

融资租赁在中国
问题与解答
第4版

姜仲勤 著



当代中国出版社

图书在版编目(CIP)数据

融资租赁在中国：问题与解答 / 姜仲勤著. --4 版
. --北京：当代中国出版社，2015.11 （2016.8 重印）
ISBN 978-7-5154-0639-8

I. ①融… II. ①姜… III. ①融资—租赁—中国—问题解答 IV. ①F832.49-44

中国版本图书馆 CIP 数据核字(2015)第 254617 号

出 版 人 曹宏举
责任编辑 柯琳芳 袁又文
责任校对 康 莹
装帧设计 古润文化
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)66572264 66572154 66572132 66572180
市 场 部 (010)66572281 或 66572155/56/57/58/59 转
印 刷 北京润田金辉印刷有限公司
开 本 640 毫米×960 毫米 1/16
印 张 16.25 印张 2 插页 248 千字
版 次 2015 年 11 月第 1 版
印 次 2016 年 8 月第 2 次印刷
定 价 45.00 元

版权所有，翻版必究；如有印装质量问题，请拨打(010)66572159 转出版部。

致 谢

本书第四版（以下称“第四版”）的策划和撰写，得到了很多朋友和同仁的支持。鑫桥联合融资租赁有限公司的领导及员工对第四版的策划和撰写，给予了很大的支持和帮助。由于他们对融资租赁业务缜密思考，深刻认识，谨慎实践，成效显著，我作为生活在这个环境中的一员，才有可能使第四版有坚实的实践基础，从而跟上融资租赁业的发展步伐，而不至于陷入凭空想象、胡乱忽悠的泥坑。

融资租赁业的各个主要行业协会的同仁们，对第四版的出台给予了很多直接或间接的指导和帮助。天津市租赁行业协会会长杨海田和秘书长徐景怡，对第四版有很多实质性的支持和指导。会长杨海田牵头的中国租赁联盟的各种基础资料，启发了第四版的策划思路，为具体撰写提供了数据支持。秘书长徐景怡则先后提出了很多有益的思路和有分量的问题，充实了第四版的策划和设问。

浙江省租赁协会秘书长何凌的支持和指导，使我有机会近距离地接触到浙江省的融资租赁市场。在这个不同于北京、上海和天津，完全依靠民族自身的力量发展起来的融资租赁市场，我接触到了来自承租人和出租人的各种提问，受到很大的启发，得到很多的启示。

第四版的出台，还得到上海市租赁行业协会先后几任的会长高传义、俞开琪，以及副会长孙瑜律师、秘书长李国良、副秘书长怀建新的支持和指导。由于他们的支持和指导，使我有可能近距离地接触到上海地区的融资租赁行业，并和世界著名的融资租赁专家、美国的阿曼波先生直接取得了联系，了解并得到了国际会计业界在经营租赁、

表外融资方面的一些最新动态。SLSE 研究中心研究员周婕本着“脚踏实地、追本溯源”的精神，对融资租赁的会计准则、经营租赁和表外融资，作了深入细致的调查和研究。并且在中国旧货协会租赁专业委员会秘书长余小梅的帮助下，直接和财政部负责会计准则的有关人士进行了交流和对话。周婕研究员的研究成果，很好地支持了第四版的内容。

北京市租赁行业协会会长张巨光对第四版的出台，也给予了支持和指导。特别在新出现的资金渠道方面，指出了存在的问题，提出了很多很好的建议。

广大的融资租赁公司和金融租赁公司的同仁们也给予了很多支持和帮助。中恒国际租赁有限公司总经理王超、副总经理赵磊、王晓莉律师、王延涛律师等同仁的支持和帮助，使我对我国厂商租赁的机制和细节有较深入的了解。日立租赁（中国）有限公司董事、总经理诸永春对第四版的结构和内容，提供了很多参考资料，提出了很多有益的建议，特别是有关人力资源和职业经理人的内容，进行了详细的指导。在第四版对有关问题的调查和询问中，中租企业集团的高管、仲利国际租赁有限公司总经理张绳祖，始终积极支持。珠江金融租赁有限公司副总裁杨博钦，勤于思考，善于总结，提出了一些发人深省的问题，有助于第四版的结构和内容的完善。

