

中国租赁智库

CHINA LEASING THINK TANKS

年会特刊



2017年12月

【第三期总第3期】

内部刊物 版权所有 转载注明出处



主办单位：天津滨海融资租赁研究院

新华社中国经济信息社

联合主办：天津市租赁行业协会

湖北省融资租赁行业协会

河南省租赁行业协会

广东省融资租赁协会

浙江省租赁业协会

江苏省融资租赁行业协会

安徽省融资租赁企业协会

中国（四川）自由贸易试验区川南临港片区管委会

中国（浙江）自贸实验区普陀综合事务局



扫一扫，关注协会二维码





总第三期

总 编：翁 亮
副 总 编：祁建国 徐景怡 刘澜心
执行主编：陈宗彦 杨新亮
编 辑：赵聆羽 任风霖 王 欢
专家顾问：程明庆 何 凌 黄 磊
黄 敏 雷继平 刘开利
罗晓春 屈延凯 任卫东
宋彦民 孙 泉 田 海
王人凤 肖 能 杨博钦
杨 钢 杨海田 张利钧
张荣荣 张稚萍 赵宏伟
郑 奇（按姓氏首字母排列）

单 位：天津滨海融资租赁研究院
地 址：天津市和平区解放北路10号
和平金融创新服务大厦3楼
主办单位：天津滨海融资租赁研究院
新华社中国经济信息社
联合主办：天津市租赁行业协会
湖北省融资租赁行业协会
河南省租赁行业协会
广东省融资租赁协会
浙江省租赁业协会
江苏省融资租赁行业协会
安徽省融资租赁企业协会
中国（四川）自由贸易试验区川南临港片区管委会
中国（浙江）自贸试验区普陀综合事务局



中国租赁智库
China Leasing Think Tank

投 稿 邮 箱 18622277554@163.com

CONTENTS 目录

- ① 2017 年中国租赁年会致辞 张雪松
- ① 新时代、新监管、新趋势 翁亮
- ① 践行军民融合战略与服务“一带一路”建设 杨博钦
- ① 绿色租赁助力“一带一路”建设 张利钧
- ① 不忘初心，再造租赁之本 杨钢
- ① 国家金融监管政策的改革和融资租赁的法律风险管理 雷继平
- ① 转型之年—融资租赁行业面临的挑战与机遇 刘开利
- ① 中资企业在“一带一路”战略中的投资机会与融资途径 肖能
- ① “一带一路”的建设和西安国际陆港融资租赁业的发展 张荣荣
- ① 介绍自贸区的建设和融资租赁业的发展 程明庆
- ① 中国融资租赁业现状和发展 杨海田
- ① 融资租赁在 PPP 领域的机遇和挑战 汇融律师事务所主任律师
张稚萍
- ① 当前环境下商业租赁业务拓展思路 郎克伟
- ① 融资租赁行业未来发展之路 赵宏伟

2017 中国租赁年会



12月20日，主题为“打造最强有力的金融工具”的2017中国租赁年会在天津丽思卡尔顿酒店顺利召开，中国租赁年会作为全国融资租赁行业的顶级盛会已经成功举办八届。本届年会由天津滨海新区人民政府、中国国际商会、中国外商投资企业协会租赁业委员会、中国租赁联盟主办，中国租赁智库、天津市租赁行业协会、天津滨海融资租赁研究院承办。全国人大财经委经济室处长张雪松出席开幕式并致辞。天津银监局、天津市金融工作局、天津市商务委员会等政府部门领导出席了本届年会。本届年会云集了四个租赁创新服务基地、11家自贸区、17位行业协会会长和40名中外租赁行业专家，以及学者、企业家500余人。

截止9月底，全国融资租赁企业8580家，注册资本达30804亿元，合同余额达57500亿元。本届中国租赁年会在天津召开，聚集了业界精英，畅谈发展大计，分析风险管控，探讨规范管理，通过中国租赁年会搭建的平台，大家共同携手共进，迈入租赁创新转型升级新时代，踏上服务实体经济新征程，把握打造租赁产业链生态链的发展新机遇，共同努力将租赁产业链打造成最强有力的金融工具。

2017 年中国租赁年会致辞

全国人大财经委经济室处长 张雪松



12月20日2017中国租赁年会在天津召开，全国人大财经委经济室处长张雪松出席年会并致辞。

以下为张雪松处长致辞

尊敬各位租赁界朋友、各位嘉宾，大家上午好！很高兴在岁末年初再一次来到天津，参加一年一度中国租赁年会，首先向大会的召开表示热烈祝贺！

每年都来参加这个年会主要是来学习的，见一见老朋友，听一听大家的声音，了解行业发展最新情况，以及当前存在一些主要问题和意见建议。把这些情况带回去供委员会的领导参考，应该说财经委对于融资租赁业的发展还是非常关注的，从2004年起草我国第一部《融资租赁法草案》开始，十几年来一直关注这个行业的发展，在立法搁浅之后，也持续推动解决行业发展存在主要问题，比如大力推进最高法院司法解释的制定和出台，也取得了一定的效果，虽然到目前为止，立法重启尚未有预期，但是这件事始终在我们每一届财经委员会领导议事范畴之内，我们没有忘记大家，每年都来参加租赁年会，本身也代表了一种态度。

回顾即将过去的2017年，党和国家政治生活中最大一件事情，就是党的十九大胜利召开，十九大不仅选举产生了党新一届领导集体，而且也提出了很多新思想、新理念、新判断、新的目标和新的要求。成为未来五年乃至更长一段时期我们国家经济和社会发展指导方针和行动纲领，我们应当认真学习深入领会并贯彻落实。

其中，与融资租赁业发展密切相关的是党的十九大提出要把防范化解重大风险作为全面建成小康社会必须要坚决打好的三大攻坚战之一。与此同时，在此前召开的第五次全国金融工作会议也指出，当前和今后一个时期，把防控金融风险放在更加重要的位置，随后党中央国务院印发了对《贯彻落实全国经济工作会议精神若干意见》中明确提出要完善金融法制、加快制定融资租赁法等法律法规，并对融资租赁业监管体制做出了重大的调整。

我们认为这些意见都是非常有针对性的。贯彻党的十九大和全国金融工作会议精神，落实中发2017 23号文件的精神，我们再次建议将融资租赁法列入十三届全国人大常委会五年立法规划，主要理由有以下几个方面：

首先，融资租赁业高速发展同时也潜伏着较大的风险，亟待立法规范。融资租赁自上世纪80年代引入中国以来取得了长足发展，特别是进入了新世纪以来，市场的规模迅速扩大，业务模式不断创新，国际影响力不断增强，目前我国已经成为全球第二大租赁市场，据刚才租赁联盟的统计到2017年9月份全国融资租赁企业已经达到8580家，比上年底增长了20%，全国融资租赁合同的余额为5.75万亿元，同比增长了16.2%。

从市场渗透率来看，中国融资租赁业市场渗透率在2008年只有0.18%，到2016年达到约8%，虽然仍低于国际上平均14%到15%左右的水平，但是增长

率是非常快的，据统计，过去 10 年，我们国家融资租赁业的年均复合增长率高达 80% 以上。

随着市场规模不断扩大，和融资租赁公司数量不断增加，行业发展也面临一些新情况和新问题，高速发展的同时，也潜伏着许多风险和隐患，亟待立法进行规范和调整。长期以来我们国家还没有一部专门融资租赁法，目前在法律层面仅有合同法第 14 章一共有 14 条，对融资租赁合同做了一些原则性的规范，以不能适应行业最新发展的需要，特别是在涉及物权方面的问题，比如说租赁物登记、租赁物取回、占有、动产的复核等等这些物权方面的内容，合同法无法涉及，在监管方面，还是由商务部和银监会分别依据两个部门规章，对金融租赁公司和内外资融资租赁公司进行分头监管，市场分割并且监管的标准不统一。

在税收方面涉及融资租赁业税收政策不稳定、也不成体系，时常有变动，这对于我们企业经营造成了比较大的影响。

在市场准入方面，由于没有法律的授权，内资融资租赁公司连续 10 多年来，一直处于试点状态，无法获得正式市场准入，这些问题都是需要在法律层面给予解决的。

第二，制定融资租赁法具备良好的立法基础。融资租赁法曾经被列入十届全国人大常委会立法规划，由财经委主持起草，起草组成员包括最高法院、商务部、银监会等 14 个国家机关以及行业协会组织部分专家学者和业内人士，经过大家共同努力，已经形成了比较成熟的草案，涵盖交易、物权、监管、会计、税收、促进等多方面的内容，并在一些关键的问题上，达成了共识。草案已经十届人大场景为审议通过，具备了良好立法基础，为重启融资租赁立法工作创造了良好的条件。

第三，目前制定融资租赁法的条件基本成熟，行业发展壮大为专门立法提供了必要前提，潜在风险隐

患使立法必要性大大提升，近年来，各级人民法院受理融资租赁案件日益增多，案件涉及一些行业发展新情况和新问题仅靠司法解释难以解决，亟待在法律层面给予明确，无论中央有关部门还是行业协会组织、融资租赁企业等都为制定专门融资租赁法提供了迫切需求，期待通过立法解决行业发展面临突出问题，规范和促进行业快速健康发展，同时，防控并消除潜在风险隐患。特别是全国金融工作会议理顺和明确了融资租赁业监管体系，扫清了立法中一大障碍，为立法创造了更为有利的条件。

所以，我们建议将融资租赁法列入十三届全国人大常委会立法规划和明年立法计划，并尽快启动立法工作，在原有立法工作基础上，进一步深入研究，继续向前推进，对草案进行补充、修改和完善，争取早日提请常委会审议。

各位嘉宾，明年 3 月全国两会将换届选举产生新一届全国人大和国务院领导集体，借此机会发动更多的人大代表和政协委员提出代表预案和建议，要求制定融资租赁法，当然立案和建议过去每一届人大政协也都有，但是在换届之年可能重要性更加凸显，对于制定立法规划会起到较强推动作用。需要注意的是，立案建议需要明确提请人大立法规划部门负责答复和办理，以便更有针对性，希望广大业界同仁同我们共同努力，共同呼吁负责国家立法规划的部门，更多倾听市场主体的呼声，切实满足行业发展对立法迫切需求，力争将融资租赁法列入新一届全国人大常委会立法规划。

最后，预祝本次大会取得圆满成功，谢谢大家

新时代、新监管、新趋势

天津市租赁行业协会会长 翁亮



12月20日,2017中国租赁年会在天津隆重召开。中国租赁智库发起人、天津市租赁行业协会会长、天津滨海融资租赁研究院院长翁亮代表主办方做了主题为《新时代、新监管、新机遇》的主旨发言。

首先,翁亮会长从迈进新时代,服务实体谋转型的角度进行了阐述。指出从十九大召开确定中国特色社会主义进入新时代以来,要求金融回归服务实体经济,现代金融归入产业体系;金融监管从“机构监管”转变为“功能监管、行为监管”。融资租赁作为产融结合最好的纽带和工具,需要逐步调整业务方向和客户群体,走专业化发展支持实体经济之路。同时对于行业新时代发展的问题进行了分析。整个行业快速发展过程中的确存在一些问题,但应强调的是融资租赁产业发展出现“大而不强,多而不实”这些现象和问题都是正常的,现在进入转型升级的过程也是非常正常的。不同的历史阶段都会有该阶段发展过程中不可避免的一些问题。

其次,翁亮会长从目前租赁行业比较关注的监管问题以及防控风险促发展进行了分析。从政策背景方面来说,包括从金融工作会议到十九大报告,都提到了防控风险对于金融行业是第一要务。翁亮指出防控风险是要促进发展,业界所有的同仁希望政府和监管部门能够认识到防风险最终目的是要促进产业发展,进而促进租赁产业更好服务实体经济,而不是说一刀切,把整个行业管死。并且提示租赁公司在转型过程中要正视自己的资源禀赋,不要为了专业化而专业化,不能在专业能力的前提下盲目去支持实体经济企业。在不具备专业服务能力的前提下贸然进入不擅长

不熟悉的领域和产业,将会是租赁公司经营里面最大的风险。

最后,翁亮会长提出了未来在租赁业发展的十大新趋势。希望通过大家的共同努力,可以一起迈入租赁业转型升级新时代,踏上支持服务实体经济新征途,共同把握共建租赁产业生态链新机遇!

以下是翁亮会长发言实录:

翁亮:首先我代表会议主办方及承办方再一次感谢大家莅临本次年会,如果会务组做的不周到的地方请大家多多包涵。

下面我分享一下今天的发言《新时代、新监管、新趋势》。具体内容如下,包括三个方面:

- 第一、迈进新时代,服务实体谋转型;
- 第二、开启新监管,防控风险促发展;
- 第三、展望新趋势,产融结合勇创新。

第一点要分享的是关于新时代的观点。从十九大召开确定中国特色社会主义进入新时代以来,要求金融回归服务实体经济,加快建设实体经济、科技创新、现代金融、人力资源协同发展的产业体系。融资租赁作为金融业重要一部分,必须要调整自己的发展定位,服务实体经济。融资租赁作为产融结合最好的纽带和工具,需要逐步调整业务方向和客户的群体,选择专业化发展才能真正走上支持实体经济的道路。

党的十九大报告反复强调支持实体经济,特别是金融工作会议和十九大报告里面关于金融工作监管的问题,都为租赁业发展指明了基本发展方向和定位。

关于PPT中行业发展方面取得的成果方面我不再赘述了,刚才杨海田老会长做了一个精彩的分享。

我主要谈一下行业目前发展中存在的问题。

第一个方面问题，现在整个租赁行业存在一个“大而不强，多而不实”的主要特征，主要问题为产品服务同质化、租赁公司三无空置化、以及资金融资渠道单一化。

同质化大家明显感受到了，特别受到整个经济环境下行的影响，信贷政策的收缩，大家操作客户群体容易受融资影响出现同质现象。在信贷政策发生变化的时候，容易出现“银行感冒，租赁发烧”。所以这里面关于同质化，我想传达一个观点，不要让“商租金租化，金租银行化”，这样租赁公司很难与银行有所区别，发挥租赁应有的差异化优势—资产管理和物权租赁属性。这也是刚才杨钢会长提到的回归初心，我们应在融资租赁业务中更加注重租赁的本质。空置率的问题，即刚才提的租赁公司三无的问题：无人才、无项目、无资金。

融资渠道单一化问题即租赁公司的资金来源主要依靠银行，今年民营租赁公司包括中型国企都能够感受到，银行信贷政策的收缩，包括今年名义货币增长率比预期低3%，而明年整个货币政策仍将是趋紧态势。

第二个方面问题，融资租赁存在一个发展不充分、不平衡的问题。去年1月份我们受天津市商务委委托，对融资租赁的几个主要的聚集区进行了具体的调研，现在整个租赁业发展，很多地区包括沿海地区，已经发展相对比较快，但是中西部地区特别是西南地区，包括西北地区，不管从企业数量、规模，还是从政府人员行业认知度还是非常低，未来从整个行业发展来说，要继续落实十九大的精神，共同推动这个行业解决发展不充分、不平衡的问题。

