

www.sinosure.com.cn

分担出口风险 保障收汇安全

信用保险与租赁业务结合
——防范风险 开拓市场 共同发展

天津分公司

2012-06



中国出口信用保险公司

CHINA EXPORT & CREDIT INSURANCE CORPORATION

内容提要

- ✓ 中国信保及产品介绍
- ✓ 租赁保险介绍



中国信保及产品介绍



出口信用保险

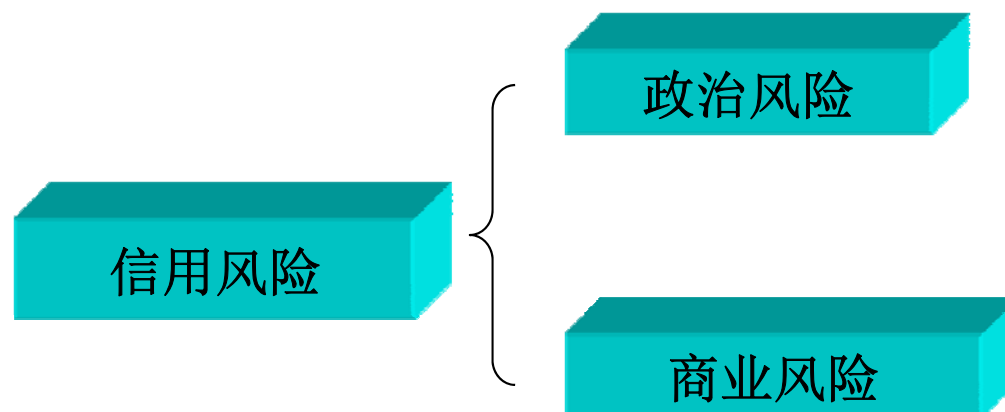
出口信用保险是各国政府支持出口、防范收汇风险的国际通行做法，是世贸组织规则允许的贸易促进措施。在欧美发达国家已有近百年历史，已成为世界大多数国家支持出口的一个重要手段。

政策性体现

1. 《中华人民共和国对外贸易法》
2. 注册资本来源、赔付资金来源
3. 董事会构成



承保风险



支持融资

►银监会：《关于中国出口信用保险公司承保贷款风险权重和风险分类的批复》
银监办发[2005]150号

- 计算资本充足率时，中国信保政策性信用保险下贷款的风险权重为0%；
- 进行贷款分类时，中国信保承保的贷款逾期超过90天但仍在合同规定理赔等待期内的，可分为正常类贷款。

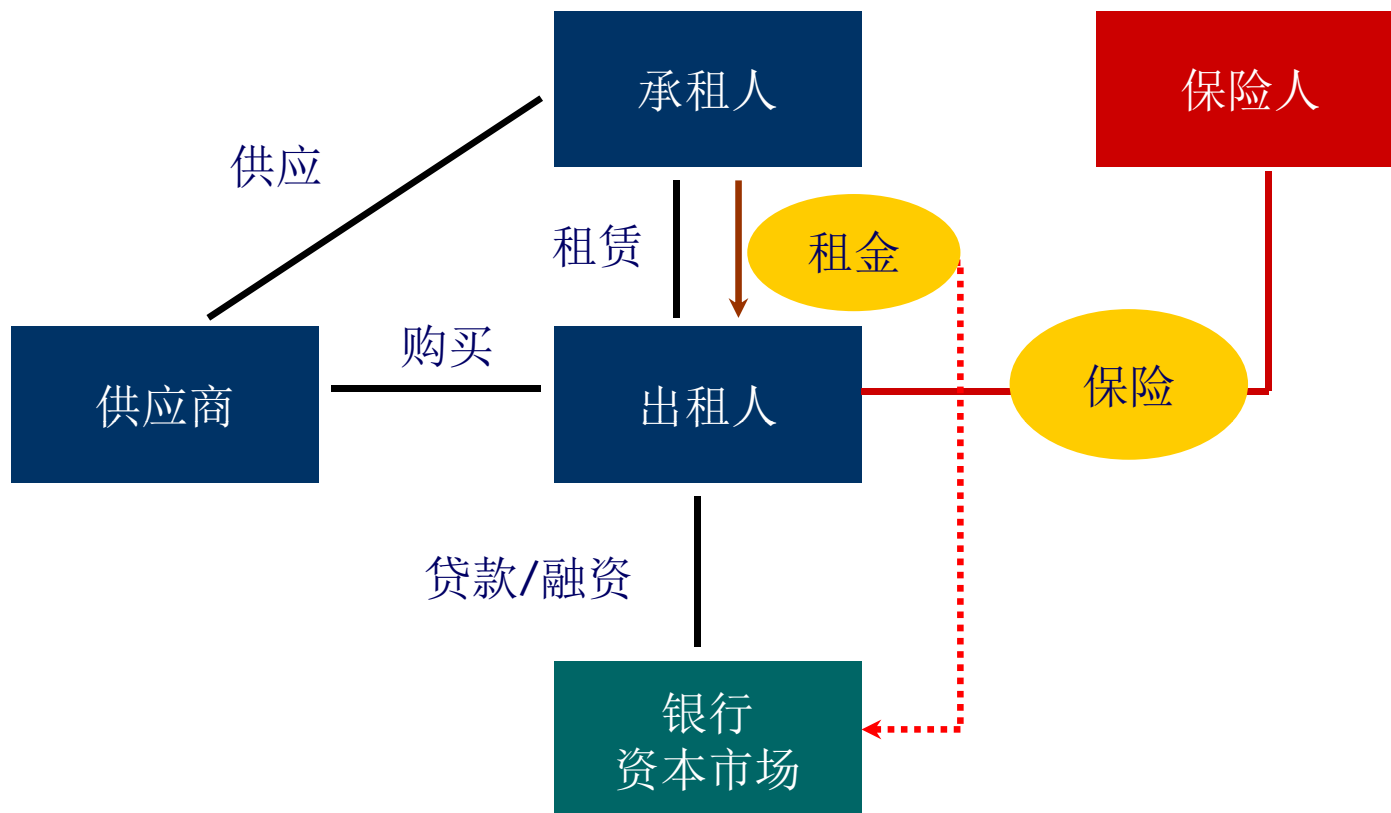
截止2011年，公司合作银行累计152家，其中中资银行超过100家，外资银行超过45家，全面合作银行50家，便利企业获得银行融资10300亿元人民币。

