

## 浅谈企业投融资管理存在的问题及对策

殷超

中交一公局集团有限公司, 北京 122000

[摘要] 在企业的发展过程中, 投融资是其获得利益的一种重要方式, 主要是指企业投资以及融资的方式。近些年随着我国经济的迅速发展, 企业在投资融资方面也出现了很多的问题, 因此要想对投融资问题进行有效控制, 就必须对其进行科学的管理, 不仅要加大管理力度, 而且还要采取更加先进的管理模式和管理手段, 但是当前的企业投融资管理存在的问题已经影响了市场经济的良好发展, 因此这就需要企业必须对当前存在的问题采取合理的处理措施, 从根本上来提高企业投融资管理的效率和质量。

[关键词] 企业投融资管理; 问题; 对策

DOI: 10.33142/mem.v2i4.5042

中图分类号: F426.21;F406.7

文献标识码: A

### Brief Discussion on the Problems and Countermeasures of Enterprise Investment and Financing Management

YIN Chao

CCCC First Highway Engineering Group Co., Ltd., Beijing, 122000, China

**Abstract:** In the process of enterprise development, investment and financing is an important way to obtain benefits, which mainly refers to the way of enterprise investment and financing. In recent years, with the rapid development of Chinese economy, enterprises also have many problems in investment and financing. Therefore, in order to effectively control investment and financing problems, we must carry out scientific management, not only strengthen management, but also adopt more advanced management modes and means. However, the problems existing in the current enterprise investment and financing management have affected the good development of the market economy. Therefore, enterprises must take reasonable measures to deal with the current problems and fundamentally improve the efficiency and quality of enterprise investment and financing management.

**Keywords:** enterprise investment and financing management; problems; countermeasures

#### 1 企业投融资概述

##### 1.1 企业投融资的相关概念

在企业经营管理过程中企业投资是其非常重要的一项经营活动, 可以分为直接和间接投资两种。其中直接投资就是企业通过利用自己的资金进行实际生产和经营, 以此来扩大企业规模或者更新设备等, 从而实现更高的经济利益。间接投资则主要是指企业将资金投入到基金债券等一些金融机构中, 从金融市场中获得经济效益。企业融资的方式包括内源和外源融资两种。其中内源融资主要是指企业将经营利润投入到自身的生产过程中, 而外源投资则主要是通过股票或者贷款的方式来获得外部资金用于支持企业的经营活动。企业投融资的方式具有很多种, 不仅灵活而且也比较丰富, 并不是单一的, 而且对于企业来说, 经营打造过程中的投融资活动是非常常见而且频繁的, 但是其中也必然存在一定的风险。

##### 1.2 企业投融资风险内涵

企业投融资的风险主要有投资和融资风险两种。在投资过程中主要会遇到投资对象以及利率、财务等诸多风险, 此外在企业正常的经营发展过程中的直接投资行为也会有一定的风险。例如企业在生产技术革新以及市场需求等也都会存在风险, 这些风险的存在与企业自身经营决策有着直接的影响, 因为在企业投资中, 有时经常会出现对企业实际情况以及市场环境予以科学的分析, 从而使得企业投资出现失误或者是失败。而对于间接投资来说, 其风险因素就显得更为复杂, 因此市场本身就具有一定的不确定性, 再加上受到股票、基金以及债券等不确定因素的影响, 就会给企业投资带来一定的经济损失。而在融资过程中如果企业经营不善的话就会导致其资金周转出现问题, 甚至会出现资金链的断裂或者破产的情况。由此可见, 不管是投资风险还是融资风险大多都是因为企业对资金运用不科学, 规划不合理导致, 从而使得企业资金流向出现了严重不合理从而产生投资风险。

## 2 投融资风险管理对企业发展的意义

### 2.1 能提高现代企业的竞争力

近些年我国新兴行业取得了很大的发展，行业之间的竞争也越来越激烈，因此在此背景下很多企业和个人都进入到投融资行业中，而科学合理的投融资方式会非常有效的避免风险发生的概率，从而实现企业可持续发展，获得有效利润，而要实现这一点，专业的投资融资管理团队是非常重要的，这也是企业参与投融资活动的必备条件。从宏观角度来看，大型企业是推动地区经济发展的重要动力，而良好的投资环境以及专业负责的投融资风险管控也是推动企业健康稳定发展的重要保证。对于小微企业来说，针对投融资风险更是要有优良的资本注入以及雄厚的资金支持。而不管是针对大企业来说还是小微企业良好的风险管理都是确保企业能够获得竞争优势，适应市场发展的重要保证。

