

资产管理公司财务管理风险调研及防控策略研究

赵俊

江苏资产管理有限公司，江苏无锡，214026；

摘要：当下国内不良资产呈现多点分散、区域风险分布不均的特点，2024 年中小金融机构、房地产等重点领域风险仍较为突出，不良资产收购业务空间大，但在出包质量下降、市场竞争压力加大背景下，AMC 收购与处置压力亦有所上升。AMC 作为典型的资金密集型行业，直接面对、且经营风险，为更好抵御市场波动的冲击，保障经营和财务状况稳定，对可能存在的财务管理风险进行分析，前瞻性给予对策愈发重要。

关键词：不良资产；财务管理；风险防控

DOI:10. 69979/3041-0673. 25. 02. 078

1 资产管理行业现状

1.1 不良贷款余额逐年增长

我国 AMC 自成立以来经历了三次改革，从一开始的政策性阶段到商业化转型阶段，再到现在的全面商业化运营阶段。资产管理公司成为防范和化解金融风险，维护金融经济稳定的重要组成部分。伴随着我国经济形势的变化，金融机构不良贷款及不良贷款余额不断增加，对我国经济健康发展影响重大。

表 1：银行业不良信贷资产			
	不良贷款余额 (亿元)	不良贷款率 (%)	杠杆率 (%)
2024 第三季度	33,769.00	1.56	6.77
2023	32,256.00	1.59	6.79
2022	29,829.00	1.63	6.87

注：数据来源于金融监管总局

由表 1 可见，我国商业银行的不良贷款余额呈现稳步抬升态势。2023 年的不良贷款余额达 3.2 万亿，较 2022 年末增长 2427 亿元，增长率达 8.13%。而 2024 年的数据才统计到第三季度，已经比 2023 年多出了 1513 亿元，增长率达 4.7%。在面对全球经济增长放缓的压力下，各类风险因素错综复杂。不良贷款余额的提高，既考验了各个资产管理公司的风险管理能力，也对整个金融体系的稳定性造成了极大的挑战。

1.2 资产出现一定的缩水

表 2：四大 AMC 总资产规模（单位：亿元）					
	信达	东方	中信 (前华融)	长城	地方 AMC

2023	15,944.00	12,720.00	9,681.00	5,539.00	9,885.32
2022	16,160.00	12,479.00	9,553.00	5,684.00	9,300.00
2021	15,643.00	12,058.00	15,684.00	6,429.00	9,667.00

由表 2 可见，21 年至今，除东方的总资产在保持一定增长外，其余三家均出现一定的缩水。同历史高点相比，信达缩水 216 亿元、中信缩水 9022 亿元、长城缩水 1154 亿元，四家 AMC 公司合计缩水 5952 亿元。由表 2 可见，四大 AMC 将总资产维持在 4.4 万亿元左右。

1.3 资产负债率：普遍处于高位

表 3：四大 AMC 总负债（单位：亿元）					
	信达	东方	中信	长城	地方 AMC
2023	13,772.00	11,106.00	9,201.00	5,345.00	6,008.39
2022	14,080.00	10,910.00	9,071.00	5,501.00	5,989.00
2021	13,625.00	10,483.00	14,645.00	5,782.00	6,100.00

表 4：四大 AMC 资产负债率（单位：%）					
	信达	东方	中信	长城	平均率
2023	86.37	87.31	95.04	96.5	60.78
2022	87.13	87.43	94.95	96.78	64.4
2021	87.1	86.94	93.38	89.94	63.1

由表 3、表 4 可见，四大 AMC 的资产负债率普遍高

于 85%。信达和东方则一直在 87% 左右徘徊，变动起伏较为平缓；而长城的资产负债率从 2021 年的 90% 以下，上升至 96%，上升幅度最大。资产负债率可以评估公司的偿债能力，指数过高，一般由多种因素构成。高负债意味着资产公司需要支付更多的利息，会增加 AMC 的财务成本，降低利润率。而 AMC 公司的本质是公司性质，因此对各项财务指标变化要格外重视。

