



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

2020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 研究部部长

目录

西湖论坛

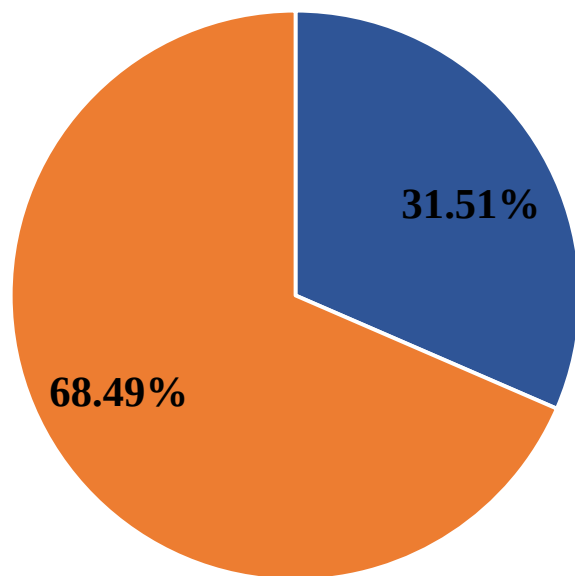


- 01 研究样本介绍
- 02 行业发展指数
- 03 行业信心指数
- 04 行业预警指数
- 05 行业展望指数
- 06 2020年租赁行业总体状态研判

01 研究样本介绍

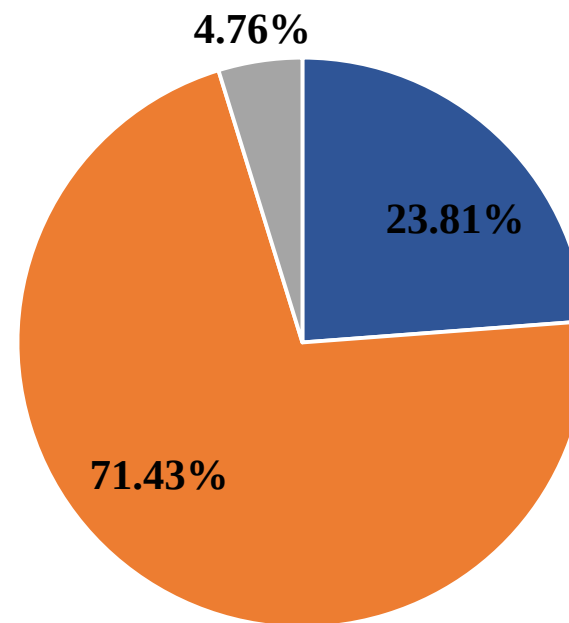


问卷组成比例



■ 专家问卷 ■ 公司问卷

专家问卷样本结构

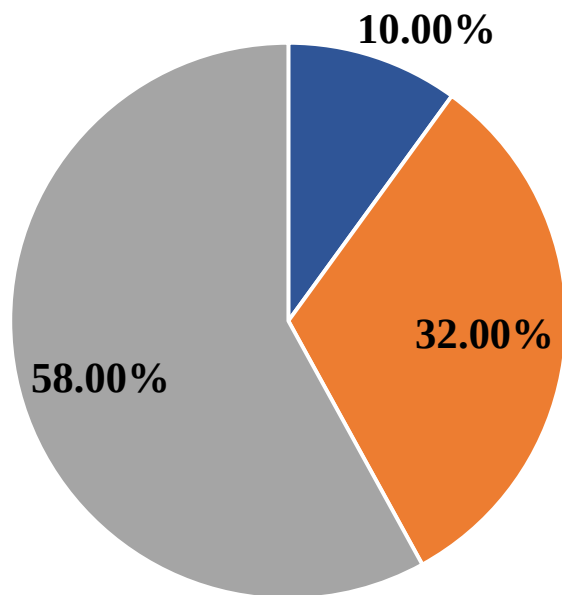


■ 融资租赁业内专家 ■ 融资租赁企业高管 ■ 高校学者

01 研究样本介绍

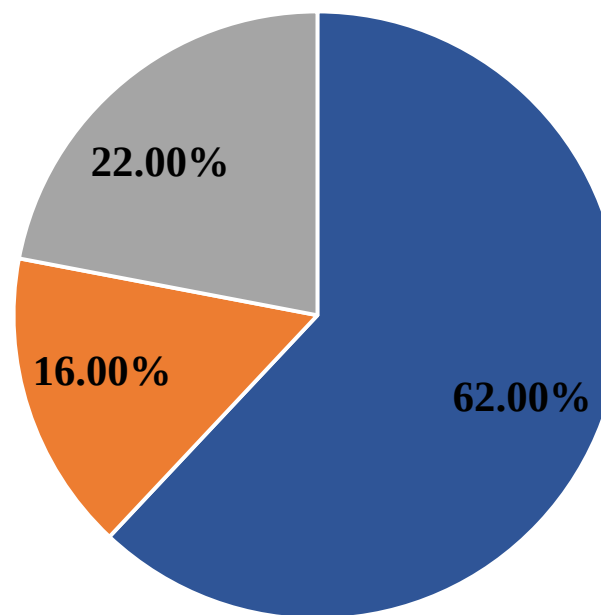


样本公司类别分布



- 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

