

附件 3:

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: 湖南壹品湘诺科技有限公司偿债能力分析

学生姓名: 蒋亚男

学 号: 201810301215

系 部: 财会工商系

专 业: 金融管理

班 级: 金融 1181 班

指导老师: 袁有华

二〇二一年五月三十日

目 录

1 湖南壹品湘诺科技有限公司简介.....	3
2 湖南壹品湘诺科技有限公司偿债能力分析.....	3
2.1 短期偿债能力分析.....	3
2.2 长期偿债能力分析.....	6
3 提高湖南壹品湘诺科技有限公司偿债能力的方案.....	7
3.1 加大应收账款的周转.....	7
3.2 加强资产的合理配置.....	8
3.3 提高利息保障倍数.....	8

湖南壹品湘诺科技有限公司偿债能力分析

摘要：在当前竞争激烈的市场环境中，公司负债经营是缓解自身压力的一种好方法，但是公司负债经营需要适当的解决方案。债务和还债始终是两个相互联系的方面，在实际工作中，一些商业运营商只谈论债务而不考虑偿还债务，高信贷利率通常会导致财务问题和不良后果。偿债能力是公司财务状况的重要指标。本设计分析了湖南壹品湘诺科技有限公司过去三年的财务数据，指出了偿债能力问题，提出了改善偿债能力的方案。

关键词：短期偿债能；长期偿债能力；营运指标

1 湖南壹品湘诺科技有限公司简介

湖南壹品湘诺科技有限公司主要从事电子，通讯与自动化控制技术，通讯技术；信息技术咨询服务；信息传输技术的研究与开发和技术进步；从事固定电话业务企业服务的研发；经营基础电信服务、电信运营增值服务业务；第二类增值电信业务中的呼叫中心业务和信息服务业务（仅限互联网信息服务）；企业管理咨询服务；接受银行委托进行外包服务（不包括托收服务）；代理信用服务；经济和商业咨询服务，企业营销计划，商业咨询服务；产品信息咨询服务；市场研究服务；营销策划服务；司法拍卖支持服务。

2 湖南壹品湘诺科技有限公司偿债能力分析

2.1 短期偿债能力分析

2.1.1 营运资本分析

营运资本指标是流动资产与流动负债之间的差额，计算公式是营运资本等于流动资产减去流动负债。营运资本越高，公司偿还短期债务的能力就会越强，但是，对于具有不同规模和流动负债的公司，仅使用相关数据去比较差异的指标去衡量现有公司的债务的话，是行不通的。

表 1 湖南壹品湘诺科技有限公司近三年营运资本

项目	2018	2019	2020
流动资产(元)	5482722.43	7234986.13	6642718.59
流动负债(元)	4847659.21	5730426.78	5080927.63
营运资本(元)	635063.22	1504559.35	1561790.96

从表 1 可以看出，湖南壹品湘诺科技有限公司的营运成本从 2018 年到 2020 呈现出明

显的上升趋势，公司的流动负债和流动资产相比上年有明显增幅趋势。从营运资本的指标来看，该公司的短期债务清算近年来显示出良好的状况，但该公司的实际运营状况显示出现金流量较差且还款能力较弱。

2.1.2 流动比率分析

流动比率是指企业在给定时间点（通常是期末）的流动资产与流动负债的比率，即： $\text{流动比率} = \text{流动资产} / \text{流动负债} \times 100\%$ ，这也就体现了企业从流动资产方面对于流动负债的短期清算能力。资产价值越高，企业的流动资产作为流动负债的担保可能性就会越大，企业的短期折旧就越大，企业的流动资产抵御流动负债的安全性就越差，并且企业短期偿债能力就越弱。从改善资本结构和提高资本利用效率来看，定期债务的利率过高是行不通的。因此，企业在流动资产中拥有太多资本，会导致其无法充分有效地运作。企业机会成本的增加将对企业的盈利能力产生一定的影响，这不利于企业的业务增长。该指标的国际公认标准为 200%，我国目前的良好状况为 150%。

表 2 湖南壹品湘诺科技有限公司近三年流动比率

项目	2018	2019	2020
流动资产(元)	5482722.43	7234986.13	6642718.59
流动负债(元)	4847659.21	5730426.78	5080927.63
流动比率(%)	113.10	126.26%	130.74%

