

融资租赁学

李漫云 杨波 编著

RONGZI ZULIN XUE

山西出版传媒集团

山西经济出版社

融资租赁学

李漫云 杨波 编著



山西出版传媒集团

山西经济出版社

图书在版编目 (CIP) 数据

融资租赁学 / 李漫云, 杨波编著. -- 太原: 山西
经济出版社, 2017.6

ISBN 978-7-5577-0218-2

I. ①融… II. ①李… ②杨… III. ①融资租赁—教
材 IV. ①F830.8

中国版本图书馆 CIP 数据核字(2017)第 141165 号

融资租赁学

编 著: 李漫云 杨 波

出 版 人: 孙志勇

责任编辑: 曹恒轩

装帧设计: 赵 娜

出 版 者: 山西出版传媒集团·山西经济出版社

地 址: 山西省太原市建设南路 21 号

邮 编: 030012

电 话: 0351 - 4922133 (发行中心)

0351 - 4922085 (总编室)

E - mail: scb@sxjjcb.com (市场部)

zbs@sxjjcb.com (总编室)

网 址: www.sxjjcb.com

经 销 者: 山西出版传媒集团·山西经济出版社

承 印 者: 山西出版传媒集团·山西人民印刷有限责任公司

开 本: 787mm × 1092mm 1/16

印 张: 19.25

字 数: 338 千字

印 数: 1-1000 册

版 次: 2017 年 6 月 第 1 版

印 次: 2017 年 6 月 第 1 次印刷

书 号: ISBN 978-7-5577-0218-2

定 价: 49.80 元

前 言

随着我国经济发展的不断深入，近年来，融资租赁业在我国取得长足发展，市场规模和企业竞争力显著提高，在推动产业创新升级、拓宽中小微企业融资渠道、带动新兴产业发展和促进经济结构调整等方面发挥着重要作用，成为我国金融创新的又一新引擎。

我国融资租赁的迅猛发展源于融资租赁业务自身的特性。融资租赁的业务特性是“融资”加“融物”，“融资”体现在解决企业资金短缺难题，便于企业将资金优先投入到更需要的地方，改变单一的银行贷款融资方式，买不起设备租得起。“融物”体现在“物”的生产、制造、销售、使用、维护、处置的各个环节中。围绕“物”，融资租赁的实际意义就在于能够提供设备，提供与设备相关的技术支持和服务保障。从行业特性上看，无论是对于解决资金进入实体经济还是为民间资本拓展投资渠道问题，还是加快企业生产，促进产品销售流通问题，发展融资租赁，都是一个不错的选项。为此，2015年8月国务院以常务会议的形式，对融资租赁在缓解融资难、融资贵、拉动企业设备投资、带动产业升级、推动外贸进出口、盘活国有资产、支持实体经济等方面的作用给予明确肯定，提出加快融资租赁业发展的指导意见。

面对我国快速发展的融资租赁行业，如何提高社会对融资租赁业的认知，提高业务操作能力，就成为当前发展融资租赁的现实问题。由于融资租赁横跨金融、贸易和服务多领域，兼具融资与融物的创新特性，目前对融资租赁行业全面、切合实际阐述的书籍寥寥无几。

本书的编写目的就在于从理论和实务的角度,阐明融资租赁的基本特征原理和主要业务模式,并在此基础上,对融资租赁合同、租赁物管理、资金来源、风险管理及监管等内容进行详尽阐述,从而形成一套较完整的融资租赁学理论体系。

该书写作特点:一是内容完整、结构严谨。该书从融资租赁的概念特征开始到融资租赁业务各环节,涵盖了融资租赁学的基本方面,较系统完整地分析研究融资租赁交易,以便增强对融资租赁的认识,更好地把握融资租赁交易。二是突出原理性、理论性。该书从阐述融资租赁交易特征原理开始,深入探讨有关融资租赁的理论,进一步诠释融资租赁交易存在的客观性、科学性。三是突出现实性。本书根据国家相关新规定,更新、补充、调整资料、数据、图表,使读者了解融资租赁发展的新动态,具有很强的现实性。四是定位清晰,适应面广。该书定位于融资租赁学教材,全书条理清晰、逻辑严谨,将金融、贸易理论融合在一起,是学习掌握融资租赁交易的一本基本教材,适用于金融学、国际贸易、工商管理、财务管理等财经营管理类专业的本科生,也可供工商企业从业人员、银行从业人员、政府有关部门使用。

