

Analyze the financial investment risk in enterprise financial management

Yafei Liu

Beijing Xicheng Jinrui Equity Investment Fund Management Co., Ltd., Beijing, 100032, China

Abstract

This article focuses on financial investment risks in corporate financial management, analyzing their types and causes, and proposing effective evaluation methods and strategies. It elaborates on market risk, credit risk, liquidity risk, and operational risk, and examines the mechanisms of risk formation from three perspectives: the macroeconomic environment, financial markets, and the company itself. Building on this foundation, the project introduces risk value analysis, sensitivity analysis, and stress testing as evaluation methods, and proposes targeted strategies for risk diversification, risk avoidance, and risk mitigation. The aim is to enhance the company's financial investment risk management and ensure the stable operation of its financial management through theoretical insights and practical guidance.

Keywords

enterprise financial management; financial investment risk; risk assessment; coping strategy

简析企业财务管理中的金融投资风险

刘亚飞

北京熙诚金睿股权投资基金管理有限公司, 中国·北京 100032

摘要

本文以企业财务管理中的金融投资风险为研究对象, 对其类型和成因进行了剖析, 并提出了有效的评价和对策。在阐述了市场风险、信用风险、流动性风险和操作风险的基础上, 从宏观经济环境、金融市场和企业自身三个方面来分析风险的形成机制。在此基础上, 本项目还将引入风险价值法、灵敏度分析法、压力测试法等评估方法, 并有针对性地提出风险分散、风险规避、风险规避等应对策略, 以期为公司提高金融投资风险管理水平, 保证公司财务管理的稳健运行提供理论借鉴和实践指导。

关键词

企业财务管理; 金融投资风险; 风险评估; 应对策略

1 引言

在现代市场经济条件下, 企业的经营已经不限于生产和销售了, 而是以金融投资为主。企业在进行金融投资时, 能够有效地进行资本配置, 提高资本的使用效率, 获得超额收益, 提高企业的竞争能力与抵御风险的能力。但是, 由于金融市场的复杂与不确定性, 使得公司在进行金融投资时面临着许多风险。这些风险不仅会使投资收益减少, 还会对公司的生存和发展构成威胁。因此, 对公司财务管理中的金融投资风险进行深入分析, 准确地评估其风险等级, 制定有效的对策, 对公司的可持续发展至关重要。

2 企业金融投资风险的类型

2.1 市场风险

市场风险是公司金融投资中最常见的一类风险, 指因金融市场价格波动, 如利率、汇率、股票价格、商品价格等, 导致公司金融资产价值下降或盈利减少。其中, 利率风险尤为显著。随着市场利率的变动, 证券价格将反向波动。例如, 公司若持有大量债券, 市场利率上升时, 债券价格会下跌, 从而造成资产价值缩水。汇率风险主要影响从事国际业务或持有外币资产的公司。汇率波动不仅影响外汇资产的价值, 也关系到进出口业务成本与收益。股价风险则来自股票市场的剧烈波动, 可能使公司持股价值下跌, 带来损失。商品价格风险对涉及大宗商品交易或生产的企业影响较大, 价格波动直接影响其成本和盈利能力。

2.2 信用风险

信用风险, 也称违约风险, 是指交易对手未能按合同履行, 导致公司遭受损失。在金融投资中, 信用风险常见于

【作者简介】刘亚飞(1983-), 男, 硕士, 从事财务管理+金融投资研究。

债券、贷款及金融衍生品交易。例如，公司投资债券时，若发行人陷入财务困境，无法按期支付利息或本金，就可能发生违约。在信贷业务中，借款人因管理不善或财务恶化未能及时还款，也会造成损失。在衍生品交易中，交易对手的信用状况尤为关键，一旦违约，不仅影响预期收益，还可能引发更大损失。信用风险不仅直接造成资本损失，还可能削弱企业的资金流动性与信誉，影响正常经营。

2.3 流动性风险

流动性风险是指企业在规定时间内无法以合理价格变现资产，或无法按时筹集资金，导致短期内资金无法满足需求。金融资产的流动性取决于其在市场中的活跃程度。一些流动性较差的资产，如部分债券、未上市公司股份，难以快速出售，即使能售出，也往往需以较低价格成交，从而造成资产价值流失。当企业面临到期债务或重大投资机遇等突发融资需求时，若资本储备不足，且无法迅速筹资，则可能出现流动性危机，严重时甚至导致破产。流动性风险常与市场风险和信用风险相关。如出现信贷风险，市场对公司信任下降，将进一步削弱其筹资能力，加剧流动性问题。

