

津沪发力租赁业务

金融租赁业扩张有待政策支持

□本报记者 李超

天津、上海两地的自贸区正在推进租赁业务。在东盟保税港区已有的存量基础上,天津正尝试把握多重政策机遇,而上海则借自贸区吸引更多的租赁企业加盟。不过,在租赁企业以“几乎一天注册一家”的速度扩张之际,对于“僵尸企业”的担忧也已出现。业内人士认为,在化解产能过剩、清理地方债务等方面具有相对优势的租赁业应做活服务方式,提升余值收益和服务收益的盈利空间。同时,《金融租赁法》及相关的财税政策有待推出和完善。

津沪发力租赁业务

天津市委常委、常务副市长崔津渡表示,经过长期探索,天津融资租赁业取得长足发展,截至2014年9月,天津共有融资租赁法人机构267家,注册资金近1080亿元。天津5家租赁公司贷款余额3052亿元,融资租赁资产达到3049亿元,占全国金融租赁公司总资产29%。融资租赁公司开展了单机单船租赁、基础设施租赁、不动产租赁、离岸租赁、跨境采购和转口租赁等业务,开发了商务楼宇等业务,并为中小微企业融资融物。动产权属登记制度促进了融资租赁产业发展。当前,天津面临着深化改革和加快天津滨海新区开发,实行京津冀协同发展重大国家战略,建设丝绸中国经济带和二十一世纪海上丝绸之路,争取设立中国天津自由贸易实验区,争取设立天津高新区自主创新、示范区等重大战略机遇。天津市将把融资租赁业放在重要战略地位。

中国(上海)自由贸易试验区管理委员会经济发展局局长王彬表示,上海自贸区融资租赁产业目前体现



CFP图片

出迅速发展的趋势,今年8月18日交银租赁公司取得了专业子公司开业批复后,另有七八家金融租赁公司正在与自贸区管理部门洽谈下一步发展规划。

租赁业内人士认为,天津保税港区已有大量的业界资源积累,存量丰厚,在租赁业发展方面,多个政策将提供机遇。而上海自贸区对于金融机构的吸引力,也促使租赁企业愿意考虑谋求一席之地。

国家开发银行副行长张旭光表示,目前金融租赁业虽然是一个新兴行业,但某种程度上也是一个传统行业,国内大量租赁公司和主流租赁公

司都是银行业主办的。租赁业是顺周期行业,在经济高速发展时,资产规模膨胀,资产质量稳健;经济进入新常态后,行业会受到深刻影响。租赁业风险暴露比银行业低,在经济下行的情况下,租赁业在化解产能过剩、清理地方债务等方面相对银行业更有优势。作为重资产行业,未来通过银行间市场发债、海外发债、引进战略投资人等方式,可做大资本规模,使其融资能力更强。

有待政策支持

最高人民法院民二庭副庭长刘竹梅表示,融资租赁司法解释的出台恰

逢其时,正赶上行业大发展时期,人民法院受理融资租赁案件也呈逐年增长趋势,但行业发展的同时仍然存在问题。行业跟踪数据显示,去年同期全国融资租赁企业有600多家,今年初增至800多家,目前已有至少1600余家,“在全国几乎是一天注册一家”。但机构调查结果显示,部分主体几乎是“僵尸”企业,另有相当一部分企业不一定在做真正意义上的融资租赁业务。

中国银行业协会专职副会长杨再平表示,截至2014年9月末,国内共有26家金融租赁公司,行业总资产1.22万亿元,拨备覆盖率236.91%,具有较强的风险抵御能力。中国融资租赁业务额在全球排名第二,金融租赁公司在其中发挥了主力军作用。在中国经济转型发展过程中,金融租赁在支持产业创新升级、拓宽企业融资渠道、完善金融市场体系等方面的作用变得更加重要。

