



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: 广州众惠环保包装材料有限公司资产负债表分析

学生姓名: 申志群

学 号: 201810300719

系 部: 财会工商系

专 业: 会计

班 级: 会计 1182 班

指导老师: 袁有华

二 0 二 一 年 五 月 三 十 日

目 录

一、广州众惠环保包装材料有限公司简介.....	1
二、广州众惠环保包装材料有限公司资产负债表分析.....	1
(一) 资产负债表分析.....	1
(二) 资产负债表结构分析.....	4
三、广州众惠环保包装材料有限公司财务指标分析.....	5
(一) 偿债能力指标分析.....	5
(二) 盈利能力分析.....	6
(三) 营运能力分析.....	8
四、广州众惠环保包装材料有限公司财务诊断.....	9
(一) 资金管理不足.....	10
(二) 资本结构不合理.....	10
(三) 资产使用效率低下.....	10
五、设计总结.....	11
(一) 加快资金周转.....	11
(二) 把握现金流量.....	11
(三) 调整债务结构.....	12
(四) 优化资本结构.....	12
(五) 提高资产利用率.....	13

广州众惠环保包装材料有限公司资产负债表分析

摘要：通过对资产负债表和财务指标进行分析，发现广州众惠环保包装材料有限公司存在资金管理不足、资本结构不合理、资产使用效率低下等问题，可以采取加快企业的资金运作、把握企业的现金流量、调整企业的债务结构、优化企业的资本结构、提高资产的利用率等措施改善经营管理，为公司的发展壮大奠定坚实的基础。

关键词：众惠公司；资产负债表；财务分析

一、广州众惠环保包装材料有限公司简介

广州众惠环保包装材料有限公司成立于 2018 年 1 月，公司位于广州市黄埔区荔联街榕环南路 3 号。公司是国家高新技术企业，专业生产环保材料、高精密铝箔、功能薄膜等产品。公司成立以来，借助资本平台调整企业发展战略，确立了中高端包装材料、铝箔包装业务、功能性薄膜“三驾马车”的多元化战略发展公司。公司是以研发、加工、制造三个方面为主生产所需产品，主营包装材料、纸制品、光电产品、建筑材料、电子产品、塑料制品等。公司在起步阶段就按照国家政策导向，抓住国家大力扶持环保包装产业的市场机遇，以科技创新为动力，努力开拓市场，逐渐发展成为国内包装行业的一流企业。公司所属的行业性质是制造业，公司的注册资本为 500 万元，公司的电话是 020-62315558，公司的法定代表人是冯静。目前公司的经营状况出现了一些问题，具体表现为货币资金闲置、存货下降、应收票据增加。

二、广州众惠环保包装材料有限公司资产负债表分析

（一）资产负债表分析

表 1：资产负债表分析

单位：元

报表日期	2020 年度	2019 年度	变动额	变动率	对资产的影响
流动资产：					
货币资金	1517762353.57	1042125371.72	475636980.85	45.64%	4.60%
应收票据	126821695.14	138365188.49	-11543583.35	-8.34%	-0.40%
应收账款	1235041545.81	1100185421.60	134856124.21	12.25%	2.32%
预付款项	248977916.71	195734712.28	53243204.43	27.20%	0.91%



