



泰亚鞋业股份有限公司

TAIYA SHOES CO., LTD.



年产 2000 万双运动鞋鞋底项目

可行性研究报告

（安徽省安庆市）

二〇一一年一月

释 义

本报告中，除非另有说明，下列简称具有如下含义：

基本简称		
泰亚股份, 公司	指	泰亚鞋业股份有限公司
泉州泰亚	指	泰亚（泉州）鞋业有限公司，为泰亚鞋业股份有限公司的前身
安踏	指	安踏体育用品有限公司，为香港联交所上市公司，股票代码 2020
特步	指	特步国际控股有限公司，为香港联交所上市公司，股票代码 1368
361 度	指	361 度国际有限公司，为香港联交所上市公司，股票代码 1361
鸿星尔克	指	中国鸿星体育用品有限公司，为新加坡上市公司，股票代码 CHXS
德尔惠	指	德尔惠（中国）有限公司
贵人鸟	指	贵人鸟（中国）有限公司

行业术语		
RB	指	Rubber，即橡胶
EVA	指	Ethylene Vinyl Acetate，为乙烯醋酸乙烯酯共聚物
PU	指	Polyurethane，为高分子聚氨酯合成材料
PH	指	Phylon，加热压缩的 EVA 发泡制成的混合物质
TPU	指	Thermoplastic Polyurethane，为热塑性聚氨酯弹性体

目 录

第一章	总论.....	3
第一节	项目概况.....	3
第二节	主要技术经济指标.....	4
第二章	项目提出的背景及建设必要性	5
第一节	公司概况.....	5
第二节	公司业务现状分析.....	5
第三节	公司与安踏的战略合作关系.....	6
第四节	建设必要性.....	6
第五节	风险分析.....	7
第三章	建设条件	9
第一节	区域方位.....	9
第二节	自然条件.....	9
第三节	基础设施.....	10
第四章	生产规模	12
第五章	环境保护	13
第一节	施工期环境防护措施.....	13
第二节	项目运营期环保措施.....	14
第六章	实施进度及达产计划	16
第七章	投资估算与资金筹措	17
第一节	投资估算.....	17
第二节	资金筹措.....	17
第八章	财务评价	19
第九章	结论.....	21

泰亚鞋业股份有限公司

年产 2000 万双运动鞋鞋底项目

可行性研究报告

第一章 总论

第一节 项目概况

一、项目名称：泰亚鞋业股份有限公司年产 2000 万双运动鞋鞋底项目

二、承办单位：泰亚鞋业股份有限公司在安徽省安庆市投资注册的全资子公司（公司名称待定，以工商行政管理局最终核准的名称为准）

三、项目性质：新建

四、法人代表：待定

项目负责人：谢梓熙

联系电话：0595-22495000

五、建设地址：

泰亚鞋业股份有限公司年产 2000 万双运动鞋鞋底项目选址于安徽省安庆市区长江大桥综合经济开发区内，计划申请用地面积 300 亩（20 万平方米），本项目为第一期建设，占地面积 5 万平方米。

六、建设内容及规模：

本项目将建设年产 2000 万双运动鞋鞋底生产线，总图配套设施包括厂房 35000 m²，办公用房 3000m²，员工宿舍 15000m²，总建筑面积 53000m²。

