

对外经济贸易大学

硕士学位论文

面向中国汽车零部件企业的融资租赁服务策略研究

姓名：姚征

申请学位级别：硕士

专业：工商管理

指导教师：傅慧芬

20070501

摘 要

近年来，根据从紧的货币政策，央行加大了对金融机构新增贷款量的限制，许多中小企业遇到了申请新的银行贷款难，企业原有的银行贷款到期后延展性差的不利形势。同时，伴随着近年中国经济的快速发展，国内中小企业的活力越来越强，生产规模、产品质量和企业家管理素质都上了一个新台阶。企业的快速发展亟需与其发展相适应的资金供给，而银行机构在宏观经济紧缩的背景下，加强了对贷款审批流程、目标客户选择、贷款金额的控制，客观上加大了企业贷款的难度，资金需求难以满足。在此供需主体间的矛盾中，融资租赁这一商业模式可以成为中小企业获取资金的方式。笔者结合自己的工作实际，研究分析了融资租赁公司利用自身资源优势，以适时的融资策略为中小企业服务这一课题，具有较强的现实意义。本文以中国汽车零部件行业为例，分析论述了以下几个问题：1、融资租赁业务为什么适合中小企业的需要，它的特点和优势是什么；2、中国汽车零部件行业为什么可以作为融资租赁公司的目标市场之一；3、采取何种有效策略，才能保障融资租赁公司业务的顺利开展，并获得效益。

关键词：融资租赁，中国汽车零部件行业，中小企业

Abstract

In recent years, as per a tight currency control policy, Bank of China strengthens its limitations on new loans application towards all financial authorities, therefore many small and medium enterprises encounter difficulties when applying for new loans from banks, and are always in a disadvantageous situation when renewing their loans with financial authorities. Meanwhile, with the quick development of Chinese economy in recent years, most small and medium enterprises are brimming with vigor, no matter in production scale, but also in product quality and management level of entrepreneurs step into a new area. A quick development of enterprise needs an appropriate capital to support, however under a tight macro economy situation, financial authorities strengthen their controls on loan application procedure, target customer selection and amount of loan, which objectively increase the difficulty in loan application, and as a result, needs of capital can not be satisfied. To avoid this conflict, financial leasing can be a business module to acquire capital for medium and small companies. The author of this article, combining his working experience, with a realistic significance, researches and analyses the topic how financial leasing companies take advantage of their strength to serve small and medium enterprises by use of timely financial strategy. Taking Chinese Automotive components industry as an example, this article analyses following questions:

- Why is financial leasing suitable to the needs of small and medium enterprises, and what are its characteristic and strength?
- Why is the Chinese automotive components industry regarded as one of target markets for financial leasing companies?
- What kind of effective strategy can be conducted to guarantee the financial leasing business to be operated smoothly and gain profit at the same time?

Key words: Financial leasing, Chinese automotive components industry, small and medium enterprise

学位论文原创性声明

本人郑重声明 :所呈交的学位论文 ,是本人在导师的指导下 ,独立进行研究工作所取得的成果。除文中已经注明引用的内容外 ,本论文不含任何其他个人或集体已经发表或撰写过的作品成果。对本文所涉及的研究工作做出重要贡献的个人和集体 ,均已在文中以明确方式标明。本人完全意识到本声明的法律责任由本人承担。

特此声明

学位论文作者签名 :

年 月 日

学位论文版权使用授权书

本人完全了解对外经济贸易大学关于收集、保存、使用学位论文的规定，同意如下各项内容：按照学校要求提交学位论文的印刷本和电子版本；学校有权保留学位论文的印刷本和电子版，并采用影印、缩印、扫描、数字化或其它手段保存论文；学校有权提供目录检索以及提供本学位论文全文或部分的阅览服务；学校有权按照有关规定向国家有关部门或者机构送交论文；在以不赢利为目的的前提下，学校可以适当复制论文的部分或全部内容用于学术活动。保密的学位论文在解密后遵守此规定。

学位论文作者签名：

年 月 日

导师签名：

年 月 日

第 1 章 引言

自 2007 年以来，中央政府及中国人民银行针对我国偏快的经济增长速度，采取了从紧的货币政策。宏观政策的调控，使得我国很多中小企业的融资需求得不到有效满足。

与之相对应的是，国内相当多以中小企业为主体的行业，如汽车零部件行业，随着全国汽车行业走出 2004 年下半年以来的低速徘徊状态，汽车零部件需求得到了刺激，市场开始整体转暖，企业销售业绩稳步增长，企业希望通过融资购置新的生产设备，扩大生产规模的呼声日益高涨。

面对着如此高速成长的行业、有融资实力，同时又有完备的融资租赁有效策略的租赁公司，应充分利用自身的优势、强化资信评估、加强合同把控和过程管理，加速进入中国汽车零部件行业，扩大市场规模，使公司在赚取利润的同时，保证融资租赁业务的安全、稳健、持续的运营和发展。

笔者借此撰写工商管理硕士毕业论文之际，开展这一专题的研究，希望研究结果对融资租赁公司和中国汽车零部件行业内的企业发展具有借鉴价值。

本论文由 7 个章节组成。第 1 章节是引言，简要说明了本论文的研究内容；第 2 章节是研究意向和研究方法，总体说明了本论文的研究背景、发现的问题和采用的研究方法；第 3 章节是文献综述，主要对笔者在撰写本论文前，针对前人在融资租赁业务方面的研究成果，包括：融资租赁业务的产生、国内外的发展历程和融资租赁业务的界定做一描述和总结；第 4 章节是初步假设，笔者根据研究的结果，初步提出了本文的四个论证要点；第 5 章节是调研结果和论证，将初步假设中提出的四个论证要点，以中国汽车零部件企业为切入点，从多个方面，采用理论和实际案例相结合的方法逐层推进，进行论述；第 6 章节是结论与展望，通过上述逐层论述，最终论证本文的论述结论，融资租赁公司应当关注中国发展迅速的行业内，中小企业的融资需求，突出融资租赁业务的优势和特点。第 7 章节是本文局限性，就本文在论证方法上的一些不足做一总结。

第 2 章 研究意向和研究方法

2.1 研究的背景

我国中小企业在市场经济大潮的锤炼下，逐渐成为一个充满活力的企业群体。但因它们掌握的资源有限，特别是资金匮乏，往往在市场机会来到时，无法抓住发展良机。因此中小企业对资金的需求尤为迫切。

然而，中小企业不是商业银行的目标市场。在后者选择贷款对象时，通常将经营规模和单体融资需求量大的客户作为自己的首选争夺目标。自 2007 年以来，中央银行——中国人民银行针对我国偏快的经济增长速度，采取了从紧的货币政策，面对贷款规模严格的控制，使得中小企业获得银行借贷的机会更少。此时，融资租赁作为一种融资和融物相结合的新型融资方式，可以作为支持企业技术改造的金融工具之一。

中国的融资租赁业务起步于上世纪 80 年代初期，是伴随着中国经济的改革开放、高速发展而逐步发展起来的。但由于各方面的原因，目前的业务规模还很微小。据商务部称，我国专营融资租赁业务的外商投资融资租赁公司是 41 家、金融租赁公司是 18 家，再加上国内少数公司集团的财务公司开展融资租赁业务，我国正式开展融资租赁业务的公司共计 61 家。而据行业资深顾问裘企阳先生提供的数据，自 2003 年起，国内全面开展租赁融资业务的融资租赁公司不超过 21 家。¹这一数字与我国经济的发展进程极不相称，说明我国的融资租赁行业尚处在起步阶段。而且，目前国内有实力的融资租赁公司为了实现当期的利润回报，扩大公司在行业的知名度，与银行机构争夺大型企业集团作为融资租赁对象。

这个现状为新兴融资租赁公司提供了发展机遇。笔者感到，此类公司要想快速发展，就必须加强对融资客户的把握能力、加强对所进入产业的渗透能力、加强对市场变化的应变能力，充分利用融资租赁的业务特点，充分把握中国经济快速发展的机遇，为广大中小企业的成长提供融资帮助。但究竟这些想法是否符合实际？哪些行业，哪些企业适合新兴融资租赁公司诉求？在客户服务中，哪些策略有助于融资租赁公司实现目标，取得效益和竞争优势？目前有关这些问题的探讨还较少，亟待研究。

¹ 裘企阳，现代租赁网，<http://www.Chinaleasing.org>，《融资租赁和其它租赁不是同一行业》

2.2 问题的提出

笔者在融资租赁公司工作。根据自己的观察，中国汽车零部件行业蕴藏着融资租赁公司的业务机会。笔者通过分析研究，发现截至到 2006 年底，中国的汽车零部件行业的集中度基本上还是呈现出较为分散的特点，在列入统计范畴的 6142 家汽车零部件企业中，只有 39 家大型企业，占全部企业总数的 0.63%。²中小企业占据着行业的主导地位。其发展势头稳健，其中不乏有专利技术、有客户市场、设备先进且工人素质高、有长远规划的优质企业，他们对融资租赁这种方便灵活的资金融通方式有着强烈的需求。

有待研究的是：第一：中国汽车零部件行业的成长态势和组成机构，其是否适合融资租赁的业务发展？第二：融资租赁业务在中国汽车零部件行业的有效策略。通过采取优势对比策略、资信评估策略、商务合同把控策略和过程管理策略是否可以保障融资租赁公司在行业内稳健、快速的拓展业务？对于融资租赁公司在中国汽车零部件行业中，大力推进融资租赁业务的探索，具有很强的实践意义和现实意义。

2.3 研究的方法

研究方法的选择是研究工作成功的关键因素。本文在框架分析和研究思路上采用了如下研究方法：

- 1、采用了将理论与实际行业动态相结合的研究方法，在实际工作中发现问题，通过分层剖析，找到推进企业发展的方法。
- 2、结合实际案例说明，通过局部剖析并加以归纳，找到融资租赁业务在中小企业中合理运用的商业模式和内在规律。

以实践为基础。研究的出发点从实际工作中来，最终还要有助于在实际工作中应用，具有实践意义和现实意义。

²国家统计局 <http://www.stats.gov.cn>, (注：2006 年 1-8 月数据统计)

