

Ruby

主讲老师

现金池介绍及要点解析

什么是现金池？

现金池产生的背景

- 随着企业并购、收购、重组、兼并越来越频繁，尤其是中央管辖的国有企业。企业规模越做越强，资产越来越多，资金量越来越大，资金运动越来越频繁。
- 中外实践证明，实行“主业突出，资金集中”是企业立于不败之地的两个主要方面。
- 资金集中管理不仅可以大大降低企业财务费用，减少资金运行成本，而且可以强化企业内部控制的职能，防范企业资金风险，同时还可以集中企业资金，用于主业延伸发展的投资，增强企业后劲，获取根大的投资效果

所谓资金集中

是由企业集团实行资金集中管理。通过企业集团实行资金集中管理，集中所有下属成员单位的往来资金，实行资金既全面控制，又合理流动，高效快捷的管理。

现金池(cash pool)管理

是以一种账户余额集中的形式来实现资金的集中管理，这种形式主要用于利息需要对冲，但账户余额仍然必须分开的情况

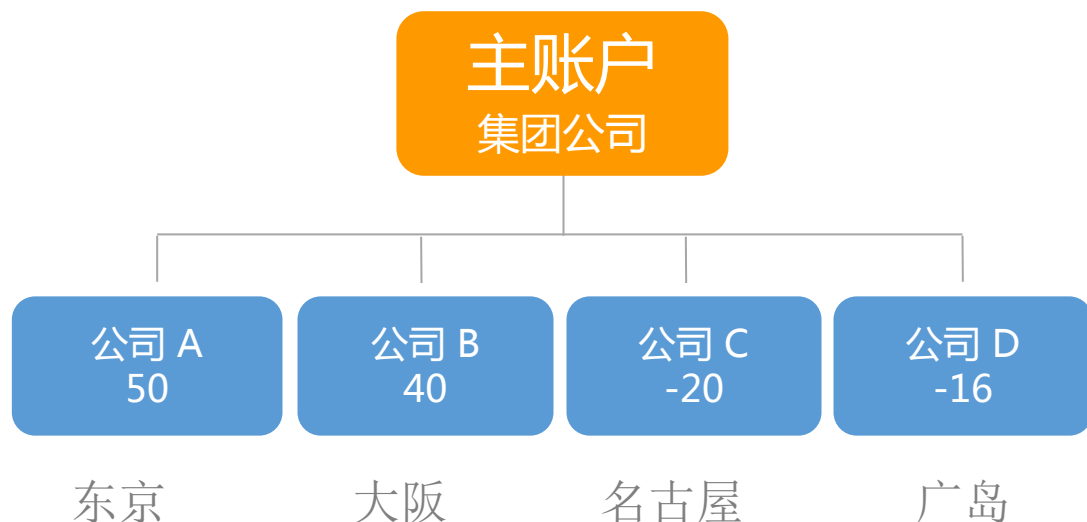
主要做法

- 集团设立母公司账户，即现金池主账户
- 每个子公司设立子账户，并虚拟透支额
- 每天定点，银行系统对子公司划扫，将子公司账户清零
- 若子公司透支，从母账户划拨填平透支金额，记作向集团的借款，并支付利息
- 若子账户结余，则全部划扫到母账户，记作向集团的贷款，向集团收取利息。

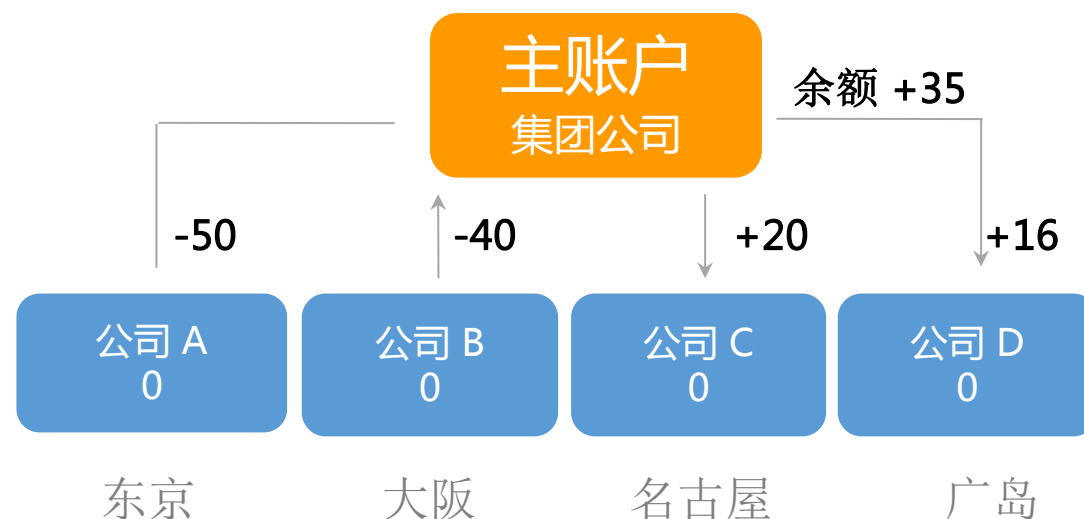


传统零余额帐户现金池举例

日间余额



日终归集



如何实现？

在日终, 资金的流动补充日间借款后向主账户归集

集团内部各账户借款余额:

