

基于企业集团公司视角下的财务公司 资产负债管理研究

龙 一

(航天科工财务有限责任公司, 北京市, 100000; yg100123@sina.com)

摘 要: 财务公司是依托于所属集团公司以及成员单位的专业内部金融机构, 其主要运营目标是以集团的利益为中心, 充分发挥金融服务促进集团产业发展的作用。本文旨在探讨通过建设和完善财务公司资产负债管理框架体系, 提升财务公司的资产及负债结构的合理性、稳定性, 加强财务公司资产配置、风险控制。流动性管理能力, 使得财务公司更充分地发挥金融属性, 进一步巩固财务公司作为集团公司财务部门的职能延伸的角色定位, 服务集团主责主业。

关键词: 企业集团财务公司; 资产负债体系; 体系建设

引言：财务公司的资产负债管理的定义

资产负债的管理是财务公司为确保资金的充足、有效控制风险并提升收益而实施的一系列系统性策略与措施, 旨在通过合理配置资产与负债的结构和期限, 从而实现“安全性、流动性、效益性”平衡[1]。财务公司的资产管理主要集中在资产配置与优化上, 而负债管理则注重于对成员单位吸纳存款的有效管控, 二者通过互为补充形成完整的管理体系。

1 财务公司资产负债管理概述

1.1 财务公司资产负债管理工作的独特性

财务公司作为集团内部金融平台的经营目标和特性决定了, 仅基于财务公司自身视角, 进行资产负债的管理, 不足以满足集团公司的整体需要, 因此需要站在企业集团的视角, 统筹建立有别于商业银行, 具有财务公司自身特点的资产负债管理体系。

1.2 财务公司的资产负债管理具有“服务性”

财务公司作为集团公司金融平台和集团公司财务部职能的延伸, 在资金管理最核心的三性目标, 即“安全性、流动性、盈利性”外, 在资产负债管理方面还需要增加“服务性”, 做到“四性”统一。

“服务性”最核心的要求, 就是财务公司的经营目标, 不仅是基于自身利益追求过度市场化利润, 而是更优先满足集团公司及成员单位的需求。在为集团公司及成员单位提供金融服务, 以及对提供的金融产品进行定价时, 要以为集团公司发展战略的实施提供金融服务支持为核心宗旨, 优先满足集团内的融资需要, 提高资金使用效率。

1.3 财务公司资产负债风险与集团风险息息相关

在利率风险方面，财务公司自身的利率风险与成员单位存在抵销关系，因此在利率风险管理策略的选择上，财务公司需要站在集团合并角度，更加充分的考虑集团整体利益；而在流动性风险方面，集团公司实际上是发挥着财务公司最后贷款人作用，财因此务公司的流动性风险管理，需要考虑集团整体资金管理以及融资策略安排，与集团整体的资金流动性风险互相影响。

2 资产负债管理的体系框架构建

2.1 建立完善财务公司的资产负债管理制度体系

为了确保资产负债管理工作的开展满足制度化、规范化和科学化要求，财务公司应按制定资产负债管理相关规章制度，通过从制度层面明确公司资产负债管理工作的政策流程、工作框架、机构职责等要素，使得财务公司可以科学系统、自上而下的对公司的经营目标及风险偏好进行明确，从而为财务公司资的产业务和负债业务的开展和发展方向提供指导。

2.2 搭建财务公司组织机构建设，明确内部分工职责

资产负债管理工作是一项综合性工作，为了确保管理工作有效运行，需要建立适应财务公司发展的自上而下的内部管理机制、管理组织机构和运行体系。设立相关专业委员会，定期召开资产负债管理会议；建立独立的资产负债管理部门，或在现存部门中设立相应工作岗位，明确资产负债管理工作中资金管理、负债管理、利率管理、风险管理等相关职责归属；同时理顺公司各部门所涉及的资产负债管理工作的相关职能，使总、分各部门围绕公司资产负债管理的要求和目标，形成一个统一协作的整体。

2.3 完善与集团公司的沟通机制

鉴于财务公司自身资产负债管理的目标是实现集团资金精细化管理，集团运营部门和财务公司资产负债管理部门间应当建立沟通对接机制，实现双方信息对称，在集团公司整体运营、投融资资金动等环节上实现信息共享，从而使财务公司能够结合集团整体情况，更好履行自身金融职能，加强资产负债管理工作的科学性，为集团供优质、高效的金融服务[2]。

