



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年三季度报告

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 研究部负责人

目录

西湖论坛

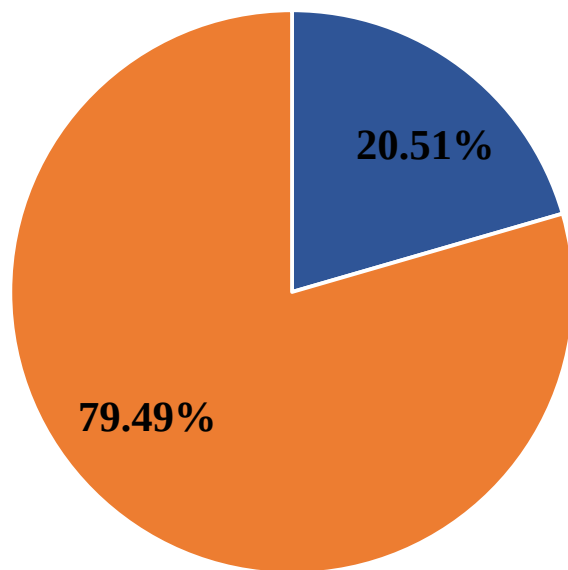


- 01 研究样本介绍
- 02 行业发展指数
- 03 行业信心指数
- 04 行业预警指数
- 05 行业展望指数

01 研究样本介绍

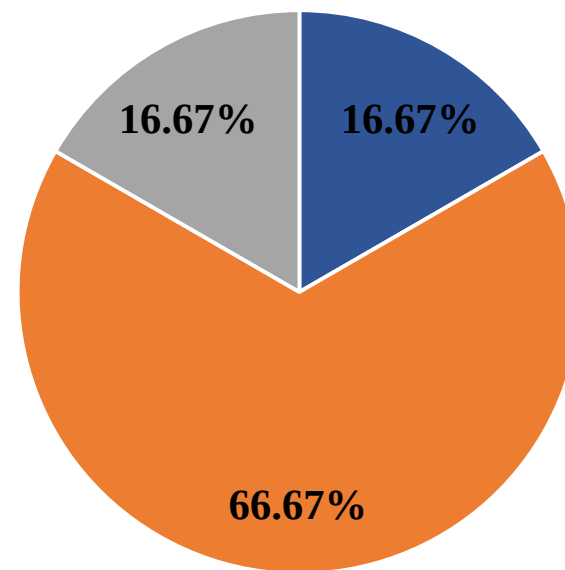


问卷组成比例



■ 专家问卷 ■ 公司问卷

专家问卷样本结构

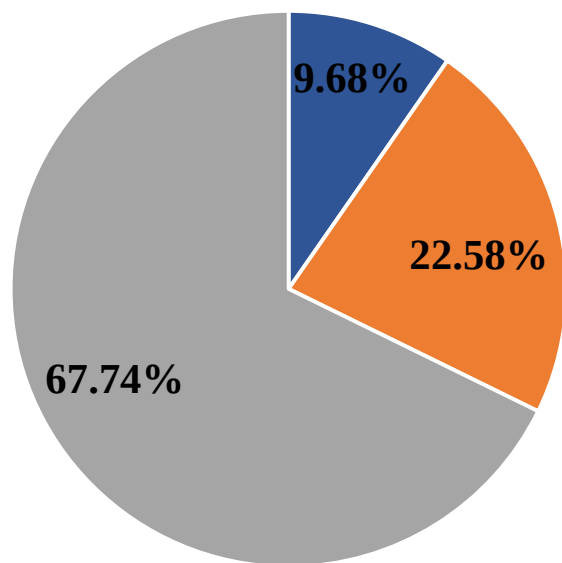


■ 融资租赁业内专家 ■ 融资租赁企业高管 ■ 高校学者

01 研究样本介绍

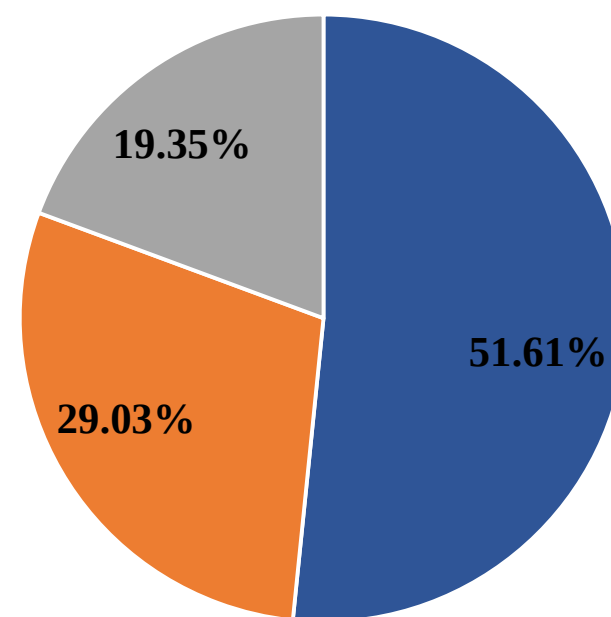


样本公司类别分布



- 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

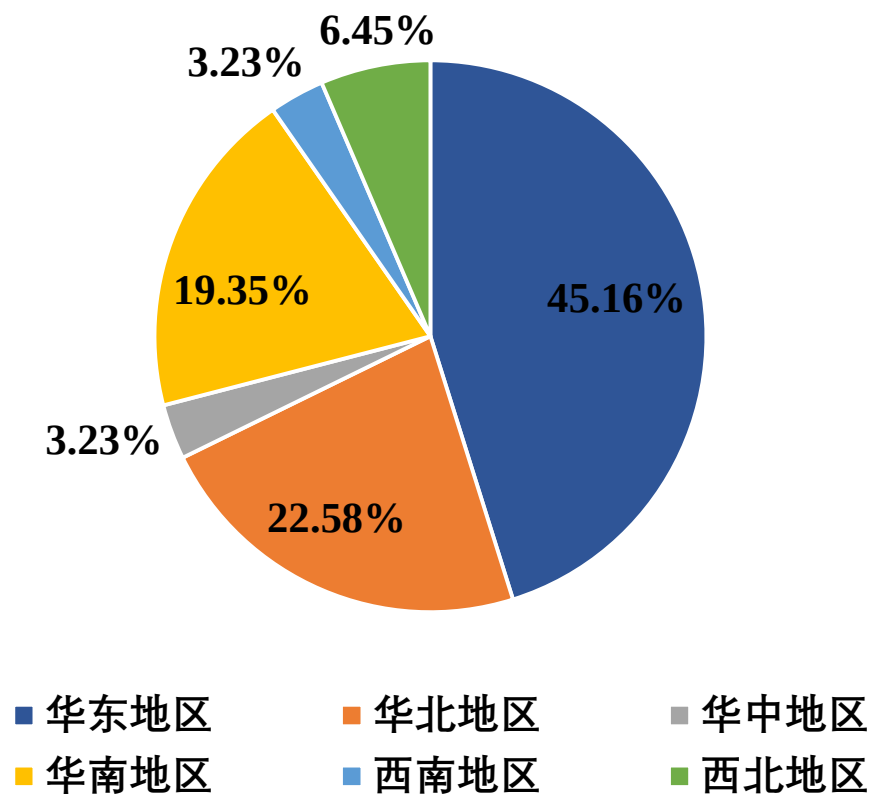


- 地方国有企业
- 中央企业
- 民营企业

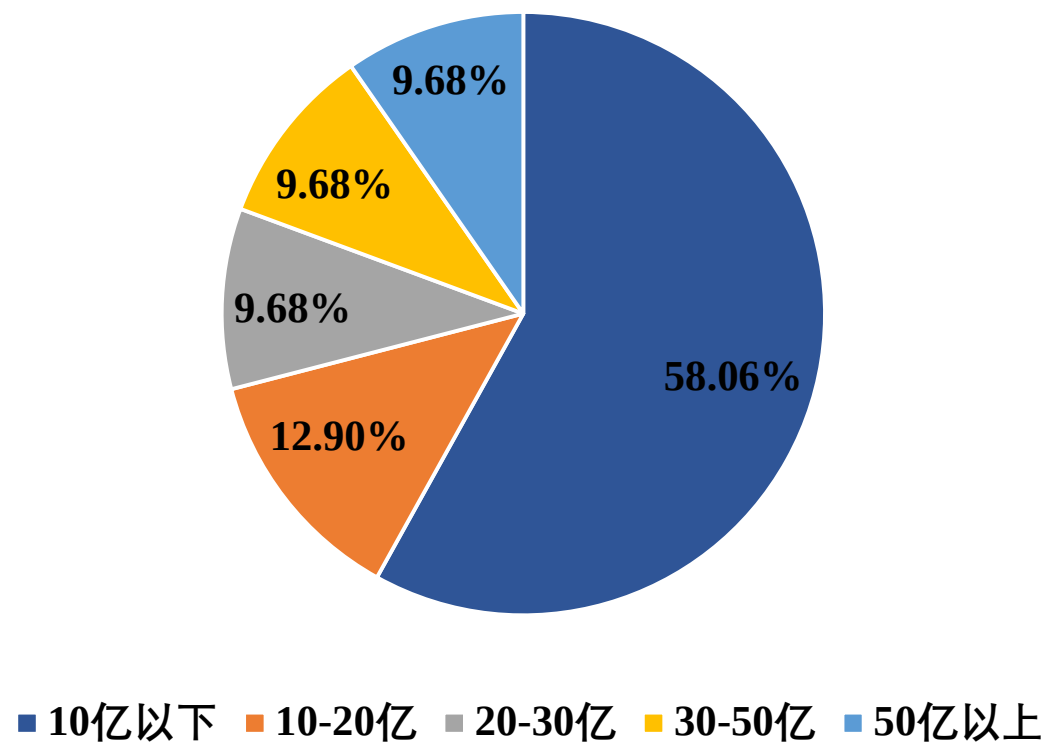
01 研究样本介绍



