

# W 外资融资租赁公司香港融资业务探讨

李莉

与内地普通融资租赁公司在香港融资额度一般受其净资产限制相比,外资融资租赁公司具有在香港融资额度最高可为其净资产10倍的独特融资额度优势。结合融资租赁企业可以在香港借款、经外汇监管审批结汇后在内地可以直接放款的行业特点与监管要求,外资融资租赁公司利用香港中资银行内地直贷业务,更容易借助于香港国际金融中心的优势,方便快捷地获得低成本大额资金,切实降低财务费用,有效解决企业融资问题。

## (一) 融资业务流程

随着内地中资银行纷纷进驻香港这个国际金融中心,在各中资银行总行协调下,中资银行内地分行同香港分行之间的联系越加紧密,协同合作机制越来越完善。因此,外资融资租赁企业应充分利用内地分行与香港分行的整体业务联动,打通香港融资通道。融资具体流程如下:

1. 申请授信额度。融资租赁企业(以下简称“申请人”)在确定融资额度后,在资本金出资到位的情况下,向中资银行内地分行递交业务申请,由其核定开立融资性保函或备用信用证的授信额度,同时向其关联的香港分行转递申请人的授信资料,由香港分行对申请人按照香港金融管理局的有关要求核定内地直贷业务贷款授信额度。

2. 签订借款合同。内地分行和香港分行已经初审通过的内地直贷业务授信额度经总行审批通过后,申请人与香港分行签订借款合同。目前香港分行对融资租赁企业内地直贷业务2~3年期美元报价一般为Libor+3%,大大低于国内贷款利率水平。

3. 办理外债签约登记。申请人在同香港分行签订借款合同后的15个工作日内,应到企业所在地外汇局办理外债签约登记手续,外汇局根据有关规定审核后发给借款人加盖资本项目业务印章的《境内机构外债签约情况表》。

4. 开立融资性保函。申请人凭外汇局出具的《境内机构外债签约情况表》,向内地分行申请在香港分行直贷业务授信额度内开立的以其香港分行为受益人的融资性保函或备用信用证。目前内地分行对不同信用等级的客户按照评级标准的高低收取不同的手续费,授信评级越高,手续费率越低。一般来说内地分行对AAA级授信评级客户开立融资性保函收取的手续费等综合费率为至少0.3%。

5. 贷款提取及归还。香港分行在收到融资性保函或备用信用证、内地机构外债签约情况表和申请人提款申请书后放款至申请人在内地分行的外债账户,申请人凭支付命令函和外汇局关于准予结汇的函件提取贷款,办理结汇手续。申请人贷款到

期通过内地分行向香港分行支付贷款本息。之后,凭付息通知书到所在地国税局代缴预扣利息税10%。

6. 注销外债登记。申请人外债余额为零且不再发生提款时,应在办妥最后一笔还本付息之日起一个月内到所在地外汇局办理外债注销登记。外汇局审核通过后,在外债登记证明文件上标注“注销”后将《境内机构外债签约情况表》退还申请人。

## (二) 融资业务中需注意的问题

1. 做好资本结构设计,把握融资额度。目前各中资银行香港分行开展的内地直贷业务是指在内地有“投注差”(内地商务主管部门批准的企业投资总额与注册资本之间的差额)的外资投资企业向中资银行内地分行申请开立同一银行香港分行的融资性保函或备用信用证,香港分行以此为履约担保,在外资投资企业的“投注差”外债额度的余额之内向其直接发放人民币或美元贷款的业务。按照国家外汇管理局的外债管理规定,内地银行开出的融资性保函或备用信用证的担保额度应根据外资融资租赁公司提供的上年度经审计的报表,首先计算出企业上年度末风险资产总额(A),然后再计算企业净资产的10倍(B),然后将(B-A)作为新年度期间该企业可新借外债的余额的最高限额。因此,外资融资租赁公司应充分了解并掌握国家有关外汇政策规定,



# 军工企业资金管理优化分析

■ 谭昕 付博

## (一) 军工企业资金管理的优化途径

近年来,军工企业一般通过“现金流预算”确定资金流量,通过“冻结指标”确保当月执行率,建立“资金统筹、优化存量”的基本模式,但是较少从企业整体上进行资金运作。笔者基于军工企业资金运作的6个条件,从优化路径上提出6点建议。

1. 紧跟国家政策,关注利率变化。深入了解国家政策,获知利率上升或下降的动态信息,在此基础上进行资金筹划,避免机会成本损失。

2. 优化资金结构,降低活期存

量。根据上级来款和下游支付规律,进行存款结构的调整,使每个月均有存款到期、到期后立即支付,充分利用定期存款的收益性和活期存款的流动性,建立“阶梯型”的存款结构。

3. 编制月度预算,筹划支付节点。在现金流预算的基础上,将年度预算分解至月度,建立滚动预算机制,统筹报销指标、资金指标,将应收和预付政策、存货管理政策融入到资金管理过程中,建立月度资金考核制度,提高计划的执行率。

4. 规划商业信用,增加资金存量。商业信用是企业在商品或劳务

交易中以延期付款或预收货款方式进行购销活动而形成的借贷关系,是企业之间的一种直接信用行为。军工企业可通过梳理来款链和支出链,进行来款客户和下游单位分类治理,通过ABC分类法,在保证商业信用的前提下,提高资金链的整体增值作业水平。

5. 优化价值链,实现财务链和业务链匹配。军工企业资金价值链一般由“上游来款—下游合同签订—与下游报销—任务完成—与上游结算—对下游付款”组成。军工企业财务周期是指经费的“来款—报销—结

做好公司资本结构设计,测算好业务量与融资额度,评估自身担保资源,充分发挥其以相对较少的资本金就能取得较高外债额度的优势。

2. 提供内地有效担保。外资融资租赁企业要想办理内地直贷业务,在测算融资额度后,就必须办理与此融资额度相匹配的中资银行内地分行认可的担保或抵押手续。因此,外资融资租赁企业应充分挖掘企业自身及各股东的担保资源,争取在各银行取得较高授信评级,增加银行授信额度,降低开立融资性保函或开立备用信用证的手续费率,提供与香港融资额度相匹配的担保函或抵押品,以达到中资银行直接放款的要求。

3. 把握融资时机。香港资金流动自由,融资成本与美国、欧盟及日本等发达经济体紧密相关,尤其同美国资本市场利率水平大体保持同步变化。因此,外资融资租赁企业在香港通过内地直贷业务进行长期融资时,需紧密把握国际经济动态,对美国利率市场变化情况有一个预判,合理确定融资时机,争取在美联储加息前或降息后在香港进行低成本融资。

4. 规避汇率风险。按照国家外汇管理局的有关规定,外资融资租赁企业在香港进行长期融资时,可以通过内地经批准设立的外债账户贷款美元或人民币。因为外资融资租赁公司在内地开展具体业务时,一般是以

人民币结算,因此如果长期贷款本金为美元时,企业应充分考虑美元汇率波动带来的企业财务成本对企业收益的影响。目前香港各中资银行都有丰富的锁定汇率波动幅度的产品,各家银行报价为综合成本每年0.5%~2%不等。因此,外资融资租赁企业在香港进行外币融资时应不断提升自身的议价能力,根据企业融资目标和风险偏好管理水平,提前选择适合自身融资规划的规避汇率风险的产品,并将规避汇率风险的成本统筹计入融资成本中,以真实全面地测算好融资成本水平。■

(作者单位:山东省千佛山医院)

责任编辑 周愈博