

企业资本运营管理中的风险与对策

徐静 | 文

在国民经济快速发展刺激下，市场竞争日渐激烈，企业要想在如此艰难竞争环境中占据优势地位，则必须对资本运营管理予以高度重视，提高对企业资本运作效益。然而许多企业在进行资本运营管理过程中出现诸多问题，严重影响了企业资本运作效率。基于此，文章对企业资本运营管理风险进行全面分析，进而对相关防范对策进行了有效探讨，以期能够为提高企业资本运营管理水平提供有效参考。

企业进行资本运营，主要是在市场法则下利用资本本身特性，采用一定技巧进行运作，进而实现企业经济效益有效提升的经营管理方式。资本运作对于许多企业而言都是较为重要的盈利手段。目前在经济全球化与信息全球化影响下，资本运作效益越加凸显，引起了企业资本运营管理人员的高度关注。然而，由于我国对于资本运营管理方面研究起步较晚，资本运营期间出现的诸多风险，困扰着企业经营管理水平进一步提升。这就要求企业必须深入分析资本运营管理各方风险因素，进而采取有效防控措施，为企业健康发展提供保障。

一、企业资本运营管理风险分析

（一）经营风险

企业经营风险主要源自于企业错误决策，这往往会对企业造成较大损失。企业资本经营管理出现经营性风险主要有三方面原因。首先，企业在确定经营战略时，相应规划缺乏足够合理性。比如，许多企业经营规模扩大主要是利用资本收购对企业进行重组，然而在重组过程中对收购与被收购企业在管理制度、企业文化方面缺乏综合分析，在内部资源整合方面效率较低，尤其是在财务管理方面无法实现高度统一，严重阻碍了重组进程。其次，企业经营管理未充分考虑市场变化情况，导致市场需求出现变化时企业未能及时进行相应调整。比如，企业收购过程中，市场行情出现波动会导致企业收购成本大幅上升，若是企业在收购方案中未能充分考虑这一点，将会为企业造成较大

经营性风险。最后，企业资本运行出现决策失误，导致企业出现生产产能下降，或者销售收入降低，企业也会面临经营风险。

（二）经济风险

银行利率变化、购买力、财务管理等都是较为常见的企业经济风险。利率风险指的是市场变化导致银行利率浮动，使得企业实际收益、成本等不相适应，企业收益降低，成本也在反向增加，如此便导致了企业实际收益达不到预期要求，或者实际成本无法按照预期方案进行控制。通货膨胀、真实收益共同组成了购买力风险内容，若是出现通货膨胀失控，直接导致企业资本购买力下降，使企业面临购买力风险。财务风险则指的是企业内部财务结构、财务制度等不完善，无法为企业投资效益提供保障。

（三）政治风险

企业在进行资本运作过程中，必须严格遵守国家相关政策法规，确保资本运营管理具备较高合规性。然而国家、地方政府政策、法律都在不断地调整，多处政治性因素与企业资本运营管理行为不相适应，导致企业资本运作失败。

（四）社会风险

导致社会风险出现的原因主要是由于文化、宗教、风俗等社会因素出现差异性，使得企业投资、筹资行为出现较大风险，因此企业在制定资本投资计划，或者开展相关决策活动前，尤其是涉及跨国收购，必须对当地文化风俗、宗教信仰等进行全面了解，在资本运作过程中注意规避一些不恰当行为，否则企业将会面临资本运营管理风险。

（五）违约风险

企业资本运作管理时由于未能按时缴纳债务，产生了违约行为，使得企业在财务管理方面出现较大风险，这也是企业资本运营管理中的主要风险之一。企业出现违约风险，会加重企业财务负担，严重情况下还可能会使企业陷入资不抵债现象，降低企业资产价值，最终使企业面临破产威胁。

二、企业资本运营风险管理对策探讨

（一）构建和完善正确资本运营理念

对于资本运营管理，企业必须予以高度重视，结合市场变化情况对企业资产结构、投资项目等进行合理调整，进而规避资本运营管理风险，这就要求企业必须树立起正确资本运营理念，使得企业资本运作效益得到有效提升。在企业内部，需要不断加强运营理念宣传力度，合理运用媒体平台，如广播电视、网络、微信等，全方位地宣传企业资本运营风险管控的重要性，进而使资本运营风险防控意识深入人心，自觉落实风险防控措施，将风险隐患灭杀在萌芽阶段。

（二）健全市场预警管理机制

对于企业资本运作管理而言，建立健全市场预警机制在规避政治风险、经济风险等方面极为必要。企业在构建市场预警管理机制过程中，必须打造出高素质高专业的运营管理队伍。全面做好企业内外调查，全面掌握企业投资环境信息。企业必须基于对政策、利率、通货膨胀等因素全面考虑，展开严谨的市场调查，更好地实现企业资本运营管理规范化、低风险化管理。在落实具体管理条例时需要将具体职责分配到每一个工作岗位，避免由于职责不清而导致企业面临资本管理风险。同时，还应注意发挥部门之间的联合作用，通过互相监督来强化预警管理机制的落实。

预警管理机制的落实要求财会人员必须具备较高专业技能和综合素质。首先在招聘管理方面，企业应加强对人才的甄选力度，通过校企合作、互联网招聘、职业猎头等途径进行人才筛选，更好地满足企业岗位需求。其次，企业还应制定合理培训计划对财会人员就资本运营管理风险管控相关内容进行培训，并结合考评管理制度、绩效奖

惩制度等对培训结果进行考核，同时注意强化激励管理，使财务人员以更加饱满的热情积极参与到企业的资本运营管理活动当中。此外还应落实监督管理制度，杜绝违规操作、徇私舞弊现象，更好地提高企业资本运营管理质量。

（三）拓宽融资途径

企业项目投资、兼并收购等资本运营管理，都离不开大量的资金支撑，传统而单一融资渠道难以满足现阶段企业资本运营需求，为此企业必须不断拓宽融资渠道，密切注意市场变化情况，抓住融资政策等基于进行资本筹集，同时注意控制融资来源与融资比例，确保资本结构始终处于较高合理性，在保障企业流动资金充足的同时不会大幅加重企业债务负担，避免出现资不抵债现象，有效规避企业资本运营管理风险。

（四）强化经营风险的防范与控制

对企业经营风险进行规避，能够有利于企业盈利水平的提升，因此企业必须要加强防范与控制经营风险。第一，企业应当要对风险管理的目标予以明确，并且基于此来将运营风险减小。如，企业在对目标企业收购过程中，要求全面分析整体资本运营运作过程中可能会出现的问题，随后设置风险管理目标。第二，企业在实际经营时要求能够综合考量多种因素，随后据此来科学调整企业制度与人员结构。

三、结束语

综述可知，企业加强资本运营管理极为重要，但是这一工作具备较强复杂性，导致企业面临诸多方面的资金运营管理风险，因此企业必须加强对资本运营管理重视程度，深入分析其中存在的风险因素，进而采取有效措施进行规避，为企业健康发展提供保障。

作者简介：徐静；河合乐器（宁波）有限公司；315806。