

基于风险防控的国有企业对外投资管理研究探讨

吴文俊

(淳安县新安江生态开发集团有限公司,浙江 杭州 310000)

摘要:近几年随着国家经济政策的逐渐放开,我国许多国有企业都加快了走出去的步伐,通过投资、融资等手段不断加深与国外其他企业的互动和联通。扩大对外投资也成为企业提高资金利用率、促进资产增值的有效渠道并在企业经营中逐渐占据更加重要的地位。然而,对外投资管理对于国有企业来说并不是一帆风顺的。投资前缺乏可行性分析、投资过程中缺乏制度政策合理保障、投资结束后缺乏完整的评估体系反馈投资结果都会让国有企业承担更多的投资风险。国有企业作为我国对外投资的中坚力量,更应当及时树立起风险防范与优化内控的意识,加大对外投资风险管理力度。因此,如何有效识别、预防和控制投资风险,让对外投资成为国有企业发展的重要武器是本文重点探讨的内容。本文通过识别当前国有企业对外投资管理中存在的风险并提出相应的风险应对措施,帮助企业树立正确的风险意识,加强应对投资风险的能力,提高对外投资效益。

关键词: 风险防控;国有企业;对外投资管理

【DOI】10.12231/j.issn.1000-8772.2021.05.060

1 引论

对外投资不可避免地会给企业带来或大或小的风险,但企业可以通过足够了解风险并针对可能发生的风险进行相应的风险防范和管理措施,从而将损失降到最低。对于国有企业来说,投资风险与收益并存,这也是许多企业愿意举债投资的原因。面对这些风险,投资管理者应当从投资前、投资过程中以及投资结束三个阶段针对风险因素进行分析、预防和控制。这不仅要求企业团队拥有高水平高素质风险管控人才,更要求企业能够准确识别当下社会环境和行业风向,准确把握投资的方向和步伐,将企业投资风险降到最低。

2 当前国有企业对外投资管理中存在的风险

2.1 缺乏投资项目可行性分析

对外投资作为国有企业加强业务管理的重要方式之一,应当在企业总体发展战略中占据更加瞩目的地位。但现实中不少国有企业针对对外投资并没有建立起完整的发展战略以及完备的风险评估体系。部分国有企业只看到了对外投资带来的可观红利,却忽略了自身的发展水平和实力,对于企业资金是否充裕、投资方向是否与公司发展方向契合等问题都缺乏一个全面的评估。最直接的后果就是导致投资缺乏针对性,投资完全靠试探和偶然性完成。不断出现的投资风险不仅会打乱企业对外扩张的步伐,还会使得企业对外投资管理陷入困境。

此外,不少国有企业在进行对外投资时,仅仅考虑到企业的短期效益,针对全球发展环境以及行业风向都缺乏可行性分析。导致企业对外投资只贡献于短期收益,对于企业的长期发展和可持续发展没有任何裨益。

2.2 缺乏专业的制度和组织保障对外投资实施

除了缺乏必要的科学评估,不少国有企业在进行对外投资管理的过程中,也同样面临着制度和组织建设不完善所带来的困扰。对外投资对于国有企业来说无异于增加了一个新的业务板块,企业如果未能及时将新拓展的业务板块纳入公司整体组织架构或完全忽略了新业务对于完备的制度和组织建设的需求,就很容易导致企业对外投资无效。此外,在当下经济社会,对外投资管理对于企业风控人才和财务人才都提出了更高的要求。部分国有企业在进行对外投资的过程中缺乏专业人才全程跟踪分析,导致国有企业无法识别最优投资路径,失去了发展的重要时机,也无法对潜在的或已出现的风险及时进行干预。另一方面,企业缺乏完备的制度和组织建设也会导致企业对外投资管理处于无人监管、无人问责的状态,极大程度降低对外投资的有效性。

2.3 缺乏投资后续管理经验

国有企业拓展对外投资版块目的之一就是抢占国内市场、扩大市场份额,并在此过程中由简单投资计划转向并购重组从而迅速扩大商业版图。目前我国大部分国有企业在对外投资的过程中都采用并购重组的方式,虽然这种方式可以促进国内产业的发展,然而由于缺乏整合经营管理的经验,投资结果往往不够理想。此外,不少国有企业对于房地产、娱乐文化、影视传媒等非实体产业投入了过多的资金,盲目投资、非理性投资现象层出不穷,不仅不利于企业实现长期战略目标,也引发了经济泡沫化的风险。另一方面,除了投资方式以及投资路径所带来的风险后果被轻视之外,企业同样缺乏针对投资结果的合理评估,导致无法形成完整的投资反馈体系,以指导后续投资活动的进行。

