

融资租赁在中国

问题与解答（二）



RONGZI ZULIN
ZAI ZHONGGUO

姜仲勤 著



当代中国出版社
Contemporary China Publishing House

融资租赁在中国

问题与解答（二）



RONGZI ZULIN
ZAI ZHONGGUO

姜仲勤 著



当代中国出版社
Contemporary China Publishing House

2018年·北京

图书在版编目(CIP)数据

融资租赁在中国：问题与解答. 二 / 姜仲勤著. --
北京：当代中国出版社，2018.9

ISBN 978-7-5154-0760-9

I . ①融… II . ①姜… III . ①融资租赁—研究—中国
IV . ① F832.49

中国版本图书馆 CIP 数据核字(2018)第 146723 号

出 版 人 曹宏举
责任编辑 袁又文
责任校对 康 莹
封面设计 古涧文化
出版发行 当代中国出版社
地 址 北京市地安门西大街旌勇里 8 号
网 址 <http://www.ddzg.net> 邮箱: ddzgcbs@sina.com
邮政编码 100009
编 辑 部 (010) 66572264 66572154 66572132 66572180
市 场 部 (010) 66572281 66572161 66572157 83221785
印 刷 北京润田金辉印刷有限公司
开 本 640 毫米×960 毫米 1/16
印 张 17.25 印张 2 插页 262 千字
版 次 2018 年 9 月第 1 版
印 次 2018 年 9 月第 1 次印刷
定 价 48.00 元

版权所有，翻版必究；如有印装质量问题，请拨打（010）66572159 转出版部。

前言

《融资租赁在中国：问题与解答》源于融资租赁业的客户教育资料。2003年以前作者在某外资项目租赁公司工作，在与客户漫长的谈判中，解答了客户提出的各种问题。后来，根据客户的建议，以这些问题与解答为基础汇编成册，这就是最早的《融资租赁在中国：问题与解答》。

2005年以后我国的融资租赁业不断发展，对融资租赁业的认知也在不断进步。针对新的问题有了新的解答，于是作者在2008年完成了该书第二版。2013年针对业内存在的一些基础问题方面的误解，作者对第二版进行了修订，形成了第三版。2015年，伴随着对经营租赁的理解和对《企业会计准则——租赁》的解读，作者对第三版进行了修订，形成了第四版。总的来说，《融资租赁在中国：问题与解答》四个版本涉及的内容只是融资租赁的一些基础认知。

2016年是我国融资租赁企业继续大幅度扩张的一年，同时也是这种非理性扩张背后隐藏的风险与不稳定因素总爆发的一年，对整个行业形成了巨大的挑战。

首先是企业的活力低下。据业内资深人士介绍，在7120家融资租赁企业中，保持活力（in action）的企业只有500家左右，约占企业总数的11%，这个比例甚至低于1998年融资租赁业处于最困难时期的企业活力比例。售后回租和政府平台融资成为融资租赁业的主流，在不止一个地方，倒卖空壳成规模，竟成为新的“行业”。

其次是大多数融资租赁企业的经营粗犷。融资租赁的交易质量过

低，导致法律纠纷不断。融资租赁企业的诉讼案件达到惊人的数量，有的企业“打官司”竟成了主业，隐藏的风险与不稳定因素令人担忧。

尤其严重的是多起金融诈骗案，甚至特大金融诈骗案利用融资租赁作幌子，极大地影响了整个融资租赁行业的形象和声誉。某企业集团的所谓e租宝，打着互联网金融和融资租赁的旗号，非法集资，疯狂敛财。从2014年7月e租宝上线开始，到2015年12月被查处为止，在一年半的时间里，非法交易的金额达到700亿元，非法吸收的公众存款达500亿元，受害的投资人达90万之众。与此同时，资金提供者则如惊弓之鸟，至少有5家银行宣布拒绝支持融资租赁，还有的银行宣布拒绝支持金融租赁公司以外的融资租赁公司，等等。

