



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年一季度报告

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

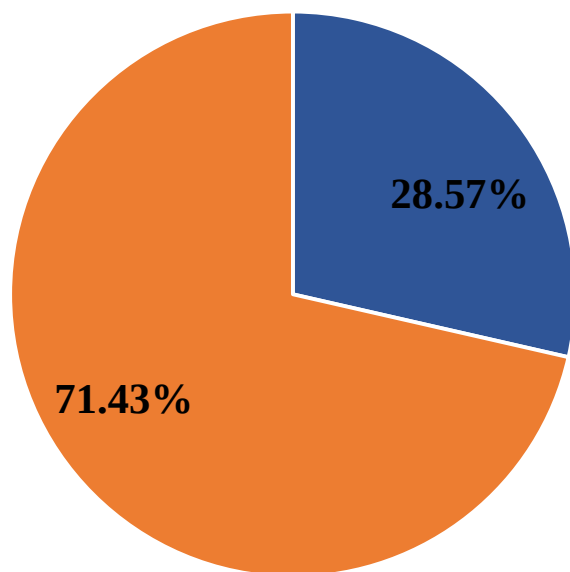


- 01 研究样本介绍
- 02 行业发展指数
- 03 行业信心指数
- 04 行业预警指数
- 05 行业展望指数

01 研究样本介绍

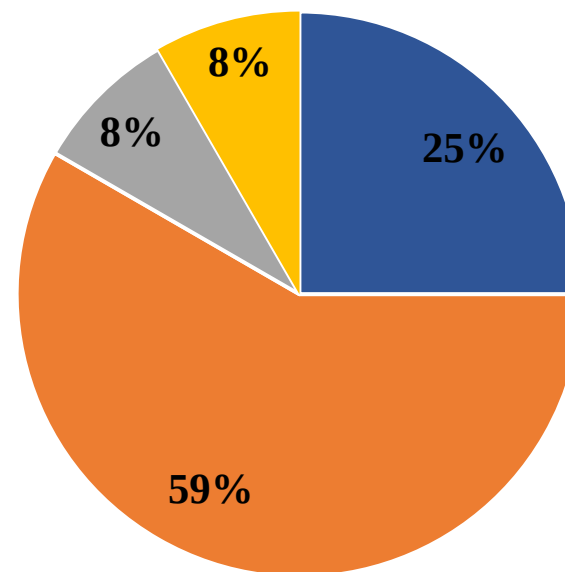


问卷组成比例



■ 专家问卷 ■ 公司问卷

专家问卷样本结构

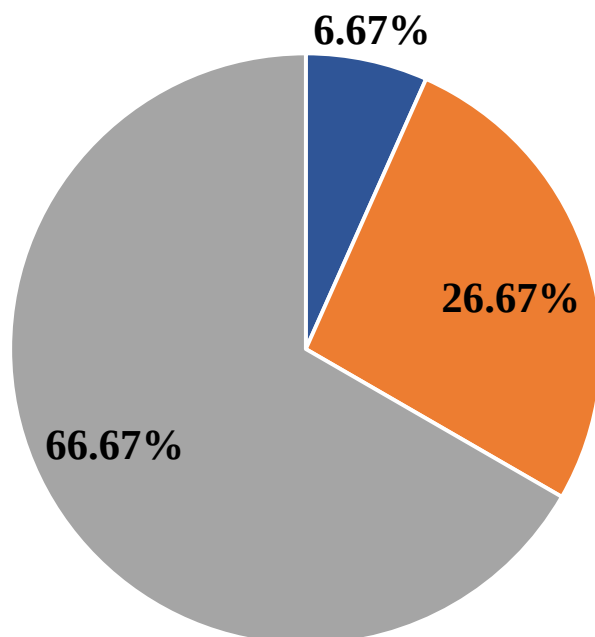


■ 融资租赁业内专家 ■ 融资租赁企业高管 ■ 高校学者 ■ 其他

01 研究样本介绍

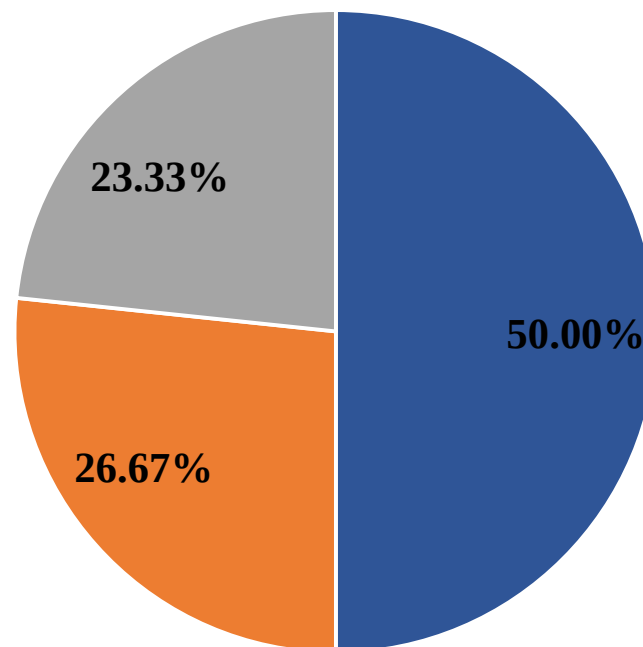


样本公司类别分布



- 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

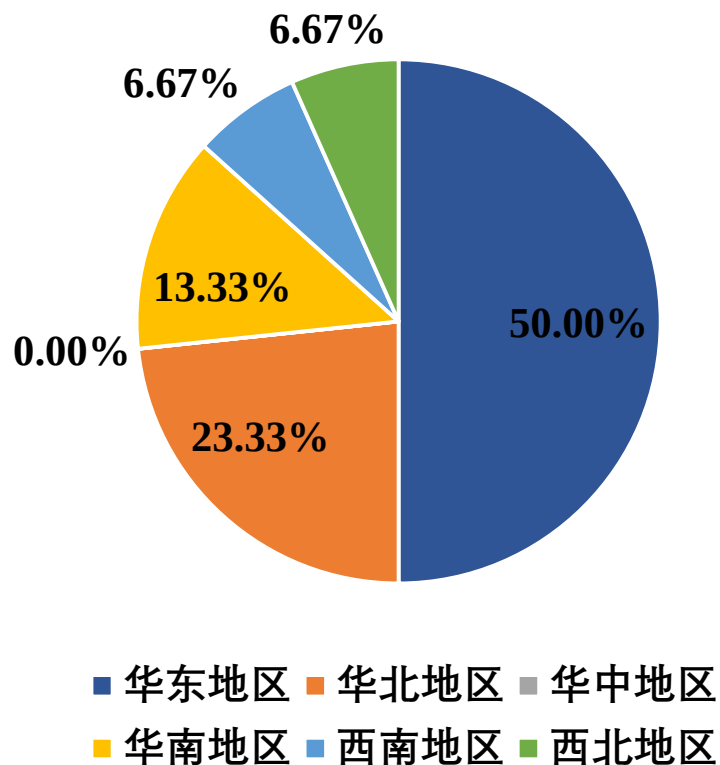


- 地方国有企业
- 中央企业
- 民营企业

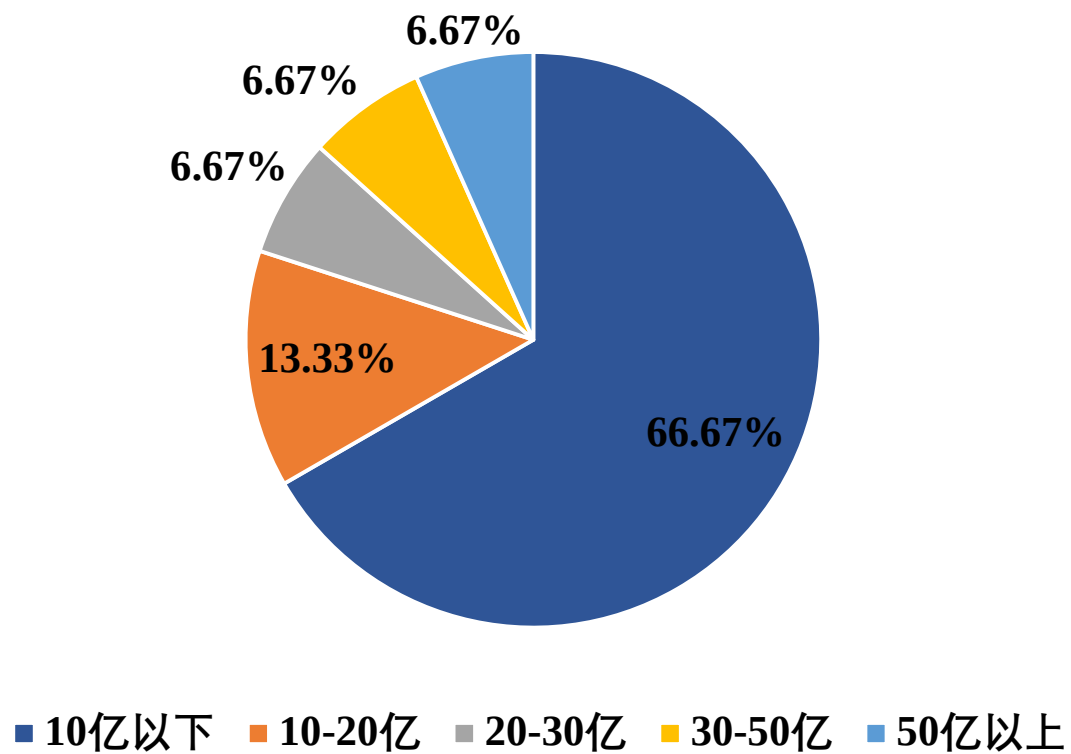
01 研究样本介绍



样本公司地域分布



样本公司注册资金分布



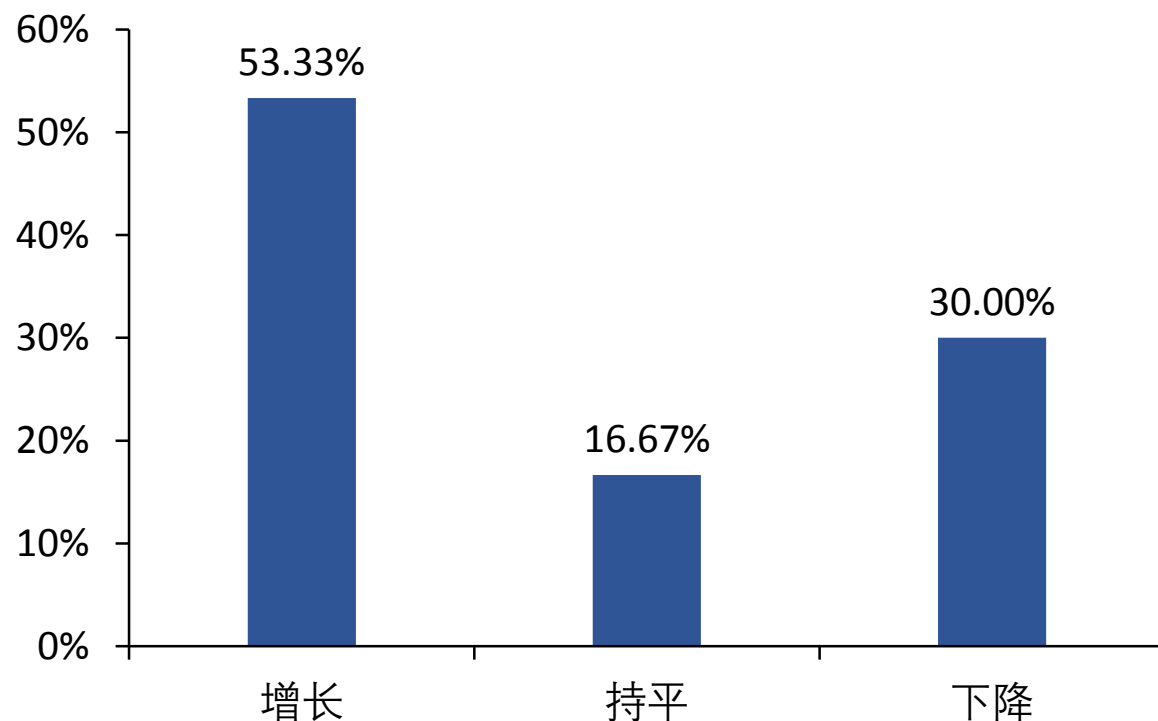
02 行业发展指数：公司业务发展

西湖论坛

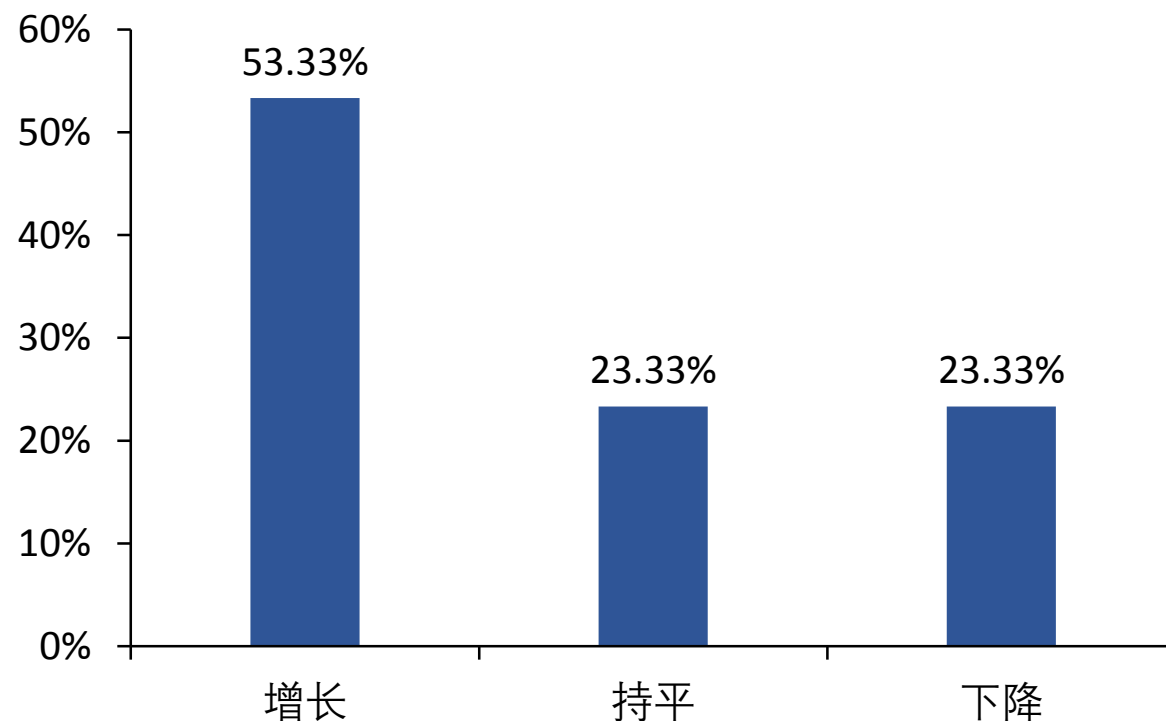


