



浙江大学融资租赁研究中心

西湖论坛



中国融资租赁(西湖)论坛

中国融资租赁发展展望指数

2019年四季度报告

唐吉平 浙江大学融资租赁研究中心 副主任
浙江大学经济学院 副教授
陈奥杰 浙江大学融资租赁研究中心 研究员

目录

西湖论坛

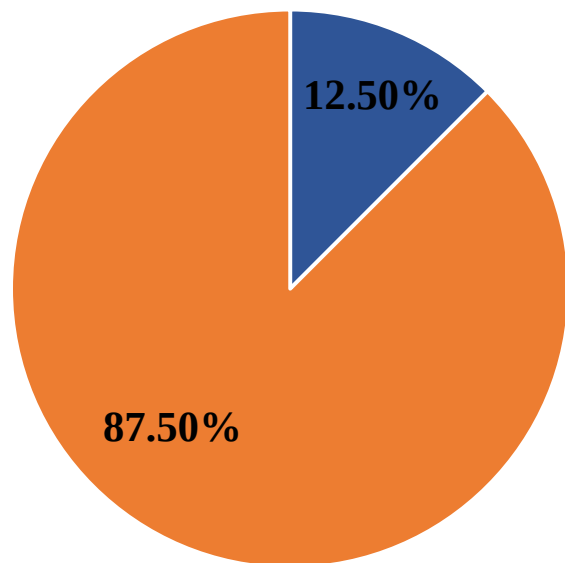


- 01 研究样本介绍
- 02 行业发展指数
- 03 行业信心指数
- 04 行业预警指数
- 05 行业展望指数
- 06 2019年租赁行业状态研判

01 研究样本介绍

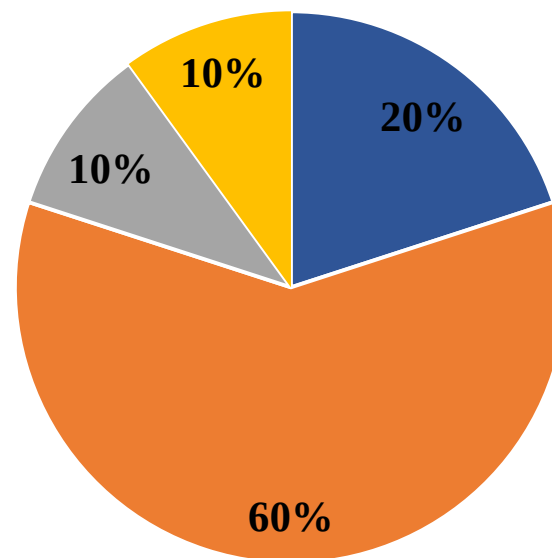


问卷组成比例



■ 专家问卷 ■ 公司问卷

专家问卷样本结构

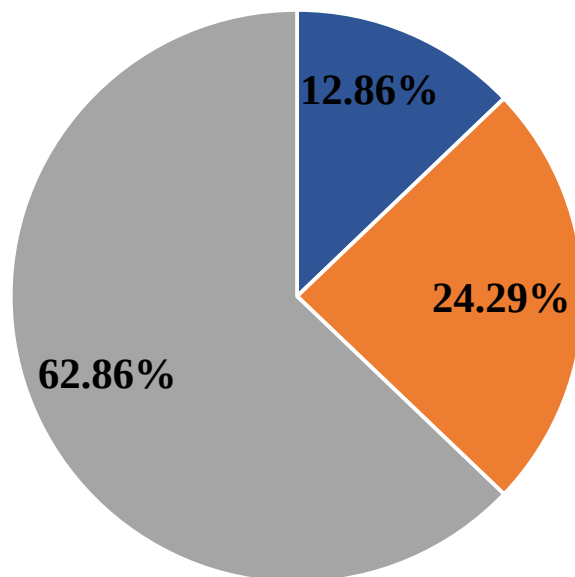


■ 融资租赁业内专家 ■ 融资租赁企业高管 ■ 高校学者 ■ 其他

01 研究样本介绍

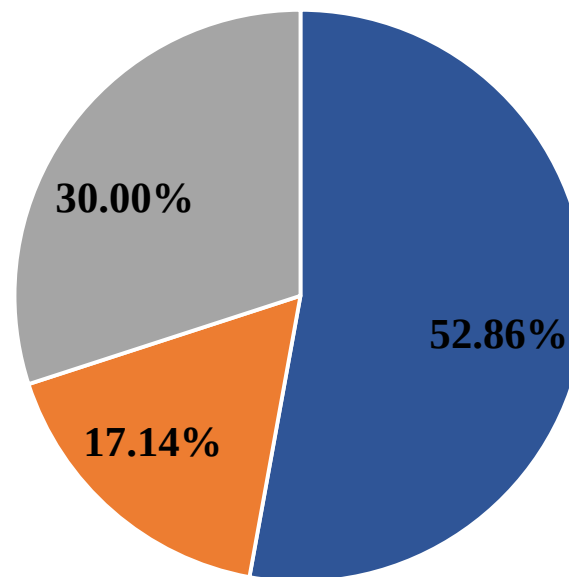


样本公司类别分布



- 金融租赁公司
- 内资融资租赁试点企业
- 外商投资融资租赁公司

样本公司股东背景分布

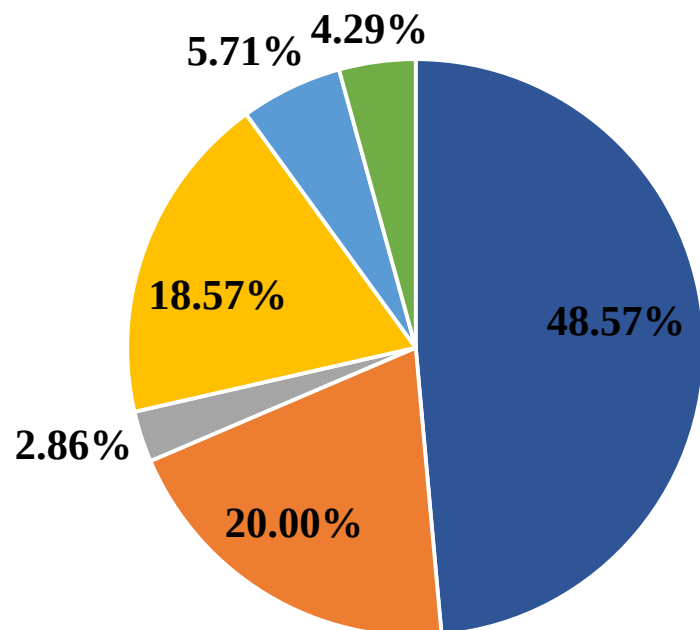


- 地方国有企业
- 中央企业
- 民营企业

01 研究样本介绍

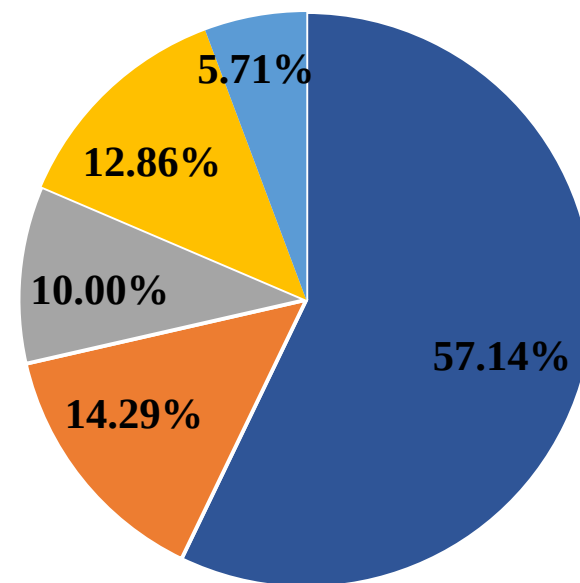