同时，通过调研也发现有一些聚集区已经形成良好的行业发展生态环境。例如天津租赁行业的发展成，这与天津市市政府领导，包括各局委办大力支持

和很高的认知度是离不开的。昨天跟四川自贸区相关人员沟通交流时，我们一起提到，之前天津市租赁行业协会以及租赁联盟，对广州、西安、沈阳几个聚集区都进行了扶持和对接，正在推动从“0到0.5”以及“0.5到1”的阶段。东疆现在通过将近十年的发展已经是2.0的版本，正在迈向3.0阶段。未来从天津市租赁行业协会将与租赁智库、联盟一起，进一步支持各地区发展。让融资租赁业从“0到0.5”，从“0.5到1”不断的发展。最近天津市租赁行业协会与天津自贸区正在做“2.0到3.0”顶层设计政策的课题，未来协会希望能够与天津政府一起，继续推动天津持续创新的优势，引领行业发展，继续推动租赁行业对标国际更好的发展。

融资租赁作为宏观经济发展中的重要融资工具，下面我们分析一下融资租赁行业与宏观经济发展的相关性关系。我们选取了GDP、城镇固定资产投资、M2供应量、新增信贷规模等几个重要的经济指标，通过相关性分析，我们得出GDP每增长一个单位，带动租赁业务量增长5.12个单位，新增信贷规模增长1个单位，带动租赁业务量增长4.5个单位，广义货币供应量每增长1个单位，将带动租赁业务总量增长4.05个单位，整个宏观经济经济形势与租赁规模发展紧密相关，整个信贷政策走向极大影响我们行业发展，包括资管计划趋严，包括资金池管控的趋严都会影响未来授信规模。所有资金来自于银行，银行信贷政策收紧，无论发债、ABS，还是租赁授信的规模都会受到很大的约束和影响。

综合以上对新时代租赁行业发展的问题分析，我认为整个行业快速发展过程中的确存在一些问题。但我更想强调的是，融资租赁产业发展出现“大而不强，多而不实”这些现象和问题都是正常的，现在进入转型升级的过程也是非常正常的。不同的历史阶段都会有该阶段发展过程中不可避免的一些问题。因为任何一

个产业，包括国家发展，其实都经历了这样一个“由大向强，由多向实”的过程。十八大以后到十九大这一阶段，国家一直在提出产业转型升级，包括供给侧的改革。现在租赁产业随着快速发展也正在进入供给侧改革的阶段，任何一个行业，如果没有经历从“零到一，一生二，二生三，三生万物”这样一个过程，很难引起政府部门以及所有从业者和金融机构的重视和关注。

这些对天津融资租赁发展的繁荣景象起到很大的作用。整个产业的发展不断引起整个监管部门，包括国家相关部门的重视。李克强总理到工银租赁参观和指示，其后出台关于融资租赁以及金融租赁发展支持意见，对于行业发展起到了决定性作用。因此我们应该正确和辩证的认识整个行业的发展。这个行业肯定会经历由大向强，转型升级的过程，不能全盘否定行业发展过程中推动规模增长的基础设施业务贡献。

很多的租赁公司，看到其它租赁公司提出专业化就开始全面放弃传统类型业务，但是正是这些类型业务让很多公司首先能够生存下来。生存是一个行业、一个产业、一个企业第一要务，生存的问题解决之后才能考虑转型和升级。后面 PPT 里面我也会提到转型升级支持服务实体经济不是任何一家企业和任何一个人说做就能做的。理想很美好，现实很骨感、前途也很曲折。任何一家企业想作专业化、国际化、差异化，都需要企业有很强核心竞争力和专业能力、产业能力。

第二点和大家分享一下很多租赁企业比较关注的监管问题。

近期我们协会协助天津自贸区组织了关于监管及租赁业发展的闭门会议，在这里跟大家做一些观点分享。防控风险是要促发展，业界所有的同仁希望政府和监管部门能够认识到防风险最终目的是要促进产业发展，进而促进租赁产业更好服务实体经济，而

不是说一刀切，把整个行业管死。

首先，从政策背景方面来说，包括从金融工作会议到十九大报告，都提到了防控风险对于金融行业是第一要务。我用的词跟很多人强监管的表述不太一样，我建议提出“规范监管”，政府制度设计的事情交给政府办，行业自律的事情交给行业办，企业经营方向的事情交给企业自己办。任何主体都应明确自己的功能和定位，做好合理的分工。

上一次在闭门会议上，很多金租呼吁要求加强监管，我在闭门会上也表达了自己的观点。融资租赁的本质是什么，融资租赁要发挥融资功能更应该注重发挥其融物的产业商业功能属性。我们要让融资租赁发挥其服务实体经济的产业商业功能属性，就应该制定好支持其发挥租赁物权管理功能的管理规定，做一些区别于银行监管的制度规范。从国际上还是从国内整个租赁业发展来说，未来发展方向肯定是向物权、物权与债权、包括资产流通及资产管理方向发展，融资租赁应更偏重于租赁，做好规范的监管，对于物权、债权的交易，包括物权流通，包括风险预警和全面监测可能更重要。

大家也能够看到，很多监管部门开始在做统一监管的准备工作，昨天的新闻，深圳金融工作监督管理局挂牌开始工作。银监会也正在做一个顶层设计，在天津、上海主要聚集区开始了相关调研工作，未来金融办将转化工作职能，加快地方监管局的挂牌，将融资租赁纳入监管体系。

我的 PPT 里面也谈到了协会，这一次我们会议邀请了 17 家行业协会会长来参加会议，希望整个行业所有的主体，包括行业协会，能够走上前台发挥行业自律的作用，大家携起手来，为企业打造政企沟通的平台，共同打造行业自律的环境，一起建言献策。从企业服务、政企沟通、行业自律等各个方面上，搭建一个好的平台，共同推动租赁产业更好发展。

关于新监管方面，我刚才已经提到防风险更要促发展，监管部门应该从总体上制定这样一个行业规则和规范，建立租赁行业分层次、分类全面监测监管体系。

第一、第一步调研摸底。我前面也提到了，有很多空置的问题，包括三无的问题，我们应该想怎么解决这个问题，对全行业、所有租赁企业具体发展真实情况做一个全面调研摸底，有调查才有发言权。

第二、建立分层分类监管体系。之前我们与天津商委一起做了五级分类监测监管的指标体系，这种指标方式应该区别于金租目前监测指标体系。原来商务部开发的报表里面有五张报表已经全面反映了租赁公司经营状况和风险状况，下一步我们可以在做好调研之后，结合五张报表重点重点指标开展分层分类，根据不同类别建立不同监管规则，做好全面的监测。租赁类企业与融资类企业关注重点不一样，后续监管上也应该有所区分，这样才能真正做到行为监管及功能监管。

首先是分工定位，协会发挥行业数据监测及自律作用，建议政府给予协会一定的管理权限，让行业协会真正走上行业自律的前台。现在很多数据在各协会进行监管，但是很多企业属于失联的状态，协会目前没有强制性的措施可以去管理监督企业。我们需要把现有的企业做好全面监测预警体系，这样才能够防范未知的风险征兆。

其次是分步推动，把内资外资做一个统一的监管。天津市租赁行业协会及滨海融资租赁研究院给广州南沙做了关于内外资统一监管的课题，先推动内资外资进行监管，现在内资外资很多的政策，包括监管的方式还不太一致，包括实收资本，这里面提示各位租赁公司一定要做实，做强。

最后监管部门将逐步开始做一些清理整顿。如果说这种空壳没有实收资本，肯定是被清理。而且

天津市相关监管部门，对部分租赁企业长期没有经营的情况现象已经进行内部通报。下一步监管部门会对于长期没有经营业绩的企业进行提示通报，并提出限期整改的方案。在规定期限内没有限期整改的企业将会面临清理整顿及退出。今天的会议全国各地主要租赁行业协会会长和聚集区政府、企业都有代表参加，我想呼吁的是到了目前转型升级这个阶段，我们这个行业不应该单纯追求各区域租赁企业数量上和规模上的增长，而应该追求质量上的增长和创新上的增长。我们应该更多用科技的手段、商业模式创新手段推动整个行业发展质量步入新局面，再上新台阶。租赁产业也要进行供给侧的改革，不是盲目追求哪一个地区租赁公司数量多，这个在未来没有任何意义，只会增加地方部门监管的难度。

在防风险方面，地方金融局、监管部门最担心就是融资租赁行业发生非法集资风险。为什么租赁产业发展十年来没有发生重大风险事件，因为租赁企业资金来源基本上来自于银行和券商，这些企业都是有严格的风控体系。之前出现的e租宝风险事件实际上是互联网金融公司借租赁之名行非法集资之实，管住租赁公司的资金来源也就管控好了行业的主要风险。对于租赁公司来说的话，目前出现的主要风险是企业自身经营风险，这个经营风险是企业自身的事情。这里面我也提示一下租赁公司在转型过程中要正视自己的资源禀赋，不要为了专业化而专业化，不能在没有专业能力的前提下盲目去支持实体经济企业。在不具备专业服务能力的前提下贸然进入不擅长不熟悉的领域和产业，将会是租赁公司经营里面最大的风险。

我们可以看到，从监管部门整个监测包括制度规范制定上，更应该关注最容易出现的问题就是租赁企业资金来源。大家知道易租宝事件，主要是资金来源上与个人发生关系，这种借租赁之名行集资之实的潜在风险是未来需要重点监控监管的。未来行业发展监

管；从行业协会的角度，做好全面监测和行业自律，在政府支持下制定一些行业发展操作指引和管理指引，加强行业自律。让我们大家共同努力，推动租赁行业在防风险前提下促进它的稳步发展。

监管的目的，最终还是强调金融要服务实体经济。应该说商租在服务实体经济发展方面做出了比较大的贡献。除去规模和增长速度，针对租赁服务实体经济方面，包括平安租赁、远东租赁、中民投都是在产业方面走出了自己坚实一步。防范商租金租化，金租银行化，业务同质化，应该鼓励所有租赁企业能够发挥这种产业属性，租投联动、产融结合，更好促进实体产业发展。

不管从银监会还是各地审批部门，针对新注册租赁公司，已经开始考察它的股东产业背景，核实股东的资本实力，这是一个好的趋势，未来租赁企业有这样一个产业背景，才能谈得上有专业化的能力，如果我们没有产业背景，纯粹第三方公司，既没有资金优势，人才优势，也没有产业优势，我觉得没有必要参与这个行业，因为这个行业是综合性、高复合、专业化很高的行业。

十九大会议提出了建立多层次资本市场，鼓励提高企业直接融资的比重。对于租赁行业来说，参与资本市场能够获取更多融资，解决企业融资来源。金租有资金错位、短贷长用的流动性风险问题，可能成为未来的隐患。

最后我要谈的就是行业发展的新趋势。

从供给侧改革方面，我们刚才反复提到了，十八大以来，“一带一路”倡议以及“三去一降一补”的中央政策实施，很多高端制造设备通过租赁方式进行了输出。未来中国制造 2025 新时代的到来，租赁行业将面临很大的机遇。

第一个趋势：未来一到两年，租赁产业依然是机遇与挑战并存，短期之内受监管、融资、宏观经济环

境的影响制约，整个增长速度会放缓，整个融资租赁行业规模都会受到约束。

最近作为支持单位我应邀参加了汽车金融生态链及汽车竞争力高峰论坛的会议，汽车租赁产业已经通过科技手段在改变整个租赁业原有商业模式和发展路径。监管方面我刚才也介绍了肯定会迎来调整的阶段。融资方面，受近两年来平台相关授信的影响，整个业务规模受到约束，未来所有的从业者应该接受增长速度下降，新常态、新时代的趋势，在心理上降低发展增长预期。所有租赁企业和租赁聚集区域，首先要降低对未来增长的预期，才有可能在推动转型升级专业化过程中投入更多的资源进行长远布局。大部分民营背景、非上市公司主体的租赁公司，在监管及融资方面受到的影响会更大，尤其是三无现象的租赁公司。

从国际环境分析，包括特朗普推出贸易保护主义，减税冲击未来实体经济还会面临很大的困难。从租赁产业发展方面来说，要借助国家相关战略，未来紧跟国家大势。在中国做企业一定要讲政治经济学，要顺应大势。

第二个趋势：融资租赁行业未来增长的空间依然巨大。大家反复提到了国内融资租赁渗透率 7%和国外 30%的概念，我们可以看到由于国内融资租赁业发展不充分不平衡的问题。很多行业很多区域融资租赁业发展空间依然很大。

例如汽车融资租赁行业。美国金融渗透率是 80%，现在国内到 2016 年年底是 35%，空间巨大。2016 年汽车融资租赁渗透率美国是 46%，德国 21%，日本是 15%，国内不到 3%。汽车融资租赁行业前景广阔。

关于未来增长空间方面，我结合刚才前面 PPT 里面谈到的预测回归模型，做了一个预测区间，为什么说区间，这里面考虑到当前经济环境，包括信贷政策的收紧的趋势，最后得出目前到 2021 年整个增长速

度会在 15%到 25%这样一个区间，基本上 2021 年融资租赁行业规模也是在 10 万亿到 16 万亿左右。

第三个趋势：融资租赁行业依然面临很多政策机遇。具体政策参照 PPT 我不再赘述了，在座的从业者都比较清楚，国务院领导包括各部委对于融资租赁行业出台了很多人支持类政策，包括天津市专门出台了“十三五”租赁业发展规划。各个省市特别是一些自贸区，把租赁行业作为一个重要产业发展。目前天津、上海、广州、四川、浙江、陕西、沈阳等多个自贸区都出台了大量的支持租赁业发展的政策，很多区域政策都比天津好。未来更应该关注的是如何将政策落地，更好的去帮助企业使用政策，帮助企业更好的发展壮大。

第四个趋势：规范监管会催生行业洗牌。规范监管将催生行业发生清理整顿、并购整合、混改经营等多种情况出现。前面提到了未来包括民营背景，可能在经营租赁和资产管理方面有一定优势的公司，会被上市公司并购，会被一些资金优势国企公司并购，这样也是一个资金、产业、团队互相融合的过程，我相信未来随着资本市场不断发展，现在有 269 家上市公司已经涉足参股或者控股租赁公司。未来真正有资产管理能力和产业运营能力的租赁公司，将通过被并购、融资、混合所有制多种方式找到自己发展路径。

第五个趋势：金融回归实体经济将推动行业专业化和差异化发展。前面我也提到了，这种专业化和差异化之路非常曲折，更侧重是资产租赁这种资产管理的能力。如果没有任何一个产业背景股东或团队的公司，盲目开展支持实体经济企业业务，面临很大的经营风险。很多租赁公司目前 80%以上的业务规模都是类信贷业务，其团队缺乏做实体产业的评审体系和专业化市场能力。应该说未来转型升级之路还是非常曲折的，但是我们必须坚定这样的信心，专业化是必然趋势。在千军万马过独木桥的竞争过程当中，有资金

