

基于政府审计视角下国有企业股权投资风险防控策略

孔庆金

重庆德润环境有限公司, 中国·重庆 400000

【摘要】本文以政府审计视角为切入点,对国有企业股权投资风险防控策略进行了深入研究。首先分析了国有企业股权投资形势及风险成因,接着,从建立风险防控部门、构建良好的投资文化、提高信息化水平等角度,详细阐述了政府审计视角下国有企业股权投资风险防控的策略。通过本文策略的实施,可以有效降低国有企业股权投资风险,实现国有资产的保值增值,并提高企业的市场竞争力。

【关键词】政府审计;股权投资;风险防控

引言

股权投资是指为了参与或控制某一企业的运营活动而投资购买其公司股份的行为,股权投资通常是长期持有有一个公司的股票或长期的投资一个公司,以期达到控制被投资单位,或被投资单位施加重大影响,或为了与被投资单位建立密切关系,以分散经营风险的目的。实施股权投资能够提升企业收益,提高资本回报率,助力企业多元化经营和发展。这几年在很多大型国企也开始参与到金融市场和股权投资中,但由于市场环境复杂多变、项目投资者的风险意识和投资水平有限等原因,造成一些国企股权投资收益并不佳。与此同时,由于国企的全民所有制性质,股权投资一旦失败,就会给国家和人民造成经济损失。基于此,在允许国企参与股权投资的基础上,还应该重点加强国企投资活动的风险管理。政府审计作为国有企业的重要监督部门,其对国有企业股权投资风险防控策略的研究具有重要的理论和实践意义^[1]。随着我国国有企业改革的不断深入,股权投资在国有企业发展中的地位越来越重要。然而,股权投资同时也伴随着较高的风险。如何在政府审计的大背景下有效防控风险,进一步规范股权投资工作,成为现阶段亟待研究的课题。

1 新市场形势下国有企业股权投资形势分析

1.1 股权投资规模逐年递增

近年来随着经济的发展和资本市场的完善,股权投资逐渐成为了一种主流的投资方式。国有企业在新的市场形势下,也逐步加大了股权投资规模,投资规模逐年递增。这一趋势的出现,一方面是由于国有企业的资本实力不断增强,另一方面也是由于国有企业逐渐认识到股权投资对于企业战略发展和转型升级的重要性。首先,国有企业的资本实力不断增强,为股权投资提供了资金保障。随着国有

企业的改革和发展,其资本实力得到了显著提升,这为股权投资提供了坚实的基础^[2]。国有企业可以利用自有资金或者通过资本市场筹集资金进行股权投资,扩大企业的资本规模,提高企业的市场竞争力。其次,股权投资对于企业战略发展也具有重要的意义。

1.2 参股投资规模持续扩大

除了加大股权投资规模外,国有企业参股投资规模也持续扩大。参股投资是指国有企业通过持有其他企业的股份,参与被投资企业的经营管理,分享其经营成果的一种投资方式。在新的市场形势下,参股投资逐渐成为国有企业进行股权投资的重要方式之一。通过参股投资,国有企业可以进入新的领域,了解被投资企业的经营状况和市场需求,降低因自主经营而产生的风险。同时,参股投资也可以帮助国有企业获取更多的资源和信息,提高企业的创新能力和管理水平。其次,参股投资有利于国有企业的转型升级。通过参股其他企业,国有企业可以学习其先进的管理经验和经营模式,提高自身的竞争力和管理水平^[3]。同时,参股投资也可以帮助国有企业实现多元化发展,拓展业务范围,提高企业的市场竞争力。

1.3 股权投资偏好多元化

在新市场形势下,国有企业的股权投资也逐渐偏向多元化。随着市场环境和政策法规的变化,国有企业的投资领域和行业也在不断调整 and 变化。为了应对市场竞争和转型升级的需要,国有企业逐渐将股权投资重点放在了高新技术、新能源、环保等领域,这种多元化可以更好地适应市场环境和政策法规的变化,提高自身的竞争力和市场适应性。

2 国有企业股权投资风险成因分析

2.1 投资决策风险

国有企业在进行股权投资决策时,可能面临的风险主要包括投资项目的选择、投资对象的评估以及投资决策的执行等方面。首先,投资方对被投资企业的经营状况不熟悉,盲目地将资金投入企业,或对股权项目缺乏详细的预算分析,导致股权收益分配达不到预定的指标,这些都是投资人决策失误造成的风险形式^[4]。此外,投资方可能受到市场热点、行业趋势等因素的影响,而非基于充分、准确的信息进行投资决策,进而导致投资失误。其次,被投资企业因内控决策失误,导致日常经营失败,无法按照合同规定向投资方支出收益,股权投资方案在规定期限内执行失效。这可能是因为被投资企业的管理团队经验不足、决策失误,或是因为市场、行业等因素导致的经营风险。而投资决策的执行过程中,也可能因为投资方和被投资方之间的沟通不畅、信息不对称等问题,导致投资方案无法得到有效执行,进一步增加了投资风险。

