



广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..... | 6 |
| 第三节 项目建设可行性..... | 7 |
| 第四章 项目所在行业市场分析..... | 7 |
| 第一节 全国金融资产交易市场分析..... | 7 |
| 第二节 广州市及广东省金融市场分析..... | 8 |
| 第三节 互联网金融市场分析..... | 10 |
| 第四节 同业状况分析..... | 13 |
| 第五章 项目商业模式..... | 17 |
| 第一节 商业模式..... | 17 |
| 第二节 交易品种设计分析..... | 17 |
| 第三节 业务设计..... | 18 |
| 第四节 与港澳及国际市场对接..... | 20 |
| 第六章 项目风险控制能力分析..... | 20 |
| 第一节 风险分析..... | 20 |
| 第二节 风险控制措施..... | 20 |
| 第七章 项目业务发展规划..... | 21 |
| 第一节 业务发展规划..... | 21 |
| 第二节 项目经营目标..... | 22 |
| 第三节 项目盈利模式..... | 22 |
| 第八章 项目组织机构、劳动定员和人员培训..... | 22 |
| 第一节 企业组织机构设置..... | 22 |
| 第二节 劳动定员和人员培训..... | 22 |

| | |
|------------------------|----|
| 第九章 项目投资估算..... | 22 |
| 第一节 估算范围与依据..... | 22 |
| 第二节 建设投资估算..... | 22 |
| 第三节 流动资金估算..... | 23 |
| 第四节 项目总投资估算..... | 23 |
| 第五节 资金筹措..... | 23 |
| 第十章 项目社会经济效益分析..... | 23 |
| 第一节 评价依据..... | 23 |
| 第二节 项目的营业收入结构..... | 23 |
| 第三节 项目成本费用分析..... | 23 |
| 第四节 项目利润..... | 24 |
| 第五节 项目投资未来的现金流量预测..... | 24 |
| 第六节 社会效益分析..... | 24 |
| 第十一章 项目整体评价..... | 24 |

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

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

1、国家政策

图表 1：国家政策列表

| 发布时间 | 发布部门 | 政策名称 | 主要相关内容 |
|----------|----------------|-------------------------------|--|
| 2015年5月 | 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的指导意见》 | 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。 |
| 2013年8月 | 国务院 | 《国务院办公厅关于金融支持小微企业发展的实施意见》 | 将区域性股权市场纳入多层次资本市场体系，促进小微企业改制、挂牌、定向转让股份和融资。 |
| 2012年12月 | 国务院 | 《服务业发展“十二五”规划》 | 大力发展资本市场，完善多层次资本市场体系，推进建立全 |

| 发布时间 | 发布部门 | 政策名称 | 主要相关内容 |
|---------|---|-------------------|--------------------------------------|
| 月 | | | 国性场外交易市场。 |
| 2012年9月 | 中国人民银行、中国银行业监督管理委员会、中国证券监督管理委员会、中国保险监督管理委员会、国家外汇管理局 | 《金融业发展和改革“十二五”规划》 | 完善资本市场体系，加大中小企业板、创业板、场外市场对小微企业的支持力度。 |
| | | | |

2、广州市政策

《广州市国民经济和社会发展第十三个五年规划纲要（2016—2020年）》

2016年3月16日，广州市人民政府印发了《广州市国民经济和社会发展第十三个五年规划纲要（2016—2020年）》（穗府[2016]6号），要求大力实施构建现代金融服务体系行动计划，优化金融产业结构，吸引金融高端人才，强化金融创新开放，打造“一城两区多点”金融空间布局，构建门类齐全、结构合理、服务高效、安全稳健的现代金融服务体系。

（1）完善现代金融市场体系。以服务实体经济为宗旨，实施构建现代金融服务体系行动计划。大力培育金融市场交易平台，创新发展广州碳排放权交易所、广州股权交易中心、广州金融资产交易中心、广州航运交易所，加快设立创新型期货交易所，推动广州电力交易中心、广东珠宝玉石交易中心、广州钻石交易中心和广州商品清算中心建设运营，做大做强广州商品交易所、广州农村产权交易所。

（2）打造特色金融集聚区。结合我市金融发展基础和各区产业特点，打造“一城两区多点”的金融产业空间格局：（一）“一城”即广州国际金融城，加快开发建设进程，综合运用购地建楼、物业置换等优惠政策，加大对境内外金融

机构特别是总部金融机构引进力度。（二）“两区”即南沙现代金融服务区和广州金融创新服务区。南沙现代金融服务区要引导资产管理、投资理财、融资租赁、商业保理等各类专业性机构在新区集聚发展，支持开展人民币跨境使用、利率市场化、外汇管理等领域改革试点。广州金融创新服务区要发挥对科技创新和产业发展的支撑作用，培育壮大创业投资和资本市场，打造全国科技、金融、产业“三融合”综合性金融创新基地。（三）“多点”即结合各区产业优势发展特色金融，支持越秀区加快发展广州民间金融街，打造民间金融规范发展示范区、众创金融集聚区和中小企业金融服务示范区；增城区建设广州中小微企业金融服务区和农村金融改革创新综合试验区；海珠区建设互联网金融产业基地；白云区建设众创金融街；番禺区发展科技金融；花都区建设绿色金融综合服务体系试验区；从化区发展普惠金融。

《广州市构建现代金融服务体系三年行动计划》

2016年4月2日，广州市人民政府关于印发《广州市构建现代金融服务体系三年行动计划（2016—2018年）》（穗府[2016]7号），计划：（1）**加快自贸区金融改革创新**。争取国家金融监管部门支持开展外债宏观审慎管理、合格境内投资者境外投资试点（QDIE）。全力争取国家支持在广东自贸区南沙新区片区设立创新型期货交易所、银行卡清算机构等创新型机构。支持21世纪海上丝绸之路沿线国家和地区在南沙设立支付结算中心、**跨境金融资产交易平台**等。（2）支持开展各类跨境交易业务。依托广州金融资产交易中心、广东贵金属交易中心等交易平台，在广东自贸区南沙新区片区探索开展跨境金融资产、跨境贵金属、跨境融资租赁资产等交易。（3）**推进建设南沙现代金融服务区**。加快开发建设进程，加强金融招商选资，加大对境内外金融机构特别是外资和港澳金融机构、市场交易平台的引进力度，争取到2018年入驻金融和类金融机构达10000家以上。

.....

