



融资租赁蓝皮书

BLUE BOOK OF FINANCIAL LEASING

中国融资租赁业 发展报告 (2014~2015)

中国社会科学院金融研究所

中国博士后特华科研工作站

主编/李光荣 王力

副主编/黄育华 祝玉坤

ANNUAL REPORT ON CHINA'S FINANCIAL LEASING

DEVELOPMENT (2014-2015)

 社会科学文献出版社
SOCIAL SCIENCES ACADEMIC PRESS (CHINA)



B

融资租赁蓝皮书

CHINA LEASING BLUE BOOK (2014-2015)

中国融资租赁业 发展报告 (2014-2015)

中国融资租赁业发展报告

中国融资租赁业发展报告

中国融资租赁业发展报告

中国融资租赁业发展报告

中国融资租赁业发展报告

中国融资租赁业发展报告

中国融资租赁业发展报告



融资租赁蓝皮书

BLUE BOOK OF
FINANCIAL LEASING



中国融资租赁业发展报告 (2014~2015)

ANNUAL REPORT ON CHINA'S FINANCIAL LEASING
DEVELOPMENT (2014-2015)

中国社会科学院金融研究所
中国博士后特华科研工作站
主 编 / 李光荣 王 力
副主编 / 黄育华 祝玉坤



社会科学文献出版社
SOCIAL SCIENCES ACADEMIC PRESS (CHINA)

图书在版编目(CIP)数据

中国融资租赁业发展报告. 2014 ~ 2015/李光荣, 王力主编.
—北京: 社会科学文献出版社, 2015. 1

(融资租赁蓝皮书)

ISBN 978 - 7 - 5097 - 7034 - 4

I. ①中… II. ①李… ②王… III. ①融资租赁 - 研究报告 -
中国 - 2014 ~ 2015 IV. ①F832. 49

中国版本图书馆 CIP 数据核字 (2014) 第 312119 号

融资租赁蓝皮书

中国融资租赁业发展报告 (2014 ~ 2015)

主 编 / 李光荣 王 力

副 主 编 / 黄育华 祝玉坤

出 版 人 / 谢寿光

项目统筹 / 恽 薇 蔡莎莎

责任编辑 / 王玉山 冯咏梅

出 版 / 社会科学文献出版社 · 经济与管理出版中心 (010) 59367226

地址: 北京市北三环中路甲 29 号院华龙大厦 邮编: 100029

网址: www.ssap.com.cn

发 行 / 市场营销中心 (010) 59367081 59367090

读者服务中心 (010) 59367028

印 装 / 北京季蜂印刷有限公司

规 格 / 开 本: 787mm × 1092mm 1/16

印 张: 22.25 字 数: 336 千字

版 次 / 2015 年 1 月第 1 版 2015 年 1 月第 1 次印刷

书 号 / ISBN 978 - 7 - 5097 - 7034 - 4

定 价 / 89.00 元

皮书序列号 / B - 2015 - 413

本书如有破损、缺页、装订错误, 请与本社读者服务中心联系更换

 版权所有 翻印必究

融资租赁蓝皮书编委会

学术顾问 李 扬 吴晓灵 刘士余 傅自应 阎庆民
陈文辉 姜 洋 何盛明 李茂生 王国刚
王松奇 何德旭 高传捷 夏 斌 李光荣
吉可为 谢寿光 洪 崎 高传义 陈伟钢

学术委员 (按姓氏笔画排序)

王 力 王吉培 王 师 韦静强 刘 飞
李光荣 李香菊 张红地 张红亮 杜 伟
郑建库 罗云开 胡春梅 祝玉坤 贾 甫
黄育华 彭 波 樊卫东

主 编 李光荣 王 力

副 主 编 黄育华 祝玉坤

主要编撰者简介

李光荣 经济学博士，世界生产力科学院院士，毕业于中国社会科学院研究生院。现任特华投资控股有限公司董事长、华安财产保险股份有限公司董事长、华安财保资产管理有限公司董事长、渤海国际信托有限公司董事长、亚洲金融合作联盟常务副主席、中国民生投资（集团）股份有限公司咨询委员会主席和特华博士后科研工作站站长。主要社会兼职：担任中华全国青年联合会委员、中直机关青年联合会常委、中国生产力学会副会长、中国保险学会副会长、北京创业投资协会副理事长、华民慈善基金会荣誉理事长、湖南省慈善总会副会长等职务，还受聘担任多家地方政府经济顾问和上市公司独立董事。

