

# 合理应用股权规避企业风险

黄吉虎（中国石油天然气股份有限公司云南销售分公司，云南 昆明 650000）

**摘要：**稳健经营是企业发展的梦想，对于企业经营中，风险会始终存在。因此合理的规避企业风险，通过必要的手段可以进一步分散风险，对于企业的经营管理，风险规避与管理与企业业务发展同等重要。

**关键词：**股权规避；企业风险

## 0 引言

企业在经营发展初期，往往忙于经营业务，并在管理中专注于业务层面，但一旦发展到一定的阶段，企业经营就需要重点关注经营风险上。许多企业在经营中经常败于扩张风险，因为企业在经营中要想不断发展。因此，为了确保企业风险得到控制，合理应用股权，可以规避企业经营风险。

### 1 股权规避企业决策经营风险

企业面临的风险是决策风险，决策风险损害是巨大的。因此，降低决策风险是让许多人购买股票，可以减少风险，同时涉及许多人的利益。在决策中可能会有不同的论点。通过谈判，看到事物的本质。此外，对于企业经营产品质量、市场、运营和安全等。对于企业的经营风险有很多，风险的发生都会不同程度的给企业造成损失，保证员工履行职责，降低经营风险，成为企业经营者的重点项目。企业发展到一定阶段，必须在员工间分配权力，让员工对工作负责。如果员工只是普通员工，没有给予一定的权力和激励机制，员工只对工作负责，只对自己的本职岗位工作负责，无法承担企业经营操作风险。还有一些职位不被重视，当收益和风险关联时，降低企业的经营风险成为每个人的目标，进而确保企业的高效运作。

### 2 股权规避融资风险

为规避企业经营风险，需要寻找实力雄厚可靠的投资者。要进行全面的市场调研。在金融环境下，与投资者进行沟通，了解经营理念和对业务的熟悉，引进真正支持企业发展的投资者。调查投资者的财务状况，确保投资者拥有资本基础和筹集资金的能力。投资者必须具有冒险精神，接受利润的暂时波动。解投资者的投资历史，了解是否正在投资于竞争对手，优先考虑丰富经验、享有良好声誉和高水平投资者。借助专业机构或其他企业经验，找到合适的投资者。推介优质投资者后，优化企业发展需求，提高企业的经营偿债能力，降低企业的经营发展风险，使企业提高盈利能力。利用章程规避股权稀释风险，通过章程合理建立资本结构，控制股份转让中转让比例性质。签订投资协议，在签订投资协议时，会以条款要求融资方提供人员担保，要求在董事会担任职位。融资方必须了解企业控制的影响，不得作出不切实际的保证或不合理的协议。如果这无法避免，则确

定调整上限，并保护合伙人的控制权。表决权的转让、中小股东所持股份的设立等。投票权集中在创始人手中，投票权数量不断增加。章程规定股本拥有不止一个投票权，会增加合伙人的投票权。利用股东否决权，创始人有权否决企业合并、清算、年度预算和最终报告等重要问题。董事会是决策的中心，如果接受任命或提名过半数的董事会，股东在董事会中拥有投票权，则对董事会的控制权增加。董事会不按股份比例分配，而是掌握在创始团队手中，控制公司的董事会。企业初期需要股权基础，低杠杆资本结构资金成本高，难以快速获得流动资金。对于企业的发展，不能满足资金需求。因此，股权融资不应成为唯一方式，融资渠道越多，越有利于分散风险。必须在遵守法律的指导下，从财务需求和经营出发，寻找最适合的融资方式，并且需要降低融资成本。除了银行贷款外，还可以通过股权投资，如私募股权和风险投资基金等，分散风险。用好财政政策，运用杠杆调节债务，利用银行贷款、债券融资等方式，降低资本化低运作水平，利用众筹、供应链融资等新型方式，分散风险，进一步优化资本结构。融资后配合现金流管理，编制融资预算，落实投资计划，确保项目可以稳定推进。建立财务风险体系和风险报告，做好风险防控工作<sup>[1]</sup>。

