



融资租赁蓝皮书

BLUE BOOK OF FINANCIAL LEASING

中国融资租赁业 发展报告 (2015~2016)

中国社会科学院金融研究所

中国博士后特华科研工作站

主编/李光荣 王力

副主编/黄育华 祝玉坤

ANNUAL REPORT ON CHINA'S FINANCIAL LEASING
DEVELOPMENT (2015-2016)



社会科学文献出版社
SOCIAL SCIENCES ACADEMIC PRESS (CHINA)

2016
版

融资租赁蓝皮书

BLUE BOOK OF
FINANCIAL LEASING



中国融资租赁业发展报告 (2015~2016)

ANNUAL REPORT ON CHINA'S FINANCIAL LEASING DEVELOPMENT
(2015-2016)

中国社会科学院金融研究所
中国博士后特华科研工作站
主 编 / 李光荣 王 力
副主编 / 黄育华 祝玉坤



社会科学文献出版社
SOCIAL SCIENCES ACADEMIC PRESS (CHINA)

图书在版编目 (CIP) 数据

中国融资租赁业发展报告. 2015 ~ 2016 / 李光荣,
王力主编. -- 北京: 社会科学文献出版社, 2016. 8

(融资租赁蓝皮书)

ISBN 978 - 7 - 5097 - 9437 - 1

I. ①中… II. ①李… ②王… III. ①融资租赁 - 研
究报告 - 中国 - 2015 - 2016 IV. ①F832. 49

中国版本图书馆 CIP 数据核字 (2016) 第 163301 号

融资租赁蓝皮书

中国融资租赁业发展报告 (2015 ~ 2016)

主 编 / 李光荣 王 力

副 主 编 / 黄育华 祝玉坤

出 版 人 / 谢寿光

项目统筹 / 恽 薇 颜林柯

责任编辑 / 颜林柯

出 版 / 社会科学文献出版社 · 经济与管理出版分社 (010) 59367226

地址: 北京市北三环中路甲 29 号院华龙大厦 邮编: 100029

网址: www.ssap.com.cn

发 行 / 市场营销中心 (010) 59367081 59367018

印 装 / 北京季蜂印刷有限公司

规 格 / 开 本: 787mm × 1092mm 1/16

印 张: 18 字 数: 273 千字

版 次 / 2016 年 8 月第 1 版 2016 年 8 月第 1 次印刷

书 号 / ISBN 978 - 7 - 5097 - 9437 - 1

定 价 / 79.00 元

皮书序列号 / B - 2015 - 413

本书如有印装质量问题, 请与读者服务中心 (010 - 59367028) 联系

▲ 版权所有 翻印必究



权威·前沿·原创

皮书系列为

“十二五”“十三五”国家重点图书出版规划项目

融资租赁蓝皮书编委会

学术顾问 刘士余 李 扬 吴晓灵 傅自应 阎庆民
陈文辉 姜 洋 何盛明 李茂生 王国刚
王松奇 何德旭 高传捷 陈伟钢 毛宛苑
夏 斌 李光荣 谢寿光 吉可为 洪 崎

学术委员 (按姓氏笔画排序)

王 力 王吉培 王 师 王光伟 王 进
王 洋 朱元甲 刘 坤 李光荣 李关政
范文波 林少伟 郑建库 祝玉坤 黄育华

主 编 李光荣 王 力

副主编 黄育华 祝玉坤

作者简介

李光荣 经济学博士，毕业于中国社会科学院研究生院。现任特华投资控股有限公司董事长、华安财产保险股份有限公司董事长、中国民生投资（集团）股份有限公司咨询委员会主席、华安财保资产管理有限责任公司董事长、渤海国际信托有限公司董事长、亚洲金融合作联盟常务副主席和创立发起人、特华博士后科研工作站站长。主要社会兼职：中国生产力学会副会长、中国城市经济学会副会长、中国保险学会副会长、北京创业投资协会副理事长、湖南慈善总会副会长，同时受聘担任多家地方政府顾问和上市公司独立董事。

主要学术著作包括《公司并购理论与实践》、《中国创业板市场》、《金融工程案例》、《中国保险前沿问题研究》、《民族保险业的生存与发展之道》、《中国保险发展报告》和《中国金融论丛》等系列丛书，先后在中央党校《学习时报》、《中国经济时报》和《财政研究》等学术报刊上发表论文多篇，主持“中国金融风险与经济安全”“中国‘三农’保险发展战略：努力构建三支柱‘三农’保险体系”等多项国家级重点课题，成果均被评为优秀科研成果。

