



浙江大学融资租赁研究中心



求是智库
ZJU Think Tank

西湖论坛



中国融资租赁(西湖)论坛

中国融资租赁发展展望指数(CFLEI)

2026年一季度报告

浙江大学融资租赁研究中心	副主任	唐吉平
浙江大学经济学院	副教授	
浙江大学融资租赁研究中心	研究员	任杰

目录

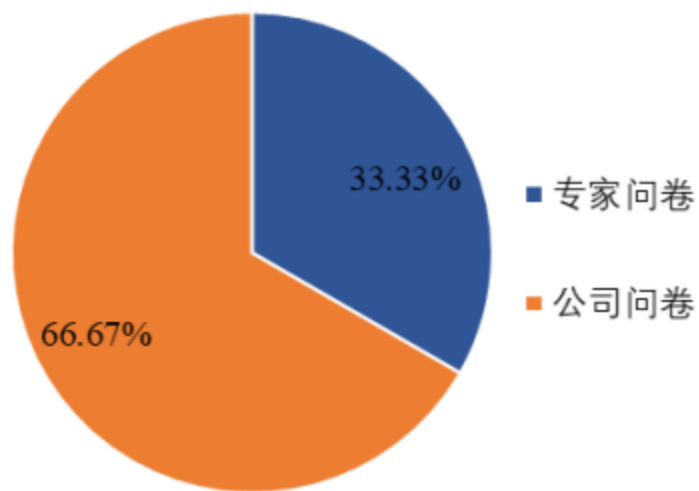


- 01 研究样本介绍
- 02 行业发展指数 (FLDI)
- 03 行业信心指数 (FLCI)
- 04 行业预警指数 (FLEWI)
- 05 行业展望指数 (CFLEI)
- 06 加盟合作