2.4 操作风险

操作风险是指因内部流程不健全、人为失误、系统故障或外部事件引发的损失。在金融投资中，操作风险形式多样。例如，缺乏科学的决策流程、未充分评估项目可行性和风险，导致投资失误。人为错误包括交易操作或会计核算中的失误，如交易员误输成交量或价格，造成公司损失。系统故障也会影响交易与风险管理，如交易系统崩溃、风控软件漏洞，致使企业无法及时监测风险。此外，自然灾害、恐怖袭击和监管政策变化等外部事件亦可能带来操作风险，如监管政策突然调整，可能使公司原有投资战略难以继续实施，导致损失。

3 企业金融投资风险的形成原因

3.1 宏观经济环境因素

企业金融投资风险的成因主要是由于宏观经济环境的改变。世界经济的发展态势，通货膨胀，货币政策，财政政策，都将深刻地影响到金融市场，并由此引起公司的投资风险。在世界经济增速减缓的同时，公司的营运表现也会受损，股市、债市也会跟着震荡，公司所持的金融资产也会随之下跌。通货膨胀的加剧将会造成真实利率的下跌，从而减少了固定收入资产的吸引力，从而提高了公司的生产成本，从而降低了公司的利润。货币政策的调整，例如利率的升降，货币供给的增加或减少，都将对资本的供给与需求，以及金融市场上的资产价格产生直接的影响。比如，央行提高利率，就会引起国债价格下降、股市资金外流，从而加大了公司的投资风险。财政政策的变动，例如，政府的税务政策调整，财政支出的增加或减少，都会对不同的产业、企业造成不同的影响，从而对公司的金融投资回报和风险程度产生影响。

3.2 金融市场自身因素

企业金融投资风险的成因主要在于宏观经济环境的变化。世界经济走势、通货膨胀、货币政策和财政政策等因素，均会深刻影响金融市场，从而引发公司投资风险。全球经济增长放缓时，企业营运表现受损，股市与债市波动，公司持有的金融资产随之下跌。通货膨胀加剧将压低实际利率，削弱固定收益资产吸引力，并推高企业生产成本，进而压缩利润空间。货币政策变动，如利率调整和货币供给变化，直接影响资本供需与金融资产价格。例如央行加息，将导致国债价格下跌、股市资金流出，加剧公司投资风险。财政政策变动，如税收政策调整或财政支出变化，也会对不同行业和企业产生差异化影响，进而影响金融投资回报与风险水平。

3.3 企业自身因素

企业的管理水平、决策能力及风险认知程度对投资风险具有重要影响。一些企业尚未建立科学的投资决策体系，决策常依赖管理层的主观判断。在未充分评估市场风险及自身承受能力的情况下，盲目跟风，易导致投资失败。目前我国部分上市公司风险管理体系仍不健全，未能有效识别、评估与控制潜在的财务投资风险，难以及时应对风险事件。此外，企业整体风险意识薄弱，未将风险管理融入日常运营，亦是财务投资风险的重要诱因。部分企业追逐短期收益，忽视风险与回报的平衡，最终可能因失控而遭受重大损失。

4 企业金融投资风险的评估与应对策略

4.1 金融投资风险的评估方法

4.1.1 风险价值法 (VaR)

风险价值法是金融投资中常用的风险评估方法。该方法利用历史数据和金融资产价格波动特征，在给置信水平下估算最大可能损失。例如，若某投资组合的 VaR 为 100 万元，表示在未来一段时间内，有 95% 的概率亏损不超过 100 万元，5% 的概率超过此值。VaR 提供了直观、量化的风险度量，有助于企业了解不同市场条件下证券组合的潜在损失，并据此优化资产配置与风险控制策略。但该方法亦存在局限，如对历史数据依赖较强、难以捕捉极端市场事件，且在评估非线性金融工具风险方面表现有限。

4.1.2 敏感性分析

敏感性分析法通过改变主要风险因子，评估金融资产价值变化。企业财务投资过程中，利率、汇率和股价等因素常对资产价值产生影响。该方法在保持其他因素不变的前提下，考察单一风险因子的变动对金融资产及证券组合价值的影响。例如，公司可通过分析利率变动的敏感度，理解其对资产价值的影响，并据此调整投资策略。当预期利率上升时，公司可降低债券持仓比例以降低风险。敏感性分析有助于识别对资产组合价值影响显著的关键风险因子，从而实现有效风险管理。但该方法仅适用于单因素变动，无法同时考虑多因素的联动效应。

