

AIRCRAFT LEASING BUSINESS

飞机租赁实务

谭向东 著



当代中国出版社
Contemporary China Publishing House

改革开放以来，中国的航空运输业已经跻身世界民航大国的行列，并造就了巨大的飞机、飞机发动机等设备租赁的市场需求。

飞机租赁作为航空公司引进飞机、增加运力、改善机队结构的一种主要渠道，已被世界各国航空公司广泛接受和使用。飞机租赁业务在我国虽然起步较晚，但发展较为迅速，前景十分广阔，是一项典型的集金融、贸易、技术、服务和风险控制为一体的知识和资金密集型业务。

AIRCRAFT LEASING BUSINESS

ISBN 978-7-80170-708-6



9 787801 707086 >

ISBN 978-7-80170-708-6/F · 153

定价：46.00元

飞机租赁实务



AIRCRAFT
LEASING
BUSINESS

谭向东 著



当代中国出版社
Contemporary China Publishing House

图书在版编目(CIP)数据

飞机租赁实务/谭向东著. —北京:当代中国出版社, 2008.6
ISBN 978-7-80170-708-6

I. 飞… II. 谭… III. 民用飞机—租赁 IV. F560.6

中国版本图书馆 CIP 数据核字(2008)第 078904 号

出 版 人 周五一
特约编辑 李 季
责任编辑 宗 边
责任校对 郭 雪
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)66572281 或 66572155/56/57/58/59 转
印 刷 北京振兴华印刷厂
开 本 640×960 毫米 1/16
印 张 16.5 印张 2 插页 170 千字
版 次 2008 年 6 月第 1 版
印 次 2008 年 6 月第 1 次印刷
定 价 46.00 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

序

我怀着几种心情向中国读者推荐这本《飞机租赁实务》。

为什么说“几种心情”呢？

首先，这本书出版的时机很重要。目前，在全世界，还没有几个国家能够生产大飞机，那么，在全世界共享的天空上频繁飞行的各国的大飞机是从哪里来的呢？当然，向制造商购买或者租赁是目前通行的方法，而“租赁”又是更为通行的、更受需求方欢迎的方法。因为，这样，购买方可以减轻巨额资金负担。加大租赁飞机的数量，投入运行后将对本国的经济发展增添巨大的推动力。对我们中国来说也是如此，特别是对我们中国加速推进经济现代化建设的现在来说更是如此。因此我说，《飞机租赁实务》这本书出版的时机很重要。

其次，这本书叫做“实务”，形式很恰当。如前所说，租赁只是获得飞机的一种方式，因此，尽管有许多事可以进行学术性的探讨，可以做不少学术性的研究文章，但是更为急迫的是操作实务的传授，是关于知识、要领、经验、实例的汇总和传播。因此我说，“实务”的形式很恰当。

最后，如果仅仅是传播以上那些知识、要领、经验和实例，又显得非常不够。复杂的问题必须有理论上的研究作支撑，才能够做得深、做得大、做得远、做得精彩、做得漂亮。

这本书给了读者很精彩的实例，但是在理论上的探究还不能说很深。因此，加强理论上的探讨是我对本书作者的一份热烈的期望。

作者是一位经验丰富的年轻人，重要的是，在近十五六年中，他一直在从事飞机租赁方面的工作，有着许多实际的工作案例。他曾与国际上许多重要的投资家、飞机制造商有过频繁的接触和谈判，也就是说，作者在飞机租赁领域是非常有实践经验的，是有充分发言权的，因此这本书中的内容是十分负责任的。

