

# 融资租赁行业快讯

## INDUSTRY NEWS OF FINANCIAL LEASING

### 焦点关注

中央金融工作会议的“新提法”与“新信号” ..... 1

### 热点追踪

持续提升金融服务实体经济质效 营造良好的货币金融环境 ..... 7

### 行业纵览

7.74 万亿！转型进入攻坚期，融资租赁韧性突显 ..... 9

官方批复：同意破产！业内首家，目前已停业 ..... 11

### 政策法规

找准功能定位 聚焦主责主业 新规推动金融租赁行业规范发展 ..... 13

### 地方快讯

湖南：航天金租首笔生物天然气项目正式投产发电并网 ..... 16

### 租赁学苑

总局金规 8 号文对商租以及整个行业的影响 ..... 17



## 中央金融工作会议的“新提法”与“新信号”

2023年10月30日至31日，中央金融工作会议在北京举行。

此次会议从全局高度对中国下一步的金融工作、金融监管和金融改革等重大问题和方向“定调”，并作出部署。

据新华社报道，中共中央总书记、国家主席、中央军委主席习近平出席会议并发表重要讲话。中共中央政治局常委李强、赵乐际、王沪宁、蔡奇、丁薛祥、李希出席会议。

由此可见，这次中央金融工作会议的规格高于过往的五次全国金融工作会议，足见中央对金融工作的重视程度。值得注意的是，这是中央金融委员会、中央金融工作委员会组建后，首次召开的中央金融工作会议，凸显了党中央对金融工作的集中统一领导。

记者注意到，这次中央金融工作会议出现了很多新提法。这些新提法释放了金融工作的新信号。

### 加快建设金融强国

会议首次提出，“要加快建设金融强国”；“坚定不移走中国特色金融发展之路，加快建设中国特色现代金融体系”。

上海新金融研究院副院长刘晓春对经济观察网记者表示，中央金融工作会议中“金融强国”概念的提出，表明金融在整个国民经济中的作用和地位愈发重要。这主要体现在两个方面：一是金融在支持实体经济发展中的作用越来越重要；二是金融安全成为国家安全战略的重要组成部分。

中国民生银行首席经济学家温彬认为，加快建设金融强国，必须要建设中国特色现代金融体系。从美欧等发达国家“金融强国”的特征来看，既包括开放的金融市场、丰富的金融产品、完善的金融基础设施等要素，也有所谓的国

际金融规则制定权，以及通过国际结算体系实施长臂管辖等货币霸权。

温彬表示，建设中国特色现代金融体系，实现不同于欧美定义的金融强国，则需要更加突出以人民为中心、以服务实体经济为宗旨，以服务实现中国式现代化为目标，需要提供高质量的国际金融产品，数字化的金融基础设施，为维护国际金融体系稳定，促进各国实体经济发展，实现人类命运共同体作出贡献。

### 提供高质量服务

会议指出，高质量发展是全面建设社会主义现代化国家的首要任务，金融要为经济社会发展提供高质量服务。要着力营造良好的货币金融环境，切实加强对重大战略、重点领域和薄弱环节的优质金融服务。始终保持货币政策的稳健性，更加注重做好跨周期和逆周期调节，充实货币政策工具箱。优化资金供给结构，把更多金融资源用于促进科技创新、先进制造、绿色发展和中小微企业，大力支持实施创新驱动发展战略、区域协调发展战略，确保国家粮食和能源安全等。盘活被低效占用的金融资源，提高资金使用效率。做好科技金融、绿色金融、普惠金融、养老金融、数字金融五篇大文章。

刘晓春认为，做好五篇大文章是建设金融强国，不断满足经济社会发展和人民群众日益增长的金融需求，不断开创新时代金融工作新局面的具体方向和内容。科技金融主要是金融要支持科创企业，支持科技创新，与此前的“科创金融”相比，科技金融的不仅支持科创企业，也包括大的技术改造和创新。

中国首席经济学家论坛理事长、上海市经济学会副会长连平分析指出，就“如何提供高质量的金融服务”这一问题，本次会议重点部署了三个方面：首先，“始终保持货币政策的稳健性”，明确了今后几年我国要坚持稳健的货币政策，各项政策措施不会大起大落，不会搞大水漫灌，将继续保持市场流动性合理充裕，保持货币信贷总量适度、节奏平稳；货币政策更加注重做好跨周期和逆周期调节，增强金融支持实体经济力度的稳定性；通过充实货币政策工具箱，精准施策以应对国内外多重冲击与经济波动。其次，优化资金供给结构，把更多金融资源用于促进科技创新、先进制造、绿色发展和中小微企业，这意

