



# 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: 广州金晟纸箱有限公司偿债能力分析

学生姓名: 陈奥迪

学 号: 201810300625

系 部: 财会工商

专 业: 会计

班 级: 会计 1181 班

指导老师: 陈容

二 0 二 一 年 六 月 五 日

## 目录

一、广州金晟纸箱有限公司介绍.....	3
二、广州金晟纸箱有限公司偿债能力现状.....	3
(一) 短期偿债能力指标分析.....	7
1. 营运资本分析.....	7
2. 速动比率分析.....	8
3. 流动比率分析.....	9
(二) 长期偿债能力指标分析.....	10
1. 资产负债率分析.....	10
2. 产权比率分析.....	10
三、广州金晟纸箱有限公司偿债能力的影响因素.....	11
(一) 应收账款及存货管理过于宽松.....	11
(二) 企业的盈利能力直接影响偿债资金周转.....	11
(三) 资金结构不合理.....	12
四、提高广州金晟纸箱有限公司偿债能力的策略.....	12
(一) 加强应收账款管理.....	12
(二) 加强存货管理.....	13
(三) 努力提高自身盈利能力.....	13
(四) 制定合理的借款计划和偿债计划.....	13
结论.....	14
参考文献.....	14

# 广州金晟纸箱有限公司偿债能力分析

**【摘要】** 偿债能力是指企业在债务到期日前能够偿还所欠债务的能力。是否准时偿还所欠债务可以判断企业财务状况的好坏。要想了解企业持续经营发展的能力和所面临的风险，应当进行偿债能力分析。企业偿债能力分为两个方面，一是短期偿债能力，二是长期偿债能力。

**【关键词】** 偿债能力；长期偿债能力；短期偿债能力

## 一、广州金晟纸箱有限公司介绍

广州金晟纸箱有限公司, 2016年11月12日成立, 经营范围包括, 包装服务; 工业设计服务; 新材料技术研发; 技术服务、技术开发、技术咨询、技术交流、技术转让、技术推广; 新材料技术推广服务; 互联网销售(除销售需要许可的商品); 纸制品销售; 包装材料及制品销售; 纸制品制造; 纸浆销售; 在线能源计量技术研发; 住所(经营场所): 广州市白云区太和镇荫兰西路49号一楼101房。

## 二、广州金晟纸箱有限公司偿债能力现状

从公司的债务偿付情况来看, 衡量其偿付能力的指标主要有短期和长期两项偿付指标, 而短期的偿付主要是企业的资产能够对流动性的债务进行弥补, 而长期性偿付指标主要是长期资产对长期债务的弥补程度。

表1 广州金晟纸箱有限公司2018年资产负债表

资产	行次	期末余额	年初余额	负债和所有者权益	行次	期末余额	年初余额
流动资产:				流动负债:			
货币资金	1	388,8461.10	241,8887.20	短期借款	31	700000.00	400000.00
短期投资	2			应付票据	32		
应收票据	3			应付账款	33	99,9990.00	
应收账款	4	15,0000.00		预收账款	34	137,7666.80	115,7490.00
预付账款	5			应付职工薪酬	35	13,0000.00	
应收股利	6			应交税费	36	1,4498.80	
应收利息	7			应付利息	37		
其他应收款	8	600000.00	200000.00	应付利润	38		



存货	9	128,8678.30	52,3001.50	其他应付款	39	71,0000.00	63,0000.00
其中：原材料	10	128,8678.30	52,3001.50				
在产品	11						
库存商品	12						
周转材料	13						
其他流动资产	14	4,5717.30	7500.30	其他流动负债	40		
流动资产合计	15	597,2856.70	314,9389.00	流动负债合计	41	393,2155.60	218,7490.00
非流动资产：				非流动负债：			
长期债券投资	16			长期借款	42	800000.00	500000.00
长期股权投资	17			长期应付款	43		
固定资产原价	18			递延收益	44		
减：累计折旧	19			其他非流动负债	45		
固定资产账面价值	20			非流动负债合计	46		
在建工程	21			负债合计	47	473,2155.60	268,7490.00
工程物资	22						
固定资产清理	23						
生产性生物资产	24			所有者权益（或股东权益）			
无形资产	25			实收资本（或股本）	48	180,0000.00	45,0000.00
开发支出	26			资本公积	49		
长期待摊费用	27			盈余公积	50		
其他非流动资产	28			未分配利润	51	-55,9298.90	1,1899.00
非流动资产合计	29			所有者权益（或股东权益）合计	52	124,0701.10	46,1899.00
资产总计	30	597,2856.70	314,9389.00	负债和所有者权益（或股东权益）总计	53	597,2856.70	314,9389.00

