

Enterprise Financial Investment Risks and Countermeasures

Zhang Jiaxin^{1,a}

¹ Department of Finance, Wuhan University Of Technology, Wuhan, Hubei, China

^a 1102595726@qq.com

ABSTRACT

With the continuous development of China's market economy, enterprises are constantly expanding their financial investment fields. Through financial investment, enterprises can achieve the goal of optimizing economic benefits, but at the same time, they have to face a variety of investment risks. If these risks are not avoided or resolved, their investment returns and even the operation of enterprises will be greatly affected. Based on this, this paper briefly categorizes and analyzes the financial investment risk, and gives the control countermeasures.

Keywords: Financial investment, risk control, strategy.

企业金融投资风险分析及对策研究

张嘉歆^{1,a}

¹ 武汉理工大学金融学系, 武汉, 湖北, 中国

^a 1102595726@qq.com

摘要

随着我国市场经济的不断发展,企业也在不断地扩展自身的金融投资领域,企业通过金融投资可以实现经济利益最优化的目的,但同时也要面对多种多样的投资风险,如果没有规避或化解这些风险,那么其投资收益甚至企业运行都会大受影响。基于此,本文对金融投资风险进行简要归类和分析,并且就其给出了控制对策。

关键词: 金融投资 风险 控制对策

1. 前言

在新型金融市场时代背景下,许多企业不满足于单一经营,而是选择在此基础上进行适当的金融投资。企业通过其获得一定的收益,来满足多样化发展。企业在开展金融投资的过程中,一定会面临多种多样的投资风险,企业要准确识别并全面评估这些风险,分析投资收益和风险之间的关系,提高投资的有效性,才能获得较满意的回报。否则,不合理的金融投资不仅会给企业带来损失,甚至会对企业运行造成不利的影响。

2. 金融投资风险概念

金融投资产品主要有股票、贵金属投资、基金、外汇投资、债权、银行存款等。企业通过购买金融投资产品,可以达到获取收益,分散经营风险,增强偿债能力,甚至企业扩张等目的。但金融投资市场受到政策等因素的左右,在利率、汇率、市场波动等因素的作用下,金融投资产品的价值也会产生大幅波动,相比于实物投资,金融投资的风险系数是更高的。如果企业投资策略失误或者没有采取有效的风险防控措施,不仅会遭受收益损失甚至本金损失,还可能面临流动性风险等经营风险,影响到企业运行。

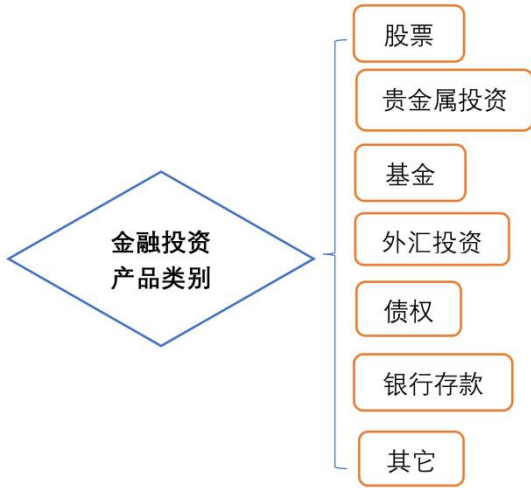


图1 金融投资产品主要类别

3. 金融投资风险类型

金融投资风险的类型，从造成风险的因素的角度来看，可以分为外部和内部两种投资风险类型。外部投资风险是由利率、汇率和市场波动等外部因素引起的风险，这类风险又被称为系统性风险，是无法完全消除的。而内部投资风险，是源于企业自身在操作投资过程中产生的问题，例如内部投资决策失误，违约问题，风险控制不足以及经营不善带来的风险。不同的企业具体的内部投资风险组成也有差异，所以相较于外部投资风险，内部投资风险更容易掌控和规避。

