

飞机租赁实务

AIR CRAFT LEASING BUSINESS

(修订版)

谭向东 著



中信出版社 · CHINACITICPRESS

飞机租赁实务

AIR CRAFT LEASING BUSINESS

(修订版)

谭向东 著

中信出版社 · CHINACITICPRESS · 北京 ·

图书在版编目 (CIP) 数据

飞机租赁实务 / 谭向东著. —北京: 中信出版社, 2012.8

ISBN 978-7-5086-3436-4

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 (2012) 第 155817 号

飞机租赁实务 (修订版)

著 者: 谭向东

策划推广: 中信出版社 (China CITIC Press)

出版发行: 中信出版集团股份有限公司 (北京市朝阳区惠新东街甲 4 号富盛大厦 2 座 邮编 100029)

(CITIC Publishing Group)

承 印 者: 三河市西华印务有限公司

开 本: 787mm×1092mm 1/16

印 张: 18.5 字 数: 275 千字

版 次: 2012 年 9 月第 1 版

印 次: 2012 年 9 月第 1 次印刷

广告经营许可证: 京朝工商广字第 8087 号

书 号: ISBN 978-7-5086-3436-4 / F · 2675

定 价: 48.00 元

版权所有 · 侵权必究

凡购本社图书, 如有缺页、倒页、脱页, 由发行公司负责退换。

服务热线: 010-84849555 服务传真: 010-84849000

投稿邮箱: author@citicpub.com

序

我怀着几种心情向中国读者推荐此书。

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，这本书出版的时机很重要。

其次，这本书叫作“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做支撑，才能够做得深、做得大、做得远、做得精彩、做得漂亮。

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的。

我希望在中国能有更多这样的专著问世，为那些有志为加快中国经济腾飞作出贡献的年轻人助一臂之力。

国家开发银行董事长 陈元

再版前言

飞机租赁专业性很强，在一个租赁公司中有飞机租赁，同时又涉及船舶和其他租赁，是不利于业务专业化发展和公司的清晰投资结构的。在租赁公司中混杂的投资方向，也是不利于未来投资人，尤其是专业投资人对公司价值估算的，会使很多投资人望而却步。不同的租赁公司，对不同类型的租赁产业进行分类投资和管理，有利于公司业务的清晰化发展。

在航空产业链中，飞机租赁产业兼具带动经济发展、增强创税能力、提升产业结构、拉动关联产业等优势，是沟通产业链上下游、联结实体经济与金融资本的平台，是航空经济生态系统的枢纽。

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列位次由 1978 年的第 37 位，上升至目前的第 2 位，已经跻身于世界民航大国行列，中国民航的高速发展造就了巨大的飞机和飞机发动机等设备租赁的市场需求空间。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，已积累了 30 余年的飞机租赁融资经验。近年来，航油价格上涨、航空业竞争加剧使得航空公司积极致力于节约成本、改善资产负债结构、锁定所有权风险，这一系列举措进一步促进了飞机租赁业务的发展，我国民族租赁业则快速复苏，国内飞机制造商、跨国银行和内资银行纷纷抓住发展机遇，并购、独资或合资了多家专业或涉及航空租赁的大中型租赁公司，民族航空租赁产业群的雏形已基本形成。截至 2011 年 8 月，在民航局登记在册的民用客机数量为 1 257 架，其中 721 架是通

过租赁而来的，占我国民机总量的 57%。目前，中国已成为公认的世界最具有潜力的飞机租赁市场。

面对中国巨大的飞机租赁市场，有必要将租赁作为一种重要的战略投资手段，从支持产业发展的高度理解租赁业，同时，我国的民族飞机租赁业要实现跨越式的发展，也要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，通过自身的快速发展探索一条适合自身发展的道路。

