

融资租赁行业快讯

INDUSTRY NEWS OF FINANCIAL LEASING

焦点关注

“数”看租赁业 2024 开年：登记与融资是否提速？ 1

热点追踪

政策“铺路” 机构“架桥” 设备更新为融资租赁业带来展业机会 4

行业纵览

金租融资“大动作”：发债与增资密集 重回增长轨道 6

政策法规

近期融资租赁典型案例 9

地方快讯

深圳：广东融资租赁业将大有可为 12

租赁学苑

设备直租业务尽调，需注意四大关键点 14



“数”看租赁业 2024 开年：登记与融资是否提速？

2024 年开年以来，融资租赁行业项目登记数量明显增加。融资租赁公司不仅忙于新增的项目登记，还帮助作为承租人的中小微企业做好注册工作。从承租人所属的细分行业来看，制造业、租赁和商务服务业、批发和零售业的新增融资租赁登记数量占比位居前三。

与此同时，多家融资租赁公司密集进行了债权融资，其中，2 家融资租赁公司首次使用债权融资工具进行融资。另外，工银金租发行的一笔 30 亿元金融债成为业内关注的焦点。

有业内人士向记者表示，作为资本密集型行业，一直以来，无论是融资租赁公司还是金融租赁公司都十分重视外部融资渠道的运用与拓展，新的监管框架对机构投融资能力提出了更高要求，这必然涉及流动性的补充。

一看登记：新增数量翻番

记者注意到，仅今年 1 月，新增融资租赁登记笔数同比翻了一番。据中国外商投资企业协会租赁业工作委员会数据，2024 年 1 月，新增融资租赁登记约 70 万笔，同比增长 111.8%；新增融资租赁初始登记约 48.2 万笔，同比增长 106.6%；小微企业作为承租人的新增融资租赁登记数量占比 71.2%，同比增长 0.6%。

从动产融资统一登记公示系统（以下简称“中登网”）的总体登记情况来看，2024 年 1 月，新增动产融资登记 1,127,250 笔，与 2023 年同期相比增长 166.2%。新增融资租赁初始登记数量占新增融资租赁登记数量的 79.4%。

在融资租赁用户注册方面，截至 2024 年 1 月 31 日，中登网累计融资租赁行业注册用户达 3,707 家。

就地区分布而言，融资租赁登记主体主要集中在天津、上海、广东，今年 1 月，上述三地融资租赁企业登记数量占比高达 86.2%。其中，上海与广东两地的

登记数量占比分别增长 12.4%和 0.8%。

在融资租赁行业中，主要可以分为三类主体，即外资融资租赁公司、内资融资租赁公司和金融租赁公司。

值得一提的是，今年开年，内资与外资融资租赁公司新增融资租赁登记明显提速。中国外商投资企业协会租赁业工作委员会数据显示，其登记数量占比从 40.2%增长至 46.4%，内资租赁公司占比从 16.8%增长至 21.8%，而金融租赁公司登记数量占比则由 41.9%下降至 18.5%。

从登记的融资租赁业务类型来看，2024 年 1 月，售后回租登记数量占比下降 3.5%，直接租赁登记数量占比增长 2.7%。

加大直接租赁是监管部门持续引导的方向。国家金融监督管理总局发布的《关于促进金融租赁公司规范经营和合规管理的通知》明确要求，金融租赁公司要转变经营理念和发展方式，大力培养租赁、法律、税收等方面专业人才，加大对租赁细分行业领域的研发投入，紧紧围绕企业新购设备资产融资需求，逐步提升直接租赁业务能力。

二看融资：融资总额实现“双升”

据中国外商投资企业协会租赁业工作委员会数据，今年 1 月，涉及融资租赁行业的债权融资总额达 599.92 亿元，环比增长 2.84%，同比增长 53.88%。

具体来看，1 月占比最高的债权融资工具是资产支持证券（ABS），业内有 18 家融资租赁公司共发行 20 笔，融资总额 209.57 亿元，其中，单笔 ABS 规模最大的一笔由平安租赁发行，发行金额为 25 亿元。

