

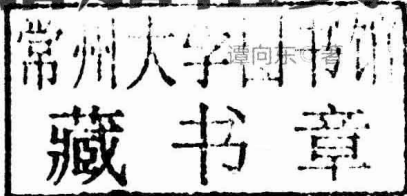
船舶租赁实务

谭向东◎著

系统梳理船舶租赁理论知识与实践经验
促进行业优化、升级和可持续发展



船舶租赁实务



图书在版编目 (CIP) 数据

船舶租赁实务 / 谭向东著. -- 北京: 中信出版社,
2017.1
ISBN 978-7-5086-6652-5

I. ①船… II. ①谭… III. ①船舶市场-中国 IV.
① U695.2

中国版本图书馆 CIP 数据核字 (2016) 第 208129 号

船舶租赁实务

著 者: 谭向东
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)
承 印 者: 中国电影出版社印刷厂

开 本: 787mm×1092mm 1/16 印 张: 19.5 字 数: 250 千字
版 次: 2017 年 1 月第 1 版 印 次: 2017 年 1 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 978-7-5086-6652-5
定 价: 49.00 元

版权所有·侵权必究

如有印刷、装订问题, 本公司负责调换。

服务热线: 400-600-8099

投稿邮箱: author@citicpub.com

序 言

2016年年初，作者请我为本书作序，我欣然接受，因为这与我的部分工作经历有关。

我最早接触《海商法》和船舶运输是在20世纪80年代。当时针对香港回归后如何保持其国际航运中心地位并建立单独的船舶登记处事宜与英方谈判，自己着实啃了一些书，还“拜师学艺”。

21世纪初我在德国工作。船运历来是世界经济的风向标。2008年全球金融危机爆发，航运市场陷入低谷，银行紧缩银根，对涉及船舶的贷款项目持谨慎态度，船舶融资难成为制约船运业发展的瓶颈。由于欧美等银行资金紧张，船舶融资中心开始向亚洲转移，融资租赁也逐渐成为船舶融资的主流渠道。因此，中国船舶融资租赁业获得了较大发展，并在促进中国高端船舶和海工装备制造方面做出了重要贡献。当时，我曾对金融危机、航运发展趋势和中国高端装备制造业走出去等问题进行过研究。

目前，我正领导着联合国经社部协助成员国落实具有历史意义的《2030年可持续发展议程》。实现可持续交通（包括海、陆、空客货运）是实现全球可持续发展的必要条件之一。联合国将于2016年年底召开全球可持续交通大会。实现可持续发展的前提是解决好融资问题，这需要孜孜不倦的探讨和不断的努力创新。

本书是作者深耕融资租赁行业多年积累的理论与实践经验的汇编。书中通过对船舶租赁理论知识与实践经验的系统梳理，使读者能够对船舶租赁实务有

概貌性的认识 and 了解，特别是书中大量的案例分析，能够使读者更加直接地接触到船舶租赁的核心知识和实践前沿，堪称本书的精华。本书的出版将为与船舶租赁业相关的各界人士提供有益参考，并积极促进中国船舶租赁的发展。希望通过本书，中国业界人士能够学习借鉴国外先进经验和做法，吸取有关教训；对国内行业结构优化、技术进步、转型升级和实现可持续发展有所启示；并促进中国相关制度环境完善和金融市场创新。



2016年8月

前 言

近年来，随着全球航运业的发展，我国航运市场的国际份额持续增加，竞争力进一步增强。虽然在全球经济危机的影响下，航运业不可避免地遭到了严重的打击，但随着我国将船舶工业列入十大振兴产业之一，以及国家海洋战略的提出，航运业的发展前景仍可期待。

然而，与我国航运行业的国际地位相比，航运产业的投融资能力却相差较远。当前，全球经济仍处于深度调整期，国际贸易仍处于低速增长通道，缺乏增长动力。持续低迷的市场环境使得银行对航运业信心不足，从而收缩信贷规模，致使航运企业尤其是中小航运企业面临融资困境。融资难成为航运业生存和发展面临的巨大挑战，航运业的持续发展缺乏强有力的资本支持，已是不争的事实。

