

2024 年

第 10 期

总第 48 期

网站: <http://www.cgnpc.com.cn>

邮箱: [chengzhilin@cgnpc.com.cn](mailto:chengzhilin@cgnpc.com.cn)

地址: 深圳市前海深港合作区南山街  
道前海大道前海嘉里商务中心 T1 写  
字楼 21 层

[欢迎投稿与交流]

中广核融资租赁公众微信



## 本期内容

### 一、行业资讯

1. 助企用电“削峰填谷” 融资租赁积极把握储能租赁发展先机

继今年 1 月租赁业落地全国首单飞轮储能融资租赁业务之后, 3 月, 又有一家金融租赁公司以直租模式采购一批储能系统设备, 为一家专精特新企业用电需求较大的铝型材生产厂区提供融资租赁支持。

“储能系统犹如一个大型‘充电宝’, 在电价谷值和平值时段充电, 在峰值时段放电用于企业生产, 从而使企业获得移峰填谷的差价收益。”据业内人士介绍, 储能系统能够提升企业对电能的自主管理和利用水平, 即便在能源供应不稳定的情况下仍能保证电力供应, 有效缓解企业的用电“焦虑”。

目前, 已有多家金融租赁公司落地类似的储能业务。据悉, 2022 年, 中信金租以直租模

式与国家电投、隆基合作，建设 600 兆瓦平价光伏+储能超大规模的新能源电站项目。国银金租 2023 年新增一个电化学储能电站项目，以支持多种绿色可再生能源模式同步发展。数据显示，截至 2023 年末，国银金租已在清洁能源供给、储能等领域累计投放超 600 亿元。

随着发电侧、电网侧、用户侧需求持续迸发，新型储能产业将迎来更为广阔的发展空间。围绕被视为促进新能源消纳，能够帮助企业用电“削峰填谷”的新型储能，融资租赁行业如何乘势而上，把握储能租赁发展先机？

## 机遇：政策和市场双重驱动

储能新型能源体系的建设中发挥着积极作用。“发展新型储能”首次被写入今年的《政府工作报告》。

随着新能源的快速发展，储能作为一种重要的能源存储和管理技术，正在成为能源变革与发展的重要一环。国家能源局能源节约和科技装备司副司长边广琦在国家能源

局 2024 年一季度新闻发布会上表示，新型储能日益成为我国建设新型能源体系和新型电力系统的关键技术以及培育新兴产业的重要方向和推动能源生产消费绿色低碳转型的重要抓手。

当前，我国储能产业已呈现出规模化、多元化的发展趋势，相关产业链供应链布局提速。据国家能源局的数据，截至 2023 年底，全国已建成投运新型储能项目累计装机规模达 3139 万千瓦/6687 万千瓦时，平均储能时长 2.1 小时。从投资规模来看，“十四五”以来，新增新型储能装机直接推动经济投资超 1000 亿元，带动产业链上下游进一步拓展，成为我国经济发展新动能。

中国化学与物理电源行业协会预测，到 2030 年，我国储能累计装机功率将达约 315GW，其中新型储能累计装机约为 170GW。

新型储能产业的快速发展提醒着金融租赁公司，要抢跑绿色细分“赛道”，还需要进一步优化资产结构，调整展业思路，把握新兴产业发展机会，了解电力能源企业生产用能需求。

金融在新型储能产业发展过程中所发挥的作用不容小觑。《关于加快推动新型储能发展的指导意见》提出，鼓励地方政府、企业、金融机构、技术机构等联合组建新型储能发展基金和创新联盟，优化创新资源配置，推动商业模式创新。

对具有“融资+融物”独特优势的融资租赁公司而言，“融资租赁是适合新型储能现阶段发展的金融产品。”租赁业内人士认为，未来，工商业储能市场潜力巨大，而独立储能则有望成为融资租赁储能业务的主战场。

