

头部公司业绩普增 租赁行业转型成主旋律

本报记者 刘颖 张荣旺 北京报道

近日,多家租赁公司先后发布了2022年上半年业绩报告。其中,远东宏信(3360.HK)2022年上半年总资产3584.85亿元,实现收入177.16亿元,较上年同期的161.85

亿元,增长9.46%。江苏租赁(600901.SH)总资产规模及融资租赁资产均突破千亿大关。

在头部租赁公司业绩普遍增长的同时,其发债利率也普遍下滑,不少租赁公司超短期融资券发行利率下降至2%以内。

近年来,转型成租赁公司关键词。租赁行业正从“冲规模、上数量”的快速扩张阶段向“特色化、专业化”的高质量发展阶段转型。

中证鹏元金融机构部副总经理宋歌对《中国经营报》记者表示,无论从租赁公司推进业务差

异化的角度,或是从监管部门政策导向来看,近年来绿色租赁和小微企业租赁均成为租赁行业业务转型的重点方向,但转型中也面临一定困难和问题,需要租赁公司在实践中积极探索解决方案。

发债利率创新低

租赁公司发债利率下行的原因是受央行公开市场操作利率、货币政策工具利率等政策利率下行的影响,市场整体利率水平下行所致。总体来看,发债利率下行有助于租赁公司降低负债成本,增厚利差空间,提升盈利能力。

根据租赁公司半年报,远东宏信、交银金融租赁有限责任公司、平安国际融资租赁有限公司(以下简称“平安租赁”)、招银金融租赁有限公司等公司业绩稳步增长,其中,江苏租赁资产规模突破千亿大关。

不仅业绩稳步增长,头部公司融资成本也在不断降低。

6月,远东宏信和平安租赁的超短期融资券发行利率下降至2%以内。

7月,超短期融资券发行利率低于2%(含本数)的租赁公司增多,其中包括远东宏信、平安租赁、国网国际融资租赁有限公司、广州越秀融资租赁有限公司(以下简称“越秀租赁”)等。

8月,发债利率低于2%的租赁公司持续增加。其中,华电融资租赁有限公司2022年度第三期超短期融资券流通要素公告显示,该期超短融资票面利率低至1.52%,创发行利率新低纪录。

对此,宋歌表示,租赁公司发债利率下行的原因是受央行公开市场操作利率、货币政策工具利率等政策利率下行的影响,市场整体利率水平下行所致。2022年内,1年期和5年期贷款市场报价利率(LPR)分别有2次和3次下调,合计下调幅度分别为15个和35个bp;银行间市场7天同业拆借加权平均利率自年初到目前已下降70余个bp,10年期国债收益率自年初已下降16个bp。总体来看,2022年以来市场流动性

更为宽松,市场整体利率下行,头部租赁公司在发债成本方面也不同程度受益。总体来看,发债利率下行有助于租赁公司降低负债成本,增厚利差空间,提升盈利能力。

海通恒信(1905.HK)对记者表示,2022年上半年,海通恒信直接融资提款合计人民币177.4亿元,占比49.5%;计息负债平均付息率为3.82%,同比下降0.13个百分点;同时,海通恒信创新融资工具,成功发行融资租赁行业首单科技创新公司债券,其对融资租赁公司精准扶持高新技术企业和

专精特新企业具有重要的示范和引领作用。2022年上半年,公司净利差和净利息收益率较去年同期分别上升了0.11%和0.08%。

据企业预警通数据统计,2022年8月,27家融资(金融)租赁公司共发行债券63只,发行规模累计404.46亿元,月度同比增长40%。其中,ABN发行29只,发行规模116.46亿元;超短融发行14只,规模106亿元;中票发行9只,规模91亿元;公司债发行8只,规模56亿元;短融发行1只,规模5亿元;另有其他金融机构金融债2只,规模30亿元。

