【大飞机“过坎”之金融】

金融租赁助力大飞机 亿万级市场需风险预控

实习记者 邓文标

近年来，随着国产大飞机C919的即将问世，各大商业银行的金融租赁公司竞相抛出“橄榄枝”，提前预订大飞机。

10月底，兴业金融租赁有限责任公司(以下简称“兴业租赁公司”)向中国商用飞机有限责任公司(以下简称中国商飞)预订20架大飞机，使得C919订单总数突破400架，兴业租赁公司成为其第16家用户。

“高杠杆、高风险的大飞机融资租赁具有广阔的市场，但租赁公司的融资能力将决定市场盘活程度，银行系租赁公司的加入无疑是解决融资链条最好的方式。”中投顾问首席金融研究员蔡建明在接受《中国企业报》记者采访时说道。

金融租赁 纷投大飞机“蛋糕”

自银行系金融租赁公司加入融资租赁行业后，金融租赁公司已成为租赁行业的引领者。动辄一笔业务数十亿的租赁，对于银行系金融租赁公司来说，这是其他普通租赁公司所不能相比的。

2011年，国银金融租赁有限公司向中国商飞预订10架C919，成为了银行系金融公司租赁大飞机C919的首例，而后金融租赁公司纷纷向商飞公司示好，开始预订大飞机。

截止到目前，商飞公司突破的400架大飞机订单中，除了航空公司和美国通用租赁公司GECAS外，都是由银行租赁公司预订。银行系金融租赁公司预订的数量不少于250架，其中工银金融租赁有限公司和建信金融租赁股份有限公司分别预订45、50架。

资料显示，国产大飞机C919于2008年开始研发，而在5年前，银行租赁公司也开始进入融资租赁行业。

蔡建明称，受益于我国航空业的发展以及租赁渗透率的提升，国产大飞机租赁市场的增长强劲。对银行租赁公司而言，逆周期运作以及低成本、持续的融资能力是其核心竞争力，也是其极速发展的缘由。

兴业租赁公司公共事业部工作人员告诉记者，如今，不少于8家金融租赁公司和商飞公司签订协议，未来很大一批大飞机都是来自金融租赁公司。而对于其中的利润和风险，该工作人员并不愿意多谈。

事实上，早在2003年，海航航空股份有限公司从深圳金融租赁有限公司租下一架波音767客机，并将其用于国际航线运营，开启了金融租赁公司租赁飞机的先河。

“对于投资巨大，回报时间长的系统工程大飞机来说，在商飞公司与金融租赁公司达成合作之后，大飞机的研发与运营并不存在问题，金融租赁公司食指大飞机蛋糕的同时，商飞公司也会产生巨大的产业价值，这在未来是一种双赢的局面。”业内某分析师向记者说道。

百亿元撬动万亿级市场

商飞公司早在大飞机的研发之日，就把市场瞄向了航空产业的最庞大蛋糕——单通道飞机市场。

近期，商飞公司发布了对于未来20年民用飞机市场的预测，未来20年全球范围内，C919所属的单通道喷气客机交付量将超过21200架，价值达1.9万亿美元。到2032年，亚太地区将拥有全球最大的单通道喷气客机机队，占全球比例37%。

公开资料显示，国产大飞机项目的预算经费达500亿元，项目已进入总体和系统对接、研制和适航配合的阶段。

实际上，C919在获得航空公司和金融租赁公司的400余架订单后，却没有从这些订单身上获得任何定金。“因为C919还没有价格目录，自然也就没有付定金。”业内人士告诉记者。

业内人士向记者透露，大飞机在预订后，一般需要上报给民航总局，民航总局再上报发改委审批，审批通过后最终缴纳定金。而C919这一级别的客机售价是每架7000万美元左右，也就是人民币4亿元左右，而根据民航客机的利润率，销售400架左右时，就能收回研制和开发成本。

“成本收回之后，再往后销售的就都是巨大的利润，此外还有售后服务的利润。其实，民航客机卖的就是销售数量，除了技术水准和市场眼光，拼斗的资本是资金投入和规模效益。”蔡建明向记者说道。

高速上金融租赁的 风险需预控

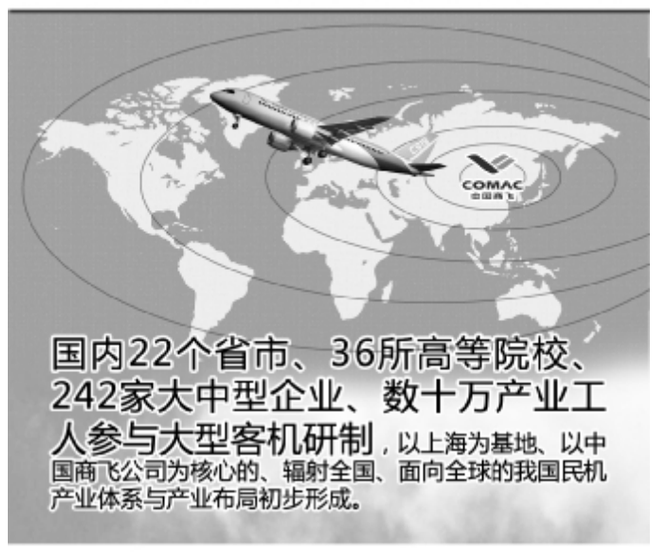
作为预订大飞机的银行金融租赁有限公司而言，在享受金融租赁带来快钱的同时，却无时不担心着融资和控管风险。