其次是短期融资券和超短期融资券（CP 和 SCP），共发行 24 笔，融资总额 168 亿元。具体来看，在 24 笔融资券中，发行利率最低的一笔由国网国际融资租赁有限公司发行，发行金额为 10 亿元，发行利率为 2.27%。

排名第三的是公司债，共发行 7 笔，融资总额 69 亿元。除中国环球租赁有限公司发行了 1 笔 9 亿元、5 年期的公司债外，其余 6 笔发行金额均为 10 亿元。

随后是资产支持票据（ABN），共发行 7 笔，融资总额 63.85 亿元。其中，

ABN 最低优 A 级利率为 2.33%，该笔发行人为上海璞能融资租赁有限公司，发行金额达 6.21 亿元，这也是该公司首次发债。

另外，今年 1 月，工银金租和江苏金租各发行一笔金融债，合计融资总额 45 亿元，期限均为 3 年。

在中期票据（MTN）和非公开定向债务融资工具（PPN）方面，全行业 1 月共发行 7 笔，融资总额 44.5 亿元。

值得关注的是，今年开年，融资租赁业融资成本有所下降。据了解，从 SCP 发行利率来看，1 月全行业 SCP 月度加权平均发行利率为 2.59%，较 2023 年 1 月的 2.90% 下降了 31 个基点。

三看变化：新的一年这么干

围绕新年的发展，记者注意到，“主动出击”“转型变革”“提质增效”成为关键词。实际上，随着租赁业高质量创新转型的持续推进，近些年，融资租赁公司和金融租赁公司扎根实体的大方向不变，但战略方针、业务重点在不断调整和优化。

比如，交银金租在 2024 年工作会议上强调，要突出抓好五项工作，其中之一是要切实服务“国货国运”“国轮国造”“国能国运”，加大绿色化、智能化船舶租赁产品创新和投入。

平安租赁提出了“三新三型”的新战略，加快布局新能源、新基建、新生活，积极探索经营型、管理型、服务型发展模式。

“2024 年是公司高质量发展的奋进跃升之年。”河北金租董事长徐敏俊表示，河北金租要打造强有力的业务产品和营销体系，下更大决心和力量提高风险管理能力，着力提升精细化管理水平，壮大人才队伍。

（2024-02-21 中国金融新闻网）



政策“铺路” 机构“架桥” 设备更新为融资租赁业带来展业机会

近日，国务院常务会议审议通过《推动大规模设备更新和消费品以旧换新行动方案》，推动新一轮大规模设备更新和消费品以旧换新。

会议提出，要结合各类设备和消费品更新换代差异化需求，加大财税、金融等政策支持，更好发挥能耗、排放、技术等标准的牵引作用，有序推进重点行业设备、建筑和市政基础设施领域设备、交通运输设备和老旧农业机械、教育医疗设备等更新改造，积极开展汽车、家电等消费品以旧换新，形成更新换代规模效应。

推动设备更新改造，正是融资租赁行业的优势所在，设备租赁产业也将迎来新一轮发展机遇。

事实上，在聚焦主责主业、回归融资租赁本源的行业转型趋势下，无论是金融租赁公司还是融资租赁公司，对于设备租赁的重视可以说是前所未有的。近几年，大型银行系租赁公司凭借雄厚的资金实力以及过硬的资产管理能力，在全球飞机、船舶租赁市场一枝独秀。而对于中小型租赁公司来说，作为能够直接服务于实体企业生产需求的设备租赁，则是其实现差异化、特色化经营的重要抓手。

近些年，设备租赁得到政策层面的大力支持。2023年10月发布的《国务院关于推进普惠金融高质量发展的实施意见》（以下简称《实施意见》）提出，支持金融租赁、融资租赁公司助力小微企业、涉农企业盘活设备资产，推动实现创新升级。此外，依据《实施意见》，优化制造业小微企业金融服务，加强对设备更新和技术改造的资金支持是重中之重。另外，国家金融监督管理总局发布《关于促进金融租赁公司规范经营和合规管理的通知》，鼓励金融租赁公司积极探索支持与大型设备、大飞机、新能源船舶、首台（套）设备、重大技术装备、集成电路设备等设备类资产制造和使用相适配的业务模式。

