



# 邵阳职业技术学院 毕业设计

产品设计	工艺设计	方案设计
		√

设计题目：深圳第七触觉时尚有限公司偿债能力分析

学生姓名：陈佳华

学 号：201810300708

系 部：财会金融系

专 业：会计

班 级：会计 1182

指导老师：何群英

二零二一年六月一日

## 目 录

一、深圳第七触觉时尚基本情况.....	
二、深圳第七触觉时尚的偿债能力分析.....	
（一）深圳第七触觉时尚的资产情况.....	
（二）深圳第七触觉时尚负债分析 .....	
（三）深圳第七触觉时尚财务指标分析 .....	
三、深圳第七触觉时尚偿债能力存在的问题 .....	
（一）公司资产的流动性变差，短期偿债能力有所下降 .....	
（二）公司经营较为保守，对财务杠杆的利用程度较低 .....	
（三）周转率有所下降导致偿债能力降低 .....	
四、改进深圳第七触觉时尚应收账款管理的措施 .....	
（一）提高资产的流动性，提高公司的短期偿债能力.....	
（二）适当加大财务杠杆，提高公司盈利能力.....	
（三）提升天润股份存货周转率.....	
参考文献 .....	

# 深圳第七触觉时尚有限公司偿债能力分析

**【摘要】**：本文着重研究企业的偿债能力。首先分析了深圳第七触觉时尚有限公司偿债能力现状及存在的问题。然后针对存在的问题,提出意见和建议,比如提升资产流动性、适当加大财务杠杆以及提升存货周转率等,以提高公司整体偿债能力。

**【关键词】**：偿债能力；财务指标；问题与对策

## 一、深圳第七触觉时尚有限公司背景介绍

深圳市第七触觉时尚有限公司成立于 2014 年 04 月 03 日,注册地位于深圳市南山区招商街道水湾社区蛇口兴华路华建大厦 1 栋 108B,法定代表人为罗兰。经营范围包括一般经营项目是:服装设计、服装、鞋、帽、饰品、化妆品、洗涤用品、电子产品、箱包、服装辅料的批发、零售及国内贸易、经营电子商务,经营进出口业务,信息咨询。(以上根据法律、行政法规、国务院决定等规定需要审批的,依法取得相关审批文件后方可经营)许可经营项目是:餐饮服务;预包装食品批发与零售深圳市第七触觉时尚有限公司对外投资 3 家公司,具有 8 处分支机构。

本毕业设计选择了 2017 年,2018 年,2019 年三年的资产负债表作为分析对象。

表 1. 深圳第七触觉时尚有限公司 2017 年—2019 年的资产负债表

项目	2017 年	2018 年	2019 年	项目	2017 年	2018 年	2019 年
流动资产:				流动负债:			
货币资金	-56230.00	19090.00	27850.00	短期借款		0.00	0.00
应收票据	0.00	0.00	0.00	应付账款	4800.00	7500.00	11900.00
预付账款	0.00	0.00	0.00	应付职工薪酬	1200.00	8900.00	3780.00
应收股利	0.00	0.00	0.00	应交税费	1100.00	3900.00	3420.00
存货	80230.00	32310.00	13150.00	其他	1300.00	5700.00	4900.00



				应付 款			
其中： 原材料	43210.00	12420.00	5350.00				
在产品	37020.00	19890.00	0.00				
库存商 品	0.00	0.00	7800.00				
周转材 料	0.00	0.00	0.00				
其他流 动资产	0.00	0.00	0.00	其他 流动 负债	0.00	0.00	0.00
流动资 产合计	24000.00	51400.00	41000.00	流动 负债 合计	8400.00	26000.00	24000.00
非流动 资产	14300.00	31400.00	26290.00	非流 动负 债：			
长期债 券投资	0.00	0.00	0.00	长期 借款	0.00	0.00	0.00
长期股 权投资	0.00	0.00	0.00	长期 应付 款	0.00	0.00	0.00
固定资 产原价	0.00	0.00	0.00	递延 收益	0.00	0.00	0.00
减：累 计折旧	0.00	0.00	0.00	其他 非流 动负 债	11100.00	9100.00	12500.00



