

290.8.69
130


21 世纪高等学校金融学系列教材

金融信托与租赁

主 编 王淑敏 陆世敏
副主编 齐佩金 左毓秀



A0965587

 中国金融出版社

责任编辑：古炳鸿 王海晔

责任校对：刘 明

责任印制：裴 刚

图书在版编目 (CIP) 数据

金融信托与租赁/王淑敏, 陆世敏主编. —北京: 中国金融出版社, 2002.1

21 世纪高等学校金融学系列教材

ISBN 7 - 5049 - 2666 - 3

I. 金…

II. ①王…②陆…

III. ①金融信托—高等学校—教材②金融—租赁—高等学校—教材

IV. F830.8

中国版本图书馆 CIP 数据核字 (2001) 第 091617 号

出版

中国金融出版社

发行

社址 北京广安门外小红庙南里 3 号

发行部: 66081679 读者服务部: 66070833 82672183

http: //www. chinafph. com

邮编 100055

经销 新华书店

印刷 固安印刷厂

尺寸 169 毫米 × 239 毫米

印张 21.5

字数 434 千

版次 2002 年 1 月第 1 版

印次 2002 年 1 月第 1 次印刷

印数 1—5000

定价 27.00 元

如出现印装错误请与出版部调换

21 世纪高等学校金融学系列教材 编审委员会

主任委员：

李守荣 中国金融出版社 编审
刘锡良 西南财经大学 教授 博士生导师

副主任委员：（按姓氏笔画排序）

吴晓求 中国人民大学 教授 博士生导师
宋逢明 清华大学 教授 博士生导师
张杰 西安交通大学 教授 博士生导师
张亦春 厦门大学 教授 博士生导师
周战地（女）中国金融出版社 副编审

委员：（按姓氏笔画排序）

王振山 东北财经大学 教授
王爱俭（女）天津财经学院 教授
史建平 中央财经大学 教授 博士生导师
刘亚 对外经济贸易大学 教授
朱新蓉（女）中南财经政法大学 教授 博士生导师
李志辉 南开大学 教授
汪祖杰 安徽财贸学院 教授
陈伟忠 同济大学 教授 博士生导师
姚长辉 北京大学 教授
胡炳志 武汉大学 教授
胡涵钧 复旦大学 教授
赵锡军 中国人民大学 教授
高正平 天津财经学院 教授
崔满红 山西财经大学 教授
彭元勋 中国金融出版社 副编审
彭建刚 湖南大学 教授 博士生导师
潘英丽（女）华东师范大学 教授 博士生导师
戴国强 上海财经大学 教授 博士生导师



前 言

新中国的金融信托租赁是改革开放的产物。1978年中国共产党的十一届三中全会后，经济体制改革和对外开放逐步推开，为适应改革开放和国民经济发展的需要，金融体制改革提到议事日程上来，信托投资公司便应运而生。1979年10月，中国银行成立信托咨询部，中国国际信托投资公司诞生，标志着我国金融系统增添了一块以市场调节为主的融资渠道。信托投资公司和租赁公司的发展，对国民经济的发展和金融改革起了积极的作用，尤其是在搞活经济，促进经济发展，引进外资，支援能源、交通、原材料、出口创汇等方面，以及引进先进设备，促进技术改造等方面发挥了重要作用。但是，信托投资公司在其发展过程中，由于种种原因，特别是法制不健全，仍存在亟待解决的问题，如风险资产过高、违规经营、管理混乱，这些问题集中反映在信托投资公司资产质量差、不良资产比例高等方面。针对信托租赁业的这些问题，国家对其进行了多次整顿。