阳山书院主任校董黄国威在租赁土地、经营土地方面，为租赁业在今后的发展提供了很多案例和思路，使第四版在内容上有所突破。武汉开元科技创业投资有限公司董事长张培元的大作《金融租赁公司的发展与变迁》一文，使我对我国金融租赁公司和内资融资租赁公司早期的历史和一些历史纠结，不再陷于道听途说、以讹传讹的泥潭。第四版据此，对相关内容作了较大的修改。

对以上朋友和同仁们的支持、帮助和指导，谨此一并致谢。

姜仲勤

2015 年 9 月 5 日

前言

本书最初的目标是融资租赁企业的一种宣传资料，按照国际通行的说法是对客户进行专业教育的资料。1992~1998年我在中外合资经营的实华国际租赁有限公司服务期间，在中日两国员工的共同努力下，由我执笔撰写了《融资租赁业务问答》，由中国石化出版社在1997年8月出版发行，这本书遂成为该公司开拓市场的有效工具之一。1998年10月以后我进入信德电信国际合作有限责任公司（中外合作经营的项目融资租赁公司）服务，并担任项目融资租赁的主谈人，承租人中国铁通的谈判小组在谈判中，针对项目融资租赁提出了各种疑难、甚至极为尖锐的问题。经过了两年多的艰苦谈判，并在不断和外商职业经理人及外商律师沟通的基础上，解答了承租人提出的绝大部分问题，很受承租人的好评。由此，以回答承租人的提问为基础，我撰写了《融资租赁在中国：问题与解答》（封皮为白色），旨在用作客户教育，并在2003年1月由机械工业出版社出版发行。

2005年我在北大方正集团麾下的方正国际租赁有限公司服务期间，发现封皮为白色的《融资租赁在中国：问题与解答》对一些问题的解释存在着瑕疵，于是我在各种公开场合宣布，封皮为白色的《融资租赁在中国：问题与解答》存在瑕疵，请大家不要使用，并承诺很快将要出第二版。2007年我在鑫桥联合融资租赁有限公司服务期间，兑现了此项承诺，完成了《融资租赁在中国：问题与解答》（第二版）的撰写，并申请由当代中国出版社出版发行。第二版的内容和体例，受到当代中国出版社领导的肯定和赞扬，并鼓励我在今后继续

出下去……2008年7月,《融资租赁在中国:问题与解答》(第二版)由当代中国出版社出版发行。以后,随着我国融资租赁行业的快速发展,客户教育也必须与时俱进,于是完成了《融资租赁在中国:问题与解答》(第三版)的撰稿,并于2013年8月由当代中国出版社出版发行。

社会公众对融资租赁认知程度的进步和改善,伴随着我国融资租赁行业的起伏跌宕。而在这种认知程度的进步和改善中,经营租赁和表外融资几乎是一个绕不开的话题。本书之所以一而再、再而三地出第二版、第三版、第四版,一双看不见的推手便是经营租赁和表外融资的变迁。

第一版中,由于融资租赁本是一种舶来品,再加上中外之间巨大的文化差异,对经营租赁的解释显得生吞活剥、人云亦云。第二版,对经营租赁的解释有所改进,并断定在我国“经营租赁普及之日,就是融资租赁发达之时”。第三版,受到国际国内一些信息的影响,提出“怎样看待今后不再出现经营租赁”。国际会计准则修改的时间表定在2013年,但一直不见动静,直到2015年5月和阿曼波先生直接取得联系以后,我才了解到一些新的动态。在第四版中,对经营租赁的设问只能是“经营租赁在我国有过怎样的往事”。

第四版是第三版的升级。这种升级体现在以下五个方面:

(1) 经营租赁的历史了断

对经营租赁、表外融资在我国融资租赁业界的一些往事,作了一个总结性的历史了断。其中有对另一种文化环境下的思维方式的不当理解,也有大环境变化导致的不当推测。

(2) 对企业会计准则的解读

企业会计准则曾经被很多业内人士认为与实际业务脱节。经过10多年的努力,业内人士终于实现了对企业会计准则的合理解读。在合理解读的背后,揭示了一些值得思考的深层次的问题。

(3) 新公司的新的挑战

大量新公司的涌现带来新的挑战。新公司的启动远没有预计的简单,结合新公司的启动,对融资租赁提出了一些再认识。

(4) 外源融资的渠道

由于综合国力的提高,融资租赁的外源融资不再只限于银行资

金，第四版对本世纪以来发展起来的信托投资资金、证券投资基金、发展中的互联网金融等，作了简要的介绍，并指出融资租赁公司对资金渠道的选择是一种双向选择。

（5）我国融资租赁业的发展史

对我国融资租赁的发展史，特别是金融租赁公司的变迁，根据当事人的资料作了实事求是的修改。同时，介绍了曾经在我国融资租赁业界工作过的德国人葛斯盟于1998年对我国融资租赁业发展所作的预言。

