

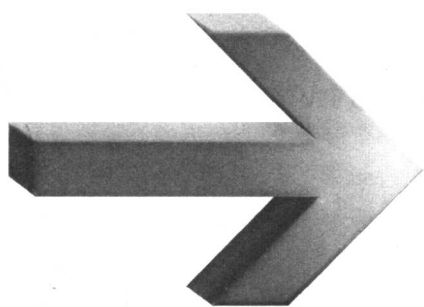
屈延凯 著

如何投资 和经营 融资租赁公司



当代中国出版社
Contemporary China Publishing House

屈延凯 著



如何投资 和经营 融资租赁公司



当代中国出版社
Contemporary China Publishing House

图书在版编目(CIP)数据

如何投资和经营融资租赁公司/屈延凯著. —北京:
当代中国出版社, 2007. 11

ISBN 978-7-80170-657-7

I. 如… II. 屈… III. 融资—租赁—经营管理
IV. F830.5

中国版本图书馆 CIP 数据核字(2007)第 170444 号

出版人 周五一
责任编辑 宗 边
责任校对 王小芸
装帧设计 古 手
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)66572152 66572154 66572155
市场部 (010)66572157 66572281 66111785
印 刷 北京振兴华印刷厂
开 本 640×960 毫米 1/16
印 张 16.75 印张 246 千字
版 次 2007 年 11 月第 1 版
印 次 2007 年 11 月第 1 次印刷
定 价 35.00 元

版权所有, 翻版必究; 如有印装质量问题, 请与出版部联系 (010)66572159

内容简介

积极发展融资租赁投资，不仅是市场经济发展的必然趋势，而且是市场经济结构的重要组成部分，是市场经济完善和成熟的重要标志。本书从融资租赁公司的设立与组织结构、融资租赁交易流程、营销策略、风险管理、盈利模式与定价体系，以及融资租赁公司的资金筹措等方面，全面地介绍了融资租赁公司的投资与经营，可以成为有志于从事融资租赁投资的设备制造厂商、投资机构、金融机构和设备营销机构的专业人士的入门手册。

作者简介

屈延凯（1946—），出生于延安，高级经济师。现任中国外商投资企业协会租赁业委员会专职常务副会长、人大财经委融资租赁法起草组顾问、中国对外经济贸易大学租赁研究中心副主任等职。

1984年开始从事融资租赁业，一直热心融资租赁行业的发展和融资租赁市场体系的建设；多次向国务院和有关部门提出发展融资租赁业的政策建议；直接推动和参与了与租赁业相关的合同法、租赁会计准则、监管法规、税收政策的制定。

曾在各种报刊杂志、网络媒体发表过大量有关融资租赁的宣传和研究文章。组织策划编写过《怎样和外国人做生意》丛书的《如何做融资租赁业务》专辑、《融资租赁案例选》、《中国外资》杂志融资租赁专辑。参与《合同法原理》、《信托与金融租赁》（2001年修订版）等专著和教材的编写。

出版人：周一

责任编辑：宗 边

装帧设计：古 手

序

租赁是一种古老而又全新的交易活动。大约 4000 年前，古亚洲巴比伦地区幼发拉底河下游的富商在经营一般商品买卖时，就已经知道用出租财物来赚取租金。现代意义上的租赁业始创于 20 世纪 50 年代，至今也不过五六十年时间。现代租赁不同于普通的资金借贷活动，它是将“融资”与“融物”合为一体的新型筹资手段和贸易形式，通常又被称为融资租赁业，从诞生以来便成为深受投资行业欢迎的一种重要营利工具和一个方兴未艾的朝阳产业。目前，成熟市场经济国家融资租赁在新增设备投资中的渗透率已达 20%~35%。例如，美国每年的租赁设备交易额高达 2000 多亿美元（尚不包括 1000 多亿美元的汽车等消费性融资租赁），各类融资租赁机构 2000 多家。美国现有设备资产的所有权，至少有 1/3 是在各种不同类型的融资租赁公司手中。完善融资租赁业已经成为一个服务不同领域的设备购置、投资和管理的新服务产业。

