

# 白酒企业流动资产管理研究

## ——以W公司为例

邓怀川

防城港职业技术学院 广西 防城港 538000

**摘要：**作为中国酒类行业的重要组成部分，白酒企业的流动资产管理对公司的稳健发展具有举足轻重的作用。然而，当前在流动资产管理层面仍面临着一些亟待解决的问题。本文以W公司为研究对象，综合运用财务管理理论和实务操作，针对W公司的流动资产管理，笔者开展了详尽且深入的分析工作。借助科学的量化分析手段，剖析了公司流动资产管理的当前状况、存在的问题及其根源所在。整理了W公司的业务数据、市场数据等，并运用统计分析方法对这些数据进行处理和分析。通过深入分析W公司的实际情况，系统探究了其现金管理、应收账款管理和存货管理等方面的问题。研究发现W公司存在现金流不畅、利用率低，应收账款数额大、回收困难等问题，以及存货积压严重等挑战。针对这些问题，本文提出了具体的解决方案和改进建议，包括加强现金收支预算、优化应收账款管理流程、建立科学的存货管理体系等。在现金管理方面，建议公司优化现金操作程序，强化现金流的实时监测与控制。对于应收账款的处理，建议公司优化其客户信誉的管理架构，强化对应收账款的追踪与催收，以减少不良贷款的可能性。在库存管理方面，建议公司提升控制力度和改善库存布局，采用科学的库存管理策略来减少库存开销，从而提升库存的流转速度。通过这些解决方案的实施，可以有效提升W公司的流动资产管理水平，并为其他白酒企业提供实践中的参考，以进一步推动白酒行业的可持续发展，提升行业竞争力。

**关键词：**白酒企业；流动资产管理；现金管理

公司流动资产管理是财务管理领域中至关重要的一部分，涵盖了公司所有可以迅速转化为现金或现金等价物的资产，这包括但不限于库存、应收账款、短期投资等，关键在于确保流动资产的数额，这取决于公司的日常运作和扩张所需的各种规模。流动资产过多会导致公司资金利用效率降低，加重财务负担，进而影响经营收益。反之，流动资产不足则会造成公司资金周转困难，制约日常生产投入，阻碍公司的正常经营。因此，基于公司的实际状况合理配置流动资产，在财务管理中占据举足轻重的地位。因此，精确地规划流动资产的占用量，可以实现资金的高效利用，促进财务稳健，为公司的可持续发展奠定坚实基础。

### 一、白酒企业精确评估和控制流动资产的重要性

白酒行业具有其独特性，酒的品质和口感往往与储藏年份成正比，这使得白酒企业通常需要储备大量的产品，以保证其品牌价值和未来的长远发展。尽管如此，这也使得流动资产，特别是存货资产，在白酒企业的总资产中占据了显著的地位。对于流动资产的有效管理和运营效率，它们直接关系到公司的盈利能力和市场竞争的强弱。当前我国一些公司在流动资产管理方面还存在明显不足，如现金管理不规范、应收

账款回收困难、库存积压等问题频发，这些问题不仅降低了公司的经营效率，更增加了财务风险，甚至可能危及公司的生存与发展。随着市场竞争的加剧，白酒企业需要不断提高自身的运营效率，优化流动资产结构，以实现稳健的财务表现和持续的发展。此外，财务管理理论的发展和实务操作的进步也为白酒企业流动资产管理提供了有力支持。通过运用先进的财务管理工具和方法，白酒企业可以更加精确地评估和控制流动资产的风险和收益，提高资产使用效率，增强公司的竞争力和抗风险能力。

### 二、流动资产管理的理论基础

流动资产管理是企业财务管理的重要组成部分，主要涉及现金、应收账款和存货等短期可变现资产的管理与优化。其核心目标在于确保企业运营资金的高效运转，通过合理配置资源来降低资金占用成本，提升资金周转效率，从而增强企业竞争力。在理论层面，资产配置理论强调根据风险偏好和市场环境动态调整流动资产结构，实现风险与收益的平衡；成本收益理论则关注流动资产的持有成本与潜在收益的权衡，如在存货管理中寻求仓储成本与销售机会的最优配比，或在应收账款管理中平衡信用政策与资金回收效率；

现金收益周期理论则从现金流视角出发,主张通过缩短应收账款周期和优化库存管理来加速资金周转,提升运营效率。这三种理论共同构成了流动资产管理的理论基础,为企业提供了从战略配置到操作优化的系统性指导。实践表明,科学的流动资产管理不仅能保障企业日常运营的资金需求,还能通过加速资产周转、降低财务成本来创造价值,对企业的财务健康和可持续发展具有深远影响。当前,随着市场环境的复杂化,企业更需要借助这些理论工具,结合数字化管理手段,构建更加精细化和动态化的流动资产管理体系。这些理论为我们提供了有力的支撑,帮助我们认识到优化流动资产管理对于公司的长远发展具有不可忽视的意义。

