

融资租赁在水利施工企业中的应用

冯玉禄

(中国水利企业协会, 100053, 北京)

摘要: 进入 21 世纪, 随着融资租赁相关制度的规范以及立法的推进, 我国融资租赁行业蓬勃发展。介绍了融资租赁的方式、特点及企业融资租赁操作程序, 提出了水利施工企业资金需求与融资租赁解决方案。

关键词: 水利; 施工企业; 融资; 租赁

Finance lease by water conservancy construction enterprises//Feng Yulu

Abstract: Entering into the twenty-first century, the development of financial sector and lease has been very fast in China along with promulgation of relevant laws and regulations. The method, feature and procedure of finance lease are introduced. Demand of water conservancy construction enterprise and solutions for funds raise and lease are discussed.

Key words: water conservancy; construction enterprise; finance; lease

中图分类号: F830.9+TV

文献标识码: A

文章编号: 1000-1123(2012)08-0062-03

2011 年中央 1 号文件和中央水利工作会议提出力争今后 10 年全社会水利年平均投入比 2010 年高出 1 倍, 通过 5 年到 10 年努力, 从根本上扭转水利建设明显滞后的局面, 到 2020 年基本建成防洪抗旱减灾体系、水资源合理配置和高效利用体系、水资源保护和河湖健康保障体系、有利于水利科学发展的制度体系。中央 1 号文件强调要充分利用市场机制, 扩大水利融资渠道, 并将开展 BOT、BT 项目建设和水利企业上市、融资租赁等作为拓展水利融资渠道的重要手段。

水利融资一般可分为两类: 一类是水利企业融资, 包括直接融资和间接融资; 另一类是水利项目融资, 它是用水利项目的资产、预期收益或收益作抵押而取得的一种无追索权或优先追索权的融资或贷款活动, 如 BOT、BT 融资等。融资租赁的参与主体是企业, 探索运用好这一融资工具水利企业责无旁贷, 大有可为。

一、融资租赁在我国的发展

融资租赁于 20 世纪 50 年代初

期在美国出现, 起初是设备生产厂商为促销设备, 将分期付款的方式改革成融资租赁方式。60 年代中期, 融资租赁开始从以设备促销为单一目的转型为真正意义上的融资模式, 融资租赁企业的类型也从厂商转为银行、投资公司、财团等, 融资租赁的形式也呈现出了直接租赁、回租赁、转租赁、杠杆租赁等多样化。到 80 年代, 融资租赁市场出现空前繁荣, 以美国为例, 大街小巷上到处都能看到“Rent”或“Lease”(出租)的字样, 融资租赁企业高达 3 000 多家, 融资租赁的应用几乎涉及所有行业, 全社会融资租赁的渗透率(采用融资租赁模式的设备投资占总设备投资的比例)最高达到 38%, 成为继银行信贷之后第二大融资市场。

20 世纪 80 年代, 在荣毅仁先生倡导下, 我国从日本引进了融资租赁概念。以中国国际信托投资公司为主要股东, 成立了中外合资的东方租赁有限公司和以国内金融机构为主的中国租赁有限公司, 这标志着融资租赁正式进入中国市场。

20 世纪 90 年代受国内计划经济体制的影响及人们观念的制约, 融资租赁业务开展举步维艰, 国内 100 多家租赁公司实际开展经营的寥寥无几。

进入 21 世纪, 随着融资租赁相关制度的规范以及立法的推进, 我国融资租赁行业蓬勃发展, “十一五”期间, 融资租赁业呈几何级数增长, 业务总量由 2006 年的 80 亿元增至 2010 年的 7 000 亿元, 增长了 86 倍。至 2011 年年底, 全国在册运营的各类融资租赁公司共有 296 家, 其中, 金融租赁 20 家, 内资租赁 66 家, 外商租赁 21 家。注册资金总计约 1 022 亿元人民币, 融资租赁合同纠纷约 9 300 亿元人民币。

二、融资租赁的方式和特点

融资租赁的本质是通过融物形式达到融资目的。出租人不干涉承租人对租赁物和供货商的选择, 租赁期间, 承租人享有占有、使用、收益的权利, 出租人保留的仅是设备的名义所有权; 租期结束时, 出租人以名义

收稿日期: 2012-04-10

作者简介: 冯玉禄, 秘书长, 高级经济师。

价格将租赁物所有权转让给承租人。目前,融资租赁已演化出直接租赁、回租赁、转租赁、杠杆租赁等多种方式,应用比较多的是直接融资租赁和售后回租赁。

直接融资租赁是指由融资租赁公司购进由承租人选定的设备,并由承租人取得设备的使用权和收益权,及承担分期支付设备租金的义务。在租赁期结束后支付按合同约定的设备留购价款即可取得设备所有权的租赁业务模式。直接融资租赁主要用于设备购置时资金缺乏的情况,或者希望把资金用在其他更急需的地方。

