

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： 广州弘明物流公司偿债能力分析

学生姓名： 陈龙

学 号： 201810300766

系 部： 财会工商系

专 业： 会 计

班 级： 会计 1183 班

指导老师： 王 榕

2021 年 5 月 30 日

目 录

一、广州弘明物流公司介绍.....	3
(一) 公司简介.....	3
(二) 企业主要财务指标.....	3
二、企业资产负债表结构分析.....	4
(一) 总资产结构分析.....	4
(二) 负债与所有者权益结构分析.....	5
三、偿债能力分析.....	6
(一) 短期偿债能力的分析.....	6
(二) 长期偿债能力的分析.....	7
四、企业存在的主要问题.....	7
(一) 应收账款占比过大.....	7
(二) 商誉占比过大.....	8
(三) 企业没有充分利用财务杠杆.....	8
五、企业偿债能力优化建议.....	8
(一) 科学举债, 降低流动负债比重.....	8
(二) 加强应收账款管理.....	8
(三) 合理评估商誉.....	9
参考文献.....	10
致 谢.....	10

广州弘明物流公司偿债能力分析

【摘要】本文主要对广州弘明物流公司偿债能力进行研究，文中从短期及长期角度分别分析了广州弘明物流公司的偿债能力。研究发现企业短期偿债能力存在明显压力，应收账款占比较大，商誉存在明显泡沫，筹资渠道单一，并由此提出了改进建议。

【关键词】广州弘明物流公司 短期偿债能力分析 指标分析

一、广州弘明物流公司介绍

（一）公司简介

广州弘明物流公司于 2007 年在广州市白云区工商行政管理局登记成立的，现有员工 100 多人，运输车辆资源 200 余台，下设成立多个集配中心，主要经营范围为运输、仓储、包装、搬运、装卸、配送等物流服务，实现商品从产地到消费地所进行的计划、实施和管理的全过程，形成了综合服务型物流企业。

（二）企业主要财务指标

表 1 主要财务指标

项目	2019 年	2020 年
主营业务收入(万元)	1636845	1516713
主营业务利润(万元)	96357	77526
营业利润(万元)	62608	58442
投资收益(万元)	1136	89
营业外收支净额(万元)	-10	-1443
利润总额(万元)	62598	56999
净利润(万元)	45468	40060

净利润(扣除非经常性损益后)(万元)	43512	38177
经营活动产生的现金流量净额(万元)	74177	37166
现金及现金等价物净增加额(万元)	13504	4696

广州弘明物流公司 2020 年的净利润明显下降，其中营业外支出金额明显增大，剔除这一影响，企业的主营业务收入下降，导致企业利润下降。此外企业经营活动产生的现金流量净额大幅下降，会加大企业偿债压力和经营风险。

二、企业资产负债表结构分析

(一) 总资产结构分析

表 2 总资产结构分析

项目	2019 年		2020 年	
	金额(万元)	比重	金额(万元)	比重
货币资金	114903	13.55%	150789	15.89%
应收票据	20815	2.45%	2902	0.31%
应收账款	230946	27.23%	279222	29.43%
预付款项	4283	0.50%	11788	1.24%
其他应收款	18270	2.15%	22190	2.34%
存货	6088	0.72%	1359	0.14%
其他流动资产	1847	0.22%	2444	0.26%
流动资产合计	397152	46.83%	470694	49.61%
长期股权投资	18835	2.22%	19857	2.09%
投资性房地产	4555	0.54%	4337	0.46%
固定资产原值	103660	12.22%	113613	11.97%
累计折旧	44019	5.19%	51726	5.45%
固定资产净值	59641	7.03%	61887	6.52%
固定资产减值准备	12	0.00%	12	0.00%
固定资产	59629	7.03%	61875	6.52%

在建工程	3851	0.45%	960	0.10%
无形资产	17484	2.06%	17977	1.89%
商誉	132601	15.63%	137428	14.48%
长期待摊费用	1237	0.15%	1457	0.15%
递延所得税资产	5483	0.65%	6972	0.73%
非流动资产合计	303328	43.30%	312762	39.92%
资产总计	700480	100.00%	783456	100.00%