从国外融资租赁业务发展的成功经验来看，积极发展融资租赁投资，不仅是市场经济发展的必然趋势，而且是市场经济结构的重要组成部分，是市场经济完善和成熟的重要标志。

改革开放之初，荣毅仁先生开创了中国的融资租赁业。经过 20 多年艰难曲折的发展历程，我国融资租赁业发展的政策环境得到了极大改善。1999 年我国颁布了《中华人民共和国合同法》，其中第十四章“融资租赁合同”对融资租赁合同各方当事人的权、责、利进行了规范。入世前后，有关部门又颁布了《租赁会计准则》、《金融租赁公司管理办法》、《外商投资租赁业管理办法》和内资租赁企业《关

于从事融资租赁有关业务的通知》。入世以后，中国巨大的融资租赁市场引起了国外投资者的极大关注。近两年来，数十家外商独资、合资的融资租赁公司纷纷设立，其股东背景既有著名银行、跨国租赁公司，也有大型跨国制造企业和专门从事租赁资产投资的专业投资机构。截至2007年10月底，经过中国银监会和商务部批准的融资租赁机构已逾百家，其中，金融租赁公司17家，外资融资租赁企业80多家，内资融资租赁试点企业26家，注册资本合计已超过300多亿元，理论上的资产规模可达3000亿元以上，每年新合同业务规模可达1000亿元以上。中国的融资租赁业经过20多年的艰难探索，已开始呈现快速发展的势头。

全国人大常委会一直关注我国融资租赁业的发展，在制定合同法融资租赁专章之后，根据人大代表的提案，又将《融资租赁法》列入立法规划并于2004年3月正式启动。经过3年多的艰苦努力，《融资租赁法》的起草工作按预定计划，已经基本完成，草案不仅广泛借鉴了国际融资租赁业发展的成功经验和立法成果，还根据国内外融资租赁近年来发展实践中出现的新情况和新问题，在原合同法融资租赁专章原则规定的基础上对融资租赁交易规则做出了一些重要的补充、发展和完善，在融资租赁业的监管、租赁物的公示登记、租赁物的取回权行使、租赁物的适用范围、融资租赁的促进政策等关键问题上，均有了重大突破，获得了相关部门和国内外融资租赁专家及业界的基本认可。此间，中国的融资租赁立法引起了国内外投资人的高度关注，得到了国际机构和国内业界的大力支持。立法过程本身对提高融资租赁的认知度起到了很好的普及作用，对融资租赁业的发展也起到了很好的推动作用。相信这部法律出台后，必将对我国融资租赁业的发展产生一个极大的促进。

加快我国融资租赁业的发展，需要培养一大批集金融、经济、管理、技术于一身的高素质的现代租赁人才。我国目前介绍融资租赁专业知识的书籍很少，《如何投资和经营融资租赁公司》一书可以成为有志从事融资租赁投资的设备制造厂商、投资机构、金融机构和设备营销机构的专业人士的入门手册，也可以成为院校及研究部门了解和研究融资租赁投资的参考书籍。

本书作者屈延凯先生从事融资租赁业 20 多年，见证了我国融资租赁业发展的历程，对促进和发展我国的融资租赁业有着执著的热情，在积极呼吁和推动我国融资租赁业法律法规环境的建设、研究和宣传融资租赁理念方面做了大量工作。作者根据其对融资租赁业的深刻理解和丰富经验，撰写了本书。本书从市场实践的角度，提出构建融资租赁产业链、发展融资租赁市场是完善社会主义市场经济体系的重要组成部分，作者认为，积极发挥融资租赁的市场功能，发展不同类型的融资租赁机构，明确不同类型融资租赁公司的市场定位，完善融资租赁产业链，既是延伸金融服务业、设备制造业、设备流通业经营服务链条的需要，也是促进资本形态转化、合理配置资源、促进中小企业发展和就业、有效控制和分散金融系统风险的有效措施。本书的出版，对于提高对融资租赁业重要性的认识、培养融资租赁经营管理人才、推动融资租赁业健康发展，具有现实意义和积极作用。

