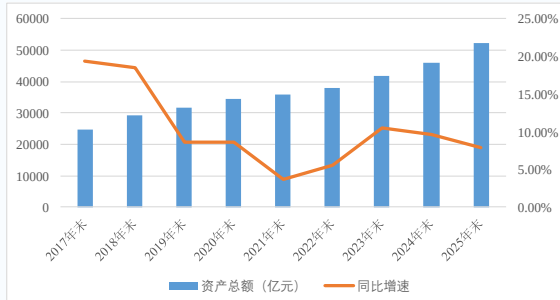


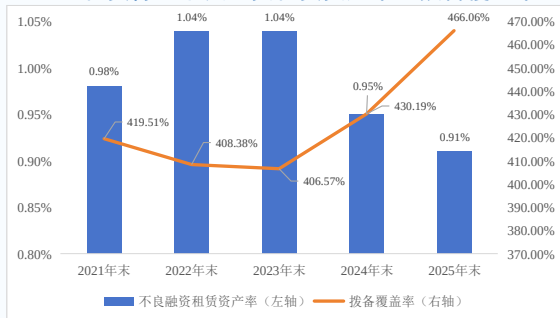
金融租赁行业信用风险展望（2026年9月）

金融评级一部 | 马鸣娇 王从飞

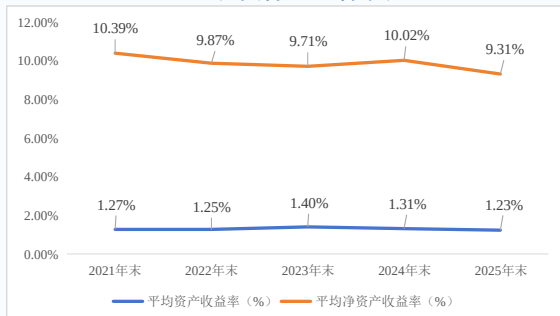
金融租赁行业资产规模



金融租赁行业不良融资租赁资产率及拨备覆盖率



金融租赁行业盈利指标



金融租赁行业信用风险展望 | 2026

联合资信认为，未来一年内金融租赁行业信用水平将保持稳定。

摘要

- 金融租赁公司作为持牌金融机构接受行业监管，监管机构发布的多层次政策法规引导金融租赁行业兼顾战略转型与风险防控，推动行业健康稳健发展。
- 金融租赁行业资产规模保持增长、经营租赁和直接租赁业务布局不断扩大，但近年来行业资产规模增速整体呈现放缓态势，且规模体量及业务转型成效仍存在较大分化，头部效应明显；在金融监管逐步强化的背景下，金融租赁行业内部或将面临整合改革及股权结构优化。
- 金融租赁行业资产质量稳中向好，拨备覆盖水平稳步提升，融资成本呈下行趋势，流动性指标整体满足监管要求，盈利能力处于较好水平，资本充足；但资产负债期限错配问题仍存，同时业务转型持续推进亦对行业风控能力提出更高要求。
- 2025年以来，金融租赁行业债券发行规模呈下降趋势，票面利率下行、发行利差相对较低；2027年将迎来债券到期兑付高峰，整体看行业债券集中到期风险可控，但仍需对资产负债期限错配风险及尾部机构再融资压力保持关注。
- 展望未来，金融租赁行业整体规模扩容节奏或趋于放缓，短期资产质量有望保持稳定，长期风险管控效果仍待检验；行业盈利水平和资本充足性有望保持稳定，同时仍将持续面临中长期融资渠道探索以及流动性风险管控压力；行业竞争格局或将呈现差异化、多元化竞争特征，行业发展质量有望逐步提升；此外，监管对于压实股东责任的要求不断提升，金融租赁公司章程中通常有关于股东在流动性支持和资本补充方面的强约束，股东的支持能力及意愿亦为金融租赁公司的健康发展提供保障，行业整体信用风险可控。

公司邮箱: lianhe@lhratings.com 网址: www.lhratings.com
电话: 010-85679696 传真: 010-85679228
地址: 北京市朝阳区建国门外大街2号中国人保财险大厦17层



联合资信评估股份有限公司
China Lianhe Credit Rating Co., Ltd.

一、行业政策与监管环境

2025 年以来，金融租赁公司作为持牌金融机构接受行业监管，监管机构发布的多层次政策法规引导金融租赁行业兼顾战略转型与风险防控，推动行业健康稳健发展。

2025 年 1 月，国家金融监督管理总局（以下简称“金融监管总局”）印发《金融租赁公司监管评级办法》，对金融租赁公司通过“公司治理、资本管理、风险管理、专业能力、信息科技管理”五个维度进行评级，监管评级结果将作为全面衡量金融租赁公司经营状况、专业能力、风险管理能力和风险程度的主要依据，亦将作为监管机构制定及调整监管规划、配置监管资源、采取监管措施和行动的主要依据；上述办法的出台将有助于鼓励引导金融租赁公司更加重视公司治理、合规经营和风险管理，强化资本管理，增强专业化经营和服务能力，全面提升信息科技管理水平，使其经营管理更加标准化和规范化。

