



# 融资租赁业务风险管理

○李宗勇

(卓越国际租赁有限公司 北京 100026)

【摘要】随着社会经济的快速发展,我国融资租赁的风险问题越来越明显,已经影响到整个融资租赁行业的可持续发展。在融资租赁的外部运行环境与内在特点的双重作用下,融资租赁风险的内容越来越多,包括技术风险、信用风险、政策风险、政治风险、自然灾害风险和金融风险等。所以,控制防范融资租赁风险已经成为行业主要任务。文章主要对融资租赁业务进行风险分析,并提出风险控制措施,有效降低风险,提高行业收益。

【关键词】融资租赁 风险 措施

所谓融资租赁主要指的是出租人依据合同签订的租赁合同或者租赁协议,购置承租人所需要的资产,并且将其租赁给承租人使用,同时承租人向出租人定期支付租金。在租赁期间,资产的所有权仍然属于出租人,承租人仅仅拥有资产的使用权。这是一种将融资与融物合二为一的租赁风险,以商品资本的形式满足货币资本的需求的一种信用方式。在我国,融资租赁的发展时间较短,目前还没有建立专门的融资租赁法律,使得融资租赁行业发展缺乏有效的约束规范。除此之外,没有法律约束导致融资租赁纠纷迟迟得不到解决。在实践过程中,融资租赁风险逐步上升,已经影响到我国租赁行业的健康、可持续发展。

## 一、融资租赁概述

融资租赁是一种当下非常流行的金融产品,通常情况下以设备作为租赁载体,实现金融、贸易和租赁的完美结合。从我国金融租赁的发展来看,我国对金融租赁采用统一定义:租赁方出租设备,提供融资业务运行,具有融资和融物两方面,并有两个或两个以上合同构成。出租方必须清楚承租方的具体要求和选择方向,然后与供货方签订合同、付款,之后在于承租方签订合同或协议,履行合同约定内容。在租赁期间,承租方享有资产使用权,归属权仍然属于出租方。超过租赁期以后可以根据合同或协议处理设备,承租人可以选择继续出租后者购买,也可以将其退还给出租方。

## 二、融资租赁的主要功能

### 1、产品促销功能

作为一种经营方式,促销与融资租赁是密不可分的。融资租赁业务与设备之间始终保持紧密联系,所以出租方不仅需要设备租赁,还可以进行自由销售。总而言之,融资租赁不仅是一种金融活动,更是一种促销活动。如果企业可以积极参与到融资租赁业务中,不但扩大企业的租

赁市场,实现对企业产品的配套服务,而且以此来吸引更多的大客户,为融资租赁领域注入更多的资金,增加融资租赁市场活力。

### 2、投资与融资的双重功能

最初,融资租赁仅作为一种融资方式出现在我国市场领域,主要应用于中小企业,因为中小企业收到各种因素制约,很难获得银行贷款。融资租赁则主要通过融物来实现融资,由此必定会推动中小企业投资规模扩大。一方面,承租企业可以借助融资租赁的方式筹集资金;一方面,融资租赁可以优化社会资源配置,减少不必要的浪费。正因为融资租赁具有融资与融投资的双重功能,才得以在市场经济条件下顺利发展。

### 3、资产管理功能

融资租赁同样具有资产管理的功能,首先,企业通过融资租赁可以实现外部融资。这种融资方式虽然经历时间较长,但是租赁资产不由承租人来负责,这就极大减轻了承租人的负担,承租人既不需要处理残留设备,也不需要举债;其次,企业可以通过将资产进行售后回租实现变现,降低固定资产的占有量,优化企业的资源配置,提高设备的使用效率,进而提高企业的经济效益。这种方式在企业的重组、并购中占有重要作用。由此可见,融资租赁的资产管理功能在一定程度上推动了整个行业的发展。

## 三、融资租赁存在的风险

### 1、内部风险

信用风险又称为违约风险,指的是融资租赁各方当事人所承担的对他的责任未能全部或者部分按时履行。出租方的信用风险表现在承租方无法定时定量缴纳租金;承租方在租赁期内没有按标准对租赁物进行常规维修保养;承租方未能按时、保质保量归还物资等等。承租方承担的风险则主要表现在出租人的资金供应不及时,未能依照合同规定如期付款造成供货商拒绝供货或者推迟交货,或者物品本身存在瑕疵,未能及时满足合同规定的其他技术服务,致使承租人遭受损失。

技术风险来自于承租资产的无形损耗,这不仅是设备未能得到及时维修、养护造成的,科学技术水平不断提高同样会增加技术风险。相比于其他金融业务来说,融资租赁的优点之一就是可以率先引进设备和技术,在实际运营过程中,技术和设备是否先进、成熟、是否侵犯他人权益等都是可能产生技术风险的主要原因。如果承租人选择的技



术和设备已经落后于科技发展,则会产生无形的损耗,影响经济效益及租金支付能力。尽管风险由承租人承担,但极有可能见解影响出租人租金的收回。

## 2、外部风险

市场金融环境风险主要来自市场利率、汇率的风险。融资租赁的租金通常是不固定的,会根据当时的市场环境及实际情况的变化而变化。如果出租方的负债利率上升,则资金成本也随之增加,融资业务的收益下降。汇率风险指的是与外汇有关的融资租赁业务,当汇率出现浮动,出租方外汇资金的偿付成本增加,或者承租人不以人民币支付,使用外汇支付租金、偿付成本等都会增加融资租赁业务的风险。

