

国有企业股权投资风险管理的问题及对策

熊文龙

江西省城镇建设投资集团有限公司

摘要：股权投资作为一种重要的投资方式，对于国有企业来说，具有重要的战略意义和经济效益。然而，由于市场环境的不确定性和经济形势的波动，国有企业在进行股权投资时面临着各种风险。有效的风险管理对于国有企业的可持续发展至关重要。本文将探讨国有企业股权投资风险管理的问题，并提出相应的对策，以期为国有企业在股权投资中提供一定的参考和借鉴。

关键词：国有企业；股权投资；风险管理；风险评估；多元化投资

【DOI】10.12252/j.issn.2096-6288.2022.08.214

引言

国有企业股权投资风险管理是一项复杂而重要的任务。通过建立有效的风险管理对策，可以帮助国有企业降低投资风险，提高投资回报率。然而，国有企业股权投资风险管理也面临一些挑战，国有企业需要根据实际情况认真的剖析风险问题的发生原因，在此背景下提出科学性较强的应对策略，以此来保证风险管理的效果。

一、国有企业股权投资风险管理的问题

（一）前期投资调研的不到位

投资调研是一项重要的工作，它能够帮助国有企业了解目标企业的运营状况、市场前景以及潜在风险，从而为投资决策提供可靠的依据。然而，有时候我们会发现，一些国有企业在进行股权投资时，前期的调研工作并不充分，这就给后期的投资运营带来了一系列的问题。

首先，前期投资调研不到位会导致对目标企业的运营状况了解不清。国有企业在进行调研时，应该了解目标企业的财务状况、管理层的能力、市场竞争情况等关键信息。然而，如果调研不到位，国有企业就无法准确了解这些信息，从而无法全面评估目标企业的投资价值和潜在风险^[1]。这样一来，国有企业在决策时就会面临更大的不确定性，可能会做出错误的判断，从而导致投资失败。

其次，前期投资调研不到位还会导致对市场前景的判断不准确。在进行投资决策时，国有企业需要对目标企业所在行业的市场前景进行准确的评估。然而，如果调研不到位，国有企业就无法全面了解目标企业所在行业的发展趋势、竞争格局等重要信息，从而无法做出准确的判断。这样一来，国有企业可能会对市场前景做出错误的判断，从而导致投资失败。此外，前期投资调研不到位还会导致对潜在风险的忽视。在进行投资决策

时，国有企业需要全面评估目标企业的潜在风险，以便制定相应的风险管理策略。然而，如果调研不到位，国有企业就无法充分了解目标企业可能面临的风险，从而无法制定有效的风险管理措施。这样一来，国有企业就可能会在后期的投资运营中遇到无法预料的风险，导致投资失败。

（二）审核不够严谨

首先，投资审核不严谨的表现在于信息不对称。在投资决策过程中，投资审核人员对于投资项目的信息获取和把握存在一定的局限性。这导致了审核人员对于项目的风险评估不准确，无法全面了解项目的市场前景、竞争态势、技术创新等关键因素，从而影响了投资决策的科学性和合理性。

其次，投资审核不严谨的表现在于风险评估不全面。投资审核人员往往只注重项目的经济效益和财务指标，而忽视了项目的社会效益和可持续发展能力。这种片面的风险评估导致了国有企业在投资过程中容易忽视项目的长期价值，只追求眼前的利益，造成了对于项目的全面考量和评估不够科学、准确。此外，投资审核不严谨的表现还在于决策过程中的权力寻租。由于投资审核人员在决策过程中拥有较大的权力，一些不法分子往往利用这一漏洞进行权力寻租，通过贿赂、行贿等手段获得不当利益。这种权力寻租现象不仅损害了国有企业的利益，也严重影响了国有企业的形象和声誉。

（三）股权投资退出风险

股权投资退出风险，简单来说，就是国有企业在持有股权的过程中，由于各种原因无法如期或者顺利地退出投资，从而导致投资本金无法及时回收或者无法获得预期的收益。这种风险对于国有企业来说是需要重点关注的，因为它直接关系到国有企业的投资回报和投资效益。在国有企业股权投资中，股权投资退出风险表现得

尤为突出。

首先，由于国有企业在性质上与私营企业存在差异，其退出机制和市场化程度相对较低，这给股权投资的退出带来了一定的不确定性。在国有企业持有股权的过程中，政策调整、产权纠纷等因素可能导致股权投资退出的延迟或者受阻，使得国有企业无法按照原计划如期退出。

