

行業概覽

本章節以及本文件其他章節所載數據及統計數據來自我們就全球發售委託弗若斯特沙利文獨立編製的行業報告。此外，除另有說明者外，若干資料基於、源自或摘錄自包括政府機關及內部機構刊物、市場數據提供者及與中國各政府機構的通信或其他獨立第三方來源在內的數據源。我們認為有關數據及統計數據的來源乃屬適當，且於摘錄及轉載有關資料時已採取合理謹慎的措施。我們並無理由認為有關數據及統計數據在任何重大方面存在錯誤或有誤導性或遺漏任何部分致使該等數據及統計數據不實或有誤導性。董事在經合理審慎調查後確認，彼等並不知悉有關市場資料自沙利文報告日期以來曾發生任何不利變動，以致對本節所載數據構成限制、否定或影響。本公司、聯席保薦人、聯席全球協調人、聯席賬簿管理人、承銷商或參與全球發售的任何其他方或彼等各自的董事、顧問及聯屬人士並無獨立核實有關數據及統計數據，亦無就其準確性發表任何聲明。因此，不可過分依賴該等數據。

資料來源

我們已委託獨立市場研究者及顧問弗若斯特沙利文就我們於中國及全球營運的租賃行業的現狀及預測做出分析，並出具報告（「弗若斯特沙利文報告」）。弗若斯特沙利文成立於1961年，對包括金融及租賃在內的多個行業開展行業研究和企業培訓業務。我們同意就編製及使用弗若斯特沙利文報告向弗若斯特沙利文支付人民幣56萬元的費用。除非另有指明，否則本節所載市場估計或預測指弗若斯特沙利文就中國及全球租賃行業的未來發展發表的意見。

於編製報告時，弗若斯特沙利文參考在進行一手和二手研究時所得的統計數據及數據。一手研究包括訪問業內人士和權威的第三方行業協會，而二手研究包括審閱公司年報、相關官方部門的數據庫、獨立研究報告或刊物，以及弗若斯特沙利文在過往數十年建立的專用數據庫。弗若斯特沙利文同時對從不同取得獲得的數據進行再次核對，以確保其與行業慣例所得信息一致。弗若斯特沙利文報告根據下列假設做出預測：

- 全球及中國社會、經濟及政治情況預計將於預測期（2015年至2020年）內繼續保持穩定；
- 全球經濟及中國經濟預計將於預測期（2015年至2020年）內繼續保持穩定增長；
- 促進全球及中國租賃行業的推動因素預計將於預測期（2015年至2020年）內繼續存在並推動市場發展；以及
- 全球及中國租賃市場預計於預測期（2015年至2020年）內不會受到任何極端因素的重大不利影響。

行業概覽

董事在經合理審慎調查後確認，有關市場資料自弗若斯特沙利文報告日期以來未曾發生任何不利變動，以致對本節所載數據構成限制、否定或影響。

中國經濟概況

自2009年以來，中國經濟實現穩定及高速增長。根據弗若斯特沙利文報告，中國名義國民生產總值由2009年的人民幣345,629億元增長到2014年的人民幣636,463億元，複合年均增長率達到13.0%；中國實際國民生產總值由2009年的人民幣124,071億元增長到2014年的人民幣187,069億元，複合年均增長率達到8.6%。以2014年名義國民生產總值計，中國是全球第二大經濟體。近年來，雖然受國際經濟增長乏力影響經濟增速有所放緩，但中國經濟依然保持中高速增長態勢。根據弗若斯特沙利文報告，自2014年至2019年，中國名義國民生產總值複合年均增長率預計將達到7.9%，預計到2019年將達到人民幣929,002億元；中國實際國民生產總值複合年均增長率預計將達到6.3%，預計到2019年將達到人民幣254,009億元。

根據弗若斯特沙利文報告，以總投資規模計，中國固定資產投資由2009年的人民幣224,599億元增長到2014年的人民幣512,021億元，複合年均增長率達到17.9%。於2014年，中國固定資產總投資額全球最高。固定資產投資快速增長主要由中國城市化的快速推進所帶動。根據弗若斯特沙利文報告，中國城市固定資產投資由2009年的人民幣193,920億元增長到2014年的人民幣501,265億元，複合年均增長率達到20.9%。同時，自2014年至2019年，儘管受全球經濟放緩影響，投資增速有所減緩，中國固定資產投資仍將保持兩位數的持續快速增長態勢。中國固定資產投資複合年均增長率預計達到11.1%，預計到2019年將達到人民幣866,524億元；中國城市固定資產投資複合年均增長率預計達到11.4%，預計到2019年將達到人民幣859,819億元。