二、市场背景

从金融市场化程度来看，我国与发达国家还存在很大的差距。2014年我国金融总资产接近200万亿，大约有1/3的资产，有流动性安排和流动平台，比如

股票、公募基金和债券。但是相当多的金融资产是没有流动性安排的，最典型的就是将近 60 万亿的信贷，在其形成到消亡的整个生命周期里都没有获得任何流动性的安排，这些产品往往因流动性不足而面临严重的发展制约。我国信贷的本质，在基础管理条件上是不支持流动的。而国际上金融大国的银行则注重组合资产管理，一直保持着相当高的信贷流动性，一般保持 50% 以上信贷流动，而我国流动的信贷占比极少。同时存贷款利差收入占据了我国银行业务收入的 70% 以上，中间业务收入只占较少比例，这种管理模式决定了中国很难到国际上竞争。

.....

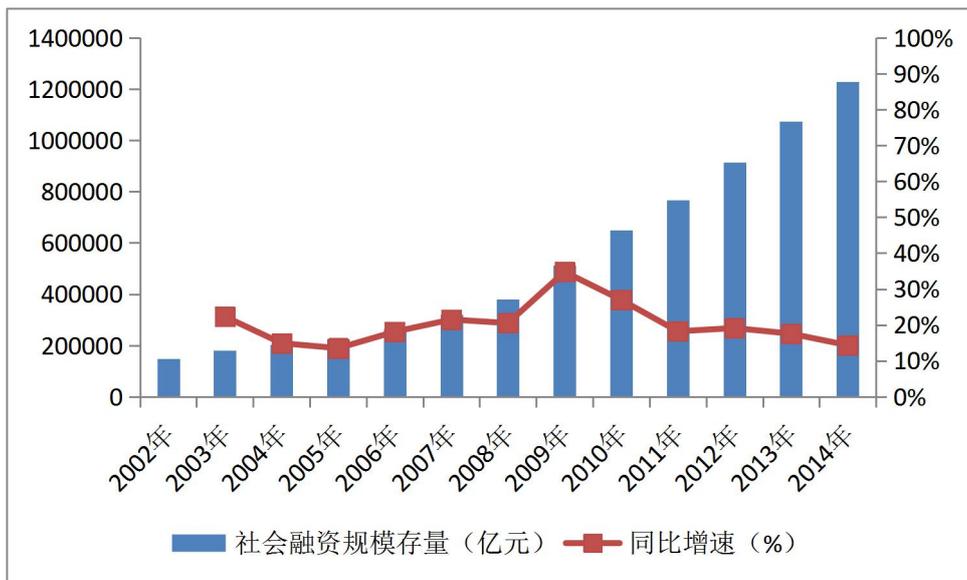
三、经济背景

1、我国社会融资结构

近年来，我国社会融资规模总体呈扩大趋势，有效地促进了宏观经济平稳较快发展。2002-2014 年，我国社会融资规模存量不断扩张，有力促进了我国经济的平稳较快发展。初步统计，2014 年末社会融资规模存量为 122.86 万亿元，是 2002 年末的 8.27 倍，年均增长 19.3%，比同期人民币贷款增速高 2.7 个百分点；与同期名义 GDP 的比率为 193.0%，比 2002 年高 69.6 个百分点。

从结构看，社会融资规模存量有以下几个特点。一是人民币贷款余额占比明显下降。2014 年末对实体经济发放的人民币贷款余额为 81.43 万亿元，为 2002 年末的 6.3 倍，占同期社会融资规模存量的 66.3%，比 2002 年末下降 20.5 个百分点。二是直接融资快速发展，融资结构明显优化。2014 年末实体经济以非金融企业境内债券和股票形式合计融资余额为 15.49 万亿元，是 2002 年末的 21 倍，年均增速达到 28.9%，比同期人民币贷款的年均增速高 12.3 个百分点。2014 年末实体经济以非金融企业境内债券和股票形式合计融资余额占同期社会融资规模存量的 12.6%，比 2002 年末大幅提高 7.6 个百分点。三是金融机构表外业务对实体经济的资金支持不断扩大。2014 年末实体经济以委托贷款、信托贷款和未贴现的银行承兑汇票方式合计融资余额为 21.44 万亿元，为 2002 年末的 35.4 倍；2014 年末上述三项合计占同期社会融资规模存量的 17.5%，比 2002 年末提高 13.4 个百分点。从社会融资结构的变化可以看出，我国金融多元发展，对优化资源配置的作用不断提高。

