私募股权投资基金企业内部控制体系建设分析

赵丕炜

博跃财经信息咨询（上海）有限公司，中国·上海　200120

【摘　要】随着私募股权投资行业的迅猛发展，构建有效的内部控制体系成为确保企业稳健运营的关键。通过分析私募股权投资企业在内部控制工作中的优势，如内外环境控制效果良好、内部管控专业性强、管理效果显著，进而探讨了内控体系建设的具体措施。这包括完善内部控制组织体系、健全风险防控体系、构建数据库系统及审计监督体系等方面。通过这些措施，私募股权投资企业能够有效应对外部环境的不确定性，提高内部管理效率和风险防控能力，从而促进企业的长期发展。

【关键词】私募股权投资；内部控制体系；风险防控；审计监督

Analysis of the Internal Control System Construction of Private Equity Investment Fund Enterprises

Piwei Zhao

MSCI Inc. Shanghai

[Abstract] With the rapid development of the private equity investment industry, the construction of an effective internal control system has become the key to ensure the sound operation of enterprises. By analyzing the advantages of private equity investment enterprises in the internal control work, such as good internal and external environment control effect, strong professional internal control, and remarkable management effect, the specific measures for the construction of internal control system are discussed. This includes improving the internal control organization system, improving the risk prevention and control system, building the database system and the audit supervision system. Through these measures, private equity investment enterprises can effectively cope with the uncertainty of the external environment, improve the internal management efficiency and risk prevention and control ability, so as to promote the long-term development of enterprises.

[Keywords] Private equity investment; Internal control system; Risk prevention and control; Audit supervision

引言

私募股权投资企业的发展日益突显内部控制体系的重要性。良好的内部控制体系不仅可以有效应对外部环境的不确定性，还能显著提升企业的管理效率和风险防控能力。在经济全球化和市场竞争日益激烈的背景下，构建和优化内部控制体系，对于保障私募股权投资企业的稳健运营及长期发展具有决定性作用。私募股权投资企业在构建内控体系时，应依据自身内控工作的特点和需求，打造既能有效防范风险又能提高内部工作效率的内控体系，从而提升内控工作质量，促进企业的稳健发展。

1　私募股权投资企业内部控制工作的优势

1.1　内外环境控制效果良好

私募股权投资企业作为我国投资管理行业的关键组成部分，对外部宏观市场和经济发展水平的敏感度较高。在市场经济发展趋势向好的背景下，可以促进多种企业的顺利运营，进而实现私募股权基金的投资目标。然而，若企业面临的外部环境恶化，其发展便会遭受阻碍。因此，私募股权投资企业通过科学与合理构建内部控制体系和机制，可以有效地进行外部政策、经济及法律环境的分析，根据环境的具体特点和状况，有效地执行内控职能，以抵御外界环境的负面影响[1]。

1.2　内部管控专业性强

对于私募股权投资企业来说，绝大多数高级管理人员拥有较高的教育背景，企业规模与管理层学历之间存在正向关联。在规模较大的企业中，拥有研究生及以上学位的管理人员占有较高比例，这些人才主要来源于保险和证券等

专业，同时，企业的内部控制人员专业素质亦十分突出。在这种背景下，建立一个完善而合理的内部控制体系，不仅可以最大限度地发挥内部控制和管理人员的专业技能与价值，还能有效促进内控管理工作的高效率与可靠性，从而显著提高工作成效。

1.3 私募股权投资过程的管理效果好

私募股权投资企业在其发展过程中，建立和完善内控体系对于股权投资管理的有效性至关重要。一方面，通过优化内控体系和机制，可以增强投资管理的灵活性和效率。例如，通过设计和实施针对性的内部控制措施，企业能够在竞争激烈的市场中维持竞争力，通过内控体系提升自身实力，促进经济效益和运营效率的提升，进而提高整体发展水平。另一方面，随着私募股权投资企业运营模式和政策的不断演变及业务范围的扩大，内部控制的要求更加严格。在此背景下，建立健全的内控体系可以有效管理股权投资过程，优化决策和监管方案，实现经营活动的全面调整，协调内部控制与战略目标，支持企业运营水平和盈利能力的持续增长[2]。

2 私募股权投资企业内部控制体系的建设措施

2.1 完善内部控制组织体系

私募股权投资企业在构建内部控制体系时，需着重发展和优化相关组织架构，依托具有较高专业素养和较强工作能力的机构，以改进企业内部控制的现状与模式，从而提高内部控制任务的执行质量。

