

# 中国网络大学

CHINESE NETWORK UNIVERSITY

## 本科毕业设计(论文)

长安汽车偿债能力分析

院系名称: XXXX 学院  
专 业: 会 计  
学生姓名:  
学 号:  
指导老师:

中国网络大学教务处制

2019年3月1日

摘 要

企业的经营绩效可以通过多种方式表现，但最为常见的是财务语言。为了更加简要、明确地表达企业的财务状况和经营成果，财务分析已经被广泛使用。企业的偿债能力是指企业用自身资产偿还债务的能力，是企业能否稳健生存以及发展的关键因素。因此企业偿债能力的强弱是投资者、债权人以及利益相关者非常关心的问题。本文以长安汽车股份有限公司为例，列举自 2012 年至 2014 年这 3 年的数据，以财务报表分析方法和比率指标分析方法对公司的长期偿债能力和短期偿债能力进行详细的分析，在对企业的偿债能力进行分析时考虑到了企业盈利能力及营运能力对偿债能力的影响以及三者之间的联系。因此本文也结合了企业的盈利能力和营运能力来进行分析企业的偿债能力。

关键词：长安汽车；偿债能力；分析

## ABSTRACT

---

### ABSTRACT

Business performance through a variety of ways performance, but the most common financial language. To be more concise, articulate the financial position and operating results, financial analysis has been widely used. The solvency of enterprises refers to the ability of enterprises to use their own assets to repay debt, is the key factor in whether healthy development. Therefore, the strength of solvency problem investors, creditors and stakeholders are very concerned about. In this paper, Changan Automobile Co., Ltd., for example, list 2012 to 2014 three years of data to the financial statements and ratio analysis indicate of the company's long-term solvency and a detailed analysis of short-term liquidity when the enterprise solvency analysis took into account the impact on the solvency contact corporate profitability and operating capacity as well as between the three. Therefore, this article also incorporates the company's profitability and operating capacity to analyze the solvency of enterprises.

Keywords: Changan Automobile; solvency; analysis

---

目录

摘 要.....	I.....
ABSTRACT .....	.....
1 绪论.....	.....
1.1 选题背景.....	1.....
1.2 选题目的与意义.....	1.....
1.2.1 选题目的.....	2.....
1.2.2 选题意义.....	2.....
2 文献综述.....	2.....
3 企业介绍与行业分析.....	.....
3.1 长安汽车股份公司简介.....	.....
3.2 行业分析.....	.....
4 长安汽车偿债能力分析.....	3.....
4.1 偿债能力指标分析.....	.....
4.1.1 速动比率分析.....	.....
4.1.2 流动比率分析.....	.....
4.1.3 现金流动负债比率分析.....	.....
4.1.4 资产负债率分析.....	.....
4.1.5 产权比率分析.....	.....
4.2 资产负债表分析.....	.....
4.2.1 资产负债表总体分析.....	.....
4.2.2 资产的分析.....	.....
4.2.3 负债的分析.....	.....
4.3 偿债能力问题总结.....	.....
4.3.1 短期偿债能力差.....	.....
4.3.2 长期偿债能力差.....	.....
4.3.3 受限制资产较多.....	.....
5 长安汽车偿债能力弱的原因.....	12
5.1 资本结构不合理、负债筹资过多.....	12
5.2 销售下滑, 营业利润减少.....	12
5.3 流动负债比重大.....	12
5.4 扩大生产规模.....	13
6 长安汽车偿债能力提升对策.....	13
6.1 拓宽筹资渠道, 扩大权益筹资.....	13
6.2 拓宽销售渠道, 增加销售收入.....	13
6.3 注重商业信誉, 树立企业形象.....	13
6.4 制定科学合理地生产计划, 避免盲目扩张.....	13
结束语.....	.....

致 谢.....

参考文献.....

