

## 从财务安全探讨当前的高校投资

戴必明,沈洪涛,左元丽

(盐城工学院 财务处,江苏 盐城 224051)

**摘要:**高等教育近十几年来得到了迅猛的发展,各高校纷纷扩大自己的办学规模,财务上也都采取了扩张型投资的发展战略,同时伴随着高校多渠道筹措经费格局的基本形成,高校的投资活动变得更加频繁。由于高校资金来源有限,向银行贷款成为主流,高负债率随之引发了一系列债务危机,对高校财务安全造成极大威胁。阐述了当前高校的投资现状,分析了影响高校投资效益的主要因素,提出如何在最大可能提高投资效益的前提下保障高校财务安全的主要方法。

**关键词:**财务;安全;投资;高校

**中图分类号:**G475   **文献标识码:**A   **文章编号:**1671-5322(2013)02-0052-03

投资是将货币转化为资本的过程,目的是获得利润回报。高校虽然是非营利性机构,但也有很多投资行为,其中的大多数投资是非营利性投资,是为了获得更大的社会效益。其中的少部分营利性的投资是为了获得经济效益,比如校办企业、校方参股经营企业等。高校通过承担巨额负债去谋求社会效益,姑且不论结果如何,逐步到期的本金和利息已经让不少高校陷入财务困境,有的高校已经引发了财务危机<sup>[1]</sup>。另外高校营利的投资普遍经济效益低,效益好的简直凤毛麟角,如何提高高校投资的经济效益,以及在尽可能提高社会效益的同时,通过财务筹划尽快降低高校的财务风险,保障高校财务安全,实现高校健康、可持续发展,目前已成为高校财务部门亟待研究解决的问题。

### 一、高校投资类型

高校投资按投资对象分为基建投资、人力投资以及收益性投资。基建投资在高校投资中占的比重最大,按构成内容可划分为建筑安装工程投资(建筑场地布置、功能性房屋、室外构筑物等)、设备器具投资(办公、教学家具、教学仪器设备等)和其他基本建设投资(项目前期各项准备费用、施工期间监理、审计等费用、土地征用及迁移

补偿费用、贷款利息等)三部分,其中较大比例是形成消费性固定资产。人力资本投资主要包括教职工薪酬以及学生深度培养经费。收益性投资是高校利用闲散资金从事的以盈利为目的投资,比如由高校创办或控股的以盈利性为目的的企业,在2006年前还包括购买社会债权的投资行为。由于“天津大学亿元炒股巨亏案”曝光后,国家很快修订了《高等学校财务制度》,从而填补了国家对高校购买社会债券的投资行为管控方面的空白。新制度规定:高校不得使用财政拨款及其结余进行对外投资,不得从事股票、期货、基金、企业债券等投资,不得违反规定举借债务和提供担保<sup>[2]</sup>。

### 二、高校投资现状

目前全国许多高校通过合并、共建、联合等形式扩大了学校规模,很多学校受原来老校址发展限制,纷纷到土地便宜的郊区开辟规模更大的新校区,基建投资力度空前,同时高校还利用部分闲置资金进行收益性投资以获取投资收益。虽然高校投资额大幅增加,但投资的效益却没有同步增长。其原因主要有以下几个方面:

#### (一)教育投入低、投资来源渠道窄

国家财政性教育经费支出占国内生产总值

收稿日期:2013-03-26

基金项目:江苏省省级社科基金项目(2012SJA630012)

作者简介:戴必明(1963-),男,江苏盐城人,经济师,研究方向:财务管理。

4%的指标是世界衡量教育水平的基础线,世界平均水平为7%,我国直到2012年才达到4%。仅仅依靠国家对教育经费的投入远远不能满足高校自身的发展,在其他收入(来自社会各界的捐赠、校办产业的盈利等)来源很少的情况下,高校只能向银行进行大量贷款,财务风险也由此产生。

### (二)基建投资规模超常规、且不可中断

不少高校基建进程明显“大跃进”超过了高校本身正常的发展速度,软硬件严重不匹配,且项目本身并没有经过严格的可行性分析,就匆匆上马,由于基建项目不可中断的特殊性,导致后期不得不持续追加投资,很快导致投资膨胀。很多城市建了规模庞大的大学城,有很大一部分高校至少两个校区,更有为数不少的学校有三个校区甚至更多,且校区规模不断加大!虽然目前不少高校为了化解债务,试图用老校区土地置换来获取资金,可是老校区往往不仅仅包含校舍等公共建筑,还有很多教师的家庭住宅,这个拆迁会涉及到一系列极其复杂繁琐的程序,并不是很快就能立刻置换成功获得资金的。高校这个时候财务往往陷入困境,只有不断举借新债,故财务风险也随之增加。

### (三)盲目攀比、铺张浪费、搞“形象工程”

部分高校没有将主要精力放在打造核心竞争力上,却大搞政绩工程,花费巨资建设标志性教学大楼、豪华办公楼、大型喷泉,购买造价昂贵的假山、巨石以及名贵树木等。《中国青年报》曾与腾讯网合作针对大学建设投资做了一项调查,共有4618人参与,被调查者中有83.9%的人认为现有不少大学的建设投资存在“面子工程”和“过度消费”问题。

### (四)对校办企业投资效益低、连带责任风险大

盈利丰厚的高校校办企业有,但只占全国所有高校校办企业中的极小比例,由于经验不足、政策法规方面的限制以及缺乏市场运作的条件,很大一部分校办企业业绩不佳,只能靠学校的补贴来维持日常运转。尤其是高校后勤集团,由于产权、资产界限不清晰以及人事关系不脱钩等原因,其社会化改革并没有达到预期效果。校办企业形式上是自负盈亏的独立组织,实际上没有法人资格,不能独立承担民事责任,一旦破产清算,高校就要以投资份额为限承担连带责任,从而增大了高校整体财务风险<sup>[3]</sup>。

