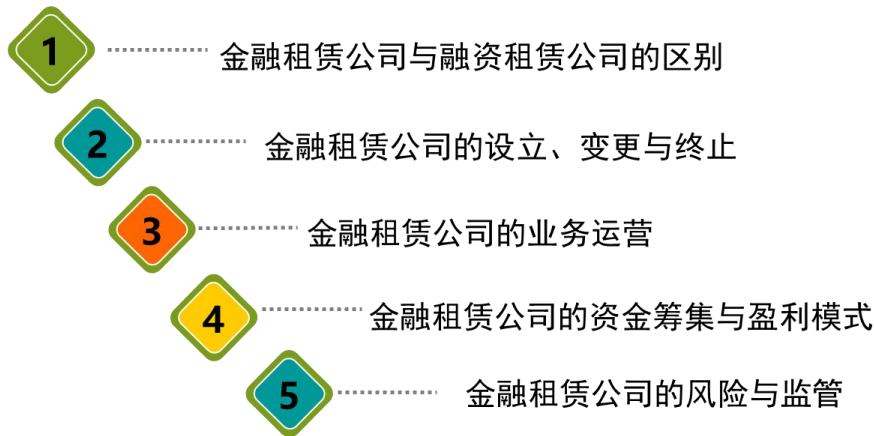


# 中级经济师

## 金融专业知识和实务

### 教材精讲班

#### 第四节 金融租赁公司的经营与管理



#### 考点 1: 金融租赁公司与融资租赁公司的区别

##### 1、行业划分不同

按照国家统计局印发的《三次产业划分规定》，金融租赁公司属于金融业中的其他金融业，而融资租赁公司属于租赁和商务服务业中的租赁业。因此，**金融租赁公司是非银行金融机构，而融资租赁公司是非金融机构企业。**

##### 2、业务内容不同

**金融租赁公司**可以发行金融债券融资，**可以**吸收非银行股东 3 个月（含）以上定期存款，经营正常后可进入同业拆借市场；**融资租赁公司**只能从股东处借款，**不能**吸收股东存款，也**不能**进入银行间同业拆借市场。2013 年国务院办公厅印发的《国务院办公厅关于加强影子银行监管有关问题的通知》明确要求，融资租赁等非金融机构要严格界定业务范围。**融资租赁公司要依托适宜的租赁物开展业务，不得转借银行贷款和相应资产。**

##### 3、租赁标的物范围不同

金融租赁公司的租赁物为“固定资产”，在实际监管中还面临窗口指导，需适时调整固定资产的经营范围。融资租赁企业开展融资租赁业务以权属清晰、真实存在且能够产生收益权的租赁物为载体。

##### 4、风险管理指标不同

金融租赁公司按照金融机构的资本充足率进行风险控制，资本净额与风险加权资产的比例不得低于中国银行业监督管理委员会的最低监管要求。

融资租赁企业按照“**风险资产不得超过净资产总额的 10 倍**”的要求进行风险管理，在实际运作中，这个指标通常由出资人按照市场风险来考虑和确定。

#### （一）金融租赁公司的设立形式、条件和程序

金融租赁公司：经国务院银行业监督管理机构批准，以经营**融资租赁业务**为主的非银行金融机构，在公司名称中应当标明“金融租赁”字样。



### 在我国申请设立金融租赁公司应当具备的条件：

- 1) 有符合《公司法》和国务院银行业监督管理机构规定的公司章程；
- 2) 有符合规定条件的发起人；
- 3) 注册资本为一次性实缴货币资本，最低限额为 **1 亿元人民币**或等值的可自由兑换货币；
- 4) 有符合任职资格条件的董事、高级管理人员，并且从业人员中具有金融或融资租赁工作经历 **3 年**以上的人员应当不低于总人数的 **50%**；
- 5) 建立了有效的公司治理、内部控制和风险管理体系；建立了与业务经营和监管要求相适应的信息科技架构；
- 6) 具有支撑业务经营的必要、安全且合规的信息系统，具备保障业务持续运营的技术与措施；
- 7) 有与业务经营相适应的营业场所、安全防范措施和其他设施；
- 8) 国务院银行业监督管理机构规定的其他审慎性条件。