### 3 股权规避投资风险

企业规模越大，就越需要优化治理结构，适应新形势和发展的需要。企业要在不断总结以往的经验，找准工具完善投资风险管理，根据实际情况，优化股权投资管理策略。企业股权投资，必须细化企业经营范围和剩余资本，建立有效的投资制度，确定具体投资方向和责任，确保投资谨慎而严格。在体系建立和发展中，为避免再投资损失，风险管理人员必须对整个过程中进行控制，以避免再投资损失，确保投资朝着稳定的方向发展。在企业股权投资中，进行投资前的风险评估，对项目进行评估，根据情况制定有针对性的策略。加强对投资的监控，如果股权投资不立即开展，投资项目被扭曲，出现各种问题，影响企业的投资收益。对资本投资项目进行审计，满足企业发展需要，也需要满足提高投资经济效益需要。在股权风险管理中，委托评估机构，使投资更加科学，以保护股东的合法利益。退出资本的风险存在于项目中，必须予以重视，否则很容易限制企业的发展。

并影响的战略业务决策。必须在统一实际情况下，采取积极的手段，将退出机制与股权投资相结合，制定投资方案和对策，减少投资不确定因素导致的风险。明确盈利预期点和止损点，关注投资项目，有问题需要及时介入。确保只要项目良好，就能收到收益。流动资金投资必须在投资期间与项目方保持沟通，以便调整投资计划。在签订合同协议前，保证最大盈利能力，就退出情况和具体方法达成一致，并符合有关法律规定。企业在管理投资时，不断优化会计核算方法，采用科学的会计核算和计量，提高营运资本投资收益。科学的财务会计可以对资本的流动和利益的分配提供控制，采取合理的措施规避项目风险，对企业成本效益作出贡献。发挥投资作用，财务会计客观地分析企业的经营收入，对股权投资收益的分析，计算出投资权益。会计信息准则已成为管理投资风险的指导。清算业务采用成本法，提高业务效率，并获得了其收益。关注经济体制变化情况，选择准确恰当的核算方法，提高投资项目的规范性，避免存在成本核算问题，鼓励企业通过投资和技术实现盈利最大化。培养风险投资人才是提高风险管理的关键因素，应加强培训和人才推广，邀请行业专家。通过培训提高员工素质和工作效率。明确资质标准制度，促进员工积极参与企业股权投资管理队伍建设，提高企业的竞争力<sup>[2]</sup>。

#### 4 股权转让规避税收风险

股权转让有很多种，包括内部、外部、全部和部分转让。股权转让方式对股权转让中的税负有重大影响。通过筹划确定股权转让策略，使企业利用相关税收优惠，在合规的基础上获得优惠。采取后转移分配策略，留存收益在分配后转移。分配的利润可以免税，有效的减轻了转让税负。税收筹划不应着眼于某个特定环节，不应进行片面的规划，需要实行总体规划。注意利润分配的合理性，筹划方案包括转让利润分配，收购方拥有控股权，在税收筹划中利润分配，需要评估是否具有合同价值。如果超过税收计划，损失将不予补偿。保证税收筹划利润分配不影响工作，投资股本应谨慎使用个人股东。适时转让提供部分免税，按照间接投资，股本未留存过12个月，投资收益为应纳税所得额，转让时需缴纳企业所得税。连续存放12个月以上的，收益可计入非应税收益。在筹划中，间接投资应在股权转让后12个月以上享受免税。税务管理是复杂的财务管理技能，除了在组织内开设税务风险管理外，纳税人还可以作为股权吸引专业税务服务。专业税务顾问制定股票交易架构和方案，进一步规避股权转让的风险。降低信息成本来降低代理成本，信息已成为资本市场的基础资源之一，对于参考股份转让也很重要。披露股权类型，以防止内幕交易。间接降低代理成本，避免股权成本转移风险。管理投票权以限制代理成本，投票权在决定发展起着重要作用。扩大或限制投票权，除了标准的单股合股模式外，

还可以设置额外的类别。保护中小股东权益，降低维权成本。在某些情况下，可以对表决权进行限制，限制某些股东的控制，防止非法利益的不平衡发展<sup>[3]</sup>。

