

融资租赁“营改增”调研报告

摘要版

中国融资租赁三十人论坛课题组

前言

为了厘清融资租赁“营改增”存在的主要问题，找出问题的原因，理清融资租赁业如何适用“营改增”政策，并在充分征求融资租赁界和地方税务执行部门意见的基础上，尝试提出解决问题的建议，中国融资租赁三十人论坛组织了全国范围内的“营改增”调研。

中国融资租赁三十人论坛聘请中央财经大学税务学院税务管理系主任蔡昌，与三十人论坛研究部共同组成调研课题组，在北京、上海、广州三地分别召开了“营改增”座谈会，调研了约 50 家融资租赁企业，还调研了北京、上海、广州、天津 4 个“营改增”试点地区共 5 家税务机关。为了更加全面深入地了解融资租赁公司面临的问题，课题组还制作了调查问卷，广泛地搜集融资租赁公司的反映的问题和反馈的意见。

在充分调研和广泛征求融资租赁企业和税务机关的意见之后，课题组完成了融资租赁“营改增”课题调研报告初稿。

6 月 24 日，中国融资租赁三十人论坛在北京召开了“‘营改增’调研报告研讨会”，就调研报告初稿进行讨论。参会讨论的人员包括：三十人论坛的常务理事和理事，普华永道和安永律师事务所 2 位合伙人，课题组专家，三十人论坛常务理事和理事所在单位财务总监或财务负责人等。

研讨会上，三十人论坛常务理事和理事就课题报告提出了修改建议，并就融资租赁“营改增”的政策建议形成主流意见：在目前的各类提议中，“两率”方案符合营改增的政策方向，也具有现实可行性。

1 执行情况与“营改增”的本意和基本原则相违背

作为国家为推进调整经济结构、加快转变经济发展方式所采取的结构性减税的重大举措，“营改增”的本意是：有利于完善税制，消除重复征税；有利于社会专业化分工，促进三次产业融合；有利于降低企业税收成本，增强企业发展能力；有利于优化投资、消费和出口结构，促进国民经济健康协调发展。

财税[2011]110号文也明确“营改增”的基本原则是“改革试点行业总体税负不增加或略有下降，基本消除重复征税”。

而从目前融资租赁“营改增”的执行情况来看，出现了许多与“营改增”本意和基本原则相违背的现象，如融资租赁企业税负明显增加，售后回租业务重复征税，进口租赁业务重复征税等。

2 调研原因与过程

为了厘清融资租赁“营改增”存在的主要问题，找出问题的原因，理清融资租赁业如何适用“营改增”政策，并在充分征求融资租赁界和地方税务执行部门意见的基础上，尝试提出解决问题的建议，中国融资租赁三十人论坛组织了全国范围内的“营改增”调研。

调研课题组在北京、上海、广州三地分别召开了“营改增”座谈会，调研了约50家融资租赁企业，包括金融租赁公司、内资融资租赁公司和外资融资租赁公司。并单独约访了6家规模较大的融资租赁公司，对融资租赁“营改增”问题进行深入调研。

除调研融资租赁企业，课题组还调研了4个“营改增”试点地区共5家税务主管部门，分别是北京市海淀区国税局、北京市西城区国税局、上海市浦东国税局、广州市国税局和天津市国税局。

为了更加全面深入地了解融资租赁公司面临的问题，课题组制作调查问卷，广泛地搜集融资租赁公司的反映的问题和反馈的意见。

3 给税务主管部门带来的困惑

课题组调研了北京、上海、广州、天津4个试点地区共5家税务主管部门，税务主管部

门的一致反映是，诸多融资租赁企业反映税负增加，而税务局从融资租赁企业实际收到的税款减少。

实际收到税款的大幅减少，给税务主管部门带来了很大困惑。

4 给融资租赁企业带来的困惑

4.1 税负增加，而实际缴纳税款减少

4.1.1 政策分析：税负增加 2 倍

营业税下，财税[2003]16 号文规定：经中国人民银行、外经贸部和国家经贸委批准经营融资租赁业务的单位从事融资租赁业务的，以其向承租者收取的全部价款和价外费用（包括残值）减除出租方承担的出租货物的实际成本后的余额为营业额。以上所称出租货物的实际成本，包括由出租方承担的货物的购入价、关税、增值税、消费税、运杂费、安装费、保险费和贷款的利息（包括外汇借款和人民币借款利息）。适用税率 5%。

增值税下，将于 2013 年 8 月 1 日起施行的财税[2013]37 号文规定：经中国人民银行、商务部、银监会批准从事融资租赁业务的试点纳税人提供有形动产融资租赁服务，以取得的全部价款和价外费用（包括残值）扣除由出租方承担的有形动产的贷款利息（包括外汇借款和人民币借款利息）、关税、进口环节消费税、安装费、保险费的余额为销售额。适用税率 17%。从销售方或者提供方取得的增值税专用发票、海关进口增值税专用缴款书、农产品收购发票、农产品销售发票、铁路运输费用结算单据和税收缴款凭证等可作为增值税扣税凭证进行进项抵扣。

对比两种税制下的政策，我们可以发现，营业税和增值税下的税基基本没有改变，而税率从 5%提高到 17%，提高了 12%，对应的城建税及教育费附加也会提高 12%，这就直接导致“营改增”后，融资租赁企业税负增加 2 倍多。