样本公司地域分布



■ 华东地区 ■ 华北地区 ■ 华中地区
■ 华南地区 ■ 西南地区 ■ 西北地区

样本公司注册资金分布



■ 10亿以下 ■ 10-20亿 ■ 20-30亿 ■ 30-50亿 ■ 50亿以上

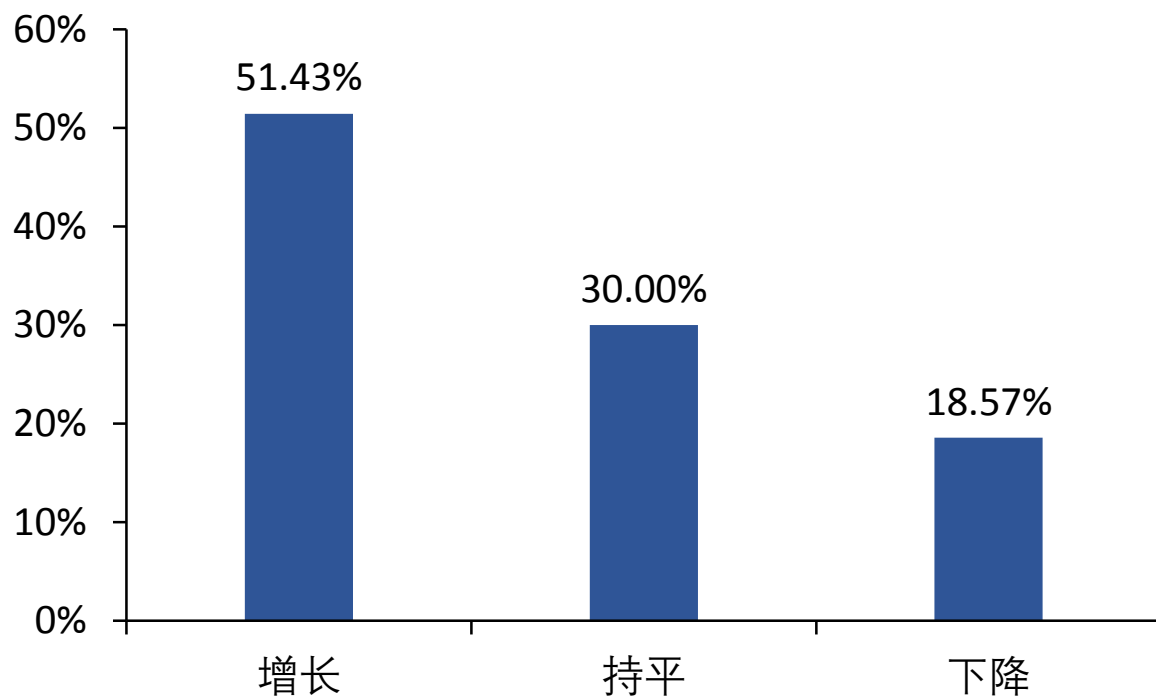
02 行业发展指数：公司业务发展

西湖论坛

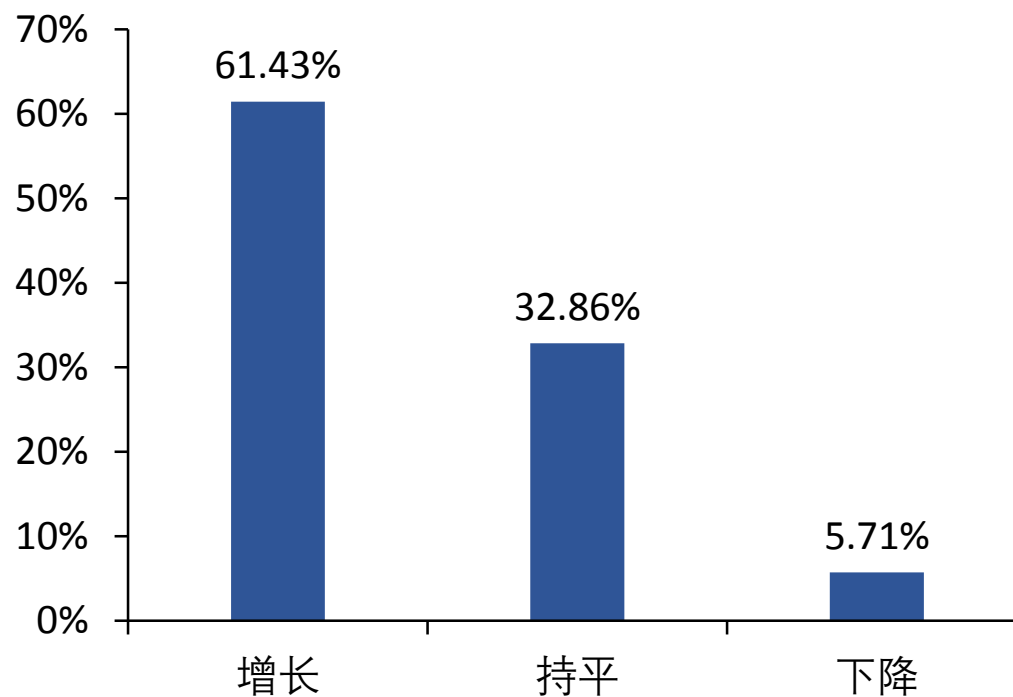


多数样本公司四季度租赁资产净投放额和主营业务收入同比持平或有所增长，业务增长势头稳健。

四季度公司租赁资产净投放额同比增长



四季度公司主营业务收入同比增长



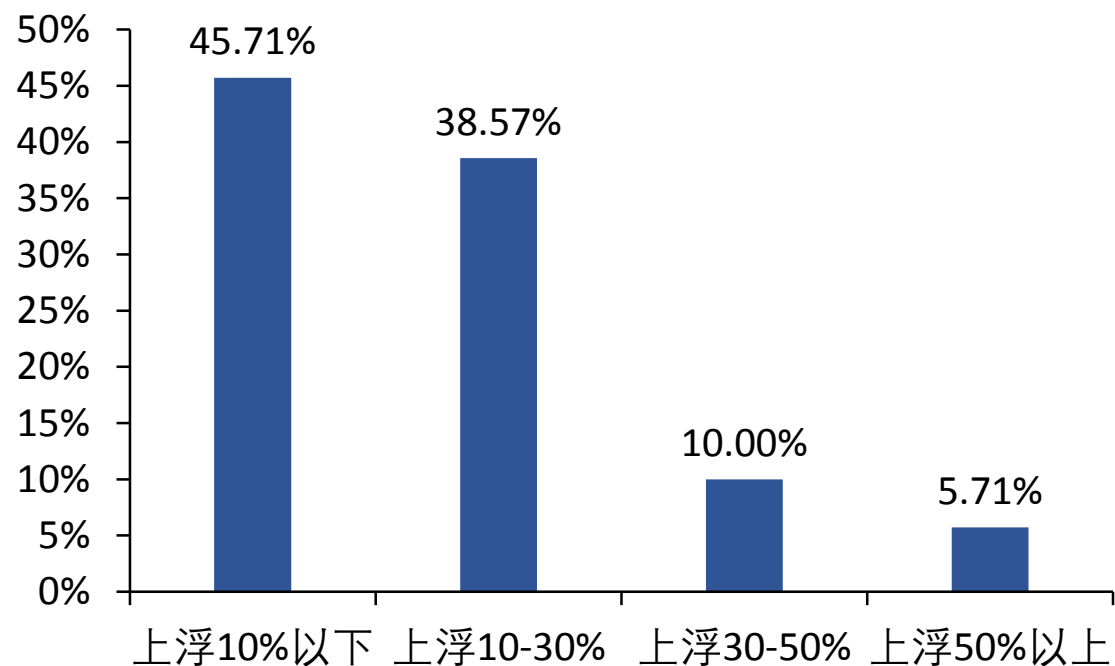
02 行业发展指数：公司资金获取

西湖论坛

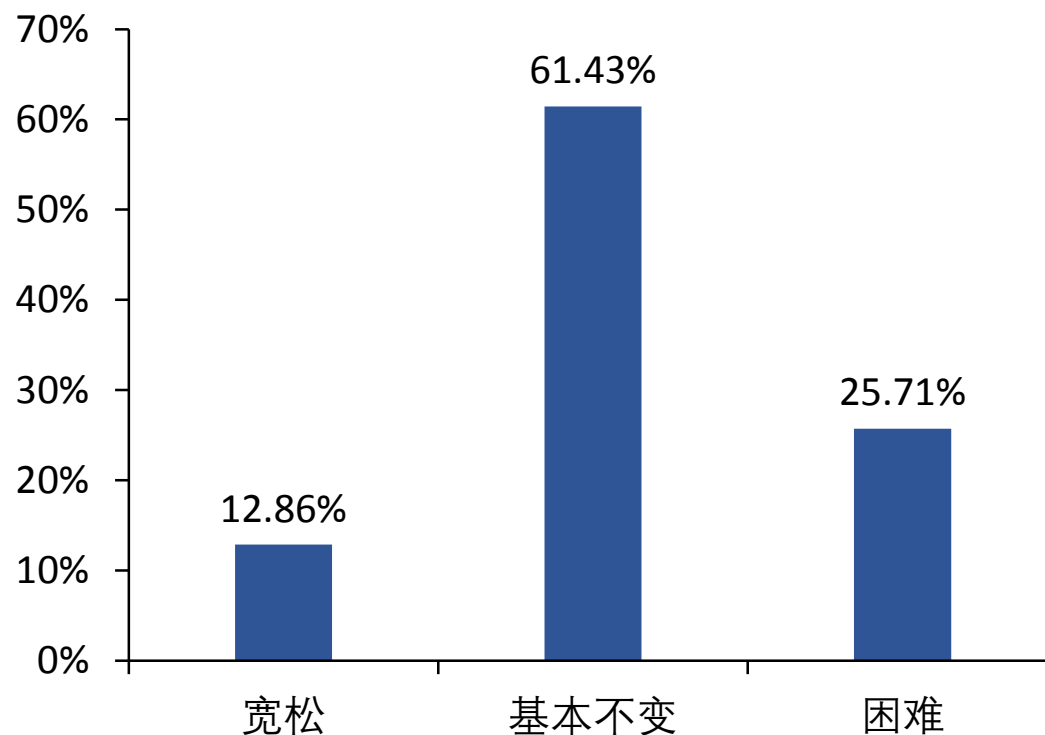


四季度外部融资便利度仍处于偏紧状态，多数公司负债融资成本在人行基准利率上浮30%以内。

四季度公司负债融资平均成本较
人行基准利率



四季度公司外部融资便利程度较上季



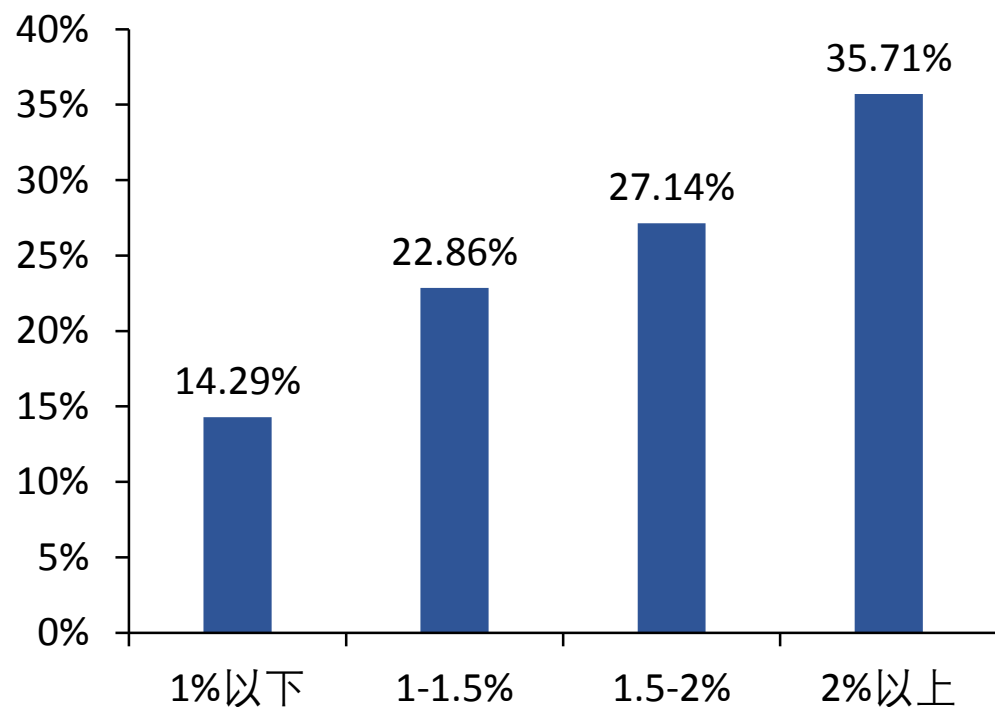
02 行业发展指数：公司业绩水平

西湖论坛

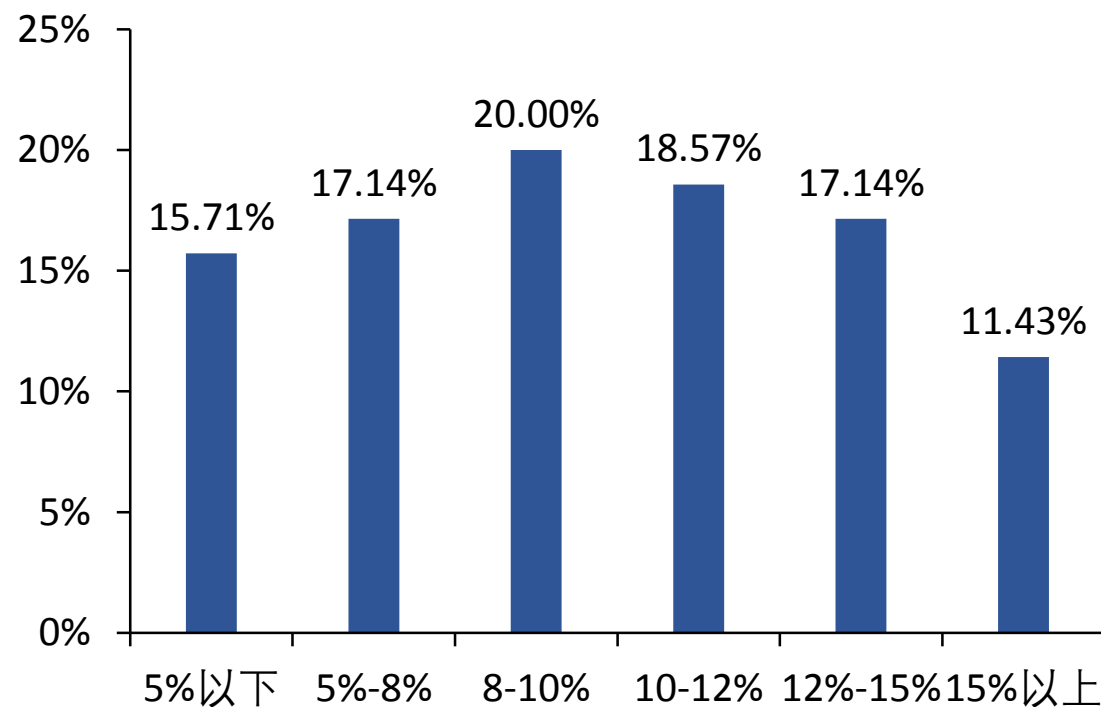


四季度ROA和ROE较三季度提升明显，租赁公司盈利能力水平有所上升。

