



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: 郴州拓普电器有限公司偿债能力分析

学生姓名: 付湘红

学 号: 201810300607

系 部: 财会工商系

专 业: 会计

班 级: 会计 1181

指导老师: 陈容

二 0 二 一 年 五 月 二 十 日

目 录

一、 郴州拓普电器有限公司简介.....	3
二、 郴州拓普电器有限公司基本财务状况.....	4
（一） 郴州拓普电器有限公司资产状况.....	4
（二） 负债状况.....	4
三、 郴州拓普电器有限公司偿债能力分析.....	5
（一） 郴州拓普电器有限公司短期偿债能力分析.....	5
（二） 长期偿债能力分析.....	8
四、 郴州拓普电器有限公司在偿债方面存在的问题.....	8
（一） 短期偿债存在的问题.....	8
（二） 长期存在存在的问题.....	9
五、 对郴州拓普电器有限公司偿债方面的建议.....	9
（一） 短期偿债能力的建议.....	11
（二） 长期偿债能力的建议.....	10
总结.....	10



郴州拓普电器有限公司

【摘要】通过对郴州拓普电器有限公司偿债能力分析，希望能找出公司在债务管理方面存在的问题，提出改善意见或建议。以帮助公司加强债务管理，优化债务结构。了解拓普电器基本情况，基本财务状况及经营业务，债务结构及管理。收集拓普电器近年资产和负债等资料。并对数据进行整理，确保资料真实可靠。根据拓普电器近年财务资料，计算出相关财务分析指标，并运用会计分析专门方法进行详细分析。通过对拓普电器近年会计报表分析，形成了“郴州拓普电器有限公司偿债能力分析”，并根据分析结果，提出了自己的一些观点和建议，以供参考。

【关键词】偿债能力；债务管理；问题及建议

一.郴州拓普电器有限公司简介

郴州拓普电器有限公司创建于 1993 年 3 月，以经营空调起家。其注册资本为 500 万元。公司在企业创始人董事长朱瑞平先生的领导下，本着“精诚团结，追求卓越”的企业精神，以先进、科学的管理理念，创新超前的思想观念，通过数年的艰苦创业、不断开拓，目前已发展成为经营家用电器零售与批发、电器安装与维修服务、中央空调设计、销售、安装维修与保养、家具零售与批发、家具安装与维修服务，家具生产为一体的公司。

二.郴州拓普电器有限公司基本财务状况

（一）郴州拓普电器有限公司资产状况

拓普电器的资产结构情况如表 1 所示：

表 1 拓普电器的资产项目结构分析

项目	2018 年		2019 年		2020 年		平均值
	金额/万元	资产构成 (%)	金额/万元	资产构成 (%)	金额/万元	资产构成 (%)	
流动资产	630.25	59.97	700.33	67.12	580.21	54.22	57.10

非流动资产	420.66	40.03	350.66	32.88	489.77	45.78	42.90
产							
资产总计	1050.91	100	1050.99	100	1069.98	100	100

根据表 1 可以分析郴州拓普电器有限公司流动资产和非流动资产的比重相差不大，说明郴州拓普电器有限公司公司的资金使用效率较高。但是从 2018 年到 2020 年来看郴州拓普电器有限公司总资产增长较慢，说明郴州拓普电器有限公司已经发展在一定程度不会增长过快。

（二）负债状况

拓普负债变动情况如表 2 所示：

表 2 拓普电器流动负债变动情况

项目	2018 年		2019 年		2020 年		平均值
	金额/万元	负债构成 (%)	金额/万元	负债构成 (%)	金额/万元	负债构成 (%)	
流动负债	344.96	55.16	421.67	56.76	342.97	54.23	55.38
非流动负债	280.42	44.84	321.11	43.24	289.45	45.77	44.62
负债合计	625.38	100	742.78	100	632.42	100	100

由表 2 可知郴州拓普电器有限公司流动负债在 2019 年为 421.67 万元非流动负债在 2018 年到 2019 年增长了，到 2020 年减少。导致这种现象发生是过去郴州拓普电器有限公司经营不善导致。及时管理之后负债减少。