4.1.2 融资租赁企业反映：税负明显增加

课题组调研的 50 家融资租赁企业一致反映：“营改增”后，融资租赁企业税负明显增加。

9 家金融租赁公司的统计数据显示，2012 年实际缴纳营业税 6.87 亿元，若按增值税模拟测算，缴税金额约为 19.95 亿元，增幅达 190%。

4.1.3 实际案例测算：税负增加 190.60%

我们对一份真实的融资租赁合同进行测算，同一笔业务，营业税下应缴营业税和城建税及教育费附加总额为 147,971.70 元，增值税下应缴增值税和城建税及教育费附加总额为 430,003.22 元。“营改增”后，税负增加幅度高达 190.60%。

具体测算过程见附件 1。

4.1.4 实际缴纳税款减少，原因在于税负跨期效应

融资租赁企业普遍反映，“营改增”后税负明显增加，但是实际缴纳的税款明显减少。这其中最主要的原因是直租业务存在税负跨期效应。

单个项目来看，项目前期，进项大于销项，无需缴纳增值税，项目后期集中缴税。

融资租赁企业购进货物或者接受应税劳务支付或者负担的增值税额，为进项税额，准予从销项税额中抵扣。而增值税进项发票是由供应商在租赁开始时一次性开给出租人，在租赁期间，出租人分期将增值税销项发票开给承租人，因此，在项目前期，增值税进项税额会大于销项税额，无需缴纳增值税。从整个项目周期来看，增值税销项税额会大于进项税额。从而导致企业在整个项目周期内负担的增值税必然会增加。

从企业整体来看，业务扩张期，实际应缴纳的增值税为零或很少；业务萎缩期，可能出现集中缴税，增加企业现金偿付压力。

如果融资租赁企业处于业务扩张期，进项税额会因业务量的增长而不断增加。在业务呈现周期性滚动发展态势下，融资租赁公司的进项税额可能会一直高于其销项税额，从而使其实际缴纳的增值税额为零，甚至存在较多留抵进项税额。

如果融资租赁企业业务萎缩甚至停滞时，企业的进项税额增加很少，而随着越来越多的项目进入项目后期，销项税额可能就会大于进项税额，出现集中缴税。这就会使得融资租赁企业在业务下滑时，因集中缴税承担巨大的资金流动性压力，极端情况下还可能会加速企业破产。

【举例】

20X1 年 1 月 1 日，A 融资租赁公司与承租方签订一项租赁期限为 5 年的融资租赁合同，设备购买价款为 5000 万元，租金总额为 6000 万元，分五期，每年年末各收取 1200 万元。

	销项税额	进项税额	留抵税额	应缴税费
--	------	------	------	------

20x1 年	204	850	646	
20x2 年	204		442	
20x3 年	204		238	
20x4 年	204		34	
20x5 年	204			170

从上表可以看出，从单个项目考虑，20X1 年-20X4 年，A 公司每年都不用缴纳增值税，直到 20X5 年才需缴纳 170 万元增值税。

如果企业有持续的业务增长，只要当期进项税额大于销项税额，则企业就可能一直不需要纳税。但企业的业务量一旦出现下滑，当期进项税额减少，企业就会面临集中缴税。

尽管进项抵扣可以为企业带来延期纳税的好处，但是增值税纳税时间与收入及现金流的不匹配，会给企业埋下潜在隐患。尤其对于中小企业和业务量波动较大的企业，税务跨期效应会在集中缴税时，给企业现金流带来巨大压力，不利于企业的持续经营与健康发展。

4.2 售后回租“三流”难合一，出现重复征税

4.2.1 售后回租无法实现“三流合一”

财税[2013]37 号文规定，纳税人凭税收缴款凭证抵扣进项税额的，应当具备书面合同、付款证明和境外单位的对账单或者发票。资料不全的，其进项税额不得从销项税额中抵扣。这一规定被业界称为“三流合一”，如果不能达到“三流合一”则无法进行进项抵扣。

税务主管在实际工作中也要求，合同流、票据流、资金流等必须保持一致，这样便于税务部门按照合同、票据实现控税管理，严格检查融资租赁业务的真实性。

国家税务总局公告 2010 年第 13 号文规定：融资性售后回租业务中承租方出售资产的行为，不属于增值税和营业税征收范围，不征收增值税和营业税。

根据该规定，售后回租业务中，承租人在向租赁公司“出售”有形动产时，不征收增值税，所以承租人不能给融资租赁公司开具增值税专用发票。因此融资租赁公司拿不到进项发票，却需要开给承租人一张增值税销项发票，出现票据流与资金流、合同流不一致的现象，无法进行进项抵扣。

4.2.2 售后回租重复征税

而融资租赁公司在计算售后回租业务销项税额时,如果“全部价款和价外费用”中包含有形动产的购买价款部分,将导致承租人在购置有形动产时,对购买价款部分缴纳过一次 17%的增值税,在售后回租业务过程中,融资租赁公司对这一有形动产购买价款部分再缴纳一次 17%的增值税,造成增值税重复征收。

