

融资租赁行业快讯

INDUSTRY NEWS OF FINANCIAL LEASING

焦点关注

各地发展规划必提“融资租赁” 1

热点追踪

“融资租赁”风口浪尖，上市之路任重道远 4

行业纵览

飞机租赁公司购入客机数首超航空公司 6

政策法规

辽宁锦银金租违规被罚 140 万 7

地方快讯

天津：新区租赁企业首发 可持续发展挂钩债券 7

安徽：合肥蜀山区首推“战新租”，利率仅为 3.5% 8

租赁学苑

抵押权与融资租赁所有权：谁更大？ 9



各地发展规划必提“融资租赁”

“十四五”规划之际，国家大力鼓励中小企业发展，融资租赁作为服务实体经济的重要一环，此举能够增加融资租赁公司积极性，推动融资租赁行业发展的同时，也促进了制造业、科技行业的发展。近期，“融资租赁”四个字频繁的出现现在各地方公布的文件中。

2021年5月，江西银保监局发布《江西银保监局关于银行业保险业支持江西工业强省战略实施的指导意见》。文件中提到，要创新科技融资服务模式，鼓励金融租赁公司为科技企业、科研院所等开展科技研发提供大型设备、精密仪器等融资租赁服务。此外，文件中还提到要做优综合金融服务，鼓励金融租赁公司要通过“以租代售”“以租代购”等方式支持企业融资融物、扩大销售。

简评：此文件的出台，为推动经济高质量发展的重大决策部署，落实银保监会和江西省委省政府要求，紧扣江西十四五规划和工业强省战略实施，充分发挥金融的支持作用，鼓励金融租赁公司将更多的精力放在服务支持科技企业和制造业的发展中去。

2021年5月，东莞市工业和信息化局印发《东莞市工业和信息化专项资金管理办法》，其中中小企业（民营经济）发展专题中提到：支持企业通过融资租赁直租方式购入设备、供应链核心企业帮助我市中小企业实现应收账款融资；以风险补偿方式鼓励融资租赁机构为我市企业提供融资租赁业务。该文件后附《东莞市工业和信息化专项资金中小企业（民营经济）发展专题项目实施细则》，在细则中主要提到了对融资租赁项目进行贴息和资助。

1. 融资租赁贴息项目标准及金额：工业企业通过融资租赁直租方式购入生产设备的，按最高不超过融资租赁合同融资额的5%给予一年期贴息。单个企业每年

列入贴息的融资额不少于 500 万元且不高于 1500 万元，企业年贴息金额最高不超过 75 万元且不超过企业实际发生利息。

2. 融资租赁风险补偿项目标准及金额：融资租赁机构为我市企业提供融资租赁业务并发生坏账损失的，根据单笔业务损失额的 50% 给予风险补偿，每家机构每年的风险补偿额度不超过上年度对莞企业新增融资余额的 10% 且最高补偿额度为 500 万元。

简评：东莞市 2019-2020 年累计为企业拨付融资租赁贴息奖励 8586.56 万元，2020 年为缓解企业融资难题，增加对设备回租业务的贴息，同时增加大型设备直租项目贴息，在 2020 年撬动融资租赁机构增加融资额超 20 亿元。此文件延续了融资租赁贴息项目风险补偿项目，鼓励企业通过融资租赁方式加快设备的升级改造，提升发展质量效益，加快转型升级。东莞市一直以来对企业使用融资租赁方式的支持贴息对于融资租赁公司增加融资额有显著的作用，极大促进了东莞市融资租赁行业的发展。

2021 年 6 月，中国银保监会江苏监管局发布《关于开展银行业保险业服务新发展格局“四保障六提升”行动的意见》，文件中提到：（二十三）统筹运用信贷、债券融资、融资租赁等多种方式，增强综合化、个性化服务制造业能力。

（二十七）鼓励银行业金融机构向科技企业发放以知识产权、预期收益为质押的中长期技术研发贷款，拓展融资租赁等融资方式。

（三十三）鼓励金融租赁机构开展绿色资产、大型成套设备等固定资产融资租赁业务，支持企业绿色运营。

简评：文件中第 23、27、33 条鼓励发展融资租赁，助力发展制造业、科技企业以及企业的绿色运营等内容，可以看出融资租赁已经成为了发展制造业、科技行业必不可少的一项。

