

财务公司风险分析及监管新规下发展方向

元毅¹, 袁雪峰²

1. 中国电力财务有限公司, 北京 100005

2. 机械工业信息研究院, 北京 100037

DOI:10.61369/SE.2025080029

摘 要 : 财务公司作为向企业集团成员单位提供金融服务的非银行金融机构, 整体经营情况稳定。然而, 近年来个别财务公司或受到母公司经营不善的影响, 或被集团挪用存款资金, 引发信用风险相关事件, 产生了严重不良影响。在各项监管新规下, 财务公司应加大国家重点政策落实力度, 充分发挥内部金融服务属性, 持续强化辅助企业集团管理属性, 全力做好风险防控, 为企业集团高质量发展做出更大贡献。本文简述2024年财务公司行业经营情况, 对财务公司风险事件进行分析, 并提出监管新规下的发展方向。

关 键 词 : 财务公司; 实体经济; 风险事件; 服务质效

Risk Analysis of Financial Companies and Their Development Direction under New Regulatory Rules

Yuan Yi¹, Yuan Xuezheng²

1.China Power Finance Co., Ltd., Beijing 100005

2.China Machinery Industry Information Institute, Beijing 100037

Abstract : As a non-bank financial institution providing financial services to member units of enterprise groups, the overall business operation of finance companies is stable. However, in recent years, some finance companies have either been affected by the poor management of their parent companies or had their deposit funds misappropriated by the group, triggering credit risk-related incidents and causing serious adverse effects. Under various new regulatory rules, finance companies should intensify the implementation of key national policies, fully leverage their internal financial service attributes, continuously strengthen their role in assisting the management of enterprise groups, and spare no effort to prevent and control risks, making greater contributions to the high-quality development of enterprise groups. This article briefly describes the operating conditions of the finance company industry in 2024, analyzes the risk events of finance companies, and proposes the development direction under the new regulatory rules.

Keywords : finance company; real economy; risk event; service quality and efficiency

引言

财务公司旨在为企业集团成员单位提供金融服务, 天然具有贴近实体经济的优势, 在服务企业集团资金集中管理、间接支持国家重大战略实施等方面发挥了积极作用。近年来, 个别企业集团由于误判行业形势、盲目扩张版图、违法违规经营等出现了财务困境, 风险传导至所属财务公司, 导致个别财务公司出现信用风险, 甚至被吊销金融牌照, 严重影响整个财务公司行业的声誉形象。

2024年4月, 国家金融监督管理总局发布《关于促进企业集团财务公司规范健康发展 提升监管质效的指导意见》(以下简称《指导意见》)(金规〔2024〕7号), 旨在有效防范化解财务公司风险, 进一步推进财务公司坚守主责主业, 增强金融支持实体经济的可持续性。这是金融监管总局自2022年10月修订印发《企业集团财务公司管理办法》, 2023年6月修订印发《企业集团财务公司监管评级办法》(金规〔2023〕1号)后, 针对财务公司行业发布的又一项重要监管文件。

三年三份重量级文件, 监管部门对财务公司行业进行了重塑, 明确提出了提升服务实体经济质效的行业发展目标。

基金项目: 财务公司风险分析及监管新规下发展方向。

作者简介:

元毅 (1993.06-), 男, 河南新乡人, 硕士研究生, 经济师, 研究方向: 财务公司行业、票据业务;

袁雪峰 (1991.05-), 女, 黑龙江哈尔滨人, 硕士研究生, 经济师, 研究方向: 先进制造。

一、财务公司2024年经营情况

财务公司，是指以加强企业集团资金集中管理和提高企业集团资金使用效率为目的，依托企业集团、服务企业集团，为企业集团成员单位提供金融服务的非银行金融机构。

2024年，财务公司行业整体经营稳健，逐步进入结构优化和质效提升的发展新阶段。截至2024年末，全国共有237家已经开业的财务公司，其中中央企业财务公司75家，地方国企财务公司117家，民营企业财务公司42家，外资企业财务公司3家。