此外,若承租人违约,承租人已经进项发票进行了抵扣,又无法给融资租赁公司开出销项发票。使得租赁公司拿不到进项发票,对资产收回再处置时,还得再开出一张销项发票,增加了租赁公司的税收负担。

售后回租重复征税违背了“营改增”的本意“消除重复征税”。

调研中发现,很多租赁公司已经停止所有或者部分售后回租业务。而售后回租是融资租赁的主要业务类型之一,这一业务开展受阻,对于整个行业的打击不言而喻。

4.3 银行利息等销售额扣除项无法取得符合规定的有效凭证

财税[2013]37 号文规定:经中国人民银行、商务部、银监会批准从事融资租赁业务的试点纳税人提供有形动产融资租赁服务,以取得的全部价款和价外费用(包括残值)扣除由出租方承担的有形动产的贷款利息(包括外汇借款和人民币借款利息)、关税、进口环节消费税、安装费、保险费的余额为销售额。试点纳税人从全部价款和价外费用中扣除价款,应当取得符合法律、行政法规和国家税务总局有关规定的有效凭证,包括发票、完税凭证、签收单据及国家税务总局规定的其他凭证。

从这些规定可以看出,由出租方承担的贷款利息可以在计算销售额时扣除,但是一般的借款利息凭证都不在增值税销售额能够抵扣的范围之类,实际操作中无法计算扣除。融资租赁企业资金大多来源于银行,银行开具的票证是否属于有效凭证、能否合法抵扣,成为困扰企业和基层税务部门的重要问题。

上海、北京、广州、天津各地税务部门,对银行票证能否作为抵扣凭证执行情况不一。有些税务部门明确,银行票证不能作为扣税凭证,这就导致融资租赁企业支付的罚款利息无法扣除,企业计税销售额过大,销项税额增大,税负增加。有些税务部门则默许银行票证可以作为抵扣凭证,但若税务主管部门之后对此做法不认可,可能会对向融资租赁企业追缴税款,甚至罚款。

除了从银行贷款外,融资租赁企业还可能从非银行金融机构以发行债券、租约转让等方

式借款。这些不同的借款渠道，如果不能获得符合政策要求的扣除凭证，就不能再计算销售额时扣除，增加企业的税收负担。

各地政策执行的差异性，会导致相同经营状态下出现不同的税收情况，这既有悖于政策统一原则，也不利于实现企业之间的横向公平。

希望有关部门能根据融资租赁行业特征，出台具体的操作细则。

4.4 免税或低税率购进租赁物进项抵扣不足

“营改增”后，融资租赁行业增值税缴纳实行进项抵扣政策，如果购进的租赁物在购进环节享受了免税政策或者低税政策，则会造成能够抵扣的进项税额减少，融资租赁企业实际要缴纳的增值税会增加。例如，直接用于科学研究、科学实验和教学的进口仪器、设备可享受免税优惠，租赁公司均难以取得租赁物价款的进项抵扣凭证。再如飞机融资租赁业务中，航空公司进口空载重量在 25 吨以上的客货运飞机可享受进口增值税 4%优惠税率，融资租赁企业在出租这些飞机时，适用的 17%的增值税税率，直接导致企业实际缴纳的增值税税负增加。

4.5 即征即退：享受不到的优惠

财税[2011]111 号文规定，经人民银行、银监会、商务部批准经营融资租赁业务的试点纳税人中的一般纳税人提供有形动产融资租赁服务，对其增值税实际税负超过 3%的部分实行增值税即征即退政策。但在实际操作中，基本没有企业能享受到这项优惠，主要原因是 3%即征即退的分母不明确。财税[2012]86 号文规定：“增值税实际税负是指，纳税人当期实际缴纳的增值税税额占纳税人当期提供应税服务取得的全部价款和价外费用的比例”。

而对于全部价款和价外费用，各地区的税务部门和融资租赁公司的理解不尽相同。目前主要有以下三种理解：一是息差（租息减去财务利息支出）；二是租息；三是租金全额即本金加上利息。

通过实际案例测算，以不同的分母计算实际税负，差别非常大：以息差作为分母，实际税负约为 5%；以租息作为分母，实际税负约为 2.5%；以租金全额作为分母，实际税负约为 0.5%。

也就是说，只有以息差作为分母时，租赁公司才能达到即征即退的水平。

调研的企业和税务局普遍反映，财税[2012]86 号文出台以后，税务主管部门多数以租金全额作为即征即退的分母，无法给融资租赁企业退税。

此外，财税[2011]111 号文中明确 3%即征即退是试点期间优惠政策。按照国家规划，最快有望在“十二五”（2011 年-2015 年）期间完成“营改增”。待“营改增”全面完成后，过渡期优惠政策还能否延续还不得而知。而目前，多数试点地区租赁公司因进项税额大于销项税额，在全面“营改增”之前可能都不会实际缴纳增值税，待试点期间结束，若即征即退政策不会延续，那么企业试点期间增加的税负就得不到补偿。

4.6 不得不改变机动车等设备的业务模式

4.6.1 机动车直租业务无法开展

营业税下，融资租赁企业可通过直租模式，开展机动车（包括汽车、吊车）、塔基吊装等设备的融资租赁业务。“营改增”后，由于国内对机动车等实行特许经营，有特许经营资质才能开具机动车等的增值税专用发票。融资租赁公司没有特许经营资质，若开展此类资产的直租业务，拿到供应商开出的增值税进项发票，却不能给承租人开具增值税销项发票。承租人拿不到发票，就不能到车管所登记上牌，到安全部门备案。

