

对于融资租赁公司发展路径的探讨

李亮

(贵州产业投资基金管理有限公司, 贵州 贵阳 550081)

摘要:通过对租赁行业发展概况、行业政策法律环境的梳理以及通过与金融租赁公司的对比,重点阐述融资租赁公司的发展方向和具体路径。

关键词:融资租赁;优劣势对比;发展路径

【DOI】10.12231/j.issn.1000-8772.2021.21.013

1 融资租赁行业发展概况

在西方发达国家,现代意义上的租赁业已有近60年的历史,目前依然保持着强劲的发展势头。融资租赁已经成为银行信贷和资本市场之后的第三大融资工具,在经济活动中发挥着十分重要的作用。

我国现代租赁业始于20世纪80年代初,由于企业对于融资租赁的认知度较低,加上法律环境、监管和税收政策不配套等原因,我国的融资租赁业发展较为缓慢,规模也较小。为了解决租赁行业的发展问题,上世纪90年代末,国家出台了关于融资租赁业的法律、监管条例和会计准则,租赁业的外部环境得到一定程度的改善,租赁业的发展得以步入正轨。从政策监管上,我国融资租赁行业分为金融租赁和融资租赁。一般由银行或金融企业集团出资设立的属于金融租赁,由原银监会批准、监管;非金融机构出资设立的属于融资租赁,由商务部批准设立,其中又有中外合资、外资独资以及内资租赁公司之分。与国外租赁业相比,我国租赁在解决中小企业融资难、优化资源配置的作用还未发挥,与我国的经济规模、发展速度和发展水平还不相适应,这也说明了融资租赁在中国拥有广阔的发展前景。从国际经验来看,融资租赁在服务实体经济进而促进经济增长方面可以发挥积极作用。

根据远东国际融资租赁有限公司《2021年度十一期超短融资债券募集说明书》显示的数据。截至2020年末,全国融资租赁公司合计12156家,其中金融租赁公司、内资融资租赁公司和外资融资租赁公司分别为71家、414家和11671家;全国融资租赁公司注册资金合计33154亿元,其中金融租赁公司、内资融资租赁公司和外资融资租赁公司注册资金分别为2529亿元、2211亿元和28414亿元;全国融资租赁合同余额合计65040亿元,其中金融租赁公司、内资融资租赁公司和外资融资租赁公司合同余额分别为25030亿元、20710亿元和19300亿元。

2 融资租赁行业的政策、法律环境

行业政策方面。一方面是租赁业的社会认知度逐步提高。2007年全国金融工作会议强调要大力发展租赁业,为企业技术改造、设备升级提供融资服务。多年来经过政府部门和租赁企业的不懈努力,租赁已经被越来越多的企业所认同。2015年,国务院发布了《关于加快融资租赁业发展的指导意见》,旨在全国范围内全面系统地加快发展融资租赁业,并明确了融资租赁业务的发展目标,计划到

2020年,我国的融资租赁业市场规模和竞争力水平达到世界前列。另一方面是政策环境日趋改善。财政部于2001年颁布了《企业会计准则-租赁》,2006年又进行了修订,该准则借鉴了国外先进经验,符合国际租赁会计的发展趋势。税收政策方面,近年来已有了明显改进,随着国家税收体制的改革,租赁的税收环境将日益改善。

法律环境方面。2020年6月,银保监会出台《融资租赁公司监督管理暂行办法》,该暂行办法主要从经营规则、监管指标、监督管理、法律责任等方面对融资租赁公司(不含金融租赁公司)提出了具体要求,并要求省级人民政府应当依据暂行办法制定本辖区融资租赁公司监督管理实施细则,要求在暂行办法实施前已经设立的融资租赁公司应当在省级地方金融监管部门规定的过渡期内达到暂行办法规定的各项要求,原则上过渡期不超过3年。2020年7月,银保监会出台《金融租赁公司监管评级办法(试行)》,从评级要素、评级方法、评级操作规程、分类监管等方面,对金融租赁公司监管评级工作作出安排;金融租赁公司的监管评级结果将作为监管机构衡量金融租赁公司经营状况、风险程度和风险管理能力,制定监管规划、配置监管资源、采取监管措施和行动的重要依据。