2025 年 8 月，中国人民银行、工业和信息化部、国家发展改革委、财政部、金融监管总局、中国证监会、国家外汇局联合印发的《关于金融支持新型工业化的指导意见》明确提出，鼓励金融租赁公司在风险可控、商业自愿前提下，通过融资租赁为先进制造业发展提供长期稳定资金支持；2025 年 12 月，中国人民银行、农业农村部、金融监管总局联合印发《关于推广农业设施和畜禽活体抵押融资的通知》，支持金融租赁公司将符合要求的现代农业设施和畜禽活体等生产性生物资产作为适格租赁物，积极探索银租联动等创新模式。上述文件的发布和落地执行将为金融租赁公司提供新的转型发展方向。

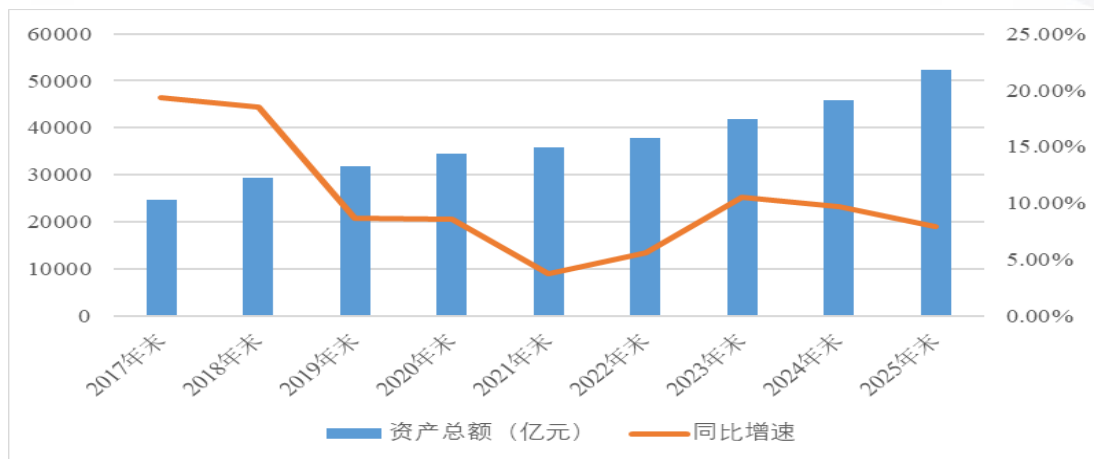
2025 年 12 月，金融监管总局发布《金融租赁公司融资租赁业务管理办法》，针对尽职调查、审查审批、合同订立与执行、租后管理、风险管理与内部控制等融资租赁业务全流程的各环节，提出相应管理要求；上述管理办法作为专门规范金融租赁业务全流程的规章，将有助于金融租赁公司规范业务管理流程和经营行为，强化业务风险防控，提升金融服务水平。

二、行业竞争状况

2025 年以来，金融租赁行业资产规模保持增长、业务结构逐步优化调整，但行业资产规模增速整体有所放缓，且资产规模及业务转型成效仍存在较大分化，头部效应明显；随着业务转型发展的逐步深化，行业分化或将进一步加剧，行业竞争格局或将呈现差异化、多元化竞争特征；在金融监管逐步强化的背景下，金融租赁行业内部或将面临整合改革及股权结构优化。

截至 2025 年末，我国金融租赁公司（不包含专业子公司）66 家，较上年末减少 1 家西藏金融租赁有限公司（以下简称“西藏金租”），行业主体数量基本保持稳定。2025 年，金融租赁行业资产总额稳步增长，2025 年末行业总资产规模 5.23 万亿元，同比增长 7.89%，增速有所放缓（见图表 1）。从公开数据情况来看，2025 年，大部分金融租赁公司资产规模均实现增长，但同时仍有部分金融租赁公司面临业务结构调整压力，业务规模有所收缩。截至 2025 年末，共有 16 家金融租赁公司总资产规模突破千亿，其中交银金融租赁有限责任公司（以下简称“交银金租”）、国银金融租赁股份有限公司（以下简称“国银金租”）、工银金融租赁有限公司（以下简称“工银金租”）资产总额均超过 4000 亿元，分别位列金融租赁公司资产规模前三，合计占行业资产总额的比重接近四分之一；而部分金融租赁公司资产总额不足 200 亿元，行业内不同金融租赁公司业务规模两极分化较大，头部效应较为明显。从可获取公开数据来看，2026 年上半年，大部分金融租赁公司资产总额保持增长，但增速分化较为明显，且仍有个别金融租赁公司出现资产规模收缩。