2011年当年天津分公司承保金额超过60亿美元，合作银行28家，支持融资80亿人民币。

租赁保险介绍



融资租赁一般结构



供应商：设备或技术的提供者，如设备制造商、销售商等

承租人：设备或技术的使用者，如航空公司、电信运营商、航运机构等几乎所有的企业或机构

出租人：专业的租赁公司、附属于供应商的租赁机构、银行等金融机构的下属机构或部门、特殊租赁载体（SPV）等

保险人：提供租赁保险的机构，如信用保险机构（Sinasure）、商业保险公司（AIG）、担保机构（MIGA）等

- ✓ 承租人对出租人的租金付款义务是无条件的不可撤销的
- ✓ 租赁物件的所有权始终属于出租人直至全部租金支付完毕

融资租赁的风险分析

主要风险点

- ✓ 项目所在国/地区的国家风险；
- ✓ 承租人的信用风险；
- ✓ 租赁物灭失、损坏风险；
- ✓ 租赁物的取回风险。

常见的控制手段—中外差别显著

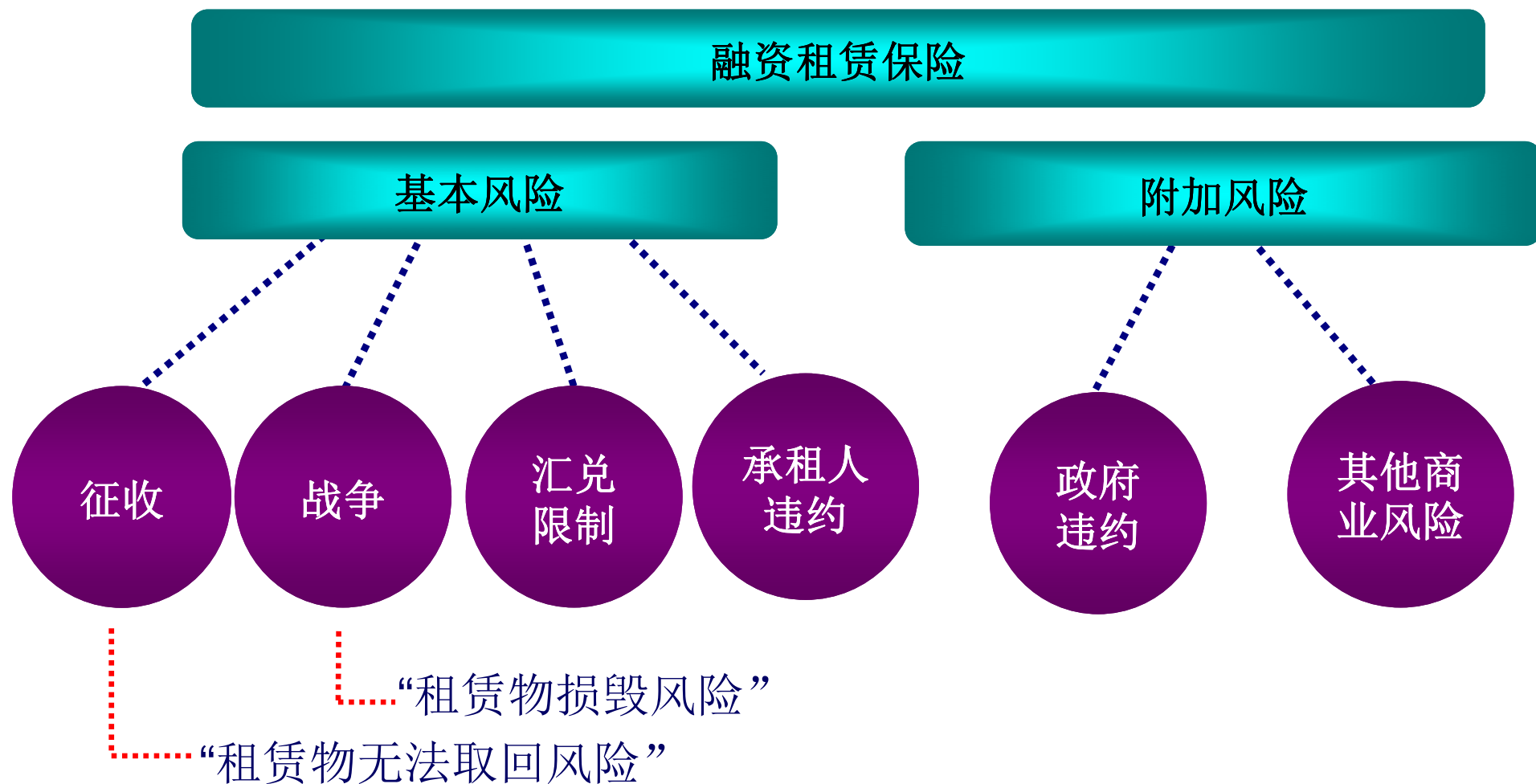
国内

- ✓ 要求额外抵押、担保；
- ✓ 同系统、关联方交易；
- ✓ 控制租赁规模。

国际

- ✓ 详细的现金流和市场分析；
- ✓ 投保必要的保险；
- ✓ 法律手段；
- ✓ 再融资。

承保风险



基本风险

征收风险

东道国政府颁布法律、法令、命令、采取行政措施或未经适当的法律程序：

- ✓ 永久性剥夺了承租人对租赁物的经营权或被保险人对租赁物的所有权；
- ✓ 剥夺了承租人或被保险人对租金的使用权和控制权
- ✓ 直接导致承租人无法履行《租赁合同》项下对被保险人的付款义务，或被保险人无法收回租赁物；
- ✓ 禁止或限制被保险人在《租赁合同》终止或解除的情况下收回租赁物或将租赁物转移至东道国境外；
- ✓ 无论为何种目的临时或永久性地征用租赁物，且东道国政府对上述征收、征用或限制行为未给予及时、足额和有效的补偿。

举例

20世纪60、70年代南美洲、非洲兴起的国有化运动导致一些外国企业被东道国收归国有。

蚕食性或变相征收风险

(Creeping Expropriation)

基本风险

战争风险

东道国参与的任何战争（无论是否宣战）或东道国国内发生的革命、内战、叛乱、恐怖活动及政治暴乱，直接导致承租人无法履行《租赁合同》项下对被保险人的付款义务；或者，造成租赁物的损坏或灭失；或者，被保险人无法收回租赁物，但不包括民众为获得就业、就学或为达到其他非政治目的而采取的上述行动。

举例

某日本化学企业在伊朗的投资因伊斯兰革命的爆发而遭受严重的损失。911、311、伦敦地铁...

类战争或政治暴力事件风险

(Political Violence & Disturbance)

基本风险

汇兑限制风险

东道国政府或代表东道国政府从事外汇管理的中央银行或其他有权机构颁布法律、法令、命令或采取行政措施，或东道国政府或其付款须经过的第三国政府颁布延期付款令：

- ✓ 禁止或限制承租人将用于支付《租赁合同》项下应付租金或被保险人依据《租赁合同》应得租金的当地货币兑换成保单货币；
- ✓ 禁止或限制承租人将用于支付《租赁合同》项下应付租金或被保险人依据《租赁合同》应得租金的保单货币汇出；
- ✓ 只能以歧视性汇率进行兑换的限制性行为
- ✓ 直接导致承租人无法以《租赁合同》约定的货币或其他可自由兑换的货币履行《租赁合同》项下对被保险人的付款义务。