中國租賃業概覽

自2009年以來，中國租賃業發展迅速。根據弗若斯特沙利文報告，以租賃資產餘額計，中國租賃市場規模由2009年的人民幣6,647億元增長到2014年的人民幣26,339億元，複合年均增長率達到31.7%。截至2014年12月31日，以租賃資產餘額計，中國擁有全球最大的租賃市場。未來，中國租賃行業發展具有顯著的增長潛力，主要推動因素包括：

中國租賃行業的整體滲透率仍然較低。雖然中國融資租賃業務發展迅速，但與中國銀行貸款整體規模相比，仍有較大發展空間。根據弗若斯特沙利文報告，截止2014年12月31日，中國貸款總額達人民幣816,770億元，而同期中國租賃資產餘額為人民幣26,339億元。同時，由於中國租賃行業發展起步晚，中國租賃行業的滲透率（指租賃資產總額佔中國固定資產投資總額的比例）與發達國家相比仍然處於較低水平。在2014年按租賃市場規模計算排名前十位的國家中，中國租賃行業滲透率為5.14%，與美國(23.2%)、英國(28.6%)及德國(16.4%)等發達國家的租賃行業滲透率相比仍處於較低水平。近年來，中國非銀行金融機構的快速發展，將不斷拓展租賃業融資渠道、降低融資成本，從而提升中國融資行業滲透率。

行業概覽

中國政府不斷出台促進租賃行業發展的政策，並不斷完善相應監管政策。比如，2007年中國銀監會開始允許商業銀行進入租賃領域，大幅提升了參與租賃業務的公司的商機。2008年，中國人民銀行、中國銀監會、中國證監會及中國保監會發佈金融業支持發展服務業的若干意見，鼓勵包括金融租賃公司在內的非銀行金融機構為中國服務業提供高效率的信託及融資租賃服務，預期有效地促進中國租賃業的快速發展。2015年9月，中國國務院出台了一系列支持融資租賃發展的意見，意見支持融資租賃服務在實體經濟發展、產業轉型升級和產能重新分配中扮演愈發重要的角色。意見還鼓勵金融租賃公司通過債券市場、發行股票和資產證券化、開展人民幣跨境融資等方式籌措資金，進一步為中國租賃行業提供了廣闊的發展空間。

中國租賃行業國際化發展前景廣闊。中國「一帶一路」戰略的實施，為中國租賃公司拓展海外市場提供了戰略機遇。其中，「一帶一路」戰略主要著力點之一是實現「絲綢之路經濟帶」及「21世紀海上絲綢之路」沿線國家包括公路、鐵路、港口、機場等在內的基礎設施的互聯互通。由此帶來的這些國家對基礎設施建設設備的巨大需求，預期將為中國租賃公司提供巨大的市場機遇。另外，這些國家大量的基礎設施建設活動預期也會帶來持續的市場融資需求，也將為中國金融租賃公司發展創造廣闊的發展前景。

中國租賃業競爭格局

根據弗若斯特沙利文報告，截至2014年12月31日，在中國共有超過2,077家租賃公司。根據租賃業的監管現狀，租賃公司一般可根據其監管機構分為兩類：

- **中國銀監會監管的租賃公司。**中國銀監會監管的租賃公司一般由銀行、非銀行金融機構或地方政府設立。中國銀監會監管的租賃公司是中國租賃市場的主要參與者，一般具有較強的股東實力、稀缺的牌照價值及較強的競爭實力並在融資方面具有較強的靈活性。截至2014年12月31日，中國共有32家中國銀監會監管的租賃公司，其資產餘額總額約為人民幣12,787億元。主要代表公司包括國銀金融租賃有限公司、工銀金融租賃有限公司及民生金融租賃有限公司等。
- **受中國商務部監管的租賃公司。**受中國商務部監管的租賃公司，按出資性質區別可分為內資租賃公司及外資租賃公司。其中，內資租賃公司由境內設備製造商或獨立第三方設立，外資租賃公司由境外設備製造商或獨立第三方設立。截至2014年12月