## 实践：延伸绿色租赁触角

可以看到，目前一些融资租赁机构将发展目光投向了储能电站融资租赁业务。

## 为什么选择储能电站？

业内专家表示，光伏、风电配储是储能行业发展的直接动力，目前，光伏、风电融资租赁业务已发展多年、相对成熟，切入储能电站业务领域更有优势。此外，储能电站

本身具备很强的适租性，与融资租赁具备较强的契合度。

开展储能电站相关业务，融资租赁公司需要面对盈利模式、安全管理等方面的巨大挑战。

在盈利模式方面，目前，电化学储能下游应用端尚未形成统一或主流的盈利模式，影响项目盈利性的变量较多，因此，专家提醒，储能电站前期投资大，回报周期长，融资租赁公司首先要弄清储能电站的盈利模式，优先选择技术路线和盈利模式成熟的储能项目。

在安全管理方面，储能产品和储能项目存在设备安全、储能系统利用率较低等风险，对安全管理有着较高的要求，需要融资租赁公司稳妥推进，谨慎经营。

以储能电站为代表的储能租赁业务，只是融资租赁公司走出“舒适圈”，推动绿色租赁创新发展的一个缩影。

（信息来源：中国融资租赁资源网）

## 二、租赁资讯

### 1. 回归“融物”核心 金融租赁开“卷”直租业务

风电设备下深海、光伏设备助力轨道交通、汽车租赁服务“国车国运”……2024年开年以来，金融租赁行业的直接租赁场景不断涌现。

《中国经营报》记者注意到，直接租赁业务的开“卷”，一方面与相关新规有关。2023年10月，国家金融监督管理总局发布《关于促进金融租赁公司规范经营和合规管理的通知》（金规〔2023〕8号）（以下简称“8号文”）提出，2024年新增业务中售后回租业务占比相比2023年前三季度要下降15个百分点，力争在2026年实现年度新增直租业务占比不低于50%的目标。

另一方面，不少租赁行业人士认为，这也是扭转金融租赁行业“类信贷”理念的必然趋势，是实现从“融资”走向“融物”的必然过程。

### 探索新场景

“今年以来，我们也在不断压降售后回租的比例，不断尝试新的直接租赁场景，以期满足监管需求，也是为了满足自身的转型需求。”谈到不断提升直接租赁业务比例，深圳一家金融租赁公司负责人在接受记者采访时这样说。

今年以来，金融租赁公司在深度服务航空航运业和绿色新能源等行业领域方面成果显著，不断推动大国重器上天、入地、下海。

前不久，素有造船业“皇冠上的明珠”之称的大型液化天然气运输船驶向马来西亚，这是天津一家金融租赁公司首次联合国际船东在中国船厂下单造船项目。值得一提的是，该项目的租赁模式为直接租赁。对于该金融租赁公司来说，租赁液化天然气运输的背后，承载的是国家“气化长江”战略。对于响应“一带一路”倡议、服务“双循环”新发展格局和“双碳”目标、将航运业务发展融入国家“海洋强国”战略、助力“国轮国造”和“国气国运”等具有重要意义。

除了上述公司，中信金融租赁有限公司（以下简称“中信金租”）也通过特种船舶租赁助力“国货国运”。记者了解到，中信金租通过与央企公司签约，实现了多用途运输船、汽车运输船的租赁。该公司负责人告诉记者：“项目采取直接租赁的模式，通过设计特定条款保证公司的残值风险，双方共赢落地项目，为国家安全运输保障作出贡献。”

记者在采访中了解到，多家金融租赁公司抢占“海上资源”，不断开辟直接租赁新场景。除了上述场景之外，**城市轨道交通、光伏发电、新材料设备**等方面，都有金融租赁公司项目的身影。

直接租赁业务开“卷”，与2023年以来相继发布的金融租赁监管文件相关。2023年10月，8号文提出，2024年新增业务中售后回租业务占比较2023年前三季度下降15个百分点，力争在2026年实现年度新增直租业务占比不低于50%的目标。

2024年1月5日，国家金融监督管理总局官网显示，为进一步加强金融租赁公司监

管，防范金融风险，国家金融监督管理总局修订形成《金融租赁公司管理办法（征求意见稿）》（以下简称“《征求意见稿》”）。

《征求意见稿》的一大亮点是全面优化租赁物范围，由固定资产调整为设备资产，为中小微企业设备采购和更新提供金融服务。同时，结合近年来实践经验，允许将经济林、薪炭林、产畜和役畜等生产性生物资产作为租赁物，这对于直接租赁开辟新的业务场景起到了积极引领作用。

