

宁夏青龙管业股份有限公司
投资设立小额贷款公司之
可行性研究报告

编 制：宁夏青龙管业股份有限公司
二〇一五年九月

目 录

一、小额贷款行业的政策及市场概况	2
(一) 政策引领扶持	2
(二) 稳固的社会经济基础	2
(三) 开放宁夏建设, 助推民营经济	3
(四) 宁夏特色产业发展为小额贷款公司生存发展提供了广阔空间	3
二、可行性和必要性分析	4
(一) 可行性分析	4
(二) 必要性分析	6
三、拟设立的小额贷款公司基本情况	7
(一) 公司名称	7
(二) 公司注册资本	7
(三) 股东结构	7
(四) 资金来源	7
(五) 公司组织形式	7
(六) 公司申请经营区域	7
(七) 业务种类	7
(八) 经营场所所在地	7
(九) 青龙管业基本情况	7
四、法人治理和组织架构	8
(一) 法人治理	8
(二) 内设部室	8
五、内设部室职责及人员配备	9
(一) 综合管理部	9
(二) 业务经营部	9
(三) 风险控制部	10
(四) 法律事务部 (包含资产管理部)	10
(五) 内部稽核部	10
(六) 公司经营高管	10
六、发展战略和经营策略	10
(一) 发展战略	10
(二) 经营策略	11
七、风险控制	12
(一) 贷款风险控制的措施	13
(二) 财务风险控制的措施	13
(三) 其他操作风险控制的措施	14
八、财务分析及评价	14
(一) 测算依据	14
(二) 财务评价	15
结论:	16
附: 财务测算表	17

宁夏青龙管业股份有限公司

投资设立小额贷款公司之

可行性研究报告

一、小额贷款行业的政策及市场概况

截止 2014 年底，全国已开办了近九千家小额贷款公司，发放贷款近一万亿元，解决就业人员约 20 万。小额贷款公司在国民经济发

展中所发挥的作用得到了国家的认可和重视，2015 年初由中国银行业

监督管理委员会牵头成立了全国小额贷款公司协会，为规范小额贷款公

司的发展奠定了基础和指明了方向。

宁夏开办小额贷款公司在全国是比较早的省份之一，积累了成功的

经验，有些做法走到了全国的前列。目前全区有小额贷款公司 220

家，从业人员约 3000 人，对宁夏经济的发展起到了比较重要的作用，

但也存在服务规模小、服务无特色等不足，不能很好地满足宁夏内陆

开放型经济试验区发展和宁夏融入“一带一路”建设战略的需要。

（一）政策引领扶持

2015 年 7 月 27 日中国共产党宁夏回族自治区第十一届委员会第

六次全体会议通过的《关于融入“一带一路”加快开放宁夏建设的意

见》中提出推动金融服务便利化“对新设立的小额贷款、融资性担保

以及股权投资类企业等现代金融服务企业，从取得第一笔收入纳税年

度起，免征企业所得税地方分享部分五年。这对小额贷款公司得以生

存和可持续发展奠定了基础。

（二）稳固的社会经济基础

宁夏地域面积 6.64 万平方公里，现常住人口 662 万，民族团结，

社会政治稳定。2014 年，宁夏地区生产总值 2750 亿元，地方公共财

政预算收入 339.8 亿元，全社会固定资产投资 3201 亿元，社会消费品零售总额 673.2 亿元，城镇居民和农村常住居民人均可支配收入分别达 23285 元和 8410 元。目前宁夏区内工商登记注册中小微企业数 2.9 万户，个体工商户 9.3 万户，从业人数 430 万人。

（三）开放宁夏建设，助推民营经济

国家级的宁夏内陆开放型经济试验区、银川综合保税区发展把宁夏推向“一带一路”战略支点的重要位置。截止 2014 年底，宁夏外贸实现进出口总额 54.36 亿美元，其中，全年出口 43.03 亿美元，进口 11.33 亿美元，实现贸易顺差 31.70 亿美元。国有企业贸易额持续萎缩，全区国有企业实现进出口额 6.92 亿美元，私营企业实现进出口额 42.08 亿美元。

