

# 中国融资租赁业税收政策研究

著

刘辉群

本书以融资租赁的税收政策作为核心研究对象，综合运用财政税收、公共政策、国际金融、国际贸易等等相关理论，动态、系统和有机地认识中国融资租赁的税收政策，从而为我国完善融资租赁税收政策，以促进我国融资租赁行业健康、持续快速发展提供理论和实证依据。



厦门大学出版社  
XIAMEN UNIVERSITY PRESS

国家一级出版社  
全国百佳图书出版单位

The  
Young Economists  
Book Series



青年经济学者文库

# 中国融资租赁业税收政策研究

著

刘辉群



厦门大学出版社 国家一级出版社  
XIAMEN UNIVERSITY PRESS 全国百佳图书出版单位

## 图书在版编目(CIP)数据

中国融资租赁业税收政策研究/刘辉群著. —厦门:厦门大学出版社, 2017. 6

(青年经济学者文库)

ISBN 978-7-5615-6520-9

I. ①中… II. ①刘… III. ①融资租赁-税收政策-研究-中国 IV. ①F812.422

中国版本图书馆 CIP 数据核字(2017)第 131652 号

---

出 版 人 蒋东明

责任编辑 吴兴友

美术编辑 洪祖洵

装帧设计 季凯闻

电脑制作 长 雨

技术编辑 朱 楷

---

出版发行 厦门大学出版社

社 址 厦门市软件园二期望海路 39 号

邮政编码 361008

总 编 办 0592-2182177 0592-2181406(传真)

营销中心 0592-2184458 0592-2181365

网 址 <http://www.xmupress.com>

邮 箱 [xmup@xmupress.com](mailto:xmup@xmupress.com)

印 刷 厦门集大印刷厂

---

开本 720mm×1000mm 1/16

印张 13.75

插页 1

字数 231 千字

版次 2017 年 6 月第 1 版

印次 2017 年 6 月第 1 次印刷

定价 49.00 元

---

本书如有印装质量问题请直接寄承印厂调换



厦门大学出版社  
微信二维码



厦门大学出版社  
微博二维码

**刘辉群**（1978 年生），副教授、硕士生导师、经济学博士。现为天津商业大学租赁学院院长助理、中国融资租赁研究与教育中心主任，入选天津市“131 创新型人才培养工程第二层次”和天津商业大学首批“青年英才百人计划”。主要从事跨国公司与外国直接投资、国际贸易理论与政策、融资租赁等方面的教学和研究工作。主持教育部人文社科青年基金项目 2 项、教育部人文社科重点基地重大项目子课题 2 项、天津社科规划项目 2 项、天津市政府咨询项目等 8 项。出版《国际直接投资的就业效应研究》《设备租赁》等著作和教材 10 余部。在《中国软科学》、《国际贸易问题》、*Journal of Chinese Foreign Trade Studies*、*Journal of Chinese Marketing*、*Advances in Global Business Research* 等国内外学术期刊公开发表 80 余篇论文。荣获“安子介国际贸易研究奖”优秀著作三等奖、天津市教育系统优秀调研成果二等奖等多项奖励。

## 前 言

现代租赁自 20 世纪 50 年代在美国诞生以来,在全世界获得了年均 20% 的增长速度。作为一种将“融资”与“融物”结合为一体的新型融资手段、投资方式、贸易方式和特殊的信用形式,融资租赁已发展为连接金融、贸易和工业生产的桥梁,成为与银行、证券、保险、信托并驾齐驱的行业,被誉为金融业的“第五大支柱产业”和“朝阳产业”。

我国融资租赁业的发展与西方发达国家相比,起步比较晚,是在借鉴了西方发展融资租赁业的经验的基础上发展起来的。我国融资租赁业始于 20 世纪 70 年代末的改革开放。改革开放后,为扩大国际经济技术合作与交流,开辟利用外资的新渠道,吸收和引进国外的先进技术和设备,1980 年中国国际信托投资公司引进租赁方式。1981 年 4 月,第一家融资租赁公司中国东方租赁有限公司成立;同年 7 月,中国租赁公司成立。这些公司的成立,标志着中国融资租赁业的诞生。在 30 多年的发展过程中,发展道路虽然曲折,但是总体发展速度较快,行业实力也不断壮大,为促进我国经济的发展作出了贡献。

