

## 第14周作业

### 案例分析题

1、 根据洋河股份近五年合并资产负债表信息，通过准货币资金、应收账款、预付款项、固定资产等项目，分析评价一下公司的经营资产质量情况并从与企业经营有关的资产和与企业经营无关的资产两个方面对企业资产进行综合分析评价。

( 100 分 )

#### 一、企业资产综合分析

##### 1、分析步骤：



##### 2、近五年数据收集汇总

洋河股份	2015-12-31	2016-12-31	2017-12-31	2018-12-31	2019-12-31
货币资金	4,707,796,539.41	2,456,627,358.97	1,751,452,876.18	3,615,348,307.97	4,300,144,848.67
交易性金融资产	--	--	--	--	17,976,767,209.45
其他流动资产里的理财产品					
其他流动资产里的结构性存款					
应收票据	83,290,215.75	151,616,983.85	212,812,236.57	242,542,097.76	659,266,780.81
应收账款	6,455,492.29	10,824,186.90	8,485,382.83	5,419,314.60	16,080,618.65
应收款项融资					
预付款项	80,040,974.60	69,319,933.22	86,661,808.28	18,984,169.54	200,115,325.19
存货	11,122,379,916.13	12,221,515,305.37	12,861,503,434.11	13,892,118,587.74	14,433,244,696.27
合同资产					
长期应收款	117,025,613.50	110,535,658.50	57,084,601.83	47,908,184.37	37,521,590.52
固定资产	6,968,913,193.01	7,970,035,119.29	8,249,559,468.26	7,833,665,282.19	7,256,557,503.85
在建工程	1,526,852,311.98	545,458,987.96	235,219,521.41	154,535,104.82	263,153,505.12
使用权资产					
无形资产	1,671,597,817.48	1,634,624,841.57	1,653,546,427.07	1,781,961,687.10	1,747,134,144.14
开发支出					
长期待摊费用	5,156,212.57	2,158,153.24	1,091,644.16	907,636.00	254,143.60
递延所得税资产	592,195,239.79	568,074,960.43	649,659,107.71	714,003,966.82	825,064,057.57
与企业经营有关的资产	26,881,703,526.51	25,740,791,489.30	25,767,076,508.41	28,307,394,338.91	47,715,304,423.84
与企业经营无关的资产	6,978,617,440.55	13,063,270,760.33	17,491,064,193.97	21,256,373,477.31	5,739,733,417.14
资产合计	33,860,320,967.06	38,804,062,249.63	43,258,140,702.38	49,563,767,816.22	53,455,037,840.98
与企业经营有关的资产/总资产	79.39%	66.34%	59.57%	57.11%	89.26%
与企业经营无关的资产/总资产	20.61%	33.66%	40.43%	42.89%	10.74%

### 3、分析异常

根据以上数据指标我们可以看出洋河股份近五年与企业经营有关的资产占资产总计的比重分别是 79.39%、66.34%、59.57%、57.11%、89.26%，比值都小于 90%，说明了洋河股份资产不够专注主业？与企业经营无关的资产占资产总计的比重是 20.61%、33.66%、40.43%、42.89%、10.74%，企业资产的专注度不够好。近 5 年与经营有关的资产占总资产的比值的的变化趋势是先降低后升高，这种变化是好事。