### 三、W 公司流动资产管理的现状及存在的问题

W 公司在流动资产管理方面既取得了一定的成绩,也面临着一系列挑战。通过深入分析和改进,公司有望进一步提升流动资产管理水平,为公司的持续健康发展奠定坚实基础。本章将对 W 公司的发展概况、流动资产结构状况、流动资产财务指标以及存在的问题进行详细介绍。

#### (一) W 公司的概况

W 公司是一家特大型国有公司集团,其主营业务聚焦于酒业,同时积极拓展自动化生产、食品封装技术、现代仓储运输、金融理财等多个板块。该公司成立于 1998 年 4 月 21 日,总部坐落于风景秀丽的四川省宜宾市。其注册资本雄厚,高达 38.82 亿元,公司占地面积广袤,达 12 平方公里,员工人数众多,总计 25464 人。其主打产品 W 公司酒,拥有源远流长的历史和浓郁的文化气息,不仅是中国醇香白酒的杰出榜样与著名国产品牌,还多次摘得“国家名酒”的桂冠,并首批列入中欧地理标志协定保护清单。2019 年度,公司销售业绩斐然,销售总额突破千亿元大关,展现了强大的市场竞争力和广阔的发展前景。至 2020 年,W 公司市值更是一举跨越万亿大关。W 公司的品牌价值逐年攀升,在“BrandFinance2022 全球品牌价值 500 强”、2022 年“全球最具价值烈酒品牌 50 强”以及 2022 年“中国 500 最具价值品牌”等榜单中均名列前茅。作为上市公司,W 公司高度重视公司社会责任和可持续发展,积极投身于环境保护、公益慈善及员工福利事业。公司坚守“品质至上、诚信经营”的核心价值观,矢志不渝地为消费者提供卓越的白酒产品。

#### (二) W 公司流动资产管理的现状

通过对 W 公司 2020—2022 年财务数据的分析发

现,该公司在流动资产管理方面存在显著问题。虽然流动资产总额三年间增长了 34.37%,达到 1376 亿元,且占总资产比重稳定在 90% 左右,但资产利用效率却持续恶化,流动资产周转率从 0.74 大幅降至 0.44,降幅达 40.54%,反映出资金使用效率低下和严重的资源浪费问题。与此同时,流动比率从 395.5% 下降至 384.7%,表明资产规模的扩张并未转化为偿债能力的提升,反而显示出短期偿债能力有所减弱,经营风险正在逐步显现。更令人担忧的是,在流动资产规模持续扩大的背景下,公司主营业务收入却从 739.7 亿元下滑至 573.2 亿元,这种“资产增长、收入下降”的反向变动趋势,凸显出公司在资源配置和运营管理方面存在严重缺陷,亟需优化流动资产结构、提升资金使用效率,以避免进一步加剧经营风险。

#### (三) W 公司流动资产管理中存在的问题

W 公司在流动资产管理方面存在系统性缺陷,主要表现为现金储备不足、应收账款管理失控和存货积压严重三大问题。在现金管理方面,虽然货币资金总额从 2019 年的 7.8 亿元增长至 2022 年的 10.2 亿元,但占流动资产的比例却从 24.17% 骤降至 2.23%,现金比率均值仅为 2.45%,远低于行业龙头 GZMT 公司 80.95% 的水平,导致公司抗风险能力和财务灵活性严重不足。应收账款问题尤为突出,2022 年应收账款达到 33.55 亿元,占营业收入的 49.69%,较 2019 年增长 12.7 倍,远超同期营业收入 5.2 倍的增幅,应收账款周转率从 5.3 次降至 2.24 次,已接近行业较低水平,反映出公司在客户信用管理和收款流程方面存在重大缺陷。存货管理同样不容乐观,2022 年酒类库存同比增长 10.24% 至 23328 吨,其中 40% 的库存滞留超过 5 个月,存货周转率持续低于行业均值 4.67 个百分点,这不仅占用了大量流动资金,还导致存货跌价风险上升。这些问题相互交织形成了恶性循环:现金短缺迫使公司放宽信用政策刺激销售,导致应收账款激增;为维持市场份额又不得不扩大生产规模,造成存货积压;而存货和应收账款的资金占用又进一步加剧了现金流紧张。这种流动资产失衡的状况已严重制约了公司的运营效率,2020—2022 年流动资产周转率从 0.74 降至 0.44,降幅达 40.54%,流动比率也从 395.5% 下滑至 384.7%,反映出公司在规模扩张的同时,资产使用效率和短期偿债能力持续恶化,如不及时改善,可能引发更严重的财务危机。

