

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: 东港市昌盛容器有限公司偿债能力分析

学生姓名: 唐雅琴

学 号: 201810300686

系 部: 财会工商系

专 业: 会计

班 级: 会计 1182 班

指导老师: 袁有华

二 0 二 一 年 五 月 三 十 日

目 录

一、东港市昌盛容器公司财务状况分析.....	1
（一）公司概况.....	1
（二）东港市昌盛容器公司短期偿债能力分析.....	1
（三）东港市昌盛容器公司长期偿债能力分析.....	2
二、东港市昌盛容器公司偿债能力问题.....	3
（一）资产质量不高降低偿债能力.....	3
（二）债务结构不合理拉高资本成本.....	3
（三）未来资金需求增大将加大偿债压力.....	3
三、提高东港市昌盛容器公司偿债能力的措施.....	4
（一）提高资产质量.....	4
（二）优化债务期限和结构.....	4
（三）加快资金周转速度.....	5
参考文献.....	5



东港市昌盛容器有限公司偿债能力分析

摘要：偿债能力是指企业偿还到期债务的能力，能否及时偿还到期债务，是反映企业财务状况好坏的重要标志，通过对偿债能力的分析，可以考察企业持续经营的能力和 risk。通过对东港市昌盛容器公司的偿债能力分析，使公司的使用者和投资者能够充分地了解企业的基本情况，并作出合理的经济决策，为企业的发展做出规划。

关键词：昌盛容器；偿债能力；债务结构

一、东港市昌盛容器公司财务状况分析

（一）公司概况

东港市昌盛容器有限公司成立于 2002 年，位于辽宁省丹东市东港市新兴区环城大街 178 号，占地约 43 亩，拥有 10000 余平方米的库房及厂房，公司地理位置优越、交通便利、四通八达。2005 年，公司扩大规模，投资沈阳厂区。东港市昌盛容器有限公司是一个集产品研制、开发、生产、包装、加工于一体的大型企业，技术力量雄厚，立足现在，放眼未来，以“质量立企，诚信为本”的经营理念，持续进行技术创新和管理创新，积极参与竞争与合作，力争长期保持行业之魁。经营范围包括金属包装容器生产；塑料制品加工；销售、网上销售：金属包装容器、塑料制品。

（二）东港市昌盛容器公司短期偿债能力分析

表 1 财务指标

单位：元

财务总量指标	2020 年	2019 年	2018 年	2017 年
总资产	1426500	1356600	1265800	991400
其中：流动资产	1215600	1125900	999900	657700
总负债	426500	461600	503300	358400
其中：流动负债	426500	461600	503300	358400
速动资产	1165900	1042300	884800	573100

表 2 短期偿债能力指标

指标名称	流动比率	速动比率
2020 年	$1216500/426500 \times 100\% = 285.2\%$	$1165900/426500 \times 100\% = 273.4\%$
2019 年	$1125900/461600 \times 100\% = 243.9\%$	$1042300/461600 \times 100\% = 225.8\%$
2018 年	$999900/503300 \times 100\% = 198.7\%$	$884800/503300 \times 100\% = 175.8\%$
2017 年	$657700/358400 \times 100\% = 183.5\%$	$573100/358400 \times 100\% = 159.9\%$

由上表可知，2017 年到 2020 年的流动比率分别为 198.7%、243.9%、285.2%，速动比率分别为 175.8%、225.8%、273.4%。由此可知，流动比率和速动比率每年呈上升的趋势，说明公司的变现能力较强，若流动比率太大表明资产占用较多，会影响经营资金周转效率和获利能力。有一点需要我们注意，流动比率高的公司与偿还债务的能力并不是呈正比关系，即使现金、应收账款等资产的变现能力比较强，也有存货变现力弱的情况，比如积压、滞销等，而速动比率则能很好地避免这种片面的理解，所以二者结合来看会更客观。表格直观体现，流动比率和速动比率最近三年的比值均大于 1，在 2020 年二者呈现均大于 2 的情况，流动资产占用越来越高，资金经营周转效率和获利能力受影响越来越大，2017 年虽然流动比率小于 2 短期偿债能力较差，但速动比率大于 1。在 2018 年-2019 年，资金的流动性虽然也稳定在 2 左右，但是相对于 2020 年要差一点。从三年整体来看，公司流动资产水准要大于流动负债水准，在短期内流动资产可以偿还短期债务。