作者

2017年5月

目 录

第一章 融资租赁概论 / 1

第一节 现代经济与融资租赁 / 1

一、融资租赁的产生与演变 / 1

二、融资租赁的含义及特点 / 6

三、融资租赁的行业属性 / 17

第二节 融资租赁的职能作用 / 21

一、第二资金供应渠道 / 21

二、第二产品销售渠道 / 30

三、全新投资渠道 / 35

四、全新资产管理手段 / 37

第二章 融资租赁与经济发展 / 39

第一节 融资租赁与实体经济 / 39

一、中国经济进入新常态 / 39

二、经济新常态下的重要趋势方向 / 40

三、发挥融资租赁优势，对接企业资金设备需求 / 42

第二节 融资租赁促进经济结构调整 / 43

一、融资租赁促进产品结构调整 / 43

二、融资租赁促进产业结构调整 / 45

三、融资租赁促进区域经济结构调整 / 46

第三节 融资租赁促进产业国际化 / 47

一、中国经济的国际化发展趋势 / 47

二、融资租赁推动产业国际化 / 49

第四节 融资租赁促进战略新兴产业发展 / 53

一、战略性新兴产业的发展 / 53

二、融资租赁促进战略性新兴产业的形成发展 / 55

第五节 融资租赁促进中小企业发展 / 56

一、中小企业的资金难题 / 57

二、融资租赁业助力中小企业发展 / 58

第三章 融资租赁交易参与者 / 60

第一节 出租人的权利和义务及违约责任 / 60

一、融资租赁合同中出租人享有的权利 / 60

二、融资租赁合同中出租人履行的义务 / 61

第二节 承租人的权利和义务及违约责任 / 63

一、融资租赁合同中承租人享有的权利 / 63

二、融资租赁合同中承租人履行的义务 / 65

第三节 出卖人的权利和义务及违约责任 / 67

一、融资租赁合同中出卖人享有的权利 / 67

二、融资租赁合同中出卖人履行的义务 / 67

第四章 融资租赁交易租金计算 / 70

第一节 租金的本质及计算原则 / 70

一、租金的本质 / 70

二、租金计算原则 / 71

第二节 租金的构成 / 72

一、租金的构成要素 / 72

二、租金的构成要素之间的关系 / 75

三、名义租赁利率与实际租赁利率及隐含租赁利率 / 76

第三节 影响租金总额的因素 / 77

一、租赁物的购买价格 / 77

二、出租人的融资成本 / 78

三、税收优惠 / 78

四、租赁期限 / 78

五、租金支付方式 / 78

六、还租期数 / 79

七、保证金的支付数量和结算方式 / 79

八、租金支付币种 / 79

九、租赁余值 / 80

第四节 租金计算方法与支付方式 / 80

一、租金计算方法的分类 / 80

二、租金计算方法 / 81

三、租金计算中应注意的问题 / 83

四、租金的支付方式 / 85

第五章 融资租赁交易合同 / 87

第一节 融资租赁合同定义及特征 / 87

一、融资租赁合同定义 / 87

二、融资租赁合同法律特征 / 87

第二节 融资租赁合同的签订 / 91

一、签订融资租赁合同的流程 / 91

二、融资租赁合同的主要内容 / 93

第三节 融资租赁合同的终止与纠纷处理 / 101

一、融资租赁合同的终止 / 101

二、融资租赁合同的纠纷的处理 / 102

第六章 融资租赁交易的租赁物 / 104

第一节 融资租赁合同中对租赁物的界定 / 104

一、可作融资租赁标的物的分类 / 104

二、无法返还原物的消耗品不能作为融资租赁交易标的物 / 107

第二节 融资租赁合同对租赁物的处理 / 108

一、租赁物租赁期届满后的处理形式 / 108

