



邵阳职业技术学院  
Shaoyang Polytechnic

## 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: 邵阳欣源机械有限公司偿债能力分析

学生姓名: 熊葳

学 号: 201810300682

系 部: 财会工商系

专 业: 会计

班 级: 1182

指导老师: 陈雅檀

二〇二一年五月三十日

# 目 录

|                        |    |
|------------------------|----|
| 一、概述.....              | 7  |
| (一) 项目设计的目的与意义.....    | 7  |
| (二) 项目基本情况.....        | 7  |
| (三) 设计条件及说明.....       | 7  |
| 二、项目技术分析与实施.....       | 7  |
| (一) 短期偿债能力分析.....      | 7  |
| 1. 流动比率分析.....         | 8  |
| 2. 速动比率.....           | 8  |
| 3. 现金流量比率.....         | 9  |
| (二) 长期偿债能力分析.....      | 9  |
| 1. 资产负债率.....          | 9  |
| 2. 股东权益比率.....         | 10 |
| 3. 经营活动净现金流量与负债比率..... | 10 |
| (三) 偿债能力综合评价.....      | 11 |
| 1. 存货积压，变现能力弱.....     | 11 |
| 2. 现金流量比率较低.....       | 11 |
| 3. 资产结构不合理，偿债风险大.....  | 11 |
| 4. 面临还款高峰期，增大偿债压力..... | 12 |
| 三、总结与建议.....           | 12 |
| (一) 加快存货周转，避免积压.....   | 12 |
| (二) 提高现金流量水平.....      | 12 |
| (三) 调整公司资产结构.....      | 13 |
| (四) 优化债务结构和期限.....     | 13 |

# 邵阳欣源机械有限公司偿债能力分析

**【摘要】** 本文以邵阳欣源公司为例，对邵阳欣源公司的偿债能力现状进行分析，找出邵阳欣源公司当前在偿债能力上存在的问题并相应的提出了解决邵阳欣源公司偿债能力问题的相关性，这对于促进企业实现可持续发展具有十分重要的意义。

**【关键词】** 偿债能力；分析；对策

## 一、概述

### （一）项目设计的目的与意义

偿债能力对于一个企业能否持续发展具有重要的作用，因此，对偿债能力分析也就很重要，也是核心关键。我想运用所学的知识，通过这次毕业设计任务，检测自己对所学知识的掌握度。对本文进行分析后，能找出公司在偿债能力方面存在的问题，并结合企业实际情况提出建议与对策，以提高企业的偿债能力。

### （二）项目基本情况

邵阳欣源机械有限公司, 2004 年 11 月 23 日成立，经营范围主要包括，制造专用设备、用于生产加工食品的设备、包装机械、水泥生产专用机械、矿山机械、农机农具、环保设备、垃圾处理设备、液压设备、厨具设备、水电设备的研发、制造与销售。

### （三）设计条件及说明

## 二、项目技术与实施

为了解邵阳欣源机械有限公司的偿债能力，现对该公司的短期偿债能力和长期偿债能力的财务指标分别进行分析如下。

### （一）短期偿债能力分析

反映短期偿债能力的指标主要包括流动比率、速动比率及现金流量比率。分析如下：

#### 1. 流动比率分析

流动比率就是指企业内部流动资产和流动负债之间的比值，而这一指标也能

够折射出企业在较短时间内将资产变为流动现金来归还相应债务的水平。邵阳欣源公司 2018—2020 年流动比率分析如表 1 所示：

**表 1：邵阳欣源公司 2018-2020 年流动比率分析表**      金额：元

| 项目   | 2018 年     | 2019 年     | 2020 年     |
|------|------------|------------|------------|
| 流动资产 | 264,609.10 | 274,029.05 | 309,488.53 |
| 流动负债 | 148,370.64 | 209,457.83 | 208,013.05 |
| 流动比率 | 1.78       | 1.31       | 1.49       |