2021 年 8 月，广东省人民政府印发《广东省金融改革发展“十四五”规划》文件中提到：加快发展高端核心装备进口、清洁能源、社会民生等领域的融资租赁业务，发展面向小微企业、“三农”和支持国际产能合作的特色融资租赁公司；

支持融资租赁等地方金融机构（组织）自主发行公司信用类债券、资产证券化产品及资产支持票据。

简评：该发展规划的出台，一方面支持融资租赁公司做小微、“三农”等特色业务，同时也支持融资租赁公司发布债券等融资方式补充自身资本，发展自身的同时服务实体经济。

2021年8月，天津滨海新区人大常委会建立“助推融资租赁发展人大代表履职平台”，该平台是全国首个省级人大代表专业化履职平台，在创新人大代表履职方式的同时，积极推动融资租赁产业发展，进一步优化营商环境。

简评：“助推融资租赁发展人大代表履职平台”的创建，是优化天津营商环境的具体措施，也更进一步的优化了租赁产业的服务配套环境，创建了人大代表与企业联系的平台，旨在帮助融资租赁公司解决发展中的实际问题。

2021年9月，国务院印发《关于推进自由贸易试验区贸易投资便利化改革创新若干措施》，文件中提到，在全口径跨境融资宏观审慎框架下，允许注册在自贸试验区符合条件的融资租赁公司与其下设的特殊目的公司（SPV）共享外债额度。

简评：在自贸试验区开展融资租赁外债便利化试点，有利于提升金融服务实体经济的便利度，减轻融资租赁公司下设SPV公司的外债负担。

2021年9月，中共中央、国务院印发《横琴粤澳深度合作区建设总体方案》其中，（九）发展现代金融产业中提到，支持澳门在合作区创新发展财富管理、债券市场、融资租赁等现代金融业。

简评：此文件的印发，有利于澳门投资人及公司在合作区设立和经营融资租赁公司，促进横琴粤澳深度合作区的融资租赁行业发展，同时，融资租赁行业的发展也有利于服务合作区的实体经济，有利于助力横琴粤澳的经济发展。

从最新各地出台的政策来看，融资租赁作为仅次于银行的第二大融资渠道，一方面各地大力支持融资租赁发展；另一方面，在推进工业化和信息化，发展制

造业和科技业的过程中，各地政府也希望能够通过融资租赁这一方式为中小企业的发展赋能，实现进一步的发展。

(2021—09-20 腾讯网，略有删节)



“融资租赁”风口浪尖，上市之路任重道远

多家上市及集团公司剥离融资租赁业务

曾经的融资租赁，在上市公司面前就是“香饽饽”，许多不同行业的上市公司都设立了融资租赁公司。但近些年，受疫情冲击、监管环境趋严、公司发展战略调整影响，已经有多家上市公司陆续剥离融资租赁业务，回笼资金，聚焦主业。

2020年5月，诺德股份剥离诺德租赁

2020年12月，美康生物剥离宁波美康盛德租赁

2021年6月，永达汽车剥离永达租赁

.....

除此之外，还有许多公司压缩或取消融资租赁业务。2020年9月，晨鸣纸业董秘表示，公司自2019年起便逐步压缩融资租赁业务。2020年10月，融钰华通融资租赁有限公司更名为融钰华通租赁（天津）有限公司，经营范围取消融资租赁业务。2020年12月，中信海直宣布不再经营融资租赁相关业务。

对于这些主营业务不是融资租赁的公司来说，剥离掉这些风险较大，需要资金较多的业务不失为一个好选择。经过此番洗牌，留下来的租赁公司大多是有能力，且能够聚焦融资租赁业务的优质融资租赁公司，对于融资租赁行业来说也是一件好事。

公司为谋上市，对融资租赁避而不提

比如，东风集团东风集团股份经研究后决定，将自身及其附属公司所持有

的三家融资租赁公司（东风日产租赁、东风标致雪铁龙租赁和创格租赁）的股权全部转让给了东风汽车集团有限公司，也就是将融资租赁公司从上市公司卖给了非上市公司，自称其目的是进一步聚焦主业，整合公司资源，顺利推进公司发行 A 股并上市。

又如，2021年6月，远东宏信旗下宏信建设发展有限公司（简称“宏信建发”）已向港交所主板递交上市申请，分拆后的宏信建发主营业务是提供经营租赁服务、工程技术服务、平台及其他服务，宏信建发的上市，将成为中国融资租赁企业分拆上市的第一例。值得一提的是，远东宏信和宏信建发的上市都对“融资租赁”避而不提，远东宏信的上市主体并不是头部租赁公司远东租赁，而宏信建发更是以经营租赁作为主营业务，并不涉及融资租赁业务。