二、租赁物的无权处分与善意取得问题 / 109

三、建立完善的融资租赁物登记制度 / 111

四、融资租赁物的质量瑕疵担保责任 / 114

第三节 融资租赁交易主要的标的物 / 115

一、飞机融资租赁 / 115

- 二、船舶融资租赁 / 122
- 三、汽车融资租赁 / 127
- 四、医疗器械融资租赁 / 131
- 五、工程机械融资租赁 / 135
- 六、电信设备融资租赁 / 140
- 七、环保节能设备融资租赁 / 141
- 八、农用机械设备融资租赁 / 144
- 九、轨道交通融资租赁 / 147
- 十、不动产融资租赁 / 148

第七章 融资租赁公司资金来源 / 156

第一节 融资租赁资金的直接融资 / 156

- 一、股权性融资 / 156
- 二、发行企业债券融资 / 158
- 三、发行融资租赁信托产品融资 / 159

第二节 融资租赁资金的间接融资 / 160

- 一、银行贷款融资 / 160
- 二、租赁项目融资 / 164
- 三、融资租赁应收账款融资 / 165
- 四、同业拆借融资 / 171
- 五、融资租赁资产交易融资 / 172
- 六、设立融资租赁产业基金融资 / 172
- 七、国际融资 / 174

第八章 融资租赁交易方式 / 175

第一节 融资租赁交易方式在创新中发展 / 175

- 一、融资租赁交易在创新中发展演变 / 175
- 二、融资租赁交易创新遵循的基本原理 / 176

第二节 融资租赁的交易形式 / 178

- 一、融资租赁传统的直接融资租赁交易形式 / 178
- 二、融资租赁主体组合创新的交易形式 / 180

三、融资租赁交易结构创新的交易形式 / 191

四、跨越国界的融资租赁创新交易形式 / 205

第三节 融资租赁业务流程 / 212

一、选择租赁公司和设备供货商 / 213

二、出租人对承租人的信用状况审查 / 213

三、租赁公司租赁项目的审查 / 214

四、签署购货合同与租赁合同 / 214

五、设备的交接及货款支付 / 214

六、支付租金 / 214

七、维修保养 / 214

八、租赁期满租赁资产的处置 / 214

第九章 融资租赁的风险管理 / 216

第一节 融资租赁的风险及特点 / 216

一、融资租赁风险的种类 / 216

二、融资租赁风险的特点 / 221

第二节 融资租赁的风险管理 / 222

一、增强风险防范意识 / 222

二、建立科学规范的融资租赁风险控制体系 / 223

第十章 融资租赁的监管 / 229

第一节 融资租赁的监管模式 / 229

一、国际融资租赁监管模式 / 229

二、我国融资租赁分部门监管模式 / 230

三、我国融资租赁分部门监管模式存在的问题 / 232

四、我国要建立统一的监管模式 / 234

第二节 融资租赁监管体系建设 / 234

一、政府监管 / 234

二、融资租赁行业自律 / 244

三、融资租赁企业内部控制制度建设 / 247

第十一章 融资租赁的税收政策 / 252

第一节 我国融资租赁的增值税政策 / 252

- 一、营业税改为缴纳增值税的意义 / 252
- 二、融资租赁增值税政策 / 253
- 三、全面“营改增”对融资租赁业的影响 / 256

第二节 我国融资租赁的所得税政策 / 260

- 一、融资租赁投资税收抵免规定 / 260
- 二、融资租赁所得税计税基础规定 / 260
- 三、融资租赁的加速折旧规定 / 261
- 四、融资租赁的所得税税前扣除规定 / 263
- 五、融资租赁的预提所得税规定 / 263

