

當前企業運用融資租賃理財之探討

淡江大學副教授 潘 玉 葉

一、前 言

近年來我國企業由於受到外界經濟環境急劇變化的衝擊：諸如國際貨幣制度的陷於混亂，國內消費者需求改變消費結構的型態，環境管理法規影響工業地區的設置，技術突破相對減少……等等的威脅，由於這些問題的存在，要維持過去經濟快速成長變得愈來愈難；因應之道則要在生產、行銷、財務和勞工管理上加強控制，來提高管理資源（如勞動生產力、現金流量及工程技術之使用效率），致力於新產品和新技術的開發、產品的多角化、高級化以及人才的培育。在財務管理的控制上，我國由於資本市場功能尚未能充分發揮，致一般企業的財務結構均欠健全，各企業大多祇能向金融機構貸得短期資金，而企業界又需大量長期資金來供應其擴充固定設備，於是常將短期資金作長期使用，造成營運資金短絀現象，這是開發中國家企業常易遭受週轉不易的主要因素；也正是我國企業財務結構不健全的主因。因此要加強財務管理應付經濟環境逆流，則財務結構之健全也就成了企業經營的當務之急。

近年來融資租賃（Financial Leasing）業務之發展極為迅速，已成為二次世界大戰後一項新興的行業。而所謂融資租賃就是指企業要購置機器設備時，租賃公司不以資金貸放，而直接出租機械設備的一種「融物」形式的方法。此種融物代替融資，無異使企業獲取新的資金來源，而有彈性地達到籌措機械設備的目的。這對中小企業及新興產業來說是一種較以往銀行的融資容易爭取也容易接受的資金來源。由於我國目前的經濟環境背景，非常適合此種行業的發展，所以租賃公司在我國也就如雨後春筍般的出現。

為了對企業運用融資租賃作為理財工具，有進一步的瞭解，本文針對下列四點作一扼要的探討：

1. 融資租賃的意義與發展。
2. 融資租賃對企業理財的助益性。
3. 目前企業運用融資租賃之現況。
4. 融資租賃未來發展之評估與展望。

期能瞭解企業運用融資租賃之現況及所遭遇之困難，提出建議，俾有助於租賃業務之順利拓展，並有益於企業的經營管理。

二、融資租賃的意義與發展

1. 融資性租賃的意義

融資性租賃——主要係指企業於購置機器設備時，租賃公司以資金貸放，而直接出租企業所需之機器設備而言；亦即當承租人需要某種動產或不動產時，經與租賃公司簽訂租賃契約，由租賃公司直接購入所需之資產設備，轉租承租人，以取代承租人向金融機構貸款購買設備。一般在租賃存續期間有幾個特點：(1)承租企業不能要求解約，(2)須負擔租賃標的物之維護、修繕、保養及管理，(3)於租期屆滿時，承租企業可以較低價格將該機器設備購入，此三點與一般營業性租賃（Operating Lease）不同。在租賃公司方向所收取的租金包括：(1)購買出租之機器設備所用的資金（須扣減租期屆滿時機器設備之殘值），(2)該資金應付的利息，(3)手續費等三項，因為十分類似分期付款方式的融資，故租賃公司具有金融機構的特徵，但其作業程序又與銀行辦理分期付款方式的融資不盡相同。茲以圖示融資性租賃的一般過程：（註一）

註一：宮內義彥，租賃知識，國泰信託叢書，民國65年7月，P. 23。