



天津市某成立商业保理公司项目 可行性研究报告案例

编制单位：北京尚普华泰咨询有限公司

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 11 层

网址：<https://www.sunpul.cn>

第一章 项目总论

第一节 项目概况

一、项目名称

天津市某成立商业保理公司项目

二、项目性质

三、投资主体

四、项目提出背景

五、项目主要内容

第二节 主要经济社会效益

一、项目经济效益

二、项目社会效益

第三节 可行性研究报告编制依据、编制原则及研究范围

一、编制依据

二、编制原则

三、研究范围

第二章 项目投资主体介绍

第一节 XX 公司介绍

第二节 XX 公司介绍

第三章 项目建设背景及必要性分析

第一节 项目建设背景

一、政策背景

近年来，中央、各地政府及自贸区管理委员会制定了一系列政策和法规的落地与实施，包括商业保理行业的业务范围、会计准则、行业监管和税收政策，依法保护了保理业务各当事人的合法权益，防范了应收账款融资风险，规范了商业保理企业的经营行为，为商业保理行业的健康发展营造了良好的经营环境。

表格 1：商业保理行业政策汇总

| 时间 | 部门 | 政策名称 | 主要内容 |
|---------|-----------|-----------------------------------|---|
| 国家层面 | | | |
| 2021.12 | 中国人民银行 | 《地方金融监督管理条例（草案征求意见稿）》 | 地方金融组织指依法设立的小额贷款公司、融资担保公司、区域性股权市场、典当行、融资租赁公司、商业保理公司、地方资产管理公司以及法律、行政法规和国务院授权省级人民政府监督管理的从事地方金融业务的其他机构。 |
| 2021.1 | 最高人民法院 | 《最高人民法院关于适用〈中华人民共和国民法典〉有关担保制度的解释》 | 自 2021 年 1 月 1 日起，《最高人民法院关于适用〈中华人民共和国民法典〉有关担保制度的解释》开始施行。所有权保留买卖、融资租赁、保理等涉及担保功能发生的纠纷，适用本解释的有关规定。 |
| 2020.8 | 银保监会普惠金融部 | 《关于印发〈商业保理企业名单制管理工作方案〉的函》 | 明确对商业保理企业实施名单制管理。要求各省市金融监管局，对商业保理企业精准实施分类。各地方金融监督管理局要充分采取现场检查、约谈、引入第三方参与核查等多种方式，摸清、摸透本辖区商业保理企业底数，做到分类结果客观、公正。 |
| 2019.10 | 中国银保监会 | 《关于加强商业保理企业监督管理的通知》 | 清理存量，严控增量。要求各地方金融监管局协调市场监管部门严控商业保理企业登记注册。确有必要新设的，要与市场监管部门建立会商机制。严格控制注册地址和股权变更，禁止跨省、自治区、直辖市、计划单列市变更注册地址。 |
| | | | |
| | | | |
| | | | |
| 天津市层面 | | | |
| 2021.12 | 天津市金融局 | 《天津市商业保理公司监督管理暂行办 | 《暂行办法》规定了行业准入条件和程序，明确了企业经营发展规范，提出了行业监管要求，并特别设立支持发展专章，鼓励企业服务天津市经济社会 |

| 时间 | 部门 | 政策名称 | 主要内容 |
|----|----|------|--|
| | | 法》 | 重大发展战略，加大对产业链支持力度，切实为进一步推进商业保理高地建设夯实了制度基础。 |
| | | | |
| | | | |
| | | | |

此外，二十大报告……

总体而言，我国商业保理行业已进入新的发展时期，陆续出台的扶持政策和不断强化的监管措施有利于保理业的长远健康发展。

……

二、经济背景

1、国内经济逆势增长，2021 年经济总量突破 110 万亿元，2021 年末高速公路里程 16.91 万公里、增加 0.81 万公里

2016 年至 2019 年，我国国民生产总值从 744127 亿元增长至 990865 亿元，庞大的经济体量下每年都能实现可观的增长。2020 年受新冠肺炎疫情和外部环境不确定性的影响，全球经济出现深度衰退，但在我国党中央的坚强领导和全国人民的顽强拼搏下，2020 年中国 GDP 稳中有进，经济总量首超百万亿规模，达到 101.6 万亿元，按可比价格计算，同比增长 2.3%，在全球主要经济体中唯一实现正增长。2021 年我国经济总量达 114.4 万亿元，突破 110 万亿元，按不变价格计算，比上年增长 8.1%，这一经济增速在全球主要经济体中名列前茅，此外，人均国内生产总值 80976 元，按年平均汇率折算，达 12551 美元，突破了 1.2 万美元。

图表 3：2016-2021 年国内生产总值及增长率



尽管外部环境的严峻变化对国内经济造成了一定冲击，但我国的经济发展充满韧性，增长空间依然存在，国内经济长期向好的发展趋势不会因为外部力量的阻碍而改变，为本项目的实施奠定了良好的宏观经济环境。

.....

