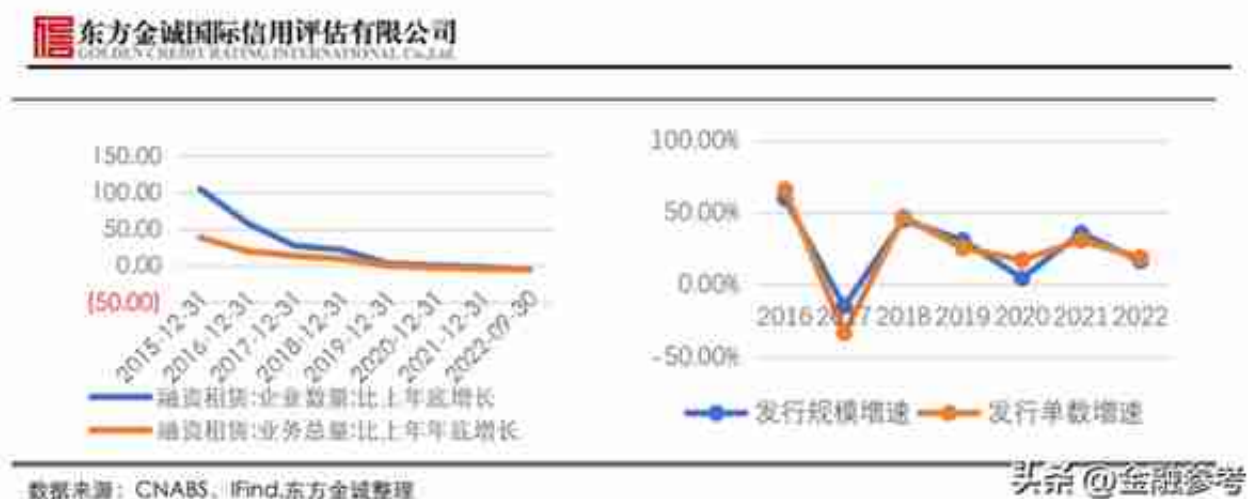


2023年2月22日，东方金诚发布了《2022年融资租赁ABS信用风险回顾与2023年展望》的报告（下称“报告”）。

报告显示，2022年以来，中国融资租赁ABS发行规模和发行单数增速大幅放缓。

截至2022年9月末，中国融资租赁公司11306家，较2021年末减少611家，同比下降5.13%；业务总量为59330.00亿元，较2021年末下降4.46%，业务总量下降幅度较上年有所收窄。

同期，中国融资租赁ABS发行规模增速同比放缓。2022年，我国交易所融资租赁3ABS年发行规模2580.45亿元，同比增长16.52%，较2021年发行规模增速下降19.44个百分点；2022年融资租赁ABS发行243单，同比增长19.12%，较2021年发行单数增速下降11.65个百分点。



原始权益人集中度整体保持金融资源向头部机构集中的趋势；融资租赁涉及的债务人所处行业中制造业占比大幅提升。

2022年前十大原始权益人发行规模合计1428.20亿元，较2021年前十大原始权益人增加203.47亿元，较2021年末增速16.61%。2022年从发行规模上来看，前三大原始权益人主要系平安国际租赁有限公司、海发宝诚融资租赁有限公司（原“中远海运租赁有限公司”）和平安国际融资租赁（天津）有限公司，发行规模分别为271.39亿元、204.53亿元和140.36亿元。

图 5: 2022 年交易所一般融资租赁行业分布情况 (单位: 亿元、单)

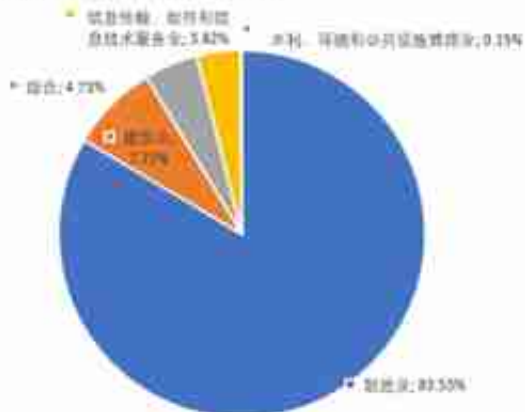


图 6: 2021 年交易所一般融资租赁行业分布情况 (单位: 亿元、单)



数据来源: CNABS, 东方金诚整理

头条 @金融参考

2023

年宏观政策将保持一定稳增长力度，引导房地产行业尽快实现软着陆，有利于融资租赁 ABS 底层资产的形成

2023

年国内宏观经济的主基调将是“走出疫情”，短期内疫情对宏观经济可能还存在一定扰动效应，在 2022

年底，中央经济工作会议定调“加大宏观政策调控力度”，2023 年信贷仍将有望保持较高投放规模，投放的重点将是国民经济薄弱环节和重点领域，即小微企业、科技创新、绿色发展等。

预计 2023 年政策面将重点引导房地产行业尽快实现软着陆，带动商品房销量、房地产投资以及土地市场先后企稳回暖。2023 年年中前后，房地产市场有望出现趋势性回暖。信贷投放的重点行业是融资租赁行业转型及投放重点，有利于融资租赁 ABS 底层资产的形成。

银保监会监管相关政策的出台将进一步完善引导租赁行业规范健康发展，有助于进一步提高融资租赁 ABS 基础资产的信用质量

2022 年 11 月，银保监会发布了《关于加强金融租赁公司融资租赁业务合规监管有关问题的通知》，引导金融租赁公司立足主责主业，摒弃“类信贷”经营理念，强化租赁物管理，突出“融物”功能，加大对先进制造业、绿色产业、战略新兴领域等方面的支持力度，重视租赁物风险缓释作用。

地方金融局的相关政策必将随后跟进，这将有助于提升融资租赁行业整体信用质量，进而提高融资租赁 ABS 底层资产的信用质量。

随着监管环境的持续加强，预计融资租赁行业分化加剧；

整体上 2023 年租赁公司数量及业务规模增速保持收窄态势，融资租赁 ABS 发行规模增速预计随之持续放缓

2023 年宏观政策会保持一定稳增长力度，但伴随整个外部环境的波动，预计融资租赁行业分化加剧，融资租赁 ABS 原始权益人数量或将继续下降，预计和重点行业景气度关联较密切、有股东产业背景以及成本端优势的租赁公司业务规模将有所增长，融资租赁 ABS

发行人集中度将呈现结构化调整，两极分化显著，但预计整体上 2023 年租赁公司数量及业务规模增速保持收窄态势，融资租赁 ABS 发行规模增速预计随之持续放缓。