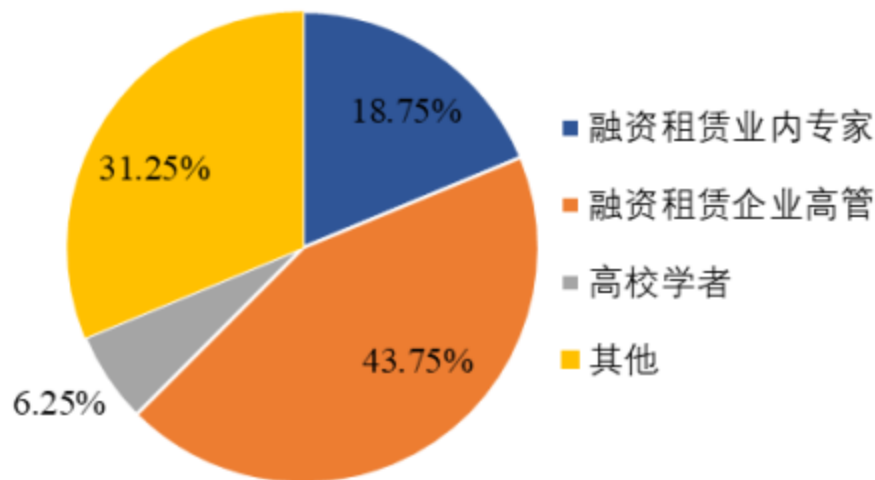
01 研究样本介绍



问卷组成比例



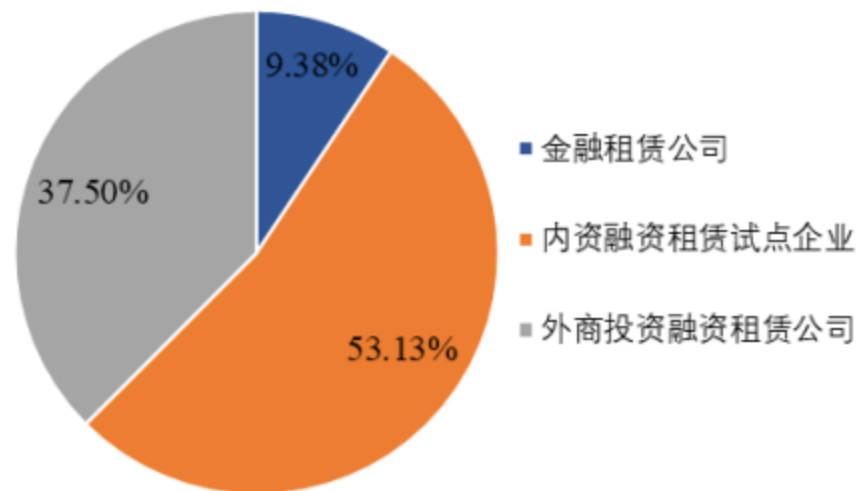
专家问卷样本结构



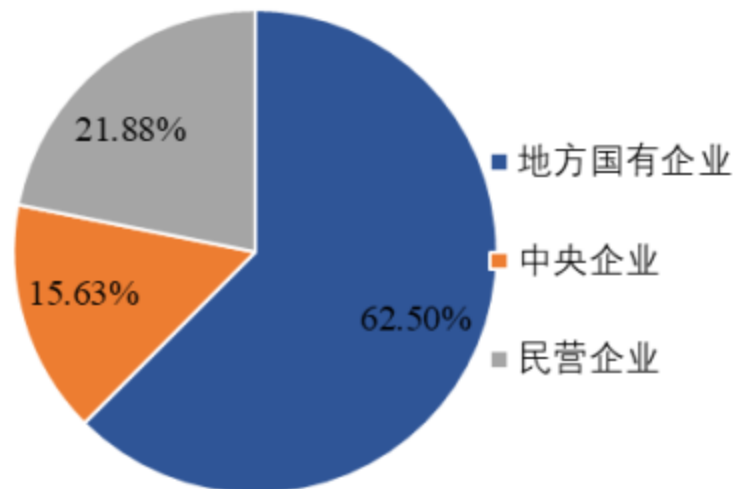
01 研究样本介绍



样本公司类别分布



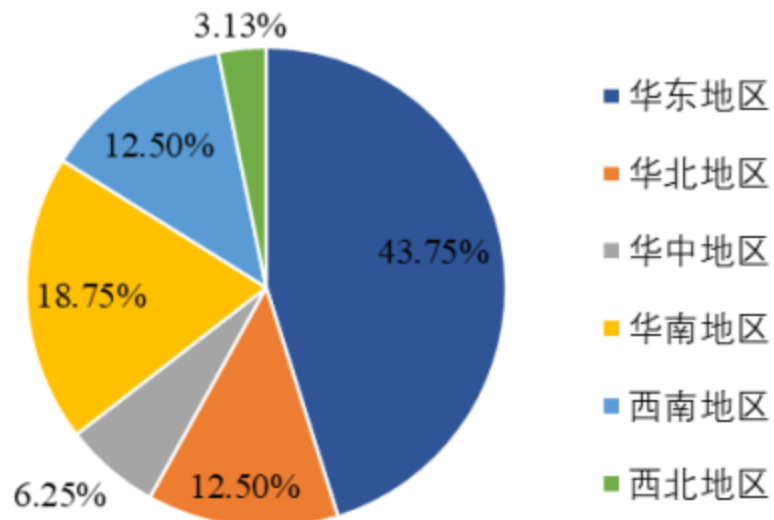
样本公司股东背景分布



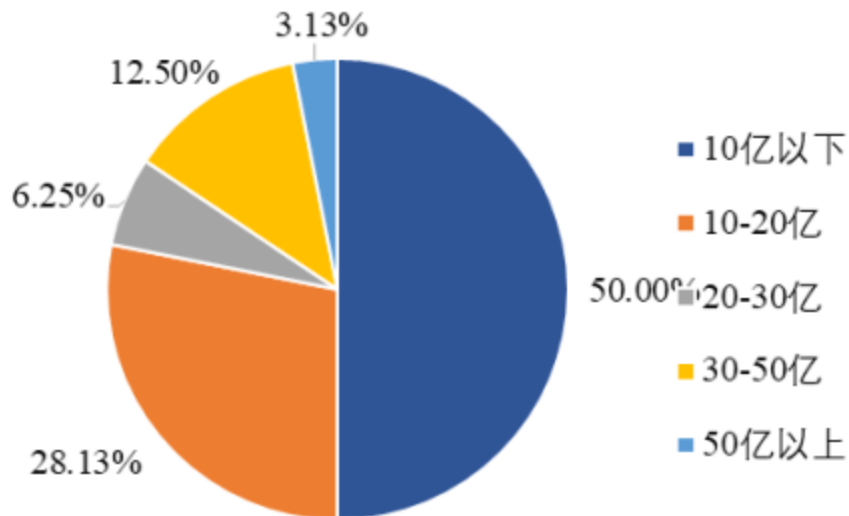
01 研究样本介绍



样本公司地域分布



样本公司注册资金分布



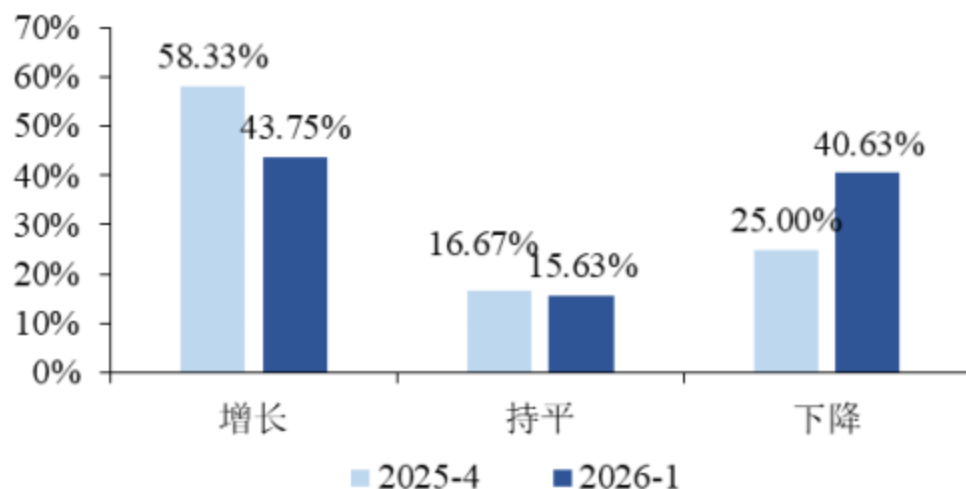
02 行业发展指数：公司业务发展

西湖论坛

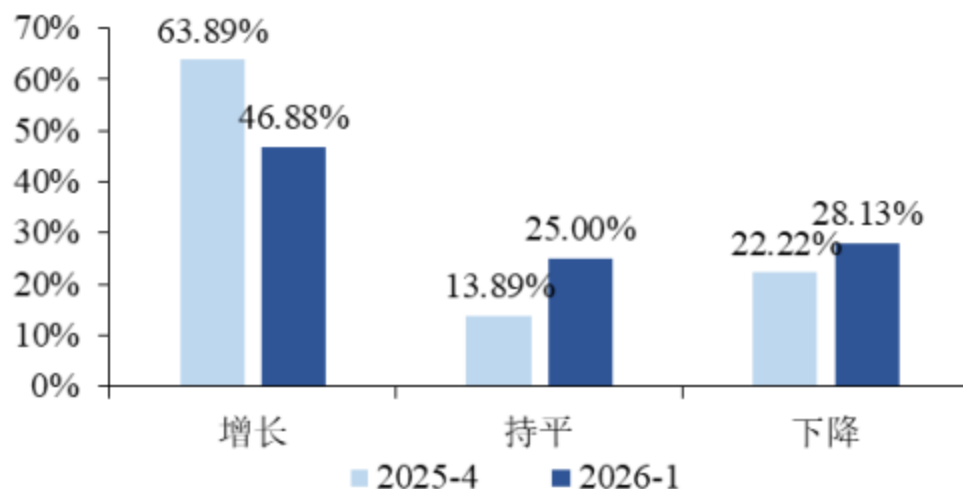


一季度租赁公司业务发展有所放缓，实现租赁资产净投放额和主营收入同比增长的租赁公司占比较上季度有所下降。

公司租赁资产净投放额同比变化



公司主营业务收入同比变化



注：上表分别为2025年四季度及2026年一季度，样本单位租赁资产净投放额及主营业务收入相较上一年同比变化的情况统计。

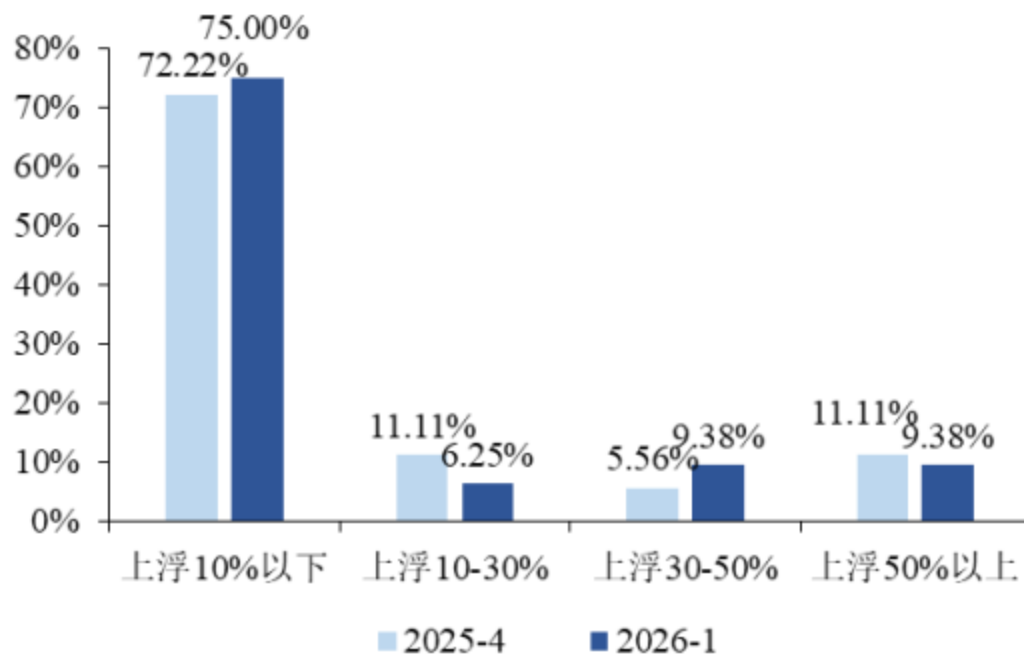
02 行业发展指数：公司资金获取

西湖论坛

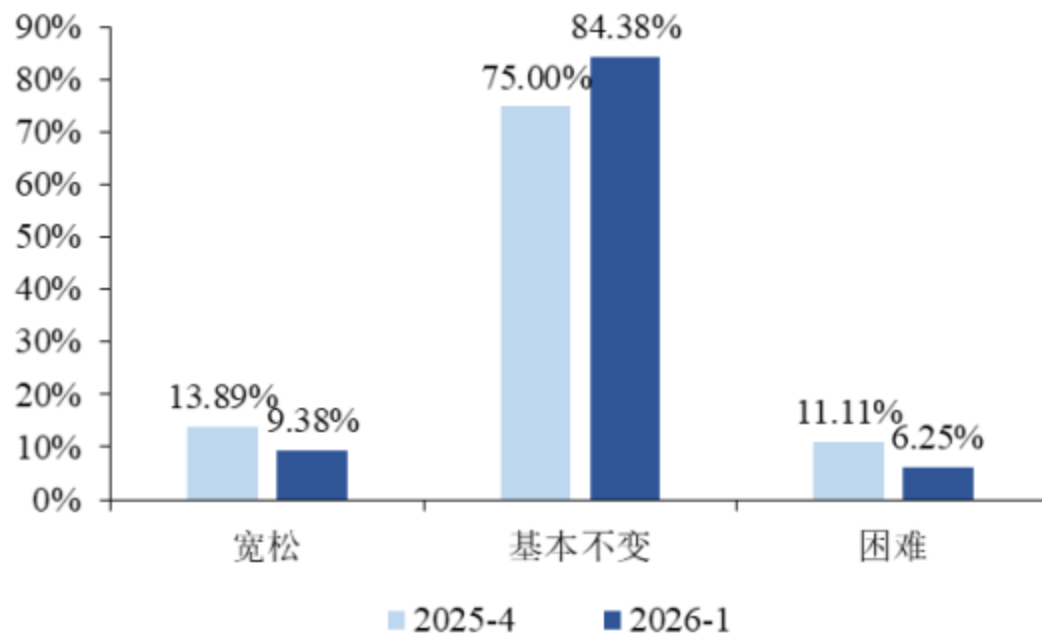


受资金市场影响，一季度租赁公司负债融资平均成本变化不大，融资便利度与上季度基本一致。

公司负债融资平均成本较5年及以上LPR



公司外部融资便利程度较上季



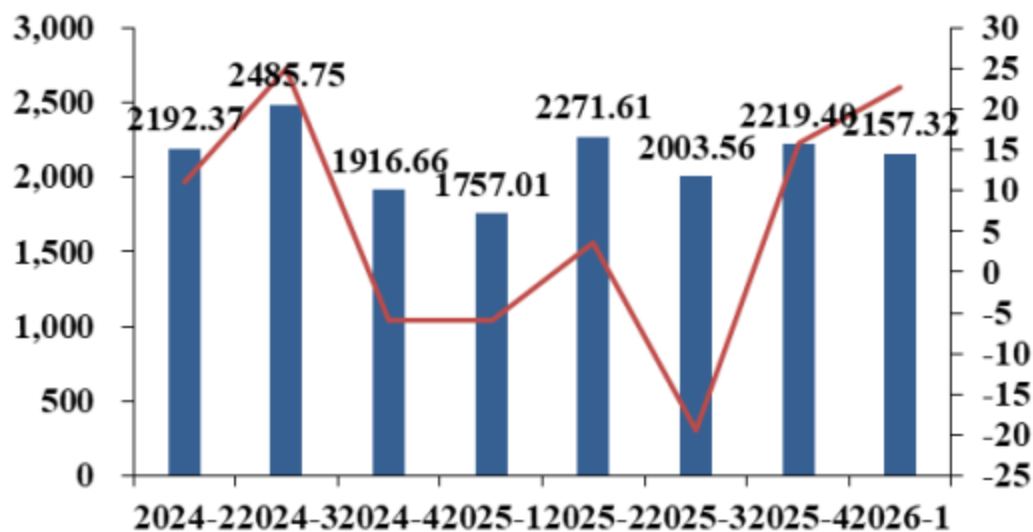
02 行业发展指数：公司资金获取

西湖论坛



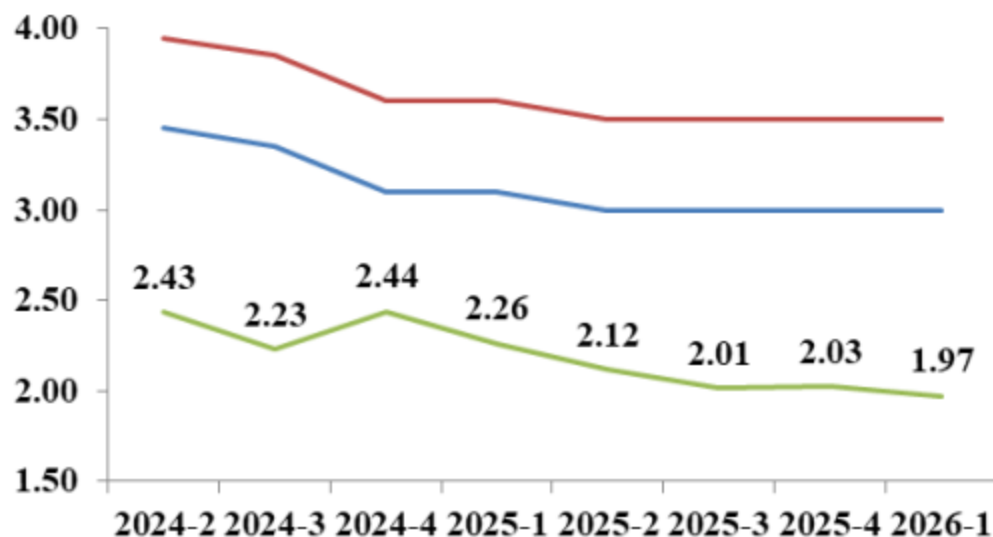
一季度租赁公司公开市场融资额略有收窄，公开市场融资利率继续下浮，与1年期及5年期LPR息差扩大。

租赁公司公开市场融资金额及同比增长率



■ 租赁公司公开市场融资金额 (亿元/左轴)
— 租赁公司公开市场融资金额同比增长 (%/右轴)

利率市场情况



— 租赁公司公开市场融资平均利率 — LPR-1Y — LPR-5Y

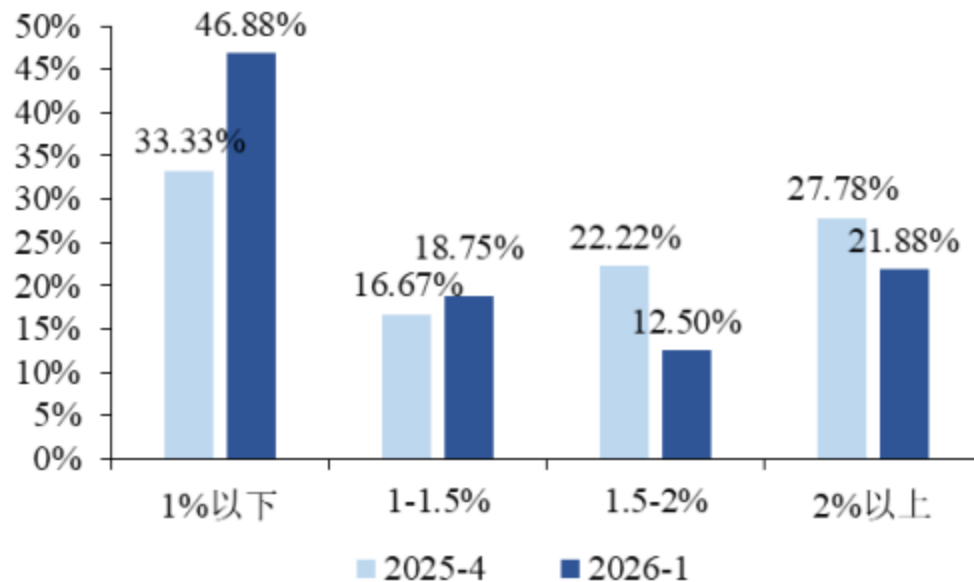
注：租赁公司公开市场融资数据涵盖金租公司金融债、CLO，商租公司ABS/ABN、公司债、中期票据、PPN、短融及超短融。数据来源iFinD。

