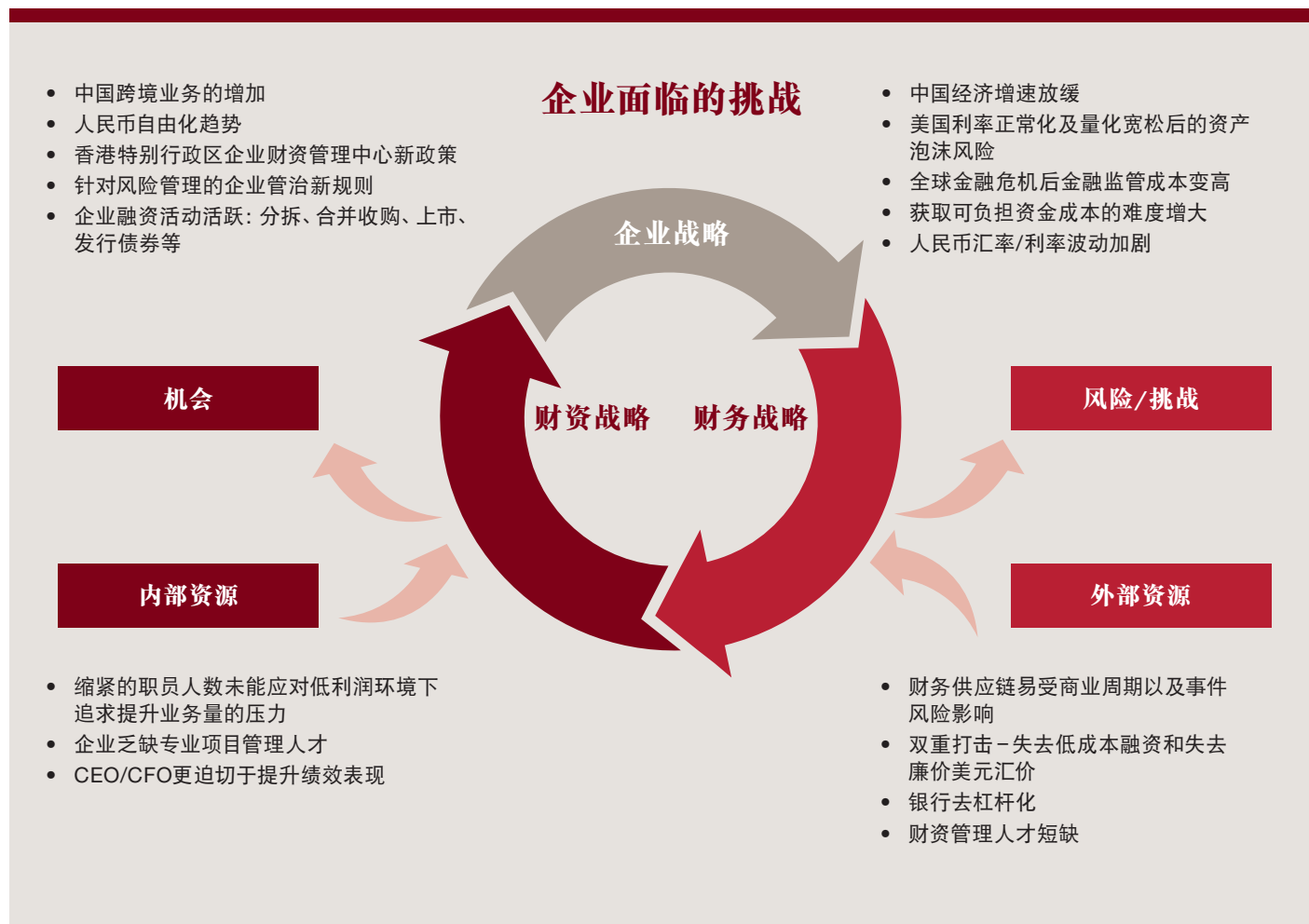


“新常态”下如何优化财 资管理平台助企业“走出 去”——化挑战为机遇

2015年4月



“新常态”下的新景象



缺乏对风险的管理本身就是最大的风险!