（四）宁夏特色产业发展为小额贷款公司生存发展提供了广阔空间

1、清真食品产业和穆斯林用品产业概况

截至 2014 年，宁夏境内清真产业企业达到 760 家，其中清真食品企业 670 家，穆斯林用品企业 90 家，清真产业有“中国驰名商标”10 个，“宁夏著名商标”104 个。宁夏清真产业实现产值 278.9 亿元，利润 10 亿元，提供劳动就业岗位 4 万个，为提升群众生活水平及发展宁夏经济做出重要贡献。

2、枸杞产业

枸杞产业是宁夏农业特色优势产业之一，枸杞种植面积不断扩大，品质稳步提升。截止 2014 年，全区枸杞种植面积 85 万亩，枸杞干果总产量达到 13 万吨，年产值超过 50 亿元。

3、葡萄产业

宁夏葡萄产业是产区优势特色农业产业之一，宁夏贺兰山东麓由于气候、土壤等条件等与世界著名葡萄酒产地法国波尔多相近，这里被酿酒业者誉为“中国的波尔多”。

截至 2014 年，宁夏酿酒葡萄基地 43.7 万亩，三年以下的 16.8 万亩，葡萄产量 13.6 万吨。有以贺兰山、西夏王、御马、鹤泉、贺东、类人首等葡萄酒企业 26 家，加工能力 12.9 万吨，产值达 16 亿元，成功引进法国轩尼诗、澳大利亚百利达等一批国外知名品牌入驻宁夏。形成了以青铜峡市、永宁县、国有农垦农场，红寺堡开发区四大葡萄产区的贺兰山东麓酿酒葡萄产业带。

宁夏将形成区域化布局、规模化经营、专业化生产的现代葡萄产业发展模式，建设世界一流葡萄产业基地，预计到 2020 年，葡萄种植面积将达到 100 万亩、建设 100 公里葡萄旅游文化长廊及 100 个列级酒庄，实现 1000 亿元产值。

因此，宁夏青龙管业股份有限公司（以下简称“青龙管业”）拟使用超募资金和自有资金投资设立小额贷款公司，具备充分的政策支持条件和市场需求条件，投资收益有保证且社会效益良好。投资该项目的可行性分析具体如下：

二、可行性和必要性分析

（一）可行性分析

1、宁夏金融的发展情况

根据中国人民银行银川中心支行统计，2014 年末，宁夏全区人民币存贷款余额分别达 4209 亿元和 4578 亿元，分别比上年增长了 8.8%和 17.1%，存贷款总量不断增加，金融机构实现全面盈利；企业征信系统收录各类经济组织 3.6 万户，全年累计查询 14.7 万次；个人征信系统收录自然人 345.4 万人，全年累计查询增长 16.8%；累

计为 2 万户无贷款中小企业和 59 万户农户建立了信用档案，分别同比新增 0.3 万户、2 万户，获得新增信贷支持 311.1 亿元和 385.6 亿元。良好的经济金融发展形势为小额贷款公司的设立奠定了坚实的基础。

2、宁夏金融发展具有较大的潜力

一是农业发展潜力大。目前宁夏农业产业化已初具规模，2014 年农业生产总值 454 亿元，比上年增长 5.6%，优势特色农业产值 380.9 亿元。二是中小微企业发展迅速。近几年宁夏地方政府出台多项扶持中小微企业的利好政策，中小微企业数量急剧增加，截止 2014 年年末，宁夏全区符合贷款政策的中小微企业（包括工商户）数量达到近 4 万户，“大众创业、万众创新”的大好形式不断吸引民间资本在全行业进行投资，为小额贷款公司的发展创造良好的环境。三是第三产业发达。宁夏全区物流、商贸、酒店、娱乐、科技服务等服务行业发展迅速。四是民间资金雄厚。政府通过多种渠道、多种政策鼓励和引导民间资本进入公共事业、特色优势产业等。

