



吉林成立某清算所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 国内大宗商品电子交易市场分析.....	3
第二节 国内大宗商品细分市场现状分析.....	4
第三节 全国金融资产交易市场分析.....	6
第四节 互联网金融市场分析.....	7
第五节 同业状况分析.....	8
第五章 项目运营模式.....	10
第一节 交易场所资金清算.....	10
第二节 交易资金监管.....	11
第六章 项目风险控制能力分析.....	12
第一节 风险分析.....	12
第二节 风险控制措施.....	12
第七章 项目业务发展规划.....	13
第一节 业务发展规划.....	13
第二节 项目经营目标.....	13
第三节 项目盈利模式.....	13
第八章 项目组织机构、劳动定员和人员培训.....	13
第一节 企业组织机构设置.....	13
第二节 劳动定员和人员培训.....	13
第九章 项目投资估算.....	13

第一节 估算范围与依据.....	13
第二节 建设投资估算.....	14
第三节 流动资金估算.....	14
第四节 项目总投资估算.....	15
第五节 资金筹措.....	15
第十章 项目社会经济效益分析.....	15
第一节 评价依据.....	15
第二节 项目的营业收入结构.....	16
第三节 项目成本费用分析.....	16
第四节 项目利润.....	17
第五节 项目投资未来的现金流量预测.....	18
第六节 社会效益分析.....	18
第十一章 项目整体评价.....	18

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

打造立足吉林服务全国的大宗商品清算服务平台。

二、设立依据

第二节 项目总论

第二章 投资方基本情况介绍

第三章 必要性及可行性分析

第一节 项目建设背景

一、政策背景

《关于金融支持服务业加快发展的实施意见》（吉政办发[2016]30号）

《意见》鼓励金融机构实行业务支持政策。鼓励各金融机构单设服务业运营团队或机构，为服务业提供多样化授信、支付结算、资产管理、咨询等综合金融服务。鼓励单设服务业信贷规模，合理设置贷款期限和还款方式，降低企业资金周转成本。认真落实小微服务业企业流动资金贷款的无还本续贷政策，解决服务业小微企业续贷问题。

.....

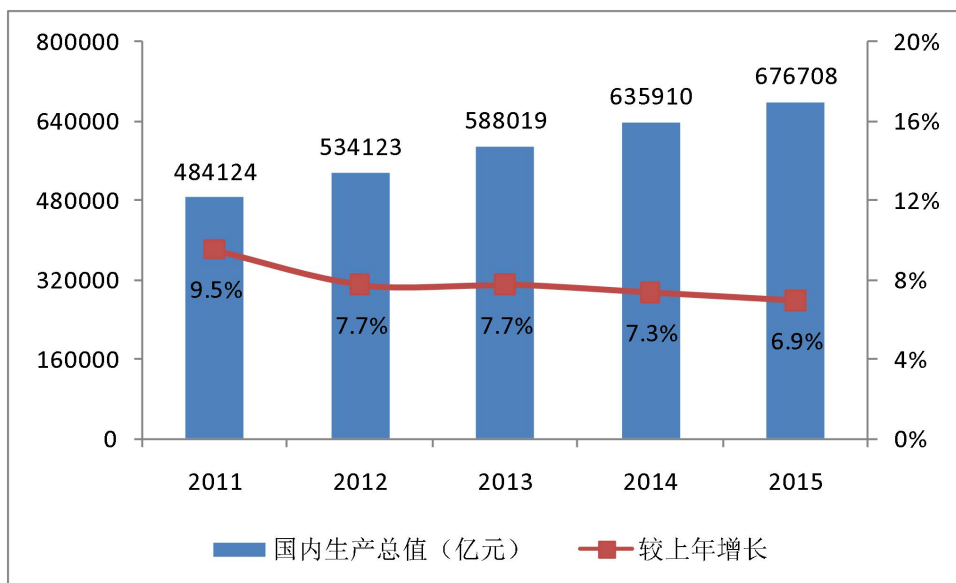
二、经济背景

1、国民经济稳定发展，人均 GDP 持续走高

根据国家统计局数据，2015 年我国国内生产总值 676708 亿元，比上年增长 6.9%。第一产业增加值占国内生产总值的比重为 9.0%，第二产业增加值比重为 40.5%，第三产业增加值比重为 50.5%，首次突破 50%。全年人均国内生产总值 49351 元，比上年增长 6.3%。我国国民经济稳定发展，人均 GDP 持续走高，为

项目的建设提供良好的经济环境。

图表 2：2011-2015 年中国国内生产总值及增速



.....