1997年，为了规范信托投资公司经营，中央金融工作会议把整顿信托投资公司作为整顿金融业的重要内容之一。中国人民银行在研究整顿方案的同时，对今后信托公司的发展作了研究和论证。在此基础上，形成了1999年国务院办公厅发布的《信托投资公司整顿方案》。这个方案规定了信托投资公司整顿的四项主要任务：一是信托与银行分业；二是信托与证券分业；三是规模经营，即整顿后的信托投资公司在冲销损失后，资本金要达到3亿元人民币；四是规范经营，要求信托投资公司真正作到恪尽职守，履行诚实、信用、谨慎、有效管理的义务。

为了适应整顿后信托投资公司规范经营与加强监督的需要，中国人民银行于2001年1月19日颁布了《信托投资公司管理办法》。同年4月28日中华人民共和国第九届全国人民代表大会常务委员会第二十一次会议，通过了《中华人民共和国信托法》。这两个法律法规文件的颁布对金融信托业具有划时代的意义，标志着中国的信托业将以崭新的姿态跨入21世纪。《金融信托与租赁》一书正是适应《管理办法》和《信托法》的需要而作。

在编写这部书的同时，我们从以下几个方面作了尝试和探索：

第一，求新务实。该书内容体现新出台的《信托投资公司管理办法》和《信

托法》的最新规定。充分反映国内改革开放二十年来成熟的信托租赁教学及科研的新观点和最新成果。该书所揭示的主要是现实经济中信托租赁运行规律及其制度。因此，实用性是该书的突出特色。

第二，全面系统。本书共分十五章，涵盖国内外信托租赁发展、创新的全貌。教材体系体现了逻辑严谨、层次递进，这种安排的目的是实现教材体系新颖的同时，又符合理论与实践相结合的要求，从而建立起既有明确研究对象又有内在联系的、独立完整的学科体系。

第三，与时代同步。教材力求追踪国外信托租赁领域的前沿知识，并对信托租赁的发展前景进行了展望，使其内容与时代发展同步，具有一定的超前性。

本教材编写组由八人组成。主编由王淑敏、陆世敏担任；副主编由齐佩金、左毓秀担任。具体分工如下：

王淑敏：前言、第五章、第六章、附录

齐佩金：第一章、第二章、第三章、第四章

陈善昂：第七章、第八章、第九章

左毓秀：第十章

刘春志：第十一章、第十三章

关志宇：第十二章

王飞国：第十四章

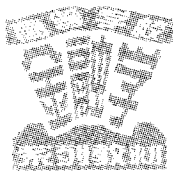
周德山：第十五章

全书由王淑敏进行总纂和定稿。

最后，我们要对中国金融出版社表示衷心地感谢，还要感谢有关信托投资公司、租赁公司的鼎力协助。

王淑敏

2001年10月于天津



货币银行学系列

目 录

第一篇 信托篇

3	第一章 金融信托概述
3	第一节 信托的起源与发展
3	一、信托的概念及信托的本质
5	二、信托的产生
7	三、信托在西方国家的发展
13	四、信托在我国的发展
18	第二节 信托的职能与作用
18	一、信托的职能
20	二、信托的作用
23	第二章 信托种类与特点
23	第一节 信托的种类
23	一、信托业务的基本分类
25	二、我国信托业务分类
26	第二节 信托的特点
26	一、信托的特点
27	二、信托与银行信贷的区别
28	三、信托与委托代理的区别
30	第三章 信托关系及其设立
30	第一节 信托构成要素
30	一、信托行为
31	二、信托目的

32	三、信托主体
33	四、信托客体
34	五、信托报酬
34	六、信托结束
35	第二节 受托人及权利义务
35	一、受托人的资格
36	一、受托人的地位
36	三、受托人的权利
37	四、受托人的义务
39	第三节 委托人及其权利义务
39	一、委托人的资格
39	二、委托人的权利
40	三、委托人的义务
40	第四节 受益人的权利与义务
40	一、受益人资格
41	二、受益人的权利
42	三、受益人的义务
43	第四章 国外信托公司业务
43	第一节 个人信托业务
43	一、财产处理信托业务
47	二、财产监护信托业务
49	三、人寿保险信托业务
50	四、特定赠与信托业务
51	五、个人代理业务
54	第二节 公司信托业务
54	一、证券发行信托业务
57	二、商务管理信托业务
58	三、设备(动产)信托业务
59	四、收益债券发行信托业务
59	五、公司代理业务
62	第三节 公益信托业务
62	一、公益信托的特点
63	二、公益信托的目的

