

刚柔并济 革故鼎新

2025年中国租赁业调查报告



目录

卷首语	02
序一：样本租赁企业信息	04
序二：统计方法说明	05
序三：主要指标定义说明	06
租赁行业发展概览	07
宏观经济形势回顾和展望	08
行业发展综述及趋势分析	17
• 营业总收入增长稳定，行业毛利率亟待进一步提升	17
• 行业整体盈利上升但增速有所放缓，较高的成本增长是影响盈利能力水平的主要因素	21
• 行业资产质量总体平稳，但仍需关注部分企业风险资产化解力度和拨备计提的充分性	30
• 行业总资产规模持续增长，部分租赁企业受经济环境影响规模增速放缓趋势明显	35
• 金融租赁企业持续获得资本补充，融资租赁企业资本投入速度放缓	37
• 经营租赁业务规模呈持续增长态势，融资租赁业务增长承压	39
行业热点话题	43
主营业务 转型布局：	
从“资本中介”到“产业专家”——打造一流的经营性租赁业务	44
固本强基 经营风险：	
租赁公司利汇率风险管理及套期保值实施	57
风云激荡 “税”主沉浮：	
中美经贸摩擦对租赁行业的税务影响	64
数据合规 专业解读：	
助力金租公司步入数据安全合规快车道	68
抓住机遇 跨境发展：	
金融租赁公司设立专业子公司分析及关键考量	72
业绩速览	77
规模类指标	78
成长类指标	86
效率类指标	92
杠杆类指标	98
联系我们	100

卷首语



张楚东

金融业主管合伙人
毕马威亚太区及中国

当前国际格局正处于“百年未有之大变化”，全球政治经济秩序经历深刻重构。同时，2025年恰逢“十四五”规划收官之年，面对外部压力及内部困难增多的复杂形势，我国持续推进高质量发展，经济运行总体平稳、稳中有进。在中国租赁行业持续发展的同时，也面临着息差持续收窄、市场竞争日益激烈、监管总体趋严的多重挑战。

在对最近一年租赁行业发展的回顾中，我们欣喜地看到行业收入增长保持韧性，业务规模持续扩张，资产质量可控，为实体经济发展不断提供有力支持；行业领先者正在积极布局新质生产力配套业务，推进租赁模式转型，持续探索跨境租赁发展，落地各类场景数字化应用方案，在人工智能、低空经济、航天租赁、机器人等领域的创新浪潮上不断拓展。

当前经济环境下，在租赁行业积极探索发展的同时，也应当“不忘初心”，坚持主营业务，以租赁物运营及价值管理为核心拓展业务，深耕产业链条，提高附加价值，牢守风险底线，才能确保在不断变化的环境中保持核心竞争力，实现合规、可持续的高质量发展。我们愿与行业同仁们齐心协力，为租赁企业提供支持、献计献策，成为行业转型道路上的坚定伙伴，共同展望未来。

卷首语



陈少东

金融业审计主管合伙人
毕马威中国

当前，中国租赁业正站在一个关键节点，新技术的迭代更新、利率市场化的持续深化、供给侧结构性改革下的不断蝶变，共同构成了行业所需面对的新常态。

我们通过对行业中具有广泛代表性的租赁企业近年来公开信息进行汇总、统计和分析，观察到行业整体发展稳定，收入和盈利水平持续上升，资产质量总体平稳，经营租赁业务维持高水平增长；与此同时，行业持续呈分化态势，各类资产规模、业务模式的租赁企业在当下呈现出来的业务发展速度、租赁资产结构、盈利能力变化、风险化解能力及风险抵御能力均有所不同。不同类型租赁企业有其擅长资源优势和业务领域，同时也存在需要补足的短板。如何在收益、安全、创新之间取得均衡，是所有盼望实现高质量、可持续发展的租赁企业需要思考的重要课题。

在目前息差持续收窄的大环境下，抓住战略转型要点、实施有效风险合规管理将成为租赁企业突破瓶颈的核心引擎。在本刊中，毕马威各领域专家也将在行业热点话题上提供真知灼见，希望对广大租赁企业决策者及行业从业人员提供富有洞察力的参考价值。

本刊分析的87户租赁企业，其基准日总资产规模均超过人民币200亿元，主要包括：

金融租赁企业（42户）

A 组

交银金融租赁有限责任公司
工银金融租赁有限公司
国银金融租赁股份有限公司
招银金融租赁有限公司
华夏金融租赁有限公司
民生金融租赁股份有限公司
建信金融租赁有限公司
浦银金融租赁股份有限公司
光大金融租赁股份有限公司
兴业金融租赁有限责任公司
华融金融租赁股份有限公司
江苏金融租赁股份有限公司
永赢金融租赁有限公司
苏银金融租赁股份有限公司
农银金融租赁有限公司

B 组

中信金融租赁有限公司
信达金融租赁股份有限公司
浙江浙银金融租赁股份有限公司
昆仑金融租赁有限责任公司
湖北金融租赁股份有限公司
中银金融租赁有限公司
渝农商金融租赁有限责任公司
徽银金融租赁有限公司
北银金融租赁有限公司
太平石化金融租赁有限责任公司
中国外贸金融租赁有限公司

C 组

河北省金融租赁有限公司
重庆鈺渝金融租赁股份有限公司
长江联合金融租赁有限公司
中铁建金融租赁有限公司
山东汇通金融租赁有限公司
长城国兴金融租赁有限公司
苏州金融租赁股份有限公司
江南金融租赁股份有限公司
河南九鼎金融租赁股份有限公司
贵阳贵银金融租赁有限责任公司
佛山海晟金融租赁股份有限公司
冀银金融租赁股份有限公司
山东通达金融租赁有限公司
前海兴邦金融租赁有限责任公司
哈银金融租赁有限责任公司
浙江稠州金融租赁有限公司

融资租赁企业（45户）

A 组

远东宏信有限公司
渤海租赁股份有限公司
平安国际融资租赁有限公司
国网国际融资租赁有限公司
中银航空租赁有限公司
中航国际融资租赁有限公司
海通恒信国际融资租赁股份有限公司

B 组

中电投融和融资租赁有限公司
广州越秀融资租赁有限公司
通用环球医疗集团有限公司
一汽租赁有限公司
国新融资租赁有限公司
中交融资租赁有限公司
芯鑫融资租赁有限责任公司
华能天成融资租赁有限公司
海发宝诚融资租赁有限公司
华电融资租赁有限公司
仲利国际融资租赁有限公司
国能融资租赁有限公司
招商局融资租赁有限公司
中国飞机租赁集团控股有限公司
国耀融汇融资租赁有限公司

C 组

无锡财通融资租赁有限公司
华润融资租赁有限公司
中国康富国际租赁股份有限公司
中国船舶集团(香港)航运租赁有限公司
上海畅途融资租赁有限公司
国泰租赁有限公司
梅赛德斯-奔驰租赁有限公司
东航国际融资租赁有限公司
中建投租赁股份有限公司
大唐融资租赁有限公司
南航国际融资租赁有限公司
中核融资租赁有限公司
华宝都鼎（上海）融资租赁有限公司
深圳市融资租赁（集团）有限公司
诚泰融资租赁（上海）有限公司
三峡融资租赁有限公司
青岛城乡建设融资租赁有限公司
狮桥融资租赁（中国）有限公司
海尔融资租赁股份有限公司
茅台（上海）融资租赁有限公司
平安点创国际融资租赁有限公司
深圳弗迪融资租赁有限公司
浙江浙商融资租赁有限公司

注1：针对已获取到截至2024年12月31日财务数据的租赁企业，基准日指2024年12月31日；针对未获取到截至2024年12月31日财务数据的租赁企业，基准日指2023年12月31日。

注2：本刊数据来源于各样本租赁企业或其股东公开披露的年度报告和财务报表。若样本租赁企业的相关公开财务信息同时包括合并财务信息和个别财务信息，则本刊优先选取可获得的该样本租赁公司集团内最大租赁业务主体的合并财务信息作为分析数据的来源。

注3：本刊所载资料和数据仅供一般参考，并非针对本刊读者的任何特殊需求或个别情况，也不构成对任何人的投资建议。虽然我们已致力提供准确和及时的资料和数据，但我们仍然不能保证这些资料和数据在本刊读者收到本刊时或日后仍然准确。本刊读者不应当在仅依据本刊资料和数据的情况下行事。任何情况下，本所不对任何人因使用本报告中的任何内容所导致的任何损失负责。

想要获取更多服务或与我们探讨中国租赁业的发展和未来，欢迎您联系您在毕马威的日常联络人，或联系本刊后附的毕马威金融服务专业团队合伙人及总监。

在“行业发展综述及趋势分析”章节中，除特别说明外，对金融租赁企业及融资租赁企业的数据分析来源于纳入本刊统计的87个租赁企业样本。由于部分样本无法公开获取特定财务数据或指标，故在实际分析中，我们以上述87个租赁企业样本中实际有效的数据为基础进行统计。其中“户均”指标代表算数平均下的计算结果，“整体”指标代表加权平均下的计算结果。

为了便于横向比较和分析，本章节采用的主要分类维度如下：

(1) 按总资产规模分类

- **千亿级规模租赁企业：**基准日总资产规模大于等于人民币1,000亿元
- **百亿级规模租赁企业：**基准日总资产规模大于等于人民币200亿元但小于人民币1,000亿元
- **百亿级（五百亿以上）规模租赁企业：**基准日总资产规模大于等于人民币500亿元但小于人民币1,000亿元
- **百亿级（五百亿以下）规模租赁企业：**基准日总资产规模大于等于人民币200亿元但小于人民币500亿元

(2) 按企业类型分类

- **金融系租赁企业：**股东主要为银行机构、资管机构、金控机构或保险机构的租赁企业
- **产业系租赁企业：**聚焦于服务非金融类集团主业且业务集中度和关联度相对较高的租赁企业
- **平台系租赁企业：**股东主要为地方投资建设平台的租赁企业
- **独立系租赁企业：**上述三类企业类型外的其他租赁企业

(3) 代表性租赁企业

代表性租赁企业：2024年度营业总收入大于等于人民币100亿元的租赁企业。合计数量13户，包括交银金融租赁有限责任公司、工银金融租赁有限公司、国银金融租赁股份有限公司、招银金融租赁有限公司、民生金融租赁股份有限公司、建信金融租赁有限公司、华夏金融租赁有限公司、渤海租赁股份有限公司、远东宏信有限公司、平安国际融资租赁有限公司、中银航空租赁有限公司、通用环球医疗集团有限公司、中航国际融资租赁有限公司。

对“行业发展综述及趋势分析”章节所提到的相关指标作如下说明，以协助读者更好理解该章节下的分析逻辑和阐述的趋势变化。

- **营业总收入：**指租赁企业相关公开财务信息中披露的扣除利息支出、手续费支出及其他业务成本前的收入金额
- **营业总成本：**指租赁企业相关公开财务信息中披露的包含主营业务成本、其他业务成本、手续费支出、管理费用以及其他营业支出在内的经营支出金额，但不包括减值损失金额
- **毛利率：** $(\text{当年营业总收入} - \text{当年营业总成本}) / \text{当年营业总收入}$
- **总资产收入率：** $\text{当年营业总收入} / [(\text{年初总资产} + \text{年末总资产}) / 2]$
- **成本收入比：** $\text{当年营业总成本} / \text{当年营业总收入}$
- **风险成本耗用率：** $\text{当年各类资产减值损失} / \text{当年营业总收入}$
- **不良生成率：** $(\text{年末应收融资租赁款不良余额} - \text{年初应收融资租赁款不良余额} + \text{本年应收融资租赁款转销金额}) / (\text{年初应收融资租赁款余额} - \text{年初应收融资租赁款不良余额})$
- **不良率：** $\text{年末应收融资租赁款不良余额} / \text{年末应收融资租赁款余额}$
- **融资租赁业务生息率：** $\text{融资租赁业务利息收入} / [(\text{年初融资租赁资产余额} + \text{年末融资租赁资产余额}) / 2]$
- **经营租赁业务收益率：** $\text{经营租赁业务收入} / [(\text{年初经营租赁资产余额} + \text{年末经营租赁资产余额}) / 2]$
- **付息率：** $\text{当年利息支出} / [(\text{年初外部融资余额} + \text{年末外部融资余额}) / 2]$
- **租赁资产投放余额占比：** $(\text{年末经营租赁资产余额} + \text{年末融资租赁资产余额}) / \text{年末总资产}$

01

租赁行业 发展概览



宏观经济形势回顾及展望

全球经济增长预期放缓

全球经济增长预期

3.3%

2.8%

发达经济体通胀预期

2.6%

2.5%

新兴市场和发展中经济体
通胀预期

7.7%

5.5%

在贸易紧张局势升级和政策不确定性加剧的背景下，4月IMF《世界经济展望》报告将2025年全球经济增长预期从1月的3.3%下调至2.8%，低于2024年的增速3.3%。其中，身处全球关税风暴中心的美国、中国、加拿大、墨西哥等增长预期均被大幅调降。

通货膨胀和物价水平方面，关税冲击下，全球经济面临供给端和需求端的双重压力，IMF预计全球贸易增长将比产出增长下降得更快。需求端的负面冲击主导下，全球整体通胀水平预计延续下行趋势，但主要经济体之间通胀表现将呈现显著差异。美国通胀或因关税政策的连锁反应而表现出更强的顽固性，导致发达经济体2025年通胀预期上调0.4个百分点至2.5%，略低于2024年的2.6%；而经济增长和贸易活动承压的背景下，新兴市场和发展中经济体通胀预期下调0.1个百分点至5.5%，较2024年的7.7%明显降温。

国际航运需求方面，在4月美国开启全球范围内的“对等关税”措施后，美国供应链风险大幅上行，贸易活动景气度下降，相应地，全球美线运量和订单明显减少。另一方面，欧洲、南美、东南亚等运价则出现不同程度的上涨现象，全球航线出现重大的供应链与运力网络的调整。不过，随着近期中美达成日内瓦经贸会谈联合声明，跨太平洋航线运力有望在未来有所修复。

此外，全球区域地缘局势持续紧张，俄乌冲突短期内仍难以结束，而近期伊朗、以色列为代表的中东地区局势突发又为红海航运安全和石油等大宗商品价格飙升带来严重挑战。同时，特朗普政府推动制造业回流美国的政策取向，可能对全球跨境投资活动产生深远影响。短期来看，在供应链风险上升、需求前景承压、金融环境收紧等多重因素扰动下，企业可能倾向于暂停业务、减少投资和削减支出，从而导致全球资本流动持续低迷。

中国经济复苏持续

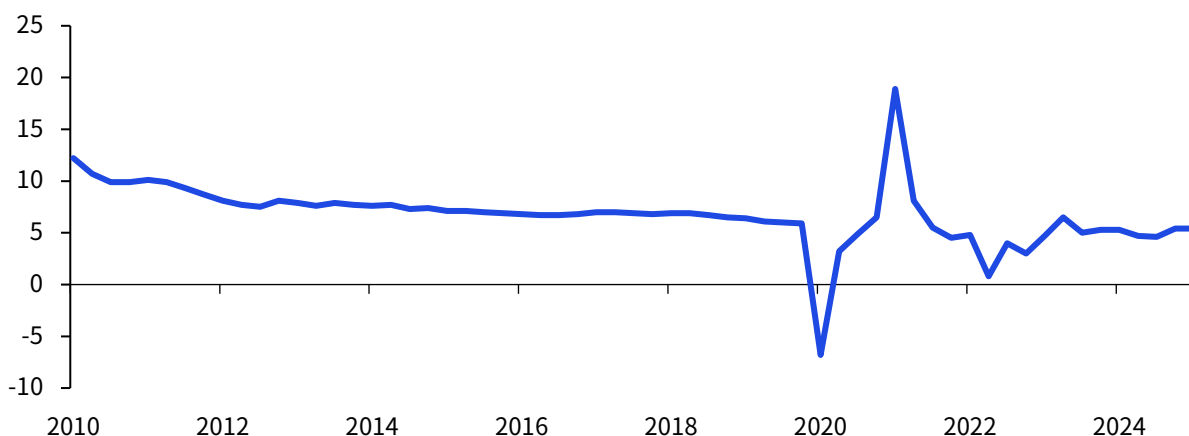


回顾2024年，面对外部压力加大、内部困难增多的复杂严峻形势，中国扎实推进高质量发展，经济运行总体平稳、稳中有进，全年实际GDP增速达5%，达到年初《政府工作报告》设定的“5%左右”经济增速目标，全年经济总量首次超过130万亿元。

进入2025年，一方面得益于国内政策前置发力，居民消费、企业投资显现出较强韧性，另一方面，特朗普执政后对华加征关税节奏超预期，在4月对等关税预期之下，企业“抢出口”活动热度较高，托举一季度出口表现。内需修复，外需走强，国内生产热度也同步回升。综合以上因素，一季度实际GDP增速达到5.4%（图1），与去年四季度增速持平，超出市场预期，经济实现“开门红”。

展望下一阶段，后续经济表现仍存隐忧。内需方面，一是当前国内生产仍然强于需求，物价仍在低位波动；二是房企库存压力不减，房地产企稳的前景仍不明朗；三是耐用消费品以旧换新消费政策刺激效果或将减弱。外需方面，短期因中美贸易谈判取得实质性进展，关税降幅超预期，二季度我国出口仍有支撑，但后续中美博弈或长期拉锯，国际贸易形势依然复杂多变，需要政府和企业提前布局。面对经济持续回升向好基础仍待稳固和外部环境急剧变化的不确定性，政府表示当前宏观政策储备充裕，将在后续及时出台增量扩内需政策。鉴于当前中美关系向积极方向发展，出口维持一定韧性，为增量政策谋划出台留下更充裕的时间窗口，后续政策落地节奏将更及时、更务实、更灵活，提高宏观调控的前瞻性、针对性、有效性。我们预计，二季度居民消费信心、企业收入预期将有所改善，经济将保持平稳运行。

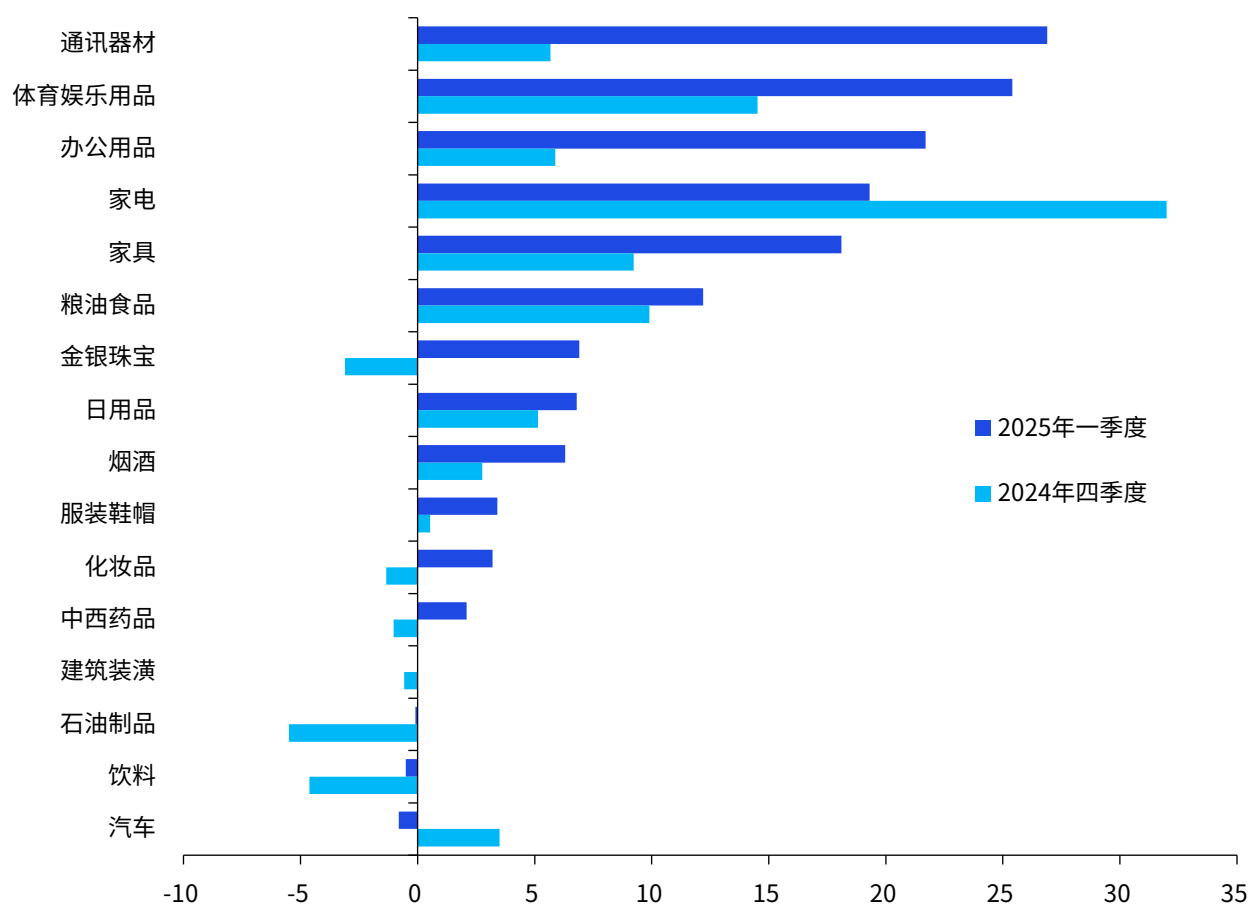
图1 中国经济实际GDP增速，当季同比，%



数据来源：Wind，毕马威分析

从2024年4月开始，以旧换新行动持续推动我国消费复苏态势。2024年最终消费对经济增长贡献率达到44.5%，拉动GDP增长2.2个百分点。随着财政资金支持逐渐到位，地方政府加力推进以旧换新行动，政策效果不断加强，2024年社会消费品零售总额同比增长3.5%，高于2022至2023两年平均增速0.1个百分点。今年以来，促消费政策加力扩围，2025年一季度社会消费品零售总额同比增速进一步上行0.6个百分点至4.6%。2025年一季度最终消费支出对经济增长的贡献率为51.7%，拉动经济增长2.8个百分点。从消费结构来看，以旧换新惠及的通讯器材、办公用品、家电、家具等耐用品消费保持两位数强劲增长，合计拉动社零增长1.4个百分点。体育娱乐用品零售增速较去年四季度上行10.9个百分点至25.4%（图2）。下一阶段，稳就业是应对外部冲击和经济稳增长的首要政策落脚点。与此同时，提振消费专项行动相关政策措施正在加速落地，预计二季度消费回暖向好态势仍有支撑。在“以旧换新”行动的推动下，租赁行业将迎来政策红利和技术发展的双重机遇。通过聚焦设备更新、绿色租赁、数字化服务等领域，租赁行业有望在未来几年实现快速增长，成为推动经济高质量发展的重要力量。

图2 消费品零售额增速，累计同比增速，%



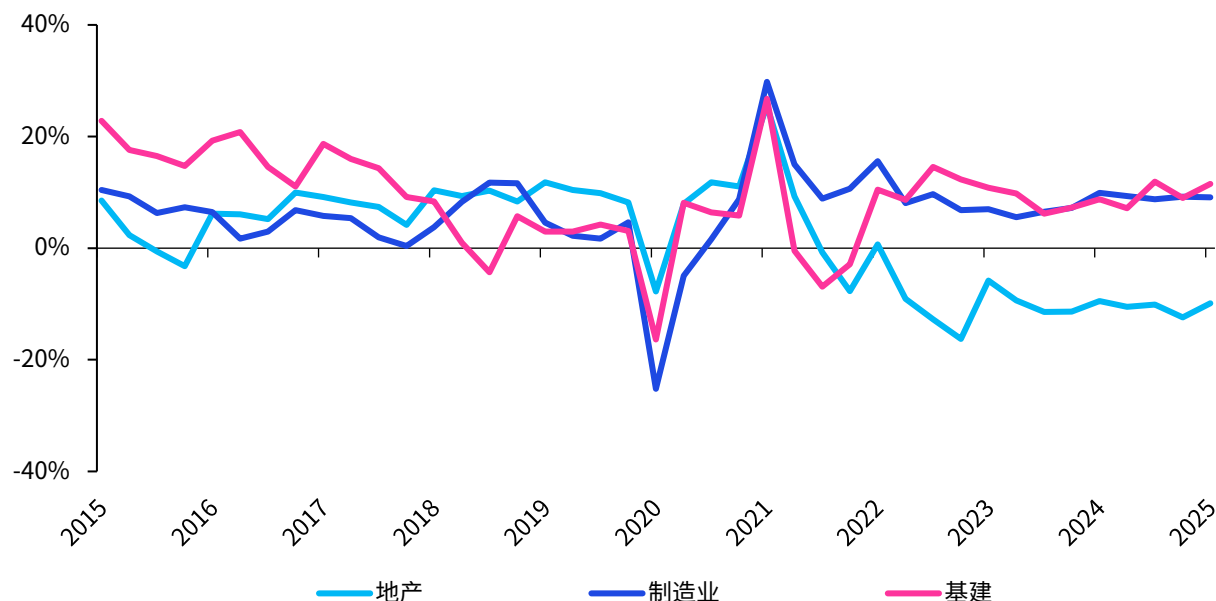
数据来源：Wind，毕马威分析

在投资的三大支柱中，制造业投资在出口和设备更新政策带动下2024年增速显著回升，拉动全年投资增速3.1个百分点。而2025年一季度制造业投资相对平稳，同比达9.1%（图3），主要得益于基建投资、企业“抢出口”以及国内“两新”政策三因素支持。其中原材料制造业、装备制造业投资分别带动总体投资上行1.5、4.6个百分点，较去年四季度分别上行0.3、0.4个百分点。今年的《政府工作报告》中提出要因地制宜发展新质生产力，加快建设现代化产业体系。推动科技创新和产业创新融合发展，大力推进新型工业化，做大做强先进制造业，积极发展现代服务业，促进新动能积厚成势、传统动能焕新升级。展望前期，二季度制造业投资或将在三方面原因下维持一定韧性：第一，消费电子、电气机械企业的“抢出口”活动；第二，5月中美大幅回落的关税提振企业出口力度；第三，国内增量政策以及“两新”政策对相关产业的支撑。

基建投资方面，得益于中央在2024年末提前下达的“两重”项目资金，以及一季度地方专项债、政策性银行信贷投放节奏较快，基建项目资金较为充裕。项目方面则有中央充裕的项目前期准备工作以及地方政府积极发行特殊再融资债化解存量债务，加快项目开工节奏。《政府工作报告》显示，2025年将支持和鼓励民间投资发展，规范实施政府和社会资本合作新机制，引导更多民间资本参与重大基础设施、社会民生等领域建设，让民间资本有更大发展空间。

财政部、发改委于开年初发布《关于2025年加力扩围实施大规模设备更新和消费品以旧换新政策的通知》，提出增加超长期特别国债支持重点领域设备更新的资金规模，在继续支持工业、用能设备、能源电力、交通运输、物流、环境基础设施、教育、文旅、医疗、老旧电梯等设备更新基础上，将支持范围进一步扩展至电子信息、安全生产、设施农业等领域，重点支持高端化、智能化、绿色化设备应用。政策支持高端化、智能化、绿色化设备的应用，推动制造业和基建投资领域的设备更新需求，为融资租赁行业提供了广阔的市场空间。租赁公司可通过设备融资租赁模式，帮助企业降低设备购置成本、加速设备更新进程，同时结合超长期特别国债等政策资金支持，进一步深耕制造业和基建领域。凭借“融资+融物”的独特优势，租赁公司助力企业设备更新和产业升级，推动租赁行业高质量发展。

图3 固定资产投资分部门增速，当季同比，%



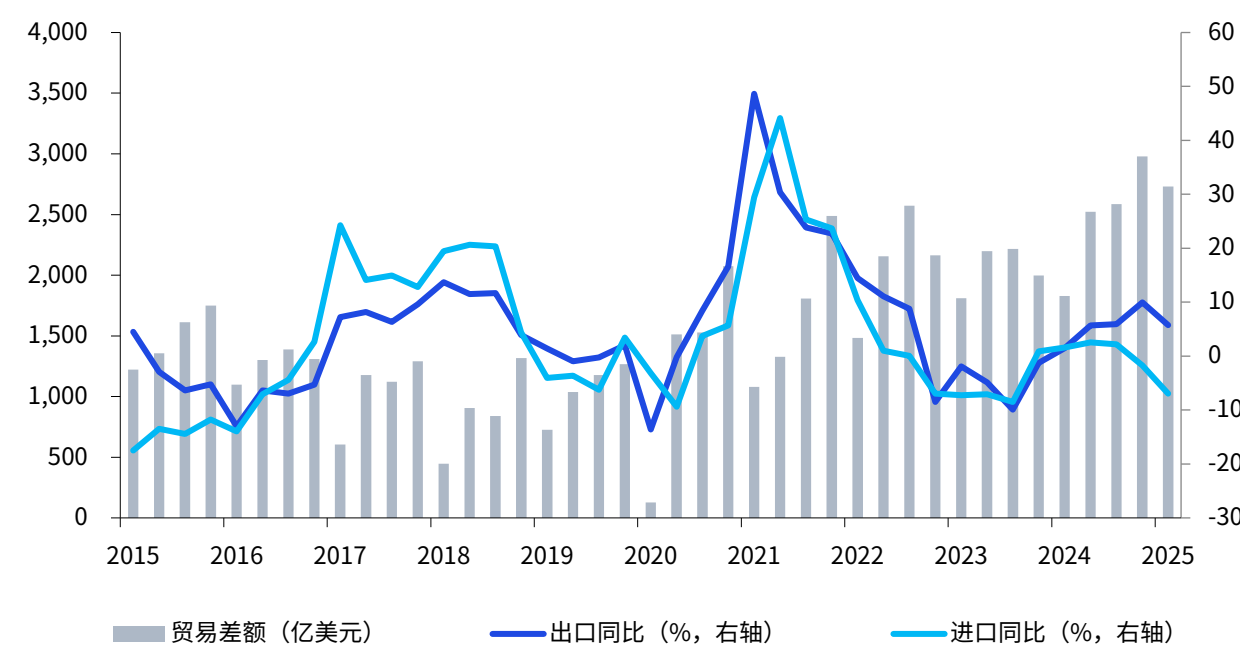
数据来源：Wind，毕马威分析

房地产投资方面，2024年全年房地产投资增速延续2022年以来的下行趋势，2024年二季度后受大幅增加的商品房待售面积以及紧张的房企资金流影响，房地产销售同比虽有改善，但投资表现延续磨底，两者表现出现背离。2025年以来，房地产投资的趋势性改善仍面临房企库存高企、拿地规模有限的双重压力。

展望未来，支持房地产市场止跌回稳仍是今年经济工作重心。为持续性稳定房地产价格，引导居民房价预期向好，地产需求端政策仍待加码。今年年初以来较多地方政府已经推出新一轮地产需求政策。中央方面，4月的政治局会议明确将有力有序推进城中村和危旧房改造，未来政府可能通过新设PSL等政策性金融工具进一步释放居民住房需求，同时专项债或可新增用于收购居民存量二手房，支持居民改善性需求加快释放。对于供给端，4月政治局会议明确将优化存量商品房收购政策，持续巩固房地产市场稳定态势。我们预期专项债用于收购房企存量住房、存量土地的占比将进一步提高，稳定房企现金流，同时改善房企新增投资意愿。

一季度出口同比增长5.8%，基本持平于2024年全年增速（图4）。3月出口同比增长12.4%，增速回升主要由于特朗普政府对等关税下引发的“抢出口”效应，叠加外需景气度保持平稳以及低基数带来的支撑。贸易伙伴方面，一季度我国对新兴市场出口增速较快，对第一大贸易伙伴东盟出口同比增长8.1%。随着中国—东盟自贸区3.0版谈判实质性结束，未来双方将在数字经济、绿色经济、供应链互联互通等新兴领域进一步拓展互利合作。由于全球供应链重构红利以及抢转口贸易等因素，香港作为内地对外开拓国际市场的中转枢纽从中获益。出口商品结构方面，一季度电工器材、集成电路、自动数据处理设备的零附件等机电产品中间品出口依旧占据着重要位置，但部分消费电子类产成品如笔记本电脑、手机等出口受关税政策等影响出口支撑作用减弱。展望未来，中美关税博弈阶段性降温并迎来约两个月的窗口期，预计“抢出口”将继续支撑短期出口保持较高景气。长期来看，中国不断拓展多元化贸易伙伴、优化贸易结构，不仅带来乐观的市场前景，也是应对美国关税政策、地缘局势风险所带来的全球供应链和市场波动的前瞻性布局，支撑出口长期维持一定韧性。出口形势的稳健增长，特别是对新兴市场 and 东盟的出口增长，以及全球供应链重构带来的红利，将为租赁相关行业带来积极的发展前景，促进设备融资租赁和物流仓储租赁的需求增长。

图4 进出口活动，当季值



数据来源：Wind，毕马威分析

宏观政策协同发力 护航经济稳健前行

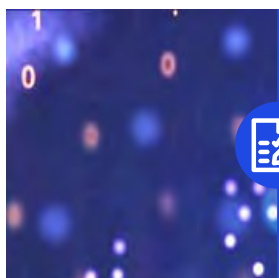
2025年宏观政策持续加力，支撑经济保持稳定增长。财政方面通过高赤字率、大规模债券发行支撑扩内需，托底民生；货币方面则通过宽松流动性和定向工具降低融资成本，激活市场信心。在外部风险和内部转型双重压力下，通过超常规逆周期调节确保经济平稳过渡至“十五五”，并为培育新质生产力，推进经济高质量发展留出空间。

在财政政策上，中央政策基调从“适度加力”转向“更加积极”，中央经济工作会议明确指出“实施更加积极的财政政策”，通过扩大政府支出对冲经济下行压力，支撑GDP增长5%。由于物价走弱，以及企业所得税在2024年末提前入库等因素影响，今年一季度公共财政收入持续走软，同比增速仅达-1.1%，显著低于预算增速5.0%，绝对规模上较预期减收将近0.4万亿元。为补充公共收入的减少，保证民生领域支出，一季度国债净融资达到历史最高水平，发行进度达到30.2%，较2019-2024年的平均进度3.6%大幅提升。在收入低于预期背景下，为稳定政府投资规模，财政一季度积极使用中央预拨资金，并且加快专项债、政策行信贷的投放，使得一季度基建投资维持在较高水平。未来，为推动内需持续回暖，财政将进一步加快地方政府专项债券、超长期特别国债的发行节奏，刺激消费并稳定房地产市场。基建投资方面，财政或将于二季度积极增设新的政策性金融工具，满足增量基建投资项目的资金需求，更好发挥基建投资逆周期调节的作用。

在货币政策上，央行在开年至今保持了“适度宽松”的总体取向，强化总量与结构的“双支撑”。一季度总量操作较为克制。5月7日，央行宣布创设并加力实施一系列机构向货币政策工具，并创设科技创新债券风险分担工具，通过“量价并举”的方式，更好发挥结构性货币政策工具的牵引和带动作用。