第 3 章 文献综述

笔者在学习了中国人民银行颁布实施的《金融租赁公司管理办法》、国际会计准则委员会颁布的《国际会计准则-租赁》等政策性文件的同时还学习了史燕平教授的《融资租赁原理与实务》、裘企阳教授的《融资租赁理论探讨与实务操作》、姜仲勤教授的《融资租赁在中国 问题与解答》等著作，这些著作从融资租赁的理论研究、融资租赁的历史发展、以及融资租赁业务在实际应用中所涉及的租金计算方式、融资租赁合同内容、融资租赁公司的内部管理方面针对融资租赁业务作了全面的阐述。此外，本文还参考如下的文献资料：重庆大学张玉成的研究生毕业论文《融资租赁风险管理研究》，其在论文中对融资租赁的风险模型做了细致的定量分析。又如高世星在 2007 年第 63 期的《融资动态与信息》中撰写了《关于融资租赁的税收问题》，对融资租赁在中国的税收政策与面临的问题做了系统的论述。通过上述理论地学习，笔者受到很多启发和启示。在本章节中，将对融资租赁业务的发展历程、国际国内融资租赁行业的发展态势和融资租赁业务的理论基础做一简要回顾。

3.1 融资租赁的演变历程

3.1.1 融资租赁的演变历程

围绕融资租赁的产生，业界有多种观点，其中较为客观的是观点是融资租赁由美国租赁专家提出的，即在第二次世界大战期间，美国政府与美国厂家为生产军需物资而采用的“成本附加法”刺激了现代融资租赁的产生。与生产厂家自己投资购买设备相比，租赁可有效地将设备投资回收的风险降到最低程度。于是，对于大量需要的专业化机械设备，政府扮演了出租人的角色。³由此产生了现代融资租赁的雏形。

融资租赁是诞生于 20 世纪 50 年代初期的美国，60 年代中期传到日本，八十年代初期由日本传入中国，目前全世界有近 100 多个国家开展融资租赁业务。⁴2005 年全球融资租赁额度已超过 6000 亿美元。在美国等很多国家，融资租赁已经成为仅次于银行信贷的第二大金融工具，美国的租赁渗透率已超过 30%，进

³ Shawn D. Halladay & Sudhir P. Amembal: The Handbook of Equipment Leasing I, Institute of America Inc. 1995, P7

⁴史燕平《融资租赁原理与实务》

入融资租赁的成熟市场 ;在国际上 ,全球近 15% 的投资都通过融资租赁完成。⁵如今 ,融资租赁业务几乎遍及世界各地 ,也正是由于融资租赁的出现 ,使古老的租赁业焕发出新的生命力。融资租赁业务的出现 ,有力地促进了各国贸易、金融、投资及产业结构的发展和升级换代。

3.1.2 世界融资租赁业的发展态势

伦敦金融集团公司全球租赁报告在 20 多年以来一直对租赁市场在世界范围内的动态进行追踪。就长期来看 ,这一报告记录了租赁业在各国市场上逐步发展、日臻成熟的发展过程。根据《1996 年世界租赁年报》数据显示 ,在国际金融市场上流行的五种融资方式中 ,融资租赁业务以全年 3450 亿美元的融资金额牢牢地占据着国际金融市场融资总额的第二位。贷款业务以 5590 亿美元在国际金融市场上排名首位。其余依次为欧洲债券、欧洲商业债券和中期票据。⁶

根据 2002 年世界租赁年报卷首报告的资料 ,可以看到大多数国家的融资租赁业务都是持续稳定发展的。北美一直是占全球租赁市场份额最大的地区 ,2000 年全年租赁交易额增加了 13.9% ,约占全球租赁交易总额的 54.6% ,这一增长速度是非常引人注目的。⁷

3.1.3 中国融资租赁业的发展历程

中国的融资租赁的历史是从改革开放的二十世纪八十年代初开始。当时在荣毅仁先生的倡导下 ,为了增加一种吸引外资的渠道 ,从日本引进了融资租赁的概念。由于融资租赁是一种新的产业概念 ,当时人们对其缺乏认识 ,加上受长期的计划经济体制影响。企业习惯于资产自己所有和政府拨款投资。“负债经营”、“产权和使用权分离”的概念还不容易被人接受 ,租赁额在 90 年代中期以前增长比较缓慢 ,规模也比较小。⁸

90 年代后期到 21 世纪初 ,中国人民银行邀请国内外融资租赁行业的专家学者 ,探讨了中国融资租赁行业的发展阶段、驱动因素和其理论支柱 ,明确了中国融资租赁行业所处的发展阶段 ,以及今后的发展方向。从那时开始不到两年的时间 ,围绕着融资租赁业务相关的法律、监管、会计、税收四大理论支柱 ,政府出台了相应的法律、法规 ,中国融资租赁的外部环境得到彻底地改善 ,融资租赁业务驶入了快行线。⁹据统计 ,2005 年我国的融资租赁业务交易金额达到 42.5 亿美元左右 ,排名全球第 23 位。¹⁰

⁵ 蒋振声、周英章《中外融资租赁的比较研究》现代租赁网 <http://www.chinaleasing.org>

⁶ 《世界租赁年报》1996 年

⁷ 《世界租赁年报》2002 年首卷报告

⁸ 史燕平《融资租赁原理与实务》北京：对外经济贸易大学出版社，2005 年 9 月。

⁹ 现代租赁网 <http://www.chinaleasing.org>

¹⁰ 《世界租赁年报》2002 年首卷报告

在中国，自 1981 年引进融资租赁，到现在经历了发展、调整、再发展、再调整的阶段，目前融资租赁业处于第三个最好的发展时期。中国 2006 年 GDP 总量达到 20.94 万亿元，固定资产投资达 10.99 万亿元，而租赁业务规模与 GDP 之比（2005 年）约为 0.16% 左右，租赁渗透率仅为 2% 左右，其中蕴藏着大量的租赁业务发展机遇¹¹。同时租赁业相关的社会环境和政策环境正在逐步改善，监管层也高度重视，使租赁业在中国的快速发展成为可能。

回顾中国融资租赁行业的这 20 多年的发展历程，我们可以看到中国的融资租赁行业自产生到发展，经历了很多“风风雨雨、跌宕起伏”。它的产生和出现伴随着中国由政府指导的计划经济向市场经济转变的历史过程，导致了一些社会负面甚至消极的影响也是正常的。2003 年，在经过多年深入调查研究和吸取专家、教授的宝贵意见的基础上，融资租赁行业的专家向财政部、税务总局、最高人民法院、海关总署等融资租赁相关主管部门，提出了关于“扩大融资租赁项下固定资产加速折旧的政策范围”；“出售回租的所有权转让环节中不征收增值税”，“技术改造固定资产投资抵免企业所得税暂行办法适用于融资租赁业务”；“享受减免待遇的企业在融资租赁方式取得进口设备时其出租人同样享受关税待遇”和关于适用《中华人民共和国合同法》若干问题的解释（四）的修改意见等具体政策建议，其中许多意见已被财税等相关主管部门采纳。中国的融资租赁行业在法律、监管、税收、会计等政策环境日益改善和不断完善的今天，焕发出新的蓬勃向上的行业发展潜力。

3.2 融资租赁理论基础研究

融资租赁也称金融租赁，由于世界各国租赁业的发展过程不同，各国的法律制度和会计制度不同，在对融资租赁的理论界定方面也有所区别，当前国际上有代表性的关于融资租赁理论研究的国家和机构主要有美国、英国、国际统一司法协会、国际会计标准委员会等。

美国财务会计准则委员会的第十三号公告对融资租赁的定义主要包括以下几个方面：租赁设备由承租人选择并指示出租人购入，租期内双方不得任意解除租赁合同，承租人按期向出租人支付租金，租期与设备的经济耐用年限基本相同，租金的合计金额超过设备的原价，设备的所有权归出租人，承租人在租期届满时可以重新续租，也可以留购，承租人在最终可以获得设备的所有权。

英国设备租赁协会强调融资租赁的定义要有以下特征：由承租人而不是出租

¹¹中国金融学会金融租赁专业委员会主办，《租赁动态与信息》，总第 61 期，2007 年 8 月刊。

人从供货厂商或经销商那里选择设备，出租人保留设备的所有权，永不变为承租人的资产，承租人在按期支付租金并履行各项条款的情况下，在租期内享受独有使用设备的权利，出租人即租赁公司在租期内，设法补偿资本支出的全部或主要部分以及有关开支和实际利润，由承租人完全承担设备陈旧的风险，并负责设备维修和保险，租赁届满时承租人有权选择降低租金续租。

国际统一司法协会在调查研究各国融资租赁交易的基础上，于 1988 年 5 月在加拿大渥太华召开了外交会议，审议通过了“国际融资租赁公约”，公约第一条即提出了融资租赁的概念和特点：在一项典型的融资租赁交易中，出租人依照承租人提供的规格，与第三方（供应方）订立一项协议（供货协议），据此协议，出租人按照承租人在与其利益有关的范围内所同意的条款取得工厂、资本货物或其他设备（简称设备），并且拥有所有权，同时出租人与承租人订立一项协议（租赁协议），以承租人支付租金为条件授予承租人使用设备的权利。这一融资租赁交易包括如下几方面的特点：承租人指定设备和选择供货商，并不是主要依靠出租人的技能和判断，出租人所取得的设备是和一项协议关联的，这项协议据供货方所知，已经或将在出租人和承租人之间订立，根据租赁协议应支付的租金是固定的，并须考虑摊提全部或部分设备成本。

国际会计准则委员会在《国际会计准则-租赁》中对融资租赁做了如下定义：融资租赁是指出租人将实质上属于资产所有权的风险和报酬转移给承租人的租赁，租赁期结束时名义所有权可以转移也可以不转移给承租人。这个定义特别强调的是——一方面租赁资产的经济所有权发生转移，不重视法律上的名义所有权的转移，另一方面融资租赁实质上只是将租赁资产的经济所有权（而不是其他意义上的所有权）转移给承租人。正是因为国际会计标准委员会认为融资租赁资产的经济所有权转移给承租人，因而主张融资租赁的财产须在承租人的资产负债表中资本化。

在我国，2000 年 6 月 30 日中国人民银行正式颁布实施的《金融租赁公司管理办法》在附则第四十六条对融资租赁做了如下定义：本办法所称融资租赁业务，是指出租人根据承租人对出卖人、租赁物的选择，向出卖人购买租赁物件，提供给承租人使用，向承租人收取租金的交易，它以出租人保留租赁物的所有权和收取租金为条件，使承租人在租赁合同期内对租赁物取得占有、使用和受益的权利。其业务流程如图 1 所示：¹²