公司 A: 借给主账户 人民币50万

公司 B: 借给主账户 人民币40万

公司 C: 向主账户借款 人民币20万

公司 D: 向主账户借款 人民币16万

适用于？

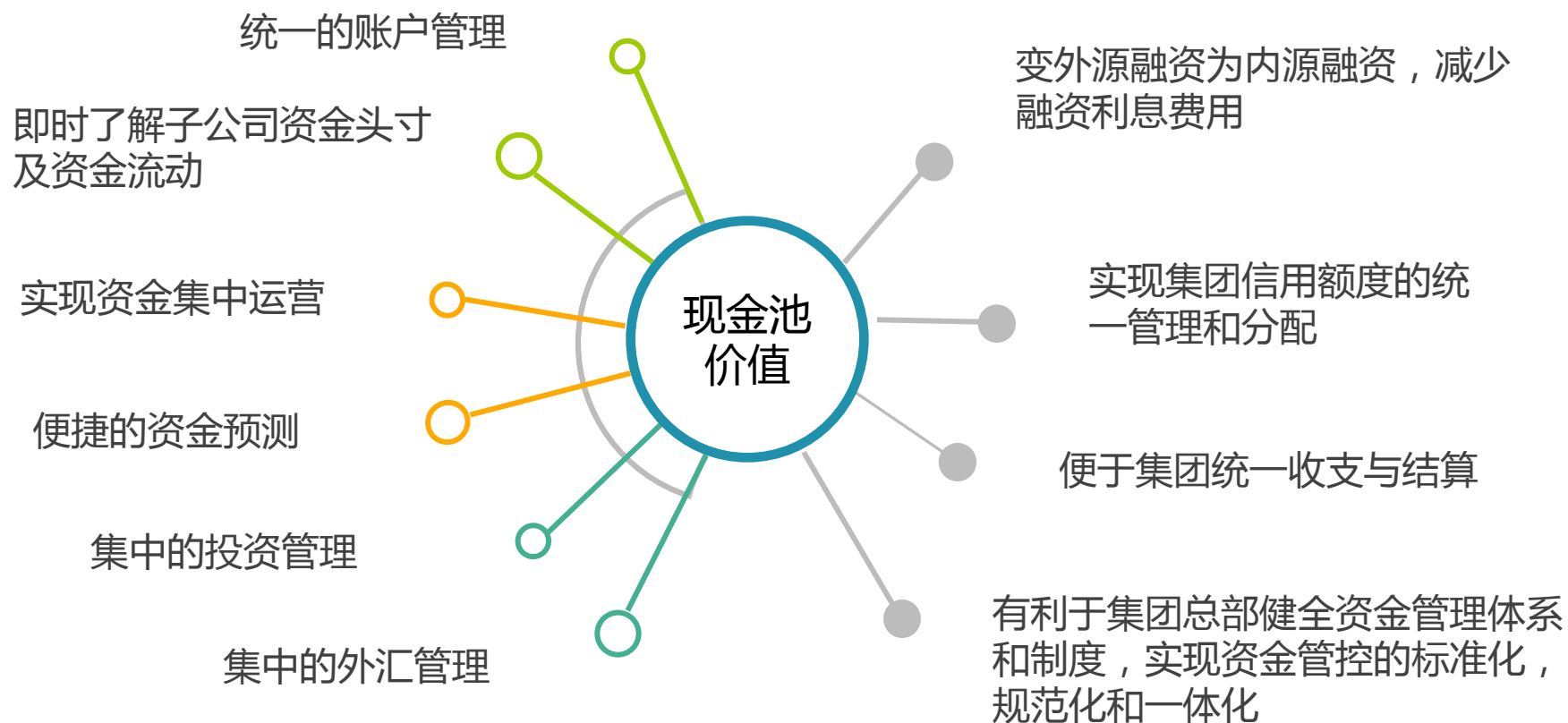
有集中的资金管理部门, 希望集团资金状况非常透明且可管理的集团

现金池利息优化举例

假设A，B，C同属于一个集团公司，A日均盈余400,000，B日均盈余200,000，而C日均透支300,000。假设协定存款利率为1.44%，贷款利率为5.67%。集团通过设立现金池后各账户能够获得的利息收益如下——