图表 1 • 金融租赁行业资产规模



资料来源：中国金融租赁行业发展报告，联合资信整理

从业务发展情况来看，在监管引导金融租赁公司回归以融物为核心的租赁业务本源的背景下，金融租赁公司积极落实监管要求、优化调整业务结构，突出租赁产品自身专业属性和特色，经营租赁和直接租赁业务布局不断扩大。截至 2025 年末，金融租赁行业直租资产余额 1.84 万亿元，同比增长 21.05%，直租资产占租赁资产余额的 39.74%，占比明显提升；经营性租赁资产余额 1.07 万亿元，同比增长 10.25%，行业本源化、专业化转型成效显著。但另一方面，金融租赁公司业务转型发展仍存在较大分化，其中部分头部金融租赁公司（例如交银金租、招银金融租赁有限公司）的直租业务占比达到 50% 以上，同时仍有部分金融租赁公司的直租业务占比不足 10%；此外，经营租赁业务对金融租赁公司管理租赁物的能力要求更高，大型金融租赁公司凭借自身的经营管理经验、专业技术及人员优势，更易于在相关领域拓展业务，例如交银金租、国银金租、工银金租的经营租赁业务与融资租赁业务并重，而部分中小金融租赁公司尚未开展经营租赁业务。随着业务转型发展的逐步深化，大型银行系金融租赁公司及控股股东为大型央企的非银行系金融租赁公司依托自身较低的融资成本、较强的专业化水平和市场口碑等优势，业务发展一般定位于航空、航运、大型设备制造业等行业，业务转型发展更具优势；部分中小型银行系金融租赁公司以及股东非大型央企的非银行系金融租赁公司已开始从各自细分领域转型发力，但转型发展方向仍相对同质化，中小金融租赁公司仍需继续在细分领域寻求自身业务增长点，行业竞争格局或将呈现差异化、多元化竞争特征。同时，随着《关于做好金融“五篇大文章”的指导意见》的出台，金融租赁行业在科技金融、绿色金融、普惠金融、养老金融、数字金融五大核心领域持续深耕，专业化、绿色化、数字化或将继续成为金融租赁行业未来的发展主线与转型方向。

在金融监管逐步强化、金融租赁公司市场退出机制日益健全的背景下，金融租赁行业内部或面临整合改革。2025 年 4 月，西藏金租被金融监管总局吊销金融许可证，经营不善的金融租赁公司未来将面临清理整顿压力；此外，根据相关公告，邦银金融租赁股份有限公司拟吸收合并洛银金融租赁股份有限公司，并已于 2026 年 8 月签署重组协议。同时，随着监管提高对金融租赁公司股东的管理要求、压实股东责任，部分金融租赁公司进行股权转让，实力较弱的股东逐步退出，股权结构趋于优化；例如，皖江金融租赁股份有限公司原第三大股东天津渤海租赁有限公司将持有的全部股权转让给安徽省交通控股集团有限公司，四川天府金融租赁股份有限公司大股东四川天府银行股份有限公司收购其他民营股东持有的 60% 的股权并成为控股股东，冀银金融租赁股份有限公司控股股东河北银行股份有限公司受让民营股东北京建安特西维欧特种设备制造有限公司持有股份。

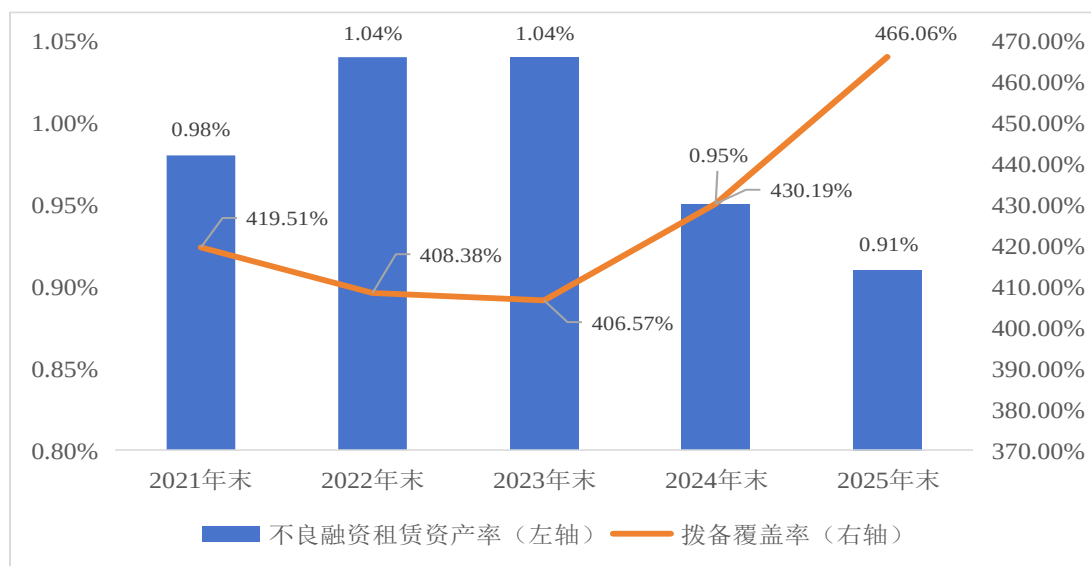
三、行业经营与财务状况

1 资产质量

得益于优化风险管理体系和加大资产处置力度，金融租赁行业资产质量稳中向好，拨备覆盖水平稳步提升，但机构间风险表现存在分化，尾部金融租赁公司面临的风险管控压力值得关注，同时业务转型的持续推进也对行业风控能力提出更高要求。

