

融资租赁通讯

2020 年 12 月 第十二期（总第一百四十九期）

中国外商投资企业协会租赁业工作委员会主办

内部刊物 仅供参考

2020 中国融资租赁年会

专刊

主 编：租赁业工作委员会秘书处

责任编辑：宋全桐

电 话：010-64516922

E-mail: office@clba.org.cn

联系地址：北京市东城区安定门外东后巷 28 号 3 号楼二层东 208 室

网 址：www.clba.org.cn

* 如有任何意见和建议，请随时与我会秘书处联系，欢迎各界人士来函来稿。



欢迎关注我会微信公众号

2020 中国融资租赁年会在北京召开



2020 年 12 月 4 日，由中国外商投资企业协会主办，中国外商投资企业协会租赁业工作委员会、外滩国际融资租赁专家咨询委员会和零壹财经联合承办的“2020 中国融资租赁年会”在北京召开。

中国外商投资企业协会常务副会长曹宏瑛、江苏金融租赁股份有限公司董事长熊先根、中信金融租赁有限公司总裁于秀东、广州越秀融资租赁有限公司总经理张磊、法兴（上海）融资租赁有限公司总经理 Olivier Rambert、清华大学国家金融研究院副院长张伟、普华永道管理咨询合伙人陶欣及最高人民法院等相关部门领导和嘉宾出席了本届年会。会议由中国外商投资企业协会租赁业工作委员会会长杨钢主持。

今年是我国“十三五”规划的收官之年，也是“十四五”规划的谋新之年。作为市场配置资源的重要方式，融资租赁是“中小微企业融资难”等问题的有效手段，在拉动社会投资、助推实体经济转型升级等方面发挥了重要作用。在深化供给侧结构性改革的关键时期，面对新的经济形势和监管环境，融资租赁企业积极探寻新思路、新方向，以服务实体经济作为发展的动力之源，不断增强风险意识和管理能力，努力开创我国融资租赁行业高质量发展的新局面。

“中国融资租赁年会”已连续成功举办了 14 届，得到融资租赁企业的广泛认可，在加强业内交流、探讨行业热点问题与发展趋势等方面发挥了重要作用，是我国融资租赁行业专业性最强、参会层次最高、最具有影响力和前瞻性的年度行业盛会。

来自全国各地的近 300 位金融、融资租赁企业负责人参加了本届年会。与会代表纷纷表示，融资租赁企业必须立足自身实际，主动求变，增强机遇意识和风险意识，提升服务实体经济发展的能力和水平，聚焦“十四五”规划，为建设二〇三五年远景目标贡献力量。

上海、天津、济南、青岛、海口、包头等地方政府及相关部门负责同志参加了本届年会。

曹宏瑛在致辞中指出，融资租赁自从被引入到我国以来，便立足于中国实际，不断与产业发展相融合，逐步实现由外延式到内涵式发展的转变。

曹宏瑛

中国外商投资企业协会常务副会长



2020 中国融资租赁年会

江苏金融租赁股份有限公司董事长熊先根

主题发言



熊先根表示，中小微租赁是一个高度成熟的市场，国外领先的租赁公司都非常重视发展中小微租赁业务。经过多年的不懈探索和实践，我国融资租赁公司已经形成了各具特色的中小微租赁模式，建立了可持续发展的专业化能力。

熊先根

江苏金融租赁股份有限公司董事长

于秀东指出，金融租赁公司要走专业化、差异化发展道路，充分发挥服务实体经济发展的功能和作用。中信金租立足自身实际，聚焦新能源、新基建等国家政策鼓励行业，为新产业发展提供专业的金融服务与支持。

于秀东

中信金融租赁有限公司总裁



张磊结合行业发展实践介绍了新时代下融资租赁行业的深耕之路。张磊表示，以国内大循环为主体，国内国际双循环相互促进发展的新格局下，融资租赁行业需要更加贴近实体经济，走“行业+区域”的深耕之路，走科技赋能的创新之路。

张磊

广州越秀融资租赁有限公司总经理

Olivier Rambert表示，欧洲的租赁资产主要是企业经营所必需的关键设备，违约率非常低，即便出现逾期也可以通过专业的资产管理收回投资。他还从监管、资金、产品、设备、结构等方面介绍了中国和欧洲租赁业的差异。

Olivier Rambert

法兴(上海)融资租赁有限公司总经理

2020 中国融资租赁年会

法兴（上海）融资租赁有限公司总经理

Olivier Rambert



清华大学国家金融研究院副院长张伟出席本届年会并发表专题发言，分享了在新发展格局下，未来的经济、金融的新趋势。

张伟

清华大学国家金融研究院副院长

陶欣以“推进智慧风控，探索融资租赁风控赋能新思路”为题发表专题发言。陶欣分析了下行周期融资租赁行业发展面临的新挑战，以及智慧风控由管控向赋能转变，从而提升租赁公司的行业竞争力的关键路径。

陶欣

普华永道管理咨询合伙人

2020 中国融资租赁年会

普华永道管理咨询合伙人陶欣

主题发言



杨钢在总结发言中指出，为了进一步促进租赁行业健康可持续发展，融资租赁企业应树立底线思维，在合规经营、稳健发展的基础上积极探索新的发展模式和路径，不断培育和提升企业的核心竞争能力，以专业产品和优质服务争取更大的发展空间。

杨钢

中国外资租赁工作委员会会长



专题讨论一

主 题：融资租赁行业的新监管与融资环境

主持人：

李思明 君创国际融资租赁有限公司董事长

讨论嘉宾：

陈 宛 中国国际金融股份公司投资银行部董事总经理

张雅萍 北京市汇融律师事务所主任

舒 威 国新融资租赁有限公司总裁

刘焕礼 天风证券股份有限公司总裁助理



专题讨论二

主 题：集团融资租赁公司的专业化发展

主持人：

俞雄伟 诚通融资租赁有限公司总经理

讨论嘉宾：

徐伟锋 中车金融租赁有限公司董事长

王志武 中集融资租赁有限公司总经理

薛 君 基石国际融资租赁有限公司总经理

万金锋 厦门海翼融资租赁有限公司总经理



专题讨论三

主 题：金融科技赋能普惠金融发展

主持人：

柏 亮 零壹财经创始人

讨论嘉宾：

牛安达 科学城(广州)融资租赁有限公司总经理

闫 昊 招商局通商融资租赁公司首席数字官

耿心伟 深圳微众信用科技股份有限公司首席执行官

李 佳 阿里云新金融数字租赁解决方案负责人

培育专业化能力 服务中小微客户

——江苏金融租赁股份有限公司董事长熊先根



江苏金融租赁股份有限公司董事长熊先根应邀出席年会，并以“培育专业化能力，服务中小微客户”为题发表主题演讲，详细介绍了欧洲中小微租赁市场特点、租赁公司服务中小微企业需要的专业能力以及我国中小微租赁的探索与实践等内容。现将发言内容摘要如下，供业内同仁参考。

融资租赁在形式上是融物，但本质上仍是融资，是一种重要的金融工具，所以在发展过程中，必须要考虑与商业银行之间的差异，找准自身定位。通常情况下，租赁做的是银行不能做和不愿意做的事，银行不能做的是指具有强烈的融物性质、对租赁物的管理要求非常高的业务，银行不具备这个能力；银行不愿意做是由于广大中小微企业业务风险高，市场开发难度大。从全球来看，中小微客户是融资租赁公司一个重要的市场，有很大的发展空间。