优势的租赁企业应该与产业背景的企业共同发展，把资金优势和产业专业化优势有机结合。

第六个趋势：单一租赁模式将向综合经营模式转变。综合经营模式包括产融结合、租投结合多种方式。这里面简单举了两个行业的例子，一个是医疗租赁行业，这是很多租赁公司进入租赁市场很关注的热点。这个市场门槛很高，也有很多的潜规则，我当时参与这个行业发现，租赁与贸易、维修保养及运营管理相比，租赁公司出钱最多，挣钱最少，风险最大。为什么这么说，因为整个产业链租赁公司的收益三甲医院 6%点多，二甲医院差不多基本上 6%到 8%，但是整个产业链从医疗贸易端基本上 100%。维修保养方面有一家新四板企业毛利率 86%。医疗运营毛利率 35%以上。耗材更不用说了，与贸易相关的基本上达到 30%到 40%以上。整个产业链里面，出钱最多的赚钱最少，风险最大。这是因为我们很多租赁公司还是单一的售后回租或者简单的厂商租赁模式，没有设备采购的专业能力，没有资产管理的能力，没有设备的处置能力。我曾经在操作一笔厂商租赁项目过程中去厂商做过催收，在这段经历里面我才认识到了设备价格差价在成本中的比重，如果以类信贷思路去操作这一类项目，我们只能看医院信用，这样可选择的客户群体就面临同质化的问题。要想参与更为广阔的医疗市场，我们必须从医疗政策、设备采购、管理、处置多个方面去学习了解，这也就是专业化。随着医疗行业越来越多的租赁公司不断进入，我们必须意识到需要有专业的团队去操作这个事情。

第二个行业就是汽车市场，不论是渗透率方面与国外市场有很大的对比，整个汽车市场收益链条，1/3 是租赁收益，1/3 收益是保险返点，还有 1/3 是汽车维修保养汽车后市场服务。所以应该说大家都能看到这两个行业做一个简单举例，租赁产业如果没有产业专业能力和产业延伸的综合产业链背景，很难获取较

高的收益，很难控制风险。这些东西说起来很简单，但是想做好租赁，防控风险提高收益就必须潜心扎根到实体产业里面去，了解产业才能有专业化能力去服务产业。

第七个趋势：金融科技推动租赁产业商业模式的创新。目前汽车租赁在金融科技的推动下已经发生了根本性的变化。对C端客户在线审批、大数据审核、电子签约，从客户开发、审批、签约到资产管理、监控及清收，都已经全面科技化。人工智能、人脸识别技术，可以通过签电子合同远程对话进行分析，分析识别偿债的意愿，同时结合大数据技术综合分析客户所有的支付宝、信用卡信息综合判断其还款能力。2016年中国汽车零售额高达40372亿元，汽车金融渗透率已达到35%左右。与此同时大数据风控和系统自动决策引擎的使用，大大加快了贷款审批速度，消费者一秒就能知晓审批结果，秒批率4年内从5%提高到70%。同时两年内就将贷款申请到放款提车的时效从8.79天缩短至最快500秒。而速度的提升并未导致质量的降低，不良贷款率始终维持在0.2%左右，并且大范围扩大了汽车金融的覆盖人群。

我觉得未来技术会成为推动整个租赁产业商业模式颠覆和跨越很重要的引擎。未来我们应该认识到这个问题重要性，把产业与科技结合起来。另外还要打破自身行业封闭的思维，主动与产业链进行更高的融合，包括像韦主任介绍的科创中心。未来租赁产业将把科技手段融入到客户选择、调研、项目评审、合同签署、资产管理监控、资产流转及二手设备流转等多个环节之中，这也将改变租赁产业发展的商业模式。

第八个趋势：“一带一路”将为租赁产业带来国际化发展机遇，包括高端装备制造走出去、产融协同、产能输出、资金融通等多个方面。由于昨天下午专题会大家已经探讨过，时间关系不再赘述了。

第九个趋势：企业融资结构有所优化，融资渠道更加多元化。前面说到很多问题，但是我们应该也看到，随着租赁业ABS备案制实行之后，整个行业融资渠道和途径更加广阔，未来包括上市、租赁ABS、ABN、私募债等融资创新手段将越来越丰富。天津从自贸区从东疆一直在推动建设租赁公司融资创新渠道，天津正在推动租赁资产交易流转平台，通过类似平台搭建，希望能够把租赁公司存量资产进行一部分盘活，这也有利于整个行业发展，也是未来发展的趋势。

第十个趋势：租赁产业迈入转型升级打造租赁生态链新时代。最后，分享一个观念或者想法，今天谈论的都是点对点的问题，包括产业或者科技。我觉得未来我们租赁产业发展学习互联网思维，建立生态链。单一的平台，不管各个协会、各个企业、各个产业、各个政府机构都应该以开放的心态，共同搭建租赁产业生态链，以更开放、更包容的心态把产业的蛋糕做大，共同发出更强有力的声音，才能共同打造最强有力的金融工具。

大家的会议材料里有一份2018租赁智库金融高峰论坛暨国际租赁产业博览会的通知。这个会议是中国租赁智库研究中心、天津市租赁行业协会和新华社中国经济信息社一起，联合中国绿色金融租赁共同体及多家协会、基地一起在明年5月份举办的大型会议。这次国际租赁产业博览会，将有2千到3千名租赁产业生态链从业者参加。

我们诚挚欢迎和邀请各租赁产业聚集区，包括各政府部门，各金融机构各实体企业，各租赁公司都能够参与到2018天津梅江国际租赁产业博览会，也希望通过在租赁达沃斯之都—天津搭建更多广阔交流、互动合作的平台，来共同推动打造一个更好的租赁生态链。

最后一张PPT，是我们天津市租赁行业协会的一个倡议，我们希望所有租赁人一起在天津建设中国租

赁产业文化博物馆，建立租赁人的文化自信地标。习总书记提出四个自信，作为租赁产业从业人也应该有文化自信。这几天我和老专家们一直在交流感慨很多，很多租赁前辈、元老以及国内外的专家对整个租赁行业发展做出了积极的贡献。我们应该一起把这段宝贵历史记录下来，我们一起筹建中国租赁产业文化博物馆，打造租赁产业文化历史聚集区。这个倡议也得到了包括海田老会长、俞开琪老会长、余小梅会长、沙泉先生等多位老专家以及多地自贸区和政府部门的支持。我们天津市租赁行业协会也将在2018年将此项工作作为重点工作，后续组织人员和政府部门一起走访全国重要专家、各地协会、各产业聚集区，共同打造这样一个中国租赁产业文化博物馆，我们做这样一件事情不仅要记录租赁发展的历史，更重要的是要把好的经验、案例、史实包括政策推动过程中遇到的困难做一个系统的总结，出版中国租赁产业年鉴。以史为鉴才能更好服务当下；同时做这样一件事情更重要的是启示未来，推动租赁产业做一个更高层次的顶层设计，推动今天签约的国际租赁联盟、中国教育租赁联盟、中国租赁智库有一个更好的发展。

我们相信通过大家的共同的努力，我们可以一起迈入租赁业转型升级新时代，踏上支持服务实体经济新征途，共同把握共建租赁产业链新机遇！谢谢大家！

践行军民融合战略与服务“一带一路”建设

杨博钦



12月19-20日，受李东峰董事长的委托，应中国租赁联盟和天津市租赁行业协会的邀请，航天科工金融租赁有限公司（以下简称：航天金租）总经理杨博钦博士、独立董事北京汇融律所张稚萍主任、常年法律顾问圣大律所匡双礼主任等一同出席在天津举行的2017中国租赁年会。杨博钦总经理参加“一带一路”专家圆桌会议和中外专家论坛，并担任中国租赁年会的主题发言环节的主持人。

19日下午，杨博钦总经理出席“一带一路”倡议下的“租赁业发展和租联网建设”专家圆桌会议并做《积极服务“一带一路”建设，加快金融租赁服务走出去》主题演讲。杨总介绍了“一带一路”的提出、内涵、共建原则和发展现状，分析了“一代一路”六大经济走廊和五大发展主题蕴含的发展机遇，阐述了金融租赁服务“一带一路”具体路径。杨总还重点介绍了中国航天科工集团在商业航天、智能制造和智慧产业等方面的技术优势，在数字丝绸之路的建设中大有可为。航天金租将紧跟中国航天科工集团服务“一带一路”的步伐，加快实现金融租赁服务“走出去”。

20日上午，杨博钦总经理受大会组委会委托，担任2017中国租赁年会的主题发言环节的主持人。20日下午，杨总参加以“新时代、新机遇、新挑战”为主题的中外专家论坛并发表《在十九大精神指引下，践行军民融合战略，服务实体经济发展》主题演讲。杨总强调了十九大关于金融服务实体经济的使命和军民融合战略被列为党和国家的七大发展战略之一，阐述了军民融合也是实体经济的重要组成部分，重点介绍了航天金租作为首家军工央企控股的金融租赁

公司，不仅为航天科工集团旗下武汉量子保密通信城域网骨干网、湖南航天磁电、四川宏华大功率页岩气裂泵、航天重工重型矿车等军民融合项目提供经营性租赁服务，还为全国十二大军工央企中的中国兵器工业集团、中国电子产业信息集团下属企业分别提供金融租赁服务，并正在推进以80颗卫星组网的天基物联网和以156颗卫星组网的天基互联网等军民融合项目，诚邀租赁业同行与航天金租开展合作，共同为“军民融合”战略项目提供金融租赁服务。

杨博钦总经理的主持风范和精彩发言获得了参会专家、嘉宾和同业的一致好评，公司常年法律顾问圣大律师事务所匡双礼主任受邀参会并在19日下午的专家圆桌会议做了《跨境租赁中法律风险管理的热点问题》主题演讲，公司独立董事、北京汇融律师事务所张稚萍主任受邀主持20日下午的中外专家论坛并做了《融资租赁在PPP领域的机遇与挑战》主题演讲。

中国租赁年会自2009年创办以来已连续举办七届，已成为中国租赁业发展的盛会。2017中国租赁年会的主题是“打造最强有力的金融工具”，天津、广州、西安、沈阳4个融资租赁创新服务基地、11家自贸区、17位行业协会会长和40名中外行业专家参会，现场参会人数超过500人，通过WIND资讯现场网络直播的观看人数超过40万人。公司风险总监王启驹、战略发展部总经理刘见和、王健钢等陪同杨博钦总经理参会。

绿色租赁助力“一带一路”建设

张利钧



12月20日,2017中国租赁年会在天津隆重举行。恒鑫金融租赁股份有限公司总裁张利钧先生作为中国绿色租赁发展共同体主席受邀出席年会,参加年会会长论坛讨论,并在随后的中外专家论坛上作主旨发言。

张利钧指出,“一带一路”是新形势下中国深入参与全球经济治理体系改革和建设,顺应时代潮流和发展规律的必然选择。“一带一路”沿线国家绝大多数为发展中国家,在基础设施、轨道交通、城市综合开发、环境保护等绿色租赁方面存在大量投融资机会,对租赁公司而言,参与‘一带一路’建设是在推进国家重大决策部署中寻求自身绿色发展的重要机遇。

他强调,目前金融改革步伐明显加快,信贷规模紧缩,金融监管力度加强,利差收窄,租赁行业迎来了资金端与资产端的双重压力,深化金融体制改革、金融脱媒和客户需求多元化已是大势所趋。因此,无论是国家发展要求还是金融改革的内生需要,都让我们必须联手整个租赁行业,共同以助力“一带一路”建设为契机,完成租赁行业的整体绿色转型升级。2017年9月23日,恒鑫金融租赁联合国银租赁、兴业金融租赁、中信租赁等在上海发起成立了“中国绿色租赁发展共同体”,标志着“绿色租赁”首次由个别企业的自发探索全面升级为行业的共识和行动,拉

开了中国绿色金融租赁发展的崭新序幕。目前,共同体已经吸引百余家租赁公司加入,资产规模上万亿元。他介绍说,绿色租赁围绕“一带一路”建设,正在积极构筑绿色租赁金融生态圈。一方面通过搭建交流合作平台,加强多元化机构跨界合作,借助大数据、互联网技术,促进生态圈在项目、资金、技术、信息、人才等方面的资源整合与专业化分工协同。另一方面搭建资产运营管理平台,通过产融结合形成标准化的金融资产,在共享平台上进行推广,提高资产流动性。同时,提供项目撮合、资产交易、资金交易、信用评级、增信投资、信息咨询等增值服务。

作为绿色共同体联合主席和执行秘书长单位,恒鑫金融租赁自成立以来,积极开展新能源、航空航运、汽车金融、文化旅游等业务,逐步形成了绿色租赁特色。目前,公司正全面加速对新能源汽车、储能电池租赁业务的布局,并围绕新能源高端装备制造行业,启动了一系列产品的推广。在助力“一带一路”建设的道路上,恒鑫金融租赁将与租赁同业一起,携手奋进,发挥金融机构应尽的力量。

中国租赁年会是中国租赁业的顶级盛会。本届年会由天津市滨海新区人民政府、中国国际商会、中国外商投资企业协会租赁业委员会、中国租赁联盟联合主办,云集了4个租赁创新服务基地、11家自贸区、17位行业协会会长和40名中外行业专家。

不忘初心，再造租赁之本

杨钢

天津聚集了很多租赁公司，也是中国租赁业发展的重要基地。作为主办单位之一，我谨代表中国融资租赁委员会对年会的召开表示热烈的祝贺。

从流行语看行业发展

从上世纪 80 年代到现在，中国租赁行业历经三十多年的发展。十年以前，租赁、融资租赁、经营性租赁、设备融资、设备租赁、厂商租赁、中小企业融资、销售融资、用量收费、余值、残值等行业流行语被业务人员、管理人员在研究行业发展和做实际交易的时候所广泛应用。

在这之后，行业发展经历了一个重要的转折点——2008 年金融危机，行业流行语也发生了很大的转变。现在，融资、融资租赁、政府融资、平台通道、基础设施、PPP、回租赁、收购、管网、转型、新能源、飞机租赁等词语已经变得耳熟能详。

流行语的变化反映出行业的两个方面，一是正确发展，租赁业在正确的方向上以正确的方式在发展。二是过犹不及，租赁业在快速发展的过程中也暴露出来一些问题，究其根本是我们在快速发展过程中忽略了租赁的本质。

何为租赁之本？

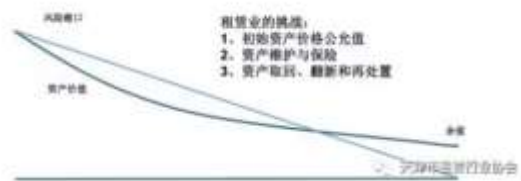
融资租赁作为众多金融工具之一，拥有自己独特的核心竞争力——资产管理和处置能力，而这恰恰也正是租赁业之本。从交易层面来讲，租赁和贷款有一个共同点，就是都关注信用风险和资产风险，而区别在



于资产风险在决策中所占的权重不同。

资产管理和处置能力决定了租赁的最终竞争力 CIBA

“租赁与贷款的共同关注点是信用风险和资产风险，差异是资产风险在决策中的权重”



融资租赁的核心是资产，融资租赁交易更加注重资产风险。目前，多数租赁公司花费大量的时间在信用风险管理上，而对资产风险管理却关注不多。究其原因是在资产管理上存有三大难点，一是初始公允价值难以确定，特别是在回租业务中。二是资产的维护和保险，租赁期间资产的使用程度难以得到很好的维护和保障。三是资产的取回和处置，租赁期满或出现违约时，资产的取回、翻新、再处置难以开展。

