

中国融资（金融） 租赁行业发展报告

CHINA LEASING YEARBOOK 2013

—2013—

租赁研究中心 史燕平 徐晓兰◎主编



中国经济出版社
CHINA ECONOMIC PUBLISHING HOUSE

对外经济贸易大学

中央高校基本科研业务费专项资金资助 (批准号 TS2-01)

013058792

F832.49

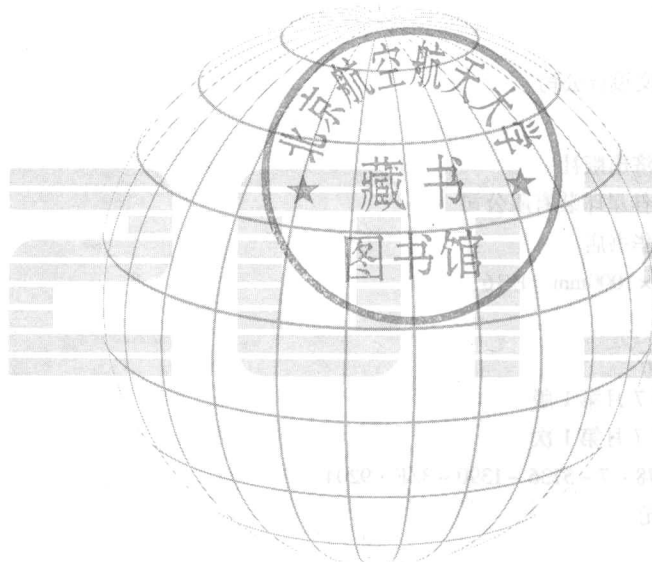
17

中国融资 (金融) 租赁行业发展报告

CHINA LEASING YEARBOOK 2013

2013

租赁研究中心 史燕平 徐晓兰◎主编



中国经济出版社

CHINA ECONOMIC PUBLISHING HOUSE



北航

C1669571

F832.49

17

图书在版编目 (CIP) 数据

中国融资 (金融) 租赁行业发展报告 2013/史燕平, 徐晓兰主编. —北京:

中国经济出版社, 2013. 7

ISBN 978 - 7 - 5136 - 1390 - 3

I. ①中… II. ①租…②史… ③徐… III. ①融资租赁—经济发展—研究报告—中国

IV. ①F832. 49

中国版本图书馆 CIP 数据核字 (2012) 第 004639 号

责任编辑 崔清北 于 宇

责任审读 霍宏涛

责任印制 张江虹

封面设计 华子图文设计公司

出版发行 中国经济出版社

印 刷 者 三河市佳星印装有限公司

经 销 者 各地新华书店

开 本 710mm × 1000mm 1/16

印 张 20. 5

字 数 280 千字

版 次 2013 年 7 月第 1 版

印 次 2013 年 7 月第 1 次

书 号 ISBN 978 - 7 - 5136 - 1390 - 3/F · 9204

定 价 48. 00 元

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 - 68319116)

版权所有 盗版必究 (举报电话: 010 - 68359418 010 - 68319282)

国家版权局反盗版举报中心 (举报电话: 12390)

服务热线: 010 - 68344225 88386794

引言

我们需关注融资 租赁资产融资的本质吗？

对外经济贸易大学租赁研究中心全体研究团队在经历了半年之久的努力后，《中国融资（金融）^① 租赁行业发展报告 2013》终于面世了。

这是我国第一部汇集着诸多我国融资租赁业内人士贡献的报告，是一部能够相对全面、客观而准确地反映我国融资租赁行业发展状况的行业发展报告。也是我在为欧洲货币出版集团出版的世界融资租赁年报（World Leasing Yearbook）撰写了 10 多年的中国分报告之后，第一次实现了为我国融资租赁行业撰写一部能够全面的反映我国行业发展状况报告的愿望。

