

Ань Дун

студент

2 курс магистратуры, Институт социально-гуманитарного
образования

Московский педагогический государственный университет

Россия, г. Москва

О РИСКЕ КОРПОРАТИВНЫХ ИНВЕСТИЦИЙ

Аннотация:

В условиях все более жесткой рыночной конкуренции инвестиционные риски оказывают все большее и большее влияние на выживание и развитие предприятий. В данной статье анализируются причины инвестиционного риска предприятия и предлагаются контрмеры для контроля инвестиционного риска.

Ключевые слова: Инвестиционный риск

Andong

student

2 courses of a magistrac, Institute of social arts education

Moscow pedagogical state university

Russia, Moscow

About the risk of corporate investments

Summary:

In conditions of increasingly tough market competition, investment risks have an increasing impact on the survival and development of enterprises. This article analyzes the reasons for the investment risk of the enterprise and suggests countermeasures to control the investment risk.

Keywords: Investment risk

В системе рыночной экономики инвестиционная деятельность является важной частью корпоративной финансовой работы. Эффективная инвестиционная деятельность может обеспечить наилучшее распределение корпоративных ресурсов и наилучшее сочетание факторов производства, что

является источником увеличения прибыли для предприятий, но риски пронизывают весь процесс корпоративной финансовой деятельности, и любая инвестиционная деятельность имеет свои специфические инвестиционные риски. Поэтому бизнес-операторам необходимо хорошо проанализировать причины инвестиционных рисков и сформулировать конкретные меры, которые могут предотвращать, контролировать и управлять инвестиционными рисками для достижения целей снижения рисков, улучшения управления бизнесом и повышения корпоративной эффективности.

1. Анализ причин инвестиционных рисков китайских предприятий

Инвестиционный риск¹ - это вероятность того, что предприятие инвестирует в выбранный им конкретный объект в виде денежных средств, физических объектов, нематериальных активов или путем приобретения ценных бумаг, таких как акции, облигации и т.д., Тем самым понеся экономические потери, или вероятность того, что оно не сможет получить ожидаемый инвестиционный доход. Существует две основные формы исходящих инвестиций предприятий: прямые инвестиции и инвестиции в ценные бумаги. В моей стране, согласно положениям Закона о компаниях, акционеры, владеющие более чем 25% акционерного капитала предприятия, должны рассматриваться как прямые инвестиции. Существует две основные формы инвестирования в ценные бумаги: инвестиции в акции и инвестиции в облигации. Инвестиции в акции - это форма инвестирования с разделяемыми рисками и выгодами; инвестиции в облигации напрямую не связаны с финансовой деятельностью инвестируемого предприятия, а только собирают фиксированные проценты на регулярной основе и сталкиваются с риском того, что инвестор не сможет погасить долг. Существует три типа инвестиционных рисков для предприятий: во-первых, инвестиционный проект не может быть введен в эксплуатацию в установленные сроки и не может быть прибыльным; или, хотя он был введен в эксплуатацию, имеет место убыток, что приводит к снижению прибыльности и

¹ Чжоу Яньцзин. Прогноз обменного курса на валютном рынке [N]. Отчет о рынке, 2000-10-03.

платежеспособности предприятия. Второе заключается в том, что инвестиционный проект не имеет убытков, но уровень доходности очень низкий, а норма прибыли ниже, чем процентная ставка по банковскому вкладу. В-третьих, по инвестиционным проектам нет убытков, а норма прибыли выше, чем процентная ставка по банковским депозитам, но ниже текущего уровня нормы прибыли от капитала предприятия. Существует множество причин инвестиционного риска, которые вкратце сводятся к следующему :

