

摘 要

随着中国社会和经济的快速发展，文化传播行业的发展规模不断壮大，文化传播类公司的经营理念，经营意识也不断提高，企业需要提供更详细的和可以理解的财务数据，以帮助利益相关方做出更多的决定。而企业的偿债能力分析也是占据着越来越重要的位置。偿付能力分析，能够帮助企业明显提升市场竞争力，这也是财务分析的重中之重。为了筹集足够的资金用于发展，所有的企业难免会进行负债经营。负债资金，它可以为企业带来丰厚的利润，也使企业面临着巨大的风险。

本文通过研究深圳市书友文化传播有限公司自 2017 年到 2019 年三年的资产负债率、速动比率、运用流动比率、产权比率等相关的财务指标，针对本企业的偿债能力展开深层次的探索，得到相应的结论，对企业各项偿债指标的状况有了清晰的了解。分析的结果显示，深圳市书友文化传播有限公司在偿债能力方面存在较大问题，包括长期偿债风险居高不下、举债方式不合理、长期负债管理不慎等问题。因此，针对公司所存在的问题提出有效的可行建议和改正措施，公司需通过强化企业内部管理、加强对企业长期负债的管理、科学举债制定合理偿债方案等方式提高自身的偿债能力，从而可以对企业的经济效益、发展规模形成一个良好的保障，形成一个科学完整的偿债能力指标体系，也对企业的可持续发展具有重要意义。

关键词：文化传播业； 偿债能力分析； 长期负债

Abstract

With the rapid development of China's society and economy, the development scale of the cultural communication industry continues to grow, and the business philosophy and management awareness of cultural communication companies continue to improve. Enterprises need to provide more detailed and understandable financial data to help stakeholders make more decisions. The analysis of enterprise's debt paying ability also occupies an increasingly important position. Solvency analysis can help enterprises significantly improve market competitiveness, which is also the top priority of financial analysis. In order to raise enough funds for development, it is inevitable that all enterprises will carry out debt operation. Debt capital, which can bring huge profits for enterprises, also makes enterprises face huge risks.

By studying the balance sheet, balance sheet ratio, quick ratio, profit statement, current ratio, property right ratio and other relevant financial indicators of Shenzhen Shuyou Culture Communication Co., Ltd. from 2017 to 2019, this paper aims at the deep exploration of the debt paying ability of the enterprise, obtains the corresponding conclusions, and has a clear understanding of the status of various debt paying indicators of the enterprise. The results show that there are many problems in the solvency of Shenzhen Shuyou Culture Communication Co., Ltd., including the high risk of long-term debt repayment, the unreasonable way of borrowing, and the careless management of long-term debt. Therefore, in view of the existing problems of the company, effective and feasible suggestions and corrective measures are put forward. The company needs to strengthen the internal management of the enterprise, strengthen the management of the long-term liabilities of the enterprise, and scientifically draw up a reasonable debt repayment plan to improve its debt repayment ability, so as to form a good guarantee for the economic benefits and development scale of the enterprise and form a scientific integrity The index system of solvency is also of great significance to the sustainable development of enterprises.

Keywords: cultural communication industry; solvency analysis; long term liabilities

引 言

随着经济的发展与社会的进步，市场的竞争愈发激烈，企业经营管理失败，可能与企业的内部结构、业务开拓能力等并无直接的关系，仅仅是在控制资金流失方面存在明显的缺陷，导致企业资金断流，无法偿还到期债务，因此只能进行清算。通过研究发现，偿债能力必须综合考虑企业的实际状况，控制在最佳的范围内。企业管理层积极参照这些关键性指标，综合考虑企业的实际状况，制定科学合理的发展举措，确保企业始终都能够走可持续发展道路，实现良性循环。企业债权人或者投资者借助企业的各项关键财务数据与指标，能够切实维护自身的合法权益，做出最正确的决策。根据该理论可知，企业进行偿债风险能力的分析直接关系到相关经济利益主体，对于企业的发展至关重要。在不同的发展阶段，伴随着社会经济的变迁，要积极的进行调整与改革，以此对保护企业所有者、债权人和投资者的根本利益具有重要意义。

