



郭佩毕业设计成果

产品设计	工艺设计	方案设计
		√

设计题目： 湖南创建有限公司偿债能力分析

学生姓名： 郭佩

学 号： 201810300743

系 部： 财会工商系

专 业： 会 计

班 级： 会计 1183 班

指导老师： 肖 刚

2021 年 5 月 20 日

目 录

一、湖南省创建有限公司简介.....	2
二、偿债能力分析.....	2
（一）、公司的短期偿债能力.....	4
1. 流动比率分析.....	4
2. 速动比率分析	5
3. 现金比率分析	5
（二）、公司的长期偿债能力分析.....	5
1. 利息保障倍数分析	7
2. 资产负债率分析	7
3. 产权比率分析	8
三、公司负债经营存在的问题.....	8
四、提升公司偿债能力的建议	8
1. 加强短期偿债能力的建议	8
2. 加强长期偿债能力的建议	9
四、总结.....	10
五、参考文献	10

湖南创建有限公司偿债能力分析

【摘要】 偿债能力是指企业用其资产偿还债务的能力。企业有无现金支付和偿还债务的能力，是企业能否健康生存和发展的关键。企业偿债能力是反映企业财务状况和经营能力的重要标志，包括偿还短期债务和长期债务的能力。本文结合湖南省创建有限公司的实际经营状况，对公司的偿债能力进行分析，并作出合理的建议。

【关键词】 偿债能力 短期债务 长期债务 建议

一、湖南省创建有限公司简介

湖南省创建有限公司是一家制造类企业，制造各类幕墙、门窗、钢结构产品；加工各类玻璃、铝材、石材、钢材、金属五金制品等建筑装饰材料；销售各类幕墙、门窗、钢结构产品、各类玻璃、铝材、石材、钢材、金属五金制品等建筑装饰材料、医疗器械；企业依法自主选择经营项目，开展经营活动；依法须经批准的项目，经相关部门批准后依批准的内容开展经营活动；不得从事本市产业政策禁止和限制类项目的经营活动。公司经过十多年的发展以及不断的思维创新和技术完善，在市场上赢得了很高的信誉。公司在该技术领域具有较多的技术积累，以及较强的研发实力和市场竞争力。

二、偿债能力分析

2015 年-2019 年资产负债表

编制单位:湖南省创建有限公司			单位: 元		
资产	2015	2016	2017	2018	2019
流动资产:					
货币资金	350857.84	435018.30	289300.90	417826.18	507019.74
交易性金融资产					
衍生金融资产					
应收票据	19691.64	56067.28	67056.54	118584.99	145311.79
应收账款	1093305.66	1181679.82	1174576.48	1139670.94	1241121.56
应收款项融资					
预付款项	39121.25	36980.23	42109.54	44275.84	44294.37

其他应收款	34861.00	30573.75	29923.54	148863.31	88092.68
存货	313887.13	205059.66	206065.39	215975.74	214626.20
合同资产					
持有待售资产					
一年内到期的非流动资产					
其他流动资产	2369.78	41781.03	61179.83	80574.91	71838.74
流动资产合计	1854094.30	1987160.07	1870212.22	2165771.91	2312305.08
非流动资产：					
债权投资	26405.94	194994.66	187252.74	196617.89	0.00
其他债权投资					
长期应收款					
长期股权投资					
其他权益工具投资					
其他非流动金融资产					
投资性房地产	764.75	3398.08	3252.14	10041.05	10734.13
固定资产	111934.35	103790.80	105937.47	107086.65	108249.61
在建工程					232.75
生产性生物资产					
油气资产					
使用权资产					
无形资产	89562.21	87618.91	87208.86	83256.72	67088.32
开发支出					
商誉	120028.28	124344.41	120749.28	112263.71	82653.52
长期待摊费用	489.98	261.19	2586.38	8289.78	10520.44
递延所得税资产	29955.66	32512.66	33307.35	43984.01	42830.32
其他非流动资产		1000.00		900.00	217785.78
非流动资产合计	379141.17	547920.71	540294.22	562439.81	540094.87