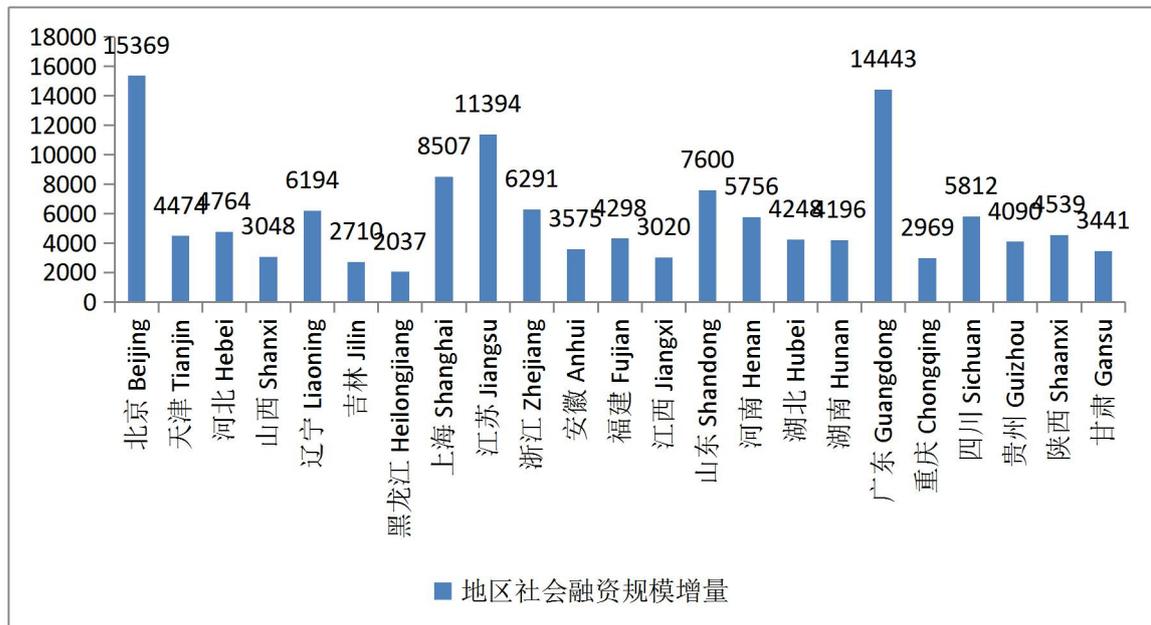
图表 2：2002-2014 年我国社会融资规模存量及同比增速



2、广东省社会融资情况

据中国人民银行 2016 年 1 月 29 日发布的 2015 年地区社会融资规模增量统计数据显示，北京全年社会融资规模由 2014 年的第三位跃居至第一位，融资规模为 15369 亿元，广东省以 14443 亿元的融资规模增量位居第二。

图表 3：2015 年地区社会融资规模增量

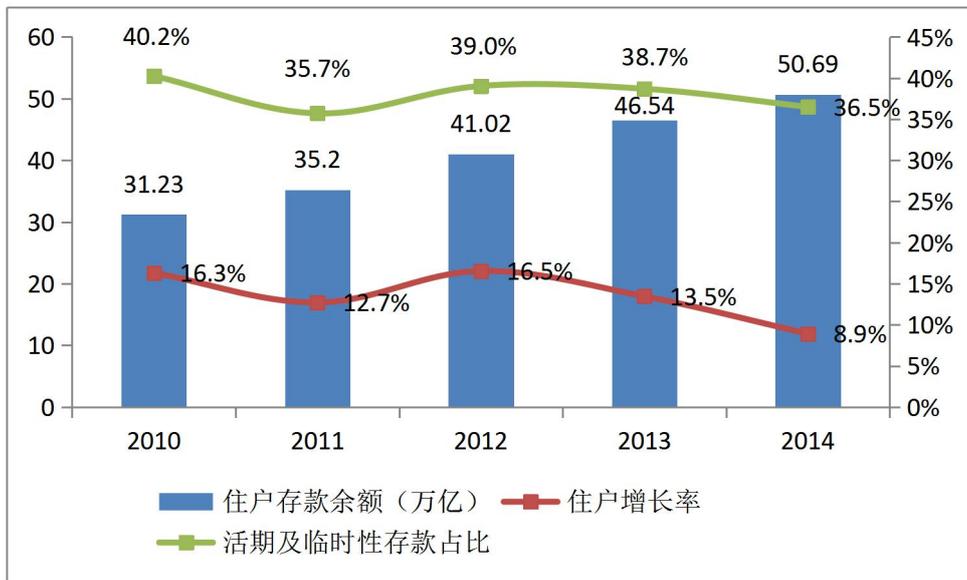


3、我国居民投资结构

近年来，随着我国经济的持续高速增长，全社会财富总量大幅增长，居民部门持有的金融资产总量也随之增长，金融资产结构逐渐优化，但存款依然是居民持有金融资产的主要部分。截至 2014 年末，居民存款余额 50.69 万亿元，同比

增长 8.9%，其中，活期及临时性存款占 36.5%。

图表 4：2010-2014 年我国居民存款变化和活期及临时性存款占比情况



随着居民对金融资产保值增值与多元化配置的要求越来越高，2014 年理财产品呈现加速发展态势，截至 2014 年 6 月份，银行存续理财产品 5.16 万支，资金余额 12.65 万亿元，较 2013 年末增长约 2.41 万亿元，增幅 23.54%。已成为居民最重要的财富管理工具之一。

根据中国人民银行发布的《中国金融稳定报告（2014）》，截止 2013 年底，信托计划余额 10.91 万亿元，同比增长 46%，证券公司管理受托资金规模 5.2 万亿元，同比增长 175.1%，基金管理公司共管理公募基金和专户理财资产规模约 3.53 万亿元，而个人投资者持有的 A 股已上市流通股市值达到 5.58 万亿元。说明我国居民的理财方式已经突破了单一的存款模式，对多元化理财实现资产增值方式的需求加大。

4、广州市经济发展情况

.....

