

# 江铃汽车偿债能力分析

孙彭飞

(德州学院经济管理学院, 山东 德州 253000)

**摘 要:**企业的偿债能力是指企业用他的资产偿还长短期债务的能力。企业偿债能力地强弱关系企业的生死存亡,是保证企业健康发展的基本前提,也是投资者和债权人以及企业相关利益者们非常关心的问题,企业所有的经营活动—融资、投资以及经营等都能影响企业的偿债能力。因此,偿债能力分析是企业财务分析中一个重要组成部分,对于提升企业偿债能力、促进企业健康发展都有着重要意义。本人选定江铃汽车公司的资料为基础进行分析。

**关键词:**江铃汽车 短期偿债能力 长期偿债能力 分析

## 一、公司概况

江铃汽车股份有限公司是于1992年6月16日在江西汽车制造厂基础上改组设立的中外合资股份制企业,公司于1993年11月28日在南昌市工商行政管理局注册登记。公司于1997年1月8日、2003年10月25日、2004年9月23日、2006年1月11日、2007年6月21日在江西省工商行政管理局变更注册.公司法人代表王锡高,注册资本86321.4万元,现有总资产148.9亿元,净资产达61亿,拥有汽车发动机、变速箱、车身、车架、前桥、后桥等六大总成制造工艺设备,整车制造能力达到29万台套/年。2004年11月,江铃集团与长安汽车合资组建江西江铃控股有限公司,投资总额10亿元人民币,江铃集团与长安汽车各占50%股份,于1993年12月1日在深圳证券交易所挂牌上市,发行价格3.6元,最新总股86321.4万。股票代码为000550。

## 二、偿债能力分析

### (一) 江铃汽车短期偿债能力分析

1. 流动比率是衡量企业短期偿债能力最常用指标。  
计算公式为:流动比率=流动资产÷流动负债

| 项目   | 2010年  | 2011年  | 2012年  |
|------|--------|--------|--------|
| 流动资产 | 807503 | 798683 | 840474 |
| 流动负债 | 476182 | 419349 | 471328 |
| 流动比率 | 1.7    | 1.9    | 1.7    |

2012年江铃汽车的流动比率为1.7,说明江铃汽车每一元流动负债都有1.7元的流动资产作为保障。2012年的流动比率和2010年相同,相比近几年历史同期来看,流动比率水平有所下降,说明企业短期偿债能力逐渐变小。

2. 现金比率=(货币资金+短期投资净额)÷流动负债

| 项目     | 2010年  | 2011年  | 2012年  |
|--------|--------|--------|--------|
| 货币资金   | 581316 | 538498 | 555969 |
| 短期投资净额 | 0      | 0      | 0      |
| 流动负债   | 476182 | 419349 | 471328 |
| 现金比率   | 122.07 | 128.41 | 117.96 |

2012年现金比率比去年同期增加了33.61,增长了7.88%,说明公司为每一元流动负债提供的现金资产保障增加了7.88%。说明江铃汽车的即时付现能力增强,偿债能力也比去年同期增强。

### (二) 江铃汽车长期偿债能力分析

1、资产负债率是负债总额除以资产总额的比率。  
资产负债率=(负债总额÷资产总额)×100%

| 项目    | 2010年   | 2011年   | 2012年   |
|-------|---------|---------|---------|
| 负债总额  | 499512  | 439273  | 492210  |
| 资产总额  | 1123772 | 1181985 | 1311135 |
| 资产负债率 | 44.45   | 37.16   | 37.54   |

资产负债率产生变化的原因主要有:负债总额由年初的439273万元,增加到年末的492200万元,净增52927万元,下降了12.04%。其次资产总额由年初的1181990元,增加到年末的1311135万元,净增129145万元,增长了10.92%。再来企业调整资产结构,资产总额增加,同时负债总额也增加,但是增加的幅度大于资产的增加幅度,因此资产负债率比往年同期降低了,说明比往年同期财务风险减少了。

(下转第113页)

支出重点投向到基础设施建设、公共基础设施和服务设施建设以及高新技术产业建设等方面,优化财政支出结构,充分发挥财政对经济增长的支撑和促进作用。另一方面,进一步完善财政转移支付手段。根据事权和财权的管辖范围,明确各级政府所应承担的转移支付费用;对财政较困难的市县,需要进一步加强转移支付资金的管理,确保履行政府行政职能及公共服务开支所需要的费用,防止出现随意支配或者截留的现象;同时要加强对贫困地区的支援、特殊群体的资助以及政府的采购支出所需要的专项资金的管理。

#### 参考文献:

[1] 广西壮族自治区统计局. 广西统计年鉴

(2011) [M]. 北京: 中国统计出版社, 2011.