样本公司地域分布



样本公司注册资金分布



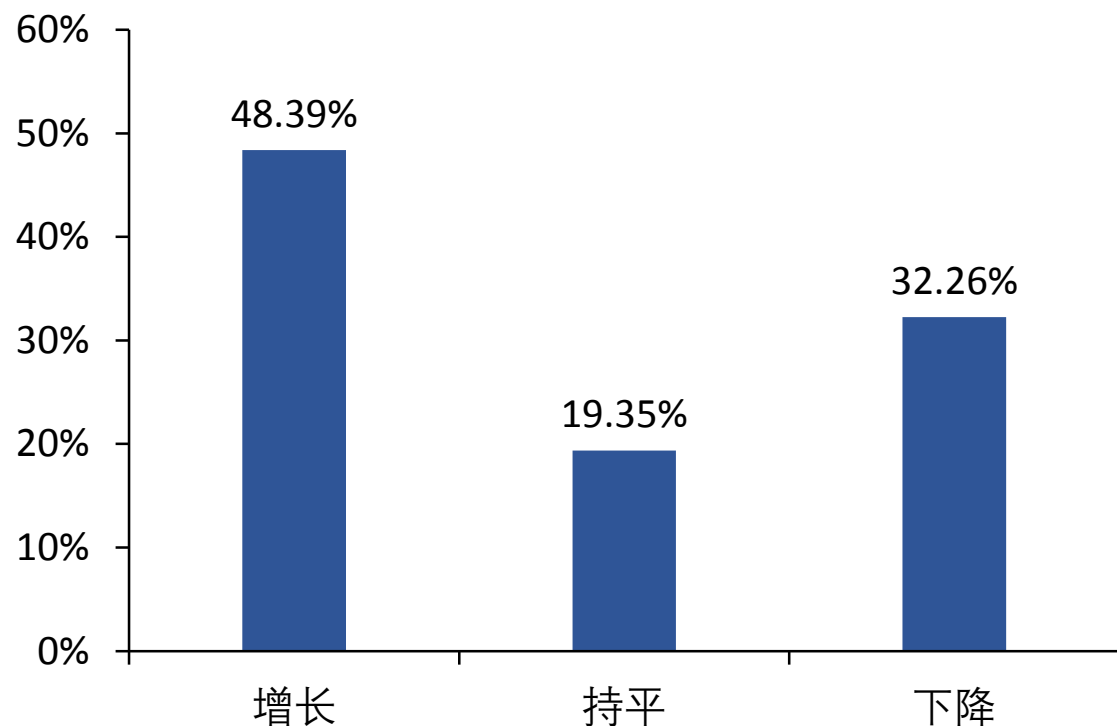
02 行业发展指数：公司业务发展

西湖论坛

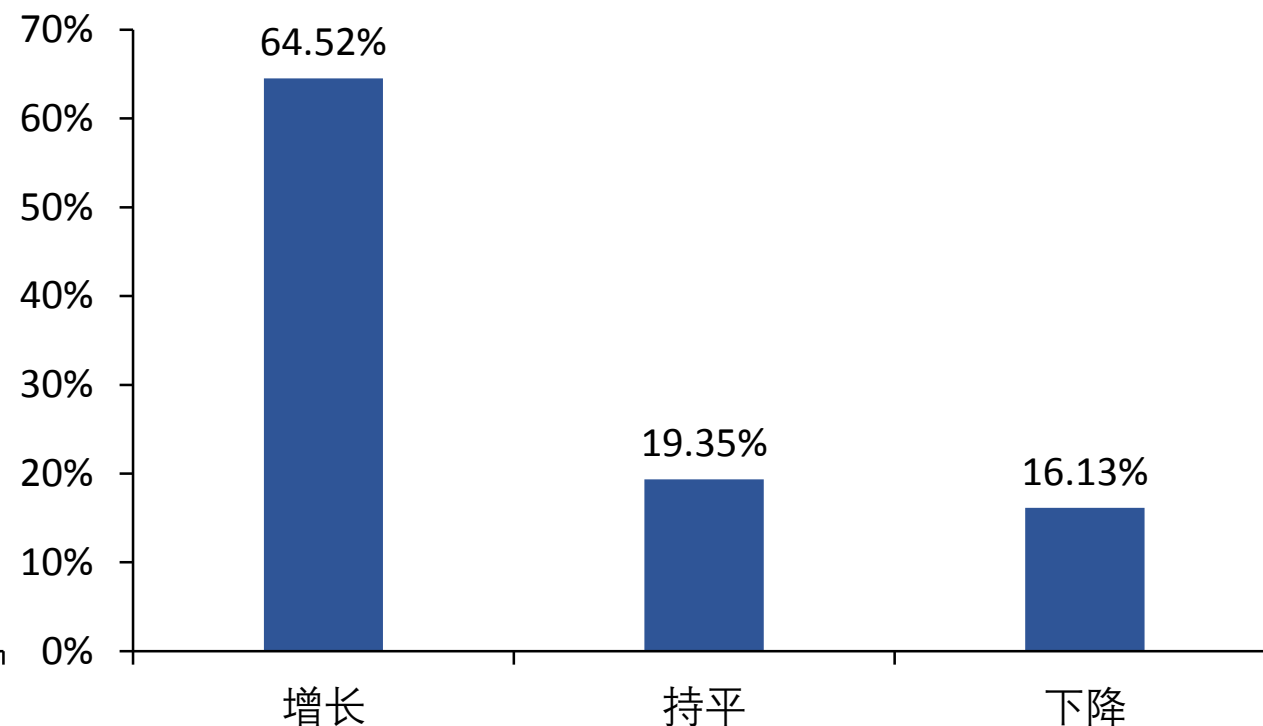


三季度租赁公司租赁资产投放持续两极分化趋势，多数租赁公司主营业务收入处于同比增长状态。

三季度公司租赁资产净投放额同比增长



三季度公司主营业务收入同比增长



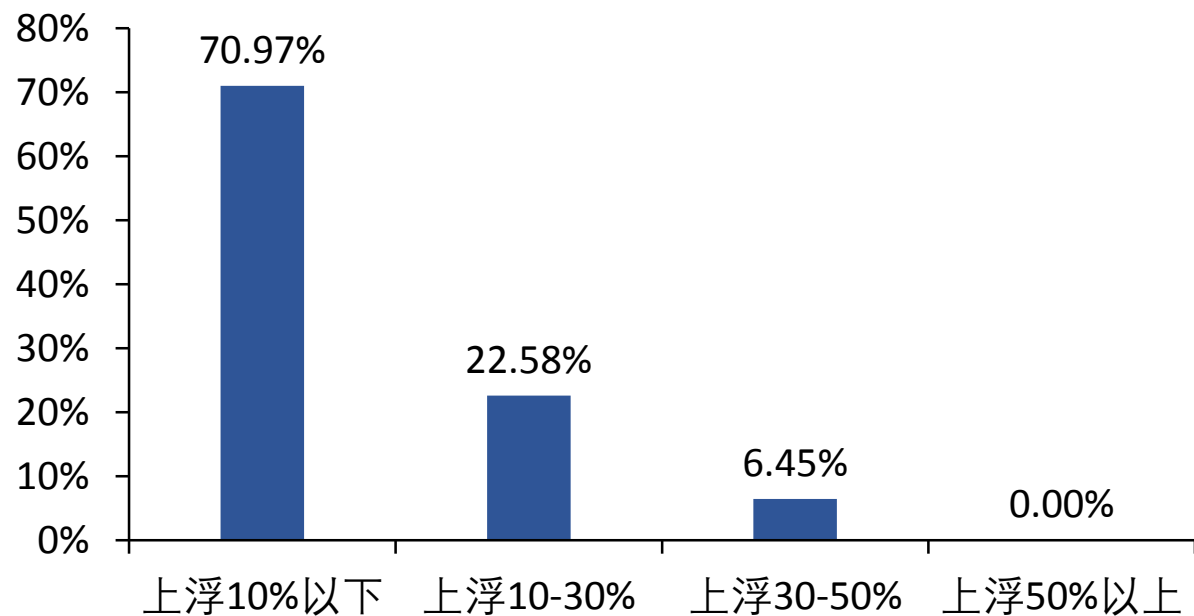
02 行业发展指数：公司资金获取

西湖论坛

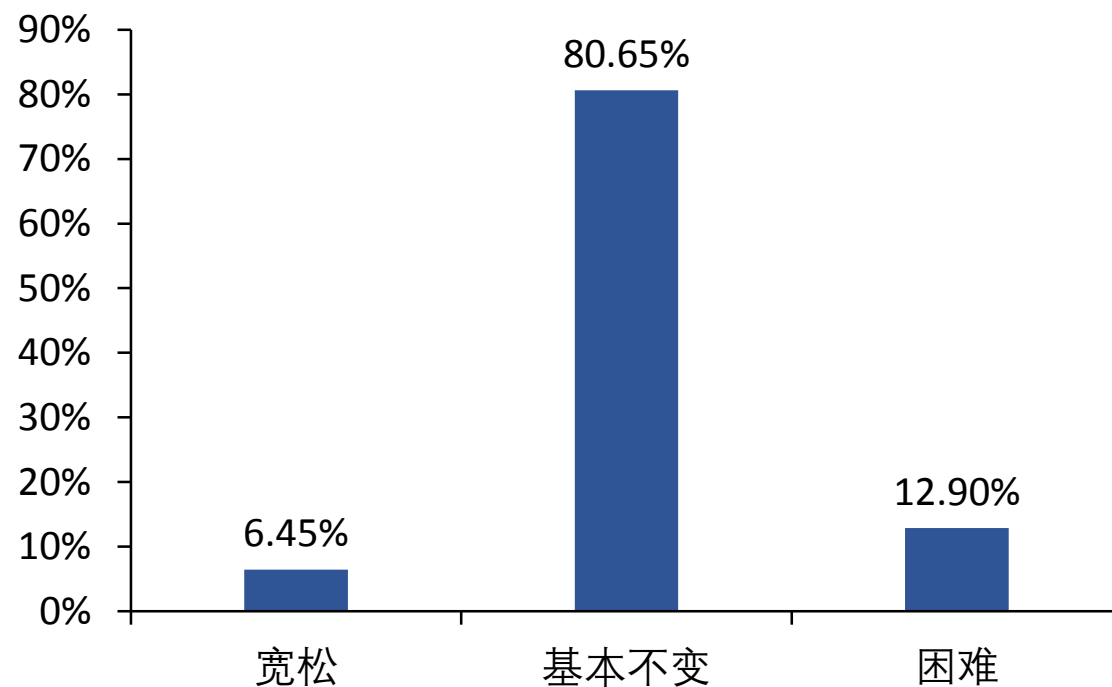


三季度租赁公司外部融资便利程度维持宽松状态，多数租赁公司负债融资平均成本处于人行基准利率上浮10%以下。

三季度公司负债融资平均成本较人行基准利率



三季度公司外部融资便利程度较上季

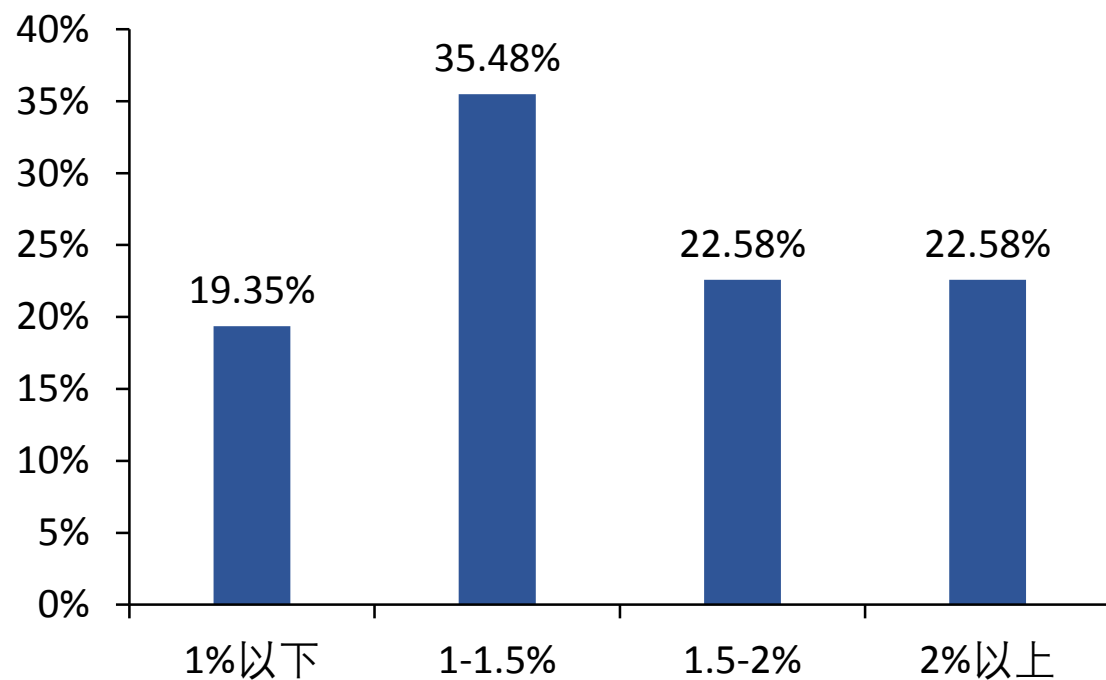


02 行业发展指数：公司业绩水平

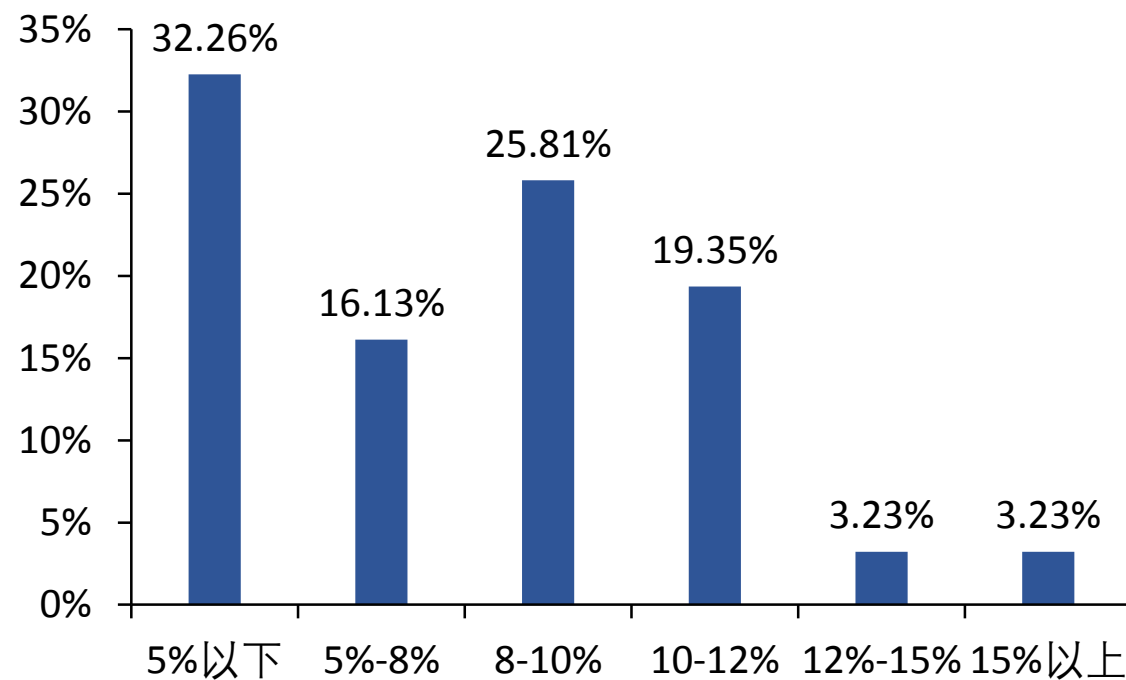


三季度租赁公司ROA和ROE整体水平较上季度有所上升，但多数租赁公司ROE仍处于10%以下。

三季度公司年化资产利润率ROA



三季度公司年化权益利润率ROE



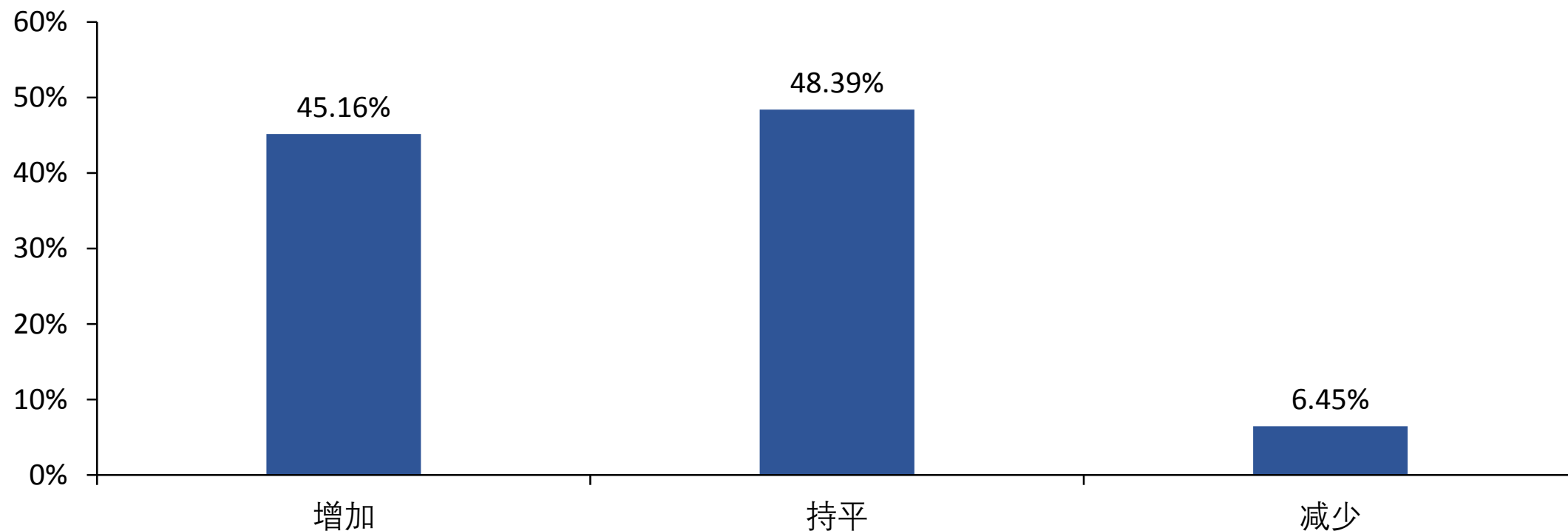