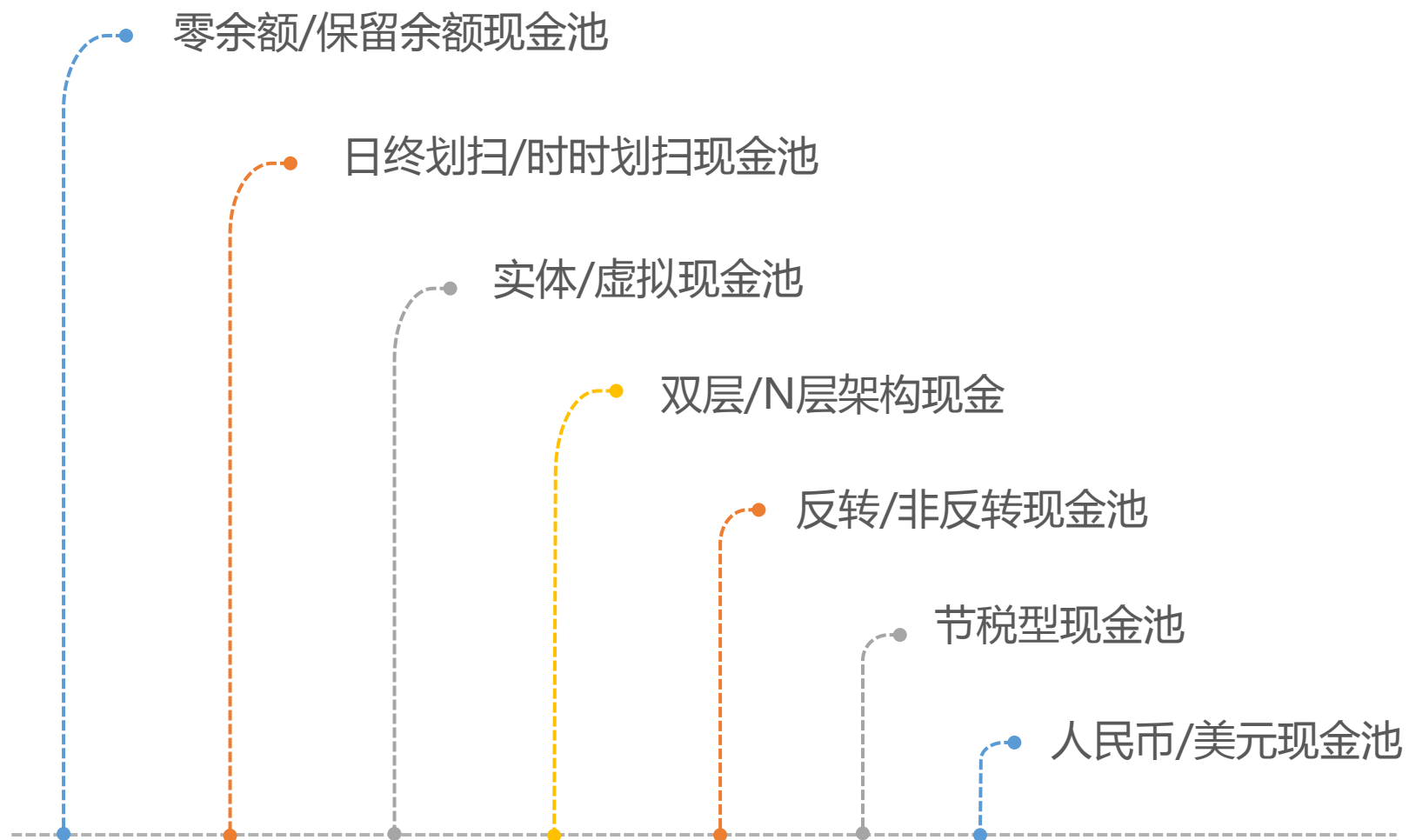
	子账户			主账户		
	借方	贷方	年利息收入	借方	贷方	年利息收入
公司A	400,000		5,760			
公司B	200,000		2,880			
公司C		300,000	-17,010			
主账户				300,000	600,000	8,370