2.2 市场环境风险

随着我国经济的快速发展,我国资本市场开放整体呈现出循序渐进和逐步加速的特征。我国许多国有企业也开始积极参与到股权投资领域。不过因为缺乏投资风险意识,股权投资过程中科学性、理性不足,项目投后管理机制欠缺等因素,导致部分国有企业的股权投资项目面临较大的收益风险。市场风险如何直接关乎企业的投资收益,因此市场风险是国有企业股权投资过程中的重点管理内容。现阶段,国有企业股权投资面临的市场风险主要表现在这些方向:一是融资市场环境不稳定,国有企业进行股权投资的主要资金来源为融资活动。这几年来,国外国内融资市场经济呈现出下行趋势,这是主要影响国有企业投资管理质量的一个重要原因;二是激烈的市场竞争环境下,投资目标范围缩小。当今世界,信息技术创新日新月异,投资市场的逐步不断增加,对于部分已经较为成熟的投资项目,企业间的竞争非常强烈,由此则会引发溢价问题,大大增加了国有企业的投资难度。

2.3 投资运营风险

运营风险主要源于被投资企业的经营管理不善、市场环境变化等方面。被投资企业的经营管理不善可能导致企业运营效率低下,盈利能力不足,甚至出现亏损。如果被投资企业的管理层缺乏经验或能力不足,可能导致企业无法应对市场变化,经营状况恶化,从而影响到国有企业的投资回报。而市场环境的变化可能对被投资企业的经营产生重大影响。例如市场需求下降、竞争加剧、原材料价格上

涨等因素都可能影响到企业的盈利能力。国有企业如果不能充分考虑到市场环境的变化,可能会在投资运营过程中面临较大的风险。

2.4 投资退出风险

退出机制的不完善是导致国有企业在投资退出时面临困难的主要原因,如果国有企业在投资时未明确退出条款,或者退出机制设计不合理,可能导致在投资退出时无法实现预期的价值回报,甚至出现亏损。此外,国有企业在投资退出时可能面临市场环境不利的局面,如股权转让市场低迷等,这可能导致投资退出时的价格低于预期^[5]。另外,法律风险也是国有企业股权投资退出风险的一个重要方面。如果投资退出过程中涉及法律程序不规范、合同纠纷等问题,就可能导致国有企业无法顺利实现投资退出,甚至面临法律诉讼的风险。在政府审计视角下,如果投资退出涉及国有股权转让,就更需要遵守相关的法律法规和政策要求,不合规可能面临处罚。

3 政府审计视角下国有企业股权投资风险防控措施

3.1 建立专业的风险防控部门,培养专业的投资管理人才

国有企业在进行股权投资活动时,要想达到风险管理的目标除了需要稳定的风险管理环境以及过程管理模式,还应科学建设投资组织架构,实现对各项投资环节的效益和风险实施精准把控,精准分析项目投资的价值。具体而言,国有企业应设立专门的风险防控部门,该部门的主要职责应是监测和评估企业的投资风险,并制定相应的风险应对策略。具体而言,风险防控部门应定期收集和分析国内外经济、政策、市场等信息,以评估投资项目的潜在风险。此外,风险防控部门还应定期与财务、运营、市场等部门沟通,以确保投资决策的合理性和合规性。该部门还可以与外部审计机构合作,利用其专业知识和经验,对企业投资项目的合规性、效益性、经济性等进行评估。这不仅可以减少潜在的风险,还可以为企业决策提供更准确的依据。为了提高风险防控部门的效率和效果,在有条件的情况下,国有企业可以设立一个由外部专家组成的咨询委员会,以提供专业的建议和意见。这将有助于提高风险防控部门的战略性和前瞻性,更好地适应复杂多变的市场环境和政府审计的指导。