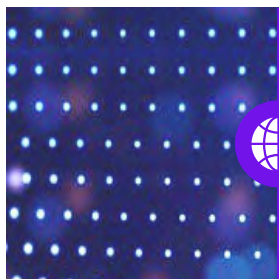
作为“十四五”向“十五五”过渡的关键之年，2025年宏观政策还有望从以下几个方向进行完善。



在政策协调性和前瞻性方面，通过加强财政、货币、产业、区域等政策的协调配合，凝聚政策合力，统筹兼顾稳增长、促创新、防风险。既要有效缓解短期经济下行压力，又要为长期经济增长积蓄动能，前瞻布局新质生产力培育和加快绿色转型进程。今年在增量财政资金的投放及结构性货币政策工具的运用上，将强化对服务消费、科技创新和绿色发展领域的政策倾斜。



在深化供给侧结构性改革方面，继续推进“放管服”改革，优化营商环境，激发市场主体活力。要把支持民营经济和中小微企业发展，作为稳就业稳预期的关键抓手，并充分发挥民营企业在推动科技进步和产业升级中的重要支柱作用。具体地，纵深推进全国统一大市场建设，破除地方保护和市场分割，打通市场准入退出、要素配置等环节卡点堵点，综合整治“内卷式”竞争。



在促进内外需协调发展方面，在扩大内需的同时，坚持对外开放，利用国际国内两个市场、两种资源，推动贸易和投资自由化便利化，提升国际竞争力。一方面，更大力度吸引外资，包括扩大服务业开放试点、鼓励外资扩大再投资、加强外资企业服务保障等。另一方面，积极拓展国际经贸合作新空间，鼓励中国企业开拓海外市场，并大力培育新型离岸贸易、数字贸易、绿色贸易、服务贸易、中间品贸易等外贸新增长点。

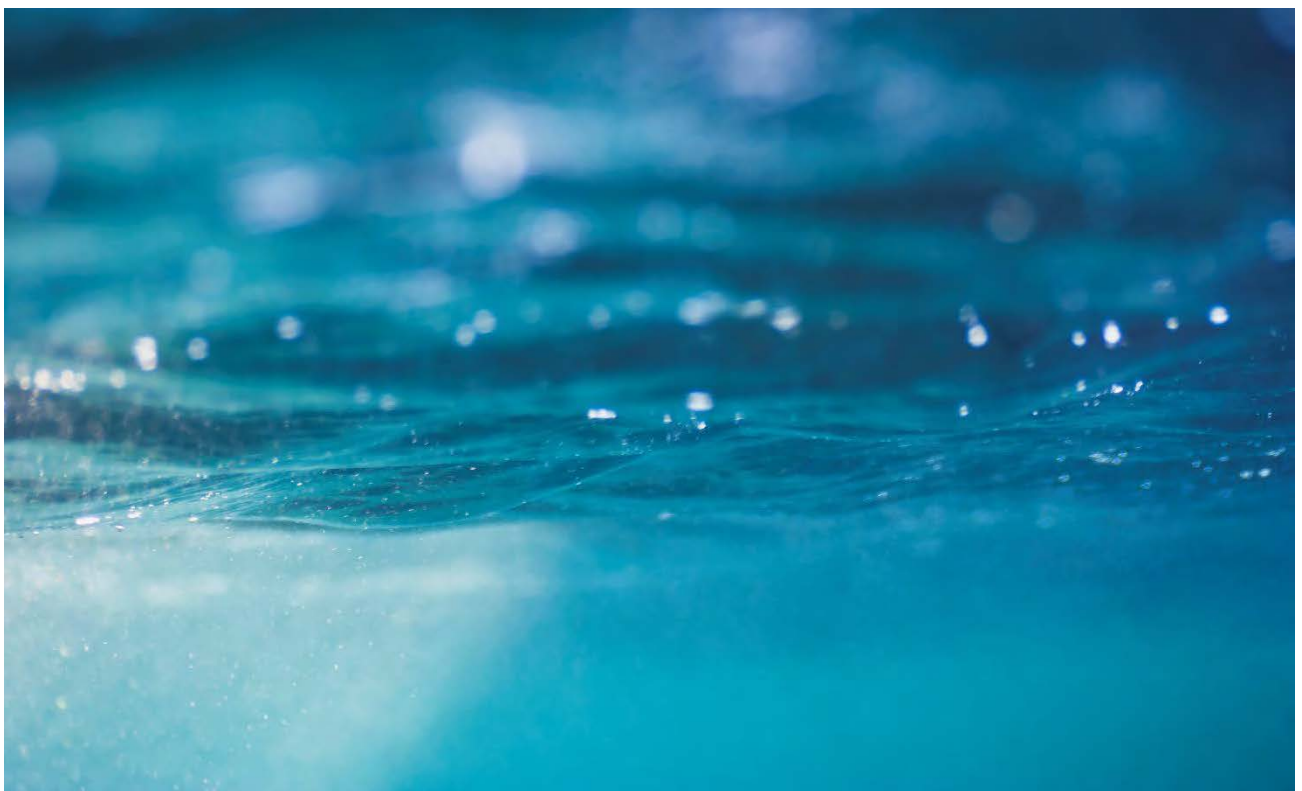


在加强风险防控与化解方面，持续关注并有效化解房地产市场、地方政府债务、金融体系等重点领域风险。对于房地产流动性风险，加快推进存量商品房和土地收储工作。对于地方财政金融风险，加速发行用于置换存量隐性债务的特殊再融资债券，有效降低地方政府债务成本、合理拉长债务期限，并推动地方债务结构持续优化，提高债务的可持续性。对于商业银行金融风险，综合运用补充资本金、兼并重组、市场退出等多种方式进行分类化解。

展望下一阶段，总量方面，预计年内降准降息仍有空间，但力度及节奏仍将根据中美关税博弈进展、二季度出口和经济表现等关键变量相机抉择。降准将配合财政协同发力，并可能通过加大买断式逆回购、重启国债买卖等进一步补充流动性；降息将综合考量国内外经济形势、利率风险与金融市场波动等因素。结构方面，现有政策工具可能进一步扩量降价，引导信贷投向薄弱环节与重点领域，加大对民营小微企业、科技创新、绿色发展、稳定楼市股市等的支持。同时，新的政策工具有望较快落地，可能包括新的再贷款工具、新型政策性金融工具，重点支持科技创新、扩大消费、稳定外贸。此外，稳定和活跃资本市场已被纳入货币政策目标总体框架之中。

在利率下行的环境下，租赁业相关的金融企业融资成本压力降低，为融资租赁公司带来更多的业务机会。此外，利率下行，资产的折现率也会降低，进而导致存量资产的价格上涨，有利于融资租赁公司利用租赁物余值更好地管理风险敞口，对国内融资租赁公司而言是较好的转型窗口期。

但是，利率波动的风险同时也会对租赁业带来一些不利因素，例如在利率下行周期，企业直接购买设备的意愿可能会增强；而低利率带来的社会融资需求激增，也可能增加违约风险。因此租赁业需要密切关注利率波动，灵活适时调控自身经营管理方向，进而制定适时的市场策略。



行业发展综述及趋势分析

营业总收入增长稳定，行业毛利率亟待进一步提升

1、行业营业总收入体现出较强增长韧性，其中百亿级（五百亿以下）规模租赁企业经营波动性较大，需关注其持续发展的能力

行业营业收入呈持续增长趋势，自2016年至2024年期间，金融租赁企业营业总收入复合增长率达3.2%，融资租赁企业营业总收入复合增长率达4.1%。2024年，样本范围内金融租赁企业和融资租赁企业户均营业总收入分别为人民币68亿元及人民币59亿元，较上年度同比分别增长了6.9%和7.1%，增幅约为近三年的平均水平，在行业资产规模增速下降的背景下，租赁企业的收入增速体现出行业发展的韧性。

图1 金融租赁企业户均营业收入增速的变化

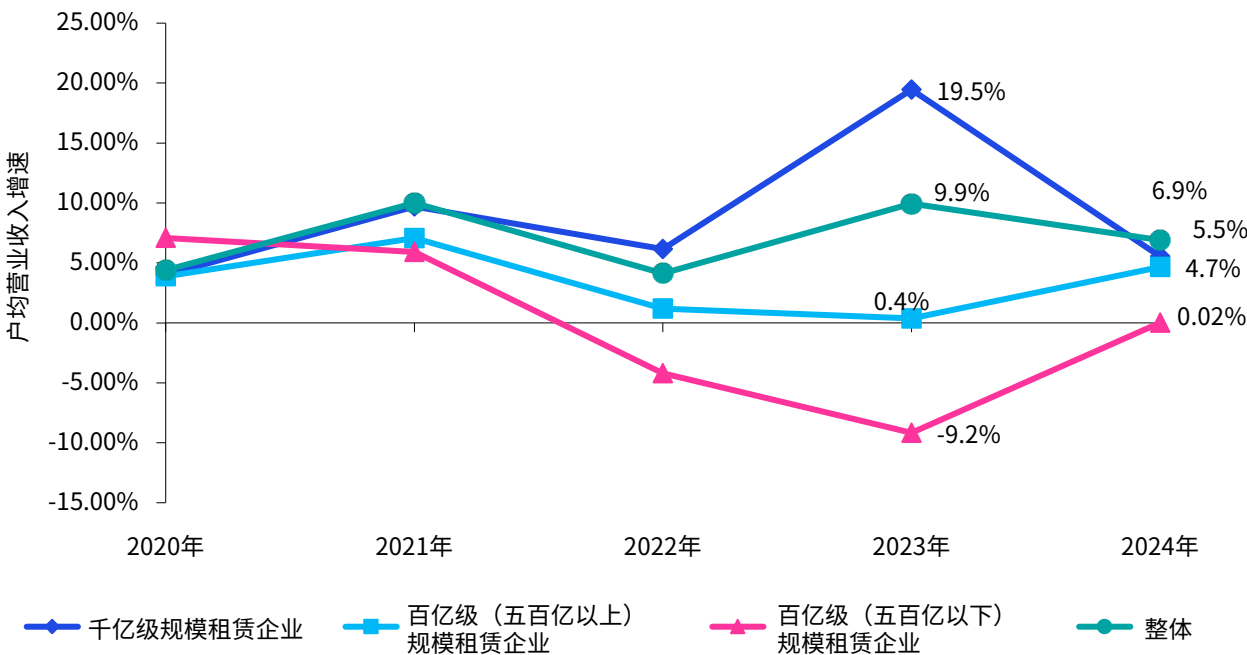
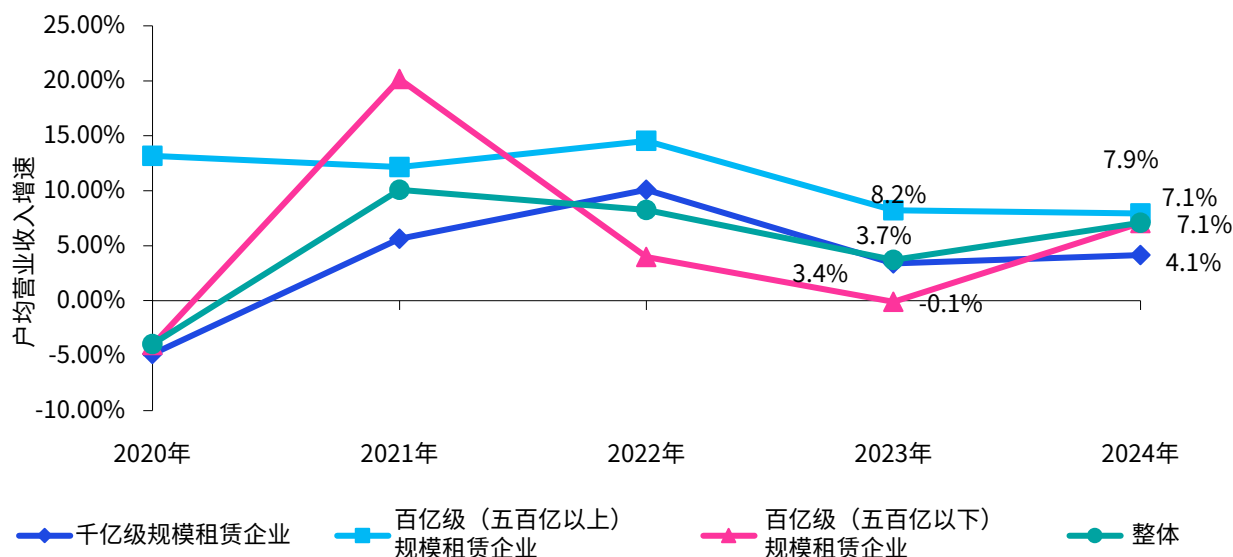


图2

融资租赁企业户均营业收入增速的变化

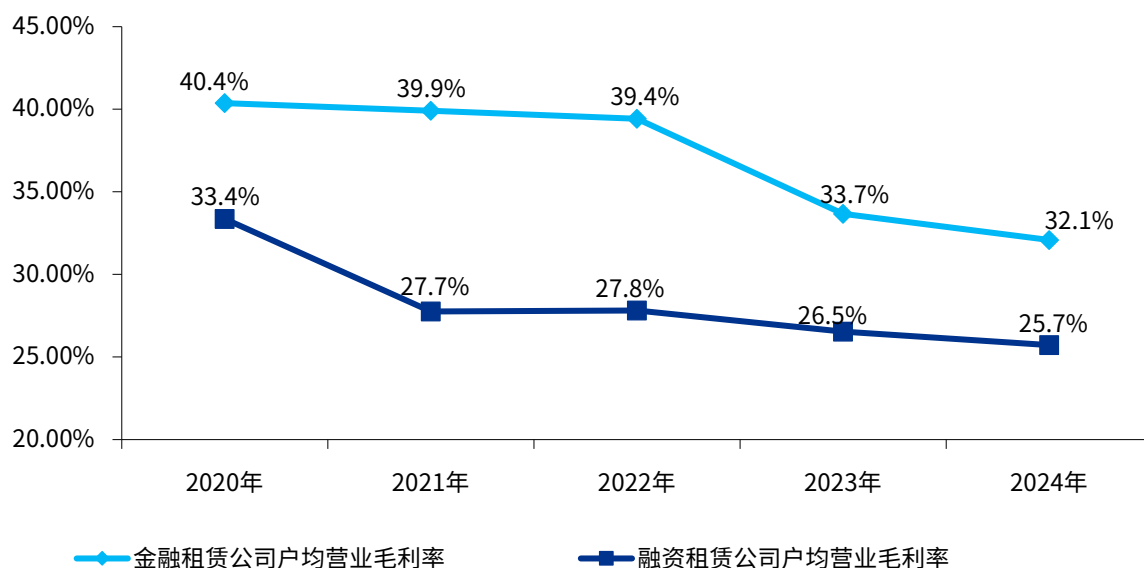


相比于其他规模租赁企业，百亿级（五百亿以下）规模租赁企业的营业总收入增速呈现出更高的波动水平。百亿级（五百亿以下）规模融资租赁企业在2022年及2023年的户均营业总收入均呈负增长，2024年增速恢复到0.02%；百亿级较小规模融资租赁企业2023年的营业收入呈负增长，2024年增速恢复到7.1%。规模较小的租赁企业受行业环境、业务政策转型、融资方式和大环境下展业能力的影响较大，经营结果较易呈现出不确定性，故管理层需在更多领域投入前瞻关注，在存量业务维护、新业务领域探索、成本支出管控及资产质量管理等方面的做好提前规划和应对措施，以维持该类企业的稳健成长。

2、营业总成本增速较快，行业毛利率水平承压

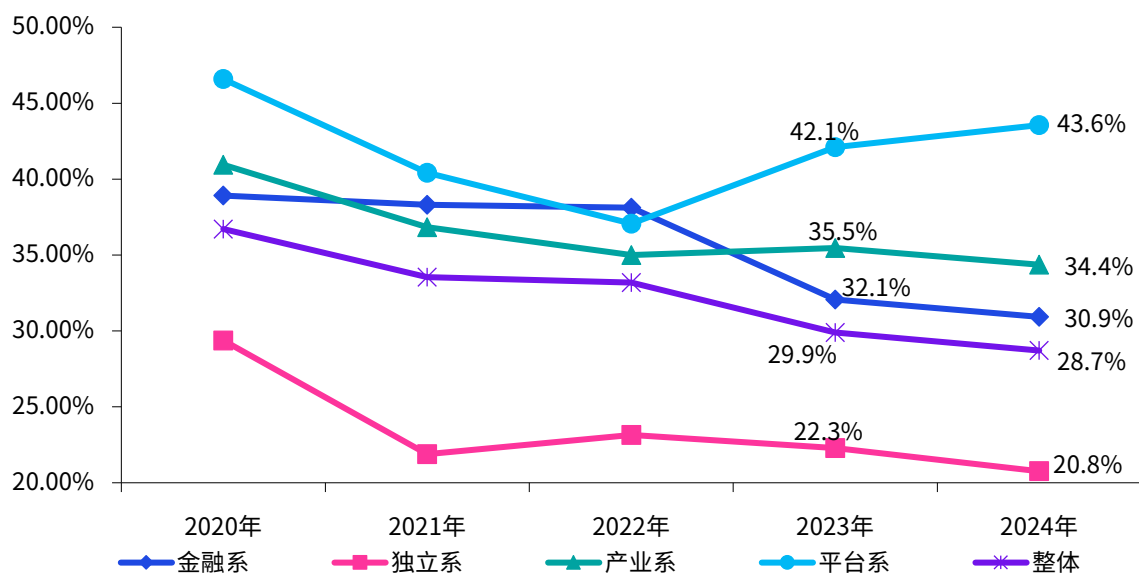
在营业总收入增长的同时，我们注意到营业总成本亦呈持续上升趋势。2024年金融租赁企业和融资租赁企业户均营业总成本增速分别为15.7%和8.4%，超过了户均营业总收入增速的水平，营业总成本面临较高的管理压力。营业总成本增速较快导致租赁企业营业毛利率水平承压，虽然国内人民币市场利率维持在较低水平，但在业务规模持续扩张、市场竞争日益激烈、外币融资成本维持较高水平的影响下，租赁企业成本增长幅度高于收入增长幅度，行业息差进一步承压。2024年金融租赁企业和融资租赁企业整体毛利率水平分别为32.1%和25.7%，较去年同比下降了1.6个百分点和0.8个百分点。

图3 行业毛利空间逐年下探



从企业类型分析，我们注意到除平台系租赁企业外，其他类型租赁企业的营业毛利率均有所下降，反映出行业整体毛利率的变化趋势。

图4 各类型企业下整体毛利率水平

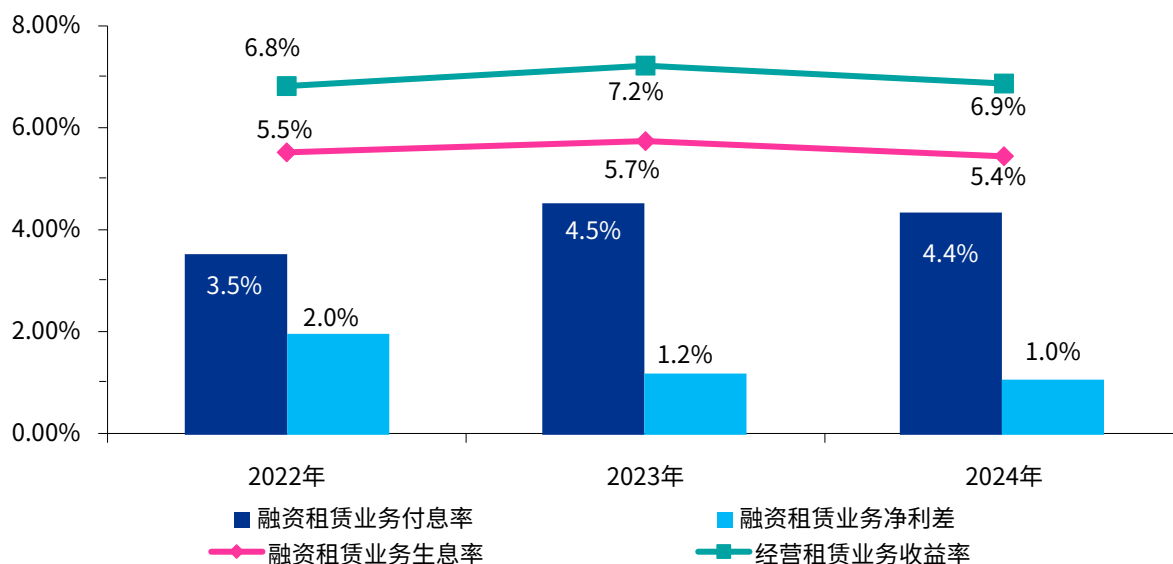


3、宽松利率环境下，融资租赁业务生息率及经营租赁业务收益率均有所下降，息差水平进一步收窄

从营业收入大于等于人民币100亿元的代表性租赁企业分析，我们注意到该类企业2022年至2024年的融资租赁业务的整体生息率分别为5.5%、5.7%及5.4%，经营租赁业务的整体收益率分别为6.8%、7.2%及6.9%。在市场竞争日益激烈、银行客群持续下沉的环境下，租赁企业大部分业务在买方市场下定价能力较弱，叠加国内资金收益率持续下降及市场需求疲软的影响，2024年度租赁资产整体收益率同比有所下降，在确保租赁资产规模持续增长的基础上，租赁企业营业总收入增长才能得以维持。

图5

代表性租赁企业融资租赁业务息差分析及经营租赁业务收益率变化



此外，我们对代表性租赁企业的资金成本进行了分析，注意到其2022年至2024年整体付息率分别为3.5%、4.5%、4.4%，相较于相同年份下租赁资产的收益率水平，可以看到租赁业务整体息差水平在三年中呈持续收窄态势，其中2024年度代表性租赁企业融资租赁业务利差已下降至接近1%的水平。虽然租赁企业付息率在市场利率下行环境中呈下降趋势，但在激烈的竞争格局下，租赁资产收益率水平下降幅度相对更高，对租赁企业的盈利能力造成一定压力。在息差收窄的背景下，如何做好精细化管理、持续拓展蓝海领域、提供附加值更高的以租赁物为基础的租赁服务是租赁企业应不断探索的发展方向。

行业整体盈利上升但增速有所放缓，较高的成本增长是影响盈利能力水平的主要因素

1、行业整体盈利水平有所增长，但不同类型企业呈分化趋势

行业持续保持盈利增长，2024年度金融租赁企业和融资租赁企业户均净利润分别为人民币13.4亿元和人民币10.5亿元，较上年分别增长了8.9%和1.0%，但净利润增速水平同比均有所放缓，同比分别下降了13.9个百分点和8.2个百分点。

图6 金融租赁公司净利润增速变化

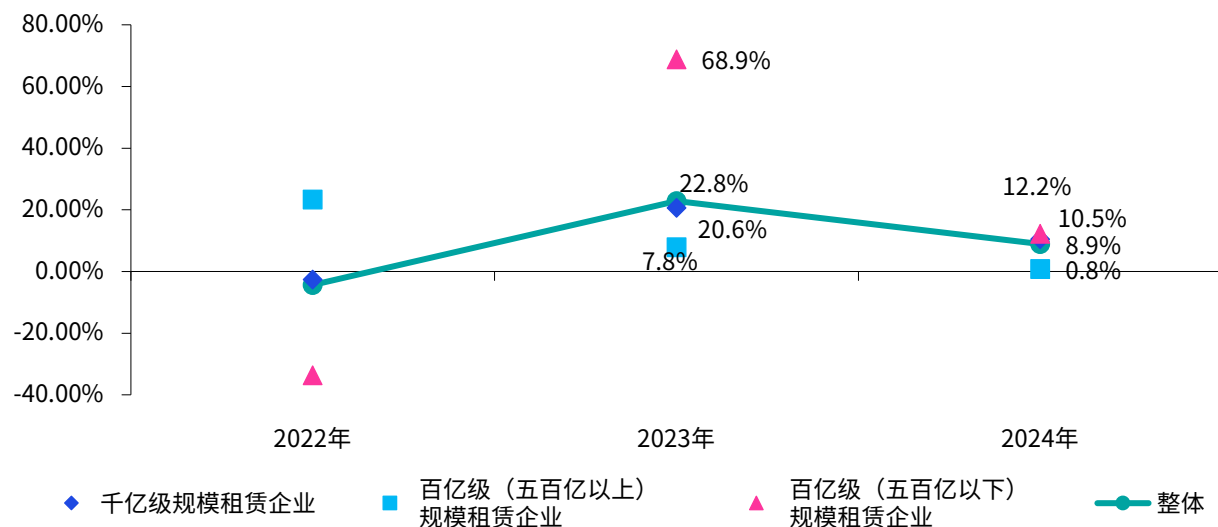
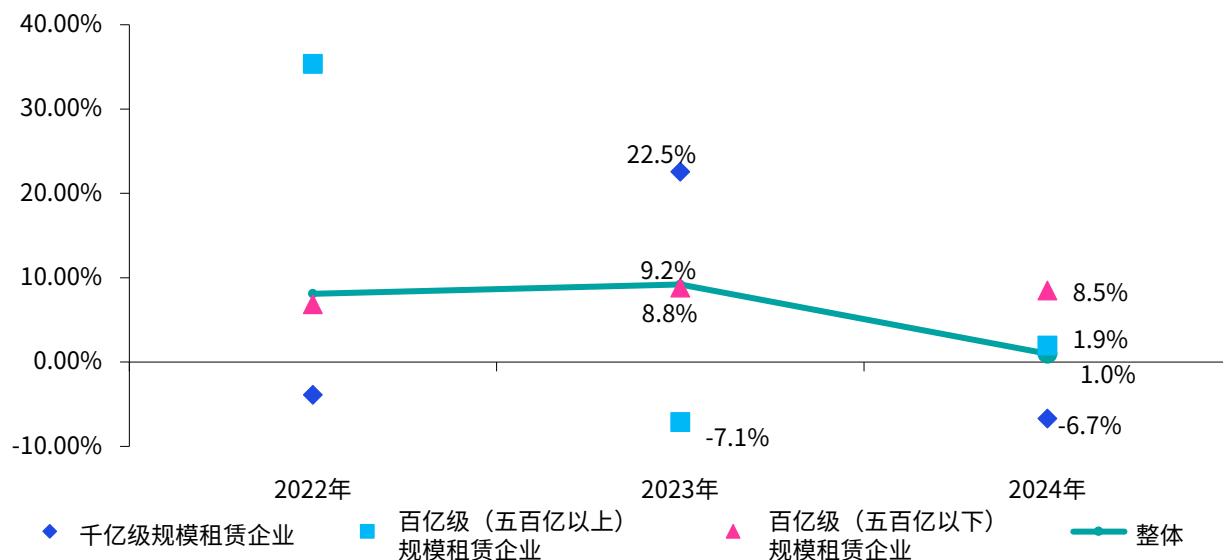


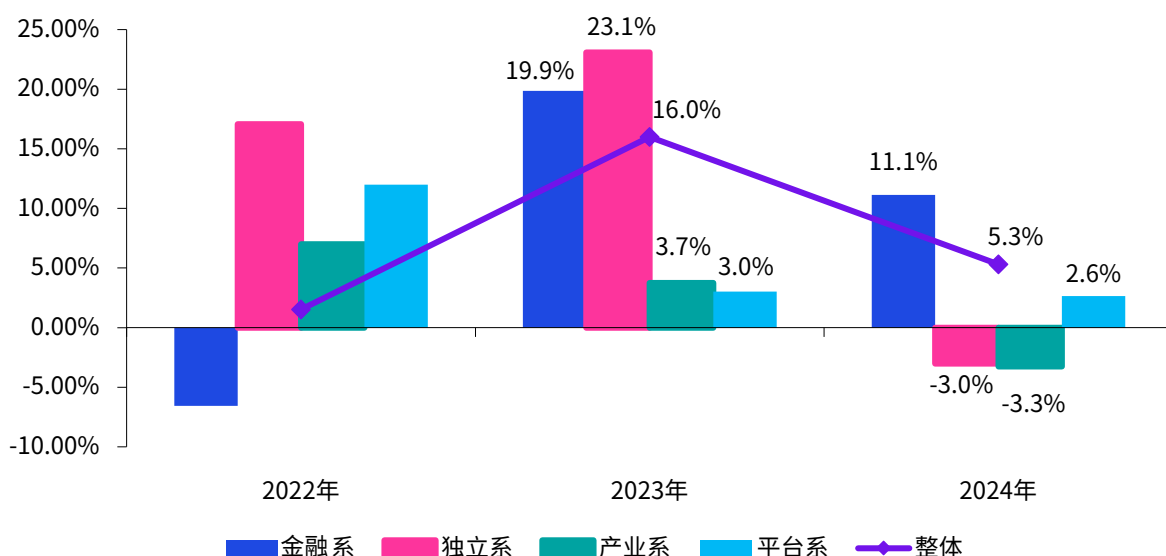
图7 融资租赁公司净利润增速变化



此外，我们注意到，2024年度百亿级（五百亿以下）规模金融租赁企业和融资租赁企业的整体净利润增速分别达到了12.2%和8.5%，盈利增长幅度均超过了其他资产规模的租赁企业。从企业类型分析，金融系租赁企业整体净利润增速为11.1%，高于行业平均水平；独立系租赁企业盈利水平下降幅度较大，整体净利润增长率同比下降了26.1个百分点。不同类型和规模特征的租赁企业在盈利水平上呈现进一步分化趋势。

图8

各类型企业合并净利润增速变化



2、受成本收入比上升的影响，行业盈利能力整体承压，ROE水平由增转降

2024年度，金融租赁企业和融资租赁企业整体归母净资产收益率（以下简称“ROE”）分别为9.8%和8.5%，同比分别下降了0.3个百分点和0.7个百分点，行业盈利能力有所下降。其中，仅百亿级（五百亿以下）规模租赁企业的整体ROE水平呈持续增长趋势，且高于行业整体水平，其他规模租赁企业整体ROE水平均有所下降。

我们发现，2024年度仅百亿级（五百亿以下）规模租赁企业的整体成本收入比同比略有下降，而其他规模租赁企业整体趋势相反。

对于百亿级（五百亿以下）规模融资租赁企业，该类企业的户均实收资本增速达2.7%，高于其他规模融资租赁企业，户均总负债增速为3.4%，低于其他规模融资租赁企业，故该类企业业务增长所需资金中存在较高比例的资本金，融资成本增幅影响相对较小。对于百亿级（五百亿以下）规模金融租赁企业，其业务较为简单，融资规模相对较小，故融资上能够获得银行股东支持的程度相对较高，随着国内人民币资金利率的下行，该类企业始终能够获得较好的融资成本报价。其他更大规模租赁企业业务相对较复杂，资产收益下行幅度高于融资成本下行幅度，故成本收入比有所增长。

图9

金融租赁企业整体ROE变化情况

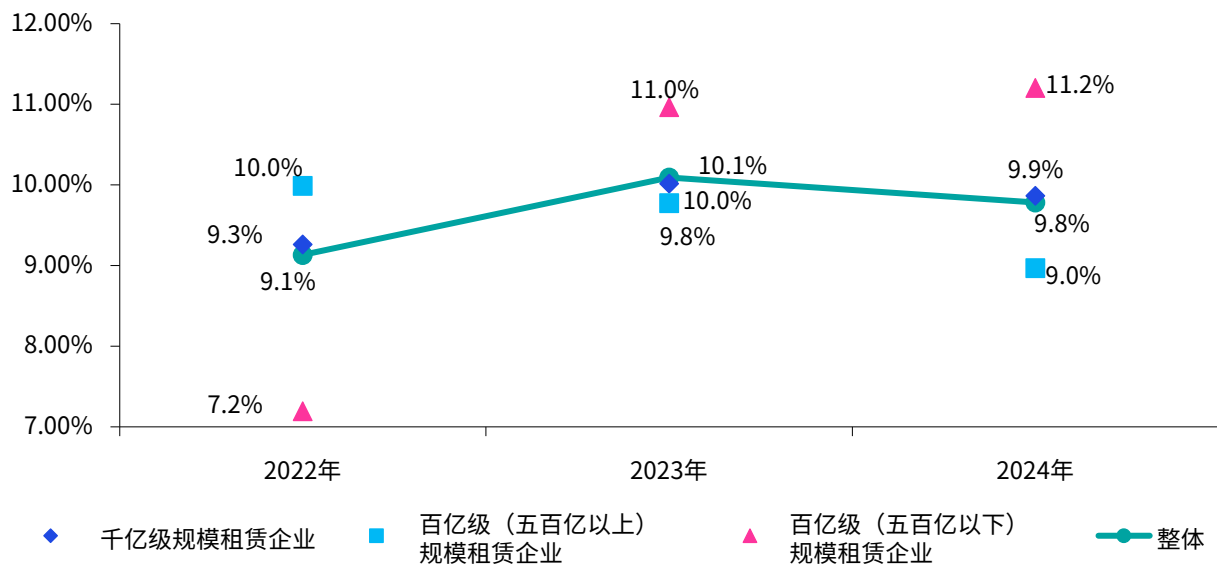
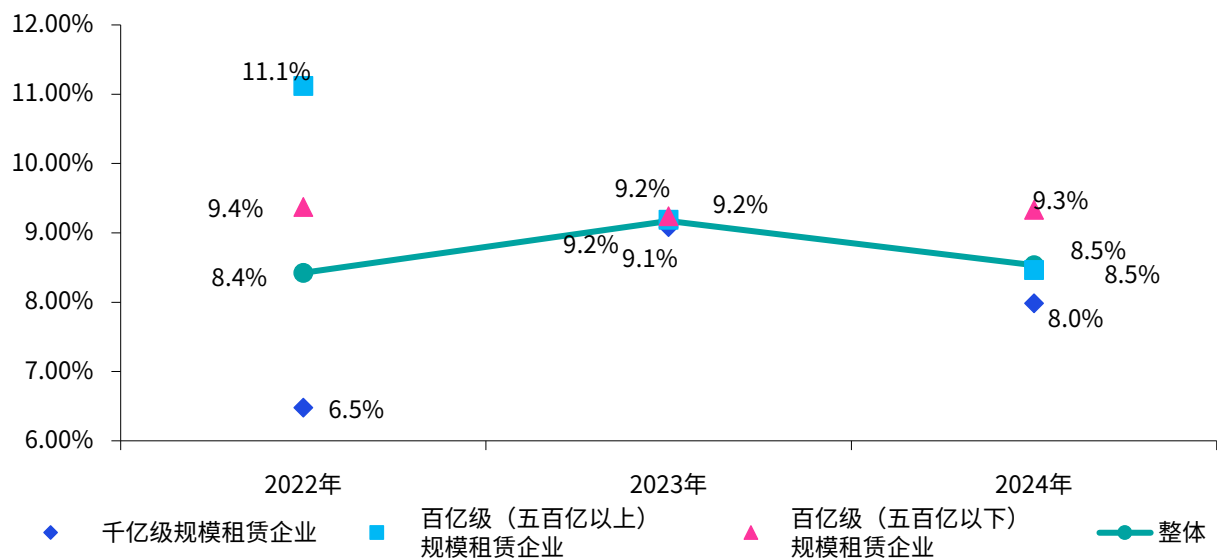