¹²杨博钦著《对租赁与融资租赁基本原理的理解》，《租赁动态与信息》总期第 60 期 2007 年 8 月刊

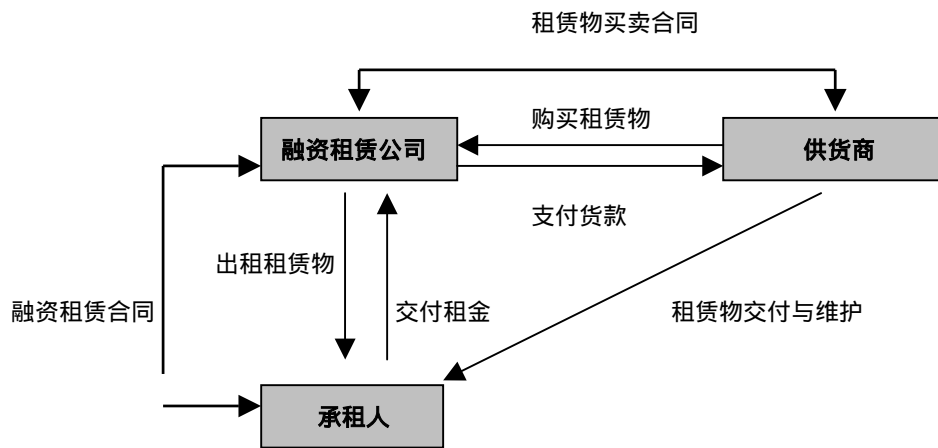


图1 典型融资租赁交易流程图

本图来源：杨博钦著《对租赁与融资租赁基本原理的理解》

第 4 章 初步假设

4.1 论文的初步假设和基本观点

本文研究的视角是从融资租赁公司出发。以目前中国所处的宏观经济紧缩的背景入手,同时结合国内中小企业因快速发展而产生的对资金需求与供给的现实矛盾,以中国汽车零部件企业为切入点,论述了融资租赁公司应当关注类似于中国汽车零部件行业,这种以中小企业为主要构成的行业的业务拓展。本文通过对融资租赁的业务分析研究和融资租赁在中国汽车零部件行业的市场机会分析研究,首先,分层论述了融资租赁交易方式和实现功能适应中小企业的需要;其次,论述了融资租赁公司进入汽车零部件行业的可行性,而后,说明融资租赁作为一项非常适合中小企业的融资方式的优越性。最后,具体论述融资租赁公司在进入中国汽车零部件行业时,可以采取优资信评估策略、商务合同把控策略和过程管理策略等多种策略手段,充分保障融资租赁公司在拓展汽车零部件行业时保证公司业务的安全、稳健、快速推进的必然性。

第 5 章 调研结果和论证

5.1 融资租赁是中小企业有效的融资渠道

5.1.1. 融资租赁的主要交易形式

在融资租赁交易中，从使用的角度出发，可以将融资租赁交易形式概况为：直接租赁、售后回租、杠杆租赁和促销租赁：

（1）直接租赁：直接租赁即通常所说的融资租赁业务，出租人根据承租人对租赁物和供货人的选择，从供货人处取得租赁物，将租赁物出租给承租人，向承租人收取租金的交易形式，租赁期间届满时承租人可以续租、留购或返还租赁物件。直接租赁强调的是在一项租赁交易中，只存在着一种租赁关系。

（2）售后回租：售后回租是指企业将现有的优质实物资产出售给租赁公司再租回使用的一种变现融资方式。出售和回租是这一交易的两个环节，出售是形式，融资是实质。这两个环节所反映的经济内涵比其表面的内容深刻。首先，以设备为主的财产原主将其拥有的该项财产卖给出租人，并取得货款，形式上是一个销售行为，但这一销售是以随后的租回为条件，这一销售仅仅是法律文件意义上的销售，没有改变出售财产的任何物质形态，并不影响设备原主对该财产的正常使用。因而，出租人所付的货款实质是对该设备原主的资金融通，同时要求设备原主以支付租金的方式来偿还债权。售后回租有别于其它融资方式的特点在于它的节税融资和表外融资的功效。

（3）杠杆租赁：杠杆租赁是指在一项租赁交易中，由出租人直接或联合若干其他投资人，只出资租赁设备全部购置款项的 20%-40%，并以此出资为财务杠杆，带动其它债权人，如银行或债券投资人等，对该租赁项目其余 60%-80% 的款项提供无追索取得贷款或其它方式的融资的租赁交易安排。杠杆租赁适用于价值高、有效寿命长的高度资本密集型设备的长期租赁，尤其在世界航空领域中，杠杆租赁、特别是跨国杠杆经营性租赁，租入飞机已成为各国航空公司一种主要的融资方式。

（4）促销租赁：促销租赁是指租赁公司作为设备销售的流通载体，承担销售环节中的分期回收资金的责任，同时由制造企业提供服务和设备回购担保（即若用户欠租，则由租赁公司收回设备并返回制造企业。制造企业对租赁债权余额履行担保责任），以促进设备销售。促销租赁一方面强化了融资租赁公司对可能出现的风险转移和风险补偿，同时加强了和设备制造企业的合作关系。

5.1.2 融资租赁的交易形式分析

融资租赁作为一种有效的融资方式,其灵活、多样的交易形式非常适合中小企业的发展需要。中小企业在经营管理方面通常会遇到发现了市场机会,要求企业尽快采购设备、尽快投入生产、尽早占领市场的经营要求。中小企业面临设备采购意向已经达成,但全部设备资金迟迟无法到位而错失市场机会的不利局面,在很大程度上影响了企业快速占领市场、促进企业发展的需要。此时,融资租赁公司可以针对企业设备采购的不同商务进程,有针对性的搭建不同融资租赁的交易结构,在很大程度上帮助企业提供资金,促进企业发展。

如果企业是已经支付一定比例的款项给设备厂商要求其投入设备生产,然后在设备 3-6 月的生产周期内筹集剩余资金的情况。融资租赁公司可以选择直接租赁的交易方式,将剩余设备款作为融资金额,按照三方达成的付款进度为企业采购设备,满足企业尽快抓住市场机会、尽快投入生产、尽早取得收益的需要。

如果企业在近期已经因购置通用生产设备而资金短缺,而新的市场机会又要求企业必须添置新的专用设备,以扩大产能。在这种情况下,融资租赁公司为了规避因是专用设备而在二级市场流通困难的风险,可以对租赁企业采用回租赁的交易方式,将先前企业购进的通用设备按照一定比例做一形式上的回购,将回购款作为融资发放给企业采购专用设备。此交易方式,一方面保证企业及时获得资金采购新设备,及早投入生产;另一方面,也可以有效地保证融资租赁公司的资产安全避免因流通障碍而造成资产的贬值损失。

伴随着融资租赁市场环境的变化,融资租赁的交易形式也在不断发展,只要存在不同类型的企业对融资租赁产品的不同需求,结合租赁物件的具体特征,就会有新的融资租赁交易形式产生并不断变化发展。

5.1.3 融资租赁业务的功能分析

5.1.3.1 融资租赁的功能分析

融资租赁所具有的最基本的功能是融资功能,它通过以实物设备或货币资金的形式为企业扩大生产经营规模、调整生产结构提供了资金保障。同时融资租赁还具有节税、促销、资产管理等多种功能。在新的形式下,融资租赁是否能起到应有的作用,还需从融资租赁对各相关方面是否具有独特的利用价值来衡量和判断。

(1) 对承租人而言的利用价值

融资功能。承租人为经营的目的需要取得某项固定资产时,若不希望因从银行贷款而占用企业有限的授信额度。同时,类似中国的中小企业,他们面临

着融资渠道有限,希望通过发行债券和发行股票筹集资金的限制性条件较多的局面。因此,融资租赁是一种方便、灵活、有效的融资手段。附录中的河北 AB 模具公司,就是充分利用融资租赁这一新的融资渠道,按照企业的订单需求和加工进度安排,灵活选择时间配合企业生产购进数控机床设备,在不影响企业正常申请贷款的同时,及时增添了新设备,促进了企业的产品升级和业务发展。

递延税款功能。对于国有和集体企业,通过融资租赁方式取得的固定资产,国家规定可以按照法定折旧年限同融资租赁期限两者孰短的期限折旧(但不得短于 3 年)。承租人可以通过对融资租赁方式取得的固定资产加速计提折旧以减轻前期的所得税税负,推迟所得税的缴纳。

优化财务指标的功能。融资租赁可以满足承租人加大资产的流动性,同时不减损企业的固定资产的经营要求。对于企业而言,利用售后回租这种融资租赁方式,可以优化类似流动比率、速动比率等短期偿债指标,提高企业在资金和资本市场的信用等级。同时,可以减少企业的长期借款,增加企业在银行授信额度中可灵活利用的部分。

避免设备陈旧风险和表外融资的功能。如果承租企业处在技术更新较快的高技术领域,可以利用带有中长期融资性质的经营性租赁方式取得所需设备。这种租赁的特点是所租的固定资产不在该企业帐上资本化,其租赁期满时的剩余价值的贬值风险由租赁公司承担。同时,由于该类资产不反应在企业的资产负债表上,不由企业自身提取折旧,因而不增加自己的负债,租金支出可以以当期费用的名目在(所得税)税前全额列支,取得表外融资的效果。

(2) 对各类投资主体而言的利用价值

对金融机构而言,2007 年 3 月 1 日中国银监会颁布了新《金融租赁公司管理办法》,允许商业银行作为主要出资人发起设立金融租赁公司,这标志着国内商业银行可以正式进入融资租赁行业,一方面,为银行开辟了新的利润来源;另一方面,融资租赁公司利用银行资金开展租赁业务,可以减少银行直接对企业的固定资产贷款,有利于改变银行资产结构,改变针对各行各业具体项目的评估为对少数融资租赁公司信誉和偿债能力的评估,进行相对集中的风险控制,在一定程度上减少银行的信贷风险。

对制造企业而言,由于融资租赁公司在为企业提供融资租赁服务前,要对承租人进行详细的资信评估,一旦评估通过,制造企业可以全款回收设备款项,减少了制造企业在销售环节的应收帐款和分期付款销售的风险。同时,由制造企业自身组建的融资租赁公司已经成为企业促销工业设备的重要手段。

5.1.3.2 融资租赁业务有助于扶植中小企业

正如上述章节所分析,融资租赁业务是一种融资和融物相结合的新型融资方式,也是国内外通行的支持企业技术改造的金融工具之一。改革开放以来,我国中小企业蓬勃发展,已经成为社会主义市场经济中的重要组成部分和促进社会生产力发展的重要力量。众多的中小企业在迅速壮大的同时,仍然面临诸多困难,