四季度公司年化资产利润率ROA



四季度公司年化权益利润率ROE

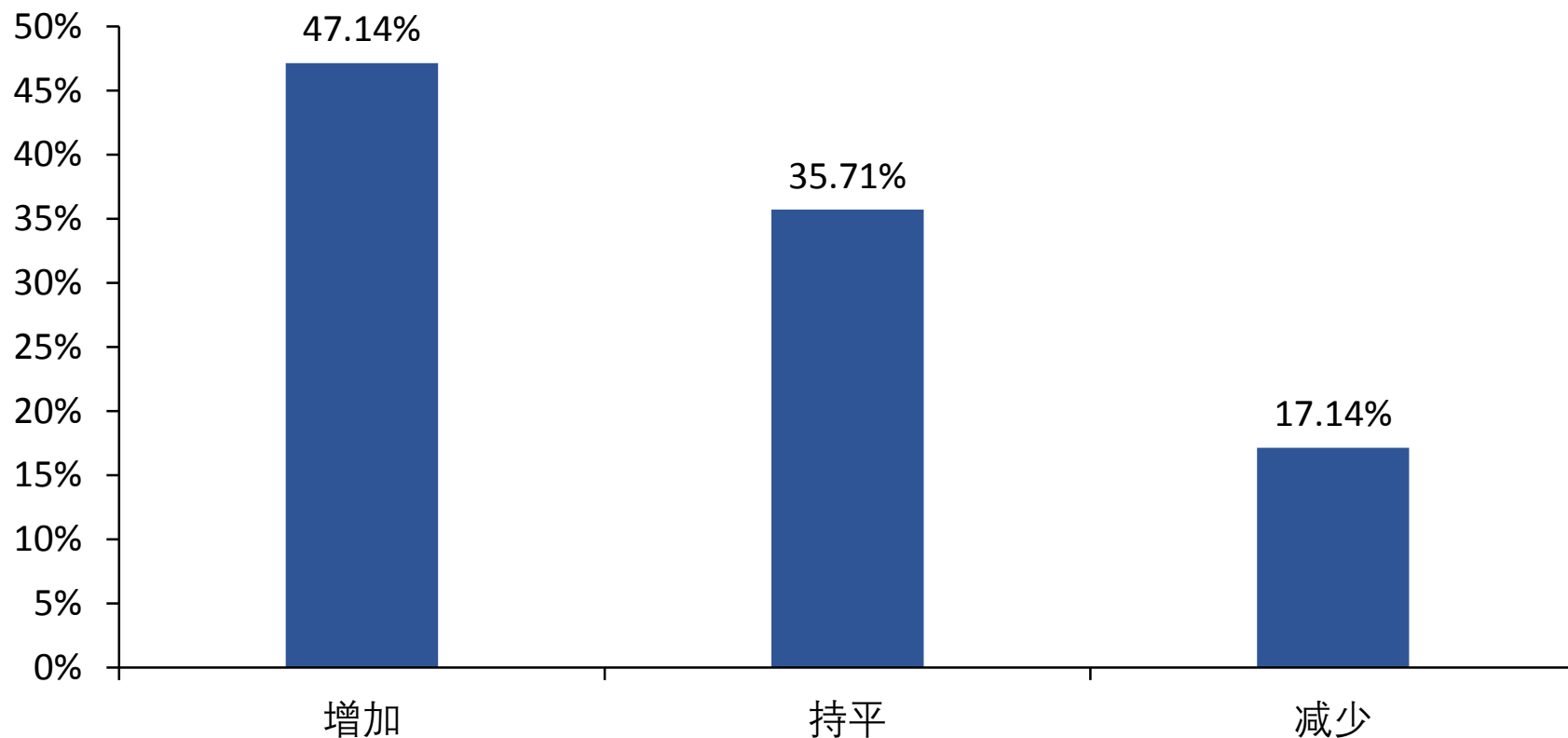


02 行业发展指数：公司业绩水平



多数租赁公司四季度盈利水平较上季度持平或增长，整体盈利状态较好。

四季度公司盈亏水平较上季



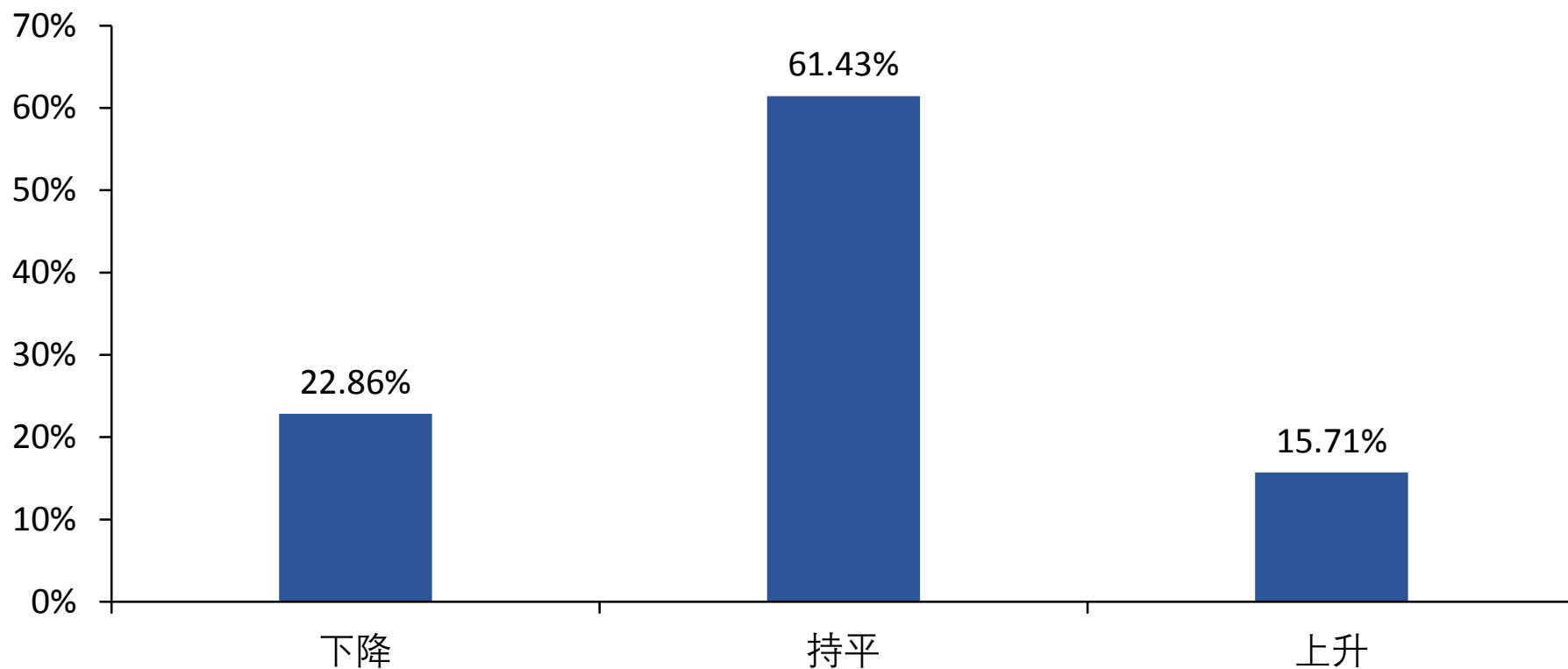
02 行业发展指数：公司资产质量

西湖论坛



多数公司四季度应收租赁款不良率较上季持平，不良率上升公司比例较三季度有所下降。

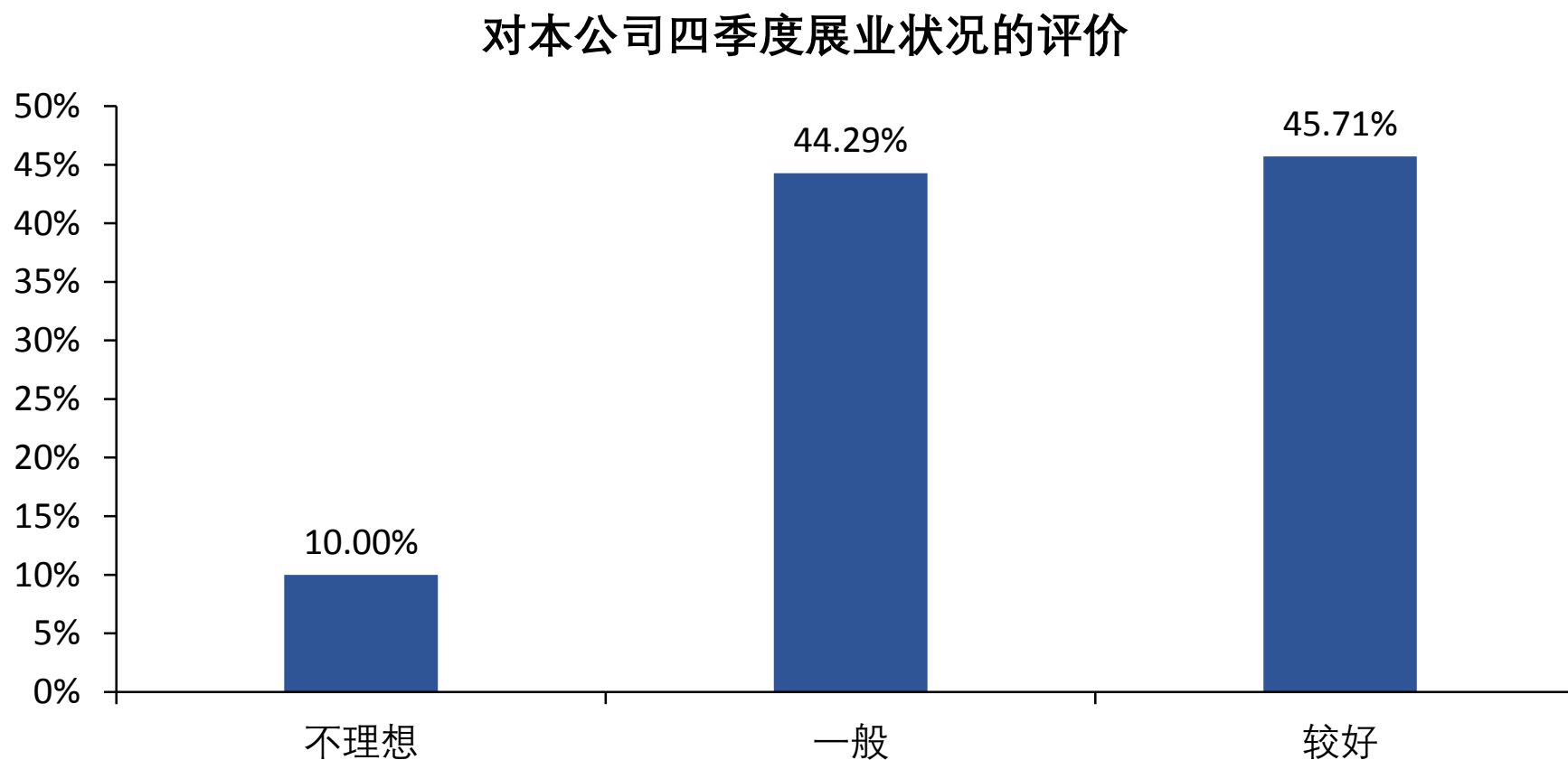
四季度应收租赁款不良率较上季



02 行业发展指数：发展状态评价



多数租赁公司对四季度展业状况评价中性偏好，展业状态较三季度有明显提升。

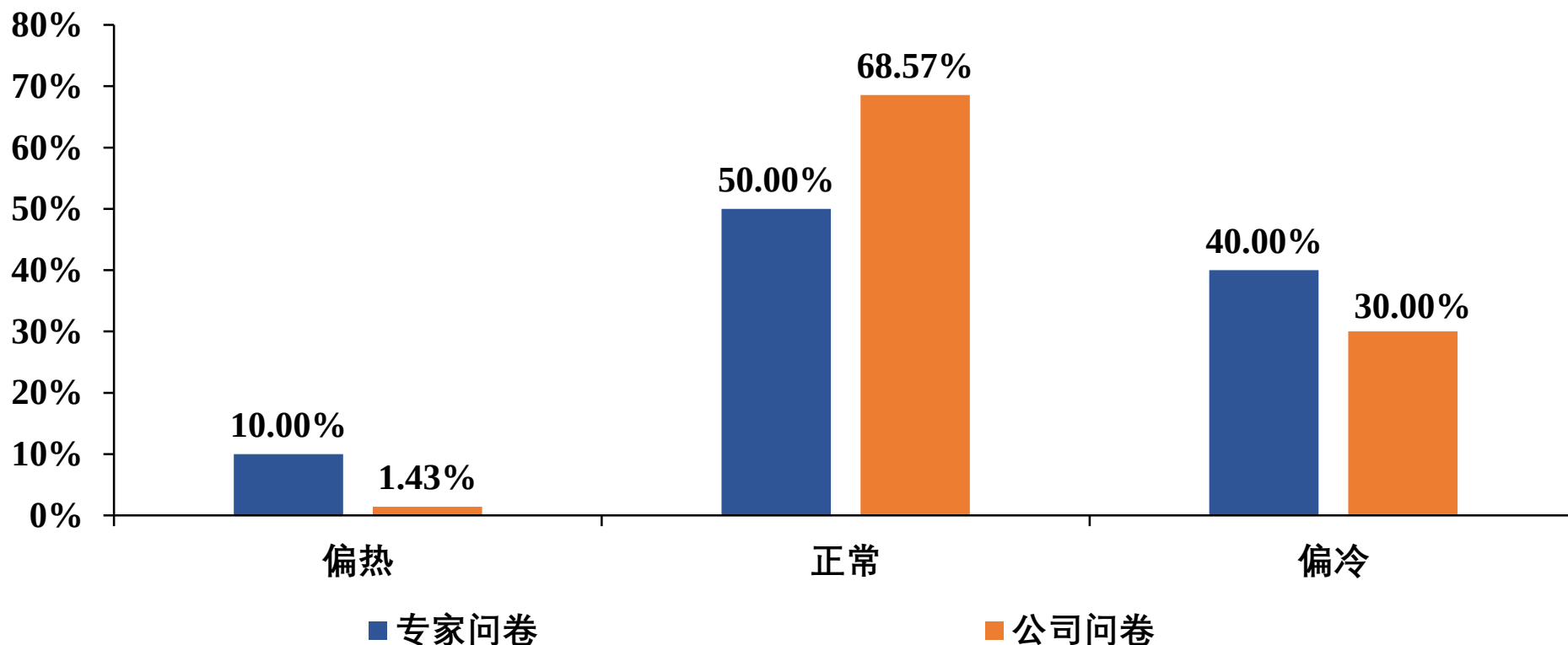


02 行业发展指数：发展状态评价



多数租赁公司和专家认为四季度租赁行业景气程度总体处于正常或偏冷状态。

对前三季度融资租赁行业景气程度的判断

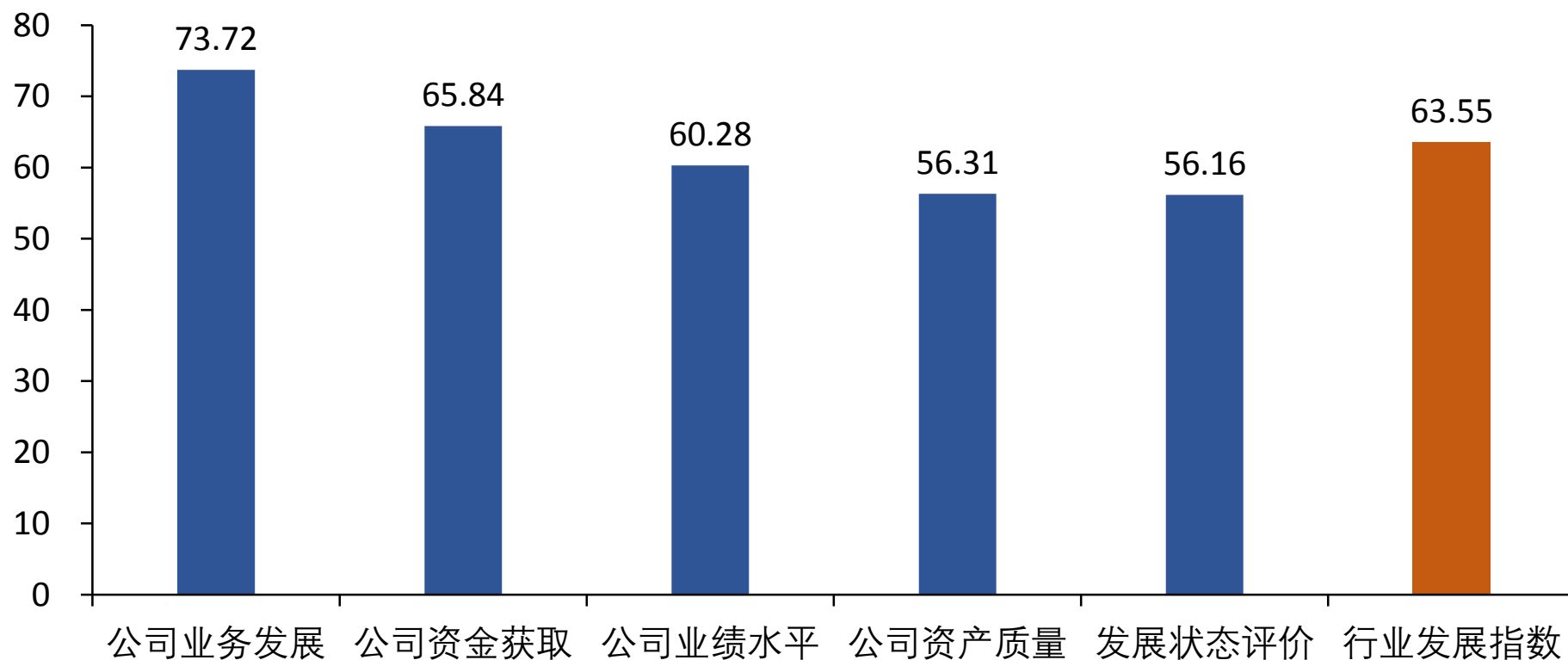


02 行业发展指数：总结



四季度行业发展指数处于偏好状态，在公司业务发展和资金获取方面表现尤为突出。

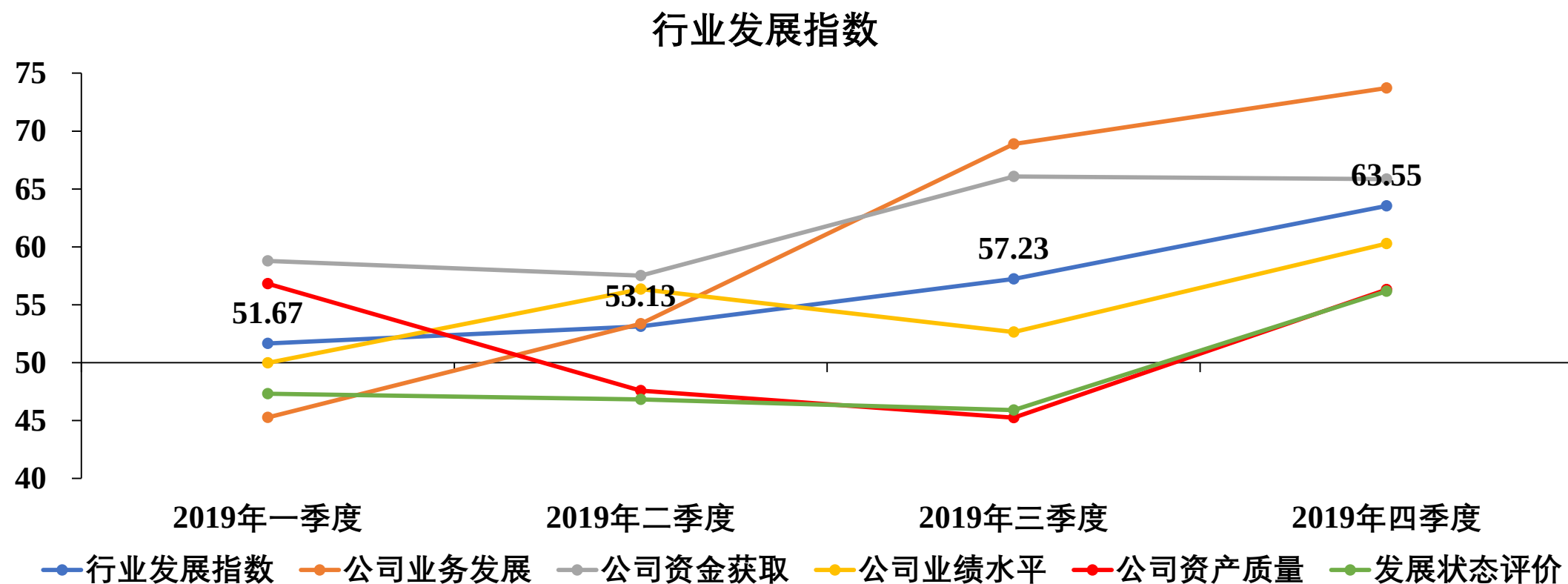
行业发展指数及分指标情况



02 行业发展指数：总结



