

中国融资租赁行业 2014年度报告

中国融资租赁三十人论坛◎著



CHINA FINANCIAL
LEASING 30 FORUM
中国融资租赁三十人论坛

李思明 丛林 杨燕青 主编

中国融资租赁行业 2014年度报告

中国融资租赁三十人论坛◎著



中国经济出版社
CHINA ECONOMIC PUBLISHING HOUSE

· 北 京 ·

图书在版编目(CIP)数据

中国融资租赁行业 2014 年度报告 / 中国融资租赁三十人论坛著.

北京:中国经济出版社,2014. 10

ISBN 978 - 7 - 5136 - 3492 - 2

I. ①中… II. ①中… III. ①融资租赁—研究报告—中国—2014 IV. ①F832. 49

中国版本图书馆 CIP 数据核字(2014)第 227861 号

责任编辑 乔卫兵 张梦初

责任审读 贺 静

责任印制 马小宾

封面设计 任燕飞

出版发行 中国经济出版社

印刷者 北京市媛明印刷厂

经销者 各地新华书店

开 本 787mm × 1092mm 1/16

印 张 21.75

字 数 387 千字

版 次 2014 年 10 月第 1 版

印 次 2014 年 10 月第 1 次

定 价 68.00 元

广告经营许可证 京西工商广字第 8179 号

中国经济出版社 网址 www.economyph.com 社址 北京市西城区百万庄北街 3 号 邮编 100037

本版图书如存在印装质量问题,请与本社发行中心联系调换(联系电话:010-68330607)

版权所有 盗版必究(举报电话:010-68355416 010-68319282)

国家版权局反盗版举报中心(举报电话:12390) 服务热线:010-88386794

本书编写人员

主 编:李思明 丛林 杨燕青

编委会成员(按姓名拼音排序):

程东跃 丛 林 丁化美 高克勤 李思明 刘卫东
刘小勇 潘俊吉 秦 群 施锦珊 孙 红 万 钧
王佳林 杨 钢 杨燕青 于顺明 俞雄伟 曾北华
赵宏伟 郑常美 周 巍

执 笔 团 队:柏 亮 赵慧利 李万赋 左文辉

联合研究单位:零壹财经融资租赁研究中心

中国融资租赁业起步于20世纪80年代初,经历了快速发展和长期波折之后,90年代后期—21世纪前几年,都处于比较沉寂的状态。自2007年银监会允许商业银行控股设立非银行金融机构的金融租赁公司以来,行业驶入发展快车道,市场规模从2007年的700亿元左右发展到2013年的超过2万亿元,实现了约30倍的增长。

行业的快速发展,离不开行业环境的改善。中国融资租赁业起步之初,支持行业发展的“四大支柱”——法律、监管、税收、会计基本都是一片空白,到20世纪末才基本确定这四大支柱,为行业的健康可持续发展奠定了基石。2007年以后,随着业务快速发展,行业面临的各种问题更加凸显,在这种背景之下,相关监管部门开始更加重视推动行业环境的改善。2013年,在相关部门的大力推动下,中国融资租赁行业面临的“四大支柱”——法律、监管、税收、会计都取得了较大进展,成为中国融资租赁发展史上非常重要的年份。

业务发展对融资租赁的商业模式和配套设施提出了更高的要求,行业内也出现了很多有益的探索。因此,对中国融资租赁业的发展环境和新兴探索进行总结和展望,在当下具有非常重要的意义。

本书回顾了过去30多年中国融资租赁行业的整体发展情况,详细解读了支持行业发展的“四大支柱”及其演化。同时,也对融资租赁行业目前关心的焦点问题之一——租赁资产的流通进行了分析,并通过案例呈现当前多样化的创新和探索。

本书写作框架如下:

第1章,行业概况。主要介绍了中国融资租赁业发展30多年来的发展情况,三类融资租赁公司——金融租赁公司、内资试点和外资融资租赁公司的发展现状,以及世界范围内租赁业的发展情况。