固定资 产账 面 价值	0.00	0.00	0.00	一年 内到 期的 非流 动负 债	900.00	3900.00	1500.00
在建工 程	0.00	0.00	0.00	非流 动负 债合 计	12000.00	13000.00	14000.00
工程物 资	0.00	0.00	0.00				
固定资 产清理	0.00	0.00	0.00				
无形资 产	19900.00	24600.00	58710.00	实收 资本 (或股 本)	0.00	0.00	0.00
开发支 出	0.00	0.00	0.00	资本 公积	0.00	0.00	0.00
长期待 摊费用	0.00	0.00	0.00	盈余 公积	0.00	0.00	0.00
其他非 流动资 产	0.00	0.00	0.00	未分 配利 润	0.00	0.00	0.00
非流动 资产合 计	34200.00	56000.00	85000.00	所有 者权 益(或 股东	0.00	0.00	0.00

				权益)			
资产合 计	58200.00	107400.00	126000.00	负债 合计	20400.00	39000.00	38000.00

## 二、深圳第七触觉时尚有限公司的偿债能力分析

### (一) 深圳第七触觉时尚有限公司的资产情况

数据来源：根据深圳第七触觉时尚有限公司 2017-2019 年年报整理得到，从表 2 可以看出，深圳第七触觉时尚有限公司资产规模不断提高，从 5.82 万元提高到 12.60 万元。但是从另一个侧面来看，其流动资产占比例不断降低，非流动资产占比例不断提高。可见流动资产占比降低，说明短期偿债能力可以依靠的资源减少。流动资产比例的下降，对企业的偿债能力有一定的影响，最直接的影响是会导致其短期偿债能力下降。

表 2 深圳第七触觉时尚有限公司 2017-2019 年的知产结构情况 单位：万元

	流动资产		非流动资产		资产总计
	合计	占比	合计	占比	
2019 年	4.1	26.60%	8.50	73.33%	12.60
2018 年	5.14	38.65%	5.60	61.30%	10.74
2017 年	2.40	29.80%	3.42	69.94%	5.82
平均	3.88	31.68%	5.84	68.19%	9.72

### (二) 深圳第七触觉时尚有限公司前负债分析

表 3 深圳第七触觉有限公司 2017-2019 年负债情况

	负债合计	同比增长率
2019 年	3.79	-1.29%
2018 年	3.84	96.91%
2017 年	1.95	10.82%

数据来源：根据深圳第七触觉时尚有限公司 2017-2019 年年报整理得到

表 4 深圳第七触觉时尚有限公司 2017-2019 年负债结构表 单位：万元。

	流动负债		非流动负债		负债合计
	合计	占比	合计	占比	
2019 年	2.40	65.10%	1.40	34.90%	3.80

2018年	2.60	67.90%	1.30	32.10%	3.90
2017年	0.84	44.12%	1.20	55.88%	2.04
平均	1.95	59.10%	1.30	40.90%	3.25

表 45 数据来源：根据深圳第七触觉时尚有限公司 2017-2019 年年报整理得到

	应付账款	占比	其他应付款	占比	一年内到期的非流动负债	占比	流动负债合计
2019年	1.19	48.18%	0.49	19.84%	0.15	6.07%	2.47
2018年	0.75	28.74%	0.57	21.84%	0.39	14.94%	2.61
2017年	0.48	55.81%	0.13	15.12%	0.09	10.47%	0.86
平均	0.81	44.24%	0.4	18.93%	0.21	10.49%	1.98

数据来源：根据深圳第七触觉时尚有限公司 2017-2019 年年报得到

2018 年比 2017 年负债增加了 96 个百分点，负债的大幅度提升，在一方面可以说明该企业采购的信用额度有所上升，供应商肯赊销给公司，但是从另一方面来看，也加大了企业短期的偿债负担。从表 4 中可以看到，2018、2019 年度的流动负债合计超过了 1.98 万元的三年平均水平，流动负债占整体负债水平超过 6 成，结合其流动资产的比率下降趋势的一降一升来看，该公司短期偿债压力确实不小。从表 5 中可以看到，2019 年的应付账款 1.19 万元的余额已与其账面的 1.22 万元的货币资金持平，再加上一年到期的非流动负债及其他应付款，可见企业的短期还款压力之大。

### （三）深圳第七触觉时尚有限公司指标分析

表 6 第七触觉短期偿债能力分析

		流动比率	速动比率
2019 年度	第七触觉	1.24	0.77
	遇见	1.31	1.09
2018 年度	第七触觉	1.60	1.10
	遇见	1.42	1.14
2017 年度	第七触觉	1.73	1.42
	遇见	1.39	1.10
平均值	第七触觉	1.52	1.10