我希望在中国能有更多这样的著作问世，为那些有志为加快中国经济腾飞做出贡献的年轻人助一臂之力。

国家开发银行行长 陈 元

目 录

前 言 / 1

第一章 飞机租赁概况 / 3

第一节 飞机租赁的概念、形式和产生背景 / 3

第二节 中国航空租赁市场概况 / 5

第三节 国际飞机租赁状况及主要飞机租赁公司简介 / 10

第四节 中国租赁业状况及主要飞机租赁公司简介 / 20

第二章 飞机租赁的主要方式 / 26

第一节 经营租赁 / 26

第二节 融资租赁 / 28

第三节 两种租赁方式的主要区别及其他租赁方式 / 30

第三章 飞机租赁的工作流程 / 36

第一节 经营租赁的工作流程 / 36

第二节 融资租赁的工作流程 / 46

第三节 二手飞机租赁的工作流程 / 48

第四节 飞机退租的工作流程 / 55

第四章 飞机的保险、担保与融资 / 61

第一节 飞机的保险 / 61

第二节 飞机的担保 / 62

第三节 飞机的融资 / 70

第五章 中国飞机租赁的法律与政策 / 108

第一节 飞机的国籍登记 / 108

第二节 租金 / 109

第三节 租赁税务 / 112

第六章 飞机租赁中承租方的会计业务 / 118

第一节 租赁准则中的相关概念 / 118

第二节 经营租赁中承租人的会计业务 / 120

第三节 融资租赁中承租人的会计业务 / 121

第四节 售后回租中承租人的会计业务 / 124

第七章 中国航空租赁公司的发展模式 / 129

第一节 组建中国航空租赁公司的构想 / 129

第二节 组建中国航空租赁公司所需要的国家扶持政策 / 134

第八章 案例分析 / 138

案例一 经营租赁飞机 / 138

案例二 融资租赁飞机 / 152

案例三 二手公务机境外融资 / 160

案例四 波音飞机预付款融资 / 161

案例五 ABC 公司通过集合信托实现飞机预付款融资 / 162

案例六 法国税务租赁交易 / 165

附 录 / 168

经营性租赁英文合同样本 / 168

《中华人民共和国民用航空法》(节选) / 211	
《中华人民共和国民用航空器权利登记条例》 / 217	
《中华人民共和国合同法》(节选) / 222	
《金融租赁公司管理办法》 / 227	
《外商投资租赁业管理办法》 / 237	
企业会计准则第 21 号——租赁 / 242	
财政部、国家税务总局关于营业税若干政策问题的通知 (节选) / 249	
商务部、国家税务总局关于从事融资租赁业务有关问题的 通知 / 251	
商务部、国家税务总局关于加强内资融资租赁试点监管工作的 通知 / 254	
参考文献 / 256	

前言

改革开放以来，中国民航业获得了快速的发展。中国航空运输总周转量在国际民航组织缔约国中的排位由 1978 年的第 37 位，上升至 2007 年的第 2 位。不仅已经跻身于世界民航大国行列，而且还为全球民航业带来了无限的商机。中国民航的高速发展，为飞机和飞机发动机等设备租赁市场提供了巨大的需求空间。

但国内租赁公司目前在航空领域的租赁业务几乎还是空白。外资租赁公司凭借着强大的专业能力、多年的客户关系和雄厚的资金实力，一直垄断着国内飞机租赁市场。目前，国内航空公司 90% 的融资租赁是通过境外融资租赁公司完成的。在中国民航业保有的 920 多架 70 座以上的干线飞机中，50% 以上是通过租赁方式从国外引进的，而这些飞机的租赁业务一概被国外飞机租赁公司独占。

飞机租赁作为航空公司引进飞机、增加运力、改善机队结构的一种主要渠道，已被世界各国航空公司广泛接受和使用。从 1980 年我国首次采用外国投资减税杠杆，以租赁的方式引进两架波音 747SP 飞机至今，民航已积累了二十余年的飞机租赁融资经验。

飞机租赁业务是一种典型的集金融、贸易、技术、服务和风险控制为一体的知识和资金密集型业务。新的飞机租赁平台提供的服务应贯穿于飞机选型、融资安排、采购、使用与维护、飞机余值评估与处置、飞机的更新等这样一条完整的产业服务链。目前，国内还没有一家金融租赁公司具备提供完整的飞机租赁服务链的能力。

飞机租赁业务在我国虽然起步较晚，但发展较为迅速，前景十

分广阔。发展我国自己的飞机租赁业务不仅有利于民族航空业的发展、租赁投资者的稳定经营，而且还对建立公平的飞机租赁市场和平衡我国与欧美的贸易逆差有利。面对中国巨大的航空租赁市场，当前最重要的就是增强中国租赁公司的自身实力，包括资金、人才、知识和经验等方面，以增强与外资公司的市场竞争能力。同时，国家需要加强对航空租赁相关政策的扶持，并借鉴国外航空租赁的先进经验。

