

第四节 金融租赁公司的经营与管理

考点 4：金融租赁公司的资金筹集与盈利模式

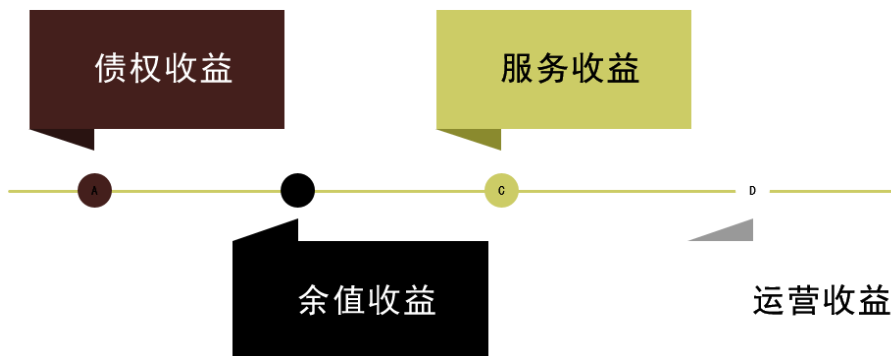
（一）金融租赁公司的资金筹集

- 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

（一）金融租赁公司的资金筹集

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，获取利差和租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，使生产厂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取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。

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，国务院银行业监督管理机构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-1】 金融租赁公司不担风险的融资租赁业务主要是（ ）。

- A. 直接租赁
- B. 转租赁
- C. 回租
- D. 委托租赁

答案：D

解析：本题考查融资租赁业务的相关知识。金融租赁公司不担风险的融资租赁业务主要是委托租赁。

【单选-2】 下列属于金融租赁的是（ ）。

- A. 某科研院所为了提高科研水平，与某金融机构合作，贷款购入大型实验设备，合同规定需要在 5 年内偿还所有的款项，并以设备作为抵押
- B. 某医院为了购进大型检查设备，与某金融机构合作，该机构替医院购入检查设备，承诺医院使用期为 10 年，收益共享，10 年后设备归该金融机构所有
- C. 某航运公司为快速建立船队，与某金融机构合作，该机构购买船只供航运企业使用，租期 12 年，逐年交付租金
- D. 某民用航空公司处于增长扩张期，与某金融机构合作，该机构替航空公司购入飞机一架，合同规定航空公司转让 25% 的股份给该金融机构

答案：C

解析：金融租赁的定义要点：

- ① 出租人根据承租人的请求购买指定的固定资产；
- ② 出租人拥有该固定资产的所有权；

③承租人在一个时期内拥有该固定资产的占有、使用和收益权。

A D 两项不符合②；

B 项“收益共享”不符合③；

C 项符合定义。故答案选 C。

【单选-3】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（ ）。

A.30%

B.40%

C.50%

D.60%

答案：D

解析：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%；

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%；

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%。

【单选-4】现代融资租赁与传统租赁的本质区别在于传统租赁按承租人（ ）计算租金；融资租赁按承租人（ ）计算租金。

A.租赁物件的时间；占用融资成本的时间

B.占用融资成本的时间；租赁物件的时间

C.合同签订的时间；合同签订的时间

D.合同签订的时间；合同签订的时间

答案：A

解析：现代融资租赁与传统租赁的本质区别：

传统租赁按承租人租赁物件的时间计算租金；

融资租赁按承租人占用融资成本的时间计算租金。

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

本章小结

