

金字火腿基于近些年数据偿债能力分析

目录

一、 导论	2
(一) 研究背景及意义	2
1. 研究背景	2
2. 研究方法	2
3. 国内外研究现状	3
二、 偿债能力理论基础概述	4
(一) 偿债能力	4
(二) 偿债能力相关理论	4
1. 短期偿债能力	4
2. 长期偿债能力	5
3. 其他相关理论	6
三、 金字火腿偿债能力现状分析	6
(一) 公司简介	6
(二) 金字火腿偿债能力分析指标的构成	7
1. 短期偿债能力的分析指标	8
2. 长期偿债能力指标分析	11
(三) 金字火腿偿债能力存在的问题	14
1. 短期偿债能力存在问题	14
2. 长期偿债能力存在问题	14
(四) 成因分析	14
1. 影响短期偿债能力因素分析	14
2. 影响长期偿债能力因素分析	15
四、 提升金字火腿偿债能力的路径	15
(一) 加强短期偿债能力的建议	15
1. 流动比率改进	15
2. 速动比率改进	16
3. 现金比率改进	16
(二) 加强长期偿债能力的建议	16
1. 资产负债率改进	16
2. 利息保障倍数改进	17
3. 资本结构改进	17

摘 要：目前，债务管理已成为现代公司最重要的融资方法和战略。随着公司的进步和经济发展，通过使用充足的债务管理，不仅为公司带来金融杠杆，还会使股东权益回报率将得到提高改善。同时，债务潜在的金融风险，也会对公司产生破产风险。本文首先阐述了金字火腿研究的背景和意义，然后阅读了相关文献，进行梳理和总结，指出了研究的主要内容和所采用的方法。之后，阐述了偿债风险预警的相关理论，最后运用财务指标分析法从偿付能力方面对金字火腿集团公司的财务状况进行了分析，并简单地判断了潜在的风险。并对其相关问题提出建议。

关键词：金字火腿；短期偿债；长期偿债；

一、 导论

（一）研究背景及意义

1. 研究背景

随着我国经济的不断进步和发展，越来越多的公司开始重视债务管理的重要性。它不仅可以提高自有流动资金的利用效率，而且可以同时促进资金的流通，为企业创造更多的利润。但是同时，债务管理也会给企业带来相应的财务风险，甚至可能导致破产（李思琪，张俊杰，王晓,2022）。国内外学者对此进行了研究，并得出了一定的结论。对债务偿债能力的分析可以使公司更加关注适当提高资金利用率，从而可以创造更大的利润。

选择金字火腿作为研究对象，不仅因为其在预制肉制品行业处于上游水平，同可与之相比较的企业也较多，具有一定的代表性。同时在 2022 年之后，我国的预制肉制品行业开始进入复苏态势，大多预制肉制品企业均出现供不应求现象。金字火腿集团集团近年来的数据也在一定程度上代表了预制肉制品行业的发展现状及相应的发展困境。

2. 研究方法

（1）文献分析法

对收集到的国内外关于偿债能力的文献资料通过文献分析法进行分析研究，以探求研究偿债能力的性质和状况，阅读并研究分析金字火腿的偿债能力水平，偿债能力等，整理相关资料数据，对其进行分析，从中获得一些启发。帮助企业更好的对偿债能力进行有效规划。

(2) 案例分析法

阅读国内外文献及相关数据的同时，依托金字火腿的数据，以行业代表和经营状况的角度出发，整理案例数据，以此为参考进行分析。

3. 国内外研究现状

(1) 国外研究现状

劳伦斯·雷德辛提议在分析方法分析中引入时间序列和横截面。水平和垂直结构组合以评估年度财务陈述中包含的财务信息，以及提交的数值将是有关用于提供信息用户的有用信息的详细分析（刘雅丽，陈思远，杨芳婷）。¹

帕利普，哈佛大学教授，在补充和转化杜邦财务分析系统后开发和转型的帕利普财务分析系统。在其会计分析和评估中，帕利普分享了四类财务分析系统中的经常使用的财务关系（赵建国，黄心怡，2018）：资产管理效率比率，偿债能力比率，现金流量和盈利比率。²

