

从上市公司看国内租赁业专业化发展趋势

张逸云 胡梦露

华融金融租赁股份有限公司

DOI:10.12238/ej.v5i3.936

[摘要] 专业化发展是国内外融资租赁业的基本特点,也是机构定位的本质要求。本文简要分析了国内租赁公司专业化业务发展情况,选取18家上市的融资租赁公司,以2018-2021年公开披露的信息为依据,比较分析当前融资租赁公司专业化业务的发展情况和经验,并就推动融资租赁业专业化业务高质量发展提出相关建议。

[关键词] 融资租赁业; 上市公司; 专业化; 经验与路径

中图分类号: F421.37 **文献标识码:** A

On the development trend of specialization of domestic leasing industry from the perspective of listed companies

Yiyun Zhang Menglu Hu

Huarong Financial Leasing Co., Ltd

[Abstract] Specialization development is the fundamental feature of foreign and domestic financial leasing industry, which is also the essential requirement of institutional positioning. This paper briefly analyzes the development of specialization business of domestic financial leasing companies, selects 18 listed financial leasing companies, compares and analyzes the development and experience of the current professional business of financial leasing companies based on the information disclosed publicly in 2018 - 2021, and puts forward relevant suggestions on promoting the high-quality development of specialization business for financial leasing industry.

[Key words] financial leasing industry; listed companies; specialization; experience and path

专业化已是国内外融资租赁业的发展趋势。随着国内融资租赁行业步入内涵发展新阶段,整体融资租赁市场趋向成熟,诸多融资租赁公司适应形势变化,开始转向追求理性增长、注重发展质量,以专业化为核心加大业务转型力度。

1 国内融资租赁业发展的基本背景

1.1 国内融资租赁市场已整体趋向饱和

一方面,从行业发展增速来看。自2007年以来,国内融资租赁业步入了快速发展的“黄金十年”,期间企业数量、合同余额年平均增长率分别达59.12%、73.93%,呈现指数级增长态势。但此后受监管体制变化等因素影响,行业发展增速明显放缓,2020年机构数量增长率仅为0.23%,合同余额首次出现负增长。另一方面,从渗透率来看。对照日韩等机构主导型金融体系的国家,其融资租赁市场渗透率普遍约在6-15%之间,2020年末我国融资租赁市场渗透率约为6.5%,基本迈入成熟市场阶段。

1.2 国内融资租赁市场结构性矛盾突出,发展不平衡、不充分问题严重

一是机构发展不平衡。截至2020年末,全国共有租赁公司

12017余家,其中约72%的机构处于空壳、停业状态,16家千亿级的租赁公司资产规模约占全行业30%。二是业务投向不平衡。售后回租业务占比高达80%,约40%的资金扎堆在政信类项目,生产性、经营性和消费性设备融资缺口仍较大。