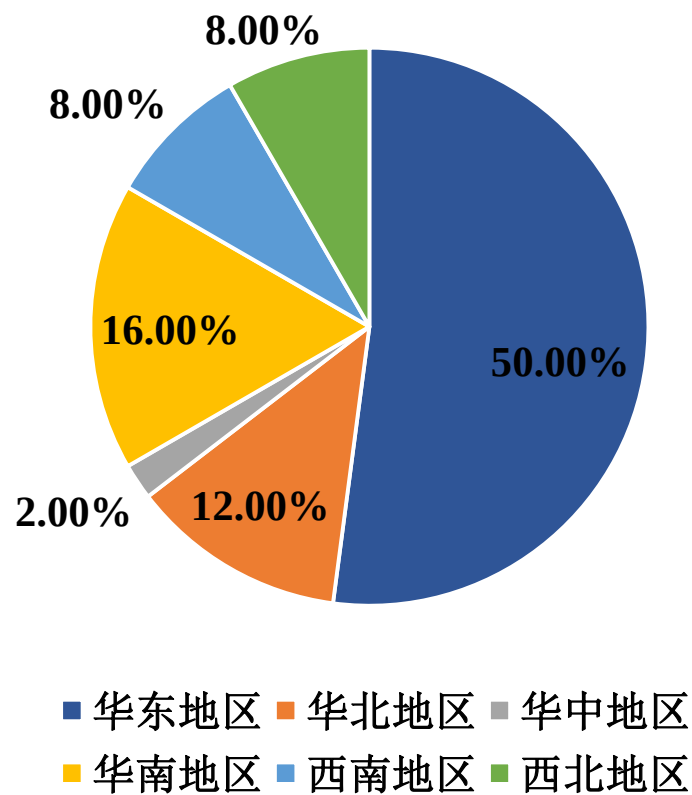


- 地方国有企业
- 中央企业
- 民营企业

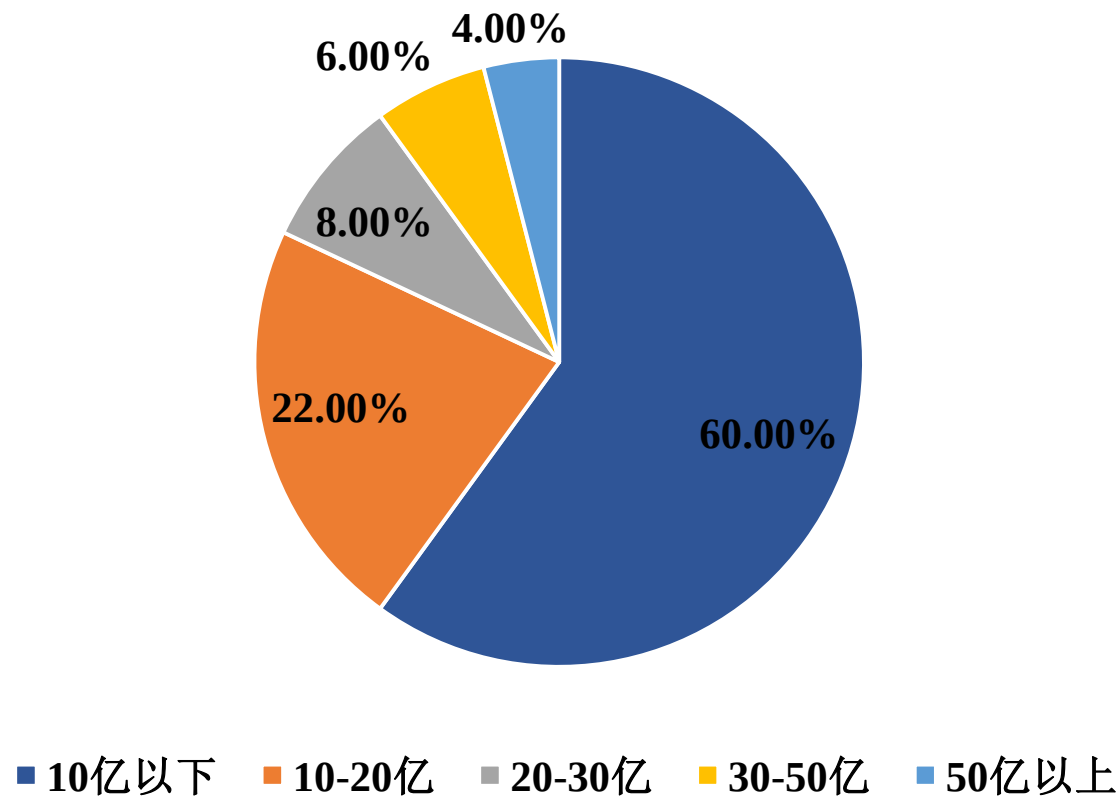
01 研究样本介绍



样本公司地域分布



样本公司注册资金分布



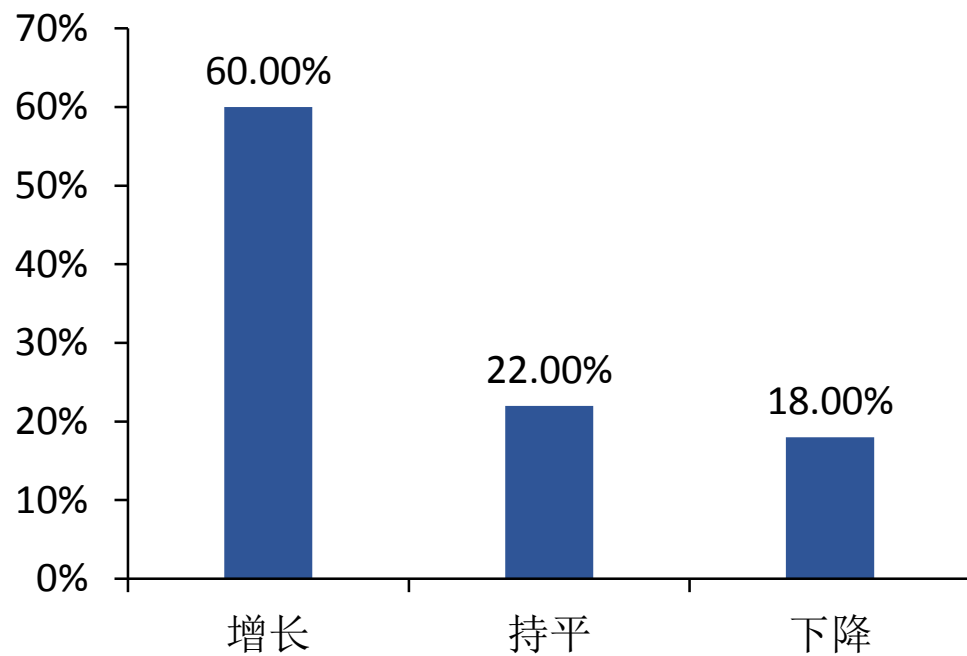
02 行业发展指数：公司业务发展

西湖论坛

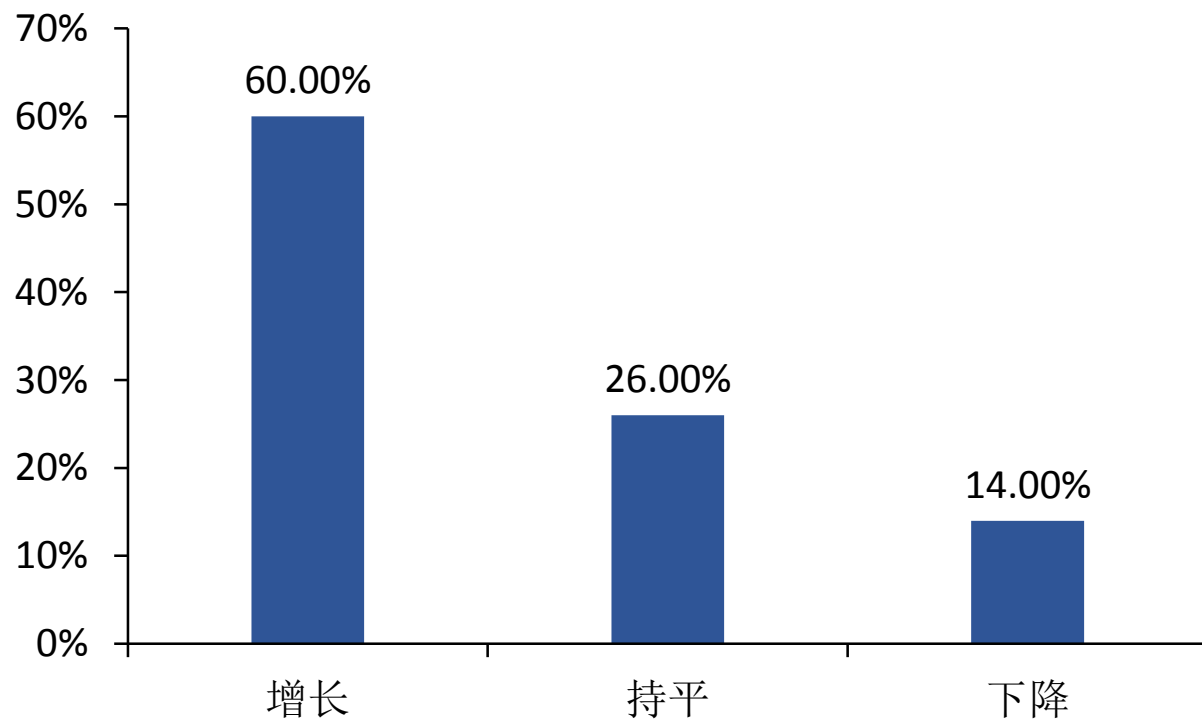


2020年四季度多数租赁公司租赁资产投放和主营业务收入处于同比增长状态，业务发展情况较好。

2020年四季度公司租赁资产
净投放额同比增长



2020年四季度公司主营业务收入同比增长



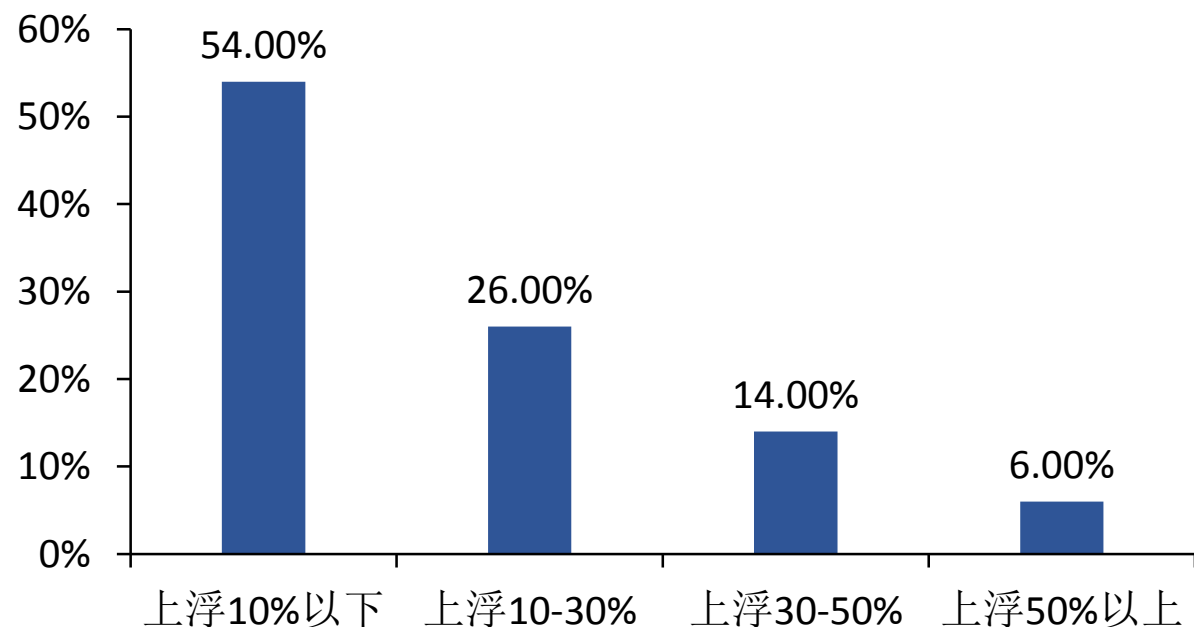
02 行业发展指数：公司资金获取

西湖论坛

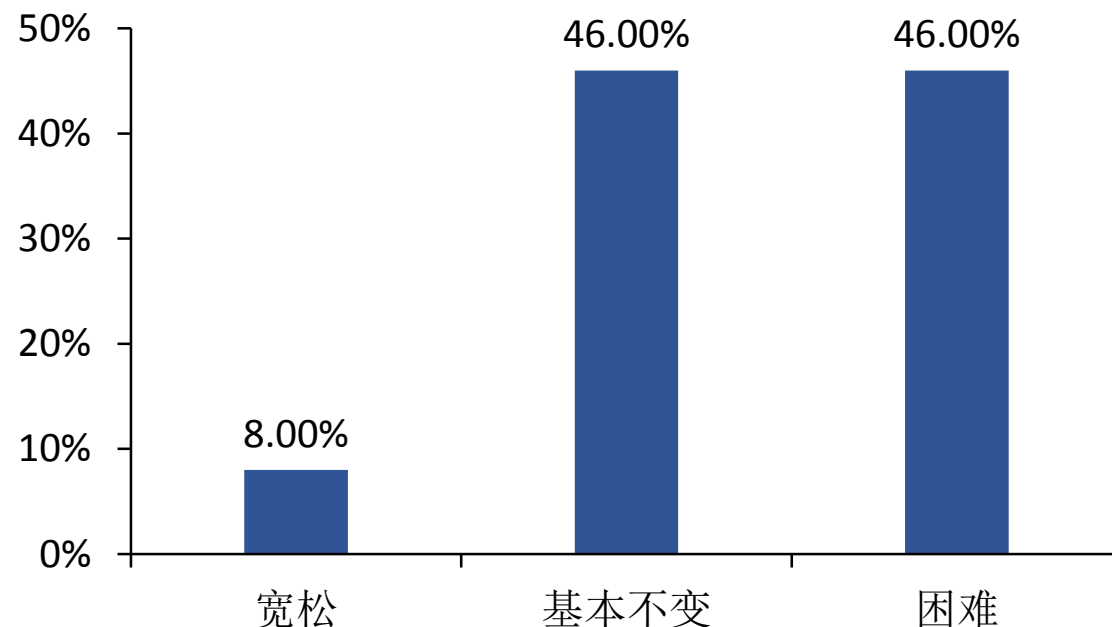


2020年四季度租赁公司外部融资便利程度较三季度有所下降，负债融资平均成本较人行基准利率上浮10%以内的租赁公司比例从70.97%下降到54%，有46%的租赁公司认为四季度融资难度较三季度有所上升。