史蒂文·M·布拉格在分析和介绍的 Excel 电子表格的基础上取得了很大进展，对分析工具进行创新（周明亮，徐子轩，孙晓）。根据此基础的财务分析可以直接进入不同时期和年份的成本，也可以预测要使用的时代的变化。这种工具使用方便快捷，可以避免数据参考误差的风险。³

(2) 国内研究现状

马小洁，朱欣怡，高天认为，财务分析基于年度账户和其他附注评论。凭借财务人员拥有多年的经验，并采用了特定的统计分析方法，以系统地分析和评估当前和过去的业务发展和上市公司的财务状况及现金流动的情况，这是一种有关经济活动的系统地评估和预测的内部管理方法，促使运营商是正确的判决（林佳

¹ 劳伦斯·雷夫辛，丹尼尔·W·柯林斯，等. 财务报告与分析 (原书第二版)[M]. 机械工业出版社, 2004.

² 林秋妹.帕利普财务分析体系在企业中的运用[J]. 商业会计, 2006, 000(09S):49-50.

³ 史蒂文·M·布拉格，布拉格，王美仙. 财务分析最佳实务[M]. 经济科学出版社, 2006.

慧，徐梓涵,2019)。⁴

蔡文，田海蓝

⁴ 张红琴.因素分析法在上市公司财务分析中的应用[J]. 航天工业管理, 2007(8):35-37.

,薛志认为我国预制肉制品公司的财务报告分析是一个相对科学的财务分析系统。但是,对财务报表、财务报告等的限制仍然存在限制一定程度。因此,优化财务分析系统很重要。⁵

韩美丽,许梦洁,郑瑞认为,分析报告是基于各种复杂信息的全面评估,因此我们必须全面建立一个综合分析系统。在系统中,您可以更详细地解释数据和信息。与系统工具,我们基于它发现并得出结论。从分析开始到评论完成分析过程。基于此,通过观察数据之间的互连和系统地评估财务状况,总结了企业基于这一点的整体水平。⁶

二、偿债能力理论基础概述

(一) 偿债能力

就企业的静态支付能力而言,企业能够偿还公司作为资产的偿还。从动态的角度来看,它是以企业业务产生过程中的利益偿还的能力。企业的健康发展关键是现金的付款和偿还未经偿还的能力(程远航,曹雪薇,丁一宁,2021)。因此,公司财务分析的一个非常重要的部分是偿债能力分析。

(二) 偿债能力相关理论

偿债能力主要包括短期偿债能力和长期偿债能力。也包括限制偿债,无偿债能力,偿债筹资动机等其他偿债能力理论(苏明勇,潘子轩,何佳)。

1. 短期偿债能力

企业偿还流动负债的能力即短期偿债能力。该偿债能力取决于流动资产的流动性,也就是将资产转换为现金的速度。如果公司的流动资产流动性增强,那么相应的短期债务偿债能力也随之增强(袁静宜,段泽宇,白雪婷,邱天,2020)。

短期偿债能力分析主要通过同业比较、历史比较、流动比率预算比较进行分析。

(1) 同行比较分析

经济部门之间的比较包括三类(江欣怡,钟立群,2022):同一行业的先进

⁵ 张权.基于公司治理的财务分析体系探讨[J].价值工程,2010,29(13):61-62.

⁶ 樊行健,虞国华.会计稳健性研究:回顾,思考与展望[J].会计之友(中旬刊),2010(03):26-29.

