

国有企业投融资风险管理问题与应对策略

任秀琴

(广汽资本有限公司,广东 广州 510030)

摘要:国有企业在复杂的市场环境中,需要积极的响应国家政策方针指导,在各类投融资活动中,加强对风险的防控。无论是在投资,还是在融资方面,国有企业均需要正视管理过程中,存在的各类问题,这样才能够提高资金运作效益,并降低企业的风险水平。据此,本文针对国有企业投融资风险管理中存在的实际问题展开分析,并提出相应的应对策略,帮助国有企业加强风险管理,满足企业投融资项目的安全性要求,为企业长期稳定发展提供助力。

关键词:国有企业;投融资风险;风险管理

【DOI】10.12231/j.issn.1000-8772.2021.13.079

1 引言

投融资管理对于国有企业来说,是提升经营实力,扩大经营规模的有效方式。但复杂的市场环境,给企业投融资活动,带来了巨大的风险。无论是投资风险还是融资风险,都会对国有企业的经营造成影响。因此,企业要对投融资风险进行正确的认识,并且关注现有风险管理中存在的主要问题。国有企业不仅要全面提升投融资风险防控的意识,更重要的是要构建强大的投融资风险管理体系,运用科学的战略规划,消除潜藏的风险,支持企业做大、做强。

2 国有企业面临的投融资风险

2.1 投资风险

国有企业投资项目,横跨产业链上下游的多个领域,因此需要对投资过程中的多方面因素进行全面预测。尤其是投资过程中涉及的市场环境变化因素、政策变化因素等,均需要进行专业化的调查及分析。这样才能够保证企业通过投资获得的实际收益与预期收益值相符。如果实际收益值较低,或政策、市场、金融等不利因素导致投资收益下降,那么企业可能面临着较大的亏损,严重情况下,可能陷入资金链断裂的危机,这就是国有企业投资风险。

2.2 融资风险

融资风险主要是国有企业在融资过程中,未精准的考虑企业的实际需要,导致企业陷入高额负债的风险。国有企业自身的资本实力较强,但相对来说,盈利能力并不高。因而,通过举债完成的国有企业融资,导致企业的债务资本结构极不稳定,不仅使企业面临着资不抵债的风险,同时也可能产生信用风险、债务成本过高等风险。这对于国有企业经营来说,极为不利,将导致企业融资管理陷入恶性循环。

3 国有企业投融资风险管理存在的问题

3.1 投融资决策阶段不够规范化

国有企业投融资项目,在决策环节缺乏多方论证,整个决策阶段不够规范,由此将产生诸多问题。例如,投资决策出现不符合企业经济发展实际需求的情况,投资风险管理过于随意,最终将导致严重的经济损失出现。部分管理者为了做成绩或谋取私利,盲目拓展投资项目,忽视投资项目中的各类风险,决策阶段缺乏规范性,致使许多项目出现搁置,投资失误率明显增大,造成了大量的经济损失。再如,融资决策不考虑企业经营需要,盲目举债,企业资金管理的灵活性和自由度,都将收到干扰。尤其是部分融资决策,仅考虑短期的利益,忽视长远的规划,导致企业获得的资金收益,不足以偿还负债,导致企业陷入债务危机。

3.2 投融资监管水平和效率低下

国有企业在投融资管理的过程中,常由于缺乏必要的监管、监管水平和效率低下,导致出现各类风险。例如由于缺乏监管,导致投资超预算的问题,企业无法达到预期收益目标。某改造项目,预算投资427万元,项目竣工结算达到850万元,超出预算一倍以上,最后经审计部门审计,实际结算值790万元。出现这类问题的主要原因,

在于国有企业针对重大项目的投融资监管体制不够完善。市场体制在不断变化,而国有企业内部管理体制却未随之更新,由此导致监管水平和效率低下。完善的投融资风险监管机制,需要明晰企业各个部门的责任职责,针对投融资活动过程中的各类风险,既要实现集权与分权的合理控制,又要保证精准的风险识别和分析^[1]。

3.3 缺少投融资风险评价管理工作

针对投融资项目中潜藏的风险,展开评价管理工作十分重要。一方面,评价管理可以对整个项目的风险,进行科学的评估;另一方面,通过评价管理工作,也可以对投融资风险管理经验进行总结,寻找管理漏洞,提升国企管理水平。然而,目前国企并未安排专业的管理队伍,对政府性项目进行投融资风险管理评价。针对项目决策、审核、管理等各个环节中出现的风险因素,并未及时查找原因。在以往项目中出现的投融资管理问题,在后续项目中仍然无法有效解决,出现了恶性的循环,常常导致国有企业投资效益不高、质量无法保证,或出现资金利用率不达标等风险。评价管理工作,是对本次投融资项目的总结与分析,同时也为后续风险管控工作改进,提供了调整依据。更重要的是,通过评价管理工作,国有企业可以获得本次的风险管控数据,从而为企业未来投融资决策提供参考。缺乏评价管理工作,意味着国有企业投融资风险管理体系尚不完善,缺乏最后的总结环节,无法形成闭环管理。

4 国有企业投融资风险管理应对策略

4.1 优化投融资决策程序

决策程序的改进与优化,对于国有企业投融资风险管理来说,至关重要。不仅能够保证项目决策的科学性,同时也能够避免因国有企业投融资失误导致的经济损失。投融资风险管理的根本目的,是要消除风险隐患,保证项目的收益性。企业作为管理主体,要承担控制责任,积极推行先进的投融资风险管理模式,运用科学的决策机制,保证决策的规范性^[2]。

