

国外融资租赁业务发展比较研究

租赁视界
2015.05.29
推荐阅读

郭文玲 首都经济贸易大学金融学院 北京 100070

【文章摘要】

严格意义的现代租赁业起始于美国,第一家美国租赁公司于1954年成立,这标志着专门从事设备租赁业务的现代租赁企业的诞生。同时,美国在租赁业务创新及租赁业发展水平上都遥遥领先于其他国家。美国的工业发展速度随着美国租赁业的快速发展也呈快速发展趋势,作为其紧密地经济伙伴,欧洲、日本当然也不会落后。并决心从美国引进现代融资技术如同美国的其他技术一样,融资租赁在欧洲获得了高度评价和顺利发展。本文从各国对金融租赁业的优惠政策、租赁的主客体及资金来源对美国、日本和韩国进行了比较分析。

【关键词】

金融租赁;优惠政策;资金来源

随着世界经济的发展,世界范围内的租赁业总量一直在稳步发展,1982年世界租赁总量为849亿美元,1992年增加到3233亿美元,比1982年增长约4倍。2001年,世界租赁业总量为4766亿美元,又比1992年增长51%。世界租赁业务总量虽然在增长,但各地区租赁业呈现差异化发展。北美地区租赁业比较发达,2001年占到世界租赁业总量的53.3%,其次是欧洲,其2001年租赁业交易额占到世界租赁总量的29.4%。亚洲位居第三位,2001年,亚洲地区租赁交易额占到世界租赁总量的14.2%,而其他地区租赁占世界租赁业总量很小的比例。因此,本文在讨论世界租赁业问题是,主要围绕北美洲、欧洲和亚洲等国家,而不研究其他地区的国家。

一、美国金融租赁业的优惠政策、租赁的主客体及资金来源

(一) 优惠政策

税收优惠:税收优惠政策主要包括投资减免政策。投资减免政策规定对于出租人所投资购买并用于租赁的设备给予减免征税,这使得出租人可以直接得到税收优惠,同时出租人往往将这一优惠的部分通过租金优惠转移给承租人,这使得承租人也能够间接取得征税上的

好处。1981年世界经济处于全球性危机之际,美国里根政府提出并经国会批准的新税制,即“1981年经济复兴税法”。这一税法,既扩大了税收的优惠范围,又简化了对租赁业的管理制度,创立了一种旨在充分利用减税利益的“安全港租赁”新形式。

折旧优惠:美国租赁业发展如此迅速,很重要的原因在于政府给予租赁业的优惠政策,这些政策大大刺激了租赁业的发展,具体有:租金进入成本;投资减税政策;加速折旧。加速折旧对出租人来说能快速收回投资成本,对承租人来说加快了设备更新,受到各方面的欢迎,对企业技术改造贡献巨大。美国从40年代至80年代不断改革折旧制度,实行加速折旧,并缩短折旧年限,让出租人降低了设备果实的风险和通货膨胀损失并享受延迟纳税的好处。

(二) 美国金融租赁业的主客体

美国租赁客体包括的范围比较广泛,租赁公司除房地产外,几乎各种产品均可租赁,包括个人用品以及公共设施。总体来看,美国金融租赁业的租赁客体主要有以下特点:第一,服务业租赁一直是美国金融租赁公司的主导市场;第二,交通设备租赁在美国租赁市场上表现很突出;第三,电子计算机等信息处理设备在美国的应用极为普遍,而租赁是美国市场上对信息处理设备筹集资金的租要方式;第四,商业性和产业性设备租赁业是受到美国投资界高度重视的筹资方式。

(三) 美国金融租赁业的筹资渠道

托拉斯的租赁是重要的筹资方式。即一项需巨额资本的租赁合同有几家金融机构组成托拉斯,从投资者那里借款筹措资本,投资者包括保险公司、银行、个人投资者等。在托拉斯租赁中由代理公司这一媒介机构发行债券,每个投资者以购入债权方式贷出资本,使很多投资者对高价值设备进行投资,但是又同租赁设备无直接联系,投资人与设备所有权脱离,转化为债券担保贷款的形式。代理公司得到集团投资者的资本,解决了筹资巨额资本的困难,使得大型资本设备的租赁可以成功地进行。托拉