一边是头部租赁公司发债屡创新低,另一边则是有些租赁公司面临融资难题。

一位租赁公司高管表示,目前中小租赁公司已经很少有发行ABS、ABN成功融资的案例,中小商租公司融资难度进一步加大。尤其是一些民营背景租赁公司,没有很好的增信措施,较难成功发行ABN、ABS融资。头部租赁公司发债利率不断创新低的情况下,一些租赁公司还在从股东借款,资金成本远高于发债利率,未来租赁行业两极分化将会越来越严重。

低碳转型再升级

当前,节能环保、新能源等国家战略性新兴产业已成为融资租赁公司的重要着力点。

中国银行业协会金融租赁专业委员会专职副主任金淑英表示,受市场和政策环境变化影响,租赁行业正从“冲规模、上数量”的快速扩张阶段向“特色化、专业化”的高质量发展阶段转型。

宋歌对记者表示,15号文(注:《银行保险机构进一步做好地方政府隐性债务风险防范化解工作的指导意见》)之后,租赁公司针对城投客户进行的租赁业务受到较大程度的负面影响。目前租赁公司正在加速向与产业深入结合的业务转型。

联合资信金融评级二部认为,随着实现碳达峰、碳中和目标的提出,践行绿色金融、推动绿色低碳转型已成为金融行业发展的方向。当前,节能环保、新能源等国家战略性新兴产业已成为融资租赁公司的重要着力点,具体涉及绿色公交、新能源汽车、再生资源、清洁能源、垃圾发电、污水处理、光伏发电等相关领域。

记者注意到,不少租赁公司已经在转型过程中找到了适合自己的发展道路。

其中,越秀租赁继续收缩传统租赁业务,普惠、高端装备和创新业务新增投放占比达23%,绿色租赁业务的新增投放超75亿元,占新增总额比重超45%。具体业务上,越秀租赁以绿色民生工程为核心,大力拓展环保水务、生态旅游、交通物流、健康医疗等绿色产业领域的租赁业务。

平安租赁方面告诉记者,公司关注到新能源基础设施领域的超级快充、智慧充电、有序充电已进入到快车道,传统的产业链将被重塑,产业技术攻关将加快构建开放共享的产业生态。基于此,平安租赁与巨湾技研、亿电邦科正式达成战略合作关系,未来三方将在资源整合、资金融通、技术研发、成果转化等方面正式达成战略合作关系。

此外,中信金融租赁专门成立了绿色租赁工作小组,在用户分布式光伏、乘用车两大零售领域推进标准化、系统化、线上化,搭建“信租e民”普惠系统,以系统赋能零售业务快速发展。截至8月底,在户用光伏领域累计投放超1亿元,

不断践行“双碳”战略与乡村振兴战略。在零售车辆领域,不断整合厂商与平台资源,累计投放近2000万元。

在联合资信金融评级二部,绿色租赁如新能源相关领域属于典型的技术资金密集型行业。对具体新能源电站而言,其优劣同时受设计方案、设备质量、施工方案、运营管理、资源水平以及电价政策和市场消纳等众多因素的影响,专业化程度高,且回收周期长,因而需要融资租赁机具备很强的风控能力、流动性管理和资金融通能力以及专业的技术背景,这将对转型中的租赁公司带来挑战。

此外,宋歌认为,在绿色租赁业务方面,绿色租赁的租赁物与传统租赁物存在较大差异,绿色租赁业务在租赁物管理方式、定价方式、残值评估、租赁物处置等方面均对租赁公司提出了新的要求,能否对相应租赁物进行有效定价和管理,是租赁公司在开展绿色租赁业务中面临的另一个重要问题。

值得注意的是,近年来很多市场主流租赁公司设立了小微金融事业部,积极拓展小微市场。

联合资信金融评级二部认为,小微业务具有单笔金额小、业务分散、客户群体大、时效性要求高等特点,但需投入资金较少,回报较好,加之政策支持,很多租赁公司也将其作为业务转型方向之一。对于小微业务,靠传统人工审批则难以满足小微业务时效性的要求,且存在人力投入过高的情况,因此依靠科技系统打造数据库、建立量化自动审批、开发标准化产品和制式化流程,实现大数据风控是发展小微业务的关键,也是目前租赁公司转型小微业务过程中面临的主要问题。

