

融资租赁在现代煤炭企业中的应用

李鹏飞

[山西汾西矿业(集团)有限责任公司财务部, 晋中 032000]

[摘要] 本文主要对现代煤炭企业融资租赁的应用方式进行分析。首先对当前煤炭企业的融资方式进行了探讨;其次论述融资租赁实施的优势,再次对目前煤炭企业融资租赁存在的风险问题进行了归纳分析;最后对煤炭企业融资租赁风险控制提出建议与解析。

[关键词] 煤炭企业;融资租赁;管理优化

引言

融资租赁是一种金融方式的创新,也是贸易的重要支撑形式,被人们普遍认为是银行信贷的第二大融资方式,对现代社会各个行业产生重要影响。融资租赁是经中国银行业监督管理委员会批准经营融资租赁业务的单位和经对外贸易经济合作主管部门批准经营融资租赁业务的外商投资企业、外国企业开展的融资租赁业务。在我国市场经济不断繁荣发展之下,科学技术水平日益提高,企业的经营活动变得日益频繁,内容也变得更加复杂,资金融通方式变得更加多样化。而融资租赁就是目前企业获得融资的重要方式,对于企业发展产生积极的作用。从本质上来说,融资租赁是可以实现资产所有权风险转移,同时也能获取相应报酬的租赁方式。所有权最终可能发生转移,也可能不转移,这就需要根据实际情况选择合适的租赁方式,以达到企业经营发展的要求。

一、现代煤炭企业融资方式

(一) 直接融资

我国很多企业都是采取直接租赁的方式,企业在资本市场内利用煤炭企业发行债券、有价证券等方式进行融资租赁,利用股票市场实现的权益融资方式,也可以利用银行贷款获取相应的资金。在煤炭企业的经营发展中,通过直接融资方式获取资金比较常见,但是目前股票市场发展比较低迷,资金支持力度较差;债券发行程序复杂性较高,还会受到国家相关管理制度的约束,筹资额度也会比较有限;银行贷款的稳定性比较差,审批程序较为复杂,也比较严格,容易出现一系列的融资难的问题。

(二) 间接融资

间接融资是企业获得融资的比较传统的方式,利用商业银行等金融机构的中介获得资金。这种融资方式也是普遍存在的,但是在国家严厉的法律制度监督之下,融资难度更高。很多煤炭企业通过自身的信誉度与金融工具,以及灵活协商的方式获得融资。所以,在煤炭企业的经营发展中,要综合分析各种融资方式与工具,具有较高的竞争优势,为企业提

供更加充足的资金,实现企业的发展和进步。

二、融资租赁实施的优势

第一,融资的筹资速度较快,不会有过多的现状条件,额度也比较大,并且融资期限较长,融资还款的方法较为灵活,管理比较方便,资金获取更加容易。融资租赁可以享受到“加速折旧”的政策,短时间内能有效降低企业的经营成本,利润降低,能够减少税负缴纳。融资租赁通常来说需要缴纳 30% 左右的保证金,较之银行贷款方式来说,存放在银行内的存款成本应会高出融资保证金的成本,安全性、收益性相对比较适中,也是企业经营发展可以接受的范围。

第二,国家根据目前市场经济、社会发展及金融市场的情况,发布有关政策与法律措施,给煤炭企业很大的支持,对煤炭企业的发展产生积极的促进作用。因为行业限制比较小,煤炭企业具备较多的自主权,操作也会更加便利,有些煤炭企业会自主选择资金来源渠道,能够达到资金融通的效果。

第三,煤炭企业不需要支付较多的资金就能获取资金与设备,从而可以缓解资金短缺问题,还能保持足够的生产力,企业也可以根据需要出售资产来偿还债务,降低资金压力,流动性也会增强。

第四,融资租赁的方式将“融资”与“融物”有效融合,以资金作为纽带,以物作为载体,达到资源合理化利用的效果,还能规避道德风险,降低债务负担,促进企业的发展。

三、煤炭企业融资租赁风险

融资租赁机构的经营,资金流动性是非常大的,为资金密集型产业,在具体的运行中,业务的数量较多,经营环节也比较多,投入资金量比较大,一旦任何环节发生问题,会出现融资租赁的风险问题,威胁到煤炭企业的经营与发展。但是煤炭企业的融资租赁风险也是存在的,下面将具体分析存在的风险问题。

(一) 信用风险

因为煤炭企业的融资租赁工作并未建设相应的财务管理制度,特别是在具体的经营发展中,并未发布相应的财

务报告文件，财务经济活动也没有透明性管理，盈利水平比较低，资产价值也不能准确租赁。对于中小融资租赁煤炭企业来说，因为获得的信息不完善，不对称的情况较为常见，管理规范化比较差，在追讨欠租的环节并不能保护自身的合法权益，甚至还会威胁到煤炭企业的日常经营活动。此外，融资租赁煤炭企业的人员素质水平较差，很多都没有进行金融专业学习，金融知识比较薄弱，还没有参与到任何培训学习中，信用风险意识较差，极大影响企业的经济效益，产生较为严重的损失，对煤炭企业的发展造成不利的影响。

