



104 年自提研究計畫

中國大陸租賃業務的發展檢視

【結案報告】

補助單位：中華民國銀行商業同業公會全國聯合會

計畫主持人： 董瑞斌

共同主持人： 彭勝本

協同主持人： 張蕙嫻

研 究 員： 侍安宇

研 究 助 理： 黃靜儀

中華民國一〇四年十一月

財團法人台灣金融研訓院自提研究計畫

中國大陸租賃業務的發展檢視

補助單位：中華民國銀行商業同業公會全國聯合會

本報告內容純係研究團隊之觀點，

不應引申為補助單位中華民國銀行商業同業公會全國聯合會之意見。

計畫主持人： 董瑞斌

共同主持人： 彭勝本

協同主持人： 張蕙嫻

研 究 員： 侍安宇

研 究 助 理： 黃瀞儀

中華民國一〇四年十一月

摘要

近年中國大陸積極發展融資租賃業務，融資租賃業務本身在授信評估作業上與銀行模式有相當差異，相對在債權方面相對執行度較困難，深入瞭解大陸融資租賃相關行政規定、業務特性及租賃發展趨勢，對國內金融機構現階段於大陸市場發展此業務有其必要性。中國融資租賃公司依業務性質可主要概分成：(1)內資租賃(2)外資租賃及(3)金融租賃等三大類。融資租賃業在中國大陸所面臨的問題及建議如以下：(1)融資租賃業授信風險問題須有妥適的處理，以避免系統性風險產生之際，融資租賃公司營運曝險部位過高。(2)陸資企業的徵信透明度仍低，且部分公司財務報導可信度仍待商榷，應強化徵信機制以降低營運曝險度。在對台資租賃業的建議方面如下：(1)增加業務品項，租賃公司持有資產多屬流動性較低之中長期融資性資產，流動性相對較低，現有租賃公司除在租賃業務上增加保理業務，將可提升流動性，增加業務獲利性。(2)善用協力廠商資訊獲取可靠情資，特別是對承租人的擔保條件和租賃物之變現能力，如經評估具有一定程度之風險，可要求承租人提供擔保，或繳納保證金，以降低信用風險。(3)與金融機構簽訂避險契約規避匯率風險，台資租賃公司資金來源以對外舉債居多，易遭受國際情勢及匯率波動風險，影響獲利，避險措施之規劃極為重要。(4)強化資產管理能力，融資租賃交易之真實性常為人所詬病，真融資、假租賃頻傳，企業良莠不齊，甚有空頭公司之普遍現象，而融資租賃是架構在資產之上之金融服務，針對資產之管理，其重要性不可言喻。(5)需具有專業的資產管理能力，可做到從承租企業的長遠發展的思維來經營租賃業務，提供良好的商務諮詢、管理、融資服務，建立好企業自己資產再利用的次級市場，建立企業自己的資產營運模式、設備再製造和設備二手市場處置渠道。

關鍵字：融資租賃、授信、保理業務、內資租賃、外資租賃、金融租賃

目錄

第壹章 緒論	1
第一節 研究背景及目的	1
第二節 中國融資租賃行業近期發展趨勢	3
第三節 融資租賃業公司型態比較分析	16
第四節 金融租賃公司	25
第貳章 中國大陸租賃業之業務範圍與發展特色	38
第一節 中國大陸租賃業之發展沿革	38
第二節 融資租賃的業務模式	43
第三節 融資租賃重要稅負議題探討	47
第參章 融資租賃業資產定價模式	55
第一節 融資租賃產品市場租金定價模式	55
第二節 融資租賃的收益模式分析	57
第三節 融資租賃業的籌資模式	60
第四節 融資租賃+互聯網結合成新興商業模式	74
第肆章 融資租賃業的風險類型	78
第一節 融資租賃風險種類	80
第二節 融資租賃業的合約糾紛內容及處置措施	87
第三節 融資租賃業的風險管理政策建議	95
第伍章 台資企業經營融資租賃業的機會及挑戰	97
第一節 融資租賃業的機會	97
第二節 融資租賃業發展挑戰	102
第六章 台灣租賃業在大陸所面臨的問題及建議	106
第一節 台灣租賃業所面臨的問題	106
第二節 對台資租賃業的建議	106
參考文獻	109
附錄一、訪談會議紀錄(一)	110
附錄二、訪談會議紀錄(二)	115
附錄三、訪談會議紀錄(三)	120
附錄四、訪談會議紀錄(四)	124

附錄五、訪談會議紀錄(五).....	129
附錄六、中華人民共和國合同法.....	132
附錄七、金融租賃公司管理辦法.....	133
附錄八、外商投資租賃業管理辦法	140
附錄九、中國銀行業監督管理委員會關於金融租賃公司在境內保稅地區設 立項目公司開展融資租賃業務有關問題的通知	143
附錄十、商務部關於十二五期間促進融資租賃業發展的指導意見	145
附錄十一、交通運輸業和部分現代服務業營業稅改征增值稅試點實施辦法	148
附錄十二、融資租賃企業監督管理辦法	157
附錄十三、內資融資租賃試點公司明細	160
附錄十四、外資融資租賃公司明細	163

表目錄

【表 1-1】中國租賃行業發展的十大要點	4
【表 1-2】各國租賃投資滲透率比較	5
【表 1-3】上海自貿區的融資租賃業務開放項目	8
【表 1-4】上海自貿區融資租賃監管政策	9
【表 1-5】天津自貿區融資租賃監管政策	15
【表 1-6】中國大陸融資租賃公司分類	17
【表 1-7】中國大陸融資租賃公司家數及成長率	20
【表 1-8】中國大陸融資租賃業資本額分布情形	23
【表 1-9】以股東背景分類之中國大陸融資租賃公司	23
【表 1-10】中國大陸金融租賃公司股東之適格性要求	26
【表 1-11】中國大陸金融租賃公司資訊	30
【表 1-12】2008-2013 年金融租賃公司經營概況	35
【表 1-13】2008-2013 年金融租賃公司盈利狀況	36
【表 1-14】2012 年各地外資租賃公司情況分析	36
【表 1-15】2012 年外資租賃公司財務數據分析	37
【表 2-1】大陸租賃業發展歷程	40
【表 3-1】歷年金融租賃公司金融債發行概況	70
【表 3-2】已成功發行的融資租賃信託計畫	70
【表 3-3】資產支持票據發行情況表	71
【表 3-4】融資租賃業的籌資模式	73
【表 4-1】中國遠東租賃公司的不良資產率-依行業分類	82
【表 4-2】遠東租賃公司-稅前利潤差異分析(利率)	84
【表 4-3】遠東租賃公司-稅前利潤差異分析(匯率)	85
【表 5-1】融資租賃公司於新三板平台掛牌	103

圖目錄

【圖 1-1】普通融資租賃保理流程圖	2
【圖 1-2】回租型融資租賃保理流程圖	2
【圖 1-3】結構型融資租賃保理流程圖	2
【圖 1-4】中國大陸融資租賃公司家數及成長率	21
【圖 1-5】中國大陸融資租賃總業務量及成長率	21
【圖 1-6】2014 年中國大陸三類融資租賃公司業務量之市場占有率	22
【圖 3-1】租賃資產信託化架構	66
【圖 3-2】資產證券化的基本交易結構	67
【圖 3-3】遠東首期租賃資產證券化項目交易結構示意圖	68
【圖 3-4】聚潮租賃收益 1 號資管計劃交易結構圖	72
【圖 3-5】融資租賃結合互聯網的新興網路公司	77
【圖 4-1】P2P 平台債權籌資模式	79
【圖 4-2】中國融資租賃合同糾紛一審案件數	90
【圖 4-3】人民法院審理融資租賃民事裁判文數據	90
【圖 4-4】融資租賃物分類案件統計	91
【圖 4-5】糾紛處理程序	94

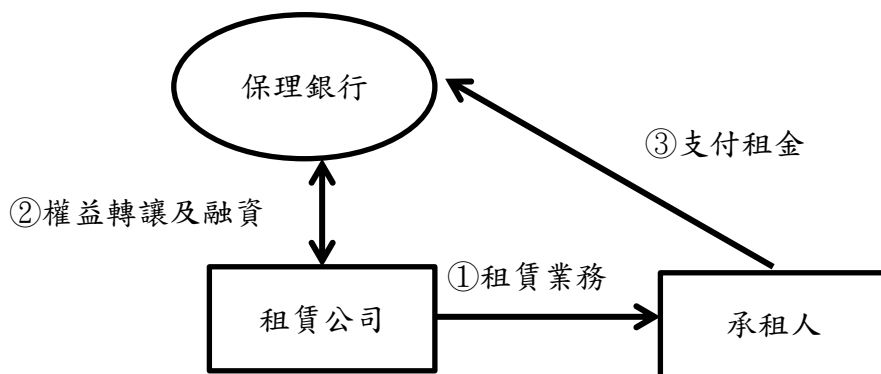
第壹章 緒論

第一節 研究背景及目的

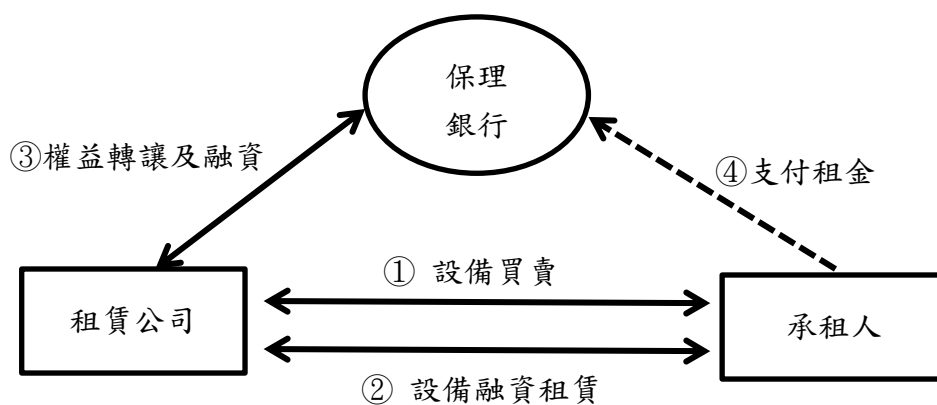
近年中國大陸積極發展租賃業務，新型態業務發展，對銀行而言可提供相對較高的獲利貢獻度，但租賃業務本身在授信評估作業，債權方面相對執行度較困難，深入瞭解大陸租賃相關行政規定、業務特性及租賃發展趨勢，對國內金融機構現階段於大陸市場發展此業務應有其參考價值性。

中國大陸的租賃公司型態依業務性質可主要概分成：（1）內資租賃（2）外資租賃及（3）金融租賃等三大類。內資租賃、外資租賃此兩類租賃公司受中國大陸商務部市場建設司及外資司批准與監管；金融租賃則由人民銀行批准、銀監會管理。中國大陸給予外資租賃公司的特許待遇為：允許外資得以獨資設立從事租賃業務與融資租賃業務，且在地區和家數上並無任何限制，相較於對內資企業採逐步試點開放，在申設據點地區及家數上限制有相當大程度不同的規定。

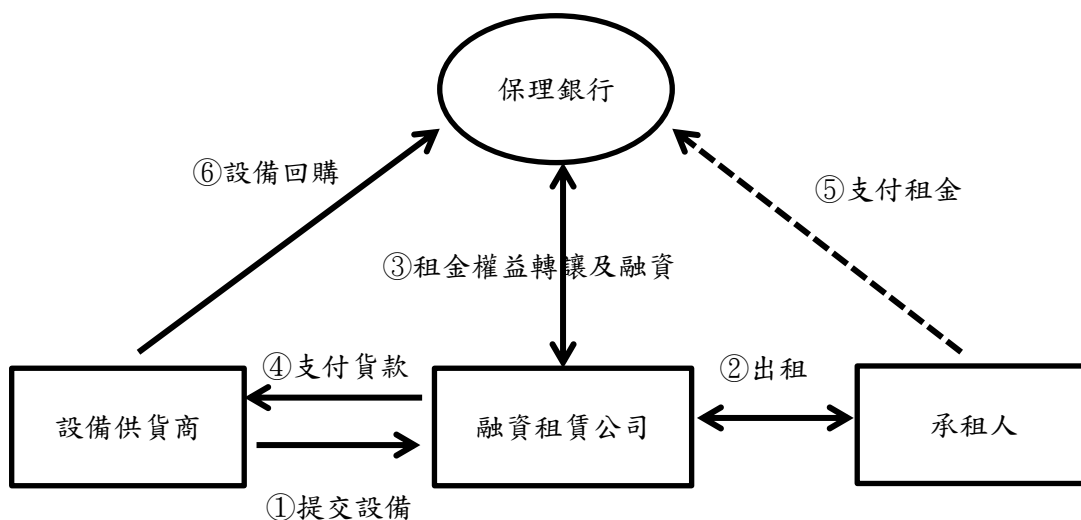
融資租賃業在業務性質上，傳統租賃業以固定資產（土地、建築物）為擔保品為主的業務型態轉為以設備融資類資產為主。租賃業務以中長期資產管理為主，租賃業在擴大業務範圍的考量下，其發展趨勢為租賃業務結合保理業務，加入短期資產管理業務，保理業務主要有二類，第一類為出口貿易融資（Export Trade Finance），出口商在將應收帳款轉讓給出口保理商，要求保理商提供無追索權的貿易融資，以使出口商可獲得所需的營運資金。第二類為銷售帳務處理（Maintenance of Sales Ledger），保理商在收到出口商的銷售發票後，以電腦化自動處理承擔帳務管理工作，定期向出口商提供統計報表和往來帳戶對帳單，經營短期性保理業務以增加業務性收益。



【圖 1-1】普通融資租賃保理流程圖



【圖 1-2】回租型融資租賃保理流程圖



【圖 1-3】結構型融資租賃保理流程圖

參考《世界租賃年鑒》所做統計數據指出，從租賃業市場滲透率（租賃交易總額占固定資產投資總額的比率）來看，已開發國家平均的市場滲透率在 15%~30%，而中國大陸融資租賃市場其滲透率約僅有 3%，顯見中國大陸租賃市場發展仍存有極大的成長空間。若以市場規模而論，據《2013 年中國融資租賃業發展報告》的統計數據顯示，截至 2013 年底，整個融資租賃行業註冊資金達到 3,040 億元人民幣，比 2012 年底的 1,850 億元增加 1,190 億元，增幅為 64.30%，在 2013 年 12 月底，全國融資租賃合同餘額約為 21,000 億元人民幣，比 2012 年底 15,500 億元增加約 5,500 億元，增長幅度為 35.50%，整體而言，中國融資租賃市場仍呈現高速增長之勢。

台灣租賃業在中國租賃市場，雖可預見廣大的發展市場空間，但以台商為主的經營模式，其面臨呆帳不良率過高、營運獲利率偏低等種種議題，對於租賃業務風險的掌控亦顯其重要性，如何思索加以改善，有效控管融資租賃業風險，乃是本研究案後續將討論的主要課題。

第二節 中國融資租賃行業近期發展趨勢

欲瞭解中國融資租賃業近期發展趨勢及方向，可參考中國《融資租賃信息網》所公布在 2014 年中，中國租賃行業發展的十大要點，前述十大要點可相當程度的可反映出融資租賃業近期在中國市場的發展趨勢及該產業特性，經整理如以下：

【表1-1】中國租賃行業發展的十大要點

No.	內容
1	中國即將成為世界最大租賃市場
2	租賃行業加速發展
3	習近平等國家領導人倡導發展融資租賃業
4	最高法院發布融資合同糾紛司法解釋
5	國務院發文支持飛機租賃業發展
6	商務部批准 29 家內資企業開展融資租賃業務試點
7	銀監會發布《金融租賃公司管理辦法》
8	融資租賃為上海自貿區的主力行業
9	廣東打造成為中國融資租賃業第三大
10	首家融資租賃公司第三版掛牌

以下內容擬就上述中國大陸租賃業近年主要的發展重點，進一步分析其產業發展特色：

一、中國即將成為世界最大租賃市場

在 2014 年一場於天津所舉辦的「全球融資租賃業競爭論壇」中，中國聯盟召集人楊海田與世界租賃大師阿曼波會談時指出，中國即將超越美國成為世界第一大租賃市場。楊海田指出 2014 年中國融資租賃業已取得快速的發展，他樂觀的預期，展望在 2015 年中國融資租賃市場可望超越美國，成為世界第一大租賃市場。

【表1-2】各國租賃投資滲透率比較

國家	2001	2002	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012
美國	31	31.1	31.1	29.9	26.9	27.7	26	16.4	17.1	17.1	21	22
日本	9.2	9.3	8.7	8.7	9.3	9.3	7.8	7.2	7	6.3	6.8	7.2
德國	13.5	9.8	21.7	15.7	18.6	23.6	15.5	16.2	13.9	14.3	14.7	15.8
韓國	1.6	3.9	4.4	5.6	7.7	9.4	n/a	10.5	4.4	4.8	8.7	8.5
英國	14.4	15.3	14.2	9.4	14.5	12.7	11.6	20.6	17.6	18.5	19.8	23.8
法國	13.7	12.9	15.4	9	11.7	11	12	12.2	3.1	10.2	11.1	12.8
意大利	10.4	8.6	7.6	11.4	15.1	15.2	11.4	16.9	10.	13.1	12.3	10
巴西	7.6	3.6	3.8	7.7	13.5	16.9	19	23.8	n/a	n/a	n/a	n/a
加拿大	22	20.2	22	23.3	23.9	22	22	19.6	14	15.1	20.8	20.8
澳大利亞	20	20	20	20	20	18	14.2	10	10	12	27.5	27.5
瑞典	9.2	13	11.6	12.7	11.8	11.8	14.3	19.4	17.5	19.2	18.2	24.6

資料來源：中國融資租賃行業 2014 年度報告

二、租賃行業加速發展

據中國租賃聯盟和天津融資租賃研究院所做統計，在 2014 年底，全國融資租賃企業總數已超過 2,000 家，比 2013 年度大幅增加 1,000 家，增長速度為 100%。融資租賃合約餘額達到 3.2 萬億人民幣，較 2013 年度增加 1.1 萬億人民幣，成長幅度為 50%，其中，金融租賃合約 1.3 萬億元，成長約 51.2%；內資租賃合約 1 萬億人民幣，成長約 44.9%；外商租賃合約 9,000 億人民幣，成長 63.6%。

三、習近平等國家領導人倡導發展融資租賃業

2014 年國家主席習近平在一場與愛爾蘭總統的會談中提及，鼓勵中國企業至愛爾蘭及海外國家發展融資租賃業務。國務院總理李克強亦提出利用融資租賃方式，支持國內農業發展和對外貿易。在另一場會議中，國務院總理李克強提出，解決國內過剩產能問題，可用融資租賃辦法，且此可以讓裝備製造業走出去，進一步帶動當地國的就業機會。在中國強調資本輸出的戰略背景下，具有基礎產業鏈生產能力的企業，若善加利用融資租

賃方式拓展業務市場，將可受惠於現階段中國走出去大戰略所引伸出的業務需求商機。上述發言均顯見中國高層的領導人物均大力支持融資租賃行業的發展，此有利於此行業於國內、國外市場業務的推展。

四、最高法院發布融資合同糾紛司法解釋

2014 年 2 月，最高法院發布「關於審理融資租賃合同糾紛案件適用法律問題的解釋」，此對於售後回租業務的合法性給予認同。

五、國務院發文支持飛機租賃業發展

為積極推展大型飛機製造、飛機租賃及飛機進出口業務，降低租賃融資、稅務、海關等部門的法規制約，國務院辦公廳在 2013 年底出爐「關於加快飛機租賃業發展的意見」。

六、商務部批准 29 家內資企業開展融資租賃業務試點

商務部在 2014 年 7 月發布「商務部稅務總局關於確認世欣合匯租賃有限企業為第十二批內資融資試點企業的通知」，合計有 29 家內資融資租賃業務試點企業，使內資試點企業總數達 152 家。

七、銀監會發布《金融租賃公司管理辦法》

2014 年 3 月銀監會發布修正後《金融租賃公司管理辦法》，允許金融租賃公司發行金融債，資產證券化，在境內保稅地區設立專案公司；同時，金融租賃公司的准入門檻降低至 1 億元人民幣。

八、融資租賃為上海自貿區的主力行業

在 2013 年 9 月，國務院批准《上海自由貿易試驗區總體方案》，在 2015 年 4 月，國務院批准《天津自由貿易試驗區總體方案》、《廣東自由貿易試驗區總體方案》、《福建自由貿易試驗區總體方案》等三大自貿區方案，總計成立中國四大主要自由貿易區，國務院相繼公布各自貿區方案，發展融資租賃業務成為國家重要戰略發展目標，以下將整理中國在主要的上

海、天津、廣州等自貿區內從事融資租賃業務所擁有的共同優惠措施計有：

（一）統一內外資融資租賃企業准入標準、設立審批和事中事後監管，允許註冊在自貿試驗區內，有關主管部門准入的內資融資租賃企業享受與現行內資試點企業同等待遇。

（二）跨境租賃實行異地監管模式，實施屬地申報、口岸驗放。對註冊在自貿試驗區海關特殊監管區域內的融資租賃企業進出口飛機、船舶和海洋工程結構物等大型設備涉及跨海關區，在確保有效監管和執行現行相關稅收政策前提下，按物流實際需要，實行海關異地委託監管。中國在自貿區內從事融資租賃和專案公司所從事的跨境進出口融資租賃業務，可享所得稅優惠政策和增值稅減免政策，此吸引融資租賃公司大量於自貿區內掛牌註冊。個別自貿區內的相關監管優惠政策，在以下單元將分次介紹。

上海自貿區在正式掛牌成立後，在自貿區內註冊的租賃企業已超過 600 家，累計註冊資本近 1000 億元人民幣，已成為上海自貿區的重點產業。

上海

在上海的融資租賃市場上，截至 2014 年第四季的統計數據，總計有 512 家融資租賃公司設立，較前一年增加 273 家，成長率為 114%，其中，內資試點企業 15 家，外資企業 492 家，金融租賃企業 5 家，上海的融資租賃業行業資產規模約 7,900 億人民幣，較 2013 年增加近 1,900 億人民幣，成長率為 32%，此約占全國 1/3 的市場份額。

上海自由貿易區的前身為上海綜合保稅區，該區當時即已開啟融資租賃業務，到 2012 年，已引進了 16 家境內外融資租賃母公司和 64 家單船、單機融資租賃公司（SPV），所營運租賃資產包括 35 架民航客機、6 架直昇機、4 艘遠洋船舶以及飛機發動機等大型設備，資產價值總額達 25 億美元。

參考美國波音公司對中國飛機市場的研究數據指出，在過去 20 年，

中國航空融資租賃從 20%增長到現今的 40%，融資租賃公司增加到 16 家，此包括中國銀行、工商銀行、招商銀行、交通銀行等多家大型銀行都成立了自己的融資租賃公司。預估在未來 20 年間，中國將購買 4330 架飛機，所需資金上達 4,800 億美元。龐大的籌資資金需求，將會替航空融資租賃業引入巨大商機。以歐美市場的經驗，航空公司採自有資金購入飛機約佔 26%，而採用融資租賃方式者佔 70%左右，而中國的航空公司融資租賃的比例約為 40%左右，預計在未來 20 年之中，中國航空融資租賃市場將有超過 1,000 億美元，而這龐大的業務量對自貿區內的企業產生巨大商機存在及發展機會。

上海自貿區的融資租賃業務採取多項自主創新及便利化措施，主要開放項目經整理如以下：

【表1-3】上海自貿區的融資租賃業務開放項目

No.	項目
A	允許融資租賃公司兼營商業保理業務
B	專案公司不設最低註冊資本額限制
C	取消境外融資租賃債權審批
D	允許境內融資租賃業收取外幣租金
E	搭建飛機、船舶、成套設備等跨境融資租賃平台，簡化飛機、船舶等大型融資租賃預付貸款手續。

中國人民銀行對上海自貿區的發展融資租賃業務持積極協助立場，在一份《中國人民銀行關於金融支持中國（上海）自由貿易試驗區建設的意見》中特別指出將支持上海自貿區開展境內外租賃服務；取消金融類租賃公司境外租賃等境外債權業務的逐筆審批，實行登記管理；經批准，允許金融租賃公司及中資融資租賃公司境內融資租賃收取外幣租金，簡化飛機、船舶等大型融資租賃項目預付貸款手續，此均有利於自貿區內融資租賃業務的加速推展。

在上海自貿區內從事融資租賃業的相關監管政策，經整理如以下：

【表1-4】上海自貿區融資租賃監管政策

No.	監管政策內容
1	自貿區區內融資租賃企業可開展全流向的租賃業務，包括兩頭在內的境內租賃、兩頭在外的境外租賃、以及一頭在內一頭在外的進口或出口租賃業務。
2	自貿區內的融資租賃公司可兼營與主營業務相關的商業保理業務。
3	區內融資租賃公司的審批權限下放，由自貿區管委會經濟發展局負責審批3億美金以下註冊資本的外資融資租賃公司。
4	允許和支持各類融資租賃公司，在自貿區內設立專案子公司（SPV 公司）並開展境內外租賃服務，並且對子公司不設最低註冊資本金限制。
5	自貿區內註冊的融資租賃公司或金融租賃公司在試驗區內設立的子公司納入融資租賃出口退稅試點範圍。
6	自貿區內註冊的租賃公司或租賃公司設立的子公司，經國家有關部門批准從境外購買空載重量在25噸以上並租賃給國內航空公司使用的飛機，享受相關進口環節增值稅優惠政策。
7	對於進口融資租賃，由國內承租人報關的，承租人可向海關申請分期繳納關稅和進口環節增值稅，並允許採取保證書的方式提供擔保。
8	自貿區內註冊的融資租賃公司，可享受浦東新區針對金融業的專項財政扶持政策。
9	取消融資租賃公司境外租賃對外債權業務的逐筆審批，實行登記管理。
10	自貿區內的外商融資租賃企業的外匯資本金實行意願結匯。
11	自貿區內融資租賃公司開展對外融資租賃業務時，不受現行的境內企業境外放款的額度限制。
12	自貿區內融資租賃公司可開立跨境人民幣專戶，向境外借取跨境人民幣貸款，跨境人民幣借款額度採取餘額制管理。
13	自貿區內融資租賃企業對外提供擔保，可自行辦理擔保合同簽約，無須到外管局辦理事前審批手續。
14	向境外支付擔保費無須核准，可直接至銀行辦理購付匯手續。
15	金融機構可憑收付款指令辦理租賃公司自由貿易帳戶與境外帳戶、境內區外的非居民機構帳戶，以及自由貿易帳戶之間的資金劃轉。由貿易帳戶中的資金餘額暫不納入現行外債管理。
16	允許自貿區融資租賃公司開立自由貿易帳戶，可辦理經常項下和直接投資項下的跨境資金結算。金融機構可憑收付款指令辦理租賃公司自由貿易帳戶與境外帳戶、境內區外的非居民機構帳戶，以及自由貿易帳戶之間的資金劃轉。由貿易帳戶中的資金餘額暫不納入現行外債管理。

若以外資公司的立場而言，其在上海自貿區內設立外商融資租賃公司可享有的優勢方案包括有以下：

- 1.兼營與主營業務相關的保理業務。
- 2.享受上海市浦東新區融資租賃業財政扶持政策。
- 3.享受上海自貿區外債政策獲得境外資金支持。
- 4.出口融資租賃業務可與普通出口業務一樣獲得出口退稅。
- 5.進口融資租賃業務項下國內承租方承擔進口報關的，國內承租方可以選擇通過向海關出具保證書、銀行保函或繳納保證金方式分期支付關稅和進口環節增值稅。
- 6.同時開展境內融資租賃業務，進口融資租賃業務，出口融資租賃業務及境外融資租賃業務。
- 7.投資人可以通過自貿區管委會下轄服務中心為擬設立融資租賃公司選擇註冊地址，通常有浦東機場、外高橋保稅區以及洋山保稅港區供選擇。

九、廣東打造成為中國融資租賃業第三大

廣東自貿區的戰略定位則是以港、澳為根據地、服務大陸內地市場、將自貿試驗區建設成為粵港澳深度合作示範區、絲綢之路重要樞紐和全國新一輪改革開放先行地。目標經過三至五年改革試驗，實現粵港澳深度合作，形成國際經濟合作競爭新優勢，監管安全高效的自由貿易園區。方案中涉及租賃行業條文：鼓勵融資租賃業創新發展，對註冊在自貿試驗區海關特殊監管區域內的融資租賃企業進出口飛機、船舶和海洋工程結構物等大型設備涉及跨關區的，在確保有效監管和執行現行相關稅收政策前提下，按物流實際需要，實行海關異地委託監管。另外，為推動適應粵港澳服務貿易自由化的金融創新，支持符合條件的內地和港澳地區機構在自貿試驗區設立金融租賃公司、融資租賃公司，開展飛機、船舶和海洋工程設備等融資租賃業務。統一內外資融資租賃企業准入標準、審批流程和事中及事

後監管，允許註冊在自貿試驗區內由廣東省商務主管部門准入的內資融資租賃企業享受與現行內資融資租賃試點企業同等待遇。支持在海關特殊監管區域內開展保稅交割、倉單質押融資等業務。

在 2014 年 9 月廣州市政府發布《關於加快推進融資租賃業發展的實施意見》，廣東省相關部門表示要積極打造成為繼天津及上海之後，為第三大融資租賃交易場所。

前海

前海區在融資租賃的發展，主要乃充分利用前海特有的深港合作區、保稅港區等政策優勢，同時結合人民幣國際化、跨境人民幣等業務，近年在融資租賃業發展取得快速成長。前海在地理位置上，位處背靠珠三角，鄰近香港的跨境優勢，可善加利用深港資本市場之籌資優勢，打造一成本低、效率高、空間最大的融資租賃產業生態圈。

前海區融資租賃業務，目前截至 2015 年 4 月，於該區註冊的融資租賃企業已達 324 家，占深圳的 95%，占全國的 17%。其快速的增長速度，目前前海成為國內融資租賃第三大，其排序僅次於天津東疆保稅區及上海自貿區。

前海的融資租賃業發展可回溯至 2014 年 1 月，國務院發布《關於加快飛機租賃業發展的意見》，其中將前海與天津濱海、上海浦東並列為飛機租賃業的先行試驗區，大力支持前海發展飛機租賃業務，前海管理局會同深圳海關、市金融辦、經信委，相繼推出《關於推進前海灣保稅港區開展融資租賃業務的試點意見》，開放融資租賃公司的特殊目的事業公司（SPV）管理公司的成立，為大型飛機租賃業務開啟一新開端。在 2014 年 8 月，前海第一家特殊目的事業公司（SPV）、深圳前海渤海一號租賃有限公司利用跨境人民幣貸款，從香港引入兩架貨機，並租賃給順豐航空有限公司。此乃是前海首筆飛機融資租賃項目，為首筆利用跨境人民幣貸款完成的飛機租賃業務，前海跨境融資租賃業務渠道正式打通，形成一跨

境融資租賃前海模式。前海融資租賃模式吸引了大量企業設立據點，先後有前海航交所、藍伯爵公務航空、星雅航空、先鋒集團、順豐航空（億順融資租賃）、國銀租賃、邁石租賃、前海牧得隆等多家航空航運公司設點，漸成產業集聚聚落區，逐漸形成了包括航空器材買賣、飛機融資租賃到公務用飛機等高端航空服務產業鏈。

前海融資租賃的未來規劃發展分為三個階段：一是建構完善的融資租賃產業服務體系；二是在 2017 年中期，完成建立深港一體化融資租賃市場和境內外融資渠道；三是於 2020 年建立起服務融資租賃國際企業引進來、中國企業走出去的雙平台式結構，預估融資租賃業務規模將可達上達數千億元。

福建

福建自貿區

福建自貿區的戰略定位為，立足兩岸、服務全國、面向世界的戰略要求，充分發揮改革先行優勢，營造國際化、市場化、法治化環境，充分發揮對台灣優勢，率先推進與台灣地區投資貿易自由化進程，把自貿試驗區建設成為深化兩岸經濟合作的示範區；充分發揮對外開放前沿優勢，建設海上絲綢之路核心區，打造面向海上絲綢之路沿線國家和地區開放合作新高地。方案中涉及租賃行業條文：經相關部門許可，拓展自貿試驗區內融資租賃業務經營範圍、融資渠道，簡化涉外業務办理流程。統一內外資融資租賃企業准入標準、設立審批和事中及事後監管，允許註冊在自貿試驗區內由福建省有關主管部門准入的內資融資租賃企業享受與現行內資試點企業同等待遇。

廈門海關支持符合條件的海關特殊監管區域內企業在區外開展保稅展示交易業務；支持符合條件的地區可按政策規定申請實施境外旅客購物離境退稅政策等。

大力支持發展融資租賃、商業保理等非銀行金融業務和對台離岸業務。

廈門市對融資租賃業的財政扶持政策方案而言，融資租賃公司若購入租賃設備並被廈門市企業租賃使用的，按照租賃合同、發票金額的 5‰給予獎勵，最高獎勵金額 200 萬元。購入該市地產設備開展業務的，最高獎勵金額提高至 300 萬元。

天津

天津自貿區

天津市市長黃興國在 2015 年 3 月受訪中表示，天津自貿區將服務於一帶一路國家發展戰略，未來將在港口航運、海空裝備、海水淡化等方面加強與一帶一路沿線國家經濟合作。將利用自貿區進行經濟試驗改革以探索新的貿易規則，發揮金融創新與海上經濟優勢，做強做大金融租賃保理業務，且積極發展與俄羅斯的貿易合作。天津與俄羅斯在製造業的合作將加大，尤其進一步增強在原油、頁岩油、大乙烯、東線天然氣管道合作。天津在地理位置上是中國、蒙古、俄羅斯三大經濟走廊主要結點，海上絲綢之路戰略支點，一帶一路的交匯點，亞歐大陸橋東部最近的起點，具有相當的經濟區位重要性。

天津自貿區的戰略定位為，以制度創新為核心，以可複製、可推廣為基本要求，努力成為京、津、冀三地發展高水平對外開放平台、全國改革開放先行區及自由貿易園區。其目標在經過三至五年改革探索發展經驗，將自貿試驗區建設成為貿易自由、投資便利、高端產業集聚、金融服務完善、法制環境規範、監管高效便捷的自由貿易園區。天津自貿區所公布方案中強調將加快建設國家租賃創新示範區，在自貿試驗區的海關特殊監管區域內，支持設立天津租賃平台，設立金融租賃登記流轉平台，推進租賃資產登記、公示、流轉等試點，統一內外資融資租賃企業準入標準、審批流程和事中及事後監管，允許註冊在自貿試驗區內由天津市商務主管部門准入的內資融資租賃企業享受與現行內資融資租賃試點企業同等待遇。

支持符合條件的金融租賃公司和融資租賃公司設立專業子公司，在符合相關規定前提下，設立專案公司經營大型設備、成套設備等融資租賃業務，並開展境內外租賃業務。允許融資租賃企業開展主營業務相關的保理業務。支持租賃業境外融資，鼓勵各類租賃公司擴大跨境人民幣資金使用範圍。對註冊在自貿試驗區海關特殊監管區域內的融資租賃企業進出口飛機、船舶和海洋工程結構物等大型設備涉及跨海關管轄區，在確保有效監管和執行現行相關稅收政策前提下，可按物流實際需要，實行海關異地委託監管。

在設點從事融資租賃業務的中國幾個主要都會區中，天津為目前中國最大的融資租賃聚集區，此可回溯於「十二五」時期，天津金融業採先行先試策略，按照中央統一部署，提出「構建與北方經濟中心和濱海新區開發開放相適應的現代金融服務體系和金融創新運營中心」的發展策略，為天津金融改革創新指明經濟改革方向。參考《2014 天津金融藍皮書》所做統計，截至 2013 年的數據統計，天津金融業產值達到 1202 億元，比 2012 年增長 20.0%，金融業佔 GDP 比重達到 8.4%。作為金融改革創新的重要地區，天津已成為目前國內最大的融資租賃聚集區，截止 2013 年末，總部設立在天津的各類融資租賃公司為 206 家，約佔全國的 20.1%；租賃合同餘額為 5750 億元，約佔全國的 27.4%，且正以高速發展之態進行中。

天津位處中國華北區，經濟主脈主要以重工業發展為主，其中以化工業、鋼鐵業、汽車業、機器車床加工等機械類廠商居多，台資租賃公司的業務內容亦較著重於提供該類台資廠商的金融授信服務為主，此與上海自貿區等所發展出的融資租賃業有相當程度的業務差異性存在。

在天津自貿區內從事融資租賃業的相關監管政策，經整理如下：

【表1-5】天津自貿區融資租賃監管政策

No.	監管政策內容
1	在自貿試驗區的海關特殊監管區域內，支持設立中國天津租賃平台，推進租賃資產公示等試點。支持設立中國金融租賃登記流轉平台，推進租賃資產登記、公示、流轉等試點。
2	支持符合條件的金融租賃公司和融資租賃公司設立專業子公司；支持融資租賃企業在東疆保稅港區設立專案子公司，不設最低註冊資本金限制。准予飛機租賃企業以絕對控股方式設立單機項目公司；准予飛機租賃企業設立飛機專業子公司，子公司可經營多個飛機項目；專案公司開展業務前可每季度進行一次納稅申報。
3	東疆保稅港區試點促進融資租賃業發展實行限時辦結制。內資租賃公司和金融租賃公司辦結時限為 8 個工作日，外商投資租賃公司辦結時限為 15 個工作日。 支持租賃公司業務外包，中介機構可全程代辦服務。
4	經相關部門認可，允許融資租賃企業開展主營業務相關的保理業務，鼓勵租賃業境外融資。
5	簽署租賃合同涉及的融資租賃物權屬有明確登記主管部門，應向相關登記主管部門提出租賃物權屬變更、權屬轉移、權屬轉讓申請。

資料來源：本研究整理

十、首家融資租賃公司於第三版掛牌

在 2014 年 12 月，融信租賃股份有限公司在全國中小企業轉讓系統掛牌上市，成為第一家掛牌第三版的企業，為融資租賃企業的直接融資管道取得另一新渠道。融信租賃公司在新三板掛牌後，公司將可利用新三板市場的增資、股權質押，發行優先股等多種金融工具融資取得資本金。

實施掛牌上市將有助於公司股權價值的定價，為後續借助新三板市場實施各種融資方式提供新管道。中國全國中小企業股份轉讓系統做市商制度，乃在交易雙方原來的協議轉讓之外，多加了一個做市轉讓制度，所謂做市商制度，乃由獨立證券經營法人作為特許仲介交易商，經由向公眾投資者報出某些特定證券的買賣價格，並在價位上接受公眾投資者的買賣要求，以他們自有的資金和證券與投資者進行證券交易。該公司可能有兩到三家券商來給股票進行雙向報價，如果低於某個價位，券商會主動買入，

如果高於某個價位，券商又會主動賣出，用這種方式來提高股票的流動性，吸引投資者，同時也為股票營造一個合理定位，增強股票再融資的次級市場有效性。

第三節 融資租賃業公司型態比較分析

大陸融資租賃業的樣態，主要可區分為直接融資租賃、售後回租、委託租賃、經營性租賃等。其中以直接融資租賃與售後回租業務最為常見。直接融資租賃係指承租人指定設備及生產廠商，委託出租人融資購買及提供設備，承租人則可使用設備並支付租金，至租賃期滿由出租人向承租人轉移設備所有權之方式。出租人可保留租賃物所有權和收取租金為條件，使承租人在租期內使用租賃設備和獲取收益。

售後回租係指承租人將自己所有的設備出售予租賃公司，由公司支付價金，承租人與公司並簽訂契約，可將該設備租回之權利。承租人依約付清租金後，再以象徵性之價格重新購買該設備之所有權。因為售後回租在租期中不轉移設備的佔有使用，可供設備所有權人用來靈活周轉。銀行所承做之融資租賃多屬本項業務。該業務是目前大陸融資租賃業務中最熱門之租賃方式。

委託租賃係以符合融資租賃業務資格的公司作為出租人，接受委託人的資金或租賃標的物，根據委託人的書面委託，向委託人指定的承租人辦理的融資租賃。在租期內，租賃標的物的所有權歸委託人，出租人只收取手續費，不須承擔風險。嗣租賃期滿後，租賃標的物之產權可選擇移轉或不移轉給承租人。經營性租賃係在融資租賃的基礎上，核算租金之餘值超過 10% 以上者，在屆租期後，承租人可對租賃之設備選擇續租、退租、或保留購買。

直至「商務部國家稅務總局關於從事融資租賃業務有關問題通知」、「外商投資租賃業管理辦法」及「金融租賃公司管理辦法」分別於 2004、

2005 及 2007 年公佈實施，融資租賃的相關法律法規逐步推陳，中國大陸融資租賃行業才進入蓬勃發展時期。依據主管機關及注冊資金來源不同，中國大陸融資租賃業依公司型態可分為「金融租賃公司」、「外資融資租賃公司」、「內資試點融資租賃公司」三類，其差異分析比較如下表：

【表1-6】中國大陸融資租賃公司分類

公司型態	金融租賃公司	外資 融資租賃公司	內資試點 融資租賃公司
主管機關	銀監會	商務部	商務部 省級商務主管部門
主要法規	金融租賃公司管理辦法	外商投資租賃業管理辦法	<ul style="list-style-type: none"> ●商務部國家稅務總局關於從事融資租賃業務有關問題通知 ●內資融資租賃企業管理辦法（立法中）
最低註冊資本額	人民幣 1 億元	1,000 萬美元	人民幣 1.7 億元
業務範圍	1. 經銀監會批准，金融租賃公司可以經營下列部分或全部本外幣業務： <ul style="list-style-type: none"> (1) 融資租賃業務； (2) 轉讓和受讓融資租賃資產； (3) 固定收益類證券投資業務； (4) 接受承租人的租賃保證金； (5) 吸收非銀行股東 3 個月（含）以上定期存款； (6) 同業拆借； (7) 向金融機構借款； (8) 境外借款； (9) 租賃物變賣及處理 	外商投資融資租賃公司可以經營下列業務： <ul style="list-style-type: none"> (1) 融資租賃業務； (2) 租賃業務； (3) 向國內外購買租賃財產； (4) 租賃財產的殘值處理及維修； (5) 租賃交易諮詢和擔保； (6) 經審批部門批准的其他業務。 	1. 融資租賃試點企業應嚴格遵守相關法律法規，不得從事下列業務： <ul style="list-style-type: none"> (1) 吸收存款或變相存款； (2) 向承租人提供租賃項下的流動資金貸款和其他貸款； (3) 有價證券投資、金融機構股權投資； (4) 同業拆借業務； (5) 未經銀監會批准的其他金融

公司型態	金融租賃公司	外資 融資租賃公司	內資試點 融資租賃公司
	<p>業務；</p> <p>(10) 經濟諮詢。</p> <p>2. 經銀監會批准，經營狀況良好、符合條件的金融租賃公司可以開辦下列部分或全部本外幣業務：</p> <p>(1) 發行債券；</p> <p>(2) 在境內保稅地區設立專案公司開展融資租賃業務；</p> <p>(3) 資產證券化；</p> <p>(4) 為控股子公司、項目公司對外融資提供擔保；</p> <p>(5) 銀監會批准的其他業務。</p> <p>3. 金融租賃公司業務經營中涉及外匯管理事項的，需遵守國家外匯管理有關規定。</p>		<p>業務。</p> <p>2. 內資融資租賃企業管理辦法（徵求意見稿）第七條規定，內資融資租賃企業可經營下列部分或全部業務：</p> <p>(1) 融資租賃業務；</p> <p>(2) 租賃業務；</p> <p>(3) 向國內外購買租賃財產；</p> <p>(4) 租賃財產的殘值處理及維修；</p> <p>(5) 租賃交易諮詢；</p> <p>(6) 接受承租人的租賃保證金；</p> <p>(7) 向商業銀行、商業保理公司轉讓應收租賃款；</p> <p>(8) 符合法律規定的其他業務。</p>
監理要求	<p>1. 資本充足率。金融租賃公司資本淨額與風險加權資產的比例不得低於銀監會的最低監管要求。</p> <p>2. 單一客戶融資集中度。金融租賃公司對單一承租人的全部融資租賃業務餘</p>	<p>外商投資融資租賃公司的風險資產一般不得超過淨資產總額的10倍。</p> <p>風險資產按企業的總資產減去現金、銀行存款、國債和委託租賃資產後的剩餘資產總額確定。</p>	<p>融資租賃試點企業的風險資產（含擔保餘額）不得超過資本總額的10倍。</p>

公司型態	金融租賃公司	外資 融資租賃公司	內資試點 融資租賃公司
	<p>額不得超過資本淨額的 30%。</p> <p>3. 單一集團客戶融資集中度。金融租賃公司對單一集團的全部融資租賃業務餘額不得超過資本淨額的 50%。</p> <p>4. 單一客戶關聯度。金融租賃公司對一個關聯方的全部融資租賃業務餘額不得超過資本淨額的 30%。</p> <p>5. 全部關聯度。金融租賃公司對全部關聯方的全部融資租賃業務餘額不得超過資本淨額的 50%。</p> <p>6. 單一股東關聯度。對單一股東及其全部關聯方的融資餘額不得超過該股東在金融租賃公司的出資額，且應同時滿足本辦法對單一客戶關聯度的規定。</p> <p>7. 同業拆借比例。金融租賃公司同業拆入資金餘額不得超過資本淨額的 100%。</p> <p>經銀監會認可，特定行業的單一客戶融資集中</p>		

公司型態	金融租賃公司	外資 融資租賃公司	內資試點 融資租賃公司
	度和單一集團客戶融資集中度要求可以適當調整。 銀監會根據監管需要可以對上述指標做出適當調整。		

資料來源：本研究整理

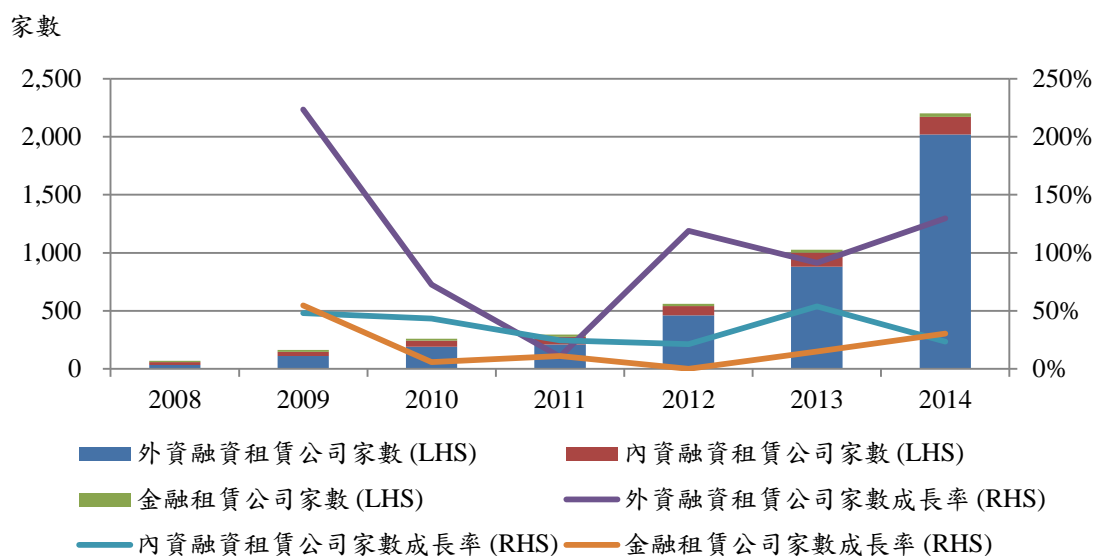
近年來，中國大陸融資租賃業無論公司數量或業務規模皆快速成長，2014 年底註冊的融資租賃公司已達 2,202 家，其中包括金融租賃公司 30 家，內資融資租賃公司 152 家及外資融資租賃公司 2,020 家，融資租賃公司總數較 2013 年底的 1,026 家增加了 1,176 家，成長 114.6%。【表 1-7 及【圖 1-4】2008 至 2014 年三種類型融資租賃公司之家數及成長情形。

