

## 第 15 周案例分析指导

### 一、本周分析要点



## 二、合并资产负债表分析

第一步，看总资产

### 1. 分析思路



### 2. 近五年数据收集汇总：资产总计，并计算总资产增长率

洋河股份	2014-12-31	2015-12-31	2016-12-31	2017-12-31	2018-12-31	2019-12-31
资产总计						
总资产增长率						

### 3. 分析异常

根据计算结果我们可以看出，近五年洋河股份总资产增长率各为多少？总资产规模怎么样呢？近5年的变化趋势是怎样的，这种变化是好还是坏？

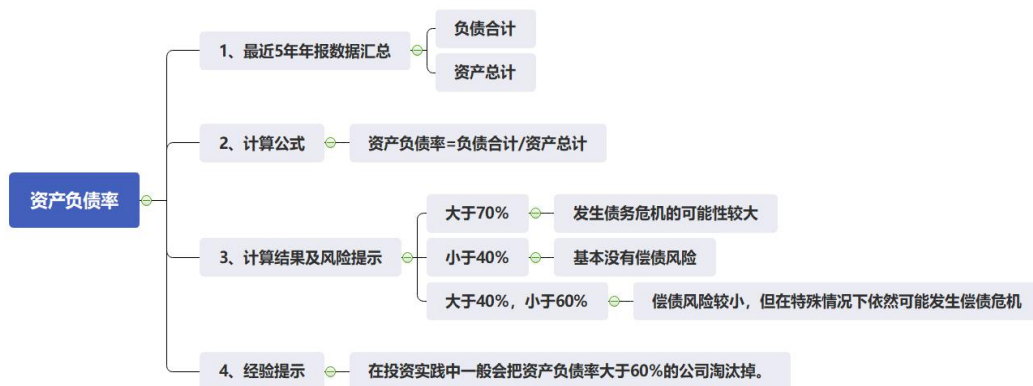
### 4. 根据分析得出结论

根据以上数据指标评价一下洋河股份资产实力如何？成长性怎么样？

## 第二步，看负债

### 看资产负债率

#### 1. 分析思路：



#### 2. 近五年数据收集汇总：资产总计，负债合计，并计算资产负债率

洋河股份	2015-12-31	2016-12-31	2017-12-31	2018-12-31	2019-12-31
负债合计					
资产总计					
资产负债率					

#### 3. 分析异常

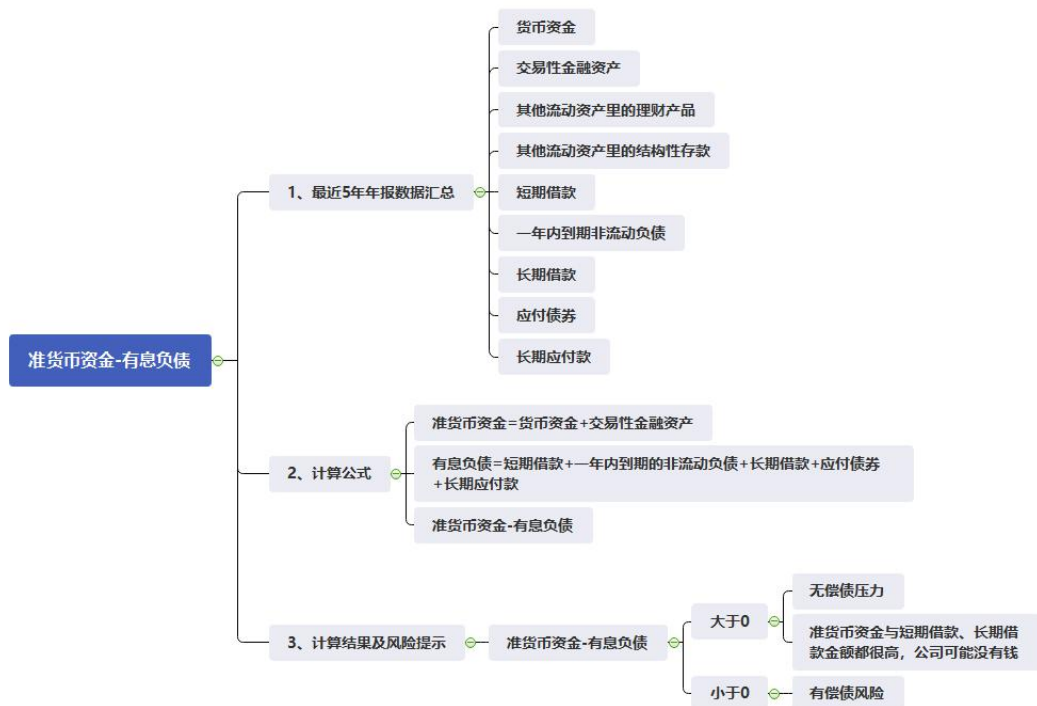
根据计算结果我们可以看出，近五年洋河股份的负债金额和总资产金额变化趋势是怎样的？资产负债率的比值近5年各是多少？各年变化趋势是怎么样的，变化是好事还是坏事？

