

# 国有企业金融投资管理的实践途径探究

王振雄

上银基金管理有限公司

DOI:10.12238/deitar.v2i2.7543

**[摘要]** 国有企业开展金融投资能够更好地满足市场经济环境变化,促进企业实现可持续发展目标。但金融投资过程中会受多方因素影响而引发相关风险,不仅影响金融投资效果,还会造成更多负面后果,因此需要国有企业重视金融投资管理,明确金融投资目的,对投资风险进行预估分析,结合实际情况及要求制定相应的管控对策,做好金融投资管理工作,加强创新,以有效防控风险,提高经济效益,推动国有企业长远发展。本文就国有企业金融投资管理作出分析,提出几点建议,以供参考。

**[关键词]** 国有企业; 金融投资; 管理; 策略

中图分类号: F276.1 文献标识码: A

Exploring the practice way of financial investment management in state-owned enterprises

Zhenxiong Wang

Shanghai Bank Fund Management Co., Ltd

**[Abstract]** The financial investment of state-owned enterprises can better meet the changes of market economy environment and promote the sustainable development of enterprises. However, in the process of financial investment, many factors will affect the relevant risks, which will not only affect the effect of financial investment, but also cause more negative consequences. Therefore, state-owned enterprises need to pay attention to the management of financial investment, to make clear the aim of financial investment, to estimate and analyze the risk of investment, to work out the corresponding control countermeasures according to the actual situation and requirements, to do well the management of financial investment, to strengthen the innovation, so as to effectively prevent and control the risk, improve economic efficiency and promote the long-term development of state-owned enterprises. This paper analyzes the financial investment management of state-owned enterprises and puts forward some suggestions for reference.

**[Key words]** state-owned enterprises; financial investment; management; strategy

金融投资是促进国有企业长远发展的关键条件,可为国有企业实现可持续发展目标提供有力支撑,需要国有企业管理人员予以重视<sup>[1]</sup>。而新时期市场经济体系下,国有企业需要对原有的金融投资方式等进行创新优化,评估预测金融投资过程中含有的风险隐患,并全面分析金融投资过程中存在的问题,更新管理观念,充分结合国有企业实际情况和发展需求,依据相关标准要求,制定更完善的管理策略,切实提高金融投资管理水平,以更好地规避风险,为国有企业的长远稳定发展提供有力保障。

## 1 国有企业金融投资目的

首先,与其他类型的投资来说,金融投资的目的也是为了获取利益,能够为企业增加经济收益。对于国有企业而言,其发展规模较大,且经营模式相对稳定单一,通常都有一定的闲置资金,在此情况下资金占用成本会相对提高。随着经济发展、市场环

境变化等因素的影响,国有企业想要实现利益最大化,提高整体发展水平,还需尽可能保持低息或零息状态。金融资金在投资回收期方面具有明显优势,其回收期短、投资金额灵活,相较于固定资产投资等投资方式而言,更受国有企业青睐,也更能为企业创造更高的价值<sup>[2]</sup>。其次,金融投资能够在一定程度上分散降低国有企业经营过程中的风险隐患。对于国有企业来说,以往投资方式主要包括股权投资、固定资产投资,这些投资方式需要投入大量的金融,且回收期较长,在此情况下会大幅度增加风险的发生率,严重情况下会直接影响国有企业的正常经营。而选择金融投资,则能有效分散原有的投资风险,同时还能增加企业经济收益,更好地推动企业发展。最后,金融投资的有效开展可促进国有企业发展更具多元化。金融投资过程中,国有企业能够进一步对金融行业的相关情况进行了解,更好地制定措施,进军金融市场<sup>[3]</sup>。

## 2 国有企业金融投资风险分析

### 2.1 外部风险

对于外部风险来说,其因素包括政治、经济、社会、市场等,这些因素会对国有企业金融投资过程产生一定负面影响<sup>[4]</sup>。其中像经济风险来说,若不加以防控,可能会导致金融投资产品实际价值发生改变,影响国有企业金融投资效果,也难以达到预期目标。

### 2.2 内部风险

首先,操作风险。目前很多国有企业经营模式较为固定传统,企业内部并未开设专门的部门机构,也未配备专业的工作人员,这种情况下金融投资业务的进行相对不专业、不规范,而此时若工作人员能力不足,专业素质较低,则容易引发操作风险,导致企业造成一定的经济损失。其次,财务风险。很多国有企业资金结构划分不合理,若还盲目进行金融投资业务,则极易引发财务风险,对企业资信额度、流动性资金等都会造成负面影响,甚至导致企业主体业务经营发展受限。最后,决策风险。对于国有企业来说,金融投资能够获取较高的收益,但对应的风险也相对较高。很多国有企业管理人员在金融投资过程中更集中关注其高收益,而忽略其高风险,使得投资决策水平偏低,容易发生盲目投资情况,导致风险的发生。