3、社会信用体系初步建立，公民信用意识不断增强

现在企业凭贷款卡和组织机构代码证，个人凭身份证在人民银行随时可查到征信。最高人民法院推出了被执行人员名单网和失信人员名单网，并且多部门配合明确限制了赖帐人员的高消费范围，执法力度大，使借款人不愿赖帐，不敢赖帐，在全社会树立“守信光荣，失信可耻”的诚信观念和“好借好还，再借不难”的信用意识，从一定程度上可降低小额贷款公司的经营风险。2015 年宁夏自治区党委、政府提出加强与各类金融机构的协调沟通，积极借鉴其他省区好的政策和做法，取消现有的一些不利于发展的做法。要发挥行业自律，强

化金融生态环境考核评价；建立金融机构与司法机关协调机制，提高金融案件的执结率。

（二）必要性分析

1、青龙管业做大做强的需要

作为宁夏的上市公司，青龙管业自上市以来，公司治理规范，稳健经营，主业经营突出，融资渠道丰富，资金实力雄厚，为公司做大做强提供了先决条件，经过详细调研和审慎论证后认为，可以涉足金融领域。

2、促进青龙管业扩大经营领域

青龙管业在继续做强主营业务的基础上，通过拓展金融业务等新领域，增加经营渠道，改善青龙管业资产结构和收入结构，开拓青龙管业新的经济增长点，大幅提高青龙管业的经济效益，有利于保障公司各项业务顺利开展。

3、有利于提高募集资金的使用效率

青龙管业上市以来，由于实施条件存在不确定性，出于谨慎性的考虑，募集资金使用较为缓慢，截止 2015 年 6 月 30 日公司闲置募集资金余额为约 1.39 亿元、尚未到期理财产品 3.3 亿元，未安排长期（投资期限超过一年）投资计划的募集资金尚有 2.56 亿元。投资设立小额贷款公司，有利于提高募集资金的使用效率，可大幅提高公司的综合收益，切实保护公司和股东的利益。

4、有助于区域经济发展

利用上市公司融资平台的优势，通过设立的小额贷款公司为区内小微企业和个体工商户及“三农”客户提供便利的融资服务，支持地方经济发展同时，为青龙管业带来良好的经济效益，实现社会和公司双赢。

综上所述，设立小额贷款公司是必要的、可行的。

三、拟设立的小额贷款公司基本情况

（一）公司名称

宁夏青龙小额贷款有限公司（以下简称“公司”，名称以登记部门核定名称为准）。

（二）公司注册资本

公司注册资本 3 亿元。

（三）股东结构

独资，后续可根据经营情况逐步增资扩股，引入其他股东。

（四）资金来源

拟使用超募资金 2.5 亿元，自有资金 0.5 亿元。

（五）公司组织形式

有限责任公司。

（六）公司申请经营区域

在宁夏回族自治区境内经营，根据需要可在重点区域设立分公司。

（七）业务种类

为小企业、个体工商户、自然人发放小额贷款、票据贴现、贷款担保业务，为小额贷款公司发放再贷款业务和自治区金融办批准的其他业务。

（八）经营场所所在地

银川市（租用办公场所）。

（九）青龙管业基本情况

是我国最大的给排水和农业节水专业管道生产商之一，系深交所上市公司，截止 2015 年 6 月 30 日，注册资本 33499.2 万元，公司资产总额约 24 亿元，净资产约 18 亿元。近 5 年年均营业总收入约 9.4 亿元，年均利税约 2.2 亿元。

