

融资租赁公司的融资困境与化解之道分析

张秀渝

重庆市交通设备融资租赁有限公司，重庆 401121

DOI:10.61369/ER.2025070024

摘 要： 本文深入剖析融资租赁公司融资困境的具体表现，结合行业实际提出可落地、接地气的化解策略，涵盖拓宽融资渠道、降低融资成本、完善风险防控、强化政策与行业支撑等方面，为融资租赁公司突破融资瓶颈、实现高质量发展提供实践指引，同时为行业健康发展提供参考。

关 键 词： 融资租赁公司；融资困境；融资渠道；融资成本；信用风险

Analysis of Financing Dilemma and Solution of Financial Leasing Company

Zhang Xiuyu

Chongqing Transportation Equipment Financial Leasing Co., Ltd., Chongqing 401121

Abstract： This paper provides an in-depth analysis of the specific manifestations of financing challenges faced by financial leasing companies. Based on industry realities, it proposes practical and actionable solutions, including expanding financing channels, reducing financing costs, enhancing risk prevention and control, and strengthening policy and industry support. These strategies aim to help financial leasing companies overcome financing bottlenecks and achieve high-quality development, while also offering valuable insights for the healthy growth of the industry.

Keywords： financial leasing company; financing difficulties; financing channels; financing costs; credit risk

引言

经过四十余年发展，融资租赁行业已成为我国金融业的重要支柱之一，与银行、信托、保险、证券业协同发力，助力实体经济发展。融资租赁以“融资+融物”的独特模式，为企业提供灵活的融资路径，尤其为中小微企业解决设备采购、资金周转难题提供了重要支持。截至2024年6月，我国融资租赁企业总数达到8671家，注册资本总额2.61万亿元，融资租赁业务总量约3.5万亿元，行业规模稳步发展。但繁荣背后，融资困境始终是困扰融资租赁公司发展的核心痛点。

一、融资租赁公司的融资困境分析

（一）资金来源受限

从行业整体来看，融资租赁公司的资金来源主要依赖股东注资、利润滚存和外部融资，其中内源融资占比极低，仅为5%~10%。对于民营融资租赁公司而言，内源融资的限制更为突出，相较于央企、地方国企控股的租赁公司，民营租赁公司难以获得股东持续的资金支持，截至2023年6月，占全部融资租赁企业85.18%的民营控股融资租赁企业，总资产仅占行业总资产的30.17%，资金实力差距显著。

外部资金的获取对多数融资租赁公司来说并不容易，自身规模不够、信用评级不高，让它们很难通过资本市场补充权益资本。部分企业还受集团总部政策约束，上市、增发这些拓宽资金来源的方式，根本无法自由开展。这种资金来源的局限，直接限

制了业务规模扩大，也让企业抗风险能力难以提升。

（二）融资成本高企

融资成本高是融资租赁公司绕不开的融资困境，直接挤压企业盈利空间，严重时还会影响部分企业正常运营。当前融资租赁公司融资成本普遍偏高，中小规模、民营背景的企业，面临的融资压力更是突出，融资成本一直处于高位。2023年融资租赁公司发行债券加权利率降到3.39%，比2022年略低，但这个数据大多集中在大中型、资质优良的租赁公司身上。多数中小型融资租赁公司的融资成本没什么变化，依旧居高不下，像银行保理融资、资产证券化这些方式，成本普遍都在6%~8%。

（三）融资渠道单一

融资渠道单一和资金来源受限关系很紧密，但两者侧重点不同，融资渠道更偏向外部融资路径的局限，这也是当前融资租赁公司都要面对的难题。目前我国融资租赁公司的融资渠道，还是

以传统方式为主，多元化程度远远不够，想形成稳定又灵活的资金供应体系并不容易。银行贷款是它们最主要的外部融资渠道，整个行业里占比超过60%，多数融资租赁公司都过度依赖这一渠道，形成了“一企独大”的融资格局。和金融租赁公司比起来，融资租赁公司不能通过吸收股东存款、同业拆借等方式筹措资金，融资渠道更窄，只能依靠银行借款、资产专项计划等有限几种方式。2024年1至6月，融资租赁公司债券发行规模有4065亿元，部分大中型租赁公司也尝试通过债券发行、资产证券化拓宽渠道，但这类融资方式对企业经营状况、信用评级要求极高，多数中小型、民营租赁公司根本达不到准入标准。至于同业保理、票据融资这些新型融资渠道，探索的广度和深度都不够，没法起到有效的补充作用，融资渠道单一的现状，短期内很难改变。