数据来源：公司 2018-2020 年财务数据总结

从表 1 中可以看出，邵阳欣源公司在 2018~2020 年发展过程中流动比率额度处于不断下降水平，这也可以看出，该公司的短期偿债能力有下降的态势。在针对这些数据进行系统统筹分析时可以发现相应流动负债总额也处于上升状态，最低点 2019 年仅为 1.31，通常认为的行业标准为 2:1 较好。其中流动资产中应收账款占有较大的比重。这也说明企业的货款收回不及时，也影响了资金的正常周转。

## 2. 速动比率

速动比率是指动比率主要就是指速动资产和流动负债之间的比值情况，这一指标是剔除存货因素后计算的短期偿债能力指标，而其中速动资产主要是指企业将流动资产转变为速度较为缓慢存货后剩余的余额部分。就一般状况而言这一指标肯定在 0.5 到 1 是最合理的，无论是低于 0.5 还是超过 1 都会致使企业面临着较大的财务风险问题。邵阳欣源公司 2018—2020 年速动比率分析如表 2 所示：计算公式如下：

速动比率=速动资产÷流动负债      其中：速动资产=流动资产—存货

**表 2：邵阳欣源公司 2018-2020 年速动比率分析表**      金额：元

| 项目   | 2018 年     | 2019 年     | 2020 年     |
|------|------------|------------|------------|
| 流动资产 | 264,609.10 | 274,029.05 | 309,488.53 |
| 存货   | 57,088.88  | 78,936.81  | 58,053.79  |
| 速动资产 | 207,520.22 | 195,092.24 | 251,434.74 |
| 流动负债 | 148,370.64 | 209,457.83 | 208,013.05 |
| 速动比率 | 0.44       | 0.36       | 0.40       |

数据来源：公司 2018-2020 年财务数据总结

根据对邵阳欣源公司的各项数据资料可以直观显示企业的速动比率均低于 0.50，2019 年仅为 0.36。这说明企业内部现有的流动资产额度较弱。在 2018

年到 2020 年期间邵阳欣源公司的整体行业发展势头经历了从水平较高向逐渐衰落过程实现过度的进展，在此发展背景下企业对于理财方面的投资和管理水平比较滞后，没有真正把握住机会来更好的开展管理和运营，从而导致对于各项资金的使用效率水平比较薄弱。

3. 现金流量比率

现金比率主要是指现金类资产针对流动负债的比值状况，这一指标主要可以通过以下两种方式呈现出来。一是指代货币资金，当企业内部现金流资产局限在货币资金时现金比率可以通过以下公式核算得到。二是现金类资产主要囊括货币资金和现金两大类在内，而当现金的资产实现有效运用时就能够更好的提升自身现有资金额度。邵阳欣源公司 2018—2020 年现金流量比率分析如表 3 所示：计算公式如下：

现金比率=（货币资金+短期投资）÷流动负债

表 3：邵阳欣源公司 2018-2020 年现金流量比率分析表      金额：元

| 项目        | 2018       | 2019       | 2020       |
|-----------|------------|------------|------------|
| 经营活动现金净流量 | -2,768.83  | -13,616.52 | 44,265.79  |
| 流动负债      | 148,370.64 | 209,457.83 | 208,013.05 |
| 现金流量比率    | -0.02      | -0.07      | 0.21       |

数据来源：公司 2018-2020 年财务数据总结

通过上表可以得到企业短期资产的流动性以及偿还债务的能力水平综合发展势头比较薄弱，而现金流量比率从 2018 年至 2020 年处于逐年增加状态。2018 年经营活动现金净流量为负值，主要原因就是应收账款的占比较大，大量的销售收入没有回款所致。在此发展背景下企业就需要综合了解外部市场环境的改变状况并且找到有效措施来加以改进。