（三）所有者权益状况

拓普电器公司所有者权益构成分析，如表 3 所示：

表 3 拓普电器所有者权益构成分析

项目	2018 年		2019 年		2020 年		平均值
	金额/万	资产构成	金额/万	资产构成	金额/万	资产构成	

	元	(%)	元	(%)	元	(%)	
实收资本 股本	670.40	40.48	580.70	36.20	595.68	34.34	37.00
资本公积	446.10	26.93	448.10	27.94	442.54	25.51	26.79
盈余公积	308.20	18.6	433.22	27.01	395.56	22.80	22.80
未分配利 润	231.42	13.99	141.72	8.85	300.83	17.35	13.41
合计	1656.12	100	1603.74	100	1734.61	100	100

由表 3 可知拓普电器的实收资本股本从 2019 年开始呈下降趋势,幅度较大。是因为郴州拓普电器有限公司发生了重大亏损导致。2018 年至 2020 年郴州拓普电器有限公司三年间,资本公积在 2018-2020 年间变化幅度不大。盈余公积在亏损那年增加,因为郴州拓普电器有限公司做好了防止重大亏损的措施,导致盈余公积增加。由于 2019 年郴州拓普电器有限公司重大亏损导致未分配利润减少。单从这三年的图来看未分配利润 2019 年下降,但是 2020 年未分配利润呈上升趋势,说明郴州拓普电器有限公司有较强的抗风险能力。

三.公司偿债能力指标分析

(一) 短期偿债能力分析

1 流动比率

表 4 郴州拓普电器有限公司流动比率

	2018 年	2019 年	2020 年
拓普电器	1.026	1.004	0.93
行业标准值	1.16	1.26	1.17

流动比率是流动资产和流动负债之间的比例关系,用来衡量企业流动资产在短期债务到期以前,可以变为现金用于偿还的能力,流动比率越大表明企业的短期偿债能力就越强。2018 年,2019 年,2020 年流动比率分别为 1.026、1.004、0.93,均略为低于行业值,表明郴州拓普电器有限公司的短期偿债能力在行业内处于较低水平,郴州拓普电器有限公司的资产流动性较差,短期偿债能

2 速动比率

表 5 郴州拓普电器有限公司速动比率

	2018 年	2019 年	2020 年
拓普电器	0.93	0.82	0.76
行业标准值	1.26	1.03	0.96

速动比率是速动资产和流动负债之间的比例关系，该比值反映企业流动资产中偿还流动负债的能力说明郴州拓普电器有限公司的经营资金周转效率和获利能力较好。郴州拓普电器有限公司与行业平均负债水平进行比较。速动比率衡量企业流动资产立即清偿流动负债的能力。从数据表中可以看出，2019 年以后，速动比率低于行业价值，说明并购后短期内不存在较大的债务负担，这主要是由于利润积累、拓普电器收购、并购的灵活运用以及现金支付、等多种支付方式的不同造成的。从短期来看，它能有效地解决其他企业并购带来的巨大金融风险。

3 现金比率

表 6 拓普电器和行业标准现金比率对比表

	2018	2019 年	2020 年
拓普电器	0.35	0.19	0.16
行业标准	0.79	0.67	0.67

现金比率是现金及等价物与流动负债的对比关系，该比值越大表明企业的偿债能力越强，可变现损失风险越小。现金比率又被称为现金资产比率，是指企业现金资产与流动负债的比值。表 6 是拓普电器和行业标准 2018-2020 年的现金比率对比表，从上述可以看出，郴州拓普电器有限公司流动比率较为稳定，流动比率一般在 2 左右比较正常，速动比率一般在 1 左右的正常范围。在竞争激烈的市场中重视现金流量信息，还要融入企业综合财务状况分析体系中是企业发展的要求，也是报表信息使用者对真实会计信息的要求。财务报告虽然包括现金流量表，但由于现金流量表的出现比较晚，对其信息的利用缺乏完善的体系和分析方法，所以不能对报表使用者的决策起到应有的作用。