02 行业发展指数：公司业绩水平

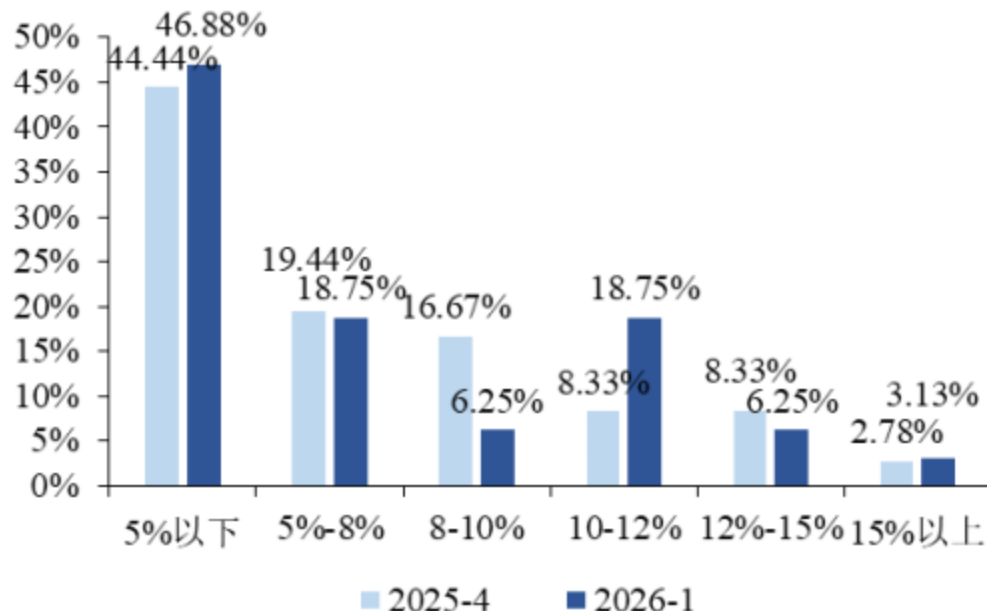


一季度租赁公司ROA和ROE指标有所恶化，ROA在1%以下、ROE在5%以下的租赁公司比例上升。

公司年化资产利润率ROA



公司年化权益利润率ROE

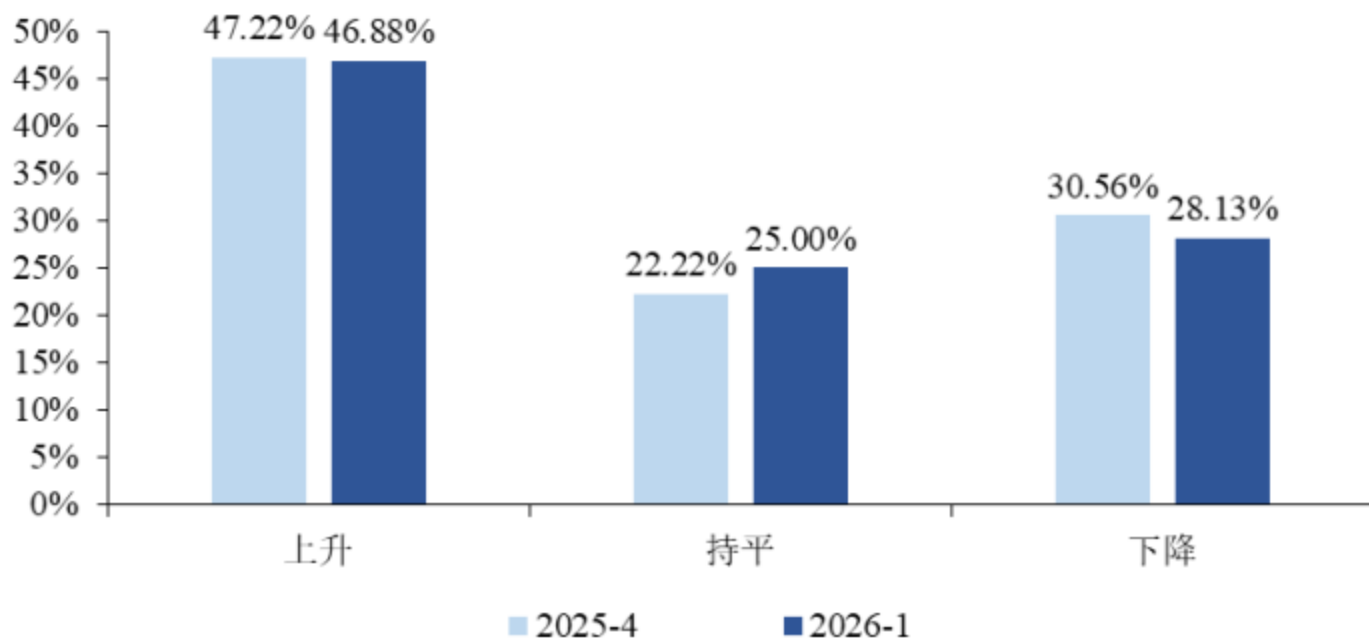


02 行业发展指数：公司业绩水平



一季度租赁公司整体盈亏水平略有好转，盈亏水平下降的租赁公司比例较25年四季度有所减少。

公司盈亏水平较上季

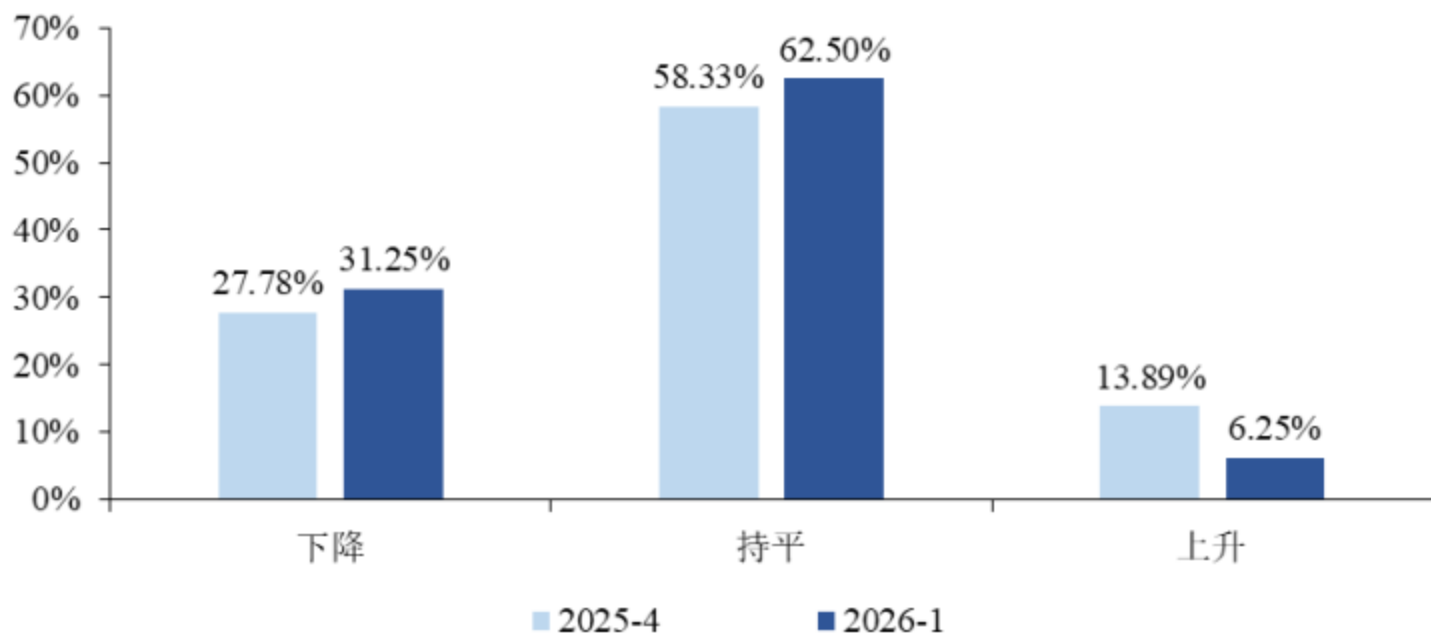


02 行业发展指数：公司资产质量



一季度租赁公司资产质量总体企稳，应收租赁款不良率上升的租赁公司比重不足8%。

应收租赁款不良率较上季

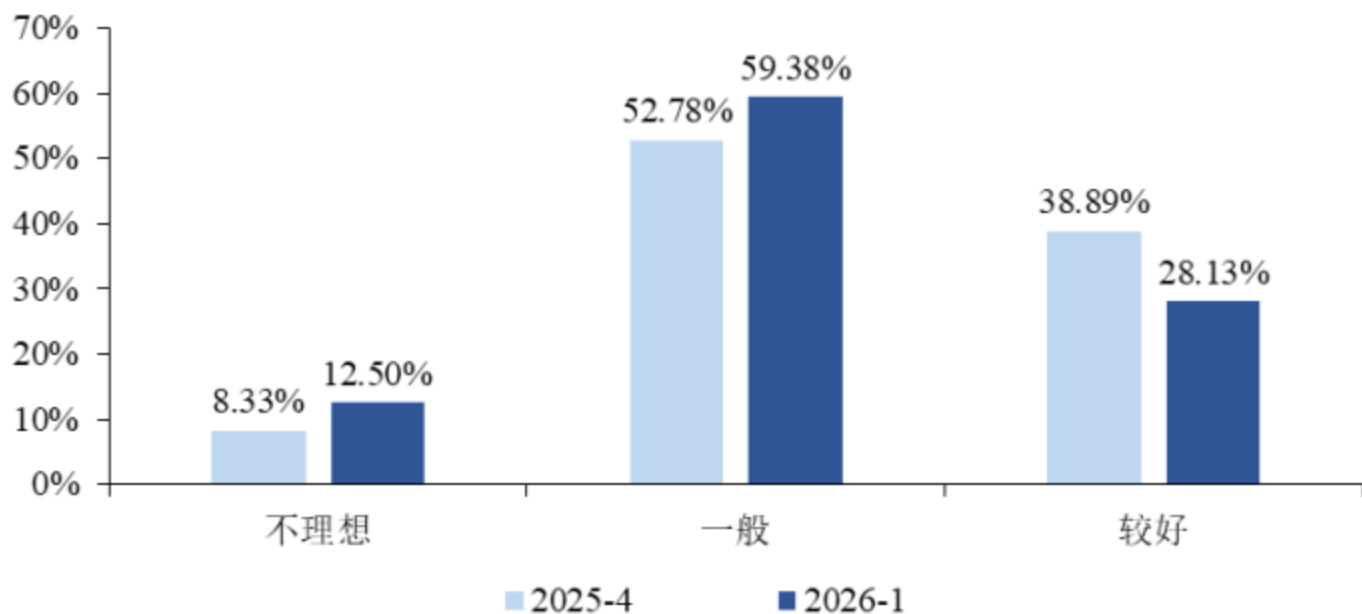


02 行业发展指数：发展状态评价



一季度租赁公司展业状态较25年四季度趋于困难，认为一季度展业状况较好的租赁公司占比明显下降。

对本公司本季度展业状况的评价

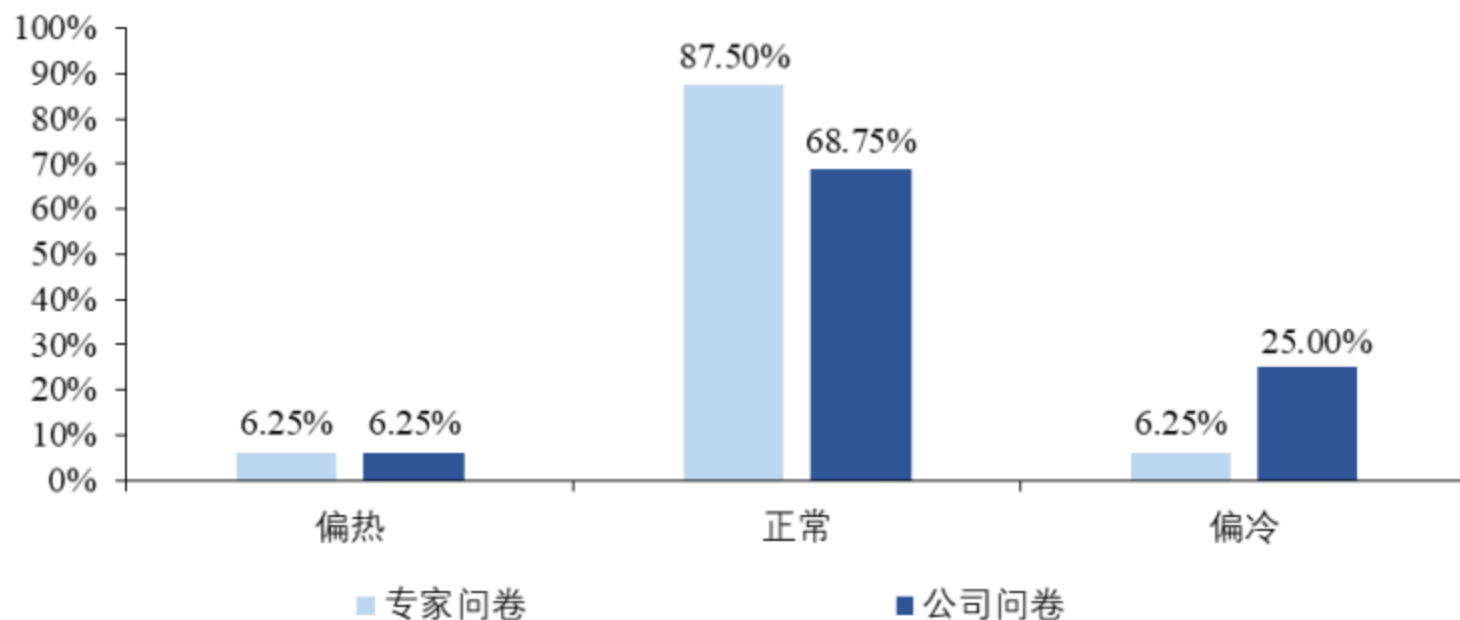


02 行业发展指数：发展状态评价



较多专家与公司均认为一季度租赁行业仍处于偏冷状态，息差收窄压力仍存，同时部分租赁公司面临资产质量下行压力，相关风险需持续关注。

对一季度融资租赁行业景气程度的判断

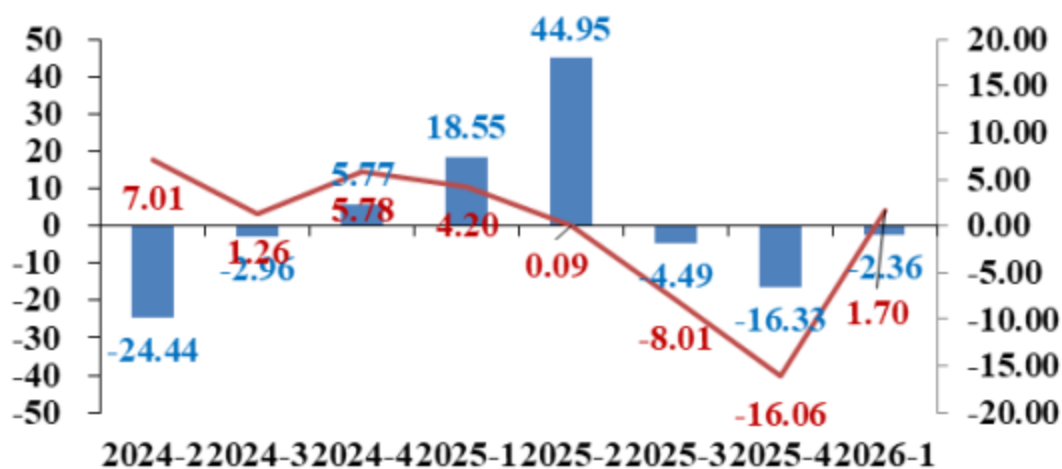


02 行业发展指数：外部环境评价



一季度社融规模同比略有下降，仍处历史同期高位。固定资产投资同比增长1.7%，扭转了25年四季度较大幅度负增长的态势。CPI温和上涨，PPI季度环比继续增长，供需关系改善与输入型通胀带动价格回升。

社会融资规模、固定资产投资完成额同比变化



■ 社会融资规模同比增长 (左轴)

— 固定资产投资完成额同比增长 (右轴)