资产总计	2233235.47	2535080.78	2410506.44	2728211.72	2852399.95
流动负债：					
短期借款	270130.19	218764.78	153135.16	301010.64	327463.03
交易性金融负债					
衍生金融负债					
应付票据	281260.20	268350.78	275738.12	382969.06	451691.76
应付账款	661414.99	720331.02	728594.63	732497.70	808080.93
预收款项	151648.50	168172.05	167341.69	168459.60	126609.51
合同负债					
应付职工薪酬	20042.56	18497.69	23850.81	34106.89	38435.68
应交税费	26285.88	12806.50	12192.50	9637.32	11809.89
其他应付款	16318.86	12669.16	13641.50	14913.58	13020.32
持有待售负债					
一年内到期的非流动负债	1885.05	73302.46	69901.86	0.00	27412.31
其他流动负债		197276.53	177262.45	113048.37	64086.81
流动负债合计	1428986.23	1690170.97	1621658.72	1756643.16	1868610.24
非流动负债：					
长期借款		7272.81	4838.16	61894.73	42830.50
应付债券	142701.78	69752.58	0.00	9948.58	19950.93
其中：优先股					
永续债					
租赁负债					
长期应付款					
预计负债	357.83	374.36	380.88	390.48	0.00
递延收益	6887.49	6318.06	5509.38	5301.04	4461.63
递延所得税负债	8589.26	14173.67	10851.40	6481.27	3190.17
其他非流动负债					



非流动负债合计	158536.36	97891.48	21579.82	84016.10	70433.23
负债合计	1587522.59	1788062.45	1643238.54	1840659.26	1939043.47
所有者权益（或股东权益）：					
实收资本（或股本）	165143.18	194243.46	193412.43	232896.90	234138.69
其他权益工具					
其中：优先股					
永续债					
资本公积	269270.02	295534.22	304044.58	409691.24	401944.00
减：库存股					
其他综合收益	1730.81	24056.10	1520.84	-49564.88	-10238.61
专项储备					
盈余公积	19943.73	21854.22	24534.03	24534.03	25446.11
未分配利润	189625.14	211330.33	243756.02	269995.17	262066.29
所有者权益（或股东权益）合计	645712.88	747018.33	767267.90	887552.46	913356.48
负债和所有者权益（或股东权益）总计	2233235.47	2535080.78	2410506.44	2728211.72	2852399.95

（一）公司的短期偿债能力

对湖南省创建有限公司相关资产负债数据进行整理，公司在 2015 年至 2019 年的流动资产合计数据、存货数据、流动负债合计数据如表 1 所示。

表 1 湖南省创建有限公司流动比率和速动比率的计算

单位：元

项目	2015 年	2016 年	2017 年	2018 年	2019 年
流动资产	1854094.30	1987160.07	1870212.22	2165771.91	2312305.08
流动负债	1428986.23	1690170.97	1621658.72	1756643.16	1868610.24
存货	313887.13	205059.66	206065.39	215975.74	214626.20
货币资金	350857.84	435018.3	289300.9	417826.18	507019.74
流动比率	1.2975	1.1757	1.1533	1.2329	1.2374

速动比率	1.0778	1.0544	1.0262	1.1100	1.1226
现金比率	0.2455	0.2574	0.1784	0.2379	0.2713

1. 流动比率分析

流动比率是指公司在短期债务到达约定还款日期前，公司本身具有的流动资产合计与流动负债合计比值。通常，流动比率越高，反映企业短期偿债能力越强，对制造企业来说，流动比率以 200% 比较适宜。表明公司的财务现状比较安全，能够满足公司的日常经营活动资金需求，也能有偿还短期债务的能力。一旦所占比较低，就会出现企业的偿债能力不足，容易出现资不抵债的情况。

从表一中计算的流动比率数据可以看出，湖南省创建有限公司在 2015 年到 2019 年的流动比率分别计算出的结果为 1.2975、1.1757、1.1533、1.2329、1.2675 的百分比。这五年的流动比率可以看出，该公司的计算结果都小于 200%，表明这个公司短期偿还债务能力较弱。2015 年年到 2017 年呈下降趋势，虽在 2018 年逐渐呈小幅度上升，但湖南省创建有限公司的短期偿债能力还不足够稳定。

