

DOI:10.12361/2661-3263-05-08-115519

金融投资管理在企业经营管理中的运用

单静雨

对外经济贸易大学国际经济贸易学院, 中国·北京 100105

【摘要】企业金融投资管理对于提高企业实际经济效益具有重要的意义,与此同时也伴随着相应投资风险。金融投资管理是企业获取发展机会的重要途径,但某些企业在开展金融投资管理时常出现目光短浅、盲目投资等两极分化的问题,严重制约企业整体经营水平。

【关键词】金融; 投资管理; 企业; 经营管理; 运用

The Application of Financial Investment Management in Enterprise Management

Shan Jingyu*School of International Economics and Trade, University of International Business and Economics, Beijing 100105*

[Abstract] Enterprise financial investment management is of great significance to improve the actual economic benefits of enterprises, but also accompanied by corresponding investment risks. Financial investment management is an important way for enterprises to obtain development opportunities, but some enterprises often appear short-sighted, blind investment and other polarizing problems when carrying out financial investment management, which seriously restricts the overall management level of enterprises.

[Keywords] Finance; Investment management; Enterprises; Operation and management; use

引言

金融投资具有一定风险,同时它也是企业获取更高回报的一种重要的经营管理手段。但是,不是每个企业都能掌握金融投资管理的科学方法,许多企业在进行金融市场投资时会面临无法掌控的风险与挑战。因此,从实际出发,探索一种行之有效的金融投资管理方式方法,并在企业经营管理实践中对其进行有效的运用是十分必要的。

1 企业金融投资概述

所谓企业金融投资,就是企业经营者、管理者结合自身实际发展状况,以及外部市场经济宏观状况,包括资产管理等、时间管理与多数投资,以对其财产进行重新划分与界定。从广义上讲,金融投资管理是指如何进行金融产品设计与交易的管理,怎样对金融风险进行治理与控制。从狭义上讲,金融投资管理是指有计划地将已有的金融产品加以分解与组合,从而给客户提供不一样的金融产品,有一定独特性、灵活性。金融投资管理在企业的经营管理中有着举足轻重的地位,合理高效的金融投资管理能够进一步改善企业内部财务结构并提高鲜藕收益,为企业创造相当丰厚的收益,并且逐渐加大企业资本积累^[1]。

2 金融投资管理在企业经营管理中存在的问题

2.1 投资壁垒问题的出现

就企业的金融投资行为而言,大多在企业流动资金丰富时投资于短期收益更大的金融产品。这类投资实质上就是用企业所能承担的风险,换取资金流滚动收益,对于大多数企业来说当投资风险比较小时,即便是收益不高也可以进行少量、分散、补充性投资。对短期金融投资,从投资方向阶段性困境或系统性风险派生出来的低价,可供企业短期投资参考项。由于安全边际较好,将来弹性较大,因此,它不会对企业现金流量产生严重制约。但短期利益对于企业获取高额利润没有多大的作用,由于信息的不对称、投资风险大,资金储备受限

等问题,它将制约企业中长期金融投资行为,故大多数公司受短期利益的驱动,形成投资壁垒。

2.2 监督审计力度不够等投资风险

企业投资行为自身存在着动员投资额度的不确定性,如果监督审计不力,投资金额可能会超出预算,从而带来很大的投资风险。审计不力:第一,审计编制的范围、内容、方法不当等等,审计投资事宜太敷衍了事,投资事项调查不认真,以致没有发现投资前隐藏的风险因素,甚至仅仅是为审计服务的审计和应付事务,这就导致了投资失败的例子屡见不鲜^[2]。第二,审计报告可信度低,可参考价值不强,在这些投资数据中,有一些是有误差的,审计报告并不能反映整个投资事项,形同审计的过程犹如虚设,在投资决策中指导性较弱。比如企业会选择对建筑工程有关金融项目进行投资,则要求审计人员必须以金融知识为主,兼知建造、水利、园林绿化、楼宇自动化或者智能化改造知识等等。也有比如投资方向的改变等,所涉领域变更,审计方向将随之发生一些改变。那么,对于审计人员专业能力与调查范围来说,自然就有完全不同的要求,如果审计人员对于所涉专业领域的知识把握得不够全面,不够透彻,那么投资风险也很难得到正确的评价。