还有，9月24日，中国证监会消息显示，聚信国际融资租赁股份有限公司（下称聚信租赁）IPO申请在2021年9月17日“终止审查”。自2014年首次公开发行股票招股说明书，又经2016年再次申请，历经近7年之后，聚信租赁的IPO申请宣告结束。聚信租赁独家回复记者采访时表示：“考虑到国内对融资租赁行业申请上市的审核政策，公司审慎决定撤回本次首次公开发行 A 股并上市的申请。”，在此期间，聚信租赁的经营行为不存在重大违法违规的情形，亦不存在违反上市法规的情形。但在审查期间，其有多项回租业务出现了法律纠纷，风险的增加或许是其选择撤回上市申请的重要原因之一。

类金融上市之路仍然是充满了险阻，一方面 A 股上市门槛比较高，另一方面，融资租赁公司暂时还没有被明确的定义，相关人员表示：“尤其是这种类金融属性，而且‘售后回租’存在明显的融资行为，因此，融资租赁公司很难在 A 股上市。”

融资租赁仍待明确定义，回归本源或为 IPO 上市之道

目前上市/挂牌的租赁公司不足 30 家，在 A 股上市的公司仅有两家：渤海租赁和江苏租赁，继 2018 年 3 月江苏租赁上市后，再未有融资租赁公司在 A 股上市。近些年租赁公司都“心照不宣”的赴港股上市。

对于融资租赁行业来说，现在仍需一个明确的定义。融资租赁业务的风险

相对较大，且融资租赁公司的业务又以售后回租为主，这就意味着上市审核要考虑的因素更多。

究其根本，打铁还需自身硬，融资租赁公司要合规转型，回归本源，发展“直租业务”，让市场看到真正意义上的融资租赁。

近期城投、大型上市公司风险频发，这让融资租赁公司处在了风口浪尖，融资租赁公司要严格把控自身的风险，合规开展业务，等待官方的正名，融资租赁公司在A股上市之路，仍有可期。

(2021-10-09 搜狐网，有删节)

行业纵览

MONTHLY SURVEY

飞机租赁公司购入客机数首超航空公司

据路透社报道，由于疫情对全球航空公司业务产生巨大冲击，有业内人士20日表示，飞机租赁公司购入的客机数量首次超过航空公司。这一转变是航空公司在疫情期间面临财务困境的又一表现。

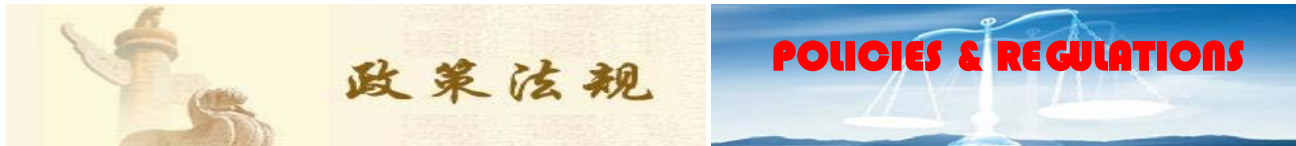
路透社报道称，业内人士表示，经过多年的逐步增长，飞机租赁公司终于迎来这一历史性的转变。美国航空租赁公司执行主席史蒂芬·尤德瓦-哈齐在伦敦举行的航空经济会议上表示，疫情暴发前，交付给飞机租赁公司的客机约占总量的40%至45%，目前该比例已经上升至60%。尤德瓦-哈齐表示，在上世纪70年代早期，飞机租赁行业刚刚兴起之时，该行业仅能为飞机交付总额的1%提供资金，如今的规模在那时简直无法想象。

飞机租赁企业通常从空客和波音等飞机制造商处直接购买飞机，然后出租给航空公司。尤德瓦-哈齐表示，上述比例计算还包括售后租回、金融租赁和运营租赁等业务。尤德瓦-哈齐说，空客和波音也欢迎这一转变的出现。与航空公司相比，飞机租赁公司往往可以获得更低的融资成本，部分飞机租赁公司的融

资成本仅为航空公司的一半左右。

目前，全球航空业正在逐步复苏，主要航空公司的国内航班业务的复苏普遍快于国际航班业务。随着疫苗接种的推进，国际航班业务有望加速恢复，其融资能力也有望恢复。

(2021-09-22 中国经济网，略有删节)