受新冠肺炎疫情影响，样本公司一季度租赁资产净投放额处于同比下降状态的公司比例较上季度明显上升。

一季度公司租赁资产净投放额同比增长



一季度公司主营业务收入同比增长



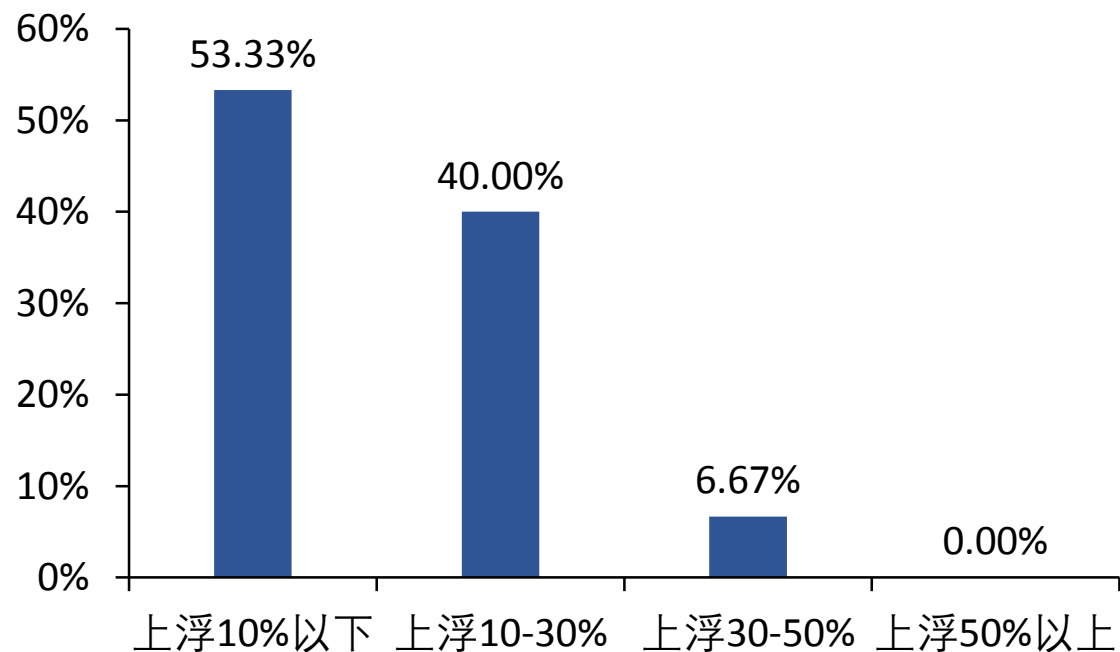
02 行业发展指数：公司资金获取

西湖论坛

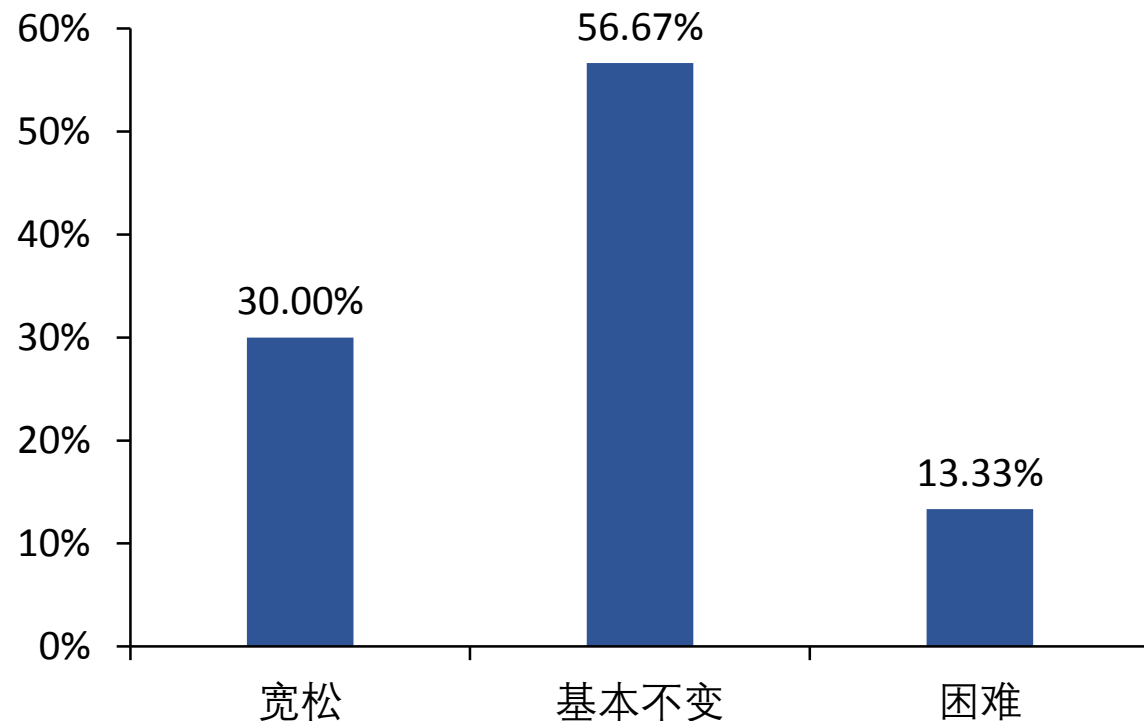


一季度外部融资便利度明显放松，负债融资成本在人行基准利率上浮30%以内的样本公司比例较上季度大幅上升。

一季度公司负债融资平均成本
较人行基准利率



一季度公司外部融资便利程度较上季

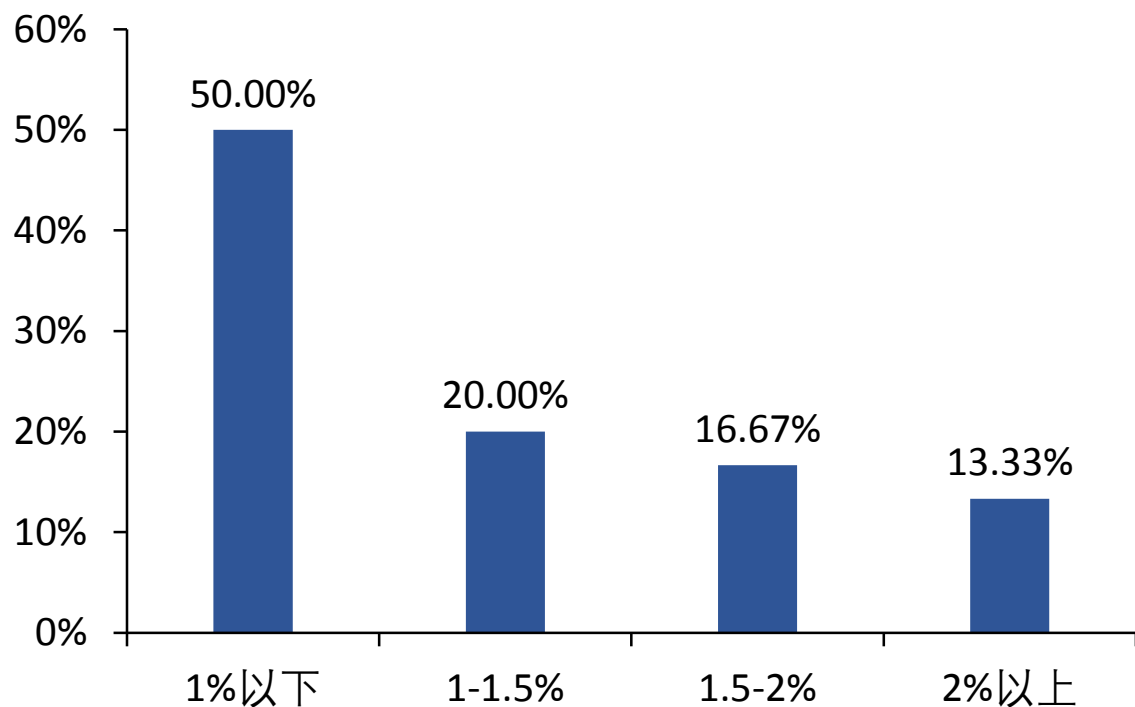


02 行业发展指数：公司业绩水平

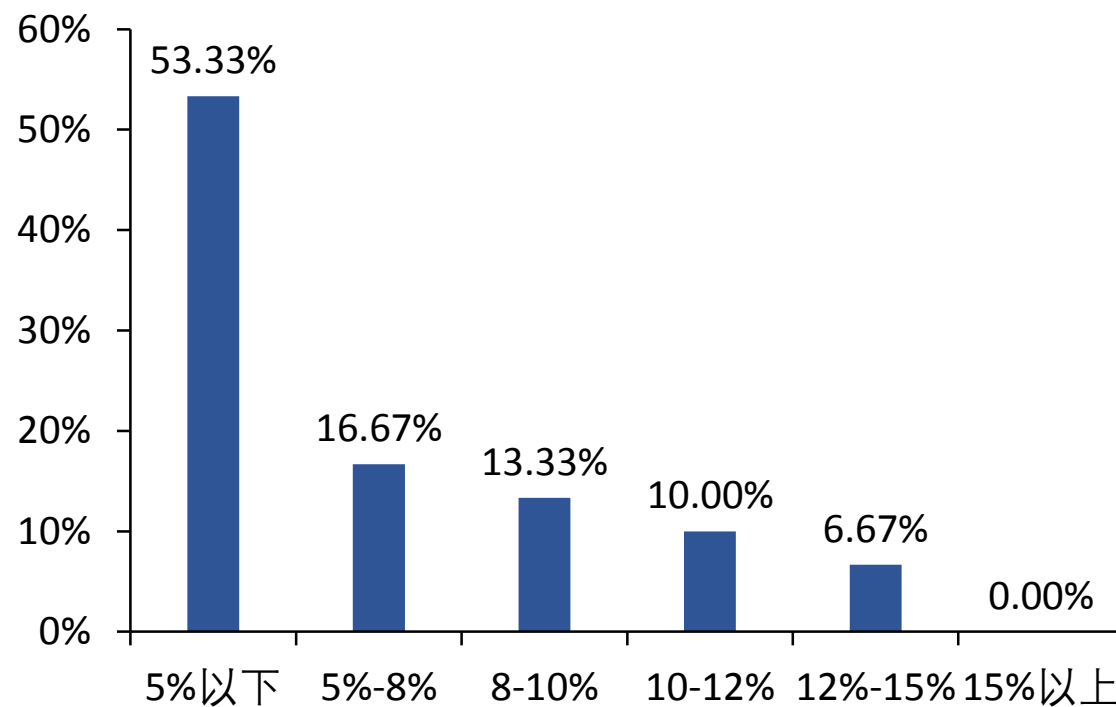


虽受新冠肺炎疫情影响，租赁公司一季度ROA和ROE整体表现较上季度大幅下滑，但仍有部分租赁公司经营稳健，取得较高收益。

一季度公司年化资产利润率ROA



一季度公司年化权益利润率ROE

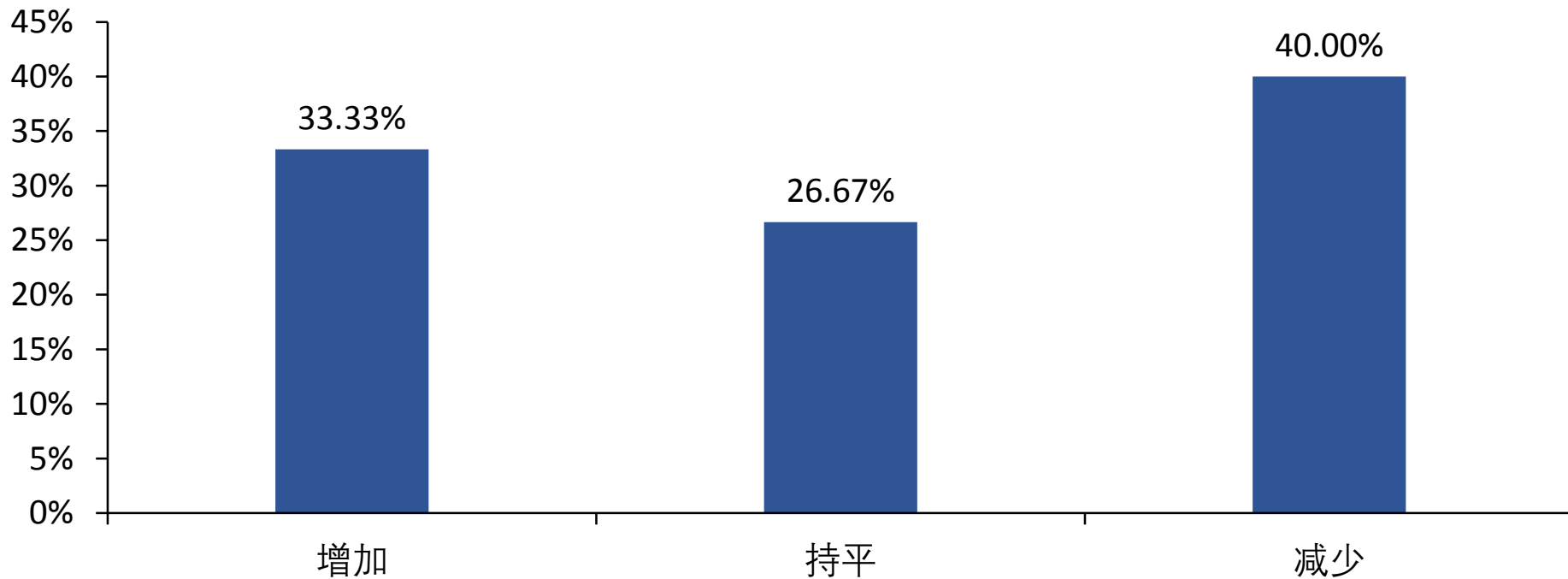


02 行业发展指数：公司业绩水平



虽受新冠肺炎疫情影响，一季度盈利水平较上季度减少的样本租赁公司比例明显上升，但仍有33.33%的样本租赁公司盈亏水平较上季有所增加。

一季度公司盈亏水平较上季



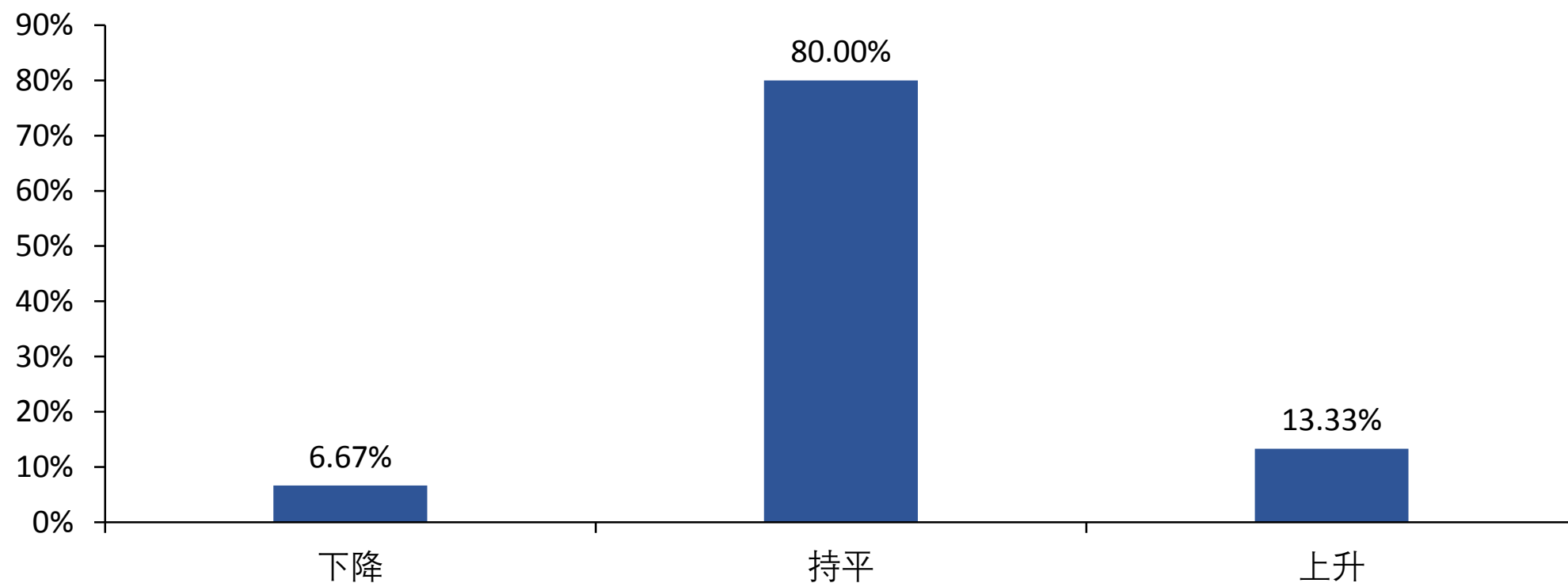
02 行业发展指数：公司资产质量

西湖论坛



为响应中央号召，抗击新冠肺炎疫情，租赁公司对部分承租人提供租金减免或缓交政策，多数公司一季度应收租赁款不良率较上季持平，但仍需关注疫情导致的承租人租金逾期支付风险。

