

国有企业资金管控与投融资的风险防控措施

刘淑童

(山东土地东方发展集团有限公司, 山东 日照 276800)

【摘要】国有企业在资金调度与投融资风险控制领域担当着不可或缺的作用,这一职责直接关联到企业的稳定运营及金融风险的防御能力。全球经济一体化趋势的加速,使得企业遭遇的内部与外部环境挑战愈发错综复杂,进而资金运作的精妙管理与投融资风险的高效把控显得更为紧迫。本研究致力于剖析国有企业如何在资金配置与投融资风险维度上构建全面的防御策略,旨在强化企业的风险抵御机制与管理水平。

【关键词】国有企业; 资金管理; 投融资; 风险防控

一、国有企业融资管理与风险

(一) 国有企业的资金管理现状

作为国家经济的栋梁,国有企业在资金管理上的规模往往极为庞大,涉及的资产及资金流通量动辄达到惊人的程度,对国家经济的稳固增长发挥着不可小觑的作用。管理体系上,众多国有企业已构建起一套严密的财务管理架构,涵盖全面的预算规划体系、资金的集中调配机制与多维度风险评估系统,旨在保障资金的合理配置与企业运作的稳健性。

然而,在实践操作层面,决策层次的繁复有时会拖慢决策流程,降低应对速度,面对市场瞬息万变的局面,可能致使资金调动滞后。此外,市场波动所带来的不确定性亦是一个重大考量。在激烈的市场竞争中,国有企业可能面临投资回报未达预期、核心业务遇阻等挑战,这些因素均可能对企业的资金链条构成威胁,特别是那些大规模或重资产型国有企业,其高杠杆运营模式下的债务风险尤为突出,资金链的任何脆弱都可能触发重大的经济与社会后果。

因此,国有企业亟须在资金管理策略上持续创新与强化,精进风险管控的精准度与智能化水平,以更好地适应日趋复杂多变的经济环境与市场考验,确保资金使用的安全、高效与合规,为企业的长远发展及国家经济的平稳运行贡献力量。

(二) 国有企业的投融资现状

国有企业融资途径多样,其中之一涉及银行系统融资机制,该机制通过向金融机构提交贷款申请,涵盖短期及长期信用借贷,旨在应对财务需求,然此过程或需经历严谨的审核步骤。另一种融资策略则是借助资本市场,企业既可采取股权融资模式以确保资金流的稳定性,亦能选择债券融资作为成本效率更优的长期资本解决方案。此外,通过经营租赁方式获取设备使用权,企业能够促进资产快速更新换代并提升资金运用效能,有效减轻初期

投资重负。优化股权架构策略同样关键,它鼓励多元股权融资,旨在强化公司治理灵活性并驱动市场导向的运营管理革新。政府财政扶持则体现为设立专门基金及发放补贴等形式,直接助力国有企业,旨在实现特定战略领域的目标达成。

在国有企业融资活动的范畴内,常见风险涉及两方面:一是因负债融资引发的偿债困难,即企业可能因流动性不足而难以按期清偿债务;二是盈利的不确定性,企业融资后若经营不佳,可能导致收益骤减。更细致地划分,债务融资风险可归纳为三个核心层面:首先,筹集资金的时效性风险,未能及时获得充足资金会妨害企业日常运营及战略推进;其次,资金运用效率与偿债能力的匹配风险,企业即便成功融资,也可能因经营不善或资本配置不当,面临偿债压力乃至资金链崩溃;再者,融资策略选择风险,不当的融资方式可能对企业及其利益相关方造成长远的负面效应。因此,制定严谨且可操作的债务融资风险管理策略,对于保障国有企业融资活动的稳健性极为关键。此外,强化资金管理及投融资风险控制机制,也是维护国有企业财务健康不可或缺的一环。

二、国有企业资金管理与投融资风险防控措施

(一) 政府方面

在国有企业资金管理和投融资风险控制领域,政府发挥着不可或缺的作用,必须采取审慎且具前瞻性的策略。政府应构建一个完整且动态更新的法规体系,确保国有企业能在变幻莫测的市场环境下遵循清晰的规范。同时,实施持续强化的监管程序,借助定期的审计工作与实时数据分析,对国有企业的财务流通进行严密的监督,旨在预先防范可能浮现的管理漏洞。此外,鼓励国有企业发展一个综合、科学且适应性强的风险管理系统,涵盖精确的风险辨识与评估流程,以及能够灵活应对市场多样挑战的策略。政府应提出明确且富含战略导向的政策措施,通过公布详尽的宏观经济展望与行业指

南，引导国有企业做出更加稳健的投融资决策，避免因过度冒险而引发的风险。对于可能遭受市场波动波及的国有企业，政府需建立快速、有序的应急响应机制，减轻可能的经济损失。同时，通过实行严格的问责体系，追究在风险管理中失职人员的责任，以增强风险防控的严肃氛围。在全球层面，政府有责任提供必需的支持与指引，协助国有企业熟悉并遵循国际金融准则，减少跨国投融资活动中的风险敞口。

