

投资组合保险策略在企业财务管理的应用探究

The Application Research of Portfolio Insurance Strategy in Enterprise Financial Management

王培 陈永标

Pei Wang Yongbiao Chen

惠州经济职业技术学院
中国·广东 惠州 516000
Huizhou Economics & Polytechnic College,
Huizhou, Guangdong, 516000, China

【摘要】作为企业财务管理中的重要组成部分,投资组合保险策略不仅关系着企业财务管理的质量,而且对于企业的经济发展也具有重要的影响。基于此,论文将投资组合保险策略作为研究对象,通过简单的概述,对该策略在企业财务管理中的应用进行了详细研究。希望论文能为投资组合保险策略在企业财务管理的应用提供参考性建议,进而加强企业财务管理,促进企业发展。

【Abstract】As an important part of enterprise financial management, the portfolio insurance strategy is not only related to the quality of enterprise financial management, but also has an important influence on the economic development of the enterprise. On this basis, the paper takes the portfolio insurance strategy as the research object, through a simple overview, and then studies the application of the strategy in the enterprise financial management in detail. It is hoped that the paper can provide reference for the application of portfolio insurance strategy in the financial management of enterprises, and then strengthen the enterprise financial management, promote the development of enterprise.

【关键词】投资组合保险策略;企业财务管理;应用探究

【Keywords】portfolio insurance strategy; enterprise financial management; application research

【DOI】<http://dx.doi.org/10.26549/cjygl.v2i1.676>

1 引言

在中国市场经济竞争越发激烈的大环境中,企业之间的竞争压力也随之增加,企业对自身的财务管理也越发重视。财务管理将在企业内部管理中为企业经济的发展提供有序的、科学的规划,并在竞争中为企业提供资金方面的支持或降低企业在经济风险发生时受到的损失程度,进而促进企业在竞争环境中长久、稳定地发展。在企业的财务管理中,较多公司逐渐引进先进的保险策略为其经济管理保驾护航。而在众多保险策略中投资组合保险策略的应用发挥了重要的作用,对企业财务管理的发展具有创新性与积极性的影响。因此,论文对投资组合保险策略在企业财务管理中的应用进行了详细研究与探讨。

2 投资组合保险策略概述

投资组合保险策略是指在企业的财务管理中将一部分的资产投入到无风险资产中,或将剩余的企业资产投入到带有

风险的资产中,两种方式的组合式投资将为企业的资产发展提供强有力的保障^[1]。在投资组合保险策略中,风险方面的投资将会在市场经济的大环境中随着市场经济的变动而上下波动,导致企业产生盈利或亏损的资产现状,而企业资产在无风险资产中的投资将会对企业的资产实力进行保存,以保障在市场经济萧条或发生较为严重的经济风暴时期,企业的资金安全^[2]。同时,在投资组合保险策略中,风险投资与无风险投资的两种投资数额比例将会随着市场经济的变化而进行比例调整,以保障企业在获得经济发展的同时其自身的资产也处于稳定状态。

3 投资组合保险策略在企业财务管理中的分类

在企业财务管理中最常使用四种投资组合保险策略,一是止损投资组合保险策略,该种保险策略是投资保险策略中最为简捷的一种,既是将资金全部投入到风险投资中,对投资的组合价值进行操控,确定该组合的价值高于投资的资金价

值时,保持风险投资中的资金不变,但出现该组合的价值低于投资的资金价值时,及时将投资的资金转换为无风险的资产^[9]。止损投资组合保险策略的收益较高,但在风险投资类型的转换中将会消耗较大数额的交易费用。二是复制卖权投资组合保险策略,该种保险策略是对投资组合中风险投资与非风险投资的比例进行动态的控制与调整,以达到资产营利与资产保障的目的^[9]。但该种策略在一定程度上受到 Black-Scholes 期权定价模型的影响,因其在调整投资比例的过程中依靠该模型进行计算,进而得出适宜的动态调整比例,对企业的资产投资进行调控。三是固定比例投资组合保险策略,该种保险策略顾名思义,是采用固定的比例对投资的资产进行分配,利用计算出的风险投资与非风险投资组合的固定比例将企业的资产进行投资划分^[9]。四是时间不变性投资组合保险策略,该种保险策略与上文提到的固定比例投资组合保险策略的操作方式较为相同,但其在保险底线的确立中应用资产总值 * 保险底线=保险底线的方式,并将新得出的保险底线与原保险底线进行比较。