水平，同行业的平均水平和竞争对手的比较。原则是一样的，但基准是不同的。

点对点比较分析有两个重要前提：一个是如何确定相似的公司，另一个是如何确定行业标准。在同龄人之间比较短期债务偿债能力的过程如下：首先，计算反映了短期偿债比率的核心指数，将实际指标值与行业标准值进行比较，并得出比较的结论（贾明哲，鲍嘉诚，史文）。其次分解流动资产，目的是检查流动比率的质量。如果库存营业额低，则可以提高计算当前比率，确认公司当前速动比率的水平和质量，并为行业的标准价值提出结论（崔怡航，毕雨辰，阮诗,2021）。如果速动比率低于行业水平，则表明应收账款周转缓慢。因此，我们可以计算现金的份额，并与行业的标准值比较得出结论。最后，通过以上比较，全面评估企业的短期偿债能力。

（2）历史比较分析

对短期债务能力的历史比较分析是基于比较标准对过去特定期间短期债务可重复性的实际指标价值（庞天赋，汤晓东，毛博宇）。比较标准可以成为最高级别的实际价值体现该公司的历史或公司正常运营状况。分析通常与去年的实际指标进行比较。

优点：首先，是相对基本和可靠的。历史指标是公司达到的水平。通过比较，可以观察到公司偿债能力的变化趋势（尹智勇，邢蕴聪，罗雨,2022）；第二，可比性强，容易发现问题。缺点：历史指标只能代表过去的实际水平，不能代表一个合理的水平。因此，历史比较分析主要通过比较来揭示差异，分析原因并推断趋势。其次，商业环境的变化也会削弱历史比较的可比性。

（3）预算比较分析

预算比较分析是指当前实际价值与公司指标的预算价值之间的比较分析。比较预算分析中使用的比较标准是公司的预算标准，反映了公司的偿付能力。预算标准基于其自身的运营条件和运营条件。

2. 长期偿债能力

长期偿债能力是指公司承担债务并保证偿还债务的能力。长期偿债能力分析是一个重要的主题，债权人，投资者，运营商以及公司的所有方面都非常担心。从另一个角度来看，分析的目的是不同的（郝天宇，孔紫微，曲嘉美）。

1. 从企业债权人的角度

企业债权人包括公司和其他公司授予贷款的银行和其他金融机构,以及获得公司债券的单位和个人。在他们的直接利益后调查公司的偿债能力。如果公司的偿债能力强劲,债务可以在良好的时代康复并及时赚取利润,确保公司债券的安全。在实际业务中,信用担保与公司的长期债务能力密切相关(成峰,2022)。

2. 从经营者的角度

经营者主要与管理人员和其他领导人联系起来。他们不仅关注公司的利益,还涉及有关公司的风险。与其他公司的最大区别是他们特别注意其业务的利润和流程的利润风险。通过分析原因和流程,我们可以在公司融资中结束问题和缺陷,并采取有效措施解决这些问题(赵建国,黄心怡,2021)。如:(1)了解公司的财务状况并优化资本结构;(2)揭示企业承担的财务风险程度;(3)预测企业融资前景;(4)为公司开展各种财务活动提供重要参考。

3. 从公司其他关联方的角度

在实践中,公司应该与其他部门和公司建立经济关系。对于他们来说,分析公司的长期偿债能力也十分重要(周明亮,徐子轩,孙晓)。从政府和主管行政部门的角度来看,我们可以了解业务的安全,通过债务分析和相关的财务和履行财政政策。如果是公司,则可以通过长期债务分析进行以下分析:了解公司是否有长期债务能力评估和决定信用公司的现状和未来业务管理应建立长期稳定的业务伙伴关系。

3. 其他相关理论

限制偿债是指企业按时足额偿还各种到期债务的能力。如果公司无法支付到期债务或由于支付股息而失去偿还能力,则公司将无法支付现金股息。

无偿债能力是指企业无法偿还到期债务或债务总额超过其资产公允价值的状态(马小洁,朱欣怡,高天,2021)。其一,它指的是公司管理不善,连续几年的亏损和破产。其二是这样的事实,尽管公司尚未处于破产状态,但公司资产流动性差导致公司财务困难,无法偿还到期的债务。

偿债筹资动机是指企业偿还某些直接债务的融资动机。尽管企业有足够的 ability 偿还当期债务,但调整原始的和现在不合理的资本结构是企业的融资行为。再者公司现有的偿还能力已不足以偿还到期的旧债务,并且被迫筹集新债务以偿还旧债务,这表明公司财务状况已经恶化(蔡文,田海蓝,薛志)。

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/805140023011011332>