（二）金融机构方面

在应对国有企业融资风险的处置上，金融机构必须采纳高度专业化及审慎的策略。

首要步骤涉及全方位且细致入微的风险评估活动，这不仅仅要求深入剖析国有企业的财务报表，实施深度的财务审查以揭示其财务状况的真实性，还囊括了对国有企业业务运营模式、市场定位精准度及所在行业发展趋势的深度与客观探究，以此来综合评判潜在风险的范畴与特性。

在应对国有企业融资风险的管理实践中，金融机构必须采纳一种精密且审慎的方法论。首要步骤涉及全方位且细腻的风险测评，这不仅要求深入挖掘国有企业的财务指标，实施透彻的财务审计，从而揭露其实际的财务健康状态，还囊括了对其业务运行模式、市场占位，以及行业动态趋势等多维度开展深入且不偏不倚的探索，旨在系统性地界定潜在风险的范畴与特性。

其次，金融机构应致力于构建多样的融资架构，运用债权、股权及结构化金融商品等多种融资手段，达成投资的充分分散化目标，从而缓解由单一风险源头所带来的集中压力。此外，需确立针对单一国有企业或特定业务领域的清晰、严格的信用暴露界限，确保风险维持在可控水平之内。

第三点至关重要，构建并持续完善企业内部的风险管理制度，涵盖定期执行严格的信贷风险评估流程，并配置一支兼具专业知识与丰富实践经验的风险管理团队，旨在以理性和体系化手法辨识、衡量及应对外部风险源。

第四，金融机构需积极依托法律及监管架构，确保存贷合作与国有企业间得以稳固的法理支撑，明晰权责界线，并借助法律机制强化风险管理控制。此外，应深化与其他金融实体及专业服务机构协作网络，促进风险信息的互换与集体管控机制的形成，共筑更为坚不可摧的风险防御系统。第五，须密切监视并深入剖析宏观经济策略走向与行业趋势，因这些变量可能对国有企业的运营状态产生根本性影响，从而波及偿债能力。与此同时，建立健全的风险早期预警及紧急应对机制，确保在初现风险端倪时，能即刻启动有序而果敢的管理行动，以期有效避险，增强融资风险防控的效能。

（三）国有企业方面

1. 强化资金管理制度建设

强化国有企业的资金管理体系，构建严密的财务管理规范，以确保资金运作的合规性和秩序性，从而消弭可能的管理隐患。这要求制定全面的财务指导原则，涉及资金的筹措、配置、投放及回笼等所有环节，保证一切财务活动皆严格遵守既定规则体系。

2. 建立稳健的资金预算管理体系

构建稳固的资金预算管理体系同样举足轻重，企业需设计严谨的资金预算规划流程，全面考量市场动态、业务需求及财务现状，以保障预算的科学合理性。实施过程中，预算的执行与调整应接受严格的监管机制，确保资金流的精准调控，有力规避资源的非优化配置。确立具有预见性的财务管理目标乃首要之举，这些目标需具体到足以引导各项业务操作层面，诸如推动非重复性收益增长、实行成本节约策略或改善利润构成等。此外，一个结构清晰且透明化的预算流程制定亦是关键所在，该流程务必涵盖全面的数据收集步骤，使各职能部门能详述其财务需求；实施严格的审批机制，保证所有预算提案均历经深思熟虑与适当评估；并设置灵活的执行与监控环节，以便应对不预见事件。此流程应鼓励跨部门合作，旨在加强信息交流与协同作业。

3. 强化资金审批权限的管理

周期性的预算审视与调整是维持财务健康的关键举措，它要求频繁地比对预算计划与实际运营绩效，并借助财务比率分析、趋势研究等手段，旨在揭露深层次问题并采取相应校正行动。此持续监控机制务必具备系统性，以保证预算的灵活适应及实际关联度。

首要之举是企业需明确规定各层级管理人员的审批界限，确保每一管理层清晰其决策权限范畴，从而防止因权限模糊引发的管理紊乱及风险隐患，诸如权限过度下放或权限交叉重叠的问题。接着，构建一个严密且透亮的资金审批程序是必要的，该程序涵盖预算的精细编拟、初步财务审查、高层复核直至最终决策批准等多阶段，每一步骤均需指定责任人，确保资金动用的每一步都历经严格审查与把控。利用现代数字技术工具，比如高端的企业资源规划（ERP）系统或财务管理软件，能有效提升资金审批的效能与精确度，实现交易的实时监控、自动审批流程，缩减人为错误，同时运用数据分析功能，帮助企业前瞻识别财务风险领域。

4. 实施资金集中管理策略

实施资金集中管理模式，依托财务管理中心为载体，旨在达成资金的统一调配与管控，以此增进资金使用的效能，缩减财务管理成本。此外，此模式通过强化财务风险的识别与应对能力，促进了财务体系的稳固性。融合当代科技工具，诸如尖端财

