



广东某成立融资租赁公司项目 可行性研究报告案例

编制单位：北京尚普信息咨询有限公司

联系电话：010-82885739 传真：010-82885785

邮编：100083 邮箱：hfchen@shangpu-china.com

北京总公司：北京市海淀区北四环中路 229 号海泰大厦 1118 室

网址：<http://plan.cu-market.com.cn/>

<http://www.shangpu-china.com/>

目 录

第一章 项目依据及概况.....	1
第二章 投资各方基本情况介绍.....	1
第三章 项目建设背景及必要性.....	1
第一节 项目的建设背景	1
第二节 项目建设的必要性	2
第三节 项目建设的可行性	2
第三章 项目所在行业市场分析.....	3
第一节 融资租赁概述.....	3
第二节 全球融资租赁市场	3
第三节 我国融资租赁行业的发展现状	4
第五节 我国融资租赁行业发展前景	8
第四章 项目业务方案及发展规划.....	8
第一节 目标市场定位.....	8
第二节 市场拓展规划.....	9
第五章 项目组织机构、劳动定员和人员培训.....	9
第一节 企业组织机构设置	9
第二节 劳动定员和人员培训	10
第六章 项目经济效益分析	11
第一节 经营目标	11
第二节 盈利模式	11
第三节 经济效益分析.....	11
第七章 项目风险分析.....	12
第一节 风险分析	12
第二节 风险管理措施.....	12
第八章 项目整体评价.....	13
一、财务效益评价.....	13
二、总体评价	13

第一章 项目依据及概况

公司名称

广东某融资租赁有限公司

企业性质

有限责任公司

出资方式及缴付期限

自工商营业执照签发之日起三（3）个月内，投资各方按其出资比例向公司注入其应缴注册资本的百分之二十（20%），其余的注册资本在二（2）年内注入，其中中方以等值的人民币现金缴付，港方以美元现汇缴付。

.....

第二章 投资各方基本情况介绍

第三章 项目建设背景及必要性

第一节 项目的建设背景

一、政策背景

图表 1：国家相关支持政策

发布时间	发布部门	政策名称	主要相关内容
2015年5月	国务院	《关于在公共服务领域推广政府和社会资本合作模式的指导意见》	大力发展金融租赁、节能环保、电子商务、现代物流等生产性服务业。
2015年4月	国务院	《水污染防治行动计划》	积极推动设立融资担保基金，推进环保设备融资租赁业务发展。
.....

二、市场背景

1、我国自贸区的设立和发展很大程度上依托于新的陆上及海运线路开辟，而新航线的开辟和贸易发展，首先会带动国内船舶、铁路、航空等产业的快速发展，并将加速医疗、教育、电子信息、环保等新兴产业持续增长。这些行业和领域的发展，对融资租赁业有巨大的提升空间。

未来 10 年，是融资租赁业的快速发展可期，作为金融交易平台不可或缺的

一部分，融资租赁将在我国经济发展中起到不可估量的推动作用。保守预测，未来5年行业有望保持年均30%以上的复合增速。自贸区的融资租赁企业，正面临前所未有的宽松政策环境和发展机遇，这为有志于抢滩金融租赁行业的金融机构，提供了极佳的外部环境。

.....

三、经济背景

1、伴随着中国经济发展方式的转变与结构转型，中小企业日益成为国民经济的中流砥柱。金融租赁业的不断发展壮大是对银行、信托等行业的重要弥补，成为助推产业与金融结合和结构与经济调整的重要组成部分。融资租赁渗透率是衡量融资租赁行业发展前景的重要指标，从目前来看，美国、德国、日本等国的融资租赁行业的渗透率分别达到22%、16.6%、9.8%，相比我国3.1%的水平，我国金融租赁行业未来还具备很大的发展空间。

.....

第二节 项目建设的必要性

一、项目建设是落实国家与地方政策的需要

融资租赁作为新兴的融资手段发展迅猛，并逐步引起政府重视。2014年年初，国务院下发《国务院办公厅关于加快飞机租赁业发展的意见》文件，支持打造广东前海、天津滨海新区、上海浦东新区三个飞机租赁总部基地，广东省政府亦同步出台文件《关于推进前海湾保税港区开展融资租赁业务的试点意见》，从市场准入、海关政策、跨境融资三方面对前海发展融资租赁业进行扶持。

本项目设立在广东前海，以融资租赁为主要业务，大力落实国家与地方政策，为全国的融资租赁行业留下发展借鉴，同时促进广东地区融资租赁行业的发展，扶持当地中小企业的发展。

.....

