

# 中小企业投资风险原因分析及管理

柯君儒

(武汉市汉口学院 湖北 武汉 430000)

**摘要** 在当代社会经济发展中,中小企业为经济的发展作出了巨大的贡献。但在经济市场的逐渐发展下,中小企业中也暴露出了一些问题,较为常见的问题有投资不合理、资金利用效率不高、投资风险较大等问题,许多中小企业都因投资不当而被迫倒闭。为此,加强对中小企业投资风险问题的研究极为必要。基于此,文章将对中小企业投资风险原因及管理对策展开讨论,旨在为中小企业的健康发展提供帮助。

**关键词** 中小企业;投资风险;原因;管理

## 引言

市场经济发展存在一定的不确定性,这也导致企业发展中面临的也是不可预知的。长期以来,每年都有一些企业因投资方向性失误导致经济利益严重受损,这也成为影响中小企业发展的一项难点问题。这就需要企业对投资风险问题展开深入分析,以便于实现对风险问题的有效控制。

### 一、中小企业的界定

中小企业是与大型企业相对应而言的,在中小企业的概念界定方面我国的企业主管部门已经进行了明确的说明。判断一个企业是否属于中小企业主要从三个方面来进行界定。首先是企业所雇佣的人数,一般来说,雇佣人数在20人以下的企业都可以纳入中小企业的范畴。其次是企业的产能或者产值,这一点根据行业的不同,其具体的衡量与测算数值也会存在着一定的差异。以旅游服务类企业为例,年运营收入在200万以下的属于中小企业。最后是企业的规模,这种规模主要是指企业在空间层面的规模大小。从整体上来看,中小企业大多属于民营企业,具有规模小,管理灵活以及抵御市场冲击能力较差等特点。

### 二、当前我国中小企业投资存在的问题与原因分析

#### 1、资金有限,控制风险能力差

因中小企业运营资金有限,无法采用多种投资组合来分散投资风险;并且,因资金因素的影响,中小企业在投资项目建设与投产阶段无法发挥出良好的协调作用,导致风险隐患增加,在投资决策项目存在问题时很容易导致破产。

#### 2、管理模式僵化,管理陈旧

中小企业典型的管理模式是所有权和经营权的高度统一,企业的投资者便是经营者,这种模式会对企业的财务管理产生不良影响。企业采用这种模式时,会导致领导者集权现象十分严重,对财务管理的理论与方式了解不够全面,财务管理观念较为落后,财务管理的实际价值无法得到发挥,在企业发展中发挥的作用不突出。

#### 3、中小企业融资渠道狭

由于很多中小企业规模不符合上市和发行债券的要求,于是很多中小企业纷纷采用内源融资策略,使得内源融资在中小企业的资本结构中占有较大比重。直接融资是企业筹集大批量资金的重要方式,而传统资本市场门槛过高,企业融资存在较大障碍。虽然外源融资在企业初创时就占有相当的比重,但因为其大部分外源融资不是以企业自然资产和信用进行的,而主要依靠企业个人财产进行担保,在性质上大部分外源融资皆属内源融资限制。

#### 4、外部支持力度不够

政府方面原因:一是政府对中小企业缺乏必要的扶持政策,已有的一些扶持政策操作性也不强。二是政府对中小企业的资金支持数量较少甚至缺乏,无论是在投资基金还是在税收优惠方面都是薄弱环节。银行方面的原因:一是信息不对称造成银企关系扭曲。二是中小企业信贷风险成本高。另外,中小企业的现代企业制度尚未完全建立起来,其财务制度建设与经营管理不规范,对银行的决策易产生误导。

### 三、中小企业投资风险管理策略分析

#### 1、注重投资组合,充分利用闲散资金

在中小企业开展投资工作时,选择的投资对象不同相应的风

险也存在差异。为降低投资风险,企业宜将资金分布在多个投资项目方面,采用不同的投资组合。因各个项目投资风险与收益不同,最终项目盈亏可能相抵后还存在收益。就当前企业战略管理方面来说,每个企业都需要强化自身的核心竞争力,努力提升自身产品与服务的整体水平,这样才能促进企业经营与盈利能力的提升。但切不可盲目多元化投资,选择一些与企业主业不相关的投资项目或利润率相互独立的产品来分散企业的资本。企业在保持主业健康发展的同时,可以把闲散的资金交由投资公司或基金管理公司运作以获取利润,或者由专业人士制定科学的短期投资项目,这样既可以保证资金的安全和资金的及时回流,又能实现预期的利润。

#### 2、建立多渠道融资体系

中小企业应拓宽企业自身融资渠道。完善中小企业股权融资机制,发挥资本市场支持中小企业融资发展的积极作用。鼓励风险投资和私募股权基金等设立创业投资企业,逐步建立以政府资金为引导、民间资本为主体的创业资本筹集机制和市场化的创业资本运作机制,完善创业投资退出机制,促进风险投资健康发展。加大中小企业上市前期辅导培育力度,支持自主创新和有发展前景的中小企业发行上市。逐步扩大中小企业债务融资工具发行规模。积极推进完善短期融资债券、中小企业集合债券和集合票据的试点工作,适当简化审批手续,对中小企业发行债务融资工具实行绿色通道。建立多渠道融资体系,保证中小企业充分获得资金支持。除税收优惠和促进基金,还应加快完善中小企业信用担保体系。

#### 3、完善公司治理结构,健全内部控制

大多数中小企业的成长方式往往是创始人靠自己的能力在市场中多年打拼而换来的。这些企业的“老板”往往认为自己有过人的判断能力、领导能力和决策能力。当中小企业还处于家庭作坊式生产时,这种“一言堂”的决策方式可能有效。但在企业的不断发展下,这种方式便无法发挥出有效的作用,并且还可能导致企业面临更大的风险。为避免投资风险,中小企业在进行投资决策时,应当积极吸纳其他成员的意见,逐渐完善企业治理结构。投资内部控制主要包括三点:第一,建立投资业务的职务分离制度。第二,建立投资计划的编制、审批制度。第三,建立财务分析制度。由于投资具有高收益、高风险的特性,企业应设立有效的财务分析制度,定期、不定期地对投资项目的执行情况进行分析,掌握投资的运行状态,及时采取相应的对策,合理规避投资风险,选择最佳的投资对象与时机进行投资。

#### 结语

在中小企业投资过程中,应当树立风险防范意识,综合分析投资风险问题及其产生原因,结合企业自身情况,采取科学的管理策略。这样才能实现对风险问题的有效控制,确保投资的合理性,为企业创造更大的经济效益。

#### 参考文献

- [1]张文峰.中小企业投资存在的问题及其对策[J].中国证券期货.2012(12)
- [2]张婷.中小企业对外投资微观风险研究——以“温州哈杉”为例[J].现代商贸工业.2011(15)
- [3]杨惟舒,刘倩薇.浅析我国中小企业的投资风险及应对策略[J].中国商贸.2011(12)