2. 速动比率分析

速动比率一般是指公司流动资产合计减去公司存货得到的差值与公司流动负债合计相除的比值。该比率扣除了存货之外的比率，即现金和银行存款、交易性金融资产等变现能力相对存货较强，速动比率较之流动比率能够更加准确、可靠的评价企业资产的流动性及其偿还短期负债的能力，通常来说，公司的该指标数据通常在 100% 左右较好，言外之意存货应占流动资产的一半。该指标也要结合公司应收账款的周转速度情况，如果周转速度较慢，使得公司的变现能力变弱，公司实际的短期偿债能力也会比计算的指标数据反应的实际情况较差。

湖南省创建有限公司从表一中计算的速动比率可以看出，湖南省创建有限公司在 2015 年到 2019 年的流动比率分别计算结果为 1.0778、1.0544、1.0262、1.1100、1.1226 的百分比，湖南省创建有限公司在 2015 年到 2017 年呈幅度较小的下降趋势，但是在 2017 年逐渐呈小幅度上升趋势，说明该公司短期偿还不够稳定。

3. 现金比率分析

现金比率是指现金、现金等价物及有价证券之和与流动负债合计之比。它是反映公司的直接偿付能力，现金是企业偿还债务的最终手段。该指标能真实地反映公司实际的短期偿债能力，该指标值越大，反映公司的短期偿债能力越强。

但该指标过大，意味着该公司拥有过多的现金留存量，会出现现金过剩，没有有效的利用资产。

从表一中计算的现金比率可以得出，湖南省创建有限公司在 2015 年和 2016 年呈上升趋势，但在 2017 年下降了 0.079，2018 年到 2019 年上升了 0.0334，该公司的现金比率均小于 98 年沪深两市指标 56.47%，说明该公司偿债能力较弱。

（二）公司的长期偿债能力

2015 年-2019 年利润表

编制单位：湖南省创建有限公司				单位：元	
项目	2015	2016	2017	2018	2019
一、营业收入	1615658.96	1523958.55	1529657.25	1603726.17	1880518.12
减：营业成本	1380052.70	1311584.15	1298434.74	1307745.81	1533634.00
税金及附加	19761.02	6428.1	6428.1	4036.06	3749.67
销售费用	21288.54	20277.29	18978.81	17975.66	19156.37
管理费用	97366.61	97370.34	112408.83	150969.22	161809.61
研发费用					
财务费用	23112.27	10037.49	31875.59	23730.52	25904.1
其中：利息费用	—				
利息收入	—				



加：其他 收益					
投资收 益（损失 以“-” 号填列）	619.05	4596.5	6116.31	5560.89	5521.27
公允价 值变动 收益					-6136.75
信用减 值损失					
资产减 值损失	40476.25	28283.19	2923.08	20489.2	71812.87
资产处 置收益					
二、营业 利润	115173.12	111140.87	70570.57	125318.99	213598.51
加：营业 外收入	6056.41	7910.25	7103.41	648.86	795.13
减：营业 外支出	718.73	1681.82	2551.1	371.98	961.88
三、利润 总额	120510.80	117369.30	75122.88	125595.87	213431.76
减：所得 税费用	30127.7	29342.33	18780.72	31398.97	53357.94
四、净利 润	90383.1	88026.97	56342.16	94196.9	160073.82

基于湖南省创建有限公司 2015 年-2019 年的利润总额和财务费用数据计算表 2

表 2 湖南省创建有限公司利息保障倍数的计算

单位：元

项目	2015 年	2016 年	2017 年	2018 年	2019 年
利润总额	120510.80	117369.30	75122.88	125595.87	213431.76
财务费用	23112.27	10037.49	31875.59	23730.52	25904.1
利息保障倍数	6.2141	12.6931	3.3568	6.2926	9.2393

1. 利息保障倍数分析

利息保障倍数是指公司年度获得的盈利对年度利息费用支出的倍数，反映公司负债经营的财务风险程度。它能反映出企业长期偿债能力，要维持正常偿债能力，利息保障倍数至少应大于 1，利息保障倍数结果越大，企业长期偿债能力越强。假如利息保障倍数过低，企业将面临利润低于费用，出现亏损和支付债务利息能力下降的风险。

