



山东某金融资产交易中心项目 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
第一节 设立目的及依据.....	1
第二节 项目总论.....	1
第二章 投资方基本情况介绍	1
第一节 ****公司.....	1
第二节 ****公司.....	1
第三节 ****公司.....	1
第三章 必要性及可行性分析.....	1
第一节 项目建设背景.....	1
第二节 项目建设必要性.....	2
第三节 项目建设可行性.....	2
第四章 项目所在行业市场分析.....	3
第一节 全国金融资产交易市场分析.....	3
第二节 小额贷款市场分析.....	3
第三节 融资租赁市场分析.....	4
第四节 商业保理市场分析.....	5
第五节 同业状况分析.....	6
第五章 项目商业模式.....	6
第一节 商业模式.....	6
第二节 交易品种设计分析.....	6
第三节 业务设计.....	7
第六章 项目风险控制能力分析.....	7
第一节 风险分析.....	7
第二节 风险控制措施.....	8
第七章 项目业务发展规划.....	8
第一节 业务发展规划.....	8
第二节 项目经营目标.....	8
第三节 项目盈利模式.....	9

第八章项目组织机构、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.....	9
第九章 项目投资估算.....	9
第一节 估算范围与依据.....	9
第二节 建设投资估算.....	9
一、设备购置费.....	9
第三节 流动资金估算.....	10
第四节 项目总投资估算.....	10
第五节 资金筹措和使用计划.....	10
第十章 项目社会经济效益分析.....	10
第一节 评价依据.....	10
第二节 项目的营业收入结构.....	11
第三节 项目成本费用分析.....	11
第四节 项目利润.....	11
第五节 项目投资未来的现金流量预测.....	11
第六节 社会效益分析.....	11
第十一章 项目整体评价.....	12

第一章 项目依据及概况

第一节 设立目的及依据

一、设立目的

整合金融资源，推进金融创新，加快货币流通，提高资本周转率，打造中国领先的金融资产交易服务平台。

.....

第二节 项目总论

第二章 投资方基本情况介绍

第一节 ****公司

第二节 ****公司

第三节 ****公司

第三章 必要性及可行性分析

第一节 项目建设背景

《关于金融支持工业稳增长调结构增效益的若干意见》

2016年2月16日，央行、发改委、银监会等8部委联合发布了《关于金融支持工业稳增长调结构增效益的若干意见》，意见中提到，进一步推进信贷资产证券化，支持银行通过盘活信贷存量加大对工业的信贷支持力度。加快推进**应收账款证券化**等企业资产证券化业务发展，盘活工业企业存量资产。

大力发展应收账款融资。加强动产融资统一登记系统建设，改进完善应收账款质押和转让、特许经营权项下收益权质押、合同能源管理未来收益权质押、融资租赁、保证金质押、存货和仓单质押等登记服务。推动更多供应链加入应收账款质押融资服务平台，支持商业银行进一步扩大应收账款质押融资规模。建立应收账款交易机制，解决大企业拖欠中小微企业资金问题。推动大企业和政府采购主体积极确认应收账款，帮助中小企业供应商融资。

《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》（国办发〔2015〕42号）

2015年5月，国务院办公厅转发财政部、发展改革委、人民银行关于在公共服务领域推广政府和社会资本合作模式指导意见的通知，通知中提出，做好金融服务，依托各类**产权、股权交易市场**，为社会资本提供**多元化、规范化、市场化的退出渠道**。

……

第二节 项目建设必要性

一、项目建设是落实国家政策及地方发展规划的需要

为防范金融和社会风险，2011年11月18日，国务院发布了《关于清理整顿各类交易场所切实防范金融风险的决定》，提出要对各类场外交易所进行整顿、清理、升级、改造。“十三五”规划纲要草案提出“健全现代金融体系，提高金融服务实体经济效率和支持经济转型的能力，有效防范和化解金融风险”。金融资产交易所作为现代金融体系的重要组成部分，对其进行梳理和完善是资本市场的发展方向。