一、欧洲中小微租赁市场概况

从国际经验看，中小微租赁是一个高度成熟、规模巨大的市场，国外领先的租赁公司非常重视发展中小微租赁业务。以欧洲中小微租赁实践为例，其租赁市场具有以下五个特点。

1. 中小微企业使用租赁的比例很高

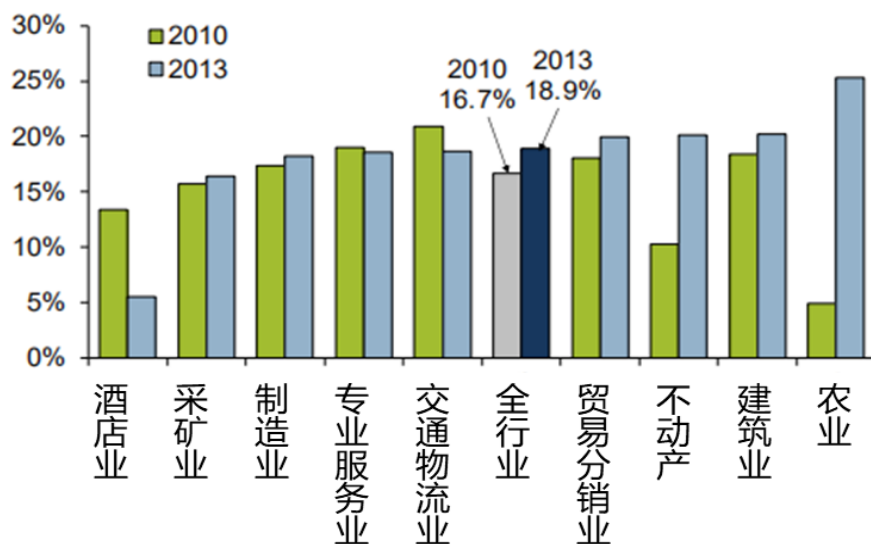
欧洲中小微企业资金来源



欧洲 50%以上的中小微企业使用租赁，租赁融资规模占中小微企业融资来源的 19%，仅次于贷款，欧洲租赁公司每年中小微投放超过 1000 亿欧元。

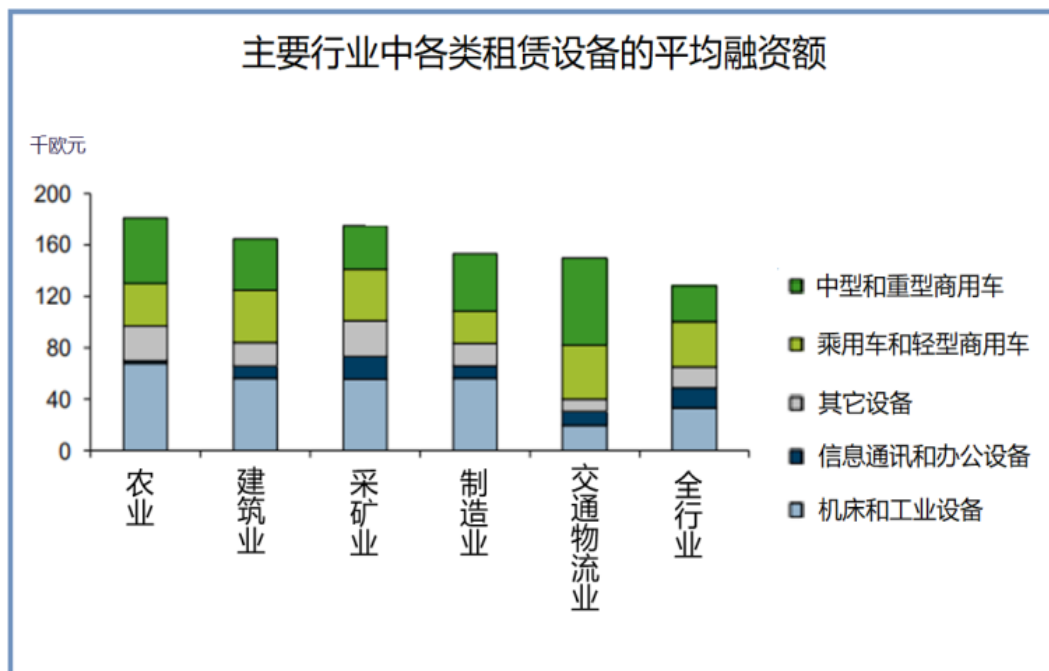
2. 中小微承租人行业分布广泛

各行业中小微企业投资的租赁渗透率



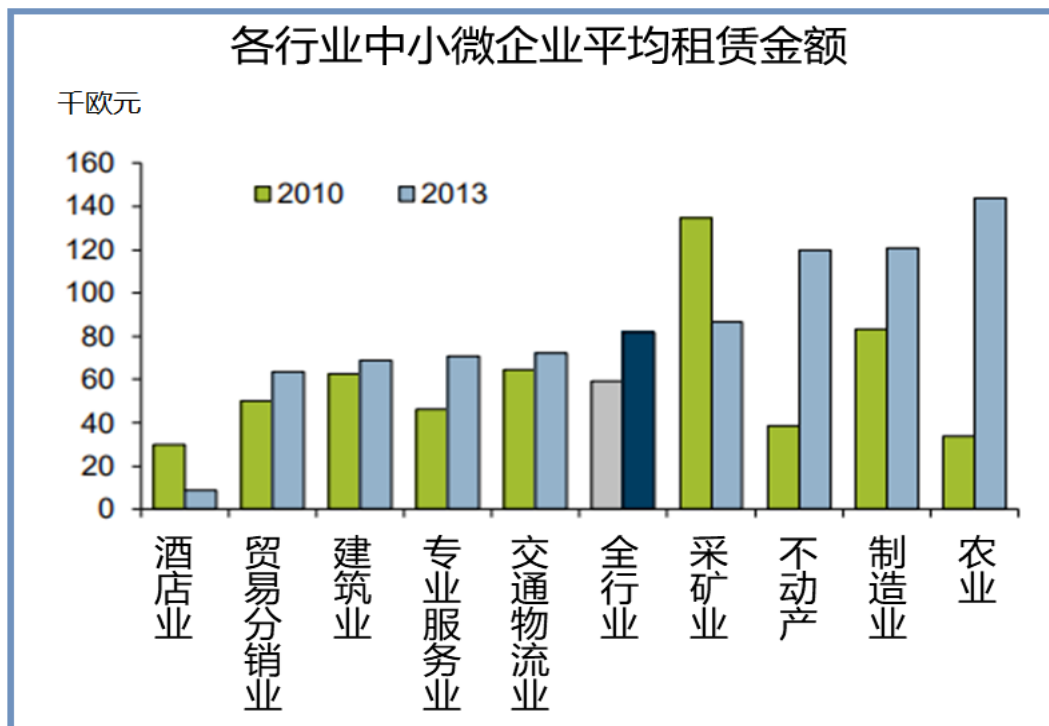
中小微企业广泛分布于农业、建筑、交通物流等多个领域，租赁基本能够实现对各个行业的覆盖，平均渗透率接近 20%。

3. 租赁物以动产设备为主



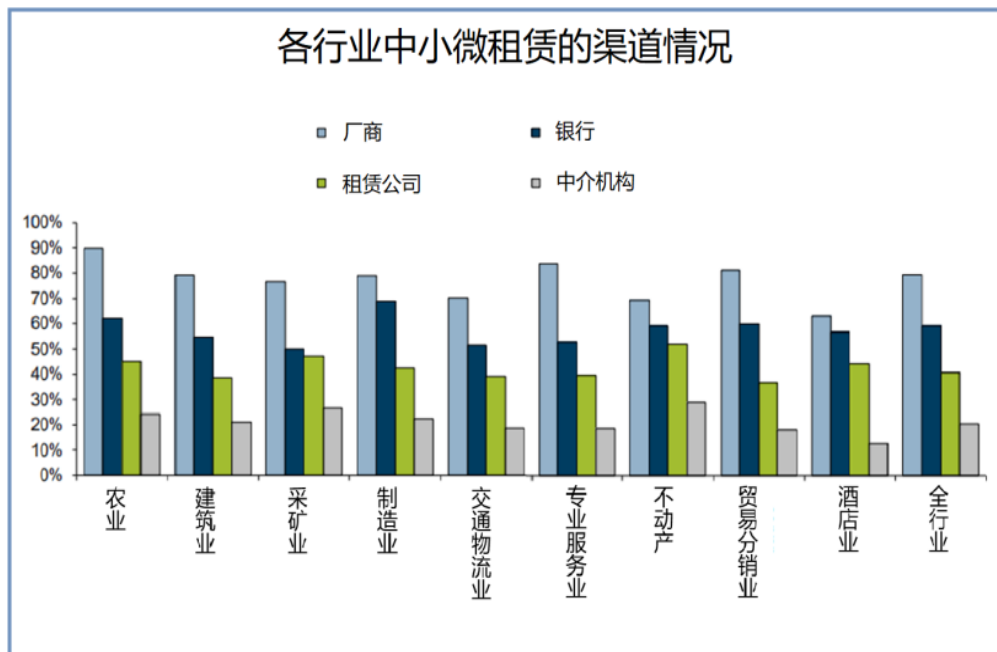
租赁标的物具有独立性、可移动、标准化的特点，便于使用租赁物来控制风险。租赁公司为中小微企业采购农机、重卡、工程机械、乘用车、信息通讯设备、办公设备、工业装备等各种设备提供服务。

4. 零售金融特点鲜明



租赁公司为中小微企业提供的资金具有批量大、金额小的特点，以法巴租赁为例，2017 年新增合同 62 万笔，平均融资额 2.9 万欧元。

5. 获客渠道多元化



根据对中小微承租人的调查（注：同一家企业可以通过多个渠道使用租赁），79%的中小微企业通过厂商获取租赁服务（占比最高），58%通过银行，40%通过租赁公司直销，20%通过中介机构获取。

二、服务中小微企业所需的专业能力

我国中小微融资市场潜力巨大，全国共有 9000 万家中小微企业，占我国 90%的市场主体，贡献了 80%的就业，70%的专利发明权，60%以上的 GDP 和 50%以上的税收。融资租赁是以设备控制风险，租金方案也很灵活，租赁公司具有服务中小微企业的天然优势。

尽管中小微租赁市场机遇巨大，但由于中小微企业的自身特点，租赁公司必须具备相应的、基本的专业能力才能持续高质量的为中小微企业服务。

1. 获取客户能力

由于中小微企业数量多、行业门类广、分布较为分散，所以租赁公司必须具备迅速找到自己客户的能力。

2. 风险控制能力

由于中小微企业规模小、抗风险能力弱，租赁公司在业务开展中往往会面临较大的风险，如果没有足够的风险控制能力，租赁公司很难在中小微租赁市场生存下去。

3. 快速决策能力

由于租赁合同数量多，每年可能有几十万份，所以租赁公司必须具备快速的决策能力。

三、我国中小微租赁的探索与实践

经过 40 年的发展，国内租赁公司数量大幅增长，服务领域也不断拓宽，在服务中小微企业的探索

与实践中，形成了多元化的中小微租赁模式，取得了显著成效。

1. 厂商股东模式

有厂商股东背景的租赁公司，借助于股东在产业领域的产品和技术、设备售后维护以及品牌等专业能力，具有强大的销售渠道和产品优势，有效解决了持续获取客户等问题，同时基于对设备的深刻了解和控制提升了风险管理能力。这类租赁公司的职能不完全局限于租赁，还服务于厂商股东的产品销售，通过为客户提供综合解决方案服务股东发展。

2. 深耕区域模式

深耕区域的租赁公司其股东没有厂商的背景，不具备厂商系租赁公司在产品、技术和销售渠道等方面的优势，为了获取客户，必须在某一区域深耕，通过陌拜、扫街等方式来寻找客户。这种租赁模式主要集中在以制造业为主、中小微企业分布较为密集的中国东南部地区，通过区域深耕，可以增强客户粘性、提高租后风险预警能力，但需要投入大量的人力资源，成本比较高。

3. 绑定厂商模式

对于欠缺股东资源的租赁公司，可以通过绑定厂商来获取客户和提升设备风险管理能力，绑定厂商是指它与厂商合作这一模式固定，并不是某一具体厂商的固定。一般情况下，它的发展分为四个阶段：

第一，项目推进阶段。这一阶段租赁公司与厂商的合作相对较为松散，最开始由某一个厂商推进项目给租赁公司。

第二，合作协议阶段。由于双方有比较好的默契和认可，可以用合作协议的方式建立战略合作关系。

第三，品牌联合阶段。租赁公司和厂商用共同品牌或者联合品牌去开发市场，在销售产品的同时积极推广金融产品和服务，进一步拓展市场。

第四，合资公司阶段。租赁公司和厂商之间成立合资公司，共同销售厂商的产品。目前，合资公司的方式在西方国家较为普遍，特别是欧洲，租赁公司与许多大的厂商成立合资公司，国内金融租赁行业称之为专业子公司。但是，由于监管的要求，国内金融租赁公司通过这种方式开展业务较为困难，而融资租赁公司则由于监管的一些差异，可以利用这种方式与厂商合资开展租赁业务。

4. 专业平台模式

这种模式下的租赁公司通常专注于某一细分行业，通过金融科技建立“资源整合型”专业平台，构建汇聚资金提供方、中小微企业、第三方服务机构的生态圈。由于互联网、大数据的支撑，这种模式具备快速获客能力、快速决策能力以及强大的风控能力，目前发展势头十分强劲。

经过多年的不懈探索和实践，我国租赁公司形成了各具特色的中小微租赁模式，建立了可持续发展的专业化能力，不仅丰富了融资租赁业态，而且为支持数以万计的中小微企业做出了积极贡献。

编辑整理：张志广

新格局下融资租赁业发展趋势与机遇

——中信金融租赁有限公司总裁于秀东



中信金融租赁有限公司总裁于秀东应邀出席本届年会，并就新格局下融资租赁发展趋势、机遇以及回归租赁本源等问题发表主题演讲。现将发言内容摘要如下，供业内同仁参考。

在当前经济和行业发展的重要变革期，融资租赁业必须要有更深层次的产业经济思考，融资租赁企业应凝聚智慧，达成共识，协同攻关，共谋行业的可持续健康发展。

一、新格局下在宽与严之间寻找平衡

十九届五中全会审议通过的《“十四五”规划建议》，明确了加快构建以国内大循环为主体，国内、国际双循环相互促进的新发展格局，提出了加快发展现代产业体系，推动经济体系优化升级，构建新发展格局等任务，是融资租赁业面临的新的发展机遇。双循环格局以扩大内需为战略基点，强调以供给创造需求，对融资租赁来说，可以从支持构建完整内需体系为切入点，在服务科技创新，绿色发展，产业升级以及支持中小微企业等方面发挥更大的作用。