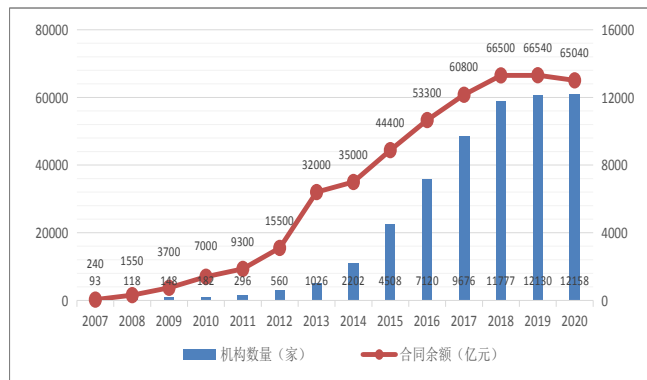


图1 2007-2020年融资租赁行业发展趋势

1.3 统一监管新格局下,国内租赁业转型升级加速

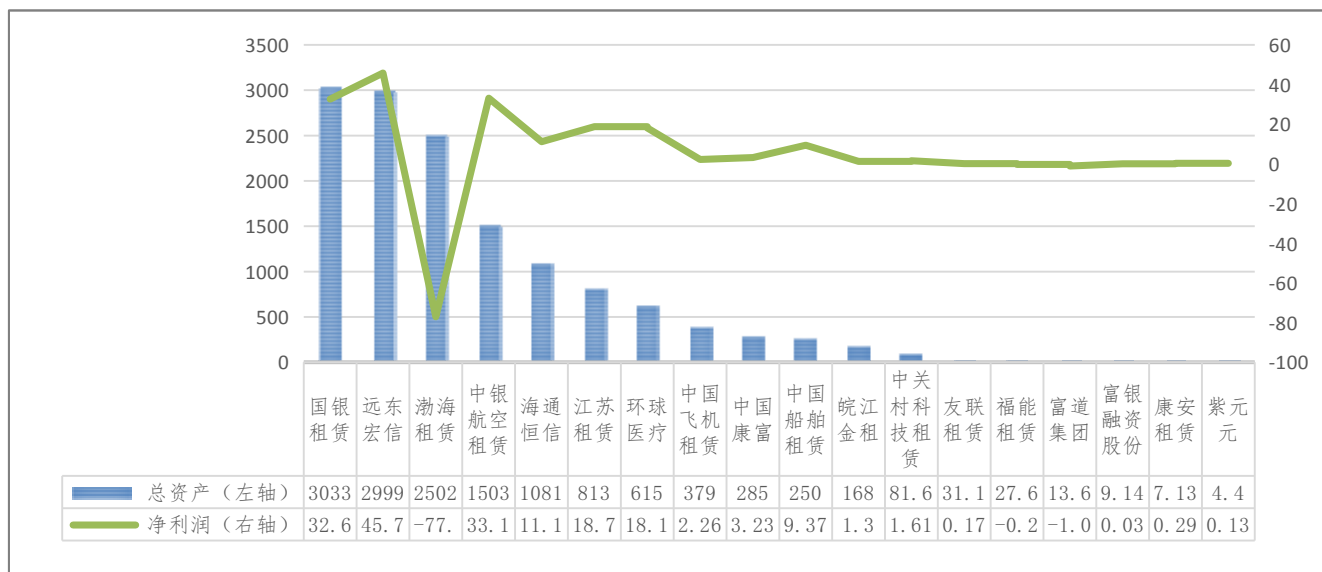


图2 2020年度18家上市租赁公司发展情况概览(单位:亿元)

统一监管新体系在未来较长一段时间将对租赁业产生冲击,一方面空壳、失联以及不合规的融资租赁公司加速出清,2020年全国有2148家租赁公司被监管列入非正常经营名单;另一方面监管新规对租赁资产占比、风险资产总额、客户集中度等关键经营指标提出了明确量化要求,类信贷业务模式和通道类租赁产品面临深度调整。同时,统一监管新格局也带来了同业间资产转让、业务开发、产业链平台共建等诸多合作新机遇,金融租赁市场与融资租赁市场将加速融合,助推构建租赁新生态体系。

2 上市融资租赁公司比较分析

本文选取在A股、香港、新三板上市且主业为融资租赁的18家公司展开深入分析[剔除业务大幅萎缩、总资产规模不足3亿元的3家公司:东海租赁(835072新三板)、子西租赁(839174新三板)、百应控股(08525.HK)],其中A股2家,港股12家,新三板4家。

2.1 行业分化加速,专业化转型任重道远

截至2020年末,18家上市租赁公司资产规模逾13803亿元,净利润规模合计99.66亿元。上市租赁公司之间分化严重,业务资源明显集聚于头部租赁公司,其中5家千亿级的头部企业资产规模占比超80%,近半机构资产规模不足百亿。总的来看,行业分化不断加速,中小型租赁公司的资产规模和盈利能力都较弱,存在业务定位模糊、专业化发展能力不足等问题,面临较大的发展压力。

2.2 专业化程度层次不齐,业务领域较为单一

租赁业机构间专业化水平相差较大,产业系租赁公司依托股东在产业链和人才优势,专业化程度相对较高;头部银行系租赁公司依托母行的网络和资金优势,在航空、航运等高资本投入的领域建立起核心竞争力,但不少租赁公司业务定位模糊,资产扎堆在公用事业领域,政信类业务占比较高。总的来看,租赁业的专业化发展领域较为单一,主要集中于传统交通板块(航空、航运)、工程机械和汽车领域。以上市租赁公司为例,28%的租赁

公司以航空航运为主要专业化发展方向,该类机构基本为银行系或有相关产业背景;以工程机械和汽车为专业化特色的租赁公司分别占比22%和17%。

2.3 新兴领域培育效果不明显,产品创新力度偏弱

租赁业也在积极探索新兴专业领域,主要集中在医疗健康、零售租赁、新能源等领域,但总体来说培育效果尚不明显,专业资产规模、创新业务模式和增值收益渠道都有待提升和改善。从产品角度来看,产品较为单一,产品体系尚不健全,回租占比依然居高不下,直租和经营性租赁产品较低,其他创新的租赁产品如知识产权租赁、风险租赁、“融资租赁+”等仅有个别项目落地未能形成标准化产品进行推广。

3 上市融资租赁公司专业化发展经验

3.1 专业化领域有向零售业务发展的新趋势

目前零售租赁业务发展态势良好,业务领域集中于汽车金融、农机租赁、工程机械等版块,业务模式以厂商租赁为主,以集团租赁、小微企业直接租赁为辅。已多家上市租赁公司发力拓展零售租赁市场,形成了各自的发展特色并建立了先发优势,如海通恒信和国银租赁的零售业务年投放分别超290亿元和179亿元;海通恒信主要通过设立区域销售办事处,采用属地化管理模式拓展商用车等零售租赁业务,2020年实现在租车辆超4.4万辆,小微租赁合同数量超118000单;江苏租赁主要以“厂商+渠道”为拓展模式,2020年投放各类零售租赁合同超4.5万笔,合作厂商、经销商达632家。