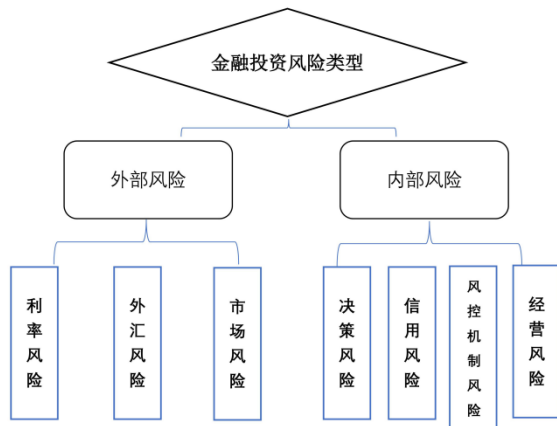


图2 金融投资风险类型

4. 主要金融投资风险

4.1. 外部风险

4.1.1. 利率风险

企业在进行金融投资的过程中，收益结果与利率

波动有很大关系。比如当一家企业进行金融投资活动时，银行利率发生了大幅度变动，那么这也会使企业的投资产品价值出现变动；如果利率上调，其金融投资产品价值就会有所下降，反之，该金融投资产品价值则会有所上升^[175]。所以，企业在进行金融投资活动时，应全面分析市场现状及变化趋势，同时要密切关注国家相关的政策方针，及时了解其对金融利率可能产生的影响，这样企业便于调控其金融投资量，加强其投资产品的受力程度，降低因利率变化给金融投资带来的风险。

4.1.2. 外汇风险

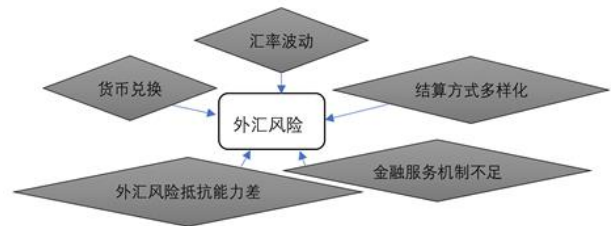


图3 外汇风险产生的原因

如今随着世界经济一体化发展，许多企业不仅投资国内金融产品，也在尝试投资国外金融产品。外汇投资操作灵活并且收益高，但风险较大，用导致外汇风险的因素其中之一的汇率风险举例：国际市场中汇率一直在不断变化，当企业进行国际投资时，它们无法避免会受到汇率变化的影响。特别是当金融危机或金融冲击一些国家时，其汇率就会变得更加不稳定，这时企业不应该对这些国家进行投资，因为很大概率会面临较大的经济损失^[2]。企业在对外投资时，要时刻关注外汇走向，应减少或避免在高风险国家投资，选择币值相对稳定、可自由兑换的国家货币作为结算货币，避免汇率制度带来的风险。

4.1.3. 市场风险

企业的生产和投资活动通常都要在市场条件下进行。当金融市场发生重大变化时，如经济市场政策的调整、经济危机的出现、宏观经济增长或衰退，企业投资也会受到一定程度的影响。一般来说市场风险表现为两类，第一类是金融市场波动影响了金融投资产品的收益，从而影响企业投资效果；第二类是金融市场波动影响到了一定范围内金融市场的运行，可能会使金融经济崩溃。鉴于此，企业在进行金融投资之前，应该要对金融市场进行深入调查研究和分析，把握其态势和变化趋势，准确选择企业投资产品，同时也要未雨绸缪，投资过程中要根据市场变化预估风险，提前预防，这样才能尽量降低市场波动给企业投资活动带来的不利影响。

4.2. 内部风险

4.2.1. 决策风险

企业在投资过程中的决策失误会带来一定的投资风险，具体表现在三个方面：一、有些企业开展金融投资活动中，没有立足于企业自身经营整体水平，盲目投资，投入大量资金导致成本过高，严重时甚至会使资金链断裂，资金无法满足后续投资需要，致使金融投资停滞或者产生亏损；二、企业没有采取合适的决策分析方法，那么金融投资也会存在隐患；三、如果企业的决策流程不完善，其决策结果也会有一定片面性。