同时，融资租赁行业监管趋严趋紧，行业整肃将更加规范化。无论是今年6月9日银保监会印发的《融资租赁公司监督管理暂行办法》，还是7月3日银保监会下发的《金融租赁公司监管评级办法（试行）》都明确指出，加强监管引导，对行业开展分类监管。分类监管之下，资产规模和实力较强、内控合规的金融租赁公司会占据更大的优势，从而增强市场竞争力，形成良性循环。受到行业监管趋严的影响，短期之内融资租赁企业数量和资产规模会受到影响，融资租赁企业也会面临更大的合规压力。

总体来说，融资租赁行业面临的环境是新的发展机遇和严格的监督管理并举，金融租赁公司必须在两者之间找到平衡才能更好的发展。

二、顺应新趋势，谋求新发展

在新格局下，金融租赁公司要从顺应宏观经济大势和适应监管新规的角度，在优化与调整中找到新的立足点、发力点，在动态发展中不断摸索新的定位，实现企业的新发展。

1. 顺应趋势，主动创新谋变。作为中信集团和中信银行服务实体经济的重要部署，中信金租自成立以来，坚持专业化、市场化、国际化的战略和新能源、新材料、新环境的方向，顺应经济发展趋势，形成了在清洁能源、节能环保、新能源汽车等绿色租赁领域的专业化优势，为中国的绿色发展事业注入了租赁力量。

中信金租在取得良好发展业绩的同时，意识到融资租赁在日趋激烈的市场竞争面前，应主动适应变化的趋势，否则将如逆水行舟不进则退。内外部形势的快速变化也为融资租赁业务提出了新的要求。在融资租赁业务发展过程中，要处理好“新”与“旧”的关系，既要关注新经济、新基建、新业态，也要积极关注传统业务领域。因为，传统业务领域可能有更大的融资租赁业务需求。

2. 发挥优势，坚持专业化发展。作为金融与实体的连接点，融资租赁在融资期限和租赁标的物等方面，与实体经济联系更加紧密。在脱虚向实、产融结合、降杠杆等形势下，传统融资租赁公司的盈利模式不断受到挤压，新的业务模式和盈利点需要不断挖掘。

所谓“新”也是“真”，就是要回归租赁的本质，做经营租赁与资产运营，放大融资租赁的融物属性，将融资与融物相结合。融资租赁不仅具备传统租赁业务模式之外的产品优势，还可以获得资产管理处置与交易方面更多元、更综合的收益。更重要的是，融资租赁能够深入产业链的上下游及实体经济的各个环节，深度参与企业的设备选购与资产运营。当然，经营租赁也对融资租赁公司的专业化提出了更高要求，需要对具体的实体经济行业深入了解，具备对租赁物的评估、处置以及全周期的管理能力。

3. 兴未来，在服务实体中促升级。促进融资租赁行业转型升级，要回归本源、服务实体。本源要从融资租赁行业的源头找起，自1979年11月初，中信集团开始与日本东方租赁探讨合资成立融资租赁公司，以期共同发展融资租赁业务，以融物的方式达到融资的目的。1981年，在原国家副主席、中信集团原董事长荣毅仁先生的倡导下，融资租赁引入中国，且中信集团也在积极地践行融资租赁的理念。当年中信集团与日本东方租赁合资设立了中国东方租赁有限公司，随后中信集团设立了第一家具有金融牌照的中国租赁有限公司，以及西南国际租赁有限公司等。这些融资租赁企业在引进外资支持企业技术升级改造和发展商品生产等方面发挥了积极的作用，真正的把握了融资租赁的本源，真正的是以融物为主的业态。

但是，经过这么多年的发展，融资租赁行业几经起落，历经坎坷波折。从目前的实际情况来看，融资租赁渐渐地脱离了租赁的物的实质，多见金融，少见租赁，而把当年融物的本源丢失了。未来，融资租赁公司要归本溯源，加大转型力度，增强服务实体经济能力。

三、回归融资租赁本源

第一，找准业务定位。当前传统行业飞速变革，新经济、新产业、新业态不断涌现，融资租赁行业应根据自身特点和资源禀赋，找准立足点和业务出发点，培育差异化竞争优势，使服务实体经济功能得到有效发挥。

第二，依托科技手段。当前以互联网、区块链技术为代表的数字化飞速发展，各行各业都面临数字化转型带来的机遇与挑战。金融租赁公司在回归租赁本源的过程中，需要强大的风险管理能力。融资租赁行业要积极拥抱数字化转型，依靠科技力量，运用大数据分析评估和管控风险，为支持创新型企业、中小微企业做好基础支撑。

第三，加强租投联动。高端制造业、战略性新兴产业和服务业会变得越来越重要，但这些行业不确定性大，投资周期长，且缺乏财务数据和抵押资产，主流金融机构在支持这类创新性行业方面存在明显的短板。融资租赁可以发挥“融资+融物”的双重功能，支持产业创新，支持创新中小企业，以租投联动方式实现更精准支持，实现更深度的产融结合。当然，在当前监管环境下，金融租赁公司开展租投联动的业务模式比较困难，而融资租赁公司则由于监管的一些差异，部分融资租赁公司在租投联动方面进行了非常好的实践。

融资租赁行业未来的健康可持续发展，需要业界同仁的共同努力。中信金租也将继往开来，把握大变局中的业务机遇，加强同业合作，为融资租赁行业的高质量发展贡献一份力量。

编辑整理：王雪钰

新时代融资租赁行业的深耕之路

—广州越秀融资租赁有限公司总经理张磊



广州越秀融资租赁有限公司总经理张磊应邀出席年会，并以“新时代融资租赁行业的深耕之路”为题发表主题演讲，从行业深耕、区域深耕、科技赋能等方面详细介绍了融资租赁如何更好地服务实体经济。现将发言内容摘要如下，供业内同仁参考。

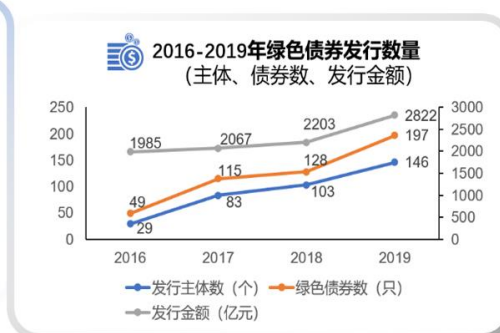
随着 2020 年新冠疫情的爆发，《融资租赁公司监督管理暂行办法》及《民法典》的陆续出台，加上“十三五”规划与“十四五”规划的交替，融资租赁行业的发展也发生了重要变化。在以国内大循环为主体，国内国际双循环相互促进发展的新格局下，融资租赁行业需要更加贴近实体经济，走行业、区域的深耕之路，走科技赋能的创新之路。

一、行业拓新：绿色+普惠

1. 绿色行业



数据来源：公开资料整理、中债资信、越秀租赁研究

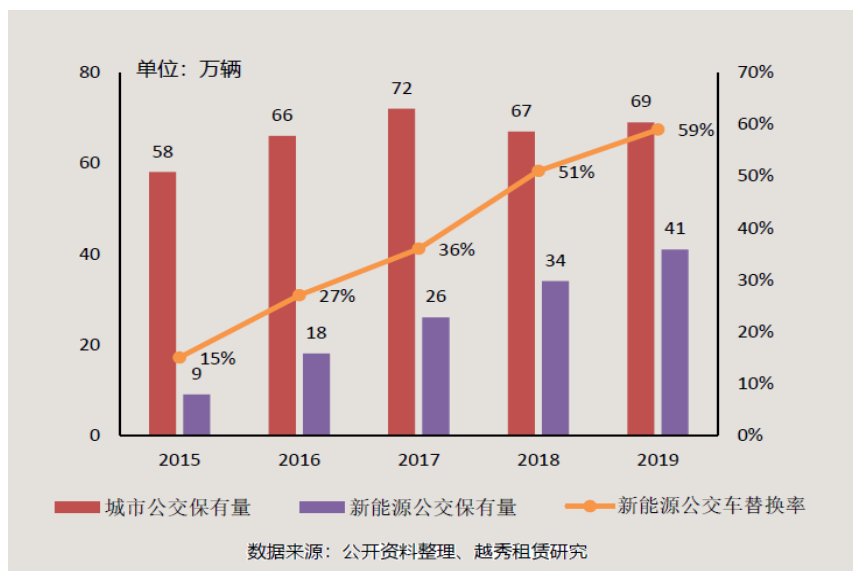


在绿色产业政策和绿色金融政策的叠加支持下，绿色产业增长前景广阔。有数据显示，目前绿色金融以绿色信贷、绿色债券为主，截至 2019 年 12 月，我国 21 家主要银行的绿色信贷余额超过 10 万亿元，2018—2019 年净新增约 1 万亿元；2019 年绿色债券发行金额 2822 亿元，同比增长 28%，同时参与主体和发行数量均保持增长。

2019 年 3 月，国家发改委发布《绿色产业指导目录（2019 年版）》，将绿色产业细分为 6 大类 30 小类，这些产业都是服务国家重大战略、切合国家绿色转型主题的先进性产业，发债机构及评级机构也将这些产业分为深绿、中绿和浅绿。在这些产业中，以节能环保、清洁能源、绿色交通、绿色建筑等产业领域与租赁结合更为紧密、宜租标的物较为丰富，且开发率尚未达到饱和状态，融资租赁公司可重点关注。

节能环保：可关注水、大气治理领域，并向环保装备制造延伸。有相关数据显示，我国环保产业营业收入持续增加，从 2004 年的 600 亿元市场规模增长到 2019 年的 17800 亿元，2019 年同比增长了 11.3%，远高于同期的国民经济增长速度，占国民生产总值的比重由 2004 年的 0.4% 提高到 2019 年的 1.8%。

清洁能源：需关注光伏、风电、及其它如垃圾发电等。至 2019 年底，我国风电累计装机容量 2.1 亿千瓦，同比增长 14.13%；光伏发电新增装机 30GW，同比增速放缓，但中国累计光伏装机 204.7GW 仍然处于世界领先地位；垃圾焚烧产能达 49.4 万吨/日，焚烧产能占比达 48%。目前垃圾焚烧发电是无害化处理垃圾的主流措施，未来垃圾焚烧比重还将会持续上升。



绿色交通：可关注新能源公交、充电桩等领域。2019 年我国新能源汽车销量 120.6 万辆，同比增速放缓，但 2016—2019 年年均增长仍高达 52.9%，新能源汽车销量总体向好；。同时，新能源公交占当年新增公交车比例 96%，新能源公交车保有量占比超 50%，新能源公交市场潜力较大，未来随着各地新能

源公务用车集中采购政策的推行，预计新能源公交、环卫装备等替换仍将持续；充电桩领域，2019 年我国充电桩保有量 121.9 万台，同比增长 57%，未来对充电桩的需求仍会继续增长。对于融资租赁公司来说，这些领域都具有比较好的标的物，包括新能源汽车相关行业，如废旧电池的拆解也能有一定的市场潜力。