面对中国融资租赁业自 2007 年起的再生与今天的繁荣，作为一名几乎将全部学术生涯与精力都贡献给融资租赁行业发展的学者，我的心情是欣喜与焦虑并存。

谓之欣喜，是因为在经历了漫长的 17 年的传播之后，中国融资租赁业

① 融资租赁与金融租赁两个术语之间是何关系呢？Leasing Industry 在我国是舶来品。无论是融资租赁还是金融租赁，其对应的英文都是 Financial Leasing，国际上更多地简化为 Leasing。Leasing Industry 包含着两种最基本的交易形式，finance lease 和 operating lease。于是，在中文的表述中，可出现两种情况，一是从英文到中文的翻译，我们应该把 Financial Leasing 译为广义融资租赁，而把 finance lease 译为简单或狭义融资租赁；二是从中文到英文，中文中的融资租赁，或金融租赁，有时是指 Financial Leasing，而有时又指 finance lease，需要看语境而理解。只是在我国现行金融业监管规定下，所有冠以金融的公司，都必须得到银监会的批准。因此，融资租赁与金融租赁，在我国的现实区别，仅仅体现在从事融资租赁业务的公司是由我国哪个政府部门审批设立的：金融租赁公司，特指经银监会批准设立、作为我国非银行金融机构的租赁公司；而融资租赁公司，基本是指在我国由商务部及地方商务厅等批准设立的、作为一般工商企业、但以融资租赁作为主营业务的租赁公司。而二者所从事的业务模式都属于广义的融资租赁范畴。

终于迎来了她的再生。

1996年，在世界银行集团所属国际金融公司技术援助项目的邀请下，特别是在国际金融公司项目官员王建盛先生的斡旋之下，娴熟世界各国融资租赁市场与法律环境的国际融资租赁专家 Sudhir Amemle 和 Steven Gilieat 先生接受了国际金融公司的邀请，通过持续三期对华融资租赁技术援助项目，终于将融资租赁的真正理念带入中国。在大师们的引导下，包括我本人在内的我国业内几位融资租赁的“挚爱者”，对融资租赁本质的认识终于有了一个质的飞跃。

而在此前，我国业内对融资租赁业的认知基本停留在融资租赁是我国利用外资的途径之一的阶段。一个有趣的插曲是，1995年，在我国外商投资企业协会租赁业委员会主持召开的国际融资租赁研讨会上，受邀代表德国融资租赁专家和韩国融资租赁协会朴会长在台上深入细致地分析经营性租赁（Operating Lease）的融资优势，而包括我本人在内的台下所有业内参会人员，听得却是一头雾水。其实，此处的关键问题是何为经营性租赁？然而，不仅是当时，即使到今天为止，我国租赁市场和政府职能部门在采用经营性租赁术语时，常常指的是两方当事人交易结构的传统租赁；而世界其他国家从市场角度界定的经营性租赁概念指的是三方当事人交易结构、并且是非全额清偿的租赁形式。清晰地记得，韩国朴会长发言结束后，我与朴会长，以各自所认为的经营性租赁交易结构为背景，进行了近半小时的鸡同鸭讲般的经营性租赁融资特点的争论。

那是我，也是我国融资租赁界，第一次发现，国外的经营性租赁与我国采用的的经营性租赁概念不是同一种交易形式。而正是国际融资租赁专家们的到来，为我国融资租赁业带来了全新的融资租赁理念。

在经历了我国业内一些挚爱融资租赁行业的“痴迷者”对融资租赁行业具有提供融资、促进投资、促销资本货物和有助资产管理等四大功能近20年的传播之后，今天，我们终于迎来了能够实现这些功能的各类融资（金融）租赁公司的问世。特别是在入世的推动下，我国银监会和商务部等政府职能部门提高了对融资租赁在国民经济发展中的独有作用的认识程度，开放了国内投资人进入融资租赁业的门槛；以天津政府为代表的一些

地方政府，也将融资租赁业作为突出本地金融特色或支持本地产业结构的重要行业而出台了大量的优惠政策，由此而吸引了大量的投资人，包括我国的商业银行、大型地方和中央的国有企业、以及大量的民营资本在内的投资人，投资于我国融资租赁业。我国境内各类出租人从2007年前顶峰时的60余家，激增到2012年底560多家。尤其是2012年，几乎是以每天设立一家融资（金融）租赁公司的速度在增加。不同定位融资与金融租赁公司的设立，使得融资租赁所具备的四种能够促进我国宏观经济发展的功能，能够真正得以实现。我国的融资租赁交易额（估计值），2007年之前一直徘徊在世界第20多位的位置，而从2007年起，开始了几何级数的上升，即使是经过剔除35%左右不动产租赁交易额的数据后（关于不动产的详细分析请见以下第四段的介绍），2011年我国的融资租赁交易额也已经排在世界第2位。

谓之焦虑，是因为我国融资租赁业内的大多数人士还未充分而清晰地认清融资租赁业的核心竞争力之所在。

若以融资租赁方式开始被世界各国普遍接受的20世纪50年代为时点标志，融资租赁进入中国的时间并不算太晚。相对于融资租赁业在世界各国的发展时间，融资租赁在中国发展的时间也不算短。然而，在今天中国融资租赁业炫目发展的背后，我们是否行走在真正融资租赁业的发展道路上呢？