在这种极为严峻的形势下，不止一家媒体、不止一家行业协会，也不止一次研讨会，呼唤让融资租赁“回归本源”，而且什么是融资租赁的“本源”，也是仁者见仁、智者见智，而且几乎没有人能说得清。

我国自1981年引进融资租赁，2005年开放外商独资经营（WOFI）的融资租赁，但对融资租赁发祥地美国的租赁业（leasing business）或租赁融资（lease finance），似乎仍缺少应有的研究。大多数人对“本源”的认知往往似是而非，对一些细节的认知更是不敢恭维。21世纪初我国公众曾经形成一个共识：我国从上到下对融资租赁缺乏认知，是阻碍我国融资租赁业发展的主要障碍。在整个行业剧烈扩张的情况下，“回归本源”的第一步，似应是深入认识融资租赁，而深入认识融资租赁的第一步，似应是解决对中美之间文化差异的认识。

在这种形势下，特别推出本书《融资租赁在中国：问题与解答（二）》，重点是对融资租赁文化差异的领悟与回归本源的思考，揭示中美两国在融资租赁业上存在的巨大文化差异。提出了以下五个方面的思考：

（1）巨大的文化差异

融资租赁起源于美国，而美国把融资租赁称为租赁融资（lease finance），从这一点说起，分析在原始理念、法律结构、法律内涵、交易方式、后续工作和文字表述等方面，我国的融资租赁业与美国的租赁业（leasing business）或者租赁融资业（lease finance）存在着文化差异，甚至是巨大的文化差异。很多误解的根源，就是对这种文化差异的误解或不理解。

（2）深入认识融资租赁

融资租赁在我国启蒙阶段已过去，但公众对融资租赁真正的认知却是亟待解决的。深入认识融资租赁，除了中美两国在融资租赁业上的巨大的文化差异以外，包括我国融资租赁的基本概念，还包括我国融资租赁业的昨天、今天和明天的一些里程碑事件。目的仍然是使融资租赁“回归本源”。

（3）汽车租赁启示录

随着我国汽车制造业的突飞猛进，汽车已进入千家万户，汽车租赁也得到蓬勃发展。汽车租赁以服务为主线，并成为汽车产业链的一环。汽车租赁的方方面面，对融资租赁的“回归本源”有很多有益的启示。

（4）外商投资面面观

外商投资的融资租赁公司是我国融资租赁发展史上的一个非常重要的板块，随着我国经济的发展和进步，融资租赁的外商投资出现了一些新的变化，面临着一些新的挑战。

（5）回顾与展望

以回顾与展望的方式，对我国融资租赁发展史上的一些值得回味的往事，以及困扰我国融资租赁业内人士的一些似是而非的观念，提出讨论。对我国融资租赁业未来的展望，作者作为融资租赁行业的一名老兵，提出了一些个人的看法。胸怀祖国，放眼世界，对有可能给融资租赁业带来商机的事件，例如第四次工业革命、供给侧结构性改革等，也提出了一些个人的看法。

本书不再局限于融资租赁基础认知的解读，主要解读主题“文化差异和回归本源”，力图实现提高原则指导下的普及、普及基础上的提高。

从20世纪90年代中期撰写《融资租赁业务问答》开始，到撰写《融资租赁在中国：问题与解答（二）》为止，作者立足于融资租赁企业，专注于融资租赁企业的继续教育和客户教育已有20多年了，只是个人的能力和眼界毕竟有限，本书中，如有不切、不妥甚至错讹之处，望读者不吝赐教。

姜仲勤

2017年11月5日

目 录

一、巨大的文化差异

1. 为什么在美国称融资租赁为租赁融资? \ 1
2. 我国的租赁、融资租赁与美国的相应规则相比, 有哪些文化差异? \ 5
3. 怎样处理融资租赁的文化差异? \ 11
4. 为什么融资租赁在美国有三套规则? \ 15
5. 融资租赁在世界范围内的发展经历了哪些阶段? \ 17
6. 中国和美国的税收政策有什么不同? \ 19
7. 中国和美国对融资租赁业的监管有什么不同? \ 22
8. 怎样从文化差异的角度理解《企业会计准则——租赁》? \ 23
9. 什么是资产余值? 什么是担保余值和未担保余值? \ 25
10. 什么是委托租赁? 开展委托租赁应注意什么问题? \ 26