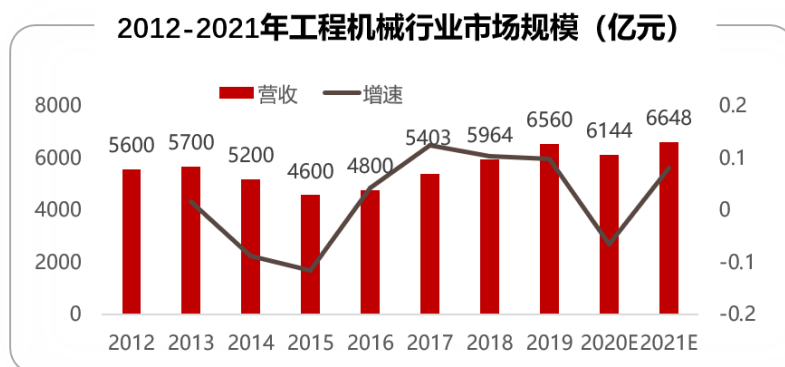
绿色建筑：可关注绿色建造、建筑节能改造及立体车库等领域。根据可查信息，2018 年底我国累计绿色建筑面积超过 25 亿平方米，按照国家发改委印发的《绿色生活创建行动总体方案》，到 2022 年新建筑中绿色建筑面积比例将超过 60%，各地住建机关和相关企业在绿色建筑领域投资巨大，融资租赁公司在这些领域可深耕的空间潜力相对较大。

2. 普惠租赁

从十八届三中全会提出普惠金融，到 2019 年印发《普惠金融发展专项资金管理办法》，我国针对普惠金融出台了一系列扶持政策，甚至部分银行还针对普惠业务出了硬性考核指标。对于融资租赁公司而言，普惠租赁这一块的业务前景十分可观。

融资租赁公司刚开始做普惠业务的时候，可能更多的体现为“线”层面的单一租赁。随着普惠租赁业务的开展，单一产品线的合作逐步演变成现在整个产品面的合作，有更为丰富的应用场景，从简单的融资功能、买设备功能，发展到运营、维修、二手设备处置以及增值服务的领域，甚至为很多产品提供个性化服务。综合而言，普惠租赁需要由线到面，聚焦行业垂直服务能力，丰富产品应用使用场景，提升个性化服务能力；同时，由于小微业务规模数量较大，加上客户下沉，在发展普惠金融的同时，应注意做好风险控制。

B 端业务上，由于小微企业所处不同行业差异大、平均寿命短、经营波动大、资产赔付能力弱等特点，租赁公司可重点围绕几个行业聚焦、深刻理解该行业的发展态势和未来趋势，在此基础上沿该产业链向上下游开展“线”性经营、进行垂直化深耕。而 C 端业务主要是基于个人客户的信用与财务能力，因此同一个客户在出行、居住、医疗、旅游等不同方面的融资需求对于租赁公司的风险控制而言无本质区别，对此租赁公司可围绕个人消费者的众多生活场景开展“面”向经营，通过与该领域内用户活跃量大的平台合作引流，定制场景化的租赁产品。



资料来源：中国工程机械工业协会、IMF、越秀租赁研究

在厂商租赁方面，依托核心厂商来服务广大中小微企业及个人终端客户，如工程机械、工业机器人、高端机床、先进装备制造领域。我国工程机械行业 2016 年开始回暖，2019 年市场规模恢复增长至约 6560 亿元，未来 5 年仍持续看好。对融资租赁而言，与欧美工程机械 85% 的渗透率相比，我国目前仍有较大提升空间。

设备租赁方面，融资租赁公司需聚焦设备全生命周期管理，积极转换角色，从资金提供方到设备管理方，从单一提供资金变成设备的日常管理，包括设备状态的监控、故障的预警等，进一步促进服务收入的增加，提高客户的使用体验和资源的利用效率。同时，基于数据和平台提供的后市场服务，将协助租赁企业更有效的捕捉和预测市场需求，创造动态化、个性化的新服务类型。

二、区域优选：城市新布局



在区域方面，我国区域经济呈“T”型带状分布，融资租赁公司可以就其中重要节点城市作为优选区域，以点带面，形成辐射。以越秀租赁所处粤港澳大湾区为例，作为可比肩世界三大湾区的第四大湾区，粤港澳大湾区具有人口远超其他湾区但人均不足的特点，尚需诸多努力的同时，发展前景也极其广阔，融资租赁大有可为。

为支持融资租赁业务的发展，大湾区内各个城市纷纷出台相关扶持政策。而大湾区城市群的发展路径主要是完善基础设施及构造产业体系，因此融资租赁公司可在粤港澳大湾区的城市基础设施开发、产业转型升级等方面寻找业务机会。

1. 基础设施开发方面，可积极服务于城市开发建设主体，通过 PPP、不动产直租等形式助力湾区内城市开发建设运营。基建投资上，2019 年大湾区省内 9 市基建投资达到 7373 亿元，预计 2020 年将超过 9000 亿元，投资潜力巨大；交通上，针对城际/内轨交、客车/公交、港口等领域助力大湾区的互联互通。当前只有一条港珠澳大桥，但是珠江东岸与珠江西岸已形成多座联通，广州与深圳的连通地铁也在启动

中，预计 2022 年深圳中山还将通过南海连成一体，公交车一体化、地铁一体化乃至城市一体化都将实现，未来的建设需求超出想象，融资租赁的需求也非常宽广。

2. 产业转型升级方面，可积极服务于产业园区建设和区内企业客户，满足其项目新建、升级改造、改善经营性现金流等融资需求。广东省十三五规划提出打造珠江东岸电子信息产业带、珠江西岸先进装备制造产业带，将通过产业升级来建立具有国际竞争力的产业新体系。融资租赁与产业升级深度融合，为产业园区建设和企业投资建设、生产经营提供资金需求；基于产业园区，可探索开展“厂房租赁、长租公寓”业务，在园区内规模化建设租赁厂房及人才公寓，并加快产业园区和居住配套的完善。

区域	时间	政策文件名称
广州南沙	2020. 8	《广州南沙新区（自贸片区）促进金融服务业发展扶持办法》
大湾区	2020. 5	《关于金融支持粤港澳大湾区建设的意见》
澳门	2019. 4	《融资租赁公司法律制度》，将融资租赁公司定为金融机构、注册资本降至1000万澳门元
		《融资租赁税收优惠制度》，包括印花税豁免、所得税优惠等
大湾区	2019. 2	《粤港澳大湾区发展规划纲要》
广州市	2016. 4	《广州市人民政府办公厅关于加快推进融资租赁业发展的实施意见》
	2016. 7	《广州市融资租赁业发展专项资金管理办法》
广州(南沙)	2016. 2	《广州南沙促进融资租赁业健康发展的实施意见》
	2016. 8	《关于促进广州南沙融资租赁业发展暂行办法》
佛山	2019. 4	《2019-2021年促进制造业企业设备融资租赁工作方案》，对设备直租给予一定比率贴息
深圳	2016. 1	《深圳人民政府办公厅关于加快融资租赁业发展的实施意见》
东莞	2017. 2	《进一步加快融资租赁业发展工作方案》的通知
珠海横琴	2014. 8	《横琴新区促进融资租赁业发展试行办法》
	2017. 7	《广东自贸试验区横琴片区产业培育和扶持暂行办法》
	2017. 12	《横琴新区鼓励和促进企业上市专项扶持办法》

三、科技赋能：业务新手段

随着科技的进步，融资租赁公司需要打造数字化、开放化、智能化的科技平台以应对相应变化。在金融科技中，科技属于赋能的手段，本质仍在金融属性，大数据、AI、区块链等技术赋能金融，也进一步加速了金融的创新发展。2020 年受疫情影响，很多公司处于水深火热当中，但仍有部分融资租赁公司脱颖而出，业务量不减反增，主要依靠的就是科技的力量。越秀租赁也是通过这些科技的手段，如人脸

识别、电子签章等，提升了疫情期间的业务量。在融资租赁业务中，金融科技贯穿前、中、后三个阶段。

在客户营销方面：金融科技可助力融资租赁公司拓宽获客渠道，达成精准定位和营销客户。通过科技的力量快速、批量接入互联网平台、支付平台、社交媒体等多场景互联网流量渠道，完成多渠道导流；综合收集客户大数据如收入、消费习惯、资产、征信等，利用大数据准确描绘客户画像；构建客户筛选模型，对海量客户数据分析，挖掘潜在意向客户，提升接触率，精准匹配目标客户。通过获取的多维大数据，能进一步提升融资租赁公司客户营销方面的业务效率。

在风险控制方面：金融科技可用于反欺诈、客户评级、租金智能管理等。依托各类公共信息服务平台、第三方征信机构、公开披露信息等渠道获取客户多维数据，实现对客户的反欺诈、评级和租金回款管理等，有效控制业务风险。融资租赁公司的业务，尤其是普惠小微业务板块，大量业务单纯依靠人力是不可取的，电子对账、银企直联这些大数据的应用是一个必备手段，能更高效、精确的完成相关管理。

在资产管理方面：可通过身份鉴别、地理感知、信息多联等创新资产管理手段、及时掌控客户经营情况和租赁物状态。依托身份鉴别、地理感知等技术可将客户生产经营、租赁物状态等简单的现场检查工作外包给学生、附近人员等，降低管理成本；收集客户生产经营所耗的水、电等基础信息，与历史数据比对，及时发现客户信息，发现异常后提前安排资管人员进场核实、必要时提前结束项目；通过 GPS、传感器等设备实时收集租赁物位置信息、运营信息，分析比对非正常信息、逾期后及时锁停租赁物，做到对租赁物的 24 小时监控。

编辑整理：崔娇

中欧融资租赁行业对比

—法兴（上海）融资租赁有限公司总经理 Olivier Rambert



一、欧洲融资租赁行业发展概况

2018年新增业务额及排名

排名	地区	年交易额 (单位: 10亿美金)	全球市场总额占比
1	北美	460.11	35.8%
2	欧洲	427.03	33.2%
3	亚洲	350.65	27.2%
4	澳大利亚/新西兰	28.51	2.2%
5	南美	14.55	1.1%
6	非洲	6.16	0.5%
合计		1,287.01	

数据来源：White Clark Global Leasing Report

过去9年中，全球租赁业增长了131%，从5,950亿美元增长至12,870亿美元，北美，欧洲和亚洲这三个地区占全球总量的95%以上。国际租赁业仍然保持着其对全球经济发展的重要贡献，并在监管变

化和经济动荡的环境下继续展现其创新性和灵活性。

其中，欧洲约占全球租赁市场份额的三分之一。欧洲五个主要国家（英国，德国，法国，意大利和波兰）在全球新业务排名中位居前十，占整个欧洲总量的 64%。在过去的 9 年中，欧洲的总交易量增长了 83%。

