

论从加强财务管理入手防范融资租赁行业风险

潘 凤

(广西通盛融资租赁有限公司,广西 南宁 530200)

摘要:基于全新的市场经济环境背景下,融资租赁行业的发展速度不断加快,经营规模逐渐扩大。新时期融资租赁行业也存在产品同质化、风险发生概率较高、利润较低等问题,直接影响融资租赁行业能获得的综合效益。下面从融资租赁行业风险入手,分析了融资租赁行业产生财务风险的根本原因。并以此为依据,提出了加强流动性管理、做好资产余值管理、制定合理化的财务决策、提高租赁资产管理能力及财务管理水平等一系列的针对性策略,具体内容阐述如下。

关键词:财务管理;风险防范;融资租赁行业;财务监控

【DOI】10.12231/j.issn.1000-8772.2022.34.010

现阶段,我国融资租赁行业发展形势良好,在国家供给侧改革、产业升级改革、经济结构不断优化的背景下,融资租赁逐渐发展成为实体经济发展的关键金融服务工具,我国也出台了一系列的政策。虽然全国经济增长放缓,但是融资租赁业出现持续逆势上扬的情况,逐渐成为经济新常态背景下的亮点。基于此,识别与防范融资租赁企业的财务风险,做好全局性的管理工作,落实风险防控预案,是促进融资租赁业长远发展的关键。利用合理的财务风险识别方法,系统化识别财务风险,了解风险成因,有效预防与分散蕴藏的财务风险。在树立良好财务风险意识的同时,搭建配套的财务风险管理体系,做好财务风险防范的工作,实现融资租赁行业的可持续发展目标。

1 融资租赁行业风险

1.1 利率与汇率风险

利率风险主要就是利率波动,使得融资租赁企业面临接收租金的经济风险。租金根据合同利率进行计算,但租赁付款额的实际现金价值也会产生一定的变化。若利率上升,则会导致租赁付款额现金价值降低,不利于租赁行业的发展。若利率下降,租赁付款额的现金价值提高,虽然可以显著的增加出租人租赁资产实际获得的收入,但是可能因违约拖欠资金引发信用风险。另外,随着融资租赁续期增长,融资租赁行业则会面临较大的利率风险^①。而汇率风险主要就是融资租赁业务活动中,出租人收到货币币种、与承租人支付的费用币种不同,存在较高的兑换成本。融资租赁业务周期跨度加大,还会面临更高的汇率风险。

1.2 流动性风险

流动性风险主要就是因为市场环境处于不断的变化过程中,在租赁期内出租人无法按期为供货单位支付费用。融资租赁企业的实际运转资金,主要就是银行中短期贷款,还存在部分公司债券。但是,有时因为综合成本、融资条件的制约,使得融资租赁企业本身产生的利润资金有限,不利于拓展业务范围。此外,银行信贷期限存在与租赁业务项目周期

不符的情况,甚至会给融资租赁企业带来较高的流动性风险。

1.3 租赁资产风险

租赁资产风险,主要就是出租人在租赁合同结束以后,无法按期回收租赁资产公允价值风险。引发这些风险问题的具体原因如下:第一,租赁资产余值评估准确性不高。第二,无法确保租赁资产出租期间的安全性。融资租赁资产主要就是根据承租人需求进行采购的,还需要在约定租赁期内提供给承租人。在租赁期间,若资产出现损坏的情况,承租人虽然需要负责维修与保养,但是如果融资租赁企业无法及时掌握资产的使用情况,则可能会导致租赁资产出现消耗较大、被转让等风险问题。

