

招银租赁开业 银行系金融租赁整体启航

由招行出资 20 亿元人民币独家设立的招银金融租赁公司昨天在上海开业, 迄今为止国务院批准试点的五家银行系金融租赁公司全部开业, 正式“扬帆启航”。为加强同业合作, 招银金融租赁分别与建信金融租赁、交银金融租赁、工银金融租赁以及民生金融租赁等其它四家银行系金融租赁公司签署战略合作协议。

◎本报记者 石贝贝 王丽娜

《金融租赁公司管理办法》出台后, 重新允许银行投资设立金融租赁公司, 招行即获得了国务院批准 5 家银行系金融租赁公司的试点名额。3 月 26 日, 银监会正式批准招银金融租赁成立。招银金融租赁昨日正式开业, 资本金为 20 亿元人民币, 注册地在上海。据记者了解, 招行在未来综合化经营的发展战略规划中, 将融资租赁业务作为招行重点拓展的金融市场领域。

招行总行副行长兼招银金融租赁董事长张光华在接受本报记者采访时表示, 未来招银租赁主要业务将集中于三大方面。第一, 计划以煤电油运等关系国计民生的行业、大型装备制造、节能减排及环境保护行业、城市公共设施、基础设施行业等为主。第二, 将成长性良好的中小企业作为主要目标客户, 为其发展量身定做专业化的融资租赁业务产品。第三, 主要针对长三角、珠三角、环渤海地区以及国家高科技园区等市场化程度较高、优秀中小企业相对集中的区域进行业务拓展。

迄今为止, 国务院批准的 5 家银行系金融租赁公司已全部开业。值得一提的是, 昨日招银金融租赁与建信金融租赁、交银金融租赁、工银金融租赁、以及民生金融租赁等其它四家银行系金融租赁公司签署战略合作协议。

对于银行系金融租赁公司之间的合作方向, 张光华表示, 首先体现在资金融通方面, 银行系金融租赁公司可以作为借款主体向银行申请贷款, 也可以作为金融中介机构参与同业资金拆借以及银行间债权债务的融资中。从风险控制、防火墙设计的需要出发, 银行系金融租赁公司不能完全依赖向母行申请贷款, 但可以依托母行信用品牌、展开交叉授信的合作模式。比如, 同业借款、租赁债权保理、在银行间债券市场发行债券等。

其次, 仅靠一家租赁公司很难满足一些大型项目的融资需求, 比如飞机、轮船、大型成套设备的融资。银行系金融租赁公司可以联合租赁的方式来解决, 同时还可以发行各家租赁公司共 128 家。其中, 外商投资 (合资独资) 90 家, 内资租赁企业试点 26 家, 银监会监管的金融租赁公司 12 家。

然而, 这么多公司却只创造出上述市场规模。资金或许是一个重要因素。由于一些大型设备、特种

金融租赁

金融租赁业裂变 淘金万亿资金迷城

◎本报记者 谢晓冬 石贝贝

随着招银金融租赁的挂牌, 首批 5 家“银行系”金融租赁公司已全部亮相完毕, 中国金融租赁业诞生 27 年来所形成的既有格局也正悄然迎来裂变。尽管业界普遍认为, 这会是一个预计有数万亿资金规模的市场, 各家机构之间合作将会大于竞争, 但“银行系”能否执业界之牛耳, 引领金融租赁业勃兴, 从从中占据主导, 则仍存悬念。

如果比照国外, 租赁业的前景的确是无可限量。在发达国家, 融资租赁业已成为与银行信贷、证券并驾齐驱的三大金融工具之一。其融资租赁市场渗透率 (租赁交易总额/固定资产投资总额) 平均水平在 15%—30% 之间。

以此测算, 中国 2007 年的固定资产投资总额约为 13 亿, 如果达到 15% 的渗透率, 即达到近 2 万亿的水平, 且不说这一市场仍在增长中。作为对比, 截至 2006 年底, 中国市场实际规模为 500 亿元, 租赁渗透率仅 2% 左右。

