

2024 年财税综合能力王牌课程

企业资金管控与投融资管理实操

——多级多元化资金管控及投融资解决方案

尊

『课程目标』

在本次课程中，讲师将传授世界五百强企业最先进的资金管理与控制体系实用技能和有效的成本管控方法，帮助企业高效、快捷进行财报分析，为企业资金运作、投融资管理、财务风险防控等提供切实有效的实战技巧。授课中,老师会把枯燥的理论知识转化为您的实际操作能力。

★学习本课程您将：

1. 学会通过资金计划平衡企业资金需求；
2. 学会通过资金核算反映监督企业资金业务运作；
3. 向企业管理层提供全面、实时、有效的资金管理数据，控制资金风险；。
4. 学会以投资者的思路学会角色定位和投融资测评
5. 教会您如何选择融资者并教会您资金退出之道
6. 提供资本决策支持及资本信息管理工具模型
7. 手把手教会您融资模式与资本结构优化技巧

『课程收益』

★本课程能帮助企业解决什么问题？

1. 掌握先进的资金管理模式以及资金管理方法
2. 提供资金决策支持及资金管理工具模型
3. 从实战角度规避和管控资金运营中的风险
4. 手把手教会您融资模式与资本结构优化技巧
5. 从日常资金管理入手教您如何实现财务业务一体化的资金管控