务软件、云端运算技术及大数据分析，能大幅度增强资金管理的效能，消减人为误差，促进决策过程的数据化转型，使资金管理活动更加科学精确，适配快速变迁的商业环境需求。

5. 建立内部审计机制

构建内部审计体系，规定周期性的内部审计作业，深化资金管理合规性的审查力度，及时识别并校正潜在弊端，力保资金管理的公正性及透明度，从而增强组织内外的信任基础。在强化风险管控维度上，企业需部署全方位的风险评估与防控机制，定期审视各类潜在风险源，制定实施应对策略，全面守护企业财务安全边界，减少财务状况因风险事件的不利波动。财务人员应通过参与专业发展课程、实战问题解惑、道德信念巩固、案例研究、定期自我审查、反思实践及营造积极工作环境，不断迭代知识体系、精进专业技能、坚守道德底线。

在此决策流程中，高效的风险评估机制是核心，需善用多样化的风险评估工具，诸如借助敏感性分析预估市场变动对投资回报的潜在作用，采取概率分析方法量化解析风险，使决策更具前瞻性和稳定性。另外，采取适度分散的投资组合策略能有效缓解单一项目投资失误可能引发的风险，实现收益增长与风险控制的合理配比。

6. 提升财务人员的专业能力和职业道德素养

强化投融资决策者教育培训，提升其业务素质及判断力。国有企业应探索多元化融资策略，减少对银行借贷、债券发行及股权融资的单一依赖，考虑融入全球金融市场以分散风险。可通过创新融资工具，如产业投资基金融资、股权投资基金等方式，结合发行地方政府债、企业债等多元化渠道，为企业的资金链构建稳固支撑。

7. 提高投融资决策水平

为提升投融资决策的科学性与精准度，构建一套完善的投融资决策机制显得尤为重要。此机制需全面纳入市场环境变量、企业自身状况等多元要素，旨在减少决策过程中的不确定性与风险。在推进决策实践时，强化风险评估能力是核心环节，需善用各类风险评估手段。例如，借助敏感性分析技术，我们能预判市场波动对投资回报的潜在影响；而概率分析则能帮助我们量化风险，使决策过程不仅具备预见性，也更加稳固可靠。

8. 实施全面的多元化融资策略

采取适量的分散投资策略能够缓解单一投资项目失误引致的风险，促进收益与风险的合理配比。此外，强化投融资决策团队的专业教育，以提升其业务能力和决策敏锐度也是必不可少的。全面推行多元化的资本筹集方案对企业而言极为关键，这不仅要求企业熟练驾驭银行借贷、债券发行业务及股权融资等多种常规手段，还应积极探索国际市场渠

道，以此实现融资来源的广泛分布，从而有效减少对单一融资路径的依赖，分散风险集中度。国有企业尤其应开拓创新，主动调研产业投资基金融资、股权直接投资等新颖融资模式，通过地方政府债券发行、企业债等多个路径，确保资金的有效募集，为企业的可持续发展奠定坚实的财力后盾。

9. 持续稳健地优化资本结构

为确保资本结构持续稳健并优化配置，需定期执行全面的财务分析，旨在维系债务与股权资本的均衡状态。此举能够有效控制财务杠杆比率，减少潜在的财务威胁，保障企业的长远稳定发展。具体策略涵盖：在确保企业日常运作不受影响的基础上，灵活调整债务与股权的构成比例，旨在高效利用财务杠杆效应，减少财务风险的同时实现资本使用的最优化；提升资本运用效能，通过强化资产管理及提升资产运行效率，削减非效益或低效益投资，确保资本得到更加充分和高效地配置；及时响应外部变化调整资本结构。面对市场环境变迁、企业战略调整及不同发展阶段的需求，应动态调整资本结构，以维持其最佳状态并适应新的挑战。

10. 强化风险管理框架

国有企业应当构建一套系统化、全方位且高效的风险评估机制，该机制囊括风险辨识、风险评估及风险应对等关键环节，确保能全面覆盖企业遭遇的各种类型风险。通过规律性的风险评估实践，企业能够实时掌握其风险现状，为策略规划奠定坚实的实证基础。因此，构建一个严格的风险评估与管理框架成为必然，借助定期的内部审计和风险复审工作，以保障能迅速识别并妥善处置可能浮现的融资风险，维护企业的稳定运行和资金安全。

三、结论

国有企业的资金管理及投融资风险防控是一个多维度、综合性的课题，要求企业在众多层面上不懈努力并实施改进措施。为了提升风险管控效能，企业应致力于制度完善、决策科学化、风险管理流程优化、专业人才的培养与吸纳、构建风险预警系统、强化与政府机构的沟通协作等路径。展望未来，在科技进步与市场环境变迁的背景下，企业必须紧跟新风险点与挑战的动态，适时调整并优化防控策略，以韧性应对各类风险，确保企业的稳定运行与长期发展。

参考文献：

- [1]鲁政委,何帆.扎紧国有金融资本管理的“篱笆”[J].中国农村金融;2018(16).
- [2]陈玉东.国有金融资本管理改革[J].今日财富(中国知识产权);2021(7).
- [3]龚澄.中国商业银行全面资本管理研究[D].西北大学;2008.