（二）财务风险

在融资租赁业务的全过程中，财务风险是一直存在的。首先，融资租赁煤炭企业需要承担相应的财务风险，比如款项没有及时回收、没有采取相应监管措施，特别是一些细节方面的工作，不规范、不到位的问题较为常见，造成无法及时上报、分析、解决和处理。其次，由于利率的调整，租金的最低租赁付款额也会随着利率的变动而变动，利率降低会导致煤炭企业面临较大的经营负担。最后，由于租赁煤炭企业的资产余值租赁准确性差，租赁资产的运营安全性得不到保障，也会引发租赁风险，出现损耗的问题，价值也会降低。

（三）市场风险

随着我国市场经济的迅速发展，煤炭企业的租赁市场面临的竞争也将更加严峻，加上相关单位并没有及时完善与优化相关管理机制，导致资产的租赁管理存在极高的市场风险。市场形势对融资租赁煤炭企业的标的物有着较大的影响，租赁市场的管理机制得不到完善与优化，价值会出现较大的变化，如果发生经济危机或者市场形势不容乐观，风险就会发生。因此，煤炭企业应加强市场调研和分析，根据实际情况做出合理的调整，才能更好地选择科学合理的应对措施，符合市场发展的规律，不会给企业带来较大的损失。

（四）操作风险

融资租赁环节存在操作风险是普遍现象，具体从以下几点体现：第一，承租煤炭企业没有对标的物的经营内容与经营状况进行详细了解，方案设计也缺乏合理性，选择的标的物并不能达到相应标准的要求，再加上并未选择合适的增信措施，了解不够深入，顺差不严格，风险管控不到位，也不能及时进行相应项目的评审和分析。第二，承租人在资质审查环节并未进行有效的了解，对市场准入标准也没有深入分析，信息掌握不全面，导致市场化经营的风险比较高。此外，在合同签订时，不合规的问题比较常见，

难以达到应有的标准。第三，煤炭的经营活动监管性较差，特别是在企业的安全、环境污染等方面的问题管理中，并未有相应的应对措施，造成风险升高，无法有效实现全面监督与管控。

（五）政策风险

从国家政策角度出发进行考虑，在煤炭企业的融资租赁过程中，应严格遵守国家的相应法律法规，将奉公守法、依法办事作为业务开展的基础。但是通过现阶段的融资租赁市场可以了解到，金融机构的融资是融资租赁煤炭企业取得租金的主要途径，金融机构的运营情况极易受到国家政策的影响，从而提高了融资租赁煤炭企业的政策风险。为了保持市场环境的稳定性，提高经济发展水平，央行开始收紧货币政策，信贷规模不断降低，这样使得融资租赁的煤炭企业资金筹集能力不断下降。有些融资租赁煤炭企业开始游走在法律的边缘，从而控制税收风险，而在“营改增”的政策改革后，售后回租业务因为受我国的相关法律法规制度的影响，无法帮助融资租赁企业正常开展这些业务工作，使得融资租赁的煤炭企业各项业务不能有效开展。

四、煤炭企业融资租赁风险控制建议解析

鉴于煤炭租赁企业存在的实际融资风险，租赁煤炭企业应加强市场调研，展开前景预测分析，对行业的发展趋势进行实际了解，通过严格的管理与监督机制加强风险的识别、防控、转移等操作的规范性，才能根据实际情况并结合市场发展情况，保障投资策略的准确性与可行性，以实现企业的全面发展，为今后市场经济体制的改革与发展做出贡献。

（一）做好信用风险管理

深入分析了解信用风险，加强风险管理和控制，煤炭企业在项目开展前，要及时做好相关的风险租赁分析，要全面做好财务数据的调研，从而减少信用风险问题出现。第一，分析偿债能力，主要是从企业的现金流量债务比率、资金负债率与流动比率等方面进行统筹分析。第二，分析盈利能力，在这方面主要是从销售利润与资产收益等方面对租赁进行分析。第三，分析营运能力，主要是从应收款项、总资产收益率方面分析信用问题。第四，分析未来成长能力，主要是从业务增长率、销售收入平均率方面出发。对于信用评级相对较高的煤炭企业来说，给予相应的优惠政策，以更好地满足当前的融资租赁业务经营的需要。在信用管理的过程中需要预测可能出现的信用违规情况，采取科学的方式进行处理，同时还要及时明确企业的财务指标与租赁物价值参数，当相关指标异常时，应立即采取有效的应对措施，以达到增信的效果。

