

金融租赁流动性松绑AB面：经济转型升级获推力 行业冰火分化倒计时



中国人民银行行长潘功胜日前在国新办举行的新闻发布会上宣布，阶段性将汽车金融公司、金融租赁公司的存款准备金率从目前的5%调降为0%。在业内人士看来，此次央行单独对汽车金融公司和金融租赁公司实施定向降准至0%，具有鲜明的政策指向性。

“近年来，随着一系列监管政策的落地，金融租赁公司加快回归本源，行业的特殊价值逐渐凸显。”某银行系金租公司金融市场部相关负责人向记者表示，与其他金融业态相比，金融租赁具有融物、融资、融智等多重功能，与实体产业接触更加密切。存款准备金率降至0%，有助于其改善流动性、降低负债成本。不过，业内人士认为，长期来看，定向降准政策或推动行业集中度提升。

● 本报记者 石诗语

视觉中国图片

带来利好信号

在业内人士看来，汽车金融公司、金融租赁公司这两类机构直接面向汽车消费、设备更新投资等领域提供金融支持，降低存款准备金率后，将有效增强这两类机构面向特定领域的信贷供给能力。

“降低存款准备金率可提升金融租赁公司的资金可得性，降低融资成本。”华北地区某金融租赁公司战略运营部相关负责人向记者表示，“银行贷款、发行债券、资产证券化、同业拆借等是我们主要的融资方式。金融租赁公司不向社会公众吸收存款，不属于存款类金融机构，目前需要缴纳存款准备金的业务主要包括租赁保证金等。”这位负责人向记者解释称，由于各家金租公司的财务状况、股东背景和融资需求不同，所选择的融资渠道不同，融资成本也有所差异，因此降准带来的积极影响和释放的资金量对各家公司来说不尽相同，但本次调整的导向性意义明显。

上海金融与发展实验室首席专家、主任曾刚认为，这一政策释放出优化信贷结构、精准滴灌实体经济的信号，反映国家在推动制造业现代化方面有更长远、系统的战略考量，助力经济稳中向好。

“这是精准支持重点行业的体现。当前，推动大规模设备更新和消费品以旧换新是加快构建新发展格局的重要举措。汽车行业是拉动内需、稳定增长的重要引擎，而金融租赁则是实体企业设备更新、产业升级的关键支撑。对这两类金融机构定向降准，有助于它们更好地支持相关政策落地实施。对金融租赁机构而言，央行此

次定向降准，可有效释放资金活力，降低设备租赁企业的资金成本，增强其金融服务能力，有助于带动上下游制造业链条发展和设备更新，从而形成扩大内需与促进高质量发展共振。”曾刚说。

“释放的资金可缓解公司现金流压力，我们可以更优惠的利率和更灵活的金融方案支持企业设备更新，并且创新业务开发，对上下游产业链发展形成拉动作用。”上述银行系金租公司金融市场部相关负责人表示，“金租公司与实体经济紧密关联，尤其是中小微企业。这类企业不仅缺少资金，更缺少设备，这与金租公司‘融资+融物’的业务属性更适配。降准落地之后，我们将进一步发挥特色优势，扩大销售能力，提升资产流动性。”

行业转型加速

近年来，陆续出台的监管政策推动着金租公司进行业务转型。从2024年业绩数据来看，多家金租公司在回归租赁本源的背景下，资产规模持续扩大，业务版图不断拓展，数字化转型加速。与此同时，行业分化也愈发明显。

以银行系金租公司为例，截至2024年末，共有14家公司资产规模超千亿元，处于行业领先地位。其中，交银金租、工银金租、国银金租资产规模均超4000亿元。工银金租业绩增速较为亮眼，其总资产规模、净利润分别同比增长50.37%、219.77%。