二、深入认识融资租赁

11. 为什么我国的融资租赁业发展过快会遭遇重大挑战? \ 28
12. 为什么非法集资的嫌疑人打着融资租赁的旗号进行诈骗? \ 31
13. 什么是租赁? 什么是融资租赁? \ 34
14. 为什么现在提出深入认识融资租赁? \ 35
15. 融资租赁是否有一定的适用范围? \ 37
16. 金融租赁是一种交易吗? \ 38

17. 我国的融资租赁业经历了哪些里程碑意义的重大事件? \ 40
18. 我国的金融租赁公司经历了怎样的发展和变迁? \ 43
19. 为什么认知问题是我国融资租赁业首先必须解决的? \ 46
20. 境外投资人对我国融资租赁业有过怎样的预言和评价? \ 47
21. 对租赁和融资租赁的认知至少应包括哪些内容? \ 51
22. 租赁和融资租赁的法律包括哪些内容? \ 52
23. 为什么融资租赁公司应尽量避免打官司? \ 55
24. 哪几种类型的出租人在行业过热时仍保持较好的业绩,为什么? \ 57
25. 为什么业内相当多的人喜欢给自己戴上金融帽? \ 58

三、汽车租赁启示录

26. 什么是大租赁时代? 为什么会有这样的认识? \ 61
27. 现代意义的汽车租赁概念是何时进入我国的? \ 63
28. 我国的汽车工业经历了怎样的发展历程? \ 65
29. 我国的汽车租赁业经历了怎样的发展历程? \ 68
30. 为什么汽车金融公司在我国难以持续发展? \ 71
31. 我国汽车租赁业的发展现状怎样? \ 73
32. 为什么说汽车租赁是汽车销售的主要环节? \ 75
33. 为什么说汽车租赁是交通运输体系的重要组成部分? \ 77
34. 我国的汽车租赁业有哪些法律法规? \ 78
35. 什么是车队管理? \ 80
36. 汽车租赁采用什么样的分类, 为什么? \ 81
37. 为什么说汽车租赁有利于社会资源的集约化? \ 82
38. 为什么说新能源汽车租赁有利于环保? \ 83
39. 我国汽车租赁业在发展中还存在哪些问题? \ 85
40. 怎样解决汽车租赁公司规模小的问题? \ 86
41. 我国还有哪些适用租赁服务的设备或装备? \ 89

42. 汽车租赁对我国融资租赁业的发展有怎样的启示? \ 90

四、外商投资面面观

43. 为什么说必须重视融资租赁的外商投资? \ 93

44. 我国融资租赁业的外商投资经历了怎样的发展与变迁? \ 95

45. 外商独资经营的融资租赁公司发展情况怎样? \ 98

46. 融资租赁怎样利用境外的资金? \ 102

47. 什么是风险池? 风险池有哪几种类型? \ 104

48. 什么是融资租赁债权? 融资租赁债权有几种表示方法? \ 104

49. 什么是解决方案? \ 105

50. 什么是直接融资租赁? \ 106

51. 什么是售后回租? 售后回租的物件有底线吗? \ 106

52. 什么是厂商租赁? 什么是销售商租赁? \ 109

53. 什么是联合租赁? 开展联合租赁应注意哪些问题? \ 111

54. 开展跨境(转)租赁应注意哪些问题? \ 112

55. 什么是项目融资? 什么是项目公司和项目融资租赁? \ 114

56. 租赁业能支持“一带一路”的建设吗? \ 117

五、整合资源与提供服务

57. 为什么说融资租赁是一种对资源的整合过程? \ 119

58. 融资租赁公司有哪些重要的资源? \ 120

59. 融资租赁公司的公关工作包括哪些具体内容? \ 121

60. 融资租赁公司提供的资金服务有哪些内容? \ 122

61. 我国现有的融资租赁公司有哪几种业务类型? \ 123

62. 融资租赁支持政府投资项目有何特点? \ 125

63. 融资租赁公司怎样利用银行资金? \ 128

64. 什么是保理? 保理的发展情况怎样? \ 129

65. 融资租赁怎样和信托投资对接? \ 132

- 66. 融资租赁怎样和资产证券化对接? \ 134
- 67. 公募基金和私募基金能和融资租赁交易对接吗? \ 136
- 68. 什么是产业基金? \ 139