发票无法向承租人传递，直接导致所有机动车的直租业务全部停止。

4.6.2 采用售后回租模式 重复征税 法律风险增大

此种情况下，融资租赁公司只能转变业务模式，采用售后回租的方式，让供应商把增值税发票先开给承租人，承租人拿到发票，就能到车管所登记上牌。

这一方式虽然解决了发票传递和登记上牌的问题，但是会出现上述的售后回租“三流”不合一、重复征税的问题。同时由于现行动产登记制度的缺失，也会给融资租赁企业带来很大的法律风险。

4.7 发票限额限量影响业务开展

根据《增值税专用发票使用规定》（国税发[2006]156 号）第五条的规定，专用发票实行最高开票限额管理；最高开票限额由一般纳税人申请，税务机关依法审批。最高开票限额为十万元及以下的，由区县级税务机关审批；最高开票限额为一百万元的，由地市级税务机关审批；最高开票限额为一千万元及以上的，由省级税务机关审批。

根据这一规定，企业要领用大额专用发票，需经过严格的税务审批程序。且税务管理部门为了控制发票管理的风险，一般也不愿意让融资租赁公司开具大额发票。

而融资租赁业务一般单笔金额较大，达到几千万甚至几个亿，这样一笔业务可能需要开十几张甚至几十张小额增值税专用发票，给发票认证和管理工作带来不少麻烦。

再加之企业每月能够领取的发票数量有限，很容易造成企业当月增值税发票用完之后无法及时领购新票的现象，造成部分业务无法及时开票，影响业务开展。

4.8 存量资产购买价款的扣除问题

关于设备购买价款，“营改增”改革相关文件的规定有所不同。财税[2011]111号文件允许设备价款是可以扣除，财税[2013]37号文件规定扣除额不再包括设备价款。也就是说，若没有拿到增值税进项发票，既不能进行进项抵扣，也不能在销售额中对设备购买价款部分予以扣除。这一政策变化对以后开展的融资租赁业务可能影响不大，但是对已有存量资产开展融资租赁业务会有很大影响。因为存量设备购进时若没有取得增值税专用发票，不能进行进项抵扣，也不能在销售额中扣除，会使税收大幅增加。

4.9 进口租赁重复征税

设备进口环节会缴纳一次增值税，将进口设备出租给承租人时，还需要缴纳一次增值税。这就是对同一业务征收两道增值税，存在重复征税。

4.10 出口租赁出口环节免税难落地

根据财税[2011]131号文件的规定，承租人为境外承租人，资产在境外使用的出口租赁业务，能够享受增值税免税。但从实际操作来看，出口免税审批依然没有落地，主要原因在于资产在境外使用没有合理的依据来判定。

4.11 资产卖断业务重复征税

营业税下开展资产买断业务，只需银行对租金的收益权缴纳营业税，租赁公司不承担费用。

“营改增”之后，有些税务局要求，融资租赁企业需要对租金全额继续缴纳增值税，同时银行要对买进来租金缴纳营业税的，这就存在增值税和营业税的重复纳税问题。

此外，有些税务局认为，资产卖断后，资产所有权已不归出租人，出租人不能再继续给承租人开具增值税发票。这就使得承租人无法拿到增值税进项发票进行进项抵扣。

5 政策建议：“两率”并行

为了有效解决融资租赁业在“营改增”中遇到的各种问题，课题组在充分吸收各调研企业和税务主管部门建议的基础上，提出了“两率”的解决方案。

“两率”即将融资租赁业务区分购买和租赁两个环节，实行两个税率：有形动产价款部分适用税率 17%，符合国家政策的部分租赁物或承租人适用特殊税率时，也同时适用租赁公司；租金等融资租赁收入部分适用税率 6%。

另外，建议对有形动产售后回租服务，实行差别征税。有形动产价款部分，按零税率或免税计征；租金部分，按 6% 税率计征。

5.1. “两率”优势分析

采取这种办法，既与增值税的原则相适应，也符合融资租赁的本质特征，同时还能很好地化解营改增试点阶段暴露出的问题。

1、融资租赁的本质特征，是以融物的形式实现融资。在融资租赁业务的租赁环节，出租人发挥的是替代银行提供融资的作用，销售的只是租赁服务，取得的收入只包含租金部分。因此，应区分出租公司租金，按现代服务业适用的税率征收增值税。

2、能够保证在租赁公司与承租企业之间，围绕着有形动产，形成环环相扣的完整的增值税抵扣链条，保证融资租赁业上下游产业链的畅通，各方直接开展业务毫无税收障碍。

3、可以很好地解决融资租赁业营改增后税负大幅增加的问题。税负增加，主要是增加在租赁公司的租金部分，税率由营业税的 5% 增加到 17%。如果对租赁公司的租金部分按现代服务业的 6% 税率征税，考虑到抵扣因素，租赁公司税负没有增加，可能还会有所降低。