### 金融租赁公司的发起人包括：

- 1) 在中国境内外注册的具有独立法人资格的商业银行；
- 2) 在中国境内注册的、主营业务为制造适合融资租赁交易产品的大型企业；
- 3) 在中国境外注册的融资租赁公司；
- 4) 中国银行业监督管理机构认可的其他发起人。

根据《金融租赁公司专业子公司管理暂行规定》，金融租赁公司可依照相关法律法规在中国境内自由贸易区、保税地区及境外，为从事特定领域融资租赁业务而设立**专业化租赁子公司**。

特定领域：金融租赁公司已开展且运营相对成熟的融资租赁业务领域，包括飞机、船舶以及经中国银行业监督管理机构认可的其他租赁业务领域。

根据《中国银保监会非银行金融机构行政许可事项实施办法》的规定：

金融租赁公司的设立需经过**筹建和开业**两个阶段。

### (二) 金融租赁公司的变更与终止

金融租赁公司对公司名称、组织形式、注册资本、业务范围、股权结构、公司住所或营业场所等的**变更必须报经国务院银行业监督管理机构或其派出机构批准**。



金融租赁公司的终止主要在两种情况下发生：



**1、导致金融租赁公司解散的情况**包括：公司章程规定的营业期限届满或公司章程规定的其他解散事由出现，股东决定或股东(大)会决议解散、因公司合并或分立需要解散，依法被吊销营业执照、责令关闭或被撤销等。

**2、导致金融租赁公司申请破产的情况**包括：不能支付到期债务，自愿或债权人要求申请破产的；因解散或被撤销而清算，清算组发现财产不足以清偿债务，应当申请破产的等。

### 考点 3：金融租赁公司的业务运营

#### (一) 业务范围

**基本业务：**融资租赁业务、转让和受让融资租赁资产、固定收益类证券投资业务、接受承租人的租赁保证金、吸收非银行股东3个月（含）以上定期存款、同业拆借、向金融机构借款、境外借款、租赁物变卖及处理业务、经济咨询等。

**升级业务：**对于经营状况良好、风险管控能力较强的金融租赁公司，经中国银行业监督管理委员会批准，还可申请经营发行债券、在境内保税地区设立项目公司开展融资租赁业务、资产证券化、为控股子公司和项目公司对外融资提供担保等。

## （二）业务种类

**金融租赁公司的主营业务是融资租赁业务。**

融资租赁业务可进一步分为三大类：

- 1、公司自担风险的融资租赁业务
- 2、公司同其他机构分担风险的融资租赁业务
- 3、公司不担风险的融资租赁业务

### 1、公司自担风险的融资租赁业务

- ◆ 融资租赁业务（直接租赁）
- ◆ 转租式融资租赁业务（转租赁）
- ◆ 售后回租式融资租赁业务（回租）

**1) 直接租赁：**金融租赁公司以收取租金为条件，按照用户企业确认的具体要求，向该用户企业指定的出卖人购买固定资产，并出租给该用户企业使用的业务。直接租赁分直接购买式和委托购买式两种类型。

**2) 转租赁：**以同一固定资产为租赁物的**多层次**的融资租赁业务。在转租赁交易中，上层次的融资租赁合同的承租人同时是下一层次的融资租赁合同的出租人，在整个交易中被称为转租人。各个层次的融资租赁合同的租赁物和租赁期限必须完全一致。

转租赁的购买方式分为直接购买和委托购买两种。

**3) 回租：****出卖人和承租人是同一人的融资租赁。**在回租交易中，金融租赁公司以买受人的身份，同作为出卖人的用户企业订立以用户企业的自有固定资产为标的物的买卖合同或所有权转让协议。同时，金融租赁公司又以出租人的身份，同作为承租人的该用户企业订立融资租赁合同。