在很多业内人士看来，**政策的连续性利好直接租赁业务**。记者注意到，2023年12月29日，国家发展改革委官网正式发布《产业结构调整指导目录（2024年本）》（以下简称“《目录》”），自2024年2月1日起施行。《目录》将融资租赁服务中的直接租赁服务列为鼓励类产业。2024年3月，国务院印发《推动大规模设备更新和消费品以旧换新行动方案》，要求有序推进重点行业设备、交通运输设备、老旧农业机械等领域的更新改造，并提出了从产业到金融的一揽子支持政策。设备更新改造正是金融租赁行

业的优势所在，给直接租赁展业带来了难得的机遇。

不过，在不断提升直接租赁比例的同时，金租公司也需要注意此前存在的问题。例如，在“碳中和、碳达峰”的政策大背景下，新能源行业方兴未艾，光伏行业受到资本追捧，金融租赁公司则出现相关业务开“卷”的情况。一位从事光伏租赁的业务人员告诉记者：“融资租赁的租赁期限普遍在3年至5年，但是为了能够‘卷’进光伏行业，租赁期普遍延长到7年至8年，甚至有的延长到10年至15年，可能一个项目结束，当时的相关人员已经不在公司。同时，还有成本问题。从一开始的6%一降再降，后来已经基本维持在3%至4%的成本。此外，还有设计方案的问题。比如，有的项目在建设期资本金尚未到位的情况下就放款。再比如，有的承租人本来应该是央企控股公司作为主体，但是最终签订合同的时候却是央企表外的主体。这些情况都可能引发违约，甚至引发系统性风险。”

## 如何追赶差距

针对部分公司偏离主业定位、盲目发展扩张、将售后回租业务异化为类信贷业务问题，采访中，多位金融租赁行业人士告诉记者，除了搭建场景之外，目前业内更关心的还是如何压降售后回租的比例，以期尽早实现直接租赁占比50%的目标。记者不完全统计发现，截至2022年年末的数据，虽然有的公司直接租赁占比为44%，但只是少数。大部分公司直接租赁比例在10%以下，甚至有的公司直接租赁占比仅为0.56%。

一位地方金融监管部门负责人告诉记者，2023年7月25日，国家金融监督管理总局出台了《关于进一步做好金融租赁公司监管工作的通知》（以下简称“149号文”）。149号文要求，引导金融租赁公司回归以“融物”为核心的租赁经营模式，扭转“类信贷”经营理念。该负责人认为，这也是金融租赁公司发展的必然趋势，其必须摒弃“类信贷”才能实现“真租赁”。

不过，并非金融租赁公司全部业务都受到限制。8号文显示，各金融租赁公司在售

后回租业务限额时，可将以下租赁资产从售后回租业务中予以剔除：一是承租人为小微企业、涉农企业；二是租赁物为飞机、船舶、车辆；三是因税收、补贴、登记等政策对农业机械装备、机动车等设备资产的购买主体有特殊要求，**金融租赁公司开展的形式上采用售后回租模式、实质仍为直租业务的新购设备资产融资租赁业务**。也就是说，**由于租赁物的特殊性，租赁物是飞机、轮船、车辆的，回租比例不受 50% 的限制。**

采访中，多位行业人士认为，还是要全力服务国家战略，对接国家大项目，金融租赁业务才能够尽早满足监管要求。

记者注意到，2024 年《政府工作报告》提出，大力推进现代化产业体系建设，加快发展新质生产力。发展新质生产力，科技金融是重要支撑。

湖北一家金融租赁公司近日与武汉某人工智能语言服务公司合作，成功落地首笔计算机服务器算力直接租赁业务，该笔业务是以金融租赁服务精准滴灌科技创新领域、赋能新质生产力的有效探索。值得注意的

是，算力对于人工智能的发展起着至关重要的作用。该金融租赁公司瞄准算力设备细分领域，尝试开发算力租赁产品。此次合作的客户为国家级高新技术及专精特新“小巨人”企业，在新三板上市。该企业通过 AI、大数据、区块链等技术与语言服务融合创新，构建了“语联网”系统，为全球用户提供翻译服务，打造国内领先的人工智能语言服务商。