行业发展指数连续三季度处于增长状态，业务发展势头优良，公司资产质量有所回升。



02 行业发展指数：总结



- 公司业务发展：本期值**73.72**，前值**68.88**，环比上涨**7.03%**，多数样本公司四季度租赁资产净投放额和主营业务收入同比持平或有所增长，业务增长势头稳健；
- 公司资金获取：本期值**65.84**，前值**66.07**，环比下降**0.35%**，四季度外部融资便利度仍处于偏紧状态，多数公司负债融资成本在人行基准利率上浮**30%**以内，整体较三季度略有下滑；
- 公司业绩水平：本期值**60.28**，前值**52.63**，环比上涨**14.52%**，四季度**ROA**和**ROE**较三季度提升明显，租赁公司盈利能力水平有所上升；
- 公司资产质量：本期值**56.31**，前值**45.24**，环比上涨**24.48%**，多数公司四季度应收租赁款不良率较上季持平，不良率上升公司比例较三季度有所下降，公司资产质量明显改善；
- 发展状态评价：本期值**56.16**，前值**45.90**，环比上涨**22.34%**，多数租赁公司和专家认为四季度租赁行业景气程度总体处于正常或偏冷状态。

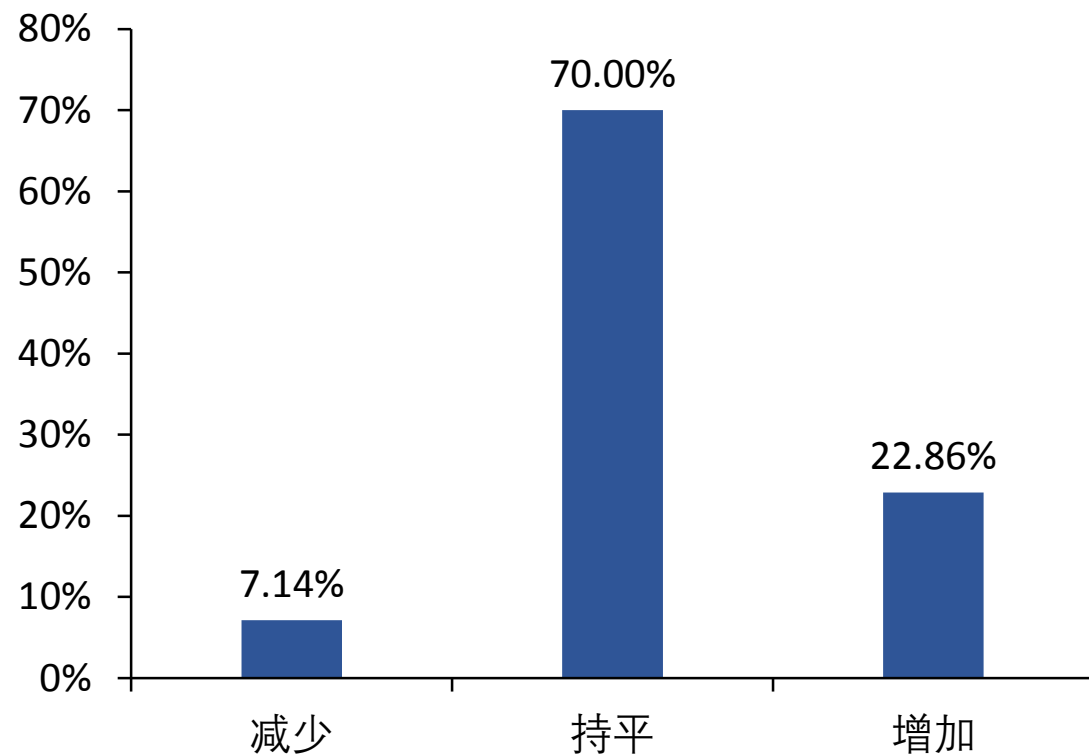
□行业发展指数：本期值63.55，前值57.23，环比上涨11.04%，行业发展指数连续三季度处于增长状态，业务发展势头优良，公司资产质量有所回升。