**【单选题】**出卖人和承租人是同一人的融资租赁是（ ）。

- A.直接租赁
- B.转租赁
- C.回租
- D.杠杆租赁

网校答案：C

网校解析：本题考查回租。回租是指出卖人和承租人是同一人的融资租赁。

## （二）业务种类

### 2、公司同其他机构分担风险的融资租赁业务

**1) 联合租赁：**多家有融资租赁资质的金融租赁公司对同一个融资租赁项目提供租赁融资，并由其中一家租赁公司作为**牵头人**；无论是相关的买卖合同还是融资租赁合同，都由牵头人出面订立，各家租赁公司按照所提供的租赁融资额的比例，承担该融资租赁项目的风险和享有该融资租赁项目的收益。

**2) 杠杆租赁：**融资租赁项目中大部分租赁融资由其他金融机构以**银团贷款**的形式提供，但是，这些金融机构对承办该融资租赁项目的租赁公司无追索权，同时，这些金融机构按所提供的资金在该项目的租赁融资额中所占的比例，直接享有回收租金中所含的租赁收益。

### 3、公司不担风险的融资租赁业务【委托租赁】

**委托租赁：**融资租赁项目中的租赁物或用于购买租赁物的资金是一个或多个法人机构提供的信托财产。

租赁公司以受托人的身份，同作为委托人的这些法人机构，订立由后者将自己的财产作为信托财产委托给租赁公司，以融资租赁方式运用和处分的信托合同。

该融资租赁项目的风险和收益全部归委托人租赁公司则依据该信托合同的约定获取由委托人支付的报酬。

【单选题】下列投融资租赁业务中，金融租赁合同不需要自担风险的是（ ）。

- A. 转租式融资租赁
- B. 售后回租式融资租赁
- C. 联合租赁
- D. 委托租赁

网校答案：D

网校解析：本题考查金融租赁公司的业务运营。金融租赁公司不担风险的融资租赁业务主要是委托租赁。

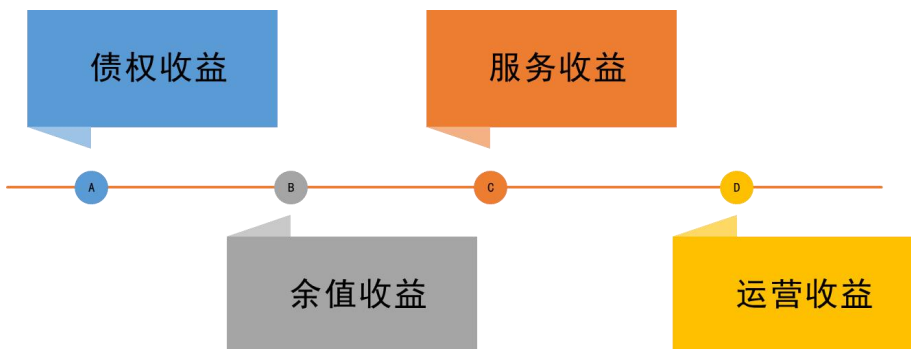
#### 考点 4：金融租赁公司的资金筹集与盈利模式

##### （一）金融租赁公司的资金筹集

- 自有资金（公司的注册资本、公积金和未分配利润等）
- 银行信贷资金
- 委托租赁资金
- 信托资金
- 上市
- 发行金融债券
- 吸收非银行股东 3 个月（含）以上的定期存款
- 同业拆借