在监管政策引导下，金融租赁行业进一步强化承租人准入审查与信用评级体系建设，收紧高风险领域及大额项目审批标准，完善租后资产动态监控和风险预警处置机制；同时，金融租赁公司风险资产处置力度整体有所提升，处置方式以核销和现金清收为主；得益于上述举措，行业资产质量保持稳健。此外，得益于拨备计提力度持续加大，金融租赁行业风险抵补能力进一步增强。截至 2025 年末，金融租赁行业不良融资租赁资产率为 0.91%，较上年末下降 0.04 个百分点；拨备覆盖率为 466.06%，较上年末上升 35.87 个百分点。从公开市场存续发债的 26 家金融租赁公司数据来看，截至 2025 年末，上述公司中 25 家不良融资租赁资产率低于 1%，较上年末增加 2 家；15 家关注类融资租赁资产占比低于 2%，较上年末减少 1 家；25 家拨备覆盖不良融资租赁资产率高于 250%。从经营租赁资产质量来看，经营租赁业务对租赁物运维管理等专业能力的要求更高，但面临的信用风险相较于融资租赁业务较小，主要需关注相关业务逾期后租金无法按时收回以及折旧和减值计提对盈利带来的影响。考虑到当前地缘局势持续动荡、贸易摩擦频繁出现等外部因素对航空及航运市场运营、资产流动性及安全性产生的影响，仍需对经营租赁资产质量保持关注。

图表 2 • 金融租赁行业不良融资租赁资产率及拨备覆盖率



资料来源：中国金融租赁行业发展报告，联合资信整理

值得注意的是，金融租赁公司的资产质量表现存在结构性分化。体量较大的金融租赁公司的专业化发展程度通常较高，运营管理往往更为规范，风险与不良资产的防控手段更强，加之其多以风险相对较小的大型集团、上市公司及行业龙头企业作为重点营销客群，资产质量表现较优；体量中等的金融租赁公司多深耕本地市场或聚焦细分赛道，具备较高的业务专注度，加之业务规模适中带来的策略调整灵活性，其在快速响应市场变化和调整风控策略方面具有一定优势；体量较小的金融租赁公司的风险识别、监测与处置能力通常相对较弱，加之受限于获客能力、融资成本及资本实力等因素，所服务的客户层级相对下沉，在一定程度上推升了信用风险管理压力。截至 2025 年末，资产超过 1000 亿元的 16 家金融租赁公司不良融资

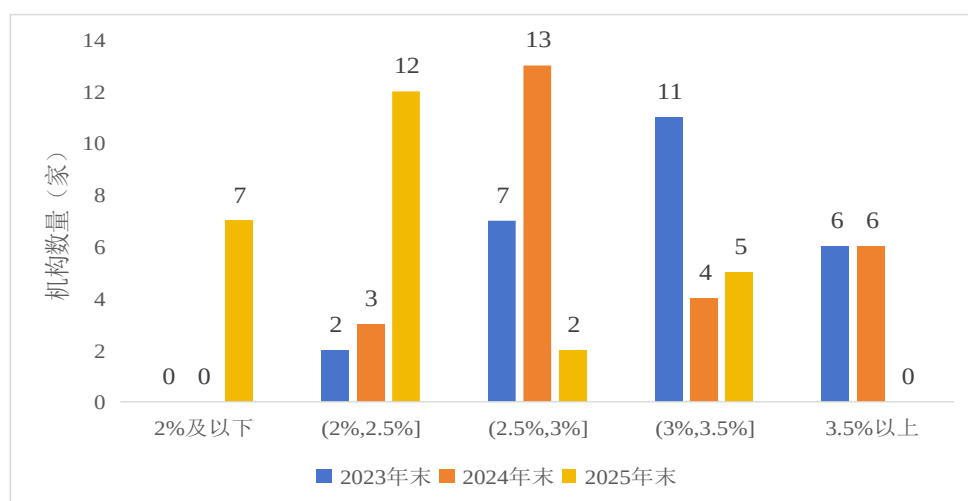
租赁资产率为 0.94%，同比下降 0.02 个百分点；资产在 300 亿~1000 亿元的 25 家金融租赁公司不良融资租赁资产率为 0.85%，同比下降 0.08 个百分点；资产小于 300 亿元的 23 家金融租赁公司不良融资租赁资产率为 1.28%，同比上升 0.35 个百分点，尾部机构的资产质量管控压力相对较大。除此以外，金融租赁公司业务转型的持续推进也对其风控能力提出更高要求。比如，在提升直租业务占比的背景下，金融租赁公司需重构风险评估逻辑，建立起覆盖承租人、出卖人、租赁物及交易真实性等多维度的风控体系。再如，绿色租赁业务虽已成为行业重要增长引擎，但随着新能源全面参与电力市场交易，传统的“保价保量”模式终结，项目预期收益面临下行压力，而且设备技术迭代引发的资产减值风险，以及赛道同质化竞争加剧导致的价格战，亦对绿色租赁业务的风险状况提出挑战。又如，近年来金融租赁行业不断强化对普惠客群的业务覆盖，但此类业务具有业务笔数多、客群抗风险能力较弱等特征，对数据化、批量化风控体系建设及风险定价能力提出了较高要求。