事实上, 正是上述前景吸引了包括外资在内的各路资金在过去这些年里进入到这个领域。截止本轮金融租赁公司诞生前, 中国已有三类租赁公司共 128 家。其中, 外商投资 (合资独资) 90 家, 内资租赁企业试点 26 家, 银监会监管的金融租赁公司 12 家。

然而, 这么多公司却只创造出上述市场规模。资金或许是一个重要因素。由于一些大型设备、特种

设备大多造价不菲, 如果租赁公司资本实力不够, 则影响到其杠杆融资的能力, 进而使其不能开展租赁业务。

业内资深人士姜仲勤解释说, 即便银行系公司开展业务, 其财务报表上也仍然一边是银行信贷等负债, 另一边是应收租赁款。银行不是利用其资本金直

接开展业务。资本金大只是帮助租赁公司撬动更大规模的负债。”

正是在这个意义上, 我们看到招银租赁与国内其他四家银行系租赁公司签署同业合作协议, 联合开拓市场, 以应对单家所承接不了的业务。作为五家公司共同的一些目标领域, 比如飞机租赁, 船舶租

赁, 目前尚大多垄断在外资租赁公司手中。

不过, 还有其他很多因素制约着这个市场的发展。中环保水务投资有限公司财务总监黄振胜分析说, 融资租赁标的物的产权市场建设不够发达, 相关监管承受能力不足, 以及有关法规不够健全或许可也是一个重要因素。

■记者观察

租赁业发展银行不能单兵作战

不过, 作为一股新生力量, 业界仍然看好银行系金融租赁公司对于租赁业发展的积极作用。资料显示, 目前世界主要国家金融租赁公司的投资结构中, 银行为主体的占据了大部分。其中, 德国为 47%, 英国为 53%, 意大利为 87%, 澳大利亚为 66%。

不过, 银行系能否担当此番金融租赁业振兴旗手, 则仍有待观察。一个数据是, 以全球资本市场最为发达的美国为例, 其银行控股的租赁公司只占 25%, 与大型制造集团相当。

同样在德国, 银行控股的租赁公司也只是占据相对优势, 大型制造集团的占比为 42%。此间一个重要原因是, “真正的融资租赁都是以物为主线来安排融资, 而非资金。”业内资深人士姜仲勤称。

他解释说, 从国外情况看,

银行做为出资人开展融资租赁, 也大多围绕自己的主要客户结构来进行。这样银行一可以利用租赁在法律上有更多的可用空间, 实现一些信贷目的, 比如异地放贷; 二可利用租赁的一些技巧, 未实现灵活的还本付息。

“但要银行脱离开自身的已有客户, 进而去开辟更多新需求, 则不太现实。”他说。仍以美国为例, 由独立机构作为控股股东的租赁公司占据了整个美国租赁业的半壁江山。姜仲勤认为, 租赁业的真正发达一定要到经营性租赁普及之时。但从目前看, 已有的银行系租赁公司则主要从事融资性租赁。

一位业内人士解释称, 经营性租赁, 承租人一般不享有租赁物所有权, 在租赁期结束后, 出租人保留租赁资产或以市场公

平价格将租赁资产出售给承租人。由于要在租赁期结束后保有租赁物, 银行如要从事此项业务, 则要拥有仓库等场所, 增加很多成本。对其来说, 既无必要, 难度也很大。但恰恰是经营性租赁, 存在广阔的需求。

仍以金融租赁的诞生地美国为例, 其租赁渗透率超过 15%, 其大量的经营性租赁已经营性租赁形态存在。由于融资性租赁本质上系一种分期付款销售, 在美国, 其不被认为真正的租赁, 并不能享受到经营性租赁的一些税收政策。

正是在上述域外经验下, 业内人士普遍认为, 租赁业的发展不能由银行单兵作战。在银行系金融租赁公司大发展的同时, 必须创造政策条件, 允许有其他股东背景的租赁公司也加快发展。

(谢晓冬 石贝贝)

业内快讯

泰康人寿一季度继续呈现高增长

市场份额近 10%

◎本报记者 卢晓平

记者从泰康人寿获悉, 2008 年一季度, 泰康人寿实现规模保费 223 亿元, 在大型保险公司中继续保持强劲的业务增长势头, 同比增长 149%, 市场份额近 10%, 较去年同期提高 4.6 个百分点。

