

主编 欧阳卫民

中国金融租赁业的 现状和出路

ZHONGGUO JINRONG
ZULINYE DE
XIANZHUANG
HE CHULU

中国金融出版社

中国金融租赁业的现状和出路

主编 欧阳卫民

中国金融出版社

责任编辑:彭元勋

责任校对:孙蕊

责任印制:丁淮宾

图书在版编目(CIP)数据

中国金融租赁业的现状和出路/欧阳卫民主编. —北京:中国金融出版社, 2000.3

ISBN 7-5049-2292-7

I. 中...

II. 欧...

III. 租赁-研究-中国-文集

IV. F832.49-53

中国版本图书馆 CIP 数据核字(2000)第 02781 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

邮码 100055

经销 新华书店

印刷 丰华印刷厂

开本 850毫米×1168毫米 1/32

印张 6.75

字数 176千

版次 2000年3月第1版

印次 2000年3月第1次印刷

印数 1-3000

定价 15.50元

如出现印装错误请与印刷装订厂调换

序

“租赁”一词对我国大多数人来说既熟悉又陌生。作为一种古老的交易方式,租赁不仅在各国经济发展史上曾发挥过重要作用(最典型的是封建制度下的土地租赁),而且与我们周围的日常生活也密切相联,如房屋租赁和汽车租赁等。但是,应该说我国多数的企业和个人,对于本世纪50年代发源于美国的现代融资租赁业还知之甚少,在积极利用这种新型融资方式来求得自我发展方面更是差距不小。事实上,由于融资租赁业务本身具有100%融资、担保手续简单、租金偿付方式灵活以及加速折旧、促进技术进步等方面优势,其在全球范围内已得到了迅速发展。据伦敦国际金融集团所提供的全球租赁报告显示,1978年至1997年的20年间,全世界年租赁交易量增长了10倍,1997年新发生租赁额已高达4058亿美元,融资租赁已成为资本市场上

仅次于银行贷款的第二大融资方式。

我国自 80 年代初开始引入融资租赁业务,应该说我们的部分经济工作者对此种先进的融资方式还是较为敏感的。近 20 年来,我国融资租赁行业引进外资近 70 亿美元,提供融资租赁 1700 亿元人民币,对于利用国外先进设备、促进技术进步、扩大对外开放都起到了积极的作用。但若横向比较,我国与租赁业发达国家的差距还较大。从租赁年交易量排名来看,最发达的西方七国长年稳居前 10 名;从租赁占全部设备投资的比例看,发达国家多在 10% 以上,美国则连续多年高达 30% 以上。我国经济总量目前已居世界第 7 位,但我们的租赁业排名仅为第 25 位,还不如挪威和哥伦比亚。我国的年租赁额不仅不足美国的 1%,近 10 年累计的租赁总额还不到韩国一年的业务量。由此可见,我国融资租赁业的发展严重滞后于经济的总体增长。

目前,我国融资租赁业的发展面临着一些困难,这里的原因有多个方面,如法规不完善,造成各方当事人利益得不到有效保障;缺乏必要的政策支持,导致租赁业发展缺乏动力;租赁业自身宣传不够,社会对这项新业务缺乏了解等。但是,这些困难毕竟是发展中遇到的问题,融资租赁业不仅在其他国家是一个蓬勃向上的朝阳产业,在我国同样是一个朝阳产业,大有可为。

一个行业的发展,离不开理论的探讨以及经验甚至教训的总结。本书的主要内容,在对我国融资租赁业发展近 20 年来所遇到问题进行必要的回顾和分析的基础

上,通过介绍国外的经验,对我国如何开展融资租赁业务进行有益的探讨。本书的目的,是对我国的融资租赁业进行系统的总结,增进社会各界对融资租赁行业的了解,促进该行业的健康发展。本书的特点,在于其作者均为多年从事融资租赁业务实践的经理人员、金融监管人员和理论研究人员,是第一部主要由一线从业人员所撰写的租赁业专著。作者们对融资租赁业发展的困境和发展的信心有着更直接的感受和体会,并从不同的角度对我国融资租赁业发展所面临的问题进行了广泛的研究,提出了许多有益的建议。应该说,本书既有一定的理论性,更有强烈的实践意义,对于希望了解我国融资租赁业现状及未来发展趋势的人会有所帮助,对自我积累不足、希望通过融资租赁方式实现投资增长的企业家来说更应大有裨益。