2.1.1 基金运作内控组织体系

为了在私募股权投资企业的基金管理过程中确保有效的内部控制，建立一套完善的内控组织体系，从而提高内部控制的效率至关重要。首先，应以促进企业效益增长和运营优化为目标，在基金管理过程中避免单纯追求短期利益，而是应综合考虑企业的全面发展，以确保基金管理活动能够取得优异成果，并实现价值最大化。其次，内部控制过程中应着重对各种基金操作流程进行有效管理，通过结合理论知识与实践经验，设计合理的内控模式，确保内部管理活动的及时性和有效性。最后，在开展内控活动时，应深入分析基金操作的风险频率和影响程度，以保障基金的安全性，同时提供专业化建议，保障基金的合理配置。同时，内控活动还应全面评估基金操作的成本，以实现资源投入与成本效益的合理比例，确保成本控制与经济效益的平衡[3]。

2.1.2 内部控制人员组织体系

私募股权投资公司在构建内控体系的过程中，须聚焦于内控团队架构的打造，以确保提高内部控制团队的专业水平，推进企业内控任务的标准化与效率化。首先，公司应当依据科学原则设立内控组织架构及岗位职责，统一明确各职位的功能标准要求。对于内控管理人员，应基于内控架构的实际运作情况制定详尽的工作流程，促进与高层管理者的沟通及与基层员工的协同。对于执行内控任务的员工，应辅助管理层监督日常运作，确保财务凭证审核工作的准确性。而风险评估团队则需要精确掌握资金募集过程，预测及评估潜在风险，实现风险的预警和防控，确保风险得到有效管理。随后，在合理设定内控职能与岗位后，应根据管理需求对团队成员进行专业知识培训，通过理论与实践相结合的方式，提升员工的专业技能，使其能够针对公司特性和实际情况，有效地进行问题评估与分析，增强内部管理效能，保障内控标准的达成。最终，通过对内控人员的绩效评估，对其工作效果、质量和能力进行考核，依据考核结果实施奖惩，从而提升员工的积极性和责任感。

2.2 健全风险防控体系

私募股权投资企业在其发展历程中，募集资金和投资管理的风险控制至关重要，这直接关系到企业的效益与成长。因此，建议这些企业在进行内部控制与管理时，应特别强化风险防范能力，采用科学而有效的内部控制机制来预防和避免潜在的风险。

2.2.1 募资风险防控

私募股权投资企业在其发展过程中，募资工作是至关重要的一环。一旦募资环节出现风险，可能会对企业的稳健发展带来不利影响。因此，加强内部控制，对募资活动的风险预防与控制显得尤为关键。首先，对募资工作的核心流程进行深化和提升。为了有效地防范募资相关的风险，优化募资核心流程时，应设计基金产品的风险评估模型及投资者匹配机制。在基金产品风险评估过程中，依据评估结果对产品进行精准定级，进而根据投资者的具体需求进行产品销售。建议内部控制部门制定量化指标表格，为每一款产品设置参考标准值，并依据操作实际，拟定募资实践流程。在投资者匹配环节，内部控制部门应依据企业投资者的风险偏好，科学地进行产品风险等级匹配，以完成产品销售、投资者身份确认，并向投资者通报产品信息及相应风险预警，有效进行投资风险管理，降低风险发生的可能性。其次，对募资操作流程进行改进和优化。内控部门根据企业募资实际和操作流程，进行行业调研等活动，重新设计募资操作流程，合理安排募资推广、风险评估、目标调研、产品介绍、合同签署及开户等环节。在流程优化后，建立数据库系统，实现工作数据信息的有效管理。同时，在募资操作流程优化改进期间，应合理编制书面文件，完善管理制度，确保人员准确执行操作指导，有效履行职责，预防操作失误导致的风险。近年来，私募股权投资企业已经着手优化募资操作流程，为确保流程的完整性和全面性，防范募资相关风险，在优化期间，应对制度进行更新和完善，通过制度化和书面化的流程管理，确保募资各环节受到有效内控，为内部人员进行风险评估提供准确的依据，有效预防募资风险[4]。

2.2.2 投资风险防控

在私募股权投资公司的投资管理中，风险防控至关重

要，它是确保投资收益和避免风险的关键措施。因此，建议风险管理部门依据公司的投资特性和需求，构建并完善投资风险防控体系。首先，在管理投资风险的过程中，应当指导公司全体成员细化投资操作流程，集体进行投资项目的评估与分析，准确预估潜在风险。在项目筛选和初步评审阶段，各部门需开展深入调研，成立专业的投资风险分析团队，对目标企业进行深度调查，验证投资的可行性，制定周全的投资决策方案，以及实施风险预防措施。投资完成后，风险管理部门还需执行动态风险控制，安排专业人员对投资项目进行持续监督，掌握目标企业的最新动态，及时与目标企业签署保密协议，并组织风险管理团队进行现场调查与研究，整理相关资料，评估投资项目的风险状况。在此基础上，通过科学和有效的风险防控措施，可以显著降低投资风险的发生率。其次，应着重对投资操作流程进行重新设计和优化，根据当前的投资操作流程和调研结果，进行细致的流程分析和研究，基于调研报告和审查结果，准确识别投资流程中可能出现的错误或风险点，提出有效的风险预防和规避措施，使风险管理部门能够在实践中深入有效地处理和应对投资风险[5]。