七、总投资：

项目总投资 16,444.54 万元。建设投资资金一部分来源于泰亚股份募集资金，由泰亚股份以资本金投入的方式新设全资子公司，其余由子公司（承办单位）自筹取得。

八、建设期限及达产期限：

项目建设期为 24 个月，按整体规划、分步实施的投产计划，建设期第二年

达到 1000 万双产能，运营期第一年达到 1500 万双产能，运营期第二年达到设计产能 2000 万双/年。

第二节 主要技术经济指标

表 1-1 主要技术经济指标表

序号	项目名称	单位	指标	备 注
一	产品方案			
1	主要产品类别	—	EVA/PH/RB 鞋底	
2	产品使用范围	—	运动鞋内底、中底及大底	
3	生产规模	万双/年	2,000	
二	工程建设指标			
1	占地面积	m ²	50,000	
2	建筑面积	m ²	53,000	
3	容积率		1.06	
三	经济指标			
1	总投资	万元	16,444.54	
1.1	土地出让金	万元	750.00	
1.2	工程费用	万元	6,074.50	
1.3	设备及安装费用	万元	4,308.55	
1.4	预备费	万元	311.49	
1.5	流动资金	万元	5,000	
2	正常年利润额	万元	3,472.19	
3	正常年利税额	万元	6,496.49	
4	投资利润率	%	21.11	
5	投资利税率	%	39.51	
6	销售利润率	%	13.70	
7	财务内部收益率	%	22.86	税后指标 (i _c =13%)
8	财务净现值	万元	7,022.92	税后指标 (i _c =13%)
9	全部投资回收期	年	5.65	税后指标

第二章 项目提出的背景及建设必要性

第一节 公司概况

泰亚鞋业股份有限公司的前身为泰亚（泉州）鞋业有限公司，成立于 2000 年，2009 年 8 月 31 日整体变更为泰亚鞋业股份有限公司，系中外合资企业。2010 年经中国证券监督管理委员会核准，首次向社会公众公开发行人民币普通股 2,210 万股，发行后总股本 8,840 万股，于 2010 年 12 月 7 日在深圳证券交易所挂牌上市。公司总部位于泉州经济技术开发区清濛园区内，占地面积约两万多平方米，分别建有标准生产车间、宿舍大楼、仓库、办公大楼等。公司的主营业务为运动鞋鞋底的研发、生产及销售，主要产品为 EVA 鞋底、PH 鞋底、PU 鞋底和鞋底配件。产品经组装为成品鞋后主要用于人们从事体育竞赛、体育锻炼、休闲运动和休闲场合穿着。泰亚股份实行董事会领导，总经理负责制，下设行政部、生产部、销售部、采购部、财务部等部门。

第二节 公司业务现状分析

公司的主营业务为运动鞋鞋底的研发、生产及销售。公司主要产品为 EVA 鞋底、PH 鞋底、PU 鞋底和鞋底配件。产品经组装为成品鞋后主要用于人们从事体育竞赛、体育锻炼、休闲运动和休闲场合穿着。近几年的主要合作伙伴包括安踏、特步、三六一度、鸿星尔克、德尔惠等多家运动鞋品牌运营商。近三年对主要客户的销售情况逐年上升，其中，对安踏的销售增长尤其明显，详情如下：

表 2-1 向安踏的销售情况

时间	向安踏销售额（万元）	占主营业务收入的比重（%）	增长率（%）
2007 年度	2,307.97	6.57%	—
2008 年度	7,077.20	23.01%	206.64%
2009 年度	7,513.07	22.99%	6.16%
2010 年度	9,467.05	26.70%	26.01%

备注：以上销售统计含向安踏指定加工厂的销售额。

通过以上表格分析，公司对安踏的销售份额逐年提高，公司与安踏的合作关系日益紧密。

第三节 公司与安踏的战略合作关系

安踏（中国）有限公司是国内最大的集生产制造与营销导向于一体的综合性体育用品企业，创建于 1991 年，地处中国鞋都——福建省晋江市。

根据安踏公司公开披露的 2010 年半年报显示，安踏连续九年稳占中国旅游运动鞋市场占有率第一。安踏公司战略性地拓展零售网络，截止 2010 年 6 月 30 日，安踏店共 7052 家，比 2009 年年底净增加 461 家，发展迅速。安踏公司视供应商为持续合作伙伴，一直致力为主要供应商提供支援，协助其提高营运效益及盈利能力。

公司与安踏一直保持着良好的合作关系，为促进双方持续、快速、健康、稳定的发展，公司与安踏建立了长期稳定的战略合作伙伴关系，并签订了战略合作协议，为产品开发、产销合作等，创建了更为广阔及坚实的平台。

安踏（中国）有限公司（以下简称“安踏”）拟在安徽省安庆市建设“安庆安踏工业园”，主要为鞋底、鞋帮、成品鞋、服装制造及配套物流等。安踏于 2011 年 1 月 19 日向公司发出投资邀请函，邀请公司参加投资安徽省安庆市安踏工业园项目，为其提供鞋底配套生产。

