

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： 湖南省湘中制药有限公司偿债能力分析

学生姓名： 周青青

学 号： 201810300630

系 部： 财会工商系

专 业： 会计电算化

班 级： 会计 1181 班

指导老师： 朱剑

一、湖南省湘中制药有限公司·····	1
二、2018年—2019年湖南省湘中制药有限责任公司资产负债表·····	2
三、偿债能力分析	
(一)、长期偿债能力分析	
1、对资产负债率进行分析·····	3
2、对产权比率进行分析·····	4
3、对利息倍数进行分析·····	5
(二)、短期偿债能力分析	
1、对流动比率进行分析·····	5
2、对速动比率进行分析·····	6
3、对现金比率进行分析·····	6
四、总结·····	6
五、参考文献·····	7

湖南省湘中制药有限公司偿债能力分析

【摘要】 本文是通过企业 2018 年-2019 的资产负债表对湖南省湘中制药有限公司通过比率分析法进行偿债能力分析，发现问题并针对此问题提出了一系列解决方法。

【关键词】 湘中制药 短期偿债能力 长期偿债能力

一、湖南省湘中制药有限公司简介

湖南省湘中制药有限公司（以下简称“本公司”）属有限责任公司，统一社会信用代码：91430500185569358T，拥有注册资本 6900 万元，年销售 1.2 亿元。2001 年被湖南省列为高新技术产品。丙戊酸镁、丙戊酸镁缓释片分别在 1996 年、2002 年被列为火炬计划项目。公司拥有自营进出口权，产品远销至美国、巴基斯坦、德国、俄罗斯、瑞典、日本、韩国等国家和地区，享有良好的国际信誉。

公司注册地址：湖南省邵阳市宝庆工业集中区大兴南路 18 号，法定代表人为杨贞皓。经营范围包括片剂、丸剂（蜜丸、水蜜丸、水丸、浓缩丸）、糖浆剂、煎膏剂、合剂（含中药提取）、颗粒剂、硬胶囊剂、酒剂、原料药（含副产品）的生产、销售；自有厂房、设备、设施租赁。（以上经营范围不含危险化学品）（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）

二、2018—2019 年的资产负债表

表 2-1 湖南省湘中制药有限公司资产负债表

湖南省湘中制药有限公司资产负债表		
项目	2018 年	2019 年
货币资金	22416118.31	27554909.18
应收票据	4224885.06	9746662.14
应收账款	5426813.99	5423007.19
预付账款	7926023.30	5557594.92
其他应收款	410350.88	264031.89



存货	28936253.27	27943687.91
流动资产合计	69340444.81	76489893.23
长期股权投资	2620000.00	2620000.00
固定资产	208714109.08	188485461.68
在建工程	6000997.19	21370692.43
固定资产清理	9430.00	0.00
无形资产	65272416.91	66610281.31
开发支出	7630108.68	5630108.68
非流动资产合计	290247061.86	284716544.10
资产总计	359587506.67	361206437.33
短期借款	30000000.00	20000000.00
应付账款	29126741.93	60173713.97
预收账款	0.00	19073788.63
应付职工薪酬	115657.59	161833.08
应交税费	2559078.62	-1340244.06
应付利息	4032.00	4032.00
应付股利	3724800.00	2521400.00
其他应付款	37034310.77	32830464.72
流动负债合计	102564620.91	133424988.34
长期借款	83300000.00	68900000.00
递延收益	25607933.34	17645666.67
非流动负债合计	108907933.34	86545666.67
负债合计	211472554.25	219970655.01
实收资本	69000000.00	69000000.00
资本公积	32112151.46	32112151.46
专项储备	2048450.51	120921.87
盈余公积	7792015.02	6296850.87
未分配利润	37162335.43	33705858.12
所有者权益合计	148114952.42	141235782.32
负债和所有者权益合计	359587506.67	361206437.33

三、偿债能力分析

偿债能力是指企业偿还各种到期债务的能力，具体包括长期债务和短期债务。企业偿债能力分析是指企业利用相关的数据资料，运用专门技术对企业一定时期内偿还各种债务的能力进行分析、评估，以使企业在负债经营中保持良好的偿债能力，避免发生财务失败，保证企业的正常经营。偿债能力分析是企业财务分析的重要组成部分，而偿债能力指标的设定则是分析问题的关键。通常情况下，偿债能力分为短期偿债能力和长期偿债能力。