应收利息	6857431.70	3713059.34	2344372.36	63.13%	0.04%
其他应收款	295483514.96	260017262.61	35466252.35	13.63%	0.63%
存货	664888539.72	683245284.13	-18356753.41	-2.68%	-0.33%
划分为持有待售的资产					
其他流动资产	52967788.81	58204062.24	-5236281.43	-8.99%	-0.10%
流动资产合计	4198651838.84	3481590362.41	627061476.43	18.01%	11.34%
非流动资产：					
长期股权投资	18997255.78	21469640.05	-2472384.27	-11.51%	-0.05%
投资性房地产	5352885.85	5599213.14	-246327.29	-4.39%	0.00%
固定资产	1971882507.97	2004409849.59	-32527341.62	-1.62%	-0.63%
在建工程	111891153.77	93883621.13	17917532.64	19.08%	0.34%
无形资产	235907155.88	234068781.41	938374.47	0.40%	0.02%
商誉	396524264.43	319996732.57	-13472468.14	-4.21%	-0.25%
长期待摊费用	182858.93	215496.64	-33437.71	-15.51%	-0.03%
递延所得税资产	31425419.79	31898993.66	-473573.87	-1.48%	-0.01%
其他非流动资产	132131599.49	69247464.78	62884035.71	90.81%	0.84%
非流动资产合计	2826341225.61	2789789792.97	36551432.64	1.31%	0.67%
资产总计	6946812839.73	6271380155.38	675432684.35	10.77%	10.77%
流动负债：					
短期借款	535433394.86	724898033.00	-189464728.14	-26.13%	-3.48%
应付票据	1342262594.32	1152894621.95	189367882.37	16.42%	3.32%
应付账款	282536554.25	289954684.52	-7418130.27	-2.55%	-0.13%
预收款项	5856714.10	9985394.37	-4128680.27	-41.34%	-0.07%
应付职工薪酬	10538775.19	13950762.95	-3411987.76	-24.45%	-0.06%
应交税费	25725939.99	21439668.56	4285362.43	19.98%	0.08%
应付利息	4997479.96	4070197.42	837281.64	20.57%	0.02%
其他应付款	446977979.66	343543125.35	102534845.31	29.84%	1.76%
一年内到期的非流动负债	59484947.89	57192848.67	2292098.42	4.00%	0.04%
流动负债合计	2698892465.22	2617929336.79	80963128.43	3.09%	1.45%
非流动负债：					
长期借款	10000000.00	15300000.00	-5300000.00	-34.64%	-0.98%
应付债券	714213280.54		709213320.54		12.70%
长期应付款	1277343.21		1137325.08		0.02%
预计非流动负债	1389051.00		1407050.00		0.03%



递延所得税负债	1500000.00		1500000.00		0.03%
长期递延收益	26437393.27	28848666.68	-2411273.41	-8.35%	-0.04%
非流动负债合计	1538979123.72	895106362.30	643872761.42	71.93%	11.74%
负债合计	4254851520.73	3513035699.09	741815821.64	21.11%	13.19%
所有者权益：					
实收资本(或股本)	439664781.00	439664781.00		0.00%	0.00%
资本公积	1638276945.13	1432873670.75	205403274.38	14.33%	3.61%
减：库存股					
其他综合收益	259689.52	204957.14	54723.38	26.69%	0.00%
盈余公积	69376291.65	63938384.23	5437817.42	8.50%	0.10%
未分配利润	845985978.6	750224235.77	95761742.83	12.76%	1.63%
归属于母公司股东权益合计	2989340577.14	2686906028.89	302434548.25	11.25%	5.14%
少数股东权益	37988299.96	71438427.40	-34350128.34	-48.08%	-5.42%
所有者权益(或股东权益)合计	2705840164.75	2758344456.29	-52504291.54	-1.90%	-0.92%
负债和所有者权益(或股东权益)总计	6945812796.7	6271380155.38	674432641.32	10.75%	10.75%

1. 从资产角度

由表 1 可知，广州众惠环保包装材料有限公司的资产总额同比增长 674432641.32 元，增幅 10.75%，表明公司的资产规模同比增长。增加的主要原因是流动资产增加 627061476.43 元，增加幅度为 18.01%，使总资产上升了 11.34%。其中，公司本年的应收票据减少了-11543583.35 元，减少幅度为 8.34%，使总资产下降了 0.40%，说明了从 2019 年到 2020 年之间应收票据的使用发生了很大的变化，有可能是因为销售市场或者销售政策的改变。

