

降低我国高校融资成本的途径探讨

赵善庆(教授)

(无锡商业职业技术学院 江苏无锡 214153)

【摘要】近年来,高校大规模扩招,大搞建设,资金缺口巨大,巨额融资成本已成为高校的沉重负担。本文探讨了降低高校融资成本的几个主要途径,以期为高校资金管理提供参考。

【关键词】高校融资成本 融资租赁 委托贷款 政策银行贷款

高校负债从理论上讲大体包括银行贷款、融资租赁、委托贷款、信托融资、基建欠款等。从实际操作上看主要包括银行贷款、融资租赁。高校融资成本就是高校通过银行贷款、融资租赁等获得资金而产生的费用。据《南方都市报》在2010年5月21日报道的《国家中长期教育改革和发展规划纲要》,该纲要主要起草人、教育部教育发展研究中心主任张力认为,“保守估计当前全国高校负债高达5 000亿~6 000亿元”,其中应有90%为银行贷款。据笔者统计,包括利息、中间业务费、担保费、承兑汇票贴现净费用等在内的银行贷款成本分别是:名校5.42%/年,普通本科高校6.9%/年,专科高校11.43%/年,高校银行贷款成本每年大体在368.4亿元到444.09亿元之间。而这只是银行贷款成本,与之相比还有费用更高的融资租赁。可见,融资成本已成为高校的一大支出项目,应引起高校乃至全社会的重视。

一、从融资租赁转为银行贷款

高校融资租赁是一种集融资与融物为一体的融通手段。高校进行新校区建设、购置设备及购买图书等,需要向融资租赁公司筹措资金时,融资租赁公司会根据高校的要求和选择,与供货方签订购买合同,并与高校签订租赁合同。融资租赁公司负责融通资金支付供货方货款,为高校提供所需设备,高校定期偿付租金,以获得设备及图书等资产使用权。一项融资租赁合同通常涉及高校、融资租赁公司、供货方等三方,并由两个合同构成的交易。优点是不仅可以分期付款,而且每期所付租金数额及间距比较灵活;融资租赁快,手续简便;无须提供担保等。因此,在高校无法从银行获得贷款时,不仅愿意通过融资租赁公司筹措资金,而且在实际操作中已变成了形式上是融资租赁,实际上纯为借款的状况。

但高校融资不能图方便省事而大量通过融资租赁公司筹措资金,租赁只能作为银行贷款的一种补充乃至无奈的选择。主要原因是通过向融资租赁公司筹措资金的成本明显高于向银行贷款的成本。一般情况下,融资租赁成本会高于银行贷款。因为租赁会存在手续费、保证金等其他费用或资金占

用。同时,租赁每期等额支付的租金,都是由部分本金和利息组成。如果加权平均计算,在租赁期内,高校占用融资租赁公司的资金会逐渐递减,也就是高校占用融资租赁公司的本金加权平均后少于租赁开始日的本金,而贷款可以在期限内占满。另外,付息时间不同也会影响资金成本,如果贷款是到期还本付息,而租赁随着租金支付本金、利息,高校就不会取得后付利息的效果。因此,融资租赁的实际利率会高于名义利率,一般也高于贷款利率。

如租赁设备1 000万元,首付款20%,保证金10%,利率上浮50%,租赁期3年,手续费3%,其综合成本不是 $6.56 \times 1.5 / 100 + 3\% = 12.84\%$ /年。因为实际上由于租赁公司收取了10%的保证金,而保证金也是要收取利息和手续费的,所以如果粗略估算的话,12.84%要再除以0.9,即14.27%/年,才是融资租赁的综合成本。而实际上有人认为会在15至16%。甚至有人认为租金总额通常要高于设备价款的30%。因此,融资租赁的租金通常比举借银行借款或发行债券所负担的利息要高得多。

那么实际情况如何呢?据笔者亲历,高校通过融资租赁公司筹措资金的成本在14%/年左右。而银行贷款成本名校5.42%/年,普通本科高校6.9%/年,专科高校也不超过11.43%/年。融资租赁在名校与普通本科高校产生的可能性不大,主要发生在专科高校,而据作者推算专科高校贷款为1 388~1 688亿元,如果其中有10%的融资租赁,则融资租赁金额即达138.8~168.8亿元。如果将融资租赁转为银行贷款,并仍按11.43%/年计算,则可以减少高校融资成本3.567 2亿~4.338 2亿元。因此,高校要千方百计从融资租赁公司中退出,即使不能用自有资金归还,也应当转为银行贷款。从而达到在融资规模未变的情况下降低高校融资成本的目的。

二、从商业银行贷款转向政策银行贷款

我国现有政策性银行包括中国进出口银行、中国农业发展银行、国家开发银行等三家银行。为什么高校贷款要从商业银行转向政策银行呢?原因有两条:

一是政策性贷款利率优惠。政策性银行具有指导性、非盈

利性和优惠性等特殊性,在贷款规模、期限、利率等方面提供优惠。其大部分贷款利率低于同期储蓄存款利率,期限多在5年以上,有的长达20年。如2012年9月14日公布的最新存款基准利率:三年期为4.25%/年(天津银行、宁波银行、渤海银行等4.675%/年),五年期为4.75%/年(天津银行、宁波银行、渤海银行等5.225%/年)。另据作者推算,高校银行贷款成本名校5.42%/年,普通本科高校6.9%/年,专科高校11.43%/年。如果将名校从商业银行贷款转向政策银行贷款的话,即使五年期最高的5.225%/年也低于名校贷款成本5.42%/年的水平,我们按此利率及名校贷款336亿元计算,则可以减少融资成本6552万元。普通本科高校贷款为2776~3376亿元,如果将其中的一半从商业银行贷款转向政策银行贷款,并仍按五年期最高的5.225%/年计算,则可以减少融资成本2.3249~2.8274亿元。专科高校贷款为1388~1688亿元,如果其中20%的从商业银行贷款转向政策银行贷款,并仍按五年期最高的5.225%/年计算,则可以减少融资成本17.2251~20.9481亿元。