王 力 经济学博士，毕业于中国社会科学院研究生院，北京大学金融研究中心博士后。特华博士后科研工作站执行站长，中国社会科学院研究生院博士生导师，北京大学经济学院校外导师，湖南大学金融学院和上海商业发展研究院兼职教授。主要研究领域：区域金融、产业经济、资本市场、创业投资。主要社会兼职：中国生产力学会常务理事和副秘书长、中国保险学会常务理事和副秘书长、中国城市经济学会理事等。

主要学术著作包括《兼并与收购》（2000）、《香港创业板市场研究》（2001）、《中国创业板市场运行制度研究》（2003）、《国际金融中心研究》（2004）、《深圳金融后台与服务外包体系建设研究》（2005）、《中国区域金融中心研究》（2007）、《北京中关村科技园区资源整合研究》（2007）和《中国金融中心城市发展报告》等10多部，在国家核心报刊上发表《全球金融后台业务发展的最新趋势研究》和《中国租赁业的融资问题——基于全产业链视角》等学术论文170余篇。

黄育华 经济学博士，毕业于中国社会科学院研究生院，金融学博士后，现就职于中国社会科学院城市发展与环境研究所城市经济研究室。主要研究领域：金融理论、城市经济、风险管理。主要学术著作包括《资产证券化问题研究》、《国际金融中心研究》、《中国金融论丛》、《中国金融风险管理》、《中国服务外包发展报告》和《中国保险前沿问题研究》等多部。在《中国金融时报》等国家核心报刊上发表《中国金融中心建设若干问题研究》和《中国城市基础设施资产证券化研究》等学术论文80余篇。

主持和参与的课题包括“北京金融业发展战略研究”（2003）、“中国城市发展报告——城市投融资体制改革与创新”（2007）、“中国城市发展报告——中国开发区建设与发展”（2009）、“城市经济学”（2010）、“北京市消费金融问题研究”（2010），以及国家社科基金项目“国有商业银行股份制改造跟踪研究”（编号：05BJY101）、北京市软科学项目“首都金融后台与服务外包体系建设研究”（编号：Z000608100007104）、国家自然科学基金项目“商业银行操作风险管理研究”（71040011）、中国社会科学院国情调研项目“新型城镇化背景下政府融资平台发展对策研究”（2013）。

祝玉坤 经济学博士，毕业于西安交通大学经济与金融学院，特华博士后科研工作站博士后，美国印第安纳大学奥斯特罗姆政治理论与政策分析研究所高级访问学者。主要研究领域：资本市场、融资租赁、财税政策、产业经济。先后在《财贸经济》《财政研究》《税务研究》《当代经济科学》《银

行家》等学术报刊上发表论文 10 余篇，参编《中国融资租赁业发展报告（2014~2015）》《中国新三板市场发展报告（2016）》《陕西经济发展报告》《西安经济发展报告》等。

主持和参与的课题包括“北京市‘十三五’时期金融业发展规划”“石景山区‘十三五’时期现代金融产业发展规划”“亚太租赁资产交易中心发展规划”“西部开发中中央与地方政府间财政利益关系研究”“完善我国矿产资源开发的税制研究”“促进陕西战略性新兴产业发展财税政策研究”“我国省以下政府间转移支付制度研究”“西安产业聚集和集群发展的路径、机制与政策选择”“西安浐灞生态区财政发展战略”，以及主持中国博士后科学基金第 57 批面上资助项目（一等资助）、北京市博士后科学基金 A 类资助项目等。

摘 要

2015 年以来，国务院先后出台促进融资租赁行业发展的指导意见，为行业持续健康发展指明了方向。《中国融资租赁业发展报告（2015～2016）》全面梳理国内外融资租赁理论及实践发展现状，从租赁行业发展的四大支柱即法律、监管、会计和税收制度环境出发，从市场和机构视角系统评价我国融资租赁业的发展现状及存在问题，在充分借鉴国外发展经验的基础上，提出发展我国融资租赁业的政策建议。

全书分为总报告、制度篇、市场篇、机构篇和专题篇等 5 个主要部分。

总报告全面论证了“新常态”下融资租赁业促进产业转型升级的现实意义和重要功能，并对我国融资租赁业的整体运行情况及存在的问题进行系统评估，重点对融资租赁业在新形势下的政策导向进行全面解析，最后对融资租赁行业发展所面临的机遇与挑战进行深入研判。

制度篇对我国融资租赁行业发展的四大支柱，即法律、监管、税收和会计制度环境进行研判，对租赁行业发展的制度规定进行分析，重点梳理了 4 个领域融资租赁理论与实务的发展脉络。接着讨论了我国现行租赁制度环境存在的问题，对“融资租赁法”“营改增”等热点问题展开重点分析，最后提出了四大制度环境优化的政策建议。

