

# 投资风险控制与企业财务管理探讨

■ 胡敏芝

(江苏华东有色投资控股有限公司, 江苏 南京, 210000)

## 一、引言

投资风险控制是企业财务管理的重要内容, 加强投资风险控制有助于企业实现预期投资目标, 不断增强企业的市场竞争力。在企业经营发展期间, 投资是企业逐步扩大经营规模、提高经济效益的重要财务活动。但是, 在投资过程中, 受政策、经济、行业及投资决策人水平等多方面因素的影响, 企业常常面临着较大的投资风险, 易给企业带来经济损失。基于此, 企业必须重视投资风险控制, 并将其作为财务管理的重中之重, 全面落实完善的投资风险控制体系。本文从分析企业投资风险控制策略入手, 提出基于投资风险控制视角的企业财务管理措施, 希望能提高企业的投资风险控制能力。

## 二、投资风险控制

### (一) 规范投资项目决策流程

企业在重大项目投资时应严格执行决策程序, 做好投资项目前期可行性分析工作, 避免出现盲目投资行为, 有效控制投资失败风险。具体建议如下: 第一, 完善可行性分析。企业应基于战略目标分析投资项目特点, 深入开展市场调研, 收集与投资项目相关的宏观经济信息、行业信息、政策信息及企业内部历史数据来评估投资项目的经济合理性和技术先进性, 同时结合企业的自有资源与风险抵抗能力确定投资规模, 测算投资收益, 出具投资项目可行性研究报告。第二, 提出投资项目决策建议。在投资收益测算中, 企业应采用内部收益率法、净现值法准确计算投资项目的投产出比, 运用敏感性分析方法预测项目运营各阶段的现金流、营收和利润, 科学判断投资项目对企业战略发展的影响, 以此为依据对投资项目提出合理化建议, 再提交给企业决策层作为决策参考。第三, 制定投资策略。企业应结合投资项目特点对可能面临的技术、市场、政策、经济和环境风险进行分析, 合理预测可能发生的风险成本, 全面衡量风险成本是否在企业的可承受范围内, 进而调整和优化投资策略, 有效控制风险影响。

### (二) 构建投资风险预警体系

企业应遵循以预防为主的原则构建完善的投资

风险预警体系, 提前做好风险防范, 有效规避投资风险。具体建议如下: 第一, 建立风险信息收集机制。企业投资管理部门应收集行业标准值、标杆企业数据及本企业历史财务数据, 对比分析企业与标杆企业的差距, 找到风险控制薄弱环节予以预警。第二, 健全风险预警指标。企业应建立起风险预警模型, 选取财务指标与非财务指标, 运用综合分析法预测风险。财务包括偿债指标、盈利指标、可持续发展指标、现金流指标等, 需判断各项指标与标杆企业相同指标的差异。非财务指标包括市场占有率、新产品开发率、技术装置升级状况、企业文化建设、内部控制建设等, 用于判断企业投资是否具备良好的非财务环境。第三, 采用科学预警方法。企业在预警分析投资风险时, 可以采用Z分数模型、Logistic 模型及综合评分法等方式对风险等级进行评估, 根据风险评估结果进行预警, 重点加强风险等级较高的投资项目控制。

### (三) 灵活运用投资风险控制方法

企业在投资风险控制中应合理考虑风险承受能力、风险损失等因素, 灵活采用风险控制方法, 具体包括以下几种: 第一, 回避高风险投资。企业应对各投资方案的潜在风险进行分析, 采用稳健型投资管理策略, 避免涉足高风险投资领域, 确保投资风险在企业可承受范围内。第二, 分散投资。企业应采用多元化投资策略, 分散投资风险, 避免资金过于集中给企业带来重大损失。在分散投资中, 企业可以寻求与其他企业建立战略合作关系, 联合投资风险较大的项目实现风险共担、利益共享。第三, 风险转移。企业在投资重大项目中, 应采用投保的方式转移风险, 一旦发生风险事件, 可最大限度降低风险给企业带来的经济损失。同时, 企业可以采用项目外包的方式, 由承包商自行承担项目风险。

### (四) 投资项目后评价管控

在投资项目开展过程中, 企业应对投资风险进行跟踪评估和控制, 尤其是项目投资后阶段, 这是企业最容易忽视风险控制的阶段, 为确保及时发现和应对风险, 必须构建起完善的投资项目后评价管