### 2.2 有利于现代企业形成健全的财务管理制度

从我国当前的投资环境和发展历程来看，我国企业对投融资风险管控的研究与国外发达国家相比还具有很大的差距，其主要体现在专业人才和管理方式比较缺乏。因此使得国内企业在投融资时财务及风险管控部门不能达到最佳的状态，从而引发一些不良的反应。所以针对这种情况，企业必须要不断提高投融资风险管控的意识和能力，而且还要对财务管理制度进行完善，提高领导层对投资风险的决策能力，具有构件科学风险管理制度的意识，对企业内部的不佳风气进行扭转，帮助内部员工树立良好的价值观，由此使企业发展步入良性的循环中，实现企业更好的发展。

## 3 国有企业投融资管理中存在的问题

### 3.1 业务管理能力不足

从企业的管理体制来看，国内很多国有企业存在的问题就是政企不分家，而这种管理模式直接导致企业内部在职责划分方面划分不清，权力和义务无法得到有效的落实，从而使得企业员工出现懒散，倦怠的心理。而且还有一些管理人员对自身的业务能力以及评估存在不准确的情况，不仅缺乏自我学习和自我督促的心理，而且在实际管理过程中理论和实践也不能进行有效的结合，因此导致长期以来管理能力无法得到有效提升，不能实现管理的果效。在国有企业发展过程中，一旦出现资金短缺问题会得到国家财政的及时支持，非常容易解决企业发展过程中出现的资金短缺问题，不管是管理层还是员工对自身业务能力都没有予以严格的要求，因此使得企业在投融资管理过程中能力严重欠缺。

### 3.2 融资方式简单，手段较为单一

首先从投资角度来看，国有企业主要的投资方式就是新项目的开发或者投资新的公司，而通常市场化企业所采用的投资方式国有企业并没有予以采用，因此导致其投资方式比较落后，因此使得国有企业投资中财政压力越来越大，而一旦新项目或者投资公司的资金链出现问题，其财政资金就会受到很大影响；其次从融资方面来说，其融资渠道也比较单一，长期以来都缺乏多元化的融资渠道。

此外国有企业不管是在融资周期还是在项目周期方面都存在不匹配的情况，企业所采用的短期投资方式在项目还没有开始进行建设时，就已经出现了债务问题。再有就是国有企业在利用股票以及债券进行融资时，因为操作相对比较复杂，而且发行费用也比较高，再加上缺乏规范性和科学性，所以导致其债务问题和风险压力越来越大，因此在实际经营过程中，一些国有企业的领导层因为担心经济问题所以很少选择这种类型的融资方式，所以长期单一的融资方式使得国有企业的投融资存在很大的问题，对企业长期的发展非常不利<sup>[1]</sup>。

### 3.3 缺乏投资环境和规模把控能力

首先，一些国有企业对于投资环境以及投资规模的把握并不是非常准确，因此导致其在进行投资时，不能对投资环境进行详细的深入的研究，从而使得企业做出的投资策略与市场发展规律并不相符。还有一些企业在投资时缺乏项目前期的准确工作，经常会出现看到其他企业投资项目获得盈利后就盲目进行投资，并没有对自身企业的实际情况进行全方面的考虑，从而导致投资失误。此外还有一些企业因为对投资规模没有进行很好的控制导致资金周转出现问题。很多企业存在的共有问题就是只注重投资带来的利益，而没有看重投资存在的风险，对投资与企业发展方向是否契合的问题也没有进行全方面的考虑，从而导致资金周转出现问题，连带其他业务的开展也受到影响。

### 3.4 融资渠道单一、成本高

我国当前的资本市场并不是非常完善，融资渠道相对来说也比较单一，从而使得企业在融资方面出现了融资难以及成本高的情况。我国很多企业尤其是中小企业在融资方式上通常会选择内源融资，但是随着企业的不断发展，规模越来越大时，这种融资方式与企业的发展就不再相适应了。而企业选择单一融资方式的主要原因也是因为银行为了降

低风险，对企业贷款出现一刀切的管理，导致很多行业以及不同规模的企业在资金需求上出现了错位情况。此前在贷款时还需要进行评估等手续，无形中也提高了融资的成本费用。

### 3.5 投资、融资节奏不统一

很多企业存在的共性问题就是投融资工作节奏不统一，而且也没有形成同一的有机体。首先就是在对项目投资资金进行评估时，企业没有能够进行精确的预测，所以对筹资方案的制定产生了不良的影响，不是筹资过多就是筹资过少，影响项目的正常运行。其次就是企业对自身财务状况也缺乏了解，盲目跟风导致投资出现失误，使企业背上负债。

## 4 优化国有企业投融资管理问题的对策

### 4.1 完善投融资决策体系，减少投融资成本

在企业决定投资某一项目以后，管理层就要在决策体系的基础之上来对投融资方式的利弊进行全方面的分析，包括其中存在的风险以及成本因素，通过详细的分析来制定科学的实施方案。另外就是企业需要认清自身的投资融资能力，并且在内部管理人员的基础之上引入外界专业的投资顾问，来对当前技术含量比较大的投融资项目或者是难度比较大的项目进行全方面的分析，并形成评估报告，并针对其中的风险进行解决，对投融资方案进行深入的优化。

