

融资租赁推动产业转型升级路径研究

——基于金融供给侧结构性改革视角

沈 诚 王洪亮 王晓燕 吴竹筠

浙江浙银金融租赁股份有限公司, 中国·浙江 杭州 310000

【摘 要】本研究报告从金融供给侧结构性改革视角入手, 回顾我国现代融资租赁业的成长轨迹, 梳理了我国融资租赁行业的发展格局, 剖析融资租赁服务产业转型升级的优劣势。结合租赁产品特性和服务优势, 本文探究融资租赁服务产业转型升级的可行路径, 并围绕行业政策、监管体系、行业引导等方面提出政策建议, 以期为社会经济发展和金融改革创新提供助益。

【关键词】金融供给侧结构性改革; 融资租赁; 产业转型升级; 金融改革创新; 租赁产品

Research on the Path of Financial Leasing Promoting Industrial Transformation and Upgrading

—From the perspective of financial supply side structural reform

Shen Cheng, Wang Hongliang, Wang Xiaoyan, Wu Zhuyn

Zhejiang zheyin Financial Leasing Co., Ltd. Zhejiang Hangzhou 310000

[Abstract] From the perspective of financial supply side structural reform, this paper summarizes the development and industrial characteristics of China's financial leasing industry, and analyze the advantages and disadvantages of financial leasing in helping industrial transformation and upgrading. According to the characteristics and service advantages of leasing products, this paper analyzes the path of financial leasing to help the industry transformation and upgrading. Put forward policy suggestions around industry policies, regulatory system and industry guidance, hoping to provide help for economic and social development and financial reform and innovation.

[Keywords] Financial supply side structural reform; Finance lease; Industrial transformation and upgrading; Financial reform and innovation; Rental products

实体经济是国民经济的支柱, 推动产业转型升级是我国从制造大国迈向制造强国、从中高速增长跨入高质量发展的必由之路。在这一过程中, 金融体系需要发挥关键支撑作用。但囿于我国金融体系存在的结构性缺陷, 我国产业长期以来普遍面临“融资难、融资贵、融资不匹配”问题, 亟需通过金融供给侧结构性改革, 优化融资结构和金融供给, 构建更为契合产业转型升级需要的多层次、现代化金融体系, 提升金融服务的覆盖面和有效性。其中, 融资租赁作为现代金融体系的重要组成部分, 在产业转型升级的过程中发挥独具特色而又不可替代的作用。

1 我国融资租赁业的发展格局

我国现代融资租赁业起步于上世纪 80 年代初, 经历了快速起步期、风险爆发期、发展停滞期等阶段后, 随着国家 2007 年以来陆续出台推进内资融资租赁企业试点、放宽金融租赁公司设立等系列政策, 加之经济快速增长以及市场需求旺盛, 我国融资租赁业特别是金融租赁业经历了快速发展的“黄金十年”。总体来看, 我国融资租赁业发展格局呈现以下几个特点:

1.1 由“高速增长期”转向“平稳发展期”

经历“黄金十年”后, 融资租赁业增速逐步趋于平缓, 机构设立数量和资产规模增速大幅回落, 进入平稳发展阶段。如 2019 年我国融资租赁企业数量仅增加 353 家、增幅为 2.91%; 全国融资租赁合同余额 66540 亿元, 较 2018 年末仅增加约 40 亿元, 增幅为 0.06%, 机构数量和合同余额的增速均大幅下降。但与欧美发达国家横向对比可以发现, 我国融资租赁渗透率仍处于 10% 左右的较低水平, 显著低于欧美发达国家普遍在 15%-30% 的渗透率水平, 融资租赁业发展空间依然广阔。

1.2 由“无序扩张期”转向“清理规范期”

2020 年以来, 国家相关部委陆续出台《融资租赁公司监督

管理暂行办法》《金融租赁公司评级管理办法(试行)》等重磅行业监管新规, 融资租赁业长期以来监管不严格、标准不统一导致的无序扩张、恶性竞争局面有望得到根本性扭转, 行业将逐步进入全面清理规范期, 分类监管、分层竞争、分步出清将成为行业发展新常态。

1.3 由“粗放经营期”转向“专业转型期”

随着行业监管的加强和市场竞争的加剧, 行业优胜劣汰将持续提速, 转型发展成为租赁公司的共同选择, 租赁业将逐渐从“类信贷”向“真租赁”转变、从“资金服务”为核心向“产业运营”为核心转变、从“传统租赁”向“智能租赁”转变。

2 融资租赁推动产业转型升级的优势分析

融资租赁业务与产业转型升级之间存在天然契合, 两者的结合具有独特优势。具体体现为以下几点:

一是“融物”, 通过以物融资, 防止脱实向虚。无论是通过直接租赁让企业实现“以租代购”, 或通过设备的售后回租盘活存量资产, 或通过经营性租赁为企业提供中短期设备租赁服务, 每一种模式、每一单业务都必须有租赁物的真实存在, 都与企业生产经营或固定资产投资高度相关, 可以有效防止资金被挪用, 在很大程度上确保资金真正被用于实体企业的转型升级。同时, 通过“以租代购”、分期偿还等方式, 可以加快企业设备更新改造和智能升级的速度, 有力促进产业转型升级。二是“促销”, 通过以租代售, 畅通产业链条。厂商租赁是融资租赁业务的主要模式之一。在该模式下, 租赁公司通过与设备生产商、经销商等核心厂商开展合作, 充当设备生产商与购买者之间的联结纽带, 为其下游客户采购设备提供融资租赁服务, 提高下游客户购买能力, 进而帮助核心厂商扩大销售, 提高市场占有率。在转型升级的过程中, 制造业企业往往受制于购买先进设备的大额资金支出, 而核心厂商对于

扩大销售特别是全款销售设备也有迫切需求, 厂商租赁业务能同时解决这两类企业的发展“痛点”, 具有其他融资方式无可比拟的产品优势。三是“节税”, 发挥政策优势, 降低企业成本。按照我国财税政策规定, 融资租赁(主要为直租类业务)租金中的本金和利息部分, 均需由出租人向承租人开具增值税专用发票, 并可全部作为承租人增值税进项进行抵扣, 这直接减轻了承租人的纳税负担, 降低企业的综合融资成本。其中的利息部分作为增值税进项进行抵扣, 是融资租赁业务独有的政策优势。四是“灵活”, 机制更为灵敏, 服务更为高效。其一, 办理更为高效, 体现为准入门槛相对更低、审批层级相对更少、业务流程相对更短、办理手续相对更快; 其二, 期限更为匹配, 与银行贷款大多期限为1年不同, 融资租赁业务的期限可以根据客户的真实需求灵活定制, 一般都在2年以上, 以3-5年为主, 8-10年甚至更长期限也不鲜见, 可以更好的匹配客户的实际资金使用周期, 降低企业的流动性压力; 其三, 模式更为灵活, 包括业务方案可以根据客户需求灵活设计、还租方式可以根据客户现金流状况灵活定制、租赁物处理方式可以根据双方实际灵活约定, 显著提高了服务的契合度和体验度, 同时可以降低业务风险; 其四, 担保要求较低, 融资租赁业务以有效掌控租赁物作为核心缓释手段, 对抵押、担保的要求相对不高, 可以解决缺乏足额抵押担保的制造企业且特别是小微企业的融资难题。

3 融资租赁服务产业转型升级的可行路径

从以上优劣势比较分析可以看出, 融资租赁在促进产业转型升级方面具有显著作用, 未来发展的空间广阔、市场巨大。结合租赁产品特性和服务优势, 融资租赁在服务产业转型升级方面有以下几条可行路径:

路径一: 发挥租赁产品优势, 为产业转型升级提供差异化金融服务

通过充分发挥融资租赁独特优势, 可以实现为客户提供规模更为充足、价格更为优惠、期限更为匹配的金融服务, 满足一些难以从银行获取充足资金支持企业的融资需求, 有效破解企业的融资瓶颈。

某企业A在技术改造过程中需要采购新设备, 但自有资金不足且缺乏足额抵押物来获取银行贷款, 同时贷款期限一般为一年左右的短期贷款, 与技术改造周期不相匹配, 到期还款压力较大。据于此, 租赁公司可以为其设计直接租赁业务方案, 根据A企业的选择向相关供应商采购设备, 再租赁给A企业使用, 租赁期限可根据客户技术改造周期进行设置, 还款节奏也可以根据客户未来现金流情况灵活设定。通过这一最为普通的租赁业务模式, 企业A无需提供抵押担保, 即可获得转型升级所需设备, 同时, 租赁本金和利息均可享受进项税抵扣政策, 企业综合负债成本有效降低。

路径二: 发挥银租互补优势, 为产业转型升级提供综合性金融服务

融资租赁能与银行信贷形成优势互补, 大幅提升金融服务产业转型升级的水平。通过“银行信贷产品+租赁产品”的有机结合, 可以实现扬长避短, 共同为客户量身定制贴合需求的金融服务。