我们应该直面这些挑战，做好资产价值的掌控和租赁期内资产价值保障。在租赁期内，资产本身的价值应当在多数时间大于融资租赁公司的风险敞口，这样才能够切实有效地降低交易中的风险，从而使整个行业更好、更长远的发展。

如何再造租赁之本？

行业应当联合政府部门、实体企业、流通渠道和研发机构，共同建设中国资产“再流通市场”，做好二级市场系统性建设，完善二级市场资产分类，全面促进二级市场健康有序发展。同时，从业者对融资租赁本质的认识亟待统一，我们要回归本源，深切认识

到融资租赁不止是融资其实更是租赁，同时积极呼吁
业内同仁达成共识，避免盲人摸象，戮力同心，共同
打造一个富有竞争力的租赁行业！

国家金融监管政策的改革和融资租赁的法律风险管理



北京金杜律师事务所合伙人 雷继平

12月20日2017中国租赁年会在天津召开，北京金杜律师事务所合伙人、前最高人民法院高级法官、民事审判第二庭审判长雷继平出席并做主题发言：国家金融监管政策的改革和融资租赁的法律风险管理。

以下是雷继平律师发言实录：

雷继平：大家好，很荣幸！张律师对我褒奖有佳。我过去从事审判工作，我常常在自己工作中间发现行业内的很多合同和交易模式、权益实现机制的设置，发现存在风险。为何不理解，明显有风险的问题还要如此做呢？过去从裁判者的角度上不太理解。

后来我加入到具体实物中间，对行业内有了比较深入的了解，风险的问题从另外角度进行审视，今天谈风险管理的问题。有如下几个方面的思考：

一是如何面对法律风险。

从以下几个方面来介绍：在融资租赁行业里面首先面临怎么认识风险的事情，在融资租赁行业发展到今天这样一个程度，如果想创造满意利润的话，一定存在相应法律风险；不存在风险的话，利润率一定会低到不足以覆盖经营成本的程度，这是行业里面大佬给我讲的这样一个道理，你别看我们好像老是冒险，如果不冒险，就没有办法完成利益的目标，站在这样一个前提基础之上，谈风险，在经营过程中间是没有办法消除的。

过去讲有不动产担保抵押的贷款是风险比较低的模式，但是这样一种模式不是融资租赁行业能够从事的经营方式。融资租赁行业的从事，只是以保留所有权的方式为担保机制，以租赁法律关系以及租金的收取为盈利模式经营方式，这样一种经营方式势必不可能达到不动产抵押那样强硬的担保机制，达到债权的实现。

既然做不到，面对风险的时候，如何对风险进行管理。假如说，对管理这一点有一个认识的话，进入到后面几个阶段，对风险主动追求，一会我要谈风险点在什么地方，有一些业务类型风险比较高，有一些公司有风险偏好，愿意从事高风险这一类经营活动，以至于对于风险比较高的经营积累了足够的经验之后，产生一种熟练驾驭的技能，这就是对风险的认知。

二是法律风险预判。

管理第一点就是对风险由预判，主要是法律风险，既然有预判的话，要了解交易过程中间风险发生前提是什么，在哪一个点、哪一个结构、哪一个环节可能会发生风险，一定要有事先、预判性的了解，了解这样一个基础之后，要进一步了解这样一个风险出发的机制是什么。

举一个简单例子，谈法律风险，合同是有效还是无效的问题，或者说交易模式会不会法院认定为融资

租赁交易模式，还是借款模式，还是一般借用买卖的模式，这样一种风险出发的机制是什么，既然是法律风险，一定得引起裁判机关对交易进行审查前提下存在，才可能有一个把交易结构或者交易的模式做一个重新的评判。在刚才谈到这样一个问题，出现了一个争议，出现提交给法院或者仲裁机构进行仲裁和裁判的争议，才有可能有一个有权的主体对合同的效率、合同的性质进行审理，进行重新评价。

从这样一个角度上来讲，假如说有足够的办法防止诉讼发生，防止仲裁争议发生的话，在前提性的问题上管控住了法律风险。即便隐藏着再大法律风险，这样的事情如果不提交给法律裁判部门来管的话，这个风险最终是不会暴露的，这是管理思路空间具体的例子，首先了解风险发生前提条件是什么。

要了解出发机制是什么，然后进一步探所谓管理。管理不外乎是三个方面：事前控制、事中防范、事后应对。事先控制，什么叫风险控制，在这样基础之上，风险发生前提条件对于风险发生机制、风险发生原因、风险发生的后果有了全面了解之后，主动做一个选择，这样一个问题可能产生的风险是不是我所需要的，是不是我能够承受了，是不是我可以防范了，是不是可以对冲掉，站在这样一个立场上，作为一个主动选择，从主动角色上来看，能够感受到，通常情况下缺乏管理意识，被动应对的思路要主动多。不是说对这样一个交易一无所知，结果导致当事人起诉到法院进行审判，我们去批应付，这是一种被动应付的样态。这是管理是两个不同的思路，管理是主动选择，一切按照我导演的步骤和思路进行严谨是这样一个

模式推进业务，这是两个不同的维度。

事前控制，你对风险的判断、研究和了解，这是一个方面。我们谈法律风险和经营风险可以完全拆成两张皮，经营风险事先控制包括对于经营风险的预防，经营风险有效防止法律风险有效手段之一，刚才我谈到这一件事情不会发生争议，不会诉到法院，不会到仲裁机构仲裁，法律风险不可能发生，如果要达到这样一个目的，经营比较顺利，在经过过程当中不会产生争议，意味着承租人按时履行付租的义务，即便履行不了义务，担保人承担相应担保责任，如果这个合同顺利履行的话，很显然它就不会触发所说的裁判的结果。

事中裁判，主要涉及到合同条款的设计，合同中间配制的问题，这一点大家熟悉融资租赁司法解释，能够发现出很多点。事中的控制，你用激进的标的物从事融资租赁，很有可能构成借款担保法律关系，它如果被当成借款担保关系处理，你自然而然想到，假设要被借款担保关系处理的话，怎么样保证权利实现，贷款利息问题，担保方式有效性的问题，所有权保留可行性问题，这样一系列的问题在你的掌控之中，在条款设计当中是一个方面。

在时间过程当中，大家感受到如果承租人不能按时支付租金，融资租赁公司要行使取回权的话，时间成本和交易成本很高，怎么样降低形势时间成本和交易成本，明确规定了对你所取回标的物变价方式进行预定，可以通过这样的方式进行事中防范。

事后应对，如何勇敢面对纠纷，做好诉讼策略中间的应对这是事后问题。

刚才谈到了预判问题，防范问题，中间管理问题，这些问题还有一个对冲。假如说发生风险，这个风险是你承担的吗？这个风险专家出去吗？对冲机制有多种可能性，比如说有风险高低业务之间的搭配问题，不动产融资租赁占整个交易总额，我的理解不能配的太高，不能超过40%。动产融资租赁、设备融资租赁都应该有相应的配置，在不动产融资租赁问题上，又有不同的标的物，可能有一些是可行的，比如说商业地产。有一些打擦边球，比如说高速公路收费权，比如城市管线管网这一类的标的物，有一个搭配的问题，有一些有风险，有一些风险降低的。通过搭配的方式降低风险。

高风险业务的权利有没有分散的机制，债权可不可以转让出去，这是分散的方式。债权有没有有理性能力的担保主体提供担保，这也是分散风险机制，还有其他分散风险的机制，比如说准备金计提的方式也是可以的。在一个什么样的维度上来认识风险，在什么样维度上管理风险、来应对的风险。

二是法律风险的类型。

一个是合规性问题，一个是合法性问题，合规是不是符合监管机关、行业管理的规定，合规性风险带来是什么影响呢？带来监管机关对我们的处罚，监管机关对我们的评级，这个影响对单个影响不是很大，不合规的问题不一定不合法，有很多不合规的问题在法律维度上来看是合法的。对于个案来讲不影响权益的实现。在单个个案当中权益得到实现。这是从微观上看。

如果不合规受到了监管机关处罚，被监管机关给

降一级的评级，对于整体业务产生不利的影响，有宏观和微观选择搭配的问题。

比如说融资租赁交易资质问题，有一些企业采取融资租赁的模式，通过保留所有权收集租金方式出售设备，通过缓释的方式实现自己的权益。这样的情形从合法角度上讲是有效的，如果从合规角度上讲，以这样模式为经营行业的话，可能不合规，可能会被监管部门取缔，受到工商机关处罚，是这样一些后果，这就是刚才说的中观、微观、短期、长期。

合规性风险主要的内容行业管理、财务、税收、外汇等等，这是合规性重点考虑的问题。谈到合法性的问题，视同为不同效率的层级，有管理性、效率性的，当事人之间的合同也是当事人私人之间的法，这一点大家容易理解。违反法律规定合同不一定是无效的，按照司法解释规定，违反法律规定的合同不一定是无效的。违反法律效率性禁止性规定的合同可能会导致无效。

所以，这是管理过程当中需要关注的问题，假如说认为守住效率底线就可以的话，那些违法不会导致无效风险就是可以承受的，采取这样一个思路。法律风险具体内容刚才简要谈到了，比如说在过去这些年，我跟行业交流互动这些年中间，深切感受到其实融资租赁交易谈法律风险，几乎所有法律风险跟标的物选择是相关的，包括动产、不动产等等东西；这些东西在会前给大家发过一个小的阅读资料，在资料里面做了比较详细阐述。

法律风险表现形式两个方面：一对法律关系性质的重新认定，二是对合同效力合同认定，性质和效力

的问题是法律风险中间要解决两个根本性的问题，当然要知道守住性质，跟守住效力相比，性质层级更为宽松，效率的约束更为严酷，有这样一个选择的问题。

最后一部分问题，权益实现机制模式问题。

在合同中间为自己的权利设立了非常美妙的方式，但是这样一些方式能不能够经得起实践检验呢，比如说收过高咨询顾问费，在起诉之前收手续租金过高，这样形势当做融资租赁对待的时候意义不大，不把它当做融资租赁对待的时候，出现你收的协议可能要抵扣本金，权益无法实现的风险。

最后欢迎大家就研究报告提批评意见，谢谢！

转型之年—融资租赁行业面临的挑战与机遇

刘开利



2017 年是融资租赁行业近十年来较为艰难的一年。从 2013 年开始，很多融资租赁公司已经在研究和尝试行业转型的问题，那个时候的转型主要是由于公司和行业发展的内部要求。今年，行业转型的呼声可能更为迫切，而这种转型，更主要的是来自于市场的外部压力。因此，可以说今年是融资租赁行业的转型之年。

当前，融资租赁行业主要面临以下几个方面的挑战。

1、实体经济下行压力依然较大。

图表反映的是 2000 年到 2015 年，全球租赁市场新增业务额的变化情况。可以非常明显的看出，在全球金融危机过程中，租赁新增业务额出现明显下滑，直到 2011 年才基本恢复到危机前的水平。

融资租赁是与实体经济发展非常密切的行业，从长期来看，融资租赁与实体经济的发展是正相关的关系。在实体经济发展比较困难的时期，融资租赁公司应当根据市场环境的变化及时进行战略调整。

2、行业监管存在一定的不确定性。

进一步完善金融监管具有深刻的国内和国际背景。行业或业务监管不等同于机构监管，未来的行业监管会更加侧重于业务层面，增强行业监管协调的权威性和有效性，强化监管的专业性、统一性、穿透性。

国家鼓励融资租赁行业发展的政策是没有变化的。当然，国家鼓励的应该是真正的融资租赁业务，而不是打着融资租赁的旗号从事的其他业务。金融监管环境的变化，短期存在一定的、政策层面的不确定性，但从长远来看，有利于融资租赁行业的健康、持续发展。

3、资金面紧张的局面或将延续。

流动性趋紧是今年全社会最切深的感受，这种资金紧张的局面也给融资租赁公司的发展带来了深远的影响。

其次，资产证券化业务将会进一步规范。从 2015 年开始爆发的租赁资产证券化业务，已经成为融资租赁公司最重要的资金渠道之一。近日，上交所和深交所发布了《企业应收账款资产支持证券挂牌条件确认指南》，融资租赁合同债权等其他债权类资产证券化的挂牌条件确认指南会另行规定。鉴于今年发生的个别风险事件，租赁资产证券化将会进一步规范。

另外，对接资本市场直接融资政策仍未见松动迹象。

4、业务增长在某种程度上遇到瓶颈。

近十年来，行业发展非常迅速，支撑融资租赁行业业务规模快速发展的主要是政府项目、国企项目、不动产项目和飞机轮船等大型交通运输设备。

今年以来，政府项目进一步规范，包括政府融资平台的问题得到有效遏制。另外，国企项目是很多融资租赁公司的主要服务对象，全国金融工作会议对国企降杠杆提出了明确的要求，通过融资租赁交易调整财务报表不符合国企降杠杆的初衷。此外，飞机租赁、船舶租赁、不动产租赁等业务虽然发展迅速，但同样面临着一些问题，此类业务未来的发展空间恐怕也很难再继续支撑融资租赁业务规模的高速发展，增效换挡、转型升级是大势所趋。

5、行业创新动能不足。

首先，过分依赖回租业务，直租业务所占比重较低，相应的专业能力有待提高。

其次，业内真正的创新较少，即便有了一些创新，也容易被其他公司学坏，甚至有些所谓的创新其实是为了逃避监管、政策套利、实现一些特殊的目的。

融资租赁行业应当加强交易结构和盈利模式的创新，提高资产管理能力是创新的基础，所有的创新应当以合法合规、符合监管要求为前提，合理利用会计和税收的制度安排。

虽然面临诸多的挑战，但融资租赁在我国仍有非常广阔的发展空间，行业也一定会迎来更好的发展。

今后，融资租赁行业应当在以下几个方面做足功课、练好内功。

首先，我们要正确认识融资租赁的经济功能。融资租赁的本质是设备金融和专业服务，要回归本源，不能忘记融资租赁作为促成交易和促进设备投资的基本经济功能。融资租赁行业最大的机遇是设备投资，只有在创新能力、管理能力等方面不断提高专业

化水平，才能在新的机遇期到来时实现更大发展。

其次，我们要不断提高行业发展的质量和水平。融资租赁公司应当根据自身实际情况，找准行业定位，实现产业下沉，建立制度化、体系化的风险管理制度，金融资产管理和实物资产管理要“两手抓、两手都要硬”。同时，要保持合理的资金结构，不断开拓融资渠道，切实改变现在以利差为主的盈利模式，基于资产交易的收益和专业服务才是融资租赁最主要的利润来源。

第三，走出去是经济发展和行业发展的必然趋势。“一带一路”倡议是融资租赁行业发展的历史性机遇，有能力的融资租赁公司应当乘着国家战略的东风实现更好的发展。当然，融资租赁公司要走出去也面临更多的风险。企业经营管理主要面对内部风险和外部风险这两大类风险，走出去的过程中要更多的考虑政治风险、经济风险、法律风险和项目所在地的财税制度等外部风险。从跨境融资租赁的经验来看，大多是从项目走出去开始，真正实现国际化发展还是要通过机构走出去的方式。“一带一路”项目需要有境外的资源和专业优势，比较适合具有产业集团背景和大型金融机构背景的融资租赁公司。