研究表明,一国的经济发展程度越高,融资租赁的市场渗透率就越高。目前,我国的融资租赁市场发达程度与世界发达国家比较起来相差甚远,这同时也与我国目前的经济发展速度不匹配。以上现状主要由两方面原因造成:一方面是由于国家关于融资租赁的财税政策不配合、行业内部制度不完善,使得通过融资租赁获得固定资产的方式缺乏对各行各业企业的吸引力;另一方面是从事融资租赁的出租公司作为第三方资产管理者,经营不规范、抗风险能力弱,这是由于支撑融资租赁的“四大支柱”即会计、法律、税收、监管不健全所造成的。在影响融资租赁的四大因素中,税收因素是对其发展影响最为深远的

因素。为改善我国融资租赁发展缓慢甚至停滞的困境,首要一步就是从税收政策入手,配合会计、监管、法律,规范融资租赁整个行业,并促进其健康、快速地发展,为我国经济建设发挥出其应有的作用。

经济决定税收,税收反作用于经济。鉴于融资租赁业对国民经济发展的重要作用,以及税收作为重要经济杠杆的内在功能,我们有必要借鉴国外经验,厘清我国融资租赁财税政策现存的问题,积极探索如何以适当的税收政策手段支持我国融资租赁业的健康快速发展。

本书尝试着以融资租赁的税收政策作为核心研究对象,综合运用财政税收、公共政策、国际金融、国际贸易等相关理论,动态、系统和有机地认识中国融资租赁的税收政策,从而为我国完善融资租赁税收政策,促进我国融资租赁行业健康、持续快速发展提供理论和实证依据。本书总体思路是:以当前全球和中国融资租赁快速发展为大背景,基于全面、系统地综述国内外有关融资租赁税收政策的文献,在此基础上,从经济学的视角深入探讨融资租赁的基础理论,为本书的研究提供理论基础。通过总结和概括全球和中国融资租赁行业发展的概况,为本书的研究提供更为鲜明的现实背景。在全面、客观划分我国融资租赁行业税收政策的演变阶段和发展现状的基础上,结合中国当前融资租赁税收政策变化的实际,指出现行融资租赁不同税种存在的缺陷并进行诊断。为了更深入具体地了解我国融资租赁税收政策的地区差别,本书还专章以京津沪粤为研究对象,研究了我国融资租赁发展最好的四大区域以及当前四大自由贸易区融资租赁税收促进政策,以揭示我国融资租赁税收政策存在的地区差异性。在此基础上,以当前我国税制改革为背景,通过统计描述和案例研究等方法,实证分析了“营改增”对我国融资租赁企业税负的影响。在此基础上,本书还从融资租赁企业的微观角度出发,基于价值链角度,探讨融资租赁企业税务筹划问题,从而为促进企业减少税负以提高企业竞争力寻求路径。最后,结合和借鉴国际特别是发达国家的融资租赁税收政策的成功经验,指出完善中国融资租赁税收政策的政策建议。

本书共九章,各章主要内容如下:

第1章是导论。该部分就本书选题的背景和研究意义、逻辑构架、研究方

法和主要的创新点进行了全面的说明,同时对本书的全部内容进行了概括性的介绍。

第2章是基础理论与现实发展。融资租赁的产生和发展有其自身规律。这一部分旨在从经济学的角度探讨融资租赁存在的合理性,并总结当前国内外融资租赁理论的研究成果及其新进展,阐明现有成果的特点和不足,为本书的深入研究提供了一个可以依托的理论背景和分析的基石,并突出本书理论研究的意义。同时,本章还探讨了当前世界和中国融资租赁行业发展的现状,为本书提供了研究的现实背景和意义。