三、社会背景

第二节 项目建设必要性

一、是贯彻二十大精神，保障产业链供应链安全稳定运行的需要

2022年10月16日，中国共产党第二十次全国代表大会在北京开幕，习近平总书记代表第十九届中央委员会向大会作报告。报告提出：坚持把发展经济的着力点放在实体经济上，加快建设制造强国、质量强国、航天强国、交通强国、网络强国、数字中国；着力提升产业链供应链韧性和安全水平。

产业链供应链是实体经济运行的重要基础，金融是实体经济的血脉，供应链金融是产业链与金融的高度融合。供应链金融从实体经济产业链整体出发，在真实交易背景下，构建供应链中核心企业与上下游企业一体化的系统性金融解决方案，以实现快速响应产业链上的结算、融资等需求。供应链金融对于实体经济的发展、对于产业链供应链稳定的支持作用，在《关于规范发展供应链金融支持供应链产业链稳定循环和优化升级的意见》等多部政策中已经定调。

商业保理是供应链金融重要的产品之一，可以通过为产业链上企业提供收账款融资，提高资金流动性，降低企业成本……

二、是积极落实集团公司“十四五”发展规划的需要

三、是服务集团公司主业，助推实体产业做强做优做大的需要

四、是延伸服务链条，提高附加价值的需要

五、是形成集团公司新的利润增长点，增强集团公司抗风险能力的需要

第四章 项目市场分析

第一节 商业保理行业概况

保理是基于企业交易过程中订立的货物销售或服务合同所产生的应收账款，由商业银行或商业保理公司提供的贸易融资、销售分户账管理、应收账款催收、信用风险控制与坏账担保等服务功能的综合性信用服务。它可以广泛渗透到企业业务运作、财务运作等各方面。只要有符合监管要求的应收账款，保理就可以存在，它适用于各种类型的企业。

相较于传统的债权融资方式（如银行贷款、小额贷款、担保融资等），保理具有审批周期短、操作手续简单、对于抵押物的资质要求较低等优点，也在某种程度上促进了行业的井喷式发展。

……

第二节 商业保理行业发展现状

一、中国商业保理业务量实现逆势高速增长

商业保理在服务实体经济、破解中小企业融资难融资贵和降低企业杠杆率方面发挥了重要作用，商业保理行业的市场认知度和受重视程度也得到明显提高。2021年我国商业保理行业政策法规环境总体向好，市场需求持续旺盛，央国企和大型企业背景保理公司陆续登场，融资渠道不断拓展（保理公司资产证券化发行规模超过6000亿元），逆周期效应再次显现。

中国服务贸易协会商业保理专业委员会联合商务部研究院信用研究所等单位发布的《中国商业保理行业发展报告 2021》显示，2021 年我国商业保理业务同比增长 34.7%，达到 2.02 万亿元人民币，占我国保理市场份额的 37.2%；商业保理公司在人民行动产融资登记系统中登记的应收账款转让笔数 373270 笔，同比增长 93.6%。

图表 1：2012-2021 年全国商业保理公司融资业务量



数据来源：中国服务贸易协会商业保理专业委员会联合商务部研究院信用研究所等单位发布的《中国商业保理行业发展报告 2021》

.....

二、商业保理企业注册审批持续规范，全国商业保理企业存量下降

三、央企保理公司成行业主力军，多家完成增资动作

第三节 新设公司重点业务领域市场分析

第四节 项目 SWOT 分析

.....

