

上海钢联电子商务股份有限公司

系列金融项目可行性研究报告

一、项目概述

(一) 项目名称：系列金融项目

分项目一：票据服务平台

分项目二：融资租赁项目

(二) 项目建设内容：

1、分项目一拟抓住中国票据市场蓬勃发展和利率市场化的大趋势，利用互联网技术与大数据挖掘技术建设公开、透明、诚信的大型票据贴现服务平台，研发更适合中小企业融资的票据业务创新服务，开展票据经纪业务，提供优质的票据信息服务；

2、分项目二通过自有资金或银行贷款开展租赁业务。

(三) 项目建设目的：

1、分项目一旨在提高票据交易信息的公开透明度，提升交易方式的便捷性，加强资金周转的速度与安全性，从而提高资源配置效率和以票据为标的物的融资效率；

2、分项目二旨在通过融资租赁的方式为大宗商品供应链提供金融服务。

(四) 项目建设主体：天津钢联俊安金控投资有限公司（筹）及其拟设子公司。

(五) 投资金额：

序号	分项目名称	主要内容	拟投资金额（万元）
1	票据服务平台	利用互联网技术与大数据挖掘技术建设公开、透明、诚信的大型票据贴现服务平台，研发更适合中小企业融资的票据业务创新服务，开展票据经纪业务，提供优质	3,000

		的票据信息服务	
2	融资租赁项目	开展租赁业务	10,000
合计			13,000

二、票据服务平台可行性研究

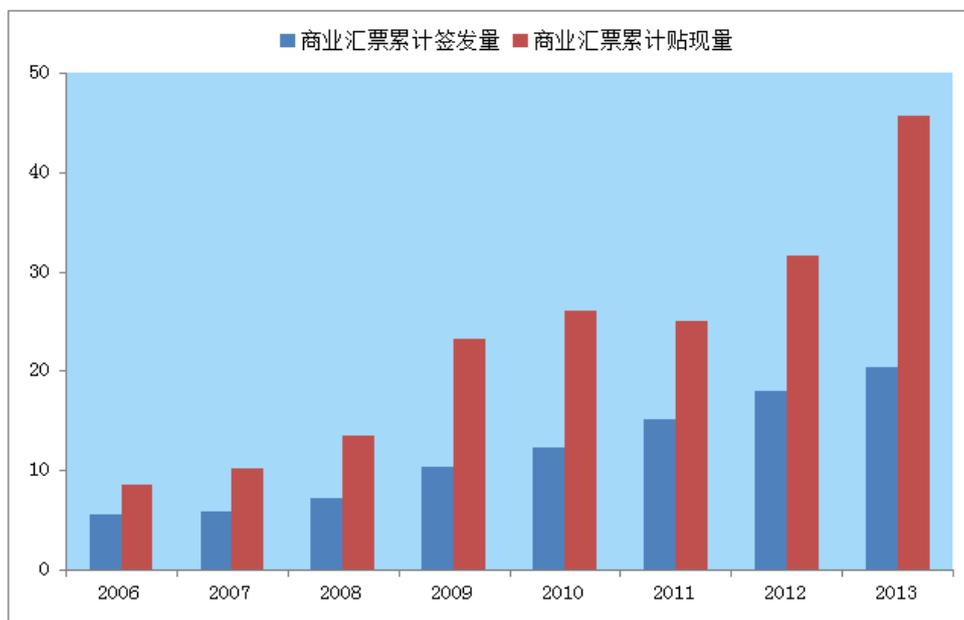
（一）项目背景

票据是企业日常经营活动中最常使用的结算支付方式之一，企业会根据资金流动性需要进行贴现。1995年《票据法》出台后，我国票据市场，主要是票据贴现市场获得较快发展，包括中国工商银行、中国建设银行等商业银行在内的众多商业银行纷纷组建票据中心，对票据贴现业务实行“专业化、规模化、集约化”运作，票据贴现业务逐渐走上规范、健康的发展道路。经过十几年持续的发展和积累，票据市场已发展成为我国金融市场的重要组成部分，成为货币市场最重要的子市场之一。作为向宏观经济实体提供短期资金融通服务的、最为市场化的优质金融产品，票据因其短期、便捷、流转迅速的特性，往往对宏观调控的反应更为直接、迅速。票据业务资金化趋势决定着未来票据市场发展的走势，也成为票据业务跨市场创新发展的内在驱动力。

截止2013年末，全国企业累计签发商业汇票20.3万亿元，同比增长13.3%，期末商业汇票未到期金额为9.0万亿元，同比增长8.3%。2006年至2013年，商业汇票年累计签发量由5.43万亿元增加到20.3万亿元；商业汇票年累计贴现量由8.49万亿元增加到45.7万亿元；商业汇票未到期余额由2.21万亿元增加到9万亿元；商业汇票贴现余额由1.72万亿元增加到2万亿元。

