
新疆汇嘉时代百货股份有限公司

拟设立新疆汇嘉正大小额贷款有限公司

可行性研究报告

一、项目背景

中国银监会发布的《关于小额贷款公司试点的指导意见》（银监发[2008]号23号）等重要文件，为小额贷款公司的试点提供了政策依据和指导。《新疆维吾尔自治区小额贷款公司试点管理暂行办法》（新政办发[2009]22号）、《乌鲁木齐市小额贷款公司试点工作管理暂行办法》（乌政办[2009]169号）则对自治区及乌鲁木齐市的小额贷款公司的设立条件、审批流程、监督管理及风险防范等进行了明确规定，也为自治区及乌鲁木齐市小额贷款公司的行业发展提供了强有力的政策支持。

新疆汇嘉时代百货股份有限公司（以下简称：汇嘉时代、公司）认真研究了相关政策，根据公司日常运营及发展需求，拟以发起设立的方式设立新疆汇嘉正大小额贷款有限公司（以下简称：汇嘉正大小贷）（公司名称以工商核准为准）。

二、项目简介

汇嘉正大小贷注册资本2亿元，汇嘉时代作为主发起人，出资1.2亿元，另外几家股东为公司两家全资子公司：乌鲁木齐汇嘉时代百货有限公司（以下简称：乌鲁木齐汇嘉）、昌吉汇嘉时代百货有限公司，（以下简称：昌吉汇嘉），各出资3000万元；两家合伙企业：新疆金山新裕股权投资管理合伙企业（有限合伙）（以下简称：金山新裕）和新疆创盈利投股权投资管理合伙企业（有限合伙）（以下简称：创盈利投），各出资1000万元。

三、拟投资设立的小额贷款公司基本情况

公司名称：新疆汇嘉正大小额贷款有限公司（公司名称以工商核准为准）

注册地址：新疆乌鲁木齐市高新区

注册资本：2 亿元。

资金来源：股东以自有资金投资入股。

股权结构：

序号	股东姓名/名称	出资总额(万元)	持股比例
1	汇嘉时代	12,000	60%
2	乌鲁木齐汇嘉	3,000	15%
3	昌吉汇嘉	3,000	15%
4	金山新裕	1,000	5%
5	创盈利投	1,000	5%
合计		20,000	100%

四、项目必要性及可行性分析

（一）项目必要性

1、与供应商协作创新，互利互赢

汇嘉时代自设立以来一直从事百货零售业务，现已成为自治区知名百货零售连锁企业，拥有较高的品牌知名度和市场影响力。公司自成立以来，始终坚持“战略、公平、公开、共赢”的供应商合作理念，与各类供应商建立了良好的合作关系，拥有强大的品牌招商能力和稳定的供应商渠道。

截止目前，公司拥有 3000 多家各类供应商，且公司在日常业务合作过程中对供应商的经营状况和信用状况均已有较为全面的了解，随着公司门店数量 and 市场规模不断壮大，供应商为适应同步发展也需要更多的资金支持，公司对年节提前备货、新开店供应商、暂时资金周转困难的供应商公司将会给予一定的资金支持，并进一步深化与供应商的合作关系，从而更好地支持公司主营业务的发展。

设立汇嘉正大小贷，以优质供应商为稳定的客户群体，在专业团队的运营及风险管控下，为其提供资金支持，并同时扩大公司的业务量，既做到了产业链的上下游延伸，也为公司与供应商更好的协作提供了保障。

2、设立汇嘉正大小贷，是汇嘉时代战略发展的需要

作为新疆的上市公司，汇嘉时代自上市以来，公司治理规范，稳健经营，公

司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，改善公司资产结构和收入结构，开拓汇嘉时代新的收入增长点，大幅提高公司的经济效益，有利于保障公司各项业务顺利开展。

（二）项目可行性

1、市场可行性

中国自 2006 年开始进行小额贷款业务的商业化试点以来，虽然已经发展出近万家小额贷款企业和超过万亿的贷款规模，但是和规模超过百万亿的社会总融资规模相比，体量还较小，还有较大的发展空间。因此，发展小额贷款公司业务不仅是对社会融资方式的重要补充，同时也具有较好的发展前景。