举例

2002年阿根廷货币危机导致外国投资者的外汇不能汇出阿根廷。

非传统手段的外汇管制风险

(Unconventional Restriction)

基本风险

承租人违约风险

承租人因“不可抗力事件”以外的原因，包括但不限于承租人破产、倒闭、解散、丧失民事主体资格，不能向被保险人或出租人支付其根据《租赁合同》正常应付的租金或已加速到期的应付租金。

举例
安然公司倒闭事件。

商业性风险

(Commercial Risk)

附加风险

政府违约

东道国政府违反或不履行与承租人或被保险人就融资租赁项目签署的有关协议，且拒绝按照法院或仲裁机构裁决书中裁定的赔偿金额对承租人或被保险人进行赔偿的行为，直接导致承租人无法履行《租赁合同》项下对被保险人的付款义务。

其他商业风险

应不同项目情况而各不相同

(Case by Case)

承保标的、赔偿比例和期限

承保标的：

- ✓ 《租赁合同》项下应收租金

赔偿比例：

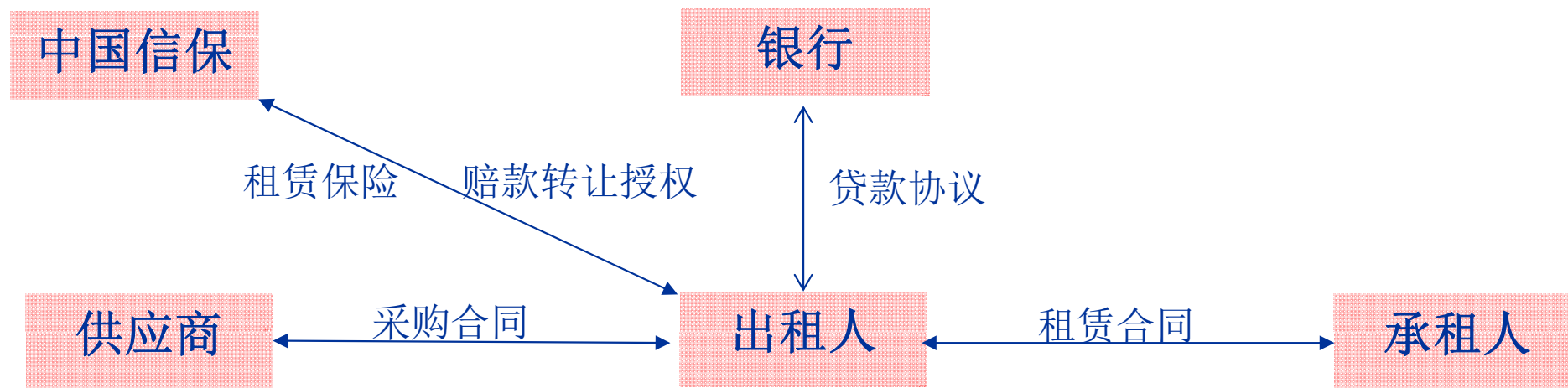
- ✓ 银行等金融机构：95%
- ✓ 一般企业法人、自然人：90%
- ✓ 根据项目风险，降低赔偿比例