6. 教您基于投融资层面决策分析及敏感性分析工具模型构建

7. 教您基于融资层面防控财务风险和预警系统模型构建

『参会对象』

财务总监、会计主管、财务经理、财务分析人员、财务报表编制者以及其他财务人员。

『课程大纲』

前言：资金管理概述

第一部分 资金与资金管理

思考：你知道当今著名资金管理人的基本理念吗？

从几家公司现金流状况引发的思考

一、什么是资金？资金的特性有哪些？

二、资金的管理

案例：茅台的巨额现金带给我们的思考

三、资金管理的重点

1、资金的收益 2、资金的效率 3、资金的安全

✧历史经验的总结——资金管理首先要管理资金面临的风险

四、为什么需要资金管理？

五、资金管理的不同模式

(一) 财务**分权**管理管理模式下的资金分散管理模式

(二) 财务**集权**管理管理模式下的资金集中管理模式

1、资金集中监控管理模式

2、统收统支资金管理模式

3、现金集中管理模式

① 现金池 (Cash Pool) 业务简介

② 实体现金池

③ 名义现金池

第二部分 资金管理方法

资金管理的核心内容：

1、资金集中管理，2、资金预算管理，3、现金集中管理

4、融资集中管理，5、银行账户集中管理

一、资金管理方法 - 资金预算管理

1、流动资金预算控制体系

2、长期资金预算控制体系

二、资金管理方法 - 账户集中管理

案例：摩托罗拉和家乐福资金账户结算集中管理介绍

三、资金管理 - 财务风险管理

四、资金决策支持及资金信息管理

1、财务决策及风险监控流程

2、企业融资能力分析

3、你知道什么叫资产负债匹配管理吗？

工具模型：

资金决策支持及信息化管理模块

模块一 资金管控与财务风险防范

案例导入一：从巴菲特的“资金运营观”看巴菲特的分析框架，给我们的启示是什么？

- ◇ 依你看，可口可乐值得投资吗？——**现金流是基础，长期收益潜在获利是根本！**
- ◇ 可口可乐为什么要收购我们的汇源果汁？又是看中了什么？

案例导入二：李嘉诚的资金运营观

- ◇ 你知道李嘉诚为集团收购设定四个坐标是什么吗？
- ◇ 李嘉诚为何要执意出售 Orange 公司？

第一部分：资金管理的理财新视角

一、从资金角度重新解读企业财务报表

如何结合资金和现金流来重新解读企业三大财务报表？

从现金流看与财务会计的千丝万缕

案例：复星集团的资本运作与现金流管控

二、你知道资金管理的要素三角型框架是啥吗？

三、构建资金管理体系

(一) 现金循环与营运资金周转

(二) 从费雪公式看会计恒等式中的财务金融知识 $MV=PQ$

(三) 资金循环周期的计算方法

案例：Gamma 公司资金循环周期计算带给我们的思考

第二部分：现金流与资金集中管理

一、选择合适的资金集中管理模式

集团资金管理整合框架

案例：中石化的集团资金管理系统介绍

二、银行账户集中管理应用方案

案例：诺基亚财务中心的经验带给我们的启示

三、不同的现金流概念与用法

资金计划与现金预算（现金预算的编制）

1、每日现金预算的编制

2、短期现金预算的编制

3、年度现金预算的编制

案例：现金预算的编制案例介绍

四、基于自由现金流量的财务模型与价值评估

自由现金流量的财务模型

案例引入：自由现金流量折现模型的建立

第三部分：融资模式与资本结构优化

一、综合资金成本与财务溢价的计算

工具模型：综合资本成本标准进行资本结构决策模型

二、资本结构优化与价值创造

工具模型：资本结构优化与价值创造模型推介

第四部分：资金运营中的风险控制

案例引入：上广电集团（SVA）的危机 上海国资委力推财务预警监管机制

一、财务风险类别及谱系

二、风险管理要素

三、资金运营的风险管理框架

四、内部控制应用指引第 6 号:资金管理（后有详细的准则讲解）

资金配置策略、风险识别、评估与应对技术

案例：中信泰富案例:兵败累计外汇期权交易

模块二 日常资金管理

第一部分：库存现金的管控

导入：富翁和乞丐的故事

一、公司持有现金的动机

★交易动机 ★补偿动机 ★预防动机 ★投机动机

二、现金预算编制方法

三、最佳现金余额（持有量）的确定

（一）最佳现金余额的确定模式

①成本分析模式 ②现金周转期模式 ③库存模式（鲍莫模型） ④随机模式

（二）最佳现金持有余额的确定方法——**摩尔成本分析模型** **鲍莫库存分析模式**

工具模型：最佳现金持有量建立模型

四、现金的日常管理体系

第二部分：应收账款的管控

导入：七仙女帮董永还债的故事

一、应收账款信用成本

二、应收账款的信用政策

三、应收账款的管控成本

①机会成本 ②管理成本 ③坏账成本

四、应收账款跟踪管理

五、信用风险分析 5C 评估法 信用评分法

第三部分：存货的管控

案例讨论：海信的存货管理方法

一、存货管控的基本思想

二、经济批量法

工具模型：经济订货批量工具模型

工具模型：经济订货批量**动态模型**——**窗体控件的使用**

三、存货 ABC 管理法的应用和推广

四、商业信用简述

模块三 投资篇

第一部分 资本运营通关必修之游戏规则

一、资本市场的构成

（一）什么是资本市场？

（二）资本市场的构成要素——无形和有形

1. 无形要素-交易规则

2. 有形要素-中介机构和投机分子（或者叫投机者）

（1）一级市场；（2）二级市场

二、资本市场的二元结构——公募资金和私募资金

（一）公募市场：超市（便利买方——投资者）

（二）私募市场：集市（便利卖方——融资者）

三、融资者选择投资者的可选项

（一）实业投资者买鸡卖蛋（养鸡场）——远视者

（二）金融投资者买蛋卖鸡（资本家）——中视者

（三）证券投资者买鸡卖鸡（投机者）——近视者

● 姑娘（融资项目）→丈夫（实业投资者）：共建家庭、同甘共苦、生儿育女、白头偕老

● 姑娘（融资项目）→情人（金融投资者）：与您同居、供你吃穿但绝对不会和你结婚。

● 姑娘（融资项目）→嫖客（证券投资者）：完全没有责任心、喜新厌旧、急功近利、薄情寡义、只是追逐 XX 快感，从不关心你的成长。

四、资本运营规则——击鼓传花，花落谁家

（一）种子资金——播种插秧（孵化科研成果）

- (二) 风险投资——商品转化（包装可行项目）
- (三) 培育资金——试产试销（开拓新兴市场）
- (四) 成长资金——项目盈利（扩大经营规模）
- (五) 公募资金——上市融资（资产兼并重组）