PPI、CPI季度环比变化



— PPI季度环比增长

— CPI季度环比增长

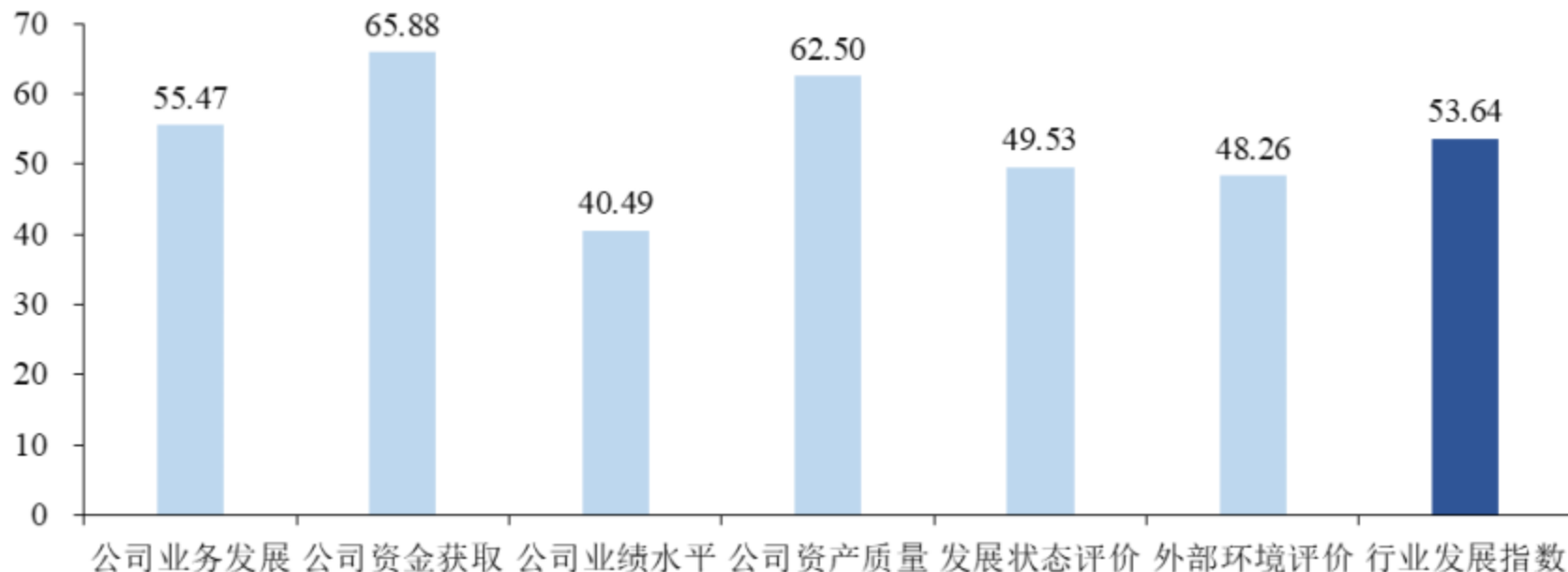
注：上表为近两年社会融资规模、固定资产投资完成额相较上一年同比变化的情况统计。数据来源iFinD。

02 行业发展指数：总结



一季度公司业绩水平、发展状态评价、外部环境评价指标表现较差。行业发展指数维持枯荣线以上，外部环境评价指标较25年四季度明显回升，一季度我国经济在动荡复杂的外部环境下实现了超预期增长，给予行业持续信心。

行业发展指数及分指标情况

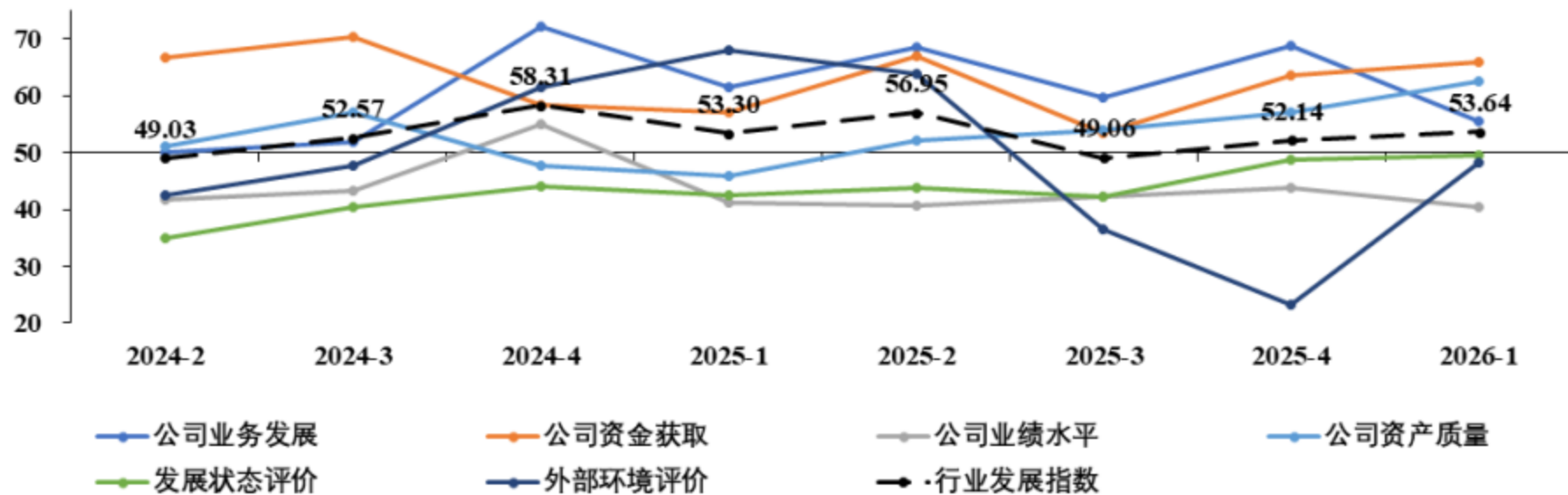


02 行业发展指数：总结



一季度公司业务发展指标大幅下降，外部环境评价指标上升但仍处于低水平。除资金获取较为宽松外，融资租赁公司整体呈现低增速发展态势。

行业发展指数



02 行业发展指数：总结



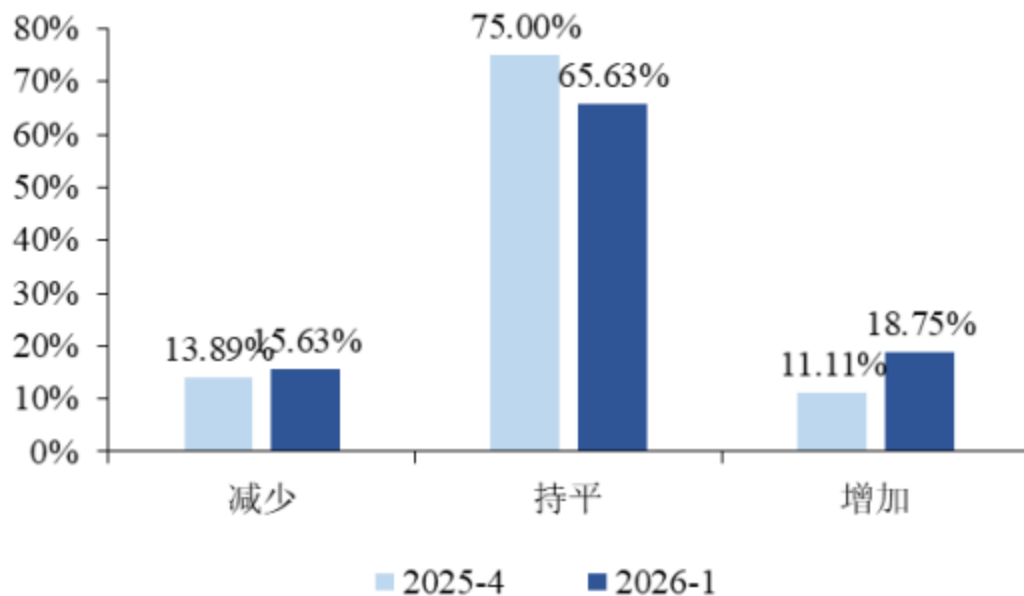
- **公司业务发展：**本期值55.47，前值68.75，环比下降19.32%，一季度租赁公司业务发展有所放缓，实现租赁资产净投放额和主营收入同比增长的租赁公司占比较上季度有所下降；
- **公司资金获取：**本期值65.88，前值63.46，环比上升3.81%，受资金市场影响，一季度租赁公司负债融资平均成本变化不大，融资便利度与上季度基本一致，公开市场融资额略有收窄，公开市场融资利率继续下浮，与1年期及5年期LPR息差扩大；
- **公司业绩水平：**本期值40.49，前值43.83，环比下降7.62%，一季度租赁公司ROA和ROE指标有所恶化，ROA在1%以下、ROE在5%以下的租赁公司比例上升，租赁公司整体盈亏水平略有好转，盈亏水平下降的租赁公司比例较25年四季度有所减少；
- **公司资产质量：**本期值62.50，前值56.94，环比上升9.76%，一季度租赁公司资产质量总体企稳，应收租赁款不良率上升的租赁公司比重不足8%；
- **发展状态评价：**本期值49.53，前值48.63，环比上升1.86%，一季度租赁公司展业状态较25年四季度趋于困难，认为一季度展业状况较好的租赁公司占比明显下降，较多专家与公司均认为一季度租赁行业仍处于偏冷状态，息差收窄压力仍存，同时部分租赁公司面临资产质量下行压力，相关风险需持续关注；
- **外部环境评价：**本期值48.26，前值23.32，环比上升106.91%，一季度社融规模同比略有下降，仍处历史同期高位。固定资产投资同比增长1.7%，扭转了25年四季度较大幅度负增长的态势。CPI温和上涨，PPI季度环比继续增长，供需关系改善与输入型通胀带动价格回升；
- ▣ **行业发展指数：**本期值53.64，前值52.14，环比上升2.88%，一季度行业发展指数维持枯荣线以上，外部环境评价指标较25年四季度明显回升，我国经济在动荡复杂的外部环境下实现了超预期增长，给予行业持续信心，但除资金获取较为宽松外，融资租赁公司整体呈现低增速发展态势。