由于船舶租赁能够实现资本市场与航运市场的有机结合，业内对船舶融资租赁行业认识和认可度的逐步加深，船舶融资租赁越来越受到重视，政策环境进一步向好。2015年9月国务院印发的《关于加快融资租赁业发展的指导意见》明确提出：到2020年，融资租赁业务领域覆盖面不断扩大，融资租赁市场渗透率显著提高，成为企业设备投资和技术更新的重要手段……融资租赁业市场规模和竞争力水平位居世界前列；鼓励融资租赁公司积极服务“一带一路”、京津冀协同发展、长江经济带、“中国制造2025”和新型城镇化建设等国家重大战略。与此同时，船舶租赁业务也成为自贸区航运中心建设重点推进的工作之一，在政策支持下，自贸区成为我国船舶融资租赁业务重要的产业聚集地。

以自贸区各项改革措施的推进为契机，船舶融资租赁业务的发展潜力正在加速释放。船舶融资租赁正逐渐成为船舶融资的重要方式。

但是，总体来看，船舶融资租赁在我国仍属新生事物，与飞机租赁业务一样，都是典型的集金融、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，国际航运活动高度的专业性与市场的复杂性，决定了船舶租赁具有高度的专业性，船舶融资租赁作为一种有别于一般设备融资租赁的复杂投资行为，因其涉及资金大、时间跨度长、涉及当事人较多，需要注意的环节较多，在实务操作中难度较大。

作为一名租赁行业的从业者，笔者在多年的工作中深刻认识到，我国船舶租赁行业的厚积薄发，不仅需要工作人员在实践中不断积累经验，同时也需要关于船舶租赁业务的系统化知识的探索和储备。正是基于此想法，笔者着手撰写本书。为使读者全面系统地了解船舶租赁的业务知识，在借鉴国外船舶租赁的经验和做法的基础上，本书针对船舶融资租赁业务开展过程中遇到的疑点、难点，对船舶融资租赁的基本知识以及业务操作过程的相关问题进行了介绍，并辅以大量的案例，以便使读者能更深入地了解船舶租赁业务。衷心希望本书能够为不同层面的理论及实践工作者提供有益的帮助。

本书在编写过程中参考了一些相关资料，在此向原作者表示衷心感谢。由于船舶租赁业务在我国刚刚起步，诸多理论与实践认知尚待进一步求证与总结，限于我们的水平和学识，书中疏漏之处在所难免，敬请读者批评指正。

谭向东

2016年5月



目 录

序 言	VII
前 言	IX
第一章 船舶租赁概况	
第一节 融资租赁的基本知识	1
第二节 船舶租赁简介及产生背景	7
第三节 国际船舶租赁市场概况	9
第四节 中国船舶租赁市场概况	26
第二章 船舶租赁的主要方式	
第一节 船舶融资租赁	37
第二节 船舶经营租赁	40
第三节 船舶融资租赁与经营租赁方式的选择	43
第三章 船舶租赁的工作流程	
第一节 船舶融资租赁的工作流程	47
第二节 船舶经营租赁的工作流程	53
第四章 船舶的保险、担保与融资	
第一节 船舶的保险	55
第二节 船舶的担保	58
第三节 船舶的融资	60
第五章 中国船舶租赁的法律与财税规定	
第一节 船舶登记制度	75
第二节 租金	78

第三节 租赁税务	79
第六章 船舶租赁中的会计业务	
第一节 我国租赁会计的发展	95
第二节 租赁准则中的相关概念	97
第三节 船舶租赁中出租人的会计业务	99
第四节 船舶租赁中承租人的会计业务	106
第七章 船舶融资租赁合同	
第一节 船舶融资租赁交易的合同架构	111
第二节 船舶融资租赁合同的生效条件和特殊条款	114
第三节 相关海商法律制度对船舶融资租赁合同的影响	119
第四节 船舶融资租赁中备用租约的运用	122
第八章 船舶租赁的风险及防范	
第一节 风险管理的基本方法	129
第二节 船舶融资租赁的一般风险与防范措施	131
第三节 船舶融资租赁的特殊风险与防范措施	139
第四节 船舶融资租赁风险控制实务	144
第九章 中国船舶租赁公司的发展模式	
第一节 我国船舶融资租赁发展的历史机遇与障碍	153
第二节 组建中国船舶租赁公司的构想	156
第三节 组建中国船舶租赁公司所需国家扶持政策	161
第十章 案例分析	
案例 1 一艘 30 万吨级超级油轮 (VLCC) 跨境售后回租项目	167
案例 2 一艘散货船人民币跨境结算方式租赁项目	168
案例 3 3 艘超大型远洋集装箱船直租赁项目	170
案例 4 长江交科船舶融资租赁案例	172
案例 5 船舶融资租赁合同纠纷案例	173
案例 6 ×× 船舶撤船损失纠纷案	177