从上世纪90年代中期撰写《融资租赁业务问答》开始，到撰写《融资租赁在中国：问题与解答》（第四版）为止，我立足于融资租赁企业，专注于融资租赁的客户教育已有20年了。在这20年间，我国的经济状况有了极大的改善，融资租赁行业有了令人眼花缭乱的变化，无论是法律环境还是交易环境，无论是公众的认知程度还是实际操作能力，都有了巨大的进步。完成了第四版的撰写以后，我深感客户教育已经不再是一件轻而易举的事，很多深层次的问题，需要迎接和面对，需要学习与思考。融资租赁业发展到今天，客户教育不可能再由一个人，立足于一家公司来完成。值得庆幸的是，天津滨海新区融资租赁研究院于今年5月成立，该院将致力于融资租赁实际业务的研究。这无疑有助于解决本书“一个人、一家公司”的局面。

个人的能力和眼界毕竟有限，第四版文中，如有不切、不妥甚至错讹之处，望读者不吝赐教。

姜仲勤

2015年9月5日

目 录

一、融资租赁的基础问题

1. 什么是融资租赁? \ 1
2. 融资租赁交易有三套规则吗? \ 3
3. 怎样理解租赁、融资租赁、经营租赁和金融租赁? \ 6
4. 融资租赁的本质是什么? \ 8
5. 我国的融资租赁业经历了怎样的发展与变迁? \ 9
6. 我国的金融租赁公司经历了怎样的发展和变迁? \ 13
7. 我国的融资租赁业是怎样出现“认知问题”的? \ 17
8. 葛斯盟对我国融资租赁业的预言对我们有怎样的启示? \ 18
9. 经营租赁在我国有怎样的一些往事? \ 21
10. 什么是支持融资租赁的四大支柱? \ 26

二、融资租赁的法律法规

11. 我国的法律法规分为哪几个层次? \ 28
12. 融资租赁的法律包括哪些内容? \ 29
13. 怎样处理《合同法》分则中没有列名的合同交易? \ 30
14. 什么是司法解释? 我国融资租赁业有什么样的司法解释? \ 32
15. 融资租赁业的行业监管制度有哪些变更? \ 34
16. 为什么划归租赁类型必须遵守一致性原则? \ 36
17. 企业会计准则对融资租赁业的发展有什么积极意义? \ 37

- 18. 业内对《企业会计准则——租赁》有怎样的解读? \ 39
- 19. 怎样使融资租赁业务区别于银行业务? \ 44
- 20. 怎样缴纳融资租赁的增值税? \ 46

三、融资租赁公司的管理

- 21. 融资租赁公司的企业管理包括哪些环节? \ 48
- 22. 融资租赁公司有哪些涉及计划的文件? \ 49
- 23. 融资租赁公司的组织机构有什么特点? \ 51
- 24. 融资租赁公司的业务流程有什么特点? \ 54
- 25. 什么是首付款? 什么是保证金? \ 58
- 26. 什么是风险池? 风险池有哪几种类型? \ 60
- 27. 什么是回购? 怎样化解设备回购的风险? \ 61
- 28. 融资租赁公司管理意义上的控制包括哪些内容? \ 61
- 29. 什么是资产余值? 什么是担保余值和未担保余值? \ 63
- 30. 什么是融资租赁债权? 融资租赁债权有几种表示方法? \ 65

四、融资租赁的解决方案

- 31. 什么是解决方案? \ 66
- 32. 什么是直接融资租赁? \ 67
- 33. 什么是售后回租? 售后回租的物件有底线吗? \ 67
- 34. 什么是厂商租赁? 什么是销售商租赁? \ 70
- 35. 什么是联合租赁? 开展联合租赁应注意哪些问题? \ 72
- 36. 什么是委托租赁? 开展委托融资租赁应注意什么问题? \ 73
- 37. 什么是跨境(转)租赁? 开展跨境(转)租赁应注意哪些问题? \ 75
- 38. 什么是项目融资? 什么是项目公司和项目融资租赁? \ 77
- 39. 我国现有的融资租赁公司有哪几种业务类型? \ 80
- 40. 融资租赁支持政府投资项目有何特点? \ 81