在目前中国国内文化传播行业而言，财政部评价指标体系偏重于关心行业整体偿债能力。十五届四中全会当中，审议并通过了《中共中央关于国有企业改革和发展若干重大问题的决议》，不断完善市场经济体系，越来越多的企业开始与市场经济接轨，切实提升自身的偿债能力，确保企业科学合理的发展。在具体实践过程当中，现有的偿债能力分析可能具有特定的局限性。比如，考虑安全性方面，结果表明文化传播行业的偿债能力分析，并未关注自身的持续经营，没有构建固定的模式，对于某些指标在进行计算时，流动性过强，偿债指标体系存在缺陷。

随着文化传播行业的迅速发展，一些问题也逐渐显露出来，例如资产负债率过高，导致存在长期的偿债风险。主要会导致企业陷入偿债的危机中。其往年的经营过程中有利润并不代表其一定有多余的现金用于维持企业的后期发展和债务偿还。公司的资金渠道存在问题没有选择合理的举债方式，这也是会产生偿债问题的主要原因。资金渠道是公司必须要重视的问题，公司的信誉度不断降低，可能会导致再融资发生困难。在对文化传播公司的财务分析中，偿债能力占据了核心地位。现阶段，国内外专家与

学者针对文化传媒行业偿债能力的分析相对比较完善，得到了很多成熟的结论，不过考虑到研究样本、研究方法与绩效评价的差异性，研究所得到的结果缺乏统一性。其他国家的专家与学者针对文化传播行业偿债能力的研究，重点围绕企业筹资、投资以及资金分配等角度展开。相关体系架构很完善，并且相关经济学学者通过对偿债能力的分析，可以考察行业持续经营的能力和 risk，有助于对整个文化传播行业未来收益进行预测。

本文围绕文化传播行业展开分析，选择深圳市书友文化传播有限公司展开偿债能力分析，针对该企业偿债能力分析的现状进行研究，分析其内部存在的相关问题并剖析其产生的主要原因，结合偿债能力相关理论与企业的实际情况和市场需求，提出完善该公司偿债内容的对策建议，以解决该公司偿债能力方面存在的问题，改善企业管理，促进企业的可持续发展。

1 偿债能力分析的概述

1.1 偿债能力分析的含义

偿债能力指的是某个企业利用其持有资产偿还长期债务与短期债务的能力。对于企业来讲，能不能在债务到期之后，全额的清偿自身的债务，这与企业的经营管理状况以及信用风险状况具有直接的关联。为了综合性评判上述能力，就出现了偿付能力指数^[1]。凭借该模型能够明显提升风险收益预测的准确性与可靠性，帮助企业管理层以及财务工作人员结合分析的结果，制定科学合理的规划，采取相应的措施来应对。因此，偿债能力分析会直接影响到企业未来的生存与发展。

1.2 偿债能力分析的内容

1.2.1 资产负债率分析

资产负债率也被称之为负债比率，是评判企业负债能力的综合性指标，呈现出企业总资产内部，有多少的资金是通过筹资而得到^[2]。对应的计算关系式为：资产负债率=负债总额/资产总额。当企业的资产负债率较高时，证明该企业的偿债能力相对较弱。通过该指标，能够综合性的评价企业的负债水平与风险等级。通常情况下，最佳的取值为 0.5。通过该指标，可以直观的呈现出企业资产对于债务人权益的保障程度，体现出企业对于投资者收益率的关注程度，同样能够借助权益乘数来综合评价企业的盈利能力。

1.2.2 流动比率分析

流动比率呈现的是企业的财务状况，综合性判断企业偿还短期债务的能力。流动比率指的是流动资产与流动负债间的比值，呈现出来的是企业每一元流动负债对应的流动风险资产，呈现出企业短时间内偿还债务的能力^[3]。具体的计算关系式为：流动比率=（流动资产/流动负债）×100%。根据上述关系式可知，通常情况下，流动比率较高时，短期偿债能力也比较强。在国际市场中，大家普遍认为，流动比率的下限值为 100%，最佳的取值为 200%。企业流动比率需要始终保持在 200%左右，说明企业的流动比率相对较高，偿债能力非常强。当该指标偏低时，企业可能无力偿还债务。当该比值较高时，表明企业在大量的应用流动性资产，可能会影响到投资与融资成本的效率，不利于企业提升盈利能力。影响该指标的因素比较多，影响相对较大的指标有应收账款周转速度、存货周转速度等等。

