

DOI:10.12361/2661-3263-05-08-115520

# 国有企业金融投资的风险及防范措施

贾泽宇

对外经济贸易大学金融学院, 中国·北京 100105

**【摘要】**“一带一路”倡议被提出后,国内经济发展速度加快,我国企业的金融投资范围不断拓展。在此背景下,国有企业要与时俱进,创新发展思路,转变传统的投资手段,预估和防范金融投资风险,促进自身持续发展。本文分析了国有企业金融投资的必要性、目的,可能出现的风险,防范的措施,以便为以后研究提供一些参考。

**【关键词】**国有企业; 金融投资; 风险

## Risk of Financial Investment of State-Owned Enterprises and Preventive Measures

Jia Zeyu

School of Finance, University of International Business and Economics, Beijing 100105

[Abstract] After the "Belt and Road" initiative was put forward, the domestic economic development speed has accelerated, and the financial investment scope of Chinese enterprises has been expanding. In this context, state-owned enterprises should keep pace with The Times, innovate development ideas, change traditional investment means, anticipate and prevent financial investment risks, and promote their own sustainable development. This paper analyzes the necessity, purpose, possible risks and preventive measures of financial investment in state-owned enterprises, in order to provide some references for future research.

[Keywords] State-owned enterprises; Financial investment; Risk

### 引言

随着经济的发展,各大企业间竞争更加激烈,国有企业也不例外,它们要想提升核心的竞争力,在市场中占据有利地位,需重视金融投资。国有企业做好这项工作,可更合理地运用资金,提升整体实力,获得更多的经济效益。相反,如果国有企业不重视金融投资活动的开展,不能有效防范金融投资风险,自身的持续发展便会受到影响。为此,国有企业把握金融投资中存在的风险,采取有效的措施防范这些风险具有重要的意义。

### 1 国有企业重视金融风险投资的必要性

受新冠疫情的影响,世界股市发生了很大的波动,美股出现了严重的跌盘现象,全球经济低迷,金融市场环境不容乐观。我国虽然股市较为稳定,经济朝着向好的方向发展,但在疫情的打击下,许多中小企业面临倒闭的问题<sup>[1]</sup>。从我国的经济结构上看,进入新时代后,经济发展方式和结构发生了很大的转变,国有企业作为我国国民经济的支柱,原有的业务也受到了影响,效益不断下降。在此背景下,国有企业获取利润的一大契机便是金融投资,但面对鱼龙混杂的金融市场环境,如何在金融投资中有效防范其中的风险,采取有效措施提升经济效益是值得研究的问题。

### 2 国有企业金融投资的目的

国有企业在传统主业上面临激烈的竞争,这会增加经营的压力,发展速度也会逐渐减慢,为获取稳定的利润点,企业会开展金融投资活动<sup>[2]</sup>。它是国有企业借助雄厚的实力,通过间接投资方式,如信托、银行理财进行项目投资,或者通过直接投资方式,如债券、证券进行项目投资,创造更多的价值。不同国有企业在流动资金、企业规模方面存在较大的差异,在选择金融投资方案时,一般会根据自身情况进行。但从金融投资的本质上来说,国有企业在金融投资中的目的大体

相同,它包括以下几个方面:

#### 2.1 分散经营风险

根据财务管理投资分散理论,国有企业在投资时运用多样化的方式,有助于避免单一投资为企业带来的诸多风险<sup>[3]</sup>。国有企业传统的投资方式主要有两种,即固定资产投资和长期股权投资,这两类投资不仅需要投入较多的资金,还要面临回收期限长的情况,如果只是运用这两类投资方式,当国家推出不利的投资政策时,投资项目的风险会增加,不利于经营。相反,国有企业在开展金融投资活动,投入适当的比例,投资风险会被分散开,可避免在发展中遭受较大的冲击。