政策“铺路”，机构“架桥”。当前，设备租赁得到较快发展，也缘于融

融资租赁机构多元化、专业化、精细化转型的现实需要。业内不少机构结合服务乡村振兴、形成新质生产力等发展目标，提升直租比重，以农机租赁、光伏租赁、车辆租赁等为代表的设备租赁与新技术、新模式、新渠道擦出了创新的火花。例如，狮桥租赁推出的智能新能源重卡 DeepWay，可以帮助物流企业实现从燃油重卡向新能源重卡转换，技术与环保属性更强；再如，交银金租去年9月完成的行业首单自贸区 SPV 集成电路设备直租项目，满足了集成电路测试企业的晶圆测试探针台设备需求；今年2月，招银金租落地国内首单铁路机车设备人民币跨境租赁业务，成为租赁行业在跨境设备租赁上的又一次突破。

为了更好地服务地方经济、区域经济发展，解决重点行业企业资金、设备急难愁盼问题，地方政府、企业、租赁公司多方合作也越发紧密。比如，广东在《大力发展融资租赁支持制造业高质量发展的指导意见》中提出，鼓励船舶、汽车制造商与租赁企业深度合作，探索创新租赁合作模式，推进形成产业共同体；鼓励租赁企业加强与新能源汽车、新型储能厂商的合作协同；鼓励租赁企业积极参与工业母机、首台（套）重大技术装备的产业化和推广应用，支持工业母机与基础制造装备产业链供应链创新发展。

多年的实践证明，融资租赁是经济主体的重要融资渠道，在推动制造业企业技术改造、设备更新，带动产业升级、促进产品销售、缓解市场主体资金压力等方面具有重要作用。可以说，设备更新的增量和存量都是融资租赁业的未来机会。

那么，大规模设备更新需求将给融资租赁业带来怎样的积极影响？

根据业务发展的脉络，笔者认为有两点，一是推动行业加速转型。设备直租是融资租赁的一个基础形式，以往，租赁公司开展设备租赁大多采用售后回租的模式，设备还是那个设备，使用权还归企业，只是所有权向租赁公司发生了转移。借助此轮老旧设备的更新换代，租赁公司可以加速回归设备直租，以此为切入点，逐步提升直接租赁业务在融资租赁业务中的占比，摒弃“类信贷”经营，进一步突出“融物”特色。二是推动行业更加合规。对租赁公司来说，

以旧换新的价值在于设备的适格性。相比以往租赁公司的一些不易判断甚至不合规的租赁物，机械装备、机动车等设备资产具有可处置、可控、通用、权属清晰的特性，有助于租赁机构强化租赁物管理，发挥租赁物风险缓释作用，优化业务模式和结构，做精做细租赁物细分市场。

还需关注的是，大规模设备更新和消费品以旧换新所带来的不只是让租赁机构“大展拳脚”的机会，还带来一些需要厘清的问题。比如，如何避免设备直租重复融资问题，如何保障设备安全性与合规性等。可以期待，租赁机构能够抓住机会，拿出可行的方案，惠及更多企业和消费者。

(2024-03-06 中国金融新闻网)

行业纵览

MONTHLY SURVEY

金租融资“大动作”：发债与增资密集 重回增长轨道

“发债”“增资”可谓2024年金融租赁行业的开年热词。据中国债券信息网披露，2月末，农银金租、光大金租、招银金租在一周内密集公开了2024年第一期金融债券发行信息，3家公司此次金融债的发行规模均为20亿元，期限3年。

“用于租赁项目投放”“补充公司中长期资金”“优化资产负债结构”，在发行文件中，3家公司均阐明了此次发债募集的资金用途。

事实上，金融租赁行业的发债潮从去年就已开始。据《金融时报》记者梳理，2023年，8家金融租赁公司共参与发行12只金融债，合计发行规模达305亿元，增幅达416.95%，占全行业债权融资工具发行总额的4.08%。

业内专家表示，《金融租赁公司管理办法（征求意见稿）》的征求意见期已经结束，预计在新的办法约束下，金融租赁公司补充中长期资金和资本的意愿将更加强烈，这与金租公司提升经营能力和市场影响力、加强自身高质量发展的驱动力密切相关。金融租赁公司在拓宽外部渠道“输血”的同时，也将持