作为一名在航空公司从事与航空器引进工作相关的工作者，多年来在相关领域的工作中我深刻地认识到，中国飞机租赁业务的发展不仅需要相关人员积累丰富的实践经验，更需要他们具备有关飞机租赁业务的系统化知识。正是基于这一想法，我着手撰写了本书。

本书是为那些从事飞机租赁业务的实际工作者而写的，也是为那些试图想更好地了解飞机租赁实务的学者而写。同时，本书也同样适用于那些想全面了解飞机租赁知识的人们。为了使读者全面系统地了解飞机租赁的业务知识，在借鉴国外飞机租赁的经验和做法的基础上，本书着重分析了现阶段在中国开展飞机租赁的难点问题，以便读者能更深入地了解飞机租赁业务。飞机租赁不仅对航空公司的飞机引进工作非常重要，而且对那些从事飞机租赁的投资者以及其他相关领域也很重要。我希望本书能对不同层面的实践者提供有益的见解。

由于飞机租赁业务在我国刚刚起步，现有的一些理论和方法正处于不断地完善之中，许多理论和实践还有待进一步地探索和总结。限于我们的水平和学识，书中不足之处敬请读者指正。

谭向东

2008年1月

第一章 飞机租赁概况

飞机租赁是一个很专业的领域,已经形成了航空业的独特发展形式,而且发展速度很快。飞机租赁也具备租赁业务的共同特征。本章第一节介绍飞机租赁的相关基本概念和优势,第二节分析国内飞机租赁的发展状况和国内飞机租赁市场的广阔前景,第三节介绍国际上的发展情况以及著名的飞机租赁公司,第四节介绍国内发展概况以及主要的飞机租赁公司。

第一节 飞机租赁的概念、形式和产生背景

关于租赁一词,可以分别从出租人和承租人两个角度进行定义。租赁是出租人在一定时期内转移一项财产或物的使用和收益的权利,以获得相应的租金收入的经济行为;或者是承租人以支付租金为代价,在一定时期内获得对一项财产或物的使用和收益的权利的经济行为^①。因此,飞机租赁(国际上也称做航空器租赁)是指出租人在一定时期内把飞机提供给承租人使用,承租人则按租赁合同向出租人定期支付租金。飞机的所有权属于出租人,承租人取得的是使用权。飞机租赁期一般较长,是一种以融物的形式实现中长期资金融通的贸易方式^②。一般来

①史燕平:《融资租赁及其宏观经济效应》,对外经济贸易大学出版社2004年版,第14页。

②姜仲勤:《融资租赁在中国:问题与解答》,机械工业出版社2003年版,第28页。

讲,民航客机的使用寿命可以达到20~30年,而启用融资租赁的租期在10~15年,经营租赁的租期在3~7年^①。

飞机租赁的形式多种多样,从性质上分主要有融资租赁和经营租赁;从租赁的范围划分,可分为湿租和干租;从出租人的融资来源和付款对象划分,可分为分租和售后回租,等等。飞机租赁还有很多衍生类型,但基本上脱胎于上述类型,在本书后续的章节中将进行详述。

在世界飞机租赁产生之前,各国航空公司获得飞机的方式比较传统。从20世纪50年代开始,世界航空运输业蓬勃发展,不断增长的客货运输量加大了对航空公司运力的需求。飞机制造商为了适应市场需求,不断开发出技术更加先进、性能更加优越的新型飞机。与此同时,各航空公司获得购买飞机的资金几乎全部是自有资金、政府投资或银行贷款。各航空公司在市场竞争面前,面临着购买飞机以满足市场需求和资金短缺的矛盾,因此飞机租赁业务应运而生。这为航空公司带来了新的融资方式和渠道,也为航空公司适应运输需求的增长、提高生产效率以及优化机队结构,创造了外部条件。1960年,美国联合航空公司以杠杆租赁的形式获得了一架喷气式客机,揭开了飞机租赁的序幕。此后飞机租赁市场迅速扩展,从美国发展到欧洲、日本以及第三世界国家,由区域市场发展成为国际性市场^②。