由上表 2 分析可知，企业总资产中，流动资产占比略大于非流动资产，而流动资产中应收账款占比最大，且逐年增加，非流动资产中，商誉占比最大。这增加了企业偿债风险。

（二）负债与所有者权益结构分析

表 3 负债与所有者权益结构分析

项目	2019 年		2020 年	
	金额（万元）	比重	金额（万元）	比重
短期借款	52208	7.45%	10008	1.28%
交易性金融负债	75	0.01%	75	0.01%
应付票据	2280	0.33%	2700	0.34%
应付账款	133711	19.09%	176899	22.58%
预收账款	2522	0.36%	2521	0.32%
应付职工薪酬	12539	1.79%	22037	2.81%
应交税费	4879	0.70%	10109	1.29%
应付利息	84	0.01%	631	0.08%
应付股利	53	0.01%	50	0.01%
其他应付款	27626	3.94%	31049	3.96%
一年内到期的非流动负债	--	--	6005	0.77%
其他流动负债	--	--	62	0.01%
流动负债合计	235977	33.69%	262146	33.46%

长期借款	24018	3.43%	27013	3.45%
长期递延收益	250	0.04%	250	0.03%
递延所得税负债	3263	0.47%	3618	0.46%
其他非流动负债	18636	2.66%	18509	2.36%
非流动负债合计	46167	6.59%	49390	6.30%
负债合计	282144	40.28%	311536	39.76%
实收资本(或股本)	101204	14.45%	130946	16.71%
资本公积	193768	27.66%	165271	21.10%
减:库存股	12667	1.81%	12667	1.62%
专项储备	47	0.01%	12	0.00%
盈余公积	10442	1.49%	12415	1.58%
未分配利润	119329	17.04%	165445	21.12%
归属于母公司股东权益合计	412123	58.83%	461422	58.90%
少数股东权益	6213	0.89%	10498	1.34%
所有者权益(或股东权益)合计	418336	59.72%	471920	60.24%
负债和所有者权益(或股东权益) 总计	700480	100.00%	783456	100.00%

由上表 3 分析可知,企业资产较大部分来自于所有者权益,但负债主要是流动负债,短期偿债压力大。同时,应收账款规模远大于预收账款规模,说明企业对下游客户的议价能力也不足。

三、偿债能力分析

(一) 短期偿债能力的分析

表 4 短期偿债能力指标

项目	2019 年	2020 年
流动比率	1.68	1.80
速动比率	1.64	1.75

现金比率	0.49	0.58
------	------	------

由上表 4 可知，由于企业为物流公司，存货占比不大，流动比率及速动比率相差不大，且能满足短期偿债能力需要，但扣除应收账款项目后，货币资金远不能满足短期偿债的需要。结合上述表 2 可知，企业应收账款占总资产比重最大，因此，企业应加强应收账款的管理，防止短期借款无法偿还导致资金链断裂。

（二）长期偿债能力的分析

表 5 长期偿债能力指标

项目	2019 年	2020 年
资产负债率	40.28%	39.76%
利息保障倍数	19.68	17.51
扣除商誉的资产负债率	49.68%	48.22%

由上表 5 可知，表面上看，企业长期偿债能力指标较好，企业有足够的资产来弥补负债，由表 3 也可知，企业负债主要是流动负债，只要控制好短期偿债风险，企业长期偿债风险较小。但进一步分析可以发现，企业资产中，存在较多的商誉，扣除商誉后，资产负债率明显上升，而企业资产中应收账款占比最大，进一步说明，如果不管理好应收账款会引起企业财务风险。

四、企业存在的主要问题

（一）应收账款占比过大

2019 年企业应收账款占总资产的比重为 27.23%，2020 年继续上升到 29.43%，应收账款一旦回款不利，极有可能影响到企业正常经营。广州弘明物流公司作为物流公司，不需要自行生产产品，服务周期相对较短，如大量采用赊销模式，意味着需要提前发物流行为，而物流需要成本，这对企业运营提出了巨大的挑战。20 年企业经营活动产生的现金流量净额大幅下降，这进一步加大了经营风险。

