

证券公司财务风险分析与控制措施

刘 滨

(川财证券有限责任公司,四川 成都 610041)

摘 要:经济全球化驱动了资本国际化,证券领域面临的行业环境也日趋复杂多样,在机遇和挑战并存的资本市场环境下,加强证券公司财务风险管控尤为重要。就近年我国证券行业发展现状来看,2001-2005 年之间处于低迷期,将近 20 家证券公司面临被并购重组的命运,由此在市场中消失,给股民造成了严重的损失,2014 年-2015 年,股市暴涨暴跌,直至 2017 年也未能恢复正常,面对这样的局面,对于证券行业产生了较大冲击。要促使证券交易顺利进行,防范财务风险,满足市场发展需求,证券公司必须将财务风险防范和控制放在战略位置,助推公司转型,以持续发挥市场竞争优势,虽然当前证券行情有整体向好转变趋势,但是财务风险管控仍不容忽视。

关键词:证券公司;财务风险;控制;对策

【DOI】10.12231/j.issn.1000-8772.2021.05.020

1 绪论

1.1 研究背景

证券公司是推动资本市场现代化的主体,在证券行业扮演着多种角色,在开放的金融市场环境下,证券行业的发展不仅能够实现资金融通,还能推进资源的合理化配置,更有助于加强财务管理和提升金融服务质量。作为金融中介,正是由于证券公司在资本市场的核心地位,使得公司面临的财务风险更加复杂性和多样性,成为风险聚集之处。与此同时,受互联网金融的影响,行业交叉程度不断加深,使得证券公司不得不加快业务创新步伐,但是这也增加了未知风险。面对复杂多变的证券市场环境,加强财务风险管控成为必要举措。

1.2 研究意义

本文主要研究证券公司加强财务风险防控的有效策略,旨在为证券公司增强风险防范能力,提升市场竞争优势提供支持。从宏观层面看,加强财务风险管控能够促使其市场功能的发挥,促使推动资本市场的良性稳定运行,能够提速资本国际化,能够推动资本市场多层次发展;从微观看,财务风险的防范能力和应对水平与证券公司的利益息息相关,加强财务风险分析,可以识别风险,制定前瞻性应对方案,能够保障证券公司在市场竞争中占据主动性。

2 证券公司财务风险分析

2.1 流动性风险

证券公司流动性风险主要表现在两个方面:第一,现金流匮乏,

受多方面因素影响,证券公司的现金流质量偏低,为了顺应证券行业发展的趋势,证券公司不断推动业务创新,不断拓展的业务对于现金流提出了更高的要求^[1]。证券公司的金融负债规模不断扩大,偿债能力削弱,这会进一步加剧公司的流动性风险。第二,融资渠道单一,融资能力直接影响证券公司发展水平,当前,证券公司短期融资,往往采取同业拆借的方式,亦或者短期信用业务,长期融资主要选择长期次级债。对于部分证券公司而言,在其寻求长期融资过程中,对于公司更为有利的公司债,往往由于其非主板上市公司,而不能进行发行;同时,相关政策对于同业拆借也作出了明确规定,既拆借时限不能超过一周,并且在期满之后不能再进行拆借。由于公司的资金量有限,又必须投资更具效益性的业务,因此往往只能依托短期融资的方式,以解决长期资本缺失问题,如此不仅会限制证券公司服务实体经济的能力,还会降低投资者的意愿,增加流动性风险。

2.2 市场风险

资本市场受多方面因素影响具有周期性特点。在多头市场过后,证券公司面临盈利下滑的局面,主要体现在交易量不断减少,投融资活动不足,导致证券公司佣金收入下降,保荐收入以及投资银行业务的承销收入面临冲击。除此之外,市场指数的持续走低,会对金融资产的投资回报产生较大冲击,危及金融资产安全,严重情况下会面临资产贬值,公司亏损,进而影响股权投资以及自营业务。在股票二级市场形势下,如果市场长期处于低迷状态,则势必会影响资本配置,公司面向社会募集资金的目的也将难以达成,由此导致的局面就是客户大规模赎回资产管理产品,这会严重影响公司财务,诱发财务风险。

2.3 违约风险

证券公司交易方式选择不当会引发违约风险。如果证券公司采取证券信用交易的方式,虽然能够向客户提供高风险、高收益的业务,也能使得公司收入增加,但是一旦客户面临亏损,拒绝继续增加保证金时,则证券公司要面临赔付损失,即超出保证金的损失部分,由此面临违约风险。不仅如此,对于证券公司发行的各类理财产品,如果产品投资组合面临亏损的局面,一旦企业不能偿还客户的投资本息,则也会引发违约风险^[2]。