“85%中国企业的首席执行官对未能获取负担得起的资金表示顾虑”

(来源: 普华永道第18届全球首席执行官调查, 数据于2015年3月发放)

“外汇风险、流动性风险、以及利率风险被认为是三种企业财资管理最重要的风险”

(数据来源: 普华永道亚洲企业财资调查, 2014年)

“企业面临许多启动变革和实现战略优势的机会。最主要的挑战在于让企业的董事会和高管层全力支持及装备他们企业的财资管理职能, 从而应对挑战、创造价值”

(来源: 普华永道2014年亚洲企业司库调查)

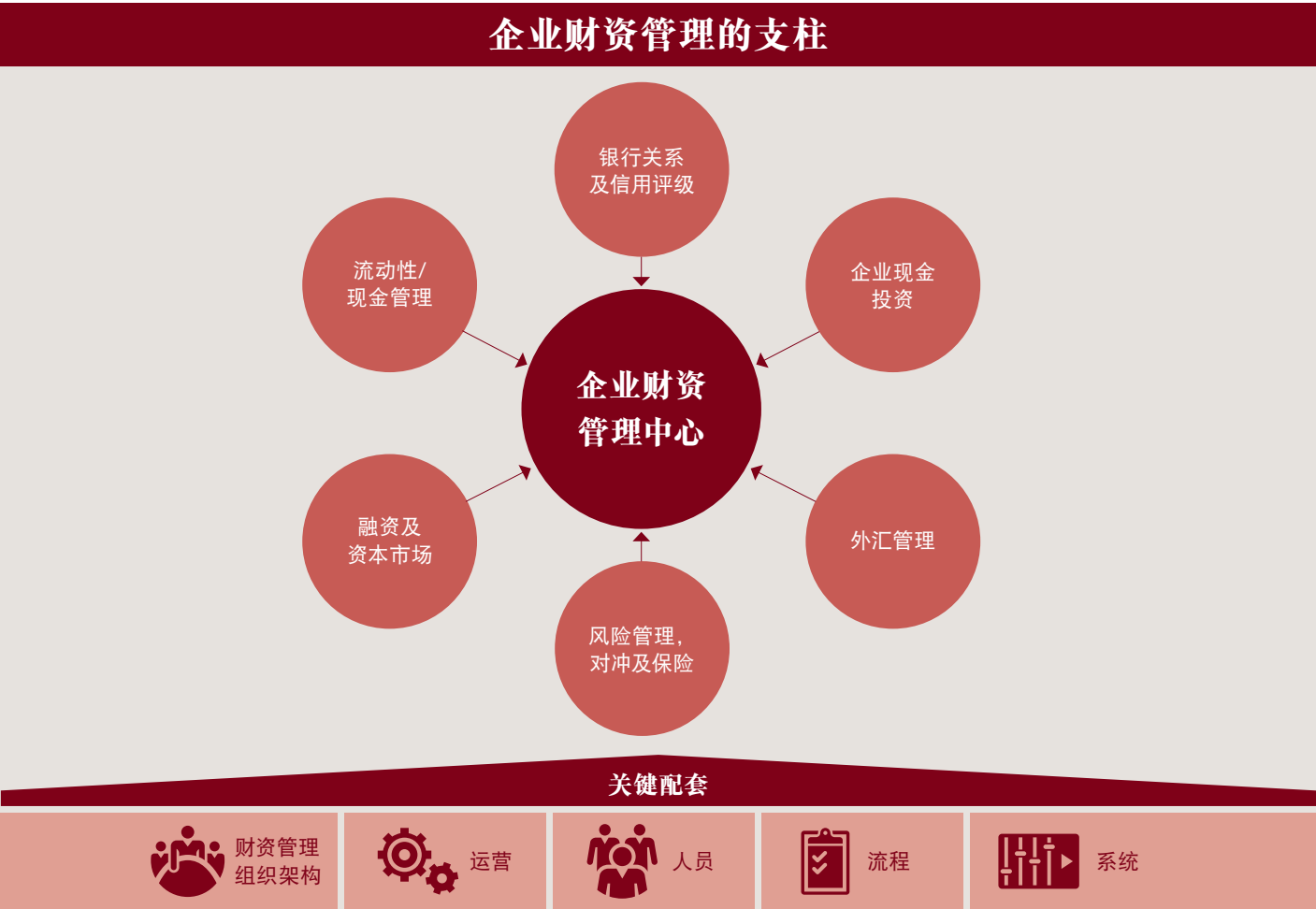
警钟已经敲响:

从意识...