值得注意的是，在金租行业稳步发展的同时，部分公司不良率抬头，资产质量有所承压。此外，头部金租公司凭借资源禀赋优势和专业化、差异化经营能力，进一步与中小金租公司拉

开了差距。

浙江大学融资租赁研究中心发布的研报显示，2024年约50%的租赁公司租赁资产余额和新增租赁资产投放额有所上升，近25%租赁公司业务相对收缩。而租赁公司总体应收租赁款不良率有所分化，约1/4的租赁公司应收租赁款不良率走高。研报分析称，一些存量客户经营情况恶化、资产质量下降，金租公司业务下沉，同质化低价竞争，风险准入标准降低等均是不良率上升的重要原因。

定向降准落地后，业内人士认为，长期来看，该政策将推动行业集中度提升、业务模式多元化创新。头部企业凭借资本、渠道和风控优势，将不断扩大市场份额，行业将加快向专业化、规模化方向迈进。同时，金租公司将在服务实体经济转型、推动绿色节能设备替换、助力智能网联汽车普及等领域大有可为，预计将创新金融产品，加快与制造业、科技企业深度融合。

此外，降准政策落地后，金租公司存款准备金压力将减轻，但对其流动性管理和风险管控提出了更高要求。在“以旧换新”背景下，对二手设备、汽车残值评估提出更高专业要求，金租公司需加强风险管理和技术赋能，才能在激烈竞争中中长期立足。

曾刚认为，首先，在借款人资质审核方面，应加强对企业信用、财务状况、偿付能力和历史违约率的动态评估。可引入大数据风控和多维度打分模型，提升贷前审核的科学性与精细化水平，严控信用风险敞口；其次，应建立多层次、动态的应急资金储备机制。公司需根据业务规模 and 风险特征，科学设定流动性备付金比例，及时应对大额赎回或市场突发性波动；再次，应完

善资产负债匹配和久期管理，定期开展流动性压力测试，模拟极端情形下的资金链承压能力。持续提升风控队伍专业能力和信息系统建设水平，实现风险早发现、早预警、快处置，确保公司稳健运营。

支持实体经济发展

近年来，金租行业各类监管政策频出，监管态势逐步趋严，旨在引导金租公司聚焦租赁本源、合规经营和平稳转型，金租行业机遇与挑战并存。

中诚信国际金融机构部相关研究人员认为，在政策驱动下，设备租赁将大有可为，且设备租赁与融资租赁行业“融物”的本源天然适配，融资租赁作为大规模设备更新的重要金融助推器，有望迎来新的行业发展机遇。同时，他们认为，受到监管政策趋严以及公共事业类业务风险加大的影响，融资租赁行业原有的以公共事业类业务为主的发展模式将难以持续，租赁公司普遍面临较大转型压力，将积极朝着能源、汽车、航空航运、医疗等业务方向转型。在转型过程中，不同类型租赁公司的信用水平将出现分化。部分具备产业化股东背景的租赁公司，可以在一些产业领域进行专业化经营，股东在该领域的专业能力可以为该类租赁公司在业务拓展和风险处置方面提供支持。

在浙江大学融资租赁研究中心副主任唐吉平看来，当前租赁行业主要面临以下几个问题：一是经济复苏基础尚不稳固，外部环境变化、国内市场信心有待进一步恢复，对租赁业务开展形成制约；二是行业监管政策持续收紧，对租赁公司合规经营和风险管理提出更高要求，部分

公司在适应新形势时面临困难；三是技术变革加速，部分租赁公司技术转型滞后，难以满足日益增长的客户服务需求和高效运营要求。

唐吉平建议，一方面租赁公司应适应形势变化，进一步向制造业、新能源等领域转型，提升风控专业能力，加大政策支持力度；另一方面应积极拥抱先进技术应用，提升质效，借助创新力量实现弯道超车。

从金租公司发布的2024年业绩数据可见，不少公司坚持把服务实体经济作为根本宗旨，充分发挥自身“融资+融物”特色优势，下一步将继续加大直租业务投放，促进设备更新换代，推动产业转型升级，服务实体经济高质量发展。

