

第七讲 购销及投融资业务内部控制

704 融资业务内部控制

案例资料

一、融资项目基本情况

2008年10月，A集团拟通过海外全资B子公司收购境外上市C公司20%的股权，以下简称S项目。S项目预计总投资3亿美元，而A集团自有资金不足，需要对外融资。为此，A集团成立专门的S项目组，具体负责此次融资工作。

二、融资方案的提出

S项目组首先提出了融资方案，核心内容包括：融资主体为A集团，采用银行借款形式，借款银行为K银行，拟采用信用贷款，利率采用以三个月美元伦敦银行同业拆借利率(Libor)为基础上下浮动，借款金额为1.6亿美元，期限为5年。

三、融资方案的可行性论证

S项目组重点围绕以下几个方面对该方案进行了可行性论证：

1. 投资项目战略方向：投资于C公司，可为公司打造完整的产业链，提升整体竞争力，这一投资与公司整体发展战略一致。

2. 融资形式：相对债券和股票融资来讲，借款融资具有时间短、操作性强、综合成本较低等特点，而且S项目在时间上存在紧迫性，因此，银行借款更适合S项目。

3. 融资主体：比较A集团和B子公司的财务状况和资金实力，以及和各商业银行的合作关系等方面，A集团显然更适合作为借款主体，B子公司实质上仅作为A集团间接投资C公司的“桥梁”。

4. 融资银行：比较与A集团长期合作的多家商业银行，K银行资金实力雄厚、外币头寸充裕、外币贷款经验丰富。因此，A集团选择了K银行作为贷款银行。

5. 融资金额与期限：借款金额与期限根据公司自有资金规模，项目投资额，及未来发展需要来决定，S项目总投资的50%来源贷款，根据产业发展规划预计借款期限为5年，因此确定借款1.6亿美元，期限为5年。

6. 利率：外币贷款一般市场利率为3个月美元Libor+50BP，LIBOR是指伦敦同业拆借利率(London InterBank Offered Rate)，是国际金融市场中大多数浮动利率的基础利率，BP是基点(BASE POINT)。也就是在同业拆借利率的基础上加50个基点。其中，3个月美元Libor由货币市场水平决定，具体上浮多少BP则取决于A集团与K银行协商的结果，因此，公司需要与K银行积极协商，争取最有利贷款利率。

7. 担保条件：为降低贷款成本，提高公司流动性，A集团希望尽可能争取信用贷款，但是否需要追加保证、抵押或质押等增信措施，最终取决

于 A 集团和 K 银行协商的结果。

8. 融资风险：S 项目的主要风险来自两方面：一是某些具体合同条款还需要和银行沟通协商，存在不确定性；二是外币借款产生的汇率和利率风险，美元对人民币汇率的变化将影响利息支付，对融资成本影响重大。公司通过分析，预计美元 Libor 将一路走低，人民币对美元汇率基本平稳。公司指定专人关注美元汇率和利率走势，监控汇率和利率风险。

通过论证，S 项目组认为该融资方案符合公司整体战略，各项融资条件均在公司能够接受的范围内，同时对融资风险也进行了评估，并拟定了应对措施。A 集团审核批准通过了可行性论证报告。

四、融资方案的审批流程

可行性论证通过后，S 项目组将融资方案向上逐级呈报审批。首先是财务负责人审批，然后向公司总会计师、总经理、董事会、集团党组逐级汇报，最后由集团党组会议审议通过。

五、融资方案的执行

经集团董事会和党组会审议通过后，S 项目组负责根据 K 银行相关要求，提供贷款申请资料。同时，A 集团在 K 银行开立美元账户。K 银行经过一系列内部审批程序，并获得总行正式批文后，与 A 集团签订了借款合同，K 银行向 A 集团发放贷款 1.6 亿美元。

至此，A 集团 S 项目的融资工作全部完成。

资金到位后，A 集团财务部相关人员负责贷款后续工作，包括根据合同约定的还款安排筹措资金归还借款本金、筹措资金按季度支付利息和账务处理等。