# 长安汽车股份有限公司偿债能力分析

## 1 绪论

### 1.1 选题背景

企业的偿债能力是指企业用自身资产偿还债务的能力，是企业能否稳健生存和发展的关键因素。因此企业偿债能力的强弱是投资者、债权人以及利益相关者非常关心的问题。并且偿债能力与企业的营运能力和盈利能力密切相关相互影响，是企业健康稳定发展的关键因素。

近年，在收入增加的刺激下人们对于汽车的需求持续飙升，中国汽车市场曾在 2001 年、2002 年、2009 年发生过井喷现象，在 2009 年 1 月 14 日中国国务院常务会议将汽车产业列入十大产业振兴规划之列。这样的背景环境也使得汽车行业的竞争越来越激烈，要走在行业前列保持稳定的利润就要有优秀的经营策略良好的盈利状况以及稳健的财务环境，本文选取国内汽车行业中的长安汽车股份公司，对该企业的财务报表进行分析，进一步探索汽车行业的发展现状以及长安汽车股份公司的经营状况和财务状况，为利益相关者的决策提供相应的依据。通过对长安汽车股份公司财务报表数据的初步分析得知长安汽车股份公司的短期及长期偿债能力较差，论文将进一步探讨长安股份公司偿债能力较差的原因，并针对该原因提出相应的解决措施使长安汽车股份公司更好地发展。

### 1.2 选题目的及意义

#### 1.2.1 选题目的

本文通过对长安汽车股份公司近三年财务数据进行计算分析，得出体现长安汽车股份公司偿债能力的具体指标，研究长安汽车股份公司的经营状况和财务状况。通过与同行业平均水平对比得出长安汽车股份公司在生产经营和财务管理方面存在的问题，并针对问题给出相应的建议和改进措施。

#### 1.2.2 选题意义

对债权人的意义：偿债能力分析可以帮助债权人做出正确的借贷决策，保证其资金安全。只有企业有较强的偿债能力，才能使债权人债权及时收回并能按期取得利息。例如短期债权人会关注企业的短期偿债能力企业的流动资产状况从而进行相应的信用决策。

对管理层的意义：对偿债能力的分析可以使管理层了解企业的财务状况，揭示企业企业所承担的财务风险程度尽量避免出现债务到期不能偿还的可能。对偿债能力的分析还可以预测企业的筹资前景，为企业制定科学合理的筹资计划减少筹资的资金成本。此外还可以为企业的各种理财活动提供重要参考，为企业的资金分配提供重要的指导意义。

对投资人的意义：投资人认为企业拥有一个良好的财务环境和较强的偿债能力有助于提高企业的盈利能力提高投资回报率，因此投资人会关注企业的偿债能力。对于投资人来说，如果企业偿债能力发生问题，会使企业经营者花费大量精力筹措资金以应对还债，这会使企业管理者难以全神贯注地进行企业经营管理，使企业盈利受到影响，最终影响到投资人的利益。

## 2 文献综述

财务分析起源于 19 世纪末，美国大银行家亚历山大·沃尔创立比率分析体系，首开财务报表分析先河。1928 年华尔与邓宁合著《财务报表比率分析》一书，首次提出综合比率分析，后被世人公认为“**华尔分析模式**”，至今仍在国际财务分析实践中广泛应用。于此同时，吉尔曼学派与修马兹学派，相继提出趋势分析法、经营分析理论、动态分析与静态分析。产生于 20 世纪 30 年代的财务失败预测学派，将报表分析重心从历史分析转向未来预测，认为计量流动性、资本结构、盈利能力和其他有关比率的指标能预测企业破产和发生其他财务困难的可能性。

我国早期的财务分析，主要在外国洋行和中国金融资本家，财务分析侧重于企业偿债能力的分析，很少进行全面分析。进入 90 年代以后，一些企业、相关政府部门、学者开始在这方面进行积极探索，并围绕着财务分析设置了一些方便企业考核的指标体系，进一步完善了财务分析体系。我国学者杜胜利、谢志华等（2008）把财务分析定义为：财务报表分析是财务分析人员根据企业财务报告信息及相关经济信息分析企业经济活动，其目的是反映企业财务状况和经营成果、预测未来可能的业绩，以帮助信息使用人员改善经营决策。

目前国内比较成熟的文献有张先治、陈友邦主编的《财务分析》、袁天荣主编的《企业财务分析》、陈少华主编的《财务报表分析方法》、黄磊主编的《上市公司财务报表解读技巧》以及王化成主编的《财务报表分析》等等。以上文献将财务分析的技术方法总结归纳为水平分析法、垂直分析法、趋势分析法、比率分析法以及因素分析法，对企业偿债能力、盈利能力、营运能力以及发展能力的分析进行了系统的论述。