四、法人治理和组织架构

（一）法人治理

依照《公司法》及宁夏金融办下发的《宁夏回族自治区小额贷款公司制度汇编公司内部管理规范》的规定：

小额贷款公司不设股东会。

小额贷款公司董事会由 3 人组成。董事由股东单位委派，董事长由股东单位法定代表人推荐、董事会选举产生。

小额贷款公司不设监事会，设监事 1 名，由股东单位委派。

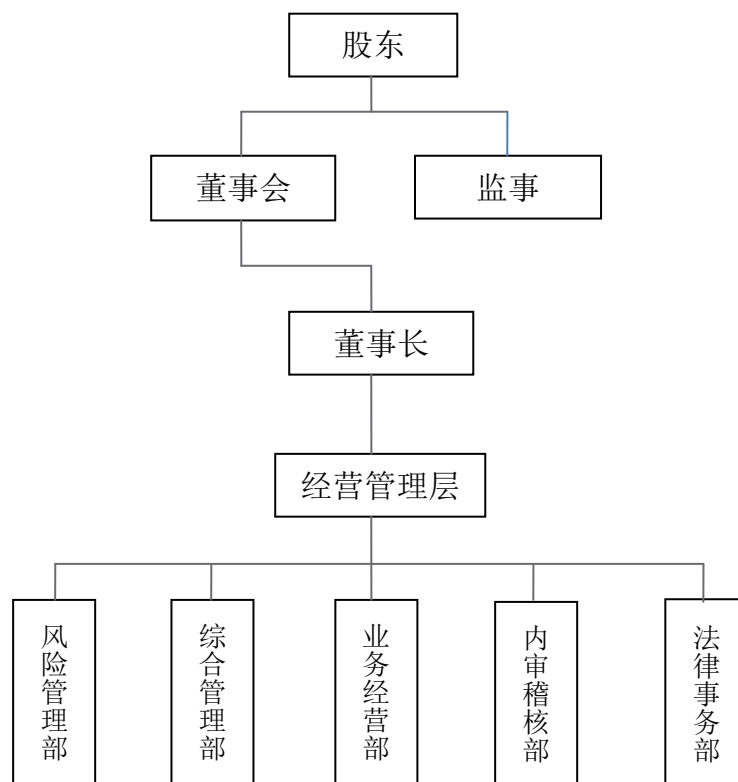
小额贷款公司经营管理层由 5 人组成，总理由董事长提名，董事会聘任；副总经理、风险总监、财务总监、总经理助理由总经理提名，董事会聘任。

分支机构及部门设置等由董事会决定。

（二）内设部室

根据宁夏金融办的有关要求，公司设立综合部、人力资源部、资产管理部、财务部、风险管理部、内审稽核部、法律事务部、业务部、市场拓展部九个部室。我们根据实际运营要求，本着精干、高效、合理的原则，计划设：综合管理部（把综合部、人力资源部、财务部合并）、业务经营部（把市场拓展部、业务部合并）、风险控制部、法律事务部（包含资产管理）、内部稽核部五个部室，同时，各部门应制定完善的规章制度。

公司组织架构图如下：



五、内设部室职责及人员配备

（一）综合管理部

负责公司会计核算，财务管理，员工管理，安全管理，行政和后勤保障等工作，需要配备 3 人（会计、出纳、司机）。

（二）业务经营部

负责拓展业务市场，对贷款人、抵押物或担保人做贷前尽职调查，搜集整理贷款人、担保人信息，撰写调查报告，填写贷款申报审批表，批准后填写贷款合同和抵押担保合同，在法律事务部人员的配合下和贷款人及担保人在公司签约台举行正规签约仪式（对每一笔贷款的签约进行录音录像，连同其他资料一起归档管理），填写贷款凭证，负责贷款夹的录入和日常维护，负责按时催收利息和贷款本金，负责对贷款客户的贷后日常管理，需配备 8 人（1 人专门录入和日常维护贷款夹，6 人分三组贷款调查，主管 1 人）。

（三）风险控制部

负责对业务经营部提交的贷前调查报告，贷款人、担保人提交的信息资料的真实性进行审查，提出建议放贷额度提交公司审贷会研究审批，需要配备 2 人。

（四）法律事务部（包含资产管理部）

负责对贷款手续的合法性审查，配合业务经营部做好贷款签约的录音录像工作，负责对逾期贷款诉讼，配合法院执行追偿，负责管理抵押资产和抵债资产的处置等，需要配备 2 人。

