

企业融资租赁风险问题探析

闫丽娜

乌鲁木齐铁建工程咨询有限公司 新疆 乌鲁木齐 830011

摘要: 融资租赁属于一种非常灵活的筹资手段,被广泛应用在不同行业的融资中,有效缓解了企业融资压力,推动了实体经济的发展。随着融资租赁行业规模不断扩大,再加上投资周期比较长,需要做好相应的协调工作,但是从目前来看,在融资租赁中会存在各种形式的风险,对企业发展造成不利的影响。从融资租赁的源头来看,通常会出现以下不同形式的风险:融资租赁企业经营风险,项目风险,国家政策风险和市场变动风险,不可抗力风险。因此,本文结合当前企业融资租赁风险问题进行探析。本文对企业融资租赁风险问题进行探析。

关键词: 企业;融资租赁;风险;问题;对策

1 企业融资租赁风险

1.1 信用风险

由于融资租赁企业没有建立完善的财务制度,尤其在经营过程中,没有采用专门的财务报告,财务经济活动缺乏透明度,自身盈利能力较差,资产的价值评估标准不完善。对中小融资租赁企业而言,由于信息不对称,缺乏严格的管理规范,导致追讨欠租过程中无法保证自身的合法权益,甚至影响到租赁企业的正常经营,此外,融资租赁企业人员素质比较低,信用风险意识淡薄,对承租企业申请的材料和资信没有进行深入调查,从而出现信用风险。信用风险会严重损害融资租赁企业的利益,造成重大的经济损失,影响到企业的正常发展。

1.2 财务风险

财务风险存在于融资租赁业务的全过程中。首先,融资租赁企业作为财务风险的主要承担者,如果款项催收工作不到位,缺乏相关的监管,尤其是在细节问题处理上,存在不规范、不到位的问题,导致风险不能及时上报、化解以及管理。其次,受到利率的影响,租金的最低租赁付款额的现值就会出现变化,在利率上升的情况下,最低租赁付款额的现值就会下降,影响租赁企业的效益;在利率下降的情况下,就会加重承租企业的负担。最后,租赁企业对租赁资产余值评估不够准确,再加上无法保证租赁资产在租赁期间的安全性,就会出现资产租赁的风险,导致资产损耗,降低价值^[1]。

通讯作者: 姓名: 闫丽娜, 出生年月: 1984.12, 民族: 汉, 性别: 女, 籍贯: 甘肃, 单位: 乌鲁木齐铁建工程咨询有限公司, 职位: 工程师, 职称: (建工类) 中级工程师, 学历: 本科, 邮箱: 120295431@qq.com 研究方向: 房建工程监理施工管理。

1.3 市场风险

在我国社会主义市场经济迅速发展的前提下,市场竞争日益激烈,再加上当前市场机制不完善,导致在资产租赁管理过程中,存在多种形式的市场风险。融资租赁企业标的物容易受到经济波动的影响,一旦经济萎靡或者出现经济危机,就会出现市场风险。因此,企业需要充分做好市场调研活动,针对实际情况,采取有效的处理措施,结合市场变动,及时采取有效的应对措施^[2]。

1.4 操作风险

操作风险也是融资租赁常见的风险,主要包括以下几方面:第一,承租企业对相关业务了解不够深入,没有设计科学合理的方案,选择的租赁标的物不符合标准,再加上没有采取相应的增信措施,调查不到位,缺乏深入细致的风险审查,不重视项目评审工作。第二,对承租人的资质等审核存在不到位的问题,市场准入标准不完善,增加了进入新市场的操作风险。并且在合同签订过程中,存在不合规的问题。第三,对承租企业的生产经营活动监管不到位,尤其涉及行业安全和环境污染问题等,缺乏行之有效的追踪和持续性的监管,增加了实际操作的风险。

1.5 政策风险

从国家政策的角度来看,关于企业融资租赁的规定主要集中在合同法、相关案件的司法解释以及国家制定的相关法律法规等,但是从融资租赁现状来看,融资租赁企业资金主要来源于银行等金融机构,一旦政策出现变化,就会出现风险。为了稳定市场物价,推动经济增长,央行采取紧缩货币政策,对信贷规模进行缩减,就会降低融资租赁企业的资金筹集能力。有的融资租赁企业打税收的“擦边球”,从而出现税收风险,同时在“营改增”后,融资租赁企业在开展售后回租业务过程

中,由于受制于相关文件的规定,很难开展这项业务,对融资租赁企业业务的开展产生不利的影响。

2 解决企业融资租赁风险的对策

2.1 做好信用风险管理

为了做好信用风险的管理,企业需要做好项目租前的风险评估,针对承租企业的财务数据进行全面分析,从对未来违约的可能性进行判断:第一,从偿债能力方面来看,需要对承租企业现金流量债务比率、流动比率以及资产负债率等方面进行评估。第二,从盈利能力方面来看,需要从销售利润率、净资产收益率等方面进行评估。第三,从营运能力方面来看,需要从应收账款和总资产收入率等方面进行评估。第四,从未来成长能力方面来看,需要从业务收入增长率和销售收入平均率进行评估。对信用等级高的承租企业,可以给予一定优惠。在进行租后信用管理过程中,需要对承租企业可能违规的情况进行全面的风险监控,比如分析其财务指标、租赁物价值进行监控,针对指标的恶化程度,需要采取针对性的增信措施^[3]。

