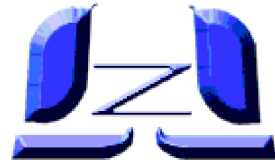

股票代码：002535

股票简称：林州重机

林州重机集团股份有限公司



设立商业保理有限公司 可行性分析报告

二〇一五年十一月

一、项目背景

（一）商业保理具有广阔的市场前景

商业保理是指供应商将其与采购商订立的货物销售或服务合同所产生的应收账款或应收票据转让给保理商，由保理商提供相关应收账款融资、应收账款管理及催收、应收票据融资、信用风险管理等综合金融服务的贸易融资工具。

随着经济发展的不断深化和贸易交易的日益繁荣，商业保理以其灵活的保理方式，周到的管理服务，逐渐赢得了市场的信任和认可，市场规模快速增长。2012年底我国的商业保理业务量为100亿元以上，2013年底我国的商业保理业务量为200亿元以上，2014年底我国的商业保理业务量为700亿元以上。根据商务部发布的《中国商业保理行业发展报告2013》中指出，国内应收账款保理市场总容量高达20万亿元，预计未来3-5年国内保理营业额有望达5,000亿元以上，市场空间巨大，市场前景广阔。

（二）国家出台一系列产业政策支持商业保理业务的发展

2012年4月，针对小微企业面临的困境，国务院出台《国务院关于进一步支持小型微型企业健康发展的意见》（国发[2012]14号），从财税、金融、公共服务等领域加大对小微企业支持力度，创造更加良好的发展环境。其中要求“支持小型微型企业采取知识产权质押、仓单质押、商铺经营权质押、商业信用保险保单质押、商业保理、典当等多种方式融资。”8月，国务院出台《国务院关于进一步深化流通体制改革加快流通产业发展的意见》（国发[2012]39号），其中进一步明确指出：改进信贷管理，发展融资租赁、商圈融资、供应链融资、商业保理等业务。

2012年6月，商务部发布《商务部关于商业保理试点有关工作的通知》（商资函[2012]419号），同意在天津滨海新区、上海浦东新区开展商业保理试点，探索商业保理发展途径，更好地发挥商业保理在扩大出口、促进流通等方面的积极作用，支持中小商贸企业发展。

2014年7月28日，《国务院关于进一步加快发展生产性服务业促进产业结构调整升级的指导意见》提出要创新金融服务，鼓励商业银行按照风险可控、商业可持

续原则,开发适合生产性服务业特点的各类金融产品和服务,积极发展商圈融资、供应链融资等融资方式。研究制定利用知识产权质押、仓单质押、信用保险保单质押、股权质押、商业保理等多种方式融资的可行措施。

2015年8月26日,国务院在《国务院关于推进国内贸易流通现代化建设法治化营商环境的意见》中明确了支持建立第三方信用评价机制。支持信用调查、信用评估、信用保险、商业保理等信用服务行业加快发展,创新信用产品和服务。

从上述国家产业政策可以看出,商业保理业务已经得到国家政策层面的大力支持,正面临历史性的发展机遇。

(三)围绕公司主营业务的高端装备制造、能源、钢铁及化工等行业的供应链金融存在广阔的发展空间

随着我国市场经济的快速发展,赊销逐渐成为企业间的重要竞争手段。但应收账款急速上升,严重影响企业资金周转,不利于企业的可持续发展。商业保理作为一种金融服务,可为企业提供以转让其应收账款为前提的融资服务。

2013年底,全国规模以上工业企业的应收账款总额高达95,693.4亿元,比上年增长14%。2014年末,全国规模以上工业企业应收账款105,168亿元,比上年增长10%。与公司主营业务相关的高端装备制造、能源、钢铁及化工等行业的应收账款在工业企业应收账款中占比较高,普遍面临营运资金不足的状况。因此,在当前企业融资难问题日益凸显的背景下,围绕公司主营业务的高端装备制造、能源、钢铁及化工等行业的供应链金融存在广阔的发展空间。

二、项目基本情况

项目名称:商业保理项目;

实施主体:盈信商业保理有限公司(拟定名,具体以工商登记为准);

项目性质:新建;

建设地址:广东省深圳市前海深港合作区;

项目建设期:一年。

经营范围:进出口保理业务;国内及离岸保理业务;与商业保理相关的咨询服务;经许可的其他相关业务。【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】(以工商行政管理机关核准的经营范围为准)。

