

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：湖南雅泰机电设备有限公司偿债能力分析

学生姓名：陈 艳

学 号：201810300709

系 部：财会工商系

专 业：会 计

班 级：会计 1182

指导老师：陈雅檀

二〇二一年五月三十日

目 录

一、湖南雅泰机电设备有限公司基本情况简介.....	8
二、湖南雅泰机电设备有限公司偿债能力现状分析.....	9
(一) 公司 2018 年至 2020 年资产、负债、所有者权益状况.....	9
(二) 该公司的短期偿债能力分析.....	10
(三) 该公司的长期偿债能力分析.....	14
三、湖南雅泰机电设备有限公司偿债能力存在的问题.....	14
(一) 应收账款催收难度大.....	14
(二) 公司现有资本结构不合理.....	15
(三) 缺乏有效的管理机制.....	15
四、提高湖南雅泰机电设备有限公司偿债能力的建议.....	15
(一) 加强应收账款管理.....	15
(二) 合理优化公司资本结构.....	16
(三) 建立科学合理的企业内部控制制度.....	16
五、总结.....	17
参考文献.....	17

湖南雅泰机电设备有限公司偿债能力分析

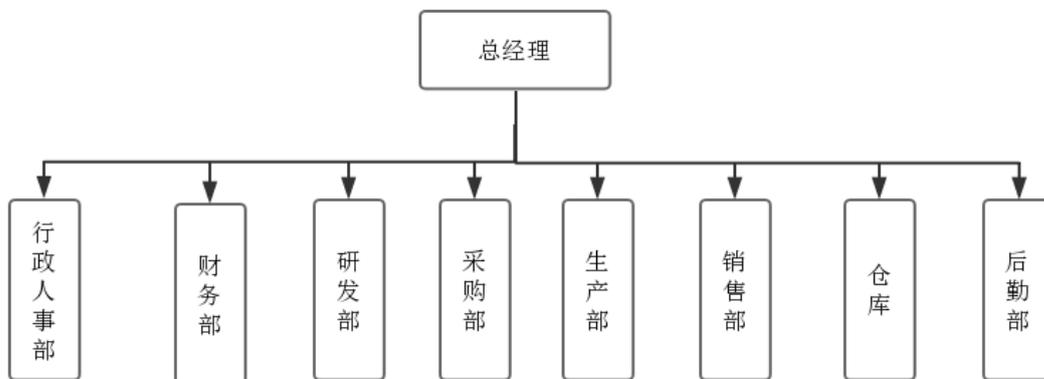
【摘要】 本文以湖南雅泰机电设备有限公司的偿债能力分析为例，通过该企业的短期偿债能力分析 & 长期偿债能力分析，发现了该公司在偿债能力分析中存在的问题，并通过企业的营运资金、流动比率、速动比率、现金比率、现金流量比率、资产负债率、产权比率等指标的计算来对该公司的偿债能力进行分析。提出了提高偿债能力、降低偿债能力风险的相关建议。

【关键词】 雅泰机电设备；偿债能力；分析；建议

一、湖南雅泰机电设备有限公司基本情况简介

湖南雅泰机电设备有限公司成立于 2016 年，公司注册资本 500 万元人民币，公司地址位于湖南省邵阳市隆回县桃洪镇茶场村 4 组，公司的经营范围为：发电机组装、销售、维修、租赁；中央空调销售、安装、维修；空气能热水工程安装；机电设备销售、维修；水电工程的设计、施工；机械设备、环保设备、电梯配件的销售。公司具备丰富的制作经验、设计能力，可按客户来样产品的定制设计、制作、安装一条龙服务。公司目前的组织结构如下图所示：