例如，交银金租表示，该公司不断加强对制造业投放的精准指导，加大对制造业的支持力度，突出最新政策导向。支持企业核心设备的技术更新与迭代，广泛服务于工程机械、农机等诸多主流大型设备制造业，以及汽车产业链上下游制造、分销、租赁企业，同时为中小企业等终端客户提供灵活的融资租赁服务，推动国内制造业创新升级。2024年末，该公司设备租赁资产余额1401.16亿元，较年初增长8.25%，余额占公司租赁资产的35.22%。制造业租赁资产余额超300亿元，较年初增长26.8%。

根据工商银行2024年年报，工银金租在航空板块以及高质量服务“双循环”方面工作取得突出成效，率先落地首单离岸人民币航空融资租赁业务等；在海事板块，聚焦打造“国轮国造、国货国运”的航运全产业链业务合作体系，积极开展跨境人民币船舶租赁业务；在境内综合租赁板块，紧盯新型基础设施和战略性新兴产业发展，持续巩固绿色金融领域业务优势，有效发力链式营销。

解码中信银行科技金融：专营机构统筹 以“五圈”构建新生态

● 本报记者 薛瑾

近日，《银行业保险业科技金融高质量发展实施方案》发布。方案从加强科技金融服务机制、产品体系、专业能力和风控能力建设出发，提出多项举措。作为较早设置科技金融专营机制的银行，中信银行近年来在产品创新、投贷联动、生态建设等方面迈出诸多探索 and 创新的步伐。

中信银行投资银行部/科技金融中心总经理匡彦华日前在接受中国证券报记者专访时表示：“对于商业银行而言，发展科技金融是必由之路。中信银行2022年在总行设立科技金融中心，负责推动全行科技金融业务发展。该机构的设立是重塑经营理念 and 业务体系的一次自我变革。科技金融中心发挥战略实施中心、发展驱动中心、资源统筹中心作用，将产品创新作为重要傍身之技，积极构建科技金融服务生态，通过激活资本助力圈、强化政府赋能圈、打造上市培育圈、扩大产业牵引圈、加速成果转化圈，为科技企业生存发展保驾护航。”

在商业银行同质化竞争日趋激烈的形势下，中信银行认为，只有成功构建服务生态，为科技企业提供全生命周期一揽子解决方案，才可能实现商业模式突围，确立可持续科技金融发展路径。

四梁八柱支撑：专业专营 体系赋能

“中信银行科技金融中心设立以来，发挥了组织架构枢纽 and 创新发展引擎的功能，推进体系建设、客群经营、服务优化、生态拓展、能力提升、资源保障 and 风险防控，有力推动 and 支撑了全行科技金融实践。”匡彦华介绍，中信银行科技金融中心职能可总结为三个方面。

一是作为战略实施中心，确保国家战略要



视觉中国图片

求、政策专项工作得到坚定执行 and 高效落实。在总行科技金融中心的基础上，精选21家科技金融重点分行，超200家科技金融先锋军支行，构建上下贯通的敏捷行动团队。截至2024年末，中信银行科技企业贷款余额5643.72亿元，较年初增长19.34%；科技创新再贷款余额32.71亿元，在21家全国性银行中位居前列，落地多个省份首单项目。

二是作为发展驱动中心，搭好顶层设计之梁，立稳体系建设之柱，夯实能力提升之基。中信银行科技金融中心重点锚定专精特新等高科技属性、高成长性的硬科技客群开展名单制营销，建立“7+8+N”科技金融产品矩阵，不断丰

富完善政府部门、科研院所、私募机构、要素市场、行业协会以及券商等市场服务机构的合作生态，实现对科技企业多元化、接力式的全生命周期综合金融服务。目前，中信银行专精特新企业服务覆盖比例近90%，国家科学技术进步奖获奖企业服务覆盖近半数。