金融租赁公司通过银行间同业拆借可以获得较低价格的资金，因此，与其他融资租赁企业相比，金融租赁公司的融资成本较低，但同业拆入资金余额不得高于公司的资本净额。

##### （二）金融租赁公司的盈利模式



##### 1、债权收益

**债权收益：**金融租赁公司通过自有资金或外部融资采购设备后，向承租人租赁设备获得的租金收益与资金成本之间的利差收益。

**金融租赁：**以物为载体的融资服务，获取利差和利息收益是金融租赁公司最主要的盈利模式。利差和租金收益的高低与面临的风险密切相关，金融租赁公司通常对中小企业通过提高利率或租赁费率来控制风险，同时对低风险的优质客户则可适当降低利率。

##### 2、余值收益

**余值收益：**金融租赁公司通过设备回收再出售或再次租赁获得的价差收入。

金融租赁公司往往对租赁设备使用较高的折旧率，在账面保持较低的设备净值，因此，当客户提前终止合同选择购买设备时，或金融租赁公司按照市场价格转卖或再次租赁设备时，租赁公司就能获得高于账面价值的交易价格，产生余值收益。金融租赁公司将承担余值风险的设备限定于少数市场透明度较高的**大型通用设备**，如飞机、铁路设备等。

##### 3、服务收益

**服务收益：**出租人为承租人提供租赁服务时收取的费用。包括：

- **租赁手续费：**出租人给承租人的报价中常有的一种费用，其大小取决于租赁业务的金额、风险大小、期限长短、交易结构和出租人的风险偏好等；
- **财务咨询费：**金融租赁公司在一些大型项目或设备融资中，为客户提供全面的融资解决方案所收取的费

用；

- **贸易佣金**：金融租赁公司作为设备的购买方和投资方，促进了设备的流通，使生产家和供应商扩大了市场规模，金融租赁公司可收取贸易环节中的各类佣金，如销售佣金、规模采购折扣等。

#### 4、运营收益

**运营收益**：金融租赁公司通过资金统筹、财务杠杆运用、金融产品组合和规模经营等运营方式获得的收益。金融租赁公司自有资金在运作时通常可获得高于同期贷款利率的收益率；如果一个项目部分运用自有资金，部分源自银行借款，租赁公司即可获得**财务杠杆效应**，不仅自有资金可以获得略高于同期贷款的租息收益，借款部分也可以获取息差收益。