02 行业发展指数：公司业绩水平

西湖论坛



三季度租赁公司盈亏水平进一步提升，新冠疫情对租赁公司的影响持续降低。

三季度公司盈亏水平较上季



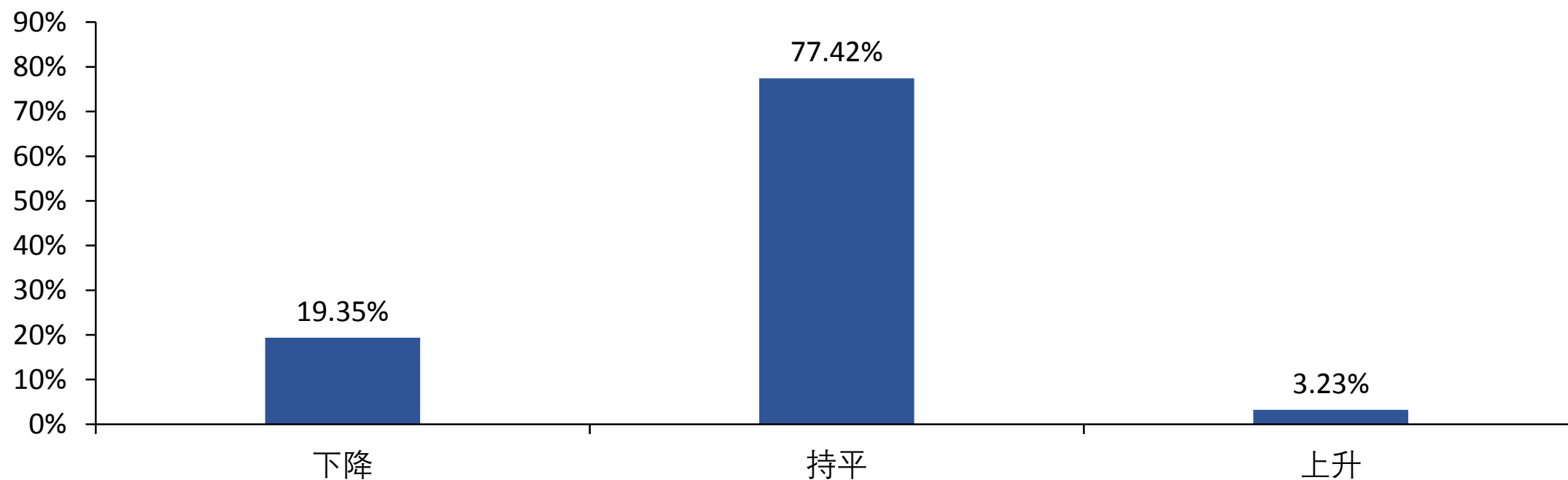
02 行业发展指数：公司资产质量

西湖论坛



三季度多数租赁公司应收租赁款不良率较上季持平，总体不良率处于下降状态。

三季度应收租赁款不良率较上季



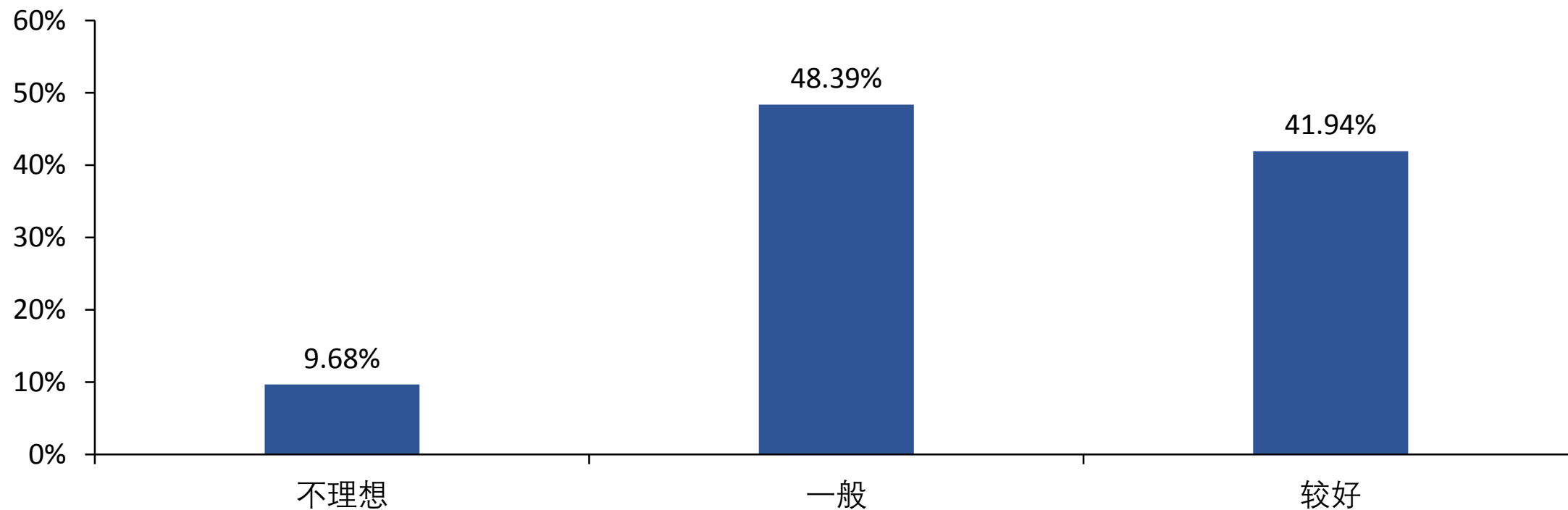
02 行业发展指数：发展状态评价

西湖论坛



新冠疫情对租赁公司业务拓展影响大幅削弱，超40%租赁公司认为本公司三季度展业情况较好。

对本公司三季度展业状况的评价

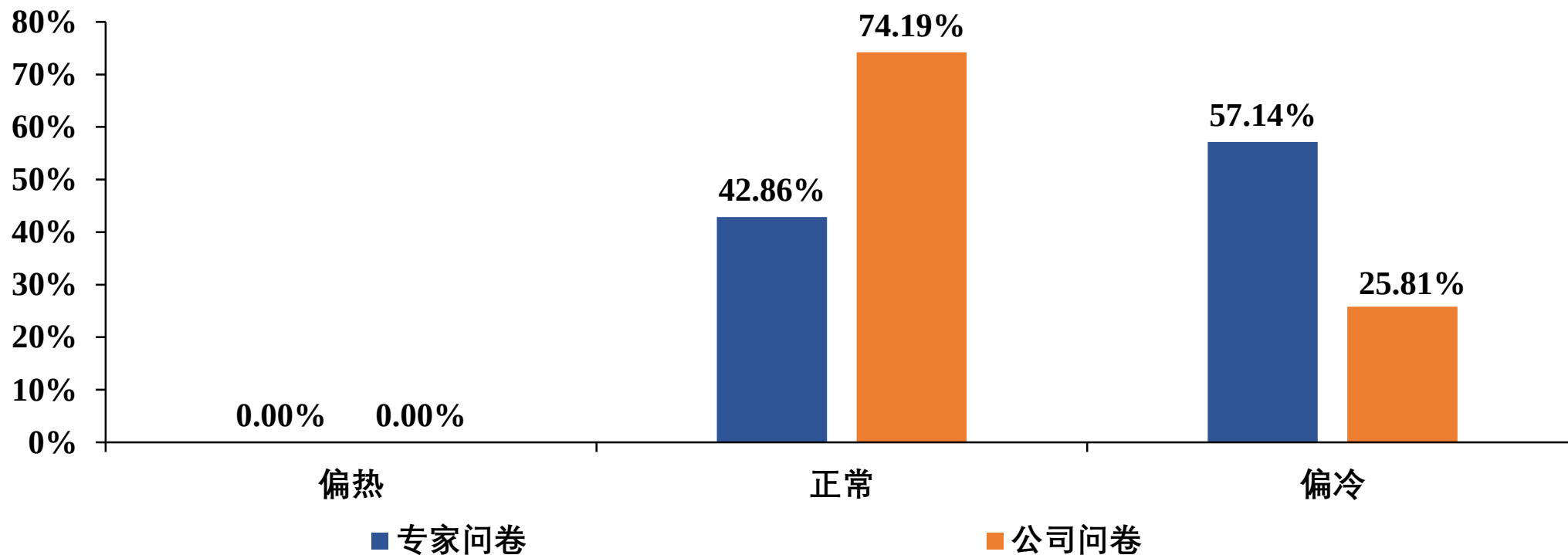


02 行业发展指数：发展状态评价



三季度租赁行业仍处于正常偏冷状态，国外新冠疫情局势不明朗，对租赁公司存量资产质量形成挑战。

对三季度融资租赁行业景气程度的判断

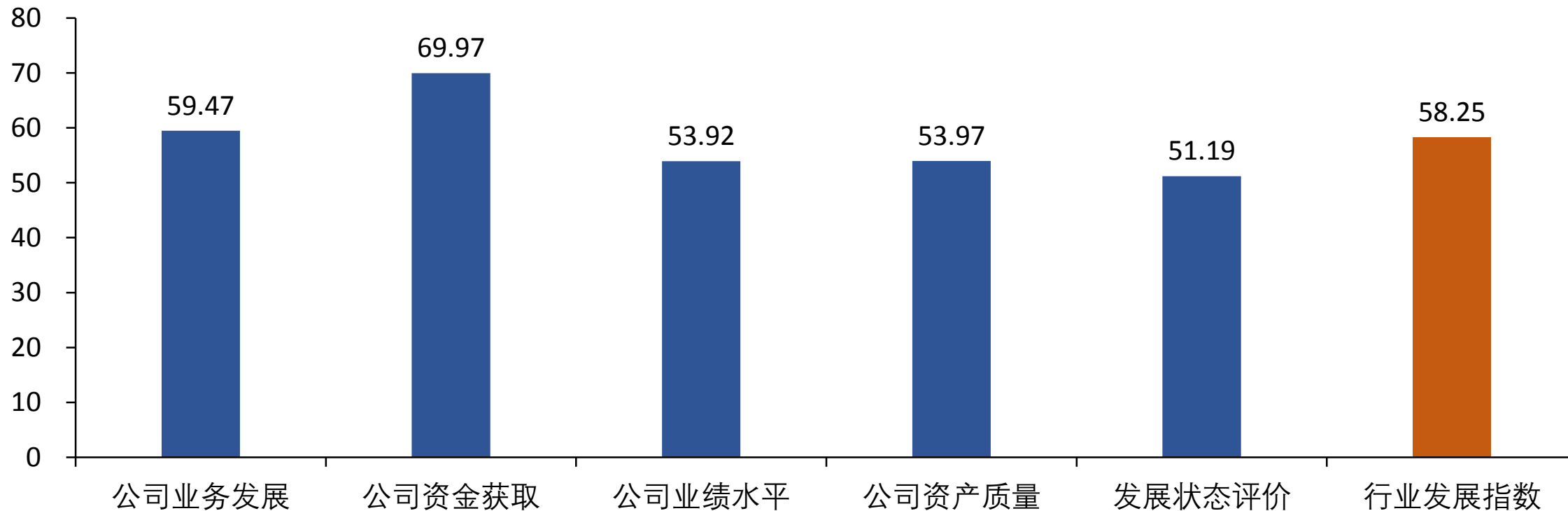


02 行业发展指数：总结



新冠疫情影响持续降低，三季度行业发展指数进一步回升，各子指标均升至枯荣线50以上。

行业发展指数及分指标情况

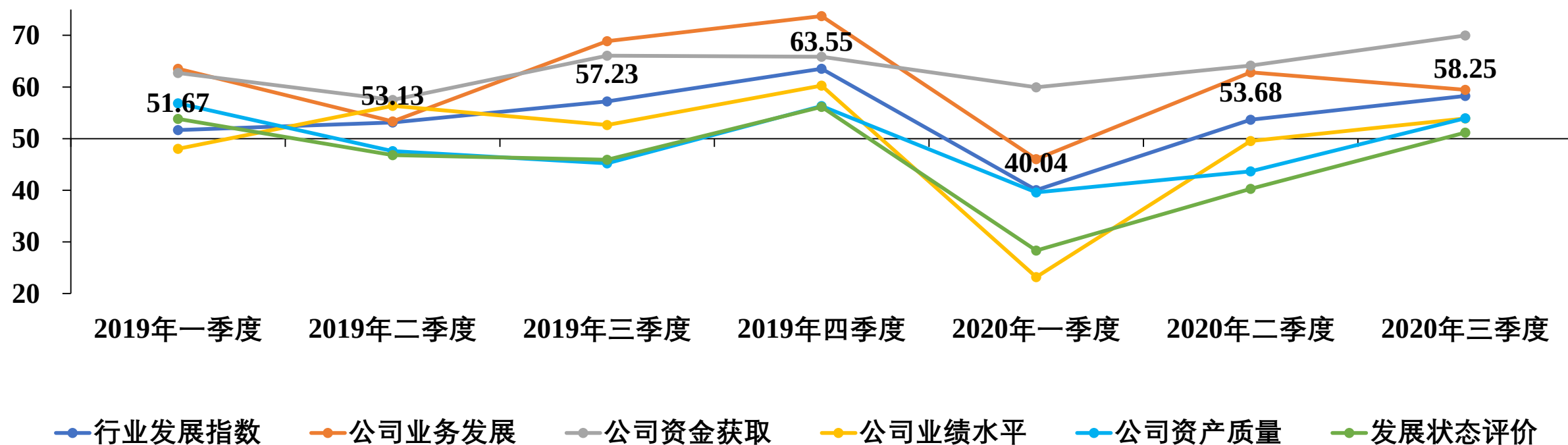


02 行业发展指数：总结