非流动资产总额总体来看没有减少，增加了 36551432.64 元，增加幅度为 1.31%，使总资产上升了 0.67%。其中，长期待摊费用减少了-33437.71 元，减少幅度为 15.51%。固定资产减少了 357341.6 元，减少幅度为 1.6%，说明公司固定资产由于长期使用、产能损失或报废等原因，不能满足生产需要，或者是由于管理不善导致没有及时发现盘亏的固定资产长期股权投资减少了-2472384.27 元，减少幅度为 11.51%。但总的看对公司不存在影响。

2. 从负债和所有者权益角度

本年度负债增加 741815821.64 元，增幅 1.11%，负债总额和所有者权益总额都增长 13.19%；本年度所有者权益减少 1.90%，减少了-52504291.54 元，负债和所有者权益总额分别下降 0.92%。这两者结合起来是负债和所有者权益增加了 674432641.32 元，增长的幅度为 10.75%。据以上数据可以看出使负债下降比率更大的主要原因是短期借款的减少，说

明了公司资金状况比较好。但是，公司本年应付票据的幅度比 2019 年有上升了 16.42%，这表明公司的资金状况并没有很顺利的运转，而是改变方式，有可能是应付票据抵了长期借款和短期借款

(二) 负债表结构分析

1. 资产结构分析

表 2：流动资产内部结构分析表

项目	金额（元）		结构（%）		
	2020 年	2019 年	2020 年	2019 年	差异
货币资产	1268634052.38	1042125371.72	43.30%	32.98%	10.32
债权资产	1532698426.24	1434285322.37	40.27%	45.39%	-5.12
存货资产	713986586.04	683245284.13	16.43%	21.63%	-5.20
合计	3515319964.66	3159655978.22	100%	100%	

从表中看，2020 年货币资产比重上升，使得公司的支付能力上升。债权资产的比重下降，会使货币资产的比重上升，也说明了公司的信用政策的制定得井井有条，这种情况应该继续发扬下去。存货资产的比重略有下降，有可能是公司削价销售，导致收入减少。或者是存货的计价方法改变或其他原因低估存货。以上数据只能从分析流动资产的内部结构，并不能代表整个资产的内部结构。

2. 负债结构分析

表 3：负债方式结构分析表

项目	金额（元）		结构%		
	2020 年	2019 年	2020 年	2019 年	差异
有息负债：					
银行信用	1732861534.15	1588248678.62	51.04%	46.38%	4.66
无息负债：					
商业信用	1934596453.20	1800448023.61	47.86%	52.58%	-4.72
应交款项	23654263.25	21439668.56	0.63%	0.63%	0
内部结算款项	11642359.51	13950762.95	0.27%	0.41%	-0.14
合计	3792754610.11	3424087133.74	100%	100%	

2020 年的有息负债比起 2019 年的比重有所上升，说明公司更加倾向银行信用这块的借款。但是，银行信用会使公司的负债增加还会附加利息。也可能是公司需要更多的资金来进行运转，所以无息负债的比重才减少。本期无息负债比重下降，说明公司的商业信用也下降了，可能是商业谈判的能力削弱。内部结算的款项的比重减少，说明公司可能存在

着裁员的现象。

三、广州众惠环保包装材料有限公司财务指标分析

(一) 偿债能力指标分析

对公司短期偿债能力分析主要采用流动比率、速动比率、现金比率等指标；对公司长期偿债能力进行分析主要采用利息保障倍数、股东权益比率、资产负债率等指标。由于行业的不同，偿债能力的评价标准会出现很大的差异，因而不能简单地通过偿债能力指标值来进行分析比较，而应通过对比众惠公司与同行业的平均指标，从而找出众惠公司在偿债能力方面存在的问题。

1. 短期偿债能力指标分析

表 4：短期偿债能力指标

单位：%

指标 \ 年份	2018 年	2019 年	2020 年
流动比率	101.18	106.48	108.48
速动比率	81.03	96.66	97.32
现金比率	18.59	40.80	41.28