由于企业规模偏小、抗风险能力较弱、公司治理机制不完善以及信息不够透明等原因，使得融资难成为制约中小企业发展的瓶颈之一。

融资租赁作为一种新的融资方式，对于中小企业而言具有显著的优势：无需一次性筹集较多资金就可以添置设备，抢占市场先机；可以根据自身资金实力、销售淡旺季及现金流变动规律，量身定制灵活的租金支付方式，减轻流动性压力；侧重于中长期项目融资，可以调节企业的债务结构、优化财务指标；可以利用厂商租赁模式扩大销路、提前实现货款回笼；可以加速折旧，增强企业发展后劲；可以借助金融租赁公司平台及其专家网络资源，获得项目技术和管理等方面经验等衍生服务。在运用融资租赁方式服务中小企业方面，国内的融资租赁公司有些已经做出了有益的尝试，他们充分发挥融资租赁的独特优势和专业特性，积极为中国汽车零部件行业内的中小企业提供富有特色的服务，取得了较好的效果。在本文所讨论的汽车零部件行业，融资租赁带给该行业中小企业的实际利益更具体体现在多个方面。

5.1.3.3 扶植中小企业拓展融资渠道改善企业税收状况

中小企业在选择融资租赁业务时，主要希望通过融资租赁方式引进所需的设备，达到提高生产能力、加快企业技术革新的要求。融资租赁业作为银行贷款的有效补充，可以通过融物的形式为企业融通资金，同时不占用企业在银行的贷款额度，有效地拓展了企业的融资渠道。

承租企业通过融资租赁购进设备时，在税收方面中国政府有特殊的扶持政策。对于例如汽车零部件生产企业，特别是国有、集体工业企业，在《关于促进企业技术进步有关财务税收问题的通知》（财工字[1996]41号）第四条第3款规定“企业技术改造采取融资租赁方法租入机械设备，折旧年限可按租赁期限和国家规定折旧年限孰短的原则确定，但最短折旧年限不短于三年”。此项通知说明承租企业在缴纳所得税前，可以将通过融资租赁购进的设备加速计提折旧，以达到节税递延税款的作用。同时，对于国有、集体企业若符合因技术改造而通过融资租赁方式购进国产设备的，参照《技术改造国产设备投资抵免企业所得税暂行办法》（财税字[1999]290号）、外资企业通过融资租赁方式购进国产设备的，参照《关于外商投资企业和外国企业购买国产设备投资抵免企业所得税有关问题的通知》（财税字[2000]49号），均可以享受一定的企业所得税的减免优惠。

5.1.3.4 融资租赁对企业管理经验的促进

融资租赁公司可以在加大对例如汽车零部件行业的渗透力度的同时，广泛接触了汽车零部件行业的各类制造企业、相关的上下游厂商、国际、国内各类的数控设备厂商，他们带来了丰富的行业发展信息，并结合了自身及行业龙头企业的先进管理经验，这些经验和信息的融合对于汽车零部件企业而言，可以通过与融

融资租赁公司的接触与交流中，不断吸收和积累的。附录中的河北某县 AB 模具公司也正是通过与融资租赁公司的多次合作，及时了解到国内模具行业发展态势和技术要求。同时，融资租赁公司介绍其考察国内一流的汽车模具生产企业，通过实地考察，企业管理者学习到先进的生产管理经验和产品质量管理体系，这为企业的快速发展奠定了坚实的基础。

现阶段，从全球范围来看，汽车零部件产业发展主要呈现以下特征和趋势：零部件全球化采购、零部件企业与整车企业分离、兼并重组步伐加快、信息网络技术的广泛运用、准时化与顺序化交付方式、零部件通用化、汽车动力的环保化、质量认证体系国际化、注重品牌营销等。这些行业的特征、发展趋势以及企业的生产管理的侧重点，都是要零部件生产企业的领导人时刻关注的首要问题。

5.1.3.5 采取融资租赁帮助企业发展需要一定条件

融资租赁公司可以通过融物的形式帮助企业达到融资的目的，促进企业的发展，但也不是所有的企业都可以采用融资租赁的方式实现企业成功经营。对如下企业是不适合采用融资租赁的业务模式的：

（1）企业没有明确的切实可行的发展目标。对通过融资租赁购进生产设备没有清晰的使用用途计划。融资租赁是按照定期支付租金的方式偿还融资金额的，如果没有明确的客户生产订单，使设备到位后立即为企业产生经济效益，反而会缩减企业宝贵的日常运营资金，造成企业现金的流动性风险；

（2）企业固定资产薄弱，近年来没有一个稳定向上的发展态势，是不适合采用融资租赁融资的。企业自身的积累还没有达到一定的程度，贸然增加企业的负债规模，反而会增加企业的经营风险，影响企业的正常生产运营；

（3）如果企业已经有了一定数额的银行贷款，同时企业的资产负债率已经达到一定的比例，是不适合再采用融资租赁融通资金的。融资租赁会进一步增加企业的财务杠杆使用，加重企业的还款负担，扩大财务风险。同时，企业的财务状况不理想，其它财务指标没有达到一定的标准，是不适合采用融资租赁借款的。如此，反而会增加合作双方企业的运营风险和法律风险，使得合作无法顺利进行。

融资租赁公司也只有选定适合的目标客户，才能有效地将融资租赁的内在价值传递给目标客户，帮助客户解决实际的资金紧张的难题，达成企业双方共赢的良好局面。

5.2 中国汽车零部件企业当是有效的融资租赁目标市场

5.2.1 汽车零部件行业的成长特征

融资租赁业务在选择进入某一行业之前，首先要分析所进入的行业，他的生命周期处于哪个发展阶段，是处于引导期、成长期，还是衰退期。融资租赁公司在结合自身的特点，从业务的安全、盈利和可持续发展的经营角度出发，在选择行业时，要选择那些处于持续发展并且行业的发展速度呈现加速特征的行业进入。这样的选择标准，使得融资租赁公司在此行业内即可以迅速积累数量可观的客户群体，又可以保证公司的经营指标和资金安全的目标实现，中国的汽车零部件行业的发展态势正好满足融资租赁公司的行业进入标准。

中国加入世贸组织之后，汽车零部件行业的资产逐年上升，占整个汽车工业总资产的比例也有 2002 年的 5% 左右跃升至 2006 年的 35% 左右。当前，汽车产业日益成为我国国民经济中一个重要的支柱产业，而汽车零部件工业是整个汽车工业中上游产业，它在整个汽车产业链中占据越来越重要的位置。

5.2.1.1 整车行业繁荣刺激零部件需求

与国外成熟汽车市场比较，我国汽车工业目前仍处于成长期。从下图中 1997 年到 2006 年汽车产量增长情况可以看出，我国汽车行业处于快速增长阶段，除个别年份外，增长幅度均保持 10% 以上。尽管 2004 年、2005 年增长趋缓，但长期增长的趋势不会改变，“十一五”期间汽车市场需求量和保有量仍将会持续增长。¹³如下图：

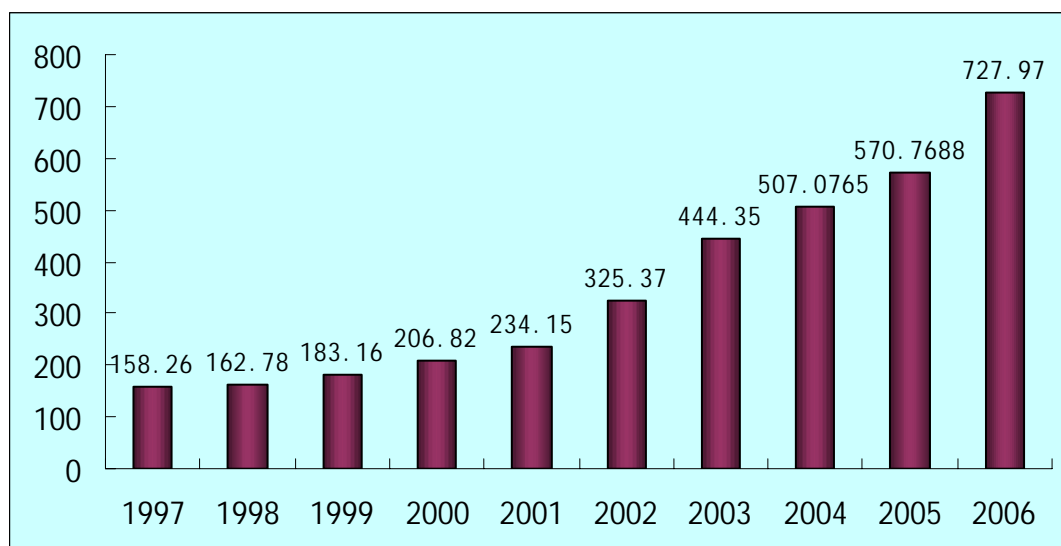


图1 1997~2006 年中国汽车产量增长状况

本图来源：笔者根据中国汽车工业协会统计信息网数据绘制

根据中国汽车工业协会公布的数据显示，2006 年中国汽车产销分别为 727.97

¹³ 中国汽车工业协会 <http://www.caam.org.cn>

万辆和 721.60 万辆,同比增长 27.32%和 25.13%,其中乘用车产销分别为 523.31 万辆和 517.60 万辆,同比增长 32.76%和 30.02%;商用车产销分别为 204.66 万辆和 204 万辆,同比增长 15.25%和 14.23%。中国首次超越日本,成为仅次于美国的全球第二大汽车消费市场。2007 年国内汽车销量增长迅猛,总量接近 880 万辆。¹⁴

随着全国汽车行业开始走出 04 年下半年以来的低速徘徊状态,汽车零部件行业也开始整体转暖,需求得到了刺激,市场保持较好增长。国家统计局最新数据显示,2006 年中国汽车零部件完成工业总产值 5397.05 亿元,与上年相比增加 34.35%;汽车零部件产品实现销售收入 5272.35 亿元,同比增长 34.71%。¹⁵如下图:

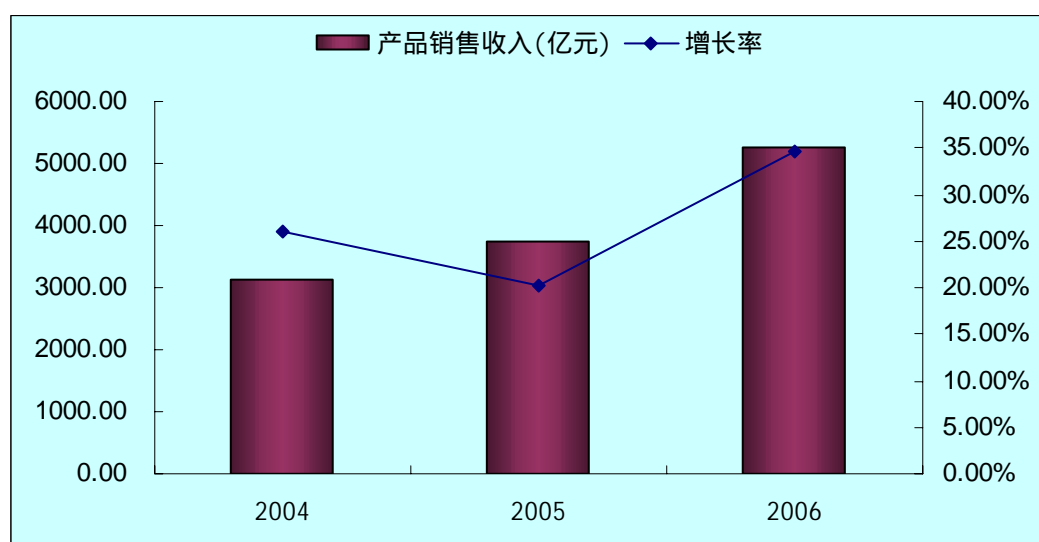


图2 2004~2006 年汽车零部件产品销售收入及增长情况

本图来源：笔者根据国家统计局数据绘制

主要经济指标方面,零部件行业大部分经济指标同比增长率都在 25% 以上,工业总产值、新产品产值和利润总额三大重点指标都有较大幅度的上扬,尤其是利润总额,摆脱了 2006 年同期的颓势,在总产值和新产品产值继续快速增长的基础上迅速回升,经营效益持续向好。

5.2.1.2 汽车零部件海外需求强烈

与此同时,伴随着整车出口的高速增长,中国汽车零部件出口也呈高速增长势头。中国目前已成为美国的第五大汽车零部件供应国。中国的汽车零部件制造商在全球经济价值创造链中的位置越来越重要。

¹⁴ 中国汽车工业协会 <http://www.caam.org.cn>

¹⁵ 国家统计局 <http://www.ststs.gov.cn>, (注:2006 年 1-12 月数据统计)

根据中国汽车工业协会的数据，2006 年中国出口汽车零部件（不含发动机整机）价值共计 210.72 亿美元，比上年增长 38.21%；出口发动机整机价值共计 7.73 亿美元，同比增长 27.25%。另据了解，“十一五”期间，中国将力争汽车及零部件出口年均增长 40% 以上，2010 年达到出口额 700 亿美元。¹⁶

跨国咨询公司毕马威根据市场调研得出结论：“中国零部件生产尽管目前还不够先进，但在未来将发展成为重要产业。中国的汽车零部件制造商在不远的将来将成为世界汽车备件和修理件市场上的大玩家。”¹⁷

2006 年汽车零部件的出口还得到了国家政策的大力支持。2006 年 8 月 17 日，长春、重庆、台州、上海、武汉、厦门、芜湖和天津 8 个地区成为我国首批汽车及零部件出口基地，这些基地的政府代表在北京接受了吴仪副总理授牌。与此同时，奇瑞、北汽福田、一汽-大众、上海通用等 44 家整车企业和万向集团等 116 家零部件企业，成为首批基地企业。商务部有关人士统计分析认为，8 个首批国家汽车及零部件出口基地和基地企业的建设，对促进我国汽车工业产业集群的形成、提高我国汽车工业国际竞争力，将起到积极的促进作用。

5.2.2 汽车零部件行业的组成结构特点

2006 年，我国汽车零部件行业基本上还是呈现出较为分散、集中度不高的特点，在列入统计范畴的 6142 家汽车零部件企业中，80% 以上销售额在 1 亿元以下，年营业额在 1 亿元以上的只有 130 家。¹⁸同时，在此统计范畴内，大型企业只有 39 家，占全部企业总数的 0.63%，而这 39 个大型企业的销售额占行业全部收入的 16.09%，略低于 2005 年。¹⁹由此可见：中国汽车零部件行业的组成结构以中小企业为主，中小企业在行业发展中呈现出主导地位。

表1 汽车零部件行业集中度分析

	资产总计 (万元)	销售收入(万元)	利润总额(万元)
C40 小计	103805380	76991271	6587683
总计	465574843	328008157	19372247
集中度	19.34%	23.47%	25.73%

资料来源：国家统计局（注：2006 年 1-8 月数据）

上表是汽车零部件行业的主要集中度指标，其中，行业资产排名前 40 家企业的资产总计为 1038.05 亿元，集中度 C40 为 19.34%；行业销售收入排名前 40

¹⁶ 中国汽车工业协会 <http://www.caam.org.cn>

¹⁷ 毕马威公司《2006 年中国汽车市场调研报告纲要》

¹⁸ 国家发展改革委中国经济导报社 2007 年汽车零部件行业分析报告

¹⁹ 国家统计局

家企业的销售额总计为 769.91 亿元，集中度 C40 为 23.47%；行业利润总额排名前 40 家企业的利润总计为 65.88 亿元，集中度 C40 为 25.73%。中国汽车零部件行业的集中度较小，呈较为分散的状况，中小企业的销售额在产业中所占比重较大。

同时，中国汽车零部件行业的产业升级正在紧锣密鼓的进行之中，我国汽车零部件行业资本结构正在从以国有资本为主导改为各种资本同时存在、形成有益补充，充分激活零部件产业中的资本流动，由市场引导优良资本向优势资源转移，使汽车零部件全行业资产运营状况逐步改善，整个行业的财务状况更加健康。

2006 年上半年，有了国家政策导向的支持，各零部件企业对自身的发展也有了底气，克服汇率变动和原材料上涨等不利因素，通过降本增效，增强自身竞争力，积极参与跨国公司全球零部件采购竞标，中标率也大大提高。

中国汽车零部件行业的产业结构特点和整体的财务状况的改善，进一步揭示了在行业内蕴藏着资源丰富的优秀客户群体，他们具备了先进的企业管理经验、国际化的市场开拓视野和政府的优惠政策支持，企业发展进入快行线，这正是融资租赁公司希望看到的。

5.2.3 中国汽车零部件行业内中小企业的融资需求

我国汽车零部件企业通过近几年的发展，技术水平和产品开发能力与以往相比确有较大提高，但与国外汽车零部件企业相比还有较大差距。我国汽车零部件企业在对汽车关键零部件的生产加工方面，大部分还只是停留在模仿阶段，再加上国内很多零部件厂商产品的标准化、通用化和系列化程度较低，整个中国零部件行业呈现出技术水平低的特点。

随着国外零部件厂商进一步进入中国，一个比较突出的问题就是与国外汽车零部件巨头合资企业中，虽然中方占有股权，但是并不掌握核心技术，合资企业中出现了同股不同权的现象，因此对于中方来讲掌握核心技术并具备一定的开发能力已成为迫切需要解决的问题。

由于我国零部件企业已经意识到上述问题的严重性，因此，企业对引进先进的生产加工设备、高技术的专业性人才、加大技术研发、努力提高生产技术水平、扩大企业投资规模的需求越来越强烈，然而，资金的不足困扰着每一位企业家。

中小企业的资金缺口有多大，也许从下面这家企业老总的难处就可以了解一二。“对于我们这些小规模的汽配企业来说，只能看整车厂的脸色行事，我们给整车厂配套，交货后回款通常都要在三个月以上，而企业生产所需的原材料采购基本不能欠账，每个月都需要充足的流动资金来维持企业的生产。”他还说：“企

业资金本来就不足,就很难有后继资金来投资研发和扩大企业的生产,企业成长困难。目前,银行等金融机构更多关注的是上市公司、大型国有企业;而作为国民经济重要组成部分的中小企业却得不到及时的资金支持,许多中小零部件企业经常因资金困难而与难得的发展机遇失之交臂。”²⁰

同时,对于大型主流汽车企业而言,其对银行资金的需求更是“一浪高过一浪”。一家大型汽车企业的相关人士向记者诉苦,“新车研发需要钱,提高产能需要钱,生产线改造需要钱,市场拓展需要钱,广告投入需要钱,日常支出也需要钱。为了贷款,我们甚至派专人天天和银行打交道。”这是很多主流汽车企业资金困境的普遍写照。进入“十一五”开局之年,自主创新成了全社会的主流话题,使得站在自主创新“风口浪尖”上的汽车企业备受瞩目。动辄数十亿元的创新投入,使企业将银行贷款作为资金的主要来源。这位人士介绍,在企业的资金链条中,银行贷款是最关键的一环。靠市场销售来回笼资金速度太慢,对于企业庞大的资金需求量来说显然是杯水车薪,企业用于发展的资金大都来源于银行贷款。²¹

一批得到资金支持的企业,他们加快了核心技术的消化和吸收,加快了企业对先进设备的引进和产品创新节奏,企业呈现生机盎然的景象,他们形成了一定的生产规模和加工能力,现正朝着生产新的组合产品,向模块化供货方向发展。在一些科技含量中等和一般的产品上具有了一定的优势,如果加以政策扶持和持续的资金保障,可以形成一定的国际竞争力。这些企业将资金主要用于改善生产加工条件、扩大企业产能。近年,我国汽车零部件企业积极提高自身的生产加工能力情况如下图所示:

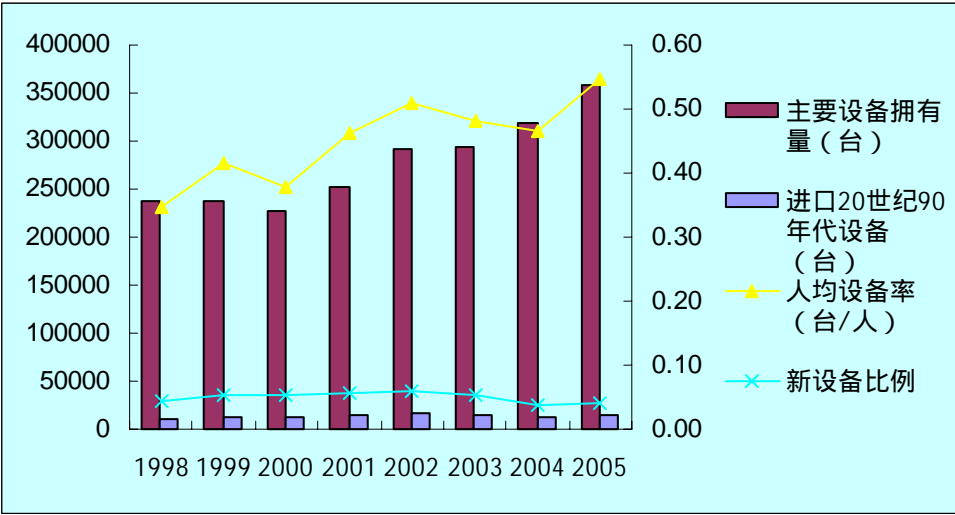


图3 历年我国汽车零部件行业生产加工条件情况
本图来源：笔者根据中国汽车工业年鉴各期数据绘制

然而,自2007年以来,中国政府在宏观经济调控方面采取了从紧的货币政策。2008年初,央行连续三次的公开市场操作力度一次比一次大,仅在1月8

²⁰ 中国发展门户网 2007年5月11日“中小零部件企业如何度过生存危机”
²¹ 汽车爱好者网“车企为资金所困,结构调整面临新课题”