图 1 湖南雅泰机电设备有限公司组织结构图



二、该公司 2018 年~2020 年的主要财务数据及偿债能力现状分析

(一) 公司 2018 年至 2020 年资产、负债、所有者权益状况

根据公司 2018 年~2020 年主要财务状况数据分析，该公司 2018 年~2020 年的资产、负债、所有者权益状况如下表所示：

表 1：湖南雅泰机电设备有限公司 2018 年~2020 年资产负债表

单位：元

报表项目	2018 年	2019 年	2020 年
货币资金	556,403.58	487,096.47	351,318.09
应收账款	595,430.25	397,357.19	851,025.45
预付账款	165,149.30	190,879.00	18,108.00
其他应收款	753,120.59	1,128,000.00	969,048.23
存货	1,431,950.41	1,605,423.56	1,281,560.25
流动资产合计	3,502,054.13	3,808,756.22	3,471,060.02
固定资产账面价值	4,355,633.11	4,025,283.29	3,971,653.26
非流动资产合计	4,355,633.11	4,025,283.29	3,971,653.26
资产总计	7,857,687.24	7,834,039.51	7,442,713.28
借款	500,000.00	500,000.00	800,000.00
应付账款	951,476.23	984,584.75	1,080,571.66
应付职工薪酬	237,829.25	203,855.12	181,510.23
应交税费	34,513.98	15,524.61	10,964.34
其他应付款	823,127.13	586,498.44	660,050.02
流动负债合计	2,546,946.59	2,290,462.92	2,733,096.25
负债合计	2,546,946.59	2,290,462.92	2,733,096.25
实收资本(或股本)	5,000,000.00	5,000,000.00	5,000,000.00
未分配利润	310,740.65	543,576.59	-290,382.97

所有者权益(或股东权益)合计	7,857,687.24	7,834,039.51	7,442,713.28
----------------	--------------	--------------	--------------

以上资料摘录自湖南雅泰机电设备有限公司 2018 年~2020 年财务报告数据。

(二) 该公司的短期偿债能力分析

结合上述表 1，我们通过营运资金、流动比率、速动比率、现金比率等指标来对该公司的短期偿债能力进行分析，具体如下：

1、营运资金。通过计算分析得出该公司 2018 年~2020 年的营运资金指标如下表 2 所示：

表 2 湖南雅泰机电设备有限公司 2018 年~2020 年营运资金明细表

单位：元

指标项目	2018 年	2019 年	2020 年
营业资金(流动资产-流动负债)	955,107.54	1,518,293.30	737,963.77

通过上表 2，对湖南雅泰机电设备有限公司 2018 年~2020 年的营运资金进行计算，我们可以根据计算结果分析，该公司 2018 年~2020 年的营运资金都为正数，意味着公司有足够多的流动资产来偿还流动负债。公司的营运资金从 2018 年的 955,107.54 元增加到 2019 年的 1,518,293.30 元，增加了 563,185.76 元；而 2020 年~2019 年时是下降的，下降了 780,329.53 元，营运资金的大幅下降，代表公司的资产满足流动负债的保障降低，将导致公司的财务风险。

2、流动比率。通过计算分析得出该公司 2018 年~2020 年的流动比率指标如下表 3 所示：

表 3 湖南雅泰机电设备有限公司 2018 年~2020 年流动比率明细表

指标项目	2018 年	2019 年	2020 年
流动比率=(流动资产/流动负债)	1.38	1.66	1.27

通过对上述表 3 的计算结果分析得出，2018 年~2020 年该公司的流动比率变动有增有减，具体见下列曲线图：



图 2：湖南雅泰机电设备有限公司 2018 年~2020 年流动比率变动趋势图

通过上表 3 的计算结果，结合上图 2 进行分析，我们发现，该公司的流动比率 2018 年~2020 年有增有减。从 2018 年的 1.38 倍增加到 2019 年的 1.66 倍，增加了 0.28，证明公司的偿债能力是增加的，每一元的流动负债增加 0.28 元的流动资产来进行偿还；而 2020 年下降到了 1.27，较 2019 年下降了 0.39，证明该公司的偿债能是下降的，每一元的流动负债减少了 0.39 元的流动资产作保障。而公司 2018 年~2020 年的流动比率都超过了 1 倍。可以看出该公司用流动比率进行分析，公司具有一定的偿债能力，公司还需要进一步分析流动资产的变现能力。

3、速动比率。湖南雅泰机电设备有限公司的速动资产包括货币资金、应收账款、其他应收款等项目，2018 年~2020 年，该公司的速动资产、速动比率计算如下表 4 所示：

表 4 湖南雅泰机电设备有限公司 2018 年~2020 年速动比率明细表

项目	2018 年	2019 年	2020 年
速动资产合计	1,904,954.42	2,012,453.66	2,171,391.77
流动负债合计	2,546,946.59	2,290,462.92	2,733,096.25
速动比率=(速动资产/流动负债)	0.75	0.88	0.79