夏 斌

1999年11月17日

目 录

1	序	夏 斌
1	我国融资租赁业的现状、问题和发展思路	胡红专
12	循序渐进,推动中国租赁业健康发展	才立新
18	发挥融资租赁功能,支持国有企业 改革和发展	张健华
26	开拓国内融资租赁,促进工业设备 流通	屈延凯
34	中国租赁市场探讨	朱 彤
44	论租赁业的三大分类基础及其对完善 我国租赁业监管的现实意义	史燕平
66	关于我国租赁市场细分与监管分工 问题	梁福山
73	关于制定中国租赁会计准则的若干 问题	王 鹏
87	关于金融租赁业发展的几点思考	浙江租赁

96	对我国融资租赁业发展缓慢原因与 对策的探讨	河北租赁
102	对我国融资租赁业生存制约因素及 其发展选择的思考	四川租赁
111	中国融资租赁面临的困境与出路	江苏租赁
115	抓住机遇,转变观念,是振兴租赁 事业的根本	外贸租赁
125	中国租赁业面临的困难及出路	中国租赁
129	调整政策,加强管理,推动金融 租赁业健康发展	新疆租赁
136	融资租赁发展困难的原因及出路	山西租赁
140	论融资渠道对中国租赁业的影响	电子租赁
145	融资租赁在我国发展的空间与 问题	华阳租赁
152	融资租赁业务操作中的难点	四川租赁
157	深圳租赁有限公司股权重组情况 及新公司今后发展的初步设想	深圳租赁
162	金融租赁公司债权债务清理方式及 相关配套政策	华阳租赁

171	建立融资租赁信息网站	外贸租赁
175	融资租赁合同原理	屈延凯
191	借鉴国外经验,研究推进租赁业 发展的配套法规和政策	张稚萍
198	日本租赁业考察报告 第二批赴日本金融考察培训团租赁小组	
203	后记	欧阳卫民

我国融资租赁业的现状、问题和发展思路

融资租赁作为一种新型的融资方式于 80 年代初进入中国,已近二十年,在其发展过程中,为开辟我国引进外资渠道,引进国外先进设备,为我国经济建设服务,促进企业产品销售,探索企业融通资金的新途径等方面做了积极有益的尝试和贡献。截至 1998 年底,据不完全统计,通过金融机构和中外合资租赁公司经营的融资租赁余额为 276.73 亿元人民币。

一、我国融资租赁业的现状

由于历史的原因,我国融资租赁业不是作为特许和专营的行业而存在,客观上形成管理多头,业务主体种类繁多的局面。从总体上讲,融资租赁规模不大,通过融资租赁投入的设备金额占全部设备投资的金融尚不足 1%,作为一个行业未能实现其应有的发展规模。

(一) 专营融资租赁机构

由中国人民银行审批管理的融资租赁公司到目前为止有 15 家,其机构性质为主营融资租赁业务的中资非银行金融机构,在主营业务以外可兼营借贷业务等金融业务,其主要资金来源是委托存款和一般企事业存款。截至 1999 年 6 月,融资租赁余额为 57.63 亿元。

由外经贸部审批管理的融资租赁公司到目前为止有 40 家,其机构性质为专营融资租赁业务的中外合资公司,是以引进外资和引进国外设备为其特点的,其资金主要来源于中外股东的融资。截至 1998 年底,融资租赁余额为 20 亿美元。

(二) 兼营融资租赁机构

除专营机构外,还存在一些兼营机构从事融资租赁业务。主要是非银行金融机构、贸易机构和生产厂家。非银行金融机构中可兼营融资租赁业务的有信托投资公司和企业集团财务公司,截至 1999 年 6 月底,融资租赁余额分别是 46.42 亿元和 2.4 亿元。