图10

融资租赁企业整体ROE变化情况



在本刊以往年度报告中，我们基于历史数据根据调整后的杜邦模型分析，已得出成本收入比和风险成本耗用率是对ROE变化影响程度最大的两项驱动因素。

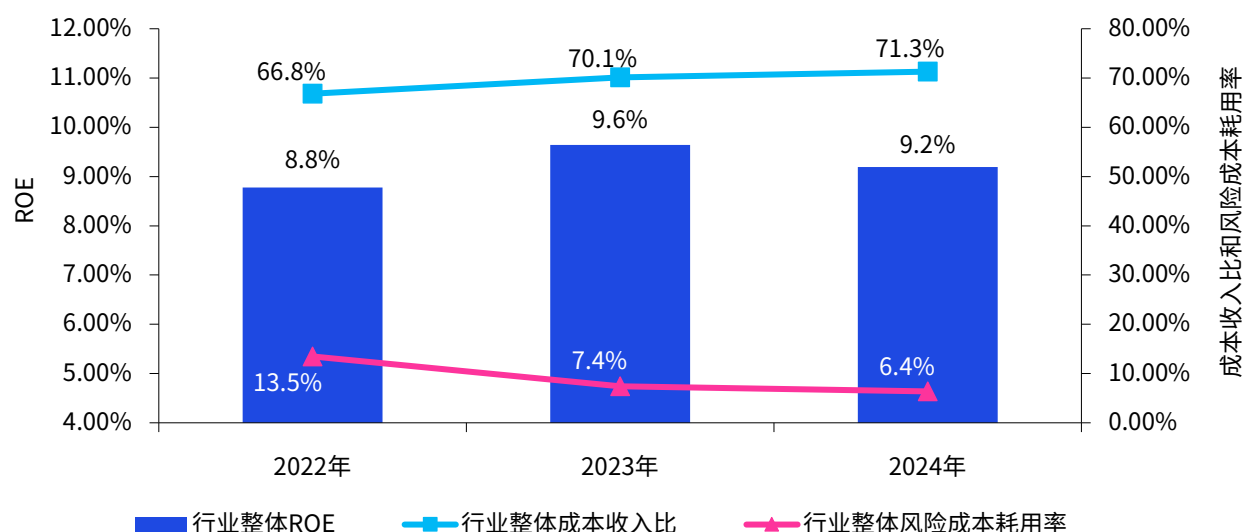
从2024年度分析，我们注意到行业（含金融租赁企业及融资租赁企业）整体ROE为9.2%，较上年度下降了0.4个百分点。基于驱动因素分析，我们注意到：

- 行业整体资产负债率（ROE正相关）同比下降了0.2个百分点；
- 行业整体总资产收益率（ROE正相关）同比下降了0.2个百分点；
- 行业整体成本收入比（ROE负相关）同比上升了1.2个百分点；
- 行业整体风险成本耗用率（ROE负相关）同比下降了1.0个百分点。

综上驱动因素变化及变动幅度，我们发现2024年度行业盈利能力下降主要受成本收入比增长的影响所致。

图11

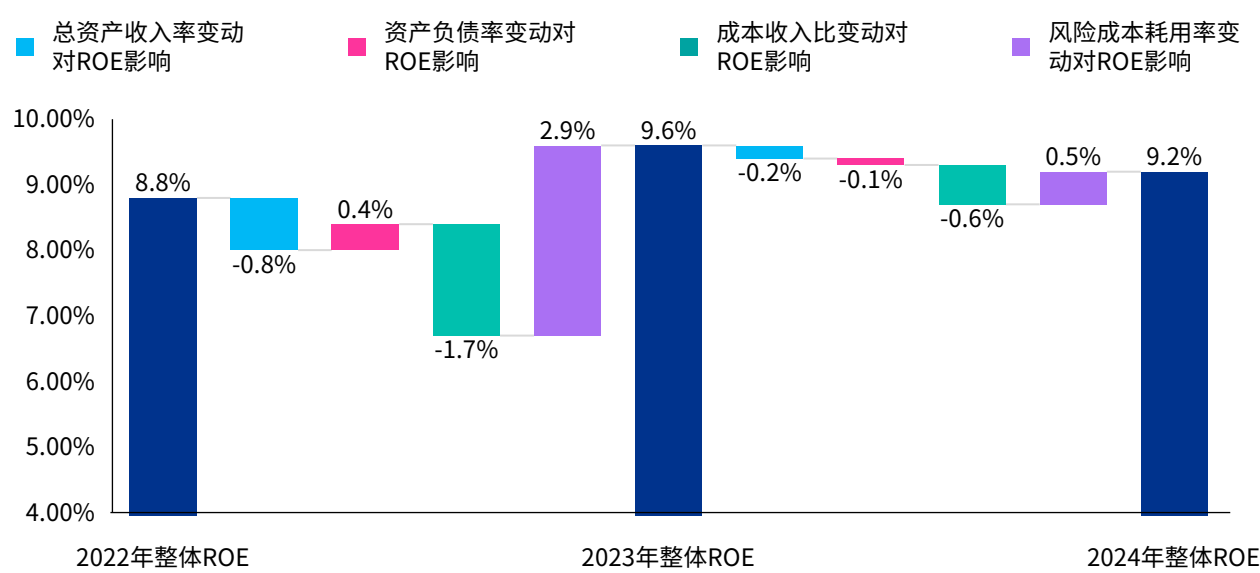
租赁行业整体ROE、成本收入比和风险成本耗用率



相较于2023年度行业整体ROE实现0.8个百分点的同比增幅，2024年度行业整体ROE同比下降主要受如下驱动因素变化影响：

- 行业整体成本收入比呈增长趋势，虽然增幅从2023年度3.3个百分点下降至2024年度1.2个百分点，整体依然维持增长趋势；
- 行业整体风险成本耗用率虽然同比下降了1.0个百分点，但相比于2023年度6.1个百分点的降幅，2024年度降幅对ROE提升影响有限；
- 行业整体资产负债率由增转降，总资产收入率持续小幅下降。

图12 行业整体ROE变化及其驱动因素对ROE影响分析



资产质量的阶段性好转仅能提高租赁企业短期内盈利能力水平。在营业成本仍然维持较高增速的情况下，做好资产质量长期优化管理，提升合意资产的投放效率和规模，是租赁公司解决盈利能力承压的重要手段之一。

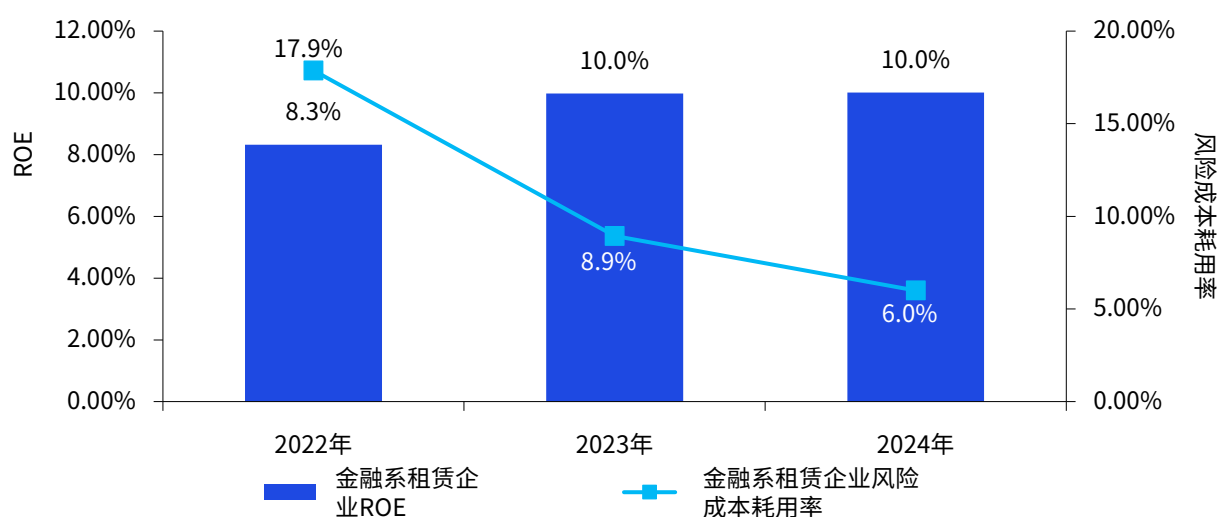
3、在风险成本耗用率下降的影响下，金融系租赁企业成本增长对盈利能力的不良影响被稀释

2024年金融系租赁企业整体ROE达10.0%，高于行业平均水平，较上年度整体ROE增长了0.04个百分点，增速较2023年度1.7个百分点有所放缓。

虽然金融系租赁企业整体成本收入比同比增长了1.2个百分点，整体资产负债率和整体总资产收入率同比下降了0.2个百分点和0.3个百分点，由于其整体风险成本耗用率下降了2.9个百分点，故综合导致其ROE水平略有增长。

对于金融系租赁企业，历史上积累的较高水平风险拨备能够为其提供适当的逆周期支持。

图13 金融系租赁企业整体ROE及风险成本耗用率情况

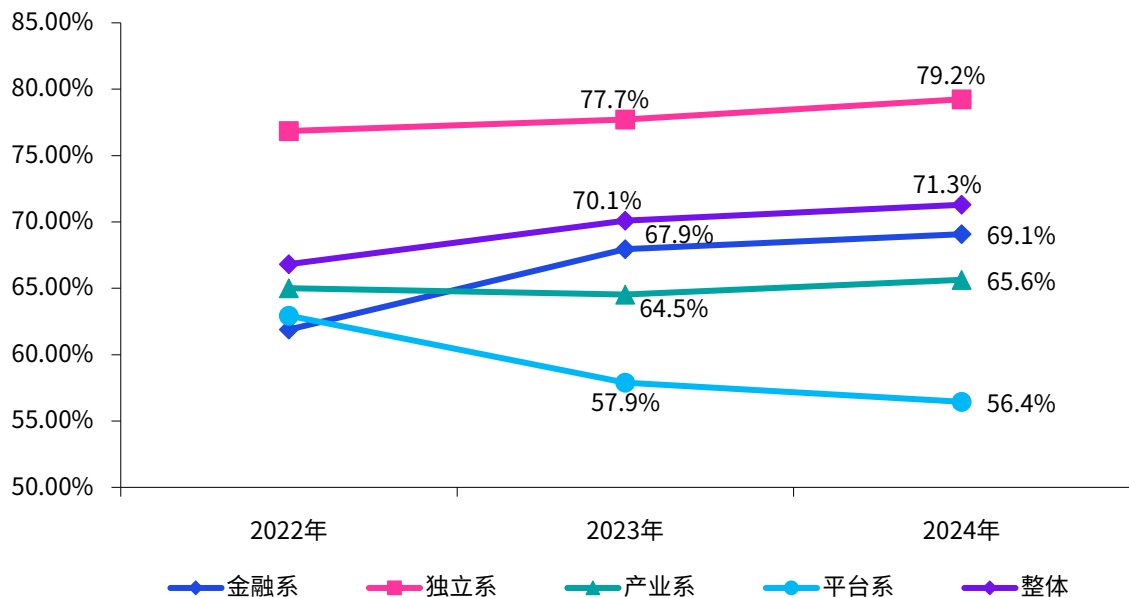


4、独立系租赁企业成本收入比增长幅度高于行业整体水平，导致该类企业整体ROE下降幅度高于其他类型租赁企业

2024年独立系租赁企业整体ROE达8.4%，较上年度下降了1.4个百分点，整体ROE降幅高于产业系和平台系租赁企业。独立系租赁企业整体成本收入比同比增长了1.5个百分点至79.2%，无论是增幅还是年末指标结果，均高于其他类型租赁企业，导致其盈利能力减少幅度较多。相比于其他类型的企业，独立系租赁企业在融资和展业方面对股东依赖的程度相对较低，租赁资产投放受市场波动影响较大，在经济增长承压的环境下，将面对更严峻的经营挑战。

图14

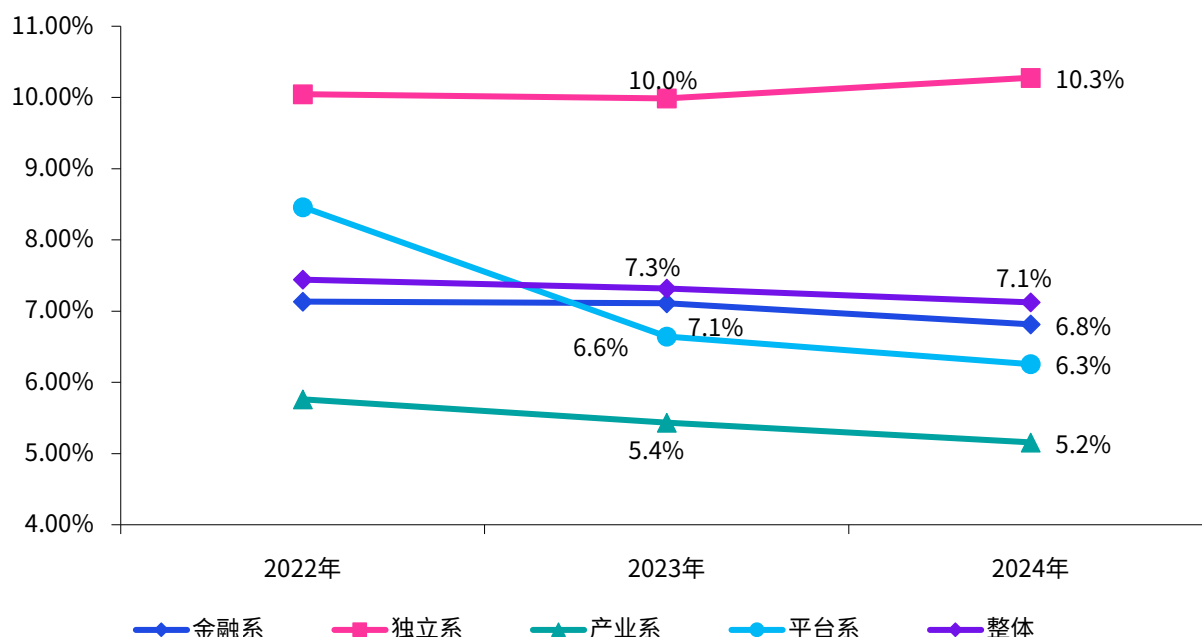
各类型企业整体成本收入比变化



5、产业系租赁企业资产投放回报水平承压，导致其整体ROE水平处于行业低位

2024年产业系租赁企业整体ROE达7.3%，较上年度下降了0.9个百分点，整体ROE水平低于其他类型租赁企业。根据对其驱动因素的分析，我们注意到，近年来产业系租赁企业总资产收入率处于行业较低水平，2024年其整体资产收入率为5.2%，较行业整体7.1%的水平存在一定差距。总资产收入率反映出企业每单位资产能产生的收益情况，体现出资产投放回报水平，在集团支持下产业系租赁企业的展业销售虽然较为容易，但由于以服务集团为主要目标，其业务定价能力也将受到广泛影响。

图15 各类型企业下整体总资产收入率

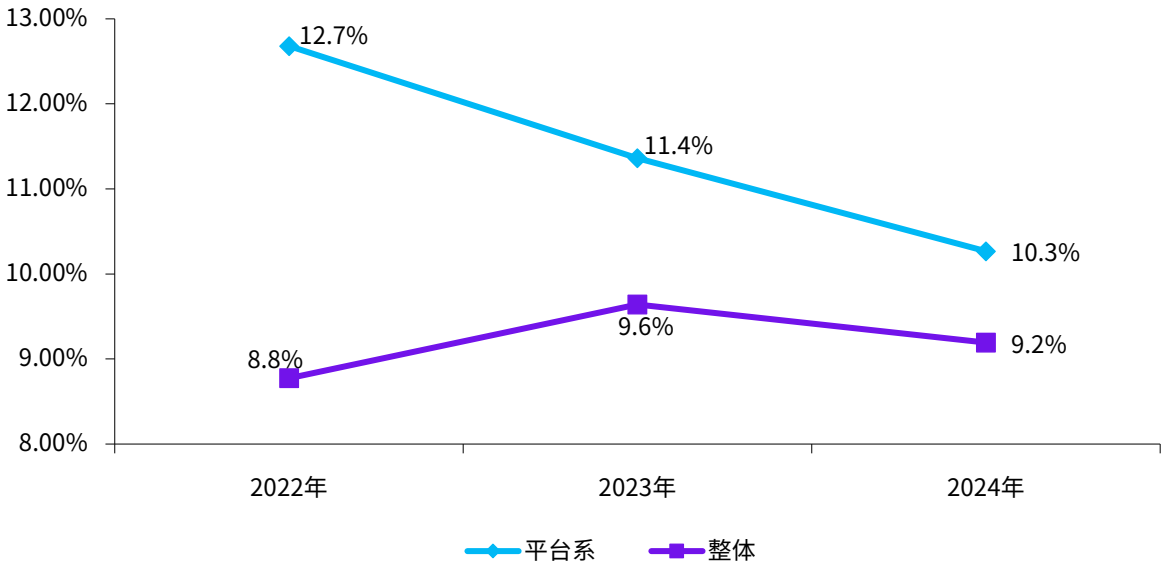


6、受杠杆率下降幅度较高、风险成本耗用率持续增长的影响，平台系租赁企业盈利能力优势逐渐减少

2024年平台系租赁企业整体ROE达10.3%，高于其他类型租赁企业，整体ROE较上年度下降了1.1个百分点。

近年来，受益于可获取的长期低利率资金成本，平台系租赁企业的成本收入比始终低于其他类型租赁企业，ROE维持在行业整体水平之上。但在合意资产逐渐减少的市场环境下，平台系租赁企业整体资产负债率同比下降了1.6个百分点，同时平台租赁资产信用风险逐步暴露，整体风险成本耗用率同比增长了2.7个百分点，故导致平台系租赁企业整体ROE高于行业整体ROE的优势持续收窄。

图16 行业整体ROE和平台系企业ROE



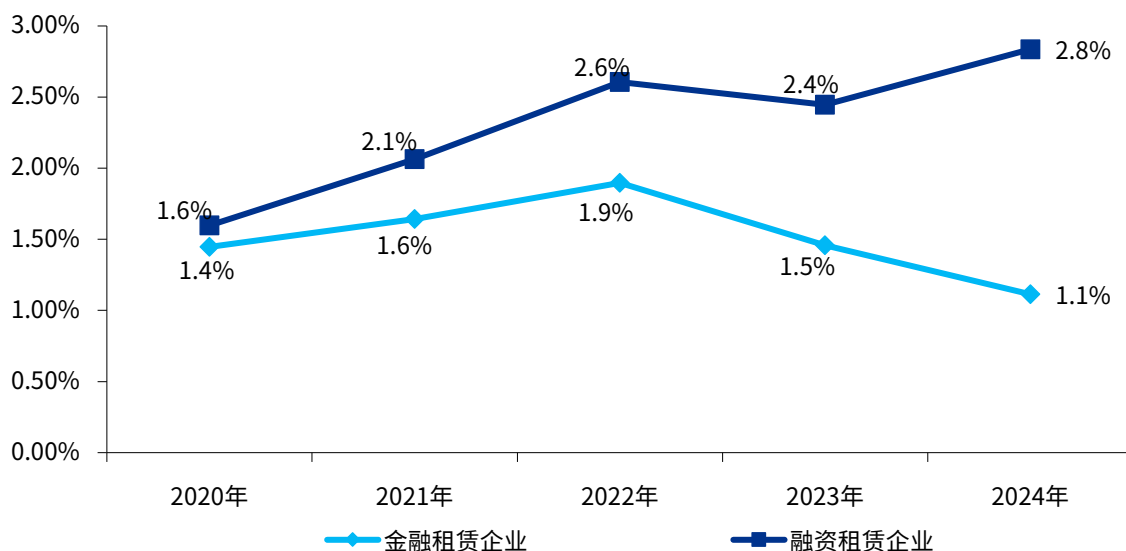
行业资产质量总体平稳，但仍需关注部分企业风险资产化解力度和拨备计提的充分性

1、金融租赁企业资产质量进一步提升，在对风险资产持续化解下，存量不良资产比例持续下降

2024年末，金融租赁企业应收融资租赁款户均不良余额为人民币8.7亿元，较上年末减少了19.9%。金融租赁企业当年户均核销的不良资产为人民币2.6亿元，较上年度同比仅下降了约2%。对新增不良资产情况进行分析，2024年度金融租赁企业应收融资租赁款整体不良资产生成率为0.1%，始终保持近年来较低水平，资产质量总体良好。

由于保持了风险化解力度并维持较低的不良资产生成率，金融租赁企业应收融资租赁款整体不良率呈持续下降趋势，2024年末为1.1%，较上年末减少了0.4个百分点。

图17 应收融资租赁款整体不良率变化



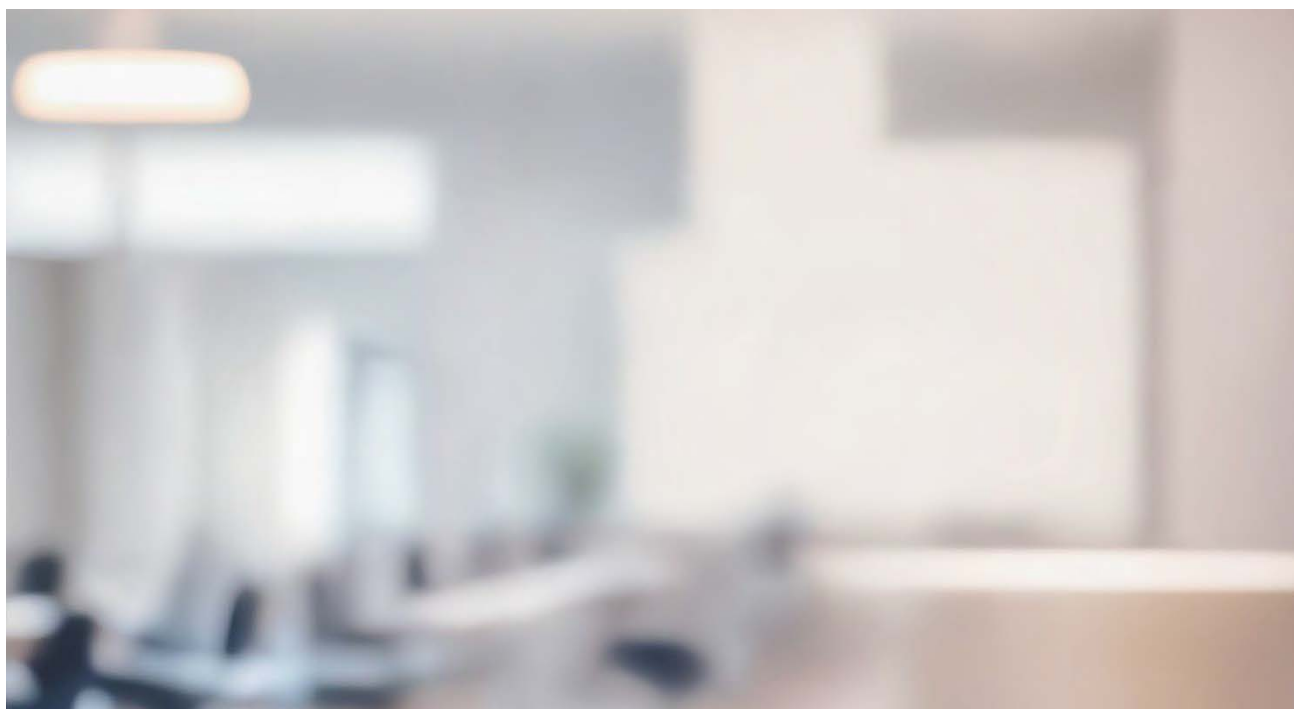
2、融资租赁企业风险资产总体可控，但应关注个别企业风险暴露下的重大变化

2024年度，融资租赁企业应收融资租赁款整体不良生成率为0.8%，较上年度增长了0.3个百分点；年末整体不良率为2.8%，较年初增长了0.3个百分点。

我们注意到，2024年度个别融资租赁企业风险资产余额规模增长较多，导致融资租赁企业整体不良资产水平有所上升。若剔除上述个别租赁企业的极端影响，2024年末融资租赁企业整体不良率为2.2%，较年初增长0.1个百分点，行业风险资产表现出总体依然可控的态势。

融资租赁企业整体不良率的上升，也与风险资产处置力度有所减弱相关。2024年度融资租赁企业户均核销的不良资产为人民币1.4亿元，较上年度同比下降了约30%。风险资产的处置将导致风险成本计提的增加，融资租赁企业对处置节奏予以控制，实际上也是对风险成本计提水平的主动管理。

此外，历年来，我们时常能够发现个别融资租赁企业的资产质量发生大规模改变后，对行业整体不良指标的变化趋势产生较大影响。近年来，各地监管机构对融资租赁企业的管控持续提升，已清退大批量规模较小的空壳、僵尸、非正常经营类企业，但与金融租赁企业相比，监管颗粒度上仍然存在一定差距。对于融资租赁企业，行业内走完去芜存菁、提质守规之路还需要一定时间。



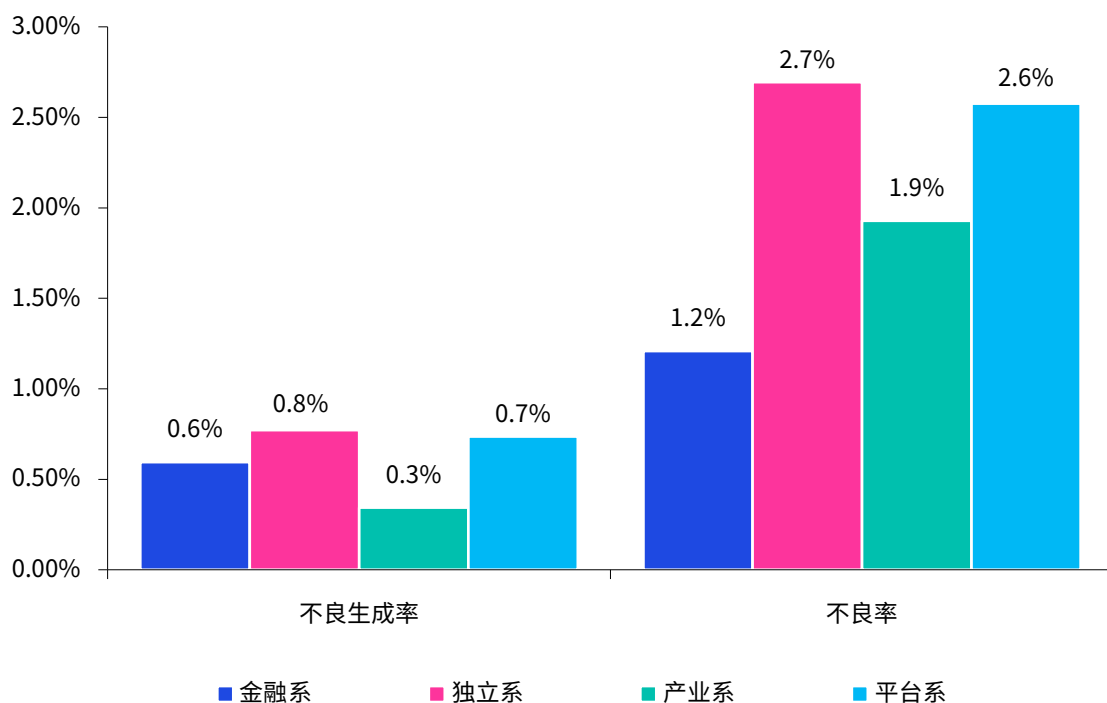
3、凭借与集团业务相辅相成的展业模式，产业系租赁企业资产质量受经济环境波动影响相对较小

从横向比较分析，我们注意到2024年产业系租赁企业整体不良生成率为0.3%，低于其他各类租赁企业；年末整体不良率为1.9%，也远低于独立系和平台系租赁企业的整体水平，资产质量在行业中靠前。产业系租赁企业背靠集团所在产业，为上下游供应链按需提供租赁物，紧密结合集团发展需求，虽可能无法获取较高定价的租赁收益，但整体资产质量在落实主营主业的策略下体现出更为稳健的特征。

相比于产业系租赁企业，独立系租赁企业追求更高收益，总资产收入率高于其他类型租赁企业，同时业务拓展方向也更为灵活，故资产质量也相应承受了更大的压力。

图18

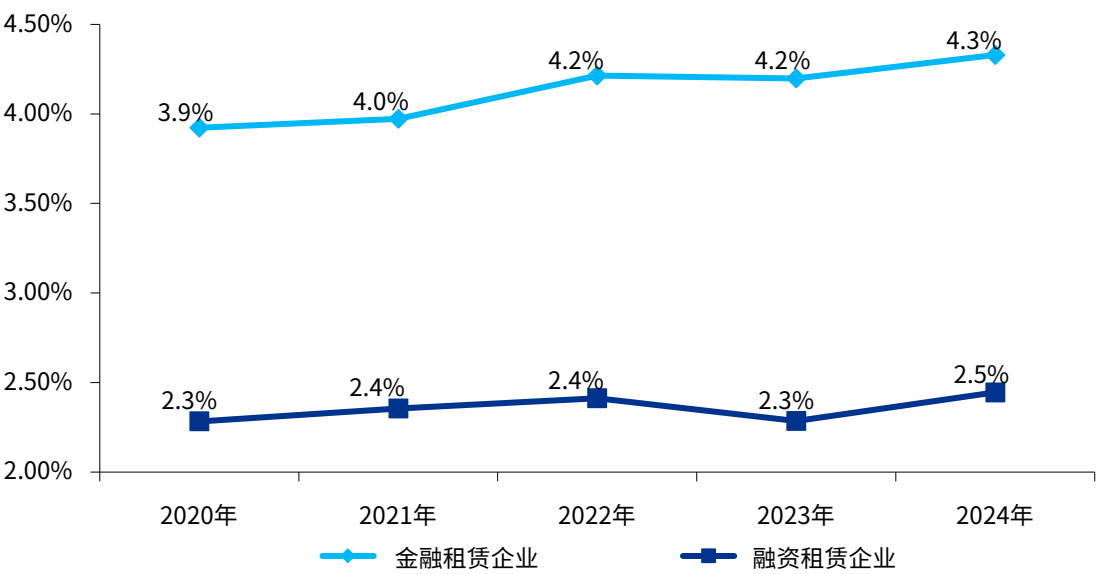
2024年末各类租赁企业应收融资租赁款不良情况变化



4、行业拨备水平持续提升，但需持续关注百亿级规模融资租赁企业拨备水平的充分性

截至2024年末，金融租赁企业和融资租赁企业应收融资租赁款整体准备金率分别为4.3%和2.5%，较上年末分别增长了0.1个百分点和0.2个百分点，行业拨备水平进一步提升，风险抵御能力持续增强。

图19 应收融资租赁款准备金率变化



此外，若将拨备率水平与相应不良率进行比较，我们注意到百亿级规模融资租赁企业的整体准备金率已低于其整体不良率水平，且拨备覆盖率呈下降趋势。从资产类型分析，上述百亿级规模融资租赁企业中，独立系租赁企业相对较低的准备金率是影响该类租赁企业拨备水平的主要因素。对于百亿级规模融资租赁企业，在业务发展增速较低的阶段下，充分有效的补充风险拨备是一项长期存在的挑战。

图20

百亿级（五百亿以下）规模租赁企业整体准备金率和不良率

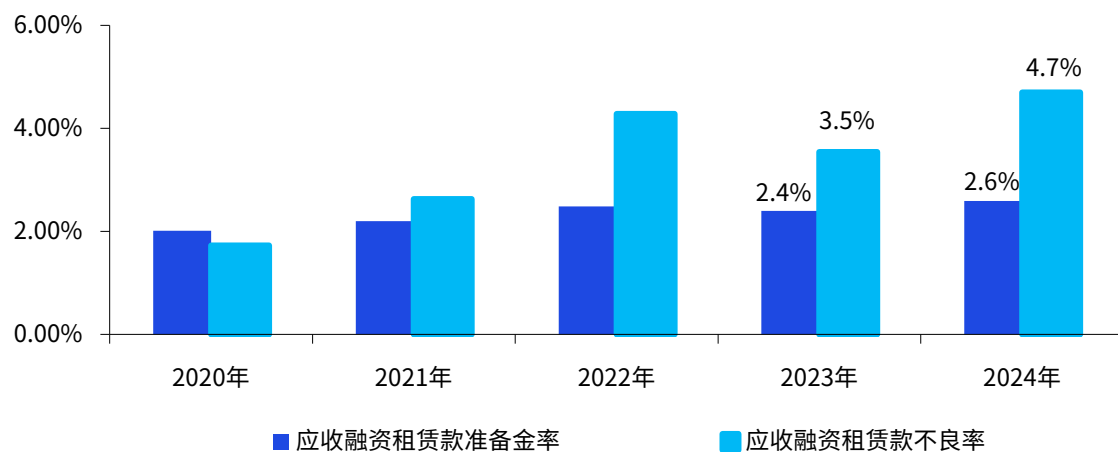


图21

百亿级（五百亿以上）规模租赁企业整体准备金率和不良率

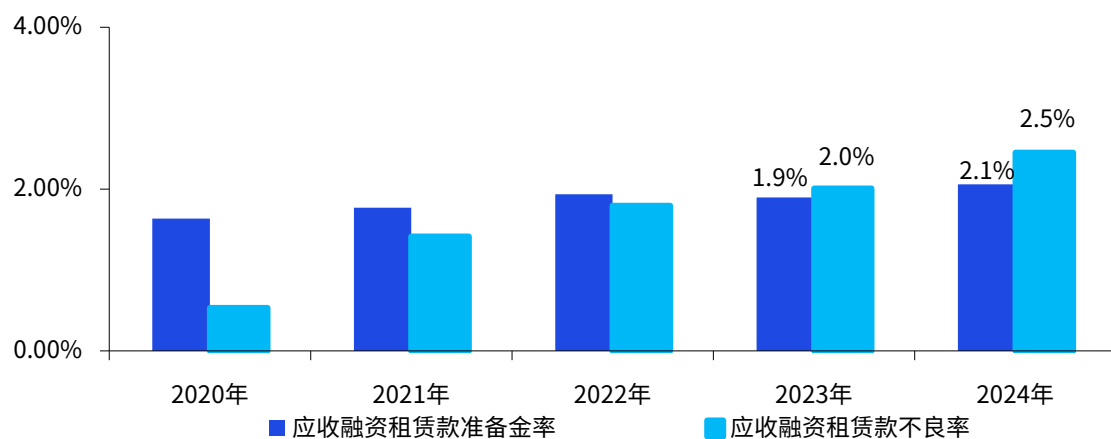
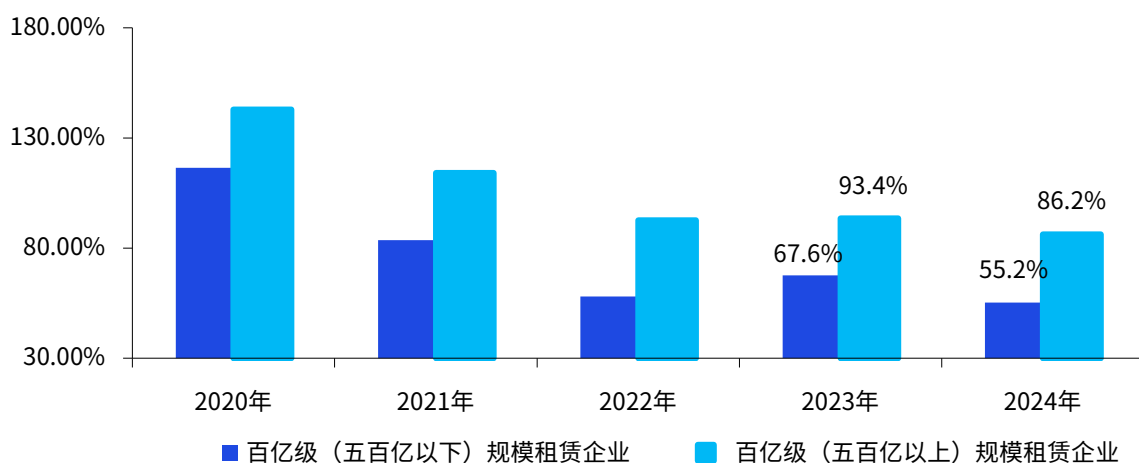


