

# 论财务公司全面风险管理

□ 王建峰

企业集团财务公司是产业资本与金融资本相结合的一种金融组织形式。在立足集团、服务产业、产融结合的运作过程中，财务公司面临许多不确定性的风险因素。因此，通过全面风险管理，对各种风险作出正确的识别、评价、预警和控制，是财务公司预防风险、控制风险和降低损失的重要手段和途径。

## 一、财务公司面临的主要风险

### (一) 信用风险

财务公司面临的信用风险又称违约风险，是指债务人或交易对手未能履行合同所规定的义务或信用质量发生变化，从而给财务公司带来损失的可能。信用风险是财务公司最为复杂的风险种类，也是财务公司面临的最主要的风险。主要分为道德风险和企业风险两大类。其中，道德风险来源于信息不对称，即财务公司由于缺乏对借款者借款目的和用途的完全了解而产生损失的可能性。企业风险则是由于借款企业的经营状况不佳而不能按期还本付息的风险。

### (二) 流动性风险

流动性风险是指财务公司无法及时获得充足资金或无法以合理成本及时获得充足资金以应对资产增长或支付到期债务的风险。具体而言，财务公司流动性风险包括资产流动性风险和负债流动性风险。资产流动性风险指资产到期不能如期足额收回，不能满足到期负债的偿还和新的合理贷款及其他融资需要，从而给财务公司带来损失的可能性。负债流动性风险指财务公司过去筹集的资金特别是存款资金由于内外因素的变化而发生不规则波动，受到冲击并引发相关损失的可能性。

### (三) 市场风险

市场风险是指因市场价格的不利变动而使财务公司表内外业务发生损失的风险。市场风险主要包括利率风险、汇率风险、股票价格风险和商品价格风险四大类。其中，利率风险是指由于利率水平的变化，使财务公司资产收益下降、负债成本增加，从而影响经营收益的可能性。外汇风险是财务公司在办理外汇业务过程中，由于汇率的变动而产生损失的可能性。

### (四) 管理风险

管理风险是财务公司的管理体制、系统与人员安排以及制度设计未能科学有效地支持经营活动而导致经营失败。如内部稽核审计与监管制度不到位、或疏于执行、或管理人员风险意识淡薄不遵循谨慎经营原则造成的风险损失，以及决策者凭主观经验决策失误、管理人员以权谋私、内部人员和社会不法分子勾结进行欺骗、公司组织架构不合理等导致的风险。

### (五) 操作风险

操作风险是指由于不完善或有问题的内部程序、人员及系统或外部事件所造成损失的风险，主要来源于公司治理机制失效和内部控制的失效。操作风险存在于财务公司业务和管理的各个方面，经常与信用风险、市场风险等其他风险交织并发，表现为操作系统风险、财务报告风险、运作系统风险、保管风险、文件风险、适应性风险等方面，因此人们往往难以将其与其他风险严格区分开来。

## 二、财务公司全面风险管理存在的缺陷

近些年来，我国企业集团财务公司

在全面风险管理方面取得了长足进步，但是与国外同行相比，还存在较大的差距。主要表现在以下几个方面：

### (一) 全面风险管理意识相对比较淡薄

目前，我国企业集团财务公司行政上隶属于大型企业集团，服务上局限于企业集团内部的成员单位。因此，不少财务公司仍将全面风险管理简单化，公司内部上下未普遍形成全面风险管理意识，对风险形成的原因和关键点缺乏有效而系统的分析和把握，在防范风险方面难以提出有针对性的措施。还有把全面风险管理简单机械地理解成规章制度的制订和汇总，将建章立制等同于建立风险管理机制，在风险管理意识、风险管理技术、风险控制程序等方面存在较大缺陷。

### (二) 全面风险管理的组织架构还不完善

在我国，许多财务公司并没有制定科学合理的全面风险治理规划，一些财务公司在组织结构设计上也存在缺陷。尽管大多数财务公司在表面上已经建立了多种风险类型的管理委员会，但他们的风险管理委员会在数量上要么太多，要么不足，而且都没有明确各自的管理范围。由于各委员会的管理范围不明确，导致不能对整个财务公司内各个层次的业务单位、各种风险进行通盘管理，也就难以避免管理上的重叠与缺口。

### (三) 全面风险管理技术和量化措施落后

全面风险管理信息系统是风险管理的主要依据，是提高全面风险管理水平的有力的技术保证。但是，由于我国财务

公司风险管理起步时间较晚,积累的相关基础数据不足。同时不少企业还存在财务数据等基础资料收集困难、公布出来的数据存在一定程度的失真等问题。而且,我国财务公司在信息系统开发上缺乏前瞻性和连续性,还未将注意力转移到开发风险管理的工具上,量化管理技术和手段发展缓慢,这些都制约了风险管理模型的建立。