表 2 广州金晟纸箱有限公司 2019 年资产负债表

资产	行次	期末余额	年初余额	负债和所有者权益	行次	期末余额	年初余额
流动资产：				流动负债：			
货币资金	1	83,8132.20	388,8461.10	短期借款	31	1000000.00	700000.00
短期投资	2			应付票据	32		
应收票据	3			应付账款	33	25,3840.00	99,9990.00
应收账款	4	80,2000.00	15,0000.00	预收账款	34	40,2006.40	137,7666.80
预付账款	5	60,0000.00		应付职工薪酬	35	28,7500.00	13,0000.00
应收股利	6			应交税费	36	6,3177.30	1,4498.80
应收利息	7			应付利息	37		
其他应收款	8	1000000.00	600000.00	应付利润	38		
存货	9	181,0118.50	<b>128,8678.30</b>	其他应付款	39	136,0000.00	71,0000.00
其中：原材料	10	141,0805.60	128,8678.30				
在产品	11	39,9312.90					
库存商品	12						
周转材料	13						
其他流动资产	14	3,8514.50	4,5717.30	其他流动负债	40		
流动资产合计	15	508,8765.20	597,2856.70	流动负债合计	41	336,6523.70	473,2155.60
非流动资产：				非流动负债：			
长期债券投资	16			长期借款	42	800000.00	800000.00
长期股权投资	17			长期应付款	43		
固定资产原价	18			递延收益	44		
减：累计折旧	19			其他非流动负债	45		
固定资产账面价值	20			非流动负债合计	46		

在建工程	21			负债合计	47	416,6523.70	473,2155.60
工程物资	22						
固定资产清理	23						
生产性生物资产	24			所有者权益（或股东权益）			
无形资产	25			实收资本（或股本）	48	180,0000.00	180,0000.00
开发支出	26			资本公积	49		
长期待摊费用	27			盈余公积	50		
其他非流动资产	28			未分配利润	51	-87,7758.50	-55,9298.90
非流动资产合计	29			所有者权益（或股东权益）合计	52	92,2241.50	124,0701.10
资产总计	30	508,8765.20	597,2856.70	负债和所有者权益（或股东权益）总计	53	508,8765.20	597,2856.70

表 3 广州金晟纸箱有限公司 2020 年资产负债表

资产	行次	期末余额	年初余额	负债和所有者权益	行次	期末余额	年初余额
流动资产：				流动负债：			
货币资金	1	275,5957.50	83,8132.20	短期借款	31	2000000.00	1000000.00
短期投资	2			应付票据	32		
应收票据	3			应付账款	33	60,0000.00	25,3840.00
应收账款	4	99,9993.60	80,2000.00	预收账款	34	91,6000.00	40,2006.40
预付账款	5	70,0000.00	60,0000.00	应付职工薪酬	35	25,5640.00	28,7500.00
应收股利	6			应交税费	36	3,5075.90	6,3177.30
应收利息	7			应付利息	37		
其他应收款	8	1000000.00	1000000.00	应付利润	38		
存货	9	279,6888.50	181,0118.50	其他应付款	39	290,2000.00	136,0000.00
其中：原材料	10	279,6888.50	141,0805.60				
在产品	11		39,9312.90				