上述金融租赁公司负责人表示，下一步，公司将以点扩面，做好“科技金融”大文章，在推动加快形成新质生产力的道路上，扶持科技型企业成长壮大，为实体经济高质量发展贡献力量。

此外，一家银行系的金融租赁公司负责人告诉记者，不断**完善租赁物设计**，也有助于打造直接租赁场景。“比如风电安装船项目，我们引入产业链的理念，通过租赁产品，打通了海上风电安装产业链中各个环节，使参与各方深度融合，既解决了产业链上民营企业‘融资难融资贵’的问题，又解决了制造业央企产品销售问题，还解决了施工央企在采购大型装备时审批时效的问题以及开

展专业施工时的专业能力问题，实现多方共赢。此外，还可以依托银行母公司，作为主承销机构，发行专项蓝色绿色双认证债券，实现产业链全生命周期的金融服务。”

(信息来源：中国融资租赁资源网)

## 2. 锂电池回收行业：超百亿市场将开启，有何机会和挑战？

近年来，在国家政策接续发力下，**新能源汽车和储能市场呈现快速增长态势，动力电池也成为“风口上的猪”，**突飞猛进。按照新能源汽车的使用周期和我国新能源汽车的市场化进程，动力电池报废潮即将开启，将带动锂电池回收利用行业进入发展加速期。

### 发展现状：大规模爆发期将至，关注七大细节

新能源汽车动力电池退役潮将至，或带动锂电池回收利用市场增长

锂电池主要用于新能源汽车、3C 数码和储能等领域，其中新能源汽车为主要市场。从我国 2023 年锂电池出货量来看，动力电池占据主要产量份额，达到 71.19%，其次是储能电池，占比达 23.28%，最后是 3C 数码，占比 5.53%。我国新能源汽车行业自 2012 年进入快速增长期，销量从 2012 年的 1.3 万辆增长至 2023 年的 949.5 万辆，动力电池累计装车量也在不断增加，从 2012 年的 0.7GWh 增长至 2023 年的 387.7GWh，年化增长率为 81.85%。

动力电池的使用年限一般为 5-8 年，早期投入使用的新能源动力电池将陆续进入报废期。汽车动力电池为废旧锂电池回收利用的上游产业，退役动力电池的数量将直接影响锂电池回收利用和相关设备需求。根据 EVTank 数据，预计到 2030 年，我国锂离子电池回收量将达到 602.8 万吨，市场规模将突破千亿元。

### 锂电池回收利用具备客观的经济效益和社会效益



废旧锂电池含有多种有害物质，一旦泄露会污染土壤、水体和大气，钴、镍、铜等金属还会通过食物链富集在人体，危害人体健康。

对废旧锂电池进行无害化处理、回收其中的金属材料有利于环境保护和人体健康。废旧锂电池可按照剩余容量进行梯次利用和再生利用。汽车动力电池剩余容量下降至原有容量的 80% 时达到退役标准。当电池容量为原有容量的 20%-80% 时可以进行梯次利用，按照剩余能力从大到小排序，应用的领域依次为低功率电动车和电动自行车、电网储能和家庭储能。当剩余容量低于原有容量的 20% 时，电池达到报废标准，可再生利用。

废旧锂电池资源价值丰富，其中的正极材料金属（镍、钴、锰）、其他金属（铜、铝）和塑料均可实现再生利用，从而降低锂电池生产成本和碳排放，具有良好的环境和经济效益。

正极材料为有价金属回收的核心，物理拆解+湿法冶金为主流工艺

锂离子电池由外壳、正极、负极、隔膜、电解液和集流体组成，其中金属成分主要集中在外壳、正极和集流体中。外壳与集流体中含有铝、铁、铜等金属单质，回收较为简单。正极材料中包含锂、钴、镍、锰等金属化合物，有较高回收价值和回收难度，是废旧锂电池回收的核心。