2.2 做好财务风险管理

第一,从资本充足率的角度来看,需要分析核心资本,如果资本充足率 $>10\%$,那么可以应对潜在的风险;如果资本充足率 $<4\%$,资本的总量就会不足,就会威胁到企业的发展。第二,从资产的质量来看,需要进一步降低不良资产的占有率,加强内部控制,提升自身风险管理能力。如果不良资产比率 $>20\%$,那么就会严重降低资产质量,影响到企业的正常发展。第三,从管理质量来看,与融资租赁公司合规性检查合格及融资租赁公司资产负债比例有着很大的关系,需要保证相关指标达标。第四,从盈利性的角度来看,需要重点对总资产收益率和净资产收益率两个指标进行分析,保证盈利的稳定性,对未来发展进行预测。第五,从流动资产的角度来看,需要控制好流动资产的比例,在通常情况下,流动资产比例越高,变现能力就会越强,筹资能力就会越强。第六,从市场敏感度来看,可以采用资产负债期限结构匹配度进行衡量,需要结合市场波动做相应的调整,提升市场敏感度控制能力^[4]。

2.3 做好市场风险管理

为了有效规避市场风险,融资租赁企业在进行业务推广过程中,需要做好市场调研工作,对潜在的风险进行分析,提升风险防范能力。第一,做好融资租赁标的物的分析,比如所有权和使用权的分立、租赁资产的预期现金流等,从而采取针对性的控制措施。第二,对即将进入的新市场设备投资额进行科学合理的预测,为融

资租赁有效交易提供借鉴和参考,提升风险的识别和防范能力。第三,运用市场调研的方式,对融资租赁需求进行分析,提升转化率,从而创造更多的经济效益。第四,做好相关业务的推广与培训工作,提升业务人员的风险意识,创新现有融资租赁模式,加强银租联动、投租联动等,丰富产品类型,满足多样性的需求。

2.4 做好操作风险管理

融资租赁企业需要加强操作风险的管理。第一,针对租赁标的物的专业性和当前租赁模式的新特点,企业需要加强对从业人员的培训,做好租赁资产保值增值工作,保护好租赁债券,有效避免出现必要的经济损失,满足融资租赁市场发展的基本要求,从根本上消除不必要的操作风险。第二,提升特定行业的准入标准。我国针对一些特种行业、设备机械等的市场准入进行了严格的规定,因此,在开展融资租赁业务过程中,需要严格遵守国家规定,保证设备能够正常生产,创造更多的投资收益。还需要对承租人的资质等进行审核,避免因进入新市场而出现的操作风险。第三,要对承租企业的生产经营活动进行监管,重点分析是否存在环境污染问题、重大安全隐患问题等,减少由于疏于管理而出现的法律风险。因此,融资租赁企业需要加强对承租企业的违规、违法行为的审核,降低债权和物权出现的风险,消除潜在的安全隐患^[5]。

2.5 做好政策风险管理

随着我国融资租赁行业的迅速发展,受到“双轨制”的影响,存在多头监管的问题。2020年银保监会发布了《融资租赁公司监督管理暂行办法》,要进一步引导融资租赁企业规范经营行为,禁止开展担保、向第三方机构转让应收账款等非租赁相关的业务经营等,明确要求融资租赁公司融资租赁和其他租赁资产比例不得低于总资产的60%,这为融资租赁企业业务开展提供了依据和保障。对以往存在的空壳企业、失联企业进行全面的整顿,针对不同类型,采取不同的监管措施,提升监管的效果。进一步明确监管责任,金融监管部门要对融资租赁企业的规模、风险以及内控进行分类监管,具体做好企业名称变更、营业场所、注册资本以及股权结构的管理,维护好融资租赁市场的秩序。从税收政策来看,国家需要适当减免融资租赁企业所得税缴纳额度,针对航运航空租赁等特殊业务,制定低税率专项税务政策,提供不同形式优惠政策。针对融资租赁行业执行税率偏高的问题,国家需要进行合理的调整,充分发挥融资租赁的优势,保证公平的税收标准。另外,国家要建立完善的监管机构,明确监管主体,弥补以往监管缺失的问

题,不断突破原有机制的束缚,为融资租赁企业提供多种层面的支持^[6]。

结束语

综上所述,在多种因素的影响下,企业融资租赁风险形式多样,需要做好风险的衡量与识别,制定科学合理的风险管控策略,重点加强信用风险、财务风险、市场风险、操作风险以及政策风险的管理,提升风控能力,充分发挥融资租赁在市场经济中的重要作用,创造更多的经济效益和经济价值。

参考文献

[1]周丽丽,杨紫晨.中小型融资租赁企业财务风险问题研究——基于S公司案例分析[J].中国发展,2020,20(04):32-

35.

[2]张艳.中小型融资租赁企业财务风险问题探究[J].中外企业家,2020(11):32.

[3]纪晨.融资租赁公司的风险问题研究[D].广州:暨南大学,2019.

[4]高云凤.经济新常态下现代企业融资相关问题的思考[J].今日财富(中国知识产权),2018(10):40-42.

[5]鞠人生.基于建筑施工企业对融资租赁风险管控的问题研究[J].管理观察,2018(16):161-162.

[6]陈庆振.中小企业融资租赁存在的问题及对策[J].中国市场,2015(42):64-65.