

学校编码：10384

学号：17920141150904



分类号\_\_\_\_\_密级\_\_\_\_\_

UDC\_\_\_\_\_

廈門大學

硕士学位论文

全面“营改增”对融资租赁行业的影响分析  
——以远东宏信为例

Analysis of the Impact Brought by Nationwide Implement of  
Replacing Business Tax with VAT to Leasing Industry  
——By the Case of Far East Horizon Chartering Co.,Ltd

宋文潇

指导教师姓名：王志强教授

专业名称：工商管理(MBA)

论文提交日期：2017年2月

论文答辩时间：2017年4月

学位授予日期：2017年6月

答辩委员会主席：\_\_\_\_\_

评阅人：\_\_\_\_\_

2017年4月

---

## 厦门大学学位论文原创性声明

本人呈交的学位论文是本人在导师指导下，独立完成的研究成果。本人在论文写作中参考其他个人或集体已经发表的研究成果，均在文中以适当方式明确标明，并符合法律规范和《厦门大学研究生学术活动规范（试行）》。

另外，该学位论文为（                      ）课题（组）的研究成果，获得（                      ）课题（组）经费或实验室的资助，在（                      ）实验室完成。（请在以上括号内填写课题或课题组负责人或实验室名称，未有此项声明内容的，可以不作特别声明。）

声明人（签名）：

2017年4月5日

---

## 厦门大学学位论文著作权使用声明

本人同意厦门大学根据《中华人民共和国学位条例暂行实施办法》等规定保留和使用此学位论文，并向主管部门或其指定机构送交学位论文（包括纸质版和电子版），允许学位论文进入厦门大学图书馆及其数据库被查阅、借阅。本人同意厦门大学将学位论文加入全国博士、硕士学位论文共建单位数据库进行检索，将学位论文的标题和摘要汇编出版，采用影印、缩印或者其它方式合理复制学位论文。

本学位论文属于：

1. 经厦门大学保密委员会审查核定的保密学位论文，于\_\_\_\_年\_\_月\_\_日解密，解密后适用上述授权。

2. 不保密，适用上述授权。

（请在以上相应括号内打“√”或填上相应内容。保密学位论文应是已经厦门大学保密委员会审定过的学位论文，未经厦门大学保密委员会审定的学位论文均为公开学位论文。此声明栏不填写的，默认为公开学位论文，均适用上述授权。）

声明人（签名）：

2017年4月5日

厦门大学博硕士学位论文摘要库

## 摘 要

根据财税【2016】36号文的规定，自2016年5月1日起，在全国范围内全面推开营业税改征增值税（以下简称全面“营改增”）试点，建筑业、房地产业、金融业、生活服务业等全部营业税纳税人，由缴纳营业税改为缴纳增值税。全面“营改增”对金融业中的融资租赁行业影响较大，尤其是有形动产售后回租业务，类贷款的税收模式，使承租人套取税收优惠政策的利润空间基本消无。

财税【2016】36号文将融资租赁的融资属性和融物属性区分开来，不同业务模式适用不同的税率。狭义的融资租赁业务，包含售后回租和直接租赁两大传统模式，这两个基本模式在全面“营改增”之后适用不同的税率。全面“营改增”以后，表面上看，出租人销项税有所降低，减轻了融资租赁公司的税负，项目利润率有所提升。然而实际上，由于承租人选择有形动产售后回租业务已无进项税票可以抵扣，售后回租模式的节税功能丧失，这无形中增加了承租人的融资成本。对于承租人而言，有形动产售后回租业务已与银行贷款无异，这势必会影响融资租赁行业整体业务量。

作为非银行系融资租赁公司，远东宏信有限公司（以下简称“远东宏信”）的市场占有率和业务规模在行业中不容小觑，更是我国第一个上市的融资租赁公司。本文以远东宏信为研究对象，综合应用MBA所学知识和技能，分析“营改增”对其产生的影响，并结合其公司战略进行前景预测，阐述应对税收环境变化的公司发展策略。

**关键词：**融资租赁；税务；全面“营改增”；远东宏信

厦门大学博硕士论文摘要库

## **Abstract**

According to the Cai Shui [2016] No.36, the reform program to replace the business tax with a value-added tax (VAT) was implemented nationwide on 1st, March. Taxpayers from construction, housing, financial industry, consumer services and other industries are demanded to pay VAT instead of business tax. VAT has brought an impact on finance leasing industry, especially on services about leaseback of tangible property whose lessees are unable to get profits from tax incentives.