经营期限：本项目经营期限不设上限。

三、项目建设的可行性

（一）贸易结算方式转变，中国将成为全球最大的保理市场

随着全球经济进入结构性过剩的时代，短缺经济已被过剩经济所取代，买方市场形成。在买方市场条件下，赊销结算方式日渐盛行。以国际贸易为例 L/C(信用证)的使用率已经降至 16%，在发达国家已降到 10%以下。赊销基本上取代了信用证成为主流结算方式。在国内贸易中以赊销为结算方式的商业活动在国内贸易中的占比也已近 80%。我国对外贸易结算中信用证结算比例已下降到 20%以下，而赊销比例上升到 70%以上，而国内贸易更是大量采用赊销方式，这为我国保理业务奠定了良好的市场基础，随着中国经济的快速发展未来几年内中国将成为全球最大的保理市场。

（二）商业保理项目可以增加企业融资的效率与便利性

商业保理公司能够为企业量身定做结构性的融资方案，增加企业融资的效率与便利性。商业保理对实体经济发展，尤其是对缓解企业融资难、融资贵问题的贡献，将得到全社会进一步认知，商业保理行业的重要性将得到进一步确认。

（三）保理业将成为国内信用服务体系的一个重要内容

我国企业每年因信用缺失导致的直接和间接经济损失高达 6,000 亿元。其中因产品质量低劣、制假售假、合同欺诈造成的各种损失达 2,000 亿元。近年中国各行各业愈来愈重视信用风险管理，仅靠企业自身对风险的管理是远远不够的，整个社会需要建立起一套更完善的信用平台才能降低信用成本，保理业的发展可以成为国内信用服务体系建设的一个突破口。

四、项目界定及业务模式

（一）项目界定

项目主要专注于提供相关公司应收账款、应收票据等保理业务。

项目目标客群主要定位：围绕与林州重机集团股份有限公司相关的高端装备

制造、能源、钢铁及化工等相关行业的公司。主要优势：一是公司项目立足于目前的主营业务，具备多年装备制造行业积淀，熟知行业业态，能有效控制业务风险；二是具备丰富从业经历的商业保理团队；三是相关行业交易方式和习惯为公司商业保理项目提供了有利基础。