【表1-7】中國大陸融資租賃公司家數及成長率

單位：家；%

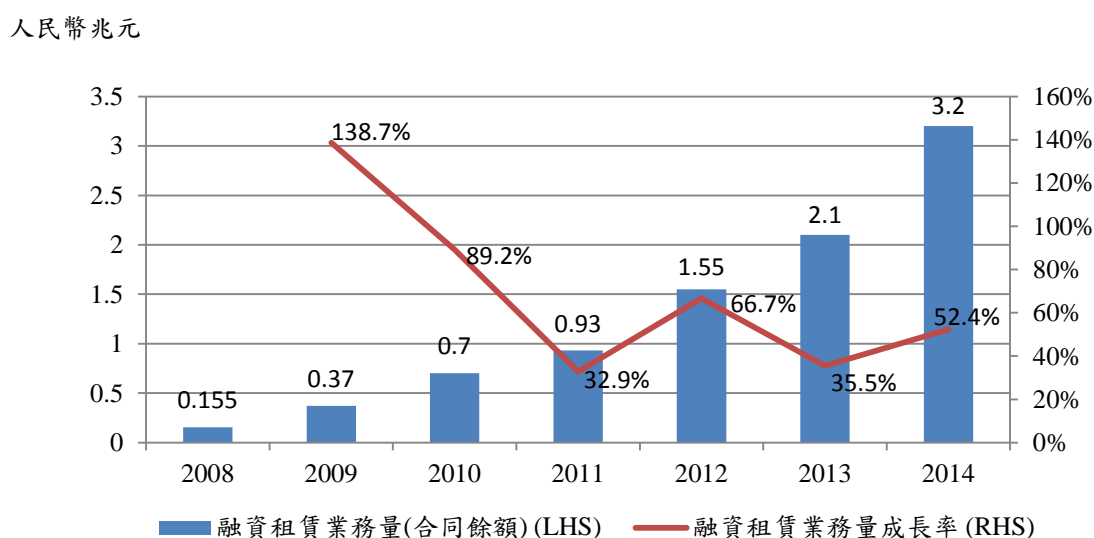
項目	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014
外資融資租賃公司家數	34	110	190	210	460	880	2,020
內資融資租賃公司家數	25	37	53	66	80	123	152
金融租賃公司家數	11	17	18	20	20	23	30
外資融資租賃公司家數成長率	0.0%	223.5%	72.7%	10.5%	119.0%	91.3%	129.5%
內資融資租賃公司家數成長率	0.0%	48.0%	43.2%	24.5%	21.2%	53.8%	23.6%
金融租賃公司家數成長率	0.0%	54.5%	5.9%	11.1%	0.0%	15.0%	30.4%

資料來源：本研究整理



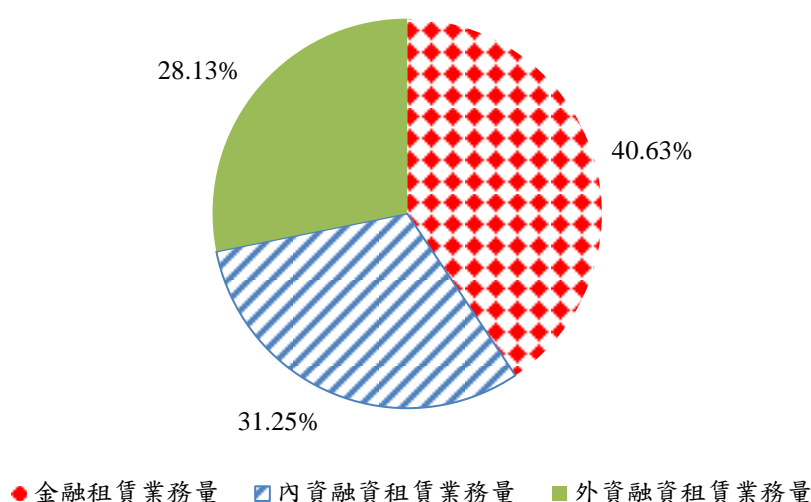
【圖 1-4】中國大陸融資租賃公司家數及成長率

隨著融資租賃公司的增加，中國大陸融資租賃業務規模也快速成長，【圖 1-5】2008 至 2014 年中國大陸融資租賃總業務量（合同餘額）及成長情形。2014 年底中國大陸融資租賃總業務量已達人民幣 3.2 兆元，較 2013 年底的 2.1 兆元增加約 1.1 兆元，成長幅度為 52.4%。其中，金融租賃業務量約 1.3 兆元，成長 51.2%；內資租賃業務量約 1 兆元，成長 44.9%；外商租賃業務量約 9 仟億元，成長 63.6%。



【圖 1-5】中國大陸融資租賃總業務量及成長率

由【圖 1-6】看出，金融租賃公司之業務市占率明顯較另外兩類型融資租賃公司為大，主要係因金融租賃公司多由大型國有或民營商業銀行，以及大型國企出資設立，憑借其雄厚的資金實力和客戶通路優勢，業務量迅速增加。2014 年銀監會監理的 30 家金融租賃公司即佔有了五分之二的市場業務量。不過，雖然與金融租賃公司相比，內資和外資融資租賃公司平均註冊資本較小，市場佔有率較低。但隨著融資租賃業務的不斷發展與成熟，彼此競爭的方向將從誰的資金實力強逐漸轉向誰的風險控管能力和服務品質好，融資租賃的專業化程度逐漸提高將為內資和外資融資租賃公司創造良好的成長環境，有利於這兩類公司的發展，目前市占率各約三成，分別為 31.25% 及 28.13%。



資料來源：本研究整理

【圖 1-6】2014 年中國大陸三類融資租賃公司業務量之市場占有率

從資本額來看，具有銀行和央企背景的租賃公司在行業中一直遙遙領先。2014 年以註冊資金大小為序的中國大陸融資租賃企業排行榜中，工銀金融租賃公司以 110 億人民幣位居首位，遠東國際租賃公司以 84.6 億人民幣緊隨其後。2014 年底中國大陸融資租賃註冊資金合計約 6,611 億人民幣，較 2013 年底的 3,060 億人民幣增加 3,551 億人民幣，成長 116%；其中，金融租賃為 972 億人民幣，增加 203 億人民幣；內資融資租賃為 839 億人

民幣，增加 288 億人民幣；外資融資租賃約為 4,800 億人民幣，增加約 3,060 億人民幣。

【表1-8】中國大陸融資租賃業資本額分布情形

單位：人民幣億元

項目	2013	2014
外資融資租賃公司資本額	1,740	4,800
內資融資租賃公司資本額	551	839
金融租賃公司資本額	769	972
合計	3,060	6,611

資料來源：本研究整理

若以股東背景來分類，融資租賃公司則可分為金融租賃公司、廠商系融資租賃公司及獨立類融資租賃公司。

【表1-9】以股東背景分類之中國大陸融資租賃公司

類別	金融租賃公司	廠商類 融資租賃公司	獨立類 融資租賃公司
主要 代表企業	<ul style="list-style-type: none"> ● 銀行系：工銀金融租賃、國銀金融租賃、民生金融租賃、建信金融租賃、交銀金融租賃、招銀金融租賃等。 ● 非銀行系：華融金融租賃、信達金融租賃、昆侖金融租賃、皖江金融租賃 等。 	中聯新興建設機械租賃公司、三一重工、中鐵租賃、中集租賃、徐工租賃、卡特彼勒（中國）租賃、日立租賃、GE租賃等。	萬向租賃、遠東租賃、上海電氣租賃、長江租賃、恒信租賃等。
產品、客戶 定位及特性	<ul style="list-style-type: none"> ● 產品：飛機、船舶、城市基礎設施、大型工業設備等。 ● 客戶：航空公司、航運公司、大型國有及民營企業等。 ● 特性：業務規模大、收益率低。 	<ul style="list-style-type: none"> ● 產品：工程機械、鐵路機車、醫療器械、集裝箱等。 ● 客戶：施工企業、個人客戶、醫院等。 ● 特點：基本為股東產品提供服務。 	<ul style="list-style-type: none"> ● 產品：工業裝備、醫療器械、印刷設備等。 ● 客戶：中小民營企業。 ● 特點：規模相對較小、收益率較高。
主要 業務管道	業務領域靠股東的客戶網絡，各地分行（分公司）進行推薦。	自己的行銷隊伍結合股東的行銷管道尋找客戶。	主要依靠公司獨立開拓客戶。

類別	金融租賃公司	廠商類 融資租賃公司	獨立類 融資租賃公司
優勢	<ul style="list-style-type: none"> ● 具有金融機構資質，在融資方面具有優勢，可進行同業拆借、發行金融債券，可獲得大量的低成本資金。 ● 業務網絡優勢：可以利用股東具有的分支機構優勢，在業務開展及租金收取等方面相對便利。 ● 客戶資源優勢：可與股東共享優質客戶資源。 ● 在金融專業性、內控機制、風險管理等方面，具有一定優勢。 ● 作為股東金融業務的延伸，可獲得股東在業務創新和衍生過程中的機會。 	<ul style="list-style-type: none"> ● 透過租賃網絡與廠商原有市場銷售網絡的結合，可形成較大市場覆蓋。 ● 具有較好的二手設備處置和變現能力，可有效化解相關風險。 ● 相對非廠商融資租賃公司，與銷售相結合使租賃費率更具競爭力。 	<ul style="list-style-type: none"> ● 借助各自不同的股東背景，擁有各自的優勢。 ● 產品多元化、業務策略靈活。 ● 業務決策效率相對較高。 ● 鑒於較高的業務收益率和較低的管理成本，可獲得相對較好的獲利率。
劣勢	<ul style="list-style-type: none"> ● 受到監理部門的嚴格監理，靈活度、自由度相對較低。 ● 一些新成立的金融租賃公司，在經驗方面相對不足。 ● 在專業產品方面相對處於劣勢。 	<ul style="list-style-type: none"> ● 租賃經驗不足，在風險控管和客戶評估方面能力相對較弱。 ● 易因設備方面的技術和品質問題，導致發生租賃合同執行過程中的障礙。 ● 產品主要圍繞在為股東服務，無法將業務發展多元化。 ● 獨立融資能力不強，無法獲得大量的低成本資金。 	<ul style="list-style-type: none"> ● 資本規模相對偏小，融資能力有限，且融資成本較高。 ● 資產規模小，行業地位較低。

從分布地區來看，至 2014 年底，中國大陸 31 個省市區都設立了融資租賃公司，連西藏、青海等地區都有融資租賃公司成立。不過整體而言，絕大部分的融資租賃公司仍然分布在東南沿海一帶，僅上海、廣東、天津、北京、江蘇、浙江、山東、福建等 8 省市的公司總數就占了整個融資租賃業

的 82% 以上，且貴州、湖南、海南、內蒙古等地則尚無金融租賃公司。

第四節 金融租賃公司

申設成立金融租賃公司的主要優勢在於：（1）可向股東吸收存款（2）加入銀行業拆款市場，此可大幅擴大企業資金取得的管道及融資成本的降低。在銀行系的金融租賃公司其所具有的優勢性在於股東背景強、企業實力具優勢，該類金融租賃公司因此相對可大量募集到低成本資金，具備相對的競爭優勢，也因此多數租賃企業均積極努力朝向申設成立金融租賃公司而努力。

在 2013 年 12 月，中國大陸國務院總理李克強在天津考察工銀金融租賃公司時指出，金融租賃產業在中國大陸是新的高地，是為實體經濟服務的，國家要培育金融租賃產業發展壯大。

隨後，2014 年 3 月 17 日銀監會遂發布修訂後的「金融租賃公司管理辦法」，放寬准入門檻，引導各種所有制資本進入金融租賃行業。新修訂的辦法將主要出資人制度調整為發起人制度，不再區分主要出資人和一般出資人，符合條件的五類機構均可作為發起人設立金融租賃公司，這五類機構包括：在中國大陸境內外註冊的具有獨立法人資格的商業銀行，在中國大陸境內註冊、主營業務為製造適合融資租賃交易產品的大型企業，在中國大陸境外註冊的融資租賃公司，以及銀監會認可的其他境內法人機構與其他境外金融機構等（詳細發起人適格性要求請參考【表 1-10】）。同時將金融租賃公司的准入門檻降低到人民幣 1 億元，並取消了主要出資人出資比例 50% 以上的規定。考慮到金融租賃公司業務推展、風險控管及專業化發展的需要，規定發起人中應該至少包括一家符合條件的商業銀行、製造企業或境外融資租賃公司，且其出資比例不低於 30%。

除了發起人資格條件門檻外，新修訂的辦法亦擴大金融租賃公司業務

範圍，放寬股東存款業務的條件，放寬融資租賃資產轉讓對象範圍，增加固定收益類證券投資業務等。同時對金融租賃公司實行分類管理，在基本業務基礎上，允許符合條件的金融租賃公司開辦發行債券、資產證券化，以及在境內保稅地區設立項目公司，為控股子公司和項目公司對外融資提供擔保等業務（詳細業務範圍請參考【表 1-6】）。此外，為強化股東風險責任意識，要求發起人應當在金融租賃公司章程中約定，在金融租賃公司出現支付困難時，給予流動性支援，當經營損失侵蝕資本時，及時補足資本，促進公司持續穩健經營。

2014 年 7 月 28 日銀監會又發布「金融租賃公司專業子公司管理暫行規定」，鼓勵金融租賃公司強化特定領域業務，協助企業走出去，允許金融租賃公司在飛機、船舶等領域設立專業化子公司，並允許在境外設立專業子公司開展業務。金融租賃公司設立境內專業子公司原則上應 100% 控股，有特殊情況需引進其他投資者，金融租賃公司的持股比例不得低於 51%，註冊資本最低限額為人民幣 5,000 萬元。

【表1-10】中國大陸金融租賃公司股東之適格性要求

股東類型	適格性要求
在中國大陸境內外註冊的具有獨立法人資格的商業銀行	<ol style="list-style-type: none"> 1. 滿足所在國家或地區監管當局的審慎監管要求； 2. 具有良好的公司治理結構、內部控制機制和健全的風險管理體系； 3. 最近 1 年年末總資產不低於人民幣 800 億元或等值的可自由兌換貨幣； 4. 財務狀況良好，最近 2 個會計年度連續盈利； 5. 為擬設金融租賃公司確定了明確的發展戰略和清晰的盈利模式； 6. 遵守註冊地法律法規，最近 2 年內未發生重大案件或重大違法違規行為； 7. 境外商業銀行作為發起人的，其所在國家或地區金融監管當局已經與銀監會建立良好的監督管理合作機制； 8. 入股資金為自有資金，不得以委託資金、債務資金等非自有資金入股； 9. 承諾 5 年內 不轉讓所持有的金融租賃公司股權、不將所持有的金融租賃公司股權進行質押或設立信託，並在擬設公司章程中載明； 10. 銀監會規定的其他審慎性條件。
在中國大陸境	<ol style="list-style-type: none"> 1. 有良好的公司治理結構或有效的組織管理方式； 2. 最近 1 年的營業收入不低於人民幣 50 億元或等值的可自由兌換貨幣；

股東類型	適格性要求
內註冊的、主營業務為製造適合融資租賃交易產品的大型企業	<ol style="list-style-type: none"> 財務狀況良好，最近 2 個會計年度連續盈利； 最近 1 年年末淨資產不低於總資產的 30%； 最近 1 年主營業務銷售收入占全部營業收入的 80% 以上； 為擬設金融租賃公司確定了明確的發展戰略和清晰的盈利模式； 有良好的社會聲譽、誠信記錄和納稅記錄； 遵守國家法律法規，最近 2 年內未發生重大案件或重大違法違規行為； 入股資金為自有資金，不得以委託資金、債務資金等非自有資金入股； 承諾 5 年內不轉讓所持有的金融租賃公司股權、不將所持有的金融租賃公司股權進行質押或設立信託，並在擬設公司章程中載明； 銀監會規定的其他審慎性條件。
在中國大陸境外註冊的具有獨立法人資格的融資租賃公司	<ol style="list-style-type: none"> 具有良好的公司治理結構、內部控制機制和健全的風險管理體系； 最近 1 年年末總資產不低於人民幣 100 億元或等值的可自由兌換貨幣； 財務狀況良好，最近 2 個會計年度連續盈利； 遵守註冊地法律法規，最近 2 年內未發生重大案件或重大違法違規行為； 所在國家或地區經濟狀況良好； 入股資金為自有資金，不得以委託資金、債務資金等非自有資金入股； 承諾 5 年內不轉讓所持有的金融租賃公司股權、不將所持有的金融租賃公司股權進行質押或設立信託，並在擬設公司章程中載明； 銀監會規定的其他審慎性條件。
	金融租賃公司至少應當有一名符合前述三種類型規定的發起人，且其出資比例不低於擬設金融租賃公司全部股本的 30%。
其他境內法人機構	<ol style="list-style-type: none"> 有良好的公司治理結構或有效的組織管理方式； 有良好的社會聲譽、誠信紀錄和納稅紀錄； 經營管理良好，最近 2 年內無重大違法違規經營紀錄； 財務狀況良好，且最近 2 個會計年度連續盈利； 入股資金為自有資金，不得以委託資金、債務資金等非自有資金入股； 承諾 5 年內不轉讓所持有的金融租賃公司股權，不將所持有的金融租賃公司股權進行質押或設立信託，並在公司章程中載明； 銀監會規定的其他審慎性條件； 其他境內法人機構為<u>非金融機構</u>的，最近 1 年年末淨資產不得低於總資產的 30%； 其他境內法人機構為金融機構的，應當符合與該類金融機構有關的法律、法規、相關監管規定要求。
其他境外金融機構	<ol style="list-style-type: none"> 滿足所在國家或地區監管當局的審慎監管要求； 具有良好的公司治理結構、內部控制機制和健全的風險管理體系； 最近 1 年年末總資產原則上不低於 10 億美元或等值的可自由兌換貨

股東類型	適格性要求
	<p>幣；</p> <ol style="list-style-type: none"> 4. 財務狀況良好，最近 2 個會計年度連續盈利； 5. 入股資金為自有資金，不得以委託資金、債務資金等非自有資金入股； 6. 承諾 5 年內不轉讓所持有的金融租賃公司股權、不將所持有的金融租賃公司股權進行質押或設立信託，並在公司章程中載明； 7. 所在國家或地區金融監管當局已經與銀監會建立良好的監督管理合作機制； 8. 具有有效的反洗錢措施； 9. 所在國家或地區經濟狀況良好； 10. 銀監會規定的其他審慎性條件。
	<p>有以下情形之一的企業不得作為金融租賃公司的發起人：</p> <ol style="list-style-type: none"> 1. 公司治理結構與機制存在明顯缺陷； 2. 關聯企業眾多、股權關係複雜且不透明、關聯交易頻繁且異常； 3. 核心主業不突出且其經營範圍涉及行業過多； 4. 現金流量波動受經濟景氣影響較大； 5. 資產負債率、財務槓桿率高於行業平均水準； 6. 其他對金融租賃公司產生重大不利影響的情況。

資料來源：2014 年金融租賃公司管理辦法，本研究整理

在主管機關的推動及開放下，城市商業銀行、農村商業銀行等中小型金融機構及大型企業紛紛進軍金融租賃領域。至 2014 年底，中國大陸共成立 30 家金融租賃公司（【表 1-11】整理 30 家金融租賃公司之主要股東、業務範疇及註冊資本等資訊），其中 2014 年開業成立 7 家金融租賃公司，包含北銀、哈銀、珠江、渝農商、洛銀、交銀航空航運及太平石化等金融租賃公司，並有幾家金融租賃公司獲批正在籌建中（例如：永贏、徽銀、湖北及黑龍江省康達爾農業等金融租賃公司）。

明顯地，中國大陸金融租賃業已由 2007 年銀監會頒布「金融租賃公司管理辦法」後，國有銀行、股份制銀行和大型國有企業設立金融租賃公司，轉向 2014 年銀監會修訂「金融租賃公司管理辦法」，城商行及農商行等中小型金融機構加入設立金融租賃公司。

2014 年新成立的 7 家金融租賃公司中，分別於 2014 年 1 月 22 日及 6

月 12 日開業的北銀與哈銀金融租賃公司是中國大陸第一及第二家由城商行發起設立的金融租賃公司，即各自由北京銀行和哈爾濱銀行發起全資設立。而於 2014 年 12 月 30 日開業的洛銀金融租賃公司則是第三家由城商行發起設立的金融租賃公司，係由洛陽銀行發起，持股 58.33%。在農商行方面，於 2014 年 12 月 16 日開業的珠江金融租賃公司是中國大陸首家由農商行發起設立的金融租賃公司，由廣州農村商業銀行獨家發起設立；於 2014 年 12 月 19 日開業的渝農商金融租賃公司，則是由重慶農村商業銀行控股 68% 的金融租賃公司。而 2014 年 10 月 16 日成立的太平石化金融租賃公司，則是中國大陸首家由特大型實業集團和大型國有金融保險集團共同發起成立之金融租賃公司，分別由中國石油化工集團公司及中國太平旗下太平人壽保險公司各持股 50%。此外，由交通銀行全資控股的金融租賃子公司交銀金融租賃公司亦於 2014 年 10 月 21 日在上海自由貿易試驗區獨資設立交銀航空航運金融租賃公司。

而獲批正在籌建中的金融租賃公司中，永贏金融租賃公司及徽銀金融租賃有限公司皆為城市商業銀行系的金融租賃公司，分別由寧波銀行與徽商銀行發起，註冊資本分別預定為人民幣 10 億和 20 億元。湖北金融租賃股份有限公司之註冊資本則為 30 億元，由武漢經濟發展投資集團、武漢農村商業銀行及九州通醫藥集團聯合發起設立，分別持股 49%、36% 和 15%。此外，中國郵政儲蓄銀行也欲加入金融租賃的行列，擬與重慶市政府合作設立中郵金融租賃有限公司；2014 年 12 月深圳市康達爾（集團）亦公告，擬與下屬子公司深圳市康達爾前海投資公司及深圳市及時雨金融資訊服務公司共同投資人民幣 2 億元設立黑龍江省康達爾農業金融租賃有限公司。另外，上海銀行、浙商銀行等多家銀行也躍躍欲試，擬向金融租賃進軍；而招銀金融租賃公司也擬於上海自由貿易試驗區設立金融租賃子公司，與交銀航空航運金融租賃公司類似，將是機船專業化租賃公司。

值得注意的是，2013 年底，中國人民銀行在其發佈的「關於金融支持中國（上海）自由貿易試驗區建設的意見」中提到，支援試驗區開展境內

外租賃服務。取消金融類租賃公司境外租賃等境外債權業務的逐筆審批，實行登記管理。經批准，允許金融租賃公司及中資融資租賃公司境內融資租賃收取外幣租金，簡化飛機、船舶等大型融資租賃項目預付貨款手續。諸多優惠政策，應將吸引金融租賃公司湧入上海自貿區設立。

在台灣業者方面，中租控股亦已申請金融租賃執照，並獲銀監會收件，一旦獲准，將為第一家非內資取得金融租賃執照的公司，截至 2015 年第 3 季，經查，許可執照仍尚未正式取得。

從發展趨勢來看，中國大陸金融租賃業在城商行、農商行加快布局的情形下，將逐漸形成國有銀行、股份制銀行與中小銀行系金融租賃市場的區域均衡。大型銀行系租賃業務主要針對飛機、船舶、設備製造等高階大型客群，中小銀行系金融租賃公司則專注服務區域性中小型客戶，形成差異化市場。同時，銀行貸款剩餘資金額度可用於發展金融租賃業務，銀行系金融租賃公司將發揮資金和資源優勢，大量發展設備租賃業務，再以批發形式轉賣給主攻零售市場的專業租賃公司。

【表1-11】中國大陸金融租賃公司資訊

單位：人民幣億元

類別	公司名稱	主要股東	業務方向	成立時間 註冊地	註冊 資本
銀行系金融租賃公司	工銀金融租賃有限公司	中國工商銀行全資	大型、專業化的飛機、船舶和設備租賃	2007 年 11 月天津	110
	國銀金融租賃有限公司	國家開發銀行(88.95%)、海航集團(8.38%)、西安飛機工業(1.63%)	以航空租賃為主，並在船舶、工程機械、基礎設施和企業設備租賃等多行業發展	2008 年 5 月深圳	80
	建信金融租賃股份有限公司	中國建設銀行全資	鐵路運輸、鐵路工程建設、城市軌道交通建設、電力生產、電力供應、公路運輸、航空運輸、機場、船舶運輸、港口、石油石化、設備	2007 年 12 月北京	45

類別	公司名稱	主要股東	業務方向	成立時間 註冊地	註冊 資本
			製造業（飛機、船舶、工程機械、其他設備等）等行業		
銀行系金融租賃公司	交銀金融租賃有限責任公司	交通銀行全資	電力、船舶、航空、地鐵、公交、工程機械、城市基礎設施等領域	2007年12月上海	40
	交銀航空航運金融租賃有限責任公司	交銀金融租賃有限責任公司獨資	主要經營航空、航運融資租賃業務	2014年10月上海	5
	農銀金融租賃有限公司	中國農業銀行全資	飛機、船舶、港口、城市軌道交通、電力、農業、農機、城市公用事業及中小企業等	2010年9月上海	20
	招銀金融租賃有限公司	招商銀行全資	以交通、建築、電力、採礦、製造等行業大中型設備融資租賃及中小企業融資租賃為主要業務發展方向	2008年3月上海	60
	民生金融租賃有限公司	中國民生銀行(51.03%)、天津財富置業公司(11.78%)、北京達義興業房地產開發公司(8.83%)、上海國之傑投資公司(7.85%)、江蘇陽光集團(5.89%)、上海國正投資管理公司(5.89%)、廣州紫泉房地產開發公司(3.925%)、中國世紀投資公司(3.925%)、聖金達投資公司(0.88%)	公務機和船舶租賃	2008年4月天津	50.95

類別	公司名稱	主要股東	業務方向	成立時間 註冊地	註冊 資本
	興業金融租賃有限公司	興業銀行獨資	節能減排、金融及現代服務業、交通運輸、能源電信、冶金採掘、工業裝備等領域	2010年8月 天津	50
	浦銀金融租賃股份有限公司	上海浦東發展銀行(61.02%)、中國商用飛機(20.34%)和上海國際集團(10.17)、上海龍華國際航空投資(8.47%)	致力於國產支幹線飛機、航空設備、船舶、軌道交通、工程機械設備、工業製造設備及公用基礎設施建設等領域，並以服務綠色金融、中小企業和「三農」產業化發展為創新方向	2012年4月 上海	29.5
	光大金融租賃有限公司	中國光大銀行(90%)、武漢新港建設投資開發集團(5%)和武漢市軌道交通建設公司(5%)	工程機械類、醫療設備類、教育設備類、新能源及低碳節能設備類等融資租賃業務，並致力於中小企業金融	2010年6月 湖北武漢	37
	華夏金融租賃有限公司	華夏銀行(82%)、昆明產業開發投資公司(18%)	高端裝備製造業、中小企業機械設備、醫療、教育、涉農、文化、科技等領域	2013年4月 雲南昆明	30
	邦銀金融租賃股份有限公司	成都農村商業銀行(51%)、安邦人壽保險(49%)	交通運輸、醫療健康、教育、不動產、中小企業、三農等	2013年8月 天津	10
	北銀金融租賃有限公司	北京銀行全資	醫療衛生、電子通信、飛機、輪船、能源、教育、文化創意、工程機械、裝備製造、中小企業	2014年1月 北京	20
	哈銀金融租賃有限責任公司	哈爾濱銀行全資	以大農業、大農機為特色業務，同時發展戰略新興產業	2014年6月 哈爾濱	20
	珠江金融租賃有限	廣州農村商業銀行獨資	在廣東省開展農業、造船、汽車、重型裝備製	2014年12月 廣州	10

類別	公司名稱	主要股東	業務方向	成立時間 註冊地	註冊 資本
	公司		造業和中小微企業，在全大陸開展飛機、船舶等租賃業務		
	渝農商金融租賃有限公司	重慶農村商業銀行(68%)、重慶兩江金融發展公司(20%)、重慶捷力輪轂製造公司(12%)	基礎設施建設、航空製造、汽車製造、機械設備、醫療設備、「三農」等領域,協助重慶實體經濟發展	2014年12月重慶	25
	洛銀金融租賃股份有限公司	洛陽銀行(58.33%)、第一拖拉機(18.34%)、洛陽中治重工機械(15%)、江蘇乾融集團(8.33%)	致力農業機械租賃，並根據區域經濟需要，開展基礎設施建設設備、工程機械、節能環保設備、商用客車等租賃業務	2014年12月河南洛陽	6
銀行系金融租賃公司	江蘇金融租賃股份有限公司	江蘇交通控股(27.2%)、南京銀行(26.86%)、江蘇揚子大橋公司(12.45%)、江蘇廣靖錫澄高速公路公司(9.97%)、國際金融公司(IFC)(8.52%)、青島融誠投資公司(8.27%)、法國巴黎租賃公司(BPLG)(6.5%)、蘇州物資控股(集團)(0.16%)	中小企業、醫療、教育等	1985年6月南京	23.47
非銀行系金融租賃公司	華融金融租賃股份有限公司	中國華融資產管理公司(79.92%)、浙江永利實業集團(6.8%)、浙江省能源集團財務公	工業設備、公共交通、工程機械、環保能源、醫療、船舶等	2007年8月浙江杭州	50

類別	公司名稱	主要股東	業務方向	成立時間 註冊地	註冊 資本
		司(3.2%)、中船重工財務公司 (2.56%)、正大興業投資公司 (2%)、中信資訊科技投資公司 (1.6%)			
	信達金融租賃有限公司	中國信達資產管理公司(99.635%)	交通運輸、礦產資源、石油化工、新能源、工程機械等	2010年5月 蘇州	35
	中國外貿金融租賃有限公司	中國五礦集團公司(50%)與中國東方資產管理公司(50%)	電信、鋼鐵、有色、化工、工程、醫療等	1985年 北京	35.07
	長城國興金融租賃有限公司	中國長城資產管理公司	中小企業生產設備、交通運輸設備、醫療設備、節能環保設備、資源能源設備等	2008年2月 新疆 烏魯木齊	24
	昆侖金融租賃有限公司	中國石油天然氣集團(90%)、重慶機電控股(集團)(10%)	以能源領域和西部市場為重點	2010年7月 重慶	60
	皖江金融租賃有限公司	天津渤海租賃、蕪湖市建設投資、美的集團	航空、內河航運、工程船舶、農業機械、倉儲物流、工程機械、裝備製造、電子、資訊、生物、新材料、新能源、中小企業等	2011年12月 安徽蕪湖	30
	山西金融租賃有限公司	山西國際電力集團(78%)、山西金通投資管理公司(22%)	工業生產、工程機械、交通運輸、能源環保、醫療、印刷等	1993年3月 山西太原	5
	河北省金融租賃有限公司	河北建設投資集團	交通運輸、通訊、基礎建設、能源、醫療衛生等多個行業	1995年12月 河北石家莊	15

類別	公司名稱	主要股東	業務方向	成立時間 註冊地	註冊 資本
非銀行系 金融租賃公司	北部灣金融租賃有限公司	廣西柳工集團(51%)、廣西金融投資集團(49%)	中小企業	2012年10月 廣西南寧	10
	中國金融租賃有限公司	天津新金融投資公司(51%)、中經國際新技術公司(49%)	工業裝備、能源、環保、交通運輸、物流、醫療、旅遊、城鎮化建設等	2013年5月 天津	20
	太平石化金融租賃有限責任公司	中國太平旗下太平人壽保險公司(50%)、中國石油化工集團公司(50%)	以石油石化產業鏈業務為主線，重點發展石油化工、裝備製造、交通運輸、節能環保等領域融資租賃業務，並支援石油石化行業相關中小企業發展	2014年10月 上海	50

資料來源：本研究整理

【表1-12】2008-2013年金融租賃公司經營概況

單位：億元

年度	總資產	總負債	實收資本	租賃投放金額	直租項目投放金額
2008年	802.27	543.30	257.01	602.46	91.86
2009年	1,601.06	1,289.10	289.70	1,017.88	227.75
2010年	3,156.99	2,635.66	459.49	2,048.23	718.07
2011年	5,267.78	4,641.19	504.89	2,907.82	1,010.08
2012年	7,986.29	7,136.40	631.23	4,147.94	1,009.80
2013年	10,125.23	9,039.57	739.48	4,422.59	721.03

資料來源：中國融資租賃行業 2014 年度報告

【表1-13】2008-2013年金融租賃公司盈利狀況

單位：億元

年度	營業收入	營業淨收入	利潤總額	淨利潤
2008 年	43.12	26.43	13.81	10.69
2009 年	77.79	48.69	22.36	17.23
2010 年	159.07	88.27	46.85	35.78
2011 年	330.47	152.88	82.70	63.84
2012 年	535.90	226.89	135.19	102.25
2013 年	691.46	311.37	188.41	141.74

資料來源：中國融資租賃行業 2014 年度報告

【表1-14】2012年各地外資租賃公司情況分析

單位：%

地區	公司數量所 占比重	註冊資本所 占比重	總資產所占 比重	淨利潤所占 比重	從業人數所占 比重
天津市	18.67	20.22	11.93	6.64	8.32
上海市	21.43	26.73	44.27	60.02	47.96
北京市	12.83	13.03	19.99	13.48	13.42
江蘇省	12.83	8.89	5.95	6.15	10.27
廣東省	9.74	9.95	6.10	1.21	2.96
山東省	5.19	2.85	1.58	0.50	2.01
深圳市	3.25	2.14	1.29	1.86	2.31
廈門市	2.44	1.08	0.70	1.19	2.00
寧波市	2.11	1.83	0.81	0.29	1.11

資料來源：中國融資租賃行業 2014 年度報告

【表1-15】2012年外資租賃公司財務數據分析

項目	比率	計算公式	全行業 均值	總資產前 10 名均值	總資產前 20 名均值
1	營運資本配置 比率	$\frac{(\text{流動資產}-\text{流動負債})}{\text{流動資產}}$	13.8%	11.58%	11.17%
2	流動比率	$\frac{\text{流動資產}}{\text{流動負債}}$	1.16	2.45	2.05
3	資產負債率	$\frac{\text{總資產}}{\text{總負債}}$	60.08%	73.40%	73.36%
4	權益乘數	$\frac{\text{總資產}}{\text{股東權益}}$	2.74	4.83	4.90
5	總資產淨利率	$\frac{\text{淨利潤}}{\text{總資產}}$	1.75%	2.41%	2.27%
6	權益淨利率	$\frac{\text{淨利潤}}{\text{股東權益}}$	4.79%	11.67%	11.1%
7	長期負債占比	$\frac{\text{長期負債}}{\text{總負債}}$	49.03%	52.43%	51.36%
8	短期負債占比	$\frac{\text{短期負債}}{\text{總負債}}$	50.07%	47.57%	48.64%

資料來源：中國融資租賃行業 2014 年度報告

第貳章 中國大陸租賃業之業務範圍與發展特色

第一節 中國大陸租賃業之發展沿革

相對於美國、澳洲、歐洲及日本分別於 1950 至 1960 年代即開始發展融資租賃業，中國大陸融資租賃發展較晚。1980 年代中國大陸開始改革開放，為解決資金不足和從國外引進先進技術、設備及管理，才從美國與日本引進了融資租賃的概念，作為強化引進外資的渠道。1981 年 4 月，首家租賃公司以中外合資企業的形式出現，由中信公司與日本東方租賃公司合資成立「中國東方租賃公司」，同年 7 月首家由中資組成的非銀行金融機構「中國租賃有限公司」亦成立，此為融資租賃業在中國大陸市場的開端。但在此後的 20 幾年間，或因整體經濟發展狀況波動、或因會計租稅制度改革、或因融資租賃法規未臻完善，中國大陸融資租賃業的發展情形並不順遂¹。

中國大陸在 1978 年改革開放後，融資租賃業的迅速發展，當初開放融資租賃進入之目的，主要是為要利用外資、引進先進的設備、技術和管理，改善落後之工業水準，擴大出口，提升產品品質，以爭取外匯收入。1979 年中國國際信託公司在北京成立，1981 年即與北京機電設備公司、日本東方租賃公司成立第一家中外合資租賃公司—中國東方租賃公司，同年 7 月與國家物資局合資組建中國租賃公司，成為大陸第一家內資租賃公司，從此開展融資租賃業之發展。

大陸融資租賃公司依業務性質分三種，一種是金融租賃公司，中國人民銀行批准，銀監會監管；第二種是由商務部流通司和外資司審批成立的外商投資融資租賃公司；第三種是由商務部流通司以及國家稅務總

¹ 例如：1980 年代後期中國大陸經濟發展過速，政府開始緊縮銀根，融資租賃的滲透率因而下跌；1990 年代中國大陸會計制度進行重大改革，取消了眾多的租賃稅收優惠，使租賃業迅速萎縮，1996 至 1999 年融資租賃業幾乎停擺，租賃的滲透率回檔到 1984 年開創期之水準 0.26%；1997 年亞洲金融危機爆發，政府要求銀行退出融資租賃業，融資租賃賴以為繼之資金撤離，面臨崩潰；2003 年民營控股金融租賃公司的挪用資金事件，引發政府及各界關注，融資租賃業務再次陷入谷底。

局審批的內資融資租賃公司。1985 年以前，中國原本以汽車融資租賃為主，後來政府收回租賃公司進口轎車的權利，融資租賃公司轉而向工業設備發展。緊接者頒布《財政部關於國營工業企業租賃費用財務處理的規定》以解決企業經營會計處理和稅收問題，並且給予融資租賃稅前還租²的優惠政策。

1986 年中國金融制度進行改革，成立銀行以外的非銀行金融機構。部分融資租賃業順勢轉為非銀行金融機構，內資的租賃公司價值跟著水漲船高。因為該等非銀行金融機構係中國人民銀行批准，代表國家擔保。這類屬於非銀行金融機構的租賃公司除了租賃外還可以吸收一年以上的信託存款。事實上，在當時融資租賃實際即是另一種形式之貸款。承租企業多為國營，租賃項目皆為政府擔保，惟業務量不大。

鑑於融資租賃公司有國家信用作為強而有力之後盾，無論何種業務性質及形式之融資公司不需為投資結果負責，1986 年 6 月以後的政府擔保被宣佈無效。過去仰賴政府信用的專案陸續出現問題，許多租賃公司租金收不回來。1989 年後發生外國對中國的經濟制裁，使得租賃公司的資金遭受阻斷，造成多起融資租賃訴訟糾紛案件。1992 以後，金融租賃公司開始轉向企業投資、爭取存款、投資房地產及股市，逐漸脫離主業經營。鑒於中國融資租賃之相關法制不夠健全，形成許多法律糾紛，政府於是在 1996 年頒布《關於審理融資租賃合同糾紛案件若干問題的規定》，企圖解決融資租賃法院判決不合理的問題。

² 1985 年財政部（85）財工字第 29 號文《關於國營工業企業租賃費用財務處理的規定》，租賃設備的租賃期限應參照國營企業各類固定資產折舊年限確定，折舊年限在 10 年以上的（含 10），租期應不低於該類設備折舊年限的 50~60%，折舊年限在 10 年以下的，其租期應不低於該類設備折舊年限的 60~70%。租入的設備，應按國務院國發[1985]63 號文件《國營企業固定資產折舊試行條例》有關規定計提折舊。國有企業認為若不通過租賃購置設備，固定資產折舊率僅 5%，設備折舊期一般需要 20 年。該文另規定：“租賃設備所需租賃費（包括租賃手續費、利息以及構成固定資產價值的設備價款、運輸費、途中保險費、安裝調試費），應首先用該項設備提取折舊基金和企業的更新改造資金，生產發展基金等企業自有資金支付。不足部分按不同情況分別處理：屬於租入成套生產線設備的項目，可在繳納所得稅之前用該項目投產後新增加的利潤支付；屬於租入不便單獨計算新增利潤的單台生產設備和為管理服務設備，在不減少企業原有上交利稅的前提下，可分期攤入成本（費用）。租賃費用項目新增利潤支付或直接列入成本（費用）的，企業編報年終決算時應單獨予以說明，經同級財政部門審查後報設備的租賃費全部用該企業的自有資金支付的租賃期限可不受本規定限制，由承租單位與租賃公司商定。

2001 年中國加入 WTO 時，《中華人民共和國合同法》、《中華人民共和國企業會計準則——租賃》、《金融租賃公司管理辦法》、《外商投資租賃公司審批管理暫行辦法》、《財政部、國家稅務總局關於營業稅若干政策問題的通知》）相繼頒布。奠定了後來融資租賃業相關重要規範及依循標準。謹將融資租賃業之發展歷程列表陳述於后。

【表2-1】大陸租賃業發展歷程

年份	發展歷程
1986-87	融資租賃業務迅速發展，政府允許國內銀行參股融資租賃公司。
1988	融資租賃金額達歷史高點，惟 6 月以降，因經濟發展過速，政府開始緊縮銀根，融資租賃的滲透率下跌。
1989	國外停止中國內資企業貸款，租賃金額下滑。此時期之租賃標的以紡織和輕工業產品之生產設備為主。
1990-92	合資租賃公司以中國前 500 大企業提供租賃服務，並以售後回租方式為主。內資租賃公司著重發展房地產業務。 1992 年中國最高人民法院公布《關於適用〈中華人民共和國民事訴訟法〉若干問題的意見》
1993	政府會計制度進行重大改革，取消了眾多的租賃稅收優惠，使租賃業迅速萎縮。
1996	1996 至 1999 年融資租賃業幾乎停擺，租賃的滲透率回檔到 1984 年開創期之水準（0.26%）。
1997	亞洲金融危機，政府要求銀行退出融資租賃業，融資租賃賴以為繼之資金撤離，面臨崩潰。
1999	1999 年 10 月發佈《中華人民共和國合同法》，對融資租賃做出明確規範。
2000	2000 年首次發佈《金融租賃公司管理辦法》，國務院批准融資租賃業列入【國家重點鼓勵發展的產業】。
2001	融資租賃業重組整理。
2003	民營控股金融租賃公司的挪用資金事件，引發政府及各界關注，融資租賃業務再次陷入谷底。
2004	發佈《商務部、國家稅務總局關於融資租賃的有關通知》規範內資租賃企業設立及開展業務均屬試點範疇，內資試點質公司需經商務部和稅總局批准。
2005	2005 年 1 月 21 日商務部第 1 次部務會議審議通過，自 3 月 5 日起施行《外商投資租賃業管理辦法》

年份	發展歷程
2006	2006 年 5 月 17 日經商務部第 5 次部務會議審議通過，自 2006 年 7 月 1 日起施行《關於外商舉辦投資性公司的補充規定》修改審批門檻，中外合資融資租賃再度成為主流業務。
2007	2007 年 3 月，銀監會修訂《金融租賃公司管理辦法》，允許商業銀行作為主要出資人籌建金融租賃公司，2007 年 9 月民生租賃、交銀租賃、工銀租賃、建銀租賃、招銀租賃等銀行體系租賃公司陸續通過核准。 2007 年 1 月 1 日起施行《企業新會計準則- 21 號- 租賃》 2007 年 1 月 1 日起施行《金融企業財務規則》
2008	2008 年融資租賃業發展迅速，同年 6 月獲准成立民生租賃、交銀租賃、工銀租賃、建銀租賃、招銀租賃。 2007 年 3 月 16 日經第十屆全國人民代表大會第五次會議通過，自 2008 年 1 月 1 日起施行《中華人民共和國企業所得稅法》及《中華人民共和國企業所得稅法實施條例》。
2009	金融海嘯及中國經濟形勢重大變化影響，擴大內需政策，讓融資租賃業帶來機會，而增值稅改革方案中，對於融資租賃業的稅負問題未做出明確規定，也產生了負面影響，同年商務部發佈「關於由省級商務主管部門和國家級經濟技術開發區負責審核管理部份服務業外商投資企業審批事項的通知」，原商務部批准設立規定，調整至省級商務主管部門和國家級經濟技術開發區審批，其中包括外商融資租賃公司，縮短行政流程，外商加入腳步逐漸加快。
2010	2010 年 1 月銀監會發佈《中國銀行業監督管理委員會關於金融租賃公司在境內保稅地區設立項目公司開展融資租賃業務有關問題的通知》加強監督管理及降低風險危機，
2011	中國採行貨幣政策緊縮，監管部門對金融租賃業進行規模控制，不易自銀行借貸資金，發展速度趨緩。 2011 年 12 月 15 日，商務部發佈《商務部關於十二五期間促進融資租賃業發展的指導意見》，提出創新融資租賃企業經營模式，優化融資租賃業發展布局，拓寬企業融資管道，促進融資租賃業發展。
2012	2012 年 4 月中國商務部流通發展司發佈通知，將展開「第九批內資租賃企業從事融資租賃業務試點」工作，使中國融資租賃業快速成長，外商投資融資租賃公司大幅增加，人才短缺將帶來發展問題，同年 9 月，平安保險集團出資設立的平安國際融資租賃有限公司正式成立，民生保險等多家保險公司亦參與其中，而天津渤海租賃向中原信託申請信託貸順利，保險及信託資金均投資融資租賃業，引發關注。
2013	中國融資租賃業變動幅度較大，政策面營改增稅收政策試點，給予發展帶來利多期待，並且快速發展。但隨融資租賃業務逐漸擴大，部分

年份	發展歷程
	<p>專家對業務量最大之售後回租提出質疑，認為售後回租應為抵押貸款，導致售後回租業務陷於停滯困境。同年 12 月，財政部、國家稅務總局進行政策調整，才使售後租回再次發展。</p> <p>2013 年 8 月國家稅務總局發佈《交通運輸業和部分現代服務業營業稅改徵增值稅試點實施辦法》</p> <p>2013 年 10 月商務部發佈《融資租賃企業監督管理辦法》，提升監理層級，預防行業風險並促進有序發展。</p> <p>2013 年 12 月財政部和國家稅務總局發佈《關於將鐵路運輸和郵政業納入營業稅改徵增值稅式點的通知》。</p> <p>2013 年 12 月財政部、國家稅務總局關於將鐵路運輸和郵政業納入營業稅改徵增值稅試點的通知（財稅 37 號文）</p>
2014	<p>2014 年 3 月銀監會發佈《金融租賃公司管理辦法》將依照商業化和市場化原則，鼓勵和引導符合條件的各類資本發起設立金融租賃公司，依法做好金融租賃公司的准入及監管工作，促進金融租賃公司行業持續健康發展。</p> <p>同月最高人民法院發佈「關於審理融資租賃合同糾紛案件適用法律問題的解釋」，此司法解釋共 26 個條款，以融資租賃合同的認定及效力、融資租賃合同的覆行和租賃物的公示、融資租賃合同的解除，違約責任以及融資租賃合同案件的訴訟當事人、訴訟時效等問題作出規定，其中最予以關注為售後回租業務的合法性的認定。</p>

資料來源：2007 年以前資料部分參閱自姜仲勤（2010），本研究整理

第二節 融資租賃的業務模式

融資租賃業的主要特徵乃在融資租賃物件的出租人依據承租人對租賃物件的特殊化需求，由出租人出資向設備供應商購入租賃物件，然後轉租給承租人使用，承租人在租賃合約期間內以分期付款方式支付租賃物租金給出租人。在租賃合同結束時，租賃物件的購買由承租人選擇，維修保養也由承租人負責，出租人只提供金融服務。

隨著融資租賃的發展，融資租賃公司的業務模式也逐漸增多，融資租賃公司的業務模式以下列 12 種為主，其中前 5 種為基本模式，後 7 種為創新模式。

一、直接融資租賃（Direct Financing Lease）

直接融資租賃，是指由承租人選擇需要購買的租賃物件，出租人通過對租賃項目風險評估後出租租賃物件給承租人使用。在整個租賃期間承租人沒有所有權但享有使用權，並負責維修和保養租賃物件。適用於固定資產、大型設備購置、企業技術改造和設備升級。

二、售後租回租賃（Sale-leaseback）

售後租回融資租賃是承租人將自製或外購的資產出售給出租人，然後向出租人租回並使用的租賃模式。租賃期間，租賃資產的所有權發生轉移，承租人只擁有租賃資產的使用權。雙方可以約定在租賃期滿時，由承租人繼續租賃或者以約定價格由承租人回購租賃資產。這種方式有利於承租人活絡既有資產，可以快速籌集企業發展所需資金，順應市場需求。適用於流動資金不足的企業；開發新投資項目而自有資金不足的企業及持有快速增值資產的企業。

三、槓桿租賃（Leverage Lease）

槓桿租賃由出租人（租賃公司）本身拿出部分資金，然後加上貸款

人提供的資金，以便購買承租人所欲使用的資產，並交由承租人使用；而承租人使用租賃資產後，應定期支付租賃費用。通常出租人僅提供其中 20%~40% 的資金，貸款人則提供 60%~80% 的資金，貸款人即獲得設備的所有權。槓桿租賃由於可享受稅收好處，主要用於資本密集型設備的長期租賃業務，例如飛機、衛星系統等大型成套設備的融資租賃。

四、委託租賃（Turse Lease/Entrust Lease）

委託租賃是擁有資金或設備的人委託非銀行金融機構從事融資租賃，第一出租人同時是委託人，第二出租人同時是受託人。出租人接受委託人的資金或租賃標的物，根據委託人的書面委託，向委託人指定的承租人辦理融資租賃業務。在租賃期內租賃標的物的所有權歸委託人，出租人只收取手續費，不承擔風險。這種委託租賃的一大特點就是讓沒有租賃經營權的企業，可以“借權”經營。

五、轉租賃（Subleases）

指以同一物件為標的物的融資租賃業務。在轉租賃業務中，上一租賃合同的承租人同時以是下一租賃合同的出租人，稱為轉租人。轉租人從其他出租人處租入租賃物件再轉租給第三人，轉租人以收取租金差為目的，租賃物的所有權歸第一出租方。轉租至少涉及四個當事人：設備供應商，第一出租人，第二出租人（第一承租人）、第二承租人。轉租至少涉及三份合同：購貨合同、租賃合同、轉讓租賃合同。

六、結構化共享式租賃（Structured Participating Leasing,SPL）

結構化共享式租賃是指出租人根據承租人對供貨商、租賃物的選擇和指定，向供貨商購買租賃物，提供給承租人使用，承租人按約支付租金。其中，租金是按租賃物本身投產後所產生的現金流為基礎進行測算和約定，是出租人和承租人共享租賃項目收益的租賃方式。租金的分成包括購置成本、相關費用（如資金成本），以及預計項目的收益水平由出