## 3 企业介绍与行业分析

### 3.1 长安汽车股份有限公司简介

长安汽车股份有限公司简称长安汽车，起源于 1862 年的上海洋炮局，1996 年在深圳证券交易所上市。长安汽车已形成微车、轿车、客车、卡车、SUV、MPV 等低中高档、宽系列等多品种的产品谱系，拥有排量从 0.8L 到 2.5L 的发动机平台。2009 年，长安汽车自主品牌排名世界第 13 位、中国第一，成为中国汽车行业最具价值品牌之一。长安汽车发展节能与新能源汽车。中国第一台氢内燃机在长安成功点火；中国第一辆产业化混合动力轿车杰勋下线并上市；成为国务院机关事务局唯一示范运行车。2011 年，在国家发改委、科技部等多个政府部门牵头的国家认定企业技术中心评比中，长安汽车在 729 家企业中，以 90.9 的高分夺得汽车行业第一名。

### 3.2 行业分析

中央确定的“稳中求进”的基调，着力扩大内需，发展实体经济等政策措施，将使经济的内生性和可持续性增强，为我国经济和汽车产业平稳发展提供有利条件。汽车业长期向好的基本面没有根本改变。并且随着改革开放的深入，将带来新的经济增长点。这也有助于汽车产业的发展，有利于销售额的提高，提高企业的盈利能力同时有利于完善偿债能力。

当然汽车行业的发展也面临着挑战，一是面对复杂的国内外经济形势，国内宏观经济下行压力未减，国内汽车市场，竞争将更加激烈；二是汽车行业结构调整压力进一步

增大，汽车消费呈现多元化的发展趋势；三是油价上涨，以及环保政策的推出，将会一定程度上抑制消费需求；四是原材料及用工成本上涨以及行业竞争加剧等严峻挑战，对公司生产经营将带来了较大压力。五是融资难、融资贵等问题日益突出。目前众多企业依然普遍面临着审批周期长、贷款规模小等问题，银行在收取正常利息外，还以咨询费、顾问费等名义收取其他费用，导致融资成本高目前正规渠道得到的贷款加上各种成本年利大约在 9% 至 10% 左右，其他渠道的融资成本更高。这些问题都可能会降低企业的偿债能力，给企业的财务状况带来威胁。

## 4 长安汽车偿债能力分析

### 4.1 偿债能力指标分析

#### 4.1.1 速动比率分析

从图 4-1 可看出，2012-2014 年这三年期间，汽车行业的速动比率一直在小幅度增长，但都在 0.8 左右。

长安汽车的速动比率不容乐观，连续三年都低于行业平均值，并且 2012 年、2013 年的数值均低于同行业的一汽轿车和上汽集团。2014 年速动比率为 0.77 略高于一汽轿车但仍低于上汽集团。