案例 7	×× 船欠付租金纠纷、撤船纠纷案	179
案例 8	×× 船欠付租金纠纷案	181
案例 9	4414TEU 二手集装箱船租赁项目	181
案例 10	3 艘 13000TEU 集装箱新造船租赁项目	183
案例 11	5 艘 30 万吨级新造超级油轮 (VLCC) 直租赁项目	185
案例 12	海洋工程辅助船舶直租赁项目	186
案例 13	两艘 84 000 立方 V LPG 新造船售后回租项目	188
案例 14	10 艘 8800TEU 集装箱船项目	189
案例 15	EPS 船舶资产包项目	191
案例 16	“先贷后租”银租合作新模式	193
案例 17	×× 集装箱船租赁公司并购项目	195

附 录

普通售后回租模式船舶租赁合同	199
中华人民共和国船舶登记条例	241
金融租赁公司管理办法	253
金融租赁公司专业子公司管理暂行规定	264
国务院办公厅关于促进金融租赁行业健康发展的指导意见	269
国务院办公厅关于加快融资租赁业发展的指导意见	273
企业会计准则第 21 号——租赁	279
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	285
中国银监会关于金融租赁公司在境内保税地区设立项目公司开展融资租赁业务有关问题的通知	288
天津市人民政府办公厅关于加快我市融资租赁业发展的实施意见	292

参考文献	299
------	-----

第一章

船舶租赁概况

船舶业和航运业是世界上资本密集程度最高的行业之一，对国民经济的发展和拉动作用巨大，但其发展需要巨大的资金支持。融资租赁业是现代服务业中的朝阳产业，兼具经济带动效应巨大、产业结构提升效果明显、关联产业拉动力度大等优势。航运企业为适应不同货物和不同贸易合同对运输的需要，同时也为了合理地利用船舶的运输能力，以获取最佳的营运经济效益，除用自有船舶自营运输业务之外，还需要通过船舶租赁的方式，扩大运力、拓展市场。由此，航运业与融资租赁业的结合，是行业发展的大势所趋。目前，在中国跻身全球三大造船国的同时，中国的船舶租赁市场规模也在日趋扩大。本章在对船舶租赁的基本概念、形式及产生背景进行系统介绍的基础上，对国际、国内船舶租赁市场的发展概况进行深入的剖析，对发展特点、趋势进行总结，并介绍市场上主要的船舶租赁公司。

第一节 融资租赁的基本知识

一、租赁业务的基本形式

从概念上来说，租赁，是指出租人把出租财产交给承租人使用，承租人支付租金，并在租赁关系终止时将原租赁财产返还给出租人的交易或行为。我国《企业会计准则第 21 号——租赁（2006）》（财会 [2006]3 号）中将租赁定义为：“在约定的期间内，出租人将资产使用权让与承租人，以获取租金的协议。”从出租人角度看，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。

（一）传统租赁与现代融资租赁的概念区分

根据基本交易结构及基本功能的不同，租赁可以分成两种最基本的类型，即传统租赁和现代融资租赁。

1. 传统租赁

传统租赁是指出租人将自己原有的财产，或根据其对市场需求的判断而购进的具有相对通用性物件，通过循环出租给不同的承租人使用，逐步收回租赁投资，并获得相应利润的一种租赁类型。简而言之，就是指在约定的期间内，出租人将租赁物交付承租人使用，承租人支付租金的交易活动。

