



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：邵阳市恒大丰医疗器械有限公司偿债
能力分析

学生姓名：向洁

学 号：201810300624

系 部：财会工商

专 业：会计

班 级：1181 班

指导老师：陈容

二 0 二 一 年 五 月 二 日

目录

引言.....	1	-
一、邵阳市恒大丰医疗器械有限公司偿债能力分析.....	1	-
（一）邵阳市恒大丰医疗器械有限公司背景介绍.....	1	-
（二）邵阳市恒大丰医疗器械有限公司短期偿债能力分析.....	2	-
1. 流动比率.....	2	-
2. 速动比率.....	2	-
3. 现金比率.....	3	-
（三）邵阳市恒大丰医疗器械有限公司长期偿债能力分析.....	3	-
1. 资产负债率.....	3	-
2. 产权比率.....	4	-
二、邵阳市恒大丰医疗器械有限公司偿债能力分析得出问题.....	5	-
（一）存货积压，变现能力弱.....	5	-
（二）资本结构不合理.....	5	-
（三）面临还款高峰期，增大偿债压力.....	5	-
三、邵阳市恒大丰医疗器械有限公司优化对策.....	6	-
（一）加快存货的周转.....	6	-
（二）优化资本结构.....	6	-
（三）拓宽筹资渠道.....	7	-
总结.....	7	-
参考文献：	8	-

邵阳市恒大丰医疗器械有限公司偿债能力分析

【摘要】随着我国社会经济水平的不断提高和数据时代的发展，财务报表分析在企业
管理过程中的地位日益重要。为了促进长期可持续性，公司需要开始使用财务分析来加强
业务管理。财务报表分析可以更全面地分析企业目前的经营状况，及时发现经营过程中存
在的各种问题。及时解决各种问题，帮助财务报表使用者得出结论。

本文主要对邵阳市恒大丰医疗器械有限公司进行分析，并对公司偿债能力进行比较、
分析和评价，以获取有关公司生产经营和治理缺陷的信息，改进公司目前存在的不足和漏
洞，制定完善的治理方案，完善治理，促进生产经营管理顺利发展。

【关键词】 财务分析；财务指标；偿债能力；邵阳市恒大丰医疗器械有限公司

引言

在这个信息化多元化时代，企业想要得到长期经营发展，企业的决策者必须要对企业的
内部情况，如企业的经营管理效率、盈利情况、产品的市场竞争力、企业在市场中所处
的行业地位和企业未来的发展。企业决策者要了解和掌握企业的情况，可以通过企业的财
务报表分析，获取所需要的信息。

偿债能力分析就是利用企业财务报表中的数据，分析企业的偿债能力，分析企业经营
是否正常，资金流动是否正常，管理是否合理等问题。企业决策者仅仅看财务报表里的数
据，只能片面了解企业的情况，只有通过财务报表分析，企业决策者可以全面了解企业的
财务状况。

一、邵阳市恒大丰医疗器械有限公司偿债能力分析

（一）邵阳市恒大丰医疗器械有限公司背景介绍

邵阳市恒大丰医疗器械有限公司，地址位于湖南省邵阳市大祥区，经营范围包括：邵
阳市恒达丰医疗器械有限公司, 2010 年 11 月 16 日成立，经营范围包括Ⅱ类医疗器械(不含
6840 体外诊断试剂)；Ⅲ类：6815 注射穿刺器械、6825 医用高频仪器设备、6846 植入材
料和人工器官。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动），公司于

2010年11月16日在湖南省邵阳市注册成立，注册资本为人民币50万元。在公司持续经营的11年里，不断顺应时代发展的步伐，牢牢抓住了每一次发展的机会，逐渐壮大离不开其自身的努力和坚持，但及时发现企业自身的问题并作出改变更是功不可没的。

（二）邵阳市恒大丰医疗器械有限公司短期偿债能力分析

1. 流动比率

流动比率是评价企业在短期债务到期前用流动资产变现来偿还的能力。邵阳市恒大丰医疗器械有限公司的流动比率如表1所示。

表1 2016—2020年邵阳市恒大丰医疗器械有限公司流动比率指标 单位：万元

项目	2016	2017	2018	2019	2020
流动资产	23.19	29.42	39.47	50.45	57.31
流动负债	34.61	22.57	51.31	92.12	90.49
流动比率	67.01%	130.35%	76.92%	54.77%	63.33%