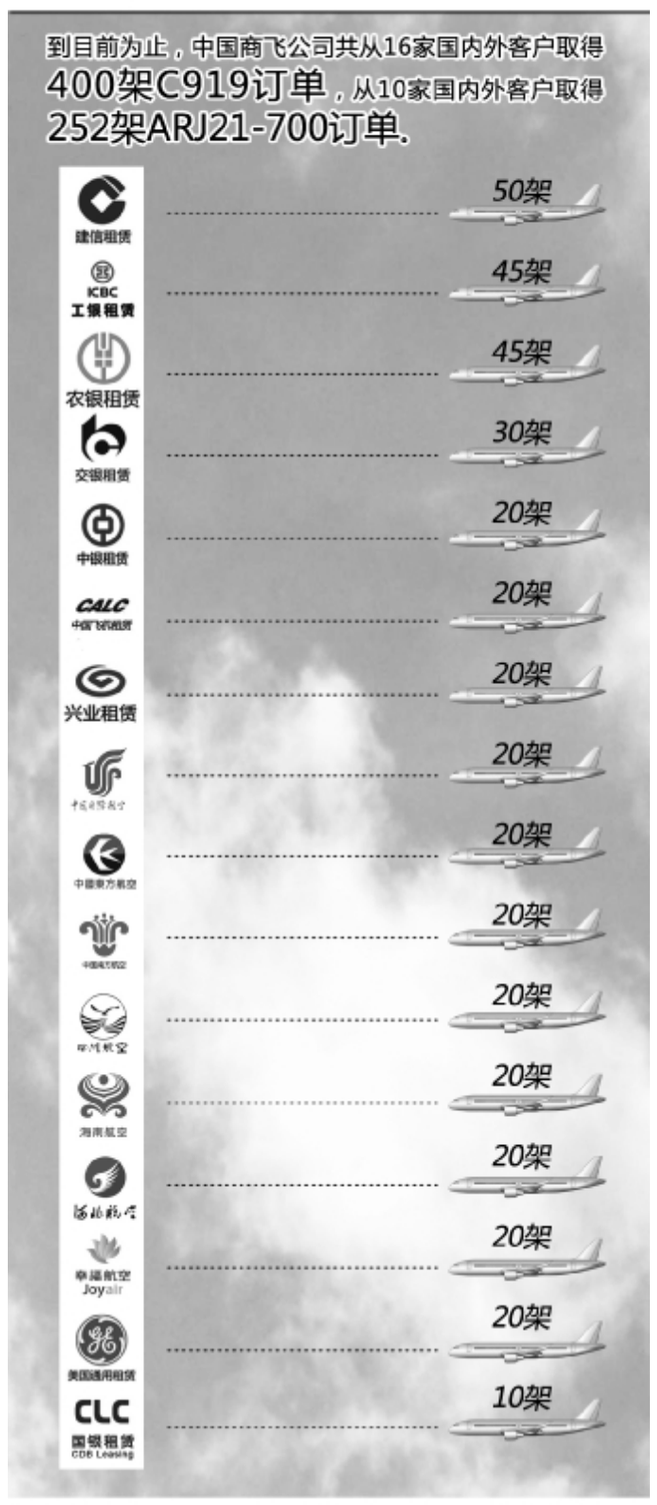
乘载着高速列车的银行系金融租赁公司仅在数年之内，净利润便高达数亿甚至十几亿。而资料显示，截止到2012年底，世界范围内飞机租赁资金量已达6000亿美元，全世界航空公司采用租赁形式经营的占65%以上。

蔡建明告诉记者，在金融租赁公司向飞机制造商出资购买大飞机后，将大飞机出租给航空公司使用，而航空公司在使用期限内向租赁公司支付租金，租期届满后，航空公司将以一定的资金购买飞机，而这正是一种具有融资和融物双重职能的租赁方式。

“没有哪个行业像金融租赁公司那样需要源源不断地补充大额资本。目前，融资租赁公司资金来源主要是银行股东的资本金，项目资金则多数来自银行短期贷款，占比高达80%以上，利率成本在7%上下。”业内人士告诉记者。

实际上，这些金融租赁公司已变相地“绑架”了银行，而其融资绝大部分来自银行，一旦资金链出现问题，航空公司和银行势必将卷入数十亿规模融资风波中，应快速建立系统性的金融租赁风险预控。上述业内人士最后说道。





为首都畅行撑起绿色保护伞

中铁电气化局城铁公司首都国际机场线节能减排改造工程纪实

葛义飞 韩政彤

近日，环保部公布10月份京津冀、长三角、珠三角区域及直辖市、省会城市和计划单列市等74个城市空气质量状况。京津冀地区13个城市空气质量平均达标天数比例为37.2%，北京超过50%。虽然北京目前污染程度已有所缓解，但污染的治理仍刻不容缓。