但值得一提的是长安汽车的速动比率在三年里持续增长，可能管理层已经意识到问题正在采取措施调整。

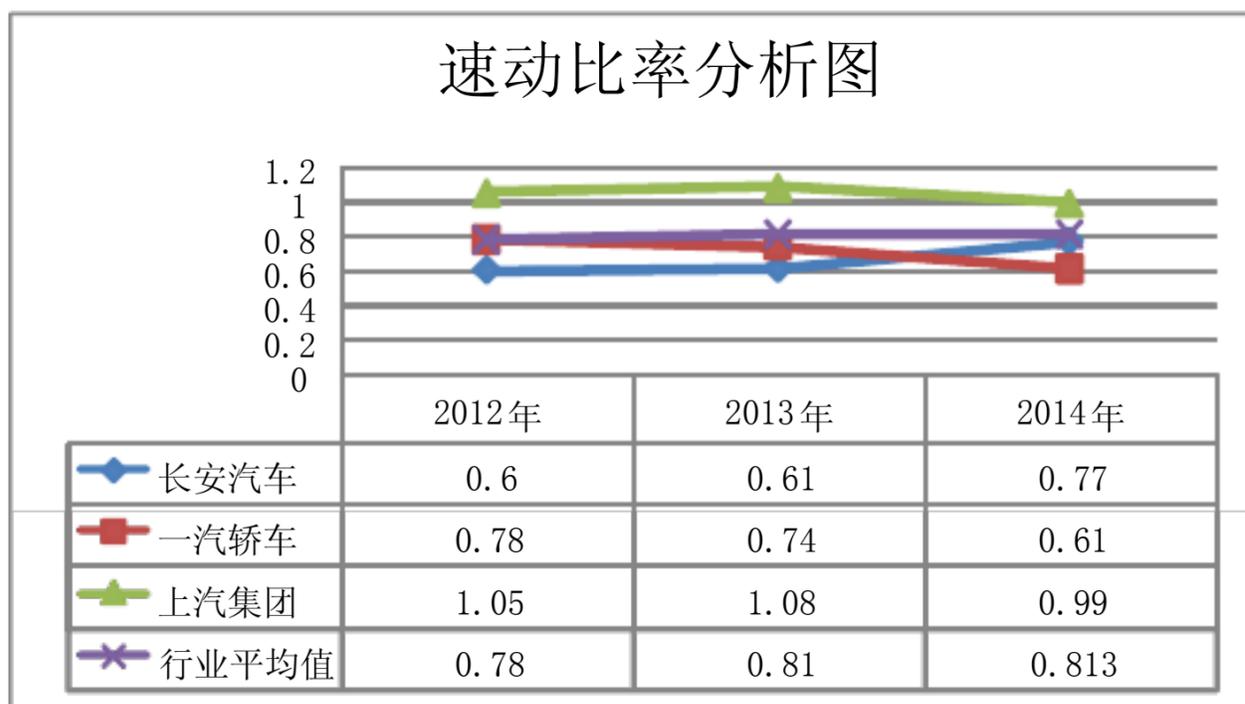


图 4-1 长安汽车速动比率分析图

(资料来源：作者依据巨潮资讯网站公布信息整理)

#### 4.1.2 流动比率分析

从图 4-2 可看出，2012-2014 年这三年期间，汽车行业的流动比率一直在小幅度增长，但一直非常稳定在 1.4 左右徘徊。

长安汽车的流动比率一直低于行业平均值，并且距离行业平均值较远。而同行业的一汽轿车的流动比率则远远优于长安汽车，上汽集团的流动比率指标优于长安汽车和一汽轿车维持在 1.2 左右，接近行业平均值。而长安汽车

