

科技公司偿债能力问题探究

——以福建启普新创公司为例

杨朋朋

福州理工学院

DOI:10.12238/ej.v7i6.1672

[摘要] 公司的偿债能力不仅关系到公司的生存与发展,而且关系到投资者、债权人以及其他利益相关者的决策。偿债能力也是金融机构判断企业信贷资格或对其进行资信评估的一个重要参考指标,有利于企业拓宽融资渠道,降低融资成本。本文以启普新创公司为研究对象,对其长短期偿债能力进行简要分析并指出主要问题,提出了科技类型企业偿债能力提升的改善对策。

[关键词] 偿债能力; 数据指标; 科技公司

中图分类号: F832.46 文献标识码: A

Research on the Debt Repayment Ability of Technology Companies

——Taking Fujian Qipu New Creation Company as an Example

Pengpeng Yang

Fuzhou Institute of Technology

[Abstract] The solvency of a company is not only related to the survival and development of the company, but also related to the decisions of investors, creditors and other stakeholders. Debt paying ability is also an important reference index for financial institutions to judge the credit qualification of enterprises or conduct their credit evaluation, which is conducive to enterprises to broaden financing channels and reduce financing costs. In this paper, pu company as the research object, systematically analyzes its long-term and short-term solvency, points out the main problems, and puts forward the countermeasures to improve the solvency of science and technology enterprises.

[Key words] debt solvency; data indicators; technology companies

引言

近几年跟随着时代的发展,科技行业的竞争越来越激烈。为了解决企业经营研发等资金上的不足,企业有时需要采用负债经营的方式。负债经营可以让公司在短时间内获取收益,但也会带来较大的偿债风险。在市场经济条件下,企业需要有充足的资本做后盾,才可以让其“时来运转”。同时,企业也要兼顾经济与营销的风险,使其收益最大化。合理处置资产和债务结构,对企业的发展至关重要。所以,科技类型企业都应当认真对待自身的负债问题。在经济结构调整的大背景下,外界对企业的财务信息的准确性和全面性的要求也越来越高,这对于公司的管理者,投资者,债权人以及政府部门都有着重要的意义。

公司偿债能力问题是一个涉及企业财务管理的重要议题。偿债能力是指企业用其资产偿还长期债务与短期债务的能力,它反映了企业财务状况和经营能力的重要标志。

1 公司偿债能力的衡量指标

公司偿债能力的衡量指标主要包括流动比率、速动比率和现金流动负债比率等。这些指标可以帮助我们了解企业短期和长期偿债能力的情况。福建启普新创公司财务衡量指标如下:

1.1 流动比率

流动比率是衡量企业短期偿债能力最常用的一种方法,人们普遍认为,企业的流动比率越低,其短期偿债能力越弱,反之。如果流动比率过高,则意味着其流动性资产中存在较多的资金,从而没有得到更好的利用。本文选取了2018-2023年启普新创公司的流动资产和流动负债数据,通过这些相关数据进行了统计,得出了表1-1。通过表1-1可以看出案例公司2019-2020流动比率略有下降,但在2021年开始流动比率回升且波动较小。但是这六年的流动比率均低于较好的流动比率(流动比率在1.5-2.0之

表 1-1 启普新创有限公司 2017 年-2022 年流动比率相关数据分析

	2018 年	2019 年	2020 年	2021 年	2022 年	2023 年
流动资产	157.8 万元	132.6 万元	196.7 万元	238.8 万元	251.3 万元	273.7 万元
流动负债	146.3 万元	121.7 万元	192.3 万元	215.3 万元	221.6 万元	233.8 万元
流动比率	1.08	1.09	1.02	1.11	1.13	1.17

表 1-2 启普新创有限公司 2018 年-2023 年现金比率相关数据分析

	2018 年	2019 年	2020 年	2021 年	2022 年	2023 年
货币资金	25.4 万元	37.3 万元	40.3 万元	77.5 万元	91.4 万元	105.3 万元
流动负债	146.3 万元	121.7 万元	122.6 万元	215.3 万元	221.6 万元	233.8 万元
现金比率	0.17	0.31	0.32	0.35	0.41	0.45

间),说明该企业偿债能力比较差。从表中数据来看近三年企业流动比率持续上升,意味着启普新创的短期债务能力正在逐渐好转。

在流动资产中,货币资金、应收账款、应收票据等具有较好的变现能力。如果只用货币资金来偿还短期债务,远远不够,所以要想让企业有一个良好的发展空间,就需要增强短期偿债的能力,加大应收款项的回收力度。为了更有效地偿还短期债务,更好的方法是将这些项目量化为现金。从整体上看,启普创新公司的短期偿债能力较强,但当有大量的资金被分配到流动性不佳的项目时,这个公司的财务就会慢慢地陷入到危机之中。