传统意义的租赁是靠出让资产使用权，收取租金的经济行为。传统的租赁关系中，只有资产使用权的出让，资产所有权及与资产相关的收益与风险仍保留在出租人名下，且租期相对较短（相对于资产的使用年限而言）。就船舶租赁而言，航次租船、定期租船、光船租船等租船运输业务一般划归传统的船舶租赁的范畴。

2. 现代融资租赁

1952年5月，美国人杰恩费尔德创立美国租赁公司，开创了融资租赁的先河。现代融资租赁具有极强的金融属性，融资是其最核心的功能。与传统租赁不同，承租人的目的不是获取资产的短期使用权，而是希望通过分期支付租金的模式，获得资产的长期专属使用权，并最终获得资产的所有权。现代融资租赁一般包括典型的融资租赁和经营租赁。

传统的租赁多是简单的两边关系，而现代融资租赁则多为三边关系乃至多边关系。实际上，现代融资租赁在性质、效果上，已与传统租赁差别很大。在本书中，主要论述的是现代融资租赁，除有特别说明外，传统租赁暂不作讨论。

（二）融资租赁与经营租赁

融资租赁是一种通过“融物”达到“融资”的交易。当企业（承租人）需

要购买添置设备时，不是以自有资金或者向金融机构借款购买，而是委托出租人根据承租人的需要、意愿和请求，通过出租人自有资金或向金融机构融资购入设备，再出租给承租人使用，承租人按照融资租赁合同规定，定期向出租人支付租金，租赁期满后，选择留购、退租、续租的一种交易活动。

“经营租赁”是“融资租赁”发展到一定阶段的衍生形式，是融资租赁的一种特殊交易方式，实质上是非全额清偿融资租赁，其关键的区分点就在于是否有“余值”且“余值”有多大。

自 20 世纪 70 年代以来，国际金融市场上出现了以表外业务为主的金融工具创新浪潮，融资租赁公司也积极开展了一项不进入承租人资产负债表的租赁业务——经营租赁。与融资租赁不同，经营租赁中与资产相关的收益和风险并未完全转移，业务实质更接近于传统的租赁业务。但需要注意的是，经营租赁与传统租赁是两种完全不同的租赁形式，需要注意鉴别，避免混淆。

二、传统租赁、融资租赁与经营租赁的比较

（一）传统租赁的交易结构

传统租赁的交易标的物为出租人自有，或由出租人独立决策购买，租赁交易的实质就是“自有物件出租”，租赁是包含“一个标的物、一个租赁合同、两方当事人（承租人、出租人）”的交易。在实务中具体表现为租期或长或短的“租赁”“出租”“租借”等形式。租金支付为非全额清偿，法律形式为租赁。在会计上，按“经营租赁”标准进行核算。传统租赁无融资功能，基本交易结构如图 1-1 所示。

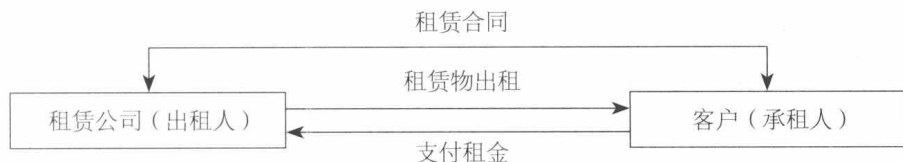


图 1-1 传统租赁基本交易结构图

（二）融资租赁的交易结构

在融资租赁交易中，含有两类互为条件又相互独立的交易，一是标的物的

买卖，需要签订租赁物“买卖合同”；二是以该标的物为租赁物的租赁，需要签订融资租赁合同。因此，通常把融资租赁描述为包含至少“一个标的物、两类合同（买卖合同、融资租赁合同等）和至少三方当事人（出租人、承租人、出卖人）”的交易，其业务形式主要表现为直接租赁、售后回租、转租赁、委托租赁、杠杆租赁、联合租赁等。典型融资租赁法律形式为融资租赁，在会计处理上按融资租赁核算，租赁物要纳入承租人资产负债表。融资租赁的典型特征是无余值全额清偿，交易结构如图 1-2 所示。

