

# 基于 Z 公司财务报表分析企业问题及对策研究

张婷婷

延安大学, 中国·陕西 延安 716000

**【摘要】**由于重大卫生公共事件的不断发酵, 我国的经济活动遇到了巨大的挑战。铜, 锂, 钴等金属价格持续上涨, 我国部分生产性企业面临重大威胁。在此状况下, 铜产品制造业也面临着巨大的挑战与危机, 本文通过对 2019 到 2021 年的财务报表的数据进行分析, 从其营运能力、短期偿债能力以及长期偿债能力等出现的一些问题总结出相关经验, 再从这些问题中寻找解决办法, 提出相关的改进建议, 为企业的未来发展方向铺垫道路。

**【关键词】**偿债能力; 营运能力; 应收账款

## Analysis of Enterprise Problems and Countermeasures Based on Z Company's Financial Statements

Zhang Tingting

Yan'an University Province Yan'an City Shaanxi Province ZIP Code 716000

[Abstract] Due to the continuous fermentation of major public health events, China's economic activities have encountered enormous challenges. The prices of copper, lithium, cobalt and other metals continue to rise, and some productive enterprises in China are facing major threats. In this case, the copper products manufacturing industry is faced with great challenge and crisis, this article through to the data from 2019 to 2021 financial statements analysis, from its operating ability, short-term solvency and long-term solvency problems summed up the experience, find a solution in these problems, puts forward relevant Suggestions for improvement, Pave the way for the future development direction of the enterprise.

[Keywords] solvency; operational ability; accounts receivable

### 1 财务报表概述

财务报表是反映企业在过去某一个会计年度中现金流量, 经营成果等会计信息的文件。财务报表包括会计报表、会计报表附注以及其他需要在财务报表中披露的有关情况和资料。公司根据企业会计准则要求编制的财务报表, 其目的为企业自身、现有和潜在投资者、债权人、供应商以及银行等其他报表使用者在决策时提供所需财务信息, 从而优化社会资源的合理分配, 为大众提供更好的服务。

### 2 Z 公司概况

铜金属加工行业的上游是铜冶炼业。该公司主营业务主要包括电解铜箔、铜棒、铜管接头、铜铝复合导体以及铜管等产品的研发、制造和销售。公司产品多被应用于新能源、燃油汽车、五金机械、建筑水管、海水淡化、空调制冷、核电设施、交通运输、电力等行业。公司在全球拥有 21 个生产基地。在全球市场中, Z 公司是规模最大、最具竞争优势的铜加工企业之一, 也是中国最大的铜管公司, 铜管进出口企业。

2021 年, 新冠肺炎疫情对全球经济的冲击仍在继续着。在这种情景下, Z 公司通过了重重阻碍, 在困境中加速实行智能制造和数字化转型策略, 推动了新一批的低碳智能高效铜管制造企业生产线的各个方面的使用, 实现了从而使得产品的销量得到了进一步的增长、结构也进行了优化、利润也有了稳步提升, 通过这些措施进一步推动了该公司现有业务的领先优势。

### 3 Z 公司偿债能力分析

偿债能力是指企业偿还到期债务(包括本金和利息)的能力。是否及时偿还已经到期的债务, 是反映企业财务状况的重要标志。通过对财务报表的偿债能力分析, 可以观测企业持续经营的能力和 risk, 有助于预测企业未来的收益。本文主要从企业短期偿债能力和长期偿债能力两个角度来进行分析。

#### 3.1 短期偿债能力分析

1. 短期偿债能力分析短期偿债能力是指企业保证用流动资产及时、足额偿还流动负债贷款的能力, 反映了企业偿还在日常经营活动中对快到期需要偿还债务的能力, 是衡量企业现有的财务能力, 特别是流动资产流动性的重要指标。企业的短期偿债能力指标包括流动比率、速动比率和现金流动负债。

2. 短期偿债能力的决定因素: 第一, 流动资产的数量与流动负债的数量。数量指的是资产负债表的总量, 资产越大, 短期偿债能力越强。第二, 流动性资产和流动性负债的质量。其中, 资产质量是指流动性和变现能力, 时间越短, 变现能力越强。负债的质量是指债务需要偿还的紧迫性和强制性程度。假如企业到期未还付借款, 则还款质量不高。

3. Z 公司短期偿债能力分析。有多个指标可以对 Z 公司的短期偿债能力进行分析, 本文主要选取三个方面对该企业的短期偿债能力进行分析, 分别从流动比率、速度比率、现金比率三个不同的角度进行一个大致的分析过程, 而且可以从这三个指标可以较为直观的看出该公司的一些相关运营情况。