杨再平表示,推进金融租赁行业发展,应做活服务方式。金融租赁公司的利润来源大致可以分为利差收益、余值收益、服务收益三类。目前。后两类盈利模式尚有较大提升空间。国内租赁资产分布相对集中于工程、飞机、电力、矿采等领域,服务范围有待进一步拓宽。在加强行业基础设施建设方面,应完善金融租赁法律和司法体系,推动制定《金融租赁法》,并统筹研究金融租赁财税政策。所得税方面,当前我国正在研究部署促进企业投资的加速折旧制度,应支持金融租赁公司平等适用加速折旧、投资税收抵免和税率降低等所得税优惠政策,以激励金融租赁交易的达成,促进宏观调控目标的实现。增值税方面,应关注“营改增”范围扩展后的税负公平问题,金融租赁公司承担的实际税负至少不应高于银行等金融机构。

生产成本构成支撑 贵金属有望企稳

□天誉金泰分析师 夏鹏宇

上周是一月一度的超级周,资本市场再掀狂潮。贵金属在上周一剧烈震荡,瑞士公投符合预期,未能通过提高20%黄金外储的决议,贵金属在前周五已经出现暴跌,消息公布后,周一开盘直接跳水,黄金触及1442美元/盎司,白银暴跌至14.44美元/盎司。但是贵金属市场远没有想像的那么简单,行情呈现出“买入预期,卖出事实”的走势,在穆迪下调日本评级消息的推动下,避险情绪一度主导市场,多头演绎报复性反弹,黄金涨幅达80美元/盎司,白银价格日内波动幅度超过17%,其波动性创纪录新高。

在经历了上周一的疯狂之后,贵金属陷入了短暂的调整期,静待11月非农数据的到来。反观全球股市,欧元区在2015年全面讨论QE的预期下,德国股市暴涨,欧盟其他成员国股市也出现可观涨幅;中国A股市场直线飙升,日成交量突破万亿元,“两桶油”以涨停拉升股市,上周沪指大涨9.5%,创近6年最大单周涨幅;美国股市延续5年牛市,道琼斯指数和标普500再创历史新高。市场乐观情绪高涨,资金纷纷流向风险市场,股市一片疯狂,债市和贵金属市场遭遇压制。

美国劳工部上周五公布的数据显示,美国11月非农就业人数增加32.1万人,远高于预期的增加23万人,创2012年一月来最大升幅,同时11月失业率为5.8%。同时,美国11月平均每小时工资月率增长0.4%,预期增长0.2%,前值增长0.1%。11月非农就业报告异常强劲,目前美国全年就业人数增长或创15年以来的最佳表现。劳工市场的改善提振了美联储对美国经济的信心,市场预测美联储将在2015年如约甚至提前加息。美元指数再度飙升,贵金属承压。

在强劲非农数据的打击下,贵金属跌幅却十分有限。花旗集团预计,就2015年而言,黄金均价料为1220美元/盎司,白银均价料为16.50美元/盎司。虽然目前贵金属的成本预测仍旧十分困难,但是1100美元/盎司至1200美元/盎司是各大金矿生产商的普遍成本。美国商品期货交易委员会(CFTC)上周五发布的报告显示,投机者持有的黄金净多头增加13123手,为净多头89330手;投机者持有的白银净多头增加6135手,为净多头21591手,显示投机者对贵金属继续看多的意愿有所增强。天誉金泰认为,美国经济的强劲表现,以及全球股市的普遍上扬,将继续提升市场的风险情绪,贵金属后市或继续承压。但是目前的价位已经逐渐接近甚至低于部分金矿生产成本,将对贵金属价格形成强大支撑,贵金属在区间内震荡企稳的概率较大。

责编:殷鹏 美编:马晓军

银监会明年将对财务公司评级

探索扩大财务公司产业链融资

□本报记者 陈莹莹

银监会非银部主任李伏安近日透露,2015年将探索对财务公司进行评级,并根据评级结果进行差异化监管,评级好的、运作规范的将进一步放开业务范围。他还称,下一步,要探索扩大财务公司产业链融资,要注重理解透、执行对、执行好产业链融资相关制度,把握好产业链融资的原则,将产业链融资培养成为我国大企业集团在国际、国内两个市场上的竞争优势。

行业资产总额4.78万亿元

据了解,目前我国财务公司所属的集团分布在能源电力、航空航天、钢铁冶金、机械制造等关系国计民生的重要领域。截至今年9月末,全国共有财务公司法人机构192家,全行业表内外资产总额4.78万亿元,行业平均资本充足率28.93%,不良资产率0.06%。

