



## 河北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](mailto: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 项目所在行业市场分析.....	1
第一节 融资租赁概述.....	1
第二节 我国融资租赁行业的发展现状 .....	2
第三节 河北省融资租赁市场 .....	6
第四节 我国融资租赁行业发展前景 .....	6
第四章 项目业务方案及发展规划.....	7
第一节 目标市场定位.....	7
第二节 市场拓展规划.....	7
第五章 项目组织机构、劳动定员和人员培训.....	8
第一节 企业组织机构设置 .....	8
第二节 劳动定员和人员培训 .....	8
第六章 项目经济效益分析 .....	8
第一节 经营目标 .....	8
第二节 盈利模式 .....	8
第三节 经济效益分析.....	9
第七章 项目风险分析.....	10
第一节 风险分析 .....	10
第二节 风险管理措施.....	11
第八章 项目整体评价.....	11

## 第一章 项目依据及概况

## 第二章 投资各方基本情况介绍

## 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。

#### 一、融资租赁业务概述

##### 1、融资租赁的定义

由于融资租赁在各国的发展过程不同，各国的法律制度和会计制度也不同，因而融资租赁的概念在世界各国尚未形成统一的定义。就我国而言，根据财政部《企业会计准则第 21 号——租赁》第五条之规定，融资租赁是指实质上转移了与资产所有权有关的全部风险和报酬的租赁。其所有权最终可能转移，也可能不转移。根据该准则第六条规定，符合下列一项或数项标准的，应当认定为融资租赁：（1）在租赁期届满时，租赁资产的所有权转移给承租人；（2）承租人有购买租赁资产的选择权，所订立的购买价款预计将远低于行使选择权时租赁资产的公允价值，因而在租赁开始日就可以合理确定承租人将会行使这种选择权；（3）即使资产的所有权不转移，但租赁期占租赁资产使用寿命的大部分；（4）承租人在租赁开始日的最低租赁付款额现值，几乎相当于租赁开始日租赁资产公允价值；出租人在租赁开始日的最低租赁收款额现值，几乎相当于租赁开始日租赁资产公允价值；（5）租赁资产性质特殊，如果不作较大改造，只有承租人才能使用。

……

#### 二、融资租赁的功能

##### 1、融资功能

融资功能是融资租赁业务最基本的功能。融资租赁业务本身是一种以实物为载体的融资手段，是承租人扩大投资、进行技术改造，实现资产变现、增加资产

流动性，缓解债务负担的有效筹资渠道。对融资租赁公司而言，融资功能是否充分发挥对其效益情况起到至关重要的作用。融资租赁公司不仅可以利用财务杠杆，配比部分信贷资金，而且还可以通过选择租赁项目，使资金的运作达到最佳状态。融资功能使得承租人可以使用最少的资金进行企业的扩大投资，利用融资租赁进行融资、扩大生产和进行技术改造等。

.....

### 三、融资租赁的优势

#### 1、可以提高资产的流动性

有的企业固定资产占用了资金的绝大部分，资产的流动比差；流动资金不足，设备的生产能力得不到充分发挥，其他融资方式难以及时、充分地提供融资服务。以设备类固定资产经营性售后回租方式，降低表内固定资产数量，增加货币资金，提高资产的流动性，使之适于其他融资工具的要求。

.....

### 四、融资租赁业务分类

根据融资租赁项目的复杂程度和操作模式，一般可将融资租赁分为以下几类：

#### 1、简单融资租赁

简单融资租赁是融资租赁的最简单的交易形式，即由三方（出租人、承租人和供货人）参与，由两个合同（融资租赁合同和供货合同）构成的综合交易。简单融资租赁是一切融资租赁交易的基础。简单融资租赁交易有如下特点：①一般由三方(出租人、承租人、供货人)参与，一般由两个合同(融资租赁合同、购买合同)构成；②租赁物由承租人选择；③租赁物的所有权属于出租人，但所有权(占有、使用、收益、处分)中的占有、使用权转让给承租人；④出租人不承担租赁物的瑕疵责任；⑤承租人在占有和使用租赁物期间，应对租赁物件实施规范化的保养和维修，并承担有关租赁物的风险；⑥《融资租赁合同》结束后，承租人对租赁物进行留购。租赁物的所有权由属于出租人转移到属于承租人。

.....