（五）内部稽核部

负责对公司的内部业务进行全面稽核审计，提出内控建设建议，建议不断修改完善内部各项制度，以达到防范风险，合规守法经营的目的，需要配备 2 人。

（六）公司经营高管

由董事长、监事、总经理、副总经理、风险总监、财务总监、总经理助理等 7 人组成。

六、发展战略和经营策略

（一）发展战略

1、战略目标

坚持为小企业、个体工商户和“三农”客户贷款服务；坚持经济效益与社会效益相统一；坚持把稳健经营、防范风险作为经营的方针；推动小额贷款公司与互联网金融融合创新，探索借助 P2P 发展模式，线下线上结合，拓宽融资渠道和拓展业务空间，实现传统金融与互联网相结合；推动融资租赁、保理、消费金融等业务开展；坚持为客户创造价值、为股东创造效益、为员工成长和生活美好创造条件，为宁

夏内陆开放型经济试验区的建设、为宁夏融入“一带一路”建设战略的实施、为宁夏经济的发展做贡献。

2、经营原则

坚持把安全性、流动性、效益性、小额、分散作为发放贷款的基本原则，顺应市场变化，选择诚信客户，互利互惠共赢。

3、风险理念

认知客户，把握市场，审慎参与，抓住关键。

4、核心价值观

诚信、稳健、责任、创新。

5、人才理念

人人可成才，关键靠实干，相马更赛马，成才靠磨练，重综合素质，看业绩实效。

6、发展愿景

争做一流公司，实现永续经营。

（二）经营策略

1、市场定位及目标客户

本公司主要向宁夏境内清真食品产业、穆斯林用品产业、枸杞产业、葡萄产业等特色产业的自然人、个体工商户和小企业提供贷款融资服务。

2、经营思路

本公司经营贷款的基本思路为：坚持贷款基本原则，建立标准化、规范化的业务流程，按流程分岗位操作每笔贷款业务，不降低贷款条件，简化贷款环节，高效准确审批发放贷款，不向不具备贷款基本条件者放贷，不逆程序放贷，不违法收贷，加强贷后管理。

3、经营方针

坚持把稳健经营、防范风险作为经营的方针；坚持把安全性、流动性、效益性、小额、分散作为发放贷款的基本原则。把坚持贷款基本原则，建立标准化、规范化的业务流程，按流程分岗位操作每笔贷款业务，不降低贷款条件，简化贷款环节，高效准确审批发放贷款，不向不具备贷款基本条件者放贷，不逆程序放贷，不违法收贷，加强贷后管理作为经营思路。

坚决执行监管部门对小额贷款公司开展贷款业务的规定和要求，不乱集资，不高息放贷，照章纳税。

4、业务发展规划及经营措施

在经营中，公司将高度重视风险管理工作，规划在 2016 年——2021 年这五年里，充分用足用活自治区相关部门对小额贷款公司的优惠政策，到 2021 年力争把贷款余额做到 9 亿元人民币，通过多元融资，增加资本杠杆率，提高资本回报率。

5、在公司资本金足额利用的情况下，因业务发展，公司可通过以下措施融资，增加资本杠杆率，提高资本回报率。

- (1) 向公司股东借款；
- (2) 非公开定向发行私募债；
- (3) 资产证券化；
- (4) 新三板融资；
- (5) 开展担保业务增加收入。

七、风险控制

小额贷款公司和银行经营相比风险种类较少，主要有三大风险：一是呆滞呆账贷款比例过高产生的贷款风险；二是财务控制风险；三是其他操作风险。呆滞呆账贷款比例过高，会直接影响贷款利息实收率导致资本回报率不高。财务控制不科学严谨会造成资金损失和出现