三、行业背景

第二节 项目建设必要性

一、项目建设是保障交易场所资金有效监管的需要

二、项目建设是落实国家政策及吉林金融发展规划的需要

三、项目建设是整合资源让交易在阳光下运行的需要

四、项目建设是企业自身长远发展的需要

第三节 项目建设可行性

一、政策的大力支持

二、技术水平的成熟

三、服务配套的完善

四、专业人才经验丰富

第四章 项目所在行业市场分析

近年来,对于习惯于多年要素市场传统交易的生产商、贸易商和投资商而言,一种改变传统市场交易方式的新型要素市场、新的经济业态——交易场所应运而生。金融资产、股权、产权、文化艺术品、大宗商品等各类交易中心风靡全国。

2009-2013年,在提速产业信息化、电子化的背景下,在各地方政府的主导支持下,全国各地兴起建立要素市场电子交易场所,先后成立金融资产交易中心、股权交易中心、产权交易中心、大宗商品交易中心,成为交易中心行业高速发展期。金融资产领域,涌现出北京金融资产交易所、陆金所等行业巨擘;区域性股权交易场所领域,天津股权交易所、上海股权托管交易中心发展位居前列;产权交易场所领域,北京产权交易所年成交额接近万亿;大宗商品交易所领域,渤海商品交易所年交易额达3万亿,品种上市到目前已超过100款,授权服务机构达200家,年收入超过10亿元,成为国内最大型现货交易所。

.....

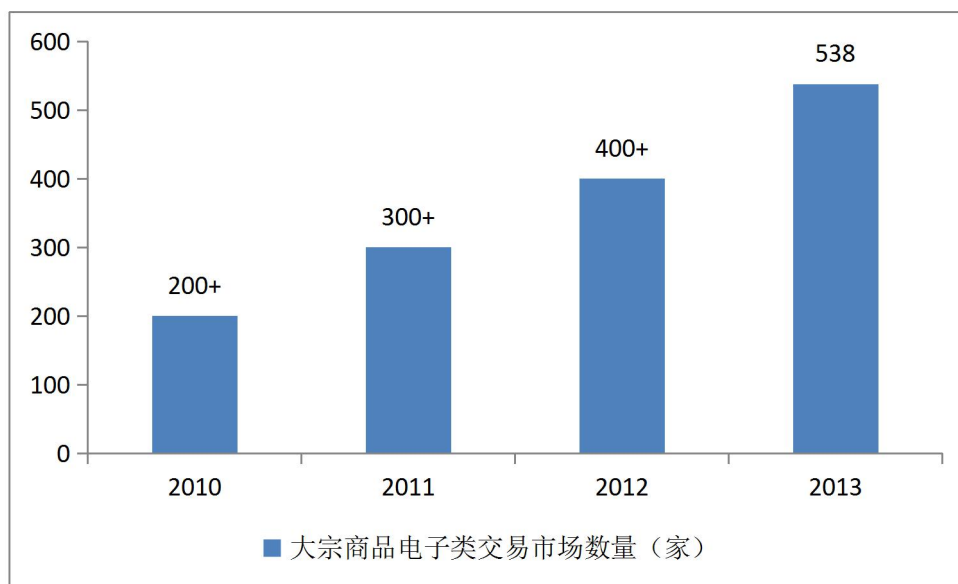
第一节 国内大宗商品电子交易市场分析

一、国内大宗商品电子交易市场分析

数据显示,从2004年以来,我国大宗商品电子交易市场呈现数量和交易额几何倍增的趋势,仅在2010年短暂回落。在大宗商品价格不断上扬的2011年,电子交易市场更是在继2009年之后呈现井喷式的发展态势。

截止2012年,我国大宗商品电子交易市场已超过400家,年交易额超过12万亿。据中国物流与采购联合会大宗商品交易市场流通分会统计,截止2013年底,我国大宗商品电子类交易市场共538家,其中,处于运营状态的为513家,处于无交易或停业状态的为35家。