第2章,法律。回顾了中国融资租赁业的立法进程,分析融资租赁司法实践中面临的主要问题,对最新融资租赁司法解释进行解读,并简要介绍了国际上融资租赁业

的立法现状。

第3章,监管。主要介绍了国内外融资租赁业的监管现状,并对中国不同类别租赁公司、以及不同地区的监管政策进行对比。

第4章,税收——“营改增”。简要介绍了中国融资租赁业包括流转税、企业所得税、房产税、印花税、契税、船舶吨税、城市维护建设税和教育费附加、关税在内的税收政策,详细介绍了“营改增”政策下融资租赁公司所面临税收及会计处理的变化,并根据对融资租赁公司的调研,归纳总结了最新“营改增”政策下融资租赁公司面临的主要问题。

第5章,会计——国际租赁会计准则(征求意见稿)。本章详细解读了最新国际租赁会计准则(征求意见稿),将现行租赁会计准则与征求意见稿进行比较,并呈现了国际、国内对征求意见稿的看法和意见。

第6章,租赁资产交易。主要介绍了融资租赁资产交易的需求与意义,融资租赁资产交易的各种方式及交易案例,并对目前正在兴起的基于互联网的租赁资产交易进行了介绍。

第7章,理事案例。以中国融资租赁三十人论坛部分理事所在融资租赁公司作为案例,从经营情况、业务特色、商业模式创新等方面进行了介绍,旨在通过介绍这些优秀融资租赁公司的成功经验,为其他租赁公司的发展提供参考。

附录。包含了融资租赁公司名录、法律政策目录、监管政策目录、税收政策目录、新旧《金融租赁公司管理办法》对比、中国融资租赁三十人论坛简介、零壹财经融资租赁研究中心简介等。

CONTENST 目 录

第1章 行业概况	1
1.1 国内行业发展概况	3
1.2 不同类别融资租赁公司发展现状	5
1.2.1 金融租赁公司发展现状	6
1.2.2 内资试点融资租赁公司发展现状	8
1.2.3 外资融资租赁公司发展现状	9
1.3 国际融资租赁行业发展概况	13
1.3.1 世界租赁发展概述	13
1.3.2 世界租赁市场主体发展概况:北美洲、欧洲、亚洲	14
1.3.3 其他区域发展概况:南美洲、非洲、澳大利亚/新西兰	16
1.3.4 各国租赁渗透率	17
第2章 法律	27
2.1 中国融资租赁立法概况	29
2.2 融资租赁司法实践	33
2.2.1 融资租赁案件审理情况	33
2.2.2 可检索融资租赁民事裁判文书统计分析	34
2.2.3 融资租赁司法审判实践法律争议焦点及法律适用	38
2.3 融资租赁司法解释	46
2.3.1 融资租赁司法解释的制定依据和指导思想	47
2.3.2 对最新出台的司法解释的解读	50
2.4 国际融资租赁行业立法现状	54
2.4.1 专门立法	56
2.4.2 不专门立法	57

第3章 监管	61
3.1 行业监管政策概述	63
3.2 不同类别租赁公司监管对比	67
3.2.1 监管部门及监管文件	67
3.2.2 交易各方主体资格	67
3.2.3 租赁物范围	68
3.2.4 最低限额注册资本	68
3.2.5 经营范围	69
3.2.6 出资人或发起人条件	71
3.2.7 监管指标	74
3.3 不同地区政策对比	75
3.3.1 区域规划政策	76
3.3.2 业务领域政策	79
3.3.3 财税补贴政策	80
3.3.4 保税区政策	84
3.3.5 人才引进政策	86
3.3.6 法律环境	88
3.3.7 行业组织	90
3.3.8 其他地区实行的融资租赁政策	91
3.4 国际监管制度比较	93
3.4.1 不监管模式	94
3.4.2 适度监管模式	94
3.4.3 严格监管模式	95
3.4.4 有松有紧的双重模式	96
第4章 税收——“营改增”	97
4.1 中国融资租赁税收政策概述	99
4.1.1 流转税	99
4.1.2 企业所得税	100
4.1.3 房产税	103
4.1.4 印花税	103
4.1.5 契税	104