（二）长期偿债能力分析

反映长期偿债能力的指标主要包括，资产负债率、股东权益比率及经营活动净现金流量与负债比率。

1. 资产负债率

这一指标主要能够折射出企业在一定时间段内利用债务人提供资金来展开营运监管的水平，而这一指标也能够直观的体现公司资产内有多少是来自于负债得到的。就一般情况而言企业资产的负债率越高那么前面临的风险问题也就

越强。这一指标还能够直观地折射出公司扩张经营的预测风险指标，能够在一定程度上折射出企业对于负债资本的运用状况，若企业没有采用科学完善的经营管理模式就会使得公司内部面临着巨大的财务风险危机，这样对于股东也是十分不利的。邵阳欣源公司 2018—2020 年资产负债率分析如表 4 所示：计算公式如下：

$$\text{资产负债率} = \text{负债总额} \div \text{资产总额} \times 100\%$$

**表 4：邵阳欣源公司 2018-2020 年资产负债率分析表**      金额：元

| 项目     | 2018       | 2019       | 2020       |
|--------|------------|------------|------------|
| 负债总额   | 172,451.04 | 231,530.61 | 305,588.83 |
| 资产总额   | 471,193.54 | 546,413.73 | 622,540.90 |
| 资产负债率% | 36.60      | 42.37      | 49.09      |

数据来源：公司 2018-2020 年财务数据总结

根据对邵阳欣源公司的研究，从表 2.5 数据中可以看出该公司的具体情况，从 2018 年的 36.60% 上升到 2019 年的 42.37%，接着在 2020 年上升到 49.09%，但是总体上该企业的资产负债率明显较高，说明资本结构不是太合理，在降低偿债能力的基础上，也拉低了公司的盈利能力，不利于稳定发展。

## 2. 股东权益比率

股东权益比率主要指代的是企业所有者权益总额和资产总额之间的比值状况，这一指标能够直观的衡量和评估企业资产中有多少归属于所有者投入的资本费用。这一比值越高说明企业长期偿还债务的能力也就越强，反之则表明企业长期偿还债务的能力比较薄弱。邵阳欣源公司 2018—2020 年股东权益比率分析如表 5 所示：

**表 5：邵阳欣源公司 2018-2020 年股东权益比率分析表**      金额：元

| 项目      | 2018 年     | 2019 年     | 2020 年     |
|---------|------------|------------|------------|
| 股东权益    | 298,742.50 | 314,883.12 | 316,952.07 |
| 资产总额    | 471,193.54 | 546,413.73 | 622,540.90 |
| 股东权益比率% | 63.40      | 57.63      | 50.91      |

数据来源：公司 2018-2020 年财务数据总结

由表 5 可以看出，从 2018-2020 年，邵阳欣源公司股东权益比率呈逐年下降的趋势，而这和行业发展的环境也是息息相关的，在 2019 年之后通信设备行业的整体发展水平比较薄弱，这也使得公司业绩数量处于下降趋势，久而久之不利于公司的发展。

### 3. 现金流量比率

一般情况下，现金比率保持在 20%左右，就表明这个企业用现金类资产偿还短期债务的能力较好。邵阳欣源公司的现金比率如表 6 所示。从表 6 的现金比率指标可以看出,2015 年至 2019 年,邵阳欣源公司的货币资金总体上呈上升趋势，现金比率分别为 33.62%、73.61%、32.75%、21.27%、20.74%。邵阳欣源公司的现金比率在逐年下降，说明自身的现金支付能力有所下降，但数值都高于标准值 20%，说明用现金及现金等价物偿还流动债务的能力仍在合理水平。

表 6 2018—2020 年邵阳欣源公司现金比率指标 单位：元

| 项目   | 2018       | 2019       | 2020       |
|------|------------|------------|------------|
| 货币资金 | 48,591.38  | 44,551.68  | 43,141.91  |
| 流动负债 | 148,370.64 | 209,457.83 | 208,013.05 |
| 现金比率 | 32.75%     | 21.27%     | 20.74%     |