从表 4 可以得到以下分析，从 2018 年到 2020 年的三年间，众惠公司的流动比率先是在 2018 年出现明显的减幅到达 101.18% 最高值之后，接着在 2019 年出现了小幅的上升趋势，之后趋于稳定。2:1 的流动比率比较合适，而众惠公司的流动比率较低，表明偿债能力较弱；流动比率在评价企业短期偿债能力方面存在着一定的局限性，需要进一步采用速度动态比率分析法对企业的短期偿债能力进行判断。一般而言 1:1 的速动比率更适合，众惠公司的速动比率略低于 1，在 2018 年时为 81.03%，之后在 2020 年为 97.32%。主要是因为 2018 年时流动负债比上年度大幅度的减少，所以众惠公司的短期偿债能力在逐渐提升，公司的偿债风险有改善；企业现金比率一般在 20% 以上为好，众惠公司的现金比率从 2018 年开始出现较大幅度的下降到处于 18.59% 的最低值，之后在 2020 年达到了 41.28%，属于现金比率偏高，有大量闲置资料未被合理利用。

表 5：众惠公司与同行业的长期偿债能力指标对比表

指 标	2018 年		2019 年		2020 年	
	众惠公司	同行业	众惠公司	同行业	众惠公司	同行业
年份						
对象						

流动比率	101.18	211.03	106.48	203.82	108.48	207.56
速动比率	81.03	158.53	96.66	150.55	97.32	153.27
现金比率	18.59	94.41	40.80	76.56	41.28	78.43

通过表 5 的数据比较分析，首先从短期偿债指标得出结论，众惠公司的三个短期偿债指标三年内均低于同行水平，流动比率较同行在 2019 年低了 97.34 个百分点，速动比率较同行在 2019 年低了 53.89 个百分点。说明众惠公司的现金周转不灵，能用来偿还债务的现金不足，短期偿债能力弱，从整体上也说明众惠公司在同行业的竞争力比较弱，处于不利地位。通过对资产负债表水平的分析可以发现，2018 年货币现金大幅下降的主要原因是众惠公司当年的大支付额导致货币现金增加。所以，尽管众惠公司的流动比率并不理想，但期末的短期偿债能力应该给予肯定。

2. 长期偿债能力指标分析

表 6：长期偿债能力指标

指 标 \ 年 份	2018 年	2019 年	2020 年
利息保障倍数	595.2859	599.4113	603.2564
股东权益比率 (%)	33.9452	39.5748	41.8632
资产负债率 (%)	66.0548	60.4252	58.1438

从表 6 可以分析出，众惠公司的利息保障倍数 2018-2020 年逐渐上升，从 2018 年的 595.2859 上升至 2020 年的 603.2564，说明公司支付利息费用的能力越来越强，长期偿债能力越来越强，公司的债务压力越小；股东权益比率 60%最佳，三年中众惠公司的股东权益比率均低于 60%，股权比例越大，公司财务风险就越小，公司偿还长期债务的能力就越强，表明众惠公司长期偿债能力较弱；众惠公司的资产负债率变化不大，比较平稳，2018 年的资产负债率为 66.0548%，之后逐年下降，到 2020 为 58.1438%，这是由于该公司提前赎回了全部可转换债券和短期借款增长 168.42%，一年内到期的非流动负债增长 674.34%带来的效果，总体上来看公司的资产负债率还是很高的，长期债务仍是负担重，公司面临的用现金偿还短期债务的压力较大。

(二) 盈利能力分析

盈利能力是公司获得利润的相关能力，资金增值或资本增值对企业的盈利指标影响较大，盈利指数越高，公司给股东带来的收益就越多，公司也就越有价值。盈利能力是财务分析的核心，通过盈利能力的分析，公司能够发现经营管理中的存在的不足以及相关的原

因，使经营经理能够根据分析做出相关决策，从而提高经营效率。公司开展生产经营活动的根本目的是创造更多的效益，使公司持续健康发展。虽然公司的盈利指标很多，但它们主要取决于销售利润率、成本利润率、总资产利润率、资本利润率、利润分析与股东权益比率等这些指标。