03 行业信心指数：公司扩张状态

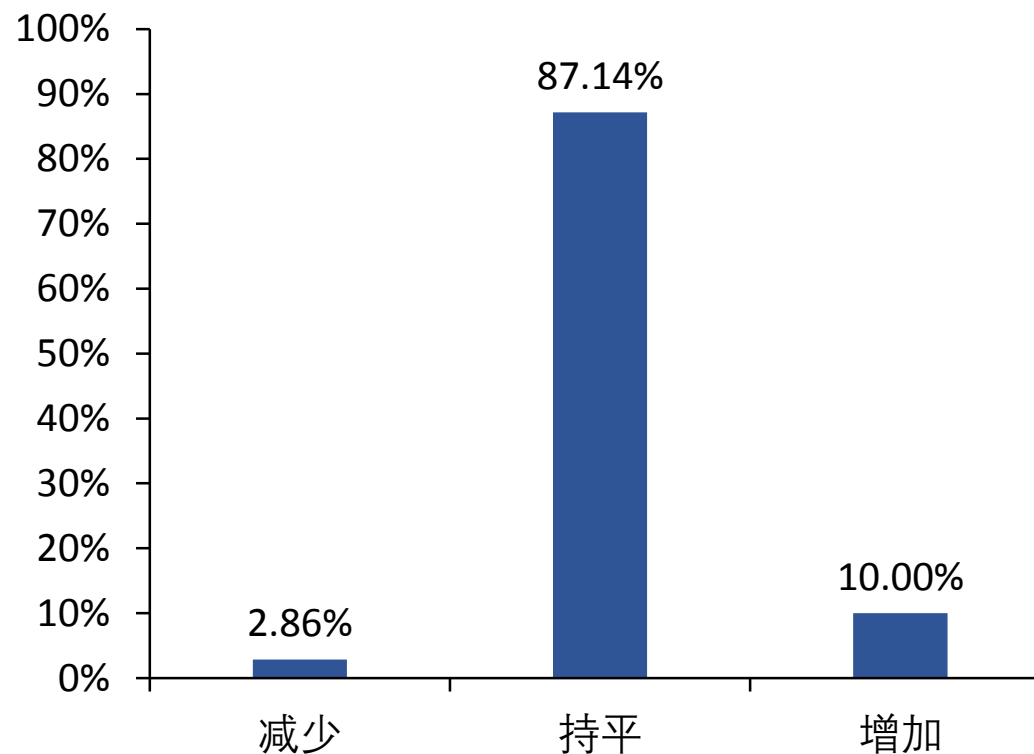


多数租赁公司维持员工数量和分支机构数量不变，公司规模扩大企业比例虽有所降低，但仍远高于规模收缩企业，行业长期发展可期。

四季度公司员工人数环比变化



四季度分支机构数环比变化



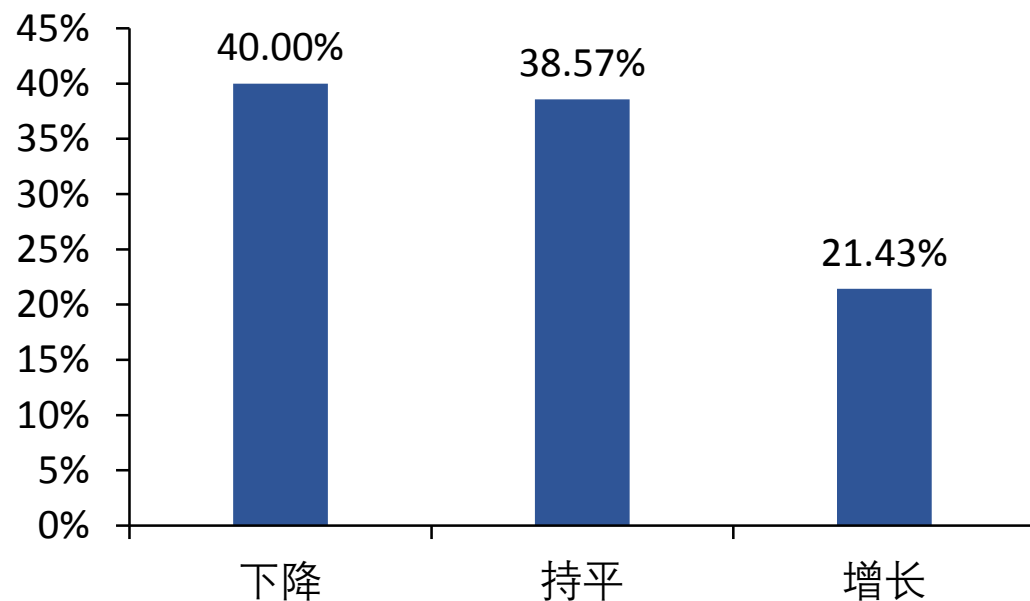
03 行业信心指数：公司前景预期

西湖论坛

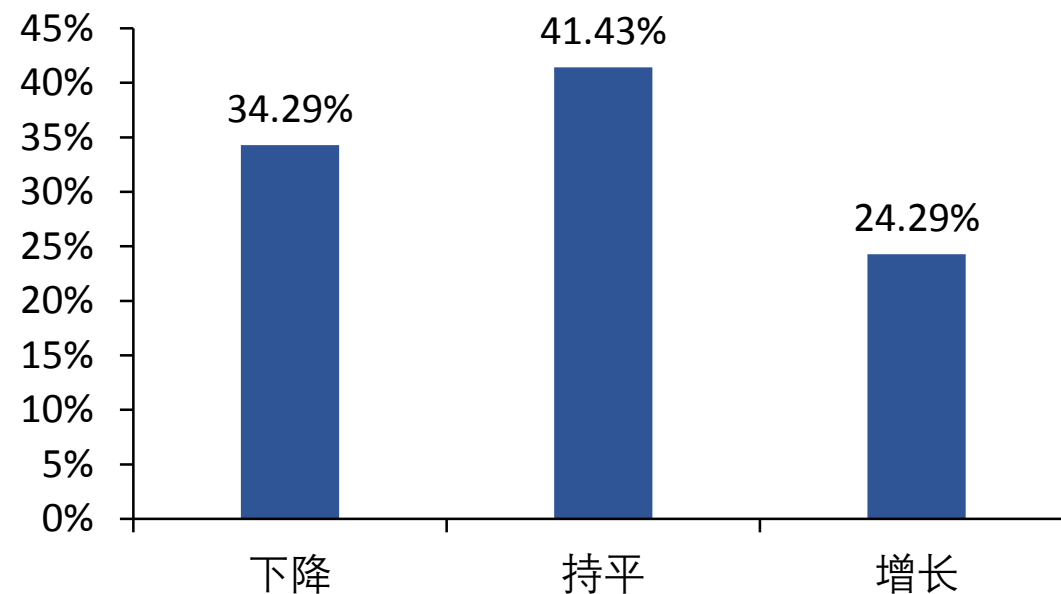


受新冠肺炎病毒疫情影响，预计一季度营业收入增长和租赁资产规模增长有所下降的企业比例明显上升，一季度业务发展备受挑战。

对本公司一季度营业收入增长前景的判断



对本公司一季度租赁资产规模增长前景的判断

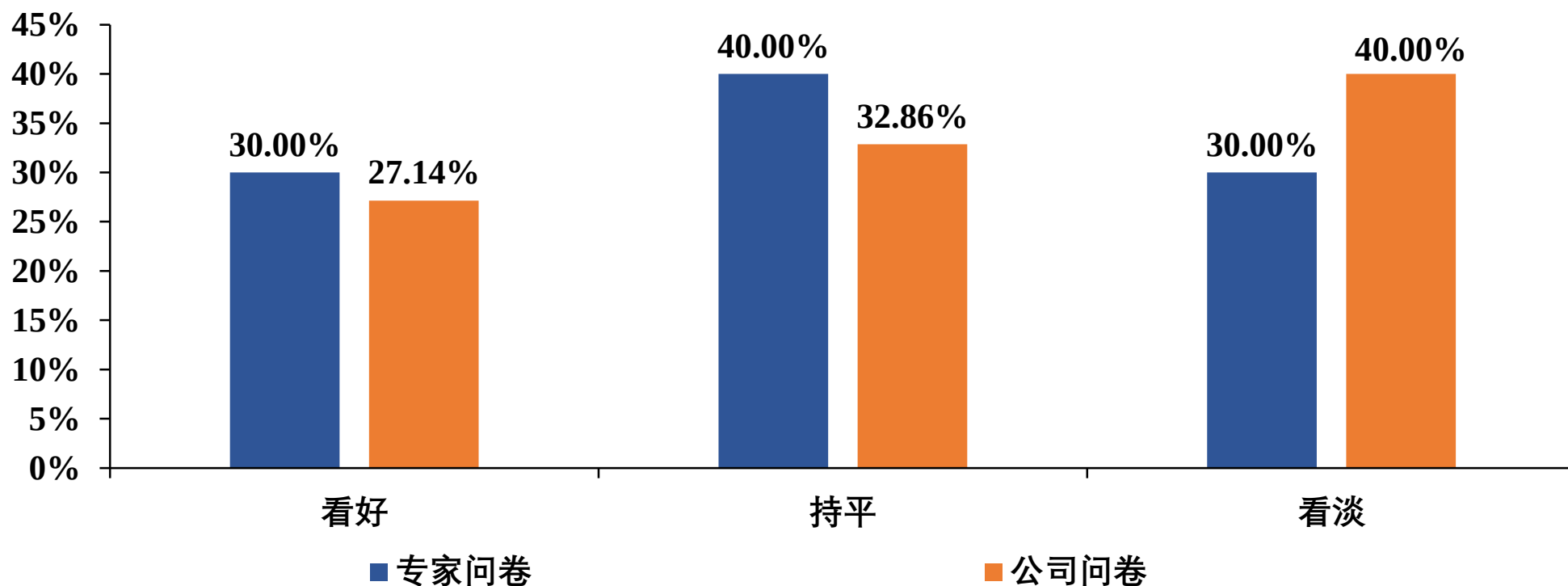


03 行业信心指数：行业前景预期



受新冠肺炎病毒疫情影响，看淡一季度行业业务增长前景的企业比例大幅上升。

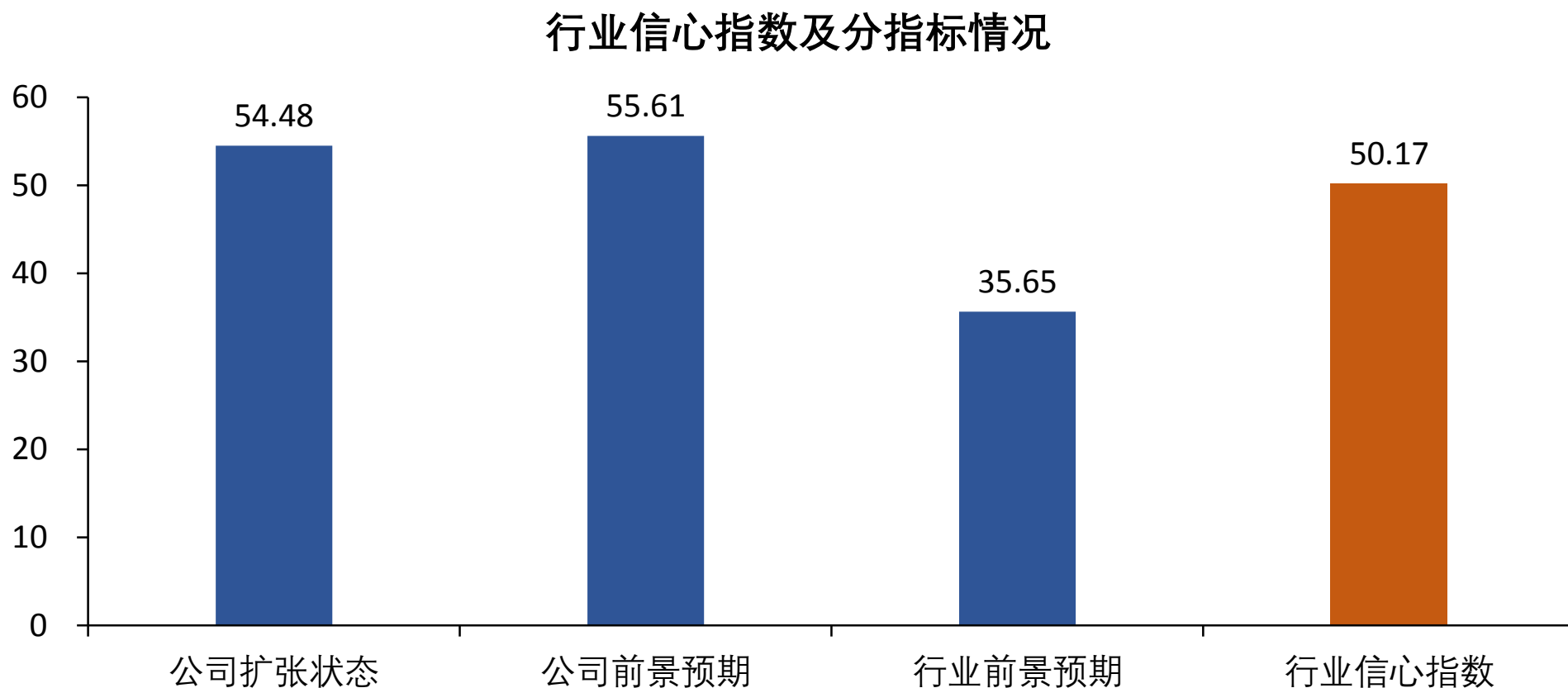
对一季度融资租赁行业业务增长前景的判断



03 行业信心指数：总结



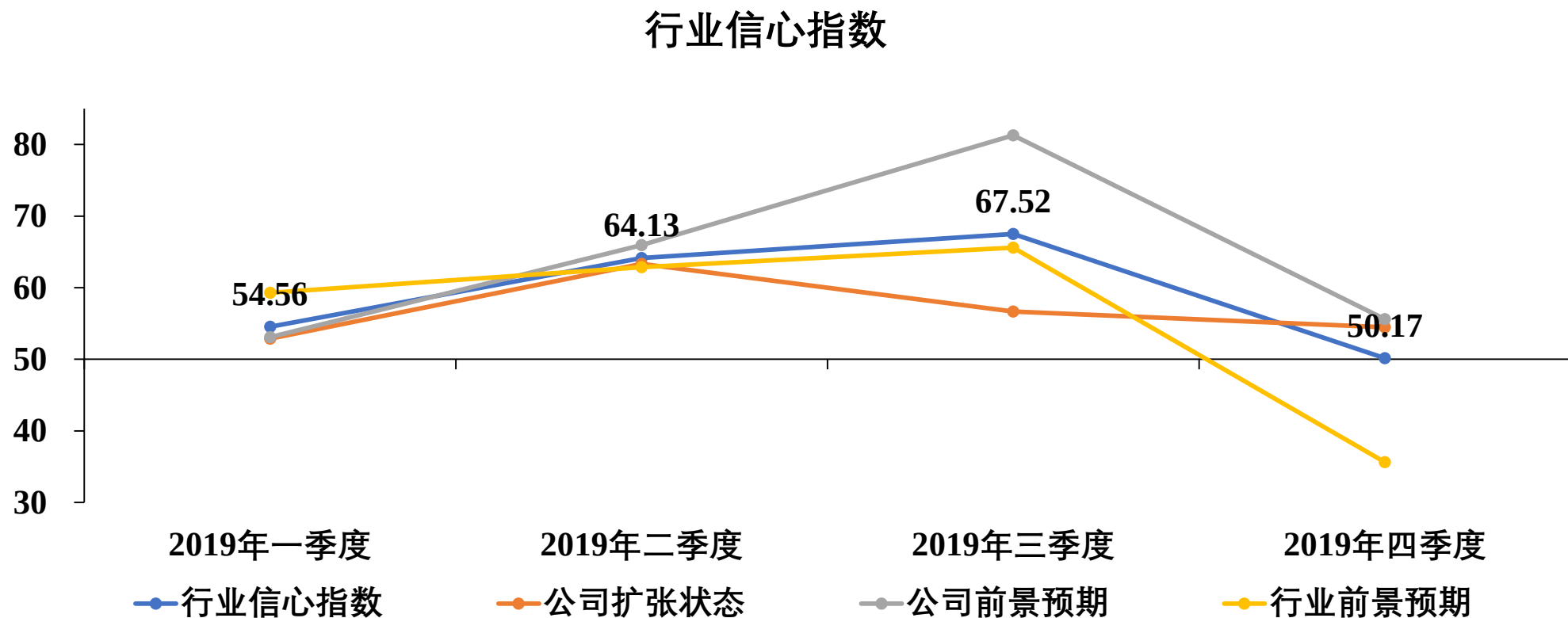
受新冠肺炎病毒疫情影响，行业信心指数下降明显，短期融资租赁行业发展承压，但长期发展势头稳定。



03 行业信心指数：总结



受新冠病毒肺炎疫情影响，行业信心指数首次出现下滑，其中行业前景预期和公司前景预期指标下降明显，短期内行业发展可能放缓。



03 行业信心指数：总结



➤公司扩张状态：本期值**54.48**，前值**56.67**，环比下降**3.85%**，多数租赁公司维持员工数量和分支机构数量不变，公司规模扩大企业比例虽有所降低，但仍远高于规模收缩企业，行业长期发展可期；

➤公司前景预期：本期值**55.61**，前值**81.29**，环比下降**31.59%**，受新冠肺炎病毒疫情影响，预计一季度营业收入增长和租赁资产规模增长有所下降的企业比例明显上升，一季度业务发展备受挑战；

➤行业前景预期：本期值**35.65**，前值**65.61**，环比下降**45.67%**，受新冠肺炎病毒疫情影响，看淡一季度行业业务增长前景的企业比例大幅上升；

□行业信心指数：本期值**50.17**，前值**67.52**，环比下降**25.70%**，行业信心指数下降明显，短期融资租赁行业发展承压，但长期发展势头稳定。