图22

百亿级规模融资租赁企业整体拨备覆盖率变化

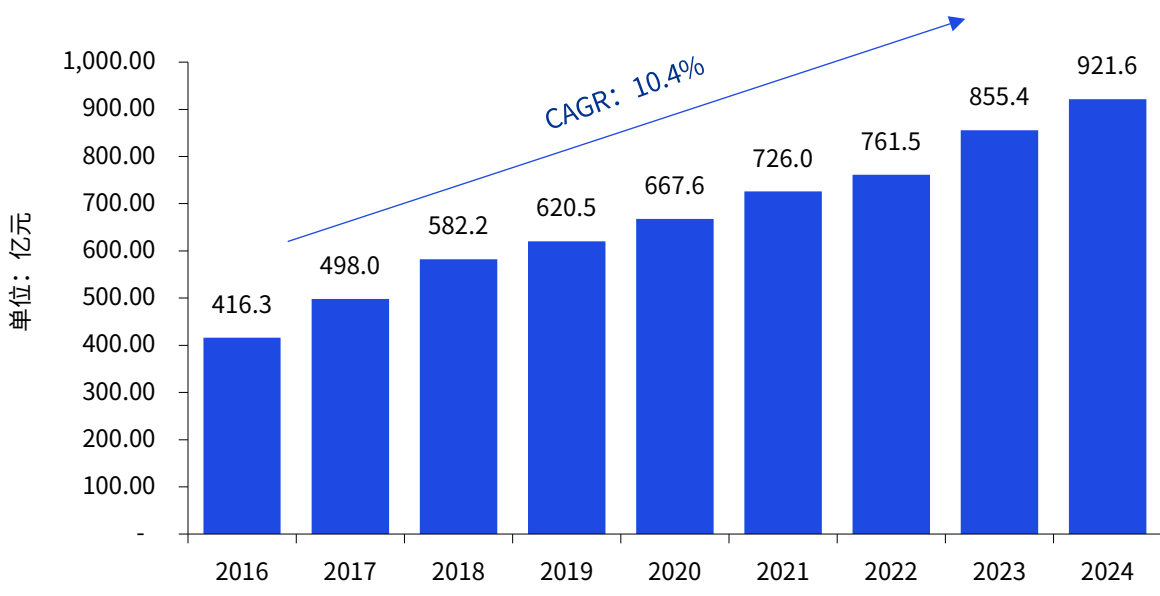


行业总资产规模持续增长，部分租赁企业受经济环境影响规模增速放缓趋势明显

1、行业总资产维持增长，其中百亿级较大规模融资租赁企业难以维持原有增长势头

自2016年以来，行业总资产规模持续上升，户均总资产规模复合年均增长率达10.4%，高于同期国内GDP的整体增速。2024年末，样本范围内行业户均总资产规模为人民币921.6亿元，较上年末增长了7.7%；其中，2024年度金融租赁企业和融资租赁企业的总资产规模整体增速分别为9.1%和6.0%，增速较上年度均有所放缓。

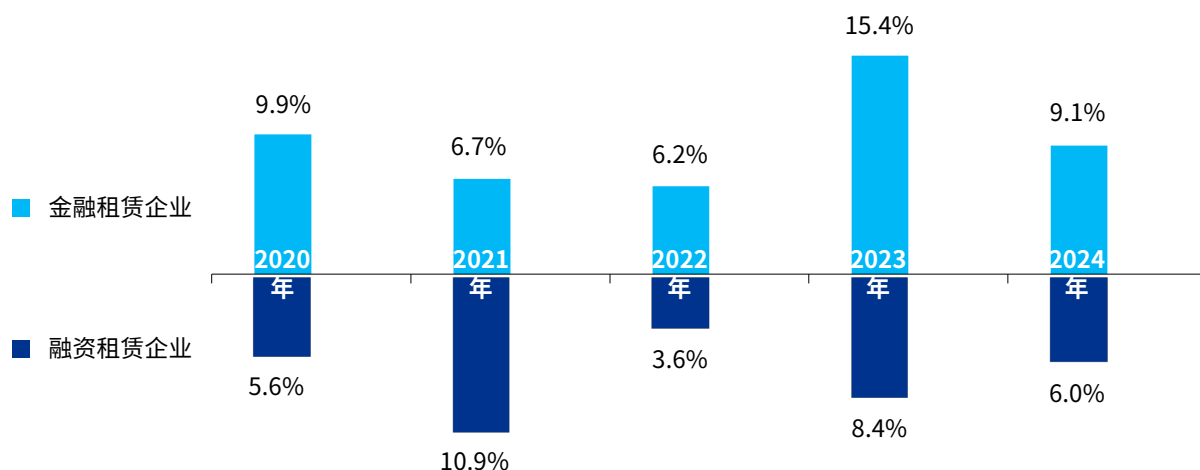
图23 行业户均总资产规模变动



近年来，百亿级（五百亿以上）规模融资租赁企业的资产规模增长是拉动融资租赁行业规模增长的重要支撑。2017年至2023年以来，其总资产规模整体增速未低于两位数增长。

2024年度，我们注意到百亿级（五百亿以上）规模融资租赁企业的总资产整体增速已下降至6.8%，为近年来最低增速。在国内利率走低、经济增长承压的环境下，百亿级（五百亿以上）规模融资租赁企业的快速发展遭遇阶段性瓶颈。

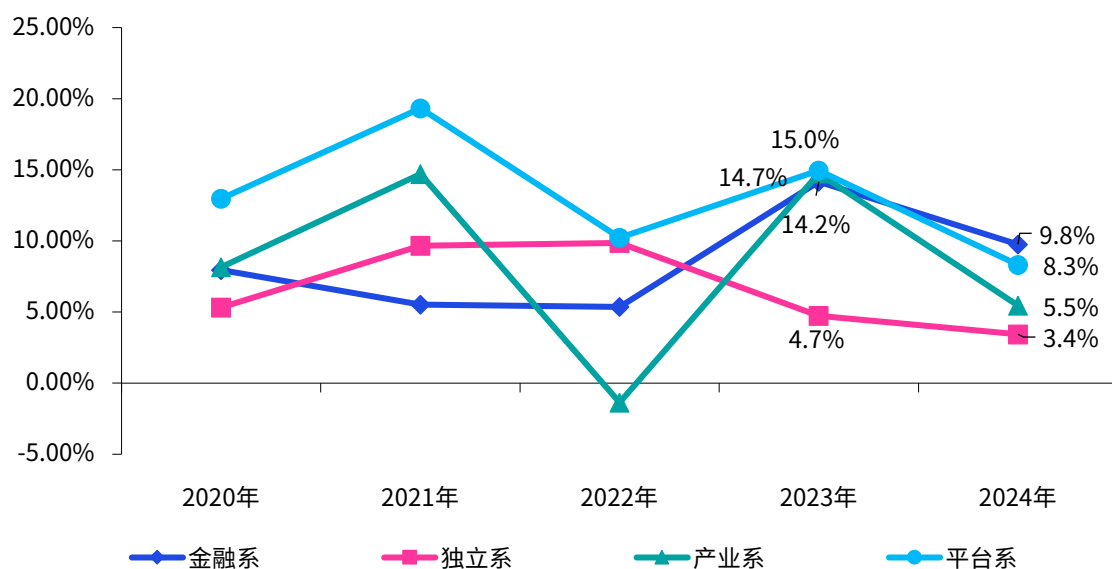
图24 行业整体总资产规模增速变化



2、独立系租赁企业对所属集团依赖程度较低，在目前经济环境下业务增长普遍承压

从横向比较分析，金融系、独立系、产业系及平台系租赁企业2024年度总资产整体增速分别为9.8%、3.4%、5.5%、8.3%，其中独立系租赁企业总资产增速显著低于其他类型租赁企业，且呈现出长期下降趋势。独立系企业对所属集团依赖程度相对较低，在国内经济承压和市场竞争日趋激烈的环境下，保持业务持续增长将面临较大挑战。

图25 各类型企业整体总资产规模增长率



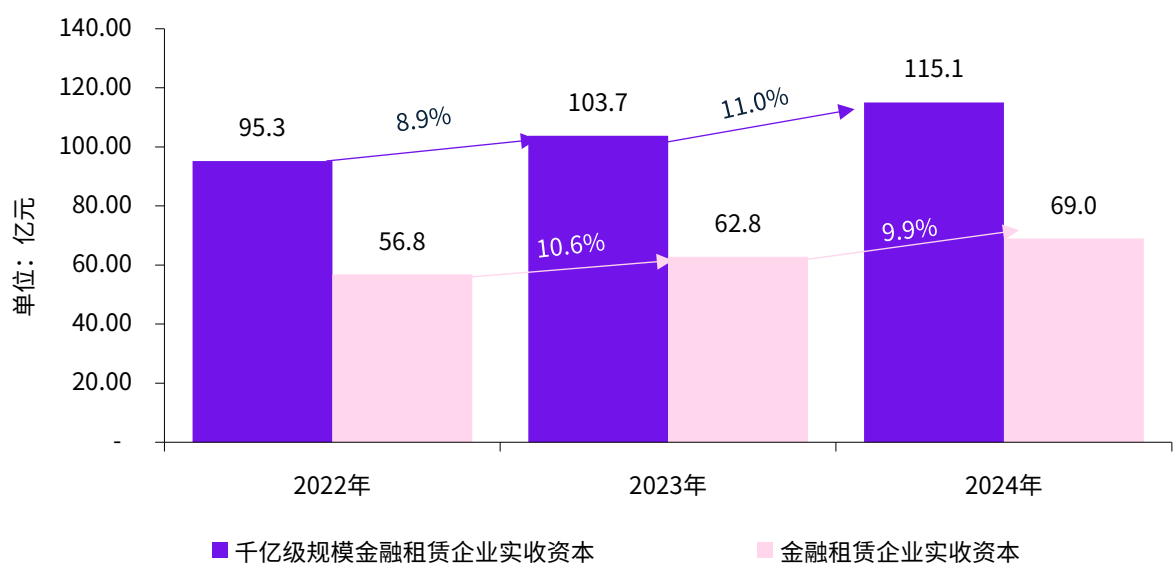
金融租赁企业持续获得资本补充，
融资租赁企业资本投入速度放缓



1、受可获取较低资金成本优势及资本合规要求的影响，金融租赁企业持续获取股东资本支持

2024年末，样本范围内金融租赁企业户均实收资本（含资本公积）为人民币69.0亿元，较年初增长了9.9%。近两年来实收资本平均增速约为10%，其中千亿级规模金融租赁企业的资本补充速度也始终维持在较高水平。

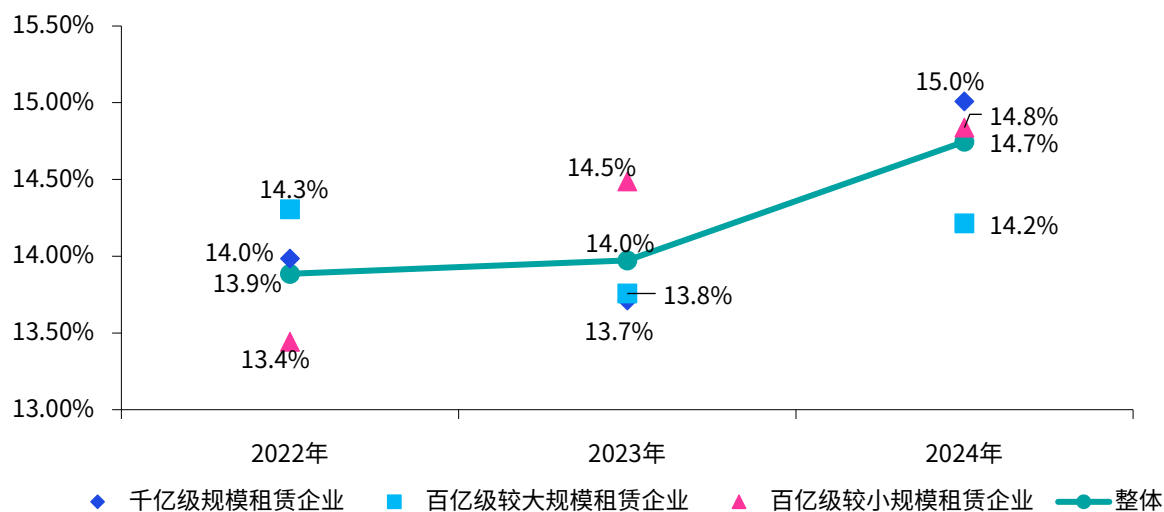
图26 金融租赁企业实收资本规模变化



从资本充足率分析，2024年末金融租赁企业户均资本充足率为14.7%，较上年末增长了0.7个百分点，其中千亿级规模金融租赁企业户均资本充足率增长了1.3个百分点至15.0%的水平，行业整体资本较为充实。

金融租赁企业受到监管对资本的要求，需要确保自身获得及时且充分的资本补充；同时，相比于融资租赁企业，金融租赁企业主要股东可获取的资金成本更低，支持租赁子公司通过补充资本扩展业务的意愿也更强。

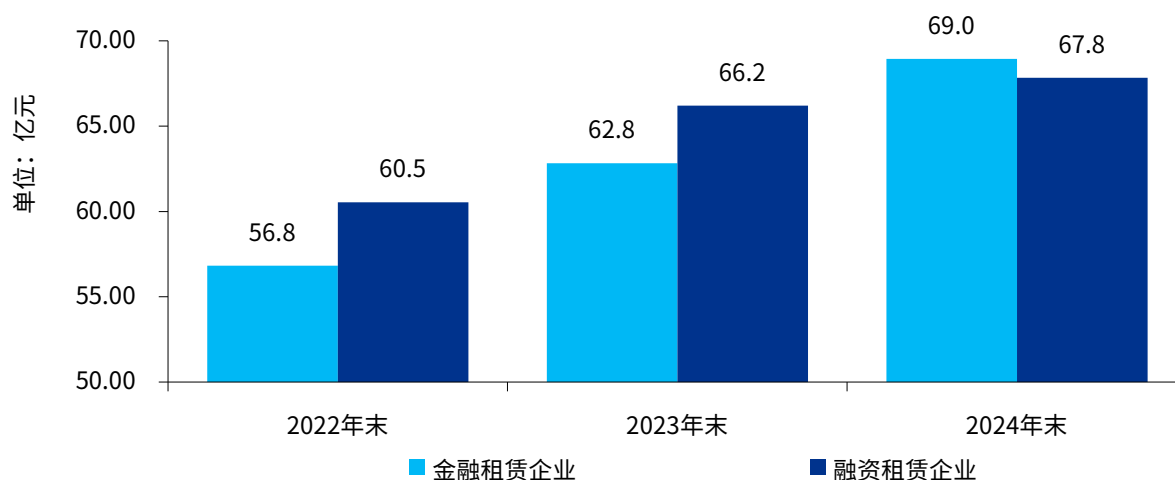
图27 各类型金融租赁企业下户均资本充足率



2、在当前市场表现下，融资租赁企业资本投入需求较低

2024年末，融资租赁企业户均实收资本（含资本公积）为人民币67.8亿元，较年初增长了2.4%，资本增长幅度较上年度的9.4%有所放缓。其中，2024年千亿级规模融资租赁企业实收资本基本未发生实质变化，反映出融资租赁企业在整体业务增长放缓、资产投放效率下降的经营状态下，新增资本投入的需求和意愿有所减少的现状。在近年来融资租赁企业整体资产负债率维持83%至85%的区间内，在盈利水平增速放缓的现状下，获取新增资本以推动未来高质量发展是融资租赁企业可考虑采取的措施之一。

图28 金融租赁企业户均实收资本变动



3、在百亿级（五百亿以下）规模租赁企业中，相比金融租赁企业，融资租赁企业的规模增长更加依赖于资本性投入

对于百亿级（五百亿以下）规模租赁企业，我们进一步对其实收资本和对外融资变化情况进行分析。我们注意到，2024年度该类规模下金融租赁企业户均总负债规模增速为8.0%，户均实收资本增速为0.6%；该类规模下融资租赁企业户均总负债规模增速为3.4%，户均实收资本增速为2.7%；该规模下融资租赁企业对新增资本投入的需求高于金融租赁企业。

2024年度百亿级（五百亿以下）规模租赁企业实现了一定的资产规模扩张，对金融租赁企业而言，其融资渠道较为方便、成本更低，故更偏向通过扩张负债以提升业务规模；对融资租赁企业而言，其更加依赖资本性投入以支持业务增长；故在规模较小的阶段，融资租赁企业对资产投放收益率更高，以覆盖其向股东融资所被要求的回报率。

经营租赁业务规模呈持续增长态势，融资租赁业务增长承压

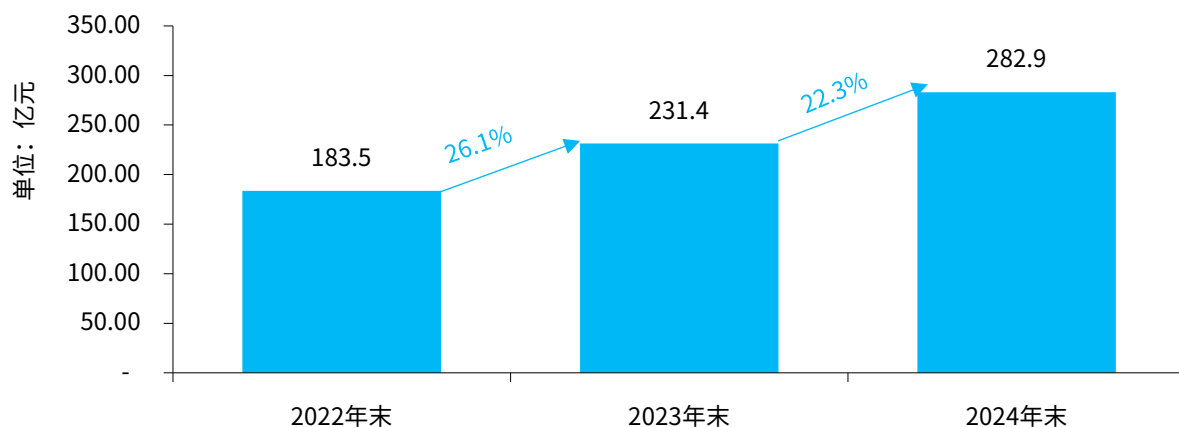
1、随着我国贸易运输需求的增长，金融租赁企业的经营租赁资产规模维持较高增速

金融租赁企业的经营租赁资产主要以飞机及船舶为主。于2024年，我国进出口额¹以人民币计价达43.9万亿元，同比增长了5%，其中出口额同比增长了7%，贸易需求增长迅速；我国航线运输量持续攀升²，2024年度旅客运输量达7.3亿人，同比增长了18%，货邮运输量达898万吨，同比增长了22%。随着运输需求的持续增长，我们注意到金融租赁企业的经营租赁资产投放增速也维持在高位。2024年末，样本范围内金融租赁企业经营租赁资产户均规模为人民币282.9亿元，同比增长了22.3%，经营租赁已成为支撑金融租赁企业资产规模扩张的重要引擎。

¹数据来源：国家统计局，毕马威整理

²数据来源：中国民用航空局，毕马威整理

图29 金融租赁企业户均经营租赁资产规模变化



相比于金融租赁企业，融资租赁企业户均经营租赁资产规模较年初下降了5.6%，其中独立系企业经营租赁规模较年初下降了12.3%。

自2022年度以来，融资租赁企业下经营租赁业务规模增幅呈下降趋势，一方面受地缘政治和国际贸易风险的影响，部分融资租赁企业境外经营租赁业务发展受到较大冲击，另一方面在国内市场利率持续降低的环境下，经营租赁业务定价受到一定压力。对融资成本相对较高的融资租赁企业而言，其在经营租赁业务展业上面临较大挑战。

从代表性样本分析，我们也注意到，代表性租赁企业的租赁业务收入中经营租赁业务收入占比持续提升。自2022年至2024年期间，经营租赁业务收入占租赁业务收入的整体比例分别为54%、57%、60%。

在经营租赁业务收入增长的同时，融资租赁业务收入占比有所下降，且2024年度代表性租赁企业户均融资租赁业务收入金额同比下降了1.5%，业务增长承压，具体分析将在下个观点中进一步论述。

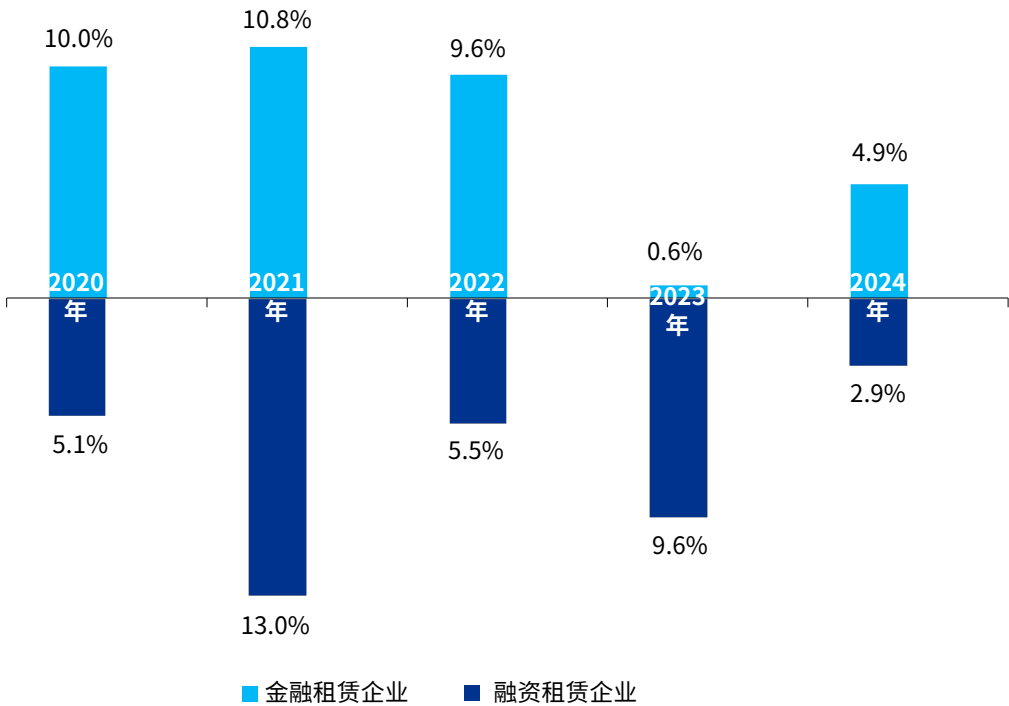
2、在目前国内经济增长存在较大压力的环境下，叠加银行业信贷客群下沉的影响，融资租赁业务规模增长承压

近年来，国内消费需求增长压力较大、固定资产投资增速较低，市场整体对租赁业务新增需求有所下降；同时，需求下降延伸为更加激烈的市场竞争，银行业务纷纷下沉，以更低资金价格进入融资租赁市场客群，导致融资租赁企业的融资租赁业务增速进一步放缓。

2024年度，融资租赁企业户均应收融资租赁款规模为人民币512.0亿元，同比增长了2.9%，该增速为融资租赁企业近五年最低水平。其中，千亿级规模融资租赁企业近五年来融资租赁资产规模首次发生下跌，2024年度户均应收融资租赁款同比减少了0.02个百分点，呈现潜在下降拐点；百亿级规模融资租赁企业整体应收融资租赁款增速在2%-4%区间，与上年度14%-15%区间的增速相比亦呈现较大幅度的下滑。融资租赁企业主营业务面临较大增长压力，在未来持续低利率的市场环境下，围绕租赁物运营、深耕产业链条是融资租赁企业维持市场竞争力的重要出路。

金融租赁企业凭借资金成本优势，2024年度户均应收融资租赁款余额同比增长了4.9%，但与2020年至2022年相比增幅也呈现出下降态势。

图30 户均应收融资租赁款增速变化

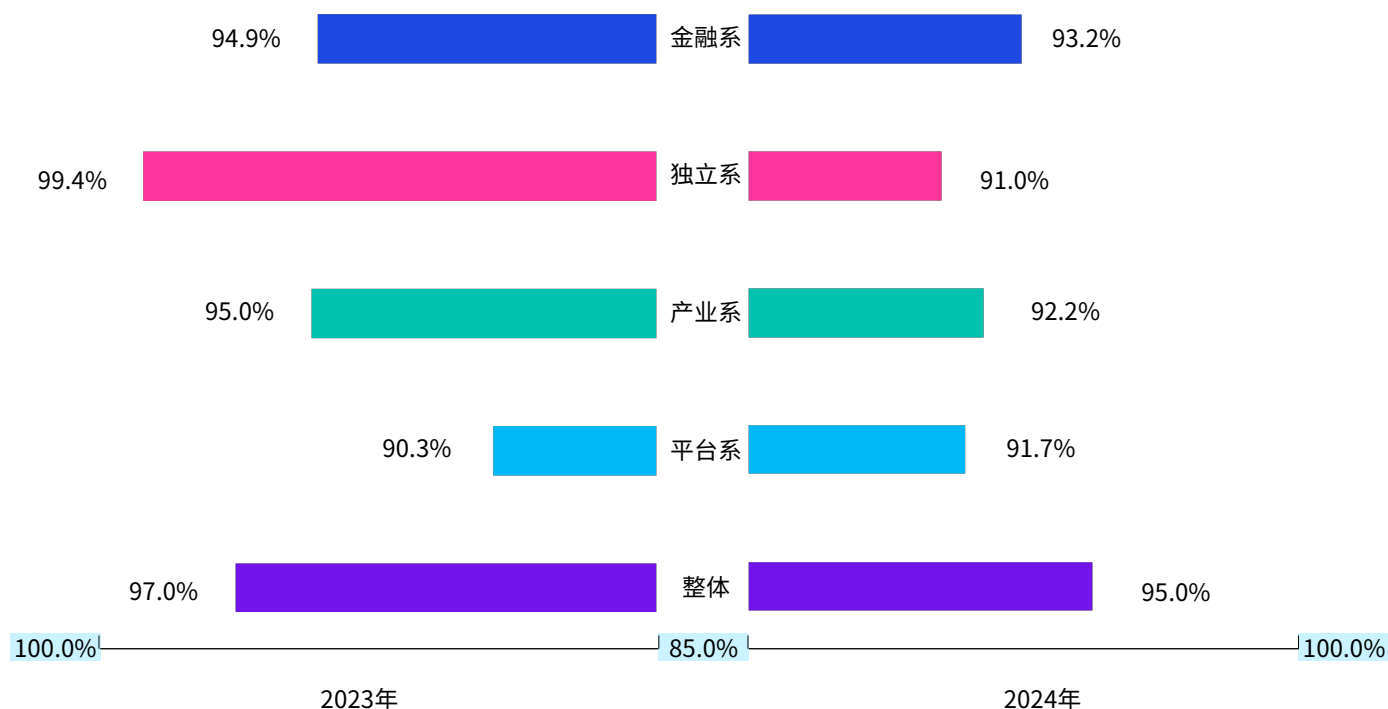


3、国内需求疲软下合意资产供小于求，租赁资产投放余额占比呈下降趋势

上文我们提到了市场需求呈下降趋势，我们进一步对租赁资产总额占总资产比例的变化进行分析，以评估行业租赁资产投放余额的占比情况。自2022年末至2024年末，样本范围内租赁企业租赁资产总额占总资产比例¹分别为100%、97%及95%，占比逐年下降。此外，我们从代表性样本分析可以看到，代表性租赁企业现金及金融投资合计余额在2023年及2024年分别平均增长了34%和9%，闲置资金规模不断产生。在市场需求疲软、部分产业发展放缓的环境下，租赁企业可投放的租赁资产有所减少，更多闲置资金留存，并进一步对租赁企业的整体盈利能力水平形成压力。

图31

各类型租赁企业租赁资产占总资产比例



¹ 由于租赁资产总额未扣减减值准备，故该比例可能会超过100%。

02

行业热点 话题

主营主业 转型布局

从“资本中介”到“产业专家”
——打造一流的经营性租赁业务

支宝才
毕马威中国
金融业战略咨询服务
主管合伙人



田韬略
毕马威中国
金融业战略咨询服务
副总监

在利率低位运行、优质资产日渐稀缺、商业银行和金融租赁公司持续下沉的市场环境下，融资租赁公司以售后回租为主的传统业务模式难以为继。2024年末，国内融资租赁行业合同余额已降至3.0万亿元¹，相较于2019年的高位累计收缩29%；在规模以外，行业更是面临盈利性压力，从公开市场持续发债的大中型融资租赁公司样本群体²的财务数据来看，利润总额已经同比下行，而其中头部企业的同比降幅更是显著高于该群体的均值。毕马威观察到，部分领先融资租赁公司正在积极探索转型路径，而经营性租赁是重要方向之一。此举体现了从粗放式资本中介向产业运营与服务的跃迁，是融资租赁公司提升自身竞争力、实现可持续发展的必由之路。

¹ 数据来源：中国租赁联盟，Wind；由毕马威分析整理。

² 此处选取自2018年以来持续在公开市场发债的融资租赁公司，总共46家。

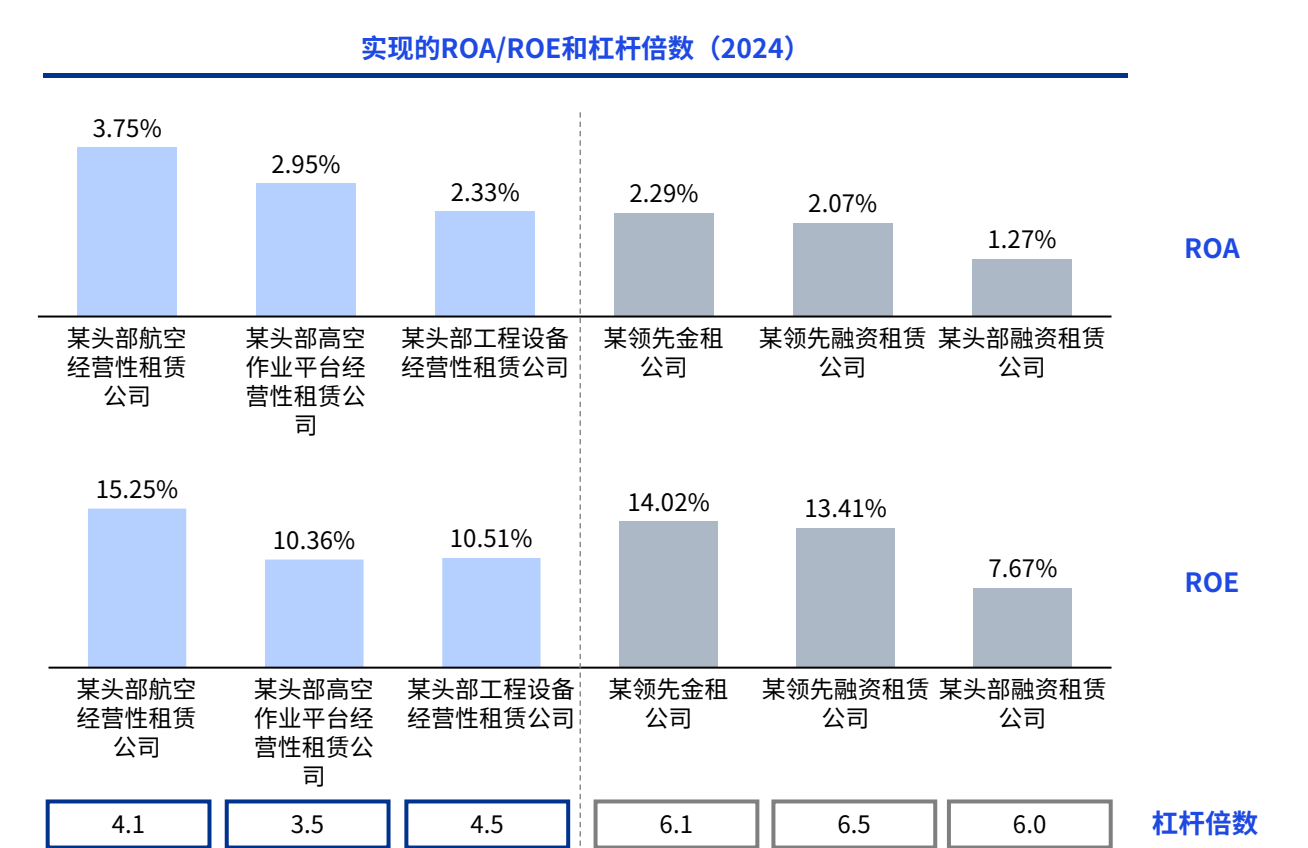
向经营性租赁转型是行业发展的必然趋势

传统的售后回租业务优势在于门槛低、收益变现快，各家融资租赁公司趋之若鹜。相比之下，开展经营性租赁业务既需要综合开发客户的设备使用需求，又需要对设备的全生命周期进行精细化管理，虽然潜在收益更持久、稳定性更强，但是需要长期、持续的投入，专业壁垒高，收益变现慢，使得在过去相当长的时间内，各家融资租赁公司对此并不十分热衷。站在当前的时点上，宏观与政策环境的变化，产业需求的释放，以及行业基础设施的完善，为融资租赁公司向经营性租赁业务的转型与发力创造了有利条件。

(一) 类信贷业务收益率系统性承压，经营性租赁盈利优势显性化

随着售后回租业务的利差空间被持续压缩，经营性租赁依托设备全周期管理的盈利相对优势逐步显现。财务数据显示，虽然经营性租赁和融资租赁龙头企业的ROE较为接近，但是两者的盈利驱动因素有显著差异：融资租赁公司的高ROE源自于更高的财务杠杆率，而经营性租赁公司的ROE则源自于更高的资产回报率（ROA）。经营性租赁对设备的精细化管理经营构成盈利质量的护城河。

图1 2024年经营性租赁和融资租赁龙头企业实现的ROA/ROE和杠杆倍数（%）



资料来源：行业调研，公开信息；毕马威分析

转型布局
经营风险
固本强基
风云激荡
税主沉浮
数据合规
专业解读
抓住机遇
跨境发展

（二）经营性租赁能有效迎合预算紧平衡下实体企业的设备更新换代需求

在高端制造、绿色能源等领域的技术迭代进程中，实体企业既面临设备升级的迫切需求，又受制于预算紧平衡约束。

国发[2024]7号文要求推进重点行业设备更新改造、加快建筑和市政基础设施领域设备更新、支持交通运输设备和老旧农业机械更新、提升教育文旅医疗设备水平；多地因地制宜，先后出文鼓励以融资租赁方式推动重点领域设备更新改造。