行业发展指数进一步回升，资金面维持宽松状态，业绩水平、资产质量及发展状态评价等方面均有所好转。

行业发展指数



02 行业发展指数：总结

西湖论坛



- 公司业务发展：本期值**59.47**，前值**62.83**，环比下降**5.35%**，三季度租赁公司租赁资产投放持续两极分化趋势，多数租赁公司主营业务收入处于同比增长状态；
 - 公司资金获取：本期值**69.97**，前值**64.15**，环比上升**9.07%**，三季度租赁公司外部融资便利程度维持宽松状态，多数租赁公司负债融资平均成本处于人行基准利率上浮**10%**以下；
 - 公司业绩水平：本期值**53.92**，前值**49.54**，环比上升**8.83%**，三季度租赁公司盈亏水平进一步提升，新冠疫情对租赁公司的影响持续降低；
 - 公司资产质量：本期值**53.97**，前值**43.65**，环比上升**23.64%**，三季度多数租赁公司应收租赁款不良率较上季持平，总体不良率处于下降状态；
 - 发展状态评价：本期值**51.19**，前值**40.28**，环比上升**27.09%**，新冠疫情对租赁公司业务拓展影响大幅削弱，超**40%**租赁公司认为本公司三季度展业情况较好；
- 行业发展指数：本期值58.25，前值53.68，环比上升8.52%，新冠疫情影响持续降低，资金面维持宽松状态，三季度行业发展指数进一步回升，各子指标均升至枯荣线50以上。**