1.2.3 速动比率分析

速动比率分析指的是针对企业流动资产与流动负债比值的研究。能够客观的呈现出流动资产状况与短期偿债能力，主要用来判断企业的各项流动资产当中，能够直接用来偿还流动负债的能力，对应的计算关系式为： $\text{速动比率} = \text{扣除存货的流动资产} / \text{流动负债}$ 。速动资产指的是流动资产减去变现能力相对较差，并且缺乏稳定性的预付账款、存款等得到的结果^[4]。通常情况下，速度比率高时，证明企业偿还流动负债的能力相对较强。在国际市场当中，普遍认为最佳的取值为 100%。如果企业的速动比率不足 100%，证明企业很可能会遇到偿债风险；如果超过 100%，证明该企业的现金与应收账款相对比较大，机会成本偏高。

1.2.4 产权比率分析

该指标指的是企业当中，投资者给出的资产比重与债权人给出的资产比重，对于比较稳定的财务结构来讲，产权比率要控制在 1 以下，也就是说，企业中绝大多数的资本要来源于投资者而不是债权人。对应的计算关系式为： $\text{产权比率} = \text{负债} / \text{所有者权益} \times 100\%$ 。能够客观而公正的评价企业财务结构的合理性，判断风险与收益的综合性指标。通过该指标，能够真实的呈现出企业财务杠杆的有效利用率。

1.2.5 有形净值债务率分析

有形净值债务率分析指的是企业负债总额与有形资产净值的比值。其中，有形净值指的是股东权益减去无形资产净值，也就是股东所拥有的有形资产的净值^[5]，对应的计算关系式为： $\text{有形净值债务率} = \text{负债总额} / (\text{所有者权益} - \text{无形资产净值})$ 。有形债务率其实是产权比率的拓展，以更加严格谨慎的态度，来评价企业可能遭遇的危机以及其他的问题，与企业的实际情况更加贴合。

1.2.6 现金比率分析

该指标指的是企业在特定时间段内，经营现金净流量与流动负债间的比值，能够围绕现金流量来判断企业当期偿付短期负债的能力^[6]。对应的计算关系式为： $\text{现金比率} = \text{货币资金} /$

流动负债。当企业遇到突发状况时，能够在最短时间内解决问题。企业的债权主体来讲，很多情况下企业存货会出现积压或者损坏等特殊情况，赊销的账款很难在短时间内收回，或者无法完成变现，在这种情况下，现金比率将会发挥决定性作用。该项指标更符合企业的实际状况，具有很强的实用价值，因此需要积极的进行探索与分析。

1.3 偿债能力探析的意义

1.3.1 有利于提高企业的营业收入

企业应该更加重视偿付能力分析，这样才可以更好地评价出企业的财务现状，能否在规定时间内偿还到期债务，偿债的能力，都是呈现企业内部财务管理经济发展的关键性指标。客观而公正的评价企业的偿债能力，阐述企业财务的变动状况，找到问题的根源，进而给出具有针对性的解决方案，确保企业走可持续发展道路。

针对本企业的偿付能力展开客观而综合的评价，能够较为准确的得到企业的财务状况和偿债能力高低的原因，了解企业财务经济的变化，同时帮助企业所有者、管理人、债权主体以及其他的利益相关者真正的掌握企业的经营状况，做出最佳的决策^[7]。以提高偿债能力，降低偿债风险，这样才能保证企业的财产不受损害，才更有利于提高企业的经营收益。

1.3.2 有利于提高企业的资金周转率和持续经营能力

即使是良好的企业财报，也有因资本分配问题无法偿还债务而破产的情况。企业通过不断的发展，创造出更多的经济价值，用来偿还到期的债务，解决资金问题。这样我们可以理解和控制企业金融风险，明确认识到偿债能力分析的重要目标。