专业化发展是一个艰难的过程，不仅需要股东的支持，更需要管理层的决心和团队的配合。我们只有不断地去努力、去尝试，才能真正提高公司的专业化水平。

中资企业在“一带一路”战略中的投资机会与融资途径



中国国际金融股份有限公司副总经理 肖能

12月20日2017中国租赁年会在天津召开，中国国际金融股份有限公司副总经理、原财政部亚投行筹备组成员肖能在会上发言。

以下是肖能发言实录：

大家好，我今天演讲的题目是《中资企业在“一带一路”战略中的投资机会与融资途径》。由于我准备的PPT比较多，有95页，所以我想今天我就先不展开了，讲课的材料待会儿给各位参会代表都留下来，会后大家可以找组委会拷贝。我今天讲的内容主要包括两块，一是中国企业在海外投资中的机会，另一个是与投资密切相关的融资途径或者说方式问题。

大家先看一下PPT的目录，我想重点介绍一下第三部分和第四部分，因为我相信各位企业家对于第一和第二部分和其他的板块应该都有一些涉及，比较生疏的部分是第三和第四部分，这也是我曾经参与的一部分工作。

首先，在投资机会部分，我主要就“一带一路”目前所处的发展阶段做了一些介绍，这部分比较粗浅。在这里我想顺带介绍一下这个选题的背景，我们大家知道，中国企业海外投资大部分都还是跟公共设施相关，而公共设施其实很多都可以用租赁方式解决资金问题。这也是我们为什么要选择“一带一路”这个主题的原因，所以说这个主题其实跟我们年会也是密切相关的。在这个部分，我们做了一些研究的表格，

从这些表格和数据，大家可以看到在“一带一路”宏观背景之下，无论是基础设施、能源设施、通讯网络、其他相关行业，都有很多投资机会。这是从一级市场来看的。在投资区域上，我们看到，目前还是侧重在新疆、陕西、福建这三个地方。如果目前租赁行业走向国际做跨境投资还有困难，可以关注国内的“一带一路”重点区域，也就是新疆、陕西、福建等国内“一带一路”核心区域。这是我们整理的国内核心区的项目和进展情况。

以上，我们简单的从产业、区域和主题方面提的一些投资建议。另外，如果大家对做股票感兴趣，还可以关注一下“一带一路”相关的股票。这里我们做了一个主题股票分布的表格，大家可以关注一下。

接下来，我们想重点说说中资企业走出去的融资途径问题。目前，在“一带一路”主题之下中资企业主要的融资途径，归纳起来有五个层次。这五个层次的服务内容和服务差异比较大，呈现出层次化和差异化的特征。

第一层次，是比较传统的国内政策性银行，主要是国家开发银行和中国进出口银行。第二层次，是新兴多边金融机构。这两年发展特别快。我们谈的新兴多边开发机构，其实主要是国家倡导两个服务于“一带一路”机构，一个是亚投行，一个是金砖银行。这里可能还需要补充一下，金砖银行目前五个成员国并

不全部都是“一带一路”沿线国家，因此，还不是全部服务于“一带一路”的。第三层次，是国内商业银行，其实更多的还是四大国有银行，其他股份制银行，包括地方城商行参与力度比较薄弱。第四层次是以世行和亚行为首多边金融机构。第五层次，以中国信保等为主体的辅助机构。

从企业的关注点来看，融资方式的主要差异其实是融资利率和资金期限等问题。从这个角度来看，目前像亚行和世行成本是最底的，但亚行和世行资金的使用，申请流程比较复杂。亚投行最近刚获得了 3A 的主题评级，这也是很难得的，是全球三大评级机构都给了我们 3A 评级，将来融资利润也会很低，但目前很遗憾，亚投行还不能全面的为国内机构提供融资服务。可能几年以后亚投行会逐步为中资企业提供融资服务。在传统多边金融机构方面，这里面提到的传统多边机构其实就是世行和亚行。我们要注意，世行是很庞大很复杂的机构，但跟我们关系最密切的是世行两个板块，即 IBRD、IDA。在新兴多边金融机构方面，这里我们做了一个整体描述，待会儿重点讲一下亚投行。在专项投资基金方面，其实也就是国家在 2014 年 12 月 29 日成立的丝路基金，央行牵头成立的，也可以进行合作。

建议关注一下世行旗下国际复兴开发银行，但 IDA 融资利率和期限更好，但是 IDA 主要是非洲和南亚，和我们国家关系不太大。再看看投资区域，投的规模最大的还是非洲，这是世界银行的数据。这是按照主题划分的，世行投资投向主要是公共管理、法律和司法等板块。目前，IDA 跟我们有联系的地方，是

高度重叠的。在利率上，无论是预计贷款利率和实际放款利率都不是很高，大概在 2 左右这样一个利率。这里还需要提一下亚开行。亚开行跟我们关系比较密切，亚开行的利率，这里面做了一个表格，可以看一下，以 LIBOR 为基准，比 LIBOR 的利率低很多。

下面，我想主要介绍亚投行。在这里我想说的是，亚投行筹建当中其实碰到很多新问题，并不像我们在外面想的那么顺利，一直到 2015 年 3 月份之前我们干的很多工作不太被社会关注，一直到 2015 年第一季度，以英国为首的欧洲国家加入之后，才被社会上很多媒体关注到，但是，我们在 2013 年就开始做了很多研究。这里是亚投行成员国的情况，昨天为止最新的数据，应该是 84 个成员国，包括 57 个创始成员国，目前对外批准的项目，董事会过会有 18 个，这 18 个基本上都是和世行、亚行联合做的，亚投行独立做的项目还不多。目前亚投行注册资本金规模是 1 千亿美元。如果按照 3A 主体评级发债的话，今年或者明年可能在香港会有发债，发债成本预计跟亚行比较接近，贷款利率很有优势，但在成立之初，中国政府就宣布在前几年不做中国项目，所以到目前为止，亚投行为中国项目提供的融资力度还不够。

亚投行的优势是什么？它和“一带一路”关系很密切，因为亚投行是在“一带一路”背景之下，建立的第一个专门服务于一带一路战略的多边机构，而且目前从团队组成上来讲，很多副行长都是此前在亚开行和世行任职的，在与世行、亚行的团队默契和配合上都有很好的互补关系。刚才项目情况我说过了，这是目前过会的部分项目的列表，很多和基础设施相

关，这种项目，虽然目前不能做中国项目，但是，是不是可以从被投资的国家项目方面进行合作，用租赁方式切入，我想提供这样一个角度供大家思考。

再谈一下金砖银行。金砖银行比亚投行成立早，但是在国内很少被人关注到，这个机构目前由五个国家联合发起的，股权结构设计上其实是有问题的。在我们现实生活中，无论合伙创业，还是合伙做生意，很少有说5个人一块创业，然后股份5个人均摊的，但是金砖银行就是这种情况。目前是印度人当行长，但金砖银行福利待遇非常好。如果您是处级干部，金砖银行处级干部年薪应该能拿到18万美金左右，这个应该比亚投行高。亚投行的工资属于保密事项，也不能说。金砖银行已经在国内启动了融资工作，目前第一笔绿色债权在上海发行了，有很强的融资能力。上合银行目前还在筹建当中，还没有落地。像这三个中方发起或参与的多边金融机构，其实将来都可以为我们中资企业所用，因为这三个机构都担任着很重要的使命。

国内政策性金融机构其实主要是开行和口行。它的模式除了债权的融资方式之外，还有一个股权融资方式。我们大家可能平常参与债权方式多一点，对股权方式稍微陌生一些。将来租赁行业是不是可以考虑和国内政策性金融机构合作，采取股债混合的方式，帮助中资企业解决融资问题？这里我们还根据行业对国开行资金投放做了一个归纳。

后面我们简单过一下融资模式和融资服务内容。抛开提纲简单说一下，我目前服务于中国国际金融股份有限公司，目前也在和很多租赁企业在合作，不仅

是包括你们这种资产证券化业务方面，同时在为地方政府做园区建设、公共设施的时候，我们也在探讨用租赁的方式来给地方政府解决融资问题。其实地方政府在现在中央这几个文件出来之后，地方政府融资压力非常之大，我们前一阵开了一个研讨会，专门探讨如何通过金融工具为地方政府降低负债率。在这一块，融资租赁可能比金融租赁还要有优势，因为融资租赁属于准金融机构，目前还没有被划到银监会来监管，最近的资管新规对它的影响还比较薄弱，将来在融资租赁这方面，是不是可以探讨一起为地方政府公共设施、产业园区建设创新一些融资模式？

希望大家可以多交流，谢谢！

“一带一路”的建设和西安国际陆港融资租赁业的发展



西安国际港务区招商三局局长 张荣荣

12月20日2017中国租赁年会在天津召开，西安国际港务区招商三局局长张荣荣在会上发言。

以下是张荣荣发言：

各位领导、融资租赁界同仁们，大家上午好！

非常荣幸能够以中国租赁业西部创新服务基地的名义参加这次年会。其实按照主委会的安排，我以“一带一路”建设和西安国际陆港融资租赁业发展为题，给大家汇报一下西部创新服务基地的发展情况。

下面我以三个“W”汇报一下我们的工作。

第一，Who，我们是谁。

第二，What，我们干什么，我们跟“一带一路”关系是什么。

第三，Where，我们将去向哪里？下一步发展方向是什么？

我们是谁？西岸国际港务区是陕西省、西安市打造内陆型开放高地而设立先导区，位于西安主城区东北角灞渭三角洲，浐河、灞河、泾河、渭河四水聚港，其实大家动知道，跟沿海地区相比，内陆地区很缺水的，水是财，所以你看四水聚港在内陆地带是一个很难得的区域。园区规划建设面积89.89平方公里，自贸区面积22.62平方公里，大家从面积比例可以看出，中国陕西自贸区是一个很核心的片区。

我们跟天津渊源很深，我们是内陆港，天津是海

港，2017年全运会在天津举办，2021年全运会在西安主办，其实很荣幸2021年全运会主场馆在西安国际港务区，其实说到缘分，还有一个很重要任务给大家介绍，就是杨海田会长，如果没有杨会长和中国租赁联盟还有天津租赁协会各位领导和同仁们的帮助和支持，没有陆港融资租赁业的今天，我们一直怀着感恩之心向中国租赁联盟学习。

第二个是我们有什么，跟“一带一路”关系是什么？说到新金融产业布局，用“五、四、三、二”这四个数字汇报。

五；五块牌子，陕西省融资租赁产业聚集区，陕西省融资租赁产业聚集区、陕西省商业保理试点区、中国租赁业西部创新服务基地、陕西省融资租赁产业培训基地。

像陕西省融资租赁产业培训基地里面，紧紧跟天津租赁联盟联合联手做培训，从2016年培训了四期，2017年培训了四期，这八期受训人数过千人，形成了陕西融资租赁培训品牌，像很多专家给我们授课，像杨海田会长、翁亮会长等等领导到我们那里授课。

四：四大支撑。陕西自贸区仲裁院、陕西自贸区国际商事调解中心、金斗云新金融双创空间、资产证券化研究院四大平台来发展，这里面跟前两项陕西自贸区仲裁院、陕西自贸区国际商事了结中心就是我们在2016年年会完以后跟会长和各位专家积极学习，

由陕西张运光老师和罗明（音）律师联合组建的，这一次随着陈局长带领陕西的团，参加 2017 年的年会。

三：三个领先。当然说三个领先只是在全省范围内比，跟天津、上海、广州南沙比起来很弱小。第一全省 70%融资租赁企业和全省 90%商业保理企业聚集在我们区。全省注册资本最大的融资租赁公司中民投和陕西一家单体公司组建的，和全省业务规模最大的民营融资租赁公司都注册在我区。陕西省自自贸区审批以后，第一批内资融资租赁试点两家企业都在我们园区。

二：双破百亿。园区入驻的融资租赁和商业保理企业已超百家，两类企业实缴注册资本和业务量突破了百亿。我们跟天津、上海、广州南沙租赁业相比，处于起步阶段，希望借助西安作为“一带一路”核心优势，像以上三各地方学习，促进租赁业发展。

说到跟“一带一路”关系，大家都不陌生，2013 年 9 月习总书记在哈萨克斯坦发表演讲，其中提到一句很重要的话，“西安是丝绸之路起点，也是我的故乡”。这一句话把西安和丝绸之路紧紧联系在一起。西安国际港务区作为西安践行“一带一路”战略的重要核心区，跟“一带一路”关系也很紧密，我们园区现在常态化运行了运营了“长安号”中欧班列，这个班列最远可以达到德国汉堡，到目前为止，今年预计 300 多个班列，在明年随着西安追赶超越的进行，下一步明年增至 1000 列。

园区重要企业，像爱菊粮油等企业，分别到哈萨克斯坦、捷克等国家设厂，更好实现企业走出去。与人行、外管、海关、检验检疫等机构建立联席会议制

度，跟他们进行长期的联系和探索，完善我们支撑服务，助力园区企业走出去。

第三，我们下一步如何发展，去向哪里？

四个方向：

一、推动融资租赁聚集区产融结合示范区建设，结合园区港口建设、贸易、大宗商品交易特色优势，开展集装箱租赁、贸易租赁、大宗和平台融资租赁业务，推动园区建设和产融结合融资租赁示范区。

二、人才培养双管齐下。下一步跟中国租赁联盟和天津租赁协会联系，通过短期培训、沙龙等等活动，促进短期适用性人才的培养。尤其这一点值得一提，我觉得陕西从发展融资租赁产业在 2015 年 11 月，其实人才是很短缺的，通过 2015、2016、2017 协会的支持，人才培养，初步一些实用性短期人才可以满足需要。下一步是长期人才培养，跟西安财经学院，这一次随着陈局带团来学习，跟他们加强合作，实现融资租赁长期性人才的培养。

三、设立推动租赁资产交易中心。通过交易中心设立，做大做强战略基础，构筑融资租赁产业发展新的增长极。

四、支持跨境租赁。建立助力“一带一路”建设，借助中欧中亚班列开通一千列的契机，向园区跨境电子商务企业纷纷到海外设立海外仓的契机，鼓励企业走出去。

再次，真诚邀请各位领导和企业家莅临西安国际港务区考察、投资，为西部融资租赁产业发展提出宝贵意见，提前祝大家圣诞快乐、元旦快乐，谢谢！

介绍自贸区的建设和融资租赁业的发展

广州市南沙开发区金融工作局副局长 程明庆



12月20日2017中国租赁年会在天津召开，广州市南沙开发区金融工作局副局长程明庆在会上发言。

以下是程明庆发言：

程明庆：很高兴有机会来到租赁行业盛会，和大家一起分享、交流讨论行业成功案例和未来发展方向。今天借这个机会介绍一下南沙新区自贸区社会经济发展情况和融资租赁的发展情况。

首先向大家介绍一下南沙新区的情况，南沙位于整个珠江珠海口东西两岸交汇点，在粤港澳大湾区核心位置，围绕南沙为中心半径100公里半径之内，囊括了粤港澳大湾区主要的城市，同时也包括5个国际机场，目前整个南沙面积803公里，常住人口不到80万。可开发的面积超过了90平方公里。