第3章总体描述了中国融资租赁税收政策的演变过程,本书将中国融资租赁税收政策的演变过程分为初始、反复调整、逐渐清晰并趋于统一、增值税改革和“营改增”五个阶段,并概括出当前我国融资租赁税收政策中流转税、所得税、进出口关税和其他税收的现状与特点,这是本书研究的核心对象。

第4章是在前一章的基础上,重点分析为什么当前融资租赁税收政策没有着实起到促进实体经济发展、加大技术更新改造、扩大内需、协助支持中小企业发展等方面的作用,指明我国融资租赁现行税收政策存在的缺陷。

第5章重点探讨我国区域性的融资租赁促进政策。我国在发展融资租赁行业的过程中,各区域(地方)根据自身特点,制定了具有差别性的区域性融资租赁税收政策。本章从区域的角度,将重点探讨和比较京津沪粤四地的融资租赁税收政策的差异性和共性。

第6章考察了国际融资租赁税收政策的成功经验。世界各国融资租赁行业的最初起步及成熟在相当程度上都依赖于政府的税收优惠政策。各国的融资租赁的发展情况是不一致的,融资租赁行业的税收政策也存在差异,通过总结各国的融资租赁税收政策成败的教训和经验,能够给予我们一些有益的启示。

第7章是结合当前我国“营改增”税制改革实际,从理论和实证的角度探讨“营改增”对融资租赁企业的税负影响。本章首先从流转税税负、城建税及教育费附加、所得税税负、整体税负四个方面来研究税制改革对融资租赁企业税负的理論影响。然后选择两家内资和外资融资租赁企业的上市公司为研究

对象,通过 Excel 和 SPSS17.0 统计软件对获得的数据进行统计分析,来测算税制改革后样本企业的税负。

第 8 章是从融资租赁企业微观角度,探讨企业如何在现有税收制度框架下进行合法税务筹划。本书从价值链的全新视角出发,指出依据价值链体系而进行的税务筹划工作方能促进融资租赁企业和行业更加健康、稳步、持久地发展。

第 9 章是完善中国融资租赁税收政策的建议,也是本书的最终落脚点。结合国外融资租赁税收政策的成功经验,本书认为,完善融资租赁税收政策应该遵循税收法定、税收优惠和体系化的三项总体原则。在此基础上,重点应该推动中国融资租赁立法,理顺税收制度定位。最后,本书还从如何完善融资租赁征收的主体税种、如何构建合理的融资租赁税收优惠制度、如何通过税收提高融资租赁对中小型企业的支持力度、如何结合多种融资租赁形式获得税收收益、如何实现税收政策的全国统一,以及如何防止关联交易以恶意避税等方面提出了具体思路。



# 目 录

|                         |    |
|-------------------------|----|
| 第 1 章 导论                | 1  |
| 1.1 问题的提出               | 1  |
| 1.2 选题意义                | 3  |
| 1.3 文献综述                | 4  |
| 1.4 研究思路、研究内容和研究方法      | 13 |
| 1.5 本书的创新点和不足之处         | 17 |
| 第 2 章 融资租赁基础理论及其发展概况    | 20 |
| 2.1 融资租赁在经济学上的合理性       | 20 |
| 2.2 融资租赁基础理论            | 22 |
| 2.3 世界融资租赁业的发展概况        | 32 |
| 2.4 中国融资租赁业的发展概况        | 39 |
| 第 3 章 中国融资租赁税收政策的演变与现状  | 48 |
| 3.1 中国融资租赁税收政策的演变       | 48 |
| 3.2 中国融资租赁税收政策的现状       | 61 |
| 第 4 章 中国融资租赁现行税收政策的缺陷探讨 | 68 |
| 4.1 融资租赁现行流转税政策存在的问题    | 68 |