#### 4. 根据分析得出结论

根据以上分析，判断下洋河股份是否存在偿债风险？

## 准货币资金与有息负债的差额的分析

### 1. 分析思路



2. 近五年数据收集汇总：货币资金、交易性金融资产、其他流动资产里的理财产品和结构性存款（年报搜索）、短期借款、一年内到期的非流动负债、长期借款、应付债券、长期应付款（从整理的财报数据中获取），并根据公式计算准货币资金和有息负债

洋河股份	2015-12-31	2016-12-31	2017-12-31	2018-12-31	2019-12-31
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					
准货币资金					
短期借款					
一年内到期的非流动负债					
长期借款					
应付债券					
长期应付款					
有息负债总额					
准货币资金与有息负债总额差额					

### 3. 分析异常

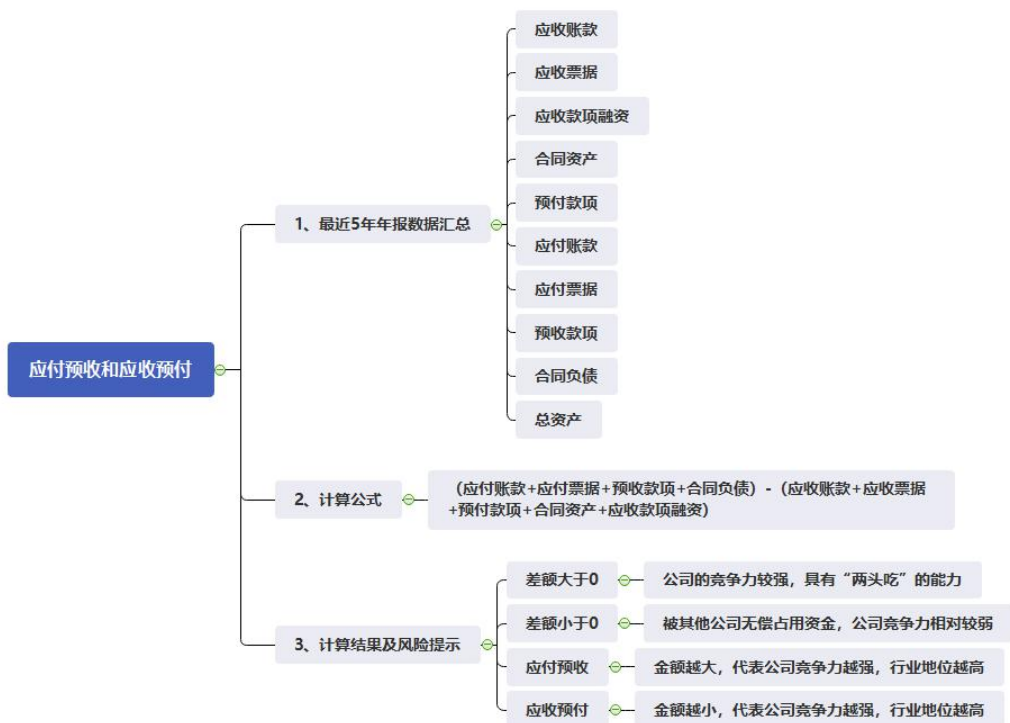
根据计算结果我们可以看出，近五年洋河股份的准货币资金-有息负债的金额  
的差额各是多少？近 5 年的变化趋势是怎样的，这种变化是好还是坏？