政策环境变化主要针对我国当前宏观经济政策变化,尤其是与融资租赁业务相关的政策变化更有可能增加融资租赁的风险。例如早在2004和2005年的时,国家进行宏观调控,收缩银行信贷,融资租赁公司的规模也随之缩减。此外,税收政策变化也是主要的政策风险,这对条款与税率的变化、出租人及承租人的影响都很大。出租人核定收取租金是包括税收政策的,如果在租赁期间国家税收政策发生变化,出租人就会遭受到经济损失。不仅出租人会受到影响,承租人也会受到税率的影响,降低租金支付能力。

政治风险主要指的是国家政局发生变动或者政府宏观调控政策直接影响融资租赁企业的正常运转,进而增加风险。例如在出口融资租赁业务中,政治风险包括政治事件罢工、政变及战争爆发,导致政局发生剧烈变化,法律政策和制度也发生变化,讲给承租人和出租人带来直接的经济影响。

自然灾害风险是风、水、火、电、地震、冰雹等自然灾害给租赁运输、安装、使用带来的风险,出租方与承租方都会受到影响,增加融资租赁风险,使公司陷入财务困境中。

## 四、加强融资租赁风险控制

### 1、租赁公司与承租公司保持密切的行业距离

社会主义市场经济条件下的金融服务在追求利润的前提下,一个重要的方面还要承担服务社会的责任。作为融资租赁公司首先要确立推销金融产品、服务承租企业的观念,不能加以对立。在推销金融服务的过程中,更好地帮助企业解决树立信誉、加强管理、控制成本、灵活运用资金以及促进产品销售等,才能使朝阳企业乐意接受融资租赁服务,简单说就是取得承租企业的信任,使承租企业乐于接受租赁服务,愿意分享并共同研究企业发展的各种信息、能主动进行沟通协调,这样才能真正实现双赢。

### 2、建立融资租赁业务内部风险管理机制

融资租赁风险有来自内部的,同时也有来自外部的,所以,只有针对问题采取有针对性的措施才能有效规避风险。实行业务开拓和审批分离,即业务开拓与项目审批分离;管理租赁业务资金和管理租赁物件分离;融资租赁项目操作和项目信息管理、租赁物件处置相分离。具体而言

就是项目评审、项目审批、业务操作相分离;资金的筹措、决策、使用、监督。一是对租赁项目实行分类管理,明确分类标准和采取的措施,细化为可操作性的规定。二是建立风险预警机制,通过对租赁项目和承租企业定性、定量指标的设计和数据的适时更新,将有关融资租赁风险评定的融资租赁企业外部的重要信息和融资租赁企业内部业务运作各种信息及时收集,加以分析,使融资租赁企业在风险动态控制中始终保持健康状态运营。

## 3、风险化解和转移

出租人控制风险的能力是有限的,可以依靠社会力量,把他们的优势整合到风险控制体系中。比如财产保险、信用担保、信用保险和应收账款保险。他们可以把企业风险分解为社会风险,让社会力量为企业承担风险。有的风险是暂时的,如果处理得当,不仅可以避免风险,还可以从中收益,而处理不好则会扩大风险带来的损失。比如有些承租企业信用比较好,但因某种原因遇到暂时的困难,如果市场还在,现金流还在,通过缓收租金、提供租赁项下流动资金贷款等方式帮助承租企业度过难关,也保护了出租方的租赁债权。

## 五、总结

融资租赁业务绝不仅仅是单纯的金融服务,性质不同的融资租赁机构采用不同的租赁模式,同时各自拥有独到的发展优势,已经逐渐形成资金、技术、设备、服务、税收、人力资源、物质资源一条完整的现代化融资租赁产业链,成为国民经济可持续发展的基础。同时,只有不断完善市场监管环境,加强行业法律规范,针对不同的业务形式采取有针对性的风险规避措施,由此才能不断提高我国融资租赁体系建设,促进行业的可持续发展。

## 【参考文献】

- [1] 齐航:浅析我国融资租赁公司的融资模式[J].企业导报,2012(1).
- [2] 辛广华:融资租赁公司的会计实务[J].辽宁经济,2014(3).
- [3] 温文治:我国融资租赁公司的发展对策[J].安徽工业大学学报(社会科学版),2002(4).
- [4] 刘晴辉:当前发展融资租赁公司的九个重要方面[J].商业研究,2003(23).
- [5] 赵善华:论我国融资租赁公司的风险与防范[J].时代金融,2007(1).
- [6] 李蕾:论我国融资租赁公司的风险及其防范[J].经营管理者,2010(2).
- [7] 成式、王勇:浅析商业银行对融资租赁公司的合作策略[J].国际金融,2011(6).
- [8] 陶微微:山东省首家外资独资融资租赁公司落户潍坊——云顶(山东)融资租赁有限公司揭牌成立[J].工程机械,2011(12).

(责任编辑:谌盼)