表 7：2016-2020 年营业收入及同比增速情况

项目	2016 年	2017 年	2018 年	2019 年	2020 年
营业收入(万元)	10,830,257	14,828,645	19,812,318	19,815,303	18,428,634
营业成本(万元)	7,288,564	9,956,291	13,823,417	14,349,937	15,258,635
营业利润(万元)	1,745,570	3,099,688	2,612,667	2,960,511	2,632,478
营业利润率(%)	16.12%	17.62%	15.65%	14.94%	13.72%
销售毛利率(%)	32.70%	32.86%	30.23%	27.58%	23.41%
销售净利率(%)	14.33%	15.18%	13.31%	12.53%	10.83%

如表 7 所示，众惠公司的 2016 年至 2017 年的销售毛利率和净利润均呈缓慢增长趋势。单就毛利率而言，2017 年的毛利率值为 32.86%，表明公司的销售能力在不断提高，盈利能力在增强。众惠公司的营业利润在 2017 年也在近 5 年达到最高值，为公司打开新产品的市场开拓和促销活动投入大量费用支出，主要原因是该公司成本消耗主要在广告宣传等。营业利润在 2017 年达到最高点，而营业利润的增加也会增加净销售利润率，因此，2018 年营业利润的减少也会导致净销售利润率下降。2018 年，我们可以看到营业利润率开始下降，总销售利润率和净销售利润率都在下降，而造成下滑的主要原因是因为 2018 年下半年整个市场行情不佳，导致市场内销售量不断走弱，而在 2020 年各指标都有所下降，这主要是因为 2020 年疫情导致行业市场不佳。

通过表 7 的分析，可以得出以下结论：众惠公司五年中 2017 年的销售净利率和营业利润都高于其他年份的值，营业利润是盈利能力的核心，而 2017 年的最高值说明该年公司的盈利能力较强，同时说明公司当年能够获得较多的利润，公司有足够的资产偿还债务，公司的偿债能力较强。销售净利率和营业利润在 2019 年也都有增加，说明公司获得销售利润率的能力强，可能是公司产品销售成本控制的很好的原因，而获利能力不强则会造成资金的短缺，从而影响公司偿还债务的能力。

表 8：2016 年~2020 年总资产报酬率、总资产利润率和净资产收益率对比表

项目	2016 年	2017 年	2018 年	2019 年	2020 年
----	--------	--------	--------	--------	--------

总资产报酬率 (%)	12.82%	14.81%	15.36%	14.15%	13.82%
总资产净利率 (%)	9.02%	11.33%	11.32%	9.30%	9.14%
净资产收益率 (%)	28.63%	34.15%	28.69%	22.42%	20.28%

净资产收益是净利润占股东平均权益的百分比，这一指标反映了自有资本净收益的能力。总资产报酬率越高，公司投资收益越高；总资产报酬率越低，公司所有者获利能力越差。净收益是净利润除以平均总资产的比率，它是一个公司总资产产生利润的能力，指标越高，公司的投入产出比越高，资产运营的效率就越高，成本控制就越好。如表 8 所示，2016 年至 2017 年，众惠公司的总资产报酬率、整体资产收益率和净资产收益率双双上升。随着总资产的增加，公司盈利能力逐渐提高，生产经营规模不断扩大。但是值得注意的是，众惠公司的总资产收益率在 2019 年有所下降，总资产利润率和净资产收益率在 2018 年有所下降，说明公司整体盈利能力下降，内部管理、资产利用率和管理水平有待提高，盈利能力有待增强。

(三) 营运能力分析

运营能力是企业日常运营活动的重要指标，也就是企业利用各种资产的能力。在财务分析中，营运能力比率包括：应收帐款周转率、存货周转率、营业周期周转率、资产周转率等等。运营能力指标能反映企业对经济资源的利用程度、企业的经营状况、企业得资金状况以及资金使用效率。公司资产周转率的降低将影响资产的流动性和偿债能力，进而影响资产获利的速度和能力。