4、解决售后回租重复征税问题，实现“三流合一”。按照国税公告[2010]13 号文，售后回租中，承租人出售资产的行为不征收营业税和增值税，但如果用不开票的办法处理，在合法合规上存在着明显瑕疵，是不健康的，也很难持续。在售后回租业务中区分出销售环节，对有形动产开具增值税普通发票，有形动产价款部分，按零税率或免税计征；租金部分，按

6%税率计征。这样处理，一方面解决了售后回租的重复征税问题，另一方面由于出租人能拿到增值税进项发票，能实现业务的“三流合一”。

5、可以使“3%即征即退政策”问题迎刃而解。3%即征即退政策由于计税分母过高，导致政策形同虚设，租赁公司无法享受。按两个税率征税，对租赁公司的租息部分，适用现代服务业的 6%税率，租赁公司税负偏高的问题就可以得到彻底解决。即征即退政策也就不需要了。

6、有形动产价款部分适用税率 17%，但符合国家政策的部分租赁物或承租人适用特殊税率时也同时适用租赁公司，这一规定可以在承租人直接购进/进口适用免税或低税率的租赁物时，避免有形动产价款部分抵扣在融资租赁环节不匹配或断裂。

5.2 “两率”可行性分析

1、营业税下的税基是租金当中的租息收入减掉资金成本，也就是说其实营业税下融资租赁业务的本金和租息部分本来就要进行分拆，核算是非常清晰的，而并不是因为‘两率’的政策导致本金和利息收入的分拆。

2、融资租赁业务与现代服务业适用相同的税率 6%，一方面没有否定原有“营改增”政策对融资租赁业本质的界定，另一方面也没有创造出新的税率，而是适用的已有税率。

附件 1：税负变动测算与实证分析

一、单项合同税负变动测算与实证分析

融资租赁企业“营改增”之后，由于增值税适用税率的提高使得税负明显增加，为了对比分析“营改增”前后实际税负的变化情况，这里选取一个典型案例进行实证分析。

【案例分析】：北京阳光租赁公司是一家经过商务部批准试点的内资融资租赁企业。该公司与恒昌机械公司就租赁某大型设备达成如下协议¹：北京阳光租赁公司向目标厂商购买不含税价格为 37,500,000 元的设备，然后由恒昌机械公司承租此设备。双方约定：租赁期限为 3 年，乙方（恒昌机械公司）每 3 个月向甲方（北京阳光租赁公司）支付一次租金，共分 12 次支付，并于每季度最后月份的期末支付等额租金（租金由购买租赁设备成本与租赁利息构成）。租赁成本是甲方购买租赁物所支付的价款及甲乙双方一致同意计入成本的相关费用之和。租赁利率为固定利率 10%，利率在租赁期限内保持不变。同时，乙方应向甲方支付的手续费总额为人民币 1,200,000 元，保证金 300 万元，无其他应付费用。租赁期限届满或者租赁合同终止后，在乙方清偿本合同下应付甲方的全部租金及其他应付款的前提下，乙方同意留购租赁设备的，取得租赁物件所有权，留购价格为 100 元。

其中：北京阳光租赁公司从厂商处购买设备时无其他成本费用，取得进项税额为 6,375,000 元的增值税专用发票。北京租赁公司向承租人——恒昌机械公司分期收取租金，并为其开具增值税专用发票。北京阳光租赁公司的融资利率为 8%，存在 2% 的利差，且可以取得符合规定的贷款利息的有效凭证。融资租赁业务适用的增值税税率为 17%（原适用的营业税税率为 5%），城建税及教育费附加税率合计为 10%。

单项合同分析均不考虑该租赁公司其他业务或租赁合同的影响。

租赁期间每期租金和利息计算见表 5-1 所示。

表 5-1 租赁期间每期租金和利息计算表（单位：元）

期数	每期租金	每期利息	每期利差	未回收本金
0				43,875,000.00
1	4,277,247.70	1,096,875.00	219,375.00	40,694,627.30
2	4,277,247.70	1,017,365.68	203,473.14	37,434,745.29
3	4,277,247.70	935,868.63	187,173.73	34,093,366.22
4	4,277,247.70	852,334.16	170,466.83	30,668,452.68
5	4,277,247.70	766,711.32	153,342.26	27,157,916.30
6	4,277,247.70	678,947.91	135,789.58	23,559,616.52
7	4,277,247.70	588,990.41	117,798.08	19,871,359.23
8	4,277,247.70	496,783.98	99,356.80	16,090,895.52
9	4,277,247.70	402,272.39	80,454.48	12,215,920.21

¹该案例是一家融资租赁公司的真实租赁交易。出于商业秘密保护的考虑，课题组在案例处理时隐去了该融资租赁企业和承租人的真实信息。该案例中的基础数据均来源于一份融资租赁合同，符合真实的交易情况。

10	4,277,247.70	305,398.01	61,079.60	8,244,070.52
11	4,277,247.70	206,101.76	41,220.35	4,172,924.58
12	4,277,247.70	104,323.11	20,864.62	0.00
合计	51,326,972.36	7,451,972.36	1,490,394.47	/