某企业B在转型升级时需要大额资金支持, 但向银行融资存在额度不够、期限较短的问题, 通过租赁方式融资资金成本又较高。面对企业的融资困境, 租赁公司可与银行合作, 为其提供“银行信贷+融资租赁”的组合服务, 一方面提高可融资规模, 满足转型升级所需资金; 另一方面通过银行信贷和融资租赁在融资期限上的长短结合, 匹配客户转型升级周期; 同时, 通过银行的低资金成本和融资租赁的节税优势相叠加, 可以有效降低企业的综合融资成本。

路径三: 发挥租租联动优势, 为产业转型升级提供组合式金融服务

融资租赁公司根据公司性质, 可以分为金融租赁公司、外

资融资租赁公司、内资融资租赁公司三类; 根据股东背景, 又可以分为银行系租赁公司、厂商系租赁公司、独立第三方租赁公司三类。不同类别的租赁公司由于股东背景、企业性质的差别, 拥有各具特色的优势, 因此联动空间巨大, 业内较为常见的是银行系租赁公司与厂商系租赁公司的合作, 通过优势互补, 深度服务产业细分领域客户。

某厂商系租赁公司C依托股东大型机械设备生产公司D, 在该机械设备租赁领域耕耘多年, 具有丰富的客户资源和专业的服务能力, 但资金成本和授信规模限制了业务的进一步做大做强。银行系租赁公司E一直看好该机械设备领域, 但囿于客户资源和专业能力, 一直无法深度介入。在此背景下, C租赁公司和E租赁公司可以开展战略合作, 通过搭建“租赁+产业+技术”平台, 运用联合租赁、转租赁等业务模式, 发挥各自优势特长, 携手做专做深该机械设备租赁业务, 真正实现“产融结合”。

路径四: 发挥厂商租赁优势, 为产业转型升级提供供应链金融服务

厂商租赁业务在服务产业转型升级方面具有其他业务模式无可比拟的优势。在当今供应链金融重要性日益凸显的形势下, 伴随着区块链、物联网、大数据等新兴技术的崛起, 租赁公司通过与核心厂商合作搭建合作平台, 通过系统实现线上化、批量化服务上下游客户, 进一步提升了业务服务的深度和广度。

某租赁公司F与核心设备厂商G开展战略合作, 通过建立基于物联网、区块链技术的系统平台, 实现厂商G向租赁公司F批量推荐下游采购客户, 租赁公司通过系统线上化服务终端客户, 帮助厂商G实现促销, 同时批量化服务终端中小微企业, 在供需两端帮助企业转型升级。

4 未来展望

近年来, 我国融资租赁产业实现了较快发展, 但与发达国家相比仍然存在较大差距, 各地区、各机构之间的发展水平也参差不齐, 亟需从行业政策、监管体系、行业引导等方面采取措施, 进一步发挥融资租赁助推产业转型升级的独特功效。

第一, 坚持“统一标准”原则, 构建有利于行业健康发展的市场环境。针对阻碍融资租赁行业发展的政策短板, 希望加快统一行业政策标准, 建立有利于金融租赁公司、融资租赁公司等各类租赁公司公平竞争的统一交易规则, 为行业整体健康发展营造良好市场环境, 包括统一并创新租赁物的适用范围、统一租赁物登记制度和登记机关、统一纳入征信系统等。

第二, 坚持“适度监管”原则, 督促行业稳健、高质发展。融资租赁公司作为一种兼具融资和融物属性的类金融机构, 审慎经营和规范发展是行业监管发展的根本保障。与此同时, 融资租赁业与银行、保险、信托等金融机构在业务模式、发展阶段、风险特征等方面存在不同, 因此行业监管应体现差异性, 在监管尺度上注重松紧适度, 在监管重点上聚焦引导督促融资租赁公司回归本源和服务实体, 以充分发挥融资租赁业务的灵活性和贴近实体的功能, 促进其更好的为实体企业转型升级提供高质量金融服务。

第三, 坚持“鼓励发展”原则, 引导行业回归本源、服务实体。积极发挥监管部门、行业协会等的作用, 通过监管督导、窗口指导、协会引导等多样化举措, 推动融资租赁产业加快回归租赁本源, 逐步扭转回租业务占比高、平台类业务占比高、构筑物占比高的“三高”局面, 引导融资租赁业回归以物融资、服务实体的本源, 切实提高直接租赁、经营性租赁等业务比重, 更为有效地发挥其“融资+融物”的双重功能, 有力助推实体企业发展和产业转型升级。

参考文献

[1] 王晓耕. 中国融资租赁业经济影响的实证分析及发展对策研究[J]. 经济问题, 2020, (6), P36-40.

[2] 吴良强, 王学军, 连采男. 装备制造企业融资租赁决策影响因素的实证分析[J]. 经济研究, 2013, (4), P5-7.