4.2.2. 信用风险

企业在进行金融投资过程中，不仅会面临决策失误带来的风险，也会面临信用风险。比如当被投资者出现违约情况时，企业就会面临投资损失，而如果企业的风险应对能力不强，这个情况很有可能会给企业造成的新的损失，影响到企业运行。有许多企业因为被投资者违约而投资失利，只能向银行借贷来周转资金维持运行，这时企业的负担更大，如果没有度过危机就会面临破产。所以企业在开展金融投资之前，一定要考虑到实际风险，结合自身实际，与被投资者就违约问题签订契约，这样一旦出现违约情况，就可以减小投资损失并且减少其带来的连环不利影响。

4.2.3. 不完善的风险控制机制带来的风险

不完善的风控机制也会加大企业投资风险。投资风险贯穿于金融投资始末，企业如果没有有效地对不同时段的投资进行风险评估和判断，那么金融投资失败率也会增大，有些企业缺乏对风险控制机制的重视，内部没有建立完善的风险控制机制，专业人员也缺乏风险意识，导致其对金融投资项目的控制和监管不足，影响投资收益。

4.2.4. 经营风险

在金融投资过程中，一个企业的经营环境也会影响金融投资的结果。一个企业的经营状况不仅影响到企业本身的价值，也影响到它所投资的金融产品^{[1]75}。例如当企业产生流动性风险时，可能会没有足够的资金满足后期投资需要，使得投资项目停滞或者亏损。

5. 控制对策

5.1. 优化金融投资决策体系

面对多样化的市场形势和更加激烈的金融投资竞争，投资决策的正确性起着非常关键的作用。如何提高投资决策的正确性需要企业重视和探索。

首先，在选择金融投资项目时，企业应明确投资的目的，是为了企业的扩张和发展、偿还债务，还是为了调整资本结构。企业在决策过程中应该始终围绕企业的中长期战略目标；企业在选择投资项目之前，要加强市场调查研究，及时捕捉投资机会，要选择适当的方法来评估收益和风险，企业制定投资计划要从自身经济能力出发，建立在企业本身的财务数据信息基础上，当使用内部收益率来评估单个项目时，内部收益率通常与超过资本成本的投资所需的最低回报率进行比较。如果内部收益率大于资本成本率，该项目是可行的；如果内部收益率小于资本成本率，该项目是不可行的。还有许多决策分析方法如敏感因素和风险分析法、情景分析法等。企业要根据需求选择合适的投资决策分析方法。

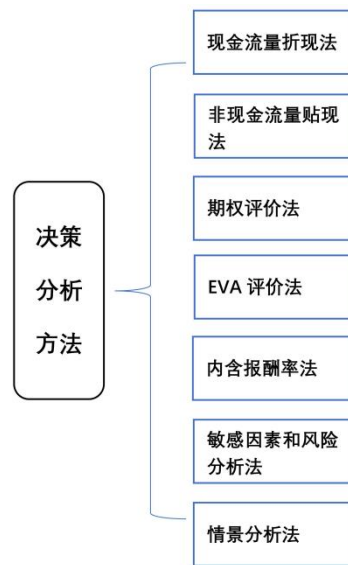


图4 投资决策分析方法种类

比如许多企业在进行决策时会使用敏感因素和风险分析法，分析可能存在的风险和敏感因素，还有情景分析法，这样可以在一定程度上帮助企业预测风险，提高决策的正确性。在企业制定了投资决策后，一般会采用净现值法或者非现金流量贴现法来计算投资产品的时间价值，用来判断收益状况，为之后的决策做准备。

规范的决策流程是必要的，它会提升决策结果的正确性。企业投资项目的决策过程通常是投资项目的提出、评价、决策、实施和总结。所以当企业拥有完善的金融投资决策流程时，投资的正确性更能得到保障，并且风险也易于及时发现。

综上所述，企业要想进一步优化金融投资的决策体系，应从决策目标、决策分析方法、决策流程三方面入手。正确的投资决策对投资收益有很关键的作用，只有确保决策的正确性，在之后的投资过程中，风险管控及一系列措施才是有效的。