|                                            |            |
|--------------------------------------------|------------|
| 4.2 融资租赁现行所得税政策存在的问题 .....                 | 71         |
| 4.3 融资租赁现行进出口关税政策存在的问题 .....               | 73         |
| 4.4 融资租赁税收优惠方面的不足 .....                    | 74         |
| 4.5 税收政策未推动融资租赁对中小型企业的发展 .....             | 75         |
| 4.6 融资租赁在税收立法方面的不完善 .....                  | 76         |
| <b>第5章 中国区域性融资租赁税收促进政策及评析 .....</b>        | <b>77</b>  |
| 5.1 中国区域性融资租赁税收促进政策的概述 .....               | 77         |
| 5.2 中国区域性融资租赁税收促进政策的比较与评析 .....            | 80         |
| <b>第6章 国际融资租赁税收政策的经验借鉴 .....</b>           | <b>101</b> |
| 6.1 大力推出有利于融资租赁发展的税收优惠 .....               | 101        |
| 6.2 通过税收鼓励融资租赁促进中小型企业发展 .....              | 105        |
| 6.3 采取杠杆租赁获得税收收益 .....                     | 106        |
| 6.4 税收法制建设完善 .....                         | 107        |
| <b>第7章 “营改增”对融资租赁企业的税负影响:理论与实证分析 .....</b> | <b>109</b> |
| 7.1 “营改增”改革的理论依据 .....                     | 109        |
| 7.2 “营改增”对融资租赁企业税负影响的理论分析 .....            | 111        |
| 7.3 “营改增”对融资租赁企业税负影响的实证分析 .....            | 116        |
| <b>第8章 融资租赁企业的税务筹划:基于价值链视角 .....</b>       | <b>128</b> |
| 8.1 基于价值链视角下税务筹划的理论基础 .....                | 128        |
| 8.2 融资租赁企业外部价值链的税务筹划分析 .....               | 133        |
| 8.3 融资租赁企业内部价值链的税务筹划分析 .....               | 143        |
| 8.4 融资租赁企业税务筹划的结论与启示 .....                 | 148        |

|                                     |     |
|-------------------------------------|-----|
| 第 9 章 完善中国融资租赁税收政策的建议 .....         | 149 |
| 9.1 完善融资租赁税收政策的总体原则 .....           | 149 |
| 9.2 推动融资租赁立法,理顺税收制度定位 .....         | 151 |
| 9.3 完善融资租赁税收政策的具体思路 .....           | 154 |
| 参考文献 .....                          | 164 |
| 附录 .....                            | 170 |
| 附录 1 《关于加快融资租赁业发展的指导意见》 .....       | 170 |
| 附录 2 《关于促进金融租赁行业健康发展的指导意见》 .....    | 177 |
| 附录 3 《金融租赁公司管理办法》 .....             | 181 |
| 附录 4 《金融租赁公司专业子公司管理暂行规定》 .....      | 192 |
| 附录 5 《融资租赁企业监督管理办法》 .....           | 197 |
| 附录 6 《外商投资租赁业管理办法》 .....            | 201 |
| 附录 7 《中华人民共和国合同法—第十四章 融资租赁合同》 ..... | 205 |
| 附录 8 《企业会计准则第 21 号——租赁》 .....       | 207 |

## 第

## 1

## 章

## 导论

现代租赁自 20 世纪 50 年代在美国诞生以来,在全世界获得了年均 20% 的增长速度。作为一种将“融资”与“融物”结合为一体的新型融资手段、投资方式、贸易方式和特殊的信用形式,融资租赁已发展为连接金融、贸易和工业生产的桥梁,成为与银行、证券、保险、信托并驾齐驱的行业,被誉为金融业的“第五大支柱产业”和“朝阳产业”。本章就本书选题背景、研究意义、文献综述、研究思路、逻辑构架、研究方法和主要的创新点和不足之处进行了全面的说明,同时对本书的全部内容进行了概括性的介绍。

## 1.1 问题的提出

现代融资租赁产生于 20 世纪 50 年代的美国,作为一种创新型融资工具,它有效地将融资与融物结合在一起,一经推出便风靡全球,有力地促进了各国技术进步和升级改造、资产盘活和优化资源配置。目前在发达国家,融资租赁已成为仅次于银行贷款的第二大融资方式,融资租赁交易总额占投资总额的比例即市场渗透率一般在 15%~30% 之间,对 GDP 的贡献率高达 30%。由于融资租赁具有的独特优势,新兴发展中国家也广泛采用了融资租赁方式。