63	三、公益信托的主体
64	四、公益信托业务概述
66	第四节 其他信托业务
66	一、养老金信托
67	二、形成财产信托
68	三、职工持股信托
68	四、个人退休金储蓄信托
68	五、自我雇佣者的退休金信托
68	六、利润分享信托
68	七、储蓄计划信托
70	第五章 我国信托经营范围及传统信托业务
70	第一节 信托投资公司业务范围及规则
70	一、我国信托投资公司业务经营范围
71	二、信托投资公司业务经营规则
72	第二节 信托资金的筹措
72	一、吸收信托资金
74	二、信托投资公司的实收资本金
74	三、拆借
74	第三节 信托存款业务
74	一、我国主要信托存款业务种类
77	二、信托存款业务处理程序
78	第四节 信托贷款业务
78	一、信托贷款的种类
80	二、信托贷款的利率及原则
80	三、信托贷款的对象及贷款审查
80	四、信托贷款的管理程序
86	第五节 信托投资业务
86	一、信托投资概念
87	二、信托投资的基本原则
87	三、信托投资业务处理程序
89	四、信托投资方式
90	第六节 信托代理与咨询业务
90	一、信托代理业务

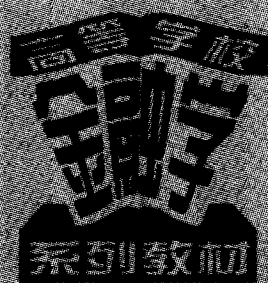
92	二、咨询业务
95	第六章 我国委托业务及业务创新
95	第一节 委托贷款业务
95	一、委托贷款的种类
96	二、委托贷款管理程序
102	第二节 委托投资业务
102	一、委托投资概念及其特点
102	二、委托投资方式
103	第三节 个人委托业务
103	一、个人委托业务的概念及特点
104	二、个人委托业务种类
105	三、生前委托协议的主要内容
107	四、遗嘱的主要内容
107	第四节 其他委托业务
107	一、法人财产委托业务
109	二、年金委托业务
112	三、债权委托业务
116	四、风险准备金委托业务
120	第七章 基金信托业务
120	第一节 定义与特点
120	一、基金信托的含义
121	二、基金信托的特点
122	第二节 基金信托的类型
122	一、按基金的法律基础和组织形态划分
123	二、按基金受益凭证变现方式划分
124	三、按基金投资目标划分
126	四、按基金投资国别与地域划分
126	五、按基金投资标的划分
127	第三节 基金信托的运作程序
127	一、基金的设立、募集与交易
129	二、基金的交易与投资

132	第八章 投资银行业务
132	第一节 企业兼并与收购
132	一、企业兼并与收购的含义
133	二、企业兼并与收购的动机
134	三、兼并与收购的方式
136	四、兼并与收购的风险
137	五、兼并与收购的程序
139	六、反收购措施
140	七、并购业务的收费
141	第二节 项目融资
141	一、项目融资的定义与特点
142	二、项目融资的资金来源
142	三、项目融资主体
143	第三节 公司理财
143	一、信托机构的筹资决策
146	二、信托机构的投资决策
149	第九章 信托机构及其管理
149	第一节 信托机构
149	一、信托公司的机构设置和管理循环
151	二、信托公司的业务管理
159	第二节 信托立法
159	一、信托法学的基本原理
166	二、信托法的基本内容
173	三、信托业法的基本内容
	第二篇
	租赁篇
181	第十章 租赁概述
181	第一节 租赁及其分类
181	一、租赁的一般含义
183	二、租赁形式分类的角度
184	三、租赁的形式
191	第二节 租赁的功能