图表 6：2010-2013 年中国大宗商品电子类交易市场数量示意图



二、国内大宗商品电子交易市场竞争格局分析

三、国内大宗商品电子交易市场前景

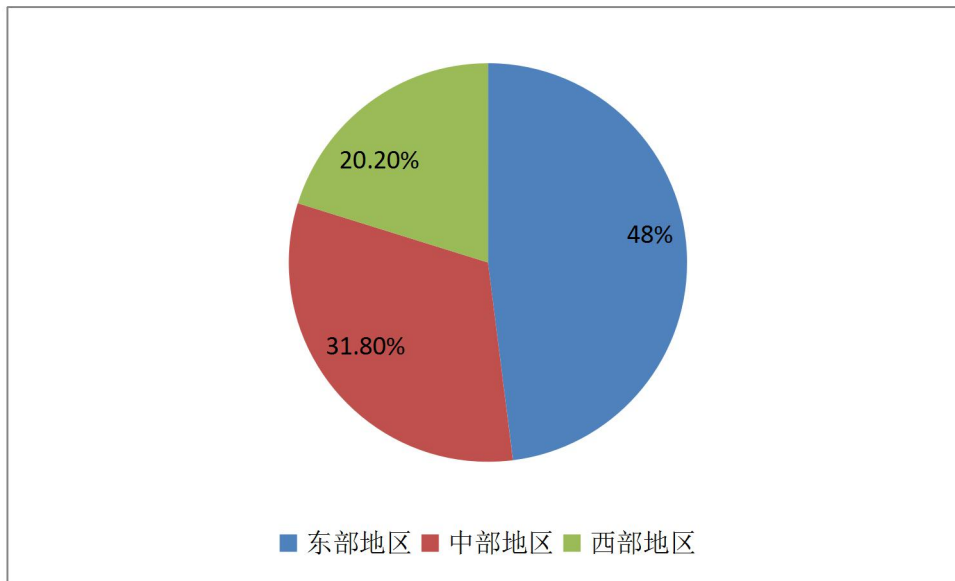
第二节 国内大宗商品细分市场现状分析

一、农产品交易市场现状及发展分析

1、我国农产品交易市场现状

2015 年，我国农产品交易市场，在东部地区拥有 13180 个，占 48%；中部地区有 8719 个，占 31.8%；西部地区有 5546 个，占 20.2%。从全国看，在农产品的主要产区，大中城市和县城都普遍建立了农产品交易市场。

图表 9：农产品交易市场区域分布情况



近年来，北京、天津、上海、广州、沈阳、武汉等 35 个大中城市普遍加强了蔬菜、水果、肉类、禽蛋、奶类、水产品等“菜篮子”产品的批发市场建设。许多城市和地区本着因地制宜的原则，多渠道筹措资金，对原有的批发市场进行了改建、扩建和完善。北京、天津、上海、成都、海口等城市建设了国家级的农产品批发市场。沈阳、武汉、西安、南京等城市兴建了区域性的农产品批发市场。这些批发市场的兴建，使农产品的流通能够有梯次地覆盖产地和销地，逐步实现网络化，对促进农业生产的发展，丰富市场供应，发挥了重要作用。

截至 2013 年底，我国大宗商品电子类交易市场涉及的行业中，农产品达 161 家。农产品现货电子交易起步较早，是较其他行业发展更快的主要原因。

.....

二、钢材交易市场现状及发展分析

1、发展环境

《钢铁工业“十二五”发展规划》从国际环境看，世界经济复苏与增长有利于拉动全球钢铁工业发展，发展中国家特别是新兴经济体国家经济持续快速增长为钢铁工业提供了新的市场空间，经济全球化深入发展将有利于我国钢铁企业广泛参与国际合作与竞争。国内环境方面，我国在“十二五”期间将以内需拉动为主，经济发展仍将保持平稳较快势头。我国经济发展对钢铁消费需求还将继续增长，但增速减缓。下游行业转型升级和战略性新兴产业发展将对钢材品种质量提

出更高和更新的要求，钢铁工业与其他产业之间的融合发展将进一步加强。

2、关键钢材品种需求

图表 10：2015 年关键钢材品种消费

序号	品种	2010 年（万吨）	2015 年（万吨）
1	铁路用重轨	400	380
2	铁路车轮、车轴钢	54	60
3	高强钢筋	5650	11200
4	轴承钢	370	500
5	齿轮钢	207	250
6	合金弹簧钢	260	450
7	合金模具钢	30	50
8	造船板	1300	1600
9	高压容器用钢板	100	160
10	汽车用冷轧及镀锌薄板	835	1400
11	油井管	380	470
12	电站用高压锅炉管	48	70
13	硅钢片	572	650
14	不锈钢	940	1600