#### 5 长期股权投资规避内控风险

长期股权投资不能盲目，必须根据战略目标和规划组织。评估过程包括设定目标、制定计划、细化投资、选择资金来源、风险评估和收益管理。关注企业的投资需求，管理好债务和投资目标，确保投资质量，避免盲目投资。在长期股权投资之前，做好决策，让集体决策按照权力和要求做出。采用共同签名，以确保有效决策。不能就直接投资做出决定，改变已经做出的决定。变更决策方案时，需要根据情况重新制定方案，确保决策的科学性。整合股权投资计划制定合同，结合风险投资审批要求，聘请会计师事务所参与评审，用于解析度。致力于在实体和投资达成协议。需要具备明确的时间、方式、金额等。明确权利义务，包括违约责任。当涉及到与子公司情况时，还需要与母公司商讨后再做决定。按照股权投资决策的要求，在长期股权投资决策中，解决资金分配问题和合同签订。进一步发展控制机制，避免长期股权欺诈风险，做好付款、收款管理，确保筹措资金和长期控制投资管理系统。聘请专家实施长期股权投资管理，通过参与长期股权投资监控管理，解决管理不完善的问题。具有管理经验和技术的人员管理对股本投资的监督，控制被投资企业的经营、财务水平和资金流向等。及时发现异常问题，并采取预防措施。财务审查被投资方的经营状况，按照被投资方标准和程序参与管理，以确保项目完整性。步强化长期股权投资利息文件，为保证内部控制，需要完整的档案管理制度，长期资本的计算与控制和本投资，保证资本投资权益文件的保存，用于日常护理。发生股权变动时，应尽快办理相关手续，并移交财务经理审核。核对账目，确保长期投资的稳定性。加强股权处置和规划。要在长期留存资金中，加强税收筹划工作，分析长期股本回报率和股息。需要对投资收益进行规划和计算。除相关规定外，需要符合居民企业股息为非应税所得项目，扣除应纳税所得额后领取。因此，必须结合自身情况，做好筹划和控制，确保先投资，后盈利，然后再是转让股权，降低企业的税负，进一步提高企业项目的投资回报。对不符合战略股权投资及时调整，长期投资的特点是长期，但并非所有股权投资适合企业维护。企业应处置不符合战略的长期投资，以免造成损失。这个过程发展中，投资管理部门根据情况向授权部门扣押。在此过程中，标明项目名称和处置方式。明确长期投资的目的和方法。大多数公司使用董事会会议来解决决策项目，长期股权投资使用集体决策来解决这些问题。为防范造假，投资长期处置估价要求第三方专业估价机构进行估价，或者可以选择采用社会专业机构委托处置进行估价。保证业务运作的效率，又

防止不正规的操作,满足企业发展要求。按照会计准则管理股权投资风险,以股本投资开展长期业务,充分遵守会计准则的规定。按照标准进行减值测试,如果存在长期股权投资,为降低效用,股权投资的结构需要进一步改善,为恶化做好适当的准备。对于不具有共同控制、重大影响、公允价值不能可靠计量的,应当按照长期股权投资规定,计提减值准备。在此过程中,需要根据会计准则的要求,对于报告期内公允价值增加后,损失予以转回。对子公司和其他长期投资的会计处理需要基于会计准则,对于确认减值损失的不予转回<sup>[4]</sup>。