4.1.6	船舶吨税	104
4.1.7	城市维护建设税和教育费附加	105
4.1.8	关税	105
4.2	“营改增”概述	107
4.2.1	“营改增”背景	107
4.2.2	不断调整的“营改增”政策	108
4.2.3	“营改增”的指导思想及基本原则	110
4.3	融资租赁行业“营改增”前后税收政策变化	111
4.3.1	“营改增”前后融资租赁业适用税收政策变化	111
4.3.2	“营改增”前后融资租赁行业税收征管变化	114
4.4	融资租赁行业增值税征税原理	115
4.4.1	增值额的确认原理	115
4.4.2	即征即退原理	123
4.5	融资租赁业“营改增”面临的主要问题	123
4.5.1	税负增加,而实际缴纳税款减少	123
4.5.2	售后回租业务遇本金发票难题	126
4.5.3	借款利息、发行债券利息等无法取得符合规定的有效扣除凭证	131
4.5.4	即征即退:享受不到的优惠	132
4.5.5	机动车等设备业务开展受阻	133
4.5.6	发票限额限量影响业务开展	133
4.5.7	存量资产购买价款的扣除问题	134
4.5.8	出口租赁出口环节免税难落地	134
4.5.9	资产卖断业务重复征税	134
4.5.10	地方审批融资租赁企业适用差额征税政策有门槛	135
4.6	税负变动测算与实证分析	135
4.6.1	单项合同税负变动测算与实证分析	135
4.6.2	长期税负测算与实证分析	139
4.7	“营改增”后会计处理、税负及盈利能力的变化	141
4.7.1	会计处理原理	141
4.7.2	会计处理实际案例分析	143
4.7.3	“营改增”后融资租赁企业盈利能力明显下降	150

4.7.4	执行情况与“营改增”的本意和基本原则相违背	150
4.8	世界其他国家的融资租赁税收政策	151
4.8.1	美国的融资租赁税政策	151
4.8.2	英国的相关政策	152
4.8.3	日本的租赁政策	154
4.8.4	德国租赁业政策规定	155
4.8.5	俄罗斯的租赁业政策规定	155
第5章	会计——国际租赁会计准则	157
5.1	解读国际租赁会计准则(征求意见稿)	159
5.1.1	租赁定义及准则的适用范围	160
5.1.2	租赁的分类	163
5.1.3	影响会计处理的因素	164
5.1.4	租赁计量模型——使用权模型	166
5.1.5	承租人租赁业务的会计处理	167
5.1.6	出租人租赁业务的会计处理	169
5.1.7	其他租赁的会计处理	170
5.1.8	披露要求	171
5.2	现行准则与征求意见稿的比较	173
5.3	国际看法	179
5.3.1	ELFA 的反馈	179
5.3.2	Leaseurope 的反馈	183
5.3.3	ACCA 的反馈	187
5.3.4	美国的看法	188
5.4	国内看法	189
5.4.1	民生租赁的反馈意见	189
5.4.2	中国国际航空的反馈意见	191
5.4.3	中华民国轮船商业同业公会全国联合会的反馈	191
第6章	租赁资产交易	195
6.1	融资租赁资产交易的需求与意义	197
6.1.1	资金困境	197
6.1.2	资本困境	202

6.1.3	流动性管理困境	203
6.1.4	融资租赁资产交易的意义	204
6.2	融资租赁资产交易方式及交易案例	204
6.2.1	融资租赁资产转让	205
6.2.2	信托模式	205
6.2.3	保理模式	209
6.2.4	租赁资产证券化	211
6.2.5	资产支持票据	220
6.2.6	基金子公司模式	225
6.2.7	保险模式	227
6.4	融资租赁资产交易的平台介绍	228
6.4.1	金融资产交易所	228
6.4.2	借道互联网金融	230
第7章	理事案例(以公司名称拼音为序)	233
7.1	渤海租赁股份有限公司	235
7.2	工银金融租赁有限公司	238
7.3	恒信金融租赁有限公司	242
7.4	民生金融租赁有限公司	243
7.5	农银金融租赁有限公司	245
7.6	招银金融租赁有限公司	248
7.7	浙江汇金租赁股份有限公司	249
7.8	中航国际租赁有限公司	252
7.9	中集融资租赁有限公司	254
7.10	中建投租赁有限责任公司	258
附录		261
附录一	金融租赁公司名录	263
附录二	内资试点融资租赁公司名录	264
附录三	外资融资租赁公司名录	270
附录四	中国融资租赁法律政策目录	300
附录五	中国融资租赁监管政策目录	301

