

化工企业建设项目投资风险管理研究

马振周 (兖矿鲁南化工有限公司, 山东 滕州 277500)

摘要: 化工行业的发展不仅能够为社会经济建设提供有力支持, 而且还与人们的生产生活密切相关, 是国家的基础产业。化工行业分为石油化工、基础化工以及化学化纤三大类, 其中基础化工又分为化肥、无机品、日用化学品以及塑料制品等 9 个小类。在生态文明建设大环境下, 化工行业存在的高污染以及高能耗问题越来越受到人们的关注。为实现化工企业以及社会经济的可持续发展, 应积极探索更加有效的节能减排措施, 转变化工企业发展现状, 大力推动循环经济的发展, 促进化工企业竞争力的全面提高。

关键词: 化工企业; 项目投资; 风险管理

0 引言

由于经济的不断发展, 投资在现代企业发展过程中所占的比重越来越多, 也成为企业获得经济效益的主要方式之一。但是目前来看, 很多企业都通过进行投资一些短期、高风险项目试图获取高额短期收益, 但是在投资带来高收益的同时也面临着高风险, 企业中如果没有完善的投资管理模式, 就很容易造成企业的决策失败, 将会导致企业经济效益受损, 严重的甚至会使得企业面临破产。因此, 如何更好地进行投资风险管理和管理控制是每个企业都必须深入考虑的问题。

1 化工企业发展现状分析

我国的工业化进程起步较晚, 虽然近年来发展速度较快, 但是相较于世界上的先进水平, 我国的相关设备以及工艺技术等依然存在一定的差距, 在工业化进程中, 存在着能源利用率低以及污染排放量高的问题。尤其对于化工行业而言, 这方面的问题更为显著。因为化工生产通常伴随着高温、高压等环境条件, 同时化工生产还涉及到大量的能量传递以及能量转换环节, 在此过程中会造成一定的能量损耗, 这使得化工生产的能耗较高。根据化工行业周报显示, 新增项目受能源消耗总量控制的部分大幅下降, 甲醇原料耗煤约占总耗煤量的 59%、合成氨为 79%、PVC 为 30%。但是就我国目前的能耗水平来讲, 化工行业的能耗依然较高, 占比达到了能耗总量的 10% 左右, 尤其在电能消耗方面, 化工行业的占比更高, 达到了 17% 左右。化工行业在高能耗的同时却未能带来高产值, 根据相关资料表明, 同等能耗水平下, 我国化工行业的产值仅为德国、美国的 20% 左右。这无疑会造成大量的能源浪费, 影响社会经济的可持续发展。

2 企业投资管理中存在的问题

2.1 投资前期调研不充分不深入

在企业的投资过程中, 经营权与所有权分离, 受管理层任期业绩考核等因素的制约, 企业领导存在委托代理等问题, 不能有效协调长期战略投资与短期效益, 不能把投资项目选择和企业中长期发展战略目标相结合, 仅仅是为完成短期业绩考核目标而投资。若投资活动不能与企业发展战略目标相协调, 那么投资项目落地后, 在建设后期失败的概率将大大增加。当前, 在企业的投资项目中, 导致投资失败的主要原因之一是项目选择阶段出现问题, 在投资方向选择上受企业领导主观意愿的影响较大, 项目最终决策尽管也由董事会集体讨论, 但投资可行性分析报告流于形式, 未使用全面的评估指标进行论证, 而采用有助于项目实施的单一指标进行论证, 也未根据企业发展实际与综合财务状况进行分析, 投资前期的调研既不充分也不深入。

2.2 企业投资信息不对称

企业在进行投资之前, 企业决策者要根据投资可能会带来的风险进行评估, 如果认为该投资所带来的风险可能在企业承受范围之内, 则选择进行该投资。但是从众多企业投资失败的案例可以看出, 企业在投资过程中出现风险并不是由于决策者对于可能会出现的风险的预测和评估不足, 而是由于企业所掌握的投资信息与市场现有的投资信息之间存在信息的不对称性, 导致企业无法获取被投资企业的第一手信息, 只是具有一些征信档案上的数据和被投资企业经营实际的部分信息作为投资的参考, 而对于企业文化、企业制度等信息无法进行量化分析, 从而难以了解被投资企业的实际经营状况, 进而可能在忽略被投资企业存