一季度应收租赁款不良率较上季

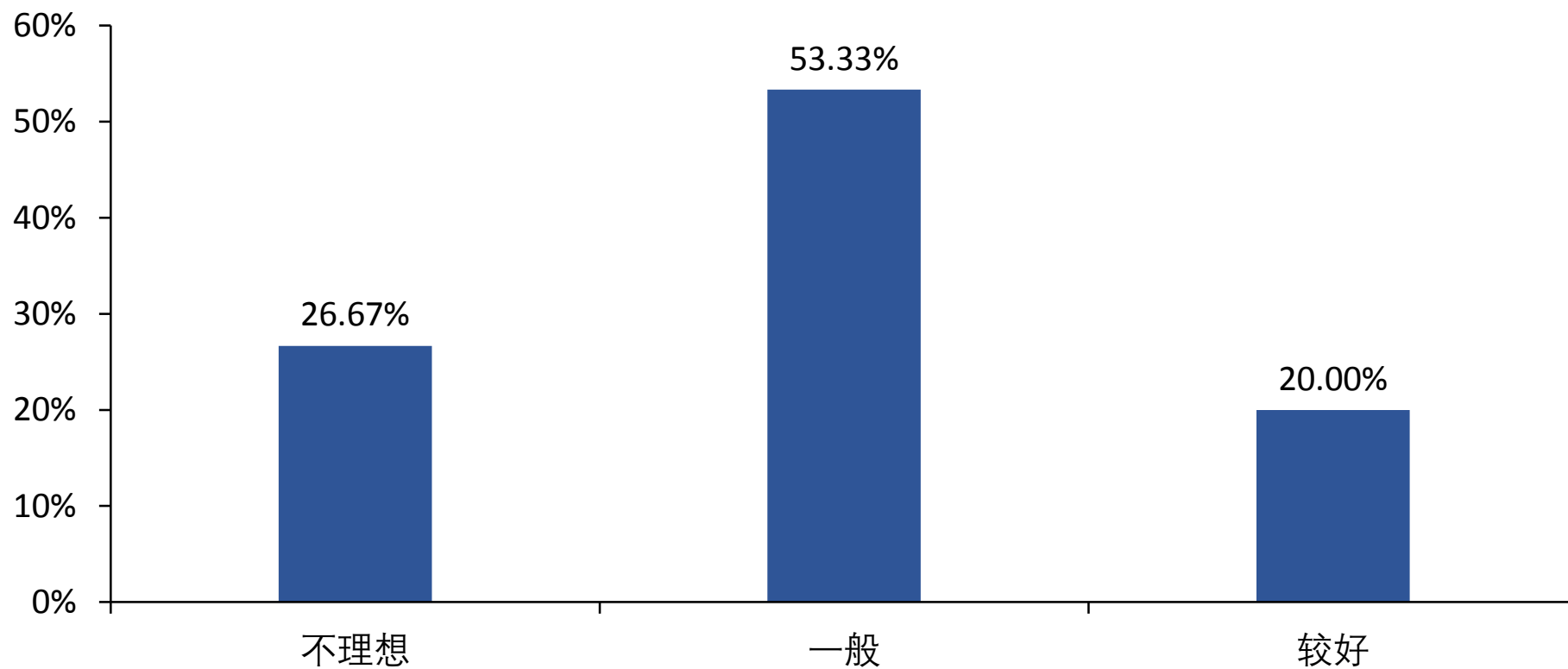


02 行业发展指数：发展状态评价



租赁公司一季度展业状况受新冠肺炎疫情冲击明显，对一季度展业状况评价不理想的租赁公司比例较上季度明显上升。

对本公司一季度展业状况的评价

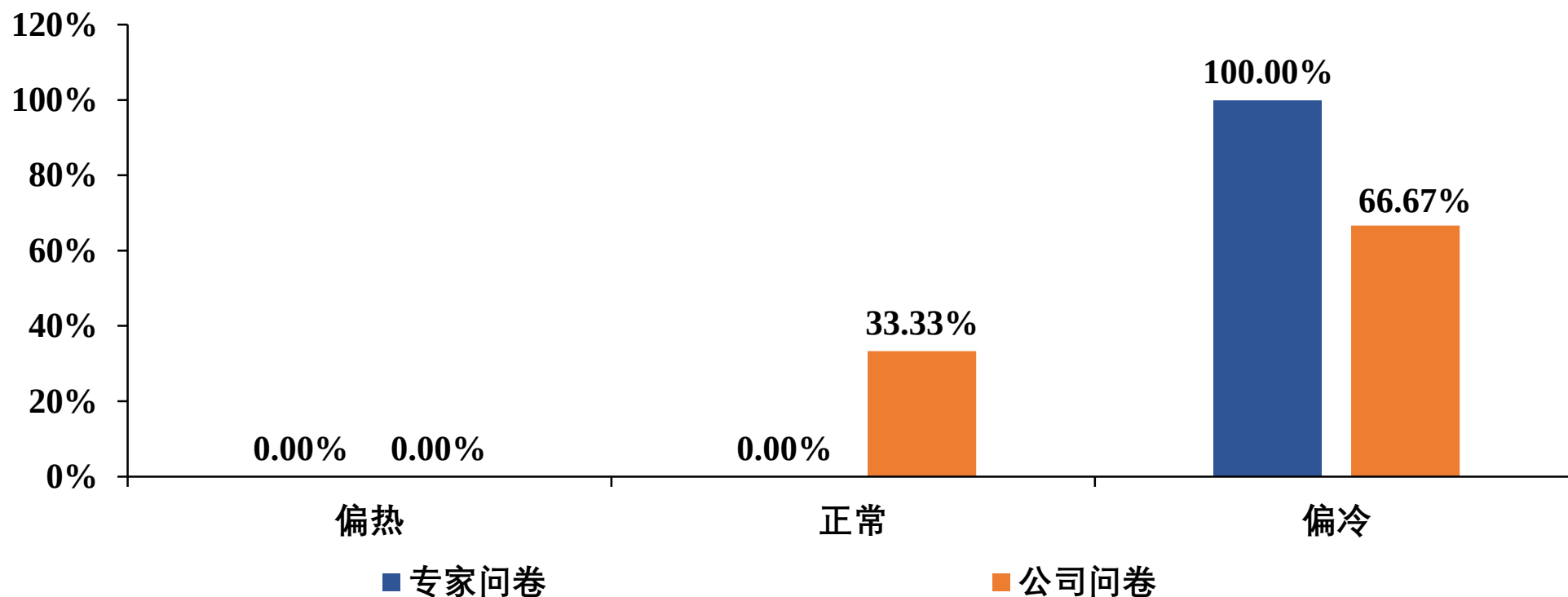


02 行业发展指数：发展状态评价



受新冠肺炎疫情影响，一季度融资租赁行业明显处于偏冷状态。

对一季度融资租赁行业景气程度的判断

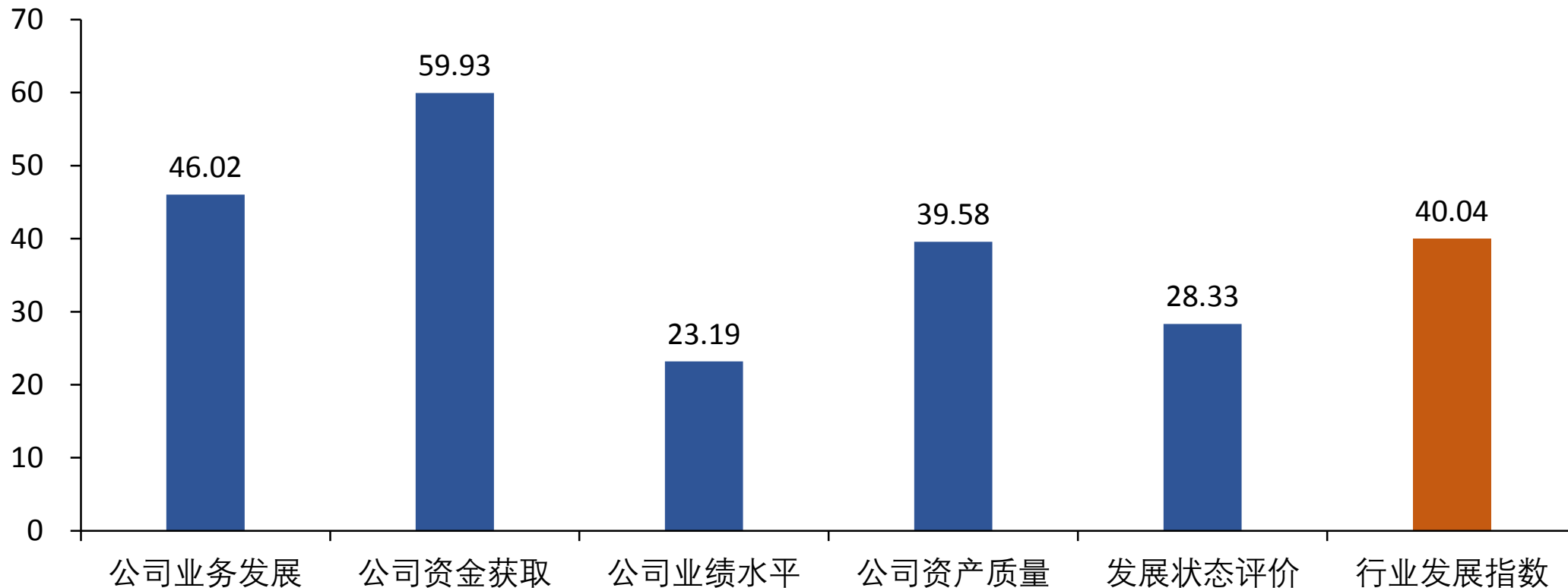


02 行业发展指数：总结



受新冠肺炎疫情影响，一季度行业发展指数较上季大幅下降，跌至枯荣线50以下，业务发展受到较大影响，但融资成本有所降低。

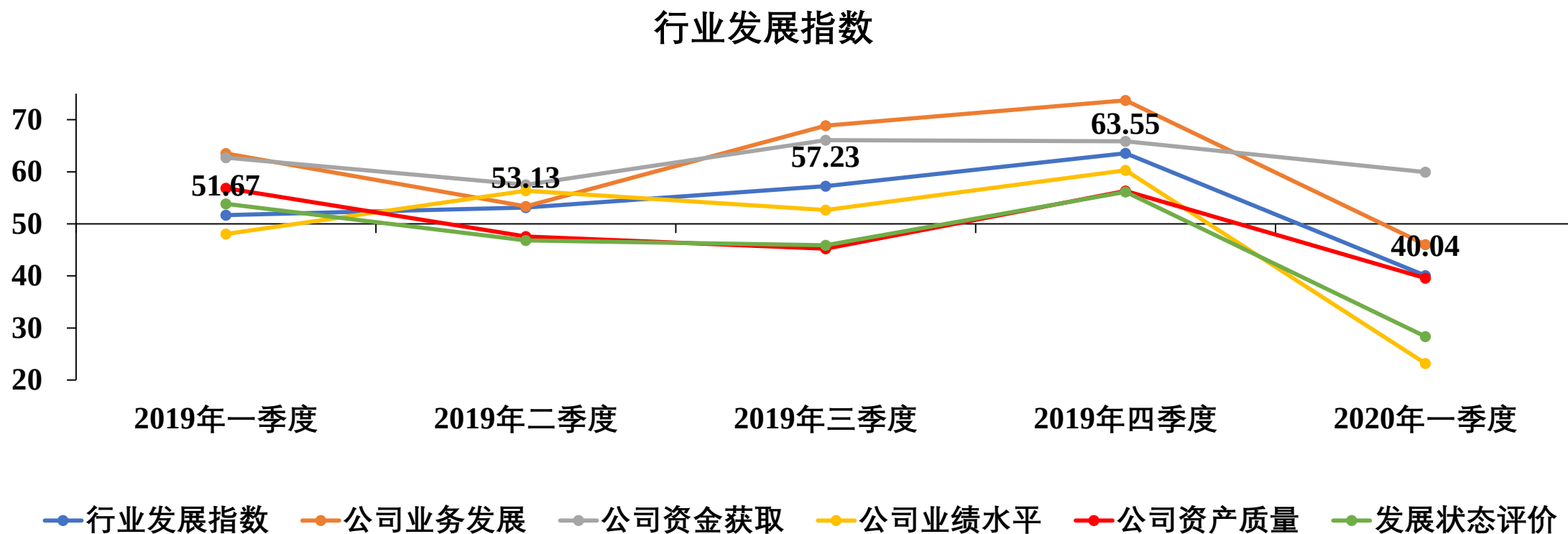
行业发展指数及分指标情况



02 行业发展指数：总结



行业发展指数首次跌至枯荣线50以下，除资金获取较为宽松外，公司业务发展、业绩水平和资产质量等方面均下滑明显。



02 行业发展指数：总结



- 公司业务发展：本期值**46.02**，前值**73.72**，环比下降**37.58%**，受新冠肺炎疫情影响，样本公司一季度租赁资产净投放额处于同比下降状态的公司比例较上一季度明显上升；
- 公司资金获取：本期值**59.93**，前值**65.84**，环比下降**8.98%**，一季度外部融资便利度明显放松，负债融资成本在人行基准利率上浮**30%**以内的样本公司比例较上季度大幅上升；
- 公司业绩水平：本期值**23.19**，前值**60.28**，环比下降**61.54%**，虽受新冠肺炎疫情影响，一季度样本租赁公司整体表现较上季度明显下滑，但仍有部分租赁公司维持较高利润水平；
- 公司资产质量：本期值**39.58**，前值**56.31**，环比下降**29.71%**，为响应中央号召，抗击新冠肺炎疫情，租赁公司对部分承租人提供租金减免或缓交政策，多数公司一季度应收租赁款不良率较上季持平，但仍需关注疫情导致的承租人租金逾期支付风险；
- 发展状态评价：本期值**28.33**，前值**56.16**，环比下降**49.54%**，租赁公司一季度展业状况受新冠肺炎疫情冲击明显，对一季度展业状况评价不理想的租赁公司比例较上季度明显上升，行业处于偏冷状态。

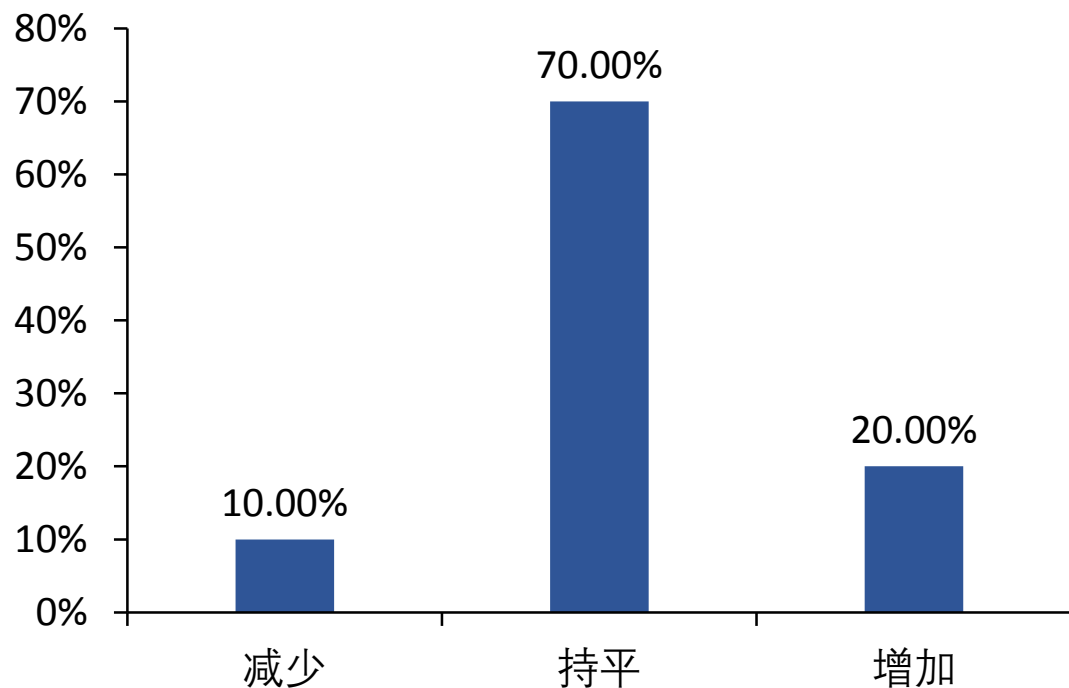
□ 行业发展指数：本期值40.04，前值63.55，环比下降37.00%，行业发展指数首次跌至枯荣线50以下，除资金获取较为宽松外，公司业务发展、业绩水平和资产质量等方面均下滑明显。