3 融资租赁的常用模式

所谓融资租赁,指的是承租人对拟租赁物件形成具体要求及供货方选择后,出租人依照相关要求通过购买获得租赁物件,并将其提供给承租人使用的行为,在此过程中,承租人要向出租人支付一定数额的租金。需要注意的是,在正常的租赁期内,承租人仅仅具有租赁物件的使用权,而不具备物件的所有权,所有权应当归出租人所有。当租赁期满,在承租人支付完物件租金并按照合同约定履行全部义务后,如果租赁物的归属没有形成明确共识,则可以对协议进行补充,而如果不能对协议进行补充,在按照合同部分条款或交易习惯后仍无法确定,则出租人具有租赁物件的所有权。在整个交易完成后,此过程就是一个完整的租赁行为。

通常来讲,融资租赁的类型主要表现在租赁和融资两方面。就租赁来讲,其主要分为简单融资租赁、回租融资租赁、杠杆融资租赁、委托融资租赁、项目融资租赁、经营性租赁和国际融资转租赁等多种形式,融资则有直接融资和间接融资两大形式。而就融资模式来讲,融资租赁历经发展,目前较为常用的模式主要有三种,分别为直接租赁、售后回租和经营性租赁。

(1)直接租赁:是指由承租人选定拟购买的租赁物,租赁公司对

租赁物进行项目风险评估,评估通过后,由租赁公司向设备生产商采购,并出租给承租人使用,租赁期结束后,租赁公司将租赁物的所有权移交给承租人的租赁模式。直接租赁适用于大型设备购置等。

(2)售后回租:是指承租人将自有的动产作为租赁物出售给租赁公司,然后向租赁公司租回并使用的租赁模式。租赁期间,租赁资产的所有权发生转移,承租人只拥有租赁资产的使用权。租赁期结束时,由承租人以约定价格向租赁公司回购租赁资产。售后回租适用于流动资金不足的企业等。

(3)经营租赁:是指承租人阶段性需要使用某一设备时,可以向拥有此类设备的融资租赁公司租赁该设备。租赁期结束后,租赁物归还租赁公司。采用这种租赁方式承租人可以规避设备过时和大额资金占用的风险,从而更好的开展生产经营活动。

除了上述三种较为常用的融资租赁模式外,还有转租赁等业务模式。目前,以“租赁物”为媒介,实质开展融资行为的售后回租业务在市场上的占比相对较大。

4 租赁融资的功能

融资租赁的功能表现在多个方面,但概括来讲,主要在于四个方面:

其一,融资功能。从本质来看,融资功能的目的是实现资金的融通,在企业资金不足的情况下,融资租赁活动就可以参与其中。如果企业在进行生产时需要添置相关的生产设备,便可以通过融资租赁的形式付少量资金,然后就可使用所需设备开展生产活动,从另外一个角度来讲,此项融资实际上是为企业提供了一笔中长期的贷款。

其二,促销功能。融资租赁在为生产企业提供金融服务的过程中,可以通过“以租代销”的形式进行,此种形式的优势主要表现在两个方面:首先,能够避免企业存货过多而使流通环节阻塞的状况出现,使社会总资金加速周转,从而提高国家的整体效益。其次,能够开拓产品销售的渠道,提高产品的销量,并大大提升产品在国际市场上形成的竞争力。

其三,投资功能。从本质来看,租赁业务也是一种重要的投资形式,在此过程中,租赁公司可以对租赁项目进行遴选,进而选择出投资风险小且收益高、国家政策倾斜的优质项目,其后再进行相关的资金支持。作为一种投资形式,融资租赁在用途相对灵活的同时,还能对企业的资产质量进行有效完善,因此是一种互利共赢的经济行为。