3.2 产品池建设是专业化发展的重要途径

上市租赁公司中专业化发展较高的机构均建立较为丰富的产品池,如江苏金租,开发了“光易租”、“快印通”、“交建租”等30余种专业线产品;海通租赁针对汽车租赁推出了“车融宝”、“运通宝”等专业产品;租赁公司主要通过设计标准化产品,打造形成集成化的租赁产品池,为公司专业化发展提供载体和动力。

表1 上市租赁公司标准化租赁产品和信息化平台一览表

	远东宏信	江苏租赁	海通恒信	环球医疗	中国康富
产品名称	“佰乐坊”、“佰悦居”；“宏文·蒙世学堂”、“宏文学堂”	“光易租”、“快印通”、“交建租”、“码上租”、“快赁通”	“医疗直通车”、“车融宝”、“微融宝”、“海运通”、“运通宝”	“小通移动诊疗车”、“小通诊所”、“空地结合”院前紧急医疗救援”	“分期通”、“银赁通”、“银租通”、“租租通”
信息化平台	租赁设备物联网和设备管理云平台；机器人租金管理系统；AI大数据平台；远东门户移动办公系统	“Hi乐租”“AI乐租”“掌乐租”等APP；电子签约和数据管理驾驶舱	零售业务电子签约平台；AI语音资产管理系统	环球互联网健康平台	一站式数据分析平台—BI系统；智慧租业务系统

3.3 信息化建设是专业化转型的有力支撑

近年来，租赁公司积极推进信息系统建设，以科技赋能业务，为专业化转型提供保障。从上市租赁公司数据来看，目前信息技术的应用主要在三大领域。一是租赁物精细化管理。通过建立物联网、租赁物管理平台等方式，实现租赁物精细化管理，如国银租赁的船舶租赁业务系统，监测租赁船舶轨迹、价格波动和市场动态。二是租赁业务开发与审查。不少公司通过运用人脸识别、电子合同等工具，提升批量小微租赁业务审查审批与租后管理效率，如江苏租赁通过Hadoop大数据平台，实现10万单以上业务处理能力。三是风险管理。通过引入云计算、人工智能和机器学习等技术，提高资产风险管理能力，如远东租赁的AI大数据平台，整合内外部预警信息，实时甄别资产风险隐患。

4 新形势下对于国内租赁业专业化发展的几点思考

4.1 回归租赁本质，发挥资产金融优势

融资租赁是现代发达金融体系中仅次于商业银行的第二大间接融资渠道，是最重要的设备投资金融模式，全球接近1/3的固定资产投资是通过融资租赁方式完成的。融资租赁区别于其他融资形式的本质，是基于租赁物未来产生的现金流而进行的授信融资，是资产金融。因此国内租赁公司要尽快回归租赁本质，以专业化发展为核心，构建适应专业化发展的机构组织体系和业务流程体系，在设备融资领域向专、精的方向深耕，建立起相对于其他金融工具的比较竞争优势，更好地稳固其在金融体系中的市场地位。

4.2 加强产品开发，探索租赁生态建设

立足开放的产品平台，积极推进租赁产品专业化，根据细分行业租赁业务的不同特点，开发用于外部平台展示和营销的特色化租赁产品，打造标准化租赁产品和产品集群，实现专业业务产品化；同时，积极推进以产品平台为基础，打造以“租赁+”为核心的租赁生态圈，整合产业关联方和产业链上的各方资源，开展资金和资源等维度的整合，通过平台化、产品化的运营、实现各方协同发展，降本增效，提升整体竞争力和专业经营能力。

4.3 推进数字转型，提升信息赋能水平

租赁公司受资产规模、人才短缺、管理体系等多方制约，在信息建设上多处于跟随层面，缺少系统性、场景化、智能化的系统建设，数字化水平较低。租赁公司有必要针对专业领域建立相匹配的数字化系统，积极响应新时期专业市场主体生产经营业态和服务需求的变化，推进产品、营销、运营、风控、决策等全面数字化转型，加速科技从支撑业务的生产工具到业务创源动力的变革，成为传统融资租赁行业专业化转型发展的新兴力量。

4.4 强化协同合作，打造租赁交流平台

在统一监管新格局下，租赁公司要转变传统理念，从集团内协同向内外部协同并重转变，特别要强化同业间的协同与合作，抓住《融资租赁公司监管暂行办法》带来的融资租赁公司资产结构调整与业务转型的机会，合作开展客户开发、技术服务和资产交易等，打造租赁业内的交流平台，充分发挥金融租赁公司的资金优势、产业系租赁公司的渠道和专业优势，丰富租赁产品，改善租赁生态体系。

[参考文献]

[1]毛宛苑.推动金融租赁业高质量发展[J].中国金融,2018(18):38-39.
 [2]熊启跃.银行专业化经营的国际趋势[J].中国金融,2019(17):34-35.
 [3]叶纯青.监管之下的P2P风暴大洗牌[J].金融科技时代,2015(09):28-32.
 [4]张逸云,余佳,陶永诚.金融租赁公司专业化发展之路[J].中国银行业,2021(12):61-63.