售后回租赁是指承租人将设备的所有权转让给融资租赁公司以融入资金,通过与融资租赁公司签署回租赁合同,将设备租回使用,在租赁期内按期向租赁公司支付租金,并最后于租赁结束时重新获得设备所有权的一种融资业务。售后回租是企业缺乏现金时为改善自身财务状况而采用的一种行之有效的做法。

融资租赁是企业除银行信贷外融资的另一重要渠道。与银行信贷相比,其优势包括:①解决周期性资金短缺,提高资金使用效率。②盘活企业现有的固定资产,产生新的资金流。③平衡债务结构,减少流动性风险。④额外的融资渠道,不影响银行授信规模。⑤操作比较灵活,可根据企业特点量身订制灵活的分期付款方案;评审过程相对快捷高效,操作手续简单方便。

其劣势有:①融资成本相比银行基准利率来说略高。②融资租赁(无论是直租赁还是回租赁)都是以设备资产作为融资的载体,融资租赁能够获得的资金额度取决于自购设备的价值和已有设备的价值,对于固定资产较少的企业来说,额度相对有限。③企业财务流动性风险管理要求高,还款逾期会影响自身信用。

三、企业融资租赁操作程序

融资租赁一般都有三方(出租人、承租人、供货人)参与,至少由两个合同(出租人和承租人之间的融资租赁合同、出租人和供货人之间的购买合同)构成,是融资和融物集为一体的综合交易。购买合同的买方是出租人,但购买决策人是承租人。供货人根据购买合同的约定,向承租人交货。

出租人(一般指金融租赁公司或信托公司)根据承租人(比如xx实业)对供货人或出卖人(比如xxx生产线的厂家)的选择,从出卖人那里购买租赁物(比如xxx生产线),提供给承租人使用,承租人支付租金。融资租赁的租金大致相当于以租赁物的购置金额为基数,按市场利率计算的本息合计值。从实质上讲,融资租赁相当于分期付款购买。在融资租赁交易中,承租人对租赁物几乎都要留购。在留购之前,租赁物的所有权暂时是出租人的。留购的金额一般是象征意义的价格(比如100元)等,通过留购,出租人才能把租赁物的所有权转让给承租人。

开展融资租赁一般流程包括需求调研、方案确认、资信调查、资质评审、合同签署、付款起租、项目结束等7步:

①需求调研阶段,企业与融资租赁公司进行沟通,研究企业需求。

②方案确认阶段,企业提供基本资料给融资租赁公司,融资租赁公司根据企业基本资料情况和资金需求类型设计融资方案及商务方案。企业结合自身情况对方案进行确认,判断是否符合项目需求和企业需求。

③方案确认后进入资信调查阶段。融资租赁公司安排相关人员对企业进行现场评估,评估过程包括与企业负责人访谈、企业资料审核等。

④资信调查结束后进入资质评审阶段。融资租赁公司根据资信调查结果进行评审,确定授信金额、授信

时间及授信方式。

⑤对于审批通过的项目,企业根据资质评审阶段设立的授信金额、时间和方式,与融资租赁公司签署相关合同。

⑥合同签署完毕生效后,融资租赁公司按照合同约定对外付款。

⑦企业须根据合同约定按期支付租金直至合同期满。

四、水利施工企业资金需求与融资租赁解决方案

水利施工企业主要以施工项目运作为主,在项目投标、工程前期款、材料采购、项目周转资金、设备购置和BT、BOT项目运作中都存在着一定的资金需求。

①投标资金需求。项目前期投标阶段施工企业需要大量的资金,因此,需要水利施工企业有充足的融资渠道,解决短期急需的招标投标资金。

②工程前期款资金。项目中标后,工程前期款资金也需要施工企业提前准备,包括需要垫付的各类保证金,有些保证金甚至要到项目结束才能返还。所以需要水利施工企业准备相应的长期资金以匹配项目操作。

③设备购置资金。项目中标后,项目运作过程中需要购买配套设备,如果拿企业现有的流动资金全额支付购置资金的话,资金使用效率不高,因此多数企业采用设备分期或者融资租赁的方式购入设备。

④材料采购、项目周转资金。工程施工及项目运作过程中,需要采购材料。基于施工企业相对弱势的地位,材料商一般要求现金付款,而工程款却要延迟1~2个月支付,因此需要施工企业具备一定的周转资金。同时,材料价格存在季节性,因此施工企业为了降低成本,会提前购置一些材料,这也需要施工企业具有充足的资金实力。

⑤BT、BOT项目运作资金。为了

提高利润,大型施工企业会承接一些BT、BOT项目。这类项目利润一般较高,但要求施工企业提前垫付大量资金,直到项目结束后才逐渐回收。因此水利施工企业如果想要扩大规模,提高利润,在承接该类项目前应该结合自有资金情况准备好融资渠道。