库存商品	12						
周转材料	13						
其他流动资产	14	9,6028.60	3,8514.50	其他流动负债	40		
流动资产合计	15	834,8868.20	508,8765.20	流动负债合计	41	670,8715.90	336,6523.70
非流动资产:				非流动负债:			
长期债券投资	16			长期借款	42	800000.00	800000.00
长期股权投资	17			长期应付款	43		
固定资产原价	18			递延收益	44		
减: 累计折旧	19			其他非流动负债	45		
固定资产账面价值	20			非流动负债合计	46		
在建工程	21			负债合计	47	750,8715.90	416,6523.70
工程物资	22						
固定资产清理	23						
生产性生物资产	24			所有者权益(或 股东权益)			
无形资产	25			实收资本(或股 本)	48	180,0000.00	180,0000.00
开发支出	26			资本公积	49		
长期待摊费用	27			盈余公积	50		
其他非流动资产	28			未分配利润	51	-95,9847.70	-87,7758.50
非流动资产合计	29			所有者权益(或 股东权益)合计	52	84,0152.30	92,2241.50
资产总计	30	834,8868.20	508,8765.20	负债和所有者权 益(或股东权益) 总计	53	834,8868.20	508,8765.20

## (一) 短期偿债能力指标分析

### 1. 营运资本分析

营运资本=流动资产-流动负债。营运资本也被人们叫做净营运资本，它反映了企业的偿债能力以及经营能力。当企业的营运资本为正值时，表明企业拥有足够的去对流动债务进行偿还，相反，当它为负值时，也说明企业现有的流动资金还不能够对企业的流动负债进行偿还，表明企业在经营方面出现了非常大的问题。此外，只有当营运资本为正值时才能看出企业的经营能力，且企业的经营能力和营运资本呈正比，也就是说，企业的营运资本越高那么企业的经营能力也就越高。

表4 广州金晟纸箱有限公司营运资本（单位：元）

年份	2018	2019	2020
营运资本（万）	1240701.1	1722241.5	1640152.3

通过分析广州金晟纸箱有限公司的偿债能力指标，可以看出近三年广州金晟纸箱有限公司的营运资本，由于广州金晟纸箱有限公司有大量的其他应付款，导致流动负债增加，所以营运资本一直在上升，从2018年的1240701.1元减少长至2020年的1640152.3元，说明表明广州金晟纸箱有限公司不能偿债的风险较前几年较小，短期偿债能力增加。

## 2. 速动比率分析

表5 广州金晟纸箱有限公司速动比率

项目	2018年 (%)	2019年 (%)	2020年 (%)
广州金晟纸箱有限公司	0.9898	1.0925	0.8275
标准值	1	1	1
行业平均值	0.9847	0.993	1.087
行业最高值	17.421	16.321	13.006
行业最低值	0.00	0.00	0.00

速动比率等于速动资产比上流动负债的值。通常而言，企业将速动比率维持在1时最好的，对企业的经营也是最有利的，如果企业实在无法将其始终维持在1上，那么可以允许他在很小的范围内上下变化，但是范围千万不能过大，如果变动的范围过大可能给企业的经营带来危害。如果速动比率低于1太多，那么将



会导致企业支出的成本大幅度提升；如果速动比率高于 1 太多，那么将会导致公司的应收账款存在很大的不确定性。从表 5 可以看出，广州金晟纸箱有限公司近三年的速动比率变化比较大，基本不在一个水平上。2019 年比 2018 年上升了 0.1027，2020 年有所下降。从财务报表上发现，主要是由于应收账款的增加引起的，2019 年比 2018 年应收账款增加了 652000 元。广州金晟纸箱有限公司公司的速动比率远远的稍低于了 1，反映了它没有足够的能力去对短期债款进行偿还。但是在 2020 年广州金晟纸箱有限公司公司的原材料数量大规模增加，这表明它在原材料的管理上还存在着很大的漏洞，应该积极对其管理制度进行完善并且加大管理的力度，将库存的商品控制在一个合适的范围内，提升企业资金的流动性。

### 3. 流动比率分析

表6 广州金晟纸箱有限公司流动比率

项目	2018 年 (%)	2019 年 (%)	2020 年 (%)
广州金晟纸箱有限公司	1.2621	1.5115	1.2444
标准值	2	2	2
行业平均值	2.103	2.113	2.218
行业最高值	26.412	24.570	23.562
行业最低值	0.018	0.021	0.026