金融租赁公司可加强与其他金融机构合作，在资金筹措、风险管理等方面开发不同的产品组合，获得合理的收益。

【单选题】金融租赁公司通过设备回收再出售或者再次租赁获得的价差收入是（ ）。

- A. 债权收益
- B. 余值收益
- C. 服务收益
- D. 运营收益

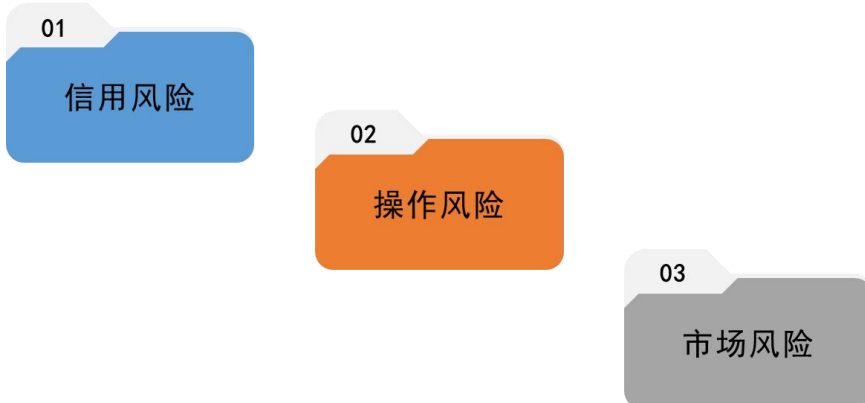
网校答案：B

网校解析：本题考查金融租赁公司的盈利模式。余值收益是指金融租赁公司通过设备回收再出售或者再次租赁获得的价差收入。

#### 考点 5：金融租赁公司的风险与监管

##### （一）金融租赁公司面临的风险及管理

金融租赁公司面临的最主要风险类型：



##### 1、信用风险

金融租赁合同的一方**不履行义务的可能性**，即租赁业务中的交易对手违约带来损失的风险。

金融租赁公司可以通过加强风险管理控制，要求交易对手保持足够的抵押品、支付保证金和在合同中规定净额结算条款等程序，来最大限度降低信用风险。

##### 2、操作风险

因**交易或管理系统操作不当**导致损失的风险，包括因金融租赁公司内部失控而产生的风险。

**公司内部失控的表现包括**：超过风险限额而未经察觉、越权交易、交易或后台部门的欺诈（包括账簿和交易记录不完整、缺乏基本的内部会计控制）等。

操作风险可以通过**正确的管理程序**得到控制，如完整的账簿和交易记录、基本的内部控制和独立的风险管理、独立的内部审计部门、清晰的人事限制和风险管理及控制政策等。

##### 3、市场风险

1) **利率风险**：来自资产负债利率重新定价期限错配及市场利率的变动。

按照目前通行的做法，金融租赁公司的资产方（主要是应收融资租赁款）与中央银行确定的贷款基准利率挂钩，而负债方（主要是银行借款）则是基于上海银行间同业拆放利率（Shibor）加点确定。

由于 Shibor 波动幅度远高于贷款基准利率，因此资产方、负债方资金利率变动的不同步使金融租赁公司盈利



面临不确定性。

2) **汇率风险**：对于利率和汇率风险的防范，金融租赁公司关键是要加强对宏观经济形势，货币政策走向和利率、汇率变化的研判，特别要认真研究和应对利率、汇率市场化改革对风险管理的影响。

## (二) 金融租赁公司的监管要求

目前，中国银行保险监督管理委员会已经对金融租赁公司建立起**以资本监管为核心、适应金融租赁行业特点**的监管体系。



根据《金融租赁公司管理办法》的规定，金融租赁公司应遵守以下监管指标的规定：

- 1) **资本充足率**：金融租赁公司资本净额与风险加权资产的比例不得低于国务院银行业监督管理机构的最低监管要求。
- 2) **单一客户融资集中度**：金融租赁公司对单一承租人的全部融资租赁业务余额不得超过资本净额的 **30%**。
- 3) **单一集团客户融资集中度**：金融租赁公司对单一集团的全部融资租赁业务余额不得超过资本净额的 **50%**。
- 4) **单一客户关联度**：金融租赁公司对一个关联方的全部融资租赁业务余额不得超过资本净额的 **30%**。
- 5) **全部关联度**：金融租赁公司对全部关联方的全部融资租赁业务余额不得超过资本净额的 **50%**。
- 6) **单一股东关联度**：对单一股东及其全部关联方的融资余额不得超过该股东在金融租赁公司的出资额，且应同时满足本办法对单一客户关联度的规定。
- 7) **同业拆借比例**：金融租赁公司同业拆入资金余额不得超过资本净额的 **100%**。

【单选题】对金融租赁公司监管要求的描述不正确的是（ ）。

- A. 金融租赁公司同业拆入资金余额不得超过资本净额的 **100%**
- B. 金融租赁公司对全部关联方的全部融资租赁业务余额不得超过资本净额的 **50%**
- C. 金融租赁公司对单一集团的全部融资租赁业务余额不得超过资本净额的 **50%**
- D. 金融租赁公司对单一承租人的全部融资租赁业务余额不得超过资本净额的 **20%**

网校答案：D

网校解析：本题考查金融租赁公司的监管要求。金融租赁公司对单一承租人的全部融资租赁业务余额不得超过资本净额的 **30%**。

本节小结

## 本节小结

### 第四节 金融租赁公司 的经营与管理

- 1、金融租赁公司与融资租赁公司的区别
- 2、金融租赁公司的设立、变更与终止
- 3、金融租赁公司的业务运营
- 4、金融租赁公司的资金筹集与盈利模式
- 5、金融租赁公司的风险与监管

