企业投资存在的问题与对策研究

◎文/郑红

摘要：投资是企业为股东或者利益相关者创造价值而使用资本的行为。企业投资对于企业的战略发展具有重要意义。当前，很多企业投资行为频繁，但是由于受企业内部环境影响，企业在投资过程中存在诸多问题。本文以企业投资为主要研究对象，通过分析投资对企业的重要意义，剖析当前我国企业投资存在的主要问题，并针对问题提出相应的对策，以期能够对企业投资管理有所帮助。

关键词：投资；风险；效率；问题；对策

一、投资对企业的重要意义

投资是企业为股东或者利益相关者创造价值而使用资本的行为。从不同的角度可以对投资进行不同的分类。本文的主要研究对象是时限较长、金额较大、对企业的经营和发展具有重大影响的投资。

企业投资在企业的经营管理中具有重要影响，主要体现在：

（一）企业投资能够促进企业战略的实施

企业战略是企业规划的未来发展方向，而投资的目的就是将战略付诸于实践，是战略的明确化和具体化，企业是否研究和开发新产品与服务是否进行市场拓展，都需要投资决策来实现。重大投资决策对企业未来的发展具有重大影响。

（二）投资是企业未来价值增加的催化剂

企业的价值主要由其未来现金流量的折现值来决定。而企业投资在很大程度上决定了企业未来的现金流量，投资的成功能够有效提升企业未来的现金流量，因此也就决定了企业的未来价值。

（三）投资有利于我国产业结构的调整和资源的再配置

投资的主要目的在于企业利润最大化，因此，在企业投资中，必然将资金投向于科技含量高、成长性强的项目，这在一定程度上促进了产业的优胜劣汰，对产业结构的调整具有重要作用，从而也促进了社会资源的再配置。

（四）投资对企业的融资决策的影响

企业投资一般是战略性的、重大经营活动的调整或加强，因而持续周期较长，资金占用量较大，这在一定程度上降低了企业的财务弹性，对企业的融资决策易产生不利影响。

二、企业投资存在的问题

投资对于企业的未来发展具有重要的导向作用，但是由于投资风险性较高且管控较困难，在实践中存在诸多问题，主要体现在：

（一）投资决策程序和决策方法不合理

科学的投资决策程序应当包括提出投资方案、估算方案相关的现金流量、计算投资方案的价值指标、进行分析和决策、投资项目的事后审计。当前我国多数企业在投资项目上没有严格遵循上述程序，在投资立项时缺乏可行性研究或者可行性研

究流于形式，没有对投资项目进行充分的估算，造成投资决策失误。

在进行投资决策时，没有选用适合本企业发展实际的决策方法，或者在计算决策方法所用指标时，刻意避开一些计算比较复杂的评价指标而选择易于计算的，导致决策方法选择不合适，造成决策失误，给企业带来投资损失。

（二）企业对投资风险管控意识不强

风险是指投资行为结果的不确定性。投资风险是每个企业投资过程中不可避免的。对于企业来说，投资风险一般分为企业可控风险和不可控的市场风险两类，在实践中，多数企业风险管控意识薄弱，没有建立相应的风险衡量机制，对投资风险管控没有相应的应对方法。

（三）企业投资回报率不高

投资回报率是指企业投资所取得的有效成果与所消耗或占用的投入额之间的比率，也就是企业投资活动所得与费用、产出与投入的比例关系。由于投资决策程序和决策方法存在问题，加上风险管控意识不强，很容易导致投资回报率达不到预期目标。

（四）企业存在过度投资的现象

企业投资的主要目的在于将企业规划的战略落地，实现企业未来价值的增长。但是，当前我国很多企业存在着不顾投资回报率和企业长期战略的实现，盲目扩大投资规模，短期内实现企业规模的快速扩大，给企业的长远发展带来隐患。

三、企业投资存在问题的对策

（一）合理控制投资规模，以适应企业的战略发展为宜

企业在进行投资时，必须以企业的发展战略为基础，以企业能够承受的风险为标准，以合理的投资回报率为目标，只有三个条件都具备的投资才是最适合企业的投资行为，管理者不得为实现企业短期规模快速扩张的效果而盲目扩大投资规模，必须严格控制企业的投资规模。

（二）建立完善的投资决策程序，采用科学的投资决策方法进行决策

完善的投资决策程序是保障投资成功与否的先决条件。企业在投资时需严格遵循“提出各种投资方案—估算方案相关的现金流量—计算投资方案的价值指标—比较价值指标和可接受标准并进行决策—对已接受的方案进行再评价”的投资决策程序，为投资成功打下良好的基础。

投资决策的基本理论方法主要是现金流量折现法。当前，我国常用的投资决策方法主要有投资回收期法、折现的投资回收期法、净现值法（NPV）、内含报酬率法（IRR）和获利指数法（PI）等，每种决策方法都有一定的适用环境和使用条件，且各有优缺点。例如，投资回收期法能够在一定程度上反映出投资项目的流动性和风险，但是它未考虑回报期后的现金流量；