2 融资结构及流动性

金融租赁公司主要通过同业借款进行融资，融资成本呈下行趋势，流动性指标整体满足监管要求，但资产负债期限错配问题仍较为突出，同时个别机构的流动性精细化管理能力有待加强。

截至 2025 年末，金融租赁行业负债总额为 4.53 万亿元，较上年末增长 7.76%，与资产规模增速基本匹配。从融资结构来看，金融租赁公司的主要融资渠道包括同业借款、发行债券、同业拆入和应收账款保理等，并以同业借款为主。截至 2025 年末，金融租赁行业负债总额中同业借款、应付债券、同业拆入、应收账款保理占比分别为 77.19%、7.04%、5.24%和 2.31%。从融资成本来看，得益于市场资金面维持宽松以及行业不断优化融资策略，金融租赁公司融资成本进一步下行。从发债企业数据来看，2025 年，26 家发债金融租赁公司的平均融资成本（利息支出/平均有息债务）为 2.35%，较上年下降 0.66 个百分点，其中融资成本在 2.5%（含）以下的机构数量由 2024 年的 3 家上升至 19 家。从期限结构来看，金融租赁行业负债资金集中在 1 年以内，2025 年末占比约为 68.26%，而租赁业务以中长期项目为主，资产负债期限错配问题依然突出。从流动性状况来看，金融租赁公司流动性风险的主要监管指标为流动性比例和流动性覆盖率。截至 2025 年末，40 家金融租赁公司披露了流动性比例且均满足不低于 25%的监管要求，其中 26 家的流动性比例高于 100%；36 家金融租赁公司披露了流动性覆盖率，样本平均值为 169.61%，整体高于监管要求，但个别机构流动性覆盖率未达标或贴近监管红线，反映出在流动性精细化管理及期限错配管控等方面面临一定压力。

图表 3 • 公开市场存续发债的 26 家金融租赁公司利息支出/平均有息债务分布情况



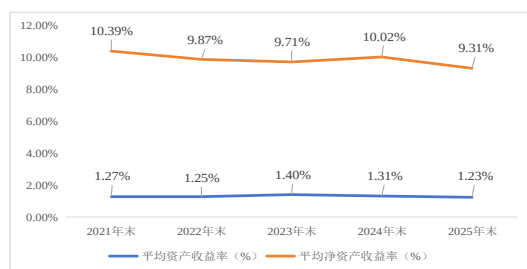
资料来源：公开披露年报，联合资信整理

3 盈利水平

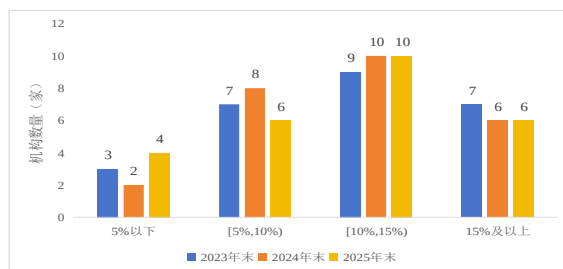
得益于业务规模扩张及融资成本下行等因素，金融租赁行业营业净收入及净利润稳步增长，受资产端收益率下行影响，盈利指标小幅下降，但盈利能力仍处于较好水平；考虑到行业资产规模稳步增长、融资成本保持低位、短期资产质量可控等因素，盈利水平有望保持稳定。

2025 年，得益于业务规模扩张带来租金收益增加，国内流动性宽松环境下融资成本下行，金融租赁公司营业净收入保持增长，叠加资产质量稳中向好使得信用成本可控，净利润亦呈上升趋势。2025 年，金融租赁行业实现营业净收入 1268.76 亿元，较上年增长 11.66%；净利润 641.38 亿元，较上年增长 10.06%。另一方面，受市场利率持续走低、同业竞争日益加剧等因素影响，金融租赁公司资产端收益水平承压，导致盈利指标小幅下降，但盈利能力仍保持较好水平。2025 年，金融租赁行业平均资产收益率为 1.23%，较上年下降 0.08 个百分点；平均净资产收益率为 9.31%，较上年下降 0.71 个百分点。从公开市场存续发债的 26 家金融租赁公司数据来看，2025 年，大部分金融租赁公司营业净收入及净利润同比增长，盈利指标整体保持稳定。具体来看，头部金融租赁公司凭借在股东资源、运营效率、多元化经营等方面的优势，盈利水平相对较强；部分中小型金融租赁公司则通过深耕细分赛道或区域市场，实现专业化和差异化经营，形成独特的定价及风控优势，盈利表现同样突出。值得注意的是，个别金融租赁公司受业务转型承压、定价水平下行、减值计提力度加大等因素影响，净利润出现下滑。2025 年，26 家发债金融租赁公司中 3 家的净利润同比下降。