表 9：2016 年~2020 年流动资产营业能力对比表

项目	2016 年	2017 年	2018 年	2019 年	2020 年
应收账款周转率 (次)	37.09	33.8	29.32	24.44	25.32
流动资产周转率 (次)	0.82	0.94	1.07	0.96	0.98
存货周转率 (次)	7.88	7.78	7.56	6.51	7.32

企业的应收帐款周转速度、流动资产周转速度、存货周转速度是企业经营流动资产的重要指标。流动资产周转率反映了企业的流动资产周转速度，即企业销售收入占流动资产的百分比，流动率越高，企业利用流动资产的效率就越高。如表 9 所示，众惠公司目前的资产周转率在 2016 年至 2018 年呈上升趋势，但 2019 年则略有下降，表明公司目前的资产使用效率正逐渐提高，虽然到了 2019 年，略微有所下降，但总体相对稳定。存货周转率在 2017 至 2019 年间持续下降，而 2020 年上升主要是因为疫情的原因，因此，在此不

做为标准，说明众惠公司的存货周转能力降低，资金周转能力下降，库存管理水平有待提高，公司应强化经营能力，改进库存管理方法。

表 10：2016 年~2020 年非流动资产营业能力及总资产营业能力对比表

项目	2016 年	2017 年	2018 年	2019 年	2020 年
固定资产周转率（次）	6.53	8.43	11.04	10.56	10.83
总资产周转率（次）	0.63	0.75	0.85	0.74	0.81

固定资产周转率是指固定资产的周转速度，是企业非流动资产运营能力的重要指标。如表 10 所示，从 2016 年到 2018 年，众惠公司的总资产周转率呈上升趋势，体现了生产效率、销售能力、资产使用效率和总资产周转率的提升，强化固定资产管理、闲置资产的积极处置，提高资产周转率。2016-2018 年，固定资产周转率持续上升，表明公司固定资产投资适度，固定资产周转速度加快，使用效率提高，固定资产管理水平提高，运营能力增强。而 2019 年公司固定资产周转率下降，说明固定资产利用率降低，生产效率降低。固定资产周转比流动资产周转快得多，原因在于公司的固定资产相对陈旧，实际帐面价值较低。

总资产周转能力是指企业全部资产产生销售收入的能力。如表 10 所示，众惠公司的总资产周转率在 2016 年至 2018 年间呈逐年上升趋势，说明公司总资产利用率不断提高，资本周转率加快，销售能力增强。不过，到 2019 年，总资产周转率将下降，这意味着公司资本周转率将下降，资产使用率将下降，总资产周转率将下降。

四、广州众惠环保包装材料有限公司财务诊断

通过对众惠公司的偿债指标以及盈利指标的分析可以得出该公司的偿债能力存在以下问题：公司的资产流动性与短期偿债能力能反比，流动性越小偿债能力越弱。众惠公司的流动比率三年均低于 1.5，那是因为众惠公司的固定资产等长期资产的构建主要来源于公司历年的经营积累和银行短期借款解决，导致众惠公司流动比率一直处于较低的状态。公司未合理运用流动资产，现金类资产分配金额过高而获利过低导致机会成本增加。作为企业债权人一般都希望企业的负债比率低，认为资产负债率的适宜水平是 40%~60%。而众惠公司的资本负债率均高于 60%，该指标普遍偏高表明公司的财务成本较高，风险较大，偿债能力弱。

（一）资金管理不足

整体上来看，众惠公司在资产管理能力方面是有着较高水平的，但却呈现出不断下降的一种态势。在应收账款方面看上去得到了减少，事实上，前年坏账准备的大幅增加以及应收坏账准备的回收已经导致了应收帐款账面价值的下降。总的来说，众惠公司在内部控制方面处于较松散的状态，员工在执行力方面处于较低水平，经常不按规章制度来，使得应收账款控制所设立的规章制度未起到应有的效果。另外，公司未对销售人员在积极性方面做出有力提升，只针对工资与销售任务的衔接，考核制度中没有相应的应收帐款列入。而销售人员为对工资实现更有力的获取，通常只对销售做出一定的重视，而对于款项能否做出有效收回并不在意。加之公司在客户资信管理制度以及客户授信制度方面存在一定的缺失，对于客户在信用管理方面处于模糊状态，导致在对客户以及供应商做出选取的过程中会出现没有目标的现象。流动资金占据了总资金很大的比重，表明众惠公司在资金方面缺乏有效运用，如此便使得公司在盈利能力方面处于不断下降的趋势。