注：数据资源来自东方财富 choice 金融终端

流动比率等于流动资产比上流动负债的值。流动比率充分反映了企业的财务组成，通过对企业的流动比率进行分析可以看出企业的流动资产以及企业的负债在企业总资产中的占比。通常来说，企业的流动比率在 2 左右是最好的，当流动比率在 2 时，企业的流动资金可以有足够的能力对流动负债进行偿还。企业的流动比率低于 2 太多时，企业用现有的流动资金去偿还债款时压力会非常大，甚至当负债比率低于 1 时，说明企业的流动资金无力对流动负债进行偿还，进而会给企业造成财务危机；流动比率过高也是不太好的，会使得企业的资金得不到有效的利用。从表 6 可以了解到广州金晟纸箱有限公司的流动比率从 2018 年到 2020 年呈减少趋势，在 2019 年最高达到 1.5115，随后逐年略有下降，这由于广州金晟纸箱有限公司的流动资产的增长速度低于流动负债的增长速度。行业平均值的

流动比率从 2018 年到 2020 年先升后降，2019 年到 2020 年下降到 1.2444。因为广州金晟纸箱有限公司公司在流动比率上的精准度要远远低于同行业及标准值，因此可以看出公司的短期偿债能力没有保障的，风险相对较大。

## （二）长期负债能力指标分析

### 1. 资产负债率分析

通过对企业的资产负债率进行分析，我们可以清楚的了解到企业负债总额在总资产中所占的比例，此外它还能够对企业的借款偿还能力有所体现，相关的研究表明，企业将资产负债率控制在 50%对于企业的经营和发展是最有利的。

表7 广州金晟纸箱有限公司资产负债率

项目	2018 年 (%)	2019 年 (%)	2020 年 (%)
广州金晟纸箱有限公司	79.22	81.87	89.93
行业平均值	49.5217	54.3560	52.6040
行业最高值	479.1543	488.5300	501.4500
行业最低值	0.0124	0.0000	3.6000
标准值	<50	<50	<50

注：数据资源来自东方财富 choice 金融终端

从表 7 中能够了解到，从 2018 年开始，广州金晟纸箱有限公司的资产负债率就一直处于稳定的发展趋势，到 2020 年广州金晟纸箱有限公司的资产负债率一直保持在了 89.9%左右，这得益于企业总资产以及负债总额的逐年增长。再结合行业平均值进行分析，从 2018 年开始，纸箱行业的平均资产负债率就已经超过了 50%，而广州金晟纸箱有限公司却在 83.6%左右。从中我们能够知道，在资产负债率上，同行业的绝大部分企业都要低于广州金晟纸箱有限公司，因此广州金晟纸箱有限公司对于长期借款的偿还能力是比较充足的。此外也反映出了广州金晟纸箱有限公司为了避免负债过多而造成财务风险，导致企业资金的作用得不到充分的发挥。

### 2. 产权比率分析

表 8 广州金晟纸箱有限公司产权比率

项目	2018 年 (%)	2019 年 (%)	2020 年 (%)
----	------------	------------	------------

广州金晟纸箱有限公司	2.6289	2.3147	4.1715
行业平均值	1.2345	1.2142	1.4668
行业最高值	14.7845	13.5675	26.7508
行业最低值	0.0124	0.0114	0.0374
标准值	适当看低	适当看低	适当看低

产权比率等于负债总额比上股东权益总额的值。产权比率也是反映负债在企业总资产中占比的指标之一，最主要的作用在于帮助股东判断公司对长期债款的偿还能力。且产权比率和公司的负债总额成正比，公司的产权比率越小，那么企业的负债总额就越少，公司对于长期债款的偿还能力也就越高。但是公司的产权比率也不能过小，如果过小也会导致空气的资金得不到有效的利用。从表 8 看出，广州金晟纸箱有限公司近 3 年的指标呈上升趋势，2019 年比 2018 年下降了 0.3142，下降幅度 11.9%；2020 年比 2019 年上升了 1.8568，上升幅度 80.21%。从增长幅度上来看，2019 年却为 2020 年的 14.83%左右，造成这种情况的最主要原因在于 2020 年广州金晟纸箱有限公司的总负债提升得太快，但是仍远远达不到行业的平均标准，由此可以知道广州金晟纸箱有限公司公司对于长期债款的偿还能力还是比较充足的，公司不大可能会出现财务危机。