行業概覽

31日，中國共有152家內資金融租賃公司及1,893家外資金融租賃公司。受中國商務部監管的租賃公司資產餘額總額約為人民幣11,010億元。主要代表公司包括遠東宏信有限公司、天津渤海租賃有限公司及長江租賃有限公司等。

中國銀監會監管的租賃公司和受中國商務部監管的租賃公司主要在資金來源、資本充足率和槓桿率、以及最低註冊資本方面的監管要求方面有差異。尤其，相比於受中國商務部監管的租賃公司，中國銀監會監管的租賃公司可通過銀行同業拆借市場進行融資，融資成本低，且融資渠道多元，但受中國商務部監管的租賃公司則不得從事同業拆借；同時，從資本充足率和槓桿率角度講，中國銀監會監管的租賃公司需遵守更為嚴格的銀監會監管規定，在融資安全性及經營穩健性方面更具優勢。目前，中國銀監會監管的租賃公司在中國租賃業市場中在市場份額、行業影響力以及業務規模方面均佔據主導地位。

國銀金融租賃股份有限公司是一家中國銀監會監管的租賃公司，並在全球上市租賃公司中擁有最高的信用評級。同時，國銀租賃各項主要財務指標，與其競爭對手相比，均處於行業領先水平。根據弗若斯特沙利文報告，截至2013年、2014年12月31日及2015年9月30日，以經營租賃資產餘額計，國銀金融租賃股份有限公司是中國最大的中國銀監會監管的租賃公司。其總資產、淨資產及實收資本等主要財務指標均在中國金融租賃公司中居於領先位置。同時，截至2013年及2014年12月31日，以總收入計，國銀金融租賃股份有限公司在所有中國租賃公司中排名第一。下表分別載列截至2014年12月31日以營業收入及經營租賃資產餘額計中國前五大中國銀監會監管的租賃公司：

截至2014年12月31日以營業收入 計中國前五大中國銀監會監管的租賃公司			截至2014年12月31日以經營租賃資產餘額 計中國前五大中國銀監會監管的租賃公司		
排名	公司名	營業收入 (人民幣 十億元)	排名	公司名	經營租賃 資產餘額 (人民幣 十億元)
1	國銀金融租賃股份有限公司.....	11.7	1	國銀金融租賃股份有限公司.....	36.0
2	工銀金融租賃有限公司.....	10.5	2	民生金融租賃股份有限公司.....	24.1
3	民生金融租賃股份有限公司.....	9.1	3	工銀金融租賃有限公司.....	24.1
4	交銀金融租賃有限責任公司.....	6.7	4	交銀金融租賃有限責任公司.....	11.9
5	招銀金融租賃有限公司.....	6.2	5	建信金融租賃有限公司.....	4.7

資料來源：弗若斯特沙利文報告

行業概覽

飛機租賃業務

全球航空業

全球飛機租賃行業發展與全球航空運輸市場的長期需求緊密相關。根據弗若斯特沙利文報告，全球收入客公里（「RPK」）由2009年的45,408億增長至2014年的61,445億，複合年均增長率達到6.2%。受此影響，全球商用飛機機隊規模由2009年的23,264架增長到2014年的26,653架。同時，根據弗若斯特沙利文報告，全球航空業預計將在2014年至2019年間及未來長期內繼續保持持續快速增長。該等增長主要因為：(i)全球航空運輸市場需求預計將在2014年至2019年保持快速增長。自2014年至2019年，全球RPK複合年均增長率預計達到5.1%，預計到2019年將達到78,870億，全球商用客機機隊規模預計到2019年前將增長至31,094架；(ii)受低油價因素影響，全球航空業在預測期及長期內將繼續保持盈利。根據弗若斯特沙利文報告，燃料價格預計將維持較低水平。低油價將幫助航空公司降低經營成本、減少消費者航空出行成本並增加航空消費支出，進而刺激全球航空運輸市場需求增長。

