

---

# 价值链视角下的淮北口子窖公司资金管理存在的问题与对策

## 目 录

<b>一、绪论</b> .....	3
(一) 选题背景、研究目的及意义 .....	3
1. 选题背景 .....	3
2. 研究目的 .....	3
3. 研究意义 .....	3
(二) 国内外研究现状 .....	3
1. 国外研究现状分析 .....	3
2. 国内研究现状分析 .....	4
(三) 研究思路与方法 .....	5
1. 研究思路 .....	5
2. 研究方法 .....	5
<b>二、理论基础</b> .....	6
(一) 价值链管理理论 .....	6
(二) 营运资金管理理论 .....	6
<b>三、淮北口子窖营运资金管理现状分析</b> .....	7
(一) 淮北口子窖公司概况 .....	7
(二) 淮北口子窖营运资金配置规模分析 .....	7
1. 流动资产内部结构分析 .....	7
2. 流动负债内部结构分析 .....	8
(三) 淮北口子窖营运资金管理要素分析 .....	8
1. 存货周转期分析 .....	8
2. 应收账款周转期分析 .....	9
3. 应付账款周转期分析 .....	9
4. 营运资金周转期分析 .....	9
(四) 淮北口子窖营运资金管理基于渠道分析 .....	10
1. 采购渠道营运资金管理分析 .....	10
2. 生产渠道营运资金管理分析 .....	10
3. 营销渠道营运资金管理分析 .....	11

---

四、淮北口子窖营运资金管理存在的问题 .....	12
--------------------------	----

---

(一) 公司营运资金效率较低 .....	12
(二) 存货控制薄弱, 造成资金呆滞 .....	12
(三) 应付账款管理效率低 .....	12
(四) 供应商集中度不高 .....	13
<b>五、淮北口子窖营运资金管理优化建议 .....</b>	<b>13</b>
(一) 树立供应链视角下的营运资金管理理念 .....	13
(二) 利用供应商库存管理模式 .....	14
(三) 优化应付账款管理 .....	15
(四) 制定供应商分类管理策略 .....	15
<b>结论 .....</b>	<b>16</b>
<b>参考文献 .....</b>	<b>16</b>

---

# 一、绪论

## (一) 选题背景、研究目的及意义

### 1. 选题背景

资源、营运资金合理分配对于一个公司来说是一门伟大的科学。有效的分配可以减少公司的收入压力，也可以为公司带来更多的利润。同时，面对经济市场的日益完善，公司仅仅依靠自身发展是不够的，将整个纯粮酿造酒行业作为重要的基石，和其他公司的合作能力进行提高，产品开发和研究应当通过上下游供应链进行快速合理的进行(兰志锋，夏志新，段志，2022)。本篇文章希望选择淮北口子窖纯粮酿造酒公司为例从供应链管理的角度，结合自身的特点，如业务战略和业务流程，分析供应链中的链接，需要加强从口子窖酒业纯粮酿造酒企业战略的角度和三个频道，并对资金管理进行了总结，最后为相关企业提出一些建议。

### 2. 研究目的

在现代市场中竞争日益激烈起来，越来越多的营运资金管理理论和供应链管理理论被应用。本篇文章在相关理论基础之上，对供应链中不同渠道对营运资金管理的影响因素进行了考察，本案例分析了淮北口子窖营运资金管理的特点和尚需改进的地方是从经营战略、三大渠道等方面进行分析的，并对我国纯粮酿造酒企业提出了建议(柯晓宇，翟宏伟，朱锦，2021)。

### 3. 研究意义

在实际应用方面，通过龙州作为一个例子，与业务流程的特点、业务策略和供应链，对营运资本管理的性能水平进行评估，总结了不同渠道的营运资金管理的供应链条和改进点。本文基于纯粮酿造酒行业的发展和供应链的特点，总结了各环节营运资金管理的影响因素，并通过分析对淮北口子窖公司实际情况，促使供应链结构对于其他纯粮酿造酒公司都可以进行改善，对优化营运资金和绩效管理具有一定的借鉴意义。

## (二) 国内外研究现状

### 1. 国外研究现状分析

---

公司的成长和生产至关重要的就是营运资金管理的效率，这一观点就是 Fiador (2016) 所认为的。本文探讨了公司治理与上市公司营运资金管理组织效率的相关性。公司治理在

---

限制管理者行为、提高公司营运资金效率方面是有效的。本文认为，公司规模、公司治理结构、公司盈利能力等诸多因素的影响了公司经营过程中营运资金管理效率。

公司存在的资金是任意的，没有规则或限制，这一观念就是Amitharma(2019)认为的。利用价值链进行营运资金管理，以流程化的方式管理这些无限制的资金，限制了公司价值链各环节的流动性，深化了价值链与公司营运资金的关系(邓志杰，邹志成，贾志远)。