其四,资产管理功能。融资租赁能够将资金和物品有效连接起来,同时,由于租赁公司具有租赁物的所有权,因此能够对租赁资产开展合理的管理与监督,对资产的流向进行必要控制。此外,当设备在租赁时,设备的生产者还可以通过维修、保养等服务完善融资租赁,使承租方能够用到高效率和高质量的设备,这不仅能够有效提升生产的效率,还能降低设备淘汰的风险,这对于售价昂贵或技术性强的设备来讲大有裨益。

5 商业租赁公司与金融租赁公司的优劣势对比

金融租赁公司与商业租赁公司最大的区别在于自身具备同业拆借资质,并建立了多渠道的融资体系,授信充足,大部分也已实现

金融债券的常态化发行,融资渠道通畅,资金成本相对较低。同时,依托母行丰富的客户资源和完善的营销渠道,在业务信息获取及与客户的对接方面相对容易。

与金融租赁公司相比,商业租赁公司由于整体股东资质参差不齐,且公司体量差距较大,故所获银行授信额度也明显较小,且资金成本相对较高。但也具有如下优势:一是商业租赁公司对自身体系内的优质项目拥有先天优势;二是金融租赁公司在业务实操过程中需严格执行“三法一指引”,商业租赁公司与之相比相对灵活;三是金融租赁公司对于单一客户的投放集中度在一定程度上会受母行整体授信额度的限制,商业租赁公司与之相比,一般情况下不会成为硬性门槛。

6 商业融资租赁公司的发展方向及路径

商业租赁公司要想发展,首先,应结合股东所属行业及区域性地位进行定向;其次,应结合股东的信用情况以及自身资本金大小进行定位;最后,应结合实际情况在市场上寻找合适的客户群体进行定标。同时,在此过程中,应建立健全科学、动态的业务规范指引和风险控制机制。具体路径:第一步,依靠公司股东提供的资本金支持,首选体系内优质项目和金融机构偏好强的项目,迅速开展租赁业务,形成一定规模的租赁资产;第二步,当公司资本金无法满足公司阶段性发展需要时,寻求公司股东给予增资支持或借款支持,锁定跟进中的优质租赁资产,继续保持快速发展的良好势头;第三步,依靠公司股东在行业内和区域内的领头羊地位,由股东提供担保,公司将持有的租赁资产优先保理给金融机构,在盘活自身资产,实现资金提前回笼继续开展新增投放的同时,做大公司资产规模;第四步,随着资产规模的上升,公司具备稳定的现金流,由股东提供担保,尝试获取稳定、长期且资金成本相对较低的银行资金,进一步用于优质租赁资产的获取;第五步,以公司优质的资产、稳定的现金流和良好的投资收益为基础,争取获得较为理想的外部评级,开展探索发行债券、资产证券化等多元化融资途径,并通过低成本的负债扩张推动高收益的资产投放,打开盈利增长点;第六步,积极与各类金融机构对接,拓宽资金渠道,降低融资利率,使资金持续有效配合公司的资产增长;第七步,以优质租赁客户作为切入产业的手段,积极向其上下游延伸,扩展服务领域,逐步实现各版块租赁资产分布均衡化;第八步,优化公司治理结构和资产质量,为谋求上市,增强直融能力,做好蓄力工作。

7 结束语

随着融资租赁业务的迅速发展,商业租赁公司要想发挥自己的价值,唯有借助股东的资金支持、平台支持和信用支持,在市场上多方位开展融资租赁业务,获取优质租赁资产,并与金融机构同步开展有效联动,方能夯实发展之基,进而实现滚动发展和可持续发展。

参考文献

- [1]吕泽良.PA 融资租赁公司市场营销策略研究[D].郑州大学,2020.
- [2]刘晴辉.当前发展融资租赁公司的九个方面[J].商业研究,2012.