

国际营运资金管理

国际企业现金管理

目的

- 优化现金流动
 - 加速现金流入
 - 货币兑换成本的最小化
 - 现金流量课税的最小化
- 剩余现金投资收益最大化

方式

- 集中现金管理
 - 有一个现金中心, 要求每个子公司所持有的现金余额仅以满足日常交易需要为限, 超过此最低限度需要的现金余额, 必须汇往现金管理中心。现金管理中心是国际企业中唯一有权决定现金持有形式和持有币种的现金管理机构。
 - 优点
 - 降低货币持有量
 - 降低国际企业的整体筹资成本
 - 增强资金使用效率
 - 减少外汇暴露风险
 - 减少资金转移成本
 - 实现国际企业整体利益最大化
 - 现金管理中心所在国
 - 政治稳定
 - 允许资金自由流动
 - 货币坚挺, 能迅速兑换成其他货币
 - 有活跃的短期投资市场
- 净额支付方法
 - 抵消部分往来额度, 只结算抵消后的净额
 -
 - 优点
 - 缩小资金转移规模, 降低资金转移成本。
 - 加强汇率风险管理

- 现金预算
 - 把各个地区子公司的现金收支预期汇总在一张表里, 加在一起得到现金余缺
- 多国现金调度系统
 - 实现核定各个子公司每日所需现金和子公司的现金日报及短期预算, 统一调度子公司的现金, 调剂余缺

应收账款管理

独立客户

- 信用政策制定
 - 计算原信用政策下应收账款的总成本;
 - 计算新信用政策下应收账款的总成本;
 - 根据前面的信息, 计算新信用政策下应收账款的增量成本;
 - 计算新信用政策下的增量利润;
 - 如果增量利润大于增量成本, 选择新信用政策

提前或延期付款

- 制定首付款策略
 - 相当于汇总一个表, 各个国家面临资金充裕(存款)和资金紧缺(贷款), 对应的利率
 - 然后算出来利率的净额

再开票中心

- 有关贷款的收支结算通过在开票公司中心进行
- 优点
 - 有利于集中管理企业内部的应收应付帐款
 - 有利于提高国际企业整体税后利润水平
 - 有利于统一调度资金
 - 有利于有效进行外汇风险管理

存货管理

- 多出来的钱去买货物

国际资金转移管理

- 国际企业内部进行资金配置
- 方式
 - 股利
 - 内部信贷
 - 背靠背贷款
 - 先把钱给中介机构, 中介机构给子公司
 - 减少预提税
 - 平行贷款
 - -可以将大额资金调回国内, 绕过外汇管制, 避免投资国外的外汇贴水, 为国外子公司融资而不增加外汇风险, 以优惠的利率获得外币融资
 - 特许权费、服务费与管理费
 - 没有市场价, 可以自由调节, 子公司所在国政府管不了
 - 内部转移价格

资金冻结条件下的国际资金转移管理

- 利用不受管制的渠道
- 背靠背贷款或平行贷款
- 国际企业内部应收帐款的提前、延迟付款
- 增加当地机构的费用支出
- 当地再投资