《关于加快全省金融改革发展的若干意见》（鲁政发〔2013〕17号）提出，稳步推进多种形式的社会融资。**推动资产证券化**，盘活存量资产，把实体经济优势转化为资本竞争优势。建立各类要素交易平台。统筹规划要素交易市场建设，合理设计品种结构、数量规模和区域分布，促进各类要素交易市场规范有序发展。当前**重点抓好金融资产交易、土地交易、能源交易**等平台筹建工作，同时加快推进知识产权、排放权、农村产权等交易平台建设，努力构建较为完善的要素市场体系。

国家支持金融创新，鼓励金融机构创新服务中小企业，以拓宽融资渠道，增加资金的流动性。金融资产交易市场的设立正契合了这一趋势。本项目将切实贯彻国家政策，建立合法合规的金融资产交易中心，大力支持山东金融服务业的发展，为企业、当地经济的发展助力。

……

第三节 项目建设可行性

一、山东金融环境好

山东省金融业保持了持续健康发展的良好势头,有力支撑和保障了全省经济社会发展。全省金融业增加值由2012年的1936.11亿元,提高到2014年的2692.55亿元,增长了39%;2015年上半年,金融业增加值达到1503.5亿元,占生产总值比重为5.06%,金融业已发展成为国民经济支柱产业,提前达到了全省“十二五”规划目标。区域内有众多国有企业和极具创新能力的中小企业,无论是国有企业的深化改革,还是中小企业的融资需求,都需要金融资产交易所参与其中,增加企业生命力和竞争力,助力区域乃至全国经济的高速发展。

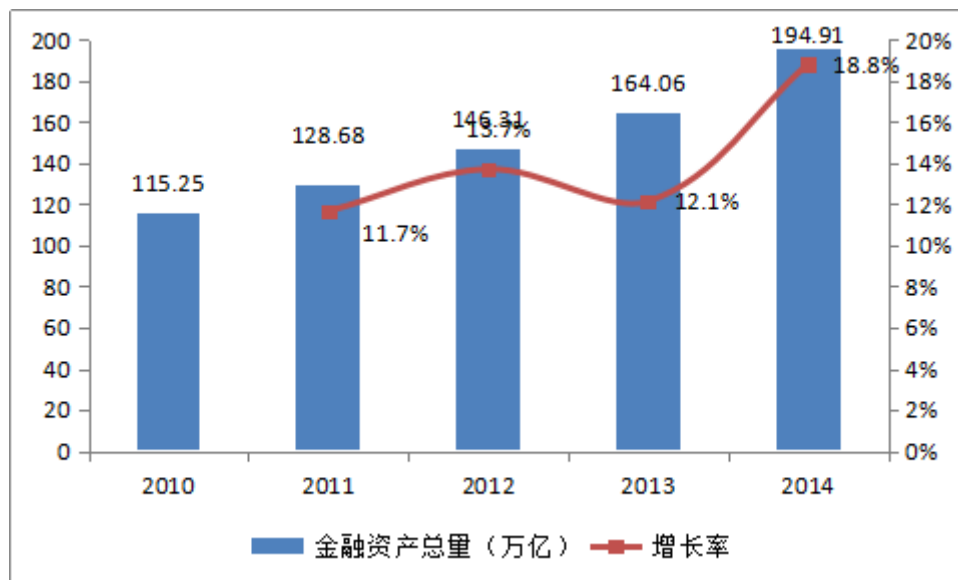
.....