经济纠纷案件。公司在日常经营中必须始终坚持依法合规、稳健经营的指导思想，坚持安全性、效益型、流动性的经营原则，把防范风险作为第一要务，始终紧绷防范风险之弦。

（一）贷款风险控制的措施

1、坚强教育和员工培训。经常对员工进行法制教育、理想教育和职业道德教育，树立正确的世界观、人生观和价值观，爱岗敬业，不断学习相关知识和技能，努力提高工作业务水平。

2、制定严格的规章制度和明确的岗位职责，科学分工，合理流程，各岗位相互制约，严格按程序操作。

3、按照公司市场定位，坚持小额分散，贷款期限不超过6个月，把符合产业政策的小微企业作为目标客户来经营。

4、坚持贷前调查环节、贷时审查环节和贷后管理环节相结合，规定每个环节必须至少有两人参与，确保提供的信息准确、客观、真实、可靠。

5、建立贷审会制度和经营责任人追究制度，经营主责任人有一票否决权，没有一票决定权，对出现的贷款损失按照责任大小分别追究各环节经营责任人和主经营责任人的责任。

6、严格执行合同法，按合同法的要求签约，杜绝出现法律风险。

（二）财务风险控制的措施

1、财务会计部门作为公司的中枢，要严格执行财务会计制度，实施好会计核算和财务监督工作。

2、会计、出纳必须分别设岗，财务印鉴、网银密码必须分开管理，相互监督制约。

3、财务部门是放贷的最后一个环节，对之前的各个环节和流程要负责审核监督，发现疑点和疑问有权拒绝支付贷款，直到搞清问题原因才能支付批准的贷款。

4、坚持财务总监和总经理两只笔签批支款的原则，两个签字缺一不可。

（三）其他操作风险控制措施

其他操作性风险是指董事、监事、高管不称职，中层及工作人员失误、欺诈，混岗、逆程序操作等造成的风险。发生操作风险的原因有：法人治理结构不健全，部门设置不合理，内控制度不完备，制度执行不到位，风险管理方法落后，信息技术严重滞后，员工队伍管理不到位，缺乏坚实的风险文化等。

防范的措施有：

1、完善法人治理结构，建立健全股东会、董事会、监事会制度，明晰职责和议事规则。

2、合理设置部门和业务流程，完善内控制度建设，建立相互制约机制，强化审计稽核监察力度，严格授权，审贷分离。

八、财务分析及评价

公司注册资本 3 亿元，依据金融办一级小额贷款公司融资比例不超过 200% 的规定，到 2021 年公司贷款余额可达到 9 亿元水平，本财务计算按照业务规模渐进增长的原则进行测算。

（一）测算依据

1、项目总投资 3 亿元，其中建设投资 70 万元（包括开办小额贷款公司的开办费，电脑、桌椅、家具等购置费，办公场所装修等费用），货币资金 2.993 亿元。

2、测算年限：2016 年-2025 年，期限 10 年。

3、年贷款余额：2016 年开始，均匀增长，到 2021 年达到最大贷款余额 9 亿元。

4、年贷款利率：测算期内，根据宁夏小额贷款行业的实际情况及未来行业存贷款利率逐年下降的趋势，公司发放贷款年利率逐年降低，由年利率 19%逐步降低至 14.5%。

5、营业税金及附加：按照所得收益的 5.5%计算。

6、公司融入资金：公司以发行债券、股东借款、资产证券化、银行贷款等各种方式融资，根据业务规模均匀增长，到 2021 年达到最大融资额 6 亿元，融资成本估算年利率 8%。

7、损失准备：根据宁夏金融办《贷款五级分类管理办法》中“一般准备金的年末余额不低于年末贷款余额的 1%”要求，按照年贷款余额的 1%计提。

8、所得税：自治区党委 2015 年 7 月 27 日第十一届委员会第六次全体会议通过的《关于融入“一带一路”加快开放宁夏建设的意见》，其中的十九项推动金融服务便利化对新设立的小额贷款公司等金融类服务企业，从取得第一笔收入纳税年度起，免征企业所得税地方分享部分五年，地方分享部分是 40%，前 5 年所得税税率按 15%计征，后按 25%计征。