2020年四季度公司负债融资平均成本
较人行基准利率



2020年四季度公司外部融资便利程度
较上季

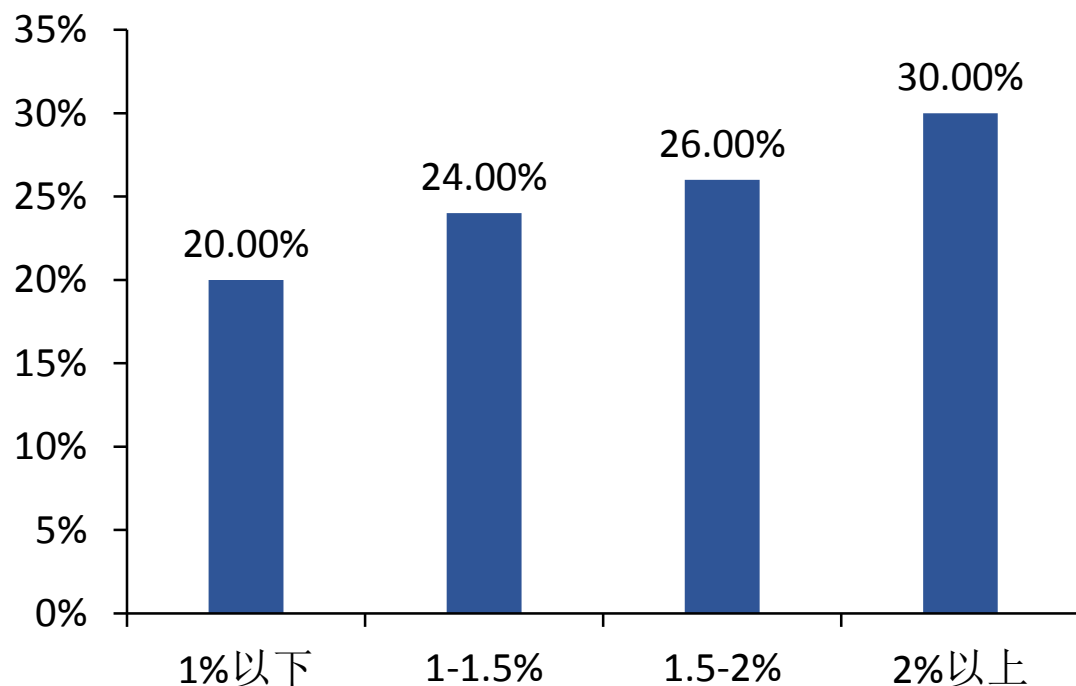


02 行业发展指数：公司业绩水平

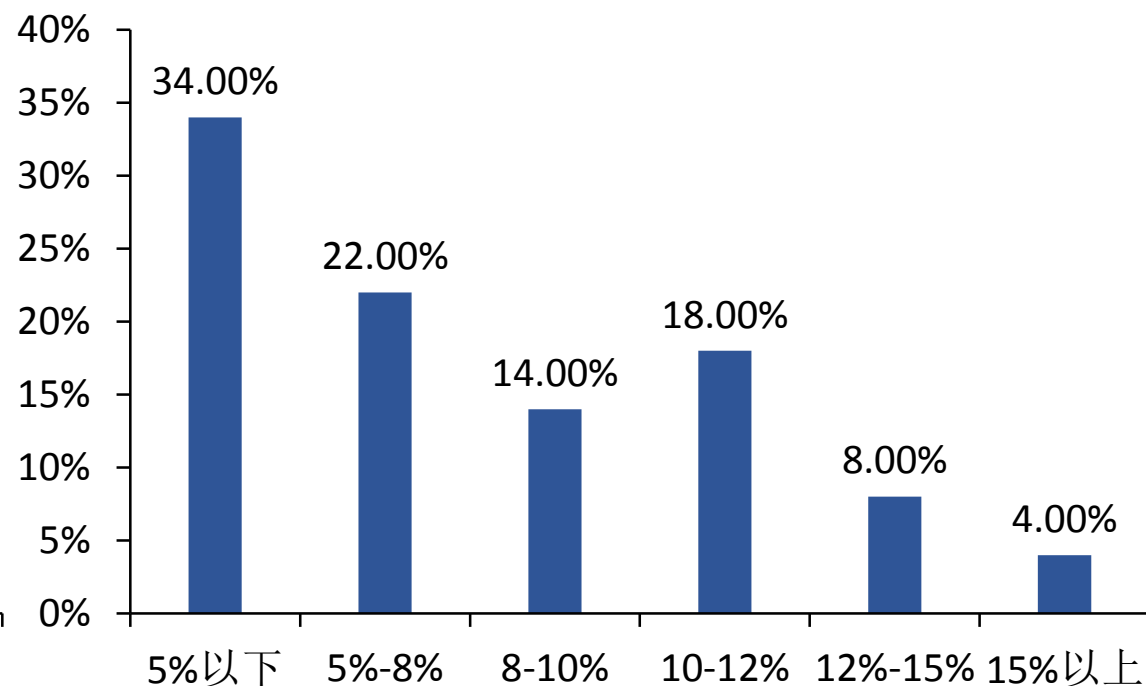


2020年四季度租赁公司ROA指标较三季度有所提升，但ROE指标出现两极分化趋势，ROE处于8%以下和12%以上的租赁公司比例均有所上升。

2020年四季度公司年化资产利润率ROA



2020年四季度公司年化权益利润率ROE



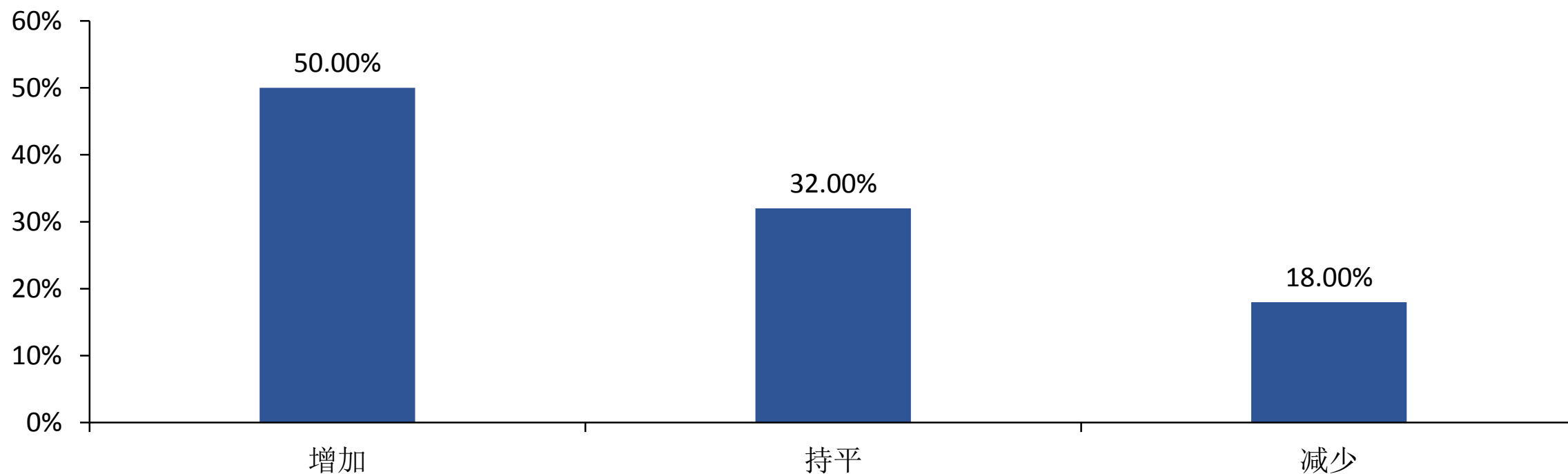
02 行业发展指数：公司业绩水平

西湖论坛



2020年四季度租赁公司盈亏水平进一步提升，半数租赁公司盈亏水平较三季度增加。

2020年四季度公司盈亏水平较上季



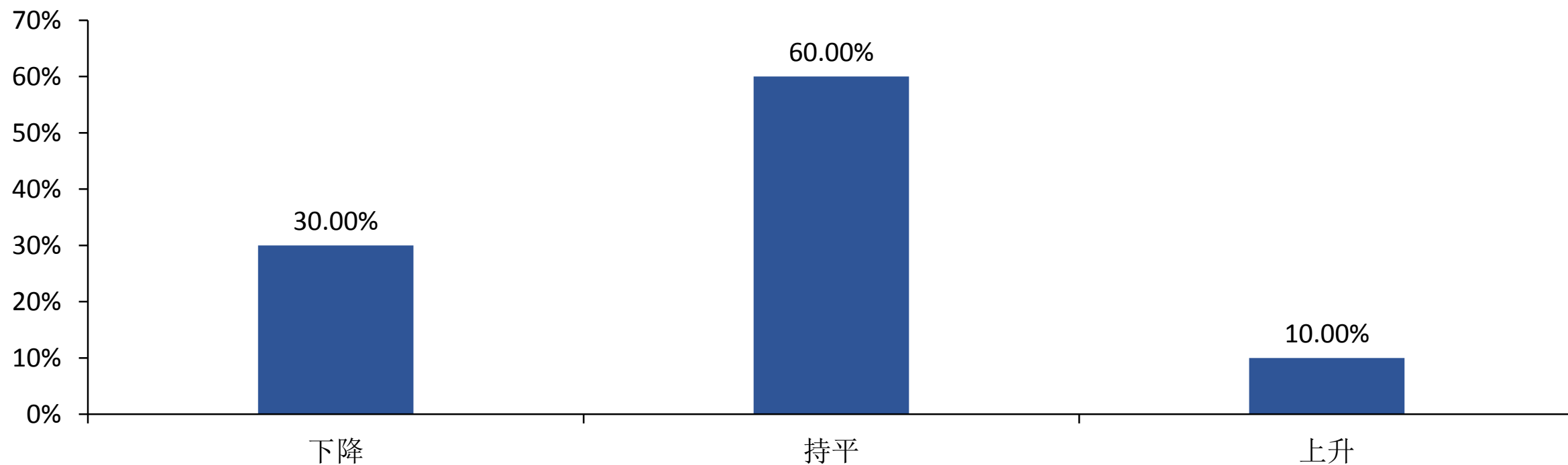
02 行业发展指数：公司资产质量

西湖论坛



2020年四季度多数租赁公司应收租赁款不良率较上季持平，不良率下降租赁公司比重上升至30%。

2020年四季度应收租赁款不良率较上季

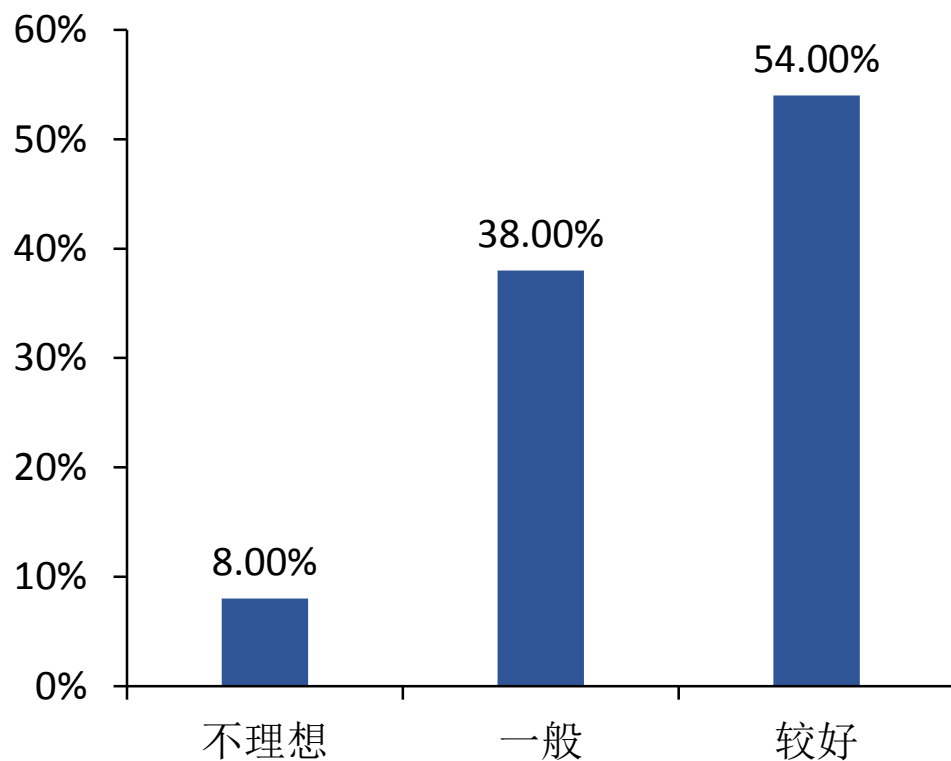


02 行业发展指数：发展状态评价



超50%租赁公司认为本公司2020年四季度展业情况较好，较三季度情况进一步好转。

对本公司2020年四季度展业状况
的评价

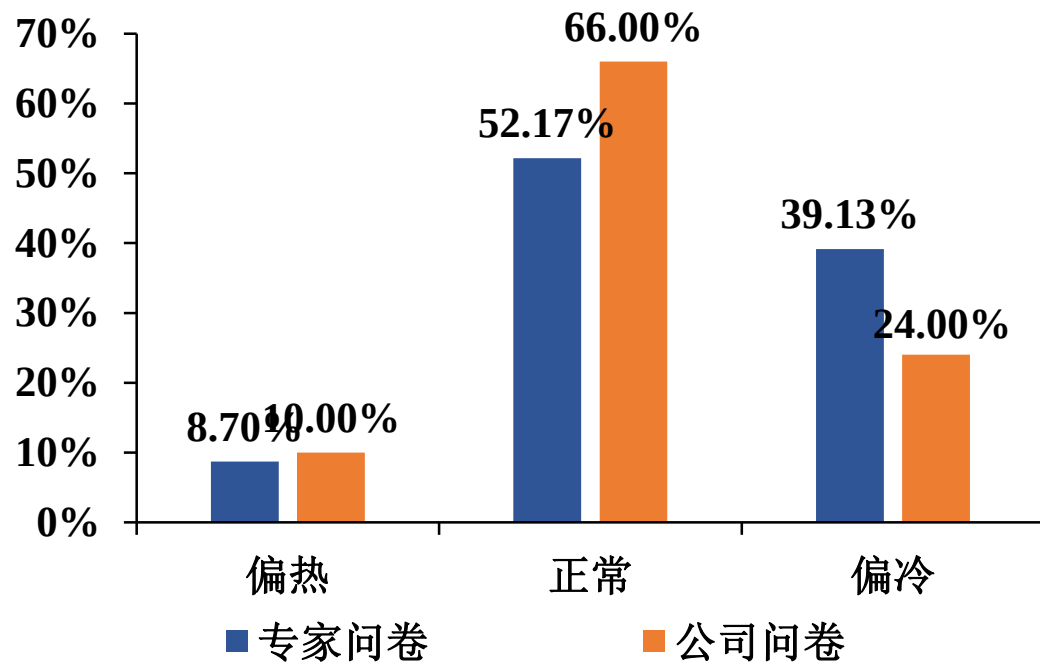


02 行业发展指数：发展状态评价



2020年四季度租赁行业虽仍处于正常偏冷状态，但总体有所转暖。国外新冠疫情局势不明朗，国内部分地区有所反弹，中央将在2021年重点清理地方政府债务，对租赁公司政信类存量资产质量有较大挑战。