#### 2.2 获取更多收益

金融投资的目的是为了获得更多收益,对于国有企业来说,经营管理模式一般较为稳定,除了必要的花销外,会留有一些闲置资金。当前,经济朝着高质量的方向发展,国内利润市场不断变革,低息成为常态。在此背景下,如果国有企业留有过多的闲置资金,则难以在原有的基础上保值增值,最大化的获取利益。金融资金与长期股权投资、固定资产投资相比,有着明显的优势,如投资金额灵活、回收期限短等,一直受到国有企业的青睐,领导者可通过金融投资处理闲置资金,创造更高的价值。

#### 2.3 多元化发展

现阶段,我国经济发展趋势良好,国有企业要跟随时代发展的步伐,做出相应的改变,因为依然运用传统的经营方式,则会被时代所抛弃,无法持续发展。在未来,国有企业是朝着多样化的方向发展的,如凭借雄厚资金进入金融资本市场,投资金融企业,会深入了解国内金融行业的动态,分析金融产品的盈利走向,有效控制金融投资中出现的风险。另外,国有企业要想在金融投资方面有所成就,还会培养金融方面的专业人才,以此实现多元化发展。

### 3 国有企业金融投资的风险类型

#### 3.1 筹资风险

国有企业想要长久经营下去,要具备足够的筹资能力,但在实际的筹资过程中,企业会面临一系列问题,如制度建设落实性不强、风险控制能力不强等,这些问题不仅会影响国有企业的筹资能力,还会为国有企业带来筹资的风险<sup>[4]</sup>。另外,国有企业的筹资大多是向银行贷款,在银行不愿意为国有企业提供贷款的情况下,国有企业在筹资时只能通过民间借贷这种方式,这无疑会提升筹资风险的概率,对国有企业的健康发展产生不利的影响。

#### 3.2 利率风险

国有企业在开展金融投资活动时,不可避免会受到利率波动的影响,当利率发生大幅度波动时,投资的产品、项目也会发生变动,如果利率上调,则投资产品、项目的价值会降低,这便是利率风险<sup>[5]</sup>。一旦利率风险出现,国有企业可能无法回收投资的资金,预期的效益也无法得到。在这种情况下,国有企业便需看到金融投资活动中的利率风险,采取有效措施预防。

#### 3.3 操作风险

国有企业开展金融投资活动的主体是管理人员,如果管理人员的素质较低,则很可能出现管理不当、误操作的情况。就目前的情况来说,部分管理人员不重视金融投资,不重视提升自身的专业知识、素养,开展的金融投资风险缺少专业性、科学性,这便出现了操作风险。除了管理人员可能导致操作风险外,系统问题、内部制度问题也可能导致操作风险。

#### 3.4 经营风险

国有企业在开展金融投资活动时,内部的运营状况会对金融投资产生影响,这种影响便是经营风险。具体来说,国有企业如果运营的状况不佳,运营经济效益会降低,此时,运营风险便会增加,金融投资的经济效益也会受到影响。在此背景下,国有企业需看到运营管理与金融投资方面的关系,能根据自身运营状态不断完善金融投资方案,以免运行的过程中影响金融投资活动,无法全面控制金融投资风险。

#### 3.5 市场风险

在金融投资活动中,市场风险是不可避免的,它指的是经济市场、金融市场波动而产生的风险。具体来说,投资方在开展金融投资前,需要对投资对象和可能产生的投资风险加以分析,全面了解经济市场、金融市场,增强金融投资的灵活性,当发现潜在的风险时,及时采取有效措施,减少市场波动对投资活动产生的影响,但目前许多投资者并没有做好这一点,这便出现了市场风险。

### 4 国有企业金融投资风险防范的具体措施

#### 4.1 做好风险评估

国有企业在金融投资活动中,为有效防范风险,需系统、全面地评估可能出现的金融投资风险,对重点投资的项目要进行专门的评估。具体来说,国有企业在开展金融投资风险前,需全面分析投资市场同类型的金融投资产品和相关的项目,为有效了解投资风险变化,可充分运用大数据技术、数据库、云计算技术,如此,风险评估的效果也会得到提升。另外,国有企业在开展金融投资活动时,要了解自身的风险承受能力,在可承受的范围内,选择适合的金融投资产品、项目,同时,要根据市场变化和资金规模适当调整金融投资产品的数量、占比。此外,国有企业要有效防范金融投资风险,可在事前准备一笔现金,当发生投资风险时,可运用此资金承担金融投资风险,以免影响到运营的现金流。