主要研究成果有：编著出版《公司并购理论与实践》、《金融工程案例》、《中国保险前沿问题研究》、《民族保险业的生存与发展之道（1~2卷）》、《中国保险业发展报告》、《中国金融安全论纲》和《中国金融论丛（系列丛书）》等著作，在中央党校《学习时报》、《中国经济时报》、《中国保险报》和《财政研究》等报纸杂志发表论文 50 多篇，主持了“中国金融风险与经济安全研究”、“中国‘三农’保险发展战略研究”、“后金融危机时期我国金融安全若干问题研究”和“中国利率市场化改革路径与步骤研究”等多项国家级和省部级重点课题的研究工作，还多次接受中央电视台、《人民日报》、《21 世纪经济报道》、凤凰卫视、达沃斯论坛和博鳌亚洲论坛等多家机构的采访。

王 力 经济学博士，毕业于中国社会科学院研究生院，北京大学经济学院金融研究中心博士后，特华博士后科研工作站执行站长。担任中国社会

科学院金融研究所博士生导师，北京大学经济学院校外导师，湖南大学金融学院和上海商业发展研究院兼职教授。主要研究领域：区域金融、产业经济、资本市场和创业投资。主要社会兼职：中国生产力学会常务理事和副秘书长、中国保险学会常务理事和副秘书长、中国城市经济学会常务理事和北京创业投资协会副秘书长等，还受聘担任多家地方政府经济顾问和上市公司独立董事。

主要研究成果有：编辑出版《兼并与收购》、《香港创业板市场研究》、《中国创业板市场运行制度研究》、《中小企业板市场研究》、《国际金融中心研究》、《中国区域金融中心研究》、《国有商业银行股份制改革研究》等 10 多部著作，在国家核心刊物发表学术论文 170 余篇，主编《中国服务外包竞争力发展报告》、《中国金融中心城市金融竞争力发展报告》、《中国上市公司质量评价报告》、《中国融资租赁业发展报告》和《中国保险业竞争力发展报告》等蓝皮书 5 部，主持“深圳金融后台与服务外包体系建设研究”、“北京中关村科技园区金融资源整合研究”、“当前金融领域流动性紧张问题研究”和“上海自贸试验区金融创新机制研究”等省部级和国家级重点课题 50 余项。

黄育华 经济学博士，毕业于中国社会科学院研究生院，金融学博士后，现就职于中国社会科学院城市发展与环境研究所城市经济研究室。主要研究领域：金融理论、城市经济和风险管理。主要学术成果有：编著出版《香港创业板市场研究》、《国际金融中心研究》、《中国金融论丛》、《中国金融风险管理》、《中国服务外包竞争力发展报告》、《中国金融中心城市金融竞争力评价报告》等多部著作。在《中国金融时报》、《国际金融报》、《经济日报》、《中国金融》和《经济研究参考》等国家核心报纸杂志发表《中国金融中心建设若干问题研究》和《中国城市基础设施资产证券化研究》等学术论文 80 余篇。

主持和参与的国家和省部级课题有：国家社科基金项目“国有商业银行股份制改造跟踪研究”（编号：05BJY101）、北京市软科学项目“首都金

融后台与服务外包体系建设研究”（编号：Z000608100007104）、国家自然科学基金项目“商业银行操作风险管理研究”（编号：71040011）、中国社会科学院国情调研项目“新型城镇化背景下政府融资平台发展对策研究”（编号：2013）、“北京金融业发展战略研究”（2003）、“中国城市发展报告——城市投融资体制改革与创新”（2007）、“中国城市发展报告——中国开发区建设与发展”（2009）、“城市经济学”（2010）、“消费金融问题研究”（2011）和“中国生态环境报告”（2013）等。

