

中国融资租赁行业 2015年度报告

中国融资租赁三十人论坛
零壹融资租赁研究中心 ©著



CHINA FINANCIAL
LEASING 30 FORUM
中国融资租赁三十人论坛



零壹融资租赁

李思明 丛林 杨燕青 柏亮 主编

中国融资租赁行业 2015年度报告

中国融资租赁三十人论坛
零壹融资租赁研究中心 著



中国经济出版社
CHINA ECONOMIC PUBLISHING HOUSE

· 北 京 ·

图书在版编目(CIP)数据

中国融资租赁行业 2015 年度报告 / 中国融资租赁三十人论坛, 零壹融资租赁研究中心著.
-- 北京: 中国经济出版社, 2016. 1

ISBN 978-7-5136-3956-9

I. ①中… II. ①中… ②零… III. ①融资租赁-研究报告-中国-2015 IV. ①F832.49

中国版本图书馆 CIP 数据核字(2015)第 218720 号

责任编辑 张梦初

责任审读 贺 静

责任印制 马小宾

封面设计 任燕飞

出版发行 中国经济出版社

印刷者 北京科信印刷有限公司

经销者 各地新华书店

开 本 787mm × 1092mm 1/16

印 张 32.5

字 数 700 千字

版 次 2016 年 1 月第 1 版

印 次 2016 年 1 月第 1 次

定 价 98.00 元

广告经营许可证 京西工商广字第 8179 号

中国经济出版社 网址 www.economyph.com 社址 北京市西城区百万庄北街 3 号 邮编 100037

本版图书如存在印装质量问题, 请与本社发行中心联系调换(联系电话: 010-68330607)

版权所有 盗版必究(举报电话: 010-68355416 010-68319282)

国家版权局反盗版举报中心(举报电话: 12390) 服务热线: 010-88386794

中国融资租赁三十人论坛成员名单

联席召集人

李思明 海通恒信国际租赁有限公司 CEO

丛 林 工银金融租赁有限公司总裁

媒体召集人

周健工 第一财经传媒有限公司 CEO 兼第一财经日报总编辑

杨燕青 第一财经日报副总编辑

常务理事(按姓氏拼音排序)

丛 林 工银金融租赁有限公司总裁

高克勤 农银金融租赁有限公司董事长

李思明 海通恒信国际租赁有限公司 CEO

刘小勇 海航资本集团有限公司执行董事长

万 钧 狮桥融资租赁(中国)有限公司董事长兼 CEO

王佳林 中国融资租赁企业协会副会长兼秘书长

杨燕青 第一财经日报副总编辑

周健工 第一财经传媒有限公司 CEO 兼第一财经日报总编辑

周 巍 民生金融租赁股份有限公司总裁

理事(按姓氏拼音排序)

程东跃 原越秀融资租赁有限公司总经理

丁化美 天津金融资产交易所总经理

梁雪文 山重融资租赁有限公司总经理

刘卫东 招银金融租赁有限公司副总裁

潘俊吉 马尼托瓦克(中国)租赁有限公司董事总经理

秦 群 中建投租赁有限责任公司总经理

施锦珊 鑫桥联合融资租赁有限公司首席执行官

孙 红 山东融世华租赁有限公司董事长

杨 钢 中国外商投资企业协会租赁业委员会会长

俞雄伟 浙江汇金租赁股份有限公司董事长兼总裁

曾北华 中集融资租赁有限公司执行董事

赵宏伟 中航国际租赁有限公司总经理

郑常美 兴业金融租赁有限责任公司总裁

外部理事

柏 亮 零壹财经 CEO

本书编写人员

主 编:李思明 丛 林 杨燕青 柏 亮

编委会成员^①(按姓名拼音排序):

柏 亮 程东跃 丛 林 丁化美 高克勤 李思明
梁雪文 刘卫东 刘小勇 潘俊吉 秦 群 施锦珊
孙 红 万 钧 王佳林 杨 钢 杨燕青 俞雄伟
曾北华 赵宏伟 郑常美 周 巍

