

昆仑燃气公司营运资金管理问题及建议

杨钰

西京学院会计学院

DOI:10.32629/ej.v9i2.3381

[摘要] 近年来天然气行业改革持续推进,“十四五”规划提出的“管住中间、放开两头”为行业带来发展机遇,营运资金管理成为燃气企业健康发展的关键。本文以昆仑燃气公司为研究对象,运用财务管理理论与关键指标分析其营运资金管理现状,发现公司在营运资金管理方面存在问题。针对问题提出优化建议,旨在提升公司营运资金使用效率,为燃气行业同类企业提供参考,实现理论与实践的融合。

[关键词] 营运资金; 财务管理; 燃气企业; 流动资金

中图分类号: TH138.23 **文献标识码:** A

The Problems and Suggestions of the Operation Capital Management of Kunlun Gas Company

Yu Yang

Xijing University, School of Accounting

[Abstract] In recent years, the reform of the natural gas industry has continued to advance. The "regulate the middle and liberalize both ends" policy proposed in the 14th Five-Year Plan has brought development opportunities to the industry, making working capital management a key factor in the healthy development of gas companies. Taking Kunlun Gas Company as the research subject, this paper analyzes its current working capital management status using financial management theories and key performance indicators, identifying existing issues in the company's working capital management. Targeted optimization suggestions are proposed to enhance the efficiency of working capital utilization, providing a reference for similar enterprises in the gas industry and achieving the integration of theory and practice.

[Key words] working capital; financial management; gas enterprises; working capital

1 前言

1.1 研究背景

新冠疫情冲击下全球经济衰退,燃气行业发展受阻、竞争加剧,营运资金作为企业流动性最强的资产,是经营活动的核心保障,其管理效率直接影响企业财务风险与盈利水平。燃气企业现金流需求严苛,若管理不当易引发资产分布不均、偿债能力不足等问题,甚至诱发财务危机,因此加强营运资金管理对燃气企业可持续发展至关重要。

1.2 研究意义

1.2.1 实践意义

本文以昆仑燃气为研究样本,分析其营运资金管理问题并提出优化策略,有助于提升企业抗风险能力与市场竞争力,为行业其他企业提供借鉴,丰富燃气行业营运资金管理的实践经验。

1.2.2 理论意义

本文聚焦营运资金单个项目管理,针对昆仑燃气的管理问题展开具体分析,提出改进对策,旨在探索适合燃气企业的营运

资金管理模式,完善行业营运资金管理的理论研究。

1.3 文献综述

1.3.1 国内研究状况

吴良海和周银(2019)从内外部视角剖析营运资本管理效率的作用,为企业管理优化提供参考;郑沛杰(2019)证实营运资金管理与利益相关者存在共同价值导向,强化管理可推动企业可持续发展;刘璧薇(2020)运用渠道理论分析永辉超市营运资金管理问题并提出解决方案;李静、何帅(2021)结合价值链理论研究营运资金管理,开拓了该领域的研究新视角。

1.3.2 国外研究状况

Christian Herdinata(2017)通过案例分析指出企业战略制定与发展需重视营运资金管理,并考虑相关不确定因素;Kumari and Anthuvan(2017)发现流动资产占比对营运资金管理影响显著,企业需强化管理以保障稳定发展;Protopappa-Siek和Seifert(2017)通过数据模型验证,供应链优势企业拥有更强话语权,可通过资金共享实现利益最大化。

2 昆仑燃气营运资金管理现状

中石油昆仑燃气公司成立于2008年8月6日,主营燃气输配、燃气管网建设及天然气、液化石油气销售等业务。本文结合2017-2021年财务数据,分析昆仑燃气营运资金管理现状,并与九丰能源进行横向对比。

2.1 应收账款现状

表1 昆仑燃气部分资产负债情况表 (单位: 亿元)

项目	年份				
	2017年	2018年	2019年	2020年	2021年
流动资产	121.65	197.48	203.12	201.86	235.64
流动负债	164.11	169.95	217.61	265.60	286.97
非流动负债	25.42	81.23	93.34	84.25	92.45
应收账款	13.09	12.03	11.64	22.40	19.83
其他应收款	6.79	63.44	51.97	59.89	83.06

数据来源: 昆仑燃气公司年度报告。

表2 昆仑燃气、九丰能源应收账款占流动资产比重表

项目	年份				
	2017年	2018年	2019年	2020年	2021年
昆仑燃气	10.76%	6.09%	5.73%	11.10%	8.42%
九丰能源	9.32%	9.68%	11.78%	14.94%	9.83%