祝玉坤 经济学博士，毕业于西安交通大学经济与金融学院，特华博士后科研工作站博士后，美国印第安纳大学奥斯特罗姆政治理论与政策分析研究所访问学者。主要研究领域：金融监管、融资租赁、财税政策、产业经济。先后在《财贸经济》、《财政研究》、《税务研究》、《当代经济科学》等学术期刊发表论文10余篇，参与“亚太租赁资产交易中心发展规划”、“西部开发中中央与地方政府间财政利益关系研究”、“完善我国矿产资源开发的税制研究”、“我国省以下政府间转移支付制度研究”、“国家建设高水平大学公派研究生”、“西安产业聚集和集群发展的路径、机制与政策选择”、“西安浐灞生态区财政发展战略”等多项国家及省部级课题研究。

摘 要

融资租赁业作为现代服务业的新兴领域和重要组成部分,对促进我国产业结构优化升级和经济持续健康发展,推动金融业改革创新等都发挥着十分重要的作用。首部《中国融资租赁业发展报告(2014~2015)》秉承客观公正、科学严谨的宗旨和原则,全面分析了国内外融资租赁理论和实践发展,系统评价了我国融资租赁业发展现状及存在的问题,在充分借鉴国外融资租赁业发展经验的基础上,提出了加快推进我国融资租赁业发展的政策建议。

全书共分为总报告、综合篇、区域篇、行业篇、国际借鉴篇和市场建设篇六个部分。

总报告重点分析了融资租赁业和融资租赁市场的总体发展。首先,从我国融资租赁业发展的历史进程出发,结合特定的经济环境分析了行业整体运行情况;其次,重点对融资租赁业发展面临的机遇与挑战等进行深入研究;最后,根据全球融资租赁业发展的最新态势,提出推动我国融资租赁业发展的政策建议。

综合篇全面梳理国内外融资租赁最新理论研究成果和实践案例,结合我国租赁行业发展现状,对租赁的经济效应、法律与税制改革、企业融资模式、行业风险评估、租赁资产证券化和租赁产业链等重要问题进行系统分析,以期对我国融资租赁业健康持续发展提供理论和实践指导。

区域篇选取天津、上海两个融资租赁产业聚集城市进行系统分析和评价,在概括区域租赁市场总体竞争态势的基础上,对两地政府为推动行业发展而进行的改革创新实践展开系统、深入的研究,为全国融资租赁业发展与创新提供借鉴。

行业篇利用大量翔实的数据分析了飞机、船舶、工程机械、汽车等租赁



子行业的发展现状，重点研究了这些子行业的发展特点及存在的问题，并在借鉴国外租赁行业发展经验基础上，结合我国现实国情提出了一系列有针对性的对策建议。

国际借鉴篇对美国、欧洲、日韩等发达国家的融资租赁行业整体发展情况进行比较研究，聚焦发达国家融资租赁行业运行状况及市场特点，分析了不同市场参与主体和要素、政府政策等外部因素，对我国融资租赁业发展及政府政策等提供借鉴和启示。

市场建设篇以正在建设的深圳亚太租赁资产交易中心为案例，从交易中心设立依据、运行机制、发展目标及发展步骤等方面对我国租赁业市场建设进行专题研究。

Abstract

Financial leasing, as an emerging filed and important component of modern service industry, plays an important role in facilitating the optimization and upgrading of industrial structure and sustainable economic development, also promoting the financial reform and innovation. The first Annual Report on China's Financial Leasing Development (2014 ~ 2015) upholding the objectivity, scientific and rigorous purposes and principles, analyzes the domestic and foreign financial leasing theory and practice integrated, evaluates the development situation of leasing industry systematically, finally provides recommendations to accelerate the financial leasing development based on the valuable foreign experiences.