03 行业信心指数：公司扩张状态

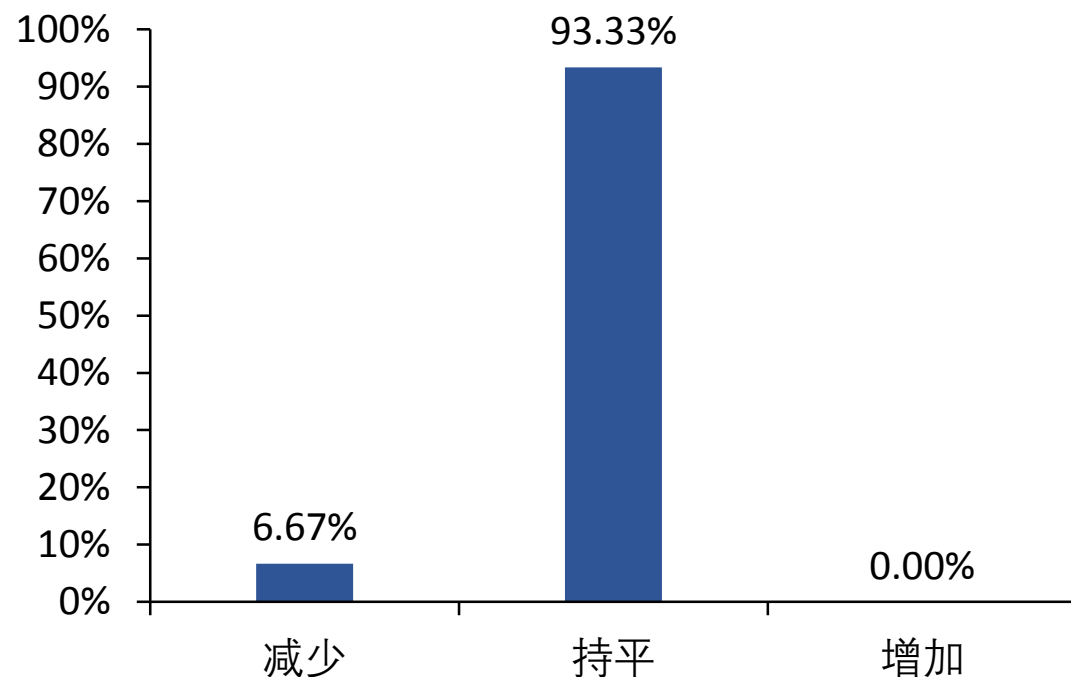


多数租赁公司维持员工数量和分支机构数量不变，一季度公司员工数量增加的样本单位比例高于减少的样本单位比例。

一季度公司员工人数环比变化



一季度分支机构数环比变化



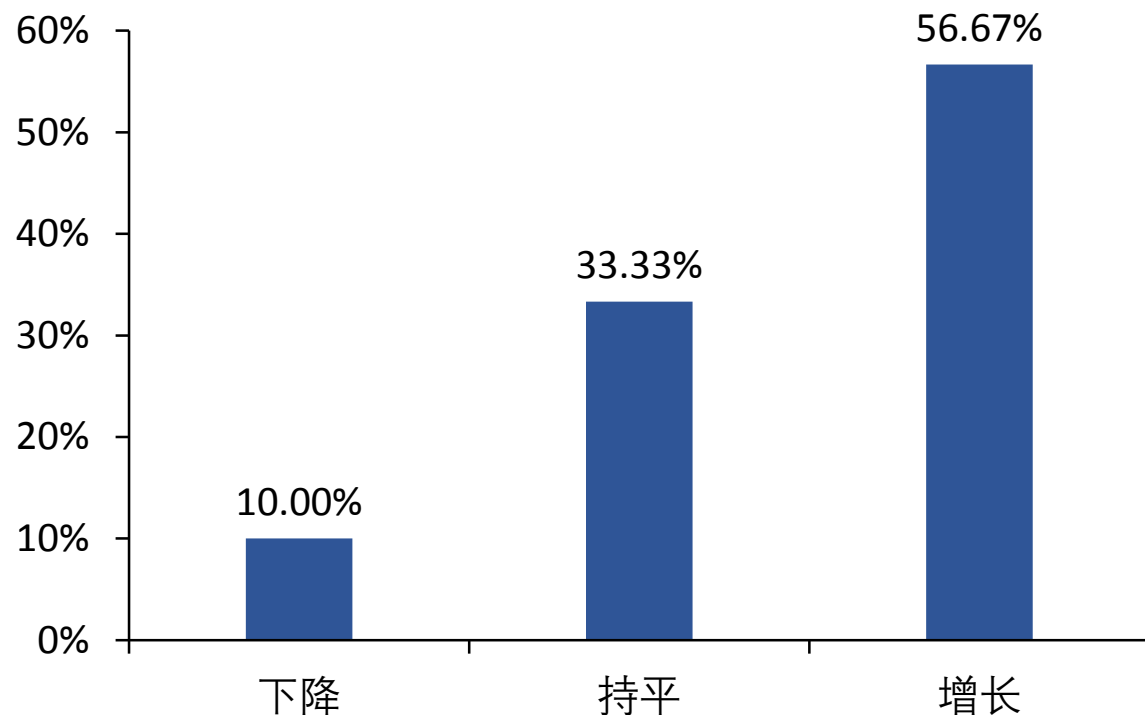
03 行业信心指数：公司前景预期

西湖论坛

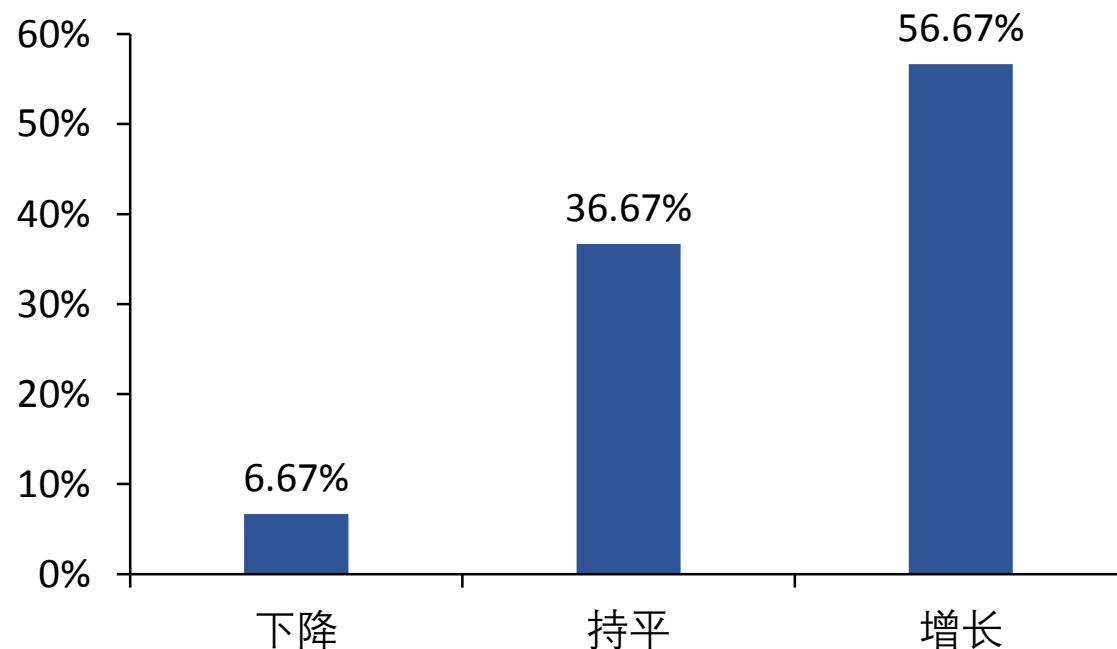


国内新冠肺炎疫情控制成效显著，各地逐步全面复产复工，多数样本租赁公司预计二季度营业收入和租赁资产规模将回升。

对本公司二季度营业收入增长前景的判断



对本公司二季度租赁资产规模增长前景的判断

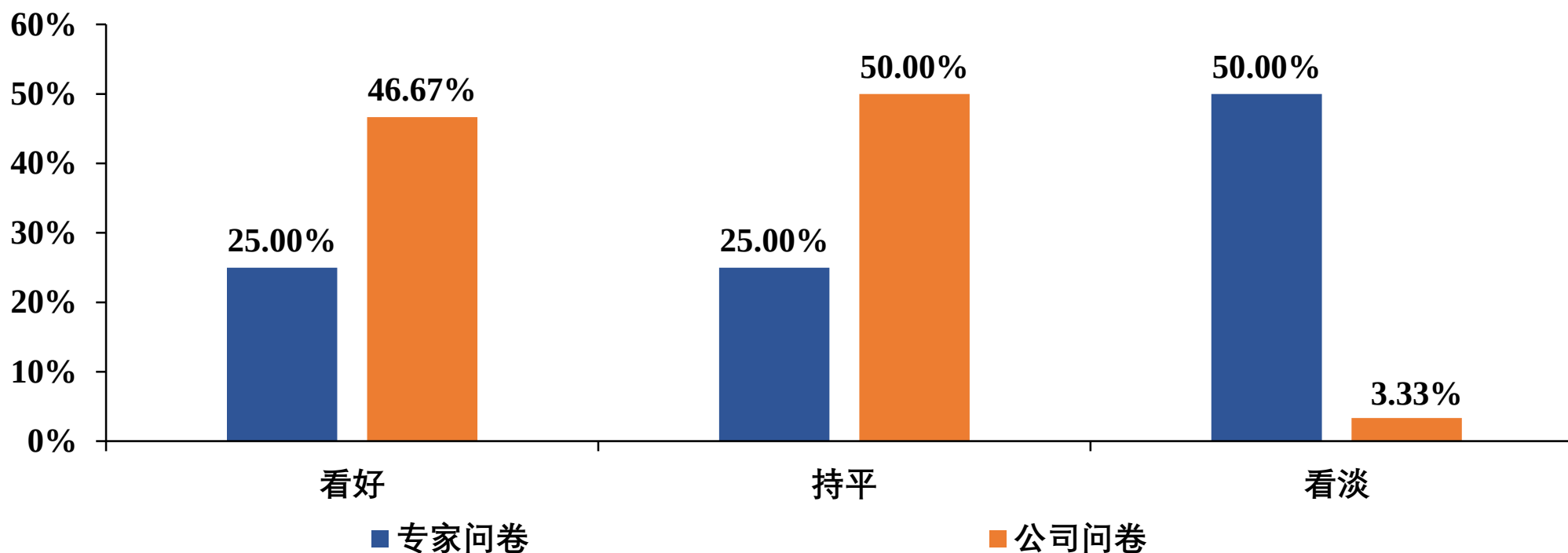


03 行业信心指数：行业前景预期



中国经济全面重启，重磅经济刺激政策出台，多数样本公司看好二季度租赁业务发展，但半数专家持保守态度，认为二季度租赁业务发展仍将遇阻。

对二季度融资租赁行业业务增长前景的判断

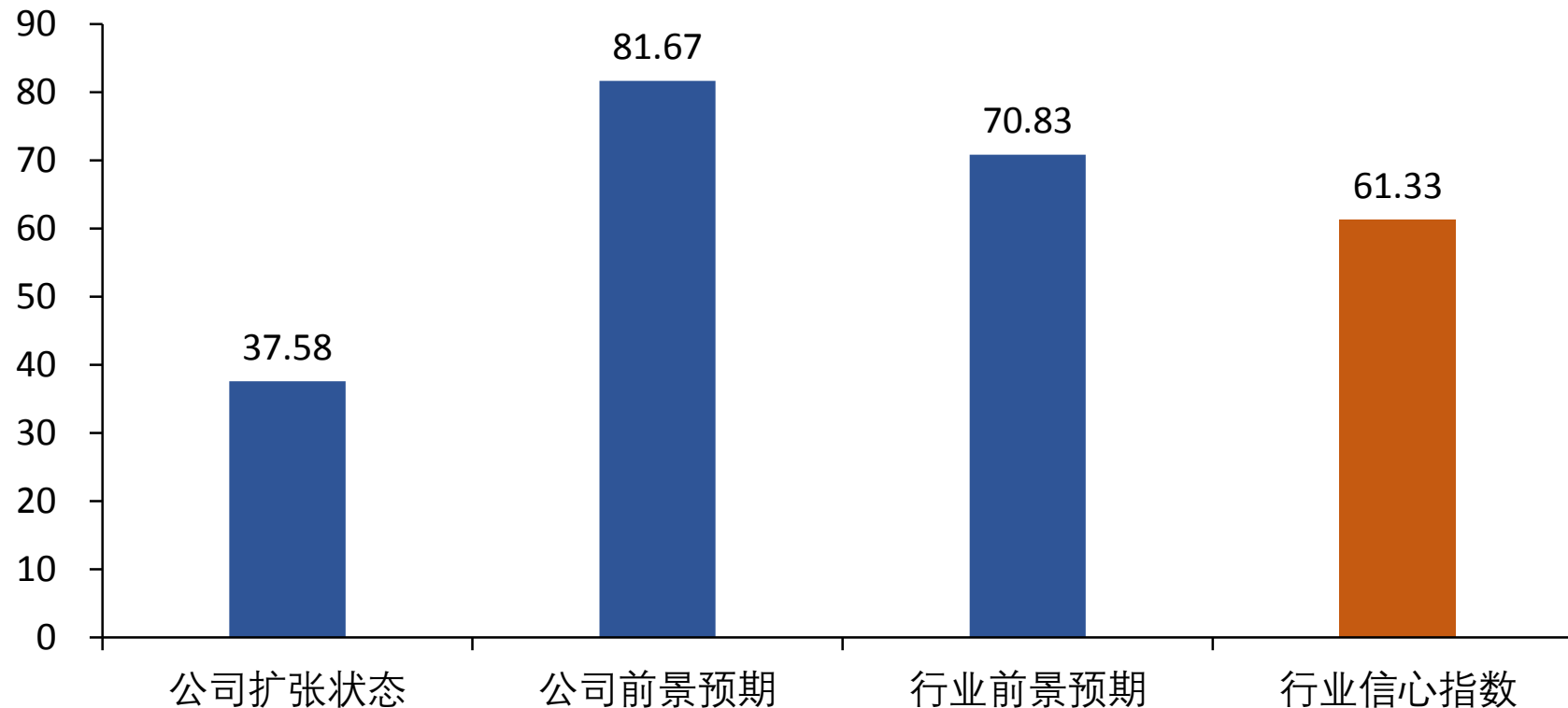


03 行业信心指数：总结



一季度整体行业信心高涨，虽公司扩张有所放缓，但普遍预期公司业务和行业规模将在二季度有所复苏。

行业信心指数及分指标情况

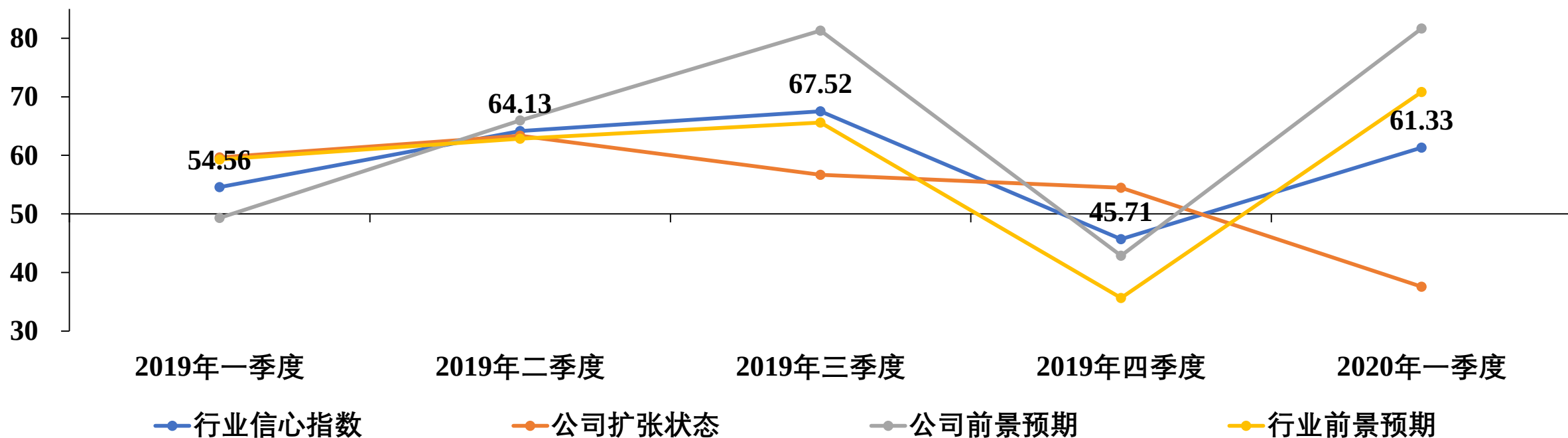


03 行业信心指数：总结



国内新冠肺炎疫情控制成效显著，经济快速重启，行业信心大幅回升。

行业信心指数



03 行业信心指数：总结



➤公司扩张状态：本期值**37.58**，前值**54.48**，环比下降**31.02%**，多数租赁公司维持员工数量和分支机构数量不变，一季度公司员工数量增加的样本单位比例高于减少的样本单位比例；