3 加强国有企业对外投资管理风险防控的措施

3.1 利用计算机技术建立系统的风控评估体系

未来企业针对投资风险管理应当更加依赖于计算机和大数据技术,使得风险投资活动能够在互联网和数据平台的监督下完成,利用专业的模型和公式最大限度拟合投资实际情况,在投资前即充分了解预测所有可能发生的风险,并针对投资风险进行等级划分或测试项目可行性,帮助管理者进一步决定是否实施对外投资,最大限度保障投资活动的资金回报率。此外,计算机技术对于投资风险的把控也不仅仅局限于此,企业同样可以应用计算机技术针对投资全过程进行实时监控和调整,针对可能出现重大投资风险的项目及时进行叫停,最大限度降低投资损失。

3.2 构建对外投资保障体系,加强投资团队建设

完备的对外投资保障体系对于提高企业资金管理效益、优化对外投资路径具有十分重要的意义。首先,国有企业针对新拓展的对外投资业务需要制定明确的组织架构和管理结构,保障新业务板块能够与企业原有业务流程完美融合,让对外投资发挥其对于企业业务延伸和拓展的作用。其次,国有企业应当加强对于专业投资、风控以及财务人员的培养,构建跨领域、跨专业人才培养机制,定期开展培训会和学习汇报,保障企业内部人员能够实时更新风控、投资理财知识。此外,企业同样可以聘请第三方专业风控团队帮助制

定投资战略计划,合理评估自身资金水平,结合实际发展情况考虑对外投资方向。此外,完备的对外投资保障体系同样包括监督和问责机制。企业应当从事前、事中以及事后三个阶段分别针对对外投资过程进行监督和评估,将监管流程覆盖对外投资全过程。

3.3 优化对外投资方式,准确定位投资方向

国有企业要根据自身实际条件和发展阶段准确选取适宜的对外投资方式。在实施并购重组项目时,应当尽量选择与上市公司或私募股权基金进行合作;在支付并购对价时,应当采取现金、股票、股权相结合或分期支付等方式,缓解企业的现金流压力,降低投资交易过程中的资金风险。

针对投资方向,企业应当结合自身产业链、价值链结构去考虑。以实际生产经营情况为出发点,通过目标行业锁定目标投资企业,充分发挥投资活动给企业带来的协同效应。管理者则应着重考虑通过投资活动企业的经营状况是否得到了提升,企业的业务板块是否得到了扩展等方面问题,思考最优的投资方案。树立正确的投资观点,实现企业之间的良性竞争。此外,投资企业更应当注重自身企业文化和经营理念的保存和延续,推动企业间文化的交流和互通,强化共同利益,推动企业实现长远、持续的成长和发展。

在每一轮投资活动结束后,企业应当针对该轮投资全过程进行风险应对情况分析和投资结果分析,形成完整的投资-反馈闭环结果,以反馈结果辅助下一轮投资活动进行。

4 结束语

在市场经济快速发展的新时期,无论是国家政策还是整体外部环境,都鼓励企业勇敢走出舒适圈,利用风险撬动机遇。面对瞬息万变的国内环境,国有企业应以顺应时代发展的潮流和趋势为宗旨,除了不断为自身业务经营注入新活力外,也可以通过多元化的对外投资带动企业向前发展。面对投资所带来的风险时,企业必须根据自身实际情况,通过风险回避、风险转移等管理手段进行控制,而所有的风险投资也必须基于企业业务流程出发,真正辅佐于改善企业财务状况和经营状况。通过不断完善企业规章制度和内部控制建设,加强企业风险应对能力,同时企业也应当注重提升投资团队风控人才的专业素养和水平,为企业投资板块持续注入新鲜活力。

参考文献

- [1]周云鹏.基于风险防控的国有企业对外投资管理研究[J].财会学习,2020,No.253(08):280+286.
- [2]许姣.风险防范视域下的国有企业对外投资管理研究[J].现代经济信息,2018(024):143-143.
- [3]张文.风险防控的国有企业对外投资管理探索[J].中国商论,2017,000(035):77-78.
- [4]于天慧.关于国企对外直接投资风险防控的探究[J].商场现代化,2017,000(019):12-13.
- [5]王飞琴.基于风险防控的国有企业对外投资管理探究[J].会计师,2017,000(010):19-20.