第三节 项目建设的可行性

一、符合国家政策

近年来国家极为重视融资租赁行业，在监管方面，中国银监会发布了《金融

租赁公司管理办法》，商务部发布了《融资租赁企业监督管理办法》等；在税收方面，国家税务总局发布了《融资租赁货物出口退税管理办法》、《关于在全国开展融资租赁货物出口退税政策试点的通知》、《关于飞机租赁企业有关印花税政策的通知》等政策。

地方政府对融资租赁的发展前景也很看好，2014 年广东省发布了《关于推进前海湾保税港区开展融资租赁业务的试点意见》重要政策，其中指出要在市场准入、海关政策、跨境融资政策方面对金融租赁公司予以大力支持。项目的建设符合国家与地方政策，发展前景乐观。

.....

第三章 项目所在行业市场分析

第一节 融资租赁概述

融资租赁是与银行信贷、直接融资、信托、保险并列的五大金融形式之一，在拉动社会投资、加速技术进步、促进消费增长以及完善金融市场、优化融资结构、降低金融风险方面具有自身的特点和优势，在国际上已发展成为仅次于资本市场、银行信贷的第三大融资方式。

.....

第二节 全球融资租赁市场

全球经济危机后，随着经济复苏，融资租赁业务保持乐观增长。2013 年，全球前 50 个国家的新增融资租赁业务量达到 8839.6 亿美元，增长 1.7%。各区域 2013 年的交易量及其在全球融资租赁业务量中的占比如下表所示：

图表 2：2013 年世界各地融资租赁业务量及占比

排名	区域	年交易量（十亿美元）	全球市场占比
1	北美洲	335.1	37.9%
2	欧洲	333.6	37.7%
3	亚洲	177.3	20.1%
4	南美洲	18.0	2.0%
5	澳大利亚/新西兰	12.5	1.4%
6	非洲	7.5	0.8%

图表 3：2013 年世界前 50 个国家融资租赁业务规模及市场渗透率

排名	国家	年业务规模（十亿美元）	市场渗透率（%）
1	美国	317.88	22.0
2	中国	88.90	3.1
3	德国	71.31	16.6
4	英国	69.79	31.0
5	日本	67.26	9.8
6	法国	34.31	12.5
7	俄罗斯	25.22	不详
8	瑞典	20.82	24.4
9	意大利	18.93	9.4
10	加拿大	12.47	32.0
11	瑞士	12.22	10.6
12	澳大利亚	12.14	40.0
13	波兰	11.05	14.2
14	韩国	9.44	8.1
15	台湾	8.54	9.2
16	丹麦	8.49	21.8
17	挪威	7.88	8.0
18	奥地利	6.72	12.8
19	荷兰	6.05	6.6
20	芬兰	5.77	16.2
.....

.....

第三节 我国融资租赁行业的发展现状

一、2014 融资租赁业发展综述

2014 年，在一系列利好政策的推动下，我国融资租赁业重新步入迅速发展的轨道，预计将在 2015 年内超越美国，成为世界第一租赁大国，并有可能于 2020 年达到 12 万亿元的规模。融资租赁的迅猛发展得益于从中央到地方的高度重视，也离不开三类融资租赁企业主管部门的有力推动。不过总体来看，绝大部分租赁企业仍然分布在东南沿海一线，地区分布不平衡状况仍然存在。

2014 年的可喜局面得益于融资租赁对实体经济的推动作用受到从中央到地方的高度重视。尤其是国务院总理李克强在 2013 年年底视察工银租赁，肯定金融租赁对“中国制造”的作用后，在 2014 年里国务院常务会议多次涉及融资租赁内容，这直接推动融资租赁行业摆脱了 2013 年下半年由于政策波动带来的负

