

企业投融资过程中的风险控制的相关研究

张莹

汉中国区投资建设集团有限公司

[摘要] 企业在我国经济社会发展中发挥着至关重要的作用。保障企业的正常运行，就必须增强对企业财务的管理。目前投融资已成为财务管理的重要部分之一。投融资不仅是企业筹集资金的一种行为和过程，还确保了企业的日常生产经营。

[关键词] 企业；投融资；风险控制；策略

[DOI] 10.12252/j.issn.2096-627X.2021.12.1924

多年来，我国企业的改革与发展获得了巨大的成效。企业建立了当代企业体系，其中内部管理组织与市场运行系统已在很大程度上有所改进。然而当前的企业改进过程中还存在诸多问题，企业在真正的经营管理中，产生了产权不清的现象，投资人干预企业的日常运行管理，尤其是企业的重要决定与投融资决定，这些问题与冲突，限制了企业的持续发展，本文主要对企业的投融资管理进行了探究。

一、投融资概述

在资本集中管理的原则下，富余资本会有投资需求，而资金缺口会有融资需求。前者是为了发挥富余资本的经济效益，后者是为了满足当下经营与发展的经济需求，二者都是为了获取更大的经济回报。在研究投融资管理时提到的财务风险把控，应当拆解为投资风险与投融资风险两类。投资风险是指受市场风险的影响，最终投资项目无法满足预期回报，甚至投资项目进行时中途夭折，导致资本流失。融资风险更多是指无法完成足额融资。不论哪一种风险出现，对企业的发展都是致命的打击。

二、现有投融资方式

市场经济下，我国企业获取资金的主要方式就是内源投融资、外源投融资两种方式。内源投融资是企业利用自身累积财富追加投资，由于资金来自企业内部，不存在利息、股息等额外支出。外源投融资则是利用其他的经济主体获取资金对自身企业进行投资。在市场经济背景下，外源投资逐渐成为企业的主要资金获取方式，同时外源投融资存在的风险也是企业必须要慎重衡量的因素。目前，企业的投融资现状主要存在几个问题：首先，投融资途径局限，企业资金不足，难以支撑快速长远发展，且内源的自身积累耗时长、外源的投融资渠道有限；其次，投融资方式比较单一，外源投融资占比较小；最后，投融资成本高，主要依赖利息高昂的民间借贷，银行贷款手续复杂且存在担保费、抵押物评估费等额外费用。

三、企业投融资方式与投融资要素

（一）企业投融资方式

投融资是指企业运用各种方式通过金融机构筹集资金的行为，主要包括资金的融入以及投出，以企业融资的常见的方式来观察，根据投融资的性质以及方式的不同，主要可以划分为：债务性投融资以及权益性的投融资。债务性投融资主要包含着银行贷款、发放债券等形式，权益性投融资主要包含企业向投资人出售本企业的股权，通过企业的利益换取投资，主要包含股票投融资、股权、基金等方式，这几种方式在投资成本

以及投资效率方面都存在差异，因此企业在资金周转方面会面临一定的财务压力。

（二）企业投融资要素

投融资的主要关键性要素就是：投融资的成本、结构、风险。成本主要是指在企业进行资金的筹集当中产生的各个类型的费用，主要可以划分为直接性的成本、间接性的成本以及隐藏的成本等，结构主要是指企业在进行资金的筹集当中通过不同的方式获取的资金的比重，是企业的核心管理的主要内容，风险指在企业投融资活动当中因为资金规划不充分从而导致收益方面的问题，如政策层面的风险，信用方面、金融方面对企业发展带来的损失，如果缺乏有效的风险防范能力，就会导致企业投融资失败，使得企业失去财务的保障能力，最终陷入困境。

四、企业投融资风险管理存在的主要问题

（一）投资盲目性大

持续上涨的经济压力让部分企业的经营管理者开始追求经济效益，这种心态下很有可能忽略企业当前的投资能力和投资环境盲目进行投资活动，或者没有对投资前进行充分的调查以及在投资中加强风险防控，而造成投资失败。但是无论是哪一种情况，都给企业正常运营带来极大的损失。事实上，任何一家企业要想达到投资活动的预期效果，势必要基于长远发展的眼光来开展投资活动才有可能实现这一目标。另外，理想的投资活动还要基于客观事实，即在投资活动开展前，企业理应委派专业人员对目标企业的未来发展空间、运营情况、现金流以及盈利能力等因素进行科学评估，这样才能进行投资活动的下一步。但部分企业在选择投资项目时并没有对项目的可行性进行考量，也没有对投资项目是否在自身承受范围内进行评估，不仅没有从投资活动中获取相应的报酬，还损害了企业自身的利益，由此可见，盲目性的投资行为不可取。

（二）缺乏风险意识

多样化的投融资方式，需要企业所面对不同类型的投融资风险，这种不同类型的风险为企业带来的影响也不同，如：企业长期经营出现负债状况，负债规模超出实际的预期，企业失去了偿还债务的能力，并且大多数企业缺乏一定的风险意识，并没有完善的投融资风险分析预警，没有具体的债务偿还计划，很少对风险投资进行管控，以至于企业的投融资风险抵抗能力非常脆弱。