图表 4 • 金融租赁行业盈利指标



图表 5 • 存续发债的 26 家金融租赁公司 ROE 分布情况



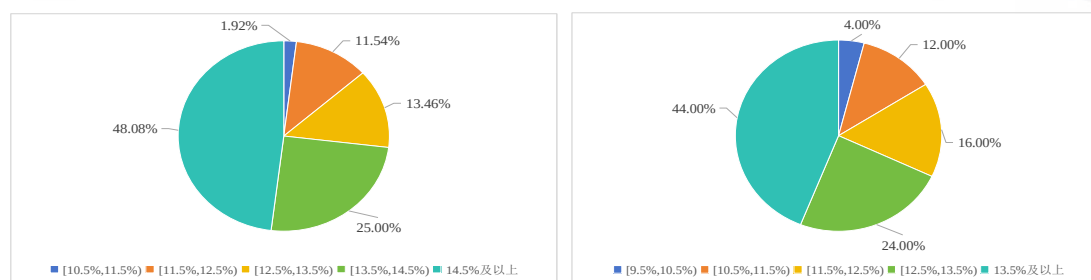
资料来源：中国金融租赁行业发展报告及公开披露年报，联合资信整理

4 资本充足水平

金融租赁公司持续增资以提升资本实力，同时较好的盈利能力有助于资本内生积累，资本整体保持充足水平。

金融租赁公司主要通过增资扩股和利润留存等方式进行资本补充。2025 年以来，为支撑中长期业务扩张和提升风险抵御能力，金融租赁行业增资规模明显放量，共有 9 家金融租赁公司获批增加注册资本（含未分配利润转增），规模合计 270.30 亿元，并以工银金租、中信金融租赁有限公司、华夏金融租赁有限公司、江苏金融租赁股份有限公司（以下简称“江苏金租”）等资产规模排名靠前的公司为主。同时，部分金融租赁公司根据《金融租赁公司管理办法》对最低注册资本及主要发起人持股比例的最新要求，积极调整股本规模及股权结构。从资本充足性指标来看，得益于增资事项的持续推进和较好的资本内生能力，金融租赁公司资本整体保持充足水平。截至 2025 年末，公开披露资本充足率的 52 家金融租赁公司中 38 家的资本充足率高于 13.5%；公开披露核心一级资本充足率的 50 家金融租赁公司的核心一级资本充足率均高于 10.0%，显著高于监管要求。值得注意的是，金融租赁公司资本补充渠道仍较为单一，主要依赖于增资扩股与利润留存。目前行业内仅国银金租和江苏金租两家上市公司，且 2021 年以来仅国银金租于 2025 年在境外成功发行二级资本债券，暂无机构在境内发行资本补充工具。未来若能推动二级资本债券等资本补充工具在境内落地，将有助于拓宽行业资本补充渠道。

图表 6 • 2025 年末金融租赁公司资本充足率（左图）及核心一级资本充足率（右图）分布情况



注：左图基于 52 家金融租赁公司资本充足率数据，右图基于 50 家金融租赁公司核心一级资本充足率数据
资料来源：公开披露年报，联合资信整理

四、行业债券市场表现

1 行业发债企业概况

金融租赁行业存续发债企业共计 26 家，以银行系公司为主，主体信用等级集中在 AAA；2025 年以来 1 家发债主体的信用等级上调，行业信用资质稳定良好。

截至 2026 年 8 月末，在银行间市场存续公开发行债券的金融租赁公司共计 26 家，较 2025 年末新增 2 家，分别是厦门金融租赁有限公司和中银金融租赁有限公司。从股东背景来看，存续发债主体包括 20 家银行系和 6 家非银行系金融租赁公司，非银行系公司的第一大股东以产业系国有企业为主。从发债主体信用等级来看，26 家存续发债企业中，24 家主体信用等级为 AAA，2 家主体信用等级为 AA⁺，高等级主体占据主导地位。2025 年以来，1 家发债金融租赁公司的主体信用等级由 AA⁺上调至 AAA，主要原因为该发债主体与其股东的业务协同性显著增强、对股东盈利贡献不断提升；无主体信用等级下调情况发生，行业信用资质稳定良好。