### 三、广州金晟纸箱有限公司偿债能力的影响因素

#### （一）应收账款及存货管理过于宽松

广州金晟纸箱有限公司自建立以来就一直保持较为健康的方式发展，更是在 2018 年进入了发展的巅峰时期，一直持续到 2020 年发展的速度才稍微下降，在这 3 年时间内，公司业务的规模到达了一个新的层次，2020 年一年，公司一共的应收账款为 99.99 万元。从过相关的分析我们可以知道，出现该情况的最主要因素是结算收入增加，进而使得应收结算款增多，然后应收账款管理过于宽松。在广州金晟纸箱有限公司的流动资产中，存货周转速度过慢影响资金流动，导致广州金晟纸箱有限公司是资金周转紧张，需要通过外来借款来弥补资金的不足。

#### （二）企业的盈利能力直接影响偿债资金周转

随着广州金晟纸箱有限公司规模不断扩大，企业管理起来更具难度，当下，广州金晟纸箱有限公司还不具备一个完善的管理机制，为了更好地实现公司预期的发展目标，广州金晟纸箱有限公司应积极对管理机制进行完善，并且加大管理

的力度。但是大部分管理者之间在沟通和信息交流上还存在非常多的问题，合作能力不足，和导致他们之间的合作不能发挥作用，这就是由于广州金晟纸箱有限公司的协调能力不足，没有充分调动其各方的积极性，掌握控制力度也急需加强，广州金晟纸箱有限公司应该使各个管理者合作起来，如果长期的这种相互隔阂，必然会危及广州金晟纸箱有限公司的整体利益。广州金晟纸箱有限公司的管理层必须要加大力度建立各个管理者之间或者员工和员工之间的联系渠道，加强他们之间的沟通交流，并且提升信息传递的有效性，进而保障他们之间的合作能够充分发挥作用。但在广州金晟纸箱有限公司有限公司的实际工作中恰恰忽视了这一部分，因为盈利能力越强，获取利润越多，这直接影响了企业的短期偿债能力。总公司没有发挥出自己的主导作用，严重降低了公司的经营效率，导致广州金晟纸箱有限公司的资金运转出现问题，这影响了企业的偿债能力。

### （三）资金结构不合理

提升企业资金组成的有科学性以及合理性，可以对企业的的盈利起到保障作用，同时还可以促进企业治理体系的建立健全。从 2018 年到 2020 年，广州金晟纸箱有限公司因为资金紧张导致长期借款金额大幅增加，占广州金晟纸箱有限公司的资产比重变大，资产负债率增加到 89.93%，因此需还的利息费用增加，资金结构就变得不太合理。

## 四、提高广州金晟纸箱有限公司偿债能力的策略

### （一）加强应收账款管理

（1）推行科学合理的的信用门槛。只有达到了这个标准的企业或个人能够在购买广州金晟纸箱有限公司的产品时享受广州金晟纸箱有限公司提供的赊账服务。但是企业的的管理层在制定这个门槛时一定要从不同的角度进行考虑，将这个门槛设定在一个合适的范围内，不能过高更不能过低。如果门槛过高，虽然能够有效降低坏账情况的出现，但是也极有可能使得企业错失大量销售产品的机会，对企业的发展非常不利；如果门槛设置得过低，那么一些信用不良的人也可享受赊账服务，将会大大提升出现坏账的可能性。

（2）建立并完善对应收账款的管理机制。首先广州金晟纸箱有限公司应该加大力度对应收账款进行监控，确保能够顺利并且及时的收回账款。然后，对消

费者的信用进行分级，不同的信用等级设置不同的最高赊账金额以及最长还款时间，以此来对债款的回收有一个统一的标准。

## （二）加强存货管理

广州金晟纸箱有限公司在 2020 年存货大大增加，广州金晟纸箱有限公司的以前存货管理模式已经不适应当前要求，因此广州金晟纸箱有限公司应该及时建立新的存货管理模式，并且随着企业的发展不对对其进行完善优化。并且将先进的技术同存货管理模式相结合上，以提升其现代化程度。通过现代化的管理模式，将库存控制在一个合理的范围内，既能够满足销售的需求，也能够提升公司资金的流动性。