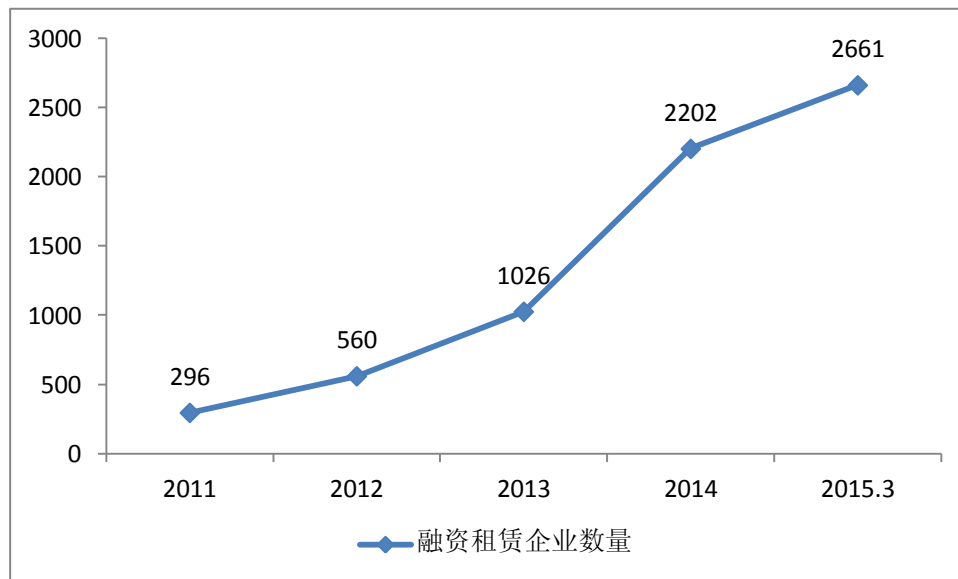
面影响。在国务院以及商务部、银监会等监管部门、地方政府相继出台一系列利好政策的鼓励下，融资租赁行业呈现出快速发展的良好势头，企业数量、行业实力和业务总量都比上年大幅增加，在经济发展下行压力较大的情况下，为整个经济社会的持续稳定发展做出了贡献。

融资租赁在我国尚属起步阶段的金融服务产业，对比欧美国家已达 30% 的渗透率，《中国融资租赁行业 2014 年度报告》显示，我国融资租赁的市场渗透率不足 5%。

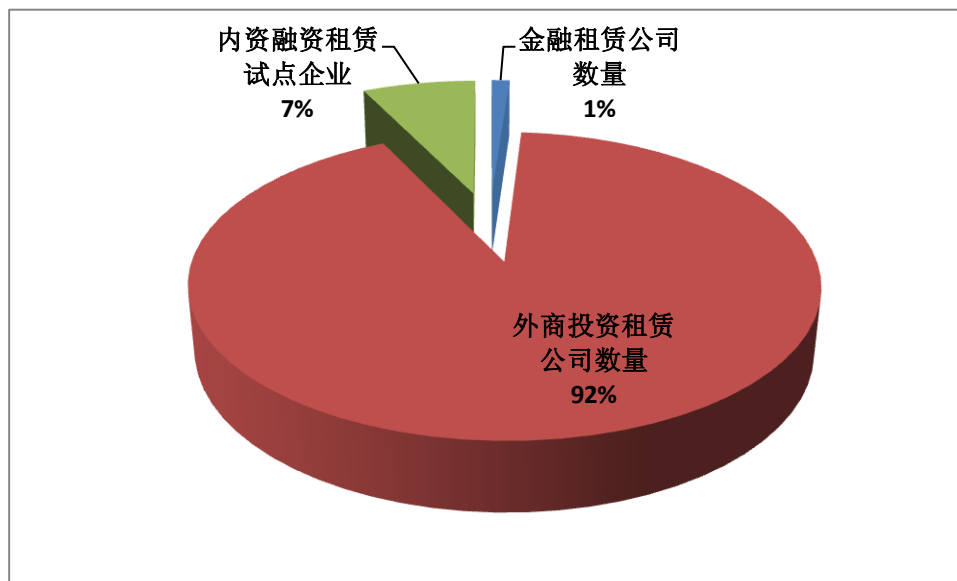
二、企业数量

融资租赁公司数量快速增加。截止 2015 年 3 月底，全国融资租赁企业总数约为 2661 家，比 2014 年底的 2202 家增加 459 家，增幅达 20.8%。其中，内资租赁企业 191 家，增加 39 家；外资租赁企业 2440 家，增加 420 家；金融租赁企业没有增加。

图表 4：2011-2015.3 融资租赁企业数量



图表 5：截至 2015 年 3 月底融资租赁企业结构



截止 2015 年 3 月底，行业注册资金，统一按人民币计算，约合 8122 亿元，比 2014 年底的 6611 亿元增加 1511 亿元，增幅为 22.9%。其中，内资租赁为 940 亿元，增加 101 亿元；金融租赁为 1082 亿元，增加 110 亿元；外资租赁增加最多，约为 6100 亿元，增加约 1300 亿元。

.....