执 笔 团 队^②:赵慧利 李万赋 刘世阳 康 茜 赵金龙 苏鹏飞
左文辉 王 琳

① 编委会成员简介:见上页“中国融资租赁三十人论坛成员名单”。

② 执笔团队简介:赵慧利(零壹融资租赁研究中心主任),李万赋、刘世阳、康茜(均为零壹融资租赁研究中心研究员),赵金龙(零壹研究院数据中心总监),苏鹏飞(零壹研究院数据中心分析师),左文辉(金融加速CEO),王琳(原中国融资租赁三十人论坛研究员、第一财经日报记者)。

前 言

2014 年,在中国融资租赁行业快速发展及行业外部环境发生巨大改变的大背景下,我们推出了《中国融资租赁行业 2014 年度报告》,从整体上回顾了过去 30 多年中国融资租赁行业的整体发展情况,详细解读了支持行业发展的“四大支柱”——法律、监管、税收、会计及其演化,同时也对融资租赁行业当时关心的焦点问题之一——租赁资产的流通进行了分析,并通过行业领先公司的案例呈现当前多样化的创新和探索。

2015 年,我们继续推出《中国融资租赁行业 2015 年度报告》,将着重阐述 2014 年整个行业的发展及变化,行业所面临外部环境的发展及变化,以及 2014 年行业热点问题的解读分析。

2014 年是中国融资租赁行业在“在发展中求变,在变中谋求发展”的一年。这一年无论是从新增公司数量还是从行业整体规模上来看,整个行业依然保持着持续高速增长的态势。让人欣喜的发展态势,很大程度上得益于近两年行业面临的政策环境及其他各种外部环境的完善及改进,国家、地方政策大力支持鼓励发展融资租赁行业,行业面临的融资环境得以改善,境外融资渠道逐步打通,各方资本大量涌入等,都能让租赁公司从中寻找到合适的发展契机。此外,由于资本消耗加速、业务同质化严重、集中扎堆特定行业、同业竞争加剧等,在经历了发展初期简单求生存、求规模的粗放型发展之后,这些问题让中国融资租赁业正逐步转向求效益、求特色的精细化管理,着力进行专业化转型。

然而,在欣喜地看到行业繁荣景象的同时,行业发展所面临的各种问题也不容小觑,诸如税收、租赁物登记、监管、融资渠道单一、业务模式单一、行业人才缺乏、新版国际租赁会计准则冲击等问题,这些问题都不同程度地制约着中国融资租赁业的发展。

总结及回顾过去一年行业各方面的变化,对行业面临的各种外部环境及新兴探索进行展望,解读及分析行业当下面临的难点及热点问题是十分必要也是十分重要的事情。

《中国融资租赁行业 2015 年度报告》主要阐述 2014 年中国融资租赁行业的发展特点及发展中面临的主要问题,各种外部环境发生的主要变化,对行业当下关注的热点问题——法律问题、“营改增”税收问题、资产交易问题、跨境融资问题等作了详细

解读及分析,并通过行业领先公司案例呈现当前多样化的创新和探索,邀请行业资深人士对行业发展中面临的各项问题建言献策。

本书写作框架如下:

第 1 章,行业概况。主要内容包括 2014 年中国融资租赁行业发展概况:行业规模持续高速增长;三类公司发展不平衡,新进公司增长乏力;行业政策环境进一步完善;各路资本争相涌入;北、上、广、天津领跑;助力航空、装备制造、农业等领域产业结构调整等。不同类别融资租赁公司发展现状。中国融资租赁行业存在的问题:包括税收问题;租赁物登记问题;监管面临的问题;融资渠道单一;业务模式单一,亟须专业化转型;行业人才缺乏;新版国际租赁会计准则的冲击等。国际融资租赁行业发展概况。

第 2 章,法律。主要介绍了 2014 年中国融资租赁法律环境的主要变化;2014 年融资租赁案件发生与审理情况;2014 年融资租赁案件争议焦点及法律适用;邀请业内专业律师对最新版司法解释进行解读及评析;结合 2014 年发生的涉及不同方面问题的 10 件典型融资租赁案件进行案例解析;还涉及融资租赁行业目前面临的主要问题之一——融资租赁物登记问题;融资租赁行业近几年面临的前沿热点问题“互联网+融资租赁”相关的法律问题;以及业界建言融资租赁法律政策。