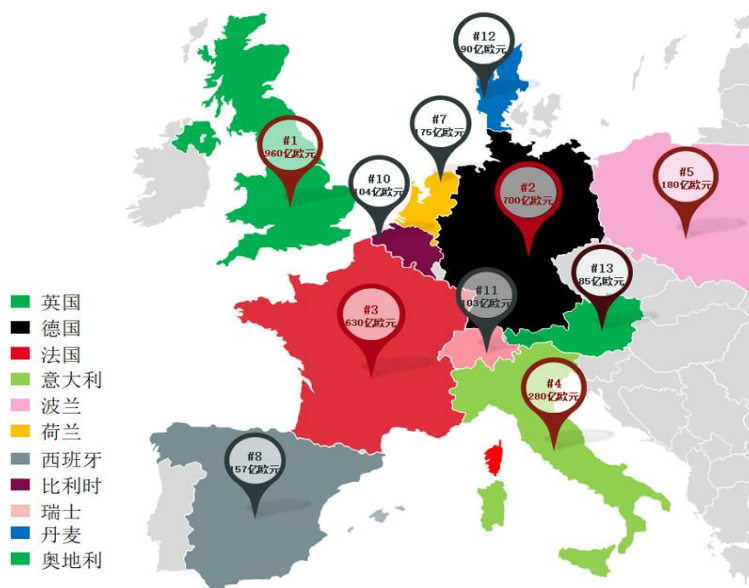
设备租赁的市场渗透率

	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018
美国	17.1	21.0	22.0	22.0	22.0	22.0	21.5	21.6	21.5
日本	6.0	5.9	6.2	6.2	5.4	5.7	5.7	5.3	5.2
德国	14.3	14.7	5.8	16.6	16.4	16.7	17.0	17.2	15.9
韩国	4.8	8.7	8.5	8.1	9.8	9.4	9.1	8.9	9.0
英国	18.5	19.8	23.8	31.0	28.6	31.1	33.7	32.4	32.9
法国	10.5	11.1	12.8	12.5	13.1	14.2	15.3	16.1	16.9
意大利	13.1	12.3	10.0	9.4	11.7	13.0	14.1	15.2	16.1
加拿大	15.1	20.8	20.8	32.0	31.0	32.0	32.0	38.0	39.0
澳大利亚	12.0	27.5	27.5	40.0	40.0	40.0	40.0	40.0	40.0
瑞典	19.2	18.2	24.6	24.4	22.7	22.9	26.0	27.1	22.4

数据来源：Australian Equipment Lessors Association, US Dept. of Commerce, Japan Economic Planning Agency and Japan Leasing Association, Leaseurope Annual Reports, Statistics Canada and Equipment Lessors Association of Canada, Korea Leasing Association, London Financial Group, White Clark Global Leasing Report.

在工业发达国家，设备租赁的“市场渗透率”一直保持在较高的水平，是促进设备投资、拉动经济增长的重要手段。租赁渗透率通常是指设备融资租赁新增业务额和全国设备投资总额（不包括不动产）的比率。

西欧租赁市场概要



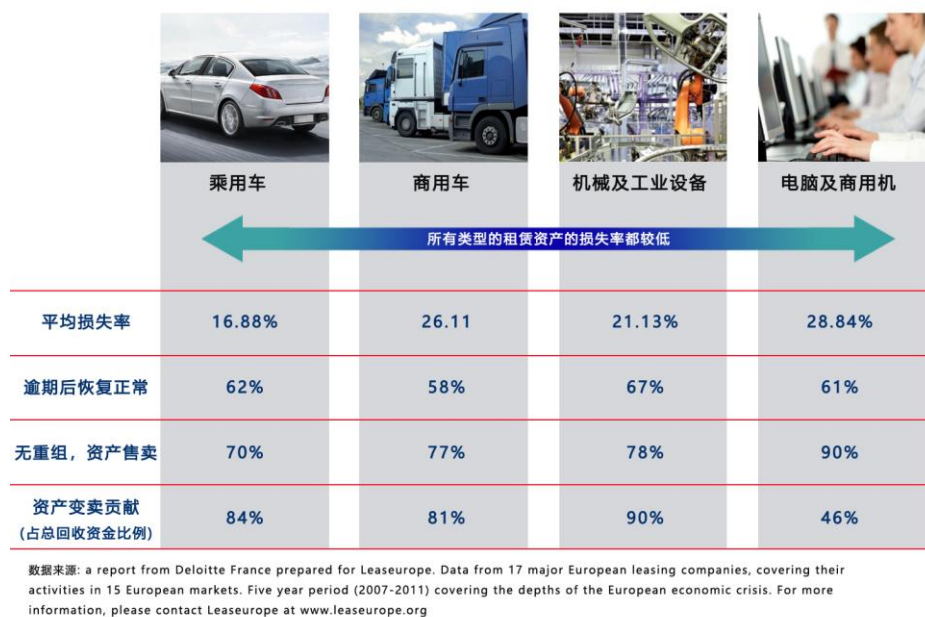
英国、德国和法国是欧洲前三大租赁市场，2019 年新增业务额约占欧洲业务总量的 55%。其中，英国新增业务额达到 960 亿欧元，全球排名第三，仅次于美国和中国；德国新增业务额为 700 亿欧元，汽

车和大型车辆以及拖车和卡车涵盖了租赁的主要资产类型；法国保持欧洲第三大市场，新增业务额为 630 亿欧元。

2019 年，融资租赁新增业务额超过 80 亿欧元的西欧国家有 11 个，当年新增业务额约 3,500 亿欧元，占欧洲业务总额的 83%。

二、欧洲融资租赁行业风险概况

欧洲租赁业风险概况



欧洲融资租赁行业整体风险较低，在经济危机期间（2007-2011 年），欧洲年度平均租赁不良率为 1.9%，远低于同期银行业的不良率。比如，2010 年欧洲银行的公司业务平均不良率为 3%，个人业务的不良率为 2.5%。

与其他贷款业务相比，融资租赁的信用风险较低，这主要是由于欧洲的租赁资产大多是客户经营所需要的关键资产，因此承租人客户在遇到资金困难的情况下会设法优先支付租金。即便是发生逾期的情况，承租人也会在经营情况稍有好转后及时支付租金，在欧洲大约有 2/3 的逾期因承租人客户经营情况的改善而恢复正常。

其次，即便逾期的业务不能够恢复正常，租赁公司作为设备的所有权人，和其他贷款人相比，能够更快、更便捷、更专业的处置租赁资产，通过变卖或再租赁等方式减少损失。在欧洲，租赁公司通过变卖租赁物平均能够涵盖 66%-82% 的不良资产，在 20% 左右的情况下，出售租赁资产能够完全弥补出租人的任何潜在损失。

三、中欧融资租赁行业对比

行业监管：在欧洲，各国家对融资租赁公司的监管形式较为多样，但大多采取较为严格的行业监管

方式。在中国，融资租赁行业正在经历由宽松到严格的监管方式的转变，我们认为这有利于行业的长远发展，是中国融资租赁行业向专业化、成熟化转变的一种表现。

交易结构：在欧洲，租赁期限通常根据设备的使用寿命而定，一般为 5 年左右，有些资产的租赁期限可达 7-8 年，首付比例一般比较低，大多为 0%-5%，最高为 10%。在中国，租赁期限较短，一般为 3 年左右，首付比例较高，通常在 20-30%。

资金来源：在欧洲，银行对租赁公司的贷款一般没有期限或流动性的特别限制性规定，租赁公司的融资渠道和方式较为多样。在中国，虽然融资租赁公司的融资方式在近年来有了很大的拓展，但银行对融资租赁公司的贷款仍然以流动性贷款为主，期限较短且限制性要求较多。

租赁资产：在欧洲，租赁公司以客户的关键资产作为主要的租赁物，更加注重租赁资产的价值变化曲线，租赁资产的价值覆盖租金是融资租赁业务的关键。在中国，租赁资产的类别因不同公司业务定位的不同而有很大的区别，对租赁价值变化曲线的重视程度不够。

租赁产品：在欧洲，直租是惯例，售后回租通常属于资本性融资，因为存在过度融资的可能，一般被认为风险也更大；欧洲国家的软件融资租赁很常见，应收账款转让（Assignment of Receivables）也很常见，而且应收账款转让和保理（Factoring）是有区别的。在中国，回租业务是主要驱动力，软件融资租赁比较困难且仍存在不合理限制，应收账款转让与保理保理业务相混淆，均需要特定的许可才能经营，并且越来越受到监管机构的质疑。

法律环境：在欧洲，租赁公司对租赁物的所有权得到明确认可，通常只需要在公共注册平台上登记，关于融资租赁交易的相关政府补贴均由出租人管理。在中国，融资租赁的登记已得到很大程度的完善，但仍然有很多政府补贴是由承租人享受。

信用环境：在欧洲，租赁公司可以通过可信赖的独立公共（和/或）私人征信机构非常方便地获取客户的信用信息，且所获取的信息一般非常可靠。在中国，征信体系也在不断完善，但通常需要实地考察客户以收集所需的信息和数据，而且信息的可靠性较差，存在较高的欺诈风险。

总之，在欧洲国家，融资租赁是一种非常成熟、非常普遍的融资方式。根据欧盟委员会的调查统计，48%的欧洲中小企业认为融资租赁对他们而言是一种非常合适的融资方式。

编辑整理：刘开利

推进智慧风控，探索融资租赁风控赋能新思路

—普华永道管理咨询合伙人陶欣



一、步入下行周期，融资租赁行业发展面临全新挑战

从目前已在公开市场发行债券的租赁企业来看，租赁业务新增投放量减少，租赁资产规模增长乏力，融资成本上升，盈利水平呈下降趋势。



在多重困境下，融资租赁行业面临着回归本源、提升质效、实质合规的转型压力。如何做好风险防控，转危为安，如何促进业务提升，化危为机，已成为融资租赁行业突破当前发展困境的关键问题。

在对业内多家领先企业进行详实调研的基础上，发现大多数融资租赁公司普遍面临着风控手段单一、主要依赖人员经验、在重复性的工作上投入过多人力资源、专业化风控人员缺乏等情况，从而导致市场竞争同质化严重，对于低风险客户无法给予更具竞争力的额度或定价，对于潜在风险客户无法有效

预判及提前退出等。

二、智慧风控，由管控向赋能转变，提升公司的行业竞争力

目前，市场对于风险管理的定位已经从更侧重“管理”为主、关注风险防控，转变为业务“赋能”，能够支持更高的风险容忍度，支持提供客户更好的体验，从而实现业务推进，而不是成为其发展的阻力。

我们认为，智能风控不仅仅是直击风控痛点，更重要的是为业务提升赋能，真正形成以客户为中心的竞争力。而推进智慧风控的关键是以实现业务赋能为核心目标，强化风险管控对于业务决策的精准性、贴切性、多样性赋能输出，提升业务决策的效率、客户的差异化管理能力，最终提升公司的市场竞争力。

三、推进智慧风控的关键路径探索

租前审查、业务审批和租后管理是融资租赁公司开展租赁业务的关键环节，率先在这些核心环节运用数字化工具推进智慧风控，能够显著提升业务赋能效果，使租赁公司在市场竞争中脱颖而出。

（一）租前审查环节-财报健康度评估模型工具

企业的财报数据反映了其经营基本面，体现该企业实力和发展前景，具有重要参考价值。但如果不能对客户财务欺诈进行有效识别和筛除，后续对客户风险情况的判断就会失真，将严重影响租赁业务决策的准确性。

融资租赁企业可通过建立基于大数据分析技术的财报健康度评估模型，帮助企业更为有效、准确地排查承租人的财报粉饰状况，及时做出预警提示，有效地规避风险，帮助将风险截流于业务流程最前端。