①史燕平:《融资租赁原理与实务》,对外经济贸易大学出版社2005年版,第109页。

②同上书,第110~111页。

第二节 中国航空租赁市场概况

一、中国飞机租赁市场的特征

(一) 中国民航市场强劲增长

改革开放以来,中国民航获得了快速的发展。1978 年民航仅完成运输总周转量 2.99 亿吨公里,其中旅客运输量 230.91 万人次,国内航线运输总周转量 2.24 亿吨公里,旅客运输量 220 万人次。1985 年民航完成运输总周转量 12.71 亿吨公里,其中旅客运输量 746.79 万人次,国内航线运输总周转量 6.74 亿吨公里,旅客运输量 595 万人次。1985 年后的一段时间里,我国民航进入了较快的发展时期,国内航线运输总周转量和旅客运输量年均增长率分别达到了 19.3% 和 18.6%。2000 年年底,我国民航运输总周转量达到了 122.5 亿吨公里,比 1978 年增长了 30 多倍^①。“十五”期间全行业航空运输总周转量、旅客运输量和货邮运输量平均增长 16.2%、15.5% 和 13.6%。中国民航 2005 年运输总周转量在国际民航组织缔约国中的排名,由 2000 年的第 9 位提高到 2005 年的第 2 位,成为全球仅次于美国的第二大航空运输系统。2006 年中国民航全行业完成运输总周转量 301 亿吨公里、旅客运输量 1.6 亿人次和货邮运输量 341 万吨,高于世界平均增长水平 9.8 个百分点,继续保持世界第二的排名。

在波音公司 2006 年发布的《全球航空市场展望报告》中,中国航空市场是最大的亮点。据波音公司预测,中国航空业的增长将超过经济增长速度,并且与 GDP 增长的情况一样,将大大领先于世界其他地区。中国航空公司的运输量将显著增加,国内市场的年均增长率更高

^① 轩余恩:《中国民航运输市场发展与创新》,中国民航出版社 2003 年版,第 31 页。

达 8.8%。如此惊人的增长速度在未来 20 年内将使中国机队规模增至目前的 3 倍以上,达到 3 900 架(目前约为 1 000 架)。

(二) 中国航空租赁市场潜力巨大

20 世纪 80 年代开始,为满足航空运输加速发展对运力的需求,我国民航飞机引进和更新换代步伐加快。从 1980 年开始,我国民航利用从国外融资租赁和国内贷款购买等方式,大量添置了国外大中型干线飞机和国产支线飞机,扩充了机队规模,也使得中国的飞机租赁业务自起步以来迅猛发展。据调查显示,截至 2006 年 1 月,中国国内拥有的 982 架飞机中有 70% 是租赁而来,其中的 40% 采用融资租赁方式引进,30% 采用经营租赁方式引进^①。未来 20 年中国还将计划引进飞机 1 600 ~ 2 000 架,需要资金 2 000 亿美元。按照目前的租赁比例计算,租赁金额将达到 1 400 亿美元。伴随着我国国民经济的持续稳定快速发展,航空客运和货运市场的需求与日俱增,不可否认我国航空业将面临高成长。由于购买飞机以及相关航材所需的费用巨大,因此,飞机租赁和飞机发动机等设备的租赁市场在中国有着巨大的空间。据中国民航总局的机队规划,“十一五”期间,我国将新增飞机 680 架,置换引进 160 架,也就是共有 840 架飞机总量的市场空缺。如果按总额的 50% 计算,整个融资租赁市场将会有 420 架飞机的容量。而实际情况是,目前国内航空公司的飞机 80% ~ 90% 以上是租赁得来。按照这个比例,飞机租赁市场至少将达到 10 000 亿人民币。

除新飞机租赁外,旧飞机(二手飞机)的租赁市场也相当可观。我国以租赁方式从国外引进的 400 多架大型民用飞机,其租期基本上为 12 年,租期期满时,留有大约成本价 30% 的残值(尾款),可以续租、留购或退租。这些租期即将结束的飞机,其实质价值远比一般租赁公司