		1.37	1.11
--	--	------	------

数据来源：根据第七触觉 2017-2019 年年表整理得到

表 7 同行业的短期偿债能力分析

		2019 年	2018 年	2017 年	平均
乘风	流动比率	1.06	1.08	0.98	1.04
	速动比率	0.70	0.70	0.65	2.05
EF	流动比率	1.65	2.20	2.75	2.20
	速动比率	1.40	1.80	2.46	1.89

从表 6 中以深圳第七触觉时尚有限公司三年流动比率 1.52 的平均值来看，要低于财务管理学中 2 的理论值，说明其流动资产的欠债比例并不是十分的理想。但是深圳第七触觉时尚有限公司的速动比率高于同行业企业遇见服装有限公司三年平均值 1.37。这说明，第七触觉公司的流动比率在服装行业还是较为不错的。然而，反观该公司的速动比率平均值则要略差于遇见服装有限公司公司，这也与该公司的流动资产中存货三年的平均值接近 30%有着一定的关系。同时我们也可以结合与其规模相近的同行业短期偿债能力的分析，乘风三年的流动比率与速动比率的平均值要低于第七触觉，而 EF 无论从流动比率还是从速动比率来看都要好于第七触觉。从遇见、乘风以及 EF 三家公司的对比情形来看，第七触觉的短期偿债能力在同行业企业中应该处于中上游水平，但是还是应该加强企业存货的变现能力，以及对于一年内到期的流动负债的管理能力，否则极有可能遭遇短期财务危机。

## 二、长期偿债能力

表 8 第七触觉的长期偿债能力分析

	资产负债率
2019 年	32.60%
2018 年	35.75%
2017 年	39.60%
平均	35.98%

数据来源：根据第七触觉 2017-2019 年年报整理得到



从表 8 中可以得到，第七触觉时尚有限公司 2017-2019 年连续三年的资产负债率的平均值为 35.98%，低于财务管理理论的 50%，说明其长期偿债能力较为理想。究其原因，得益于 2017 年增发的 4 万元股票，使其所有者权益增加了 4 万元。同时，该公司利用增发股票的资金，从而长期资产额也得以提升。资产及所有者权益的提升自然会使得企业的资产负债率相应下降，表中可以看到 2018 及 2019 年资产负债率分别比 2017 年下降了 4-7 个百分点。然而，从另一个侧面能够看到的是，该公司合理运用财务杠杆的能力不强，没有很好的运用借款融资方式进行经营，其经营的资金大多是来自于自有资金。因而，建议该公司应该加强对外借款的融资能力

### 三、第七触觉偿债能力存在的问题

#### (一) 公司资产的流动性变差，短期偿债能力有所下降

表 9 第七触觉、遇见资产比重情况对比表(4-1) (%)

		非流动资产占比	流动资产占比
2017 年度	第七触觉	69.94	29.80
	遇见	56.80	43.20
2018 年度	第七触觉	61.30	38.65
	遇见	55.75	44.25
2019 年度	第七触觉	73.32	26.60
	遇见	59.65	40.39
平均	第七触觉	68.19	31.68
	遇见	57.40	42.61

第七触觉公司三年的非流动资产平均占比要高于遇见服装公司，同时流动资产占比平均值要低于遇见服装公司，就使得该公司的资产流动性变差，短期偿债能力不太强。非流动资产比率的上升，说明该公司对外投资及对内部投资在逐年的提升，也可以看出公司运用较为有限的资金来进行了资产方面的投资。但是投资肯定是有风险的，如果企业一旦判断不准市场的行情，可能就会使得公司的投资付诸东流，随之而来的便是短期偿债危机的出现。因此，建议该公司谨慎对待相关投资事宜。

#### (二) 公司经营较为保守，对财务杠杆的利用程度比较低

理论上讲较为安全的资产负债率为 50%左右，而该公司三年平均的资产负债率仅为 36%，可以说其长期偿债能力相当强劲。但是，从另一方面来看，公司在经营过程中没有合理

的运用财务杠杆进行融资，其运营的资金大多数来自于自有资金，说明其对于利用借款融资的方式较为排斥。从这一角度也可以看出，虽然说公司管理层对于企业的对外借款融资采取一种较为谨慎的态度，其自有资金较为充裕。但是，企业如果一味的依靠增发方式融通资金，不仅其款项用途的限制较高，并且还要达到证监会的增发要求，其款项的来源远不比银行融资贷款来的迅速。因此，建议第七触觉公司在经营方面适当多利用财务杠杆进行融资，从而获取更多效益。

