

汽车金融系列研究之

中国汽车融资租赁行业研究报告

2019年

www.iresearch.cn



海量行研报告免费读

概念 内涵

- **研究范围**：以自然人和法人为消费群体，以乘用车和商用车为交易载体，覆盖新车和二手车的零售端汽车直租业务
- **主要模式**：直租和回租，回租又可分为标准回租和形式回租，本报告将形式回租视为直租
- **行业价值**：汽车融资租赁在普惠金融和汽车流通领域具有重要积极作用

行业 背景

- **政策环境**：融资租赁公司被银保监会“收编”，监管或趋严，牌照或收紧
- **资本环境**：资本车市双寒冬来临，汽车金融投资遇冷，汽车融资租赁行业在困顿中坚守
- **社会环境**：一二线城市汽车饱和度提升，三四五线消费潜力正在释放；农村购车需求旺盛但缺乏征信背书，适合融资租赁进入
- **科技环境**：多样化金融科技产品广泛应用，有效提高行业效率

行业 现状

- **市场规模**：预计到2021年，汽车金融市场规模将达23217亿元，汽车融资租赁市场规模将达3897亿元
- **竞争格局**：厂商和经销商系融资租赁公司竞争优势明显，互联网系成长迅速
- **产品特征**：融资租赁产品灵活性有待发挥，且产品定价高企
- **融资渠道**：商业银行是汽车融资租赁公司最主要的资金来源，ABS是最适合其特点的融资渠道
- **车辆供给**：融资租赁车辆以国产品牌和偏低价位车辆为主，厂商在车源供给方面占据主导权
- **获客渠道**：厂商和经销商系注重线下渠道，互联网系线上线下同时发力
- **风险控制**：风险主要来自于贷前审核，不同用途的车辆风控重点不同
- **关联市场**：汽车融资租赁是沟通新车市场和二手车市场的重要通道；出行市场是汽车融资租赁重要的B端市场

未来 展望

- **展望一&二**：与成熟市场相比，我国汽车融资租赁行业成长空间巨大，但当前仍处于行业初级阶段
- **展望三**：监管导向多元化经销商体系，汽车新零售平台有望获得政策倾斜
- **展望四**：厂商和经销商将加入渠道下沉行列，三四五线竞争将加剧
- **展望五**：二手车融资租赁将逐渐升温

核心观点

市场规模



2018年我国汽车金融的市场规模约为15265亿元，预计未来三年的复合增速为15%左右；
2018年我国汽车融资租赁的市场规模约为2255亿元，预计未来三年的复合增速为20%左右。

行业政策



监管重划之后，行业监管或将趋严，融资租赁牌照或将收紧。另外，从监管动向看，政策有意打破汽车流通行业中厂商的垄断地位，作为新入局者的汽车新零售平台有望获得政策倾斜。

竞争格局



互联网系汽车融资租赁公司成长速度最快，目前发展状态最为良好；厂商系汽车金融公司拥有强大的车源优势；经销商系汽车融资租赁公司的车辆丰富度最高；专业租赁系凭借成熟的业务模式而具有一定竞争优势。

行业痛点



产品价格高企，与目标用户购买力间存在矛盾；厂商地位强势，对上游供应商议价能力较弱；融资渠道有限，获取资金难度较大；二手车市场不够成熟，车辆流转渠道受阻；消费者教育不充分，接受程度较低。

发展趋势



从长远看，一二线城市汽车保有量增速放缓，市场饱和度提升，三四五线城市和农村汽车保有量处于较低水平且增速较快，未来有望成为拉动新车销量增长的新动力。融资租赁可以满足次级信贷人群的购车需求，预计未来将成为三四五线城市和农村的重要汽车金融形式。