现金池的价值

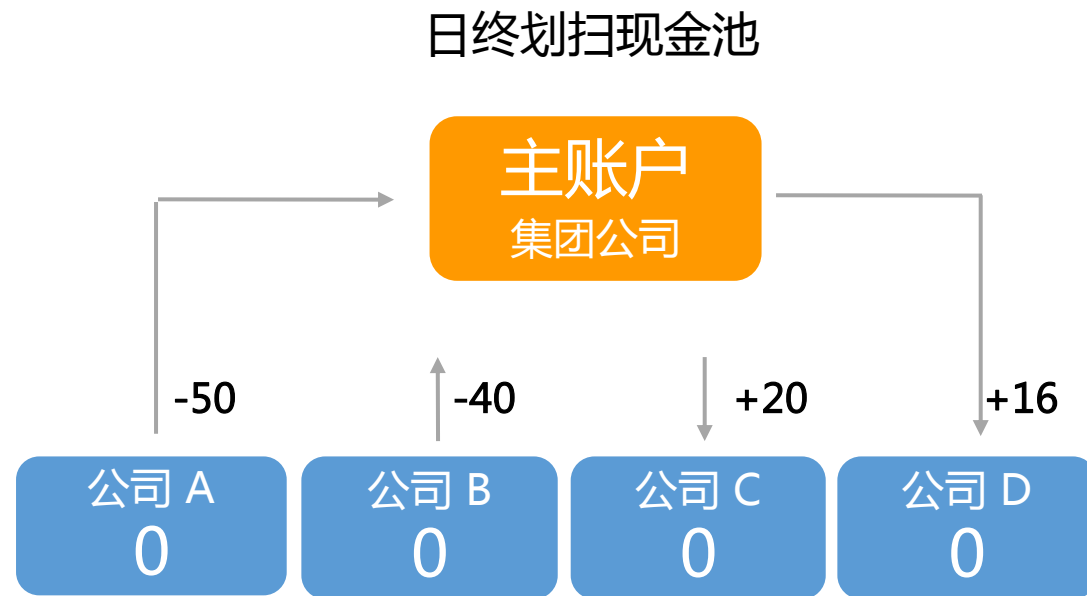


现金池有哪些形式？

丰富多样的“高端”现金池



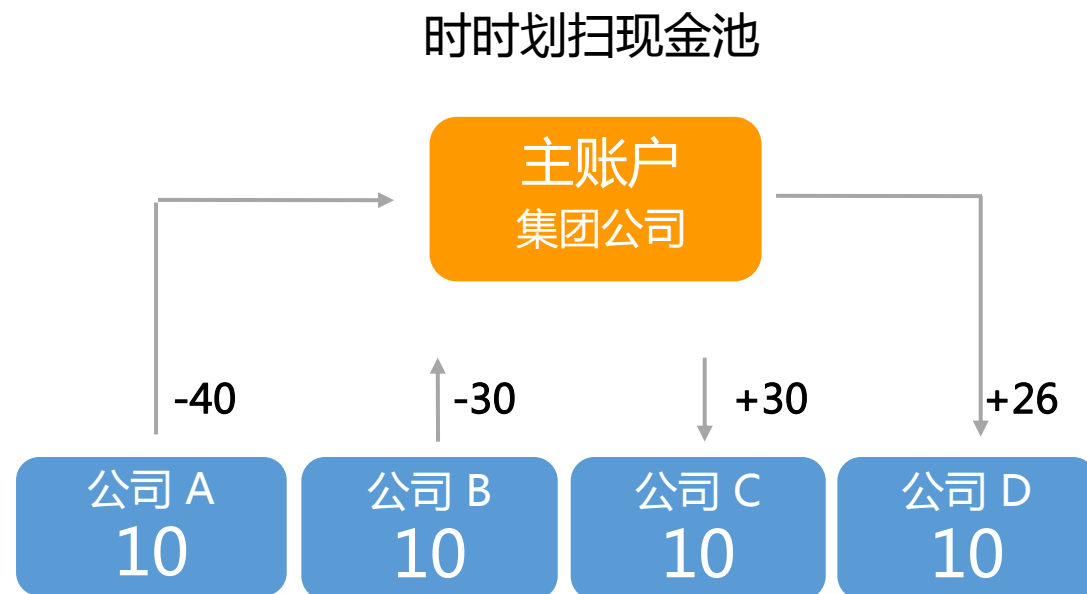
日终划扫现金池/时时划扫现金池



特征：

- 每天只发生一次子账户资金向主账户归集或主账户向子账户填平日间委托贷款，划扫的时间通常设在16:30或以后的某个固定时刻
- 子账户日间有余额，日终划扫发生后余额为零或固定的余额

