

分类号 F203.9/1097

密级 公开

U D C

编号 10741

兰州财经大学

LANZHOU UNIVERSITY OF FINANCE AND ECONOMICS

## MBA 学位论文

论文题目 江苏金租公司风险防控策略优化研究

研究生姓名: 刘玉峰

指导教师姓名、职称: 郭学军、副教授

学科、专业名称: 工商管理

研究方向: 投融资管理

提交日期: 2024年5月31日

# 独创性声明

本人声明所呈交的论文是我个人在导师指导下进行的研究工作及取得的研究成果。尽我所知，除了文中特别加以标注和致谢的地方外，论文中不包含其他人已经发表或撰写过的研究成果。与我一同工作的同志对本研究所做的任何贡献均已论文中作了明确的说明并表示了谢意。

学位论文作者签名： 刘玉峰 签字日期： 2024年5月31日

导师签名： 郭学军 签字日期： 2024年5月31日

## 关于论文使用授权的说明

本人完全了解学校关于保留、使用学位论文的各项规定， 同意（选择“同意” / “不同意”）以下事项：

1. 学校有权保留本论文的复印件和磁盘，允许论文被查阅和借阅，可以采用影印、缩印或扫描等复制手段保存、汇编学位论文；

2. 学校有权将本人的学位论文提交至清华大学“中国学术期刊（光盘版）电子杂志社”用于出版和编入 CNKI《中国知识资源总库》或其他同类数据库，传播本学位论文的全部或部分内容。

学位论文作者签名： 刘玉峰 签字日期： 2024年5月31日

导师签名： 郭学军 签字日期： 2024年5月31日

# **Research on Risk Prevention and Control Optimization Strategies of Jiangsu Jinzhu Company**

**Candidate : Liu Yufeng**

**Supervisor: Guo Xuejun**

## 摘 要

融资租赁作为一种集“融资”与“融物”于一体的重要金融工具，为促进实体经济的发展起到了越来越重要的作用，但是，由于市场经营不确定性高，经济波动性大等情况，导致融资租赁业务存在严重的风险，比如信用风险、经营风险和操作风险等。本文以江苏金租公司为研究对象，分析该公司风险防控存在的问题和原因，提出改进风险防控策略，以期提升公司风险管理能力，确保公司健康可持续发展。

首先，本文梳理了风险防控、信息不对称及融资租赁风险防控的相关研究，明确了研究的目的和思路，介绍融资租赁、风险防控及融资租赁公司风险防控的相关概念和理论基础，为后续分析提供理论支撑。其次，本文对江苏金租公司的风险防控现状进行了全面剖析，包括公司概况、所处行业背景、融资租赁业务办理流程及风险防控状况，指出江苏金租公司在风险防控方面存在的问题，包括信用风险、经营风险、操作风险及流动性风险等，深入分析这些问题的成因。第三，本文为进一步量化江苏金租公司的风险水平，构建了风险评价指标体系，并运用模糊综合评价法确定风险等级为严重，因此公司需要采取相应的措施进行优化。

本文研究结果认为，江苏金租公司应在业务流程方面加强尽调范围、做好事前准备、完善内部流程、加强租赁物监控力度，在信息、人才、组织及资金等方面加大投入，以确保风险防控措施优化得到保障。本研究结果不仅能为江苏金租公司优化其风险防控措施提供参考，还可以为融资租赁行业的健康发展起到积极的推动作用。

**关键词：**融资租赁；风险防控；风险管理；信息不对称

## Abstract

Financial leasing, as an important financial tool that combines financing and financing, has played an increasingly important role in promoting the development of the real economy. However, due to high market uncertainty and economic volatility, there are serious risks in the financial leasing business, such as credit risk, operational risk, and operational risk. This thesis takes Jiangsu Jinzhu Company as the research object, analyzes the problems and reasons of risk prevention and control in the company, proposes improvement risk prevention and control strategies, in order to enhance the company's risk management ability and ensure the healthy and sustainable development of the company.

Firstly, this thesis reviews the relevant research on risk prevention and control, information asymmetry, and financial leasing risk prevention and control, clarifies the purpose and ideas of the research, introduces the relevant concepts and theoretical foundations of financial leasing, risk prevention and control, and financial leasing company risk prevention and control, and provides theoretical support for subsequent analysis. Secondly, this thesis provides a comprehensive analysis of the current situation of risk prevention and control of Jiangsu Golden Leasing Company, including company overview, industry background, financing

leasing business processing process, and risk prevention and control status. It points out the problems that Jiangsu golden leasing company faces in risk prevention and control, including credit risk, operational risk, operational risk, and liquidity risk, and analyzes in depth the causes of these problems. Thirdly, in order to further quantify the risk level of jiangsu jinzhu company, this thesis constructs a risk evaluation index system and uses the fuzzy comprehensive evaluation method to determine the risk level as severe. Therefore, the company needs to take corresponding measures to optimize.

The research results of this thesis suggest that Jiangsu jinzhu company should strengthen due diligence scope, prepare in advance, improve internal processes, strengthen monitoring of leased assets, and increase investment in information, talent, organization, and funding to ensure the optimization of risk prevention and control measures are guaranteed. The results of this study can not only provide reference for Jiangsu jinzhu companies to optimize their risk prevention and control measures, but also play a positive role in promoting the healthy development of the financing leasing industry.

**Keywords:** Financial leasing; Risk prevention and control; Risk management; Information Asymmetry

# 目 录

<b>1 绪 论</b> .....	<b>1</b>
1.1 研究背景和意义 .....	1
1.1.1 研究背景 .....	1
1.1.2 研究意义 .....	1
1.2 文献综述 .....	2
1.2.1 国外研究现状 .....	2
1.2.2 国内研究现状 .....	4
1.2.3 文献述评 .....	8
1.3 研究内容和方法 .....	8
1.3.1 研究内容 .....	8
1.3.2 研究方法 .....	10
<b>2 相关概念和理论基础</b> .....	<b>13</b>
2.1 相关概念 .....	13
2.1.1 融资租赁 .....	13
2.1.2 风险防控 .....	15
2.1.3 融资租赁公司风险防控 .....	17
2.2 相关理论 .....	18
2.2.1 全面风险管理理论 .....	18
2.2.2 信息不对称理论 .....	19
2.2.3 契约理论 .....	20
<b>3 江苏金租公司风险防控现状分析</b> .....	<b>22</b>
3.1 江苏金租公司简介 .....	22
3.1.1 公司概况 .....	22
3.1.2 公司所处行业背景 .....	24
3.1.3 公司融资租赁业务办理流程 .....	26
3.2 江苏金租公司风险防控措施 .....	27

3.2.1 江苏金租公司风险防控政策 .....	27
3.2.2 江苏金租公司风险防控的组织架构 .....	28
3.2.3 江苏金租公司涉及风险防控的部门 .....	29
3.2.4 江苏金租公司对资产风险进行分类 .....	29
3.3 江苏金租公司风险防控成效 .....	30
<b>4 江苏金租公司风险评价 .....</b>	<b>32</b>
4.1 江苏金租公司风险评价指标构建 .....	32
4.1.1 风险评价指标选择 .....	32
4.1.2 判断矩阵构建 .....	33
4.1.3 风险评价指标权重计算 .....	36
4.2 江苏金租公司风险等级确定 .....	39
4.2.1 模糊综合评价过程 .....	39
4.2.2 模糊综合评价结果 .....	41
4.3 江苏金租公司风险防控存在的问题及成因分析 .....	42
4.3.1 江苏金租公司风险防控存在的问题 .....	42
4.3.2 江苏金租公司风险防控问题成因分析 .....	44
<b>5 江苏金租公司风险防控策略优化及实施保障 .....</b>	<b>48</b>
5.1 江苏金租公司风险防控策略优化 .....	48
5.1.1 全方位尽调，解决信用风险问题 .....	48
5.1.2 做好事前准备，解决经营风险问题 .....	51
5.1.3 完善内部流程，解决操作风险问题 .....	53
5.1.4 加强租赁物监控，解决流动性风险问题 .....	54
5.2 江苏金租公司风险防控措施优化的保障措施 .....	57
5.2.1 信息保障 .....	57
5.2.2 人才保障 .....	57
5.2.3 组织保障 .....	58
5.2.4 资金保障 .....	59
<b>6 结论和展望 .....</b>	<b>61</b>



---

6.1 研究结论 .....	61
6.2 不足与展望 .....	62
参考文献 .....	63
附录一 《江苏金租公司的业务风险指标重要性评分》 .....	67
附录二 《江苏金租公司的业务风险程度评价》 .....	68
后 记 .....	69

# 1 绪论

## 1.1 研究背景和意义

### 1.1.1 研究背景

近年来，融资租赁业务在促进企业转型升级、化解产能过剩等方面发挥了重要作用，因此其对社会经济发展中的影响力逐渐扩大，融资租赁公司的数量也实现了快速增长。融资租赁业务虽然在我国经历了三十多年的发展，但是在业务风险防控方面的研究还很欠缺，相关文献较少，这在一定程度上制约了我国融资租赁行业的发展。我国融资租赁行业市场渗透率相对较低，仍处于粗放式的发展阶段，许多融资租赁公司因在开展业务时对融资项目信息掌握较少甚至缺乏的情况下贸然开展业务最终出现“暴雷”事件，比如山东威高融资租赁公司因员工没尽职调查，导致所投资项目被骗 2000 多万元；北京国资融资租赁公司因对融资项目信息掌握不到位导致 1.2 亿元投资无法收回，这些问题都是融资租赁公司在开展业务时因风险防控不到位导致的结果。

国家金融监督管理总局（2022）发布《关于加强金融租赁公司融资租赁业务合规监管有关问题的通知》表示：近年来，部分金融租赁公司偏离融物本源，忽视租赁物合规管理和风险缓释作用，存在以融物为名开展“类信贷”业务、虚构租赁物、租赁物低值高买、涉嫌新增地方政府隐性债务等问题，同时要求各银保监局要高度重视加强融资租赁业务合规监管，有效防控风险。为解决当前融资租赁公司在业务风险防控中存在的问题，也为促进融资租赁行业更好的发展，该如何发现风险、防范风险、规避风险，成为当前各融资租赁公司亟需解决的问题之一。因此，本文研究融资租赁公司在开展融资租赁业务时存在的风险防控问题并提出优化方案，研究结果不仅能帮助融资租赁公司解决在风险防控中存在的问题，也能在一定程度上促进融资租赁行业的发展。

### 1.1.2 研究意义

#### （1）理论意义

融资租赁业务是促进经济发展的金融手段之一，近几年发展速度比较快。但是融资租赁行业在快速发展的同时也面临着很多风险。本文通过对大量关于风险防控以及信息不对称等相关文献进行研究，从理论分析风险防控策略的现状和存在问题，期望能进一步将专业性和理论性较强的风险防控概念与企业现实情况相结合，进而更好的推动融资租赁公司优化风险防控策略，为融资租赁公司做好风险防控提供新的理论支撑，其理论意义有如下两点：一是总结现有研究的不足并进行改进。通过不断探讨影响融资租赁公司风险防控的因素，归纳总结当前融资租赁业务风险防控研究中存在的不足，深化融资租赁公司管理层对融资租赁业务风险防控认识的重要性，推动风险防控理论在融资租赁公司等金融行业的应用和发展。二是提升理论的应用性。本文以江苏金租公司风险防控作为研究对象，通过具体案例研究其风险防控现状及其存在的问题，提出针对性的解决对策，研究结果不但可以丰富融资租赁业务风险防控的内容，而且也可以为融资租赁同行业做好风险防控提供理论指导。

## （2）现实意义

通过对案例企业的分析，发现江苏金租公司在风险防控过程中存在的问题。细分江苏金租公司风险防控流程，发现风险防控不仅局限在江苏金租公司业务开展的初期，也体现在业务开展的后期即租赁物监控的过程中，包括租赁物的挪用、损毁、被私自处置等一系列的问题，根据以上问题提出可行性的优化方案，制定有效的保障措施，以此达到优化风险防控的目的。一是对江苏金租公司风险防控进行研究，发现融资租赁业务开展时风险防控普遍存在的问题，进而分析问题、解决问题并提出优化方案，最后为融资租赁行业的良好发展提供可参考的现实指导意义。二是我国融资租赁公司数量众多，融资租赁业务在我国经济发展中的地位也越来越重要，本文研究结果有助于融资租赁公司解决风险防控的问题，促使融资租赁公司更好的服务实体经济，能在一定程度上助力我国经济发展。

## 1.2 文献综述

### 1.2.1 国外研究现状

#### （1）风险防控相关研究

风险防控作为企业经营的一项重要工作，其需要根据企业经营的实际情况，制定风险控制对策，以期减少风险带来的损失。风险防控的研究学者非常多，Macmillan（1931）提出了“迈克米兰缺口”概念，指出小微企业融资难的现状，这也标志着现代普惠金融理论的开端。他的研究揭示了小微企业融资困难的根源，为后续研究提供了理论基础。Njanike（2009）强调了风险管理对商业银行的重要性，并提出了建立风险评级机制的重要性，以便更有效地管控风险并避免不良资产的累积<sup>[1]</sup>；Turan 和 Senturk（2016）强调了风险防控在小微企业贷款业务全过程中的重要性，包括事前、事中和事后的防控措施，强调了综合性、全方位的风险管理策略，以最大限度地减少风险的发生和影响。

### （2）信息不对称相关研究

信息不对称这一现象早在 70 年代便受到三位美国经济学家 G. Akerlof、M. Spence、J. E. Stiglitz 的关注和研究，它为市场经济提供了一个新的视角，三位经济学家分别从商品交易、劳动力和金融市场三个不同领域研究了这个问题，最后研究结果趋向一致。信息不对称现象无处不在，该理论指出了信息对市场经济的重要影响。随着新经济时代的到来，信息在市场经济中所起到的作用比过去任何时候都更加突出，并将继续发挥更大的作用。

### （3）融资租赁风险防控相关研究

在国外，融资租赁业务于 20 世纪 50 年代起源于美国，二战以后，美国工业化生产过剩，生产厂商为了推销自己生产的设备开始为用户提供金融服务，之后融资租赁业务向各个领域及各个地区发展。由于国外融资租赁业务发展的比较早，因此对于融资租赁行业的研究相关资料比较多。作为新型融资手段，近年来越来越多的专家学者认识到现代融资租赁业务对促进经济发展具有重要意义并对其展开深入研究。Rock and Kevin（1986）基于信息优势的不同将投资者划分为信息优势投资者和信息劣势投资者，他们认为处于信息优势的投资者只会购买价格被低估的股票从而获得收益而处于信息劣势的投资者则无法分清什么股票被低估或高估，因此在申购股票的时候那些出价高从而获得配售的投资者很是过分乐观的信息劣势投资者<sup>[2]</sup>。Myers（1984）提出，当资本市场不够完善时，公司外部投资与内部人之间存在信息不对称，这使得外部融资的成本高于内部融资成本，投资者要求公司为使用外部资金而支付溢价，从而导致外部融资成本增加<sup>[3]</sup>。

Damir R. Vakhitov (2015) 指出, 融资租赁对社会经济发展的推动作用, 通过提供资金保障来促进中小型企业发展和壮大<sup>[4]</sup>。

在对融资租赁的风险控制方面, Capelli P (2021) 把融资租赁企业出现的风险划分为系统性风险和非系统性风险两大类, 对系统性风险和非系统性风险进行了初步分析<sup>[5]</sup>。Landi G C (2022) 认为风险管理的关键是做好运营风险管理<sup>[6]</sup>。Pekár J (2022) 阐述了金融租赁的业务类型和风险特点, 将其与银行信贷产品进行比较, 认为两者的风险特征有一定的类似之处, 并提出了适用于不同类型的金融租赁业务风险管理对策<sup>[7]</sup>。Valentin Pirvut (2016) 认为融资租赁作为新型市场手段, 在国家经济发展中起到的促进作用<sup>[8]</sup>。通过调查研究 Natalie Tatiana Churyk 等 (2015) 发现, 对于租赁有关管理制度的改革创新, 多数企业仍持有保守态度, 倾向于继续执行现有政策<sup>[9]</sup>。Muhammad Jawad Khali1 和 Imtiaz Ahemad 等人 (2017) 通过研究指出, 管理层的决策对于融资租赁企业风险管理具有重要作用, 应引起重视<sup>[10]</sup>。亚佩里和帕加罗 (2000) 指出信息共享可以减少逆向选择和道德风险, 增加信贷资产回收率<sup>[11]</sup>。

Mamari S H A L 等 (2022) 提出了对承租人信用风险全程管理控制的思想, 并分别从事前资信审查、项目中期设备风险运作和项目后期风险处理等提出可行性建议<sup>[12]</sup>; Molina-Collado A (2021) 以商业银行作为研究对象, 介绍了银行租赁在商业活动中的相关理论, 对银行租赁活动进行了介绍, 提出银行在租赁活动中作为中介的角色, 如何规避潜在客户违约等多方面的影响, 规避风险, 从而获得更大的利润<sup>[13]</sup>; Qingye zhang 等 (2017) 指出对于投资风险可以采取应用动态投资组合方式规避风险, 研究表明在动态风险管理中, 应该有针对性的采取应对措施<sup>[14]</sup>。

## 1.2.2 国内研究现状

### (1) 风险防控相关研究

在国内, 随着经济的发展, 商业银行与其他金融机构的业务量不断上升, 同时面临的风险也在不断暴露, 基于这一现状, 国内学者也进行了深入的研究。徐霄 (2017) 认为商业银行必须紧跟大数据时代的到来, 利用大数据在激烈的竞争中立足于不败之地, 进一步提高自身的风险控制能力<sup>[15]</sup>。陆岷峰和王婷婷 (2020)

围绕数字信贷风险控制作为核心,提出在数字银行建设的背景下,金融风险特别是信贷风险呈现出来全新的特点,根据最新的金融风险特征提出商业银行需要实现全方位的数字化管理,充分运用行业内外金融科技工具组合,使小微信贷业务在贷前、贷中和贷后实现全过程的数字化风控管理,有效防范风险<sup>[16]</sup>。程文改(2021)认为目前在融资租赁公司运行的过程中,经常会遇到很多风险因素,如果不对风险因素采取合理的控制措施,不仅会影响融资租赁公司自身的发展,还会影响我国社会经济的稳定性,所以必须要保证能够对融资租赁公司采取合理的控制措施<sup>[17]</sup>。