租人分享的部分。適用於通信、港口、電力、城市基礎設施項目、遠洋運輸船舶等合同金額大，期限較長，且有較好收益預期的項目。

七、創業租賃（Venture Leasing）

出租人以租賃債權和投資方式將設備出租給承租人，以獲得租金和股東權益收益作為投資回報的租賃交易。在這種交易中，租金仍是出租人的主要回報，一般為全部投資的 50%；其次是設備的殘值回報，一般不會超過 25% 左右，這兩項收益相對比較安全可靠。其餘部分按雙方約定，在一定時間內以設定的價格購買承租人的普通股權。這種業務形式為高科技、高風險產業開闢了一種吸引投資的新渠道。

八、捆綁式融資租賃（Bundle Lease）

又稱三三融資租賃，捆綁式融資租賃是指承租人的首付金（保證金和首付款）不低於租賃標的價款的 30%，廠商在交付設備時所得貨款不是全額，約為 30% 左右，餘款在不長於租期一半的時間內分批支付，而租賃公司的融資金約 30%。這樣，廠商、出租方、承租人各承擔一定風險，將營運風險和利益捆綁在一起，以改變以往那種所有風險由出租人一方獨擔的局面。

九、經營租賃（Operating Lease）

經營租賃是指在融資租賃的基礎上計算租金時留有超過 10% 以上的餘值，租期結束時，承租人對租賃物件可以選擇續租、退租、留購。出租人對租賃物件可以提供維修保養，也可以不提供。主要特徵是在會計處理上，融資租賃的租賃資產由承租人納入資產負債表管理，視為自有固定資產計提折舊；而經營租賃的租賃資產由出租人作為自有資產管理計提折舊，承租人可將租金計入當期費用。

十、專案融資租賃（Project Financial Lease）

以專案自身的財產和效益為保證，與出租人簽訂專案融資租賃合同，出租人對承租人專案以外的財產和收益無追索權，租金的收取也只能以專案的現金流量和效益來確定。出售者通過自己控股的租賃公司採取這種方式推銷產品，擴大市場份額。通訊設備、大型醫療設備、運輸設備甚至高速公路經營權都可以採用這種方法。專案融資租賃的參與主體和實施階段比較多，其操作模式也比較複雜。通常，專案融資租賃的參與主體除了出租人和承租人外，還包括參與租賃專案建設的設計承包商、施工承包商、監理承包商、設備供應商以及貸款融資的銀行等金融機構。其實施階段主要包括專案融資建設、租賃、移交三個階段。

十一、結構式參與融資租賃（Structured Participation Lease）

這是以推銷為主要目的的融資租賃新方式，它吸收了風險租賃的一部分經驗，結合行業特性新開發的一種租賃產品。主要特點是：融資不需要擔保，出租人是以供貨商為背景組成的；沒有固定的租金約定，而是按照承租人的現金流折現計算融資回收；因此沒有固定的租期；出租人除了取得租賃收益外還取得部分年限參與經營的營業收入。

由注資、還租、回報 3 個階段構成。其中注資階段資金注入的方法與常規融資租賃資金注入方法無異；還租階段是將項目現金流量按一定比例在出租人和承租人之間分配，例如 70% 分配給出租人，用於還租，30% 由承租人留用。

回報階段是指在租賃成本全部沖銷完以後，出租人享有一定年限的資金回報，回報率按現金流量的比例提取。回報階段結束，租賃物件的所有權由出租人轉移到承租人，整個專案融資租賃結束。結構式參與融資租賃 BOT 方式有異曲同工之處。

十二、銷售式租賃（Sale Lease）

生產商或流通部門通過自己所屬或控股的租賃公司採用融資租賃方

式促銷自己的產品。這些租賃公司依託母公司能為客戶提供維修、保養等多方面的服務。出賣人和出租人實際是一家，但屬於兩個獨立法人。

在這種銷售式租賃中，租賃公司作為一個融資、貿易和信用的中介機構，自主承擔租金回收的風險。通過綜合的或專門的租賃公司採取融資租賃方式，配合製造商促銷產品，可減少製造商應收帳款和三角債的發生，有利於分散銀行風險，有利於促進商品流通。

第三節 融資租賃重要稅負議題探討

中國 2012 年啟動營業稅改增值稅試點後，負責徵收單位地稅局改為國稅局，依稅收體制分為 7 大類 24 個稅種，包括流轉稅、資源稅、所得稅、特定目的稅、財產和行為稅、農業、關稅等。其中流轉稅係依據交易流通過程而徵收的稅種，如營業稅、增值稅及消費稅屬之。課稅來源為增值稅、營業稅和企業所得稅。其中增值稅占總稅收之六成以上，是主要之徵稅稅種。增值稅與營業稅雖依對象區分為貨物與勞務，增值稅對貨物增值金額徵收，勞務徵收營業稅，並對營業額計收，但在銷售貨物與勞務中，貨物與勞務混合銷售難以釐清，實際執行並不易區分，且因課稅金額基準並行，增值稅對增值額課稅，營業稅依營業額計稅，造成重複課稅之問題。

一般營業稅以營業收入作為計稅依據（營業稅應納稅額=營業額*適用稅率）。營業稅稅率依照行業別適用不同之比例稅率，共分 9 個稅目，參見【表 2-2】。增值稅則是以商品在流轉過程中產生增加價值之金額作為計稅之基礎。對融資租賃業務而言，營業稅主要法源依據依營業稅暫行條例及實施細則辦理。營業稅係指對境內提供應稅勞務、轉讓無形資產和銷售不動產的單位和個人徵收稅負。

【表 2-2】營業稅稅目及適用稅率

No.	稅目	適用稅率 (%)	性質
1	交通運輸業	3	應稅勞務
2	建築業	3	
3	金融保險業 (含融資租賃)	5	
4	郵電通信業	3	
5	文化體育業	3	
6	娛樂業	5-20	
7	服務業 (含租賃)	5	
8	轉讓無形資產	5	轉讓無形資產
9	銷售不動產	5	銷售不動產

資料來源：姜仲勤（2012），本研究整理。

按融資租賃屬於金融保險業，租賃則屬服務業，融資租賃業均按金融保險業稅目徵收營業稅，如【表 2-3】。

【表 2-3】營業稅徵收範圍

稅目	徵收範圍
交通運輸業	陸路運輸、水路運輸、航空運輸、管道運輸、裝卸運輸
建築業	建築、安裝、修繕、裝飾、其他工程作業
金融保險業 (含融資租賃)	貸款、融資租賃、金融商品轉讓、金融經紀業、其他金融業務、保險
郵電通信業	郵政、電信
文化體育業	文化業、體育業
娛樂業	歌廳、舞廳、卡拉 OK 歌舞廳、音樂茶座、台球、高爾夫球、保齡球場
服務業	代理業、旅店業、飲食業、旅遊業、倉儲業、租賃業、廣告業、其他服務業
轉讓無形資產	轉讓土地使用權、轉讓商標權、轉讓專利權、轉讓非專利技術、轉讓著作權、轉讓商譽
銷售不動產	銷售建築物或構築物、銷售其他土地附著物

註：國務院決定營業稅稅率調整。納稅人如有不同稅目的應稅行為，應分別核算不同稅目的營業額、轉讓額、銷售額（簡稱營業額）；未分別核算營業額者，從高適用稅率。

資料來源：姜仲勤（2012），本研究整理。

一、實施營改增造成稅負增加

2011 年 11 月 16 日財政部、國家稅務總局發布《關於在上海市開展交通運輸業和部分現代服務業營業稅改徵增值稅試點的通知》，規定從 2012 年 1 月 1 日起就交通運輸業和現代服務業開始營改增試點，同年 8 月 1 日起範圍擴大至北京、天津、江蘇、福建、湖北、廣東、廈門等 8 個省市。2013 年 5 月 24 日，財政部、國家稅務總局公布《關於在全國開展交通運輸業和部分現代服務業營業稅改徵增值稅試點稅收政策的通知》（財稅〔2013〕37 號文），從 2013 年 8 月 1 日起，在全國範圍內進行營業稅改徵增值稅改革，對於融資租賃行業的銷售額規定，以取得的全部價款和價外費用（包括殘值）扣除由出租方負擔的有形動產貸款利息（包括外匯借款和人民幣借款利息）、關稅、進口環節消費稅、安裝費、保險費的餘額為銷售額。試點納稅人從全部價款和價外費用中扣除價款，應符合法律、行政法規和國家稅務總局有關規定的有效憑證。由於《關於融資性售後回租業務中承租方出售資產行為有關稅收問題的公告》（財稅〔2010〕13 號文）中規定，售後回租業務中，對於承租方轉讓資產的行為不徵收增值稅，所以出租人無法獲得增值稅發票，而出租人在繳納增值稅時不能夠扣除本金，也不能進行進項稅額³抵扣，導致重複徵稅現象，並且直接導致出租公司的實際稅負大幅提高。

2013 年 12 月 12 日發布《關於將鐵路運輸和郵政業納入營業稅改徵增值稅試點的通知》（財稅〔2013〕106 號文）明確指出從事融資租賃業務之納稅人提供除融資性售後回租以外之有形動產融資租賃服務，以收取所有價款和價外費用，扣除支付借款利息（包括外匯借款和人民幣借款利息）、發行債券利息、保險費、安裝費、車輛購置稅後之餘額為銷售額。售後回租業務增值稅，出租人可將設備本金扣除。

營改增前，營業稅法對融資租賃業按差額之 5% 計收營業稅。所謂差

³ 進項稅額係指納稅人購入貨物或勞務時所產生之增值稅。

額係指經人民銀行、銀監會、商務部核准之融資租賃業，按出租人向承租人所收價金和價外費用（包括殘值）扣除出租方負擔出租貨物之實際成本之餘額計收營業稅。出租貨物之實際成本包括出租方購買貨物之金額、相關稅費及貸款利息，即應納營業稅額=（租賃收入-利息支出）X 5%。

營改增後，依據《業營業稅改徵增值稅試點過渡政策的規定》，經人民銀行、銀監會、商務部核准經營融資租賃業務的試點納稅人中的一般納稅人，提供有形動產融資租賃服務，雖在 2015 年 12 月底前，對其增值稅實際稅負超過 3% 的部分實行增值稅「即徵即退」政策，即便如此，但實際上多數融資租賃業之稅負均不及 3%，無法受惠於該政策。金融保險業別中僅融資租賃業被納入營改增試點中，以差額徵稅計稅，並對實際稅負高於 3% 的部分執行「即徵即退」，但較於其業別稅負呈現不同的下降程度，營改增後，就融資租賃反而產生稅負的增加現象，適用稅率由 5% 上升至 17%（如表.2-4），且由於政策尚未完備，導致在執行上出現諸多問題，例如「即徵即退」是指租金，抑或是租金連同本金等。財政部、國家稅務總局在《關於交通運輸業和部分現代服務業營業稅改徵增值稅試點應稅服務範圍等若干稅收政策的補充通知》（財稅〔2012〕86 號）確定「即徵即退」之分母概指「全部價款和價外費用」。

根據 106 號文規定，增值稅實際稅負是指納稅人提供當期實際繳納增值稅額占納稅人當期提供應稅服務取得的全部價款和價外費用的比例，增值稅「即徵即退」徵收率為 3%，計算式如下：

$$(\text{全部價款} + \text{價外費用} - \text{成本}) \times 17\% / \text{全部價款} + \text{價外費用} = 3\%$$

$$\begin{aligned} \text{毛利潤} &= (\text{全部價款} + \text{價外費用} - \text{成本}) / \text{全部價款} + \text{價外費用} \\ &= 3\% \div 17\% = 17.65\% \end{aligned}$$

由以上公式得知，融資租賃業毛利潤需達 17.65% 以上才能享有優惠

政策，但在「營改增」前，依當時營業稅稅制，融資租賃業稅負約為 3%，如果對利息支出較多、成本較高之業者，實際上稅負低於 3%。

依中國融資租賃業發展，主要集中在售後回租融資租賃業務，其占整體融資租賃之比例高達三分之二以上。究其原因係近年國際經濟惡化，中國貨幣政策緊縮，導致企業現金流出現資金嚴重短缺，售後回租恰恰填補了承租人的資金缺口，且降低融資成本。另外因操作模式與銀行信貸相似，容易被市場接受，且成交速度快可使業務績效在短期得以顯現大幅成長，亦為成長快速之重要之因素。2013 年 12 月 30 日發佈之《財政部國家稅務總局關於鐵路運輸和郵政業營業稅改徵增值稅試點有關政策的補充通知》（財稅〔2013〕121 號文），對售後回租業務的銷售額計算採取兩種選項，一是前述 106 號文之「差額計算」二是 37 號文中的「全額計算」，以增加彈性。

【表 2-4】營改增前後融資租賃稅務比較

項目	營業稅	增值稅	
課稅範圍	有形動產融資租賃服務	售後回租融資租賃	除融資性售後回租以外的有形動產融資租賃服務
計稅依據	出租人向承租人收取所有價金和價外費用（包括殘值）扣除出租方負擔出租貨物實際成本後之餘額	試點納稅人提供有形動產融資性售後回租服務，以收取所有價款和價外費用，扣除向承租方收取之有形動產價款本金，以及對外支付之借款利息（含外匯借款和人民幣借款利息）、發行債券利息後之餘額為銷售額。 試點納稅人提供有形動產融資性售後回租服務，以向承租方收取所有價金和價外費用（含外匯借款和人民幣借款利息）、發行債券利息後之餘額為銷售額。	以收取的所有價款和價外費用扣除借款利息（含外匯借款和人民幣借款利息）、發行債券利息、保險費、安裝費、車輛購置稅後之餘額為銷售額。
稅率	5%	17%	
稅收優惠政策	無	實際稅負超過 3% 部分實施「即徵即退」政策。	

資料來源：杜娟（2014）

二、中國「營改增」對融資租賃業預期效應

中國推動「營改增」原係為解決重複課稅、貨物及勞務混合銷售之問題，同時亦是為擴大融資租賃業之發展，相關預期影響如下：

（一）強化融資租賃業務上下連結度

融資租賃業以往繳納營業稅，無法將購置設備繳納的增值稅提供承租企業抵扣，造成了稅務抵扣無法連結。營改增後，將融資租賃業納入增值稅計稅對象，使貨物設備的上下游連結因稅務抵扣關係而更為緊密，

並且鼓勵企業採用購入租賃服務。雖對租賃業之計稅基準改變幅度較大，但可活絡工商業發展。惟近年在執行上反而造成融資租賃業稅負增加、退稅不易、售後回租難等問題。

（二）拓展小微企業融資渠道

相較銀行貸款業務，融資租賃業操作方式靈活，可根據企業需求購入設備，亦可對已購入設備以售後回租方式融資，滿足小微企業融資需要。融資租賃納入營改增後，承租人支付租金可獲得增值稅專用發票，與銀行貸款相較，可以降低財務成本、減輕稅負、減少現金流出。

三、售後回租發票問題

營改增前，承租人直接購買和通過融資租賃公司租賃設備，無法抵扣進項稅額。根據財稅〔2013〕106號文件中規定，售後回租業務銷售額係以收取的全部價款和價外費用，扣除向承租方收取的有形動產價款本金，以及對外支付的借款利息（包括外匯借款和人民幣借款利息）、發行債券利息後的餘額為銷售額，並規定承租方收取的有形動產價款本金，以承租方開具的發票為合法有效憑證。實務上，出租人一般無法獲得承租人開具的發票，代表出租人不能在銷售額中扣除本金，無法落實財稅〔2013〕106文推行之「差額納稅」。

四、「即徵即退」不易

誠如前述，融資租賃業認為「即徵即退」難，因為稅務徵管部門如果認定承租公司沒有繳納租金或未按時繳納租金，均可以推定出租公司未收到租金收入，沒有銷項稅⁴額，故稅務徵管機關須加以確認，並花費大量時間及人力進行層層審批，延遲退稅。審批時間一旦過久，對融資租賃業之經營與資金調度產生問題，並影響企業的資金周轉，現金收益

⁴ 銷項稅額則指納稅人銷售貨物或提供應稅勞務，依規定稅率計算並向買方收取的增值稅額。

和獲利。一般融資租賃業利潤不及 17%，但卻需要繳納 17% 的增值稅，繳納稅捐即啃噬所有獲利，不利企業正常經營，還需仰賴其他融資管道。

第參章 融資租賃業資產定價模式

第一節 融資租賃產品市場租金定價模式

一、全額償付型

(一)全額償付的融資租賃業務是一種租賃債權的方式。在租賃期承租人以一約定價款取得租賃物的使用權，承租人應付的租金是租賃債權最主要的部分，其次才是手續費、貿易佣金等。對出租人而言，總融資租賃收入源自於租賃期內租賃設備的租金收入加上所提供相關租賃服務手續費收入。

(二)租賃租金的計算方法乃依據租賃物實際購置成本，或融資租賃公司實際提供的融資額度，根據合約規定的租金償還方式（如租金等額法，本金等額、餘額計息法）按租賃費率分別計算出每期應付租金額。租賃費率一般按依據銀行貸款利率再增加 0.5%-5% 的風險費率。

(三)委託租賃業務、或是無追索的融資租賃債權，由於融資租賃公司無須承擔風險，融資租賃公司按委託方要求或與資金提供方約定的融資利率收取融資租賃本息外，不會再增加風險費率，一般只按租賃設備購置成本或租賃總額的大小收取租賃服務手續費，一般為 0.5%-3%。

二、非全額償付

非全額償付經營租賃業務，此種業務模式乃是部分的租賃債權投資和設備租賃到期後殘值再處理所產生的收益。

(一)一般先對租賃期滿租賃物的殘值進行市場風險定價，然後從購置成本或實際融資額中扣除殘值作為計算租賃設備租金的基數，此可將融資租金確定，在融資利率上再加上一定比率的風險費率，根據融資租賃合約規定的租金償還方式，計算出每期應付租賃租金。

融資租賃收入=租金收入+殘值再處置收入+租賃服務手續費收入承租

(二)若為了表外融資目的，租賃期滿有可能依公允價值購入該租賃物，融資租賃公司可以與承租人事先商定公允價值的確定方法（出租人帳面法、二手市場成交價法）和殘值風險與收益的承擔原則，扣除殘值後，再進行租金計算。

三、短期租賃租金定價

(一)融資租賃公司將其回收的租賃資產進行銷售、租售、租賃服務，此乃是在進行二手設備的銷售和租賃服務的業務，是實現租賃物殘值價值獲取投資收益的模式。

(二)租賃服務的市場定價是一種市場化的定價行為。主要影響因素是依據該具同質設備產品的市場供需關係和出租率，以決定出租人的成本費用、管理和服務費用高低，以下簡述二種計算方法：

1.成本法：

租金收入=（租賃殘值/未折舊年限）/出租率+年使用維護成本+各項費用稅收+預期利潤

2.市場法：租金收入=市場租金/出租率

(三)專業的租賃公司根據設備的使用特點和承租用戶的需求，確定不同的租金定價的方法，如日租法、月租法、工作量法、使用次數法、幹租法、濕租法、收益分成法等，在根據市場供需關係原則下，適時調整租金，以提高租賃設備的出租率，增加投資收益。

第二節 融資租賃的收益模式分析

一、債權收益模式

(一)傳統融資租賃公司業務模式以全額償付的融資租賃業務為主，金融租賃公司的主要獲利模式為獲取放貸利差收益和租息收益。此利差收益視不同租賃業務的風險高低而有所差異，融資租賃收益率約介於 1%-5%。

(二)第二種債權收益模式為融資租賃輔以額外提供信用貸款資金額度的搭配，此方式對於資金短絀的中小企業具有相對誘因，可適時解決其資金缺口的問題，提供充足流動性資金。而對中小型企業而言，金融租賃公司乃經由提高利率或租賃費率而得以調控風險值差異。融資租賃的會計和稅務處理方式與傳統貸款業務有所差異，租賃實際融資費用與貸款相較，其費用率並不會差異過大。

二、提高租賃產品殘值收益、增進次級市場流通性

(一)提高租賃物的殘值處分收益及增加交易市場流通性，不僅是融資租賃風險控制的重要因素，也是專業融資租賃公司的重要獲利來源管道之一。

(二)專業融資租賃公司對其出租的設備具有維修、再製造的專業能力和廣泛的客戶群，可提供專業化的融資租賃服務。

租賃物的殘值處置對專業融資租賃公司而言，乃屬新的利潤來源管道，租賃物經過適當維修、再處理包裝後，通過租賃公司加以於次級流通市場加以重新銷售、此租賃務仍可獲取相當收益，此乃專業化融資租賃公司的業務競爭優勢之所在，可間接創造出更大的租賃商品次級流通交易市場。

(三)依據融資租賃合約所簽訂的交易條件和履約條件，租賃設備回收後再重新租賃、再銷售的實際收益扣除應收未收的租金、維修等相關費用之後，租賃產品的殘值收益報酬率約可在 5-25%左右，部分大型通用設備如飛機、輪船器材租賃產品其收益性將會更高。

三、服務性手續費收益

(一)租賃手續費收入：一般而言，如同一般房貸業務及消金業務，在申貸時的手續費收益，租賃公司於提供服務手續費時，融資租賃公司都會有一項租賃合約管理服務收費。此乃視租賃合約金額的大小、租賃案承作難易程度、專案初期的投入的支出費用高低、相對風險的高低以及不同公司運作模式的差異，租賃公司在手續費收取的標準也不相同，手續費收入約在 0.5%-3%。

(二)財務諮詢費或專案成功費：在大型租賃專案或設備融資專案中，租賃公司可為其客戶提供全方位的融資解決方案，依據租賃融資金額收取一定比例的財務諮詢費或專案成功費。

此將依據租賃融資專案金額大小，費用收取比例、收取方式會有所差異，一般收取約在 0.25-5%財務諮詢費。

融資租賃公司在開展租賃資產證券化、融資租賃與商品信託、債券與融資租賃組合、上述財務商品化過程中，財務諮詢費為融資租賃公司的重要中間業務收入來源，此與財務顧問公司的業務收入性質相似。

(三)貿易佣金收入：作為租賃設備的原始投資購置者和設備投資者，融資租賃公司促進租賃設備的產業流通量，使生產廠家和供應商擴大了市場規模。

租賃設備業者在收取銷售的佣金或採購的折扣或是保險、運輸的佣金是極為正常的獲利手段。收取商品貿易環節的各種類型的佣金往往是

專業化的融資租賃公司、或是與廠商簽訂融資租賃外包服務的機構等財務投資者設立的獨立機構類型的融資租賃公司主要的獲利模式。

(四)服務組合收費：融資租賃公司在融資租賃合約中會提供配件和一定的耗材供應、員工培訓計畫、專業培訓等服務。服務項目中，融資租賃公司會以額外單獨收費，納入於租賃商品定價之內，組合服務費用是專業融資租賃公司的獲利來源其中之一。

四、營運收益

(一)資金籌措和運作：專業性融資租賃公司營運資金的來源具多元化管道，自有資金在運作時，可以獲取一個高於貸款利率的收益。設若一融資專案運用部分自有資金，再向銀行借款一部分，租賃公司有了一個財務槓桿效應，自有資金將可以獲取略高於貸款的租息收益。

融資租賃的租金費率一般都是相當於或高於同期貸款利率，但融資租賃公司可根據公司在不同時段購買合約、在執行融資租賃合約租金回流和對外償還到期借款的現金流搭配上、決定新的融資數額和期限，以合理地獲取資金運用和資金借貸之間的差額收益。

(二)規模效益：具規模經營是融資租賃公司提高股東的投資回報主要方式。融資租賃公司除自有資金以外，可以向外部管道籌資，經由財務槓桿操作，結合外部資金，擴充公司可運用資本額，以進行融資租賃業務，以增加公司股東投資報酬率。

五、節稅收益

在租賃市場已相對成熟的已開發經濟國家，非全額償付的融資租賃業務占到全部融資租賃的很大比例，特別是具有生產製造廠商背景的專業融資租賃公司可以達到 60%到 80%。這種由出租人提取折舊，承租人稅前列報費用支出，對租賃雙方均具有好處，此正是經營租賃業務市場

得以蓬勃發展之處，具節稅誘因或延遲納稅效果乃是融資租賃公司的收益來源之一。

(一)企業節稅效益：在融資租賃公司有一定的稅前利潤的前提下，融資租賃公司在經營租賃的方式，以承租自身所需的辦公室廠房、車輛、資訊設備，租金等在稅前可列報費用支出，對租賃公司可以產生節稅的誘因。

(二)延遲納稅效益：融資租賃公司為承租客戶提供租賃服務，出租人對租賃物採加速做稅前扣除，在財務會計上可以具有延遲納稅效果。

六、以債轉股模式進行風險性的財務操作

可轉換租賃債：進行可轉換租賃債業務是透過投資機構的財務操作所採取的一種控制投資風險獲取租賃投資收益的新種類投資方式。

融資租賃公司對一些高風險的投資項目，可以對其所需設備先採用融資租賃方式，同時約定在某種條件下出租給承租人，出租人可以將未實現的融資租賃債權按約定的價格實現以債轉股模式進行轉換，如此將可以獲取融資租賃專案成功後，提高融資租賃公司的股息投資收益分配或增加於次級市場將股權轉讓交易的投資增值收益空間。

第三節 融資租賃業的籌資模式

一、股權融資

(一)股東增資：

此以金融租賃公司所常見籌資方式，依銀監會規定，金融租賃公司的槓桿率不得超過 12.5 倍，金融租賃公司在達到上述上限規定之際，將採取股東增資的方式以籌取所需營運資金。

融資租賃公司會利用其母公司為上市公司的優勢，由母公司募集專案基金的方式，經證券市場中融資後挹助子租賃公司的所需營運資金。

(二)海外上市

2011 年 3 月，遠東宏信有限公司在香港上市，發行股票 8.16 億股，募資達 51 億元港幣，首開中國大陸融資租賃公司在海外市場募資之先例。

(三)借殼重組上市

2011 年渤海租賃通過借殼方式重組 ST 匯通公司，在中國大陸主板上市，渤海租賃經由借殼方式，重新進行資本運作，開展融資租賃業務。

(四)引入保險業資金

2013 年遠東宏信公司宣布，該公司中國中化集團旗下子公司 Greatpart Limited 將該公司 11% 的股份轉售給台灣國泰人壽保險公司，經由引入保險業資金將可大幅擴展融資租賃公司可運用資金管道。

二、債權融資

(一)銀行信貸融資

1.有追索權保理

有追索權保理乃是一種質押貸款方式，可以有效防範流動性風險，確保租金收入的現金流與還款現金流得以互相搭配，此為融資租賃公司普見採用的方式。

2.無追索權保理

融資租賃公司以無追索權保理方式進行籌資，主要有以下用意，一是為改善母公司的財務報表，二是租賃公司為減低提撥計提，改採用無追索權保理。融資租賃公司在融資專案完成後，採無追索權保理放式向

銀行融資，實際出資者為銀行，此為銀行為規避監管，通過融資租賃公司放貸的一種渠道。

3.同業拆借

金融租賃公司可利用同業拆借市場獲取相對較低成本的資金，以取得短期流動性資金。同業拆借可佔金融租賃公司所籌措資金的 80%，此以尤以國有商業銀行旗下的金融租賃公司為最常見採用籌資方式。

4.流動資金貸款

金融租賃公司的母公司可採交叉方式為其轄下租賃子公司進行授信，以進行中長期流動性資金融資。跨國公司所成立的融資租賃公司可與往來的外資銀行方取得較低的融資資金成本。

5.銀行團貸款

2012 年恒信金融租賃公司向台灣銀行團簽屬 8 千萬美元貸款計畫，同年 6 月，遠東宏信與台灣銀行團簽訂 2 億美元貸款案，中國大陸租賃公司採經由海外籌資方式，取得相對低的資金，台灣資金成本相對較低，此亦為台灣金融業參與中國大陸融資租賃產業極佳的互利合作模式。

6.銀行理財融資

融資租賃公司將其租賃產品經由結構化產品設計，納入銀行理財商品資產池之中，金融租賃公司所推行的此類型租賃商品其商品期間可高達 3 個月期。

7.銀行承兌匯票

融資租賃公司以短期差額保證金方式操作，以運用銀行承兌匯票模式融通租賃公司的短期性資金需求。

(二)債市融資

1. 金融債券

2009 年起人民銀行與銀監會宣布將允許合格條件的金融租賃公司及汽車金融公司得以發行金融債券以籌資。然受限於金融機構對租賃資產品質認同度仍有差距、債券發行存續期間、金融監管要求不一、市場流動性難以客觀掌握等因素，金融租賃公司在發行債券籌資上，仍面臨規模限制、發行成本高等諸多問題，導致金融債券籌資案件難以有效快速增長。

2. 香港人民幣債券（點心債）

以香港市場發行點心債等債券商品，其具有發行融資成本較低，債券期限匹配較容易安排等特性，此漸成為近年中國融資租賃公司所青睞採用的籌資管道。跨國租賃公司亦善於全球化的優勢，於香港等資本市場舉債籌資，以融資其大陸融資租賃業的營運之所需，日本大廠三井住友及歐力士等公司均以此方式取得融資租賃營運資金。

3. 中期票據

發行中期票據乃是為中長期資金取得一有效資金管理，提供融資的零活操作性，此中期票據的運用乃是繼點心債、銀行團聯貸方式之外，融資租賃公司所開闢的中長期融資渠道。

（三）信託融資

以信託方式融資主要為第三方融資租賃公司所採用，其籌資成本相對銀行貸款高。融租租賃公司將其租金收益權包裝成信託專案，將應收帳款收益權轉換成集合資金信託計畫。信託融資可經由銀行理財資金成立資金池以發行理財資金商品進行融資專案。

（四）海外融資

外資租賃公司依據中國對外債管理的相關辦法，與外資銀行合作開展應收租金保理業務，取得外商銀行貸款以進行融資租賃業務。現行外商投資企業，依據外債管理相關規定，外資企業借入的外債規模不得超出其投注差，外商企業所借入短期外債餘額、中長期外債餘額及境外機構保證項目下的履約餘額之合不超過其投資總額與註冊資本額之差額。

(五)轉租賃、聯合租賃融資

純租賃型態性質公司採取與金融租賃公司業務合作模式，進行租賃業務推展，以聯合租賃模式進行租賃業務。

(六)資產證券化

融資租賃業和資產信託業可經由產品創新方式，經過產品財務設計包裝後，可將融資租賃公司的既有資產建立新的融資租賃行業獲利模式，創造融資租賃行業新的市場空間，以下將探討兩種將融資資產做資產證券化的信託商務模式：

1.資產信託架構、發行租賃資產支持證券：

此種模式以融資租賃公司的資產為標的物，發行融資租賃集合信託商品。融資租賃公司善加利用公司本身的專業租賃業務優勢，在融資租賃專案計畫完成後，將該項計劃租賃資產通過信託形式轉讓出去，轉由信託公司全權受託管理，委託人與信託投資公司雙方簽屬信任委任合約，將融資租賃公司擁有的資產委託給信託投資公司，信託投資公司依據委託人的委託意願以自己的名義，為受益人妥善管理該融資租賃業務。基本上，上述信託模式乃是一種指定用途的資金信託和專門投資於融資租賃債權的金融產品架構。

2014年9月在公布的「交融2014年第一期租賃資產支持證券」辦法中，乃為中國首次在租賃資產證券化業務跨出一大步，此次在第一批證

券化租賃資產的特色在於融資期限較長、依季度分期攤還、承租人支付10%的保證金，保證金與租賃物物權均轉移至信託帳戶中。在風險部分，第一期證券化租賃資產的資產總計有13戶承租人、15筆貸款，承租人全部為企業，承租人採取加權平均信用，信用等級為BBB+/BBB，信用質量並不高，前五大承租人金額占比較高，達到48.57%，顯示行業集中度高，前三大行業的金額占比達到36.64%（公交）、26.16%（建築）和18.68%（水務），因此融資資產的信用風險相對偏高。租賃資產證券化的特點在於租賃資產支持證券與現有市場上存量最大的公司信貸資產支持證券都是以應收債權為基礎資產，租賃資產支持證券的發起機構為金融租賃公司，而在已發行的信貸資產支持證券所涉及的發起機構主要包括商業銀行、汽車金融公司、資產管理公司等。

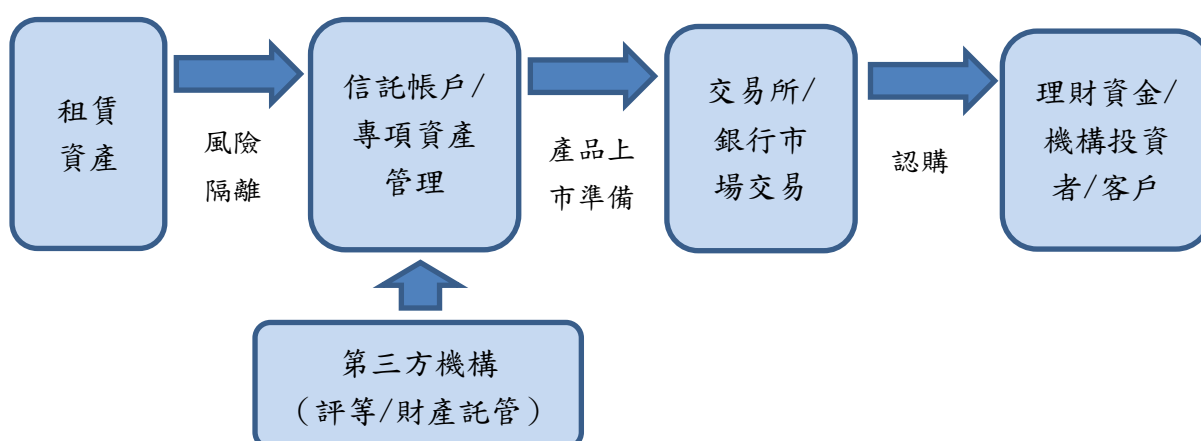
金融租賃公司一般乃通過銀行貸款、股東增資資本等方式來籌措資金，銀行貸款一般期限為短中期，融資租賃業務針對長期使用的大型設備，租賃資產的合同期限較長，一般為3~8年，較一般的銀行商業性貸款期限長。與期限較長的設備租賃期常常無法在期限上進行良好匹配且設備貸款成本相對較高，再者，股東增資在公司法上有諸多限制，難以成為租賃公司資金的穩定來源，租賃公司常面臨資金短缺的困境，若以租賃資產證券化對金融租賃公司在拓寬融資管道上乃可開闢出一條新籌資管道。

2.所有權與收益權分離：

以發行融資租賃資產收益權信託計劃，融資租賃公司將融資租賃專案中所產生的租金收取權進行獨立分離或加以再重組，將上述租金收取權轉委託給信託公司，由其在金融市場上出售予特定投資者，該出資的投資者在信託合約期間享有融資租賃所產生的租金受益權。

上述信託公司將投資者的出資資金交付給融資租賃公司，融資租賃公司將應收租金折現，部分抵消該公司會計帳面上資產負債表相對應項目的融資負債，實現表外融資，此舉可解決融資租賃公司融資困難的問題，且可以使租賃資產進一步活化，達到調整租賃業務資產結構的目的。對租賃公司而言，該專案的融資租賃手續費等相關費用已由租賃公司於專案計畫成立之際已預先做收取，融資租賃公司費用收益確定。於此同時，對於信託公司而言，在與融資租賃公司互為業務合作模式架構中，有助於提高信託公司的租賃專業技能。租賃公司將信託公司所發行產品與信託公司合作，在融資租賃專案交易完成後即可規劃發行融資租賃的衍生性信託商品，此除可收取相關的融資租賃費用收益，也可加速自有資金回收時程，成立一新盈利模式。

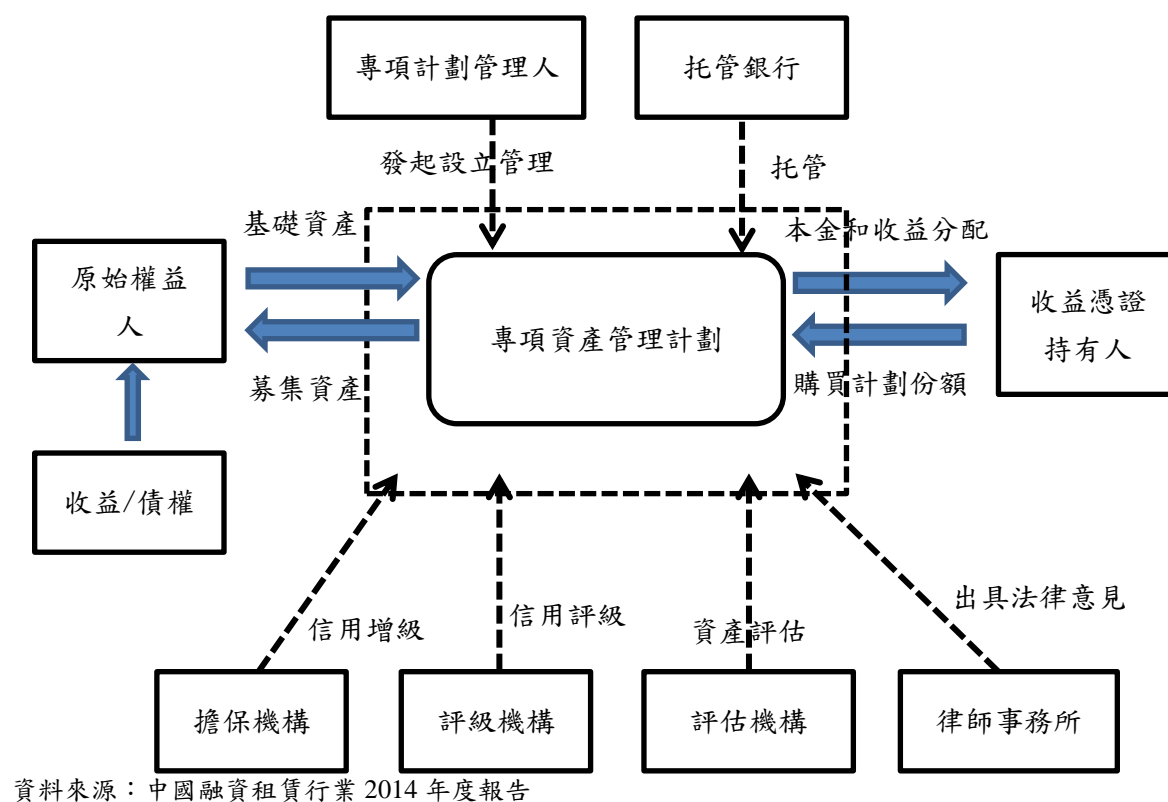
租賃資產證券化的方式乃將租賃物物權轉移至信託帳戶內，在資產權利的轉移中，銀行貸款將其對貸款的債權及其附屬的保證債權轉移至信託合約中，對於租賃資產在租賃期間租賃物的物權屬於出租人，在信託成立時受託人轉移應收租金債權和相應保證債權，依合約將租賃物的所有權轉移至信託帳戶中，此可減少一旦承租人違約之際對證券投資者的損失程度。



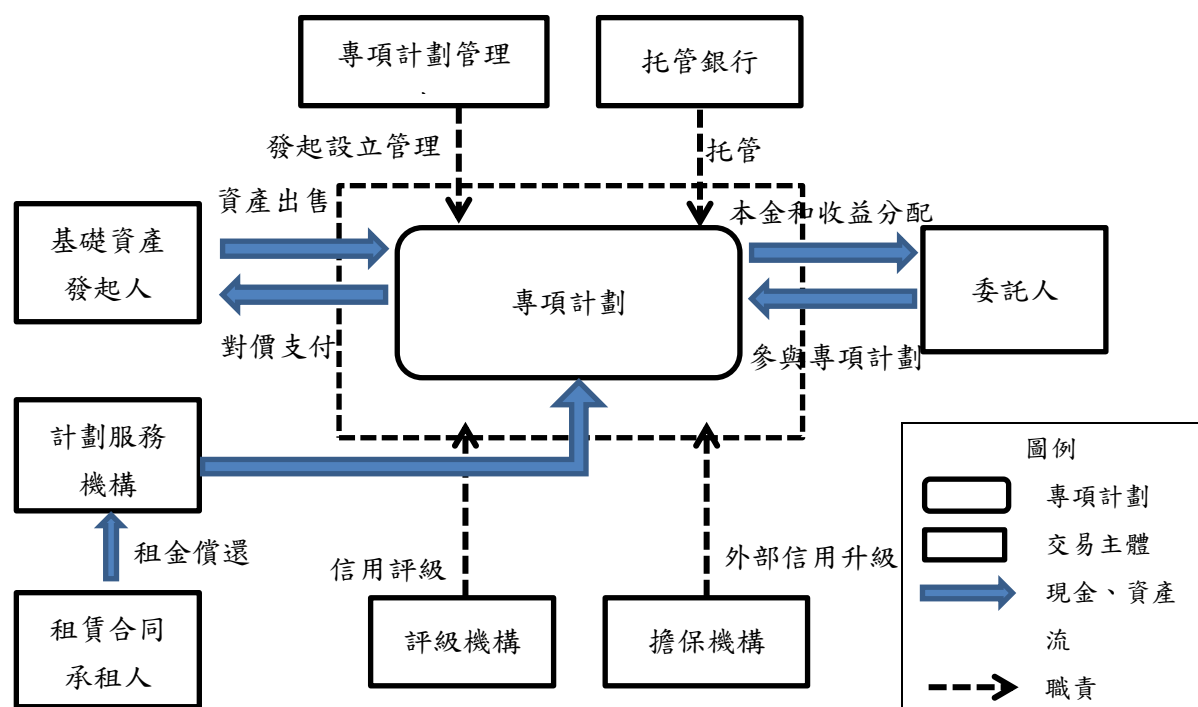
【圖 3-1】租賃資產信託化架構

資產證券化具有匯集小額投資資金、商品標準化、擴大投資參與層面、提高商品流動性、降低籌資企業的融資成本等諸項優點。以 2014 年上海證券交易所所統計資產證券化產品市場規模為 300 億人民幣，其中，近 40% 為融資租賃產品，顯見融資租賃業在中國市場已廣泛採取以資產證券化方式為其籌資模式。

在 2014 年 11 月，有二項攸關資產證券化的新改革措施相繼出爐，第一項為銀監會對資產證券化的申設改為審案制。第二項為證監會對於資產證券化業務由事前行政審批改為事後審案，該審案機構為基金業協會。上述二項新政策主要在於針對資產證券化的行政流程加以便利化，提高行政效率，擴大資產證券化的市場交易規模。



【圖 3-2】資產證券化的基本交易結構



資料來源：中國融資租賃行業 2014 年度報告

【圖 3-3】遠東首期租賃資產證券化項目交易結構示意圖

3. 資產支持票據（Asset-Backed Medium-term Notes, ABN）

資產支持票據指非金融企業在債券市場發行，由基礎資產所產生的現金流為基礎作為債券收益還款支持，合約約定在一定期限內固定還本付息的債務融資工具。資產支持票據通常由大型企業、金融機構將企業擁有的或能夠產生穩定現金流的資產出售給信託受託機構，由受託機構將這些資產作為基礎而加以發行商業票據，並向投資者出售以換取所需資金。資產支持票據的基礎資產是指符合租賃產權明確，能夠產生可穩定預期現金流的財產、財產權利和財產權利的組合。基礎資產不得附帶抵押、質押等擔保負擔或其他權利限制。而租賃資產能產生可預測現金流，並且不附帶抵押、質押等擔保負擔或其他權利限制。租賃資產所有人與使用人分離，產生現金流不依賴發行人的營運能力，而是承租人。租賃公司作為票據發行人，對票據持有人承擔依約定期還本付息的責任，

且同時須承擔由承租人未定期支付租金所帶來的違約風險。開展租賃資產的資產支持票據業務，得綜合評估租賃資產品質之優劣性、公司發行人的條件，承租人的營運能力，以確保所發行的資產支持票據的還款付息能力能正常運作，不至於有期前違約的風險性出現。

傳統上，中國融資租賃企業的所需營運資金來自於銀行機構，資金成本也比較高，所以籌資成本是融資租賃公司發展的主要問題。自 2012 年信貸資產證券化試點啟動後，由於證券化案件審核操作複雜、審批嚴格、耗時長、等種種問題存在，最終成功的項目屬少數。在 2014 年 11 月，證監會發布《證券公司及基金管理公司子公司資產證券化業務管理規定》及其配套文件，根據該項新規定，資產證券化備案制取代了審批制，證交所相繼推出相關業務指引文件，此形成融資租賃業資產證券化方案，使得融資租賃資產的證券化業務再次獲得市場重視。

以下略舉幾項具代表性融資租賃業採資產證券化模式的商業案例。

案例 1.《興證資管-融信租賃一期》

在銀監會資產證券化辦法發布後，2015 年 3 月，融信租賃股份有限公司以《興證資管-融信租賃一期》資產擔保專案計畫，募資 2.07 億人民幣。該筆資產擔保證券（ABS）證券由興證證券資產管理有限公司作為資產管理人，專案將 117 項租賃合約打包融資，合約專案項目包括工程機械、紡織、家具製造、印刷、汽車和化學製造等項目。

案例 2.《交融 2014 年第一期租賃資產證券化信託計劃》

此資產證券化產品由交通銀行上海市分行所託管，為首個以金融租賃資產作為擔保資產所發行的證券化產品。交通銀行為該信託計劃的受託銀行，在本金、收益、保證金、稅收等方面負責提供具安全性的保管方案。

【表3-1】歷年金融租賃公司金融債發行概況

發行人	債券簡稱	發行時間	發行總額	債券期限	年利率	計息方式	發行方式	債券信用等級
華融租賃	10 華融 01	2010.5.26	5 億元	3 年	3.86%	固定利率	簿記建檔	AA+
華融租賃	10 華融 02	2010.5.26	5 億元	5 年	4.60%	固定利率	簿記建檔	AA+
交銀租賃	10 交銀租賃債	2010.7.26	20 億元	3 年	3.15%	固息	簿記建檔	AAA
江蘇租賃	10 江蘇租賃債	2010.11.12	5 億元	5 年	4%	浮動利率 利差 1.5%	簿記建檔	AAA
華融租賃	11 華融 01	2011.12.29	10 億元	3 年	5.8%	固定利率	簿記建檔	AA+
招銀租賃	13 招銀租賃 01	2013.6.26	10 億元	3 年	4.99%	固定利率	公開招標	AAA
招銀租賃	13 招銀租賃 02	2013.6.26	10 億元	3 年	5.08%	固定利率	公開招標	AAA
招銀租賃	13 招銀租賃 03	2013.7.24	10 億元	3 年	4.87%	固定利率	公開招標	AAA
招銀租賃	13 招銀租賃 04	2013.7.24	10 億元	5 年	4.98%	固定利率	公開招標	AAA
華融租賃	13 華融租賃 01	2013.9.11	4 億元	3 年	5.50%	浮動利率 利差 2.5%	公開招標	AA+
華融租賃	13 華融租賃 02	2013.9.11	4 億元	5 年	5.70%	浮動利率 利差 2.7%	公開招標	AA+
交銀租賃			2 億元	3 年		固定利率	公開招標	AAA
江蘇租賃			1 億元(分期發行總額 15 億元)	3 年		固定利率	公開招標	AAA

資料來源：中國融資租賃行業 2014 年度報告

【表3-2】已成功發行的融資租賃信託計畫

公司	信託計畫	發行方
長江租賃	長江租賃租賃應收帳款收益權轉讓集合資金信託計畫	五礦信託
兆真國際租賃	租金收益權集合信託計畫	中信證券、安徽國元信託
遠東租賃	遠東國際特定租賃資產收益權投資 01 號集合資金信託計畫	五礦信託
渤海租賃	渤海租賃股權收益權投資集合資金信託計畫	陝國投
同岳租賃	新華信託、華惠 5 號同岳租賃集合資金信託計畫	新華信託
華融租賃	華融租賃應收帳款集合資金信託計畫	中糧信託
渤海租賃	豐利 1206 期渤海租賃項目集合資金信託計畫	中鐵信託
龐大東業租賃	特定資產(龐大東業租賃特定租賃資產收益權事務管理類)1 號集合資金信託計畫	天津信託
西安寶信租賃	寶信融資租賃投資 2 號集合資金信託計畫	長安信託
同岳租賃	中信信岳融資租賃集合信託計畫	中信信託
恒嘉國際租賃	中誠信託桁架租賃租金收益權集合資金信託	中誠信託
同岳租賃	華寶同岳租賃信託貸款集合資金信託計畫	華寶信託