保险期限：

- ✓ 一般，3-20年

融资租赁保险承保模式（一）

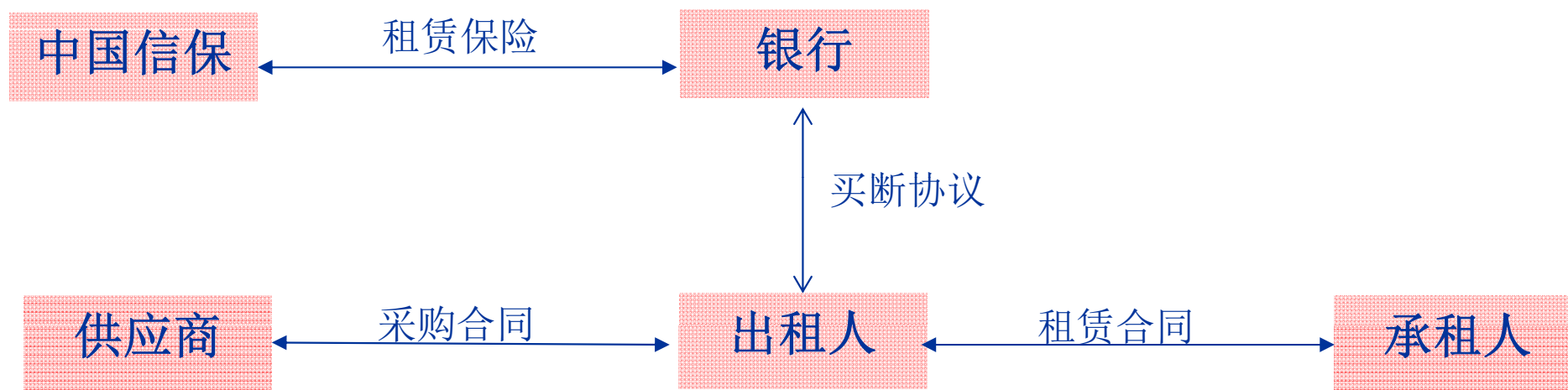
■ 融资租赁保险的融资与承保模式—贷款模式



1. 出租人以租赁协议向中国信保投保租赁保险；
2. 出租人向中国信保出具赔款转让授权书，通常以银行指定账户为接收赔款账户；
3. 中国信保根据被保险人的授权，向指定账户支付赔款；
4. 银行无权申报可损、提出索赔；
5. 银行无须履行被保险人义务。