03 行业信心指数：公司扩张状态

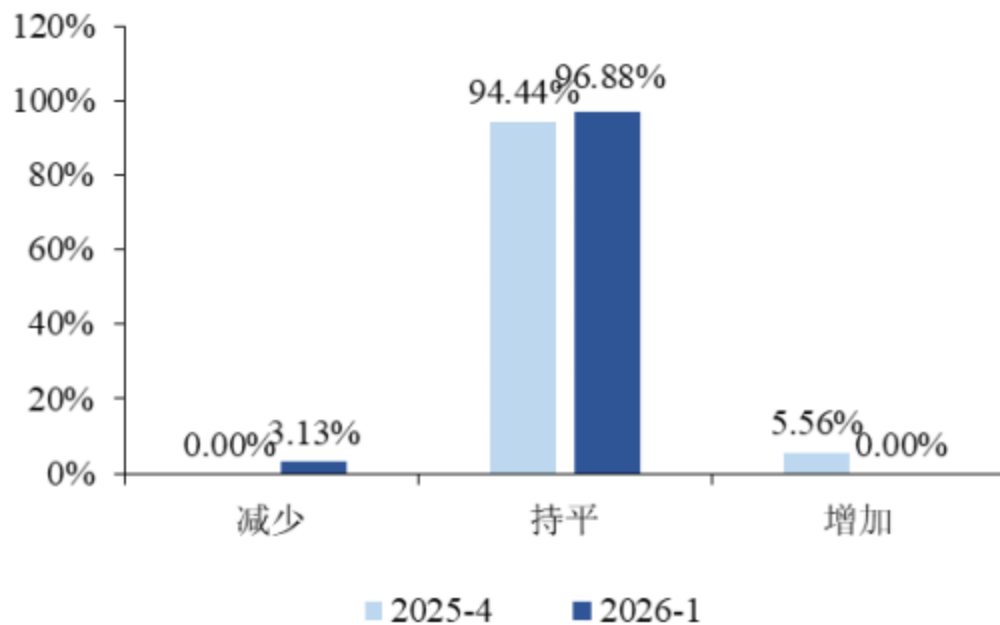


一季度有少部分样本租赁公司增设分支机构，员工数量增加的租赁公司占比较25年四季度有所上升。

公司员工人数较上季



分支机构数较上季

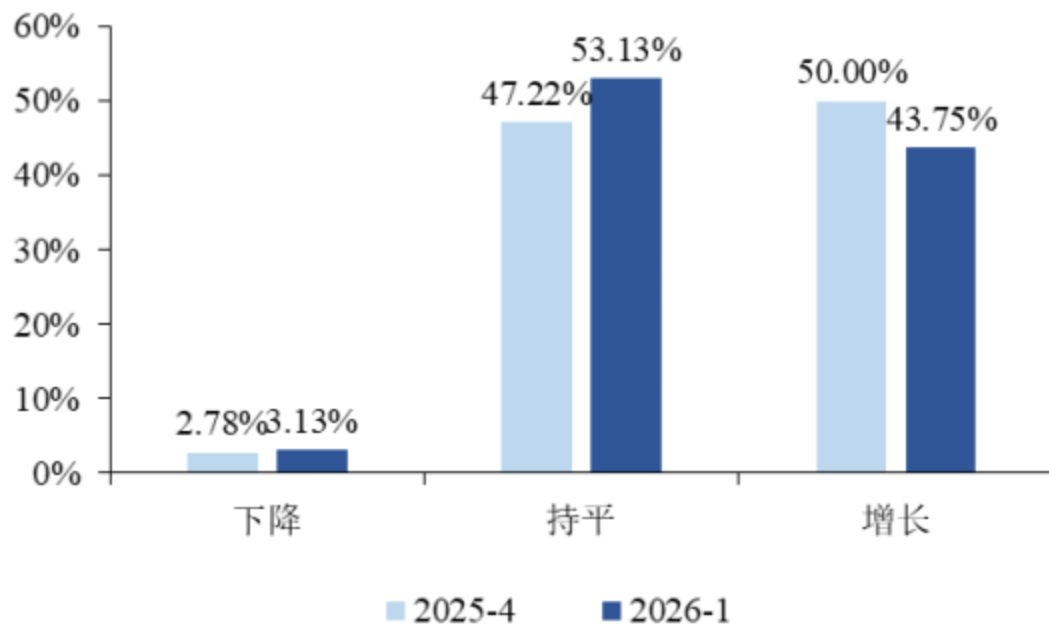


03 行业信心指数：公司前景预期

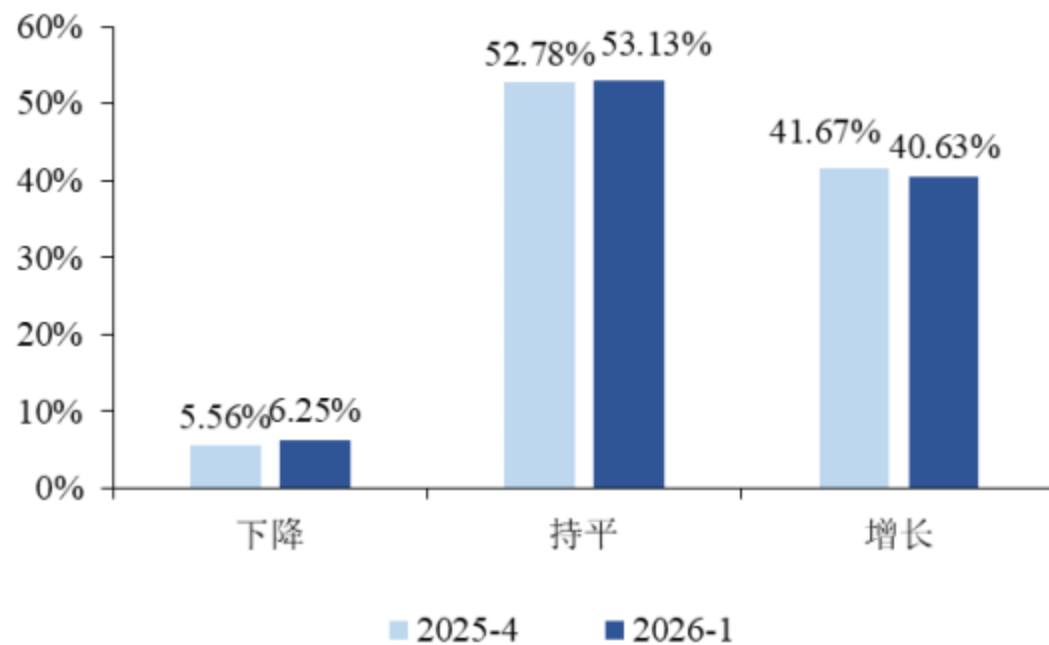


二季度公司前景预期同一季度相近，较多租赁公司预计二季度营业收入和租赁资产规模将持平或增长。

对本公司下季度营业收入增长前景的判断



对本公司下季度租赁资产规模增长前景的判断

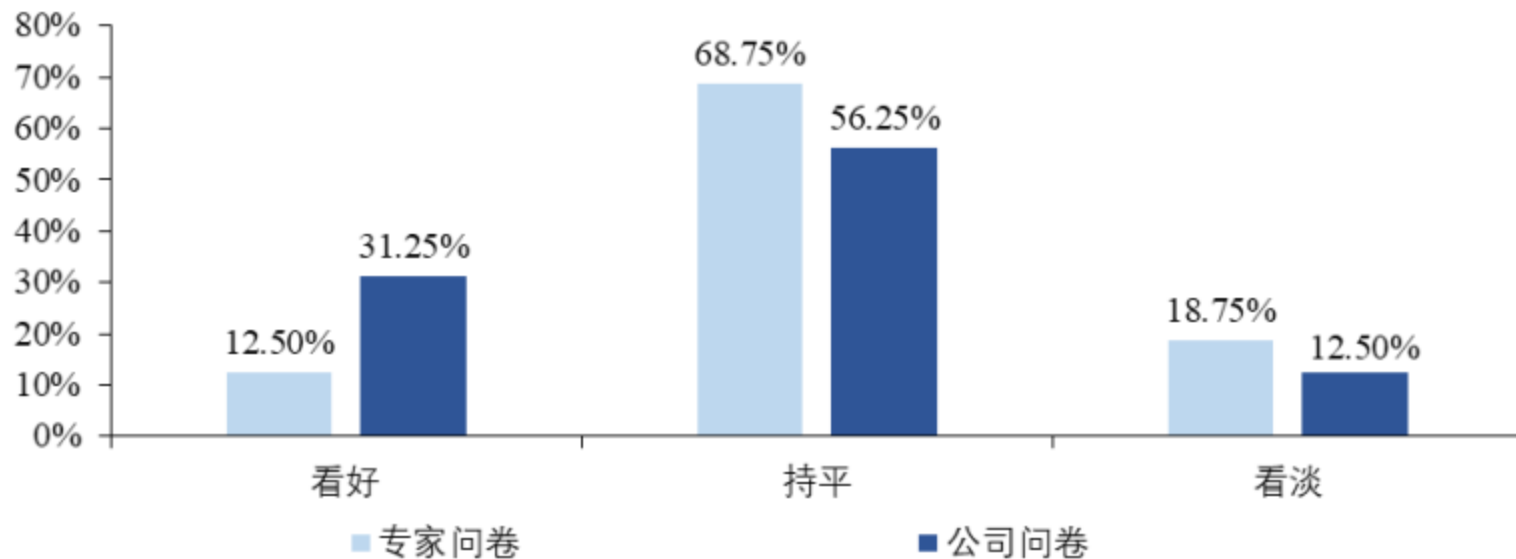


03 行业信心指数：行业前景预期



在当前行业发展环境下，较多租赁公司和专家看好二季度整个租赁行业的业务增长前景。

对二季度融资租赁行业业务增长前景的判断

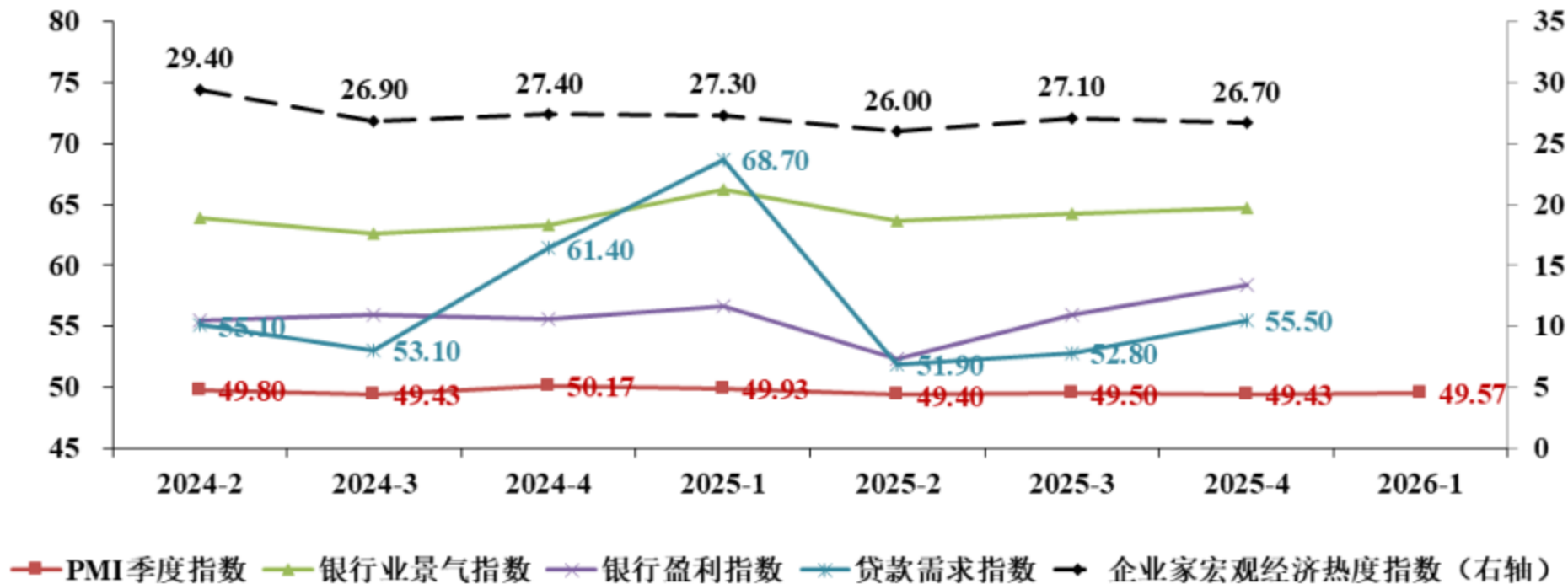


03 行业信心指数：行业前景预期



一季度PMI指数仍处于收缩区间，但随着年后加快复工复产，市场活跃度提升，3月PMI为50.4，重返扩张区间。银行业三项指数与企业家宏观经济热度指数未公布。

外部信心指数变化

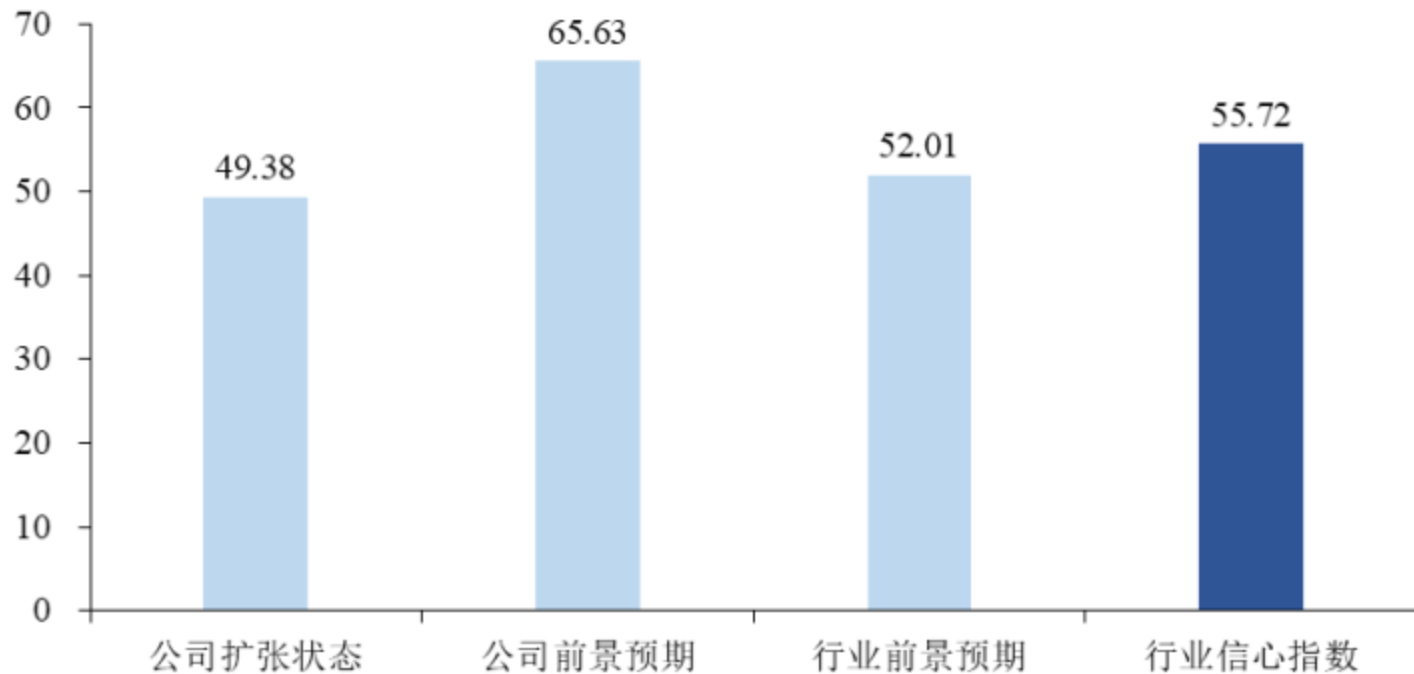


03 行业信心指数：总结



一季度行业信心指数较四季度有所下降，公司扩张状态回落枯荣线以下，公司前景预期及行业前景预期指标也呈不同程度下降。

