

# 国内外经济形势和金融租赁前沿问题

## 提纲

王传宝 教授

时长：0.5-2 天。可根据客户要求调整课纲

### 培训目标：

充分认识国内外经济形势和金融风险，正确判断当前我国金融租赁行业面临的问题及优化路径，正确认识当前我国银行系金融租赁公司经营及发展现状，正确认识金融租赁行业发展趋势，熟悉未来 5 年我国金融租赁行业发展的影响因素，洞察金融租赁行业（企业）如何利用新机遇、应对新挑战。

### 课纲特色：

以题目为中心设计课程内容，课纲逻辑脉络清晰，罗列听众最感兴趣的内容，用逻辑主线将“珍珠”串起来，提供“自助餐式菜单”，可根据客户培训需要和时间要求，调整课纲。

## 一、世界经济新平庸与世界经济周期波动

### 1、世界经济新平庸

——世界经济复苏格局预测

——随时可能发生的新金融危机

### 2、世界经济周期与新工业革命

——全球长波周期划分（康得拉季耶夫周期）

——工业革命、技术变革与城市化

### 3、美国加息为何搅动世界经济局势

——美国加息效应的传导

——对中国和新兴市场国家的影响

### 4、美联储缩表：全球资金回流美国

- 什么是美联储缩表
- 全球资金回流美国
- 美联储缩表对中国的主要影响
- 5、特朗普冲击与全球大变局初显
  - 特朗普冲击
  - 白宫公布特朗普税改计划纲要
- 6、“灰犀牛”与全球大变局初显
  - 警惕“灰犀牛”式大概率危机的到来
  - 全球大变局初显

## 二、中国经济中长期发展趋势

- 1、宏观经济分析的基本框架：总需求与总供给
- 2、经济增长的决定要素
- 3、需求三架马车分析
  - (1) 消费
    - 消费结构升级
    - 经济增长与消费结构升级的机制
    - 发展阶段与消费需求结构
    - 进一步刺激内需不易
  - (2) 投资：民间投资告急
    - 投资效率越来越低
  - (3) 出口：进出口增速回落
- 4、供给侧分析
  - (1) 人口问题：未富先老
  - (2) 资源环境问题
  - (3) 科技创新问题：对创新的重要性怎么强调都不过分
- 5、近年中国出现的几个重要拐点
- 6、中国经济新体系与新时代中国经济新信号

## 7、对我国未来经济增长的基本判断

### 三、2019 年我国宏观经济前景预判

1、增长率、消费、投资、进出口、就业、赤字、基建、房地产、资本市场等  
总体判断

2、谨防发生系统性金融风险

3、2019 年经济发展的新风险

4、2019 年经济发展的新机遇

5、2019 年是攻坚和攻关之年

6、2019 年是市场加快出清之年

7、2019 年是加快培育新动能之年

**8、2019 年中国经济需要警惕六大风险点**

**9、中央经济工作会议精神**

### 四、中美贸易战加速我国金融业开放对金融租赁的影响

1、金融租赁面临外资挑战：我国在 2018 年落地金融开放 11 项措施，包括鼓励在金融租赁、汽车金融等领域引入外资

2、中美贸易战影响我国实体经济进而影响我国金融租赁

3、“明斯基时刻”加速到来：谨防现有金融风险与中美贸易战的叠加效应

### 五、我国 69 家金融租赁公司主要业务领域梳理

1、金融租赁定义和分类

——[金融租赁](#)的定义

——金融租赁具有融物和融资的双重功能。金融租赁可以分为 2 大品种：直接融资租赁和出售回租。

2、从统计数据来看，涉足大型设备、车辆、轨道交通和医疗领域的金租公司较多，而涉足教育文化和农业领域的金融租赁公司较少。

### 六、当前我国金融租赁行业面临的问题及优化路径

## 1、问题

——股东依赖度高、业务模式简单、投资标的集中、人才储备不足、融资渠道单一等诸多问题

## 2、优化路径

——深化市场化运营、创新业务模式、准确战略定位、培育创新型团队、完善风控机制、加强境内外并购、拓宽融资渠道以及推进国际化发展等一系列针对性措施

## 七、当前我国银行系金融租赁公司经营及发展现状

1、银行系金融租赁公司“行司联动”主要可分为“完全依赖型”和“合作互补型”两种模式

——完全依赖型

——合作互补型

2、银行系金融租赁公司的差异化经营，实际包含以下三个层面：

——与包括母行在内的商业银行信贷产品的差异化

——与融资租赁公司的差异化

——金融租赁公司自身核心竞争能力的培育

3、银行系金融租赁公司的经营情况到底如何？

——盈利能力分化严重

——自 2014 年以来，城商行、农商行等入局金融租赁的热潮一直未减

——发力经营性租赁

4、各金融租赁公司的业务竞争依然十分激烈

——大多数金融租赁公司都提出聚焦航空设备租赁，建信租赁、招银租赁、民生租赁等，都提出要发展高端装备设备租赁，招银租赁、民生租赁、光大租赁等都提出要发展医疗健康领域租赁业务

5、虽然银行系金融租赁公司在资本实力、融资方式上占据优势，但实际上目前部分租赁公司并没有完全独立经营，而是主要依靠母行开展业务，部分金融租赁公司甚至变得分行化、部门化

6、目前监管部门更倾向金融租赁公司独立化、市场化运营

## 八、金融租赁行业发展趋势分析：市场或将迎来洗牌

- 1、发达国家融资租赁业务日益国际化
- 2、中国金融租赁市场规模增长较快
- 3、[金融租赁机构](#)数量不断增多，市场竞争日趋激烈
- 4、行业增速进一步放缓，市场或将迎来洗牌
- 5、总体信用风险或将继续上升，但行业差别明显
- 6、融资渠道多元化趋势明显

## 九、未来 5 年我国金融租赁行业发展的影响因素预测分析

- 1、有利因素
  - 资本补充渠道更加多元
  - 供给侧改革需要
- 2、不利因素
  - 同质化现象
  - 亟待政策支持

## 十、金融租赁行业（企业）如何利用新机遇、应对新挑战

- 1、金融租赁未来发展的新机遇
  - 中国经济高质量发展预示金融租赁“黄金发展期”
  - “中国制造 2025”和战略性新兴产业发展需要金融租赁的配合
  - “一带一路”提供跨境租赁新契机
  - 绿色金融带来金融租赁新市场
  - 科技金融助力金融租赁的发展
- 2、金融租赁未来发展的新挑战
  - 中美贸易战
  - 经济增速下滑
  - 政策多变

### 3、金融租赁行业发展与企业业务探索的对策建议

——抓住新机遇

——应对新挑战

——金融租赁公司除了在金融方面获取收益外，还要争取在贸易、服务和资产管理方面增加收益。

.....