



河北省年产 5.5 万吨冷轧花生油项目 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

北京总部：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 项目总论.....	1
第一节 项目概况.....	1
一、项目基本情况.....	1
二、项目研究结论.....	2
第二节 可行性研究报告编制依据.....	2
第三节 可行性研究报告编制原则和研究范围.....	2
第二章 项目背景.....	2
第一节 我国食用植物油产业逐年稳定发展.....	2
第二节 国内粮油和农副产品加工业整体水平亟需提升.....	2
第三节 我国食用植物油及相关油料长期存在依赖进口的现状.....	3
第四节 食用植物油产业中花生油市场发展迅速.....	3
第五节 国内花生油加工技术落后于发达国家.....	3
第六节 花生油产业发展迎来政策利好.....	4
第三章 项目必要性及可行性分析.....	4
第一节 项目必要性分析.....	4
一、提高花生油自给率，减少进口依赖.....	4
二、发展花生产业，保障我国食用植物油战略安全的需要.....	5
三、促进行业技术进步，引领产业升级.....	6
四、推动地域性食用植物油品牌进一步发展，促进行业充分竞争.....	6
五、本项目对于增加就业，带动当地经济发展具有重要意义.....	6
第二节 项目可行性分析.....	7
一、项目产品市场需求强劲，能充分消化吸收产能.....	7
二、项目符合国家产业规划.....	7
三、本项目所在地原材料丰富，能够满足生产所需原材料需求.....	8
四、项目产品销售能够得到保障，销售风险较低.....	8
第四章 项目产品市场发展现状分析.....	9
第一节 食用植物油市场发展现状分析.....	9
一、市场规模分析.....	9

二、产品结构分析.....	10
三、食用植物油重点加工区域分析.....	10
四、食用植物油市场现有企业分析.....	10
第二节 花生油市场现状及分析.....	11
一、市场供需分析.....	11
二、区域分布分析.....	12
三、产品价格走势分析.....	13
四、代表性企业分析.....	13
第五章 项目采购方案.....	13
第一节 上游原材料市场现状分析.....	13
一、花生总产量分析.....	13
二、消费结构分析.....	14
三、区域分布分析.....	15
四、价格走势分析.....	15
第二节 上游原材料采购方案分析.....	16
一、项目采购方案分析.....	16
二、项目采购地原材料产量分析.....	16
三、项目采购量对当地影响分析.....	17
第三节 上游原材料采购模式.....	17
第六章 项目销售方案.....	17
第七章 项目技术方案.....	17
第八章 项目竞争优势分析.....	17
第九章 项目建设方案.....	17
第十章 项目拟建地区位概况.....	17
第十一章 能源节约方案设计.....	17
第十二章 环境保护.....	17
第十三章 职业安全卫生与消防.....	17
第十四章 组织结构和劳动定员.....	17
第十五章 项目实施与招投标.....	17
第十六章 投资估算和资金筹措.....	17

第一节 估算范围.....	17
第二节 估算依据.....	17
第三节 编制说明.....	17
第四节 项目总投资估算.....	17
一、建设投资估算.....	17
二、流动资金估算.....	18
三、总投资估算.....	18
第五节 资金筹措.....	19
第十七章 项目经济效益评价.....	19
第一节 评价依据.....	19
第二节 营业收入和税金测算.....	19
第三节 成本费用测算.....	20
第四节 利润测算.....	21
第五节 财务效益分析.....	22
第七节 项目不确定性分析.....	23
第十八章 项目风险因素识别.....	23
第一节 产品价格下降的风险.....	23
第二节 管理风险及控制措施.....	23
第三节 技术风险及控制措施.....	23
第四节 人力资源风险及控制措施.....	23
第十九章 可行性研究报告结论.....	23
第一节 建设项目可行性研究结论.....	23
第二节 建设项目可行性研究建议.....	23

第一章 项目总论

第一节 项目概况

一、项目基本情况

- 1、项目名称：年产 5.5 万吨冷榨花生油项目
- 2、项目性质：新建
- 3、项目拟建地点：河北省
- 4、项目建设单位：河北省某粮油贸易有限公司
- 5、项目概述：

项目占地面积共 374 亩，整体投资金额为 79528 万元。项目整体建设完成后，可年处理粮食 40 万吨。

图表 1：项目分期建设一览表

内容	项目名称	占地面积	投资金额	年处理原材料	建设内容
一期	年产 5.5 万吨冷榨花生油项目	128 亩	33600 万元	17 万吨花生	生产车间，仓库、办公楼、配套用房
二期	花生油扩产项目； 杂粮粉生产项目	246 亩	45928 万元	18 万吨花生； 5 万吨杂粮。	办公楼、宿舍为主； 厂房扩建
合计		374 亩	79528 万元	40 万吨	

6、还款计划：

.....

7、项目建设方案：

.....

8、项目建筑面积：

项目一期建筑面积 92661.19 平方米。

9、项目建设期限：

项目一期建设时间 30 个月，项目开工建设时间为 2013 年 4 月到 2015 年 10 月。

10、项目主要产品及产量：

.....

11、项目创新点：

.....

二、项目研究结论

.....

第二节 可行性研究报告编制依据

第三节 可行性研究报告编制原则和研究范围

第二章 项目背景

第一节 我国食用植物油产业逐年稳定发展

随着我国改革开放的进行，人民生活水平有了较大幅度的提高。“民以食为天”，随着国家经济高度发展，人均收入水平逐年提高，相对于其他领域，人们对于饮食方面更加重视，越来越追求健康、营养和口味，而区别于过去单纯追求吃饱。

作为烹饪必不可少的农副产品，人们一日三餐均离不开食用植物油，在人们的膳食结构正向高品质、营养平衡、健康合理等方面发展的消费需求影响下，我国的油料生产、加工、消费也呈现持续发展，食用植物油消费量逐年增加，油品档次逐步提高。就食用植物油的质量来说，大中城市市场销售的食用植物油已由传统的二级油转向味淡、色浅、少烟的高级烹调油及绿色环保的淡香花生油等机榨成品油，且这种良好的消费趋势也正逐步向中小城市和广大农村发展。根据中国粮油协会数据统计，2012 年我国食用植物油总产量约为 2600 万吨，比 2011 年增长 19.6%，其中大豆油、菜籽油、棕榈油和花生油四个主要品种食用植物油产量约 2300 万吨，占食用植物油实际总产量的 88.5%。

.....