1.4 投资风险

投资风险主要就是融资租赁企业为了能获得更高的经济效益,规避风险进行多元化运营发展。在获得预期收益的同时,面临许多收益不确定风险。现阶段,我国融资租赁企业的业务模式主要有直接租赁、售后回租、转租赁等,还要提供相应的服务与买卖。而租赁产品涉及的行业较为广泛,并处于不断的发展与运营过程中。有些大型的融资租赁企业业务活动覆盖面较广,主要在医疗、教育、能源、机械等不同领域当中,有些小型的融资租赁企业还开发了针对中小企业的租赁产品。现阶段,我国积极的推行供给侧结构改革,并加快产业升级发展的脚步,为企业的发展创设了良好的空间^②。融资租赁企业逐渐向着航空航天、文化体育产业、医疗卫生行业等方面发展,我国出台的相关政策也可以为融资租赁行业提供良好的发展空间,促进各项业务活动顺利开展。此外,基于一带一路倡议发展背景下,一些资本实力较强的融资租赁企业积极开展了船舶、飞机等租赁业务,并且将租赁业务引入到境外市场,促进我国向着国际化的方向迈进。基于大数据技术持续发展的背景下,我国鼓励融资租赁企业探究多元化的盈利模式,并实现专业化的发展目标。由此不难得知,融资租赁企业面临的投资风险较低。

2 融资租赁行业产生财务风险的根本原因

2.1 融资租赁结构不合理

我国除了受到人民银行监管的金融租赁企业依赖,还有许多内外资的融资租赁公司还处于依靠银行信贷获得资金的关键阶段。近几年来提出了许多全新的融资方式,如公司债券、资产证券化等。但是,由于实现融资条件较为苛刻,具体的实施难度也比较大,所以利用新融资方式进行融资的企业还是少部分。但是,若因为受到这些因素的影响实施较为困难,没有建设完善的融资租赁结构,仅仅采用单一融资方式,则会引发融资租赁企业的财务风险。

2.2 资金压力过大,流动资金不足引发风险

在开展生产运营活动的过程中,融资租赁企业需要充足的资金租设备,包括支付设备维修管理费用。而企业缺乏流动资金,无法维持日常活动对资金的基本需求,就可能出现违约的情况,无法支付拖欠的设备款,对下一次的银行贷款产生影响。长此以往,形成恶性循环,导致企业负债增加^③。若企业的资金压力过大、可用的资金变少,企业缺乏充足的流动资金,支持日常经营活动,可能导致企业面临更多的难题,流动资金不足引发风险。

2.3 资信标准不合理

若融资租赁企业没有落实资信标准,也就是承租人为了承租设备租赁业务需要具备的最低限度条件,出现了承租人资信状况良莠不齐的现象,导致坏账风险增加。此外,虽然制定了资信标准,但是由于标准是由融资租赁企业业务经办人员操作,经办人员可能受到利益因素的影响,仅仅为了追求业绩,关注承接项目数量,忽视融资租赁业务承租人的资质,进而引发坏账财务风险问题。

2.4 利率、汇率、市场等不可控因素产生变动

首先,虽然银行的利率是固定的,但是也可能受到市场环境变化因素的影响出现波动,银行会根据我国的实际经济状况而产生变化,并制定不同的利率。基于此,若融资租赁企业的贷款过多,则会受到利率变化的影响^④。若利率上升,融资租赁企业则需要偿还更高的利息,导致资金压力加大,企业可以使用的资金减少。企业能利用的资金变少,可能会对企业的盈利水平产生影响,影响企业的实际收益与综合利润。

其次,汇率与利率有一定的相似之处,汇率变动也会对企业的发展产生直接的影响。若企业与国外企业合作开展业务活动,在结算的时候自然就涉及使用哪一种货币结算的问题。但是不管使用哪种货币开展结算工作,可能受到汇率变动的影响,甚至影响实际的货币实际购买力、业务创造的效益。因此,汇率变动会影响企业的实际资金使用情况,甚至给企业带来较大的经济损失。

最后,企业所处的市场环境不断变化,融资租赁企业也是选择一个领域、设备开展投资活动。不管是短期投资还是长期投资,都会受到许多不同因素的制约。若投资过程出现意外,企业没有提出相应的挽救措施,就会导致投资失败,进