续优化业务结构，完善资产交易模式，加强内部管理，以夯实内部“造血”能力。

金租与融租发债规模双升

据《金融时报》记者统计，2024年开年以来，已经有9家金融租赁公司发布或完成金融债发行，除农银金租、光大金租、招银金租外，还有江苏金租、工银金租、交银金租、苏银金租、永赢金租、华夏金租，发行笔数共11笔，已接近去年全年的发行数量。其中，工银金租发行两笔，规模合计50亿元；江苏金租发行两笔，规模合计30亿元。

从性质来看，金融租赁公司和融资租赁公司同属融资租赁业，均为非银行金融机构，自身业务的可持续发展都离不开资金的支持。

近来，融资租赁公司同样加紧了发债步伐。从融资租赁行业的公司债发行情况来看，融资租赁公司的公司债发行规模从2023年开始缓慢回升，一改前两年的下降态势。据中国外商投资企业协会租赁业工作委员会（以下简称“中国外资租赁委员会”）统计，2023年，融资租赁公司共发行110只公司债，融资总额842.80亿元，同比增幅达3.45%。

业内人士认为，无论以何种形式展业，金融租赁公司和融资租赁公司都致力于把“融资+融物”这一独特模式做到极致，而实现这一点，需要经营环境、资金来源的稳定作为支撑。

在金融租赁公司的发债公告中，“补充中长期负债缺口”“降低流动性风险”“优化资产负债结构”措辞屡次出现，可以看出，随着绿色租赁、普惠租赁、科技租赁等新兴产业相关租赁业务的稳步发展，租赁公司为了确保优质租赁项目的投入，持续进行中长期资金补充具有一定迫切性。同时，对租赁公司来说，发债也是降低融资成本、增强流动性、抵御风险的一个重要手段。

增资助益金租公司

近日，一则关于永赢金租变更注册资本的批复文件吸引了市场关注。国家金融监督管理总局宁波监管局的批复文件显示，永赢金租拟增资10亿元，增资

完成后，注册资本将升至 70 亿元。工商信息显示，永赢金租已完成本次增资。

受到关注的原因是这家成立于 2015 年 5 月，由宁波银行全额出资的公司，至今已增资 7 次，分别在 2017 年、2018 年、2019 年、2020 年、2021 年、2023 年和 2024 年，前两次分别增资 5 亿元，后 5 次分别增资 10 亿元。

《金融时报》记者注意到，多次增资的不止有永赢金租，成立于 2007 年的交银金租目前也已完成 6 次增资，最近一次在去年 6 月，完成 60 亿元增资，注册资本增加至 200 亿元。

今年以来，除永赢金租外，苏银金租以未分配利润转增，注册资本由 40 亿元增加至 60 亿元。北银金租也获准由 31 亿元增资至约 41.5 亿元。

增资给金融租赁公司带来了什么？简单来说，一是带动业务投放，二是提升资本充足率、夯实资本实力，三是改善偿付能力以抵御风险。

可以看到，上述增资的公司资产规模多在千亿元以上。数据显示，截至 2023 年 6 月末，永赢金租总资产为 1,070.55 亿元，苏银金租总资产为 1,038.18 亿元，交银金租总资产为 4,090.78 亿元。

资本是金融租赁公司推动各租赁板块业务，尤其是新能源等新兴板块稳步发展，服务好实体经济的基础。从业内首家资产规模突破 4,000 亿元的交银金租业务布局来看，近年来，该公司正着力发展绿色航运业务。

“公司高度关注航运业绿色化发展的前沿趋势，已开展了多个绿色船型的租赁项目，其中，包括 LNG 双燃料动力船舶、氨或甲醇燃料就绪动力船舶、LNG 电能多燃料客滚轮船等新型船型。”交银金租党委书记、董事长徐斌表示，目前，交银金租持有各类船舶超过 440 艘。

