

融资租赁是国际租赁中的一种。它是指企业需筹资购买设备时,租赁公司不直接给企业贷款,而是代其购进设备,然后租给企业使用;企业通过分期交付租金,取得设备使用权;交完租金总额后,按合同规定,或以象征性补偿取得设备的所有权。

租赁业务是典型的贸易与信贷、投资与筹资、融资与融物相结合的综合性交易。近年来,国际租赁业务发展迅速,每年以20%以上的速度增长。随着我国对外开放的扩大,国际租赁已成为我们利用外资的一种形式,并取得较快发展。不仅生产企业采用租赁方式实现设备的更新改造,而且外贸企业也通过租赁方式开展工贸合营,发展出口产品。目前全国融资租赁总金额高达成亿美元,仅中国出口商品基地建设福建公司协办的租赁额就有上千万美元。通过租赁促进了企业的技术改造,为企业扩大再生产解决了资金,推动了产品更新换代,扩大了出口创汇,获得较好的社会效益和经济效益。但是,必须看到融资租赁中还存在问题,影响着租赁业的进一步发展。就从福建省来看,约有30%的租赁项目经济效益不佳,拖欠租金严重。有的无力承付,原本要“借鸡生蛋、以蛋还鸡”,却变成“喂鸡无蛋”,无以偿付的局面,从而陷入困境。

一、当前存在的主要问题

产生效益不高,拖欠租金的原因主要有:

(一) 项目论证失真,所租设备不适用

可行性研究准确与否,事关租赁的成败。有的承租企业对项目可行性论证缺乏严格的科学态度,信息来源靠报刊、市场分析看表象、技术评价不全面、效益估算不妥当;存在重静态分析,轻动态分析;重表面,轻内涵;重当前,轻未来的现象。有的为使项目论证能通过,对可行性报告添枝加叶,搞人为拔高,使论证大幅度失真,造成租进的设备不能用或不适用。福建某县为开采一座储量500万立方米黑色花岗岩,于1986年通过外贸租赁公司引进一套意大利产的开采设备。由于地质勘探有误,岩体根本不能生产板材,价值80多万美元的先进设备处于“英雄无用武之地”,造成严重亏损。最后,租赁公司不得不收回设备,转租国外。

(二) 设备能力受制,经济效益低下

租赁的进口设备具有先进技术和较高的生产能力,可为企业提高劳动生产率创造条件。但如果生产经营不善,则非但不能达到目的,反而加重负担。某市针织厂原为较好的中型企业,为了增加产品种类,提高产品档次,该企业于4年前租赁

了20台台湾针织机,价值180多万美元。由于企业的市场意识淡薄,全面质量管理不严,造成产品严重积压,设备长期处于“三天打鱼二天晒网”的状态,生产能力不足40%,生产经营的高耗,造成经济效益低下,不仅无法按期交租,而且企业由盈利变成亏损。

(三) 租金汇率频变,承租人负担加重

近年来,国际金融市场汇率波动急剧,对租金产生很大影响。租金是在租赁合同中早已规定的用固定外币计算的固定金额。承租人交付租金时,如果计租的外币贬值,可以获取汇率差价的好处,等于少付租金;如若计租外币升值,就要承担汇率差价的损失,多付租金。某电池厂于1989年租赁一条日本生产的LR6高能碱性电池生产线,租金总额430万美元,由于当时选择以日元计租,美元对日元的汇率是1:158。后来日元升值,美元大幅度贬值,汇率最低降至1:120,仅此汇率差价,就要多付几十万美元的租金,加重承租企业的负担。

(四) 同行业重复引进,造成多方竞争

由于受经营机制的束缚和条块分割,往往存在重复引进的现象。就以LR6电池生产线为例,我国从1986年以来先后引进多条生产线,加剧了同行业的竞争。我国碱性电池生产还属幼稚工业,无论内销还是外销都刚起步。就国内市场而言,在人民生活水平还不高,对碱性电池还认识不够的情况下,市场容量是很有限的。在这个有限的市场中,一方面外国电池大量进入,另一方面国产电池要占领市场,形成同业之间、国产电池与外国电池之间的双重竞争,竞争力较弱的企业由于经济效益不佳,导致交租困难。