第四节 建设必要性

一、有利于满足公司总体规划建设的实施

公司是重要的鞋底研发、生产企业，根据公司的总体规划，随着订单的增加，市场的扩大，必须增加自身的产能及技术力量，以满足客户的需求。

二、有利于满足下游企业的市场需求

根据安踏近几年的发展速度，预计未来几年销售仍将保持高速的增长，对鞋底的需求量也同比增加，本项目建设后，可满足安踏对鞋底产品的需求，提高公

司的销售份额。

三、有利于进一步优化优质客户结构

目前公司的主要客户包括安踏、特步、三六一度、鸿星尔克、德尔惠、贵人鸟等多家运动鞋品牌运营商，公司向前十大客户的销售占比逐年上升。该项目建成后，公司在安踏的市场份额将大大提高，公司的客户结构也将得到进一步优化。

四、有利于提升产品的技术含量和市场竞争能力

中国鞋业市场的竞争不仅是国内自己的品牌在竞争，也面临国际上各方面的挑战。公司作为一线的鞋底生产研发企业，为保持领先地位，除了在品牌的打造方面力求增值外，产品技术、质量等方面也在力求提高。只有注重产业升级、研发设计的创新，才能市场中保持强大的竞争力。

该项目的建设将使公司在设备、人员、技术研发等各方面有很大程度的提升，从而在原有的基础上提高产品的技术含量，实现了公司与安踏的强强联合，提升公司在鞋底行业的竞争力和领导力，也将使企业形成更明显的规模优势，成为鞋底行业的整合者。

五、有利于增强公司持续盈利能力，实现股东利益最大化

该项目建成后，将进一步提高公司的盈利能力和水平，增强公司抵御风险的能力，从而实现公司可持续发展，实现股东利益最大化。

六、有利于公司未来长期、稳定、健康的发展及巩固与安踏之间的良好合作关系

该项目建成后，公司将进一步扩大生产规模，扩大产品销售市场，提高产品在安踏及在中国市场的份额。同时也加强了公司与安踏之间的合作关系，具有重要和深远的战略意义。

第五节 风险分析

一、市场风险分析

从近期国内市场分析，部分鞋底生产用原材料价格随原油走势有所上升，但因公司的定价采用“成本+管理利润”的模式，可被鞋底产品单价提高所消化，

鞋底毛利率仍有继续扩大的空间。

二、经营风险分析

公司是行业龙头企业，拥有成熟经营管理经验和长期稳定的经营模式，与上下游企业联系紧密，主要的供货源稳定，产品直接销售给安踏，因此项目的经营风险较小。

三、政策风险分析

本项目的建设符合国家的有关产业政策，符合产业结构调整和产业化的发展方向，符合世界经济全球化的发展趋势，在国内产业政策方面，政策风险较小。

四、财务风险分析

部分设备及原材料系向国外采购，汇率变化可能对项目投资产生一定影响，但进口设备所占投资比例不大。同时，人民币面临升值压力，即使人民币波动幅度较大，其变动方向对于进口设备投资也是有利的。

第三章 建设条件

第一节 区域方位

项目建设用地位于安庆市区长江大桥综合经济开发区内，大桥开发区位于安庆市城市总体规划（2003—2020 年）主城区的核心区，是 2002 年 7 月经安徽省人民政府批准设立的开发区，南临安庆主城区，北靠省级大龙山风景名胜保护区，西接安庆经济技术开发区，东邻建设中的安庆政务新区。规划建设面积 11.8 平方公里，规划人口 10.6 万人，是以新型工业、现代物流和商贸居住于一体特色鲜明的综合经济开发区。区内地势平坦、空气清新，河塘水系纵横交错，自然环境得天独厚。通过 206 国道、中兴大道、皖河路与城市中部及东部地区相连，受城市辐射带动较强。同时，该区位于城市北部近郊区和市区之间，起着承上启下的作用，对于促进城乡贸易交流，构筑城乡一体化发展框架具有重要意义。

