

发展金融租赁 服务小微企业

杨建平(教授)

(重庆电子工程职业学院会计与金融系 重庆 401331)

【摘要】金融租赁在服务小微企业方面具有明显的优势,但由于配套政策不完善,缺乏必要的资金供给,影响了金融租赁业的长期发展。本文认为应建立统一的行业管理体系,完善相关配套政策,扩大金融租赁业的资金来源。

【关键词】小微企业 金融租赁 配套政策完善

金融租赁作为一种将传统的租赁、贸易与金融方式有机结合而形成的新的交易方式,被称作继银行贷款和资本市场之外的第三条融资渠道。2010年6月颁布的《中国人民银行银监会证监会保监会关于进一步做好中小企业金融服务工作的若干意见》明确指出,要大力发展金融租赁业务。由于金融租赁具有融资与融物的双重功能,在服务实体经济尤其是在服务小微企业方面具有独特的优势。

一、金融租赁是小微企业较理想的融资选择

企业融资的方式总体上讲有股权、债权两大类。就股权融资而言,可分为公募和私募两种形式。从我国资本市场发展的现状看,能够通过上市实现融资的毕竟只有少部分企业。通过私募方式融资不需要经过严格的上市审核,相对来说融资更加容易,但由于私募资金运作尚未实现阳光化,因而真正能够供应到企业的资金量却是相当有限的。就债权债务融资而言,目前我国债权债务融资的形式比较单一,主要是银行信贷渠道。银行信贷从安全角度考虑,往往主要流向少数资信等级较高、实力雄厚的大企业,加之我国银行信贷的市场化程度相对较低,没有建立起真正成熟的企业特别是小微企业的信贷评级体系,使银行信贷活动未能覆盖更广泛的债务融资需求。所以,中小企业尤其是小微企业融资难成为制约企业发展的一个瓶颈。

起源于20世纪50年代的金融租赁,作为一种长期债务融资方式,是由出租人根据承租人的需要,按双方事先合同约定,向承租人指定的出卖人,购买承租人指定的固定资产,在出租人拥有该固定资产所有权的前提下,以承租人支付租金为条件,将一定时期的该固定资产的使用权和收益权让渡给承租人。

金融租赁融资方式具有以下几个明显的特点:一是承租人可以获得全额融资;二是可以节省承租人的资本性投入,降低企业的现金流压力;三是拟租赁的设备由承租人根据需要选定;四是租赁活动涉及至少三方当事人,能够形成相互制约;五是租赁期满后,承租人对所用设备的处置有留购、续租或退租三种选择权,灵活性比较强。同时,金融租赁具有投融资功能和产品促销功能。这些特点和功能对融资渠道狭窄

的小微企业而言,是一种相对理想的融资方式。因此,金融租赁具有服务小微企业的优势,它更容易成为小微企业长期债权债务融资的一种替代选择。

二、金融租赁服务小微企业的优势与作用

1. 金融租赁具有的优势。

(1)为小微企业提供专业化服务。租赁公司大多选择一些特定的行业开展金融租赁业务,能为企业提供专业化服务。在与企业合作过程中,除了提供融资服务外,租赁公司凭借对行业的发展、企业盈利模式的了解,掌握企业的经营情况,能够从客观上对小微企业发挥指导作用。

(2)手续简便,服务方式灵活。与银行信贷相比,金融租赁对承租人资产负债条件要求不高,无须严格审批,仅需要对承租人的未来现金流量进行考察。小微企业通过与租赁公司订立不同的合约,以满足承租人对现金流量的要求,租金支付方式也可以灵活处理。因而,金融租赁方式更符合小微企业资金需求短、急、快的特点。

(3)帮助小微企业规避经营风险。金融租赁方式减少了企业添置设备的资金流出量。金融租赁方案设计具有一定的灵活性,租赁公司可以根据企业的现金流状况量身定做租金还款计划,避免企业还款压力过于集中,从而降低企业的财务风险。在订立租赁合同时,由于设备价格、租金等重要事项都是一次性确定,在租赁期固定不变,减少了企业租用过程中因价格波动造成的变数。

2. 金融租赁在服务小微企业方面发挥的作用。

(1)拓宽小微企业的融资渠道。银行出于对资金安全性的考虑,附加了资产抵押等条件,小微企业受多方因素的制约,很难从银行获得贷款。与银行贷款的繁琐程序相比,金融租赁往往不需要承租人的信用担保,融资手续简便,因此金融租赁为处于创业初期、没有可供抵押资产、缺少完整信用记录、资产负债率较高的小微企业尤其是处于创业阶段的小微企业提供了一条现实可行的融资渠道。

(2)减轻小微企业的资金压力。与企业自购设备相比,采用金融租赁使得承租人用支付租金的方式获得机器设备的使用权,实现融资和投资的结合,创造经营利润。虽然承租设备

时并未获得设备的所有权,但企业所付租金远少于一次性全额设备投资所需的资金量。金融租赁是借物还钱,即以租金的方式偿还。租金分期支付额是由承租人和出租人双方在考虑各自的现金周转状况后确定的,有利于承租人现金周转,节约企业的资金支出,减轻资金压力。此外,由于金融租赁不计入企业的资产负债表,通过金融租赁方式可以降低企业的资产负债率,为企业今后开展其他融资活动奠定基础。