味着结构性货币政策工具将继续聚焦重点、合理适度、有进有退，未来仍将继续加大对重点领域与薄弱环节的金融支持力度。再次，金融要支持国家重大发展战略的实施，尤其是创新驱动发展战略、区域协调发展战略、国家粮食和能源安全等领域，对科技创新及其成果转化、中西部基建、新能源产业链、农业现代化等的发展提供更多的资金支持。此外，金融业自身也要实现高质量发展，重点做好科技金融、绿色金融、普惠金融、养老金融、数字金融等五个领域。

10月25日，中国人民银行官网发布数据显示，截至9月末，结构性货币政策工具合计余额为7.018万亿元人民币。目前，结构性货币政策工具包括支农再贷款、支小再贷款、再贴现三类长期性工具，以及普惠小微贷款支持工具、抵押补充贷款、碳减排支持工具、支持煤炭清洁高效利用专项再贷款、科技创新再贷款等14类阶段性工具。

10月20日，在2023三季度银行业保险业数据信息新闻发布会上，国家金融监管总局普惠金融工作相关负责人表示，截至2023年9月末，全国小微企业贷款余额69.2万亿元，其中普惠型小微企业贷款余额28.4万亿元，较年初增加4.8万亿元。

### 培育一流投资银行和投资机构

会议指出，要着力打造现代金融机构和市场体系，疏通资金进入实体经济的渠道。优化融资结构，更好发挥资本市场枢纽功能，推动股票发行注册制走深走实，发展多元化股权融资，大力提高上市公司质量，培育一流投资银行和投资机构。

温彬认为，“更好发挥资本市场枢纽功能”与第五次全国金融工作会议提出的“要增强资本市场服务实体经济功能”一脉相承，强调资本市场服务实体经济的重要作用。第五次全国金融工作会议以来，我国实现了股票发行的全面注册制，形成了以主板、创业板、科创板和北交所（新三板精选层）为主的多层次资本市场体系，分别服务于成熟期大型企业、成长型创新创业企业、“硬科技”企业和创新型中小企业等不同发展阶段的实体企业。未来应以进一步提

升对实体经济的服务质效为目的，从提升发行审核效率、加强信息披露监管、为重点支持领域开通“绿色通道”等方面继续优化资本市场的枢纽功能。

其次，“发展多元化股权融资，大力提高上市公司质量，培育一流投资银行和投资机构”均为“推动股票发行注册制走深走实”和“活跃资本市场”的内在要求。温彬说，相比第五次金融工作会议提出的“积极有序发展股权融资”，本次会议增加了多元化的要求，VC、PE、IPO、并购重组等融资方式需根据当前不同层次资本市场找准定位，为实体企业提供多元化融资服务。“大力提高上市公司质量”一方面要引入更多优质公司上市，另一方面要严格执行退市新规，完善常态化退市机制，逐步构建出“有进有出、优胜劣汰”的资本市场新生态。

在温彬看来，“培育一流投资银行”要求投资银行在业务体系、综合服务能力、国际化水平和风险对冲等方面进一步提升，以提升注册制下企业上市效率和质量。“培育一流投资机构”是活跃资本市场、优化估值水平的重要方式，要在扩大全国社保、基本养老保险、年金等基金投资范围，支持机构投资者参与上市公司治理，便利专业机构投资运作等方面提供培育机构投资者的环境。

会议指出，完善机构定位，支持国有大型金融机构做优做强，当好服务实体经济的主力军和维护金融稳定的压舱石，严格中小金融机构准入标准和监管要求，立足当地开展特色化经营，强化政策性金融机构职能定位，发挥保险业的经济减震器和社会稳定器功能。

刘晓春认为，现代金融是一个规模为主的金融体系，这和传统的金融体系不太一样，这是为了适应经济发展的需要，所以要大力发展国有金融，做优做强国有金融机构。这并非表示当前不再需要大量的中小金融机构，在整个金融体系支持经济高质量发展当中，无论是支持力度上，还有风险的防范上面，大型金融机构起到压舱石的作用。中小金融机构应立足当地开展特色化经营，总体上不太主张中小金融机构开展大而全的经营模式，更多的还是要立足于当地经济，支持一些特殊群体。

### 全面加强金融监管

金融监管历年以来也是金融工作会议的重点建设方向。此次会议强调，要全面加强金融监管，有效防范化解金融风险。切实提高金融监管有效性，依法将所有金融活动全部纳入监管，全面强化机构监管、行为监管、功能监管、穿透式监管、持续监管，消除监管空白和盲区，严格执法、敢于亮剑，严厉打击非法金融活动。