风险防控是金融机构和企业 在经营过程中必须面对的重要问题,随着金融市场的不断发展和变化,风险防控的策略和手段也需要不断更新和完善,通过综合运用各种风险管理策略和金融科技工具,可以有效降低风险、保障企业的稳健运营和市场的稳定发展。

## (2) 信息不对称相关研究

在国内,信息不对称现象是市场经济的弊病,吸引了很多学者研究。欧扬夏子(2015)认为在经济领域中,信息不对称问题属于一种较为普遍的现象,一旦出现信息不对称情况,往往会导致道德风险和逆向选择两种后果<sup>[18]</sup>;张莹(2016)年表示在信贷市场中信息不对称使金融机构产生信用风险,导致资本外逃并且引发银行业危机<sup>[19]</sup>;侯智霞(2017)认为信息不对称理论是微观经济学的重要内容,其基本内涵是指交易双方对交易信息的掌握是不对称的,并且双方对于这种认识是清楚的,而市场主体占有完全的市场信息只是一种理想状态,信息优势方损害弱势方利益,为自身谋求利益最大化才是市场中的客观存在。在信息不对称的交易市场中,逆向选择和道德风险成常态出现<sup>[20]</sup>;蒋坤忠等(2018)认为当前商业银行的信贷风险产生根源主要是由于信息不对称导致道德风险持续上升,管理制度的不封闭、不严谨也是引起风险的重要原因<sup>[21]</sup>。

李会雨(2017)认为有效地筛选信息,对于防范信息不对称问题和化解信贷风险都有非常重大的意义,研究信息不对称对商业银行信贷风险产生影响的具体表现,并进一步探究运用信息不对称理论加强信贷风险管理的策略是十分有必要的<sup>[22]</sup>;胡晓霖和陈雪如(2019)表示事前信息不对称与事后信息不对称共同引发经济个体间的信息不对称博弈<sup>[23]</sup>;郝墨缘(2018)认为目前商业银行信贷风险管

理中评估较为简单,评估系统不精准,在信贷分析过程中手段较为单一,在风险控制操作过程中能力较低。造成这种情况的原因除政策以及经济不确定性外,信息不对称是重要的原因<sup>[24]</sup>;杨士澍(2019)表示信息不对称理论在商业银行信贷业务管理中占有重要地位,不仅指出了信息不对称是造成信贷风险重要成因,也引导了设置信贷业务流程规制<sup>[25]</sup>。信息不对称理论在现代市场经济中具有重要意义,它不仅揭示了市场经济中信息的重要性,还为我们提供了理解和解决市场经济中存在问题的新视角,通过深入研究信息不对称现象,本文可以更好地理解市场经济的运行规律,为经济发展提供有力的理论支持。

### (3) 融资租赁风险防控相关研究

在国内,我国的融资租赁业务始于 20 世纪 80 年代的改革开放时期,为了解决资金不足并从国外引进先进技术、设备和管理的需求,增加引进外资的渠道对其进行引进并得到快速发展。任中一(2023)认为一个融资租赁项目可以划分为事前、事中和事后三大阶段,涉及的风险主要有两类,一类是债权风险,另一类是物权风险,债权性风险主要来源于承租人的租金违约风险、物权风险则主要与租赁物有关<sup>[26]</sup>;任维哲(2018)认为融资租赁业务发展的速度较快,发展形势良好并将我国的融资租赁业主要分为金融租赁、内资型租赁和外资型租赁三种类型<sup>[27]</sup>;王磊(2020)表示融资租赁公司的风险是指因公司内外部环境变化或自身经营行为带来的潜在损失。其风险分类一般包括业务风险、管理风险、外部风险 3 种,业务风险是指公司在开展经营性业务过程中带来的潜在损失<sup>[28]</sup>。

目前我国的法律对融资租赁资产的物权保护制度还不完善,赵迹颖(2020)表示现阶段我国融资租赁业和发达国家之间仍存在较大的差距,与国内融资租赁公司普遍存在的风险管控体系不够完善也有主要关系。目前我国融资租赁公司面临的重要挑战之一是经营风险的复杂多样性与风险管控不完善的矛盾<sup>[29]</sup>;黄小芳(2022)表示我国融资租赁政策法规及监管制度不健全行业自律性差,中小融资租赁公司的融资渠道受限,业务模式缺乏创新,无法形成和银行的差异化竞争<sup>[30]</sup>;徐金球(2023)指出在经济新常态下,融资租赁行业风险日益积聚,其风险管理的重要性与难度急剧上升,传统的信用风险是指由于交易对手违约而带来的风险,现代意义上的信用风险不仅包括实际违约带来的风险,还应包括由于交易对手信用状况和履约能力上的变化导致债权人资产价值发生变动而遭受损失的风险<sup>[31]</sup>。

徐维军等（2022）表示在后续经济下行、行业竞争格局复杂多变的环境下，各租赁主体需在资产端加强行业开拓与风险控制以获取核心竞争力，在融资端多元化以降低成本等，打造全方位的竞争格局以适应经济形势的变化，融资租赁行业或将迎来新的增长点<sup>[32]</sup>；高晓芳（2020）认为从我国的经济发展现状来看，发展工业化、转变经济增长方式、完善基础设施、升级传统产业等等，都需要投入大量资金，基于此背景下可以看出，我国的融资租赁行业具有较为广阔的发展前景<sup>[33]</sup>；方秀娟、林晓薇、李桂花（2022）认为由于融资租赁业务多样化，交易结构复杂化，以及融资租赁相关法律法规的不完善，导致该类型的企业蕴含着较大的财务风险，这极大地影响了融资租赁企业的发展壮大<sup>[34]</sup>；黄梅（2020）表示一般在经济经营活动的过程中会出现金融风险，承租人的还租能力是出租人需要承担的最大风险，若承租人缺乏还租能力，将会直接影响租赁公司的未来运行及发展<sup>[35]</sup>；李家耀（2022）认为由于融资租赁的风险系数较高，因此研究如何对设备融资租赁风险进行有效控制就具有重要的现实意义<sup>[36]</sup>。

郑春花（2021）认为在整个租赁过程中，由于租赁的周期较长，承租人的经济运营状态也存在着不确定性，如果承租人不愿支付或者无力支付租金，就会造成融资租赁公司出现经济损失，容易造成违约风险，使得租赁公司遭受一定的经济损失。融资租赁公司在租赁物的所有权中存在问题 and 瑕疵，或者丧失了对租赁物的 使用权，从而使得租赁物的实际价格低于预期价格，从而导致融资租赁公司造成一定的租金损失<sup>[37]</sup>。王丽晨、侯新（2021）认为现如今我国融资租赁行业已经取得了很大的进步，实现了从零到有的转变。但是，融资租赁企业在各个方面不够完善，还存在许多问题，要想使融资租赁业务进一步发展，企业必须重视融资租赁业务的风险管理，并对其制定相应的防范措施<sup>[38]</sup>

张静（2022）认为融资租赁公司在开展租赁业务过程中还存在着风险，如决策信息缺乏充分印证、融资租赁业务中租赁物的风险、租后风险管理方法过于简单等<sup>[39]</sup>。梁燕（2023）认为如果市场主体无法实现对融资租赁风险的事前控制，那么很会引发企业的资产风险、项目风险和信用风险<sup>[40]</sup>。

综合以上得出，我国融资租赁行业存在的风险防控问题有：在业务规模扩大的同时风险管控水平较低、人才缺失、流程不健全、对租赁物缺乏有效监控等，这些问题严重影响了我国融资租赁行业的发展。上述理论观点为本文的撰写奠定



了理论基础。

### 1.2.3 文献述评

从现有国内外学者对融资租赁风险防控的理论研究来看，多角度、全方位研究融资租赁风险防控正在被广泛关注，国内外学者对于融资租赁风险防控以及信息不对称的研究已经有了一定成果并达成了高度共识，现有研究成果为融资租赁公司采取风险防控措施提供了新思路、新方法。

由于各国体制不同以及风险的复杂性和多样性等原因，国内外学者关于融资租赁风险防控的研究也存在一定的不足：一是融资租赁公司人员防控意识不强，对客户信息的判断仅停留在表面的理解，并没有对客户信息进行深层次发掘；二是在开展业务后对客户潜在违约风险预判不足，以至于在出现不可预料的风险时无法及时采取措施；三是对租赁物的监控不足，以至于租赁物被盗或损坏时无法补救。以上问题的存在表明还需要对融资租赁业务风险防控做深层次研究。

本文在现有学者研究成果的基础上，结合融资租赁业务中风险防控的现状，进一步发现融资租赁公司在风险防控策略上的问题并给出相应的解决方案和优化建议。本文以江苏金租公司风险防控为例，对融资租赁业务风险进行研究，以期提出更加有效的风险防控措施，提高公司风险应对能力。

## 1.3 研究内容和方法

### 1.3.1 研究内容

本文对江苏金租公司融资租赁业务风险防控策略优化研究的主要目的是确保公司在经营中能够最大程度地降低或规避信用风险、经营风险、操作风险和流动性风险以及潜在风险，在防范业务风险的前提下把业务量做大，这不但有助于提高公司竞争力，促进公司更好的发展，也能为同行业其他融资租赁公司在风险防控方面提供可借鉴的商业研究案例。

论文采取现状分析、问题和原因归纳、提出解决对策的基本思路进行研究，首先分析江苏金租公司融资租赁业务风险防控现状，其次总结风险防控存在的问题，包括信用风险、经营风险、操作风险和流动性风险问题，最后提出风险防控

的优化策略。具体技术路线如图 1.1 所示。

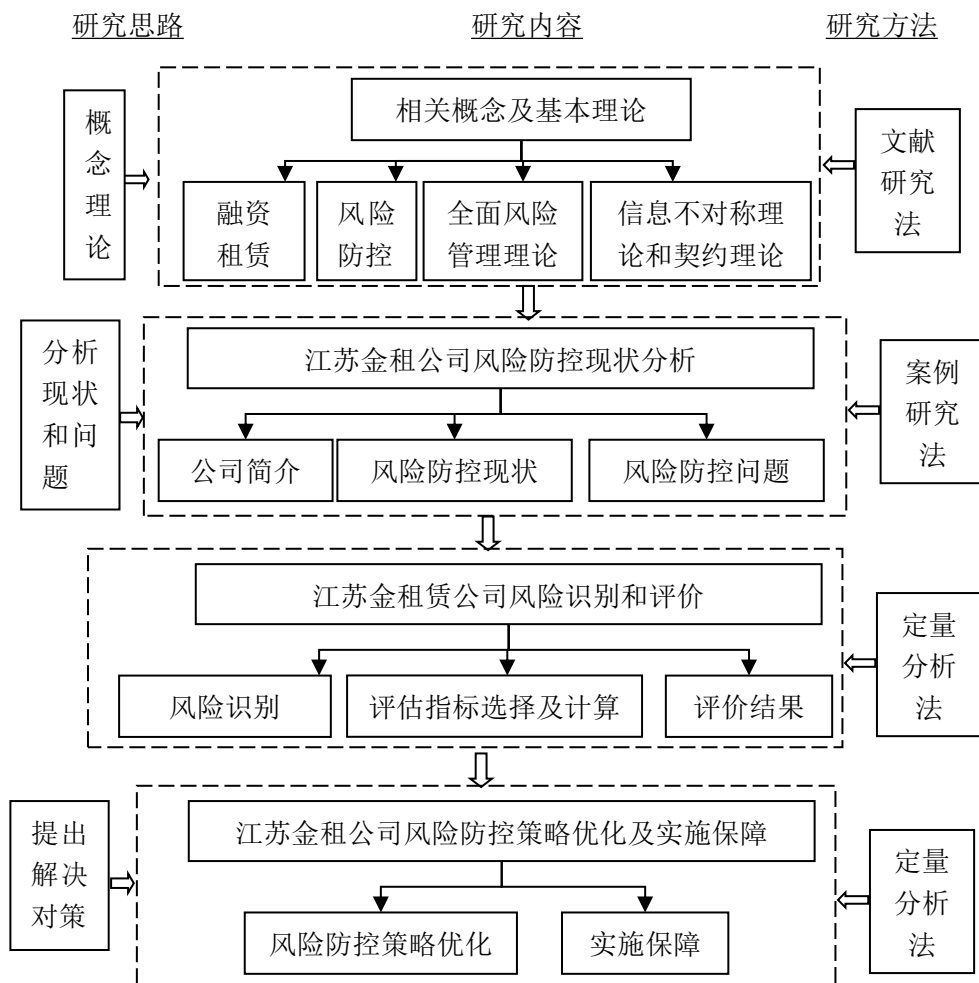


图 1.1 技术路线

资料来源：基于研究过程汇总分析结果

本文主要研究江苏金租公司在业务开展过程中面临的风险防控问题，深入探讨江苏金租公司在业务开展过程中存在的问题与不足，提出江苏金租公司融资租赁业务风险防控策略的优化方案并实施保障对策和建议。具体的研究内容如下：

第一部分是绪论，包含本文的研究背景、研究意义、国内外研究现状和研究的内容及方法。

第二部分是理论基础。根据学习获得的知识对涉及到本文研究对象的相关理论和概念进行梳理。

第三部分是对江苏金租公司风险防控现状及存在的问题进行分析。介绍了江苏金租公司概况，描述了江苏金租公司所处行业背景、业务办理流程和风险防控

现状，研究江苏金租公司在信用风险防控、经营风险防控、操作风险防控、流动风险防控的现状及其存在问题。

第四部分是江苏金租公司风险识别和评价，采用层次分析方法计算金融租赁公司风险评价指标权重，基于模糊综合评价法确定风险等级。

第五部分是对江苏金租公司风险防控策略的优化。结合信息不对称理论，通过对江苏金租公司融资租赁业务风险防控中存在的问题进行研究，优化江苏金租公司的风险防控策略，为江苏金租公司更好的发展提供切实有效的保障措施，比如，加强人才培养、提高团队人员素质与风险防控意识以提高风险管理水平等，确保风险防控策略落地和实施。

第六部分是结论和展望，总结了论文研究结论并对未来前景进行展望。

### 1.3.2 研究方法

本文开展研究中主要用到以下研究方法：

#### (1) 文献研究法

本文主要通过查询和收集与研究方向相关的文献资料，再进行归纳、整理以获取相关信息，本文利用互联网信息、电子书籍、行业内文件以及导师推荐的资料等进行详细分析，并对收集的资料归纳整理。在论文的写作过程中，通过图书馆和学院经济期刊室查找和阅读相关资料，搜索中国知网和万方数据库等网上数据库，收集和梳理了很多关于本研究的文献，总结已有的研究理论，从而拓宽写作思路。

#### (2) 问卷调查法

本文采取问卷调查法，调查《江苏金租公司的业务风险指标重要性评分》和《江苏金租公司的业务风险程度评价》，从而可以构建一个科学的风险评价指标体系，并且针对这些指标的权重和风险程度进行调查和计算，进一步准确评价江苏金租公司融资租赁业务风险情况。

#### (3) 定量分析法

本文采用层次分析法和模糊综合评价法，针对江苏金租公司的风险进行评价，从而发现公司面临的信用风险、经营风险、操作风险和流动性风险状态，并且提出改进的风险控制对策。

层次分析法（Analytic Hierarchy Process, AHP）是一种用于多准则决策的数学模型和工具，它在复杂决策问题中帮助决策者分析和确定最佳选择的方法。AHP 最初由美国管理学家托马斯·萨阿蒂（Thomas Saaty）于 20 世纪 70 年代提出，并被广泛应用于工程、管理、经济学、环境科学等领域。AHP 的基本概念是将一个复杂的决策问题分解成一系列层次结构，其中包括目标、准则（Criteria）和备选方案（Alternatives）。首先确定最终目标，然后识别实现该目标所需的各种准则，再将备选方案归类到这些准则下。这种分层结构有助于理清决策问题的复杂性，使决策者能够系统地考虑问题的各个方面。AHP 的核心思想是通过建立准则之间的两两比较矩阵，然后利用特征向量方法确定权重，从而量化地评估备选方案的优劣。在进行比较时，决策者需要考虑到不同准则之间的相对重要性。这种比较可以基于专家判断、实际数据或者主观感受进行。具体而言，AHP 的步骤包括：一是构建层次结构，确定目标、准则和备选方案，并以层次结构的方式组织它们。二是两两比较，对准则和备选方案进行两两比较，建立比较矩阵。比较的结果是一系列相对权重的数字，代表了不同元素之间的相对重要性。三是一致性检验，评估比较矩阵的一致性，确保决策者的判断没有矛盾或不一致。四是特征向量计算，利用特征向量方法计算每个准则和备选方案的权重。五是一致性指标和比率检验，检验计算出的权重是否满足一致性要求，以确保结果的可信度。六是最终评估，根据计算出的权重，对备选方案进行综合评估，并确定最佳选择。

模糊综合评价法（Fuzzy Comprehensive Evaluation Method）是一种在处理具有模糊性、不确定性和复杂性的决策问题时常用的数学模型和评价方法。该方法结合了模糊集理论和综合评价技术，旨在解决传统方法难以处理的多因素、多指标、多层次的决策问题，特别是在缺乏精确数据或无法准确量化评价指标时。模糊综合评价法的基本思想是将决策问题中的各种因素和指标用模糊集合来描述，从而能够更好地反映现实世界中的不确定性和模糊性。通过建立模糊综合评价模型，将各因素对决策结果的影响进行模糊化表示，并利用模糊逻辑运算对其进行综合评价，最终得出决策结果。模糊综合评价法的步骤通常包括以下几个方面：一是确定评价指标和因素，首先确定评价对象的各种指标和因素，这些指标和因素通常是多个、多层次的，反映了决策问题的各个方面。二是建立模糊集合，针

对每个评价指标和因素，确定其隶属函数，将其转化为模糊集合，这些模糊集合可以是三角型、梯形型、高斯型等形式，反映了不同程度的模糊性和不确定性。三是构建模糊综合评价模型，根据评价对象的特点和决策目标，建立模糊综合评价模型，通常采用模糊综合评价矩阵或模糊综合评价函数来描述各因素对决策结果的影响。四是确定权重和重要性，利用模糊逻辑运算方法，确定各个因素的权重和重要性，通常采用模糊层次分析法（Fuzzy Analytic Hierarchy Process）或模糊综合评价法中的专家打分法等方法。五是进行模糊综合评价，将各因素的权重和重要性代入模糊综合评价模型，进行模糊逻辑运算，得出综合评价结果。六是灵敏性分析和结果解释，对评价结果进行敏感性分析，评估各因素对最终评价结果的影响程度，并对结果进行解释和分析，为决策提供参考。模糊综合评价法的优点在于能够有效处理决策问题中的模糊性和不确定性，能够充分利用专家知识和经验，适用于各种类型的决策问题。然而，该方法也存在一些挑战，如权重的确定和模糊集合的构建需要较高的专业知识和经验，模型的复杂性会增加决策过程的难度等。因此，在应用模糊综合评价法时，需要综合考虑问题的特点和实际情况，合理选择模型和方法，以获得准确可靠的评价结果。