2、人才优势

在汇嘉正大小贷成立后，公司会聘请具有丰富银行业工作经验的经营团队进行专业的运作管理。公司人才结构完善，管理人员水平较高，具有一定的人才优势，为本项目执行提供了人才和技术保障。

五、法人治理和组织架构

1、法人治理

汇嘉正大小贷将按照《公司法》和现代企业法人治理结构以及行业规范管理的要求，制定公司治理架构，建立有效的监督制衡机制和责任追究机制。决策、执行、监督相互制衡，保证公司内控机制有效运行。建立激励和约束相结合的经营机制，构建优越的人力资源环境，保障公司高效、安全、稳健运行。

公司最高权力机构为股东会。

董事会由 3 人组成。董事由股东单位委派，董事长由董事会选举产生。

不设监事会，设监事 1 名，由股东单位委派。

设经营管理层，总理由董事长提名，董事会聘任；常务副总、风控副总、财务负责人或财务总监一名，由总经理提名，董事会聘任。

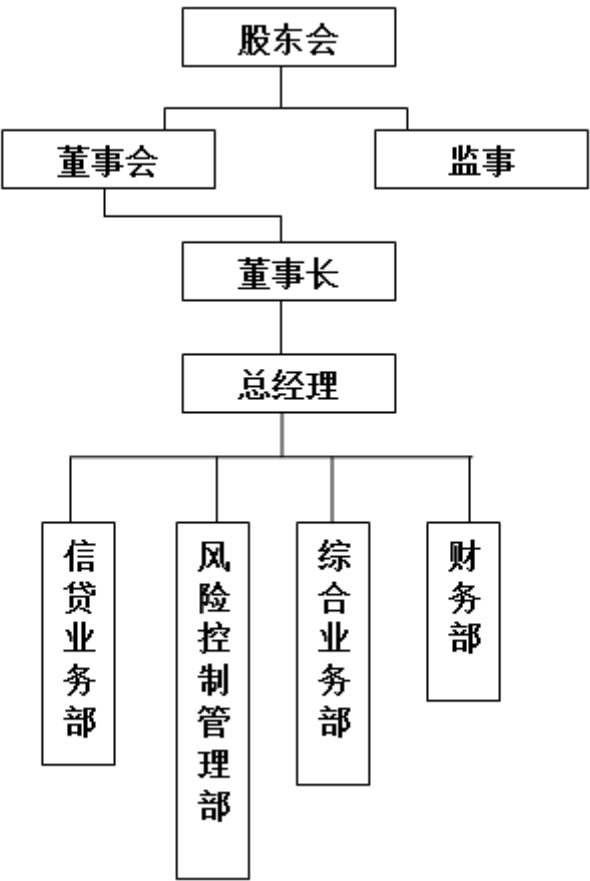
分支机构及部门设置等由董事会决定。

2、组织架构

汇嘉正大小贷根据实际运营要求，本着精干、高效、合理的原则，计划设：综合管理部、信贷业务部、财务部、风险控制管理部四个部室，同时，各部门应

制定完善的规章制度。

公司组织架构图如下：



六、发展规划

汇嘉正大小贷未来几年的业务发展规划大致将分为三个阶段：业务探索阶段、巩固拓展阶段和创新发展阶段。

第一阶段：汇嘉正大小贷成立至半年为业务探索阶段。对于正规化的小额贷款运营管控汇嘉正大小贷还处于业务模式的探索阶段。为扶植汇嘉正大小贷的业务发展，降低贷款风险，公司将首先筛选少数优质供应商，作为汇嘉正大小贷本阶段的服务对象，尝试开展融资贷款业务。经过本阶段的运营，汇嘉正大小贷要探索出自身的业务模式，建立标准的信贷风控体系和符合百货零售行业的信贷模型，完成风控系统制度建设和业务流程的设计。

第二阶段：汇嘉正大小贷成立半年后至两年为巩固拓展阶段。在业务模式建立的情况下，汇嘉正大小贷将逐步扩大服务对象，增加服务供应商的家数，尝试向不同类型的供应商提供不同资金支持。经过本阶段的运营，汇嘉正大小贷产品开发能力、风险控制能力和市场拓展能力都将得到显著提高。