资料来源：表中数据来源于公司财务报表

从表1的流动比率指标可以看出，2016年至2020年，邵阳市恒大丰医疗器械有限公司的流动比率分别为67.01%、130.35%、76.92%、54.77%、63.33%。邵阳市恒大丰医疗器械有限公司的流动比率先上升，后下降，然后有所回升，但是仍然低于标准值2，这说明邵阳市恒大丰医疗器械有限公司的资产变现能力较企业标准值弱，流动资产对流动负债的保证程度较低。2017年流动比率有所上升，是由于流动资产增加、负债减少所致。2018年有所下降是因为邵阳市恒大丰医疗器械有限公司流动负债的增幅大于流动资产的增幅，从而流动比率下降。

2. 速动比率

借助速动比率，判断企业短期偿债能力，比流动比率更加简化，它排除了变现能力较差的存货。

表2 2016—2020年邵阳市恒大丰医疗器械有限公司速动比率指标 单位：万元

项目	2016	2017	2018	2019	2020
存货	2.12	4.70	7.81	10.73	19.03
流动资产	23.19	29.42	39.47	50.45	57.31

流动负债	34.61	22.57	51.31	92.12	90.49
速动比率	60.88%	109.53%	61.71%	43.12%	42.30%

资料来源：表中数据来源于公司财务报表

邵阳市恒大丰医疗器械有限公司的速动比率如表 2 所示。从表 2 的速动比率指标可以看出，2016 年至 2020 年，邵阳市恒大丰医疗器械有限公司的存货数量在逐年上升，速动比率分别为 60.88%、109.53%、61.71%、43.12%、42.30%。邵阳市恒大丰医疗器械有限公司的速动比率先上升，然后逐年下滑，且其数值除 2017 年均低于正常数值 1，这说明邵阳市恒大丰医疗器械有限公司用速动资产变现来偿还流动负债的能力逐渐下降。2017 年速动比率有所上升主要是因为公司存货增加、负债减少。

3. 现金比率

总的来讲现金比率应在 20% 上下，则证明企业在现金类的资产中，对于短期债务的偿还能力较强。

表 3 2016—2020 年邵阳市恒大丰医疗器械有限公司现金比率指标 单位：万元

项目	2016	2017	2018	2019	2020
货币资金	11.63	16.61	16.80	19.60	18.77
流动负债	34.61	22.57	51.31	92.12	90.49
现金比率	33.61%	73.59%	32.75%	21.28%	20.74%

资料来源：表中数据来源于公司财务报表

邵阳市恒大丰医疗器械有限公司的现金比率如表 3 所示。从表 3 的现金比率指标可以看出，2016 年至 2020 年，邵阳市恒大丰医疗器械有限公司的货币资金总体上呈上升趋势，现金比率分别为 33.61%、73.59%、32.75%、21.28%、20.74%。邵阳市恒大丰医疗器械有限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。这个比率并不是越高越好，该比率过高可能存在公司的流动资产没有得到合理运用的情况，进而导致企业机会成本增加。2017 年的现金比率为 73.59%，说明企业在 2017 年偿还了一大部分的负债。2018 年至 2020 年现金比率逐渐降低，说明邵阳市恒大丰医疗器械有限公司的流动资产慢慢趋近合理化运用，但是仍需做好偿债能力的保障。

（三）邵阳市恒大丰医疗器械有限公司长期偿债能力分析

1. 资产负债率

资产负债率是指负债总额与资产总额的比，是用企业所有的资产来偿还所欠债务的能力。

表 4 2016—2020 年邵阳市恒大丰医疗器械有限公司资产负债率指标 单位：万元

项目	2016	2017	2018	2019	2020
资产总额	92.46	110.05	127.54	144.05	159.95
负债总额	62.06	79.57	102.34	120.17	134.27
资产负债率	67.12%	72.30%	80.24%	83.42%	83.94%

资料来源：表中数据来源于公司财务报表

邵阳市恒大丰医疗器械有限公司的产权比率如表 4 所示。从表 4 的资产负债率指标可以看出，2016 年至 2020 年，邵阳市恒大丰医疗器械有限公司的资产、负债均呈上升趋势，资产负债率分别为 67.12%、72.30%、80.24%、83.42%、83.94%。邵阳市恒大丰医疗器械有限公司的资产负债率在逐年上升，数值都高于正常值 40%—60%，这说明邵阳市恒大丰医疗器械有限公司逐渐加深举债经营的程度，资产中有 80%都是来源于企业的债务，资本结构不合理，资产对负债的保证程度较低，存在较大的财务风险。在这 5 年中，邵阳市恒大丰医疗器械有限公司的资产负债率一直呈现上升的趋势，2018 年邵阳市恒大丰医疗器械有限公司该比例就已经达到了 80%。多年来，邵阳市恒大丰医疗器械有限公司的资产负债率都大大高于正常值，企业随时可能会面对较高的债务偿还风险。2018 年，资产负债率上涨了近 8%，是因为公司的负债的增幅大于资产的增幅。