3 资产负债管理的实践应用

3.1 加强财务公司负债管理工作

3.1.1 强化财务公司被动负债管理，完善资金预算工作

财务公司应当依托集团的司库系统建设，在集团财务部和财务公司牵头下，各成员单位在年度预算基础上，应根据自身月度资金安排，制定月度资金计划，通过司库系统将月度计划分解到周逐月进行报送；同时根据经营变化和预算执行情况，按周对资金计划及时进行调整[3]。财务公司基于成员单位资金计划和公司资金情况，统计编制财务公司的月度计划和周计划，确保满足集团、成员单位及公司自身经营需求。同时，财务公司要定期对成员单位报送的资金计划及其执行情况进行监测和分析控制，并将结果及时报送集团公司，确保资金计划工作的有效执行。

3.1.2 加强财务公司主动负债水平，完善自身市场融资能力

负债来源单一、主动性差是财务公司行业普遍存在的负债端问题，因此需要财务公司加强自身的主动负债能力和市场化水平建设，确保主动负债来源的多元化，丰富公司的流动性管理和资金头寸管理手段，维护同业拆借、质押式回购渠道畅通。

3.2 构建科学、完备的资产负债管理指标体系

通过行使资产负债管理委员会职责，财务公司应当制定符合监管部门要求、满足自身定位的资产负债管理指标体系，通过定量的方式，明确资产端与负债端之间的各项比例关系。通过借鉴商业银行MPA考核指标，设定资产负债总量管理指标体系、风险管理指标体系、流动性管理指标体系、盈利性管理指标体系等[4]。

3.3 基于成员单位需求，完善利率管理工作的科学性

需要持续推进财务公司内部定价模式的改革，完善内部定价管理，由公司专业委员会对资产和负债的利率定价进行统筹管理。在贷款业务上，需要统筹兼顾集团公司实际情况，结合集团公司的发展战略，遵照差别定价和风险定价等原则制订复合的定价机制，增大对成员单位的让利水平和对集团主责主业的支持。在存款业务上，财务公司需要总结成员单位偏好，在此基础上制定更加科学化、市场化、有针对性的定价模式，增加财务公司自身吸收资金的市场竞争力。

同时，通过定价引导集团资金更好支持主责主业，优化集团成员单位整体资产和负债结构和期限的匹配，帮助降低“存贷双高”的问题，充分体现财务公司服务成员单位、支持主责主业的根本宗旨。

3.4 完善风险管理机制

财务公司应当确立清晰的风险管理机制、风险控制方针和 workflows，建立一套完善的监控和评估机制，设置与公司经营需求相匹配的资本充足率目标，形成多部门配合联动机制，确保财务公司的资本充足率水平稳定。进行全面的风险评估与压力测试，制定财务公司的应急响应方案以及流动性管理指导，以评估公司在不同市场压力环境下的表现和抗风险能力。

3.5 加强财务公司资产负债管理工作中的数字化赋能

财务公司应当依托司库系统，创建以成员单位实际需求为导向的信息管理框架，深入分析客户的需求和差异化水平，高效地收集和分析成员单位信息，为财务公司建立集团资产负债模型提供全面的数据支持[5]。同时借助先进的数据分析工具，比如大数据技术等，充分利用历史数据，对成员单位贷款与存款的行为进行预测，由此构建资产负债管理工作决策模型，从而实现实时监控、分析、判断资产负债状况的功能。

参考文献

- [1] 杨灵宁. 财务公司资产负债管理现状及完善思路 [J]. 企业改革与管理, 2019, (19): 138-139. DOI: 10.13768/j.cnki.cn11-3793/f.2019.2589.
- [2] 林惠莲. 基于内部资本市场视角的A集团财务公司资金运营优化方案研究 [D]. 山东大学, 2021. DOI: 10.27272/d.cnki.gshdu.2021.002343.
- [3] 唐红亮, 周玉坚. 财务公司资产负债管理模型的构建与应用 [J]. 企业管理, 2022, (S1): 450-451.
- [4] 张文娟. 资产负债比例管理在财务公司中的优化思路 [J]. 金融会计, 2022, (06): 50-55.
- [5] 赵爱萍. 基于集团财务有限公司的资产负债管理研究——打造“融*惠”三方报表，助力财务管理创效 [J]. 山西财政税务专科学校学报, 2021, 23 (06): 42-44.