财报健康度评估模型的建设可以考虑基于规则或基于模型的财报粉饰识别体系，从数据层、模型层、应用层全面实现财报粉饰的识别与业务解读：在数据层，将数据收集范围拓展到工商、诉讼等外部数据，形成多维视角的校验逻辑；在模型层，采用规则模型，机器学习模型以及案例相似度模型相结合的方式提高识别效率；在应用层，推送内容可以包括粉饰模式说明，典型近似案例推送，识别途径说明等，从而能够帮助业务人员迅速了解客户财报粉饰的可能性、与之最相似的案例，高效地排查企业的财报粉饰状况。

（二）业务审批决策环节

1、客户信用评级工具

当前，融资租赁公司在客户管理方面仍然面临准入评审过于依赖专家判断，通用客户信用评级模型难以全面覆盖不同行业及规模客户特点等痛点，这些问题使租赁公司难以对客户进行有效的风险识别和差异化管理，在一定程度上降低了公司在市场上的差异化竞争能力。

针对这些痛、难点，可以从行业风险特性敞口分布、业务发展趋势和充分结合内外部数据等维度，并结合不同企业规模特点构建差异化评估维度以综合考察企业表现，重构和优化客户信用评级工具，实现灵活嵌入租赁全生命周期，为业务持续赋能。同时，通过采集、整合、标准化内外部结构化信息，可以进一步建立高频变动的风险特征规则并形成动态评级模型。动态评级模型工具能够显著提升对客户风险评估的频率及时效性，从而支持租赁公司更高频、更及时地对客户风险进行相应调整和管理。

2、业务可投放额度决策模型工具

客户申请业务的可投放额度决策是租赁公司管理中的核心环节之一，但市场上绝大部分融资租赁公司在客户业务的可投放额度决策上往往存在决策过于主观抽象，决策因素不全面，没有形成客观、有效的决策逻辑与决策体系，甚至对所有客户的业务可投放额度决策只能使用基于统一风险折扣系数的决策逻辑。

为提升租赁公司业务竞争及客户差异化服务能力，可以从项目现金流、客户信用额度、租赁物价值、增信措施价值额度等维度构建业务可投放额度决策模型。基于业务视角，从多种维度全面甄别租赁业务的潜在风险与发展潜力，实现对于低风险客户支持给与更高的投放额度，有效帮助公司提升获客竞争力；对于高风险客户精确定义并控制业务投放额度，从而最大限度地限制或减少由于项目风险可能带来的损失程度。

（三）租后管理环节-重大舆情监测与预警工具

租赁公司仅基于第三方推送数据开展监测工作可能会存在冗余信息过多，信息覆盖不全面，信息传输不及时的问题。因此，一个有效的内部舆情监控体系能极大提高预警信息的有效性、及时性和准确性，从而帮助公司在第一时间发现风险、识别风险和防范风险。

对此，租赁公司可考虑构建舆情监控预警体系，实现舆情推送处理和优化：首先，结合案例分析和专家经验构建风险事件通用关键词库和分客群场景词库；其次，基于历史数据进行预测模型的构建，并根据历史舆情正负面的程度建立舆情分级；然后，运用预测模型结合目标企业近期舆情特征数据，可以得出企业未来出现舆情预警的概率；最后，预测模型的准确性一方面可以基于历史时段外样本进行验证，另一方面也可以通过未来人工确认反馈积累对模型准确程度的判断，形成持续优化的闭环。

基于以往同业实践，有效的舆情预警模型可过滤 67% “低效/无效” 舆情，一方面大大减少处理人员工作量，而另一方面又能让人员在第一时间获取与业务最相关的风险信息，极大地提高了风控效率。

四、放眼未来，探索智慧风控对业务赋能的广度和深度

通过将各类智慧风控管理工具嵌入到租赁业务全流程中，贯穿租前准入、租中审批以及租后管理等环节，可以有效提升融资租赁公司风险管理的效率和效果，全面实现业务赋能，帮助租赁公司更多、更有竞争力的获得高质量客户、实现业务范围与覆盖客户范围的有效拓展，更能挖掘现有客户的潜在价值，从而有效提高客户的转化率。

除信用风险外，融资租赁行业还面临操作风险、流动风险等更多维度的挑战，智慧风险覆盖的领域将被不断拓宽；同时，基于人工智能技术进一步深入探索和挖掘融资租赁业务的核心环节，通过专项化管理进一步提升业务赋能效果，也是提高风险管理深度的着力点。因此，通过横向和纵向的发散思维，智慧风控的概念将愈发广泛化和普适化，也将被应用于更加多样化的场景下推进融资租赁公司的业务赋能。

编辑整理：张志广

拥抱监管，发展创新

——中国外资租赁委员会会长杨钢



在当前所处大环境下，融资租赁行业的两大趋势已然明晰。一是拥抱监管，另外则是发展融资租赁企业自身的创新能力，包括对金融科技的应用等。疫情期间，很多的融资租赁公司都用独特的方式贡献了一份力量，更加贴切地展示了如何服务实体经济，也体现出了行业情怀。而为了更好地促进融资租赁行业健康发展，未来我们还需要做的主要是以下四点：

1. 帮助资金市场更客观地了解融资租赁业及融资租赁企业的业务风险及业务贡献，改善资金供给市场对融资租赁业看法。当前融资租赁企业融资情况两极分化严重，股东背景成为企业再融资的关键因素，其主要原因是外部资金供给市场、尤其是商业银行方面对融资租赁公司资产质量、业务特点等特点不能有深刻的理解。归根结底，对融资租赁行业的宣传及交流相对闭塞，进而导致资金市场对融资租赁业的认可度达不到预期，只有加强这方面的工作才能改变当前市场对于融资租赁整体的认知。

2. 支持融资租赁企业进行产品改造，创新基于既有资产的售后回租产品，发展和丰富新资产的融资租赁产品。大家对于售后回租的概念有很大的误解，认为售后回租就是抵押贷款，但是从增值税的适用角度看，租赁分为融资性售后回租、融资租赁服务和经营租赁服务，融资性售后回租归属于贷款服务，这是概念及分类差异，并非是售后回租就是抵押贷款。抛开对售后回租的成见，若围绕旧资产的盘活，以融资租赁的方案创新性的去开发一些产品，售后回租的前景还是非常宽广的。

不论是售后回租还是直租，最主要的区别在于交易形式的不同，这取决于物权转移的过程及发票开

具的过程，本质是交易结构的不同，所以对融资租赁产品用新资产与旧资产来分类会更为合适。而要在融资租赁产品上创新，可以构造新资产的融资租赁，结合经营租赁产品的开发，融入金融科技，进一步发展丰富新资产的融资租赁产品，让这些产品能更好助力承租人、供应商乃至整个生态圈的发展。

3. 加强行业人才培养及企业咨询支持，以做实资产、做精租赁为导向帮助全面提升行业人员和租赁企业的能力和素质。行业中除了租赁产品的创新，人才培养也是需要重点关注的问题。新的人员加入融资租赁行业后，需要在新领域重新学习、适应，共同进步、为行业培养租赁人才将一直是协会工作的目标。

4. 在行业标准、资产再处置市场发展等方面与有关政府部门、学术机构、行业专家合作，推动补齐行业的发展短板。关于行业标准及资产再处置市场，行业协会一直在积极与相关部门沟通，并陆续递交部分提案。而为特定的租赁产品开发二手市场还需要结合科技的力量，这不仅仅是协会需要努力奋进的，还需要各位业内同仁、整个行业共同努力，这方面工作也是协会未来要持续推动的工作之一。

编辑整理：崔娇

专题讨论 | 融资租赁行业的新监管与融资环境



主 持 人：李思明 君创国际融资租赁有限公司董事长

讨论嘉宾：陈 宛 中国国际金融股份有限公司投资银行部董事总经理

张稚萍 北京市汇融律师事务所主任

舒 威 国新融资租赁有限公司总裁

刘焕礼 天风证券股份有限公司总裁助理

面对新的经济形势和监管环境，融资租赁企业需要积极探寻新思路、新方向。李思明等业内高管分享了对融资租赁行业的监管环境、法律环境、资本市场与债权融资等热点问题的看法与见解。

中国国际金融股份有限公司投资银行部董事总经理 陈宛

在交易所上市是融资租赁公司获取低成本资金、提升知名度和竞争力的有效途径，目前在国内上市的门槛较高，不少融资租赁公司选择在香港上市。随着注册制全面改革的推进，融资租赁公司未来在 A 股上市是大势所趋。

从市场角度看，无论是香港资本市场还是 A 股资本市场，对包括头部企业在内的融资租赁公司的估值都处于较低水平，基本在 1 倍 PB 以内，估值较低的主要原因有三点：第一，资本市场将租赁行业与银行业进行类比，根据净资产收益率和杠杆率对融资租赁公司进行估值；第二，市场流动性有限，大额交易资金还是主要集中在行业内质地较好的公司以及大型蓝筹股上面；第三，对融资租赁公司而言，在风险没有充分暴露和拨备计提的情况下，租赁资产的价值会打一个折扣。

当融资租赁公司进行科技化转型或者开展金融科技业务时，其估值可以分成两部分，对于经营息差

的传统业务部分，可以按照杠杆水平和风险定价能力进行 PB 估值；对于科技输出的业务部分，可以按 PE 进行估值，然后两部分相加得到融资租赁公司的整体估值。未来，资本市场对融资租赁行业的估值将会出现明显的差异化，行业也将涌现出越来越多的明星企业。

从监管的角度看，目前融资租赁公司数量多、发展状况参差不齐、缺乏统一的分类标准，同时各监管部门之间也需要进一步沟通和协调，因此，租赁公司的上市不会一蹴而就，还需等待行业内外各项条件的逐步完善。

总体而言，现阶段融资租赁公司应该更多的关注自身发展，坚持回归本源、坚持服务实体经济，不断提升自身的业务水平和盈利能力，等条件成熟时，在 A 股上市将会是水到渠成。

北京市汇融律师事务所主任 张稚萍

对整个融资租赁行业而言，即将迎来全新的法律环境。《民法典》对融资租赁的最大影响就是把融资租赁作为一个具有担保功能的交易列入到担保合同中，这是一个伤筋动骨的影响，是立法对融资租赁交易性质认定的改变。同时，《民法典》决定设立统一的动产担保登记系统，对融资租赁合同做了相关规定，即出租人对租赁物的所有权不登记不得对抗善意第三人。

为减少由于《民法典》的实施对融资租赁业务造成的影响，融资租赁公司应认真了解和学习相关法律法规条文的变动并制订针对性策略。第一，梳理已开展的业务和签订的合同。《民法典》实施后，融资租赁公司一定要根据现行的法律，将公司已开展的融资租赁业务、已签订的融资租赁合同以及操作规程进行重新梳理并做出相应的调整。第二，做好登记工作。建议融资租赁公司的法律部门、运营部门和业务管理部门应认真核实在中登网登记的信息是否准确和规范，避免对公司产生不利影响。第三，加强对租赁物的关注。《民法典》中的相关条款对租赁物做了一些具体规定，如当事人以虚构租赁物方式订立的融资租赁合同无效等。融资租赁公司应加强法律法规的学习，确保租赁物的取得、交易、处置等流程合法合规。

整体而言，《民法典》的颁布给整个融资租赁行业带来了非常大的影响，但这也反映了我们国家对行业的重视，着眼未来，融资租赁公司应该学好、用好《民法典》，并落实到具体的实践和行动中，不断为社会创造价值。