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使我深刻地认识到：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的知识。正是基于这一想法，我在 2008 年着手撰写了《飞机租赁实务》一书，随着时间的推移和租赁业的迅速发展，我国的租赁市场和国际环境已经发生了巨大的变化，美国次贷危机带给世界的影响仍在，欧债危机又席卷全球，受到外部经济环境恶化的巨大冲击，2008 年上半年以来，全球航空需求增长一度明显放缓，但从长期的发展趋势来看，考虑到居民消费升级、航空自由化的趋势并未改变，民航业快速增长的态势不会改变，飞机租赁业的发展仍属朝阳行业，前景仍然十分广阔，航空租赁业将会迎来新一轮的行业整合，将诞生一批机队规模庞大、资金实力雄厚的大型航空租赁公司，也必然会需要更多的专业人才，租赁公司和航空公司都要在复杂的经济形势下严控风险，正是在这一背景下，我对本书进行了再版修订，更新了有关数据，并补充了有关飞机租赁风险控制的内容，其目的是使书中的内容能够更有实效性，更符合当前租赁业发展的形势。

本书是为那些从事飞机租赁业务的实际工作者而写的，也是为那些试图更好地了解飞机租赁实务的学者而写的，本书也同样适用于那些想全面了解飞机租赁知识的人们。飞机租赁业务是一项典型的集金融、贸易、技术、服务、风险控制为一体的知识和资金密集型业务，又是一个很专业的领域，不仅表现为租赁流程复杂，而且涉及金额很大，时间很长。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，并辅以大量的案例，以便使读者能更深入地了解飞机租赁业务。

由于飞机租赁业务在我国刚刚起步，与国外的发展仍存在很大差距，现有的一些理论和方法正处于不断的借鉴与完善之中，许多理论和实践还有待进一步探索与总结。衷心希望本书能为不同层面的理论及实践工作者提供有益的见解。限于水平和学识，书中不足之处敬请读者批评指正。

谭向东

2012年4月

目 录

再版前言	IX
第一章 飞机租赁概况	1
第一节 飞机租赁的概念、形式和产生背景	1
第二节 国际飞机租赁市场概况	4
第三节 中国飞机租赁市场概况	16
第二章 飞机租赁的主要方式	25
第一节 经营租赁	25
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	31
第三章 飞机租赁的工作流程	37
第一节 经营租赁的工作流程	37
第二节 飞机融资租赁的工作流程	46
第三节 二手飞机租赁的工作流程	50
第四节 飞机退租的工作流程	57
第四章 飞机的保险、担保与融资	63
第一节 飞机的保险	63
第二节 飞机的担保	64
第三节 飞机的融资	71
第五章 有关飞机租赁的法律与财税规定	111
第一节 飞机的国籍登记	111

第二节 飞机租赁可能涉及的法律问题	113
第三节 租金	115
第四节 租赁税务	116
第六章 飞机租赁中的会计业务	125
第一节 租赁准则中的相关概念	125
第二节 飞机租赁中出租人的会计业务	127
第三节 飞机租赁中承租人的会计业务	134
第七章 飞机租赁风险与控制	143
第一节 飞机租赁出租人面临的风险因素与控制	143
第二节 飞机租赁承租人面临的风险因素与控制	153
第八章 中国航空租赁公司的发展模式	159
第一节 租赁公司采用经营租赁模式的原因	159
第二节 组建中国航空租赁公司的构想	160
第三节 组建中国航空租赁公司所需的国家扶持政策	164
第九章 案例分析	167
案例一 经营租赁飞机	167
案例二 融资租赁飞机	180
案例三 二手湾流IV公务机境外融资	187
案例四 波音飞机预付款融资	189
案例五 ABC公司通过集合信托实现飞机预付款融资	190
案例六 法国税务租赁交易	192
 附 录	
经营性租赁英文合同样本	197
中华人民共和国民用航空法（节选）	237
中华人民共和国民用航空器权利登记条例	243
中华人民共和国合同法（节选）	247

金融租赁公司管理办法	251
外商投资租赁业管理办法	260
企业会计准则第 21 号——租赁	264
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） ...	270
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	272
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	275
关于飞机租赁中相关费用海关税收问题	277
关于进一步明确飞机租赁中相关费用税收问题	279
 参考资料	 281

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，且发展速度很快。本章在对飞机租赁的相关基本概念、形式及产生背景进行系统介绍的基础上，对国际、国内飞机租赁市场的发展概况进行了深入的剖析，对市场的发展特点、趋势进行了总结，并介绍了市场上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