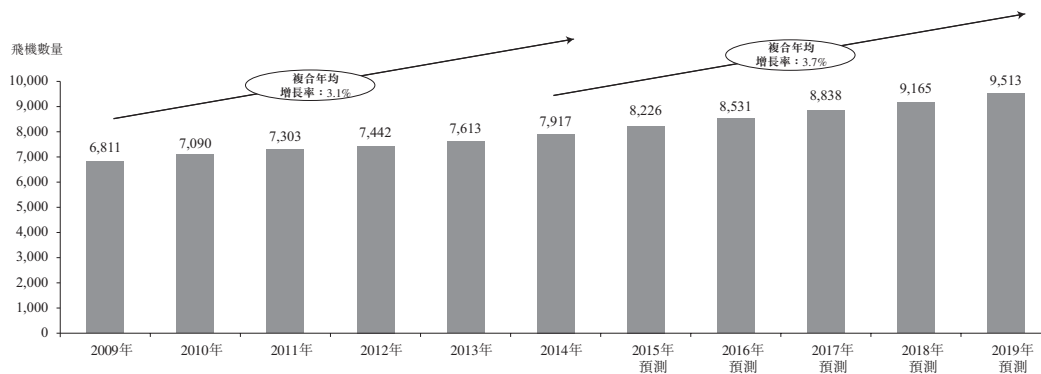
中國航空業

受經濟快速增長帶動，中國航空業於2009年至2014年實現強勁增長。根據弗若斯特沙利文報告，中國航空旅客人次由2009年的約2.2億人次增長到2014年的約3.6億人次，複合年均增長率達到11.2%；2014年至2019年，中國航空旅客人次複合年均增長率預計將達到8.5%，預計到2019年將達到約5.3億人次。同期，中國RPK由2009年的3,348億增長到2014年的6,308億，複合年均增長率達到13.5%；2014年至2019年，中國收入客公里複合年均增長率預計將達到11.3%，預計到2019年將增長至10,774億。隨著中國航空業的快速發展，由中國航空公司營運的商用飛機數量亦快速增長。根據弗若斯特沙利文報告，中國航空公司營運的商用飛機機隊規模由2009年的1,417架增長到2014年的2,370架，複合年均增長率達到10.8%，自2014年至2019年複合年均增長率預計為10.6%，預計到2019年將增至3,914架。

行業概覽

全球及中國飛機租賃業

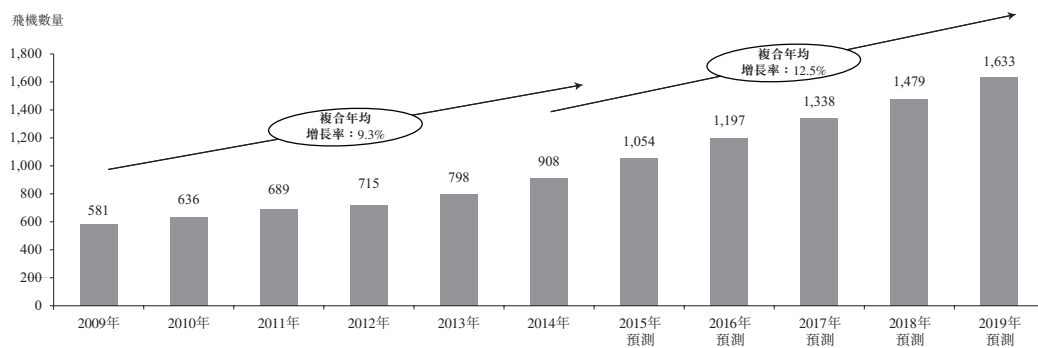
全球及中國航空業的強勁發展態勢以及飛機經營租賃會計處理模式所帶來的利益帶動了全球及中國飛機租賃業的快速發展。通過飛機經營租賃模式，航空公司得以在保持飛機的運營權的同時大幅降低其資本投入，在機隊計劃、資產負債表管理方面擁有更多的靈活性，並無需承擔飛機剩餘價值管理責任。根據弗若斯特沙利文報告，自1970年以來，全球的飛機租賃滲透率（指租賃商用飛機總量佔營運的商用飛機總量的比例）不斷提升，由1970年的0.5%上升到2014年的29.7%，預計到2020年將達到31.0%。同時，根據弗若斯特沙利文報告，自2009年至2014年，以飛機數量計，全球飛機經營租賃機隊規模的複合年均增長率達到3.1%；同時，根據弗若斯特沙利文報告預測，自2014年至2019年，全球飛機經營租賃機隊數量複合增長率預計將達到3.7%，到2019年將增長至9,513架。下表載列2009年至2019年經營租賃飛機數量的歷史及預測情況：