连平认为，未来几年，全面加强金融监管将成为我国金融工作的重中之重。具体来看，就是要全面强化机构监管、行为监管、功能监管、穿透式监管，持续监管，消除监管空白和盲区，尤其是跨业、跨市场的金融业务，不同类型机构间的交叉业务，非法集资、欺诈销售、操纵市场、信息泄露等违法违规行为，多层嵌套的复杂运行结构或金融产品，各类金融行为的事前事中事后的全过程监管，以及对中小金融机构、地方政府债务、房地产市场等重点风险领域的监管。

连平称，全面加强金融监管，将有助于加快建设中国特色现代金融体系，为我国经济的高质量发展提供一个健康、稳定的金融环境。

会议指出，加强党中央对金融工作的集中统一领导，是做好金融工作的根本保证。要完善党领导金融工作的体制机制，发挥好中央金融委员会的作用，做好统筹协调把关。发挥好中央金融工作委员会的作用，切实加强金融系统党的建设。发挥好地方党委金融委员会和金融工委的作用，落实属地责任。

这意味着地方也要成立党委金融委员会和金融工委，强化地方党委对金融工作的领导，压实防范化解金融风险的属地责任。

### **建立防范化解地方债务风险长效机制**

对地方债问题，会议强调，“建立防范化解地方债务风险长效机制，建立同高质量发展相适应的政府债务管理机制，优化中央和地方政府债务结构。”

东方金诚首席宏观分析师王青表示，2017年第五次全国金融工作会议主要强调遏制增量，即“各级地方党委和政府要树立正确政绩观，严控地方政府债务增量，终身问责，倒查责任”。而本次会议强调的“建立防范化解地方债务

长效机制”则既包括遏制增量，也包括化解存量。

如何建立“长效机制”，王青认为，主要是指要切实防范“一边儿化债一边儿新增”，同时推动平台企业转型，从根本上控制地方债务增长。这意味着尽管当前平台债务风险缓和，融资成本下降，但未来平台企业新增债务将受到更为严格的监管。从根本上说，地方债务源于平台企业承担基建投资职能，在地方政府法定债务限额之外大规模举债融资。解决这个问题的关键是推动平台企业转型，这既包括主体业务转型，也包括彻底剥离平台融资职能。

### 构建房地产发展新模式

对房地产领域，会议提出，“促进金融与房地产良性循环，健全房地产企业主体监管制度和资金监管，完善房地产金融宏观审慎管理，一视同仁满足不同所有制房地产企业合理融资需求，因城施策用好政策工具箱，更好支持刚性和改善性住房需求，加快保障性住房等‘三大工程’建设，构建房地产发展新模式。”

温彬认为，此轮房地产下行周期从2021年7月份开始，房地产投资与销售均表现低迷，对产业链上下游带来较大冲击，部分房企现金流风险逐步显现，且具有较强的传染性，甚至已波及金融体系，引发坏账风险。针对此，一方面，中央金融工作会议提出，要“健全房地产企业主体监管制度和资金监管，完善房地产金融宏观审慎管理，一视同仁，满足不同所有制房地产企业合理融资需求”，后续房企的中短期债务重组或将是缓解企业偿债燃眉之急、化解房地产市场风险的一个关键突破口，也有助于完成“保交楼”任务；另一方面，中央金融工作会议提出，地产调控需“因城施策，用好政策工具箱，更好支持刚性和改善性住房需求，加快保障性住房等三大工程建设，构建房地产发展新模式”，未来部分城市需求端政策有望进一步放松，土地供应也有望进一步增加，从而带动市场预期改善。

### 推进金融高水平开放

会议指出，要着力推进金融高水平开放，确保国家金融和经济安全。坚持

“引进来”和“走出去”并重，稳步扩大金融领域制度型开放，提升跨境投融资便利化，吸引更多外资金融机构和长期资本来华展业兴业。

连平认为，下一步，可能从三个方面发力，持续推动金融高水平对外开放。一是完善“准入前国民待遇+负面清单”的管理模式，形成系统性、制度性的开放局面，逐渐与国际规则相融合。二是优化营商环境，在扩大市场准入的基础上，特别重视优化准入后的政策安排与便利。三是提升金融管理能力，使之与开放水平相匹配。当前国际经济金融形势瞬息万变，全球金融风险频发，要防止外部金融风险对国内产生冲击，形成“宏观审慎+微观监管”两位一体的金融管理体系