融资租赁保险承保模式（二）

■ 融资租赁保险的融资与承保模式—应收租金买断模式

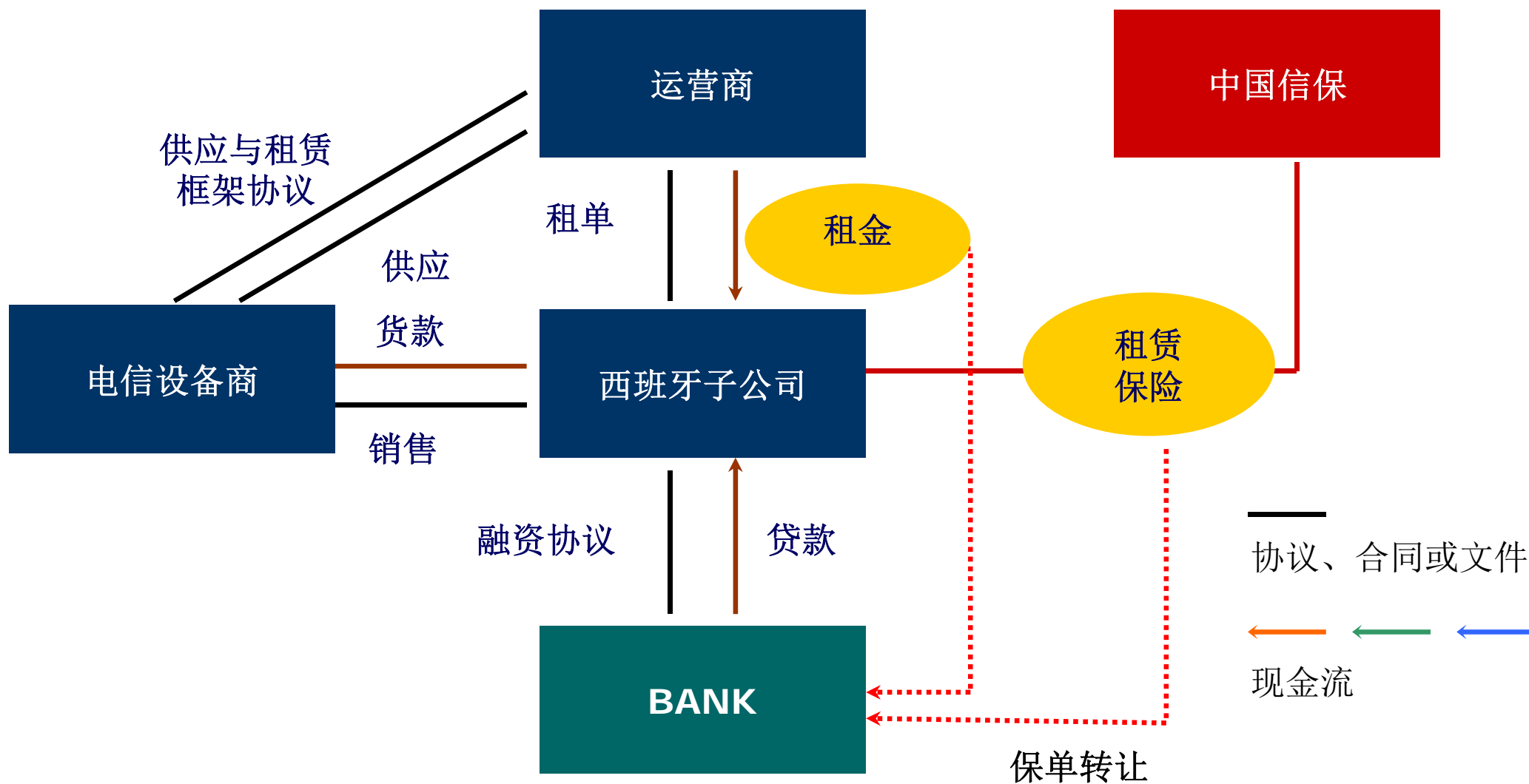


1. 银行以受让的租赁协议下的债权向中国信保投保租赁保险；
2. 银行有权申报可损、提出索赔；
5. 银行须履行被保险人义务。

注意事项

- ✓ 租赁物为出租人合法拥有，其融资租赁行为符合中国及当地的法律法规要求，并取得相应的批准；
- ✓ 出租人克守其应尽责任和义务，无违约行为；
- ✓ 损失发生后，出租人按照租赁合同约定或东道国相关法律、法规，采取一切措施，包括但不限于法律诉讼、仲裁，连续不断地进行权利主张、债务追讨、资产保全。