### 4. 根据分析得出结论

根据以上分析，判断洋河是否存在偿债风险？

## 第三步，看应付预收与应收预付的差额

### 1. 分析



2. 近五年数据收集汇总：应收预付（应收票据、应收账款、应收款项融资、合同资产、预付账款）、应付预收（应付票据、应付账款、合同负债、预收账款）（从整理的财报数据中获取），并根据分析思路中的公式计算出指标结果

洋河股份	2015-12-31	2016-12-31	2017-12-31	2018-12-31	2019-12-31
应付票据					
应付账款					
预收款项					
合同负债					
应付预收合计					
应收票据					
应收账款					
应收款项融资					
合同资产					
预付款项					
应收预付合计					
应付预收-应收预付差额					

3

### 3. 异常分析

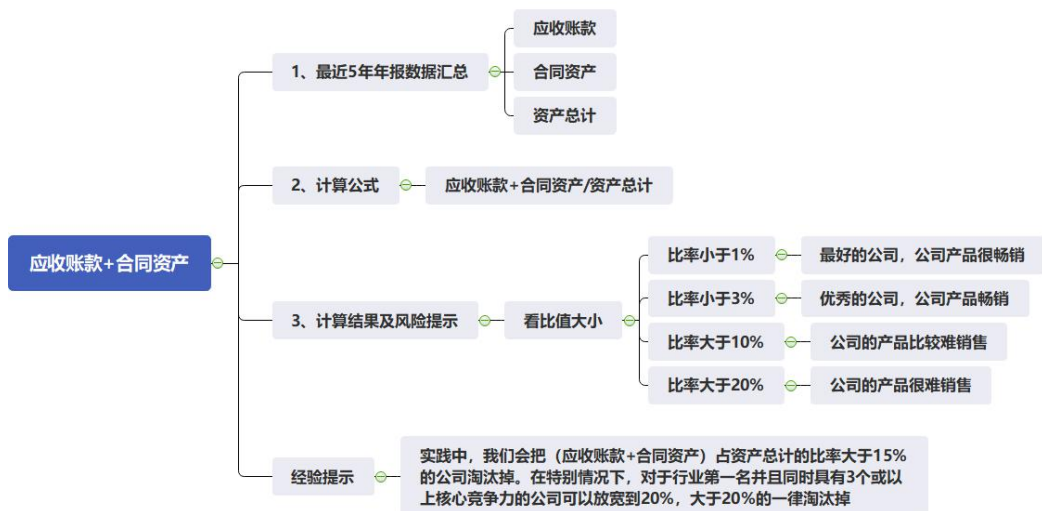
根据计算结果我们可以看出，连续 5 年应付预收与应收预付的差额分别是多少？近 5 年的变化趋势是怎样的？这种变化是好事还是坏事？

### 4. 根据分析得出结论

根据以上分析，我们可以判断洋河的行业地位以及竞争力如何？

## 第四步，看应收账款和合同资产

### 1. 分析思路



2. 近五年数据收集汇总：应收账款、合同资产、资产总计（从整理的财报数据中获取）并计算应收账款和合同资产之和占资产总计的比值

洋河股份	2015-12-31	2016-12-31	2017-12-31	2018-12-31	2019-12-31
应收账款					
合同资产					
应收账款					
资产总计					
应收账款与合同资产占资产总计的比率					