从表 2 可以看出，湖南壹品湘诺科技有限公司流动比率在 110%以上。对债权人而言，较高的流动比率代表着资金回笼的可能性更大，但是如果一味地追求高流动比率，并不是一个好的苗头，高流动比率也表明了公司的各项资产没有得到合理的利用，这对负债企业来说无疑是一个使负债成本提升，间接导致最终利润的降低，使得风险提高。所以，将流动资产合理的利用是企业追求的目标之一，合理的流动资产也会使企业的资金利用效率提高，对企业来说百利而无一害。

2.1.3 速动比率分析

速动比率是指企业在特定时间（通常是期末）的速动资产（扣除存货和预付费用后的流动资产）与流动负债的比率，即 $\text{速动比率} = (\text{流动资产} - \text{库存} - \text{预付支出}) / \text{流动负债} \times 100\%$ ，这从流动资产受保护程度的角度解释了企业的短期解决方案。比率值越高，企业的流动资产相对于流动负债的金额就越大，并且企业的短期偿债能力反之亦然。但是，从改善企业的资产结构和提高财产的可用性的角度来看，该比率的值并不是尽可能高。该比率的高值可能表明企业的资产没有得到充分利用，并且可能会失去一些有利的投资和利润机

会。该指标的国际认可标准为 100%，我国目前的良好标准为 90%。

表 3 湖南壹品湘诺科技有限公司近三年速动比率

项目	2018	2019	2020
速动资产(元)	2020047.84	3550450.29	3405577.22
流动负债(元)	4847695.21	5730426.78	5080927.63
速动比率(%)	0.42	0.62	0.67

从表 3 可以看出，湖南壹品湘诺科技有限公司的速动比率大致维持在 50%左右，正常水平为 100%。若此数值小于 100%，公司不能偿债的风险较大。而比率超过 100%，意味着企业资金比较安全，但是稳定的范围也代表着资金没有合理的使用，从而造成资金的浪费，近三年速动比率持续增加，数值分别为 0.42、0.62、0.67，因此我们可以得到该公司偿还债务的能力相对比较弱，与公司管理层制定的发展方案有关，管理层是以安全为主，以免使公司面临资金不足的状况。

2.1.4 现金比率分析

现金比率是指企业在给定时间点（通常是期末）的现金资产（现金和现金等价物）与流动负债的比率，即 $\text{现金比率} = \frac{\text{现金和现金等价物}}{\text{流动负债}} \times 100\%$ ，这从可持续现金流效率的角度解释了企业的短期偿债能力，指数值越高，说明企业短期偿债能力越高，反过来理解也是一样。与速动比率一样，现金比率是估计企业短期债务的主要指标，比率的值越高，这表明企业的现金份额太大，并且资产利用率不足。所以，该比率的估值应与企业的资产结构和流动性分析相互关联的。

表 4 湖南壹品湘诺科技有限公司近三年现金比率

项目	2018	2019	2020
现金资产(元)	1778427.98	1882493.77	4510198.74
流动负债(元)	4847695.21	5730426.78	5080927.63
现金比率(%)	0.37	0.33	0.89

从表 4 可以得出结论，湖南壹品湘诺科技有限公司如果有能力偿还债务意味着现金比率要大于 1，这表明公司有可靠的经济来源，但是若现金比率小于 1，这意味着公司将难以偿还到期债务，对公司经营非常不利。在 2018 年度、2019 年度该现金比率维持在 0.35 左右，这也反映出在公司刚开始建立时，如果仅依靠公司的营业所得来偿还债务是有些不可能的。在 2020 年，现金比率的大幅上升反映出公司经营状况良好，现金流动相性增强，数据显示是由于公司分红导致大量资金流出，从而使得应付利润也因此而减少，对现金比率产生了一定的影响，但企业分红也意味着营业能力上升，企业有能力向股东证明公司长

