

大数据背景下国有企业股权投资全过程财务管理模式研究

文 | 王轶彪

随着混合所有制改革深入推进，国有企业股权投资规模持续扩张，财务管理的复杂性与不确定性显著攀升。大数据、人工智能等技术加速渗透财务领域，为管理模式变革提供了现实条件，但“数据孤岛”、监控滞后、风险响应迟缓等痼疾仍制约管理效能，构建系统化的全过程财务管理模式成为迫切课题。



大数据重塑国有企业股权投资财务管理的理论逻辑

传统财务管理模式以静态报表为核心信息载体，依靠周期性数据采集和人工研判，在信息获取时效性和覆盖广度方面存在先天不足。面对股权投资链条长且标的异质性强的复杂场景，事后核算的逻辑框架难以支撑前瞻性风险识别，决策科学性受到根本性制约。大数据技术借助多源异构数据的实时汇聚与深度挖掘，将财务管理的边界从企业内部延伸到产业链、市场乃至宏观政策层面。机器学习算法的引入让财务异常识别从规则触发转变为模式预测，推动财务管理职能从被动记录向主动决策支持转变。全过程财务管理以价值链为主轴，将投前、投中、投后三个阶段纳入统一的数据驱动框架，各阶段财务活动通过数据中台实现信息共享与逻辑闭环，形成以风险定价、价值监测、绩效评价为核心的动态管控体系，契合国有企业资本保值增值的治理目标。

大数据背景下国有企业股权投资全过程财务管理模式的构建

构建股权投资全过程财务管理模式要以数据驱动作为核心逻辑，把投前、投中、投后三个阶段纳入统一智能化管控框架。虽然各阶段管理目标不同且数据需求各异，但底层数据链路相互贯通并动态衔接，共同支撑投资价值全周期精准管控，推动财务管理职能朝着决策前端持续延伸。

投前决策阶段：基于大数据的目标企业财务尽职调查与价值评估

传统尽职调查高度依赖目标企业主动披露的历史财务

数据，信息不对称问题长时间制约估值的准确性。大数据环境当中，工商登记、司法记录、税务申报、供应链交易流水等多维数据源能够被系统性整合，构建出超越财务报表维度的立体化企业画像，从根本上改变信息获取的被动格局。在价值评估层面，机器学习模型可以对行业周期、竞争格局、核心客户集中度等非结构化变量进行量化处理，动态修正现金流折现模型的关键参数假设，让估值结果更贴近企业真实价值区间；知识图谱技术的引入能够穿透复杂股权架构，系统识别关联交易、隐性负债、或有风险等潜在财务隐患，多技术手段协同运用显著提升尽调结论的客观性与可信度，为投资决策委员会的审议判断提供更扎实的数据支撑。

投中执行阶段：股权投资过程中的实时财务监控与风险预警机制

股权投资落地后，被投企业的财务状况常常会随着经营环境的变化而持续不断地演化，依赖季度报告的传统监控机制存在比较明显的时滞风险，很难有效应对突发性的财务恶化。借助大数据技术，能够对被投企业的银行流水、纳税数据、电商平台交易记录及舆情信息进行准实时抓取，构建多频次、多维度的动态财务监测体系，把监控颗粒度细化到日度甚至是小时级别。风险预警机制的核心是阈值模型与异常模式识别的协同运用，当被投企业出现应收账款周转异常、经营性现金流与账面利润持续背离、核心管理层异常变动或者关键供应商集中流失等信号时，系统能够自动触发分级预警并推送给投资管理团队，同时启动风险处置预案。这一机制将风险干预节点从问题全面暴露之后大幅往前移动，为国

有资本的安全运营构筑起主动防御的屏障。

投后管理阶段：大数据驱动的财务绩效持续评价与退出决策支持

投后财务绩效评价不应局限于账面收益率的静态比较，需要构建包含价值创造能力、风险调整回报、战略协同贡献及 ESG 合规表现等多维指标动态评价框架。大数据技术能够支持跨被投资企业进行横向基准对比和纵向趋势追踪，让绩效偏差及时被量化并且精准溯源归因，为投后赋能介入提供客观依据。退出决策是股权投资价值实现的重要关键环节，时机研判精准度直接影响最终回报水平。基于大数据的退出时机模型可综合研判二级市场估值水平、行业景气周期、监管政策窗口期和同类资产可比交易案例，输出不同退出路径优先级排序与预期收益区间。和经验主导传统判断方式相比，数据驱动退出决策支持体系有效降低主观偏误，也为国有资产处置合规性审查提供完整可追溯决策依据，切实保障国有资本保值增值目标。