(3)推动小微企业的技术创新。金融租赁可使供需双方直接接洽,减少中间环节,有利于设备进入生产领域,带动企业生产的发展。同时由于降低了实力不强的小微企业全额设备投资的风险,使企业有更多的精力去跟踪市场的变化,加快技术创新的节奏,生产出更具竞争优势的产品。小微企业通过金融租赁方式减轻了设备投入的负担,使其迅速得到所需要的技术与设备,缩短企业技术改造与设备更新的周期,加快生产设备的更新换代,保持生产技术上的领先,抢占市场先机。

(4)促进小微企业的市场拓展。通过金融租赁可以减少销售费用,降低购买门槛,增强客户的购买能力,减少销售环节的应收账款和分期付款销售的风险。同时,由于金融租赁是一种持续性行为,出租人和承租人之间保持良好的沟通,能够根据客户反馈的信息,及时对产品进行更新和完善,以保持产品的领先优势。通过金融租赁,可以连通金融、贸易、生产三个市场,引导资本合理有序流动,促进金融资本、产业资本和商业资本的融合。

三、金融租赁业存在的问题及原因

《2011年中国金融租赁业发展报告》显示,至2011年底我国在册运营的各类金融租赁公司有286家,金融租赁合同余额约为9300亿元。应该说,金融租赁业发展的规模与我国经济发展的状况是不相匹配的。

1. 金融租赁业存在的问题。虽然我国的金融租赁业务已有30多年的历史,但从总体上讲,它还是一项新兴业务,其外部市场环境、法律环境还不够成熟和完善,作为市场主体的租赁公司的专业技能、经营管理水平、风险控制能力也有待进一步提高。

《2011年中国金融租赁业发展报告》列举了我国金融租赁业存在的问题:一是行业认识存在误区。有关部门认为金融租赁会助推通货膨胀,因而金融租赁公司采取了规模控制政策,租赁企业的资金来源受到了影响。二是地区发展不平衡。全国百分之九十以上的各类金融租赁公司都集中在北京、上海、天津等少数大城市,而全国其他200多个地级以上城市,也包括一些省会级城市,至今没有一家金融租赁公司。三是法规体系仍不健全。金融租赁业的发展还缺乏一个统一有效的司法保障。四是风险意识仍较薄弱。国家有关监管部门的监管体制不健全。许多租赁企业没有建立起有效的风险防范机制,有的企业规模较小,但业务推动很快,资本充足率甚至不足1%,有的综合性租赁企业在所开展的业务中,售后回租所占比重过大。此外,我国的金融租赁业还存在多头监管的问题。我国的金融租赁行业按照出资人性质的不同,分别由中央银行、银监会、商务部监管,既有由商业银行或四大资产管理公

司出资、银监会监管的非银行金融机构,也有各类非金融企业出资、由商务部监管的未被列入金融机构的租赁公司。

2. 影响我国金融租赁业务发展的主要原因。一是社会对金融租赁的认识问题。我国企业习惯于对设备所有权的拥有,都力求拥有自己的机器设备。这在一定程度上造成部分机器设备处于闲置状态。事实上,通过租赁方式可以大大提高设备的利用率。二是综合政策配套问题。我国租赁业务的渗透率远低于发达国家,与我国经济发展速度和发展水平不相适应,重要原因之一是我国缺乏统一的金融租赁立法,配套的法规还不完善,在现有合同法、物权法体系下,租赁权属关系难以得到有效保障。三是资金供给问题。租赁公司缺乏必要的融资渠道和手段,无法根据金融租赁市场的需求自主筹措资金,难以满足租赁业务需求。

四、促进金融租赁业发展的举措

鉴于金融租赁业对小微企业具有突出的优势,国家应对金融租赁业的发展出台更多的鼓励性政策。

1. 建立统一的行业管理体系。由于管理体制的原因,形成了金融租赁多头管理、监管体系不一致的格局,不同种类的租赁公司有不同的管理办法,融资能力也不相同,市场活跃度差异大,业内竞争不平等,从而影响金融租赁业的发展。因而应尽快设立全国性租赁协会,建立统一的管理体系,实现统一的归口管理。出台行业规范,制定统一的行业标准,颁布统一的行业自律管理办法,明确各类租赁公司的市场准入条件、经营范围和操作规程,完善监管指标体系。

2. 完善相关配套政策。加快金融租赁立法步伐,尽快建立健全金融租赁法律法规,以规范各类金融租赁公司的经营范围,明确各类金融租赁公司平等的合法地位。由于金融租赁具有很强的跨行业的特点,面临税收、许可、产权登记、进出口退税等一系列政策问题,加上各地政策标准不一致,对租赁优惠政策不统一,有些做法没有得到国家相关部门认可,使得在实际操作过程当中存在一定的风险。因而应协调各方面的政策,为金融租赁业的发展营造良好的政策环境。

3. 扩大金融租赁的资金来源。由于资金来源单一,长期依赖银行贷款,租赁公司发展动力和风险控制能力不足。应制定对租赁业贷款的指导原则,给予金融租赁公司更大的信贷扶持。推动租赁业与债券市场、资本市场的对接,研究出台租赁公司发行债券或上市的管理办法,有效解决租赁公司资金的来源问题。

此外,应加强对金融租赁的宣传,提高金融租赁的公信力,为金融租赁业创造良好的外部环境。加大对具有复合型知识的金融租赁人才的培养,为金融租赁的发展提供人才支撑。

主要参考文献

1. 刘通.创新金融租赁形式支持中小企业发展.经济日报,2011-08-08
2. 靳博.金融租赁合同余额增三成.人民日报,2012-01-05
3. 张若斌.金融租赁业遭遇多头监管难题.证券时报,2010-08-26