➤公司前景预期：本期值**81.67**，前值**42.86**，环比上涨**90.54%**，国内新冠肺炎疫情控制成效显著，各地逐步全面复产复工，多数样本租赁公司预计二季度营业收入和租赁资产规模将回升；

➤行业前景预期：本期值**70.83**，前值**35.65**，环比上涨**98.72%**，中国经济全面重启，重磅经济刺激政策出台，多数样本公司看好二季度租赁业务发展，但半数专家持保守态度，认为二季度租赁业务发展仍将遇阻；

□行业信心指数：本期值**61.33**，前值**45.71**，环比上涨**34.17%**，国内新冠肺炎疫情控制成效显著，经济快速重启，行业信心大幅回升。

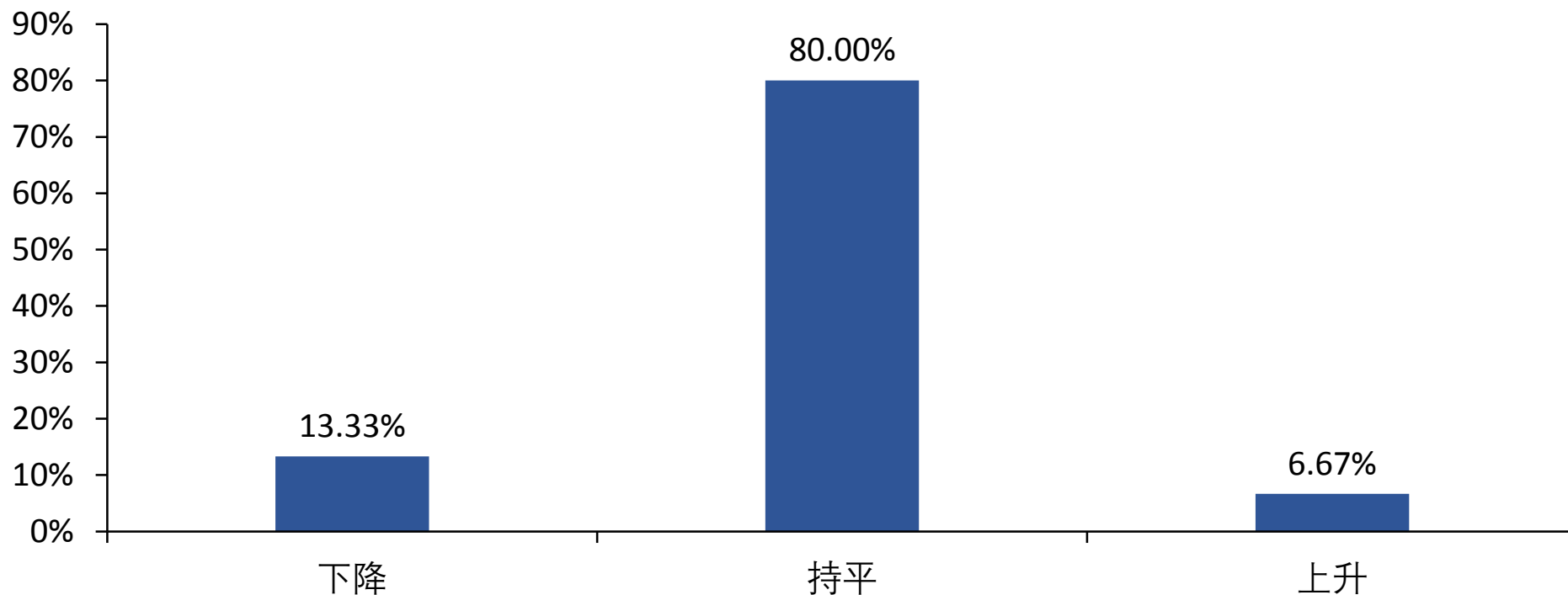
04 行业预警指数：公司资产质量预警

西湖论坛



国内新冠肺炎疫情控制效果显著，预计二季度应收租赁款不良率上升的企业比例下降明显，但国外和部分行业仍受疫情影响，可能对承租人租金偿付能力产生影响，租赁公司仍需警惕公司资产质量问题。

