



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: 湖南中成鞋业有限公司偿债能力分析

学生姓名: 唐洋洋

学 号: 201810300706

系 部: 财会工商系

专 业: 会计

班 级: 1182 班

指导老师: 朱剑

2021 年 5 月 20 日

目录

湖南中成鞋业有限公司偿债能力分析.....	3
一、湖南中成鞋业有限公司基本情况.....	3
二、湖南中成鞋业有限公司偿债能力分析.....	3
（一）短期偿债能力分析.....	3
（二）长期偿债能力分析.....	5
三、湖南中成鞋业有限公司存在的问题.....	6
（一）资产管理能力不足.....	6
（二）债务负担较重.....	6
（三）缺乏有效的管理机制.....	6
四、解决方案.....	7
（一）调整资产结构加快资金周转.....	7
（二）提高资金使用率加强成本控制.....	7
（三）加大管理力度提高盈利能力.....	7
五、总结.....	8
参考文献.....	8

湖南中成鞋业有限公司偿债能力分析

【摘要】偿债能力是反映企业财务状况的一个重要指标，与企业的发展前景密切相关。利用偿债能力分析方法，可以预测企业未来的发展状况和可持续经营能力。本文以湖南中成鞋业有限公司为例，以公司 2018—2020 年财务报表为基础，分析公司偿债能力，发现公司现阶段存在的问题，并提出解决方案。

【关键词】短期偿债能力 长期偿债能力 问题

一、湖南中成鞋业有限公司基本情况

湖南中成鞋业有限公司注册资金 200 万。主要经营鞋业产品的生产、销售，箱包、服装等产品。公司产品定位中高端，拥有众多时尚品牌。鞋及服装品牌。这个购物中心的摊位在湖南省到处都有。以“美好生活引领时尚生活”为使命，根据消费者需求细分市场，满足不同消费群体对时尚消费品的需求。公司 2019 年实现收入 198.5 万元，同增 58.48%，净利润 16.6 万元，同增 187.56%。

二、湖南中成鞋业有限公司偿债能力分析

衡量一个公司是否实力，有一个非常重要的指标，就是该公司的偿债能力，这种能力主要是指该公司在经营发展过程中所具备的偿还各种债务的能力。这种能力主要有两种，一种是流动的短期偿付能力，还有一种是长期的非流动的偿付能力，一个公司要想发展，就必须对这两种偿债能力进行相应的分析，从而使公司顺利发展。

具体来说，偿债能力分析可以使运营商，公司的投资者及债权人知晓公司的财务状况以及它所能承受的财务风险的程度。

（一）短期偿债能力分析

短期偿债能力作为公司正常运行的指标之一，主要是指公司在短期内资金流动所具备的偿债能力，直接关系到公司实时性发展。因此，这个指标非常重要，可以分成三个类别：

1. 流动比率。流动性资产对流动负债的比率，主要是指公司的流动资产和流动负债，以及偿债能力大于短期债务的比率。流动比率=流动资产/流动负债；
2. 速动比率。该指标主要是指公司能在短期债务到期前迅速实现流动资产的变现。时

间缩短了，能力增强了。速动比率=速动资产/流动负债=(流动资产-存货)/流动负债；

3. 现金比率。该指标指的是公司因存在大量赊销类的经营活动，从而形成的应收账款较多时，所采用的考察公司变现能力的指标。现金比率=(现金+现金等价物)/流动负债

为了解湖南中成鞋业有限公司短期偿债能力，针对 2018—2020 年的财务报表进行数据分析，从而计算出，该公司近 3 年的流动比率、速动比率和现金比率（详见表 1）。

表 1 湖南中成鞋业有限公司 2018-2020 年短期偿债能力指标

	2018 年	2019 年	2020 年
流动比率 (%)	1.35	1.43	1.40
速动比率 (%)	1.18	1.18	1.18
现金比率 (%)	20.11	40.54	21.41

如果流动资产在公司总资产中所占的比例较大，则公司的流动负债可以收回，短期偿债能力也较强，因为流动负债最终是通过出售流动资产来偿还的。存货在流动资产中的比重越大，其偿还短期债务的能力就越弱，这是因为存货的流动性比其他流动资产要低得多。其中一小部分的流动负债是直接由库存结转的，大部分是通过出售流动资产实现的。流动负债也能够通过其偿还期的集中性对短期偿债能力产生影响，若流动负债的偿还期限都集中在一个时间点，那么会给流动资产的变现带来压力，流动资产不能及时变现偿还流动负债，则会阻碍公司的短期偿债能力发展。

根据表 1 可以看出，从 2018 年至 2020 年湖南中成鞋业有限公司的流动比率一直处于稳定增长状态，由于 2020 年公司的流动资产增长率小于流动负债增长率，导致 2020 年流动比率呈现小幅度下降状态。由于公司的流动资产中包含了存货与应收账款这两个重要资产，因此，它们质量也会对该指标造成影响。