## （三）努力提高自身盈利能力

企业的最终目标就是为了盈利，因此盈利能力对于企业来说是无比重要的，同时企业高效的盈利能力也的自身偿债能力保障，企业的盈利能力越高，那么他就有足够的资金去对债款进行偿还。就目前的情况而言，广州金晟纸箱有限公司对债款的偿还能力还有群欠缺，因此它应该对自身的盈利能力进行提升，进而提升自身的债款偿还能力。企业要想提升盈利能力，可以借助多样化的经营模式实现，这样才能拓宽广州金晟纸箱有限公司的销售市场，获得更多的利润。总之，不断地提高自身的盈利水平与经营业绩才是三明能够稳步增长、在包装行业中出类拔萃的硬道理。但同时，广州金晟纸箱有限公司也应该时刻注意基本的经营性现金流入和流出，做好日常现金流的核对工作。

## （四）制定合理的借款计划和偿债计划

（1）广州金晟纸箱有限公司该怎样选择筹资，该怎样对资本构成负责是一个事关广州金晟纸箱有限公司的生存与发展的重大问题，在面临此类问题时，广州金晟纸箱有限公司应该结合自身的实际情况，从多方面下手进行考虑，采用的筹资办法不能只重视其获取资金的效率，还应该关注它的科学性以及合理性，致力于提升广州金晟的债务偿还能力和盈利水平。

（2）广州金晟纸箱有限公司要可持续经营，那么它也必须结合自身实际的经营情况，制定科学的且适合企业自身的偿债计划，并且严格根据该计划去对债款进行偿还。偿债计划的制定，可以对企业的偿债能力起到一个保障作用，避免因

为债务因素对广州金晟纸箱有限公司在生产经营上造成影响。

## 结论

本文针对广州金晟纸箱有限公司进行研究,主要分析它对长短期债款的偿还能力,最终的结果中表明:广州金晟纸箱有限公司对长短期债款的偿还能力都是非常充足的,公司遇到心债款而造成财务危机的可能性非常小。但是因为企业收取应收账款比较困难且要花费的时间也比较久,广州金晟纸箱有限公司盈利能力不可观,因为负债的增加,资本结构也不合理。最后,根据这一系列问题广州金晟纸箱有限公司可以优化他们的资产结构,制定合理借款计划和偿债计划,加强应收账款管理和存货管理,以此来保证企业能够获得足够的盈利,进而实现企业的进一步发展。企业如果缺乏对债款进行偿还的能力,那么极有可能会导致企业出现财务危机,甚至破产。所以企业应该定期对自身的偿债能力进行分析,发现其中的问题,并利用相应的措施进行改进,以帮助企业提高对债款的偿还能力,最终实现企业可持续的发展。

## 参考文献

- [1] 蒋理标. 关于企业偿债能力问题的探讨[J]. 会计之友. 2019(12):35~36.
- [2] 常青. 上市公司长期偿债能力分析—以宁夏为例[J]. 生产力研究. 2019(4):100~105.
- [3] 蒋大富. 对完善现行短期偿债能力分析的思考[J]. 金融观察. 2019(11):80~81.
- [4] 孙刚. 财务报告再评估视角下的企业偿债能力评级分析—以云南白药集团为例[D]. 江苏: 江苏大学, 2019.
- [5] 赵天燕. 企业的偿债能力分析[J]. 中国合作经济, 2019(2):62~63.
- [6] 毕庆文. 中小型企业偿债能力分析[J]. 财税统计. 2018(30):81~82.
- [7] 李静. 企业短期偿债能力分析[J]. 企业导报. 2018(21):40~42.
- [8] 常雪梅. 偿债能力分析的局限性及其改进方法初探[J]. 会计之友. 2018(21):50~53.
- [9] 李萍. 用现金流量表分析企业的短期偿债能力[J]. 中国农业会计. 2018(9):28~30.
- [10] 李晓博. 基于现金流量的企业偿债能力研究[D]. 北京: 华北电力大学, 2018.
- [17] 郭菲菲. 昆明云内动力股份有限公司财务分析与评价[D]. 四川: 西南交通大学, 2018.
- [11] 宋海旭. 制造业上市公司短期偿债能力评价指标研究[D]. 哈尔滨: 哈尔滨工业大学, 2017.

[12] 张金昌. 偿债能力评价新方法[J]. 财务与会计(理财版), 2017(7):60~62.