2.3 预算不足导致投资失败

金融投资在现实中不可能全面替代企业传统盈利模式,如果企业对金融投资的依赖性太强,忽视对其投资金融项目进行综合预算评估,那么就很可能陷入因预算不足导致投资失败的尴尬境地。企业如果现在现金流不够,却选择了大量投资金融市场,那么,在今后的发展过程中,很可能会遇到现金流断裂危机问题,在一些早期投资的金融项目还没有达到预期收益前,无奈之下只有撤资回笼资金,然后还将由此中断投资项目预期收益,等于“拆东补西”,陷入资金流的恶性循环,最后造成了企业金融投资的失败。此外,事先对投资的处理也

不恰当,没有根据企业自身的资产对金融投资的方式与规模进行理性的选择,还产生了资产配置的不合理,甚至导致对金融投资判断失误等系列问题,这样做的后果,非但不能帮企业共同承担经营风险,严重时甚至会甚至导致企业面临生存危机。

3 企业经营管理中加强金融投资管理的途径与策略

3.1 向组合投资过渡,对冲短期风险

就短期投资来说,中期或者长期投资会占用企业大量的闲置资金,但相对来说,投资风险较小^[3]。目前,由于投资期限过长,企业缺乏对中长期理财产品的预期,难以作出重大的财务决策。如果放弃短期的金融投资,必然会用一些中期或者长期的理财产品来补充,也就是要进一步向组合投资的方向发展,以有效对冲短期风险。

第一,企业要充分发挥不同类型资产的负向相关性和弱相关性,增强组合金融产品的可生长性与抗脆弱性,并寻求最小幅度的最大回撤控制。这样,当金融在短期内发生变动时,可以作出放弃投资等重要决定,借此来降低因净值波动过大而导致投资风险,保持资本上升的空间良好。

第二,组合金融产品优势更加凸显,资金流调整可在不同投资周期金融产品中进行。由于在不同的周期环境中,金融产品间风险收益属性亦有本质区别,持续筛选风险收益更优的金融投资项目,优化组合后风险敞口暴露得以避免,寻求使组合的风险收益比达到最大的竞争优势,以中长期年化收益占最大回撤空间之比判断其投资竞争力。

第三,是企业金融投资的管理,对投资项目要采用自上而下与自下而上结合的分析方法,在统一风险收益比维度下考虑全部可投资策略,然后在性价比评价的基础上,结合组合的风险收益目标对其进行筛选,权衡利弊后以避免金融组合产品不确定性与风险性。从而尽可能地避免弱势金融产品组合方案,选择目前比较有实力的金融投资组合方案。

另外企业也需与时俱进、不断提高认识,风险类型的筛选应结合投资环境与经济发展的现状,根据其本身所能承受的最高风险选择金融组合产品。有效管控大类资产的分析与分配框架,对于股债商品这种特定资产组合策略进行系统化分析,借此来减少投资风险,增加投资收益。

3.2 完善审计体系,以改善投资质量

完善的审计体系对于投资质量的提高有很大帮助,也是强化企业经营管理、提高金融投资质量最重要的前提条件。企业需要编制周密的审计计划,分类管理审计对象才能完善审计体系,保证投资质量得到有效的控制,保证企业金融投资项目在严格监管、取得预期收益的前提下得以顺利实施。

一是要对审计所辖投资项目进行归类整理,根据资金规模、投资收益、投资风险等对投资年限作出科学的划分,由此对不同金融投资项目进行相应审计,发挥审计在企业金融投资项目监管中的作用^[4]。还要建立投资项目审计数据库,采用区别对待、滚动规划、有效整合的方法,从而确立投资目标和回报的均衡性、可控性。年审项目要重点审查季度投资收益,短期金融投资项目要以季度审核为主。对重点金融投资项目实施阶段性审计方案,通过好的审计目标对审计流程进行细分,切实增强审计质量和投资项目可控性。