日和 10 日，两个交易日，央行从银行体系抽走 5040 亿元的资金，在宽松的流动性格局下，从紧的货币政策清晰可见。²²各商业银行在从紧的货币政策下采取了严格限制新增贷款总量的控制措施。同时，中小企业一般的融资方式是通过商业银行进行融资，主要靠信用贷款、担保贷款、抵押贷款等，但对于很多中小型企业而言，由于存在着企业资产较少、信用度低、经营性风险较大、担保难以落实等问题，银行出于宏观调控和资金安全角度考虑，越发给中小型企业贷款设置较高的门槛，手续繁杂，或者干脆拒贷，这样一来，中小企业能够从银行贷到手的资金更显不足了。

此时，融资租赁作为商业银行贷款之外的一个有效的融资方式，以其高效的运作方式、灵活的租金支付、较长的融资周期等优势向企业传递着其独特的内在价值。通过融资租赁融资的方式，企业可以在短期内直接购进所需的加工设备，充分把握市场机遇，促进企业的发展提升。

5.3 融资租赁方式的独特效用是吸引中小企业融资的关键因素

5.3.1 融资租赁业务的优势特征

融资租赁公司在将具体的融资租赁业务推广给零部件行业的企业时，通常遇到企业用商业银行的贷款融资方式与融资租赁业务特点进行的分析和比较。

5.3.1.1 融资租赁业务效用的定性分析

经过具体的定性分析，可见融资租赁的优势在于：

- （1）融资租赁实现了租金的分期付款，减轻融资企业的一次性还款压力，保证企业流动资金的平稳营运；
- （2）可以提高企业自有资金的使用效率，使企业根据自身实际生产需要，保证由于购买生产资料而需要准备从银行申请的短期贷款额度；
- （3）采用融资租赁方式购进机床设备，承租企业仅需支付首付款，便可以尽早拥有高端设备。比较其他金融机构，成本低且操作速度快，缩短了企业依靠自身积累再采购设备所需的运营周期，设备尽早使用，可以尽早给企业带来可观的经济效益；
- （4）融资租赁业务不占用企业现有的银行信贷额度，是企业现有融资渠道的有力补充；

²² 21 世纪经济报道 2008 年 1 月 10 日

(5) 融资期限比较银行贷款期限而言时间长，从而减轻了企业的财务管理成本。

(6) 操作流程方面的优势

具体分析，融资租赁业务在操作流程方面与银行贷款的比较优势如下表：

表 1：融资租赁与银行贷款的操作比较

	银行贷款	融资租赁
贷款期限	贷款期限一般为一年，到期后要临时倒贷，需要还旧借新	可提供长达三年期的贷款期限
融资规模	受企业在银行的信用额度限制	由企业的资质条件和设备价格决定
担保方式	一般要求提供经审核的第三方担保及抵押	由客户的资质条件灵活决定，不占用银行信用额度。
融资条件	融资条件标准化，还款方式相对单一	根据客户需求设计租赁方案，还款方式灵活
资金成本	总体资金负担较高	总体资金负担低，无隐性成本
业务程序	审批程序标准化，涉及审批部门多且流程复杂	审批快捷，操作流程相对灵活
获取资金特点	要求在贷款行开设资金帐户，需要有一定的存贷比限制	以融物形式达到融资目的，直接满足实际需求

资料来源：笔者根据实际工作总结编撰

5.3.1.2 融资租赁业务效用的定量分析

融资租赁的成本主要发生在租金偿还的利息部分，计算由此引起的企业现金流量变化属于不可或缺的投入—产出定量分析。下表显示了在现金流量变化方面融资租赁业务相对于银行贷款的比较优势：

表 2：租金偿还方式不同导致企业的现金流量变化比较

	银行贷款		租赁融资	
贷款性质：	流资贷款	VS	设备金额：	20,000,000.00
融资本金：	15,000,000		融资金额：	15,000,000.00
贷款利率：	8.00%		租赁手续费：	900,000.00
贷款期限：	1年		租赁期限：	3年
还款方式	每月还息，一次还本		还款方式：	每月还款
时间	银行	备注	租赁	
1月	100,000	一年到期时面临倒贷问题，企业需要偿还先前贷款，申请贷款受到政策和行业等不确定因素影响	1,391,666.67	首期租金包含手续费
2月	100,000		491,667	
3月	100,000		491,667	
4月	100,000		491,667	
5月	100,000		491,667	
6月	100,000		491,667	
7月	100,000		491,667	
8月	100,000		491,667	
9月	100,000		491,667	
10月	100,000		491,667	
11月	100,000		491,667	
12月	100,000		491,667	
13月	100,000		491,667	
14月	100,000		491,667	
15月	100,000		491,667	
16月	100,000		491,667	
17月	100,000		491,667	
18月	100,000		491,667	
19月	100,000		491,667	
20月	100,000		491,667	
21月	100,000		491,667	
22月	100,000		491,667	
23月	100,000		491,667	
24月	100,000		491,667	
25月	100,000	贷款到期，需要一次偿还本金	491,667	没有一次性企业资金大额支出的压力，有利于企业正常生产运营
26月	100,000		491,667	
27月	100,000		491,667	
28月	100,000		491,667	
29月	100,000		491,667	
30月	100,000		491,667	
31月	100,000		491,667	
32月	100,000		491,667	
33月	100,000		491,667	
34月	100,000		491,667	
35月	100,000		491,667	
36月	15,100,000		491,667	
合计支出	18,600,000		18,600,000	

资料来源：笔者根据实际工作总结编撰

表 2 通过假定一项 1500 万元的贷款金额，通过银行贷款和融资租赁两种不同的融资方式比较企业运营时面临的现金流量变化，可以发现企业在实际付款总量相同的情况下，采取融资租赁方式筹集资金，使得企业的每一期还款金额相同且平稳，避免企业由于需要在某一时点筹集数额较大的资金而给生产运营带来的

不确定性影响。附录中介绍的河北 AB 模具公司，也正是在合作过程中，逐渐体会到融资租赁业务的多方面优势，进而接连四期通过融资租赁方式购进数控设备，在加快企业生产设备升级换代的同时，有效避免了企业由于加大贷款金额而引起的企业正常运营的现金流波动。

因此，融资租赁公司在业务拓展过程中，遇到与银行业务重叠时，可以采用对比策略发挥融资租赁业务的优势和特点。

5.4 融资租赁公司的有效策略是保障业务顺畅的基础

面对中国汽车零部件行业如此广阔的市场需求，融资租赁公司在将灵活多样的融资租赁产品介绍给零部件加工企业，满足企业提高生产力、扩大产能的同时，还要时刻关注对融资租赁项目的可行性研究，及时评估、规避、分散和抑制各种可能出现的风险，充分发挥融资租赁业务的优势对比策略、资信评估策略、利用商务合同的把控策略和过程管理策略，加强对融资租赁项目在各个环节上的风险把控，保证融资租赁公司的资金安全。

融资租赁公司在业务推广过程中的有效策略涵盖四个时期阶段：前期阶段的市场开拓和资信评估、中期阶段的商务操作、后期阶段的过程管理。在完整的融资租赁业务执行全过程，融资租赁公司应充分发挥多种策略手段保证公司的业务进展。

5.4.1 全面的资信评估更为可靠

5.4.1.1 资信评估的基本原则

针对融资申请企业的资信状况进行尽职调查和评估，是融资租赁业务是否可以安全推广的关键所在。融资租赁公司在对企业进行资信评估时，应该遵守如下原则：

（1）重要性原则。以重要性为基础，对申请融资企业的信息进行核实和公正评价，以确保租赁项目的安全性。必须将企业的准确财务信息、企业状况和未来发展方向等资料进行核实、满足公司对操作项目信息需完成详细信息核实的要求。

（2）实质重于形式原则。针对融资租赁项目的评价以清楚核实的信息为基础，从而反映企业的真实生产运营情况。调研的方式方法要灵活、多样，不要仅仅局限在口头或书面的某一方面。

（3）例外事项原则。针对具体某一客户，需要关注其本身同相类似企业

比较与众不同的信息，如：变化的资本公积、报表勾稽异常或无银行贷款而产生的财务费用。

（4）相关性原则。信息的收集整理均以支持项目评价为前提，凡是与项目风险相关的信息均需要关注。

（5）可靠性原则。企业信息的可靠、真实是决定项目评价结论准确的重要因素之一，信息的真实可依靠多角度来印证，如：调研人员自己的分析评价、非关联第三方提供的信息、企业自身整理的信息等等。

（6）谨慎性原则。融资租赁项目的评估人员在面临可能给结论造成负面影响的信息时，需要统一纳入评估范畴。在面对可能给结论带来正面影响的信息，需要收集真实的证明文件，从而对项目的总体规模有所把控。

融资租赁公司对客户进行全面的资信调研，目的在于揭示企业的真实还款意愿和还款能力，在尽可能小的范围内规避公司风险。融资租赁业务风险管控的基本阶段是指一项融资租赁交易从前期阶段的资信评估、到中期阶段的商务操作、再到后期阶段的过程管理的全过程、多角度的风险管理体系。

5.4.1.2 资信评估中的定性分析

在融资租赁项目前期的风险控制中，对借款人的资质信用方面的评估是尤为重要的。融资租赁公司在受理融资租赁业务前，应当以科学的态度对项目的可行性进行评估、分析和预测。对借款人的信用、财务状况、经营能力进行慎重的尽职调查，进行正确的评估，选择风险可控的融资项目。对借款人的资质、信用、财务状况的分析过程，主要包括：依据借款人的资料、定性分析借款人的管理水平，确定反映借款人还款能力的指标体系；根据定量的分析工具，测算借款人目前及未来的现金流量水平，为融资决策提供依据，最终确定是否融资，融资价格、发放形式和各种条件。附录中介绍的河北 AB 模具公司，笔者所在的融资租赁公司在经过详细的现场调研，通过定性分析认为承租企业的资信条件较好，具体表现在：1、企业资质为法人企业，股权结构清晰；2、管理人员职责明确，行业工作经验丰富；3、经营管理思路清晰，企业进入到国内主流整车厂商的配套体系，下游客户稳定，企业未来 2-3 年的发展目标明确且符合实际；4、生产活动方面，管理层注重产品质量，企业通过了行业要求的质量管理体系；5、承租人银行信用资质良好，无不良欠款记录。通过定性的资信评估，初步认为企业的还款意愿较强。