第二节 国内粮油和农副产品加工业整体水平亟需提升

虽然我国粮油和农副产品加工业整体总体产量位居国际前列，但属于粗放式

发展方式，整体水平落后于国际水平。随着我国加入世界贸易组织，我国粮油和农副产品加工业必将受到国际上同行业的冲击和影响，必须在生产规模、技术水平、产品质量、生产成本等方面赶上和接近国际先进水平，方可在国内市场及未来的全球化竞争中生存和发展，才能争得自身的生存空间。……

第三节 我国食用植物油及相关油料长期存在依赖进口的现状

蛋白质、脂肪、碳水化合物是人类所需的三大营养素，植物油富含高脂肪和多种营养素，占人体所需营养比例的 1/3 以上。中国的食用植物油人均年消费量从 1996 年的 7.7 公斤上升到 2012 年的 20.7 公斤，并仍呈增长态势。

与食用植物油上升需求相反，中国食用植物油料种植面积不断减少，生产自给率越来越低，60% 以上依赖进口原料或直接进口食用原油，根据海关数据统计，2007 年我国直接进口食用植物油 800 万吨；2008 年中国进口 816 万吨食用植物油，比上年增长 2%；之后进口量有所下降，到 2011 年下降到 656.8 万吨，同比下滑 4.4%，进口价值 77.1 亿美元，同比增长 28%；到 2012 年全国食用植物油进口数量大幅增长，为 845 万吨，同比增长 28.7%；进口金额 96.9 亿美元，同比增长 25.6%。

……

第四节 食用植物油产业中花生油市场发展迅速

我国花生油市场需求量约在 300 万吨以上，而市场供给量约为 283 万吨，供给小于需求，平均每年有几十万吨的缺口。根据中国农业部统计数据，2010 年度，我国花生油总产量约为 244 万吨，到 2012 年，花生油年产量约为 283 万吨，近几年，我国花生油产量呈稳步增长趋势，年均增长率在 7% 左右；2010 年中国花生油需求量约为 238 万吨，到 2012 年该数据增长到 300 万吨，年均增长速度约为 9%。与花生油市场发展迅速情况相反，大豆油等其他几种主要食用植物油行业近年来发展缓慢，……

第五节 国内花生油加工技术落后于发达国家

目前国内生产花生油的方法主要是压榨法和浸出法。浸出法是利用正己烷等有机溶剂能“溶解”油脂的特性，将料坯或预榨饼经其浸泡或喷淋，使花生中油

脂被萃取出来的方法，该方法的出油率高，但有机溶剂的存在使生产安全性差，生产成本低，浸出设备多、投资大，正在被我国花生油生产企业逐渐淘汰。

.....

第六节 花生油产业发展迎来政策利好

为促进国内食品工业更快更好地发展，国家发改委等相关部门根据《中华人民共和国国民经济和社会发展第十二个五年规划纲要》的总体部署，制定了《食品工业“十二五”发展规划》（以下简称《规划》）。作为食品工业中重点规划发展的十三大行业之一，食用植物油加工业在迎来发展机遇的同时，也面临着产业格局的调整。《规划》显示，国内食用植物油市场中各油脂产品占比将出现明显变化，花生油等小品种植物油产量比重将有所提高，大豆油和棕榈油市场空间将被挤占。

.....

第三章 项目必要性及可行性分析

第一节 项目必要性分析

一、提高花生油自给率，减少进口依赖

2012 年我国花生油产量为 283 万吨，而同期需求为 300 万吨以上，空缺 17 万吨。随着人们对健康营养功能的食用植物油需求的不断增加，花生油需求市场需求不断扩大。因此随着人们对于高端花生油需求的迅速增长上述缺口有扩大的趋势。

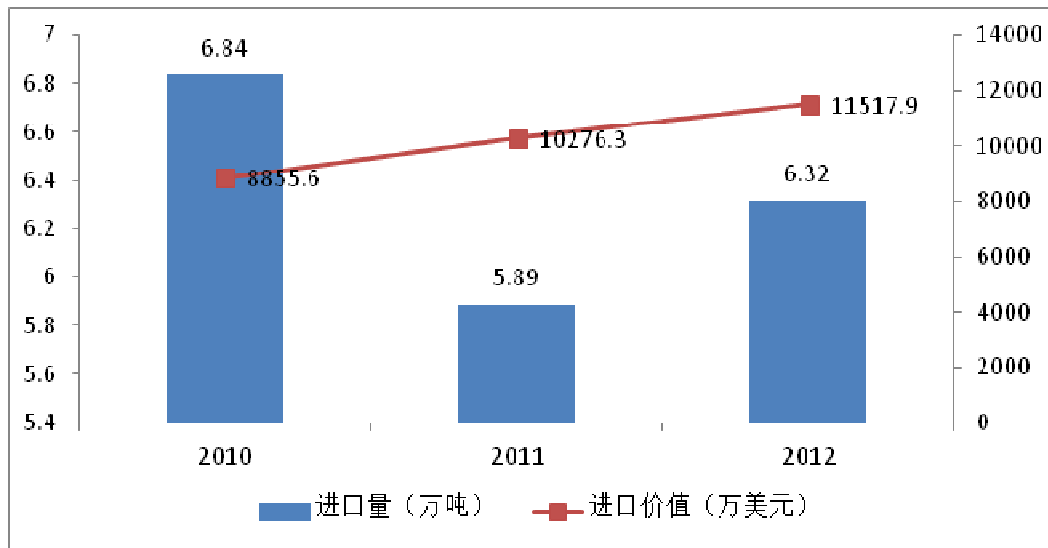
图表 2：2010-2012 年我国花生油供需缺口增长一览表

年份	2010	2011	2012
国产花生油供需缺口(万吨)	6	10	17

数据来源：中国农业部统计

由于我国花生油处于供不应求的境况，且供给缺口有继续扩大的趋势，所以我国近年来一直是花生油净进口国。近年来我国花生油进口量及进口价值如下图所示。

图表 3：2010-2012 年我国花生油进口量及进口价值



.....