由工商管理局注册登记、原国内贸易部进行行业管理的众多以经营传统经营性租赁业务为主的租赁公司、贸易公司和生产厂家近年来也逐步介入融资租赁业务。

二、我国融资租赁业存在的问题

(一) 对融资租赁理论缺乏研究

从 80 年代初开始,我国开始组建融资公司,引入融资租赁方式,实现了融资租赁的从无到有。但在引入这种方式的同时,没有对这种理论进行必要消化和认真研究,如,融资租赁产生的背景,融资租赁与传统租赁的异同点,融资租赁与其他融资方式的比较优势,以及其内在的运动规律和生命力,融资租赁业在我国的生存环境和空间等。不能否认,对以上问题我们有一些研究和认识,但尚未形成系统的理论,理论研究上的滞后对融资租赁的生存和发

展所带来的负面影响是比较大的。

(二)未形成与融资租赁业相配套的法律环境

1. 长时期不受经济合同法约束和保护。新经济合同法颁布之前,由于原经济合同法对融资租赁这种新型的经济关系的当事人各方的权利和义务没有明确的界定,在处理经济纠纷中无法可依,当事人各方的合法权益难以维护,特别是融资租赁的出租人常处于不利的地位,这是形成一部分租金拖欠和难以收回的原因。

2. 没有统一的会计标准。到目前为止尚未形成统一的融资租赁业务的会计标准,可依据的会计准则散见于其他会计制度中,不能准确、系统和全面地反映融资租赁经济活动的全过程,特别是如何对设备使用年限、残值处理、计提折旧和成本入账方式等,从会计原理的角度严格区分融资租赁和传统经营性租赁,缺乏可操作性标准,未能从会计制度的规定中体现融资租赁业务的特点和融资租赁的优势和生命力。这种状况,使人们普遍对融资租赁感到困惑,知其然而不知其所以然,最后只能望而却步,这是融资租赁业难以推广的重要原因。同时,也给税收政策的实施和机构管理部门的业务监管带来困难。

3. 税收标准不统一。目前,在税收政策上对融资租赁基本上未体现优惠,而且同样是融资租赁,由于从业主体的不同执行不同的税基和税率。

作为金融机构的租赁公司从事融资租赁业务以及金融机构兼营融资租赁业务的,执行 1997 年国务院关于调整金融保险业税收政策有关问题的规定,纳税人经营融资租赁业务,以其向承租者收取的全部价款和价外费用减去出租方承担的出租货物的实际成本后的余额为营业额即纳税基数,税率为 8%。该规定的特点是其纳税基数不扣除融资成本(利息支出),视其为一般存贷款金融业务。

中外合资租赁公司以境外外汇借款办理融资租赁业务,其营

业税纳税基数是以其向承租者收取的全部价款和价外费用减去出租方承担的出租货物的实际成本后的余额,再扣除境外外汇借款利息支出。中外合资租赁公司办理融资租赁业务执行 8% 的营业税率。其特点是融资租赁公司的融资成本从营业税的纳税基数中扣除,中外合资租赁公司执行与金融机构相同的营业税率。

其他从事融资租赁业务的公司的纳税基数,均按传统经营性租赁业务的纳税办法,实行租金全额纳税,税率为 5%。

(三)没有统一的行业管理部门

由于历史的原因,我国融资租赁业存在多头管理的局面,中国人民银行承担对作为金融机构的融资租赁公司的审批和管理,外经贸部承担对中外合资融资租赁公司的审批和管理,原国内贸易部承担对租赁市场的试点工作。虽然有三个政府管理部门参与管理,但至今为止三个部门均未出台机构管理办法,这种局面带来以下几方面的问题。

1. 市场准入没有统一标准。目前,作为金融机构的融资租赁公司的注册资本为人民币 5000 万元,作为中外合资融资租赁公司的注册资本为美元 300 万元,而作为一般租赁公司兼营融资租赁业务的最低则只需 50 万元人民币注册资本,以上各种注册资本金的要求均不能适应融资租赁业务投资大、周期长、现金流量差的特点,使融资租赁公司普遍存在抗风险能力差的弱点。