第四章 项目所在行业市场分析

第一节 全国金融资产交易市场分析

2014年我国金融资产总量达到194.91万亿元人民币,相对于2013年增长了18.8%,从下表中可以看出,我国金融资产总量一直在稳步增长,但大部分金融资产缺乏流动性,不能够流通创造更多财富。

图表 1: 2010-2014 年我国金融资产总量情况



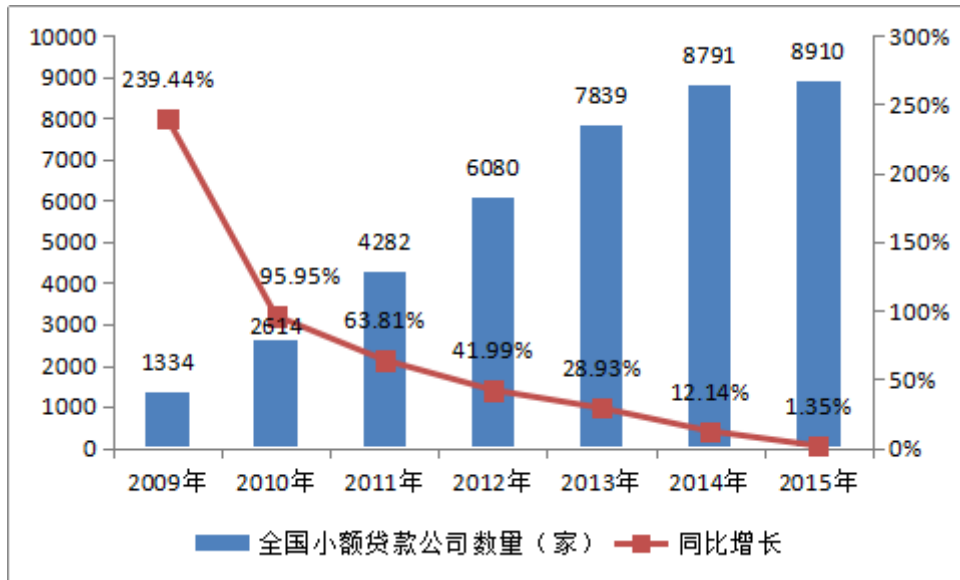
资料来源: 中国人民银行

.....

第二节 小额贷款市场分析

2015年，小贷公司发展稳步增长。截至2015年末，全国共有小额贷款公司8910家；贷款余额9412亿元人民币，2015年贷款余额减少接近10亿元；从业人员达117344人，较2014年增加7396人。

图表 2：2009-2015年全国小额贷款公司数量及增长情况



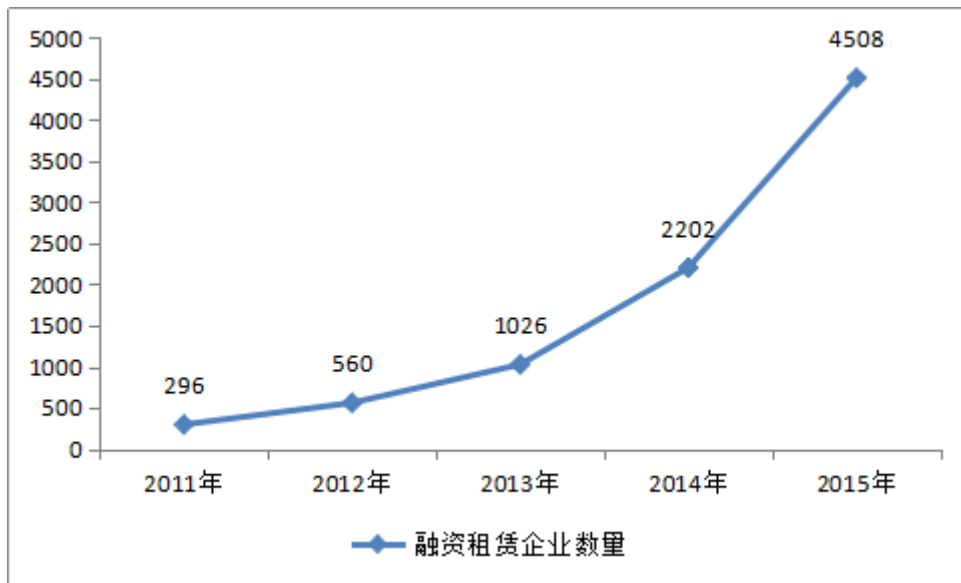
资料来源：中国人民银行

.....