二、发展花生产业，保障我国食用植物油战略安全的需要

我国目前面临着严峻的食用油战略安全问题，主要体现在每年进口大量的油料和食用植物油、国内主要食用植物油生产被外资企业所垄断等。因此中国食用植物油战略安全根本出路在于立足国内油料作物多元化种植，重点扶持并培育高产量、高产值、高出油率油料品种，扶持国内龙头生产企业，打破或抑制国际巨头垄断格局。

根据国家统计局数据显示，我国粮食作物播种面积逐年增长，而大豆的种植面积呈逐年下降态势。在稳定大豆种植面积并不与粮食争抢耕地的情况下，食用植物油的发展方向只能是在选择能有效利用非耕地并选择高产量、高产值、高出油率油料品种上突破。利用花生生产食用油具有一系列优点，因此完全符合此选择方向，因此我国发展花生产业具有深远战略意义和实用价值，主要体现在以下方面：

- (1) 我国花生种植历史悠久，面积广泛，具有较强的国际竞争力。

.....

- (2) 花生亩产量最高

.....

- (3) 花生出油率高

.....

.....

三、促进行业技术进步，引领产业升级

随着人们越来越注重养生及对食品安全的重视，高档食用植物油特别是原汁原味不添加任何添加剂的食用植物油的需求逐年递增。国内目前大部分花生油生产企业使用的是热榨工艺，生产出的花生油由于经过高温加热，营养物质被破坏，而且容易产生黄曲霉素，是国际发达国家逐步淘汰的工艺。

技术依托于中国农业科学院农产品加工研究所，采用“低温 60 度压榨”工艺，生产中纯物理压榨避免了高温精炼和化学溶剂对油品的污染，使花生油原材料在生产过程中避免高温蒸炒，确保了花生中各种维生素、矿物质和单不饱和脂肪酸的完整保留，取食用植物油于自然状态，固本清源，天然纯正；项目产品在生产过程中，所有花生都要脱去红衣，减少了花生颗粒在脱杂、运输、筛选过程中接触到一些不太卫生的环境的可能性，而且避免了黄曲霉素产生的可能性，生产出的花生油既安全又卫生，是国内目前最为先进的花生油压榨技术之一。

.....

四、推动地域性食用植物油品牌进一步发展，促进行业充分竞争

目前国内食用植物油已经初步形成了较为稳定的格局，前三大品牌占据全国市场份额的 40% 以上，市场集中度较高。地域性品牌发展状况良好，在山东等主要食用植物油加工基地已经初步形成相关地域品牌，而在其他盛产油料作物地区如河北河南等地暂未形成较有影响力的地域性大品牌。

.....

五、本项目对于增加就业，带动当地经济发展具有重要意义

本项目一期达产之后预计新增 400 个工作岗位，二期工程预计会扩大一倍花生油产能，并且新上杂粮复合粉生产线，新增就业机会最少也要比一期大一倍。

一期达产后预计年采购花生 17 万吨，可为当地农户带来将近 20 亿元的收入，对于指导当地农户标准种植花生，增加当地农民收入具有重要意义。

.....

第二节 项目可行性分析

一、项目产品市场需求强劲，能充分消化吸收产能

2012 年，花生油市场需求量为 300 万吨，增长率为 11%，而市场供给量约在 280 万吨，供给小于需求。根据市场走向，我国花生油市场需求仍将不断攀升，“十一五”期间，我国花生油市场需求增长率保持在 11% 左右，随着国家宏观调控以及市场接受程度提高，预估在“十二五”期间，我国花生油市场需求增长率在 15% 以上。

.....

二、项目符合国家产业规划

项目的建设符合《轻工业调整和振兴规划》提出的“重点推进油料品种多元化，实施高效、低耗、绿色生产，促进油料作物转化增值和深度开发，新增花生油 100 万吨、菜籽油 100 万吨、棉籽油 50 万吨、特色油脂 100 万吨产能”。

项目的建设符合《粮油加工业“十二五”发展规划》提出的“坚持多油并举，大力推进食用植物油加工品种多元化，着力发展油菜籽、花生、棉籽、油茶籽等国产油料加工，扩大专用油比重，提高油料综合利用水平，开发油料蛋白等产品”。

.....

图表 4：食用植物油加工业布局示意图



三、本项目所在地原材料丰富，能够满足生产所需原材料需求

本项目达产后，最终年处理花生 17 万吨，占据河北地区花生总产量的 13%。项目原材料采购地主要集中在唐山市、保定市、石家庄等地，2011 年，唐山市年产花生约 28.3 万吨，保定市年产量约 28.5 万吨，石家庄产量约 21.3 万吨，项目采购量占据这三地的 21.7%。目前上述三个地区周边没有大的花生加工企业，该地区花生主要以自食和外销到北京、天津等地。因此本项目不会遇到竞争对手进行竞价采购原材料的情况。

四、项目产品销售能够得到保障，销售风险较低

本项目建设单位已与某餐饮股份有限公司和某餐饮管理有限公司签订合作意向协议，每年向上述两家公司供货 3 万吨型花生油。

.....

第四章 项目产品市场发展现状分析

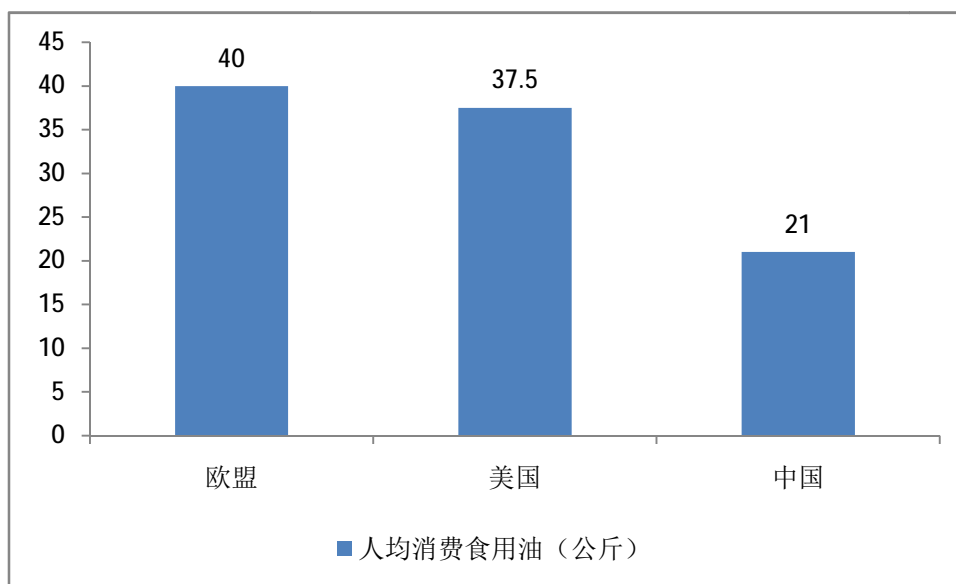
第一节 食用植物油市场发展现状分析

一、市场规模分析

近几年我国食用植物油产量逐年增加，2012 年我国食用植物油实际总产量约为 2600 万吨，人均消费量已从 1996 年的 7.7 公斤上升到 2012 年的 20.7 公斤。