“营改增”之前，营业税按照每期利差的 5%缴纳，营业税缴纳情况见表 5-2：

表 5-2 原营业税缴纳情况表（单位：元）

期数	营业税额	城建税及教育费附加	营业税金及附加
1	10,968.75	1,096.88	12,065.63
2	10,173.66	1,017.37	11,191.02
3	9,358.69	935.87	10,294.55
4	8,523.34	852.33	9,375.68
5	7,667.11	766.71	8,433.82
6	6,789.48	678.95	7,468.43
7	5,889.90	588.99	6,478.89
8	4,967.84	496.78	5,464.62
9	4,022.72	402.27	4,425.00
10	3,053.98	305.40	3,359.38
11	2,061.02	206.10	2,267.12
12	1,043.23	104.32	1,147.55
合计	74,519.72	7,451.97	81,971.70

为了模拟租赁企业现实业务开展情况，课题组对“营改增”之后租赁公司在整个租赁期内的实际税收分布情况进行测算，相关数据见表 5-3：

需要说明的是，在此例中北京阳光租赁公司可以取得银行贷款利息的有效凭证。根据最新财税【2013】37 号文件²，该公司“营改增”后增值税的销售额为取得的全部租金收入扣除出租人承担的相关贷款利息成本后的余额。该公司采用一般计税办法计算应纳税额，公司购进租赁资产的进项税额应在取得租赁资产进项发票时于当期一次性扣除进项税额，若出现当期销项税额小于进项税额不足抵扣的情况，不足抵扣部分可以结转下期继续抵扣。考虑到“营改增”改革后增值税税负超过 3%可以享受到“即征即退”政策，课题组经过测算，该公司期间应纳增值税额达不到即征即退标准（如果该融资租赁企业要享受即征即退政策，其应该缴纳的增值税税收收入应为 109,673.02 元）。由于“即征即退”属于试点改革的过渡政策，融资租赁公司正处于业务增长较快的阶段，其进项税额会大于销项税额。为此，本案例中，企业在过渡期内难以享受到“即征即退”政策。

²财税【2013】37 号文附件 2 第一款第（四）点：经中国人民银行、商务部、银监会批准从事融资租赁业务的试点纳税人提供有形动产融资租赁服务，以取得的全部价款和价外费用（包括残值）扣除由出租方承担的有形动产的贷款利息（包括外汇借款和人民币借款利息）、关税、进口环节消费税、安装费、保险费的余额为销售额。试点纳税人从全部价款和价外费用中扣除价款，应当取得符合法律、行政法规和国家税务总局有关规定的有效凭证。

表 5-3 “营改增”后增值税纳税情况分析表（单位：元）

期数	不含税租金	不含税资金成本	销项税额	当期 进项税额	当期 留抵税额	当期 销项税额	城市税及教 育费附加	增值税及附 加税总额
1	3,655,767.26	750,000.00	493,980.43	6,375,000.00	5,881,019.57	-	-	-
2	3,655,767.26	695,634.66	503,222.54	-	5,377,797.02	-	-	-
3	3,655,767.26	639,910.18	512,695.70	-	4,865,101.32	-	-	-
4	3,655,767.26	582,792.58	522,405.70	-	4,342,695.62	-	-	-
5	3,655,767.26	524,247.05	532,358.44	-	3,810,337.19	-	-	-
6	3,655,767.26	464,237.89	542,559.99	-	3,267,777.20	-	-	-
7	3,655,767.26	402,728.49	553,016.59	-	2,714,760.60	-	-	-
8	3,655,767.26	339,681.35	563,734.60	-	2,151,026.00	-	-	-
9	3,655,767.26	275,058.04	574,720.57	-	1,576,305.43	-	-	-
10	3,655,767.26	208,819.15	585,981.18	-	990,324.25	-	-	-
11	3,655,767.26	140,924.28	597,523.31	-	392,800.95	-	-	-
12	3,655,767.26	71,332.04	609,353.99	-	-	216,553.04	21,655.30	238,208.34
合计	43,869,207.14	5,095,365.72	6,591,553.04	6,375,000.00		216,553.04	21,655.30	238,208.34

注：3,655,767.26=4,277,247.70 / (1+17%)，即将每期租金换算为不含税租金。

每期资金成本也换算为不含税金额。

表 5-4 营业税、增值税税额对比表（单位：元）

原营业税		增值税	
租赁手续费营业税	60,000.00	租赁手续费增值税	174,358.97
城建税及教育费附加	6,000.00	城建税及教育费附加	17,435.90
营业税总税额	134,519.72	增值税总税额	390,912.01
城建税及教育费附加总税额	13,451.97	城建税及教育费附加总税额	39,091.20
总税额	147,971.70	总税额	430,003.22

由表 5-3、表 5-4 可知，就北京阳光租赁公司这笔单项合同而言，“营改增”改革后，由于增值税适用 17% 的税率，与原营业税 5% 的税率相比较，北京阳光租赁公司的税负明显提高。测算显示，“营改增”之后增值税额较营业税额增长幅度计算如下：

$$(430,003.22 - 147,971.70) / 147,971.70 = 190.60\%$$

由于购入租赁设备的价值远远高于租赁企业每期收到的本金和利息之和，依照税法要求在设备购进当期凭增值税专用发票一次性抵扣进项税额，进项税额远大于当期的销项税额，则在整个租赁期的前 80% 期间，租赁公司都无须缴纳增值税。但不容忽视的是，在租赁期的最后时段，租赁公司需要负担较重的增值税负。从现金流量的角度考虑，“营改增”现行税制下融资租赁公司具有拥有延迟缴纳增值税额的优势，获取资金时间价值。