The book is composed of six sections, including General Report, Comprehensive Study, Regional Study, Industrial Study, International Practice Study and Market Construction Study.

General Report focuses on the overall development of financial leasing industry and market. Firstly, analyzes the China's financial leasing development and operation from the historic perspective, accompanied with the specific economic environment; secondly does further study on opportunities and challenges of financial leasing industry; thirdly, according to the latest trend of global financial leasing development, offers policy proposals to China's financial leasing policies.

According to the latest theoretical and practical case studies, combined with the current development of the industry, the Comprehensive Study systematically analyzes the economic effect, legal and tax reform, corporate finance model, industry risk assessment, asset securitization, leasing chain systems and other important issues of financial leasing, which provides theoretical and practical guidance to the healthy development of financial leasing.

Regional Study selects Tianjin and Shanghai, the two financial leasing



industry cluster cities, to process incisive analysis and evaluation. Based on the overall analysis of markets competitive situation and the policies reform between two local governments, this part aims to summarize up effective experiences and provide reference to the national leasing policies innovation.

Industrial Study reviews the development of aircraft, ships, engineering machinery, automobile and other leasing sub-sectors with comprehensive data, concentrating on the characteristics and problems of development; makes a series of targeted countermeasures along with abroad industrial experiences and actual situation in China.

International Practice Study carries on comparative researches on the overall development of financial leasing industry in the United States, Europe, Japan and other developed countries, mainly focusing on operation conditions and market characteristics, analyzing the different elements of market participants, which together provide reference and inspiration to China's financial leasing industry and government policies.

Market Construction Study takes the Shenzhen Asia – Pacific Leased Asset Trading Center as case in accordance with the established trading center, operational mechanism, development objectives and steps, which conducts thematic studies of China's leasing market.

序

2013年12月27日，国务院总理李克强到天津考察，第一站就来到位于天津滨海新区的工银金融租赁有限公司。李克强认为，租赁行业是一块新高地，国家要培育这个行业发展起来。他提出金融业要围绕实体经济发展需要，创新金融服务，支持中国装备“走出去”。“十二五”时期，我国经济结构转型加速，金融改革全面铺开，在国家主管部门引导和支持下，我国融资租赁业保持了高速发展的势头，业务规模不断扩大，监管水平显著提升，行业地位快速提升。融资租赁作为集融资与融物、贸易与服务于一体的金融工具，在提高经济效率，优化金融结构，缓解企业融资压力和实施“走出去”战略等方面，日益凸显出其不可替代的重要作用与行业魅力。

目前，我国融资租赁业仍处于粗放式发展阶段，发展过程中存在的一些理论与实践问题尚未得到有效解决。同时，我国租赁行业研究也未引起国内经济学界的足够重视，特别是融资租赁领域至今缺少重大的创新性成果，较少开展系统性、跨学科交叉研究，难以满足租赁行业迅速发展的需求。在此背景下，中国社科院金融所与特华博士后科研工作站成立联合课题组，共同发起编撰《中国融资租赁业发展报告（2014～2015）》蓝皮书。首部蓝皮书汇集了经济金融、融资租赁及相关领域有影响力的专家学者，全面分析了我国融资租赁业发展现状及存在的突出问题，在充分借鉴国外融资租赁业发展经验的基础上，提出加快我国融资租赁业发展的政策建议。综观全书，具有以下三个特点：

一是符合当前融资租赁理论与实务发展的现实需要。该书针对融资租赁行业理论研究相对滞后的现状，结合融资租赁企业发展过程中面临的现实问题，选取融资租赁产业发展过程中的经济效应、投融资、税收政策、法律制