分析全球主要地区人均食用植物油消费水平，欧盟人均年消费食用植物油 40 公斤左右，美国人均年消费食用植物油 37.5 公斤，现阶段我国人均年消费食用植物油为 21 公斤，与国际先进水平相比，我国人均食用植物油消费量仍然较低，与国际发达地区仍存在不少差距，因此国内食用油市场未来还有很大提升和发展空间。

图表 5：全球主要地区人均消费食用植物油对比示意图



资料来源：美国农业部

随着我国经济的快速发展，我国城乡居民人均收入不断提高，其消费水平也将不断提高，我国食用植物油市场规模有望进一步扩大，而且消费者对于食用油营养价值以及安全生产因素更加重视，优质的具有营养价值的食用油将在未来更加容易获得市场青睐，而本项目生产冷榨花生油完全符合市场对于食用植物油的要求。

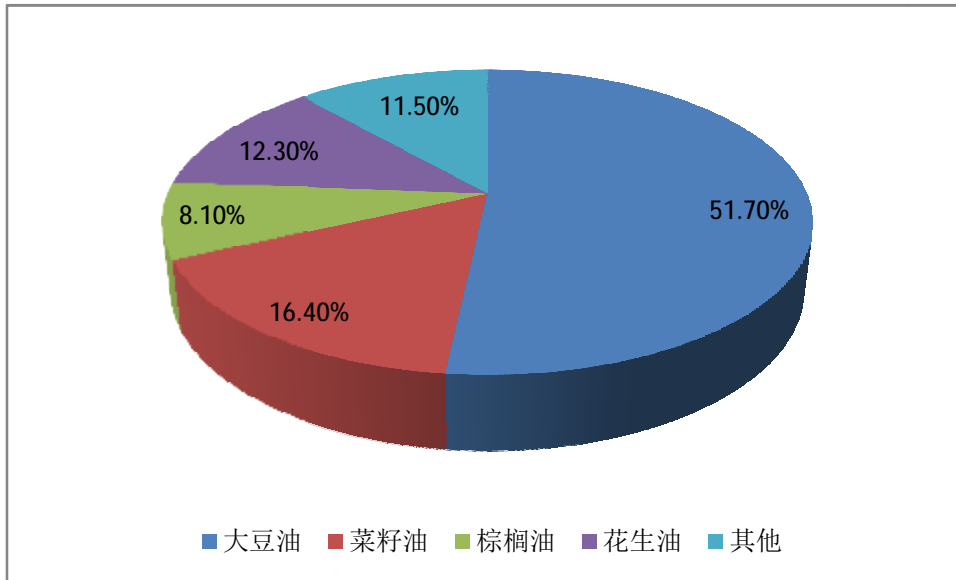
.....

二、产品结构分析

1、按照产品类别分析

从主要消费品种分析，目前，我国食用植物油主要品种以大豆油、菜籽油、棕榈油和花生油为主，其市场规模占据我国食用植物油产品市场规模 85% 以上，产量约为 2300 万吨。其中大豆油产量约占总产量的 51.7%；菜籽油产量约占总产量的 16.4%；棕榈油产量约占总产量的 8.1%；花生油产量约占总产量的 12.3%。

图表 6：我国食用植物油主要品种产量占比示意图



.....

三、食用植物油重点加工区域分析

从食用植物油加工区域来分析，原材料的种植分布与加工企业有着直接的关系。大豆是我国传统的油料作物，种植范围覆盖南北，而商品豆的生产主要集中在东北地区，其加工企业也主要集中于东北地区；我国花生种植基地主要分布在山东、河南、河北、湖北等地，所以花生油加工企业也主要分布于山东、河南及河北，其中山东和河南两省的花生油加工能力占全国的 70% 以上。由下图可以看出，我国食用植物油加工有着较为明显的地域性。

.....

四、食用植物油市场现有企业分析

从食用植物油生产角度来看，根据国家粮食局和中国粮食行业协会提供的统

计数据及有关资料，2010 年，全国统计的食用植物油加工企业 1486 个，到 2012 年全国统计的食用植物油加工企业 1992 个。现阶段，国内食用植物油前十企业见下表所述。

图表 7：2011 年中国食用植物油前十强企业一览表

企业名称	主要品牌	主要食用植物油类别
益海嘉里投资有限公司	金龙鱼	大豆油、菜籽油
	胡姬花	花生油
中粮集团有限公司	福临门	大豆油、菜籽油
九三粮油工业集团有限公司	九三牌	大豆油
中国中纺集团公司	中国中纺、乐美佳	大豆油、玉米油
中储粮油脂有限公司	金鼎	大豆油、菜籽油
山东鲁花集团有限公司	鲁花	花生油
三河汇福粮油集团有限公司	汇福	大豆油
上海良友海狮油脂实业有限公司	海狮	大豆油、玉米油
山东三星集团有限公司	长寿花	玉米油、葵花籽油
山东香驰粮油有限公司	香驰	大豆油、玉米油

.....