汽车融资租赁概念内涵

1

- 研究范围界定
- 汽车融资租赁概念界定
- 汽车融资租赁的主要模式
- 汽车融资租赁与汽车消费信贷对比
- 汽车融资租赁行业的社会价值

汽车融资租赁行业背景

2

汽车融资租赁行业现状

3

综合分析及展望

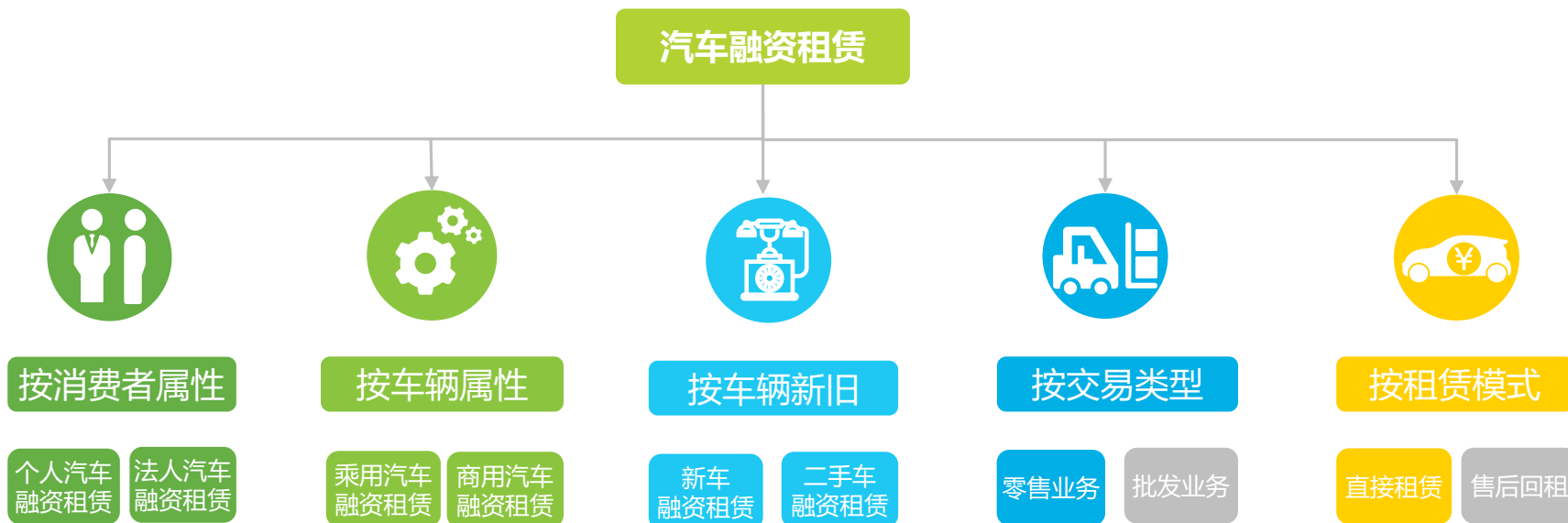
4

研究范围界定

本报告研究对象为以自然人和法人为消费群体，以乘用车和商用车为交易载体，覆盖新车和二手车的零售端汽车直租业务

按照交易类型划分，汽车融资租赁可以分为针对C端的零售业务和针对B端的批发业务。批发业务主要是指供应链类汽车融资租赁业务，不在本报告研究范畴之内。此外，一般融资租赁形式可分为直接租赁和售后回租，直租是以“融物”为核心的租赁模式，回租是以“融资”为核心的租赁模式，而本报告是在汽车流通大背景下展开的，因此直租模式为本报告关注对象。此外，售后回租又可分为标准售后回租和形式售后回租，从交易实质看，形式售后回租与直租并无区别，因此本报告将形式售后回租同样纳入直租范围内。