二是政策性银行贷款的保障优惠。政策性银行贷款多为信用贷款和担保贷款。我国名校贷款多为信用贷款。普通本科高校贷款估计有一半以上为信用贷款。而专科高校贷款则全部为担保贷款。如果将普通本科高校贷款的另外一半及专科高校贷款的一半转为信用贷款,并按担保费1.5%/年计算,则可以减少融资成本31.23~37.98亿元。

那么,在上述三家政策性银行中,由于中国进出口银行主要致力于扩大机电产品和高新技术产品出口以及支持对外承包工程和境外投资项目。中国农发行主要承担国家政策性农村金融业务,代理财政性支农资金拨付,专司粮棉油收购、调销、储备贷款业务等。而只有国家开发银行向城镇化、中小企业、“三农”、教育、医疗卫生和环境保护等社会发展瓶颈领域提供资金支持。因此,高校贷款在从商业银行转向政策银行时,只能选择与国家开发银行合作。

三、引入新的银行进行合作

如果高校贷款在已有合作银行中的贷款成本难以下调时,高校领导及财务部门要在贷款总额不变的情况下,利用银行之间的竞争关系,积极寻求新的银行,将其引入进行合作。其前提是新的合作银行只要其贷款成本低于现有合作银行中任何一家的贷款成本时,就将原合作银行予以置换。总之,一切都要遵循成本效益原则,即以较少的成本支出最大限度地获得银行贷款,提高管理效益。

四、高校可以开展委托贷款

根据《关于商业银行开办委托贷款业务有关问题的通知》(银办发[2002]100号)文件精神,委托贷款是指由政府部门、企事业单位以及个人等委托人提供资金,由商业银行(受托人)根据委托人确定的贷款对象、用途、金额、期限、利率等代为发放、监督使用并协助收回的贷款。委托贷款主要涉及到以下几笔费用的支出:首先是委托贷款手续费。其次是每笔委托贷款要按贷款金额的万分之0.5缴纳印花税。最后是介于央

行规定的存、贷款基准利率区间内的贷款利率。由于上述三项费用大体不会超过贷款基准利率,使高校可借到比银行同期贷款利率低且利率稳定的资金,所以,高校可适当开展委托贷款以减少银行贷款成本。

五、高校要合理利用资金闲置差

高校资金闲置差是指在收支两条线下,财政对公办高校的预算金额上年度确定后,在下一年度的使用上存在着一定的时间差,应合理利用资金闲置差。如一所公办高校的全年预算金额为1.2亿元,且假定平均每月申报预算金额为1000万元时,那就意味着在一月份时有1.1亿元闲置资金,在二月份时有1亿元闲置资金,以此类推达十二月份整个预算金额用完时,也就没有了闲置资金。因此,对这部分财政资金如何合理利用就值得研究。笔者思考在一月始份申报预算金额为3000万元,其中将1000万元用于正常使用,另将2000万元用于归还银行贷款。其好处是可以节省2000万元的银行贷款利率。而春节放假前如果需要再重新借贷2000万元。这样以此类推,以达到降低高校银行贷款成本的目的。

六、高校要从商业性担保向合作关系性担保转变

高校银行贷款除名校全部为信用贷款,普通本科高校贷款估计有一半为信用贷款,一半为担保贷款,专科高校贷款则大部分为担保贷款。目前,商业性担保费为1.5%/年。如果将普通本科高校担保贷款及全部专科高校担保贷款的一半转为合作关系性担保,将担保费降至0.75%/年计算,则可以减少融资成本15.61~18.99亿元。因此,高校要利用业主合作关系为学校寻求贷款担保,或寻求有社会责任感的企业家为高校贷款提供担保,高校则在支付0.75%担保费给企业的同时,将某楼以企业名称命名,宣传企业善举,实现双赢。

七、高校要不断提高融资成本的议价能力

对于名校,由于其特殊的社会影响力,加之教育部等部门已开始化解债务,因此,建议名校从目前就与相关银行展开谈判,签订合同规定如果银行贷款成本可降低到某一水平时,将与其展开全面合作,并标明每年日均存款额不低于某一水平。对于普通本科高校,由于其才开始少量归还银行贷款,目前的融资成本议价能力不强。而对于专科高校而言,其融资成本议价能力更差。原因是一些学校虽然已不需大量向银行贷款,但仍处于小缺口与高利息承担阶段,还没有达到开始少量归还银行贷款的阶段,与名校可以大量归还银行贷款的实力不能并论。因此,应针对高校归还银行贷款的阶段,不断提高融资成本的议价能力,争取把高校融资成本控制在合理范围内。

主要参考文献

1. 赵善庆. 降低高校银行贷款成本之思考. 财会月刊, 2012;11
2. 李伯圣. 高校融资渠道与方式创新探讨. 生产力研究, 2007;20
3. 郭海平,倪振文. 融资租赁缓解高校资金困境的作用分析. 中国科教创新导刊, 2009;29