根据表 1 数据可以看出，湖南中成鞋业有限公司的速动比率 2018 年后保持到 1.18 基本稳定，速动比率维持在 1:1 以上，其中一个原因是公司不断加强自己的业务。同时，这一指标表明，企业可以随时用所余运营资金偿还债务，为短期偿债能力提供可靠保障。根据表 1 中数据会发现，湖南中成鞋业有限公司的现金比率在 2020 年之前逐步增长，在 2020 年又大幅度的降低。由此可见，公司可立即动用的资金，在这 3 年间有所增加。这些资金可用于偿还短期债务，并增强企业偿还短期债务的能力。因此，近三年来，企业短期偿债能力有了明显提高，但短期偿债风险却不容忽视。

（二）长期偿债能力分析

顾名思义，长期偿债能力，就是企业长期偿债的能力。分析一家企业，不仅要关注短期指标，更要研究它的长期偿债能力。这样有利于综合分析公司的财务状况，从而产生良好的分析效果。

一般情况下，分析公司长期偿债能力标准有以下几个方面：

1. 资产负债率。对流动负债与企业流动资产的比率公式： $\text{资产负债率} = \frac{\text{总负债}}{\text{总资产}} \times 100\%$ ；
2. 利息保障倍数。阐述了公司利润与利息支出之间的关系。公式： $\text{利息保障倍数} = \frac{\text{税前利润} + \text{利息费用}}{\text{利息费用}}$
3. 产权比率：公司总负债对股本的比率。公式： $\text{产权比率} = \frac{\text{总负债}}{\text{股东总权益}}$

为了解湖南中成鞋业有限公司长期偿债能力，针对 2018–2020 年的财务报表进行数据分析，从而计算出，该公司近 3 年的资产负债率、利息保障倍数、产权比率（详见表 2）。

表 2 湖南中成鞋业有限公司 2018–2020 年长期偿债能力指标

	2018 年	2019 年	2020 年
资产负债率 (%)	51.6	49.4	46.4
利息保障倍数	4.4	4.4	5.5
产权比率	1.07	0.98	0.87

如表 2 所示，自 2018 年到 2020 年，公司的资产负债率有所降低，并呈现出持续降低的趋势。负债率越低，企业的偿债能力越强，即企业所有者投入的资本所占比例越大，债权人投入的资本所占比例越小。在实际的评比考察中，一个公司具有 40%—60% 的负债率是最合适的，过低过高都不利于公司发展。

从 2018 年开始，一直到 2020 年，公司的利息保障倍数出现转变波动，先进行降低再进行上升。这一指标反映了公司的潜在利润。一般来说，覆盖倍数的限制值为 3。因此，企业具有较高的长期偿债能力，利率覆盖范围较广。

产权比率反映了股权对所有者资本的保护程度，也反映了企业长期的偿债能力。产权比率是一个敏感的指标。资本占企业总资产的比例过高意味着风险过大，资本占企业总资产的比例过低表明企业资本管理能力薄弱，必须对资本进行平均控制。总权益比率的合理区间为 1。由上表 2 可以看出湖南中成鞋业有限公司的产权比率从 2019 年的 1.07 下降到

2020年的0.87，结果表明，负债对总股本的比率在过去三年中略有下降，反映出负债保障能力增强，同时也表明长期偿债能力增强。

三、湖南中成鞋业有限公司存在的问题

根据湖南中成鞋业有限公司的整体偿债能力分析，其长期偿债能力比率合理，资产负债率较去年有所下降。尽管股权资本比率上升了，但增长率并不高。企业具有较强的长期偿债能力，财务风险小，权益保护倍数合理；但短期偿债能力较差，流动比率、速动比率不够理想，且资产流动性及盈利能力较差。研究表明，各指标之间存在一定差距。目前湖南中成鞋业有限公司存在的主要问题如下：

（一）资产管理能力不足

和2019年相比，2020年公司的存货将大幅增加，流动资产也随之增加。库存是流动资产变现能力差、长期占用企业资金、库存积压导致资金滞后性、无法兑现、影响资金流动性的一种资产。应收款的数额也大幅度增加。根据湖南中成鞋业有限公司发布的2020年利润表，主营业务收入大幅增长，且利润增幅较大，表明上一财政年度销售收入大幅增加。很多产品都是赊销的，赊销又会增加企业的应收款，给企业带来坏账风险。企业今后管理应收账款还会增加企业的运营成本。不管机器设备能否有效地投入生产，并达到预期的使用效果，其数量都应该有较大的增加。