第二节 项目建设必要性

一、项目建设是落实国家政策及广州发展规划的需要

二、项目建设是促进资产流动、助推广州经济进一步发展的需要

三、项目建设是整合资源让交易在阳光下运行的需要

四、项目建设是是金融资产交易的现实需求

五、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、广州市金融环境好

二、政策的大力支持

三、符合自贸区发展方向

四、技术水平的成熟

五、巨大的市场需求

六、专业人才经验丰富

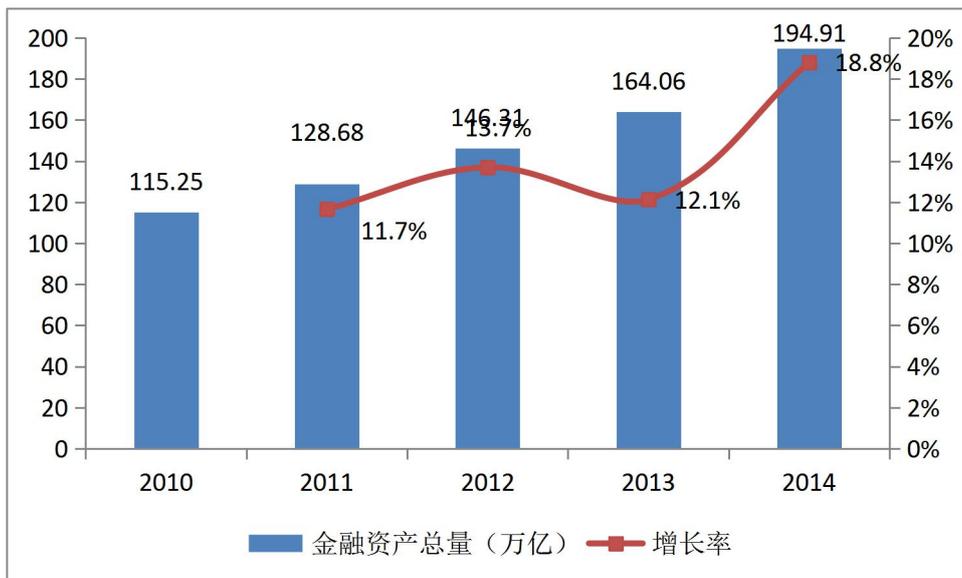
第四章 项目所在行业市场分析

第一节 全国金融资产交易市场分析

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。

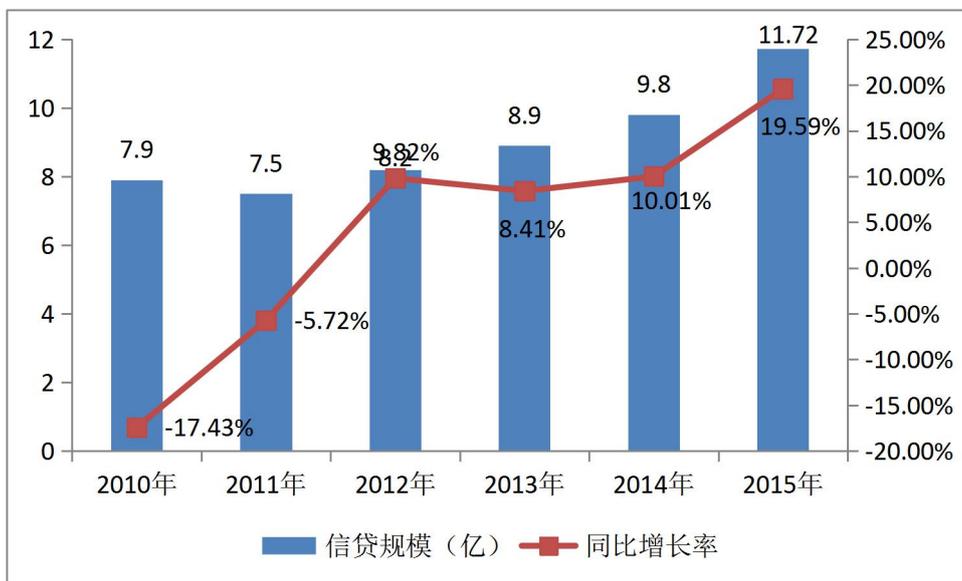
图表 8：2010-2014 年我国金融资产总量情况



二、新增信贷规模分析

2015 年我国新增人民币贷款规模达 11.72 万亿元，同比增长达 19.59%，创近年来新高。从 2010 年到 2015 年间，新增信贷规模除了在 2011 年略有下降外，一直在稳定增长，信贷规模不断扩大。

图表 9：2010-2015 年我国新增信贷规模情况



数据来源：中国人民银行

.....

第二节 广州市及广东省金融市场分析

一、广州市金融资产规模

数据显示，到今年9月末，广州地区本外币存款余额4.34万亿元，同比增长12.7%；贷款余额2.72万亿元，同比增长12%，居全国大城市第四位。截止2015年10月末，保费收入590.55亿元，同比增长17.03%，居全国大城市第三位，各项赔付金额184.01亿元；证券交易额16.65万亿元，期货交易额12.19万亿元，居中国大城市前列；金融业总资产超过6万亿元，截止2015年10月末，银行业税前利润490.10亿元，2015年前三季度金融业税收收入281.77亿元。

全市共有银行、证券、保险、信托等各类金融机构258家，其中法人金融机构46家，全市小额贷款公司、融资性担保公司、股权投资机构、融资租赁公司等各类金融和组织超过1000家。最新数据还显示，广州市境内外上市公司达到113家，市值超过1.3万亿元。在全国中小企业代办股份转让系统挂牌企业111家；广州股权交易中心挂牌企业2342家，全市股权投资及创业投资机构约600家，管理资金规模约1200亿元。广州基金形成了城市发展投资基金、股权投资基金、创业投资等三大业务板块，成为市政府重要的投融资平台。

二、广州市不良资产现状

2014年广州市不良贷款余额达到205亿元，不良贷款率0.96%，从2011年到2014年间的发展趋势来看，2011到2013年间，广州市的不良贷款余额与不良贷款率均持续下降，但在2013年后，不良贷款余额又增加到200亿元以上，广州不良贷款情况较严重，同时不良资产情况也不容乐观。