(二) 项目业务模式及流程

本项目依据国家关于保理业务相应的管理制度，建立了规范化的业务模式和操作流程，具体如下：

模式一：以买卖双方的真实贸易背景为依托，通过三方之间的合作协议确定应收账款的转让，保理业务模式如下：

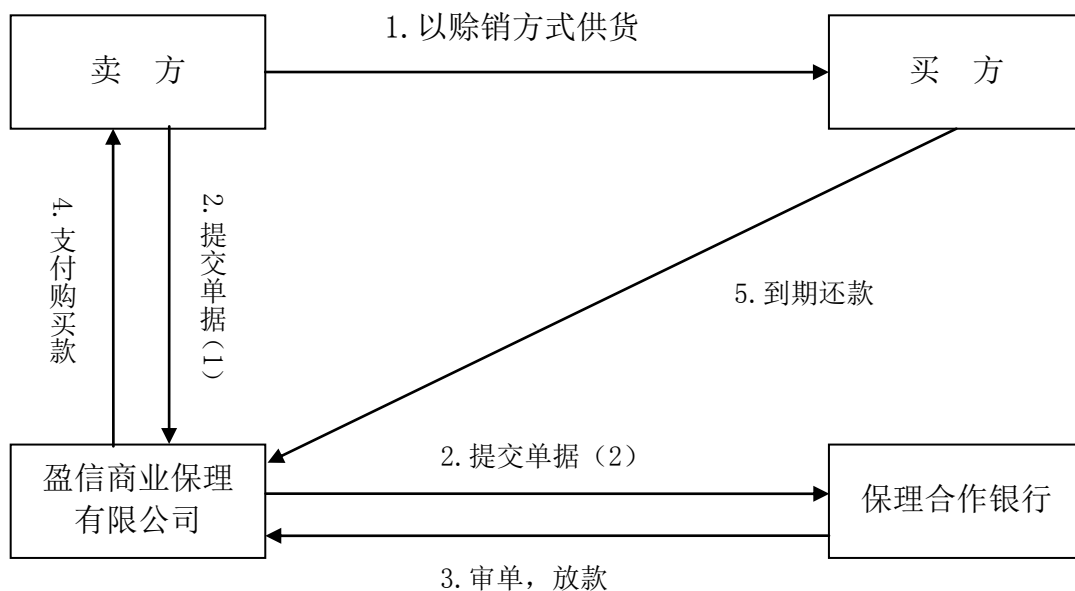


图 2-1 保理业务模式一

业务操作流程如下：

①卖方以赊销的方式向买方销售货物；

②卖方将赊销模式下的结算单据提供给保理公司，作为受让应收账款及发放应收账款收购款的依据，保理公司将收到的结算单据的复印件提交给合作银行，进行再保理业务；

③银行在审核单据，确认无误后，将相关融资款项划至保理公司的账户中；

④保理公司将收到的银行融资款项划至卖方在合作银行开立的账户中作为应收账款购买款；

⑤应收账款到期日，买方向保理公司偿还应收账款债权。

模式二：商业保理公司与卖方签订两方的暗保理协议，转让卖方对买方的应收账款，到期卖方再将应收账款回购，偿还保理公司的应收账款，保理业务模式如下：

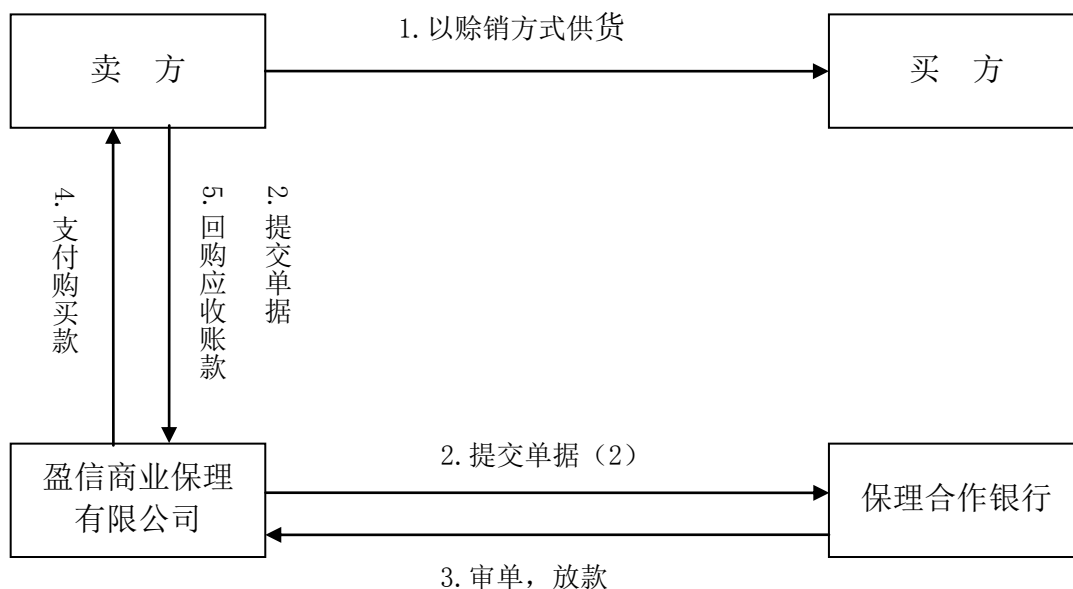


图 2-2 保理业务模式二

业务操作流程如下：

①卖方以赊销的方式向买方销售货物；

②卖方将赊销模式下的结算单据提供给保理公司，作为受让应收账款及发放应收账款收购款的依据，保理公司将收到的结算单据的复印件提交给合作银行，进行再保理业务；

③银行在审核单据，确认无误后，将相关融资款项划至保理公司的账户中；

④保理公司将收到的银行融资款项划至卖方在合作银行开立的账户中作为应收账款购买款；

⑤应收账款到期日，卖方向保理公司回购应收帐，偿还应收账款债权。

五、项目投资及效益分析

(一) 项目总投资

项目总投资为 200,000.00 万元，第一年总投资 100,000.00 万元，其中林州

重机集团股份有限公司投资 51,000.00 万元,珠海横琴黑石盈信股权基金合伙企业(有限合伙)投资 49,000.00 万元;第二年双方按持股比例增加投资 100,000.00 万元。

(二) 经济效益分析

经过财务测算和分析,项目前两年可实现的收入分别为 16,537.50 万元、19,687.50 万元,前两年税后利润分别为 10,170.64 万元和 12,144.88 万元;自第三年起,正常年收入为 22,050.00 万元,税后利润为 13,968.71 万元。

以上数据表明,本项目经济效益较好,在为企业创造利润的同时,具有较好的盈利能力和抗风险能力。

六、 结论

综上所述,本次投资完成后,将促进公司主营业务与供应链金融服务的协同发展。在国家大力提倡保理金融政策环境下,此项目完全符合时代发展需求,将进一步提升公司的业绩水平。

因此,商业保理项目具有可行性。