

内控视角下企业股权投资的风险管理对策研究

梁晓云

(山西宏厦建筑工程第三有限公司,山西 阳泉 045000)

摘要:股权投资可以帮助企业更好地调整经营范围,以最低的成本、风险帮助企业更好地适应新时代发展变化,进一步分散企业可能承担的经营风险,同时突出强调企业在市场竞争中可能具有的优势。围绕着企业股权投资风险的影响因素,研究了内控视角下企业股权投资的风险管理对策,旨在切实提高企业股权投资风险管理水平,将企业股权投资的风险管理和内部控制进行有效整合,利用科学可行的内控措施提高企业股权投资风险管理水平。

关键词:内控视角;企业股权投资;风险管理对策

【DOI】10.12231/j.issn.1000-8772.2023.04.028

股权投资本身具有一定的特殊性,需要企业将股权投资风险管理、内部控制放在投资的首要位置。这就需要企业科学识别、评估、预警股权投资风险,将各种不安全因素控制在企业可承受的范围内,在内控手段的支持下避免企业投资效益受到影响。加强内部控制,可以帮助企业更好地实现经营管理目标,切实提高企业资产管理的安全性,同时保证企业会计信息的完整性,真正将风险控制在允许范围内,基于内控视角落实企业股权投资风险管理工作。

1 企业股权投资风险的影响因素

1.1 内部风险

企业正式参与股权投资前,通常需要指派专门的工作人员提前对投资市场进行调研,但调研人员本身的认知水平有限,且不同调研环境下得出的结果也存在明显差异。因此,在持股期间必须及时跟踪监督项目的实施进度,第一时间发现投资企业可能存在的舞弊行为。由于企业现有的会计人员有些缺乏基本的专业素养,其对税务政策的理解也存在一定的偏差,使用的会计核算方法也缺乏基本的时效性,这也是企业面临严重经济损失的根本原因,长此以往还可能对会计使用者构成一定的误导。在股权投资处置过程中,若不及时处理回报率较低的股权投资,或者未按照审批制度、追责制度处理股权,很可能使得企业在处置阶段不得不面对各种舞弊行为,甚至为企业带来严重的经济损失。

企业内部管理人员及基层员工的专业素养存在明显差异,其在实际工作中也很难达成一致。尤其在当前发展形势下各种市场变化很可能使得调研人员无法保证自身掌握情况的时效性,而决策者也很难第一时间做出客观、合理的决策。最重要的是,被投资企业很可能存在故意隐瞒的行为,从而使得被投资企业的跟踪与管控工作无法真正落到实处,也无法充分了解被投资企业的实际生产经营情况。实际上会计人员在确定企业股权投资的入账价值、持有期间的核算方法、减值计提、股权退出的核算顺序时,还需要充分考虑当前现行的税法政策,以免股权退出等弊

行为加大企业风险。

1.2 外部风险

由于国家必须对市场做出宏观层面的调控,因此对现行的法律法规及政策会进行调整,无形中加大了企业股权投资的风险。在现代科技手段日益完善的背景下,社会公众的生活方式早已发生了明显变化,特别是消费者的心理需求及消费方式也与以往不同,这也使得企业无法快速适应新时代发展变化。

1.3 市场风险

在股权投资前,必须全面掌握企业经营情况、经营能力及其在市场中所处的地位,同时严格把控国际市场当前的发展趋势,并在此基础上深入调查消费者的心理诉求,有意识地了解市场消费主体的资金动向,进而更好地掌握竞争者、主要产品以及替代品的实际情况,从根本上把控税收政策、利率、汇率变化。这也意味着在激烈的市场竞争中,即便是微小的影响因素也会加大投资失败的概率。

由于市场波动变化会对企业产品价值造成一定的影响,使得企业只能大体了解整个市场的发展动态,无法控制市场价格的具体走向。随着现代科技手段的日益完善与普及,社会公众的生活方式早已发生了明显的变化,尽管这种变化为现代企业的发展提供了一定的机遇,但同样使得另一部分企业遭到严重的经济损失,因此市场方面的影响因素同样会对企业股权投资决策造成一定的干扰。

2 内控视角下企业股权投资的风险管理对策

2.1 提高股权投资的信息化管理水平

在内控视角下,企业应建立一个完善的信息管理系统。尽管短期内企业需要额外负担一定的投资成本,但从长远角度来看,企业经营管理效率却得到了显著提高,并且企业管理成本也能控制在合理范围内。这就需要企业充分利用信息化平台,优化股权投资相关市场调研、投资决策、跟踪管理、股权处置等模块,并将目标企业的法人信息、市场发展动态、财务状况、生产经营、审计报告等方面的内容进行有效整合,从而有效提高信息流通的有效性,

并在第一时间为各投资环节提供信息层面的参考,使得各环节相互补充、相互扶持、相互制约,真正达到信息资源共享的目的。此外,企业管理层还可以依托于信息管理系统直观清晰地看到投资过程、进度、结果中存在的不足,并在此基础上作出科学合理的决策。