二、今后应采取的对策

毋庸置疑,国际租赁业务在我国发展很快,成绩是主流,应当肯定。但在租赁业务中存在的问题也不能忽视。笔者认为,今后应着重抓好以下几方面的工作。

(一) 坚持科学论证,变项目的“可批性”为可行性

以往租赁项目论证失真的原因除个别企业指导思想不正之外,主要是对产品市场预测和技术评价不准。市场预测是可行性研究的基础,忽视市场复杂的内涵,仅凭国内或国外的工作经验而决策,很少有成功者。市场预测,就是要以科学态度和先进方法,不但要了解特定市场的过去、现在和发展趋势,更重要的是善于分析那些潜在的、不明确的市场因素,不能机械地“跟着市场走”。如果大家争上同一个产品,结果产品出厂之日,亦是产品饱和之时,即使引进再先进的设备,也会因没有市场机会而造成产品滞销。因此,市场预测应着重搞好动态分析、潜求分析、全局分析,克服定势思维,树立创造思维,减少盲目性,这样才能选准租赁项目。

(二) 坚持从微观和宏观两个层次对技术进行全面评价,真正引进先进、适用的设备

微观层次的评价,是指对技术原理、工艺流程、物料转化、生产设备、专业协作等技术评价,它解决技术的可靠性;宏观层次的评价,是指对技术选用的指导思想、技术类型、技术层次和结构、技术对环境的要求和影响的的评价,它主要解决技术的适用性和经济性。微观评价有一定标准、参数和规定可依,宏观评价涉及社会、政治、经济和自然等方面,两者不能偏侧,应同步进行。如若以宏观评价代替微观评价,技术可靠性不能保证;如若以微观评价代替宏观评价,会因缺乏与引进的技术设备相适应的社会、工业基础和教育结构等条件,非但无益,反而受损。

(三) 搞好设备配套,变全套设备租赁为关键设备租赁

利用租赁扩大再生产不失为一种有效途径。它不但可以得到资金的融通,还可以获得先进技术,以及人员培训和设备维修服务。因此,租赁的租金要比普通商业信贷利息高,所以,承租企业应

贯彻少投入多产出的原则,能在国内配套的设备尽量不引进,把全套设备租赁变成关键设备租赁,以减小成本和节约外汇支出。非关键设备配套要坚持三个原则:一是配套件技术性能必须符合引进件的要求;二是配套件必须获得外国制造商的书面认可;三是不能为降低成本而盲目配套,尤其对技术密集、自动化程度高的设备,更应认真对待。

(四) 充分发挥设备的生产能力,变“养鸡无蛋”为“养鸡多蛋”

“养鸡多蛋”的租赁企业经验证明,充分发挥租赁设备生产能力,提高企业经济效益,关键在于经营管理。经营管理的核心又在于转换企业的经营机制,通过理顺内外关系,从内部和外部建立有效的运行机制,增强企业活力。市场是企业活力的源泉,产品是企业的命根子,产品能否打出去归根结蒂要看能否适应市场、占有市场、巩固市场、开拓市场。千方百计寻求市场机会,通过发挥设备生产能力,提高产品质量和服务质量,扩大市场占有率,这是不景气的租赁企业提高效益,实现按期交租,走出困境的根本途径。

(五) 运用远期外汇买卖,变租金的浮动汇率为固定汇率

租金货币选择,对出租人和承租人都十分重要。为了减少汇率风险,各自都企图选择对己有利的币种。为解决这个矛盾,最有效的办法是通过买卖远期外汇进行保值,以避免外汇汇率风险带来的损失。目前,中国银行已承办此种业务。承租人可同中国银行签订远期外汇交易合同,然后根据租金金额和租金期数,分期分批执行。具体做法是:当使用美元支付租金时,承租人用人民币买进美元并存在中国银行,中国银行可以代客按租金的支付期限在国际外汇市场买进远期美元外汇,使人民币与美元形成固定比价,达到保值;当使用美元以外的外币支付租金时,承租人把外币折算成美元,用人民币买进美元(或自留美元外汇)存在中国银行,中国银行在租金交付期内选择最佳时机,从国际金融市场上代购一笔与租金等值的远期外汇,达到保值目的。例如,1987年福州某电子企业引进项目需要延期支付50万英镑,按当时1英镑合1.6400美元的汇率,企业买进美元并存入中国银行,委托中国银行做卖出美元购买英镑的远期交易,到交割时,1英镑已上涨到合1.8400美元。通过此笔远期外汇交割,为企业避免10万美元的损失。由此看出,远期外汇买卖可以变浮动汇率为固定汇率,解决汇率频繁波动带来的价差损失,有利企业的经济核算,保证及时支付租金。