五、进入机制与退出机制

- 41. 为什么我国的融资租赁公司大部分集中在东南沿海地区? \ 85
- 42. 新设立的融资租赁公司启动需要注意哪些问题? \ 88
- 43. 融资租赁公司的进入机制包括哪些内容? \ 91
- 44. 融资租赁公司在公关工作中应掌握哪些原则? \ 92
- 45. 融资租赁公司的市场定位有什么特点? \ 93
- 46. 为什么融资租赁公司需要有退出机制? \ 94
- 47. 融资租赁是一种长期租赁吗? 需要提前回收租金吗? \ 96
- 48. 什么是战略投资人? \ 97
- 49. 为什么需要融资租赁产权交易平台? \ 98
- 50. 融资租赁合同的权利和义务一并转让的条件和后果是什么? \ 99

六、项目资源与人力资源

- 51. 独立的融资租赁公司是怎样取得项目的? \ 101
- 52. 厂商租赁公司是怎样取得项目的? \ 103
- 53. 独立的融资租赁公司的项目管理包括哪些内容? \ 103
- 54. 为什么说融资租赁人才奇缺的时代已过去? \ 107
- 55. 融资租赁公司的人力资源结构有什么特点? \ 109
- 56. 融资租赁公司对员工进行全员培训的目标是什么? \ 111
- 57. 本土化的职业经理人有什么特点? \ 112
- 58. 投资人应怎样识别和选择职业经理人? \ 114
- 59. 融资租赁的专业人才是否可以直接从高等院校培养? \ 115
- 60. 为什么说融资租赁的间接经验也是宝贵的? \ 116

七、融资租赁的外源融资来源

61. 融资租赁公司有哪些外源融资渠道? \ 118
62. 融资租赁公司怎样利用银行资金? \ 119
63. 什么是保理? 保理的发展情况怎样? \ 120
64. 融资租赁怎样和信托投资对接? \ 123
65. 融资租赁怎样和资产证券化对接? \ 125
66. 公募基金和私募基金能和融资租赁交易对接吗? \ 127
67. 互联网金融能支持融资租赁吗? \ 130
68. 什么是结构化融资? \ 132
69. 融资租赁怎样利用境外的资金? \ 133
70. 为什么说对资金渠道的选择是一种双向选择? \ 135

八、融资租赁的租金计算

71. 融资租赁的租金计算有哪些内容? \ 138
72. 融资租赁的还租方式有哪几种? \ 139
73. 融资租赁交易中租金和手续费有什么区别? \ 142
74. 怎样用等额本金支付法计算租金? \ 144
75. 怎样用等额年金支付法计算租金? \ 147
76. 等额本金支付法与等额年金支付法有什么差异? \ 149
77. 日复利支付法的要点是什么? \ 151
78. 怎样确定融资租赁的利率? \ 151
79. 什么是融资租赁的内含利率? 怎样计算融资租赁的内含利率? \ 152
80. 灵活还租有哪些前提条件? 出租人应怎样处理灵活还租? \ 154

九、融资租赁的合同

81. 为什么融资租赁交易必须签订合同? \ 158

- 82. 融资租赁合同是什么性质的合同? \ 160
- 83. 融资租赁合同是采用格式条款的合同吗? \ 162
- 84. 在什么情况下, 融资租赁合同将被认定为无效合同? \ 163
- 85. 融资租赁合同有哪些主要条款? \ 164
- 86. 损失赔偿金是按什么原则确定的? \ 168
- 87. 为什么融资租赁交易必须由出租人提供合同文本草案? \ 172
- 88. 融资租赁合同在法律和司法领域可以有怎样的选择? \ 173
- 89. 合同成立和合同生效有何异同? 怎样确认融资租赁合同生效的时间? \ 174
- 90. 当事人应怎样处理和解决合同争议和纠纷? \ 175

十、文化差异与新的挑战

- 91. 融资租赁在国外发达市场上的发展经历了哪些阶段? \ 177
- 92. 中国和美国的税收政策有什么不同? \ 180
- 93. 中国和美国对融资租赁的行业监管有什么不同? \ 183
- 94. 美国的企业为什么要设立内部律师? \ 183
- 95. 为什么信用评级在中国还行不通? \ 185
- 96. 租赁业的敏感问题消失后, 租赁业可能会有哪些变化? \ 186
- 97. 融资租赁交易是否存在增值链? \ 188
- 98. 租赁土地、经营土地有什么特点? \ 189
- 99. 为什么某些融资租赁公司的财务报表还在使用收付实现制? \ 191
- 100. 融资租赁公司应订立哪些规章制度? \ 194