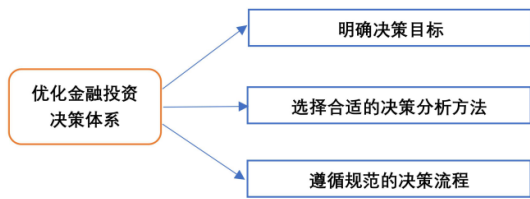


图5 优化金融投资决策体系的措施

5.2. 构建合理完善的金融投资风险管理体系

企业可以通过建立正确完善的金融投资风险管理体系，有效规避投资过程中出现的风险。

一、完善风险评估体系。企业要充分收集市场资料，对风险的主客体进行数据分析，确定风险程度并科学分类，这样企业可以有重点地有方法地规避风险，而不是因小失大，损失了投资收益。企业进行投资风险评估时不仅要用定量分析方法也要结合定性分析方法^[3]。



图6 定量型风险评估工具

定量分析工具中不同的方法侧重点不一样，对风险评估的结果也会有些差异，比如β系数法适合于评估系统性风险，但企业如果只依靠定量分析工具是不够的，因为定量分析工具的评估结果与实际情况还是有些差异，对风险的描述不够全面，所以企业还应该结合定性分析工具，综合判断风险。

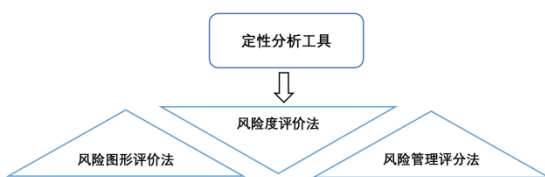


图7 定性型风险评估工具

二、建立投资风险预警体系。企业在投资过程中，可以借用大数据对投资是否有效、投资规模和方式是否恰当进行分析和判断，这样企业可以及时掌握投资收益的具体情况，并且可以及时调整投资策略避免走错路。

三、提高企业管理人员的风险意识。企业可以改善其在金融投资方面的内部风险规避机制，并且健全整合相关部门，集中管理金融投资风险，提升其专业

性。这样便于对企业金融投资风险进行更好的预防和掌控。

综上所述，企业可以从三个方面着手来完善金融投资风险管理体系。

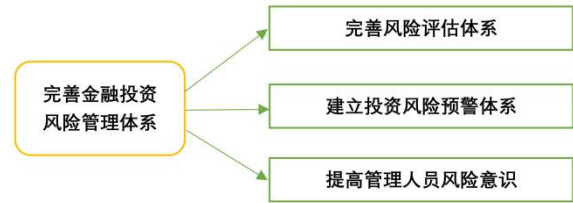


图8 完善风险管理体系的措施

5.3. 合理调控企业资产结构

为了有效规避经营风险对金融投资的影响，企业可以从两方面入手：

一，企业要充分了解自身实际经营状况，充分考虑企业目前以及未来能够承受的金融风险的程度。从实际经营状况和战略出发，来评估未来一个时期某个金融投资决策给企业资产结构带来的影响，进而提升金融投资决策的正确性，确保投资收益。

二，合理调整企业内部资产结构。在企业金融投资过程中，企业要时刻关注经营性现金流，在确保流动性情况下增强投资收益水平，企业应该加强现金流管理，全面考虑未来的现金流支出，增强企业管理流动性风险和市场波动风险的能力。

与此同时，企业要有完备的信息采集机制，为可能发生的经营风险或者财务风险提供可靠的信息来源。企业应继续优化其金融投资产品结构，根据企业的现金流流动性和收益水平审慎设定其资产比例。企业应选择适合企业的投资模式，这样可以避免因为投资失利而影响到现金流或者企业正常运行。合理调控企业资产结构也需要企业完善内部的财务控制机制。这就要求相关工作人员能够根据市场形势、经营状况来控制财务风险，及时调整投资策略，保证企业资产结构的合理性^[4]。