## 第二节 我国融资租赁行业的发展现状

### 一、2013 融资租赁业发展综述

2013 年是中国融资租赁业复兴后 8 年来波动最大的一年。“营改增” 税收政

策试点，给行业发展带来了利好的期望，从 2013 年年初开始，行业呈现出快速发展的态势，到 2013 年 6 月底，融资租赁合同余额达到 19000 亿，比上年底增长 22.6%。

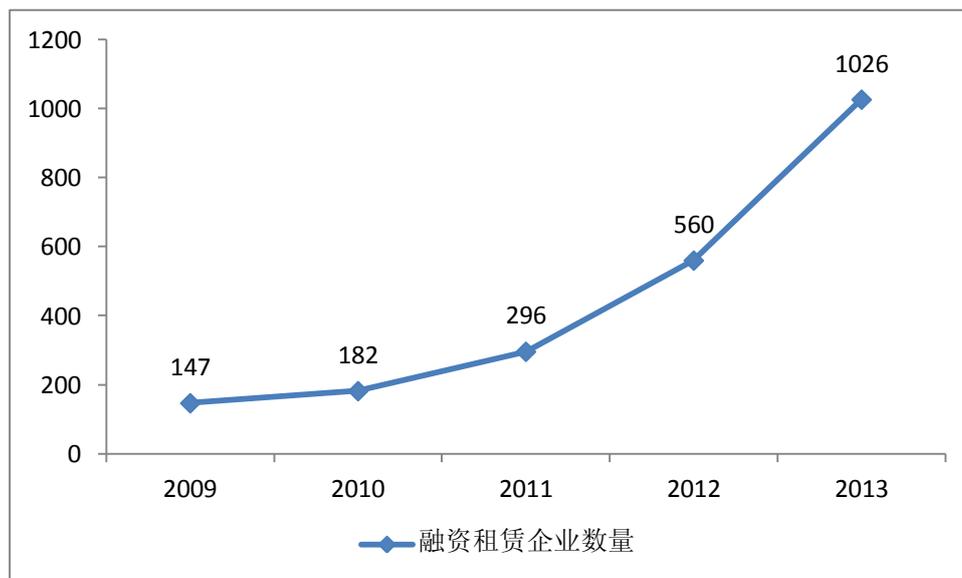
.....

## 二、企业数量

融资租赁公司数量快速增加。截至 2013 年底，全国在册运营的各类融资租赁公司（不含单一项目融资租赁公司）共约 1026 家，比 2012 年底的 560 家增加 466 家，增长 83.2%。其中，金融租赁 23 家，增加 3 家；内资租赁 123 家，增加 43 家；外商租赁增加较多，达到约 880 家，增加约 420 家。

截至 2014 年 6 月底，全国在册运营的各类融资租赁公司共约 1350 家，比 2014 年初的 1026 家增加约 324 家，金融租赁 25 家，增加 2 家；内资租赁 123 家，没有增加；外商租赁约 1202 家，增加约 322 家。

图表 1：2009-2013 融资租赁企业数量



.....

## 三、行业规模

融资租赁业行业规模和业务规模迅速增长。截止 2013 年 12 月底，全国融资租赁合同余额约为 21000 亿元人民币，比 2012 年底 15500 亿元增加了约 5500 亿元，增长幅度为 35.5%。融资租赁不仅为市政建设提供助力，也为一批设备制造商和企业特别是中小企业解决了“销售难”和“融资难”的问题。2006 年至 2013 年我国融资租赁的业务发展情况如下表和下图所示：

图表 2：2006-2013 全国融资租赁业务总量及其结构

年份	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013
全国融资租赁业务总量（亿元）	80	240	1550	3700	7000	9300	15500	21000
其中：								
金融租赁（亿元）	10	90	420	1700	3500	3900	6600	8600
内资租赁（亿元）	60	100	630	1300	2200	3200	5400	6900
外资租赁（亿元）	10	50	500	700	1300	2200	3500	5500

.....