动力电池材料回收的主要工艺流程包括预处理、分离提取和产品制备。行业内主流企业大多在预处理阶段采用物理法进行破碎分选，在分离提取阶段采用湿法冶金工艺。

## 锂电池回收主要设备

废旧动力电池回收使用的主要设备为压力容器和破碎分选设备，设备中金额占比较大的主要有 MVR 系统、反应釜、储罐等压力容器（占设备购置金额比例约为 42%）以及破碎分选设备（占设备购置金额比例约为 23%）。

锂电池回收行业的商业模式和竞争格局

根据回收主体的不同，分别是以新能源汽车企、电池厂、第三方厂商以及动力电池联盟为主体的商业模式。新能源汽车企现成的回收网络广泛，渠道优势最显著，回收成本低且效率高，但专业性不足；电池厂商有利于打造产业闭环，商业模式稳定，但对管理要求较高；第三方厂商专业性强，技术优势最显著，但需要自行建立回收渠道，话语权较小，规模壁垒较高；动力电池产业联盟模式回收效率高、成本低，运作规模最大，但管理难度大，目前还处于发展初期，未来有望成为主流模式。

布局电池回收市场的企业涵盖了新能源汽车生产链上的大部分企业类型，如新能源整车厂、电池厂、正负极材料厂、第三方回收企业等，代表企业有比亚迪、宁德时代、华友钴业、赣锋锂业、格林美、天奇股份等。经济发达地区受限于环保等高限制性条件约束，设立此类回收企业较少，工信部公布的具备国家许可资质的 88 家白名单回收及梯次再生利用企业中，主要位于湖南、安徽、江西等省份及广东、浙江、江苏省部分区域，分布较为集中。回收渠道网络覆盖面和再生

技术先进程度，构筑成电池回收再生利用企业的核心竞争力。

## 锂电池回收行业上游情况

锂电池回收行业上游的企业主要为电芯制造企业、汽车报废拆解厂、电池正极材料生产企业等，原材料主要是废品电芯、废旧动力电池包、试验动力电池包、事故车辆电池包、正极材料边角废料及不合格残次品等。随着回收行业内企业竞争日趋激烈，建立稳定的回收供应渠道对企业而言至关重要。

电池回收主要是以钴、镍金属含量乘以金属价格及一定的折扣系数来确定，折扣系数会因碳酸锂价格的变动而波动，也决定了回收行业的毛利率水平。

## 锂电池回收行业下游情况

锂电池正极材料生产厂家是回收后再生利用的最主要客户群体，行业内逐步流行上下游联手的供应模式，即电池厂商将废电池及电池废料交给回收企业，回收企业回收

处理后，产出三元前驱体或正极材料作为原料交给电池厂，提前锁定上游资源。

## 政策环境：多层利好释放，行业水平有望提升

近年来，国家陆续出台关于废旧动力电池回收利用的政策以及国家标准，涉及汽车动力电池设计及生产、编码溯源、回收、运输与贮存、梯级利用、再生利用等诸多方面。随着国家政策和标准的逐步健全和完善，预计废旧电池回收行业的技术和标准化水平将得到进一步提高。

根据《新能源汽车废旧动力蓄电池综合利用行业规范条件》规定，镍、钴、锰的综合回收率应不低于 98%，锂的回收率不低于 85%，稀土等其他主要有价金属综合回收率不低于 97%。

## 风险防范：市场环境瞬息万变，警惕六大风险

### 政策支持不及预期的风险

锂电池回收行业目前尚处于发展初期，其发展依赖于锂电池行业的发展，若新能源

电动车的政策支持力度减弱，无疑会大幅减少锂电池的需求，从而对锂电池回收行业的发展造成不利影响。

### 行业竞争加剧风险

随着双碳目标的深入推进，锂电池回收行业备受关注，大量的潜在竞争者通过项目投资、兼并收购、寻求合作联营等途径迅速切入，国内外电池回收企业不断进行产能扩张，进一步加剧行业竞争，推动行业洗牌，重塑行业竞争格局。

### 原材料供应风险

随着宁德时代、国轩高科、华友钴业等锂电池产业链相关企业纷纷进入锂电池回收业务，锂电池回收行业的竞争也将日趋激烈。随之而来的将是对原材料的争夺，锂电池回收渠道成为关系企业生存的关键。