(1) Сложность корпоративной среды управления финансами

Среда финансового управления предприятия, также известная как среда финансового управления, относится к внешним условиям предприятия, которые оказывают влияние на финансовую деятельность предприятия. Среда финансового управления - это внешнее ограничение, которое трудно изменить при принятии корпоративных финансовых решений, а принятие корпоративных финансовых решений в большей степени связано с адаптацией к их требованиям и изменениям. Среда финансового управления охватывает широкий спектр факторов, включая экономическую среду, правовую среду, рыночную среду, социальную и культурную среду, ресурсную среду и другие факторы. Эти факторы существуют за пределами предприятия, но они оказывают значительное влияние на финансовое управление предприятием. Неблагоприятные изменения в макроэкономической среде неизбежно приведут к финансовым рискам для предприятий. В настоящее время системы финансового менеджмента, созданные многими предприятиями в нашей стране, имеют много проблем с точки зрения институциональной среды, качества управленческого персонала, правил и положений финансового менеджмента и т.д., Что приводит к отсутствию корпоративных систем финансового менеджмента для адаптации и адаптации к изменениям во внешней среде, что приводит к финансовым рискам.

(2) Ограничения контролируемого объема финансового управления

В процессе финансового управления существует много субъективных суждений, и информация, на которой основывается финансовое управление, также является неполной. Бухгалтерская отчетность, финансовый анализ, бизнес-анализ, анализ рынка и другая информация, на основе которой предприятие проводит финансовое прогнозирование, планирование, принятие решений и контроль, могут быть максимально приближены к реальной ситуации и не могут полностью отражать факты. Ненадежная основа управления определяет наличие финансовых рисков. В финансовом менеджменте предприятия часто сталкиваются с ситуациями, когда выводы, сделанные различными методами финансового анализа, сильно отличаются. В это время лица, принимающие решения, должны судить, какой метод является более научным, а какой план более осуществимым. Большое количество суждений также определяет наличие финансовых рисков.

(3) Диверсификация инвестиционных структур, относительно медленный процесс принятия инвестиционных решений и уровень управления

В последние годы многие компании в нашей стране придерживаются диверсифицированных бизнес-моделей и пытаются снизить свои бизнес-риски за счет диверсификации операций. В этом нет ничего плохого. В конце концов, никто в этом мире не может гарантировать, какая отрасль всегда будет “восходящей отраслью”. Однако на самом деле принятие диверсифицированных бизнес-стратегий привело к тому, что компании-“чемпионы-одиночки” в некоторых отраслях оказались в финансовом кризисе или даже на грани банкротства. Причина в том, что руководящая команда предприятия вовремя не изменила концепцию принятия решений, а просто пересадила или переняла первоначальный опыт. В дополнение к различиям в технических формах, разные отрасли также имеют огромные различия в управлении финансами, такие как различия в моделях получения прибыли и методах продаж, которые не уступают характеристикам отрасли. Как и в последние годы, многие электротехнические и фармацевтические компании инвестировали в индустрию недвижимости. Из-

за больших первоначальных капиталовложений в индустрию недвижимости оборотный капитал компании затруднен. В случае неудачи инвестиций и потери денег это будет иметь эффект “домино”, вызывая более серьезные финансовые риски.

(4) Корпоративное руководство недостаточно осведомлено о рисках, а качество финансового персонала невысоко.

Степень осведомленности о рисках высшего руководства предприятия напрямую влияет на создание институтов управления финансовыми рисками компаний. Компании со слабой осведомленностью руководства о рисках вообще не осуществляют управление финансовыми рисками, не говоря уже о создании институтов управления рисками. В условиях сегодняшней все более жесткой рыночной конкуренции это, несомненно, является ахиллесовой пятой предприятий. Управление финансовыми рисками - это более сложное управление, которое требует от финансового персонала передовых математических знаний, статистических знаний и определенных способностей к анализу и обработке данных. В настоящее время качество корпоративного финансового персонала все еще находится в определенном отрыве от этого требования.

2. Контрмеры для предотвращения и контроля инвестиционных рисков

Предотвращение и контроль инвестиционных рисков с целью достижения целей финансового менеджмента находится в центре внимания корпоративного финансового менеджмента. Конкретные контрмеры заключаются в следующем² :

(1) Тщательно проанализировать макросреду финансового менеджмента и ее изменения, создать и постоянно совершенствовать систему финансового менеджмента, а также повысить адаптивность и устойчивость компании к изменениям в среде финансового менеджмента.