（三）东港市昌盛容器公司长期偿债能力分析

表 3 偿债能力分析指标

指标名称	公式	说明
资产负债率	负债总额/资产总额×100%	比率越小，企业长期偿债能力越强
产权比率	负债总额/所有者权益总额×100%	比率越小，财务结构的稳健程度以及
已获利息倍数	息税前利润总额/利息支出×100%	自有资金对偿债风险的承受能力越强

根据上述指标和公式结合调整后的资产负债表计算得出如下指标：

表 4 财务指标

财务总量指标	2020 年	2019 年	2018 年
资产负债率	29.90%	34.02%	39.76%
产权比率	48.36%	51.58%	66.0%
已获利息倍数	6.56	6.23	5.97

从算出的表格中观察指标，2018 年-2020 年资产负债率分别是 39.76%、34.02%、29.90%，从行业整体水平来讲，公司的负债结构不合理。资产负债率可以反映出总资产中，大部分资金由负债构成，揭示出公司的全部资金中，债权人提供的资金占较大的比例。资产负债率是评测公司负债能力的综合性指标，若债权人考虑进行风险控制，资产负债率自然是越低越好，这样公司偿债才有保证，贷款就不会有太大的风险，风险变小则表明公司长期偿债能力比较强。东港市昌盛容器公司连续三年资产负债率均保持在 35%左右，这在同行业中来说并不占优势，反而会不利于公司的发展；从 2019 年到 2020 年，资产负债率又有所降低，说明负债结构有所优化，主要原因是公司在 2020 年的利润较 2019 年有所增加，并

且利润的增长空间大于资产负债率的增长空间，较大的增长空间会让公司产生正面效益，而这种正面效益就会促使公司所有者权益变大，所有者权益的变大就会带动资产负债率相应降低。

二、东港市昌盛容器公司偿债能力问题

（一）资产质量不高降低偿债能力

公司资产利用效率不高。公司闲置资产未及时处置，资产缺乏统一管理。成本控制系统不完善，管理责任分散，维护不及时，资产使用寿命缩短，资产折旧速度加快，增加了管理成本。

公司资产流动性差。由于产品研发、开发周期长，因此对资金、生产、劳动力等各种生产资料的投资需求较大，同时需要购买大量固定资产，如生产设备。流动资产占总资产的比例相对较低，以固定资产为主，建设项目占主导地位；非流动资产占绝大多数，资产周转率相对较低，流动性较弱，影响了短期资产。

（二）债务结构不合理拉高资本成本

伴随着公司不断扩大对外融资规模，迎来的是公司负债规模的相继上涨，一直到 2018 年底，公司负债合计 503300 元，较去年有所增加，可以看出，公司的长期债务结构占比比较大。这一行业多服务于工程项目，债务占比很高，加上回款周期比较长，很容易累积流动性风险，公司过度依赖银行借款，较频繁的银行贷款融资将会给公司发展带来长期项目难题。首先，从公司主体方面来看，项目周期一般比较长，投资效益就具有滞后性，银行信贷会随时出现抽贷的风险，这不能很好地保证公司稳定发展，如果公司不注意出现了无法按时还银行借款的情况，就有可能出现拆东墙补西墙的情况，一旦这种情况发生，公司的债务压力只会增加，减少的可能性极小，严重的财务危机就会伴随着产生。再者，站在银行的角度考虑问题，如果债务人存在到期不偿还本金、支付利息能力不够、企业规模较小的问题，在银行看来都将会让银行承担更高的风险，所以，商业银行在对中小企业放贷的时候就会提高贷款的放贷标准，这样一来，贷款的难度就会增加，直接影响的就银行贷款数额的大小。综合来看，以银行贷款为主要资金来源会使得公司面临较大的融资压力。