第三节 融资租赁市场分析

数据显示，中国融资租赁业继续快速发展，企业数量和注册资金均呈现大幅增长的态势。截止到2015年12月底，中国融资租赁企业总数约为4508家，比上年底的2202家增加2306家；行业注册资金按人民币计算，约合15165亿元人民币，比上年底的6611亿元人民币增加8554亿元人民币。

图表 3：2011-2015 融资租赁企业数量



资料来源：中国租赁联盟

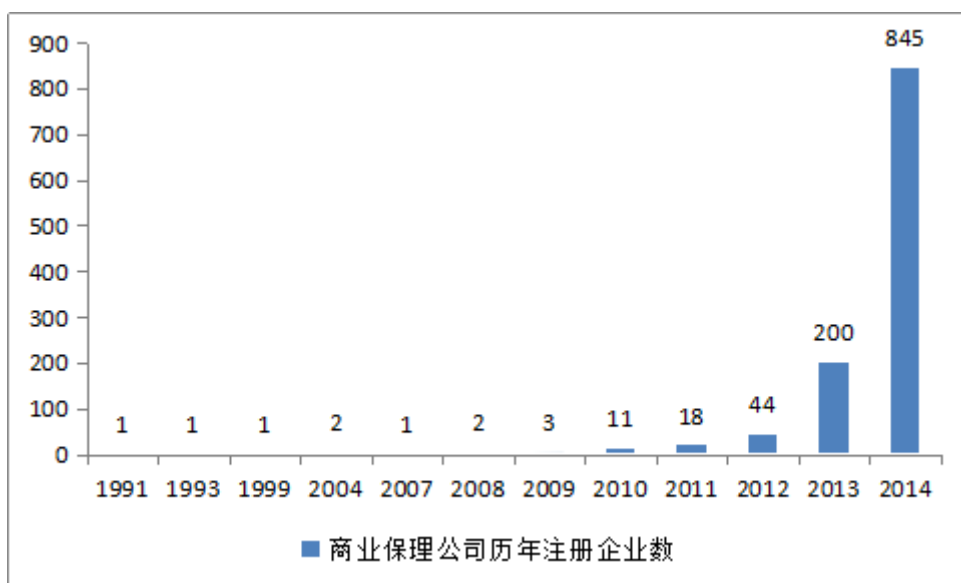
.....

第四节 商业保理市场分析

据商业保理专委会统计，截至 2014 年 12 月 31 日，全国共有注册的商业保理企业 1220 家，其中法人企业 1129 家，分公司 91 家。

2014 年新设立 845 家商业保理和 91 家分公司，注册数量是 2013 年的 4.23 倍，2012 年的 19.2 倍，2011 年的 47 倍。

图表 4：1991-2014 我国商业保理公司历年注册情况



资料来源：中国贸促会商业保理专委会

.....

第五节 同业状况分析

图表 5：国内部分金融交易所基本情况

交易所名称	成立年份 注册资本 所在地	业务范围	领导/指导/批准部门
北京金融资产交易所	2010年5月28日;31000万元;北京	1、金融股权;2、金融不良资产;3、信托资产;4、信贷资产;5、股权基金及其他	由一行三会、财政部及北京市人民政府指导,由中国银行间市场交易商协会领导
天津金融资产交易所	2010年5月21日;1568.627451万人民币;天津	1、不良资产;2、金融国资;3、信贷产品;4、信托产品;5、保险产品;6、租赁产品;7、基金板块;8、小企业贷;9、司法资产;10、金融股权;11、商业债权	经财政部和天津市人民政府共同批准
.....