- ✓ 获得保险赔偿后，出租人应将其租赁合同项下的部分或一切权益，包括但不限于追索权，转让给中国信保。
- ✓ 承保包括承租人违约在内的商业风险，投保人、被保险人或承租人及其担保人应提供一定的担保措施，如资产抵押、帐户质押、权益质押、信用保证、银行保函、租赁物处置责任等。

电信设备融资租赁



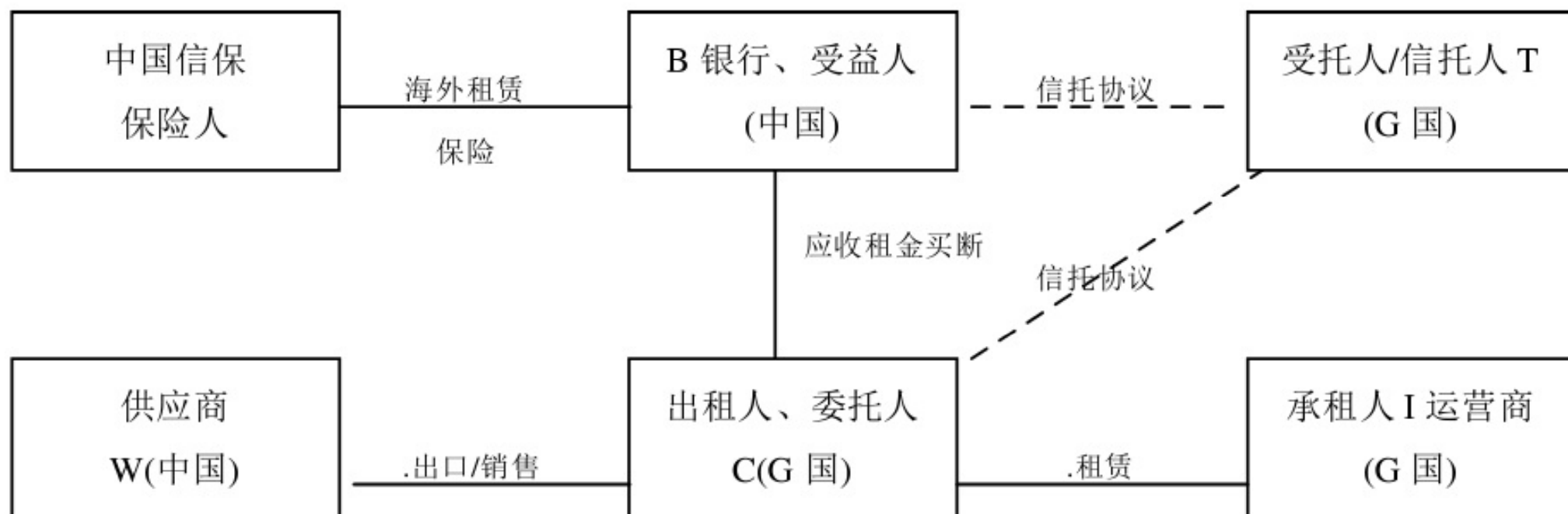
风险评估:

- ✓ 西班牙国别风险
- ✓ 法律风险：西班牙法律尽职调查
- ✓ 实施主体调查：
- ✓ 承租人调查：财务状况、资信状况、还款能力、资本市场评价
- ✓ 市场分析与项目可行性研究
- ✓ 租赁物价值分析：二级市场、处置责任。