度、风险控制、政策监管等方面的重要热点问题进行深入研究，对于我国融资租赁业创新发展具有重要的理论和实践价值。

二是对西方融资租赁业发展的有关结论进行本土化验证。欧美发达国家融资租赁业发展历史悠久且市场完善。但融资租赁理论与实务发展的有关结论是否适合我国的金融体制、政策环境还有待检验。该书定位准确，在对欧美、日韩等发达国家融资租赁理论、市场现状进行分析评价基础上，对我国融资租赁业创新发展建言献策，其结论对于解决行业发展中存在的深层次矛盾和问题，对于推动我国金融市场体系建设具有重要的现实意义。

三是提出了加快推进我国融资租赁业实现健康发展的政策建议。我国融资租赁业在发展过程中，需要重点把握好市场与政府的关系，选择好实体经济与金融有效融合方式，平衡好增长效率与风险管控的关系，这必然要求我们做好顶层设计和整体谋划。该书结合我国融资租赁业发展的历史变迁和当前的经济金融环境，分区域篇、产业篇和市场篇对相关问题进行了深入分析，结构严谨，资料翔实，展现了较高的研究水准。

综上分析，首部融资租赁蓝皮书兼具学术性、实证性、咨询性和资料性，内容全面丰富，填补了社会科学文献出版社融资租赁蓝皮书之空缺，对我国租赁理论研究与实践工作具有现实指导意义。本书既适合行业监管部门、融资租赁企业和学术机构研究参考，也适合该行业从业人员学习和了解融资租赁业发展情况的需要。希望编者不断地听取各方面的意见和建议，再接再厉，争取越办越好，为推动我国融资租赁事业不断发展做出贡献！

目 录



Ⅱ I 总报告

Ⅱ.1 中国融资租赁业发展分析与评价·····	001
-------------------------	-----

Ⅱ II 综合篇

Ⅱ.2 融资租赁业的经济效应·····	022
Ⅱ.3 融资租赁法律制度重构·····	057
Ⅱ.4 融资租赁业税制改革·····	081
Ⅱ.5 融资租赁企业的融资问题·····	099
Ⅱ.6 租赁资产证券化创新探索·····	124
Ⅱ.7 融资租赁业的风险管理·····	138
Ⅱ.8 融资租赁全产业链分析·····	165

Ⅱ III 区域篇

Ⅱ.9 天津融资租赁产业集群创新实践·····	174
Ⅱ.10 自贸区视角下上海融资租赁业发展实践·····	194

Ⅲ IV 行业篇

Ⅲ.11	飞机融资租赁业发展评价	230
Ⅲ.12	船舶融资租赁业发展评价	243
Ⅲ.13	工程机械融资租赁业发展评价	251
Ⅲ.14	汽车融资租赁业发展评价	267

Ⅲ V 国际借鉴篇

Ⅲ.15	美国融资租赁业发展及启示	279
Ⅲ.16	欧洲融资租赁业发展及启示	290
Ⅲ.17	日韩融资租赁业发展及启示	301

Ⅲ VI 市场建设篇

Ⅲ.18	深圳亚太租赁资产交易中心建设	310
------	----------------------	-----

皮书数据库阅读**使用指南**

CONTENTS



Ⅱ I General Report

- Ⅱ. 1 Analysis and Evaluation on Development of China's Financial Leasing / 001

Ⅱ II Comprehensive Study

- Ⅱ. 2 Economic Effect of Financial Leasing / 022
Ⅱ. 3 Law System Reconstruction of Financial Leasing / 057
Ⅱ. 4 Tax Reform of Financial Leasing / 081
Ⅱ. 5 Financing Issues of Financial Leasing Enterprises / 099
Ⅱ. 6 Innovative Exploration of Leased Asset Backed Securitization / 124
Ⅱ. 7 Risk Management of Financial Leasing / 138
Ⅱ. 8 Analysis on Whole Industry Chain of Financial Leasing / 165

Ⅱ III Regional Study

- Ⅱ. 9 Innovative Practice of Tianjin Financial Leasing Industry Cluster / 174
Ⅱ. 10 Development Practice of Shanghai Financial Leasing Based on the Pilot Free Trade Zone / 194