根据表二中计算的利息保障倍数结果看出，湖南省创建有限公司在 2015 年、2016 年、2017 年、2018 年、2019 年分别计算的结果为 6.2141、12.6931、3.3568、6.2926、9.2393。在 2015 年到 2016 年呈大幅度上升趋势，在 2016 年到 2017 年是较大的下降趋势，在 2017 年到 2019 年呈上升趋势，利息保障倍数均大于 3，表明企业不能偿付其利息债务的可能性较小。但该公司在 2015 年到 2017 年起伏波动较大，2017 年后该公司逐步稳定。

基于湖南省创建有限公司 2015 年-2019 年资产负债表里总负债合计和总资产合计的数据计算表 3。

表 3 湖南省创建有限公司资产负债率的计算

单位：元

项目	2015 年	2016 年	2017 年	2018 年	2019 年
负债合计	1587522.59	1788062.45	1643238.54	1840659.26	1939043.47
资产合计	2233235.47	2535080.78	2410506.44	2728211.72	2852399.95
资产负债率	71.09%	70.53%	68.17%	67.47%	67.98%

1. 资产负债率分析

资产负债率是指全部负债与全部资产之比。一般来说，资产负债率的适当范围介于 40%-60%，标准值为 50%。资产负债率反映企业资产保障债权人利益的程度。该比率越低，债权人发放的贷款安全性越高，他们的利益就越有保障。资产负债率还用来衡量企业运用负债进行经营的能力。该比率越高，说明企业负债经营的程度越高。从投资者的立场来看，

希望有较高的资产负债率。这是因为，资产负债率越高，企业获利能力越大，并使投资者以较少的资金控制企业。如果计算的公司资产负债率超过标准资产负债率过高，则公司的偿债能力较弱。

从表三计算的资产负债率的结果来看，湖南省创建有限公司 2015 年、2016 年、2017 年、2018 年、2019 年分别计算的资产负债率为 71.09%、70.53%、68.17%、67.47%、67.98%。2015 年至 2018 年呈下降趋势，2018 年至 2019 年呈小幅度上升。湖南省创建有限公司公司五年资产负债率计算结果均大于 60%，说明企业采纳了较为保守的财务政策，2016 年至 2017 年降低幅度明显，说明企业的财务风险下降。

根据湖南省创建有限公司 2015 年-2019 年资产负债表里总负债与所有者权益合计的数据

表 4 湖南省创建有限公司产权比率的计算

单位：元

项目	2015 年	2016 年	2017 年	2018 年	2019 年
负债合计	1587522.59	1788062.45	1643238.54	1840659.26	1939043.47
所有者权益	645712.88	747018.33	767267.90	887552.46	913356.48
产权比率	2.4586	2.3936	2.1417	2.0739	2.123

产权比率是资产负债率的变形，是负债合计与所有者权益之比，是为评估资金结构合理性的一种指标。该指标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重越大，长期偿债能力越强。说明企业的财务风险就越小。

从表四产权比率计算的结果可以看出，湖南省创建有限公司 2015 年、2016 年、2017 年、2018 年、2019 年分别计算的结果为 2.4586、2.3936、2.1417、2.0739、2.123。2015 年至 2018 年的产权比率呈下降趋势，在 2018 年至 2019 年呈小幅度上升趋势。湖南省创建有限公司的利息保障倍数均大于 2，说明该公司盈利状况相对较稳定。该公司的股东权益有所大幅度增长，但负债总额总体来说有所增长。表明该公司长期偿债能力有所下降。

三、公司负债经营存在的问题

（一）公司应收账款和存货变现速度

湖南省创建有限公司的流动资产在公司总资产中所占比重较大。总体来说，在流动资产中，货币资金、交易性金融资产和应收票据的变现能力是最强的，应收账款和存货的变

现能力相对较弱。应收账款和存货不仅影响流动资产变现能力的主要项目，也是影响短期偿债能力的主要因素。

（二）公司没有制定明确的偿债计划

由于湖南省创建有限公司实际控制人个人经营理念的原因，对公司的借款周期利用和偿还计划没有明确的认识，存在借款还款日期较为集中，不能够很好的错开还款时间，来充分利用资金用于投资和收益，导致公司出现短期资金紧迫的问题。