192	一、对承租人的功能
192	二、对出租人的功能
194	第三节 租赁的演变与发展
194	一、租赁的演变
196	二、世界租赁业发展概况
197	三、我国租赁业的发展
201	第十一章 租赁程序和租金
201	第一节 金融租赁业务的一般程序
201	一、企业投资意向的选择
201	二、委托租赁阶段
202	三、租赁公司审查受理
202	四、租赁业务谈判
203	五、租赁业务合同的签订与生效
203	六、引进设备与售后服务
204	七、租金及其支付
204	八、租赁期满后的设备处理
204	第二节 租金的计算与支付方式
205	一、租金的构成要素
206	二、租金的计算方法
212	三、租金计算中应注意的问题
214	四、租金支付方式
216	第十二章 租赁资金管理 with 决策分析
216	第一节 租赁资金筹措
216	一、人民币资金的筹集渠道
218	二、外汇资金的筹集渠道
219	第二节 租赁资金管理
219	一、安全投放
221	二、项目管理
222	三、保证租金及时收回
223	四、恪守信用
223	五、资金的合理配置
224	六、资金营运的动态分析

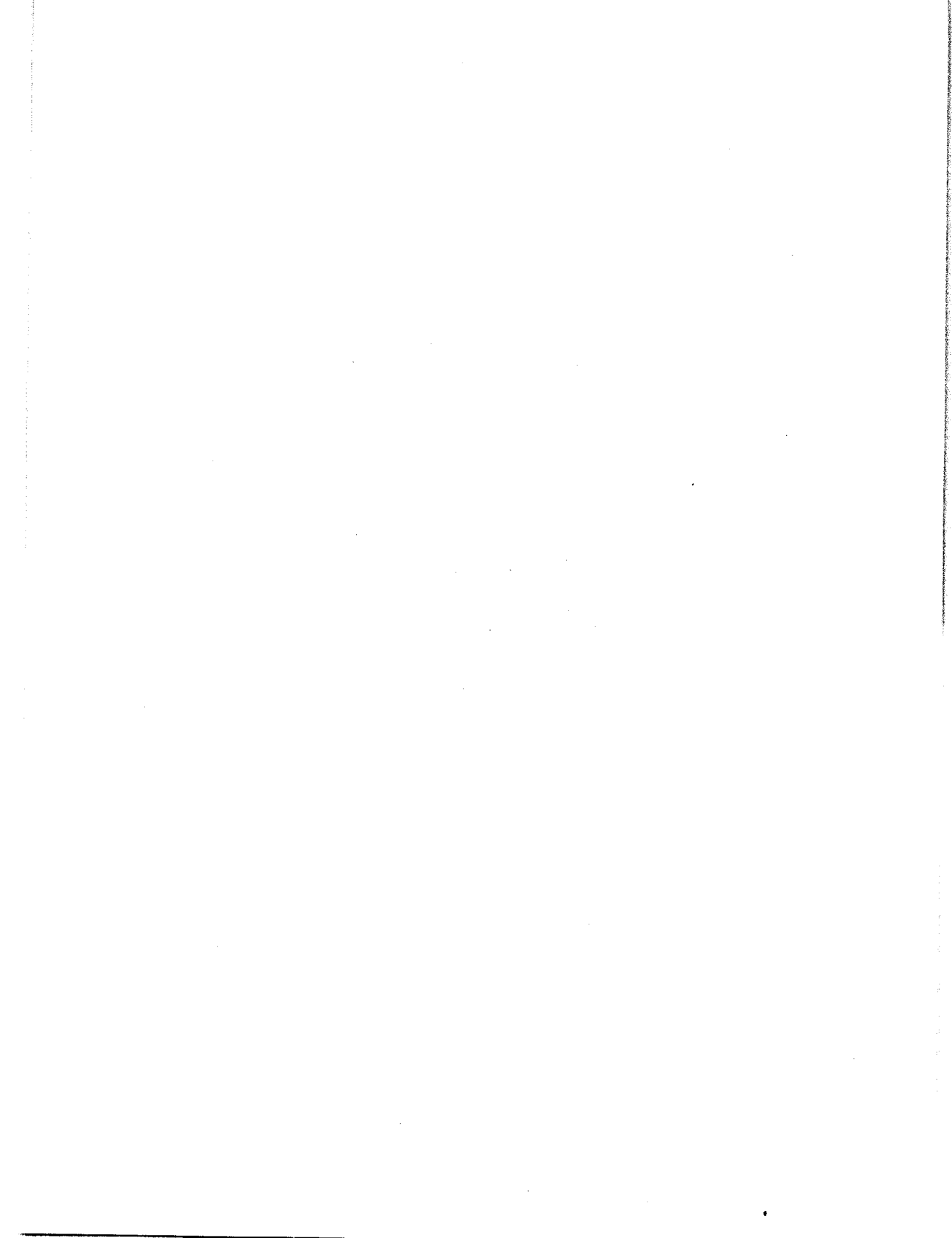
224	第三节 租赁决策分析的主要方法
225	一、简单成本比较法
225	二、现值分析法
228	第四节 承租人决策分析
228	一、租赁与自有资金购买比较
229	二、租赁与银行贷款购买比较
231	三、租赁和自有资金购买对企业财务比率的影响的比较
231	四、承租企业对租赁公司的优选分析
235	第十三章 租赁的风险管理和税收管理
235	第一节 租赁的风险管理
235	一、租赁风险及其原因
238	二、租赁风险的防范与补救
240	第二节 租赁的税收管理
240	一、国外租赁业务的税收管理
242	二、我国租赁业务的税收管理
243	第三节 租赁保险
243	一、租赁标的物运输保险的险种
244	二、租赁期内的租赁标的保险
246	三、租赁保险的索赔
247	四、租赁保险的理赔
249	第十四章 融资租赁合同
249	第一节 融资租赁合同概述
249	一、租赁合同与购买合同的关系
250	二、租赁合同及其特征
252	第二节 购买合同与租赁合同的签订
252	一、签订租赁合同和购买合同的基本原则
253	二、购买合同的签约要点和具体内容
257	三、租赁合同的签约要点和具体内容
263	第三节 购买合同与租赁合同的履行
263	一、合同履行的基本原则

