

澳门租赁大市场

本报记者 石健 北京报道

近日,澳门特区融资租赁行业“再添新丁”。

随着珠海华发投资控股集团有限公司(以下简称“华发投控集

团”)拟于澳门设立的华发(澳门)国际融资租赁有限公司(以下简称“华发澳门融资租赁”)正式获得澳门特区批准设立。截至2024年9月,澳门特区共批准设立了7家融资租赁企业。

《中国经营报》记者注意到,今年融资租赁行业呈现“走出去”特征。一方面,多家金租公司在香港设立专业子公司。另一方面,澳门特区融资租赁企业增至7家,显现一定的发展势头。

在多位行业人士看来,在澳门设立融资租赁公司,不但可以享有政策上的优势,更可以通过澳门作为支点,辐射粤港澳大湾区企业。

前景几何?

随着澳门金融基础设施不断完善,融资租赁产业生态将逐步兴旺。

根据澳门金融管理局的公开信息,截至2024年9月,澳门特区共批准设立了7家融资租赁企业。《澳门特别行政区经济适度多元发展规划(2024—2028年)》发布后,已有2家融资租赁企业先后落地澳门。《中国融资租赁行业发展报告》预计,未来,随着澳门金融管理局不断推动金融业界用足用好中央的支持政策,持续推介澳门的融资租赁优惠政策及营商环境,相信会有更多具备资质的融资租赁企业入驻澳门。

记者注意到,“深化跨境合作,共建粤港澳大湾区国际融资租赁中心”是《通知》中重点提及的内容。《通知》指出:“推动横琴、前海、南沙实施有利于跨境租赁发展的外汇收支便利化政策,积极探索跨境租赁业务创新,支持符合条件的租赁企业依法合规开展飞机、船舶、集成电路、人工智能、生物医药等领域跨境租赁和租赁资产跨境转让业务。支持粤港澳三地租赁企业依法合规跨境互设专业子公司及项目公司(SPV)。鼓励租赁企业依法合规在港澳以发债、借款等方式融资。”

而在此之前,首批租赁资产跨境转让业务已经落地。2023年2月9日,中国人民银行广州分行指导广东银行业自律机制发布相关指引支持租赁资产跨境转让,建设银行(601939.SH)横琴分行、中信银行(601998.SH)横琴分行联动珠光(澳门)国际融资租赁股份有限公司(以下简称“珠光澳门”)落地了合作区首批租赁资产跨境转让业务。珠光(珠海横琴)国际融资租赁有限公司(以下简称“珠光横琴”)以直接租赁和售后回租的方式,分别为芯潮流(珠海)科技有限公司、珠海腾祥机械设备有限公司提供设备租赁,设备用于集成电路、机械设备等产品的生产研发。珠光横琴借助银行作为转让平台,将融资租赁业务形成的相关资产以福费廷资产、保理资产等形式转

让至珠海横琴,金额约57万元,其从澳门获得的资金成本低于3%。

对于此次金融创新举措,中国人民银行广州分行相关负责人表示,一方面拓宽制造业企业融资渠道。充分发挥合作区与澳门一体化发展的优势,推动澳门融资租赁公司更好融入广东推进制造业当家、经济高质量发展的大局;另一方面降低科创企业融资成本。通过两地银行、租赁公司联动合作,利用境内境外“两个市场、两种资源”,为内地科创企业发展提供低成本资金支持。同时,促进琴澳融资租赁领域联通。支持合作区与澳门融资租赁行业的连通,推动特色租赁行业发展,便利澳门融资租赁公司融入和参与内地融资租赁业务。

发展融资租赁业务,离不开金融的支持。在澳门发展策略研究中心相关专家看来,一直以来,中央和特区政府大力支持澳门债券市场、财富管理、融资租赁等现代金融业务发展,政策红利逐步显现,特别是合作区在跨境资金流动、资产转让等方面的政策创新。