国新融资租赁有限公司总裁 舒威

2020 年是中国融资租赁行业发展历程中具有特殊意义的一年，无论是宏观经济形势、还是行业的监管环境和法律环境都发生了重大变化，从各个角度看，融资租赁行业都已进入了新的发展阶段。融资租赁行业应积极转变心态、拥抱监管，加强行业自律、凝聚行业共识，构建融资租赁生态圈，实现行业的长远发展。

一，凝聚行业共识。融资租赁行业内部应就面临的监管、审计、融资等多项问题积极沟通和交流，努力达成共识，共同维护行业的利益。

二，夯实行业发展基础。行业内部需要加强政策法规方面的研究和交流，同时积极与监管部门保持密切沟通和联系，为行业积极争取更有利的发展条件。

三，加强业务合作。建设开放、包容、合作、共赢的融资租赁生态圈是在新的经济形势和监管环境下实现融资租赁行业稳定发展的重要途径，各个租赁企业充分发挥各自的特色和优势，采取不同的方式开展业务合作，在满足客户的多样化需求的同时实现合作共赢、共同发展。

四，加强科技赋能。融资租赁公司应将金融科技应用于业务的整个生命周期，实现营销网络化、风险识别智能化、风险控制精细化，实现公司的转型升级。

五，加强行业自律。在新的发展阶段，融资租赁行业应积极拥抱监管，贯彻落实新的监管要求，秉持诚实守信、合作共赢的经营理念积极作为，致力于为客户、股东和社会创造价值，不断为中国经济的发展贡献力量。

天风证券股份有限公司总裁助理 刘焕礼

资产证券化不仅是融资租赁公司重要的资金来源渠道，也是融资租赁公司商业模式的重要组成部分，在规范公司治理结构、提升公司核心竞争力、助力公司转型升级等方面同样发挥着重要作用。

融资租赁天然适合资产证券化，一方面无论是融资租赁公司还是金融租赁公司对股权回报都有要求，这意味着需要加快资金和资产的周转速度，而资产证券化是满足需求的唯一标准化的工具；另一方面租赁资产是标准化的合同债权，并且有物权作为保障，具有稳定并且可预测的现金流，是天然的、优质的证券化基础资产。

最近三年，融资租赁公司在交易市场共发行了 343 笔资产证券化产品，融资规模总计 4024 亿元。其中，2018 年发行金额为 1191 亿元，2019 年为 1416 亿元，2020 年截至 11 月底为 1416 亿元。就目前来看，整个融资租赁资产证券化市场较为稳定，多家融资租赁公司正在筹备发行新的资产证券化产品，进展也较为顺利，并未受到监管等因素太大的影响。总体而言，只要融资租赁公司拥有完善的风控体系、高质量的资产，在交易所发行资产证券化产品就会比较顺畅。

在资产证券化产品的发行中，债权人非常看重发行人的主体信用、债权评级和资产质量，这些因素对资产证券化产品的发行价格和发行的可操作性影响非常大。因此，融资租赁公司必须明确自身的定位、明确业务发展方向和服务对象，并在此基础上打造符合自身的风控体系、不断提升资产质量，只有这样，才能在资产证券化市场得到认可和实现长远发展。

君创国际融资租赁有限公司董事长李思明

对于融资租赁公司而言，面对新的监管环境和法律环境，要积极转变思维方式，顺应时代潮流，以国家政策为指引，努力实现企业、行业和整个社会发展的有机结合。对此，提出以下三点建议：

1. 转变心态，积极拥抱监管

监管办法的制定对行业而言是一种保护，过去融资租赁行业经历了一段时期的野蛮发展，出现了很多问题，也造成了一定的负面影响。所以，我们要热烈拥抱监管，对规则存有敬畏之心，规规矩矩按照相关规定做业务。

2. 正确引导，加强行业自律

行业协会在融资租赁的发展历程中曾起到了非常关键的作用，在新的监管形势下依旧不可或缺，一方面要与监管部门保持沟通，代表行业统一发声，另一方面应积极组织业内公司开展关于法律法规、业内热点问题等方面的探讨和学习，使各个公司对行业发展有更深入的认识和理解。

3. 做好自己，等待市场机遇

此前，由于监管的不统一、规定的不明确导致融资租赁公司在国内的上市停止了很长时间，新的监管办法出台以后，资本市场有望重新开启融资租赁公司的上市通道。但在此之前，融资租赁公司自身应做到了业务合规、风控到位、盈利稳定，发行的债权和股权才会在资本市场受到更多的认可和青睐。

新的监管形势下，建议融资租赁企业“拥抱监管，统一发声，梳理合同，认真登记，做好自己，等待机会”，相信在行业内外共同努力下，中国的融资租赁行业必将实现更加全面的发展。

专题讨论 | 集团融资租赁公司的专业化发展



主持人：俞雄伟 诚通融资租赁有限公司总经理

讨论嘉宾：徐伟锋 中车金融租赁有限公司董事长

王志武 中集融资租赁有限公司总经理

薛君 基石国际融资租赁有限公司总经理

万金锋 厦门海翼融资租赁有限公司总经理

面对新的经济形势和监管环境，融资租赁企业需要积极探寻新思路、新方向。俞雄伟等业内高管围绕专业化能力建设，探讨了融资租赁在服务集团、服务实体经济等方面的经验。

中车金融租赁有限公司董事长 徐伟锋

融资租赁的一端是“产业”，一端是“金融”，融资租赁公司是实现产融结合最有效的载体。中车金融租赁作为产业系金融租赁公司要想真正做到产融结合，服务实体、服务集团发展，必须做好专业化、差异化和国际化。

在专业化发展的过程当中，存在以下三个问题：第一，融资租赁的社会认知度仍有待提高；第二，行业整体的有序竞争问题。融资租赁行业的竞争不能简单依靠价格战，而是要更多地关注产品特色、专业服务等专业化能力。企业要培养自身独特的竞争力，在同质化的产品中突出核心优势吸引承租人，方能为行业发展贡献一份力量；第三，人才专业化。融资租赁行业是一个集金融背景、财务背景以及产业背景等的行业，所以融资租赁行业的人才不仅需要懂财务、税务、法律等相关知识，还需要对租赁物有

一定的了解，这种复合型人才的培养是行业健康持续发展的重要保障。

另外，随着金融监管改革的不断深入，融资租赁行业的监管也需要不断完善，在坚持审慎性原则的同时，也要考虑融资租赁业务自身的特点，以及特定类型租赁公司的发展需要和业务特点，这样才能使融资租赁更好地深入实体、服务实体。

中集融资租赁有限公司总经理 王志武

集团背景下的融资租赁公司面临的生存与发展环境十分复杂，要做到专业化发展，面临不同产业的客户、产品、市场以及风控需要有不同的模型，需要做到“和而不同”。

首先，融资租赁不仅仅是促销手段。租赁公司的产融协同，在定位上，一方面以金融手段促进集团制造产业板块产品和服务销售，提升周转和经营效率；另一方面通过整合内外部资源，为制造产业集团战略客户提供一站式综合金融解决方案。

其次，融资租赁是产品销售的重要抓手。产业和金融对风险、对客户理解是有差异的，产融协同就要做到信息对称，从不同的角度去看客户，才能对集团销售端的风险进行有效管理，避免在销售之后将风险留在后端。

第三，融资租赁是增强集团核心竞争力的有效途径。融资租赁能延伸集团产业链，进一步打造生态圈，并推动装备制造集团商业模式转型升级，提升集团整体市场综合竞争力。同时，融资租赁公司是集团利润的重要组成部分，尤其是在一些特殊的年份还能够起到平滑制造业利润的作用。

此外，从风险控制的角度分析，集团下的融资租赁公司如何相对独立的做出风险判断，是其专业化发展之路上非常重要的一个方面。融资租赁公司还需要关注集团战略，集团整体的战略决定了企业可以取得的资源与支持，不同的集团在定位方面可能有所不同，但在整体上会与资源相匹配，各方面的约束条件都会影响企业的发展方向，集团整体战略直接决定了租赁公司的业务发展。

基石国际融资租赁有限公司总经理 薛君

随着监管加强、经济环境的改变，作为集团下的融资租赁公司，如何更好地发展产融结合，做到专业化发展，需要做到五个平衡。

首先，股东意愿和监管要求之间的平衡。对于这一矛盾，监管办法中明确了对单一集团客户融资集中度不得超过 50%，融资租赁公司需要在服务集团的同时恪守监管办法，尽可能地去磨合。

第二，要平衡好服务主业和融资租赁公司自身发展之间的关系。如果仅仅为服务集团的发展，融资租赁公司势必会在某些指标上达不到对应的要求，相应需求也无法达成。如何平衡服务主业与自身发展之间的关系，是很多产业系租赁公司正在面临、或将来要面临的问题。

第三，需要平衡好集团主业和集团上下游之间的关系。每一家融资租赁公司的自然禀赋各有不同，

集团赋予的先天条件与所处的市场行业均有差异，有些产业背景的公司产业覆盖面相对较宽，产业链相对更长，所以融资租赁公司开展业务时市场需求相对更大；而有些产业背景较窄的融资租赁公司则只能充分利用核心价值去拓展业务，市场方面相对弱势一些。

第四，特色化、差异化和大众化的关系之间的区别平衡。从融资租赁公司的角度看，要做专业化的融资租赁肯定没有任何异议的，但是面对竞争，还需要考虑行业将来的发展潜力以及企业当前的能力。

第五，传统金融和现代科技之间的平衡。从融资租赁公司的角度去看，作为设备需求方或供给方，需要做的创新可能相对较小，面对现代科技能够更加深入的切入。融资租赁公司多利用现代科技，不仅能为公司内部带来便利，同时也能帮助集团解决一部分问题。

厦门海翼融资租赁有限公司总经理 万金锋

在新的监管环境下，集团融资租赁公司要健康、专业化发展，要做到对集团依托而不依赖，对自身要做到“四个应该”。

首先，应该立足集团产业基因发展业务，对于集团依托而不依赖。我们常说“背靠大树好乘凉”，依托集团体系，很多融资租赁公司的业务高速增长，资产管理也借力集团厂商，几乎少有展业和回款的烦恼。但是，对于集团，可以依托但不能依赖。有些行业的周期性比较强，一旦遇到行业整体下滑，我们把鸡蛋都放在同一个篮子里，很可能会面临颠覆式系统性风险；而且，集团有集团发展的问题，再棒的“爸爸”都有生病甚至老去的一天，我们必须在依托集团的同时，谋求适当的市场化发展。

其次，应该发挥专业管理能力塑造体系，助力集团风控闭环建设。融资租赁公司应该发挥专业的风险管理能力，在集团的支持下，与兄弟厂商一道建立和完善闭环的风控体系，把厂商、经销商都纳入闭环管控体系之中，该助力时助力，该制衡时制衡，这样才具备持续健康专业发展的基础——良药虽苦口，但利于病。

再次，应该发挥融资租赁产融结合优势，促进集团产业升级延展。海翼租赁在拓展业务过程中，依然围绕集团战略和自身熟悉的产业和链条进行，这其中，除了自身业务的发展，还可以对集团产业升级延展起到促进作用。

