

对国企股权投资风险管理分析

袁 鹏

(四川天府瑞城投资发展有限公司,四川 成都 610000)

摘要:随着市场经济的飞速发展,国企也面临着巨大的压力与挑战。国企为实现企业经营策略与战略目标,分散经营风险,不断优化资源配置,进而获得资本收益,应对进行股权投资并购,这也就极大地增加了投资风险。在这一背景下,提高对股权投资风险管理就显得尤为重要。以下就国企股权投资风险管理进行简要分析,希望对企业的稳定发展有推动作用。

关键词:风险管理;股权投资;国有企业

【DOI】10.12231/j.issn.1000-8772.2020.28.084

1 引言

国有资产保值增值是考核国企发展的重要因素。目前市场经济发展的形式对于国企来说,是机遇、也是挑战,股权投资是国企实现资本运作,进而实现跨越式发展的重要措施,要想确保国企股权投资的经济效益,就必须掌控好其可能带来的风险。

2 国有企业股权投资存在的风险类型

(1)决策风险。即在进行股权投资期间,通过项目负责人的尽职调查来衡量其可能潜在的风险,判断风险可能对投资项目带来的影响,另外还有对项目投资收益的影响。有不少国企在进行股权投资期间,因为未提前对投资项目进行全面调查,进而导致对财务分析不够透彻,对投资项目的收益了解不够真实,存在幻想等情况,进而导致国企对其潜在的风险没有做出有效的防范措施,对风险概率也不够了解,进而造成股权投资失败,带来巨额损失。决策风险是企业股权投资当中所要面临的首要风险,其在很大程度上影响着企业投资的方向^①。(2)运营风险。代理风险以及管理风险是国企进行股权投资以后一定会面临的运营风险,其在管理风险是在股权投资以后,由于没有足够的经验管理经验与超强的技能,伴随着企业业务量的增加,业务类型的日益复杂,企业无法创建规范、有效的管理体制及体系,企业的业务增长与其管理水平呈现同步发展的趋势,这就面临着被动运营的困难,进而影响企业健康发展。另外代理风险即国企在对项目进行投资以后,在管理期间,被投资企业出于保护自身利益,充分利用自身优势,针对一些对企业经营发展不利的信息刻意隐瞒,进而给投资者带来代理风险。(3)退出风险。这一风险类型即国企在股权投资应在什么时候选择退出,以确保企业的利益得到最大化。国企退出投资资本应得到国资委、上级管理部门等的审批,其中涉及流程复杂,程序较乱。在国企进行股权投资过程中,因为股权投资的时间比较长,撤资机制也不够完善,企业在准备撤资时,将会面临资金难以收回的情况,无法及时撤资,进而引发股权投资退出风险。

3 国企股权投资风险管理对策

(1)科学评估股权投资项目。高效开展股权投资项目是国企经营发展的重要工作之一。要想有效提高风险管理的治疗,应提前对投资项目进行全方位、全角度的精准评估,认真做好初审工作,在实地考察的前提下,还需要科学地做出判断。要想更好地推动科学评估工作的进行,应进行一次彻底的摸底工作,重点调查投资对象的发展战略、竞争实力以及经营状况和经营方向等,为更加精准的评估项目风险,同时选择合理的交易结构,制定出一套科学有效的经营决策。在进行市场调查工作期间,国企对对投资项目的可行性进行了解,以便更加细致地了解投资对象,进而制定出更加高效的决策方案^②。(2)构建完善的股权投资管理体制。目前,国企股权投资规模不断扩大,要想更好地增强股权投资的科学性,就必须禁止盲目投资的情况发生,防止国有资产的流失,企业应当不断提高与完善内控管理工作,积极完善与优化股权投资管理办法。国企应当综合国家的法律标准以及自身资金的盈余状况和经营状况,科学做出投资决策,特别是对外投资管理体制,应明确投资方向以及投资主

体。在构建规章制度时,还需要明确投资前、投资中以及投资后的具体管控流程,防止出现反复投资、盲目投资的现象,以推动股权投资业务朝着健康稳定的方向发展;有效确保国企生产经营资本的收益及其安全,不断优化产业结构,充分发挥国企的优势及价值。(3)提高对股权投资的监管力度。在进行股权投资时,除了要提前做好评估工作,同时就具体的操作流程进行有效运用,还应当不断提高对股权投资企业的事后监管。假如股权投资的项目期实施力度不大,并且在实施期间出现扭曲的情况,以至于达不到预期的投资效果。全方位的监管能够很好地推动国企朝着可持续发展的方向发展,很好地提高了国企的经济效益。在实际参与股权投资期间,国企可选择监事、董事等重要管理人员,董事其作为关键的决策人员,监事发挥其监管作用,维护国企的合法权益,确保决策活动的顺利实施。国企在股权投资以后,还需要定期了解股权投资企业的运行情况,时刻关注其发展状况,以为后期的股权投资提供参考,最大限度地减少股权投资风险^③。(4)积极优化股权投资退出机制。股权投资项目在运行期间,退出环节也是其进行风险管理的重要工作,积极采取有效的管理方式及手段进行综合管控,能够很好降低股权投资期间潜在的风险问题。项目在运行过程中,需提前掌控好相应的盈利期望点以及止损点,在股权投资项目达到预期收益时,便可以收回项目投资的预期收益,以便及时收回项目经济效益。要想科学把控退出机制,应当综合股权投资项目的运行状况,积极做好预判工作。在签订股权投资合作协议时,国企应与合作对象保持必要的沟通,提前约定好退出条件以及具体的方式,在合规性与便利性的前提下,最大化地保护国企利益。(5)提高对股权投资的财务管理。在实施国企股权投资风险管理期间,应当认真做好会计计量与核算方面的工作,不断提高财务核算工作水平,及时发现其中潜在的风险,为有效应对各种状况奠定基础。股权投资活动运行期间,应对投资对象的经营状况以及实际财务状况进行了解,切实掌握投资企业的具体财务情况,对股权投资进行有效核算,以便真实反映企业项目的运行情况。国企还需要严格遵守国家会计准则,综合企业真实的财务状况与意图,科学选择核算方法,防止出现财产损失的情况,以进一步增强企业股权投资的经济效益。

4 结束语

总而言之,制约国企股权投资的因素有不少,国企在进行股权投资过程中可能会遇到各种风险。所以国企应当提高对股权投资风险的重视,对投资项目进行科学评估,制定合理的股权投资方案,以保证企业投资的经济效益,提高企业市场竞争力。

参考文献

- [1]吴先明.企业特定优势、国际化动因与海外并购的股权选择—国有股权的调节作用[J].经济管理,2017,39(12):41-57.
- [2]范林凯.适时布局银行股权投资风险管理体系[J].清华金融评论,2018,54(5):92-94.
- [3]陆华.企业股权投资的风险问题及风险管理[J].中国总会计师,2018,178(5):132-134.