我衷心希望有更多的人关注、参与融资租赁业，有更多的政府官员、企业家和经济院校的学生学习、掌握和运用融资租赁知识，促进我国融资租赁业又好又快地发展。

郭树言 *

2007 年 10 月

* 郭树言系全国人大常委会、全国人大财经委副主任委员、融资租赁法起草组组长。

序

租赁行业是一个又古老又现代的行业。

说它古老，因为它作为一种所有权与使用权相分离的资产投资和经营服务的方式已经存在了几千年。

说它现代，因为它在 20 世纪 50 年代创造了租赁物购买选择权与付款义务权相分离的融资租赁交易形式。

20 世纪 80 年代后期，随着经济全球化的发展，集团化、专业化、连锁化的现代经营模式更使得融资租赁行业成为集融资、销售、投资、理财、客户管理和专业化服务于一体的现代租赁服务体系，是成熟市场经济的重要组成部分。

中国在改革开放之初，为了引进外资、引进先进设备，成立了外商投资的合资租赁公司，从国外引进了融资租赁业务，对发展中国的现代租赁业进行了有益的探索。

20 多年来，中国的现代租赁业走过了一个艰难曲折的发展道路，积累了宝贵的经验和教训。国内外现代租赁业的发展实践证明，现代租赁业对放款人来说，是基于典当和抵押贷款的融资服务的创新；对设备供应商来说，又是基于直接销售和分期付款销售的贸易服务的创新；对投资商来说，又是资产出租服务和债权投资活动的创新。现代租赁业实际上是一个配置投融资资金资源、配置设备资源、配置专业服务资源、配置人力资源的新兴行业。

目前，我们正在建设中国特色的市场经济体系，坚持科学发展观，进一步认识现代租赁业在国民经济发展中的地位和作用有着很强的现实意义和战略意义。大力发展金融或非金融机构的专业化租赁公

司，推动专业化的传统的设备出租公司实现集团化、规模化、连锁经营，构建机构体系完善的现代租赁业，是落实科学发展观、实现资源配置和经济可持续发展的重要战略措施。

大型工业装备，如飞机、轮船、发电设备、通讯设备、工程机械、医疗设备以及通用机械和运输工具的最终用户，最容易接受“所有权并不重要，使用创造价值”的经营理念。正是客户的经营理念 and 经营需求，为现代租赁业提供了广阔的市场空间。

银行所属的融资租赁公司和厂商成立的专业化的融资租赁公司，发挥各自的资金优势和专业管理的优势，支持各种专业租赁公司形成集团化、规模化、连锁经营，使不同类型的融资租赁公司和租赁公司共同构成完整的租赁服务体系，可以成为服务企业和社会的租赁资产的所有者和管理者。

但令人遗憾的是，我国金融机构和大多数制造企业对构建租赁营销体系的重要性认识不足，缺乏紧迫感。我希望国内的金融机构、制造企业和投资机构充分学习和借鉴国外现代租赁业成功发展的经验，从中国金融改革、投融资改革、设备流通改革的实际需求出发，从中国的客户需求变化出发，从租赁企业经营模式的变化出发，全面认识现代租赁行业的功能和作用，构建不同类型的租赁机构，建立公平的市场环境，完善和规范租赁业发展的法律法规，积极推进我国融资租赁业的快速发展。

我作为经济战线的一员老兵，曾对融资租赁业的发展给予过支持、关注，也多次接触过本书作者。屈延凯对融资租赁业的热心倡扬和执著研究的精神，对发展中国现代租赁业的重要性的深刻和独到的见解，我都十分欣赏。我曾戏称他为中国的“租赁疯子”。希望本书的出版可以进一步促进租赁理念的广泛普及，推动我国现代租赁业的发展。

最后，附上我应作者邀请参加上海租赁协会主办的“2004 中国（上海）国际租赁营销研讨会”时发表的一首贺诗作为结尾，衷心祝愿中国的现代租赁业快速腾飞！

租赁行业沐新风

科学发展为指针，租赁行业沐春风。
专家学者齐鼓呼，租赁理念入人心。
培育租赁大市场，造就行业生力军。
借鉴国外好经验，学习合作敢竞争。
厂租合作专业强，银租合作有资金。
设备资源巧配置，租赁促销立新功。
连锁租赁成大器，方便生产利民生。
经济发展可持续，神州全面奔小康！

