

刍探发展中小企业融资租赁

郭鑫 付剑茹

(九江学院 江西九江 332005)

【摘要】 本文对融资租赁作为中小企业融资渠道的独特优势做了分析,认为融资租赁是我国中小企业融资的现实选择。同时,对我国融资租赁业存在的问题和原因进行了深入探讨,并提出了相应的改进建议。

【关键词】 中小企业 融资租赁 银行贷款

中小企业是促进我国经济增长的原动力、吸收就业的主要渠道、推动科技创新的主导者,已成为我国经济发展的重要力量。但融资困难一直严重制约着中小企业的发展。而兴起于上世纪50年代的融资租赁具有独特的优势,必将成为目前我国中小企业融资的现实选择。

一、融资租赁的独特优势

1. 与银行贷款相比,融资租赁更易获得融资机会且融资成本相对低廉。中小企业自身资本少、信用度低,利用银行信用购买设备,其中的一些附加性限制条件如补偿性余额、定期等额偿还等,致使借款的中小企业不能得到全部的融资额。而融资租赁是由租赁公司全额支付购物价款,因此企业可获得全部的融资额,只需分期偿还租金,降低了融资风险。从表面看融资租赁的租金利率要比银行贷款利息高,但由于融资租赁是组合服务,租金中包括了项目评估和设备选型等前期工作以及设备采购与服务上所产生的费用,若将这些费用计算在内,银行贷款的费用则高于融资租赁的费用。

2. 融资租赁以“融物”代替“融资”,提高了资金使用效率。中小企业若用银行贷款购买设备,其贷款期限通常比该设备的使用寿命短得多。而融资租赁同类型的设备则不然,它的融资期限可以接近这项资产的使用寿命期限,因此设备成本可以在较长的时期内分摊,可更密切地同企业营业收入相配比。这对于资金紧缺的中小企业来说,可以使大部分资金保持流动状态,提高资金的使用效率,避免因引进设备大量耗用资金而造成资金周转困难,降低资本营运成本,给企业带来较高的投资收益。

3. 融资租赁具有多种融资方式相配合的优势。融资租赁可以与不同的融资渠道充分合作,形成一个有序的金融服务体系。多渠道、有重点地为中小企业发展解决融资问题。①融资租赁可与风险投资联手,共同扶持中小企业。②融资租赁还可以与中小企业基金共同投资扶持中小企业。③融资租赁与银行贷款相匹配。融资租赁的重点是短期流动资金贷款。这样既避免中小企业因动用流动资金而在筹备技术改革和基础项目建设过程中所产生的财务风险问题,也可以充分发挥租赁加速折旧、调节资金结构等积极作用。④与股份融资相结合。

融资租赁在企业的直接融资过程中提供了有力的支持,融资租赁公司作为财务和融资顾问,利用多样化的融资手段,为企业设计合理的资本结构,帮助企业充分利用财务杠杆来融资,优化企业资产负债结构。

4. 采用融资租赁有利于中小企业加强与大型企业的合作。大型企业有许多处于闲置或积压状态的生产设备,而这些设备正是中小企业所需要却无经济能力购买的。通过融资租赁,中小企业可在支付低廉成本的情况下,获得理想的生产设备。同时,也可以帮助大型企业降低由于设备闲置或积压造成的经济利益的流失。若是从国外采购设备,通过融资租赁可以避免直接购买的条件限制,打破一些国家的金融管制,将贷款改为融资。

二、我国融资租赁业存在的问题及原因

1. 政府扶持政策少,支持力度不够。租赁业在发达国家之所以能发展迅猛,除了其合理的租赁市场机构、健全的法律制度、完善的市场调节和行政调节机制,更离不开政府在税收、财政、资金渠道等方面的政策支持。而我国融资租赁业一直没有得到有效的鼓励和扶持。我国目前尚未有专门针对融资租赁的专项立法,散落在1999年颁布的《合同法》中的融资租赁条款,篇幅甚少,不能涵盖融资租赁的法律特征,且对融资租赁交易的部分内容只做了原则性的规定,缺乏可操作性,更难以适应融资租赁业务的不断发展。目前,我国也没有有效的扶持融资租赁行业的具体措施和优惠政策。除了在税收方面对中外合资租赁公司和外商投资企业实施了很少的减免税措施外,国家在财政信贷、财政支出、中央银行信贷资金中均没有对融资租赁资金提供支持。另外,现行金融管制政策偏紧也妨碍了融资租赁业的发展。

2. 社会各界对融资租赁缺乏足够认识,融资租赁业市场定位不准。一直以来,政府仅把融资租赁作为引进外资的一种形式,而没有将其融资、投资、贸易、管理等多方位的作用宣传到位。融资租赁业是新兴行业,融资租赁相关知识在我国还不普及,人们对于融资租赁这一现代租赁方式知之甚少。融资租赁对许多企业来说仍然是一个陌生的领域,传统的资产占有观念(重买轻租)仍很普遍,融资租赁的各种功能和优势(如表

外融资、盘活资产、促进销售等)还没有为企业所认识和掌握,而且我国融资租赁业还处于简单的银行信用补充地位,因此由于没有得到准确的市场定位,融资租赁业的健康发展受到了影响,也不能为政府实行产业化政策和技改政策提供有效的调控手段。