Monicainghania,Naven duharma(2019)指出，公司在对营运资本战略制定时，应考虑行业的影响全球国际宏观环境，而不仅仅是注重自身对公司营运资金管理能力的加强。

体现一个公司能否运行良好的指标就是现金周转期，这就是 Tarek, Marwa 和 Ahmed(2020)所提出的观念。本文计算并分析了过去四个季度的销售数据，建立现金销售周期和投资回报率通常显示成反比关系，即公司的现金销售期越短，更大的可能性为公司更高的投资回报(章志强，魏志宏，俞永)。

Afrifa GA(2021)回归分析了2016-2021年英国投资市场上802家上市中小公司，通过调查结果表现了对中小公司绩效有着影响的就是现金流量。除此之外，现金流量有限的中小公司想要提高业绩，那么就可以通过增加或减少营运资金投资的方式来实现。因此，在管理公司的过程中，应从现金流量的角度平衡营运资金的投资规模，这样对于公司来说才可以取得最佳绩效(尹志峰，叶子怡，费志豪，齐志，2020)。

## 2. 国内研究现状分析

张宗翰，王怀博，杨一琳，陈德(2019)以2013-2019年上市公司为样本，考察了为供应链上游供应商提供库存管理和融资服务的目标公司的性质，分析了行业竞争和产权性质两个方面。研究表明，如果供应商能够在供应链上帮助公司，那么供应商在公司的融资约束方面就能更好地缓解，公司的发展机会也能更好地增加。在这种模式下为了更好地发展，供应链上的所有公司都可以合作工作。

朱忆斌，郭志鸿(2019)认为公司在评估和分析营运资金管理的有效性时，应将价值链理念与公司投入的资源 and 费用进行整合和结合。在一定程度上来说，价值链与营运资金可以更好地整合，对公司营运资金管理价值实现最大化。

刘景华，吴真理，赵思远(2020)研究了供应链上下游整合对营运资金管理的影响，统计分析和实证研究主要利用制造业5年上市公司的财务数据进行，得到整合结果。供应链水平与营运资金管理有效性正相关，与营运资金周转周期负相关。也就是说，如果公司的

---

采购渠道与供应商的整合程度较高，那么该渠道的营运资金管理就越好。同一家公司在销售渠道上也遵循这一规则。

---

周俊杰，徐雨萌，孙宝石，马英(2020)研究了一家以纯粮酿造酒产品为主营业务的公司，结合价值链理论，对该公司的相关问题进行分析，对该纯粮酿造酒公司基于价值链的营运资金管理的措施进行研究。提出的营运资金管理实施建议，可以更好地加快了价值链与公司管理的融合。

曹文宇，谢青林，韩雅(2021)分析了我国现代物流业的营运资金管理是从价值链的角度来进行的，提出我国现代物流业要想发挥价值链的作用，想要实现价值创造、创新和价值优化，必须通过沟通、整合、协调和共享。不断注入新鲜血液在公司资金链，加快内部流动资金；高效整合信息和信息技术，对现代信息系统平台进行构建，推进不断提高的现代物流行业营运资金管理水平。

### (三) 研究思路与方法

#### 1. 研究思路

公司开展生产经营活动的必要条件就是营运资金，营运资金金额较大，则可以表明企业有较高的短期偿债能力，当营运资金出现负数，则企业很可能出现资金周转不灵而导致企业营运中断，故而公司的发展极为重要的就是营运资金管理，想要提高企业营运资金的利用率那么就必须要合理的营运资金管理，可以使公司营运资金的持有成本降低，从而使企业盈利水平提高(蒋明瑞，万正言，戴忆丹，2021)。随着近年来人们对财务管理作用认识的加强，营运资金管理的重要性进一步提升。本文将以淮北口子窖为研究对象，结合公司财务数据，对该公司营运资金管理问题进行分析，最后提出可操作性的建议，从而促进口子窖酒业公司营运资金管理水平的提升，同时为其他企业解决类似问题提供一定的借鉴。

#### 2. 研究方法

(1) 案例分析法。以淮北口子窖公司为例，该公司是一家传统老牌纯粮酿造酒公司，具有较好的代表性，收集其财务报表和营运资金管理的相关信息进行分析。同时，比较和分析了营运资金绩效指标各种纯粮酿造酒行业的上市公司相关数据，并结合业务战略，供应链的特点和业务流程的特点和缺点及口子窖酒业公司的营运资金管理，为我国纯粮酿造酒公司提供了相对借鉴。