Cai Shui [2016] No.36 made a distinction between intangible property financing and tangible property financing, and stipulated different tax rates for each business. Leasing in narrow sense includes two basic business models, leaseback and direct leasing, which applied different tax rates after nationwide implementation of VAT. It seems that VAT reduced the output tax, and increased the profits. However, lessees who choose leaseback services of tangible property are unable to claim input tax credit, which increases the cost of financing relatively and may affect leasing industry negatively.

Through Far East Horizon Chartering Co.,Ltd is not based on banks, it is the 1st listed financial leasing company in China and possesses a significant place in leasing market. Taking Far East Horizon Chartering Co.,Ltd. as research target, based on the knowledge and skills of MBA,this essay intends to study the impact brought by VAT on leasing industry and puts forward the development strategy of Far East Horizon Chartering Co.,Ltd. elaborates the development strategy of the company in response to the change of tax environment.

**Key words:** Leasing; tax administration; VAT; Far East Horizon Chartering Co.,Ltd

厦门大学博硕士论文摘要库



摘 要.....	I
Abstract.....	III
目 录.....	V
Contents .....	VII
第一章 绪论 .....	1
第一节 研究背景及意义.....	1
第二节 研究内容及框架.....	2
第二章 我国融资租赁行业基本情况 .....	4
第一节 融资租赁行业范围界定.....	4
一、融资租赁定义.....	4
二、融资租赁的业务模式.....	6
第二节 融资租赁行业主体构成.....	10
一、按股东背景不同分类.....	10
二、按监管主体不同分类.....	13
第三节 融资租赁行业现状分析.....	15
一、企业数量.....	15
二、注册资金.....	16
三、业务总量.....	17
四、行业分布.....	19
五、市场渗透.....	19
第三章 我国融资租赁业“营改增”历程 .....	21
第一节 营业税阶段.....	21
第二节 “营改增”试行阶段.....	22
第三节 全面“营改增”阶段.....	28
第四章 全面“营改增”对融资租赁行业的影响分析.....	30

<b>第一节 全面“营改增”对出租人的影响 .....</b>	<b>30</b>
一、有形动产回租业务 .....	31
二、有形动产直租业务 .....	39
<b>第二节 全面“营改增”对承租人的影响 .....</b>	<b>43</b>
一、有形动产回租业务 .....	43
二、有形动产直租业务 .....	45
<b>第五章 全面“营改增”后融资租赁公司对策分析 .....</b>	<b>46</b>
一、利用回租新政，让渡优惠换取业务量稳定 .....	46
二、运用直租模式，开展供应商融资租赁业务 .....	47
三、丰富业务外延，开展创新型融资租赁业务 .....	49
四、探索业务机会，尝试通道类融资租赁业务 .....	51
<b>第六章 全面“营改增”对远东宏信的影响分析 .....</b>	<b>53</b>
<b>第一节 远东宏信基本情况介绍 .....</b>	<b>53</b>
<b>第二节 全面“营改增”对远东宏信的影响 .....</b>	<b>58</b>
一、全面“营改增”对远东宏信回租业务的影响 .....	58
二、全面“营改增”对远东宏信融资租赁的影响 .....	68
三、全面“营改增”对远东宏信主营业务的影响 .....	69
<b>第七章 结论及对远东宏信的建议 .....</b>	<b>71</b>
<b>第一节 研究结论 .....</b>	<b>71</b>
<b>第二节 远东宏信公司战略预测及建议 .....</b>	<b>72</b>
一、金融及咨询分部运营预测及建议 .....	73
二、产业运营分部经营预测及建议 .....	77
<b>附录 .....</b>	<b>79</b>
<b>参考文献 .....</b>	<b>82</b>
<b>致谢 .....</b>	<b>85</b>