企业应构建健全的风险预警机制,同时设立专门的风险预警管理部门,要求其做好事前管理工作。在信息管理体系的支持下,企业还可以在信息管理系统中将风险预警与风险管理相结合,进而有效落实风险识别工作,保证风险管理内容的规范性与完整性。

2.2 保证投资决策的科学性与合理性

企业股权投资工作在实际开展过程中还需要实施职权集中原则,由最高领导者掌管企业决策权,有效更新企业战略标准,并保证企业股权投资风险控制的全面性。在此过程中,企业还需要以领导层级为着眼点,依托于企业管理需求构建系统的法人治理框架,有效约束企业经营管理行为,真正为企业股权投资风险防控创造良好的先决条件,从而整体提高企业股权投资风险防控效果。企业应对股权投资风险防控予以高度重视,严格落实企业股权投资风险管理工作,以免股权投资管理标准脱离于真实情况,同时充分考虑外部因素和内部因素,从而有效约束企业管理行为,进一步加强企业内部投资风险管控,以此达到企业股权投资的风险管理目标。

由于股权投资原本就具有回收期长、金额大的特点,因此企业管理层应结合实际情况、投资目标以及方案规划,有针对性地设置资金投放结构,以免其对企业经营发展造成严重影响。在此基础上企业还可以设立专门的决策部门,明确划分决策权责分工,并详细记录整个决策过程。在决策过程中,企业还需要调动各部门参与决策的积极性,从而在企业内部构建集体审批、相互制约的新型管理模式。另外,决策部门还可以结合调研人员提供的反馈报告、企业经营战略、企业对投资风险的抵抗能力以及市场发展动态,客观分析企业在市场中拥有的竞争优势,并将各种可行性项目进行对比分析,有针对性地调整投资规划,进而选出最适合的投资项目。对于已确定的投资项目还需要详细编写投资报告,以数据的形式直观清晰地呈现出该项目的优缺点,并将其及时反馈给董事会或股东会,从而在集体会议中共同做出决策。

2.3 全面跟踪投资项目管理的进度

根据董事会或股东会已批准的投资方案,企业与被投资方签订投资合同时,还需要详细标注出资时间、金额、比例以及双方应履行的违约职责和义务。在企业持股期间,可以指派专门的工作人员考察被投资企业,首先,要求其真正参与到被投资企业的财务管理与生产经营工作中,从财务状况、经营成果、现金流量等方面着手观察被投资企业是否存在明确异常。针对被投资企业提交财务报表、工作报告时,还需要严格管控被投资企业的项目进度以及重

大研发等事项,进而从源头上避免被投资企业可能存在的经营风险、舞弊行为等,全方位管控企业实际经营情况。其次,对于被投资企业获得的收益,还需要定期做好同期对比工作,并将其中存在的问题和变化上报给有关部门处理。最后,要求被投资企业围绕着年度审计工作提交审计报告,并在每一年客观分析被投资企业的投资质量,及时上报被投资企业存在的异常指标,并根据批复结果制定科学可行的应对方案。

2.4 优化财务管理及税收筹划

财务人员作为企业财务管理工作的重要执行者,其综合素质水平决定了财务管理工作的最终取得的成效,因此企业必须积极提高财务人员的文化素养、业务能力、职业道德水平以及法制意识。在实践中,企业应突出强调财务人员在经营管理工作中的重要地位,引导财务人员对报账型、事后型等方法提出更多的看法和见解,从而为财务人员提供更充足的发展空间。与此同时,企业应鼓励财务人员参加职称考试,将基础理论知识与实践技能相结合,以此整体提高财务人员的综合素养。对财务人员的工作情况进行绩效考核时,还需要从多个角度着手客观评价财务人员的各项工作指标。在条件允许的前提下,企业还需要结合财务管理工作的实际需求定期开展培训活动,要求其学习最新的会计准则与财税知识,进一步调整与改进会计核算制度。

企业会计人员应严格按照当前现有的规定与准则,针对企业股权投资选择适合的会计处理方法,切实保证企业会计信息的真实性与可靠性。与此同时,相关会计人员还需要及时向上级部门反馈股权投资进度、投资金额、持股比例等信息,严格把控股股权投资成本,重点关注特殊的长期股权投资成本。例如,非货币性资产投资范畴下的初始入账价值以及根据被投资企业盈利实际情况追加的补偿款或退回成本等。在未来股权转让时,股权投资成本很可能影响应纳企业的所得税。由于某些企业分红涉及免税项目,因此企业还需要根据税务要求采集相关资料,积极配合税务机关的稽查工作。在股权转让过程中可以先分红再转让,通过这种方式有效缓解税负压力,在维护企业合法权益的基础上,要求企业及时缴纳税额。最后,在财务报告编制过程中应详细记录被投资企业的财务状况,促使上级领导部门了解被投资企业的运营情况,要求相关工作人员严格按照会计档案管理要求保管与存储所有会计档案。而内部审计部门则需要对企业财务做好内审工作,真正为企业会计核算的精准性提供良好保障。

积极开展内部审计工作有助于全方位管控企业内部运营活动,动态化管理企业股权投资风险,整体提高企业经营管理水平。除此之外,企业在运营管理中还需要加大审计力度,通过数据审核的方式判断企业是否需要设立股权投资风险管理部门,评定股权投资风险管理体系的完整性,最重要的是,给企业内部资料进行审查,还有助于