## 三、造成高校投资低效的原因

### (一)高校投资主体地位不明确

高校是拥有投资资本、承担投资风险、享受投资收益的法人,但事实上其真正所有者是国家,高校的投资行为受到国家严格的监督和管理,很大程度上制约了高校的投资自主权。同时由于高校自身地位的特殊性,不像企业要面对市场竞争的巨大的压力,也较为容易忽视投资风险,产生投资不理性的现象。

### (二)高校财务部门投资理念滞后、目标不明确

高校投资最主要是为了维持正常的基建和教学需求,即使有少量的闲置资金由于受到种种限制,只能存银行,这种投资方式风险很小,相对收益也很少。高校财务部门的职能也相对简单,只承担预算控制、会计核算以及现金出纳等简单职能,未承担投资理财、税收筹划等现代财务管理职能,许多高校的财务部门投资理财观念滞后,只完成其财务的基本功能,实际只是学校的“记账员”。而且现有的以“现金收付制”为基础的会计核算方法,不能真实反映投资项目的收益回报情况,不利于计算投资项目收益率。

### (三)投资管理体制不完善

很多高校缺乏良好的投资管理体制,在投资活动中忽视决策环节、缺乏可行性论证、随意性大、投资效益低且没有投资项目问责制和跟进监督机制。如有很多学校的新校区建在地价便宜的偏远郊区,环境闭塞,给教师和学生们的学习和生活带来很大不便,教师和学生们的意见。因为绝大部分教师生活在城区,而学校地处郊区,校车路线单一,公交线路又少,很多人为了上班方便不得不买私家车,尾气排放污染环境且不说,也极大地增加了生活成本,而教师工资收入本来就不高,这无疑增加了额外的经济负担。另外,高校进行投资项目时往往更注重形象工程、政绩工程,忽视投资是否能为学校带来收益,以及带来多少收益。高校进行项目投资后收益很少或亏损严重,在项目启动后未能有效跟踪监督,最后积重难返,对高校财务安全构成很大威胁<sup>[4]</sup>。

## 四、提高高校投资效益的措施

鉴于目前高校投资效益低下的现状,笔者建议从四个方面提高高校的投资效益:

### (一) 建立科学有效的投资决策管理机制

投资决策管理机制要具备规范的决策程序、严谨的决策制度、完善的专家咨询论证体系、全面的预算管理、严格的财务控制体系、通畅的信息沟通渠道、健全的信息网络。对于高校来说,为了防止权力过度集中,可建议成立由多个部门专业人员组成的投资项目管理委员会,可针对项目临时组队,也可作常设机构,另外还可以聘请校外专家帮助出谋划策,以避免决策失误,减少投资风险。

### (二) 构建投资项目财务风险预警机制

当前高校投资项目尤其是基建投资项目耗资巨大,动辄数以百万、千万计,一旦决策失误、投资失败,会给高校财务安全造成重大打击,所以高校投资应建立财务风险预警机制。高校财务部门应设计一套财务预警指标体系,对投资项目进项全面监控并设置好预警警戒线,当面临部分指标临近警戒线时,要及时查找原因,并根据具体情况及时排除潜在的不良因素或选择最优解决方案,争取将投资风险降到最低。

### (三) 建立公平公正的绩效评价制度以及责任追究制度

要想提高投资收益,高校必须建立一套公平公正的绩效评价制度,并根据绩效评价结果对表现优秀的投资项目管理人員及时给予相应奖励。当然,赏罚要分明,对效益不理想的投资项目分析原因,如果是由于管理人員在投资过程中违规操作、或者监管不力、玩忽职守而造成风险损失,则要对其进行责任追究,坚决让其承担相应的经济、行政和法律责任。

### (四) 增加财务透明度、强化社会监督

高校腐败的案例已经不胜枚举,尤其是基建方面更是高校腐败的重灾区。高校财务报告公开化,尤其是在重大投资项目方面增加财务透明度,形成社会监督,不仅可以督促项目管理人员尽职尽责,提高管理效率,提高学校资金使用效率,更有利于预防腐败的发生,而且对学校将来进一步筹措资金扩大学校基建规模和其他投资项目规模提供诚信保证。

### 参考文献:

- [1] 付恩,谷继建. 高校财务内部风险运行机制探索[J]. 工作研究,2008(4):60-61.
- [2] 郜林平,刘同起. 刍议高校投资与筹资的风险及其防范[J]. 财务风险,2009(2):19-20.
- [3] 梅红霞. 高校投资管理研究[J]. 教育财会研究,2005(3):31-33.
- [4] 杨政,马丽君,何太明. 论影响高校投资效益的因素及改进措施[J]. 江苏商论,2004(11):153-155.

## On Discussing Problems of Colleges Investment from a Financial Perspective

DAI Bi-ming, SHEN Hong-tao, ZUO Yuan-li

(Financial Department, Yancheng Institute of Technology, Yancheng Jiangsu 224051, China)

**Abstract:** Colleges got explosive growth by seizing the rapid development opportunity of higher education in recent years, they have expanded their scale and adopted expansion financial strategy. As multi-channel financing pattern had been established, investment activities of colleges become more frequent, due to the limited source of fund, loans from banks became mainstream, high debt rate caused a series of debt crises, posed a great threat to the financial security. The paper first describes the current status of college investment, and then analyzes the main influence factors of the investment benefit, finally provides methods of ensuring colleges financial safety on the premise to improve investment returns in highest possible levels.

**Keywords:** finance; safety; investment; colleges

(责任编辑:李 军)