二要建立金融投资项目全过程审计控制体系。首先,要保证审计呈现合法,以企业金融投资项目为研究对象,运用分析性复核与符合性测试相结合的手段全面提升审计的质量与科学性。其次,在进行投资项目的,要做好审计风险综合评价工作,如不能够一开始便确保审计风险处于可控制的限度之内,审计质量就会被扰乱,最终造成金融投资风险的增大。所以企业要根据金融投资项目实际,制定审计项目计划、科学制定审计方案、组织

审计的实施环节、提出完整审计报告、最后进行审计处理。通过在各地地方审计环节进行全面质量控制,把事后审计提前到事中、事前审计,进一步做到全过程审计质量研判。同时,根据金融投资项目的种类强化审计规范,通过完善审计复核、审计质量检查、审计质量责任追究规章制度等等,进一步提升企业金融投资行为的审计工作水平与质量。

3.3 做好全面预算,保证阶段目标投资效益

全面预算管理水平的的高低,直接决定了企业金融投资决策掌控力、执行力、协同力和集中力,必须协调总体与阶段目标的划分,促进全面预算系统化地分析投资决策。从而以阶段性金融投资目标实现率为指标,综合评判金融投资项目的进度,以每个阶段的投资收益为例,对总体的金融投资计划作出正确的判断,真正保证投资收益能得到最大的实现。

企业要做好全面预算管理工作,保证企业金融投资项目各个阶段目标投资收益都能够实现。以金融投资项目为对象,实施全面预算管理,要关注投资项目基准收益、综合性收益与阶段性收益。如在政府与社会资本合作项目(PPP项目)中,一般可以采取BOT、BOO、BOOT和其他合作模式,付费方式主要有三种:一是使用者支付方式,二是政府支付方式,三是可行性缺口补助方式。企业对同类工程的投入时,要对项目规划中、长期发展前景进行全面评价,由地方财政承受力低来分析该项目的未来回报。同时,需要着重考虑投资项目总体进展、利润率是否合理、付费机制健全度高、年折现率和其他各要素。然后根据企业目前现金流,准备好预算,衡量企业资本自有资金投资收益能否满足基准收益水平。全面预算关注企业金融投资项目运营,投产、技术和其他几个层次上的可操作性,如果投资预算和收益平衡,与此同时投资风险和投资回报相当,那么再进行谨慎投资就能增加目标收益达成率。如果投资风险大于收益,并已超过了企业目前可调用的资金总额,那么就需要考虑其他的金融投资项目,舍弃与目前预算能力不符的方案。由此在以金融投资的可行性、经济性为目标,对合理性进行全方位分析测评,进一步提升投资决策安全性,合理制定整体收益目标、建设期目标,运营期目标等,实现各阶段期望收益,为全面提升投资质量做好相应的预算准备。

4 结语

企业金融投资管理中存在着投资方式多样化、分担风险竞争力强、收益目标最大化等特征。与此同时,许多企业在金融投资管理行为方面也出现了明显的问题,短期利益驱动下的投资壁垒,监督审计力度不够等投资风险,预算不足导致投资失败,最终会使企业的金融投资得不到预期的回报,甚至会导致资金流的断裂,带来极大的生存危机。提出企业应强化以金融投资管理为目标的做法,通过向组合投资的过渡对冲短期风险,进一步完善审计体系以改善投资质量,以良好的全面预算为基础保证阶段目标投资收益,从而推动企业取得更高的经济效益。

参考文献:

- [1] 李龙娇.金融投资管理在企业经营管理中的意义及实践探究[J].金融文坛,2022(8):32-34.
- [2] 都雨朦.金融投资管理在企业经营管理中的重要性及其应用研究[J].大众投资指南,2021(16):14-15.
- [3] 张宇.金融投资管理在企业经营管理中的应用探析[J].大众投资指南,2020(3):105-107.
- [4] 徐秋芳.金融投资风险在企业财务管理中的应对措施[J].全国流通经济,2020(1):152-153.

作者简介:

单静雨,(1993-)女,汉,河北邯郸人,大学本科,研究方向:金融学。对外经济贸易大学国际经济贸易学院在职人员高级课程研修班学员。