#### 四、市场渗透率

租赁市场渗透率是指租赁交易额与设备投资总额之比。根据怀特克拉克集团发布的全球租赁报告核心数据(2013)看，我国 2012 年租赁市场渗透率为 3.8% 左右，和主要国家平均超过 15% 的租赁市场渗透率相比仍处于较低水平。

图表 3：2012 各国融资市场渗透率对比



#### 五、地域分布

#### 六、几个融资租赁行业分析

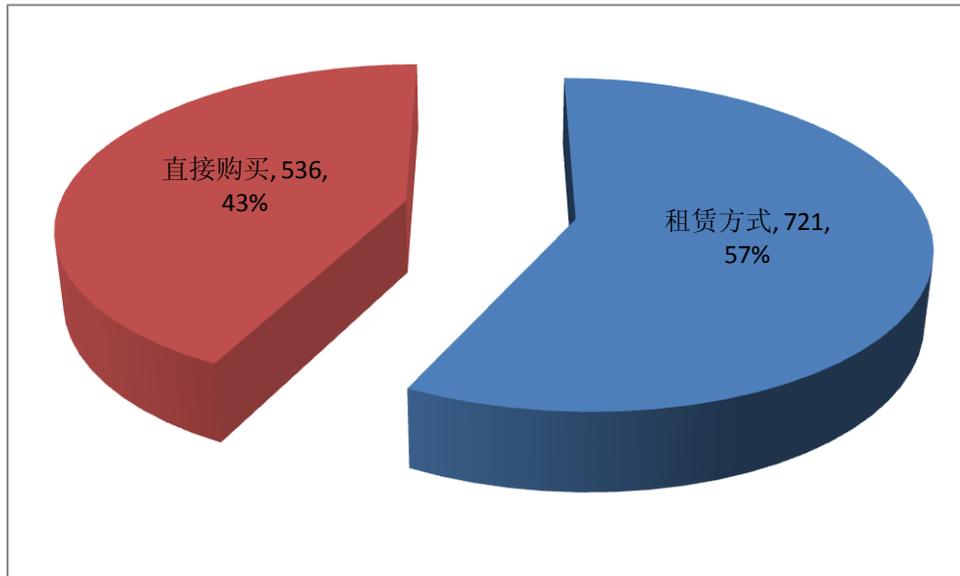
##### 1、飞机融资租赁业

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

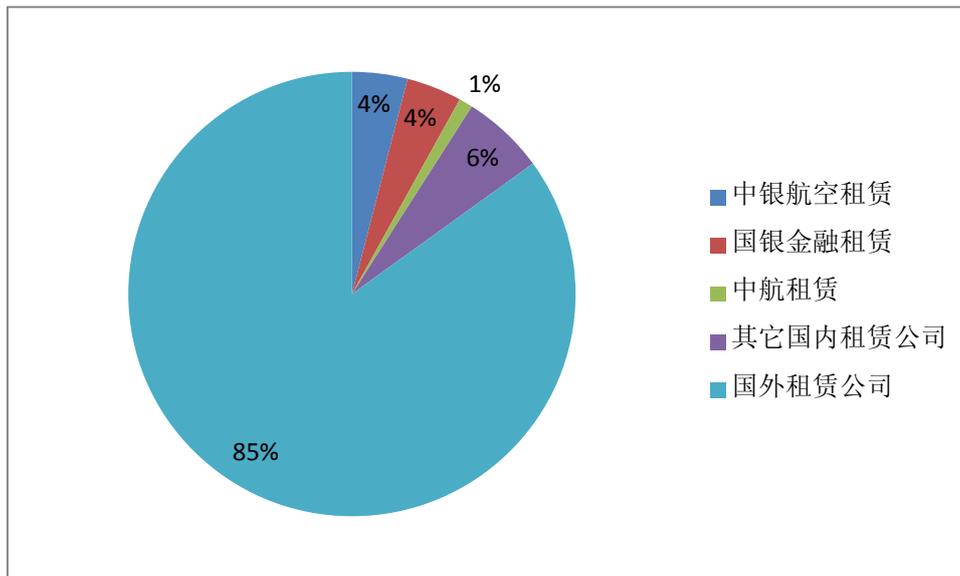
赖直接购买的模式。至 2000 年时，我国融资租赁的飞机已经达 365 架。同时，截止 2011 年 8 月，我国民航局有 1257 架登记在册的航空器，其中有 721 架是通过租赁方式获得的，比重约为 57%，这与国际上航空公司的机队中租赁和购买飞机比例 6:4 相当接近。