会议强调，要增强上海国际金融中心的竞争力和影响力，巩固提升香港国际金融中心地位。

刘晓春认为，这其中要特别重视上海国际金融中心的建设，应将其打造为人民币国际清算中心，人民币跨境投融资中心，全球人民币资产交易中心以及全球人民币资产定价中心。

“未来，我国要进一步融入全球化、进一步推进高水平制度型开放，势必就要有一个本土的、强大的国际金融中心。”刘晓春进一步解释道，在这一过程中，香港国际金融中心的作用事实上也在发生变化，从过去的“引进来”向“双向通”发展，连接中国与世界，真正发挥“桥梁”的作用。

(2023-11-01《经济观察报》)



## 持续提升金融服务实体经济质效 营造良好的货币金融环境

《国务院关于金融工作情况的报告》(以下简称报告)10月21日发布，报告显示，金融进一步提升对实体经济的服务质效，为经济回升向好营造良好的货币金融环境。



在四川成都的一家医疗器械制造企业，生产线火力全开，每年有 12 亿袋(瓶)输液药品从这里走向全世界。企业副总经理赖德贵说，这背后离不开金融赋能。

赖德贵表示：“我们研发投入快速增长，工程建设必须快速推进，而我们的研发投入根本不可能有所推迟，否则就会落后。在这种情况下，银行伸出援手，给我们大量资金支持，使我们顺利渡过难关。”

兴业银行成都分行战略客户部总经理胡亚兰说，他们创新推出“技术流”授信评价体系，通过知识产权、科创水平、获得奖补、产学研等多维度考察企业，将技术“软实力”转化为融资“硬通货”。

胡亚兰继续说：“所有科创类企业成长周期都很长，它要不断进行研发投入创新，而我们很早就会发掘和发展科创类小微企业，给它一些特殊政策。我们更多关注企业有没有核心竞争力，从而在它没有任何现金流或发展情况下给予一些资金支持。”

最新发布的统计数据显示，金融支持科技创新力度不断加大。

国家金融监督管理总局统计信息与风险监测工作相关负责人刘志清表示：“银行业保险业持续加大对新能源、人工智能、生物制造等先进制造业和战略性新兴产业的资金支持，加大对高水平科技自立自强的支持力度。三季度末，高技术制造业贷款同比增长 22.5%。”

受国务院委托，人民银行行长潘功胜 10 月 21 日在第十四届全国人民代表大会常务委员会第六次会议上就 2022 年第四季度以来金融工作情况报告，提请全国人民代表大会常务委员会审议。

在金融支持实体经济方面，报告介绍，2023 年 1 月至 9 月，人民币贷款新增 19.75 万亿元，同比多增 1.58 万亿元。截至 9 月末，制造业中长期贷款余额 12.09 万亿元，同比增长 38.2%；科技型中小企业贷款余额 2.42 万亿元，同比增长 22.6%；普惠小微贷款余额 28.74 万亿元，同比增长 24.1%；前 9 个月新发放个人住房贷款利率为 4.13%，同比下降 0.88 个百分点。降低存量首套住房贷款利率方面，目前，已有超过 22 万亿元存量房贷利率完成下调，惠及约 5000

万户、1.5 亿人，利率平均降幅 0.73 个百分点，合计每年减少借款人利息支出 1600 亿元，户均每年减少 3200 元。

报告提出，下一步，金融系统将坚持服务实体经济的根本宗旨，着力扩大内需、提振信心，助力实体经济稳定增长和转型升级。

报告提出，金融系统将突出金融支持重点领域，着力增强新增长动能，为大宗消费以及服务消费等消费需求提供稳定的融资支持。加快推动建立金融服务小微企业“敢贷、愿贷、能贷、会贷”长效机制，强化民营企业金融服务，进一步增强“三农”、小微企业、新市民等群体金融服务供给。

在强化经济转型升级金融支持方面，报告提出，加大对高水平科技自立自强支持力度，持续增加先进制造业、战略性新兴产业、科技型企业等重点领域金融供给，推动数字经济与先进制造业、现代服务业深度融合，加快建设现代化产业体系。

潘功胜近日表示，今年以来，中国经济持续恢复、总体回升向好。近期，中国经济运行中的积极因素在积累，亮点增多，预期好转。工业、服务业增速均有所提升，市场销售加快恢复，固定资产投资规模继续扩大，高技术产业投资保持较快增长。下一步，中国将更加关注经济增长和可持续性方面的平衡，在保持合理增速的基础上，积极推动高质量、可持续的发展。