Хотя макросреда финансового менеджмента существует вне предприятия, и предприятие не может оказывать на нее влияние, это не

² Чжао Ин.Методы контроля и управления валютными рисками транснациональных компаний [Л].Экономическая перспектива, 2011, (2)

означает, что предприятие может только ничего не делать перед лицом изменений в окружающей среде. 1. Чтобы предотвратить финансовые риски, предприятия должны проводить тщательный анализ и исследования изменяющейся макросреды финансового управления, понимать ее изменяющиеся тенденции и законы, а также формулировать различные меры на случай непредвиденных обстоятельств, своевременно корректировать политику финансового управления и изменять методы управления, чтобы повысить адаптивность и устойчивость адаптации предприятий к изменениям в среде финансового управления и снижения финансовых рисков, связанных с изменениями окружающей среды для предприятий. 2. В условиях меняющейся среды финансового управления предприятиям следует создать эффективные институты финансового управления, укомплектовать высококвалифицированным персоналом по финансовому управлению, улучшить правила и положения финансового управления, усилить основную работу финансового управления и обеспечить эффективную работу системы финансового управления предприятия для предотвращения финансовых рисков, вызванных непригодность системы финансового управления к изменениям окружающей среды. Финансовым менеджерам необходимо понимать, что финансовые риски существуют во всех аспектах работы по управлению финансами, и ошибки в работе в любом аспекте могут привести к финансовым рискам для предприятия. Финансовые менеджеры должны интегрировать предотвращение рисков в работу по управлению финансами. Всегда.

(2) Повысить уровень функционирования и управления предприятием и повысить осведомленность руководителей о рисках

1. Предприятия должны тщательно изучать промышленную политику страны, принимать рынок в качестве основного органа и постоянно разрабатывать новые продукты. В условиях меняющейся рыночной экономики предприятия должны создать разумный и эффективный механизм финансового управления и в то же время быть оснащены высококачественным (стр. 36 ниже) (стр. 34 выше) персоналом по

управлению качеством для повышения уровня производства, эксплуатации и управления предприятиями. При распределении льгот предприятия должны учитывать интересы всех сторон, мобилизовать механизм стимулирования предприятия и стимулировать энтузиазм сотрудников предприятия, чтобы действительно сочетать обязанности, права и интересы. 2. В дополнение к укреплению производства, эксплуатации и управления, предприятия должны также повышать свою осведомленность о предотвращении финансовых рисков, чтобы операторы и менеджеры предприятия полностью осознавали, что финансовые риски существуют во всех аспектах финансового управления предприятием, и повышать осведомленность о рисках бизнес-менеджеров, чтобы избежать финансовых рисков, вызванных из-за плохого управления предприятием.

(3) Создать механизм раннего предупреждения о финансовых рисках и усилить управление финансовыми кризисами

1. Предприятиям следует создать всеобъемлющую и динамичную систему раннего финансового предупреждения в режиме реального времени. Система раннего финансового предупреждения - это система, основанная на корпоративных информационных технологиях для мониторинга потенциальных рисков предприятия в его деятельности по управлению бизнесом в режиме реального времени. Он проходит через весь процесс деловой деятельности предприятия, основанный на финансовых отчетах компании, бизнес-планах и другой соответствующей финансовой информации, используя бухгалтерский учет, финансы, управление предприятием, маркетинг и другие теории, используя пропорциональный анализ, математические модели и другие методы для выявления рисков предприятия, а также предупредите операторов. Система должна включать не только финансовые показатели, такие как коэффициент текущей ликвидности, коэффициент быстрой ликвидности, соотношение активов и пассивов и т.д., Но также ряд показателей, таких как коэффициент прохождения продукции и доля рынка в деятельности предприятия. Внедрите весь процесс мониторинга финансового управления, и как только будут

обнаружены определенные аномальные признаки, начните реагировать, чтобы избежать и уменьшить потери от рисков.2. Создайте модель "Z-Score" Эдварда Оллмана для измерения вероятности корпоративного банкротства и финансового кризиса. Модель Z-score всесторонне отражает финансовое положение предприятия с точки зрения размера его активов, дисконтной способности, прибыльности, финансовой структуры, платежеспособности и эффективности использования активов, а также способствует дальнейшему развитию системы раннего финансового предупреждения.