2. 产权比率

产权比率是指负债总额与所有者权益总额的比，是企业以自有资本归还所欠债务的能力。

表 5 2016—2020 年邵阳市恒大丰医疗器械有限公司产权比率指标 单位：万元

项目	2016	2017	2018	2019	2020
所有者权益总额	30.40	30.48	25.20	23.88	25.68
负债总额	62.06	79.57	102.34	120.17	134.27
产权比率	2.04	2.61	4.06	5.03	5.23

资料来源：表中数据来源于公司财务报表

邵阳市恒大丰医疗器械有限公司的产权比率如表 5 所示。从表 5 的产权比率指标可以看出，邵阳市恒大丰医疗器械有限公司的所有者权益在 2017 年有所上升，2018 至 2019 年

呈下降趋势，在 2020 年有所回升。2016 年至 2020 年，邵阳市恒大丰医疗器械有限公司的产权比率分别为 2.04、2.61、4.06、5.03、5.23，邵阳市恒大丰医疗器械有限公司的产权比率在逐年上升，其数值高于标准值 2，说明邵阳市恒大丰医疗器械有限公司是高风险、高报酬的财务结构，也说明其长期偿债能力不足，债权人承担的风险较大。

二、邵阳市恒大丰医疗器械有限公司偿债能力分析得出问题

（一）存货积压，变现能力弱

通过以上表 1 分析可知，2016-2020 年的流动比率分别为 67.01%、130.35%、76.92%、54.77%、63.33%。近五年来流动比率呈下降趋势。再进一步分析 2016-2020 年速动比率分别为 60.88%、109.53%、61.71%、43.12%、42.30%。近五年的下降幅度较大，究其原因这是由于存货的增加所致。通过表 2 分析可知 2016-2020 年的存货分别为 2.12 万元、4.70 万元、7.81 万元、10.73 万元及 19.03 万元，可见 2020 年的存货较 2016 年的存货增加 16.91 万元，增幅约为 797.64%，其增幅速度是惊人的。因存货增加占用了过多的流动资金，导致存货周转速度过慢，企业变现能力差。

（二） 资本结构不合理

从表 4 分析可知，邵阳市恒大丰医疗器械有限公司 2016-2020 年的资产负债率分别为 67.12%、72.30%、80.24%、83.42%、83.94%。邵阳市恒大丰医疗器械有限公司的资产负债率在逐年上升，数值都高于正常值 40%—60%，这说明邵阳市恒大丰医疗器械有限公司逐渐加深举债经营的程度，资产中有 80%都是来源于企业的债务，资本结构不合理；从表 3-4 分析可知，邵阳市恒大丰医疗器械有限公司的产权比率分别为 2.04、2.61、4.06、5.03、5.23，邵阳市恒大丰医疗器械有限公司的产权比率在逐年上升，其数值远高于标准值 2，说明邵阳市恒大丰医疗器械有限公司是高风险、高报酬的财务结构，也说明其长期偿债能力不足。

（三）面临还款高峰期，增大偿债压力

邵阳市恒大丰医疗器械有限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，需要从银行的外部机构获得大量的资金支撑，在规模扩大的同时却忽视了收益停滞不前的现状，导致了大量债务到了还款日期以后，从表 3 数据分析可知，邵阳市恒

大丰医疗器械有限公司 2016-2020 年的流动负债分别为 34.61 万元、22.57 万元、51.31 万元、92.12 万元及 90.49 万元，另外，还有约 50 万元一年内到期需要偿还的债务。没有足额资金进行还债，就会给该公司贴上不诚信的标签，不利于公司日后的筹资，而之前的债务也会逐渐增多，收益与投资不成正比，造成债务的逐渐增加，最后陷入恶性的循环之中无法自拔。与此同时，在面临还款高峰期时，其他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、邵阳市恒大丰医疗器械有限公司优化对策