## 2 相关概念和理论基础

### 2.1 相关概念

#### 2.1.1 融资租赁

融资租赁（Financial Leasing）是一种特殊的租赁形式，涉及到资产租赁和融资两个方面。在融资租赁中，一方（通常是被称为“出租人”或“融资租赁公司”）将资产（如设备、机器、车辆等）租给另一方（被称为“承租人”），承租人向出租人支付租金，以使用资产，而在租期结束时，承租人有权购买该资产，或者继续支付租金以继续使用。融资租赁常用于企业获取固定资产的融资，特别是在资本密集型行业或者需要大量资金投入的项目中。同时，融资租赁也为资产管理公司提供了一种融资和投资的机会，通过租赁资产来获取稳定的租金收入和资本回报。在法律和会计上，融资租赁通常被要求满足一定的法律要求和会计准则，以确保租赁交易的合法性和透明度。

融资租赁通常涉及长期租约，并且租金支付通常包括两个部分：一个用于覆盖资产的使用费用，另一个用于支付出租人的资本成本和利润。在融资租赁中，租赁公司在租赁期间持有资产的所有权，而承租人则获得了资产的使用权。因此，融资租赁实际上是一种通过租赁方式来获取资产使用权的融资方式，有助于扩大企业的资产规模，提高资产周转率，并在一定程度上降低了企业的资本投入。另外，融资租赁的期限比较长，租约一般不能取消，支付的租金包括了设备的价款、租赁费和借款利息等；租赁期满，承租人有优先选择廉价购买租赁资产的权利。在融资租赁的方式下，与租赁资产有关的主要风险和报酬已由出租人转归承租人。融资租赁业务流程涉及多个参与方，包括承租人、卖方、出租人和供应商，每个步骤都需要严格的合同管理和风险控制，以确保交易的顺利进行和合同的履行。同时，法律和合规要求也在整个流程中扮演着重要的角色。融资租赁业务模式很多，比如经营性租赁、杠杆租赁，最为常见的事直接租赁、售后回租、场所租赁三种方式。

##### （1）直接租赁

直接租赁是最常见的融资租赁方式之一，它涉及到出租人（通常是融资租赁

公司)直接向承租人提供资产租赁服务。在直接租赁中,承租人与出租人签订租赁合同,租期通常较长,覆盖了资产的使用寿命。承租人支付租金以使用资产,并在租期结束时,有权根据约定购买资产或续租。在直接租赁中,出租人保留了资产的所有权,而承租人只获得了使用权。直接租赁适用于企业需要融资购买固定资产,但又不想一次性支付全部购买费用的情况,同时也有助于降低企业的资本投入和财务风险。

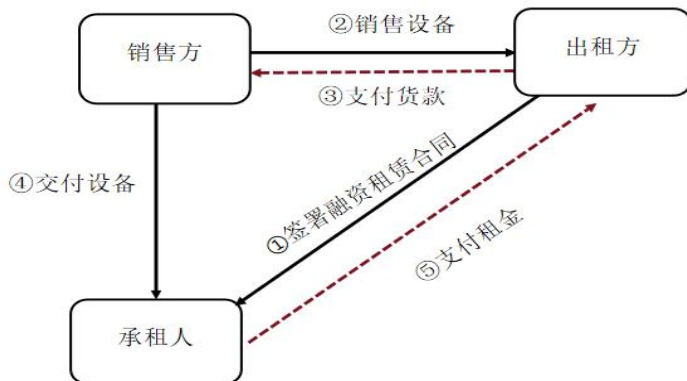


图 2.1 直接租赁业务流程图

资料来源：融资租赁概念

(2) 售后回租

售后回租是一种特殊的融资租赁方式,它涉及到资产所有者将已经拥有的资产出售给融资租赁公司,并立即租回同一资产以继续使用。在售后回租中,原资产所有者成为了承租人,而融资租赁公司则成为了出租人。在这种交易中,原资产所有者通过出售资产获取了一笔资金,并将资产租回以继续使用,从而实现了资产的变现和融资的目的。售后回租通常适用于企业需要释放资产价值、优化资产结构或解决资金困难的情况下,同时也有助于提高企业的流动性和财务灵活性。

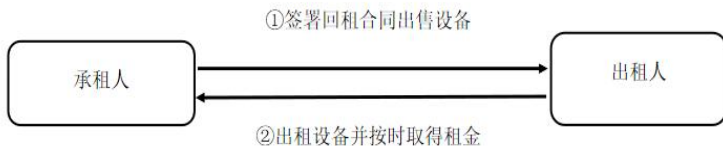


图 2.2 售后回租业务流程图

资料来源：融资租赁概念

### (3) 厂商租赁

厂商租赁是一种特殊形式的融资租赁，其中资产的制造商或供应商（厂商）直接参与租赁过程，向客户提供融资租赁服务。在厂商租赁中，制造商或供应商不仅提供资产本身，还为客户提供资产的融资和租赁服务，从而简化了租赁过程，并提供了更为一体化的解决方案。厂商租赁适用于各种行业和领域，尤其在资本密集型行业和高科技领域具有广泛应用。通过厂商租赁，客户可以更轻松地获取所需的资产，并灵活地管理资产的使用和支付，同时厂商也可以扩大市场份额，提高产品销售量和服务收入。在实践中，厂商租赁通常需要建立健全的合作机制和租赁框架，确保双方的权益得到有效保护，并遵循相关法律和监管规定。

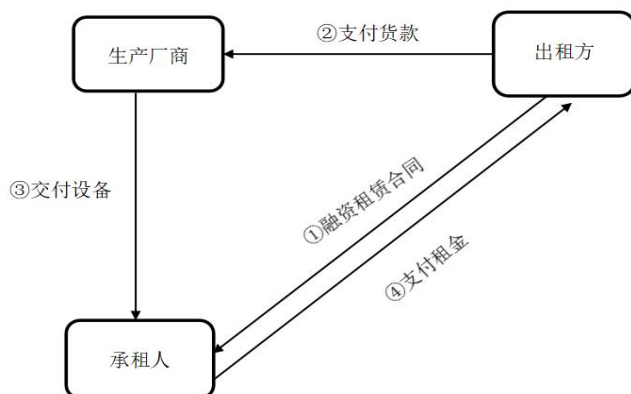


图 2.3 厂商租赁业务流程图

资料来源：融资租赁概念

## 2.1.2 风险防控

风险防控是指在风险发生之前，通过采取有效措施，降低风险发生的概率和影响，从而使风险承受能力提高，保障资源有效使用，增强绩效实现能力的一系列活动。好的风险防控体系可以有效地降低风险带来的损失，保护企业的利益和价值。

风险防控的目的是使企业具有足够的风险承受能力，健全企业的担保系统，完善企业管理机制，有效遏制不安全状态及其后果，保障企业有效并稳定地发展。同时充分发挥企业管理人员的创新能力和创造力，逐步建立起有效的风险控制机制和管理体系，以便灵活应对风险变化。

风险防控是企业管理中的一项重要活动，做好风险防控是保证企业正常运作



管理的前提。风险防控包括风险管理、安全管理、防火防盗防破坏、抗震设计、法律法规等内容,其主要目标是为企业经营提供有效的支撑和保障使企业的经营活动按照规定的范围内运行,减少企业的经营风险。风险防控的过程确实非常复杂,需要系统性的方法和多个步骤来有效应对各种潜在的风险,主要内容的详细描述如下:

一是风险危害的确定与分析:企业需要确定和分析各种潜在的风险,这包括识别潜在风险源,评估它们的概率和潜在影响,以及确定哪些风险是最紧迫和重要的。

二是风险控制的建立:一旦风险被确定,企业需要制定风险控制策略,这包括确定降低风险的方法,例如改进流程、采取预防措施、购买保险或制定政策和规程等。

三是风险管控的评估:企业需要评估已经实施的风险控制措施的有效性,这涉及监测风险水平的变化以及评估控制措施是否达到了预期的效果。

四是风险管理的实施:一旦确定了风险控制策略,企业需要执行这些策略,这包括将控制措施纳入日常运营,并确保员工明白如何执行这些措施。

五是风险控制的绩效评估:定期评估风险控制的绩效非常关键,这可以帮助企业了解风险是否在可接受的水平上,并且是否需要进一步的改进或调整控制策略。

六是安全管理体系的建立:在风险防控中,建立健全的安全管理体系非常重要,这包括建立规范、流程、培训和文化,以确保员工能够有效地识别和应对潜在的风险。

七是紧急应急投入的准备:应对突发风险和紧急情况准备至关重要,企业需要制定应急计划,培训员工,确保有必要的资源和设备来处理紧急情况。

八是风险防范的设计:在新项目、产品或服务的设计阶段,需要考虑风险防范措施,这有助于减少后期风险管理的复杂性和成本。

九是风险管控的评估:与第二步不同,这一步涉及对已存在的风险控制策略进行定期评估和审查,这有助于确保这些控制策略仍然适用并且有效。

十是风险的定期评估:企业需要定期评估风险情况的变化,以确保风险防控策略与时俱进,这包括考虑市场趋势、技术演变、法规变化等。

这些步骤构成了一个综合的风险防控过程，有助于企业降低潜在的风险，保护其利益，并确保业务的稳健运营，这个过程需要不断迭代和改进，以适应不断变化的风险环境。同时，风险防控需要整个企业的全力合作，包括高层管理、员工和各个部门。

### 2.1.3 融资租赁公司风险防控

融资租赁作为融资与融物于一体的新型金融业务，融资租赁公司作为承租方在整个业务过程中将面临很多的不确定性因素，因此也将会承担最多的风险，为确保融资租赁业务的顺利开展就要对融资租赁的整个业务流程和出现各种类型的风险做好防控，使潜在损失降到最低或者完全避免。融资租赁风险防控主要包括对风险识别、风险评估、风险分析和风险控制等四个方面。

#### (1) 风险识别

风险识别是指对所面临的风险进行定性分析，基于风险事实，对风险的性质、发生的概率和程度作出准确的判断，这是风险防控的第一步，也是进行风险防的基础。在融资租赁业务开展的过程中面临着很多风险，作为高风险性的金融行业，就要对风险的类别以及风险产生的原因进行全面分析，只有对风险进行准确识别才能为采取防控措施做好准备。

#### (2) 风险评估

在对风险识别后再对风险进行合理评估，以判断影响范围，在融资租赁业务开展过程中，先准确判断所面临的风险，确定风险所够达到的级别以及风险是否可控，并以此来量化风险发生程度，预计风险产生的后果。

#### (3) 风险分析

在对融资租赁风险防控进行风险评估后，就要进行合理的风险分析，这是对风险防控的基础。只有对融资租赁风险进行合理分析，才能发现被市场低估或高估的风险，从而决定采用何种方式的风险防控措施。

#### (4) 风险控制

风险控制是指风险管理者采取相关措施和方法，减少风险发生的概率，或者降低风险事件导致的各种损失，需要综合考虑风险损失和相关收益情况，融资租赁风险防控的人员根据对风险的把握，灵活的选择决策后果的过程。风险控制的

手段主要包括风险吸收、风险转移、风险对冲等三种策略。

## 2.2 相关理论

### 2.2.1 全面风险管理理论

全面风险管理理论是一种综合性的管理方法，旨在帮助组织有效地识别、评估、管理和监控各种内部和外部风险，以实现组织的战略目标和增加价值。该理论强调风险管理应该贯穿于整个组织的运营和决策过程中，以确保组织能够适应不断变化的环境，并取得长期的成功。全面风险管理理论是一个广泛应用于金融领域的理论，旨在帮助机构有效地管理各种类型的风险，以最大程度地减少潜在的损失，这个理论包括以下内容：

一是风险识别和分类。全面风险管理理论首先要求机构识别和分类影响其业务的各种风险，这些风险可以包括经营风险（涉及市场价格波动）、信用风险（涉及债务违约或违约风险）、操作风险（与内部流程和系统有关的风险）以及法律和合规风险等。

二是风险测量和评估。机构需要开发方法来测量和评估各种风险的程度和潜在影响，这涉及使用数学模型、统计分析和历史数据来量化风险水平。

三是风险监测和控制。一旦风险被测量和评估，机构需要建立有效的监测和控制机制，以及时识别风险的变化并采取适当的行动来减轻潜在的损失，这包括制定风险限额、实施风险控制策略和建立风险报告机制。

四是风险整合。全面风险管理理论鼓励机构整合不同类型的风险管理，以确保它们相互协调，这意味着将经营风险、信用风险、操作风险等整合到一个综合的风险管理框架中，以便更好地理解它们之间的关联性。

五是资本管理。全面风险管理理论强调了资本的重要性，机构需要确保其拥有足够的资本来抵御不同类型的风险，这包括确定适当的资本水平，以及在需要时增加资本的能力。

六是风险传递。有时候，机构会选择通过保险或金融衍生品等方式来传递部分风险，以降低自身的风险暴露。

七是风险文化。全面风险管理理论认识到，机构的文化和价值观对风险管理

的成功至关重要，机构需要建立一种积极的风险文化，鼓励员工在日常决策中考虑风险因素。

全面风险管理理论强调了综合性、系统性和跨部门的方法，以管理各种类型的风险，确保金融机构能够在不稳定的市场环境中持续经营并最大程度地减少潜在的损失。这个理论在金融行业中广泛应用，并受到监管机构的关注和支持。

### 2.2.2 信息不对称理论

信息不对称理论是经济学和金融学领域中的重要理论之一，主要用于分析在交易过程中存在信息差异的情况下，各方的行为和结果。该理论的核心概念是在经济交易中，买方和卖方通常拥有不同的信息水平，这可能导致市场出现信息不对称，即一方在决策过程中拥有更多的信息或者更准确的信息。信息不对称可能会导致市场资源的非最优配置，产生资源的浪费和效率的低下，从而影响市场的有效性和稳定性。

信息不对称可能涉及不同类型的信息，包括隐藏信息（adverse selection）和隐藏行动（moral hazard）。隐藏信息指的是一方在交易中拥有关于产品质量、价值或风险等方面的私人信息，而隐藏行动指的是一方在交易之后可能会采取影响交易结果的行为，而另一方无法完全监控。信息不对称可能导致市场失效，包括市场分割（market segmentation）、负面选择（adverse selection）、道德风险（moral hazard）等问题。市场失效可能导致资源配置不合理，市场价格失真，甚至可能引发市场崩溃。针对信息不对称问题，市场参与者通常会采取一系列应对策略，包括信息披露、信号传递、契约设计、监管政策等。这些策略旨在降低信息不对称带来的负面影响，提高市场的效率和稳定性。

在融资租赁业务中，资产的质量和状况对于出租人和承租人都至关重要。然而，由于信息不对称，通常出租人更了解资产的实际情况。因此，出租人需要积极披露资产的质量、历史维护记录等信息，以减少信息不对称带来的风险和不确定性，增加承租人的信任度。信息不对称可能会增加租赁交易的风险，如租赁资产的质量问题、承租人的违约风险等。因此，出租人需要采取有效的风险管理措施，如选择合适的承租人、建立信用评估体系、购买保险等，以应对潜在的风险。信息不对称理论对融资租赁业务具有重要的指导意义，有助于租赁公司和客户有

效管理信息不对称问题，降低交易风险，提高交易效率和市场透明度。通过合理应用信息不对称理论，可以促进融资租赁业务的健康发展，实现租赁交易的双赢局面。

### 2.2.3 契约理论

契约理论是经济学和组织理论中的一个重要分支，旨在研究在存在不完全信息和不确定性的情况下，经济主体如何通过契约（合同）来规范彼此的行为，并在契约约束下进行经济交易和合作。契约理论的核心思想是契约在经济活动中发挥的作用，以及契约如何被设计、执行和调整，以最大程度地促进各方的利益最大化和合作。理论假设市场参与者面临不完全信息和不确定性的情况，即各方无法完全了解彼此的偏好、行为和环境，同时也无法准确预测未来的结果和变化。在这种情况下，契约成为一种重要的机制，用于降低交易风险、解决潜在的合作问题，并确保交易双方的利益。契约理论关注契约的设计和执行过程，即如何制定合适的契约条款来约束各方的行为，以达到期望的结果。契约的设计涉及到契约条款的选择、信息披露、监督机制等方面，而契约的执行则涉及到契约履行、争议解决、承诺可信度等问题。契约理论强调契约的作用是为了提供激励和约束，以促使各方按照契约规定的方式行事。通过设定适当的激励机制和惩罚措施，契约可以引导各方的行为，减少道德风险和不良选择等问题。契约理论认识到契约的设计、执行和监管都会产生一定的成本，包括信息获取成本、谈判成本、监督成本等。因此，契约的设计应该考虑到这些成本，并寻求在成本和效益之间取得平衡。

契约理论在融资租赁业务中扮演着重要的角色，因为融资租赁涉及到租赁双方之间的契约关系，需要设计和执行合适的契约以规范彼此的权利和义务，以及应对潜在的信息不对称和契约损耗等问题。在设计融资租赁契约时，需要明确规定租赁期限、租金支付方式、租金调整机制、购买期权、资产维护责任、违约责任等条款，以确保契约的完整性、可执行性和有效性。在融资租赁业务中，出租人需要向承租人充分披露资产的质量、使用状况、维护记录等信息，以减少潜在的不确定性和合作风险。在融资租赁业务中，契约的修订可能涉及到租金调整、租赁期限延长、资产购买选项行使等内容，以适应双方的需求变化和市场情况的