3、中远期粗钢消费量预测

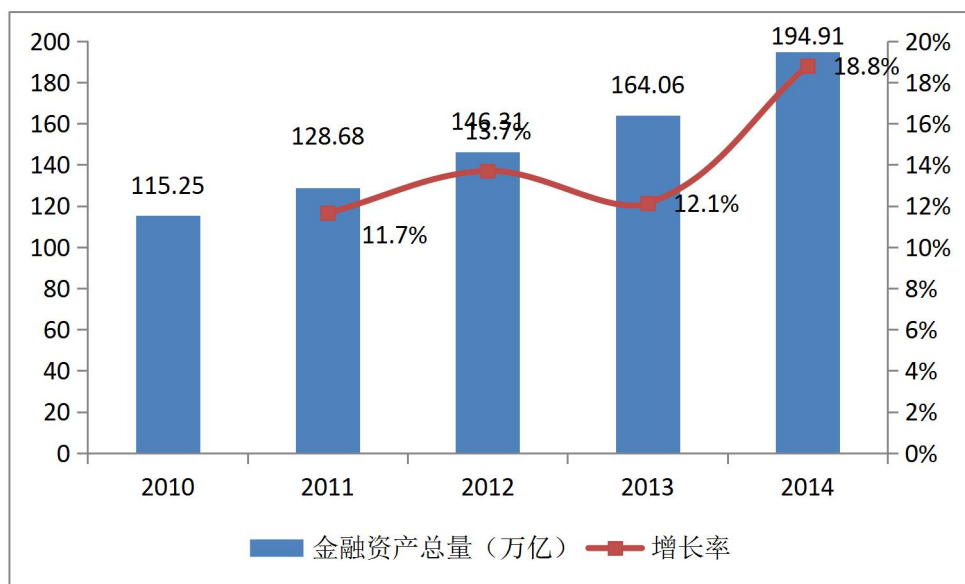
参考美、德、日等国钢铁工业发展规律，考虑我国地域广阔，各地区经济发展不平衡，对钢材消费总量和持续时间都将产生较大影响。综合各种因素，采用国内生产总值消费系数法和人均粗钢法，预测我国粗钢需求量可能在“十二五”期间进入峰值弧顶区，最高峰可能出现在 2015 年至 2020 年期间，峰值约 7.7~8.2 亿吨，此后峰值弧顶区仍将持续一个时期

第三节 全国金融资产交易市场分析

一、金融资产总量规模情况

2014 年我国金融资产总量达到 194.91 万亿元，相对于 2013 年增长了 18.8%。不过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，不利于流通创造更多财富。

图表 11：2010-2014 年我国金融资产总量情况



二、新增信贷规模分析

三、不良资产规模分析

四、信托资产规模分析

第四节 互联网金融市场分析

一、互联网金融概述

1、互联网金融定义

互联网金融是以互联网为资源，大数据、云计算为基础，采用新金融模式运作的一种新兴行业。

2、互联网金融提升资源配置效率

基于互联网大数据的金融信用体系和数据驱动的金融服务，互联网金融降低了行业信息不对称的风险，从根本上改变了传统金融服务的理念和业务方式，提升了金融资源配置效率和风险管理水平。

3、大数据/征信是核心环节

互联网金融通过互联网实现的资金融通，主要包括 P2P、众筹等网络投融资平台，以及互联网银行、金融网销、供应链金融以及其他金融中介服务，互联网金融服务真正能够有别于传统金融模式，关键在于基于大数据的征信环节。

二、互联网金融主要模式及市场现状

三、互联网金融发展趋势

第五节 同业状况分析

根据不完全统计，我国专门的清算机构有广州商品清算中心股份有限公司、北京登记结算有限公司、银行间市场清算所股份有限公司、天津商品交易清算所有限公司、青岛场外市场清算中心有限公司等等，各交易市场的经营业务也各不相同。除以上地区，江西清算所、福建清算所、湖北清算所、山东清算所、大连清算所、贵州清算所均处于考察筹备期，各省市将通过清算所，对于各类交易场所发起资金方面的主动监管，保证资金安全，引导交易场所健康发展。

下节对广清所、北清所、上清所、天清所、青岛场外市场清算中心有限公司及江苏交易场所登记结算有限公司基本情况做简要介绍。

一、广州商品清算中心股份有限公司

1、基本信息

2016年3月，广州商品清算中心注册成立，其4家股东方包括广州交易所集团有限公司、广州金融控股集团、广东省贵金属交易中心有限公司和广发期货，前3家股东各持股28%，广发期货拥有16%的股权。目前已签约广顺所钱币交易中心等多家交易场所。

图表 25：广州商品清算中心基本信息

名称	广州商品清算中心股份有限公司
类型	其他股份有限公司(非上市)
法定代表人	张炯
注册资本	10000 万元
成立日期	2015 年 04 月 20 日
住所	广州市南沙区海滨路 171 号南沙金融大厦 11 楼 1101 之一 J41
经营范围	为商品交易场所及相关机构提供资金管理、清算结算服务（具体范围以广州市金融工作局批文为准）；依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动
投资人	股东 认缴出资额