斯形式的租赁使租赁交易更具有融通性和灵活性,克服资本数量有限性,极大地扩大了普通租赁合同经营范围。

二、日本金融租赁业的优惠政策、租赁的主客体及资金来源

与美国不同,日本的金融机构不直接经营租赁业务,因此,综合租赁公司占据了绝大部分市场。日本租赁行业主要有金融机构与大商社出资组建的全国性租赁公司,由厂家或经销商出资专门经营推销产品的专业租赁公司和来自地方银行的地方性租赁公司组成,包括银行型、厂家型和银行贸易复合型三大系统。大部分的租赁公司均属银行或贸易公司系统。

(一) 优惠政策

税收优惠:日本也为金融租赁的发展制定了一系列税收优惠政策。日本在1978年颁布的《关于租赁交易的法人税和所得税的处理》规定,金融租赁的出租人享有税收减免权,对特定设备的承租人发给补让金。1984年又制定了一种小企业为对象,包括租赁在内的促进新技术投资的新税制,规定在第一年度可以把所得税收入的30%作为特别折旧费或扣除7%的应税份额。

保险政策:与美国不同,日本政府推行了租赁信用保险方案。日本也是国际上较早使用租赁信用保险制度的国家。在租赁信用保险方案下,租赁公司如与政府所批准的风险投资公司签订租赁合同,则承租人违约时出租人可获得的保险赔偿率提高到70%。日本实行的租赁信用保险制度,增加了租赁公司的安全感,由政府承担部分租赁损失额的风险,减轻了金融租赁公司的压力,有效保护了金融租赁公司的利益,促进了金融租赁业的发展。

信贷政策:制定特殊的信贷融资政策是日本政府支持金融租赁业发展的重要方式之一。一个重要的信贷政策是,1970年日本政府实行了“租赁优惠制度”,即由政府长期支持的银行向租赁公司提供低息贷款,以扩大资金来源。另一项有效的措施是“制度租赁”,由政府政策性银行即日本开发银行从日本金融机构获得直接融资,再由其对符合产业政策的租赁公司提供一定比例的优惠贷款。

财政补贴政策:日本是实行租金补贴政策的典型国家。当租赁公司按照产业政策需要,将制定的机械或设备租赁给指定的企业时,便可享受到政府的租

》转21页

人身份,对于未经核实的银行卡存量账户要做专门标识,从而有效防范违法犯罪活动。银行卡风险信息共享系统自2003年开通以来,风险信息数量已突破52万条,各发卡银行查询次数累计达3800万次,查获的风险报告突破9万份,在银行卡风险控制中发挥了积极作用。

(四)立有效的信息安全防护系统,切实保障持卡人信息安全

建立有效的信息安全防护系统,关系到持卡人资金安全、交易安全以及个人隐私安全。为了维护持卡人的资金权益,防范出现伪卡欺诈风险,保护持卡人信息安全应从以下几方面入手:一是应加强对持卡人的风险提示和教育,形成防范信息泄露的第一道防线。二是收单机构加强ATM巡检、监控和POS机管理,有助于防范不法分子利用ATM和POS机窃取银行卡信息。三是收单机构不应允许收单外包服务机构存储银行卡卡号以外的信息,这样有助于防范从外包环节泄露银行卡信息。四是因防范不当造成持卡人信息泄露以及利用持卡人信息谋取利益者,要依法予以处罚。

(五)加强银行卡受理市场建设,强化受理市场风险监管

完善用卡环境、推动银行卡普及应用是当前银行卡产业发展的核心工作。一是

在受理区域上要有所突破,在大中城市重点商务区和商业街区、星级饭店、重点旅游景区要全部可以受理银行卡,并逐步扩大在县域范围内的受理范围。二是扩大银行卡受理范围,鼓励公共事业单位积极受理银行卡,促进银行卡在水、电、气等公用事业缴费领域应用。三是拓展人民币银行卡境外受理市场。四是加强对虚假申请、违规套现、商户欺诈等银行卡风险防控,强化受理市场的风险监管。五是加强银行卡交易监测和使用管理,加强对客户交易信息的分析、研判和风险预警。强化受理市场风险管理,建立健全对特约商户的实名审核、现场检查和非现场监控制度,完善收单协议,抑制不法分子利用终端机具实施伪卡盗刷、套现、欺诈案件的高发态势。