赵维臣 *

* 赵维臣系国家经贸委原副主任。



1	融资租赁公司的设立与组织结构 \ 1
1.1	不同类型投资人与融资租赁公司的设立 \ 1
1.2	融资租赁公司的组织结构 \ 18
2	融资租赁交易流程及融资租赁信用 \ 22
2.1	融资租赁交易的基本流程 \ 22
2.2	融资租赁交易的信用条件 \ 28
3	不同类型出租人的功能定位 \ 37
3.1	银行类出租人的功能定位 \ 37
3.2	厂商类出租人的功能定位 \ 43
3.3	独立出租人的功能定位 \ 50
3.4	战略投资机构类出租人的功能定位 \ 53
4	融资租赁的营销策略 \ 56
4.1	了解租赁功能, 宣传租赁好处 \ 56
4.2	发现客户需求, 推销租赁方案 \ 60
4.3	如何设计融资租赁方案? \ 66
4.4	租赁营销方案设计原则 \ 71

- 5 融资租赁的风险管理 \ 76**
- 5.1 融资租赁业务的风险管理与控制 \ 76
 - 5.2 融资租赁公司的监管与控制 \ 89
 - 5.3 融资租赁业监管方式的必然趋势 \ 97

- 6 融资租赁的盈利模式与定价体系 \ 101**
- 6.1 融资租赁的盈利模式 \ 101
 - 6.2 融资租赁产品的定价体系 \ 106
 - 6.3 租金定价的原理与构成 \ 108
 - 6.4 租金计算方法 \ 110

- 7 融资租赁公司的资金筹集 \ 121**
- 7.1 资金筹集与融资租赁公司的业务发展 \ 121
 - 7.2 银行借款与租赁债权转让 \ 124

- 8 融资租赁税收的适用 \ 130**
- 8.1 流转税的适用 \ 130
 - 8.2 所得税税前扣除的适用 \ 141
 - 8.3 税收优惠政策的适用 \ 152

附 录 \ 164

- 第一部分 法律 \ 164
- 第二部分 监管规章 \ 187
- 第三部分 会计准则 \ 202
- 第四部分 税收政策 \ 215
- 第五部分 参考资料 \ 229

后 记 \ 255

1.1 不同类型投资人与融资租赁公司的设立

1.1.1 融资租赁公司是一种什么机构

要投资设立融资租赁公司，首先应明确融资租赁公司是个什么样的机构。融资租赁公司是根据承租人对租赁物的选择，出资购买租赁物，租给承租人使用并收取租金的投资机构，其专门从事租赁物的购置、投资和租赁资产的管理。

想取得租赁物使用权的承租人虽然行使了租赁物的购买选择权，但并不想利用自己的资金或是向银行借款来支付货款。作为买方的融资租赁公司虽然根据承租人对租赁物的选择和对承租人还款能力的判断，履行了付款义务，但并不愿意拥有租赁物的使用权，只希望保有法律意义上的所有权，获取转让使用权的租金收益和余值处置的收益。

融资租赁公司开展的首次租赁的租期内全额偿付的融资租赁业务，实际上就是一种租赁债权的投资。融资租赁公司开展的首次租赁的租期内的非全额偿付的融资租赁业务（会计准则可能界定为经营租赁），实际上从事的是部分租赁债权和租赁资产余值再处置（包括承租人留购、续租、收回租赁物再出租或销售）的投资和资产管理的投资。

1.1.2 融资租赁公司的机构类型

现代租赁业的最初形态就是在设备促销过程中为客户提供类似分期付款的融资服务基础上产生的，一开始就具有促进销售和金融服务的功能。随着市场经济的发展和租赁业务形式的不断创新，租赁业务的融资、促销、投资、理财、资源配置和资产管理等多种功能被开发出来，吸引了不同类型的投资者，组建了类型不同的租赁公司。

从国际上多数国家的经验来看，融资租赁公司的类型可以从融资租赁公司控资本类型分为：金融机构（金融资本）所属类型、专业厂商（产业资本、商业资本）所属类型和独立机构（投资机构主导的投资资本、中介机构的中介资本和财务投资人的混合资本）三种类型。

金融机构类

经济发达国家的银行或其附属的非银行金融机构都可以直接从事融资租赁业务，在租赁市场中占有非常重要的地位。资金力量雄厚、融资成本低、有网络为依托、信用信息完整、客户群体多是这类机构的优势。