### 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与合同资产合计占总资产的比例分别是多少呢？基本维持在什么水平，近5年变化趋势是怎样的？这种变化是好事还是坏事？

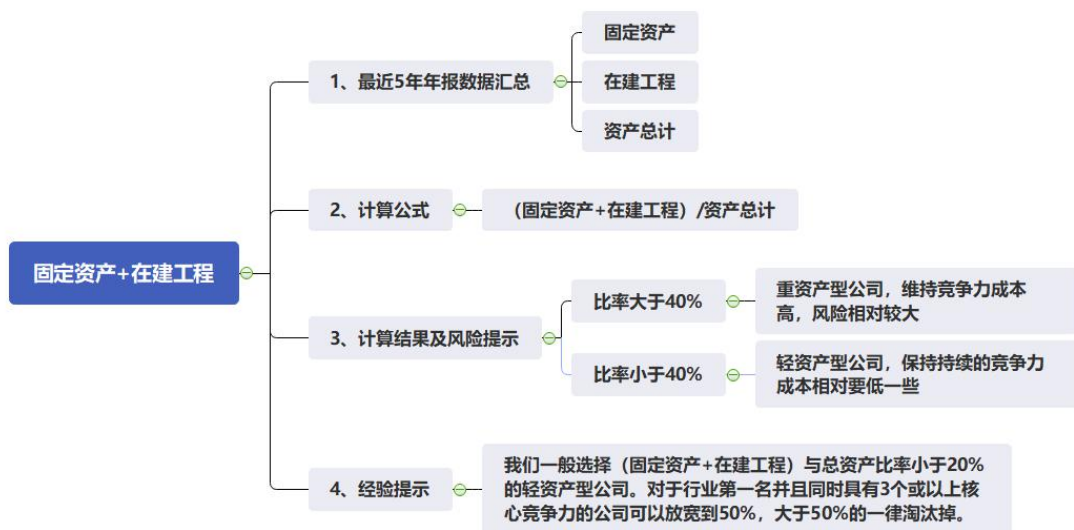
### 4. 根据分析得出结论

根据以上分析我们可以判断洋河股份的产品是否畅销？竞争力情况如何？



## 第五步，看固定资产

### 1. 分析思路：



2. 近五年数据收集汇总：固定资产、在建工程、资产总计并计算固定资产加在建工程占资产总计的比值

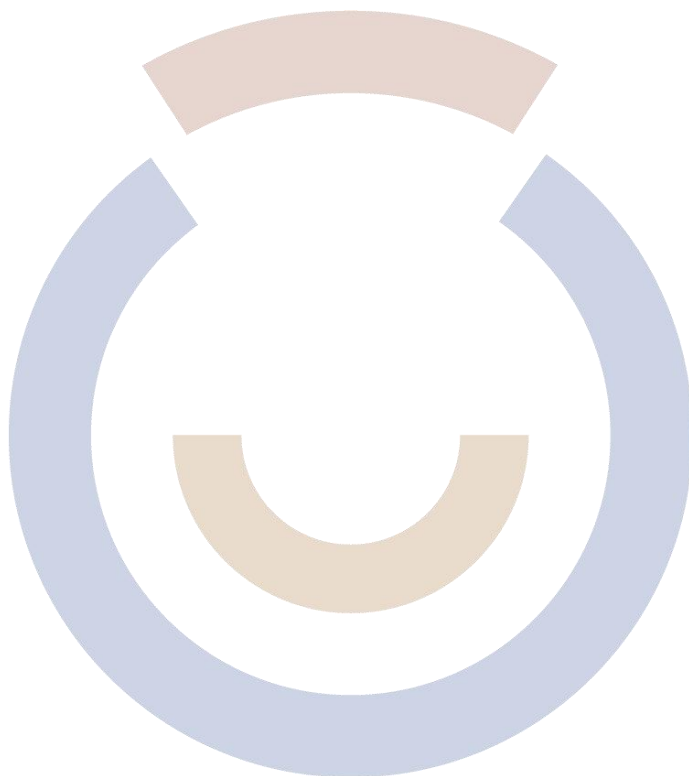
洋河股份	2015年	2016年	2017年	2018年	2019年
固定资产					
在建工程					
工程物资					
固定资产+在建工程+工程物资					
资产总计					
固定资产合计占总资产的比率					

