



提升财务人职业价值

公司的“血液” 说说资金管理

财务第一教室e讲堂

高级财务讲师：范老师

Web: www.cfoclass.com

Tel: 400-600-2148



资金管理的内容

- 融资
- 投资
- 集中管理
- 风险管理
- 现金流量表
- 营运资金
- 资本运作

资金管理：财务角色



 财务扮演“刹车”角色

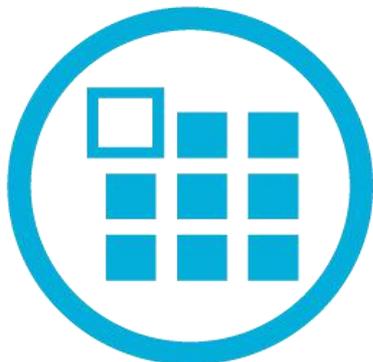
 财务人的“职业病”

资金管理：财务角色



算账

管钱



- 钱从哪里来？
- 内部用钱和外部借钱的区别？
- 领导关心多少钱可以用？
- 资金的“先天体质”

资金管理：融资规划—风险排序



银行借款

发行债券

发行股票

负债融资：风险较大，
存在到期还本付息压力；
中小企业选项

股权融资：风险小，
损失不用补偿；上市
公司选项

融资乱局：银行贷款是把“双刃剑”



企业“绑架银行” → 不良贷款率

银行造就“僵尸企业”

融资乱局：财务危机—钱去哪了？



都是资金惹的祸！

第一，不要跟银行借钱；

第二，不要向民间借贷；

第三，量入为出。

融资案例：由一则报道说国企筹资资金管理



根据去年年底一则新闻网的报道，人民币汇率波动造成某大型国企今年三季度亏损**20.4**亿元。报道引用其财务总监兼董秘的话，这个董秘是这么说的：“公司在年初已有预案。当时按照人民币历史最大贬值幅度**3.55%**进行了测算，在敞口方式下公司最大损失为**13**亿元，若在年初进行债务切换，公司需要支付的总成本约**33.6**亿元。.....但是两天之内的急速贬值，使得公司被动接受了预期的结果”。

该董秘又表示：“回顾公司在人民币汇改以来在融资策略上的操作，从**2005**年到**2014**年，公司分享了人民币升值和外币融资低成本的红利，累计实现收益**105**亿元。在人民币贬值预期出现后，预期了切换所带来的成本冲击，做了充分的准备。

资金管理：投资规划



最基本的无风险存款：活期、通知、定期、结构性存款

低风险投资：货币市场基金、信托计划、国债回购、债券或债券型基金

高风险投资：股票、指数基金、股票型基金

高风险杠杆投资：以投机目的从事的期货或期权投资交易

资金管理：富余人民币该投向于何处呢？



短期资金运作基本原则

1、本金绝对安全

2、收益能够保证

我们的选择：

- 一、银行结构性存款
- 二、质押式国债回购

资金管理：银行结构性存款



本金：10亿元
期限：首个付息期间: 3 个月
展期付息期间: 3 个月
利率：首个付息期间的利率: 6.80% 年利率
展期付息期间的利率: 1.00% 年利率

◆存款到期日

在到期日，客户收到：
 $100000000 * 6.8% * 92/365$

在到期日前2个营业日需决定
是否展期；客户不通知银行，
则默认为不展期

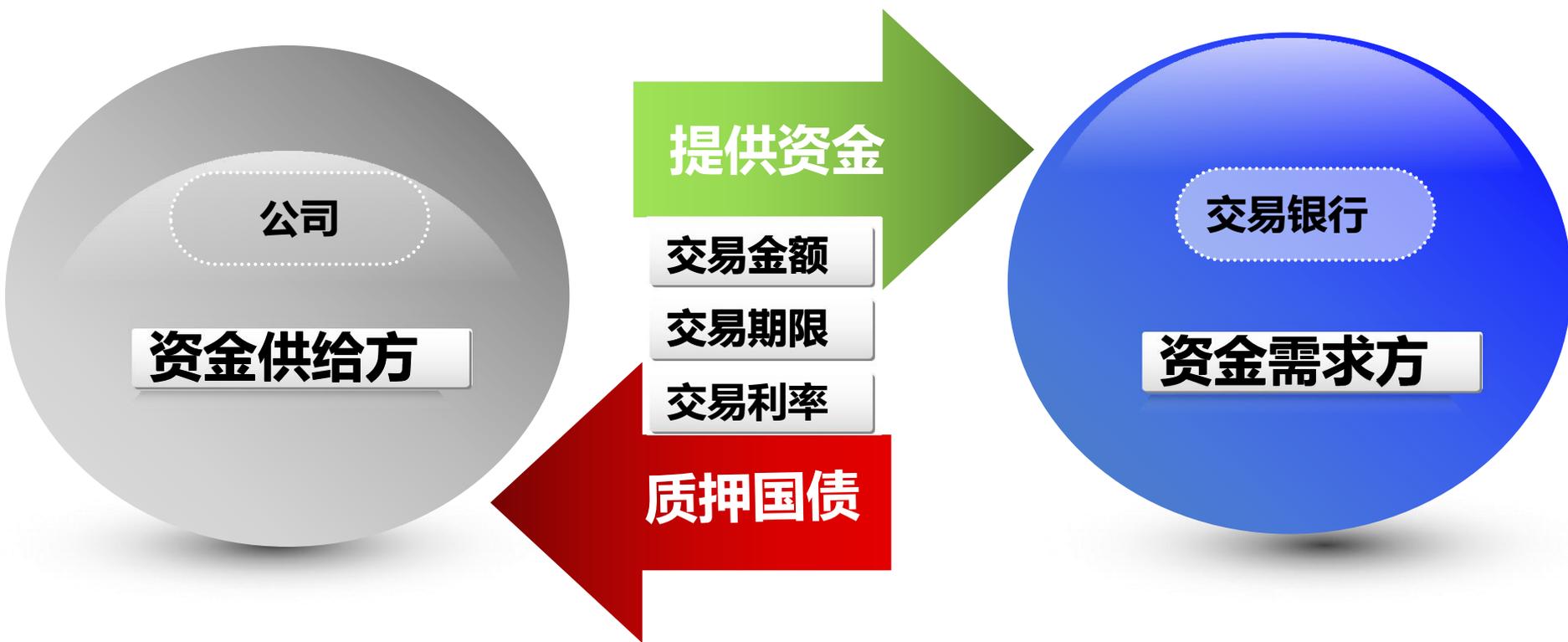
◆如果选择展期

展期期间的利息：
 $100000000 * 1% * 92/365$

◆如果不选择展期

该产品到此结束，可进行另
一个新的存款，获得比展期
付息期间利率更高的利率

资金管理：质押式国债回购





采购环节一套资金：
我欠人家钱

销售环节一套资金：
人家欠我钱



nike资金管理模式

企业如何“玩钱”



作为企业的“血液”，资金管理应注意以下几点：

- 不“断血”，核心是通过预算保证资金平衡，慎重过度投资
- 不“淤血”，核心是提高各类资产的周转速度和使用效率
- 不“失血”，核心是加强成本费用控制和风险管理
- 多“输血”，核心是开放的多渠道外源融资
- 多“造血”，核心是通过创新提升企业盈利水平，增强内源融资能力



财务第一教室 提升财务人职业价值

谢谢，再见！



扫一扫，
加微信



[财务第一教室](#)

Web: www.cfoclass.com

Tel: 400-600-2148

财务第一教室 版权所有