第二节 自然条件

一、气象

项目所在区域属北亚热带湿润气候区，适宜农林牧渔全面发展。主要特点是：季风明显，四季分明，气候温和，雨量适中，光照充足，无霜期长，严寒期短。太阳辐射总量 112~117 千卡/平方厘米，年平均气温 14.5~16.6℃，秋季略低于春季。年均降水 1250~1430 毫米。

二、水系

地表水是安庆水资源的主体，主要由境内地表水资源和过境地表水资源组成。其中径流量多年平均为 91.15 亿立方米。径流量的地域分布与降雨相似，山区大于沿江。径流量的年内分配类似降雨，汛期径流量约占 65%，过境流量多年平均约 9104 亿立方米。

三、地形地貌

安庆地貌丰富多样，总体特征西北部是大别山中低山区，东南部为长江洲圩滩地，中部丘陵起伏，间有低山、湖泊。各类地形构成是：山区面积占 35.69%，丘陵面积占 33.1%，圩区面积占 20.05%，江湖水面占 10.58%，长江外滩占 0.58%。土壤也呈多样化，分属 6 个土纲、12 个土类、25 个亚类、94 个土属、147 个土种。矿产丰富，有煤、铜、铁、铅、磷、石灰石及优质矿泉。

第三节 基础设施

一、交通

1、公路

长江大桥开发区区位独特，交通四通八达，是沪蓉高速、合安高速、沿江高速、安景高速和沿江城际铁路等交通干道的交汇区域，已建成的 206 国道城区段(40m)、中兴大道(60m)及桐安公路安枞段的规划建设为该区的启动提供了有力的保障。

2、铁路

安庆铁路客运站始发列车 4 对，客货站 9 座。辖区设有安庆站、安庆北站、月形山站、安庆西站、天柱山站等 12 个车站，客运已开行安庆至北京，安庆至上海、安庆至九江，安庆西至东莞，合肥西经安庆西至南昌，蚌埠经安庆西至广州等 7 对旅客列车，2004 年建成安庆大电厂铁路专用线。目前安庆市铁路客运周转量达到 207636 万人公里，货运周转量达到 40233 万吨公里。

3、港口

安庆港岸线资源在安徽省长江港口中最为丰富，港辖区全长 247 公里，约占皖江北岸岸线的 61%，目前，长江干线现有码头 171 座，年综合通过能力 3500 吨。2007 年，全市港口货运量 1242 万吨，周转量达 593723 万吨公里。

4、机场

1993 年建成安庆民航机场，为安庆发展插上腾飞的翅膀。安庆民航机场为 4C 级机场，建立有独立的航管楼，候机楼，并配备有盲降系统，能正常保障各类航班的起降，可起降波音 737 以下类型的飞机。民航最高峰年旅客周转量达到

2760 万人公里，货运周转量达到 35 万吨公里。

二、给排水

1、给水

安庆毗邻长江，淡水资源丰富，城市有公用水厂三座，日供水能力 41.5 万吨，工业用水 1.557 元/立方米。日产 20 万吨的安庆第三水厂作为该区域的水源，其管线已幅射至 206 国道北侧及中兴大道北段，可满足供水要求。同时电讯、排水、燃气等管网工程已幅射至该区外围，方便衔接。

2、排水

大桥开发区坚持“高起点规划、高质量建设、高效率推进”的原则，委托上海同济大学城市规划设计院等国内一流规划单位编制一系列发展规划。先后投入近 13 亿元，完成了 6 平方公里的供水、排污等基础设施建设。

三、供电

安庆市电网供电量 26 亿多千瓦时，最高负荷 53 万千瓦，年发电量 10.7 亿千瓦时，安庆大电厂一期 2×30 万千瓦机组已并网发电，安庆大工业电价 0.525 元/KWA；110 千伏肖坑变电所及东郊变电所位于长江大桥开发区的西南侧和南侧，为本项目提供了可靠的供电保障。

四、通信

目前市区拥有三个市话分局，已开通传真、数据通信、卫星通信、电子通信及无线寻呼移动电话。至 2004 年底，城市电话户数已达 35.5 万户、农村电话户数 72.1 万户、移动电话 66 万户、电信数据通信 10.3 万户，其中计算机互联网用户达 12.7 万户。