3. 租赁公司难以形成规模经济。作为租赁业发展的载体,租赁公司由于缺乏稳定的长期资金来源及经营管理能力、抗风险能力均较弱等,交易量小,难以发展租赁市场。按照现行规定,租赁公司仅能吸收数额有限的信托、委托存款,并都以短期资金居多。而融资租赁业务主要用于设备购置、技术改造、高新技术开发转化等项目的资金需要,属于中长期性质的融资。在我国,资金雄厚的商业银行和保险公司不准经营租赁业,靠发行债券筹集资金也受到诸多限制。我国正处在市场经济的转轨时期,信用环境尚未真正建立起来,表现在许多企业法律观念淡薄,还贷(还债、还租)意识薄弱,尤其是许多国有企业还保留计划经济时期对政府资金依赖的心态,将融资租赁视为类似财政拨款的另一种资金筹措方式,缺乏偿还租金的主动性和自觉性,加上租赁公司的合法权益得不到有效的法律保护,造成租赁公司租金不能及时收回,资金周转发生困难,借新债还旧债,这些都使租赁公司的利润减少,甚至亏损。而资产的流动性低、安全性较差,也是造成租赁公司不能形成规模的另一个原因。

4. 未形成行业统一管理制度。作为新兴行业,融资租赁业是一个跨行业、跨部门的边缘性综合产业,我国没有设立专门的租赁业务对口管理部门。融资租赁业的管理一直比较混乱,缺乏一个权威机构宏观上统一调控和集中管理;没有行业协会,没有统一的政策指导和发展规划,各个租赁公司基本上是独立作战、保守封闭、信息不畅,国家的有关方针政策难以得到有效的贯彻落实,而且由于审批机关的不同,各租赁公司还处于不平等竞争状态。

三、中小企业发展融资租赁的建议

1. 政府方面。

(1)政府应加强对融资租赁业的扶持和宣传力度。中小企业若采用融资租赁方式,政府可以在以下几个方面加以支持:设立融资租赁的专项立法,增强融资租赁业管理的可操作性,制定专门的租赁法来规定租赁双方的权利和义务并统一融资租赁行业管理机构;建立行业协会,加强对融资租赁业的有效监管,把其监督、审批权归于中国人民银行;改变目前只对外资或中外合资企业采取税收优惠政策,对国内租赁企业也实行减税或抵税,激励融资租赁公司发展的积极性;而在财政信贷、财政支出方面应规定用于扶持租赁业的专项资金,并放松对融资租赁业的金融管制,准许银行经营融资租赁业务或向融资租赁公司参股,使银行的资金能得到充分的利用,从而扩充租赁公司资金来源,发展我国的融资租赁市场。对经营战略中党和国家鼓励发展行业的租赁项目,由国家财政或通过银行向承接这些项目的租赁机构以较低利率提供部分或大部分或全部中长期(期限可同租期)贷款;再者,政府应改变最初把融资租赁作为引进外资的一种形式的看法,大力宣传

融资租赁的各项功能和优势。从而使社会各界能够正确定位融资租赁业的地位,充分发挥融资租赁业在推动经济发展过程中的优势作用。

(2)政府监督设立信用机构,降低融资租赁的信用风险。政府可设立负责审查中小企业资信情况的资信公司并采取市场化经营,建立融资租赁公司与中小企业之间的联系的平台,彼此提供更系统、全面、及时、有效的信息。面向融资租赁公司,帮助融资租赁公司确定中小企业的融资额度、租金率、租金支付方式等;完善信用担保体系,提高信用担保公司经营规模和担保能力。面向中小企业,提供信用担保,降低融资租赁公司的风险,保障中小企业能获得与自身信用水平相应的资金支持。

2. 租赁公司方面。

(1)提高融资租赁公司专业化水平。目前我国的融资租赁公司职能过多,拥有金融贸易双重职能,致使经营成本大、经营风险高。但我国的租赁市场不发达,因此我国的融资租赁公司应收缩业务范围,降低经营成本和经营风险,提高专业化经营水平,逐渐形成规模经济。

(2)适时创新,灵活经营。随着市场经济的发展及中小企业对租赁产品需求的日益增加,租赁结构应适应市场变化,不断开发和提供多样化的租赁产品,如杠杆租赁、转租赁、售后租回等业务,为各种急需资金技术的中小企业拓宽融资渠道。适时创新、灵活经营也是租赁业蓬勃发展的助推器。

(3)完善融资租赁公司的管理,提高从业人员的素质。针对目前我国融资租赁公司从业人员素质总体不高、经营管理水平低下这一状况,融资租赁公司应加大对工作人员的培训,聘请专家为其设计公司章程,完善公司治理结构,健全用人机制;同时与高校加强联合,由高校代为培训人才,实行融资租赁行业从业资格考试,提升行业整体水平,从根本上提高企业经营管理水平。

3. 中小企业方面。由于融资租赁业在我国引进得较晚,加上中小企业对资产占有的观念和只靠银行、民间借贷解决融资问题的观念的束缚等原因,致使融资租赁业在中小企业发挥的作用甚小。改变中小企业的资产占有观念,加强与租赁业的合作,可以缓解中小企业的融资困难。提高企业自身信誉度,提高企业内部相关人员的专业素质,与信用机构、租赁公司建立信息互通桥梁,可拓展企业的融资渠道,推动企业技术改造,实现资源有效配置,从而促进中小企业自身蓬勃健康的发展。

主要参考文献

1. 邓明然,钟念,郭海涛.疏通中小企业融资难的有效渠道:金融租赁.价值工程,2005;5
2. 徐瑜青,李玥.浅析我国融资租赁业发展前景、问题及对策.经济师,2004;1
3. 贾银芳.融资租赁:我国中小企业融资的有效渠道.中国经济评论,2004;11
4. 梁飞媛.发展我国中小企业融资租赁的若干意见.商业研究,2006;7