其次，国有企业的管理体制和运作机制也给股权投资退出带来了一定的挑战。在国有企业中，权力分散、利益冲突等问题较为突出，这使得国有企业在退出过程中可能面临各种阻力和困难。例如，企业内部的腐败问题、管理混乱等都可能对国有企业的退出受到限制，甚至面临资金无法回收的风险。此外，国有企业在市场化改革过程中，由于目标企业自身的发展状况和市场环境的变化，可能导致股权价值的下降，进而影响国有企业的退出收益^[2]。特别是在一些行业竞争激烈、市场供求关系不稳定的情况下，目标企业可能面临股权价值下滑的风险，使得退出时无法获得预期的收益。

二、国有企业股权投资风险管理的对策

（一）注重前期投资调研信息整理

在国有企业股权投资风险管理中，前期投资调研是至关重要的一环。只有通过充分的调研，了解市场、行业和企业的情况，才能够做出明智的投资决策，降低投资风险。而在调研的过程中，信息整理是一个关键的环节，它不仅能够帮助国有企业更好地把握投资机会，还能够提供决策依据，确保投资的可行性和成功性。

首先，前期投资调研信息整理需要从多个渠道收集信息。这包括但不限于查阅相关的行业报告、研究机构的分析报告、研读政府发布的政策文件、了解市场供需关系等。通过对这些信息的收集和整理，可以了解行业的发展趋势、市场的竞争格局以及政策的影响等方面的情况。同时，还可以通过与行业专家、企业管理层和相关人士的交流，获取更加深入的信息和见解^[3]。这些信息的整理和分析，有助于国有企业对市场和企业的情况有一个全面且准确的了解。

其次，前期投资调研信息整理要注重信息的准确性和可靠性。在信息爆炸的时代，虚假信息和误导性信息层出不穷。因此，国有企业在整理信息的过程中，要保持警惕，筛选出真实可靠的信息。可以通过多方核实、对比不同渠道的信息、分析信息的来源和发布者的背景等方式，评估信息的真实性和可靠性。只有在信息

准确可靠的基础上，才能为做出正确的判断和决策提供最有价值的参考。

再次，前期投资调研信息整理要注重信息的系统性和全面性。在整理信息的过程中，要将各个方面的信息有机地结合起来，形成一个完整的信息体系。这包括对行业的宏观环境、市场的竞争格局、企业的经营状况、财务状况、管理层的素质和能力等方面的信息进行整合和分析。只有在全面了解了这些信息的基础上，才能够做出全面而准确的判断和决策。

最后，前期投资调研信息整理要注重信息的及时性和灵活性。市场和行业的情况变化万千，国有企业需要及时了解最新的信息，以便做出相应的调整和决策。因此，在整理信息的过程中，要保持对市场和行业的敏感性，及时跟踪和收集最新的信息。同时，还要保持灵活性，能够根据新的信息和情况进行调整 and 变化，以适应市场和行业的变化。

（二）完善审核模式

随着经济的不断发展和市场的日益复杂化，国有企业股权投资所面临的风险也变得更加多样化和复杂化。为了更好地应对这些风险，完善审核模式成了当务之急。

首先，完善审核模式需要建立一个科学、严谨的审核流程。这个流程应该包括对投资项目的初步筛选、尽职调查、风险评估、决策审批等环节。初步筛选阶段，应该根据企业的战略目标和风险偏好，对潜在的投资项目进行初步筛选，将不符合要求的项目及时剔除。尽职调查阶段，需要对项目的各个方面进行全面、深入的调查，包括市场分析、财务状况、管理团队等，以便全面了解项目的潜在风险^[4]。风险评估阶段，应该综合考虑项目的各种风险因素，进行科学的评估和定级，为后续的决策提供参考依据。决策审批阶段，需要由专业的决策机构对项目进行综合评估，并作出最终的决策。

其次，完善审核模式需要建立一个专业的审核团队。这个团队应该由经验丰富、专业素质高的人员组成，包括风险管理专家、财务专家、市场分析专家等。他们应该具备良好的团队合作精神和沟通能力，能够在审核过程中相互协作，充分发挥各自的专业优势。同时，他们还应该具备敏锐的风险意识和判断能力，能够及时发现和评估潜在的风险，做到信息的快速响应，减少损失，为决策提供有力支持。