### 正极材料价格波动风险

正极材料锂、钴、镍等金属的价格波动较为剧烈，若正极材料金属价格大幅回落，将对锂电池回收利用企业的盈利能力带来较大影响，从而影响其偿债能力。

## 安全生产风险

锂电池在放电过程中可能会产生爆燃并引起火灾事故，行业内曾出现多次安全事故，若发生相关事故将会对企业的正常生产经营造成较大影响，并影响承租人的偿债能力。

## 技术进步风险

锂电池由于具有能量密度高、循环寿命长等优势，在新能源电动车、储能等快速发展的情况下，锂电池逐步成为主流的电池，这也造成了上游材料如镍、钴、锂等价格的大幅波动，提高了锂电池的成本。钠离子电池、氢燃料电池等新技术也在快速发展，若取得突破性进展，也可能取代锂电池的地位，进而危及整个锂电池产业链的生态。

(信息来源：中建投租赁)

## 3. 天津东疆上线全国首个绿色租赁标准化服务平台“绿租云”

日前，东疆综保区“绿租云”绿色租赁数字化综合应用平台正式上线运营，这是**全国首个服务绿色租赁标准化的信息化平台**，**将为绿色租赁项目提供“云评价”**。

在平台上线后，招商局融资租赁有限公司(以下简称招商租赁)成为第一个受益者。该公司某氢能重卡融资租赁项目完成了全流程线上绿色租赁项目“云评价”。农行天津自贸区分行采信了“云评价”，为该项目提供了绿色贷款。

## 建设绿色租赁行业数字基础设施

去年，东疆综保区在市金融局、人行天津市分行等单位指导下出台《绿色融资租赁高质量发展实施方案》，在全国率先建立绿色融资租赁评价机制，并提出推进全流程绿色租赁数字化应用，探索搭建绿色租赁数字化综合应用平台。

近半年来，东疆综保区管委会紧跟绿色金融数字化趋势，加快推进平台建设，与绿色金融评估机构——联合赤道环境评价公司合作开发了“绿租云”平台，将其作为东疆建设绿色租赁服务流程试行区、共建“绿色租赁生态港”的信息化载体。该平台以绿色租赁评价认定机制为支撑，探索开展一站式信息采集、评估认证、数据分析、融资对接、动态监管、信息披露等工作。

东疆综保区管委会相关负责人介绍，“绿租云”平台已完成一期建设，初步开发了企业、政府、金融机构、评价机构4类用户端口，集成了信息发布、企业申报、绿色项目认定、绿色企业评价等功能。东疆综保区将努力把该平台建设成融资租赁绿色低碳转型发展的行业基础设施。

## 全线上对接完成首单

招商租赁此次线上评价的某氢能重卡融资租赁项目，是“绿租云”平台上首个从信息采集、三方评价到信息公示全线上操作的绿色租赁项目，也是“绿租云”平台首批入库公示的绿色租赁项目之一。

此前，华能天成租赁、国网租赁、中广核租赁、国能租赁、华电租赁、大唐租赁、国新租赁等租赁公司通过线下方式评价的绿色租赁项目，已于“绿租云”平台试运营期间陆续脱敏公示。

“招商租赁的这个项目，从资料上传到评价落地仅用了2天时间，相比以往线下评价方式，减少了资料传递、线下流转等环节，评价效率明显提升。”联合赤道环境评价公司负责人介绍。作为东疆综保区管委会委托的第三方绿色评价机构，该公司按照绿色融资租赁服务相关标准和认定评价操作指引，以全线上方式对招商租赁申报项目进行了绿色属性以及流程规范性评价，经平台公示后出具了《绿色融资租赁项目认定表》。

“云评价”也打通了银企对接桥梁。结合“绿租云”平台线上评价结果，农行天津自贸区分行同步加快绿色金融产品创新步伐，配合招商租赁顺利完成了首笔项目贷款投放。

东疆综保区方面表示，下一步将不断优化绿色租赁配套服务水平，加力推进绿色租

# 融资租赁信息简报

内部刊物，仅供参考

赁数字化应用，提升绿色租赁资产数字化管理能力，全力打造生态体系完善的全国绿色能源租赁中心，加快建设国际一流租赁创新示范区。

(信息来源：中国融资租赁资源网)