图表 12：2011-2014 年广州不良贷款余额情况



第三节 互联网金融市场分析

从目前的统计数据来看，国内活跃的证券账户低于 6000 万，而中国的证券市场取得这个成绩花了 20 多年。与此形成强烈对比的是，互联网金融如“余额宝”这样的货币基金，仅通过近 1 年的发展，就已经拥有超过 8000 万活跃账户。由此可以看出，非标资产市场包括一级市场和二级市场将是互联网金融比较大的机会，以及互联网金融对构建多层次资本市场的意义。

与此同时，根据中国互联网络信息中心的数据，截至 2014 年底中国互联网的网民已有 6.49 亿。很多网民在网络上的使用习惯已从娱乐性转移到商业性——根据陆金所提供的调研报告数据，有 60% 的人有网络上购买理财产品的经验。另外，还有大批的中小微企业需要借钱却又难以从银行借到钱。综合这些因素，又借鉴国外同类金融平台的改革及发展后，可以看出网络“微金融”领域充满无限的潜在市场。

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

互联网金融的主要模式：P2P、众筹、金融网销、互联网银行等。

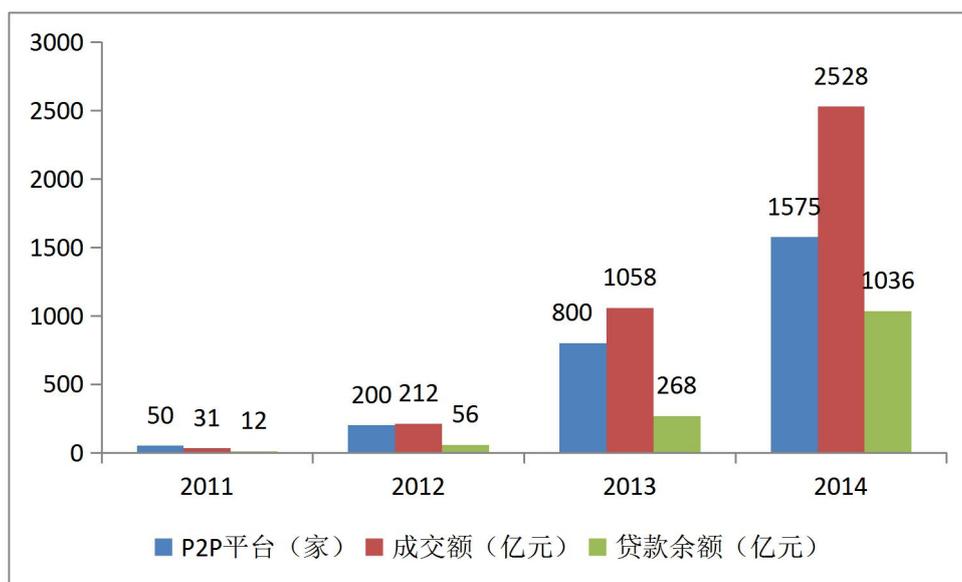
1、P2P

(1) P2P 是目前互联网金融发展最快的领域

国外：美国 P2P 行业为双寡头垄断市场，Lending Club 和 Prosper 份额合计 96%，

国内：自 2007 年拍拍贷诞生之后，我国的 P2P 平台过去五年出现爆发性增长。据网贷之家统计，2014 年底我国网贷平台 1575 家，累计成交 2528 亿元，贷款余额 1036 亿元，平均综合利率 17.86%，平均贷款期限为 6.12 月。

图表 13：2011-2014 年我国 P2P 平台情况



图表 14：至 2014 年我国 P2P 平台收益情况



.....