在潜在隐患，导致企业面临很大的投资风险。

2.3 循环经济观念落后

在化工企业发展过程中，受传统经营理念的影响，企业往往更加注重产值的增加，相应的技术改造以及设备更新也都是以此为目的，因此长期以来，化工企业高污染、高能耗问题并未得到根本性解决，能源利用率低以及污染物排放量大的问题始终困扰着化工企业的发展。化工企业领导人员未能从思想观念上做出转变，未能认识到循环经济的重要性，缺乏对节能减排以及资源循环利用的重视，未能从生态环境以及可持续发展等角度出发考虑问题和进行整改，导致化工企业节能减排的成效不理想。

2.4 预测机制落后

企业投资过程中的预测机制是指企业根据已有的数据和经营的现实状况，运用相关模型和理论依据进行分析，从而推测出未来可能会出现的情况。同时，预测机制还可以对现在正在进行的事情的未来状况进行推算和估计，进而预测出企业未来的生产经营状况和发展前景。预测机制是具有科学依据的，能够在企业已有资料和信息的基础之上过去可以被量化的信息进行分析，进而总结出过去的经营状况，并在此基础上做出未来企业的发展战略的规划和投资计划。但是目前企业预测机制较为落后，难以有效的根据现有信息进行投资的可行性预测，导致企业在投资时无法根据企业未来的发展规划和投资计划科学的选择投资对象和投资方法，进而使得企业的投资风险不可控。

3 提升化工企业投资风险控制能力的策略

3.1 提升科技创新能力

创新是发展的主要推动力，对于化工企业而言，也需要借助创新的方式来推动节能减排效果的提升。为此化工企业应加强技术研发投入，提升自身的科技创新能力。与此同时，化工企业还应加强与相关专业高校以及科研机构的合作，整合相关资源，形成合力，更好地推动科技创新。化工企业要充分认识到科技创新的重要性，并结合节能减排具体要求，将可再生能源技术研发以及循环经济发展作为主要方向，积极推动科技创新。借助科技创新来促进化工企业产品结构的优化，推动低能耗、高附加值产业的发展。另外，化工企业在加强科技创新的同时还应主张科技成果的转化，及时将科技创新转化为企业的生产力，帮助化工企业更好的实现节能减排。化工企业之间也应加强合作，共同打造科技创新平台，实现资源共享和优势

互补，共同推动科技创新。

3.2 合理确定负债率和融资结构

企业的资本结构一定程度上可以反映出企业债务与企业股权比例之间存在的关系，这影响着企业的偿债能力以及企业的盈利能力，同时也影响着企业的融资。近年来，我国金融政策的不断调整使得国内融资整体收紧，传统单一的银行贷款早已经不能满足企业高企的资金需求，国内一些龙头企业利用融资渠道广泛的的优势，以及利用海外资本市场获取了大量的发展资金，有助于促进公司现金流动，降低融资成本、调整资本结构，降低企业整体的投资风险。因此，企业应该建立在权衡财务杠杆利益和风险的基础上，通过合理确定企业的资产负债率制定融资方案，否则会因此给开发经营的经济效益带来很大影响，给企业的财务留下不可弥补的漏洞。

3.3 不断强化企业的风险评估机制

为了提升企业金融投资理财策略的科学性与严谨性，必须在企业内部不断地深化风险测评制度，在企业的业务部门或社会的专门风险机构进行风险预测和评测后获得较为全面的风险评估报告。首先，企业要根据金融理财商品的供给方和商品的价格进行全方位的市场调研，通过计算盈利率等方式不断完善投资战略内容，有效降低金融投资的风险系数；其次，在制定金融投资方案的过程中，企业必须确定管控举措和管理义务，将金融理财业务纳入本企业的经营运营风险的管理范围中，对金融理财业务的各方面风险实施实时监控，对可能遇到的风险进行预判，提前制定针对性的解决方案，从而保证企业的正常运营和安全生产。

3.4 制订完善的投资计划

企业必须制定科学合理的投资战略，这个战略在符合企业经营状况与能力水平的同时还要符合企业改革政策的要求，在确定投资项目前，企业要对自身的财务状况、资源现状、市场环境、目标群体做出全面准确的评估，结合自身优势，分析行业发展方向与投资项目的预期利益，扬长避短地做出最有效的投资选择。确定了投资方向后就要制定完善的投资计划与发展策略，安排好具体的管理人员，明确工作人员的权限并将责任落实到个人，避免发生权责不明晰、互相推诿的情况，影响投资计划的落实。模仿司法部门的终生责任制，对于投资的决策也开展一定时间内的追责，这不仅能倒逼高层培养自身的战略眼光，通过头