（二）债务负担较重

湖南中成鞋业有限公司为了扩大生产经营规模，扩建生产线、采购设备、加大生产量，固定资产的大幅度增加，资金需要量也随之增加。企业通过直接投资、银行贷款等方式获得大量资金，在增加企业流动负债的同时，企业的财务成本也在增加。私募股权基金的负债、银行利息以及债券利息的增加，必然会对企业的偿债能力、偿债压力、融资能力、运营收益等产生影响。如果不能得到及时补偿，将会给湖南中成鞋业有限公司带来经济损失，影响到公司的信誉和重复贷款。债务利息的增加必然影响企业的偿债能力。

（三）缺乏有效的管理机制

花钱买原材料、机器来采购，都需要有严格的审批和使用机制。企业必须建立有效的管理体系。湖南中成鞋业有限公司的无库存管理，原材料采购数量大，采购价格逐年上涨。过度购买导致资金无法及时售出；购买固定资产也要有适当的控制制度，以避免资产闲置

和浪费。巨额资金被占用，但未能兑现，也造成了外汇资金的浪费。与此同时，利用外汇资金也要有严格的管理制度，强化管理，应用起来，责任明晰。必须清楚地说明采购和付款过程，制定合理的采购计划，通知供应商。要制定合理的催收策略，把握市场动态。

四、解决方案

（一）调整资产结构加快资金周转

伴随着网上购物的兴起，人们生活水平的提高，越来越多的品牌开始销售服装和鞋。根据行业特点，进一步优化流动资产的配置，提高资本周转率增长率，增强偿债能力。三年中，湖南中成鞋业有限公司流动资产占 50%以上。因此相应地加快了库存周转，积极推进电商业务发展，建立多元化时尚产品销售平台，减少库存积压。企业也可以逐渐地把原来的部分自营百货店变成加盟店，这样有利于企业进一步增加库存，增加资金周转，降低经营压力。此外，还应注意对应收帐款的跟踪和回收工作，加快应收帐款的回收速度，提高资金的周转效率。

（二）提高资金使用率加强成本控制

资金对公司尤为重要，湖南中成鞋业有限公司可以开展多种筹资渠道，对资金实施合理化管理及安排。财务部门必须熟悉产品的加工以及生产过程，在资金流动中最大可能避免导致公司产生财务危机的风险。同时可以利用闲置资金进行有效的管理及投资来获得利润使资金利用率最大化。

湖南中成鞋业有限公司可以在产品生产前就对相关部门的成本作出预算，在生产过程中，各项成本按照分类进行统计，每月汇总到管理者那里，超出预算的部分着重标出，并开会要求负责人对于超出部分作出合理解释，使各个部门有“紧迫感”。同时湖南中成鞋业有限公司可以联合中小型的供应商，由其中一个供应商出面统一进行原材料采购，统一采购规模及形式，然后进行原材料加工，将加工好的半成品直接提供给湖南中成鞋业有限公司并得到加工费，由此就可以省去与不同供应商接触协商以及运送所带来的高成本。

（三）加大管理力度提高盈利能力

湖南中成鞋业有限公司应加大对现金、应收账款以及存货的管理力度，进一步提高公司的盈利能力。特别体现在：制定更加全面的收入政策；重视存货管理和资金使用效率，而不是盲目追求企业利益，丧失风险防范意识；注重建设优质工程，加快项目建设进度，

提高经济效益为第一要务，将重点放在具有市场优势的优质工程上，将资金回笼快，效益好，现金流畅通，增强抵御市场风险能力。

企业要想获得更大的利润，就必须提高管理水平，以求更好的发展。改善和提升企业的管理水平，保证企业的盈利能力，有利于提高企业的盈利水平。

五、总结

具体分析湖南中成鞋业有限公司的偿债能力具有重要意义。债务偿还能力是企业经营活动中的重要因素，它直接影响着企业的正常、高效运行。本文分析了湖南中成鞋业有限公司的偿债能力，指出其可能存在的问题，并提出了改进措施。

参考文献

- [1] 曹旭明.企业偿债能力分析[J].财会学习,2018,000(008):164-165.
- [2] 张雷.房地产企业偿债能力分析——以新鸥鹏集团为例[J].中外企业家,2020,668(06):109-109.
- [3] 王敏、范航、陈龙涛.基于可持续发展视角的中小企业偿债能力分析[J].科技经济导刊,2020,28;721(23):244-244.
- [4] 刘礼.基于战略管理视角的企业偿债能力分析--以四川长虹为例[J].天津商务职业学院学报,2019,007(006):53-58.
- [5] 邱玉倩.企业偿债能力分析——以 TCL 企业集团偿债能力为例[J].现代经济信息,2019,000(023):86.
- [6] 李正斌.房地产企业偿债能力评价研究[J].国际商务财会,2020,000(005):54-56.
- [7] 席伟明.企业偿债能力分析和逻辑理解[J].营销界,2020(47):188-189.
- [8] 牛彩苹.企业偿债能力分析和思考[J].会计师,2020,334(07):71-72.