六、几个融资租赁行业分析

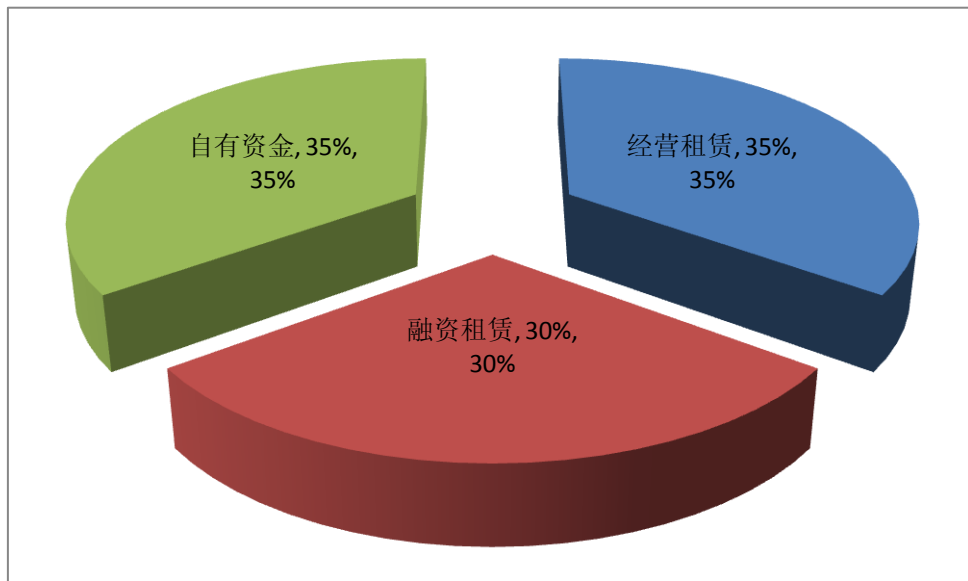
（一）飞机融资租赁业

1、我国飞机融资租赁业基本情况

我国的飞机融资租赁的历史可以追溯到 1979 年，中国国际信托投资公司推动了第一架飞机的租赁，我国民航总局与美国汉诺威尔制造租赁公司合作，促成了第一部波音飞机的租赁，也是我国融资租赁方式而引入的第一个大型的设备。

在这一创新之举的推动下，我国飞船租赁业迅速发展，摆脱了原来的单纯依赖直接购买的模式。至 2000 年时，我国融资租赁的飞机已经达 365 架。截至 2013 年底，我国共拥有运输飞机 2145 架，其中通过经营租赁方式引进的飞机占比 35%，融资租赁占比 30%，另外 35% 为航空公司通过自有资金引进。这与国际上航空公司的机队中租赁和购买飞机比例 6:4 相当接近。国内金融租赁公司开展飞机租赁业务时间不长，其中工银租赁、国银租赁、交银租赁有能力开展飞机经营性租赁业务。

图表 6：我国融资租赁运输飞机占比（截止 2013 年底）



根据中国民航“十二五”规划，中国航空运输业旅客运输量将以每年 13% 的速度增长，航空公司运力将以每年 11% 的速度扩张。“十二五”末，中国各航空公司运营的飞机数量将从 2010 年底的 1597 架增加到 2700 架左右。预计到 2032 年，中国将新增飞机 5580 架，总价值达 7800 亿美元，届时中国也将取代美国成为全球第一大航空运输市场。飞机经营租赁未来市场巨大，特别是中国飞机租赁业的崛起已成为全球航空业关注的焦点。

按照原来的税收法规，境内非航空公司企业引进国外飞机时需要缴纳 17% 的增值税和 5% 的关税，造成中国巨大的航空租赁市场长期被外国租赁公司垄断。2009 年，工银租赁在天津市政府的全力支持下，通过在天津东疆保税区设立项目公司作为飞机引进的载体，为南航安排了两架全新波音 B777 货机保税租赁业务，借助保税区“境内关外”的特殊优势，使飞机租赁项目在国内首次享受到关税和增值税的优惠税率，同时避免缴纳预提所得税，这一模式被称为“中国税务租赁”模式。中国税务租赁模式的创建和推广，打破了国外租赁公司在国内飞机租赁市场一统天下的市场地位，以工银租赁为代表的国内飞机租赁公司，市场份额迅速提高。目前该模式已成为境内租赁项目的首选，占据了国内航空公司新增租赁业务的 80% 以上，彻底改变了市场游戏规则。