（二）长期偿债能力分析

1 资产负债率

资产负债率是负债总额与总资产之间的比例关系，该比值越低，表明企业的长期偿债能力就越强。郴州拓普电器有限公司的资产负债率在 2018 年为 59.50%，

2019 年为 70.66%，2020 年为 59.10%，三年平均值为 62.10%。可知在 2018 年—2020 年的资产负债率都高，平均值基本保持在 62% 左右。从郴州拓普电器有限公司的资产负债率来看 2018 年—2020 在 59.10%—70.66% 之间波动，该指标比值较高。说明郴州拓普电器有限公司的企业资金有一半来自于自有贷款资金，来自债权人的资金比较多。

2 产权比率

产权比率是负债总额与所有者权益之间的比例关系，该比值越小表明企业长期偿债能力就越强，而债权人需要承担风险也就越小。通常认为产权比率为 1:1 较为合适。产权比率又称负债与所有者权益比率，是负债总额与所有者权益总额之间的比率。负债总额每年不断的递增，所有者权益总额也是不断变化这对于郴州拓普电器有限公司有着直观的体现。表 7 为郴州拓普电器有限公司和行业标准 2018—2020 年产权比率对比表：

表 7 拓普电器和行业标准产权比率对比表

	2018	2019 年	2020 年
负债总额	9512871.88	1300098.73	1522695.31
所有者权益总额	5364234.89	5714549.68	5383087.20
拓普电器	1.77	2.28	2.83
行业标准	1.30	1.01	1.17

3 长期负债比率

长期负债比率是企业的非流动负债与非流动资产之间的比率关系，该比值越小，说明企业的长期偿债能力就越强，债权人的安全性 7 就越高。郴州拓普电器有限公司的长期负债比率 2018 年为 26.68%、2019 年为 30.55%，2020 年为 27.05%，可知三年的长期负债比率的比值虽然呈上升趋势，其原因是因为应收账款逐年增加，从而提高了长期负债比率。该指标主要用来反映企业需要偿还的及有息长期负债占整个长期营运资金的比重，该指标值增大，则表明公司负债的资本化程度高，长期偿债压力大。

从上述可以看出，郴州拓普电器有限公司股东权益比率远远大于资产负债率，在其资本结构中，股权资本占绝大多数，债务资本仅仅是一小部分，公司股东控股能力较强，从变化趋势来看，资产负债率在逐年上升，说明郴州拓普电器有限公司管理经营能力较强。但总的来说，公司短期财务状况良好，企业财务风险较

低。综合看来，郴州拓普电器有限公司的偿债能力很强，闲置的资产在 2020 年也逐渐销售出去了。

四.郴州拓普电器有限公司在偿债方面存在的问题

（一）短期偿债存在的问题

1. 流动资产不足，流动比率低于安全水平

通过对郴州拓普电器有限公司财务数据分析可知, 郴州拓普电器有限公司 2018-2020 年流动比率低于一般安全水平。拓普电器的每年同期的速动比率和现金比率都比较高，但呈现上升的趋势，可以认为公司的短期偿债能力上升。根据经验值，速动比率一般在 1 左右，而零售行业的指标水平远远高于正常范围，可认为公司有大量的闲置资产，所以公司应该加速处理闲置资产。说明郴州拓普电器有限公司流动资产清偿债务之后将无多余资金进行生产经营活动。郴州拓普电器有限公司短期偿债能力较低，债权人遭受损失的风险较大，公司财务风险较大。

2 速动资产占比较低，速动比率较低

郴州拓普电器有限公司在 2019 年，速动比率上升了 52.00%，现金比率上升了 17.92%，公司也注意到了这一问题，正在加速调整中，总的来说，拓普电器的长期偿债能力很强，闲置资产较多，目前公司已经注意到了这一问题，正在调整阶段。但存货占流动资产比重较高且不易变现，该指标在 1 为安全水平。说明郴州拓普电器有限公司在 2018 到 2020 年期间清偿短期债务的能力较弱，偿债能力有待加强。

3 现金比率过高，资金运用效率较低

通过分析可知郴州拓普电器有限公司 2018-2020 年期间现金比率不断下降，其数值在 0.35~0.16 之间下降, 同行业现今现金比率在 0.79~0.67 之间和 0.5 以下比较合适。说明郴州拓普电器有限公司 2018-2020 年之间及时付现能力较强，短期偿债能力较强，2018-2019 年现金比率在 0.35-0.19 之间说明郴州拓普电器有限公司 2018 到 2019 年期间既保证了公司的及时付现能力，又实现了资金的充