以我国目前融资租赁市场上占统治地位的售后回租为例。融资租赁交易的基本功能是资金融通，各家融资（金融）租赁公司开展售后回租业务，本无可厚非。然而，若一个国家的融资租赁市场上，其交易规模的60%之多，都采用的是售后回租的方式，其背后一定是有原因的。我们曾采访过一些银行系的金融租赁公司和独立第三方融资租赁公司的高层管理人员：如果我国金融监管制度允许融资（金融）租赁公司在做融资租赁业务的同时也可做贷款业务，那么，公司还会做售后回租吗？答案是绝对不会。显然，我国金融业发展水平不高、我国二元经济结构对民营企业，特别是民营中小企业金融压抑等方面的因素，为我国一些投资人通过融资租赁方式进入金融市场提供了市场需求的基础。这些因素，在一定程度上解

释了我国融资租赁业迄今为止仍以类信贷为基本存在形式的“存在即合理”现象的根源。

在这样的融资租赁市场结构下，我国在制定诸多有关融资租赁行业的法律法规时，第一考虑的是，售后回租这种交易下法律法规应如何规定云云。而真正能够反映租赁融资特征的融资租赁交易形式是什么样的？其所需要的能够适应其发展的法律法规又应该怎样规定？这两个关系着我国融资租赁业的发展方向的根本性问题，在全行业范围内却依然是个疑问。

再以我国融资租赁交易中不动产标的物为例。我在为《世界融资租赁年报2013》撰写中国分报告时，负责编辑《世界融资租赁年报》年度总报告，即 White Clarke 公司的“全球融资租赁报告”的 Len Smith 先生，坚决地要求我剔除我们所估计的中国融资租赁交易额中关于不动产租赁部分的规模。因考虑到数字本身就是估计的，对于不动产的规模，则是估计之估计，我感觉非常无奈，因而拒绝了 Len Smith 先生的请求。然而，Len Smith 先生另求蹊径，转向其他机构与专家寻求答案。最终的结果是，在《世界融资租赁年报2013》总报告中公布的2011年中国融资租赁交易额仅为我们原来估计的2011年中国融资租赁交易额6000亿元的65%。

关于这部分数字的说明，“White Clarke 全球融资租赁报告”是这样表述的：“不动产租赁一直被排除在这份报告之外。在一些国家，国家租赁协会（或其它信息来源）在关注设备租赁的同时也关注了与此相关的土地和建筑的租赁。然而，在大多数的情况下，我们要求对这两方面数据进行足够清晰而明确的区分。如果无法区分，为了在 White Clarke 全球租赁报告中剔除代表不动产租赁的那一部分，一些估计是必要的”。

White Clarke 公司这种对不动产租赁数字纠结的背后反映的是融资租赁市场的经济含义：在全球范围内对融资租赁业的基本共识是，融资租赁交易的标的物，仅指设备资产。但毫无疑问的是，在全球范围内不动产也是租赁交易的标的物，无论其采用融资租赁还是传统租赁的形式，可是，通常情况下，不动产租赁规模是被归于房地产行业，而非融资租赁行业。

因此，我们在设计中国融资（金融）租赁行业发展报告的结构时，努力秉承全球范围内所采用的融资租赁业本质特征的理念，所涵盖的内容，

基本上都是设备租赁，正面而准确地反映我国融资租赁的发展状况，以期引导我国融资租赁行业朝着其应当的方向发展。当然，这份报告也有遗憾，我们未能提供准确的统计数据。这份报告也有不足，还有许多问题需要探讨，交通工具等一些关键的租赁资产未能反映，报告的深度和广度还有待提高。

任何事物都是在发展中不断得到完善的。我们深信，中国融资租赁业也不例外。我们只希望，我们能够为中国融资租赁业的发展做出我们应有的贡献。这篇报告就是我们的践行，是我们贡献的一点点力量。

值此机会，我们要对每一位报告的贡献者表示衷心感谢！没有你们的贡献，就没有这部报告的问世。首先要感谢为报告的撰写直接或间接地提供了素材的融资（金融）租赁公司的高管及员工们，由于你们的鼎力支持与实际参与，使得我们的报告能够真实并比较全面地反映出我国融资租赁业的发展现状；还要感谢与融资租赁业相关的政府职能部门或服务于融资租赁业的各类中介结构，你们的文章，对我国融资租赁法律与政策环境的建设，将起到进一步的推动作用。其次，我要特别感谢租赁研究中心的全体团队。大家以诚恳的学习态度、勤奋的工作精神和辛勤的付出，最终使每一篇文章得以完成或完美。