一、飞机租赁的概念

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：从出租人角度来看，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；从承租人角度来看，租赁是承租人以支付租金为代价，以获得在一定时期内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。^②一般来讲，民航客机的使用寿命可以达到 20~30 年，新启用的飞机租赁，融资租赁的租期在

^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。

10~15 年，经营租赁的时间在 3~7 年。^①

二、飞机租赁的形式

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，又可分为分租和售后回租等。飞机租赁还有很多衍生类型，但基本上脱胎于上述类型。

三、飞机租赁产生的背景

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，面临着购买飞机满足市场需求和资金短缺的矛盾，因此飞机租赁应运而生，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。飞机租赁成为航空公司引进飞机的重要方式。

四、飞机租赁的特征

飞机租赁是一项复杂的系统工程：一方面，飞机租赁的专业性强，业务涉及面广，涵盖金融、财会、税务、保险、担保、法律、航空运输及飞机制造等诸多领域；另一方面，飞机融资租赁交易的投资金额大（动辄数千万甚至上亿美元）、交易时间长（一般 10~12 年）、风险因素复杂多变。

^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。

五、飞机租赁的功能

（一）飞机租赁的宏观经济功能

飞机租赁是一种较为稳定的投资方式，且通过租赁公司这个载体，飞机租赁业务可吸收股东的投资，或在货币市场、资本市场采取借贷、拆借、发债、上市等融资手段拉动银行贷款，吸收社会资金，从而促进了整个社会投资。同时，飞机租赁业的发展也有助于本国飞机制造能力的提升，飞机租赁业在为飞机研制提供资金来源的同时，也势必激励各飞机制造商研制出性能更为优良、更能满足市场需求的飞机，以期能在航空运输市场中获取收益。

（二）飞机租赁的微观经济功能

对于航空公司而言，飞机租赁为其增加了一条新的融资渠道，利用飞机租赁，航空公司不需要一次支付巨额购机资金，只需按期支付租金就可以使用飞机，从而较大程度地缓解了航空公司资金需求。

对于租赁公司和银行等投资者而言，飞机租赁为其提供了一个新的投资品种和投资领域。在飞机租赁业务中，投资企业可获得因折旧所导致的延迟纳税或是投资抵税等税收优惠；飞机的使用寿命为25~30年，飞机租赁期结束后飞机一般还留有一定的市场价值，且航空公司有足够的营运能力用于创利偿还租金；同时飞机是通用的交通工具，变现能力强，即便出现拖欠租金等支付问题，也可以立即收回飞机进行转租或再销售。以上因素都使得飞机租赁业务已成为较好的投资载体，为各投资方带来较为稳定的长期投资回报。

对于飞机制造商而言，飞机租赁也促进了飞机销售。购置飞机需要巨额资金，大批量购买飞机会给航空公司造成财务负担，而飞机租赁通过其融资作用使得航空公司大批订购飞机成为可能，从而促进了飞机销售。事实上，促销已成为现代租赁最具特色的功能，世界上主要的工业生产厂家都建立了自己的现代租赁公司，并通过租赁的方式推销自己的产品。特别地，广大发展中国家在引进大型设备时常面临资金不足的问题，现代租赁便成为发达国家生产商向发展中国家销售设备的重要手段。

第二节 国际飞机租赁市场概况

租赁作为一种经济活动，早已存在于经营活动中。而现代租赁业务，则起源于第二次世界大战以后，最早产生于美国。1952 年美国成立了第一家融资租赁公司。随后，西欧、日本、加拿大、韩国等一些国家也逐步开展租赁业务，陆续成立了租赁公司。现代租赁以其独有的融资与融物、金融与贸易相结合的功能，已成为许多设备制造商一种扩大产品销售的有效手段和资源配置的重要方式。^①美国、日本、法国、英国和韩国是国际租赁业的五大强国，其中美国金融租赁市场规模巨大，占美国固定资产投资的 30%，并以 40% 的份额在国际租赁业中独占鳌头。