银行介入租赁业，金融租赁公司作为银行信贷资金的批发窗口，有利于银行资产结构的改善，可以减少经济波动对银行业务的影响，使银行收益更稳定、更好。与单纯的信贷方式相比，融资租赁的安全保障更好。还可以利用银行资金的导向作用，吸引社会资金。

保险投资融资租赁公司不仅可以带动保险主业，还可以设计更加合理的投资组合，利用自己拥有的长期资金的优势，介入有稳定现金流收入的基础设施项目，获取折旧资源和租赁投资收益，使保险资金增值保值。

证券公司投资融资租赁公司可以为其推荐或承销上市的客户的设备购置、投资并购等业务提供投资理财工具和融资服务，提升客户的股权价值。可以为结构化融资或资产证券化业务提供更好的业务模式和资产标的。

信托公司、资产管理公司和财务公司投资融资租赁公司可以构建一个主动负债的平台，介入负债业务，为投资人和股东提供了新的投资平台、投资品种、投资组合以及资产处置与管理的运作平台。

厂商机构类

主要是由厂家或商家为投资背景成立的租赁公司。投资目的是为了促销和从事产品的租赁经营服务。国外许多规模较大的生产厂商，都拥有自己的租赁公司，并成为其国内租赁市场的重要参与者。

这类租赁公司由于拥有对租赁物进行资产维护服务、再制造增值的专业能力和资产处置的渠道，可以为客户提供灵活的租赁方式和优质的租赁物的维修保养服务，满足客户对设备的购买、分期付款、表外融资、短期使用、二手设备、避免设备的陈旧风险等多种需求。

专业化的厂商租赁公司，延伸了制造企业的经营服务的链条，是对传统简单销售和分期付款买卖在交易形式上的一种创新，可以促进设备销售，保障货款回流，增加企业有效经营资产。专业化的厂商租赁公司是租赁行业中最具活力的租赁机构，占有较大的市场份额。一些规模较大的专业租赁公司在一定程度和范围内成为某种专业设备的资源配置、服务和资产管理中心。

独立机构类

这类租赁公司的股东多为大型外贸、物流、综合性企业集团和各类专业投资机构。也可以由两家或更多家的金融机构、制造厂商投资设立，或是由各种类型的财务咨询、融资中介服务机构设立的独立的融资租赁公司。

这类租赁公司要么有广泛的客户群体，要么有长期资金来源的优势，或是有明确的行业定位，有一定的专业优势。这类租赁公司的重要优势在于它既不附属于提供资金的银行，也不附属于提供设备的制造厂商和承租客户，而是服务于银行、厂商和客户的，独立负债的投资和资产管理的平台。

Amembal & Associattess 是世界上设备租赁领域最负盛名的培训和咨询公司之一。该司总裁 Sudhir . Amembal 先生在 2000 年世界租赁大会发言中，将租赁公司按独立出租人、银行和非银行金融机构、母公司 / 制造商附属三类划分，并列举了在不同国家、不同类型租赁公司在市场主体中的份额（见图表 1.1）。

图表 1.1 不同类型租赁公司在市场主体中的份额 单位：%

国家和地区	独立出租人类	银行和非银行 金融机构类	母公司 / 制造商 附属类
欧洲地区			
比利时	1	70	29
捷克	15	55	30
芬兰	10	70	20
法国	0	70	30
德国	11	47	42
爱尔兰	12	82	6
意大利	5	87	8
荷兰	20	40	40
挪威	4	82	14
波兰	66	24	10
葡萄牙	56	35	9
土耳其	25	70	5
英国	33	53	14
亚太地区			
澳大利亚	7	66	27
印度	60	30	10
韩国	0	62	38
中国台湾	65	35	0
拉丁美洲			
阿根廷	10	53	37
巴西	5	92	3
智利	5	95	0
哥伦比亚	6	94	0
墨西哥	29	56	15
秘鲁	13	87	0
北美地区			
美国	50	25	25

从工业发达国家的现代租赁业发展实践来看，由于各国经济发展水平，特别是租赁市场发育的程度不同和管理制度的差异，各国租赁机构的类型和构成比例也不尽相同。构成比例也会在租赁业的发展过程发生变化。由于有关监管部门对关联交易的限制，近来独立机构的