期发展能力较好。

2.2 长期偿债能力分析

2.2.1 资产负债率分析

资产负债率是指负债总额与资产总额的比值，它反映企业资产对负债的保障程度，计算公式是： $\text{资产负债率} = \text{负债总额} / \text{资产总额} \times 100\%$ 。该指数的国际标准值为 50%，较低的比率表示公司具有较高的负债水平、稳定的资本结构和较低的财务风险。表 8 列出了湖南壹品湘诺有限公司的资产负债率。

表 8 湖南壹品湘诺科技有限公司近三年资产负债率

指标	2018	2019	2020
负债总额(元)	7847695.21	8730426.78	8080927.63
资产总额(元)	13742817.56	15497221.34	14834799.81
资产负债率(%)	57.10	56.34	54.47

表 8 最直观地表明了资产与负债的比例，然而在反映长期偿债能力上，未免显得过于单薄，没有办法完全反映出偿债能力。2020 年公司开始扩大规模，这意味着业务与市场已基本成型，公司的经营战略也在逐步改变，负债有了一定程度的增加。通过 2018-2020 年的财务数据，可以得出公司的资产负债率基本维持在 0.55，基本保持一个相对稳定的态势，这也可以看出公司管理层是想让其稳定在一定范围，避免伴随着负债的增加，偿债能力相应的减弱。

2.2.2 产权比率分析

产权比率又称为资本负债率，是负债总额与所有者权益之比。该比率是衡量企业长期偿债能力的指标之一，是企业财务结构稳健与否的重要标志。产权比率表明由债权人提供的和由投资者提供的资金来源的相对关系，反映企业基本财务结构是否稳定，产权比率越低，表明企业自有资本占总资产的比例越大，从而其资产结构越合理，长期偿债能力越强。产权比率高表示高风险，高报酬的财务结构；产权比率低，表示低风险，低报酬的财务结构。

表 9 湖南壹品湘诺科技有限公司近三年产权比率

指标名称	2018 年	2019 年	2020 年
负债总额(元)	7847695.21	8730426.78	8080927.63
股东权益额(元)	18609663.77	20190626.23	17795480.36
比率(%)	42.17	43.24	45.41

通过表 9 中的比率分析可以看出，该公司的产权比率基本维持在 44%左右，且波动程

度较小，整体趋势是增长且速度较平稳。但若只根据负债结构比率来看，企业近三年的资本负债率呈现较为缓慢的上升，随着负债率的上升以及股东权益的减少，公司的近期发展状况并不太乐观。

2.2.3 利息保障倍数分析

利息保障倍数是指企业息税前利润与利息费用的比值，它是衡量企业长期偿债能力的指标，支付利息费用的能力计算公式是：利息保障倍数=息税前利润÷利息费用，其中，息税前利润是利润总额与财务费用之和。该指数的值越高，支付公司债务利息的能力越强。通常该指数的值应等于 1，这表示除公司获得的利润外还有盈余；如果比率小于 1，则表示公司赚取的利润不足以支付利息费用，在这段时间内，公司在筹集更多资金方面将面临更多困难，这一点应予以认真对待。

表 10 湖南壹品湘诺科技有限公司利息保障倍数

指标	2018	2019	2020
利润总额(元)	6537546.08	8246513.13	8564985.24
利息支出(元)	3189046.58	4295059	4654883.17
利息保障倍数	3.05	2.92	2.84

利息保障倍数是衡量企业长期偿债能力的指标，利息保障倍数越大，说明企业支付利息费用的能力越强。如表 10 所示，该公司的利息保障倍数 2018 年呈现下降趋势，2019 年下降了 0.13 且指标小于 1，到了 2020 年又下降了 0.08，从 2018 到 2020 年一直下降，说明公司偿付利息能力减弱，对于后期发展会产生一定的影响。

3 提高湖南壹品湘诺科技有限公司偿债能力的方案

3.1 加大应收账款的周转

企业如果赊销比例过高，会给企业经营带来不利影响，所以湖南壹品湘诺科技有限公司应健全客户的诚信评估体制，使每一笔账可以快速回笼，每个销售员应对自己的账款负责，明确个人责任，加强对应收账款的催收，减少坏账的产生。坏账一旦产生，会占用资金，某种情况下属于企业的亏损。公司在开展业务时，应加强对赊销账务的管理，确保客户能够及时付款，将客户的赊销额度控制在可以承受的范围，以减少产生坏账带来的损失。合同签订时也应该明确双方的责任，将主要义务在合同中一一列出，明确双方责任。如果客户信用良好，可以适当放宽客户赊销额，及时调整与客户的供销关系和供销数量。