三是作为资源统筹中心，牵头优化体制机制、整合保障资源、配置专项政策。中信银行将科技金融业务相关指标纳入考核体系，并给予专项补贴；设置双人审批、“1+2”审批等差异化审批机制，提升科技企业授信效率和可获得性；制定科技金融业务授信调查、审查审批尽职免责制度；将科技创新要素纳入评级

模型，进一步优化了评估效果。

创新引擎驱动：产品列阵 全链赋能

在业内人士看来，创新企业的梯度培育体系，为金融机构价值判断提供了灯塔式指引，但商业银行也面临一哄而上的竞争局面。

“只有锻造出差异化服务能力，才能实现对科技企业的深度经营，分享这批客群的成长红利，构建科技金融可持续发展之路。”匡彦华认为，“科技企业的成长是接力长跑，需要金融机构保持战略定力，陪伴穿越周期、实现共同成长。”

中信银行将产品创新能力作为重要傍身之技，围绕国家战略导向和企业融资痛点，不断迭代出新、丰富完善，强化产品侧供给，建立具有市场竞争力的产品服务体系。

中信银行聚焦企业成长关键时刻，打造场景式拳头产品。例如，2022年该行推出积分卡审批模式，打破银行传统授信逻辑，重点突出技术水平、专利质量、创始团队等创新要素综合打分，基于分数给予不超过3000万元信用融资。再如，基于创新积分制，通过梯度提升决策树模型LightGBM研发推出火炬贷，可实现对科技企业的精准评价并给予授信额度。又如，重点支持高校院所和医疗卫生机构成果转化企业，推出科技成果转化贷，打通科技成果转化最初一公里。

“全生命周期”也是中信银行科技金融业务的特色优势，对初创期企业，提供科创e贷、科技人才贷、投联贷等；对成长期企业，提供固定资产贷款、知识产权融资、上市前股权激励融资等；对成熟期企业，提供债券发行、并购重组、银团贷款、可转债投融资、股票质押融资等服务。

此外，中信银行科技金融业务还有协同的天然优势——依托中信集团金融全牌照、实业广覆盖，搭建股债债保一站式综合金融服务体

系。中信银行作为中信股权投资联盟的会长单位，专注“更早、更小、更硬”，以“股权+债权”综合服务破局科技企业融资难题。

“五圈”生态拓局：多维协同 护航成长

科技创新、产业升级与金融高质量发展，都离不开生态建设，需要各方主体释放联动效应。中信银行在构建科技金融生态方面，致力于为科技企业提供管家式甚至保姆式服务，消弭科技企业尤其是初创期科技企业发展不确定、信息不对称 and 规模不经济的天然弱质性。近年来，中信银行积极通过“五圈”探索多元生态合作。

一是激活资本助力圈。以中信股权投资联盟为依托，辐射带动更多市场化投资机构，搭建科技企业投融资平台，实现优质企业批量获客的同时，将股权撮合融入科技金融服务体系。

二是强化政府赋能圈。积极与对接工信、科技、发改等政府部门共同搭建支持科技企业发展的综合平台，为企业提供财政补贴、引导基金、融资担保、产业配套等关键支持。

三是打造上市培育圈。携手券商、交易所、区域股交中心等，助力科技企业登陆资本市场，支持上市公司再融资、市值管理和并购重组。

四是扩大产业牵引圈。推动产业链领航企业与科技企业的深度对接，助力核心关键技术攻关与产业整体竞争力的提升。

五是加速成果转化圈。深度参与重点高校和科研院所的成果转化工作，通过产品创新、平台搭建、联合路演等，推动产业需求与技术供给精准匹配 and 有效对接。

“未来，我们将围绕科技企业多元需求，深度整合‘政产学研金服用’创新要素，打造一站式资源对接超级接口，为科技企业提供全方位护航。”匡彦华说。