通过对上述表 4 的计算结果分析得出，2018 年~2020 年该公司的速动比率变动如下图所示：

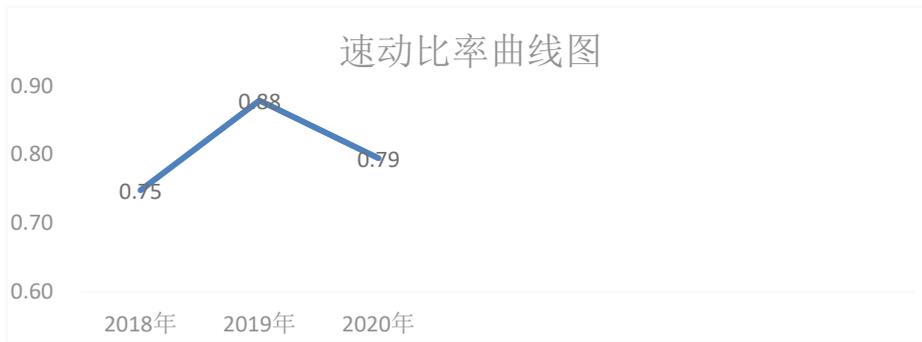


图 3：湖南雅泰机电设备有限公司 2018 年~2020 年速动比率变动趋势图

根据上述表 4 的计算结果，结合图 3 进行分析，我们分析得出该公司在不考虑可变性能力较弱的存货后，2018 年~2020 年的速动比率都低于 1 倍，证明公司用速动资产来偿还流动负债的保障不足一元钱，公司的偿债风险较大。而且，通过分析，发现公司的应收款项（包括应收账款、预付账款、其他应收款）占了速动资产的比重较大，该部分应收款项的变现能力也较弱。

4、现金比率。通过计算分析得出该公司 2018 年~2020 年的现金比率指标如下表 5 所示：

表 5：湖南雅泰机电设备有限公司 2018 年~2020 年现金比率明细表

指标项目	2018 年	2019 年	2020 年
现金比率=(货币资金/流动负债)	0.22	0.21	0.13

通过对上述表 5 的计算结果，我们分析得出，2018 年~2020 年该公司的现金比率变动如下图 4 所示：



图 4：湖南雅泰机电设备有限公司 2018 年~2020 年现金比率变动趋势图

根据上表 5 的计算结果,结合上图 4 进行分析,我们分析得出该公司的现金比率从 2018 年至 2020 年都属于下降趋势。2018 年和 2019 年的现金比率都在 0.2 以上,一般认为现金比率超过 20%的表明企业偿债能力较强。而 2020 年,由于受市场环境的影响,企业年末所持有的现金在减少,而企业从增加了 30 万元的借款,导致了该公司的现金比率仅为 0.13。公司的偿债能力下降幅度较大,证明公司的偿债能力减弱,给公司带来较大的偿债能力风险。

4、现金流量比率。湖南雅泰机电设备有限公司 2018 年~2020 年的经营活动现金流量及现金流量比率计算结果如下表 6 所示:

表 6: 湖南雅泰机电设备有限公司 2018 年~2020 年现金流量比率明细表

项目	2018 年	2019 年	2020 年
经营活动现金流量净额	276,768.21	301,832.45	-85,158.33
流动负债合计	2,546,946.59	2,290,462.92	2,733,096.25
现金流量比率	0.11	0.13	-0.03

结合上表 6 的计算结果,我们分析得出该公司 2018 年~2020 年现金流动比率变动如下图 5 所示:

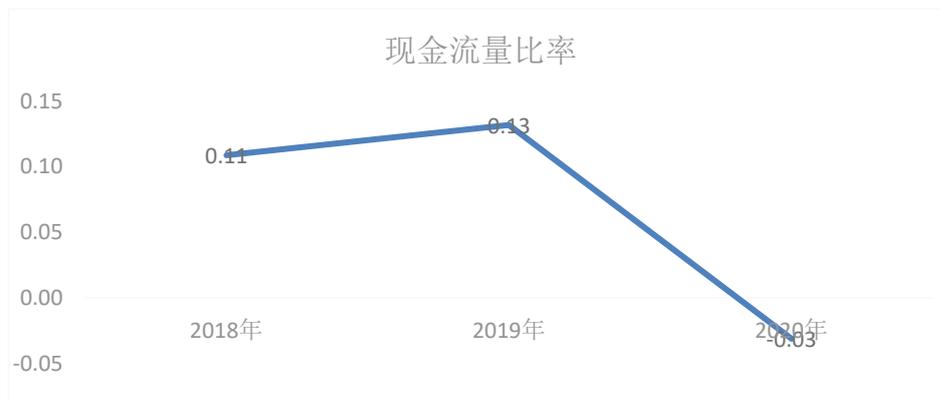


图 5: 湖南雅泰机电设备有限公司 2018 年~2020 年现金流量比率变动趋势图

通过上述表 6 的计算结果,结合图 5 进行分析,发现该公司 2019 年的现金流量比率较 2018 年有小幅增长,证明公司 2019 年的偿债能力较 2018 年而言是有所增强的。而 2020 年的现金流量比率较 2019 年相比,有大幅下降,下降至-0.03,证明公司可以用来偿还债务的现金流为负值,说明公司 2020 年的偿债能力减弱,存在较大的偿债能力风险。

（三）该公司的长期偿债能力分析

结合上述表 1，我们通过资产负债率、产权比率、权益乘数等指标来对该公司的长期偿债能力进行分析，具体如下：

通过计算，分析得出该公司 2018 年~2020 年的资产负债率、产权比率、权益乘数指标结果如下表 7 所示：

表 7：湖南雅泰机电设备有限公司 2018 年~2020 年资产负债率、产权比率等明细表

报表项目	2018 年	2019 年	2020 年
资产总计	7,857,687.24	7,834,039.51	7,442,713.28
负债合计	2,546,946.59	2,290,462.92	2,733,096.25
所有者权益	5,310,740.65	5,543,576.59	4,709,617.03
资产负债率（总负债/总资产）	32.41%	29.24%	36.72%
产权比率（总负债/权益）	47.96%	41.32%	58.03%
权益乘数（总资产/权益）	1.48	1.41	1.58

根据上述表 7，我们发现，由于公司没有长期负债，且公司的资本结构中，所有者权益占主要比例，所以，公司的资产负债率、产权比率和权益乘数都属于制造行业的正常值范围内。但由于没有利用长期借款，导致公司的资本结构不算合理，权益资本过高，经财务杠杆较低。

三、湖南雅泰机电设备有限公司偿债能力存在的问题

通过对湖南雅泰机电设备公司的日常财务管理进行分析，发现了该公司在对偿债能力分析的工程中存在下列问题：

（一）应收账款催收难度大

由表 1 可知，湖南雅泰机电设备公司的应付账款 2020 年比 2019 年的应付账款增加了 95986.91 万元，而且，通过分析，发现公司的应收款项（包括应收账款、预付账款、其他应收款）占了速动资产的比重较大，该部分应收款项的变现能力也较弱。造成公司应收账款增长率过快的原因，一是公司为了扩大销售，采取了较为宽松的赊销政策；二是公司在催收制度上缺乏规范，公司目前主要是销售人员进行应收账款的催收工作，一般情况下都

是客户逾期一个月左右才向客户提醒应收账款的事项，超过五个月没有催收成功的话，就直接向财务部登记，而财务部并不负责催收工作。导致公司的应收账款回款速度缓慢，账龄越来越长，形成坏账的风险增大。

（二）公司现有资本结构不合理

由表 7 可知，湖南雅泰机电设备公司的所有者权益占主要比例，并且公司没有利用长期借款，导致公司的资本结构不算合理，权益资本过高，经财务杠杆较低。

湖南雅泰机电设备公司是资金密集型公司，公司近几年的筹集资金量也逐年增多，公司的筹资方式也较为多样化，除销售收入、银行贷款支持外，公司还通过发行债券、信托筹资等方式来筹集资金。但公司的筹资结构近些年以债券融资为主，以银行贷款和信托贷款为辅，其中债券融资在 2020 年占比达到 31%，在这种资本结构下，一旦政府政策发生变更或者公司经营状况出现问题，公司将会较大的风险给吞噬。这就说明了公司现有资本结构不合理。

（三）缺乏有效的管理机制

根据调查发现，湖南雅泰机电设备公司为了扩大生产经营规模，扩建生产线、采购设备、建设工程项目，资金需要量也随之增加。企业负债的增加、银行借款利息、债券利息必然带来企业还本付息的压力，影响企业的资金使用与周转。而公司现目前对于货币资金的使用、原材料的采购、机器设备的购买等，都没有严格的审批及使用机制。