2.2.3　人为风险防控

在私募股权投资企业中，面对员工专业能力和道德素质的挑战，可能引发业务风险。因此，推荐企业在内部控制机制中，针对人为风险采取科学合理的管理措施。一方面，通过对业务操作人员进行针对性的专业技能培训，确保他们掌握与职位相符的技术知识，依据实际工作情况有效执行业务任务，从而在关键环节有效预防风险；另一方面，加强思想政治教育，提升员工的道德修养，促使他们在工作中能自我防范风险，责任到人，避免工作疏漏，从而有效控制人为风险。

2.3　构建数据库系统

为了进一步提升私募股权投资企业的内部控制工作质量，建议相关部门综合企业发展的具体特征与实际情况，打造一个更加完善及科学的数据库系统，确保内控数据库体系的完整性，为内控工作的高效执行提供坚实支撑。首要任务是，依据企业募资与投资操作的独特性，开发数据库系统，利用网络信息技术和数据库管理软件，构建企业募资与投资的数据库，实现各类数据信息的有效存储，从而使工作人员能够通过数据库系统全面掌握募资与投资情况，同时，内控部门也能够基于数据信息的采集与分析，合理执行募资与投资的内部控制操作，满足内控工作发展的需求。接着，在数据库系统的建设过程中，根据企业业务的特定特征和实际情况，将系统分为投资者数据库和投资项目数据库两大类。对于投资者数据库，主要包括根据特定需求筛选出的投资者数据信息，如投资者意向数据、选定的投资者数据等。在投资项目数据库系统的建设中，应依据投资项目的具体情况评估风险等级，并在明确风险评级后，将相关数据录入系统，通过数据库管理投资项目的信息档案，分层次进行风险管理。此外，在数据库的建设过程中，应重视网络信息技术的应用，利用现代信息技术手段提高数据库建设的质量，确保各项任务的顺利进行和安全实施。

2.4　完善审计监督体系

为增强私募股权投资企业内控工作的实效，关键在于建立健全的审计监督体系，通过审计监督机制有效落实内部管控任务。首要任务是设立专门负责内控流程的审计委员会，确保该委员会工作的中立性与独立性。该委员会由不少于3名董事构成，日常职责包括内部人事任免、审计费用审议以及内部人员的解雇事项等。接着，审计监督期间，委员会需拟定全面的审计策略和实施方案，促进所有审计人员之间的协作与沟通，深化对公司财务报告及各部门运行状况的审计监督，实现内外部审计工作的有效融合，从而优化企业的审计监督效能。此外，鉴于部分私募股权投资企业采用有限合伙制，明确审计监督职能，依据委员会要求对子公司执行审计监督，全面审查其财经数据，深入理解子公司内控状况，对企业资产状况进行全面监督，确保资产完整性与安全性。最终，在内审监督过程中，审计人员应保障工作独立性与客观性，尽可能降低审计问题发生率。在实际操作中，应全面掌握私募股权投资企业的内部及运营情况，及时精确识别潜在风险，实施有效的内控措施，确保企业运作的高效与稳健，防范内部风险，提升企业经济效益及发展质量。

3　结论

在当前经济形势下，私募股权投资企业面临着日益复杂的外部环境和内部管理挑战。通过构建和完善内部控制体系，企业不仅能够有效地管理和控制风险，还能提高运营效率和竞争力。内部控制体系的建设需要综合考虑组织架构、人员配置、风险防控及信息化建设等多个方面，实现对企业运营的全面监督和管理。此外，通过不断优化审计监督机制，可以进一步提高内部控制体系的执行力和有效性。总之，私募股权投资企业的稳健发展离不开强有力的内部控制体系作为支撑。在不断变化的市场环境中，企业应持续关注和优化内控管理机制，确保能够应对各种挑战，实现可持续发展。（本文内容均为个人学术观点，不代表供职单位立场）

参考文献：

[1]马广存.私募股权投资基金企业内部控制体系建设分析[J].全国流通经济,2021(13):157-159.

[2]何玉婷.私募股权投资企业内部控制体系建设分析[J].财经界,2020(6):53-54.

[3]刘峰.基于财务视角的私募股权投资基金企业风险分析[J].财经界,2021(15):200-201.

[4]齐世豹.私募股权投资企业内部控制体系的建设研究[J].商讯,2022(5):81-84.

[5]蔡宇.私募股权投资企业内部控制体系建设分析[J].中小企业管理与科技,2023(5):106-108.