行业信心指数及分指标情况

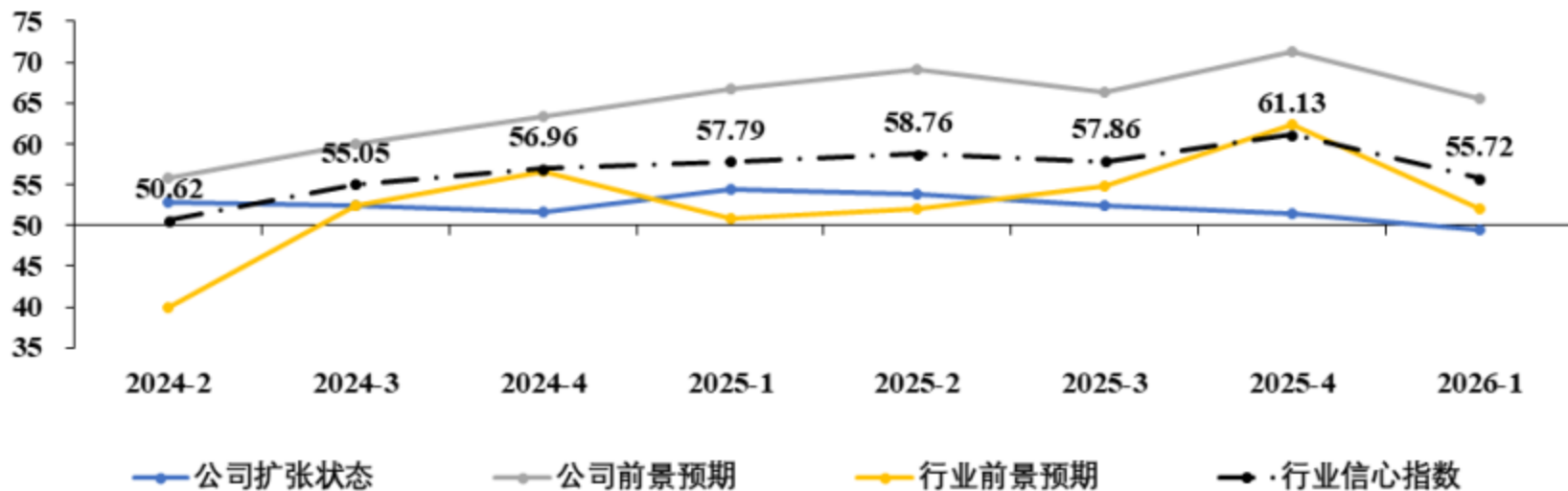


03 行业信心指数：总结



一季度行业信心指数各项指标均呈不同程度下降，行业信心指数明显回落。受到监管政策趋严以及公共事业类业务风险加大的影响，租赁公司普遍面临较大转型压力。

行业信心指数





03 行业信心指数：总结

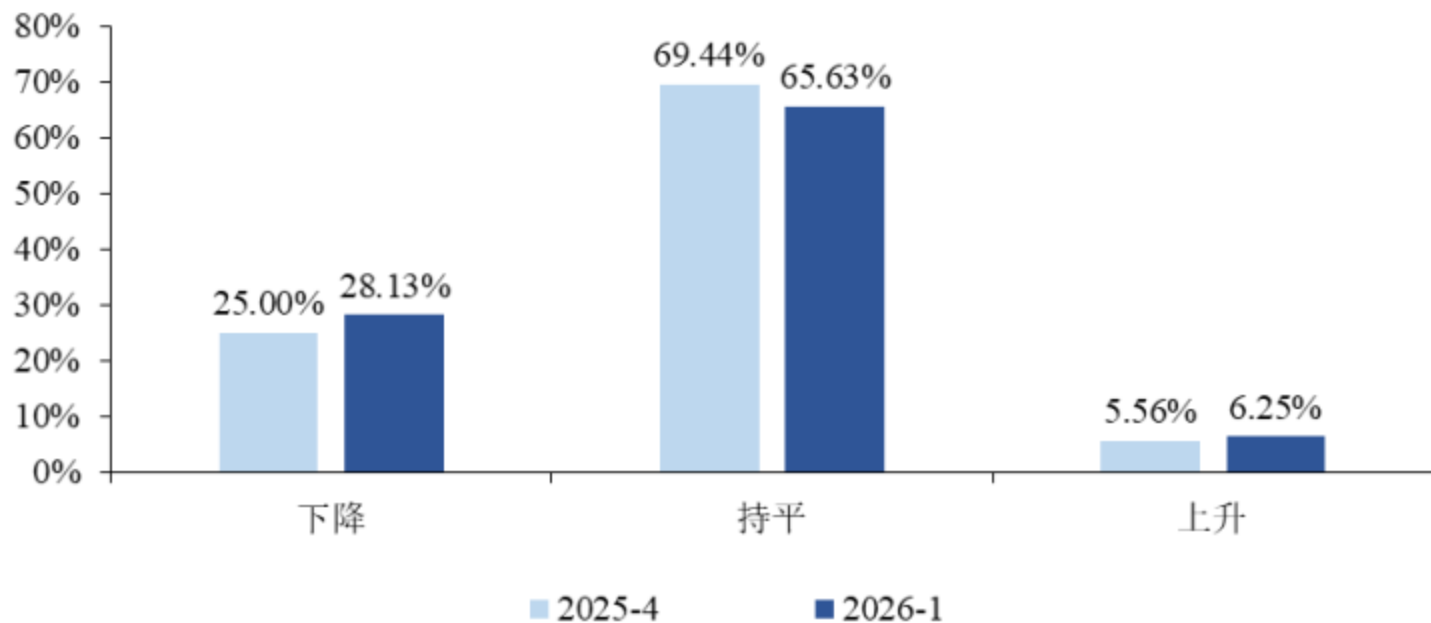
- 公司扩张状态：本期值**49.38**，前值**51.53**，环比下降**4.18%**，一季度有少部分样本租赁公司增设分支机构，员工数量增加的租赁公司占比较25年四季度有所上升；
- 公司前景预期：本期值**65.63**，前值**71.30**，环比下降**7.95%**，二季度公司前景预期同一季度相近，较多租赁公司预计二季度营业收入和租赁资产规模将持平或增长；
- 行业前景预期：本期值**52.01**，前值**62.27**，环比下降**16.47%**，在当前行业发展环境下，较多租赁公司和专家看好二季度整个租赁行业的业务增长前景，一季度PMI指数仍处于收缩区间，但随着年后加快复工复产，市场活跃度提升，3月PMI为**50.4**，重返扩张区间；
- 行业信心指数：本期值**55.72**，前值**61.13**，环比下降**8.85%**。一季度行业信心指数各项指标均呈不同程度下降，行业信心指数明显回落。受到监管政策趋严以及公共事业类业务风险加大的影响，租赁公司普遍面临较大转型压力，行业长期发展仍保持偏乐观态度，但短期预期趋于谨慎。