（四）信用风险与担保问题

信用风险突出、担保体系不完善，让融资租赁公司的融资困境雪上加霜，最终形成“风险高一融资难一成本高”的恶性循环。融资租赁公司的业务特性，决定了它们本身就要面对较高的信用风险，而信用风险的存在，也让金融机构在提供融资支持时更加谨慎。部分融资租赁公司的租赁项目，集中在政府平台类、基础设施类，这类项目的租赁物变现难度大，还存在合规性问题，有些银行已经明确拒绝，以此类租赁物为标的开展保理融资业务。而且受经济环境影响，承租人的还款能力有所下降，这也导致融资租赁公司的资产不良率上升，让信用风险进一步加大。

担保体系不完善则进一步加剧了融资难度。多数融资租赁公司缺乏有效的担保方式，自身资产规模有限，难以提供足够的抵押物；同时，行业内专业的担保机构数量较少，担保机制不健全，部分担保机构的担保条件苛刻、费用偏高，难以发挥实质性的担保作用。金融机构为规避风险，往往会提高授信门槛、降低授信额度，进一步压缩融资租赁公司的融资空间。

二、化解融资租赁公司融资困境的策略建议

（一）拓宽融资渠道

1. 推进资产证券化

资产证券化是破解融资租赁公司资金流动性不足、拓宽融资渠道的有效路径，能够将流动性较差的应收融资租赁款转化为可流通的证券，实现资金快速回笼。融资租赁公司应高度重视资产证券化业务，结合自身业务特点，积极推进相关业务落地。

具体而言，融资租赁公司可从三方面发力：一是提升自身资本实力和信用评级，通过增资扩股、优化资本结构等方式，获得资信评级机构更高的信用评级，为资产证券化奠定基础。二是改善业务交易结构，逐步降低售后回租业务占比，推动直接租赁模式发展，聚焦实体企业优质项目，培育高质量的底层资产，提高资产证券化产品的市场认可度。三是加强同业交流，借鉴优秀企业发行资产证券化产品的经验，降低发行难度和成本，2024年上半年，融资租赁公司发行结构化产品1535亿元，这类产品可作为重点探索方向。

2. 深化银行保理合作与银团贷款

银行仍是融资租赁公司最重要的融资合作方，在拓宽融资渠

道的同时，不能忽视与银行的合作，应通过深化合作、创新模式，提升融资效率、降低融资约束。保理融资和银团贷款是适合融资租赁公司的两种合作模式，值得广泛推广。

在保理合作方面，融资租赁公司应加强与银行的沟通对接，规范租赁项目管理，完善应收租金的确权流程，提高保理融资的通过率。同时，可探索与多家银行建立长期合作关系，开展批量保理业务，降低单笔业务的融资成本。在银团贷款方面，对于大额资金需求，可联合多家银行组建银团，分散融资风险，同时提升自身议价能力，争取更优惠的贷款条件，缓解单一银行授信不足的问题。

3. 探索互联网金融融资模式

随着数字经济的发展，互联网金融为融资租赁公司拓宽融资渠道提供了新的可能，能够打破传统融资模式的地域限制、门槛限制，为中小型、民营租赁公司提供更多融资选择。融资租赁公司应积极拥抱互联网金融，探索适合自身的融资模式。

可重点探索与合规互联网金融平台、金融科技公司的合作，开展线上融资业务，简化融资流程、提高融资速度。例如，通过互联网金融平台开展小额债权转让业务，将零散的应收租金打包转让，快速回笼资金；借助金融科技公司的技术支持，实现融资申请、审核、放款等流程线上化，提升融资效率。同时，可利用大数据、区块链等技术，优化自身的风险管控能力，提高互联网金融融资的可持续性。

（二）降低融资成本

1. 优化公司治理结构，提升信用评级

融资成本的高低与企业自身资质、信用评级密切相关，提升自身信用评级，是降低融资成本的核心抓手。融资租赁公司应从优化公司治理结构入手，完善内部管理体系，提升企业核心竞争力和信用水平。

一方面，要完善公司治理结构，明确各治理主体的职责边界，健全风险管理、资金管理、合规管理等内部管理制度，规范业务操作流程，提高企业运营的规范化水平。另一方面，要加强财务管理，优化资本结构，合理控制负债规模，提高自有资金占比；同时，注重租赁项目的风险管控，降低资产不良率，提升企业的盈利能力和抗风险能力，为提升信用评级奠定基础。信用评级提升后，可有效降低金融机构的风险溢价，争取更低的贷款利率和融资费用。

2. 加强与金融机构谈判，争取优惠条件

融资租赁公司应主动提升自身的议价能力，加强与金融机构的沟通谈判，争取更优惠的融资条件，直接降低融资成本。谈判过程中，融资租赁公司完全可以凭借自身手中的优质项目，还有良好的经营业绩和信用记录，去争取更低的贷款利率、更宽松的还款期限，顺带申请减免部分附加费用^[1]。其实不用只盯着一家金融机构合作，多和几家建立合作关系，就能形成良性竞争，利用不同金融机构的融资优势，挑出最适合自己的融资方案。要是和某些金融机构有长期合作基础，还能争取建立战略合作伙伴关系，这样就能获得更有针对性的融资支持和优惠政策，最终实现双方互利共赢。