中国稳健的货币政策精准有力，加大逆周期调节力度，有力有效应对国内外风险挑战，巩固经济回升向好态势。下一步，要持续用力、乘势而上，更好发挥货币政策工具的总量和结构双重功能，着力扩大内需、提振信心，加快经济良性循环，为实体经济提供更有力的支持。

(2023-10-22 央广网)

行业纵览

MONTHLY SURVEY

**7.74 万亿！转型进入攻坚期，融资租赁韧性突显**

截至 2022 年末，我国融资租赁行业的总资产达到 77409 亿元，同比增长 4.65%；当年新增业务额约 27214 亿元人民币，同比增长 5.81%。增速明显放缓，融资租赁企业的转型升级进入攻坚期。

近日，由中国外商投资企业协会租赁业工作委员会组织编写的《中国融资租赁行业发展报告 CL100-2023》正式发布。报告从 16 个方面对 100 家代表性金融、融资租赁公司的财务资料进行了全面、系统的分析，力求准确反映中国融资租赁行业的经营状况和发展动向。同时，报告还对全球主要国家和地区的租赁业发展概况进行了全面介绍。

从对样本公司的分析来看，总资产收益率由 2021 年的 1.45% 降至 2022 年的 1.42%，净资产收益率由 9.79% 降至 9.27%，融资租赁行业正在经历转型期的阵痛。此外，行业整体的资产负债率由 2021 年的 85.19% 降至 2022 年的 84.73%，金融租赁公司和融资租赁公司均连续三年下降。

当前，中大型融资租赁企业在资产端承受的压力较大，而微型融资租赁企业在资金端承受的压力较大，行业整体的经营风险完全在可控范围内。监管转隶至今，融资租赁行业未发生重大金融风险事件，行业整体的负外部性风险较低。

近年来，各类融资租赁企业开拓创新、积极应对，在专业化发展方面迈出了坚实的步伐、积累了宝贵的经验，转型升级取得明显成效。同时，我们也注意到，在某些细分领域的竞争较为激烈，竞争方式较为粗放，存在累积经营风险的可能性。

虽然融资租赁行业的增速明显放缓，企业普遍感受到较大的压力，但在宏观经济形势复杂严峻的大背景下，行业仍然保持稳定增长，这充分体现了融资租赁的韧性与活力。从国际经验来看，市场经济越发达、金融体系越完善的国家和地区，融资租赁行业发展的就越好，我们对中国融资租赁行业的未来发展充满期待。

(2023-10-17 中国外资租赁委员会 官网)

## 官方批复：同意破产！业内首家，目前已停业

10月20日，国家金融监督管理总局批复信息显示，原则同意天津国泰金融租赁有限责任公司（以下简称“国泰金租”）进入破产程序，这也是行业内第一家破产的金融租赁公司。

据国家企业信用信息公示系统显示，国泰金租成立于2017年11月，第一大股东为华泰汽车集团有限公司。国泰金租持股股东发布的相关公告显示，目前国泰金租已停业。

### 金融监管总局批复：原则同意国泰金租进入破产程序

国家金融监督管理总局在批复中表示，《北京成方汇达企业管理有限公司关于申请天津国泰金融租赁有限责任公司破产清算的请示》收悉。经研究，原则同意国泰金租进入破产程序。

同时，国家金融监督管理总局要求公司应严格按照有关法律法规要求开展后续工作。如遇重大情况，及时向金融监管总局报告。

国家企业信用信息公示系统显示，国泰金租成立于2017年11月3日，法定代表人为周鸿，注册资本为20亿元。该公司的经营范围为融资租赁业务、转让和受让融资租赁资产、固定收益类证券投资业务等。

在股权结构上，华泰汽车集团有限公司为国泰金租第一大股东，持有该公司50%股权，华信超越控股有限公司持股29%，珠海市源盛通达投资有限公司持股15%，惠州亿纬锂能股份有限公司持股6%。

批复文件中的破产申请人为北京成方汇达企业管理有限公司。天眼查网站信息显示，该公司是国泰金租多起金融借款合同纠纷案件的原告方。

### 开业6年后宣告破产，目前已停业，账面价值为0

公开信息显示，国泰金租由华泰汽车、亿纬锂能等四家企业法人发起创立，注册资本20亿元，2017年11月正式开业，至今不到6年。

据了解，国泰金租是我国第一家由大型综合型汽车制造企业发起设立的金融租赁公司。该公司的经营范围为融资租赁业务、转让和受让融资租赁资产、

固定收益类证券投资业务等。

近年来，国泰金租的发展并不顺利。据公开信息显示，国泰金租于 2017 年 12 月落地了最后一笔业务，此后近 6 年未更新任何业务信息。

2022 年 5 月，国泰金租的第一、第二大股东均出现在原银保监会公布的重大违法违规股东名单中。

国泰金租的第二大股东、持股比例 29% 的华信超越控股有限公司曾于 2022 年 11 月在阿里资产司法拍卖平台拍卖其持有的国泰金租 17.6% 的股权，最终流拍，部分股权被北京市第三中级人民法院查封。