变化。在融资租赁业务中，出租人可以通过定期检查、监测设备运行状况、跟踪租金支付情况等方式进行监督，以确保承租人履行契约义务。

### 3 江苏金租公司风险防控现状分析

#### 3.1 江苏金租公司简介

##### 3.1.1 公司概况

江苏金融租赁股份有限公司（简称：江苏金租），自 1985 年 6 月诞生之日起，便凭借其非凡的远见与坚定的步伐，逐步在融资租赁行业树立起了自己的独特地位，不仅体现在其业务的广泛覆盖和深入渗透，更体现在其作为国内唯一 A 股上市的金融租赁公司的独特身份。这一身份不仅彰显了江苏金租在资本市场上的强大实力和广泛认可，也为公司未来的业务拓展和资本运作提供了更为广阔的空间和更为坚实的支撑。江苏金租的主营业务聚焦于融资租赁，其业务模式多元且灵活，包括直接租赁、售后回租等多种形式，不仅满足了不同客户的多样化需求，也体现了公司在业务创新方面的积极探索和不懈努力，通过不断优化业务结构，提升服务质量，江苏金租在业界赢得了良好的声誉和广泛的客户基础。截至 2022 年末，江苏金租公司资产总额 1089.92 亿元，比上年末增加 96.84 亿元增长 9.75%。其中融资租赁资产规模 1040.07 亿元，比上年末增加 103.45 亿元，增长 11.04%。同期，江苏金租公司存量合同数增至 12.5 万笔，其中 99% 是中小微客户，单均金额 100 万元以下。近五年的经营业绩如表 3.1 所示。

表 3.1 江苏金租公司近五年经营业绩

成长能力指标	2018 年	2019 年	2020 年	2021 年	2022 年
营业总收入（亿元）	24.37	30.66	37.53	39.41	43.46
归属净利润（亿元）	12.51	15.83	18.77	20.72	24.12
营业总收入同比增长（%）	25.42	25.82	22.43	5	10.29
归属净利润同比增长（%）	23.79	26.56	18.56	10.4	16.36
净资产收益率（%）	12.68	13.82	15.15	15.36	15.89
总资产收益率（%）	2.3	2.49	2.51	2.3	2.32
净利率（%）	51.34	51.65	50.02	52.59	55.49
资产负债率（%）	81.34	82.45	83.99	85.35	85.35
权益系数	5.358	5.698	6.248	6.824	6.825
产权比率	4.358	4.698	5.248	5.824	5.825
贷款总额（亿元）	579.7	683.5	812.3	947	1048
资本充足率（%）	17.08	16.83	16.75	16.09	15.66
核心资本充足率（%）	15.91	15.67	15.6	14.94	14.52

资料来源：江苏金租公司年报

自成立以来，江苏金租始终坚守“服务中小、服务三农、服务民生”的战略定位，致力于为中小微客户提供特色化金融服务。这一战略定位不仅体现了公司的社会责任和担当，也为其在激烈的市场竞争中赢得了独特的竞争优势。通过深入了解客户需求，提供量身定制的金融解决方案，江苏金租在帮助中小微客户实现发展的同时，也实现了自身的业务增长和价值提升。江苏金租公司主要通过“厂商租赁”“区域直销”两大路径发展零售金融业务，业务覆盖清洁能源、交通运输、高端装备、医疗健康等 10 大板块 60 多个细分市场。2022 年江苏金租公司融资租赁业务收入按照业务板块分类如表 3.2 所示。

表 3.2 2022 年江苏金租公司融资租赁业务各板块收入分类

行业	收入（亿元）	占比
基础设施	14.57	21.29%
交通运输	13.88	20.28%
能源环保	13.14	19.20%
医疗教育	6.716	9.81%
工业装备	4.764	6.96%
公用事业	4.424	6.46%
文化旅游	3.21	4.69%
农业机械	3.158	4.61%
工程机械	2.786	4.07%
信息科技	1.78	2.60%
其他	0.16	0.02%

资料来源：江苏金租公司年报

2022 年，江苏金租开展融资业务的收入按照模式进行分析，直接租赁、售后回租、厂商租赁如表 3.3 所示。

表 3.3 2022 年江苏金租公司融资租赁按照业务模式收入分类

业务模式	收入（亿元）	占比
直接租赁	45.26	65.99%
售后回租	17.29	25.21%
厂商租赁	6.038	8.80%

资料来源：江苏金租公司年报

直接租赁作为江苏金租公司的核心业务模式，其收入达到了 45.26 亿元，占公司总收入的 65.99%，显示了直接租赁在融资租赁市场中的主导地位 and 强大的盈利能力。直接租赁通常涉及租赁公司直接向设备制造商购买设备，并将其出租给承租人使用，这种模式能够有效满足承租人对设备的需求，同时也为租赁公司带来了稳定的租金收入。



售后回租模式作为另一种重要的融资租赁方式，其收入为 17.29 亿元，占公司总收入的 25.21%。售后回租通常涉及承租人将其已有的设备出售给租赁公司，再向租赁公司租回使用，从而释放了承租人的现金流，同时也为租赁公司提供了投资机会。这种模式在促进资产流动性和资金回笼方面发挥了重要作用。

厂商租赁模式虽然收入相对较少，仅为 6.038 亿元，占公司总收入的 8.80%，但也体现了江苏金租公司在多元化经营方面的努力。厂商租赁通常涉及设备制造商与租赁公司合作，共同为承租人提供融资支持，这种模式有助于加强产业链上下游的合作，推动产业链的协同发展。

### 3.1.2 公司所处行业背景

我国融资租赁行业在近年来呈现出蓬勃发展的态势，其服务领域主要集中在工程机械设备、交通运输设备、医疗设备、教育办公设备及印刷设备等几个关键领域。这种布局的形成并非偶然，而是受到了城镇化进程、产业结构升级等多元因素的深刻影响。首先，从宏观经济角度来看，随着我国城镇化的加速推进，基础设施建设、城市更新等工程项目层出不穷，对工程机械设备的需求日益增长。同时，产业结构升级也带来了对高端设备和技术的迫切需求，特别是在交通运输、医疗教育等领域，设备更新换代的步伐不断加快。这些行业的需求增长为融资租赁业务提供了广阔的市场空间，推动了其在相关领域的快速拓展。其次，从行业特性来看，上述领域所涉及的设备往往具有较高的单价。例如，工程机械设备、交通运输设备（包括民用航空器、船舶等）以及医疗设备等都是资本密集型产品，其购置成本往往超出了一般企业的承受能力。而融资租赁作为一种灵活的融资方式，能够有效地缓解企业的资金压力，使得企业能够以较低的成本获取所需的设备，从而实现快速发展。因此，这些行业的设备特性也使其成为融资租赁业务的理想选择。此外，融资租赁业务在促进设备更新换代、推动技术创新等方面也发挥着重要作用。通过融资租赁，企业可以更加便捷地获取先进的设备和技术，提升生产效率和服务质量，进而增强市场竞争力。同时，融资租赁公司还可以根据市场需求和行业发展趋势，为企业提供定制化的融资解决方案，进一步推动相关行业的健康发展。

2022 年中国融资租赁合同余额数据显露出行业发展的多元化趋势与内在结

构变化。总体来看,合同余额较 2021 年底有所下滑,从 62100 亿元减少至约 58500 亿元,降幅达到 5.8%,这一变化可能受到国内外经济形势、政策调整以及市场需求波动等多重因素的影响。具体到不同类别的融资租赁业务,其表现呈现出显著的差异。金融租赁作为行业的重要组成部分,其合同余额约为 25130 亿元,相比上年底略有增长,增幅为 0.16%。这一微弱的增长表明,尽管行业整体面临压力,但金融租赁业务凭借其稳健的运营模式和良好的市场信誉,依然保持了一定的增长势头。此外,金融租赁业务总量占全国总量的 43%,凸显其在行业中的核心地位。内资租赁业务在 2022 年保持稳定,合同余额约为 20710 亿元,与上年持平。内资租赁企业通常对国内市场需求和政策环境有着更为深入的理解和把握,其稳定的业务表现反映了其较强的市场适应能力和风险控制能力。同时,内资租赁业务总量占全国的 35.4%,显示出其在行业中的重要地位。相比之下,外商租赁业务在 2022 年出现了较大的下滑,合同余额从上年底的数值减少至约 12660 亿元,降幅达到 22.33%。这一变化可能受到国际经济形势、贸易政策以及市场竞争等多重因素的影响。尽管如此,外商租赁业务总量依然占全国的 21.6%,表明其在行业中仍具有一定的市场份额和影响力。

企业数量方面,据统计,2022 年中国融资租赁行业企业数量为 9840 家,较 2021 年的 11917 家减少 2077 家,减少数量主要是 2021 年大批外资租赁企业陆续推出市场,金融租赁保持在 72 家,内资租赁增加 6 家,达到 434 家。地区分布方面,至 2022 年底,全国范围内的 31 个省、市、区均已设立融资租赁公司,然而,其地域分布呈现出显著的不均衡性。绝大部分融资租赁公司仍聚集在东部地区,这一现象与东部地区的经济发展水平和市场成熟度密切相关。具体而言,广东、上海、天津、山东、辽宁、福建、浙江、江苏、北京等省市的企业总数占据了全国 90%以上的份额,这一比例凸显了这些地区在融资租赁行业中的主导地位,这些融资租赁公司的集中地主要是一线城市,如上海、天津、深圳等,这些城市不仅拥有更为完善的金融体系和更高的市场化程度,还受益于政策支持和优越的地理位置,吸引了大量融资租赁企业的集聚。在这些城市中,融资租赁业务得到了快速发展,为当地经济发展提供了强有力的支撑。相比之下,其余地区的融资租赁业务占比较小,发展相对滞后。这可能与这些地区的经济发展水平、市场需求以及政策支持等因素有关。然而,随着国家对融资租赁行业的进一步扶持

和市场需求的不增长，这些地区也有望在未来实现融资租赁业务的快速发展。

表 3.3 2022 年全国融资租赁企业发展概况

时间	2022 年	2021 年	增长率
金融租赁（家）	72	72	0.00%
内资租赁（家）	434	428	1.40%
外资租赁（家）	9334	11417	-18.24%
合计	9840	11917	-17.43%

资料来源：江苏金租公司年报

### 3.1.3 公司融资租赁业务办理流程

江苏金租公司融资租赁业务办理流程包括七个步骤如图 3.5 所示。

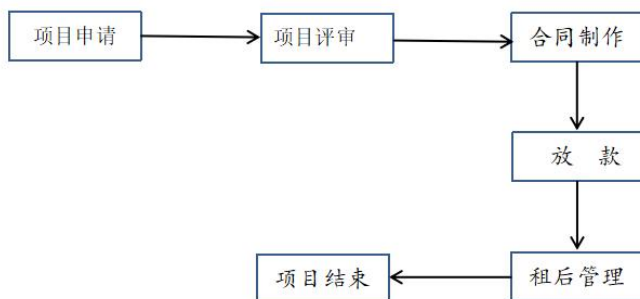


图 3.1 江苏金租公司融资租赁业务操作流程

资料来源：江苏金租公司资料

#### (1) 项目申请

客户向江苏金租公司提出开展融资租赁业务申请，客户按照江苏金租公司要求提供个人身份信息、担保人身份信息、设备信息，包括设备购买合同、发票、合格证等资料。

#### (2) 项目评审

项目评审阶段是对客户提交的融资租赁项目进行全面审查和评估的过程。江苏金租公司的评审团队将对项目进行细致的分析和评估，包括风险评估、资产评估、市场需求评估等，以确定项目的可行性和风险水平。

#### (3) 合同制作

在项目评审通过后，江苏金租公司将与客户协商制定融资租赁合同。合同制作阶段涉及合同条款的确定、法律审查、协商谈判等过程，以确保合同的完整性、

有效性和双方权益的平衡。

#### (4) 放款

放款阶段是融资租赁交易正式生效的过程，即江苏金租公司向客户提供资金，用于购买租赁资产。放款前，双方将签署融资租赁合同并履行相关手续，确保资金流转的顺利进行。

#### (5) 租后管理

租后管理阶段是融资租赁合同生效后的管理和监督阶段。江苏金租公司将租赁资产进行监管和管理，包括资产维护、保险购买、租金收取、账务管理等，以确保资产的安全和合同的执行。

#### (6) 项目结束

当承租人还完所有到期款后江苏金租公司给客户办理结清手续，把结清项目相关设备的发票、合格证及所有权转移证明等资料邮寄给客户。

## 3.2 江苏金租公司风险防控措施

### 3.2.1 江苏金租公司风险防控政策

江苏金租公司致力于建立和不断完善其风险防控体系，以应对各类潜在风险，包括信用风险、流动性风险、经营风险和操作风险等。为此，公司制定了相应的管理政策和业务操作指引，将风险防控措施贯穿于各个业务流程和岗位职能中。江苏金租公司还着重建立了风险应急预案，以最大限度地预防和减少可能对公司造成损失的风险突发事件。这一风险防控体系的建立和完善是公司在经营管理过程中的一项重要举措。通过制定详实的管理政策和操作指引，公司能够在面对各类风险时做出及时的反应和应对。此外，将风险防控措施贯穿于各个业务流程和职能岗位中，有助于将风险管理融入到公司的日常运营中，提高管理效率和风险防范能力。同时，建立健全的风险应急预案能够在风险事件发生时快速响应，最大限度地减少损失并保障公司的持续稳健发展。江苏金租公司风险防控政策如表 3.4 所示。

表 3.4 江苏金租公司风险防控政策

风险类型	防控政策
信用风险	1. 严格的信用评估体系, 包括承租人的财务状况、经营稳定性等评估。2. 定期监控承租人还款能力, 及时调整租赁策略。3. 设定风险准备金, 以应对潜在的信用损失。
流动性风险	1. 合理的资金计划, 确保资金充足以支持业务开展。2. 多元化的资金来源, 包括银行贷款、债券发行等。3. 定期进行流动性压力测试, 以评估公司的流动性风险承受能力。
经营风险	1. 密切关注市场动态, 包括利率、汇率等变化, 及时调整融资成本和租赁定价。2. 建立经营风险预警机制, 对潜在的经营风险进行预警和评估。3. 多样化的投资组合, 降低单一市场波动对公司的影响。
操作风险	1. 明确的业务操作流程和指引, 确保业务操作规范化和标准化。2. 严格的内部控制体系, 包括内部审计、合规检查等。3. 定期对员工进行风险防控培训, 提高员工的风险意识和操作技能。
风险应急预案	1. 设立专门的风险应急小组, 负责风险事件的快速响应和处理。2. 预先制定风险应对方案, 包括风险事件的识别、评估、报告和处置流程。3. 定期进行风险应急演练, 提高应急小组的反应速度和处置能力。

资料来源: 江苏金租公司资料

### 3.2.2 江苏金租公司风险防控的组织架构

江苏金租公司建立了一套自上而下的风险管理组织架构, 以有效管理和控制公司面临的各类风险。该组织架构明确了董事会、专门委员会、高级管理层、风险管理部门、项目审核部门以及其他业务部门在风险管理中的职责和权限分配。

首先, 董事会在风险管理中发挥着核心作用, 负责制定公司整体风险管理战略, 并审议和批准与风险管理相关的重要决策。董事会下设的风险管理委员会和审计与关联交易控制委员会则负责指导和监督公司的总体风险管理工作, 确保风险管理活动符合监管要求和公司的战略目标。

其次, 高级管理层根据董事会制定的风险管理战略, 制订具体的风险管理政策和程序, 并负责确保这些政策和程序的有效实施。高级管理层在风险管理中扮演着桥梁和纽带的角色, 将董事会的战略意图转化为具体的管理行动。

此外, 公司设立了专门的风险管理部门和项目审核部门, 负责执行公司的风险管理政策和程序, 监测和评估公司面临的各项风险, 并提供相关的风险管理建议和意见。这些部门在公司内部起着重要的支撑和执行作用, 为公司的风险管理提供了专业化的支持。

最后，其他业务部门在日常运营中也要承担一定的风险管理责任，包括积极配合风险管理部的工作、按照公司的风险管理政策和程序执行业务活动、及时报告和反馈相关的风险信息。

### 3.2.3 江苏金租公司涉及风险防控的部门

江苏金租公司的涉及风险防控的部门主要包括风险管理部、评审部、法律事务部以及各业务部门。

首先，风险管理部是公司内负责制定和执行风险管理策略的重要机构。该部门负责评估和监控公司面临的各种风险，包括信用风险、经营风险、操作风险等，并提出相应的应对措施和建议，以确保公司的风险水平处于可控范围内。

其次，评审部负责对公司业务活动进行审查和评估，以确保业务的合规性和风险可控性。该部门承担着授信审查、审批等职责，对涉及风险的业务进行全面评估，并提供专业意见和建议，以保障公司的资产质量和业务稳健发展。

法律事务部是公司内负责处理法律事务和合规事项的部门，其主要职责包括管理和处理公司的法律诉讼事务、法律合规风险，协助解决重大诉讼仲裁案件等。该部门与风险管理密切相关，通过及时处理法律风险事件，保护公司的合法权益和稳健发展。

最后，各业务部门负责执行公司的风险管理政策和程序，对各类业务进行风险评估和管理，并配合风险管理部、评审部等部门的工作，确保业务活动的合规性和风险可控性。

### 3.2.4 江苏金租公司对资产风险进行分类

江苏金租公司按照中国银监会颁布的《非银行金融机构资产风险分类指导原则（试行）》、《贷款风险分类指引》、《小企业贷款风险分类办法（试行）》等规定制定了《资产风险分类管理办法》，对应收融资租赁款采取“以户为单位逐笔认定”的方式进行风险分类，包括正常、关注、次级、可疑和损失五类，具体标准如表 3.4 所示。

表 3.4 江苏金租公司风险分类及标准

风险分类	分类标准
正常 关注	交易对手能够履行合同或协议，没有足够理由怀疑债务不能按时足额偿还 尽管交易对手目前有能力偿还，但还存在一些对偿还产生不利影响的因素。 相关因素涉及经济、政策、行业环境变化、承租人资产结构、组织架构和管理层人员调整、运营能力、重大投资、信贷规模和信用状况、核心资产价值变动对承租人偿付能力的影响等；同时考量承租人偿付意愿变化等主观因素对资产质量的影响
次级	交易对手的偿还能力出现明显问题，完全依靠其正常经营收入无法足额偿还租金，即使执行担保，也会造成一定损失
可疑	交易对手无法足额偿还租金，即使执行担保也会造成较大损失
损失	在采取所有潜在的措施或一切必要的法律程序后，租金仍然无法收回，或只能收回极少部分

资料来源：中国银保监会发布标准

江苏金租公司对资产风险分类的内控流程分为四个主要阶段，即分类发起、分类确认、分类复核和分类认定。首先，在分类发起阶段，客户经理每季度对承租人进行初步分类，并对还款情况、客户经营情况、行业风险等进行初步评估，并做出必要的解释和说明。其次，在分类确认阶段，客户经理所属部门经理对初步分类结果进行确认，以确保初步分类符合公司内部政策和要求。随后，在分类复核阶段，风险管理部对业务部门初步分类结果进行复核，以确保分类的准确性和合规性，同时提供专业的风险评估和建议。最后，在分类认定阶段，公司管理层对融资租赁资产分类做出最终认定，确保分类结果能够有效地指导后续的风险管理和决策。为了确保资产分类的准确性和合规性，公司审计部每年至少进行两次内部审计，对资产分类政策、程序的执行情况以及信息披露的情况进行审查和评估，以及时发现和解决可能存在的问题和风险。这一内部审计机制有助于提高资产分类的透明度和准确性，保障公司的风险管理工作顺利进行。