数据来源: 同花顺股票软件。

2017-2021年,昆仑燃气总资产稳步增长,非流动资产占比持续高于流动资产。除2018年外,流动负债均大于流动资产,负债结构以流动负债为主,非流动负债呈波动变化。

应收账款规模 2017-2019年保持稳定,2020年升至22.40亿元,2021年回落至19.83亿元;应收账款占流动资产比重除2017年(10.76%)外,其余年份均低于九丰能源,整体波动幅度较大。

2.2 其他应收款现状

表3 昆仑燃气、九丰能源其他应收款占流动资产比重表

项目	年份				
	2017年	2018年	2019年	2020年	2021年
昆仑燃气	5.58%	32.12%	25.59%	29.67%	35.25%
九丰能源	1.38%	1.04%	1.22%	1.07%	0.46%

数据来源: 同花顺股票软件。

2017-2021年,昆仑燃气其他应收款呈波动大幅增长态势,2017-2018年稳定在6.79亿元,2019年骤增至63.44亿元,2021年达83.06亿元,同比增长38.69%,主要由应收关联方款项增加所致,其中77.04亿元为通过中石油财务公司发放的委托贷款。横向对比来看,公司其他应收款占流动资产比重远高于九丰能源,2021年占比35.25%,同期九丰能源仅0.46%,且该指标波动明显、稳定性较弱,凸显其他应收款资金占用问题突出。

2.3 流动负债现状

2.3.1 流动负债结构情况

表4 流动负债内部部分项目数据表 (单位: 亿元)

项目	年份				
	2017年	2018年	2019年	2020年	2021年
短期借款	24.81	12.63	33.02	62.87	69.13
应付账款	51.97	51.64	51.10	71.60	70.49
其他流动负债	10.28	59.18	74.24	89.08	104.89
流动负债总计	164.11	169.95	217.61	265.60	286.97

数据来源: 昆仑燃气公司年度报告。

2017-2021年昆仑燃气流动负债内部结构分布不均,短期借款、应付账款、其他流动负债为核心项目。其中短期借款占比从2017年15.12%降至2018年7.43%,2021年升至24.09%;应付账款占比从31.67%降至24.56%;其他流动负债占比保持在33%以上,2021年达36.55%。2020年短期借款与应付账款占比之和超其他项目占比之和,成为流动负债的主要构成。

流动比率是衡量短期偿债能力的核心指标,行业公认合理值为2以上。昆仑燃气2017-2021年流动比率始终低于2,反映出公司资产变现能力弱,短期偿债能力不足,流动资产与流动负债管理效率有待提升。

表5 昆仑燃气、九丰能源流动比率表

流动比率	年份				
	2017年	2018年	2019年	2020年	2021年
昆仑燃气	0.74	1.16	0.93	0.76	0.82
九丰能源	1.18	1.15	1.52	1.56	2.76

数据来源: 同花顺股票软件。

2.3.2 应付账款

昆仑燃气应付账款占流动负债比重除2017和2019年始终高于九丰能源,2021年达24.56%,而九丰能源仅4.95%,说明昆仑燃气对供应商资金占用较多,长期来看可能影响企业商业信用,增加合作与银行授信难度。

2.3.3 短期借款

2018-2021年昆仑燃气短期借款呈持续上升趋势,较2020年增长9.96%,较2019年增长109.36%,主要源于担保、质押及信用借款增加,其中信用借款为向关联企业借入的循环短期借款。从占比来看,昆仑燃气短期借款占流动负债比重远低于九丰能源,但昆仑燃气该指标整体呈上升趋势,短期偿债压力逐步加大。

2.4 预付账款现状

2017-2021年昆仑燃气预付账款呈持续快速增长趋势,2021年同比增长46.68%,主要因公司营业规模扩大,预付气款、油品款等备货资金需求增加。横向对比,除2018年外,昆仑燃气预付

账款占流动资产比重均高于九丰能源,反映出公司业务扩张下对上游备货的资金投入大幅增加,资金占用程度加深。

表6 昆仑燃气、九丰能源预付账款占流动资产比重表

年份 项目	2017年	2018年	2019年	2020年	2021年
昆仑燃气	6.84%	5.96%	6.96%	9.55%	12.00%
九丰能源	2.16%	11.24%	1.17%	3.49%	5.63%