根据其股东亿纬锂能近期披露的发行可转债的募集说明书公告，国泰金租主要围绕新能源汽车产业链开展融资租赁业务，目前国泰金租已停业。

亿纬锂能于 2017 年投资国泰金租，主要为了通过股权合作拓展下游销售渠道。截至 2023 年 3 月 31 日，国泰金租账面价值为 0。

### 华泰汽车金融已先行获批破产

国泰金租的最终破产其实并不意外。近年来国泰金租的股东华泰汽车集团深陷经营不善、债务泥沼，被执行总金额高达 53.96 亿元，国泰金租也被执行冻结或查封股权多达 40 余次。

公开信息显示，2000 年华泰汽车创始人张秀根从一汽集团手中收购山东荣成汽车厂，并更名为荣成华泰汽车有限公司，即华泰汽车前身。2008 年 5 月，华泰汽车正式成立。

在成立后，华泰汽车曾大举进军房地产、金融、煤炭等领域。在华泰汽车的高光时刻，曾于 2017 年 1 月以高达 22.71 亿的“大手笔”并购资金收购曙光股份，意图打造“从 A00 级到 10 米长大客车的业内最全新能源产品线”。

好景不长。据每日经济新闻报道，自 2019 年以来，华泰汽车便接连被爆出拖欠员工工资、研发人员离职、生产基地停产、债务违约等消息，其与富力地产的合作也最终宣布告吹。由于资金告急，华泰汽车及其旗下多家公司遭遇债权人起诉，相关股权也频繁登陆司法拍卖。

在国泰金租之前，华泰汽车金融已先行进入破产程序。今年5月，原银保监会公布了关于华泰汽车金融有限公司破产的批复，原则同意华泰汽车金融进入破产程序，并要求其严格按照有关法律法规要求开展后续工作。

据了解，华泰汽车金融是经监管部门批准的专营汽车金融业务的非银行金融机构，公司于2015年2月正式开业，注册地位于天津，注册资本金5亿元。华泰汽车同样为华泰汽车金融的控股股东，曾持有90%股权，后因股权质押、司法拍卖等原因转让他人。

(2023-10-23 《二十一世纪经济报道》)



## 找准功能定位 聚焦主责主业 新规推动金融租赁行业规范发展

近年来，我国金融租赁行业实现快速发展，在服务国家战略、支持企业设备采购更新、促进消费增长、推动绿色转型等方面发挥了积极作用。但同时，监管部门也发现个别金融租赁公司（以下简称“金租公司”）存在大股东不当干预、公司治理和内控机制不完善、租赁物管理不到位等问题。

金融监管总局近日（编者注：10月27日）发布《关于促进金融租赁公司规范经营和合规管理的通知》（以下简称《通知》），自印发之日起施行。《通知》从健全公司治理和内控管理机制、规范融资租赁经营行为、有的放矢提升金融监管有效性和建立健全监管协作机制等四个方面提出十三项监管要求。

上海金融与发展实验室主任曾刚在接受《金融时报》记者采访时表示，在过去的快速发展中，有一些金租公司出现了偏离主责主业、公司治理不规范等问题。《通知》有针对性地对金融租赁行业提出规范性举措，有助于进一步健全金租公司公司治理和内控管理机制，推动行业找准功能定位、聚焦主责主业，发挥其在产业金融方面的特色化、专业化优势，增强服务实体经济质效。

## 推动大国重器上天、入地、下海

近年来，金租公司积极响应国家产业发展政策，发挥直租、经营租赁等特色功能，在盘活企业固定资产、优化资源配置、满足企业技术改造需要、提高企业技术水平、促进中小企业发展、促进消费增长等方面发挥了积极作用，在深度服务航空航运业和绿色新能源等行业领域，推动大国重器上天、入地、下海。

