

不同类型对外投资的经济及金融风险分析

张启薇

(贵州城市职业学院 550025)

[摘要]目前,我国的经济发展正在稳步推进中,在这一背景下,我国对外投资力度的增长速度在逐渐加快。然而,机会与风险并存,所以,应加强对外投资的经济和金融风险的分析和预防,这对于推动我国商业的快速发展这方面很有价值。文章首先分析了对外投资时可能会产生的几大类经济以及金融方面的风险,并就如何预防这些风险、如何管理我国的对外投资体系提出了建议,旨在为我国的对外投资业务提供一定的帮助。

[关键词]对外投资;金融风险;预防;策略

[DOI] 10.12252/j.issn.2096-6288.2020.02.377

我国企业走出国门,到国外进行投资正逐渐形成一种趋势。同时,由于国际经济、政治环境等因素的影响,我国的对外投资规模不断扩大,各种风险因此增多,扩大其规模的整个进程都被严重地影响到了。因此,应加强对对外投资发展的研究,以加强对对外投资企业的经济和金融风险管理,以达到防范经济和金融风险的目的。

一、对外投资的含义和类型

所谓外部投资,就是企业为获取长期的利润,或为实现其特殊目的而进行的,所以,他们可以通过实物、货币、无形的方式来从事与他人有关的业务,如股票、债券等,或购入其它单位的有价证券。对外投资按其条件可划分为几种,比如,根据投资的年限,可以把它分成长期和短期两类;而对外投资按其参与程度可划分为直接投资和间接投资;而按照其外部投资的内容,可以将其划分为以资源为基础的、以市场为导向的,或是技术驱动型、效率导向型等方面的投资。而对外投资的发展也为我国的企业和社会经济的发展作出了重要的贡献。

二、经济及金融风险的类型

(一) 国家方面

国家风险指的是,在某些情况下,涉及到国家的主权,但不受个人和公司的影响,会影响到外部投资的一个因素。可以说,各国的国家风险与其主权行为有着紧密的联系,因而按照其构成要素的不同,可以将其划分为:

1、主权风险。它是一种非常特别的风险,因为它与国家主权的变动之间有一定的关系。目前,随着我国经济实力的日益增强,我们在世界范围内的经济活动也日益活跃,因此,我国在对外投资中所面临的国家主权风险也在逐年上升。例如,最近几年,一些西方国家,对我国对外投资从外汇业务、产业方针以及市场等方面施以多种约束、制裁措施,这已经成为制约我国企业能在进行海外生产和运营的正常发展的重要因素。

2、政治风险。顾名思义,就是指由于政治原因而产生的经济损失。一方面,在一些比较落后的国家和地区,存在着东道国对对外投资进行国有化或部分国有化的现象,造成我国在其境内的对外投资财产权随时可能被国有化,从而对我国企业的经济利益造成极大的损害。另一方面,在对外投

资中,由于东道国领导人的变动,往往会给我们带来一些政策上的冲击,也许是民族矛盾,也许是宗教纠纷,也许是内战,这些都给外商投资公司的生产和运营造成重大的经济损失,严重的还会使其无法开展正常的生产和运营,从而影响到投资收益。

3、制度约束。是指目前我国由于对外投资管理制度和法律制度的缺陷、不足而造成的经济损失。随着我国对外投资不断增长的大趋势,其管理制度和法律制度也正逐渐形成。虽然我们已经制定了相应的对外投资法规,然而,与国外先进国家的立法水平比较,我国的法律制度仍处于初级阶段,相关的法律条目也比较少,这就造成了国内法与国际法、东道国法之间的不协调,进而造成了对外投资在法律上的限制。另一方面,我国的对外投资管理体制还存在着界定不清、对外投资审查标准不统一、管理效率不高等问题,这是影响我国对外经济发展和获取经济利益的重要因素。

(二) 企业方面

企业经营风险是指我国企业在进行对外投资时,在其日常运作中所遇到的各种风险。主要有:

1、经营风险。主要是由于外国投资者对本国政府的经济方针、经济形势、兑换率、市场规则、业务情况等方面的不确定性,进而导致投资者遭受经济损失的风险因素。此外,公司在进行投资时,由于决策错误、经营方式的不合理等原因,也会导致对外投资失败。这对于我国企业对外投资的健康发展十分不利,必须予以关注。

2、管理风险。主要是由于公司在进行对外投资时,由于公司内部管理环节的变动,从而导致了对外投资的收益变动,例如,员工文化冲突、价值观差异等原因,导致员工在外部投资环境下的人力资源风险。也有可能是由于公司的融资、投资、利率等原因导致的资本结构不平衡,以及其他一些不利于对外投资发展的管理因素。

3、技术风险。其是指企业在进行外部业务时,在技术研究与开发、转让、使用、财产权保障等方面遇到的各种风险。例如,公司的产品是否能够适应市场的需要,以及在生产的过程中,是否能够打破技术壁垒,将先进的生产技术引入到国外,这些都会对公司的对外投资产生一定的影响。而且,如果公司在技术上的失误导致了公司的专利技术流失,