五、燃气供应

现有市化肥厂和市氮肥厂两座气源厂，总供气能力为 4 万立方米 / 日，液化气日供应量 10 吨；供热已有安庆电厂、石化热电厂、纺织分厂、氮肥厂作为供热源，其中石化供热自成系统。

六、建筑材料来源

本工程所需砂、石料、水泥、钢材、钢筋砼排水管材等主要材料均可在当地市场上采购。

第四章 生产规模

在项目建成后，设计产能为年产 EVA/PH/RB 运动鞋鞋底 2000 万双。

表 4-1 项目生产计划表

计算期（年）	年产运动鞋鞋底（万双）	备注
1	-	建设期第一年
2	1000	建设期第二年
3	1500	运营期第一年
4	2000	运营期第二年
5	2000	运营期第三年
6	2000	运营期第四年
7	2000	运营期第五年
8	2000	运营期第六年
9	2000	运营期第七年
10	2000	运营期第八年
11	2000	运营期第九年
12	2000	运营期第十年

第五章 环境保护

第一节 施工期环境保护措施

一、应加强对施工期噪声污染的控制

施工期噪声主要来源于施工机械作业和运输车辆辐射的噪声、施工现场调度噪声等，施工期噪声影响虽然是暂时的，但施工过程中采用的施工机械一般都具有噪声高、无规则等特点，如不加以控制，将会对周边环境产生一定的影响。应最大限度的选用高效低噪声施工机械且合理安排时间避免高噪声机械夜间施工，且施工场地周围应设置实体围墙，尽量减少噪声污染周围环境。各施工阶段建筑噪声应严格执行 GB12523—90《建筑施工场界噪声限值》中规定的噪声限值。

二、应采取扬尘污染防治措施

在项目施工期内，产生扬尘的作业有平整土地、打桩、开挖土方、材料运输、装卸等过程，少雨季节扬尘污染更严重。据有关资料显示，施工土地的扬尘主要是运输车辆的行驶产生，约占扬尘总量的 60%，场地、道路在自然风作用下产生的扬尘一般影响范围在 100m 以内，如果在施工期间对车辆行驶的路面实施洒水抑尘，每天洒水 4-5 次，可使扬尘量减少 70%左右，达到较好的降尘效果。项目施工期应视具体情况采取洒水抑尘措施。另施工工地应建设洗车台，对要离开工地的车辆进行及时清洗，减少运输车对市政道路的环境污染。

三、施工期废水、固废应妥善处理

施工期废水主要包括泥浆和施工人员的生活废水。施工产生的泥浆应先在简易沉淀池内停留沉淀后方可排放。工地应设置临时厕所，生活污水的上清液定期排放，粪渣要定期清运。建筑垃圾应按指定地点收集清运，不得随意倾放。

四、生态环境保护措施

(一)施工期土地资源保护措施有：因地制宜地利用自然地形地貌，进行土方工程的合理设计和施工，避免乱挖乱填，尽量做到挖、填方平衡；所需砂石料应向当地周围砂石料市场购买，不要另行设置采砂、石料场，以免产生新的土地生

态破坏。

(二)施工期水土保持措施为严格遵守国家和地方有关水土保持法律、法规，并按照《开发建设项目水土保持方案技术规范》(SL204—98)要求编制项目建设区初步设计阶段和实施阶段的水土保持实施方案。水土保持设施应与其主体工程同时设计、同时投资、同时施工、同时验收、同时运行。

(三)主体工程竣工后，必须相应完成绿化工程建设，建设区用地总绿地率不低于 20%。

总的说来，本工程在建设过程中对环境有一定的不利影响，但一些弊端可以通过工程措施或加强工程管理加以控制和解决。

第二节 项目运营期环保措施

一、大气环境

运营期废气主要来自锅炉房及制鞋工艺“三苯”废气。锅炉废气中氮氧化物、烟尘按 GB13271-2001《锅炉大气污染物排放标准》(表 1、2)中 II 时段标准执行。本项目建议采用天然气锅炉，以减少对周围环境的影响。安装“三苯”废气治理设施，制鞋生产车间“三苯”浓度和经治理排放的废气应达到 DB35/156-1996《制鞋工业大气污染物排放标准》。采用先进技术工艺，减少生产车间粉尘的产生。加强项目区内的道路管理工作，道路定期卫生清扫和洒水等，以减少道路扬尘污染。职工食堂油烟，必须安装高效油烟净化设施，并满足相应排放高度，达标排放，排放标准执行 GB18483-2001《饮食业油烟排放标准》。