附 录

- 中华人民共和国合同法(节选)\ 196
- 企业会计准则——基本准则 \ 200
- 企业会计准则第 21 号——租赁 \ 207

融资租赁企业监督管理办法 \ 213

金融租赁公司管理办法 \ 218

财政部 国家税务总局关于将铁路运输和邮政业纳入营业税
改征增值税试点的通知 (节选) \ 229

山东省营业税改增值税政策指引 (十一) \ 234

国家外汇管理局 跨境担保外汇管理规定 \ 235

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 \ 241

中国历年外汇储备 \ 247

一、融资租赁的基础问题

本专题介绍融资租赁的一些基础问题。融资租赁是一种舶来品，起源于美国。由于巨大的文化差异，融资租赁在中国和在美国有很多不同的地方，包括不同的原始理念、不同的法律环境、不同的交易习惯和一些基础性的问题。融资租赁在我国已有 34 年的历史了，融资租赁的一种会计处理方式——经营租赁在我国也已有 19 年的历史。由于是另一种文化环境下的概念，经营租赁在中国的这 19 年，充满了各种想象、误解、不理解、斥责、高调忽悠，一度声称要取消经营租赁，一度又峰回路转，回到原点。这种起伏跌宕很精彩，但也很无奈。

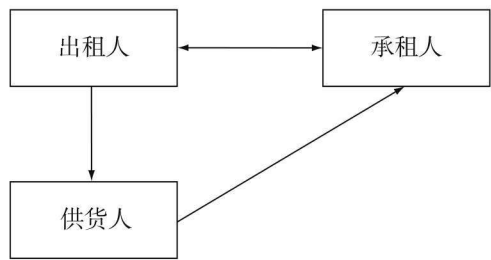
本专题旨在我国已具备发展融资租赁的条件后，解读一些基础性的问题。所谓行业属性，以及所谓融资租赁公司和金融租赁公司，将是永远绕不开的话题。自 1996 年接受了国际金融中心提供的技术援助项目以后，业内人士通常将融资租赁的交易规则、会计准则、行业监管和税收政策称为支持融资租赁的四大支柱。四大支柱实际上是支持融资租赁的最低限度的法律法规。

1. 什么是融资租赁？

融资租赁看似简单，几句话就能描述其交易过程：融资租赁的交易一般要有三方（出租人、承租人、供货人）参与，至少要由两个合同（融资租赁合同、购买合同）构成，是融资与融物为一体的综合交

易。出租人根据承租人对物件和供货人的选择，向供货人购买租赁物件提供给承租人使用，承租人支付租金。租赁期限结束以后，一般由承租人象征性的价格购买租赁物件，租赁物件的所有权由出租人转移到承租人。购买合同中的决策人是承租人，买方则是出租人。供货人根据购买合同的约定，向承租人交货。

图 1-1 融资租赁的交易关系



融资租赁其实很复杂。这种复杂体现在融资租赁交易的综合性和解决方案的多样性。融资租赁交易的综合性是指，融资租赁并不是单纯的金融，也不是单纯的销售，融资租赁是一种对资源的整合，是一种服务（金融在实质上也是一种服务）。解决方案的多样性是指融资租赁无固定的“模式”可言。根据各种基本的解决方案，对具体问题实行结构上的“量体裁衣”乃是融资租赁活的灵魂。

融资租赁需要的业务知识和专业技巧比较高，例如项目的取得；项目的前期策划与包装、结构设计、资金筹措；项目启动后的风险控制、债权管理等。需要协调的法律法规问题和政策问题也很多。