主要人员	广州金融控股集团有限公司	2800 万
	广发期货有限公司	1600 万
	广东省贵金属交易中心有限公司	2800 万
	广州交易所集团有限公司	2800 万
	1 张炯，董事长；2 徐胤，监事；3 林江，监事；4 曾猛，董事；5 张小军，董事；6 张曦，董事；7 李杰，董事兼总经理；8 赵桂萍	

2、主要业务

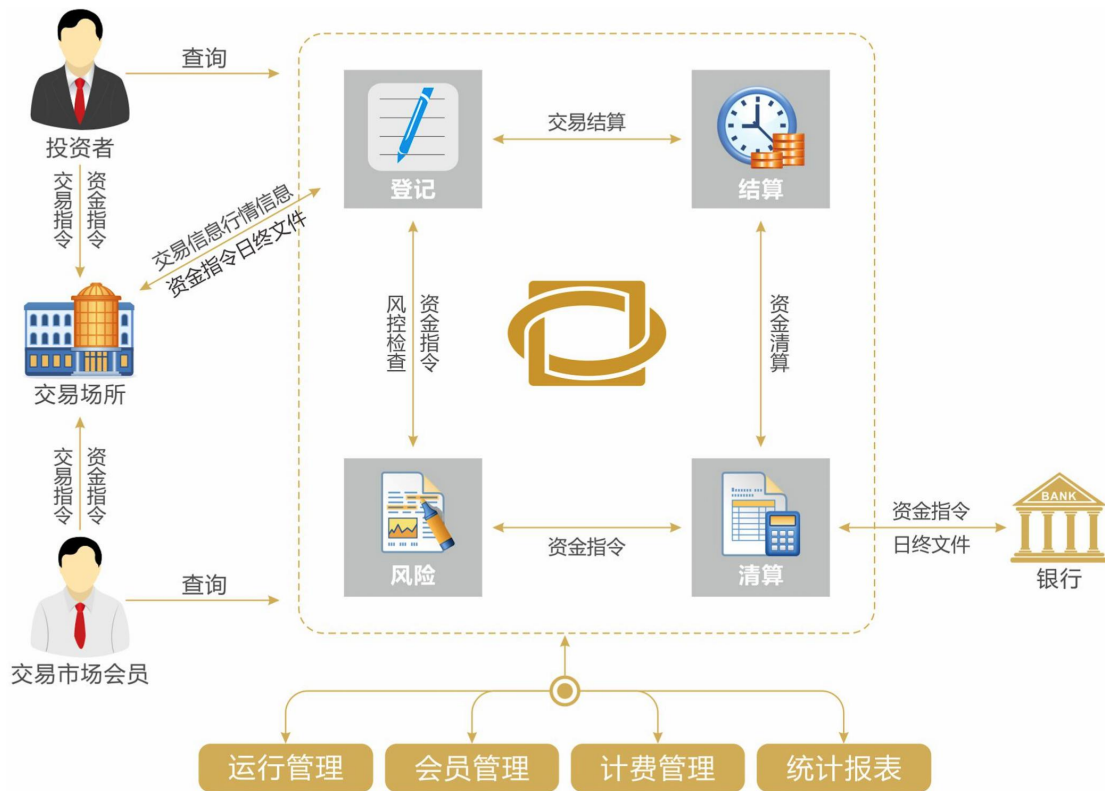
广州商品清算中心通过设立独立的清算系统和账户体系,为交易场所提供资金清算、资金监管和信息登记的服务。广州商品清算中心对交易场所的交易统一清算、资金集中监管和各类信息全面登记。在保障投资者资金安全的基础上,提高交易场所的交易清算效率和降低交易场所的整体运营成本,从而进一步增强市场公信力。