其中, 个险业务、团险业务、银行保险业务全面均衡发展, 个险新契约、银行保险业务均同比增长 100% 以上, 团险业务同比增长近 80%。

统计数据显示, 3 月份泰康人寿个险渠道取得了巨大突破性发展, 8.99 亿元的业绩平台相当于 2007 年月均平台的 3.7 倍。团险业务方面, 泰康人寿一直致力于做专业的员工福利计划供应商, 积极调整业务结构, 优化业务品质, 加强渠道建设和风险管理, 一季度完成任务情况良好。

另外, 泰康人寿在个险、团险渠道保持快速发展的同时, 银行保险渠道继续保持迅猛发展势头, 银保渠道和理财型产品带动公司整体业务迈上新台阶。随着全民理财时代到来, 2007 年 7 月, 凭借连续五年良好的投资表现和行业内先进的客户服务平台, 泰康人寿开始在银行渠道销售投连险产品“赢家理财”。

上海年金 001 号花落平安养老

◎本报记者 黄蕾

本报记者日前了解到, 2008 年上海企业年金 001 号备案正式花落平安养老保险公司, 这是平安养老上海分公司继去年取得上海年金市场最大份额后, 今年的再度发力。

据悉“001 号”这家公司为一家在中国市场经营多年的外海上工程公司, 这也是上海首家正式建立企业年金计划的海上工程公司。虽然该客户的签约规模并不大, 但业内人士却认为 001 号的批复有重大意义。

由于企业年金计划事关企业、员工利益分配及和谐社会建设, 相关政府部门非常重视各企业上报的年金计划, 主要审查其年金方案设置是否体现了激励、公平和效率的原则, 是否做到了广覆盖、公平分配等。

据悉, 目前上海劳动保障部门正在受理的企业年金报备已经将近 20 家, 但此外海上工程公司的年金计划是 2008 年第一家得到上海劳动保障部门正式批复的企业年金计划。

平安养老最新发布的数据显示, 截至 2008 年 3 月 30 日, 平安养老已签约和中标客户 14347 家, 已中标和签约资金累计达到 235 亿元。

食物中毒高发期

专家建议餐饮企业寻求风险控制

◎本报记者 黄蕾

春季是各种疾病的易发季节, 一些病菌较易借助食物等媒介侵入人体, 食品安全事故时有发生。专家建议, 除政府在加强食品质量安全监管力度外, 企业自身也应主动加强内控, 引入外部风险管理, 餐饮企业尤其是中小企业应通过购买保险转嫁风险, 以形成自律经营与社会监督长效监管机制。

针对目前国内大多数餐饮企业“风险意识”相对缺失的现状, 专家建议除了自身加强内控外还要主动与食品监管部门保持定期沟通来获得最新的市场报告和检测信息、主动要求建立与食品监管机构的定期双向汇报制度从而规避潜在的食品安全问题。另外, 引入专业保险机构的第三方专业风险管理建议, 并购买相应的保险产品来规避和转嫁风险势在必行。

据记者了解, 针对餐饮业、零售业、写字楼的风险特点, 美亚保险早于 2004 年就专门推出了“工商通保——中小企业综合保障计划”, 并且不断根据市场投放情况对这一产品进行调整和改良, 力求为中小企业主提供灵活、便捷、实惠的保险产品。

三井住友海上火灾保险进军广东

◎本报记者 黄蕾

在完成“劳改子”改制半年后, 外资险公司开始正式躁动扩张“轴门”。记者昨日获悉, 日本三井住友海上火灾保险 (中国) 全资子公司“三井住友海上火灾保险 (中国) 有限公司”日前正式获得保监会关于筹建广东分公司的批复, 目前正处于积极筹备阶段, 计划在各项筹建工作完成并经保监会核准后正式开业。