市场篇基于承租市场、出租市场两个角度进行分析，其中租赁业承租市场需求研究重点分析了当前“中国制造 2025”、“一带一路”、支持中小微企业融资等新兴领域，特别是分析了农业机械化租赁领域。出租市场选取了医疗设备、光伏新能源、新能源汽车和环保设备等融资租赁领域的新兴制造业，对其融资租赁业务发展状况和市场前景进行了研究。

机构篇对融资租赁三大业务主体即金融租赁公司、内资试点融资租赁公



司及外资融资租赁公司展开研究。首先全面梳理了融资租赁机构的发展历程及发展现状；其次选取代表性案例，对不同类别机构的发展情况和经营特点进行分析；最后根据融资租赁行业的市场环境，对融资租赁机构的未来发展趋势进行前瞻性预测。

专题篇从我国融资租赁业务模式创新发展中选取了3个重点和难点问题，即融资租赁与资产证券化业务、融资租赁与互联网金融、融资租赁权属登记信息平台展开系统分析，并对其中存在的突出问题进行研究，以期为融资租赁行业的创新发展提供解决方案。

关键词：融资租赁业 四大支柱 租赁市场 租赁全产业链

Abstract

The State Council has issued the guidance to facilitate the development of financial leasing industry since September 2015, which pointed out the direction of sustained and healthy development. *Annual Report on China's Financial Leasing Development (2015 - 2016)* comprehensive combines the theory and practice development situation of domestic and foreign financial leasing, analyzes “Four Pillars” of the leasing industry, namely legal, regulatory, accounting and taxation system. This book also analyzes the current level and major problems of financial leasing markets and agencies, then fully draws on experiences of foreign financial leasing industry, provides the policy recommendations to the development of financial leasing.

This blue book is divided into five parts: the General Report, the System, the Market, the Institution and thematic parts.

The General Report fully demonstrates the important features of financial leasing in promoting industrial transformation and upgrading under the new normal economy, and then systematically evaluates the overall operation and problems of China financial leasing industry. This part also focuses on the comprehensive research of the current financial leasing policy orientation, and the in - depth study on the opportunities and challenges of industry.

The System Reports mainly study on the four pillars of the development of financial leasing industry, namely legal, regulatory, tax and accounting system environment, and analyzes provisions of the leasing industry, which focuses on the developing context of four areas combing theory and practice. This part also discusses the current problems of lease system environmental, focusing on the analysis of “financial leasing law,” “camp changed to increase”. Finally, this part gives policy proposals of the four institutional environments to optimize the environment.

The Market Reports conducts the research from two angles, the lease market



and rental market. The lease market demand analyzes the emerging areas of “Made in China 2025”, “The Belt and Road” and “Support small and medium micro enterprises”, particularly agricultural mechanization lease field. The rental market selects medical devices, photovoltaic new energy, environmental protection and new energy vehicles and other equipment leasing fields, to study its financial leasing business development and market prospects.

The Institution Reports research from three main business namely financial leasing companies, domestic and foreign financial leasing company pilot financial leasing companies. Firstly, a comprehensive sort of history and present situation of the development of financial leasing institutions; Secondly selecting representative cases of different categories of institutional development and operating characteristics analysis; Finally, the prospective prediction of the development trend of financial leasing institutions, according to financial leasing industry market environment.

The Thematic Reports select three important and difficult problem, from our financial leasing business model innovation, namely the field of finance leasing and asset securitization business, financial leasing and Internet banking, finance lease ownership registration information platform, and on which the outstanding issues are studied in order to provide solutions for the financial leasing industry innovation and development.

Keywords: Financial Leasing Industry; Four Pillars; Rental Market; Whole Financial Leasing Industry Chain

序 言

2007年，自修订后的《金融租赁公司管理办法》发布实施以来，我国融资租赁业进入了蓬勃发展的新时期，行业资产总规模增长迅猛，在各金融子行业中一枝独秀。然而，融资租赁的研究远远滞后于实践发展，直至2015年初，本蓝皮书的《中国融资租赁业发展报告（2014~2015）》出版发行，业内才有了一本全面研究国内外融资租赁理论与实践发展的发展报告。该书一经出版，即受到社会各界的广泛关注，获得了经济金融业界、学术界和监管部门领导的高度认可和一致好评。

2015年，我国融资租赁行业发展呈现新的发展态势，融资租赁公司数量实现快速增长，创新业务模式和服务业态不断涌现，形成了一系列新的市场关注点。截至2015年12月底，中国融资租赁合同余额约为44400亿元人民币，较上一年的32000亿元增加12400亿元，增长幅度为38.8%。与此同时，中央政府对融资租赁行业的发展十分重视，国务院总理李克强多次主持工作会议强调要加快融资租赁和金融租赁行业发展，更好地服务实体经济。在这一年里，国务院及有关部委先后出台了多项促进融资租赁行业健康发展的重大利好政策。