脑风暴等形式集思广益,减少盲目投资,还能提高投资决策的科学性。为了减少高层追求政绩搞面子工程的现象,还可以完善董事会、监事会制度,发挥内部监管的作用。企业员工掌握了风险投资理论后,只要按照科学的投资计划前进,在这个过程中不断积累经验,就可以大大降低企业投资的风险。即使在投资过程中出了一些小差错,也能通过对市场形势的科学预估提前做出调整。

3.5 建立利益补偿机制

企业必须要在控制投资总额的基础之上进行投资项目和投资产品的多样化选择,实现高风险投资和低风险投资相结合,进而帮助企业来降低面临投资风险的可能性。企业的利益补偿机制建立应该包括两个方面的内容:

一是关于非系统性的风险应该要选取各种投资产品之间的相互组合,在各个投资项目之间建立风险对冲机制,这样可以在保证低风险的投资产品获得稳定收益的同时争取高风险的投资产品获得更大收益、降低企业可能会面临的损失,从而在一定程度上达到利益补偿的作用。

二是针对那些难以规避的系统性风险,面临这种风险企业由于无法规避,就应该想办法将其带来的经济损失降到最低,因此,应该在企业内部专门拿出一部分资金放入专项利益补偿资金池当中,从而使得在出现系统性风险时企业可以维持正常的生产经营活动,避免因出现投资风险而导致资金链断裂,进而影响企业的长远发展。

3.6 加强对员工的培训和管理力度

企业日常经营的中上层领导人员是企业的带头人,因此企业的中上层领导人员需要具备较高的专业素养和能力,同时在招聘过程中要求财务人员要具备充足的财务管理经验和较高水平的专业化知识,能够准确地理解金融投资在企业运营中的重要作用及金融投资面临的风险问题等。由于金融投资项目更新换代非常快,各个企业应定期对本企业的财务人员进行专业化培训。一方面,能够让本企业的财务人员更加了解市场的变化与发展趋势;另一方面,提升其专业化水平和专业素养,从而提高财务人员对金融投资风险的认识,能够在日常工作中做好风险把控,将投资金融风险降到最低水平。企业要加强各部门之间的联系,这是由于企业的金融投资活动需要各部门的配合才能顺利完成,在金融投资过程中会涉及很多部门,因此

加强各部门之间的合作,提高且密切度非常有必要。此外,企业还应构建金融理财风险管控系统,并建立专门的金融投资团队,让企业财务部门优秀的员工参与到金融投资中来,将金融投资团队的建议作为重要的参考内容。同时,企业要对员工进行后期的培训与教育,根据财务人员的实际工作情况制定奖惩措施,针对工作中表现良好的员工发放适当的物质奖励和精神奖励,从而激发全体员工的工作积极性。

3.7 健全投资后的评价机制

当前,部分省份的国资管理部门下发通知,要求企业定期对投资项目开展投资后的评价工作,有条件的企业可以构建投资风险评价机制。从加强国有资金监管的角度来说,企业投资项目在运行一段时间后,实施投资后评估非常有必要。对企业而言,一个完整的投资项目完成或运营一段时间后,要从经营运行、产品生产技术、市场销售、资金回笼、风险防范及成本控制情况等方面分析投资项目是否实现了预期目标,在这一过程中,首先要对已完成的投资项目或运营中的项目进行周期性评价,并对项目投资过程中的问题进行梳理回顾,从而为项目投资的后续活动提供指导。

4 结束语

企业应该从自身主观和客观条件出发合理评估自身承受风险的能力,关注企业投资的风险控制,着眼于最大化规避投资风险,提高投资风险的预警机制,分析风险及风险发生的应急对策,提升公司管理层人员的管理水平。同时可以使用一些先进信息管理技术,及时地对市场动态进行分析,更好地利用投资机会一定程度地避免投资风险,减少企业未来可能会发生的损失,并最终保证企业在科学发展的方向进行投资活动,帮助企业尽可能地获取到最大化更多的经济效益。

参考文献:

- [1] 王爱东,鹿婧. 知识经济下的化工企业经济管理创新与实践:评《化工技术经济》[J]. 材料保护,2021,54(4):163-164.
- [2] 王蓓蕾. 江西省化工企业低碳投资影响因素及政策仿真研究[D]. 南昌:华东交通大学,2018.
- [3] 何冀川. L公司化工项目投资分析可行性研究[D]. 成都:西南交通大学,2017.
- [4] 杨帅. 网络环境下医药化工企业财务风险预警防控系统设计[J]. 粘接,2019,40(9):127-132.