2009年至2019年經營租賃飛機數量的歷史及預測情況

資料來源：弗若斯特沙利文報告

特別是，中國飛機租賃業於2009年至2014年大幅增長。根據弗若斯特沙利文報告，自2009年至2014年，中國經營租賃飛機數量的複合年均增長率達到9.3%。同時，根據弗若斯特沙利文報告預測，自2014年至2019年，以飛機數量計，中國飛機經營租賃機隊規模複合年均增長率預計將達到12.5%，預計到2019年將增長至1,633架。下表載列2009年至2019年中國經營租賃飛機數量的歷史及預測情況：



2009年至2019年中國經營租賃飛機數量的歷史及預測情況

資料來源：弗若斯特沙利文報告

行業概覽

全球及中國飛機租賃業競爭格局

目前，全球飛機租賃市場競爭十分激烈。根據弗若斯特沙利文報告，截至2014年12月31日，全球共有160餘家飛機租賃公司。以機隊資產總賬面價值計，我們列全球飛機租賃公司第十位。下表載列截至2014年12月31日以機隊資產總賬面價值計，全球前20家飛機租賃公司情況：

排名	公司名稱	經營及融資租賃 資產總賬面價值 (百萬美元)	排名	公司名稱	經營及融資租賃 資產總賬面價值 (百萬美元)
1	AerCap Holdings N.V.	32,487	11	Aviation Capital Group Corp.	6,266
2	通用電氣資本航空服務公司.	32,480	12	Avolon Holdings Limited.	6,069
3	BBAM Aircraft Leasing and Management LLC.	15,463	13	Doric GmbH.	4,383
4	SMBC Aviation Capital.	12,126	14	Standard Chartered Aviation.	4,263
5	中銀航空租賃私人有限公司.	9,600	15	Aircastle Limited.	4,080
6	AWAS Aviation Capital Ltd.	9,263	16	Macquarie AirFrance Ltd.	3,840
7	Air Lease Corporation.	7,988	17	Jackson Square Aviation Ltd.	3,671
8	CIT Aerospace, Inc.	7,514	18	FLY Leasing Ltd.	2,997
9	工銀金融租賃有限公司.	6,721 ⁽¹⁾	19	Nordic Aviation Capital A/S.	2,848
10	國銀金融租賃股份有限公司.	6,299⁽¹⁾	20	MC Aviation Partners, Inc.	2,842

(1) 根據中國人民銀行於2014年12月31日的美元及人民幣匯率（1美元=人民幣6.119元）計算。

資料來源：弗若斯特沙利文報告

中國飛機租賃市場競爭同樣激烈。歷史上，外資飛機租賃公司在中國飛機租賃市場佔據主導地位，但近年來中國飛機租賃公司的市場佔有率快速增加，並預計將在未來幾年保持快速增長。同時，倘中國航空公司自中國飛機租賃公司租賃飛機，則可豁免繳納預扣稅，這增強了中國飛機租賃公司於中國飛機租賃市場的競爭力。根據弗若斯特沙利文報告，截至2014年12月31日，共有超過50家中外飛機租賃公司向中國航空公司提供租賃服務。下表載列截至2014年12月31日，以向中國航空公司出租的飛機數量計，中國飛機租賃市場前五名的明細。

公司名稱	市場份額
AerCap Holdings N.V.	18.3%
通用電氣資本航空服務公司.	13.4%
工銀金融租賃有限公司.	7.4%
國銀金融租賃股份有限公司.	6.3%
長江租賃有限公司.	5.8%

資料來源：弗若斯特沙利文報告

行業概覽

飛機租賃行業的市場門檻

除了要擁有充足的資本、低融資成本及穩定的融資來源外，一家飛機租賃公司若要保持其競爭力的關鍵因素還有：多元化的飛機機隊及客戶基礎、與航空公司良好的客戶關係以及飛機續租或轉租的執行能力等。為確保與航空公司的租賃合約，飛機租賃公司應密切關注市場上的飛機訂單及機隊擴張計劃，還需擁有飛機資產管理、飛機推銷及再推銷的專業知識。

國銀金融租賃股份有限公司在全球及中國飛機租賃市場的競爭地位

截至2013年12月31日、2014年12月31日及2015年9月30日，以經營性飛機租賃資產計，國銀金融租賃股份有限公司在所有中國租賃公司中排名第一。國銀金融租賃股份有限公司在中國、開曼群島及愛爾蘭擁有全球飛機租賃平台並擁有全球客戶網絡。同時，國銀金融租賃股份有限公司在全球上市租賃公司中擁有最高的信用評級，能夠以較低的成本獲得融資以支持我們飛機租賃業務的持續快速發展。截至2015年9月30日，國銀金融租賃股份有限公司的客戶覆蓋全球40家航空公司（12家境內航空公司及28家境外航空公司）。截至2015年9月30日，公司自有、託管及已訂購的飛機總數為371架。