传统上这些资金主要靠企业自有资金、银行信贷或不规范内部融资解决。20世纪末,融资租赁开始作为水利施工企业设备采购融资的一个辅助渠道出现,一些水利施工企业开始采用直接融资租赁解决设备购置急需资金,如内蒙古某水利施工企业通过融资租赁解决了两座商品混凝土拌和站设备采购资金。目前,融资租赁的使用已突破了设备采购融资

的局限,开始成为水利施工企业除银行信贷以外获取资金的另一个重要渠道。如江苏某水利水电总承包一级企业,2011年水利工程量增加,投标保证金等工程前期款需求激增,该企业通过融资租赁形式解决了半年期的短期急需资金,用于投标工作。安徽某水利施工企业为向高利润的BT项目转变,以现存的施工设备为融资物件,搭建资金平台,盘活固定资产,通过售后回租赁的方式取得了3年中长期资金,帮助其在建的BT项目的顺利施工。福建某水电施工一级企业为了准备好充足的资金承接国家和当地政府推出的BT、BOT项目,通过获得融资租赁公司的授信,解决采购设备、材料和BT项目投资资金。 ■

参考文献:

- [1] 杨志军. 水利投融资机制[M]. 北京:中国水利电力出版社,2011.
- [2] 隋平,程琳. 项目融资与银团贷款业务操作指引 [M]. 北京:法律出版社,2012.
- [3] 姜仲勤. 融资租赁在中国问题与解答 [M]. 北京:当代中国出版社,2008.
- [4] 谭庆丰. 中国融资租赁实务[M]. 北京:中国对外经济贸易出版社,1989.
- [5] 谭向东. 基础设施融资租赁(实务):经营城市的重要金融手段[M]. 北京:中信出版社,2011.
- [6] 张巨光,沙泉. 工程机械融资租赁实务和风险管理谭向东[M]. 北京:机械工业出版社,2001.

责任编辑 张金慧

(上接第48页)

5.初注

在压水试验之后,将配制好的水泥浆通过高压泵和注浆管注入桩端土层中。初注时压力较小,浆液由稀到稠。注意注浆压力、注浆量和压力软管变化,并注意注浆节奏。同时,用百分表监测桩的上抬量。注浆完毕或较长时间停泵时,须对高压注浆泵、浆液拌和机及地面管路系统等认真清洗,以防水泥浆结块,堵塞管路和泵体。完成注浆后须立即将注浆管顶端用堵头封闭,以免回浆而降低注浆效果。

6.注浆参数的选择

注浆包括注浆量、注浆压力、注浆浓度3个参数。设计注浆量每根桩水泥用量为3t,注浆流量控制在75L/min以下;注浆压力根据注水试验数据和以往类似工程的施工经验确定,当注浆压力长时间低于正常值、地面出现冒浆或周围桩孔串浆时,改为间歇注浆,间歇时间为30~60min;注浆浓度根据土的饱和度、渗透性确定,由于地基土为砂性土,渗透性好,

水灰比选用0.45~0.65,先用稀浆,随后渐浓,最后注浓浆。

7.终止注浆

注桩顺序先外围桩、后内部桩,注浆时同一根灌注桩的注浆导管实施等量注浆。终止注浆以注浆量为主控条件,注浆压力为辅控条件。在施工过程中当注浆总量和注浆压力均达到设计要求或注浆总量已达到设计值的75%时,且注浆压力超过设计值满足条件之一时终止注浆。

五、先期施工的灌注桩桩底压密注浆措施

1.注浆管制作、埋设

注浆管与后注浆法的注浆管制作基本相同,不同之处在于注浆头只在管径90度角内开3排孔,呈梅花形布置。注浆孔采用钻头直径20cm小型钻机成孔,每根桩周围埋设3根注浆孔,距桩中心1~1.1m,互成120度夹角,孔深至-54.5m,钻孔垂直度保证小于1%。成孔后将注浆管放入孔中,注浆头放入孔底,管顶露出地

面,注浆管尾节开孔正对桩中心,在注浆管下放完毕后,在注浆管四周用黏土封闭,在管内注满清水,管顶加上堵头封闭,以防堵塞。

2.注浆参数的选择

注浆管预埋完成7天后进行注浆,注浆水泥用量为每孔2t,每根桩6t,水灰比控制在1:1~0.6:1,压力控制在2~4MPa以内。

3.注浆总体控制

同一底板下的桩注浆尽可能短时间连续施工完成,由于高压注浆水泥浆流向的相对不确定性,先进行周边桩的注浆,后中间桩;先外围桩,后里面桩。注浆结束待孔中泥浆沉淀30min后,在孔中灌入C20细石混凝土进行封孔。 ■

参考文献:

- [1] 张忠苗,等. 灌注桩后注浆技术及工程应用[M]. 北京:中国建筑工业出版社,2009.
- [2] 地基处理手册(第二版)编写委员会. 地基处理手册[M]. 北京:中国建筑工业出版社,2004.

责任编辑 韦凤年