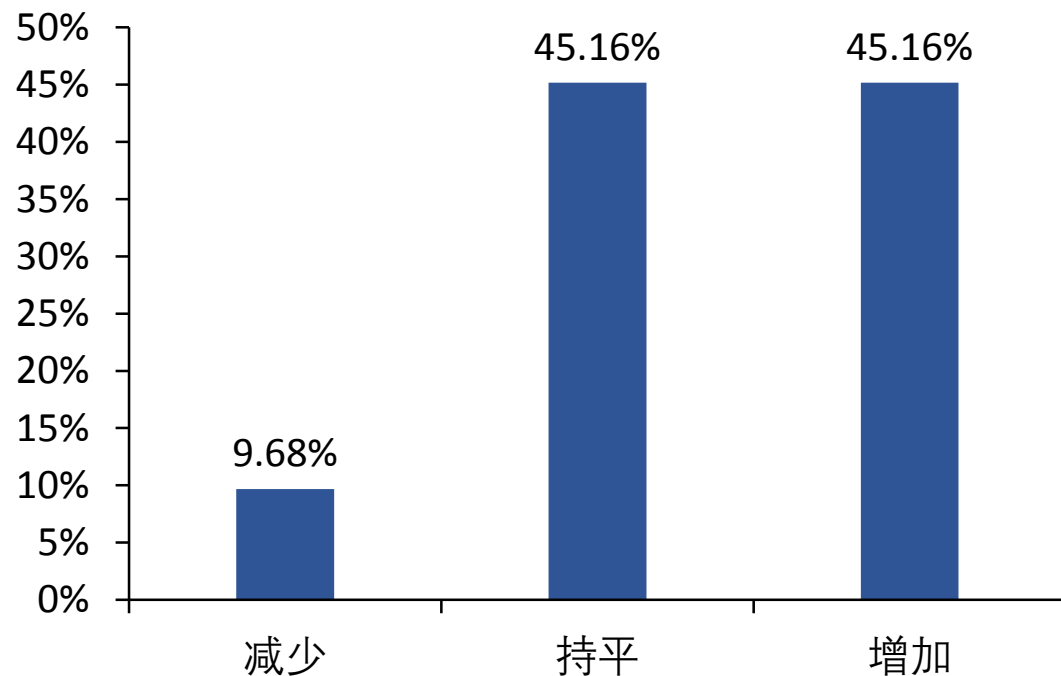
03 行业信心指数：公司扩张状态

西湖论坛

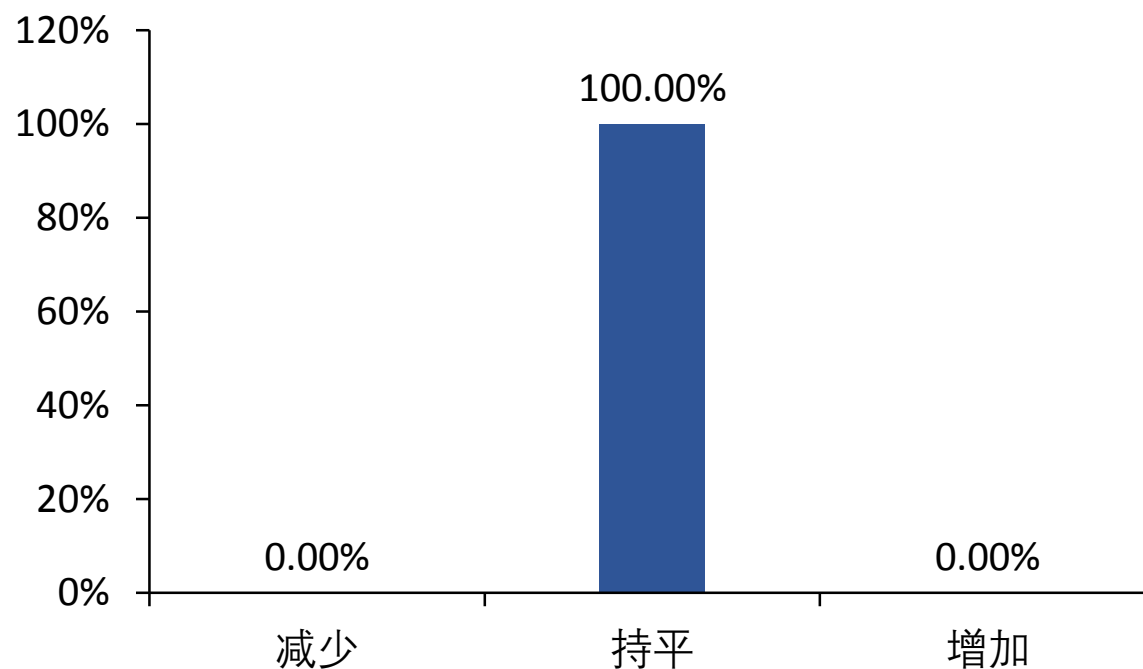


三季度样本租赁公司分支机构数量均未变动，员工数量增加的租赁公司占比较上季度大幅提升。

三季度公司员工人数环比变化



三季度分支机构数环比变化



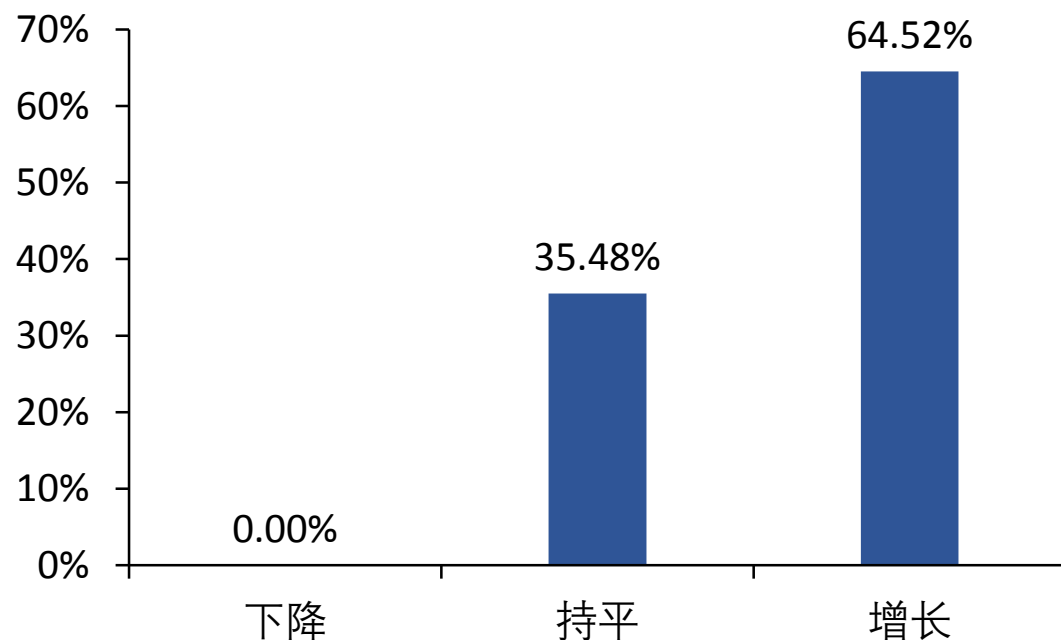
03 行业信心指数：公司前景预期

西湖论坛

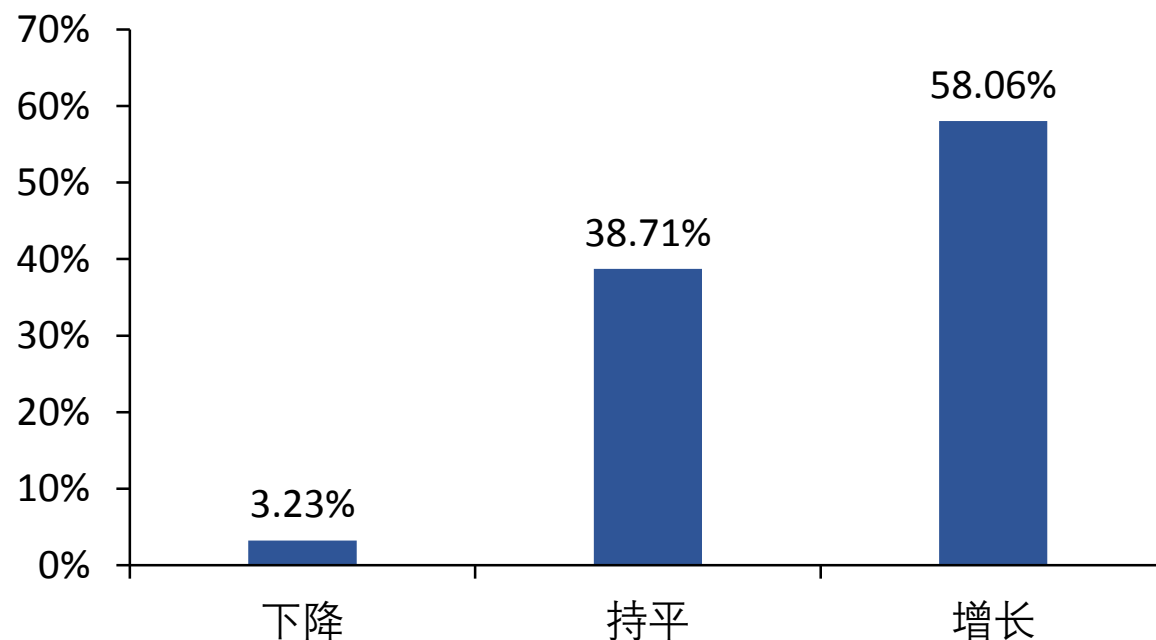


三季度多数租赁公司对营业收入增长和租赁资产规模增长维持乐观预期。

对本公司四季度营业收入增长前景的判断



对本公司四季度租赁资产规模增长前景的判断

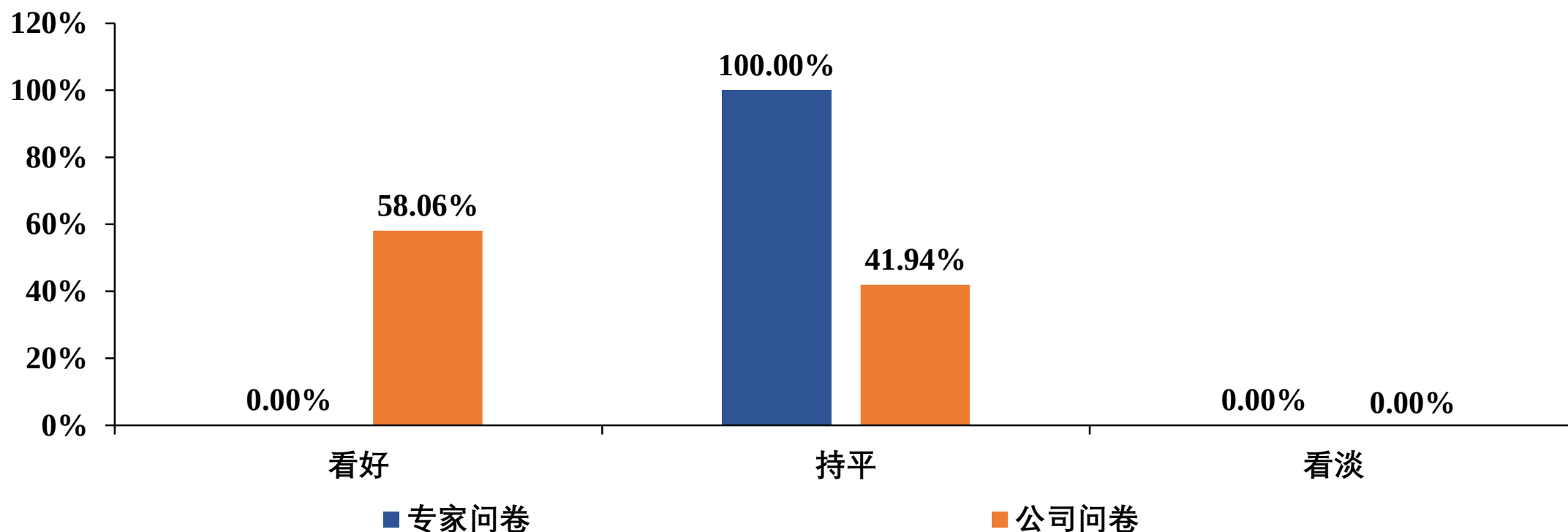


03 行业信心指数：行业前景预期



中国经济加速重启，多项租赁行业利好政策出台，多数租赁公司看好四季度租赁行业业务发展，但专家意见相对保守，预计四季度租赁行业业务增长与三季度持平。

对四季度融资租赁行业业务增长前景的判断

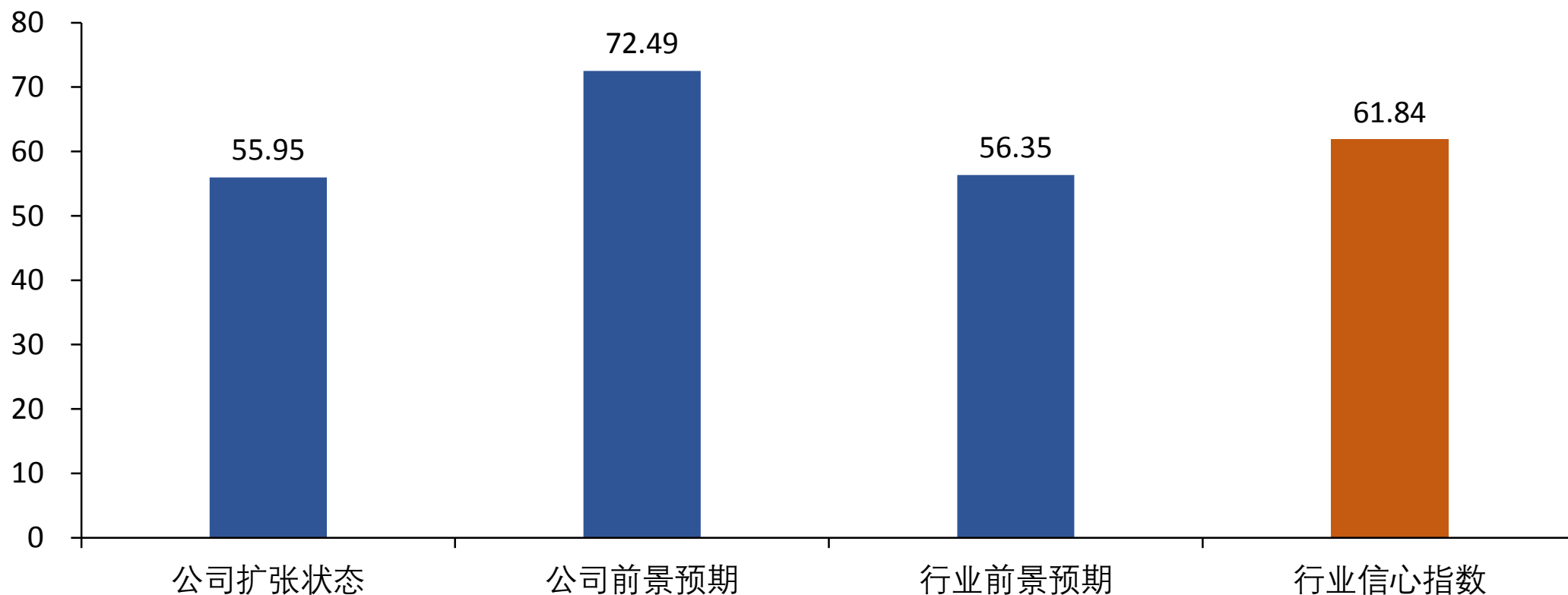


03 行业信心指数：总结