## Contents

<b>Abstract.....</b>	<b>III</b>
<b>Contents .....</b>	<b>VII</b>
<b>Chapter One Introduction .....</b>	<b>1</b>
<b>Section One Research Background and Significance .....</b>	<b>1</b>
<b>Section Two Research Contents and Framework .....</b>	<b>2</b>
<b>Chapter Two Overview of Financial Leasing Industry in China .....</b>	<b>4</b>
<b>Section One What is Financial Leasing Industry.....</b>	<b>4</b>
1. Definition of Financial Leasing Industry .....	4
2. Business Model of Financial Leasing Industry .....	6
<b>Section Two Structure of Financial Leasing Industry in China.....</b>	<b>10</b>
1. Classify by Shareholders' Type .....	10
2. Classify by Supervising Subjects' Type .....	13
<b>Section Three Financial Leasing Industry Status in China .....</b>	<b>15</b>
1. Number of the Enterprise .....	15
2. Registered Capital .....	16
3. Business Volume.....	17
4. Industrial Distribution Pattern.....	19
5. Market Penetratio .....	19
<b>Chapter Three Brief History of Replacing the Business Tax with a Value-Added Tax among Financial Leasing Industry in China .....</b>	<b>21</b>
<b>Section One Business Tax Period.....</b>	<b>21</b>
<b>Section Two The Pilot Program of Replacing Business Tax with VAT .....</b>	<b>22</b>
<b>Section Three Comprehensively Replace the Business Tax with VAT.....</b>	<b>28</b>
<b>Chapter Four The Impact Brought by Nationwide Implement of Replacing Business Tax with VAT to Financial Leasing Industry .....</b>	<b>30</b>
<b>Section One Impact to Lessors .....</b>	<b>30</b>
1. Leaseback of Tangible Property.....	31
2. Direct Leasing of Tangible Property.....	39

<b>Section Two Impact to Lessees.....</b>	<b>43</b>
1.Leaseback of Tangible Property.....	43
2.Direct Leasing of Tangible Property.....	45
<b>Chapter Five Countermeasure Analysis of Financial Leasing Company after Replacing Business Tax with VAT.....</b>	<b>46</b>
1. The Use of Rent Back to the New Deal, Transfer Concessions in Exchange for Business Stability.....	46
2. The Use of Direct Rent Model, to Carry out the Supplier Finance Leasing Business.....	47
3. Rich Financial Leasing Business Extension, to Carry out Innovative Financial Leasing Business.....	49
4. Explore Business Opportunities, Try Channel Finance Leasing Business.....	51
<b>Chapter Six Analysis of the Impact Brought by Nationwide Implement of Replacing Business Tax with VAT to Far Eastern Horizon Co. ....</b>	<b>53</b>
<b>Section One Overview .....</b>	<b>53</b>
<b>Section Two The Impact Brought by Nationwide Implement of Replacing Business Tax with VAT to Far Eastern Horizon Co. ....</b>	<b>58</b>
1.The Impact Brought by Nationwide Implement of Replacing Business Tax with VAT to Leaseback of Far Eastern Horizon Co.....	58
2.The Impact Brought by Nationwide Implement of Replacing Business Tax with VAT to Financial Leasing of Far Eastern Horizon Co.....	68
3.The Impact Brought by Nationwide Implement of Replacing Business Tax with VAT to Main Business of Far Eastern Horizon Co.....	69
<b>Chapter Seven Conclusion and Suggestion to Far Eastern Horizon Co.....</b>	<b>71</b>
<b>Section One Research Conclusion .....</b>	<b>71</b>
<b>Section Two Forecast and Suggestion to Corporate Strategy of Far Eastern Horizon Co. ....</b>	<b>72</b>
1.Forecast and Suggestion to Finance and Consulting Department.....	73
2.Forecast and Suggestion to Industry Operation Department .....	77
<b>Appendix.....</b>	<b>79</b>
<b>References.....</b>	<b>82</b>
<b>Acknowledgement.....</b>	<b>85</b>

## 第一章 绪论

### 第一节 研究背景及意义

2016年3月24日，财政部和国家税务总局联合发布了“财税【2016】36号文”，文中明确规定：自2016年5月1日起，我国进入全面“营改增”阶段，建筑业、房地产业、金融业、生活服务业等全部营业税纳税人，由缴纳营业税改为缴纳增值税<sup>①</sup>。对比而言，融资租赁行业受全面“营改增”新政的影响较大，尤其针对有形动产售后回租业务，类贷款的税收模式，使承租人套取税收优惠政策的利润空间基本消无。

财税【2016】36号文将融资租赁的融资属性和融物属性区分开来，不同业务模式适用不同的税率。狭义的融资租赁业务，以传统的售后回租和直接租赁为最基本的两个业务模式，其他创新型业务模式都是在这两个业务模式的基础上衍生出来的。全面“营改增”以后，有形动产直租模式被划入“现代服务业”，适用17%的增值税税率，可以开立增值税专用发票；而有形动产回租模式则被划入“金融业”，类似于银行贷款，适用6%的税率，而且不能开增值税专用发票，只能开增值税普通发票。