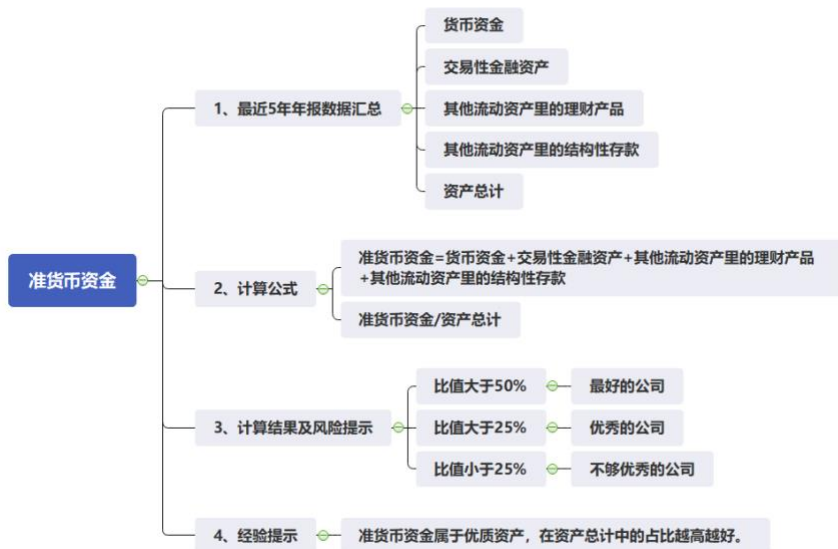
### 4、根据分析得出结论

那么根据以上分析我们可以得出洋河股份资产的专注度不是很高，资产质量也不是很好。

#### 二、经营资产分析

##### （一）准货币资金分析

##### 1. 分析思路



2. 数据收集汇总：货币资金、交易性金融资产、其他流动资产里的理财产品、其他流动资产里的结构性存款、资产总计，并计算准货币资金和准货币资金占资产总计的比值

洋河股份	2015-12-31	2016-12-31	2017-12-31	2018-12-31	2019-12-31
①货币资金	4,707,796,539.41	2,456,627,358.97	1,751,452,876.18	3,615,348,307.97	4,300,144,848.67
②交易性金融资产					17,976,767,209.45
③其他流动资产里的理财产品					
④其他流动资产里的结构性存款	4,983,900,000.00	9,874,140,247.83	12,823,346,324.01	16,785,753,510.74	
资产总计	33,860,320,967.06	38,804,062,249.63	43,258,140,702.38	49,563,767,816.22	53,455,037,840.98
准货币资金=①+②+③+④	9,691,696,539.41	12,330,767,606.80	14,574,799,200.19	20,401,101,818.71	22,276,912,058.12
准货币资金/资产总计	28.62%	31.78%	33.69%	41.16%	41.67%

### 3. 分析异常

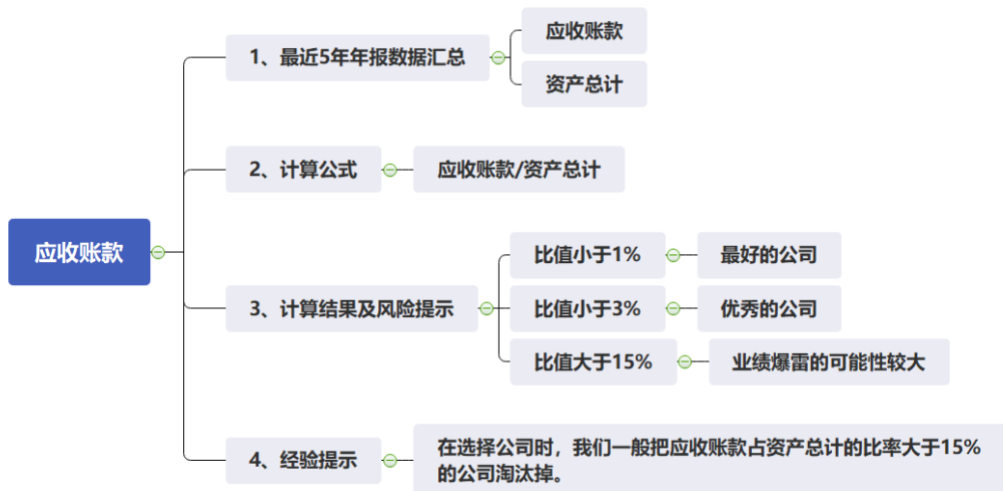
根据计算结果我们可以看出，近五年洋河股份准货币资金占资产总计的比值分别是28.62%、31.78%、33.63%、41.16%、41.67%，变化趋势是越来越高，这种变化是好事。

#### 4. 根据分析得出结论

根据以上分析我们可以得出洋河股份资产的质量一般。资金比较充足。

#### (二) 应收账款分析

##### 1. 分析思路



##### 2. 数据收集汇总：应收账款、资产总计、计算应收账款/资产总计

洋河股份	2015-12-31	2016-12-31	2017-12-31	2018-12-31	2019-12-31
应收账款	6,455,492.29	10,824,186.90	8,485,382.83	5,419,314.60	16,080,618.65
资产总计	33,860,320,967.06	38,804,062,249.63	43,258,140,702.38	49,563,767,816.22	53,455,037,840.98
应收账款/资产总计	0.02%	0.03%	0.02%	0.01%	0.03%