[2] 蒋团标, 廉超. 广西财政收支重心地域迁移的动态轨迹分析 [J]. 广西师范大学学报, 2012, (5): 150-160.

[3] 廉超, 裴金平. 广西财政收支地域分布的差异性特征分析 [A]. 蒋团标, 陆奇岸. 中国区域经济与管理问题研究——“第六届中国经济与管理前沿论坛”论文集 [C]. 桂林: 广西师范大学出版社, 2013: 184-196.

[4] 广西财政厅课题组. 加快广西财政支出进度问题研究 [J]. 经济研究参考, 2011 (53): 8-17.

(责任编辑: 韦怡芳)

(上接第103页)

2. 产权比率 = (负债总额 ÷ 所有者权益总额) × 100%

| 项目      | 2010年  | 2011年  | 2012年  |
|---------|--------|--------|--------|
| 负债总额    | 499512 | 439273 | 499210 |
| 所有者权益总额 | 624259 | 742712 | 818925 |
| 产权比率    | 80.02  | 59.14  | 60.94  |

江铃汽车的产权比率的变化趋势2010年到2011年呈下降趋势, 2011年到2012年为上升趋势。产权比率所反映的偿债能力是以净资产为物质保障的。但是净资产中有些项目, 价值具有极大的不确定性, 且不易形成支付能力。因此, 在使用产权比率时, 要结合有形净值债务率指标, 作进一步分析。

#### 三、总结

综合上述分析, 对2010年至2012年的江铃汽车偿债能力相关指标分析, 得出江铃汽车2012年的短期偿债能力较好, 长期偿债能力有一定的风险性, 处于机械行业的中上游水平。

由于江铃汽车2012年的资产总额、负债总额、所有者权益总额都大幅度的增加, 长期偿债能力的资产负债率、产权比率、利息偿付倍数等指标, 与2012年相比差距较大。说明了辆汽车的长期偿债能力相对于08年而已降低了, 财务风险有所增大。

其次, 通过同行业比较观察, 江铃汽车2012年长期偿债能力中的产权比率、资产负债率、有形净值债务率、利息偿付倍数等指标都低于同行业平均水平, 说明企业在债务资本与权益资本的配置、财务结构上风险性较小, 所有者权益配置较高, 偿债风险的承受能力较强。

由此可见, 江铃汽车的偿债能力总体逐渐提高, 这是因为: 一方面公司的应收账款周转率从2010年135.21提高到12年的51.72%, 减少幅度大, 远远低于同行业标准值, 短期偿债能力大大减少; 另一方面江铃汽车的利息偿付倍

数一直为负数, 那么说明企业的存款利息高于偿债利息。而且在近三年的过程中, 利息偿付倍数相比历年同期来说有所增长, 不仅反映了企业获利能力的大小, 而且反映了获利能力对偿还到期债务的保证程度, 也是衡量企业长期偿债能力大小的重要标志。说明企业偿还利息的能力明显增强, 风险降低。

不管一个企业采取什么策略方式去发展壮大, 都不能违背市场规律, 要根据自身的资本结构优势, 做好债务偿还能力分析, 充分利用好财务杠杆的作用; 同时还要考虑自身企业的债务承受能力, 这一点是非常重要的。如果超出度的范围, 无论是怎样成功的企业都会走向困境, 甚至走向消亡。这就要求我们在力求发展壮大的同时, 要建立风险管理机制, 时刻保持风险意识, 做好客观分析。就是说发展还要讲求安全性, 安全是生存发展的根本, 稳健性才是发展的保障。不能为了取得规模效益一时的发展而忽略根本。将有限的财务资源投资到企业最具竞争力的业务上, 不仅可以提高企业的核心竞争力, 而且还可以避免不必要的债务负担和财务危机。

偿债能力分析是企业财务分析的重要组成部分, 对企业进行偿债能力分析事关企业的经营成败。因此, 还需要我们在实践中不断总结与研究出真正安全可靠的财务分析方法与指标体系。

#### 参考文献:

[1] 邱秀容. 企业偿债能力分析 [J] 中国流通经济. 2006. (07).

[2] 单海宽. 企业偿债能力分析 [J] 辽宁经济. 2009. (12).

[3] 刘雅荣. 企业偿债能力分析 [J] 会计之友 (中). 2007. (01)

(责任编辑: 雷 文)

# 江铃汽车偿债能力分析

作者：[孙彭飞](#)  
作者单位：[德州学院经济管理学院, 山东 德州, 253000](#)  
刊名：[企业导报](#)

英文刊名：[Guide To Business](#)  
年，卷(期)：[2014\(1\)](#)

本文链接：[http://d.wanfangdata.com.cn/Periodical\\_qydb201401050.aspx](http://d.wanfangdata.com.cn/Periodical_qydb201401050.aspx)