那么公司的经济利益就会受到很大的影响。

三、强化对外投资的经营与财务风险的对策

(一) 强化制度建设

以上所述中有提到,我国的对外投资管理制度和法律制度尚处在起步阶段,很难适应对外投资发展的需要,因此,构建健全的对外投资管理制度和法制,对于保证对外投资的健康发展具有重要意义。首先,要强化相关法规的具体措施,比如说因提供不实资料负刑事责任应进行明确等点名相关法律责任的措施。而对外投资管理制度的构建,则是基于现有的管理制度,扩大对外投资的主体,在此基础上,对相关的行政、政策和其他相关部门的工作和管理措施进行界定。比如,政府可以在规定的限额内,允许非营利组织从事对外投资。这样才能更好地推动我们的对外投资进度。

(二) 健全管理体系

要想进一步提高我国对外投资的风险防范和控制水平,就必须建立一套科学、完善的对外投资风险管理制度,并且要建立一套完整的对外投资评估、识别、防范和预警系统,为我国企业进行对外投资提供保障。比如,风险评估,就是在进行投资的时候,对项目的风险和损失进行评估和衡量,这样就可以把风险程度以数字化的形式体现,为公司进行对外投资的决策提供对应的资料。而风险辨识系统的构建可以对公司对外投资中存在的各种潜在和尚未发生的风险进行系统的推理、辨别和归纳,并分析了可能出现的危险因素,这样才能更好地避免在对外投资中出现风险。通过建立风险管理的预防机制,可以有效地减少企业在对外投资中的经济损失,进一步减少因风险而造成的经济损失,并减少在对外投资中出现的不可预见损失。最后,建立一个预警系统,包括预警指标系统和预警结果输出,使监测对象从持续的动态监测到监测数据的实时传递和处理。实现对对外投资的全面、及时的了解,降低风险的出现率,预防进一步的风险产生。

(三) 强化外汇管理

由于我国对外投资的主体是境外投资,其汇率变动将严重地影响到公司的对外投资收益。企业在进行对外投资时,必须正确地把握汇率的变动,例如,可以在一些低成本的区域或者国家进行生产,这样可以增强公司在国际市场上的竞争力,同时也可以增强公司的抗汇率风险。此外,在进行对外投资时,还要加强各国和区域分行之间的资金调配,采取提前或延迟的办法,以防止因汇率变动而造成的经济损失。此外,也可以根据东道国的货币升值和贬值情况,随时调整公司对外投资的各种币值。或采用多种货币进行不同方式的支付,从而降低由于某种货币汇率变动引起的外汇风险。做好这些才能提高公司在国际上的市场竞争能力。

(四) 加大评估力度

在企业进行金融投资的风险管理时,金融风险评估是决定因素,从某种意义上来说,这两者的联系是非常密切的。

只有对金融风险进行正确的总结,才能保证公司的总体财务投资回报率。其次,对金融投资的风险进行科学、合理的评价,既能有效地减少财务风险,又能控制外部的不良金融投资因素。金融投资风险的变动过程是动态的,因此,金融投资的风险评估需要根据这种特点不断地进行更新。为了使公司能够顺利地规避各类风险,必须对外部可能存在的金融投资风险进行评估,并保证其准确、客观。

(五) 组建管理团队

在这个时代,随着社会的进步,企业中最主要的也是最根本的,就是人才,一个企业要在激烈的市场竞争中存活,就需要有一批有能力的人才。如何组建一支专业的投资团队,是当前企业面临的重大难题。只有拥有一支专业的投资团队,才能有效地控制金融投资的风险,这是公司在金融投资中进行风险管理的前提。在组建专业的投资管理团队的过程中,企业要做到:

1、在投资管理团队的日常管理方面,要对其加强培训,在培训过程中,要加入多种形式、各个方面的培训,比如:多学科、多层次的知识系统训练。此外,在进行多种形式的培训和教育时,企业要不断地丰富培训和教育手段,只有如此,才能全面提升投资管理团队的知识层次,才能培养出一支专业的投资管理团队。

2、对那些在金融管理方面表现比较突出的学生,公司应该采用合适的办法将其引入团队内部,同时,针对当前企业财务投资发展的需要,不断完善投资管理团队。为保证投资经理人员的整体素质,在进行最优配置时,必须对其人员的年龄、人员构成、人员工作分配等方面进行严格的规定。

3、要加大对投资管理考核力度,同时要针对企业的具体情况,建立健全的、合理的奖励和惩罚机制。其次,企业应针对不同岗位的需求,采取相应的调整措施,对那些缺乏责任心和专业知识的人员,要逐个淘汰,而对优秀的人才,则要给予足够的激励,并给他们一个提升的机会。只有这样,才能最大限度地激发整个企业内部的能动性,随着时间的推移,企业的对外投资管理团队将会得到更好的发展,这样,企业的软实力才能得到最大的提升。

结语

目前,对外投资的风险类型繁多、变化复杂,严重地制约着我国的这方面的顺利发展。所以,要完善我国的法制和对外投资的管理制度,从而增强我国的对外投资行为;建立健全的风险防范机制,加强对外投资的风险防范。并在此基础上,提出了一系列的政策建议,以期在更大程度上增强我国公司的对外投资和金融风险,从而提高公司的对外投资的发展势头,推动了我国企业经济高速发展。

参考文献

[1]林晖.企业对外投资的风险控制[J].中国商贸,2014