三、互联网金融发展趋势

1、互联网金融将对传统金融体系造成不可逆转冲击

互联网金融对传统金融的冲击主要来自于互联网因素对金融的渗入，它包括两个方面：

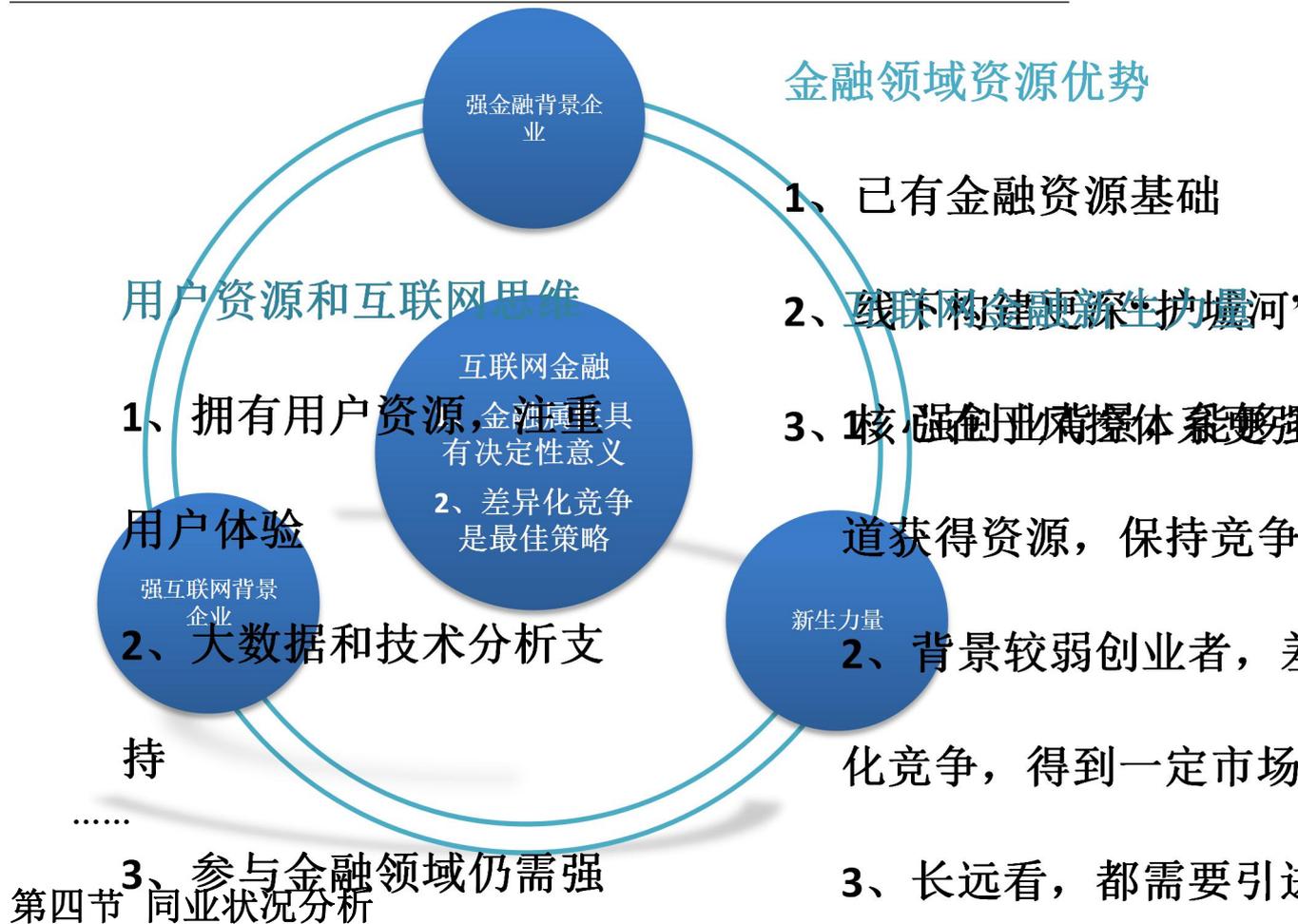
(1) 互联网技术的渗入

主要包括移动支付和第三方支付、大数据、社交网络、搜索引擎、云计算等。互联网技术的引入能显著降低交易成本和信息不对称；提高风险定价和风险管理效率，拓展交易可能性边界，使资金供需双方可以直接交易，改变金融交易和组织形式。

(2) 互联网精神的渗入

互联网金融反应了人人组织和平台模式在金融业的兴起，金融分工和专业化淡化，金融产品简单化，金融脱媒、去中介化，金融民主化、普惠化。

2、强金融背景企业是核心力量，差异化竞争将是最佳策略



大金融资源 我国金融资产交易市场衍生自产权市场。产权市场作为国有资产交易的重要平台，在保证国有资产保值增值方面起着中流砥柱的作用。产权市场的此种功能扩大至金融行业，促使了产权市场金融资产交易业务的开展。2003年8月18日，由北京产权交易所的前身—中关村技术产权交易所设立的“中国金融资产超市”开市，标志着中国产权市场踏出了金融资产交易业务的第一步。中国金融资产超市经过七年的发展和铺垫，为了推动金融资产市场的发展，增加金融资产的流转率，2010年5月30日正式成立北京金融资产交易所。作为国内第一家正式揭牌运营的全国性金融资产交易平台，其有效地推动解决了我国金融资产市场当时存在的交易渠道不畅等问题。随后，其他地区的金融资产交易市场也逐渐建立。

根据不完全统计，我国的专门的金融资产交易市场有北京金融资产交易所、天津金融资产交易所、重庆金融资产交易所、河北金融资产交易所、四川金融资产交易所、海峡金融资产交易所、深圳前海金融资产交易所、浙江金融资产交易所。

中心、广东金融资产交易中心、上海陆家嘴国际金融资产交易市场等等，各交易市场的经营业务也各不相同。下表不完全统计了国内部分金融资产交易所，并对北金所、天金所、陆金所及广东金融资产交易中心、广州金融资产交易中心、深圳前海金融资产交易所基本情况做简要介绍。

图表 23：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 |
| | | | |

一、北京金融资产交易所

1、基本信息

图表 24：北京金融资产交易所基本信息

| | |
|-------|-----------|
| 名称 | 北京金融资产交易所 |
| 类型 | 其他有限责任公司 |
| 法定代表人 | 郭欠 |
| 注册 | 31000 万元 |

| | | |
|------|--|--------------|
| 资本 | | |
| 成立日期 | 2010年05月28日 | |
| 住所 | 北京市西城区金融大街乙17号楼2层0201、3层0301、4层0401 | |
| 经营范围 | 金融资产交易服务。(未取得专项许可的项目除外)依法须经批准的项目,经相关部门批准后依批准的内容开展经营活动。 | |
| 投资人 | 北京华融综合投资公司 | 中国银行间市场交易商协会 |
| | 中国光大投资管理有限责任公司 | 中债资信评估有限责任公司 |
| | 北京产权交易所有限公司 | 信达投资有限公司 |
| | 华能资本服务有限公司 | |
| 主要人员 | 1 王乃祥 董事长; 2 刘社梅 董事; 3 刘建红 董事; 4 白双鹞 董事; 5 秦苏宾 董事; 6 任东旭 董事; 7 鞠瑾 董事; 8 钟伟 董事; 9 郭欠* 董事; 10 吴汝川 董事; 11 赵文广 董事; 12 邓雪 董事; 13 周宇清 董事; 14 郭欠* 经理; 15 匡小红 监事会主席; 16 彭诚强 监事; 17 于健 监事; 18 原锦辉 监事; 19 刘喜元 监事; 20 杨思东 监事; 21 翟英军 监事 | |