南沙开发建设从1993年开始，于2012、2014年获批第六个国家级新区和广东自贸区重要组成部分，在今年7月1日，广东省政府和香港、澳门特区政府签署的《深化粤港澳合作推进大湾区建设协议》里面，重点提到把广州南沙打造成为重大粤港澳合作的平台，南沙建设上升到国家战略的层面。

得益于国家赋予南沙的定位和战略规划，赋予一系列政策，南沙经济社会发展在2012年到2016年短短5年的时间获得了高速发展，从几个经济指标大家可以看到，同时南沙已经是连续15个季度在广州市所有行政区里面GDP增速排在第一位。

在高速经济发展的同时，南沙也拥有良好的生态环境，南沙在2011年获得了全球最适宜居住城区奖的金奖，拥有湿地，国家级森林公园等优良生态资源，南沙是一个既适宜创业也适宜居住的地方。

第二部分简单介绍一下南沙融资租赁发展情况。

近年来南沙获得了国家省市区系列创新、先行先试的政策，尤其是融资租赁方面的政策很多，所以南沙不断围绕建设航空航运国际中心、包括推动城市基础设施建设、围绕服务珠三角城市建设、打造高水平对外开放枢纽方面做了探索。像在航空领域，以南沙为中心60公里半径内拥有5个国际机场，所以在这一方面，也为飞机租赁业务，包括租赁公司业务开展，提供了这样一个广阔业务空间，目前像南航、渤海、天合、交银、昆仑等大型租赁公司都已在南沙开展业务。

同时南沙也拥有天然港口资源，目前拥有50个泊位和3个汽车专业泊位。已经开通171条班轮航线，整个港口吞吐量包括汽车的吞吐量，我们船舶交易量在全国排在前位。另外新打造邮轮母港产生通过一年的时间现在在航班出境人数方面也排到了全国第三位，租赁公司在这方面做了一些探索，在船舶、港口码头设备、海上风电这些平台项目业提供了租赁业务服务。

现在南沙也在积极打造通往市中心和周边城市高快速的路网建设。租赁公司也围绕这一块，地铁、新能源、电力设备这方面业提供了多种的租赁的服务。

同时按照国家提出来的海上丝绸之路“一带一路”建设，区内的租赁公司，也在为国内企业走出去，中国制造走出去，包括还有一些离岸租赁业务，包括一些跨境飞机、租赁业务也做了一些探索和尝试。

通过三年探索，应该说南沙租赁企业包括业务规模也取得了突破性的较大的发展。从 2014 年企业不到 30 家，发展到现在超过 400 家，租赁合同的余额从不足 100 亿，现在超过 1500 亿，包括知名企业在南沙注册开展业务。

在业务创新方面，区内企业不断在做一些探索，像首单飞机跨境租赁、离岸交易租赁，包括内外资融资租赁企业统一试点现在在推进和落地。

下一步，南沙也将围绕粤港澳大湾区包括自由贸易港等国家战略，不断完善融资租赁发展的政策体系，推动租赁业务的创新，以及支持重点龙头企业的发展。不断优化完善服务团队，优化政策和市场环境，努力把南沙建设成为华南融资租赁产业的集聚中心。

最后顺带推介一下南沙在融资租赁方面的扶持发展政策。

为了推动租赁企业在南沙有一个更好的发展，在今年修订完善了对融资租赁企业的扶持发展的政策，从企业落户，对地方经济贡献，企业办公、用房补贴、人才奖励，以及一些专项的项目补贴等方面，对企业给予最优的政策扶持。同时，在区的政策基础上，广州市提出了多方面对融资租赁扶持的奖励。今年，

广州市拿出 9 千多万财政资金进行奖励，南沙今年预计达到 2 个亿财政扶持奖励。换句话说，符合条件的租赁企业，既可以享受到我们南沙最高 800 万落户奖，同时也可申请广州市给予 1 千万的奖励，可以叠加享受广州市和南沙区的扶持奖励政策。

希望在座的租赁企业到南沙去考察、落户和开展业务，我们也会为企业提供更优、更全面、以及更高效的政策和服务，谢谢大家！

中国融资租赁业现状和发展



中国租赁联盟召集人

杨海田

12月20日2017中国租赁年会在天津召开，中国智库召集人杨海田在会上发言。以下是杨海田发言内容：

大家上午好！

刚才主持人已经代表年会主办方和承办方对大家出席年会表示感谢。我想补充一句，我们要特别感谢280名报名参会者，由于你们报名费的支持，才使超过500人的会议在今天能顺利召开。我建议大家对他们以掌声表示感谢。

年会已经开了八次，每一次都是我先给大家介绍一下目前行业发展的现状，同时，也就行业未来的走势和大家进行一下交流，今年也不例外。

关于目前行业现状怎么样？我们已经把《2016中国租赁蓝皮书》和今年1到9月发展简报发给了大家。这里我只简单介绍几个数据。据中国租赁联盟和天津滨海融资租赁研究院统计，截止到9月份，全国租赁企业8980家，其中金融租赁是67家，内资租赁237家，剩下全部是外资租赁，共8276家。这个数字是很精准的。预计到今年年底，全国融资租赁企业加在一起，有可能超过1万家这样一个大关。但是，现在对于我们来说，企业数量多少不是很重要的事情了，重要的是企业的社会贡献。我们一直用融资租赁合同余额这样一个指标来衡量企业或者整个行业的社会贡献。融资租赁合同余额也叫风险资产，也叫应收账款，这个

指标可以表明，在某一时点上，出这个行业发展发展的总体规模和社会作用。

到9月份，全国融资租赁合同余额大致是5.75万亿人民币，其中金融租赁是2.12万亿，内资租赁1.8万亿，外资租赁1.83万亿。基本上还是维持了去年“4:3:3”这样一个格局，没有发生较大的变化。

预计到今年年底，全国融资租赁合同余额将超过6万亿大关，达到6.1万亿。如果是这样，比去年增长了15%，仍然是两位数的增长。

当然这个行业目前也存在一些问题；昨天下午在专家论坛上，好多专家也提到了，归纳起来我们的主要问题是：

第一，企业空置率过高。

企业开业以后，在一年时间之内仍然没有一单业务可做的，我们称之为空置企业。还部分外资租赁企业，注册地公司时就没有打算做业务，而是用这个牌照来卖钱，我们把这类公司叫壳公司。两者加在一起，使得行业空置率达到了65%左右。也就是真正做业务的只有35%，在有些地区空置率接近90%。在这些地区，没有几家企业在真正做业务，大部分处于空置状态，这是行业应该非常关注的问题。

第二，行业人才紧缺。

8千多家企业，有很多企业注册以后不是不想做业务。没做成业务的原因，第一找不来钱，第二找

不来钱，第二找不来好的项目，第三找不来可以进行业务谈判或者进行企业管理人才。虽然目前全国已经有6所高校，刚才已经签约了，加在一起培养的本科生和硕士研究生也不超过800名。在我看来仍然是杯水车薪，但是总比没有好。这种状况还会持续一段时间。

第三，租赁企业向银行融资在今年显得更加困难。

原因大家都清楚，预计这种状况在“十三五”后几年还将持续下去，甚至变得更加突出和严重。

第四，企业经营风险在上升。

统计的上诉的案件在大幅上升，部分企业出现经营风险，在整个行业中，这些企业当然占的比重很小，但应引起我们高度关注。因为有些企业恰恰是原来发展得非常好，势头非常强势，就是因为一单业务没有做好，使得整个企业一蹶不振。这种现象过去不多，但今年已出现过几起，应该引起行业广泛关注。

大家比较关注行业的发展趋势。我认为，虽然今年行业发展是历史上、特别是2006年再度复兴以后很少有的非常平静的一年，但整个行业显得比较沉闷，业务增长也只是15%左右。其中一个很重要的原因是许多企业和部门对行业走势看得不够清晰。

下面是我对行业的走势进行的分析。我的看法是，这个行业方兴未艾，发展前景非常广阔。今年，我们年会的主题就是“打造最强有力的金融工具”。这个提法和意见得到了会议主办方和部分中外专家赞同，今年年会主题也定成了这个。刚才杨博钦博士问我，这个含义是什么？我说打造最强有力的金融工具，就是要改变一种说法。过去一直说融资租赁业是仅次于

银行业的第二大资金供给渠道，从现在开始，我们经过几年努力，是不是可以达到这样的目标：租赁业至少要发展成和银行业并驾齐驱、等量的金融工具，甚至在某种程度上超越银行业，成为在各种金融工具当中最强有力的。我在银行业工作了多年，也参与了证券业的工作，我这种看法是跟其他金融工具相对比提出来的。支撑这样的提法有三方面的原因：

第一，融资租赁和其他金融工具相比所具有的独有优势，是她有可能成为最强有力金融工具的内在原因。

一、唯一一个可以左右资金（出向）的金融工具，其他金融工具做不到。

二、唯一一个对所投资金形成的资产拥有所有权金融工具，其他金融工具也做不到。

三、它的业务发展是唯一不受时间和空间限制的金融工具，其他金融工具做不到。

四、它是唯一可以优化企业财务报表金融工具，其他金融工具也很难做到。

融资租赁业这样一种内在的优势，在某种程度上独有的优势，可以支撑它能够成为最强有力金融工具。前面我介绍到了今年的发展仍然是两位数，但是回顾到2006年以后，再度复兴的历程所谓逆势增长。前六年几何级数的增长，基本上是倍增式的，后六年是两位数的增长。注意到这样一个问题，在这12年当中，国家对融资租赁业的政策给了一些支持，但是这种支持远远不如给银行业、给证券业、给信托业给保险业，甚至连小贷公司、连典当业的支持都不够，更不要说我们这个行业每年发生一次由于国家政策变化导致的

行业风险，我取名为政策风险。在国家有些部门部分工作当中，他们脑子里挥之不去的就是这个行业支撑多久，将来有没有出现全行业或者地区性的经营风险。因为它脑子里，80年代到90年代，58家租赁企业由兴到衰这个历程挥之不去。这些部门对这个行业如何搞活一点办法都没有准备，但是出了问题如何把你搞死，已经准备了好多办法。可是事与愿违。

这个行业虽然没有得到应有的支持，但是12年来，实现了又好又快的发展，我对最近媒体朋友说，我说你要记住，我不是又快又好，我是又好又快。为什么这么说呢？到目前虽然我们有壳，虽然有的企业处在发展困境，虽然投促率比较高，但是我们并没有给行业惹事，是个别企业个别行为，而且正在发生一些变化，这是运行12年以来，这个行业创造一个奇迹。到现在没有发现有区域性、行业性金融风险，没有。这是我们行业的骄傲，所以能够形成这样一个结果，我认为内在原因是主要的，就是我刚才前面说的四点。

第二，行业外部环境的变化，是她有可能成为最强有力金融工具的外部条件。这种变化我归纳起来大致有八点，希望大家关注；

一、行业将实行统一监管。对于统一监管这件事情行业有不同的看法，特别是外资融资租赁企业有许多疑虑。但是总体来看，行业统一监管是大势所趋，目前这件事情已不可逆转，国务院已经确定了，在有些地区，内外资租赁企业的监管已经由原来商业管理部门转交给了金融管理部门。在今年年底和明年第一季度之间肯定要实现这种交接。我认为这对整个行业来说是利好的。为什么说是利好？因为这个行业最大

的风险是由于多头监管、政出多门所造成的政策风险，实行统一监管后，这个问题可以得到逐步解决，而且更主要的是，内资租赁和外资租赁通归银监会监管，就等于国家有关部门已经承认它是金融企业。可以这样表述：包括内资、外资和金融租赁在内的整个行业应是金融行业；所有融资租赁企业都是非银行金融机构；我们所做的融资租赁业务都是非银行金融业务。我觉得行业和企业属性的确定，特别是内资、外资企业属性的确定，是行业头等重要的事情，这个问题的有望解决，我把它排在第一位。

二、营改增政策逐渐落实，使大量经营性租赁企业也享受了差额纳税的政策，同时，在大部分地区，融资租赁企业也可以做经营租赁业务，我们这个行业将逐渐形成经营租赁和融资租赁相融合，就像美国和欧洲一些租赁业发达国家一样，统称为租赁业。这样，数以万计的经营性租赁企业将纳入到融资租赁行业，而所有融资租赁公司都可以开展经营性租赁业务，从而实现行业的大扩容。

三、建议大家关注“租售同权”这四个字。今年新华社在年度经济发展主题词中选择10个词，其中就有“租售同权”。在房屋租赁上，大部分地区已经开始这样做，只要是你的租房合同超过三个月，实际上居住使用三个月以上，你就可以按当地的政策落户为城市户口，你的子女就可近上学。这件事情国内没有引起广泛的关注，但有几位诺贝尔得主非常注意这件事情。他们认为中国房价有可能因此出现实质性的下降。现在一线城市已经看到这种迹象。但我们关注的是“租售同权”有可能使大量的租房公司能够运用融

用融资租赁方式租房，租赁企业也要进入房屋租赁市场去拓展业务，从而实现我们在业务上的重大扩容。

四、国家重大战略决策，比如说京津冀协同发展，“一带一路”、长江经济带建设、军民融合，这些国家重大战略决策为融资租赁发展提供了广阔空间。从理论上、事实上都是这样。我参加了南开大学当代中国问题研究院组织的京津同城化课题组，在研究过程当中我们发现，京津冀协同发展从理论上没有问题，也是大家众望所归。但是实际执行起来不是简单的事情，谁也不知道在京津两个大的城市外围，竟然有36个国家级贫困县，叫环京津贫困带。怎么解决，多年以来想尽了办法也解决不了。我的看法是融资租赁可以介入，可以用农机租赁方式来使这些地区的农业实现现代化，可以用融资租赁方式帮助他们来搞小型水利建设，这在一些地区已经取得了很好的成果。

再比如说“一带一路”建设，两年前我提出过一个建议：组建亚洲基础设施租赁基金，简称“亚租金”。这是因为，像“一带一路”当中海、陆、空、铁路、管道这五大交通工具，其基础设施，和运行的工具飞机、船舶、管道、机车等，在国际上，特别是经济发达国家60%以上不是通过银行贷款实现的，而是通过融资租赁实现的，国家这些重大战略的实施，融资租赁不能缺席，同时，也给我们这个行业的发展提供一个广阔的空间。

五、建议大家关注一下共享单车。虽然存在一些问题，如野蛮投放、占道等，但我们看到的是一个非常重要的理念提出来，这就是共享经济。共享经济的发展趋势也是不可阻挡的，同样也给租赁业提出来一

个很重要的课题。我们能不能把共享单车的租赁方式从同城扩大到异地，也就是将同一租赁物实现分地、分期租赁，形成一个全国，甚至扩大到国外的租赁网络。因此我提出了“租联网”这样一个概念。如果“租联网”得以形成，这个行业就有可能在自己内部产生一个新的行业——租赁服务业。原来我们做的5万多亿业务，基本上都是生产领域和流通领域的事，在销售领域基本上没有什么作为。如果我们把租赁服务业搞起来，这个前景不亚于在生产和流通领域的前景。