(2) 文献研究法。通过查阅和收集国内外关于供应链和营运资金管理的相关文献，并且对其深入的了解。通过阅读相关文献，如供应链管理理论、营运资金管理理论以及上述理论在纯粮酿造酒行业应用，为分析本文行业确定了坚实的基础。

---

(3) 比较分析法。在选择目标公司的淮北口子窖数据时，比较淮北口子窖数据与其

---

他纯粮酿造酒行业的行业平均值，并逐一对各路径的收入能力指标进行比较分析，然后对龙州股票在资金上的管控进行分析。

## 二、理论基础

### (一) 价值链管理理论

价值链这一概念由迈克尔-波特首创，在《竞争优势》中他详细的介绍了价值链这一基本模型，从而对于价值管理方面产生了巨大的影响力。波特的基本观念是：企业的任务是创造价值，价值链可以分解和整合，创造价值的过程可以分解为不同的价值创造活动，它们都是各不相同的，但是又由于企业的业务流程使它们成为一个链环上的整体。

价值链并不是单一活动简单相加的总和，而是各个活动相互依存构成的系统。价值链管理活动主要包括内部价值链和外部价值链两个部分。其中，企业的内部价值链包括采购环节，生产环节和销售环节(崔子涵，丁飞翔，彭宏)；外部价值链是由上游供应商和下游客户经济活动相互联系而形成。

在价值链管理中，一个企业的产品专业性越强，那该企业对各节点上的技术水平要求也就越高。精细化分工下，企业内部价值链的各节点一般会被不同的专业化部门所占据。存在于企业价值链中的市场需求与动态就构成了信息流，而在价值链各组成节点间传递的材料与商品就组成了货物流(黄嘉博，杜晓霞，常彦红，2022)。资金在随货物转移的过程中，形成了资金流。所有货物、资金和信息在价值链上的流动都是以价值增值为目的，这种系统性的统筹全局的管理理念，将产品价值增值过程中涉及到的除制造商以外的其他环节也纳入了管理范围。可以看出，价值链管理能够提高本企业经营效率的，通过优化供应、分销渠道，让信息流、货物流与资金流能充分发挥在产品价值增值中的作用，最终提高产品的市场竞争力。从整个价值链来看，该管理理念有助于令流动在该链条上的资金实现增值最大化(岳浩宇，潘新宇，林智)。

### (二) 营运资金管理理论

企业在生产经营过程中所需要的资金被称为营运资金。通常把营运资金分为狭义的营运资金和广义的营运资金。其中，广义的营运资金是企业生产经营过程中需要的所有流动

---

资产，如货币资金、应收账款等；狭义的营运资金对企业流动资产和流动负债两个方面进行管理(卢雅丽，程正文, 贾思远，2021)。

传统的营运资金管理的主要内容是对单个营运资金项目进行管理和优化，以存货管

---

理、应收账款管理、现金和有价值证券管理等内容为主。目前营运资金管理的主要内容是将营运资金作为一个整体进行规划与控制，从总体上决策和制定营运资金管理政策(赖秋菊，严宏伟，邓嘉俊，雷晓，2021)。营运资金的管理方法也由单一的数学方法转向了以价值链优化及管理为重心的管理方法。

与营运资金管理的主要内容相对应的是营运资金管理的绩效评价内容。早期的评价方法一般采用流动资产周转率等指标进行评价，用以评价企业内部各项流动资产的周转效率。由于传统的指标不能把各要素联系起来对营运资金管理绩效进行整体的评价，近年来，国内外开始采用营运资金周转期和变现效率等指标对营运资金管理进行评价(陆晓琳，毛宏伟，方思源)。

### 三、淮北口子窖营运资金管理现状分析

#### (一) 淮北口子窖公司概况

淮北口子窖公司是我国纯粮酿造酒行业的代表性企业，深耕纯粮酿造酒领域多年，淮北口子窖在曾经在2018-2020年三年连续获得我国“国家纯粮酿造酒企业荣誉金奖”、“国家优质纳税企业”以及入围了华润排行榜排出的“全球优质纯粮酿造酒企业500强”。淮北口子窖的发展是我国纯粮酿造酒企业改革创新的缩影，因此能够在很大程度上代表着我国纯粮酿造酒企业的发展状况。

#### (二) 淮北口子窖营运资金配置规模分析

##### 1. 流动资产内部结构分析

货币资金、金融资产、债务人、库存等就是当前淮北口子窖通常包括的流动资金。对该企业当前财务报表开展全面解析(参考表3-1)。

表3-1 公司营运资金年份项目对照表(单位：万元)

---

2020年	2021年	2022年
-------	-------	-------

---

---

货币资金	488.86	577.74	720.17
应收账款	273.05	379.92	595.14
存货	122.28	178.69	191.50
金融资产	311.27	424.66	633.74

---

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/706224054113011052>