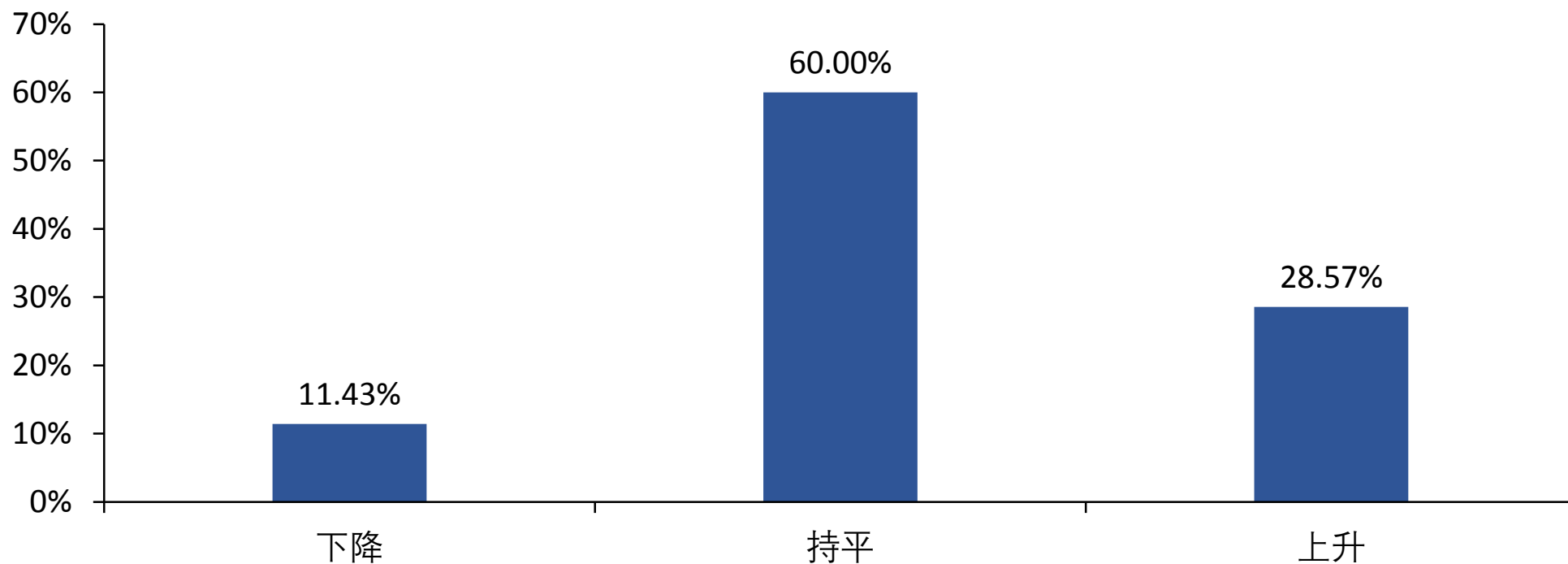
04 行业预警指数：公司资产质量预警

西湖论坛



受新冠病毒肺炎疫情影响，预计一季度应收租赁款不良率上升的企业比例上升明显，建议各租赁企业应提前做好现金流安排，避免因租金逾期引发的流动性风险和租赁资产损失。

对本公司一季度应收租赁款不良率前景的判断



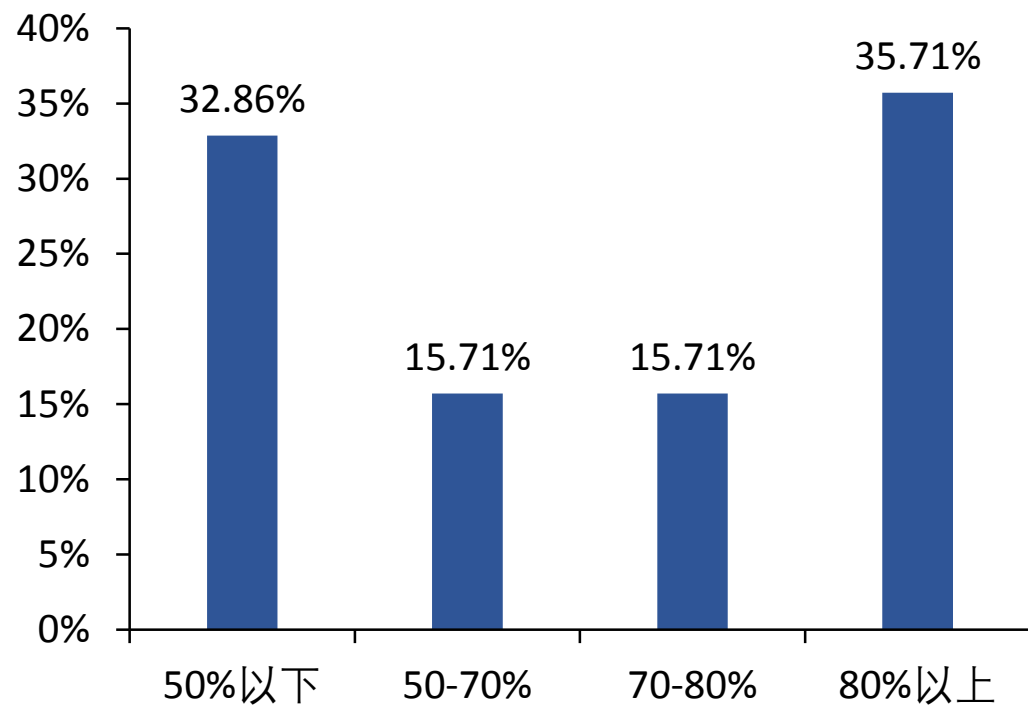
04 行业预警指数：公司流动性风险预警

西湖论坛

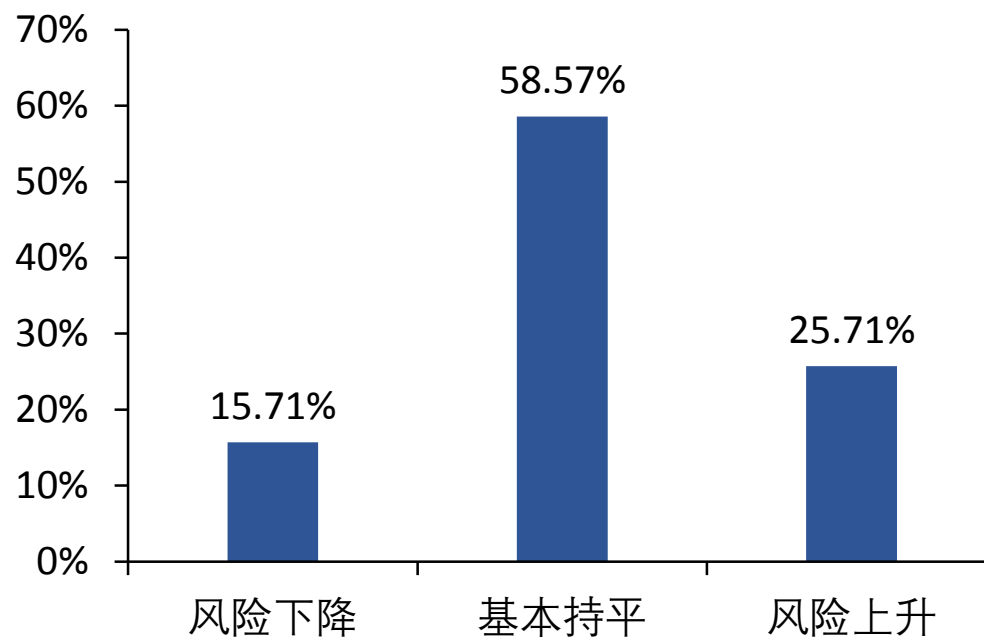


资产负债率高于80%的样本企业比重偏高，一季度流动性风险上升企业比重明显升高。

四季度公司资产负债率



对本公司一季度流动性风险变化的判断



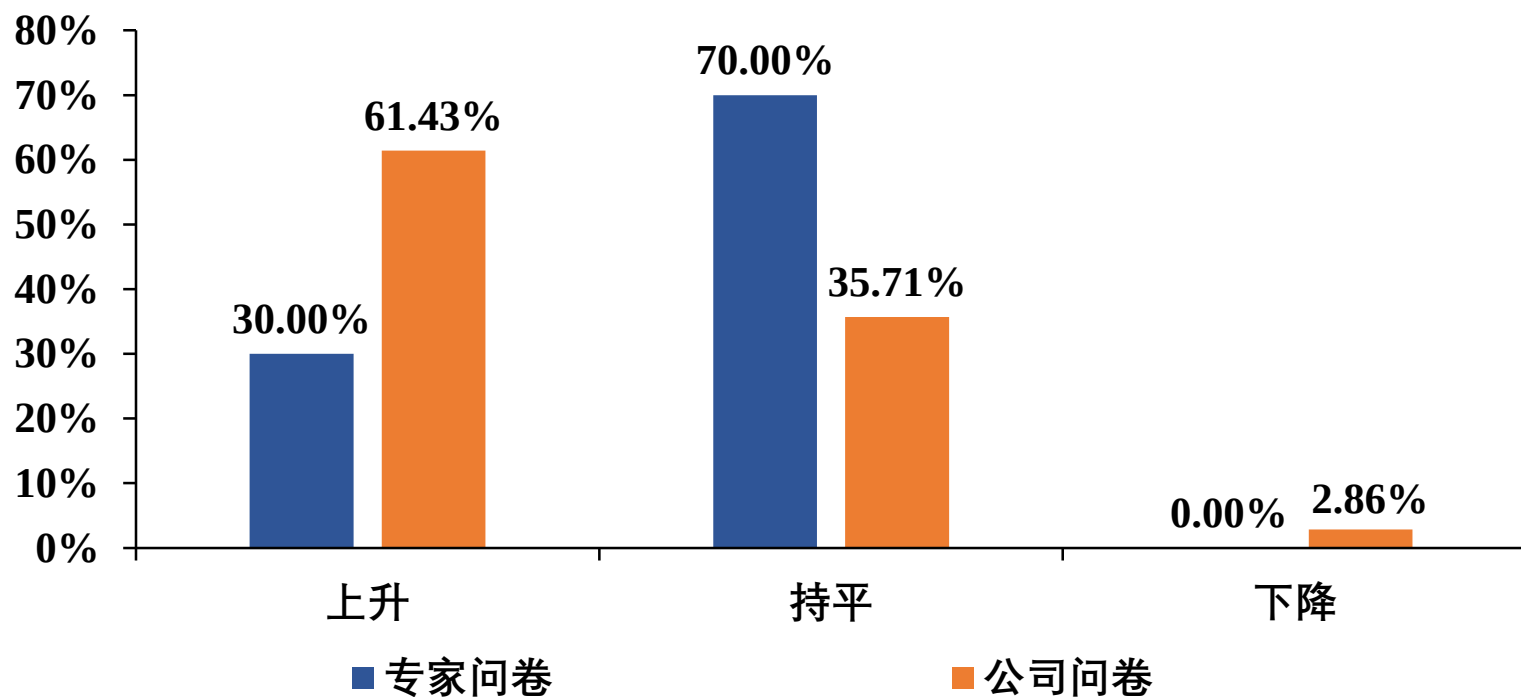
04 行业预警指数：行业资产质量预警

西湖论坛



受新冠病毒肺炎疫情影响，多数租赁公司预计一季度行业应收租赁款不良率上升。

对当前季度融资租赁行业应收租赁款不良率前景的判断

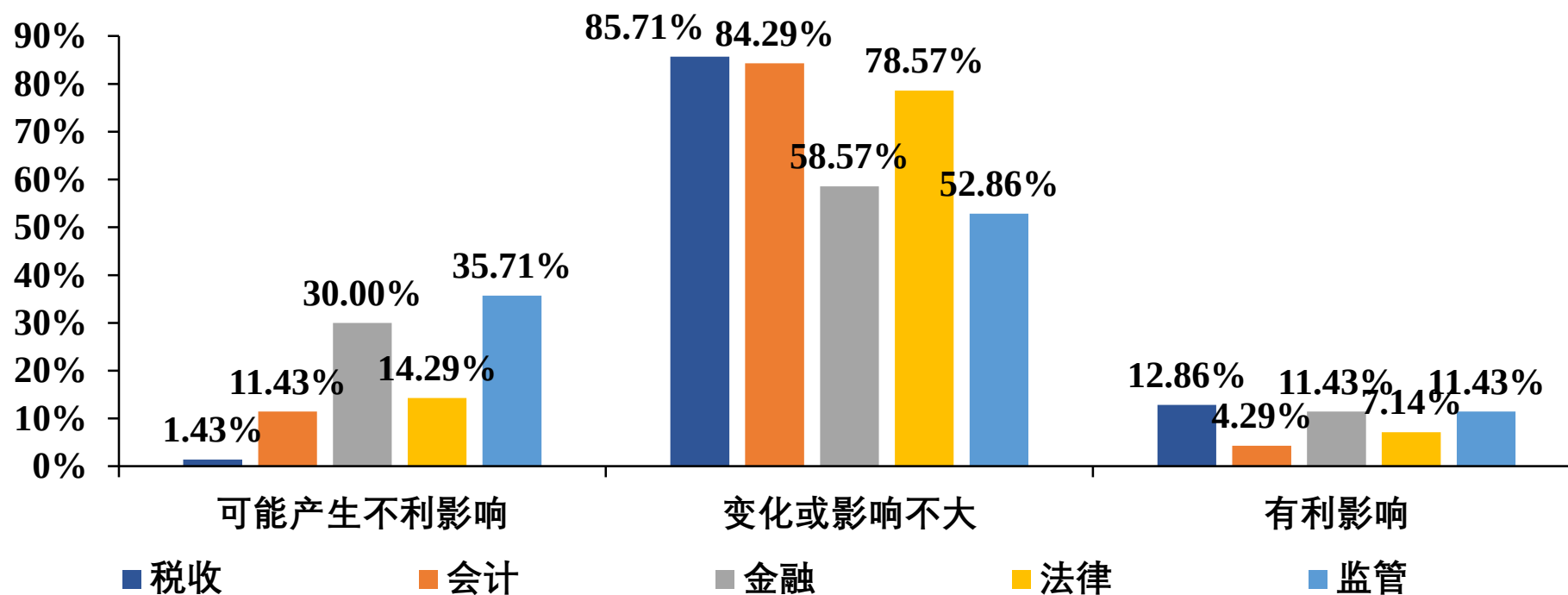


04 行业预警指数：外部发展环境预警



多数公司认为四季度营商环境变化影响不大，预计金融环境、监管环境可能产生不利影响的企业的比重相对较高。

对四季度营商环境变化影响的判断
(公司问卷)