(六)加强风险分析管理,重点控制透支风险

为了确保银行卡业务能够有序开展,发卡银行应定期梳理银行卡透支清单,制定不同的刷卡促销活动方案,促进银行卡良性透支。同时按季召开专项业务研讨会,认真分析研究业务的市场发展趋势和发展策略,并对业务过程中的风险点进行客观、深入的分析,牢固树立银行卡风险管理理念,严格把握好日常风险环节,保障银行卡市场健康发展。

(七)强化受理市场风险管理,加大受理终端巡检

建立健全对特约商户的实名审核、现场检查和非现场监控制度,完善收单协议,抑制不法分子利用终端机具实施伪卡盗刷、套现、欺诈案件的高发态势。加强对ATM机的巡查和实时监控,特别是对傍晚、夜间等案件高发时段的巡检,一旦发现涉及包括他行卡信息泄露等风险时,在1个工作日内立即采取控制措施。

(八)建立健全银行卡违法犯罪联合防控机制

金融管理局应对银行卡经营机构违反实名制、账户管理、利率管理、银行卡业务安全管理和反洗钱规定的依法实施处罚。同时,中国银联作为建立和完善银行卡风险防控体系和信息共享平台,应建立健全银行卡违法犯罪的联合防控机制。公安部门要加强对银行卡违法犯罪行为的侦破和打击,工商部门要加强对信用卡及贷款咨询类广告的规范管理,严厉打击不法中介。^[TR]

【参考文献】

- 1、宋延新.对加强信用卡风险管理的思考[J]《中国集体经济》,2009年06期。
- 2、李继航.信用卡套现现象分析及应对策略[J]《中国集体经济》2009年34期。

》接22页

金补贴。当然,租赁公司一旦获得政府津贴,承租人付给租赁公司的租金就是原租金和扣除政府补贴后的剩余部分。通过租金补贴,减少了承租人尤其是中小企业承租人的租赁成本。

(二)日本金融租赁的主客体

日本和美国的情况恰恰相反,日本的政府机构和公共部门在金融租赁市场中作为承租人面目出现的比例非常小,其规模庞大的金融租赁交易大部分是面向中小企业和大企业达成的。

日本金融租赁业租赁客体的主要特点是信息与通讯设备占很高的比例,其次是上用于服务业设备以及产业设备的租赁占较大份额。

(三)日本租赁资金的资金来源

大多数来源于大企业、银行、保险业投资、银行贷款、保险业借款、农信组合融资,相当于基金借款、发行债券、上市。其中日本租赁公司90%的来源靠银行贷款,公司债券占1.1%左右,资本金占2.5%左右。另外租赁公司还可以发行商业票据。

三、韩国金融租赁业的优惠政策、租赁的主客体及资金来源

(一)韩国租赁业的优惠政策

税收优惠:按照韩国证券交易委员会颁布实施的《韩国租赁业的会计准则》以及其他有关租赁的税收规定,如果承租人符合某些特定条件,则不论其采用的是金融性租赁还是经营性租赁,都可按经济性租赁进行会计处理,即承租人可按照相关规定,在租期内将租金已费用形式全部直接摊入成本。金融租赁在税收上的优惠政策,间接的减轻了承租人的税收负担,从而极大地推进了韩国租赁市场的扩大。此外,韩国也通过加速折旧来降低金融租赁的税收负担。

保险政策:韩国的保险政策与日本的保险政策类似,即建立忠信基金。该基金由商业银行和短期融资公司按照资产的一定比例无偿交纳,作为其资金来源。“忠信基金”给韩国租赁公司开展租赁业务提供了风险保障,从而促进了租赁市场的大力拓展。

信贷政策:韩国在1973年颁布《租

赁业促进法案》中,在“韩国商业条例的例外规定”的条款中,允许租赁公司发行总额不超过其净资产10倍的债券。而一般企业的发债比例仅为2倍。

(二)韩国租赁业的主客体

韩国的情况基本上和日本类似,即中小企业和大企业是金融租赁市场上承租人最主要的组成部分,而政府部门在金融租赁市场上也是很少作为承租人出现的。

(三)韩国租赁业的资金来源

韩国租赁公司所需资金的70%来源于发行公司债券,且发行量可以使自有资金的10倍。另外,租赁公司还从银行取得贷款。^[TR]

【参考文献】

- 1、中华人民共和国驻韩使馆.韩国金融租赁业发展历程及现状[J]建筑机械.2006.5