对本公司二季度应收租赁款不良率前景的判断



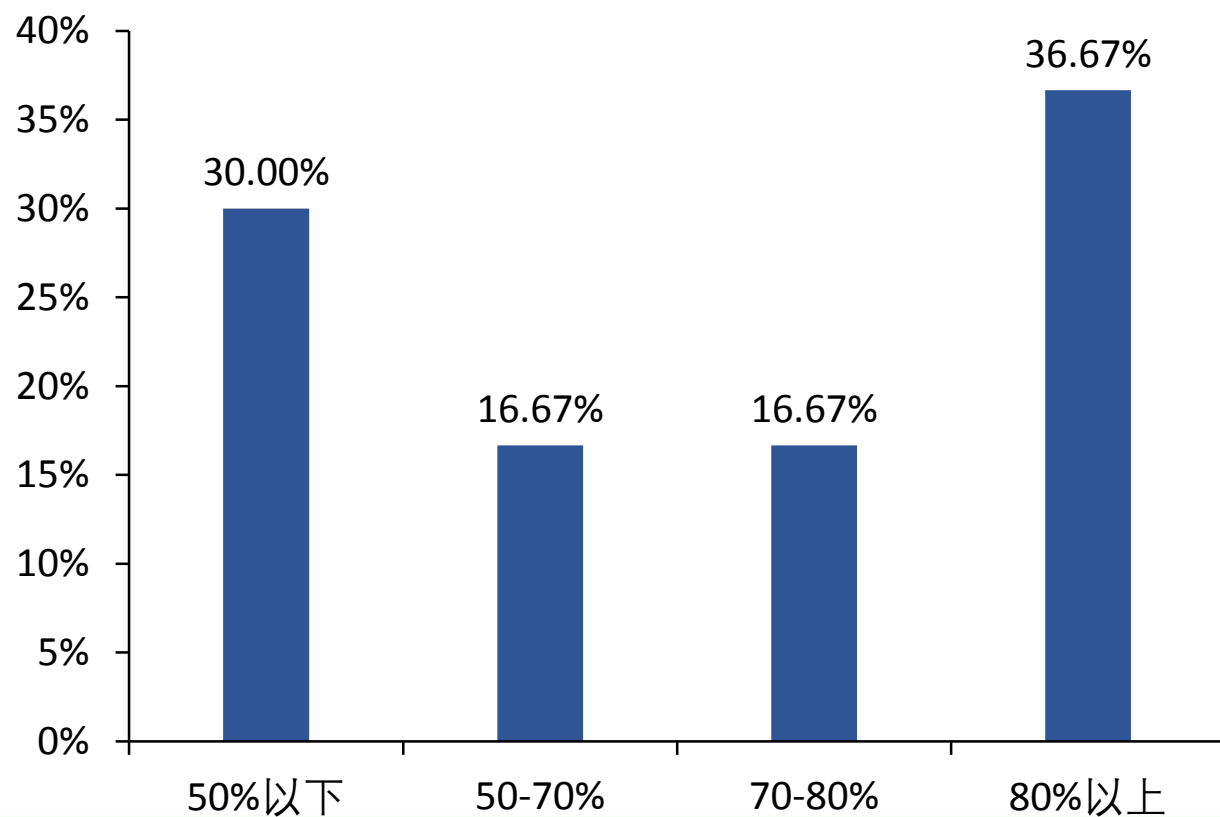
04 行业预警指数：公司流动性风险预警

西湖论坛

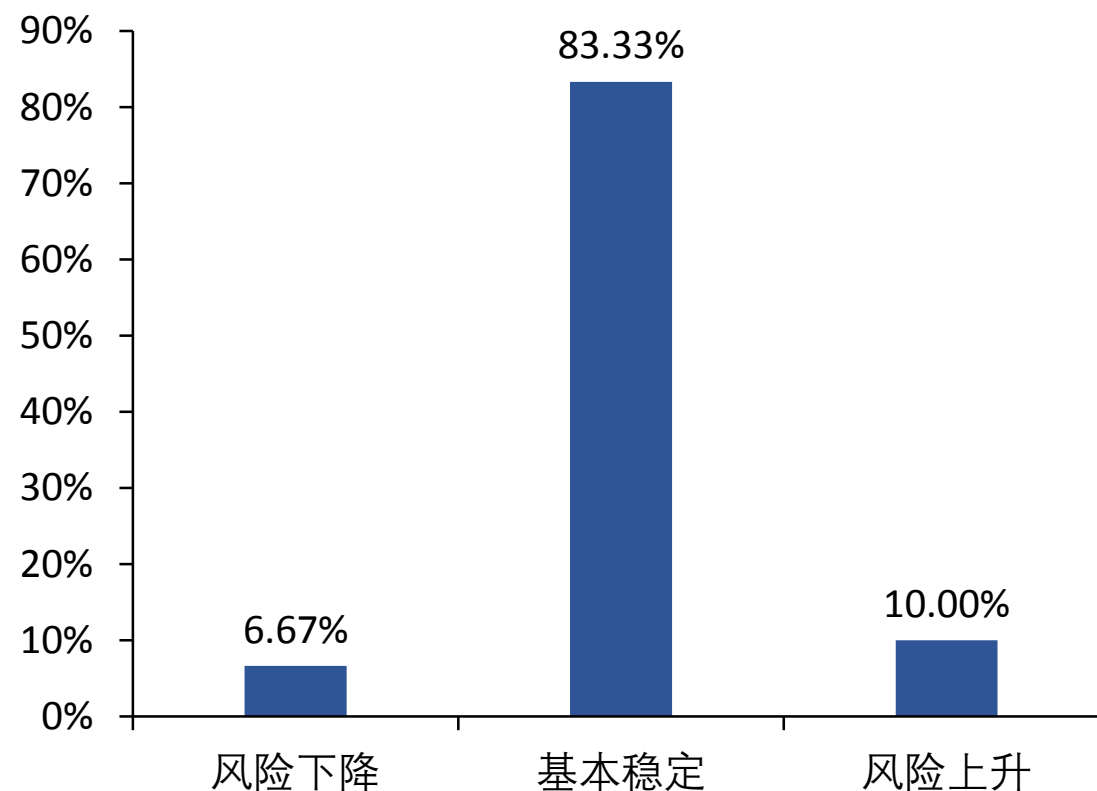


一季度租赁公司资产负债率总体水平有所上升，多数租赁公司对二季度流动性风险持中性看法。

一季度公司资产负债率



对本公司二季度流动性风险变化的判断



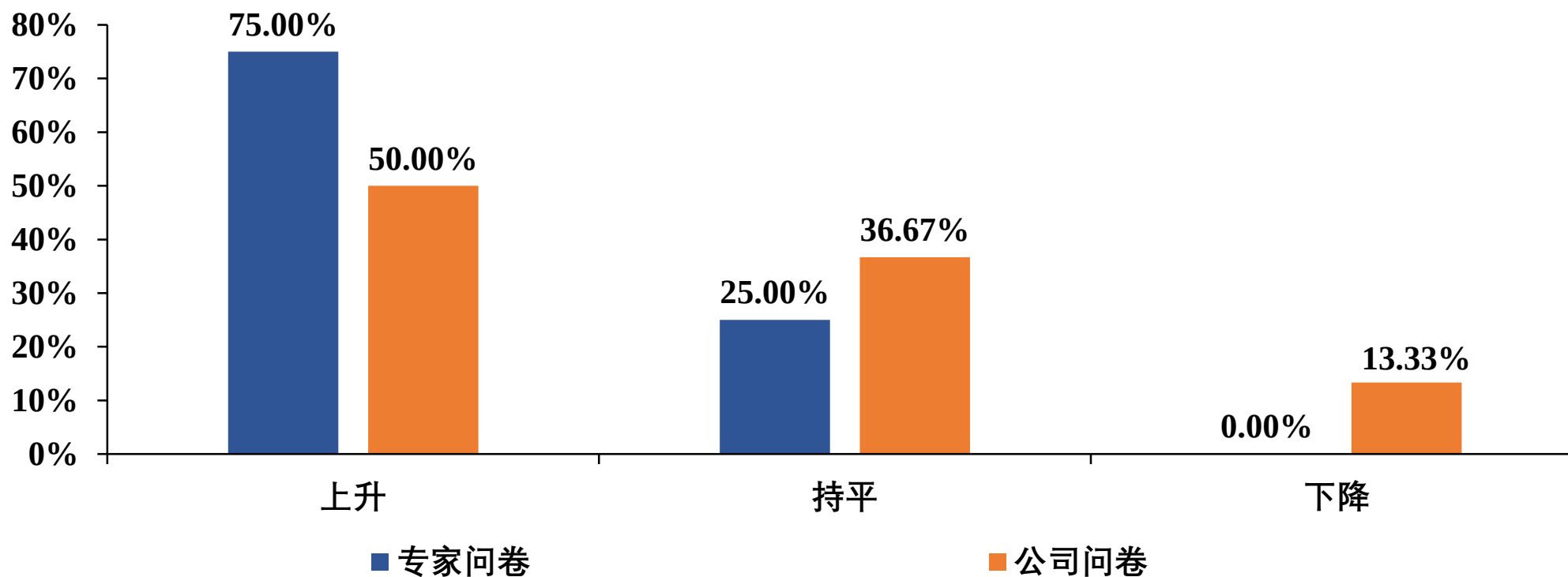
04 行业预警指数：行业资产质量预警

西湖论坛



部分租赁公司认为自身租赁资产质量优于行业平均水平，对自身二季度租赁资产质量持中性或乐观态度，对行业租赁资产质量持悲观态度。

对二季度融资租赁行业应收租赁款不良率前景的判断



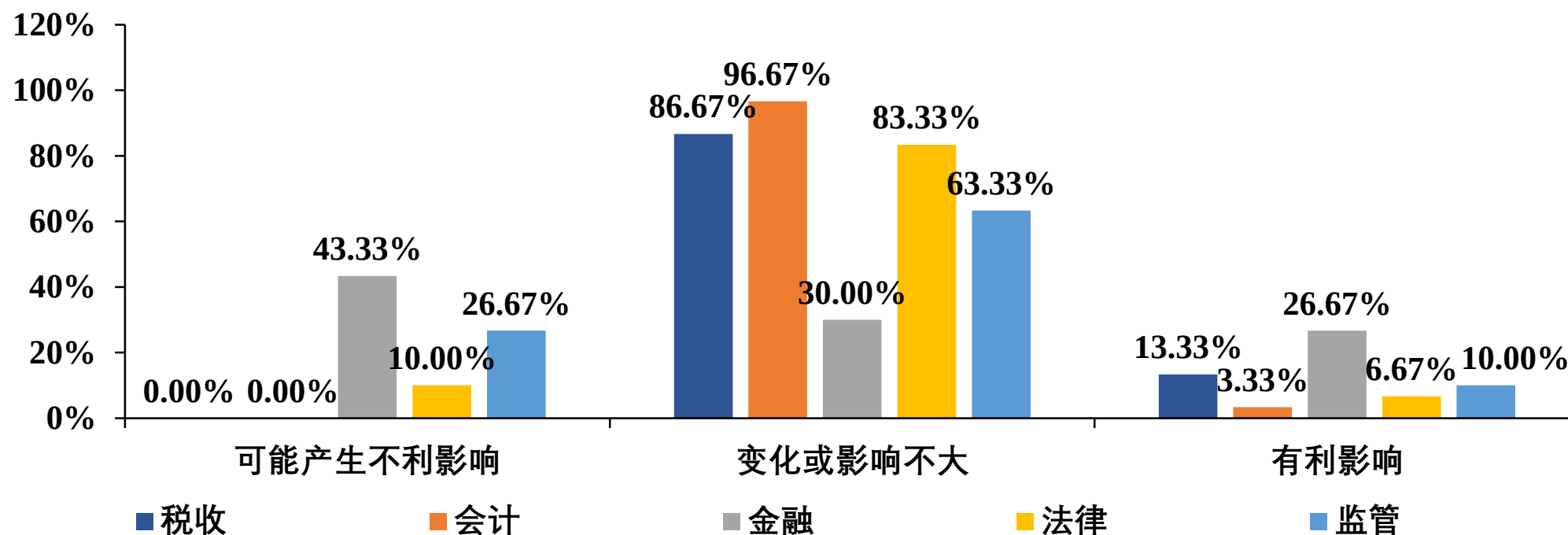
04 行业预警指数：外部发展环境预警

西湖论坛



新冠肺炎疫情对一季度营商环境改变影响较大，较多租赁公司认为金融环境、监管环境可能对租赁行业发展产生负面影响。