报告研究范围界定示意图



来源：艾瑞咨询研究院自主研究及绘制。

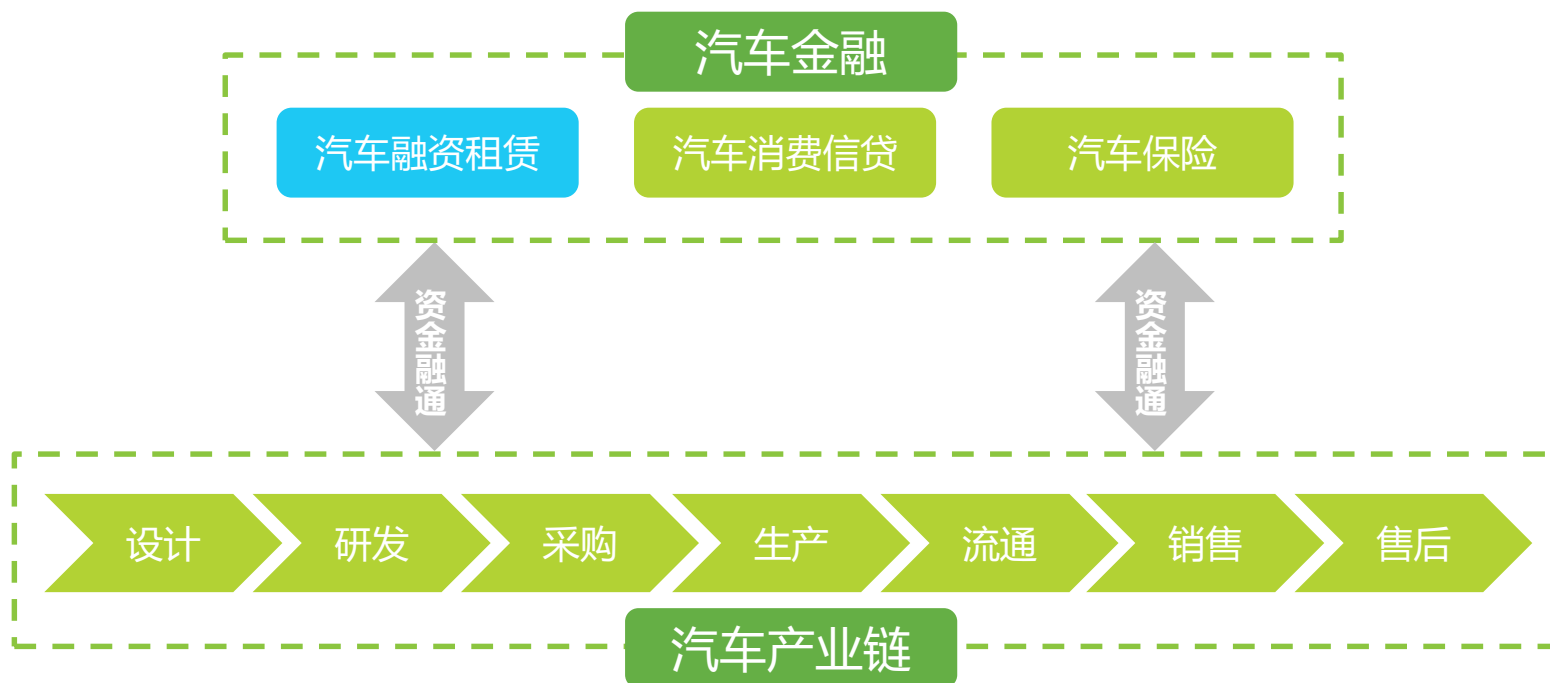
汽车融资租赁概念界定

融资租赁和汽车融资租赁的概念

融资租赁：是指出租人根据承租人对出卖人、租赁物的选择，向出卖人购买租赁物，提供给承租人使用，承租人支付租金的活动。

汽车融资租赁：是指消费者在购车过程中，与车辆供应商、融资租赁公司之间进行的以汽车为标的物，以消费者为承租方、融资租赁公司为出租方的融资租赁活动。汽车融资租赁属于汽车金融的一种典型模式。