数据来源:同花顺股票软件。

3 昆仑燃气营运资金管理问题

3.1 应收账款变现速度降低

2019—2020年公司应收账款周转速度明显放缓,周转天数上升,坏账风险突出,账龄结构持续恶化。受疫情影响,多家关联企业经营承压,而公司对关联方委托贷款规模较大,款项回收困难,导致资金占用严重,现金流紧张,营运能力提升受阻。

3.2 其他应收款变现速度降低

其他应收款已成为公司资金占用的主要项目。2021年其他应收款达83.06亿元,其中80%以上为应收关联方款项,包含委托贷款及关联方上存资金。大量资金倾斜于关联企业,且缺乏有效的回款管控,使得其他应收款周转缓慢,资金使用效率低下,坏账风险上升,挤占正常经营所需流动资金。

3.3 短期债务增加导致偿债风险变大

2021年公司总负债同比增长8.46%,其中流动负债占比75.63%,以短期债务为主。短期借款增长,叠加对供应商资金占用较多,短期偿债压力显著上升。公司流动比率长期低于行业合理水平,资产变现能力难以覆盖短期债务,偿债能力减弱,资金链风险上升;同时,过度占用供应商资金可能损害商业信用,加大融资难度,形成财务风险循环。

3.4 预付账款增加导致资金占用加重

2019—2021年,公司预付账款增长,主要为预付气款、油品款。预付账款大幅攀升使得流动资金被上游企业大量占用,整体流动性下降。若商品无法及时转化,企业需进一步举债维持运营,既提高融资成本,也易形成债务链条,加剧整体财务风险。

4 昆仑燃气营运资金管理优化建议

4.1 强化应收账款全流程管控

严格控制应收账款占比,设定合理管控目标;建立分级催收机制,明确回款期限,加强逾期款项跟踪;完善客户信用评级体系,实施差异化赊销政策,重点监控长账龄应收款,及时计提坏账准备;加快资金回笼并优先偿还短期债务,改善营运与偿债能力。

4.2 完善其他应收款专项管理

针对关联方委托贷款及往来资金占比较高的问题,建立专

项管理制度。开展关联企业信用评级,依据经营状况与还款记录实施差异化管理;建立委托贷款台账与分期催收机制,明确责任与回款时限;严格控制委托贷款规模,规范关联资金往来,保障资金优先用于主营业务。

4.3 优化流动负债结构,降低偿债风险

合理调整应付账款规模,减少对供应商资金的过度依赖,维护供应链信用与长期合作关系。严控短期借款规模,优化长短期债务结构,适当提高长期负债比重;拓宽融资渠道,提升流动资产质量与变现能力,缓解短期偿债压力,防范资金链风险。

4.4 控制业务扩张节奏,缓解预付账款占用

合理把握业务扩张速度,平衡规模增长与资金安全;优化上游供应商合作模式,争取更有利的付款条件,降低预付比例;建立预付账款跟踪机制,实时监控货物交付与资金转化进度,加快资金回笼,减轻资金占用压力。

5 结束语

本文以昆仑燃气为研究对象,基于2017—2021年财务数据并与行业企业对比,总结出公司营运资金管理存在的四大问题:应收账款周转缓慢、其他应收款占用严重、短期偿债压力较大、预付账款增长过快。在此基础上,提出强化应收管控、规范关联往来、优化负债结构、合理控制扩张等建议,可为公司提供参考,也可为同类燃气企业提供借鉴。

[参考文献]

- [1]吴良海,周银.管理层权力、公益性捐赠与营运资本管理效率[J].南京审计大学学报,2019,(16):1-11.
- [2]李静,何帅.价值链视角下企业营运资金管理研究[J].合作经济与科技,2021,(2):114-115.
- [3]郑沛杰.基于利益相关者视角的永辉超市营运资金管理研究[D].西安:西安石油大学,2019.
- [4]刘璧薇.基于渠道的永辉超市营运资金管理绩效研究[D].广州:广东外语外贸大学,2020.
- [5]Christian Herdinata. Policy Identification of the Working Capital Management of Medium-Sized Business[J]. Mediterranean Journal of Social Sciences, 2017, 8(6).
- [6]Kumari M, Anthuvan T. Working Capital Efficiencies Resulting from Large Retailers Power[J]. Lending Review, 2017, 21(18): 25.
- [7]Margarita Protopappa-Sieke, Ralf W. Seifert. Benefits of working capital sharing in supply chains[J]. Journal of the Operational Research Society, 2017, 68(05): 20-23.

作者简介:

杨钰(2000—),女,汉族,山西阳泉人,审计硕士,西京学院会计学院,研究方向:信息化与信息系统审计。