第二节 花生油市场现状及分析

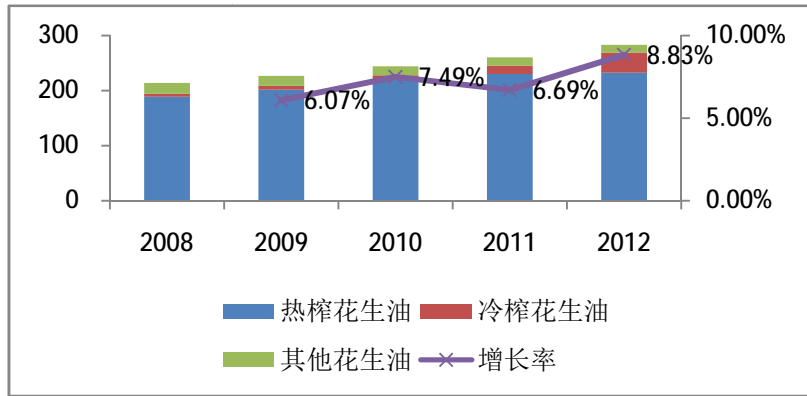
一、市场供需分析

我国是世界上花生总产量及花生油总产量最大的国家，约有 60% 的花生用于榨油，我国花生原料及花生油产量居世界首位。

从花生油供给角度分析，近几年受我国花生产量的不断增加以及受下游需求的刺激，近几年我国花生油产量不断增加，2010 年度，我国花生油总产量约为 244 万吨，到 2012 年，花生油年产量约为 283 万吨。整体来看，近几年，我国花生油产量呈稳步增长趋势，年均增长率在 7% 左右。

.....

图表 8：2008-2012 年花生油产量及增长率统计



资料来源：中国农业部统计

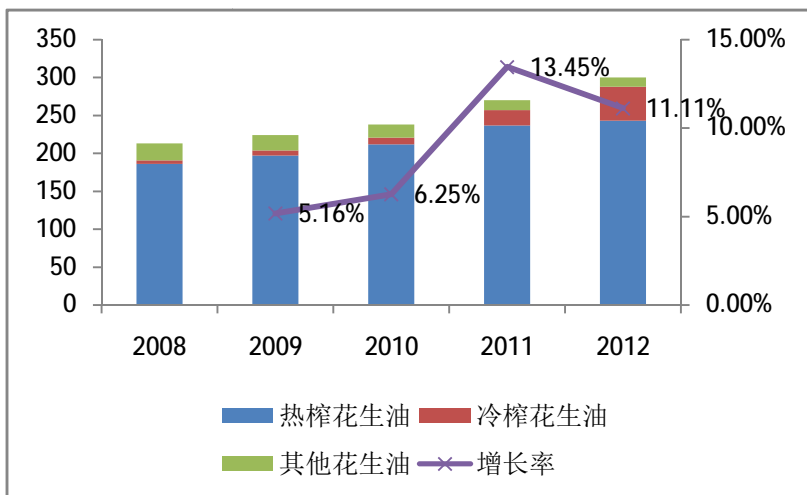
分析近几年我国花生油市场需求量，自 2011 年开始，我国花生油市场增速开始逐渐增大，2012 年，花生油市场需求量为 300 万吨，增长率为 11%。自 2008 年到 2012 年，我国花生油需求量增长率平均保持在 11% 左右，高于我国花生油产量增长速度。

图表 9：2008-2012 年我国花生油市场总需求量及增长率一览表

年份	2008	2009	2010	2011	2012
花生油总需求量 (万吨)	213	224	238	270	300
增长率		5.16%	6.25%	13.45%	11.11%

.....

图表 10：2008-2012 年我国花生油需求量及增长率统计



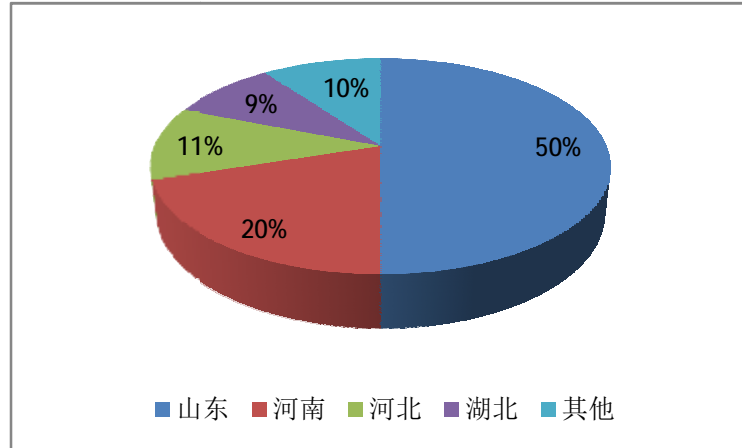
.....

二、区域分布分析

花生油产品的加工与花生产品的分布有着直接的联系，目前我国花生油脂加

工企业主要分布于山东、河南、河北、湖北、广东、广西，其中山东、河南两省的花生榨油量占全国花生加工能力的 70% 以上。河北地区花生油加工企业数量占据我国总产量 11%，位居全国第三，仅次于山东和河南。我国花生油加工企业数量分布见下图所示。

图表 11：我国花生油加工企业数量分布示意图



.....

三、产品价格走势分析

分析近两年我国花生油的价格，根据国家粮食局统计，2011 年，我国花生油市场交易平均价格为 20241.16 元/吨，2012 年，花生油市场交易平均价格为 20124.60 元/吨，较上一年基本持平，2013 年 1-4 月份，我国花生油市场交易评价价格在 20705.69，近两年我国花生油市场交易价格走势见下图所示。

.....

四、代表性企业分析

.....

第五章 项目采购方案

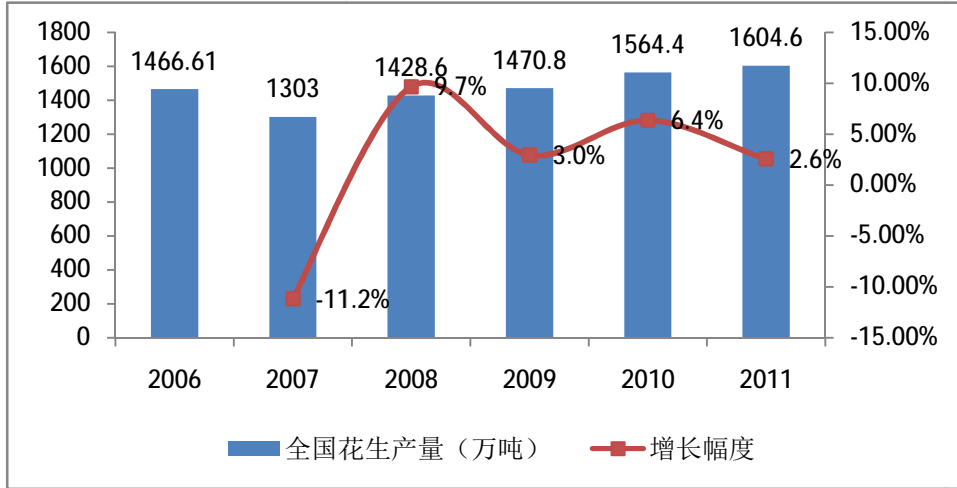
第一节 上游原材料市场现状分析

一、花生总产量分析

我国花生面积占世界总面积 20% 左右，花生总产约占世界 40%，单产高于

世界水平近一倍。2011 年，我国花生总产量为 1604.6 万吨，较上一年增长 2.6%，自 2008 年开始，我国花生生产量呈缓慢上升趋势。整体而言，我国花生年产量较为稳定。近几年我国花生生产量增长见下图所示。