二、长期税负测算与实证分析

以单个项目租赁合同案例结合现实分析可以预测融资租赁公司的增值税纳税情况。目前融资租赁行业稳步发展，一般融资租赁公司的整体租赁业务由多个租赁合同所构成，根据多项租赁合同的组合可以合理预计融资租赁公司在未来购进的融资租赁资产将逐期增加，这将导致租赁公司每期的进项税额均大于销项税额。因此，融资租赁公司在其业务增长期内均无实际缴纳增值税。这里不排除融资租赁公司个别售后回租业务占多或者改变经营政策等情况，导致销项税额大于进项税额的情况发生。但如果融资租赁公司处于发展期，企业在个别期间内的尽管会缴纳增值税，但其他租赁期间应纳增值税的税负还可能为零或者较低。但同时我们也可以预见，当融资租赁行业整体发展水平达到一定程度出现增长率下滑或者停滞不前时，融资租赁公司每期的进项税额会不足抵扣当期的销项税额，则企业开始承担高额的增值税税负担，现金流量受限，这将对租赁企业的后续经营和可持续发展产生负面影响。这里我们选取一个长期租赁业务的典型案例进行实证分析。

【案例分析】假设融资租赁行业的快速发展期为 10 年，发展初期租赁企业每年购入租赁资产数额为 700,000,000 元，每年按照 25%的增长率呈现持续增长，初期租赁企业租金收入为 75,000,000 元，之后每年按 30%的增长率增长。第 11 年起至第 15 年，行业进入平稳发展期，租赁企业每年新增资产数量稳定不变，自第 16 年起，每年新增资产数量以 10%的速度下降。同时，租金收入第 11 年至第 13 年增长率为 20%，第 14、15 年增长率降为 10%，之后保持不变。为方便计算，假设租赁企业每期取得的本金收入扣除相关资金成本约为企业当期期末总资产的十分之一。

根据上述背景资料，我们可以测算租赁公司长期纳税情况一览表如表 5-5 所示。

表 5-5 租赁公司长期纳税情况一览表

期数	年末租赁资产总额	本年新增租赁资产总额	进项税额	本年销售额	本年销项税额	未扣除留抵税额前	本年应纳税额	留抵税额
1	5,700,000,000.00	700,000,000.00	119,000,000.00	75,000,000.00	109,650,000.00	-	-	9,350,000.00
2	6,575,000,000.00	875,000,000.00	148,750,000.00	97,500,000.00	128,350,000.00	-	-	29,750,000.00
3	7,668,750,000.00	1,093,750,000.00	185,937,500.00	126,750,000.00	151,916,250.00	-	-	63,771,250.00
4	9,035,937,500.00	1,367,187,500.00	232,421,875.00	164,775,000.00	181,622,687.50	-	-	114,570,437.50
5	10,744,921,875.00	1,708,984,375.00	290,527,343.75	214,207,500.00	219,078,946.88	-	-	186,018,834.38
6	12,881,152,343.75	2,136,230,468.75	363,159,179.69	278,469,750.00	266,319,447.34	-	-	282,858,566.72
7	15,551,440,429.69	2,670,288,085.94	453,948,974.61	362,010,675.00	325,916,302.05	-	-	410,891,239.27
8	18,889,300,537.11	3,337,860,107.42	567,436,218.26	470,613,877.50	401,122,468.31	-	-	577,204,989.23
9	23,061,625,671.39	4,172,325,134.28	709,295,272.83	611,798,040.75	496,053,303.34	-	-	790,446,958.72
10	28,277,032,089.23	5,215,406,417.85	886,619,091.03	795,337,452.98	615,916,912.52	-	-	1,061,149,137.23
11	33,492,438,507.08	5,215,406,417.85	886,619,091.03	954,404,943.57	731,620,295.03	-	-	1,216,147,933.23
12	38,707,844,924.93	5,215,406,417.85	886,619,091.03	1,145,285,932.28	852,731,972.21	-	-	1,250,035,052.06
13	43,923,251,342.77	5,215,406,417.85	886,619,091.03	1,374,343,118.74	980,333,603.01	93,714,511.98	-	1,156,320,540.08
14	49,138,657,760.62	5,215,406,417.85	886,619,091.03	1,511,777,430.61	1,092,359,345.14	205,740,254.10	-	950,580,285.97

15	54,354,064,178.47	5,215,406,417.85	886,619,091.03	1,662,955,173.68	1,206,721,470.56	320,102,379.52	-	630,477,906.45
16	59,047,929,954.53	4,693,865,776.06	797,957,181.93	1,662,955,173.68	1,286,517,188.75	488,560,006.82	-	141,917,899.63
17	62,803,022,575.38	3,755,092,620.85	638,365,745.54	1,662,955,173.68	1,350,353,763.31	711,988,017.76	570,070,118.13	-
18	65,431,587,409.97	2,628,564,834.59	446,856,021.88	1,662,955,173.68	1,395,039,365.49	948,183,343.61	948,183,343.61	-
19	67,008,726,310.73	1,577,138,900.76	268,113,613.13	1,662,955,173.68	1,421,850,726.81	1,153,737,113.68	1,153,737,113.68	-
20	67,797,295,761.11	788,569,450.38	134,056,806.56	1,662,955,173.68	1,435,256,407.46	1,301,199,600.90	1,301,199,600.90	-