### 3.3 江苏金租公司风险防控状况分析

江苏金租公司基于信用评估体系、定期监控还款能力以及设定风险准备金等措施来防控信用风险，取得了一定的成效，比如基于信用评估体系和定期监控能够及时发现潜在的信用问题，从而降低坏账率；及时调整租赁策略及设定风险准备金，有助于在承租人违约时迅速采取补救措施，增强资金回收能力；通过系统

的信用评估和监控机制，可以提高信用风险管理的效率和准确性，减少因信用风险造成的损失。

江苏金租公司定期进行流动性压力测试，识别和应对潜在的流动性风险，增强整体抗风险能力。江苏金租公司通过关注市场动态、建立经营风险预警机制以及多样化投资组合来管理经营风险，调整融资成本和租赁定价，能够有效降低市场波动对公司业务的影响，提高市场敏感度和反应速度。多样化的投资组合有助于分散风险，优化整体投资收益，减少单一市场波动对公司的不利影响。

江苏金租公司通过明确的业务操作流程、严格的内部控制体系和定期的风险防控培训，江苏金租公司能够有效降低操作风险。风险应急小组和预先制定的风险应对方案确保公司在风险事件发生时能够快速反应，及时处置，有效地降低了各类风险对公司的不利影响，确保了公司业务的稳健运营和持续发展。各类风险防控措施之间相辅相成，形成了一个有机的风险管理体系，显著提高了公司的风险防范能力和管理效率。



## 4 江苏金租公司风险评价

江苏金租公司风险防控现状分析之后发现，公司风险防控存在很多问题，主要问题集中于信用风险、经营风险、操作风险和流动性风险四个方面，因此针对这些风险进行评价，可以为风险控制提供更加有效的决策支持。

### 4.1 江苏金租公司风险评价指标构建

#### 4.1.1 风险评价指标选择

本文选择针对这些风险指标进行评估，从而可以更加准确的确定公司的金融租赁公司风险状态。江苏金租公司风险为了能够更好地评价金融租赁公司风险，基于层次分析法和模糊综合评价法进行评价。基于公司风险识别的结果，同时结合公司的发展实际和相关学者的研究文献王丽晨<sup>[38]</sup>和张静<sup>[39]</sup>，将风险评价指标划分为三个层次，一级指标是江苏金租公司风险，二级指标分别是信用风险、经营风险、操作风险和流动性风险，三级指标分别是客户信用评级、客户违约率、客户财务健康指标、客户担保物价值、市场份额、收入多样性、盈利能力、经济指标、合同管理质量、内部控制体系完整性、人员培训和素质、现金流预测、债务偿还计划和资产变现速度，这些指标的一一对应关系如表 4.1 所示。

表 4.1 江苏金租公司风险评价指标

一级指标	编号	二级指标	编号	三级指标	编号
江苏金租公司风险	A1	信用风险	B1	客户信用评级	C11
				客户违约率	C12
				客户财务健康指标	C13
				客户担保物价值	C14
	经营风险	B2	市场份额	C21	
			收入多样性	C22	
			盈利能力	C23	
			经济指标影响	C24	
	操作风险	B3	合同管理质量	C31	
			内部控制体系完整性	C32	
			人员培训和素质	C33	
			现金流预测	C41	
	流动性风险	B4	债务偿还计划	C42	
			资产变现速度	C43	

资料来源：文献王丽晨<sup>[38]</sup>和张静<sup>[39]</sup>及江苏金租公司

本研究选择这些风险评价指标的原因在于它们能够全面、系统地反映江苏金租公司的风险状态，结合了理论与实践、层次性与逻辑性、可度量性与可操作性以及前瞻性与预防性等多方面的考虑，这些指标的选取为江苏金租公司风险管理的有效实施提供了有力的支持。

#### 4.1.2 判断矩阵构建

##### (1) 评价人员及方法选择

本研究基于准则层的指标对融资租赁业务进行了分析，旨在量化各项指标的重要性。为此，本文研究邀请了金融租赁公司的管理人员、风险管理人员、研究员等 21 名具有丰富经验的专业人士参与评分，评分专家基本信息如表 4.2 所示。

表 4.2 打分专家基本信息

序号	姓名	学历	职称/职位
1	张某	博士	金融租赁公司高级管理人员
2	李某	硕士	风险管理部门主管
3	王某	博士	金融租赁公司业务经理
4	周某	博士	研究员（金融租赁方向）
5	申某	硕士	金融租赁公司业务经理
6	马某	博士	风险评估专家
7	吴某	硕士	金融租赁公司业务经理
8	刘某	博士	金融租赁公司业务经理
9	陈某	硕士	风险管理顾问
10	侯某	博士	金融租赁公司副总经理
11	高某	硕士	金融租赁公司业务经理
12	胡某	博士	研究员（金融市场分析）
13	林某	硕士	风险管理部经理
14	杨某	博士	金融租赁公司业务经理
15	罗某	硕士	金融租赁公司投资经理
16	冯某	博士	金融市场分析师
17	郑某	硕士	风险管理部专员
18	程某	博士	研究院副院长（融资租赁）
19	魏某	硕士	金融租赁公司业务经理
20	颜某	博士	融资租赁领域专家
21	任某	硕士	金融租赁公司法律顾问

每个指标的评分范围为 1 到 10 分，其中，“1”分表示该指标对业务不重要，“10”分表示该指标对业务最为重要。专业人士根据自身经验和专业知识，对每个指标进行评分，以反映其在融资租赁业务中的相对重要程度。这些指标涵盖了业务的各个方面，如信用风险、经营风险、流动性风险等。通过采用算术平均方

法，可以计算出每个指标的综合评分，从而客观地衡量其在业务中的重要性，其中包含了专业人士对每个指标的打分及权重赋值情况。这些评分结果将为进一步的分析提供重要参考，帮助确定业务发展中需要重点关注和加强的方面，为风险管理和业务决策提供科学依据。打分表见附录 A。

## (2) 基于评价结果构建判断矩阵

金融租赁公司风险评估一级指标的打分结果如表 4.3 所示。

表 4.3 二级指标的打分结果

二级指标	评分
信用风险	7.7619
经营风险	6.6190
操作风险	6.7619
流动性风险	6.3143

资料来源：附录一风险指标重要性评分统计结果

评分结果显示，信用风险的分数最高，为 7.7619 分，表示其重要程度高于其余三个，因此基于打分结果，本文构建了二级指标的判断矩阵，如表 4.4 所示。

表 4.4 二级指标的判断矩阵

二级指标	信用风险	经营风险	操作风险	流动性风险
信用风险	1	3	5	7
经营风险	1/3	1	2	4
操作风险	1/5	1/2	1	2
流动性风险	1/7	1/4	1/2	1

资料来源：层次分析方法判断矩阵构建结果

信用风险的三级指标打分结果如表 4.5 所示。

表 4.5 信用风险的三级指标打分结果

三级指标	评分
客户信用评级	6.8095
客户违约率	6.4762
客户财务健康指标	5.3333
客户担保物价值	5.267

资料来源：附录一风险指标重要性评分统计结果

基于打分结果，信用风险的三级指标判断矩阵如表 4.6 所示。

表 4.6 信用风险的三级指标判断矩阵

三级指标	C11	C12	C13	C14
客户信用评级	1	3	7	9
客户违约率	1/3	1	2	4
客户财务健康指标	1/7	1/2	1	2
客户担保物价值	1/9	1/4	1/2	1

资料来源：层次分析方法判断矩阵构建结果

经营风险的三级指标打分结果如表 4.7 所示。

表 4.7 经营风险的三级指标评分结果

三级指标	评分
市场份额	6.5238
收入多样性	6.1429
盈利能力	6.0952
经济指标影响	5.914

资料来源：附录一风险指标重要性评分统计结果

基于打分结果构建的经营风险三级指标的判断矩阵如表 4.8 所示。

表 4.8 经营风险的三级指标的判断矩阵

三级指标	C21	C22	C23	C24
市场份额	1	3	5	6
收入多样性	1/3	1	2	3
盈利能力	1/5	1/2	1	2
经济指标影响	1/6	1/3	1/2	1

资料来源：层次分析方法判断矩阵构建结果

操作风险的打分结果如表 4.9 所示。

表 4.9 操作风险的三级指标评分结果

三级指标	评分
合同管理质量	6.5714
内部控制体系完整性	6.2381
人员培训和素质	6.2042

资料来源：附录一风险指标重要性评分统计结果

基于打分结果构建的操作风险三级指标的判断矩阵如表 4.10 所示。

表 4.10 操作风险的三级指标的判断矩阵

三级指标	C31	C32	C33
合同管理质量	1	3	5
内部控制体系完整性	1/3	1	2
人员培训和素质	1/5	1/2	1

资料来源：层次分析方法判断矩阵构建结果

流动性风险的评分结果如表 4.11 所示。

表 4.11 流动性风险的三级指标评分结果

三级指标	评分
现金流预测	6.8571
债务偿还计划	6.4286
资产变现速度	6.1905

资料来源：附录一风险指标重要性评分统计结果

基于打分结果构建的流动性风险三级指标的判断矩阵如表 4.12 所示。

表 4.12 流动性风险的三级指标的判断矩阵

二级指标	C41	C42	C43
现金流预测	1	5	7
债务偿还计划	1/5	1	3
资产变现速度	1/7	1/3	1

资料来源：层次分析方法判断矩阵构建结果

### 4.1.3 风险评价指标权重计算

本文基于层次分析方法计算每一个指标层次的权重。

#### (1) 二级指标的权重计算

本文按照层次分析方法计算公式，采用统计工具针对判断矩阵进行计算，计算结果如表 4.13 所示。

表 4.13 二级指标的权重和一致性检验结果

二级指标	按行相乘	开 N 次方	权重 $W_i$	CI	CR
信用风险	105.00	3.2011	0.5806	0.0094	0.0106
经营风险	2.67	1.2779	0.2318		
操作风险	0.20	0.6687	0.1213		
流动性风险	0.02	0.3656	0.0663		

资料来源：层次分析方法中指标权重计算结果

一致性检验结果显示，CR 为 0.0106，远小于 0.1，一致性检验通过。

#### (2) 三级指标的权重计算

信用风险的三级指标的权重和一致性检验结果如表 4.14 所示。

表 4.14 信用风险的三级指标的权重和一致性检验结果

三级指标	按行相乘	开 N 次方	权重 $W_i$	CI	CR
客户信用评级	189.00	3.7078	0.6238	0.0063	0.0071
客户违约率	2.67	1.2779	0.2150		
客户财务健康指标	0.14	0.6148	0.1034		
客户担保物价值	0.01	0.3433	0.0578		

资料来源：层次分析方法中指标权重计算结果

指标的 CR 为 0.0071，远小于 0.1，因此可以认为矩阵中的一级指标通过一致性检验，不需要继续调整矩阵。

经营风险的三级指标的权重和一致性检验结果如表 4.15 所示。

表 4.15 经营风险的三级指标的权重和一致性检验结果

三级指标	按行相乘	开 N 次方	权重 Wi	CI	CR
市场份额	90.00	3.0801	0.5761	0.0113	0.0127
收入多样性	2.00	1.1892	0.2224		
盈利能力	0.20	0.6687	0.1251		
经济指标影响	0.03	0.4082	0.0764		

资料来源：层次分析方法中指标权重计算结果

操作风险的三级指标的权重和一致性检验结果如表 4.16 所示。

表 4.16 操作风险的三级指标的权重和一致性检验结果

三级指标	按行相乘	开 N 次方	权重 Wi	CI	CR
合同管理质量	15.0000	2.4662	0.6483	0.0018	0.0036
内部控制体系完整性	0.6667	0.8736	0.2297		
人员培训和素质	0.1000	0.4642	0.1220		

资料来源：层次分析方法中指标权重计算结果

操作风险的三级指标的权重和一致性检验结果如表 4.17 所示。

表 4.17 操作风险的三级指标的权重和一致性检验结果

三级指标	按行相乘	开 N 次方	权重 Wi	CI	CR
现金流预测	35.0000	3.2711	0.7306	0.0324	0.0630
债务偿还计划	0.6000	0.8434	0.1884		
资产变现速度	0.0476	0.3625	0.0810		

资料来源：层次分析方法中指标权重计算结果

### (3) 整体指标的权重计算

江苏金租公司整体的风险指标权重结果如表 4.18 所示。

表 4.18 江苏金租公司风险指标权重

二级指标	权重	三级指标	权重
信用风险	0.5806	客户信用评级	0.6238
		客户违约率	0.215
		客户财务健康指标	0.1034
		客户担保物价值	0.0578
经营风险	0.2318	市场份额	0.5761
		收入多样性	0.2224
		盈利能力	0.1251
		经济指标影响	0.0764
操作风险	0.1213	合同管理质量	0.6483
		内部控制体系完整性	0.2297
		人员培训和素质	0.122
流动性风险	0.0663	现金流预测	0.7306
		债务偿还计划	0.1884
		资产变现速度	0.081

资料来源：层次分析方法中指标权重计算结果

信用风险是江苏金租公司面临的主要风险之一。在江苏金租公司的风险指标权重体系中，信用风险被赋予了 0.5806 的权重，显示了公司对信用风险的重视。其中，客户信用评级、客户违约率、客户财务健康指标以及客户担保物价值等三级指标被进一步细分，并分别赋予了相应的权重。这些指标涵盖了客户的信用状况、还款能力、财务状况以及担保物价值等多个方面，有助于公司全面评估客户的信用风险。

经营风险是指因公司经营环境或内部因素变化而可能导致的风险。在江苏金租公司的风险指标权重体系中，经营风险被赋予了 0.2318 的权重。市场份额、收入多样性、盈利能力以及经济指标影响等三级指标被用于评估公司的经营风险。这些指标反映了公司的市场竞争力、收入来源的稳定性、盈利能力以及应对宏观经济环境变化的能力。

操作风险是指因公司内部操作失误或系统缺陷而可能导致的风险。在江苏金租公司的风险指标权重体系中，操作风险被赋予了 0.1213 的权重。合同管理质量、内部控制体系完整性以及人员培训和素质等三级指标被用于评估公司的操作风险。这些指标体现了公司在合同管理、内部控制以及人员培训方面的能力，有助于公司降低操作风险。

流动性风险是指因公司无法及时获得足够资金以应对负债到期或满足客户提款需求而可能导致的风险。在江苏金租公司的风险指标权重体系中，流动性风险被赋予了 0.0663 的权重。现金流预测、债务偿还计划以及资产变现速度等三级指标被用于评估公司的流动性风险。这些指标反映了公司现金流的预测能力、债务偿还计划的合理性以及资产变现的速度，有助于公司确保资金的充足性和流动性。

江苏金租公司的风险指标权重体系为公司提供了全面、系统的风险评估和管理工具。通过对不同风险类型的二级指标和三级指标进行权重分配，公司能够更加精准地评估和管理各类风险，确保公司的稳健运营。同时，这一体系也为公司的风险管理提供了明确的指导方向，有助于公司持续优化风险管理策略和提高风险管理水平。

## 4.2 江苏金租公司风险等级确定

### 4.2.1 模糊综合评价过程

#### (1) 建立模糊综合评价因素集合

本文基于专家经验方法，构建了风险层次评价指标体系，该体系对应的模糊综合评价因素集合如下所述：

二级评价指标因素集合  $U = (U_1, U_2, U_3, U_4) = (\text{信用风险, 经营风险, 操作风险, 流动性风险})$ 。

三级评价指标因素集合分别如下： $U_1 = (U_{11}, U_{12}, U_{13}, U_{14}) = (\text{核心企业风险, 上下游融资企业风险, 供应链稳定性风险, 交易背景真实性风险, 信息不对称风险})$ ； $U_2 = (U_{21}, U_{22}, U_{23}, U_{24}) = (\text{市场份额, 收入多样性, 盈利能力, 经济指标影响})$ ； $U_3 = (U_{31}, U_{32}, U_{33}) = (\text{合同管理质量, 内部控制体系完整性, 人员培训和素质})$ ； $U_4 = (U_{41}, U_{42}, U_{43}) = (\text{现金流预测, 债务偿还计划, 资产变现速度})$ 。

#### (2) 建立评语集合

评语集合可以设置为  $V = (V_1, V_2, V_3, V_4, V_5) = (\text{非常严重, 严重, 一般, 轻, 非常轻})$ 。

#### (3) 建立权重集合

$W = (0.5806, 0.0663, 0.2318, 0.1213)$ ； $W_1 = (0.6238, 0.215, 0.1034, 0.0578)$ ； $W_2 = (0.5761, 0.2224, 0.1251, 0.0764)$ ； $W_3 = (0.6483, 0.2297, 0.122)$ ； $W_4 = (0.7306, 0.1884, 0.081)$ 。

#### (4) 进行模糊综合评价分析

本文邀请 21 金融租赁公司风险管理专家，针对江苏金租公司风险管理概况进行打分。具体见附录 B，各个指标因素在每一等级的评价结果为评价的专家人数与专家总人数的比率，打分统计结果如表 4.19 所示。



表 4.19 综合评价打分结果

指标	非常严重	严重	一般	轻	非常轻
客户信用评级	0.25	0.35	0.2	0.15	0.05
客户违约率	0.25	0.3	0.2	0.15	0.1
客户财务健康指标	0.3	0.4	0.1	0.15	0.05
客户担保物价值	0.25	0.35	0.15	0.15	0.1
市场份额	0.25	0.4	0.1	0.2	0.05
收入多样性	0.25	0.3	0.15	0.2	0.1
盈利能力	0.3	0.35	0.15	0.15	0.05
经济指标影响	0.25	0.4	0.1	0.15	0.1
合同管理质量	0.3	0.4	0.1	0.15	0.05
内部控制体系完整性	0.25	0.35	0.2	0.15	0.05
人员培训和素质	0.25	0.35	0.15	0.15	0.1
现金流预测	0.3	0.4	0.1	0.15	0.05
债务偿还计划	0.3	0.3	0.15	0.15	0.1
资产变现速度	0.25	0.4	0.1	0.15	0.1