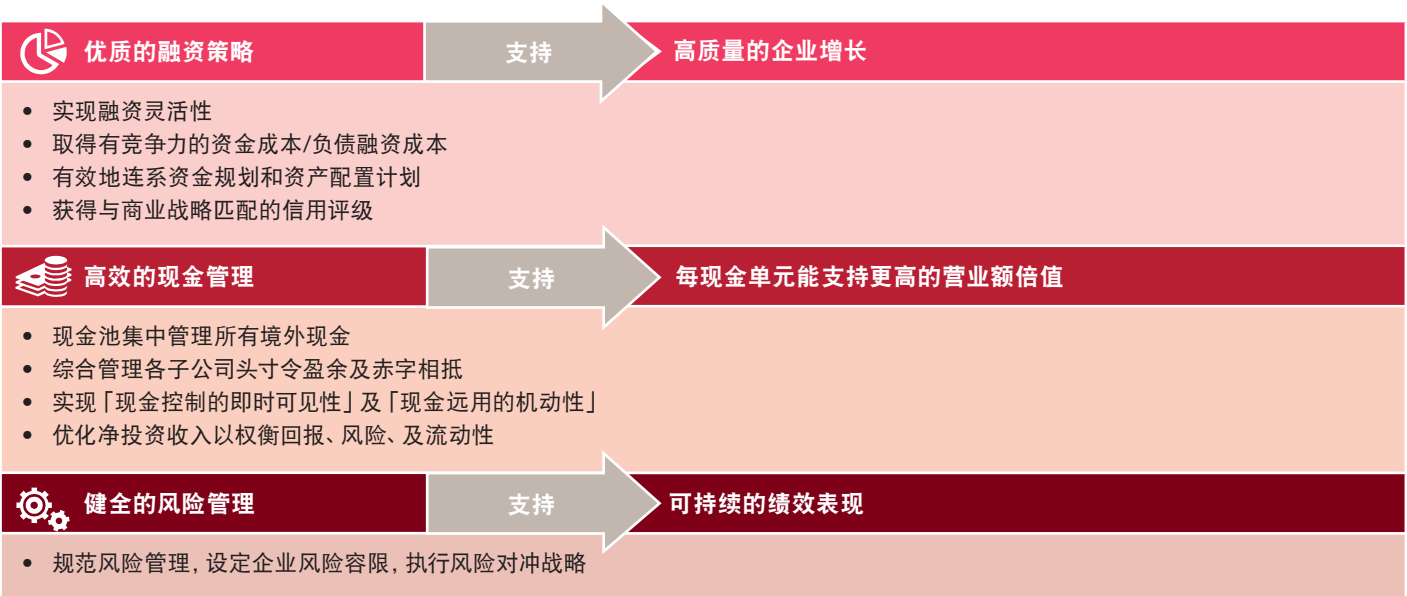
...到行动

从重新定义财资管理开始：化挑战为机遇

构建合理的财资管理模式，支持企业发展



财资绩效在支持公司财务目标扮演重要角色



新企业管治要求就在眼前

香港交易所上市规则首次加入新规定，并于2016年1月生效，明确要求董事会及管理层将风险管理，于现有内控基础上，加入企业管治责任范畴之内。（新规定已于2014年12月获香港证券及期货事务监察委员会/香港交易所批准通过）

上市规则附录十四《企业管治守则》及《企业管治报告》

风险管理关键点

- ☐ 明确定义董事会及管理层的风险管理的责任和问责制度
- ☐ 董事会有持续监督的责任
- ☐ 董事会风险管理委员会或审计委员会需要确保风险管理体系的有效性
- ☐ 要求提供年度风险管理回顾报告
- ☐ 强制要求风险管理声明
- ☐ 强制要求董事会风险管理委员会或审计委员会提供风险评估报告
- ☐ 强制要求于年报中进行风险披露