在流动负债的偿还方面则存在较大压力。

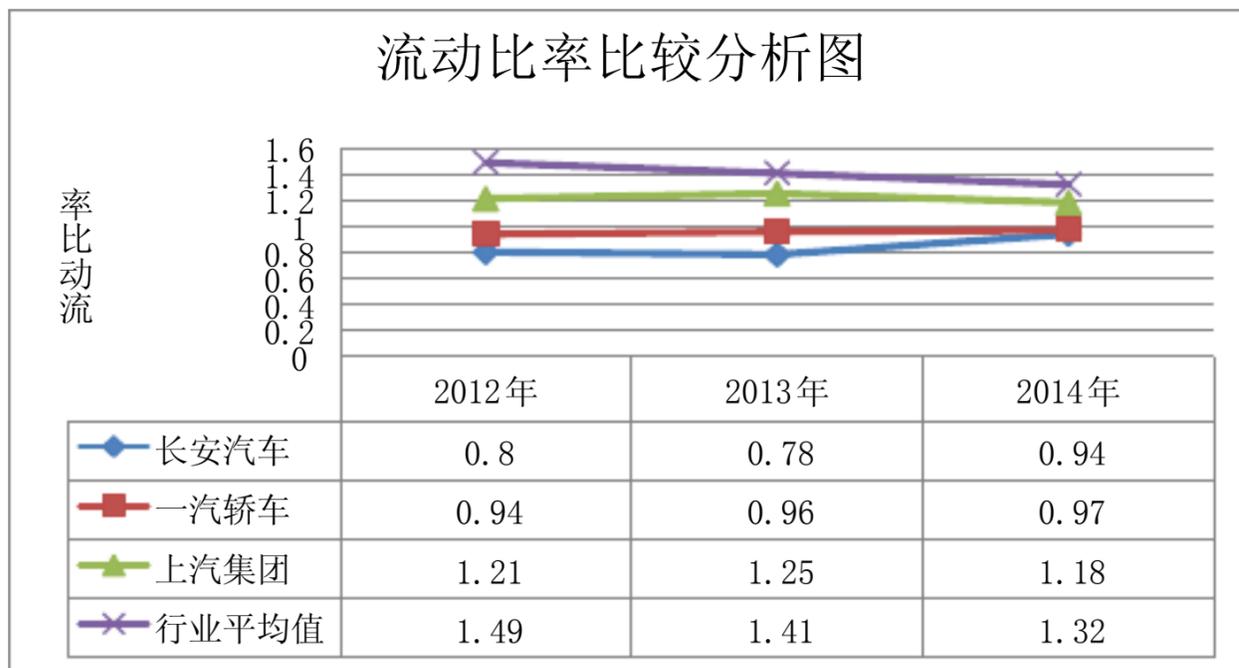


图 4-2 流动比率比较分析图

(资料来源: 作者依据巨潮资讯网站公布信息整理)

#### 4.1.3 现金流动负债比率分析

从图 4-3 可看出长安汽车的现金流动负债比率三年里一直处于同行业企业的最低值, 并且距离上汽集团和一汽轿车的指标较远。2012 年长安汽车的现金流动比率为 2%, 远远低于行业平均值 10.5%; 2013 年长安汽车现金流动比率明显上升为 5.63%, 但仍低于行业平均值 10.5%, 2014 年长安汽车的现金流动比率增长到 9.16%, 高于行业平均值但仍落后与上汽集团和一汽轿车。

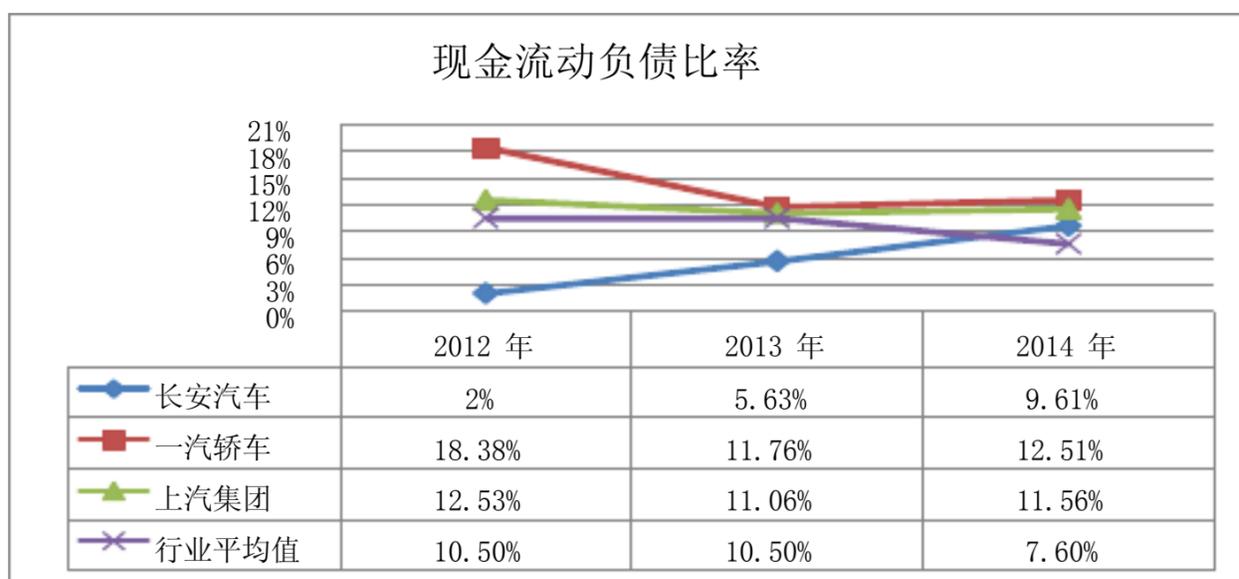


图 4-3 现金流动负债比率比较分析图

(资料来源: 作者依据巨潮资讯网站公布信息整理)