注：上述每个过程都是套现退出的过程，只不过有些是功成名就盆满钵满地全身而退，有些是怀抱憾意悻悻而退；有些是嚎啕大哭连滚带爬地退出。

(六) 三个有益启示

五、灿烂夺目的三级跳——草鸡变凤凰

🔥 案例剖析：高科技小企业“跳”成上市大公司

第二部分 来钱门道—融资之路

一、融资模式：股权融资，债权融资

1. 股权融资——砍腿换车（唯有英雄多壮志 砍掉大腿换股权）

(1) 增资扩股；(2) 割股套现

2. 债权融资——寅吃卯粮（拆东墙补西墙 过了一晌是一晌）

二、融资顺序选择——先内后外，先债后股

- 融资模式的优先排序矩阵

三、时空演绎互换，股债孰优博弈

- 股权融资是让渡权益，以空间换时间，加快了企业发展；
- 债权融资是延迟获利时间换取生存空间。

四、卖方信贷实战之金融租赁——借鸡生蛋，融资购买生产型设备的常用融资模式

🔥 案例剖析：旅游地产公司成功开发旅游区-金融租赁，借鸡生蛋

五、买方信贷实战平台之买鸡还蛋——贸易补偿

- 补偿贸易标准运营模式简介

🔥 案例剖析：大学科技园减持国有股案例-买方信贷，贸易补偿

六、围点打援，以小博大的故事

七、中小型科技企业融资困境化解——有奶便是娘

- 尴尬的中小型科技企业的困境：技术孵化阶段→没有市场等死，开拓市场找死（没有订单→自生自灭；有了订单→缺钱投产→信用融资没有可能）

🔥 案例剖析：市场孵化器，有奶便是娘的故事

八、整合资源，空手套白狼

🔥 案例剖析：整合资源，无中生有，空手套白狼

九、盘活资产，资产信托，表外融资

- 资产信托一般性操作流程

十、股权质押，典船借桨开大船

(一) 砍腿换车（出让股权融资）；

(二) 典船借桨（抵押股权融资）；

(三) 典船借桨、桨赎船开

🔥 案例剖析：股权质押，典船借桨开大船

十一、星火燎原发展模式——做大“一”派生“二”

- 时间换空间，积小胜为大胜，实现星火燎原

🔥 案例剖析：娶大奶，续二房，实现一胎双子呈燎原之势

十二、如何仅用项目融资，画饼赊账成大业

🔥 案例剖析：高速公路 BOT 项目融资——画饼充饥、望梅止渴

第三部分 钱生钱的门道—投资之道

思路决定出路，眼界决定境界。关键是做好投资的文章！

一、投资决策的定律

(一) 投资收益与投资风险成正比

- 投资者行为模式：**未成之事求全责备，将成之事委曲求全**

(二) 股本金也需要计算时间价值

- 今天的钱比将来的钱值钱

(三) 超额利润的机会不可能均沾

- 至理名言分享：机会只属于少数人，群众永远是错的！

(四) 资产流动性与安全性成正比

二、投资决策的出发点和定位——取决于个人意愿和素质

(一) 实业投资者最终是要当企业家（养鸡下单）

(二) 金融投资者就是要当资本家（买蛋卖鸡）

(三) 证券投资者定性就是投机家（买鸡卖鸡）

三、四两拨千斤——投资基金巧运用

(一) 投资基金的种类

(二) 基金运行模式的特点有哪些？

(三) 合伙型投资基金的架构

🌈 **案例剖析：**巧妙运作投资基金——钱的所有权不重要，重要的是使用权！

四、如何选择投资项目——必过的三道门槛

- 投资者不需要有很强的操作能力，但必须具备很强的判断力，要有火眼金睛！

(一) 第一道门槛：产业前景

(二) 第二道门槛：市场定位

(三) 第三道门槛：团队素质

五、如何突破竞争对手围堵？

技术拼不过老外，成本干不过老乡

- 不怕老外不惧老乡的择项法宝：与老外比特色，和老乡比档次

六、中国投资项目中的关系陷阱——成也关系，败也关系

七、投资决策的出发点

- 5W+2H 投资决策思维框架（why, what, where, when, who, how, how much）

八、怎么样评估投资项目——双指标评估决策模型（定性）

(一) 平面思维模式：双指标 SWOT 分析模型

(二) 双指标风险效益比

(三) 社会及经济效益比

(四) 双指标性能价格比

九、投资决策模型进阶——投资决策辅助工具：指标加权平均量化表（定量）

- 投资决策工具：**1. 指标加权平均量化表；2. 优化矩阵表**

- 工具模型：多期资本限量决策（例续）——规划求解、

十、投资决策流程范本推介——规范的投资决策流程

十一、投资项目可持续发展的前提——市场前景分析

市场总量估算→预测市场增幅→预测供求差额→确定目标份额→性能价格比定位→客户群体定位→市场周期预测

【现场特别服务】

你问专家答，来者不拒，精心点拨！