三季度整体行业信心指数较二季度基本持平，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

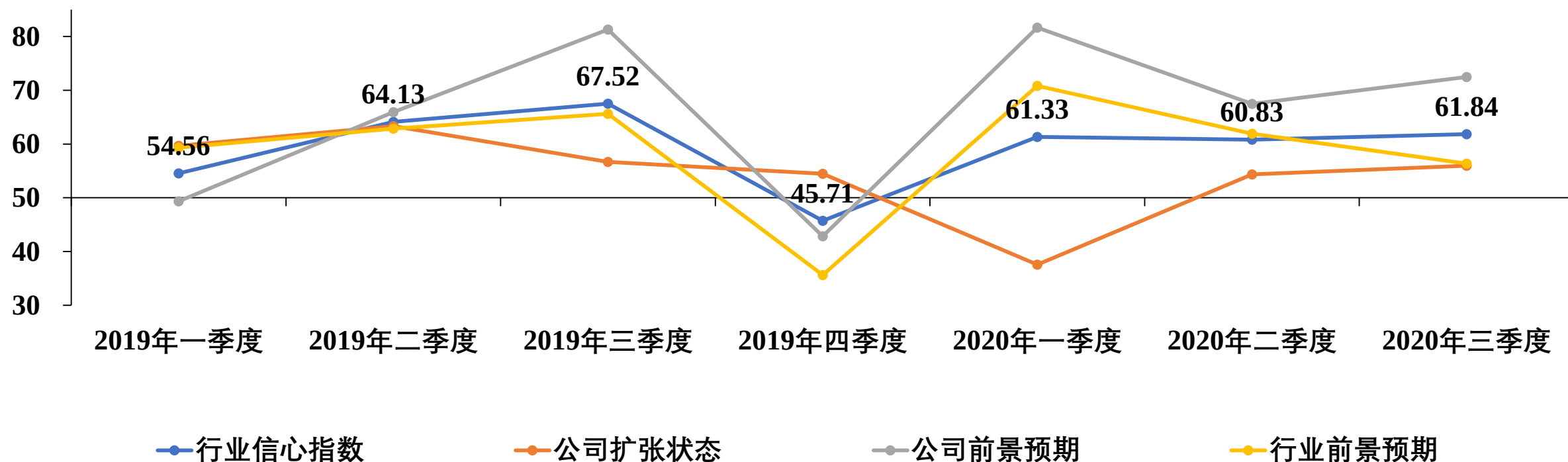


03 行业信心指数：总结



经济加速重启，行业信心指数与二季度基本持平，多数租赁公司对四季度发展维持乐观态度。

行业信心指数



03 行业信心指数：总结



- 公司扩张状态：本期值**55.95**，前值**54.37**，环比上涨**2.92%**，三季度样本租赁公司分支机构数量均未变动，员工数量增加的租赁公司占比较上季度大幅提升；
- 公司前景预期：本期值**72.49**，前值**67.46**，环比上涨**7.45%**，三季度多数租赁公司对营业收入增长和租赁资产规模增长维持乐观预期；
- 行业前景预期：本期值**56.35**，前值**61.90**，环比下降**8.97%**，中国经济加速重启，多项租赁行业利好政策出台，多数租赁公司看好四季度租赁行业业务发展，但专家意见相对保守，预计四季度租赁行业业务增长与三季度持平；
- 行业信心指数：本期值**61.84**，前值**60.83**，环比上涨**1.65%**，三季度整体行业信心指数较二季度基本持平，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。