从资产负债规模来看，截至2024年末，财务公司总资产达到9.18万亿元，较去年同期增加2157.89亿元，增幅2.41%，创出历史新高；总负债为7.88万亿元，较去年同期增加1950.24亿元，增幅2.54%；所有者权益总额1.32万亿元，较去年同期增加361.64亿元，增幅为2.81%。

从经营情况来看，2024年，财务公司行业年度营业净收入1296.13亿元，较去年同期减少57.50亿元，降幅为4.25%；利润总额1070.00元，较去年同期减少21.01亿元，降幅为3.95%；净利润总额为806.14亿元，较去年同期减少33.11亿元，交付为3.95%。主要原因为财务公司行业持续减费让利，在贷款市场报价利率（LPR）持续下调的背景下，财务公司行业持续推进利率定价机制改革，贷款利率随市场变化持续下行，累计为集团节省费用547.48亿元，切实支持实体经济发展。

从业务情况来看，2024年，财务公司行业各项存款余额7.69万亿元，同比增加2255.1亿元，增幅3.02%；各项贷款余额3.93万亿元，同比下降0.84%。此外，财务公司行业积极贯彻中央金融工作会议部署，切实做好金融五篇大文章，在绿色金融方面持续发力，2024年绿色贷款4931.22亿元，同比大幅增加1263.98亿元，增长34.47%。

综合财务公司行业资产负债及经营情况而言，财务公司行业整体进入总量平稳、结构优化和质效提升的发展新阶段。

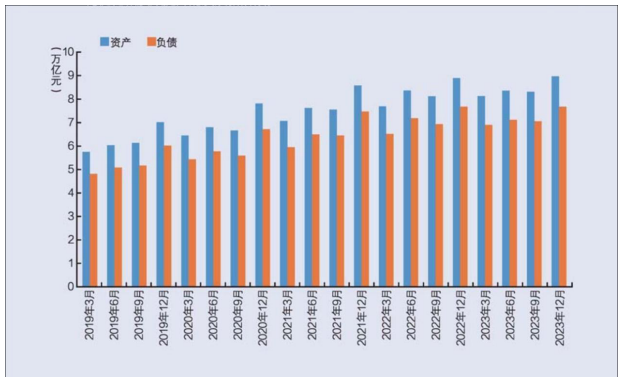


图1：2019年-2023年财务公司行业资产负债统计

二、财务公司风险分析

纵观财务公司风险事件成因，早期多来自于集团公司盲目扩张导致的经营风险外溢传导，近年来，集团所属上市公司在集团财务公司“高存低贷”给予了部分企业集团挪用资金的便利条

件。而在今年监管对财务公司现场检查中，暴露出的信贷业务、公司治理、内部控制等问题同样值得关注。

（一）母公司经营不善导致财务公司行业风险暴露

根据国家金融监督管理总局公开的历史批复信息，2023年及以前共有31家财务公司牌照注销，原因包括企业集团合并（24家）和母公司经营不善（7家），后者是财务公司出现经营风险的主因。母公司经营不善主要是集团公司多元化经营，利用财务公司吸纳资金富余的成员的存款，同时放贷给新涉足领域子公司，一旦子公司经营不善，财务公司也将面临较大不良风险，成为高风险财务公司。

具体分析，高风险财务公司的共性主要有以下三方面：一是所有制以民企和地方国企为主。上述7家因经营不善而吊销执照的财务公司均为地方国有企业和民营企业控股，没有央企控股的情形，或与民企和地方国企的激进经营策略及较为薄弱的公司治理结构有关。二是企业财务数据在风险暴露早期已有所反映。在风险暴露之初，财务公司数据已足以反映出企业集团经营不善，如出现净利润（大额）亏损或逼近亏损线。三是财务公司或财务公司所在集团核心企业发生过商票逾期事件。上海票据交易所会按月公布逾期名单，一旦出现在逾期名单中，意味着企业集团兑付出现了一定问题，对集团信用必然造成不良影响。