辽宁锦银金租违规被罚 140 万

2021年9月8日，辽宁银保监局行政处罚信息公开表（辽银保监罚决〔2021〕35号）显示，锦银金融租赁有限责任公司未经任职资格审查任命高级管理人员，非真实转让资产，提供虚假的或者隐瞒重要事实的报表、报告等文件、资料，辽宁银保监局依据《中华人民共和国银行业监督管理法》第四十六条，罚款人民币140万元。处罚日期为2021年9月7日。

同日，辽宁银保监局另两则行政处罚信息公开表显示，依据《中华人民共和国银行业监督管理法》第四十八条，锦银金租法人代表、董事长刘文忠因“未经任职资格审查任命高级管理人员”被警告；公司总裁薛晓强因“非真实转让资产，提供虚假的或者隐瞒重要事实的报表、报告等文件、资料”被警告。

(2021-09-08, 中国网)



天津：新区租赁企业首发 可持续发展挂钩债券

记者从中国人民银行天津分行获悉，国网国际融资租赁有限公司日前成功

发行“21 国网租赁 MTN002（可持续挂钩）”，成为全国首单租赁企业发行的可持续发展挂钩债券。

该类债券为年内银行间市场推出的创新产品，通过结构设计，锁定发行人可持续发展绩效目标，敦促发行人加大绿色领域投入，助力经济可持续发展。本期债券由天津银行主承销，募集金额 5 亿元，期限 2+1 年。债券挂钩了发行人“2 年内清洁能源领域融资租赁累计投放金额不低于 200 亿元”的关键绩效指标，得到了市场高度认可，票面利率 3.19%，相较同期市场中长期债券发行利率低 22 个基点，低成本资金有效降低相关绿色低碳项目企业融资成本。

据了解，发行人国网国际融资租赁有限公司为注册在天津自贸试验区的国家电网有限公司全资子公司，致力于推进新型电力系统建设及新电源业务发展，服务能源电力行业转型。此次债券与绿色低碳领域业务投放指标挂钩，体现了发行人在可持续发展方面的承诺和决心，有助于进一步扩大绿色低碳领域资金投入，实质性推动可持续发展目标的实现。

（2021-09-27 《滨海时报》）

安徽：合肥蜀山区首推“战新租”，利率仅为 3.5%

为推动经济高质量发展，发挥市级电子商务和节能环保战略性新兴产业集聚发展基地等专项资金和财政资金引导作用，帮助辖区战略性新兴产业企业拓宽融资渠道、降低融资成本，促进企业快速成长，合肥市蜀山区推出全市首个“战新租”金融产品。“战新租”的主要功能是以设备为标的物，帮助区内中小微企业实现技术创新、扩大再生产或实现设备升级改造，无需房产抵押，无需第三方担保机构担保，还款方式灵活，助力企业盘活资产，调整债务结构。

“战新租”业务的实施主体由区发改委、区财政局按照公开、择优、平等的原则，在注册资本超过 10 亿元人民币的国有融资租赁公司中选定，并签订“战新租”业务相关合作协议。“战新租”的利率是在享受政府给予的补贴之后，融

资租赁利率仅为 3.5%。

据悉，“战新租”的租赁期限为 3 年以内。企业在租金结清后，若无逾期记录，可申请续租，租赁额度须经融资租赁公司按其流程评定。针对符合融资租赁公司准入和相关条件的企业，单笔额度不超过 300 万元，累计额度不超过 500 万元；规模以上或重大招引企业可根据企业实际资金需求一事一议。政府针对通过融资租赁方式获得“战新租”资金的辖区企业实施补贴，租赁利率为 6%，企业享受租赁利息 50% 的补贴。鼓励融资租赁公司积极开展科技型中小企业融资租赁业务，经签约的融资租赁公司按不高于 0.5%/年收取手续费的，给予融资租赁公司融资金额 0.5% 的一次性补贴。

为进一步减轻企业负担，免除融资租赁公司应收取企业的融资租赁保证金。蜀山区设立 1000 万元“融资租赁风险补偿资金池”，按企业融资额度的 20%，给予融资租赁公司开展辖区企业出险后的风险补偿。

(2021-09-13 安徽网)