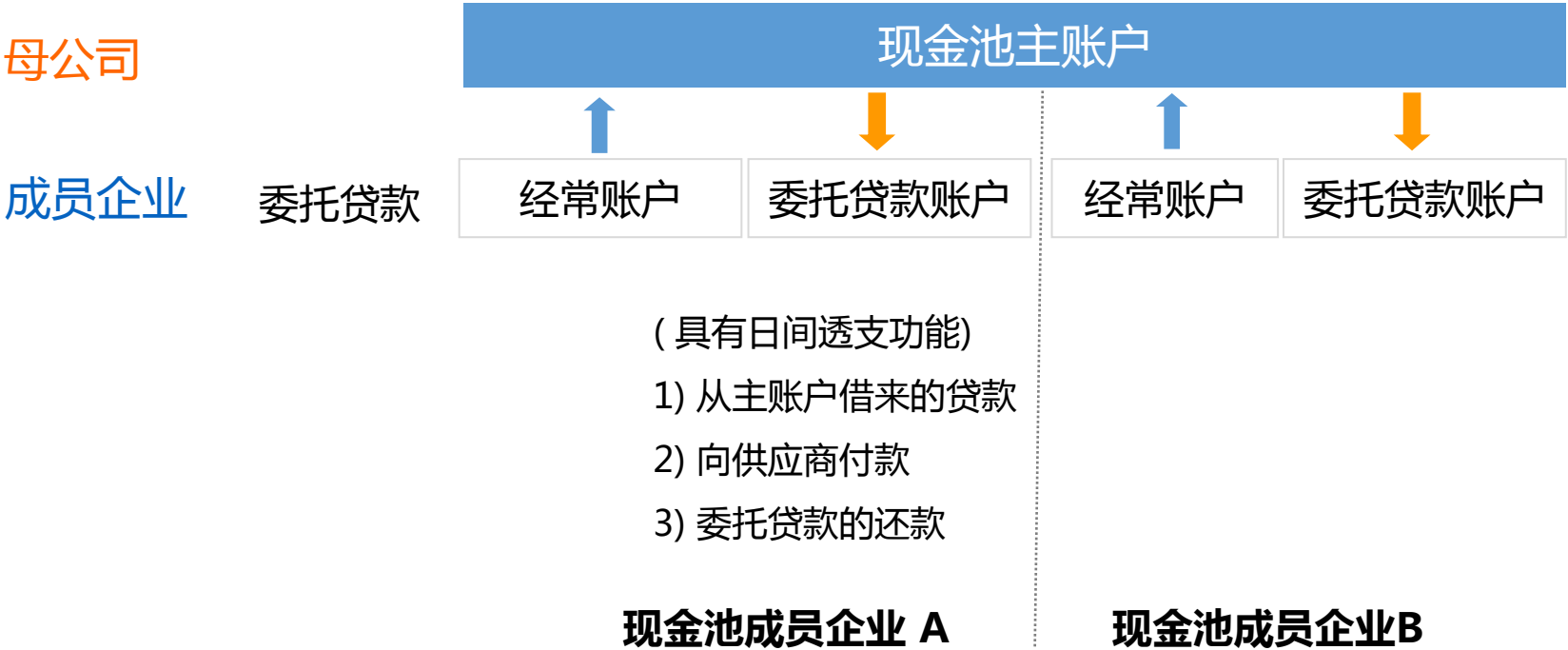
日终划扫现金池/时时划扫现金池



特征：

- 子账户每发生一笔收入或付款，都会向主账户归集或向主账户借款，划扫的实时发生
- 子账户日间余额始终为零

传统美元现金池

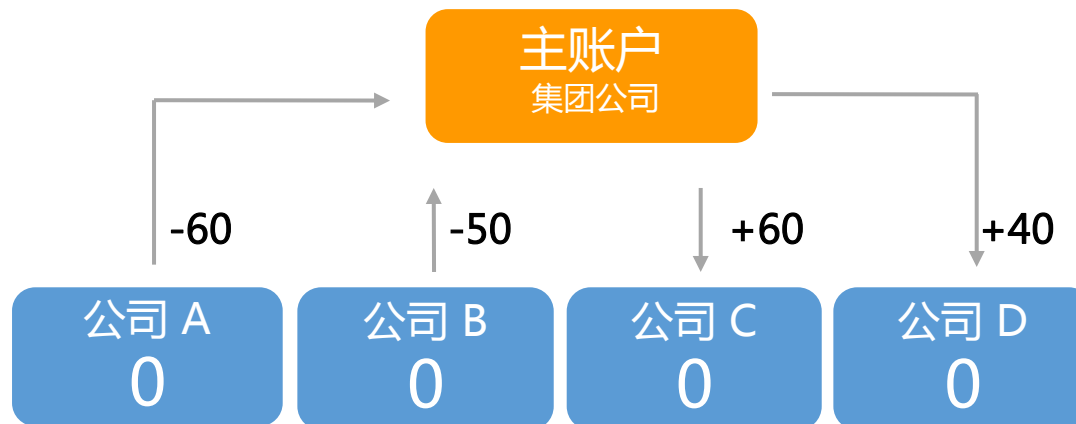


美元现金池特征：

- 一般情况下只有美元经常项下的结算帐户可以纳入现金池，其他账户需得到外管局的批准才能入池
- 每个结算账户必须对应一个委托贷款账户，用于向主账户借款或归还贷款
- 一般情况下主账户内的美元余额只可以在现金池主办银行内办理银行定期存款或保本型理财