## 3 国有企业金融投资管理存在的问题

### 3.1 缺少完善的金融投资管理制度

受到传统经营模式等因素的影响,很多国有企业并没有针对金融投资方面制定对应的管理制度,而传统的投资管理制度难以满足金融投资管理需求,使得金融投资管理较为混乱,整体规范性不足,金融投资风险发生率也随之提高。

### 3.2 缺少专业的金融投资管理队伍

目前很多国有企业管理人员能够意识到金融投资业务开展的作用价值,但在金融投资实际过程中还是缺少专业的金融投资管理队伍,人才储备力量不足。这种情况下金融投资管理工作开展阶段就易因人员操作等问题引发相关风险隐患,降低金融投资的规范性与安全性。

### 3.3 金融投资审计监督效果不佳

经济发展背景下,国有企业通过开展金融投资业务来拓宽自身发展渠道,但实际投资过程中并没有重视金融投资对应的审计监督工作<sup>[5]</sup>。在此情况下可能会出现投资行为与国有企业实际发展需求不符的现象,引发投资风险,对国有企业的稳定发展造成危害。

### 3.4 金融投资管理不完善

目前很多国有企业金融投资管理不完善,并未提前做好规划工作,容易出现盲目跟风投资现象,虽在短期内能够获得效益,可无法满足国有企业可持续发展需求,严重情况下会让国有企业陷入发展困境。

## 4 国有企业金融投资管理策略

### 4.1 建立完善的金融投资管理体系

首先,国有企业管理人员应加大对金融投资管理的重视度,

能够根据金融投资业务项目、投资风险,结合国有企业实际发展情况,制定对应的金融投资管理制度。加大制度落实力度,能够对金融投资信息的采集、分析、决策、审批、执行等环节进行监督管理,保证金融投资业务的开展规范、合理、有序,避免盲目投资而造成大量的经济损失。而对于管理过程中发现的违规操作行为,也要及时制止处理,并根据制度要求对相关责任人进行追责处罚,其次,国有企业应重点开展金融投资的审计监督工作。国有企业应设置独立的审计监督部门机构,配备专业的审计工作人员,由其负责开展审计监督工作,确保金融投资各个流程符合标准要求。在此期间,也要对审计工作人员进行培训指导,保证金融投资评估准确,最大程度上规避投资风险。新时期的市场经济有着丰富的金融投资产品,审计工作人员还要结合金融投资项目提前采取相应的审计监督方案,以提高金融投资管理水平,帮助企业能够实现利益最大化。

### 4.2 发挥政策作用及合理设置组织架构

一方面国有企业在金融投资开展时,要充分了解市场环境发展、相关经济政策的变化情况,能够有效发挥政策作用,结合国有企业实际情况和发展需求,进行科学合理的投资决策。另一方面对于金融投资来说,其具有一定的隐患风险,且专业性、保密性较强。所以国有企业还要在投资前做好相关评估工作,若企业内部没有对应的部门或相关专业的人员,应主动与外部相关机构沟通咨询,之后合理优化组织架构,以推动金融投资工作的高效进行。

### 4.3 加强做好预算编制工作

首先,国有企业需进一步对财务管理进行调整改进,细化各个工作项目内容,明确各部门职责义务。在日常管理中,国有企业管理人员应与财务部门人员进行沟通交流,同时借助OA办公系统等搭建实时沟通机制,保证财务数据信息能够共享,且数据信息在采集、分析、整理等方面更加准确快速,为财务管理打好基础。其次,国有企业需要对现有的预算编制方法进行优化,提高预算编制效率。这样通过“零基预算”的方式开展预算管理工作,能够有效节省预算编制时间,实现对资金的压缩,以更好地减少资源浪费。

### 4.4 建设完善的金融数据库

国有企业需要运用信息技术,加大数据信息的采集力度,以建立完善的金融数据库。金融数据库的建立,可拥有海量的数据信息,促进国有企业的金融投资项目由非量化评价逐渐转变为流程化评价,可提高数据的可视化与可评判化,为金融投资管理评估提供有力参考。比如针对业务结构来说,国有企业在短期内可以一年期上市公司定向增发为主,中期以拟上市公司股权投资,再结合相关情况转为其他资金投资业务,以实现稳定甚至超额的年化收益率。该投资方式的选择主要因定向增发、上市公司股权投资更为安全稳定<sup>[6]</sup>。