图表 12：2006-2011 年我国花生总产量增长示意图

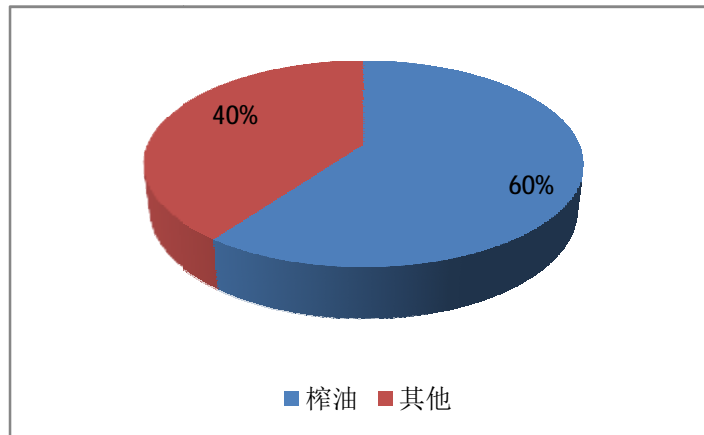


.....

二、消费结构分析

.....

图表 13：我国花生消费结构示意图



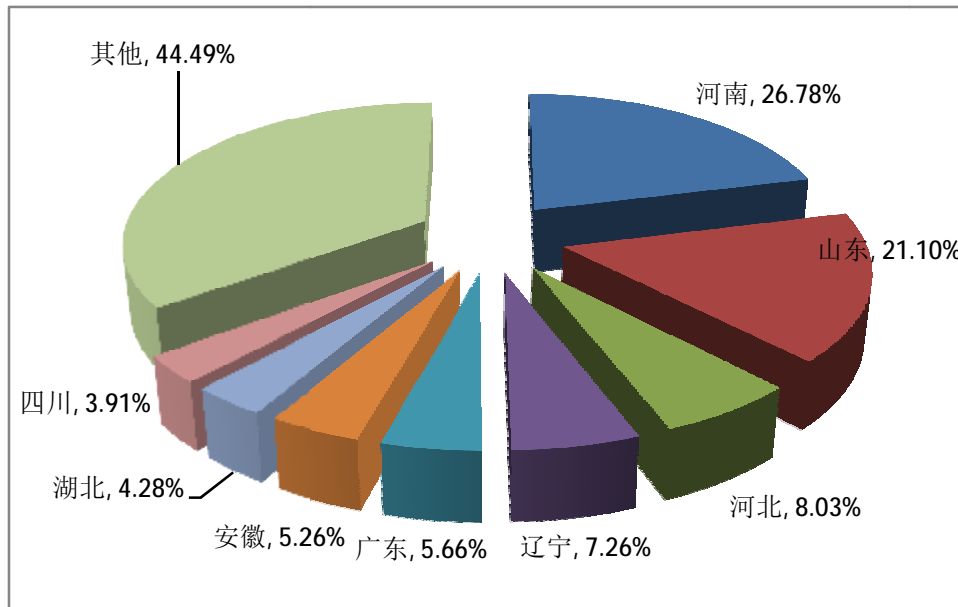
一直以来，榨油用花生为我国花生主要用途，而近几年，随着市场中相关花生消费食品的种类逐渐增多，食用类花生食品市场规模扩大，对于花生的需求增多，从而导致榨油用花生有逐渐缓慢下降的趋势。

.....

三、区域分布分析

.....

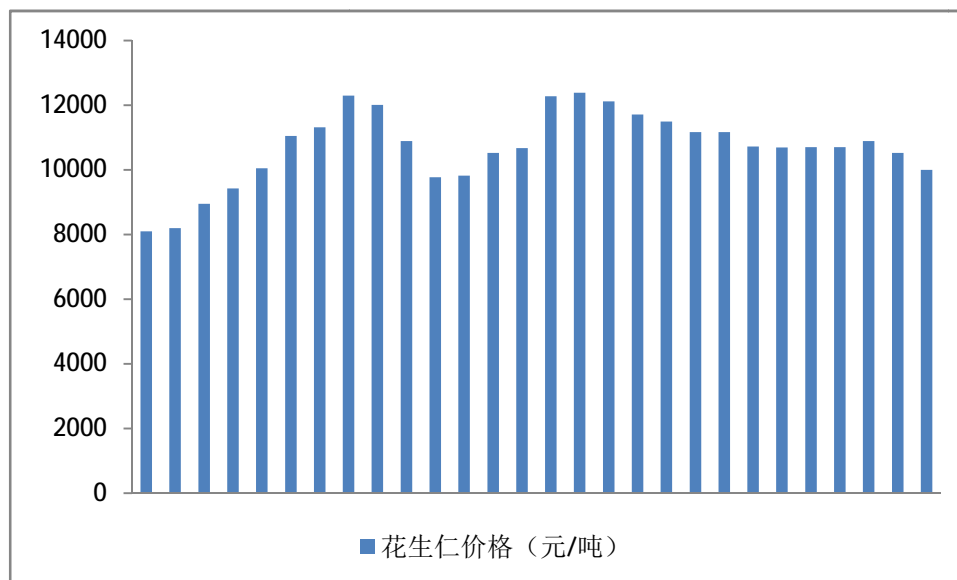
图表 14：我国花生地区总产量分布示意图



四、价格走势分析

.....