对2020年四季度融资租赁行业
景气程度的判断

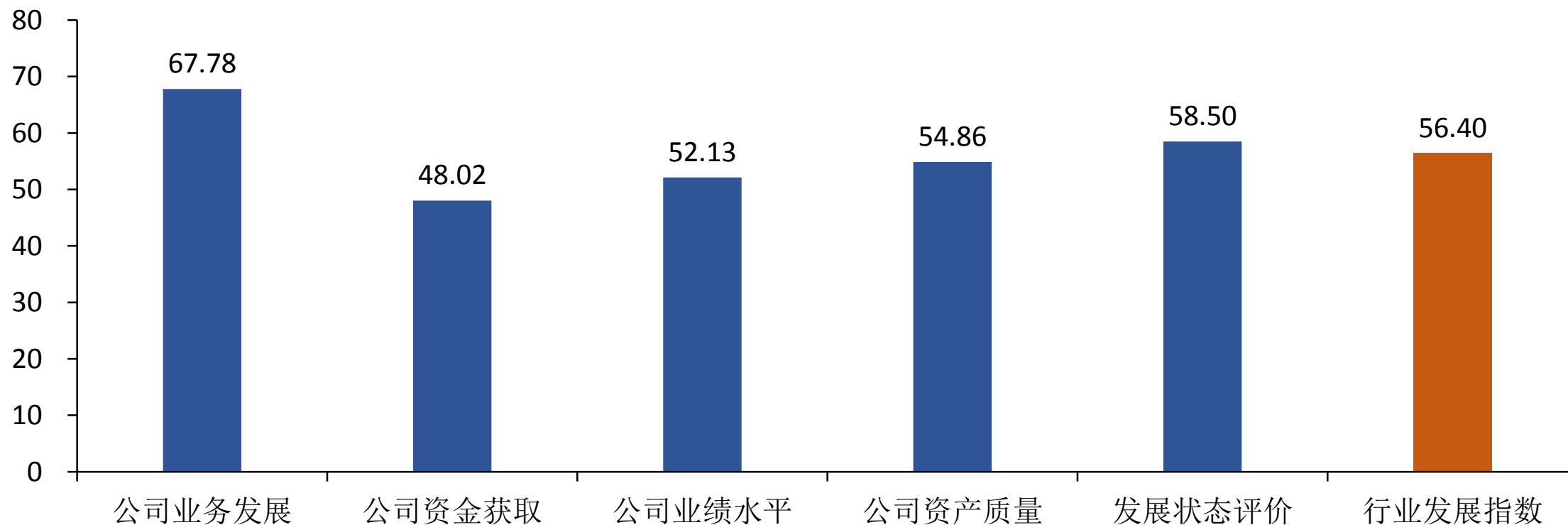


02 行业发展指数：总结



2020年四季度租赁公司虽业务发展程度进一步好转，但融资难度上升明显，行业发展指数较三季度略有下滑。

行业发展指数及分指标情况

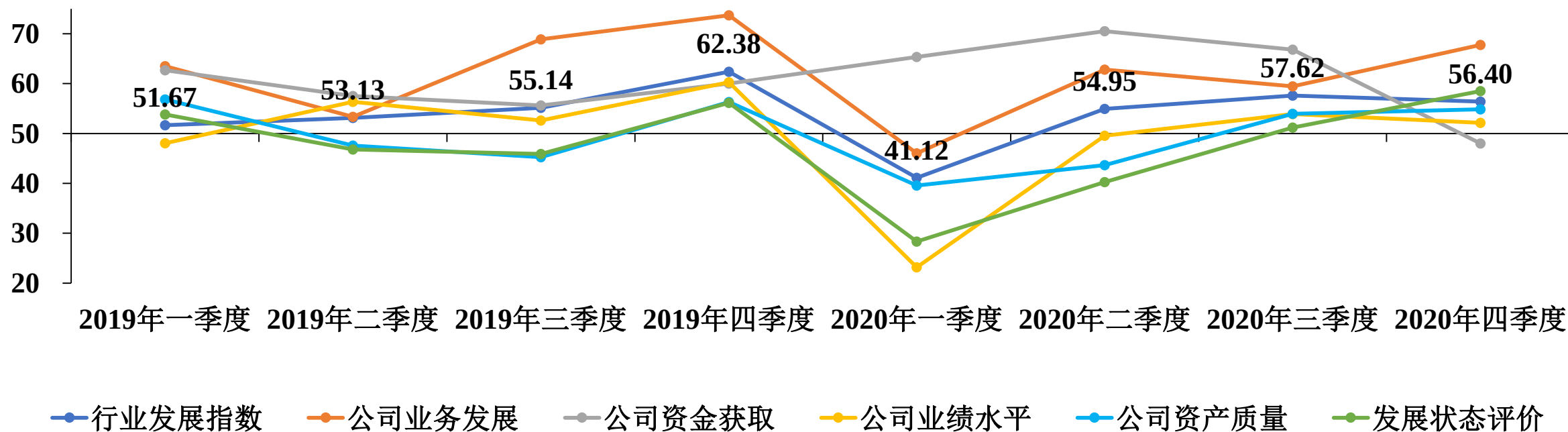


02 行业发展指数：总结



公司业务发展与发展状态评价指标明显上升，但公司资金获取指标大幅下跌至枯荣线50以下，行业发展指数总体略有下滑，但仍位于枯荣线50以上。

行业发展指数



02 行业发展指数：总结



- 公司业务发展：本期值**67.78**，前值**59.47**，环比上升**13.98%**，2020年四季度多数租赁公司租赁资产投放和主营业务收入处于同比增长状态，业务发展情况较好；
- 公司资金获取：本期值**48.02**，前值**66.80**，环比下降**28.11%**，2020年四季度租赁公司外部融资便利程度较三季度有所下降，负债融资平均成本明显上升，有**46%**的租赁公司认为四季度融资难度较三季度有所上升；
- 公司业绩水平：本期值**52.13**，前值**53.92**，环比下降**3.32%**，2020年四季度租赁公司**ROA**指标较三季度有所提升，但**ROE**指标出现两极分化趋势，**ROE**处于**8%**以下和**12%**以上的租赁公司比例均有所上升；
- 公司资产质量：本期值**54.86**，前值**53.97**，环比上升**1.65%**，2020年四季度多数租赁公司应收租赁款不良率较上季持平，不良率下降租赁公司比重上升至**30%**；
- 发展状态评价：本期值**58.50**，前值**51.19**，环比上升**14.28%**，2020年四季度租赁行业虽仍处于正常偏冷状态，但超**50%**租赁公司认为本公司2020年四季度展业情况较好，总体有所转暖；

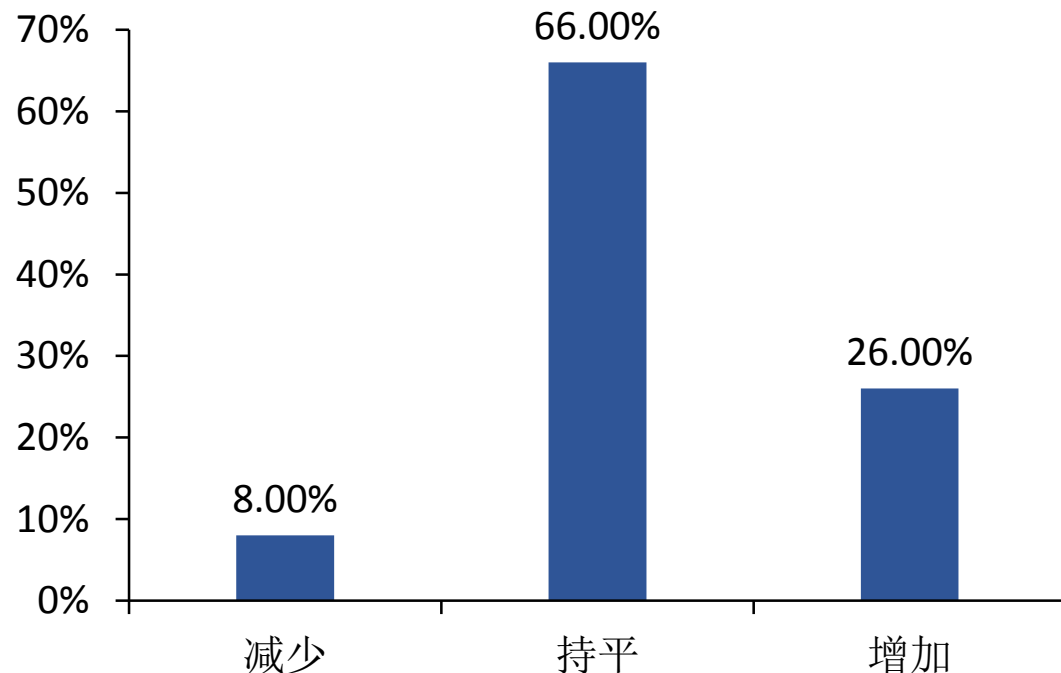
□ 行业发展指数：本期值56.40，前值57.62，环比下降2.11%，2020年四季度租赁行业虽仍处于正常偏冷状态，但总体有所转暖。国外新冠疫情局势不明朗，国内部分地区有所反弹，中央将在2021年重点清理地方政府债务，对租赁公司政信类存量资产质量有较大挑战。