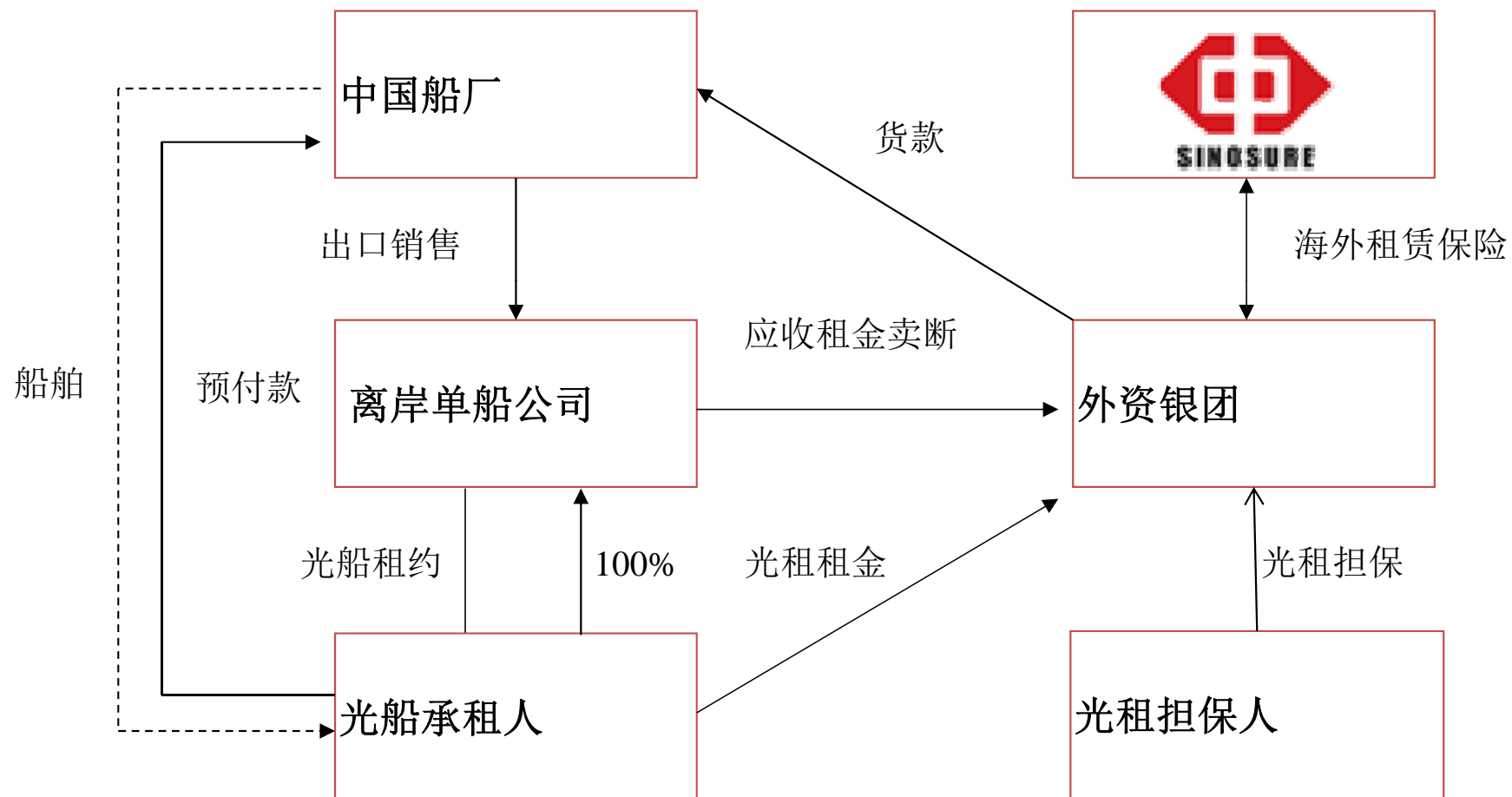
承保谈判:

- ✓ 保单谈判：不同文化、适用法律、处置责任、转让
- ✓ 法律审核：外部律师

另一种租赁资产安排



船舶融资租赁



项目简介

- 基本信息:

- ✓ 4条3.4万吨散货船
- ✓ 3条3.2万吨散货船+1条1700TEU集装箱船

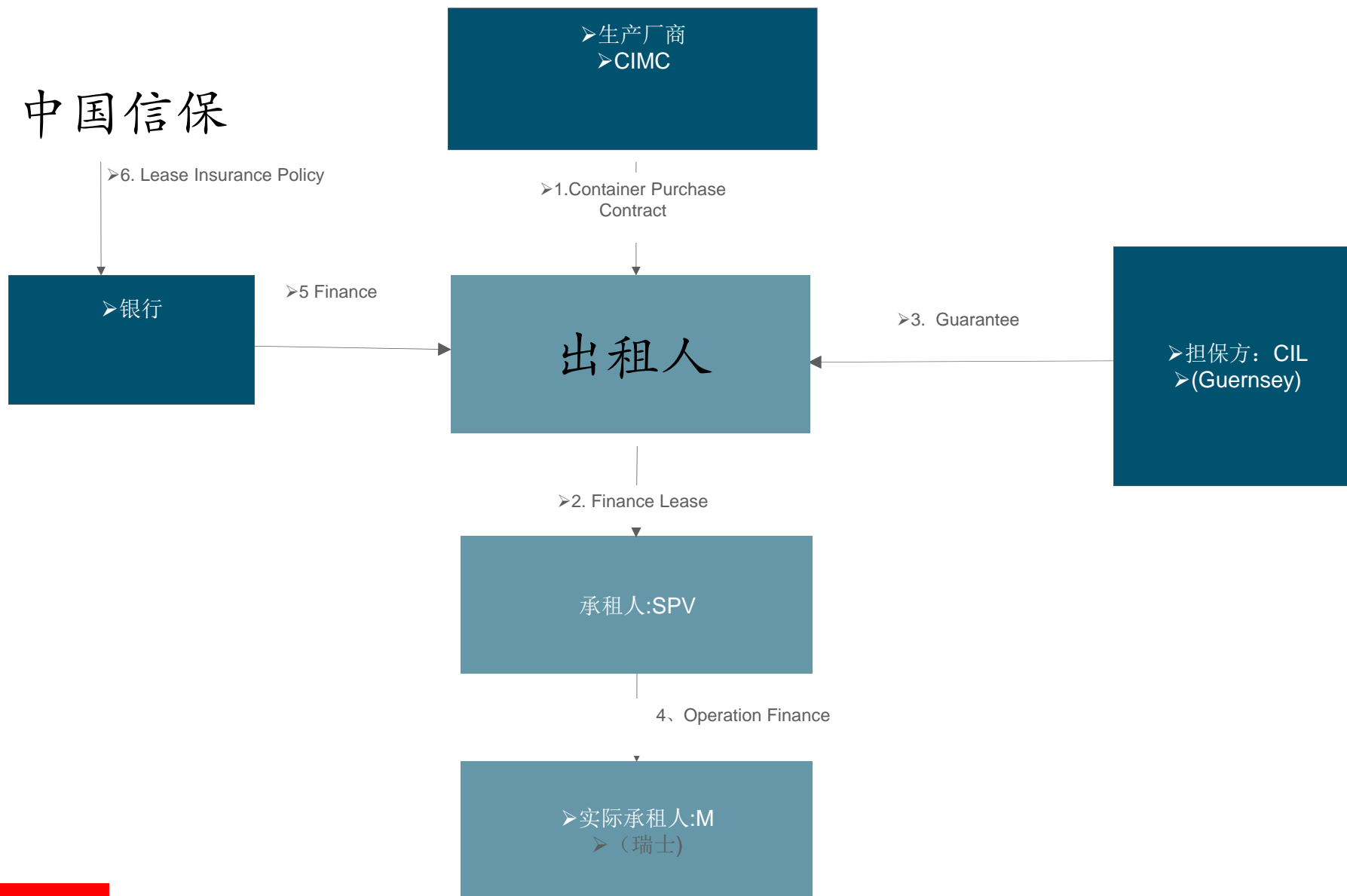
- 融资框架:

- ✓ 融资比例: 70%
- ✓ 保险期限: 建设期+交船后10年
- ✓ 保险金额: 约2.4亿美元

- 重点关注:

- ✓ 海工市场
- ✓ 船舶经纪的作用

集装箱融资租赁项目



案例

项目结构说明：

对实际承租人M：实现经营性租赁，优化财务报表，享受税收等优惠，解决了长期融资。

对出租人：扩大了集装箱出口，提高了利润率，税收优惠，部分利润截留在海外。

经营性租赁的要点：

- 1、收租权转让给中集方面，出租人可实现对M 收租权。
- 2、M有解除租约的权利，解除时，必须归还全部集装箱（租赁物）于指定地点。
- 3、无法完整归还集装箱，或损坏，或灭失等，M均需全额赔付。

www.sinosure.com.cn

分担出口风险 保障收汇安全

天津滨海新区欢迎您！

联系方式：

中国出口信用保险公司天津分公司 刘峰 刘洪福

电话：022—28408628、28408625

手机：13752561514

传真：022—28408704

地址：天津市河西区围堤道125号天信大厦1401室

邮箱：liuhf@sinosure.com.cn



中国出口信用保险公司

CHINA EXPORT & CREDIT INSURANCE CORPORATION