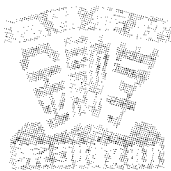
264	二、购买合同的履行
265	三、租赁合同的履行
266	第四节 租赁合同的变更与解除
267	一、租赁合同变更和解除的概念
267	二、租赁合同变更和解除的条件
269	三、租赁合同变更和解除的程序
276	第十五章 租赁会计
276	第一节 租赁会计概述
276	一、租赁会计的演变和发展
277	二、租赁会计的概念
277	三、租赁会计的分类
277	第二节 国外租赁会计规范
277	一、美国租赁会计规范的形成和发展
279	二、国际租赁会计规范的形成和发展
279	三、《国际会计准则第 17 号：租赁会计》的具体规定
288	第三节 我国租赁会计
288	一、我国租赁会计规范的形成和发展
289	二、我国《企业会计准则：租赁》的具体规定
296	三、我国租赁会计准则和国际准则的比较
296	四、我国承租人的会计处理实务
301	五、我国出租人的会计处理实务
306	附录：中华人民共和国信托法
314	信托投资公司管理办法
322	金融租赁公司管理办法



21世纪高等学校金融学系列教材

第一篇





第一章

金融信托概述

信托是随着商品货币经济的发展而发展的，经历了从民事信托到现代金融信托的漫长历史过程。信托作为现代金融业的一部分，对促进经济发展起着重要作用。本章着重阐述信托的概念与本质、信托的产生和在西方发达国家以及在我国的发展。