非节税型/节税型现金池

假设子账户-
借款利率: 5%
存款利率: 4%



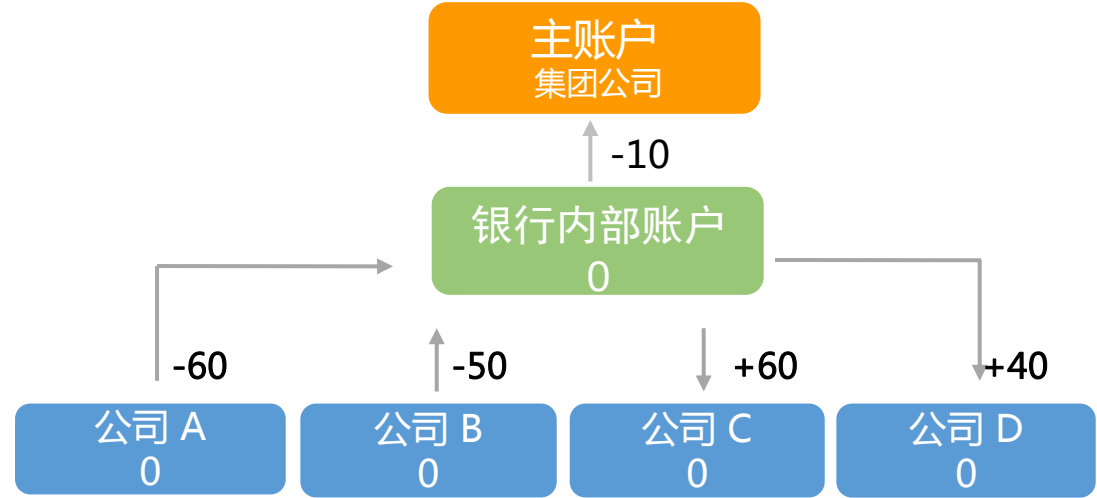
非节税型现金池

	公司A	公司B	公司C	公司D	合计
期末余额	600,000	500,000	-600,000	-400,000	
子账户利息	66.67	55.56	-83.33	-55.56	
主账户利息	-66.67	-55.56	83.33	55.56	16.67
子账户利息税	3.33	2.78	0	0	6.11
主账户利息税	0	0	4.17	2.78	6.95

非节税型现金池由于是资金垂直归集结构，会造成利息税双重征税的情况

非节税型/节税型现金池

假设子账户-
借款利率: 5%
存款利率: 4%



节税型现金池

	公司A	公司B	公司C	公司D	合计
期末余额	600,000	500,000	-600,000	-400,000	-100,000
子账户利息	83.33	66.67	-83.33	-55.56	
主账户利息	0	-11.11	0	0	-11.11
子账户利息税	4.17	3.33	0	0	7.50
主账户利息税	0	0	0	0	0