（二）做好财务风险管理

在煤炭企业发展的过程中，为了减少财务风险问题，避免企业经济损失，企业需要建设第三方财务工作体系，同时要明确财务风险管理的要素及指标，及时寻找到管理方面的薄弱环节，为风险管控提供基础和标准。第一，了解资金充足率，分析企业核心资本。如果分析后发现企业的资本充足率在 10% 以内，就说明可能存在风险；如果资本充足率达到相应水平，可以采取必要规避市场风险措施。同时在具体的推广融资租赁业务时，对于市场风险展开全面深入的调研分析，了解潜在风险问题，才能具备较高的风险控制能力。第二，准确分析融资租赁标的物，比如所有权与使用权分立、租赁资产预期现金流等，并采取合理有效的应对措施。第三，对即将进入市场的设备投资额展开合理预测与分析，给融资租赁需求做出深入分析，具备较高的风险识别和规范处理能力。第四，严格落实市场调研措施，分析融资租赁交易的需求量，促进转化效率的提高，可以获取更高的经济效益。第五，积极做好相关人员的培训与教育工作，通过提高工作人员的风险意识，在更新工作模式的背景下，让银租联动、投租联动效果的思想，满足多样化建设的要求。第六，分析目前融资租赁交易的特点，发布相应的工作流程和业务形式，提高融资租赁的优势及租赁效果和水平。第七，对国家发布的新政策有足够的了解，对会计、税收制度有足够的了解，并落实监督与管理措施，了解市场发展的趋势，提高煤炭企业的经营管理水平，消除市场风险和问题。

（三）做好操作风险管理

融资租赁煤炭企业应落实风险管理措施，具体如下：第一，对租赁标的物进行专业化管理，掌握目前租赁主要模式，并积极有序地组织进行从业人员的培训和教育，使得租赁资产保值、增值；能够全面保护租赁债券，减少业务开展时给经济造成损失，能在一定的范围上达到市场的发展需求，同时在操作风险管理过程还需要预测各种问题。第二，针对一些特定的行业需要将标准提高。就目前看来，一些特征行业的设备机械准入制度不断提升，有着明确的法律规定，所以在进行融资租赁业务开展的环节，必须严格落实国家相关的法律法规标准，使得设备生产更加正常化，以营造出更高的投资效益。还要严格落实承租人资质审查，落实审核措施，防止出现市场风险问题。第三，承租煤炭企业生产经营活动落实全面监管的措施，监控是否存在污染、安全隐患等问题，防止因为管理不善而导致的法律风险问题。因此，融资租赁煤炭企业应严格落实煤炭企业的违规、违法形式监督检查，消除债权、物权方面的

风险，规避风险，保护企业的合法权益。

（四）做好政策风险管理

就目前看来，在融资租赁行业不断发展的过程中，双轨制给企业的影响比较大，多头监管的问题非常常见。在我国银保监会不断发布新的制度与措施之下，给融资租赁煤炭企业提供了良好的发展环境，其中相关规范指出，担保、向第三方机构转让应收账款等非租赁业务的相应经营业务变得更加的规范，同时相关的政策指出，租赁公司的融资租赁与其他租赁资产需要超过总资产的 60%，通过这种政策措施的实施能够让各项工作有序开展。此外，针对一些空壳企业及失联企业也进行了相关的整顿处理，结合企业情况采取合理应对措施，落实监督与管理工作，实现监管水平的全面提高。确定监管工作责任，金融监管部门应对融资租赁煤炭企业规模、风险进行管控，实现分类管理措施，应充分做好名称变更、营业场所、注册资本、股权结构方面的管理，使得市场秩序更具规范化，防止存在投机倒把的情况。以目前我国的税收政策为出发点，国家应从实际情况出发，合理减免融资租赁煤炭企业税负额度，适用于不同的优惠措施。对于融资租赁目前税率较高的情况，国家税务部门应及时采取调整措施，使得租赁措施有效落实，达到税收标准的公平性。此外，国家建设相应的监管机构，确定监管责任，明确监管任务，突破原有机制的束缚，才能更好地促进融资租赁业务的全面发展。

结 语

综上所述，现代煤炭企业的经营中，融资租赁业务的开展有助于企业的发展，而这种业务形式呈现出多样化的趋势，但是也有一定的风险。因此，企业必须重视风险分析与管理，提升风险管控水平，才能在租赁市场获取有利地位，也会规范化管理融资租赁业务，产生较高经济效益，推动煤炭行业稳步发展。

参考文献：

- [1] 洪伟. 融资租赁企业的资金管理策略[J]. 中国外资, 2021(20): 78-79.
- [2] 吴玉娜. 融资租赁企业业财融合实践路径思考构建[J]. 全国流通经济, 2021(28): 181-183.
- [3] 朱琳. 新租赁准则对企业财务管理的影响[J]. 当代会计, 2021(17): 79-81.
- [4] 彭奇瑞. 企业集团下设融资租赁公司在财务管理中的作用[J]. 中国中小企业, 2021(09): 189-190.
- [5] 张敏. 新租赁准则实施对企业的影响及应对策略[J]. 企业改革与管理, 2021(14): 215-216.