有多名业内专业律师参与了本章的编写,他们分别是:北京市汇融律师事务所主任律师张稚萍,大成律师事务所合伙人邹光明,北京市诚辉律师事务所律师郑乃全,北京首熙律师事务所实习律师李亦丹,以及北京市汇融律师事务所律师李雪梅、贺欣、孟俐君、杨泰、张立国、王爽、邹颖、刘晓灵、于峰、王雅洁,在此一并致谢!

第 3 章,监管与政策。回顾了 2014 年融资租赁监管政策的主要变化,简要介绍了三类融资租赁公司的监管政策,并从区域规划、业务领域、财税补贴、保税区、人才引进、法律环境、行业组织、跨境融资等多个角度对比不同地区的融资租赁政策。最后提出业界建言融资租赁监管政策。

第 4 章,税收——“营改增”进展及面临的问题。本章介绍了融资租赁“营改增”的最新政策及原理,并通过一个直租、一个售后回租业务的案例详细介绍了直租、售后回租两种融资租赁业务的详细会计处理方法,还介绍了不同地区融资租赁“营改增”政策的实施细则及“营改增”过程中融资租赁行业目前面临的主要问题。最后提出业界建言融资租赁监管政策。本章的直租及售后回租案例由马尼托瓦克(中国)租赁有限公司财务经理洪莉提供,在此表示感谢!

第 5 章,会计——国际租赁会计准则最新进展。回顾了 2014 年国际租赁会计准则(征求意见稿)的进展,呈现了世界各国对国际租赁会计准则(征求意见稿)的反馈意见,以及新准则下承租人及出租人的租赁业务会计处理方式,简要分析了国际租赁会计准则修订对中国融资租赁行业可能产生的影响,以及中国融资租赁行业应如何应对国际租赁会计准则的修订。

此外,2015 年还邀请了业内资深人士及专家对行业的“四大支柱”——法律、监

管、税收、会计分别建言献策。

第6章,融资租赁资产二级市场的发展。本章简要介绍了2014年重大融资租赁资产交易案例及模式,简要介绍了多种传统交易模式,包括资产证券化、资产支持票据、信托等,从多个角度详细呈现了近两年发展得如火如荼的融资租赁P2P交易模式,并通过数据详细呈现了目前这一交易模式的发展现状。

第7章,融资租赁跨境融资。本章以前海及上海自贸区为例,阐述了跨境融资的主要方式及相关案例,并重点介绍了航空、航运、海洋工程、环保、工程机械设备制造等几个领域的跨境融资政策及典型案例。

第8章,理事案例。本章以中国融资租赁三十人论坛部分理事所在融资租赁公司作为案例,从经营情况、业务特色、商业模式创新、营销模式创新等方面进行了介绍,旨在通过介绍这些优秀融资租赁公司的成功经验,为其他租赁公司的发展提供参考。

附录。包含2014年融资租赁行业大事记;中国融资租赁三十人论坛理事访谈录(含丛林、李思明、刘卫东、刘小勇、万钧、俞雄伟、周巍7位理事的署名文章或访谈文章);三类融资租赁公司名录,融资租赁法律、监管、税收政策目录等。

CONTENST 目 录

前言	1
第1章 行业概况	1
1.1 2014 年中国融资租赁行业发展概况	3
1.1.1 行业规模持续高速增长	3
1.1.2 三类公司发展不平衡,新进公司增长乏力	4
1.1.3 行业政策环境进一步完善	6
1.1.4 各路资本争相涌入	8
1.1.5 北、上、广、天津领跑	10
1.1.6 助力航空、装备制造业、农业等领域产业结构调整	12
1.2 不同类别融资租赁公司的发展现状	15
1.2.1 金融租赁公司发展现状	16
1.2.2 内资融资租赁公司发展现状	19
1.2.3 外资融资租赁公司发展现状	21
1.3 商务部 2014 年中国融资租赁业发展报告	22
1.3.1 行业规模分析	22
1.3.2 行业结构分析	23
1.3.3 行业经营状况分析	26
1.3.4 行业风险分析	26
1.4 中国融资租赁行业存在的问题	27
1.4.1 税收问题	27
1.4.2 租赁物登记问题	28
1.4.3 监管面临的问题	29
1.4.4 融资渠道单一	30
1.4.5 业务模式单一,亟须专业化转型	30
1.4.6 行业人才缺乏	31
1.4.7 新版国际租赁会计准则的冲击	31