表面上看，出租人销项税有所降低，减轻了融资租赁公司的税负，项目利润率有所提升。然而实际上，由于承租人选择有形动产售后回租业务已无进项税票可以抵扣，售后回租模式的节税功能基本丧失，这无形中增加了承租人的融资成本。对于承租人而言，选用售后回租模式进行融资、增加经营资金，已与银行贷款无异，这势必会缩减回租业务整体业务量，从而影响融资租赁行业整体规模。因此，全面“营改增”新政如何影响融资租赁行业？融资租赁企业该如何应对？都是急需解决的现实问题。

本文选取我国第一个上市的融资租赁公司——远东宏信有限公司，该公司虽非银行系融资租赁公司，但其市场占有率和业务规模在行业中不容小觑。本文以远东宏信为研究对象，分析全面“营改增”新政对其产生的影响，并结合其公司战略进行前景预测，阐述应对税收环境变化的公司发展策略。

<sup>①</sup> 关于全面推开营业税改征增值税试点的通知（财税【2016】36号文）

## 第二节 研究内容及框架

本文的研究框架如图 1-1 所示。

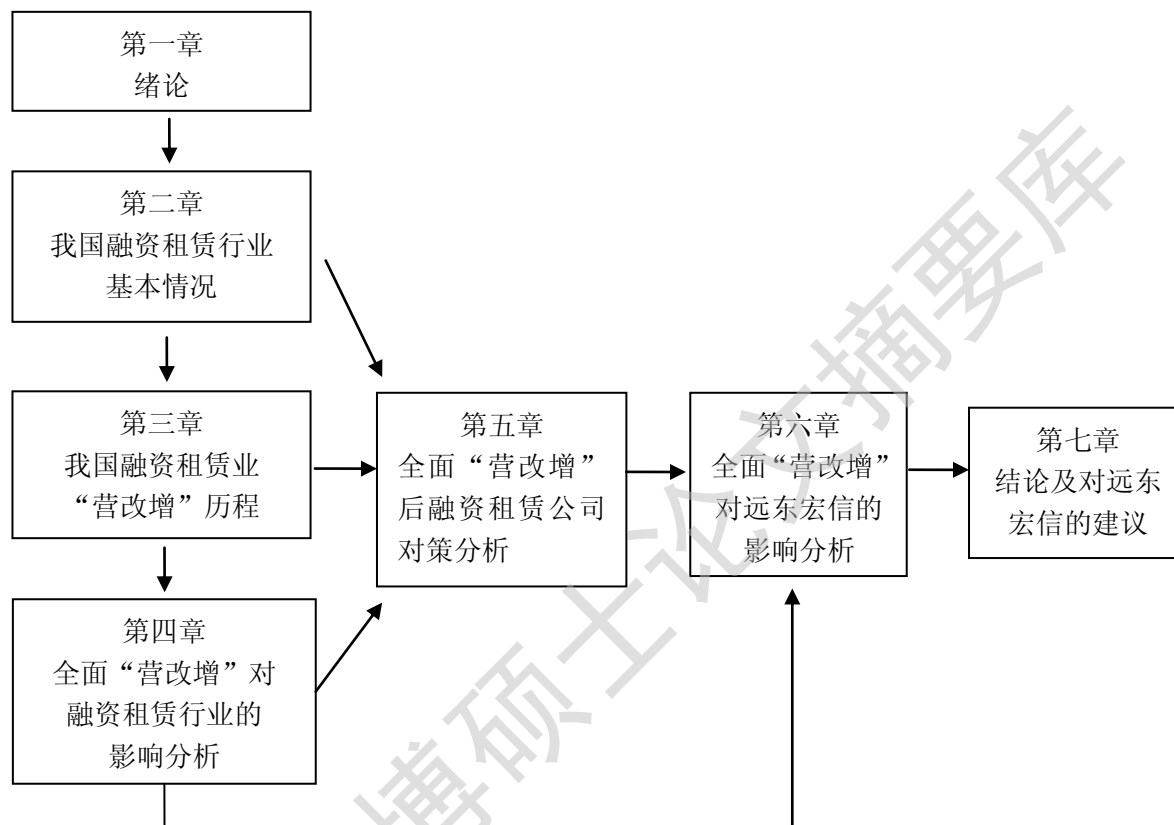


图 1-1 研究框架图

本文自第二章开始，从融资租赁行业基本情况入手，追溯融资租赁业务的起源，从法律法规和会计准则两个角度探索融资租赁的内涵，并基于传统的回租和直租两大业务模式，展开介绍当前我国创新型融资租赁业务的外延。而后，按股东背景和监管主体不同对融资租赁行业的主体进行分类，进而从企业数量、注册资金、业务总量、行业分布和市场渗透率五个角度简介我国融资租赁行业的现状。