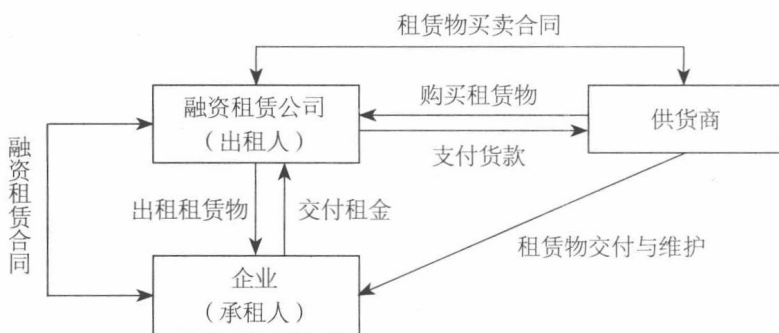


图 1-2 融资租赁交易结构图

（三）经营租赁的交易结构

经营租赁是指未实质转移与资产所有权有关的全部风险和报酬，由出租人承担余值风险的非全额融资、非全额偿付的现代融资租赁形式，仍然涉及“一个标的物、两个合同、三方当事人”，具备融资租赁的主要法律特征，又称融资性经营租赁。承租人采取经营租赁的目的仍是为了进行中长期融资，但是非全额融资；租赁物件的选择由承租人决定，但出租人有否决权；租赁支付具有不完全性；租赁物件的维修保养可由双方约定，既可由承租人也由出租人负责；租赁合同可以约定中途不解约；租期结束，承租人可以退租、续租或留购；租赁物可不纳入承租人资产负债表，承租人可实现表外融资。经营租赁的法律形式为“融资租赁”；在会计上按“经营租赁”核算。经营租赁的典型特征是有余值非全额清偿，其交易结构如图 1-3 所示。

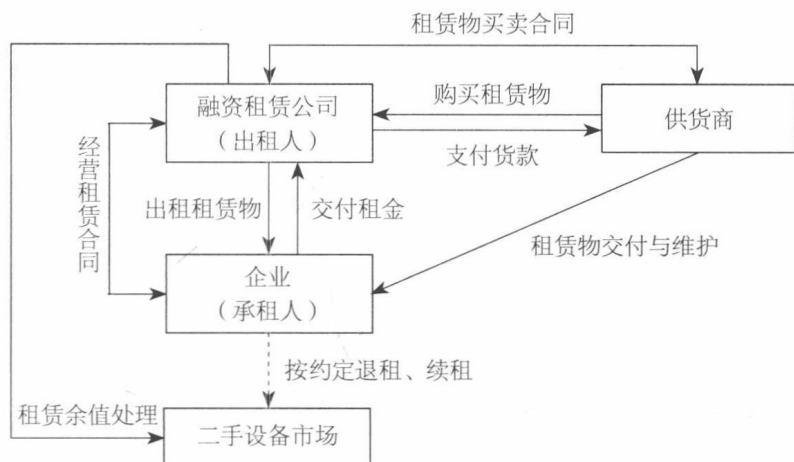


图 1-3 经营租赁交易结构图

（四）传统租赁、融资租赁与经营租赁的区别

由于租赁的名称形式繁多，应注意厘清概念，避免混淆。《中华人民共和国合同法》（以下简称《合同法》）、《企业会计准则》（以下简称《会计准则》）对融资租赁、租赁、经营租赁的定义描述角度不同，在实务中应注意区别、理解三者在不同的体系中的不同含义，避免实务操作混乱，甚至出现错误。

《合同法》中的“租赁”应按《会计准则》中的经营租赁进行核算；《合同法》中的“融资租赁”应根据实际情况，判定是《会计准则》中的融资租赁或经营租赁。其他不确定情况，按照具体条件综合判定。在此，给出传统租赁、融资租赁与经营租赁的区别，以便为实务操作提供参考，详见表 1-1。