提起融资租赁在中国，初次接触并准备进入融资租赁行业的人士，恐怕立即会遇到以下五方面的问题。

① 业务实践。融资租赁的实践性很强，就像搞建筑工程的离开了业务实践，无异于纸上谈兵一样。融资租赁离开了业务实践，离开了实际运作，将无从谈起。

② 终身学习。融资租赁需要终身学习，就像搞 IT 行业的一样，必须不停地学习，不停地发现新的问题，迎接新的挑战。

③ 学会识别。在我国，融资租赁是一种外来的交易方式，不同的人有不同的看法、不同的意见是很正常的。因此，要学会识别各种见解的可靠程度或可信程度。

④ 避免误区。由于历史原因，公众对融资租赁的认知存在很多误区，公众中不仅包括各种潜在的客户，也包括各级政府部门。

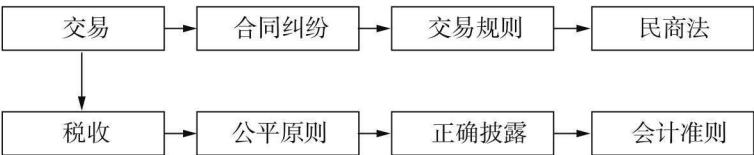
⑤ 解读文化差异。在融资租赁业务中，中美两国巨大的文化差异和各种细微的差别横亘在面前，需要留意和解读。

2. 融资租赁交易有三套规则吗？

长期以来无论是在业内还是在业外，普遍认为融资租赁交易有三套规则，可以从三个不同的角度来进行描述。有时将三套规则混合起来对融资租赁进行描述，结果是越描述越令人费解，弄得很多客户叫苦不迭，真是“你不说我倒还明白，你越说我越糊涂”了。

实际上融资租赁从交易层面来讲，只有一套规则。至于怎样记账，怎样纳税是融资租赁交易完成以后的后续工作。每个国家或地区的税务当局都有一系列的规则，其中有涉及融资租赁的。在会计准则上也有一系列的规则，其中也有涉及融资租赁的。后续工作的规则似不应眉毛胡子一把抓，同融资租赁交易的规则混为一谈。

图 1-2 规则和制度的形成



规则和制度的形成，有一定的逻辑顺序。以融资租赁为例，规则和制度的形成，首先要有交易，有交易必然会有合同纠纷，有合同纠纷必然需要权威机构来仲裁或裁决，最后形成私法性的交易规则。另一方面，交易达到一定规模以后，必然会有权威机构来征税，有税收必然要求当事人按一定的规则披露信息，最后形成“真实、公正、充分、可比”的财务报表。现以融资租赁的发祥地美国为例，说明融资租赁的规则和制度是怎样形成的。

美国的融资租赁的原始理念，起始于设备的所有权和使用权相分离，开始于美国的工业革命（1790~1890）以后。先有交易、后有惯

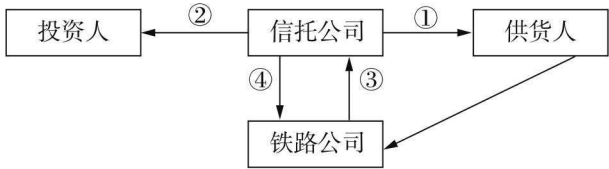
例、再有税收，最后形成交易规则。

(1) 先有交易

美国早期的铁路公司需要通过外源融资取得火车头和铁路车辆来维持运营，通常采用信托交易的方式，整个交易过程如图 1-3 所示：

- ① 信托公司向供货人付款，供货人向铁路公司提交设备；
- ② 信托公司向投资人卖出信托凭证；
- ③ 信托公司向铁路公司收取租金；
- ④ 期限结束，设备使用权转让给铁路公司。

图 1-3 信托交易图



这就是以后的有条件销售合同及全额偿付租金的租赁合同的雏形。

美国独立的租赁公司在 20 世纪初期就形成了。租赁公司发现，铁路公司对资产的长期控制权或所有权并不感兴趣，只对资产的使用权感兴趣。于是租赁公司提供很多短期的租赁合同，租赁期结束以后，设备的所有权由租赁公司保留。这就是所谓经营租赁的开端。现代租赁业，即所谓融资租赁业于 1952 年起源于美国的加州，融资租赁公司为税务的主体，享有所有权的税收利益，设备的使用权转让给客户，同时设备的维护义务由客户承担。期末客户实施购买选择权。

(2) 后有惯例

商业活动的使命是一种利益的平衡。融资租赁通过交易，在出租人和承租人之间形成了一些利益的平衡关系：① 所有权和使用权间的平衡：出租人享有所有权，并享有与所有权有关的税收利益；承租人享有使用权，并享有使用权带来的运营利益，同时承担维护设备的义务。② 计提折旧和承担风险的平衡：计提折旧享有减少税基带来的利益，承担风险大的一方，享有计提折旧的权利。

(3) 再有税收

对融资租赁交易征税，税务部门自然会有自己的一套规则。根