（三）完善信用风险防控与担保体系

1. 建立健全信用风险评估与管理体系

融资租赁公司想缓解融资困境，就得先做好信用风险防控，这是获得金融机构信任的关键，毕竟信用风险本身就制约着它们的融资。所以融资租赁公司必须建立健全信用风险评估与管理体系，把风险管控落实到每一个环节。

在租前阶段，应构建完善的客户筛查体系，加强对承租人的资质审查，通过多渠道、多维度收集承租人的经营状况、财务状况、信用记录等信息，建立承租人信用档案，准确评估承租人的还款能力和信用风险，杜绝优质客户准入。在租中阶段，要规范合同签订流程，明确双方的权利和义务，加强对租赁项目的跟踪监测，及时掌握承租人的经营动态和租金支付情况，发现风险及时预警。在租后阶段，要加强租金催收管理，建立分级催收机制，对逾期租金及时采取催收措施；同时，完善租赁物处置流程，提高租赁物的变现能力，降低风险损失。

2. 加强与担保机构合作，创新担保方式

完善的担保体系能够有效降低金融机构的融资风险，帮助融资租赁公司提升融资成功率、降低融资成本。融资租赁公司应加强与担保机构的合作，同时积极创新担保方式，破解担保难题。

一方面，要主动对接专业的担保机构，建立长期稳定的合作关系，借助担保机构的担保能力，提升自身的融资信用，争取金融机构的授信支持。在选择担保机构时，要注重其资质和实力，避免选择担保条件苛刻、信誉不佳的机构^[2]。另一方面，要创新担保方式，打破传统抵押物担保的局限，探索以租赁物抵押、应收账款质押、股权质押等多种担保方式相结合的担保体系；同时，可尝试开展“租赁+保险”试点，通过信用保险为租赁业务增信，降低信用风险，进一步提升融资能力。

（四）政策支持与行业自律

1. 政府出台相关扶持政策

外部政策支持是融资租赁公司化解融资困境的重要保障，政府应结合行业发展实际，出台针对性的扶持政策，为融资租赁公司营造良好的融资环境。当前，行业发展面临诸多融资约束，亟需政策层面的引导和支持^[3]。

政府可从三方面加大扶持力度：一是出台专项财税政策，对深耕中小微企业、绿色产业的融资租赁公司，给予企业所得税减免、财政补贴等优惠，降低企业运营成本和融资成本；同时，优化融资租赁公司的税收征管流程，减轻企业税收负担。二是完善监管政策，在严格监管的同时，适度放宽融资限制，简化融资租赁公司发行债券、开展资产证券化的审批流程，降低准入门槛，支持更多中小规模租赁公司拓宽融资渠道。三是建立政府引导基金，为融资租赁公司提供资金支持，同时搭建“政府-证券公司-商业银行-融资租赁公司”常态化对接协作机制，重点满足融资租赁公司的融资需求。

2. 加强行业自律，规范市场秩序

行业自律是规范融资租赁行业发展、缓解融资困境的重要举措，通过加强行业自律，能够提升行业整体信用水平，规范市场秩序，增强金融机构对行业的信任度。融资租赁行业协会应发挥主导作用，推动行业自律建设。

一方面，要制定完善的行业自律准则，规范融资租赁公司的经营行为，明确融资业务的操作规范，杜绝违规经营、恶性竞争等行为，提升行业整体规范化水平。另一方面，要加强行业信用体系建设，建立融资租赁公司信用评级体系和信用档案，对信用良好的企业进行表彰和推广，对失信企业进行惩戒，引导企业重视信用建设。同时，要加强行业培训和交流，提升融资租赁公司的经营管理水平和风险管控能力，推动行业整体高质量发展，为缓解融资困境奠定行业基础^[4]。

三、结束语

融资租赁公司的融资受到的影响是多方面的，既有企业自身经营管理以及资本实力等内部因素，也有市场环境等外部因素的制约。摆脱这些困境不是无法破解，关键就在于找准问题的根源，拿出针对性的化解策略，多维度突破融资瓶颈。随着行业不断发展、政策不断完善，融资租赁公司的融资环境一定会慢慢改善，融资困境也会得到有效缓解，整个行业未来也必将拥有更广阔的发展空间。

参考文献

- [1] 吕莎. 产融结合背景下融资租赁公司高质量发展转型路径研究[J]. 中国市场, 2024, (36): 73-76.
- [2] 杨文莉, 吴雄臣. 融资租赁公司流动性风险管理研究[J]. 商业2.0, 2024, (31): 117-119.
- [3] 李婕妤, 杨新亮. 民营融资租赁公司高质量服务中小微企业研究[J]. 财经界, 2024, (31): 30-32.
- [4] 刘仕华. 高新融资租赁公司融资困境与对策研究[D]. 吉林大学, 2023.