（二）商誉占比过大

2019年企业商誉占总资产的比重为15.63%，2020年商誉规模继续上升，且明显高于长期股权投资。企业的商誉存在明显的泡沫，而商誉又占企业总资产很大比重，这就意味着企业资金分布存在问题，有明显的财务风险。

（三）企业没有充分利用财务杠杆

企业总体资产负债率偏低，负债主要是应付账款，虽然应付账款属于无息负债，但举债规模较小，在企业存在财务风险的情况下，企业没有足够的资金支持企业的经营，也没有多渠道筹措资金，充分利用财务杠杆缓解资金压力。

五、企业偿债能力优化建议

（一）科学举债，降低流动负债比重

流动负债不同结构的比例对公司的偿债能力就会有着不同的影响。在实际估值过程中，当前债务结构与估值相结合可以有效弥补指标估值的不足。一般来说。当前债务融资比率很高时，他的短期债务压力会增加，并且预付流动债务通常情况下是不需要公司使用现金来偿还，或提供还款服务的。

因此，如果有很多预付款并且公司发展正常，则公司的实际债务压力将相对较小。此外，在当前债务结构中，每次还债的时间性和紧迫性也影响了公司对债务偿还的压力，并最终可能会影响公司偿还债务的能力。

企业目前负债主要来自于应付账款这一无息负债，相较于短期借款、长期借款这类有息负债有一定优势，但企业总体负债水平较低，虽然保证了借款的偿还，但财务杠杆也较低。企业可以增加筹资渠道，多渠道借款，充分利用财务杠杆，提高盈利能力。

（二）加强应收账款管理

企业作为物流公司，虽然不用生产商品，但物流行业竞争激烈，要用赊销的

方式才能提高竞争力，但这也增加了企业的回款风险。企业的总资产中占比最大的就是应收账款，如果应收账款回款不利，会直接影响借款的偿还，而企业的主要借款就是应付账款，企业陷入“三角债务”的风险较高。因此，企业要加强应收账款的管理，例如给予提前还款优惠政策等。

（三）合理评估商誉

企业长期股权投资的规模小于商誉的规模，因此商誉极有可能存在泡沫，表面上企业资产负债率水平不高，但商誉占比很高，长期来看对企业存在隐患。因此企业需要合理评估商誉。

参考文献

- [1] 梁学玲. 风险厌恶者企业短期偿债能力保险分析[J]. 中国管理信息化, 2015(15):34-35
- [2] 董葆敏. 基于季节因素对企业短期偿债能力的影响分析[J]. 商业会计, 2015(13):56-57
- [3] 郭振林. 加强财政会计管理工作的途径研究[J]. 中国集体经济, 2015(12):85-86
- [4] 廖美红. 浅谈企业偿债能力分析[J]. 商场现代化, 2014(22):102-103
- [5] 王玉海. 企业偿债能力分析及其优化措施[J]. 科技经济导刊, 2019(13):84-85
- [6] 常宇婷. 针对中小流通企业的小额贷款公司产品创新及客户模式创新[D]. 郑州大学, 2013年:53-54
- [7] 赵肖柯. 企业社会责任对企业价值的实证研究[D]. 江西农业大学, 2013年:78-79
- [8] 丁秀丽. 纺织服装中小企业融资影响因素实证研究[D]. 东华大学, 2013年:12-13
- [9] 郑璉. 李自连, 房地产企业偿债能力分析——以泰禾集团(000732)为例[J]. 今日财富, 2018(14):112-113
- [10] 龙静山. 金龙水库供水偿债能力分析[J]. 陕西水利, 2017(S1):67-68

致谢

感谢母校——邵阳职业技术学院的辛勤培育之恩!感谢财会工商系给我提供的良好学习及实践环境,使我学到了许多新的知识,掌握了一定的操作技能,适应了社会发展的需要。

最后,非常荣幸能在母校三年的学习,使我增长了知识开阔了眼界,最重要的是认识了我的良师益友,感谢这一切的一切。