第五章 项目商业模式

第一节 商业模式

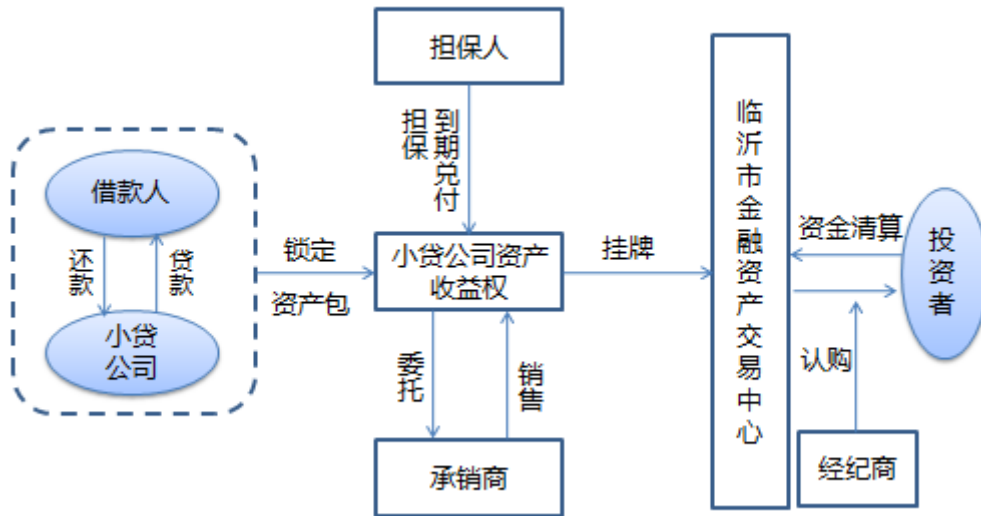
第二节 交易品种设计分析

1、重点发展交易品种

(1) 小贷资产收益权转让交易

小额贷款公司以其向借款人发放贷款而形成的贷款资产的收益作为标的,在交易中心的组织下,出让该收益权利的转让方式。

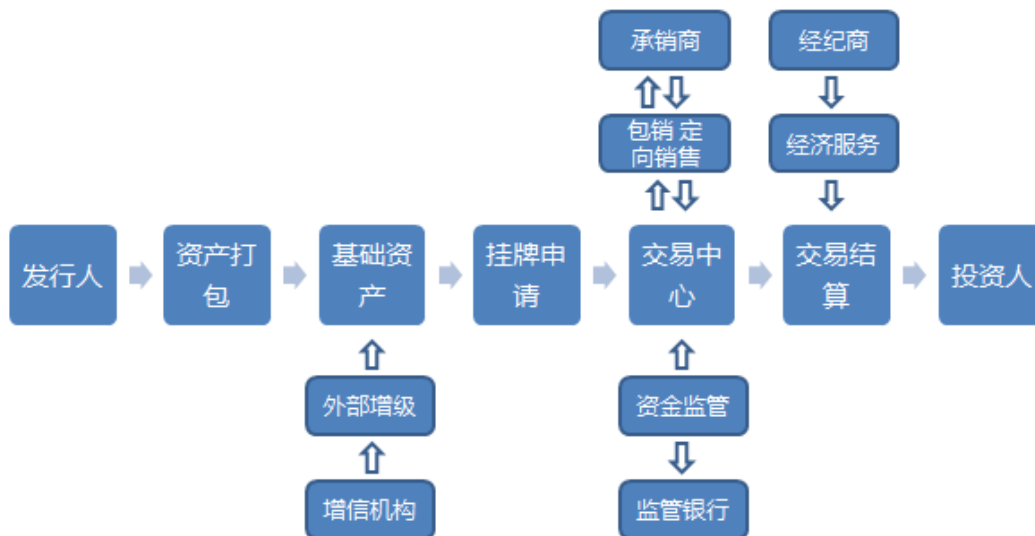
图表 6：小贷资产收益权产品结构



第三节 业务设计

1、资产收益权业务流程

图表 7：资产收益权业务模式



第六章 项目风险控制能力分析

第一节 风险分析

一、外部风险

1、宏观经济环境和政策风险

项目的业务易受到宏观经济状况和政策以及市场波动的影响，如融资成本和利率波动、通货膨胀、短期和长期可用融资来源、工业和金融行业上行或下行趋势、货币和财政政策、外汇政策和币值波动、税收政策、其他宏观经济政策以及影响金融行业的法律法规等。