在我国,融资租赁业的发展却远远滞后于证券、保险、信托等行业的发展。从国际比较数据看,我国融资租赁业的发展远不及发达国家,甚至落后于巴西、俄罗斯、墨西哥等发展中国家。之所以如此,政策支持不到位,尤其是税收

政策扶持力度不够是其中的主要原因之一。

融资租赁业的健康发展是衡量一国金融市场发育、宏观经济成熟稳健程度的重要标志。实践证明,融资租赁对于经济发展具有多方面的贡献,是健全金融体系、提升高端金融服务业比重,推进经济结构转型,促进市场经济发育的有效工具,同时还能够促进投资,推动技术改造和产业升级。此外,融资租赁还有助于国际贸易均衡,鼓励金融创新,扩大对外开放。

研究表明,一国的经济发展程度越高,融资租赁的市场渗透率就越高。目前,我国的融资租赁市场发展程度与世界发达国家比较起来相差甚远,这同时也与我国目前的经济发展速度不匹配。以上现状主要由两方面原因造成:一方面是由于国家关于融资租赁的财税政策不配合、行业内部制度不完善,使得通过融资租赁获得固定资产的方式缺乏对各行各业企业的吸引力;另一方面是从事融资租赁的出租公司作为第三方资产管理者,经营不规范、抗风险能力弱,这是由于支撑融资租赁的“四大支柱”即会计、法律、税收、监管不健全所造成的。在影响融资租赁的四大因素中,税收因素是对其发展影响最为深远的因素。为改善我国融资租赁发展缓慢甚至停滞的困境,首要一步就是从税收政策入手,配合会计、监管、法律,规范融资租赁整个行业,并促进其健康、快速发展,为我国经济建设发挥出其应有的作用。

经济决定税收,税收反作用于经济。鉴于融资租赁业对国民经济发展的作用,以及税收作为重要经济杠杆的内在功能,我们有必要借鉴国外经验,厘清我国融资租赁财税政策现存的问题,积极探索如何以适当的税收政策手段支持我国融资租赁业的健康快速发展。

## 1.2 选题意义

### 1.2.1 理论意义

虽然我们从理论上一直比较重视对于融资租赁业的税收激励,特别是针对一些特定的区域(我国四大自由贸易区)不断出台税收政策法规,但有关融资租赁的支持政策大多是散见于不同的税收法规中,多为解决单一问题而制定,没有形成一定的理论体系。

本研究既从理论意义上,也立足于实践探索融资租赁的税收政策,研究选题兼跨财政税收、公共政策、国际金融、国际贸易等多个学科领域,对完善多学科的理论体系有所裨益。这有利于充实完善税收支出、税收激励的政策理论,创新税收与金融政策相互配合的运行机制,为促进我国融资租赁业的健康持续发展提供理论支撑;也为从具体金融业务入手,透过新的研究视角和政策途径,促进我国多学科协同配合的公共政策的形成。

### 1.2.2 实际意义

作为一种新型融资工具,我国于1981年引入融资租赁。1981年4月荣毅仁先生创办了中国第一家融资租赁公司——中国东方租赁有限公司,至今已有三十多年的历史。三十多年来,融资租赁对我国的产业结构调整、产品升级起到了重要的推动作用,我国的海运业、航空业、医疗业等行业因此得到了长足的发展和进步,对国民经济发展起到了重要作用。2008年国际金融危机后,国际融资租赁市场开始经历变革,发达国家融资租赁市场在并购与重组中经历结构调整,在以中国为代表的新兴市场国家,高速增长的融资租赁业占全球市场的份额正在不断扩大。天津市作为全国融资租赁“先行先试”的特殊区域,融资租赁业已经成为天津金融改革创新主要成果和亮点之一。2015年6