1.5	国际融资租赁行业发展概况	33
1.5.1	世界租赁发展概述	33
1.5.2	世界租赁市场主体发展概况:北美洲、欧洲、亚洲	35
1.5.3	其他区域发展概况:南美洲、非洲、澳大利亚/新西兰	38
1.5.4	各国租赁渗透率	39
第2章	法律	47
2.1	2014 年中国融资租赁法律环境的主要变化	49
2.2	融资租赁案件的发生与审理情况	51
2.2.1	融资租赁案件历年的发生与审理情况	51
2.2.2	2014 年可检索融资租赁民事裁判文书审理情况分析	53
2.3	2014 年融资租赁案件争议焦点及法律适用	57
2.3.1	融资租赁法律关系的认定	57
2.3.2	融资租赁合同的效力	59
2.3.3	承租人逾期支付租金	60
2.3.4	融资租赁合同解约的情况	60
2.3.5	因租赁物引起的纠纷	62
2.3.6	融资租赁合同中的担保问题	63
2.3.7	从上海地区 400 多个仲裁案件中总结融资租赁公司的共性问题	64
2.4	融资租赁司法解释评析	65
2.4.1	融资租赁立法状况	66
2.4.2	司法解释的制定背景	67
2.4.3	司法解释的先进之处	68
2.4.4	司法解释的保守或不合理之处	72
2.4.5	司法解释不完善的原因及待完善之处	77
2.5	2014 年融资租赁纠纷典型案例解析	79
2.5.1	案例一:外资租赁公司是否能以不动产作为租赁物进行融资租赁交易	82
2.5.2	案例二:租赁物无法特定化时的融资租赁法律关系认定	85
2.5.3	案例三:租赁物不明确导致融资租赁法律关系被否定	92
2.5.4	案例四:不动产融资租赁合同中租赁物未过户是否影响融资租赁合同的效力及对融资租赁法律关系的认定	94
2.5.5	案例五:承租人擅自处分租赁物侵害出租人权益的案例	99
2.5.6	案例六:“善意取得”辨伪典型案例	103

2.5.7 案例七:出租人的物权和债权在同一诉讼程序中如何得到实现	108
2.5.8 案例八:物债择一的诉讼困局——兼议行使取回权是否需要评估租赁物价值	116
2.5.9 案例九:强制执行公证制度在融资租赁交易中的实际运用情况	120
2.5.10 案例十:融资租赁合同担保问题	126
2.6 融资租赁物登记问题发展现状	136
2.6.1 我国融资租赁物权登记现状及问题	136
2.6.2 各方对推动融资租赁物权登记所作的尝试	138
2.7 “互联网+融资租赁”的若干法律问题研究	141
2.7.1 “互联网+融资租赁”业务模式	141
2.7.2 “互联网+融资租赁”的法律问题	145
2.8 业界建言融资租赁法律政策	151
第3章 监管与政策	153
3.1 2014年融资租赁监管政策主要变化	155
3.2 三类融资租赁公司监管概述	156
3.3 不同地区融资租赁政策对比	161
3.3.1 区域规划政策	161
3.3.2 业务领域政策	169
3.3.3 财税补贴政策	170
3.3.4 保税区政策	175
3.3.5 人才引进政策	177
3.3.6 法律环境	180
3.3.7 行业组织	181
3.3.8 跨境融资政策	182
3.3.9 其他地区实行的融资租赁政策	183
3.3.10 天津、上海、深圳的竞赛	186
3.4 业界建言融资租赁监管政策	191
第4章 税收——“营改增”进展及面临的问题	193
4.1 融资租赁“营改增”最新政策介绍	195
4.1.1 增值额的确认原理	197
4.1.2 即征即退原理	200
4.1.3 会计处理原理	200