我们成功通过不同的财资管理方案为客户实现投资回报与可持续增长

- 1. 企业管治：**实施新的风险管理上市规则（大部分与外汇管理和流动性风险管理有关）
- 2. 财资管理架构：**评估建立企业「内部银行」以集中管理现金、流动性、财务风险及融资的成本与效益
- 3. 节税：**了解香港特别行政区新的税收制度，包括(a)可节税的企业间现金池，和(b)「企业财资管理中心」政策下，企业将有可能享有高达50%企业所得税减免的财资相关业务的资格
- 4. 外汇风险：**建立对冲政策和战略，规避人民币及美元未来波动幅度增大所带来的风险
- 5. 高质融资：**在银行业面对严格的监管环境下，评估企业未来对国际信用评级和境外债券发行的需求，提高融资灵活性
- 6. 人民币国际化：**评估跨境现金池、人民币点心债券发行、及其他利用香港作为国际金融中心作财资管理平台的机遇
- 7. 企业资本结构：**利用香港成熟的企业财务市场，进行有利资本配置的安排，如分拆、上市、合并收购对整体业务发展及财资安排的影响（如杠杆率、契约、资金成本等）
- 8. 财资管理系统：**建立与时俱进、配合动态形财资管理模式、成本效益高的技术基础设施



我们的价值主张：专业、独立、以客为本

是什么让普华永道成为您最具价值伙伴：

- 1. 我们提供整体性的财资解决方案框架—从制定财资战略、解答问题到实施项目
- 2. 我们能通过全球网络提供国际及本地团队的多元化专业服务、技能、和资源
- 3. 我们拥有被客户及国际公认为最佳财资管理咨询业务团队的成功往绩



您能够实现的效益

股东价值	知情决策	运营优势
<ul style="list-style-type: none">1. 提升董事会对财资风险的管治2. 优化资本结构3. 改善现金流以支持财务增长及股息派发4. 优化资本配置5. 实现更稳定的利润6. 优化税务结构7. 实现具有竞争力的财务成本	<ul style="list-style-type: none">1. 洞悉现金流及相关风险（外汇、利息、信贷、大宗商品）2. 提高投资收益3. 优化现金配置4. 提高现金预测的准确性，洞察业务趋势5. 更大能量参与伙伴管理层的决策6. 加强股东管治与财资绩效的一致性	<ul style="list-style-type: none">1. 提高效率2. 降低银行交易成本3. 实现更高度的自动化与连通性4. 简化流程5. 改善内控6. 扮演企业内部财资卓越中心角色7. 以企业财资管理中心成就协同效应，实现成本节约8. 具备处理黑天鹅事件的应急流动性程序9. 高效管理下更能保留优秀的财资管理人才

普华永道企业财资管理团队

我们的咨询团队

来自**150**个国家，
1个团队，**500**多名专业人士



连续14年被国际财资管理杂志
(Treasury Management International)
授予全球最佳财资管理咨询大奖



联系人

主要联系人



黄伟民

中国/香港财务管理咨询业务
+(852) 2289 1971
peter.wm.wong@hk.pwc.com



黄强发

中国/香港财务管理咨询业务
+(86) 2323 3073
david.ke.wong@cn.pwc.com

其他联系人



利一鸣

合伙人
中国/香港财务管理咨询业务主管合伙人
+(852) 2289 2714
edmund.ym.lee@hk.pwc.com



卢启豪

合伙人
中国/香港财务管理咨询业务
+(852) 2289 1925
albert.kh.lo@hk.pwc.com



方毅贤

合伙人
中国/香港会计财务管理咨询业务
+(852) 2289 2313
ian.p.farrar@hk.pwc.com

www.pwchk.com

© 2015 普华永道。版权所有。普华永道系指普华永道网络及/或普华永道网络中各自独立的成员机构。
详情请进入www.pwc.com/structure。HK-20150401-1-C1



此刊物采用基本无氯元素漂染、使用55%废料结合
45%再生林木木材制成的9lives 55。9lives 55符合
ISO 14001国际标准的环境管理体系认证标准。