03 行业信心指数：公司扩张状态

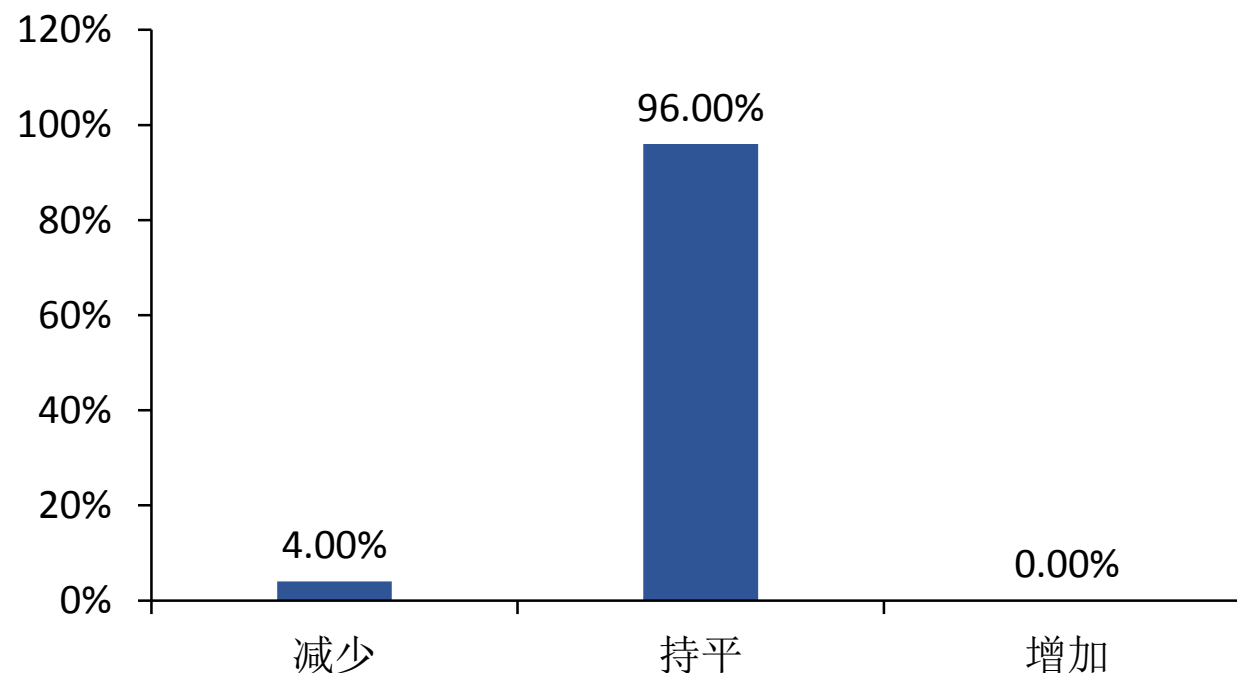


2020年四季度个别样本租赁公司分支机构数量减少，员工数量增加的租赁公司占比较三季度略有下降，但仍高于员工数量减少的租赁公司比例。

2020年四季度公司员工人数环比变化



2020年四季度分支机构数环比变化



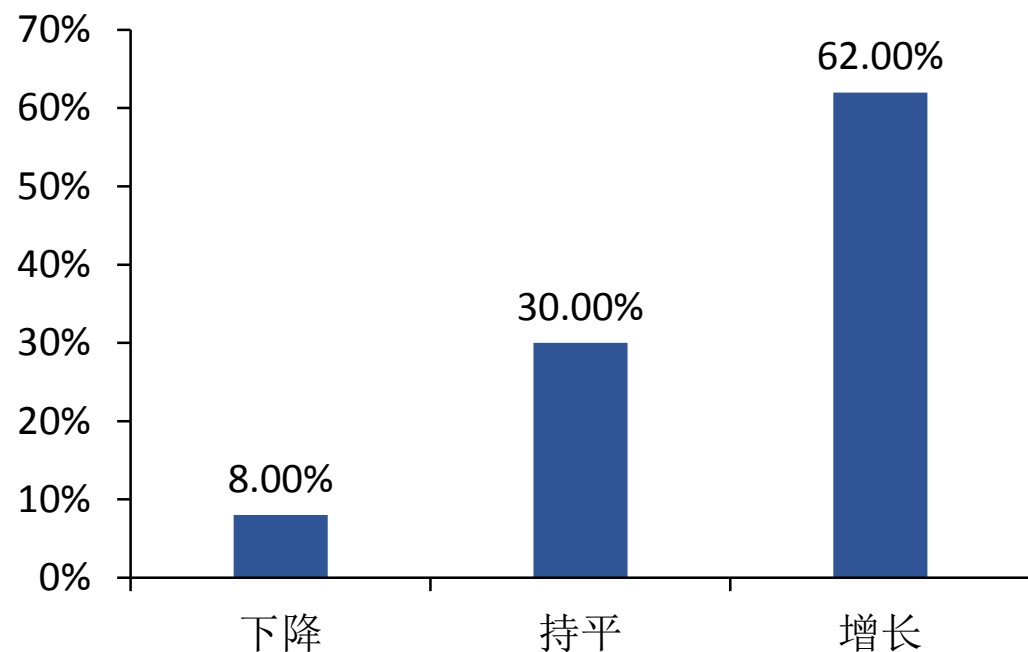
03 行业信心指数：公司前景预期

西湖论坛

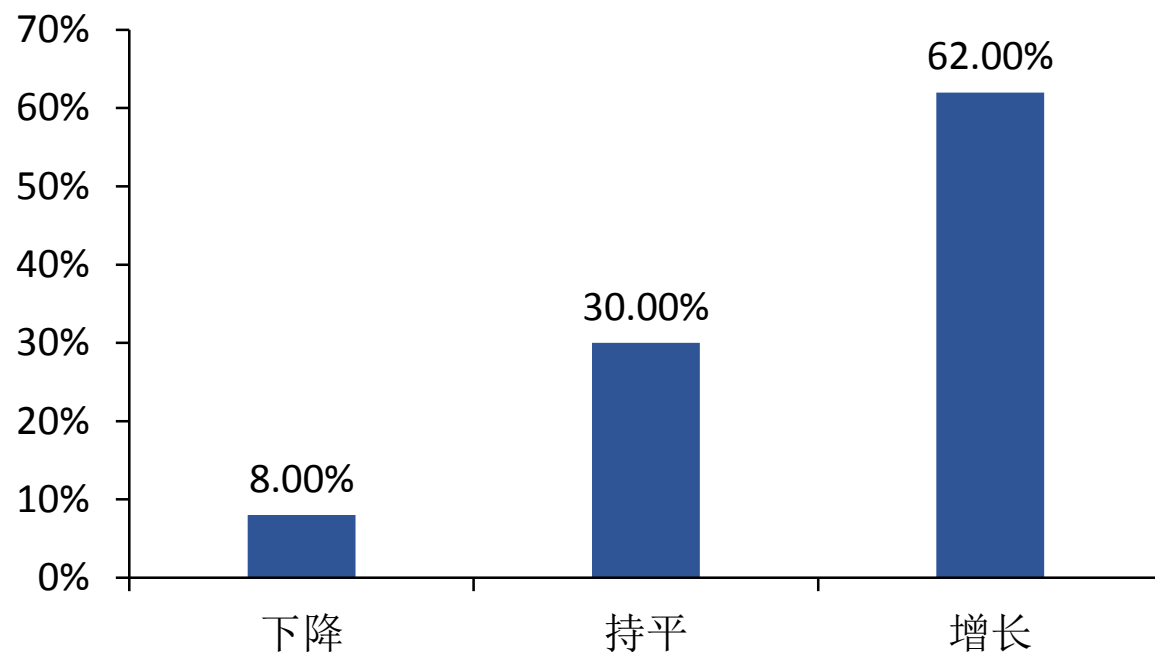


2020年四季度多数租赁公司对营业收入和租赁资产规模维持增长预期，总体偏乐观。

对本公司2021年一季度营业收入
增长前景的判断



对本公司2021年一季度租赁资产规模
增长前景的判断



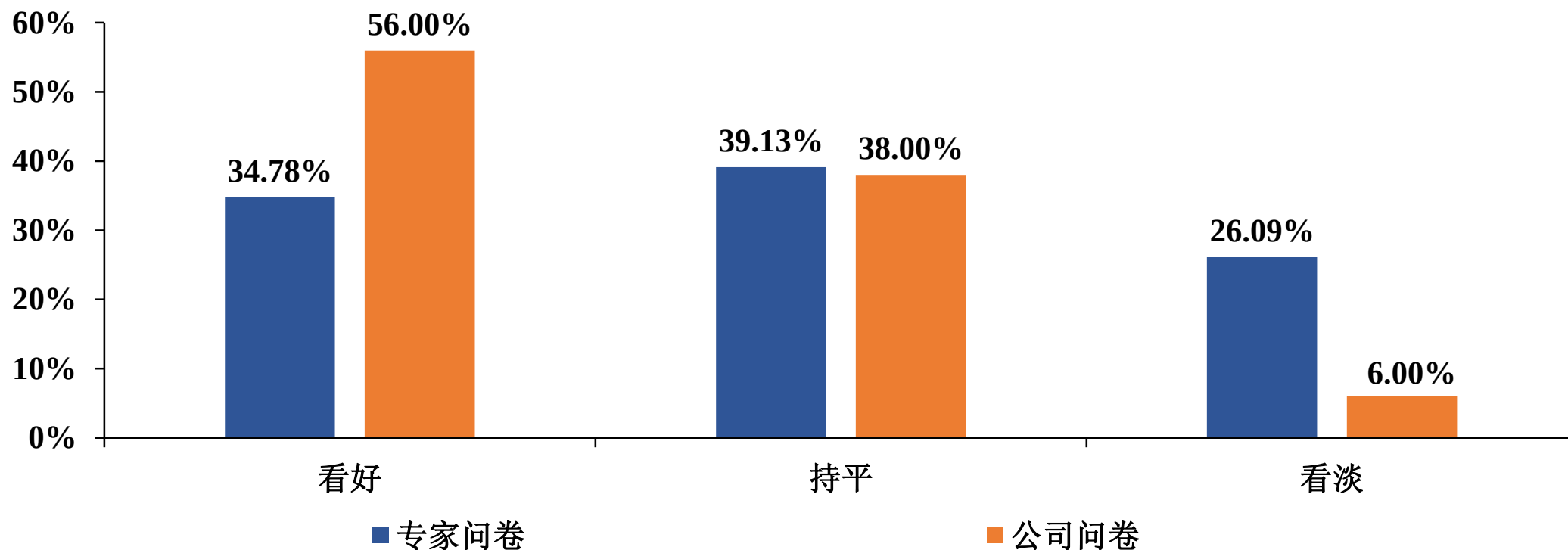
03 行业信心指数：行业前景预期

西湖论坛



多数租赁公司对2021年一季度租赁行业业务增长前景持乐观态度，而专家意见分化明显，近30%专家看淡一季度行业业务增长。

对2021年一季度融资租赁行业业务增长前景的判断

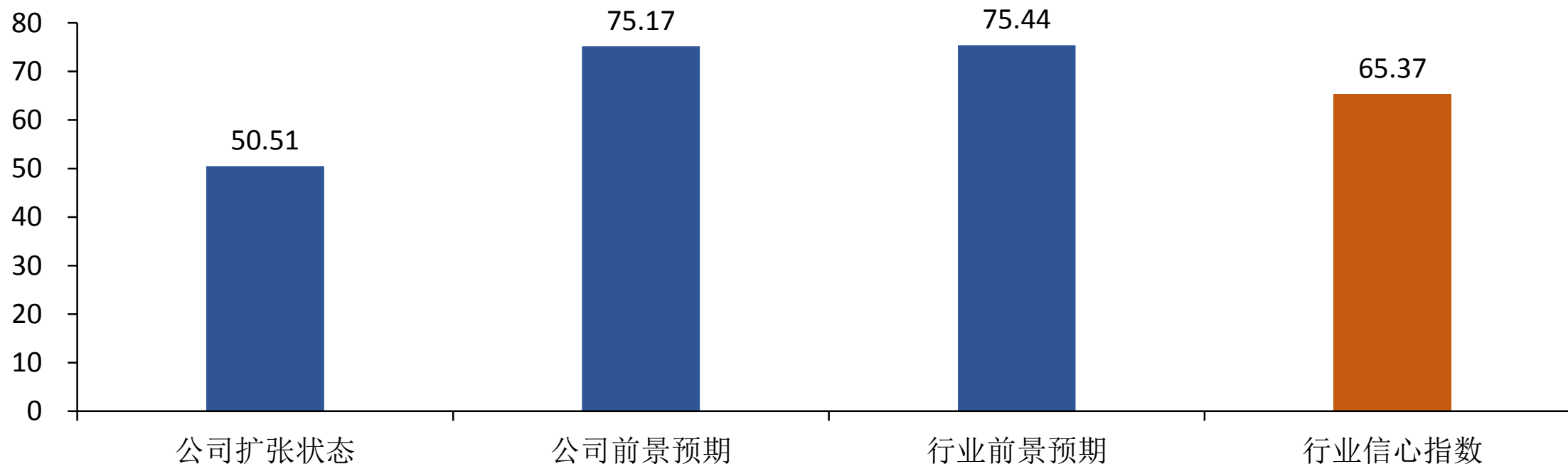


03 行业信心指数：总结



2020年四季度整体行业信心指数较三季度小幅上升，公司扩张状态、公司前景预期和行业前景预期子指标均维持在枯荣线50以上。

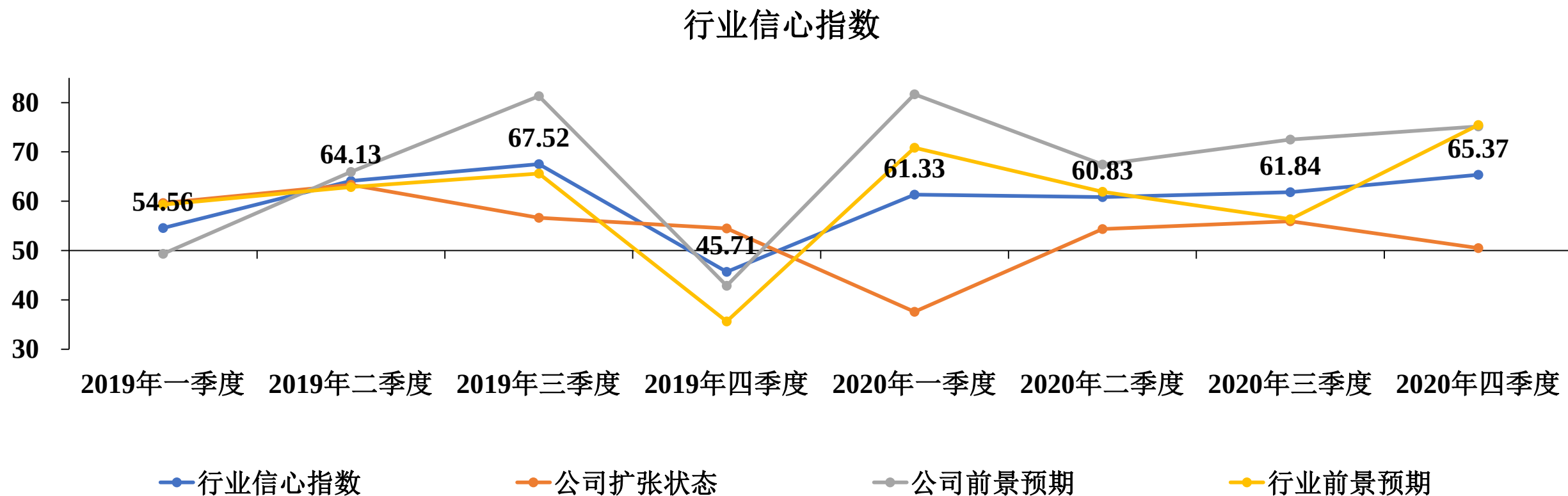
行业信心指数及分指标情况



03 行业信心指数：总结



公司扩张状态指标与公司前景预期、行业前景预期指标背离，行业信心指数总体偏乐观。



03 行业信心指数：总结



- 公司扩张状态：本期值**50.51**，前值**55.95**，环比下降**9.72%**，2020年四季度个别样本租赁公司分支机构数量减少，员工数量增加的租赁公司占比较三季度略有下降，但仍高于员工数量减少的租赁公司比例；
- 公司前景预期：本期值**75.17**，前值**72.49**，环比上升**3.70%**，2020年四季度多数租赁公司对营业收入和租赁资产规模维持增长预期，总体偏乐观；
- 行业前景预期：本期值**75.44**，前值**56.35**，环比上升**33.88%**，多数租赁公司对2021年一季度租赁行业业务增长前景持乐观态度，而专家意见分化明显，近**30%**专家看淡一季度行业业务增长；
- 行业信心指数：本期值**65.37**，前值**61.84**，环比上升**5.72%**，公司扩张状态指标与公司前景预期、行业前景预期指标背离，行业信心指数总体偏乐观。