海通恒信对记者表示,公司持续加大对中小微企业客户的业务投放。2021年,海通恒信对中小微企业的业务投放超过人民币130亿元,2022年上半年虽然受疫情影响,投放仍超过人民币50亿元,开发并上线多款适用于小微企业及零售客户的在线融资工具,运用金融科技手段提升普惠金融服务质效,促进中小微企业稳定发展。

金融活水“贷动”实体 透视上市农商行2.3万亿贷款走向

本报记者 郭建杭 北京报道

伴随着农商行陆续公布半年报,今年上半年农商行信贷投放规模明显可见持续攀升。特别是规模较大的头部农商行,更是发挥了行业“领头羊”效应。纵观上市农商行的资金流向和投放方式的变化,可以窥探到农商行在践行普惠金融、服务乡村振兴方面的努力方向。

2022年中报数据显示,截至6月30日,A股10家农商行合计贷款余额23660亿元。其中,渝农商行(601077.SH)、沪农商行(601825.SH)以及青农商行(002958.SZ)三家的贷款规模约占A股10家农商行对外贷款总额的63%,合计14949亿元。

《中国经营报》记者注意到,随着国内经济基本面持续稳中向好,企业的信贷需求进一步释放,半年报中的贷款数据变化,可体现出农商行贷款的投向与国家政策导向密不可分。

具体来看,省、市、县级农商行的资金流向制造业、科技型企业以及地区重大战略领域的比例偏重更高。此外,多家农商行加大了信用贷款的投放,一方面是数字普惠金融建设取得成果,另一方面央行出台的信用贷款支持计划等货币工具也发挥作用。

制造业、科技型企业吸金

今年以来,在“稳增长”基调下,银行业增长继续保持稳健平稳态势,资产结构围绕回归信贷主业、支持实体经济高质量发展快速优化,存量不良资产加速出清,资产质量持续向好,盈利能力持续改善。

在此背景下,省、市、县级农商行在支持地区重大战略,重点项目方面发挥巨大作用。

如2022年上半年,作为西南地区最大的农商行,渝农商行对接了重大战略,支持长江经济带建设贷款1761.63亿元,向成渝地区双城经济圈重点项目及四川相关企业授信1023.41亿元。

信用贷高增长

根据银保监会公布的相关数据,今年上半年,银行保险机构普惠型小微贷款同比增长22.6%,综合融资成本继续下降。中小银行是我国银行体系里面数量最多、最具发展活力的部分,“三农”贷款和小微企业贷款分别占银行资产的39%和46%。

而小微企业和“三农”等领域,向来是农商行信贷供给的“主战场”。值得注意的是,在2022年上半年,农商行的信贷供给在投放方式上出现了变化,信用贷款投放的比例都有所增加。

紫金银行(601860.SH)的2022年中报数据显示,紫金银行的涉农及小微贷款余额占贷款总额57.08%,较年初增加1.62%。

而青农商行也在中央宏观调控政策和地方经济社会发展重点部分发挥作用。早在2021年,青农商行就对青岛13条产业链、“双招双引”项目、高端制造业等重点,启动龙头企业破零行动、支柱企业深耕行动、中小企业倍增行动,建成“五大客群”精准服务体系,不断增强经营发展内生动力。

同时,青农商行聚焦国内国际双循环发展战略,融入山东自贸试验区、上合示范区建设和东北亚金融商贸合作、胶东经济圈一体化发展,在2021年全年国际结算量达到208.31亿美元,同比增长19.35%。

信用贷高增长

记者注意到,紫金银行的涉农及小微贷款、普惠型涉农贷款、普惠型小微企业贷款等业务规模的增速均高于全行贷款的平均增速。

此外,从担保方式看,紫金银行以信用方式贷款的企业贷款余额184.33亿元,较年初增加45.04亿元,增幅32.33%。其中制造业信用贷款25.35亿元,较年初增加4.9亿元,占全部制造业贷款的32.55%。