六、教育与人力资源

- 69. 融资租赁公司所涉及的教育方式有哪几种? \ 141
- 70. 为什么说学历教育的作用至关重要? \ 142
- 71. 为什么说继续教育对融资租赁交易必不可少? \ 143
- 72. 融资租赁的客户教育应注意什么? \ 144
- 73. 融资租赁公司的组织结构有什么特点? \ 145
- 74. 融资租赁公司的内部研讨会说明了什么? \ 148
- 75. 融资租赁的职业经理人有什么特点? \ 149
- 76. 投资人应怎样识别和选择职业经理人? \ 151
- 77. 融资租赁的专业人才是怎样培养的? \ 152
- 78. 为什么融资租赁公司需要一定的人才储备? \ 153

七、租金计算

- 79. 融资租赁的租金计算有哪些内容? \ 155
- 80. 融资租赁的还租有哪几种方式? \ 156
- 81. 汽车租赁采用什么方式定价和还租? \ 158
- 82. 在融资租赁交易中, 租金和手续费有什么区别? \ 160
- 83. 什么是首付款? 什么是保证金? \ 162
- 84. 什么是等额本金支付法? 什么是等额年金支付法? \ 164
- 85. 损失赔偿金是按什么原则确定的? \ 169
- 86. 等额本金支付法与等额年金支付法有什么差异? \ 172
- 87. 日复利法的基本要点是什么? \ 174
- 88. 怎样确定融资租赁的利率? \ 175
- 89. 什么是融资租赁的内含利率? 怎样计算融资租赁的内含利

率? \ 176

90. 灵活还租有哪些前提条件? 出租人应怎样处理灵活还租? \ 178

八、回顾与展望

91. 我国融资租赁业的税收政策有过怎样的变迁? \ 181
92. 怎样缴纳融资租赁交易的增值税? \ 184
93. 融资租赁在营业税时代因文化差异造成了什么样的麻烦? \ 186
94. 什么是风险? 融资租赁业存在什么样的风险? \ 187
95. 融资租赁企业的强弱用哪些指标衡量? \ 189
96. 融资租赁需要提前回收租金吗? \ 190
97. 什么是第四次工业革命? \ 192
98. 什么是创新? 融资租赁的创新有什么特点? \ 193
99. 融资租赁怎样支持供给侧结构性改革? \ 194
100. 我国融资租赁业的发展前途怎样? \ 196