2、主要业务

北金所是中国银行间市场交易商协会的指定交易平台以及财政部指定的金融类国有资产交易平台。业务范围涵盖债务融资工具产品发行与交易、金融企业国有资产交易、债权资产交易、信托产品交易、保险资产交易、私募股权交易、黄金交易等,为各类金融资产提供从登记、交易到结算的全程式服务。

北金所的基本业务架构:一是传统的权益类交易业务,包含以国有金融资产和银行不良资产交易产品为代表的非标准化产品及业务;二是债权资产交易业务,包含以委托债权投资业务和各类受益权为代表的类标准化产品及业务;三是债券业务。

3、经营规模

北金所截至2010年年底共实现交易额368亿元,开业当年便取得盈利。

2012年,北金所累计挂牌项目2896笔,同比增长265.66%,成交项目1931笔,同比增长207%;累计挂牌金额8766.38亿元,同比增长237.99%,成交金

额 6378.49 亿元，同比增长 271.70%，连续两年实现交易规模翻两番。

二、天津金融资产交易所有限责任公司

1、基本信息

| | | |
|---------------|---|---------------|
| 名称 | 天津金融资产交易所有限责任公司 | |
| 类型 | 有限责任公司 | |
| 法定 代表 人 | 李锦彰 | |
| 注册 资本 | 1568.627451 万人民币 | |
| 成立 日期 | 2010 年 05 月 21 日 | |
| 住所 | 天津市滨海新区水线路 2 号增 1 号于家堡金融区服务中心 204 房间 | |
| 经营 范围 | 不良金融资产处置交易；国家有关部门批准的金融资产和金融产品交易以及其他金融创新产品的咨询、开发、设计、服务和交易。（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 | 中国长城资产管理公司 | 800 万元 |
| | 天津产权交易中心 | 768.627451 万元 |
| 主要 人员 | 1 李锦彰 董事长；2 丁化美 经理；3 张富林 董事；4 高峦 副董事长；5 杨国柱 监事；6 吕佳 董事；7 王作云 监事；8 丁化美 董事。 | |

2、主要业务

目前天金所开发了不良金融资产、金融企业国有资产、信贷类资产、信托资产、租赁资产、基金、保险资产等 9 个基础资产交易产品市场，同时，围绕银行、租赁公司、小额贷款公司等金融机构的需要，开发了租赁资产收益权、小贷资产收益权、投资收益权、委托债权投资计划、收益分享合约、应收账款债权转让融资和抵押资产等金融创新产品。

3、经营规模

天金所 2012 年度实现净利率 1679.8 万元，比 2011 年增长近 56%，资本回

报率达 107.1%，净资产收益率达 61.8%。截至 2013 年底，累计受托推荐项目 1.6 万个，委托资产总量达到 1 万亿元，累计成交项目 5500 余宗，涉及金额 1200 多亿元，竞价溢价率达 29.05%，机构会员和注册机构投资者达到 20 万个，网站访问量突破 7000 万人次。

截至 2013 年 5 月底，在正式揭牌运行近三年时间内，该所累计成功转让项目 5700 多宗，累计成交额超过 9572 亿元，其中形成竞价交易 400 多宗，竞价溢价率平均达 25%。

三、上海陆家嘴国际金融资产交易市场股份有限公司

.....

第五章 项目商业模式

第一节 商业模式

一、商业模式设计

二、商业模式创新性

三、交易模式

四、会员服务

第二节 交易品种设计分析

一、常规交易品种

下表列示了本金融资产交易市场拟定交易的产品。但由于金融产品创新性非常大，随着多层次资本市场的发展，尤其是场外交易市场的不断完善，通常根据市场即可有多种产品形成，一一列举法不利于市场经济的效率。因此，拟采用列举和兜底相结合予以规定。

列举产品包括：国有金融机构股权交易转让、国有金融机构非股权交易转让、私募投资基金转让业务、银行理财计划投资品种、信托类理财计划投资品种业务、

融资租赁资产交易、股权基金、资产支持类投资品种交易、项目融资、公司理财、股权私募发行、重组和并购顾问服务业务、投资管理和咨询业务、登记托管。同时探索及开发各类资产支持类投资品种的发行和转让等创新型金融衍生业务。

图表 31：常规交易品种

| 业务名称 | 具体内容 |
|-----------------------|--|
| 国有金融机 构股权交易 转让 | 为财政部 54 号文框架下所规定的国有金融企业以及金融控股(集团)公司, 包括各商业银行、资产管理公司、证券公司、信托公司、保险公司以及租赁公司等金融机构转让其所持有的非上市企业国有股权, 提供全国性的交易转让服务。 |
| 国有金融机 构非股权交 易转让 | 为财政部 54 号文框架下所规定的国有金融企业以及金融控股(集团)公司, 包括(但不限于)各商业银行、资产管理公司、租赁公司等金融机构提供处置不良资产、债转股项目、各实物资产以及其他权益类资产的全国性交易转让服务。 |
| | |