紫金银行方面表示,为推进小微企业金融服务“增量扩面、提质降本”,公司积极运用大数据支撑小微信用贷款投放,开展银税合作,推出“税微贷”“税信贷”等标准化线上产品;重点打造“紫金

从具体的行业“吸金度”来看,在高质量发展要求下,农商行的信贷资源普遍加速向制造业、科技型企业等领域倾斜。

渝农商行数据显示,截至2022年6月末,集团公司贷款中投向租赁和商务服务业,水利、环境和公共设施管理业,制造业的贷款余额分别为718.93亿元、675.56亿元和615.85亿元,分别占本集团贷款和垫款总额的11.66%、10.96%和9.99%。

沪农商行则有19.58%的贷款投向制造业。同时,沪农商行还加大了对科技型企业的贷款力度,贷款余额距上年末有非常明

信用贷高增长

微e贷”智能微贷产品,围绕产品打造微贷集中专营模式。

此外,张家港行(002839.SZ)上半年信用贷款也有明显增长,由2021年12月30日的123亿元,增长至159亿元。常熟银行(601128.SH)的信保类贷款合计占比达43.4%,较年初提升3.2个百分点。

对于信用贷款投放比例增加的原因,有农商行人士对记者表示,一方面源于大数据和金融科技技术的普遍应用提升了信用贷款的投放效率;另一方面则源于今年年初央行推出的普惠小微企业信用贷款支持计划等货币工具的应用等。

兴业研究宏观团队分析称,

显的增幅。

沪农商行中报数据显示,截至报告期末,本公司制造业贷款余额698.52亿元,较上年末增长6.67%;制造业贷款占比19.58%,较上年末增加0.67%。报告期末,沪农商行的科技型企业贷款余额634.71亿元(含票据贴现),较上年末增长108.95亿元,增幅20.72%,科技型企业贷款余额占比超过14%,规模和占比均实现稳步提升。

苏农银行(603323.SH)在2022年中报中表示,“本行制造业贷款占比达到30.98%,在全国上市银行中位居前列,创造了全国农金机构服务地方制造业发展的

信用贷高增长

信用贷款支持计划精准剑指信用贷款。由于小微企业经营风险较大,商业银行倾向于要求小微企业提供抵押品,而信用贷款支持计划仅购买小微企业信用贷款。

此外,农商行在贷款投向上出现共性之外,不同农商行也有独特的增长亮点,一些研究报告也针对农商行的独特之处做出分析。

如研报指出,青农商行上半年公司资产和负债结构向零售业务倾斜。在个人贷款投向上,公司加大了个人住房贷款投放力度而压缩了消费贷规模。在对公贷款投向上,公司加大了收益率相对较高的批发和零售贷款投放,

“苏农范本”。

瑞丰银行(601528.SH)则指出,本行与柯桥区经信局联合建立金融助力制造业高质量发展工作专班,与绍兴市、柯桥区两级大数据发展中心签订战略合作协议,深入推进“专精特新”企业名单制管理,完善重点企业“起跑库”“加速库”“冲刺库”三个梯度培育库建设,对传统小微企业、科技型企业实行差异化精准扶持。

记者了解到,农商行向本地经济重点领域和薄弱环节优化信贷资源供给,进一步提升了融资服务的精准性,对实体经济的稳步复苏发挥了积极作用。

信用贷高增长

而压缩了房地产业贷款规模。二季度末,两个行业的贷款占总贷款的比例分别较上年末提升1.50pct和下降1.83pct。

而对张家港行的研报中提出,二季度末,张家港行总资产、生息资产、贷款同比增速分别为13.9%、14.4%、16.8%,季环比下滑4.2、3.7、4.5pct,但公司年初开门红时点较早,上半年信贷投放节奏仍符合前期目标。并指出,预计二季度上海疫情外溢叠加国有大行渠道下沉对零售获客造成一定扰动。但5月以来,随着复工、复产、复市有序推进,叠加各类稳增长举措出台,实体经济需求释放或带动信贷投放回暖。