2 资产管理公司的财务管理风险分析

资产管理公司在财务管理过程中面临多种潜在风险，这些风险可能对其财务稳定性和业务发展造成不利影响。以下是一些常见的财务管理风险及其详细说明：

2.1 市场风险

市场风险包括利率风险、汇率风险及其他金融产品价格风险。

利率风险：利率的波动会对投资组合的价值产生显著影响，从而影响公司的整体收益。例如，利率上升可能会导致债券价格下跌，增加持有债券的资产组合的损失风险。

汇率风险：对于涉及外币交易的公司来说，汇率的波动会直接影响其财务状况。汇率的不利变动可能导致外币资产或负债的价值缩水，进而影响公司的财务表现。

价格风险：金融市场上的资产价格波动会直接影响资产的价值。例如，股票市场的大幅下跌可能导致公司持有的股票资产贬值，从而影响公司的资本状况。

2.2 信用风险

借款人或交易对手未能按时履行还款义务，可能导致公司遭受财务损失。这种风险尤其在不良资产行业中更为典型。

2.3 流动性风险

资金流动性风险：公司可能面临无法及时获得足够现金来满足日常运营需求或应对突发事件的情况。这可能是因为现金流管理不当或市场流动性紧缩等原因造成的。

资产流动性风险：某些资产可能由于市场条件不佳或缺乏买家而难以迅速变现，导致公司在需要资金时面临困难。例如，某些房地产资产或特殊金融产品可能市场上难以快速出售。

2.4 操作风险

内部管理风险：内部控制制度不健全或执行不力，可能导致财务数据失真、资金流失等问题。例如，内部审计机制不完善可能会导致财务报表的不准确。

技术系统风险：信息技术系统的故障或安全漏洞可能影响财务数据的准确性和安全性。例如，系统崩溃或

数据泄露事件可能导致公司蒙受重大损失。

人为错误风险：员工的误操作或不当行为可能导致财务损失。例如，会计人员的计算错误或欺诈行为都可能对公司的财务状况产生负面影响。

2.5 合规风险

法律风险：违反相关法律法规可能使公司面临罚款、诉讼等法律后果。例如，违反证券法或反洗钱法规可能导致巨额罚款和声誉损失。

监管风险：监管政策的变化可能对公司业务产生不利影响。例如，新的税收政策或金融监管规定可能会增加公司的运营成本或限制其业务范围。

2.6 战略风险

投资决策风险：错误的投资决策可能导致资产贬值或亏损。例如，投资于高风险的金融产品或市场可能带来较大的财务损失。

市场定位风险：公司在市场中的定位不当，可能导致竞争力下降，影响财务表现。例如，选择进入一个竞争激烈的市场可能会导致市场份额减少和盈利能力下降。

2.7 声誉风险

负面新闻风险：媒体的负面报道可能损害公司的声誉，影响客户信任和业务发展。例如，有关公司财务丑闻的报道可能引发客户和投资者的恐慌。

客户投诉风险：客户的投诉或纠纷处理不当，可能影响公司的品牌形象。例如，未能妥善解决客户的投诉可能导致客户流失和负面口碑的传播。

2.8 政策风险

宏观经济政策风险：国家宏观经济政策的变化可能影响市场环境，进而影响公司的财务状况。例如，货币政策的调整可能影响公司的融资成本和投资回报。

行业政策风险：特定行业的政策变化可能对公司业务产生重大影响。例如，金融行业的监管政策收紧可能限制公司的业务扩展和盈利空间。

3 管理财务管理风险的措施

为了有效管理和降低这些风险，资产管理公司可以采取以下措施：

3.1 科学管理市场风险

为了应对市场风险，需要定期进行利率敏感性分析，利用利率期货和期权等衍生品工具对冲利率风险，并通过投资不同期限的债券和固定收益产品来分散利率风险。需要根据市场情况动态调整投资组合，设置严格的止损点，并建立市场风险评估模型，定期分析市场趋势和潜在风险。

3.2 有效把控信用风险

为了应对信用风险,需要定期监控借款人的信用评级,及时发现潜在的信用风险,并购买信用保险转移部分信用风险。通过投资不同信用等级的资产,以分散单一借款人的信用风险,并要求借款人提供抵押品或担保,增强信用保障。同时,需要建立信用评级预警系统,提前获取评级机构的信息,提前做好应对准备,并通过投资不同行业和地区的资产来分散评级下调的风险。