据金融监管总局有关部门负责人介绍，金租公司积极支持中国商飞以及中国航空制造业产业链，以实际行动支持国产飞机专业化建造、市场化运营。截至 2023 年 6 月末，金租公司持有各类航空器及其配套设备资产达到 3852.60 亿元，累计签署 ARJ21 和 C919 飞机订单 174 架和 455 架，其中，ARJ21 已交付 48 架，成为国产民用飞机的最大订单客户。近三年来，全行业支持国内船厂新造船舶 268 艘，金额合计 598 亿元；截至 2023 年 6 月末，全行业持有船舶 1634 艘，资产价值总额约 3500 亿元，有力地支持我国成为全球第一大船东国。

金融租赁行业有力支持制造业企业设备采购更新和绿色低碳转型。截至 2023 年 6 月末，全行业制造业租赁资产余额 4243.21 亿元，较年初增长 21.75%；战略性新兴产业租赁资产余额 5019.90 亿元，较年初增长 14.07%；支持“走出去”项目资产余额 3298.31 亿元，较年初增长 16.53%。聚焦光伏发电、新能源汽车、可再生能源等领域，金融租赁行业提供专业化服务，推动能源产业革命和实体经济绿色转型优化。截至 2023 年 6 月末，全行业绿色租赁资产余额约 8500 亿元，较年初增长 12%。

此外，据介绍，金融租赁行业持续优化调整资产结构，构筑物类租赁资产较年初减少 18.82%，较 2021 年末下降 41%。

## 明确鼓励清单和负面清单

《通知》从健全公司治理和内控管理机制、规范融资租赁经营行为、有的放矢提升金融监管有效性和建立健全监管协作机制等四个方面提出十三项监管要求。

具体来看，在完善公司治理、强化内控和合规管理方面，《通知》督促金租公司构建“党委领导、董事会战略决策、管理层执行落实”的治理运行机制，做好股东股权管理和信息披露，规范董事和高管人员履职行为；要求金租公司建立健全“三道防线”，有效落实业务部门的主体责任、内部控制和合规管理部门的管理责任以及内部审计部门的监督责任。

聚焦服务实体经济，《通知》鼓励金租公司探索支持与大型设备、大飞机、新能源船舶、首台（套）设备、重大技术装备、集成电路设备等设备类资产制造和使用相适配的业务模式，提升行业服务传统产业改造升级、战略性新兴产业和先进制造业的能力和水平。进一步发挥售后回租业务普惠金融功能优势，助力小微企业、涉农企业盘活设备资产，推动创新升级。

“按照有所为有所不为的原则，金融监管总局研究提出了金租公司业务发展的鼓励清单和负面清单，引导行业做真租赁、真做租赁，为实体经济提供专业化、特色化金融服务。”前述金融监管总局有关部门负责人表示。

具体来看，一是鼓励金租公司探索支持与大型设备、大飞机、新能源船舶、首台（套）设备、重大技术装备、集成电路设备等设备类资产制造和使用相适配的业务模式，提升行业服务传统产业改造升级、战略性新兴产业和先进制造业的能力和水平。二是明确租赁物适格性标准，确保租赁物权属清晰、特定化、可处置、具备经济价值并能够产生使用收益。三是建立租赁物负面清单，严禁将古玩玉石、字画、办公桌椅、报刊书架、低值易耗品作为租赁物，严禁以乘用车之外的消费品作为租赁物，严禁新增非设备类售后回租业务。

### 逐步提升直租业务占比

前述金融监管总局有关部门负责人表示，金融监管总局要求金租公司尽快转变经营理念和发展方式，鼓励其培养租赁、法律、税收等方面专业人才，加大对租赁细分行业领域的研发投入，紧紧围绕企业新购设备资产融资需求，逐步提升直租业务能力。针对部分公司偏离主业定位，盲目发展扩张，将售后回租业务异化为类信贷业务问题，要求各家金租公司合理控制业务增速和杠杆水



平，对售后回租业务实施限额管理，大力发展直租业务，力争在 2026 年实现年度新增直租业务占比不低于 50% 的目标。针对行业目前总体售后回租业务占比偏高问题，金融监管总局也配发了《关于融资租赁业务统计口径的说明》，对相关政策落地实施做出了妥善安排。

“金租公司应该成为服务实体经济的产业专家。”曾刚表示，“相比于直租业务，部分金租公司的售后回租业务更类似于设备抵押贷款，存在偏离主业的问题。监管部门要求金租公司逐步提升直租业务能力，就是要推动行业回归本源，服务经济社会高质量发展。”

具体来看，《通知》设置三年过渡期，自 2024 年起，允许金租公司逐年确定售后回租业务限额，力争在 2026 年底前达标。坚持“一司一策”原则。允许各监管局根据不同区域、业务类型和租赁物特征等因素，对辖内金租公司售后回租业务的具体限额进行科学合理的适当调整。