大数据背景下国有企业股权投资全过程财务管理模式的运行保障

管理模式想实现有效运转离不开系统性基础支撑，要是只有技术工具却缺乏配套保障，模式设计很难真正落地实施。数据治理、智能平台和组织制度三个维度相互依存、协同发力，共同构成全过程财务管理模式的底层保障体系，从根本上决定模式能否从理论设计转化成持续稳定的管理实践。

数据治理与财务信息标准化体系建设

数据质量是大数据驱动财务管理的根本前提。国有企业股权投资涉及母子公司、参股企业、中介机构等多主体，财务数据来源分散、口径不一且标准各异，“数据孤岛”问题严重制约跨层级信息整合深度与效率。构建统一的财务信息标准化体系要从数据采集规范、科目映射规则、传输接口协议三个层面系统推进，形成贯穿投资全链条的数据治理基准，从源头消除信息碎片化对管理决策的干扰。在治理机制层面，应建立数据资产目录与元数据管理制度，明确数据所有权、使用权与质量责任的归属边界，形成权责清晰的数据管理生态；依托主数据管理平台对被投资企业财务数据实施统一清洗、校验与版本管控，确保多源数据在汇聚融合过程中的一致性可信度；与此同时，定期开展数据质量审计，建立问题数据的溯源与整改闭环机制，为智能分析模型的稳定运行奠定坚实的数据底座。

智能财务管理平台的技术架构与系统集成

智能财务管理平台是全过程财务管控落地的核心载体，其技术架构要兼顾高并发数据处理能力和跨系统互联互通需求。在架构设计方面，可以采用“数据湖+数据中台”分层

模式，底层汇聚多源异构原始数据，中台负责数据治理、指标加工与模型调度，应用层向投资分析、风险预警、绩效评价等业务场景输出标准化服务接口，以此实现技术能力与业务需求精准映射。在系统集成层面，平台需和 ERP、税务系统、工商数据库、征信平台及外部市场数据源实现深度对接，打通数据流转制度壁垒与技术壁垒；引入联邦学习机制能在保障数据隐私合规前提下实现跨机构协同建模，突破敏感数据共享法律制约；嵌入区块链技术为关键财务数据存证与审计追踪提供不可篡改可信基础；应用数字孪生技术可对被投资企业财务状况进行虚拟映射与压力测试，进一步拓展平台智能化边界与风险模拟能力。

全过程财务管理的组织架构重塑与制度协同

数字化财务管理模式的推行，对国有企业现行组织架构提出了深层重构要求。传统职能分割且信息单向流动的科层制架构难以支撑跨阶段、跨部门的数据协同需求，所以急需向以数据为纽带的矩阵化管理模式转型。在此转型过程中，设立专职的股权投资财务管理团队，并整合投资管理、风险控制、数据分析等复合职能，既是组织能力升级的关键支点，也是打破部门壁垒、激活数据价值的制度性保障。在制度协同方面，需围绕全过程财务管理的数据权责、审批流程与考核导向系统性修订相关规范，以此避免新技术工具嵌入旧制度框架所产生的运行摩擦与管理空白，把大数据分析结论正式纳入投资决策委员会的审议程序，并赋予其与传统财务报告同等的制度效力，才能真正激活智能财务管理平台的决策支撑价值。人才培育同样不能忽视，复合型财务数据人才的系统性培养是推动管理模式从工具创新走向治理变革的根本动力所在。

结束语

大数据技术的深度嵌入，从根本上重塑了国有企业股权投资财务管理逻辑边界，投前智能尽调、投中动态预警、投后绩效追踪三个环节有机衔接，构成数据贯通的全过程管控闭环，有效弥合了传统模式里信息滞后与决策失准的结构性缺陷。数据治理标准化、智能平台系统化与制度协同三个维度缺一不可，且共同支撑整体模式持续运转。未来随着数字孪生、联邦学习等前沿技术持续渗透，国有企业应把握数字化转型窗口，率先探索人机协同的新型财务治理范式，切实提升国有资本运营效率与风险防控水平。

作者简介：王轶彪 国家管网集团

责任编辑：孙姗姗 投稿邮箱：zhouhl@staff.ccidnet.com