（二）上市公司高存低贷导致财务公司成为挪用通道

2024年，包括东方集团（600811）、ST 亿利（600277）、东旭蓝天（000040）、ST 旭电（000413）等在内的多家上市公司先后披露公司及子公司在财务公司存款出现大额提取受限或重大可收回性风险情形，涉及东方财务公司、亿利财务公司、东旭财务公司。企业集团成员单位资金归集至财务公司后，或者被企业集团直接划走，或者被集团用于发放贷款，作为独立法人的财务公司无法有效控制账上资金。

此外，上市公司相对于所在企业集团财务公司而言主要是资金供给方，在财务公司“高存低贷”也给企业集团提供了“挪用便利”。据统计，截至2023年末，33家民营上市公司中，存放在关联财务公司的资金占当期上市公司总货币资金超90%的有承德露露（000848.SZ）、顺发恒业（000631.SZ）、万向德农（600371.SH）、ST 亿利（600277.SH）；存放资金占比超50%的有华泰股份（600308.SH）、新 希 望（000876.SZ）、万向钱潮（000559.SZ）、正泰电器（601877.SH）、东方集团（600811.SH）、七匹狼（002029.SZ）、伊泰 B 股（900948.SH）、津药药业（600488.SH）。在“高存低贷”的背后，有些财务公司正成为母公司资金占用的隐蔽通道，涉案金额也可能较大。

（三）监管现场检查及问题分析

近年来，针对财务公司的监管处罚事项日益增加。2023年以来，超过20家财务公司收到金融监管总局或派出机构开出的行政处罚罚单，处罚事由包括存贷款业务违规、信贷资金被挪用、内控制度执行不到位、高管长期缺位等。2025年仅上半年，财务公司行业及其从业人员行政处罚信息有20份，合计处罚金额646万元。其中公司治理类涉及6家机构、12项罚单，合计处罚301万元；信贷业务类涉及8家机构、13项罚单，合计处罚571万元。

分析现场检查问题成因,主要有以下三个方面:一是公司治理存在先天不足的问题。在实践中,财务公司治理和经营管理独立性受到所在集团,尤其是集团财务部门的影响,从而存在被集团干预管理的压力。二是内部控制存在缺陷。部分财务公司基础工作不到位,主要体现在制度修订、业务办理、信息系统等方面存在或大或小的问题,没有有效落实监管要求。三是合规理念不足。部分从业人员由于存在业绩指标压力,将业绩完成情况置于风险防控之上;部分从业人员或心存侥幸,或者专业能力不足,在业务办理时得过且过,缺乏严谨性。这都体现出部分财务公司合规管理能力仍有待提高。

三、监管新规下财务公司发展方向

习近平总书记在中央金融工作会议上明确指出,金融系统要着力做好科技金融、绿色金融、普惠金融、养老金融、数字金融这五篇大文章。这是未来金融服务实体经济高质量发展的有效支撑,^[1]也是财务公司行业践行服务实体经济初心与使命的重要抓手。此外,监管机构也提出,财务公司提升服务实体经济质效应重点聚焦坚守主责主业和紧跟国家战略导向两个方面,为财务公司服务实体经济发展指明了方向。

(一) 紧跟战略导向,加大重点政策落实力度

财务公司所在的企业集团覆盖了军工机械制造、石油化工电力、钢铁建筑建材、交通制造运输等重要产业,是我国科技创新、绿色发展、数字化转型的核心领域。财务公司作为企业集团内部金融服务机构,应坚决贯彻中央金融工作会议精神,实事求是、因地制宜抓好落实。一是着重强化对企业集团及其科技创新、绿色发展、数字化转型等的支持力度,着力发展科技金融、绿色金融和数字金融等,^[2]为做好“五篇大文章”贡献力量。二是落实《指导意见》各项部署要求,以国家重大战略和重点政策为引领,充分发扬“离产业最近的金融机构”这一特殊优势,着力提升对企业集团先进制造业、科技创新、绿色低碳发展、设备更新、消费品以旧换新等领域的支持力度。三是对于所属企业集团以涉农业务为主的财务公司,加大涉农金融服务和帮扶力度,推动金融资源真正集聚到重点领域和薄弱环节上来,^[3]为维护脱贫成果和经济高质量发展持续注入金融动能。