首先就是要建立责任追究制度。国有企业投融资风险决策,要落实追偿制度,不能够因为管理者的变更、管理团队出现岗位调动等情况,导致管理责任无法追究。也就是说,决策期间就要落实管理主体及职责范围,要强调项目决策者的责任,项目决策者不仅要关注投融资项目的组织实施,同时也要关注资源分配、管理规程及制度安排,明确各个部门之间的职能范围。资金筹措、项目策划、债务偿还等,都需要有明确的规定。投资主管部门,要展开投融资可行性研究;财务部门要按照投融资方案拨付资金,并对资金使用进行监管;审计部门要对项目投融资进行监督,对财务活动进行审计,对投资效益及投融资保值增值情况,进行考核。只有充分的落实管理责任,才能够充分的集中企业内部力量,推行先进的管理模式,形成规范化的决策管理。

其次,是要实行专家评审。国有企业具有较强的专业性。因此,企业需根据实际需要,组建专家小组,对项目进行充分的评估,从而识别潜在的风险隐患。例如分析零部件工艺、替代产品、市场需求等

等。同时要结合企业自身的发展规划、资金条件,决定该投融资活动是否合理。只有通过专家评审,考虑到投融资活动的方方面面,才能够确保投融资决策的合理性。

最后,要充分发挥集体决策的优势,建立决策内控制度。对于企业来说,一项投融资项目的成败,不仅仅关系着企业发展,同时也关系着企业内部员工的切身利益。因此,企业需建立项目决策内控制度,实行集体决策,突破个人决策的局限性。企业可按照管理层级,进行责任划分,将部门行政领导、工程技术人员、专业部门意见统一起来,针对投融资活动进行科学决策。这样不仅能够提升决策的规范性,同时也有助于各部门明确自身职责,在投融资风险管理中主动承担管理责任。

4.2 推进投融资风险全过程管理

全过程的动态管理,能够为国有企业投融资风险管理建立完善的监管体系,避免出现监管水平和效率低下的问题。

首先,国有企业要依照自身投融资活动的全局性,制定详细的风险战略规划。并严格落实风险控制策略的执行。重点针对投融资活动中的风险因素,建立包含事前、事中、事后的长效风险控制机制。风险管控流程,要确保贯穿于整个投融资活动中。尤其是在投资风险管理中,要严格执行政府政策,谨慎进行投资,以确保国有企业的财务及资金安全。

其次,要针对企业发展规划、投融资项目实际情况,从多个角度,分析风险的存在。考虑内容不仅要包含政策法规的变化,国有企业自身的发展目标,以及现存的管理问题,同时要分析和评估企业现有资金情况、偿债能力等。从多个角度分析风险的存在,能够为企业投融资风险管理,明确方向。同时,也有助于完善企业的风险监管制度。

最后,要明晰企业各部门的责任及职责。一方面要确保风险管控,通过内部控制制度,落实至每一个职能部门、每一个业务部门。另一方面,也要关注每个部门的独立风险控制,及对应的风险责任人^③。整个集团的投融资风险管理,由内部审计部门及财务部门统筹管理。各部门均需配合内部审计工作。审计部门及财务部门,需对各项投融资活动进行管理监督,及时编制投融资规划,并进行风险备案,确保风险管控策略的有效运用。

4.3 增加投融资风险评价管理

首先,企业内部要建立评价机制,对投融资收益及项目投融资管理效果进行评价。对投融资过程中,潜藏的风险因素进行评价,对风险造成的影响程度进行评价。并重点针对本次风险管理过程中,存在的问题,进行总结及评价。其次是要建立科学合理的评价指标体系,对于投融资活动的各个环节,设定科学合理的指标,并保证指标形成有机的整体。最后要形成评价结果的反馈。财务部门要根据投融资风险评价结论,生成评价报告,并快速的反映到企业决策部门。通过风险评价结果,对整个项目进行回顾和评价^④。对于投融资风险管理的实际情况,进行分析和比对,一方面,确定投融资活动的执行情况与预期目标的偏离程度;另一方面,判断企业在风险管理过程中,是否存在未识别出的风险,或是否由于风险管控措施不到位,导致的风险影响超限。通过分析比对,总结经验教训,进一步提出补救或改进策略,消除或降低风险的影响,为国有企业后续投融资风险管理提供优化依据。

5 结束语

国有企业投融资风险管理,还有待进一步的完善。一旦出现投融资风险管理漏洞,极易造成企业的经济损失,将阻碍国有企业的稳定发展。因此,国有企业投融资风险管理,要关注决策规范化、风险管理水平及效率低下、投融资风险评价管理缺乏等问题,重点优化投融资决策程序、推进投融资风险全过程管理、增加投融资风险评价管理,从而确保投融资风险管理更加规范、高效,国有企业经营更加稳定、顺畅。

参考文献

- [1]张君兰.国有企业投融资风险管理问题与应对策略研究[J].经济管理文摘,2020(24):45-46.
- [2]钟淑雅.机场企业融资风险管理浅议[J].合作经济与科技,2020(05):56-57.
- [3]姜金冬.国有企业投融资管理存在问题及对策[J].财会学习,2020(23):171-172.
- [4]杨瑾.国有企业投融资风险管理问题与应对策略[J].中国外资,2019(14):27-28.