一、国际租赁业发展概况

租赁在发达国家中占有重要地位。各国和地区租赁业发展概况如表 1-1 所示，各地区租赁渗透率如图 1-1 所示。

表 1-1 2007 年部分国家和地区的租赁业发展概况

排名	国家或地区	年交易量 (10 亿美元)	增长率 (%)	市场渗透率 (%)
1	美国	188.2	1.6	26.0
2	德国	80.49	5.8	15.5
3	日本	63.25	-9.1	7.8
4	意大利	45.34	1.6	11.4
5	法国	45.23	8.5	12.0
6	俄罗斯	34.07	102.4	—
7	西班牙	30.24	15.4	8.0
8	巴西	28.65	108.0	19.0
9	加拿大	25.30	2.5	22.0
10	英国	24.51	-12.6	11.6

^① 李鲁阳、张雪松：《融资租赁的监管》，当代中国出版社 2007 年版，第 2 页。

(续表)

排名	国家或地区	年交易量 (10 亿美元)	增长率 (%)	市场渗透率 (%)
11	波兰	13.54	55.2	14.2
12	瑞典	12.17	13.6	14.3
13	荷兰	11.57	23.8	9.3
14	瑞士	11.50	9.3	14.2
15	澳大利亚	10.50	20.0	16.0
16	韩国	10.33	36.4	—
17	奥地利	9.91	14.3	13.6
18	丹麦	8.42	7.8	14.5
19	挪威	8.36	17.3	29.2
20	土耳其	7.65	56.0	6.6
21	罗马尼亚	7.63	64.1	13.7
22	阿根廷	7.60	33.0	4.8
23	匈牙利	7.52	21.7	28.7
24	捷克	7.49	16.9	16.6
25	比利时	7.16	11.2	8.4
26	葡萄牙	6.19	55.2	33.1
27	中国	5.87	9.8	—
28	墨西哥	4.33	18.0	5.3
29	哥伦比亚	3.11	11.0	—
30	芬兰	3.05	29.7	7.2
31	斯洛伐克	2.90	13.3	13.6
32	乌克兰	2.79	430.0	13.6
33	斯洛文尼亚	2.42	3.7	18.1
34	保加利亚	2.18	60.2	21.1
35	尼日利亚	2.08	30.0	—
36	希腊	2.06	16.5	—
37	塞尔维亚	2.06	70.1	—
38	爱沙尼亚	1.81	15.5	36.9

(续表)

排名	国家或地区	年交易量 (10 亿美元)	增长率 (%)	市场渗透率 (%)
39	爱尔兰	1.76	8.0	—
40	立陶宛	1.72	26.6	28.5
41	拉脱维亚	1.70	41.3	—
42	摩洛哥	1.51	14.8	—
43	中国香港	1.04	0.0	—
44	智利	1.02	0.0	1.3
45	秘鲁	0.97	0.0	—
46	中国台湾	0.94	-15.1	1.5
47	新西兰	0.70	5.0	—
48	卢森堡	0.56	0.0	—
49	埃及	0.54	41.0	—
50	沙特阿拉伯	0.45	0.0	—

资料来源：2009 年《世界租赁报告》。

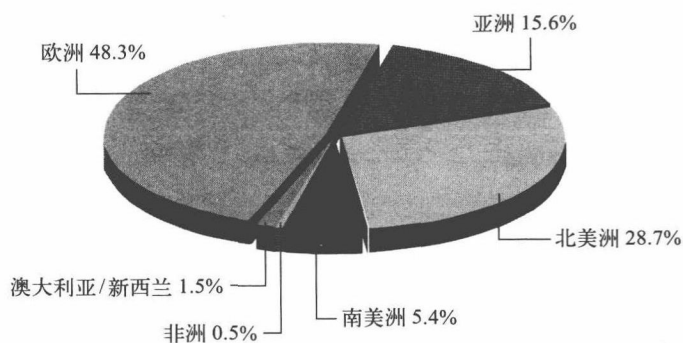


图 1-1 2007 年分地区租赁渗透率

就飞机租赁而言，在世界航空机队中，租赁飞机的比重越来越大。根据统计，国外各大航空公司航空租赁和购买飞机的比例约达 6 : 4。飞机租赁迅速发展的原因在于，第一，迅速发展的航空运输业推动了航空公司的发展；第二，飞机租赁资产更有利于出租人的租赁资产的风险控制；第三，专业飞机租