4.2	直租业务会计处理案例分析	203
4.3	回租业务会计处理案例分析	208
4.4	增值税纳税申报表	215
4.5	各地区融资租赁“营改增”政策实施细则	222
4.5.1	福建省相关规定	222
4.5.2	山东省相关规定	223
4.5.3	上海市相关规定	224
4.6	融资租赁“营改增”过程中面临的主要问题	226
4.7	业界建言融资租赁税收政策	228
第5章	会计——国际租赁会计准则最新进展	231
5.1	2014 年国际租赁会计准则(征求意见稿)的最新进展	233
5.1.1	国际租赁会计准则的最新动态	233
5.1.2	关于 ED2 租赁定义的反馈意见	234
5.1.3	新准则下的会计处理	238
5.2	国际租赁会计准则修订对中国融资租赁行业可能产生的影响	244
5.3	中国融资租赁行业应如何应对国际租赁会计准则的修订	247
第6章	融资租赁资产二级市场的发展	249
6.1	融资租赁资产二级市场发展概貌	251
6.2	2014 年重大融资租赁资产交易案例及模式介绍	252
6.2.1	传统渠道:资产证券化、资产支持票据、信托等	252
6.2.2	借道互联网金融	266
6.3	融资租赁 P2P 交易模式	267
6.3.1	融资租赁 P2P 交易平台基本介绍	267
6.3.2	交易模式介绍	271
6.3.3	资金流转方式介绍	274
6.3.4	融资租赁资产 P2P 交易数据	276
6.3.5	典型融资租赁 P2P 平台对比	284
第7章	融资租赁跨境融资	297
7.1	跨境融资的主要方式及相关案例——以前海合作区及上海自贸区为例	299

7.1.1 前海与上海自贸区	300
7.1.2 跨境人民币贷款模式	307
7.2 重点领域跨境融资政策及典型案例	315
第8章 理事案例	321
8.1 渤海租赁股份有限公司	323
8.2 工银金融租赁有限公司	324
8.3 海通恒信国际租赁有限公司	329
8.4 民生金融租赁股份有限公司	331
8.5 农银金融租赁有限公司	334
8.6 兴业金融租赁有限责任公司	337
8.7 浙江汇金融资租赁有限公司	341
8.8 中建投租赁有限责任公司	342
附录	345
附录1:2014年中国融资租赁行业大事记	347
附录2:中国融资租赁三十人论坛理事访谈录.....	359
丛林:金融租赁:实体经济的源头活水	359
李思明:农机、新能源和PPP将带给融资租赁新机会.....	363
刘卫东:融资租赁跑马圈地时代已终结	366
刘小勇:中国租赁业步入国际化发展快车道	368
万钧:P2P有望成融资租赁业主要金主	372
俞雄伟:租赁业应有产业转型思维和互联网思维	375
周巍:全球经济下的自贸区与中国租赁业发展	379
附录3:金融租赁公司名录.....	383
附录4:内资试点融资租赁公司名录.....	385
附录5:外资融资租赁公司名录.....	392
附录6:中国融资租赁法律政策目录.....	491
附录7:中国融资租赁监管政策目录.....	492
附录8:中国融资租赁税收政策目录.....	498
参考文献	501

第1章

行业概况

1.1 2014 年中国融资租赁行业发展概况

2014 年,融资租赁行业几乎成为炙手可热的香饽饽,在国务院常务会议上多次被提及,国家、地方政策纷纷大力鼓励发展,行业政策环境得到进一步完善,各方资本大量涌入,新增融资租赁公司如雨后春笋,行业规模也保持着持续高速增长的态势。在欣喜地看到行业繁荣景象的同时,伴随着整个行业的快速发展,融资租赁行业所面临的政策掣肘、发展中遇到的各种问题也不容忽略。