（二）财务评价

在测算的经营期 10 年内，小额贷款公司可实现年均贷款余额 71000.00 万元，年均缴纳营业税金及附加 637.45 万元，年均缴纳所得税 1204.22 万元，年均净利润 4817.41 万元，年均资本回报率 16.06%，资本金内部收益率 14.95%，投资回收期 5.4 年。（具体测算见附表：1. 小额贷款公司 2016 年-2025 年主要财务指标，2. 小额

贷款公司 2016 年-2025 年贷款发放及经营情况表, 3. 小额贷款公司 2016 年-2025 年现金流量表)。

由以上分析可知: 投资设立小额贷款公司具有较好的经济效益, 财务分析可行。

结论:

1、设立小额贷款公司符合国家和地方产业政策, 可为宁夏内陆开放型经济试验区的建设、为宁夏融入“一带一路”建设战略的实施提供服务, 社会效益显著, 对地方经济发展具有良好的推动作用。

2、青龙管业发展稳健, 有稳定的投入资金, 有丰富的企业管理经验, 通过组建专业的运营团队, 能够保障小额贷款公司的顺利运行。

3、投资设立小额贷款公司能够获得合理的投资回报, 财务分析可行, 可为青龙管业带来良好的投资收益。

综上所述, 宁夏青龙股份有限公司投资设立小额贷款公司是可行的。

宁夏青龙管业股份有限公司

2015 年 9 月 22 日

附：财务测算表

1. 小额贷款公司 2016 年-2025 年主要财务指标

(单位：万元)

序号	项目	数额
1	注册资本金/项目总投资	30000.00
1.1	其中建设投资	70.00
1.2	货币资金	29930.00
2	年贷款余额（测算期平均）	71000.00
3	融入资金（测算期平均）	42200.00
4	损失准备（测算期平均）	710.00
5	营业税金及附加（测算期平均）	637.45
6	所得税（测算期平均）	1204.22
7	净利润（测算期平均）	4817.41
8	资本回报率	16.06%
9	资本金内部收益率	14.95%
10	投资回收期	5.4 年

2. 小额贷款公司 2016 年-2025 年贷款发放及经营情况表（单位：万元）

序号	项目	预测年份 平均	2016 年	2017 年	2018 年	2019 年	2020 年	2021 年	2022 年	2023 年	2024 年	2025 年
1	年均贷款余额	71000.00	26000.00	39000.00	52000.00	65000.00	78000.00	90000.00	90000.00	90000.00	90000.00	90000.00
2	年贷款利率		19.00%	18.50%	18.00%	17.50%	17.00%	16.50%	16.00%	15.50%	15.00%	14.50%
3	利息收入	11590.00	4940.00	7215.00	9360.00	11375.00	13260.00	14850.00	14400.00	13950.00	13500.00	13050.00
4	营业税金及附加	637.45	271.70	396.83	514.80	625.63	729.30	816.75	792.00	767.25	742.50	717.75
5	融入资金	42200.00		11000.00	24000.00	37000.00	50000.00	60000.00	60000.00	60000.00	60000.00	60000.00
6	支付融资利息	3376.00		880.00	1920.00	2960.00	4000.00	4800.00	4800.00	4800.00	4800.00	4800.00
7	工资支出	550.49	380.00	410.40	443.23	478.69	516.99	558.34	603.01	651.25	703.35	759.62
8	房租支出	31.50	18.00	21.00	24.00	27.00	30.00	33.00	36.00	39.00	42.00	45.00
9	管理费用	356.00	140.00	195.00	260.00	325.00	390.00	450.00	450.00	450.00	450.00	450.00
10	财务费用	-4.20	-14.00	-7.00	-7.00	-7.00	-7.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
11	损失准备	710.00	260.00	390.00	520.00	650.00	780.00	900.00	900.00	900.00	900.00	900.00
12	其他支出	12.50	10.00	10.00	10.00	10.00	10.00	15.00	15.00	15.00	15.00	15.00
13	利润总额	5920.26	3874.30	4918.78	5674.97	6305.68	6810.71	7276.91	6803.99	6327.50	5847.15	5362.63
14	所得税	1204.22	581.15	737.82	851.25	945.85	1021.61	1819.23	1701.00	1581.87	1461.79	1340.66
15	净利润	4817.41	3293.16	4180.96	4823.72	5359.83	5789.11	5457.68	5102.99	4745.62	4385.36	4021.97
16	资本回报率	16.06%										