（一）长期偿债能力分析

1、资产负债率

$$\text{资产负债率} = \text{负债总额} / \text{资产总额} \times 100\%$$

从表 2—1 得出表 3—1

项目	2018 年	2019 年
负债总额	211472554.25	219970655.01
资产总额	359587506.67	361206437.33
资产负债率	58.8%	60.89%

通过表 3—1 的数据分析反映了湘中制药在 2019 年的资产总额增加，资产负债率也随之增加，而企业资产负债率水平 40%~60%为宜，湘中制药资产 2019 年负债率超过了 60%说明企业以负债取得的资产较多，企业对负债的保障程度也在下降。

2、产权比率

$$\text{产权比率} = \text{负债总额} / \text{所有者权益总额}$$

表 3—2

项目	2018 年	2019 年
负债总额	211472554.25	219970655.01
所有者权益总额	148114952.42	141235782.32
产权比率	1.4277	1.5574

通过表 3—2 数据分析反应了企业 2018 和 2019 年都大于 1，而企业产权比率一般在 1:1 比较合适。企业产权比率又在升高，所有者在全部资金中所占的比例减小；而债权人

投入的资金所占比例增加，债权人受所有者权益保障低，企业长期偿债就弱。

3、利息倍数

利息倍数=息税前利润/利息费用（企业净利润+企业支付的利息费用+企业支付的所得税/利息费用）

表 3—3

项目	2018 年	2019 年
净利润	14951641.56	13169182.73
利息费用	7155852.83	8614195.83
所得税费用	1100089.19	833301.82
利息倍数	3.2431	2.6255

通过表 3—3 数据分析企业要维持正常偿债能力，利息倍数至少应大于 1，且比值越高，企业长期偿债能力越强。湘中制药在 2018 年利息倍数为 3.2431、2019 年为 2.6255，利息倍数降低了 0.6176，企业利息费用又比上一年增加了 1458343，净利润和所得税费用在降低，这说明企业没有足够的资金来源偿还债务利息，企业长期偿债能力较弱。

（二）短期偿债能力分析

1、流动比率分析

流动比率=流动资产/流动负债

表 3-4

项目	2018 年	2019 年
流动资产	69340444.81	76489893.23
流动负债	102564620.91	133424988.34
流动比率	67.6%	57.32%

通过表 3-4 的数据分析一般认为流动比大于 2 比较合适，而湘中制药 2018 年，2019 年流动比率都小于 1，可以看出企业流动负债大，流动资产小，流动比率又在逐渐下降，说明企业变现能力差，企业偿债能力差。

2、速动比率

速动比率=流动资产-存货/流动负债×100%

表 3—5

项目	2018 年	2019 年
流动资产	69340444.81	76489893.23
存货	28936253.27	27943687.91
流动负债	102564620.91	133424988.34
速动比率	39.39%	36.38%

通过表 3—5 数据分析说明企业速动比率在 1 比较合适，企业流动资产减去存货这个不能随时变现的，得出企业速动比率小于 1 而且企业流动负债在逐年增加，说明企业比率低，偿债能力弱。

3、现金比率

现金比率=货币资金/流动负债×100%

表 3—6

项目	2018 年	2019 年
货币资金	22416118.31	27554909.18
流动负债	102564620.91	133424988.34
现金比率	21.85%	20.65%

通过表 3—6 数据分析企业通常情况下现金比率维持在 20%以上较好，湘中制药这两年的现金比率都维持在 20%左右，但 2019 年比 2018 年有所降低。企业货币资金在逐年递增，可以反映企业以后用于支付债务的现金会增加。

四、总结

通过上述的分析可知该企业短期偿债能力和长期偿债能力较弱，因此企业应该提高存货和应收账款的变现能力增加财务杠杆收益，加强资本结构、降低财务风险。在投资前也要仔细地预测项目的前景、分析投资的风险及回报情况，不能盲目投资导致，否则不能按时偿还债务，企业也要树立良好的信誉。要避免偿债引起的风险事先应制定合理科学的偿债计划。

五、参考文献

- [1]王化成. 财务报表分析[M]. 北京: 北京大学出版社, 2015: 43-68.
- [2]彭强. 企业偿债能力指标研究 [J]. 会计研究, 2014, (1) :15-17
- [3]李锦锦. 格力电器财务战略案例研究[D]. 吉林财经大学, 2017.