（二）资本结构不合理

公司负债中绝大多数都属于流动负债，但是流动负债又大部分属于应付账款，表明众惠公司对于供货商在资金方面处于过度依赖的状态，这样不但会导致公司在财务风险以及经营风险方面处于过高水平，同时也会使得供应商在压力方面处于过高态势，对于自身信誉以及和供货商之间的关系起到了一定的不利影响。除此之外，众惠公司对于在规模方面做出扩大投入了诸多精力，使得固定资产出现快速增长，但是在长期负债方面却处于较低水平，如此便对于公司在财务风险方面进行了扩大。另外，公司多采用内部融资方式解决财务问题，利用自有资金或向亲友借款，虽然融资成本低，融资风险小，但自身资金始终有限，无形中大大增加了公司的经营风险。

（三）资产使用效率低下

对于众惠公司来说，其在固定资产方面一直表现出投资增长速度过快的一种态势，导致资产在浪费以及闲置方面有着较严重的问题存在，固定资产有着过多的存量，在利用率方面却处于较低水平，不仅面临着短缺和闲置现象同时存在的问题，同时还面临着高投入以及低效益状况同时存在的问题，使得固定资产在周转速度方面一直难以得到有效提升，对于总资产在周转速度方面造成了一定的不良影响，对股东权益在收益率方面得以实现提升起到了阻碍作用。另外，由于公司管理人员缺乏必要的财务管理知识，在投资决策中存

在一定的盲目性，无法用科学合理的分析方法进行论证，导致投资决策失败。另外，由于公司会计人员的数量和精力有限，他们往往忙于日常的会计工作，忽视了公司的投资问题，导致资金的利用率低下，方法思维缺少创新，对公司的财务问题没有进行专业的分析论证，也无法对具体的问题做出正确的判断，由此可见，公司由于缺乏专业的管理人才进行决策，所以资金利用现状不容乐观。

五、设计总结

（一）加快资金周转

企业加快对于资金的周转过程，意味企业的资金利用效率将得到提高，有益于企业发展；而减慢资金的周转速度，则会在企业生产商品或流通资本的过程中发生阻滞，企业资金在资本流通这一方面的效率将会被降低，不宜于企业发展。而广州众惠环保包装材料有限公司则可以采用缩短生产周期的方法，如合理确定原材料库存限额来避免资本或商品的超额储备，提高流通率加速资金的回笼；另一方面，众惠公司可以缩短资金在流通过程中的停留时间，例如先进行大量的市场调研，按照得出的精确的市场需求来组织生产，使得商品适销对路，减少存货的积压。在完成所有的生产过程之后，合理的组织商品流动方向、改善道路运输的条件，加快商品从仓存到商店的流动速度等；除了以上两个方面，众惠公司还能够从销售款项、费用开支等方面进行管理，如销售款的及时回笼，防止产品积压，还可以通过非定额流动资金的占用减小，去加快资金的周转，从而进一步提高流动比率和公司的偿债能力。

（二）把握现金流量

一般来说，企业都是需要通过现金来对对外借款负债进行偿还，当下经营生产所形成的现金能够对短期的借款来进行偿还，而企业未来通过资本运作所能实现的现金则对长期借款进行偿还，所以，充足、稳定的现金流量是企业及时清偿债务的有力保证。就众惠公司而言，在进行债务融资决策时，应该分析和预测投资项目所产生的现金流量，对于偿还债务所需的现金是否能得到保证；其次，因为项目是一项长期投资，众惠公司在有借款需求的情况下，为了保证现金流与偿债同步，应尽可能利用长期借款来解决资金需求。另外，众惠必须与现金流同步，需要加速货款进入银行账户速度和严苛控制现金支出。如果一个企业能够很好的掌控它的现金收入和现金支出发生时间使之趋于一致，现金收支时间便能合理被安排，当企业客户付款迅速、及时，现金流量随之得到改善也就不足为奇了。