### 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与在建工程与总资产的比率分别是多少呢？近5年的变化趋势是怎么样的呢？这种变化是好事还是坏事呢？

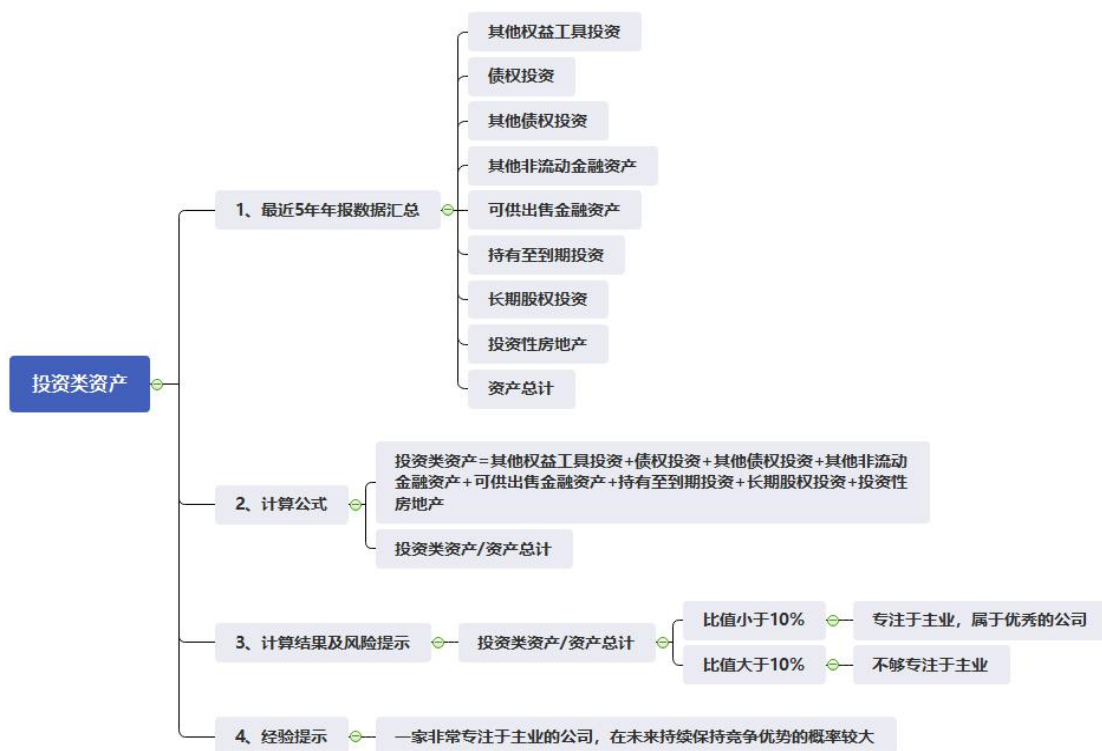
#### 4. 根据分析得出结论

根据以上分析，判断下洋河属于哪种类型企业（轻资产 or 重资产）？维持竞争力的成本如何？风险如何？



## 第六步，看投资类资产

### 1. 分析思路：



2. 近五年数据收集汇总：以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产、可供出售金融资产、其他非流动金融资产、其他权益工具投资、其他债权投资、债权投资、持有至到期投资、长期股权投资、投资性房地产、资产总计，并计算投资类资产和投资类资产占资产总计的比值