^①1980 ~ 2000 年之间,中国民航购租飞机 738 架,其中融资租赁飞机 365 架,占 49.5%;经营租赁飞机 117 架,占 15.8%;购买飞机 256 架,占 34.7%。参见肖静:《借鉴国外经验,发展我国飞机租赁》,对外经济贸易大学硕士论文。

计算的所谓“残值”大得多。一架飞机的正常使用年限通常可以达到 20 ~ 30 年,而租赁公司往往用十年左右就把它淘汰出局,这里面存在巨大的利润空间和市场空间。

(三)在飞机租赁市场中外商一统天下

尽管国内飞机租赁市场潜力巨大,但国内租赁公司目前在航空领域几乎还是空白。中国还没有一家真正规范的航空租赁公司。我国大部分航空公司干线飞机都是通过国外的金融机构尤其是飞机租赁公司融资引进的。飞机租赁业务一直由通用旗下的 GE Capital 以及 ILFC(国际金融租赁公司)等外资专业性租赁公司垄断经营,因此巨额垄断的利润不断流入外资公司的腰包。

在外商一统天下的飞机租赁市场下,国内航空公司的飞机引进都要受到国外飞机制造厂商和飞机租赁公司的双重“盘剥”。国内航空公司从国外租赁公司租赁飞机和航材不仅成本相当高,而且在融资过程中需承担较高的利息、融资费用、担保费和预提所得税。很多飞机都需由国内银行对外方提供担保,而且国内银行和航空企业还无法占有飞机的第一所有权。

目前,中国的金融机构已经认识到大力发展航空飞机租赁市场的重要性。截至 2007 年底,先后有多家银行成立租赁公司。工商银行成立工银金融租赁有限公司;建设银行成立中国建设银行租赁有限公司;中国银行收购新加坡 SALE,并更名为中银航空租赁私人有限公司(BOC Aviation);招商银行和民生银行也成立了金融租赁股份有限公司。但是要发展成真正意义上的飞机租赁公司还有很长的路要走,还有很多政策上、法律上的障碍需要克服。但无论如何,这是一个非常令人振奋不已的开端。

二、航空租赁公司的作用

(一)优化国家航空产业发展结构

1. 促进国家航空制造业的发展

航空制造业的发展必须依靠强有力的市场支持。租赁公司作为

航空器的主要承购方,必将得到国家的大力推动和扶持。目前国产新舟 60 飞机在国内市场上的推广,就已将成立航空租赁公司提上了日程。航空租赁公司作为我国航空制造业中飞机购销环节的重要一环的地位将越来越凸显。

2. 专业化、市场化调配过剩运力

组建的航空租赁公司可在相当程度上充当专业化、市场化的运力调配中心和飞机租售的二级市场。有运力需求的航空公司可随时向租赁公司申请飞机租赁。运力过剩的航空公司也可向租赁公司出售飞机或转让租赁。三方一切都以市场化进行操作,实质上起到调配运力、优化配置的效果。

3. 促进航空边缘产业的发展

通过中外合作,我们可以引进国外租赁公司先进的技术和管理经验,尽快将中国的航空租赁业带入规范化发展的途径。另外,发展航空租赁也可带动航空边缘产业,如航空咨询服务业的发展,充实和完善我国航空业的整体结构,达到全面优化航空产业结构的长远目标。

(二)为国家创造良好的经济效益

1. 航空公司大幅降低飞机引进成本

目前国内航空公司从国外租赁公司租赁的成本相当高,在融资过程中需承担较高的利息、融资费用、担保费和预提所得税。如选择从国内的航空租赁公司租赁飞机,将大幅减免上述费用成本,而且租赁公司以自己名义为航空公司批量定购飞机时还将享受 10% 以上的折扣或优惠,从而进一步降低了航空公司的资本成本。

2. 减少国家外汇支出

国内航空公司从国内租赁公司租赁飞机,只需以人民币付租,无需支付外汇。而且,国内租赁公司从国外批量购买飞机,其支付的飞机购价相对各航空公司分别从国外租赁公司或飞机制造商引进飞机的成本而言低得多,可大量节省国家外汇储备的支出。