3.3 时刻监测流动性风险

为了应对流动性风险,需要定期进行现金流预测,确保公司有足够的现金储备应对日常运营需求,并建立多元化的短期融资渠道,如银行授信、商业票据等。同时,需要优化资产配置,确保资产组合中有一定比例的高流动性资产,并密切监测市场流动性状况,及时调整投资策略。此外,需要制定资产变现计划,确保在需要时能够迅速变现部分资产。

3.4 时刻重视操作风险

为了应对操作风险,需要建立健全的内部控制制度,确保各项业务操作符合法律法规和公司政策,并定期进行内部审计,发现和纠正内部控制中的薄弱环节。定期组织员工培训,提高员工的风险意识和操作技能,并建立完善的数据备份和恢复机制,确保系统故障时能够迅速恢复。同时,在 IT 系统方面,不断加强网络安全防护,防止黑客攻击和数据泄露,并定期更新和升级信息系统,确保技术的先进性和安全性。重要操作实行双人复核制度,减少人为错误的发生,严格管理用户权限,确保只有授权人员才能进行关键操作,并制定详细的操作手册,规范员工的操作流程。

3.5 严格把控合规风险

为了应对合规风险,需要聘请专业律师团队提供法律咨询和合规建议,并定期组织合规培训,提高员工的法律意识和合规操作能力。定期进行合规审查,确保公司业务操作符合法律法规要求,并建立政策跟踪机制,及时了解和应对监管政策的变化。定期向监管部门提交合规报告,保持良好的沟通关系,并建立合规文化,鼓励员工主动遵守法律法规和公司政策。

3.6 有效预防战略风险

为了应对战略风险,需要做出投资决策前进行全面的尽职调查,评估投资项目的风险和收益,并聘请行业专家和顾问提供专业的投资建议。建立投资风险评估模型,量化投资项目的风险水平,并定期进行市场调研,了解市场需求和竞争态势。制定明确的战略规划,确保公司在市场中的定位符合公司长期发展目标,并根据市

场变化及时调整市场定位,保持竞争优势。

3.7 科学应对声誉风险

为了应对声誉风险,建立危机公关机制,及时应对负面新闻和舆论,并保持与媒体和公众的透明沟通,树立良好的企业形象。积极履行企业社会责任,提升企业的社会形象。

3.8 充分研究政策风险

为了应对政策风险,设立专门的经济研究部门,分析宏观经济政策对公司的潜在影响,并制定应对宏观经济政策变化的预案,确保公司能够及时调整经营策略。通过多元化经营减少对单一市场的依赖,降低宏观经济政策风险,并定期进行行业研究,了解行业政策的变化趋势。可考虑聘请行业专家和政策顾问,提供专业的政策咨询和应对建议,并根据行业政策的变化及时调整业务策略,确保公司业务的合规性和可持续发展。

4 结论

在金融风险化解任务更加艰巨、AMC 业务全面回归本源的严监管要求的背景下,作为典型的资金密集型行业,做好财务风险管理是影响资产管理公司持续经营的必要抓手。而细致化划分财务风险类型,并针对性给予对策,做好前瞻性及系统性探讨,在当下的市场行情下,具备重要意义。希望 AMC 能确保其稳健经营和风险可控,助力供给侧结构性改革及服务实体经济的质效,维护金融市场的稳定、推动经济的可持续发展。

参考文献

- [1]刘永平.张阳子.投资集团公司财务风险防控管理研究[J].行政事业资产与财务,2023(21):97-99;
- [2]刘永平.刘永平.投资集团公司财务风险管控刍议[J].中小企业管理与科技,2022(07):92-94;
- [3]邓文俊.资产管理公司财务风险防范及实例分析[J].商业会计,2021(03):98-100;
- [4]刘威.金融资产管理公司非金融不良资产业务风险防控[J].合作经济与科技,2021(15):152-153;
- [5]沈晓明.金融开放对资产管理公司的影响[J].中国金融,2019(12):11-13;
- [6]石怀贵;.金融资产管理公司商业化转型时期业务创新与风险防范问题探析[J].甘肃金融,2011(10):37-39.

作者简介:赵俊(1986-),男,江苏无锡人,江苏资产管理有限公司党委副书记、总经理,高级会计师、中级审计师、中级经济师,工商管理硕士,研究方向:财务管理、内部审计、资产管理、企业重组。