洋河股份	2015-12-31	2016-12-31	2017-12-31	2018-12-31	2019-12-31
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产					
可供出售金融资产					
其他非流动金融资产					
其他权益工具投资					
其他债权投资					
债权投资					
持有至到期投资					
长期股权投资					
投资性房地产					
投资类资产合计					
总资产					
投资类资产占总资产的比率					

### 3. 分析异常

根据计算结果我们可以看出，近五年洋河股份投资类资产占总资产的比率分别是多少？近5年的变化趋势是怎么样的呢？这种变化是好事还是坏事呢？

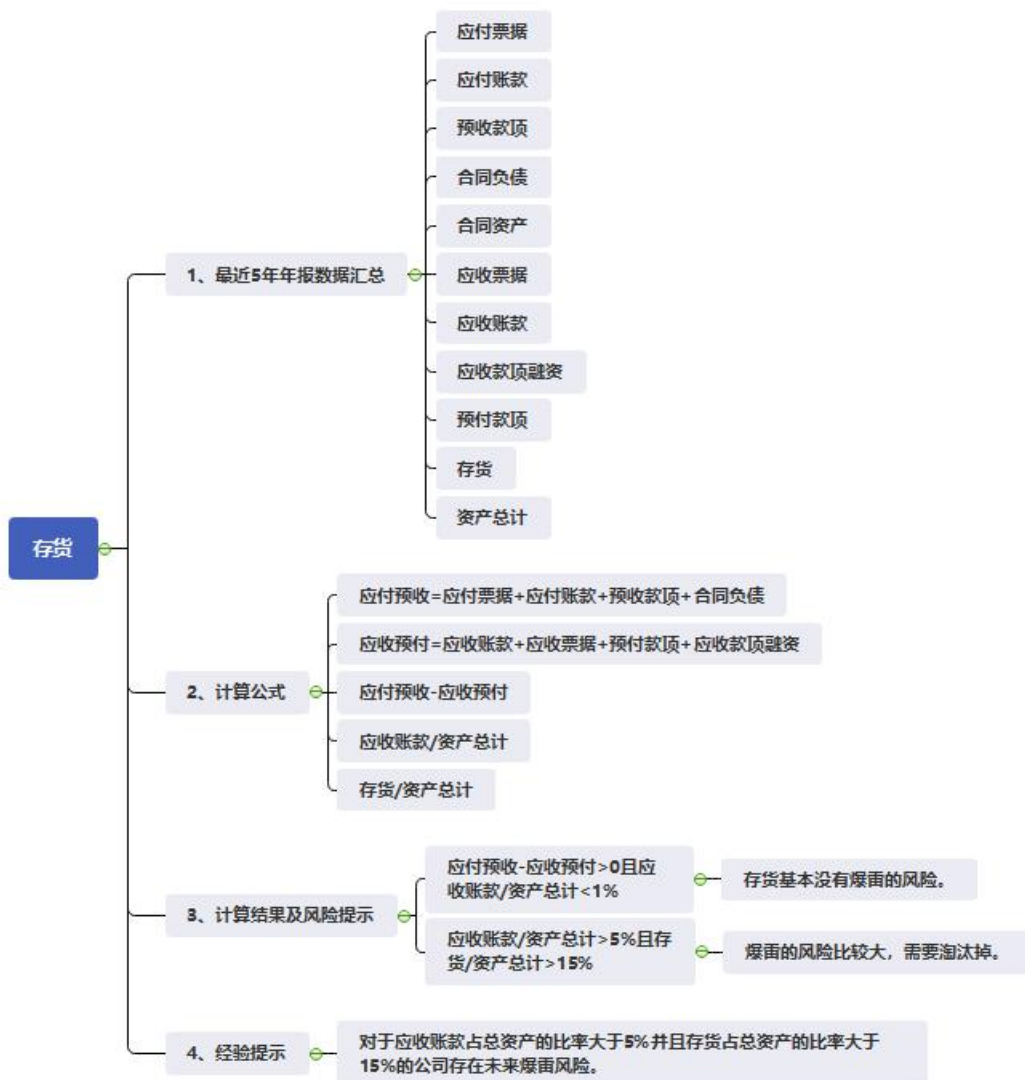
### 4. 根据分析得出结论

根据以上分析我们可以判断一下洋河股份专注主业的程度如何？风险如何？

## 第七步，看存货和商誉

### 看存货

#### 1. 分析思路：



2. 近五年数据收集汇总：应付预收、应收预付、应收账款、存货、资产总计，并按分析思路的公式进行计算

洋河股份	2015-12-31	2016-12-31	2017-12-31	2018-12-31	2019-12-31
应付票据					
应付账款					
预收款项					
合同负债					
应付预收合计					
应收票据					
应收账款					
应收款项融资					
合同资产					
预付款项					