（三）调整债务结构

广州众惠环保包装材料有限公司应加强对市场利率走向的预判能力，这在调整负债经营决策时能起到至关重要的作用。如果市场现金借贷利率相比之下呈现上升趋势的时候，就增加公司对长期借款的比例；而当市场利率下降之时，则可以适当调整需求方式对短期借款的增加利用；其次就是在实施决策时，管理者就需要合理安排公司的资产负债率。一般短期负债需要在一年以内还清，无形中对公司短期的财务造成很大负担，同时这样的方式偿债风险也大，因此特别需要公司在短时间内能有比较好的资金调度能力。而长期债务的还债时限一般都是在一年以上，时间相对宽裕有利于公司财务结构的稳定。

可以看到众惠公司目前资产负债率偏高，所以造成了债权人风险过高。而且众惠公司如今盈利能力跟不上债务压力，在继续增加债务风险。加强自身盈利，增加主营业务收入成为公司的首要问题，在此基础上还可以适当调整筹资活动、改变筹资策略以达到降低资产负债率，减轻长期偿债压力的目的。

（四）优化资本结构

广州众惠环保包装材料有限公司的负债中流动负债率很高，所以，公司需对于供货商在资金依赖方面做出尽可能的减少，在流动资金方面能够对短期借款方式做出适当的使用，从而来对成本在控制方面做出更有效的实施。于此同时，公司需对于长期负债所占据的总比重做出适当的增加，并对于长期借款以及负债在金额方面做出适当的增加，以对资本结构做出更全面的构建，对风险以及成本得以有效降低起到有力的促进作用。除此之外，对长期负债做出相应的增加还可以对其所具备的抵税作用做出一定的利用，从而为公司在税费方面做出一定程度的节省。

（五）提高资产利用率

对于公司现有资产实施全面整合以及优化措施，针对在利用率方面处于较低水平的闲置资产做出及时有效的处置。针对新投资项目需在项目研究、可行性分析以及项目论证方面做出严格实施，等到项目正式投入执行之后需针对项目在经营状况方面做出定期形式的分析以及评价，以对问题做出快速发现及全面解决。除此之外，广州众惠环保包装材料有限公司还需对于自身在成本费用管理方面做出一定程度的加强，对成本费用在开支方面做出全面控制，对成本费用做出尽可能的降低，对成本费用管理制度进行全方位的构建，对材料在收发以及领退制度方面进行全面完善，通过对目标成本管理制度做出相应的实施，

来对成本费用开支在范围以及标准方面实施严格制定，并对成本以及费用在核算方面做出定期的实施，以对成本在降低方面起到有力的促进作用，从而全面提升资产利用效率。

参考文献

- [1]钱英. 对企业资产负债表分析的研究[J]. 中国外资, 2012(15):27-28.
- [2]刘斌. 上市公司资产负债表分析[J]. 中国农业会计, 2004, 000(002):26-27.
- [3]谢秀云. 现代企业资产负债表分析[J]. 农机市场, 1996(03):31-32.
- [4]耿吉超, 王海东. 基于管理视角的企业资产负债表分析[J]. 中外企业家, 2016, 000(015):42-43.
- [5]张妍. 伊利公司资产负债表分析[J]. 市场周刊·理论版, 2019(15):0033-0036.
- [6]刘艳颖. 企业资产负债表分析[J]. 辽宁经济职业技术学院学报, 2002.
- [7]汪和平. 企业资产负债表的结构及其财务风险分析[J]. 科学与财富, 2018, 000(024):184, 139.