二、产品创新

第三节 业务设计

一、业务结构

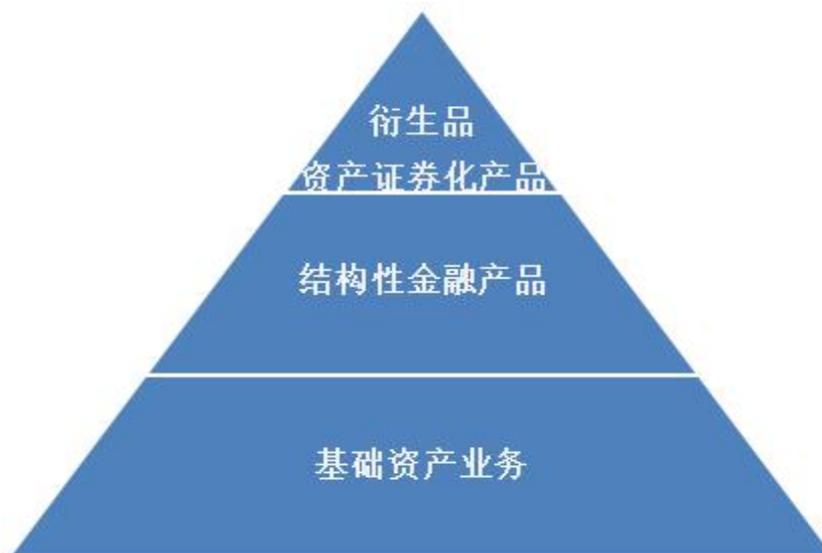
公司未来的业务结构主要分为三层：

第一层为基础资产业务。这是原始状态的、未经包装的金融类资产，包括信贷、票据、PE 股权等原始状态的金融资产，还有金融不良资产。交易特征基本是一对一交易，不用登记托管，线上信息披露、线下谈判成交，场外结算。

第二层为结构性金融产品。这是由金融机构对基础资产进行选择、分类、包装，加一些法律关系，比如破产隔离制度等，就形成了包括信托、保险资产管理计划、券商资产管理计划、基金资产管理计划等结构性金融产品。

第三层为衍生品、资产证券化产品。这是通过对第一层中的部分基础资产或部分结构性产品中的某些特征进行再次隔离包装，形成资产证券化和金融衍生品。

图表 32：项目业务结构



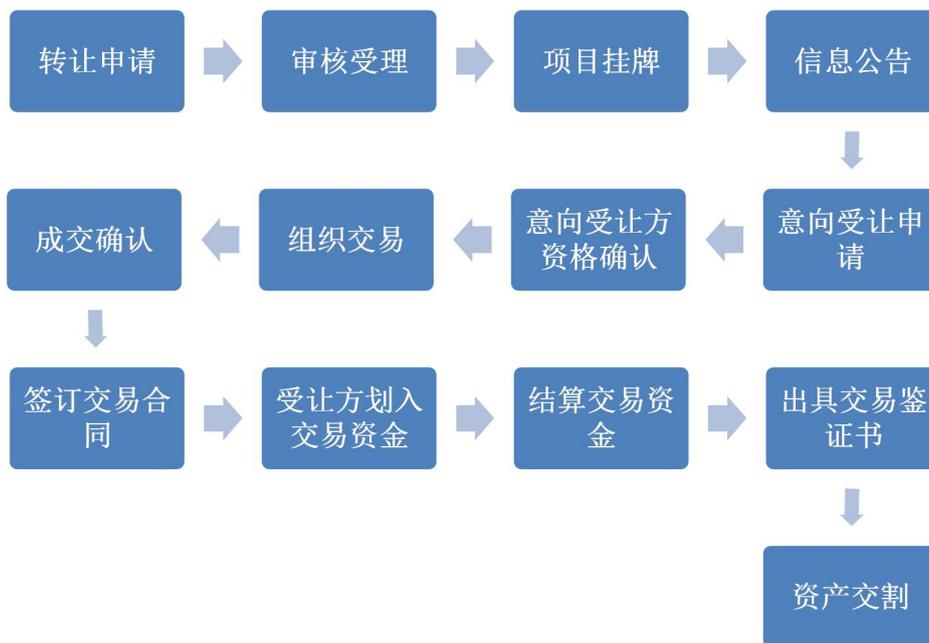
在本项目挂牌交易的机构先申请成为会员，有一个准入门槛。而在撮合交易的同时，本项目还会提供配套服务，包括交易前的基础信息、审计评级、项目甄别，以及交易后的等级、托管、风控和投后管理等。

.....

二、常规交易流程

转让资产的交易流程如下：

图表 33：资产转让交易流程



.....

第四节 与港澳及国际市场对接

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

(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。

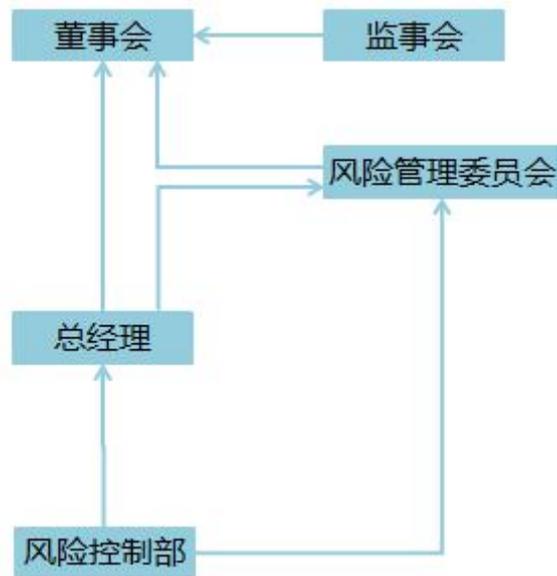
(二) 全程接受监管部门的监管，实行重大事项报告备案制度。

(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。

图表 34：风险管理组织架构



.....

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

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

二、铺底流动资金估算

第四节 项目总投资估算

第五节 资金筹措

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

一、销售收入

二、税收

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

第四节 项目利润

一、利润总额

二、企业所得税

三、净利润

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、降低成本、提高透明度以及提供流动性提高资本配置效率

二、金融资产交易平台助推地方经济发展

三、有助于国内民间闲置资金趋向阳光化

四、推进金融创新，服务中小企业

五、进一步深化粤港深金融合作，巩固广州金融中心地位

六、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

二、总体评价

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：济南市历下区名士豪庭 1 号公建 16 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：025-86870380 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：陕西省西安市雁塔区二环南路西段 64 号凯德广场 11 层

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