资料来源：表中数据来源于公司财务报表

## （三）偿债能力综合评价

### 1. 存货积压，变现能力弱

通过对流动比率和速动比率的分析可知，2018-2020 年流动比率分别为 1.78、1.31 及 1.49，整体呈下降的态势。与行业均值 2 相比，达三年均低于行业均值。说明存货积压在库存里的较多，不能及时变现。导致存货积压的主要原因是：存货数量方面，邵阳欣源公司主要的存货为待销商品，由于企业还未成立数据分析部门，无法根据历史数据和实时数据准确预估销售量，同时，事先没有科学的库存安排，缺乏对市场的详细调研，进而无法准确预测采购数量，造成库存积压。首先，库存积压，势必对变现能力造成影响，并增大保管支出。其次，存货积压时间的增加，造成存货使用价值降低，依然会增加相应财务风险。

### 2. 现金流量比率较低

通过表 3 分析可知，邵阳欣源公司 2018—2020 年现金流量比率分别是-0.02、-0.07、0.21。邵阳欣源公司的现金流量比率仍在不断下降，2018—2019 年，均有下降表象，2020 年虽有所上升，但总体仍较低。说明现金的保障率较低，并且呈不断下降的态势。使偿还债力的能力下降了。企业短期资产流动性、偿还债务水平、综合发展形势都不看看好，造成到期债务不能按期偿还的

可能。

### **3. 资产结构不合理，偿债风险大**

由上文偿债能力指标分析可知，该公司负债增长速度大于资产的速度，邵阳欣源公司由于公司规模的扩大，就要不断地扩大市场份额，采取激进的市场策略，迅速进行市场扩张，导致财务风险增大，在业务不断扩张的同时，企业借的款也越来越多，在借款总额中，长期债务占比又较大。而我国市场具有复杂性，并且还具有不确定性，当下各行各业的竞争都较为激烈，有时企业为了眼前利益，只看当下，没有把长期发展目标纳入筹划之中，，导致财务费用和负债大幅上涨，该公司资产负债率呈逐年增加的趋势，资产负债率持续上涨将会使得企业将面临较大的财务风险。

### **4. 面临还款高峰期，增大偿债压力**

邵阳欣源公司作为一个生产到销售一体化的企业，为了扩大市场占有率的同时，不断从外界包括银行等金融机构吸收流动资金，在规模扩大的同时却忽视了收益停滞不前的现状，大量的债务到期需要偿还时，企业的资金余额不足，就会使企业的信用降低，对再融资带来很不利的影响，而之前的债务也会逐渐增多，收益与投资不成正比，而债务日渐加重，最后形成一个恶性循环。与此同时，在面临还款高峰期时，其它各个环节也会因此受到影响，包括没有多余资金进行产品正常生产，也会影响生产到销售这条资金链，一旦资金周转乏力，资金链断裂，就会影响公司正常经营，不利于公司的正常盈利，增大公司偿债压力。

## **三、总结与建议**

### **（一）加快存货周转，避免积压**

首先，确定最优库存定额。邵阳欣源公司应根据竞争对手在企业市场上的份额和预期的市场销售情况，确定合理的库存数量范围。邵阳欣源公司目前采用以销售量为基础的进货方式。如果在销售旺季应适时增加库存量，满足额外增加的需求；在销售淡季则应减少库存，防止货物积压、贬值可能。同时，邵阳欣源公司应更新统计软件，推进库存数据电子化信息处理，确保库存的准确性。其次，增加供应商数量。目前，邵阳欣源公司的库存采购过于集中在几个供应商，这使得库存采购风险难以控制。因此，企业应尽可能地走访上游，扩大供应商数量，