二、水环境

项目运营期产生的废水主要为生活污水。制鞋工艺过程中基本不产生废水，生活废水经化粪池处理后通过工业区污水管道经污水处理厂处理达标后排放，不会对周围环境产生废水污染。

三、声环境

本项目运营期产生的噪音源主要为空压机和空调除尘、排风机、水泵、冷却塔等。运营期各类机械设施产生的噪声按 GB12348-2008《工业企业厂界环境噪

声排放标准》执行。为了降低噪音污染，针对以上噪音污染源，建议采取以下措施：在工程设计、管线设计、隔声消声设计等方面严格按照 GBJ87-85《工业企业噪声控制设计规范》的要求进行，对施工质量严格把关；在进行设备采购的招投标中，选用国内外先进的工艺设备和公用设备并配备必要的噪声治理设施，如空调机房、风机房等安装吸音板，风机进出口安装消声器；厂房设计时充分考虑和采用吸音和隔音等材料和技术措施，如车间面向厂界一方应采取双层隔声玻璃窗户隔声；总平面布置时将高噪音设备尽量远离围墙，以免对项目区外部造成影响，采取远离厂边界的合理布局；维持设备处于良好的运转状态，避免因设备运转不正常时造成的周界噪声升高；加强交通管理，进行交通分流，减少交通噪声影响；加强绿化植树，保护植被，以提高消声隔音的效果。

四、固体废物

项目运营期产生的固体废物主要为制鞋生产过程中边角废料、生活垃圾等。加强对工业固体废物的综合利用，提高其综合利用率，生产剩余边角料回收使用；生活垃圾应采用袋装化分类收集，以达到资源回收与垃圾减量的目的。

第六章 实施进度及达产计划

本项目建设期为2年，主要包括前期工作、初步设计、施工图设计、土建施工、设备采购、设备安装、联动试车、试运行、竣工等。

具体实施进度计划表如下：

表 6-1 项目实施进度计划表

时间 项目	第一年（季度）				第二年（季度）			
	1	2	3	4	1	2	3	4
前期工作	■	■						
初步设计		■	■					
施工图设计		■	■					
土建施工			■	■	■	■	■	
设备采购			■	■	■	■	■	
设备安装				■	■	■	■	
联动试车				■	■	■	■	
试运行、竣工				■	■	■	■	

项目建设期第二年达到1000万双产能，建成后第一年达到1500万双产能，第二年达到设计产能2000万双/年。

第七章 投资估算与资金筹措

第一节 投资估算

一、估算范围

根据建设内容，本次估算范围包括土地出让金、办公楼、职工宿舍楼、生产车间、设备购置、安装费及其他配套工程费用。

二、编制依据

- 1、工程建设及设计等费用参考目前市场建设单价确定；
- 2、设备购置单价参考经销商询价确定；
- 3、基本预备费费率取 3%；

三、投资估算

本项目工程总投资估算 16,444.54 万元，其中土地出让金 750 万元，工程费用 6,074.50 万元，设备购置与安装费 4,308.55 万元，预备费 311.49 万元，流动资金 5,000 万元。

第二节 资金筹措

一、资金筹措

建设投资资金一部分来源于泰亚股份超募资金，由泰亚股份以资本金投入的方式新设全资子公司，其余由子公司（承办单位）自筹取得。

二、投资计划

投资计划及资金筹措见下表：

表 7-1 投资计划及资金筹措表

单位：万元

序号	项目及费用名称	合计	建设期（年）	
			1	2
一	总投资	16,444.54	8,699.26	7,745.28
1	土地出让金	750.00	750.00	
2	建安工程费用	6,074.50	4,234.50	1,840.00
3	设备及安装费	4,308.55	2,512.35	1,796.20
4	预备费	311.49	202.41	109.08
5	流动资金	5,000.00	1,000.00	4,000.00
二	资金筹措	16,444.54	8,699.26	7,745.28
1	募集资金	10,000.04	8,699.26	1,300.78
2	自筹资金	6,444.50		6,444.50