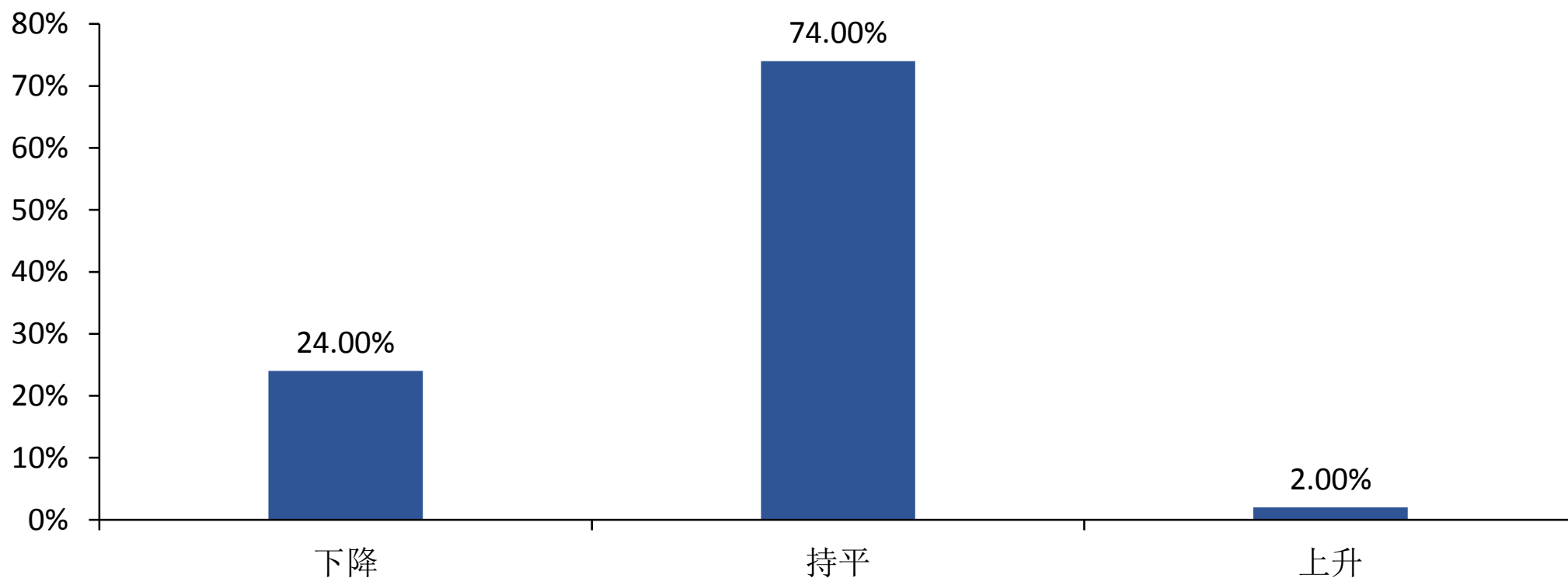
04 行业预警指数：公司资产质量预警

西湖论坛



伴随融资租赁公司现场检查和自查，租赁公司对租赁资产风控管理加强，多数租赁公司预期不良率将维持现有水平或有所下降，预期偏乐观。

对本公司2021年一季度应收租赁款不良率前景的判断



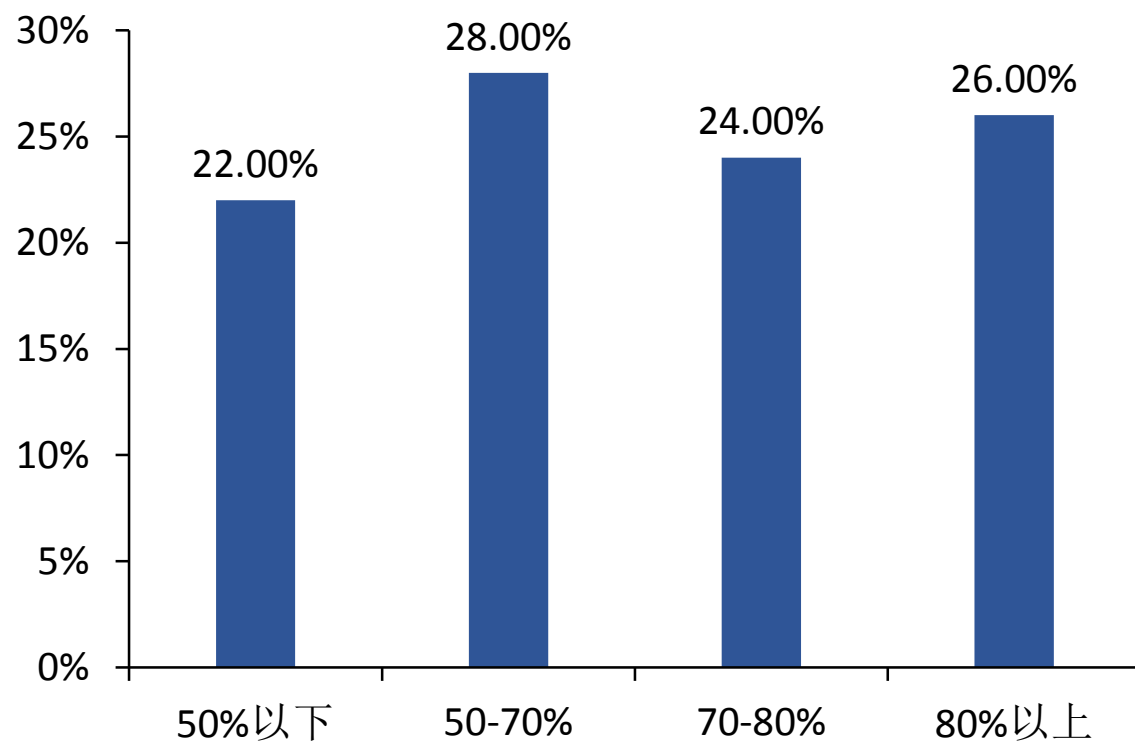
04 行业预警指数：公司流动性风险预警

西湖论坛

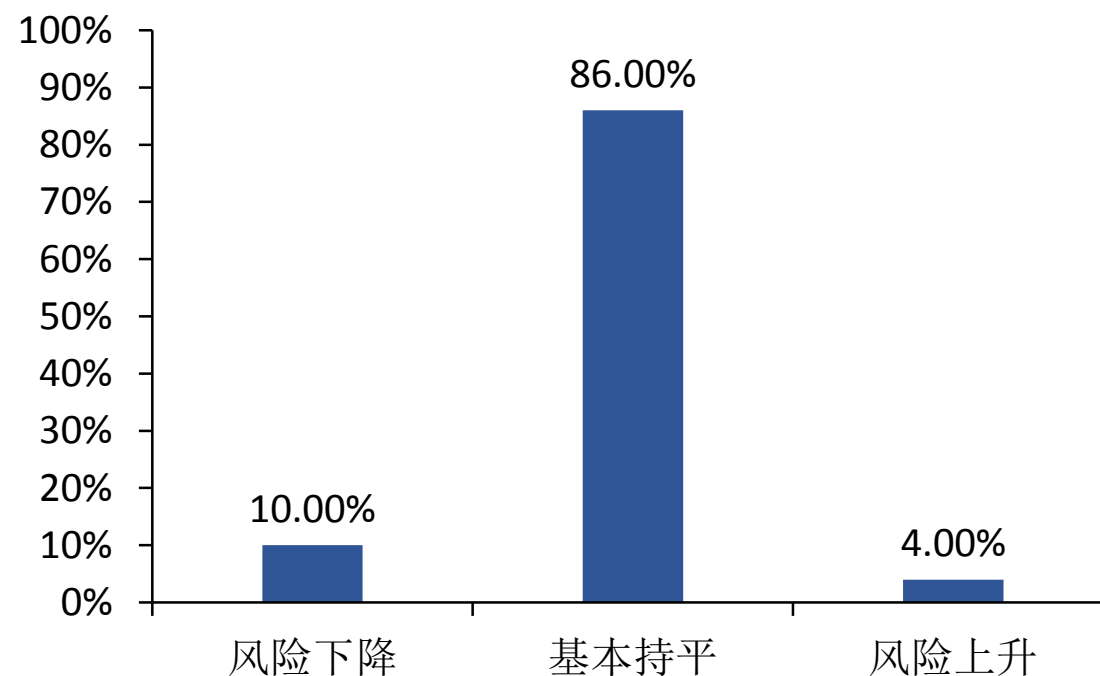


2020年四季度租赁公司资产负债率偏均衡分布，多数租赁公司预计2021年一季度流动性风险将维持现有水平。

2020年四季度公司资产负债率



对本公司2021年一季度流动性风险变化的判断



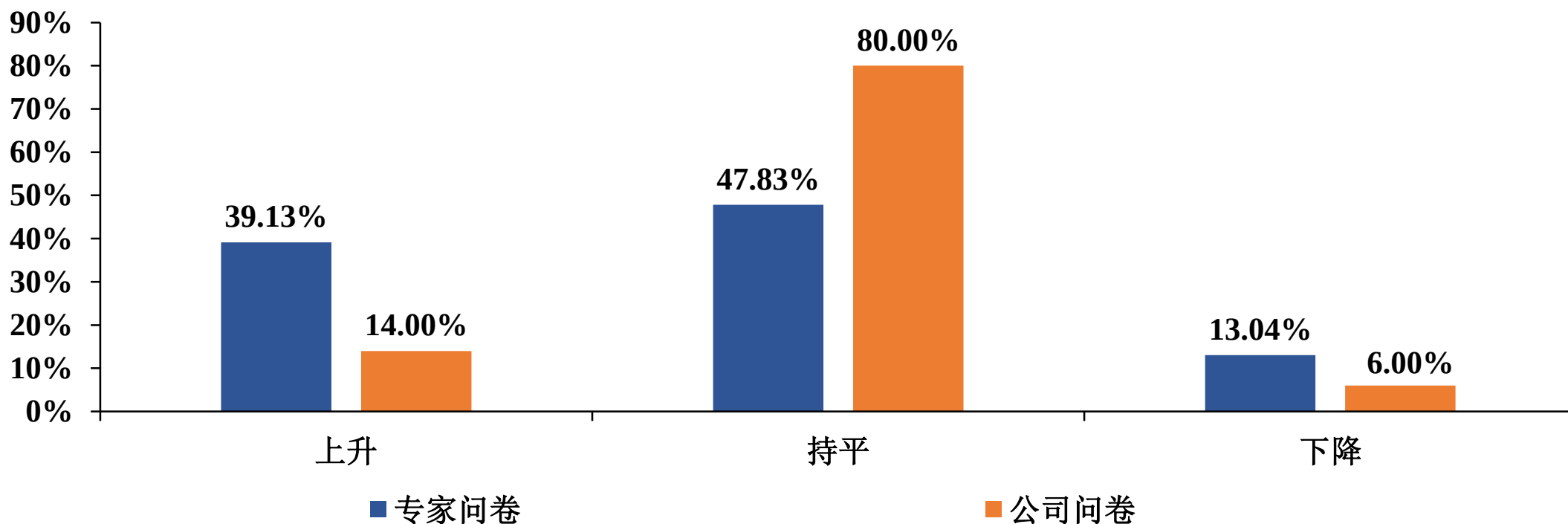
04 行业预警指数：行业资产质量预警

西湖论坛



租赁公司多认为2021年一季度行业租赁资产不良率将维持现有水平，但专家观点明显更偏悲观，但预测不良率上升的专家比例较三季度大幅降低。

对2021年一季度融资租赁行业应收租赁款不良率前景的判断



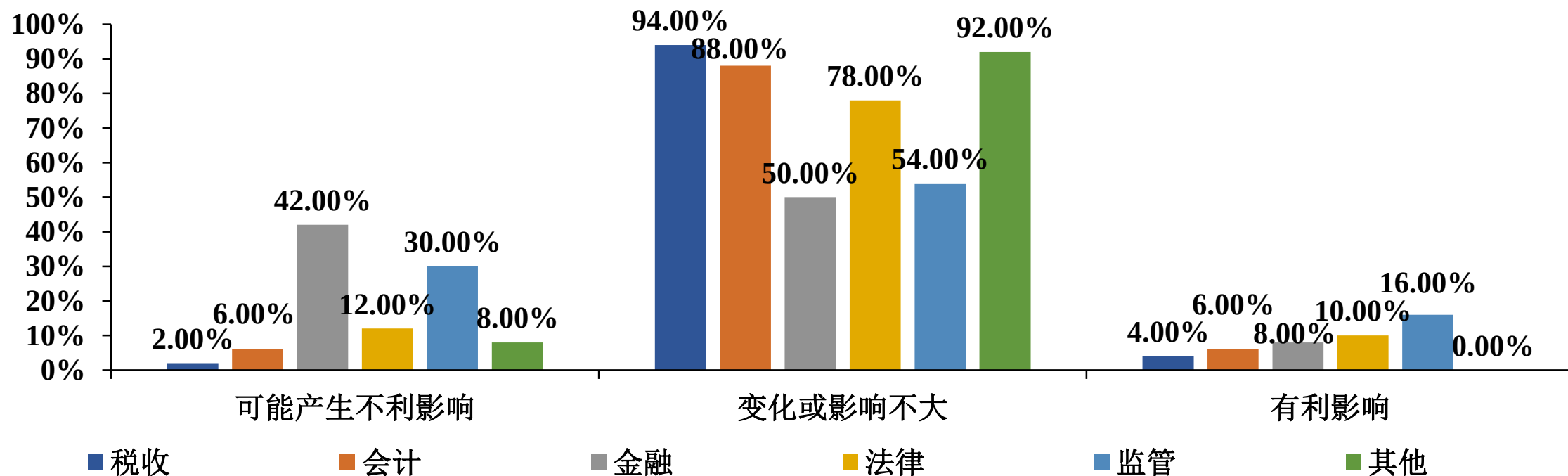
04 行业预警指数：外部发展环境预警

西湖论坛



融资难度上升，各地监管新规实施细则逐步出台，较多租赁公司认为金融和监管环境将一定程度上影响租赁公司发展。

对2020年四季度营商环境变化影响的判断
(公司问卷)