#### (四)全面风险管理工具普遍缺乏

自上世纪70年代以来,国际金融衍生产品市场发展迅速,已成为金融机构规避风险、获取收益的重要工具,促进了金融市场稳定发展和金融创新的开展。然而,我国目前既缺乏成熟的金融衍生品市场为财务公司提供对冲利率风险、汇率风险、信用风险的平台,也没有成熟的资产证券化市场供财务公司通过贷款证券化、贷款出售转移风险、对冲风险与管理风险。衍生金融产品的缺乏,极大限制了我国财务公司通过多样化资产组合来降低风险的可能性,制约了我国财务公司全面风险管理的现代化进程。

### 三、财务公司加强全面风险管理的对策

#### (一)树立正确的全面风险管理理念

正确的全面风险管理理念是财务公司实现全面风险管理的基础保障。我国财务公司需要采取多种方法加强全面风险管理知识教育,逐步树立“全面风险管理、全员风险管理”的理念,让员工充分认识财务公司风险存在的客观必然性和风险管理的持久性,真正理解财务公司能够识别、监测、度量和控制风险但不能回避风险的现实,确立通过主动的风险管理来实现风险和收益平衡的理念。同时要全面培育健康的风险管理文化,实现财务公司风险管理的目标由“管住风险”向“创造价值”过渡,推行涵盖事前预测、事中控制和事后处置的全过程风险管理行为,将其贯穿到所有员工队伍和所有业务经营中去,从而形成全面风险控制的文化氛围、全面风险防范的道德

评价和职业环境。

#### (二)构建财务公司全面风险管理控制环境

全面风险管理控制环境的建设主要包括:完善财务公司的治理结构、规范财务公司组织机构等。首先,完善财务公司的治理结构是建立全面风险管理系统的必要条件,也是有效防范、化解金融风险的重要途径。完善公司治理结构需要建立股东会、董事会、监事会的“三会”制度,实现决策权、经营权和监督权的分立。积极推进公司股权结构优化,持续完善董事会组成、引进独立董事制度,提升监事会地位、确保其履行监督职责。其次,关于财务公司内部组织机构的建设,我国财务公司在借鉴国外成功经验的同时,还应坚持两条基本原则:一是匹配建设原则。风险管理机构是财务公司从事风险管理的一个部门,具有较强的针对性和特定性,只有与财务公司自身业务特点相匹配,才能发挥风险指引的作用。要将内部组织机构建设与实际业务流程相匹配,使所组建的机构能切实深入到管理业务操作的各个流程中,使之真正发挥风险管理作用。二是持续优化原则。随着财务公司业务不断丰富和发展,风险的范围和特点也在发生变化,对内部组织机构必须不断加以改进和完善,以适应日益提高的全面风险管理要求。为此,财务公司应配备一支专业化队伍和专门的机构,负责全面风险管理机构的运行、维护、升级和创新。建立起适合财务公司发展的风险管理机构,并在实践中不断修正和完善。

#### (三)建立科学的信用风险管理模式

信用风险管理能够有效地被执行,除了应制定适当的信用风险管理政策与适时监督财务公司的整体风险外,更为积极的一种方法就是加快促使信用风险管理的理念深植于财务公司的组织文化之中。同时要建立科学的信用风险管理体系。首先要建立起全面风险管理的模式;其次要构建完整独立的、纵向式的信

用风险管理体系,完善信息系统建设。建立和完善信息系统及有效的交流渠道,要使信息系统的开发具有前瞻性和连续性,使信息系统能够涵盖财务公司所有的业务活动,并具有准确性和一致性,充分满足财务公司风险管理的需求。另外,充分使用现有的社会信用征信体系也是一种使守信者受到鼓励,失信者付出代价,保证市场经济的公平和效率的有效方法。

#### (四)建立完善的操作风险控制机制

首先,要根据操作风险决策层对操作风险的定义,深入分析引起操作风险的原因,识别各业务线和管理环节可能存在的操作风险种类和风险点,评估其可能的影响并明确风险标志。根据财务公司风险管理能力和风险偏好,对已经识别的风险,决定是否需要采取措施来控制 and 转移这些风险,或决定是否承担这些风险。根据操作风险信息,选择适当的模型进行风险计量,或根据《新巴塞尔资本协议》和上述风险决策支持系统,采用相应的方法和模型对操作风险进行模拟和度量,计提操作风险资本金。其次,开发和应用相应的缓解、管理操作风险的系统和模型,这样决策层和管理层可以较全面地把握操作风险基本情况,及时调整和转换风险管理的策略和方法。同时,为了使决策层及时发现和纠正风险管理上的漏洞,并控制操作风险发生频率,减少损失,应对操作风险状况和操作风险程度实行实时监控,并设置相关的、系列的监控指标来反映操作风险管理的有效性。

总之,当前财务公司的风险趋于全球化、多样化、复杂化,这就需要我们顺应全面风险管理的新趋势,构建更合理和完善的财务公司全面风险管理体系。采取适时而进的新方法,积极度量风险,科学管理风险,合理承担风险,从而获取与之相匹配的收益回报。

(作者单位:巨化集团财务有限责任公司)