3.2 加强资产的合理配置

3.2.1 提高资本结构合理性

公司创立时间不久，经营状况一般，拥有相对稳定的客户群体。但是公司负债比例过高，资本结构并不理想，债务筹资模式使得公司经营压力变大，从而导致公司在后期的发展战略上处于被动地位。在现有的经济环境下，公司要想长久的发展，就必须要将资产进行合理配置，将资产结构的调整放在首位。单一的筹资渠道对公司发展非常不利，公司应扩大筹资的渠道方式，使负债保持在可控范围。公司的经营仅仅依靠政策扶持是难以长远发展的，应学习优秀企业经验，根据自己的实际情况完善资产的结构，使公司更好更快发展。

3.2.2 提高获利水平

企业经营的目标就是扩大自己的利润，如何使企业获利处于一个较高水平，是企业需要思考的问题。利润水平的提高，获利能力的提升，需要公司各个部门的配合，针对公司情况，提出几点建议：首先，资产的买入卖出涉及到企业的长远发展，资产也并不是随时都可以出售，大量的固定资产会影响企业的现金流，占用大量资金会使其使用效率降低，因此，公司应重视资产的合理配置。其次，公司应加强人才的培养，财务人员应加强对成本的管控，管理人员应制定合理的方案，技术人员应加强技术投入，大家通过共同努力使公司的利润水平得到提高。最后，制定各项规章制度，避免浪费，公司应通过各方面的完善，使自己处于一个最佳盈利状态。

3.3 提高利息保障倍数

提高利息保障倍数，可以通过降低负债，降低负债利率，提高息税前利润等方式。提高利息保障倍数的方法是降低成本，增加利润，因为利息保障倍数=息税前利润/利息费用，成本下降，利润增加会使息税前利润增加，所以能提高企业利息保障倍数。负债的降低主要依赖于资产变现，提高产品销售能力可以增强公司的资产变现能力，进而提高利息保障倍数，债务偿还也就得到了保障，所以，提高产品销售能力对于增强公司的长期偿债能力至关重要。

表 11 产品销售能力提高建议

项目	具体策略
销售机构设置	公司设置产品销售专职机构——销售部，销售部在销售经理的直接领导下，全面负责对外销售业务工作。



销售工作职责	(1) 销售部负责制定产品销售年计划并按季度和月份组织落实。(2) 认真做好市场调查和产品销售预测分析, 根据市场需求及时调整销售策略和销售网络。
销售合同管理	(1) 在产品销售活动中必须认真履行合同中规定的条款, 确保维护企业的合法权益和社会诚信承诺。(2) 在履行合同期间发现签定的合同可靠性差等问题, 及时向主管销售领导汇报情况, 按领导审查意见处理。

参考文献

- [1]李兆梅, 孔燕. 浅谈企业偿债能力分析中易忽视因素[J]. 现代经济信息. 2019(22)
- [2]孙影. 上市公司债务结构实证研究[J]. 国际商务财会. 2019(11)
- [3]冷峥峥. 以现金流量为基础的企业偿债能力分析[J]. 财会通讯. 2018(08)
- [4]陈磊, 顾琦. 企业的偿债能力在现金流量表中的分析[J]. 中国城乡企业卫生. 2008(05)
- [5]白世萍. 基于现金流量的企业偿债能力分析[J]. 财会通讯(理财版). 2019(02)
- [6]王珞. 中国上市钢铁企业偿债能力现状及对策[J]. 经济研究导刊. 2012(24)
- [7]李文. 资金运营管理对上市公司偿债能力的影响[J]. 现代经济信息. 2012(14)
- [8]吴朋波. 上市公司资产营运和偿债能力财务指标分析[J]. 现代商贸工业. 2018(21)
- [9]夏红雨. 企业偿债能力分析的新视角[J]. 会计之友(下旬刊). 2019(03)
- [10]王久玮. 现金流量表的偿债能力分析[J]. 现代商业. 2018(05)