3、服务客户

大宗商品现货交易场所、股权交易场所、产权交易场所等。

4、业务流程

图表 26：广州商品清算中心交易场所资金清算业务流程



二、北京登记结算有限公司

三、银行间市场清算所股份有限公司（上海清算所）

四、天津商品交易清算所有限公司

五、青岛场外市场清算中心有限公司

六、江苏交易场所登记结算有限公司

第五章 项目运营模式

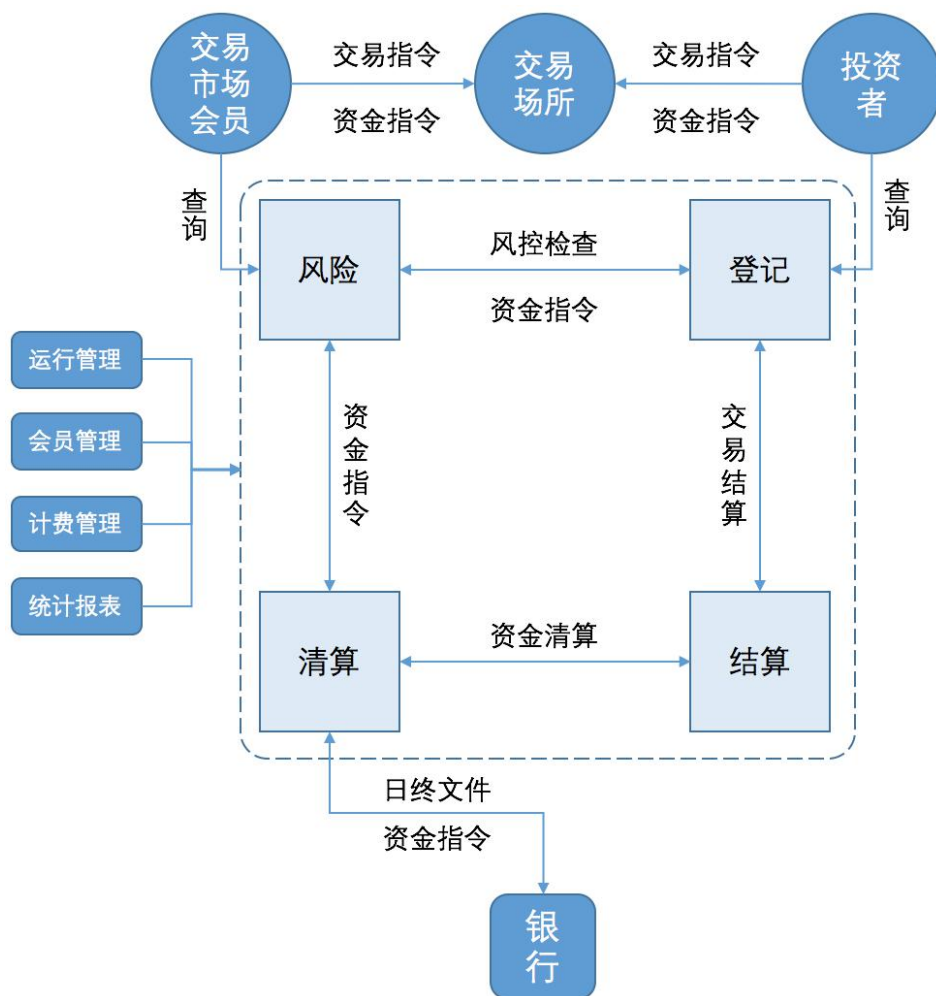
第一节 交易场所资金清算

一、清算中心定位

二、服务对象

三、清算业务运营流程

图表 35：交易场所资金清算运营流程



.....