从表 5-5 可知，当融资租赁行业发展期到平稳期时，由于进项税额大于销项税额，融资租赁公司在前 16 年都不需要缴纳增值税。但是到最后 4 年，因为留抵税额已经用尽，融资租赁企业不得不负担巨额的增值税额，直至最后一期，企业所负担的税额已占到租金收入总额的 78%，这将在融资租赁行业发展的下降期带给租赁企业强力的冲击，极有可能直接导致融资租赁公司的现金流量短缺甚至破产。

附件 2：中国融资租赁三十人论坛简介

在中国融资租赁业发展三十周年之际，“中国融资租赁三十人论坛”（China Financial Leasing 30 Forum, CFL30）于 2011 年 12 月 5 日在北京成立。

论坛由来自内资、外资、金融三大板块融资租赁公司的资深高级管理人士组成，旨在超脱于现有的行业格局，搭建一个行业交流和研究平台，开展有关中国融资租赁行业发展重大问题的深入研究，积极探索有中国特色的融资租赁发展路径，并组织进行业界高层的广泛交流，邀请政策和学术界精英广泛参与，整合国际、国内和学界、业界资源，促进不同监管下的融资租赁板块协调，凝聚共识。同时，牵头组织行业外部高层沟通，推动融资租赁环境建设和政策完善，塑造良好的行业形象，建立健康的行业规则。

论坛由李思明、丛林联合召集，李思明、丛林、刘小勇、万钧、王佳林、高克勤共同发起，《第一财经日报》联合发起。

目前，论坛成员所在公司的资产规模，占中国融资租赁全行业资产规模总额的 70% 以上。

成立至今，论坛已成功举办多次行业研讨会，话题主要围绕行业热点，与学术研究院所专家学者、涉及相关行业（会计、法律、税收、债券、评级等等）的专业人士一起交流信息，同时邀请主管部门及监管机构参与讨论。

例如，2011 年成立之时即在京举办第一次高峰座谈会，邀请外商投资企业协会、中小企业协会、民建中央、商务部流通业发展司、银监会非银部等部门领导参会，讨论行业发展情况；2012 年 2 月在香港举办“融资租赁与资本市场专题高峰研讨会”，邀请商务部流通发展司就如何推动行业保持良性发展进行讨论；2012 年 5 月在天津召开“助力实体经济，促进租赁资产交易”座谈会，与天津市人民政府、天津金融办、天津银监局等政府部门以及国家发展研究中心、南开大学、外经贸大学等学术机构对租赁资产交易进行了深入交流；此外，2013 年 4 月，中国融资租赁三十人论坛在成都与四川省政府金融办公室正式签订《战略合作框架协议书》，建立战略合作关系，旨在实现互惠互利，为推动和促进四川省实体经济建设服务，同时，为融资租赁行业在四川的发展提供支持，发挥论坛的集合优势。

除举办行业交流活动之外，论坛还针对业内热点问题组织专题项目研究，2012 年已完成的报告包括《中国融资租赁资产证券化实务探索》、《宁夏自治区促进融资租赁发展建议报告》、《融资租赁“营改增”研究报告》。

截至 2013 年一季度，论坛常务理事及理事成员共计 21 位。名单如下：

联席召集人

李思明	恒信金融租赁有限公司 CEO，中国外商投资企业协会租赁工作委员会会长
丛 林	工银金融租赁有限公司总裁，中国银行业协会协会金融租赁委员常务副主任

媒体召集人

秦 朔	第一财经日报 总编辑
杨燕青	第一财经日报 副总编辑

常务理事（按姓氏拼音为序）

丛 林	工银金融租赁有限公司 总裁
高克勤	农银金融租赁有限公司 总裁
李思明	恒信金融租赁有限公司 CEO
刘小勇	海航资本控股有限公司 执行董事长、总裁
秦 朔	第一财经日报 总编辑
万 钧	狮桥融资租赁（中国）有限公司 总裁
王佳林	拉赫兰顿融资租赁(中国)有限公司 （原）总裁
杨燕青	第一财经日报 副总编辑
周 巍	民生金融租赁股份有限公司 总裁

理事（按姓氏拼音为序）

程东跃	广州越秀融资租赁有限公司 总经理
丁化美	天津金融资产交易所 总经理
刘卫东	招银金融租赁有限公司 副总裁
潘俊吉	马尼托瓦克（中国）租赁有限公司 董事总经理
秦 群	中投租赁有限责任公司 总经理
施锦珊	鑫桥联合融资租赁有限公司 首席执行官
杨 钢	西门子财务租赁有限公司 总裁
于顺明	国银金融租赁有限公司 总裁
俞雄伟	浙江汇金租赁股份有限公司 总经理
曾北华	中集融资租赁有限公司 总经理
赵宏伟	中航国际租赁有限公司 总经理
郑常美	兴业金融租赁有限责任公司 总裁