李伏安说,“在当前复杂严峻的形势下,凸显出财务公司行业资产质量高、风险低、抗风险能力强的良好态势。财务公司行业如何在新常态下更好地支持企业集团和实体经济发展,是值得财务

公司经营者和监管者思考的重大课题。”他认为,一些财务公司申请的发债、融资、同业等业务许可,对于那些管理规范、风险控制能力到位的财务公司来说,应作为第二阶段的常规业务。

他进一步指出,作为内生于企业集团的非银行金融机构,财务公司和其他金融机构的最主要区别在于他们最贴近企业集团、实体经济,既是企业集团的成员,又不同于其他的成员;既是金融机构,但在接受银监会监督的同时接受企业集团的领导;既连接企业集团内部各子公司,又是内部市场和外部市场的纽带。

瞄准“银行不做的客户”

监管层希望,财务公司能在帮助企业集团集中管理资金、降低成本、提高效率、控制风险、减少操作风险和损失的基础上,以创新产品和服务进一步支持企业集团的发展。并注重以精细化管理促进财务公司服务能力、服务水平、服务效率的提升,以自身的服务优势和产品优势赢得资金集中度的提升。

而财务公司业内人士表示,自己的优势在于覆盖其他金融机构“做不到的客户”。以上汽财务

公司为例,作为汽车企业旗下的财务公司,其开展的消费信贷业务无疑就是集团产业链发展的重要一环。据介绍,目前该公司的消费信贷业务已覆盖345座城市1603家经销商,开业以来已为个人购车者累计发放贷款近75万笔,累计放款金额达611亿元,至2014年10月末消费贷款余额达233.51亿元。

上海汽车集团财务公司总经理沈艳伟告诉中国证券报记者,他们的客户“往往是银行不做的客户”。“一个典型案例是,一位四线城市的居民想要贷款买车,但其住宅是农村自建住房,没有房产证,无法提供房产抵押,被多个商业银行拒贷。而我们仔细调查后发现,该居民虽然没有房产证,但有当地村委颁发的宅基地证,在农村有了宅基地就可以盖房,相当于拥有房产。因此在收齐材料后很快就发放了贷款,帮助他拥有了人生第一辆小汽车。”

该负责人表示,上汽财务公司目前正在打造的“车贷E管家”产品,打算与个人消费信贷、产业链金融业务形成有效联动,通过多产品、多平台的联合绑定,逐步拓展金融衍生服务渠道,建立起良好的资金管理生态环境。

曹凤岐：

推行注册制应去行政化

□本报记者 殷鹏

日前,在金融界网站与北大金融和证券研究中心联合主办的“多层次资本市场建设与发展”专题研讨会上,北京大学金融与证券研究中心主任曹凤岐表示,构建多层次资本市场是增强金融服务实体经济能力的关键。

曹凤岐认为,目前国内资本市场的发行和交易制度具有行政化、计划化、审批化色彩,不是由市场决定,而是由行政决定,这是中国资本市场发展缓慢的主要原因。推进资本市场改革,管理者的职能需要转变。从核准制过渡到注册制,要做到监审分开,发审权应放到交易所。企业发行股票和上市应首先由证券交易所来审,在证券交易所初审后,再上报证监会审查,证监会对拟发行公司不作价值判断,主要审查是否合规,信息披露是否真实。

他建议,中小板市场和创业板市场应合并,建立真正的创业板市场。创业板市场改革要降低财务准入门槛,申报企业不应限于新能源等9大行业。今后应在创业板率先试点注册制,交易所审查通过后即可发行上市。

关于时下热门的众筹,曹凤岐说,众筹与目前的风险投资、私募、股权基金是不同的。众筹之后,需要成立公司,而这家公司属于有限合伙性质。最终不是由普通的投资人来控制公司,而是由被投资的对象所控制,他们不负无限责任,而是负有限责任,按照实际投资情况进行回报。现在的风险投资火爆,但存在很多问题,比如,私募股权会先画饼、画图,再“圈”钱,很多并没有实际项目。他提醒投资者必须重视众筹,特别是网络股权众筹。此类众筹容易吸引中小投资者,中国需要发展此类众筹,而目前监管层也在考虑出台相关条例和办法进行行业规范。