在新的经济环境下,国有企业应重视培养、引进专业的管理人才,为提升股权投资风险管理工作质量做好准备。人才培养方面,主要是加强人才引进和内部培训。企业应

积极引进具有丰富经验和专业知识的投资管理人才，以提高企业的投资管理水平。同时应加强对现有员工的培训和教育，提高他们的专业素质和技能水平。通过定期组织培训课程、研讨会、案例分析等活动，使员工了解最新的投资理念、市场动态和风险管理技术。此外，国有企业还可以与高校和研究机构合作，开展人才联合培养项目，为企业培养具有创新能力和实践经验的投资管理人才。在培养投资管理人才时，企业应注重培养他们的风险管理意识和责任感。只有当投资管理人员充分认识到风险防控的重要性，才能在实际工作中主动识别、评估和应对各种风险。此外，企业还应注重培养员工的团队协作精神和沟通能力，以确保各部门之间的信息畅通和协同合作。

3.2 构建良好的投资文化，严格落实岗位工作职责

构建良好的投资文化是国有企业股权投资风险防控的基础。只有良好的投资文化能够引导员工树立正确的投资观念和 risk 意识，促进企业的可持续发展。企业应注重培养员工的长期投资理念，鼓励他们进行价值投资，而不是追求短期利益。此外，企业还应注重风险管理，将风险控制纳入投资决策的全过程，确保投资的合规性和稳健性。为了构建良好的投资文化，国有企业可以采取以下措施：一是加强投资理念的教育和培训，使员工充分理解企业的投资目标和策略；二是设立激励机制，鼓励员工遵循企业的投资文化和风险管理要求；三是加强内部沟通和协作，促进各部门之间的信息共享和协同合作。

这种良好的投资文化是严格落实岗位工作职责的关键。明确和严格的岗位工作职责有助于确保各个环节的工作得到有效执行，减少人为因素的干扰和错误，企业应明确各岗位的职责和权限，制定详细的工作流程和操作规范，确保各个岗位能够按照规定的流程和标准进行工作，同时加强对员工的监督和考核，确保他们能够认真履行职责，严格按照规定的工作流程和操作规范进行工作。此外，政府审计部门也会加强对国有企业股权投资风险的审计监督，定期对国有企业的投资决策、运营管理和退出情况进行审计，评估企业的投资风险和内部控制有效性。通过审计监督，政府审计部门可以及时发现和纠正企业的投资风险问题，促进企业改进投资管理，提高投资效益。

3.3 提高信息化水平，使用先进风险管理工具

提高信息化水平有助于国有企业更好地收集、整理和分析投资相关信息，提高投资决策的科学性和合理性。国有企

业应加强信息系统的建设和优化，实现投资相关信息的高效整合和共享。现阶段不少企业已经建立了投资管理信息系统，实现了对投资项目的全流程管理，囊括了项目筛选、评估、决策、实施和退出等环节。新时代的大数据、人工智能等先进信息技术的应用，也能有效提高投资决策的精准度和预见性。

信息化时代先进的风险管理工具也有助于国有企业更好地识别、评估和应对投资风险。国有企业应积极引入现代化的风险管理工具和方法以提高投资风险管理的科学性和有效性。应用市面上常见的风险评估软件，可以对投资项目的潜在风险进行量化分析和评估，以便制定相应的风险应对策略。此外，企业还可以使用风险监测系统，实时跟踪投资项目的风险状况，以便及时调整投资策略和措施。在推进信息化进程的过程中，应注意以下几方面：一是加强对风险管理工具和方法的研究和引进，确保工具和方法的先进性和适用性；二是培训员工掌握风险管理工具的使用方法，提高他们的风险管理能力；三是建立完善的风险管理流程和制度，确保风险管理工具的有效运用。

4 结语

在政府审计的大背景下，对国有企业股权投资风险防控问题的研究至关重要。在实际操作中，各企业还需不断探索和实践，以找到最适合自己的风险防控策略。政府审计部门也应继续加强对国有企业股权投资风险的审计监督，提供及时、有效的指导和帮助。

参考文献：

- [1] 黄刚. 国有企业开展股权投资后评价审计的实践[J]. 中国内部审计, 2016(5): 4.
- [2] 陈萍. 政府审计视角下国有企业股权投资风险防控研究[J]. 支点, 2023, (11): 96-98.
- [3] 卢晓璐. 战略审计视角下中央企业金融化路径研究——以中国交建为例[D]. 北京交通大学, 2017.
- [4] 李青山. 审计视角下企业股权投资管理主要风险和对策[J]. 中国审计, 2022(24): 64-66.
- [5] 王会娟, 陈靓, 吕岩. 风险投资股权质押与企业创新——基于中小板和创业板的实证研究[J]. 2021(2020-6): 11-19.

作者简介：

孔庆金(1986.02—)，男，汉族，四川泸州人，大学本科，中级会计师，研究方向：审计业务。