月底,天津市融资租赁合同余额已从 2010 年的 1 300 亿增加到 11 200 亿,增长 8.6 倍。融资租赁合同余额占全国 30.6%。在此背景下,研究中国融资租赁税收政策的现实意义不言自明。具体表现在:第一,有助于在“后危机”时代抓住发展机遇,扩大对外开放,促进投资和国际贸易均衡,既促进航空、海运等大型设备的融资租赁开展,也扶持中小企业的发展,加速设备流通,刺激金融创新,推动技术改造和产业升级。第二,有助于促使决策层有的放矢地调整相关税收政策,如营改增、关税等措施,促进融资租赁企业税收环境的公平透明,从而更加合理地配置资源,推动运输等相关产业的发展,增强中国经济的国际竞争力。第三,有助于解决对融资租赁的定位不清,界定不明所导致的流转税、所得税等相关政策之间相互掣肘的问题,探索使各项税收激励密切配合,形成合力的途径。第四,从企业微观层面上,本书所做的研究可为融资租赁企业在“营改增”税制改革的背景下如何进行税务筹划提供理论依据和重要参考。

## 1.3 文献综述

### 1.3.1 国外融资租赁相关研究

国外的学者对融资租赁及其税收环境的研究比较早,主要归纳总结为以下四方面。

#### (1) 有关融资租赁起源与产生的相关研究

在租赁的起源方面,T.M.克拉克(1984)、Shawn D. Halladay 和 Sudhir P. Amembal(1991)的观点是相同的,均认同最早的租赁形式(货物租赁)源于公元前 2000 年居住于幼发拉底河下游的苏美尔族。而对于现代融资租赁的标志性事件,双方却持有不同的观点。前者认为现代融资租赁应该是萌发于 20 世纪 30 年代在英国的租购(hire purchase)现象,而后者则认为现代融资租赁

的困境。

也存在着高额的借款债务。

### 应用方面的相关研究

sham、Lemmon 和 Schallelim(1998)也研究



实,具有发展前景和市场潜力的企业更多倾向于采用融资租赁。另外,Cole(1998)也指出,许多中小企业常因资金周转问题而无法及时还贷,导致银行对较为陌生的中小企业客户贷款要求更为严格。但由于中小企业对促进国家经济发展及解决社会就业都有不可小觑的贡献,因此部分国家通过对其贷款予以一定担保的方式来支持更多中小企业的发展。

### (3) 融资租赁的发展概况

英国租赁学家 Bennien Nunnally、James S.Schallheim 和 K.V.Kamath(1991)在书中主要划分了融资租赁的种类,例如杠杆租赁是指出租人以租赁物或租金作为抵押向贷款人贷款获得固定资产,再将其租给承租人;售后回租是指承租人将机器设备出售给出租人,再将其租回使用,相当于获得一笔不用支付利息的贷款;厂商租赁是指出租人和供货人分工合作,出租人提供融资租赁服务,供货人推荐客户,前提是出租人和供货人签订了共同的合作协议,联合起来为客户提供服务。此外,他们还详细介绍了融资租赁的功能和特点。

### (4) 税收对融资租赁的影响

Weston.J.Fred(1960)分析了在融资租赁的过程中,出租方和承租方均能从中获得税收利益,以及通过加速折旧减少实际税收负担,从而起到降低成本的效果。T.M.克拉克(1984)在《租赁》一书中特别提出税收优惠对融资租赁起到的促进作用。融资租赁是一种新兴的融资方式,能够适应不断变化的市场,相比购买,更有利于技术更新进步、资源优化配置、资产管理、扩大内需、促进中小型企业发展、提高经济活力,其所带来的税收负担决定了企业是否选择这种方式。

### (5) 融资租赁产生的作用机理

国外学者对融资租赁的理论研究较为透彻,主要形成了三种理论:税率差别理论、债务替代理论、代理和破产成本理论。三种理论重点研究的对象分别为实际税率、对外借款和代理破产成本,通过这三种理论说明融资租赁形成的原因。本书将在第二章做详细阐述。