在充分收取各方对上一本蓝皮书宝贵意见的基础上，特别是在与融资租赁业内人士交流沟通之后，我们决定第二本融资租赁蓝皮书更加突出“理论与实务并举”特点，在跟踪最新融资租赁理论前沿的基础上，重点对当前融资租赁实务尤其是业务开展过程中的现实问题展开深入研究。本书首先从融资租赁四大支柱即法律、监管、税收和会计制度实务出发，先后组织相关领域专家学者展开全面深入研究，对行业发展中存在的制度障碍进行客观分析，并提出有针对性的改革发展的建议。



为了更好地研判我国融资租赁业的发展态势，我们结合融资租赁全产业链中最为重要的3个业务主体即承租人、供应商和出租人，分别对国内融资租赁市场的需求主体、租赁设备供应主体和融资租赁行业经营主体进行深入分析。其中关于装备行业的租赁市场分析预测，紧密结合了当前我国装备制造业转型升级方向和“中国制造2025”战略规划，对融资租赁行业中新兴的多个热点子行业，诸如农业、医疗、光伏新能源和环保设备等，均进行了专业分析和实证研究，可以帮助读者全面了解我国融资租赁市场的各个细分业务板块的发展状况。

随着国内融资租赁行业的发展壮大，融资租赁业务创新需求不断加大，特别是与资产证券化、互联网金融、征信等诸多领域产生了业务融合和交叉趋势。因此，为了全面反映融资租赁行业的最新特点和发展态势，本书组织了上述业务领域的资深专家就融资租赁和资产证券化业务、融资租赁与互联网金融、融资租赁权属登记信息平台等领域展开专题研究。本部分内容不仅有助于融资租赁业内人士熟悉新业务模式，也有助于为其他金融子行业开展融资租赁业务提供新思路。

相较于上一本融资租赁蓝皮书，本书在研究主题选择上更有针对性，在研究方法上尽力做到兼具规范性、专业性和学术性，全书更具有实践操作性和实用价值，可以满足经济金融界、监管部门、学术界等领域的各类读者学习、研究和业务开拓等多样化需求。但受限于研究水平，难免出现疏漏和不足，希望广大读者给予批评指正。

主 编

2016年6月于北京

目 录

I 总报告

B.1 中国融资租赁业发展分析与展望

.....	王 力 黄育华 祝玉坤 / 001
一 新常态下融资租赁推动我国经济转型升级	/ 003
二 中国融资租赁业运行情况	/ 007
三 中国融资租赁业发展的政策导向	/ 009
四 中国融资租赁业发展的战略机遇	/ 011
五 中国融资租赁业发展面临的挑战	/ 013

II 制度篇

B.2 中国融资租赁业发展法律规制	林少伟 / 018
B.3 中国融资租赁业发展监管制度	郑建库 / 047
B.4 中国融资租赁业发展税收制度	王光伟 / 061
B.5 中国融资租赁业发展会计制度	朱元甲 / 084

III 市场篇

B.6 中国融资租赁业承租市场分析	王 进 / 097
B.7 中国融资租赁业出租市场分析	刘 坤 王 师 / 118



IV 机构篇

- B.8** 中国融资租赁业机构发展分析 王光伟 范文波 / 159

V 专题篇

- B.9** 中国融资租赁资产证券化发展分析 黄育华 王 洋 / 196
- B.10** 中国融资租赁业与互联网金融发展分析 王 力 李关政 / 231
- B.11** 中国融资租赁权属登记公示问题分析 王吉培 / 247

VI 附录

- B.12** 中国融资租赁行业发展大事记（2015 ~ 2016） / 261

CONTENTS

I General Report

B.1 Analysis and Outlook of China's Financial

Leasing Development *Wang Li, Huang Yubua and Zbu Yukun / 001*

- 1. Financial Leasing Promote the Upgrading of China's Economic Transformation under New Normal / 003*
- 2. Analysis on Operation of China's Financial Leasing Industry / 007*
- 3. Analysis on Policy of China's Financial Leasing Industry / 009*
- 4. Analysis on Strategic Opportunities of China's Financial Leasing Industry / 011*
- 5. Analysis on Challenges of China's Financial Leasing Industry / 013*

II System Reports

B.2 Research on Legal Regulation of China's Financial

Leasing Development *Lin Shaowei / 018*

B.3 Research on Regulatory System of China's Financial

Leasing Development *Zheng Jianku / 047*

B.4 Research on Tax System of China's Financial

Leasing Development *Wang Guangwei / 061*