#### 4.2 健全风险管理体系

国有企业要做好金融投资风险防范工作,完善风险管理体系是必要的,可从以下的方面出发:第一,为应对金融投资风险,可成立专门的部门,由专人负责这项工作,提升金融风

险防范的效果。第二,可健全金融投资风险的预警体系,在应对、控制风险时,可运用先进的信息技术,有效预警、防范金融投资风险。第三,可健全投资决策体系,国有企业在控制金融投资活动时,可通过投资决策这种方式,以便每一项金融投资项目都能满足企业运营的需求。第四,可建立金融投资风险分析体系,组建专业团队分析金融活动中出现的风险,有效控制、管理风险,多角度、全方位分析国有企业的投资价值、金融投资潜力等指标,全面掌握、控制内部出现的各种金融投资风险。

#### 4.3 制定多种风险防范方案

金融投资风险类型多种,每一种都会对国有企业产生不同的影响,为有效防范这些风险,需注重研究、分析每一种风险,制定不同的防范方案,可从以下方面出发:第一,在风险规避上,国有企业为了从根本上确保金融投资可获取预期的收益,可通过风险预测来规避、消除风险,但这种方式执行起来较为困难,还需进行一定完善,同时,一些金融投资风险是无法消除的。第二,在风险转移上,为减少金融投资风险产生的影响,国有企业在分析金融投资风险时,要运用科学的投资方式、技术,以此实现预期的目标。第三,在预先控制上,国有企业在开展金融投资活动的过程中,很容易遇到各种各样的风险,为应对这些风险,在投资前,需充分考虑影响金融投资效益的各种因素,如运营、利率、市场等,全面分析金融投资项目中可能产生的各种风险,以此制定出有效的风险防范措施。第四,在损失控制上,当金融投资风险发生后,为减少经济损失,国有企业要制定尽可能降低风险的方案。

#### 4.4 强化现金流管理

国有企业在开展金融投资活动时,要有效防范风险,需盘活资产,做好固定资产的管理工作,让固定资产更具流通性、变现性,以便企业在金融投资或运营时有足够的资金。另外,国有企业在金融投资活动中尽可能不要运用回收货款、库存款、预付款等方式,在提升变现率方面,可运用证券、发放股票、贷款等方式。此外,国有企业要做好做好应收账款管理工作,加大管理的力度,在提升回收款的变现率上,可建立销售责任制度,确保在规定的时间内收回应收账款,为企业的良好运营奠定基础,以便企业因现金流不足出现金融投资风险。第四,国有企业要严格管理自身的现金流,选择适合的投资模式、投资项目,提升资产管理水平,以此获得更多的经济效益。

### 5 结语

在我国市场经济体系中,国有企业占据重要的地位,为了在变化莫测的市场经济环境下更好地发展,需突破主业的限制,重视金融投资工作,看到金融投资中存在的各种风险,如操作风险、经营风险、筹资风险、市场风险、利率风险等,做好风险评估、完善风险管理体系、制定多种风险防范方案、强化现金流管理等工作,获得更多的经济效益,让自身得以持续发展。

#### 参考文献:

- [1] 吕晓丽. 国企金融投资风险的应对措施[J]. 商业文化, 2022(01): 54-55.
- [2] 刘晶. 论新时代国有企业金融投资管理[J]. 现代商业, 2021(33): 121-123.
- [3] 刘明鑫. 新时代国有企业金融投资管理探寻[J]. 全国流通经济, 2021(23): 72-74.
- [4] 毛拥华. 企业金融投资风险及对策探析[J]. 中国市场, 2021(02): 41-42.
- [5] 李中睿. 试论金融投资的风险及其控制策略[J]. 中小企业管理与科技(中旬刊), 2020(11): 96-97.

#### 作者简介:

贾泽宇, (1989-), 男, 汉, 北京人, 大学本科, 研究方向: 金融学。对外经济贸易大学金融学院在职人员高级课程研修班学员。