资料来源：江苏金租公司的业务风险程度评价

论文基于专家打分结果，可以构建各个因素的评价矩阵，详细内容如下所述：

$$R1 = \begin{bmatrix} 0.25,0.35,0.2,0.15,0.05 \\ 0.25,0.3,0.2,0.15,0.1 \\ 0.3,0.4,0.1,0.15,0.05 \\ 0.25,0.35,0.15,0.15,0.1 \end{bmatrix} \quad R2 = \begin{bmatrix} 0.25,0.4,0.1,0.2,0.05 \\ 0.25,0.3,0.15,0.2,0.1 \\ 0.3,0.35,0.15,0.15,0.05 \\ 0.25,0.4,0.1,0.15,0.1 \end{bmatrix}$$

$$R3 = \begin{bmatrix} 0.3,0.4,0.1,0.15,0.05 \\ 0.25,0.35,0.2,0.15,0.05 \\ 0.25,0.35,0.15,0.15,0.1 \end{bmatrix} \quad R4 = \begin{bmatrix} 0.3,0.4,0.1,0.15,0.05 \\ 0.3,0.3,0.15,0.15,0.1 \\ 0.25,0.4,0.1,0.15,0.1 \end{bmatrix}$$

论文采用利用各个因素对应的权重和评价矩阵可以计算综合评价向量，评价向量结果如下所述：

$$P1=W1 \times R1= (0.2552,0.3444,0.1868,0.1500,0.0636)$$

$$P2=W2 \times R2= (0.2563,0.3715,0.1174,0.1899,0.0649)$$

$$P3=W3 \times R3= (0.5016,0.6747,0.2021,0.2596,0.0926)$$

$$P4=W4 \times R4= (0.2960,0.3812,0.1094,0.1500,0.0635)$$

R 可以由 P1、P2、P3 和 P4 构成，如下所述：

$$R = \begin{bmatrix} 0.2552,0.3444,0.1868,0.1500,0.0636 \\ 0.2563,0.3715,0.1174,0.1899,0.0649 \\ 0.5016,0.6747,0.2021,0.2596,0.0926 \\ 0.2960,0.3812,0.1094,0.1500,0.0635 \end{bmatrix}$$

此时可以得到，江苏金租公司风险现状的综合评价值如下所述：

$$P=W \times R= (0.5806, 0.0663, 0.2318, 0.1213) \times$$

$$\begin{bmatrix} 0.2552, 0.3444, 0.1868, 0.1500, 0.0636 \\ 0.2563, 0.3715, 0.1174, 0.1899, 0.0649 \\ 0.5016, 0.6747, 0.2021, 0.2596, 0.0926 \\ 0.2960, 0.3812, 0.1094, 0.1500, 0.0635 \end{bmatrix} = (0.2880, 0.3932, 0.1674, 0.1725, 0.0674)$$

#### 4.2.2 模糊综合评价结果

本文对江苏金租公司的信用风险、经营风险、操作风险以及流动性风险等多项指标进行量化评估，为公司提供了风险管理的全面视角。目前，江苏金租公司在各类风险指标上均表现出一定的风险水平，但整体风险状况处于可控范围内。

##### (1) 信用风险评价结果

在信用风险方面，评估结果显示“非常严重”，表明公司在信用风险管理方面仍需加强，与市场环境、客户信用状况以及公司内部信用评级制度等因素有关。为了降低信用风险，江苏金租公司应进一步完善客户信用评估体系，加强对客户的信用调查和跟踪，以及提高风险预警和应对能力。

##### (2) 经营风险评价结果

经营风险方面，评估结果显示“非常严重”，反映了公司在经营过程中可能面临一些不确定性因素，如市场波动、政策调整等。为了应对这些风险，江苏金租公司应加强市场研究，密切关注行业动态，灵活调整经营策略，以应对可能出现的风险事件。

##### (3) 操作风险评价结果

操作风险是金融租赁业务中常见的风险类型之一。在江苏金租公司的风险评价中，操作风险的“非常严重”和“严重”占比均较高，分别为 0.5016 和 0.6747。按照最大隶属度表示评估结果显示“非常严重”，与公司的业务流程、内部控制以及员工操作规范性等因素有关。为了降低操作风险，江苏金租公司应加强对业务流程的梳理和优化，提高内部控制水平，加强员工培训和教育，确保员工能够严格遵守业务规范和操作流程。

##### (4) 流动性风险评价结果

流动性风险是金融机构面临的重要风险之一。在江苏金租公司的风险评价中，流动性风险的分布相对较为均衡，但“严重”风险仍占据了一定比例。为了保障公司的流动性安全，江苏金租公司应合理安排资金来源和运用，加强资金流动性

管理，确保在面临流动性压力时能够及时应对。如表 4.20 所示。

表 4.20 江苏金租公司风险综合评价结果

指标	非常严重	严重	一般	轻	非常轻
信用风险	0.2552	0.3444	0.1868	0.1500	0.0636
经营风险	0.2563	0.3715	0.1174	0.1899	0.0649
操作风险	0.5016	0.6747	0.2021	0.2596	0.0926
流动性风险	0.2960	0.3812	0.1094	0.1500	0.0635
综合评价结果	0.2880	0.3932	0.1674	0.1725	0.0674

资料来源：江苏金租公司的业务风险程度评价计算结果

## 4.3 江苏金租公司风险防控存在的问题及成因分析

### 4.3.1 江苏金租公司风险防控存在的问题

#### (1) 信用风险问题

信用风险问题包括三个方面，一是客户数据获取难度大。在实际操作中，客户信用评级面临着数据不完整、信息失真等挑战。一些客户可能出于各种原因隐瞒真实信息，导致评级结果偏离实际。因此，江苏金租公司需要不断优化评级模型，提高数据的准确性和可靠性。二是客户违约率相对较高。客户违约率是衡量客户信用风险的重要指标之一。它反映了客户在合同期内未能按时履行还款义务的概率。本文针对江苏金租公司历史违约数据的分析，发现近五年的平均违约率为 6.2%，高于行业平均值 3.41%。三是客户提供的财务数据存在信息不对称。许多客户为了获取江苏金租公司的资金，通过财务造假等手段掩盖真实财务状况，导致评估结果失真。另外，一些客户可能提供虚假或价值不足的担保物，导致江苏金租公司无法及时有效地弥补损失。

#### (2) 经营风险问题

目前，由于世界经济环境恶化，我国经济也被迫从高速增长进入到了低速增长的时期，经济下滑会导致企业资金紧张，减少对金融租赁服务的需求，从而影响江苏金租公司的业务规模和盈利能力。经济下滑导致企业普遍面临资金紧张问题，使得承租方难以按时支付租金，这会增加金融租赁公司的不良资产风险，因为无法收回租金导致资产价值下降。在经济不景气时，金融市场变得更加谨慎，导致融资成本上升，江苏金租公司通常需要借款来购买资产，如果融资成本增加，

会降低公司的盈利能力。经济衰退导致江苏金租公司减少投资和扩张计划，因此对租赁服务的需求下降，从而影响金融租赁公司的业务规模。比如，新冠疫情给全世界经济带来严重威胁，我国经济也遭受了冲击，从高速增长转向低速增长，江苏冠杰卫具有限公司作为一家外贸型企业，由于外贸需求订单下降，减少了对金融租赁服务的需求，其从江苏金租公司的融资金额从最初的 5000 万下降到 2500 万元，从而减少了租赁需求。

政策法律环境和自然灾害等外部因素对金融租赁市场和公司的经营环境产生不利影响。政策变化导致投资者信心下降，进而影响金融租赁市场的稳定性，政策的不确定性影响江苏金租公司的战略规划和业务拓展。自然灾害如地震、洪水、飓风等破坏承租方的资产，影响其履约能力，同时，不断加剧的环境问题也导致资产损毁或贬值，影响公司的风险暴露。金融租赁市场通常存在激烈的竞争，价格战和服务创新导致江苏金租公司的盈利能力下降。在经济不景气时，市场竞争更加激烈，江苏金租公司会为了争夺有限的业务而降低租金价格或提供更多的优惠，从而影响公司的盈利能力。

### （3）操作风险问题

操作风险是指由于内部流程、人为错误、系统故障等因素导致的业务中断、损失或不良事件的风险。江苏金租公司在融资租赁业务中，操作风险对合同管理、客户关系以及业务流程产生负面影响。

内部操作失误包括以下情况。一是合同管理不善，不正确或不准确地管理合同条款、支付计划等导致违约或损失。例如，错误计算租金或未及时更新租赁合同。二是人为错误，员工在处理租赁合同、计算租金等过程中的错误，导致合同履行问题或支付错误。三是数据录入错误，错误的数据录入影响合同的准确性和合规性。四是信息共享不畅，不良的信息共享和沟通导致内部各部门之间信息不一致，进而影响客户服务和决策制定。

技术故障是指信息技术系统或基础设施出现问题，导致数据丢失、业务中断等。一是信息系统故障，导致无法查看合同信息、计算租金或处理客户请求。二是数据库故障或数据泄露导致合同、客户信息丢失，影响业务正常运作。三是网络问题阻止公司与客户、合作伙伴进行有效的沟通和交流。

#### （4）流动性风险问题

江苏金租公司的风险管理团队未能全面考虑租赁业务涉及的各种风险因素，导致遗漏了一些潜在的风险点，从而增加了未被察觉的风险。由于缺乏深入了解，风险管理团队无法准确评估风险的严重性、概率和影响，导致对风险的认知和判断存在偏差。由于风险的优先级排序不准确，风险管理团队无法有效地分配资源来应对最重要的风险。由于无法使用数据和风险模型来量化风险，风险管理团队难以了解风险暴露的具体程度，从而难以制定有针对性的风险应对计划。风险管理团队无法实时监测关键风险指标，导致对风险事件的察觉延迟，无法及时采取行动。风险管理团队缺乏制定和实施针对不同风险的明确应对策略，导致在风险事件发生时无法迅速采取有效的措施。

### 4.3.2 江苏金租公司风险防控问题成因分析

#### （1）信用风险成因分析

信用风险成因包括三个关键方面，分别是借款人信用评级不准确、经济不确定性和信用监管不严格。

一是借款人信用评级不准确。信用评级是金融租赁公司判断借款人信用状况的关键因素之一。江苏金租公司在信用评级时依赖于不准确的数据或评估方法，就无法准确地估计借款人的信用风险，这种情况会导致江苏金租公司对高风险借款人过于乐观，降低了债务违约的风险预测。不准确的信用评级导致江苏金租公司投放资金给不良借款人，从而增加了不良资产的风险。

二是经济不确定性。经济状况的不确定性是信用风险的一个主要成因。经济波动和不确定性导致借款人的还款能力受到影响。例如，在经济衰退期间，许多借款人失去工作或减少收入，使得还款能力下降。因此，宏观经济因素必须被纳入风险分析，以便更好地了解借款人的还款潜力。

三是信用监管不严格。监管政策的变化可以直接影响金融租赁公司的信用风险。新的监管规定或政策会增加公司的信用风险，因为它们会对借款人的还款能力产生负面影响。例如，新的法规会提高借款人的贷款成本，使他们更难偿还债务。此外，监管政策也影响公司的信用评级和信贷审批流程，需要江苏金租公司进行调整以满足新规定。

因此，金融租赁公司需要密切关注信用风险的各种成因，采取适当的措施来减轻这些风险，包括改进信用评级方法、建立更多的风险缓冲、定期进行经济状况和监管政策的分析，以及建立更加细致的风险管理策略，以确保在面对不确定性时仍能保持稳健的贷款组合。

### （2）经营风险成因分析

市场经营风险是金融租赁公司面临的风险之一，主要与市场波动和变化相关。

一是经营风险未充分预测。市场经营风险的一个主要成因是公司未能充分预测市场的趋势和波动。金融租赁公司需要定期分析市场情况，包括宏观经济指标、市场需求、行业竞争和相关法规的变化。如果公司未能准确识别市场趋势，会错失机会或陷入不利的市场情况。这导致资产价值下跌，租金收入下降，甚至出现不良资产。

二是竞争风险。市场中的竞争加剧对金融租赁公司的盈利能力产生负面影响。公司需要更好地定位自己在市场中的位置，制定有效的竞争战略，以便与竞争对手竞争。如果公司未能应对竞争，会面临市场份额的损失和价格竞争，降低了租金收入和盈利能力。

三是不当的资产配置。金融租赁公司的资产配置对经营风险的控制至关重要。如果公司过于依赖某一类资产，如特定行业或地区，而没有足够的分散投资，那么在该行业或地区出现问题时，公司会受到更大的冲击。这导致资产价值下降，不良资产增加，甚至损害公司的资产质量和盈利能力。因此，金融租赁公司需要建立合理的资产配置策略，以确保资产风险得到适当分散。

金融租赁公司需要密切关注经营风险，进行综合的市场分析，制定适当的市场战略，确保合理的资产配置，以降低市场经营风险。这可以通过不断改进风险管理和战略规划来实现，以适应市场的动态变化。

### （3）操作风险成因分析

操作风险是金融租赁公司面临的风险之一，主要与内部流程和控制有关。

一是不足的内部控制。不足的内部控制是操作风险的一个主要成因。内部控制包括公司内部的流程、政策、程序和监控，旨在确保公司的活动在合规性、效率和可靠性方面得以管理和控制。如果公司的内部控制存在漏洞，例如缺乏有效的审批流程、不清晰的职责分工、不完善的报告机制，就容易导致操作错误和失

误。这包括错误的合同签署、未经授权的交易、不正当的财务处理等，从而影响公司的经营和声誉。

二是人为错误。员工的操作失误、疏忽或恶意行为是操作风险的另一个重要成因。员工因为疏忽大意或错误决策而导致操作错误，例如，错误的账务处理、文件遗失、客户信息泄漏等。此外，员工也有恶意行为，如欺诈、贪污、内部交易等，这些行为会直接损害公司的财务和声誉。

三是技术风险。技术风险涉及到公司的技术基础设施和网络安全。过时的技术基础设施导致系统故障、数据丢失或操作中断，从而引发操作风险。网络安全漏洞会导致数据泄露、黑客攻击或恶意软件感染，这些都会对公司的操作和客户信息产生不利影响。

金融租赁公司需要采取一系列措施来减轻操作风险，包括加强内部控制，确保流程的透明性和合规性，提供员工培训和教育，以减少人为错误的发生，同时还需要投资于维护和升级技术基础设施，以提高系统的稳定性和网络安全性。操作风险管理需要作为风险管理框架的一部分，以确保公司的稳健经营。

#### （4）流动性风险成因分析

流动性风险是金融租赁公司面临的一种重要风险，与公司的现金流问题紧密相关。以下是对流动性风险成因的详细描述。

一是不足的流动性管理。不足的流动性管理是导致流动性风险的主要成因之一。公司没有建立有效的现金管理策略，导致现金流不足，无法满足短期债务和支出的需求。这种情况出现在公司没有足够的流动性储备，未制定适当的资金计划，或者没有建立紧急资金来源的情况下。缺乏流动性管理措施使公司在面对突发资金需求时陷入困境。

二是长期资产和短期负债不匹配。流动性风险还因公司的资产和负债结构不匹配而产生。如果公司拥有大量长期资产，如长期租赁合同或固定资产投资，但负债主要是短期负债，如短期债务或应付账款，那么在短期内很难筹集足够的资金来偿还债务。这种不匹配导致公司陷入现金流不足的境地，因为它需要承担短期债务的偿还压力，而其资产无法迅速变现。

三是市场不活跃性。市场不活跃性是另一个导致流动性风险的成因。公司的资产包括证券、债务工具或其他投资，但如果这些资产在市场上难以变现，就会

影响公司的现金流。市场不活跃性由市场条件、交易量下降或市场流动性问题引发。如果公司需要迅速变现资产以应对债务偿还或应急支出，而市场不活跃，就会导致流动性问题。

为减轻流动性风险，金融租赁公司需要建立有效的流动性管理框架，包括建立流动性储备、制定资金计划、确保资产和负债的匹配，以及定期进行市场流动性分析，有助于确保公司在面对现金流问题时能够更好地应对，维护财务稳健性。



## 5 江苏金租公司风险防控策略优化及实施保障

### 5.1 江苏金租公司风险防控策略优化

#### 5.1.1 全方位尽调，解决信用风险问题

##### (1) 强化客户评估和选择

客户评估和选择是信用风险控制中的关键步骤，它确保公司与信用可靠的客户合作，降低未来发生违约的风险。因此，本文提出江苏金租公司应建立严格的客户评估流程，包括财务分析、信用报告等，以确定潜在承租方的还款能力和信用状况。

首先，建立客户信息收集流程。江苏金租公司设立明确的客户信息收集流程，确保从潜在客户获取必要的信息以全面了解其情况，要求客户填写详细的申请表，包括企业基本信息、法律结构、所有者背景等。

其次，加强财务分析。江苏金租公司通过客户提供的财务报表，进行财务分析，以评估客户的财务状况，评估指标包括营业收入、净利润、资产负债比率、流动比率等。

第三，偿债能力评估。江苏金租公司通过分析客户的财务数据，计算出客户的偿债能力，可以通过比较债务与利润、现金流等来确定客户是否有能力按时偿还租金。

第四，盈利能力评估。江苏金租公司了解客户的盈利能力，判断其是否能够持续经营并履行合同义务，盈利能力的分析可以通过考察历史盈利情况和未来预测来实现。

第五，资产负债状况评估。江苏金租公司了解客户的资产负债状况，包括资产的类型和价值，以及负债的性质和规模，分析资产负债状况有助于确定客户是否有足够的资产作为担保物或履行合同。

第六，信用报告获取。江苏金租公司从信用机构获取客户的信用报告，了解其过往的信用历史和债务情况，信用报告可以揭示客户是否有不良的信用记录，从而帮助评估其信用可靠性。

第七，信用等级制定。江苏金租公司根据财务分析、偿债能力、盈利能力、

资产负债状况和信用报告等信息，制定不同客户的信用等级，信用等级可以是多级别的，比如高、中、低风险等级，或者使用字母、数字等表示。

第八，与客户合作和定价的依据。江苏金租公司制定与客户合作和定价的依据，例如，与高信用等级客户可以提供更有竞争力的租赁条件，而对于低信用等级客户则采取更严格的措施。

本文提出江苏金租公司通过对客户进行全面的评估和选择，可以更好地理解客户的信用状况和潜在风险，从而更有针对性地制定风险管理策略，减少未来发生违约的概率。同时，信用等级的划分也有助于公司做出更明智的决策，确保业务的可持续性。