最后，应该尽量避免“一股独大”现象，向股权多元化方向发展。集团融资租赁公司向专业化发展，还是应该对外引进战略投资者，向股权多元化发展。在集团绝对控股架构下，除非集团管理层有全面、市场化的运营思维，并且了解行业、产业和风险管理，否则极容易“顾此失彼”或“厚此薄彼”，对企业经营做出超出管控权限的干预，影响融资租赁公司专业化经营。

诚通融资租赁有限公司总经理 俞雄伟

集团下的融资租赁公司为服务集团而生，几乎都将服务集团的战略使命作为自己的专业化定位。但

是集团业务有时甚至比市场化业务更加难做，融资租赁公司如何根据市场化原则有选择性的做好业务是一个有难点、痛点的过程。培育专业化能力，可遵从以下五点。

第一，服务战略。充分利用集团的优势和资源服务集团战略，这也是某个集团成立融资租赁的目的所在。第二，发挥协同。协同可能从两方面分析，一个是产融协同，一个是融融协同。第三，管控风险、创造价值、培育能力。融资租赁公司不能只是简单发挥单一的促销功能，应更好的发挥风控、税务、客户管理等功能，为集团上下游，为兄弟企业创造价值。第四，培育自己的能力。需要加强培养融资租赁公司自身能力，才能做到相对的独立性，做到和而不同。第五，管控风险，做出特色。不管是服务集团、服务兄弟单位，只有管控好风险，才能在专业化的同时做到特色化。

专题讨论 | 金融科技赋能普惠金融发展



主 持 人：柏 亮 零壹财经创始人

讨论嘉宾：牛安达 科学城(广州)融资租赁有限公司总经理
闫 昊 招商局通商融资租赁公司首席数字官
耿心伟 深圳微众信用科技股份有限公司首席执行官
李 佳 阿里云新金融数字租赁解决方案负责人

面对新的经济形势和监管环境，融资租赁企业需要积极探寻新思路、新方向。零壹财经创始人柏亮与与其他业内高管着重讨论了融资租赁公司对金融科技的应用，以及在服务中小微客户发展中的重要作用。

科学城(广州)融资租赁有限公司总经理 牛安达

融资租赁公司在业务开展的过程中，一方面会遇到不同行业、不同类型的客户，另一方面需要在客户审核、风险评估、资金投放等多个具体环节处理大量的数据和信息，这就要求租赁公司必须加强金融科技的应用来提升运营效率，租赁公司可以通过内部研发或与外部专业的金融科技公司进行合作来加快科技化的进程。

租赁公司应找准金融科技的定位。每家融资租赁公司的股东背景、发展方向和行业定位都不相同，应根据自身的需要来对金融科技的具体应用进行定位。就目前而言，科学城租赁更多的是将金融科技作为一种工具来提升内部管理效率，包括更加高效的获取客户、优化风险管理体系、提升租赁资产质量等。

但从长远来看，科学城集团的定位是服务新一代信息技术产业，包括芯片的制造和封装等，所以，科学城租赁也必然会更多的与资本和科技产业进行深度融合，实现全新的发展。

租赁公司的科技化是一个漫长的过程，需要不断地积累经验，对于广大的中小租赁公司而言，当下最重要的仍是回归本源，做好融资融物的主业，然后从简单的数据化开始做起，再逐步上升到数字化，最后达到科技化的水平，并最终形成质的飞跃。

招商局通商融资租赁公司首席数字官 闫昊

任何时候都是危中有机，危机并存的，所以我们善于在困境中找到如何逆流而上，如何向阳而生的出路。金融科技在租赁行业开展的情况，简单总结叫做“四快”带来“四新”：1、当前客户需求转变快，带来科技创新的新方向。2、市场环境的变化快，带来金融行业的新机遇。3、产品迭代更新快，带来了客户服务升级的新助力。4、科技的发展比较快，助添了新的动能。所以，这样的情况下，很多人正在向着金融与科技相整合的方向去践行、去前进。

为什么大多数做得都不好，主要是理念的问题。融合共生，这是一个“科技+业务”的最终形态。而大部分的融资租赁公司，都是把科技放在后台，把它作为一个服务部门、支撑部门。首先还要从理念，从组织架构第一步开始变革，让业务与科技相融合。我们在成立之初，就确立了科技先行与业务相辅相成共生发展的理念，目前已经取得了一定的科技的成效，大家也看到了科技的发展给业务带来的助力。我们始终觉得一家好不是真的好，如果整个行业能够荣耀与共，可能未来我们的声音才会更进一步的得到所有人的重视。

深圳微众信用科技股份有限公司首席执行官 耿心伟

从数字化风控角度来看，数字化转型和数字化风控一定是一个方向。我们这个公司是一家大数据征信和智能风控的公司，我们已服务了 1800 多万家的企业，积累了大量的数据。如果要做线上的风控模型，需要具备五个方面。第一，要有很好的数据源。第二，要有很好的方法论。第三，要有大量的建模人才。第四，要有算力和算法。第五，要有好和坏的样本。对于融资租赁公司来说，这几方面内容都是缺乏的，特别是大量的样本。所以，融资租赁公司应跟金融科技类企业互相借力，彼此赋能，这一定是一条可行之路。

融资租赁业务天然的有一些线下部分可能是互联网企业不能做到的，但是我们如果紧紧把这个优势抓到手上，而不去做创新和数字化融合，我觉得未来这个优势可能会丧失殆尽，所以我们希望融资租赁行业，毕竟是作为一个全球金融系统第二大的行业，还是要珍惜这样一个转型的机会，能跟上这样一个步伐，不要最终把自己逼到了必须要转型的这个位置，而是主动转型。未来，融资租赁公司需拥抱监管，与金融科技公司实现共赢。

阿里云新金融数字租赁解决方案负责人 李佳

关于如何定义租赁业市场，在新金融里面，我们划分为“银”“证”“保”三个方面。阿里云专门有一支团队助力融资租赁的数字化转型，目前来看我们已经助力了一家头部金融租赁公司实现了小微业务的转型。陆陆续续也有其他融资租赁公司和金融租赁公司与我们开展了多轮关于金融科技的交流，希望通过数字化转型的手段去切入新的赛道。

现在整个融资租赁行业要回归业务的本源，它和信贷业务最大的不同就是对于融资租赁物的把控，要去看租赁物长期所产生的现金流，包括通过租赁物的收益去评估风险。对于金融科技来说，金融科技我们无非能想象金融科技就是大数据、区块链，包括人工智能，云计算，其中还有两项非常厉害的武器，就是 5G 和物联网技术。5G 会实现大连接，实现高速的数据传输；物联网可以把很多你无法把控的租赁物，从底层穿透，变成我们实实在在的能看到的東西，实时把控风险。金融手段非常多，包括金融细分赛道也非常多，但我们非常看好租赁行业。

未来金融科技两个主流的方向，5G 和物联网技术恰巧都落到了租赁行业。现在融资租赁行业，包括从融物角度来说，处在了互联网发展的风口，相信所有融资租赁公司都有非常大的机会。

零壹财经创始人 柏亮

融资租赁企业在相当长的时间内，对于互联网金融、金融科技等关注度不高。从金融业务角度分析，融资租赁业务的流程更复杂，涉及到的因素更多。在这种情况下，金融科技在融资租赁业务中可以发挥更大的作用。

同时，我们发现金融科技无论是在银行，还是其他相关的金融行业，最终金融科技都是一个生态体系，有做云服务、做风控的，其实最终还是走向了融合，虽然前两年因为监管，金融和科技分家，金融归金融，科技归科技，但是最终又走向融合，大家要合作才能够把这个事情做好，融资租赁也一样。融资租赁公司不但要跟技术公司合作，还要把我们自己已有的经验，或者经过验证的技术用来去服务行业。所以，合作肯定是一个最终的局面。

不论是融资租赁公司，还是金融科技公司，整体上都是积极的面对问题，以开放的心态发挥各自的优势去把行业做大、做好，做得更加高效，其实最终受益的是融资的客户，无论是个人还是企业，降低社会的融资成本，提高社会的融资效率，都是金融业还是金融科技行业共同的目标。相信融资租赁公司与金融科技公司在未来会有更好的创新技术产品出现。

2020 中国融资租赁榜

为彰显行业发展的良好形象，历年年会均进行“中国融资租赁榜”的评选活动。

“中国融资租赁榜”的评选不是对公司业绩的排名，而是更加侧重于融资租赁公司的专业化能力建设，引导企业更好地服务实体经济发展，业已成为彰显我国融资租赁行业良好发展形象的重要窗口。本届年会，由中国外资租赁委员会组织业内专家对各奖项进行了认真评议，共评选出“年度人物”、“年度公司”和“成就奖”等三个年度奖项。以上各奖项的评审，均经评审委员会多轮评议、一致审定，现将“2020 中国融资租赁榜”的获奖名单公布如下。

2020中国融资租赁榜评审委员会

	杨 钢 中国外商投资企业协会租赁业工作委员会会长
	万 钧 中国外商投资企业协会租赁业工作委员会副会长 狮桥融资租赁（中国）有限公司董事长兼CEO
	陈 辉 中国外商投资企业协会租赁业工作委员会法律顾问 天达共和律师事务所合伙人
	史燕平 金融学博士 教授 博士生导师 对外经济贸易大学
	刘开利 专职副会长兼秘书长 中国外商投资企业协会租赁业工作委员会

2020中国融资租赁榜



江苏金融租赁股份有限公司
交银金融租赁有限责任公司
昆仑金融租赁有限责任公司
中建投租赁股份有限公司
中集融资租赁有限公司
广州越秀融资租赁有限公司
融泽（上海）融资租赁有限公司
基石国际融资租赁有限公司
国药控股（中国）融资租赁有限公司
厦门星原融资租赁有限公司
约翰迪尔融资租赁有限公司
聚信国际融资租赁股份有限公司
华电融资租赁有限公司
卡特彼勒（中国）融资租赁有限公司
君信融资租赁（上海）有限公司
国泰租赁有限公司
华润融资租赁有限公司
君创国际融资租赁有限公司
平安国际融资租赁有限公司
立根融资租赁有限公司
台骏国际租赁有限公司
中广核国际融资租赁有限公司
三井住友融资租赁（中国）有限公司
山重融资租赁有限公司

年度人物

鑫桥联合融资租赁有限公司总裁施锦珊
南航国际融资租赁有限公司总经理许峰
海尔融资租赁股份有限公司总经理张磊
厦门海翼融资租赁有限公司总经理万金锋

成就奖

中车金融租赁有限公司
诚通融资租赁有限公司
狮桥融资租赁（中国）有限公司
华科融资租赁有限公司
中联重科融资租赁（北京）有限公司
西门子财务租赁有限公司
中恒国际租赁有限公司
宏泰国际融资租赁（天津）有限公司
重庆银海融资租赁有限公司
宁波金通融资租赁有限公司
融世华融资租赁有限公司
成都工投融资租赁有限公司
厦门弘信博格融资租赁有限公司
弘创融资租赁有限公司
新疆鼎源融资租赁股份有限公司
中铝融资租赁有限公司
台新融资租赁（中国）有限公司
江苏宝涵租赁有限公司
华宝都鼎（上海）融资租赁有限公司
江苏徐工工程机械租赁有限公司
苏州市农发融资租赁有限公司
厦门金圆融资租赁有限公司
中煤国际租赁有限公司