全行业融资重回增长轨道

今年前两个月，金融租赁公司密集发债与增资，是近一年多来融资租赁行业重回融资增长轨道的一个缩影。

据中国外资租赁委员会统计，除传统银行贷款外，2023 年我国融资（金融）租赁公司使用债权融资工具的融资总额约为 7,468.28 亿元，较 2022 年增长

5.50%。2023年共有8家金融租赁公司和138家融资租赁公司通过债权融资工具进行融资，其中，14家公司为2023年首次发债。

从发行品种来看，2023年融资租赁公司共发行259只资产支持证券（ABS），融资总额为2,935.78亿元，占全行业债权融资工具发行总额的39.31%，是融资租赁公司使用最多的债权融资工具。另外，融资租赁公司对于短期资金的需求也在逐年上升，2023年通过短期融资券（含超级短期融资券）融资的融资总额为1,914.50亿元，同比增长34.72%，成为融资租赁公司使用规模仅次于ABS的第二大债权融资工具。

（2024-03-06 《金融时报》）



近期融资租赁典型案例

近日，石家庄金融法庭审结一起融资租赁案，涉及对融资租赁合同中出租人收取服务费及搭售保险的认定。

基本案情

2022年10月25日，某加工厂以售后回租的方式融资2,000,000元，与某融资租赁公司签订《融资租赁合同》及《买卖合同》。租赁期间自2022年10月31日起至2025年10月30日止，租金按租金附表按期支付。

某加工厂同意在履行合同约定义务时交付履约保证金400,000元，同意向某融资租赁公司支付服务费用60,000元（含税费）。某融资租赁公司扣除上述履约保证金、服务费和首付租金后，于2022年10月31日向某加工厂汇款1,518,148元。合同签订后，某加工厂未支付租金，并于2023年5月6日办理注销登记。

某加工厂系个体工商户，经营者为路某波。某融资租赁公司请求判令路某波支付全部未付租金1,964,200元。

路某波认为，某融资租赁公司要求某加工厂缴纳400,000元的保证金及60,000元的咨询服务费不合理，应予扣除。在某融资租赁公司审查某加工厂资质期间，要求购买保险两份，分别是某甲保险公司一份，保险费15,587元；某乙保险公司一份，保险费7,603元，并购买营养品5,004元，这些费用应从所还款项中扣除。

判决结果

石家庄市桥西区人民法院经审理认为，在本案融资租赁合同关系中，出租人的利润已包含在租金中。

某融资租赁公司陈述的服务内容实为开展融资租赁业务前正常审核及介绍其业务内容的工作，未对承租人进行其他咨询服务。其收取承租人服务费用60,000元，实为不合理地提高租金标准，不应得到支持。

按照双方约定，路某波共计应支付租金2,364,200元，某融资租赁公司认可将预扣的履约保证金400,000元自约定租金中扣除，再扣除某融资租赁公司收取的服务费60,000元，路某波欠付某融资租赁公司租金1,904,200元。

在融资租赁交易中，租赁物由承租人占有使用，一旦毁损灭失将严重影响出租人的权利实现，出租人基于对自己利益的保护，约定让承租人为租赁物购买保险，不违反法律规定。

故承租人支付的租赁物费用补偿损失保险费2,366元、机器损坏保险费9,352元、财产一切险保险费6,235元应当由路某波承担。

关于个人意外伤害保险费5,237元，融资租赁业务个人意外伤害保险保险单显示本保险合同身故、全残保险金的第一受益人为保险单载明的融资租赁公司。

出租人让承租人投保以出租人为受益人的人身意外伤害险，与合同目的不符且易引发道德风险，故该项费用不应由被告承担。

关于营养品，虽然系某融资租赁公司推荐购买，但鉴于路某波已无法返还该物品，故支付的对价5,004元不应予以抵扣。

故判决：路某波向某融资租赁公司支付租金1,898,963元。

一审判决作出后，路某波提起上诉。

因路某波未在规定时间内交纳上诉费，经依法传唤也未到庭参加诉讼，石家庄市中级人民法院裁定按路某波自动撤回上诉处理。

裁判要旨

融资租赁合同纠纷中，承租人认为出租人收取的服务费不合理的，人民法院可以根据出租人提供服务的实际情况确定承租人应否支付或者予以酌减。

对于服务内容仅为出租人开展融资租赁业务所作的必要的尽职调查或业务推介，并非根据承租人的需要且为承租人利益进行的服务，该服务费应认定为不合理。

关于搭售保险，应根据具体保险品种及所保障的权益类型予以区分，若确实为降低租赁物毁损灭失的风险，保障融资租赁合同全面履行的，则应予支持。

若与履行融资租赁合同无关，不合理搭售其他保险的，则不予支持。

典型意义

促进融资租赁公司合规经营，降低企业融资成本，保护中小企业及个体经营者合法权益是优化营商环境的现实需要。

有的融资租赁公司在与承租人签订融资租赁合同时，除了约定正常收取的租金，还收取保证金、手续费、服务费等费用，甚至强制搭售保险、购买营养品等，变相提高了承租人的融资成本。