然而，实体企业预算紧平衡，更注重资金投入的效率和退出灵活性。在此背景下，经营性租赁通过“按需使用、灵活迭代”模式，有效解决企业高端化、绿色化转型中的设备投入效率与灵活性诉求。

（三）二手设备流通基础设施持续完善释放转型空间

随着二手设备流通标准逐步建立、评估体系持续规范，设备退出通道不畅的历史瓶颈逐步突破。二手设备鉴定评估通用技术规范、二手设备流通技术要求等行业标准陆续出台，推动建立设备残值评估体系，使机械设备等品类处置周期缩短，显著降低经营性租赁残值风险。

（四）会计准则修订强化经营租赁竞争力

会计准则修订促使经营租赁表内化，经营性租赁通过设备定制化及税务优化（如增值税抵扣）仍保有综合成本优势（依据财税〔2016〕36号文，租金支出可全额抵扣增值税），且动产租赁增值税抵扣政策优化进一步降低设备使用成本，整体上持续强化经营租赁的市场竞争力。

（五）监管导向持续聚焦租赁本源回归

银保监会《融资租赁公司监督管理暂行办法》（2020）强调“回归融物本源”，2023年149号文直接限制非设备类回租业务，地方政府化债和城投公司转型也在限制传统回租业务的展业空间，套利空间的消亡倒逼行业深耕设备运营能力。

由此形成的战略转型路径已清晰显现：淡化“资金中介”功能，转而聚焦设备获取、配置优化、技术维护与残值管理等核心能力，构建“设备管理专家”的新生态位。

转型布局
经营风险
固本强基
税主沉浮
数据合规
专业解读
抓住机遇
跨境发展

经营性租赁的市场需求和业务模式

（一）经营性租赁的市场需求特征

经营性租赁的核心价值在于满足企业对设备资源的临时性调度、灵活性配置及过渡性安排需求，通过设备使用权的动态分配实现财务与产能的精准匹配。从用户财务特征与设备使用周期双维度观察，可解构为三类需求类型和对应的典型使用场景：

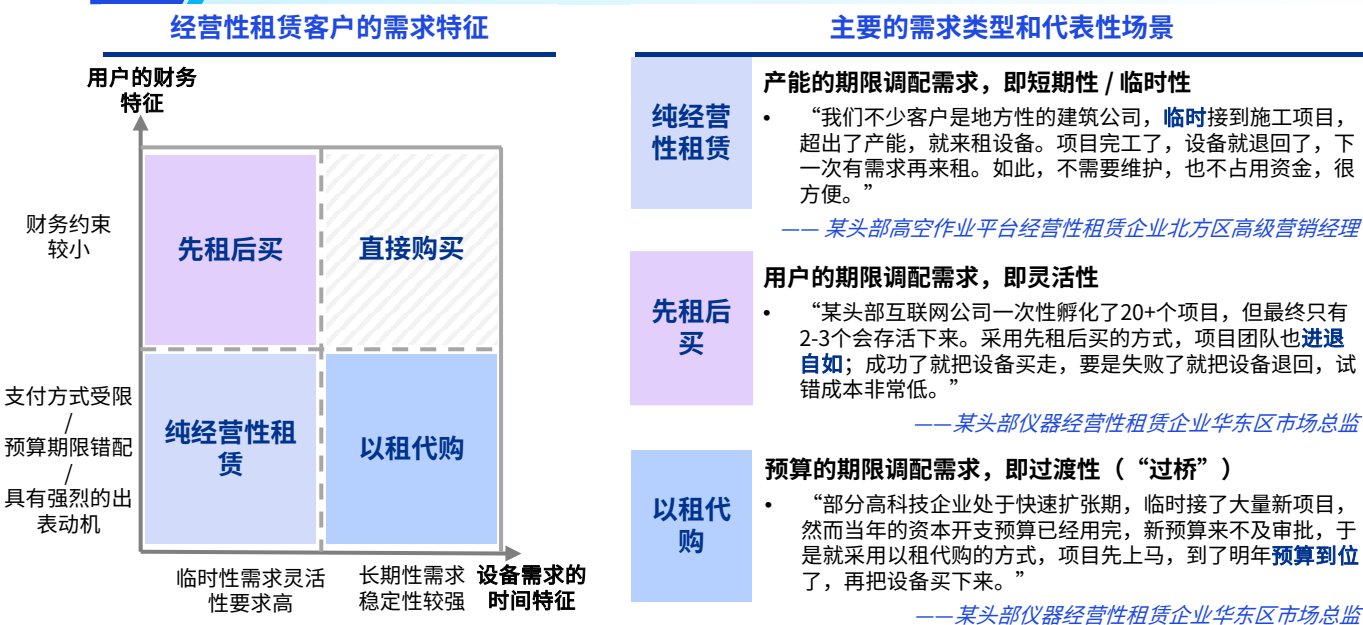
其一，“纯经营性租赁”以满足临时性设备使用需求、或针对预算周期错配或资产负债表优化诉求，典型场景如设备短期调用或财务出表需求，客户通过支付租金替代固定资产购置，显著提升ROE并释放资本占用，如航空公司租赁飞机实现资产出表；

其二，“先租后买”可满足用户的期限调配需求，即当下不确定设备使用需求，未来可能确定的情况，如短期试验设备、使用设备存在技术迭代不确定性等。“先租后买”模式成为风险缓释工具，企业以较低成本获取设备试用权，待技术路线明确后决定购入或退还，有效规避沉没成本；

其三，“以租代购”以满足预算的期限调配需求，即过渡性需求，如因今年预算用完而先租设备，待明年预算到位再行购买。“以租代购”发挥过桥功能，通过跨预算周期支付安排确保业务连续性，待新财年资金到位后完成产权转移。

此三类场景分别对应产能弹性调配、财务出表优化、技术验证容错、预算平滑过渡的核心诉求，共同构成经营性租赁的市场需求基底。

图2a 经营性租赁客户的需求特征及代表性场景



基于上述需求特性，经营性租赁公司因此面临更高的产品要求：在设备选择维度，应优先聚焦技术迭代平缓、标准化程度高的品类，确保租赁期内运维可控且二手流通便捷，同时规避因技术过速折旧导致的资产减值风险。

（二）经营性租赁的产业价值链布局

领先经营性租赁企业已完成从设备获取到残值处置的全链条能力构建，通过整合租赁、销售、技术服务和资产管理等环节，将单一设备租赁升级为生产力保障综合解决方案。这种纵向一体化模式的核心价值在于打破传统租赁业务的收入天花板，形成以设备为载体的多元价值创造机制。

全链路服务能力覆盖设备全生命周期管理场景。某头部工程设备商构建“租赁-销售-设计-安装-维保-处置”六位一体服务体系，其53%的人力资源聚焦于运营与生产环节，确保设备交付响应与现场技术支持的即时性。某高空作业平台设备租赁服务商则配置46%的业务团队负责市场拓展，30%的技术团队专精工程实施与设备维护。

值得注意的是，规模差异导致资源分配策略分化：大型企业可自建专业维保团队（如某企业后线配置约20%专属人员），中小型企业则更依赖厂商的运维支持以完成技术闭环。

图2b

代表性经营性租赁企业的产业价值链布局图景

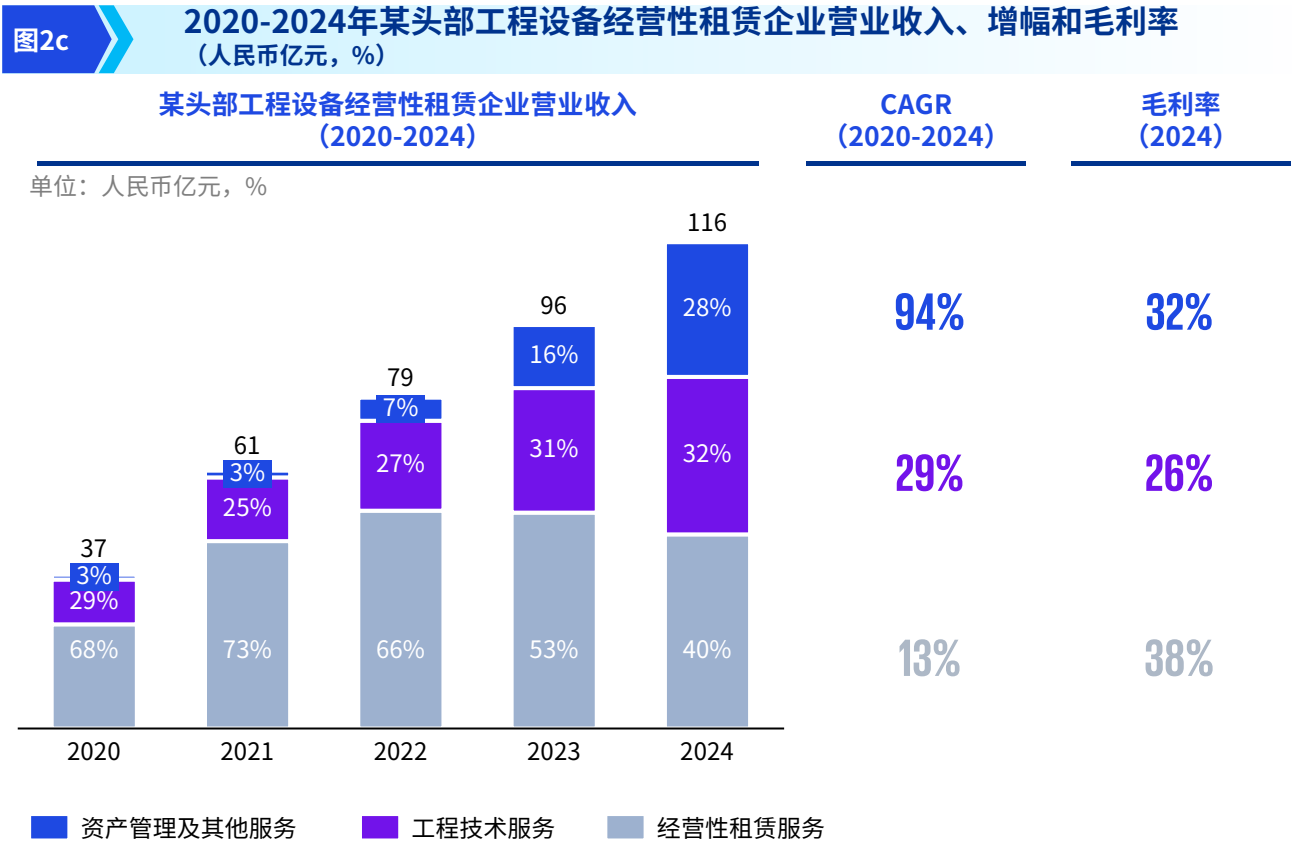
代表性经营性租赁企业已完成产业全价值链布局



注释：1. 职工人数占比来自2024年企业年报；该头部工程设备经营性租赁公司剩余人员占比为31%，包括行政、信息、管理等后台人员；该头部高空作业平台经营性租赁公司剩余人员占比为24%，包括财务、管理等后台人员

资料来源：行业调研，公开信息；毕马威分析

价值链延伸驱动收入结构的延展。某工程设备商的非租赁收入占比已突破60%，其中设备维修、备件销售及技术咨询等高毛利服务贡献核心利润，其资产管理收入连续三年增速超基础租赁业务两倍。



资料来源：行业调研，公开信息；毕马威分析

上述实践揭示行业竞争规则的本质演变：设备租赁正从资本驱动型交易转向运营驱动型服务，企业的可持续盈利能力取决于其客户价值深度的系统重构，即在设备技术图谱、应用场景理解和客户运营深度三个维度的整合能力。



（三）经营性租赁的业务模式

当前经营性租赁企业主要形成厂商或渠道驱动与以客户为中心两种模式，其核心差异在于价值创造路径的初始锚点选择。前者以设备供给能力为业务起点，后者则以终端客户需求为运营中枢，二者在资源投入重心与竞争壁垒构建上呈现显著分野。

1) 厂商或渠道驱动模式依托设备制造商网络实现规模化展业。该模式获客主要依赖设备制造商、经销商及售后服务商等间接渠道的客户资源导入。由于该模式通常与特定设备厂商深度绑定，聚焦通用型标准化产品，经营性租赁公司在很大程度上定位成设备的拥有者和运营管理者，替终端用户承接厂商的设备销售出口，因此金融属性依然较为浓厚。

这种模式低准入门槛特性适合于经营性租赁公司在起步阶段快速起量，积累初期的展业经验和设备运营能力，但长期面临设备同质化导致的收益率压力及厂商议价能力制约。典型实践如某华东地区城投公司旗下融资租赁公司与某新能源卡车生产商组建合资公司，借助厂商资源切入工程机械租赁领域。

2) 以客户中心模式通过深度需求挖掘构建解决方案壁垒。该模式将KA客户的综合性需求作为业务出发点，通过直销团队主动挖掘设备使用场景。其产品供给高度非标化和广谱化，可跨品牌整合多品类设备资源，通过转租赁等工具弱化设备所有权约束，实现轻资产与重服务的平衡。

该模式下经营性租赁公司的核心能力体现为固定资产全周期管理，需建立覆盖方案设计、技术响应及残值处理的运营体系。尽管对销售团队、服务网络和运营管理团队的打造和维护有很大的管理难度，但由此形成的客户粘性与非标服务能力可构成持续性溢价基础，代表行业高阶发展阶段。



图2d 经营性租赁企业主要业务模式分析

	厂商或渠道驱动模式	以客户为中心的模式（或KA模式）
获客方式	以间接渠道为主，包括厂商的客户导流，借助设备经销商和售后服务商等	- 以直销为主，由内部销售团队自行开发 - 厂商、经销商和售后服务商等更多发挥销售线索的作用 - 间接渠道作为补充，其定位更多在于为潜在KA客户的挖掘和培育提供基础
产品和资本投入	- 从设备出发，通常绑定设备厂商，产品通用性强，而且存在一定的品牌局限性 - 相对于厂商的议价能力相对偏弱 - 重资本投入	- 从客户需求出发，产品的非标属性更明显，与单家厂商的绑定程度较低 - 相对于厂商的议价能力较强 - 可借助转租赁等方式，淡化对设备的拥有权，实现“轻重并举”地扩张
优劣势	- 经营性租赁公司定位于设备的拥有者和运营管理者，其重要价值之一在于提供资产负债表，替终端用户承接OEM的设备销售出口，因此金融属性依然较为浓厚 - 由于门槛偏低，在中长期可替代性较强，收益率承压 - 适合于经营性租赁公司在起步阶段快速起量，积累初期的展业经验和设备运营能力	- 经营性租赁公司的核心定位在于对客户固定资产需求的捕捉、综合开发和经营；因此更侧重于运营管理能力 - 优势在于门槛高，可复制性弱，有助于形成超额收益 - 对销售团队、服务网络和运营管理团队的打造和维护是投入的重点，管理难度很大

资料来源：行业调研，公开信息；毕马威分析

两种模式映射经营性租赁行业不同发展阶段的战略选择：厂商驱动模式凭借渠道协同优势加速规模渗透，而客户中心模式则以解决方案深度构筑长期竞争护城河，为经营性租赁企业向高价值产业服务商转型提供关键支撑。

企业需依据资源禀赋与能力建设周期审慎选择演进路径。同时，行业领军企业的演进轨迹表明，当业务体量达到相当规模后，从设备资源导向往客户需求导向的进阶跃迁，是实现盈利质量与业务可持续性双重提升的成功路径。

四大关键能力和资源投入的重点领域

（一）前端销售：针对KA客户，打造“铁三角”前台业务团队，以实现市场拓展、产品专业性和后期维护三者平衡

面对KA客户对设备全周期管理的复合型需求，领先经营性租赁公司正通过组建“销售工程师+产品经理+应用工程师”的协同团队架构，实现市场拓展、技术方案设计与运营维护能力的有机整合。三类人员形成能力互补，确保从需求对接到设备退出的全流程服务一致性。

转型布局
主营业
经营
固本强基
风险
税
主沉浮
数据合规
专业解读
抓住机遇
跨境发展

图3a

某头部仪器经营性租赁公司销售能力分析

客户电子测试应用需求价值链



销售工程师

前线触角

- KA日常关系维护、需求挖掘、商务谈判、合同签订确保客户沟通顺畅，精准捕捉KA的综合需求
- 成熟销售工程师每年租金收入目标600-800万元



产品经理

方案架构师

- 基于大型KA应用场景、预算与现有设备状况，设计与推荐最优测试方案，包括租赁仪器选型配置
- 对于中小型客户，产品经理职能由销售工程师兼任



应用工程师

技术落地专家

- 负责租赁仪器的部署、演示、调试、培训、日常维护、故障响应与替换。解决“怎么用得好”的问题，确保客户使用无忧
- 应用工程师与销售工程师的总体配比在1:3至1:5

“铁三角”体系化打法的优势

1

一站式高效服务

团队内部无缝协作，覆盖KA从需求咨询、方案设计、设备选型、租赁实施、日常运维到退租/更新的全生命周期需求，避免KA与多部门反复协调

2

深化专业保障

深度专业能力叠加，提供高水平的综合解决方案，有效应对专业精密、复杂、多样化的仪器及测试需求

3

客户粘性提升

不仅仅是租赁设备，更是提供专业咨询和持续的技术支持服务，成为KA在测试领域的“伙伴”而非简单供应商

资料来源：行业调研，公开信息；毕马威分析

值得注意的是，该模式对团队专业素养与协同机制要求严苛，更适用于对设备需求综合全面、对技术服务依赖性强的KA客户群体。

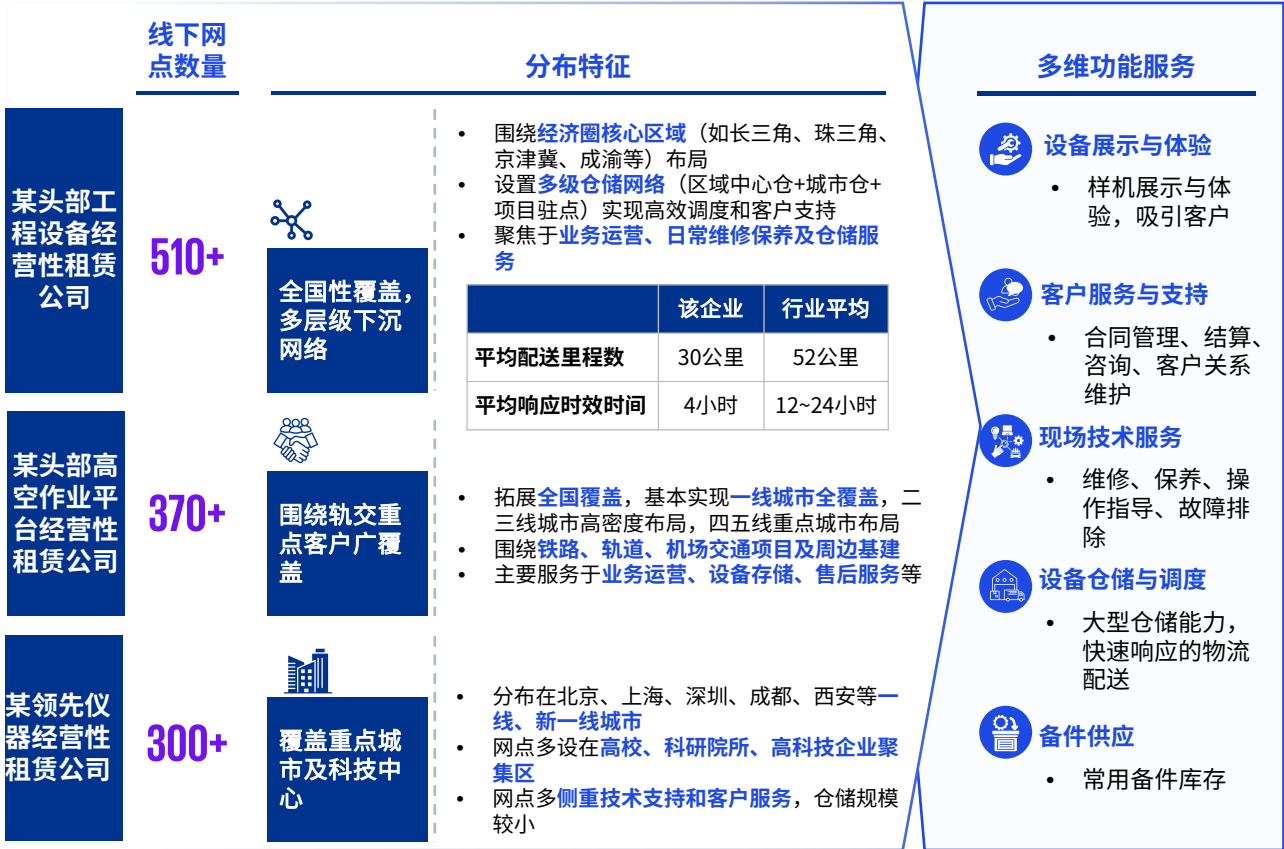
(二) 服务网络：布局合理、功能完善的线下服务网络覆盖是客户服务能力的重要保障

构建布局合理、功能复合的线下服务网络，是经营性租赁企业支撑客户服务能力的核心基础设施，其核心价值在于通过多维功能集成实现设备全周期管理效率跃升。

典型网点需兼备设备展示体验、客户关系维护、现场技术响应、区域仓储调度及备件供应链管理等复合职能。例如，在重点区域设立展厅增强客户直观感知，配置专业技工团队提供设备操作指导与紧急故障排除，同时依托智能化仓储系统实现设备跨项目高效流转，最终形成“展示-服务-运维-供应”四位一体的区域性服务中枢。

根据毕马威行业观察，当前经营性租赁公司的线下网点布局主要呈现三种差异化模式：以全国性覆盖为目标的多层级下沉网络、沿垂直领域关键场景深度嵌入的服务节点，以及聚焦目标产业集群的技术服务枢纽。三者分别通过地域覆盖密度、客户场景嵌入深度和技术响应强度构建差异化服务壁垒。

图3b 头部经营性租赁公司服务网络布局分析



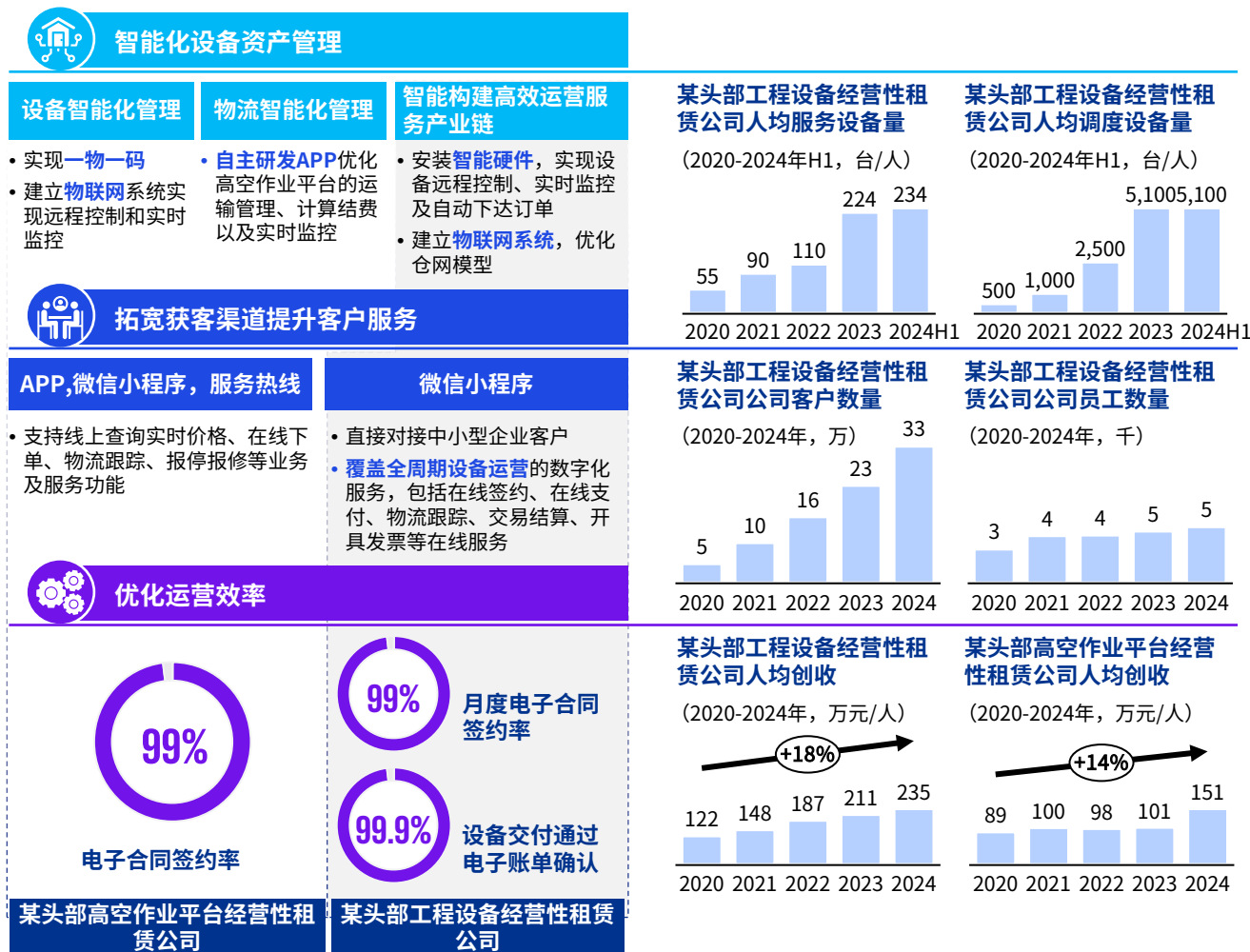
三类布局模式映射出业务属性与网络功能的深度适配：全国网络型通过多层级网点覆盖实现规模效应，垂直领域龙头依托场景嵌入构建行业壁垒，技术型租赁服务商则依托技术枢纽构建知识密集型服务能力。网点功能从基础仓储维修向技术赋能升级的趋势，验证了线下网络作为经营性租赁核心壁垒的战略价值。

（三）数字技术：数字化建设赋能管理效率及服务质量提升，持续提升人均设备管理和服务量

数字化建设正深度重塑经营性租赁企业的运营范式，通过智能化系统贯通设备管理、客户服务与组织协同全链条，实现资产管理效率与服务响应能力的阶跃式提升。

毕马威观察到，经营性租赁企业的数字化能力建设主要围绕三大核心维度系统推进：通过物联网技术实现设备全生命周期透明化管理，借力移动化平台构建客户全流程自助服务生态，依托数据中台驱动运营决策与资源配置的智能化跃迁。

图3c 头部经营性租赁公司数字化建设分析



资料来源：行业调研，公开信息；毕马威分析

上述实践表明，数字化能力已超越工具属性，成为经营性租赁企业价值创造的战略支点：物联网与人工智能技术实现设备资产的可视化管控，移动生态显著增强长尾客户触达效率，数据智能则推动实现资源配置的改进。这种系统性数字化迁移不仅提升单位管理效能，更是构建差异化服务壁垒的重要支点。

（四）设备产能：对设备的“产权拥有”不再是经营性租赁的必要条件；可通过“轻重并举”方式加速扩张

在经营性租赁行业演进过程中，设备产权的法定归属已非商业模式的核心要素。通过“轻重并举”模式整合外部资源以突破资本约束正成为领先企业的共性选择。轻资产运作通过引入第三方资本或闲置设备资源，有效破解行业高资本投入的天然瓶颈，使企业得以突破资产负债表约束，实现设备管理规模的几何级增长。

毕马威观察到，经营性租赁企业的轻资产转型聚焦两大核心模式：一是通过转租赁架构整合金融资本，以杠杆效应突破设备规模扩张的资本约束；二是借力地方平台合作建设子公司，嫁接属地化资源实现区域深度运营。二者通过分离资产所有权与运营管理权，系统性提升设备周转效率与资本回报率。

图3d

头部经营性租赁公司轻资产模式分析

经营性租赁轻资产主要运作模式

模式一：转租赁模式

某头部工程设备经营性租赁公司

- 该经营性租赁公司向金融租赁公司签订**经营性租赁协议**获取设备，再以“设备+服务”打包形式转租给终端客户，并且**提供设备调度、维护、运营保障**
- 该经营性租赁公司仅作为资产运营方和管理方

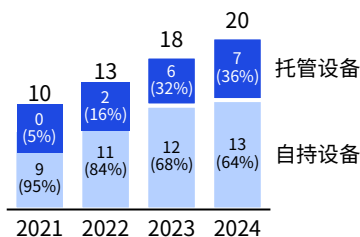
模式二：合资公司模式

某头部高空作业平台经营性租赁公司

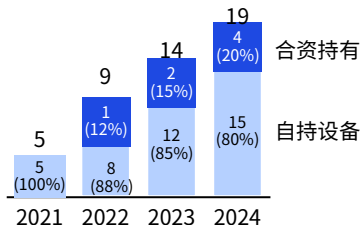
- 该经营性租赁公司与**地方国资**共同出资设立合资公司，由该主体完成设备采购及资产持有；该经营性租赁公司提供**设备托管和运营服务**，最终将设备出租给终端客户
- 地方国资以**辖内基建项目资源**和财政资金入股，解决设备采购需求，也获取**分红和持续收益**

通过轻重并举加速扩张

某头部工程设备经营性租赁公司
自持vs托管设备的数量
(2021-2024年, 万台, %)

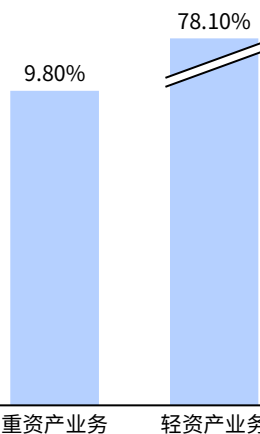


某头部高空作业平台经营性租赁公司
自持vs合资持有设备的数量
(2021-2024年, 万台, %)



实现更高的投资回报率

某头部工程设备经营性租赁公司
轻重资产业务的ROA对比
(2024年, %)



注释：此处轻重资产板块的ROA计算方式为板块毛利润/板块资产总额；期间费用未能分摊，并未扣除，因此两者均高于公司总体ROA

资料来源：行业调研，公开信息；毕马威分析

上述实践印证轻资产转型使企业资本回报率获得结构性提升，典型企业的轻资产业务资本收益率可达重资产模式的数倍。这种增效源于三重机制：在财务层面，将固定资产投入转化为服务性收入；在运营层面，专注设备周转效率最大化；在风险层面，规避设备技术淘汰及残值波动压力。



小结

融资租赁行业向经营性租赁转型是应对当前宏观经济和市场环境变化的必然选择。在全国范围内，多家代表性融资租赁公司陆续采取设立专业子公司的方式布局经营性租赁业务，将其与原本的融资租赁主体业务隔离，进行专业化孵化，从而在新的业务领域中探索增长机遇，包括在中长期寻求独立资本化的可能性。各租赁企业需在维持现金流与资产质量的前提下，加速构建专业化运营能力、完善的服务网络、先进的数字技术和高效的设备产能管理，方能把握设备全周期管理的价值重构机遇，奠定中长期可持续发展根基。



固本强基 经营风险

租赁公司利汇率风险管理及套期保值实施



陶进伟

毕马威中国
金融风险管理咨询
服务合伙人

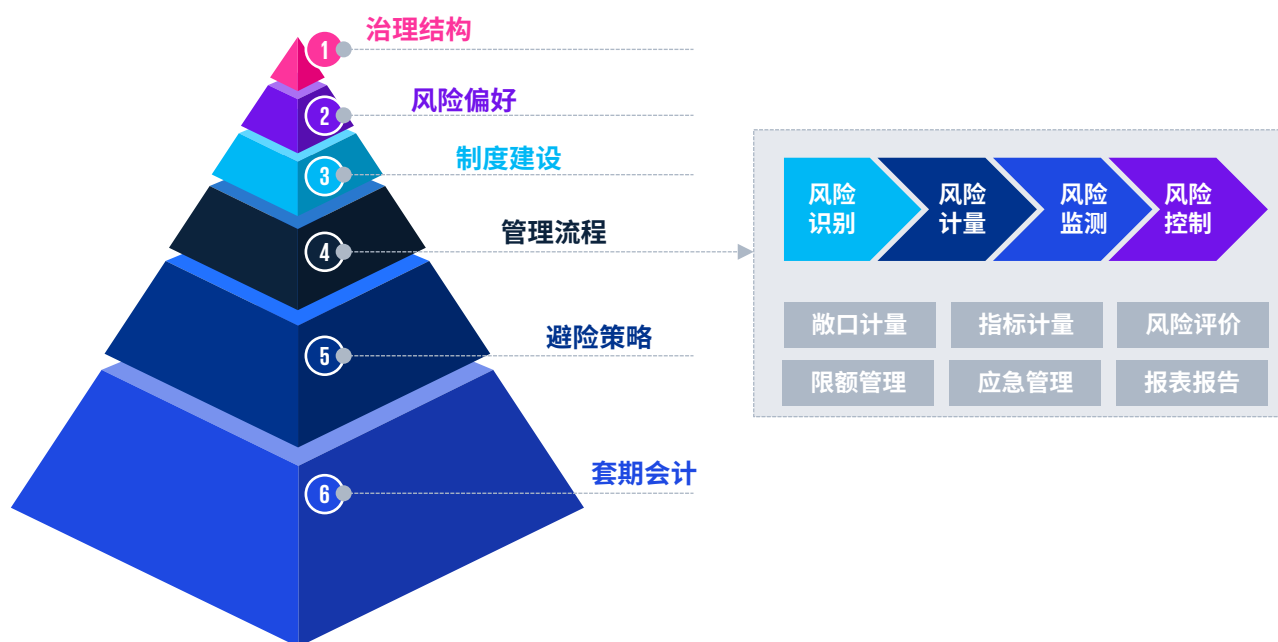
在境内外金融市场调整和跨境业务发展的整体形势下，租赁公司逐渐认识到主动的利汇率风险管理工作的必要性和紧迫性，需要通过建立、完善风险管理机制和体系，通过套期保值等措施积极应对利汇率风险波动，将风险管控在可接受范围内，避免市场风险对经营利润造成较大的冲击，促进业务的稳健发展。

虽然金融租赁公司进行衍生产品交易需要按照国家金融监督管理局颁布的《银行业金融机构衍生产品交易业务管理暂行办法》要求获得金融监督管理部门的批准，但随着外部市场环境的变化，近年来，越来越多的行业领先金融租赁公司已经获批基础类衍生产品交易资格。

搭建主动的利汇率风险管理体系

租赁公司利汇率风险管理的总体目标是在合理的风险水平之下实现安全、稳健经营，完善的风险管理体系（见图1）包括治理架构、风险偏好、制度建设、管理流程、避险策略、套保会计等要素。