第三节 融资租赁的其他税政策 / 264

- 一、融资租赁的进出口税政策 / 264
- 二、融资租赁的印花税 / 266
- 三、融资租赁的房产税 / 266
- 四、融资租赁的城市维护建设税和教育费附加 / 266
- 五、融资租赁的契税 / 266

第十二章 融资租赁的会计准则 / 268

第一节 融资租赁会计制度的设立 / 268

- 一、我国融资租赁会计制度的发展过程 / 268
- 二、有关融资租赁的认定标准 / 270
- 三、融资租赁会计处理的相关概念 / 271

第二节 融资租赁中承租人的会计处理 / 274

- 一、租赁期开始日租赁资产成本和租赁负债金额的确定 / 274
- 二、在租赁期内未确认融资费用的分摊 / 276
- 三、租赁资产折旧的计提 / 276
- 四、履约成本的会计处理 / 277
- 五、或有租金的会计处理 / 277
- 六、租赁期满时的会计处理 / 277

第三节 融资租赁中出租人的会计处理 / 278

- 一、租赁期开始日租赁债权的确定 / 278
- 二、在租赁期内租赁收入的确认和计量 / 278
- 三、未担保余值发生变动的会计处理 / 279
- 四、或有租金的会计处理 / 279
- 五、租赁期届满时的会计处理 / 279
- 六、列示和披露义务 / 280

第四节 售后租回的会计处理 / 280

- 一、融资租赁方式下售后租回的会计处理 / 281
- 二、经营租赁方式下售后租回的会计处理 / 281

第十三章 中国融资租赁业现状与发展 / 283

第一节 中国融资租赁业发展现状 / 283

- 一、历史简要回顾 / 283
- 二、发展现状分析 / 284

第二节 中国融资租赁业面临的主要问题 / 288

- 一、法律制度不健全 / 288
- 二、多头监管 / 288
- 三、缺乏稳定的资金来源 / 288
- 四、业务模式单一 / 289
- 五、风险意识较薄弱 / 289
- 六、专业人才匮乏 / 290

第三节 中国融资租赁业发展的推进措施 / 290

- 一、提升社会认知 / 290
- 二、推进法规建设 / 291
- 三、构筑风险防范体系 / 292
- 四、调整行业发展战略 / 292
- 五、明确行业发展具体目标 / 292
- 六、尽早建成融资租赁资产登记、公示和交易系统 / 292
- 七、组建“融资租赁同业拆借市场” / 293
- 八、倡导组建“亚洲基础设施租赁基金” / 293

- 九、支持企业多元化经营 / 293
- 十、倡导政府采购引进租赁机制 / 293
- 十一、逐渐实现统一审批和监管 / 294
- 十二、建立中国融资租赁业创新服务基地 / 294

参考文献 / 295

后 记 / 297

第一章 融资租赁概论

20 世纪中期以后,伴随世界经济的长足发展,一个新的商品交易形态应运而生,这就是融资租赁。

第一节 现代经济与融资租赁

一、融资租赁的产生与演变

(一) 融资租赁是商品经济发展的产物

随着商品生产的增多,商品交易规模扩大,安全、方便、快捷交易目的的需求,商品交易方式也随之不断创新变化。融资租赁交易的产生就是商品经济发展的必然产物,是商品交换方式发展的必然结果。

商品经济发展史表明,商品交易方式经历了五种主要交易形态变化。

第一种交易形态是物物交换,即原始社会末期和奴隶社会时期以物物交换为主的商品交易形态;

第二种交易形态是现金买卖,即货币出现以后以货币为交易媒介的一手钱一手货的商品交易形态;

第三种交易形态是以土地出租为标志的传统租赁发展而来的租赁交易形态。随着商品生产的发展,货款两清的交易方式出现不便,加之不同所有制的制约,不同物品有着不同所有权。为满足彼此需要,获取供求方各自利益,人们就采取商品所有者暂时出让商品使用权、收取一定使用费用的交易行为,从而产生了租赁交易。租赁交易是一种不让渡所有权,只让渡使用权,以一定使用费用借贷实物的经济行为。租赁交易行为是:出租人将自己所拥有的某种物品交与承租人使用,承租人由此获得在一段时期内使用该物品的权利,但物品的所有权仍保留在出租人手中。承租人为其所获得的使用权需向出租人支付一定的费用(租金)。