自 2013 年底至今，支持国内飞机租赁发展的各类政策密集出台，极大改善了国内开展飞机租赁的环境。国务院办公厅 2013 年底印发了《关于加快发展国内飞机租赁产业的意见》，银监会也于 2014 年 3 月颁布了新修订的《金融租赁公

司管理办法》；财政部、海关总署和国家税务总局联合发布《关于租赁企业进口飞机有关税收政策的通知》，使租赁公司可以享受航空公司引进飞机的税收条件；发改委也于 2014 年发布《关于飞机租赁企业订购国外飞机报备的通知》，打通了境内租赁公司批量采购进口飞机的通道。飞机租赁产业发展的政策环境日益完善，飞机租赁即将迎来一个新的发展高峰。

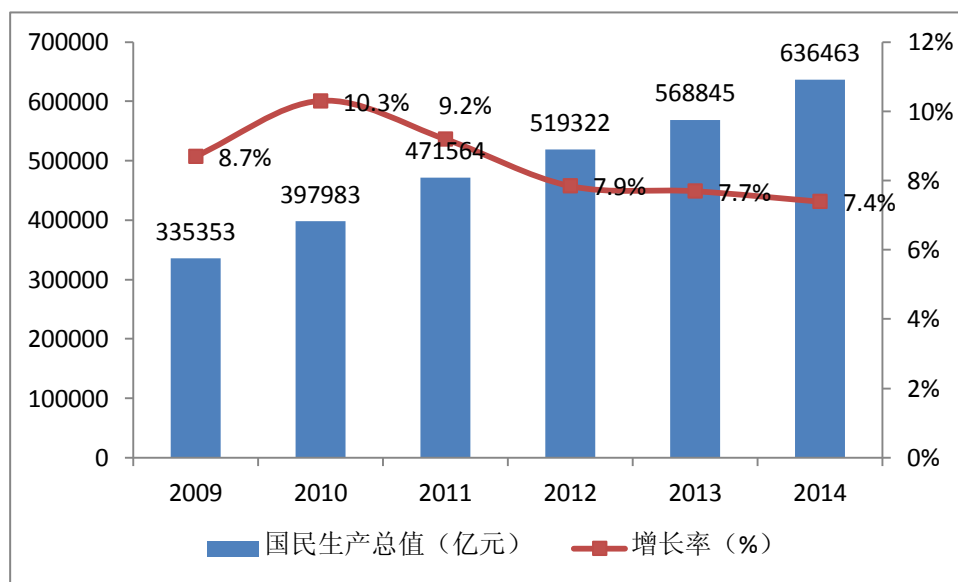
.....

第五节 我国融资租赁行业发展前景

一、国民经济持续稳定增长为租赁行业发展提供了良好环境

融资租赁是连接货币市场、设备市场和资本市场并合理配置资源的重要平台。“十一五”期间，我国有效应对了国际金融危机的冲击，国民经济平稳快速增长，国内生产总值年均增长 11.2%。进入“十二五”以来，尽管国际经济形势仍旧面临着各种不确定性，但从国内来看，在政府实施“稳增长、调结构”的经济发展思路指导下，我国国民经济仍将持续稳定增长，工业化与城镇化、基础设施建设、交通能源建设等仍待有序推进，从而为融资租赁市场提供了巨大的发展空间。

图表 7：2009-2014 年国内生产总值及增速



.....

第四章 项目业务方案及发展规划

第一节 目标市场定位

一、业务定位

重点做好交通设备、机械设备、医疗设备、城市基础设施、电力设备、政府物业、商业物业的租赁，同时以租赁方式为金融机构高端客户的理财服务和中小企业的以转租、回租为主的融资租赁业务，并适当发展收益率较高，辅助销售的经营性租赁业务。

.....