不良的金融或经济环境，可能对投资者信心和全球金融市场造成不利影响。另外，关于通货膨胀、能源成本、地缘政治、信贷供给和成本、失业率、消费者信心、资产贬值、资本市场波动和流动性问题的担心，均可对市场环境产生负面影响。不良的金融或经济状况也可能对公司的业务产生不利影响。此外，监管政策的变化也会对公司的运作或业务开展及创新产生一定的影响。

.....

第二节 风险控制措施

一、交易场所风险防范

(一) 借鉴银行间市场及证券交易所市场交易的成熟制度，建立健全内控制度，落实责任制，在运行中对规则制度不断予以完善，杜绝因制度性缺陷而引发的风险。

(二) 全程接受监管部门的监管，实行重大事项报告备案制度。

(三) 将交易信息终端显示置备于监管部门以接受实时监管。

(四) 建立健全风险管理机构。风险管理组织机构主要包括：(1) 董事会及其下设的风险管理委员会；(2) 监事会；(3) 高级管理层；(4) 风险管理部门。

风险管理委员会，其成员 5-9 名，聘请包括会员在内及外部相关人士作为委员，对运营过程中的风险控制情况进行监控、评估和指导。其直接隶属于董事会，负责交易所有关风险控制管理体系。

.....

第七章 项目业务发展规划

第一节 业务发展规划

第二节 项目经营目标

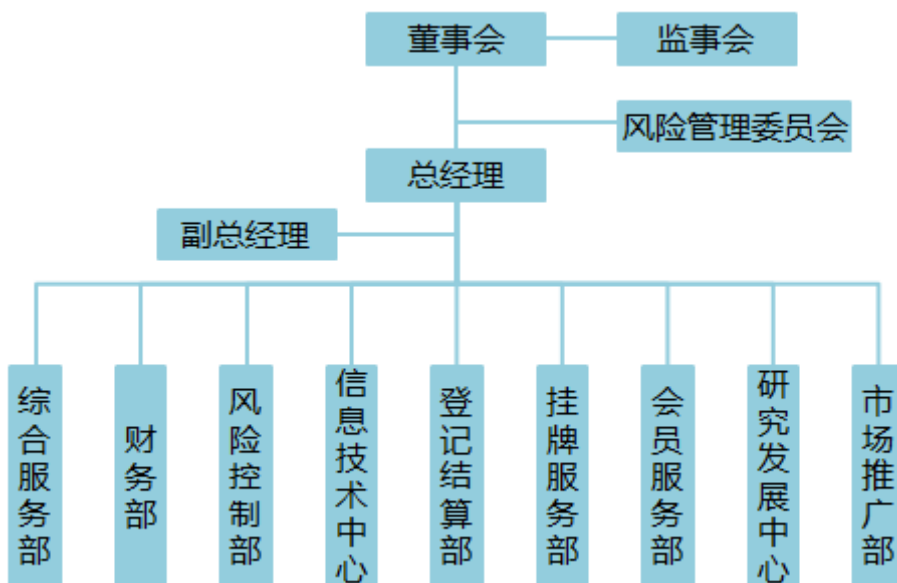
第三节 项目盈利模式

第八章 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，拟采用董事会领导下的总经理负责制。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：项目组织机构设置