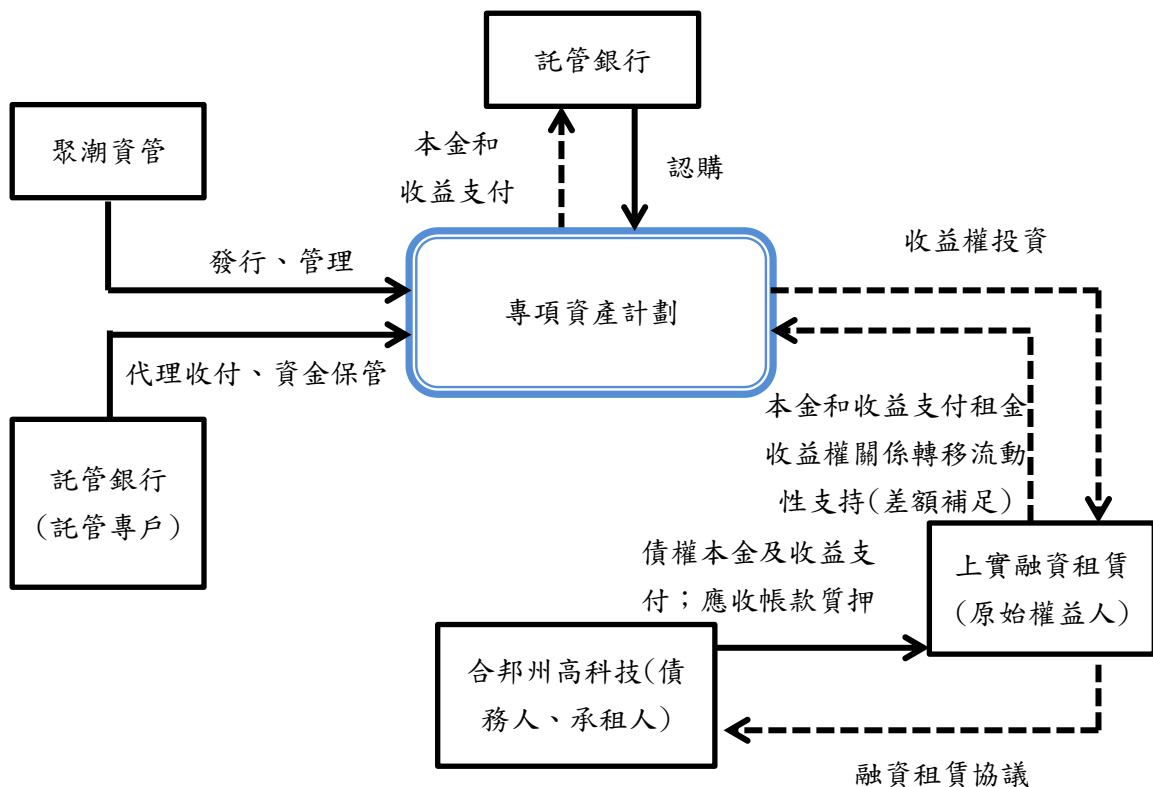
資料來源：中國融資租賃行業 2014 年度報告。

【表3-3】資產支持票據發行情況表

註冊時間	公司	註冊額度 (億元)	品種	期限 (年)	規模 (億元)	發行利率 (%)
2014.4.4	馬鞍山市城市發展投資集團有限責任公司	6				
2014.4.4	太原煤炭氣化(集團)有限責任公司	15	A	1	2.5	7.00
			B	2	3	7.20
			C	3	3	7.60
			D	4	3	8.2
			E	5	3.5	8.30
2014.1.20	呼和浩特市城發供熱有限責任公司	8				
2014.1.6	南通國有資產投資控股有限公司	20	A	3	6	8.30
			B	4	6	8.45
			C	5	8	8.60
2013.12.31	四川能投發展股份有限公司	10				
2013.12.23	鄭州市污水淨化有限公司	6	A	1	0.5	7.50
			B	2	1	7.70
			C	3	1.5	8.00
			D	4	1.5	8.20
			E	5	1.5	8.40
2013.8.5	成都市公共交通集團公司	8				
2013.5.24	江蘇寧宿徐高速公路有限公司	10	A	1	2	5.45
			B	2	2	5.60
			C	3	2	5.65
			D	4	2	5.90
			E	5	2	5.95
2013.4.25	南京市江寧區自來水總公司	10	A	2	1	6.10
			B	3	3	6.30
			C	4	3	6.50
			D	5	3	6.60
2013.1.18	太原市龍城發展投資有限公司	5		2	5	5.80
2012.11.28	揚州市城建國有資產控股(集團)有限責任公司	15				
2012.11.8	廣西新發展交通集團有限公司	2		2	2	5.75
2012.8.21	天津市房地產信託集團有限公司	20	A	1	3.4	5.75

註冊時間	公司	註冊額度 (億元)	品種	期限 (年)	規模 (億元)	發行利率 (%)
			B	2	3.6	6.25
			C	3	4	6.75
			D	4	4.4	7.74
			E	5	4.6	8.23
2012.8.21	南京市城市建設投資 控股(集團)有限責任公 司	10		3	10	5.50
2012.8.7	上海浦東路橋建設股 份有限公司	5		1	1.8	4.88
				2	2	5.25
				3	1.2	5.35
2012.8.7	南京公用控股(集團)有 限公司	10		5	10	5.85
2012.8.7	寧波城建投資控股有 限公司	10	A	1	2	5.30
			B	2	2	5.50
			C	3	6	5.70
合計		170			123	

資料來源：中國融資租賃行業 2014 年度報告。



資料來源：中國融資租賃行業 2014 年度報告。

【圖 3-4】聚潮租賃收益 1 號資管計劃交易結構圖

【表3-4】融資租賃業的籌資模式

項目	項目	內容
股權融資	股東增資	依銀監會規定，金融租賃公司的槓桿率不得超過12.5倍，金融租賃公司在達到上述上限規定之際，將採取股東增資的方式以籌取所需營運資金。
	海外上市	2011年3月，遠東宏信有限公司在香港上市，發行股票8.16億股，募資達51億元港幣，首開中國大陸融資租賃公司在海外市場募資之先例。
	借殼重組上市	2011年渤海租賃通過借殼方式重組ST匯通公司，在中國大陸主板上市，渤海租賃經由借殼方式，重新進行資本運作，開展融資租賃業務。
	引入保險業資金	2013年遠東宏信公司宣布，該公司中國中化集團旗下子公司Greatpart Limited 將該公司11%的股份轉售給台灣國泰人壽保險公司，經由引入保險業資金將可大幅擴展融資租賃公司可運用資金管道。
債權融資	銀行信貸融資	1.有追索權保理：乃是一種質押貸款方式，有效防範流動性風險，確保租金收入的現金流與還款現金流得以互相搭配。
		2.無追索權保理：無追索權保理方式進行籌資，一是為改善母公司的財務報表，二是租賃公司為減低提撥計提。
		3.同業拆借：金融租賃公司可利用同業拆借市場獲取相對較低成本的資金，以取得短期流動性資金。
		4.流動資金貸款：金融租賃公司的母公司可採交叉方式為其轄下租賃子公司進行授信，以進行中長期流動性資金融資。
		5.銀行團貸款：2012年恒信金融租賃公司向台灣銀行團簽屬8千萬美元貸款計畫
		6.銀行理財融資：融資租賃公司將其租賃產品經由結構化產品設計，納入銀行理財商品資產池之中，
		7.銀行承兌匯票：融資租賃公司以短期差額保證金方式操作，以運用銀行承兌匯票模式融通租賃公司的短期性資金需求。
	債市融資	1.金融債券：2009年起人民銀行與銀監會宣布將允許合格條件的金融租賃公司及汽車金融公司得以發行金融債券以籌資。

項目	項目	內容
債權融資		2.香港人民幣債券(點心債)：以香港市場發行點心債等債券商品，其具有發行融資成本較低，債券期限匹配較容易安排等特性。
		3中期票據：發行中期票據乃是為中長期資金取得一有效資金管理，提供融資的靈活操作性，
	信託融資	融租租賃公司將其租金收益權包裝成信託專案，將應收帳款收益權轉換成集合資金信託計畫。信託融資可經由銀行理財資金成立資金池以發行理財資金商品進行融資專案。
	海外融資	外資租賃公司依據中國對外債管理的相關辦法，與外資銀行合作開展應收租金保理業務，取得外商銀行貸款以進行融資租賃業務。
	轉租賃、聯合租賃融資	純租賃型態性質公司採取與金融租賃公司業務合作模式，進行租賃業務推展，以聯合租賃模式進行租賃業務。
	資產證券化	融資租賃業和資產信託業可經由產品創新方式，經過產品財務設計包裝後，可將融資租賃公司的既有資產建立新的融資租賃行業獲利模式，創造融資租賃行業新的市場空間

資料來源：本研究自行整理。

第四節 融資租賃+互聯網結合成新興商業模式

融資租賃業面臨籌資不易的難題，為開闢多元渠道，近期中國大陸的所新興發展的融資租賃模式為結合融資租賃與互聯網+金融，以網絡平台借貸模式來營運，其基本營運模式為融資租賃公司將其融資租賃的債權加以打包分割成標準化的固定收益類產品，此後以一次性或分期性在互聯網+ 網路平台上轉讓給投資者，此可以讓業者的應收帳款提前變現，增加企業資金流動性，擴大投資範圍和縮短投資周期的商業模式。融資租賃公司獲得資金後投資於融資租賃項目，並對融資租賃項目進行審核以及對平台出售的產品承諾回購以增加投資者的投資安全性，投資人則是將自己的資金借給借款人並在一定期限後獲取出借收益。

融資租賃結合互聯網的模式將大大有利於協助廣大中小企業作資金的融通運作，小微企業普遍面臨難以與中大型企業一樣的正常管道經由商業銀行、或資本市場的發行股票或債券等方式獲得資金，而通過融資租賃則可以解決這一問題，融資租賃可以協助中小企業發展實體經濟與製造業。

以中國大陸近年新起的租賃業新商業模式乃是將融資租賃+與互聯網加以互相搭配結合。融資租賃+與互聯網結合模式乃是一種基於融資租賃行業債權交易的資產對個人 A2P (asset-peer) 模式網路化交易模式，A2P 的商業運轉模式在於融資租賃企業向平台提出債權轉讓申請，平台對債權進行甄選之後將此信息向投資者發布，一般投資者則可以進行信息篩選後並進行投資，從中獲得投資回報，目前在中國大陸較具知名度的融資租賃相關募資平台有積木盒子、愛投資、融租 e 投等平台均有涉足融資租賃籌資業務。融資租賃+與互聯網結合模式是以融資租賃債權交易為基礎的互聯網金融中介服務平台，為出租方、承租方和投資者三者共同搭建直接的融資橋樑，提供中間市場的媒介功能，此一新型態創新的融資租賃收益模式有以下幾類型：

(1) 債權收益管理

融資租賃公司可從事全額償付的融資租賃業務，獲取利差和租息收益為最主要的盈利模式，其利差收益一般在 1-5% 之間。

(2) 租賃物資產殘值及收益管理

經由網路交易平台，可提高租賃物的殘值處置速度及收益管理，可有效進行融資租賃的風險控制。根據融資租賃合同的交易條件及設備回收後再租賃、再銷售的實際收益扣除應收未收的租金、維修等相關費用之後，殘值的收益可在 5-25% 之間，大型通用設備如飛機、輪船等收益則

可更高。

(3)服務收益管理

網路平台交易可直接進行租賃手續費、財務諮詢費、貿易佣金、服務組合收費的管理，節省作業成本。

(4)營運收益管理

結合網路平台做交易，可在資金籌措和運作上更快速，適時提供融資租賃產品組合服務給客戶以及有效發揮營運的規模效益。

(5)發揮節稅收益

經營融資租賃業務可享有企業合法節稅或延遲納稅的利益，此也是融資租賃公司的收益來源之一。

(6)風險收益調控

經營可轉換性質的融資租賃業務是專業投資機構採取的一種控制投資風險、獲取投資收益的新種投資方式。



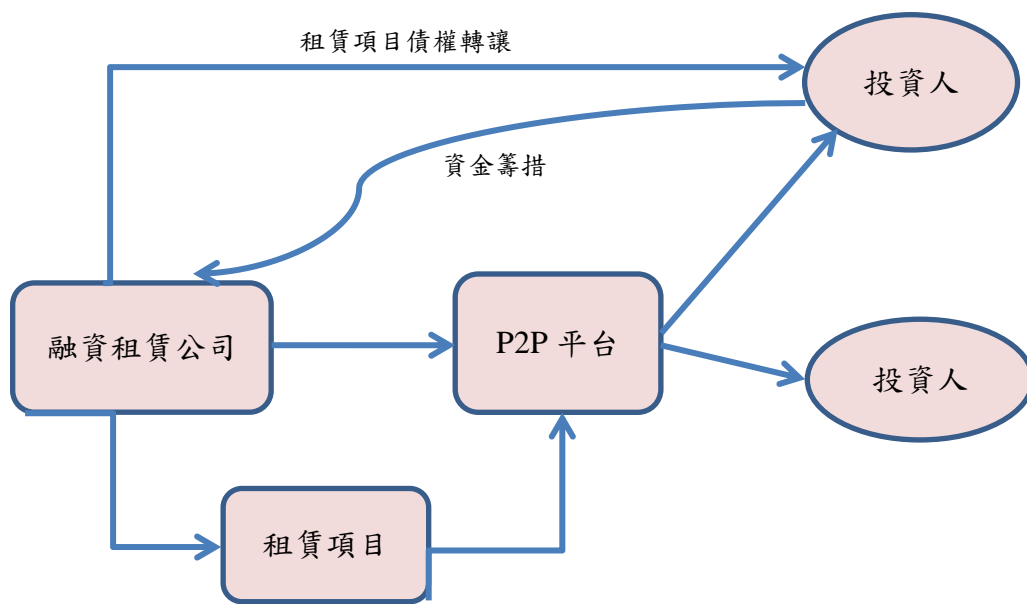
資料來源：積木盒子、愛投資、融租E投公司網站

【圖 3-5】融資租賃結合互聯網的新興網路公司

第肆章 融資租賃業的風險類型

融資租賃行業的風險可由一家租賃企業的資產負債表來加以審視，首先，在資產面，融資租賃公司的資產項目主要組成要素為資產所產生的應收租金款項收入，資產端的風險乃須視應收租金款的品質優良與否？此中其決定因素涵蓋融資租賃業務的整體作業流程是否妥適？從業務部門的前期客戶開發、作業人員的盡職調查、法務部門的訴訟制度、後端風控部門審查，及資產管理部門的貸後管理，此均決定融資租賃公司資產的質量如何？相對而言，在公司的負債面上，融資租賃公司的資金來源所需考慮要點為如何取得多元融資可行管道，以有效降低公司籌資財務成本，現行中國多數企業做法普遍仍採取以短借長投的方式來舉債融資，以銀行短期貸款金、P2P 產品借支方式籌措資金，然後將資金轉而投入於中長期的融資租賃項目，以收取應收租金收入，此種作業流程，一旦金融市場中貨幣價格波動加大，利率走勢逆轉，導致財務周轉壓力上升，企業將出現流動性風險，有效進行風險管控對融資租賃甚為重要。

中國租賃公司新進開展的籌資管道方式之一為企業本身成立 P2P 平台來進行公開融資，以互聯網金融方式進行資金籌募周轉，P2P 方式的融資成本其實相當高，但對融資租賃公司而言，此乃是另闢一條直接融資通道，可在銀行信貸不易的市場狀況中取得所需營運資金，但此類 P2P 產品所面臨的問題是若產品期限與融資租賃業務期限的不匹配，將給融資租賃公司帶來嚴重的流動性風險問題，且 P2P 平台普遍收益率，市場要求可高達百分之十到二十，高融資成本若要轉嫁到承租人客戶上，此將會造成融資租賃公司的利潤率下滑，競爭力大降，此類新興籌資管道的潛藏風險值得加以關注。



【圖 4-1】P2P 平台債權籌資模式

在融資租賃交易流程上，出租人與承租人的交易活動中，需要衡量如何對承租人加以有效制約，提高其違約成本，使之不致於輕易違約，降低風險產生的機率。以中國市場而言，由於商業信用制度尚未有效建立、相關法律尚未健全及法律執行效率較為低下的環境下，承租人違約往往得不到應有的懲罰，導致違約的情境較為容易得以產生。如何制約承租人違約事件發生，需從法律面、經濟面、技術面、程序性等方面進行展開，提高承租人違約的機會成本。

融資租賃公司可經由設計以下條款，來提高資本的安全性：

(一)客戶保證金：融資租賃公司可不強求承租人提供足額資產抵押和擔保，改採要求客戶提供保證金。可根據客戶的信用等級，保證金比例為設備價格的 10%-30%，一旦承租人違約，保證金將收歸為出租人所有。

(二)由出租人、承租人和供應方三方之間，簽訂設備回購合同：一旦承租人不能按約定支付租金，設備供應商需要回購設備，價格為承租人未償付租金餘額。具資本實力的供應商，簽署回購承諾，並提供保證金。

由於租賃活動擴大企業產品銷售量，一旦承租人不能按期償還租金，設備製造企業回購的設備，可以轉入二手設備市場，經由次級市場流通交易再處理而產生獲利。因此，設備製造商亦將有意願承諾設備回購。

(三)租金收取頻率：一般控制為一至三個月之間，有效掌控收租期間，將可更早暴露承租企業於經營中所可能產生的問題，亦可以減少企業對現金的不當配置。

融資租賃公司在推展融資租賃業務時，其所面臨的多重性風險，主要有承租方的信用風險、利率風險、市場風險、政策風險等。以下將融資租賃業所可能產生的風險，逐一做分析比較。

第一節 融資租賃風險種類

一、信用風險

信用風險乃是指違約風險，以金融租賃業而言，其客戶群主要以中小企業客戶為主，在近年大陸經濟增長速度放緩下，導致企業資產質量下降所直接產生的信用風險增高。以銀監會發布的 2014 年度中國銀行業運行報告顯示，金融租賃公司在 2013 年整體資產規模達 12813 億元，同比增長 26.55%，實現淨利潤 164.20 億元，不良資產率為 0.71%。

在風險層面上，中國外資租賃業工作委員會會長李思明指出，融資租賃公司的整體風險管理中，最重要的是交易對象的風險，在經濟下滑之際，有不少租賃公司遇到企業還款還不起，流動資金受限制，銀行抽貸，客戶信用情況隨之大幅下降等問題，在經濟高增長時期，這方面信用管理並未受到相當重視，然上層監管部門已開始強化此一問題的追蹤與強化交易的管理。

若探討融資租賃公司與政府的連結性所衍生的問題，中國金融租賃公司長期與地方政府融資平台具緊密合作關係，在 2010 年 6 月，國務院

發布《關於加強地方政府融資平台管理有關問題的通知》，要求地方政府不得以財政收入等國有資產替城市建設投資公司提供擔保，部分負債率高的城市建設投資公司可否在缺乏地方政府擔保下仍按期營運，支付租金，其面臨風險不容忽視。

部分金融租賃公司經由《售後回租+保理》模式從事房地產租賃、房地產開發、商務物業管理等業務，部分業務項目欠缺有效的擔保及穩定的還款來源，在房地產調控政策實施下，房地產租賃業務可能暴露於風險之中。

在融資租賃業務授信評估機制上，由於現階段金融機構對於中小企業的信用評估機制，尚未有一套完整信用資訊系統建置，導致業者在授信之際難有一套可客觀參考的信用評等機制，其交易的信用風險難以有效掌控。

在中國近期所面臨經濟增長走緩，融資租賃業所面臨的市場風險相對上升，在經濟轉型為內需的調整過程中，個別融資租賃公司的業務風險亦會因其業務類別的差異而有所不同，其行業的資產不良率與景氣週期、國家重點產業發展方向均有高度相關性存在。

現階段中國宏觀經濟已進入一個相對下行階段，部分缺乏專業能力的融資租賃公司，因追求業務收益的考量下，加上風控制度和風控能力相對不足，導致租賃公司產生大量的逾期呆帳，這種壞帳風險會反過來限縮其在銀行和其他渠道的融資，一旦缺乏良好的資金渠道，無法通過新的投放來改變企業本身的資產結構，此將導致新增業務和後端資產管理作業流程產生惡性循環，最終會使這些融資租賃公司置身於難以脫身的風險情境中。

以下以中國遠東租賃公司的財報為例，該公司 2014 年年中的財報資料顯示，在所經營的融資租賃業務中，各行業的分項不良資產放貸率實

有其相當程度的差異性存在，其不良資產率的高低依續排序為交通、包裝、工業設備業、紡織業、建設業、電子信息業、醫療及教育類。上述交通類的不良率居首位，此與中國航運市場產能過剩、航運客戶收益下滑及銀行對該產業緊縮信貸等問題所牽制，交通類的不良率由 2013 年 12 月的 32.88% 持續上升至 2014 年 6 月的 35.86%。其次為包裝業，該產業以中小企業為最大宗，廠商家數中多，行業競爭激烈，此相當程度壓縮的企業的獲利能力，其生存空間，導致廠商退出率偏高，在此同時，包裝業由於與銀行直接信貸不易，企業互保現象普遍，業者採以民間借貸和租賃設備重複融資的現象，包裝業的不良率由 2013 年 12 月的 30.73% 上升至 2014 年 6 月的 33.76%。教育類、建設類及電子信息類等行業其不良率則相對呈現下降趨勢，主要在於這些行業是各級政府近年來大力支持的重點扶持產業，在相關補助款的支持下，行業不良率持續下跌，該類行業亦取得一良性的發展。

【表4-1】中國遠東租賃公司的不良資產率-依行業分類

單位：%

項目	2014 年 6 月 30 日	2013 年 12 月 31 日	2012 年 12 月 31 日
醫療	1.33	0.91	3.88
教育	0.47	1.25	3.98
建設	7.31	13.76	19.22
交通	35.86	32.88	29.65
包裝	33.76	30.73	19.81
工業裝備	10.67	12.57	13.41
紡織	7.44	3.06	1.41
電子信息	3.16	4.84	8.64
合計	100	100	100

資料來源：遠東宏信有限公司，2014 年期中報告

二、市場風險

市場風險可能源自於利率風險、匯率風險、行業競爭風險，以下分項加以說明。

(一)利率風險：

源自於資產負債利率重訂價時期限錯配及市場利率變動所導致的風險。在財務資產負債表中，首先在資產面，租賃公司的資產項目主要與央行的貸款基準利率掛勾，其定價利率具確定性，波動性較低。在負債面上，主要項目為金融租賃公司的銀行借款，此採取參考上海銀行同業拆放利率（Shibor）加碼方式計價，此利率的市場價格具相對高波動性。有鑑於上海銀行同業拆放市場利率受市場影響波動程度大、受資金面寬鬆影響程度深，此遠大於資產面貸款利率的波動，資產負債雙方的利率結構管理的不一將對租賃公司的財務利潤產生直接影響。

融資租賃業務在租金的計算方式一般採取以固定利率計價，市場利率的變動對於租賃設備商品資本化後的價值將產生直接影響，當市場利率上升時，固定租金會提高出租人的融資成本，提高承租人的收益；相對而言，當市場利率下跌，出租人將受惠於融資成本的下降。

下表將以中國遠東租賃公司的企業財報為例，在假設其他條件不變下，估算市場利率變動對其企業稅前利潤的影響，假設市場利率上升 1%，在 2013 年 12 月的公司稅前利潤則可上升 301473 千元人民幣，占稅前利潤的 21.97%；相對而言，利率上升 1%，在 2014 年 6 月的公司稅前利潤可上升 331908 千元人民幣，占稅前利潤的 20.61%。在未來利率水準市場化之後，利率的高敏感波動性將會對企業的經營活動產生相當程度的衝擊，利率風險的管理乃益形重要。

依據歐美國家的發展經驗，在貨幣市場利率逐步解除管制，走向市場自由化，利率市場化後，此將大舉縮小銀行業本身傳統存貸業務的利

差，加大銀行業務的競爭壓力，可預期銀行業將會在擴大業務範圍的壓力下，將銀行客戶群由傳統的大型國有企業逐步轉向開拓廣大中小型企业客戶市場，此將對於融資租賃業務的公司直接壓縮其融資租賃可承作業務範圍。再者，金融同業拆放市場的利率與企業基準放貸利率已有逐步拉近趨勢，此舉將削弱金融租賃公司所具有的利率方面的優勢性。

【表4-2】遠東租賃公司-稅前利潤差異分析(利率)

單位：千元人民幣

基點	2014 年 6 月 30 日	2013 年 12 月 31 日
+100 基點	331,908	301,473
-100 基點	(331,908)	(301,473)
稅前利潤	1,610,556	1,372,337
占比	20.61%	21.97%

資料來源：遠東宏信有限公司，2014 年期中報告

(二)匯率風險：

在跨境業務項目的持續開放下，金融租賃公司在經營外幣業務上，若該外幣出現長期的單邊走勢，例如日圓、台幣在 1980-1990 年代的持續升值走勢，此將顯著增加租賃公司的償債負擔或轉換後以本幣計價的租金收入的減少。

融資租賃設備若來自於海外地區，設備出租人與承租人雙方在浮動匯率制度下以外幣進行租金支付，匯率的波動對融資租賃公司而言，將直接面對匯率風險，以中國遠東租賃公司⁵為例，據估算美元匯率每下降 1%，在 2013 年 12 月的公司財報中，稅前利潤增加 105035 千元人民幣，占整體稅前利潤的 7.65%；而在 2014 年 6 月的財報中，美元匯率每下降 1%，稅前利潤增加 47655 千元人民幣，占整體稅前利潤的 2.96%。

⁵ 資料來源：李光榮等人，中國融資租賃業發展報告（2014-2015），P.147。

【表4-3】遠東租賃公司-稅前利潤差異分析(匯率)

單位：千元人民幣

項目	匯率變動率	2014 年 6 月 30 日	2013 年 12 月 31 日
美元匯率	-1%	47,655	105,035
稅前利潤		1,610,556	1,372,337
占比		2.96%	7.65%

資料來源：遠東宏信有限公司，2014 年期中報告

(三)行業競爭風險：

融資租賃公司在業務範圍上不僅與同業競爭，與商業銀行亦存在同質化競爭，在客戶群的爭取之際，可能出現以殺價讓利及降低風險評估等級的方式以獲取客戶的行為產生，此將產生同業競爭風險的問題深化。

(四)產品市場風險：

融資機構在將資金投入於租賃設備的購置、技術設備的取得之際，需對該項產品的市場通路、產品的發展趨勢、消費者的接納度、產品消費趨勢均有相當程度熟捻，對產品市場的錯誤評估，將直接加大市場風險性。一般而言，在經濟繁榮期，產品具有順週期的走勢，隨著國民所得收入增高，產品消費需求提升，融資租賃商品所暴露的潛存風險相對較小；在經濟相對處於衰退期，此時消費意願下低，產品去化不易，產品存貨問題漸現，融資租賃商品將面臨相對較高的產品市場風險。

三、流動性風險

在資金取得的管道上，租賃公司無法直接吸收社會存款，其資金主要來源為同業拆入、銀行借款等融資管道，以融資的角度而論，同業拆入及銀行借款期限均在短期一年以內為主，而相對而言，租賃業務項目主要為中長期資產項目，以 3-5 年期為主，此資產及負債雙方所存在的期限結構無法完全匹配的差異性，在資金極端短絀的期間，對於租賃公司

將可能產生流動性風險的問題。「短債長用」的模式將導致企業在每一年均需為短期即將到期的債務向銀行續貸或取得其他資金來源，此將難以保證債務的持續性，長期而言，「短債長用」會面臨資金成本隨市場變化而可能產生鉅幅波動，資金成本難以鎖定。在利率下降的環境中，融資租賃公司也難以在較低的資金成本下，以現有融資資產為抵押進行再融資，以降低融資成本，相反的，一旦面臨市場利率向上攀升時，融資成本的上升對於期限較長的債務將可能出現收益逆轉的情況。

四、貿易風險

在中國大型商業銀行的授信主要著眼於大型國有企業為主要授信對象，而中小企業普遍面臨自有資金短缺，取得授信融資不易的難處，由於國際性融資租賃業務的模式，中小企業在進行進出口貿易商品產製及進出口銷售過程中，可取得另一種替代性融資管道，此增強企業的生產能力，廠商進一步可進行技術升級，以提升設備產能量。

融資租賃的貿易風險在於貿易交易牽涉到產品運輸問題，貿易雙方國家法律制度差異性，文化商業模式的不同，合約簽署的程序、貨物運送交貨方式差異性。上述的問題所衍生的貿易風險意指貿易過程的融資租賃交易，從商品簽約訂貨、合約簽署，產品驗收交貨等一連串交易流程中，融資租賃公司所可能產生的財產性損失的風險。

體認到國際貿易行為所潛存的風險性，現行大陸廠商所採取的因應之道為經由信用保證、出口保險、運輸保險、強化商品檢驗機制、商務仲裁等種種機制建立等一系列配套措施，以有效防範貿易風險的產生。

第二節 融資租賃業的合約糾紛內容及處置措施

融資租賃業在中國大陸近年的快速發展，由於行業的發展迅速，投入的企業者眾，然由於行業監管制度的尚未明確，導致融資租賃合約相關法律糾紛亦多，有關租賃行業的成立相關專章規範此一行業的立法已是 2015 年度中國兩會所關注的話題之一，在 2015 年兩會期間，國銀金融租賃有限公司黨委書記、董事長王學東提交了《關於加快融資租賃立法的建議》，其中，他呼籲國家立法監管單位應制定統一的融資租賃法律，以保障融資租賃各方的合法權益，促進融資租賃行業健全發展。

以現有較明確的規範融資租賃業的法律文件為 2014 年 2 月由最高人民法院所公布的《關於審理融資租賃合同糾紛案件適用法律問題的解釋》中，其中，特別強調了融資租賃交易制度中融資和融物兼具的特點，給出了租賃物標的物的性質、價值、租金的構成以及當事人的合同權利和義務等幾個認定要素，此具體反映租賃產業發展的需要和特點。此次解釋文亦就融資租賃合同的認定及效力、合同的履行和租賃物的公示、合同的解除、違約責任以及涉訴案件的訴訟當事人、訴訟時效等問題作出了相關規定。

現今在行業監管方面，融資租賃公司依性質主要可區分外資租賃公司、內資試點融資租賃公司及金融租賃公司，其中，外資租賃公司乃依據商務部所制定的《外商投資租賃業管理辦法》及銀監會制定的《金融租賃公司管理辦法》來加以管理，而內資試點融資租賃公司依據的則為由商務部和國家稅務總局發布的《關於從事融資租賃業務有關問題的通知》。對於外資融資租賃與內資融資租賃業的相關監管則呈現監管機關分散、事權未集中統一的現象，導致成立一套統一管理整體融資租賃業的呼聲持續進行，集中統一的一套行業管理辦法出爐將有利於業者的經營活動的順暢進行。

一、融資租賃業的合約糾紛內容

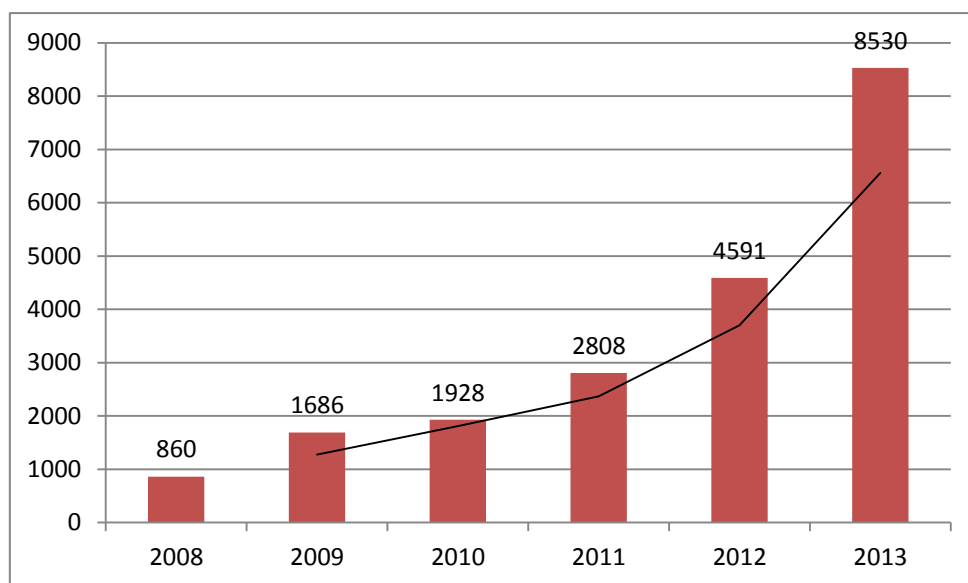
中國大陸近年受制於宏觀經濟形勢變化劇烈，此對融資租賃合約糾紛的案件增加上影響顯著的增加。傳統融資租賃的標的物主要乃是集中於實體產業中產品價值較為貴重的特種製程設備，例如工程用挖掘機、印刷業打印設備、航空飛行器、精密車床、工程機械、運輸設備等。受制於中國大陸製造業產業結構調整、製造業產業的需求放緩的影響，融資租賃物若產生低度使用狀況，產品營收貢獻度下滑將對承租人的資金償付能力產生直接影響，從而乃出現大量的融資租賃合同糾紛訴訟案件。融資租賃交易的當事人主體除典型的出賣人、出租人和承租人三方交易架構外，出租人出於風險控制的考慮，會採取在合約中以增加回購人、保證人等方式將更多的交易利益相關人納入到融資租賃交易體系中，從而進一步保護其交易權益。然一旦涉及訴訟問題時，承租人、回購人、保證人均成為出租人主張其租金債權的對象，一筆融資租賃交易往往涉及數個回購人和保證人，此增加融資租賃交易過程的多樣複雜性，使融資租賃交易的法律關係複雜，從而增加承審法院審理難度。

融資租賃糾紛所產生的原因複雜，主要常見為交易雙方對租賃標的物的設備產品質量存在重大瑕疵的認知差異性所導致，承租人以產品質量存有重大瑕疵對抗出租人的租金請求權，而產生後續的訴訟糾紛。以回購人而言，回購人需要為承租人違約承擔回購責任，其原因在於回購人在交易物出售時出於銷售利益考量，而對回購法律風險的預判不足。在所簽訂回購合同時，在回購條件、回購流程等合同條款的磋商中，回購人因缺乏主動、降低風險的談判意識，疏於對回購風險的防範，對承租人履約能力和租金支付情況缺乏必要和有效的監督，因此回購人出現拒絕承擔回購責任的抗辯，此原因往往因不符合合同約定和相關法律規定而無法得到法院的認同。

以法院審案實務而言，若從現有中國大陸法院處理融資租賃的合約

糾紛內容上而言，參考 2014 年上海市上海市第一中级人民法院(一中院)與上海市第二中级人民法院(二中院)所聯合發布《2009-2013 年融資租賃合同糾紛審判白皮書》，該報告中指出由 2009 年至 2013 年此段期間中，上海市兩個法院所經手處理結案有關融資租賃業相關審判數量案件呈現逐年大幅上升趨勢。該報告的數據顯示，從 2009 至 2013 年，上海兩個中級法院共受理融資租賃合同糾紛案件 145 件，其中 2009 年收案 22 件，2010 年收案 20 件，2011 年收案 28 件，2012 年收案 32 件，2013 年收案 43 件。從案件標的總量而言，案件總標的額高達人民幣 38.05 億元，在金融民商事糾紛案件中位於前列。在出租人類型方面，共有 22 家各類融資租賃公司涉訴，其中具有外資性質的融資租賃公司涉案數量達 114 件，佔比高達 79 %。統計中涉案數量排名前四位的融資租賃公司依次是：恆信金融租賃有限公司 55 件，仲利國際租賃有限公司 16 件，富士施樂租賃有限公司 14 件，遠東國際租賃有限公司 11 件，上述四家融資租賃公司的涉案數量超過審理案件總數的六成。

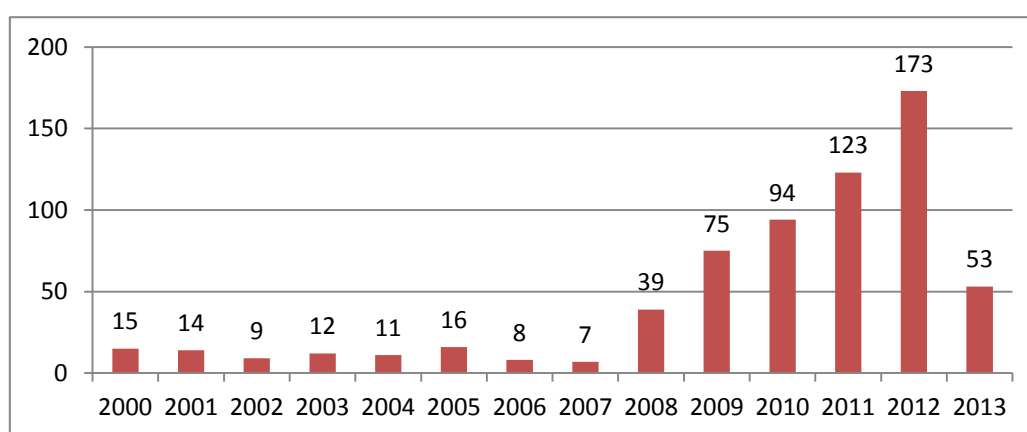
融資租賃業的快速發展，中國融資租賃公司數量呈現高速增長態勢，而相關融資租賃糾紛案件也出現快速增長現象，以下為最高人民法院受理一審融資租賃合同糾紛案件的統計數據，顯見融資租賃商務的糾紛案件數正呈現極速增長的趨勢。



資料來源：中國最高人民法院網站。

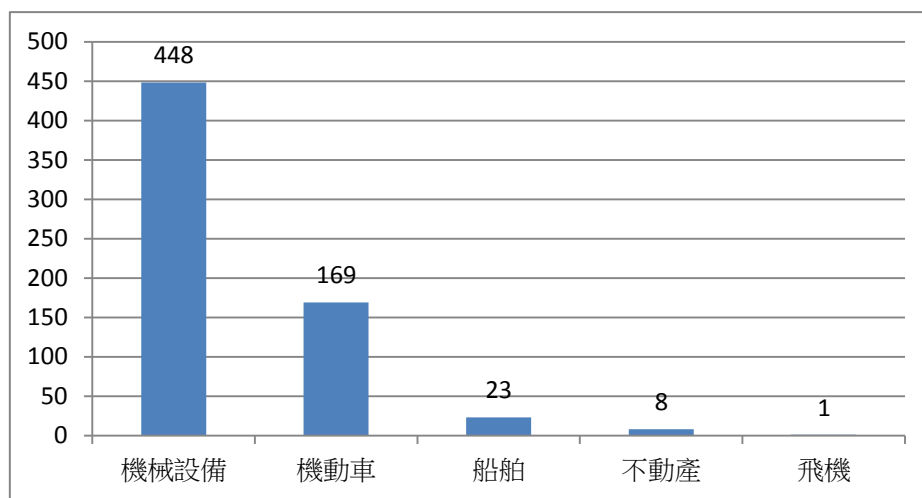
【圖 4-2】中國融資租賃合同糾紛一審案件數

有關於融資租賃案件的糾紛案例，以下將以另一份針對各級地方法院自 1990 年至 2013 年審理有關融資租賃民事裁判文的統計數據加以分析，以案件量的成長，法院所受理案件由 2008 年的 39 件開始呈現快速增長趨勢，直至 2012 年達到 173 件。若以融資租賃物案件加以分項統計，其中，以機械設備的 448 案件量為最多，其次為機動車 169 件，船舶 23 件，不動產 8 件，飛機 1 件。



資料來源：中國融資租賃行業 2014 年度報告

【圖 4-3】人民法院審理融資租賃民事裁判文數據



資料來源：中國融資租賃行業 2014 年度報告

【圖 4-4】融資租賃物分類案件統計

上述上海市一中院與二中院的白皮書報告書中指出融資租賃業的合同糾紛產生的原因和風險主要有以下：

1.租賃合約中承租人、回購人等存在認知誤差，導致產生履約瑕疵或爭議。

2.出租人的業務機制存在疏漏，導致較大風險隱患。交易雙方在合約締約過程中未建立完善的信用審查和風險管理機制，導致承租人的資產信用狀況難以有效掌控，增加壞帳的風險。再者，出租方的個別業務人員出於銷售業績驅動，輕忽對於交易方資格品質的詳細審查，此大幅增加壞帳違約的機率。

3.合同中內容約定不明確和對新型業務模式認知差距，導致交易糾紛產生。融資租賃合同一般是事先制定的格式，但對一些專業行業的術語容易產生未作清晰明確的約定，例如租賃物殘值計算方式等約定不明，此將容易引發爭議。

4.租賃物權屬公示等機制尚未有效形成，導致交易安全缺乏保障等。

承租人可能產生未依合約私下擅自向第三方他人轉讓租賃物，對融資租賃交易造成重大影響。在目前的融資租賃交易中，如何進行租賃物權的公示制度，租賃物登記制度則仍處於摸索階段。在出租人對租賃物缺乏有效監控措施的情況下，所可能出現承租人擅自處分租賃物（轉賣、抵押等）的情況，若第三人乃屬於善意取得，則會對原合約交易方產生融資租賃的交易安全影響。

上海該二法院對融資租賃合同糾紛的處置及如何進一步規範融資租賃交易提出如以下對策和建議：

(1)應加強融資租賃合約交易雙方對法律意識的認知度提高及風險預判。融資租賃的承租方對所經營的活動，應當增強融資租賃交易的法律與合同意識的認知，以免因法律認知差異產生糾紛。

(2)融資租賃交易中的回購人、保證人等應充分評估合約中的可預估銷售利潤、可得利益與回購責任、保證責任之間的利害關係。

(3)加強資產的信用審核機制，建立承租人的資產信用評級機制，根據審核結果評定承租人的資產信用等級。

(4)出租人應建立對於融資物件與融資並重的意識，建立起租賃物交付監督機制。在出賣人向承租人交付租賃物的過程中，協調參與設備的檢驗，或現場監督租賃物交接，以避免交易在產品上認知的差異。

(5)出租人應與承租人建立常態化的溝通機制，隨時掌握承租人的經營狀況以及該租賃物使用情況。

(6)對融資租賃公司內部的業務人員進行全面化業績考核，適當納入承租人實際履約情況在公司業務員的內部業績考核中的比重，以有效掌控交易方是否有依合約企畫書內容從事融資租賃業務活動。

(7)完善合同條款，以保障交易安全。出租方應盡力在原合約中持續

討論協商增補和完善合同條款，並就合同條款應承租人要求進行解釋和說明。合約內容對於首付款、保證金的性質及用途、租賃物質量問題與支付租金的關係、索賠權利的行使、違約責任的承擔、租賃物殘值評估方式等影響當事人權利義務的合約條款，均應加以明確規範。

(8)出租方針對售後回租業務採取有效的管理、在合約中明確未來合約其中租賃物的租金支付方式、建立一套租賃物回收配套機制，以避免合約交易的糾紛產生。出租人應針對審查承租人對轉讓標的物具有處分權的權利憑證，實地赴現場查驗標的物的真實性並登記在簿冊中，辦理具備有效公示力的所有權轉讓手續。對標的物價值的評估應當真實客觀，避免轉讓價格與標的物價值產生偏離過大的情況發生，以免後續交易認知差異而導致糾紛的產生。

有關於融資租賃合同的訴訟時效性，人民法院請求保護民事權利的訴訟時效期間為二年，融資租賃合同當事人請求法院保護其權利的訴訟時效適用《中華人民共和國民法通則》第一百三十五條的規定。融資租賃合同一旦發生糾紛後，要及時向法院提起訴訟，主張權利，以免超過時效，而得不到應有之法律保護。

二、融資租賃合同糾紛的處份措施

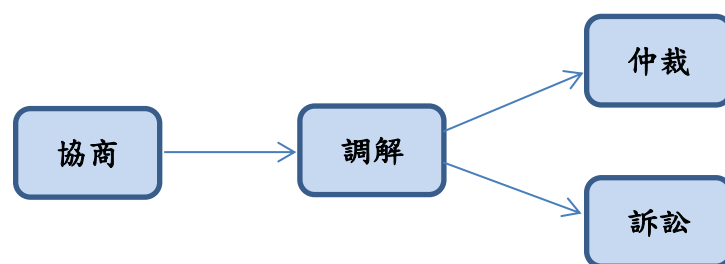
融資租賃合同糾紛，是指出租人與承租人之間對融資租賃合同的未依約履行之際所產生的法律訴訟爭議。在解決合同糾紛時需注意以下要點：

1.糾紛案件的當事人：根據最高人民法院《關於審理融資租賃合同糾紛案件若干問題的規定》，融資租賃合同糾紛案件的當事人包括出租人、承租人。供貨合同中有仲裁條款的，則不應當將供貨人列為當事人。融資租賃合同中的承租人與租賃物的實際使用人不一致時，法院可以根據實

際情況決定將實際使用人列為案件的當事人。

2.案件的管轄地的選定：融資租賃合同糾紛案件的當事人，可以協議選擇與爭議有實際聯繫地點的法院管轄。租賃物的使用地即為融資租賃合同的履行地。當事人可根據具體情況，選擇有利於己方的管轄法院。

3.採取合適的糾紛處置方式：融資租賃合同的法律糾紛解決模式可以經由以下四種途徑加以逐步處置，分別為協商、調解、仲裁或訴訟程序。首先，依據《合同法》規定，合同發生糾紛時，當事人可以先通過雙方協商或者經由第三方中介調解方式尋求解決之道。當事人若不願通過協商、調解解決或者無法滿意協商、調解的處理結果的，可以依據合同中的仲裁條款或者事後達成的書面仲裁協議，向仲裁機構申請仲裁。若當事人一方在規定的期限內不履行仲裁機構的仲裁裁決的，另一方可以進一步申請人民法院強制訴訟執行。



【圖 4-5】糾紛處理程序

4.承租人在破產時，出租人可採取的對策：承租人若產生因經營不善，資產不足抵債務而導致企業破產的情況，此將直接影響到出租人債權利益，此時承租人在保全受理程序上應採取如下對策：

(1)在承租人破產時，出租人可以將租賃物收回，也可以申請受理破產案件的法院拍賣租賃物，將拍賣所得款用以清償承租人所欠出租人的債務。租賃物價值大於出租人債權的，其超出部分應退還承租人；租賃物價值小於出租人債權的，其未受清償的債權應作為一般債權參加破產清償程序，或者要求承租人的保證人清償。

(2)在承租人破產時，出租人可以作為破產債權人申報債權，參加破產程序；出租人的債權有第三人提供保證的，出租人也可以要求保證人履行保證責任。

(3)出租人在參加承租人破產清償後，其債權未能全部受償的，可就不足部分向保證人追償。

(4)出租人決定不參加承租人破產程序時，應通知承租人的相對保證人，保證人此時可以就保證債務的數額申報債權參加財產的處分破產分配。

第三節 融資租賃業的風險管理政策建議

隨著中國大陸總體宏觀經濟呈現降速成長的趨勢顯著，企業經營風險暴露性亦顯不容輕忽，如何有效管控融資租賃業所面臨的風險？學者簡建輝（2015）對大陸融資租賃業所面臨風險的政策性建議，若從宏觀總體面而言，為有效調控融資租賃業所面臨的風險，可採取以下策略：

一、成立租賃信用保險基金

為支持及保障融資租賃業的健全發展，可參考其他國的做法，採取信用保障及信用保險等信用增強的方式，可考慮以設立融資租賃信用保險基金的模式，為融資租賃公司的設立提供意外保險金，支持融資租賃公司的風險管理。以美國而言，政府可通過銀行為從事跨國融資業務的公司提供政治風險保險，且提供商業貸款、出口擔保等項目以協助融資租賃企業的發展。

韓國在針對融資租賃業的風險管控上，韓國設立一忠信基金，該基金由短期租賃融資公司與商業銀行依照融資租賃物的比例出資，該基金的功能即採保險互助機制，融資租賃公司可要求承租方以忠信基金為擔保，後續在租賃期間出現承租人無法依約還租時，該基金將負責相關應

付償還。

日本則有租賃信用保險方案，融資租賃公司與商業信用保險公司簽訂合約，若承租人違約時，將未付的租金的五成交付給租賃公司，若是設備租賃器具類產品合約，保險的賠付率可上達至七成的水準。

二、健全融資租賃業的法制體系

由於大陸融資租賃業的發展期仍短，業務項目種類複雜，各種對於融資租賃的監管法規未臻完備，一旦出現糾紛問題，出租方、承租方及商品供貨商均面臨權益無法確保的問題，有效加強相關法規的建制，實有其必要性存在。

三、建立融資租賃的次級交易市場

在融資租賃的上游市場，主要以提供租賃物的維修、養護等增值服務功能，而在下游市場中，若可加大次級市場的規模，發展租賃產品二手市場的流通層面，成立次級交易市場，活絡產品交易及商品可再利用性，此可降低租賃物的貨幣貶值速度，提高租賃物的產品利用價值，提升租賃物的殘值市場經濟價值性。

第五章 台資企業經營融資租賃業的機會及挑戰

第一節 融資租賃業的機會

在中國政府政策的推動下，在天津濱海新區、上海浦東新區和深圳前海等地，融資租賃公司已逐漸聚集形成規模，例如，上海自貿區至2015年中已吸引各類融資租賃母公司57家、子公司241家，租賃資產總值超過55億美元，群聚效應明顯，且後續仍有不少業者爭取進駐。

根據2015年世界租賃年鑑(World Leasing Yearbook 2015)統計，全球租賃市場在2010~2012年間呈穩健成長態勢，2013年全球租賃交易量8,840億美元，其中大陸租賃市場交易量890億美元，占全球比重為10.05%，排名第二，僅次於美國的3,179億美元。不過，中國大陸租賃市場之滲透率(market penetration)為3.1%，遠低於美國22%和德國16.6%等租賃業發展成熟先進國家，其市場發展潛力仍大，具龐大商機。