表一 Z公司短期偿债能力分析

项目	2019	2020	2021
流动比率	1.36	1.52	1.38
速动比率	0.99	1.06	0.87
现金比率	35.38	38.27	30.62

流动比率与其公司变现能力成正比关系,经过数据对比,可以看出Z公司的流动比率总体上是有所上升的,但是上升幅度较小。通常在分析企业偿债能力时,流动比率大致都在1.5~2之间的这个数据,在这个数据之间说明企业的经营状况总体还算是比较稳定。通常都认为,如果流动比率越高,也间接说明该公司的变现能力也就越强;相反地,如果一个公司的流动比率数值越低,甚至远远地小于这个数值,那么该公司的偿债能力也就越弱,这对公司的未来发展是极其不利的。虽然Z公司总体是有小幅度的上升,但是这三年的数值总体上都低于1.5,说明该公司的情况有些不太乐观。通过财务报表发现Z公司这几年来赊销过大,存货中未清理的积压物资较多,而且也存在许多时间较长的应收账款一直没有收回的情况、其他应收款也没能及时的得到处理,这些因素的汇集导致了Z公司的偿债能力有所降低。

速动比率是衡量企业流动资产中可以马上变现并且用于偿还流动负债的能力。由表1可以看出,Z企业的速动比率与流动比率总体趋势变化大致相同。在2019-2020年呈上升趋势,在2020-2021呈下降趋势,总体上趋于下降,这对企业经营是不利的。速动比率一般为1比较好,而Z公司两年都低于这个数值。通过2021年的年报可以看出,Z公司的应收账款和存货金额在资产中占比较大,积压过多,从而导致其短期偿债能力处于一个较为弱势的水平。

现金比率是最能直观的反映企业直接偿付流动负债的能力。现金比率通常来说都应在20%以上的水平,纵观Z公司可以看出,其近三年的现金比率数值都处于一个比较高的位置,表明该企业的变现能力可能较强,但是该比率水平也不能太高,太高就意味着企业流动资产没有得到一个合理的安排跟使用,对现金资产获利能力较为弱小。Z企业总体上现金流量水平保持在了一个较好的范围里,如果任其继续升高企业偿债能力可能有所降低。

### 3.2 长期偿债能力分析

长期偿债能力主要是指企业对债务的承担能力和对债务偿还的保障能力。本文主要通过资产负债率与产权比率这两个指标来进行剖析。

表二 Z公司长期偿债能力分析

项目	2019年	2020年	2021年
资产负债率	60.19	60.91	63.51
产权比率	121.98	126.04	146.81

通常情况下,一般都认为企业资产负债率的比较合适的水平大概在在40%~60%左右。假如说该指标有些过高远远超过了60%,企业财务风险也会增大。Z公司的资产负债率可以看出是呈

现一个明显的增长趋势,而且该企业的资产负债率也处于一个较为合理的范围,说明Z企业在一段期间内有足够的支付水平,有偿还债款的能力从而确保债权人的权益,对于企业的良性循环发展也是极为有利的一个方面。但是其资产负债率也不能够太高远远超过60%,太高会容易使得企业债务超过,有濒临破产的风险。产权比率是负债总额与所有者权益的总额的比率,是评估资金合理性结构的一种指标,Z公司从2019年的121.98%上升至2021年的146.81%,这是一个较为大幅度的增长,整体都在1以上,说明Z公司的金融结构处于一个有着较高风险、较高回报水平的一个位置,进一步也表明了Z公司长期偿债能力较弱。

### 4 Z公司总资产营运能力分析

企业总资产营运能力是衡量企业组织、管理和营运整个资产的能力和效率。分析总资产周转率及其驱动因素,通过优化使资产结构和提高各类资产利用率,是加强企业资产管理、提高资金利用效益的重要途径。

表三 Z公司总资产周转率

项目	2019年	2020年	2021年
总资产周转率	1.89	1.84	2.18

通过表三可以看出,Z公司的总资产周转率从2019年的1.89上升至2021年的2.18,上升比率达13.13%。Z公司的总资产周转率总体是呈上升趋势,说明Z公司对其资源的利用效率是逐渐升高的。Z公司在2019年到2020年呈现出一个小幅度的下降趋势,在2021年又迅速回升到2.18,这是因为在2019年受到疫情影响,总资产的营业收入速度有所降低,总资产的增加速度大于营业收入的增加速度。而在2020年以后,全球经济在经历了衰退后触底回升,下游需求回暖带动铜加工产品需求量回升,在2021年中国铜加工同比增长4.9%,Z公司总资产的扩张速度小于营业收入的增加速度,因此Z公司总资产周转率有所上升。说明该企业营运能力较强,资源利用效率较好。