从澳门融资租赁政策支持力度、产业发展现状和企业数量来看,政策上已经逐步到位,尤其是2019年修订《融资租赁公司法律制度》,并出台《船舶商业登记法》和《融资租赁税务优惠制度》,进一步完善了权属保障和税务优惠相关规定,但产业发展正处于初创阶段。随着澳门金融基础设施不断完善,融资租赁产业生态将会逐步兴旺。多位行业人士建议,融资租赁业务标准化程度较高,需要借鉴国际及国内先进经验,进一步发展法律税务、资产评估等配套产业,完善相关法律政策,大力引进具有“走出去”背景的融资租赁企业,并通过引进与培养相结合,增加相关专业人才储备,为澳门融资租赁业务发展提供更多配套支持。在发展初期,可通过率先提高政府工程之类的基础设施建设租赁比例,逐步培育市场。

助推优质企业“走出去”

企业在澳门设立融资租赁公司无须解决外汇额度问题,可以与内地企业形成错位竞争、互补发展的局面,还可以借助澳门参与葡语系国家的重大基础设施项目,逐渐打开葡语系国家市场的大门。

记者注意到,华发投控集团旗下已有一家持牌的金融租赁公司——横琴华通金融租赁有限公司。对于为什么此次在澳门设立融资租赁公司以及未来将涉足哪些业务,华发投控集团公告表示,华发澳门融资租赁将立足澳门、联结琴澳、深耕湾区,积极探索“澳门+横琴”模式,与境内同业合作,通过跨境资产转让、联合租赁等方式,推动融资租赁业联动发展,并借助澳门在区域、国际贸易、政策等各方面独特优势,逐步拓展“葡语系”及“一带一路”国际化融资租赁业务机遇,助力我国重点产业优质企业“走出去”。

华发投控集团同时表示,华发澳门融资租赁的设立将成为集团金融产业集群推动粤澳金融创新的又一重要抓手,同时为澳门、横琴粤澳深度合作区融资租赁业务协同发展注入新动能,促进两地不断深化金融互联互通。

采访中,多位广东的中小企业负责人表示,伴随企业业务规模扩大,加之资金需求的加大,企业越来越依赖融资租赁的方式购进设备,以满足自身的生产需要。

业务量加大、企业资金需求大等因素也成为制约融资租赁行业发展的新难点。

为此,2024年8月,广东省人民政府办公厅印发了《广东省人

民政府办公厅关于印发广东省大力发展融资租赁支持制造业高质量发展指导意见的通知》(以下简称《通知》),其中特别提到,支持横琴利用电子围网优势,联合澳门发展融资租赁产业,探索跨境资金自由流动和租赁资产交易。

随着粤港澳大湾区不断实现一体化融合,内地与澳门的融资租赁业务也不断实现融合发展。除了广东省人民政府办公厅印发文件支持联动发展外,2023年11月,澳门特区政府在全面对接国家“十四五”规划及《粤港澳大湾区发展规划纲要》的基础上,以《澳门特别行政区经济和社会发展第二个五年规划(2021—2025年)》和“1+4”经济适度多元发展策略为依据,正式公布《澳门特别行政区经济适度多元发展规划(2024—2028年)》。其中强调,要持续推动现代金融、旅游业等四大重点产业发展,而融资租赁也被澳门特区政府视为未来金融发展的方向之一,可见澳门融资租赁行业将会得到更多的政策支持和资源倾斜。

对此,《中国融资租赁行业发展报告》认为,与内地市场相比,澳门市场高度开放,在发展融资租赁方面具有地缘辐射广、经贸关系国际化、资金融通便利、展业区域不受限、监管要求放宽、税制优惠明显及兑换自由等优势。企业在澳



数据来源:《中国融资租赁行业发展报告》

门设立融资租赁公司无须解决外汇额度问题,可以与内地企业形成错位竞争、互补发展的局面。还可以借助澳门参与葡语系国家的重大基础设施项目,逐渐打开葡语系国家市场的大门。

值得注意的是,除了与内地企业形成错位竞争、互补发展的局面之外,澳门特区自身亦需要突破原有的经济体系,打造多元化发展之路。《中国融资租赁行业发展报告》显示,长期以来,澳门过度依赖博彩旅游业,经济结构单一导致抗风险能力低,经济须适度多元发展已成为澳门社会的共识。