图1 利汇率风险管理体系



一是完善治理架构，应充分考虑外部监管要求、租赁公司现状和风险管控模式，自上而下建立起“董事会——风险管理委员会——职能部门”的三层架构。在租赁公司决策层实施严格监督的前提下，强调各业务部门与风险管理部门的协调，通过优化并清晰界定业务部门、风险管理部和内审部门的职责边界，建立风险管理的三道防线。

二是搭建风险管理体系和工具箱，确定租赁公司利汇率风险战略管理目标，建立风险识别、风险计量、风险监测、风险控制的闭环管理流程，通过建立工具、模型等量化手段，充分识别、准确计量、持续监测和适当控制利汇率风险。同时，明确租赁公司利汇率风险管理原则以及避险策略，包括业务避险和交易避险。对于交易避险，需要设定套期保值的比例、工具、成本和期限等风险偏好，为套期保值工作提供指导和决策依据。

三是建立套期会计核算体系，建立适合租赁公司实际情况的套期会计科目设置，包括：衍生金融资产、衍生金融负债、公允价值变动损益、投资收益、现金流量套期储备等；建立套期会计计量方法，包括：现金流量套期、公允价值套期及境外经营净投资套期；建立套期保值文档模版，包括：风险管理目标和策略、被套期风险的性质、指定被套期项目、套期工具、套期有效性测试、无效部分的评估、套期比率确定方法等；建立套期有效性测试模版，包括：主要条款比较法、比率分析法、回归分析法等。

利汇率套期保值的典型场景

根据毕马威行业调研和观察，租赁公司进行利汇率套期保值的典型场景包括如下两大类交易：**一是锁定资金成本**。利率波动会影响公司浮动利率负债端资金成本，进而对公司的利润造成影响。通过运用利率掉期等利率风险管理工具，可锁定负债端成本，避免因利率变化带来的融资成本上涨，增加经营利润的稳定性。例如，某项目公司A，拟以1亿美元购买飞机以经营租赁方式出租予B航空公司，租金为每月70万美元，租赁期10年，年化租息率为7.6%。同时，A公司开展1亿美元配套融资，融资期限为10年，利率为3M SOFR+2%。如果不开展衍生品交易，当3M SOFR上升时，项目公司A经营利润将下降，甚至面临亏损风险。如果开展浮动利率转为固定利率的利率掉期交易，将浮动融资利率（3M SOFR）在融资期限内转换为固定利率（如1%），则可以规避未来潜在的浮动利率变动的风险。**二是锁定外汇风险**。汇率波动将影响公司外币业务，包括：外币货币性资产或货币性负债，如应收账款、外币融资。通过外汇远期、掉期、货币互换等汇率风险管理工具，可锁定外汇风险，实现风险中性管理目标。例如，某租赁公司香港子公司C，记账本位币为美元，以年化2.5%利率发行3年期熊猫中票，如果不开展衍生品交易，当人民币汇率波动时，熊猫中票将产生汇兑损益，进而影响香港子公司C的经营利润。如果开展人民币对美元的货币互换，将固定利率的人民币融资转换为固定利率为基准的美元融资，在期初将人民币融资转换为美元用于业务经营，同时约定在到期日再将美元转换为人民币用于偿还融资，则可以规避未来潜在的汇率风险。

转型布局
主营业经营
固本强基
风险税
主沉浮
风云激荡数据合规
专业解读跨境发展
抓住机遇

实施套期会计的意义以及工作流程

套期会计通过改变被套期项目或套期工具的一般会计处理，降低会计错配，从而使得财务核算更好反映套保交易及其风险对冲效果。实施套期会计是套期保值管理的最后一环，能够更好在财务报表反映租赁公司进行风险管理活动的影响。

一般而言，获得基础类衍生产品交易资格的金融租赁公司均应当在进行利汇率风险对冲为目的的衍生产品交易后，按照相关会计准则的要求，实施套期会计处理。

套期会计实施不是在交易结束之后才考虑的问题，其贯穿于业务全流程，包括：事前阶段，即风险管理策略和目标制定时，公司就应该明确套保目标，并考虑套期会计实施与否；事中阶段，即套保工具选择与执行时，公司应该确定被套期项目、识别其中的被套期风险、评估其与套保工具之间的有效性并准备套期会计指定文档；事后阶段，即套保交易完成后，需要持续监控套保有效性，并适时进行再平衡操作。完成套期会计实施的全流程工作，不仅仅是后端会计核算单个部门的工作，需要整个租赁公司，包括交易部门、风险敞口来源部门（如供应链部门、海外子公司）、风险管理部门、会计核算部门和信息披露部门的有机衔接和通力配合，非常考验前中后台管理的协同性。

事前阶段，确定风险管理策略和目标

例如，租赁公司可以选择对已入账的资产负债表敞口进行套期，在套期有效的前提下，实施套期会计可一定程度的平滑汇兑损益波动；租赁公司也可以选择对未入账的预期交易敞口进行套期，如果选择交易确认时点为套保截止日，在套期有效的前提下，实施套期会计可一定程度平滑收入或成本受汇率风险的影响，进而管控盈利。在实务中，租赁公司应在对未来不同时间窗口下利汇率风险敞口进行预测的基础上，设计套保期间和套期保值策略。通常预期交易发生的时点距离当前越远现金流预测的准确性越低，套期保值会计实施难度越高，对此可以采用分层套保的方式进行应对。

事中阶段，满足会计准则的一系列要求

一是具备符合条件的被套期风险和被套期项目。根据《企业会计准则第24号——套期会计》第9条规定，企业可以将单个项目、项目组合或其组成部分指定为被套期项目，具体包括：已确认资产或负债；尚未确认的确定承诺；极可能发生的预期交易；及境外经营净投资。在实践中，预期交易是指尚未承诺但预期会发生的交易，需要满足极可能发生的条件，受海外市场竞争以及账期等因素影响，其现金流规模及时间不确定性较高，对此需要通过历史数据、经营计划等进行佐证，同时设置相应回溯机制，确保预期合理性。

二是具备符合条件的套期工具。根据《企业会计准则第24号——套期会计》第5条和第6条规定，企业可选择金融衍生工具（如远期、期权）或非金融衍生工具（选择以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的非交易性权益工具投资除外）的外汇风险成分指定为套期工具。在实践中，租赁公司出于控制套期成本等因素考虑，可能选择期权组合进行套保操作，需要注意的是：对于一项由卖出期权和买入期权组成的期权组合（包括“远期+期权组合”中的期权组合），其在指定日实质上相当于一项净卖出期权，并不能减少、倒反而扩大了租赁公司的风险敞口，因此不能将其指定为套期工具。基于此，我们建议租赁公司尽量选择交易结构简单、流动性强、风险可认知的衍生产品开展套期交易。对于复杂的套期工具，需要仔细分析其交易结构和风险特征，判断是否存在交易工具潜在损失可能大大超过被套期项目潜在收益的情况，从而不能有效地对冲被套期项目的风险。

三是确定套期会计模型。套期会计模型分为公允价值套期、现金流量套期和境外经营净投资套期。在利汇率套期会计实践中，锁定浮动利率融资成本、外汇风险敞口主要采用现金流量套期，金融衍生工具产生的利得或损失中属于套期有效的部分，作为现金流量套期储备，应当计入其他综合收益，并在被套期项目的预期现金流量影响损益的相同期间（如预期销售发生时或者结汇时点），将原确认的现金流量套期储备金额转出，计入当期损益。无效套期部分金额（即扣除计入其他综合收益后的其他利得或损失）应当计入当期损益。

四是套期关系符合套期有效性的要求，根据《企业会计准则第24号——套期会计》第15 条规定，企业需要开展的有效性评估工作包括：被套期项目和套期工具之间存在经济关系；被套期项目和套期工具经济关系产生的价值变动中，信用风险的影响不占主导地位；套期关系的套期比率不应当反映被套期项目和套期工具相对权重的失衡，这种失衡会导致套期无效，并可能产生与套期会计目标不一致的会计结果。租赁公司应当在套期开始日及以后期间持续地对套期关系是否符合套期有效性要求进行评估，主要涉及定性的主要条款比较法，多情景下的比率分析、历史数据回归分析等定量方法。在套期保值业务实践中，由于期限、金额、基础变量等因素并非完全匹配，因此需要同时进行定量定性两种评估方法。由于定量分析涉及假设金融衍生工具构建、估值、情景模拟等，因此需要租赁公司，尤其是预期套期交易量较大的租赁公司，具备一定的量化分析能力。

五是建立套期保值文档。套期关系指定文档应至少载明以下内容：风险管理策略；风险管理目标；套期保值类型；套期工具；被套期项目；套期有效性评估方法（套期无效部分产生的原因以及套期比率确定方法）等。在套期会计实践中，由于同时存在多组套期关系，套期保值文档模板化、系统化程度要求较高，在较佳实践下套期保值系统需要打通业务系统与交易管理系统，实现被套期项目和套期工具基础信息自动抓取与比对、有效性测试情景生成、估值计量以及有效性分析等。

事后阶段，持续监控套保有效性

被套期项目或套期工具数量的减少并不一定意味着那些项目或交易不再存在，或预计不再发生，而是表明其不再是套期关系的一部分。例如，租赁公司减少套期工具的数量，但仍然保留某项金融衍生工具，该金融衍生工具仅有一部分将继续作为套期关系中的套期工具。

套保期间，做好套保综合评价

一是定量与定性相结合，定量指标应关注套保组合损益、风险敞口、敏感度指标、风险价值等；定性指标包括配套流程及制度的完备性、套期策略合理性及其执行情况、风险管控措施有效性及其执行情况。

二是结果管理与过程管理相结合，结果管理包括：汇兑损益管理贡献或对冲效果；过程管理包括：汇率风险限额管理、监测预警、支持海外业务的专业赋能、合规执行情况。在套期保值实践中，需要客观认识套保操作可能由于多种原因导致部分无效，常见情形包括：套期工具和被套期项目的到期期限、基础变量不完全一致，套期工具在套期开始时的公允价值不等于零等。同时，套保操作虽然是一种有效的风险管理工具，但租赁公司在实施过程中必须充分认识到其可能产生外溢风险，包括：流动性风险、交易对手信用风险、操作风险，并采取相应的措施进行管理。

转型布局
主营业

固本强基
经营风险

风云激荡
税主沉浮

数据合规
专业解读

抓住机遇
跨境发展



风云激荡 “税” 主沉浮

中美经贸摩擦对租赁行业的税务影响



葛乾达
毕马威中国
金融业税务合伙人



赵祺
毕马威中国
金融业税务服务
总监（香港）

背景

在当下的中美经贸摩擦中两类租赁资产受到的影响引起了市场的广泛关注，即飞机资产和船舶资产。目前全球商用飞机的制造由美国的波音公司和欧洲的空客公司双头垄断，中国对美国的反制关税措施直接影响了中国内地航空公司对于波音飞机的引进，其中包括以租赁方式引进波音飞机。美国针对中国海事、物流和造船业开展的301调查拟采取的措施其影响可能也最终会传导至租赁公司。

中美贸易的谈判尚在进行中，经贸摩擦的走向存在不确定性，文中我们提及的一些思考和建议仅供参考。

对飞机租赁的影响

“保税租赁”是中国内地航空公司引进飞机的一个重要模式，在“保税租赁”模式中，租赁公司通过在中国内地的综合保税区设立项目公司将飞机出租予境内区外的内地航空公司。项目公司保税购入飞机，航空公司再以租赁进口方式租入飞机，航空公司在飞机租赁进口环节按租金分期缴纳关税。一般窄体商用客机（例如波音的737系列飞机）适用的关税税率为5%，宽体商用客机（例如波音的777系列飞机）适用的关税税率为1%。中国对美国的反制关税措施一旦涵盖对于原产于美国的飞机将直接提升内地航空公司租赁引进波音飞机的成本，在此不确定性中租赁公司如何布局未来的飞机租赁业务，我们想借此机会分享一些我们的思考，其中可能会涉及的税务影响可以提前评估。

飞机引进，资产包购买策略调整

引进空客飞机或者购买以空客机型为主的资产包可能将更受中国内地市场的青睐。中国没有对空客飞机（原产于法国、德国和中国）加征关税，未来加征空客飞机关税的可能性也较低。此外，目前空客在中国内地市场服役的A320系列飞机约三分之一来自天津总装线，空客天津A320系列飞机第二条总装线建设正持续推进，预计明年年初投入使用。

存量波音资产的二租期海外市场布局

对于目前租赁公司手中存量的出租国内航司的波音飞机，可能需要考虑提前甚至加速布局海外的二租期市场。租赁公司是否可以通过“离岸租赁”的方式直接将飞机出租予境外的航空公司，又或者租赁公司是否需要通过在境外设立飞机租赁平台（例如：爱尔兰，中国香港）直接开展国际飞机租赁业务，无论哪种方式都需要考虑国际税务的影响（例如：境外航司支付飞机租金的预提税影响，境外租赁平台所在地的税制等）。

国产民机租赁业务的拓展

短期来看全球商用飞机制造的双头垄断格局很难被打破，但从中长期来看中美经贸摩擦必然会加速国产商用客机技术壁垒和国际市场攻坚的双突破。租赁公司应该提前为国产民机“租赁走出去”（尤其是东盟市场）做好充足的准备，通过“出口租赁”又或是通过租赁公司海外平台出租国产民机的涉税影响可以提前评估。

海南自贸港通道

海南自由贸易港预计在2025年底前封关，以海南为主基地运营的航空公司是否有机会保留一条保税引进波音飞机的通道，目前尚未被验证，海南自由贸易港在未来中美经贸摩擦的不确定性中可否成为一个“调节阀”值得进一步思考。

对船舶租赁的影响

2025年4月17日美国贸易代表办公室（USTR）发布了美国针对中国海事、物流和造船业开展的301调查拟采取的针对措施（以下简称“针对措施”），并于4月23日在联邦公报发布了通知。针对措施主要包括：1）对中国船舶运营商和中国船东停靠美国港口分阶段按船舶净吨位实施收费，2）对中国制造的船舶停靠美国港口分阶段按船舶净吨位或每个卸载集装箱实施收费。收费计划从2025年10月14日开始，针对措施的适用范围、收费标准、豁免条件等具体内容可参见美国国家档案馆联邦公告。

中资租赁公司是国际船舶融资活动的重要参与者，中资租赁公司在船舶融资安排中可能会以船东（船舶所有人）的身份出现在船舶融资交易中。值得注意的是，针对措施对中国的船东进行了较为宽泛的定义（例如：中国船东包括中国内地、中国香港以及中国澳门的船东，船舶实际由中国直接或间接控制都在针对措施的实施范围内）。一旦针对措施被正式实施，船舶停靠美国港口的收费最终会可能传导至租赁公司，影响租赁公司的收益。

在此背景下，我们也想借此机会分享一些我们的思考，租赁公司对于船舶租赁业务未来应当如何布局，其中可能会涉及的税务影响亦可提前评估。

涉美航线业务投放

从业务层面，如果投放的项目承租人涉及美国航线的运营，租赁公司则需要提前充分评估美国的涉税问题。例如，评估在租期内可以量化的美国港口费用、识别并明确哪方（出租人或是承租人）是美国港口费用的“纳税人义务人”、如何在船舶租赁相关法律协议的涉税条款中明确各自的责任和义务等问题。

投资人结构调整

租赁公司是否会考虑在投放涉及美国航线的业务项目中适当引入外方的战略合作伙伴和投资人以降低针对措施的影响？又或者租赁公司是否可以使用海外基金或信托结构投资涉及美国航线的船舶租赁业务从而降低针对措施的影响？虽然目前我们不能给出一个明确的答案，但是这些课题是值得进一步研究的。



结语

中国的租赁行业是助力中国“大国重器”走向世界的重要支撑，当下错综复杂的外部环境给行业带来了新的挑战，同时对租赁行业从业人员也提出了更高的税务专业技术储备要求，尤其是在国际税务领域。我们希望通过毕马威中国租赁行业一站式税务服务给予行业最大的专业技术支持。



我们的服务二维码



数据合规 专业解读

助力金租公司步入数据安全合规快车道



周文韬

毕马威中国
网络安全和数据保护
合伙人



李玲玉

毕马威中国
网络安全和数据保护
行业经理

随着数字经济的蓬勃发展，金融行业数据安全风险日益凸显，国家对金融行业数据安全的关注程度持续升级。2024年12月27日，国家金融监督管理总局（以下简称“监管总局”）发布《银行保险机构数据安全管理办法》（以下简称“《办法》”），旨在细化银行保险机构的数据安全合规底线要求，规范银行保险机构的数据安全管理行为。《办法》的出台也标志着我国银行保险机构数据安全进入新阶段。

金融租赁公司作为《办法》中明确指出的银行保险机构，需充分落实《办法》要求。为助力金融租赁公司充分理解《办法》要求且采取有效措施，毕马威梳理了《办法》重点要求，并分析作为数据处理者的金融租赁公司应关注的合规难点和应对思路。

监管重点要求梳理

监管总局对数据安全关注的重点领域包括数据安全责任、数据分类分级、数据生命周期安全管理和技术措施要求以及数据处理活动中的数据安全风险的监测、评估与处置。



数据安全责任领域，应：

- 01 明确数据安全相关内设部门职责分工，细化定责问责规程；
- 02 建立完善的数据安全管理制度和组织架构；
- 03 开展安全教育与培训；
- 04 鼓励创新，促进数据开发利用。



数据分类分级领域，应：

- 01 参考行业标准，按照业务分类，梳理数据资源目录；
- 02 通盘考虑法律法规、行业监管要求，部署可落地的数据分级措施；
- 03 严格遵循操作规程，采取差异化安全保护措施；
- 04 实施动态管理与维护。



数据生命周期安全管理和技术措施，应基于业务场景梳理数据处理活动，并：

- 01 明确数据全生命周期各环节中不同层级数据安全保护管理要求；
- 02 执行数据全生命周期各环节中不同层级数据安全技术措施要求。



数据处理活动中的数据安全风险的监测、评估与处置，应：

- 01 处理敏感级及以上数据的业务活动时，或者开展对数据主体有较大影响的活动的数据安全评估前置；
- 02 建立数据处理活动安全风险监测和预警机制；
- 03 制定数据安全事件定级判定标准和应急预案；
- 04 规范应急响应与处置、风险评估与审计等工作。

行业合规难点与应对

《办法》不但为金融租赁公司的数据安全提供了更加明确和细化的方向和指引，还详细列示了金融租赁公司未履行数据安全保护义务所需承担的法律风险。综合以上法律责任，以及毕马威在数据安全咨询业务中积累的经验，总结如下六点金融租赁公司面临的数据安全管控难点与挑战：

业务、数据管理、数据安全统筹考虑：《办法》中明确了“谁管业务，谁管业务数据，谁管数据安全”的基本原则。金融租赁公司需要统筹考虑业务管理、业务数据管理、业务数据安全一体化统筹管理。

数据资产管理：《办法》中要求银行保险机构应当建立企业级数据架构，统筹开展对全域数据资产登记管理，建立数据资产地图，以数据分类分级为基础明确数据保护对象，围绕数据处理活动实施安全管理。金融租赁公司应充分考虑数据治理工作如何与数据安全有机融合，快速提升当前数据治理成熟度水平，打好数据安全治理的数据底座。

数据分类分级：在《办法》中数据安全级别采取了“核心、重要、一般（敏感、其他一般）”的定义，金融租赁公司需充分兼顾法律法规以及现有数据分级的标准，统筹分类分级工作，更好的降低管理成本。

数据安全体系建设：基于现有数据安全体系建设，金融租赁公司需要充分考虑《办法》与中国人民银行《中国人民银行业务领域数据安全管理办法》在数据安全治理、数据安全、数据安全技术、数据安全风险监测等方面的差异化要求，求同存异，尽量避免重复建设。

数据安全保护资源保障：《办法》对银行保险机构数据安全提出严格的要求，数据安全工作需要更多的资源投入和关注度，包括但不限于技术、人力和资金，以加强数据安全防护，提高数据安全管理水平。这不仅仅要求金融租赁公司满足监管要求，更是关系到金融租赁公司的声誉、客户信任和业务稳定，如何在现有资源有限的情况下，在监管要求为红线的基础上兼顾投入产出比，值得深入探索。

数据安全事件响应：《办法》中针对数据安全应急与处置提出一系列要求，金融租赁公司应在已有业务连续性管理、信息系统、信息安全应急管理的基础上，充分探索数据安全应急管理的管控要求、落地方式等，并兼顾与原有业务应急管理机制的融合。

为应对以上的难点与挑战，且提升自身数据安全能力，毕马威建议金融租赁公司采取以下行动。

数据安全现状评估，以了解自身数据安全方面所需的改进事项并制定计划

积极与监管机构沟通和协作，以及时且充分了解监管关注重点

明确数据安全归口管理部门，以统筹管理数据安全工作任务

完善内部管理机制，以明确管理要求和实现流程

强化人员培训和管理，以提高员工的数据安全意识和技能水平



毕马威助力金融租赁公司数据安全治理

毕马威以监管总局数据安全治理新要求为抓手，数据安全治理和技术专业能力为基石，从多维度赋能金融租赁公司完善数据安全治理、落实数据安全保护职责、整体提升数据安全合规能力。



抓住机遇 跨境发展

金融租赁公司设立专业子公司分析及关键考量



罗森

毕马威中国
金融业治理、风险与
合规服务合伙人



赵祺

毕马威中国
金融业税务服务
总监（香港）

专业子公司设立的政策背景

中国金融租赁行业正迎来深化转型的关键时期，随着监管政策的逐步明朗和国家对金融出海的大力支持，越来越多的金融租赁公司选择设立专业子公司，以提升机构自身专业化、国际化水平，服务实体经济，助力国家战略高质量发展。

- 2014年，原银监会颁布《金融租赁公司专业子公司管理暂行规定》，首次确立了专业子公司的监管框架，明确金融租赁公司可依照相关法律法规在中国境内自由贸易区、保税地区及境外，为从事特定领域融资租赁业务而设立专业化租赁子公司，**鼓励金融租赁公司在特定领域做专做强，促进业务运营市场化，充分利用相关区域的优惠扶持政策，拓展海外业务和境外融资渠道，提升参与国际竞争的能力，同时强调并表监管，有效管控风险。**

- 2024年，国家金融监督管理总局发布《金融租赁公司管理办法》，进一步细化金融租赁公司设立项目公司开展融资租赁业务专项业务资质，区分为境内业务和境外业务两项，要求金融租赁公司从事境外融资租赁业务应当以项目公司形式开展。**考虑到飞机、船舶等租赁物单体价值较大、对出租人专业能力要求较高，从事此类境外业务需通过设立专业子公司方式进行。**对于以其他设备资产为租赁物的境外业务，符合条件的金融租赁公司可在申请获取相关业务资质后，在境内或境外设立项目公司开展此类业务。**同时，对境内外专业子公司的注册资本、发起人经营状况、营业场所等设立条件进行了调整，具体变化如下：**

监管名称	《金融租赁公司专业子公司管理暂行规定》（银监办发[2014]198号）	《金融租赁公司管理办法》（国家金融监督管理总局令2024年第6号）
注册资本	境内 专业子公司 注册资本最低限额为 5,000万元 人民币或等值的可自由兑换货币	境内及境外 专业子公司 注册资本最低限额为 3亿元 人民币或等值的可自由兑换货币
发起人经营状况	境外 专业子公司 发起人应当经营状况良好，最近2个会计年度连续盈利	境内及境外 专业子公司 发起人应当经营状况良好，最近2个会计年度连续盈利
营业场所	境内 专业子公司 有与业务经营相适应的营业场所、安全防范措施和其他设施	境内及境外 专业子公司 有与业务经营相适应的营业场所、安全防范措施和其他设施

- 2025年，为深入贯彻中央金融工作会议精神，加大金融支持“走出去”企业和“一带一路”建设力度，提升跨境投融资便利化，中国人民银行、金融监管总局、国家外汇局、上海市人民政府联合印发《上海国际金融中心进一步提升跨境金融服务便利化行动方案》，指出**探索支持金融租赁公司开展母子公司外债额度共享业务，支持融资租赁公司（含金融租赁公司）及子公司开展对外融资租赁业务，服务“走出去”企业。**

转型布局

主营主业

经营风险

固本强基

税主沉浮

风云激荡

专业解读

数据合规

跨境发展

抓住机遇

专业子公司设立概况

序号	母公司	专业子公司名称	设立/开业时间	注册地	专注领域	注册资本 (开业时点)	股权结构
1	交银金租	交银航空航运金融租赁有限责任公司	2014年8月	上海自贸区	航空、航运	5亿人民币	100%控股
2	华融金融租赁	华融航运金融租赁有限公司	2015年7月	上海自贸区	船舶租赁	3亿人民币	100%控股
3	招银金租	招银航空航运金融租赁有限公司	2015年8月	上海自贸区	航空、航运	5亿人民币	100%控股
4	国银金租	国银航空金融租赁有限公司	2016年9月	爱尔兰	航空租赁	5千万美元	100%控股
5	工银金租	工银航空金融租赁有限公司	2018年3月	香港	飞机租赁	4.5亿美元	100%控股
6	建信金租	建信航运航空金融租赁有限公司	2023年1月	香港	航运、航空	3亿美元	100%控股
7	民生金租	民生航空航运金融租赁有限公司	2024年2月	香港	航空、航运	4亿美元	100%控股
8	工银金租	工银航运金融租赁有限公司	2024年7月	香港	船舶租赁	9亿美元	100%控股
9	江苏金租	江苏法巴农科设备金融租赁有限公司	2024年7月	南京自贸区	农业、科技设备	10亿人民币	持股55%（法巴租赁45%）

- 2023年以来，监管导向明显转向积极鼓励，**仅2023年至2024年7月间就有4家专业子公司获批设立或开业**。在此背景下，金融租赁公司应把握战略机遇。对于业务规模较大、特定领域专业积累深厚的金融租赁公司，设立专业子公司具有明显的战略必要性和商业可行性，通过专业子公司运作可以进一步提升资产管理效率和盈利水平。对于中小型金融租赁公司，则需审慎评估投入产出比，可以考虑与其他机构合资设立专业子公司，或前期聚焦特定市场，挖掘差异化价值和优势。
- 股权结构方面**，目前专业子公司以全资控股为主流模式，仅有江苏金租与法巴租赁的合资案例采用了非全资结构。**地域分布方面**，呈现出“境内保税区+香港”的双中心格局。境内专业子公司多设于上海、南京自贸区等特殊经济区域，主要看中其税收优惠和外汇管理便利；境外专业子公司则高度集中于香港，与其国际金融中心地位、融资环境便利、法律体系健全、税收政策优惠等因素密不可分。**业务定位方面**，早期专业子公司主要聚焦飞机、船舶等资产，近年来农业机械、科技设备等新兴领域开始进入视野，反映行业正逐步向更多元化、差异化的专业领域拓展，既是市场竞争的必然结果，也符合监管机构鼓励金融租赁服务实体经济多样化需求的导向。

专业子公司筹建的关键考量

设立专业子公司是金融租赁公司战略升级的重大举措，通常包括筹建和开业两个阶段，涉及战略规划、公司治理架构设计、风控合规及运营体系搭建、团队组建、系统建设、财税体系建设等多项关键任务，时间紧任务重，且考虑到部分任务耗时长，部分任务间存在勾稽关系，金融租赁公司需系统规划、统筹安排、周密准备，才能确保专业子公司顺利开业运营并实现预期战略目标。

- **可行性研究与顶层设计：**公司需对照《金融租赁公司管理办法》和《非银行金融机构行政许可事项实施办法》等规定，逐项检查权益性投资余额占净资产比例、监管指标、监管评级等是否符合设立条件。在申请材料准备方面，需详细论证设立必要性和可行性，提供清晰的发展规划和风险管控措施，制定详实的筹建方案。专业子公司的设立必须纳入公司整体战略框架，与母公司业务形成差异化互补而非竞争关系。公司需深入分析自身资源禀赋和市场机会，业务领域应聚焦“金融租赁公司已开展且运营相对成熟的融资租赁业务领域，包括飞机、船舶以及经监管部门认可的其他租赁业务领域”，避免过度扩张或定位不清。在决策层面，需获得公司董事会和高管层的高度重视与持续支持，确保自上而下达成战略共识，确保筹建及运营过程的资源投入和组织协调力度。
- **公司治理与风控合规：**境内外的公司治理、法律环境及监管要求存在显著差异，公司需在短时间内设计符合两地要求的子公司治理架构，制定符合属地法律法规的公司章程，明确母子管控模式，搭建独立法人决策机制、风险管理及内控合规体系，构建制度体系，保障稳健运营，防范风险跨境传染。公司需将合规要求嵌入筹建全过程，例如针对“金融租赁公司不得将同业拆借和固定收益类投资业务向专业子公司授权”等业务范围限制性规定，在业务设计阶段予以规避，确保公司治理、股权结构、业务范围、风险管控体系等符合监管规定。

转型布局
主营主业

经营风险
固本强基

税主沉浮
风云激荡

数据合规
专业解读

跨境发展
抓住机遇

- **跨境税务考量：**跨境税务涉及境外业务平台所在地的选择，境内外业务平台股权结构的梳理和重构，融资架构的梳理和重构，境外业务平台的税收优惠落地（包括实体化运营），境外业务投放的涉税筹划，境外业务平台的涉税遵从管理等复杂问题。境外业务平台的所在地（例如：中国香港、爱尔兰、新加坡等地）的税制不同于中国内地，加上近年国际税收政策变化（例如：BEPS 2.0支柱二的落地）、地缘政治、中美贸易摩擦等因素带来的影响，公司需深入研究和评估相关涉税问题。此外，“实体化运营”是境外业务平台能否充分享受境外税务政策红利的决定性因素，与公司治理、决策机制、人力资源配置等跨业务板块筹建任务紧密相关，公司需进行一体化部署。
- **风险隔离及资源协同：**公司需落实并表管理职责，在满足风险隔离的要求下，建立母子公司之间的资源协同机制。专业子公司在资产端独立运营，承担经营责任，风控方面借鉴母公司成熟经验，建立风险管理政策、工具和流程，在资金端建立流动性应急融资机制，可适度依托母公司流动性支持，及时消除流动性风险隐患。
- **人员配置及管理：**监管规定要求专业子公司具备“符合任职资格条件的董事、高级管理人员和熟悉融资租赁业务的从业人员”，这一要求必须在筹建阶段全面落实。特定设备领域的租赁业务需要具备行业知识、金融技能和风险管理经验的复合型人才，人才招聘难度大，薪酬体系设计需兼顾国际市场竞争力与成本控制。此外，母公司跨境派驻人员管理涉及工作签证、跨境税务等复杂问题，境外招聘人员管理涉及劳动法合规、人员约束机制设计等难点问题，需专业的法律和人力资源支持。
- **信息系统建设：**信息系统建设需兼顾合规及高效目标，公司需在确保系统规划及运营符合境内外数据隐私安全相关法规的前提下，全面考虑母子公司系统间及流程间衔接需求，充分借鉴同业实施经验，结合兼职管理人员安排，合理构建母子公司系统功能模块及系统账号权限体系。

03

业绩速览

一. 规模类指标

按总资产规模

金融租赁

序号	公司名称	2024年12月31日 (人民币百万元)	2023年12月31日 (人民币百万元)	排名变动
样本A组	1 交银金融租赁有限责任公司	443,600	404,664	↑
	2 工银金融租赁有限公司	417,901	403,245	↑
	3 国银金融租赁股份有限公司	405,850	409,695	↓
	4 招银金融租赁有限公司	309,784	290,794	—
	5 华夏金融租赁有限公司	189,857	169,836	↑
	6 民生金融租赁股份有限公司	182,520	191,322	↓
	7 建信金融租赁有限公司	182,150	172,803	↓
	8 浦银金融租赁股份有限公司	153,424	130,686	↑
	9 光大金融租赁股份有限公司	151,153	137,558	↓
	10 兴业金融租赁有限责任公司	146,175	137,092	↓
	11 华融金融租赁股份有限公司	139,611	117,642	↑
	12 江苏金融租赁股份有限公司	137,255	119,920	↓
	13 永赢金融租赁有限公司	136,547	117,878	↓
	14 苏银金融租赁股份有限公司	118,053	103,818	—
	15 农银金融租赁有限公司	111,186	103,705	—
样本B组	1 中信金融租赁有限公司	83,419	60,383	↑
	2 信达金融租赁股份有限公司	80,990	83,779	↓
	3 浙江浙银金融租赁股份有限公司	78,327	68,381	↑
	4 昆仑金融租赁有限责任公司	72,617	69,259	↓
	5 湖北金融租赁股份有限公司	71,168	62,582	↑
	6 中银金融租赁有限公司	69,968	57,344	↑
	7 渝农商金融租赁有限责任公司	68,309	65,274	↓
	8 徽银金融租赁有限公司	66,799	65,967	↓
	9 北银金融租赁有限公司	64,333	52,682	↑
	10 太平石化金融租赁有限责任公司	59,911	61,751	↓
	11 中国外贸金融租赁有限公司	58,921	70,164	↓
样本C组	1 河北省金融租赁有限公司	48,960	43,590	—
	2 重庆鈇渝金融租赁股份有限公司	47,872	40,640	↑
	3 长江联合金融租赁有限公司	44,795	37,815	↑
	4 中铁建金融租赁有限公司	41,670	43,017	↓
	5 山东汇通金融租赁有限公司	40,593	36,559	↑
	6 长城国兴金融租赁有限公司	未获取	39,628	N
	7 苏州金融租赁股份有限公司	37,039	32,892	↑
	8 江南金融租赁股份有限公司	35,551	34,088	—
	9 河南九鼎金融租赁股份有限公司	35,165	35,010	↓
	10 贵阳贵银金融租赁有限责任公司	34,800	32,471	—
	11 佛山海晟金融租赁股份有限公司	32,981	32,144	—
	12 冀银金融租赁股份有限公司	31,707	31,302	—
	13 山东通达金融租赁有限公司	31,085	24,546	↑
	14 前海兴邦金融租赁有限责任公司	28,845	24,185	↑
	15 哈银金融租赁有限责任公司	24,870	24,664	↓
	16 浙江稠州金融租赁有限公司	21,151	20,223	—

注：除特别说明外，数据来源为各金融租赁公司或融资租赁公司公开披露的年度报告、财务报表、主要股东公开披露财务信息以及其他公开披露的信息，若部分租赁公司的指标在其年度报告中直接披露了的，则优先使用其在年度报告中披露的指标。

注：对于已获取2024年度公开财务信息的样本租赁公司，按2024年12月31日或2024年度财务数据进行排序；对于尚未获取2024年度公开财务信息的样本租赁公司，以其2023年12月31日或2023年度的财务数据作为其2024年12月31日或2024年度相关财务数据的近似排序，但“排名变动”列显示“N”；对于2024年度及2023年度公开财务信息均未获取的样本租赁公司，不对其进行排序，下同。

注：为便于读者阅读及理解，各类指标排序根据基准日总资产规模进行分类排序，总资产规模大于等于人民币1,000亿元的分类为样本A组，总资产规模大于等于人民币500亿元、小于人民币1,000亿元的分类为样本B组，总资产规模大于等于人民币200亿元、小于人民币500亿元的分类为样本C组。