图 1：2006-2013 年商业汇票累计签发量和累计贴现量

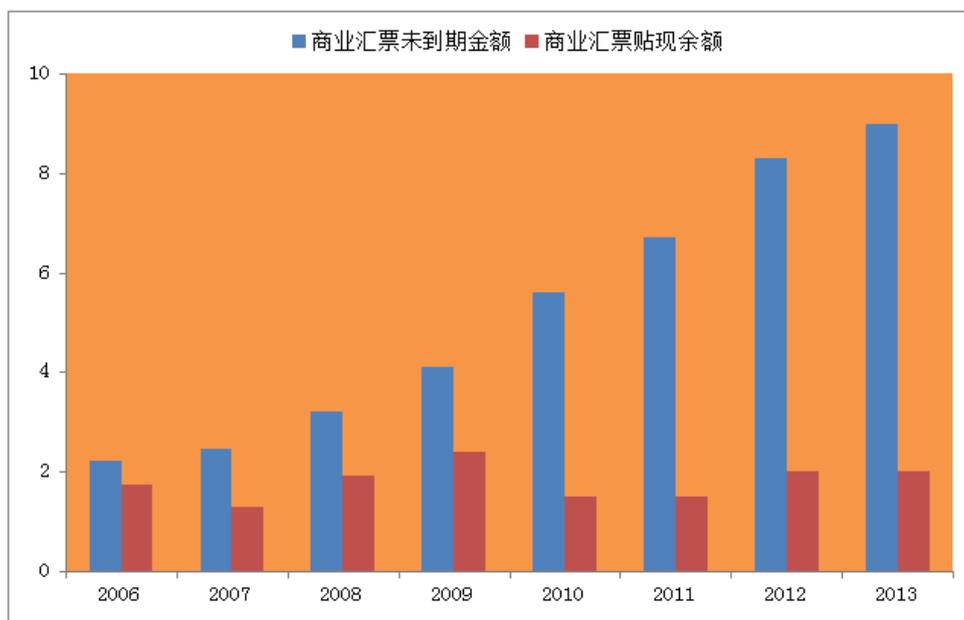
单位：万亿元



数据来源：国家统计局

图 2：2006-2013 年商业汇票未到期金额及贴现余额

单位：万亿元



数据来源：国家统计局

从行业结构看，企业签发的银行承兑汇票余额集中在制造业、批发和零售业。从企业结构看，由中小型企业签发的银行承兑汇票约占三分之二。票据承兑的持续稳定增长有效增强了对实体经济、特别是对小微企业的融资支持。

总结而言，票据融资交易趋于活跃，市场前景良好。

（二）项目必要性

上海钢联正在建设大宗商品电子商务生态体系，线上建设在线交易平台，线下建设集合支付结算、仓储、物流整合、金融服务的服务体系，从而形成完整的电商生态链。大宗商品交易具有专业化程度、复杂程度高的特点，其流通方式、结算方式多样化，资金密性型的特点突出，融资需求巨大。

公司旗下的钢银钢铁现货网上交易平台（以下简称“钢银平台”）是钢铁电商平台，近一年来发展迅猛，交易量、交易会员迅速上升。票据是大宗商品贸易中常见的支付结算方式，票据贴现的需求量巨大。为向客户提供全面的融资解决方案，提高交易会员的黏性，公司有必要设立票据服务平台，服务于客户的票据融资需求，加速客户与银行之间的票据流转，帮助客户降低贴现成本，提高资金融通效率。

（三）建设内容

本项目计划利用互联网技术与大数据挖掘技术，建设公开、透明、诚信的大型票据贴现服务平台，研发更适合中小企业融资的票据业务创新服务，开展票据经纪业务，提供优质的票据信息服务。

（四）建设目的

本项目旨在提高票据交易信息的公开透明度，提升交易方式的便捷性，加强资金周转的速度与安全性，从而提高资源配置效率和以票据为标的物的融资效率。

（五）建设主体

本项目的建设主体为本公司筹建的控股子公司天津钢联俊安金控投资有限公司（筹），天津钢联俊安金控投资有限公司（筹）将设立专门的子公司用于本项目的运营。

（六）投资规模

本项目的投资金额为 3,000 万元，资金来源为自筹资金。

（七）风险控制

本项目面临政策风险、市场风险、经营管理风险等。为了预防和应对以上风险，一方面公司会将规范运作、风险防控放在首位，建立健全治理结构，从管理决策、业务流程到合规性监督等方面采取内控措施，保障公司的稳健发展。本项目设立独立的公司法人运营，进行风险隔离，并且坚持三权分离的制度，即决策、执行、监督三分离，以保障决策的科学性与业务运营的安全性。另一方面本项目将充分利用本公司在大宗商品产业链的积累，进行充分的市场调研，根据市场规律与客户需求进行服务创新，以推出符合市场规律的产品服务。