(4) Поддерживая здоровое развитие основного бизнеса, предприятие может использовать свободные средства для инвестирования

С точки зрения современного стратегического управления предприятием, любое предприятие должно активно развивать свою собственную основную конкурентоспособность, чтобы его продукция и услуги могли достичь лидирующего в отрасли уровня, что способствовало бы развитию предприятия и повышению прибыльности. Не следует осуществлять так называемые диверсифицированные инвестиции, и для распыления капитала предприятия следует выбирать некоторые инвестиционные проекты, которые не связаны с бизнесом предприятия или продуктами с независимой нормой прибыли. Потому что, хотя диверсифицированные инвестиции могут сделать пиковый сезон или межсезонье различных продуктов, высокодоходные и низкодоходные проекты дополняют или компенсируют друг друга по времени или количеству, некоторые проекты действительно выгодны в краткосрочной перспективе, но в целом это только ослабит конкурентоспособность предприятий. Большинство крупных компаний мирового класса лидируют только в одной отрасли и редко преуспевают в нескольких отраслях одновременно. Например, технология и качество производства чипов Intel не имеют себе равных в мире, но компания не обратится к недвижимости, медицине или другим отраслям из-за спада в ИТ-индустрии. Она по-прежнему будет увеличивать инвестиции и усиливать исследования и разработки чипов. Усилия по постоянному совершенствованию технологии

чипов, всегда сохраняют лидирующие позиции в отрасли. Поддерживая здоровое развитие основного бизнеса, предприятие может передать свободные средства инвестиционной компании или компании по управлению фондами для получения прибыли, что может не только обеспечить сохранность средств, но и достичь ожидаемой прибыли.

(5) Снизить инвестиционный риск за счет контроля продолжительности инвестиций и разновидностей инвестиций

Вообще говоря, чем дольше инвестиционный период, тем выше риск, поэтому компании должны стараться изо всех сил выбирать краткосрочные инвестиции. При инвестировании в ценные бумаги мы должны придерживаться стратегии диверсификации, выбирать несколько акций для формирования инвестиционного портфеля и снижать риск, компенсируя риски в портфеле. При анализе риска инвестиций в акции для определения риска различных портфелей ценных бумаг можно использовать метод анализа коэффициента β или модель ценообразования капитальных активов. Коэффициент β меньше 1, что указывает на то, что его риск меньше среднего риска по всему рынку, и он является менее рискованным объектом инвестирования; напротив, это более рискованный объект инвестирования.

(6) Передача корпоративных рисков

Предприятия передают часть или все свои финансовые риски другим лицам с помощью определенных средств, включая страховые переводы и нестраховые переводы. Нестраховая передача относится к передаче определенного риска специализированному агентству или отделу, например, передача какого-либо конкретного бизнеса профессиональной компании с богатым опытом и навыками, специализированным персоналом и оборудованием для завершения; при инвестировании в зарубежные страны предприятие может использовать метод совместного венчурного инвестирования для передачи части инвестиционного риска другим предприятиям, участвующим в инвестициях; для неиспользуемых активов предприятия может быть использован метод отчуждения путем сдачи в аренду или немедленной продажи для передачи риска потери активов

арендатору или покупателю.Страховой перевод означает, что предприятие страхует страховую компанию от определенного риска и выплачивает страховые взносы.Короче говоря, принятие метода передачи риска для передачи части или всего финансового риска другим лицам может значительно снизить финансовый риск предприятия.

Литература:

1. Чжао Ин.Методы контроля и управления валютными рисками транснациональных компаний [J].Экономическая перспектива, 2011, (2)
2. Чжао Яньцзин.Прогноз обменного курса на валютном рынке [N].Отчет о рынке, 2000-10-03.