表 1-1 传统租赁、融资租赁与经营租赁的区别

	传统租赁	融资租赁	经营租赁
当事人	出租人、承租人	出租人、承租人及供货商	出租人、承租人及供货商
承租人的目的	短期、临时使用	中长期融资表内融资	中长期表外融资
租赁投资决策权	出租人	承租人	承租人或出租人
维修保养服务	出租人	承租人	出租人或承租人
租金与租赁投资回收之间的关系	一般占租赁物较少部分	全额清偿	非全额清偿，通过多次租赁回收投资

(续表)

	传统租赁	融资租赁	经营租赁
出租人的风险	资产风险	承租人信用风险	承租人信用风险 + 资产风险
期末租赁物件所有权的处理方式	退租	以名义价格转移	退租或公平市价续租和转移给承租人
会计处理	不纳入承租人资产负债表	纳入承租人资产负债表	不纳入承租人资产负债表

三、现代融资租赁的功能

(一) 投融资功能

融资租赁公司利用融资租赁灵活的交易形式、特殊的交易结构，以及与贷款、投资、销售完全不同的会计处理，可以为承租企业提供合理负债、均衡税负、匹配现金流的融资服务，缓解客户直接购买设备的一次性巨额支付。为资金投资人提供有真实交易支持、资产所有权保障、高投资回报的新的投资渠道。

(二) 资产管理功能

在经济结构调整过程中，存量资产盘活、不良及过剩资产处置等，都是需要面对的问题，由此，资产管理是经济结构调整的关键一环。而融资租赁从事的是主张租金收益的租赁资产资本化管理，具有一定的资产管理功能。

(三) 资本形态转换和资源配置功能

融资租赁公司可以对接各种金融机构、各类设备制造商、供应商，服务各行各业和政府采购，租赁标的物包罗万象。融资租赁公司可以成为资金、设备、人才、技术、扣税资源等各种资本形态进行传导流通、合理配置和资本形态实现价值转换的平台，能够以其灵活的资源配置机制，优化需求结构和供给结构，为经济发展提供重要的动力，在中国经济“新常态”的背景下，将成为服务实体经济的重要工具之一。

(四) 设备促销功能

融资租赁公司是制造企业、供应商的销售服务平台，能够为制造企业的销售提供分期付款、销售外包服务。可以满足客户分期付款、中长期经营租赁（表外融资）等多种需求。

（五）平衡国际收支功能

开展国际租赁，为国外客户和境内在海外的企业提供融资租赁服务，有利于扩大出口和支持国内企业海外投资。对境外企业开展跨境的融资租赁业务，是商品贸易出口；开展跨境的符合国际会计准则的经营租赁，则是服务贸易出口。灵活运用不同的融资租赁交易形式，有利于平衡国际贸易，也可以为大量的外汇储备开辟一条新的运用和增值渠道。

第二节 船舶租赁简介及产生背景

船舶行业是资金密集型行业，船舶融资在航运企业的发展中起着决定性作用，航运业高风险的特点是导致航运企业融资困难的主要原因。订购新船和建造新船都需要巨额资金，这一特点决定了船舶行业与金融行业之间具有天然的密切联系，船舶租赁应运而生。

一、船舶租赁的概念

船舶租赁是指航运企业向融资租赁公司租入船舶，并按期向其交纳租金，取得船舶使用权或所有权的租赁形式。船舶租赁作为比传统的贷款买船更为经济的一种融资手段，正逐渐成为船舶融资领域中的一种重要方式。

二、船舶租赁产生的背景

船舶融资问题是伴随着国际航运而产生的，早在公元前 2000 多年，人们开始用船舶进行海洋探险，就已经出现了带有冒险性质的船舶融资行为。近代的国际航运则开始于 18 世纪末英国的工业革命，这一时期发达的资本主义国家的航运业得到了长足的发展。近年来，随着全球贸易的发展，造船技术迅猛发展，使得船舶更新换代加速，船舶融资得到了更进一步的发展。

20 世纪 50 年代以前，船舶融资主要以内部融资为主，20 世纪 60 年代后，技术的革新发展促进了生产效率的提高，资源和产品在全球范围的生产和交换促进了全球贸易的融合。以跨国公司经营为主要特征的第二轮贸易全球化发展