这将是三井住友海上火灾保险在华的首家分公司, 也是广东地区首家日资保险公司。此外, 三井住友海上火灾保险 (中国) 计划尽早开设深圳营业部, 以进一步提升广东省境内客户的服务品质。在开设广东分公司后, 三井住友海上火灾保险 (中国) 表示, 将继续致力于北京、苏州、天津、大连、青岛、杭州、成都等已设立代表处地区的分公司设立事宜, 进一步扩充营业网络。

■高端访谈

“金融租赁业进入新起点”

专访招行总行副行长兼招银金融租赁董事长张光华、招银金融租赁总裁张雁翎

◎本报记者 石贝贝

在招银金融租赁开业当天, 上海证券报记者就金融租赁行业的融资、目标客户、人才储备、银行系金融租赁的发展等问题专访了招行总行副行长兼招银金融租赁董事长张光华、招银金融租赁总裁张雁翎。

上海证券报: 中国租赁业经历了 20 多年的发展, 中间几起几伏。那么, 银行系金融租赁公司如何能够控制经营风险, 如何才能做好?

张雁翎: 中国租赁业从上个世纪 80 年代诞生, 期间确实起伏较大, 这里面的原因也比较复杂。以往租赁业的发展并不很成功, 这与当时国内的宏观经济状况、租赁业做业务的方式等都有直接关系。

现在 5 家银行系金融租赁公司的启动, 这对于整个租赁行业而言可谓是新的起点。租赁公司要发展, 就必须实现专业化经营, 而不能只做银行不做租赁。以往的失败教训就把租赁做成“第二信贷”。我们认为, 一定要在“融物”的基础上做“融资”, 把握好角度。比如, 从租赁业本身的租期安排、租金的定价、以及售后服务等, 都按照租赁行业自身的特特点来进行风险控制。还必须把握租赁业的“融物”核心, 而不是简

单的融资概念。做到这些, 我觉得经营风险是可以控制的。

此外, 外部环境也发生变化。现在, 政策环境、法律环境、税收政策等都有很大改善。企业也需要改变传统信贷思维, 从专业化角度来运作, 要做好风险管理、承租人的信用评级等。

上海证券报: 在目前已开业的银行系金融租赁公司中, 招银金融租赁的注册资本金 20 亿元并不是最高, 此外, 租赁行业可能需要大量资金支持。以后招银金融租赁是否会考虑增资扩股、引进战略投资者? 或者有其它的拓宽融资渠道的考虑?

张光华: 招银租赁的注册资本金在 5 家银行系租赁公司中并不是最高的, 但目前国内现存的中外合资的、厂商背景的、以及外资银行设立的租赁公司的注册资本金大多没有超过 5 亿元人民币。按照《金融租赁公司管理办法》中规定的金融租赁公司的资本充足率不得低于 8% 计算, 招银租赁的业务规模可以做到 250 亿元, 这样的规模足以满足招银租赁未来几年的业务发展。

增资扩股、引进战略投资者等都要根据公司的实际需要来计划安排, 不是公司刚刚注册时就能主观



臆定的。这些都必须在建立有利于公司的经营发展、内部管理专业化程度的提升、以及招行整体综合化经营的发展思路。

其它的融资渠道还是很广泛的, 比如发行企业债券、信托理财融资、租赁债权保理、租赁资产证券化等。今天我们还与建信金融租赁、交银金融租赁等其它四家银行系金融租赁公司签署了战略合作协议, 相互之间有业务合作, 也会在资金融通方面展开合作。当然, 我也期望监管进一步放开, 金融租赁资金来源也可以进一步拓宽融资渠道。

上海证券报: 招银租赁提出将

以成长性良好的中小企业作为目标客户, 为何做此考虑?

张光华: 结合招行原有客户优势, 我们在交通、船舶、大型设备制造等方面有着广阔的市场。另外, 区别与其它租赁公司, 我们更加关注于中小企业客户。长三角、珠三角、环渤海等地区中小企业客户有着广泛的融资需求, 另外国家实行紧缩调控政策以来, 中小企业的亟需拓宽融资渠道。

目前制约中小企业发展的最大瓶颈就是融资难, 中小企业要发展、购置新设备、进行技术改造、进入资本市场等, 都需要借助融资手段来