最后，完善审核模式还需要借助先进的技术手段。

随着信息技术的不断发展,人工智能、大数据分析等技术已经在风险管理领域得到了广泛应用。国有企业可以利用这些技术手段,对投资项目进行更加精准分析和评估。例如,可以利用大数据分析技术,对市场数据、财务数据等进行全面的统计和分析,发现潜在的风险因素。同时,还可以利用人工智能技术,建立风险预警系统,及时监测和预测潜在的风险,为决策提供预警信息。在出现风险时要快速的进行信息的传递提出有效的应对策略,并且根据风险的发生形式选择正确的应对方案,之后,利用先进的技术模式进行全流程的监督,以此来防止风险的再次发生,在内部营造良好的工作氛围,提高整体的审核管理水平。

(三) 应对股权投资退出风险

在应对股权投资退出风险前要做到,股权投资退出风险的本质具有不确定性。无论是市场环境的变化、企业经营策略的调整还是投资方自身的风险,都可能对股权投资退出产生影响。因此,国有企业在应对股权投资退出风险时需要采取一系列的方法和策略。

首先,国有企业在与投资对象签署股权投资合同时,退出条款的制定应具有明确性、全面性和可行性。包括退出机制、退出条件、退出方式等方面的内容都要明确规定,以便在发生股权投资退出时能够依据合同约定进行处理。此外,合同还应明确各方的权利和义务,以及违约责任和纠纷解决的方式等,以减少合同履行过程中的不确定性和风险。

其次,在股权收购过程中,国有企业应与目标企业其他股东协商股权收购后目标企业的经营管理权责问题,并制定好新的公司章程、经营管理制度以及经营管理事项权责清单。通过重新制定公司章程、经营管理制度以及经营管理事项权责清单明确各股东、董事、监事、经营层等之间的权责关系和权责边界,避免目标企业在股权收购后出现管理难、管理乱的问题,从而避免因管理不当导致经营困境而触发国有企业退出的风险。

最后,国有企业应建立完善的风险管理体系,包括风险管理组织机构、风险管理流程和风险管理制度等。通过建立专门的风险管理团队,对股权投资退出风险进行定期评估和监控。同时,制定相应的风险管理流程,确保风险能够及时、准确地被察觉和处理。此外,明确的风险管理制度也可以规范企业的行为,降低股权投资退出风险。

(四) 做好财务管理风险控制

国有企业股权投资后必须做好财务管理风险控制,对于纳入合并财务报表范围内的拟收购企业,财务管理尤为重要。合并后的财务报表能够展示国有企业的整体财务状况和经营成果,为国有企业经营层、债权人、政府监管机构等利益相关方提供决策依据。做好财务管理风险控制成了国有企业股权投资风险管理的关键环节。

国有企业可通过建立完善的财务管理制度对目标企业进财务控制和管理,规范的财务管理为国有资产的保值和增值打好基础。一是要在合并财务报表范围内要建立全面的信息收集机制。国有企业在进行股权投资时,往往涉及多个子公司和关联企业,因此,应建立起完善的信息收集机制,确保能够及时、准确地获取到相关财务信息。这可以通过加强内部沟通、建立信息共享平台等方式来实现;二是要加强财务信息标准化和规范化。在合并财务报表的财务处理过程中,需要确保各个子公司和关联企业的财务信息能够按照统一的标准进行记录和报告。这就要求国有企业建立起一套完善的财务信息管理制度,明确财务报表编制的程序和要求,确保财务信息的准确性和可比性。

结语

国有企业股权投资风险管理是国有企业发展过程中不可忽视的重要环节。通过加强市场风险、经营风险和政策风险的管理,进行风险评估,加强监管和提升管理水平,国有企业可以有效降低股权投资的风险,实现稳健的发展。同时,国有企业还应注重合规经营和社会责任,为股权投资市场的健康发展做出积极贡献。

参考文献

- [1] 王国金, 武杰. 战略股权融资促科技型民企发展——以时代凌宇战略融资为例[J]. 企业管理, 2020(12): 83-85.
- [2] 徐伟. 后“营改增”下基于优惠政策的旅游企业增值税筹划[J]. 中国市场, 2021(5): 142-144.
- [3] 周铁书. 税收优惠背景下高新技术企业税务筹划策略探讨[J]. 中国集体经济, 2021(5): 86-87.
- [4] 王莎莎, 陈新贵. 企业税收筹划中存在的问题探析——以×公司为例[J]. 中国市场, 2021(4): 152-153.
- [5] 胡艳, 鲁学生. 减税降负背景下的税收筹划策略[J]. 辽宁工业大学学报(社会科学版), 2021, 23(1): 31-35.