在对借款企业进行定性的分析中，应当关注企业如下的信息整理：企业的性质和经营资质、企业的发展历程和重大的体制改革情况、企业的组织结构和主要负责人的基本信息、企业领导人的管理经营思路、企业生产产品的主要原材料构

成和产品销售对象、第三方机构对企业的信用等级评价、质量监督部门对企业产品质量等级的评定和企业产品在同类产品中的市场份额。对企业基本信息的整理和定性分析,可以了解企业的发展历史和经营面貌,在总体上对企业的生产经营、税收特点、产品结构、企业家的经营管理水平和其发展规划有了总体认识。

5.4.1.3 资信评估中的定量分析

定量分析是通过企业财务报表间的相关项目,同一会计报表各项目间的依存关系以及各项目在总体中的比重进行对比分析,以深入了解企业当前的财务状况和经营状况,达到发现其存在的问题,预测其发展趋势的目的。

融资租赁公司在对企业进行定性分析时,要关注企业的连续 3 年的资产负债表、损益表和现金流量表,通过表单的数字关系,定量的分析企业的财务特征,具体包括:

(1) 融资结构及性质:融资结构包含了资产负债表中负债与所有者权益一方的结构,其数据表明资金的股权权益和债权权益,揭示了企业资产的产权归属和债务保证度,以及与负债的流动性成正比的偿债风险。

(2) 资产结构特征:资产结构是资产负债表中资产方的结构,其内容表明了资金的占用形式、企业的生产经营规模和收益能力,决定了企业偿债的保证程度和对股东投资的回报程度。

(3) 财务比率和指标特征:财务指标数据具体反应了企业在偿债能力、经营能力和获利能力的表现情况。在定量分析中,注意根据各科目的勾稽关系,验证财务报表中各科目数字的合理性,从而验证报表数字的真实性。同时,根据资金、资产类科目的比重和逐年变化情况,分析企业的资金、资产结构的合理性,从而判断企业的风险和变动趋势。例如:企业的流动资产与流动负债的对比关系就非常重要。在会计上,流动资产减流动负债被称为净流动资产或营运资本,其差值的正负反映了企业偿还短期负债的能力大小,这关系着企业的日常营运风险。附录中介绍的河北 AB 模具公司,在财务数据方面,企业负债比率适当,各年的流动资产变化稳定,流动资产构成比例适当且流动比、速动比符合行业要求,营运资本数值合理。企业的利润率在行业内处于较高水平,同时,企业被中国模协评为“第一批中国重点骨干模具企业”并享受国家重点鼓励行业的增值税退税政策。通过以上的定量分析,可以判定河北 AB 模具公司的财务状况良好,现金流稳定,还款能力强。通过资信评估,如企业具备良好的还款意愿和还款能力,就可以将融资租赁公司的融资风险降到最低。

笔者也曾经遇到某零部件加工企业,其资产负债表中存货科目的期末金额与总资产期末金额的比超过 20%,同时,其应收帐款的期末金额与总资产期末数值

的比例也很高,这两个科目的勾稽关系反映了一定的企业经营方面的问题。存货是反映了企业在日常生产经营过程中持有以备出售的产品或商品。存货数值高,原因很多,对于正常持续经营的生产企业而言,可能是存在发货但未开票的情况。而同时,企业的应收帐款科目期末数值在总资产中所占比重也很大,应收帐款科目反映了企业因赊销商品、提供劳务形成的商业债权。对于持续经营的生产企业而言,一般规律是如果存货数额较大,相应的应收帐款的比例相对较小;反之,存货金额小,说明已经开具发票确认收入,则应收帐款的金额相对会较大。而此企业两科目比例同时较大,说明了企业回笼货款存在很大问题,生产的产品发出,但还没有开具发票,无法收取货款;开具发票的产品货款又不能及时收回,企业的生产运营管理水平落后,这在汽车零部件行业是比较危险的。实际证明,这家企业在评估后的一年时间里,因运营资金紧张,无法偿还到期债务面临被兼并的危险。这样的企业会增加融资租赁公司的融资风险,因此,融资之前对企业的资信评估是确保融资租赁公司资产安全的基础。

我国的融资租赁公司在 1988 年到 1998 年这十年中,出现过过多的依赖政府担保忽视了对企业资信状况的评估,一旦经济运行规则改变,政府不能担任保证人,资质差的企业无法偿还租金,使得当时 24 家外商投资的融资租赁公司欠租总额高达 3 亿美元²³,融资租赁公司的生存受到威胁。

所以,融资租赁公司在评估环节采取全面的资信评估策略,利用定性定量的分析手段,就是要通过调查反映企业真实的偿债能力和偿债意愿,达到规避信用风险的目的。

5.4.2 风险监控对出租方至关重要

融资租赁公司对于商务环节的把控主要体现在事中阶段对融资租赁项目在商务操作环节的风险控制。由于融资租赁交易在商务环节中涉及供货商、出租人、承租人三方当事人和相关的买卖合同和融资租赁合同,两个合同的性质和作用各有不同,所以对买卖合同和融资租赁合同的商务风险控制侧重点有所不同。

在买卖合同中,需要对贸易模式(如内贸或外贸模式)、支付方式(信用证或电汇支付)、交货条件(FOB 或 CIF 等)及时间、验收条件和相关的清关、保险、运输各个环节进行风险监控,确保在商务操作的所有环节中保证资金和租赁物件的安全。具体风险控制方法是将商务流程中各个环节进行细分并逐一明确在每个环节上涉及相关责任人的权利和义务及发生违约事件的处理方法,同时确保在流通环节均有保险覆盖,加强风险防范。在买卖合同种,如果哪一个环节的责

²³ 数据来源:姜仲勤著《融资租赁在中国问题与解答》

任义务没有明确，一旦发生争执，商务操作是无法正常进行下去的。

在租赁合同中应当加大对承租人在发生特殊情况下的风险进行控制，具体情况包括：

（1）发生实质性违约事项。

融资租赁公司应在合同中明确，因承租人发生实质性违约事项，可以提前收取未到期租金，这是出租人享有的基本救助手段。在承租人违约时，出租人有权收取应付而未付的到期租金，在实质违约时，出租人还有权要求承租人支付未到期租金。由于承租人实质性违约使出租人的实际利益处于不安全之中，而提前收取未到期租金可避免因承租人违约而导致的未来租金损失的危险。

解除合同。解除合同通常有两种情况：一种是租赁开始之前，如承租人预计违约或无正当理由拒收设备，出租人可以解除合同收回设备；另一种是承租人在租赁期内出现实质性违约，承租人可以解除合同，收回设备，同时要求承租人赔偿相关损失。

损害赔偿，若承租人在租赁期内，对出租人造成损失，出租人可以在租赁合同中明确请求损害赔偿。

（2）破产违约，行使破产取回权。承租人应当在租赁合同中明确承租人对破产管理人占有的不属于破产人所有的财产，财产权利人不依破产程序而直接从破产管理人处取回财产的权利，在实际操作中是租赁物的取回。

商务操作环节是融资租赁项目顺利实施的关键保障，融资租赁公司只有在此环节内完善各方合同内容和条款，充分利用合同的法律效力保障融资租赁公司的资金安全。

5.4.3 融资租赁公司过程管理的效用

在后期的过程管理阶段，融资租赁公司应采取严格的过程管理策略，加强对起租项目进行持续的监控、管理，从而保证租赁资产的安全。过程管理策略的核心是加强对租赁项目的过程管理和风险控制，重点是关注并确保每期资金的按时回收。对于在租赁期内出现租金逾期，按照逾期的累积天数不同，将逾期租金类型分为通知期、通告期、催告期和催收期。通过警告、罚款和法律手段保障租赁公司的利益。同时，可以通过采取非现场或现场巡视，关注承租人的整体经营情况、资产运营状况，以及关注企业的重大经营变化和资产变化，做到提前发现、提前预警，以此加强对过程管理的风险控制。

5.5 面临的问题和挑战

针对融资租赁业务而言，法律、会计、监管、税收，是融资租赁行业的四大理论支柱，在这四个方面，目前还存在一些不足之处需要亟待解决。

在监管方面，由于我国的融资租赁行业分成三大类：第一类是金融类融资租赁公司，金融类融资租赁公司开始是中国人民银行批准，现在是银监会批准；再一个是外商投资、中外合资的融资租赁公司，第二类融资租赁公司现在是商务部批准；第三类完全是内资的融资租赁公司，内资的融资租赁公司在工商部门审批以后，由商务部和国家税务总局批准试点。融资租赁公司由于性质不同，而存在多头监管、监管不统一的问题。由于监管不同，因而存在准入标准、准入许可、税收等方面的政策差异，为融资租赁行业内各类型融资租赁公司的稳健发展造成一些不利影响。

在法律方面，《融资租赁法》目前还尚未正式颁布实施，由于《融资租赁法》对租赁当事人的权利义务关系进行了全面细致的规定，其尽快地颁布实施将对融资租赁当事人的合法权益起到更好的保护作用。

在会计方面，财政部于 2001 年颁布了《企业会计准则—租赁》，2006 年又进行了修订，该准则借鉴了国外经验，符合国际租赁会计的发展趋势。但是，我国的会计准则也存在顺应租赁业务进步发展而不断调整的任务。

在税收方面，由于在我国的税收制度中，所得税中的企业所得税和流转税中的增值税与营业税都占有重要的地位，因而，我国关于租赁交易的税收规范相对而言比较复杂。由于，中国存在两中主要的流转税税种——增值税和营业税，因而，租赁交易中不同主体资格的出租人的税种适用和应纳税额的计算都不同。根据国税函[2000]514号文件所批示，经过银监会或商务部批准的有经营租赁业资格的融资租赁公司，无论租赁物的所有权是否转移给承租方，征营业税，不征增值税。而其他单位从事融资租赁业务，租赁物转移的征增值税，没有转移的征营业税。同时，文件规定经过银监会或商务部批准的有经营租赁业资格的融资租赁公司在缴纳营业税方面按照租金差额征收，差额指租金减去扣除项。其中扣除项包括：进口的包括货物的关税，购买的包括货物的增值税、消费税，包括运输费、安装费、保险费，最大的一项就是贷款的利息。所以，造成中国的一个特色一方面是经过银监会或商务部批准的有经营租赁业务资格的融资租赁公司在缴纳营业税方面按照租金差额征收；另一方面是没有银监会或商务部批准的经营租赁业务资格的融资租赁公司在缴纳营业税方面按照租金全额征收。这个文件是由于历史原因形成的，并不是对所有从事融资租赁业务的一视同仁，这里还有区别的。