中國大陸中小企業目前並不容易從大型銀行獲得融資，常面臨資金周轉短缺等問題，而融資租賃公司的目標客群正好以中小企業為主，剛好能彌補此資金缺口，具有獨特優勢。加上中國大陸刻正加強結構調整，積極推動產業轉型升級，政策上支持發展高階核心裝備進口、清潔能源、社會民生等領域的租賃業務，支持設立針對小微企業及三農的租賃公司，且鼓勵透過租賃推動裝備走出去和國際產能合作。中國大陸又有眾多台商客群，台資融資租賃業者初期可藉由開發熟悉的台商客源，了解當地商業模式及累積經驗，而後逐步熟悉當地重點產業發展，切入利基市場，發展出優質融資模式，市場商機十分可觀。

不過，中國大陸中小企業財務資訊透明度低，較不易掌握其營運變化情形、還款來源等，成為融資租賃公司經營上的一大風險。現在大陸對中小企業的信用評估系統建置不夠完善，又遇到經濟可能下行的情形，受經濟成長不佳及需求不振的影響，中小企業獲利衰退，風險掌握相

當重要。據融資租賃業者表示，人民銀行已通知將開放其使用徵信系統，預計對業者之信用風險控管頗有助益。另外，融資租賃公司的發展亦會受限於自有資金規模，取得資金管道狹隘，後續資金來源是持續發展的一大重點，積極尋求資本補充管道極為重要。

目前台資融資租賃公司在大陸開業都還不久，尚在摸索及調整營業模式，且受制於規模小，資金成本高，因此不易快速回收。而融資租賃從業人員屬於多專業複合性人才，需具備金融、貿易及產業等多領域專門知識，現階段大陸當地租賃專業人才短缺，而台灣外派人員若又多來自銀行，對租賃了解不夠深入，在此情況下，使得儘速培育人才變得非常重要。整體而言，大陸融資租賃業務逐漸受到重視，預計未來公司數量及融資規模將進一步擴大，潛在商機大。若有真正懂得租賃的專業人員，加上良好的風險控管機制，則進入大陸市場的成功機會較高。

為避免過度曝險，金管會於 2015 年 5 月已要求台灣金融業母公司強化督導大陸融資租賃子公司，提出四項管控措施，包括：(1)大陸租賃子公司每季應向母公司董事會報告營運情況；(2)財務狀況欠佳者應提出改善計畫，譬如逾放比率超過 5%，或明顯轉壞，須立即提出改善計畫，並提報母公司董事會通過；(3)須提列備抵呆帳，增加抵禦風險能力；以及(4)若母公司對大陸融資租賃子公司風險控管不佳，將禁止增資或新設融資租賃公司。2015 年 9 月金管會金檢時發現三大缺失，包含大陸租賃事業授信品質欠佳、台灣母公司未督促大陸租賃子公司依其風險承擔能力，訂定借款或舉債限額，甚至租賃備抵呆帳不足彌補資產可能遭受的損失，要求業者須在 2 個月內儘速改進。顯示我國主管機關非常重視且持續關注大陸融資租賃子公司之風險管理。

值得注意的是，2015 年 5 月鴻海大陸子公司富泰華工業(深圳)有限公司取得嘉銘融資租賃(上海)有限公司股權，投資金額為 2,250 萬美元，持股比例達 75%，似乎鴻海也欲藉由融資租賃跨入金融服務業。市場分析

，鴻海計畫藉此逐步籌建供應鏈金融平台，未來還希望於上海打造金融服務總部，朝金融服務相關業務發展。由於融資租賃在新能源汽車領域市場前景廣闊，目前新能源汽車領域融資租賃的滲透率約為 14%，預計到 2025 年，新能源汽車銷量不低於 500 萬輛，融資租賃滲透率至少達到 22%；汽車金融及租賃服務是新能源汽車產業價值鏈中最具有獲利能力的環節，毛利率甚至可望高達 30% 左右，這亦可能是鴻海入股嘉銘融資租賃的重要原因。此顯示，鴻海集團亦看好大陸融資租賃等金融相關行業的發展，期藉由整合實業及金融，打造供應鏈金融平台。

中國大陸近年以新興自貿區發展為主軸，積極在自貿區內推展融資租賃業的發展，對於台資金融機構，除銀行業積極在中國大陸成立分行、辦事處等營運據點，以從事傳統商業銀行業務，融資租賃業在中國政府強力扶持下，相關獎勵措施相繼出爐，以鼓勵融資租賃的發展，扶持製造業、農村企業的發展，開闢給中小企業另一資金取得的渠道。中國大陸融資租賃業發展的機會及所面臨的挑戰，對於外資融資租賃公司入市所需評估衡量的要點，及其所享有的機會及挑戰分析，經整理如以下：

1. 融資租賃企業的設點區位選擇、註冊地事關業務發展：

企業在四大自貿區區內申請設點註冊可取得自貿區所給予的相關區內的稅務優惠政策，此足以吸引自貿區外企業至自貿區內駐點，但以天津自貿區為例，因屬新興發展特區，自貿區地點區位較偏離天津市主要商業活動區，區內的商務經濟活動發展成熟條件尚未完全具備，仍需待以時日發展方可成熟完備。

天津市的外資租賃的審批原本是在商務部，但管轄權已近一步下放到天津濱海新區管理局，讓審批行政效率加快，濱海新區管理方式以功能區模式進行，主要業務為區域的招商管理及功能區的硬體開發建設，這是新區行政管理改革的優勢及特色。

2.地方政府的產業扶植政策攸關產業發展：

天津市發展融資租賃業快速原因在於為積極推動天津自貿區的開發建設、地方政府訂定出相關配套政策，盡量釋放權利給租賃業加以執行，此加速天津租賃業務的發展。

3.審批權下放有利行業發展：

2009 年以前，外資租賃公司需在商務部審批，2009 年商務部將融資租賃公司的審批權下放到省一級商務主管部門，審批權直接下放之後，政府部門審批的速度加快，有助於融資租賃公司的新增設立及租賃產業在中國大陸的快速蓬勃發展。

4.融資租賃性質屬資產負債表表外融資項目，可依據租賃物的百分之百價值進行融資，減低流動資金要求，維持信用額度，表外融資模式可讓企業擴大資金來源，突破企業資本預算規模的限制，善用融資租賃模式有助企業營運規模的擴大。融資租賃的租金支出在企業營收報表中可以稅前列支。承租人採用融資租賃方式租入固定資產時，依合約一般可獲得 3~5 年的中長期融資，相較於採用銀行流動資金貸款或短期商業信用而言，能改善財務流動比率等短期償債能力指標，也相對降低承租人負債率、及提高資產收益率指標等。

5.融資租賃方式可讓資金取得管道和資金去化運作保有多樣化彈性，在企業日常具營運性質的流動資金仍可向銀行申請信用貸款周轉金額度，而大額設備貸款則可選擇以融資租賃管道取得，以彈性多樣化方式進行財務操作，以活化資金的利用，降低融資的成本。

6.融資租賃模式對承租人而言，融資租賃成本雖高於傳統信貸資金成本，但其具有稅務上的可延遲繳納所得稅、降低負債比例等有利條件、對承租人而言將有其實質的誘因，對融資租賃行業業務拓展有稅務誘因。企業採用融資租賃的方式，可以按設備法定折舊年限與租期相較，兩

者取誰年限較短的原則決定，擇取其中相對短的年限為其折舊期限，此一方式可以使企業產生延遲納稅效果。若通過售後回租模式，可以讓客戶已買回來的設備合法的採用加速折舊的會計處理方式。

7.委託租賃模式可協助金融機構處理不良資產：

一般銀行業對不良資產的處置方式會以要求貸款人採用協商分期付款方式償還，銀行業承擔一定程度的逾期還款違約風險。若採用委託租賃模式，委託人在承租人未付清全部租金前，對該租賃資產享有所有權的產權利益處分權，承租人在租賃期間內若對租賃資產不再有使用要求時，可要求終止合同，歸還原租賃資產，銀行可避免資產擱置風險。

8.具風險防火牆功能：

融資租賃公司是該出租物件的法定所有權人，此乃形成一定的風險隔離功能，若出現承租人破產違約的情況，出租人可直接收回和處置租賃物，產權得以確保。在租賃合約設計上，融資租賃公司會採用相應的外部信用增強手段對租賃項目進行增信，以控制風險。

9.可為資金需求方開闢另一資金渠道：

商業銀行受到單一客戶集中度的限制，對其客戶的授信受到一定的限制，通過融資租賃公司作為授信貸款主體，將能夠給客戶融資便利，提供更多的資金支持。

10.中國大陸正積極為打造《工業 4.0》而推出一系列活絡製造業再生計畫，在國務院《中國製造 2025》的推動下，以 3D 印刷、工業機器人等為最具代表的重點領域正掀起智慧機器製造的新一股熱潮。但是，製造業普遍面臨流動資產少，高昂的技術升級成本令中小企業難以負荷，導致應用 3D 印刷、工業機器人以推動產業改造的升級速度緩慢，企業資金短絀的壓力下，加上向傳統銀行融資渠道窄，融資租賃業則被寄予厚望，此一新型的融資模式，融資租賃模式將能有效降低企業應用智慧製造裝備進行技術改造的資金門檻，提高智慧型設備的使用率，進一步提

高勞動生產率。以中央國家層級和各級地方政府相繼推出多項政策措施鼓勵融資租賃與中國製造業相融合。舉例而言，在 2014 年 11 月，廣州市推出《關於加快推進融資租賃業發展的實施意見》，鼓勵包括工業機器人在內的先進製造業與融資租賃業互相進行合作，發揮融資租賃的靈活、便捷優勢，迅速發揮扶植製造業的輔助功能。

11. 融資租賃+銀行保理：採取以融資租賃結合保理業務模式，可產生資金放大效應，對於資本金需求高的設備資產項目，融資租賃公司可將應收租金轉讓給保理公司承作，此類型保理業務模式，可以間接的衍生創造出更多的融資租賃業務。

第二節 融資租賃業發展挑戰

1. 融資租賃業面臨融資難，融資成本相對高的問題：為協助中國大陸融資租賃業解決融資難的問題，國務院在 2015 年 9 月發布《關於加快融資租賃業發展的指導意見》，文中提出協助融資租賃業解決融資的方案如下：

(1) 支持融資租賃公司與互聯網之間融合發展，透過互聯網金融籌資管道加速多元化資金籌資模式。

(2) 融資租賃業加強與商業銀行、保險、信託、基金等金融機構合作，共同尋求新創新商業模式。融資租賃公司未來應朝向通過債券市場募集資金，而合格的融資租賃公司將可通過資本市場管道以發行股票和資產證券化等方式籌措資金，有效擴大籌資渠道。

現階段，融資租賃公司採直接經資本市場籌資並不是一件容易的事，然經由新三板平台掛牌籌資已為融資租賃行業打開一個順暢通道，新三板⁶平台具有掛牌門檻相對低、審批流程快等特點，有利於新興融資租賃

⁶ 新三板”指北京中關村科技園區非上市股份有限公司進入股份系統進行轉讓試點，因為掛牌

業的籌資活動的進行。據統計，目前在新三板掛牌交易的融資租賃公司已有 8 家，分別是弘陸股份、紫竹樁基、融信租賃、宇宏新科、福能租賃、通莞股份、中國康富和利馳租賃。融資租賃業透過新三板平台的籌資模式將是中國大陸融資租賃公司取得直接籌資的另一新關管道。

【表5-1】融資租賃公司於新三板平台掛牌

公司名稱	掛牌時間
紫竹樁基	2014.07
融信租賃	2014.12
弘陸股份	2015.01
宇宏新科	2015.03
福能租賃	2015.07
通莞股份	2015.07
中國康富	2015.09
利馳租賃	2015.09

資料來源：中國《21 世紀經濟報導》

(3)融資租賃業與政府和社會資本合作（PPP）融資模式相結合，融資租賃與 PPP 模式結合將可適用於廣大基礎設施建設領域的融資租賃，具有風險小、投資回報穩定的優點，且融資租賃活動業的發展將可有效緩解政府財政支出壓力，間接加快 PPP 基礎設施的建設。

在金融租賃公司方面，雖申設門檻高，相對而言，資金來源渠道較廣泛，企業資金主要以企業本身自有資本金為主，其他管道包括可吸收非銀行股東 3 個月及以上定期存款、同業拆借、同業借款、發行金融債券等渠道，其業務性質與金融機構的類似。然商業融資租賃公司性質上仍屬一般性企業，並不具備吸收存款、同業拆借的功能，其融資管道較局限，成本相對高。由於融資租賃項目其所占用資金比例大，企業資金

企業均為高科技企業而不同於原轉讓系統內的退市企業及原 STAQ、NET 系統掛牌公司，故稱為“新三板”。新三板不局限於中關村科技園區非上市股份有限公司，也不局限於天津濱海、武漢東湖以及上海等試點地的非上市股份有限公司，而是全國性的非上市股份有限公司股權交易平台，主要針對的是中小微型企業。

流動性差，如何拓展多元融資渠道將影響企業財務管理能力，現有中國融資租賃企業採行以發行短期融資債券和中期票據籌資是可提供廣大中國大陸融資租賃企業另一種解決中/短期資金籌資壓力的可行方式之一。

2.企業資訊尚無法充分揭露、需審慎：

中小企業信用風險仍難以充分掌控，中國大陸雖已宣布預計將企業徵信系統可開放給融資租賃業者查詢，但主要人民銀行查詢系統均尚在開發建置中，在中國大陸面臨宏觀經濟下滑之際，對於中小企業信用風險掌控尤其重要。

3.租賃行業專業人才缺少：

融資租賃行業發展快速，多數從業人由銀行業轉任，懂融資租賃行業專業人才欠缺，現階段由天津租賃業的解決人才培育方式乃與南開大學等大專學校產學合作，進行人力培訓，有需要成立專業培訓機構長期規畫融資租賃行業人才培育計畫。

4.融資租賃業存在大量空頭公司的問題：

以天津租賃業為例，雖近年來融資租賃公司的家數持續以高速度成長之中，然經監管單位估計有近 50% 的金融租賃公司在註冊後並沒有任何實際金流活動，另外也找不到實際從事租賃企業經營負責者，此類號稱殭屍企業的普遍存在，導致融資租賃行業存在高營運風險。在 90 年代中國租賃業開展後，租賃行業曾出現非法企業進行以高息招攬存款、非法集資等現象，企業經營管理人員和員工假借企業名義或由企業提供擔保、參與非法集資的問題，大量空頭未實際從事營運活動的融資租賃公司所潛藏的問題應加以重視。

5.企業逃稅問題嚴重，增值稅高達 17%，企業已公開審計帳可為報稅帳的 2 倍以上，企業財會帳務制度仍不透明，可信度仍偏低。

6.融資租賃的風險可區分為信用風險、交易風險、資產風險等。其中以交易的風險為重，近年來融資租賃公司遇到的交易對手風險有如不少企業因行業景氣逆轉產生營業虧損，導致企業到期還款逾期違約，企業流動資金受限制，進一步銀行出手若縮手抽回銀根，降低信貸額度，將導致客戶信用風險大幅上升，這是融資租賃業所面臨的難以輕易控管風險。

7.流動性風險管理:

融資租賃公司無法直接吸收社會存款，其資金主要來源為同業拆入、銀行借款等融資管道，以短期方式為主，然租賃物為中長期資產項目，資產及負債的期限結構無法匹配，將產生流動性風險的問題。「短債長用」的模式將導致企業在每一年需為短期即將到期的債務向銀行續貸或取得其他資金來源，此將難以保證債務的持續性，長期而言，「短債長用」會面臨資金成本隨市場變化而可能產生鉅幅波動，資金成本難以鎖定，對於財務資金調度管理益為重要。

8.融資租賃的合約糾紛案件呈現逐年上升趨勢，應加強租賃合約交易雙方對法律意識的認知度提高及融資租賃業務的風險研判。

9.融資租賃業業者可取得資金的來源管道有限，高財務槓桿操作下，對於租賃公司財務管理風險的管控尤其重要。

10.台資金融機構建議加入商務部黑名單系統(商業保理專委會信用訊息交換系統)及考取商務部中國服貿協會證照，金融業者有意前往中國發展，加強企業徵信風險管控，建議有意從事相關融資租賃業務人員先行取得相關證照，加強徵信強度。

第六章 台灣租賃業在大陸所面臨的問題及建議

第一節 台灣租賃業所面臨的問題

(1)客戶以台商為主，雖台資企業多數母公司在台灣，徵授信資料較易取得，在融資授信作業流程相較較容易進行，授信額度亦較高，然營運風險過度集中的問題，將須有妥適的分散處理，以避免系統性風險產生之際，融資租賃公司營運曝險部位過高。

(2)經營中國融資租賃業務，由於對陸資企業的徵授信尚無法經由獨立第三方機構取得當地企業財務徵授信資料，且部分公司財務報導可信度仍待商榷，導致台資企業的融資租賃業務的不良率有偏高的現象，台資企業的不良率據估計約在 5%-8% 之間，較當地業者為高。

(3)獲利度偏低，由於租賃業務以台商為主，產生族群過度集中的現象，在業務績效的競爭下，同業在互相殺價競爭的結果，相對拉低企業獲利貢獻度。

(4)中國現階段總體經濟有降速之慮，貨幣政策的波動性增大，對於企業而言，利率及外匯雙率的管控益形重要，此攸關租賃公司可否進行健全的財務管理及提高營運回報率。

第二節 對台資租賃業的建議

(1)增加業務品項，在傳統租賃業務中，租賃公司持有資產多屬流動性較低之中長期融資性資產，流動性相對較低，現有租賃公司除在租賃業務上增加保理業務，將可提升流動性，增加業務獲利性。

(2)善用協力廠商資訊獲取可靠情資，鑒於中國大陸各省份所面對企業授信風險不同且對承租人的經營情況和調查信用評估不易，運用融資企業往來協力廠商可靠資訊，從旁徵信獲得重要信用訊息，或是委託專業機構或保險公司進行評估，彙整多方訊息，特別是對承租人的擔保條

件和租賃物之變現能力，如經評估具有一定程度之風險，可要求承租人提供擔保，或繳納保證金，以降低信用風險。

(3)與金融機構簽訂避險契約規避匯率風險，台資租賃公司資金來源以對外舉債居多，易遭受國際情勢及匯率波動風險，影響獲利，且所營業務事項多涉及外幣資金之金融交易，一旦匯率變動，對資金成本及往來交易對手影響甚巨。因此，避險措施之規劃極為重要。台資租賃有必要在租賃存續期間對於匯率之走勢及研判提出避險措施，以減少匯率變動所帶來之匯兌損失。透過銀行簽訂相關外幣遠期合約或其他避險產品等方式，不失為可行之方式。

(4)強化資產管理能力，中國大陸融資租賃交易之真實性常為人所詬病，真融資、假租賃頻傳，企業良莠不齊，甚有空頭公司之普遍現象，而融資租賃是架構在資產之上之金融服務，針對資產之管理，其重要性不可言喻。而租賃物之標的不同，涉及行業特性，對租賃業務人員之專業性自應有其要求。台資租賃業者熟悉國際金融業務，但對資產之管理必須因地制宜，加以熟悉掌握，並佐以風險管理機制配合，以及在營運流程等方面予以強化。依據訪談業者表示，目前台資租賃業在中國大陸業務問題，不在業者之競爭，因為市場夠大，而在資產之控管與風險之控制，融資後續之承租人之財務與確實經營與否才是大問題，且中國二手設備交易市場尚不發達，更凸顯出強化資產管理之必要性。

(5)持續深化兩岸金融合作，經由平台合作，擴大兩岸經貿業務範圍，以有效提高融資租賃業業務範圍。

(6)融資租賃公司需具有專業的資產管理能力，可做到從承租企業的長遠發展的思維來經營租賃業務，可提供良好的商務諮詢、管理、融資服務，建立好企業自己資產再利用的次級市場，建立企業自己的資產營運模式、設備再製造和設備二手市場處置渠道。

(7)融資租賃公司須將自己定位為專業服務型企業，而非像中國融資租賃產業中部份租賃公司將企業自身定位為信貸型業務導向型公司型態，信貸型公司業務模式，要求融資租賃業務如放高利貸業務模式，在高投報率同時所相對應的乃是高風險，此非真正要長期經營融資租賃業務的公司所追求的目標，專業租賃公司應有企業精通的行業、完善的設備處置能力，將租賃業務做成專注於資產管理業務而不是信貸管理導向型公司，利用企業本身對行業或產業鏈的精通帶給客戶更多附加價值，以創造承租方與出租方雙贏的局面，此乃是企業可長久經營之道。

參考文獻

1. 中國租賃聯盟 [http : //www.zgzllm.com/](http://www.zgzllm.com/)
2. 中國融資租賃三十人論壇，中國融資租賃行業 2014 年度報告，中國經濟出版社。
3. 李光榮、王力（2015），中國融資租賃業發展報告（2014-2015），社會科學文獻出版社。
4. 李沃牆（2013），中國大陸租賃公司之發展概況與台資公司之機會，亞洲金融季報-秋季號 7 月。
5. 杜娟（2014），融資租賃稅務和風險問題研究，蘇州大學金融碩士專業學位論文。
6. 姜仲勤（2014），融資租賃在中國，當代中國出版社。
7. 廖岷、凌濤、鍾傳（2014），金融租賃研究，中國金融出版社。
8. 熊振宇（2014），營改增對融資租賃行業影響分析及政策建議，稅收經濟研究 2014 年第 3 期。
9. 簡建輝（2015），我國融資租賃行業理論和實踐分析，經濟管理出版社，中國。

附錄一、訪談會議紀錄(一)

◎◎金融服務集團

一、訪談時間：2015 年 5 月 21 日 14 時 00 分至 16 時 00 分

二、訪談地點：◎◎金融服務集團會議室

三、受訪對象：◎◎金融服務集團 ◎◎總裁、◎◎總經理、

四、訪談人員：台灣金融研訓院金融研究所 彭勝本助理研究員、侍安宇副研究員、張蕙嫻副研究員、黃瀟儀研究助理

五、訪談內容：

1.問：貴集團以租賃服務來說，服務最多的是在銀行體系、非銀行體系或證券體系？

答：以租賃服務來說，最多的是以銀行體系為主，其他公司規模小，不一定從事租賃業務，但會購買敝公司系統使用，購買主要原因以流程化、作業統一化為主，另中租迪和公司規模最大，使用的系統由公司自行研發設計。

2.問：各家銀行往大陸發展，對於 IT 系統功能主要的開發，是否會有不同的方案執行？

答：主要以三個系統功能來回答

- (1) 系統中計算自動化-會計作帳過程中，需記錄會計分錄、折舊攤提計算、利息計算，在在都需仰賴系統設計便利計算。
- (2) 異地經營效率-在大陸發展銀行諸多分佈於各縣市，需要同一套系統進行各地匯整作業、降低風險程度擴大。
- (3) 流程管理。

3.問：中國在 2013 年至 2015 年之間進行稅務改制，稱之為營改增，那在稅務計算中是否亦透過系統可直接產出計算結果及報表資訊？

答：是的沒錯，但稅務計算的部分，因稅務申報一個月一次，此系統功能是有絕對開發使用必要，但對於銀行在使用系統時稅務申報的功能比率相當低。

4.問：以中國的租賃公司業務面來看，對於公司面對稅務問題是否為他們提供解決之道及諮詢服務？

答：我們沒有提供特殊的諮詢服務，但在前期協助舉行培訓課程，若有相關問題的公司亦來電洽詢，而也因為台灣目前沒有整體性的輔導規劃，導致台資至中國設置公司相關問題僅收集片段資訊，相對也面臨諸多無法控制的問題，我們針對應收帳款的業務，提供顧問諮詢、培訓課程、承辦證照考試，而針對租賃的部分，我們目前沒有提供諮詢。

5.問：以中國的租賃公司業務面來看，對於公司面對稅務問題主要的內容為何？

答：他們目前面對於稅務問題主要可分為 2 個：

- (1) 營改增法規問題：營改增的問題並不是所有的業務都會碰到，只有承作「回租賃」的業務才会有此項問題，而目前法規已放寬修訂，也將此項問題調整減少。
- (2) 會計基礎採用不同：會計基礎可分為現金基礎及權責基礎，而中國採用的現金基礎和台灣採用的權責基礎計算方式不同，故在中國台資銀行轉回台灣總公司申報時將計算內容轉換，統一基礎下入帳。

6.問：對於中租迪和申請金融租賃項目，是否對市場上影響很大？

答：在中國來講租賃可分為 2 種，金融租賃及融資租賃，而金融租賃及融資租賃最大的差異為金融租賃可向股東吸收存款，但對於股東本身具備利害關係人身份，較不偏向投資自己的公司，反而是以投資其他公司為主，另一方面差異是金融租賃可參加銀行業同業拆款市場，而當租賃公司已到規模，亦無需參與同業拆款市場，對於中租迪和申請金融租賃來說，個人看法此舉廣告效益帶動股價影響為主。

7.問：2011 年起，台資租賃公司開始西進中國展開租賃事業，經金管會統計，至目前為此共有 19 家在中國營運，但去年台灣獲利僅 1.34 億，而金管會要求台灣在中國經營需加強風險控管，隨著中國銀行紛紛加入租賃事業，台灣備受

威脅，在這樣的趨勢下，您對於台資租賃公司至中國經營租賃模式看法為何？

答：全中國的租賃公司有 2 千多家，而台資租賃公司僅 19 家，此 19 家也相對不熟中國租賃市場情況，在台灣方面所得知的訊息較偏具爭議性，而今年開始中國租賃公司也開始進入經營困境階段，但為什麼中國銀行體系公司還要再拓展租賃公司，最主要是中國租賃公司以前業務以固定資產為主，最常見的就是土地和建築物，而市場已呈現飽和狀態，未來將再拓展設備類的資產，個人對於台資租賃公司在中國經營分析如下：

- (1) 台資租賃公司在中國經營對象以台商客戶為大宗（70%-90%），信用風險集中。
- (2) 台資租賃公司在中國經營模式與中國不同，明顯的不良率偏高，獲利明顯偏低。
- (3) 對於的中國租賃公司而言，具有合格的外債指標，金融租賃業資本額可以很高，而規定是風險資產不得超過淨資產的 10 倍⁷，這是天然的外債，一開始成立時你的淨資產就等於你的資本金，而境外舉債成本相對低。

8.問：剛提及租賃兼營保理的业务推展模式，是否在中國常見？

答：這個在中國是最普遍的經營模式，而此經營模式優勢說明如下：

- (1) 租賃是種週期資產，期間為 1 年以上 3 年以下，屬於中期資產，保理資產期間以 6 個月為限，對於經營的配置來看的話，通常是短、中期資產都需具備，也較能分散風險。
- (2) 保理資產在租賃期間為 6 個月，若在期間內發現異狀，可暫停撥付款項，風險相對較能控制，租賃一次就是 3 年，若在期間內發生異狀，貸款已撥的狀況下，已無法再追繳，也是不良率高的原因，也讓台資銀行對於租賃業務處於不信任狀態。基於以上 2 個說明，目前部分租賃公司以擴

⁷ 商務部令 2005 年第 5 號「外資投資租賃業管理辦法」中第十六條為防範風險，保障經營安全，外商投資融資租賃公司的風險資產一般不得超過淨資產總額的 10 倍。風險資產按企業的總資產減去現金、銀行存款、國債和委託租賃資產後的剩餘資產總額確定。

大保理市場，風險系統降低為主要經營模式。

9.問：中國大陸諸多地區設置租賃公司，但在天津設置的原因是否為政策因素？

答：政策引導因素，中國的經濟主要以北京、上海、廣州、深圳四大城市為主，

而天津在十年前推動先行先試的政策，先行先試意思為天津市自行有權可批准相關業務，中央授權管理，所以很多租賃公司都往天津去設置據點，而最近轉移到前海地區，設置在前海諸多優勢，第一他是對港政策實施地點，第二是首先實施認繳登記制⁸，與以往的實繳制行政流程簡化許多，所以以上2點為前海誘因，也讓租賃公司前往發展，而最新的大熱門發展區域為上海自貿區，而自貿區也有外債優勢。

10.問：以台資租賃公司來說，承作飛機、船舶設備性租賃是否執行困難？

答：台資租賃公司須有一定規模且專業度高才能承作，資金需求大，也可達到結構分散，風險降低，經營模式和傳統較不相同。

11.問：早期台資銀行無法承作人民幣放款而轉為設置租賃公司，而現在開放承作人民幣放款，銀行是否覺得因此租賃不重要了？

答：這方面覺得是有可能的，與銀行內的高管討論到，租賃成效不佳，可能考慮減少此項業務或不再增資的方式，租賃界定為具階段性歷史性的任務，尤其是在銀行來講，本身就對租賃不熟，要再增加此項業務仍是要投入大量成本。

12.問：對於台資租賃公司來說，是否能建議未來的策略走向？

答：建議如下：

(1) 增加租賃業務品項，兼營保理業務：租賃僅為產品，應兼營保理業務，租賃僅承做設備租賃，而保理做應收帳款，設備生產出來，進而銷售產生應

⁸ 註冊資本認繳登記制是工商登記制度的一項改革措施。對按照法律、行政法規和國務院決定需要取得前置許可的事項，除涉及國家安全、公民生命財產安全等外，不再實行先主管部門審批、再工商登記的制度。商事主體向工商部門申請登記，取得營業執照後即可從事一般生產經營活動；對從事需要許可的生產經營活動，持營業執照和有關材料向主管部門申請許可。
http://baike.baidu.com/view/10360814.htm

收，所以不論就資產期限，資產結構，還有對於企業支持面像來說，對租賃公司來說是有利的。

- (2) 吸收優質的資產，把放款總金額擴大，而已經產生不良率部分才能降低。
- (3) 透過兩岸互助金融合作，打造雙贏：台灣在於利率的部分具有優勢，而中國在於市場、企業具有優勢，建議打造互聯網溝通平台進行雙方合作，也讓台資銀行業務量增加，提高獲利，風險降低，中國也可順利借貸，例如：
- 湖北省中小企業訊息化雲服務平台，打造雲服務提供借貸資方交流。

13. 未來將到大陸參訪，是否有建議的地區或地點？

答：建議台資公司、陸資公司、外資公司都選擇幾家參訪

地區	公司
浦東	土銀分行、中信分行、上海租賃
靜安	台銀分行、天逸金融服務集團、台企銀行及台企租賃
虹橋	一銀分行、中信租賃、陽信銀行
昆山	中華開發、彰化銀行
蘇州	兆豐銀行、合庫分行&支行&租賃、台中銀行租賃、新光租賃、台駿租賃、永豐租賃
南京	永豐租賃&子行、國旺租賃、台新租賃
天津	永豐租賃、晴天、中租迪和、仲津租賃、台一保理、台新租賃&銀行、台駿保理、永豐租賃&保理
深圳	華南租賃、天信保理
廣東	兆邦租賃
武漢	天逸金融服務集團、重力租賃、{台企租賃、永豐租賃、重信租賃、一銀租賃-籌備中}

附錄二、訪談會議紀錄(二)

訪談◎◎租賃股份有限公司

一、訪談時間：2015 年 6 月 11 日 14 時 00 分至 16 時 00 分

二、訪談地點：◎◎租賃股份有限公司會議室

三、受訪對象：◎◎◎銀國際租賃股份有限公司 ◎◎董事長

四、訪談人員：台灣金融研訓院金融研究所 彭勝本助理研究員、張蕙嫻
副研究員、黃瀨儀研究助理

五、訪談內容：

1.問：自貿區與非自貿區設置公司，貴單位認為差別為何？

答：最早天津自貿區以保稅倉庫使用且沿用至今日，目前進出入自貿區僅對物品管制，而人是沒有管制的，進出不控管，另外資金使用由銀行內部控管，銀行帳戶不一定要設立在天津自貿區內部，亦可設置在上海市，本公司原本預計在自貿區內部設立公司，但自貿區內部規定，以登記為主，類似商務中心做法，租賃 2 坪辦公室，一年租賃一次並支付規費，所以將原訂計畫修改，改在天津自貿區承租辦公室，而真正辦公的地方在徐匯，登記是在自貿區，另稅務支出須前往自貿區繳納，補助費用亦由自貿區提供。

開放在天津自貿區主要以機船為主，主要業務承接一機一船，spv 特別項目及特別目的的公司，而主要差別如下：

(1) 關稅可分期繳付：在自貿區中，須繳交關稅，而關稅可以記帳慢慢支出，但沒有免稅的規定。

(2) 人民幣母子資金池運用。

(3) 行政效率高：自貿區內部由官方成立管理委員會，協助申辦營業證書、營業執照並收手續費，單一窗口申辦，快速取得執照及營業許可證，時程約一週。

(4) 外來資金進入到自貿區後，透過 OBU 轉至其他國家，並無金額限制；但透過 DBU 轉至中國大陸境內單位，依法規受到總額管制，由銀行來控管額度，總額度由外港局登記，限制相對多。

2.問：台資銀行在中國大陸成立銀行或租賃業，貴單位認為差別為何？

答：台資租賃業在中國大陸設置，管轄的主管機關是中國大陸商務部、銀監會、當地的銀監局，審查過程嚴謹，且資本金不足，需對外舉債籌資，反觀銀行業本身業務已有存款項目，可向大眾吸收存款，也可向同業或母行拆借存款，拆借成本相對低，所以對於銀行業來說，並無資金籌備問題。而對租賃業來說，依法規定不得從事關係人交易，像台企租賃公司成立獨立公司，無法向台灣企銀貸款，必須向其他銀行貸款，而銀行業則無此項規定。金融租賃業主管機關為當地銀監局，而金融租賃業為中國大陸國內銀行轉投資而成行，資本金充足，而且也可吸收存款。

3.問：大陸融資租賃所面臨的風險因子如何？

答：

(1)利率風險：租賃業資金用完後有 2 條途徑，第 1 個是境外向台灣舉債，第 2 個是在中國大陸境內舉債，貸放利率約 6%左右，相對台灣利率偏高，成本也高，而本公司在大陸亦開戶存放資金，收入進來亦放入此存款，內部收益率(Internal Rate of Return, IRR)以 10%-20%均有，依貸放風險程度調整收益率，相對的，利率高，風險也高

(2)機器融資租賃風險：租賃業依法令規定僅對能對設備融資，不得從事週轉金、進出口、大型聯貸案，而在商務部准許營業後，並無其他法令規章，所以租賃業做的都是機器，公司經營不善倒閉後承接機器資產回租賃公司，卻不見機體，大陸公司優先變賣現金跑路，而也因應此種情況，以見機回購方式，與賣出機器設備公司合作，降低風險。

(3)誠信風險：對於本公司來說，承接中小企業個案，推廣業務並不是難處，靠著經驗累積判斷貸放的可行性，其中以財務報表做依據參考但資訊完全不對稱、財務不透明、可信度不高，導致現今金管會要求逾放比率、大陸曝險比率超過 5% 以上，需報知金管會，帶來的風險更是無法衡量。

4.問：貴公司目前貸放策略為何？

答：

(1)本公司目前貸放資金仍以台商企業為主，如果說需貸放到 8-9%，有不動產設定、提供擔保品者，可優先提供貸放。

(2)台資租賃公司和陸資銀行是相扶相成的，而台資租賃主要承接陸資中小企業客戶，且具有生存空間，而台資銀行或租賃公司到中國大陸發展，亦是彌補他們市場中欠缺的這塊，這個缺塊待十年後才能完整，所以目前仍有 10 年的發展機會，至於如何有效控管風險，逾放比率維持高品質，這是很重要的關鍵。。

(3)而目前同業業務方向以直租為主，承作的客戶通常近期內有購買新機器，推測應該是有新訂單而擴大產能，具有短期前景，且不良率較低，規避風險方法，配合賣方台資公司，賣出機器給買方，同時與本公司合作承作質租業務，三方直租達到效果，風險也可再降低，同時也是查看買方公司財務報表、實務現金流量情況、實務水電帳單對照，以客觀多方角度進行徵信，避免帳上資訊與實務不同。

5.問：大陸的徵信系統是否在執行？

答：徵信系統目前未建置完成，已部分使用，也會再慢慢更新資訊，未來朝向可上網查詢資訊。

6.問：公司在大陸業務佈局方向及策略？

答：目前尋找工商業分布多、製造業多的設置分支機構，各分支設立單

位案件送至總部批閱，本公司將設立武漢分公司，此地也為交通樞紐地點。而在中國大陸設立名稱以中國、國際命名的話，即可全國設點也可到海外。

7.問：融資租賃業台資企業與其他外資企業的差異性如何？

答：

(1)台灣在中國的旁邊，和中國人文化相近，語言溝通無阻是天生的優勢。

(2)台資及外資企業籌資模式相同，並無特別差異。

(3)貸放中國大陸客戶台資企業以文化素質相近，也比較能掌握客戶習性，進而快速了解分析可行性，相較外資企業能更精確熟悉風險。

(4)中國大陸目前銀行業服務態度不佳，行政流程繁鎖，內部銀行待遇不高、素質參差不齊，所以台資銀行在中國大陸設點是非常有競爭力的。

8. 問：現行是否有執行保理業務？對於此項業務是否為未來趨勢貴單位看法為何？

答：自貿區另外提供一個應收帳款的執照，可以執行保理業務，但需和租賃有關係，目前建議可和台資公司合作，台資公司賣出保理，租賃公司可透過此方式融資，或者也可以購買保理資產，買租賃資產也可以，但本公司目前還沒開始做，一般的設備融資都做不完，但也不是每件案子來都是全盤接受，對風險的評估將謹慎。

因為租賃公司不能使用週轉金，只能用保理業務進行，但是保理業務目前中國大陸內部訴訟制度不完備，並無確定擴大發展的規劃，銀行承作保理業務大公司承作已應接不暇，其他更無法承接，而抵押案件業務量大，無擔保案件相對忽略，反觀台灣保理業務在民法上已規範制度，相對完善；而保理業務推廣 10 年左右，大公司本身也可自行承做融資，並不一定要仰賴銀行或租賃公司，這是真正的困難點。

9.問：2012 年開始實施營改徵制度，是否對未來租賃業有所影響？

答：應該是不會有影響，我們現在交易是每一筆均須開立發票，企業東西賣出給租賃公司後，回租給原企業公司，將利息加上去，加了利息的部分，需要納稅，但稅率也不太可能固定在 17%，而我們有的實務上只有繳納 5%的稅額，也就順勢轉嫁給消費者負擔，所以對本公司並無影響。針對增值的部分課徵 17%，目前本公司可接受。

10. 問：稅賦的業別上，它是屬於金融保險？

答：對於業別及課徵稅額的多寡，均由當地稅務管理人員辨定，每個地區規則均不盡相同，雖然公文公告出固定比率的稅額，但實際上仍是有此落差，原則上行政流程都需和公務單位稅管人員依交易內容及合約內容先行接洽參閱商討，確認後再進行後續行政流程。

11. 問：貴公司目前上海業務是否擴大至昆山？

答：目前主要客戶都在上海，廈門、長春各一個，而昆山台商最多，情況看來是相當競爭，所以對我們來說，昆山的業務暫時先不加入競爭行列。

12.問：未來租賃發展可行性？

答：未來應擴張到純機器設備之外業務範圍，風險問題應加以改進，而現在中國大陸穩定性有了，相對十年前較有進步，未來十年仍是有可行性發展。

附錄三、訪談會議紀錄(三)

台駿津國際租賃有限公司

- 一、訪談時間：2015 年 8 月 12 日 10 時 00 分至 11 時 20 分
- 二、訪談地點：台駿津國際租賃有限公司會議室
- 三、受訪對象：台駿津國際租賃有限公司葉銳生總經理、方啟祥業務總監
- 四、訪談人員：台灣金融研訓院金融研究所 董瑞斌顧問、彭勝本研究員、侍安宇研究員
- 五、訪談內容：

1.問：貴公司在大陸如何定位自己的角色？

答：我們公司把自己定位在財務公司，而我們跟台新是同一個時間拿到三合一的執照，三合一比較特別是同時可做租賃、保理、貿易融資，這三項都是以交易為基礎，而這個裡面還有另外一個叫委託放款，類似像台灣的資金貸方，意思是我把我們的資金給銀行同時委託銀行貸款企業，另行收取手續費，而這可能是一部分的影子銀行，而台資企業都會自立規範，依照台灣公司法規定，總共的金額不超過淨值的 45%，對單一客戶不超過淨值的 35%，而在中國大陸是沒有這項規範，台資租賃公司比較特別的一點，有經營融資租賃，中國銀行才願意貸款給你，而且利率很高約 6.5% 以上，也因為這麼高，所以台資租賃公司資金來源比較傾向借外債，跟台灣的銀行融資以美金匯入中國，也向母公司融資額度相對也可提高，但最近國際情勢變化，中國人民幣貶值，相較之下，台資企業在中國大陸直接借人民幣和由台灣銀行融資借入差不多，並沒有什麼誘因，而未來人民幣是否仍會再貶值，仍需再觀察。

2.問：貴公司為何選擇天津自貿區設點，而不選擇其他的省設點？

答：以前也有在南京那洽談，若與天津相較，天津相對適宜，而租賃公司不論是做直租或回租，都需要購買相關設備，而購買前必需要有行業別的經營許可，當初先取得醫療經營許可，才在經營的項目內加入醫療項目，另外天津市的金融辦事處和台灣辦事處的服務及遠景規劃相當好，損失風險補償、地理位置優、生活水準優，對於台資企業來說是一大福音，而天津對於台資企業審查標準是要求需要有金控資格背景的才願意發給三合一證照，把關嚴格。

3.問：內資租賃公司設置目的為何?未來策略方向擬定為何?

答：內資租賃公司設置的目的為活化資產，例如說企業買進設備，為了要套現，將資產賣給租賃公司回租給自己，那可能有些財政收入可以支付，而我們策略是將他們的應收帳款業務承接下來經營保理，反觀大陸經濟景氣漸趨下滑，銀行的流動性貸款期限一年，在貸款期到 11 個月時開始要求還款，但今年很多中小企業貸款還完後，很有可能就倒閉了，而台資租賃公司對於此項情況深感棘手，這個困難度在於行銷策略目標市場的擬定，目前仍以我們租賃公司為主要中心，僅擴大 2 個省份招攬業務，以繁華的都市為經營的目標，另外對於整個國家政策的變動，也帶來諸多未知的風險，擬定的策略方向仍需時時調整。

4.問：大陸經營的風氣是否完善?

答：這邊逃稅問題嚴重，一方面是因為增值稅的問題，高達 17% 的稅率，另一方面可能是不願意讓別人知道他賺錢，通常審計帳會是報稅帳的 2 倍以上帳務不透明，而中國非常歡迎台灣來，也是因為台灣廠商非常規矩老實的開發票，一筆一筆開，也無須擔心讓他們逃漏稅。

5.問：貴公司在大陸經營面臨到最大的競爭對手為何?主要的危機為何?