1.2 现金比率

现金比率就是用一家公司可以立即动用的资金除以流动负债,这一指标可以反映一个企业立即偿还其到期债务的能力。本文选取了2018年-2023年启普新创的货币资金和流动负债数据,并对其进行了分析,得出了该公司2018-2023年的现金比率变化趋势。通过表1-2可以看出启普新创公司近六年企业的可动用的现金有所增加,负债从2019年开始逐步增加,2020年-2022年的现金比率呈现逐年增长的趋势,这表明企业的流动负债对现金资产的安全性得到了改善,及时付现的能力得到了加强,短期偿债能力得到了加强。

2 影响公司偿债能力的因素

2.1 资本结构

企业的资本结构决定了其债务负担和财务风险。债务资本比例较高的企业,其偿债压力相对较大,财务风险也较高。行业

负债结构不合理近几年来,流动负债占全部债务的比例不断增加。一般来说,一家企业的流动负债占总负债的50%是正常的,超过50%就说明企业存在一定的风险。说明公司需要支付更多的利息和债务本金,这会增加公司的财务成本,并且一旦资金链断裂,企业无法按时偿还债务,还将面临破产的风险。其次,还会影响到企业的征信,从而导致企业在金融机构的担保能力不足,申请贷款或融资也会更加困难。

2.2 应收票据过多

案例公司财务风险较高可以结合应收票据数据的分析,可以发现,企业在持续经营过程中产生的应收票据数额较大、占比较多,并且收回速度较慢,甚至在2018年-2020年应收票据金额大于货币资金。然而,启普新创存在大量的应收票据是因为其对外的信用政策较宽,应收票据的收回率不高,使得货币资金的占比较低,不足以保障流动负债的偿还,最终体现为企业的偿债能力较弱。

此外,盈利能力,流动性和资产管理效率,外部经济环境如宏观经济政策、市场竞争状况等也会影响企业的偿债能力。

3 优化公司偿债能力问题对策

3.1 优化资本结构

启普新创公司资产负债率过高可以通过调整公司负债结构,减少负债成本,增强偿债能力,达到对公司资产结构的优化;还可以通过引进更多的股东,从而达到提高股本、降低债务比率的目的;也可以充分利用企业自身的资金,包括使用闲置资金和自筹资金等,避开外部高成本的筹资方式;最后也能通过优化资金

成本结构,降低负债成本,提高股本成本,提高利润。公司也可以充分利用债务的财务杠杆效应,也要保持财务灵活性。通过对启普新创的资本结构进行优化,选择适当的融资渠道,是改善其资本结构和经营状况的一个主要途径。

3.2 促进应收票据回收

应收票据的回收,是每个公司在运作中都要关注的一个问题,随着市场的竞争,为了提高科技成果产出率,必须使用赊销等方式,再加上如果不能及时收回应收票据,将会带来一定的损失,因此,启普新创公司必须强化应收票据的管理。改进收款制度,加强应收票据管理。编制合理的收帐计划,分析异常的应收票据,并作出相应的处理。

3.3 制定合理的偿债计划

启普新创企业应当制定科学合理的偿债计划,根据短期债务和长期债务偿还的最终时间节点、本金、利息等,来设计科学的偿还计划,将经营运营、偿债和资金管理三个环节结合起来,根据偿债计划来安排相应的经营活动,以避免偿债义务发生时企业没有充足的资金用于偿还借款,导致债务叠加,如同滚雪球一般越滚越大。

总之,公司偿债能力问题是企业财务管理中的重要议题,通过深入分析企业偿债能力的衡量指标、影响因素和对策以及实际案例,我们可以更好地了解企业偿债能力的问题,并为企业的发展提供有益的指导。

[基金项目]

2024年福州理工学院横向课题:福建启普新创科技公司成本控制研究(项目编号:HXKT2024014)。

[参考文献]

- [1]陈杰炜.企业筹资方式的选择与比较[J].财务管理研究,2020,(07):101-106.
- [2]郑渲凡,李夏逸,陈青树,等.浅析偿债能力指标应用于不同情况的差异——基于偿债能力的定义及应用情景[J].商讯,2020,(09):103.
- [3]贾丽智,王彦芳,俞娜.短期偿债能力指标分析的局限与对策[J].教育教学论坛,2020,(01):72-74.
- [4]张桃梅.企业偿债能力分析及其优化措施——以川酒上市企业为例[J].商业会计,2019,(02):40-41.
- [5]李亚男,谢涛.企业偿债能力分析及其方法改进——以A公司为例[J].中国集体经济,2019,(10):80-81.
- [6]苏锦杰,张天悦.多角度提高中小企业偿债能力的实证研究[J].中国商论,2019,(05):54-55.
- [7]和国忠.资本结构对企业盈利能力及偿债能力影响研究——以云南上市公司为例[J].会计之友,2019,(03):67-70.
- [8]陈曦.偿债能力、会计稳健性与企业债务融资[J].纳税,2019,13(10):109.
- [9]黄仁同.偿债能力、会计稳健性与企业债务融资[J].财会通讯,2018,(36):21-25.
- [10]杨旭群.上市公司合并报表分析之创新:动态偿债能力[J].财会月刊,2018,(13):69-73.

作者简介:

杨朋朋(1984--),男,汉族,山东泰安人,硕士研究生,副教授,从事经济法研究。