节税型现金池：子账户先归集至银行内部账户，然后余额再归集至主账户，这样主账户每天只发生一笔委托贷款，避免了资金重复征税的问题。

如何搭建现金池？

现金池搭建的步骤

设计现金池模型

与集团成员企业充分沟通，了解各企业的需求及发展规划

针对性的设计适合自己集团的现金池模型

确定现金池主账户及参加现金池的子账户

选择现金池银行

与集团成员企业充分沟通，了解各企业的需求及发展规划

选择合适的现金池运作银行

研究现金池方案的合规性，取得相关政府管理部门的审批同意

商谈现金池相关手续费

取得现金池相关银行授信额度及商定额度价格

商定银行授信额度的分配方式及授信管理方式

商谈现金池运营细节

确定现金池结息周期及结息方式

确定子账户加入/退出现金池的流程

确定现金池帐务处理方式

确定现金池报表格式，报表发送频率及发送对象

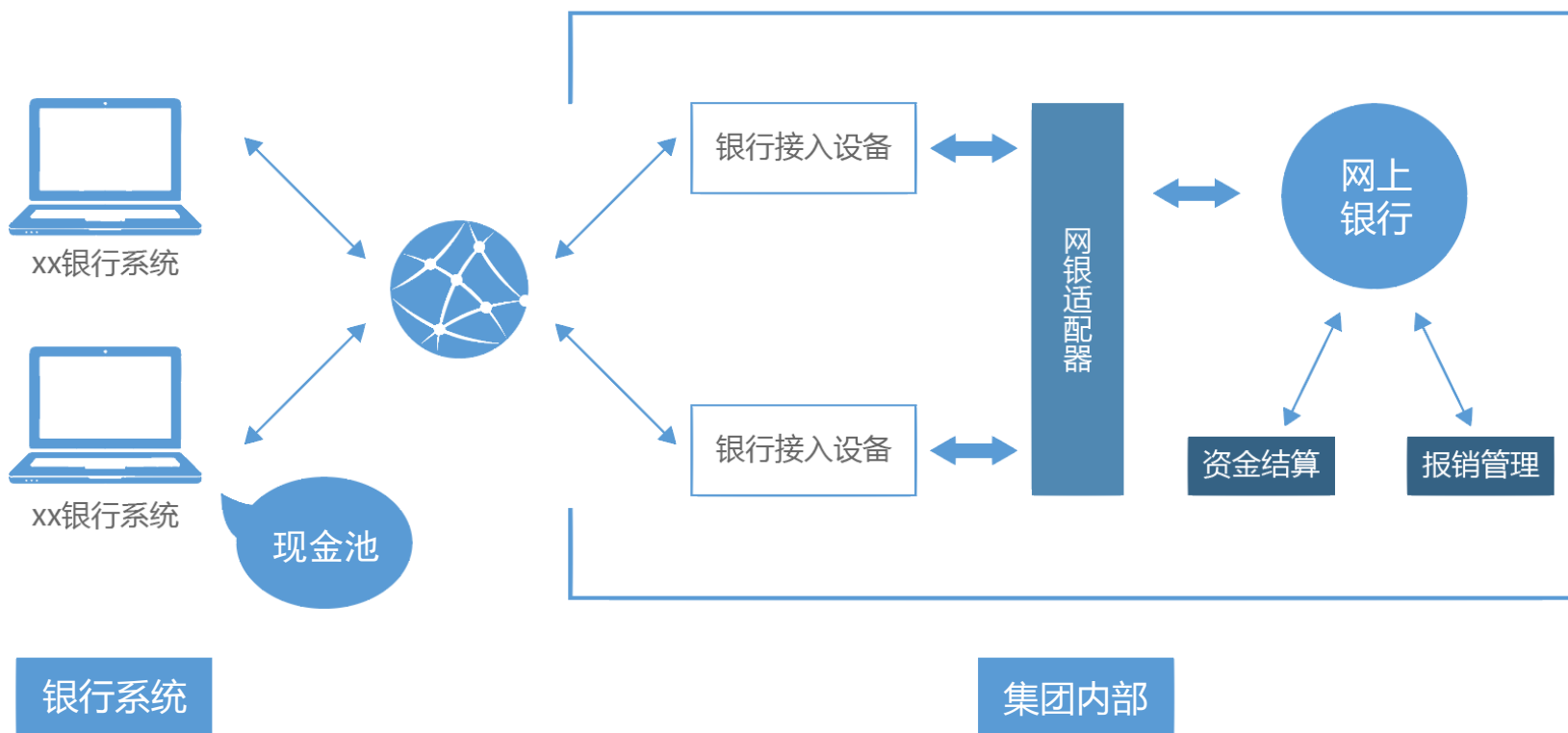
确定现金池结息周期及结息方式

确定委托贷款利率

如何选择现金池银行？

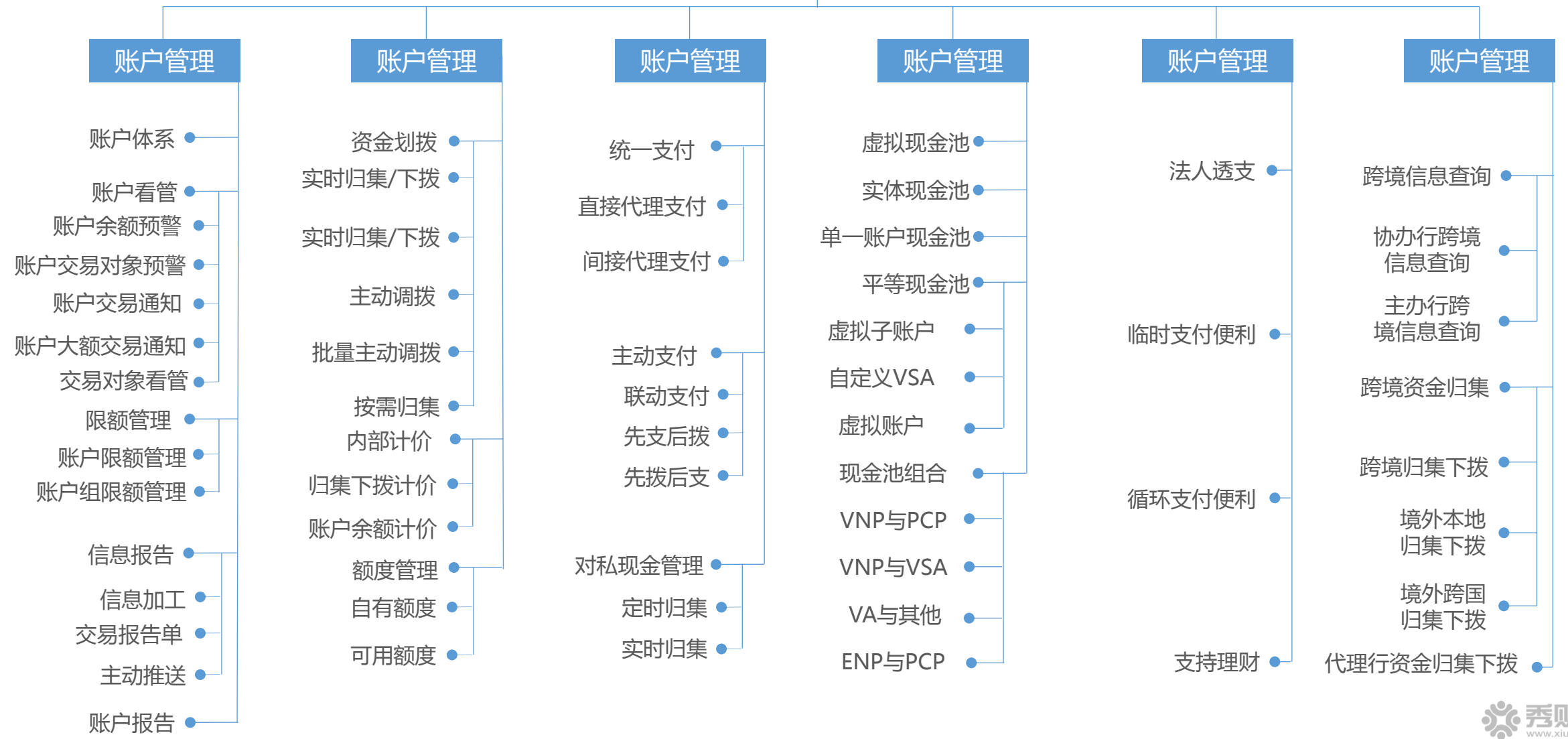
了解资金集中管理的信息化渠道

最常用的资金管理系统模式

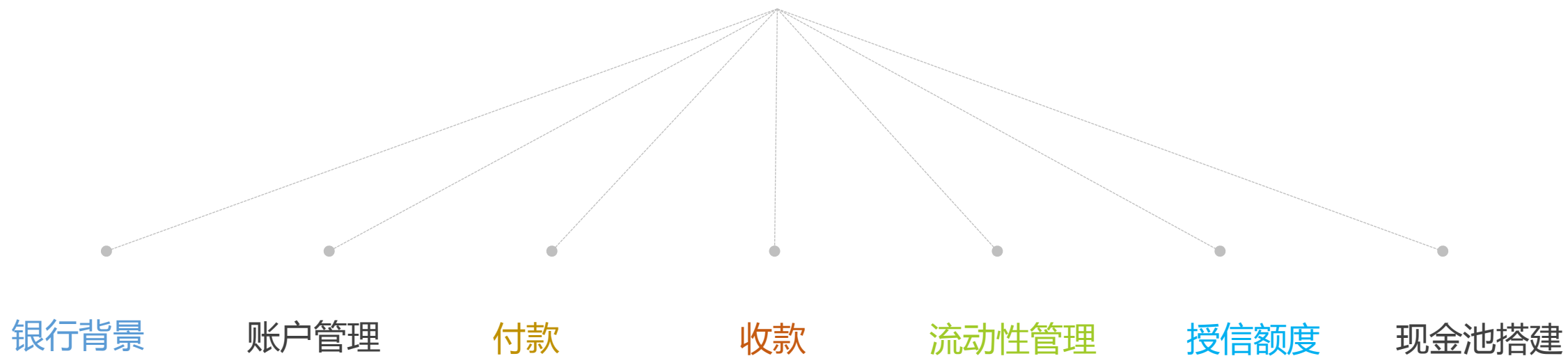


示例：某银行现金池功能

现金管理产品体系



选择银行要素



谢谢观看

秀财网出品