第一节 信托的起源与发展

一、信托的概念及信托的本质

（一）信托的概念

信托是指委托人基于对受托人的信任，将其财产委托给受托人，由受托人按委托人的意愿以自己的名义，为受益人的利益或者特定目的，进行管理或者处分的行为。信托是以资财为核心，以信任为基础，以委托为方式的财产管理制度。

由于信托是一种代人理财的财产管理制度，在现代社会，这种被管理的财产通常又是资金或与资金相联系的财产形式，同时具备了融通资金的职能，且受托人信托机构或国外兼营信托业务的银行是金融机构，故又称金融信托。金融信托是一种具有融通资金、融资与融物以及融资与财产管理相结合的金融性质的信托业务，是金融业的一个重要组成部分，标的物主要是委托人的资金或财产等。本书所研究的信托主要是指金融信托。

（二）信托的成立

信托成立必须具备信托行为、信托关系人、信托目的及信托标的物四个基本要素。

1. 信托行为。信托行为是指信托当事人在相互信任的基础上，以设定信托为目的，并以一定的形式而形成的法律行为。这种法律行为既可以契约、合同或协议的形式成立，也可以遗嘱的形式建立。此外，也可由法院按照有关法律强制

性建立。

2. 信托关系人。信托关系人是指委托人、受托人和受益人三方当事人。委托人是提出委托要求并对受托人授权的人，他是信托财产的所有者。受托人是接受委托并按约定的信托条件对财产进行管理或处理的人。受益人是享受信托财产利益的人。可见，信托关系的建立要求信托关系人必须具有一定的条件，并具有一定的责任、权利和义务。

3. 信托目的。信托目的是指委托人通过信托行为要达到的目标。它既是委托人设定信托的出发点，也是检验受托人是否完成信托事务的标志。信托目的由委托人提出，可以有各种各样的信托目的。但必须做到：一要具有合法性；二要可能达到或实现；三要为受益人所接受。

4. 信托标的物。信托标的物即信托财产，是指受托人因承诺信托而取得的财产。受托人因信托财产的管理运用、处分或者其他情形而取得的财产（如利息、红利等），也归入信托财产。法律、行政法规禁止流通的财产，不得作为信托财产。法律、行政法规限制流通的财产，依法经有关主管部门批准后，可以作为信托财产。

信托财产应具有一定的独立性。(1) 信托财产与委托人未设立信托的其他财产相区别。设立信托后，委托人死亡或者依法解散、被依法撤销、被宣告破产时，委托人是唯一受益人的，信托终止，信托财产作为其遗产或者清算财产；委托人不是唯一受益人的，信托存续，信托财产不作为其遗产或者清算财产；但作为共同受益人的委托人死亡或者依法解散、被依法撤销、被宣告破产时，其信托受益权可作为其遗产或者清算财产。(2) 信托财产与属于受托人所有的财产（以下简称固有财产）相区别，不得归入受托人的固有财产或者成为固有财产的一部分。受托人死亡或依法解散、被依法撤销、被宣告破产而终止，信托财产不属于其遗产或者清算财产。(3) 受托人管理运用、处分信托财产所产生的债权，不得与其固有财产产生的债务相抵消。受托人管理运用、处分不同委托人的信托财产所产生的债权债务，不得相互抵消。

（三）信托的结束

信托结束是指信托行为的终止。信托不因委托人或者受托人的死亡、丧失民事行为能力、依法解散、被依法撤销或者被宣告破产而终止，也不因受托人的辞任而终止。但信托文件等另有规定的除外。有下列情形之一的，信托终止：1. 信托文件规定的终止事由发生；2. 信托的存续违反信托目的；3. 信托目的已经实现或者不能实现；4. 信托当事人协商同意；5. 信托被撤销；6. 信托被解除。

信托财产在信托结束后，一般应归属受益人，如无归属权利者即无特定的受益人时，信托财产可归属委托人。