而对整体收益产生影响,引发经济损失。

3 加强财务管理,防范融资租赁行业风险的相关建议

3.1 完善财务风险管理制度

第一,做好全面的尽职调查工作。融资租赁企业需要了解租赁资产的市场发展情况,做好承租人的深入分析与调查工作,主要包括承租人从事行业的基本情况,构建完善的运营管理体系,提升盈利水平等,获得真实、可靠的资料与信息。此外,编制符合承租人的租赁方案,促进资金按时回收,从根源上避免发生财务风险。第二,对承租人的信用风险进行评估。产生信用风险的核心因素主要体现在内部风险与外部风险等不同的层面。外部风险就是指承租人因为个人原因,无法根据租赁合同的具体规定时间,按期偿还资金,或是承租人恶意预期偿还租金。内部风险就是融资租赁企业业务人员不了解承租人员的信息,也没有掌握承租人的真实信息,错判了承租人的信用,没有做好承租人的实际信用变化情况,也没有及时的调查与跟踪^⑤。基于此,融资租赁企业的业务人员需要深入了解承租人所处行业,还需要做好承租人信用等级的科学化评估工作。与此同时,在租赁期限内,若发现从承租人恶意不偿还租金、逾期支付租金的情况,融资租赁企业就需要行使自身租赁资产物权,及时收回租赁物,有效降低损失。在此过程中,需要做好科学化的分析是否能与承租人建立合同关系,尽早消除蕴藏的风险。

3.2 加强流动性管理

在融资租赁企业的成立初期阶段,租赁资产规模不大、抗风险能力有待提升。在设计租赁项目的时候,需要对租赁期限与融资期限的匹配情况进行考虑,还需要确保资金流动满足实际的运转需求。基于融资租赁企业租赁业务范围不断扩大的背景下,企业需要开辟更加广阔的融资渠道,如海外直融、保险资金等。我国也出台了一系列的福利政策,并鼓励融资租赁企业向海外拓展融资渠道,有助于开拓外海的业务。就实际情况进行分析,海外业务具有成本支出较少、期限较短的特点,能避免出现租赁期限、融资期限不匹配的问题。通过加强流动性管理力度,可以尽早扼杀蕴藏的风险,促进后续业务活动顺利开展。

3.3 加强现金流管理

在融资租赁企业的交易活动中,现金流动性较强,容易引发多层面的风险问题。因此,在明确信用标准的同时,需要为承租、出租双方的合作提供相应的保障。在制定信用标准的时候,需要结合市场发展情况、自身运营发展情况,可承受的风险范围等,做好多项因素的分析工作,还需要制定完善的管理方案,避免给信用度较低的人留下可乘之机,引发坏账风险。此外,还可以避免因为标准制定过高,导致租赁活动中承租人无法参与其中,限制出租人在市场中的发展^⑥。与此同时,在合作之前,出租人就需要做好对承租企业基本情况的详细调查与分析工作,还要了解企业是否可以按期支付风险资金。若风险无法避免,就需要做好坏账准备,并降低违约风险产生影响。

3.4 加强利率管控

融资租赁企业的企业利润,主要是租赁利润决定的,其属于较为特殊的企业类型,在开展业务活动的过程中需要与承租人签订固定利率合同。但是在与银行进行资金拆借的过程中,都是利用浮动利率结算,这种关系可能会使得市场环境出现变化。固定利率以及浮动率出现差额,甚至引发利率风险,导致出租成本增加。基于此,融资租赁企业需要彻底转变支付模式,结合利率的实际变化情况调整资金,避免双方面临经济损失,影响财务活动开展。

3.5 做好资产余值管理

对于资产余值来说,主要就是融资租赁企业的设备损坏,承租方没有做好设备维修的工作,进而影响租赁资产的实际市场价值。双方需要明确资产租赁期满后租赁资产的实际归属问题,还需要保证双方获得应得的利益。若在期满后留购资产,就需要做好全面资产余值评估工作,核算收取的实际价值。如果进行续租,承租人就需谨慎的使用设备,并签订合同。出租人以及承租人需要对多方面的影响因素进行分析,还需要促进交易活动顺利进行,避免损害自身的实际利益。