第四种交易形态是货币作为支付手段的预支预付的信用交易形态。信用方

式的交易形态是随着社会生产力的提高,劳动剩余产品出现,社会分工导致私有制出现,经济运行中产生供求矛盾,贫富差别。为使生产生活继续下去,交易中的信用方式随之产生。最早的信用活动为实物借贷,如种子、牲畜等。随着货币的产生,信用形式日益多样化,不仅存在于商品的购销中,而且越来越多地演变为货币的借贷。信用行为连接起了供与求,构成了商品交易的又一种交易形式。

第五种交易形态是以“融资”和“融物”为特征的融资租赁交易形态。随着信用方式的不断变化发展,一方面促进扩展交易的深度和广度,另一方面,信用方式其内在根本独特的价值单向转移的特征,又使得由此伴随着的信用风险屡屡发生。资金的需求者种种原因不能如期履约,而资金的提供者又以种种考量拒贷、惜贷,造成资金供求链条的断裂,各种诸如“中小企业融资难”问题发生,制约经济快速发展。融资租赁交易形态的出现,就在于解决信用方式中价值单向转移的价值去向不可控的弊端,将购买和租赁有机结合,将“货币”和“物品”有机结合,成为信用方式的创新,适应当代商品经济发展的新态势。

上述五种交易形态的产生和发展,均源于商品生产的繁多和交易规模的扩大,适应安全、方便、快捷交易方式需要的相应创新变化。每一种交易形态都伴随着相应的商品生产发挥了积极作用,促进了人类经济社会的向前发展。

(二) 融资租赁交易的发展演变

融资租赁交易形式作为商品经济发展的必然产物,作为一种商品交易形式,随着商品生产的种类繁多、功能技术的提高,其发展也经历了一个由低到高、由简单到复杂、由缓慢到快速的发展过程,经历了古代租赁、传统租赁、融资租赁三个演变发展阶段。

1. 古代租赁

作为一种古老的租赁形式,古代租赁最早出现在公元前 2000 年前西亚古巴比伦地区,幼发拉底河流域苏美尔人对船只的出租和承租的行为。公元前 20 世纪以楔形文字撰写的《苏美尔法典》中对租赁船只费用就有相关规定。在其他文明古国也出现过租赁交易。在古巴比伦的《汉谟拉比法典》中,对土地、房屋、船舶、牲畜等租赁作了详细的规定,其中甚至规定了租赁顺流之船和逆流之船的租金。公元前 5 世纪中叶著名的《十二铜表法》中也有关于租赁的规定。

中国的租赁历史悠久,起源可追溯到原始社会(约 4000 多年)。当时产品的剩余产生了产品的交换,而在很多场合下人们需要频繁交换闲置物品,用后再归还,而不必让渡该物品于对方。这种仅仅涉及物品使用权的交换,是最原

始形态的租赁。在中国历史上,文献记载的租赁可追溯到西周时期。《卫鼎(甲)铭》记载,邦君厉把周王赐给他的五田,出租了四田。据历史学家们考证,涉及租赁纠纷的诉讼,在西周中期以后已不少见了。

古代租赁是一种原始的信用形式,其特征是出租人与承租人之间一般缺少固定的契约形式,出租人出租物品的主要目的是为了换取自己暂时短缺的商品使用权,除法律有明确规定外,租赁的报酬是不固定的。因此,古代租赁主要表现为物与物的交换使用。

2. 传统租赁

传统租赁又称经营性租赁,传统租赁是随着生产力的发展而发展起来的。随着物品的增多,在中世纪的欧洲,租赁标的的范围发展到几乎所有可以用的闲置物品。在我国,这种传统租赁的历史也非常悠久,绝大部分的传统租赁交易都属于消费性质。