(二) 坚守主责主业,发挥内部金融服务属性

服务企业集团是财务公司的“天职”,提升对企业集团及其成员单位的服务能力是财务公司的核心任务。一是提高政治站位,坚持功能定位、坚持深化改革、坚持差异发展、坚持底线思维,坚守主责主业,着力行业规范健康发展,提升金融支持实体

经济的可持续性。二是坚持内部金融服务属性和“依托集团,服务集团”功能定位,紧密围绕企业集团主业提供金融服务,为企业集团打造个性化特色化的金融产品,切实提升金融服务质量。三是加强企业集团资金集中管理,发挥企业集团内源融资的作用,^[4]实现集团内部资金统筹调度,在企业集团投融资管理和资本运作等方面提供专业化服务。

(三) 发挥协同效应,加强辅助企业集团管理

作为企业集团财务和资金工作的重要眼神,辅助企业集团管理将逐渐成为新形势下财务公司的重要职责和使命。财务公司将进一步完善“四个平台”功能,辅助企业集团提升管理质效。一是强化企业集团成员单位账户资金和票据监控,为集团总部提供支付结算和融资服务数据信息,当好企业集团资金的“看门人”。二是发挥智库功能和专业优势,在有条件的基础上协助企业集团开展利率风险、汇率风险等金融风险管理,成为企业集团金融管理的“智囊团”。三是着力推动管理和改革创新,激发企业内生动力活力,持续加强运营管理、数字化建设和专业能力提升,特别是在企业集团财务管理、投融资管理、资本运作和司库体系建设中发挥更加重要的作用,切实提高辅助企业集团管理的能力和水平,做企业集团司库改革发展的“先行官”。

(四) 防控金融风险,筑牢行业发展安全屏障

防控风险是金融工作的永恒主题,新出台的监管新规也对财务公司行业风险防控提出了新的要求。要以监管新规为指引,按照评级标准和规范健康发展的要求,注重财务公司功能定位、资本管理、公司治理、股东股权管理、风险管理、内部控制、信息科技管理和集团经营与支持的规范性,进一步提升财务公司行业规范水平。一是充分领会企业集团的产业属性,专注于产业金融业务和产融结合,加强对企业集团主责主业风险点的把控,有效隔离产业和金融的风险。二是强化重点领域风险防控,着力防控信用风险,紧盯流动性风险,加强信息科技风险管理,提升网络与数据安全水平,着力打造系统稳健、功能完备、管控有效、保障扎实的信息科技管理体系,^[5]健全和完善全周期、全过程、全覆盖的风险管控体系,持续提升财务公司业务连续性,推动行业整体不断提高发展水平。三是大力弘扬中华优秀传统文化,全面深化行业文化建设,树立正确的经营观、业绩观和风险观,提升财务公司合规审慎稳健经营水平。

未来,财务公司行业应当进一步提高政治站位,聚焦主责主业,提升辅助管理能力,坚决防控金融风险,为实体经济产业和企业集团的高质量发展做出更大贡献,走出一条有中国特色的企业集团内部金融机构发展之路。

参考文献

- [1] 李艳梅.我国财务公司的风险管理问题研究[D].北京:财政部财政科学研究所,2012:29-32
- [2] 王梦露,李文耿.浅析财务公司在司库管理中的作用[J].天津经济,2024,(08):57-59
- [3] 葛雅南.企业集团财务公司流动性风险管理研究[J].金融文坛,2025,(01):124-126.
- [4] 杨川,凌潇,周尧.国内财务公司财务状况、资产质量与风险分析[J].金融会计,2023(2):23-28.
- [5] 中国财务公司协会,中国社会科学院财经战略研究院.中国企业集团财务公司行业发展报告(2024)[M].北京:社会科学文献出版社,2024.