四、提高湖南雅泰机电设备有限公司偿债能力的建议

针对湖南雅泰机电设备有限公司目前在偿债能力分析过程中存在的问题，结合公司实际情况，对公司进行偿债能力分析并提出优化建议。

（一）加强应收账款管理

首先，应该明确湖南雅泰机电设备有限公司的财务人员对于企业应收账款不仅负有准确、按时做账的责任，还要对公司应收账款的异常进行把控，一旦出现应收账款回收时间过长、客户所欠账款金额过大、客户信用状况或经营状况恶化等现象，要及时报告上级管理人员调查和处理。

其次，公司市场部人员也应该对应收账款收现情况负责，在销售完成之前就要预测出

账款回收即将产生的问题，将这些问题反馈给公司管理部门，做到防范于未然。在结束以后，当账款无法收回时，负责人及相关责任人要协助财务人员及相关负责部门进行追款，如果是因为工作人员的疏忽致使公司的账款无法正常收回，则公司要采取相应的问责措施，对其进行相应的经济惩罚。

表 7：湖南雅泰机电设备有限公司具体催收程序

时间	催收方式
逾期前 30 天	销售人员以传真、信函或电子邮件等方式提醒
逾期 1-30 天	销售人员以电话方式询问逾期原因，提醒还款
逾期 30-90 天	销售人员上门催收，督促还款；上报管理层
逾期 90-180 天	联系第三方催收机构进行催收
逾期 180-365 天	提出法律诉讼
逾期超过 365 天	提交总经理审批，作坏账核销处理

（二）合理优化公司资本结构

在多元化的市场环境下，单一的筹资方式及其渠道并不能满足湖南雅泰机电设备有限公司的需求，在筹资时需要考虑湖南雅泰机电设备有限公司的实际情况，选取适当的筹资组合策略。所以对湖南雅泰机电设备有限公司的的资本结构做了优化，完善后的筹资结构表见下表：

表 8：完善后的筹资结构表

筹资方式	银行贷款 (长期)	债券融资	融资租赁	信托融资(长 期)	银行贷款(短 期)	信托融资(短 期)
占比份额	8%-15%	25%-30%	5%-10%	5%-10%	5%-10%	5%-15%

建议湖南雅泰机电设备有限公司通过长期资金（包括长期银行贷款、债券融资、融资租赁、长期信托融资）与短期资金（包括短期银行存款、短期信托融资）相结合的方式优化公司资本结构。

（三）建立科学合理的企业内部控制制度

结合湖南雅泰机电设备有限公司实际，制定科学合理的内部控制制度，严格规范资金使用、企业采购、生产制造、销售及收款、筹资业务、投资业务、固定资产等主要业务的

内部控制制度。湖南雅泰机电设备有限公司的偿债能力受所在行业特点、市场经营环境、产品生产周期、资产结构、流动资产运用效率等多种因素的影响，湖南雅泰机电设备有限公司要结合指标的变动趋势，动态地加以评价；还要结合同行业平均水平，进行横向比较分析，真正做到客观、真实、准确地分析公司偿债能力，更好为公司服务，加强公司管理，实现公司目标。

五、总结

偿债能力分析是企业财务管理和经营战略管理的重要基础之一。合理地分析和评价企业的偿债能力，能够为企业制定发展战略和财务规划管理提供有效的参考。本设计以湖南雅泰机电设备有限公司为例，对公司 2018~2020 年的营运资金、流动比率、速动比率、现金比率、现金流量比率、资产负债率、产权比率、权益乘数等偿债能力指标进行了分析。发现公司存在着应收账款催收难度大、公司现有资本结构不合理、缺乏有效的管理机制的问题，对此，本设计提出了加强应收账款管理、合理优化公司资本结构、建立科学合理的企业内部控制制度的优化方案，希望能够提高公司的偿债能力，降低公司的偿债风险。

参考文献

- [1]夏红雨. 企业偿债能力分析的新视角[J]. 会计之友(下旬刊), 2010.
- [2]陈晓红. 企业偿债能力分析探讨[J]. 浙江金融, 2012.
- [3]鲁笛. 公司财务分析—偿债能力分析[J]. 山东纺织经济, 2012.
- [4]王小玉. 企业偿债能力分析[J]. 统计与管理, 2017 .
- [5]赵莲鸿. 财务报表分析对财务管理的作用[J]. 现代经济信息, 2012.
- [6]李秀菊. 财务报表分析研究[J]. 现代商贸工业, 2012.