与古代租赁相比,传统租赁具有明显的特点:一是租赁目的主要不是为了盈利;二是租赁标的主要为闲置物品(土地出租除外);三是租赁交易行为受契约约束,报酬也相对固定。

虽然,传统租赁产生的年代较为久远,但并未随经济的发展而消失。在现代社会中,传统租赁仍具有很强的生命力。当前,包括我国在内的大量企业从事出租服务的传统租赁业务。经营对象包括住房、钢模板、通用设备、建筑施工机械、医疗设备、汽车、电脑、办公设备、电视、音像制品、健身器材和儿童用品等众多品种。传统租赁在方便人民生活、满足消费需求等方面发挥着积极作用。

3. 融资租赁

融资租赁也称现代租赁,融资租赁是现代租赁的代表,是随着工业革命的出现而产生的,是社会化大生产和资本主义生产关系的产物。英国在近代史上率先实现了工业革命,现代融资租赁最早产生于英国。现代融资租赁作为一个行业得到迅猛发展是在第二次世界大战之后。

(三) 融资租赁发展的动因

1. 战后经济重建,资金供求矛盾加剧

第二次世界大战后,第三次科技革命的兴起,一方面引起了原有的工业部门中大批设备相对落后,另一方面也产生了一系列以资本和技术密集型产业部门为特点的耗资巨大的新兴工业部门(如宇宙工业等),从而使固定资产投资规模急剧扩大,设备更新速度空前加快。

科技革命还导致了生产分散化、专业化和中小型企业数量的增加，数量增加的企业不可避免地要增加投资购买新设备。此外，随着科技革命的迅速发展，市场竞争不断加剧，企业为保持有力的竞争地位，也不得不增加投资更新设备，加紧研制新产品，不断把新技术运用到生产上去。再加上第二次世界大战后，从军需品生产向民用品生产的转换，战时经济向和平建设经济的转换出现的经济起飞。

战后经济重建，使企业对资金产生了前所未有的庞大需求，包括资金雄厚的美国大企业，资金普遍不足，中小企业更为明显。工业发展的增速和规模所需资金已超过了私人筹资和资本市场提供资金的能力。尤其是欧洲大陆国家，由于其资本市场本来就不太发达，以股票、债券筹资更为困难，于是出现了工业日益依赖银行长期贷款和投资的趋向。可是，传统的中长期贷款条件却十分苛刻，银行从安全与盈利考虑，对投资和贷款作了种种规定：如必须对红利、奖金、长期贷款、设备投资加以限制。因而，一般只有少数大企业方能从银行借到贷款。原有融资渠道和手段不能满足为数众多的企业对于资金的数量和融资方式多样化的需求。

因此，客观上要求必须改革现有的信贷方式，开辟新的融资渠道，以弥补传统中、长期贷款方式的不足。在这种背景下，新型的信贷方式——以融物形式达到融资目的的设备融资租赁应运而生。

2. 融资租赁产生发展的标志

第二次世界大战以后，美国经济面临着由战时生产向和平时生产转变和军用技术向民用生产的转变，美国工业化生产出现过剩。生产厂商为了推销自己生产的设备，开始以分期付款、寄售、赊销等方式销售自己的设备。由于推销初期设备所有权和使用权同时转移，资金回收的风险比较大，于是有人开始借用传统租赁的做法，将销售的物件所有权保留在销售方，购买人只享有使用权，直到出租人融通的资金全部以租金的方式收回后，才将所有权以象征性的价格转移给购买人。这种将物权和使用权分离的分期付款方式被称为“融资租赁”。

美国加利福尼亚一位名叫杰恩费尔德的食品生产商接到一笔订单，数量很多，超出了他的生产能力，他急需添置设备，增加生产能力，才能完成该笔订单。但苦于流动资金短缺，无法一次性购买生产所需设备，他迫不得已向供货商提出先租用设备、最后再购买设备残值的交易模式。在设备厂商的支持下，顺利完成了生产供应的订单。这种创新的交易模式突破了原有租赁模式中的租