#### 4.1.4 资产负债率分析

从图 4-4 可看出, 2012-2014 年这三年期间, 汽车行业资产负债率变化较大, 三年的行业平均值分别为 61%、54.3%、60%。

长安汽车 2012 年的资产负债率为 66.63%, 明显高于行业平均值 61%, 更高

于同行业的一汽轿车和上汽集团。主要由于长安汽车2012年发行19.8亿元公司债券以及银行贷款余额增加12.6亿元。

2013年的资产负债率为65.07%，原因为企业扩大生产规模长期借款增多2.78亿元，应付票据增长了15.8亿元。

而2014年的资产负债率有小幅降低下降到63.47%，但仍然高于行业平均值60%。并且距离行业优秀值50%较远，而同行业的一汽轿车和上汽集团的资产负债率则低于行业平均值，明显优于长安汽车。

所以长安汽车的财务风险较大，会影响企业的筹资能力。当经济不景气销售情况较差时企业可能会出现还款困难的局面。

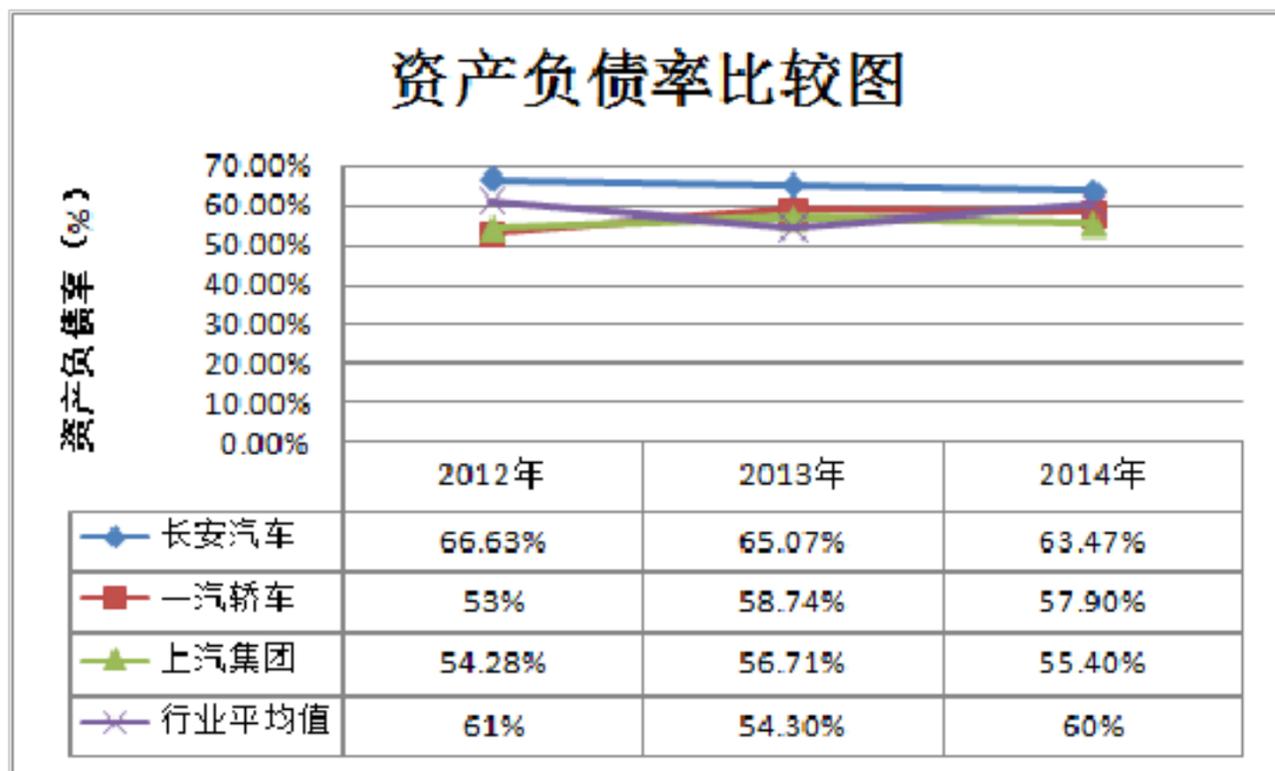


图 4-4 资产负债率比较分析图

(资料来源：作者依据巨潮资讯网站公布信息整理)