附 录

中华人民共和国合同法(节选)\ 199

企业会计准则——基本准则\ 203

企业会计准则第 21 号——租赁\ 210

融资租赁企业监督管理办法\ 216

金融租赁公司管理办法\ 221

财政部国家税务总局关于将铁路运输和邮政业纳入营业税改征增值税试点的通知(节选)\ 232

山东省营业税改增值税政策指引(十一)\ 237

国家外汇管理局跨境担保外汇管理规定\ 238

最高人民法院关于审理融资租赁合同纠纷案件适用法律问题

的解释 \ 244

国务院办公厅关于加快融资租赁业发展的指导意见 \ 250

国务院办公厅关于促进金融租赁行业健康发展的指导意见 \ 257

中国历年外汇储备 \ 261

致 谢 \ 262

一、巨大的文化差异

融资租赁是起源于美国的一种外来文化。在我国历史上，对外来文化的消化、吸收，直至为我所用是一个漫长的过程，成功地接纳外来文化已不乏其例。当我国在 1981 年开始引进融资租赁时，美国租赁业的投资人并没有成规模地进入我国。直到 20 世纪 90 年代中期，美国租赁业的咨询机构、公关机构、职业经理人等才开始陆续进入我国市场。从那时起，我国融资租赁的业内人士逐步发现，融资租赁在美国的方方面面，不是单纯具备英文能力就能理解的，不同的文化往往造成误解，严重地影响我国对融资租赁的认知。中美两国在融资租赁上，存在着文化差异，甚至是巨大的文化差异。今天和开始引进融资租赁的时期相比，我国的综合国力和经济总量已有较大的提升，融资租赁的规模也有极大的扩张。中美两国在融资租赁上的巨大的文化差异，已成为阻碍我国融资租赁健康发展的关键因素之一。

本专题以业内人士在外资企业一线工作的经验为基础，参照有关的中英文资料，结合对中外相关人士的直接和间接的访谈，揭示了这种巨大的文化差异。

1. 为什么在美国称融资租赁为租赁融资？

我国自 1981 年 4 月引进融资租赁以来，由于种种原因，对“融

资租赁”的称呼方式五花八门，有的将“融资租赁”称为“融资性租赁”；个别外商投资企业将“融资租赁”称为“财务租赁”，并将其用作企业的注册名称；相当部分的人士出于某种只可意会不可言传的目的，将“融资租赁”称为“金融租赁”直到现在。对美国怎样称呼“融资租赁”，却很少有人关注。大家只知道融资租赁最地道的英文是 finance lease，是否还有其他称呼很少有人关注。

近些年来，我国租赁业界的人士，特别是与美国有较多业务联系的业内人士逐步发现，在美国租赁融资（lease-finance）的使用相当普遍。还有一些现象使很多人感到困惑：

① 我国的《合同法》分则第十四章——融资租赁合同，被境外熟悉美国文化的专业人士译为：Part Fourteen: Lease-Finance Contracts（租赁融资合同）。

② 美国的一些全国性的行业协会和全国性的杂志也都使用租赁融资。例如，ELFA（Equipment Lease Financing Association）、*Journal of Equipment Lease Financing*，译成中文则分别是：（美国）设备租赁融资协会和《设备租赁融资杂志》。

③ 美国的律师等租赁业界的专业人士，在其行文中普遍使用“租赁融资”。例如：

【Industrial equipment】As time went on, and commerce continued to advance, so did the lease product. The development of the agriculture, manufacturing, and transportation industries in the 19th century required new types of equipment, many of which were suitable for lease financing.

【工业设备】时间在流逝，商业在持续发展，租赁产品也在发展。19世纪农业、制造业和交通运输业的发展需要新型设备，其中很多适宜于租赁融资。

The concurrent expansion of the railroads also brought about major advances in the development and use of leasing. Most early railroad companies supplied only the track and charged tolls for use of their lines, requiring other companies to provide the locomotives and

railcars. Lease financing was ideal for private shippers who wanted only short-term use of the railcars, instead of ownership.

同一时期铁路的发展，也带动了租赁的使用和发展。很多早期的铁路公司只提供铁路线，使用其铁路线要收费，需要其他公司提供机车头和车厢。租赁融资对私人货运商是非常理想的，因为他们只想短期使用车厢，而不是所有权。

【Vendor leasing】For example, the Bell Telephone Company made it a policy to provide home or office customers with telephones on a rental bases. Today, many equipment manufacturers offer lease financing to their customers.

【销售商租赁】例如，贝尔电话公司制定了一项政策，在短期租赁的基础上为家庭或办公室提供电话。今天，许多设备制造商为其客户提供租赁融资。

Although some manufacturers set up their own finance organizations, others either chose not, or were unable, to provide financing. Independent, or third-party, leasing companies were formed to provide product financing for these manufacturers and dealers through what are now known as vendor programs.