答：基本上沒有，大陸這邊業務量可以做的很多，不至於到互相競爭，

反而是經營的過程後續的風險控管及定期監管，財報不透明及企業道德是最主要的危機，雖然大陸商機很多，但危機也很多。

6.問：貴公司租賃人才如何培訓？

答：這個是我們覺得最困難的地方，大陸的人力都是從台灣過來的，但大多僅具備銀行能力，真正懂租賃的甚少，招攬人才不利，未來也將培訓新鮮人 2-3 年，而且要慢慢來。

7.問：是否建議台灣金控單位同時在大陸設立分行、子行及租賃公司？是否有互補性？

答：我們建議是看各金控企業文化及策略規劃，可以設置租賃公司很好，但點也不能太多，而台灣工銀對於租賃公司是支持的，及時提供相關資訊，互相提攜，但也有的金控公司對於銀行和租賃是不能平行的。

8.問：貴公司業務來源都是以大陸為主？

答：我們業務來源主要都是以大陸為主，台資企業會要求貸放的利率，所以我們仍以大陸為主。

9.問：徵信系統如何去參考？

答：我們會先查負責人的資歷、銀行負債是否過高幾項查詢，而進系統查詢是要透過合作的銀行，由銀行進系統去查詢公司的資料，而我們 2 個月前有收到通知開放給租賃業查詢，但人民銀行查詢網頁似乎尚未建置完畢，待成立後使用。

10.問：醫療器材難申請是否和照顧內資企業的關係？

答：每個省市管制的方式不太相同，有的是受訓、有的是學歷、有一個專業的人員就可以，仍是要看各省市的規劃。

11.問：外資公司為何要來設置租賃公司？來的國家哪些？來的目標客群約？

答：外資租賃公司有優勢是可以舉債 10 分，這個誘因大，雖然實質借用

大約到 6 倍，而來自國家大約是美國和日本，其中美國來的都是系統廠商設置為主，日本的部分在 1980 年代左右來的最多，但經營不善而倒閉，目前留下來的是少數，而台資也有部分金融機構過來。

附錄四、訪談會議紀錄(四)

天津金融辦事處

一、訪談時間：2015 年 8 月 12 日 14 時 00 分至 15 時 40 分

二、訪談地點：天津金融辦事處會議室

三、受訪對象：金融辦事處主管

四、訪談人員：台灣金融研訓院金融研究所 董瑞斌顧問、彭勝本研究員、
侍安宇研究員

五、訪談內容：

天津市以濱海新區開發，以租賃業務發展為目標，在東疆港聚集也相當多，75%企業幾乎都在東疆註冊，截至今年 7 月底目前總註冊資本為 1500 億元，總計家數 435 家，而其中金融租賃公司有 7 家，內資試點租賃公司有 18 家，外資租賃公司為 410 家，註冊資本額為 190.67 億元，合同外資是 121.67 億美元，台資企業僅 5 家，誠摯歡迎台資企業多多到天津設置據點。天津租賃業才剛起步，近幾年才慢慢發展起來，成長空間大，相對於台灣租賃業已落後多時，而整體來說大陸的發展情況環境不佳，租賃業以監管體系來說，分成三大類，由銀監會主管金融租賃公司，由商務部門主管內資企業及外資企業，而發展迄今，監管單位不一，管理辦法也不同，常需請最高法令長官提供解釋令說明，否則也沒有企業願意跟租賃業合作，所以尚缺完整成熟租賃法規規範，這部分也讓我們想詢問台灣的做法。

1.問：天津發展快速原因？

答：天津發展快速原因，一個是製造業發達的城市，一個是貸成比高達 92%，集金高度集合，而沒有交易所，所以對租賃業的需求不同於其他的省份，另外仍有一些外部條件，自貿區建設、地方推動，天津市地方政府訂定出相關配套政策，盡量釋放權利給租賃業執行，也

加速了租賃業務的發展。

2.問：過去如果跟租賃業貸款 10-15%利率可以接受又信用表現佳且營運不錯，為何銀行業不願意貸款給這些業者？

答：這是我們這邊聯行有所限制，人民銀行每一個地區的存貸款金額是有控制的，根據金融機構的資本額、營業額，限制貸款的金額，也不能隨便在外放貸，而且加上銀行都做大額度的貸款，只要一問，就差不多到貸款額度，所以也沒有多餘的金額可再貸放給其他企業使用。

3.問：融資租賃登記方式是否因法規不同而行政流程不同？

答：融資租賃登記方式多元，一旦發生糾紛難以辨定登記是否生效，例如說很多的動產都在不同的部分經營登記，法律效應都不同，在各地聯行、銀監局、金融局協助討論是否能改善，而天津公告了司法解釋：天津市高級人民法院關於審理融資租賃物權屬爭議案件的指導意見（試行）的通知⁹，此解釋出來，對租賃業幫助相當大，影響甚大。

⁹天津市高級人民法院關於審理融資租賃物權屬爭議案件的指導意見（試行）的通知

為了維護融資租賃交易安全，平等保護當事人的合法權益，推進我市金融信用體系建設，在審理融資租賃物權屬爭議案件中，統一法律適用原則，正確處理案件。根據《中華人民共和國合同》、《中華人民共和國物權法》和《中華人民共和國商業銀行法》，結合天津市人民政府金融服務辦公室，中國人民銀行天津分行，天津市商務委員會，中國銀行業監督管理委員會天津監管局聯合下發的津金融辦[2011]87號《關於做好融資租賃登記和查詢工作的通知》（以下簡稱《通知》）並審判實際，制定本指導意見。

第一條從事融資租賃交易的出租人，應當依照《通知》的規定，在"中國人民銀行徵信中心融資租賃登記公示系統"將融資租賃合同中載明的融資租賃物權屬狀況，予以登記公示。未依照前款規定辦理登記公示的，出租人對租賃物的所有權不得對抗《通知》中所列機構範圍內德善意第三人。

第二條《通知》中所列各機構在辦理動產抵押、質押、受讓等業務時應當依照《通知》中所規定的必要程序，登錄"中國人民銀行徵信中心融資租賃登記公示系統"對所涉標的物的權屬狀況進行查詢。未依照前款規定查詢的，在該標的物的出租人主張權利時，《通知》中所列各機構作為第三人以未查詢、不知標的物為租賃物為由抗辯，應當推定該第三人在受讓該租賃物或以該租賃物設定抵押權、質權等權利時，未盡到審慎注意義務，因而不構成善意。

第三條本意見在天津市轄區範圍內試行。本意見施行前已經審理終結的案件不得依據本意見提起再審。本意見施行後，出現新的法律、行政法規和司法解釋與本意見不一致時，按照法律、行政法規和司法解釋執行。本意見自下發之日起施行。

4.問：天津市辦理租賃是否有其他的優勢？

答：天津市辦理租賃快速的服務模式，天津市的外資租賃的審批原本是在商務部，但集體下放到濱海新區，行政效率加快，而濱海新區管理方式以功能區模式進行，主要業務為區域的管理及功能區的建設，所以他的政府相對來講比較特殊，這也是新區管理改革的優勢，亦稱之為保母式的管理，例如說稅率的部分，在天津市的公司，到我們庶務部門去辦稅，基本不需要親自過去，只要到我們的管委會，那邊有專門為租賃企業服務窗口協助辦理。

5.問：天津可以發展一個方向，資本市場是股票的部分，另一部分就是債券市場，債券市場是一個可以發展的更好，以全世界來講，債券市場要比股票市場來的大很多，最基本的就是政府，政府都欠債，然後企業者要借錢，這就是市場最大的活力來源，

答：你說的真好，我們現在這個資本市場一個就是上市，另一個就是債，而法令規定不允許政府發行債券，現在調整後允許可發地方政府債券，但地方需有盈餘，而也相對對地方政府收支要求相當嚴格。反過來看企業的部分，企業負債實在太高了，70%的企業相對來說是比較正常的，那為什麼現在可以大量的用租賃，也是因為租賃不算是負債，也是要让財務情況改善的方式，那如果早向銀行借錢，那真是太要命了，所以我們租賃業發展能夠比其他省份來得好，這些都是小的原因。另外還有一個非銀，過去各地來講都強上銀行，強上銀證保，而天津租賃和保理都發展的不錯，而未來我們會加強傳統的銀證保這塊，而加強轉型升級，亦持續發展租賃及保理業務，上級長官支持，政府自行承作再加上保母式的服務，是天津市快速成長的原因。

6.問：大陸融資租賃所面臨的困境為何？

答：目前大陸融資租賃所面臨的困境如下：

(1) 租賃業法令規範不健全：目前現有的都是部門的規範性文件，部門規章，運行的過程當中相互交叉，相互抵觸，阻礙相當高，而一旦法令健全後，企業無法投機，也讓此產業逐減消失。

(2) 對租賃行業認知度不高：也是因為如此，立法的速度不快。

(3) 行業發展快速，人才缺少：大學內也缺少這樣的學程，大多相關企業都是擔任銀行行員，在自貿區外經歷限制，而自貿區內相對無限制。

7.問：未來是否會建置相關證照制度或計劃？

答：目前沒有規劃，因為現在國家以整體就業為主，所以懂相關規範只能從事銀行業，而現在將設置短期的辦法，學校內設置相關課程辦法，也讓人民認識度高。

8.問：融資困難該如何解決？

答：租賃業融資難，成本高，這個問題也無法解決。另外自貿區最難克服的亦是外匯的問題，從國外投資進來及貿易往來的便民化，而自貿區的建設及問題改善需要長期的規劃調整。

9.問：海外資金如何匯入中國使用？

答：如果在大陸天津設立公司，可匯入註冊資本金使用，額外的部分仍有金額有限，而不予許洗錢的行為發生。

10.問：是否有空頭公司的問題？

答：目前發現將近有 50% 的金融租賃公司註冊後沒有任何金流活動，另外也找不到經營者，而最近的互聯網+也很勝行，民眾認知度低，風險高，也讓我們傷腦筋。

11.問：是否給予台灣優惠的政策進駐？

答：2012 年的時候支持台灣金融控股企業發展，也因為金管會不允許台

灣金控業在大陸設立獨立的商業公司，同時開放在天津兼營保理、租賃、貿易三合一證照，並且設定僅台灣金融控股企業可投資的方式，目前從台灣進來的僅 3 家，其中包括台新金控租賃公司 2012 年設立、台灣工銀以台駿金 2013 年 3 月設立、永豐金租賃公司 2013 年 12 月享受三合一優惠，其他的自貿區也無法使用，僅在天津使用，而上海自貿區亦可享有二合一優惠，而天津部分企業跑到上海設置廠商，而 8/1 開始融資租賃公司可兼營保理公司。也從 5/8 開始將審議權限下放至自貿區域，行政流程快速，申請文件包括：名稱核准證明、外國投資者設立分營者承諾書、實際控制人證明、註冊登記證。

12、問：授信系統是否有統一使用？

答：需於商務部融資租賃業監管系統，每家企業都需上傳；人民銀行徵信系統，註冊公司都需登入，便利監管企業，以防堵僵屍企業。

13、問：對於未來法律規章如何規劃？

答：台灣目前的分類方法以做同樣的業務，監管單位不同，有相互矛盾之處，此中具有套利及借利空間，而未來調整為以產品項目來分類監管，相信對未來的規範相對有利。

附錄五、訪談會議紀錄(五)

台一國際商業保理股份有限公司

一、訪談時間：2015 年 8 月 12 日 10 時 00 分至 11 時 30 分

二、訪談地點：台一國際商業保理股份有限公司會議室

三、受訪對象：台一國際商業保理股份有限公司嚴國書總經理

四、訪談人員：台灣金融研訓院金融研究所 董瑞斌顧問、彭勝本研究員、
侍安宇研究員

五、訪談內容：

1.問：銀行對於經營保理是否困難？而保理行業是如何興起？

答：對於銀行業來說，授信均需有抵押品做為貸放基準，而保理業務僅由一張合約來貸放款項，風險高，所以銀行保理業務逐漸減少，而這邊常說一句話，銀行不做的，由獨立行業承接，也讓租賃行業及保理行業興起的主因也在此。

2、問：天津自貿區目前執行情況為何？

答：最早由東疆區域發起，而上海自貿區成立由東疆區域複製而成，而商務部於 2015 年 8 月初融資租賃公司開放兼營保理業務¹⁰，目前天

¹⁰ 為貫徹落實《國務院關於推廣中國（上海）自由貿易試驗區可複製改革試點經驗的通知》（國發〔2014〕65 號）精神，推動融資租賃行業快速健康發展，商務部決定將中國（上海）自由貿易試驗區融資租賃行業改革試點經驗在全國範圍內推廣，允許融資租賃公司兼營與主營業務有關的商業保理業務，融資租賃公司設立子公司不設最低註冊資本限制。現將有關事項通知如下：

一、做好規劃引導：各地商務主管部門要做好本行政區域融資租賃行業規劃引導和政策協調，充分認識融資租賃在推動產業創新升級、拓寬中小微企業融資管道、帶動新興產業發展和促進經濟結構調整等方面的重要作用，努力營造有利於融資租賃業發展的環境，推動本行政區域融資租賃業快速健康發展。

二、完善公共服務：各地商務主管部門要利用全國融資租賃企業管理資訊系統，建立和完善本行政區域融資租賃行業統計制度，要求本行政區域內外資融資租賃企業及時、準確報送相關資料，通過對統計資料的分析掌握行業發展的趨勢和內在規律，指導企業健康有序發展，定期發佈本行政區域行業發展報告，提供更好的諮詢服務。

三、加強行業監管：各地商務主管部門要按照商務部關於進一步完善行業監管制度的相關要求，利用資訊化系統等多種監管手段，加強對重點環節以及吸收存款、發放貸款等違法違規行為的監督，及時瞭解企業經營狀況，掌握企業各項業務合規情況，切實守住不發生系統性、區域性風險的底線。同時，要注重發揮本行政區域行業協會在規範企業經營行為、加強行業自律等方

津租賃業最早由中租旗下子公司仲利首先進入天津自貿區，而原先設立於士林，也因為空港區域較多優惠政策，於是遷移至空港區；晴天租賃於天津設置據點，由台灣寶來系統專業人員進駐，也是最早申請到二合一牌照的公司(租賃及保理)；台新租賃股份有限公司亦於天津設置據點；永豐於開發區設置據點，具有三合一牌照經營；台駿於士林設置據點，具有三合一牌照經營。而台資銀行約有七家進駐，保理公司僅台一進駐。

3、問：跨境人民幣貿易是否在天津自貿區均適用？是否有金額限制？

答：跨境人民幣貿易適用於昆山、廈門地區的企業註冊，可到海外融資，無金額限制，而天津是未有此項優勢；至於人民幣母子資金池的優惠，在四大自貿區都可適用，特別注意的是，企業選擇的註冊地非常重要，因牽涉於企業可取得優惠政策，而企業選擇運地是可以在哪個地區進行業務招攬。

4、問：中國銀行貸放台資租賃公司是否為全面開放？

答：中國銀行在貸放台資租賃公司同時，若以金控或集團名義申請融資貸款，相對利率及貸放額度受到信任，也較為申請容易，對於中國內資租賃公司及保理公司，雖然中國內部有系統供銀行查詢黑名單，但中國銀行仍持高度警戒，不易申請，而最後由民營保險公司以小貸公司模式融資，此種模式公司可有資金運用，但對於民營保險公司來說，信用徵信不佳，最後倒閉呆帳比率高。

5、問：若台資銀行在台灣吸收人民幣，到大陸設置子公司台資租賃公司，融資方式是否不受到管制？

面的重要作用。

各地商務主管部門要嚴格要求融資租賃公司遵守《融資租賃企業監督管理辦法》，以融資租賃等租賃業務為主營業務，兼營的商業保理業務與主營業務有關，在兼營商業保理業務時，參照商業保理行業管理相關規定執行。

答：未來的話，對於台資租賃公司在大陸設置，融資方式是不受到限制，對於台灣來說是可運用的方式，但需注意的是，租賃業現行法規有資本金 10 倍的融資規定，雖然說由台灣融資至大陸資金成本相對小，但可融資的資本金大小仍需視租賃公司設置時資本金金額大小而定，若資本金額過低，再與現行法規 10 倍計算，仍是無法有自由資金可以使用。

6、問：天津融資租賃公司是否有其他優惠可吸收股東存款？

答：目前現行法規是融資租賃公司無法吸收股東存款，僅金融租賃公司可以向股東吸收存款，而在天津目前沒有金融租賃公司，業務也由大銀行公司、招商租賃承接，而中租目前將申請金融租賃公司，未來預期可能轉換成類銀行單位，而資金成本相對也降低。

附錄六、中華人民共和國合同法

【頒布日期】1999-03-15

【實施日期】1999-10-01

【有效性】現行有效

【全文】

中華人民共和國主席令

第 15 號

《中華人民共和國合同法》已由中華人民共和國第九屆全國人民代表大會第二次會議于1999年3月15日通過，現予公布，自1999年10月1日起施行。

中華人民共和國主席 江澤民

一九九九年三月十五日

中華人民共和國合同法（1999年3月15日第九屆全國人民代表大會第二次會議通過）

第十四章 融資租賃合同

第二百三十七條 融資租賃合同是出租人根據承租人對出賣人、租賃物的選擇，向出賣人購買租賃物，提供給承租人使用，承租人支付租金的合同。

第二百三十八條 融資租賃合同的內容包括租賃物名稱、數量、規格、技術性能、檢驗方法、租賃期限、租金構成及其支付期限和方式、幣種、租賃期間屆滿租賃物的歸屬等條款。

融資租賃合同應當採用書面形式。

第二百三十九條 出租人根據承租人對出賣人、租賃物的選擇訂立的買賣合同，出賣人應當按照約定向承租人交付標的物，承租人享有與受領標的物有關的買受人的權利。

第二百四十條 出租人、出賣人、承租人可以約定，出賣人不履行買賣合同義務的，由承租人行使索賠的權利。承租人行使索賠權利的，出租人應當協助。

第二百四十一條 出租人根據承租人對出賣人、租賃物的選擇訂立的買賣合同，未經承租人同意，出租人不得變更與承租人有關的合同內容。

第二百四十二條 出租人享有租賃物的所有權。承租人破產的，租賃物不屬於破產財產。

第二百四十三條 融資租賃合同的租金，除當事人另有約定的以外，應當根據購買租賃物的大部分或者全部成本以及出租人的合理利潤確定。

第二百四十四條 租賃物不符合約定或者不符合使用目的的，出租人不承擔責任，但承租人依賴出租人的技能確定租賃物或者出租人干預選擇租賃物的除外。

第二百四十五條 出租人應當保證承租人對租賃物的占有和使用。

第二百四十六條 承租人占有租賃物期間，租賃物造成第三人的人身傷害或者財產損害的，出租人不承擔責任。

第二百四十七條 承租人應當妥善保管、使用租賃物。

承租人應當履行占有租賃物期間的維修義務。

第二百四十八條 承租人應當按照約定支付租金。承租人經催告后在合理期限內仍不支付租金的，出租人可以要求支付全部租金；也可以解除合同，收回租賃物。

第二百四十九條 當事人約定租賃期間屆滿租賃物歸承租人所有，承租人已經支付大部分租金，但無力支付剩餘租金，出租人因此解除合同收回租賃物的，收回的租賃物的價值超過承租人欠付的租金以及其他費用的，承租人可以要求部分返還。

第二百五十條 出租人和承租人可以約定租賃期間屆滿租賃物的歸屬。對租賃物的歸屬沒有約定或者約定不明確，依照本法第六十一條的規定仍不能確定的，租賃物的所有權歸出租人。

附錄七、金融租賃公司管理辦法

金融租賃公司管理辦法

編號：AB00000475

頒布日期：2014-03-13

實施日期：2014-03-13

有效性：現行有效

頒布單位：中國銀行業監督管理委員會

中國銀監會令 2014 年第 3 號

《金融租賃公司管理辦法》已經中國銀監會 2013 年第 24 次主席會議通過。現予公布，自公布之日起施行。

主席：尚福林

2014 年 3 月 13 日

金融租賃公司管理辦法

第一章 總 則

第一條 為促進融資租賃業務發展，規範金融租賃公司的經營行為，根據《中華人民共和國銀行業監督管理法》、《中華人民共和國公司法》等法律法規，制定本辦法。

第二條 本辦法所稱金融租賃公司，是指經銀監會批准，以經營融資租賃業務為主的非銀行金融機構。

金融租賃公司名稱中應當標明“金融租賃”字樣。未經銀監會批准，任何單位不得在其名稱中使用“金融租賃”字樣。

第三條 本辦法所稱融資租賃，是指出租人根據承租人對租賃物和供貨人的選擇或認可，將其從供貨人處取得的租賃物按合同約定出租給承租人占有、使用，向承租人收取租金的交易活動。

第四條 適用於融資租賃交易的租賃物為固定資產，銀監會另有規定的除外。

第五條 本辦法所稱售後回租業務，是指承租人將自有物件出賣給出租人，同時與出租人簽訂融資租賃合同，再將該物件從出租人處租回的融資租賃形式。售後回租業務是承租人和供貨人為同一人的融資租賃方式。

第六條 銀監會及其派出機構依法對金融租賃公司實施監督管理。

第二章 機構設立、變更與終止

第七條 申請設立金融租賃公司，應當具備以下條件：

- (一) 有符合《中華人民共和國公司法》和銀監會規定的公司章程；
- (二) 有符合規定條件的發起人；
- (三) 注冊資本為一次性實繳貨幣資本，最低限額為 1 億元人民幣或等值的可自由兌換貨幣；
- (四) 有符合任職資格條件的董事、高級管理人員，並且從業人員中具有金融或融資租賃工作經歷 3 年以上的人員應當不低於總人數的 50%；
- (五) 建立了有效的公司治理、內部控制和風險管理體系；
- (六) 建立了與業務經營和監管要求相適應的信息科技架構，具有支撐業務經營的必要、安全且合規的信息系統，具備保障業務持續運營的技術與措施；
- (七) 有與業務經營相適應的營業場所、安全防範措施和其他設施；
- (八) 銀監會規定的其他審慎性條件。

第八條 金融租賃公司的發起人包括在中國境內外注冊的具有獨立法人資格的商業銀行，在中國境內注冊的、主營業務為製造適合融資租賃交易產品的大型企業，在中國境外注冊的融資租賃公司以及銀監會認可的其他發起人。

銀監會認可的其他發起人是指除符合本辦法第九條至第十一條規定的發起人以外的其他境內法人機構和境外金融機構。

第九條 在中國境內外注冊的具有獨立法人資格的商業銀行作為金融租賃公司發起人，應當具備以下條件：

- （一）滿足所在國家或地區監管當局的審慎監管要求；
- （二）具有良好的公司治理結構、內部控制機制和健全的風險管理體系；
- （三）最近1年年末總資產不低於800億元人民幣或等值的可自由兌換貨幣；
- （四）財務狀況良好，最近2個會計年度連續盈利；
- （五）為擬設金融租賃公司確定了明確的發展戰略和清晰的盈利模式；
- （六）遵守注冊地法律法規，最近2年內未發生重大案件或重大違法違規行為；
- （七）境外商業銀行作為發起人的，其所在國家或地區金融監管當局已經與銀監會建立良好的監督管理合作機制；
- （八）入股資金為自有資金，不得以委托資金、債務資金等非自有資金入股；
- （九）承諾5年內不轉讓所持有的金融租賃公司股權、不將所持有的金融租賃公司股權進行質押或設立信托，並在擬設公司章程中載明；
- （十）銀監會規定的其他審慎性條件。

第十條 在中國境內注冊的、主營業務為制造適合融資租賃交易產品的大型企業作為金融租賃公司發起人，應當具備以下條件：

- （一）有良好的公司治理結構或有效的組織管理方式；
- （二）最近1年的營業收入不低於50億元人民幣或等值的可自由兌換貨幣；
- （三）財務狀況良好，最近2個會計年度連續盈利；
- （四）最近1年年末淨資產不低於總資產的30%；
- （五）最近1年主營業務銷售收入占全部營業收入的80%以上；
- （六）為擬設金融租賃公司確定了明確的發展戰略和清晰的盈利模式；
- （七）有良好的社會聲譽、誠信記錄和納稅記錄；
- （八）遵守國家法律法規，最近2年內未發生重大案件或重大違法違規行為；
- （九）入股資金為自有資金，不得以委托資金、債務資金等非自有資金入股；
- （十）承諾5年內不轉讓所持有的金融租賃公司股權、不將所持有的金融租賃公司股權進行質押或設立信托，並在擬設公司章程中載明；
- （十一）銀監會規定的其他審慎性條件。

第十一條 在中國境外注冊的具有獨立法人資格的融資租賃公司作為金融租賃公司發起人，應當具備以下條件：

- （一）具有良好的公司治理結構、內部控制機制和健全的風險管理體系；
- （二）最近1年年末總資產不低於100億元人民幣或等值的可自由兌換貨幣；
- （三）財務狀況良好，最近2個會計年度連續盈利；
- （四）遵守注冊地法律法規，最近2年內未發生重大案件或重大違法違規行為；
- （五）所在國家或地區經濟狀況良好；
- （六）入股資金為自有資金，不得以委托資金、債務資金等非自有資金入股；
- （七）承諾5年內不轉讓所持有的金融租賃公司股權、不將所持有的金融租賃公司股權進行質押或設立信托，並在擬設公司章程中載明；
- （八）銀監會規定的其他審慎性條件。

第十二條 金融租賃公司至少應當有一名符合第九條至第十一條規定的發起人，且其出資比例

不低於擬設金融租賃公司全部股本的 30%。

第十三條 其他境內法人機構作為金融租賃公司發起人，應當具備以下條件：

- （一）有良好的公司治理結構或有效的組織管理方式；
- （二）有良好的社會聲譽、誠信記錄和納稅記錄；
- （三）經營管理良好，最近 2 年內無重大違法違規經營記錄；
- （四）財務狀況良好，且最近 2 個會計年度連續盈利；
- （五）入股資金為自有資金，不得以委托資金、債務資金等非自有資金入股；
- （六）承諾 5 年內不轉讓所持有的金融租賃公司股權，不將所持有的金融租賃公司股權進行質押或設立信托，並在公司章程中載明；
- （七）銀監會規定的其他審慎性條件；

其他境內法人機構為非金融機構的，最近 1 年年末淨資產不得低於總資產的 30%；

其他境內法人機構為金融機構的，應當符合與該類金融機構有關的法律、法規、相關監管規定要求。

第十四條 其他境外金融機構作為金融租賃公司發起人，應當具備以下條件：

- （一）滿足所在國家或地區監管當局的審慎監管要求；
- （二）具有良好的公司治理結構、內部控制機制和健全的風險管理體系；
- （三）最近 1 年年末總資產原則上不低於 10 億美元或等值的可自由兌換貨幣；
- （四）財務狀況良好，最近 2 個會計年度連續盈利；
- （五）入股資金為自有資金，不得以委托資金、債務資金等非自有資金入股；
- （六）承諾 5 年內不轉讓所持有的金融租賃公司股權、不將所持有的金融租賃公司股權進行質押或設立信托，並在公司章程中載明；
- （七）所在國家或地區金融監管當局已經與銀監會建立良好的監督管理合作機制；
- （八）具有有效的反洗錢措施；
- （九）所在國家或地區經濟狀況良好；
- （十）銀監會規定的其他審慎性條件。

第十五條 有以下情形之一的企業不得作為金融租賃公司的發起人：

- （一）公司治理結構與機制存在明顯缺陷；
- （二）關聯企業眾多、股權關係複雜且不透明、關聯交易頻繁且異常；
- （三）核心主業不突出且其經營範圍涉及行業過多；
- （四）現金流量波動受經濟景氣影響較大；
- （五）資產負債率、財務杠桿率高於行業平均水平；
- （六）其他對金融租賃公司產生重大不利影響的情況。

第十六條 金融租賃公司發起人應當在金融租賃公司章程中約定，在金融租賃公司出現支付困難時，給予流動性支持；當經營損失侵蝕資本時，及時補足資本金。

第十七條 金融租賃公司根據業務發展的需要，經銀監會批准，可以設立分公司、子公司。設立分公司、子公司的具體條件由銀監會另行制定。

第十八條 金融租賃公司董事和高級管理人員實行任職資格核準制度。

第十九條 金融租賃公司有下列變更事項之一的，須報經銀監會或其派出機構批准。

- （一）變更公司名稱；
- （二）變更組織形式；
- （三）調整業務範圍；
- （四）變更註冊資本；

- (五) 變更股權或調整股權結構；
- (六) 修改公司章程；
- (七) 變更公司住所或營業場所；
- (八) 變更董事和高級管理人員；
- (九) 合併或分立；
- (十) 銀監會規定的其他變更事項。

第二十條 金融租賃公司變更股權及調整股權結構，擬投資入股的出資人需符合本辦法第八條至第十六條規定的新設金融租賃公司發起人條件。

第二十一條 金融租賃公司有以下情況之一的，經銀監會批准可以解散：

- (一) 公司章程規定的營業期限屆滿或者公司章程規定的其他解散事由出現；
- (二) 股東決定或股東（大）會決議解散；
- (三) 因公司合併或者分立需要解散；
- (四) 依法被吊銷營業執照、責令關閉或者被撤銷；
- (五) 其他法定事由。

第二十二條 金融租賃公司有以下情形之一的，經銀監會批准，可以向法院申請破產：

- (一) 不能支付到期債務，自願或債權人要求申請破產的；
- (二) 因解散或被撤銷而清算，清算組發現財產不足以清償債務，應當申請破產的。

第二十三條 金融租賃公司不能清償到期債務，並且資產不足以清償全部債務或者明顯缺乏清償能力的，銀監會可以向人民法院提出對該金融租賃公司進行重整或者破產清算的申請。

第二十四條 金融租賃公司因解散、依法被撤銷或被宣告破產而終止的，其清算事宜，按照國家有關法律法規辦理。

第二十五條 金融租賃公司設立、變更、終止和董事及高管人員任職資格核準的行政許可程序，按照銀監會相關規定執行。

第三章 業務範圍

第二十六條 經銀監會批准，金融租賃公司可以經營下列部分或全部本外幣業務：

- (一) 融資租賃業務；
- (二) 轉讓和受讓融資租賃資產；
- (三) 固定收益類證券投資業務；
- (四) 接受承租人的租賃保證金；
- (五) 吸收非銀行股東3個月（含）以上定期存款；
- (六) 同業拆借；
- (七) 向金融機構借款；
- (八) 境外借款；
- (九) 租賃物變賣及處理業務；
- (十) 經濟諮詢。

第二十七條 經銀監會批准，經營狀況良好、符合條件的金融租賃公司可以開辦下列部分或全部本外幣業務：

- (一) 發行債券；
- (二) 在境內保稅地區設立項目公司開展融資租賃業務；
- (三) 資產證券化；
- (四) 為控股子公司、項目公司對外融資提供擔保；
- (五) 銀監會批准的其他業務。

金融租賃公司開辦前款所列業務的具體條件和程序，按照有關規定執行。

第二十八條 金融租賃公司業務經營中涉及外匯管理事項的，需遵守國家外匯管理有關規定。

第四章 經營規則

第二十九條 金融租賃公司應當建立以股東或股東（大）會、董事會、監事（會）、高級管理層等為主體的組織架構，明確職責劃分，保證相互之間獨立運行、有效制衡，形成科學高效的決策、激勵和約束機制。

第三十條 金融租賃公司應當按照全面、審慎、有效、獨立原則，建立健全內部控制制度，防範、控制和化解風險，保障公司安全穩健運行。

第三十一條 金融租賃公司應當根據其組織架構、業務規模和復雜程度建立全面的風險管理體系，對信用風險、流動性風險、市場風險、操作風險等各類風險進行有效的識別、計量、監測和控制，同時還應當及時識別和管理與融資租賃業務相關的特定風險。

第三十二條 金融租賃公司應當合法取得租賃物的所有權。

第三十三條 租賃物屬於國家法律法規規定所有權轉移必須到登記部門進行登記的財產類別，金融租賃公司應當進行相關登記。租賃物不屬於需要登記的財產類別，金融租賃公司應當採取有效措施保障對租賃物的合法權益。

第三十四條 售後回租業務的租賃物必須由承租人真實擁有並有權處分。金融租賃公司不得接受已設置任何抵押、權屬存在爭議或已被司法機關查封、扣押的財產或所有權存在瑕疵的財產作為售後回租業務的租賃物。

第三十五條 金融租賃公司應當在簽訂融資租賃合同或明確融資租賃業務意向的前提下，按照承租人要求購置租賃物。特殊情況下需提前購置租賃物的，應當與自身現有業務領域或業務規劃保持一致，且與自身風險管理能力和專業化經營水平相符。

第三十六條 金融租賃公司應當建立健全租賃物價值評估和定價體系，根據租賃物的價值、其他成本和合理利潤等確定租金水平。

售後回租業務中，金融租賃公司對租賃物的買入價格應當有合理的、不違反會計準則的定價依據作為參考，不得低值高買。

第三十七條 金融租賃公司應當重視租賃物的風險緩釋作用，密切監測租賃物價值對融資租賃債權的風險覆蓋水平，制定有效的風險應對措施。

第三十八條 金融租賃公司應當加強租賃物未擔保餘值的估值管理，定期評估未擔保餘值，並開展減值測試。當租賃物未擔保餘值出現減值跡象時，應當按照會計準則要求計提減值準備。

第三十九條 金融租賃公司應當加強未擔保餘值風險的限額管理，根據業務規模、業務性質、復雜程度和市場狀況，對未擔保餘值比例較高的融資租賃資產設定風險限額。

第四十條 金融租賃公司應當加強對租賃期限屆滿返還或因承租人違約而取回的租賃物的風險管理，建立完善的租賃物處置制度和程序，降低租賃物持有期風險。

第四十一條 金融租賃公司應當嚴格按照會計準則等相關規定，真實反映融資租賃資產轉讓和受讓業務的實質和風險狀況。

第四十二條 金融租賃公司應當建立健全集中度風險管理體系，有效防範和分散經營風險。

第四十三條 金融租賃公司應當建立嚴格的關聯交易管理制度，其關聯交易應當按照商業原則，以不優於非關聯方同類交易的條件進行。

第四十四條 金融租賃公司與其設立的控股子公司、項目公司之間的交易，不適用本辦法對關聯交易的監管要求。

第四十五條 金融租賃公司的重大關聯交易應當經董事會批准。

重大關聯交易是指金融租賃公司與一個關聯方之間單筆交易金額占金融租賃公司資本淨額 5%

以上，或金融租賃公司與一個關聯方發生交易後金融租賃公司與該關聯方的交易餘額占金融租賃公司資本淨額 10% 以上的交易。

第四十六條 金融租賃公司所開展的固定收益類證券投資業務，不得超過資本淨額的 20%。

第四十七條 金融租賃公司開辦資產證券化業務，可以參照信貸資產證券化相關規定。

第五章 監督管理

第四十八條 金融租賃公司應當遵守以下監管指標的規定：

（一）資本充足率。金融租賃公司資本淨額與風險加權資產的比例不得低於銀監會的最低監管要求。

（二）單一客戶融資集中度。金融租賃公司對單一承租人的全部融資租賃業務餘額不得超過資本淨額的 30%。

（三）單一集團客戶融資集中度。金融租賃公司對單一集團的全部融資租賃業務餘額不得超過資本淨額的 50%。

（四）單一客戶關聯度。金融租賃公司對一個關聯方的全部融資租賃業務餘額不得超過資本淨額的 30%。

（五）全部關聯度。金融租賃公司對全部關聯方的全部融資租賃業務餘額不得超過資本淨額的 50%。

（六）單一股東關聯度。對單一股東及其全部關聯方的融資餘額不得超過該股東在金融租賃公司的出資額，且應同時滿足本辦法對單一客戶關聯度的規定。

（七）同業拆借比例。金融租賃公司同業拆入資金餘額不得超過資本淨額的 100%。

經銀監會認可，特定行業的單一客戶融資集中度和單一集團客戶融資集中度要求可以適當調整。銀監會根據監管需要可以對上述指標做出適當調整。

第四十九條 金融租賃公司應當按照銀監會的相關規定構建資本管理體系，合理評估資本充足狀況，建立審慎、規範的資本補充、約束機制。

第五十條 金融租賃公司應當按照監管規定建立資產質量分類制度。

第五十一條 金融租賃公司應當按照相關規定建立準備金制度，在準確分類的基礎上及時足額計提資產減值損失準備，增強風險抵禦能力。未提足準備的，不得進行利潤分配。

第五十二條 金融租賃公司應當建立健全內部審計制度，審查評價並改善經營活動、風險狀況、內部控制和公司治理效果，促進合法經營和穩健發展。

第五十三條 金融租賃公司應當執行國家統一的會計準則和制度，真實記錄並全面反映財務狀況和經營成果等信息。

第五十四條 金融租賃公司應當按規定報送會計報表及銀監會及其派出機構要求的其他報表，並對所報報表、資料的真實性、準確性和完整性負責。

第五十五條 金融租賃公司應當建立定期外部審計制度，並在每個會計年度結束後的 4 個月內，將經法定代表人簽名確認的年度審計報告報送銀監會或其派出機構。

第五十六條 金融租賃公司違反本辦法有關規定的，銀監會及其派出機構應當依法責令限期整改；逾期未整改的，或者其行為嚴重危及該金融租賃公司的穩健運行、損害客戶合法權益的，可以區別情形，依照《中華人民共和國銀行業監督管理法》等法律法規，採取暫停業務、限制股東權利等監管措施。

第五十七條 金融租賃公司已經或者可能發生信用危機，嚴重影響客戶合法權益的，銀監會依法對其實行托管或者督促其重組，問題嚴重的，有權予以撤銷。

第五十八條 凡違反本辦法有關規定的，銀監會及其派出機構依照《中華人民共和國銀行業監督管理法》等有關法律法規進行處罰。金融租賃公司對處罰決定不服的，可以依法申請行政復

議或者向人民法院提起行政訴訟。

第六章 附 則

第五十九條 除特別說明外，本辦法中各項財務指標要求均為合併會計報表口徑。

第六十條 本辦法由銀監會負責解釋。

第六十一條 本辦法自公布之日起施行，原《金融租賃公司管理辦法》（中國銀行業監督管理委員會令 2007 年第 1 號）同時廢止。

附錄八、外商投資租賃業管理辦法

商務部令 2005 第 5 號

《外商投資租賃業管理辦法》已經 2005 年 1 月 21 日商務部第 1 次部務會議審議通過，自 2005 年 3 月 5 日起施行。

部長薄熙來

二〇〇五年二月三日

《外商投資租賃業管理辦法》

第一條 為促進外商投資租賃業的健康發展，規範外商投資租賃業的經營行為，防範經營風險，根據《中華人民共和國合同法》、《中華人民共和國公司法》、《中華人民共和國外資企業法》、《中華人民共和國中外合資經營企業法》、《中華人民共和國中外合作經營企業法》等有關法律、法規，制定本辦法。

第二條 外國公司、企業和其他經濟組織（以下簡稱外國投資者）在中華人民共和國境內以中外合資、中外合作以及外商獨資的形式設立從事租賃業務、融資租賃業務的外商投資企業，開展經營活動，適用本辦法。

第三條 外商投資租賃業可以採取有限責任公司或股份有限公司的形式。

從事租賃業務的外商投資企業為外商投資租賃公司；從事融資租賃業務的外商投資企業為外商投資融資租賃公司。

第四條 外商投資租賃公司及外商投資融資租賃公司應遵守中華人民共和國有關法律、法規及規章的規定，其正當經營活動及合法權益受中國法律保護。

商務部是外商投資租賃業的行業主管部門和審批管理部門。

第五條 本辦法所稱租賃業務系指出租人將租賃財產交付承租人使用、收益，並向承租人收取租金的業務。

本辦法所稱融資租賃業務系指出租人根據承租人對出賣人、租賃物的選擇，向出賣人購買租賃財產，提供給承租人使用，並向承租人收取租金的業務。

外商投資融資租賃公司可以採取直接租賃、轉租賃、回租賃、杠杆租賃、委託租賃、聯合租賃等不同形式開展融資租賃業務。

第六條 本辦法所稱租賃財產包括：

（一）生產設備、通信設備、醫療設備、科研設備、檢驗檢測設備、工程機械設備、辦公設備等各類動產；

（二）飛機、汽車、船舶等各類交通工具；

（三）本條（一）、（二）項所述動產和交通工具附帶的軟體、技術等無形資產，但附帶的無形資產價值不得超過租賃財產價值的二分之一。

第七條 外商投資租賃公司和外商投資融資租賃公司的外國投資者的總資產不得低於 500 萬美元。

第八條 外商投資租賃公司應當符合下列條件：

（一）註冊資本符合《公司法》的有關規定；

（二）符合外商投資企業註冊資本和投資總額的有關規定；

（三）有限責任公司形式的外商投資租賃公司的經營期限一般不超過 30 年。

第九條 外商投資融資租賃公司應當符合下列條件：

（一）註冊資本不低於 1000 萬美元；

（二）有限責任公司形式的外商投資融資租賃公司的經營期限一般不超過 30 年。

（三）擁有相應的專業人員，高級管理人員應具有相應專業資質和不少於三年的從業經驗。

第十條 設立外商投資租賃公司和外商投資融資租賃公司應向審批部門報送下列材料：

- (一) 申請書；
- (二) 投資各方簽署的可行性研究報告；
- (三) 合同、章程（外資企業只報送章程）；
- (四) 投資各方的銀行資信證明、註冊登記證明（影本）、法定代表人身份證明（影本）；
- (五) 投資各方經會計師事務所審計的最近一年的審計報告；
- (六) 董事會成員名單及投資各方董事委派書；
- (七) 高級管理人員的資歷證明；
- (八) 工商行政管理部門出具的企業名稱預先核准通知書；

申請成立股份有限公司的，還應提交有關規定要求提交的其他材料。

第十一條 設立外商投資租賃公司和外商投資融資租賃公司，應按照以下程式辦理：

（一）設立有限責任公司形式的外商投資租賃公司，應由投資者向擬設立企業所在地的省級商務主管部門報送本辦法第十條規定的全部材料，省級商務主管部門應自收到全部申請材料之日起 45 個工作日內做出是否批准的決定，批准設立的，頒發《外商投資企業批准證書》，不予批准的，應書面說明原因。省級商務主管部門應當在批准外商投資租賃公司設立後 7 個工作日內將批准檔報送商務部備案。股份有限公司形式的外商投資租賃公司的設立按照有關規定辦理。

（二）設立外商投資融資租賃公司，應由投資者向擬設立企業所在地的省級商務主管部門報送本辦法第十條規定的全部材料，省級商務主管部門對報送的申請檔進行初審後，自收到全部申請檔之日起 15 個工作日內將申請文件和初審意見上報商務部。商務部應自收到全部申請檔之日起 45 個工作日內做出是否批准的決定，批准設立的，頒發《外商投資企業批准證書》，不予批准的，應書面說明原因。

（三）已設立的外商投資企業申請從事租賃業務的，應當符合本辦法規定的條件，並按照本條第（一）項規定的程式，依法變更相應的經營範圍。

第十二條 外商投資租賃公司和外商投資融資租賃公司應當在收到《外商投資企業批准證書》之日起 30 個工作日內到工商行政管理部門辦理登記註冊手續。

第十三條 外商投資租賃公司可以經營下列業務：

- （一）租賃業務；
- （二）向國內外購買租賃財產；
- （三）租賃財產的殘值處理及維修；
- （四）經審批部門批准的其他業務。

第十四條 外商投資融資租賃公司可以經營下列業務：

- （一）融資租賃業務；
- （二）租賃業務；
- （三）向國內外購買租賃財產；
- （四）租賃財產的殘值處理及維修；
- （五）租賃交易諮詢和擔保；
- （六）經審批部門批准的其他業務。

第十五條 外商投資融資租賃公司根據承租人的選擇，進口租賃財產涉及配額、許可證等專項政策管理的，應由承租人或融資租賃公司按有關規定辦理申領手續。

外商投資租賃公司進口租賃財產，應按現行外商投資企業進口設備的有關規定辦理。

第十六條 為防範風險，保障經營安全，外商投資融資租賃公司的風險資產一般不得超過淨資產總額的 10 倍。風險資產按企業的總資產減去現金、銀行存款、國債和委託租賃資產後的剩餘資產總額確定。

第十七條 外商投資融資租賃公司應在每年3月31日之前向商務部報送上一年業務經營情況報告和上一年經會計師事務所審計的財務報告。

第十八條 中國外商投資企業協會租賃業委員會是對外商投資租賃業實行同業自律管理的行業性組織。鼓勵外商投資租賃公司和外商投資融資租賃公司加入該委員會。

第十九條 外商投資租賃公司及外商投資融資租賃公司如有違反中國法律、法規和規章的行為，按照有關規定處理。

第二十條 香港特別行政區、澳門特別行政區、臺灣地區的公司、企業和其他經濟組織在內地設立外商投資租賃公司和外商投資融資租賃公司，參照本辦法執行。

第二十一條 本辦法中所稱省級商務主管部門是指各省、自治區、直轄市、計畫單列市及新疆生產建設兵團商務主管部門。

第二十二條 本辦法由商務部負責解釋。

第二十三條 本辦法自二〇〇五年三月五日起施行。原外經貿部2001年第3號令《外商投資租賃公司審批管理暫行辦法》同時廢止。

附錄九、中國銀行業監督管理委員會關於金融租賃公司在境內保稅地區設立項目公司開展融資租賃業務有關問題的通知

【頒布日期】2010-01-13

【實施日期】2010-01-13

【有效性】現行有效

【全文】

中國銀行業監督管理委員會關於金融租賃公司在境內保稅地區設立項目公司開展融資租賃業務有關問題的通知

銀監發[2010]第2號

2010年1月13日

各銀監局，中國外貿金融租賃公司：

為促進金融租賃公司融資租賃業務創新，加強監管和防範風險，根據《中華人民共和國銀行業監督管理法》、《中華人民共和國公司法》等法律法規和相關規定，現就金融租賃公司在境內保稅地區設立項目公司開展融資租賃業務的有關問題通知如下：

一、本通知所稱項目公司，是指金融租賃公司依照相關法律法規在境內保稅地區為從事融資租賃業務而專門設立的租賃項目子公司。

二、金融租賃公司在境內保稅地區設立的项目公司可開展融資租賃以及與融資租賃相關的進出口業務、接受承租人的租賃保證金、受讓和轉讓應收租賃款、向金融機構借款、境外外匯借款、租賃物品殘值變賣及處理、經濟諮詢等業務，以及經中國銀監會批准的其他業務。

三、金融租賃公司在境內保稅地區設立的项目公司可以購買的設備類型包括飛機（含備用發動機）、船舶、海洋工程結構物以及經中國銀監會認可的其他設備資產。

四、金融租賃公司在境內保稅地區設立的项目公司開展融資租賃業務，應遵守境內保稅地區有關海關監管、稅收、外匯管理等法律法規及相關規定。

五、金融租賃公司在境內保稅地區設立項目公司開展融資租賃業務應經中國銀監會批准取得業務資格。

六、金融租賃公司申請在境內保稅地區設立項目公司開展融資租賃業務資格，應具備以下條件：

- （一）資本充足率不低於8%；
- （二）提足各項損失準備金後的淨資產不低於10億元人民幣；
- （三）具備健全的公司治理、內控制度和風險管理機制，且執行良好；
- （四）具備開辦業務所需要的有相關經驗的專業人員、會計核算系統和信息管理系統；
- （五）制定了開辦業務所需的業務操作流程、風險管理、內控制度和會計核算制度，並經董事會批准；
- （六）最近三年內無重大違法違規經營記錄；
- （七）銀監會規定的其他審慎性條件。

七、金融租賃公司申請在境內保稅地區設立項目公司開展融資租賃業務資格，應向中國銀監會報送以下材料（一式三份）：

- （一）申請書；
- （二）可行性分析報告；
- （三）設立項目公司開展融資租賃的業務管理制度，必須包括對業務操作流程、風險管理、內

部控制、會計核算、信息披露等內容的相關規定；

（四）經辦業務的有關人員名單、擬承擔工作職責及簡歷；

（五）金融租賃公司最近兩年的年度審計報告；

（六）董事會同意在境內保稅地區設立項目公司開展融資租賃業務的決議；

（七）公司對提交材料真實性及依法合規開展業務的承諾書；

（八）銀監會要求提交的其他文件和資料。

八、金融租賃公司申請在境內保稅地區設立項目公司開展融資租賃業務資格的審批程序按照《非銀行金融機構行政許可事項實施辦法》中申請開辦新業務的有關規定執行。

九、取得業務資格的金融租賃公司在境內保稅地區設立項目公司時，應在項目公司簽訂租賃合同后十五個工作日內向中國銀監會或其派出機構報告，包括項目可行性分析報告、項目公司章程、負責該項目的人員情況、律師事務所對項目公司項下融資租賃項目或相關合同文本出具的法律意見書以及中國銀監會或其派出機構要求提交的其他文件和材料。

十、每個項目公司對應一筆租賃合同；每個項目公司實行單獨管理，單獨核算。項目公司存續期間的各項收入和成本、開支應遵循租賃項目相關的合同約定。

十一、金融租賃公司應定期檢查項目公司的經營情況，對項目公司項下設備資產的運營情況實施有效的風險監控。

十二、項目公司的會計核算應遵守《企業會計準則》的相關規定。

十三、金融租賃公司應在公司年度財務會計報告附中單獨說明在境內保稅地區設立項目公司有關情況，并由外部審計事務所對金融租賃公司在境內保稅地區設立項目公司開展融資租賃業務出具專項審計意見。

十四、金融租賃公司應將項目公司業務納入中國銀監會監管報表的統計範圍，并根據中國銀監會要求填報與項目公司相關的專項報表。

十五、金融租賃公司按季度以專項報告形式向中國銀監會及其派出機構報送設立項目公司開展融資租賃業務的相關情況，包括報告期內新設、存續和關閉項目公司情況；租賃資產類型和規模；財務狀況和經營成果；經營環境和風險分析；運行管理和風險控制措施。

十六、項目公司履行租賃合同完畢或發生重大事項，包括股權轉讓、資產出售、標的物損毀、滅失等重大損失及發生訴訟情況，金融租賃公司應在十個工作日內向中國銀監會或其派出機構報告。

十七、項目公司項下與租賃業務有關的合同履行完畢后，金融租賃公司應及時解散項目公司。金融租賃公司負責組織清算組進行清算，并于清算工作結束后十五個工作日內向中國銀監會報告。

十八、金融租賃公司設立的所有項目公司的資本金之和不能超過其公司淨資產（合併報表口徑）的50%。

十九、金融租賃公司違反本通知規定開展業務，或者因未采取有效風險管理措施致使相關業務出現重大風險和損失的，中國銀監會依法暫停或取消其業務資格，并依據《中華人民共和國銀行業監督管理法》、《金融租賃公司管理辦法》的有關規定進行處罰。

二十、本通知所稱融資租賃同《金融租賃公司管理辦法》的定義，根據《企業會計準則第21號--租賃》在會計上可分為融資性租賃和經營性租賃。

二十一、本通知所稱境內保稅地區，是指經國務院批准設立、實行封閉管理，貨物出區進入國內銷售按貨物進口的有關規定辦理報關手續，并按貨物實際狀態征稅，國內貨物入港視同出口，實行退稅的保稅港區、綜合保稅區等特殊海關監管地區。

請各銀監局將本通知轉發至轄內金融租賃公司。

附錄十、商務部關於十二五期間促進融資租賃業發展的指導意見

【發佈單位】中華人民共和國商務部

【發布文號】商服貿發[2011]487 號

【發布日期】2011-12-15

融資租賃是集融資與融物、貿易與技術服務於一體的現代交易方式，融資租賃業已經成為我國現代服務業的新興領域和重要組成部分，對於擴大內需、帶動出口、促進經濟發展等發揮了重要作用。為促進“十二五”期間融資租賃業快速發展，根據《國民經濟和社會發展第十二個五年規劃綱要》，提出以下意見：

一、充分認識加快發展融資租賃業的重要意義：改革開放初期，融資租賃作為一種新的交易方式，為我國吸引外資、引進國外先進設備、支持國內企業技術改造等作出了突出貢獻。經過三十年的發展，我國融資租賃企業經營規模和能力顯著提高，服務領域日益廣泛，業務範圍不斷拓展。截至 2010 年末，我國已有各類融資租賃企業 260 多家，融資租賃合同餘額達到 7000 億元，潛在租賃資產承載能力超過 1 萬億元。融資租賃服務範圍已經從交通運輸、工業裝備、工程建築等傳統領域，向農業、醫療、文化教育等新興領域拓展，部分企業開始“走出去”發展。”十二五”是我國加快轉變經濟發展方式、促進國民經濟長期可持續發展的關鍵時期。加快融資租賃業發展，對於有效擴大相關行業的投資、生產和消費、支持中小企業融資、幫助企業開拓國際市場、帶動現代服務發展等，具有十分重要的意義。但是，目前我國融資租賃業還存在市場規模小、法律法規和政策體系不完善、市場監管不統一、行業標準與交易規則缺失、統計體系基礎薄弱、業務模式及融資渠道單一等問題亟需解決。

二、指導思想、基本原則和發展目標：

（一）指導思想。深入貫徹落實科學發展觀，以加快行業發展為主線，以完善法律法規和政策體系為基礎，以規模化、規範化、專業化為方向，以完善行業規劃、加強市場監管為重要手段，進一步加強融資租賃行業管理與指導，建立健全體制機制，改善內外部環境，促進融資租賃業持續健康快速發展。

（二）基本原則。堅持發展與規範相結合，引導企業合法、依規、有序發展；堅持促進與監管相結合，同步推動政策促進體系和市場監管體系建設；堅持融資與融物相結合，指導企業增強資產管理能力，提高專業化水平，服務於實體經濟發展；堅持國內與國外相結合，在服務於國內市場的同時，大力拓展海外市場。

（三）發展目標。通過五年的努力，使融資租賃行業的社會認知度顯著提高，法律法規和政策扶持體系不斷完善，統一有效的行業管理制度基本建立，行業標準與統計體系基本健全，經營範圍和業務領域有序拓展，融資租賃交易額佔固定資產投資總額比例穩步提高，形成一批規模大、競爭優勢突出、業務拓展能力強的龍頭企業，不斷提升融資租賃業發展水平和在國民經濟發展中的地位。

三、主要任務：

（一）創新融資租賃企業經營模式。鼓勵融資租賃企業發揮各自優勢，集中發展優勢業務領域，突出經營特色，實現差異化發展。加快業務創新，借鑒發達國家經驗，綜合採用多種業務模式開展融資租賃業務，提升企業發展能力。引導融資租賃企業優化產品組合、交易結構、租金安排、風險控制等設計，創新盈利模式，提升服務水平。

（二）優化融資租賃業發展佈局。鼓勵融資租賃業發展較快的地區充分利用政策優勢，積極探索、先行先試，培育形成融資租賃業發展集聚示範區，加快中西部地區融資租賃業發展，增強融資租賃業對國家重點經濟發展區域的支持和帶動作用。大力支持工業製造、大型工程及

基礎設施建設等具有產業背景的大型企業開展融資租賃業務，鼓勵服務運營商、各類投資機構等非廠商機構投資設立融資租賃公司，促進投資主體多元化。

（三）支持企業拓展新興業務領域。繼續做大飛機、船舶、工程機械等傳統融資租賃領域，增強對產業鏈發展的帶動作用。引導融資租賃企業支持農業發展，開拓農村市場，開展農村基礎設施和新農村建設重點工程設備等標的物的融資租賃業務。鼓勵融資租賃企業拓展節能環保、新一代信息技術、高端裝備製造、新能源、新材料、生物醫藥等戰略性新興產業市場。研究出台鼓勵政策，大力支持融資租賃企業為中小微企業服務。