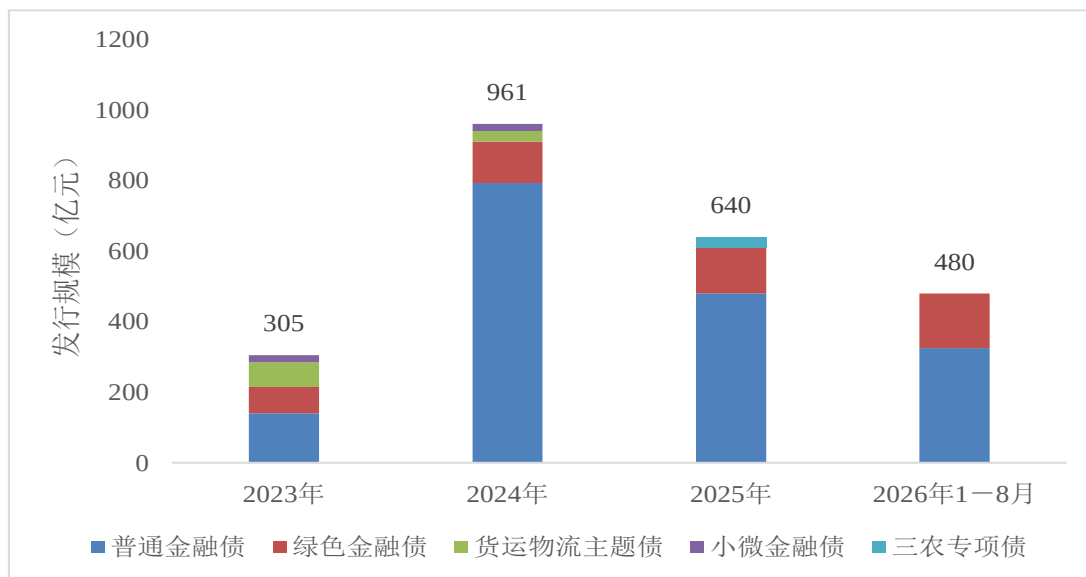
2 债券市场情况

2025 年以来，金融租赁行业债券发行规模呈下降趋势，发行品种以普通金融债和绿色金融债为主，发行期限主要为三年期；票面利率呈下行趋势，发行利差相对较低；2027 年将迎来债券到期兑付高峰，需对资产负债期限错配风险及尾部机构再融资压力保持关注。

2025 年以来，基于对行业风险把控的考量，监管部门对金融租赁公司发行债券的审批有所收紧。2025 年，15 家金融租赁公司发行人民币金融债 640 亿元，同比减少 33.40%。2026 年 1—8 月，12 家金融租赁公司发行人民币金融债 480 亿元，同比减少 13.51%。从债券类型来看，金融租赁公司发行的债券以普通金融债为主，绿色金融债亦占有一定比重，这主要与政策引导下行业持续推动绿色租赁业务发展有关。2025 年，金融租赁公司发行的人民币金融债中普通金融债、绿色金融债及三农专项债占比分别为 75.00%、20.31%和 4.69%。2026 年 1—8 月，金融租赁公司发行的人民币金融债中普通金融债及绿色金融债占比分别为 67.71%和 32.29%。从债券期限来看，金融租赁公司发行的债券以三年期为主，亦有部分发行人选择发行两年期或五年期债券，但规模较小。从发行利率来看，2025 年以来，金融租赁公司债券发行利率延续下降趋势但降幅收窄。2025 年，金融租赁公司人民币金融债平均票面利率为 1.82%，同比下降约 49 个 BP；2026 年 1—8 月，金融租赁公司人民币金融债平均票面利率为 1.73%，同比下降约 9 个 BP。从发行利差来看，金融租赁公司发行利差平均值相对较低，2025 年及 2026 年 1—8 月均稳定在 40 个 BP 以内。从债券到期情况来看，金融租赁公司将于 2027 年迎来债券到期兑付高峰，全年将有 42 期人民币金融债到期，规模合计 956 亿元。考虑到金融租赁行业整体经营稳健、融资渠道畅通，加之融资成本处于历史低位，滚续环境较好，

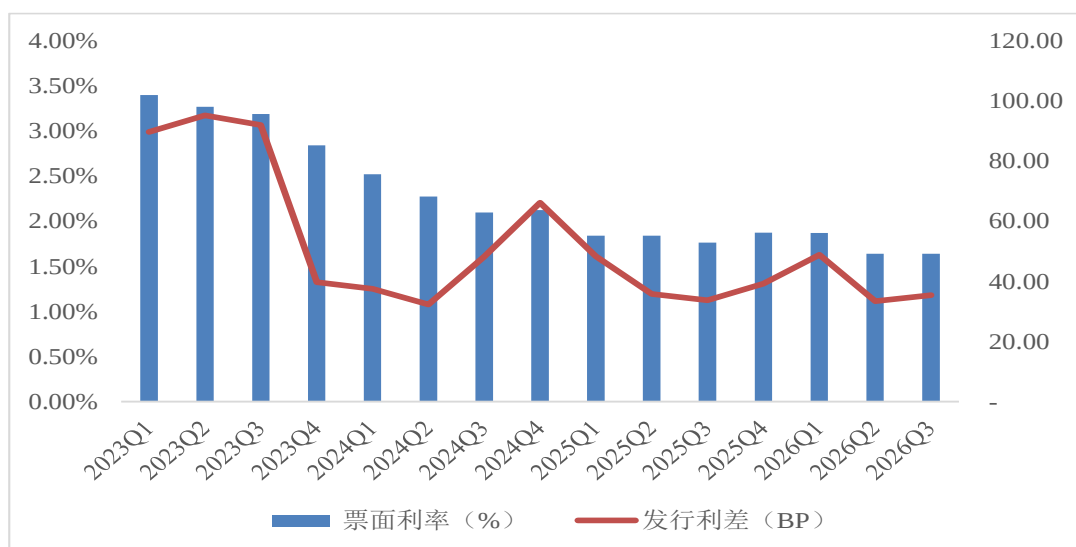
债券集中到期风险可控，但仍需对行业资产负债期限错配风险及尾部机构再融资压力保持关注。