第三章整理财政部、国家税务总局上世纪八十年代以来发布的，对我国融资租赁行业税收政策有较大影响的规章制度，并进行分阶段汇编，从政策层面简述我国融资租赁行业“营改增”历程。截至笔者撰稿日，我国融资租赁业共经历了营业税、“营改增”试行、全面“营改增”三个阶段。

第四章则是通过设定参数、剖解当前融资租赁业报价结构，根据数据测算，按照业务模式的不同，分别从出租人和承租人两个角度，通过分解每期租金，对比分

析全面“营改增”前后银行系金融租赁公司和非银行系融资租赁公司息差收入、盈利指标和财务效益指标的变化，从而剖析全面“营改增”新政对融资租赁行业的影响。

第五章结合第二、三、四章的内容，提出融资租赁公司应对全面“营改增”新政的对策。

第六章开始引入具体案例——远东宏信，首先是对对远东宏信的基本情况介绍，然后根据远东宏信近年财务报表，反算、设定远东宏信叙作融资租赁业务的租赁利率，并带入第四章的测算公式及模板，具体测算、对比分析全面“营改增”对远东宏信回租业务的影响，从而预测分析全面“营改增”对其融资租赁业务的影响，进而预测该集团主营业务在全面“营改增”后发生的变化。

第七章得出结论，并对全面“营改增”以后远东宏信公司战略进行前景预测，提出具有针对性的应对方案。

## 第二章 我国融资租赁行业基本情况

### 第一节 融资租赁行业范围界定

#### 一、融资租赁定义

美国人亨利·叙斯菲尔德在 1952 年 5 月创立了被认为是真正意义上创新并运作融资租赁业务的法人单位，即美国租赁公司<sup>①</sup>。创始人亨利·叙斯菲尔德原先在加州经营一家小型食品厂，因资金匮乏，以每月 125 美元的价格与卡车生产商达成协议，长期租赁带小型升降机的卡车，并根据这一经验产生了建立融资租赁公司的设想。获得当地商会的支持后，美国租赁公司应运而生，致力于长期设备租赁业务，首笔业务便是利用美洲银行 50 万美元贷款，按照当地商会的要求购入设备，并将设备长期出租给商会使用。

由此可以看出，融资租赁诞生伊始主要体现的是融物的属性，直租模式是现代融资租赁的雏形。

#### （一）法律法规层面

《国际融资租赁公约》由国际统一私法协会<sup>②</sup>起草，于 1995 年 5 月 1 日生效，并沿用至今。该《公约》第一条规定，一方当事人（出租人）按照另一方当事人（承租人）的要求，同某个指定的第三方（供货方）订立协议（购销合同）。根据该购销合同，出租人按承租人所认可的条件取得成套设备或资本货物。与此同时，出租人同承租人订立另一项协议（租赁合同），以承租人支付租金为条件，赋予承租人该成套设备或资本货物的使用权<sup>③</sup>。

《国际融资租赁公约》生效之后，为了促进各国国内租赁立法的统一，国际统一私法协会又在 2008 年制定了《商业租赁样板法（草案）》。该《草案》明确指出融资租赁的内涵必须包括以下三个特点：

1、租赁标的物的型号（即确定对应的产品性能）和供应商由承租人选定，可以

<sup>①</sup> 陈天奇. 我国金融租赁业税收政策研究 [M]. 江西: 江西财经大学. 2014: 16.

<sup>②</sup> 国际统一私法协会 UNIDROIT, International Institute for the Unification of Private Law, 中国于 1985 年 7 月 23 日正式接受该协会章程，并从 1986 年 1 月 1 日起正式成为其会员国。

<sup>③</sup> 陈天奇. 我国金融租赁业税收政策研究 [M]. 江西: 江西财经大学. 2014: 21.



Degree papers are in the "[Xiamen University Electronic Theses and Dissertations Database](#)". Full texts are available in the following ways:

1. If your library is a CALIS member libraries, please log on <http://etd.calis.edu.cn/> and submit requests online, or consult the interlibrary loan department in your library.
2. For users of non-CALIS member libraries, please mail to [etd@xmu.edu.cn](mailto:etd@xmu.edu.cn) for delivery details.

厦门大学博硕士学位论文摘要库