##### 3. 分析异常

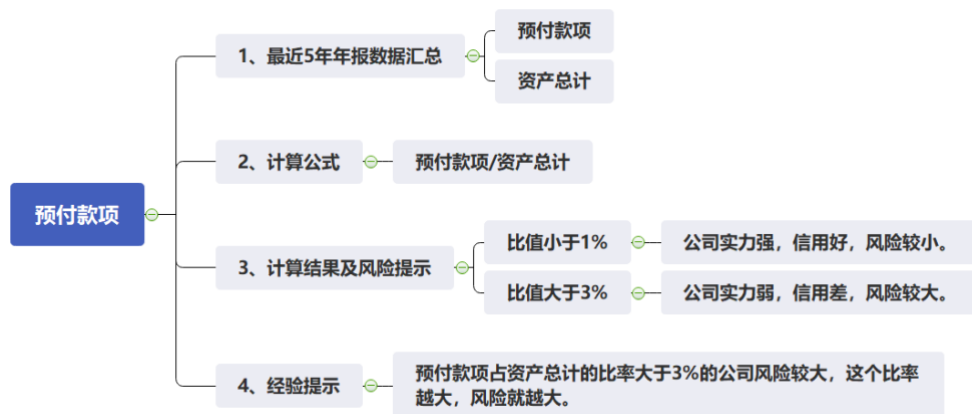
根据计算结果我们可以看出，近五年洋河股份应收账款占资产总计的比值分别是0.02%、0.03%、0.02%、0.01%、0.03%，各年比值基本无变化，这种变化是好事。

##### 4. 根据分析得出结论

根据以上分析我们可以得出洋河股份应收账款无爆雷风险。从应收账款来看，洋河股份这家公司非常好。

### （三）预付款项分析

#### 1. 分析思路



#### 2. 数据收集汇总：预付款项、资产总计、计算预付款项/资产总计

洋河股份	2015-12-31	2016-12-31	2017-12-31	2018-12-31	2019-12-31
预付款项	80,040,974.60	69,319,933.22	86,661,808.28	18,984,169.54	200,115,325.19
资产总计	33,860,320,967.06	38,804,062,249.63	43,258,140,702.38	49,563,767,816.22	53,455,037,840.98
预付款项/资产总计	0.24%	0.18%	0.20%	0.04%	0.37%

#### 3. 分析异常

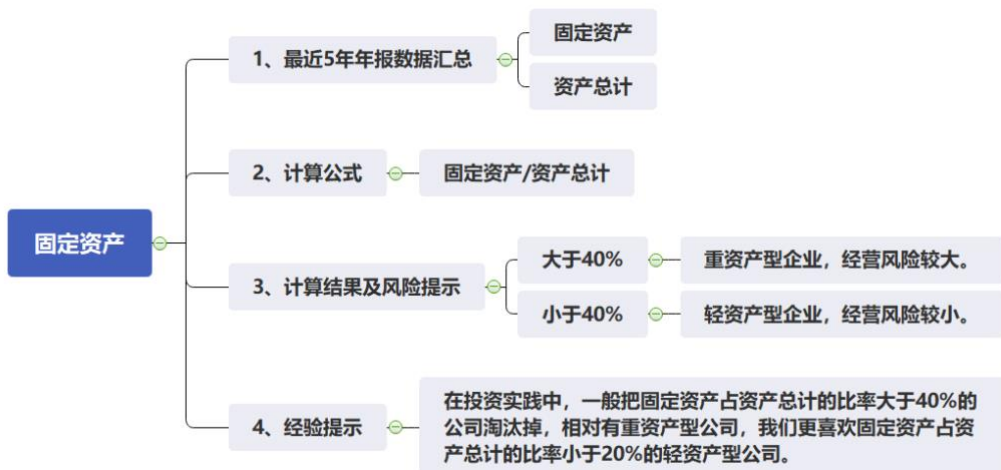
根据计算结果我们可以看出，近五年洋河股份预付款项占资产总计的比值分别是0.24%、0.18%、0.20%、0.04%、0.37%。各年比值变动比较小，这种变化是好事。

#### 4. 根据分析得出结论

根据表格计算数据结果我们可以得出从预付款项看出洋河股份实力强，信用好，风险较小。

### （四）固定资产分析

#### 1. 分析思路



## 2. 近五年数据收集汇总：固定资产、总资产、固定资产/总资产

洋河股份	2015-12-31	2016-12-31	2017-12-31	2018-12-31	2019-12-31
固定资产	6,968,913,193.01	7,970,035,119.29	8,249,559,468.26	7,833,665,282.19	7,256,557,503.85
资产总计	33,860,320,967.06	38,804,062,249.63	43,258,140,702.38	49,563,767,816.22	53,455,037,840.98
固定资产/资产总计	20.58%	20.54%	19.07%	15.81%	13.58%

## 3. 分析异常

根据计算结果我们可以看出，近五年洋河股份固定资产占资产总计的比值分别是20.58%、20.54%、19.07%、15.81%、13.58%，各年比值越来越小，这种变化是好事。

## 4. 根据分析得出结论

根据表格计算数据结果我们可以从固定资产看出洋河股份是轻资产型企业，经营风险较小。