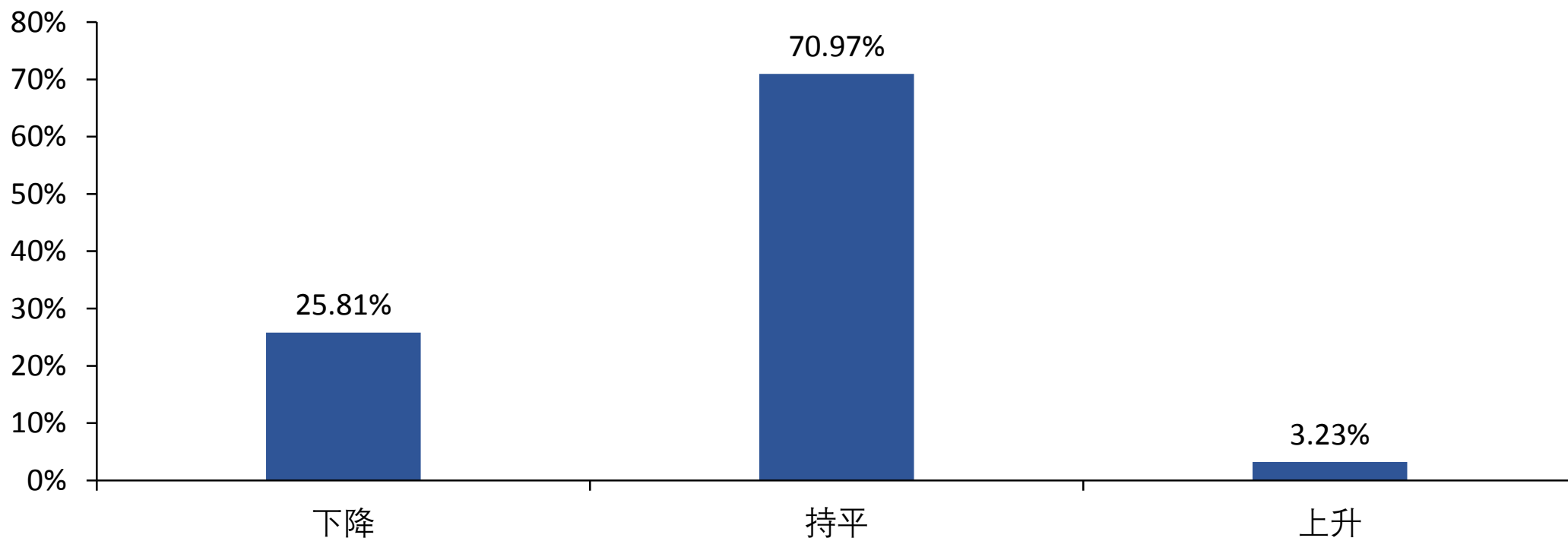
04 行业预警指数：公司资产质量预警

西湖论坛



各地先后出台《融资租赁公司监督管理暂行办法实施细则》，引导租赁公司健全风控体系，多数租赁公司预期不良率将维持现有水平或有所下降。

对本公司四季度应收租赁款不良率前景的判断



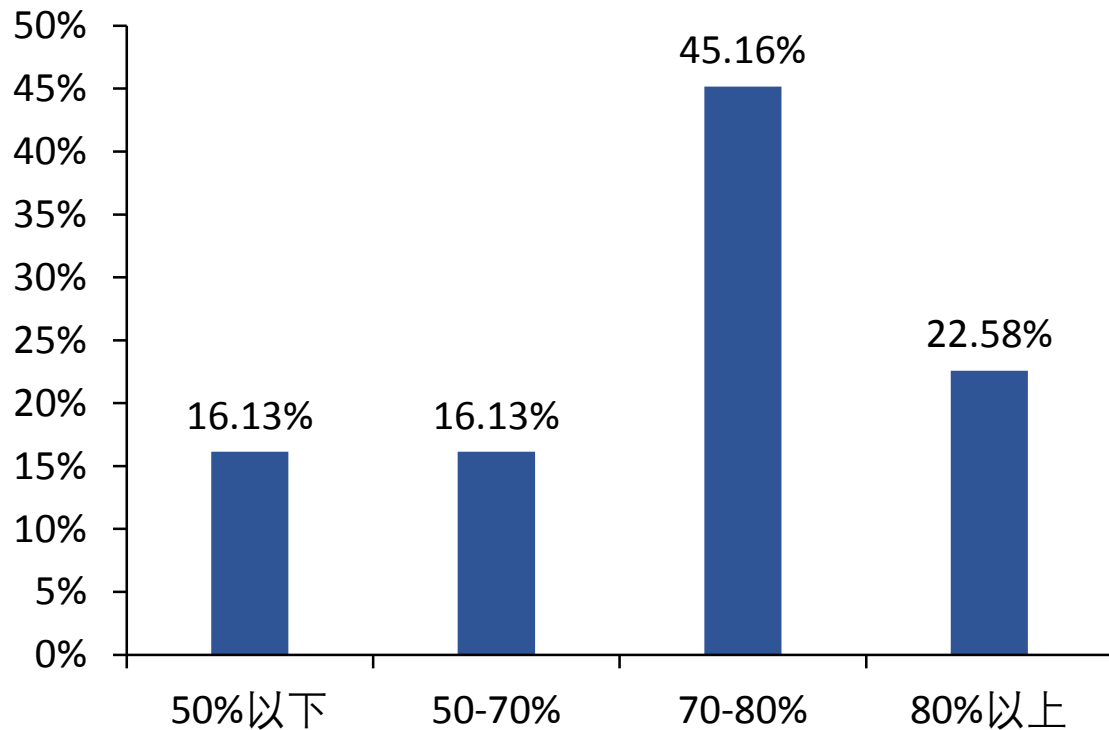
04 行业预警指数：公司流动性风险预警

西湖论坛

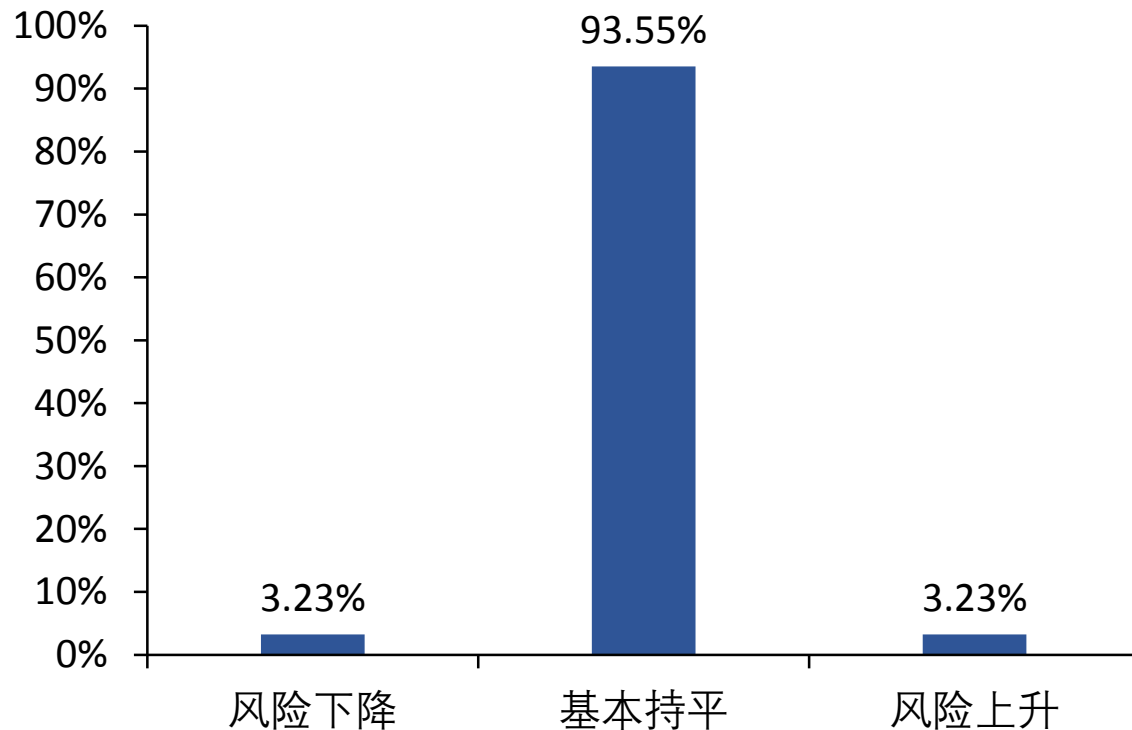


三季度租赁公司资产负债率多处于70%以上，多数租赁公司预计四季度流动性风险将维持现有水平。

三季度公司资产负债率



对本公司四季度流动性风险变化的判断



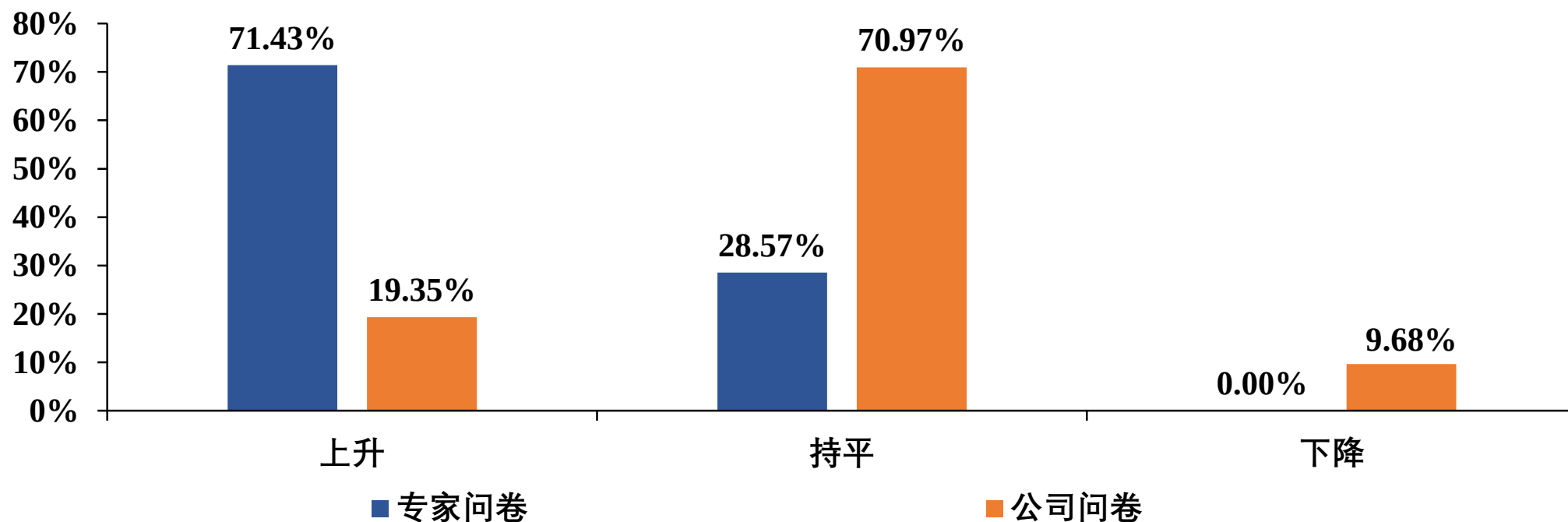
04 行业预警指数：行业资产质量预警

西湖论坛



专家和租赁公司对三季度融资租赁行业应收租赁款不良率前景的判断分化明显，多数专家预测四季度行业租赁资产不良率将有所上升。

对四季度融资租赁行业应收租赁款不良率前景的判断



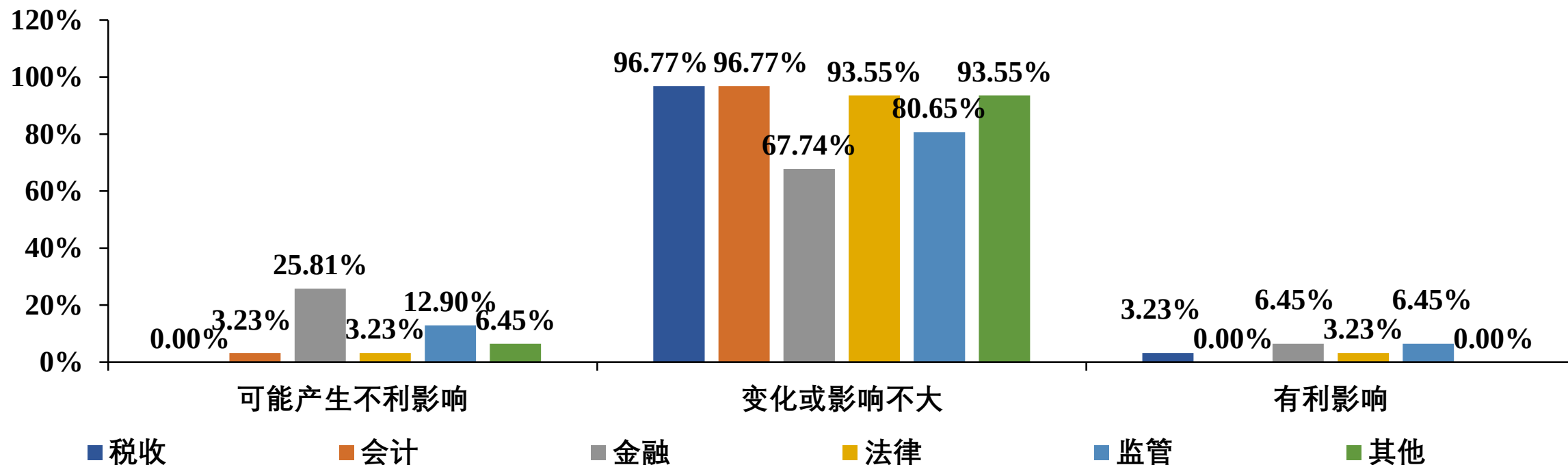
04 行业预警指数：外部发展环境预警

西湖论坛



三季度营商环境较上季度无明显变化，多数租赁公司认为税收、会计、法律、监管等方面对租赁公司发展影响不大。

对三季度营商环境变化影响的判断
(公司问卷)



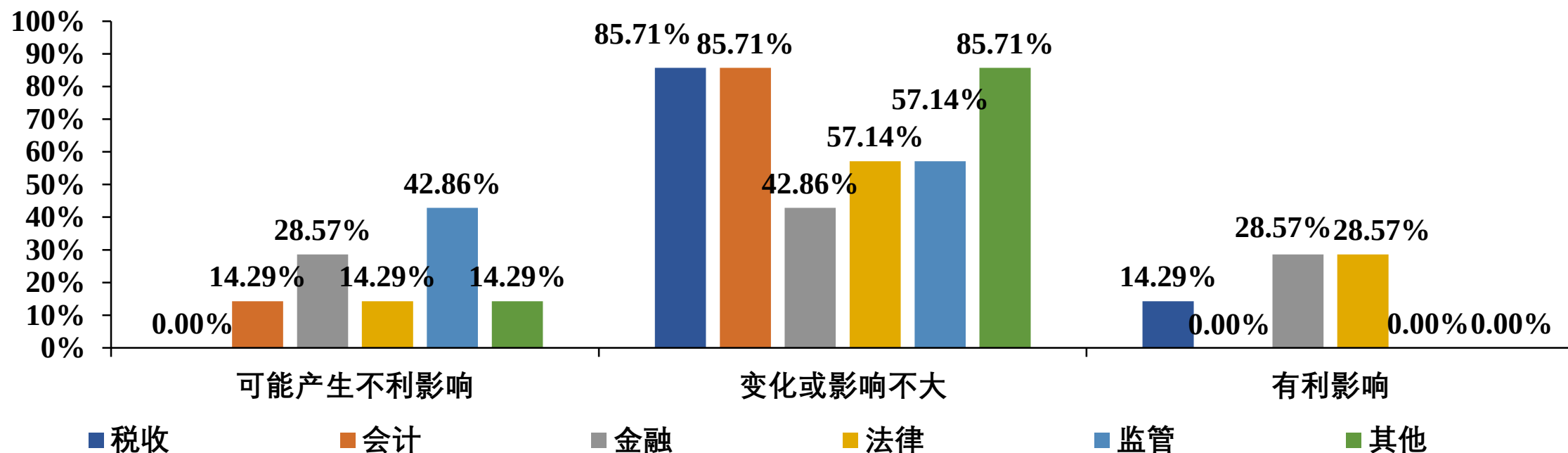
04 行业预警指数：外部发展环境预警

西湖论坛



多数专家认为三季度融资租赁税收、会计、其他环境变化或影响不大，但监管环境变化或对租赁行业发展有所抑制。

对三季度营商环境变化影响的判断
(专家问卷)