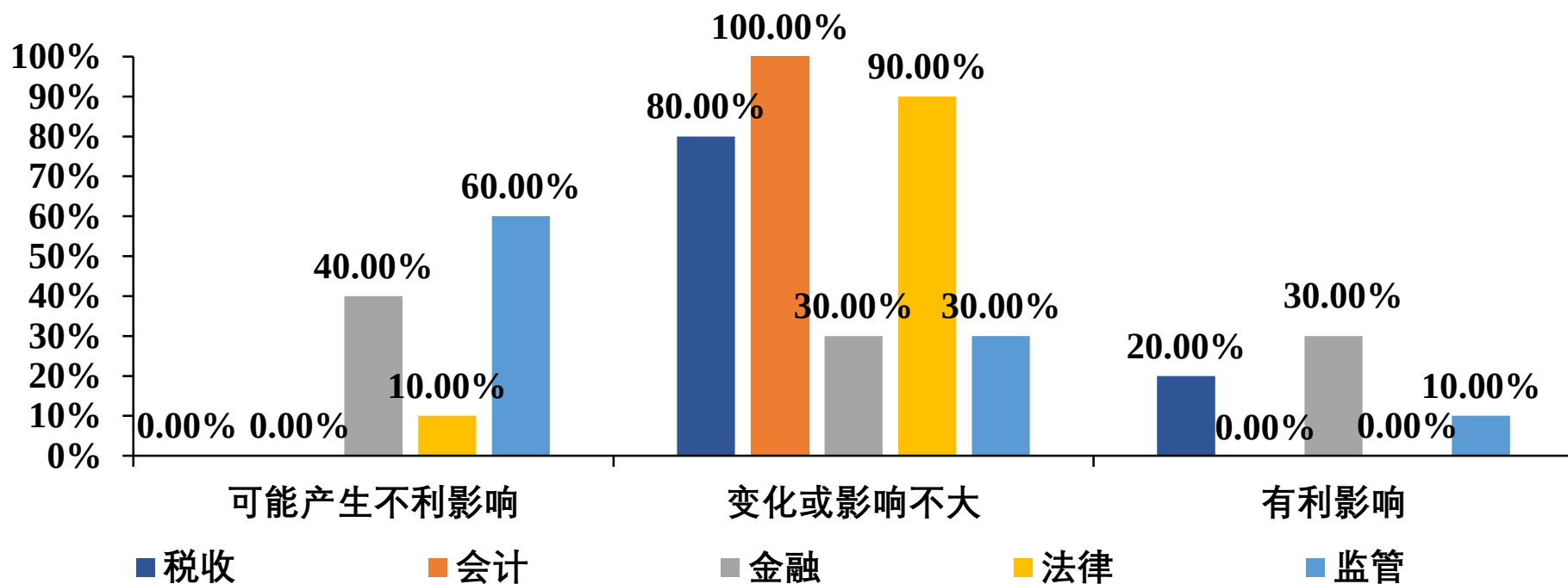
04 行业预警指数：外部发展环境预警

西湖论坛



多数专家认为四季度融资租赁税收、会计、法律环境变化或影响不大，但金融、监管环境变化或对租赁产业发展有所抑制。

对四季度营商环境变化影响的判断
(专家问卷)



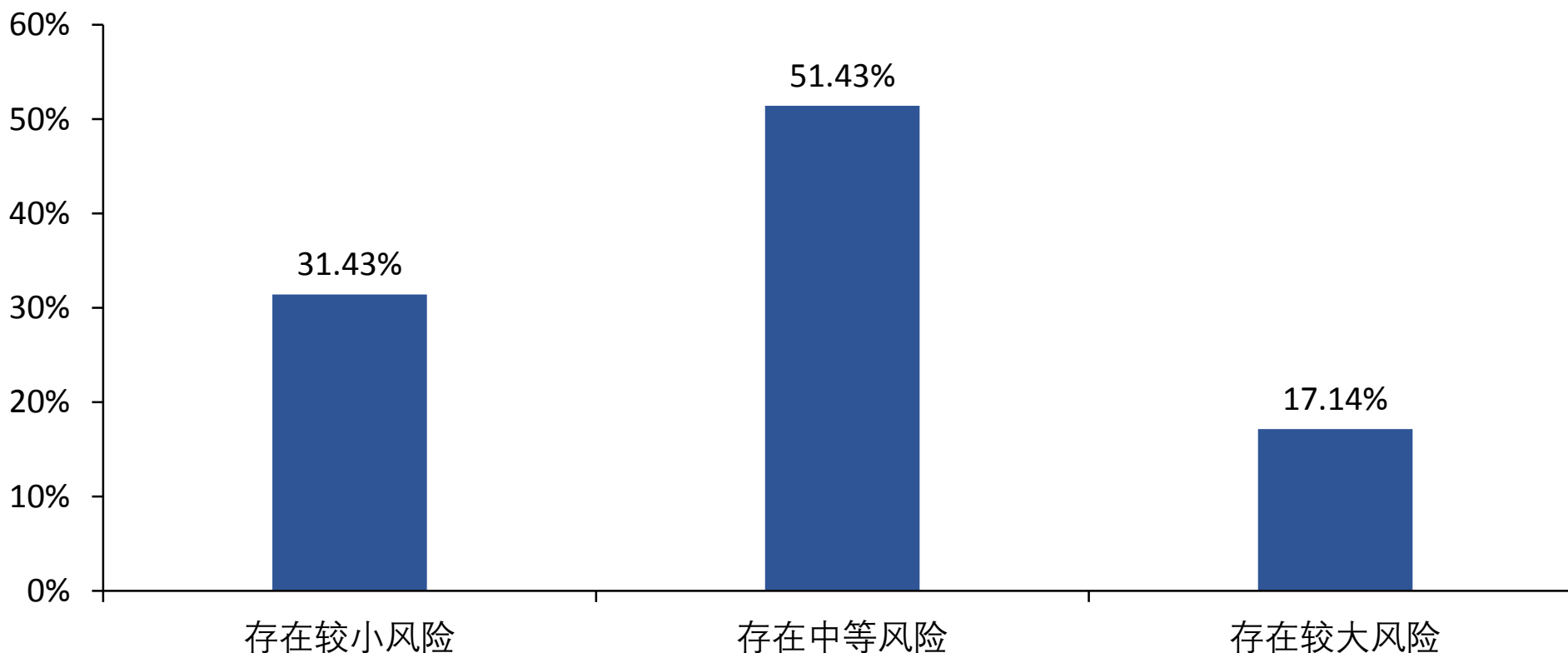
04 行业预警指数：外部发展环境预警

西湖论坛



受新冠病毒肺炎疫情影响，租赁行业运行存在的风险或不健康因素增多，认为一季度存在较大风险的公司比例明显提高。

对一季度租赁行业运行存在的风险或不健康因素的判断

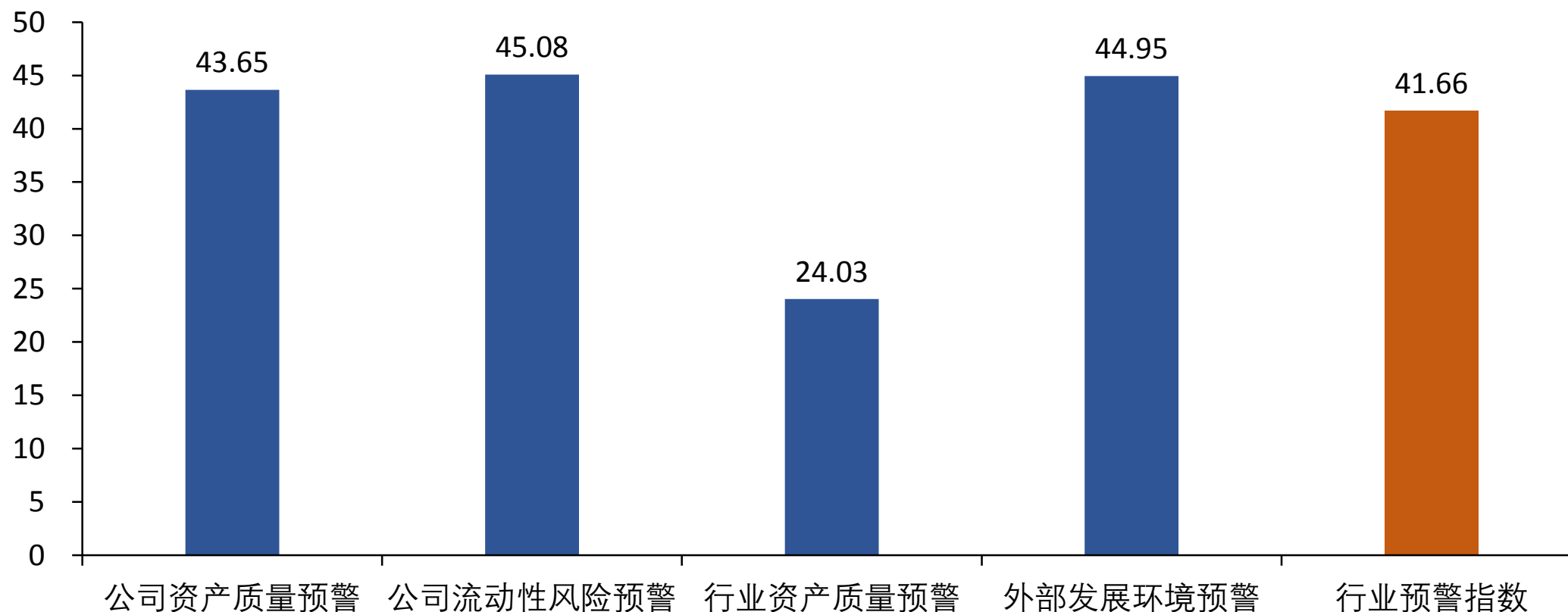


04 行业预警指数：总结



因公司资产质量预警和行业资产质量预警指标大幅下降，行业预警指数下降明显。建议各租赁公司提前做好现金流安排，应对新冠肺炎病毒疫情带来的负面影响。

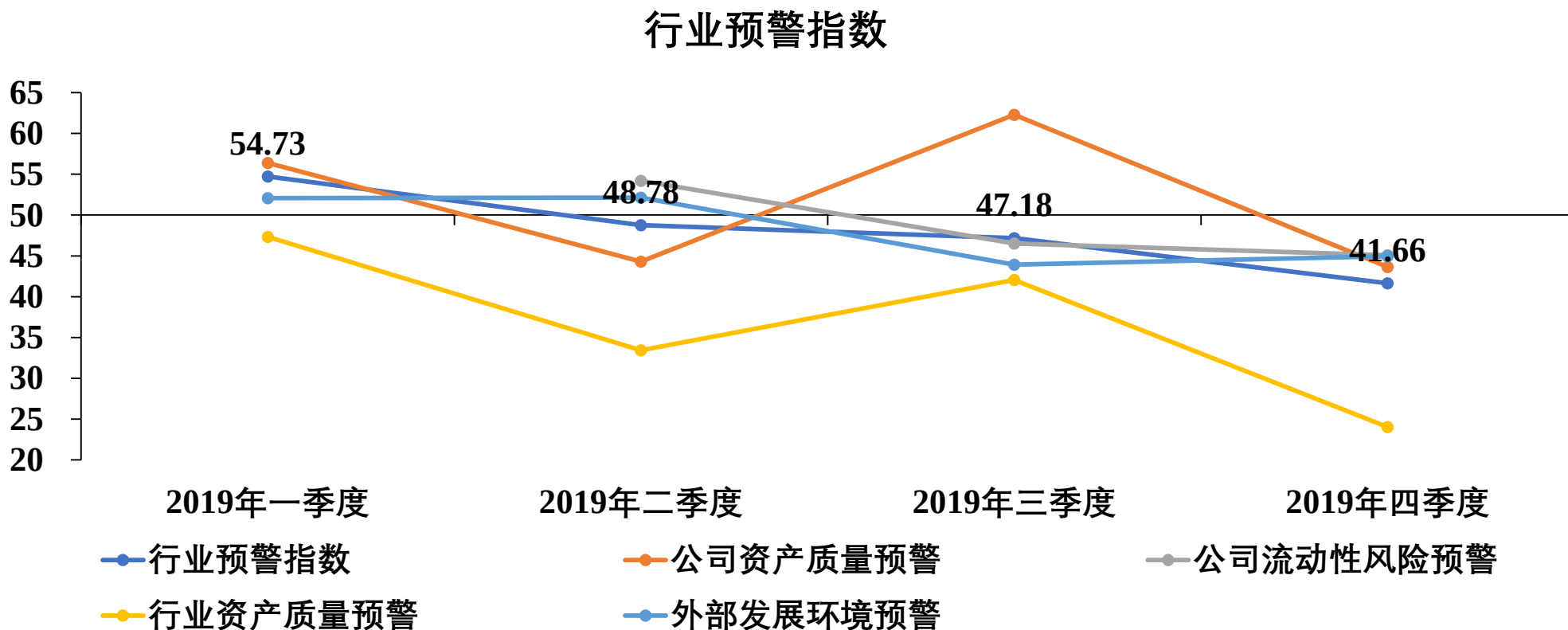
行业预警指数及分指标情况



04 行业预警指数：总结



行业预警指数连续三季度下降，需警惕资产质量下滑带来的影响。



04 行业预警指数：总结



➤公司资产质量预警：本期值**43.65**，前值**62.3**，环比下跌**29.94%**，受新冠病毒肺炎疫情影响，预计一季度应收租赁款不良率上升的企业比例上升明显，建议各租赁企业应提前做好现金流安排，避免因租金逾期引发的流动性风险和租赁资产损失；