3. 小额贷款公司 2016 年-2025 年现金流量表（单位：万元）

序号	经营年份	2016 年	2017 年	2018 年	2019 年	2020 年	2021 年	2022 年	2023 年	2024 年	2025 年
一	经营活动产生的现金流量	3307.16	5067.96	6750.72	8326.83	9796.11	10257.68	9902.99	9545.62	9185.36	8821.97
1	收回客户的贷款	26000.00	39000.00	52000.00	65000.00	78000.00	90000.00	90000.00	90000.00	90000.00	90000.00
2	收取利息、手续费及佣金的现金	4954.00	7222.00	9367.00	11382.00	13267.00	14850.00	14400.00	13950.00	13500.00	13050.00
3	收到的其他与经营活动有关的现金										
4	为客户发放的贷款	26000.00	39000.00	52000.00	65000.00	78000.00	90000.00	90000.00	90000.00	90000.00	90000.00
5	支付给职工以及为职工支付的现金	380.00	410.40	443.23	478.69	516.99	558.34	603.01	651.25	703.35	759.62
6	房租支出	18.00	21.00	24.00	27.00	30.00	33.00	36.00	39.00	42.00	45.00
7	管理费用支出	140.00	195.00	260.00	325.00	390.00	450.00	450.00	450.00	450.00	450.00
8	财务费用支出	-14.00	-7.00	-7.00	-7.00	-7.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
9	其他支出	10.00	10.00	10.00	10.00	10.00	15.00	15.00	15.00	15.00	15.00
10	损失准备	260.00	390.00	520.00	650.00	780.00	900.00	900.00	900.00	900.00	900.00
11	营业税金及附加	271.70	396.83	514.80	625.63	729.30	816.75	792.00	767.25	742.50	717.75
12	所得税	581.15	737.82	851.25	945.85	1021.61	1819.23	1701.00	1581.87	1461.79	1340.66
二	投资活动产生的现金流量	-30000.00									
1	收回投资所收到的现金										
2	投资支付的现金	30000.00									

3	构建固定资产、无形资产和其他长期资产所支付的现金										
三	筹资活动产生的现金流量	0.00	0.00	-880.00	-1920.00	-2960.00	-4000.00	-4800.00	-4800.00	-4800.00	-4800.00
1	融资收到的现金	0.00	0.00	11000.00	24000.00	37000.00	50000.00	60000.00	60000.00	60000.00	60000.00
2	偿还贷款支付的现金	0.00	0.00	11000.00	24000.00	37000.00	50000.00	60000.00	60000.00	60000.00	60000.00
3	分配股利、利润支付的现金										
4	偿付融资利息支付的现金	0.00	0.00	880.00	1920.00	2960.00	4000.00	4800.00	4800.00	4800.00	4800.00
5	支付的其他与筹资活动有关的现金										
四	净现金流量	-26692.85	5067.96	5870.72	6406.83	6836.11	6257.68	5102.99	4745.62	4385.36	4021.97
五	累计净现金流量	-26692.85	-21624.89	-15754.16	-9347.33	-2511.22	3746.45	8849.45	13595.07	17980.43	22002.40

资本金内部收益率 14.95% 投资回收期 5.4年