（四）大力開拓海外資產租賃市場。鼓勵製造商採用融資租賃方式開拓國際市場，發展跨境租賃，擴大出口份額。引導融資租賃企業加強與海外施工企業合作，開展施工設備的海外租賃，積極參與國外基礎設施建設。支持有實力的企業開展跨境兼併重組。積極研究出台外匯使用等支持融資租賃企業發展海外業務的政策。鼓勵商業保險機構發展海外租賃保險業務，加大對海外租賃業務的支持保障力度。

（五）拓寬企業融資渠道。引導融資租賃企業增加中長期資金來源，規避資金風險。支持融資租賃企業運用保理、上市、發行債券、信託、基金等方式拓寬融資渠道，降低融資成本。鼓勵企業通過資產證券化等方式盤活租賃資產，創新融資模式。鼓勵融資租賃企業加強與銀行、信託等金融機構合作。支持設立融資租賃產業基金，引導民間資本加大投入。

（六）提高企業風險防範能力。指導融資租賃企業加強風險控制體系和內控管理制度建設，建立健全客戶風險評估機制，增強風險防範能力。強化資產管理能力，積極穩妥發展售後回租業務，嚴格控制經營風險。建立市場預警機制，定期發布行業發展報告，加強信息引導。推動建立融資租賃信用擔保體系，支持擔保公司開展融資租賃擔保業務，鼓勵保險公司開發租賃保險產品。

（七）加快融資租賃相關產業發展。研究出台鼓勵政策，加快建立程序標準化、規範化、高效運轉的租賃物與二手設備流通市場，完善融資租賃資產退出機制。支持專業諮詢、技術服務、鑑定評估等相關服務業發展。

四、保障措施

（一）進一步加強行業管理。積極推動建立統一的融資租賃行業管理制度，進一步加強行業指導與管理。加快內資融資租賃試點工作，完善試點工作機制，建立試點企業評估和退出製度，積極引導外資開展融資租賃業務。建立融資租賃企業管理信息系統，強化監管手段，完善行業監管機制。各地商務主管部門要充分發揮作用，會同有關部門加強市場監管，及時研究解決行業發展中出現的新情況、新問題，為行業持續、快速、健康發展創造良好條件。

（二）完善法律法規和政策體系。加強融資租賃業法制建設，推動出台融資租賃業專項法律法規和部門規章，推動建立租賃物登記制度，積極解決法律法規不健全、不配套問題。加強與有關部門溝通協調，研究出台稅收抵免、加速折舊、出口退稅等各項財稅政策。各地商務主管部門要加強協調，結合本地區實際研究制訂促進融資租賃業發展的政策措施。

（三）建立健全行業統計和標準化體系。逐步建立統一、全面的融資租賃業統計製度和評價指標體系，完善融資租賃業統計方法，提高統計數據的準確性和及時性。建立部門間、地區間、協會間信息共享機制，加強統計信息交流與成果應用，提高對行業發展的引導作用。建立融資租賃行業標準化體系，制訂融資租賃交易、二手設備流通、租賃物分類評估等行業標準，加強標準實施宣貫，提高融資租賃業標準化、規範化水平。

（四）提高融資租賃社會認知度。利用傳統媒體、網絡媒體等多種渠道，加大融資租賃理念和知識的宣傳和普及，不斷提高融資租賃業的社會影響力和認知度，為行業發展創造良好的輿論氛圍。加強行業交流與國際合作，支持舉辦國內外研討會等各類交流活動。

（五）加強行業組織和人才隊伍建設。充分發揮行業協會作用，推動設立全國性行業協會，完善地方行業協會組織。大力支持行業協會開展信息諮詢、統計分析、預測預警、培訓教育、經驗推廣、業務交流等工作，增強行業協會在行業自律、監督、協調、服務等方面的功能。加強人才隊伍建設，研究建立從業人員資格認定和准入制度，積極推動高等院校設立融資租賃專業，支持企業組織從業人員開展法律、銷售、稅收、金融、財務會計等方面的基礎培訓，提高從業人員的綜合素質，培養一批具有國際視野和專業能力的融資租賃人才。

附錄十一、交通運輸業和部分現代服務業營業稅改征增值稅試點實施辦法

頒布日期：2013.05.24

實施日期：2013.08.01

頒布單位：國家稅務總局

交通運輸業和部分現代服務業營業稅改征增值稅試點實施辦法

第一章 納稅人和扣繳義務人

第一條 在中華人民共和國境內（以下稱境內）提供交通運輸業和部分現代服務業服務（以下稱應稅服務）的單位和個人，為增值稅納稅人。納稅人提供應稅服務，應當按照本辦法繳納增值稅，不再繳納營業稅。

單位，是指企業、行政單位、事業單位、軍事單位、社會團體及其他單位。

個人，是指個體工商戶和其他個人。

第二條 單位以承包、承租、掛靠方式經營的，承包人、承租人、掛靠人（以下稱承包人）以發包人、出租人、被掛靠人（以下稱發包人）名義對外經營并由發包人承擔相關法律責任的，以該發包人為納稅人。否則，以承包人為納稅人。

第三條 納稅人分為一般納稅人和小規模納稅人。

應稅服務的年應征增值稅銷售額（以下稱應稅服務年銷售額）超過財政部和國家稅務總局規定標準的納稅人為一般納稅人，未超過規定標準的納稅人為小規模納稅人。

應稅服務年銷售額超過規定標準的其他個人不屬於一般納稅人；不經常提供應稅服務的非企業性單位、企業和個體工商戶可選擇按照小規模納稅人納稅。

第四條 小規模納稅人會計核算健全，能夠提供準確稅務資料的，可以向主管稅務機關申請一般納稅人資格認定，成為一般納稅人。

會計核算健全，是指能夠按照國家統一的會計制度規定設置賬簿，根據合法、有效憑證核算。

第五條 符合一般納稅人條件的納稅人應當向主管稅務機關申請一般納稅人資格認定。具體認定辦法由國家稅務總局制定。除國家稅務總局另有規定外，一經認定為一般納稅人后，不得轉為小規模納稅人。第六條 中華人民共和國境外（以下稱境外）的單位或者個人在境內提供應稅服務，在境內未設有經營機構的，以其代理人為增值稅扣繳義務人；在境內沒有代理人的，以接受方為增值稅扣繳義務人。第七條 兩個或者兩個以上的納稅人，經財政部和國家稅務總局批准可以視為一個納稅人合併納稅。具體辦法由財政部和國家稅務總局另行制定。

第二章 應稅服務

第八條 應稅服務，是指陸路運輸服務、水路運輸服務、航空運輸服務、管道運輸服務、研發和技術服務、信息技術服務、文化創意服務、物流輔助服務、有形動產租賃服務、鑒證諮詢服務、廣播影視服務。應稅服務的具體範圍按照本辦法所附的《應稅服務範圍注釋》執行。

第九條 提供應稅服務，是指有償提供應稅服務，但不包括非營業活動中提供的應稅服務。有償，是指取得貨幣、貨物或者其他經濟利益。

非營業活動，是指：

- （一）非企業性單位按照法律和行政法規的規定，為履行國家行政管理和公共服務職能收取政府性基金或者行政事業性收費的活動。
- （二）單位或者個體工商戶聘用的員工為本單位或者雇主提供應稅服務。
- （三）單位或者個體工商戶為員工提供應稅服務。
- （四）財政部和國家稅務總局規定的其他情形。

第十條 在境內提供應稅服務，是指應稅服務提供方或者接受方在境內。

下列情形不屬於在境內提供應稅服務：

- (一) 境外單位或者個人向境內單位或者個人提供完全在境外消費的應稅服務。
- (二) 境外單位或者個人向境內單位或者個人出租完全在境外使用的有形動產。
- (三) 財政部和國家稅務總局規定的其他情形。

第十一條 單位和個體工商戶的下列情形，視同提供應稅服務：

- (一) 向其他單位或者個人無償提供交通運輸業和部分現代服務業服務，但以公益活動為目的或者以社會公眾為對象的除外。
- (二) 財政部和國家稅務總局規定的其他情形。

第三章 稅率和征收率

第十二條 增值稅稅率：

- (一) 提供有形動產租賃服務，稅率為 17%。
- (二) 提供交通運輸業服務，稅率為 11%。
- (三) 提供現代服務業服務（有形動產租賃服務除外），稅率為 6%。
- (四) 財政部和國家稅務總局規定的應稅服務，稅率為零。

第十三條 增值稅征收率為 3%。

第四章 應納稅額的計算

第一節 一般性規定

第十四條 增值稅的計稅方法，包括一般計稅方法和簡易計稅方法。

第十五條 一般納稅人提供應稅服務適用一般計稅方法計稅。

一般納稅人提供財政部和國家稅務總局規定的特定應稅服務，可以選擇適用簡易計稅方法計稅，但一經選擇，36 個月內不得變更。

第十六條 小規模納稅人提供應稅服務適用簡易計稅方法計稅。

第十七條 境外單位或者個人在境內提供應稅服務，在境內未設有經營機構的，扣繳義務人按照下列公式計算應扣繳稅額：

應扣繳稅額=接受方支付的價款÷（1+稅率）×稅率

第二節 一般計稅方法

第十八條 一般計稅方法的應納稅額，是指當期銷項稅額抵扣當期進項稅額後的餘額。應納稅額計算公式：

應納稅額=當期銷項稅額－當期進項稅額

當期銷項稅額小於當期進項稅額不足抵扣時，其不足部分可以結轉下期繼續抵扣。

第十九條 銷項稅額，是指納稅人提供應稅服務按照銷售額和增值稅稅率計算的增值稅額。銷項稅額計算公式：

銷項稅額=銷售額×稅率

第二十條 一般計稅方法的銷售額不包括銷項稅額，納稅人采用銷售額和銷項稅額合併定價方法的，按照下列公式計算銷售額：

銷售額=含稅銷售額÷（1+稅率）

第二十一條 進項稅額，是指納稅人購進貨物或者接受加工修理修配勞務和應稅服務，支付或者負擔的增值稅稅額。

第二十二條 下列進項稅額准予從銷項稅額中抵扣：

- (一) 從銷售方或者提供方取得的增值稅專用發票（含貨物運輸業增值稅專用發票、稅控機動車銷售統一發票，下同）上注明的增值稅額。

(二) 從海關取得的海關進口增值稅專用繳款書上注明的增值稅額。

(三) 購進農產品，除取得增值稅專用發票或者海關進口增值稅專用繳款書外，按照農產品收購發票或者銷售發票上注明的農產品買價和 13% 的扣除率計算的進項稅額。計算公式為：

進項稅額=買價×扣除率

買價，是指納稅人購進農產品在農產品收購發票或者銷售發票上注明的價款和按照規定繳納的煙葉稅。

(四) 接受鐵路運輸服務，按照鐵路運輸費用結算單據上注明的運輸費用金額和 7% 的扣除率計算的進項稅額。進項稅額計算公式：

進項稅額=運輸費用金額×扣除率

運輸費用金額，是指鐵路運輸費用結算單據上注明的運輸費用（包括鐵路臨管線及鐵路專線運輸費用）、建設基金，不包括裝卸費、保險費等其他雜費。

(五) 接受境外單位或者個人提供的應稅服務，從稅務機關或者境內代理人取得的解繳稅款的中華人民共和國稅收繳款憑證（以下稱稅收繳款憑證）上注明的增值稅額。

第二十三條 納稅人取得的增值稅扣稅憑證不符合法律、行政法規或者國家稅務總局有關規定的，其進項稅額不得從銷項稅額中抵扣。

增值稅扣稅憑證，是指增值稅專用發票、海關進口增值稅專用繳款書、農產品收購發票、農產品銷售發票、鐵路運輸費用結算單據和稅收繳款憑證。

納稅人憑稅收繳款憑證抵扣進項稅額的，應當具備書面合同、付款證明和境外單位的對賬單或者發票。資料不全的，其進項稅額不得從銷項稅額中抵扣。

第二十四條 下列項目的進項稅額不得從銷項稅額中抵扣：

(一) 用于適用簡易計稅方法計稅項目、非增值稅應稅項目、免征增值稅項目、集體福利或者個人消費的購進貨物、接受加工修理修配勞務或者應稅服務。其中涉及的固定資產、專利技術、非專利技術、商譽、商標、著作權、有形動產租賃，僅指專用于上述項目的固定資產、專利技術、非專利技術、商譽、商標、著作權、有形動產租賃。

(二) 非正常損失的購進貨物及相關的加工修理修配勞務和交通運輸業服務。

(三) 非正常損失的在產品、產成品所耗用的購進貨物（不包括固定資產）、加工修理修配勞務或者交通運輸業服務。

(四) 接受的旅客運輸服務。

第二十五條 非增值稅應稅項目，是指非增值稅應稅勞務、轉讓無形資產（專利技術、非專利技術、商譽、商標、著作權除外）、銷售不動產以及不動產在建工程。

非增值稅應稅勞務，是指《應稅服務範圍注釋》所列項目以外的營業稅應稅勞務。

不動產，是指不能移動或者移動後會引起性質、形狀改變的財產，包括建築物、構築物和其他土地附著物。

納稅人新建、改建、擴建、修繕、裝飾不動產，均屬於不動產在建工程。

個人消費，包括納稅人的交際應酬消費。

固定資產，是指使用期限超過 12 個月的機器、機械、運輸工具以及其他與生產經營有關的設備、工具、器具等。

非正常損失，是指因管理不善造成被盜、丟失、霉爛變質的損失，以及被執法部門依法沒收或者強令自行銷毀的貨物。

第二十六條 適用一般計稅方法的納稅人，兼營簡易計稅方法計稅項目、非增值稅應稅勞務、免征增值稅項目而無法劃分不得抵扣的進項稅額，按照下列公式計算不得抵扣的進項稅額：

不得抵扣的進項稅額=當期無法劃分的全部進項稅額×（當期簡易計稅方法計稅項目銷售額+非

增值稅應稅勞務營業額+免徵增值稅項目銷售額)÷(當期全部銷售額+當期全部營業額)

主管稅務機關可以按照上述公式依據年度數據對不得抵扣的進項稅額進行清算。

第二十七條 已抵扣進項稅額的購進貨物、接受加工修理修配勞務或者應稅服務，發生本辦法第二十四條規定情形（簡易計稅方法計稅項目、非增值稅應稅勞務、免徵增值稅項目除外）的，應當將該進項稅額從當期進項稅額中扣減；無法確定該進項稅額的，按照當期實際成本計算應扣減的進項稅額。

第二十八條 納稅人提供的適用一般計稅方法計稅的應稅服務，因服務中止或者折讓而退還給購買方的增值稅額，應當從當期的銷項稅額中扣減；發生服務中止、購進貨物退出、折讓而收回的增值稅額，應當從當期的進項稅額中扣減。

第二十九條 有下列情形之一者，應當按照銷售額和增值稅稅率計算應納稅額，不得抵扣進項稅額，也不得使用增值稅專用發票：

（一）一般納稅人會計核算不健全，或者不能夠提供準確稅務資料的。

（二）應當申請辦理一般納稅人資格認定而未申請的。

第三節 簡易計稅方法

第三十條 簡易計稅方法的應納稅額，是指按照銷售額和增值稅征收率計算的增值稅額，不得抵扣進項稅額。應納稅額計算公式：

應納稅額=銷售額×征收率

第三十一條 簡易計稅方法的銷售額不包括其應納稅額，納稅人采用銷售額和應納稅額合併定價方法的，按照下列公式計算銷售額：

銷售額=含稅銷售額÷(1+征收率)

第三十二條 納稅人提供的適用簡易計稅方法計稅的應稅服務，因服務中止或者折讓而退還給接受方的銷售額，應當從當期銷售額中扣減。扣減當期銷售額后仍有余額造成多繳的稅款，可以從以後的應納稅額中扣減。

第四節 銷售額的確定

第三十三條 銷售額，是指納稅人提供應稅服務取得的全部價款和價外費用。

價外費用，是指價外收取的各種性質的價外收費，但不包括代為收取的政府性基金或者行政事業性收費。

第三十四條 銷售額以人民幣計算。

納稅人按照人民幣以外的貨幣結算銷售額的，應當折合成人民幣計算，折合率可以選擇銷售額發生的當天或者當月 1 日的人民幣匯率中間價。納稅人應當在事先確定采用何種折合率，確定後 12 個月內不得變更。

第三十五條 納稅人提供適用不同稅率或者征收率的應稅服務，應當分別核算適用不同稅率或者征收率的銷售額；未分別核算的，從高適用稅率。

第三十六條 納稅人兼營營業稅應稅項目的，應當分別核算應稅服務的銷售額和營業稅應稅項目的營業額；未分別核算的，由主管稅務機關核定應稅服務的銷售額。

第三十七條 納稅人兼營免稅、減稅項目的，應當分別核算免稅、減稅項目的銷售額；未分別核算的，不得免稅、減稅。

第三十八條 納稅人提供應稅服務，開具增值稅專用發票后，發生提供應稅服務中止、折讓、開票有誤等情形的，應當按照國家稅務總局的規定開具紅字增值稅專用發票；未按照規定開具紅字增值稅專用發票的，不得按照本辦法第二十八條和第三十二條的規定扣減銷項稅額或者銷售額。

第三十九條 納稅人提供應稅服務，將價款和折扣額在同一張發票上分別注明的，以折扣后的價

款為銷售額；未在同一張發票上分別注明的，以價款為銷售額，不得扣減折扣額。

第四十條 納稅人提供應稅服務的價格明顯偏低或者偏高且不具有合理商業目的的，或者發生本辦法第十一條所列視同提供應稅服務而無銷售額的，主管稅務機關有權按照下列順序確定銷售額：

- （一）按照納稅人最近時期提供同類應稅服務的平均價格確定。
- （二）按照其他納稅人最近時期提供同類應稅服務的平均價格確定。
- （三）按照組成計稅價格確定。組成計稅價格的公式為：

組成計稅價格=成本×（1+成本利潤率）

成本利潤率由國家稅務總局確定。

第五章 納稅義務、扣繳義務發生時間和納稅地點

第四十一條 增值稅納稅義務發生時間為：

（一）納稅人提供應稅服務并收訖銷售款項或者取得索取銷售款項憑據的當天；先開具發票的，為開具發票的當天。

收訖銷售款項，是指納稅人提供應稅服務過程中或者完成后收到款項。

取得索取銷售款項憑據的當天，是指書面合同確定的付款日期；未簽訂書面合同或者書面合同未確定付款日期的，為應稅服務完成的當天。

（二）納稅人提供有形動產租賃服務采取預收款方式的，其納稅義務發生時間為收到預收款的當天。

（三）納稅人發生本辦法第十一條視同提供應稅服務的，其納稅義務發生時間為應稅服務完成的當天。

（四）增值稅扣繳義務發生時間為納稅人增值稅納稅義務發生的當天。

第四十二條 增值稅納稅地點為：

（一）固定業戶應當向其機構所在地或者居住地主管稅務機關申報納稅。總機構和分支機構不在同一縣（市）的，應當分別向各自所在地的主管稅務機關申報納稅；經財政部和國家稅務總局或者其授權的財政和稅務機關批准，可以由總機構合併向總機構所在地的主管稅務機關申報納稅。

（二）非固定業戶應當向應稅服務發生地主管稅務機關申報納稅；未申報納稅的，由其機構所在地或者居住地主管稅務機關補征稅款。

（三）扣繳義務人應當向其機構所在地或者居住地主管稅務機關申報繳納其扣繳的稅款。

第四十三條 增值稅的納稅期限分別為1日、3日、5日、10日、15日、1個月或者1個季度。納稅人的具體納稅期限，由主管稅務機關根據納稅人應納稅額的大小分別核定。以1個季度為納稅期限的規定適用於小規模納稅人以及財政部和國家稅務總局規定的其他納稅人。不能按照固定期限納稅的，可以按次納稅。

納稅人以1個月或者1個季度為1個納稅期的，自期滿之日起15日內申報納稅；以1日、3日、5日、10日或者15日為1個納稅期的，自期滿之日起5日內預繳稅款，于次月1日起15日內申報納稅并結清上月應納稅款。

扣繳義務人解繳稅款的期限，按照前兩款規定執行。

第六章 稅收減免

第四十四條 納稅人提供應稅服務適用免稅、減稅規定的，可以放棄免稅、減稅，依照本辦法的規定繳納增值稅。放棄免稅、減稅后，36個月內不得再申請免稅、減稅。

納稅人提供應稅服務同時適用免稅和零稅率規定的，優先適用零稅率。

第四十五條 個人提供應稅服務的銷售額未達到增值稅起征點的，免征增值稅；達到起征點的，

全額計算繳納增值稅。

增值稅起征點不適用於認定為一般納稅人的個體工商戶。

第四十六條 增值稅起征點幅度如下：

（一）按期納稅的，為月應稅銷售額 5000-20000 元（含本數）。

（二）按次納稅的，為每次（日）銷售額 300-500 元（含本數）。

起征點的調整由財政部和國家稅務總局規定。省、自治區、直轄市財政廳（局）和國家稅務局應當在規定的幅度內，根據實際情況確定本地區適用的起征點，並報財政部和國家稅務總局備案。

第七章 征收管理

第四十七條 營業稅改征的增值稅，由國家稅務局負責征收。

第四十八條 納稅人提供適用零稅率的應稅服務，應當按期向主管稅務機關申報辦理退（免）稅，具體辦法由財政部和國家稅務總局制定。

第四十九條 納稅人提供應稅服務，應當向索取增值稅專用發票的接受方開具增值稅專用發票，並在增值稅專用發票上分別注明銷售額和銷項稅額。

屬於下列情形之一的，不得開具增值稅專用發票：

（一）向消費者個人提供應稅服務。

（二）適用免征增值稅規定的應稅服務。

第五十條 小規模納稅人提供應稅服務，接受方索取增值稅專用發票的，可以向主管稅務機關申請代開。

第五十一條 納稅人增值稅的征收管理，按照本辦法和《中華人民共和國稅收征收管理法》及現行增值稅征收管理有關規定執行。

第八章 附則

第五十二條 納稅人應當按照國家統一的會計制度進行增值稅會計核算。

第五十三條 本辦法自 2013 年 8 月 1 日起執行。

附：

應稅服務範圍注釋

一、交通運輸業

交通運輸業，是指使用運輸工具將貨物或者旅客送達目的地，使其空間位置得到轉移的業務活動。包括陸路運輸服務、水路運輸服務、航空運輸服務和管道運輸服務。

（一）陸路運輸服務。

陸路運輸服務，是指通過陸路（地上或者地下）運送貨物或者旅客的運輸業務活動，包括公路運輸、纜車運輸、索道運輸及其他陸路運輸，暫不包括鐵路運輸。

出租車公司向使用本公司自有出租車的出租車司機收取的管理費用，按陸路運輸服務征收增值稅。

（二）水路運輸服務。

水路運輸服務，是指通過江、河、湖、川等天然、人工水道或者海洋航道運送貨物或者旅客的運輸業務活動。

遠洋運輸的程租、期租業務，屬於水路運輸服務。

程租業務，是指遠洋運輸企業為租船人完成某一特定航次的運輸任務並收取租賃費的業務。

期租業務，是指遠洋運輸企業將配備有操作人員的船舶承租給他人使用一定期限，承租期內聽候承租方調遣，不論是否經營，均按天向承租方收取租賃費，發生的固定費用均由船東負擔的業務。

（三）航空運輸服務。

航空運輸服務，是指通過空中航線運送貨物或者旅客的運輸業務活動。

航空運輸的濕租業務，屬於航空運輸服務。

濕租業務，是指航空運輸企業將配備有機組人員的飛機承租給他人使用一定期限，承租期內聽候承租方調遣，不論是否經營，均按一定標準向承租方收取租賃費，發生的固定費用均由承租方承擔的業務。

（四）管道運輸服務。

管道運輸服務，是指通過管道設施輸送氣體、液體、固體物質的運輸業務活動。

二、部分現代服務業

部分現代服務業，是指圍繞製造業、文化產業、現代物流產業等提供技術性、知識性服務的業務活動。包括研發和技術服務、信息技術服務、文化創意服務、物流輔助服務、有形動產租賃服務、鑒證諮詢服務、廣播影視服務。

（一）研發和技術服務。

研發和技術服務，包括研發服務、技術轉讓服務、技術諮詢服務、合同能源管理服務、工程勘察勘探服務。

1.研發服務，是指就新技術、新產品、新工藝或者新材料及其系統進行研究與試驗開發的業務活動。

2.技術轉讓服務，是指轉讓專利或者非專利技術的所有權或者使用權的業務活動。

3.技術諮詢服務，是指對特定技術項目提供可行性論證、技術預測、專題技術調查、分析評價報告和專業知識諮詢等業務活動。

4.合同能源管理服務，是指節能服務公司與用能單位以契約形式約定節能目標，節能服務公司提供必要的服務，用能單位以節能效果支付節能服務公司投入及其合理報酬的業務活動。

5.工程勘察勘探服務，是指在采礦、工程施工以前，對地形、地質構造、地下資源蘊藏情況進行實地調查的業務活動。

（二）信息技術服務。

信息技術服務，是指利用計算機、通信網絡等技術對信息進行生產、收集、處理、加工、存儲、運輸、檢索和利用，並提供信息服務的業務活動。包括軟件服務、電路設計及測試服務、信息系統服務和業務流程管理服務。

1.軟件服務，是指提供軟件開發服務、軟件諮詢服務、軟件維護服務、軟件測試服務的業務行為。

2.電路設計及測試服務，是指提供集成電路和電子電路產品設計、測試及相關技術支持服務的業務行為。

3.信息系統服務，是指提供信息系統集成、網絡管理、桌面管理與維護、信息系統應用、基礎信息技術管理平臺整合、信息技術基礎設施管理、數據中心、托管中心、安全服務的業務行為。包括網站對非自有的網絡遊戲提供的網絡運營服務。

4.業務流程管理服務，是指依托計算機信息技術提供的人力資源管理、財務經濟管理、金融支付服務、內部數據分析、呼叫中心和電子商務平臺等服務的業務活動。

（三）文化創意服務。

文化創意服務，包括設計服務、商標和著作權轉讓服務、知識產權服務、廣告服務和會議展覽服務。

1.設計服務，是指把計劃、規劃、設想通過視覺、文字等形式傳遞出來的業務活動。包括工業設計、造型設計、服裝設計、環境設計、平面設計、包裝設計、動漫設計、展示設計、網站設

計、機械設計、工程設計、廣告設計、創意策劃、文印曬圖等。

2.商標和著作權轉讓服務，是指轉讓商標、商譽和著作權的業務活動。

3.知識產權服務，是指處理知識產權事務的業務活動。包括對專利、商標、著作權、軟件、集成電路布圖設計的代理、登記、鑒定、評估、認證、諮詢、檢索服務。

4.廣告服務，是指利用圖書、報紙、雜誌、廣播、電視、電影、幻燈、路牌、招貼、櫥窗、霓虹燈、燈箱、互聯網等各種形式為客戶的商品、經營服務項目、文體節目或者通告、聲明等委托事項進行宣傳和提供相關服務的業務活動。包括廣告代理和廣告的發布、播映、宣傳、展示等。

5.會議展覽服務，是指為商品流通、促銷、展示、經貿洽談、民間交流、企業溝通、國際往來等舉辦或者組織安排的各類展覽和會議的業務活動。

（四）物流輔助服務。

物流輔助服務，包括航空服務、港口碼頭服務、貨運客運場站服務、打撈救助服務、貨物運輸代理服務、代理報關服務、倉儲服務和裝卸搬運服務。

1.航空服務，包括航空地面服務和通用航空服務。

航空地面服務，是指航空公司、飛機場、民航管理局、航站等向在我國境內航行或者在我國境內機場停留的境內外飛機或者其他飛行器提供的導航等勞務性地面服務的業務活動。包括旅客安全檢查服務、停機坪管理服務、機場候機廳管理服務、飛機清洗消毒服務、空中飛行管理服務、飛機起降服務、飛行通訊服務、地面信號服務、飛機安全服務、飛機跑道管理服務、空中交通管理服務等。

通用航空服務，是指為專業工作提供飛行服務的業務活動，包括航空攝影，航空測量，航空勘探，航空護林，航空吊掛播灑、航空降雨等。

2.港口碼頭服務，是指港務船舶調度服務、船舶通訊服務、航道管理服務、航道疏浚服務、燈塔管理服務、航標管理服務、船舶引航服務、理貨服務、系解纜服務、停泊和移泊服務、海上船舶溢油清除服務、水上交通管理服務、船舶專業清洗消毒檢測服務和防止船舶漏油服務等為船舶提供服務的業務活動。

港口設施經營人收取的港口設施保安費按照“港口碼頭服務”征收增值稅。

3.貨運客運場站服務，是指貨運客運場站（不包括鐵路運輸）提供的貨物配載服務、運輸組織服務、中轉換乘服務、車輛調度服務、票務服務和車輛停放服務等業務活動。

4.打撈救助服務，是指提供船舶人員救助、船舶財產救助、水上救助和沉船沉物打撈服務的業務活動。

5.貨物運輸代理服務，是指接受貨物收貨人、發貨人、船舶所有人、船舶承租人或船舶經營人的委托，以委托人的名義或者以自己的名義，在不直接提供貨物運輸服務的情況下，為委托人辦理貨物運輸、船舶進出港口、聯系安排引航、靠泊、裝卸等貨物和船舶代理相關業務手續的業務活動。

6.代理報關服務，是指接受進出口貨物的收、發貨人委托，代為辦理報關手續的業務活動。

7.倉儲服務，是指利用倉庫、貨場或者其他場所代客貯放、保管貨物的業務活動。

8.裝卸搬運服務，是指使用裝卸搬運工具或人力、畜力將貨物在運輸工具之間、裝卸現場之間或者運輸工具與裝卸現場之間進行裝卸和搬運的業務活動。

（五）有形動產租賃服務。

有形動產租賃，包括有形動產融資租賃和有形動產經營性租賃。

1.有形動產融資租賃，是指具有融資性質和所有權轉移特點的有形動產租賃業務活動。即出租人根據承租人所要求的規格、型號、性能等條件購入有形動產租賃給承租人，合同期內設備所

有權屬於出租人，承租人只擁有使用權，合同期滿付清租金后，承租人有權按照殘值購入有形動產，以擁有其所有權。不論出租人是否將有形動產殘值銷售給承租人，均屬於融資租賃。

2.有形動產經營性租賃，是指在約定時間內將物品、設備等有形動產轉讓他人使用且租賃物所有權不變更的業務活動。

遠洋運輸的光租業務、航空運輸的干租業務，屬於有形動產經營性租賃。

光租業務，是指遠洋運輸企業將船舶在約定的時間內出租給他人使用，不配備操作人員，不承擔運輸過程中發生的各項費用，只收取固定租賃費的業務活動。

干租業務，是指航空運輸企業將飛機在約定的時間內出租給他人使用，不配備機組人員，不承擔運輸過程中發生的各項費用，只收取固定租賃費的業務活動。

（六）鑒證諮詢服務。

鑒證諮詢服務，包括認證服務、鑒證服務和諮詢服務。

1.認證服務，是指具有專業資質的單位利用檢測、檢驗、計量等技術，證明產品、服務、管理體系符合相關技術規範、相關技術規範的強制性要求或者標準的業務活動。

2.鑒證服務，是指具有專業資質的單位，為委托方的經濟活動及有關資料進行鑒證，發表具有證明力的意見的業務活動。包括會計鑒證、稅務鑒證、法律鑒證、工程造價鑒證、資產評估、環境評估、房地產土地評估、建筑圖紙審核、醫療事故鑒定等。

3.諮詢服務，是指提供和策劃財務、稅收、法律、內部管理、業務運作和流程管理等信息或者建議的業務活動。

代理記賬按照“諮詢服務”征收增值稅。

（七）廣播影視服務。

廣播影視服務，包括廣播影視節目（作品）的制作服務、發行服務和播映（含放映，下同）服務。

1.廣播影視節目（作品）制作服務，是指進行專題（特別節目）、專欄、綜藝、體育、動畫片、廣播劇、電視劇、電影等廣播影視節目和作品制作的服務。具體包括與廣播影視節目和作品相關的策劃、采編、拍攝、錄音、音視頻文字圖片素材制作、場景布置、后期的剪輯、翻譯（編譯）、字幕制作、片頭、片尾、片花制作、特效制作、影片修復、編目和確權等業務活動。

2.廣播影視節目（作品）發行服務，是指以分賬、買斷、委托、代理等方式，向影院、電臺、電視臺、網站等單位和個人發行廣播影視節目（作品）以及轉讓體育賽事等活動的報道及播映權的業務活動。

3.廣播影視節目（作品）播映服務，是指在影院、劇院、錄像廳及其他場所播映廣播影視節目（作品），以及通過電臺、電視臺、衛星通信、互聯網、有線電視等無線或有線裝置播映廣播影視節目（作品）的業務活動。

附錄十二、融資租賃企業監督管理辦法

【發佈單位】中華人民共和國商務部

【發布文號】商流通發[2013]337 號

【發布日期】2013 年 9 月 18 日

各省、自治區、直轄市、計劃單列市及新疆生產建設兵團商務主管部門：

為進一步完善融資租賃企業監管制度，提升融資租賃行業監管水平，規範融資租賃企業經營行為，防範行業風險，促進融資租賃業健康有序發展，根據有關法律法規及規定，商務部製定了《融資租賃企業監督管理辦法》，已經商務部 2013 年第 7 次部務會議審議通過，現印發給你們，自 2013 年 10 月 1 日起施行。

中華人民共和國商務部

2013 年 9 月 18 日

融資租賃企業監督管理辦法

第一章 總則

第一條 為促進我國融資租賃業健康發展，規範融資租賃企業的經營行為，防範經營風險，根據《合同法》、《物權法》、《公司法》等法律法規及商務部有關規定，制訂本辦法。

第二條 本辦法所稱融資租賃企業是指根據商務部有關規定從事融資租賃業務的企業。

本辦法所稱融資租賃業務是指出租人根據承租人對出賣人、租賃物的選擇，向出賣人購買租賃物，提供給承租人使用，承租人支付租金的交易活動。

融資租賃直接服務於實體經濟，在促進裝備製造業發展、中小企業融資、企業技術升級改造、設備進出口、商品流通等方面具有重要的作用，是推動產融結合、發展實體經濟的重要手段。

第三條 融資租賃企業應具備與其業務規模相適應的資產規模、資金實力和風險管控能力。申請設立融資租賃企業的境外投資者，還須符合外商投資的相關規定。

第四條 融資租賃企業應配備具有金融、貿易、法律、會計等方面專業知識、技能和從業經驗並具有良好從業記錄的人員，擁有不少於三年融資租賃、租賃業務或金融機構運營管理經驗的總經理、副總經理、風險控制主管等高管人員。

第五條 融資租賃企業開展經營活動，應當遵守中華人民共和國法律、法規、規章和本辦法的規定，不得損害國家利益和社會公共利益。

第六條 商務部對全國融資租賃企業實施監督管理。省級商務主管部門負責監管本行政區域內的融資租賃企業。

本辦法所稱省級商務主管部門是指省、自治區、直轄市、計劃單列市及新疆生產建設兵團商務主管部門。

第七條 鼓勵融資租賃企業通過直接租賃等方式提供租賃服務，增強資產管理綜合能力，開展專業化和差異化經營。

第二章 經營規則

第八條 融資租賃企業可以在符合有關法律、法規及規章規定的條件下採取直接租賃、轉租賃、售後回租、槓桿租賃、委託租賃、聯合租賃等形式開展融資租賃業務。

第九條 融資租賃企業應當以融資租賃等租賃業務為主營業務，開展與融資租賃和租賃業務相關的租賃財產購買、租賃財產殘值處理與維修、租賃交易諮詢和擔保、向第三方機構轉讓應收賬款、接受租賃保證金及經審批部門批准的其他業務。

第十條 融資租賃企業開展融資租賃業務應當以權屬清晰、真實存在且能夠產生收益權的租賃物為載體。

融資租賃企業不得從事吸收存款、發放貸款、受託發放貸款等金融業務。未經相關部門批准，融資租賃企業不得從事同業拆借等業務。嚴禁融資租賃企業借融資租賃的名義開展非法集資活動。

第十一條 融資租賃企業進口租賃物涉及配額、許可等管理的，應由購買租賃物方或產權所有方按有關規定辦理相關手續。

融資租賃企業經營業務過程中涉及外匯管理事項的，應當遵守國家外匯管理有關規定。

第十二條 融資租賃企業應當按照相關規定，建立健全財務會計制度，真實記錄和反映企業的財務狀況、經營成果和現金流量。

第十三條 融資租賃企業應當建立完善的內部風險控制體系，形成良好的風險資產分類管理制度、承租人信用評估制度、事後追償和處置制度以及風險預警機制等。

第十四條 為控制和降低風險，融資租賃企業應當對融資租賃項目進行認真調查，充分考慮和評估承租人持續支付租金的能力，採取多種方式降低違約風險，並加強對融資租賃項目的檢查及後期管理。

第十五條 融資租賃企業應當建立關聯交易管理制度。融資租賃企業在對承租人為關聯企業的交易進行表決或決策時，與該關聯交易有關聯關係的人員應當迴避。

融資租賃企業在向關聯生產企業採購設備時，有關設備的結算價格不得明顯低於該生產企業向任何第三方銷售的價格或同等批量設備的價格。

第十六條 融資租賃企業對委託租賃、轉租賃的資產應當分別管理，單獨建賬。融資租賃企業和承租人應對與融資租賃業務有關的擔保、保險等事項進行充分約定，維護交易安全。

第十七條 融資租賃企業應加強對重點承租人的管理，控制單一承租人及承租人為關聯方的業務比例，注意防範和分散經營風險。

第十八條 按照國家法律規定租賃物的權屬應當登記的，融資租賃企業須依法辦理相關登記手續。若租賃物不屬於需要登記的財產類別，鼓勵融資租賃企業在商務主管部門指定的系統進行登記，明示租賃物所有權。

第十九條 售後回租的標的物應為能發揮經濟功能，並能產生持續經濟效益的財產。融資租賃企業開展售後回租業務時，應注意加強風險防控。

第二十條 融資租賃企業不應接受承租人無處分權的、已經設立抵押的、已經被司法機關查封扣押的或所有權存在其他瑕疵的財產作為售後回租業務的標的物。

融資租賃企業在簽訂售後回租協議前，應當審查租賃物發票、採購合同、登記權證、付款憑證、產權轉移憑證等證明材料，以確認標的物權屬關係。

第二十一條 融資租賃企業應充分考慮並客觀評估售後回租資產的價值，對標的物的買入價格應有合理的、不違反會計準則的定價依據作為參考，不得低值高買。

第二十二條 融資租賃企業的風險資產不得超過淨資產總額的 10 倍。

第二十三條 融資租賃企業應嚴格按照國家有關規定按時繳納各種稅款，嚴禁偷逃稅款或將非融資租賃業務作為融資租賃業務進行納稅。

第三章 監督管理

第二十四條 商務部及省級商務主管部門依照法律、法規、規章和商務部有關規定，依法履行監管職責。

各級商務主管部門在履行監管職責的過程中，應依法加強管理，對所知悉的企業商業秘密應嚴格保密。

第二十五條 省級商務主管部門應通過多種方式加強對融資租賃企業的監督管理，對企業經營狀況及經營風險進行持續監測；加強監管隊伍建設，按照監管要求和職責配備相關人員，加強業務培訓，提高監管人員監管水平。

第二十六條 省級商務主管部門應當建立重大情況通報機制、風險預警機制和突發事件應急處置機制，及時、有效地處置融資租賃行業突發事件。

第二十七條 在日常監管中，省級商務主管部門應當重點對融資租賃企業是否存在吸收存款、發放貸款、超範圍經營等違法行為進行嚴格監督管理。一旦發現應及時提報相關部門處理並將情況報告商務部。

第二十八條 省級商務主管部門要定期對企業關聯交易比例、風險資產比例、單一承租人業務比例、租金逾期率等關鍵指標進行分析。對於相關指標偏高、潛在經營風險加大的企業應給予重點關注。

商務主管部門可以根據工作需要委託行業協會等中介組織協助了解有關情況。

第二十九條 省級商務主管部門應於每年 6 月 30 日前向商務部書面上報上一年度本行政區域內融資租賃企業發展情況以及監管情況。如發現重大問題應立即上報。

第三十條 商務部建立、完善“全國融資租賃企業管理信息系統”，運用信息化手段對融資租賃企業的業務活動、內部控制和風險狀況等情況進行了解和監督管理，提高融資租賃企業經營管理水平和風險控制能力。

第三十一條 融資租賃企業應當按照商務部的要求使用全國融資租賃企業管理信息系統，及時如實填報有關數據。每季度結束後 15 個工作日內填報上一季度經營情況統計表及簡要說明；每年 4 月 30 日前填報上一年經營情況統計表、說明，報送經審計機構審計的上一年度財務會計報告（含附註）。

第三十二條 融資租賃企業變更名稱、異地遷址、增減註冊資本金、改變組織形式、調整股權結構等，應事先通報省級商務主管部門。外商投資企業涉及前述變更事項，應按有關規定履行審批、備案等相關手續。

融資租賃企業應在辦理變更工商登記手續後 5 個工作日內登錄全國融資租賃企業管理信息系統修改上述信息。

第三十三條 商務主管部門要重視發揮行業協會作用，鼓勵行業協會積極開展行業培訓、從業人員資質認定、理論研究、糾紛調解等活動，支持行業協會加強行業自律和依法維護行業權益，配合主管部門進行行業監督管理，維護公平有序的市場競爭環境。

第三十四條 融資租賃企業如違反我國有關法律、法規、規章以及本辦法相關規定的，按照有關規定處理。

第四章 附則

第三十五條 本辦法由商務部負責解釋。

第三十六條 本辦法自 2013 年 10 月 1 日起施行。

附錄十三、內資融資租賃試點公司明細

第一批 9 家（2004 年 12 月 30 日，商建發〔2004〕699 號）	
萬向租賃有限公司	西北租賃有限公司
天津津投永安租賃有限公司	青海昆侖租賃有限責任公司
上海金海岸企業發展股份有限公司 （現為：上海融聯租賃股份有限公司）	中航技國際租賃有限公司
長江租賃有限公司	聯通租賃集團有限公司
長行汽車租賃有限公司	
第二批 11 家（2006 年 4 月 20 日，商建發〔2006〕195 號）	
遠中租賃有限公司	上海電氣設備租賃有限公司
北京中聯新興建設機械租賃有限公司 （現為：中聯重科融資租賃（北京）有限公司）	北京恒通華泰汽車租賃有限公司 （現為：華泰現代租賃有限公司）
安吉租賃有限公司	安徽興泰租賃有限公司
福州開發區巨集順設備租賃有限公司	山東浪潮租賃有限公司
江西省設備租賃公司 （現為：江西省海濟租賃有限公司）	山東通發租賃有限公司 （現為：長城融資租賃有限責任公司）
重慶銀海租賃有限公司	
第三批 4 家（2007 年 1 月 4 日，商建函〔2006〕202 號）	
山東融世華租賃有限公司	華遠租賃有限公司
浙江元通汽車租賃有限公司	中國鐵路工程機械租賃中心 （2013 年 1 月 31 日起取消）
第四批 2 家（2007 年 8 月 7 日，商建函〔2007〕95 號）	
吉林新紀元租賃有限公司	國泰租賃有限公司
第五批 11 家（2008 年 9 月 27 日，商建函〔2008〕46 號）	
中國水電建設集團租賃控股有限公司	新力搏交通裝備投資租賃有限公司
中國北車集團租賃有限責任公司	首汽租賃有限責任公司
新疆亞中融資租賃股份有限公司	新疆新能租賃有限公司
浙江裕華設備租賃有限公司	廈門廈工租賃有限公司
江蘇徐工工程機械租賃有限公司	天津渤海租賃有限公司
尚邦租賃有限公司	
第六批 8 家（2009 年 12 月 25 日，商建函〔2009〕51 號）	
山推租賃有限公司 （現為：同鑫融資租賃有限公司）	福建融信設備租賃股份有限公司
大新華船舶租賃有限公司	成都工投融資租賃有限公司
唐山龐大樂業租賃有限公司	重慶市交通設備租賃有限公司
豐匯租賃有限公司	中原租賃有限公司
第七批 8 家（2011 年 1 月 19 日，商建函〔2011〕23 號）	
山東山工租賃有限公司	山東匯銀租賃有限公司
中投租賃有限責任公司	吉運租賃（集團）股份有限公司

上海金易達租賃有限公司	上海中興租賃有限公司
福建海峽設備租賃有限公司	成都匯銀設備租賃有限公司
第八批 13 家（2011 年 12 月 12 日，商流通函〔2011〕1083 號）	
天津天保租賃有限公司	天津泰達租賃有限公司
融鑫匯（天津）租賃有限公司	旺世設備租賃有限公司
銀豐租賃有限公司	京能源深設備有限公司
金鼎租賃有限公司	上海益流設備租賃有限公司
江蘇煙草金絲利租賃有限公司	中能租賃有限公司
江西省鄱陽湖融資租賃有限公司	陝西德銀租賃有限公司
新疆鼎源設備有限公司	
第九批 14 家（2012 年 8 月 16 日，商流通函〔2012〕560 號）	
北京中車信融汽車租賃有限公司	東森海潤租賃有限公司
榮達租賃有限公司	聯通物產租賃有限公司
天津佳永租賃有限公司	河北融投租賃有限公司
上海國金租賃有限公司	浙江物產融資租賃有限公司
浙江省鐵投租賃有限公司	海甯康安建築機械租賃有限公司
福州廣江苑工程設備有限公司	青島中投融資租賃有限公司
武漢光穀融資租賃有限公司	廣匯匯通租賃有限公司
第十批 19 家（2013 年 1 月 31 日，商流通函〔2013〕49 號）	
中關村科技租賃（北京）有限公司	英利小溪租賃有限公司
晉盛租賃有限公司	嘉豐租賃有限公司
慶匯租賃有限公司	瀋陽恒信租賃有限公司
遼寧融川融資租賃股份有限公司	江蘇寶涵租賃有限公司
蘇州融華租賃有限公司	南京隆安租賃有限公司
南京天元租賃有限公司	浙江香溢租賃有限責任公司
安徽正奇設備租賃有限公司	國農租賃有限公司
河南國控設備租賃有限公司	鄭州廣通汽車租賃有限公司
海航思福汽車租賃有限公司	四川孚臨工程機械租賃有限公司
貴州黔貴交通設備融資租賃有限公司	
第十一批 25 家（2013 年 9 月 11 日，商流通函〔2013〕755 號）	
北京農投租賃有限公司	德海租賃有限公司
通和租賃股份有限公司	河北卓邦華琦機械設備租賃有限公司
融豐租賃有限公司	中弘租賃有限公司
中程租賃有限公司	上海摩恩租賃股份有限公司
上海萬方船舶租賃有限公司	南京民生租賃股份有限公司
張家港華晟租賃有限公司	浙江浙能融資租賃有限公司
杭州城投租賃有限公司	浙江萬融租賃有限公司
安徽合泰設備租賃有限公司	安徽眾信租賃有限公司
燕湖亞夏融資租賃有限公司	安徽華通租賃有限公司
安徽德潤租賃股份有限公司	福建萬宇租賃有限公司
江西省易泰租賃有限公司	青島青建租賃有限公司

湖北永盛融資租賃有限公司	廣州廣汽租賃有限公司
珠海恒源設備租賃有限公司	
第十二批 29 家（2014 年 7 月 7 日，商流通函〔2014〕384 號）	
世欣合匯租賃有限公司	北京鼎泰鑫機械設備租賃有限公司
天津天士力租賃有限公司	天津高新區融鑫設備租賃有限公司
中水電融通租賃有限公司	天津市良好投資發展有限公司
邯鄲市美食林租賃有限公司	中盛租賃有限公司
黑龍江省鼎信租賃股份有限公司	中海集團租賃有限公司
上海地鐵租賃有限公司	中建設設備租賃（上海）有限責任公司
常熟市德盛租賃有限公司	南通國潤租賃有限公司
江蘇淮海融資租賃有限公司	浙江大盛汽車租賃有限公司
浙江寶利德汽車租賃有限公司	寧波東銀租賃有限責任公司
安徽中財租賃有限責任公司	安徽皖新租賃有限公司
福建潤創租賃有限公司	昌樂英軒設備租賃有限公司
湖北華康遠達融資租賃有限公司	經開租賃有限公司
華寶千祺租賃（深圳）有限公司	四川金石租賃有限責任公司
四川海特租賃有限公司	四川盤古設備租賃有限公司
四川禦豐泰機械設備租賃有限公司	
第十三批 39 家（2015 年 3 月 2 日，商流通函〔2015〕75 號）	
北京中煤設備租賃有限責任公司	天津大通融匯租賃有限公司
天津財信匯通租賃有限公司	維租（天津）租賃有限公司
石家莊寶德設備租賃有限公司	內蒙古融資租賃有限責任公司
遼寧方大融資租賃有限公司	匯鼎租賃有限公司
榮信租賃有限公司	國信租賃有限公司
銀河租賃有限公司	上海雲城設備租賃有限公司
江蘇國鑫融資租賃有限公司	江蘇鳳凰文貿租賃有限公司
南京華虹租賃有限公司	杭州中小企業租賃有限公司
安徽津安融資租賃有限公司	中浩環球租賃（福建）有限公司
福建喜相逢汽車服務有限公司	泉州市閩僑資產租賃有限公司
山東地礦租賃有限公司	東方聖城租賃有限公司
山東恒順租賃有限公司	臨沂華盛江泉租賃有限公司
城發集團（青島）融資租賃有限公司	武漢中泰和融資租賃有限公司
湖北高投融資租賃有限公司	湖北華融嘉和融資租賃有限公司
湖北萬民融資租賃有限公司	廣東恒和租賃有限公司
東風南方投資控股有限公司	中核建銀融資租賃股份有限公司
民商（重慶）租賃有限公司	重慶鴻曄錦盛融資租賃有限公司
四川荷福建築設備租賃有限公司	宜賓市華明建築設備租賃有限公司
泰康消防化工租賃集團融資租賃有限公司	寧夏三實租賃有限公司
新疆生產建設兵團第十三師天元設備租賃有限公司	

