

十二、项目财务评价

12.1 项目概况

项目性质：新建

经营方式：有限公司

生产规模：年产 26 万吨超高纯电子化学品及再生利用

12.2 编制依据

(1) 甲方及其他专业提供的有关资料和数据。

(2) 发改投资[2006]1325 号文关于《建设项目经济评价方法与参数》(第三版)的通知。

(3) 国石化规发(2000)412 号文关于《化工投资项目经济评价参数》的通知。

(4) 其他有关文件及经济法规。

12.3 基本经济数据

(1) 财务基准收益率：按本行业财务基准收益率 12% 计。

(2) 所得税：按 25% 上缴企业所得税。

(3) 储备基金：按所得税后利润的 10% 提取。

(4) 项目计算期：建设期 1 年，生产期 9 年，项目综合计算期为 10 年。

(5) 生产负荷：项目第 2 年开始投产，生产负荷为 60%，第 3 年生产负荷为 80%，第 4 年开始生产负荷为 100%。

(6) 资金逐年使用计划：建设期分为三期逐步投入

(7) 投资：一期建设投资共计 56060 万元，流动资金采用详估法，其值为 5774.53 万元。项目规模总投资由建设投资、建设期利息和铺底流动资金三部分组成，其值为 57792.36 万元。二期建设投资共计 69800 万元，流动资金采用详估法，其值为 7514.53 万元。项目规模总投资由建设投资、建设期利息和铺底流动资金三部分组成，其值为 72054.36 万元。三期建设投资共计 42200 万元，流动资金采用详估法，其值为 5859.25 万元。项目规模总投资由建设投资、建设期利息

和铺底流动资金三部分组成，其值为 43957.77 万元。

12.4 成本和费用估算

(1) 外购原材料、燃料及动力消耗及价格：参见工艺技术方案和原辅材料供应章节。

(2) 工资及福利：定员 261 人，人均工资及福利费按管理人员、技术人员、销售人员及操作工人分档次取值。

(3) 修理费：按固定资产原值的 5% 计算。

(4) 折旧费：固定资产折旧采用平均年限法，建筑物折旧年限取 20 年，残值率按 5%；计机器设备折旧年限为 10 年，残值率按 5% 计。

(5) 摊销费：场地使用权按 50 年摊销，专有技术、其它无形资产按 10 年摊销，递延资产按 5 年摊销。

(6) 其他费用

管理费用：指企业行政管理部门为组织经营活动所发生的各项经费，包括管理人员工资、公司经费、工会经费、职工教育经费、社会保障缴款、劳动保护费、咨询费、审计费、诉讼费、排污费、印花税、车船使用牌照费、业务招待费、坏帐损失费等。按工资总额的 20% 计取。

销售费用：指企业在销售产品、自制半成品和提供劳务等过程中发生的各项费用以及专设销售机构的各项经费，包括应由企业负担的运输费、装卸费、保险费、委托代销手续费、广告费、展览费、销售部门差旅费、办公费、物料消耗、低值易耗品摊销等。按销售收入的 10% 计。

其他制造费用：指企业各个生产单位（分厂、车间）为组织和改良生产所发生的单位原油储量有偿使用费、油田维护费、经营租赁的租赁费、机物料消耗、低值易耗品、取暖费、办公费、差旅费、运输费、保险费、设计制图费、实验检验费、劳动保护费、季节性及修理期间的停工损失等。按销售收入的 1% 计算。

(7) 经估算本项目生产期平均总成本费用一期为 34883.6 万元二期为 52924.2 万元，三期为 37907.58 万元。

12.5 销售收入

(1) 商品量及产品售价

本项目商品量及产品售价详见第三章《生产规模和产品方案》。

(2) 销售收入

经估算生产期年均销售收入一期为 66473.4 万元，二期为 93126.97 万元，三期为 60920 万元，以上销售均含税；(3) 项目中除水的增值税率为 6%，蒸汽的增值税率为 13%，其余所有原料、辅料和燃料动力的增值税率均为 17%。

所有产品的增值税率按 17% 计。

城市维护建设税按增值税额的 5% 计

教育费附加按增值税额的 5% 计。

12.6 销售利润

经计算，生产期年平均利润总额一期为 19822.97 万元，税后利润为 14867.23 万元；二期为 30470.37 万元，税后利润为 22852.78 万元；三期为 17736.17 万元，税后利润为 13302.13 万元；

12.7 财务评价

财务指标汇总表（一期）				
基本报表 8 单位：万元				
序号	名称	单位	指标	说明
1	项目总投资(含全部流动资金)	万元	61834.53	
	项目规模总投资(含铺底流动资金)	万元	57792.36	
1.1	建设投资	万元	56060	
	其中：基本预备费	万元	2000	
	其中：涨价预备费	万元		
1.2	建设期利息	万元		
1.3	流动资金	万元	5774.53	
	铺底流动资金	万元	1732.4	

2	营业收入(含税)	万元	61142.37	生产期平均
3	营业税金及附加	万元	585.1	生产期平均
	增值税	万元	5850.7	生产期平均
4	总成本费用	万元	34883.6	生产期平均
5	利润总额	万元	19822.97	生产期平均
6	所得税	万元	4955.74	生产期平均
7	税后利润	万元	14867.23	生产期平均
8	财务盈利能力分析			
8.1	财务内部收益率			
	项目投资所得税前	%	29.33	
	项目投资所得税后	%	27.33	
	项目资本金	%	21.99	
8.2	财务净现值			
	项目投资所得税前	万元	87433.07	ic=12%
	项目投资所得税后	万元	58294.26	
8.3	项目投资回收期			含建设期
	静态投资所得税前	年	4.9	
	静态投资所得税后	年	5.32	
	动态投资所得税前	年	5.89	
	动态投资所得税后	年	6.74	
8.4	总投资收益率	%	32.61	
8.5	项目资本金净利润率	%	22.26	
9	清偿能力分析	年		
9.1	财务比率			
	资产负债率	%		达产年
	流动比率	%		达产年
	速动比率	%		达产年
9.2	借款偿还期	年		含建设期
10	盈亏平衡点	%	22.66	生产期平均或达产期平均