基礎設施租賃業務

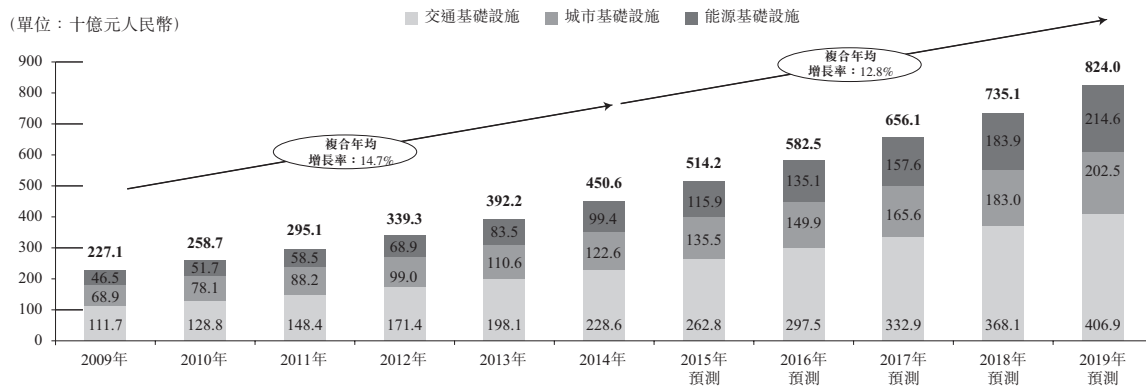
中國基礎設施租賃業

基礎設施建設是中國經濟增長的重要動力之一。在過去三十年間，中國政府持續且不斷增長的基礎設施建設支出創造出龐大的基礎設施資產。根據弗若斯特沙利文報告，中國2010年至2014年基礎設施建設五年累計投資總額達人民幣414,721億元，為全球最高，相較而言，2005年至2009年的投資總額為人民幣173,763億元。同時，於中國十三五期間（2016年至2020年），推進基礎設施建設仍將是中國政府的施政重心之一。根據弗若斯特沙利文報告，自2015年至2019年，中國基礎設施建設五年累計投資總額預計達人民幣733,958億元。龐大的現有基礎設施資產及持續高速增長的基礎設施投資為中國基礎設施租賃行業的快速發展奠定了堅實基礎。

當前，中國基礎設施租賃市場主要專注於已建成並且能產生收益的收費公路、城軌交通、發電設備、城市供水等資產。近年來，基礎設施租賃為中國地方政府以及基礎設施建設公司所廣泛應用。這主要是因為基礎設施租賃在融資年期、融資利率、募集資金可用範圍等方面更加靈活，能夠為地方政府和基建公司在更好管理基礎設施資產方面提供更多選擇。根據弗若斯特沙利

行業概覽

文報告，自2009年至2014年，以融資租賃資產計，中國基礎設施租賃市場規模的複合年均增長率達到14.7%；預計到2019年將達到人民幣8,240億元。下表載列2009年至2019年中國基礎設施租賃市場的歷史及預測增長情況：



2009年至2019年中國基礎設施租賃市場的歷史及預測增長情況

資料來源：弗若斯特沙利文報告

交通基礎設施租賃業

根據弗若斯特沙利文報告，2014年中國高速公路及鐵路通車總里程分別達到450萬公里及111.8千公里。同時，根據弗若斯特沙利文報告，到2019年，中國高速公路及鐵路通車總里程預計將分別達到490萬公里及149.0千公里。受益於龐大的交通基礎設施資產，中國交通基礎設施租賃業近年來實現快速發展。根據弗若斯特沙利文報告，以融資租賃資產計，中國交通基礎設施租賃市場由2009年的人民幣1,117億元增長到2014年的人民幣2,286億元，複合年均增長率達到15.4%；自2014年至2019年，預計複合年均增長率將繼續保持12.2%的水平，預計到2019年將達到人民幣4,069億元。