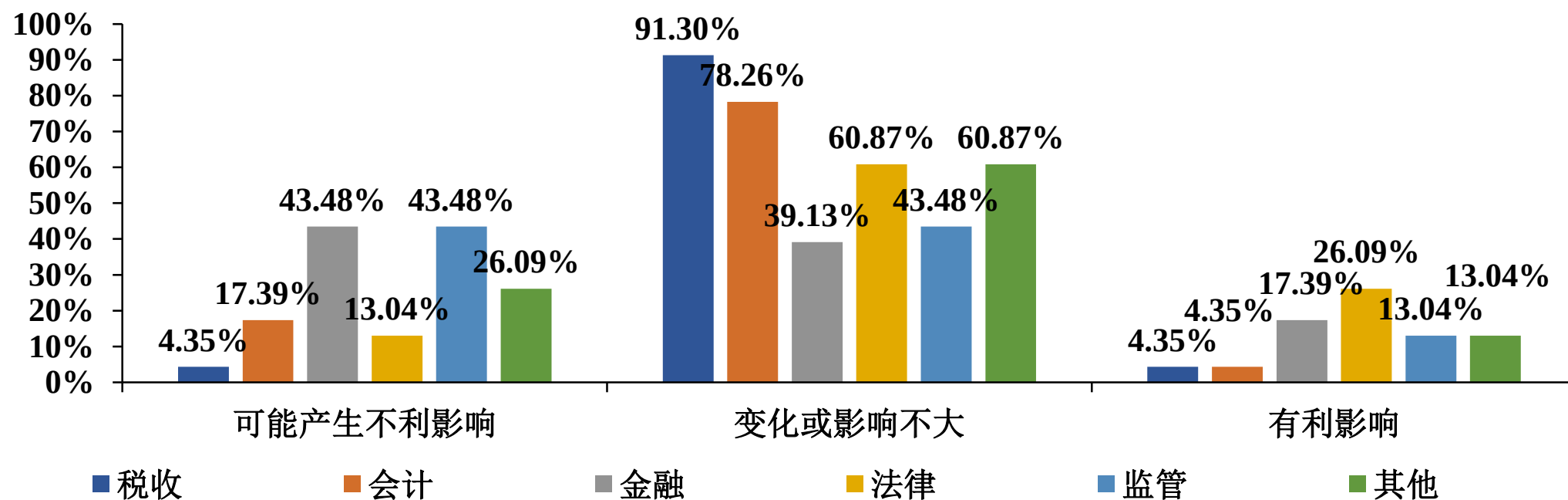
04 行业预警指数：外部发展环境预警

西湖论坛



与租赁公司相同，较多专家认为金融和监管环境将一定程度上影响租赁公司发展，另外由于《民法典》正式实施，租赁物统一登记制度落地，较多专家认为法律环境有所改善。

对2020年四季度营商环境变化影响的判断
(专家问卷)



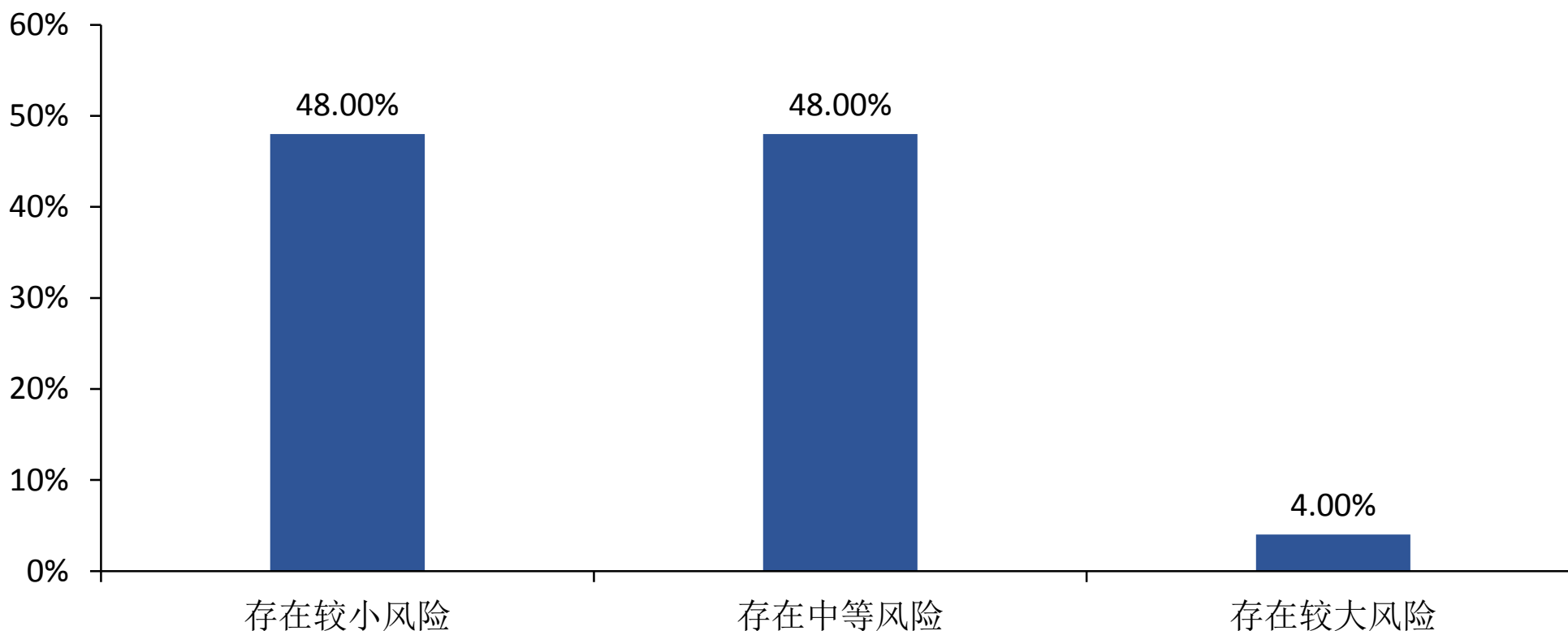
04 行业预警指数：外部发展环境预警

西湖论坛



租赁公司对2020年四季度租赁行业风险预测总体偏乐观，但认为存在中等风险和较大风险的租赁公司比重均有所上升。

对2021年一季度租赁行业运行存在的风险或不健康因素的判断

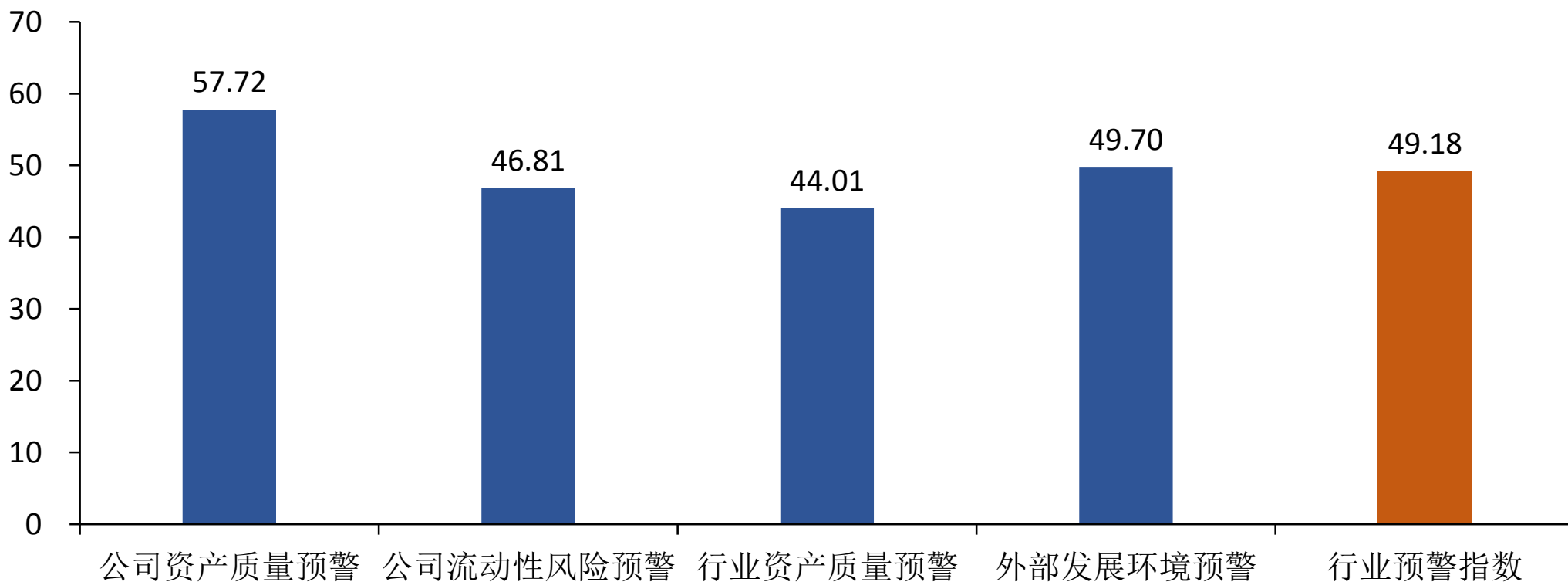


04 行业预警指数：总结



2020年四季度行业预警指数略有回升，但仍位于枯荣线50以下。地方政府融资平台持续大面积逾期或暴雷，中央经济工作会议明确将治理地方政府债务列入2021年工作重点，建议租赁公司重点针对政信类项目展开自查和压力测试，及时处置高风险政信类租赁资产。