对一季度营商环境变化影响的判断
(公司问卷)



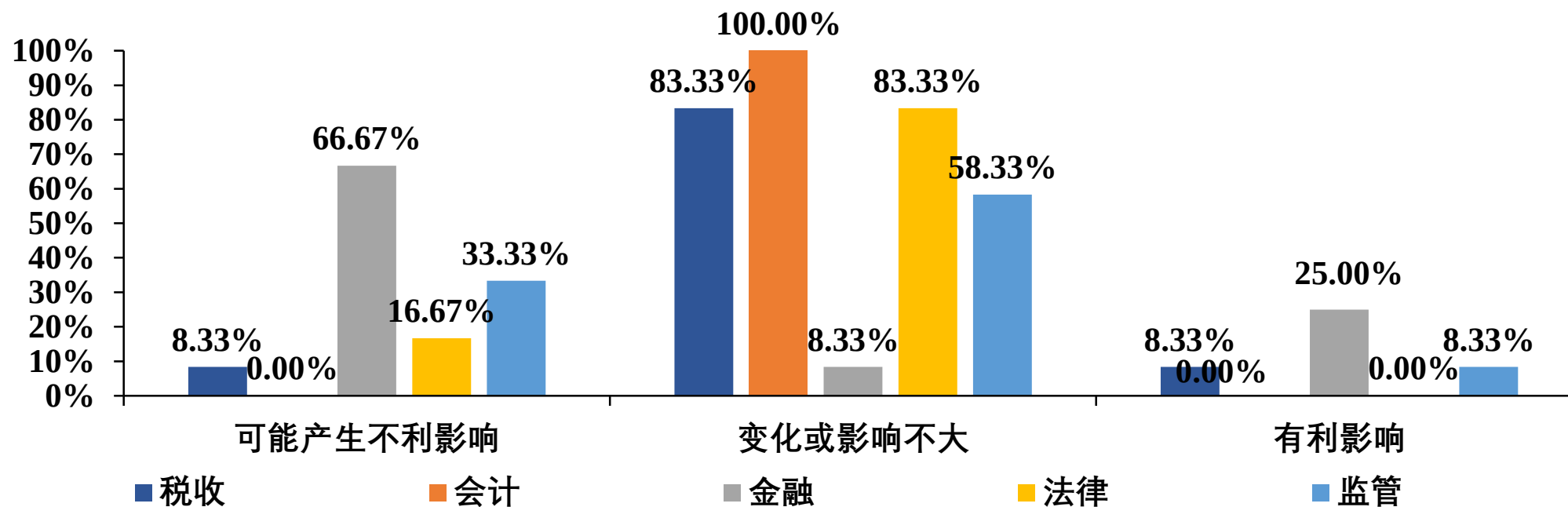
04 行业预警指数：外部发展环境预警

西湖论坛



多数专家认为一季度融资租赁税收、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。

对一季度营商环境变化影响的判断
(专家问卷)

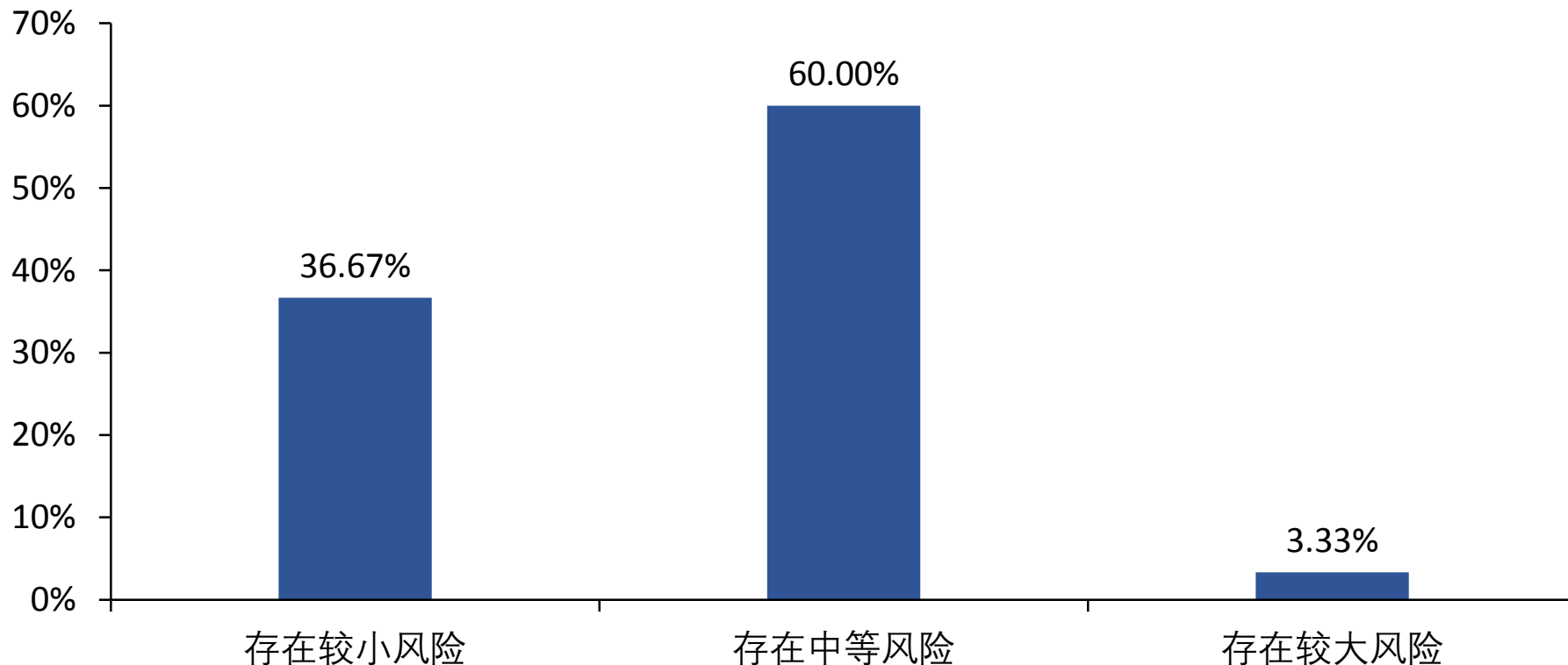


04 行业预警指数：外部发展环境预警



国内新冠肺炎疫情控制效果显著，租赁公司对二季度行业风险判断好转，虽大部分租赁公司认为二季度租赁行业存在中等风险或较大风险，但比例较上季度有所下降。

对二季度租赁行业运行存在的风险或不健康因素的判断

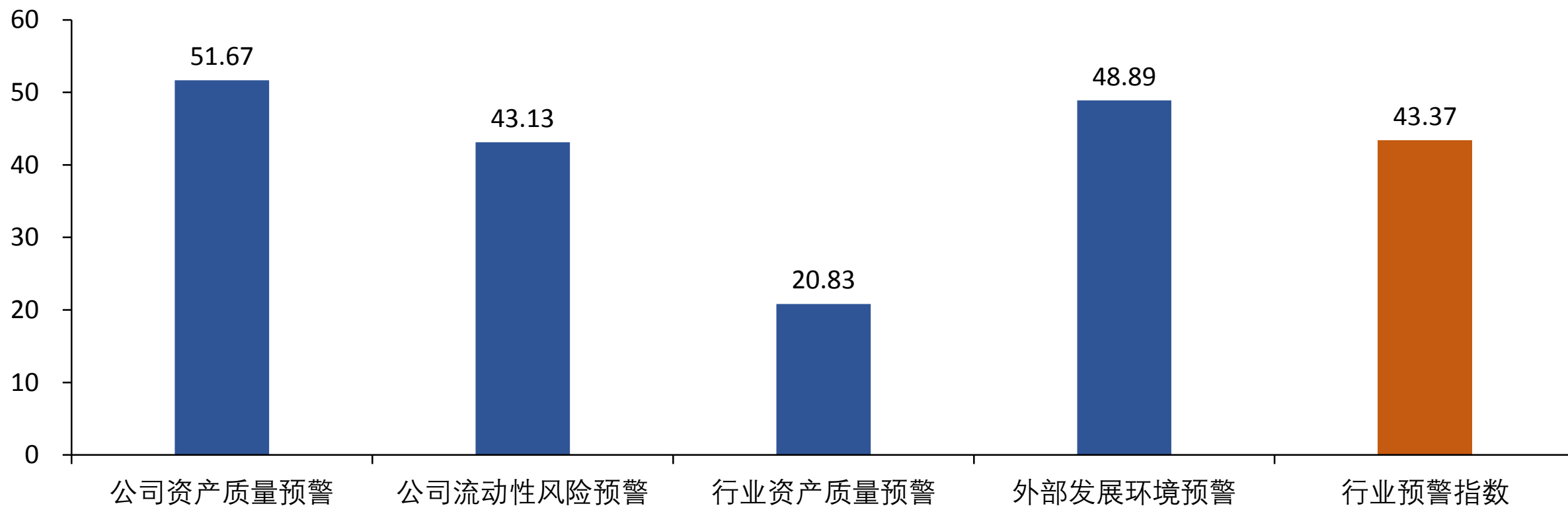


04 行业预警指数：总结



因公司资产质量预警和外服发展环境预警指标有所提升，行业预警指数略有回升，但仍低于桔荣线50以下。建议各租赁公司重视现金流管控和租赁资产管理，应对新冠肺炎病毒疫情带来的负面影响。