## （2）选择多样化的承租方

为了避免过度依赖某一或少数几个大客户，本文提出江苏金租公司可以积极的选择多样化的承租方，这样就可以分散信用风险，确保承租方组合具有不同的行业和规模。

首先，分散行业和地区风险。江苏金租公司应该在选择承租方时，避免过度依赖特定行业或地区的客户。相反，应该努力确保客户组合分散在多个不同的行业和地区，不同行业和地区受到不同的经济波动影响，通过分散承租方，公司可以降低特定行业或地区的经济波动对其业务的冲击。

其次，避免单一客户过大比重。江苏金租公司设定最大单一客户风险限额，即规定单一客户的业务占比不得超过公司总业务的一定百分比。这有助于防止公司过度依赖某一大客户，以减少该客户出现问题时对公司整体信用风险的影响。

第三，定期风险评估和监测。江苏金租公司定期审查客户组合的构成，分析不同行业和地区的承租方的风险情况，发现某一行业或地区出现经济问题，公司可以适时采取措施来减少与该行业或地区相关的业务。

第四，灵活的市场拓展策略。江苏金租公司根据市场情况，灵活地调整业务拓展策略，比如某一行业或地区的经济前景不佳，可以寻找其他行业或地区的机会。这需要及时的市场情报和预测，以便做出明智的决策。

江苏金租公司通过与不同行业和地区的客户合作，公司可以获得更广泛的市场信息和洞察，有助于更好地理解市场趋势和客户需求。同时，在特定行业或地区发生外部冲击（如政策变化、经济危机等）时，江苏金租公司的业务可以通过

其他行业或地区的客户进行平衡，降低损失。通过实施多样化承租方策略，江苏金租公司可以有效地降低对特定行业和地区经济波动的依赖性，提高公司的业务稳定性和抗风险能力。这将有助于公司更好地应对外部环境的变化，确保持续的经营和发展。

### （3）动态监测和风险预警

定期监测和风险警示是信用风险控制中的一个重要策略，它旨在持续跟踪客户的财务和信用状况，以便在出现风险信号时能够及时采取措施。本文提出江苏金租公司设立预警机制，一旦客户信用状况下滑，立即采取行动。

首先，建立定期监测机制。江苏金租公司对已有客户进行定期的财务和信用监测，及时识别风险信号，并制定相应措施。江苏金租公司设立明确的监测时间表，决定对客户的财务和信用状况进行定期审查的频率。通常，每季度或每年进行一次审查是常见的做法。在每次审查时，江苏金租公司对客户的财务报表、财务指标、信用报告等进行全面评估，以确保了解客户的当前状况。

其次，设立风险警示指标。江苏金租公司根据公司的风险管理政策和客户的信用等级，制定一系列风险警示指标，例如，某一财务指标的下滑超过一定百分比、信用评级降级等。这些指标可以作为预警信号，一旦触发，就需要立即采取行动以应对潜在的风险。

第三，科学设置触发预警机制。江苏金租公司建立自动化系统或流程，用于监测和识别触发了风险警示指标的情况，这可以通过数据分析和监控工具实现。一旦预警信号触发，系统应该能够及时通知相关部门或人员，以便迅速做出反应。一旦触发预警信号，公司应制定相应的行动计划，这包括重新评估客户的信用状况，深入了解其财务情况，并评估风险的严重程度。根据风险的程度，制定应对方案，例如与客户进行沟通、要求提供更多信息、调整租赁条件等。

江苏金租公司将定期监测的结果和风险警示情况汇总成风险评估报告，为管理层提供关键的风险信息。基于这些报告，管理层可以做出决策，如是否继续与风险较大的客户合作，是否需要采取更严格的风险管理措施等。江苏金租公司通过建立定期监测和风险警示机制，可以及时识别潜在的风险，并在风险发展到不可控制的阶段之前采取预防性措施，这将有助于保障公司的资产安全和业务的稳定发展。

### 5.1.2 做好事前准备，解决经营风险问题

#### (1) 加强市场分析和战略规划

灵活的战略规划和创新与适应能力是在经营风险控制中的重要策略，可以使公司在不断变化的市场环境中保持竞争力和适应性。本文提出江苏金租公司需要加强市场分析，建立灵活的企业发展战略，提高企业的经营管理创新水平，从而可以合理的控制济宁风险。

首先，加强企业发展战略规划。江苏金租公司建立强大的市场分析团队，定期收集和分析市场数据、行业趋势以及竞争动态，这有助于更好地理解市场的变化和客户需求。江苏金租公司制定多个情景下的战略规划，以应对不同市场变化，这些情景可以包括不同经济周期、政策变化等。江苏金租公司设计灵活的战略框架，可以根据市场变化进行调整，这意味着公司需要具备快速制定、调整和执行战略的能力。江苏金租公司根据不同情况，灵活配置资源，包括人力、资金和技术。确保资源投入符合当前市场的需求。江苏金租公司在灵活的战略规划中，要平衡短期利益和长期可持续发展。某些战略调整会带来短期挑战，但对长期发展有益。

其次，提高企业创新发展和适应能力。江苏金租公司建立鼓励创新的组织文化，鼓励员工提出新的想法和方法，不怕失败，愿意尝试新领域。江苏金租公司投入研发资源，不断推出新的租赁产品和服务，以适应市场的新需求，这可以包括技术创新、定制化解决方案等。江苏金租公司建立敏捷的开发流程，使公司能够快速推出新产品，快速反应市场变化。江苏金租公司建立反馈机制，紧密与客户沟通，了解市场需求的变化，从而能够更快地调整产品和服务。江苏金租公司不断寻找与竞争者不同的创新点，以在竞争激烈的市场中脱颖而出。

通过实施灵活的战略规划和培养创新与适应能力，江苏金租公司可以更好地应对市场变化和竞争挑战。这将使公司能够快速调整业务模式、开发新产品，并保持在行业中的领先地位。

#### (2) 健全企业经营内部控制机制

建立和完善一个严格的内部控制机制是保障公司合法运营和降低风险的重要策略，本文提出江苏金租公司需要建立健全的内部控制体系，包括审计、风险管理、合规监测等。

首先，建立内部控制体系。江苏金租公司设立内部控制体系，确保公司的各项业务活动按照法律法规和监管要求进行，这包括财务、合同、税务、知识产权等多个方面。内部控制体系应该明确业务流程、权限划分、审批流程等，以防止不当行为和风险的产生。

其次，加强内部经营合规管理。江苏金租公司可以成立合规管理部门或委员会，制定详细的合规政策和操作流程，明确员工在不同业务活动中应遵循的合规要求。这些政策和流程应该根据业务的特点和法规的变化进行及时修订和更新。合规管理部门定期为员工提供合规培训，确保他们了解公司的合规政策和法规要求，以及如何在工作中遵守合规规定，培训可以包括合规案例分析、法律法规解读等。

第三，加强公司内部审计。江苏金租公司定期进行内部审计，对公司各项业务进行全面审查，以评估业务的合规性和风险管理措施的有效性。内部审计应该是独立的，确保审计过程的客观性和公正性。江苏金租公司根据内部审计的结果，生成风险管理和合规报告，向管理层和董事会汇报业务合规情况和风险水平。这些报告可以帮助决策者了解公司的合规情况，并及时采取措施解决问题。

通过建立严格的合规和内部控制体系，江苏金租公司可以保障公司的合法运营，降低法律风险，同时也能够增强公司的声誉和可信度。这将有助于吸引客户、合作伙伴和投资者，促进公司的稳健发展。

### （3）加强金融租赁市场分析预测

金融租赁市场情报和预测是在经营风险控制中的重要策略，它可以帮助公司更好地了解市场动态，预测市场变化，从而为决策提供有力的支持。本文提出江苏金租公司建立市场情报收集系统，及时获取行业和市场信息，以便预测潜在的市场变化，为决策提供依据。

首先，建立金融租赁市场情报收集系统。江苏金租公司设立专门的市场情报团队或部门，负责收集、整理和分析市场和行业的相关信息。建立信息收集渠道，包括订阅行业报告、参与行业协会、跟踪竞争对手等。江苏金租公司定期收集和分析信息，确定信息收集的频率，例如每日、每周、每月，以确保及时了解市场变化，收集的信息可以包括市场趋势、竞争情况、客户需求、技术创新等方面的数据。

其次,分析金融租赁市场趋势和竞争。江苏金租公司分析金融租赁市场趋势,了解市场的增长、萎缩、新兴趋势等情况,以及潜在的影响因素。江苏金租公司对竞争对手进行分析,了解他们的产品、定价、市场份额等,以及潜在的竞争策略。江苏金租公司与客户保持密切联系,收集他们的需求和反馈,了解他们的期望和痛点。基于客户的反馈,进行产品和服务的改进,以满足市场需求。

第三,分析和预测金融租赁市场数据。江苏金租公司利用数据分析工具,对收集到的市场情报进行分析,发现隐藏的趋势和关联性。基于历史数据和趋势,进行市场预测,预测潜在的市场变化,如需求增长、价格波动等。江苏金租公司将市场情报和预测结果纳入决策过程,确保决策能够基于科学的数据和分析。例如,根据预测的租赁资产需求和价格走势,调整租赁策略和定价策略。

江苏金租公司通过建立强大的市场情报收集系统和数据分析能力,可以更准确地预测市场变化,从而制定更有针对性的业务策略,降低市场波动对公司经营的不利影响。这将使公司能够更加灵活地应对市场变化,实现可持续的业务增长。

### 5.1.3 完善内部流程, 解决操作风险问题

#### (1) 建立标准化的操作流程

本文提出江苏金租公司建立标准化的操作流程,可以提高公司操作风险控制能力,旨在确保公司的各项业务操作按照明确的步骤和规定进行,减少人为失误和操作风险。

首先,建立明确的操作流程和流程图。江苏金租公司对公司的各项业务活动,从开始到结束,建立清晰的操作流程,每个流程应该包括涉及的步骤、流程顺序和关键控制点,制作流程图,将每个环节的步骤可视化,帮助员工更好地理解整个流程。

其次,详细描述任务、责任和审核要求。江苏金租公司在每个操作流程的步骤中,明确指定负责执行任务的人员,以及相关人员的职责和权限,为每个关键步骤设定审核和审批要求,确保每个环节都经过适当的核实和审查。

第三,制定标准操作程序。江苏金租公司针对公司不同的业务活动,制定相应的标准操作程序(SOP),每个SOP应该包括具体的操作步骤、操作说明和操作顺序,SOP应该基于最佳实践和行业标准,旨在最大程度地减少操作中的不

确定性和错误。

第四，流程的优化和更新。江苏金租公司定期审查和优化操作流程，确保其与公司的实际运作相符合，针对流程中出现的问题和瓶颈，进行持续改进，以提高操作效率和质量。

#### (2) 强化自动化系统的应用

本文提出江苏金租公司引入先进的技术和信息系统，例如企业资源规划（ERP）系统、自动化流程管理工具等，通过自动化流程，减少人为因素，降低金融租赁业务操作错误的风险，提高操作的准确性和效率。

首先，引入企业资源规划（ERP）系统。江苏金租公司可以利用 ERP 系统整合公司的各个部门，如财务、采购、销售、客户服务等，将业务流程和数据连接在一个统一的平台上，平台具有统一的数据存储和处理方式，减少了数据传递中的错误和不一致性，从而降低了数据处理错误的风险。江苏金租公司通过 ERP 系统能够更好地管理客户信息、合同、支付和收款，确保所有操作都在同一平台上完成，减少了因信息分散而导致的风险。

其次，自动化流程管理工具。江苏金租公司积极开发和设计自动化流程管理工具，这些工具能够跟踪、管理和优化业务流程，确保操作按照预定的步骤进行，减少了人为操作失误。每个业务流程都可以被规范化，并且通过系统预先定义的规则自动执行，避免了手动操作引发的错误。自动化工具可以在整个流程中自动发送通知、提醒和审批，确保任务按时完成，同时提供实时的进度和状态跟踪。

第三，数据集成和准确性测试。江苏金租公司引入 ERP 系统后，各个部门将共享统一的数据源，避免了数据在不同系统中的重复录入和不一致性。通过自动化流程管理工具，数据的流动可以被更好地监控和记录，确保数据的准确性和完整性。减少了因为数据错误或不一致而导致的操作错误风险，同时提供了数据分析的基础，帮助公司更好地了解业务运营状况。

### 5.1.4 加强租赁物监控，解决流动性风险问题

为了解决江苏金租公司流动性风险问题，本文提出该公司可以加强租赁物的监控，建立一个科学的流动性管理计划，多维度积极拓展融资来源。

#### (1) 建立科学的流动性管理计划

本文提出江苏金租公司的流动性管理计划旨在确保公司在面对不同情景下的流动性挑战时能够迅速获得足够的流动资金，以保障业务的持续运营。

首先，建立紧急流动性储备。公司将建立一个紧急流动性储备，用于应对突发的资金需求，如不可预见的支出增加、市场波动等。这个储备可以包括现金、高流动性的市场证券和短期投资等。

其次，针对不同情景建立合理的应对措施。根据不同的情景，公司制定具体的应对措施，以确保足够的流动资金。一些情景包括：一是市场波动情景：如果市场出现剧烈波动，会导致公司投资价值的下降，公司可以考虑卖出部分投资以获取流动资金。二是债务偿还情景，如果债务到期需要偿还，但流动资金不足，公司可以与债权人协商延期或重新安排偿还计划。三是租金收入波动情景，如果租金收入波动导致资金供应不足，公司可以暂时削减非必要开支，以保障流动资金需求。

## （2）多维度积极拓展融资来源

多样化融资来源是一个重要的战略，可以帮助公司降低对特定融资渠道的依赖性，增强公司在不同情况下获得流动资金的能力。本文提出江苏金租公司建立多样化融资来源，包括银行贷款、债券发行等，降低公司对某一融资渠道的依赖性。

首先，银行贷款。江苏金租公司可以与多家银行建立合作关系，包括大型银行、地方性银行等。这样做有助于在需要流动资金时获得更灵活的短期或长期贷款，同时降低了公司对单一银行的依赖性。具体措施包括：一是建立稳固的银行关系，与多家银行建立密切的合作关系，了解其融资产品和利率等信息。二是多角度考虑，根据融资需求和风险承受能力，选择合适的银行贷款产品，以确保融资条件最优。

其次，债券发行。债券发行是一种长期融资方式，可以通过向公众或特定投资者出售债券来筹集资金。江苏金租公司可以考虑发行债券来满足较长期的资金需求，从而降低对银行贷款的依赖。具体措施包括：一是债券规划，根据公司的资金需求和还款能力，制定债券发行计划，包括债券种类、金额、期限等。二是债券评级，与信用评级机构合作，评估公司的信用状况，提高债券的吸引力。

第三，短期融资工具。短期融资工具能够在短时间内满足公司的流动资金需



求，如商业票据、短期债券等。具体措施包括：一是短期融资计划：江苏金租公司根据公司的现金流状况和短期资金需求，制定短期融资计划，确保在需要时能够快速获得资金。二是商业票据发行，江苏金租公司考虑发行商业票据来筹集短期资金，这可以在市场上获得相对较低的融资成本。

### （3）建立精确的现金流预测模型

建立精确的现金流预测模型是确保公司能够有效管理流动性的重要步骤。江苏金租公司建立精确的现金流预测模型，及时预测资金需求和供应，避免出现流动性短缺问题。本文提出江苏金租公司可以采取以下详细措施来制定现金流预测模型：

首先，历史数据分析。江苏金租公司需要详细记录和分析过去几年的现金流数据。这包括资金的进出、收入和支出的时间和金额等。通过分析历史数据，江苏金租公司可以识别季节性、周期性和特定事件对现金流的影响，从而更好地理解公司的现金流情况。

其次，未来业务计划的整合。江苏金租公司结合公司的未来业务计划，预测未来现金流的收入和支出，这需要与各部门合作，获取他们的业务计划，如租赁合同、贷款计划、销售预测等。江苏金租公司将这些计划整合到现金流预测模型中，以便更准确地预测未来的现金流情况。

第三，考虑外部因素。现金流预测模型还应该考虑外部因素的影响，如利率变化、市场变化等。这些因素会影响公司的债务成本、租金收入等。江苏金租公司进行敏感性分析，预测在不同情况下的现金流状况，从而更好地应对不同的流动性压力。

第四，建立模型和工具。江苏金租公司基于历史数据、业务计划和外部因素，建立一个现金流预测模型。这可以是一个电子表格或专门的预测工具，模型应该能够计算每个时间段内的预期现金收入和支出，以及期末余额。

第五，定期更新和校准。现金流预测模型需要定期更新，以反映业务计划的变化、市场环境的变动等。定期校准模型的准确性，确保其与实际现金流数据保持一致。

第六，敏感性分析和场景模拟。江苏金租公司进行敏感性分析，尝试不同的假设和情景，以评估在不同情况下现金流的变化情况，这可以帮助公司了解在不

同压力下的流动性状况，制定相应的应对策略。

第七，跟踪和报告。江苏金租公司建立一个流动性跟踪和报告系统，定期监测实际现金流与预测现金流之间的差距，如果出现偏差，及时分析原因并采取措施进行调整。

江苏金租公司通过建立精确的现金流预测模型，可以更好地预测资金需求和供应，从而在不同情况下更有效地管理流动性，减少流动性风险。

## 5.2 江苏金租公司风险防控措施优化的保障措施

### 5.2.1 信息保障

#### (1) 开发融资租赁业务管理系统

江苏金租公司开发融资租赁业务管理系统，能够实现更高水平的资产管理信息化，这有助于有效监测和管理租赁资产，包括定期检查资产状态、保养、维护记录、使用历史等，信息化资产管理可以提高资产价值的保护和可追溯性。管理系统可以帮助江苏金租公司更有效地管理租赁合同，包括合同的签署、执行和到期，这有助于确保合同条款的遵守，包括还款计划和担保要求。通过将关键信息集中在一个系统中，江苏金租公司能够更容易地访问和分析数据，支持决策制定、监控和报告。

#### (2) 积极利用大数据提高开发融资租赁业务风险预警系统

大数据分析和风险预警系统能够帮助江苏金租公司识别潜在的风险和问题，包括借款人的信用风险、市场波动等。风险预警系统可以采用数据分析算法来监测数据源，发现异常情况并发出风险警报。大数据分析和风险预警系统提供了实时决策支持，使公司能够更快速地应对风险情景，这有助于减小潜在的损失和加强风险防控。风险预警系统可以根据不同的风险情景和客户需求提供定制化的预警和分析，这有助于更好地满足不同客户的要求。