1.1.1 行业规模持续高速增长

中国融资租赁行业主要由银监会和商务部两个部门监管。按照监管划分,中国的融资租赁公司可以分为三类:银监会监管的金融租赁公司、商务部监管的内资试点和外资融资租赁公司。2007 年,银监会修订《金融租赁公司管理办法》,允许商业银行控股设立非银行金融机构的金融租赁公司,银行系金融租赁公司的加入开启了中国融资租赁业的新篇章,让行业驶入了发展的快车道。近几年,融资租赁行业的公司数量和业务规模都呈现了持续高速增长的态势。

根据零壹融资租赁研究中心统计数据显示,截至 2014 年底,全国在册运营的各类融资租赁公司 2134 家,比年初的 1155 家新增 979 家,增长 84.76%。其中,金融租赁公司 30 家,较年初新增 7 家;内资租赁公司 152 家,较年初新增 29 家;外资租赁公司 1952 家,较年初新增 943 家,占 2014 新增租赁公司的 96.32%。具体见表 1-1。

显而易见,2014 年融资租赁公司数量的大幅增长主要归因于外资租赁公司的野蛮生长。

表 1-1 2007—2014 年各类融资租赁公司数量

单位:家

	2007 年	2008 年	2009 年	2010 年	2011 年	2012 年	2013 年	2014 年
金融租赁	11	13	13	17	20	20	23	30
内资租赁	26	37	45	45	66	80	123	152
外资租赁	56	68	90	120	210	460	1009	1952
合计	93	118	148	182	296	560	1155	2134

资料来源:零壹融资租赁研究中心整理。

根据零壹融资租赁研究中心的统计,截至 2014 年 12 月底,中国融资租赁行业注册资金达 7356.45 亿元人民币。其中,金融租赁公司注册资本 1087.04 亿元,内资租赁公司注册资本 888.66 亿元,外资租赁公司注册资本 5380.75 亿元。

中国租赁联盟的统计数据显示,截至 2014 年 12 月底,全国融资租赁合同余额约为 32000 亿元人民币,比 2013 年底的 21000 亿元人民币增长了 11000 亿元,增幅达 52.4%。其中,金融租赁公司合同余额约为 13000 亿元,比 2013 年底的 8600 亿元约增加 4400 亿元,增幅为 51.2%,业务总量约占全行业的 40.6%;内资租赁公司融资租赁合同余额约为 10000 亿元,比 2013 年底的 6900 亿元约增加 3100 亿元,增幅为 44.9%,占行业总量的 31.3%;外资租赁公司合同余额约为 9000 亿元,比 2013 年底的 5500 亿元增加 3500 亿元,增幅为 63.6%,业务总量约占全行业的 28.1%。具体见表 1-2。

表 1-2 2007—2014 年中国融资租赁合同余额

单位:亿元

	2007 年	2008 年	2009 年	2010 年	2011 年	2012 年	2013 年	2014 年
金融租赁	90	420	1700	3500	3900	6600	8600	13000
内资租赁	100	630	1300	2200	3200	5400	6900	10000
外资租赁	50	500	700	1300	2200	3500	5500	9000
合计	240	1550	3700	7000	9300	15500	21000	32000

资料来源:零壹融资租赁研究中心整理。

1.1.2 三类公司发展不平衡,新进公司增长乏力

简单对比两组数据:2014 年融资租赁公司数量增幅 74.90%、融资租赁合同余额增幅 52.40%。不难发现,融资租赁公司的业务量增幅滞后于公司数量增幅。这一现象一方面可能归因于新成立的租赁公司太多,业务还未大规模开展;另一方面也在一定程度上反映出新进公司增长乏力。

新进公司增长乏力这一结论还可以通过行业格局一窥究竟:2014 年中国融资租赁行业业务规模的 40.6% 由 30 家金融租赁公司贡献,31.3% 由 152 家内资租赁公司贡献,而占行业公司总数 91.47% 的外资租赁公司只贡献了业务规模的 28.1%。

对比各类租赁公司 2014 年的数量与业务规模增幅,可以看出,金融租赁公司和内资租赁公司业务规模增幅大于公司数量增幅,而外资租赁公司的业务规模增幅 63.60% 明显滞后于公司数量增幅 93.46%。具体见表 1-3。