#### 四、W 公司流动资产管理存在问题的原因及建议

##### (一) 公司流动资产管理中存在问题的原因分析

W 公司流动资产管理问题的根源在于其内部管理机制的系统性缺陷。首先,公司缺乏科学有效的资金管理机制,未能建立精准的市场需求预测体系,导致生产规模与市场实际需求严重脱节,造成存货积压和资金沉淀。数据显示,公司存货周转率持续低于行业平均水平 4.67 个百分点,其中 40% 的库存滞留超过 5 个月,这不仅占用了大量流动资金(2022 年存货达 159.8 亿元),还增加了仓储和管理成本。其次,赊销管理机制存在严重漏洞,为抢占市场份额过度依赖赊销,应收账款从 2019 年的 24.57 亿元激增至 2022 年的 33.55 亿元,增幅达 12.7 倍,其中 68.89% 的账款账龄超过 6 个月,25 万元的坏账长期未能收回。公司对前五大客户(占营收 78%)的过度依赖进一步加剧了资金回收风险。再者,生产预算管理体系缺失,生产计划制定主要依赖历史销售数据估算,缺乏详细的生产作业计划表和实时的生产数据反馈机制,导致原材料采购和生产过程缺乏有效控制,生产成本经常超出预期。这些管理缺陷相互影响,形成了“生产过剩—存货积压—资金占用—赊销扩张—回款困难”的恶性循环,最终导致公司流动资产周转率从 0.74 降至 0.44,流动比率从 395.5% 下滑至 384.7%,严重影响了公司的资金使用效率和短期偿债能力。

##### (二) W 公司流动资产管理建议

针对 W 公司流动资产管理中存在的问题,建议从现金管理、应收账款管理和存货管理三个维度进行系统性优化。在现金管理方面,应建立精细化现金预算管理体系,基于历史数据分析设定 2000 万元的最低经营现金流量净额预警阈值,实施动态监控机制,重点优化投资活动(年均 17 亿元)和筹资活动(年均 112 亿元)的现金流配置,严格控制固定资产购置支出(年均 15 亿元)。在应收账款管理方面,建议建立客户信用四级评估体系(ABCD),对占营收 78% 的前五大客户实施差异化赊销政策,其中 A 级客户可给予 60 天账期, D 级客户需现款交易;同时引入应收账款跟踪系统,将逾期 6 个月以上的账款催收纳入 KPI 考核,目标在一年内将应收账款周转率从 2.24 次提升至 3.5 次。在存货管理方面,推行 ABC 分类管理法,重点管控占年耗用金额 70% 的 A 类产品(如酒仙网 969 万元、五粮尊 146 万元),实施 JIT 精准补货策略;对 B 类产品(如富贵满堂 90 万元)保持

适度库存;压缩 C 类产品(如尖庄酒 5.6 万元)库存量。同时配合线上渠道拓展和促销策略,目标将存货周转天数从 150 天降至 100 天。三大措施需协同推进,建议配套建设数字化管理平台,组建跨部门流动资产管理委员会,通过月度经营分析会跟踪实施效果,力争在 12 个月内实现流动资产周转率提升 30%、流动比率回升至 400% 的改善目标。此外,建议将管理改进成效与高管薪酬挂钩,确保各项措施落实到位。

#### 四、结语

本研究以 W 公司为案例,系统分析了其流动资产管理现状及存在问题。研究发现,公司流动资产结构失衡现象显著:货币资金占比从 2019 年的 24.17% 骤降至 2022 年的 2.23%,现金比率均值仅为 2.45%,远低于行业标杆企业;应收账款规模激增 12.7 倍,占营收比重达 49.69%,周转率降至 2.24 次;存货积压严重,40% 库存滞留超 5 个月,周转率持续低于行业均值 4.67 个百分点。这些问题导致公司流动资产周转率三年下降 40.54%,流动比率下滑 10.8 个百分点,严重制约了资金使用效率。究其原因,主要在于缺乏科学的资金预测机制、赊销管理过于宽松、生产计划与市场需求脱节等系统性管理缺陷。针对这些问题,研究提出三方面优化建议:建立动态现金预算监控体系,设定 2000 万元现金流安全阈值;实施客户信用分级管理,重点管控占营收 78% 的前五大客户账款;推行 ABC 分类库存管理,对占年耗用 70% 的 A 类产品实施精准补货。这些措施需配合数字化管理平台建设,目标在一年内提升流动资产周转率 30%。本研究虽存在数据获取局限性和实地调研不足等缺陷,但为白酒行业企业优化流动资产管理提供了有价值的参考框架,后续研究可进一步结合供应链金融等创新工具,探索更高效的流动资产运营模式。

#### 参考文献:

- [1] 田胜.HZ 公司存货管理的改善研究[D].成都:电子科技大学,2018.
- [2] 赵雅欣.浅谈我国中小型公司货币资金内部控制[J].行政事业资产与财务,2018(1): 57-58.
- [3] 刘娟.中小公司应收账款管理的问题及对策研究[J].现代营销(下旬刊),2016(12): 142-143.
- [4] 王育颖.管理会计在我国公司应用中存在的问题及对策[J].中国集体经济,2019(27): 153-154.
- [5] 于濠玮.我国中小公司流动资产管理方法探讨[J].花炮科技与市场,2019(4): 69-70.