而且从目前的融资租赁公司来看，不同程度上存在着专业人才匮乏、创新能力不足、观念陈旧等问题。融资租赁公司应该抓住难得的发展机遇，下大力气练好内功，加强创新能力建设，切实走出一条既符合国际惯例，又具有中国特色的租赁业发展之路。

中国的租赁市场是一个有待开发的潜力巨大的市场，我国租赁业正处于转折时期，政府应该积极支持租赁业的发展，创造相对宽松的监管环境和公平竞争的市场环境，鼓励租赁业有序发展，增强国内租赁公司的竞争能力，使得融资租赁业务可以更好地为国民经济发展服务。

第 6 章 结论与展望

通过上文对融资租赁业务和中国汽车零部件企业的分层论述,并结合实际案例说明,笔者首先验证了融资租赁公司只有充分认识到融资租赁业务在具体行业的交易方式和实现功能,才能在中小企业中更好的推广融资租赁业务;其次验证了融资租赁公司只有清楚认识到中国汽车零部件企业的发展态势和内在需求,才能更好的发挥融资租赁业务的优势帮助企业快速成长;而后验证了融资租赁公司只有充分认识到自身业务的优势与特征,才能吸引优质企业通过融资租赁方式实现企业融资;最终验证了融资租赁公司只有充分使用融资策略,才能有效地选择服务客户,实现承租企业与租赁公司的利益双赢这四个基本论点。

通过本文的论述,可以看到融资租赁公司若将目标客户定位在中小企业,首先可以通过降低单体融资租赁项目的融资金额,降低公司的运营风险;其次,融资租赁公司定位中小企业,达成合作的机率较大,便于和客户形成长期、稳定的合作关系;最后,通过专注在某一行业内与数量众多的企业建立合作关系,可以加深融资租赁公司对其行业内企业的利润水平、经营特点、发展趋势的全面理解,加快融资租赁公司对客户资源的筛选和进入该领域的扩展速度。

笔者希望融资租赁公司应将目标客户重点定位在以中小企业为主要群体的行业,充分发挥融资租赁业务的内在优势和特点,更好地为我国民族支柱产业、为我国中小企业的健康发展提供金融服务。

第 7 章 本文局限性

由于本文在研究方法上缺乏实证研究，缺乏大量数据的调研和对比分析，显得论据论证不足，论点分析不全面、论证的层次不够深入。同时，笔者在融资租赁公司的工作经验不足，对融资租赁公司的发展和目标客户定位判断未必客观，未必能更好的符合客观实际情况。另外，笔者对融资租赁的理论及相关会计、税收、法律等知识的掌握还很肤浅，在文章中存在很多不足和不妥当之处。因此，笔者热切的希望本课题的研究可以起到抛砖引玉的作用，引起更多融资租赁公司的管理人员的关注，引发各方人士对融资租赁方式的理性思考，从而促进我国融资租赁业务的健康发展。

致谢

此论文的顺利完成得益于我的指导教师傅慧芬教授,傅教授在我论文撰写过程中,给予了细心地指导和无私地帮助。她严谨的治学态度,实事求是做学问的精神给我留下了深刻的印象。在此向傅慧芬教授表示衷心感谢!

同时,我还要感谢骆育芳、张一鸣、李文艺等公司同事,他们对我的论文的切入角度、侧重以及选材方面给予了大量帮助,为论文最终顺利完成打下坚实基础。

最后,我还要感谢对外经济贸易大学商学院的授课老师和参与答辩的各位老师,您们为我们付出了辛苦的劳动,在此表示衷心感谢!

姚征

2008 年 5 月

参考文献

- [1] 查尔斯 M. 富特雷尔著,《销售学基础》,北京:机械工业出版社,2006 年 3 月。
- [2] 菲利普·科特勒、凯文·莱恩·凯勒著,《营销管理》,上海:上海人民出版社,2006 年 9 月。
- [3] 高世星著,《关于融资租赁的税收问题》,《融资动态与信息》,2007 年第 63 期。
- [4] 高晓春著,《数控机床持续高增长》,中信建设证券研究发展部,2007 年 10 月。
- [5] 姜仲勤著,《融资租赁在中国 问题与解答》,北京:机械工业出版社,2002 年。
- [6] 李国光著,《融资租赁典型案例评析(2)》,北京:人民法院出版社,2004 年。
- [7] 廖有明著,《放宽金融租赁市场准入 开辟西部大开发设备投资新路》,《融资动态与信息》,2007 年第 60 期。
- [8] 裘企阳著,《融资租赁理论探讨与实务操作》,北京:中国财政经济出版社,2001 年 11 月。
- [9] 史燕平著,《融资租赁原理与实务》,北京:对外经济贸易大学出版社,2005 年 9 月。
- [10] 史燕平著,《融资租赁及其宏观经济效应》,北京:对外经济贸易大学出版社,2004 年 2 月。
- [11] 王明存著,《汽车零部件行业:盈利趋稳,稳健发展可期》,天相投资顾问有限公司,2007 年 5 月。
- [12] 谢曙光著,《2007 年中国汽车零部件行业投资展望》,上海证券,2006 年 11 月。
- [13] 张新民著,《企业财务报表分析——教程与案例》(第二版),北京:对外经济贸易大学出版社,2004 年 4 月。
- [14] 张新国著,《关系营销》,北京:经济管理出版社,2000 年。
- [15] 张玉成,硕士毕业论文,《融资租赁风险管理研究》
- [16] 朱家贤著,《租赁·合同融资租赁合同》,北京:中国法制出版社,1999 年。
- [17] 左毓秀著,《世界融资租赁发展及启示》,《金融理论与实践》,2001 年 11 期。
- [18] 中国银行业监督管理委员会著,《中国银行业监督管理委员会 2006 年报》。
- [19] 史燕平,租赁研究中心 <http://www.leaseresearch.org>
- [20] 中国租赁网 <http://www.chinaleasing.org>

附录 河北 AB 模具有限公司通过融资租赁促进企业发展

某融资租赁公司通过与河北 AB 模具有限公司成功合作,充分利用了融资租赁这一有效的融资方式,积极为企业引进先进的生产设备,使得企业可以加快技术改造、提高产品质量、扩大市场规模,同时,企业加强自身生产管理,使企业紧紧跟随着汽车产业的发展步伐,取得质的飞跃。

河北 AB 模具有限公司 4 年前还是个只有 200 多名职工,年销售额在 5000 万元水平徘徊,为国产微型车整车厂配套生产汽车内饰模具的中小民营模具加工企业。在 04 年前,企业只有 7 台包括国产及台湾产的数控龙门加工中心。企业当时面临着几个主要问题:(1)企业数控设备数量有限,加工力量不足,若大力开拓下游整车市场,扩大新客户新车型的模具配套生产,经常出现无法按照合同工期要求交付模具的被动局面,一方面影响了企业信誉,一方面造成了不必要的经济损失;(2)企业数控设备的加工精度不高,无法为轿车配套生产模具以及无法承接对模具加工精度要求高、复杂程度高的汽车外饰件模具的订单要求;(3)由于企业的主要下游客户都局限在利润相对微薄的国产微型车市场,受到下游整车厂的挤压,公司的销售毛利率较低。如何解决企业在发展过程中遇到的瓶颈,加快企业的发展步伐成为公司管理层首要解决的问题。

公司管理层提出通过购进新设备来解决前期的加工能力不足的问题,但设备资金缺口的难题又一次摆在领导面前。设备金额近 200 万,除去公司自筹部分,设备资金尚缺口 150 万。如果向银行争取一年期的短期贷款,一方面占用公司用于购买原材料的银行贷款额度,另一方面,使用银行短期贷款购买固定资产,会加速公司资金流的紧张程度,造成企业运营的风险。在这时期,我公司通过融资租赁的方式为企业解决了生产运营的实际困难。通过融资租赁为企业购进了定梁龙门数控镗铣床,即满足了企业扩大产能的需要,同时不影响企业的贷款额度,而且通过分期支付租金缓解了企业的还款压力,通过融资租赁业务企业找到了加快发展的捷径。

在此之后,河北 AB 模具有限公司的管理层一方面积极拓展整车用户的客户群规模和层次,一方面持续探讨与融资租赁公司的继续合作的商业模式。公司在对 AB 公司的财务状况、新签约的整车企业质量和领导的发展规划进行了全面的调研,认为 AB 公司领导的发展规划清晰、技术力量稳定、政府也推出对优秀模具企业的支持政策,公司发展潜力好。因而,在后续 3 年中利用直接租赁的方式为客户先后三期购进了 2 台欧洲和 3 台日本的高精度龙门加工中心,累计投放设

备采购金额达 2300 万元，公司拥有的设备水平上了一个新台阶。

至此，河北 AB 模具有限公司充分利用自身设备精度高、可加工复杂曲面、加工能力强的特点，加大科研和技术创新，先后扩充上千米的加工车间和建立研发中心，一举进入中国主流轿车厂商的招标体系，先后为北汽福田、沈阳华晨金杯、重庆力帆、安徽江淮、海南马自达等多家整车厂商按照单一车型配套生产全系列的内、外饰汽车模具，公司的销售收入持续增长，在 2007 年度销售收入一举突破亿元，成为行业内有影响力的大中型民营企业。2007 年公司被中国模具协会评为“第一批中国重点骨干模具企业”。同时，由于企业年销售额规模上亿元，公司符合财政部、国家税务总局于 2006 年 12 月 5 日颁发了《模具产品增值税先征后退政策的通知》的条件，享受 50% 增值税退税政策的优惠，为企业创造了更多的利润来源。融资租赁公司通过灵活、便捷的融资租赁模式成功的应用于零部件生产企业，使企业在短时间内得到飞速发展的同时深化了融资租赁公司的租赁业务，也使得公司进一步认清了中国汽车零部件行业的市场发展潜力。

面向中国汽车零部件企业的融资租赁服务策略研究

作者: [姚征](#)

学位授予单位: [对外经济贸易大学](#)

本文链接: http://d.g.wanfangdata.com.cn/Thesis_D112241.aspx