四、清算平台优势

第二节 交易资金监管

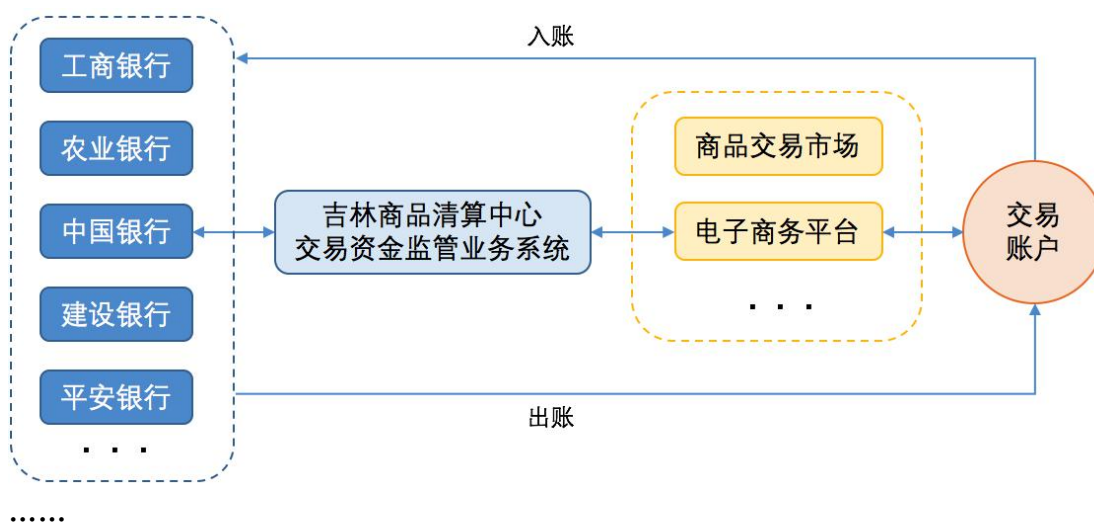
一、监管业务目标

二、服务对象

三、交易资金监管业务

四、监管业务运营

图表 36：交易资金监管业务运营



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

二、内部风险

第二节 风险控制措施

一、交易场所风险防范

二、日常风险防范

三、法律风险防范

四、道德风险防范

五、资金风险防范措施

六、交易风险防范

七、交易系统风险防范

八、异常情况的风险防范

九、突发事件应急管理

第七章 项目业务发展规划

第一节 业务发展规划

一、发展愿景

二、项目分期发展规划

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

一、机构设置原则

二、机构设置

第二节 劳动定员和人员培训

一、公司用人原则

二、劳动定员

三、人员培训计划

第九章 项目投资估算

第一节 估算范围与依据

一、估算范围

二、估算依据

第二节 建设投资估算

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 2963.00 万元。设备详细清单见下表。

图表 42：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	0.5	38.00	
2	打印机	台	2	0.6	1.20	
3	投影仪	台	2	0.4	0.80	
4	耗材	项	12	2	24.00	按月算
5	代码管理服务器	台	2	8	16.00	
6	上网行为管理器	台	2	10	20.00	
7	办公网络租用	项	12	2	24.00	按月算
8	服务器机框	台	2	0.5	1.00	
9	路由	台	2	2	4.00	
...
	合计				2963.00	

二、其他资产购置费

三、预备费

第三节 流动资金估算

一、办公楼租赁费

二、人员工资估算

三、铺底流动资金估算

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 10000 万元。各细分项目如下表所示。

图表 47：项目总投资估算表

序号	项目	合计（万元）	占总投资比例（%）
1	固定资产投资	3183.00	31.83
1.1	房屋购置费	220.00	2.20
1.2	设备购置费	2963.00	29.63
2	其他资产投资	3610.00	36.10
2.1	推广及数据收集	2000.00	20.00
2.2	工作人员工资	1250.00	12.50
2.3	项目运营杂费（物业、水电、电话、交通、网络等）	200.00	2.00
3	预备费用	349.65	3.50
3.1	基本预备费用	174.83	1.75
3.2	涨价预备费用	174.83	1.75
4	流动资金	2857.35	28.57
5	总计	10000.00	100.00

第五节 资金筹措

第十章 项目社会经济效益分析

第一节 评价依据

本项目现金流量预测遵循的有关法规有：

- （1）企业财务通则；
- （2）营业税、增值税、所得税及其他有关税务法规；
- （3）国家计委颁发的《建设项目经济评价方法与参数》（第三版）规定的评价原则与评价方法，把动态与静态分析相结合，以动态分析为主；
- （4）投资项目经济评估指南；
- （5）其他政策文件及相关资料。

第二节 项目的营业收入结构

一、收入

按照募投项目投入运营后，本项目的销售收入主要来源于清算服务费。测算期 3 年的销售收入分别为 20,000.00、40,000.00、80,000.00 万元。

二、税收

本项目属于服务业，营业税按 5% 计提；城市维护建设税、教育费附加分别按照增值税的 7%、3% 进行计提。具体数额见下表。

图表 48：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 ₀₂	T+1	T+2	T+3-7
1	营业收入（万元）	460,000.00			20,000.00	40,000.00	80,000.00
	清算规模（亿元）				20,000.00	40,000.00	80,000.00
	费率	0.02			1,000.00	2,000.00	4,000.00
2	营业税金及附加（万元）	25,300.00			0.0020	0.0020	0.0020
2.1	城市维护建设税（万元）	1,610.00			1,100.00	2,200.00	4,400.00
2.2	教育费附加（万元）	690.00			70.00	140.00	280.00
2.3	营业税	23,000.00			30.00	60.00	120.00