第二节 劳动定员和人员培训

第九章 项目投资估算

第一节 估算范围与依据

第二节 建设投资估算

建设投资包括固定资产投资、无形和其他资产投资、预备费等部分。固定资产投资包括设备购置费。本项目中各细分科目具体估算如下：

一、设备购置费

设备费用估算是基于项目运营能力配备设备需求，需要设备的型号、单价等，

由及采购部门对相关供应商的询价来确认，并根据供应商最新报价计算了运杂费及其它费用等。本项目设备购置费用共计金额为 2,978.10 万元。设备详细清单见下表。

图表 9：项目设备清单

序号	设备	单位	购置数量	单价(万元)	合计(万元)	备注
1	普通台式计算机	台	76	0.50	38.00	
2	打印机	台	3	0.60	1.80	
3	投影仪	台	2	0.40	0.80	
4	耗材	项	12	2.00	24.00	按月算
5	代码管理服务器	台	1	8.00	8.00	
	

第三节 流动资金估算

第四节 项目总投资估算

项目总投资额为项目建设投资与铺底流动资金之和。根据以上估算，本项目投资总额为 4,883.96 万元。各细分项目如下表所示。

图表 10：项目总投资估算表

序号	项目	金额	占比
1	固定资产	2,978.10	60.98%
1.1	设备购置	2,978.10	60.98%
2	其他资产	148.00	3.03%
2.1	软件	148.00	3.03%
3	预备费	156.31	3.20%
4	流动资金	1,601.55	32.79%
4.1	办公楼租赁费用	152.64	3.13%
4.2	建设期人员工资	1,225.00	25.08%
4.3	铺底流动资金	223.91	4.58%
5	合计	4,883.96	100.00%

第五节 资金筹措和使用计划

第十章 项目社会效益分析

第一节 评价依据

第二节 项目的营业收入结构

按照募投项目投入运营后，本项目的销售收入主要来源于交易服务费。测算期3年的销售收入分别为4,000.00、8,000.00、20,000.00万元。

图表 11：项目营业收入和税金测算表

序号	项目	合计	建设期	运营期		
			T ₀₁	T+1	T+2	T+3
1	营业收入（万元）			4,000.00	8,000.00	20,000.00
	交易规模（亿元）			1,000.00	2,000.00	5,000.00
	费率			0.0002	0.0002	0.0002
2	营业税金及附加（万元）	1,760.00		220.00	440.00	1,100.00
2.1	城市维护建设税（万元）	112.00		14.00	28.00	70.00
2.2	教育费附加（万元）	48.00		6.00	12.00	30.00
2.3	营业税	1,600.00		200.00	400.00	1,000.00

第三节 项目成本费用分析

第四节 项目利润

第五节 项目投资未来的现金流量预测

净现值是指在项目的整个实施运营过程中，所有年份现金净流入的现值之和与所有年份现金净流出的现值之和的差额。

本项目所得税前项目投资财务净现值为4,551.53万元，所得税后项目投资财务净现值3,122.09万元。两个数值均远大于0，这说明，按照该行业基准收益率12%，本项目是盈利的，同时也意味着本项目的内部收益率将高于一般行业水平。

.....

第六节 社会效益分析

本项目金融资产交易中心的建设，对完善山东省金融市场体系、增强金融服务实体经济功能、推进金融改革创新和区域金融中心建设，加快产业转型升级和经济发展方式转变，具有重要战略意义：一是有利于提升金融产业在山东省内乃至全国的影响力；二是有利于规范金融资产流动，优化金融机构资产结构；三是有利于降低金融资产交易成本，提高交易效率；四是有利于分散金融风险，提高金融行业风险管理水平；五是有利于拓宽民间资本投资渠道，提升社会财富管理

水平。

.....

第十一章 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：山东省济南市历下区解放路 43 号银座数码广场 15 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：上海市浦东区新区商城路 800 号斯米克大厦 6 楼

联系电话：021-51860656 18818293683

陕西分公司：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

重庆分公司：重庆市渝中区民权路 28 号英利国际金融中心 19 层

联系电话：023-89236085 18581383953