（一）加快存货的周转

由表 1、表 2，我们可知，流动比率和速动比率的降低主要是由于存货的增加和积压所导致，影响了短期偿债能力。提升企业短期内的偿债能力必须缩短存货库存周期，减少积压。首先，确定最优库存定额。邵阳市恒大丰医疗器械有限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。邵阳市恒大丰医疗器械有限公司目前采用以销售量为基础的进货方式，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。同时，邵阳市恒大丰医疗器械有限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，邵阳市恒大丰医疗器械有限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，将采购行为可能出现的风险进行分解。

（二）优化资本结构

邵阳市恒大丰医疗器械有限公司面临较多负债，近几年来，资产负债率与同行业企业相比在较高位置，这对是非常危险的。所以邵阳市恒大丰医疗器械有限公司目前需要结合自身所处的实际情况计算借款的金额，合理对负债进行管理。第一，因资产负债率久居不下，管理层要针对负债问题进行合理分析和作出行动，派出专业人员对市场情况进行调查，确定下个阶段所需的原材料等的数量，减少采购环节的盲目性，对资源进行合理的安置；其次，邵阳市恒大丰医疗器械有限公司流动比率、速动比率

一直在较低的水平，这是其取得了大量借款和赊购大量原材料等造成的，管理层面对这样的问题应该做出合理的筹资规划，按照市场的需求，有计划的安排生产，这样既可以减少借款的规模也可以防止生产过剩，仓库爆仓。这些做法不仅可以使负债规模趋向合理，也可以平衡风险与报酬。过高地资产负债率意味着要承担更多的风险和压力，因此，邵阳市恒大丰医疗器械有限公司务必对现行的资本架构进行必要调整，必要时缩减负债金额，以免出现不可预料的风险。

（三）拓宽筹资渠道

如今生产行业竞争激烈，邵阳市恒大丰医疗器械有限公司负债过多不利于企业的持续健康发展，对于企业来讲，就要积极搜索各种渠道，找寻生产所需要的资金，减轻还款压力，加强自身信用体系的建设。多元的筹资途径不仅可以企业得到足额的资金，还可以降低企业的筹资成本。

对于邵阳市恒大丰医疗器械有限公司而言，在自身正常经营运行不受到影响前提下，将债务及时偿清，避免债务拖欠造成他应付利息的增加，甚至需要支付额外的罚款，最终给企业信誉造成无法挽回的损失，从而导致未来筹资受阻情况的发生。邵阳市恒大丰医疗器械有限公司可采用发行债转股的方式获得企业发展所需资金，用按股分红的形式来替代原本的定期付息到期还本。将企业外部的债务转为股权，股权不需要还本付息，在一定程度上，可以对企业的资金压力有所减轻，将公司的偿债风险降低到最小程度。邵阳市恒大丰医疗器械有限公司要根据企业的需求和企业当前的资本结构来确定最适合自身的筹资方式，结合各类筹资方式，在合理利用杠杆作用的前提下，满足自身的发展需求。

总结

在信息化时代影响下，企业越来越重视财务报表分析，这说明财务报表分析是企业经营过程中不可分割的一部分。本文根据邵阳市恒大丰医疗器械有限公司偿债能力分析发现企业经营的三个问题进行了原因研究分析和提出解决对策，希望能帮助邵阳市恒大丰医疗器械有限公司完善其经营管理措施，然后也希望能够帮助邵阳市恒大丰医疗器械有限公司制定适合的发展计划。根据财务报表分析获得的有效信息来进行预

测、分析与评价，从而能够得出准确的决策方案，然后依据得出的方案来采取行动，从而提高企业经营管理水平能力，以此达到增加企业经济实力目的。

参考文献：

- [1]徐鑫琳. 公司管控过程中的财务报表分析[J]. 科技经济导刊, 2019, (10):247-247
- [2]陈宇宁. 上市公司财务报表分析探讨[J]. 《苏南科技开发》2004, (03):40-42
- [3]俞淑科. 财务报表分析[J]. 农村科学实验, 2017:100.
- [4]李伟中. 偿债能力分析[J]. 时代金融, 2018, (12):240
- [5]陶红艳. 降低资产负债率的对策[J]. 《考试周刊》, 2014(37):192-192.
- [6]宋瑞. 山东高速集团多元化经营对财务绩效的影响[J]. 研究中国优秀硕士学位论文全文数据库, 2019, (09)
- [7]陆如意. 浅析伊利股份的高应收账款周转率[J]. 南方企业家, 2018(02):129-130.
- [8]冯婉仪. 存货周转率对企业绩效的影响[J]. 现代经济信息, 2012(06):17.