污染治理、节能减排是环境治理的主要方式，而乘坐城市轨道交通出行则被认为是目前最绿色、最环保的出行方式。10月17日，北京市交通委、发改委等节能减排领域专家前往首都国际机场线三元桥等站，对中铁电气化局城铁公司北京分公司负责施工的机场线改造项目进行调研，并给予了肯定和表扬，提出将该工程建成北京未来6条地铁线节能减排领域相关工程的样板工程。

谈起首都国际机场线节能减排改造工程，中铁电气化局城铁公司北京分公司领导介绍，由北京市交通行业节能减排中心负责建设的交通领域节能减排统计与监测平台(一期)轨道交通运行能耗排放监测与评价系统前端数据采集工程于2013年8月1日正式开工。该工程的建设方、监理方、施工方分别为北京市交通行业节能减排中心、北京市中百信工程咨询有限公司、中铁电气化局集团城铁公司。该工程的主要功能是完成北京市交通委对轨道交通领域电能、水、燃气能耗的精确计量、实时采集、传输和在线监测的任务。该工程的主要内容为在首都国际机场线实施计量设备及配套设施改造，完善首都国际机场线能耗监测计量体系，包括首都国际机场线4个车站，5个区间站，1个车辆基地以及4个区间箱变的电、水、燃气能耗计量，由采集装置采集10kV、0.4kV电能、水、燃气的信息，并上传控制中心。

同时，该工程也是北京市交通委最终实现对北京市共6条地铁线157个站点的电、水、燃气消耗的精确计量、实时采集、传输和在线监测的试点工程。该工程通过精准计量提供精准的能耗数据，为北京市交通委在实时绘制北京市轨道交通能耗时空分布图、报警及预警异常的能耗节点以及及时发现异常环节提供技术支持。通过分析北京市轨道交通能耗的影响因素，挖掘轨道交通节能减排潜力，帮助企业提高节能减排效果。从总量、单位能耗效率以及运营能耗效率等多个角度评价北京市轨道交通行业以及各个企业各条线路的能耗水平，考核相关企业的能耗指标完成情况，研判轨道交通的能耗发展趋势，制定合理的能耗考核目标。同时，为制定行之有效的节能减排政策及方案提供有力的数据支持。

作为该工程的施工方，中铁电气化局城铁公司领导高度重视，公司领导表示，在项目管理团队建设上，公司选派具有丰富施工经验和管理经验的施工人员，实行标准化管理。由于该工程为即有运营线路的改造工程，工作时间仅为每天晚上12点地铁线停运后至次日2点，施工时间短。尽管工期异常紧张、技术标准高，公司施工人员依然发挥特别能吃苦、特别能战斗、特别能攻艰、特别能奉献的优良作风，不等不靠，科学组织，严格要求。为了确保既有线路施工的绝对安全，公司施行领导安全负责制管理模式，分管领导现场盯岗，对安全苗头采取放大分析的措施，将安全隐患消灭在萌芽状态，保安全、保质量，如期完成机场线改造工程的工期节点目标。

10月17日下午，北京市交通委、发改委相关领导会同节能减排领域的专家前往首都国际机场线三元桥等站，对该项目进行了调研，中铁电气化局城铁公司北京分公司领导全程陪同并讲解。专家们对项目的系统功能建设、施工质量、施工进度以及与建设配合情况进行了查看和询问，北京市交通委、发改委及节能减排领域的专家对中铁电气化局城铁公司的质量管理体系、进度管控方法和与地铁运营公司沟通机制进行了充分肯定，并鼓励中铁电气化局城铁公司将该工程建成为北京未来6条地铁线节能减排领域相关工程的样板工程，为日后北京市轨道交通节能减排领域的相关工程提供宝贵经验。

该项目是北京市交通委以国务院《节能减排“十二五”规划》、《北京市加强能源统计监测工作实施意见》、《北京市建设节能减排财政政策综合示范城市总体实施方案(2012—2014年)》、《北京市建设人文交通科技交通绿色交通行动计划(2009年—2015年)》为指导意见，遵循先进性、实用性、安全性、稳定性、可管理性、开放性及保护已有投资与效益等原则，结合北京市轨道交通行业特点而组织实施的。该工程的顺利完工能够全面提升北京市交通领域节能减排统计与监测水平，改进交通能源的利用效率，通过能源的高效利用，提升投入产出比。全面提高轨道交通能耗数据采集效率和数据的准确率。通过对首都国际机场线的水、电及燃气能耗进行统计与监测，能为轨道交通领域的科学节能减排提供有效的数据依据，结合科学的数据依据研判，调整节能减排策略，为企业经济效益提升做出积极贡献。

业内人士表示，轨道交通节能减排信息化的推进，提升了首都节能减排现代化水平和首都形象建设，对于落实交通节能减排政策，打造“人文交通、科技交通、绿色交通”具有重大意义。同时，可促进环境保护与市场理念同步发展，达到自身发展与社会效益双兼的效果。