### 4.5 开展金融投资人员培训工作

国有企业需对内部相关人员开展培训指导工作,通过理论学习、实践操作等方式,不断提高相关人员的专业能力水平,以

保证日常金融投资管理工作的顺利开展,减少工作操作误差等问题的发生,且能够熟练运用信息技术及相关设备,进一步提高工作效率。为体现人员培训对提升工作质量的影响,设计一个数据表格展示培训前后相关指标的变化。表格关注的是培训投入、员工满意度、工作操作错误率等指标,以展示培训效果(见表1)。

表1 员工培训效果表

指标	培训前	培训后	变化
培训投入(万元)	10	30	增加200%
员工满意度(%)	70	90	提升20%
工作操作错误率(%)	5	2	降低60%
信息技术操作能力评分	70	90	提升20分

#### 4.6 委外投资模式的实践与风险防控

在国有企业金融投资管理中,委外投资模式是一种常见的投资策略,即国有企业将部分或全部金融投资业务委托给专业的投资机构进行管理。这种模式能够充分利用外部专业机构的优势,提高投资效率,降低投资风险。然而,委外投资模式也面临着信息不对称、道德风险和激励考核等挑战。

##### 4.6.1 信息不对称

在委外投资过程中,国有企业与受托投资机构之间存在信息不对称的问题。受托投资机构拥有更多的市场信息和专业知识,而国有企业可能难以全面了解和掌握这些信息。这可能导致国有企业在投资决策、风险评估等方面处于不利地位。

为应对信息不对称问题,国有企业应加强与受托投资机构的沟通与合作,建立信息共享机制,确保能够及时获取准确的市场信息和专业建议。同时,国有企业还应加强对受托投资机构的监督和评估,确保其能够按照合同约定履行投资职责。

##### 4.6.2 道德风险

道德风险是委外投资过程中另一个需要关注的问题。受托投资机构在追求自身利益最大化的过程中,可能忽视或损害国有企业的利益。例如,受托投资机构可能过度追求短期收益而忽略长期风险,或者将国有企业的资金用于高风险项目以获取高额回报。为防范道德风险,国有企业应在委托合同中明确双方的权利和义务,建立严格的约束机制和激励机制。同时,国有企业

还应加强对受托投资机构的信用评估和风险管理,确保其具备良好的信誉和风险管理能力。

##### 4.6.3 激励考核

激励考核是委外投资模式中的重要环节。合理的激励考核机制能够激发受托投资机构的工作积极性,提高其投资效率和风险管理水平。然而,如果激励考核机制设置不当,可能导致受托投资机构过度追求短期利益而忽视长期风险。为建立有效的激励考核机制,国有企业应根据受托投资机构的投资业绩、风险管理能力等因素制定合理的考核标准和奖励机制。同时,国有企业还应加强对受托投资机构的日常监督和定期评估,确保其能够按照合同约定履行投资职责并达到预期的投资效果。

#### 5 结语

综上所述,目前金融投资过程中存在诸多风险隐患,若不加以防控管理,会对国有企业造成较大的经济损失,甚至影响国有企业主体业务的正常运营。所以现阶段国有企业应加大重视金融投资管理,能够明确金融投资目的,分析金融投资风险,并通过建立完善的金融投资管理体系、发挥政策作用、合理设置组织架构、做好预算编制工作、建设完善的金融数据库、开展人员培训等方式切实提高国有企业金融投资管理水平,做好风险评估,以最大化规避投资风险,提高金融投资效果,为国有企业增加效益,促进其长远稳定发展。

#### [参考文献]

- [1]徐海明.浅谈新时代国有企业金融投资管理[J].环球市场,2020,(4):31-33.
- [2]罗周法.新时代国有企业金融投资管理探究[J].环球市场,2020,(19):40-49.
- [3]光梦颖.新时代国有企业金融投资管理探究与讨论[J].中国经贸,2022,(22):10-12.
- [4]张宏权.国有企业金融投资风险管理研究[J].经营者,2021,35(18):159-161.
- [5]姚原.新金融工具准则对国有文化投资企业财务管理的影响[J].财会研究,2020,(12):40-42.
- [6]魏黎明.关于国有企业投融资风险管理的几点思考[J].现代经济信息,2023,38(20):141-143.

#### 作者简介:

王振雄(1982--),男,汉族,江苏徐州人,博士,担任基金经理,高级研究员,研究方向:基金投资管理。