（三）投融资管理机制不健全

大多数企业在自身的发展当中都会进行投融资，但很少建

立内部的投融资管理机构,更没有完善的管控制度,并不能完善的进行投融资管理,不能识别投融资的风险因素,并且对于风险不能有效地管控。当下仍然存在一大部分的投融资管理人员依旧是普通的财务管理人员,缺乏专业性知识,凭着财务工作经验参与在融资管理中,此外投融资的制度建设中,大多数模仿其他企业,使得适用性偏差,不能有效执行,投融资管理的漏洞非常大。

五、投融资视角下企业金融风险控制策略

(一) 建立健全企业投融资风险管理制度

除了关注投融资本身,以避免金融风险发生意外,企业还可通过完善内部风险管理制度,从准则、措施等方面强化风险管理。其一,建立健全内部控制制度,从内控体系上形成金融风险防控氛围。企业必须提供内部控制管理环境,深化金融风险管理意识,完善企业内部控制制度、准则,从整体制度上起到投融资风险防范的目的,继而提高制度执行力度,同时完善相应责任制度等,把责任落实到个人。其二,细化内部管理细则,建立健全投融资风险管理制度,明确企业需要投融资项目的投融资程序,使其规范化、专业化,利用科学的投融资组合,使其风险也能够得以分解、细化。其三,建立健全全面预算管理制度。预算管理是对企业资源合理分配的首要管理办法,也是企业投融资环节中资金数据的主要来源,企业必须强化预算管理,完整、科学的预算管理能够更好地降低企业投融资风险,保障资金安全。此外,企业还着重关注投融资工作的人才培养,引进或自培养专业投融资管理团队,借鉴国外金融风险防范技术,扬长避短,不断提高企业风险防范能力,减少金融风险对企业造成的冲击。

(二) 丰富投融资渠道

扩大投融资渠道的方式就是全面的分散风险,以此保障单一的投资方式的依赖性,所以企业建设当中需要保障投融资渠道的广泛性,以此选择更加多的方式,在这一方面企业可以加强民间能力的运用,通过民间的资金融合使得自己的投融资渠道得到保障,民家金融的方式较为简单,取用方便,能够帮助企业解决需求,依据相关报道发布的信息,当下我国的民间金融形势已经超过五万亿,大多数中小企业都能积极地民间金融当中参与合作,例如度小满金融,相对方便并且企业能够为其提供全面的融资服务,将企业与投融资相互结合,此外还能够通过资产管理公司方式以及技术教育产权的方式进行融资,保障合法地拥有权等抵押物进行融资,我国银保监会以及知识产权局等发布了相关的规定,当下知识产权抵押投融资已经非常明确,能够解决大多数的投融资问题。

(三) 评估投融资风险,引领智慧决策

加强监管力度,规范民间借贷,加快金融体制改革,完善金融体系,促进利率市场化,实现平等投融资,创新投融资方式,拓展投融资渠道等对策实现的主体是政府或金融监管部门,相对来说更不可控。那么对于企业自身来说,如何在大环

境中评估投融资项目风险,引领智慧决策尤为重要。这属于一种自我评估手段,相比于其他对策更加可控且短期内即可收到实际效果。

(四) 制定投资长期规划

企业应站在新时期战略发展的制高点,把握扶持政策,优化资源配置,创新投资模式,制定投资长期规划。在面对任何投资项目时,企业更需要具备洞察投资项目远期收益的能力,建立针对某项投资计划的长期战略,从远期角度审视投资项目。为实现这一目的,需要重视市场调研,争取所投资项目在长期规划获益与短期回报收益两方面达成基本的平衡,将有限的资金投放在未来更有前景的领域,例如应当降低对资源消耗型产业的相应投资,转而更多地关注金融行业、新兴技术产业领域的投资。

(五) 完善投资制度

企业投资制度的建立健全,要考虑自身发展调性与运营情况,正视自身在投资管理领域存在的不足,根据企业投资风险实际提出对策,细化并不断完善企业投资管理分析、审批等各项流程,做到制度化;同时健全配套的监管机制和监督体系,及时评估投资项目的运作情况,加强投资的事前、事中、事后的全流程监管,重视投资项目的后评价,形成闭环式的投资管控,不断在实践中完善投资管理制度,健全投资监管机制。

结束语:当前,企业的投融资风险问题已制约企业科学决策与正确确立发展目标的重要问题。企业必须进一步推动各种问题的解决,持续健全企业内部之间的管理机构,强化创建现代企业制度,建立科学化合理化的投融资认识,提升对企业投融资决定的合理分析,有效运用资本市场和许多金融对象,扩大对企业的投融资方式与投融资渠道,将直观投融资和抽象投融资相互结合,增强企业的资金单位,持续改进企业的投入体系,强化对企业投融资风险问题管控的关注度,促使企业健康发展。

参考文献:

- [1]徐亚琴,陈娇娇.利率市场化能抑制企业投融资期限错配么?[J].审计与经济研究,2020,35(05):116-127.
- [2]程欣.试论企业投融资过程中的风险控制[J].财会学习,2019(24):218-219.
- [3]罗敏.会计信息质量、环境不确定性与企业投融资绩效[J].财会通讯,2018(15):26-31.
- [4]陈宏雷.试论企业投融资过程中的风险控制[J].现代商业,2017(16):70-71.
- [5]杨琴琴.股权集中度与企业投融资行为的相关性研究[D].云南大学,2017.

作者简介:张莹,1986年9月出生,女,汉族,陕西汉中,汉中国区投资建设集团有限公司,风控法务部副部长,中级经济师,本科,研究方向:工商管理。