本案中，融资租赁公司所谓服务仅为出租人开展融资租赁业务所作的必要的尽职调查或业务推介，并非根据承租人的需要且为承租人利益进行的服务，故对其收取的服务费，法院不予支持。

关于搭售的保险等，应当审查其是否为避免租赁物毁损灭失的风险以及保障融资租赁合同的履行所必须，否则亦不应得到支持。

本案确立了对融资租赁公司收取的服务费是否合理以及搭售保险的认定标准，对于促使融资租赁公司回归服务实体经济的本源，保护承租人合法权益，促进融资租赁市场持续健康发展具有现实意义。

（来源：租赁杂谈）

地方快讯

LOCAL BULLETIN

深圳：广东融资租赁业将大有可为

“广东融资租赁业将大有可为。”2月18日，国银金融租赁董事长马红在深圳举行的广东省高质量发展大会上称。

她表示，在一系列政策支持下，随着广东先进制造业进入一个更加高速的发展阶段、海洋强省建设的全面推进以及外贸的持续增长，融资租赁业将迎来春天。

作为一种新型融资方式，融资租赁集物权和债权于一身，具有“融资”与“融物”相结合的独特优势，被业界视为最贴近具有产融结合特征的产品，在拓宽企业融资渠道和支持实体经济高质量发展上发挥着重要作用。

基于拥有雄厚基础的制造业和毗邻港澳的区位优势，广东融资租赁业一方面能服务实体经济发展，另一方面能发展国际融资租赁。

自首届广东省高质量发展大会以来，融资租赁行业在这两个领域均获得了有效的政策支持。例如，2023年3月印发的《2023年广东金融支持经济高质量发展行动方案》中，提及了引进金融租赁、融资租赁总部，实施“金融+制造”工程支持制造业高质量发展；深圳市出台的《金融支持前海30条》也提出加快融资租赁集聚区建设，对符合相关情形的金融租赁、融资租赁企业给予经营奖励。

又例如，2023年10月出台的《广东省大力发展融资租赁支持制造业高质量发展的指导意见》提及，推动前海、南沙、横琴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等。

其中，深圳前海加快推进融资租赁等产业集聚区建设，实现首批2架保税飞机租赁业务、“资金跨境、租赁物境外交付”新型离岸租赁贸易业务等落地，深圳飞机、船舶租赁总价值首次突破100亿。

国银金租还向记者透露了其下阶段的发展计划。

其中，在跨境租赁方面，马红提到了飞机租赁和船舶租赁两项业务。这两项业务也是国银金租的传统优势业务，该公司是国内最早推进航空租赁市场化和国际化运营的租赁公司，同时在船舶租赁领域已打造了国内规模最大、资产质量最优的经营租赁船队。

与此同时，她表示，在船舶业务领域会继续关注海上风电海工设备等领域；航空行业也将迎来较好周期，会进一步发展相关业务。

在下一步计划上，国银金租准备在粤港澳大湾区再设立相应的船舶领域的子公司，以及更多的飞机、船舶 SPV 公司，继续推进融资租赁生态和跨境租赁生态的形成。

“前海在跨境租赁方面已形成一套包括政策、税收等在内的较完善的体系。今年我们将会继续扩大（在前海的）业务规模。”她表示。

在服务实体经济发展方面，近年来，该公司聚焦区域发展、普惠金融、绿色能源和高端装备制造等领域持续深耕。

其中，在科技金融领域，据介绍，国银金租持续加大对“新基建”及“专精特新”支持力度，在芯片制造、封装测试、IDC 设备、新型面板制造等领域进行了有效探索；在绿色金融领域，形成了覆盖清洁能源供给、储能等领域的租赁产品体系，近年来累计投放超过 600 亿元；在普惠金融领域，国银金租已成为国内最大的自持车辆租赁公司，累计服务中小微客户超 31 万户。