第三阶段：经过两年的锤炼，汇嘉正大小贷进入创新发展期。一方面对优质客户适当提高贷款金额和延长账期，一方面探索百货零售供应链金融的新业务形态，并适当向供应商以外的客户拓展。

七、风险管控

1、审批风险

本次投资设立汇嘉正大小贷，是公司从战略布局考虑做出的审慎决策，设立申请尚需通过自治区及乌鲁木齐市相关监管部门的审批程序，相关事项的办理以监管部门审批结果为准，存在一定的不确定性。

风险防范措施：公司将继续加强与监管部门的沟通，严格按照监管要求提供申报材料，有序开展准备工作，及时进行信息披露。

2、市场风险

公司作为百货零售行业的上市公司，经营业绩受宏观经济政策及市场环境的影响较大，公司的经营状况直接影响到汇嘉正大小贷的经营目标的实现。

风险防范措施：公司会积极了解、学习宏观经济政策，把握经济走向，根据市场状况及时调整经营策略，促使汇嘉正大小贷在不断变化的市场环境中持续、健康的发展。

3、信用风险

信用风险是汇嘉正大小贷在经营贷款业务时，由于客户违约或资信下降而给公司造成损失的可能和收益的不确定性。信用风险的产生可能是因借款人经营管理不善等原因，不能或不愿意按事先达成的协议履行其义务，出现不能按期还本付息的风险，也可能是借款人虚报冒贷、挪作他用，违背了贷款请求，贷款不按申请用途使用。

风险防范措施：汇嘉正大小贷将制定项目定期检查机制，相关工作人员必须

定期到被贷款企业和个体工商户进行调查和了解情况，按时填写贷后检查记录，一旦出现不良信号，及时采取有效的防范措施。

4、操作风险

操作风险涉及的原因比较多，主要包括因治理结构不合理，控制制度不完善，市场反应不灵敏，操作程序和标准出现偏差，业务人员违反程序规定，内控系统不能有效识别，信息技术系统失效以及不当操作等原因而造成贷款风险。

风险防范措施：

1)完善法人治理结构，建立健全“三会”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、收益预测

1、年度运营资金：第一年以自有资金为可运营资金，金额 2 亿元；第二年可在银行融资 1 亿元，运营资金为 3 亿元；第三年保持前一年运营资金 4 亿元。

2、贷款平均余额：第一年贷款平均余额占运营资金的 50%，第二年占 90%，第三年占 95%。

3、贷款利率按 18%计算利息收入。

4、从银行融资利率按 4.35%计算利息支出。

5、风险准备金：按贷款余额的 1%计提。

6、企业增值税 6%，各类附加税费 12%（城建税 7%，教育费附加 3%，地方教育费附加 2%），企业所得税 25%。

小额贷款公司经营收入主要为贷款利息收入，没有考虑利润转化为营运资金，及与银行往来的收入及其他收益，属较保守预测。公司成立第一年为起步阶段，第二年进入稳步开始运营。资本金净利率达到 11%-12%，充分说明该项目具有较好的盈利能力及抗风险能力。

汇嘉正大小贷未来三年投资收益预测

单位：万元

项目	第一年	第二年	第三年
运营资金	20,000.00	30,000.00	30,000.00
贷款平均余额	10,000.00	27,000.00	28,500.00
利息收入	1,800.00	4,860.00	5,130.00
利息收入（不含税）	1,698.11	4,584.91	4,839.62
减：税金及附加	12.23	33.01	34.85
减：利息支出	-	435.00	435.00
减：运营费用	1,000.00	1,100.00	1,150.00
减：应计提风险准备金	100.00	170.00	115.00
利润总额	585.89	2,846.89	3,104.78
净利润	439.42	2,135.17	2,328.58
资本金净利率	2%	11%	12%

九、项目结论

设立汇嘉正大小贷符合国家和地方产业政策，汇嘉时代发展稳健，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，能够保障汇嘉正大小贷的顺利运行。投资设立汇嘉正大小贷能够获得合理的投资回报，财务分析可行，可为公司带来良好的投资收益。因此，公司成立汇嘉正大小贷是可行的。