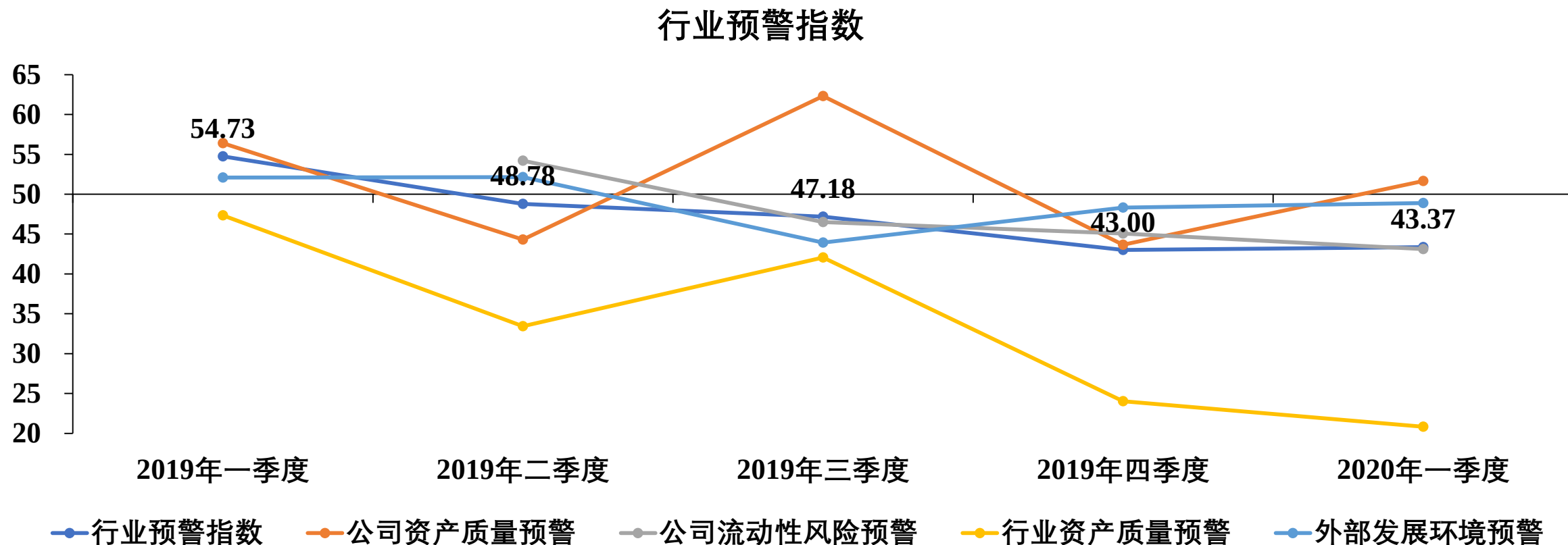
行业预警指数及分指标情况



04 行业预警指数：总结



行业预警指数略有回升，仍需警惕租赁资产质量下滑带来的影响。



04 行业预警指数：总结

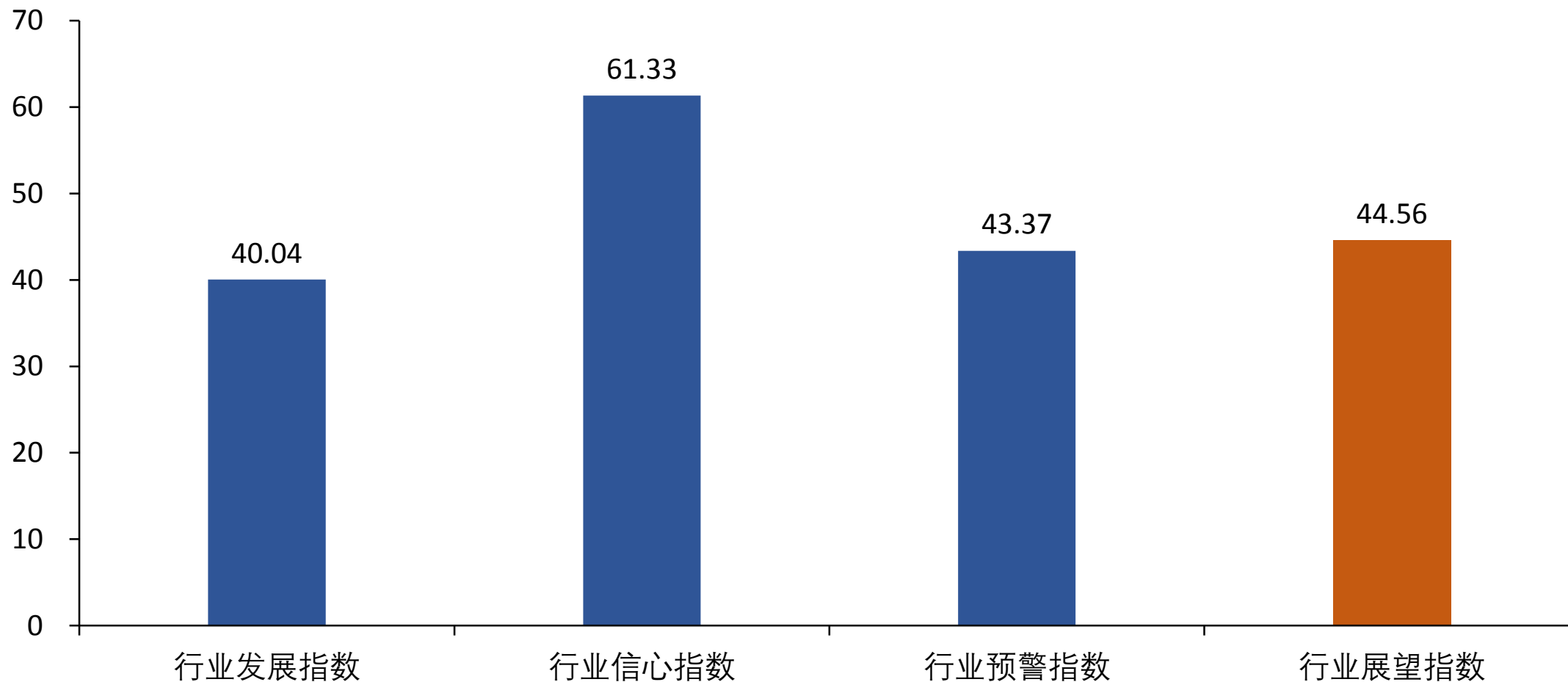


- 公司资产质量预警：本期值**51.67**，前值**43.65**，环比上涨**18.37%**，国内新冠肺炎疫情控制效果显著，预计二季度应收租赁款不良率上升的企业比例下降明显，但国外和部分行业仍受疫情影响，可能对承租人租金偿付能力产生影响，租赁公司仍需警惕公司资产质量问题；
- 公司流动性风险预警：本期值**43.13**，前值**45.08**，环比下降**4.34%**，一季度租赁公司资产负债率总体水平有所上升，多数租赁公司对二季度流动性风险持中性看法；
- 行业资产质量预警：本期值**20.83**，前值**24.03**，环比下降**13.32%**，部分租赁公司认为自身租赁资产质量优于行业平均水平，对自身二季度租赁资产质量持中性或乐观态度，对行业租赁资产质量持悲观态度；
- 外部发展环境预警：本期值**48.89**，前值**48.32**，环比上涨**1.18%**，多数企业和专家认为一季度融资租赁税收、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**43.37**，前值**43.00**，环比上涨**0.84%**。因公司资产质量预警和外服发展环境预警指标有所提升，行业预警指数略有回升，但仍低于枯荣线50以下。建议各租赁公司重视现金流管控和租赁资产管理，应对新冠肺炎病毒疫情带来的负面影响。

05 行业展望指数



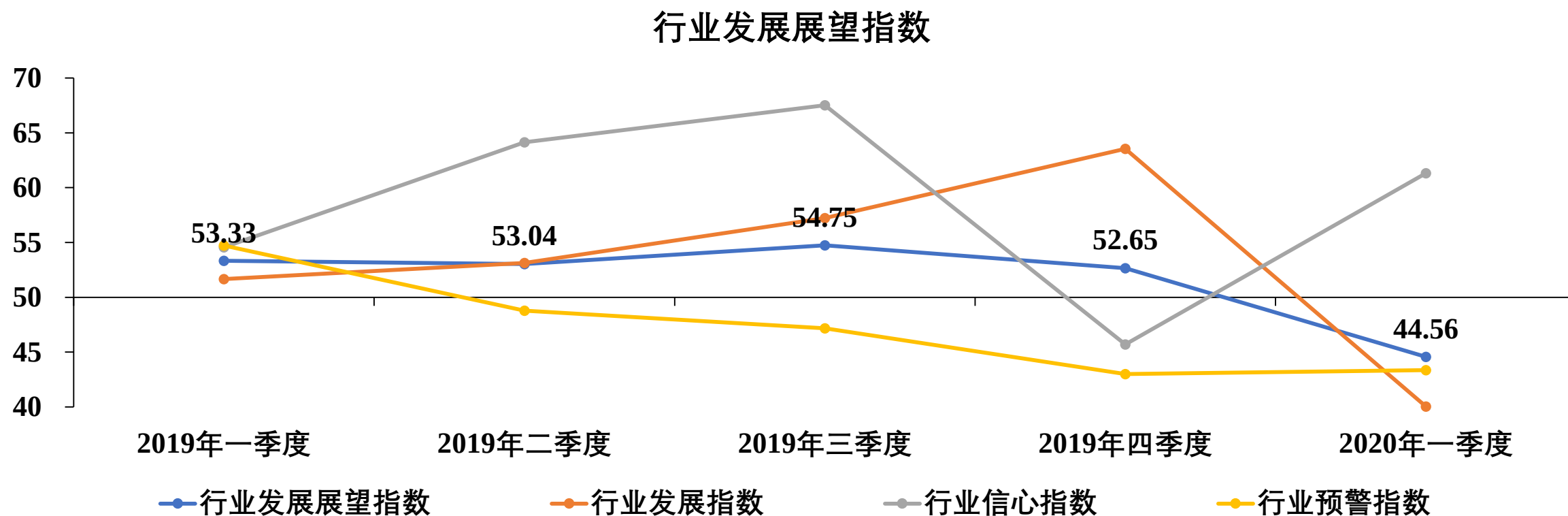
行业展望指数及分指标情况



05 行业展望指数



受行业发展指数大幅下降影响，一季度行业展望指数明显下滑，首次跌至枯荣线50以下。



05 行业展望指数



2020年一季度形势总体评价

- 行业发展指数：本期值**40.04**，前值**63.55**，环比下降**37.00%**。行业发展指数首次跌至枯荣线**50**以下，除资金获取较为宽松外，公司业务发展、业绩水平和资产质量等方面均下滑明显；
- 行业信心指数：本期值**61.33**，前值**45.71**，环比上涨**34.17%**。国内新冠肺炎疫情控制成效显著，经济快速重启，行业信心大幅回升；
- 行业预警指数：本期值**43.37**，前值**43.00**，环比上涨**0.84%**。因公司资产质量预警和外服发展环境预警指标有所提升，行业预警指数略有回升，但仍低于枯荣线**50**以下；
- 行业展望指数：本期值**44.56**，前值**52.65**，环比下降**15.37%**。
- 主要问题：受新冠肺炎疫情影响，国内外经济形势下行，部分民营企业经营困难，租金拖欠或转期情况会发生，对租赁资产质量管理形成严峻考验；央行降准及贷款规模的扩大，市场上资金充裕，而优质租赁资产缺少，加剧行业洗牌，对高资金成本、经营同质化的租赁公司形成较大挑战。



谢谢！