按总资产规模

融资租赁

序号	公司名称	2024年12月31日 (人民币百万元)	2023年12月31日 (人民币百万元)	排名变动
样本A组	1 远东宏信有限公司	360,390	351,483	—
	2 渤海租赁股份有限公司	286,399	261,545	—
	3 平安国际融资租赁有限公司	268,315	240,024	—
	4 国网国际融资租赁有限公司	211,336	201,212	—
	5 中银航空租赁有限公司	180,091	171,189	—
	6 中航国际融资租赁有限公司	146,646	163,592	—
	7 海通恒信国际融资租赁股份有限公司	111,297	123,351	—
样本B组	1 中电投融和融资租赁有限公司	96,369	100,116	—
	2 广州越秀融资租赁有限公司	96,063	80,074	↑
	3 通用环球医疗集团有限公司	86,032	80,345	—
	4 一汽租赁有限公司	83,243	80,522	↓
	5 国新融资租赁有限公司	73,076	68,980	—
	6 中交融资租赁有限公司	67,705	58,614	↑
	7 芯鑫融资租赁有限责任公司	67,444	65,056	↓
	8 华能天成融资租赁有限公司	62,654	60,776	—
	9 海发宝诚融资租赁有限公司	60,813	64,469	↓
	10 华电融资租赁有限公司	59,131	50,118	↑
	11 仲利国际融资租赁有限公司	57,065	57,314	↓
	12 国能融资租赁有限公司	56,999	52,554	—
	13 招商局融资租赁有限公司	54,652	50,750	—
	14 中国飞机租赁集团控股有限公司	53,933	54,215	↓
	15 国耀融汇融资租赁有限公司	50,353	46,353	—
样本C组	1 无锡财通融资租赁有限公司	48,845	43,463	↑
	2 华润融资租赁有限公司	46,439	40,449	↑
	3 中国康富国际租赁股份有限公司	41,719	39,592	↑
	4 中国船舶集团(香港)航运租赁有限公司	40,673	40,910	—
	5 上海畅途融资租赁有限公司	40,610	36,686	↑
	6 国泰租赁有限公司	40,306	42,484	↓
	7 梅赛德斯-奔驰租赁有限公司	未获取	38,350	N
	8 东航国际融资租赁有限公司	37,629	30,072	↑
	9 中建投租赁股份有限公司	36,888	46,001	↓
	10 大唐融资租赁有限公司	36,691	33,508	—
	11 南航国际融资租赁有限公司	35,025	29,687	↑
	12 中核融资租赁有限公司	33,068	35,073	↓
	13 华宝都鼎(上海)融资租赁有限公司	30,762	29,042	↑
	14 深圳市融资租赁(集团)有限公司	30,285	30,681	↓
	15 诚泰融资租赁(上海)有限公司	25,627	25,303	—
	16 三峡融资租赁有限公司	24,464	25,067	—
	17 青岛城乡建设融资租赁有限公司	24,091	21,800	↑
	18 狮桥融资租赁(中国)有限公司	23,952	23,513	↓
	19 海尔融资租赁股份有限公司	22,114	18,010	↑
	20 茅台(上海)融资租赁有限公司	22,002	17,314	↑
	21 平安点创国际融资租赁有限公司	21,747	20,597	↓
	22 深圳弗迪融资租赁有限公司	21,706	15,251	↑
	23 浙江浙商融资租赁有限公司	21,576	15,581	↓

注：对于个别样本租赁公司存在以人民币以外的货币作为报告币种编制财务报表的情况，本刊以国家外汇管理局公布的各年年末最后一个工作日的人民币汇率中间价将该租赁公司相应的年末资产负债表数据折算成等值人民币统计；同时，以国家外汇管理局公布的各年相应工作日日均人民币汇率中间价将相应期间利润表的数据折算成等值人民币统计，下同。

按归母净资产规模

金融租赁

序号	公司名称	2024年12月31日 (人民币百万元)	2023年12月31日 (人民币百万元)	排名变动
样本A组	1 工银金融租赁有限公司	51,513	48,841	—
	2 交银金融租赁有限责任公司	49,204	44,881	—
	3 国银金融租赁股份有限公司	40,264	37,282	—
	4 招银金融租赁有限公司	36,996	33,111	—
	5 建信金融租赁有限公司	29,590	27,177	—
	6 兴业金融租赁有限责任公司	26,151	24,043	—
	7 江苏金融租赁股份有限公司	24,131	17,849	↑
	8 民生金融租赁股份有限公司	24,079	23,241	↓
	9 华融金融租赁股份有限公司	21,254	19,708	↓
	10 华夏金融租赁有限公司	20,148	17,287	—
	11 光大金融租赁股份有限公司	16,841	14,988	—
	12 浦银金融租赁股份有限公司	16,263	11,868	↑
	13 永赢金融租赁有限公司	16,090	12,539	—
	14 苏银金融租赁股份有限公司	15,693	13,381	↓
	15 农银金融租赁有限公司	13,064	12,270	↓
样本B组	1 昆仑金融租赁有限责任公司	14,483	14,205	—
	2 中国外贸金融租赁有限公司	13,935	12,674	—
	3 中银金融租赁有限公司	12,116	11,915	—
	4 信达金融租赁股份有限公司	9,788	9,092	—
	5 中信金融租赁有限公司	9,071	8,128	—
	6 徽银金融租赁有限公司	8,723	7,705	↑
	7 渝农商金融租赁有限责任公司	8,258	7,038	↑
	8 湖北金融租赁股份有限公司	8,250	6,944	↑
	9 北银金融租赁有限公司	8,177	7,683	↓
	10 太平石化金融租赁有限责任公司	8,164	7,995	↓
	11 浙江浙银金融租赁股份有限公司	7,837	6,801	—
样本C组	1 河北省金融租赁有限公司	7,474	6,974	—
	2 中铁建金融租赁有限公司	7,207	6,825	—
	3 山东汇通金融租赁有限公司	5,613	5,024	↑
	4 重庆鈇渝金融租赁股份有限公司	5,460	4,822	↑
	5 贵阳贵银金融租赁有限责任公司	5,431	5,013	—
	6 长江联合金融租赁有限公司	5,382	4,889	—
	7 长城国兴金融租赁有限公司	未获取	5,128	N
	8 苏州金融租赁股份有限公司	4,889	4,443	—
	9 江南金融租赁股份有限公司	4,840	4,181	—
	10 冀银金融租赁股份有限公司	4,765	4,152	—
	11 山东通达金融租赁有限公司	4,178	3,895	—
	12 佛山海晟金融租赁股份有限公司	4,166	3,772	↑
	13 河南九鼎金融租赁股份有限公司	3,985	3,779	↓
	14 前海兴邦金融租赁有限责任公司	2,993	2,766	—
	15 浙江稠州金融租赁有限公司	2,272	2,211	—
	16 哈银金融租赁有限责任公司	未获取	未获取	N

注：为方便列示，本刊将“归属于母公司普通股股东的净资产”简称为“归母净资产”。对于非上市但发行其他权益工具的样本租赁公司，采用该公司披露的“归属于母公司的所有者权益”的金额作为其“归属于母公司普通股股东的净资产”的近似金额列示。

按归母净资产规模

融资租赁

	序号	公司名称	2024年12月31日 (人民币百万元)	2023年12月31日 (人民币百万元)	排名变动
样本A组	1	远东宏信有限公司	48,990	50,099	—
	2	中银航空租赁有限公司	45,740	40,711	↑
	3	平安国际融资租赁有限公司	41,437	41,726	↓
	4	渤海租赁股份有限公司	31,471	29,602	—
	5	国网国际融资租赁有限公司	26,791	25,868	↑
	6	中航国际融资租赁有限公司	25,107	26,481	↓
	7	海通恒信国际融资租赁股份有限公司	17,458	16,765	—
样本B组	1	通用环球医疗集团有限公司	17,176	15,678	↑
	2	芯鑫融资租赁有限责任公司	16,976	16,897	↓
	3	中电投融和融资租赁有限公司	15,335	14,519	—
	4	广州越秀融资租赁有限公司	14,367	13,600	—
	5	中交融资租赁有限公司	12,396	11,387	—
	6	一汽租赁有限公司	11,448	10,313	—
	7	国新融资租赁有限公司	10,170	8,808	↑
	8	海发宝诚融资租赁有限公司	10,032	9,835	↓
	9	华能天成融资租赁有限公司	9,488	8,876	↓
	10	华电融资租赁有限公司	9,417	8,833	↓
	11	招商局融资租赁有限公司	8,553	7,970	—
	12	国耀融汇融资租赁有限公司	7,619	7,345	—
	13	国能融资租赁有限公司	7,537	7,337	—
	14	中国飞机租赁集团控股有限公司	3,916	3,924	—
	15	仲利国际融资租赁有限公司	未获取	未获取	N
样本C组	1	中国船舶集团(香港)航运租赁有限公司	12,851	11,443	—
	2	上海畅途融资租赁有限公司	10,472	10,584	—
	3	无锡财通融资租赁有限公司	10,027	7,246	↑
	4	国泰租赁有限公司	9,109	9,013	↓
	5	中建投租赁股份有限公司	7,592	7,239	—
	6	梅赛德斯-奔驰租赁有限公司	未获取	6,569	N
	7	东航国际融资租赁有限公司	6,355	5,812	↑
	8	华润融资租赁有限公司	6,304	5,239	↑
	9	大唐融资租赁有限公司	6,281	5,886	↓
	10	深圳弗迪融资租赁有限公司	5,869	5,114	↑
	11	中核融资租赁有限公司	5,642	5,470	↓
	12	茅台(上海)融资租赁有限公司	5,610	5,417	↓
	13	三峡融资租赁有限公司	5,299	5,381	↓
	14	诚泰融资租赁(上海)有限公司	5,242	5,037	↑
	15	中国康富国际租赁股份有限公司	5,157	5,115	↓
	16	浙江浙商融资租赁有限公司	4,978	2,640	↑
	17	深圳市融资租赁(集团)有限公司	4,890	4,606	↓
	18	华宝都鼎(上海)融资租赁有限公司	4,714	4,582	↓
	19	青岛城乡建设融资租赁有限公司	4,711	4,507	↓
	20	平安点创国际融资租赁有限公司	4,576	4,016	—
	21	南航国际融资租赁有限公司	4,500	4,050	↓
	22	狮桥融资租赁(中国)有限公司	4,011	3,909	↓
	23	海尔融资租赁股份有限公司	未获取	未获取	N

按营业总收入规模

金融租赁

序号	公司名称	2024年度 (人民币百万元)	2023年度 (人民币百万元)	排名变动
样本A组	1 交银金融租赁有限责任公司	32,089	29,328	↑
	2 工银金融租赁有限公司	29,827	30,385	↓
	3 国银金融租赁股份有限公司	28,563	26,655	—
	4 招银金融租赁有限公司	21,980	20,311	—
	5 民生金融租赁股份有限公司	12,445	12,870	—
	6 建信金融租赁有限公司	11,511	11,352	—
	7 华夏金融租赁有限公司	10,875	9,860	—
	8 浦银金融租赁股份有限公司	9,236	7,677	—
	9 永赢金融租赁有限公司	8,517	7,081	↑
	10 江苏金融租赁股份有限公司	8,225	7,622	↓
	11 苏银金融租赁股份有限公司	6,735	6,234	↑
	12 兴业金融租赁有限责任公司	6,465	6,398	—
	13 华融金融租赁股份有限公司	6,421	5,829	↑
	14 光大金融租赁股份有限公司	6,170	7,146	↓
	15 农银金融租赁有限公司	4,701	4,326	—
样本B组	1 浙江浙银金融租赁股份有限公司	4,627	3,891	↑
	2 湖北金融租赁股份有限公司	4,196	3,276	↑
	3 徽银金融租赁有限公司	3,954	4,310	↓
	4 信达金融租赁股份有限公司	3,839	4,140	↓
	5 渝农商金融租赁有限责任公司	3,690	3,556	↓
	6 昆仑金融租赁有限责任公司	3,141	3,094	↑
	7 中国外贸金融租赁有限公司	3,129	3,162	—
	8 太平石化金融租赁有限责任公司	3,018	3,214	↓
	9 北银金融租赁有限公司	1,772	1,324	—
	10 中信金融租赁有限公司	未获取	未获取	N
	11 中银金融租赁有限公司	未获取	未获取	N
样本C组	1 中铁建金融租赁有限公司	3,445	3,431	—
	2 重庆鈇渝金融租赁股份有限公司	未获取	2,395	N
	3 山东汇通金融租赁有限公司	2,366	2,232	↑
	4 江南金融租赁股份有限公司	2,342	2,282	↓
	5 长江联合金融租赁有限公司	2,271	2,116	↑
	6 河南九鼎金融租赁股份有限公司	2,187	2,213	↓
	7 佛山海晟金融租赁股份有限公司	1,920	1,902	—
	8 山东通达金融租赁有限公司	1,906	1,636	↑
	9 长城国兴金融租赁有限公司	未获取	1,797	N
	10 苏州金融租赁股份有限公司	1,259	1,089	↑
	11 浙江稠州金融租赁有限公司	1,250	1,212	↓
	12 河北省金融租赁有限公司	1,213	1,102	↓
	13 哈银金融租赁有限责任公司	1,144	未获取	N
	14 冀银金融租赁股份有限公司	1,140	1,077	↓
	15 贵阳贵银金融租赁有限责任公司	990	858	↓
	16 前海兴邦金融租赁有限责任公司	976	806	↓

注：出于汇总比较分析目的，此处的营业总收入指租赁公司相关公开财务信息中披露的，扣除利息支出、手续费支出及其他业务成本前的营业收入，若无法识别营业收入披露口径，则我们尽力按公开披露的营业总收入金额直接列示。

按营业总收入规模

融资租赁

序号	公司名称	2024年度 (人民币百万元)	2023年度 (人民币百万元)	排名变动
样本A组	1 渤海租赁股份有限公司	38,431	33,675	↑
	2 远东宏信有限公司	37,749	37,960	↓
	3 平安国际融资租赁有限公司	20,154	19,164	—
	4 中银航空租赁有限公司	18,210	17,342	—
	5 中航国际融资租赁有限公司	10,251	10,964	—
	6 海通恒信国际融资租赁股份有限公司	8,319	8,690	—
	7 国网国际融资租赁有限公司	7,631	7,400	—
样本B组	1 通用环球医疗集团有限公司	13,663	13,650	—
	2 仲利国际融资租赁有限公司	7,418	7,128	—
	3 一汽租赁有限公司	6,132	4,962	—
	4 广州越秀融资租赁有限公司	5,989	4,309	↑
	5 中国飞机租赁集团控股有限公司	4,750	4,288	↑
	6 中电投融和融资租赁有限公司	4,705	4,942	↓
	7 中交融资租赁有限公司	4,089	3,989	—
	8 海发宝诚融资租赁有限公司	3,999	3,880	—
	9 国耀融汇融资租赁有限公司	3,334	3,041	—
	10 国新融资租赁有限公司	3,002	2,835	↑
	11 华能天成融资租赁有限公司	2,838	2,842	↓
	12 招商局融资租赁有限公司	2,673	2,807	—
	13 芯鑫融资租赁有限责任公司	2,647	2,689	—
	14 华电融资租赁有限公司	2,065	1,837	—
	15 国能融资租赁有限公司	1,468	1,100	—
样本C组	1 上海畅途融资租赁有限公司	9,391	6,501	—
	2 国泰租赁有限公司	3,987	4,561	—
	3 中国船舶集团(香港)航运租赁有限公司	3,682	3,264	↑
	4 梅赛德斯-奔驰租赁有限公司	未获取	3,356	N
	5 无锡财通融资租赁有限公司	3,042	2,645	↑
	6 中国康富国际租赁股份有限公司	2,463	2,220	↑
	7 深圳市融资租赁（集团）有限公司	2,398	2,109	↑
	8 诚泰融资租赁（上海）有限公司	2,360	2,082	↑
	9 狮桥融资租赁（中国）有限公司	2,309	2,437	↓
	10 中建投租赁股份有限公司	2,098	2,768	↓
	11 华润融资租赁有限公司	2,017	2,154	↓
	12 南航国际融资租赁有限公司	1,971	2,018	—
	13 平安点创国际融资租赁有限公司	1,729	1,655	—
	14 华宝都鼎（上海）融资租赁有限公司	1,563	1,441	↑
	15 青岛城乡建设融资租赁有限公司	1,498	1,545	↓
	16 海尔融资租赁股份有限公司	1,448	1,312	—
	17 中核融资租赁有限公司	1,414	1,211	—
	18 深圳弗迪融资租赁有限公司	1,280	460	↑
	19 浙江浙商融资租赁有限公司	1,118	912	↑
	20 大唐融资租赁有限公司	1,115	1,119	↓
	21 东航国际融资租赁有限公司	1,113	1,118	↓
	22 茅台（上海）融资租赁有限公司	1,001	694	—
	23 三峡融资租赁有限公司	941	730	↓

按归母净利润

金融租赁

序号	公司名称	2024年度 (人民币百万元)	2023年度 (人民币百万元)	排名变动
样本A组	1 国银金融租赁股份有限公司	4,503	4,150	—
	2 交银金融租赁有限责任公司	4,367	4,006	—
	3 招银金融租赁有限公司	3,740	3,675	—
	4 江苏金融租赁股份有限公司	2,943	2,660	—
	5 华夏金融租赁有限公司	2,865	2,651	—
	6 建信金融租赁有限公司	2,682	2,215	↑
	7 兴业金融租赁有限责任公司	2,555	2,550	—
	8 永赢金融租赁有限公司	2,551	2,125	↑
	9 苏银金融租赁股份有限公司	2,520	2,220	↓
	10 工银金融租赁有限公司	2,396	2,554	↓
	11 光大金融租赁股份有限公司	2,022	1,971	—
	12 华融金融租赁股份有限公司	1,502	158	↑
	13 浦银金融租赁股份有限公司	1,320	1,150	↓
	14 农银金融租赁有限公司	784	1,102	↓
	15 民生金融租赁股份有限公司	730	796	↓
样本B组	1 渝农商金融租赁有限责任公司	1,371	1,052	↑
	2 中国外贸金融租赁有限公司	1,262	1,172	—
	3 浙江浙银金融租赁股份有限公司	1,034	909	↑
	4 徽银金融租赁有限公司	1,017	919	—
	5 中信金融租赁有限公司	936	838	↑
	6 信达金融租赁股份有限公司	814	735	↑
	7 湖北金融租赁股份有限公司	757	428	↑
	8 太平石化金融租赁有限责任公司	752	705	—
	9 昆仑金融租赁有限责任公司	733	1,371	↓
	10 北银金融租赁有限公司	494	463	—
	11 中银金融租赁有限公司	201	704	↓
样本C组	1 重庆鈇渝金融租赁股份有限公司	824	615	↑
	2 江南金融租赁股份有限公司	819	687	↓
	3 山东汇通金融租赁有限公司	764	607	↑
	4 长江联合金融租赁有限公司	686	645	↓
	5 冀银金融租赁股份有限公司	613	535	↑
	6 苏州金融租赁股份有限公司	545	470	↑
	7 河北省金融租赁有限公司	522	521	—
	8 佛山海晟金融租赁股份有限公司	495	551	↓
	9 山东通达金融租赁有限公司	454	401	↑
	10 前海兴邦金融租赁有限责任公司	427	339	↑
	11 浙江稠州金融租赁有限公司	411	330	↑
	12 贵阳贵银金融租赁有限责任公司	400	473	↓
	13 中铁建金融租赁有限公司	383	423	↓
	14 哈银金融租赁有限责任公司	373	未获取	N
	15 河南九鼎金融租赁股份有限公司	206	350	↓
	16 长城国兴金融租赁有限公司	未获取	113	N

注：为方便列示，本刊将“归属于母公司普通股股东的净利润”简称为“归母净利润”。对于非上市但发行其他权益工具的样本租赁公司，采用该公司披露的“归属于母公司所有者的净利润”的金额作为其“归属于母公司普通股股东的净利润”的近似金额列示。

按归母净利润

融资租赁

	序号	公司名称	2024年度 (人民币百万元)	2023年度 (人民币百万元)	排名变动
样本A组	1	中银航空租赁有限公司	6,580	5,384	↑
	2	远东宏信有限公司	3,862	6,193	↓
	3	平安国际融资租赁有限公司	3,025	2,731	—
	4	中航国际融资租赁有限公司	1,687	1,950	—
	5	海通恒信国际融资租赁股份有限公司	1,393	1,469	—
	6	国网国际融资租赁有限公司	1,244	1,326	—
	7	渤海租赁股份有限公司	904	1,281	—
样本B组	1	通用环球医疗集团有限公司	2,032	2,021	—
	2	中电投融和融资租赁有限公司	1,665	1,568	—
	3	广州越秀融资租赁有限公司	1,553	1,311	↑
	4	华能天成融资租赁有限公司	1,188	1,117	↑
	5	一汽租赁有限公司	1,165	1,396	↓
	6	国耀融汇融资租赁有限公司	1,003	930	—
	7	中交融资租赁有限公司	932	900	—
	8	招商局融资租赁有限公司	866	806	—
	9	国新融资租赁有限公司	852	794	↑
	10	海发宝诚融资租赁有限公司	766	802	↓
	11	华电融资租赁有限公司	601	581	—
	12	中国飞机租赁集团控股有限公司	239	25	↑
	13	国能融资租赁有限公司	200	20	↑
	14	芯鑫融资租赁有限责任公司	27	553	↓
	15	仲利国际融资租赁有限公司	未获取	未获取	N
样本C组	1	中国船舶集团(香港)航运租赁有限公司	1,922	1,712	—
	2	上海畅途融资租赁有限公司	1,579	1,123	—
	3	梅赛德斯-奔驰租赁有限公司	未获取	922	N
	4	国泰租赁有限公司	886	865	—
	5	深圳弗迪融资租赁有限公司	755	108	↑
	6	华润融资租赁有限公司	588	552	↑
	7	东航国际融资租赁有限公司	581	541	↑
	8	青岛城乡建设融资租赁有限公司	576	620	↓
	9	无锡财通融资租赁有限公司	568	664	↓
	10	平安点创国际融资租赁有限公司	558	462	↓
	11	南航国际融资租赁有限公司	503	422	↓
	12	华宝都鼎（上海）融资租赁有限公司	452	384	↑
	13	深圳市融资租赁（集团）有限公司	386	388	↓
	14	中核融资租赁有限公司	367	240	↑
	15	三峡融资租赁有限公司	342	389	↓
	16	浙江浙商融资租赁有限公司	338	286	↑
	17	诚泰融资租赁（上海）有限公司	332	321	↓
	18	中建投租赁股份有限公司	320	318	↓
	19	中国康富国际租赁股份有限公司	251	348	↓
	20	茅台（上海）融资租赁有限公司	193	136	—
	21	大唐融资租赁有限公司	110	171	↓
	22	狮桥融资租赁（中国）有限公司	108	43	—
	23	海尔融资租赁股份有限公司	未获取	未获取	N

二. 成长类指标

按总资产增速

金融租赁

序号	公司名称	2024年度 (%)	2023年度 (%)
样本A组	1 华融金融租赁股份有限公司	18.67%	9.03%
	2 浦银金融租赁股份有限公司	17.40%	14.27%
	3 永赢金融租赁有限公司	15.84%	22.81%
	4 江苏金融租赁股份有限公司	14.46%	10.03%
	5 苏银金融租赁股份有限公司	13.71%	26.20%
	6 华夏金融租赁有限公司	11.79%	18.79%
	7 光大金融租赁股份有限公司	9.88%	5.10%
	8 交银金融租赁有限责任公司	9.64%	12.73%
	9 农银金融租赁有限公司	7.21%	24.50%
	10 兴业金融租赁有限责任公司	6.63%	9.82%
	11 招银金融租赁有限公司	6.53%	11.76%
	12 建信金融租赁有限公司	5.41%	27.66%
	13 工银金融租赁有限公司	3.63%	37.17%
	14 国银金融租赁股份有限公司	-0.94%	15.50%
	15 民生金融租赁股份有限公司	-4.60%	9.63%
样本B组	1 中信金融租赁有限公司	38.15%	18.91%
	2 北银金融租赁有限公司	22.12%	25.91%
	3 中银金融租赁有限公司	22.01%	19.24%
	4 浙江浙银金融租赁股份有限公司	14.54%	25.24%
	5 湖北金融租赁股份有限公司	13.72%	19.45%
	6 昆仑金融租赁有限责任公司	4.85%	13.78%
	7 渝农商金融租赁有限责任公司	4.65%	22.10%
	8 徽银金融租赁有限公司	1.26%	6.80%
	9 太平石化金融租赁有限责任公司	-2.98%	23.25%
	10 信达金融租赁股份有限公司	-3.33%	4.08%
	11 中国外贸金融租赁有限公司	-16.02%	15.81%
样本C组	1 山东通达金融租赁有限公司	26.64%	19.92%
	2 前海兴邦金融租赁有限责任公司	19.27%	7.60%
	3 长江联合金融租赁有限公司	18.46%	10.39%
	4 重庆鈇渝金融租赁股份有限公司	17.80%	14.00%
	5 苏州金融租赁股份有限公司	12.61%	6.44%
	6 河北省金融租赁有限公司	12.32%	8.02%
	7 山东汇通金融租赁有限公司	11.03%	20.14%
	8 贵阳贵银金融租赁有限责任公司	7.17%	1.89%
	9 浙江稠州金融租赁有限公司	4.59%	20.18%
	10 江南金融租赁股份有限公司	4.29%	11.67%
	11 佛山海晟金融租赁股份有限公司	2.60%	3.79%
	12 冀银金融租赁股份有限公司	1.29%	5.69%
	13 哈银金融租赁有限责任公司	0.84%	1.77%
	14 河南九鼎金融租赁股份有限公司	0.44%	6.86%
	15 中铁建金融租赁有限公司	-3.13%	-4.55%
	16 长城国兴金融租赁有限公司	未获取	-22.47%

注：除部分可通过相关公开财务信息直接获得的数据外，此处的总资产增速 = (年末总资产- 年初总资产) / 年初总资产×100%

按总资产增速



	序号	公司名称	2024年度 (%)	2023年度 (%)
样本A组	1	平安国际融资租赁有限公司	11.79%	-7.15%
	2	渤海租赁股份有限公司	9.50%	-0.80%
	3	中银航空租赁有限公司	5.20%	11.37%
	4	国网国际融资租赁有限公司	5.03%	25.33%
	5	远东宏信有限公司	2.53%	1.29%
	6	海通恒信国际融资租赁股份有限公司	-9.77%	-0.93%
	7	中航国际融资租赁有限公司	-10.36%	-1.28%
样本B组	1	广州越秀融资租赁有限公司	19.97%	12.62%
	2	华电融资租赁有限公司	17.98%	25.27%
	3	中交融资租赁有限公司	15.51%	8.40%
	4	国耀融汇融资租赁有限公司	8.63%	15.23%
	5	国能融资租赁有限公司	8.46%	98.82%
	6	招商局融资租赁有限公司	7.69%	5.67%
	7	通用环球医疗集团有限公司	7.08%	4.37%
	8	国新融资租赁有限公司	5.94%	17.79%
	9	芯鑫融资租赁有限责任公司	3.67%	10.09%
	10	一汽租赁有限公司	3.38%	19.36%
	11	华能天成融资租赁有限公司	3.09%	15.86%
	12	仲利国际融资租赁有限公司	-0.43%	5.45%
	13	中国飞机租赁集团控股有限公司	-0.52%	9.69%
	14	中电投融和融资租赁有限公司	-3.74%	20.38%
	15	海发宝诚融资租赁有限公司	-5.67%	1.24%
样本C组	1	深圳弗迪融资租赁有限公司	42.33%	1,408.51%
	2	浙江浙商融资租赁有限公司	38.48%	55.41%
	3	茅台（上海）融资租赁有限公司	27.08%	65.40%
	4	东航国际融资租赁有限公司	25.13%	-1.71%
	5	海尔融资租赁股份有限公司	22.79%	10.31%
	6	南航国际融资租赁有限公司	17.98%	10.36%
	7	华润融资租赁有限公司	14.81%	25.19%
	8	无锡财通融资租赁有限公司	12.38%	28.73%
	9	上海畅途融资租赁有限公司	10.70%	43.16%
	10	青岛城乡建设融资租赁有限公司	10.51%	0.19%
	11	大唐融资租赁有限公司	9.50%	8.25%
	12	华宝都鼎（上海）融资租赁有限公司	5.92%	30.00%
	13	平安点创国际融资租赁有限公司	5.58%	4.57%
	14	中国康富国际租赁股份有限公司	5.37%	18.33%
	15	狮桥融资租赁（中国）有限公司	1.87%	-9.84%
	16	诚泰融资租赁（上海）有限公司	1.28%	2.48%
	17	中国船舶集团(香港)航运租赁有限公司	-0.58%	13.02%
	18	深圳市融资租赁（集团）有限公司	-1.29%	38.33%
	19	三峡融资租赁有限公司	-2.41%	50.88%
	20	国泰租赁有限公司	-5.13%	4.12%
	21	中核融资租赁有限公司	-5.72%	12.64%
	22	中建投租赁股份有限公司	-19.81%	-6.12%
	23	梅赛德斯-奔驰租赁有限公司	未获取	-27.19%

按营业总收入增速

金融租赁

	序号	公司名称	2024年度 (%)	2023年度 (%)
样本 A组	1	浦银金融租赁股份有限公司	20.31%	15.03%
	2	永赢金融租赁有限公司	20.28%	19.09%
	3	华夏金融租赁有限公司	10.29%	23.25%
	4	华融金融租赁股份有限公司	10.16%	-22.68%
	5	交银金融租赁有限责任公司	9.41%	24.75%
	6	农银金融租赁有限公司	8.67%	12.66%
	7	招银金融租赁有限公司	8.22%	17.09%
	8	苏银金融租赁股份有限公司	8.04%	18.36%
	9	江苏金融租赁股份有限公司	7.91%	9.80%
	10	国银金融租赁股份有限公司	7.16%	6.39%
	11	建信金融租赁有限公司	1.40%	38.98%
	12	兴业金融租赁有限责任公司	1.05%	-2.10%
	13	工银金融租赁有限公司	-1.84%	68.60%
	14	民生金融租赁股份有限公司	-3.30%	7.46%
	15	光大金融租赁股份有限公司	-13.66%	4.83%
样本 B组	1	北银金融租赁有限公司	33.84%	-44.44%
	2	湖北金融租赁股份有限公司	28.08%	-2.59%
	3	浙江浙银金融租赁股份有限公司	18.92%	23.09%
	4	渝农商金融租赁有限责任公司	3.77%	未获取
	5	昆仑金融租赁有限责任公司	1.52%	13.00%
	6	中国外贸金融租赁有限公司	-1.04%	-6.00%
	7	太平石化金融租赁有限责任公司	-6.10%	2.72%
	8	信达金融租赁股份有限公司	-7.27%	-1.69%
	9	徽银金融租赁有限公司	-8.26%	2.89%
	10	中信金融租赁有限公司	未获取	未获取
	11	中银金融租赁有限公司	未获取	未获取
样本 C组	1	前海兴邦金融租赁有限责任公司	21.09%	-47.29%
	2	山东通达金融租赁有限公司	16.50%	91.35%
	3	苏州金融租赁股份有限公司	15.61%	-37.81%
	4	贵阳贵银金融租赁有限责任公司	15.38%	-59.32%
	5	重庆鈇渝金融租赁股份有限公司	未获取	14.27%
	6	河北省金融租赁有限公司	10.07%	-1.38%
	7	长江联合金融租赁有限公司	7.33%	未获取
	8	山东汇通金融租赁有限公司	6.00%	10.77%
	9	冀银金融租赁股份有限公司	5.85%	31.34%
	10	浙江稠州金融租赁有限公司	3.14%	17.10%
	11	江南金融租赁股份有限公司	2.63%	8.10%
	12	佛山海晟金融租赁股份有限公司	0.95%	11.23%
	13	中铁建金融租赁有限公司	0.41%	-13.27%
	14	河南九鼎金融租赁股份有限公司	-1.17%	5.99%
	15	长城国兴金融租赁有限公司	未获取	-23.14%
	16	哈银金融租赁有限责任公司	未获取	未获取

注：除部分可通过相关公开财务信息直接获得的数据外，此处的营业总收入增速 = (当年营业总收入 - 上年营业总收入) / 上年营业总收入 × 100%。

按营业总收入增速



	序号	公司名称	2024年度 (%)	2023年度 (%)
样本A组	1	渤海租赁股份有限公司	14.12%	5.49%
	2	平安国际融资租赁有限公司	5.17%	-2.24%
	3	中银航空租赁有限公司	5.01%	11.76%
	4	国网国际融资租赁有限公司	3.12%	-0.30%
	5	远东宏信有限公司	-0.56%	3.76%
	6	海通恒信国际融资租赁股份有限公司	-4.27%	-0.18%
	7	中航国际融资租赁有限公司	-6.50%	-0.32%
样本B组	1	广州越秀融资租赁有限公司	38.99%	4.51%
	2	国能融资租赁有限公司	33.45%	21.68%
	3	一汽租赁有限公司	23.58%	19.54%
	4	华电融资租赁有限公司	12.41%	9.67%
	5	中国飞机租赁集团控股有限公司	10.76%	19.72%
	6	国耀融汇融资租赁有限公司	9.63%	10.14%
	7	国新融资租赁有限公司	5.89%	17.73%
	8	仲利国际融资租赁有限公司	4.07%	6.21%
	9	海发宝诚融资租赁有限公司	3.07%	-4.43%
	10	中交融资租赁有限公司	2.51%	2.89%
	11	通用环球医疗集团有限公司	0.10%	13.06%
	12	华能天成融资租赁有限公司	-0.14%	7.53%
	13	芯鑫融资租赁有限责任公司	-1.56%	-11.28%
	14	招商局融资租赁有限公司	-4.77%	-1.23%
	15	中电投融和融资租赁有限公司	-4.80%	2.00%
样本C组	1	深圳弗迪融资租赁有限公司	178.26%	2,775.00%
	2	上海畅途融资租赁有限公司	44.45%	29.09%
	3	茅台（上海）融资租赁有限公司	44.24%	23.27%
	4	三峡融资租赁有限公司	28.90%	-41.03%
	5	浙江浙商融资租赁有限公司	22.59%	57.51%
	6	中核融资租赁有限公司	16.76%	-1.30%
	7	无锡财通融资租赁有限公司	15.01%	40.84%
	8	深圳市融资租赁（集团）有限公司	13.70%	50.97%
	9	诚泰融资租赁（上海）有限公司	13.35%	8.95%
	10	中国船舶集团(香港)航运租赁有限公司	12.81%	18.48%
	11	中国康富国际租赁股份有限公司	10.95%	51.33%
	12	海尔融资租赁股份有限公司	10.37%	1.31%
	13	华宝都鼎（上海）融资租赁有限公司	8.47%	6.11%
	14	平安点创国际融资租赁有限公司	4.47%	11.45%
	15	大唐融资租赁有限公司	-0.36%	-17.60%
	16	东航国际融资租赁有限公司	-0.45%	-20.99%
	17	南航国际融资租赁有限公司	-2.33%	-5.35%
	18	青岛城乡建设融资租赁有限公司	-3.04%	-5.91%
	19	狮桥融资租赁（中国）有限公司	-5.25%	-16.97%
	20	华润融资租赁有限公司	-6.36%	19.47%
	21	国泰租赁有限公司	-12.58%	-38.37%
	22	梅赛德斯-奔驰租赁有限公司	未获取	-20.32%
	23	中建投租赁股份有限公司	-24.21%	-17.67%