### 5 案例启示与建议

#### 5.1 合理控制企业库存量

根据对Z公司的财务分析不难看出其营运能力相对不足,短期偿债能力相对较弱,说明该企业在应对短时期的一些财务状况会出现资金流转较为困难的一些问题。尤其在当前较为严峻的情势下,疫情有反复的风险,Z公司更需要掌握好当前的市场变化,从中积极的找出应对措施,将其中损失尽量降为最低,提前做好准备,不打无准备之仗,加强对物资的管控,对在财务、采购及销售环节中的风险提高警惕性并且开展严格的防御机制。因此,第一点,在采购环节的过程以及对采购人员都要加强监督,确保物资的质量、数量;第二点,要从公司的实际出发,采购需要的原材料,必要的时候可以相应的减少库存以免造成资源的浪费。第三点,可以在促销中加大力度宣传,使得更多的客户知道并了解该产品,在与客户的沟通交流中建立良好的供销关系,以确保公司能够稳步前行赢得更多合作伙伴的信

赖, 提高信誉度, 有序的开展生产经营活动, 提高 Z 公司存货周转率, 以免较多的存货白白占用流动资产, 从而形成资本利用率的下降。

### 5.2 完善应收账款收账制度

通过对该企业近几年的流动比率、速动比率的总体趋势比较情况来看, 应收账款数额较大, 不能及时收回应收账款导致公司资金周转能力较弱, 偿债水平降低。所以针对于此, Z 公司需要进一步完善应收账款政策与相关制度。首先在销售前对客户要有一个较为充分的了解, 判断其还债能力的强弱, 从对方经营状况、信誉度、资金的数额等分析其是否有较强的还债能力, 然后根据这些数据再决定是否销售给对方货物。其次在公司把货物要赊销给客户的时候, 对于在约定好的时间而未还款或者拒绝支付账款的客户, 应积极寻求法律保护, 通过法律途径维护公司权益。当然, 如果是对方因公司突发状况导致资金周转不灵时也可以私底下自行协商, 共同解决拖欠账款的问题。最后, 还应加强对应收账款的管理, 继续提高存货周转率, 也要关注同行的发展情况, 弥补自身的不足, 使公司在未来也能站稳脚跟, 更快更远的发展下去。

### 5.3 加大研发投入, 注重产品创新

受诸多因素的影响再加上当前特殊的公共卫生事件, 我国的经济增长处于一个越来越缓慢的态势, 企业外部经营风险不断增加, 资金危机事件不断频发, 面对此等不利趋势, 企业应高度重视应收账款风险、有所低迷的市场风险以及铜价波动风险等。所以对此公司采取有效措施控制风险, 加速新能源材料、新型合金材料等产品的研发, 推动公司产品结构升级, 注重产品创新顺

应国家供给侧结构性改革要紧紧把握国内及行业经济、市场形势, 以客户需求为导向, 以提高经济效益为目标, 不断加强技术创新, 研发技术含量高, 经济效益好的新产品。在技术研发的前期, 对铜产品的生产投入会使得企业的成本上升, 但从长远上来看是为企业减少了没有必要的消耗和耗费, 先进的智能化系统和设备提高运营效率, 形成核心竞争能力。加强在全球的供给能力, 提升在行业供给端的优势地位, 从而使企业在未来发展中方能大展宏图, 乘风破浪一往无前。

## 6 结论

本文通过 2019—2021 年的相关财务数据分析, 分析了 Z 公司的运营情况, 发现其存在的一些风险及不足之处, 短期偿债能力长期偿债能力都存在一些问题, 而其营运能力较为良好, 总体来说, 该公司有一个比较好的发展前景, 只要能够合理规避风险, 把握机遇迎接挑战, 未来之路道阻且长。

## 参考文献:

- [1] 李倩, 胥朝阳, 哈佛分析框架下“宁德时代”的财务分析[J]. 中国商论, 2020, (21).
- [2] 李蓉. 中小企业财务分析问题研究, 行政事业资产与财务, 2021 (20).
- [3] 李娜. 浅论现代企业财务分析存在的问题和对策, 财经界, 2021 (7).

## 作者简介:

张婷婷 (1998-), 女, 汉族, 陕西省商洛市商南县人, 研究生在读, 延安大学, 研究方向: 财务管理与财务分析。