分利用。郴州拓普电器有限公司 2019-2020 年现金比率为 0.19~0.16, 虽然保障了郴州拓普电器有限公司的短期偿债能力, 但对资金的利用较低, 同时对于流动资产未能合理的运用, 造成成本增加。

(二) 长期存在存在的问题

1 资产负债率高, 长期偿债能力低

通过分析可知, 郴州拓普电器有限公司 2018-2020 年资产和负债的比值在不断降低, 从 2018 年的 83% 下降到 2020 年的 75%, 说明郴州拓普电器有限公司在 2018-2020 年期间偿还长期负债的能力越来越强。但依然高于一般安全水平, 长期偿债能力依然较弱, 公司的财务风险依旧较高。该指标过高, 会增加企业获得资金的成本。

2 负债总额远高于所有者权益总额, 产权比率过高

通过对郴州拓普电器有限公司产权比率的分析可知, 郴州拓普电器有限公司 2018-2020 年产权比率不断降低, 2018-2019 年降低最明显, 2020 年较 2019 年有所上升, 虽然总体呈下降趋势, 但任高于一般值 1, 说明郴州拓普电器有限公司资金来源更多依赖于外债, 这会导致公司外债过多, 长期偿债能力较弱, 从而导致郴州拓普电器有限公司财务压力大。

3 财务费用为负数, 利息保障倍数较高

通过对郴州拓普电器有限公司利息保障倍数表分析可知, 郴州拓普电器有限公司 2018 到 2020 年期间利息保障倍数总体呈先上升后下降趋势, 其中 2018-2020 年为负数, 说明郴州拓普电器有限公司获利不能满足利息支出, 郴州拓普电器有限公司长期偿债能力较弱。

五.对郴州拓普电器有限公司偿债方面的建议

(一) 增加流动资产持有量, 提高流动比率

1. 一是可以增加流动资产, 加快库存周转, 将库存变现, 增加流动资产; 二

是减少流动负债，销售时减少赊销，尽量改为现销，减少不必要的现金支付的费用支出。减少流动负债可以通过减少短期负债来减少，以此来增强公司的短期偿债能力。

2. 提高存货变现速度，提高速动比率

郴州拓普电器有限公司提高速动比率需要通过去库存增加速动资产，减少预付款项，增加企业的货币资金持有量，或者降低流动负债，尽量减少各项应付款和应交款等。

3. 提高现金使用效率，适当降低现金比率

郴州拓普电器有限公司可以通过投资，或者用于扩大生产，来实现现金的利用，或者用于偿还债务降低负债，降低机会成本。

（二）长期偿债能力的建议

1 通过融资等方式增加权益, 提高产权比率

郴州拓普电器有限公司可以通过偿还债务，减少负债。郴州拓普电器有限公司还可以以融资等方式增加资产，从而来提高盈利等方式降低产权比率，提高长期偿债能力。

2 提高盈利能力，减少财务费用，提高利息保障倍数

郴州拓普电器有限公司可以通过提高盈利能力，提高息税前营业利润；郴州拓普电器有限公司需减少负债，与银行协商，减少财务费用等方式提高利息保障倍数。

总结

在当代公司的发展旅程中，偿债能力分析是财报分析的重要环节，一个公司有无清偿债务的能力是该公司能否持续健康发展的关键。郴州拓普电器有限公司要想可持续发展下去，就得对公司自身的清偿债务的能力进行分析。本文中郴州拓普电器有限公司的偿债能力分析结论为偿债能力处于中的水平，仍有较大的改善空间。

参考文献

- [1] 企业如何防范资本运作中的财务风险[N]. 刘晓艳. 中国会计报. 2019(007)
- [2] 基于哈佛框架的康美药业偿债能力分析[J]. 邢彩睿. 广西质量监督导报. 2020(07)
- [3] 财务报表精细分析挖掘企业核心竞争力——以深圳奥拓电子公司为例[J]. 刘娜, 陈换怡, 王有梅. 会计之友. 2015(23)
- [4] X 科技集团的偿债能力分析[J]. 綦春言. 营销界. 2019(42)