明年我们将继续努力。欢迎各家融资（金融）租赁公司以及所有有志于中国融资租赁业的年轻的从业人员们，以大家力所能及的方式，包括提供素材、接受采访、提供成功经验与案例的稿件等各种方式，为2014年行业发展报告提供支持（联系方式 leases@163.com）。让这朵尽可能地能够反映出我国融资租赁行业发展面貌的小花，在我们共同的努力之下沐浴绽放，造福于我国融资租赁行业的发展。

对外经济贸易大学租赁研究中心主任

史燕平

2013年4月14日

租赁研究中心成立12周年之日

CONTENTS

Preface Should We Pay Close Attention to the Essence

of Leasing /Yanping SHI

Part One: Leasing Industry Overview and Policies and Regulations

Chapter One Overview of China Leasing Industry in 2012:

Rapid Development and Risks / Yanping SHI, XiaoLan XU

Chapter Two Overview and Prospects of China's Leasing Companies as

Non – bank Financial Institutions in / Haiming ZHANG

Chapter Three The Financial Leasing Companies supervised by

MOFCOM after China's Entering WTO—Supervision

Decentralization on Foreign Invested Leasing

Companies VS “National Treatment” on Domestic

Invested Leasing Companies / Xiaolan Xu, Chengke ZHU

Chapter Four The Main Legal Issues in Court's hearing of Leasing

Cases in China / Shuang YUAN

Chapter Five A New Path on the Protection of Lessor's Movable

Property Rights: Experience from Tianjin / Haowei TIAN

Chapter Six The Comments and Advices on “the Exposure Draft

of Judicial Interpretation of Applicable Law for

Leasing Contracts” / Feng CHEN

Chapter Seven Some Thoughts on the Impact of “Business Tax

to VAT Trial Policy” upon the Development of

Leasing in China / Ruohong LIU

Chapter Eight Regional Leasing Promotion Policies in China and
Comments Thereon / Zheng LIU

Chapter Nine The Development of Leasing Industry in Beijing
and Its Comparison with Tianjin and
Shanghai / Juguang ZHANG

Part Two: Financial Leasing Companies and Leasing assents

Chapter Ten Funding of Leasing Companies in China / Yunfeng SUN

Chapter Eleven Leasing Involved with Listed Companies in
China; Lessee or Lessor? / Jianing CUI

Chapter Twelve Development Report of Aircraft Leasing
in China / Jing TAN

Chapter Thirteen Overview on Ship Leasing Development
in China / Fengming YI

Chapter Forteen Rough Thinking on Medical Equipment
Leasing in China / Rongai ZHU

Chapter Fifteen Construction Machinery Leasing in China / Ji LIU

Chapter Sixteen Observation on Agricultural Machinery
Leasing in China / Qingan XU, Shizhu DENG

Chapter Seventeen Discussions on Innovative Financing and
Leasing Model of PV Power Plant
in China / Chengxi LI

Part Three: The Trend of World Leasing Industry

Chapter Eighteen World Leasing Development Overview
in 2012 / Editedby Fangyuan HAO

Chapter Nineteen 40 Years of Creating Opportunities with
Leasing in Emerging Markets / Minerva Kotei