#### 4.1.5 产权比率分析

产权比率为负债总额与股东权益的比率，它直观地表示负债受到股东权益的保证程度。从图 4-5 可看出，2012-2014 年这三年期间长安汽车的产权比率依次为 199%、186%、174%，产权比率与资产负债率一致，均是 2012 年比率最高，2012 年长期偿债能力最弱。

三年里长安汽车的产权比率一直高于同行业的一汽轿车和上汽集团并且还远高于一汽轿车和上汽集团，因此可以看出长安汽车的长期偿债能力比同行业其他企业较弱，需要进一步完善偿债能力降低企业的财务风险。

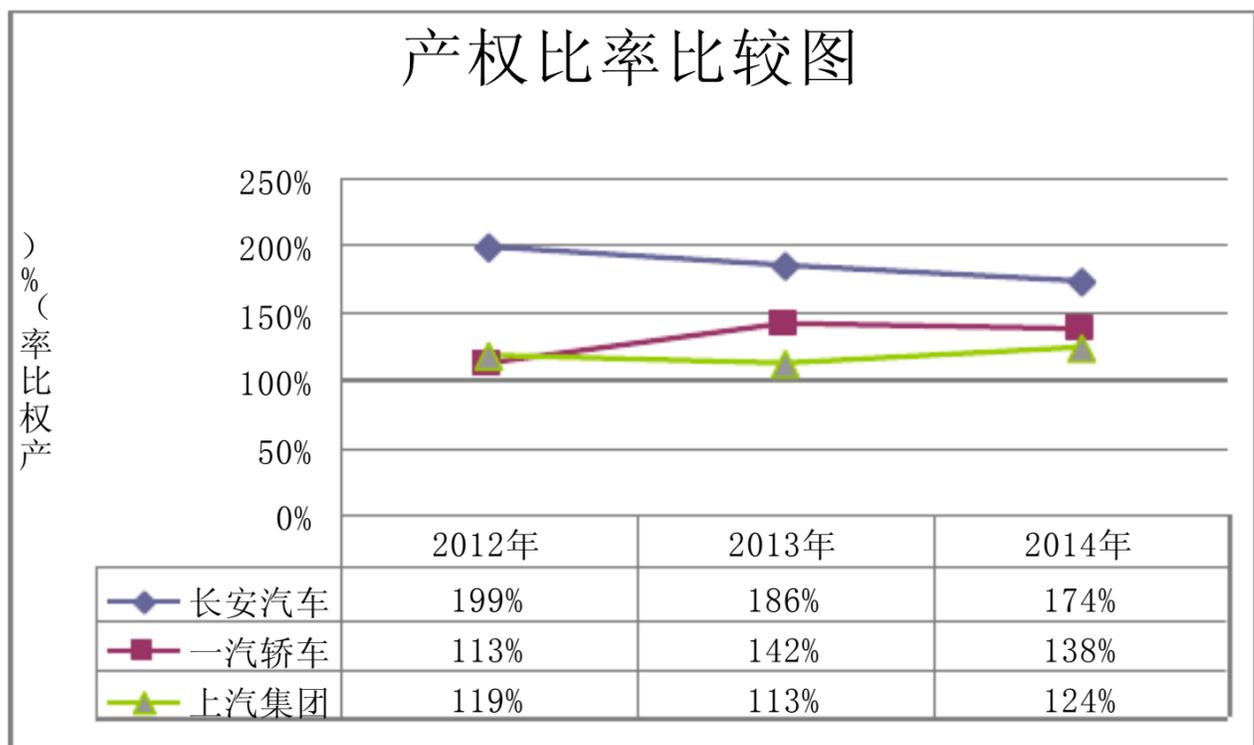


图 4-5 产权比率比较分析图

(资料来源：作者依据巨潮资讯网站公布信息整理)