图表 4：我国融资租赁飞机占比（截止 2011 年 8 月）



但是总体而言，我国的飞机融资租赁现状不容乐观。目前我国的航空公司在融资租赁中更多的是扮演承租人。这是与我国的飞机制造生产的大环境分不开的，我国目前的飞机制造业实力不够，还不具备在技术和生产制造方面与空客和波音等大的飞机制造商抗衡的力度。在租赁方面，我国的租赁公司的实力也比较差，不能和国际上的租赁公司相抗衡，最后使得国内的航空公司的负担增加。目前我国租赁公司国内租赁市场份额仅占 15% 的份额（国内市场由海外飞机租赁公司 ILFC 和 GECAS 控制），依靠融资优势，银行系租赁公司占主体。

图表 5：飞机融资租赁行业国内租赁公司份额



但是我国的飞机融资租赁总体而言，呈现出良好的发展势头，也是一个促进未来飞机融资租赁的好的开端。一方面我国的金融改革创新在稳步发展，另一方面，已经在通过合作等多种方式，来发展飞机的租赁公司。

.....

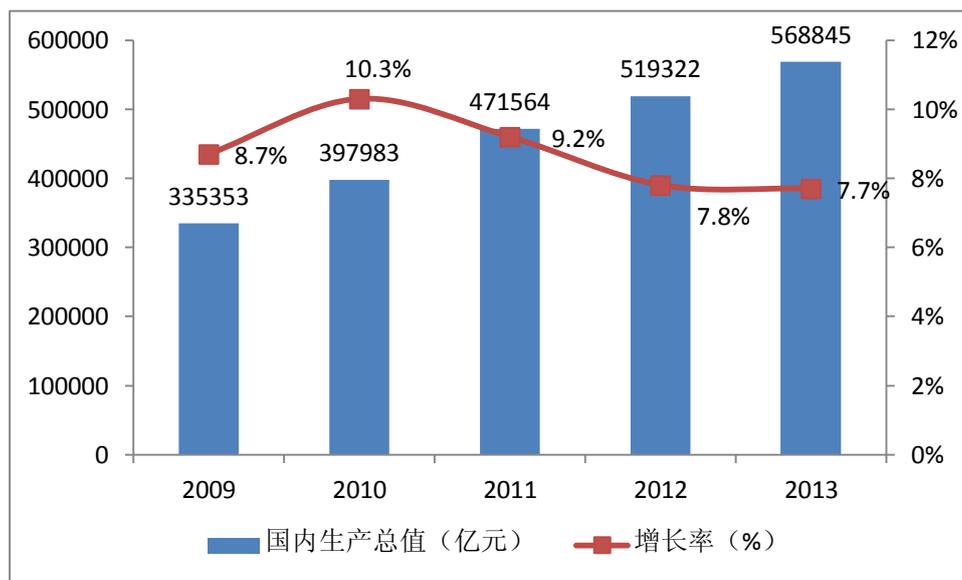
### 第三节 河北省融资租赁市场

### 第四节 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 6：2009-2013 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