（三）未来资金需求增大将加大偿债压力

根据预测，公司在 2021 年-2022 年厂址搬迁、设备更新、新厂址建设的资金需求将会

达到 4000 万元左右，而按照目前的资金供给渠道，预计能提供的资金为 500 万元左右，距离目标还有 3000 多万资金缺口等待填补，其中，2021 年缺口会最大，资金需求和供给无法达到平衡。新厂址建设资金的需求主要体现在厂房的盖建、新设备的购买、人工成本的提升三个方面，依据负责人目前计划，基本要建造两处规模性厂房，解决旧厂址随时搬迁的问题，现有厂房的批量生产加之新建厂房的资金需求，都会加大公司资金压力。公司在现有负债结构基础之上，需要不断的还本付息，因为银行借贷占比较高，很显然每个月还本付息的压力同样会在资金需求方面形成压力，多处资金分流和被需要对企业来说，是目前以及未来几年需要合理调配处理的巨大问题。在大数据科技背景之下，传统制造业面临着不断改进发展的局面，不再以传统生产方式进行生产销售，而这是必须不断改进的地方，生产模式的单一性、销售渠道的传统型都不利于公司以后长期的发展，变革就意味着资金的被需要，所以在未来几年，公司也要面临改革，要不断朝着科技发展的方向去前进，想做出这些改变那必不可少的就是资金，从而资金压力就会明显增大。

三、提高东港市昌盛容器公司偿债能力的措施

（一）提高资产质量

日常必须花更多时间精力在存货的管理上，合理安排产品的生产、销售，减少产品的囤积，在不影响生产的同时又可以降低原物料的库存积压，积极扩大销售渠道和发掘销售模式，大规模销售产成品，最大限度、最大能力防止存货过多。结合风险因素去开始长期投资，在长期投资前，必须要完成的一步就是谨慎预测投资项目的发展前途，用专业角度分析投资的风险收益，减少盲目性投资的可能性，切记注意摊子不要铺得过大。购买置办资产时要与公司的实际需要相联系，钱要用在关键时刻，同时也要考虑如何利用原有的固定资产去进行融资，来增加现金流。对于近些年公司的短期借款和房产的贷款，应该及时合理的处理，不要存在来回倒贷的情况，即使能暂时缓解公司的用钱危机，但是稍不注意就会发生更大的隐患，那么，对外融资的信誉就会变得更差。总言之，充分保持较好的资产质量水平，给公司的偿债能力留下坚固的保障。

（二）优化债务期限和结构

东港市昌盛容器公司应逐步调整公司的融资期限结构，改变大规模短期贷款续期的情况，建立符合公司投资回收期的融资期限结构，以提高公司现金流的稳定性。除此之外，公司还应根据实际情况实施以下措施：1. 合理安排债务偿还期限，降低贷款成本；2. 尽可



能把长期借款转化为短期借款，减轻公司的偿债压力；3. 科学合理利用公司的资金，以提高经营效益，增强偿债能力；4. 谨慎选择借款渠道，将偿债风险降到最低；5. 仔细盘算公司目前所欠债务，所有借款的时间长短以及公司可承受的借款来合理安排公司的债务结构。

（三）加快资金周转速度

资金周转率在企业中，表现出的是企业的经营周期减去应付账款周转期的差值，在这之中，企业的经营周期具体是指所经营的商品从进入储备库一直到获得实质性收益的过程。东港市昌盛容器公司提升这一资金周转率应采取的措施有：1. 利用公司自身的商业信用，尽可能拖延销货方贷款的截止支付时间，这样从中可以获得一定量的机会成本；2. 提高公司所经营产品的核心竞争力，加强自身实力，加快商品的流通速度，使之成为“热销品”，降低存货周期；3. 提出更有新意的营销方案，变“商品”为“资金”；4. 安排专业人员对应收账款进行管理，减少坏账，加快资产流动。总而言之，加快资金周转速度，能够更加合理有效的利用资金。

参考文献

- [1]何巧玲. 基于偿债能力的财务风险分析——以 X 交通建设公司为例[J]. 山东纺织经济, 2018 (05)
- [2]李莉. 企业偿债能力分析研究[J]. 纳税, 2018 (19)
- [3]张旭锋. 浅议企业偿债能力分析指标的缺陷及完善[J]. 现代商业, 2018 (25)
- [4]惠瑞玲. 企业偿债能力分析指标研究[J]. 商场现代化, 2018 (18)
- [5]王雨松, 杨洋. 浅析偿债能力分析方法对企业的影响[J]. 商, 2016 (05)
- [6]连育青. 改进和完善信贷企业偿债能力分析的探讨[J]. 财务与金融, 2016 (01)
- [7]吴彦辉, 赖碧瑛. 公司偿债能力分析——以 DE 传媒股份有限公司为例[J]. 广西教育学院学报, 2016 (03)
- [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, 2014 (21)
- [9]张洁. 新疆同济堂偿债能力分析[J]. 合作经济与科技, 2020 (02)