图表 15：2011 年-2013 年 4 月我国花生仁市场交易价格走势



第二节 上游原材料采购方案分析

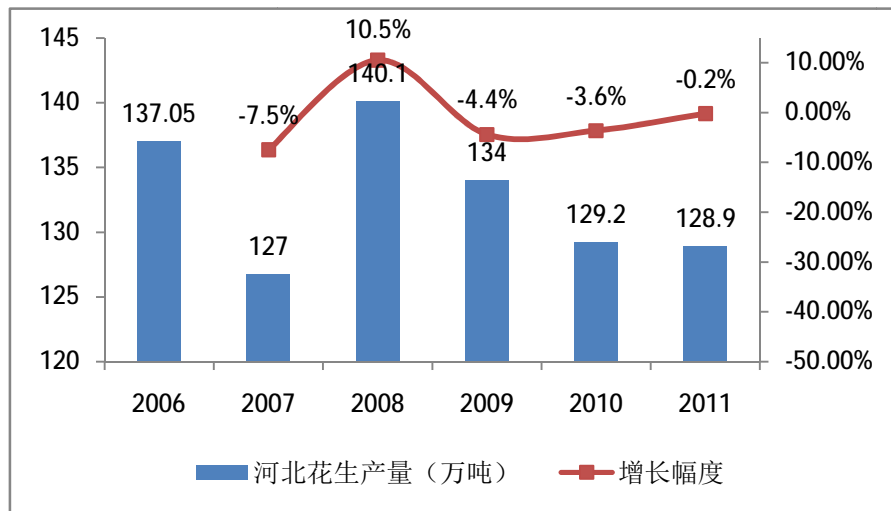
一、项目采购方案分析

项目花生采购地区以河北省唐山和保定市、石家庄等为主购入地区，但考虑到气候等一些不确定因素，原材料采购以山东、辽宁为辅。

二、项目采购地原材料产量分析

2011 年，河北地区花生总产量为 128.9 万吨，较上一年增长 0.2%，分析近六年河北地区花生产量走向，总体趋势较为稳定，平均幅度在上下 7% 左右。

图表 16：2006-2011 年河北地区花生产量增长示意图



.....

三、项目采购量对当地影响分析

第三节 上游原材料采购模式

第六章 项目销售方案

第七章 项目技术方案

第八章 项目竞争优势分析

第九章 项目建设方案

第十章 项目拟建地区位概况

第十一章 能源节约方案设计

第十二章 环境保护

第十三章 职业安全卫生与消防

第十四章 组织结构和劳动定员

第十五章 项目实施与招投标

第十六章 投资估算和资金筹措

第一节 估算范围

第二节 估算依据

第三节 编制说明

第四节 项目总投资估算

一、建设投资估算

本项目需要新建厂房，以满足产能扩大需要。建设投资估算额为 29383 万元，

其中，建筑工程费用 12094 万元，设备购置费为 8213 万元，安装工程费用 286 万元，预备费 2059 万元，其他费用 6732 万元。具体详见附表《项目投资估算表》

二、流动资金估算

参照相关企业的应收、应付、存货和现金等流动资产的最小周转天数，结合本项目的实际情况，采用分项详细测算法对本项目流动资金需求量进行测算。经估算，流动资金需求量为 3673 万元。（具体见附表《流动资金估算表》）

图表 17：项目建设总投资估算表

单位：万元

序号	项目	合计	占总投资比例
1	建设投资	29383	87.45
1.1	固定资产投资	22652	67.42
1.1.1	工程费用	20592	61.29
1.1.1.1	建筑工程费用	12094	35.99
1.1.1.2	设备购置费用	8213	24.44
1.1.1.3	设备安装费用	286	0.85
1.1.2	其他费用	0	0.00
1.1.3	预备费用	2059	6.13
1.1.3.1	基本预备费用	2059	6.13
1.1.3.1	涨价预备费用	2059	6.13
1.2	无形资产	2472	7.36
1.3	递延资产	4260	12.68
2	建设期利息	544	1.62
3	流动资金	3673	10.93
4	总计	33600	100.00

三、总投资估算

本项目总投资额为 79528 万元，本项目属于一期建设，总投资 33600 万元，其中，建设资金金额为 29383 万元，流动资金为 3673 万元，建设期利息 544 万元。

第五节 资金筹措

一期计划总投资 33600 万元，其中自筹 16600 万元（即 1.66 亿元），银行贷款 17000 万元（即 1.7 亿元），贷款利率按 6.4% 计算。

.....

第十七章 项目经济效益评价

第一节 评价依据

第二节 营业收入和税金测算

图表 18：项目营业收入与税金及附加估算表

单位：万元

序号	项目	合计	运营期				
			1	2	3	4	5
0	生产负荷 (%)		40	80	100	100	100
1	营业收入	739166.4	70396.8	140793.6	175992.0	175992.0	175992.0
1.1	花生油	623700.0	59400	118800	148500	148500	148500
	数量 (万吨)		2.2	4.4	5.5	5.5	5.5
	均价 (元/吨)		27000.00	27000.00	27000.00	27000.00	27000.00
1.2	花生蛋白	107520.0	10240.00	20480.00	25600.00	25600.00	25600.00
	数量 (万吨)		1.28	2.56	3.20	3.20	3.20
	均价 (元/吨)		8000.00	8000.00	8000.00	8000.00	8000.00
1.3	花生壳	7140.0	680.00	1360.00	1700.00	1700.00	1700.00
	数量 (万吨)		1.70	3.40	4.25	4.25	4.25
	均价 (元/吨)		400.00	400.00	400.00	400.00	400.00
1.4	花生红衣	806.4	76.80	153.60	192.00	192.00	192.00
	数量 (万吨)		0.05	0.10	0.12	0.12	0.12

	均价(元/吨)		1600.00	1600.00	1600.00	1600.00	1600.00
2	营业税金及附加	2746.4	261.56	523.12	653.90	653.90	653.90
2.1	城市维护建设税	1922.5	183.09	366.18	457.73	457.73	457.73
2.2	教育费附加	823.9	78.47	156.94	196.17	196.17	196.17
3	增值税	27463.9	2615.61	5231.21	6539.01	6539.01	6539.01
	销项税额	125658.3	11967.46	23934.91	29918.64	29918.64	29918.64
	进项税额	98194.4	9351.85	18703.70	23379.63	23379.63	23379.63