抵押权与融资租赁所有权：谁更大？

一、常见冲突

因缺乏统一的动产登记制度，使得融资租赁物抵押过程中，常常发生当事人权利冲突问题。

部分实体企业利用生产设备等动产重复融资，由于融资租赁物的所有权和占有使用权相分离，中国人民银行、商务部与国家市场监督管理总局对融资租赁权利登记和抵押权登记分别作出规定并各自建立了信息登记系统，不同登记主管机关开展登记工作导致多个权利发生冲突的现象时有发生，影响融资安全，增加了诉讼纠纷。

在融资租赁期间，承租人只享有占有使用租赁物的权利，但是所有权标识缺乏有效公示，外界可能普遍认为承租人还对租赁物享有一定的所有权。在善意取得制度和动产抵押权制度的保护下，承租人有可能成功地为善意第三人设立抵押权。

设立抵押权在先融资租赁在后的情况。如果承租人先将设备抵押给第三方，再将设备出售给出租人后回租，在这种情况下一般优先保护抵押权。按照《物权法》规定，抵押期间，抵押人未经抵押权人同意，不得转让抵押财产；《民法典》第四百零六条规定，抵押人可以转让抵押财产，抵押财产转让的，抵押权不受影响；若融资租赁的承租人在购买设备时没有查清设备的权利负担，则不属于善意且无过失，应自行承担不利法律后果。

融资租赁在先设立抵押权在后的情况。如果融资租赁在先，原则上优先保护出租人的所有权。但若抵押权人同时满足以下两个条件，则优先保护抵押权：1、抵押权已经登记；2、抵押权系善意取得。

二、善意取得的认定

从抵押权人主观方面看，抵押权人取得抵押权时应当是善意不知情的，即不知道抵押人是融资租赁中的承租人，不享有租赁物的所有权，无权设定抵押权：

1、观察抵押权人与承租人之间的关系。如果双方之间存在关联关系、亲属关系、同一控制人，或者有证据证明双方存在串通侵害出租人所有权等事实的，则不视为善意。

2、判断看抵押物的价值与贷款金额是否常规。通常情况下，抵押担保金额会略低于抵押物本身价值。如果抵押担保金额明显高于抵押物本身价值，则可能被认定为非善意。

3、登记和查询。银行等机构在办理资产抵押、质押和受让等业务时，应当登录融资租赁登记公示系统查询相关标的物的权属状况，以避免抵押物、质物为承租人不具有所有权的租赁物而影响金融债权的实现。

4、“标识”作为排除第三人主张善意取得的条件之一。广东远景产业投资

董事、知名破产事务专家王佳佳博士指出，由于租赁物存放在承租人厂房内，出于面子或经营所需，承租人一般不会同意在租赁物的显著位置作出标识，或者在特定时间将标识遮盖或清除，而出租人通常会让步，同意不作标识或者即使作了标识也无法实时监控。抵押权人即使进行认真审查，也可能无法发现。

5、如果抵押权人是专业的金融机构，那么在签订抵押合同之前应对抵押物的现状、买卖合同及发票等作尽职调查。融资租赁物一般为价值较大的机器设备，买卖时必然有销售发票。出租人作为租赁物的所有权人，应当持有该发票原件。而抵押权人在审核抵押物时，通常应要求抵押人提供原始发票、购买合同等，以证明抵押人对抵押物享有所有权。

三、专家建议

1、制度层面，建立动产统一登记制度。统一登记机关、统一登记效力、统一登记程序、统一权属证书、统一登记信息系统等，从根本上解决动产融资难、动产融资纠纷多的难题。

2、信息层面，尽快完善生产设备等动产的融资租赁权利、抵押权登记系统建设，确保占有主体、安放场地、生产厂商、设备型号、唯一标识码、设备照片、买卖合同、买卖发票等登记信息真实准确全面，查询方式便利、查询结果指向精准、查询过程留痕备查。

尽快实现中国人民银行征信中心动产融资统一登记公示系统、商务部全国融资租赁企业管理信息系统、国家市场监督管理总局全国市场监管动产抵押登记业务系统的互联互通、信息共享，避免当事人信息错位而发生权利冲突。

3、操作层面，行业协会完善行业操作规则和操作流程。在未建立统一登记制度和信息共享机制之前，贷款尽调时要查询其他登记系统并留痕留证、实地查看标的物现状并载明具体信息；要严格审查原始买卖合同原件、付款凭据和发票并在其上载明实际权利人信息等；要加强融资后动态监管，定期对标的物现状及是否有新的权利负担情况进行巡查，及时更新登记信息，切实预防法律风险。

(2021-09-30 网易)