分散采购过程中可能出现的风险。

## **（二）提高现金流量水平**

企业日常生产经营管理过程中盈利能力和自身的偿债能力呈现正比发展关联，企业盈利能力水平的不断提升也可以直观的促进其综合偿债水平的发展，同时也能够吸引更多数量的投资者目光。企业应当有效的实现盈利能力发展状况的有效分析，明确自身发展状态下盈利能力水平之所以下降的原因并且在第一时间找到有效措施来加以解决，与此同时公司从自身开始改善，逐步降低采购和生产成本，不断加速经营盈余，增加自身的营业收入；第二，最主要的是要以市场为导向，最大可能的、最大限度地满足客户需求，从而增加业务收入；要采用科学营销策略模式的融入能够更好的适应市场发展的需求。企业必须进行合理投资，利用外部资金改善现金流，掌握负债比例，减少财务费用。邵阳欣源公司在筹集资金时，应从自身实际情况出发，合理统筹规划资金使用，对于资金需求量制定合理科学的规划，提高资金使用效率，合理安排资金投放期。做到用多少借多少，对于企业生产经营应具有前瞻性，根据企业经营战略不断调整筹资规划，帮助减少过量筹资，降低企业筹资费用，提高企业资金使用效率。

## **（三）调整公司资产结构**

调整邵阳欣源公司资产结构，可以进一步提高企业偿债能力，可以从以下几方面改善：首先，结合当今的市场背景以及邵阳欣源公司发展现状，对公司进行正确的市场定位，不片面追求短期利润，着眼于长期的发展，严格控制债务与资产的比例；其次，邵阳欣源公司应着眼于不同的需求类型、不同时期、不同的资金需求、不同的资金来源等。长期借款适合长期资金需求，短期借款的申请则适合临时的、突然的或季节性的，保证基金的使用期限不超过偿还日期。这样可以帮助企业获得贷款的同时控制债务风险。此外，公司应与金融机构建立良好的合作关系，促进本企业产业的发展。我们要扩大融资渠道。最后，企业可以设立资产管理机构，加强相关人员的资产管理意识，强化资产管理，防止固定资产出现闲置，进而使其得到充分利用，确保企业的稳定经营和长远发展、进步。

## **（四）优化债务结构和期限**

优化债务结构和期限，可以从以下几个方面进行：首先，合理选择债务期限是融资政策的科学依据之一。如果选择不合理，很容易对融资费用产生负面影响，威胁到企业的财务稳定。按短期、中期和长期负债按比例合理分配相当重要，通过对公司现有债务结构的分析，邵阳欣源公司的债务分为短期债务和长期债务。但该结构很不均衡，其中短期贷款已经达到债务的百分之八十，这样便加剧了企业的债务负担。短期债务的风险之一便是要经常关注债务到期偿还，流动负债有非常不稳定的金融利率市场。第二个不确定风险因素是债务利息，短期借款利息需要市场更新，很难再下次借款到期前确定借款利息。其次该公司也可以调整公司的融资期限结构，构建与公司投资回报期相匹配的债务期限结构，提高资金的稳定性：不仅如此，在企业内部可以设立了专项偿债基金，尤其对那些风险较大的长期负债，采取有效的风险规避措施，提高企业的债务承受能力：最后可以与银行等金融机构合作，在保障盈利水平的基础上，从银行获得最低贷款利率优惠政策，弥补偿债能力弱的现状，减少偿还借款的压力。

## 参考文献

- [1]王小凤,刘情情.企业偿债能力分析[J].财经界,2019,(26):92.
- [2]王婧、王艳芹.企业短期偿债能力分析[J].时代农机,2017,(01):41-42.
- [3]张桂新,代鑫.财务报表分析对于电力企业战略决策影响效果研究[J].财经界学术版,2019(5).
- [4]张雪英.企业集团关联交易财务风险分析—基于风险传导视角[J].会计之友,2018(17):70-73.
- [5]王晶.论财务杠杆及企业筹资收益[J].西部皮革,2019(23):106-107.