图表 7 • 金融租赁公司债券发行规模及类型



资料来源：Wind，联合资信整理

图表 8 • 金融租赁公司债券票面利率及发行利差变动情况



资料来源：Wind，联合资信整理

五、行业展望

金融租赁行业资产规模有望稳步增长，短期扩张节奏或趋于平缓

随着金融租赁公司回归租赁本源、加大转型发展力度，加之设备更新、新兴产业升级等带来新的融资需求，行业整体资产规模有望保持稳步增长态势且业务结构持续优化；同时考虑到仍有部分金融租赁公司面临业务结构调整压力、实体信贷需求修复节奏偏缓等因素，加之转型业务竞争加剧的背景下传统业务投放放缓甚至收缩，短期内行业整体规模扩容节奏或将趋于放缓。

金融租赁行业短期资产质量有望保持稳定，长期风险管控效果仍待检验

在监管政策引导下，随着金融租赁行业进一步强化项目审查审批与信用评级体系建设、完善租赁物管理和风险预警处置机制，短期内行业资产质量有望保持稳健；另一方面，提升直租业务占比、拓展绿色租赁和普惠业务等业务转型的持续推进也对金融租赁公司风控体系建设及风险定价能力提出更高要求，长期风险管控效果和资产质量表现仍有待检验。

金融租赁行业资产负债期限错配问题及流动性管理压力仍存，同时需关注 2027 年债券到期兑付高峰

金融租赁公司业务多集中在大资产类行业，资金需求较大且目前资金来源仍主要为银行借款；考虑到融资租赁业务中长期项目占比较多，同时直租及经营租赁业务开展力度加大亦会在一定程度上拉长租赁业务期限，而银行信贷融资期限相对较短，金融租赁公司未来仍将持续面临中长期融资渠道探索以及流动性风险管控压力。同时，从目前存续债券到期情况来看，金融租赁公司将于 2027 年迎来债券到期兑付高峰，整体看行业债券集中到期风险可控，但仍需对行业资产负债期限错配风险及尾部机构再融资压力保持关注。

金融租赁行业盈利水平和资本充足性有望保持稳定

随着自身业务的持续发展以及外部融资成本的下降，金融租赁公司盈利水平有望保持稳定。同时，金融租赁公司持续增资以提升资本实力，较好的盈利能力亦有助于资本内生积累，资本有望保持充足水平。

随着业务转型的深化，行业分化或将进一步加剧，行业竞争格局或将呈现差异化、多元化竞争特征

在金融租赁行业整体业务转型的背景下，行业分化或将进一步加剧，头部金融租赁公司凭借自身较低的融资成本、较强的专业化水平和较好的市场口碑，具备更强的同业竞争力，而中小金融租赁公司转型方向仍相对同质化，仍需持续在细分领域寻求自身业务增长点，行业竞争格局或将呈现差异化、多元化竞争特征。随着监管引导金融租赁公司回归业务本源以及转型发展的不断推进，加之金融租赁公司自身经营管理能力的逐步加强以及行业内部整合改革、股权结构优化，行业发展质量有望逐步提升；此外，监管对于压实股东责任的要求不断提升，金融租赁公司章程中通常有关于股东在流动性支持和资本补充方面的强约束，股东的支持能力及意愿亦为金融租赁公司的健康发展提供保障，行业整体信用风险可控。

综上，预计未来一年内金融租赁行业信用水平将保持稳定。

相关研究

[《2026 年金融租赁行业分析》](#)

[《转型筑基，在挑战中提升发展质量——金融租赁行业 2025 年信用风险展望》](#)

联系人

投资人服务 010-85679696-8704 investorservice@lhratings.com

免责声明

本研究报告著作权为联合资信评估股份有限公司（以下简称“联合资信”）所有，未经书面许可，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制和发布。如引用须注明出处为“联合资信评估股份有限公司”，且不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改。未经授权刊载或者转发本研究报告的，联合资信将保留向其追究法律责任的权利。

本研究报告中的信息均来源于公开资料，联合资信对这些信息的准确性、完整性或可靠性不作任何保证。本研究报告所载的资料、意见及推测仅反映联合资信于发布本研究报告当期的判断，仅供参考之用，不构成出售或购买证券或其他投资标的的要约或邀请。

在任何情况下，本研究报告中的信息和意见均不构成对任何个人的投资建议。联合资信对使用本研究报告及其内容而造成的一切后果不承担任何法律责任。