5.4. 提高金融投资团队的专业性

人才对于企业的生存和发展的重要性不言而喻。投资也是如此，要想保证金融投资决策的正确性和收益的稳定性，企业必须依靠其金融投资团队的专业技能和默契配合。

首先，金融投资团队的管理者必须得有过硬的专业知识，要具备比较高的风险意识，这样才能领导团队及时发现并规避风险。虽然是作为管理者，但在决策时不能独断专行，要听取各部门员工的意见。在人才培养方面，企业应该不断提高自身的人才储备能力，

定期开展培训或交流,提升投资团队有关部门对市场的敏锐度、信息处理能力,问题分析能力等,更好地管控投资风险。企业也可以与高校联合,开设相关课程或者举办实习项目,针对性地培养金融人才,为之后的招聘做准备。

在提升金融投资团队的配合方面,首先,企业在打造团队时应考虑到职能分工,比如市场调研方面,风险评估方面,财务数据分析方面等,企业要全面考虑按职能规划人数,这样才能保证决策的全面性。在决策过程中,除了要保证决策过程的完整和合理,也要民主决策,这样团队中的不同角色都可以参与到决策中来,增强投资决策的职能性和正确性。

5.5. 创新金融投资风险控制手段

随着越来越多企业将金融投资归为企业经营的一部分,如何有效地管理金融投资风险也是值得研究的。而随着经济发展,无论是个人还是企业面临的经济问题都越来越复杂。如今,大数据分析技术已经被广泛运用于各行各业中,比如互联网行业、电信行业。金融行业当然也不例外。如果企业能够迎合时代潮流,运用大数据分析技术到金融投资风险领域的话,不仅能更清楚地分析市场数据、预估行情。还可以在节约资源的基础上更有效地管理投资、预防投资风险。

企业可以通过采用“互联网+金融投资风险控制”模式来管理金融投资风险。通过大数据技术全面搜集市场信息,并整理分析能够为投资所用的数据;还可以用大数据技术预测风险,及时采取措施防范风险^[5]。

比如量化投资就是数据模型和投资策略结合的一种投资方式。量化投资中从市场调研、投资决策、实行交易、评估风险、管理风险中每一步都会用到数据分析技术来做出判断^[6]。这种投资方式一定程度上减少了主观因素的干扰以及非理性因素的扰乱,具有系统性。华尔街传奇人物 James Simons 就是将模型与投资策略结合运用到投资中,他运作的基金在 1989-2009 年二十年间实际年化收益率高达 60%。所以,合理地运用大数据技术是可以让企业的投资事半功倍的。

6. 结论

综上所述,在金融投资过程中,外部风险例如利率、汇率和市场波动是无法避免的,企业要关注市场变化,对所投产品进行全面考察。而相较于客观的外部风险,企业内部的更容易识别和管理,企业应优化金融投资决策体系,科学合理地进行金融投资;完善风险预警体系和评估体系,增强管理人员的风险意识,及时识别并控制投资风险;合理调控企业的资产结构,关注企业流动性风险,以降低投资风险给企业带来的不利影响;提高金融投资团队的专业性;结合互联网创新金融投资风险的控制手段。以上对策有助于企业减小金融投资时会面临的风险,提高其投资收益和经济效益,促进其可持续发展。

REFERENCES

- [1]Li Ruilin. (2020) The risk of financial investment and its control strategy. Shang Xun, 03:74-75.
- [2]Wei Lijuan. (2018) Financial investment risk analysis and control research. Tax Paying, 06:177.
- [3]Wei Zhichi. (2019) Assessment on the technology and application of enterprise financial investment risk. Market Modernization, 06:93-94.
- [4]Mao Yonghua. (2021) Enterprise financial risk analysis and countermeasures. China Market, 02:41-42.
- [5]Li Xiaolong. (2018) The application of big data analysis technology in financial investment risk management. Times Finance,33:16.
- [6]Ding Xiaowei. (2020) Financial Mega Data Intelligence Analysis: Taking Quantitative Investment as an Example. Jiangsu Social Sciences, 03:121-128.