2. 资金来源和生存空间狭窄。作为金融机构的融资租赁公司虽然允许吸收部分存款,但其吸收存款的能力受到很大的限制,特别是很难吸收到长期资金,而且由于是金融机构,银行不得向其贷款,资金来源和运用在期限上的严重不匹配,短资长用,使得融资租赁公司容易出现支付困难。因此,这类融资租赁公司普遍存在放弃主业而从事一般借贷业务的倾向。

中外合资租赁公司的资金来源除股本金外,主要依靠股东借款,其资金来源受到外债管理和股东融资安排的限制,融资租赁公

司不能根据融资租赁市场的需求情况自主筹措资金,同时,由于外汇管制,使得中外合资融资租赁公司在开展国内设备租赁时遇到障碍。

一般租赁公司兼营融资租赁业务,以资本金为限,由于其注册资本低,银行贷款必然受到限制,其开展融资租赁业务的空间更趋狭窄。

(四)融资租赁公司普遍经营状况不佳

由于租赁法规制度的不完善,缺乏政策引导和统一的行业管理,以及融资租赁公司自身经营管理方面的原因,融资租赁公司普遍存在经营困难。

1. 中国人民银行管理的租赁公司的主要问题

(1)大多数租赁公司严重偏离主业。据非现场检查指标反映,有 11 家租赁公司以经营借贷业务为主,租赁资产低于总资产 10% 的有 5 家,15 家租赁公司的融资租赁余额为 58 亿元,占资产总额的 29%,而且,从 1998 年以来租赁业务还在萎缩。

(2)一些公司不良资产比例高。据非现场检查指标反映,有 7 家公司的租赁逾期率超过 20%,若按照五级分类办法,逾期比例还要高,核销损失后,有的公司可能出现资不抵债。

(3)部分租赁公司已出现支付困难。据 1998 年 8 月对各公司进行的支付情况调查显示,有 8 家公司存在到期债务不能支付。

2. 中外合资租赁公司的主要问题

(1)欠租比较严重。自 1991 年以来,企业欠租问题就逐渐困扰中外合资租赁公司,到 1996 年 5 月,欠租金额达 5 亿美元。在国务院和有关部委的关注下,已指定由中国银行拿出 2 亿美元专项贷款用于清理由各级政府部门担保的欠租。据外经贸部反映,在各方呼吁下,最近拟追加 2000 万美元。

(2)部分中外股东对中国租赁业缺乏信心。据外商投资企业协会租赁委员会最近所做的调查显示,由于租赁法规的不完善,租

赁市场的欠成熟和欠租问题的拖累,不少股东在公司合约期限届满之时表示要撤出股份,不再继续经营,这种状况对我国引进外资是十分不利的。

另从中国人民银行非银司召集的已参股中外合资租赁公司的国有商业银行的会议上了解到,由于对租赁业前景不乐观以及投资行为受商业银行法的约束,部分中方股东拟退股。

三、总结和借鉴国内外成功经验,推进我国租赁业的健康发展

世界融资租赁业自 60 年代发展以来一直作为朝阳行业而存在,积累了丰富的经验,我国融资租赁业尽管发展历史不长,现存的问题也比较多,但也不乏成功的例子。

(一)国外租赁业发展及管理经验借鉴

近二十年来,世界租赁市场基本上保持稳定增长的态势。截至 1996 年底,世界租赁营业额总计 4281 亿美元,其中美国 1689 亿美元、日本 714 亿美元、德国 333 亿美元。租赁在这些国家的工厂全部新增固定资产中比例分别为 31%、9.5%、18%。1996 年,租赁业增长较快的国家,如俄罗斯、斯洛伐克、波兰分别增长了 456%、179%。在亚洲,中国香港、印尼和菲律宾的租赁业务增加幅度也很大。据我们对一些租赁比较发达国家的调查和资料显示,国外租赁业发展的情况如下。

1. 从租赁公司的存在类型看,一般有三种形式。一是银行附属或以银行控股为背景的租赁公司,这种租赁公司的优势是能获得低于市场利率的低成本资金。二是以制造商控股的租赁公司,此种租赁公司的租赁物件主要为所属企业产品,主要目的是以租赁方式推销设备。三是独立存在的租赁公司,这种租赁公司主要靠发行商业票据和发行长期债券筹集资金。