重点做好城市基础设施、工程机械、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。

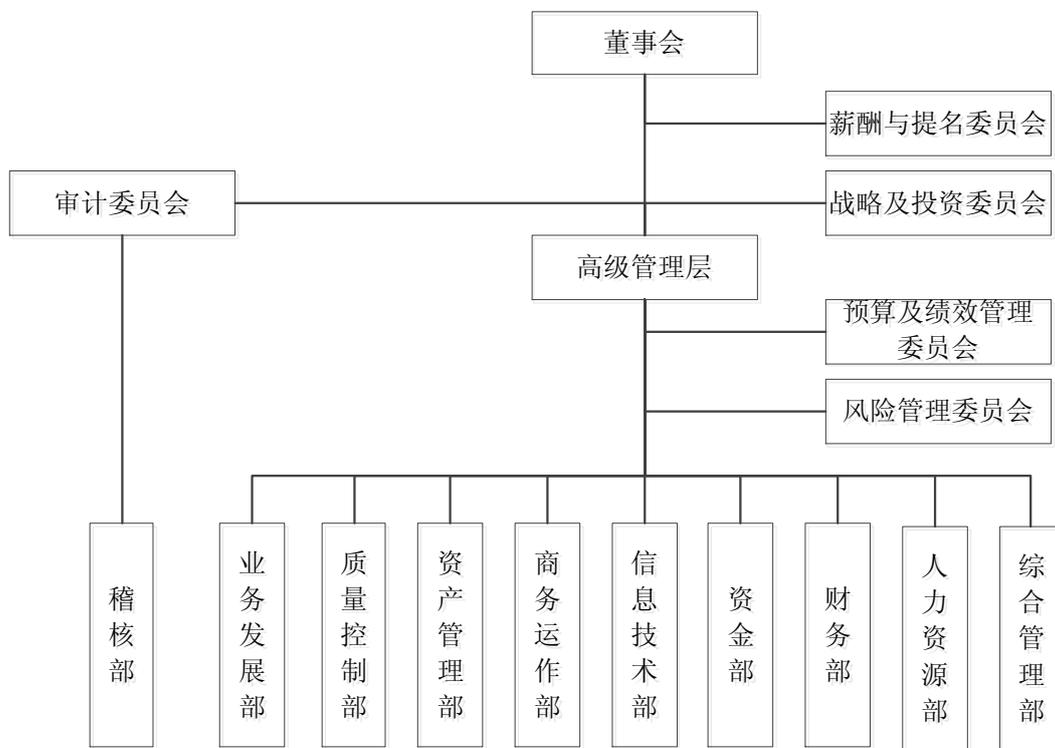
.....

## 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 7：组织架构图



.....

### 第二节 劳动定员和人员培训

## 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

## 一、债权收益

1、开展全额偿付的融资租赁业务，获取利差和租息收益是公司的最主要的盈利模式。利差收益视风险的高低，一般在 1-5%。

2、采用融资租赁的方式配置信贷资金，对于企业（承租人），银行可以通过提高利率或租赁费率控制风险。因为租赁的会计和税务处理与贷款不同，客户的实际融资费用并不会比贷款高或高的不多。

.....

## 第三节 经济效益分析

### 一、收益估算

#### 1、公司内控指标体系设定

公司内控指标体系的设定，是确保公司融资租赁业务安全赢利的前提条件。收益预测，是为了满足三个方面的需要。

- (1) 用以作为是否受理某个所申请的融资租赁项目的量化依据之一；
- (2) 用于考核已生效新合同的预期收益的规模和水平；
- (3) 用以作为各业务部门以至全公司编制各会计期间预算时的重要依据。

以融资租赁合同为单位。由于所设定的考核指标是可以在诸合同间相互直接对比的，因此，诸合同的这些指标的简单迭加或其平均值，即可适用于整个项目、整个部门以及全公司。

#### 2、影响合同收益的因素

就预测而言，影响合同收益的因素有：租赁融资额、租赁期限、每期月数、折合占用一年的资金、租金在各期期末还是期初支付、支付时是等额付租、等额还本还是依合同约定的时间和金额还本、租赁综合年利率、筹资综合年利率、营业费用率、营业税率和所得税率。预测的前提条件是假设合同被严格履行。

#### 3、收入估算

假设平均融资成本 7%，平均租赁费率 9.50%，即自有资金的收益率 9.5%，借贷资金收益率 2.5%，再假设营运的自有资金和借贷资金分别占 40%和 60%，故按平均 5.3%的收益率估算营业收入。

图表 8：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。

.....

#### 二、内部风险

##### 1、经营决策风险

经营者最常见的失误是由于过分担心公司的安全，不敢从事高风险收益性的资产业务，结果导致资金沉淀，无法充分发挥效能，加大风险；另一种常见的失

误则与上述相反，采取冒险性的经营思想与经营方针政策。

.....

## 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

## 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：029-63365628 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