附录六:中国融资租赁税收政策目录	307
附录七: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	309
附录八:新旧《金融租赁公司管理办法》对比	314
附录九:融资租赁“营改增”部分调研企业名单	331
附录十:中国融资租赁三十人论坛简介	333
附录十一:零壹融资租赁是零壹财经融资租赁研究中心简介	334
参考文献	335

第 1 章

行业概况

1.1 国内行业发展概况

中国融资租赁业起步于20世纪80年代的计划经济体制下,经过30多年的发展,这个行业在中国从无到有,从小到大,从繁荣到没落,又从没落走向繁荣,在复杂多变的环境里不断发展壮大。

融资租赁业在中国诞生之际,支持行业发展的“四大支柱”——法律、监管、税收、会计基本都是一片空白。就是在这一片空白中,中国融资租赁业呱呱坠地,经历了20世纪80年代行业发展初期的繁荣,在20世纪90年代因为承租企业拖欠租金等违约事件频发,让整个行业一度濒临绝境。也正是这些灾难性事件的爆发,让相关的政府监管部门和行业从业者认识到改善融资租赁行业政策环境的重要性和紧迫性。在相关政府部门和诸多业内专家和从业者的努力推动下,20世纪末基本确立了融资租赁业发展的四大支柱,为融资租赁业的健康可持续发展奠定了基石。

2007年,为应对WTO协定中允许外资银行在华开展融资租赁业务的规定,银监会修订《金融租赁公司管理办法》,开闸允许商业银行控股设立非银行金融机构的金融租赁公司。银行系金融租赁公司的加入开启了中国融资租赁业的新篇章,让行业驶入了发展的快车道,也让这个行业受到越来越多的关注与重视。

6年的时间,中国融资租赁业的市场规模从2007年的700亿元左右发展到2013年的超过2万亿元,实现了约30倍的增长。

根据《2013年中国融资租赁业发展报告》的数据统计,截至2013年底,全国在册运营的各类融资租赁公司(不含单一项目融资租赁公司)共1006家,比年初的560家增加446家,增长79.6%。整个行业注册资金达到3040亿元人民币,比上年底的1850亿增加1190亿元,增幅为64.3%。截至2013年12月底,全国融资租赁合同余额约为21000亿元人民币,比上年底15500亿元增加约5500亿元,增长幅度为35.5%。

然而,超过2万亿的市场规模,爆发式的发展速度,并没有让这个已进入而立之年的行业为国人所熟知。在中国,现在谈起融资租赁,绝大多数的人还是一头雾水;当企业需要融资时,也鲜有人会想到通过融资租赁这种方式。

同时,在行业快速发展的过程中,越来越多的问题也开始暴露,诸如区域发展不平衡、专业人才缺乏、行业规范和标准缺失、行业统计数据不完整、行业政策法规不完善

等。这些问题困扰着中国融资租赁业的发展,也促使行业从业者在发展业务的同时,关注并努力推动行业环境的改善。

2013 年,中国融资租赁行业在监管、法律、税收、会计层面的政策环境都取得了较大的改善。

监管方面,2013 年 7 月,商务部外国投资管理司发布《关于加强和改善外商投资融资租赁公司审批与管理工作的通知》,加强了对外资融资租赁公司的准入审批的规定,并对外资融资租赁公司的信息统计、后续核查、业务范围等加强了规范;9 月,商务部印发《融资租赁企业监督管理办法》,将内资和外资融资租赁公司全部纳入其中;12 月,银监会发布《金融租赁公司管理办法(征求意见稿)》,面向社会公开征求意见,2014 年 3 月 13 日,银监会正式发布《金融租赁公司管理办法》(银监会令 2014 年第 3 号),自公布之日起施行,原《金融租赁公司管理办法》(中国银行业监督管理委员会令 2007 年第 1 号)同时废止。