4 投资组合保险策略在企业财经管理中的应用

4.1 组合保险模拟

论文利用电子信息技术对组合保险策略的实际效果进行实验模拟并得出具体结果。在电子信息设备中对企业资产进行假设,设置其在期初拥有 300 万元的资产价值,并利用四种投资组合保险策略分别进行财经管理。首先,应设置保底率,在本次实验中将其设置为 0.8%。其次,对风险投资与无风险投资的收益情况进行了解,进而对投资的比例进行规划。设置风险投资的类型为股票指数,无风险投资的类型为期货,收益情况为年收益 6%,同时在企业的财经管理中并不能够对投资比例进行连续的调整。因此,此次组合保险模拟中对风险比例占据总投资额度的比例进行设置,当风险比例占据总投资额度的 4%或 8%时,对组合保险的比例进行调整。以此来作为数据支撑,进行组合保险策略实际效果的检测,在检测结果得出后不应只关注得到的组合资产价值,而应该对保底值与大盘的收益进行关注与判断,并在对投资比例的调整中关注此种调整方式的效果。经过此次试验得出,止损投资组合投资的收益较低,但资产发展较为稳定;复制卖权投资组合的灵活性较强,其资产收益与投资管理人员的专业性相关联;固定的比例投资组合在风险发生时期不能够进行良好的规避,其收益也随着市场经济上下波动;时间不变性投资组合利用保险底线进行投资,在资产方面将固定保障一部分的收益。因此,在企

业的财经管理中,还应灵活地使用投资组合保险策略,进而保障企业经济的长期、稳定发展。

4.2 定量分析

定量分析即用假设与演绎的方式对投资组合保险策略在企业财经管理中的应用情况进行分析。由于在企业的实际财经管理中,理论价值与实际价值常出现偏差的问题,因此,对投资组合保险策略进行实际的试验分析势在必行。投资组合保险策略的使用带有诸多的需求条件,而某些需求条件的数值得不到科学的确定,而定量分析的方式将会在试验过程中构建出具有简单参数的投资组合保险策略应用环境。将初期的资产设置为 50 万,并将投资者的额外附加值设置为 0,简化定量分析的环境,而后将底值与无风险利率等进行计算,由此开展定量分析的测试,以得出策略需求的具体条件。

4.3 数据分析

通过对前文两种实验的数据分析得出,投资组合保险策略在企业财经管理中的作用优于其他的投资策略,并且在投资组合保险策略的应用中对企业的经济发展具有不可忽视的作用,但不同的投资组合保险策略在实际的实施操作中还应进行谨慎、科学的操作。同时随着不同的市场经济情况,应使用不同的投资组合保险策略进行资产投资的比例调整。

5 结语

论文通过对投资组合保险策略的简单阐述,分别从组合保险模拟、定量分析、数据分析这三方面对投资组合保险策略在企业财经管理中的应用进行详细的分析与研究。经过此次研究结果表明,该领域的论文研究仍存在着较多问题。因此,在未来的研究生活中还应对该领域进行详细的研究与探讨。希望论文能够为投资组合保险策略在企业财经管理中的应用提供几点可行性建议,并在一定程度上促进企业财经管理的发展,进而促进公司的经济发展。

参考文献

- [1]王叶军.关于企业财经管理对投资组合保险的应用分析[J].中国经贸,2016,16(23):115.
- [2]丁明生.投资组合保险策略在企业财经管理的应用探究[J].经营管理者,2015,13(12):156.
- [3]刘志超.企业财经管理对投资组合保险的应用研究[J].企业改革与管理,2015,19(19):101.
- [4]李冰.关于企业财经管理对投资组合保险的应用分析[J].经营管理者,2015,32(25):89-90.
- [5]王小花.企业财经管理对投资组合保险的应用思考[J].新教育时代电子杂志:教师版,2016,28(25):145.