3 证券公司加强财务风险管控的有效措施

3.1 建立完善的财务风险控制机制

在证券公司董事会层面,应由董事会授权建立风险管理委员会,从公司整体层面把控财务风险,制定并执行严谨、高效、科学的风险管控计划,将风险控制在合理范围内;制定公司财务风险管理制度由董事会进行审议,规划配置用于公司风险管理的资源;设置关键财务风险限额指标,对风险限额标准的实施效果进行监督,对于财务风险管理中存在的披露和缺陷及时向董事会反馈。对于管理层,应建立资产负债管理委员会,对证券公司涉及资金、资产的重要事项进行决策审批,以保障资产的科学配置,提升资金使用效率;建立资本承诺委员会,对于承销业务,要做好其资本承诺的风险审查工作,融资业务风险在公司可承受能力之内,保障资产安全。

3.2 制定科学的财务风险管理制度

证券公司健全制度体系以强化对财务风险的刚性约束^[3]。人事方面,证券公司要定期组织企业文化宣导和专业能力培训,提升员工的职业操守和专业水平,增强员工财务风险的识别能力和风险的防范应对能力。为避免财务舞弊现象,证券公司对于关键性岗位可以采取定期轮岗制,也可以实行委派制,对于离职人员,则要开展离职审计,以防范舞弊风险。业务流程方面,证券公司可以采取岗位责任制管理。明确业务操作全流程、全环节的责任界定,责任细化到人,以增强风险应对和管控的主动性。在开展重要业务时,实行双人负责制,要求一人办理业务,一人复核,如对于存取款业务、交易结算业务、资金划拨业务等。资金管控方面,证券公司可以采取授权审批制,明确账户开设条件,建立独立账户统一管理客户资金,除此之外,要随机性的对公司资金上划的承压能力进行测试,避免出现资

金不合理占用的情况。

3.3 搭建风险限额系统

证券公司应建立风险限额系统,并针对各业务部门实际情况设置相应的风险限额指标,借助指标来衡量和评估风险和盈亏波动情况,风险限额主要分为两类,一类为刚性限额,一类为指导性限额。作为公司的风险管理委员会,要做好定期核查各业务部门的风险限额情况,在审核过程中,要密切关注风险限额变动情况,对于刚性限额,由于其是止损限额,因此务必要确保其在限额范围内,一旦突破限额,要及时上报风险管理委员会,并制定风险应对方案;对于指导性限额,一旦靠近风险阈值,风险部门相关责任人要立即预警提示,并及时与相关业务部门进行协调沟通,由业务部门采取应对措施避免其超出风险限额。

3.4 强化融资风险管控

为强化证券公司融资风险管控,应从以下方面入手:第一,拓展融资渠道,证券公司应打破传统的单一融资模式,推动多元化融资,可以充分借助国内和国际市场优势,既可以采用债务融资工具,也可以采用股本融资工具,以达到提升财务实力的目的。除此之外,为实现资金来源多元化,证券公司可以结合资本市场和银行贷款两种方式,以分散资金来源。对于贷款类型的选择,应将有限追索权作为选择条件,选择项目融资模式。第二,重视优化调整资产负债结构,为降低融资风险,对于达到期限债权,应采取分散策略,确保所有年度应偿还的债务都比公司筹资规模小,以确保证券公司能够偿债。对于长期投资,可以将其与实现周期比较长的债务进行匹配^[4]。

4 结束语

综上所述,在经济新常态背景下,证券公司的业务也不断拓展和延伸,这无疑增加了财务风险,制约了证券公司的发展。因此,证券公司应将加强财务风险管控作为当前工作的核心,为业务开展营造良好的财务环境,以财促业,促使公司经济效益提升。证券公司加强财务风险管控应从健全风险管控机制、制定风险管理制度、设立风险限额系统、强化融资风险管控等方面入手,以增强证券公司市场运作能力。

参考文献

- [1]袁西存.新常态下证券公司财务风险控制策略[J].财经界(学术版),2020,No.537(01):104-105.
- [2]黄启超.关于证券公司财务风险管理探讨[J].当代会计,2019(019):53-54.
- [3]周纯.证券公司经纪业务财务风险的探析[J].中国民商,2020(004):135,137.
- [4]牟瑞渊.证券公司财务系统内部控制构建研究[J].审计与理财,2019(7):30-31.