偿债能力能够帮助企业的管理层更加科学合理的进行管理，不仅仅能够切实提升企业的生产与经营能力，也能够帮助企业培养市场核心竞争力，更好的参与到市场竞争当中^[8]

。因此企业的管理层要积极构建偿债能力的分析体系，委托专业的人员针对企业的财务风险进行客观的评估，定期分析企业的偿债能力，制定科学合理的评估制度。确定偿债能力的分析目标与整体性原则，明确所有个体在分析过程当中承担的任务与扮演的角色，确保分析的质量。结合企业偿债能力分析的结果制定详细的方案与规划。企业要确保各经营环节都能够有序展开，不会遇到其他的突发状况，强化资金的循环流动速度，确保资金有序的周转，所以深入分析企业的偿债能力，对于企业管理层第一时间发现经营时遇到的问题，进而采取行之有效的举措来解决问题，确保企业始终能够健康稳定的发展，实现企业的战略目标与规划。

1.3.3 有利于促进企业的转型升级

能不能在规定时间内偿还到期债务，企业的偿债能力，这些都是评价企业内部财务管理的关键性指标。针对企业偿债能力展开客观而公平的分析，能够真正的掌握企业的财务经济状况^[9]，找到问题产生的根源，帮助相关的主体真实的了解企业的状况，进而制定最佳的发展决策。对于企业来讲，如果没有能力在规定时间内偿还债务的本息，将会直接影响到企业在市场当中的信誉，影响到企业的正常生产经营与管理，甚至直接决定了企业的存亡。所以，企业负债经营的基础原则就是确保举债适度、收益与风险对等^[8]，企业要积极探索相关的信息，制定相应的发展战略与规划，确保能够正常的进行生产经营活动。当企业的偿债能力较强时，财务状况会比较好，拥有很高的信誉度，也就能够实现可持续发展。那么企业在盈利方面也会大大增强，财务状况良好，才能对企业进行升级决策。

2 深圳市墨洋书友文化传播公司偿债能力现状

2.1 深圳市墨洋书友文化传播公司简介

该企业为典型的亲子图书馆，2014年正式成立，当时的注册资金为200万元，设立在广东省深圳市，主要推广早期亲子中英文阅读，已经在深圳开设了14家分馆。在企业成立之后，积极帮助孩子们进行阅读，非常关注双语阅读。该企业所藏的中英文图书，都是馆长凭借自己亲子阅读的经验，精心的进行挑选，主要就是为了给孩子们提供更高品质的精品中英文图书，让他们能够喜爱阅读，全面而健康的成长。

企业的发展过程当中，非常注重管理，完全采用定制阅读的服务模式，在每个分馆当中，都安排有专业化的借阅指导老师，能够综合考虑孩子的年龄与喜好，来帮助他们定制自己喜欢的图书，并且在后期跟进所有孩子的具体阅读状况，同时也能够给家长最专业的阅读指导，帮助孩子的父母养成良好的家庭阅读习惯，营造良好的家庭氛围，以此来帮助孩子成长。追求专业、追求爱心，该企业在发展过程当中，积极注重实践，始终在用自己的行动来践行企业的发展理念，利用专业化的服务，来帮助更多的孩子和家庭。

2.2 深圳市墨洋书友文化传播公司短期偿债能力现状

短期偿债能力主要是针对流动负债而言的，偿还能力的大小主要体现在企业资产的流动性大小上，即短期内将资产转换为货币市场资金并清偿债务的能力大小，短期偿债能力水平直接反映了企业内部财务工作状况的好坏情况^[10]。

2.2.1 流动比率

从表 2.1 中可以看出，深圳市墨洋书友文化传播企业在 2017-2019 年，流动比率一直保持下降趋势，由此可见，企业短期偿还债务能力一直在下降，这样的情况下去不利于企业良好的发展。

在分析数据的同时，研究分析企业流动资产，发现一直在不断增长，相对的负债也有所提高。2017 年，流动比率高达 2.9，逐渐接近 3。之后的下降会在一定程度上威胁企业，这主要是因为流动资产在其中所占的比例非常小。除此之外，应收账款在流动资产当中所占的比例逐渐增大，因此 2017 年流动比率之所以会提高，很大原因还是归结于应收账款。