資料來源：中國大陸商務部，本研究整理

附錄十四、外資融資租賃公司明細

序號	公司名稱	成立時間	註冊地
1	安徽宏大國際融資租賃有限公司	2013 年 1 月	安徽省
2	安徽匯弘融資租賃有限公司	2012 年 12 月	安徽省
3	安徽新安融資租賃有限公司	2013 年 4 月	安徽省
4	安徽信成融資租賃有限公司	2011 年 1 月	安徽省
5	安徽鈺誠融資租賃有限公司	2012 年 3 月	安徽省
6	安科融資租賃（中國）有限公司	2012 年 7 月	寧波市
7	澳綽融資租賃（上海）有限公司	2012 年 7 月	上海市
8	八達通融資租賃有限公司	2012 年 1 月	上海市
9	百川錦泰（天津）融資租賃有限公司	2012 年 7 月	天津市
10	百利豐國際租賃（天津）有限公司	2010 年 4 月	天津市
11	寶力融資租賃有限公司	2011 年 10 月	天津市
12	寶利天澤（深圳）融資租賃有限公司	2012 年 9 月	深圳市
13	寶信國際融資租賃有限公司	2011 年 4 月	陝西省
14	北京飛龍融資租賃有限公司	2013 年 3 月	北京市
15	北京恒嘉國際融資租賃有限公司	2010 年 4 月	北京市
16	北京華夏信諾融資租賃有限公司	2013 年 4 月	北京市
17	北京京城國際融資租賃有限公司	2010 年 9 月	北京市
18	北京開元融資租賃有限公司	2012 年 8 月	北京市
19	北京聯銀融資租賃有限公司	2013 年 8 月	北京市
20	北京美科動力融資租賃有限公司	2012 年 4 月	北京市
21	北京瑞豐惠昌融資租賃有限公司	2013 年 8 月	北京市
22	北京亦莊國際融資租賃有限公司	2013 年 7 月	北京市
23	北京兆真國際租賃有限公司	2009 年 7 月	北京市
24	北京正方融資租賃有限公司	2013 年 8 月	北京市
25	北京中創融資租賃有限公司	2012 年 9 月	北京市
26	北京中港錦源融資租賃有限公司	2013 年 8 月	北京市
27	北京中滙豐源融資租賃有限公司	2012 年 11 月	北京市
28	北京中匯融資租賃有限公司	2013 年 3 月	北京市
29	北京中盛國際融資租賃有限公司	2013 年 1 月	北京市
30	北京中遠大昌汽車服務有限公司	2006 年 6 月	北京市
31	奔湧金控融資租賃（上海）有限公司	2012 年 6 月	上海市
32	本益（廈門）融資租賃有限公司	2012 年 10 月	廈門市
33	博策國際租賃（天津）有限公司	2009 年 9 月	天津市

序號	公司名稱	成立時間	註冊地
34	博耳（無錫）融資租賃有限公司	2012 年 10 月	江蘇省
35	博凱（上海）融資租賃有限公司	2011 年 4 月	上海市
36	博然（天津）融資租賃有限公司	2012 年 9 月	天津市
37	財和融資租賃（上海）有限公司	2012 年 5 月	上海市
38	常州市豐盛融資租賃有限公司	2013 年 5 月	江蘇省
39	常州市永鑫融資租賃有限公司	2013 年 5 月	江蘇省
40	常州逸恒融資租賃有限公司	2012 年 5 月	江蘇省
41	誠聯融資租賃有限責任公司	2012 年 4 月	青島市
42	誠通融資租賃有限公司	2010 年 8 月	北京市
43	創富融資租賃（上海）有限公司	2010 年 2 月	上海市
44	大豐港融資租賃（北京）有限責任公司	2009 年 8 月	北京市
45	大連華匯融資租賃有限公司	2010 年 10 月	大連市
46	大連瑞昌融資租賃有限公司	2012 年 6 月	大連市
47	大連沿海融資租賃有限公司	2012 年 12 月	大連市
48	大摩融資租賃（深圳）有限公司	2012 年 11 月	深圳市
49	大摩融資租賃（天津）有限公司	2012 年 7 月	天津市
50	大唐融資租賃有限公司	2012 年 11 月	天津市
51	大通國際融資租賃（天津）有限公司	2012 年 10 月	天津市
52	大洋國際租賃（上海）有限公司	2007 年 4 月	上海市
53	大業國際租賃有限公司	1993 年 7 月	北京市
54	道生國際融資租賃股份有限公司	2012 年 5 月	北京市
55	德成融資租賃（上海）有限公司	2012 年 4 月	上海市
56	德爾國際租賃有限責任公司	2011 年 12 月	天津市
57	德潤融資租賃股份有限公司	2012 年 12 月	天津市
58	德泰（天津）融資租賃有限公司	2011 年 3 月	天津市
59	德通（安徽）融資租賃有限公司	2012 年 3 月	安徽省
60	德信融資租賃有限公司	2011 年 12 月	山東省
61	德益齊租賃（中國）有限公司	2005 年 11 月	上海市
62	德眾國際融資租賃有限公司	2007 年 4 月	天津市
63	帝增（上海）融資租賃有限公司	2011 年 9 月	上海市
64	第一金租賃（成都）有限公司	2012 年 1 月	四川省
65	頂信融資租賃有限公司	2012 年 7 月	山東省
66	鼎恒（天津）融資租賃有限公司	2012 年 11 月	天津市
67	鼎泰融資租賃有限公司	2011 年 12 月	天津市
68	東方國銀（廈門）融資租賃有限公司	2012 年 11 月	廈門市

序號	公司名稱	成立時間	註冊地
69	東方信遠融資租賃有限公司	2010 年 9 月	天津市
70	東方英豐租賃有限公司	2005 年 8 月	天津市
71	東瑞盛世利融資租賃有限公司	2006 年 7 月	上海市
72	東銀融資租賃（天津）有限公司	2011 年 8 月	天津市
73	東租融資租賃有限責任公司	2012 年 12 月	廣東省
74	門山（中國）融資租賃有限公司	2007 年 2 月	北京市
75	恩和融資租賃（北京）有限公司	2013 年 1 月	北京市
76	法巴安諾融資租賃（中國）有限公司	2007 年 11 月	北京市
77	法興（上海）融資租賃有限公司	2005 年 11 月	上海市
78	泛華融資租賃（深圳）有限公司	2012 年 9 月	深圳市
79	方正國際租賃有限公司	2005 年 8 月	北京市
80	豐和（上海）融資租賃有限公司	2012 年 11 月	上海市
81	豐田汽車租賃（中國）有限公司	2012 年 12 月	上海市
82	豐源融資租賃股份有限公司	2013 年 8 月	北京市
83	鳳儀（中國）融資租賃有限公司	2012 年 9 月	天津市
84	佛羅倫（天津）融資租賃有限公司	2010 年 12 月	天津市
85	芙蓉綜合融資租賃（中國）有限公司	2011 年 9 月	上海市
86	福建豐華融資租賃有限責任公司	2013 年 3 月	福建省
87	福建省萬邦融資租賃有限公司	2012 年 11 月	廈門市
88	福建省禹順融資租賃有限公司	2012 年 11 月	福建省
89	福建萬信達融資租賃有限公司	2012 年 7 月	福建省
90	福能（平潭）融資租賃股份有限公司	2012 年 4 月	福建省
91	富成融資租賃有限公司	2012 年 10 月	上海市
92	富道（中國）融資租賃有限公司	2012 年 4 月	深圳市
93	富士施樂租賃（中國）有限公司	2005 年 4 月	上海市
94	富銀融資租賃（深圳）有限公司	2012 年 11 月	深圳市
95	港聯融資租賃有限公司	2010 年 9 月	河北省
96	格上租賃有限公司	2007 年 1 月	江蘇省
97	耕企國際租賃有限公司	2013 年 1 月	天津市
98	冠融融資租賃股份有限公司	2012 年 11 月	福建省
99	光大控股（青島）融資租賃有限公司	2013 年 6 月	青島市
100	廣東博納融資租賃有限公司	2012 年 10 月	廣東省
101	廣東東榮世紀融資租賃有限公司	2012 年 5 月	廣東省
102	廣東谷豐融資租賃有限公司	2012 年 3 月	廣東省
103	廣東關鑫融資租賃有限公司	2012 年 12 月	廣東省

序號	公司名稱	成立時間	註冊地
104	廣東國金融資租賃有限公司	2012 年 7 月	廣東省
105	廣東國信融資租賃有限公司	2012 年 9 月	廣東省
106	廣東合創融資租賃有限公司	2012 年 3 月	廣東省
107	廣東合生創富融資租賃有限公司	2012 年 2 月	廣東省
108	廣東合眾創盈融資租賃有限公司	2010 年 9 月	廣東省
109	廣東弘暉泰融資租賃有限公司	2013 年 5 月	廣東省
110	廣東宏泰融資租賃有限公司	2011 年 5 月	廣東省
111	廣東匯通融資租賃有限公司	2012 年 1 月	廣東省
112	廣東匯銀華浦融資租賃有限公司	2011 年 5 月	廣東省
113	廣東匯贏融資租賃有限公司	2010 年 4 月	廣東省
114	廣東嘉銀融資租賃有限公司	2012 年 5 月	廣東省
115	廣東駿輝融資租賃有限公司	2012 年 2 月	廣東省
116	廣東開泰融資租賃有限公司	2012 年 12 月	廣東省
117	廣東藍島融資租賃有限公司	2012 年 8 月	廣東省
118	廣東南普融資租賃有限公司	2012 年 4 月	廣東省
119	廣東融捷融資租賃有限公司	2010 年 9 月	廣東省
120	廣東融昇融資租賃有限公司	2013 年 1 月	廣東省
121	廣東融通融資租賃有限公司	2012 年 3 月	廣東省
122	廣東瑞杉融資租賃有限公司	2012 年 12 月	廣東省
123	廣東瑞銀融資租賃有限公司	2013 年 1 月	廣東省
124	廣東生和融資租賃有限公司	2012 年 11 月	廣東省
125	廣東盛通融資租賃有限公司	2011 年 4 月	廣東省
126	廣東信成融資租賃有限責任公司	2009 年 6 月	廣東省
127	廣東信達融資租賃有限公司	2012 年 2 月	廣東省
128	廣東易得融資租賃有限公司	2012 年 12 月	廣東省
129	廣東奕拓融資租賃有限公司	2012 年 11 月	廣東省
130	廣東益通融資租賃有限公司	2012 年 7 月	廣東省
131	廣東銀績融資租賃有限公司	2012 年 11 月	廣東省
132	廣東盈通融資租賃有限公司	2011 年 9 月	廣東省
133	廣東粵海融資租賃有限公司	2011 年 11 月	廣東省
134	廣東兆邦融資租賃有限公司	2011 年 6 月	廣東省
135	廣東正佳融資租賃有限公司	2011 年 12 月	廣東省
136	廣東中金大通融資租賃有限公司	2013 年 3 月	廣東省
137	廣東中金高盛融資租賃有限公司	2013 年 5 月	廣東省
138	廣東中金美林融資租賃有限公司	2013 年 7 月	廣東省

序號	公司名稱	成立時間	註冊地
139	廣東中金摩根融資租賃有限公司	2013 年 6 月	廣東省
140	廣東中金融資租賃有限公司	2011 年 12 月	廣東省
141	廣東中瑞融資租賃有限公司	2011 年 8 月	廣東省
142	廣東中順融資租賃有限公司	2012 年 12 月	廣東省
143	廣東中穗融資租賃有限公司	2012 年 11 月	廣東省
144	廣東中泰融資租賃有限公司	2012 年 3 月	廣東省
145	廣東資兩泰融資租賃有限公司	2008 年 11 月	廣東省
146	廣聚融資租賃有限公司	2010 年 9 月	浙江省
147	廣泰空港國際融資租賃有限公司	2012 年 9 月	山東省
148	廣西盛和萬順融資租賃有限公司	2012 年 1 月	廣西省
149	廣州市康信融資租賃有限公司	2012 年 7 月	廣東省
150	廣州銀達融資租賃有限公司	2010 年 6 月	廣東省
151	廣州越秀融資租賃有限公司	2012 年 5 月	廣東省
152	國地融資租賃有限公司	2010 年 2 月	天津市
153	國弘（上海）融資租賃有限公司	2012 年 2 月	上海市
154	國金融資租賃有限公司	2013 年 1 月	北京市
155	國融（國際）融資租賃有限責任公司	2010 年 8 月	山東省
156	國融聯合融資租賃有限公司	2013 年 7 月	北京市
157	國旺國際融資租賃有限公司	2012 年 5 月	江蘇省
158	海高國際融資租賃有限公司	2013 年 4 月	重慶市
159	海科融資租賃（北京）有限公司	2012 年 8 月	北京市
160	海科融資租賃（福建）有限公司	2012 年 8 月	福建省
161	海納天成（天津）融資租賃有限公司	2012 年 9 月	天津市
162	海南國際旅遊產業融資租賃股份公司	2011 年 12 月	海南省
163	海峽融資租賃有限公司	2010 年 4 月	廈門市
164	漢德思邦克（上海） 融資租賃有限公司	2008 年 3 月	上海市
165	漢唐融資租賃（江蘇）股份有限公司	2010 年 12 月	江蘇省
166	漢資融資租賃（上海）有限公司	2011 年 7 月	上海市
167	杭州金投融資租賃有限公司	2013 年 5 月	浙江省
168	杭州熱聯融資租賃有限公司	2013 年 2 月	浙江省
169	昊盈融資租賃有限公司	2012 年 2 月	天津市
170	浩科融資租賃（上海）有限公司	2012 年 9 月	上海市
171	禾阜融資租賃有限公司	2012 年 11 月	江蘇省
172	合肥華元融資租賃有限公司	2012 年 6 月	安徽省

序號	公司名稱	成立時間	註冊地
173	合庫金國際租賃有限公司	2013 年 5 月	江蘇省
174	和運國際租賃有限公司	2009 年 4 月	上海市
175	和中融資租賃有限公司	2012 年 8 月	雲南省
176	河北創聯融資租賃有限公司	2008 年 3 月	河北省
177	河南安和融資租賃有限公司	2010 年 9 月	河南省
178	恒豐融資租賃（天津）有限公司	2013 年 3 月	天津市
179	恒河融資租賃（上海）有限公司	2012 年 12 月	上海市
180	恒匯國際融資租賃（天津）有限公司	2012 年 11 月	天津市
181	恒泰國際融資租賃有限公司	2011 年 7 月	廣東省
182	恒通國際租賃有限公司	1993 年 4 月	雲南省
183	恒信金融租賃有限公司	2004 年 7 月	上海市
184	恒宇（上海）融資租賃有限公司	2011 年 12 月	上海市
185	恒運國際租賃有限公司	2011 年 12 月	天津市
186	弘高融資租賃有限公司	2011 年 12 月	湖南省
187	宏坤國際融資租賃有限公司	2012 年 6 月	天津市
188	宏菱融資租賃（上海）有限公司	2012 年 1 月	上海市
189	泓旭國際融資租賃有限公司	2012 年 11 月	天津市
190	鴻嘉國際融資租賃有限公司	2013 年 2 月	山東省
191	湖北國中融資租賃有限公司	2012 年 4 月	湖北省
192	湖北昊華融資租賃有限公司	2012 年 11 月	湖北省
193	湖北長江國際融資租賃有限公司	2008 年 3 月	湖北省
194	湖南伯旺融資租賃有限公司	2012 年 5 月	湖南省
195	湖南華富融資租賃有限公司	2013 年 6 月	湖南省
196	湖南信和融資租賃有限公司	2011 年 8 月	湖南省
197	湖南中宏融資租賃有限公司	2009 年 11 月	湖南省
198	湖南中汽乾坤租賃有限公司	2011 年 7 月	湖南省
199	華彬國際租賃有限公司	2008 年 8 月	北京市
200	華昌融資租賃（中國）有限公司	2013 年 3 月	天津市
201	華富融資租賃（上海）股份有限公司	2012 年 6 月	上海市
202	華港（上海）融資租賃有限公司	2012 年 9 月	上海市
203	華科融資租賃有限公司	2013 年 6 月	重慶市
204	華聯國際租賃（天津）有限公司	2010 年 11 月	天津市
205	華南國際租賃有限公司	2012 年 9 月	深圳市
206	華融（廈門）融資租賃有限公司	2008 年 3 月	廈門市
207	華潤租賃有限公司	2006 年 6 月	北京市

序號	公司名稱	成立時間	註冊地
208	華商國際租賃（天津）有限公司	2009 年 12 月	天津市
209	華勝天成（中國）融資租賃有限公司	2011 年 8 月	天津市
210	華夏租賃有限公司	2003 年	江蘇省
211	華信融資租賃（上海）有限公司	2012 年 4 月	上海市
212	華一融資租賃有限公司	2013 年 1 月	北京市
213	華宇租賃有限公司	2012 年 12 月	山東省
214	環渤海融資租賃有限公司	2013 年 1 月	山東省
215	環宇融資租賃（上海）有限公司	2011 年 8 月	上海市
216	環宇郵電國際租賃有限公司	1996 年 12 月	北京市
217	匯京融資租賃有限公司	2012 年 7 月	北京市
218	匯泰融資租賃有限公司	2012 年 9 月	北京市
219	匯通融資租賃（上海）有限公司	2013 年 3 月	上海市
220	匯鑫國際融資租賃有限公司	2012 年 3 月	天津市
221	匯信融資租賃（天津）有限公司	2011 年 8 月	天津市
222	匯亞國際融資租賃股份有限公司	2012 年 9 月	上海市
223	惠普租賃有限公司	1997 年 4 月	上海市
224	基石國際融資租賃有限公司	2013 年 5 月	北京市
225	基石融資租賃（天津）有限公司	2012 年 4 月	天津市
226	吉林恒通融資租賃有限公司	2011 年 12 月	吉林省
227	佳誼國際租賃有限公司	2012 年 9 月	天津市
228	嘉德國際融資租賃有限公司	2013 年 5 月	天津市
229	嘉年亞太融資租賃有限公司	2011 年 4 月	天津市
230	嘉實（廈門）融資租賃有限公司	2008 年 1 月	廈門市
231	江蘇波地融資租賃有限公司	2010 年 1 月	江蘇省
232	江蘇德和融資租賃有限公司	2013 年 4 月	江蘇省
233	江蘇德仁融資租賃有限公司	2011 年 6 月	江蘇省
234	江蘇東吳融資租賃有限公司	2012 年 3 月	江蘇省
235	江蘇恒興茂融資租賃有限公司	2010 年 7 月	江蘇省
236	江蘇金茂融資租賃有限公司	2012 年 5 月	江蘇省
237	江蘇金騰融資租賃有限公司	2013 年 6 月	江蘇省
238	江蘇藍海融資租賃有限公司	2012 年 12 月	江蘇省
239	江蘇千里融資租賃有限公司	2012 年 5 月	江蘇省
240	江蘇融德鑫融資租賃有限公司	2012 年 8 月	江蘇省
241	江蘇省再保融資租賃有限公司	2011 年 11 月	江蘇省
242	江蘇萬盈融資租賃有限公司	2013 年 2 月	江蘇省

序號	公司名稱	成立時間	註冊地
243	江蘇銀業融資租賃有限公司	2010 年 12 月	江蘇省
244	江蘇永高融資租賃有限公司	2012 年 11 月	江蘇省
245	江蘇中潤融資租賃有限公司	2012 年 7 月	江蘇省
246	江西大疆融資租賃有限公司	2013 年 4 月	江西省
247	江西海高融資租賃有限公司	2013 年 8 月	江西省
248	金寶鼎國際融資租賃有限公司	2012 年 7 月	天津市
249	金美融資租賃有限公司	2010 年 3 月	北京市
250	金盛融資租賃（上海）有限公司	2012 年 9 月	上海市
251	金沃國際融資租賃有限公司	2013 年 6 月	深圳市
252	錦繡前程（天津）融資租賃有限公司	2012 年 2 月	天津市
253	晉商國際融資租賃有限公司	2009 年 5 月	北京市
254	景翔國際融資租賃（中國）有限公司	2012 年 5 月	天津市
255	久保田（中國）融資租賃有限公司	2012 年 3 月	上海市
256	久陽融資租賃（上海）有限公司	2011 年 10 月	上海市
257	聚信國際租賃有限公司	2009 年 5 月	上海市
258	聚源融資租賃（太倉）有限公司	2013 年 9 月	江蘇省
259	君明融資租賃（上海）有限公司	2012 年 11 月	上海市
260	鈞益（上海）融資租賃有限公司	2011 年 1 月	上海市
261	卡特彼勒（中國）融資租賃有限公司	2004 年 4 月	北京市
262	康盛（天津）融資租賃有限責任公司	2012 年 12 月	天津市
263	康信（天津）融資租賃有限責任公司	2012 年 2 月	天津市
264	康興（天津）融資租賃有限公司	2012 年 6 月	天津市
265	康正（北京）融資租賃有限責任公司	2012 年 7 月	北京市
266	康正（廣州）融資租賃有限公司	2012 年 7 月	廣東省
267	康正（上海）融資租賃有限責任公司	2013 年 1 月	上海市
268	康正（深圳）融資租賃有限責任公司	2012 年 6 月	深圳市
269	康正（天津）融資租賃有限責任公司	2011 年 2 月	天津市
270	科譽高瞻融資租賃（中國）有限公司	2007 年 11 月	上海市
271	坤穀國際融資租賃有限公司	2012 年 7 月	上海市
272	昆山中宏信融資租賃有限公司	2012 年 5 月	江蘇省
273	拉赫蘭頓融資租賃（中國）有限公司	2005 年 12 月	上海市
274	萊茵達國際融資租賃公司	2010 年 11 月	上海市
275	藍辰融資租賃有限公司	2012 年 8 月	天津市
276	藍海融資租賃有限公司	2011 年 12 月	廣東省
277	朗業（天津）國際租賃有限公司	2010 年 5 月	天津市

序號	公司名稱	成立時間	註冊地
278	樂天融資租賃（中國）有限公司	2011 年 12 月	上海市
279	力中國際融資租賃有限公司	2012 年 4 月	廣東省
280	立根融資租賃有限公司	2013 年 2 月	廣東省
281	利城國際融資租賃（中國）有限公司	2012 年 8 月	天津市
282	利隆融資租賃（江蘇）有限公司	2012 年 11 月	江蘇省
283	利信融資租賃（上海）有限公司	2012 年 5 月	上海市
284	利星行融資租賃（中國）有限公司	2008 年 2 月	江蘇省
285	聯創（天津）融資租賃有限公司	2012 年 8 月	天津市
286	兩江融資租賃有限公司	2012 年 8 月	重慶市
287	量通租賃有限公司	2006 年 10 月	廣東省
288	遼寧開元融資租賃有限公司	2013 年 3 月	遼寧省
289	龍工（上海）融資租賃有限公司	2007 年 3 月	上海市
290	龍惠融資租賃有限公司	2011 年 4 月	上海市
291	龍仕達融資租賃（上海）有限公司	2012 年 8 月	上海市
292	馬尼托瓦克（中國）租賃有限公司	2006 年 2 月	江蘇省
293	麥格理租賃（中國）有限公司	2006 年 4 月	北京市
294	梅賽德斯-賓士租賃有限公司	2012 年 1 月	北京市
295	美加（天津）融資租賃有限公司	2012 年 3 月	天津市
296	美錦融資租賃有限公司	2012 年 11 月	天津市
297	美聯信金融融資租賃有限公司	1997 年 10 月	上海市
298	美聯信融資租賃（天津）有限公司	2012 年 5 月	天津市
299	美旗融資租賃有限公司	2009 年 12 月	北京市
300	美旗亞太融資租賃有限公司	2010 年 1 月	北京市
301	南光藍琴國際融資租賃有限公司	2012 年 8 月	廣東省
302	南京安租融資租賃有限公司	2013 年 7 月	江蘇省
303	南京國際租賃有限公司	1989 年 3 月	江蘇省
304	南京華信融資租賃有限公司	2012 年 5 月	江蘇省
305	南京南華融資租賃有限公司	2008 年 3 月	江蘇省
306	寧波東海融資租賃有限公司	2012 年 4 月	寧波市
307	寧波富博融資租賃有限公司	2011 年 6 月	寧波市
308	寧波廣信融資租賃有限公司	2012 年 3 月	寧波市
309	寧波國驊融資租賃有限公司	2008 年 12 月	寧波市
310	寧波匯金融資租賃有限公司	2012 年 10 月	寧波市
311	寧波金通融資租賃有限公司	2012 年 8 月	寧波市
312	寧波南海融資租賃有限公司	2011 年 11 月	寧波市

序號	公司名稱	成立時間	註冊地
313	歐力士融資租賃（中國）有限公司	2005 年 8 月	上海市
314	平安國際融資租賃有限公司	2012 年 9 月	上海市
315	啟迪融資租賃有限公司	2011 年 11 月	廣東省
316	千惠融資租賃（上海）有限公司	2012 年 7 月	上海市
317	前租融資租賃有限公司	2012 年 12 月	深圳市
318	乾和融資租賃有限公司	2011 年 4 月	北京市
319	乾元融資租賃有限公司	2012 年 11 月	上海市
320	青島國融融資租賃有限公司	2011 年 7 月	青島市
321	擎天融資租賃（天津）有限公司	2011 年 6 月	天津市
322	仁久國際租賃有限公司	2013 年 1 月	天津市
323	日立建機租賃（中國）有限公司	2007 年 9 月	上海市
324	日立租賃（中國）有限公司	2005 年 4 月	北京市
325	榮年融資租賃（中國）有限公司	2011 年 11 月	浙江省
326	榮銀融資租賃（上海）有限公司	2012 年 5 月	上海市
327	融瀚時代國際租賃有限公司	2011 年 8 月	天津市
328	融僑租賃有限公司	2013 年 6 月	山東省
329	融通融資租賃（上海）有限公司	2011 年 1 月	上海市
330	融鑫融資租賃（上海）有限公司	2010 年 12 月	上海市
331	融眾國際融資租賃有限公司	2008 年 5 月	湖北省
332	瑞澤國際融資租賃有限公司	2012 年 11 月	天津市
333	潤土（廈門）融資租賃有限公司	2012 年 9 月	廈門市
334	三林融資租賃有限公司	2012 年 1 月	上海市
335	三菱日聯融資租賃（中國）有限公司	2008 年 3 月	上海市
336	三易融資租賃有限公司	2012 年 11 月	寧波市
337	三營融資租賃有限公司	2011 年 3 月	上海市
338	廈門弘信柏格融資租賃有限公司	2008 年 7 月	廈門市
339	廈門市百應融資租賃有限公司	2010 年 3 月	廈門市
340	廈門市鼎豐融資租賃有限公司	2012 年 4 月	廈門市
341	廈門市匯玖融資租賃有限公司	2011 年 3 月	廈門市
342	廈門星原融資租賃有限公司	2006 年 3 月	廈門市
343	山東巴特利融資租賃股份有限公司	2011 年 9 月	山東省
344	山東創盛融資租賃有限公司	2012 年 6 月	山東省
345	山東東海石油裝備租賃有限公司	2011 年 12 月	山東省
346	山東高速環球融資租賃有限公司	2012 年 6 月	山東省
347	山東國輝融資租賃有限責任公司	2013 年 1 月	山東省

序號	公司名稱	成立時間	註冊地
348	山東恒豐融資租賃有限公司	2012 年 10 月	山東省
349	山東恒遠融資租賃有限公司	2012 年 11 月	山東省
350	山東華泰租賃有限公司	2010 年 8 月	山東省
351	山東黃河三角洲融資租賃有限公司	2013 年 1 月	山東省
352	山東匯錦融資租賃有限公司	2013 年 5 月	山東省
353	山東匯鑫融資租賃有限公司	2013 年 1 月	山東省
354	山東匯智融資租賃有限公司	2013 年 5 月	山東省
355	山東金盛融資租賃有限公司	2012 年 12 月	山東省
356	山東巨豐融資租賃有限公司	2012 年 11 月	山東省
357	山東科瑞融資租賃有限公司	2013 年 1 月	山東省
358	山東普惠融資租賃股份有限公司	2011 年 1 月	山東省
359	山東三和融資租賃有限公司	2011 年 12 月	山東省
360	山東泰然融資租賃有限公司	2013 年 4 月	山東省
361	山東兆邦融資租賃有限公司	2012 年 9 月	山東省
362	上海寶通融資租賃有限公司	2012 年 6 月	上海市
363	上海誠達融資租賃有限責任公司	2012 年 7 月	上海市
364	上海崇和船舶融資租賃有限公司	2011 年 5 月	上海市
365	上海達豐機械租賃有限公司	2006 年 6 月	上海市
366	上海德天融資租賃有限公司	2011 年 9 月	上海市
367	上海帝龍融資租賃有限公司	2012 年 8 月	上海市
368	上海典昂融資租賃有限公司	2012 年 7 月	上海市
369	上海富邦融資租賃有限公司	2012 年 11 月	上海市
370	上海港發融資租賃公司	2012 年 2 月	上海市
371	上海和譽融資租賃有限公司	2012 年 7 月	上海市
372	上海宏泰融資租賃有限公司	2012 年 2 月	上海市
373	上海鴻泰融資租賃有限公司	2011 年 11 月	上海市
374	上海華星融資租賃有限公司	2012 年 7 月	上海市
375	上海徽融融資租賃有限公司	2012 年 2 月	上海市
376	上海金海岸融資租賃有限公司	2001 年 4 月	上海市
377	上海金江融資租賃有限公司	2012 年 10 月	上海市
378	上海凱琳聖融資租賃有限公司	2012 年 3 月	上海市
379	上海康信融資租賃有限公司	2012 年 8 月	上海市
380	上海坤達匯融資租賃有限公司	2012 年 8 月	上海市
381	上海力池融資租賃有限公司	2012 年 8 月	上海市
382	上海力合融資租賃有限公司	2012 年 9 月	上海市

序號	公司名稱	成立時間	註冊地
383	上海明方融資租賃有限公司	2011 年 4 月	上海市
384	上海南朗融資租賃有限公司	2012 年 2 月	上海市
385	上海齊盛融資租賃有限公司	2012 年 12 月	上海市
386	上海如銀融資租賃有限公司	2013 年 2 月	上海市
387	上海三秀融資租賃有限公司	2012 年 7 月	上海市
388	上海騰飛融資租賃有限公司	2009 年 12 月	上海市
389	上海同嶽租賃有限公司	2005 年 8 月	上海市
390	上海翔森融資租賃股份有限公司	2011 年 1 月	上海市
391	上海新利恒租賃有限公司	2002 年 7 月	上海市
392	上海業勤融資租賃有限公司	40940	上海市
393	上海英暉融資租賃有限公司	2012 年 12 月	上海市
394	上海裕豐融資租賃有限公司	2012 年 9 月	上海市
395	上海元天融資租賃有限公司	2013 年 1 月	上海市
396	上海真辰融資租賃有限公司	2012 年 9 月	上海市
397	上海摯信融資租賃有限公司	2011 年 11 月	上海市
398	上瑞融資租賃有限公司	2013 年 6 月	安徽省
399	上銀融資租賃（中國）有限責任公司	2012 年 6 月	上海市
400	深圳傲華醫療科技發展有限公司	2008 年 2 月	深圳市
401	深圳諾德融資租賃有限公司	2012 年 6 月	深圳市
402	深圳市華康信融資租賃有限公司	2011 年 11 月	深圳市
403	深圳市一體醫療科技股份有限公司	1999 年 7 月	深圳市
404	深圳市永泰融資租賃有限公司	2011 年 10 月	深圳市
405	深圳市宇商融資租賃有限責任公司	2012 年 9 月	深圳市
406	深圳翔龍融資租賃有限公司	2012 年 5 月	深圳市
407	深圳中恒泰富融資租賃有限公司	2012 年 11 月	深圳市
408	聖華元國際融資租賃有限公司	2012 年 11 月	天津市
409	盛達融資租賃（上海）有限公司	2013 年 1 月	上海市
410	獅橋融資租賃（中國）有限公司	2012 年 4 月	天津市
411	石花融資租賃（上海）有限公司	2013 年 7 月	上海市
412	實華國際租賃有限公司	1990 年 9 月	北京市
413	首信融資租賃有限公司	2012 年 11 月	天津市
414	順泰融資租賃（常州）有限公司	2012 年 4 月	江蘇省
415	思科系統（中國）融資租賃有限公司	2006 年 6 月	北京市
416	四川宜邦融資租賃有限公司	2010 年 12 月	四川省
417	蘇皇租賃（中國）有限公司	2006 年 7 月	北京市

序號	公司名稱	成立時間	註冊地
418	蘇商融資租賃有限公司	2013 年 3 月	江蘇省
419	蘇州春知秋融資租賃有限公司	2011 年 11 月	江蘇省
420	蘇州福冠融資租賃有限公司	2012 年 4 月	江蘇省
421	蘇州福華融資租賃有限公司	2012 年 8 月	江蘇省
422	蘇州國發融資租賃有限公司	2013 年 2 月	江蘇省
423	蘇州國信融資租賃有限公司	2013 年 5 月	江蘇省
424	蘇州海鋒融資租賃有限公司	2012 年 7 月	江蘇省
425	蘇州恒沁融資租賃有限公司	2013 年 2 月	江蘇省
426	蘇州恒盛融資租賃有限公司	2013 年 1 月	江蘇省
427	蘇州鴻泰基融資租賃有限公司	2012 年 9 月	江蘇省
428	蘇州華龍融資租賃有限公司	2012 年 9 月	江蘇省
429	蘇州匯金融資租賃有限公司	2012 年 7 月	江蘇省
430	蘇州江匯融資租賃有限公司	2013 年 6 月	江蘇省
431	蘇州江融融資租賃有限公司	2012 年 1 月	江蘇省
432	蘇州錦帆融資租賃有限公司	2012 年 10 月	江蘇省
433	蘇州凱晟融資租賃有限公司	2012 年 3 月	江蘇省
434	蘇州市農發融資租賃有限公司	2013 年 5 月	江蘇省
435	蘇州市睿所思融資租賃有限公司	2011 年 9 月	江蘇省
436	蘇州蘇信融資租賃有限公司	2012 年 7 月	江蘇省
437	蘇州邑富融資租賃有限公司	2008 年 6 月	江蘇省
438	蘇州湧智江南融資租賃有限公司	2013 年 7 月	江蘇省
439	蘇州宇泰融資租賃有限公司	2013 年 3 月	江蘇省
440	蘇州園恒融資租賃有限公司	2013 年 6 月	江蘇省
441	蘇州長治融資租賃有限公司	2013 年 2 月	江蘇省
442	蘇州正大融資租賃有限公司	2012 年 6 月	江蘇省
443	蘇州中國東方絲綢融資租賃有限公司	2012 年 9 月	江蘇省
444	蘇州中亞融資租賃有限公司	2012 年 12 月	江蘇省
445	索羅門國際租賃（天津）有限公司	2011 年 10 月	天津市
446	台駿國際租賃有限公司	2011 年 5 月	江蘇省
447	台駿津國際租賃有限公司	2013 年 3 月	天津市
448	台新融資租賃（天津）有限公司	2012 年 3 月	天津市
449	台新融資租賃（中國）有限公司	2011 年 7 月	江蘇省
450	台中銀融資租賃（蘇州）有限公司	2012 年 11 月	江蘇省
451	太億融資租賃（江蘇）股份有限公司	2012 年 3 月	江蘇省
452	泰利融資租賃有限公司	2012 年 2 月	上海市

序號	公司名稱	成立時間	註冊地
453	唐盛融資租賃（上海）有限公司	2013 年 1 月	上海市
454	特雷克斯融資租賃（中國）有限公司	2011 年 3 月	北京市
455	騰飛國際融資租賃有限公司	2012 年 12 月	北京市
456	天津昌威國際融資租賃有限公司	2012 年 4 月	天津市
457	天津匯銀國際融資租賃有限公司	2012 年 6 月	天津市
458	天津錦聯融資租賃有限公司	2011 年 12 月	天津市
459	天津聚鑫融資租賃有限公司	2012 年 12 月	天津市
460	天津三友融資租賃有限公司	2010 年 11 月	天津市
461	天津神州數碼融資租賃有限公司	2013 年 3 月	天津市
462	天津泰融融資租賃有限公司	2012 年 7 月	天津市
463	天津天成融資租賃有限公司	2011 年 9 月	天津市
464	天津鑫海融資租賃有限公司	2011 年 11 月	天津市
465	天津銀德融資租賃有限公司	2010 年 10 月	天津市
466	天津永翔融資租賃有限公司	2012 年 6 月	天津市
467	天信國際租賃有限公司	2012 年 6 月	寧波市
468	天信融資租賃（天津）有限公司	2012 年 7 月	上海市
469	添一融資租賃（中國）有限公司	2013 年 1 月	上海市
470	通用電氣（中國）融資租賃有限公司	2004 年 1 月	北京市
471	同輝融資租賃（上海）有限公司	2013 年 1 月	上海市
472	同鑫融資租賃有限公司	2011 年 10 月	上海市
473	萬邦嘉泰融資租賃（上海）有限公司	2012 年 2 月	上海市
474	萬寶行（中國）融資租賃有限公司	2011 年 7 月	天津市
475	萬豐融資租賃有限公司	2012 年 7 月	上海市
476	萬容國際融資租賃有限公司	2013 年 2 月	北京市
477	威立斯租賃（中國）有限公司	2011 年 10 月	上海市
478	維信融資租賃（蘇州）有限公司	2011 年 7 月	江蘇省
479	西爾融資租賃（天津）有限公司	2011 年 11 月	天津市
480	西門子財務租賃有限公司	2004 年 11 月	北京市
481	先鋒國際融資租賃有限公司	2009 年 9 月	天津市
482	現代融資租賃有限公司	2007 年 3 月	上海市
483	祥龍融資租賃（天津）有限公司	2012 年 11 月	天津市
484	小松（中國）融資租賃有限公司	2007 年 5 月	上海市
485	新光租賃（蘇州）有限公司	2011 年 9 月	江蘇省
486	新華聞國際租賃有限公司	1995 年 1 月	北京市
487	新民信國際租賃有限公司	2011 年 12 月	天津市

序號	公司名稱	成立時間	註冊地
488	新世紀國際租賃有限公司	1994 年 11 月	北京市
489	新世紀運通融資租賃有限公司	2011 年 7 月	天津市
490	鑫橋聯合融資租賃有限公司	2007 年 5 月	北京市
491	鑫泰國際融資租賃（中國）有限公司	2012 年 8 月	天津市
492	信德電信國際合作有限責任公司	1996 年 11 月	北京市
493	信都國際租賃有限公司	2009 年 10 月	上海市
494	信和融資租賃有限公司	2012 年 10 月	山東省
495	信聯融資租賃（江蘇）有限公司	2012 年 10 月	江蘇省
496	信隆融資租賃有限公司	2012 年 5 月	安徽省
497	信泰融資租賃（上海）有限公司	2013 年 4 月	上海市
498	興銀融資租賃（中國）有限公司	2008 年 7 月	上海市
499	亞皇融資租賃（北京）有限公司	2012 年 11 月	北京市
500	亞皇融資租賃（天津）有限公司	2012 年 11 月	天津市
501	亞橋融資租賃有限公司	2011 年 9 月	上海市
502	煙臺國裕融資租賃有限公司	2009 年 4 月	山東省
503	炎煌融資租賃（北京）有限公司	2012 年 11 月	北京市
504	炎煌融資租賃（大豐）有限公司	2010 年 10 月	江蘇省
505	炎煌融資租賃（上海）有限公司	2013 年 7 月	上海市
506	揚子江國際租賃有限公司	1992 年 12 月	上海市
507	一銀國際租賃有限公司	2011 年 3 月	江蘇省
508	醫學之星（上海）租賃有限公司	2003 年 3 月	上海市
509	宜信惠琮國際融資租賃有限公司	2012 年 8 月	天津市
510	宜信惠琮融資租賃（北京）有限公司	2012 年 9 月	北京市
511	億博高科（河北）融資租賃有限公司	2013 年 3 月	河北省
512	億達國際租賃（天津）有限公司	2010 年 1 月	天津市
513	易匯資本（中國）融資租賃有限公司	2010 年 6 月	天津市
514	益爾國際租賃有限公司	2013 年 1 月	天津市
515	銀德豐融資租賃有限公司	2012 年 12 月	北京市
516	銀恒（上海）融資租賃有限公司	2011 年 8 月	上海市
517	銀盛（北京）融資租賃有限公司	2013 年 6 月	北京市
518	銀洲（上海）融資租賃有限公司	2012 年 8 月	上海市
519	英大匯通融資租賃有限公司	2011 年 7 月	天津市
520	英順國際租賃有限公司	2010 年 5 月	北京市
521	英泰格瑞融資租賃有限責任公司	2013 年 4 月	北京市
522	盈華融資租賃有限公司	2011 年 12 月	深圳市

序號	公司名稱	成立時間	註冊地
523	贏時通融資租賃有限公司	2012 年 2 月	深圳市
524	永豐金國際租賃有限公司	2011 年 7 月	江蘇省
525	永利國際融資租賃有限公司	2012 年 8 月	天津市
526	永聯融資租賃（蘇州）有限公司	2013 年 1 月	江蘇省
527	永正（廈門）融資租賃有限公司	2011 年 9 月	廈門市
528	域創（北京）融資租賃有限公司	2011 年 9 月	北京市
529	裕融租賃有限公司	2010 年 6 月	江蘇省
530	譽高融資租賃有限公司	2013 年 9 月	北京市
531	源峰融資租賃有限公司	2011 年 3 月	江蘇省
532	遠東國際租賃有限公司	1991 年 2 月	上海市
533	約翰迪爾融資租賃有限公司	2010 年 11 月	天津市
534	悅達融資租賃有限公司	2012 年 7 月	江蘇省
535	粵融國際租賃有限公司	2012 年 8 月	天津市
536	雲頂（山東）融資租賃有限公司	2011 年 7 月	山東省
537	雲峰融資租賃（山東）有限公司	2012 年 2 月	山東省
538	雲南金韻融資租賃有限公司	2011 年 11 月	雲南省
539	雲南萬裕融資租賃有限公司	2012 年 11 月	雲南省
540	雲南物流產業高合融資租賃有限公司	2012 年 12 月	雲南省
541	雲南源通融資租賃有限公司	2012 年 6 月	雲南省
542	雲南中金融資租賃有限公司	2013 年 4 月	雲南省
543	贊華（中國）設備租賃有限公司	2011 年 8 月	北京市
544	展碩融資租賃有限公司	2010 年 12 月	北京市
545	兆邦融資租賃（江蘇）有限公司	2012 年 6 月	江蘇省
546	浙江富藤融資租賃有限公司	2013 年 2 月	浙江省
547	浙江國金融資租賃股份有限公司	2012 年 9 月	浙江省
548	浙江匯金租賃股份有限公司	2008 年 1 月	浙江省
549	浙江建設融資租賃有限公司	2012 年 7 月	浙江省
550	浙江通商融資租賃有限公司	2012 年 8 月	寧波市
551	浙江中金租賃股份有限公司	2010 年 12 月	浙江省
552	浙江中新力合融資租賃有限公司	2012 年 7 月	寧波市
553	正信融資租賃有限公司	2011 年 10 月	新疆
554	致傑國際融資租賃有限公司	2011 年 3 月	天津市
555	智融（天津）融資租賃有限公司	2013 年 2 月	天津市
556	智信（中國）融資租賃有限公司	2012 年 2 月	天津市
557	中安聯合國際融資租賃有限公司	2013 年 3 月	天津市

序號	公司名稱	成立時間	註冊地
558	中保國際融資租賃有限公司	2012 年 12 月	上海市
559	中創國際融資租賃有限公司	2012 年 8 月	寧波市
560	中鼎融資租賃（上海）有限公司	2011 年 6 月	上海市
561	中飛租融資租賃有限公司	2010 年 12 月	天津市
562	中工（天津）融資租賃有限公司	2013 年 2 月	天津市
563	中國國際包裝租賃有限公司	1984 年 11 月	北京市
564	中國環球租賃有限公司	1984 年 11 月	北京市
565	中國康富國際租賃有限公司	1988 年 6 月	北京市
566	中國融資租賃有限公司	2010 年 2 月	大連市
567	中海油融資租賃（廈門）有限公司	2012 年 10 月	廈門市
568	中皓融資租賃（上海）股份有限公司	2012 年 4 月	上海市
569	中合盟達融資租賃有限公司	2012 年 8 月	天津市
570	中和融資租賃有限公司	2010 年 11 月	山東省
571	中恒國際租賃有限公司	2008 年 10 月	北京市
572	中華開發國際租賃有限公司	2012 年 3 月	江蘇省
573	中匯翔利融資租賃有限公司	2013 年 3 月	天津市
574	中基寶通（天津）融資租賃有限公司	2011 年 12 月	天津市
575	中集融資租賃有限公司	2007 年 7 月	深圳市
576	中際船舶融資租賃（天津）有限公司	2009 年 4 月	天津市
577	中嘉融資租賃（上海）有限公司	2011 年 10 月	上海市
578	中傑國際融資租賃有限公司	2012 年 10 月	天津市
579	中金高盛（天津）融資租賃有限公司	2011 年 6 月	天津市
580	中康國際融資租賃有限公司	2012 年 6 月	天津市
581	中聯重科融資租賃（中國）有限公司	2009 年 4 月	天津市
582	中煤國際租賃有限公司	2012 年 6 月	天津市
583	中煤環能國際融資租賃有限公司	2011 年 7 月	北京市
584	中閭國際融資租賃有限公司	2013 年 1 月	天津市
585	中僑融資租賃有限公司	2012 年 5 月	天津市
586	中融昌盛融資租賃有限公司	2012 年 12 月	天津市
587	中融國金國際租賃有限公司	2012 年 7 月	天津市
588	中融匯金融資租賃有限公司	2012 年 6 月	天津市
589	中融瑞銀融資租賃有限公司	2012 年 1 月	天津市
590	中瑞滙豐國際融資租賃有限公司	2009 年 3 月	北京市
591	中瑞融資租賃（上海）有限公司	2011 年 8 月	上海市
592	中潤鴻基（大連）融資租賃有限公司	2013 年 2 月	大連市

序號	公司名稱	成立時間	註冊地
593	中潤融資租賃（上海）有限公司	2010 年 12 月	上海市
594	中商鼎信國際融資租賃有限公司	2013 年 3 月	天津市
595	中盛（天津）融資租賃有限責任公司	2012 年 9 月	天津市
596	中泰融資租賃（蘇州）有限公司	2011 年 6 月	江蘇省
597	中鐵租賃有限公司	1985 年 8 月	上海市
598	中鑫融資租賃有限公司	2012 年 10 月	北京市
599	中信富通融資租賃有限公司	2010 年 8 月	北京市
600	中信逸百年融資租賃有限公司	2012 年 8 月	湖北省
601	中銀鼎盛融資租賃有限責任公司	2013 年 5 月	北京市
602	中銀聯合國際融資租賃有限公司	2013 年 3 月	天津市
603	中智信融資租賃有限公司	2013 年 3 月	天津市
604	忠泰（廈門）融資租賃有限公司	2009 年 4 月	廈門市
605	仲津國際租賃有限公司	2011 年 1 月	天津市
606	仲利國際租賃有限公司	2005 年 4 月	上海市
607	仲信國際租賃有限公司	2012 年 7 月	上海市
608	重慶凱鑫融資租賃有限公司	2013 年 9 月	重慶市
609	重慶市元亨融資租賃有限公司	2013 年 7 月	重慶市
610	重慶談石融資租賃有限公司	2010 年 11 月	重慶市
611	重慶雅實融資租賃有限公司	2013 年 8 月	重慶市
612	珠海富明融資租賃有限公司	2011 年 10 月	廣東省
613	珠海橫琴新區信匯融資租賃有限公司	2013 年 5 月	廣東省
614	住友重機械工業（中國）融資租賃公司	2012 年 4 月	上海市
615	卓越國際租賃有限公司	2006 年 2 月	北京市
616	縱橫國際融資租賃有限公司	2012 年 8 月	上海市
617	三井住友融資租賃（中國）有限公司	1996 年 9 月	廣東省

資料來源：中國大陸商務部，本研究整理