第三节 成本费用测算

图表 19: 项目总成本估算表

单位: 万元

号	项目	合计	运营期				
			1	2	3	4	5
	生产负荷(%)		40	80	100	100	100
	外购原辅材料费	576 660.0	54 920.0	109 840.0	137 300.0	137 300.0	137 300.0
	外购燃料及动力	111 6.5	10 6.3	212 7	265 8	265 8	265 8
	工资及福利	655 7.3	63 5.5	124 9.4	155 7.5	155 7.5	155 7.5
	修理费	591 3.3	56 3.2	112 6.3	140 7.9	140 7.9	140 7.9
	管理费	887 0.0	84 4.8	168 9.5	211 1.9	211 1.9	211 1.9
	宣传费	532 20.0	50 68.6	101 37.1	126 71.4	126 71.4	126 71.4
	财务费	887 0.0	84 4.8	168 9.5	211 1.9	211 1.9	211 1.9
	其他费用	443 5.0	42 2.4	844 8	105 6.0	105 6.0	105 6.0
	经营成本(1+2+~+8)	665 642.2	63 405.5	126 789.4	158 482.4	158 482.4	158 482.4

0	折旧费	747 8.7	14 95.7	149 5.7	149 5.7	149 5.7	149 5.7
1	摊销费	274 8.0	54 9.6	549. 6	549. 6	549. 6	549. 6
2	利息支出	492 8.0	10 88.0	108 8.0	108 8.0	108 8.0	576. 0
3	总成本费用合计 (9+~+12)	680 796.8	66 538.8	129 922.7	161 615.8	161 615.8	161 103.8
4	其中：固定成本	340 39.8	33 26.9	649 6.1	808 0.8	808 0.8	805 5.2
5	可变成 本	646 757.0	63 211.9	123 426.6	153 535.0	153 535.0	153 048.6

第四节 利润测算

经测算，项目实施达产后年均利润总额为 13893.00 万元。

根据有关文件，企业所得税按应纳税额的 25% 缴纳，盈余公积金按税后利润的 10% 进行计提。具体见附表《项目利润与利润分配表》。

图表 20：项目投产后利润估算表

单位：万元

序号	项目	合计	运营期				
			1	2	3	4	5
0	生产负荷 (%)		40	80	100	100	100
1	营业收入	739166.4	70396.8	140793.6	175992.0	175992.0	175992.0
2	营业税金及附加	2746.4	261.6	523.1	653.9	653.9	653.9
3	总成本费用	680796.8	66538.8	129922.7	161615.8	161615.8	161103.8
4	补贴收入	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
5	利润总额 (1-2-3+4)	55623.2	3596.4	10347.8	13722.3	13722.3	14234.3
6	弥补以前年度亏损	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
7	应纳税所得额 (5-6)	55623.2	3596.4	10347.8	13722.3	13722.3	14234.3
8	所得税	13905.8	899.1	2586.9	3430.6	3430.6	3558.6
9	净利润 (5-8)	41717.4	2697.3	7760.8	10291.8	10291.8	10675.8

第五节 财务效益分析

本项目财务基准收益率取行业基准收益率 10%。

根据损益表，现金流量表，项目所得税后净现值内部收益率测算表，可进一步测算出动态反映本项目盈利能力的净现值 NPV、内部收益率 IRR、项目动态全部投资回收期 R_t 和投资利润率等指标。由表中结果可见：

1、净现值 NPV

财务净现值是指在方案的整个实施运行过程中，所有现金净流入年份的现值之和与所有现金净流出年份的现值之和的差额。

项目净现值 NPV 为：所得税前 $NPV = \sum_{t=1}^n \frac{(co - ci)_t}{(1+i)^{-t}} = 17649.00$ 万元，所得税后 NPV 为 8480.35 万元，均远大于零，说明该项目动态收益率超过了该行业应达到的最低收益水平。

2、内部收益率 IRR

财务内部收益率反映的是方案本身实际达到的收益率。

当 $NPV = \sum_{t=1}^n \frac{(co - ci)_t}{(1+i)^{-t}} = 0$ 时，求出的 I 值即为该项目的内部收益率。经计算求出所得税前 IRR=29.32%，所得税后 IRR=19.94%，大于基准收益率 10%。说明该项目的动态收益是可行的。

3、投资回收期 P_t （包含建设期）

从现金流量表求得，其计算公式是：

$$P_t = \text{累计现金流量出现正值年份} - 1 + \frac{\text{上年累计现金流量绝对值}}{\text{当年净现金流量}}$$

计算得出包含建设期静态投资回收期为 5.25 年，包含建设期动态投资回收期为 5.72 年。

4、投资利润率及利税率

投资利润率=年利润总额/总投资额*100%=31.01%。

投资利税率=年利税总额/总投资*100%=60.81%。

从财务指标可以看出，项目各项财务指标处于较理想状态，项目盈利能力很好。

第七节 项目不确定性分析

.....

第十八章 项目风险因素识别

第一节 产品价格下降的风险

随着行业发展的逐渐成熟及市场需求的快速增长，行业的潜在进入者将增多。加之现有竞争对手技术水平和服务能力的不断提高，该行业可能面临激烈的市场竞争，甚至大打价格战，致使花生油价格下滑，公司销售收入下降。

防范措施：

- 1、提高公司的技术水平、管理水平和产品质量，不断改善向客户提供优质花生油的能力；
- 2、加强生产过程各个环节的管理，提高生产效率，降低平均生产成本；
- 3、加强新产品研发和产业化，优化产品结构。

第二节 管理风险及控制措施

第三节 技术风险及控制措施

第四节 人力资源风险及控制措施

第十九章 可行性研究报告结论

第一节 建设项目可行性研究结论

.....

第二节 建设项目可行性研究建议

.....

.....

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：山东省济南市历城区二环东路东环国际广场 A 座 20 层

联系电话：0531-61320360 0531-82861936 13678812883

天津分公司：天津市和平区南京路 235 号河川大厦 A 座 16 层

联系电话：022-87079220 022-58512376 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 606 室

联系电话：021-51860656 18818293683

西安分公司：西安市高新区科技五路北橡树星座 B 座 2602 室

联系电话：029-89574916 15114808752

广州分公司：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