城市基礎設施租賃業

過去三十年間，中國城市化的快速推進帶來了巨大的城市基礎設施投資需求。根據弗若斯特沙利文報告，中國城市固定資產投資從2009年的人民幣193,920億元增長到2014年的人民幣501,265億元，複合年均增長率達到20.9%，預計到2019年將達到人民幣859,819億元。受益於城市基礎設施投資的快速增長，中國城市基礎設施租賃業近年來實現快速發展。根據弗若斯特沙利文報告，以融資租賃總資產計，中國城市基礎設施租賃市場由2009年的人民幣689億元增長到2014年的人民幣1,226億元，複合年均增長率達到12.2%；自2014年至2019年，預計複合年均增長率將繼續保持10.6%的高位，預計到2019年將達到人民幣2,025億元。根據弗若斯特沙利文報告，截至2014年12月31日，中國城市化率（城市化率指城市總人口佔總人口的比例）為54.4%，與主要發達國家城市化水平，如英國的82.3%、美國的81.4%、德國的75.1%等相比仍然較低。因此，未來中國城市基礎設施投資及城市基礎設施租賃業有著巨大的增長潛力。

行業概覽

能源基礎設施租賃業

中國政府將發展新能源視為未來發展的主要推動力之一，並出台了一系列政策法規支持新能源的快速發展。受此影響，中國主要電力紛紛加大了在新能源領域的投資力度。相比於其他融資渠道，能源基礎設施租賃為能源設備生產商提供定制化解決方案以擴大其市場銷售份額，並為各類投資者創造穩定且風險可控的收益。根據弗若斯特沙利文報告，自2014年至2019年，中國能源固定資產年投資由2009年的人民幣10,003億元增長到2014年的人民幣16,327億元，複合年均增長率達到10.3%；自2014年至2019年，預計複合年均增長率將達到22.3%，預計到2019年將達到人民幣44,725億元。同時，以融資租賃總資產計，自2014年至2019年，中國能源基礎設施租賃市場由2009年的人民幣465億元增長到2014年的人民幣994億元，複合年均增長率達到16.4%；自2014年至2019年，預計複合年均增長率將增長到16.6%，預計到2019年將達到人民幣2,146億元。

中國基礎設施租賃業市場競爭格局

根據弗若斯特沙利文報告，截至2014年12月31日，中國共有20餘家提供基礎設施租賃服務的租賃公司。以融資租賃資產計，國銀金融租賃股份有限公司排中國提供基礎設施租賃服務的租賃公司第一位。同時，以融資租賃資產計，國銀金融租賃股份有限公司在中國提供交通基礎設施租賃及城市基礎設施租賃服務的租賃公司中，分別排第一位及第三位。下表載列截至2014年12月31日，以租賃資產計，中國提供基礎設施租賃服務的前五大租賃公司及其市場份額：

公司名稱	市場份額
國銀金融租賃股份有限公司.....	10.7%
交銀金融租賃有限責任公司.....	10.6%
工銀金融租賃有限公司.....	9.3%
民生金融租賃股份有限公司.....	8.8%
招銀金融租賃有限公司.....	8.3%

下表分別載列截至2014年12月31日，以融資租賃資產計，中國提供交通基礎設施租賃服務及城市基礎設施租賃服務的前五大租賃公司及其市場份額：

截至2014年12月31日， 中國提供交通基礎設施租賃服務的前五大租賃公司		截至2014年12月31日， 中國提供城市基礎設施租賃服務的前五大租賃公司	
公司名稱	市場份額	公司名稱	市場份額
國銀金融租賃股份有限公司.....	14.4%	交銀金融租賃有限責任公司.....	10.0%
交銀金融租賃有限責任公司.....	13.2%	工銀金融租賃有限公司.....	8.0%
工銀金融租賃有限公司.....	9.7%	國銀金融租賃股份有限公司.....	7.8%
民生金融租賃股份有限公司.....	9.1%	民生金融租賃股份有限公司.....	7.6%
招銀金融租賃有限公司.....	8.6%	招銀金融租賃有限公司.....	7.0%

資料來源：弗若斯特沙利文報告

行業概覽

基礎設施租賃業市場門檻

基礎設施建設投資具有投資規模大、投資收益穩定、投資週期長的特點。投資方一般為大型國有公司或其他地方政府下設公司。因此，與其他租賃行業相比，基礎設施租賃行業的市場門檻較高。租賃公司能保持競爭力及增加市場佔有率的關鍵因素主要包括具有充裕的資金、較低的融資成本及穩健的融資來源等。另外，與地方政府及大型國有公司良好的關係，也是基礎設施租賃公司獲得租賃合約的必要因素。同時，基礎設施租賃公司還需要擁有基礎設施資產管理的專業知識以拓展其收入來源。