Part Four Appendix

Lists of Financial Leasing Institutions in China

Collection of Leasing Promotion Policies Issued by Local Governments

The Conception and Classification of Financial Leasing

Acknowledgments

目 录

引言：我们需关注融资租赁资产融资的本质吗 / 史燕平

第一部分 行业概览与政策法规

第一章 2012：中国融资租赁持续快速发展，但须

关注行业风险 / 史燕平、徐晓兰

一、2012 年中国固定资产投资等融资租赁

主要相关数据 4

二、2012 年中国融资租赁机构、规模等市

场发展概况 5

三、2012 年中国融资租赁业备受政府部门

关注，但相关制度依然有待完善 21

四、对我国 2012 年融资租赁业的整体观察 28

第二章 我国金融租赁公司 2012 年发展综述与展望 / 张海宁

一、金融租赁公司发展状况 31

二、金融租赁公司发展特征与约束 34

三、金融租赁公司发展政策环境建设 36

四、部分公司发展案例分析 38

五、国际融资租赁业发展趋势与我国金融租

赁公司前景展望 43

第三章 后 WTO 时代商务部监管下的我国融资租赁业

——外资租赁的超国民待遇 VS 内资试点的

“国民待遇”之起航 / 徐晓兰、朱成科

一、商务部与我国融资租赁监管的基本关系 51

二、商务部外资融资租赁公司审批权下放导致 2012 年外资融资租赁公司井喷式增长	53
三、内资试点融资租赁企业谨慎前行	57
四、非金融机构类内外资融资租赁公司在发展 中呈现出的一些特点	61
五、作为非金融机构的内、外资融资租赁公司 的监管统一在布局中	63
第四章 我国法院融资租赁案件审理面临的主要法律 问题 / 原 爽	
一、法院对融资租赁案件的审理情况	66
二、融资租赁案件审理中的具体法律问题	67
第五章 出租人动产物权保护新路径: 天津地方 经验 / 田浩为	
一、《物权法》颁布后出租人所有权保护面临的 新挑战	81
二、现有法律框架下天津地方司法初探	83
三、天津司法实践与当地融资租赁交易安全的 保护	85
第六章 《关于审理融资租赁合同纠纷案件适用 法律问题的解释(征求意见稿)》的 意见及建议 / 陈 烽	
一、《意见稿》中融资租赁法律关系的特点	93
二、《意见稿》违约救济体系	95
三、建议增加执行程序中胜诉租金判决无法 实现时租赁物折抵租金规则	101
四、合同效力	105
第七章 我国增值税对融资租赁行业发展影响的 若干思考 / 刘若鸿	
一、政策变化	108

二、机遇与挑战	110
三、几点思考	112
第八章 我国区域性融资租赁促进政策及评析 / 刘 铮	
一、我国各地区融资租赁促进政策概述	117
二、我国各地区实施的融资租赁促进措施	121
三、在政策推进下我国融资租赁业的发展	126
第九章 北京融资租赁业发展状况及与津沪之比较 / 张巨光	
一、北京地区融资租赁公司的基本信息	130
二、北京地区融资租赁公司的经营状况	133
三、北京各类融资租赁公司比较分析	135
四、北京融资租赁与津沪融资租赁发展状况比较	138
第二部分 融资（金融）租赁公司与租赁资产	
第十章 我国金融与融资租赁公司的筹资渠道与方式 / 孙云峰	
一、概述	149
二、融资租赁公司股权融资情况分析	150
三、融资租赁公司债权融资情况分析	152
四、综述	157
五、未来展望	157
第十一章 2012 年我国上市公司介入融资租赁交易动因的探析 / 崔佳宁	
一、导言	159
二、具体分析	160
三、小结	168
第十二章 2012 年我国飞机租赁发展报告 / 谭 晶	
一、我国民航业发展与飞机租赁现状	169
二、单机 SPV 融资租赁模式	172

三、飞机租赁的天津“东疆模式”	173
四、中国飞机租赁市场前景	175
五、国内主要飞机租赁公司经营状况	177
第十三章 我国船舶融资租赁发展概述 / 易凤鸣	
一、我国船舶融资租赁的客体	181
二、我国船舶融资租赁的参与主体	184
三、我国船舶租赁主要模式	188
四、我国船舶租赁业的主要特点	193
第十四章 浅议我国医疗设备融资租赁 / 祝熔杞	
一、我国医疗设备融资租赁的发展概述	195
二、我国医疗设备融资租赁的出租人	197
三、我国医疗设备融资租赁的承租人	198
四、我国医疗市场存在的问题及融资租赁 出路	200
第十五章 我国工程机械融资租赁概述 / 刘 稷	
一、工程机械行业概况	203
二、工程机械融资租赁概况	205
三、工程机械融资租赁业务的风险与对策	213
第十六章 我国农业机械融资租赁市场考察 / 许清安、邓诗竹	
一、我国农机租赁的发展及相关政策	219
二、我国农机融资租赁市场的新变化	221
三、我国农机融资租赁市场的出租人及其 差异化交易模式	224
第十七章 我国光伏电站创新融资与租赁模式探讨 / 李承曦	
一、光伏电站的资产特性及在我国的市场前景	227
二、我国光伏电站的融资需求	228
三、欧美国家光伏电站的融资模式	229
四、我国未来光伏电站创新融资模式的设想	229

第三部分 世界融资租赁行业动态

第十八章 世界融资租赁 2012 发展概况 / 郝方苑

第十九章 国际金融公司对新兴市场国家融资租赁
市场的推动作用 / Minerva Kotei、曾向、李海凤、胡永强

第四部分 附录

附录 1 中国融资（金融）租赁公司名录（2012）

附录 2 地方政府融资租赁促进政策汇编及目录表

附录 3 市场角度下融资租赁的界定与交易形式分类

后记、致谢及 2014 年的邀请

第一部分

行业概览与政策法规