➤公司流动性风险预警：本期值**45.08**，前值**46.52**，环比下跌**3.09%**，资产负债率高于**80%**的样本企业比重偏高，一季度流动性风险上升企业比重明显升高；

➤行业资产质量预警：本期值**24.03**，前值**42.06**，环比下跌**42.06%**，受新冠病毒肺炎疫情影响，多数租赁公司预计一季度行业应收租赁款不良率上升；

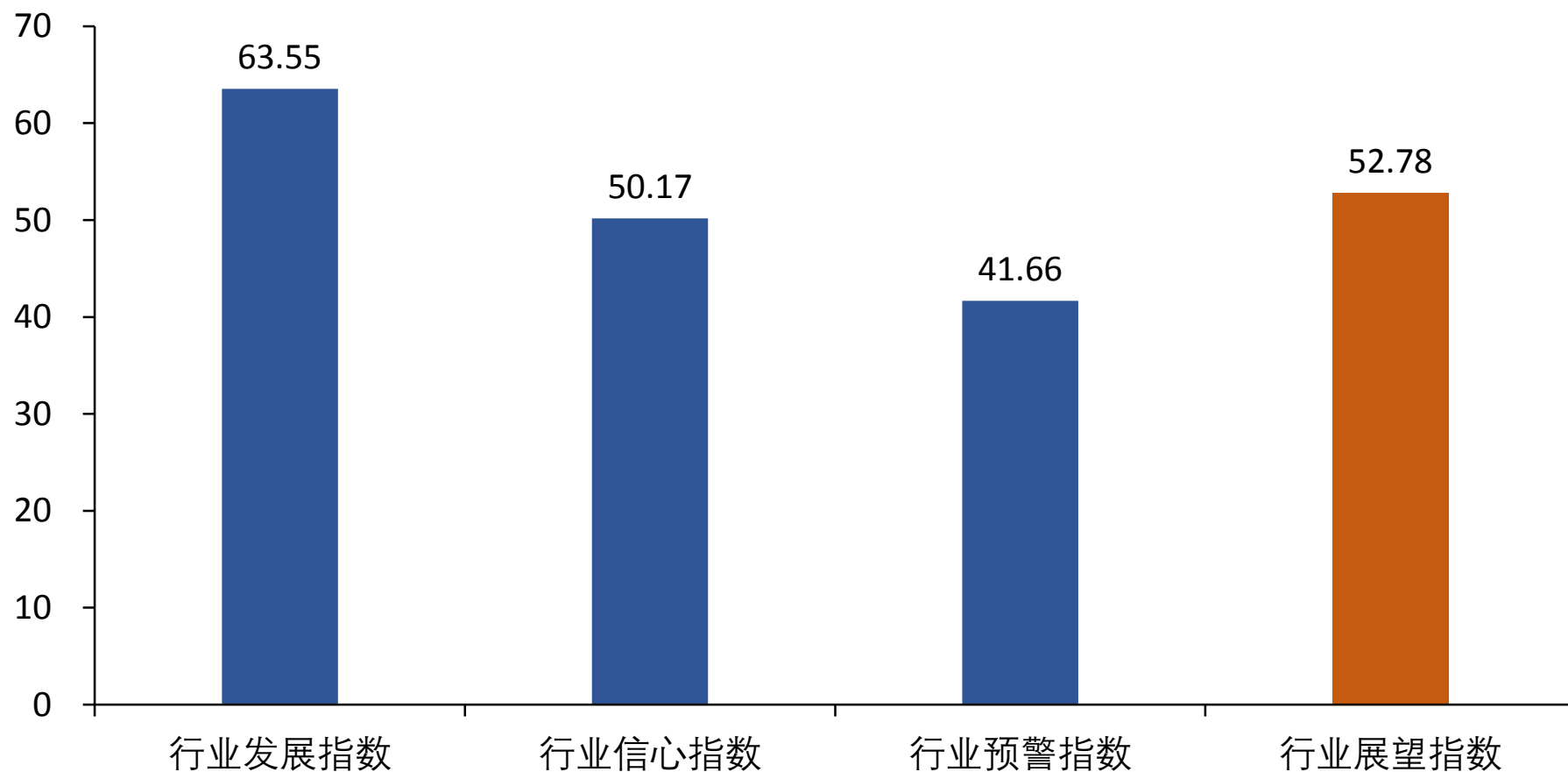
➤外部发展环境预警：本期值**44.95**，前值**43.92**，环比上涨**2.35**，四季度融资租赁税收、会计、法律环境变化或影响不大，但金融、监管环境变化或对租赁产业发展有所抑制；

□行业预警指数：本期值41.66，前值47.18，环比下跌11.70%。行业预警指数连续三季度下降，需警惕资产质量下滑带来的影响。

05 行业展望指数



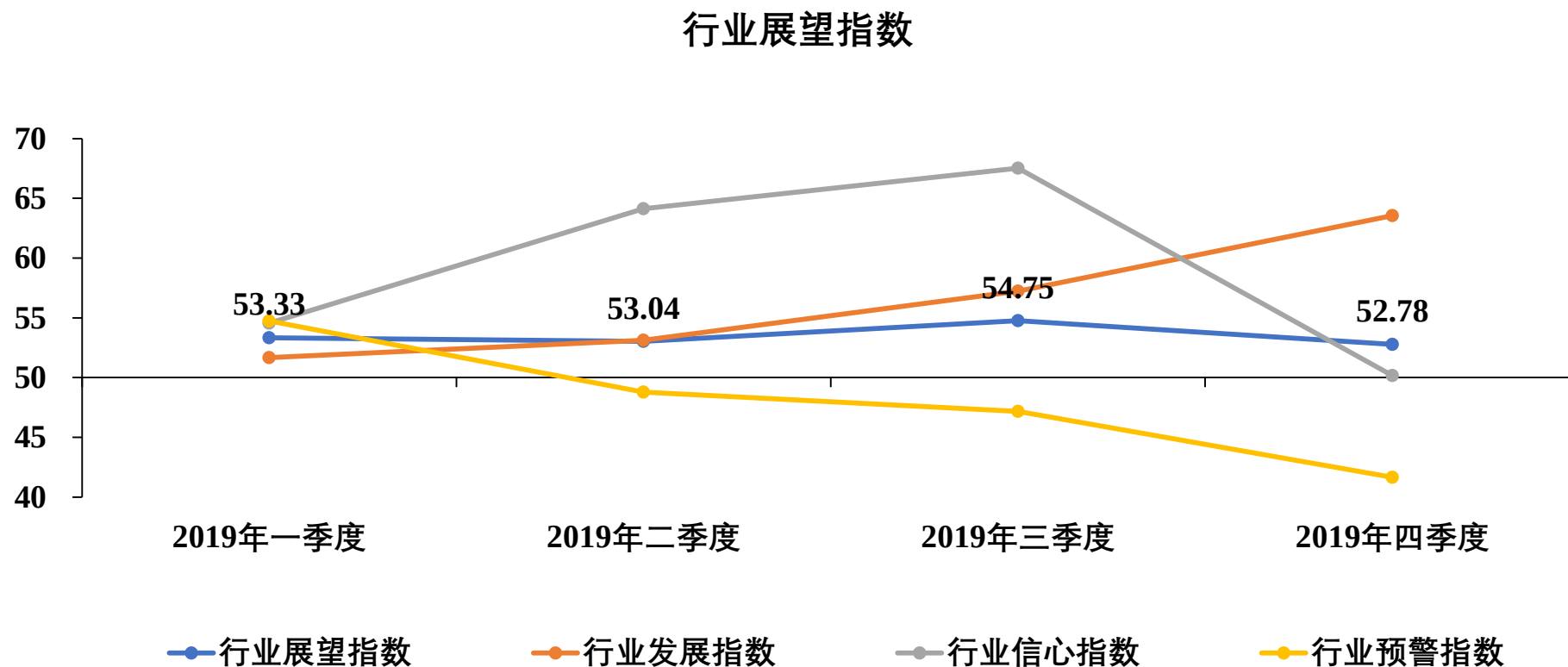
行业展望指数及分指标情况



05 行业展望指数



受行业信心指数、行业预警指数下降影响，四季度行业展望指数略有下滑。



05 行业展望指数



2019年四季度形势总体评价

➤行业发展指数：本期值63.55，前值57.23，环比上涨11.04%。行业发展指数连续三季度处于增长状态，业务发展势头优良；

➤行业信心指数：本期值50.17，前值67.52，环比下降25.70%。短期融资租赁行业发展承压，但长期发展势头稳定；

➤行业预警指数：本期值41.66，前值47.18，环比下跌11.70%。行业预警指数连续三季度下降，需警惕资产质量下滑带来的影响；

□行业展望指数：本期值52.78，前值54.75，环比下跌3.60%。

□主要问题：《融资租赁公司监督管理暂行办法（征求意见稿）》出台，租赁行业监管力度将大幅加强，各租赁公司应积极进行调整，合法合规经营，降低自身风险；
受新冠肺炎病毒疫情影响，租赁回款逾期风险上升，需提前做好现金流安排。

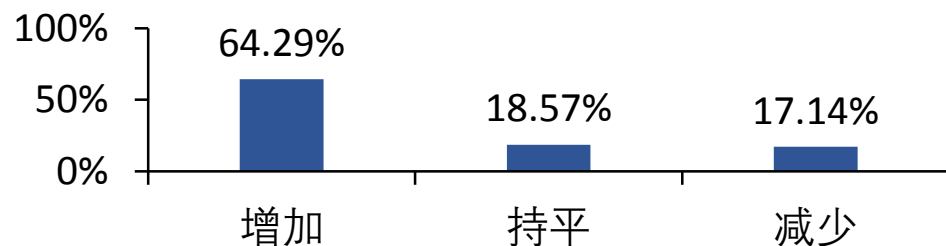
06 2019年租赁行业总体状态研判



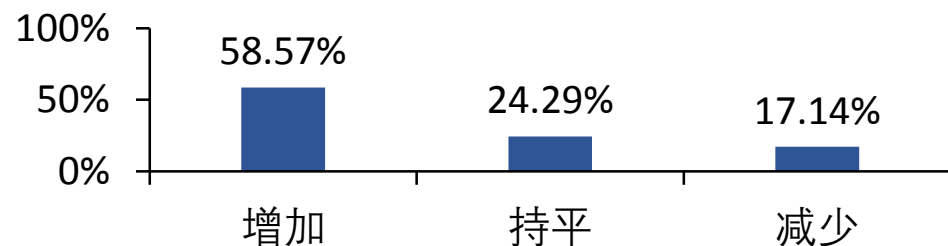
- 多数租赁公司处于业务扩张状态，租赁资产余额和新增租赁资产投放额有所增长；
- 多数租赁公司盈利水平较好，较2018年有所增长；
- 多数租赁公司运营稳健，应收租赁款较2018年持平或有所减少，少部分租赁企业租赁资产质量有所下滑，需加强风控稳健经营。

□ **重点提示：**租赁行业监管趋严，新冠肺炎病毒疫情引发全球经济发展受挫，但中国经济长期向好趋势不变，租赁行业需警惕短期流动性风险，健全风控体系，加强租赁资产租后管理。

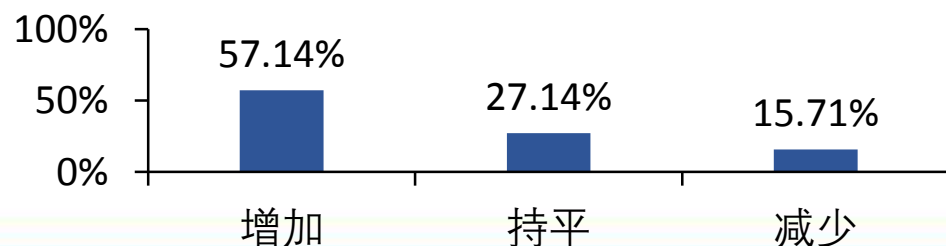
2019年租赁资产余额较上年



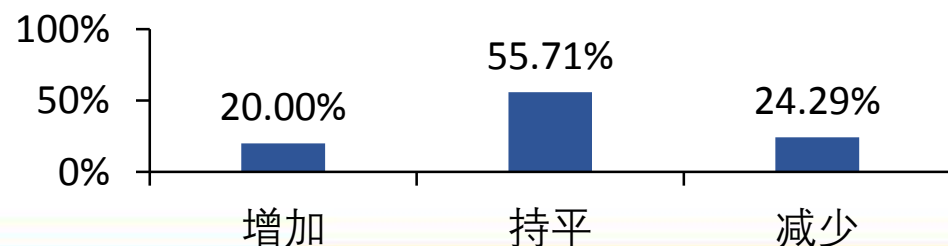
2019年新增租赁资产投放额较上年



2019年盈利水平较上年



2019年应收租赁款不良率较上年





谢谢！