三、融资租赁项目可行性研究

（一）项目背景

融资租赁是集融资与融物、贸易与技术更新于一体的新型金融产业。2007 年全国融资租赁合同余额为 240 亿元，而至 2013 年合同余额值已超过 2 万亿元。六年间融资租赁实现跳跃式的近百倍增长。其中，2008 年余额总量增长近 6 倍、2009 年余额总量增长 2.5 倍、2010 年至 2013 年余额总量年均复合增长近 1.5 倍。

融资租赁业务取得了快速的发展，按业务类型来看下列三种融资租赁子业务的增长速度：

金融租赁在 2007 年末合同余额为 80 亿元，至 2013 年合同余额达 8,600 亿元，期间增长近 107 倍，行业占比也从 37.5% 提升至 41%。

内资租赁在 2007 年末合同余额为 100 亿元，至 2013 年合同余额达 6,900 亿元，期间增长达 69 倍，行业占比则从 42% 降低至 33%。

外资租赁在近年来实现高速的增长，在 2007 年末合同余额为 50 亿元，行业占比仅为 30% 左右，即使在 2008 年至 2010 年期间全国融资租赁高速发展的三年中行业占比也仅维系在 18% 左右。但至 2013 年，外资租赁合同余额增长 2,000 余亿元，增速达 57%，远超其他两类融资租赁公司，行业占比也迅速提升至 26%。

表 1：2007 年-2013 年我国融资租赁业务发展概况

单位：亿元

合同余额	2007 年	2008 年	2009 年	2010 年	2011 年	2012 年	2013 年
金融租赁	90	420	1700	3500	3900	6600	8600
内资租赁	100	630	1300	2200	3200	5400	6900
外资租赁	50	500	700	1300	2200	3500	5500
总量	240	1550	3700	7000	9300	15500	21000

另据行业统计，目前我国融资租赁业发展较快的地区主要是天津、上海、北京等城市，特别是天津滨海新区的融资租赁产业发展受到当地政府的重点扶持，2013 年底天津的融资租赁合同余额约为 5,750 亿元人民币，在全国融资租赁总合同余额中的占比近 3 成；较 2012 年末 3,700 亿元合同余额增长 2,050 亿元，增长率为 55.4%，当年全国平均增长率为 35.5%，天津的增长速率高于全国水平近 20 个百分点；天津 2013 年融资租赁合同余额的增量为 2,050 亿元，占 2013 年全国共 5,500 亿的总增量中接近一半的体量。

（二）项目必要性

钢铁等大宗商品行业是个资金密集型的行业，目前缓解钢铁行业资金困难的途径并不多。上游钢厂及下游的用钢企业有股权融资、信用贷款融资、债券融资等渠道，但主要用以自身的生产及再投资生产等领域，且多数为大型及国有企业，方可能获得较高的授信及信用评级。但上述企业普遍背负较高的资产负债率，表外融资对其有较大的吸引力。

而对处于中间流通环节的企业来说，由于多数流通企业规模小，资本实力较弱，较难获得授信，即使取得融资也要承受较高的财务成本。2012 年爆发的钢贸信贷危机之后，钢贸企业的贷款更为困难。

公司大宗商品电商模式逐步成熟，钢银平台的交易量显著提升，包括信息流、物流、资金流在内的交易闭环逐步形成，钢银平台供应链服务的资金需求量提升。融资租赁是一种基于所有权，通过融物达到融资目的融资模式，能更好地适应行业的资金需求规律，对客户是一种有效的融资方式，有利于完善公司的交易闭环。

(三) 建设内容

本项目通过自有资金或银行贷款开展租赁业务。本项目须取得融资租赁牌照方可开展业务。

(四) 建设目的

通过融资租赁的方式为大宗商品供应链提供金融服务。

(五) 建设主体

本项目的建设主体为本公司筹建的控股子公司天津钢联俊安金控投资有限公司（筹），天津钢联俊安金控投资有限公司（筹）将设立专门的子公司用于本项目的运营。

(六) 投资规模

本项目的投资金额为 10,000 万元，资金来源为自筹资金。

(七) 风险控制

本项目面临信用风险、经营管理风险、流动性风险等。为了防控以上风险，本项目将制定严格的风控制度，并配以完善的机制保障风控制度的落地执行。融资租赁与信贷业务的根本区别在于前者是以实物为载体的融资，出租人拥有租赁物的所有权。保障租赁物的价值安全将成为租赁公司防范风险的最现实可靠的措施。本项目借助上海钢联在资讯、数据、交易、仓储等电商生态链优势，能够及时了解跟踪租赁物的价格行情，并能保障融资租赁中的货物所有权益，减少相关风险因素。

上海钢联电子商务股份有限公司

董事会

2015 年 1 月 22 日