据了解，金融监管总局在深入调研基础上，明确了三类业务可以不纳入售后回租业务统计，以更好落实国家政策、支持租赁传统业务领域、实事求是认定直租业务，主要包括承租人为小微企业、涉农企业；租赁物为飞机、船舶、车辆；因税收、补贴、登记等政策对农业机械装备、机动车等设备资产的购买主体有特殊要求，金租公司形式上采用售后回租模式、实质仍为直租业务的新购设备资产融资等。

(2023-10-30 《金融时报》)



## 湖南：航天金租首笔生物天然气项目正式投产发电并网

近日，航天金租通过直租方式投放的湖南耒阳生物天然气项目正式投产发电并网。该项目是湖南省最大、衡阳市第一家生物天然气项目，项目主要通过

集中处理耒阳市区域范围内城乡有机废弃物，厌氧发酵产生沼气进行能源综合利用，同时生产有机肥等产品。

该项目每年可处理各类城乡有机废弃物超 36 万吨，生产沼气约 1460 万立方米、可再生清洁能源发电量约 2880 万千瓦时、固态有机肥 2 万吨、液态有机肥 1 万吨、沼液肥 30.5 万吨，提供就业岗位 200 余个，具有较强的社会公益效应。

该项目的成功投放，是航天金租在国家双碳政策的目标背景下，以实绩实效践行公司支持国家能源结构升级，坚持绿色发展理念的重要成果，也是央企金融公司履行社会责任的重要实践。

(2023-10-26 航天科工金融租赁有限公司官网，略有删节)



## 总局金规 8 号文对商租以及整个行业的影响

10 月 27 日，国家金融监督管理总局发布《关于促进金融租赁公司规范经营和合规管理的通知》，业务监管要求主要体现在以下几个方面。

1. 明确租赁物适格性标准，确保租赁物权属清晰、特定化、可处置、具备经济价值并能够产生使用收益。

2. 提出鼓励清单，鼓励金租公司探索支持与大型设备、大飞机、新能源船舶、首台（套）设备、重大技术装备、集成电路设备等设备类资产制造和使用相适配的业务模式，提升行业服务传统产业改造升级、战略性新兴产业和先进制造业的能力和水平。进一步发挥售后回租业务普惠金融功能优势，助力小微企业、涉农企业盘活设备资产，推动创新升级。

3. 建立负面清单，严禁将古玩玉石、字画、办公桌椅、报刊书架、低值易耗品作为租赁物，严禁以乘用车之外的消费品作为租赁物，严禁新增非设备类

售后回租业务。

4. 合理控制业务增速和杠杆水平，加强新增业务中售后回租业务的限额管理。2024 年新增业务中售后回租业务占比相比 2023 年前三季度要下降 15 个百分点，力争在 2026 年实现年度新增直租业务占比不低于 50% 的目标。

金规 8 号文的发布，不仅是对金融租赁公司，在整个融资租赁行业都引起了热烈的讨论和强烈的反响。

首先，对于金融租赁公司的转型，金规 8 号文已经提出了明确的要求。大家可能在短期会感受到较大的困难和压力，但金融租赁公司所拥有的资源和优势也是非常明显的，所欠缺的更是转型的勇气和决心。提前出发的金融租赁公司，有些已经趟出了自己的发展道路。

其次，按照国际金融监管改革的原则性要求和国内行业监管的过往经验，金规 8 号文关于业务监管要求的某些政策导向是很有可能会向商租公司传递的。这样的情况在此前已经发生过很多次，所以说，对于一些拥有类似业务的融资租赁公司，也需要提前谋划，尽快转型。

第三，金规 8 号文将对整个融资租赁行业的竞争格局产生重大影响。近年来，金租公司的“跑步进场”对商租公司业已成熟的商业模式和业务模式造成较大的冲击，在某些细分领域表现得非常明显。随着金规 8 号文的发布和落实，这种冲击的范围可能更广、力度也会更大。三年过渡期是留给金租公司的，更是留给商租公司的，融资租赁公司需要重新审视自己的功能定位和市场定位，用“专业化”不断拓宽自己的“护城河”。

眼前充满了冲击、困难和挑战，但是激荡过后，金融租赁公司和融资租赁公司，银行系、厂商系和独立机构类型的融资租赁企业，终将找到适合自己的生存和发展空间。从国际经验来看，市场经济越发达、金融体系越完善的国家和地区，融资租赁行业发展的就越好，我们对中国融资租赁行业的未来发展充满期待。

（来源：中国外资租赁委员会官网，作者：刘开利）