应收预付合计					
应付预收-应收预付差额					

洋河股份	2015-12-31	2016-12-31	2017-12-31	2018-12-31	2019-12-31
应收账款					
总资产					
应收账款占资产总计的比率					

洋河股份	2015-12-31	2016-12-31	2017-12-31	2018-12-31	2019-12-31
存货					
资产总计					
存货占资产总计的比率					

### 3. 分析异常

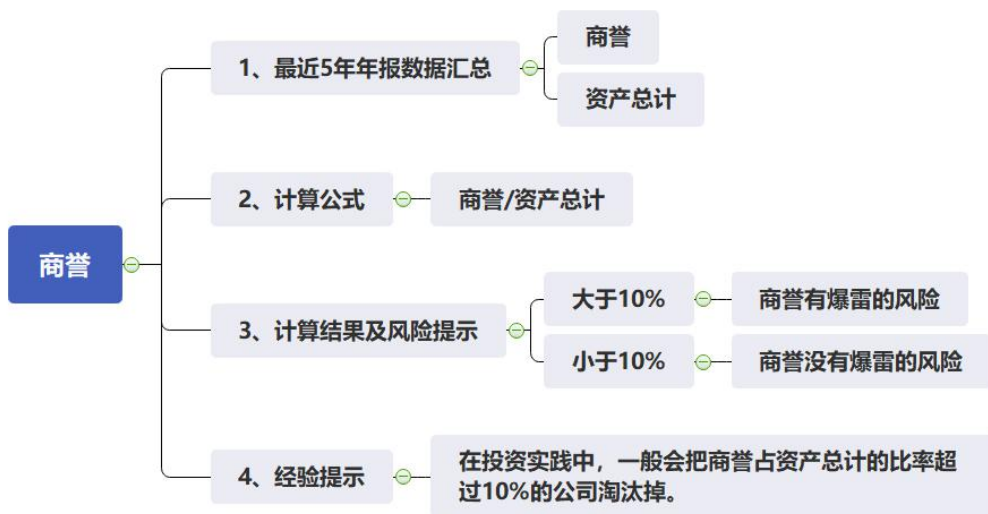
根据计算结果我们可以看出，近五年洋河股份 5 年应付预收与应收预付的差额分别是多少？应收账款占总资产比例基本维持在什么水平？存货占总资产比例基本在什么水平？

### 4. 根据分析得出结论

通过以上分析我们可以判断一下洋河股份的存货未来爆雷风险如何？

## 看商誉

### 1. 分析思路



2. 近五年数据收集汇总：商誉、资产总计，并计算商誉占资产总计的比例

洋河股份	2015-12-31	2016-12-31	2017-12-31	2018-12-31	2019-12-31
商誉					
资产总计					
商誉占资产总计的比率					

### 3. 分析异常

根据计算结果我们可以看出，近五年洋河股份 5 年商誉占总资产比例基本在什么水平？变化趋势如何？这种变化是好事还是坏事？

### 4. 根据分析得出结论

通过以上分析，我们可以判断一下洋河股份商誉科目未来业绩爆雷的如何？