她表示，下一步，国银金租将积极响应广东省高质量发展大会的号召，以金融“活水”浇灌科技之“花”结出产业“硕果”，把更多金融租赁资源用于促进科技创新、先进制造、绿色发展和中小微企业。一方面，发挥产业体系支撑优势，结合自身在集成电路产业及 IDC、云计算等数字金融产业实践经验，加大对科技创新产业支持力度，积极服务构建大湾区现代化产业体系服务生态；另一方面，通过为科技企业量身定制产品方案，充分满足个性化融资需求，并在客户准入、期限、利率等方面给予优惠，为企业发展注入金融动力。

（2024-03-01，21 世纪经济报道，略有删改）



设备直租业务尽调，需注意四大关键点

国家金融监督管理总局《关于促进金融租赁公司规范经营和合规管理的通知》（金规〔2023〕8号）要求，金融租赁公司力争在2026年实现年度新增直租业务占比不低于50%的目标。2023年12月27日，国家发展改革委修订发布了《产业结构调整指导目录（2024年本）》，将“对小微企业、农户和新型农业经营主体的融资担保服务、融资租赁服务中的直接租赁服务”列为鼓励类产业目录。后续，监管对融资租赁公司的展业要求大概率会向金融租赁公司看齐，直租业务在融资租赁公司业务占比会越来越来大。

融资租赁公司开展直租业务，相较回租业务要更复杂一些，尽职调查过程中，对于设备采购需增加以下调查要点：

设备采购真实性

结合企业生产经营情况，调查其扩大再生产、技术改造、在建工程等情况，企业融资投入新上马的项目是否进行了必要性、经济性论证，而不是拍脑袋决策，或者虚构设备采购套取资金。有些特殊行业新建项目购置设备需要向发改委、环保局等监督管理机构报备或审批，企业是否已经履行了前置程序。在尽职调查时，除了常规动作，可通过现场访谈企业总工程师、车间主任等专业人员了解设备采购必要性、经济性情况，通过走访监管机构了解政策约束。融资租赁公司要基于自身专业性，对企业采购设备的经济性进行一定程度的测算，以判断是否存在超标准、超规格、超范围配置的情况。这项工作有助于判断承租人的采购是否为理性行为，从而有助于判断承租人未来能否健康、持续经营，并具备还款能力。

设备采购价格公允性

设备采购是舞弊、腐败的高发环节，对于非招标方式的自行采购，需特别

关注其价格的公允性。如果溢价过高，且没有合理解释，要特别当心背后可能存在的采购方与供货商回扣等违法违规情况。但是，有的成套设备、定制设备，专业性较强，难以在市场上找到公允价格，这就涉及对供货商的调查。

设备供货商情况

供货商可能是生产商或者代理商。从生产方直接采购，中间环节少，价格比较容易夯实；从代理商采购，存在各流转中间环节加价情况，需要具备更高的专业性加以甄别。在对某一行业研究比较清晰的情况下，建立供货商白名单、黑名单机制，是规避风险的重要举措。此外，要特别关注采购方与供货商是否存在关联关系。现实案例中，有关联方采购却不向融资租赁公司坦诚的情况，需要小心甄别。对于关联方采购，需关注其是否存在套取融资租赁公司资金、集团内转移利润、租赁物溢价、以次充好等问题。

设备租后检查

直租项目中，设备通常在融资租赁公司付款后一段时间才陆续到货。安全起见，设备到货后需进行一次现场租后检查，关注设备的安装使用情况。在正常租赁期的租后检查时，建议将设备使用情况与采购时做的经济性测算相对比、验证。如果发现设备闲置或经济性较差，则需进一步分析客户经营情况变动，提前发现影响承租人还款能力的不利信号，从而及时采取措施，保障租金安全。总之，在设备租赁业务中，应充分重视直租业务采购环节调查，这是把好项目入口关的重要工作，对防范项目风险具有重要意义。

（摘自外资租赁委员会官网，作者系中建投租赁股份有限公司 张书慧）