第二节 市场拓展规划

一、公司成立初期

公司成立初期必须依靠信誉、实力和背景、渠道，拓展公司资金来源和租赁需求。

从成熟的稳定产业（如医疗、电信设备）着手，同时加快对“十二五”规划重点发展的上升产业（如铁路车辆等交通运输设备、新能源发电设备等）进行深入研究，对一、二个产业切入找准租赁项目。尽快与银行金融机构接洽，争取与二、三家银行建立战略合作伙伴关系，为其高端客户的特定需求提供一对一服务。加强专业化市场营销队伍的建立。

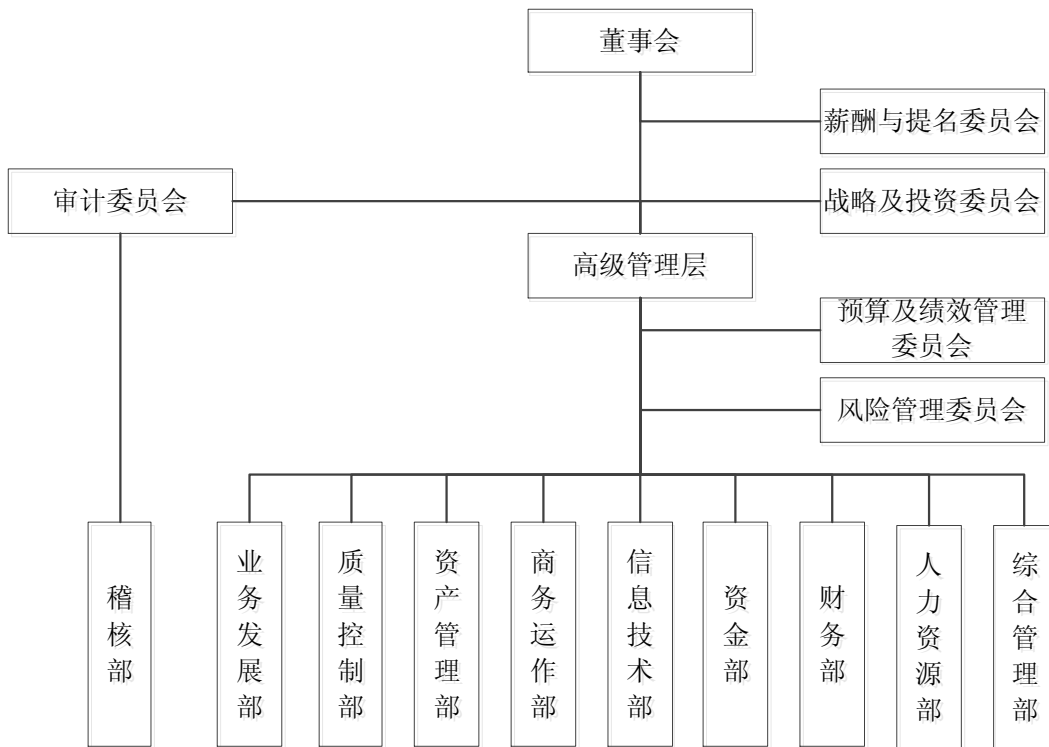
.....

第五章 项目组织机构、劳动定员和人员培训

第一节 企业组织机构设置

公司成立后，拟采用总经理负责制，下设一个业务发展部门（待公司发展有一定规模后，可分行业采用事业部制组织架构）和质量控制部、资产管理部等九个职能部门。管理机构实行责、权、力分明，责任落实到人，各部门分工、协作形成良性循环的管理机制。

图表 8：组织架构图



.....

第二节 劳动定员和人员培训

本项目预计新增劳动定员 30 人，具体部门暂定劳动定员如下表所示。

图表 9：劳动定员

序号	部门/岗位	暂定员人数
1	高级管理层	3
2	业务发展部	11
3	稽核部	2
4	质量控制部	2
.....
11	综合管理部	1
12	合计	30

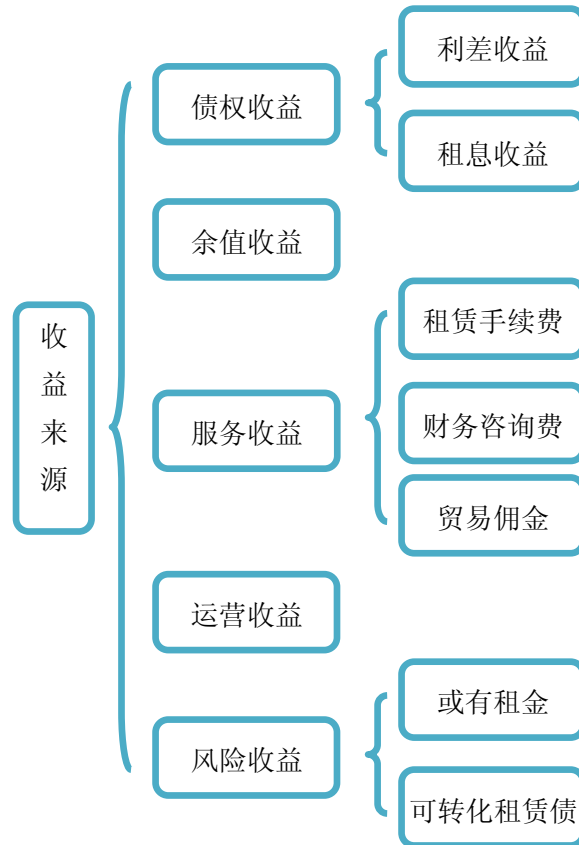
.....