## 4.2 资产负债表分析

### 4.2.1 资产负债表总体分析

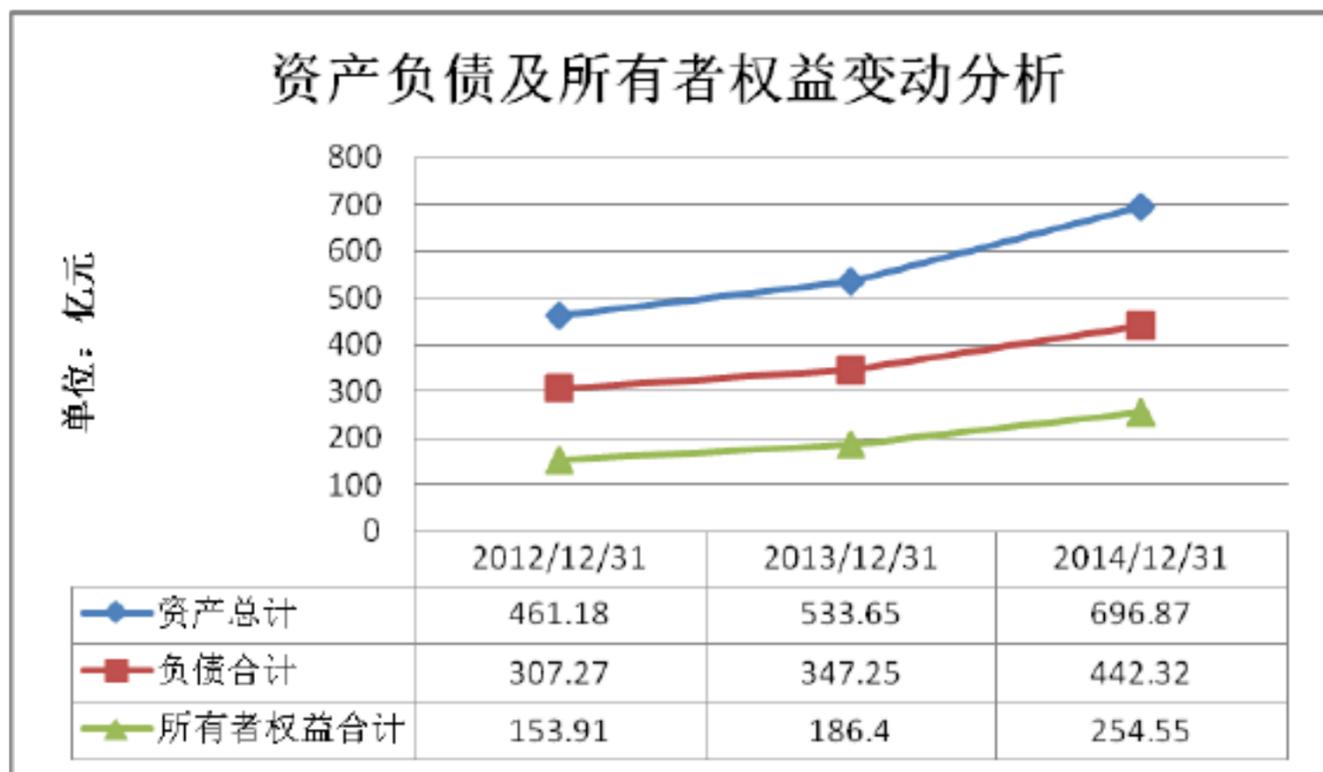


图 4-6 长安汽车资产负债及所有者权益变动分析

(资料来源：作者依据巨潮资讯网站公布信息整理)

由图 4-6 可以看出，长安汽车资产、负债和所有者权益都有大幅增长并且增长幅度基本一致。在总资产中负债占比较大，所有者权益所占份额很少。具体数据如下表，2013 年较 2012 年资产增长了 72.47 亿元，增长幅度为 15.71%，负债增长 39.98 亿元，增幅为 13.01%，所有者权益增幅较大增幅为 21.1%。2014 年较 2013 年资产增长了 163.23 亿元，增长幅度为 30.59%，负债增长 95.07 亿元，增幅为 27.38%，所有者权益增幅较大增幅为 36.56%。

以上内容仅为本文档的试下载部分，为可阅读页数的一半内容。如要下载或阅读全文，请访问：<https://d.book118.com/115123103203012010>