法律方面,2013 年 3 月,最高人民法院发布《关于审理融资租赁合同纠纷案件适用法律问题的解释(征求意见稿)》,向社会各界公开征求意见。并于 2014 年 2 月发布了最新版《关于审理融资租赁合同纠纷案件适用法律问题的解释》(法释[2014]3 号),进一步改善了融资租赁行业的法律环境。

税收方面,2013 年 5 月 24 日,财政部、国家税务总局发布《关于在全国开展交通运输业和部分现代服务业营业税改征增值税试点税收政策的通知》(财税[2013]37 号),该文件自 2013 年 8 月 1 日起开始在全国执行,届时原有文件财税[2011]111 号文件、财税[2012]86 号等将废止。财税[2013]37 号文要求售后回租业务本金开票的规定,让很多租赁公司的业务开展一度陷入困境。

2013 年 12 月 13 日,财政部、国家税务总局又发布《关于将铁路运输和邮政业纳入营业税改增值税试点的通知》(财税[2013]106 号),自 2014 年 1 月 1 日起执行,其中关于有形动产租赁的部分规定自 2014 年 8 月 1 日起执行,届时此前的[2013]37 号文废止。[2013]106 号文对 37 号文中规定的一些融资租赁的政策进行了重新明确和调整,核心是调整售后回租业务的增值税政策。

会计方面,一方面是“营改增”政策变化带来的融资租赁会计处理的相应变化,另一方面国际会计准则理事会(IASB)于 2014 年 5 月再次发布了国际会计准则《租赁(征求意见稿)》,在全球范围内征求意见,与现行租赁会计准则相比,新修订的租赁会计准则取消了融资租赁和经营租赁的划分,要求承租人将无论以何种方式(短期租赁除外)获得的租赁物均纳入资产负债表反映;对于出租人而言,准则引入了“剩余资产”等新概念,在计量方面强调了公允价值的使用,可能会对全球范围的出租人和承

租人产生重大影响。

此外,“中国融资租赁企业协会”于2014年初正式成立,结束了中国融资租赁行业发展30多年尚无统一的全国性协会的局面。中国融资租赁企业协会将致力于解决行业面临的普遍问题,为企业和政府以及企业之间的相互交流搭建平台,收集、整理行业信息和统计数据,研究发布系列行业报告,建立行业信用体系,调解融资租赁企业间的业务纠纷,推动行业的环境建设和政策完善等,无疑将对中国融资租赁业的发展起到积极的推动作用。

1.2 不同类别融资租赁公司发展现状

中国融资租赁行业主要由银监会和商务部两个部门监管,按照监管部门的不同划分,中国的融资租赁公司可以分为3类:银监会监管的金融租赁公司,商务部监管的内资试点和外资融资租赁公司。

根据中国租赁联盟统计的数据显示,截至2013年底,全国在册运营的各类融资租赁公司(不含单一项目融资租赁公司)共约1026家,比年初的560家增加466家,增长83.2%。其中,金融租赁公司23家,增加3家;内资租赁公司123家,增加43家;外资租赁公司增加较多,达到约880家,增加约420家。

表1-1 2007—2013年我国各类租赁公司数量(家)

	2007年	2008年	2009年	2010年	2011年	2012年	2013年
金融租赁	11	13	13	17	20	20	23
内资租赁	26	37	45	45	66	80	123
外资租赁	56	68	90	120	210	460	880
行业总量	93	118	148	182	294	560	1026

来源:根据公开资料整理。

截至2013年12月底,整个行业注册资金达到3060亿元人民币,比上年底的1890亿元增加1170亿元,增幅为61.9%。其中金融租赁公司注册资金达到769亿元,内资租赁注册资金达到551亿元,外资租赁注册资本达到1740亿元(按1:6.3的平均汇率折算为人民币)。