2. 从监管当局看租赁公司机构性质,也可以分为三类。一是将租赁公司作为一般的贸易性公司,在市场经济比较发达的国家,

如美国、日本、英国、澳大利亚等国家,对租赁业没有专门的监督与管理部门。对租赁行业涉及的贸易、税收等问题分别由不同的部门管理。二是将租赁公司视为准金融机构,由财政部或中央银行对其高额借款和“多方融资”进行管理,如韩国、印度等国。三是将租赁公司视为金融机构由中央银行监管,而中央银行监管的租赁公司一般允许其吸收存款来筹集资金,如印尼和孟加拉。

3. 各国在租赁业发展初期均有相应的扶持政策。主要有:(1)对租赁业加速折旧,租金进成本。这是各国促进租赁业发展的共同特点和基本措施。而加速折旧,租金进成本的结果是减少了承租人当期税赋。(2)视租赁业务为投资行为,享受投资减税法或资本补贴法,即规定租赁公司每年可按租赁合同金额一定比例冲减应税利润,而租赁公司通过融资租赁业将税收优惠传递给承租企业而达到共同避税。(3)提供融资渠道。韩国政府规定租赁公司可发行公司资本 10 倍的债券(而一般企业只能是两倍)。日本政府对拟扶植产业,通过日本开发银行等国营银行,以低于正常利率的优惠利率向租赁公司提供贷款,其政策性优惠贷款一般可占租赁资金来源的 40% 左右,这类租赁在日本称为制度租赁。(4)对租赁公司的租赁业务实行强制保险。日本、韩国政府针对租赁公司所承担的风险,政府设立了信用基金和实行保险制度,由政府 and 保险部门掌管,该基金将用于对中小企业的租赁进行担保以及中小企业经营不善不能偿还租金时用以偿还租赁公司的租金。

完善的法律和会计准则,适度的税收优惠政策和其他政策扶持,是国外租赁业发展迅速的原因所在。相比之下,我国租赁业发展则缺乏相关条件。

(二)江浙地区开展融资租赁的经验

中国人民银行曾牵头组织财政部、税务局、经贸委、国务院政研室等部门对江苏、浙江两地开展融资租赁业务的情况进行调研,这两个地区的租赁公司针对该地区乡镇企业发达的特点,把经营

的重点放在乡镇企业的技改上,利用融资租赁方式解决了乡镇企业急需设备更新但缺乏资金的矛盾,为乡镇企业设备上水平、产品上档次起了十分重要的作用,为当地乡镇企业的发展做出了贡献。其经验主要体现在以下几方面。

1. 租赁立法。浙江省政府于 1992 年以 27 号省长令颁布《浙江省融资租赁管理规定》,这是我国第一部有关租赁业的地方性法规。

2. 财政支持。同意租赁公司在税前提取一定比例的风险金;当地财政部门根据产业政策推荐技改租赁项目,并承担三分之一的租赁款项;对重点技改租赁项目实行财政贴息。

3. 税收优惠。承租企业租赁费用税前列支;租赁设备加速折旧;租赁公司可按利差交纳营业税。

4. 开辟筹资渠道。允许发行企业债券,筹措长期资金,并滚动发行;设立委托租赁基金,专门用于发展融资租赁。

四、发展我国融资租赁业的思考

我国融资租赁业虽然规模不大,发展也比较缓慢,面临的困难和问题不少,但发展的空间是比较大的,发展的前景是好的。近两年,为扩大内需,保持国民经济的高速稳定增长,国家采取了一系列积极的财政政策,固定资产投资一直保持高速增长,已成为国民经济增长中的重要拉动因素。1999 年 1~4 月,固定资产投资总额为 3117 亿元,增长率约为 17.6%,而更新改造投资仅完成 549.09 亿元,增长率仅为 9.9%,投资力度不足,融资租赁作为一种融资融物相结合的特殊融资方式,在固定资产投资特别是企业技术更新改造中可以发挥其独特的作用。

近两年,我国民间和非国有企业发展很快,对 GDP 的贡献度越来越大,但在目前我国金融机构中占主导地位的国家银行,其 80% 的贷款重点用于支持国有企业投资的增长,民间企业和非国