汽车融资租赁的产业定位示意图



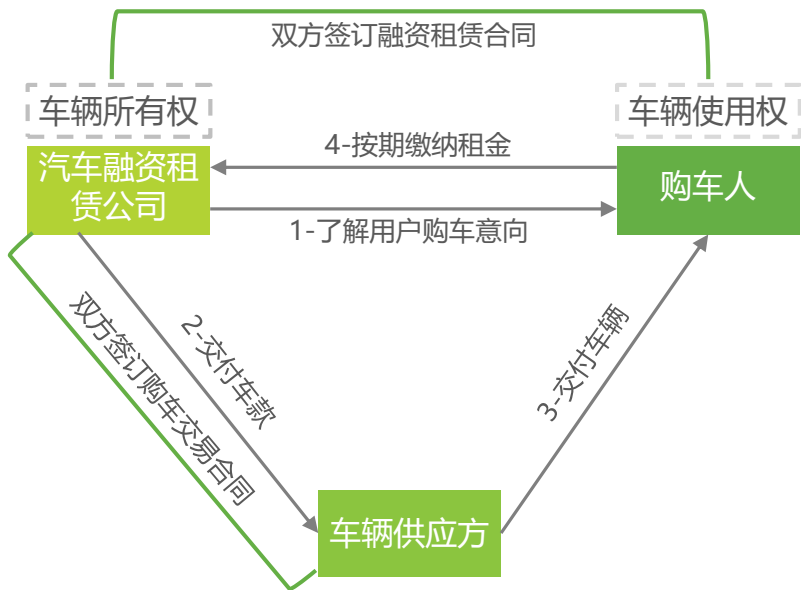
汽车融资租赁的主要模式

直接租赁和售后回租是目前主流的汽车融资租赁模式

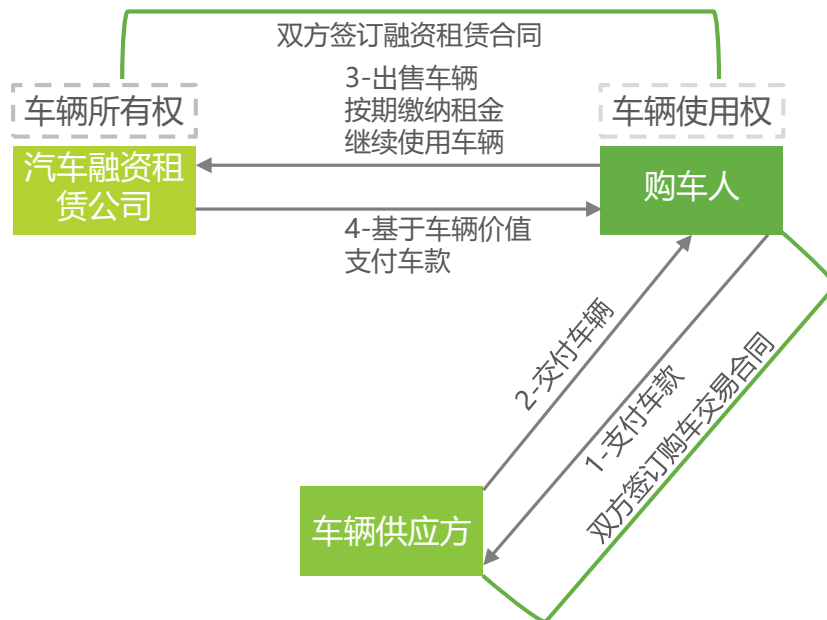
直接租赁：是指汽车融资租赁公司根据购车人的需求向汽车供应方支付车款，汽车供应方向购车人交付相应车辆，然后购车人和汽车融资租赁公司签订融资租赁协议，购车人享有车辆的使用权并按期向汽车融资租赁公司缴纳租金，融资租赁协议生效期间，汽车租赁公司拥有车辆所有权。协议期满，双方按照约定方式处理车辆。

售后回租：是指拥有车辆的消费者为了一次性获得资金将车辆抵押给汽车融资租赁公司并按时交纳租金，融资租赁合同期内，消费者继续享有汽车使用权，融资租赁公司拥有车辆所有权。协议期满，双方按照约定方式处理车辆。
售后回租又可分为标准售后回租和形式售后回租。

直接租赁模式示意图



标准售后回租模式示意图



来源：艾瑞咨询研究院自主研究及绘制。

汽车融资租赁与汽车消费信贷

融资租赁模式在准入标准和灵活性方面优于消费信贷

从共性上看，汽车融资租赁和汽车消费信贷都是通过分期付款的方式获得汽车的使用权，二者均表现为债权债务关系，而且二者都能缓解需求和购买力之间的矛盾。

但在具体的操作细节上，二者有许多不同之处：其一，首付款额度存在差异。汽车信贷的首付比例一般在20%-50%之间，汽车融资租赁的首付比例一般在10%以下，有些平台甚至首付比例为0；其二，所有权归属存在差异。在银行汽车信贷中，贷款人拥有车辆的所有权，而融资租赁模式中，融资租赁公司在融资租赁合同生效期间拥有车辆的所有权；其三，贷款门槛和贷款程序上存在差异。银行汽车信贷对贷款人的信用要求较高，办理流程比较复杂，而汽车融资租赁公司由于拥有车辆所有权，因此对贷款人资信要求程度较低，办理流程相对简单。

汽车融资租赁与汽车消费信贷对比

比较项目	基础车价	首付比例	贷款期限	贷款利率	交易模式	赠送服务	资质证明	操作流程	审批时间	车辆所有权
汽车融资租赁	厂商指导价	0-10%	1-4年	高于同期 银行按揭	多种模式选择	购置费、上牌 费、保险等	基本身份证 明	比较简单	三天以内	融资租赁公司

预览已结束，完整报告链接和二维码如下：

https://www.yunbaogao.cn/report/index/report?reportId=1_21155