进一步确定风险管理部门的实际工作情况。另外,企业还可以利用内部审计规范管理机构、管理职责,切实保障企业股权投资风险管理工作的规范性,真正达到管控企业股权投资风险的目的。

2.5 完善档案管理机制

在内控视角下企业应建立完善的档案管理机制,及时查阅具有重要价值的信息及相关工作经验,科学预测企业经济前景。最重要的是,健全的档案管理机制还有助于企业严厉打击经济犯罪行为、解决经济纠纷、揭露责任事故等,从而为各项奖惩措施的落实提供科学可靠的参考依据,有效避免各种责任推诿现象的发生。在此过程中企业还可以围绕着市场调查、投资决策、项目跟踪、股权退出等环节整理股权投资相关资料,真正做到及时采集、处理企业档案信息。档案管理人员在整理声像资料时,还可以通过文字的方式标出时间、地点、中心内容以及制作者等信息。对于股东会或董事会中涉及的会议纪要、出资证明、权益证书等资料还需要及时做好保管工作,并在此基础上构成一套完整的档案出入手续,严格按照程序规定借出、复印档案资料。最后,定期对档案资料的保管情况进行全面清查,第一时间将档案管理中存在的问题上报给有关部门,最大限度地保障企业档案管理的安全性与可靠性。

2.6 补充责任追究及奖励制度

企业应根据市场信息明确调查人员、决策人员、跟踪人员、财务人员应履行的职责,并建立科学可行的奖惩机制,依托于清晰的量化标准为各部门工作人员提供信息共享服务,从而将整个投资过程构成一个整体,真正为企业创造可观的股权投资收益。对于违反企业投资管理规定、出现重大工作纰漏、严重损害企业经济利益的责任人,还需要严格按照法律规定,将责任制度落实到个人。

2.7 科学编写退股报告

企业在运营管理中应及时处理不符合企业战略目标、不具备投资价值的项目,而投资管理人员则需要科学编制退股报告,并在报告中详细记录投资项目、投资时间、金额、比例及项目失败的具体原因,同时客观评估其对企业可能造成的各种损失以及股权处理方式等。一方面,企业管理者需要根据反馈报告提出书面意见,并交由董事会或股东会作出最终决策。另一方面,企业还可以邀请具有专业资质的第三方机构处理长期股权投资,最大限度地减少退股损失,从根本上隔绝各种舞弊现象。

2.8 积极开展风险控制活动

以企业股权投资情况为基本编制可行性报表时,相关工作人员还需要科学评估各项投资活动的执行情况,而各级管理人员则需要积极参与决策过程,通过这种方式帮助企业做出正确的投资决策,真正将投资决策本身的作用和优势全面体现出来。另外,在投资收回、转让、核销等环节还需要积极召开集体会议,本着不兼容岗位相分离的基本

原则,严厉打击股权投资工作中可能出现的舞弊行为。最后,企业在开展股权投资活动时,还需要从项目决策、业务执行、信息记录、资金管理等方面着手明确具体的职责分工,禁止发生一个身兼数职的情况。

企业在股权投资风险内部控制体系建设过程中,应涵盖内部环境、管理标准、职责分工、风险识别、风险评估等多个方面的内容,将企业内部体系的作用和功能全面体现出来。进一步规范与完善企业内部控制行为。只有保证企业内控准则的规范性,严格按照相关标准优化控制流程,才能有效控制股权投资风险,并对企业股权投资风险管理行为进行约束。最后,企业还可以充分利用现代化管理手段加大管控力度,切实提高企业股权投资风险管理水平。

3 结束语

尽管股权投资能为企业带来可观的经济收益,但现金流量同样会对企业资金周转以及正常的运营管理带来一定的风险,因此企业必须结合实际情况加强股权投资内部控制,站在内控角度对企业股权投资的调查、决策、持有、退出、核算五个环节做好风险管理工作,从整体上提高企业股权投资的收益率,真正为企业健康长远发展提供良好保障。

参考文献

- [1]史雪花.内控视角下企业股权投资的风险管理对策[J].企业改革与管理,2021(23):23-24.
- [2]纪佳.K 企业股权投资内部控制研究[D].北京:中国财政科学研究院,2021.
- [3]廖晓航.国企股权投资的风险管理的问题与应对[J].现代商业,2021(34):94-96.
- [4]李思瑶.企业长期股权投资的内部控制及其风险管理研究[J].现代商业,2021(30):127-129.
- [5]李宝珠.内部控制视角下企业股权投资的风险管理[J].财富生活,2021(8):59-60.
- [6]房芊汝.内部控制视角下企业股权投资的风险管理[J].大众投资指南,2021(7):73-74.
- [7]李斐.基于财务视角的私募股权投资基金企业风险研究[J].财经界,2019(25):127-128.
- [8]龚思雯.基于内控视角下的企业现金流管理研究[D].成都:西南财经大学,2019.

作者简介:梁晓云(1986-),男,汉族,山西夏县人,本科,经济师,研究方向:国有企业改革。