四、提升公司偿债能力的建议

（一）加强短期偿债能力的建议

1. 加快应收账款的周转速度

总而言之，流动资产越多，企业短期偿债能力就越强，在企业常见的流动资产中，根据变现程度从高到低的顺序通常为：货币资金、短期投资、应收账款和应收票据、存货、预付账款以及待摊费用等等。该企业之所以短期偿债能力弱，最大的原因是应收账款周转速度过慢，需要加强应收账款的回收，应该对应收账款进行动态分析，加强日常监督和管理。

针对应收账款的回收，提出以下建议：（1）加强销售人员的回款管理，销售人员应该在货款回收期的前几天打电话或拜访客户，提前了解其借款日期；企业应该制定相应的销售政策，将销售员的奖金考核和收款日期联系在一起，增加员工的积极性和对工作的热情。

（2）企业应定期对应收账款账单的核对，加大财务人员催收力度，至少每一个季度核对一次客户往来款项，对时间较长的应收账款，按账龄进行分析，确认债务人实否故意拖欠，并对存在恶意拖欠的单位制定相应措施（3）控制坏账的发生，降低企业财务资金风险；在购销活动中，尽可能减少赊销的业务，企业可选择多种回款方式，比如说支票或者承兑汇票等等；建立合同责任制，对每项销售设定销售合同，在合同中注明付款的条件及说明。

2. 制定合理的偿债计划

针对湖南省创建有限公司借款还款日期较集中，导致公司短期资金短缺紧迫的问题，公司管理人员应加强对资金的使用和管理能力，公司管理人员应对加强对公司借款进行筹划管理，充分了解公司的借款金额、偿还期限、偿还条件和偿还方式等，根据公司自身资金结构、公司实际资金需求和公司可承担利息能力等，综合评估借款风险，为公司选择最合适的筹款和还款方式，从而把公司偿债风险降到最低。

（二）加强长期偿债能力的建议

1. 优化资本结构

湖南省创建有限公司是一家企业经营水平较低，只注重公司发展规模和营业收入的企业。其外来资金大多依靠银行贷款和非银行金融机构的筹资，高额的负债让公司整体负债率偏高，公司存在着巨大的经营风险。公司必须加强调整资本结构的意识，优化公司的资本结构，根据公司实际经营情况找出适合本公司发展的资本结构并进行适当调整，进而提升公司的长期偿债能力。

2. 提升公司管理层的素质与能力和重视公司人才的发展

公司的长期发展不仅靠公司的营收能力，还要靠公司管理层人员能力与素质的提升，以及公司对人才的长期发展和管理。优秀的管理层对公司进行管理，能够给公司经营带来巨大好处，湖南省创建有限公司偿债能力较弱，与其公司的管理层具有必不可少的关系。好的管理层能够合理制定公司筹资计划和进行良好的经济活动，不仅能够节约公司成本，还能够提高公司资金的利用率，给公司带来更多经济收益，从而降低公司偿债风险。

四、结论

湖南省创建有限公司通过负债经营让公司从“财务杠杆效应”中获益，公司通过银行借款的方式进行筹资，在归还从银行筹资资金的负债利息后，公司获得了较高的利润，并且公司通过借贷筹资，不仅缓解了公司资金不足的状况，还为公司省下部分自由流动资金，用于公司其他支出和收益。但是，由于公司管理层的经营理念，以及公司资本结构不合理性等多个因素，也让公司出现了短期资金紧迫的问题，以及长期处于高负债的状况，致使公司存在较大的财务风险。

负债经营有利也有弊，负债经营既能够促进企业发展，也能够一定条件下让公司陷入困境。因此，对于公司来说，做到利用负债经营优势的同时，也能够规避掉其带来的风险，就显得尤为重要。公司管理者应当合理调整公司资本结构，制定合理的偿债计划，并且不断提高自身管理能力，才能使公司在负债经营的环境中，保持更加健康和持续的发展。

参考文献

- [1]刘伟. 企业短期偿债能力分析[J]. 统计与咨询, 2011(1):55-55.
- [2]吴艳辉. 企业财务分析[J]. 经济师, 2002(6):218-219.
- [3]任远. 对企业短期偿债能力的分析[J]. 北方经贸, 2004(5):75-76.
- [4]杨福隆. 企业偿债能力分析[J]. 财经理论与实践, 2000, 21(5):107-110.
- [5]张淑清. 企业偿债能力分析[J]. 北方经贸, 2002(7):21-22.