04 行业预警指数：公司资产质量预警



公司资产质量预警指标较上季度有所好转，预计不良率下降的租赁公司比例仍有增加。

对本公司下季度应收租赁款不良率前景的判断



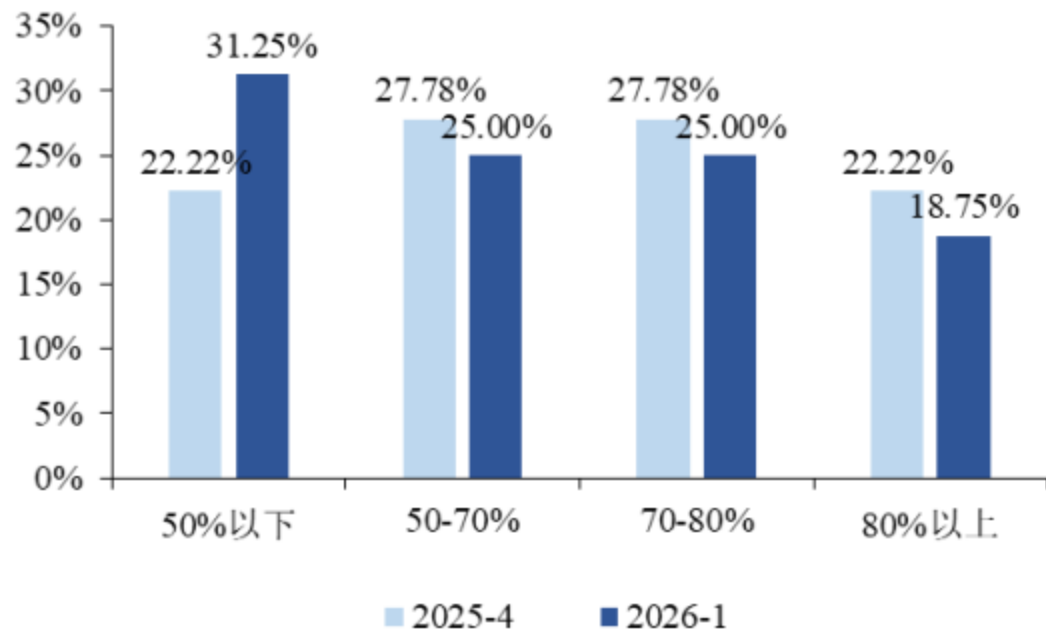
04 行业预警指数：公司流动性风险预警

西湖论坛

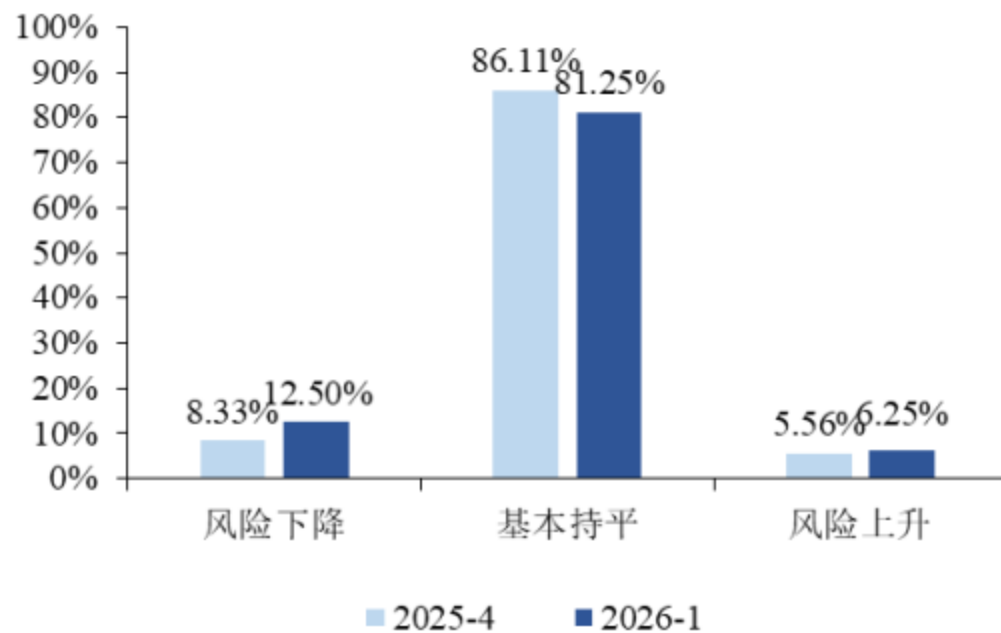


一季度租赁公司资产负债率向低杠杆发展，多数租赁公司预计二季度流动性风险将维持现有水平。

公司资产负债率



对本公司下季度流动性风险变化的判断



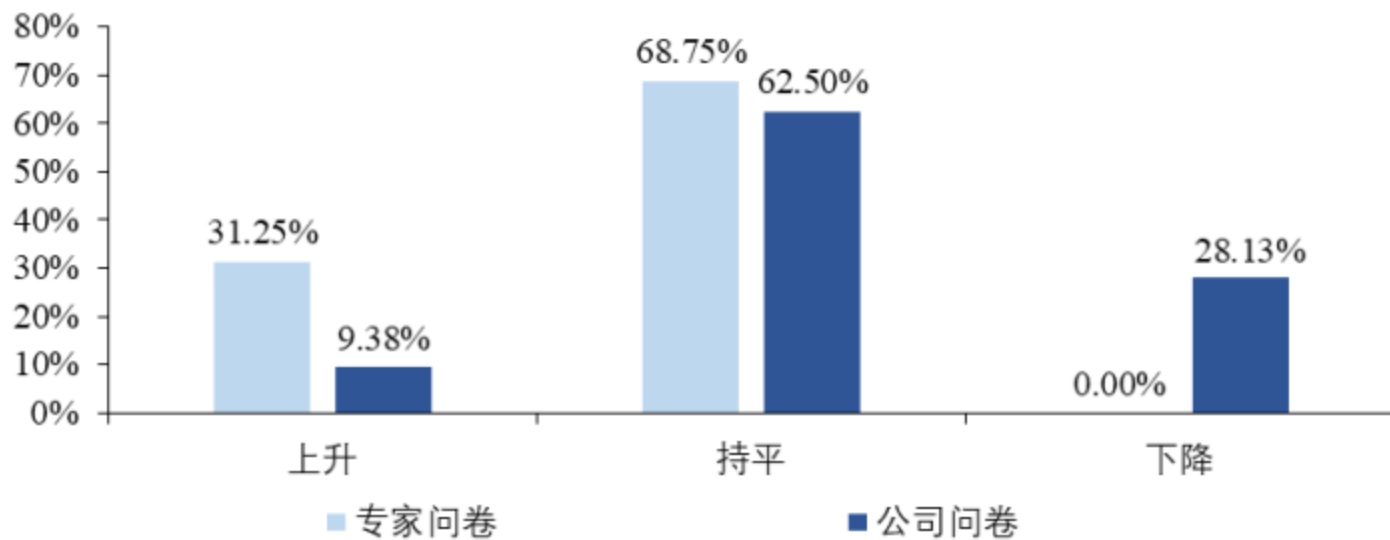
04 行业预警指数：行业资产质量预警

西湖论坛



较多租赁公司预计应收租赁款不良率持平或下降，专家观点明显更偏悲观，认为租赁资产质量持续承压。

对当前季度融资租赁行业应收租赁款不良率前景的判断



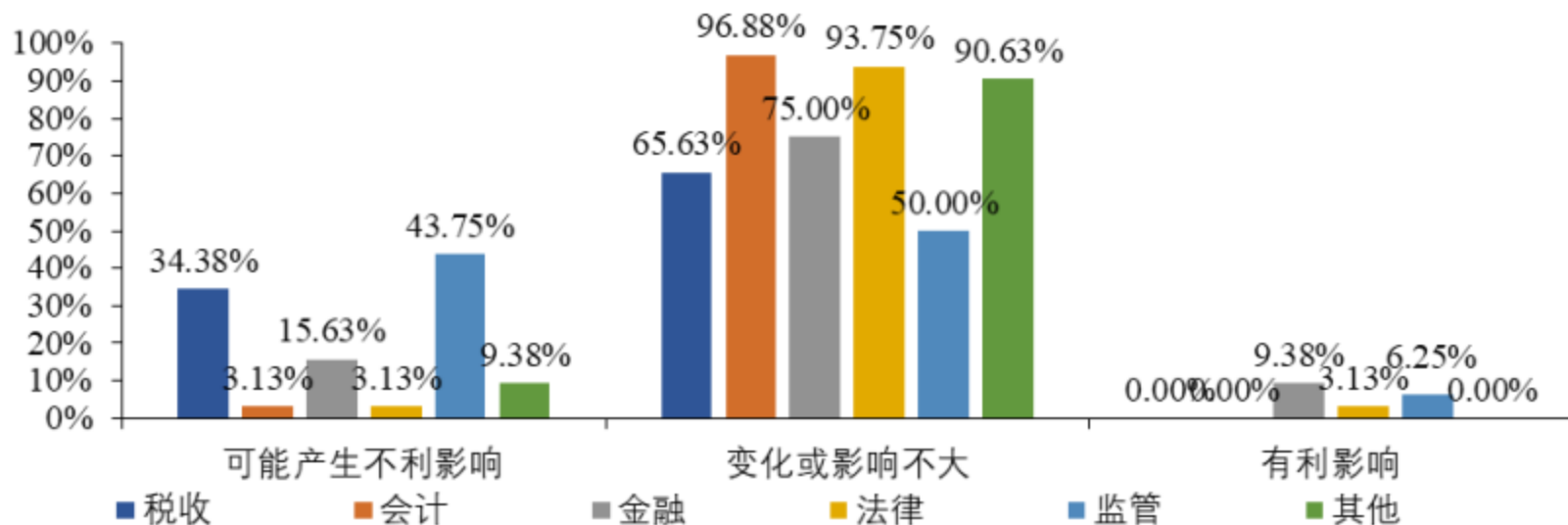
04 行业预警指数：外部发展环境预警

西湖论坛



各地陆续出台融资租赁公司监督管理细则，监管趋势与金融租赁公司基本一致，同时也出台各类鼓励发展政策，以更好地服务企业进行设备更新。结合增值税法新政引起的毛利收窄，一季度认为税收和监管环境或对公司发展产生影响的租赁公司占比均超30%。

对前一季度营商环境变化影响的判断 (公司问卷)



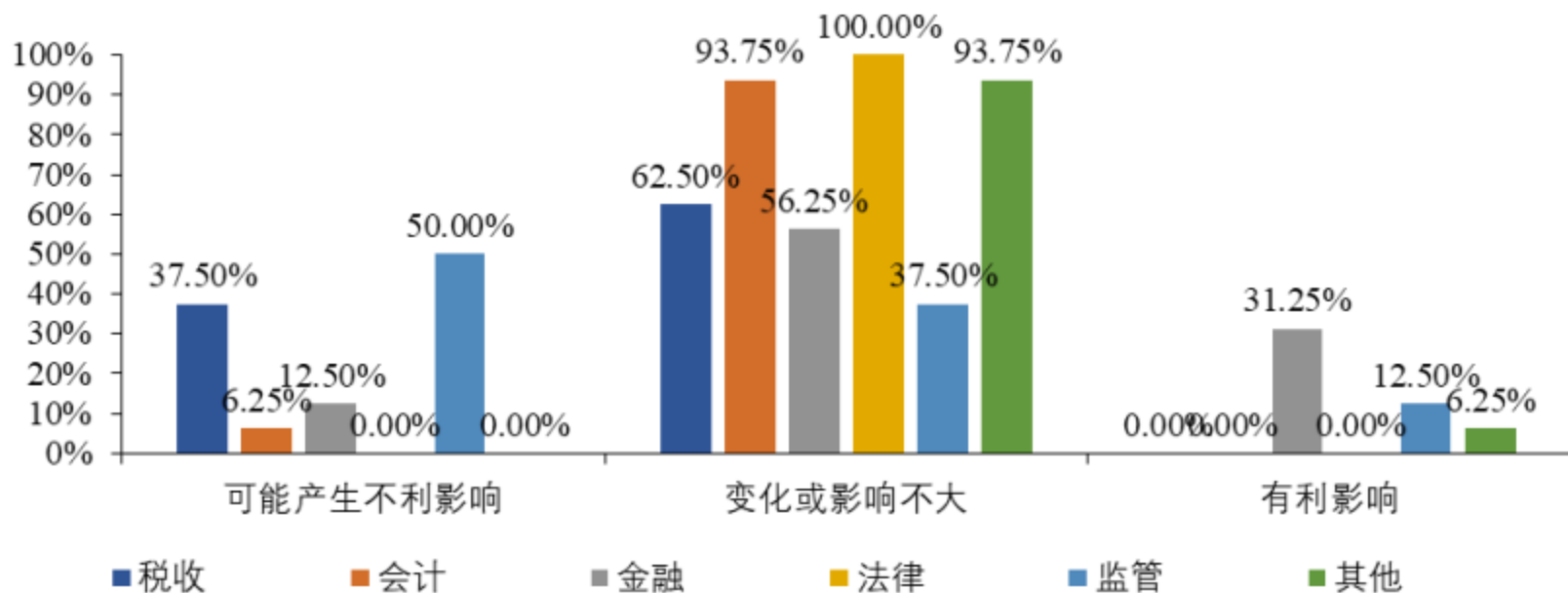
04 行业预警指数：外部发展环境预警

西湖论坛



除税收和监管环境外，还有较多专家认为金融环境或对租赁公司一季度展业产生不利影响。

对前一季度营商环境变化影响的判断
(专家问卷)

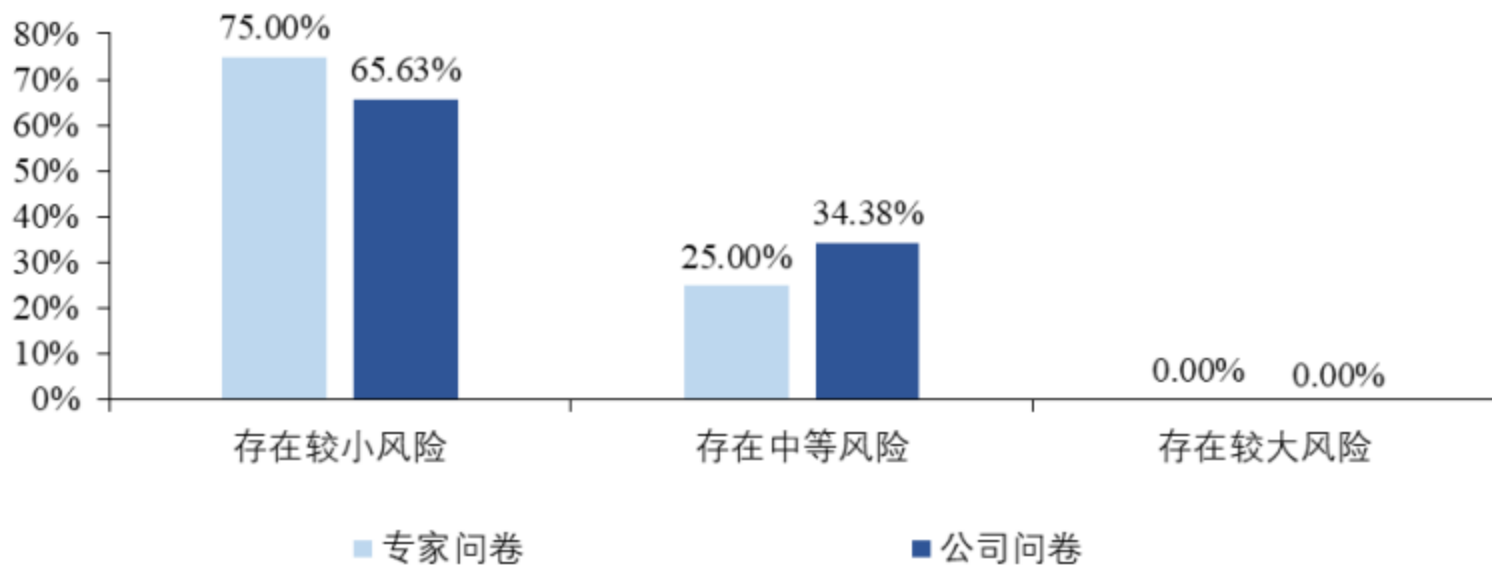


04 行业预警指数：外部发展环境预警



多数租赁公司和专家认为二季度租赁行业发展存在较小或中等风险。

对二季度租赁行业运行存在的风险或不健康因素的判断

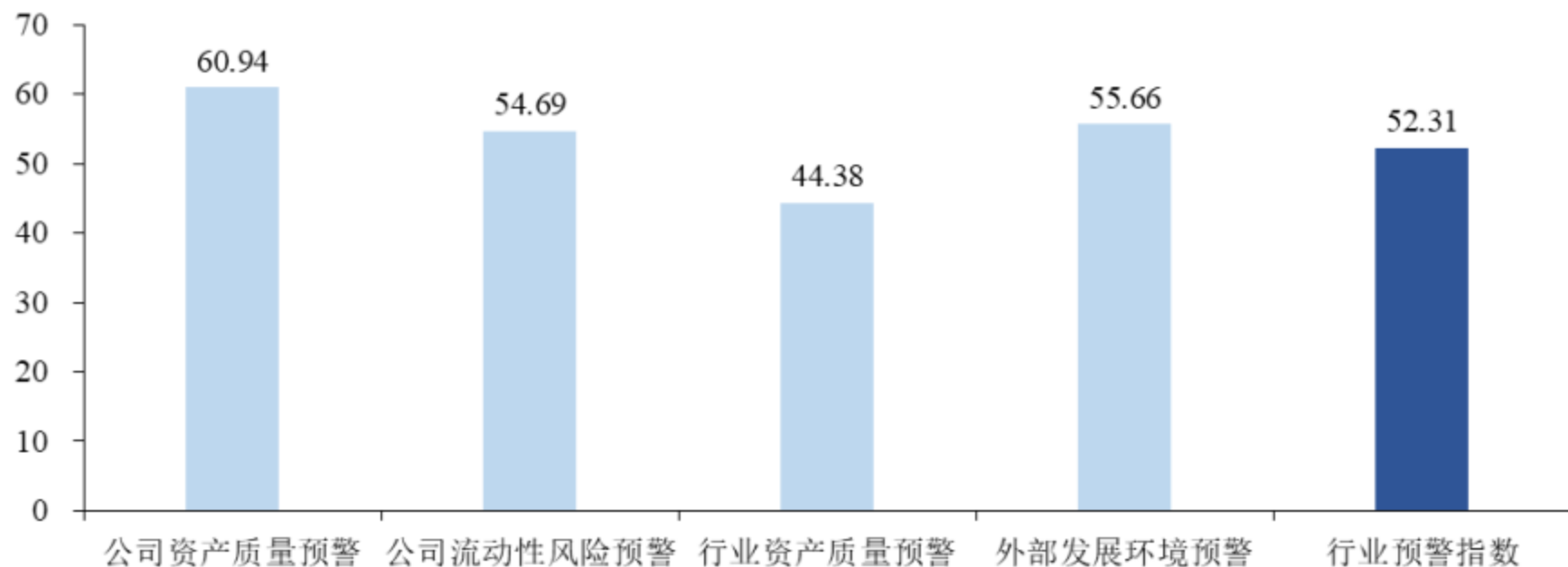




04 行业预警指数：总结

一季度行业资产质量预警指标仍位于枯荣线以下，外部发展环境预警指标有所下降。其他行业预警指标同步上升，流动性风险缓解。在监管趋严、息差收窄、信用风险暴露及行业竞争加剧的背景下，租赁公司积极向产业化业务方向转型，但仍需透彻研究相关产业领域，避免盲目、大跨步地进行业务投放，或引起资产质量风险。