(六) 注重企业集团力量,变单体租赁为集团租赁

组建企业集团是当前经济发展的必然趋势。随着我国经济体制改革的深化,企业经营机制的转换,参与国际分工和竞争程度的加强,企业集团必将迅速发展。企业集团具有规模大、技术力量强、资金雄厚、较强的竞争能力和自我发展能力。集团化的生产经营,为企业的更新改造和技术进步提供了条件,也为融资租赁提供较多的机会。在新形势下,融资租赁仍然是企业集团融资的主要手段之一,并且比单体企业租赁更富有成效。一是企业集团能从战略高度上把租赁同发展目标紧密结合起来,使租赁项目选得更准。二是能通观集团企业的技术关键,通过引进关键设备,带动相关产品的发展,提高租赁的综合效益。三是企业集团有较强的市场竞争力,使设备生产能力得到发挥,降低成本,提高效益。四是企业集团能运用群体优势,实现综合还租。因此,企业集团租赁对自身、对租赁公司都十分有利。同时,企业集团可利用自身优势,与租赁公司结合,开拓自身产品的出口租赁,实现综合经营。

(七) 加强对租赁的监控,变单一的租金管理为租赁全过程管理

要改变那种行政部门管审批、租赁公司管收租的现象,加强对进口融资租赁的管理。一是行政管理部门应加强对租赁工作的监督、控制和服务。专业管理部门协助企业做好项目论证,保证引进设备的先进性、适用性。行政职能部门应按有关政策及租赁程序,把好立项关、出国考察关、可行性论证关、进口审批关,做到既防关、卡、压,又防不正之风,防止重复引进, (下转第12页)

企业破产倒闭,高科技风险投资公司会随之遭受损失,但由于高科技风险投资公司可同时向若干个高新技术企业投资,因此可用成功的高新技术企业所带来的巨额利润弥补失败所带来的损失。

最后,政府对高科技风险投资公司的财税扶持 一方面,风险投资公司专门为高科技的产业化提供资金支持,加快了科学技术向现实生产力的转化,极大地促进了产业结构的调整和生产布局的高级化和合理化,成为高新技术的营养液和催化剂;另一方面,风险投资公司专门进行风险投资,生产经营的不确定性和遭受损失的可能性比一般企业要大得多。因此,国

家应通过税收优惠和直接的财政补贴等方式对风险投资公司进行扶持。具体地说,政府应当通过减免投资所得税、允许“高进高出”(风险贷款)等方式,支持高科技风险投资公司的建立和发展。另外,市政府还应当从每年的财政预算中拿出一定比例的资金直接资助或以贷款方式支持高科技风险投资公司的资金运筹。在外汇管理上,对风险投资公司应实行金额现汇留成,以增加其外汇周转能力和偿还能力;市财政部门还应当每年拨出一部分外汇额度和现汇以贷款方式支持风险投资公司的运营,使之能为科技企业国际经营提供资金。

(上接第 23 页)

严格按经济规律办事。同时,协助承租企业做好组织工作,落实租赁的税赋政策,为设备的进口、发展、投产提供各种协调服务。二是租赁公司要加强对租赁工作全过程管理。目前,大部分租赁业务都由国内租赁公司承办,租赁公司的工作优势对租赁业务至关重要。租赁公司不仅要做好项目审查、设备造型、业务承接、对外商务谈判、设备进口及安装试车等前期工作,还应协助承租企业搞好租期内的生产经营管理,保证设备正常运转,实现预期经营目的,才能按时回收租金。