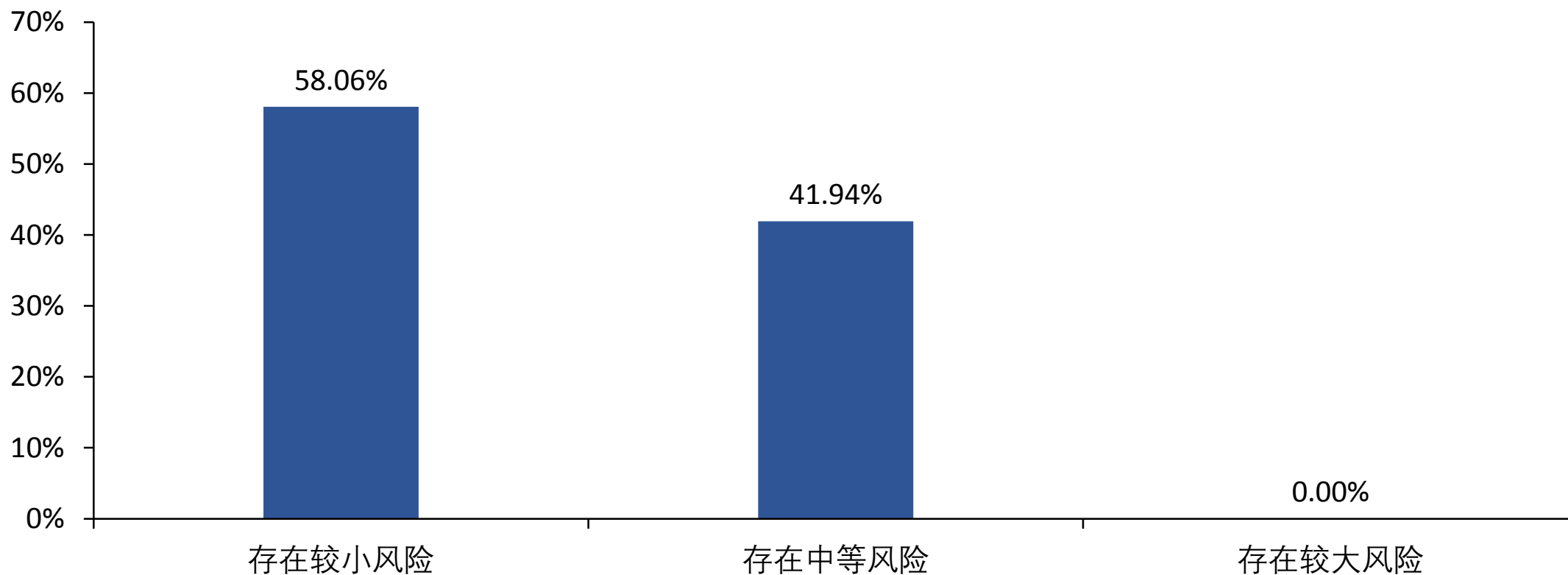
04 行业预警指数：外部发展环境预警

西湖论坛



租赁公司对四季度租赁行业风险预测较上季度偏乐观，认为四季度存在较小风险的租赁公司比例大幅上升。

对四季度租赁行业运行存在的风险或不健康因素的判断

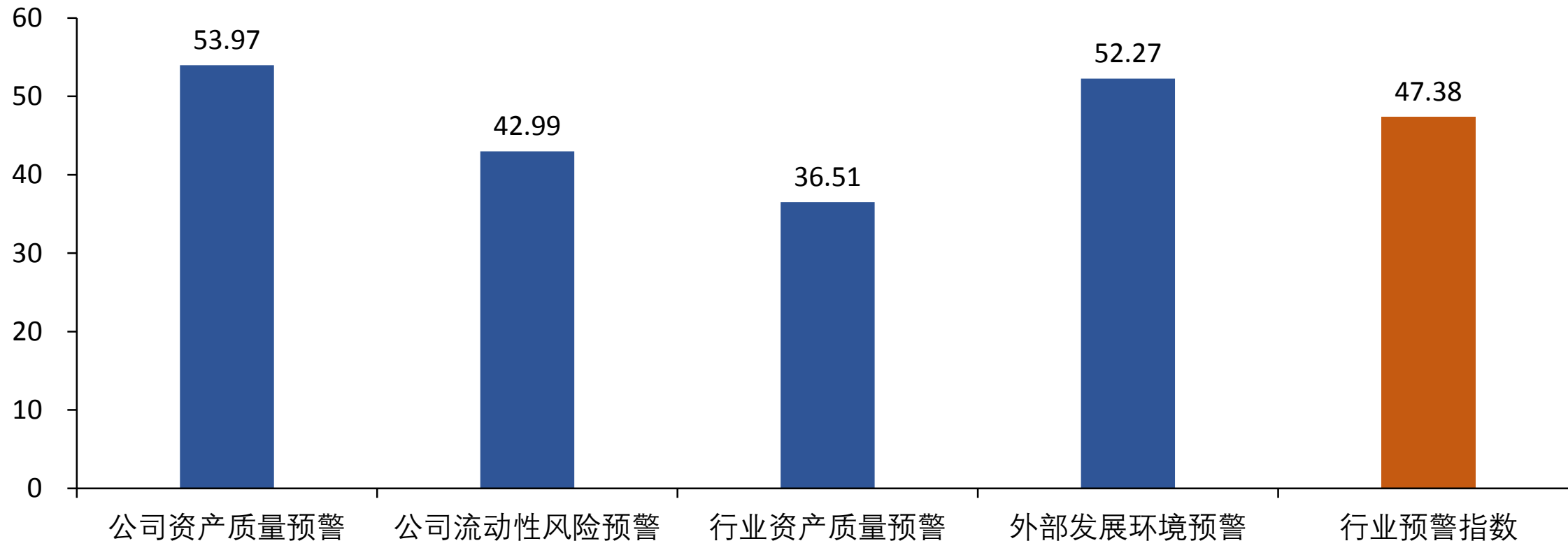


04 行业预警指数：总结



三季度行业预警指数略有回升，但仍位于桔荣线50以下。建议各租赁公司重视《融资租赁公司监督管理暂行办法》对公司内控及资产管理提出的要求，加强自身风险管控。

行业预警指数及分指标情况

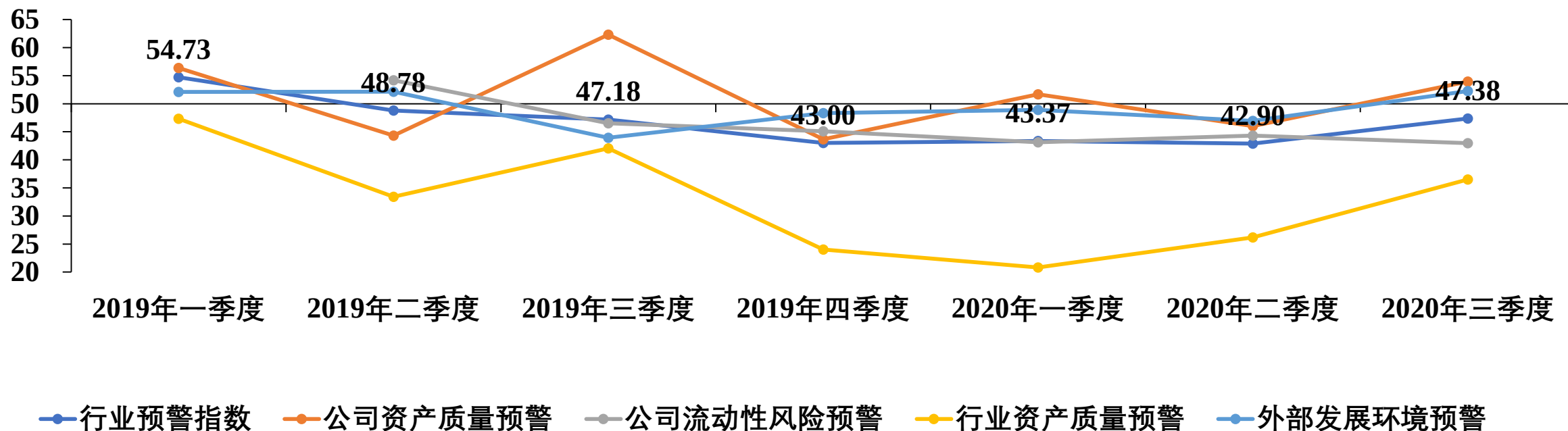


04 行业预警指数：总结



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

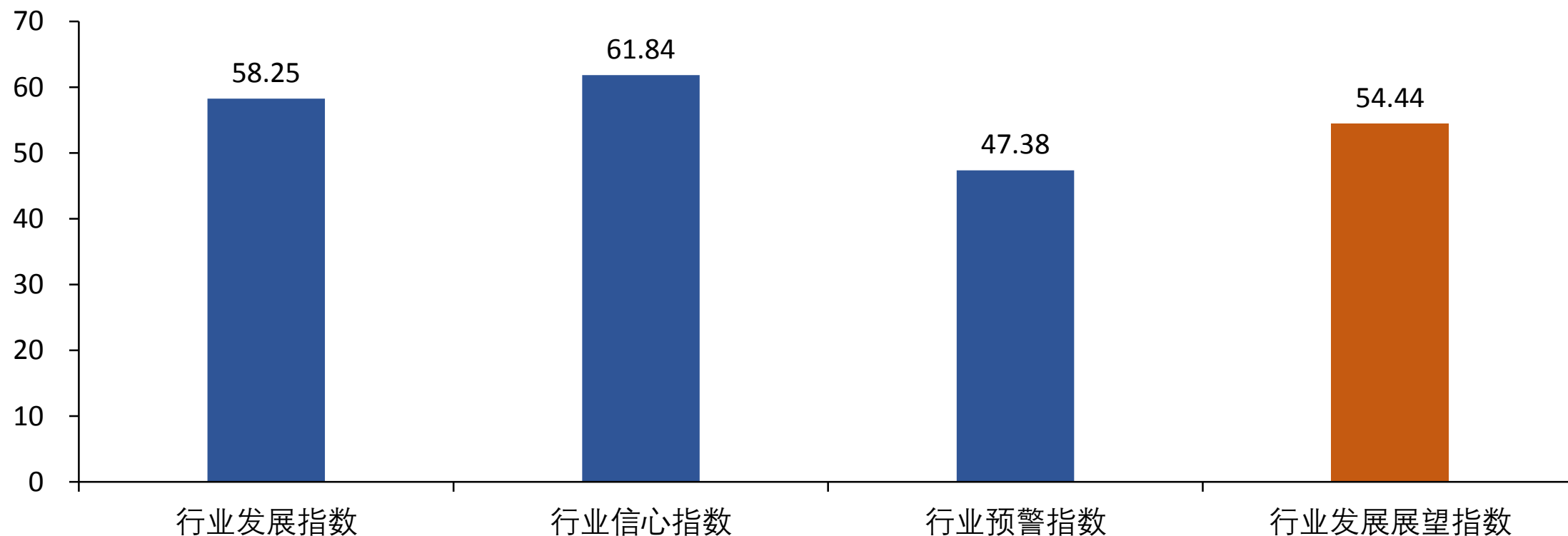


- 公司资产质量预警：本期值**53.97**，前值**46.03**，环比上涨**17.24%**，各地先后出台《融资租赁公司监督管理暂行办法实施细则》，引导租赁公司健全风控体系，多数租赁公司预期不良率将维持现有水平或有所下降；
- 公司流动性风险预警：本期值**42.99**，前值**44.31**，环比下降**2.99%**，三季度租赁公司资产负债率多处于**70%**以上，多数租赁公司预计四季度流动性风险将维持现有水平；
- 行业资产质量预警：本期值**36.51**，前值**26.19**，环比上涨**39.39%**，专家和租赁公司对三季度融资租赁行业应收租赁款不良率前景的判断分化明显，多数专家预测四季度行业租赁资产不良率将有所上升；
- 外部发展环境预警：本期值**52.27**，前值**46.94**，环比上涨**11.35%**，多数租赁公司认为税收、会计、法律、监管等方面对租赁公司发展影响不大，但部分专家认为监管环境变化或对租赁行业发展有所抑制；
- 行业预警指数：本期值**47.38**，前值**42.90**，环比上涨**10.43%**。三季度行业预警指数略有回升，但仍位于枯荣线**50**以下。建议各租赁公司重视《融资租赁公司监督管理暂行办法》对公司内控及资产管理提出的要求，加强自身风险管控。

05 行业展望指数



行业发展展望指数及分指标情况

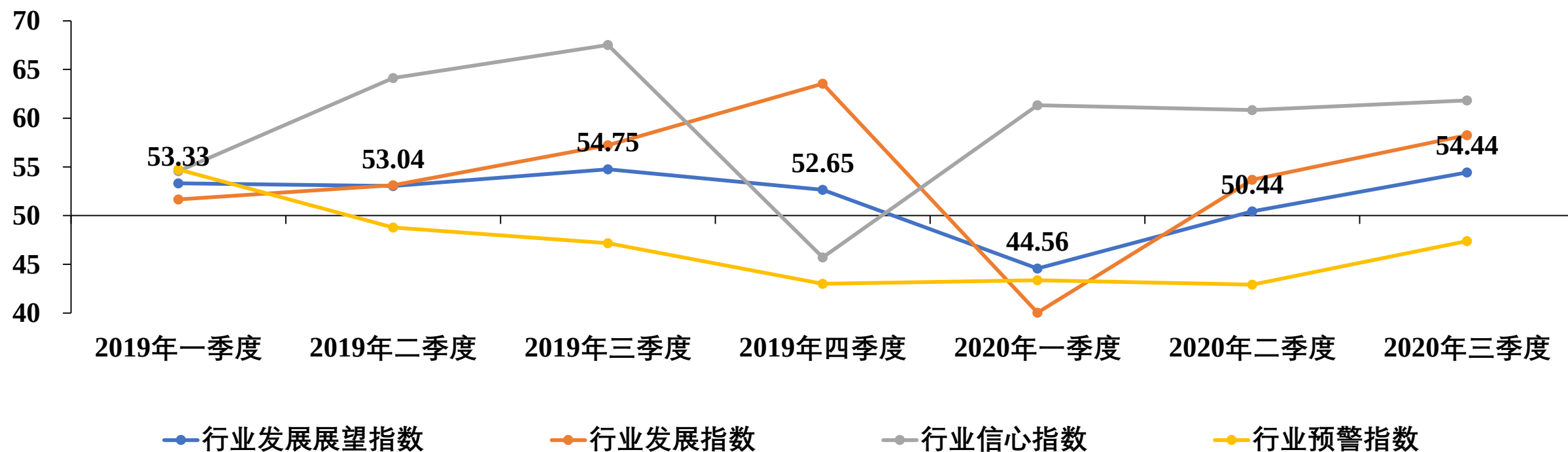


05 行业展望指数



四季度行业发展展望指数进一步上升，其中行业发展指数、行业预警指数好转明显。

中国融资租赁行业发展展望指数



05 行业展望指数



2020年三季度形势总体评价

- 行业发展指数：本期值**58.25**，前值**53.68**，环比上涨**8.52%**。新冠肺炎疫情持续降低，资金面维持宽松状态，三季度行业发展指数进一步回升，各子指标均升至枯荣线**50**以上；
- 行业信心指数：本期值**61.84**，前值**60.83**，环比上涨**1.65%**。三季度整体行业信心指数较二季度基本持平，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；
- 行业预警指数：本期值**47.38**，前值**42.90**，环比上涨**10.43%**。三季度行业预警指数略有回升，但仍位于枯荣线**50**以下。建议各租赁公司重视《融资租赁公司监督管理暂行办法》对公司内控及资产管理提出的要求，加强自身风险管控；
- 行业展望指数：本期值**54.44**，前值**50.44**，环比上涨**7.92%**。
- 主要问题：基准利率、发债成本维持低位运行，高度同质化竞争促使租赁公司开始探索专业化发展道路；各地逐步出台监管新规实施细则，多数细则较监管新规进一步趋严，影响租赁公司业务拓展。



谢谢！