行业预警指数及分指标情况

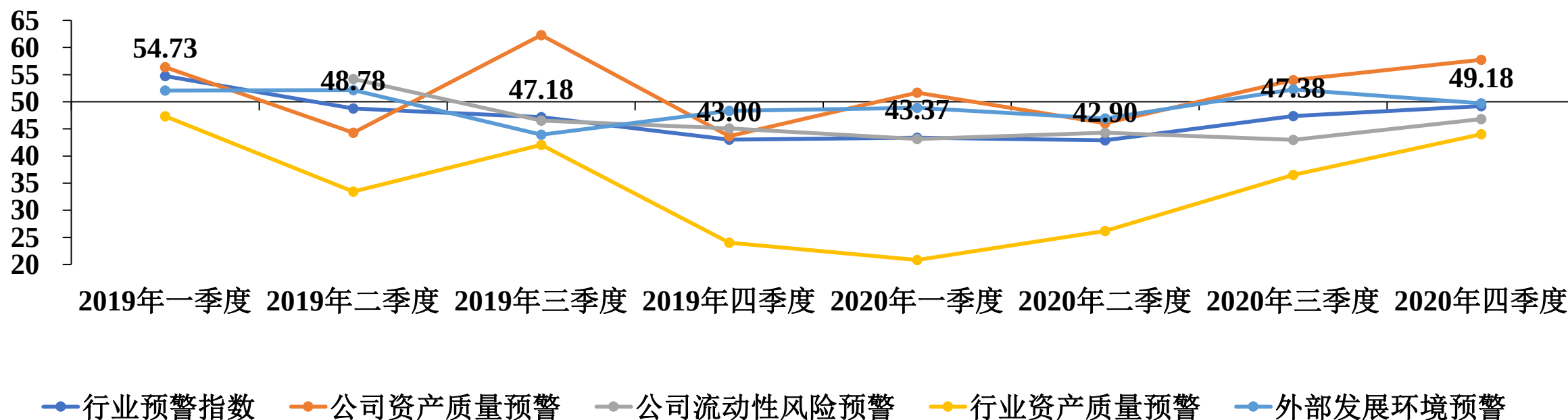


04 行业预警指数：总结



行业预警指数略有回升，地方政府平台逾期或暴雷事件频发，租赁公司仍需注重租赁资产管理。

行业预警指数



04 行业预警指数：总结



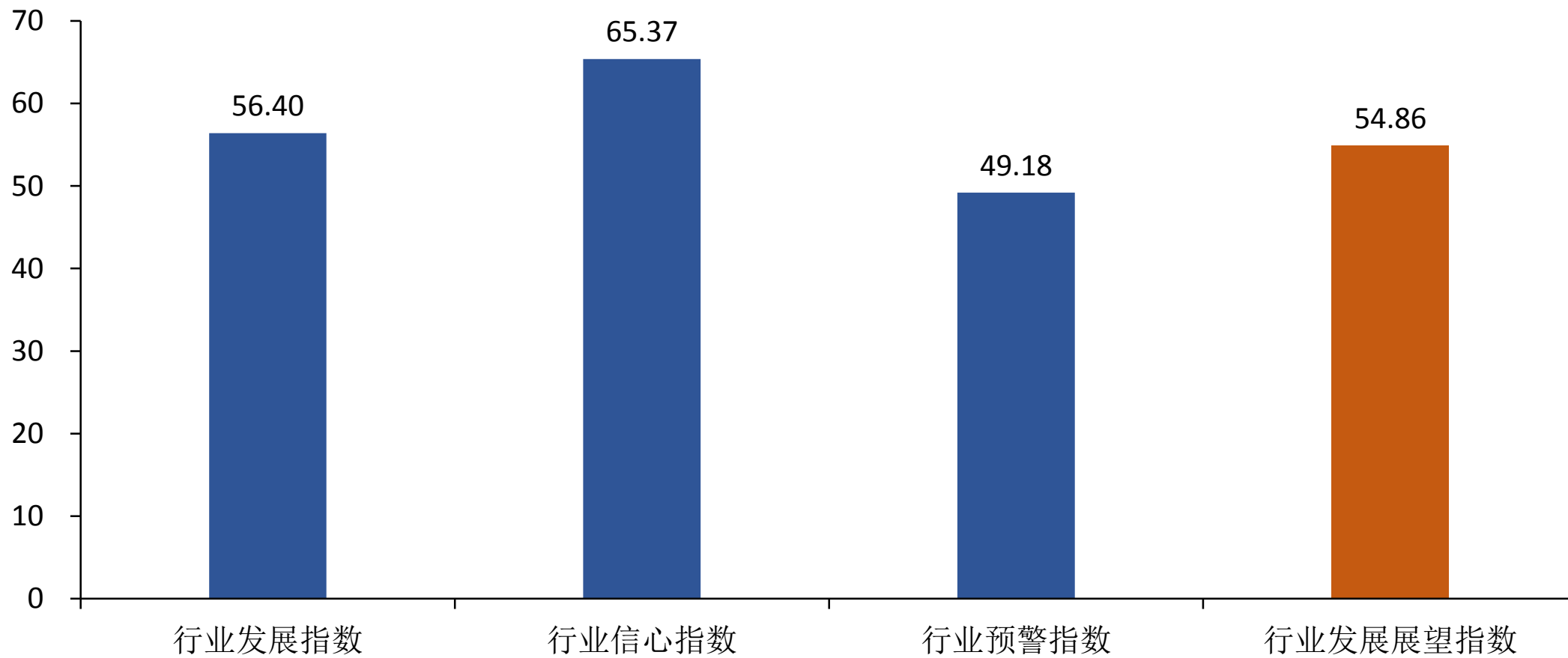
- 公司资产质量预警：本期值**57.72**，前值**53.97**，环比上升**6.96%**，伴随融资租赁公司现场检查和自查，租赁公司对租赁资产风控管理加强，多数租赁公司预期不良率将维持现有水平或有所下降，预期偏乐观；
 - 公司流动性风险预警：本期值**46.81**，前值**42.99**，环比上升**8.88%**，2020年四季度租赁公司资产负债率偏均衡分布，多数租赁公司预计2021年一季度流动性风险将维持现有水平；
 - 行业资产质量预警：本期值**44.01**，前值**36.51**，环比上升**20.55%**，租赁公司多认为2021年一季度行业租赁资产不良率将维持现有水平，但专家观点明显更偏悲观，但预测不良率上升的专家比例较三季度大幅降低；
 - 外部发展环境预警：本期值**49.70**，前值**52.27**，环比下降**4.91%**，融资难度上升，各地监管新规实施细则逐步出台，较多租赁公司和专家认为金融和监管环境将一定程度上影响租赁公司发展，另外由于《民法典》正式实施，租赁物统一登记制度落地，较多专家认为法律环境有所改善；
- 行业预警指数：本期值49.18，前值47.38，环比上升3.81%。2020年第四季度行业预警指数略有回升，但仍位于桔荣线50以下。地方政府融资平台持续大面积逾期或暴雷，中央经济工作会议明确将治理地方政府债务列入2021年工作重点，建议租赁公司重点针对政信类项目展开自查和压力测试，及时处置高风险政信类租赁资产。**

05 行业展望指数

西湖论坛



行业发展展望指数及分指标情况

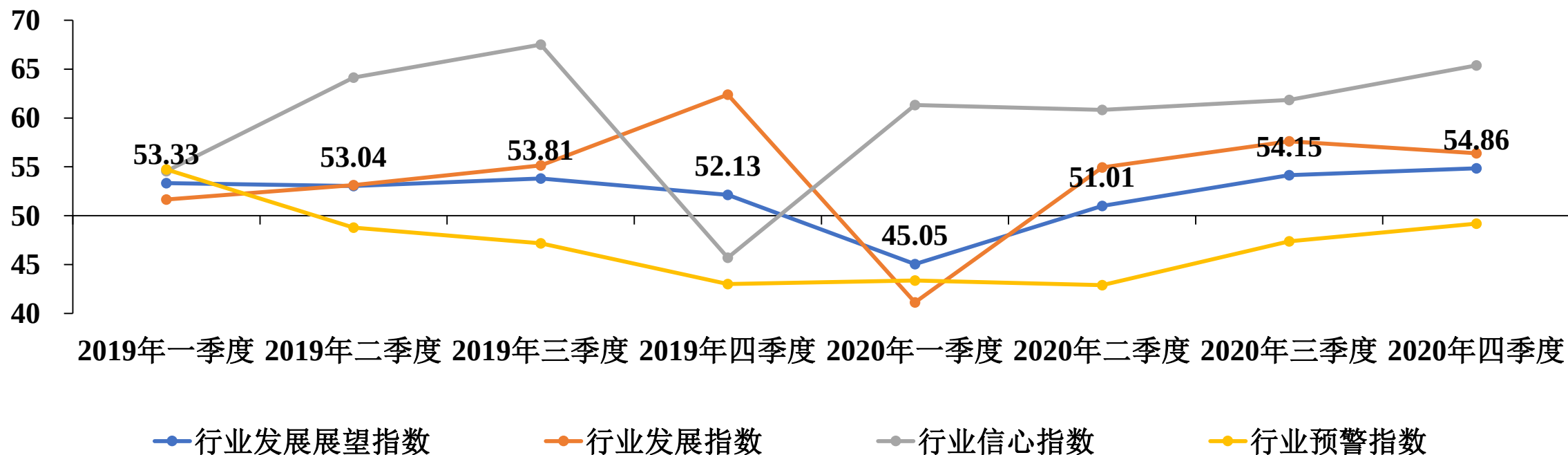


05 行业展望指数



由于行业信心指数和行业预警指数上升，2020年四季度展望指数进一步回升。

中国融资租赁行业发展展望指数



05 行业展望指数



2020年四季度形势总体评价

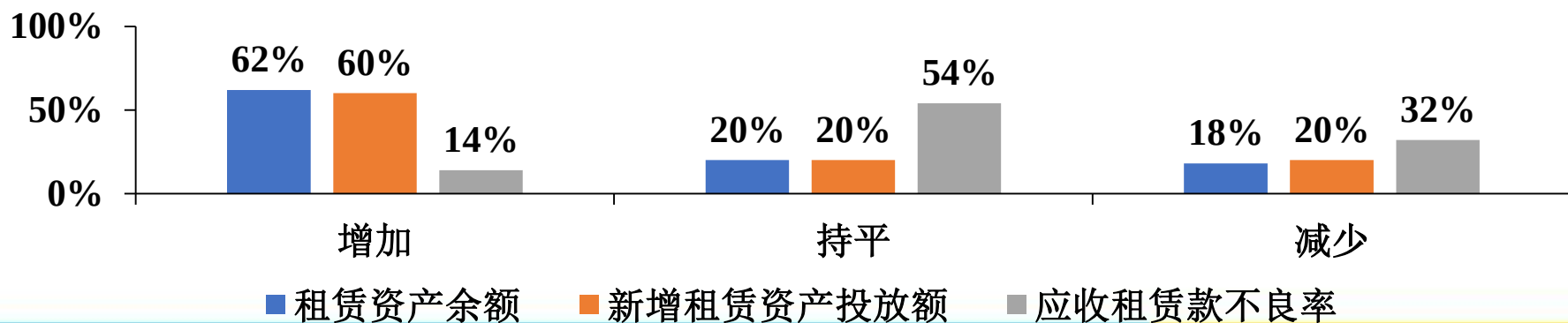
- **行业发展指数**：本期值**56.40**，前值**57.62**，环比下降**2.11%**。**2020年四季度**租赁行业虽仍处于正常偏冷状态，但总体有所转暖。国外新冠疫情局势不明朗，国内部分地区有所反弹，中央将在**2021年**重点清理地方政府债务，对租赁公司政信类存量资产质量有较大挑战；
- **行业信心指数**：本期值**65.37**，前值**61.84**，环比上升**5.72%**。公司扩张状态指标与公司前景预期、行业前景预期指标背离，行业信心指数总体偏乐观；
- **行业预警指数**：本期值**49.18**，前值**47.38**，环比上升**3.81%**。**2020年四季度**行业预警指数略有回升，但仍位于枯荣线**50**以下。地方政府融资平台持续大面积逾期或暴雷，中央经济工作会议明确将治理地方政府债务列入**2021年**工作重点，建议租赁公司重点针对政信类项目展开自查和压力测试，及时处置高风险政信类租赁资产；
- **行业展望指数**：本期值**54.86**，前值**54.15**，环比上升**1.30%**。
- **主要问题**：一是行业监管趋严，对租赁公司经营提出更高要求，对中小租赁公司发展形成挑战；二是地方政府融资平台持续暴雷，中央将地方政府债务列入**2021年**重点工作，租赁公司须降低政信类业务比重，严控租赁资产质量；三是融资难度上升，租赁同业价格竞争普遍，需加强租赁增值服务，形成核心竞争力。

06 2020年租赁行业总体状态研判



- 60%融资租赁公司2020年租赁资产余额和新增租赁资产投放额均有所上升，20%融资租赁公司2020年业务有所收缩；
 - 2020年融资租赁公司总体应收租赁款不良率稳中有降，但有14%融资租赁公司应收租赁款不良率有所上升。应收租赁款不良率总体情况优于预期，或与新冠疫情期间国家鼓励融资租赁公司对应收租赁款适当展期，相应项目未纳入不良资产有关。
- 重点提示：①受新冠疫情影响，国际经济发展受挫，中国虽仍处于经济正增长状态，但地方政府债务问题愈发凸显，建议融资租赁公司缩减政信类租赁资产规模，及时处置高风险政信类项目；②《融资租赁公司监督管理暂行办法》落地，各地实施细则逐步出台，行业监管持续趋严，租赁公司应积极对照《暂行办法》开展自查与压力测试，在3年过渡期安排内完成监管合规化调整；③市场利率持续低位运行，预计仍将维持下行趋势，建议融资租赁公司积极发展租赁增值服务，形成自身核心竞争力，规避价格战。

2020年融资租赁行业发展状态





谢谢！