财务指标汇总表（二期）

基本报表8 单位：万元

序号	名称	单位	指标	说明
1	项目总投资(含全部流动资金)	万元	63314.53	

	项目规模总投资(含铺底流动资金)	万元	58054.36	
1.1	建设投资	万元	69800	
	其中:基本预备费	万元	2000	
	其中:涨价预备费	万元		
1.2	建设期利息	万元		
1.3	流动资金	万元	7514.53	
	铺底流动资金	万元	2254.36	
2	营业收入(含税)	万元	93126.97	生产期平均
3	营业税金及附加	万元	884.85	生产期平均
	增值税	万元	8847.55	生产期平均
4	总成本费用	万元	52924.2	生产期平均
5	利润总额	万元	30470.37	生产期平均
6	所得税	万元	7617.59	生产期平均
7	税后利润	万元	22852.78	生产期平均
8	财务盈利能力分析			
8.1	财务内部收益率			
	项目投资所得税前	%	45.11	
	项目投资所得税后	%	32.17	
	项目资本金	%	34.48	
8.2	财务净现值			
	项目投资所得税前	万元	181417.88	ic=12%
	项目投资所得税后	万元	128208.73	
8.3	项目投资回收期			含建设期
	静态投资所得税前	年	4.25	
	静态投资所得税后	年	4.84	
	动态投资所得税前	年	4.95	
	动态投资所得税后	年	5.41	
8.4	总投资收益率	%	51.87	
8.5	项目资本金净利润率	%	41.71	
9	清偿能力分析	年		
9.1	财务比率			
	资产负债率	%	6.4	达产年
	流动比率	%	2544.57	达产年
	速动比率	%	2388.01	达产年
9.2	借款偿还期	年		含建设期

10	盈亏平衡点	%	18.84	生产期平均或达产期平均
----	-------	---	-------	-------------

财务指标汇总表（三期）

基本报表 8 单位：万元

序号	名称	单位	指标	说明
1	项目总投资(含全部流动资金)	万元	45059.25	
	项目规模总投资(含铺底流动资金)	万元	40957.77	
1.1	建设投资	万元	42200	
	其中：基本预备费	万元	2000	
	其中：涨价预备费	万元		
1.2	建设期利息	万元		
1.3	流动资金	万元	5859.25	
	铺底流动资金	万元	1757.77	
2	营业收入(含税)	万元	60920	生产期平均
3	营业税金及附加	万元	479.66	生产期平均
	增值税	万元	4796.59	生产期平均
4	总成本费用	万元	37907.58	生产期平均
5	利润总额	万元	17736.17	生产期平均
6	所得税	万元	4434.04	生产期平均
7	税后利润	万元	13302.13	生产期平均
8	财务盈利能力分析			
8.1	财务内部收益率			
	项目投资所得税前	%	28.19	
	项目投资所得税后	%	23.16	
	项目资本金	%	24.49	
8.2	财务净现值			
	项目投资所得税前	万元	44292.23	ic=12%
	项目投资所得税后	万元	28365.1	
8.3	项目投资回收期			含建设期
	静态投资所得税前	年	4.68	
	静态投资所得税后	年	5.06	
	动态投资所得税前	年	5.32	
	动态投资所得税后	年	6.21	
8.4	总投资收益率	%	20.87	

8.5	项目资本金净利润率	%	18.11	
9	清偿能力分析	年		
9.1	财务比率			
	资产负债率	%	2.05	达产年
	流动比率	%		达产年
	速动比率	%		达产年
9.2	借款偿还期	年		含建设期
10	盈亏平衡点	%	28.12	生产期平均或达产期平均

12.7.2 盈亏平衡分析

达产后一期盈亏平衡点为 22.66，二期为 18.84，三期为 28.12 时，项目具有较强的抗风险能力。

12.7.3 财务评价结论

本项目一期估算总投资约人民币 61834.53 万元（含全部流动资金），项目规模总投资 57792.36 万元（含铺底流动资金），建设投资 56060 万元，流动资金 5774.53 万元。

生产期间年均实现销售收入 61142.37 万元，年均可获净利润 14867.23 万元，投资回收期 5.32 年（含建设期 1 年，静态，税后），本身具有很好的经济效益。

本项目的盈亏平衡点（生产能力）为 22.66%，具有较强的抗风险能力。

本项目二期估算总投资约人民币 63314.53 万元（含全部流动资金），项目规模总投资 58054.36 万元（含铺底流动资金），建设投资 69800 万元，流动资金 7514.53 万元。

生产期间年均实现销售收入 93126.97 万元，年均可获净利润 22852.78 万元，投资回收期 4.84 年（含建设期 1 年，静态，税后），本身具有很好的经济效益。

本项目的盈亏平衡点（生产能力）为 18.84%，具有较强的抗风险能力。

本项目三期估算总投资约人民币 45059.25 万元（含全部流动资金），项目规模总投资 40957.77 万元（含铺底流动资金），建设投资 42200 万元，流动资金 5859.25 万元。

生产期间年均实现销售收入 60920 万元，年均可获净利润 13302.13 万元，投资回收期 5.06 年（含建设期 1 年，静态，税后），本身具有很好的经济效益。

本项目的盈亏平衡点（生产能力）为 28.12%，具有较强的抗风险能力。