4.1.3 压力测试

应力测试用于评估金融资产在极端市场环境下的承受能力。本研究通过设定一系列极端情景，如经济衰退、金融危机及利率剧烈波动，模拟资产组合在不同条件下的潜在亏损。应力测试帮助企业识别极端市场条件下资产组合面临的风险，及时制定应对策略。例如，面对股市崩盘或汇率剧烈波动，公司可利用应力测试评估资产价值变化及流动性，从而判断风险容忍度。相比 VaR 和敏感性分析，应力测试更侧重于极端事件对资产组合的冲击，提供更全面的风险评估。但其场景设定带有主观性，计算过程较为复杂。

4.2 金融投资风险的应对策略

4.2.1 风险分散

风险分散是企业应对财务投资风险的主要策略。通过在不同类型、行业和地域的金融资产中实现多元化配置，可有效降低单一资产或市场波动带来的冲击，从而分散风险。企业应在股票、债券、基金和外汇等多类产品中投资，避免过度集中于单一资产。投资目标的选择需充分考虑资产间相关性，优先选取相关度较低的资产构建组合。例如，特定市场条件下股市与债市通常呈显著负相关，股市下跌时债市上升，二者同步投资有助于平衡收益与风险。此外，企业还可通过跨产业与跨区域投资，进一步分散产业与区域风险，增强投资组合稳定性。

4.2.2 风险规避

风险规避指企业避免高风险投资，或在风险出现前及时退出，以降低风险暴露。对于风险过大、超出自身承受能力的项目，应坚决放弃，避免盲目追求高收益。例如，市场环境不确定时，企业可减少股票等高风险资产比例，增加现金储备或投资低风险国债。若投资过程中出现风险信号，如投资目标财务恶化或市场环境恶化，应及时退出，防止风险扩大。尽管风险规避有效降低投资风险，但可能导致错失高回报机会。因此，企业在采用该策略时，需全面权衡风险与收益，慎重决策。

4.2.3 风险转移

所谓风险转移，就是企业为减少自己的风险，采取某种手段，把自己所承担的风险转嫁到其它人身上。其中，保险、衍生品、资产证券化是一种较为普遍的风险规避方式。企业可以通过投保的方式，把自己的一些财务风险转移到保险公司，比如购买信用保险等。在金融衍生产品的交易过程中，公司可以运用期货、期权和掉期等金融衍生产品来规避

市场风险。比如，当公司拥有大量的股权，害怕股价下跌而遭受损失时，可以通过卖出股指期货来规避股价下降带来的风险。资产证券化是指通过对公司现有的、没有流动性但又有一定现金流量的资产，通过对其进行重组，使之成为一种在金融市场上可供买卖的证券，并将其所承担的风险转移到证券投资者身上。风险传递策略能够让公司在不影响自己的投资回报的情况下，有效地减少自己所面对的财务投资风险。但是，在使用这种风险化解手段的时候，公司必须对有关手段的特征和风险进行全面的认识，并且要小心谨慎地进行操作，以免因为不恰当地利用它们而产生新的风险。

5 结论

公司财务管理中的金融投资风险是一项十分复杂和重大的课题，其所包含的各种风险种类繁多，受宏观经济环境、金融市场和企业自身等诸多因素的影响。由于市场风险、信用风险、流动性风险以及操作风险等因素的影响，使得公司的财务投资行为具有很大的不确定性。金融投资风险的产生是由于宏观经济环境的不稳定，金融市场的健全和公司本身的管理上的不足。

参考文献

- [1] 黄隆庆. 房地产企业财务管理中的风险评估与控制策略研究[J]. 经济与社会发展研究, 2024(11):0037-0039.
- [2] 包江. 企业财务管理中的风险评估与控制策略研究[J]. 品牌研究, 2023(27):0167-0169.
- [3] 丁晓. 企业财务管理中的金融投资风险问题及其对策[J]. 老字号品牌营销, 2024(10):118-120.
- [4] 李建超. 浅析水利企业财务管理中金融投资风险分析以及税务筹划措施[J]. 中文科技期刊数据库(全文版)经济管理, 2023(4):4.
- [5] 朱静. 企业财务管理存在的问题及应对策略[J]. 中国经贸, 2025(1):147-149.
- [6] 唐立文. 企业财务管理中的金融投资风险及防范策略探讨[J]. 新金融世界, 2024(9):117-119.
- [7] 王雨平. 企业财务管理风险控制探讨[J]. 金融文坛, 2023(2):129-131.
- [8] 管理经. 基于市场经济背景下企业金融投资风险的评估及防范研究[J]. 2025(4):24-26.
- [9] 杨雪培. 企业财务管理内控体制的建设与风险防范[J]. 中国经贸, 2025(4):131-133.
- [10] 徐再军. 企业金融投资风险及其防范措施[J]. 中国管理信息化, 2025, 28(4):136-138.