与此同时,横琴粤澳深度合作区金融发展局数据显示,截至2024年7月末,合作区金融类企

业达656家。其中,地方金融组织共45家,包括18家融资租赁公司、16家商业保理公司、2家融资担保公司、4家小额贷款公司、1家典当行、4家地方交易场所。

在多位行业人士看来,在我国发展实践来看,在经历初创、迅猛发展、清理整顿后,我国融资租赁行业逐步走向规范、健康发展的轨道。随着监管政策逐步放开,我国融资租赁公司总数由2007年的109家增长到2021年年底的11917家。但自2018年以来,融资租赁公司数量增速放缓,并在2021年出现下滑。未来,融资租赁行业还将加速“出清”(清除空壳、不展业公司)。不过,将有更多优质企业走进粤港澳大湾区,不断深化大湾区的金融服务。

利率整体下行 票据融资增量持续高企

本报记者 慈玉鹏 北京报道

近日,中国人民银行(以下

简称“央行”)发布《2024年8月金融统计数据报告》(以下简称《报告》),8月新增信贷9000亿

元。其中,票据融资增量为5451亿元,约占六成。

《中国经营报》记者采访了解

到,8月新增票据融资维持高位,显示银行仍存在票据冲量现象,这与当月票据利率整体下行相印

证。而以票冲量背后原因之一,是目前有效信贷需求相对不足。另外,央行同时公示8月相关

社融数据。值得注意的是,8月新增社融3.03万亿元,政府债发行提速对社融增长形成主要支撑。

票据融资增量占比超六成

《报告》显示,前8个月人民币贷款增加14.43万亿元。8月末,本外币贷款余额256.24万亿元,同比增长8%;人民币贷款余额252.02万亿元,同比增长8.5%。分部门来看,住户贷款增加1.44万亿元,其中,短期贷款增加1.32万亿元,中长期贷款增加1.31万亿元;企(事)业单位贷款增加11.97万亿元,其中,短期贷款增加2.37万亿元,中长期贷款增加8.7万亿元,票据融资增加7597亿元;非银行业金融机构贷款增加4591亿元。

记者对比数据发现,2024年8月新增人民币贷款9000亿元,同比少增4600亿元,环比季节性多增6400亿元。

值得注意的是,票据融资8月份增量较大,占当月新增贷款60%左右。对此,中国民生银行首席经济学家温彬表示:“分部门看,对公端总体稳定,居民端边际改善,非银贷款大幅减少,票据仍为重要支撑。8月企(事)业单位贷款增加8400亿元,同比少增1088亿元。其中,短期贷款、中长期贷款、票据融资增量分别为-1900亿元、4900亿元、5451亿元,同比分别变动-1499亿元、-1544亿元、1979亿元。”

究其原因,温彬表示,为稳定信贷、支持实体,8月表内票据融资延续高增。与之相对应,1个月票据转贴利率于8月中下旬再降至0附近,3个月、6个月转贴利率中枢也持续下行,集中收票期限拉长。同时,随着票据利率下行,中小企业通过票据融资的成本相应降低,也可以激发融资需求。

东方金诚首席宏观分析师王青表示,8月企业短贷延续净偿还状态,当月新增票据融资维持高位,同比多增1979亿元,显示银行仍存在票据冲量现象,这与当月票据利率整体下行相印证。

记者统计发现,7月票据融资增量亦较大。当月,企(事)业单位贷款增加1300亿元,同比少增1078亿元。其中,短期贷款、中长期贷款、票据融资增量分别为-5500亿元、1300亿元、5586亿元,同比分别变动-1715亿元、-1412亿元、1989亿元。

国信期货首席分析师顾冯达告诉记者,今年,我国票据融资的增长主要受市场环境和政策调控的双重影响。首先,当前企业的信贷需求相对较弱,而票据融资因为期限短、审批速度快,成为企业解决短期资金需求的首选。在经济环境不确定的

背景下,企业更倾向于通过票据融资来避免长期贷款带来的利率风险。其次,银行由于需要扩大信贷规模,通过票据融资进行冲量,特别是在信贷需求疲软、传统贷款增长乏力的情况下,票据融资成为银行扩大业务的重要方式。最后,政策的支持也助推了票据融资的增长,尤其是中央提出要加强对中小企业的融资支持,银行因此加大了对票据业务的投入,尤其在制造业和高科技产业领域。

记者采访了解到,票据冲量的原因之一是日前有效信贷需求不足。央行发布的银行家调查问卷显示,二季度贷款总体需求指数由一季度的71.6%回落至55.1%,是2004年有统计以来的最低值。