控机制。当投资项目运行较长时间后,风险管理部门应从宏观经济形势、市场行情、资金回笼、成本控制等方面入手分析投资项目后风险,形成周期性评价,用于总结投资过程中出现的问题,为后续投资活动的开展提供依据。同时,企业应实施投资项目考核责任追究机制,根据投资项目运营的考核评价结果对相关责任人的履职情况进行分析,如果出现投资项目重大损失,需对责任人问责,以此督促投资项目责任人强化风险控制。

### 三、基于投资风险控制的企业财务管理策略

#### (一)加强企业预算管理

预算管理是企业财务管理的重要手段,能够实现对企业资源的优化配置,强化企业资金使用的集中管控,减少资金浪费现象。企业应基于投资风险控制视角加强预算管理,将预算管理贯穿于投资前中后各个阶段,强化对投资活动的有效管控。在投资前期,企业财务部门要对投资项目进行预算,编制投资预算报表,合理规划投资项目实施期间的资金分配,上报到企业决策层进行审批,为预期执行期间的投资控制提供依据;在投资运行期间,企业项目部需根据预算审批进行各项支出,不允许出现超预算、无预算支出情况,避免实际投资额超出投资预算;在投资后期,企业财务部门要对投资预算执行情况进行考核,根据考核结果落实奖惩机制。

#### (二)加强企业融资管理

企业财务管理应根据投资决策对资金需求开展融资活动,以此保证投资项目运行过程中有充足的资金投入。企业需加强融资管理,拓宽融资渠道,降低融资成本,有效控制融资风险。具体建议如下:第一,优化资本结构。企业应确定最佳的资本结构,避免因资产负债率过高给企业带来偿债风险。在融资过程中,企业可以引入风险投资资金实现增资,优化调整股权结构,降低负债经营风险。第二,保持良好的信用。企业应与银行加强沟通联系,努力提高授信额度,通过银行贷款获取短期资金或长期资金,做到如期归还本息,以此规避信贷违约风险。第三,拓展融资渠道。企业除银行贷款外,还可以通过发行股票、发行债券、融资租赁、留存收益等渠道筹集资金,并通过多种融资渠道的成本分析和风险对比来确定最佳的融资方案。

#### (三)推进财务管理信息化建设

在信息时代下,企业应引入大数据、互联网、云计算等先进技术推进企业财务管理的信息化、智能化建设,使财务信息处于可控状态,为企业投资

决策提供可靠依据。具体建议如下:第一,完善财务管理系统功能。企业应引入先进的财务管理软件,使软件功能在涵盖会计核算功能的基础上向财务预算、财务预测、财务分析、财务决策等功能扩展,充分满足现代企业财务管理需求。第二,推进业财融合。企业财务管理部门应加强与业务部门的沟通联系,对接财务管理系统与业务系统,及时从业务系统中获取所需信息,提高会计核算的工作效率,保证财务信息的真实性。业务部门可以借助系统平台获得与本部门工作相关的财务信息,为制订投资计划和业务方案提供依据。

#### (四)建设财务内控机制

企业应针对财务活动的关键环节建立健全内控机制,规范企业各项财务活动,杜绝出现违法乱纪行为,有效规避和降低企业运营风险。在企业投资风险控制方面,企业需实施相应的财务内控机制,具体建议如下:第一,加强投资审批授权控制。企业应成立投资管理部门,合理划分投资类型和投资金额审批权限。如,由投资管理部门负责人审批投资金额小于100万元的投资项目,由投资管理部门负责人、企业总经理审批投资金额在100万元~500万元之间的投资项目,由董事会和企业经理层审批超过500万元的投资项目。第二,加强风险评估。投资管理部门应与财务部门积极配合,评估投资项目风险,判断投资风险等级,制订风险控制措施。第三,监督检查投资业务。企业财务内控机制应充分发挥内部审计的职能作用,对投资项目实施过程进行跟踪监督审查,避免出现违规操作行为,切实保证企业预期投资收益的实现。

### 四、结论

企业应加强投资风险控制,积极构建完善的投资风险控制体系,最大限度地规避和降低投资风险对企业经营发展造成的影响。在投资风险控制中,企业应围绕投资项目的相关财务活动实施一系列管理措施,通过预算管理、融资管理、信息管理及审计监督来持续提高企业投资风险控制水平。

【作者简介】胡敏芝(1989—),女,江苏丹阳人,本科,中级会计师,江苏华东有色投资控股有限公司,研究方向为投资风险管理。