3.6 制定合理化的财务决策

3.6.1 合理规划发展战略

融资租赁企业合理规划发展战略,是明确企业发展方向的关键纲领。践行正确的发展战略,有助于促进企业的健康稳定发展。企业的运营发展需要充足的资金,并开展合理化的投资活动。企业偿还债务也需要充足的资金,并以提升企业的综合盈利水平为核心。在提升盈利水平的同时,满足企业各项投资活动的基本需求,切实提升偿债水平,开展丰富的融资活动,壮大融资租赁企业的生产发展规模。融资租赁企业立足于实际情况,合理化规划业务类型、范围、内容等,对投资方向进行控制。企业还需要结合内部环境与外部环境的变化,做好发展战略的适时调整工作,适应与满足我国经济发展的基础需求。

3.6.2 制定合理投资决策

融资租赁企业制定合理的投资决策,关系到企业投资活动的顺利开展。而投资决策是否正确,也会决定投资活动是否成功。在开展投资活动的过程中,需要做好内部环境、外部环境的风险工作,还需要对投资目标进行合理的规划。选择合适的投资方式,编制完善的投资方案。在此基础上,对业务模式进行调整,实现多元化的运营发展目标,真正实现分散投资风险的基础目标。当前,融资租赁企业的核心业务模式就是直接租赁、售后回租等。具有模式单一的特点,无法满足当前的实际行业发展需求。所以,融资租赁企业需要将重心放在研究多元化盈利模式层面,开辟全新的运营发展体系,满足多项业务建设需求。利用多种租赁项目结合的方式,分散投资风险。最后,有效地把握我国产业政策,对投资方向进行控制。积极开展交通运输活动、医疗健康活动、新兴业务活动等。基于一带一路的发展格局下,融资租赁企业需要积

极地参与到集装箱租赁投资、飞机租赁等活动中,还需要进行分散投资。

3.6.3 落实正确融资决策

第一,融资租赁企业需要明确融资金额,并且结合确定的融资额开展融资活动。筹措的资金需要满足企业生产经营活动、扩张规模的基本需求,也不能出现过多浪费,影响资金实际使用效率,加大企业的偿债压力。第二,制定合理化的融资结构,对自有资金、负债进行把握,了解长期借款与短期借款的比例关系。当前,融资租赁企业的融资渠道是银行借款,资产负债率较高,过度依赖负债开展投资活动、经营活动,可能导致企业面临偿债压力。若经营失败、投资失利的情况,则会导致融资租赁企业无法按期偿还债务。通过多元化的融资方式分散风险,并采用ABS方式、借款方式等进行融资。第三,融资租赁企业需要制定合理的政策,应对利率的变化,根据利率变动情况,确定融资时利息计算方式,利用浮动利率、固定利率等。

结束语

近几年,我国为了支持融资租赁行业发展,出台了一系列的政策,租赁市场蓬勃发展,各大租赁企业也扩大了筹资业务规模。基于市场形势多变的市场环境下,融租租赁行业会面临多样化、复杂化的问题,在此过程中各种风险因素的联系紧密,融资租赁行业在开展业务活动的过程中,需要充分了解风险客观特点,形成良好的风险防控意识。融资租赁企业需要解决运营所需要的资金问题,也是融资租赁企业竞争的核心,也是决定是否获得租赁项目的关键之处,融资租赁企业需要更加关注如何做好财务风险防控工作。相关人士需要了解到做好财务风险管理工作的重大意义,落实配套的管控策略。在提升融资租赁企业风险应对能力的同时,建立配套的财务风险防控体系,为融资租赁企业创造较高的社会价值与经济效益。

参考文献

- [1]詹纯良.风险导向下企业财务内部控制存在的问题及优化策略研究——以融资租赁行业为例[J].营销界,2021(20):101-102.
- [2]徐冰.强化融资租赁风险管控 严守金融风险底线[J].冶金财会,2021,40(03):26-29.
- [3]余新明.融资租赁企业财务风险的管控[J].财会学习,2020(14):42+44.
- [4]张琴.融资租赁业务的财务风险及控制[J].财经界,2019(33):106-107.
- [5]宁琳.融资租赁公司财务风险分析与控制方法研究[J].财会学习,2019(25):79+81.

作者简介:潘凤(1985,9-),女,汉,广西北流市人,大学本科,广西通盛融资租赁有限公司,中级会计师,高级财务经理,研究方向:财务管理。