按归母净利润增速

金融租赁

序号	公司名称	2024年度 (%)	2023年度 (%)
样本 A组	1 华融金融租赁股份有限公司	850.63%	-86.99%
	2 建信金融租赁有限公司	21.08%	132.91%
	3 永赢金融租赁有限公司	20.05%	31.82%
	4 浦银金融租赁股份有限公司	14.78%	12.75%
	5 苏银金融租赁股份有限公司	13.51%	21.31%
	6 江苏金融租赁股份有限公司	10.63%	10.30%
	7 交银金融租赁有限责任公司	9.01%	5.01%
	8 国银金融租赁股份有限公司	8.51%	23.84%
	9 华夏金融租赁有限公司	8.09%	5.83%
	10 光大金融租赁股份有限公司	2.59%	11.61%
	11 招银金融租赁有限公司	1.77%	12.25%
	12 兴业金融租赁有限责任公司	0.19%	0.46%
	13 工银金融租赁有限公司	-6.19%	1,196.45%
	14 民生金融租赁股份有限公司	-8.29%	-23.24%
	15 农银金融租赁有限公司	-28.86%	68.24%
样本 B组	1 湖北金融租赁股份有限公司	76.87%	-55.23%
	2 渝农商金融租赁有限责任公司	30.32%	8.45%
	3 浙江浙银金融租赁股份有限公司	13.72%	20.24%
	4 中信金融租赁有限公司	11.75%	18.31%
	5 信达金融租赁股份有限公司	10.75%	37.13%
	6 徽银金融租赁有限公司	10.66%	13.04%
	7 中国外贸金融租赁有限公司	7.68%	3.44%
	8 北银金融租赁有限公司	6.70%	8.18%
	9 太平石化金融租赁有限责任公司	6.67%	2.77%
	10 昆仑金融租赁有限责任公司	-46.54%	21.79%
	11 中银金融租赁有限公司	-71.45%	38.58%
样本 C组	1 重庆鈇渝金融租赁股份有限公司	33.98%	18.27%
	2 前海兴邦金融租赁有限责任公司	25.96%	10.06%
	3 山东汇通金融租赁有限公司	25.86%	15.62%
	4 浙江稠州金融租赁有限公司	24.55%	35.80%
	5 江南金融租赁股份有限公司	19.15%	23.76%
	6 苏州金融租赁股份有限公司	15.96%	19.90%
	7 冀银金融租赁股份有限公司	14.58%	11.23%
	8 山东通达金融租赁有限公司	13.22%	5.80%
	9 长江联合金融租赁有限公司	6.31%	11.40%
	10 河北省金融租赁有限公司	0.19%	2.96%
	11 中铁建金融租赁有限公司	-9.46%	-21.67%
	12 佛山海晟金融租赁股份有限公司	-10.16%	24.38%
	13 贵阳贵银金融租赁有限责任公司	-15.43%	-14.16%
	14 河南九鼎金融租赁股份有限公司	-41.14%	0.57%
	15 长城国兴金融租赁有限公司	未获取	105.16%
	16 哈银金融租赁有限责任公司	未获取	未获取

注：除部分可通过相关公开财务信息直接获得的数据外，此处的归母净利润增速 = (当年归母净利润- 上年归母净利润) / 上年归母净利润×100%。

按归母净利润增速



	序号	公司名称	2024年度 (%)	2023年度 (%)
样本A组	1	中银航空租赁有限公司	20.90%	536.67%
	2	平安国际融资租赁有限公司	10.77%	-25.57%
	3	海通恒信国际融资租赁股份有限公司	-5.17%	2.44%
	4	国网国际融资租赁有限公司	-6.18%	-12.01%
	5	中航国际融资租赁有限公司	-13.49%	-3.75%
	6	渤海租赁股份有限公司	-29.43%	164.47%
	7	远东宏信有限公司	-37.64%	1.04%
样本B组	1	国能融资租赁有限公司	900.00%	-80.95%
	2	中国飞机租赁集团控股有限公司	809.90%	-61.50%
	3	广州越秀融资租赁有限公司	18.46%	3.64%
	4	国耀融汇融资租赁有限公司	7.85%	14.67%
	5	招商局融资租赁有限公司	7.44%	24.57%
	6	国新融资租赁有限公司	7.30%	15.74%
	7	华能天成融资租赁有限公司	6.36%	11.70%
	8	中电投融和融资租赁有限公司	6.19%	12.56%
	9	中交融资租赁有限公司	3.56%	13.21%
	10	华电融资租赁有限公司	3.44%	1.93%
	11	通用环球医疗集团有限公司	0.50%	7.00%
	12	海发宝诚融资租赁有限公司	-4.49%	-5.76%
	13	一汽租赁有限公司	-16.55%	11.50%
	14	芯鑫融资租赁有限责任公司	-95.12%	34.88%
	15	仲利国际融资租赁有限公司	未获取	未获取
样本C组	1	深圳弗迪融资租赁有限公司	599.07%	1,700.00%
	2	狮桥融资租赁（中国）有限公司	151.16%	38.71%
	3	中核融资租赁有限公司	52.92%	-13.98%
	4	茅台（上海）融资租赁有限公司	41.91%	27.10%
	5	上海畅途融资租赁有限公司	40.61%	80.55%
	6	平安点创国际融资租赁有限公司	20.78%	25.20%
	7	南航国际融资租赁有限公司	19.19%	-24.78%
	8	浙江浙商融资租赁有限公司	18.18%	64.37%
	9	华宝都鼎（上海）融资租赁有限公司	17.71%	23.47%
	10	中国船舶集团(香港)航运租赁有限公司	10.73%	12.88%
	11	东航国际融资租赁有限公司	7.39%	46.22%
	12	华润融资租赁有限公司	6.52%	13.35%
	13	诚泰融资租赁（上海）有限公司	3.43%	5.59%
	14	国泰租赁有限公司	2.43%	-10.36%
	15	中建投租赁股份有限公司	0.63%	-9.92%
	16	深圳市融资租赁（集团）有限公司	-0.52%	13.12%
	17	青岛城乡建设融资租赁有限公司	-7.10%	-4.47%
	18	三峡融资租赁有限公司	-12.08%	-29.40%
	19	无锡财通融资租赁有限公司	-14.46%	19.00%
	20	梅赛德斯-奔驰租赁有限公司	未获取	-18.19%
	21	中国康富国际租赁股份有限公司	-27.87%	0.29%
	22	大唐融资租赁有限公司	-35.67%	-46.23%
	23	海尔融资租赁股份有限公司	未获取	未获取

三. 效率类指标

按总资产收益率

金融租赁

序号	公司名称	2024年度 (%)	2023年度 (%)
样本 A组	1 江苏金融租赁股份有限公司	2.29%	2.32%
	2 苏银金融租赁股份有限公司	2.27%	2.39%
	3 永赢金融租赁有限公司	2.01%	1.99%
	4 兴业金融租赁有限责任公司	1.80%	1.95%
	5 华夏金融租赁有限公司	1.59%	1.69%
	6 建信金融租赁有限公司	1.53%	1.44%
	7 光大金融租赁股份有限公司	1.40%	1.47%
	8 招银金融租赁有限公司	1.25%	1.33%
	9 华融金融租赁股份有限公司	1.17%	0.14%
	10 国银金融租赁股份有限公司	1.10%	1.09%
	11 交银金融租赁有限责任公司	1.03%	1.05%
	12 浦银金融租赁股份有限公司	0.93%	0.94%
	13 农银金融租赁有限公司	0.73%	1.18%
	14 工银金融租赁有限公司	0.60%	0.73%
	15 民生金融租赁股份有限公司	0.39%	0.44%
样本 B组	1 渝农商金融租赁有限责任公司	2.05%	1.77%
	2 中国外贸金融租赁有限公司	1.96%	1.79%
	3 徽银金融租赁有限公司	1.53%	1.44%
	4 浙江浙银金融租赁股份有限公司	1.41%	1.48%
	5 中信金融租赁有限公司	1.30%	1.51%
	6 太平石化金融租赁有限责任公司	1.24%	1.26%
	7 湖北金融租赁股份有限公司	1.13%	0.74%
	8 昆仑金融租赁有限责任公司	1.03%	2.11%
	9 信达金融租赁股份有限公司	0.99%	0.90%
	10 北银金融租赁有限公司	0.84%	0.98%
	11 中银金融租赁有限公司	0.32%	1.34%
样本 C组	1 江南金融租赁股份有限公司	2.35%	2.13%
	2 浙江稠州金融租赁有限公司	1.99%	1.78%
	3 山东汇通金融租赁有限公司	1.98%	1.81%
	4 冀银金融租赁股份有限公司	1.95%	1.76%
	5 重庆鈇渝金融租赁股份有限公司	1.86%	1.61%
	6 长江联合金融租赁有限公司	1.66%	1.79%
	7 山东通达金融租赁有限公司	1.63%	1.78%
	8 前海兴邦金融租赁有限责任公司	1.61%	1.45%
	9 苏州金融租赁股份有限公司	1.56%	1.47%
	10 佛山海晟金融租赁股份有限公司	1.52%	1.75%
	11 哈银金融租赁有限责任公司	1.51%	未获取
	12 贵阳贵银金融租赁有限责任公司	1.19%	1.47%
	13 河北省金融租赁有限公司	1.13%	1.24%
	14 中铁建金融租赁有限公司	0.90%	0.96%
	15 河南九鼎金融租赁股份有限公司	0.59%	1.03%
	16 长城国兴金融租赁有限公司	未获取	0.25%

注：除部分可通过相关公开财务信息直接获得的数据外，此处的总资产收益率 = 当年净利润 / [（年末总资产+ 年初总资产） / 2] × 100%。

按总资产收益率



序号		公司名称	2024年度 (%)	2023年度 (%)
样本A组	1	中银航空租赁有限公司	2.57%	2.37%
	2	海通恒信国际融资租赁股份有限公司	1.29%	1.30%
	3	远东宏信有限公司	1.27%	1.98%
	4	平安国际融资租赁有限公司	1.19%	1.10%
	5	中航国际融资租赁有限公司	1.09%	1.18%
	6	渤海租赁股份有限公司	0.86%	0.69%
	7	国网国际融资租赁有限公司	0.62%	0.76%
样本B组	1	通用环球医疗集团有限公司	2.71%	2.80%
	2	中交融资租赁有限公司	2.13%	2.15%
	3	国耀融汇融资租赁有限公司	2.07%	2.15%
	4	华能天成融资租赁有限公司	1.92%	1.97%
	5	广州越秀融资租赁有限公司	1.85%	1.83%
	6	中电投融和融资租赁有限公司	1.69%	1.71%
	7	招商局融资租赁有限公司	1.64%	1.63%
	8	一汽租赁有限公司	1.43%	1.90%
	9	海发宝诚融资租赁有限公司	1.22%	1.25%
	10	国新融资租赁有限公司	1.20%	1.25%
	11	华电融资租赁有限公司	1.10%	1.29%
	12	中国飞机租赁集团控股有限公司	0.55%	0.38%
	13	国能融资租赁有限公司	0.37%	0.05%
	14	芯鑫融资租赁有限责任公司	0.05%	0.86%
	15	仲利国际融资租赁有限公司	未获取	未获取
样本C组	1	中国船舶集团(香港)航运租赁有限公司	4.82%	4.46%
	2	上海畅途融资租赁有限公司	4.14%	3.80%
	3	深圳弗迪融资租赁有限公司	4.09%	1.33%
	4	海尔融资租赁股份有限公司	2.98%	3.24%
	5	平安点创国际融资租赁有限公司	2.64%	2.29%
	6	青岛城乡建设融资租赁有限公司	2.51%	2.85%
	7	国泰租赁有限公司	2.16%	2.14%
	8	梅赛德斯-奔驰租赁有限公司	未获取	2.03%
	9	浙江浙商融资租赁有限公司	1.82%	2.23%
	10	南航国际融资租赁有限公司	1.55%	1.49%
	11	华宝都鼎（上海）融资租赁有限公司	1.51%	1.49%
	12	无锡财通融资租赁有限公司	1.47%	1.86%
	13	三峡融资租赁有限公司	1.38%	1.87%
	14	深圳市融资租赁（集团）有限公司	1.37%	1.55%
	15	华润融资租赁有限公司	1.35%	1.52%
	16	诚泰融资租赁（上海）有限公司	1.26%	1.26%
	17	中核融资租赁有限公司	1.07%	0.72%
	18	茅台（上海）融资租赁有限公司	0.99%	0.98%
	19	中国康富国际租赁股份有限公司	0.83%	1.07%
	20	中建投租赁股份有限公司	0.77%	0.67%
	21	东航国际融资租赁有限公司	0.56%	1.78%
	22	狮桥融资租赁（中国）有限公司	0.46%	0.17%
	23	大唐融资租赁有限公司	0.35%	0.57%

按归母净资产收益率

金融租赁

	序号	公司名称	2024年度 (%)	2023年度 (%)
样本A组	1	永赢金融租赁有限公司	17.82%	19.36%
	2	苏银金融租赁股份有限公司	17.34%	18.12%
	3	华夏金融租赁有限公司	15.31%	16.22%
	4	江苏金融租赁股份有限公司	14.72%	15.81%
	5	光大金融租赁股份有限公司	12.71%	13.98%
	6	国银金融租赁股份有限公司	11.61%	11.60%
	7	招银金融租赁有限公司	10.67%	11.76%
	8	兴业金融租赁有限责任公司	10.10%	11.09%
	9	建信金融租赁有限公司	9.81%	8.75%
	10	浦银金融租赁股份有限公司	9.38%	10.16%
	11	交银金融租赁有限责任公司	9.28%	9.32%
	12	华融金融租赁股份有限公司	7.33%	0.81%
	13	农银金融租赁有限公司	6.19%	9.41%
	14	工银金融租赁有限公司	4.78%	5.66%
	15	民生金融租赁股份有限公司	3.09%	3.50%
样本B组	1	渝农商金融租赁有限责任公司	17.93%	16.15%
	2	浙江浙银金融租赁股份有限公司	14.13%	14.07%
	3	徽银金融租赁有限公司	12.38%	12.64%
	4	中信金融租赁有限公司	10.89%	10.87%
	5	湖北金融租赁股份有限公司	9.96%	6.36%
	6	中国外贸金融租赁有限公司	9.49%	9.58%
	7	太平石化金融租赁有限责任公司	9.31%	9.11%
	8	信达金融租赁股份有限公司	8.62%	8.43%
	9	北银金融租赁有限公司	6.23%	7.18%
	10	昆仑金融租赁有限责任公司	5.11%	9.99%
	11	中银金融租赁有限公司	1.67%	6.09%
样本C组	1	浙江稠州金融租赁有限公司	18.34%	16.13%
	2	江南金融租赁股份有限公司	18.16%	17.63%
	3	重庆鈇渝金融租赁股份有限公司	16.03%	13.39%
	4	前海兴邦金融租赁有限责任公司	14.83%	13.06%
	5	山东汇通金融租赁有限公司	14.36%	12.86%
	6	冀银金融租赁股份有限公司	13.75%	13.78%
	7	长江联合金融租赁有限公司	13.36%	13.86%
	8	佛山海晟金融租赁股份有限公司	12.47%	15.76%
	9	苏州金融租赁股份有限公司	11.68%	11.64%
	10	山东通达金融租赁有限公司	11.25%	10.86%
	11	贵阳贵银金融租赁有限责任公司	7.66%	9.76%
	12	河北省金融租赁有限公司	7.23%	7.85%
	13	中铁建金融租赁有限公司	5.46%	6.39%
	14	河南九鼎金融租赁股份有限公司	5.31%	9.71%
	15	长城国兴金融租赁有限公司	未获取	2.24%
	16	哈银金融租赁有限责任公司	未获取	未获取

注：对于非上市但发行其他权益工具的样本租赁公司，此处将该公司披露的“归属于母公司所有者的净资产收益率”的金额作为其“归属于母公司普通股股东的净资产收益率”的近似金额列示。

按归母净利润收益率



	序号	公司名称	2024年度 (%)	2023年度 (%)
样本A组	1	中银航空租赁有限公司	15.30%	14.00%
	2	海通恒信国际融资租赁股份有限公司	8.10%	8.88%
	3	远东宏信有限公司	7.80%	12.99%
	4	平安国际融资租赁有限公司	7.27%	6.40%
	5	中航国际融资租赁有限公司	6.54%	7.40%
	6	国网国际融资租赁有限公司	4.72%	5.62%
	7	渤海租赁股份有限公司	2.96%	4.47%
样本B组	1	国耀融汇融资租赁有限公司	13.41%	13.52%
	2	华能天成融资租赁有限公司	12.94%	13.01%
	3	通用环球医疗集团有限公司	12.37%	13.63%
	4	中电投融和融资租赁有限公司	11.15%	11.34%
	5	广州越秀融资租赁有限公司	11.11%	10.33%
	6	一汽租赁有限公司	10.71%	14.15%
	7	招商局融资租赁有限公司	10.48%	10.50%
	8	国新融资租赁有限公司	8.98%	9.79%
	9	中交融资租赁有限公司	7.84%	9.06%
	10	海发宝诚融资租赁有限公司	7.71%	8.30%
	11	华电融资租赁有限公司	6.59%	7.22%
	12	中国飞机租赁集团控股有限公司	6.09%	0.62%
	13	国能融资租赁有限公司	2.69%	0.37%
	14	芯鑫融资租赁有限责任公司	0.16%	3.41%
	15	仲利国际融资租赁有限公司	未获取	未获取
样本C组	1	中国船舶集团(香港)航运租赁有限公司	15.70%	15.70%
	2	上海畅途融资租赁有限公司	15.00%	10.92%
	3	深圳弗迪融资租赁有限公司	13.75%	3.53%
	4	平安点创国际融资租赁有限公司	12.99%	12.23%
	5	梅赛德斯-奔驰租赁有限公司	未获取	12.53%
	6	青岛城乡建设融资租赁有限公司	12.50%	14.77%
	7	南航国际融资租赁有限公司	11.77%	9.61%
	8	华润融资租赁有限公司	10.19%	11.10%
	9	国泰租赁有限公司	9.78%	9.56%
	10	华宝都鼎（上海）融资租赁有限公司	9.72%	10.15%
	11	东航国际融资租赁有限公司	9.55%	9.54%
	12	浙江浙商融资租赁有限公司	8.87%	11.45%
	13	深圳市融资租赁（集团）有限公司	8.13%	8.72%
	14	中核融资租赁有限公司	6.61%	5.26%
	15	无锡财通融资租赁有限公司	6.58%	9.60%
	16	诚泰融资租赁（上海）有限公司	6.46%	6.49%
	17	三峡融资租赁有限公司	6.40%	6.95%
	18	中国康富国际租赁股份有限公司	4.78%	7.04%
	19	中建投租赁股份有限公司	4.32%	4.35%
	20	茅台（上海）融资租赁有限公司	3.50%	3.53%
	21	狮桥融资租赁（中国）有限公司	2.73%	1.11%
	22	大唐融资租赁有限公司	1.81%	2.87%
	23	海尔融资租赁股份有限公司	未获取	未获取

按营业总收入占总资产比率

金融租赁

序号	公司名称	2024年度 (%)	2023年度 (%)
样本 A组	1 交银金融租赁有限责任公司	7.57%	7.68%
	2 招银金融租赁有限公司	7.32%	7.37%
	3 工银金融租赁有限公司	7.26%	8.72%
	4 国银金融租赁股份有限公司	7.00%	6.97%
	5 永赢金融租赁有限公司	6.70%	6.62%
	6 民生金融租赁股份有限公司	6.66%	7.04%
	7 浦银金融租赁股份有限公司	6.50%	6.27%
	8 建信金融租赁有限公司	6.49%	7.37%
	9 江苏金融租赁股份有限公司	6.40%	6.66%
	10 苏银金融租赁股份有限公司	6.07%	6.70%
	11 华夏金融租赁有限公司	6.05%	6.30%
	12 华融金融租赁股份有限公司	4.99%	5.17%
	13 兴业金融租赁有限责任公司	4.56%	4.89%
	14 农银金融租赁有限公司	4.38%	4.63%
	15 光大金融租赁股份有限公司	4.27%	5.32%
样本 B组	1 浙江浙银金融租赁股份有限公司	6.31%	6.33%
	2 湖北金融租赁股份有限公司	6.27%	5.70%
	3 徽银金融租赁有限公司	5.96%	6.75%
	4 渝农商金融租赁有限责任公司	5.52%	5.99%
	5 太平石化金融租赁有限责任公司	4.96%	5.75%
	6 中国外贸金融租赁有限公司	4.85%	4.84%
	7 信达金融租赁股份有限公司	4.66%	5.04%
	8 昆仑金融租赁有限责任公司	4.43%	4.76%
	9 北银金融租赁有限公司	3.03%	2.80%
	10 中信金融租赁有限公司	未获取	未获取
	11 中银金融租赁有限公司	未获取	未获取
样本 C组	1 中铁建金融租赁有限公司	8.14%	7.79%
	2 山东通达金融租赁有限公司	6.85%	7.27%
	3 江南金融租赁股份有限公司	6.73%	7.06%
	4 重庆鈇渝金融租赁股份有限公司	未获取	6.28%
	5 河南九鼎金融租赁股份有限公司	6.23%	6.53%
	6 山东汇通金融租赁有限公司	6.13%	6.66%
	7 浙江稠州金融租赁有限公司	6.04%	6.54%
	8 佛山海晟金融租赁股份有限公司	5.90%	6.03%
	9 长江联合金融租赁有限公司	5.50%	5.87%
	10 哈银金融租赁有限责任公司	4.62%	未获取
	11 长城国兴金融租赁有限公司	未获取	3.96%
	12 前海兴邦金融租赁有限责任公司	3.68%	3.45%
	13 冀银金融租赁股份有限公司	3.62%	3.54%
	14 苏州金融租赁股份有限公司	3.60%	3.41%
	15 贵阳贵银金融租赁有限责任公司	2.94%	2.67%
	16 河北省金融租赁有限公司	2.62%	2.63%

注：除部分可通过相关公开财务信息直接获得的数据外，此处的营业总收入占平均总资产比例 = 当年营业总收入 / [(年末总资产 + 年初总资产) / 2] × 100%。

按营业总收入占总资产比率



序号		公司名称	2024年度 (%)	2023年度 (%)
样本A组	1	渤海租赁股份有限公司	14.03%	12.82%
	2	远东宏信有限公司	10.61%	10.87%
	3	中银航空租赁有限公司	10.37%	10.68%
	4	平安国际融资租赁有限公司	7.93%	7.69%
	5	海通恒信国际融资租赁股份有限公司	7.09%	7.01%
	6	中电投融和融资租赁有限公司	6.61%	6.66%
	7	国网国际融资租赁有限公司	3.70%	4.09%
样本B组	1	通用环球医疗集团有限公司	16.42%	17.35%
	2	仲利国际融资租赁有限公司	12.97%	12.77%
	3	中国飞机租赁集团控股有限公司	8.78%	8.28%
	4	一汽租赁有限公司	7.49%	6.71%
	5	国耀融汇融资租赁有限公司	6.90%	7.02%
	6	广州越秀融资租赁有限公司	6.80%	5.70%
	7	中交融资租赁有限公司	6.47%	7.08%
	8	海发宝诚融资租赁有限公司	6.38%	6.06%
	9	招商局融资租赁有限公司	5.07%	5.68%
	10	中电投融和融资租赁有限公司	4.79%	5.39%
	11	华能天成融资租赁有限公司	4.60%	5.02%
	12	国新融资租赁有限公司	4.23%	4.45%
	13	芯鑫融资租赁有限责任公司	4.00%	4.33%
	14	华电融资租赁有限公司	3.78%	4.08%
	15	国能融资租赁有限公司	2.68%	2.79%
样本C组	1	上海畅途融资租赁有限公司	24.30%	20.87%
	2	狮桥融资租赁（中国）有限公司	9.73%	9.83%
	3	国泰租赁有限公司	9.63%	10.95%
	4	诚泰融资租赁（上海）有限公司	9.27%	8.33%
	5	中国船舶集团(香港)航运租赁有限公司	9.03%	8.47%
	6	平安点创国际融资租赁有限公司	8.17%	8.21%
	7	深圳市融资租赁（集团）有限公司	7.87%	7.98%
	8	梅赛德斯-奔驰租赁有限公司	未获取	7.37%
	9	海尔融资租赁股份有限公司	7.22%	7.64%
	10	深圳弗迪融资租赁有限公司	6.93%	5.66%
	11	无锡财通融资租赁有限公司	6.59%	6.85%
	12	青岛城乡建设融资租赁有限公司	6.53%	7.09%
	13	南航国际融资租赁有限公司	6.09%	7.13%
	14	中国康富国际租赁股份有限公司	6.06%	6.08%
	15	浙江浙商融资租赁有限公司	6.02%	7.12%
	16	华宝都鼎（上海）融资租赁有限公司	5.23%	5.61%
	17	茅台（上海）融资租赁有限公司	5.09%	5.00%
	18	中建投租赁股份有限公司	5.06%	5.83%
	19	华润融资租赁有限公司	4.64%	5.92%
	20	中核融资租赁有限公司	4.15%	3.66%
	21	三峡融资租赁有限公司	3.80%	3.50%
	22	东航国际融资租赁有限公司	3.29%	3.69%
	23	大唐融资租赁有限公司	3.18%	3.47%

四. 杠杆类指标

按资本充足率

金融租赁

序号	公司名称	2024年12月31日 (%)	2023年12月31日 (%)
样本A组	1 兴业金融租赁有限责任公司	19.20%	17.92%
	2 江苏金融租赁股份有限公司	19.08%	15.70%
	3 华融金融租赁股份有限公司	16.68%	未获取
	4 苏银金融租赁股份有限公司	16.54%	15.34%
	5 建信金融租赁有限公司	16.30%	17.31%
	6 光大金融租赁股份有限公司	15.95%	14.89%
	7 招银金融租赁有限公司	14.49%	13.37%
	8 民生金融租赁股份有限公司	14.25%	11.38%
	9 农银金融租赁有限公司	13.96%	12.70%
	10 永赢金融租赁有限公司	13.51%	12.05%
	11 国银金融租赁股份有限公司	12.95%	12.47%
	12 工银金融租赁有限公司	12.71%	15.13%
	13 华夏金融租赁有限公司	12.28%	11.43%
	14 交银金融租赁有限责任公司	12.23%	11.70%
	15 浦银金融租赁股份有限公司	未获取	10.57%
样本B组	1 昆仑金融租赁有限责任公司	21.11%	21.45%
	2 徽银金融租赁有限公司	14.91%	12.66%
	3 北银金融租赁有限公司	14.62%	未获取
	4 太平石化金融租赁有限责任公司	14.58%	13.90%
	5 信达金融租赁股份有限公司	13.62%	13.06%
	6 湖北金融租赁股份有限公司	13.06%	12.20%
	7 渝农商金融租赁有限责任公司	12.88%	11.95%
	8 中信金融租赁有限公司	11.68%	未获取
	9 浙江浙银金融租赁股份有限公司	11.43%	11.08%
	10 中国外贸金融租赁有限公司	未获取	未获取
	11 中银金融租赁有限公司	未获取	未获取
样本C组	1 中铁建金融租赁有限公司	18.45%	16.76%
	2 冀银金融租赁股份有限公司	17.35%	14.63%
	3 河北省金融租赁有限公司	15.33%	16.30%
	4 山东汇通金融租赁有限公司	15.26%	15.54%
	5 苏州金融租赁股份有限公司	15.00%	14.53%
	6 山东通达金融租赁有限公司	14.85%	16.01%
	7 佛山海晟金融租赁股份有限公司	14.76%	未获取
	8 江南金融租赁股份有限公司	14.44%	13.17%
	9 长江联合金融租赁有限公司	14.32%	未获取
	10 重庆鈇渝金融租赁股份有限公司	13.11%	12.76%
	11 浙江稠州金融租赁有限公司	12.66%	11.91%
	12 前海兴邦金融租赁有限责任公司	12.53%	13.26%
	13 贵阳贵银金融租赁有限责任公司	未获取	未获取
	14 河南九鼎金融租赁股份有限公司	未获取	未获取
	15 长城国兴金融租赁有限公司	未获取	未获取
	16 哈银金融租赁有限责任公司	未获取	未获取

注：此处的资本充足率为金融租赁公司按照相关监管要求所披露的资本管理类指标。

按资产负债率

融资租赁

序号		公司名称	2024年12月31日 (%)	2023年12月31日 (%)
样本A组	1	中银航空租赁有限公司	74.60%	76.22%
	2	中航国际融资租赁有限公司	81.97%	83.00%
	3	海通恒信国际融资租赁股份有限公司	82.05%	83.59%
	4	渤海租赁股份有限公司	82.97%	82.56%
	5	远东宏信有限公司	84.05%	83.62%
	6	平安国际融资租赁有限公司	84.53%	82.59%
	7	国网国际融资租赁有限公司	87.01%	86.81%
样本B组	1	通用环球医疗集团有限公司	73.42%	74.65%
	2	芯鑫融资租赁有限责任公司	74.09%	73.26%
	3	中交融资租赁有限公司	76.17%	74.90%
	4	广州越秀融资租赁有限公司	82.79%	81.15%
	5	海发宝诚融资租赁有限公司	83.50%	84.74%
	6	华电融资租赁有限公司	84.07%	82.38%
	7	中电投融和融资租赁有限公司	84.09%	85.50%
	8	招商局融资租赁有限公司	84.35%	84.30%
	9	华能天成融资租赁有限公司	84.86%	85.40%
	10	国耀融汇融资租赁有限公司	84.87%	84.15%
	11	一汽租赁有限公司	85.59%	86.51%
	12	国新融资租赁有限公司	86.08%	87.23%
	13	国能融资租赁有限公司	86.78%	86.04%
	14	中国飞机租赁集团控股有限公司	90.85%	91.41%
	15	仲利国际融资租赁有限公司	未获取	未获取
样本C组	1	中国船舶集团(香港)航运租赁有限公司	67.45%	71.58%
	2	上海畅途融资租赁有限公司	71.32%	68.00%
	3	深圳弗迪融资租赁有限公司	72.96%	66.47%
	4	无锡财通融资租赁有限公司	74.40%	77.88%
	5	茅台（上海）融资租赁有限公司	74.50%	68.71%
	6	国泰租赁有限公司	75.23%	76.64%
	7	浙江浙商融资租赁有限公司	76.93%	83.06%
	8	三峡融资租赁有限公司	78.34%	78.53%
	9	平安点创国际融资租赁有限公司	78.96%	80.50%
	10	中建投租赁股份有限公司	79.42%	84.26%
	11	诚泰融资租赁（上海）有限公司	79.51%	79.79%
	12	青岛城乡建设融资租赁有限公司	80.44%	79.33%
	13	大唐融资租赁有限公司	81.15%	80.54%
	14	深圳市融资租赁（集团）有限公司	82.17%	82.91%
	15	梅赛德斯-奔驰租赁有限公司	未获取	82.87%
	16	中核融资租赁有限公司	82.92%	84.39%
	17	东航国际融资租赁有限公司	83.11%	80.67%
	18	狮桥融资租赁（中国）有限公司	83.25%	83.38%
	19	中国康富国际租赁股份有限公司	83.48%	84.09%
	20	华宝都鼎（上海）融资租赁有限公司	84.68%	84.22%
	21	华润融资租赁有限公司	86.43%	87.05%
	22	南航国际融资租赁有限公司	87.15%	86.36%
	23	海尔融资租赁股份有限公司	未获取	未获取

注：除部分可通过相关公开财务信息直接获得的数据外，样本融资租赁公司的资产负债率 = 年末负债总额/ 年末资产总额×100%。

联系我们

张楚东

毕马威亚太区及中国

金融业主管合伙人

☎ +86 (21) 2212 2705

✉ tony.cheung@kpmg.com

陈少东

毕马威中国

金融审计部主管合伙人

☎ +86 (10) 8508 7014

✉ thomas.chan@kpmg.com

卢奕

毕马威亚太区及中国

税务和法律服务主管合伙人

☎ +86 (21) 2212 3421

✉ lewis.lu@kpmg.com

史剑

毕马威中国

银行业主管合伙人

☎ +86 (10) 8508 7112

✉ sam.shi@kpmg.com

蔡伟

毕马威中国

毕马威中国研究院-宏观经济
研究所所长

☎ +86 (21) 2212 3687

✉ gary.cai@kpmg.com

吴源泉

毕马威中国

金融业合伙人

☎ +86 (20) 3813 7576

✉ eddie.goh@kpmg.com

支宝才

毕马威中国

金融业战略咨询服务主管合伙人

☎ +86 (21) 2212 3123

✉ daniel.zhi@kpmg.com

薛晨俊

毕马威中国

金融业合伙人

☎ +86 (21) 2212 2592

✉ ivan.xue@kpmg.com

陶进伟

毕马威中国

金融风险管理咨询服务合伙人

☎ +86 (10) 8508 5902

✉ kevin.j.tao@kpmg.com

周文韬

毕马威中国

网络安全和数据保护合伙人

☎ +86 (21) 2212 3149

✉ kevin.wt.zhou@kpmg.com

葛乾达

毕马威中国

金融业税务合伙人

☎ +86 (21) 2212 3083

✉ chris.ge@kpmg.com

罗森

毕马威中国

金融业治理、风险与合规服务合伙人

☎ +86 (10) 8508 5016

✉ medivh.luo@kpmg.com

赵祺

毕马威中国

金融业税务服务总监（香港）

☎ +852 2685 7603

✉ wq.zhao@kpmg.com

钱少俊

毕马威中国

金融风险管理咨询服务合伙人

☎ +86 (21) 2212 2766

✉ richard.qian@kpmg.com

沈一妮

毕马威中国

估值建模服务合伙人

☎ +86 (21) 2212 3511

✉ nikki.shen@kpmg.com

kpmg.com/cn/socialmedia



如需获取毕马威中国各办公室信息，请扫描二维码或登陆我们的网站：
<https://home.kpmg/cn/zh/home/about/offices.html>

所载资料仅供一般参考用，并非针对任何个人或团体的个别情况而提供。虽然本所已致力提供准确和及时的资料，但本所不能保证这些资料在阁下收取时或日后仍然准确。任何人士不应在没有详细考虑相关的情况及获取适当的专业意见下依据所载资料行事。

© 2025 毕马威华振会计师事务所(特殊普通合伙) — 中国合伙制会计师事务所，毕马威企业咨询 (中国) 有限公司 — 中国有限责任公司，毕马威会计师事务所 — 澳门特别行政区合伙制事务所，及毕马威会计师事务所 — 香港特别行政区合伙制事务所，均是与毕马威国际有限公司(英国私营担保有限公司)相关联的独立成员所全球组织中的成员。版权所有，不得转载。在中国印刷。

毕马威的名称和标识均为毕马威全球性组织中的独立成员所经许可后使用的商标。

二零二五年七月印刷