### 4.2 完善企业管理制度

首先国有企业必须要具有长远的视野，并在此基础之上制定长期的发展计划和目标，对内部产业结构进行科学的完善，并且逐渐加大对新型产业以及高精尖技术的资金注入。其次就是要对资本市场予以高度的重视，并且在内部资本结构进行优化是采取融资上市的方式来开展；其三就是企业的管理层要不断提高自身的能力，积极学习现代化企业管理理念和管理方法，以更加积极的全新的理念来对企业发展进行指导；其四就是要对企业内部绩效考核机制进行有效的完善，建立完善的奖惩机制，督促员工不断进步，改变企业内部慵懒消极怠工的工作作风。

### 4.3 拓展融资渠道

首先就是企业要具有积累的意识，对自身企业资本的积累和发展予以高度的重视，积极引进科技人才以及加大高新技术的投入，不断提高企业的综合竞争力。通过企业获得利益来扩大企业生产的规模。其次就是企业的管理层要不断提高融资意识，把直接和间接融资进行有效的结合，推动企业可持续的发展。而且还要结合所在城市投融资平台的特点，参考TOT、BOT、PPP以及BT等融资方法来进行企业融资，可以通过采取债转股、股权重组或者资产出售的方式来进行融资。

### 4.4 强化信用制度建设

企业要建立完善的信用制度，良好的信用才能更加顺利的获得融资，拥有资金上的保障。因此企业必须要建立完善的信用制度，并且在日常管理过程中要严格按照制度来进行管理工作，从根本上维护企业的良好形象和信誉。除此之外，地方政府以及社会管理机构也对企业信用机制的建立起到很好的敦促作用，通过建立良好的信用机制能够为自己建立良好的融资环境，提高自身在银行等金融机构的信用度，并且建立良好的社会融资费用。

### 4.5 加大政策支持，保障中小企业发展

可以建立专属的融资渠道来有效的解决企业融资难的问题，也就是如果企业各个方面已经满足优惠贷的条件，可以通过减息，免息或者延长还款期限等一些优惠方式来帮助企业解决资金问题；此外还可以通过设立专项资金来帮助那些有潜力的企业，帮助其提高市场竞争力，激发其发展的动力和活力。再有就是地方政府可以出台相关的政策来帮助企业来有效的拓宽融资渠道，帮助中小企业树立信心，更好的促进其健康顺利的发展<sup>[2]</sup>。

### 4.6 建立预警监控机制，加强风险管理

在企业投融资过程中，对风险进行科学的规避和防范是其工作的重点。管理人员也要建立严格的风险管理预警监控制度，由此来对企业未来发展中可能会遇到的问题进行科学的推测。此外，被融资企业未来有效的规避风险，还要依据预测情况进行适当的调整和改进。做好上下游企业的充分调研，从企业的实际情况出发收集相关的数据和指标，对可能会遇到的风险等级进行科学的预测和评判，从而帮助企业能够对投融资风险进行有效的规避。

### 4.7 进行多种形式的投融资活动

企业在开展投融资时，要尽可能的选择多元化的投融资形式，有效的避免因为不可抗因素而导致资金出现损失以及更加严重的危害。特别是针对一些个别企业，选择的投融资企业越多，产生的风险就会越小，资金也就越充足。当前，除了银行和民间贷款还有逐渐兴起的互联网金融，由此为企业投融资提供了更多的选择。通过互联网金融进行投

融资活动，在为企业带来很大便利的同时也对企业产生了一些不好的影响，一些企业同互联网进行融资时如果控制不到位的非常容易出现过度的情况，由此背上更多债务，不仅影响个人的征信和企业的信誉，还会影响企业更加长远的发展。近些年随着国家对互联网金融加大管理力度，对于一些失信企业也采取了非常严厉的控制措施，对金融市场进行了科学的规范。

## 5 总结

随着经济的迅速发展，企业之间的竞争越来越激烈，随之投融资的风险也不断增加，因此企业在投融资过程中必须对相关投融资政策予以严格的落实，从而更好的促进经济增长。通过科学调查，了解市场实际需要，通过深入分析，建立完善的预警机制，实现对投融资风险的规避；此外还要对投资的方向进行科学的把握，确保投资的合理性和安全性，为企业长远、健康、稳定的发展提供坚实的基础。

### [参考文献]

[1] 寸正旭. 国有企业投融资管理中的常见问题及应对策略[J]. 中国商论, 2020(12): 321-322.

[2] 当王晴. 前国有投融资公司运营中存在的问题及对策[J]. 开封大学学报, 2019(4): 22-23.

作者简介：殷超（1983.8-）男，毕业院校：长沙理工大学；现就职单位：中交一公局集团有限公司。