### 5.2.2 人才保障

#### (1) 组建专业的风险管理团队

江苏金租公司需要组建专业的风险管理团队，包括风险分析师、风险控制经

理等，这些专业人才能够深入分析各类风险，提供科学的风险评估和管理建议。首先风险分析师。公司可以聘请有经验的风险分析师，他们能够深入分析各类风险，使用各种风险评估工具和模型来量化风险的严重性。其次风险控制经理。风险控制经理负责制定风险控制策略并监测风险情况。他们会与不同部门合作，确保制定的风险措施得以执行。第三数据分析师。数据分析师能够从大量的数据中提取有价值的信息，帮助识别风险趋势和模式，为风险决策提供数据支持。第四针对特定领域的风险，公司可以聘请专门的风险管理专家，他们有深入的领域知识和经验，能够提供专业的风险管理建议。

### (2) 加强风险管理专业知识培训

江苏金租公司针对全体员工，开展风险管理培训和教育，提高员工的风险意识和应对能力。一是定期开展风险管理专业培训。江苏金租公司定期举办风险管理培训，涵盖不同层级和部门的员工，培训内容包括风险分类、风险评估方法、风险管理工具等。培训可以由内部的风险管理专家或外部专业机构进行，确保培训内容专业且全面。其次风险案例分享。江苏金租公司可以分享实际的风险案例，让员工通过实际案例了解各类风险的发生原因、影响和应对措施。这种案例分享有助于员工更加深入地理解风险管理的重要性，并激发他们的兴趣和参与度。第三积极开展风险管理模拟演练。江苏金租公司组织模拟演练，让员工在虚拟环境中体验不同风险情景，从而提高他们在紧急情况下的应对能力。这种实践性的演练能够让员工更好地应对突发风险事件，同时也检验公司风险应对计划的有效性。四是加强员工风险管理继续教育。随着风险管理领域的不断发展，江苏金租公司为员工提供继续教育机会，确保他们的风险管理知识与技能持续更新，这可以包括参加行业研讨会、培训课程、网络学习等，以保持员工的专业素质。

江苏金租公司通过这些培训和教育措施，能够提高员工对各类风险的敏感性和理解度，使他们能够在日常工作中更好地识别和应对风险，从而增强公司整体的风险管理能力。

## 5.2.3 组织保障

### (1) 成立专门的风险管理部门

风险管理部门和风险委员会是公司风险管理体系中的两个关键组成部分，它

们共同确保公司能够有效地识别、评估和管理各类风险。江苏金租公司应设立专门的风险管理部门，负责监测、评估和管理公司金融租赁业务面临的各类风险，这个部门应该有足够的权威，能够与高层管理层直接沟通并提出风险警示。

江苏金租公司风险管理部门是专门负责监测、评估和管理公司所面临的各类风险的部门。其职责包括但不限于：首先风险识别和评估。风险管理部门负责识别并对公司面临的风险进行评估，这可以包括信用风险、经营风险、操作风险、法律风险等。其次风险监测。风险管理部门监测各类风险的动态变化，关注市场和行业的变化，及时发现潜在风险的迹象。第三风险报告和警示。风险管理部门应具备足够的权威，能够直接向高层管理层提供风险报告和警示，这意味着他们需要足够的专业知识和数据支持，能够准确地传达风险的严重性和影响。第四风险应对策略。风险管理部门需要制定并建议相应的风险应对策略，这包括制定具体的控制措施、建议业务调整、制定紧急计划等。第五风险文化培养。风险管理部门还可以参与风险文化培养，向全公司传达风险意识和风险管理的重要性。

#### (2) 设立专业的风险委员会

江苏金租公司风险委员会是一个由高层管理层和专业风险管理人員组成的机构，其目标是定期审查公司的风险情况并制定相应的风险控制策略。江苏金租公司风险委员会的职责包括但不限于：一是风险审查和监督。风险委员会定期审查公司的风险报告，确保风险管理工作得到适当执行，并根据需要提出建议和调整。其次风险策略制定。基于风险报告和评估，风险委员会制定公司的风险策略，确定适当的风险承受水平和控制措施。第三制定风险政策。风险委员会可以制定公司的风险政策，明确公司在各类风险方面的管理原则和指导方针。第四跨部门合作。风险委员会作为一个跨部门机构，可以促进不同部门之间的合作，确保公司风险管理的一体化和协同性。

江苏金租公司风险管理部门和风险委员会在公司的风险管理体系中发挥着关键作用。通过它们的协同合作，公司可以更全面地理解和应对各类风险，从而确保业务的稳健运行和可持续发展。

### 5.2.4 资金保障

江苏金租公司的资金保障措施包括了两项关键举措，旨在提高公司的金融科

技水平和确保拥有足够的人才支持。

#### （1）加强金融科技投入资金规模

江苏金租公司的决策表明，加强金融科技投入是为了提高金融科技的应用水平，包括开发和整合金融科技解决方案，以提高业务效率、风险防控和客户体验。金融科技投入可以帮助江苏金租公司实施自动化和智能化流程，包括信用评估、风险管理、客户服务和合同管理，有助于提高业务流程的效率，并降低潜在的操作风险。金融科技的应用可以改进客户体验，包括在线申请、便捷的支付方式和客户自助服务，有助于提高客户忠诚度和满意度。

#### （2）加强人才资金保障

江苏金租公司明确了加强人才资金保障的重要性，包括提高人才激励水平，包括提供竞争性的薪酬、福利和晋升机会，以吸引和留住高素质的员工。江苏金租公司投资于员工培训和发展计划，以提高员工的技能和知识水平。这有助于确保公司有足够的专业人才来支持其金融科技和风险管理需求。江苏金租公司可以提供员工福利，包括医疗保险、养老金计划等，以提高员工的生活质量和满意度。

这些资金保障措施有助于江苏金租公司提高其金融科技水平，确保拥有足够的专业人才来支持业务的健康和可持续运营。金融科技的应用和人才支持对于金融租赁公司来说都非常关键，可以提高竞争力、降低风险并支持业务的增长和创新。

## 6 结论和展望

### 6.1 研究结论

随着市场经济的发展和壮大，金融租赁公司作为市场的重要参与者，能够为实体经济发展提供融资支持，具有重要的作用和意义。金融租赁公司经营管理中面临很多的风险，风险识别结果显示这些风险包括信用风险、经营风险、操作风险等，因此为了有效管理这些风险，本文以江苏金租公司为研究对象，评估公司的风险，并且针对这些公司风险加强控制，本文研究结论包括以下内容。

#### (1) 信用风险需要加强控制

江苏金租公司为了加强信用风险控制水平，可以建立严格的客户评估流程，包括财务分析、信用报告等，以确定潜在承租方的还款能力和信用状况，避免高度依赖少数几个大客户，确保客户组合分散在不同行业和地区，降低信用风险，定期对已有客户进行财务和信用状况的监测，设立风险警示指标，一旦客户信用状况下滑，采取相应措施。

#### (2) 经营风险需要加强控制

江苏金租公司为了加强经营风险控制，可以分散资产投资，避免过度依赖某一类资产，以减轻市场波动带来的影响，通过市场情景分析和敏感性测试，评估市场变动对公司的影响，制定相应的风险应对策略。

#### (3) 操作风险需要加强控制

江苏金租公司为了加强操作风险控制，需要建立明确的操作流程和流程图，减少人为失误和操作风险，加强培训员工，提高他们的专业素质和风险意识，使其能够正确应对操作风险，引入先进的技术和信息系统，优化流程，减少人为干预，提高操作的准确性和效率。

#### (4) 流动性风险需要加强控制

江苏金租公司制定流动性管理计划，应对紧急情况，确保足够的流动资金。江苏金租公司积极建立多样化的融资来源，包括银行贷款、债券发行等，降低融资依赖性。江苏金租公司建立现金流预测模型，预测资金需求和供应，避免流动性短缺。

## 6.2 不足与展望

江苏金租公司的风险管理是一个复杂的工作，需要充分的结合宏观经济环境和公司发展阶段，提升和改进风险管理工作内容，因此论文研究难免存在很多不足，论文研究的不足之处如下：现实中，风险往往是相互关联的，综合性的风险管理没有充分深入地涵盖所有潜在的风险类型和相互关联。随着金融市场和经济环境的不断变化，江苏金租公司的风险情况也会发生变化，因此需要不断更新和调整风险管理策略。

因此，江苏金租公司应该将风险管理作为一个持续改进的过程，不断监控、评估和调整风险管理策略，以确保其适应不断变化的风险环境。未来工作展望如下：首先是构建更加综合性的风险管理框架，将不同类型的风险整合在一起，更好地应对风险的交叉影响。其次是进一步利用先进的技术，如人工智能、大数据分析等，来提升风险识别和评估的能力。第三是加强应急计划的建设，为出现的风险事件制定详细的应对措施，以减轻风险带来的影响。第四是持续加强员工的风险意识和培训，使他们能够更好地参与风险管理，提供有价值的建议。第五是随着金融监管的不断变化，确保公司的风险管理策略和实践与最新的法规保持一致。

## 参考文献

- [1] Njanike K. Credit Scoring and the Availability, Price and Risk of Small Business Credit[J].Journal of Money Credit & Banking, 2009(37):191-222.
- [2] Rock K. Why new issues are underpriced[J]. Journal of financial economics, 1986, 15(2): 187-212.
- [3] Myers S C, Majluf N S. Corporate financing and investment decisions when firms have information that investors do not have[J]. Journal of financial economics, 1984, 13(2):187-221.
- [4] Damir R V, Aidar Z. Leasing as a factor of economic growth[J]. Procedia Economics and Finance, 2015, 23:839-845.
- [5] Capelli P, Ielasi F, Russo A. Forecasting volatility by integrating financial risk with environmental, social, and governance risk[J]. Corporate Social Responsibility and Environmental Management, 2021, 28(5):1483-1495.
- [6] Landi G C, Iandolo F, Renzi A, et al. Embedding sustainability in risk management: The impact of environmental, social, and governance ratings on corporate financial risk[J]. Corporate Social Responsibility and Environmental Management, 2022, 29(4):1096-1107.
- [7] Pekár J, Pčolár M. Empirical distribution of daily stock returns of selected developing and emerging markets with application to financial risk management[J]. Central European Journal of Operations Research, 2022, 30(2):699-731.
- [8] Valentin Pirvut. Leasing in the Romanian Theory and Practice[J]. Scientific Bulletin, 2015, 21(2):109-114.
- [9] Natalie Tatian a Churyk, Alan Reinstein, Gerald Harold Lander. Leasing: reducing the game of hi ding risk[J] Emerald journal,2015(06):32-43.
- [10] Muhamm ad Jawad Kh alil, Imtiaz Ahem ad, Haris Javed, Shahzad Atta , Muhammad Nadeem. Impact of lease finance on performance of SMES in Pakistan[J]. Journal of Management Research an d Analysis,2017, 4(4):133-136.
- [11] Robert Jarrow. Credit market equilibrium theory and evidence:



Revisiting the structural versus reduced form credit risk model debate[J]. Finance Research Letters, 2011, 8(1):2-7.

[12] Mamari S H A L, Al Ghassani A S, Ahmed E R. Risk management practices and financial performance: The case of sultanate of Oman[J]. Journal of Accounting Science, 2022, 6(1):69-83.

[13] Molina-Collado A, Salgado-Sequeiros J, Gómez-Rico M, et al. Key themes in consumer financial services research from 2000 to 2020: a bibliometric and science mapping analysis[J]. International Journal of Bank Marketing, 2021, 39(7):1446-1478.

[14] Qingye Zhang, Yan Gao. Portfolio selection based on a benchmark process with dynamic value at risk constraints[J]. Journal and Applied Mathematics, 2017(313):440-447.

[15] 徐霄.基于大数据的国有商业银行信贷风险管理体系研究[J].财会学习,2017(16):216-227.

[16] 陆岷峰,王婷婷.基于数字银行背景下数字信贷风险控制管理的战略研究[J].金融理论与实践,2020(01):21-26.

[17] 程文改.融资租赁公司风险控制探究[J].中国管理信息化, 2021, 24(21):46-47

[18] 欧扬夏子.信息不对称理论对我国金融消费者权益保护之影响[J].中国市场,2015(3):43-45.

[19] 张莹.信息不对称理论研究文献综述[J].中国管理信息化,2016,19(16):135-136.

[20] 侯智霞.互联网金融背景下的金融消费者权益保护探析[J].中国集体经济,2017(20):78-79.

[21] 蒋坤忠.我国商业银行信贷风险控制机制研究[J].时代金融,2018(7):103-106.

[22] 李会雨.信息不对称理论与商业银行信贷问题研究[J].企业科技与发展,2017(12):39-41.

[23] 胡晓霁, 陈雪如.信息不对称视角下互联网股权众筹风险研究[J].现代

管理科学, 2019,7(4):46-48.

[24] 郝墨缘. 商业银行信贷风险控制分析[J]. 经济研究导刊, 2018(20):143-144.

[25] 杨士澍. 信息不对称理论在银行信贷业务中的应用[J]. 上海商业, 2019(08):18-19.

[26] 任中一. 经营者视角下融资租赁公司的信用风险管理研究[J]. 经济师, 2023(2):280-281.

[27] 任维哲, 刘浴, 陆启浩. 基于信用溢价的融资租赁企业信用风险的测度[J]. 统计与信息论坛, 2018,33(2):94-98.

[28] 王磊. 融资租赁公司风险金管理探究[J]. 改革与开放, 2020(15):26-30.

[29] 赵迹颖. 融资租赁公司经营风险管控分析[J]. 全国流通经济, 2020(09):133-134.

[30] 黄小芳. 论融资租赁行业发展现状及未来发展趋势[J]. 电脑乐园, 2022(5):186-188.

[31] 徐金球. 地方城投平台融资租赁债务违约与风险传导[J]. 云南财经大学学报, 2023, 39(10):54-66.

[32] 徐维军, 陈树坚, 钟薇薇. 融资租赁对广州市实体经济的影响[J]. 科技管理研究, 2022, 42(2):94-100.

[33] 高晓芳. 融资租赁企业财务风险的识别与防范研究[J]. 中国管理信息化 2020(03):28-29.

[34] 方秀娟, 林晓薇, 李桂花. 融租赁企业财务风险的分析与防范[J]. 科技经济市场, 2019(9):45-47.

[35] 黄梅. 融资租赁企业资金管理风险与对策探讨[J]. 现代经济信息, 2020(14):129-130.

[36] 李家耀. 融资租赁在煤炭机械设备行业中的应用研究[J]. 科技创业月刊, 2022, 35(01):104-106.

[37] 郑春花. 融资租赁公司风险管控的策略分析[J]. 环渤海经济瞭望, 2021(2):171-172.

[38] 王丽晨, 侯新. 渤海公司融资租赁业务风险管理[J]. 合作经济与科

技,2021(16):48-49.

[39] 张静.融资租赁公司融资及租赁业务现状及应对措施[J].中国产经,2022(20):80-82.

[40] 梁燕.陕西 A 公司融资租赁风险管理优化研究[J].环渤海经济瞭望,2023(3):50-52.

## 附录一 《江苏金租公司风险指标重要性评分》

尊敬的专家、教授、研究员：

您好！为了能够掌握江苏金租公司风险，本文采用层次分析方法，因此需要基于 1-9 标度法构建一个判断矩阵。为了判断每一项风险的重要性，请您根据自己的工作实践、经验，为各项风险指标打分，每一个指标的打分区间为 1-10 分，“1”分表示不重要，“10”分表示最重要，从“1”分到“10”分表示从不重要到最重要的变动，打分表如下所述。

表 1 风险评价指标重要性评分

风险评价指标	专家 1	专家 1	专家 3	……	专家 20	专家 21
信用风险						
经营风险						
操作风险						
流动性风险						
客户信用评级						
客户违约率						
客户财务健康指标						
客户担保物价值						
市场份额						
收入多样性						
盈利能力						
经济指标影响						
合同管理质量						
内部控制体系完整性						
人员培训和素质						
现金流预测						
债务偿还计划						
资产变现速度						

## 附录二 《江苏金租公司风险程度评价》

尊敬的专家、教授、研究员：

您好！为了评估江苏金租公司的业务风险对公司造成的后果是否严重，针对每一个指标邀请专家、教授和研究员进行评估，评估表如表 2 所示。

表 2 综合评价打分结果

指标	非常严重	严重	一般	轻	非常轻
客户信用评级					
客户违约率					
客户财务健康指标					
客户担保物价值					
市场份额					
收入多样性					
盈利能力					
经济指标影响					
合同管理质量					
内部控制体系完整性					
人员培训和素质					
现金流预测					
债务偿还计划					
资产变现速度					

## 后 记

时光荏苒，岁月如梭，从未想过本科毕业若干年后又能再次经历 3 年的研究生校园生活，这三年的时间里经历了很多，也收获颇丰，在这即将毕业之际，心中感慨万千。人生是一场马拉松，必须不停的学习、不停的进步才能成长。回想高中毕业之时，总感觉这一辈不能稀里糊涂的过完，一定要有所成就，要做出点有意义、有价值的事情，于是，学习成了必经之路。

首先，感谢母校兰州财经大学给了我这次重返校园学习的机会，正是这次机会让我学习了很多知识并增长了见识，同时也有幸结识了来自天南海北的很多优秀同学，与他们一起学习并度过这难忘的三年校园生活，同时，从他们身上我找到了学习的榜样，这给了我无限的动力，让我对以后的工作和生活都充满了希望和力量。

其次，非常感谢我的导师郭老师，感谢他在我论文写作过程中耐心的指导与辛勤付出，郭老师在我撰写论文的过程中总能及时做出指导并给出建设性意见，解答我的疑惑，使我能以清晰的思路顺利完成论文，郭老师教学认真、负责任的态度给我留下非常深刻的印象，也给我树立了学习的榜样。

再次，感谢兰财的各位任课老师，他们都有非常丰富的教学经验，同时教学认真，特别是疫情期间坚持线上课程从未落下，他们辛苦授课、耐心解疑，把各种知识倾囊相授于我们。通过参加各位老师的研究生课程，不仅拓展了我们的视野也启发了我们的思维，让我们得以用更灵活的方式去解决工作中和生活中遇到的各种问题，对以后提高工作效率有了极大的帮助。

最后，感谢家人和同事对我工作和学习的支持，在他们的支持下我在做好工作的同时完成了学业，使我万分感激。

刘玉峰

2024 年 5 月 31 日