表 2.1 深圳市墨洋书友文化传播公司 2017-2019 年流动比率分析表

项目 \ 年份	2017 年	2018 年	2019 年
流动资产（元）	40222	40880	49447
流动负债（元）	13885	22860	39251
流动比率	290%	179%	126%

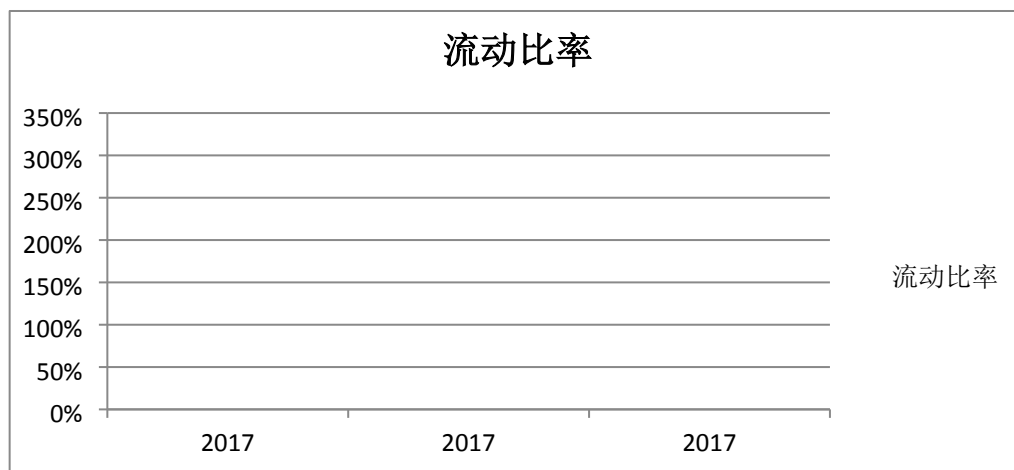


图 2.1 深圳市墨洋书友文化传播公司 2017-2019 年流动比率分析趋势图

2.2.2 速动比率

根据对深圳市墨洋书友文化传播企业研究发现，该行业速动比率基本应该保持在 0.9 左右，但对表 2.2 的分析中可以发现，企业的速动比率相对较高。由此可见，企业流动资产比企业流动负债要高出很多，表明企业手中有很多的现金资产。2017-2019 年时间段内，该企业所在行业发展从最初的低迷阶段到后来兴盛，在这整个过程当中，企业并没有很好的管理企业财产，没有做好投资工作，导致企业资金使用率整体比较低。所以使企业持有的现金太多，不利于企业的稳定发展。

表 2.2 深圳市墨洋书友文化传播公司 2017-2019 年速动比率分析表

项目	年份		
	2017 年	2018 年	2019 年
速动资产 (元)	31841	31598	40989
流动负债 (元)	13885	22860	39251
速动比率	229%	138%	104%



图 2.2 深圳市墨洋书友文化传播公司 2017-2019 年速动比率分析趋势图

2.2.3 现金比率

分析企业现金类资产，其中最多的就是货币资金和交易性金融资产。若企业有着庞大的现金类资产基数，在具体核算的时候现金比率也会有所提高^[11]。通常情况下，现金比率越高，意味着企业现金类资产占比非常的高，企业有很高的短期偿还债务能力。基于对现金比率的研究分析，该企业短期偿还债务能力还是非常不错的。

2.3 深圳市墨洋书友文化传播公司长期偿债能力现状

长期偿还债务能力主要用来衡量企业偿还长期负债的能力，能力的高低直接取决于企业现有资本结构是否稳定^[12]，以及投资获利情况是否良好，还与企业的融资结构密切相关。这一指标的高低可以具体表现该企业的财务状况是否健康。

2.3.1 资产负债率分析

资产负债率比值越高,就表明企业偿债能力越薄弱。表 2.3 可以看到,虽然 2017-2019 三年的资产负债率系数有所增长,但是均不超过 0.5,三年来,资产负债率主要用来体现企业负债程度以及面临的风险大小,当该指标值低于 0.5,反映企业的经营状况良好,能承受住负债的压力。

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/886002242010010153>