### （三）周转率有所下降导致偿债能力降低

营运能力代表着一个公司营运资产的效率及效益，相关指标包括了流动资产周转率、固定资产周转率、总资产周转率以及存货周转率等指标。其中前三个指标，以用公司特定时期内的销售收入净值与相关的资产期初、期末平均值进行比较。而存货周转率是以主营业务成本与存货平均值进行比较。从第七触觉公司的营运能力来看，公司周转率的下降导致天润公司偿债能力的降低。

## 四、改进第七触觉应收账款管理的措施

### （一）提高资产的流动性，提高公司的短期偿债能力

深圳第七触觉时尚有限公司应及时补充货币资金余额，以应对短期偿债能力需求。深圳第七触觉时尚有限公司应科学测算各项投资项目的期限，科学分析各项负债的利率水平，加强成本精细化管理，以科学测算负债结构比例，通过资金精细化管理提高资金流通效率和利用水平，进而提高短期偿债能力。本文认为天润股份有限公司由于长期资产较多，所以应当提高长期负债的比例。可以考虑出售部分不必要的资产来补充自身流动资金。充分利用各项财税优惠政策来实施纳税筹划，降低现金支出，可以探索包括设立特殊目的实体公司在内的租赁模式和业务以降低租赁成本。深圳第七触觉时尚有限公司应响应国家混合所有制的要求，应引进战略管理者，引入战略投资者，不仅仅是补充自身流动资金，而且能够引进相应的先进技术、管理模式、营销渠道，能够完善自身治理水平，进而提升自身盈利能力。在具体路径上，应提前做好引进战略投资者的可行性研究，提出具体实施方案，例如股权转让比例，及对战略投资者的条件要求，应面向全社会引进相关产业的战略投资者。

### （二）适当加大财务杠杆，提高公司盈利能力

从第七触觉的财务状况来看，总体上其偿债方面还是处于较为安全的层面，这也使得公司取得供应商的信任，可以在一定程度上赊购存货的一个主要原因。但是，从该公司的资产负债率方面我们也可以看到，公司的长期偿债能力似乎有些过高。这是由于公

司管理层对于财务杠杆始终抱有一种谨慎的态度有着一定的关系。诚然，近几年来国内的服装行业利润呈走低的现状，这是客观存在的。如果企业再大肆向银行举债，有可能最终落得为银行打工的结局。但是，从另一个方面来看，国家对于实体经济无论是从财政方面、还是在信贷融资方面都本着支持的态度。尤其服装行业涉及到民生，第七触觉更是处在深圳地区，相信银行对于其融资会给予一定的照顾。因而，建议第七触觉的管理层应该放开手脚，适当加大财务杠杆的利用率，从而有效的提升企业的盈利能力。

### （三）提升第七触觉存货周转率

提升第七触觉存货周转率，最直接的途径就是降低库存，合理进行库存管理，降低第七触觉库存，有利于减少第七触觉资产负担，并且可以提高第七触觉存货周转速度。可以正确确定库存物料，要根据自身的特点，采用拉动式库存管理模式，对不同产品区别对待、分类管理，在整体提高公司交货水平基础之上，降低公司库存水平，从而降低公司库存成本。还应该减少不可用库存，尽管对于每个企业来说，库存是必须存在的，但不是所有库存随时需要发挥交货需要，许多库存在一定时间内不能用的，公司降低库存成本重要方法，是尽可能地降低天润股份不可用库存量。对于第七触觉来说，在途库存、预留库存、滞销库存、在制品、待检品都是不可用的库存。合理有效的库存管理的目标，应该是提高第七触觉现在可用库存占库存总量的比例。

### 参考文献

- [1]李婷. 企业短期偿债能力分析——以内蒙古伊利实业集团股份有限公司为例[J]. 2015, (06): 13-14
- [2]陈芳. 苏宁云商集团股份有限公司财务报表的分析与评价[D]. 华中师范大学. 2018: 15-16
- [3]程前. 太原重工股份有限公司偿债能力分析[J]. 交通财会. 2014, (05): 18-19
- [4]常雪梅. 偿债能力分析的局限性及其改进方法初探[J]. 会计之友. 2018, (21): 20-21
- [5]张宁. 珠海格力电器股份有限公司偿债能力分析[J]. 企业导报. 2018, (01): 37-38.