顾冯达告诉记者,展望未来,即使在“金九银十”期间,我国各类型信贷扩张仍乏力。一方面,央行“盘活存量、减少空转”的信贷调控思路,以及金融业季度GDP核算方式由规模指标转为收入指标,均反映政府及监管层对银行规模要求弱化;另一方面,偏弱预期下个人及企业缺乏加杠杆动力,需求修复过程中信贷投放仍不足。

政府债支撑社融

央行近日公开数据显示,2024年8月末社会融资规模存量为398.56万亿元,同比增长8.1%。其中,对实体经济发放的人民币贷款余额为248.89万亿元,同比增长8.1%;对实体经济发放的外币贷款折合人民币余额为1.5万亿元,同比下降17.4%;企业债券余额为32.27万亿元,同比增长2.6%;政府债券余额为75.44万亿元,同比增长15.8%;非金融企业境内股票余额为11.59万亿元,同比增长2.7%。

从单月看,8月新增社融3.03万亿元,同比小幅减少981亿元,环比大幅多增2.26万亿元,而政府债发行提速对社融增长形成主要支撑。

王青表示,8月新增投向实体经济的人民币贷款1.04万亿元,环比多增1.12万亿元,同比少增2971亿元;政府债券放量发行,国债和地方债净融资规模均高于去年同期,带动社融口径政府债券融资环比多增9249亿元,同比多增4371亿元,是当月社融同比表现好于贷款的主要支撑;企业债券融资同比少增1096亿元,主要原因是当月债券市场调整导致下旬信用债发行利率走高,抑制企业债券融资需求,信用债取消发行现象相应增多;而企业股票融资新增规模仍然偏低,同比少增905亿元。

温彬表示,上半年政府债发行进度总体较慢,为促投资、稳增长以及化解存量债务,8月以来大幅放量。截至8月底,新增专项债、新增一般债发行进度分别达到66%、71%。受此拉动,8月政府债净融资达1.61万亿元,创历史新高,同比多增4371亿元,成为社融的主要支撑力量。从后续来看,强化政府投资引领作用,加快专项债券发行仍为财政发力方向,9月政府债会继续保持加速发行节奏,预计规模仅次于8月和5月,且9月信贷投放一般会季节性走高,将共同对社融形成有效拉动。

王青表示,9月社融、信贷等金融总量指标或还将低位运行。伴随稳增长政策发力,金融“挤水分”效应弱化,四季度金融总量指标有望企稳,其中M2增速有一定反弹空间。接下来,有可能出台加发国债之类的增量财政政策,四季度央行有可能降准,以支持政府债券发行。

顾冯达告诉记者,未来社融的走势将受到多重因素的影响。首先,政府债券的发行仍将是社融的重要支撑力量。随着专项债发行速度的加快,社融规模有望在短期内保持较高水平。其次,信贷需求的恢复速度也是影响社融的关键因素。当前企业和居民的贷款需求依然偏弱,反映出实体经济的信

贷需求仍有待挖掘。如果未来政策能够有效刺激企业和居民的贷款需求,降低融资成本,社融增速有望进一步回升。最后,资本市场的融资规模也将对社融产生影响。虽然近期企业债和股票融资增长乏力,但随着资本市场政策的调整,直接融资渠道可能为社融提供新的增长动力。因此,尽管社融增速可能在短期内小幅放缓,但整体仍将保持稳健,为实体经济提供持续的资金支持。

政策方面,央行有关部门负责人表示,下一步,央行将坚持支持性的货币政策立场,为经济回升向好营造良好的货币金融环境。货币政策将更加灵活适度、精准有效,加大调控力度,加快已出台金融政策措施落地见效,着手推出一些增量政策举措,进一步降低企业融资和居民信贷成本,保持流动性合理充裕。为维护价格稳定、推动价格温和回升作为把握货币政策的重要考量,更有针对性地满足合理消费需求,持续增强宏观政策协调配合,支持积极的财政政策更好发力见效,着力扩大国内需求,促进消费与投资并重,并更加注重消费,淘汰落后产能,促进产业升级,支持总供给和总需求在更高水平上实现动态平衡。