國銀金融租賃股份有限公司在中國基礎設施租賃業市場競爭地位

作為國家開發銀行唯一的租賃業務平台，國銀金融租賃股份有限公司受惠於國家開發銀行的優秀產業資源，同國家開發銀行專注且具有專業優勢的行業一脈相承，為中國具有系統重要性的基礎設施產業服務。國銀金融租賃股份有限公司擁有豐富的各類基礎設施資產融資租賃服務經驗。通過直租和售後回租的業務模式，為眾多基礎設施客戶提供專業化融資租賃業務服務。覆蓋不同種類下廣泛的基礎設施客戶群。國銀金融租賃股份有限公司已經在市場中建立了獲認可的品牌，並與各地政府機構建立了良好合作關係。

船舶、商用車和工程機械租賃業務

船舶租賃業

在中國，大部分船隻是由船運公司通過貸款、項目融資或其他方式所籌資金所購買。歷史上，國際船舶融資市場主要被歐美傳統船舶融資銀行所主導。但近年來，受財務困難及調整業務策略因素影響，該等銀行主動收縮其船舶融資業務。因此，船舶租賃業務逐漸成為船運公司的優先選擇。即便如此，截至2014年12月31日，全球船舶租賃行業滲透率（租賃船隻總量佔營運船隻總量的比例）仍低於30%，全球船舶租賃業務未來仍有較大發展空間。國銀金融租賃股份有限公司同時面向國際與國內兩個市場開展船舶租賃業務。截至2015年9月30日，國銀金融租賃股份有限公司擁有和租賃41艘船舶，公司自有船隊的平均船齡為7.0年。

行業概覽

商用車租賃業

受益於中國基礎設施水平的提高、自貿區的推進及交通網絡的擴展等因素，中國汽車行業，尤其是商用車行業，近年快速增長。同時，城市基礎設施建設、房地產開發以及軌道交通網絡的發展也為商用車租賃業務創造了可觀的市場空間。根據弗若斯特沙利文報告，自2009年至2014年，以商用車保有量計，中國商用車租賃市場複合年均增長率達到14.8%，由約1.6百萬輛增長到約3.2百萬輛；自2014年至2019年，以商用車保有量計，中國商用車租賃市場規模預計複合年均增長率預計將達到7.4%，預計到2019年將達到約4.5百萬輛。截至2014年12月31日，以租賃商用車數量計，國銀金融租賃股份有限公司於中國提供商用車租賃服務的租賃公司中排名第二。

工程機械租賃業

受益於中國城市化水平的快速提高，以及固定資產投資的增長，近年來市場對工程機械設備的需求迅速增長。同時，中國政府出台了一系列促進高端工程機械設備行業發展的政策，為工程機械租賃市場的發展帶來了巨大的發展機遇。根據弗若斯特沙利文報告，自2009年至2014年，以工程機械設備數量計，中國工程機械租賃市場由約1.4百萬台增長到約3.3百萬台，複合年均增長率達到19.2%；以工程機械設備保有量計，中國工程機械租賃市場規模預計自2014年至2019年複合年均增長率將達到至7.4%，預計到2019年將達到約4.4百萬台。同時，根據弗若斯特沙利文報告，截至2014年12月31日，以租賃工程機械設備數量計，國銀金融租賃股份有限公司於中國提供工程機械設備租賃服務的租賃公司中排名第五。

船舶、商用車和工程機械租賃業市場門檻

就船舶租賃市場而言，由於船舶單體投資額較大，市場對租賃公司的資金充裕程度有較高要求。同時，船舶租賃業務對境外市場需求依賴度較高，需要租賃公司建立穩定及高質量的海外客戶群及服務網絡作為支撐；另外，船舶租賃公司還需要擁有宏觀經濟、國際金融、國際法、船舶資產管理及船舶推銷與再推銷的專業知識與技能以保持其於國際市場的競爭力；就商用車租賃市場而言，除非租賃公司具有充裕的資金、較低的融資成本，並形成強大的規模優勢，否則將難以在激烈的市場競爭中勝出；就工程機械租賃市場而言，租賃公司不僅要具備強大的融資能力、較低的融資成本及管控風險的能力，還需具備能夠根據客戶需求，提供靈活、穩定的租賃方案的能力。