第五章 项目实施方案

第一节 新设公司基本情况

第二节 新设公司治理结构、组织架构及人员配置

第三节 新设公司发展定位

第四节 新设公司主营业务

第五节 新设公司经营发展路径及目标

第六章 项目投资与经济效益评价

第一节 项目投资规模、投资计划及资金来源

第二节 项目经济效益评价

一、经济效益估算有关说明

二、新设公司收入预测

三、新设公司成本费用预测

四、新设公司利润预测

五、新设公司投资财务指标测算

根据新设公司投资现金流量表，可计算财务净现值 FNPV、财务内部收益率 FIRR、项目投资回收期 Pt 等各项财务指标。

1、财务净现值 FNPV

财务净现值系指按设定的折现率（一般采用基准收益率 i_c ）计算的项目计算期内净现金流量的现值之和，可按下式计算：

$$FNPV = \sum_{t=1}^n (CI - CO)_t (1 + i_c)^{-t}$$

式中： i_c ——设定的折现率（同基准收益率），本项目为 6.5%。

经计算，所得税前项目投资财务净现值**万元，所得税后项目投资财务净现值**万元，大于零。说明项目除了满足基准收益率要求的盈利外，还能得到超额收益，项目可行。

2、财务内部收益率 FIRR

3、项目投资回收期 Pt

六、XX 公司投资财务指标测算

七、经济效益评价结论

新设公司整体经济效益：新设公司设立后每年可实现年均营业收入***万元，年均利润总额***万元，年均净利润***万元。经计算，所得税前项目投资财务净现值***万元，所得税后项目投资财务净现值***万元，大于零。所得税前项目投资财务内部收益率为***，所得税后项目投资财务内部收益率为***，高于项目行业基准收益率（ic=6.5%）。所得税前项目静态投资回收期为***年，所得税后项目静态投资回收期为***年；所得税前项目动态投资回收期为***年，所得税后项目动态投资回收期为***年，表明项目投资回收较快。从项目整体发展角度来看，本项目具备良好经济效益。

项目单位投资效益：项目单位投资***万元，年均可获得利润分配收入***万元，年均投资利润率为***。财务净现值为***万元，财务内部收益率为***，静态投资回收期为***年，动态投资回收期***年。财务净现值大于零，财务内部收益率大于基准收益率***，盈利能力较好，能够在较短的时间内收回全部投资，各项财务指标均处于较理想状态。

因此，从经济效益角度评价，本项目是可行的。

图表 29：项目经济效益评价指标一览表

| 序号 | 名称 | 数量 | 备注 |
|----|-------------------|----|----------|
| 一 | 新设公司整体经济效益 | | |
| 1 | 营业收入 | | 计算期平均 |
| 2 | 总成本费用 | | 计算期平均 |
| 3 | 利润总额 | | 计算期平均 |
| 4 | 净利润 | | 计算期平均 |
| 5 | 财务净现值（ic=6.5%，万元） | | 税前 |
| 6 | 财务净现值（ic=6.5%，万元） | | 税后 |
| 7 | 财务内部收益率 | | 税前 |
| 8 | 财务内部收益率 | | 税后 |
| 9 | 静态投资回收期（年） | | 税前（含建设期） |
| 10 | | | 税后（含建设期） |
| 11 | 动态投资回收期（年） | | 税前（含建设期） |

| 序号 | 名称 | 数量 | 备注 |
|----|-------------------|----|----------|
| 12 | | | 税后（含建设期） |
| 二 | 项目单位投资评价指标 | | |
| 1 | 总投资 | | |
| 2 | 年均利润分配收入 | | 计算期平均 |
| 3 | 年均投资利润率 | | 计算期平均 |
| 4 | 财务净现值（ic=6.5%，万元） | | |
| 5 | 财务内部收益率 | | |
| 6 | 静态投资回收期（年） | | 含建设期 |
| 7 | 动态投资回收期（年） | | 含建设期 |

第七章 项目社会效益分析

第一节 项目效益分析

一、年创造产值与税收

二、创造就业岗位

三、带动产业集聚，推动上下游产业发展

第二节 社会效益

一、项目对群众生活水平和生活质量的影响

二、项目对地区不同利益群体的影响

三、项目对当地就业增长、社会服务容量和城市化进程的影响

四、项目对提升城市竞争力的影响

五、项目的建设对区域内就业增长的影响

第八章 风险因素识别与防控

第一节 项目开发过程中潜在的风险及防范

一、运作风险

二、资金风险

第二节 项目本身潜在的风险及防范

一、政策风险

二、市场风险

三、运营风险

四、不可抗力风险分析及控制

第九章 可行性研究结论与建议

第一节 结论

第二节 建议

尚普华泰咨询各地联系方式

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 15130178036

山东分公司：山东省济南市历下区东环国际广场 A 座 11 层

联系电话：0531-61320360 13678812883

天津分公司：天津市和平区南京路 189 号津汇广场二座 29 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：025-58864675 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沣惠南路 16 号泰华金贸国际第 7 幢 1

单元 12 层

联系电话：029-63365628 15114808752

广东分公司：广东省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

深圳分公司：深圳市福田区金田路 3038 号现代国际大厦 11 栋 11 层

联系电话：0755-23480530 18566612390

重庆分公司：重庆市渝中区民族路 188 号环球金融中心 12 层

联系电话：023-67130700 18581383953

浙江分公司：浙江省杭州市上城区西湖大道一号外海西湖国贸大厦 15 楼

联系电话：0571-87215836 13003685326

湖北分公司：湖北省武汉市汉口中山大道 888 号平安大厦 21 层

联系电话：027-84738946 18163306806