基于纳税风险管理的企业涉税管理探究

◎文/冯星海

摘要：随着我国经济的发展和相关制度的不断完善，企业面临着新的发展局面，必须对以往的运营和管理方式进行思考。由于国家金税三期上线，运用大数据、互联网促进企业的征税水平上升，同时，不断健全税收法律法规体系。企业需要对纳税工作中存在的风险进行研究，对纳税风险进行合理有效的管理和控制，不断完善企业的涉税管理工作，使企业能够获得最合理的发展空间。

关键词：纳税风险；涉税管理；优化措施

一、引言

随着社会信用体系的建设不断推进，如何规范纳税、降低涉税风险是各类企业极为关注的重点，合理地进行纳税工作将对企业的管理、运营和发展将会造成巨大影响。随着国家经济发展环境不断发生变化，企业面临的纳税风险也不断增加，近年来，税收政策调整步伐加快，特别是“营改增”的全国推行，将会对企业的纳税工作顺利完成带来影响。企业需要对现有的税收政策进行研究，准确把握企业正在面临的纳税风险，通过

合理的财务流程内控制度、健全的发票管理、探索合理的优化措施来完善企业的纳税管理工作，使企业的涉税工作能有效避免不必要的税负，进而减小企业的财务负担，提升企业的工作能力和竞争能力。

二、企业纳税工作现状

（一）涉税人员综合素质不高

企业的涉税工作完成质量高低与涉税人员的综合素质有着直接的联系。当前企业中的涉税人员整体的专业素质不高，特别是有些企业进行外包财务及税务处理，外包企业的业务能力、责任心参差不齐，这是引起企业面临纳税风险的一个重要因素。涉税人员专业素质不高具体表现在：首先，涉税人员的工作能力和学习能力不强，没有对现有的经济发展形势和相关的税负制度变化有及时有效的了解，同时，也缺乏对现有的税负管理的新方法进行系统的学习，整体工作能力较弱；其次，涉税人员的法律意识和监督意识不强，容易在工作中造成税负数据不真实而最终导致企业面临更多的税务风险。

净现值法考虑了货币时间价值的影响且与股东财富最大化进行结合等，目前大多数企业均采用净现值法。但由于每个企业所处的经济环境和经营周期不同，不能简单的以净现值法作为投资决策的依据，而应当在充分分析本企业的外部经济环境和经营周期的情况下，选择对企业最为有利的投资决策方法。

（三）提高投资风险管控力度

风险的特性是不确定性，正因为如此，风险最难以管控，特别是企业投资。在日常工作中，企业除了在内部控制制度中建立风险识别、分析和应对机制之外，还应当将投资风险加以区分控制。

根据风险的可控程度将风险区分为企业可控风险和市场风险（系统风险），投资所面临的市场风险对企业来说是不可避免的，企业应当在投资时通过公司法对系统风险加以估算，并在投资决策时加以考虑。

本文所述提高风险管控力度主要针对企业投资的可控风险。在做投资决策时，应当采用科学的方法对投资风险加以衡量，目前比较常用的方法是调整折现率即资本成本进行衡量，具体方法主要有敏感性分析法、情景分析法、决策树法等，相对来说，情景分析法和敏感性分析法使用频率较高。

风险衡量只是对风险有了一定的预估，在实际投资操作中，不同的投资阶段所采用的风险应对方法也有所不同，例如，在投资决策阶段，做好可行性研究报告的编制与审核是防范可控风险的重要手段；在投资实施阶段则要选择最佳的投资时机，并尽快实施投资行为，尽可能缩短投资的投入期而进入回收期，降低预期风险；在投资回收阶段要做好投资回收的信

息反馈工作，发现回收效果与预期出现较大偏差时要及时采取措施，避免投资损失。

（四）构建理性的投资回报率评价体系，提高企业投资的回报率

企业应当构建理性的投资回报率评价体系，即以折现指标为核心，同时应从多角度综合评价，避免单一指标或者少数几个指标的片面性。在设置投资回报率评价指标体系时要将定性指标和定量指标相结合，财务指标与非财务指标相结合，如将企业的社会责任、战略目标、长期发展能力等纳入评价体系中，并对不同的评价指标设置不同的权重，测算一个加权的投资回报率，并以此作为评价投资成功与否的标准，只有这样才能有效确保企业的投资效率，实现预期的投资目标。

四、结语

目前，我国经济处于改革发展的关键时期，经济逐渐步入新常态，对此，企业应当在投资过程中做好充分的决策工作，合理规避市场变化带来的不可控的投资风险，同时，要做好自身的投资管控，防范和降低内部可控风险，提升投资的回报率，实现企业未来价值的增长，促进企业的持续健康发展。▲

参考文献：

- [1] 许世杰. 国有风险投资的投资行为和投资效益 [J]. 时代金融, 2015 (08).
- [2] 白俊, 连立帅. 国企过度投资溯源: 政府干预或管理层自利 [J]. 会计研究, 2014 (02).

作者单位：东营市东凯投资促进有限公司