虽然某些制造厂商设立了他们自己的融资机构提供融资，而其他一些制造厂商或者选择不设立，或者没有能力设立。独立的（或者第三方）租赁公司设立的目的是提供产品融资，通过一些所谓销售方案为这些制造厂商和经销商提供产品融资。

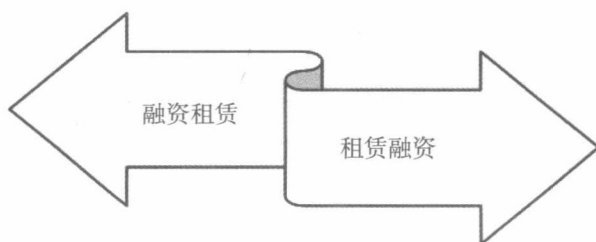


图 1-1 融资租赁及租赁融资

在我国的公众看来，美国对融资租赁最“正宗”的称呼是 finance lease，因为：

① 这种称呼出自美国的法律文件《统一商法典》(UCC)，2A 篇。

② 美国的某些世界名牌的融资租赁公司在我国落地后，其注册名称是 × × Financial Leasing Corp.，注意，Finance Lease 的词根和词序没有变化。

为什么在美国，在融资租赁以外，又冒出一个租赁融资呢？经多次与美国业界人士访谈得知，可能的原因是：

(1) 交易习惯

美国的主流交易方式是租赁 (leasing)，融资租赁仅仅是《统一商法典》中租赁项下的一个派生下位规则。

Finance lease (融资租赁) 实际上是 capital lease (资本租赁)^①，只有在会计分类时，判断 lease 是 finance lease (融资租赁) 还是 operating lease (经营租赁) 时，才会用到 finance lease (融资租赁)。在具体交易时，需要通过 lease 对客户的项目提供融资时，大多用租赁融资 (lease-finance)。

(2) 派生交易

在美国，lease 的派生交易方式 (包括财务报表用语、税务用语) 数不胜数，而在我国，融资租赁的派生交易方式 (包括财务报表用语、税务用语) 极为有限。表 1-1 为我国读者可能熟悉的美国租赁业的几种派生交易。

表 1-1 美国租赁业的几种派生交易

英文	中文
Finance lease	融资租赁
Operating lease	经营租赁
Joint lease	联合租赁
Captive lease	厂商租赁

① 从财务报表的角度看，资本租赁具有购买协议的特点，并满足《财务会计准则》(FASB) 第十三章规定的准则。资本租赁的资产与负债必须记在承租人的资产负债表上，反映租赁资产的规模及相应的责任。

英文	中文
Project lease	项目租赁
Sub-lease	委托租赁
Cross-border lease	跨境租赁

在我国，融资租赁是主流交易方式，在实际业务中也有一些派生的交易，如“联合租赁”、“项目租赁”，显然是从美国借鉴而来的。不过要注意的是，此处的“租赁”并非《合同法》分则第十三章的租赁，而是《统一商法典》中的 lease。

(3) 真实含义

租赁融资的真实含义是，这种融资的诱因是租赁。这种融资的目的和租赁密切相关，一是使租赁（lease）成交，二是帮助客户实现对设备“使用而不是拥有”。

(4) 公众普遍接受租赁融资

美国的公众普遍接受“租赁融资”，而不是“融资租赁”。甚至在美国出生的华人青少年对租赁融资也完全理解，无须进一步解释。

2. 我国的租赁、融资租赁与美国的相应规则相比，有哪些文化差异？

2007 年 6 月 5 日至 6 日，人大财经委在北京郊区某地召集了一次融资租赁立法国际研讨会，在这次研讨会上，一位美国律师在读了我 国《合同法》的英文译本后，提出这样一个问题：中国《合同法》第十三章的租赁和第十四章的租赁有什么不同。这是一个很难用一两句话能回答得清的问题。在场的一位中国代表按照自己的理解，用英文回答：The title of chapter 13 is Rental Contract and the title of chapter 14 is Finance Lease Contract.（第十三章的标题是租赁合同，第十四章的标题是融资租赁合同）。

1999 年 3 月 15 日我国的《合同法》正式颁布，稍后内地的中外合资（合作）融资租赁企业先后得到来自香港某外资机构翻译的《合