第六章 项目经济效益分析

第一节 经营目标

第二节 盈利模式

图表 10：公司收益来源示意图



第三节 经济效益分析

图表 11：营业收入估算

单位：万元

项目	第 1 年	第 2 年	第 3 年
租赁合同金额	30000.00	50000.00	80000.00
营业收入	1590.00	2650.00	4240.00

.....

第七章 项目风险分析

第一节 风险分析

在融资租赁业务活动中，出租人和承租人是不可分割的一个整体，他们之间不应相互转移风险，否则其后果必然是破坏融资租赁业务的正常秩序，给双方造成经济损失。融资租赁的风险来源于许多不确定因素，是多方面并且相互关联的，在业务活动中充分了解各种风险的特点，才能全面、科学的对风险进行分析，制定相映的对策。任何一种风险若不加防范，其负面效应会影响整个融资租赁业务的正常运做和租金的安全回收。对于融资租赁企业而言，风险来源不外乎两种，即外部环境变动（外部风险）和内部管理的欠缺（内部风险）。

一、外部风险

1、宏观经济因素变化对公司的影响

在市场经济条件下，宏观经济往往带有周期性的运行规律，公司业务将不可避免地受其影响。如在经济繁荣时期，由于社会资本的投入产出比不断增加，社会投资欲望强烈，对租赁、资金的需求日益增加。此时，公司各种业务种类增加，经营利润也会较快的增长，风险相对减小。此外，国家宏观经济政策的贯彻和实施不可避免地引起社会各方面经济利益的改变和调整，在一定条件下，特别是在政府政策导向出现失误的条件下，也是导致非银行金融机构风险的重要因素。

.....

第二节 风险管理措施

本项目公司将严格遵守行业主管部门的监管要求，借鉴商业银行及其他类似机构的风险管理机制和标准，坚持专业化运作，建立了以业务评审委员会为核心的风险管理组织机构健全、风险管理制度完善、风险管理权责明确、风险监控及时的风险管控体系。

一、依照业务监管要求，坚持专业化运作，防范运营风险

2004年，商务部、国家税务总局出台了《商务部、国家税务总局关于从事融资租赁业务有关问题的通知》，2007年1月，中国银监会出台了《金融租赁公司管理办法》，从而加强了对租赁业的行业监管。本项目公司成立后应严格遵守

行业主管部门的业务监管要求，实现合规运营，坚持租赁专业化运营，注重项目风险管理及承租人信用管理，防范了不规范金融市场运作的风险。

.....

第八章 项目整体评价

一、财务效益评价

二、总体评价

尚普咨询各地联系方式

北京总部：北京市海淀区北四环中路 229 号海泰大厦 1118 室

联系电话：010-82885739 13671328314

河北分公司：河北省石家庄市长安区广安大街 16 号美东国际 D 座 6 层

联系电话：0311-86062302 0311-80775186 15130178036

山东分公司：山东省济南市历城区二环东路东环国际广场 A 座 20 层

联系电话：0531-61320360 13678812883

天津分公司：天津市南开区鞍山西道信诚大厦 3 楼

联系电话：022-87079220 13920548076

江苏分公司：江苏省南京市秦淮区汉中路 169 号金丝利国际大厦 13 层

联系电话：025-86870380 18551863396

上海分公司：上海市浦东新区新区商城路 800 号斯米克大厦 6 楼

联系电话：021-51860656 18818293683

西安分公司：西安市高新区科技五路北橡树星座 B 座 2602 室

联系电话：029-89574916 15114808752

广东分公司：广州市天河区林和西路 157 号保利中汇广场 A 座 9 层

联系电话：020-84593416 13527831869