第三节 项目成本费用分析

一、原材料、燃料及动力消耗

二、工资及福利

三、折旧和摊销

四、管理费用

五、总成本费用与经营成本

经营成本是项目评价中所使用的特定概念，作为项目运营期的主要现金流出，

其构成和估算采取下式表达：

经营成本=外购原材料、燃料和动力费+工资及福利费+修理费+其他费用。

其中，其他费用是指从销售费用、管理费用和财务费用中扣除了折旧费、摊销费、修理费、工资及福利费以后的其余部分。

总成本费用是经营成本和固定资产折旧、无形资产摊销以及利息支出之和。以项目建成运营的第一年为例。总成本费用为 5101.46 万元，其中固定资产折旧、无形资产摊销支出分别为 985.20 万元及 1991.27 万元，经营成本 2125.00 万元。

图表 49：项目总成本费用测算表

序号	项目	合计	建设期		运营期		
			T01	T02	T1	T2	T3-7
0	生产负荷 (%)						
1	外购原辅材料费	700.00			100.00	100.00	100.00
2	外购燃料及动力费	2,446.33	271.81	271.81	271.81	271.81	271.81
3	工资和福利费	18,175.00	1,250.00	1,250.00	1,425.00	1,425.00	1,425.00
4	修理费	0.00		0.00	0.00	0.00	0.00
5	其他费用	2,953.67	328.19	328.19	328.19	328.19	328.19
5.1	制造费用	0.00					
5.2	管理费用	2,953.67	328.19	328.19	328.19	328.19	328.19
5.3	财务费用	0.00					
5.4	研发费用	0.00					
6	经营成本 (1+2+~+5)	24,275.00	1,850.00	1,850.00	2,125.00	2,125.00	2,125.00
7	折旧费	8,855.81	974.23	985.20	985.20	985.20	985.20
8	摊销费	10,059.00	1,046.27	1,991.27	1,991.27	1,991.27	1,991.27
9	利息支出	0.00					
10	总成本费用 合计 (6+~+9)	43,189.81	3,870.50	4,826.46	5,101.46	5,101.46	5,101.46

第四节 项目利润

一、利润总额

二、企业所得税

三、净利润

净利润是在利润总额中按规定缴纳了所得税以后公司的利润留存，一般也称为税后利润或净收入。净利润是企业经营的最终成果，是衡量企业经营效益的主要指标。本项目实施后 7 年的年均利润为 42879.34 万元。

图表 50：项目利润测算表

序号	项目	合计	建设期		运营期		
			T ₀₁	T ₀₂	T+1	T+2	T+3-7
1	营业收入	460,000.02	0.00	0.00	20,000.00	40,000.00	80,000.00
...							
7	净利润 (5-8)	300,155.37	0.00	0.00	10,348.90	24,523.90	52,873.90

第五节 项目投资未来的现金流量预测

一、预测基础

二、项目现金流量净现值 NPV

三、项目内部收益率 IRR

四、投资回收期 Pt

第六节 社会效益分析

一、交易资金清算平台助推地方经济发展

二、有助于国内民间闲置资金趋向阳光化

三、推进金融创新，服务中小企业

四、分散金融风险，提高金融行业风险管理水平

第十一章 项目整体评价

一、财务效益评价

公司注册资本为 10000 万元，经测算，项目 9 年测算期（建设期 2 年，运营期 7 年）的年均税前利润可达 43501.13 万元，年均税后利润可达 42879.34 万元。

税收角度，测算期内可共计为政府缴纳营业税 25300 万元，城建税 1610 万元，教育费附加 690 万元，企业所得税 400207.16 万元。

从财务数据看出，项目盈利能力较好，可行性较高。

二、总体评价

1、发展金融产业，符合国家及吉林省地方产业指导方针。

2、项目市场前景广阔，项目规模交易品种设计合理。

3、本公司及合资方拥有稳定的客户群体，深耕相关行业多年，具有跨界发展一定的基础优势，由以上经济分析表明，本项目具有较好的社会效益、经济效益，有益于投资各方及国家。

因此，该项目是可行的。

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 11 层

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 层

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：上海市浦东新区商城路 800 号斯米克大厦 6 层

联系电话：021-64023562 18818293683

陕西分公司：陕西省西安市高新区唐延路 3 号旺座国际城 B 座 31 层

联系电话：029-63365628 15114808752

广东分公司：广州市天河区珠江新城华夏路 30 号富力盈通大厦 41 层

联系电话：020-84593416 13527831869

重庆分公司：重庆市渝中区民生路 235 号海航保利大厦 35 层

联系电话：023-67130700 18581383953

浙江分公司：杭州市江干区富春路 789 号宋都 4 层

联系电话：0571-87215836 13003685326

湖北分公司：武汉市汉口中山大道 888 号平安大厦 21 层

联系电话：027-84738946 18163306806