

# 第16章 跨国营运资本的存量管理

一、概述

二、跨国现金管理

三、跨国应收帐款管理

四、跨国存货管理

五、流动负债管理

## 学习目标：

通过本章学习，应熟练掌握跨国现金管理的根本运作方法及优点，掌握各种资产的组合关系，使总公司及其所属各分〔子〕公司在流动资产上的占用实现最优配置，以及应如何选择跨国公司的短期资金来源〔流动负债〕渠道。

## 一、概述

存量管理：**a**、如何处理好各种资产的组合关系；  
**b**、短期资金来源的选择；

流量管理：内部资金转移的合理性；

一般认为：跨国企业营运资本管理策略应具有风险适中或者较为稳健的特征。

## 二、跨国现金管理

### 1、跨国企业置存现金目的

- 1) 交易性需要 ( transaction purpose )
- 2) 预防性需要 ( precautionary purpose )
- 3) 投机性需要 ( speculative purpose )

## 2、跨国公司现金管理目标

- 〔1〕 以最少量的现金支持公司在全球范围内生产经营活动；
- 〔2〕 尽量防止通货膨胀和汇率变动带来的损失；
- 〔3〕 从整体上提高现金调度、使用和储存的经济效益；

### 3、实施集权型现金管理体制

#### 1) 集权型现金管理体制特征

**a、集中存储：** 主要是围绕“预防性现金需要量”进行的；

**b、跨国调度：** 主要是围绕“交易性现金需要量”进行的；

## 2) 集权型现金管理体制优缺点

### (1) 优点

- a、降低持有总本钱，提高公司盈利能力；
- b、促使公司内部现金管理专业化，提高管理效率；
- c、公司总部可以发现各分部难以发现的风险和时机；
- d、集权型管理以全局利益为准那么，可以有效抑制局部最优化倾向；
- e、可以防止东道国政府实行征用或限制资金转移的风险；

### 3) 集权型现金管理体制的实施过程

- (1) 设立中央现金总库；
- (2) 组织成立专门的现金管理机构；
- (3) 核定各子公司交易性和预防性现金需用量；
- (4) 集中存储；
- (5) 跨国调度；



#### 4) 实例:

欧洲某跨国企业现金管理中心设在美国，下属四个子公司分别设在英国、法国、德国和意大利。每天当各国银行营业时间结束时，各子公司必须通过电传或电报将当日现金余额换算成美元报告给现金管理中心，换算汇率由现金管理中心确定。现各子公司现金日报如下：

# 意大利子公司现金日报

单位：千美元

日期：8月12日			
现金余额：+400			
五日观测			
日期	收入	支出	净额
+1	240	340	-100
+2	400	275	+125
+3	480	205	+275
+4	90	240	-150
+5	300	245	+55
期间净额：+205			

# 法国子公司现金日报

单位：千美元

日期： <u>8月12日</u>			
现金余额： <u>-150</u>			
五日观测			
日期	收入	支出	净额
+1	400	200	+200
+2	125	225	-100
+3	300	700	-400
+4	275	275	0
+5	250	100	+150
期间净额： +150			

# 英国子公司现金日报

单位：千美元

日期： <u>8月12日</u>			
现金余额： <u>+100</u>			
五日观测			
日期	收入	支出	净额
+1	100	50	+50
+2	260	110	+150
+3	150	350	-200
+4	300	50	+250
+5	200	300	-100
期间净额： <u>+150</u>			

# 德国子公司现金日报

单位：千美元

日期： <u>8月12日</u>			
现金余额： <u>+350</u>			
五日观测			
日期	收入	支出	净额
+1	430	50	+380
+2	360	760	-400
+3	500	370	+130
+4	750	230	+520
+5	450	120	+330
期间净额： <u>+960</u>			

以上内容仅为本文档的试下载部分，为可阅读页数的一半内容。如要下载或阅读全文，请访问：<https://d.book118.com/825331243114011314>