## 6 股权激励规避经营杠杆风险

考察股权激励对经营杠杆的影响,有助于了解影响决策的因素,确保企业战略决策的科学性。股权激励计划实施后,经营杠杆率较高,股权激励效应,在分摊总成本后,激励计划影响在销售和管理费用的经营杠杆,而成本对杠杆影响不显著。股权激励的实施可以刺激长期投资,提高企业经营过程中的风险承受能力,鼓励管理层提高杠杆率。由于有更大的行动自由,管理层使用成本结构,而不是固定结构。使用效应模型解决内生性问题,结果不变。股权激励对经营杠杆在不同的企业之间存在差异。当面临不确定需求时,股权激励对经营杠杆会有所不同。不确定性增加将削弱股权激励措施的实施,在提高经营杠杆的作用,需求不确定性增加将对收入构成风险。对刺激股权的经济研究进行补充,关于股权激励经济影响的讨论集中在投资行为上,尚未得出明确结论。投资具有异质性,高固定成本增加了企业风险,高可变成本投资增加了风险水平。如果仅以资产或创新总量作为研究,只能反映部分风险。从经营杠杆研究股权激励意义,有助于探讨股权激励是否会增加风险。扩展影响运营杠杆的因素,影响手术杠杆的众多因素。进一步研究股票激励对杠杆决策的影响。作为创新的薪酬方案,参与股权激励管理层收益的功能,促进了管理层的眼光,提高了企业经营风险接受水平,对其产生了一定的积极影响。从企业的角度,作为探索资本激励计划对激励效果的指导。评估激励效果的企业,关注投资水平,关注杠杆变化。如果忽视了对运营杠杆的关注,将会直接导致管理盲目投资于成本高的项目,并基于规避风险而失去投资机会。从杠杆角度来看,股权激励效果会提供更广阔的视角。对于不同业务的企业,应实行差别化的分析研究。对于经营杠杆低的企业,增加长期投资,可有利于企业经营和经济的长期发展。面对突发事件,增加对高经营杠杆企业政策补贴,以抵消面临的风险。从投资角度来看,参与股权激励增加了企业杠杆作用,可进一步准确的提升公司发展的价值<sup>[5]</sup>。

## 7 股权质押规避企业风险

随着资本市场环境的改善,股权质押作为新的融资方式,有助于缓解企业资金压力,但也会为企业经营带

来一定的风险隐患。随着质押率的提高,两权分离会增加。在这种情况下,势必会影响到利益相关者权益,同时企业风险将进一步加深。控股股东有较高的份额,除了出于自身利益外,可能成为谋取个人利益、增加企业风险的手段。股权质押是为质押担保融资的方式,但控股股东的控制权并未转移。股东以其控制权作为收益质押,将通过管理机制影响公司经营活动并作出决策。随着控股股东质押利率的提高,两权分离加大,窃取利益的成本降低,增加企业财务风险。因此,必须完善管理机制,建立相关的风险预警机制,规避企业风险。控股股东自主资金和投资方向,给企业运营将会造成一定的财务风险。除实施内部控制外,还应定期对质押情况进行监测和评估,监控和披露质押情况,防止股东的自私行为。完善董事会和监事会监督机制,是有效防止股东谋取私利的重要内部审计。由于股东是公司决策的核心,可以利用控制权干预业务发展。如果股本质押率高,股东很容易通过控制资源,提高自身利益。因此,董事会结构,需要相应增加控股股东监督作用,充分发挥和保护企业经营的合法权益。如果质押贷款利率过高,需要纳入质押控制机制。质押期间,监事会可设临时审计员。在质押期间应由具有实践知识的专家进行监督,防止做出影响企业风险的决策,参与监事会监督管理,并担任临时审计师,以降低企业经营风险。

## 8 结束语

综上所述,企业经营理是责任和权利的结合,必须有权利和风险的对应。但通常管理人员和员工没有承担风险。因此,合理应用股权,解决了运作资金问题,发挥员工的潜力。确保责任、权利和风险平等,善用平等关系是企业经营的必要技能。

### 参考文献:

- [1] 王昊. 控股股东股权质押对股价崩盘风险影响的实证研究 [D]. 济南: 山东大学, 2021.
- [2] 方元. 如何加强企业长期股权投资内部控制及风险规避 [J]. 大众投资指南, 2020(09):101-102.
- [3] 范茹, 孟涵. 控股股东股权质押与企业税收规避的关系研究——基于控制权转移风险 [J]. 金融经济, 2019(14):59-63.
- [4] 洪峰, 戴文涛. 高管股权激励与银行债务契约定价: 信号传递抑或风险规避 [J]. 广东财经大学学报, 2018, 33(05):70-82.
- [5] 李常青, 幸伟, 李茂良. 控股股东股权质押与现金持有水平: “掏空”还是“规避控制权转移风险” [J]. 财贸经济, 2018, 39(04):82-98.

### 作者简介:

黄吉虎 (1978-), 男, 汉族, 云南宣威人, 本科, 研究方向: 企业销售。