六、今年，社会直接融资在取得了突破性的进展，银行贷款困难，逼迫我们必须想办法，ABS模式、PPP的模式相应出现，单是ABS，到年底预计可达到3千亿的规模。看到这一信息感到非常兴奋，过去，租赁企业在银行取得不到贷款你就要死，取到贷款你就可以活，这种事实将逐渐成为历史。还有很多企业在境外融资也取得了很好的进展，境外融资成本一般是4%左右，比银行贷款要低很多。还有一些企业发行企业债券，这种方式也是有很多的成功案例。以上说明一个道理，融资租赁业的生存和发展不见得完全依靠银行，她完全可以独善其身。

七、境外租赁业务取得宝贵经验，为众多融资租赁企业走出国门寻求发展提供了非常好的可以借鉴的案例。比如说，远东租赁实现了境外上市融资，在香港做得不错，工银租赁做了两头在外，即出租人和承租人都在境外的飞机租赁业务，是一个很好的业务突破。再比如说渤海租赁，跟前面两家不一样，他进入海外不是说做什么具体业务，是看国外哪家企业做得好，就用兼并收购方式，通过强强联合，把整个企业

的人才物全部接过来。目前已经收购了8家企业。由于收购这些企业，使得渤海租赁总资产当中超过三千亿，公司收益70%来自于海外，一举成为世界上第三大飞机租赁公司和第一大集装箱租赁公司。

八、政府采购将引进融资租赁机制。这是推进最慢的事，但是也取得了进展。比如说天津市五个亿消防设备引进融资租赁机制，目前已经落地。这一单业务成功地政府采购引用租赁的方式，创造了一个很好的案例。在雾霾治理上，天津也采用这种方式，数十辆电动公交车已投入使用。

融资租赁在政府采购中发挥的作用远远没有到头。前不久我和徐景怡、贾毅军一起到国防大学提出这样的建议，在军事装备的采购中也应引进融资租赁机制。军民融合，理论无疑是正确的，这是中央做出的重要重大战略决策。我们的工作不是分析它的必要性和重要性，关键是要做实际落地的项目。印度已经用融资租赁的方式从俄罗斯引进两艘战略武器核潜艇，日本用融资租赁的方式从美国引进多架F115战斗机。他们能够做到的，我们更能够做到，军事装备的采购引用融资租赁方式，将会加快武器装备超现代化的进程。以上几个趋势，表明租赁行业发展空间非常广阔，发展环境的变化，为租赁业成为最强有力的金融工具打下了基础。

最后，天津、上海、广州、西安等几个高密度融资租赁聚集区的成功，坚定了我们打造最强有力金融工具的信心。广州南沙自贸区，仅仅用不到三年的时间，租赁企业超过400家，已经做了十几单飞机租赁业务，业务总量超过了1000亿。西安国际港务区，仅

仅用了两年的时间，租赁企业超过100家。特别是天津，大家都知道，经过十几年的发展，融资租赁已经成为该市第二大资金供应渠道。去年年底，整个天津市银行业约8万人左右，贷款余额2.8万亿，天津融资租赁企业也就是7000多人，融资租赁合同余额达到1.8万亿。我们有关部门曾问，杨会长你们是不是算错了，有这种可能吗？我说这就是事实，关键在于，银行业务的发展要受地区限制，天津银行业不可以到外地拉存款，外地银行业也不可到天津来发放贷款。但融资租赁不同，业务开展不受时间和空间限制，可以做到任何一个地区，也可以做到国外，但是有一点，它的税收，只要在注册地缴纳。去年天津租赁业还是在实行减税和免税优惠政策的情况下，创造的税收超过120亿，拉动GDP的增长大致是1到1.5个百分点。由于我们每天大概都有1--2家外商租赁在天津滨海新区注册，门槛是一千万美金，这就是利用外资，全国工程机械厂家几乎都在滨海新区设立分厂，利用融资租赁的方式和天津港口，把它的产品组装以后输往国外，这就是外贸出口。所以几年以来，天津利用外资和外贸出口两个指标，在许多大城市都是下降的情况下，天津市从来没有下降过。目前由于天津市政策比较配套，全国约60%的工程机械、70%的船舶、80%的大飞机、90%的公务机、100%的钻井平台，都是在天津完成的，这也给天津带来了很大收益，成了中国融资租赁第一极。大家知道，中国的改革开放是从南到梯次推进的，在融资租赁这方面则形成逆势发展，从天津到上海、从上海到广州这样的梯次推进。因此，天津市委市政府历届领导对融资租赁都非常重视，这

是理所当然的事情。目前，天津整个社会资金的供给，融资租赁达到了 36%左右，已经超过了工业发达国家一般 30%的份额，而且还有发展空间，我认为，天津再采取一些措施，包括今天前面一些措施，租赁业就有可能率先形成国内融成为最强有力金融租赁，我对此充满信心。

最后建议，中国租赁联盟以及各地行业协会，围绕着打造最强有力的金融工具这一目标，因该着手推动以下几件事：

第一，发起组建国际租赁联盟。刚才已经签约。这件事情我原来认为可慢慢来，中国牵头张罗这个事情，恐怕得不到其他国家的认可和响应。但是事实不一样，今年，我跟俞开琪会长专门和世界租赁大师阿曼波先生进行在上海和天津谈过两次，他同意发起组建国际租赁联盟，因为中国用不了多久就是世界上最大的融资租赁市场，而且超过美国就是时间问题。许多国家和地区的租赁组织和重点企业都同意作为国际租赁联盟发起人，通过这件事情我感觉到，国力强大，我们做具体工作就业显得有底气。

第二，组建租联网。最近有好多人问，我也说不很清楚，但是感觉到我们必须有这样一个网络，就是利用互联网的技术、物联网的理念加上租赁的元素，形成一个在全国和世界范围内租赁物可以分时分段进行流转的租联网。世界范围支付系统和监控系统的形成，对于银行业是个很大冲击，但是对于租赁业来说是一个非常大的利好。而金融、内资和外资体制的融合，也为网络的建设形成提供了条件，我们将组建一个研发公司，在中国租赁联盟和国际租赁联盟的协调

指导，正式推进这一工作。

第三，建立中国天津租赁资产流转市场。大家都知道，在国务院第二批自贸区批示当中，明确提出来支持天津建立中国天津租赁资产交易平台，天津也做了一些努力，但是到现在也没有建成，日前我们已经正式跟市领导进行汇报，建议用新的理念和方式，以行业和企业为主题进行组建。我估计，这个市场就规模而言，将和上证所、深证所相并列，成为第三大金融资产交易市场，但是和它不同的是，前面两个市场炒的是国家政策，炒的是信息，这个不是，她是以物权、债权和产权实物为基础的交易和流转。

第四，为了解决目前行业人才紧缺问题，大力倡导行业教育，组建中国国际租赁教育联盟，美国新墨西哥大学 Craig 常务副校长专程来津和国内已经开展行业教育的六所高校签约，正式组建中国国际租赁教育联盟。

我可以告诉大家的是，南开大学和天津商业大学他们的行业教育搞得非常好，它们的毕业生，不管本科生、研究生，毕业分配都受欢迎。我们与南开大学合办的在职研究生进修班限额 40 人，实际达到 50 人。商业大学它的研究生班原来没有人上，现在要 7、8 个人才能有 1 个人审核通过金融这个班。我觉得组建这样一个教育联盟是非常必要的。融信租赁的王丁辉董事长支持了福建两所高校，应该说这是功德无量的事情。这个联盟正式成立后，估计到明年此时将扩容到十几家高校，人才短缺的问题有可能逐步缓解。

第五，组建全行业数据中心，在这个中心当中，中国和世界上所有涉及到融资租赁的文献、数字、资

料应有尽有。我们管它叫环球租赁图书馆，同时，在这个基础上再建一个环球租赁博物馆，这个工作得到了很多自响应，这两天我已收到了几件文物，希望能得到在座各位同仁的关注和支持。

以上就是我对行业现状和发展前景做的简要分析，有不对的地方欢迎提出批评和进行交流。由于时间的关系就不展开说了，好，谢谢大家！

融资租赁在 PPP 领域的机遇和挑战

汇融律师事务所主任律师

张稚萍



12月20日2017中国租赁年会在天津召开，汇融律师事务所主任律师张稚萍发言，以下是发言内容：

PPP是一个新提出的概念，是指政府和社会资本合作的关系，但实际上我国从80年代就开始施行了，实践中的BOT项目、BT项目实质上就是PPP。租赁公司也一直在参与PPP，最近几年租赁公司介入的一些地铁项目、高速公路项目就PPP。

2014年随着我国基础设施和公共服务领域及财政制度的改革，政府开始大力推广PPP。政府为什么推广PPP，目的是什么？主要是民生资金的需求，到了快速增长期，收支矛盾在短期内没有办法缓解，让政府花小钱办大事，实现成本最低化，效益最优化、绩效最大化，而引入的一个新的机制，过去几年的做法土地财政也好、地方融资平台也好，其假设的前提是政府的信用是最高的、责任是无限的，实际上是不是？政府能不能为这些融资承担无限责任？肯定不行。

2014年修订了《预算法》，进行预算管理制度改革，发布了43号文，对地方政府债务实行规模控制。地方政府只能通过发行债券方式来举债，地方债纳入预算，经地方人大审批，这是一个非常严格的标准。

我国于2014年开始推广PPP以后，国务院进行了战略部署，发布了相关文件，地方政府也是积极响应，

提供了大量项目。三年来，PPP相关文件超过了360个，PPP项目数量也很大，据财政部PPP中心统计，截至2017年九月底，全国PPP项目库累计入库项目14220个，项目金额17.8万亿，覆盖31个省（直辖市、自治区），未来PPP将成为地方政府进行基础设施和公共服务投资的主要渠道。大量的项目和资金需求，这个时候就是租赁公司的机会。

PPP的适用范围，根据国务院办公厅转发财政部发展改革委人民银行《关于在公共服务领域推广政府和社会资本合作模式指导意见的通知》（国办发〔2015〕42号）的规定，主要是“围绕增加公共产品和公共服务供给，在能源、交通运输、水利、环境保护、农业、林业、科技、保障性安居工程、医疗、卫生、养老、教育、文化等公共服务领域，广泛采用政府和社会资本合作模式”。

这些项目的特点是具有公益性，投资大、期限长、需求稳定，投资有回报。国务院法制办今年八月份公布了《基础设施和公共服务领域政府和社会资本合作条例（征求意见稿）》向社会征求意见，该《条例（征求意见稿）》第三条概括除了PPP项目的特点：“符合下列条件的基础设施和公共服务项目，可以采用政府和社会资本合作模式：（一）政府负有提供责任；（二）需求长期稳定；（三）适宜由社会资本方承担。”

PPP 结构通常有四方当事人，政府方、施工建设方、运营方，还有资金投入方，四大来达成。

PPP 常用的模式有 BOT（建设-运营-移交）、BOOT（建设-拥有-运营-移交）、BTO（建设-转让-经营）、TOT（转让-运营-移交）、ROT（改建-运营-移交）、PPP+EPC（设计、采购、施工、建设、投资、融资、运营、维护）等，有很成功的案例，比如说北京地铁四号线就是 PPP，很成功，该项目建设期 4 年，运营期 30 年，30 年后无偿移交给京投公司，建设期 107 亿土建投资由京投公司承担，46 亿设备由香港地铁公司投资，项目公司获得特许经营权，运营维护，收回投资，北京市交通委监管。也有失败的案例，例如杭州湾大桥，评估造价 80 亿，年车流量 1867 万辆，实际造价 210 亿，年车流量 1100 万辆。再如福州刺桐大桥项目，项目建成以后，由于条件没有达成，政府又在附近修了一座免费桥。这两个项目投资者损失惨重。不仅中国由失败的案例，外国也有，例如英法海底隧道，花大价钱建造，没有充分预计到渡船的经济性，使得使用量不大。台湾高铁项目，用日本的车身和法国的信号系统，不兼容，出现问题。失败的原因是多种多样的，评估误差损失、预期利益损失、唯一性等约定不明或估计不足，条款欠缺，在没有明确法律规定的情况下，合同的重要性凸显。

PPP 项目的特点：现金流相对稳定、可预测；经营模式区域性明显、增长性有限；客户群体相对固定；短期投资、长期受益；一次性投资高、维护费用相对较低；固定资产为主。

PPP 项目主要融资方式有哪些？最大的资金来源

是银行贷款，但是银行贷款期限有问题；其次还有债券融资，但发债券要求很高。股权融资有新三板、有上市等等，有很多严格要求。每一个融资方式都不是最完美的。还有 PPP 产业发展基金，国家发了文件专门设立发展基金，我们只看见文件象听见楼梯在响，总见不到人上来，看不到基金真正设立，不知钱从哪来。

融资租赁是 PPP 实践中一直在用的工具，对于存量项目，可以采用售后回租的方式，对于增量项目，一个办法是参与设立项目公司，但是对金融租赁公司来说存在监管需要开放的问题；另一个办法是不参与股权出资，仅仅提供部分资产的融资，在这里面项目融资租赁是一个非常好的模式，还包括联合租赁、杠杆租赁等等。

最近三年，PPP 项目上了很多，今年 11 月份相关部门发了两个文件进行调整，觉得它过热，过热以后出了很多假的 PPP 项目，财政部办公厅 2017 年 11 月 10 日发布《关于规范政府和社会资本合作（PPP）综合信息平台项目库管理的通知》（财办金[2017]92 号）清理整顿，要求各地财政局清理整顿，把不符合条件 PPP 项目清除出库，防止 PPP 异化为新的融资平台。

国有资产监督管理委员会 2017 年 11 月 17 日发布《关于加强中央企业 PPP 业务风险管控的通知》（国资发财管[2017]192 号），警戒央企 PPP 业务风险，要求央企投资 PPP 有一个总量限制，因为从现在来看，能够入围 PPP 项目还是央企占多数，差不多达到 50% 以上。

这是租赁的机会，PPP 要发展，这么大投资，融

资租赁就是投资的工具，肯定有机会。但是也面临很多挑战，主要是 PPP 法律环境存在很多问题，首先没有统一立法，政府和社会资本究竟是什么关系？是平等民事主体关系？还是管理和被管理的关系？这个性质要把它界定清楚。

关于土地落实问题，到现在为止所有 PPP 项目土地是一个头痛的问题，土地问题几乎都没有落实，严格根据法律规定的话，都是违法的状态。

另外还有权属问题，BOT 不是固定资产，属于金融资产和无形资产，限制了 30 年内所有权，因为 PPP 最长要 30 年，导致产生融资的困难。

操作中的问题，大量发生新官不理旧账。

政府监管问题，PPP 项目涉及到政府监管问题，政府要保证提供良好的公共服务，投资者需要收回投资，要取得一个平衡。

现在国家两个部门在管，财政部和发改委都在管 PPP 项目，分工边界不清晰。

另外是列入预算问题，没有入库不能列入预算。涉及预算法还有一个问题，政府所有支出都应该纳入预算，政府预算是一年一预算，只预算一年，PPP 项目最长 30 年，存在财政预算的不可预期性，需要与中长期财政规划衔接，这些需要立法进行规范。