行业预警指数及分指标情况

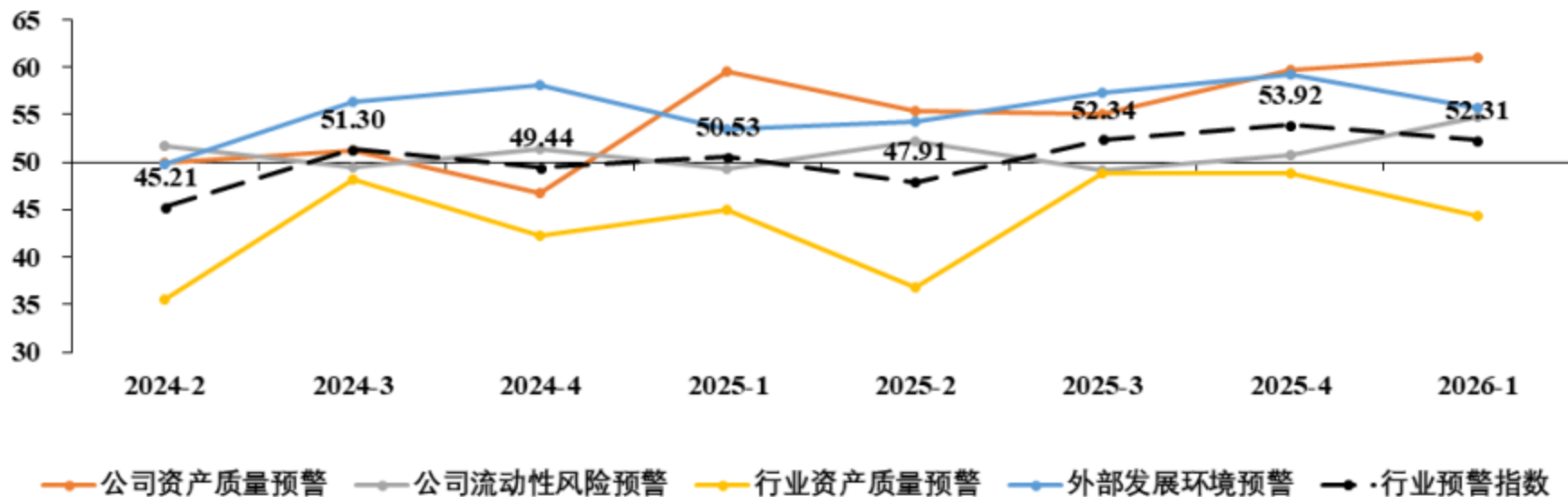




04 行业预警指数：总结

一季度行业预警指数持续枯荣线以上。2026年融资租赁行业的监管政策仍将逐步趋严，租赁公司积极谋求业务转型，不同业务特点的租赁公司发展会有所分化。随着国家战略与经济发展阶段的动态演进，金融聚焦实体经济需求、服务主责主业的定位不断夯实，租赁公司需要在加强自身风控能力建设的同时不断优化自身业务结构，走精细化发展之路。

行业预警指数





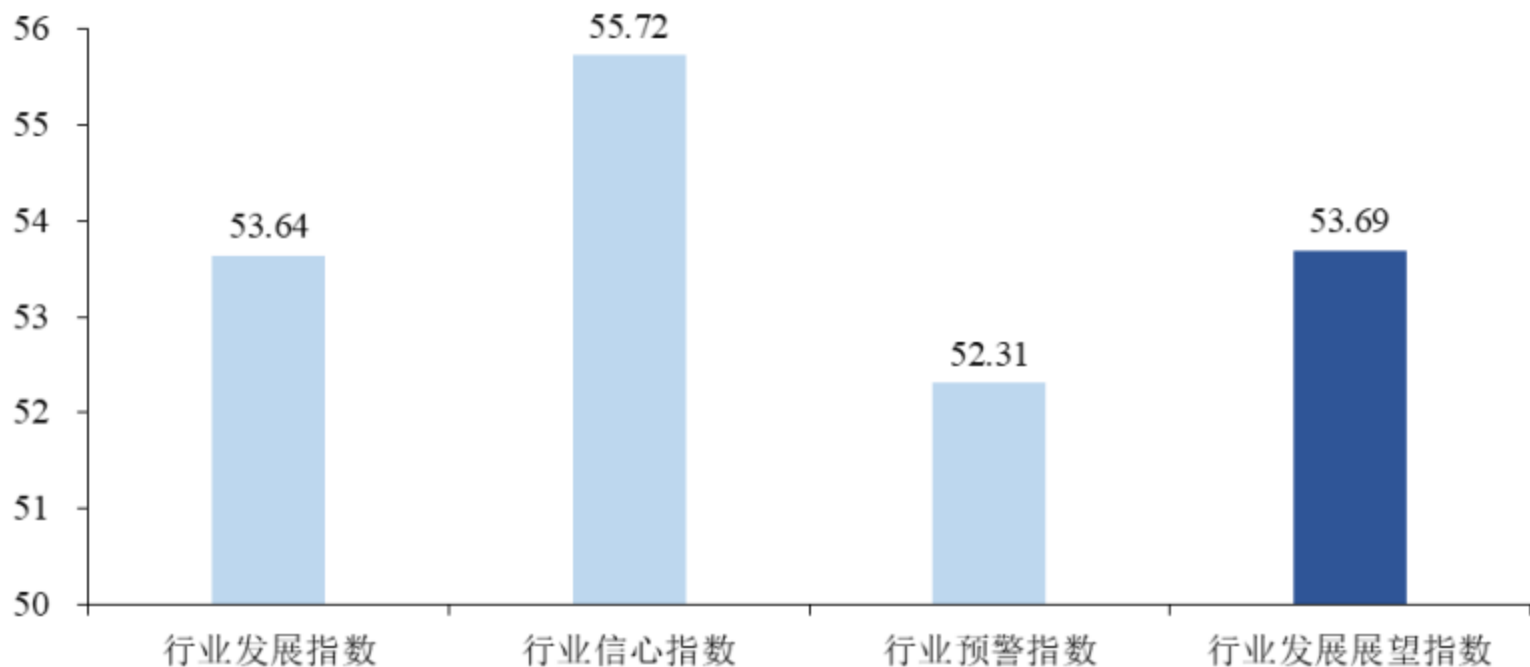
04 行业预警指数：总结

- 公司资产质量预警：本期值60.94，前值59.72，环比上升2.03%，公司资产质量预警指标较上季度有所好转，预计不良率下降的租赁公司比例仍有增加；
- 公司流动性风险预警：本期值54.69，前值50.69，环比上升7.88%，一季度租赁公司资产负债率向低杠杆发展，多数租赁公司预计二季度流动性风险将维持现有水平；
- 行业资产质量预警：本期值44.38，前值48.79，环比下降9.05%，较多租赁公司预计应收租赁款不良率持平或下降，专家观点明显更偏悲观，认为租赁资产质量持续承压；
- 外部发展环境预警：本期值55.66，前值59.14，环比下降5.89%，各地陆续出台融资租赁公司监督管理细则，监管趋势与金融租赁公司基本一致，同时也出台各类鼓励发展政策，以更好地服务企业进行设备更新。结合增值税法新政引起的毛利收窄，一季度认为税收和监管环境或对公司发展产生影响的租赁公司占比均超30%；
- ❑ 行业预警指数：本期值52.31，前值53.92，环比下降2.99%。一季度行业预警指数持续枯荣线以上。2026年融资租赁行业的监管政策仍将逐步趋严，租赁公司积极谋求业务转型，不同业务特点的租赁公司发展会有所分化。随着国家战略与经济发展阶段的动态演进，金融聚焦实体经济需求、服务主责主业的定位不断夯实，租赁公司需要在加强自身风控能力建设的同时不断优化自身业务结构，走精细化发展之路。

05 行业展望指数



行业发展展望指数及分指标情况

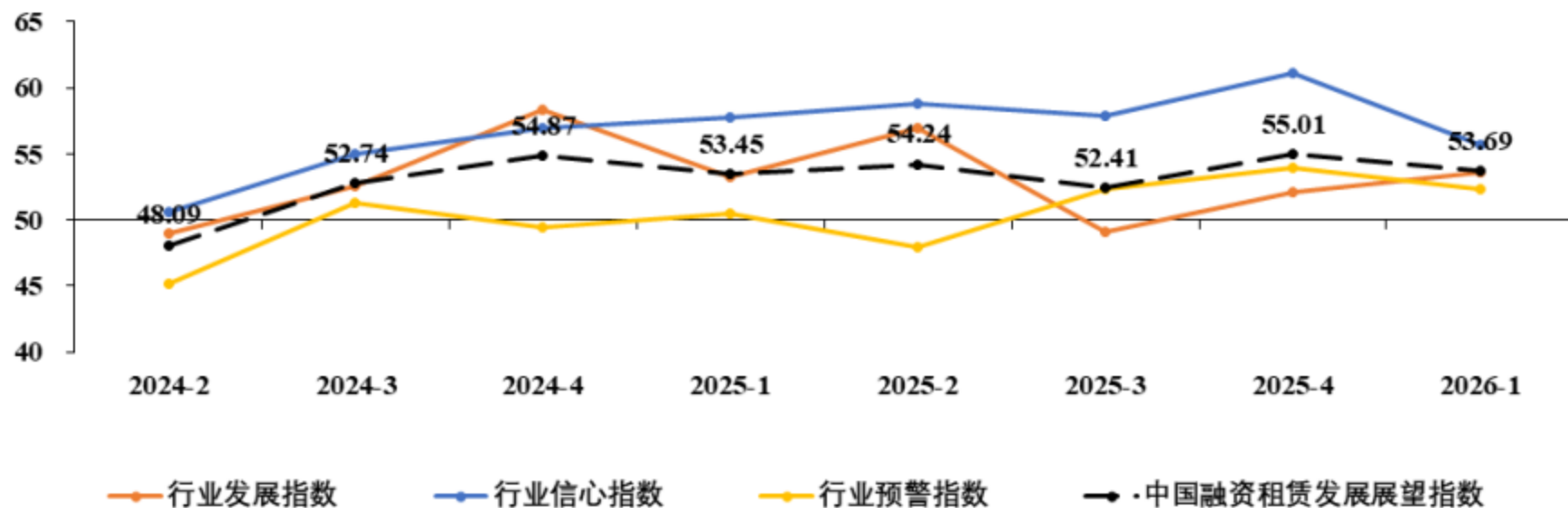


05 行业展望指数



由于行业信心指数、行业预警指数均呈现回落态势，一季度中国融资租赁发展展望指数终值**53.69**。

中国融资租赁发展展望指数



05 行业展望指数

西湖论坛



一季度形势总体评价

- **行业发展指数：**本期值53.64，前值52.14，环比上升2.88%，一季度行业发展指数维持枯荣线以上，外部环境评价指标较25年四季度明显回升，我国经济在动荡复杂的外部环境下实现了超预期增长，给予行业持续信心，但除资金获取较为宽松外，融资租赁公司整体呈现低增速发展态势；
- **行业信心指数：**本期值55.72，前值61.13，环比下降8.85%。一季度行业信心指数各项指标均呈不同程度下降，行业信心指数明显回落。受到监管政策趋严以及公共事业类业务风险加大的影响，租赁公司普遍面临较大转型压力，行业长期发展仍保持偏乐观态度，但短期预期趋于谨慎；
- **行业预警指数：**本期值52.31，前值53.92，环比下降2.99%。一季度行业预警指数持续枯荣线以上。2026年融资租赁行业的监管政策仍将逐步趋严，租赁公司积极谋求业务转型，不同业务特点的租赁公司发展会有所分化。随着国家战略与经济发展阶段的动态演进，金融聚焦实体经济需求、服务主责主业的定位不断夯实，租赁公司需要在加强自身风控能力建设的同时不断优化自身业务结构，走精细化发展之路；
- ▣ **行业展望指数：**本期值53.69，前值55.01，环比下降2.39%。
- ▣ **主要问题：**一是监管协同趋严，合规压力持续加大；二是供强需弱矛盾突出，盈利空间持续收窄；三是业务转型同质化，核心竞争力不足；四是风险管理体系不适应转型需求。
- ▣ **建议租赁公司**一方面健全覆盖业务全流程的合规管理体系，加强对最新监管政策的研究和培训，建立基于“资产信用+主体信用”的双轮驱动风控模式，加强租赁物全生命周期管理，完善租赁物估值、监控和处置体系；另一方面结合自身资源禀赋，选择1-2个重点产业进行深度布局，构建“产业专家+金融专家”的复合型团队。围绕产业链上下游提供综合金融服务，从单纯的资金提供者转变为产业服务商，提升客户粘性和附加值。

06 加盟合作

西湖论坛



中国融资租赁行业发展展望指数自2019年二季度首期发布以来累计已经发布29期，广受行业关注，被多个新闻媒体、公众号和监管部门官网转发。为进一步扩大中国融资租赁行业发展展望指数行业影响力，诚邀融资租赁行业组织、融资租赁企业及相关研究机构加盟，共同参与中国融资租赁行业发展展望指数编制，欢迎大家联系咨询！

联系人：诸葛老师

联系电话：13738099107

联系邮箱：leasexihuluntan@163.com



谢谢！

中国融资租赁发展展望指数由 **浙江大学（经济学院、金融研究院）融资租赁研究中心、中国融资租赁（西湖）论坛、融资租赁西湖论坛（南沙）研究院** 联合编制，由 **佛山市融资租赁行业协会** 提供支持，为监测融资租赁行业运行状态的季度性指数。特别鸣谢各 **定点样本单位** 的大力支持。有任何问题请联系西湖论坛秘书处。

联系电话：0571-86606527

联系邮箱：leasexihuluntan@163.com