还有项目公司问题，现在基本上都说 PPP 成立一个项目公司，专门来运营，这个项目公司有很多问题，中国公司法上没有这个特殊目的载体。

关于政府民事责任问题，如果政府违约了，能不能把它作为民事主体来起诉或者提起仲裁？

公共利益优先问题，很容易把公共利益优先于投

者利益，这是不对的。

PPP 已经出现了很多纠纷，有上升的趋势，PPP 立法需要完善，目前最高级别的立法是部门规章，今年 8 月份国务院法制办、发改委和财政部起草了《条例》，从这个条例来看把现有的做法汇集起来，意识到目前存在的问题，提出应完善招投标、土地、税收、特许经营、环保、价格等配套政策，但还存在很未尽事宜。但是法律环境在完善之中，最明显的是中国人民银行 2017 年 10 月 31 日发布了修订后的《应收账款质押登记办法》，将“应收账款”扩大到“能源、交通运输、水利、环境保护、市政工程等基础设施和公用事业项目收益权”，这些收益权可以质押，登记期限从 1-5 年扩展到 0.5-30 年，显然是为 PPP 融资金量身定做。所以说为了推广 PPP，国家一些相关的政策和文件也在修改和完善之中，这是租赁公司需要注意的。

总的来说，法律环境在完善和进步中，租赁公司在 PPP 领域既有机遇，又面临挑战。

PPP 要想发展好，应该不忘初心，PPP 的目的是为了提高公众服务质量和效益，引入民间资本应该保证民间资本的正常回报，同时要保障公共服务，合理分担风险，从长远来说这是 PPP 能够存正常运营下去基本原则。

我的发言就到这里，时间有限，前面专家讲的非常精彩，我们没有时间提问和交流了，大家感兴趣私下自己交流，这个论坛到此结束谢谢大家！

当前环境下商业租赁业务拓展思路

天津市租赁协会副会长 郎克伟



12月20日2017中国租赁年会在天津召开，天津市租赁协会副会长郎克伟发言，以下是发言内容：

尊敬各位来宾、各位租赁界同仁大家下午好！

很高兴有机会在这里和大家进行交流，下午一开始会长论坛听到了各地会长在畅谈租赁业发展现状和发展前景，我很受鼓舞，后面和大家一起分享的东西和各位会长发展思路不谋而合，让我非常高兴和欢心鼓舞，达成共识租赁业有一个非常好的发展前景和方向。

下面和大家分享一组数据，数据显示截至2017年6月底，全国融资租赁企业不含SPV公司总数为8218家，较上年7136家增长15.2%，较上年同期5708家同比增长44%。在银监会继续加快审批步伐促进下，截至至2017年6月底，我国获批开业金融租赁企业达到66家，仅上半年就有7家开业，2017年外资企业增长速度仍然强劲，截止到6月底，全国共有7928家，至2017年4月份开始，商务部和国税总局将从事融资租赁试点工作下放到各自贸区所在省市商务主管部门、国税局，天津上海等地抓紧工作，使全国内资融资租赁试点总数达到突破。

2016年底共确认四批15家内资融资试点企业，其中天津12家，广东2家，上海1家，截至2017年

6月底，内资融资租赁公司共224家，从市场规模上来看，2016年底，全国融资租赁合同余额5.33万亿元人民币，比2007年业务总量超过了200倍。年复合增长率高达82.27%。截至2017年6月底，全国融资租赁合同余额约5万6千亿元人民币，较2016年底53300亿环比增长5.1%，较上年同期46800亿，同比增长19.7%。2006年到2016年中国融资租赁企业数量从80家增长到7136家，注册资本规模从571亿元，增加到25569亿元。2009年到2016年中国融资租赁市场规模从3700亿元增加到目前5.33万亿元。融资租赁占固定资产投资比重从1.65增长到8.94。

从这组数据看到，近十年我国融资租赁行业呈爆发式增长态势，各路资本的投入使得融资租赁公司数量增加，如雨后春笋般不断增长，其原因何在，个人认为融资租赁金融属性使得许多传统行业看到了进入金融领域途径，是其原因之一。而融资租赁业规模极具增长的同时，专业人才极度匮乏，导致许多企业从传统金融行业大量引入从业人员。大量租赁公司成立以后无业务合作，无资金可融，已经成为整个行业尤其商业租赁公司最大的痛点，融资租赁真的如一些人所设想那样，是进入金融领域的捷径，传统金融行业经营理念和业务模式可以使商业租赁公司迅速做大做

强，我个人认为未必，融资租赁尤其是商业融资租赁公司，与传统金融行业还是存在本质区别，总结起来有以下三点：

第一，业务资金来源不同。传统金融机构银行、保险、券商都有自己独特资金募集通道，而商业融资租赁公司资金来源渠道与一般工商企业没有差别，

第二，风险评估体系不同。商业融资公司风险评估相对匮乏，独立风险防范措施手段单一，风险团队的配制略显薄弱。

第三，行业规范程度不同。与受一行三会监管传统金融行业相比，商业融资租赁体系相对松散，缺乏有利监督指导政策协调机构，同时缺少相应法律法规对于业务开展的支撑和保护。

通过这三点，造成了许多商业租赁公司仅能开展通道业务，或者成为股东财务结构调整的工具。但是随着租赁公司数量大规模增长，及银行风控策略的调整，通道业务逐渐萎缩，商业租赁公司路在何方呢？我归结为一句话，是这次主题切合一句话“回归租赁本质”，这次主题叫不忘初心。

商业融资租赁公司开展核心属性，并不应该是单纯融资，而是深入发觉资产价值，当前很多企业融资难，不是因为市场上没有资金，主要原因是缺少优质的资产，什么样的资产属于优质资产呢？我认为最基础是两高，高流动性和高保值率。传统金融行业通过对现有资产进行评判估算资产价值进而评估融资风险，一个优质商业租赁公司作用就是利用其对目标行业深入了解，并结合自身资源创造优质资产，从而形成专业资产流通网络与强大资产组织能力，相信很多

商业租赁公司都具有一些在传统行业有优势资源的股东。能不能结合自身资源优势，深耕专业领域，真正作为资本和资产结合平台发挥作用。把这类租赁业务归纳为三种模式，也是三个阶段：

第一阶段，资产管理模式，设备资产管理为核心，打造专业设备管理团队，依托设备管理能力开展一系列融资租赁业务，实现资产租赁最大化，设备管理能力核心就是资产处置能力，同一资产在不同处置者手中体现的价值不尽相同。美国居民消费能力非常强大，对衣物庞大消费需求，催生出了二手衣物的处置行业，普通处置公司将这些二手衣物怎么处置，直接分解成纤维再利用，更为专业处置公司，则对他们进行更细微分类。残破分解成纤维，轻微破损切割成布块进行销售，品相相对完整打包出口到非洲二手衣物流动市场。

还有一些更为专业专门的分解员，挑选出一些特殊品类，比如说知名乐团某个演唱会的纪念版的T恤，某一个球队为了成就开的庆功会发放的衣物。这些产品销往日本和韩国的市场，这些产品会卖出高价，甚至一件的价格覆盖正批的成本。这些专业资产处置公司和一般处置公司对于同样资产上所处置产生的收益是大大不同。

再举一个行业，汽车消费金融领域，存在许多的参与者，有传统银行也有新型融资租赁企业，对于组织方式和能力大有不同，传统银行普遍的做法将车辆回收进行拍卖。但是具有汽车行业北京融资租赁公司，他们的处置方式具有更大融资性，在不同车型对不同时残值进行有效的评估，利用到团体设计方案当中

去，此外回收车辆可以做二次租赁操作，能够将资产收益最大化。

第二阶段，产业链租赁模式，在掌握了核心资产管理能力之后，我们可以通过选择切入目标行业，开发拓展现有客户上下游产业链延伸服务，并依托现有客户抵御风险，掌握核心客户资源，现有客户与其上下游客户经过常年合作，充分了解运作模式及核心资产的价值，设计出相应的风控方案，通过以点带线能够拓展我们业务发展，同时加强了对相关资产管控能力。

第三阶段，类投行模式，在充分了解产业链各个部门之后，利用投行化的思维进行租赁与资本市场进行对接，包括产业跟基金合作，为了扩大规模或者赢得竞争展开收购行动，在收购过程当中，产生大量融资需求，租赁公司可以用资产设备作为债权投资进去，在依托资产设备规避风险的同时，与产业经营者共享以前股权增值收益。

经历了以上三个阶段，租赁公司在某产业领域当中，建立了较为完善业务扩展体系和良好资产管理能力，基本上进入了可持续发展的阶段，基于时间原因，以上就是我交流的内容谢谢大家！

融资租赁行业未来发展之路

中航资本控股股份有限公司总经理 赵宏伟



12月20日2017中国租赁年会在天津召开，上海市租赁行业协会会长、中航资本控股股份有限公司总经理赵宏伟，以下是发言内容：

非常高兴到天津来跟租赁行业一起相聚，探讨一下在新形势下融资租赁行业的发展。杨会长讲了，过去十年融资租赁行业发展非常快，但是到10年以后来看，现在面临很多新的问题，我们一直说四大支柱，原来几年当中，法律、税收这方面变化非常大，但是在后面两年当中，我们面临一个监管、面临一个会计准则的变更，就是另外两大支柱。

我们前一段时间研讨融资租赁行业后面怎么发展？大家都在提国际化、专业化还有特色化，可能对我们来讲都是一个新的问题，今天讲国际化，实际上“一带一路”对融资租赁行业走向国际化是一个很好的机遇。因为“一带一路”促进国内经济转型升级，也更多推动我国经济对外开放。

“一带一路”也将促进我们“一带一路”沿线地区的发展，所以我们觉得对融资租赁行业来讲是一个不可多得的机遇，从以下几个方面来讲：

第一，“一带一路”为我们打开融资租赁新的市场。

刚才俞开琪会长讲了，在“一带一路”经济体当中，相对来说基础设施比较落后，在整个发展当中，我们觉得在基础设施投资建设当中大规模这种建设会

为我们带来很多的机遇，包括铁路、公路、港口、机场的建设。为什么特地讲机场建设，因为我们很关注这一块。这一定跟融资租赁相关设备走出去提供了一个很大的市场。

所以，我们在“一带一路”建设当中，一定发挥我们独特的作用，因为融资租赁还是有它独特的地位。广阔的市场空间不容置疑。

第二，“一带一路”融资租赁在拓展国际业务的同时，也推动这租赁企业自身国际化变革。

“一带一路”实际上开拓了一个国际租赁市场，这个租赁市场是跨地区、跨时区、跨币种、跨文化，对融资租赁公司来讲提出了更高的要求，我们在拓展国际业务当中，对我们的业务和人才提出更高的要求，需要不断完善服务网络，提升国际化经营能力。需要我们进一步加强国际化布局、战略布局，利用这两个市场。所以，面对这样一个市场，我们融资租赁公司要取得发展，需要依靠我们自身创新能力和专业能力。

另外，融资租赁国际化，实际上我们面临跟国外租赁公司竞争，也提升我们的竞争能力，我们很有体会，我们飞机租赁的话，在国际市场上飞机租赁被国外租赁公司垄断，但是这几年通过我们的努力，至少打一个平手，我们市场份额在不但的增加，所以国际化提升我们竞争能力。

下面再介绍一下我们的专业，国产飞机，前两天

大家也关注一个消息，C919 第二架飞机在国内首飞，国内的飞机制造从国际市场来讲体现一个国家制造水平。我们国产飞机已经是部分满足了国内的需求，而且已经在海外新兴经济体走出去。但是从现在来看，航空产业在推进“一带一路”战略实现互联互通的过程中，还是有着优势。因为将来，机场设施的建设使得我们跟这些国家的联通，特别是航空上的联通会更多，其他航班也更多。给航空租赁市场提供了很好的机遇，同时给国产飞机打开市场销路提供了很好的机遇。我们航空工业现在应该说取得的成就大概也是举世瞩目的，但是客观的层面，国产飞机还处在起步阶段，在国际市场上、国内市场上应用程度不高，市场化的运营能力、服务能力相对来说比较弱的。

所以，航空工业要取得强大，我在很多场合说，我们一定要取得金融的支持，而金融的支持当中租赁是很有利的手段，在空客和波音刚刚起步的时候，专业租赁公司在当中起的作用不可忽视。所以国产飞机的发展离不开金融的支持，特别是租赁公司的支持。现在 C919 的订单超过了 700 架，体现了租赁公司对国产飞机的支持。

因为，飞机租赁有它的特殊的作用，融资租赁因为跟其他金融手段相比，有实际租赁物的载体，特别飞机租赁物的载体，我们租赁公司发挥的作用更有专业优势。

下面我介绍一下中航租赁，本身的产生就是为了支持国产飞机和市场，因为我们是一个专业背景的租赁公司，所以我们也有以下的体会，要拓展飞机市场有几点体会：

第一，了解国产飞机的特性，熟悉国产飞机的市场。

我们实际上通过专业创新，发挥资金资源渠道等方面的优势，架起了金融资本和航空工业的桥梁，推动国产民机市场的开放。我们现在已经有 70 架国产飞机的租赁，几乎所有的国产飞机都是我们中航租赁。

第二，走向市场，有效国际营销网络，了解国际市场。

我们很早在爱尔兰建立了飞机租赁平台，我们也在考虑是不是并购国外租赁公司，最主要为国产飞机建立一个良好的平台。从现在、法律环境、税收环境当中还是有一点点差距，所以怎么样利用好国际的平台，是我们做国产飞机、国际市场一个很重要的方面；现在爱尔兰的平台已经有 20 架飞机通过租赁公司完成跨境租赁。包括印尼、柬埔寨、新加坡、巴基斯坦、格鲁吉亚一带一路的国家，我们最近给格鲁吉亚交了两架波音 737 飞机，当然我们为什么要做国外飞机的租赁，实际上提升我们服务能力水平。

前一段时间还做了一个事情，应该说在国内租赁公司做的比较早的，我们在国际市场上发了 3 亿美元的债，支持飞机租赁。这实际上也是提高我们跟国外飞机租赁公司竞争能力。因为国内用人民币竞争的话，利率 4 到 5，国际市场 2 到 3，提升能力是一个方面。

我现在看到的问题，简单介绍一下，因为“一带一路”国家，确实我们还面临很多的难题：

第一，沿线国家系统性风险高沿线

国家对金融服务业开放有着一定的限制，好多国家存在着外汇管制的问题，进入相关市场成本高，而且这些国家金融法律、经济差别都比较大，需要我们

特别关注。

第二，金融业服务能力问题

“一带一路”建设涵盖政府、企业、个人多个层次，投资消费多个领域，所以它的需求也非常复杂，沿线部分国家经济发展水平金融体系不完善，都对我们造成一些障碍。

第三，政策方面有待改善

飞机设备的出口租赁、跨境租赁，外汇管制、境外融资都限制了跨境规模和业务领域，我们建议相关部门能够对租赁业务施行一些相关特殊政策，完善货物贸易外汇政策，适度放开资本管制，为各币种资金有序自有进出创造良好条件，特别是境外发行人民币债券、境外人民币贷款等，有一定政策上的防洪，对我们行业在“一带一路”建设当中发挥更大的作用。

谢谢大家！