第八章 财务评价

一、评价依据与参数说明

- 1、销售单价参照近三年来公司对安踏的平均销售单价确定；
- 2、毛利率参照公司最近一年实际经营的毛利率确定；
- 3、本项目取行业基准收益率 13%；
- 4、根据《中华人民共和国企业所得税法》和《中华人民共和国增值税暂行条例》，本项目所得税率取 25%，增值税率取 17%，城建税率取 7%，教育费附加取 4%；
- 5、根据项目计算期的选取原则，结合项目特点，本项目计算期定为 12 年，其中建设期 2 年，运营期 10 年。全年天数按 365 天计，全年工作日按 300 天计。

二、主要财务指标

主要财务指标测算数据如下：

表 8-1 主要财务指标一览表

序号	项目名称	单位	指标
1	正常年销售额	万元	25,340.00
2	正常年增值税	万元	1,681.89
3	正常年城市建设维护税	万元	117.73
4	正常年教育费附加	万元	67.28
5	正常年税金及附加合计	万元	185.01
6	正常年经营成本	万元	20,525.40
7	计算期内合计实现利润	万元	41,214.99
8	正常年利润额	万元	3,472.19
9	计算期内合计实现利税	万元	66,589.05
10	正常年利税额	万元	6,496.49
11	计算期内合计实现所得税	万元	13,738.33
12	计算期内提取公积金	万元	4,121.50
13	正常年销售利润率	%	13.70
14	正常年投资利润率	%	21.11
15	正常年投资利税率	%	39.51
16	计算期累计可盈余资金	万元	35,278.50
17	所得税后财务内部收益率	%	22.86
18	所得税后财务净现值 (i=13%)	万元	7,022.92
19	投资回收期	年	5.65

三、销售收入和税金估算

按每年 2000 万双鞋底的销售规模，同比测算本项目未来销售情况，销售单价参照近三年来公司对安踏的平均销售单价确定。

四、成本费用估算

根据最近一期公司实际生产成本及销售数据，假定未来成本及销售保持稳定。

毛利率参照公司最近一年实际经营的毛利率确定。

所有固定资产的残值率均为 10%，固定资产折旧方法采用平均年限法，房屋建筑物按 20 年计提折旧，生产设备按 10 年计提折旧，土地使用权等无形资产按 50 年直线法摊销。

管理费用、销售费用分别按销售收入的 3%、1%计算。

五、利润估算

本项目建成后，正常达产期可实现利润总额 4,629.59 万元，实现净利润 3,472.19 万元，销售净利率为 13.70%。

六、社会效益阐述

本项目可利于解决当地居民的就业问题，有助于提高当地居民的生活水平。

七、分析结论

本项目各项指标与同行业相比均较理想，内部收益率 22.86%高于基准收益率 13%，净现值 7,022.92 万元（ $i=13\%$ ）大于零。产品向安踏销售，基本不存在市场需求的风险，有利于提高产品毛利率及降低管理、销售等费用，因此，本项目是可行的。

第九章 结论

一、公司从事鞋底制造行业已有长期的历史，拥有大量经验丰富的管理人员、业务人员和技术娴熟的产业工人，在市场开拓和项目管理方面都有着成熟和丰富的经验。公司在行业中排名前列，拥有较高知名度和产品美誉度，与安踏保持着良好的合作关系，因此本项目在今后运营中将拥有良好的执行力保证。

二、随着世界人口的增加和经济的不断发展，消费者购买力增强及对产品质量的要求的提高，必将促使鞋业产能的进一步扩大，对高性能鞋底的需求也将进一步增加，因此项目市场前景良好，投资的回报率较高。根据可研测算，按年2000万双鞋底的销售规模，项目达产后每年可实现销售额2.53亿元，年税后利润3,472.19万元。

三、本项目建设属于当地政府支持和鼓励发展的产业类别，项目建设条件完备、方案合理、具有较好的社会效益和经济效益，项目建设在开发人力资源，增加就业和再就业机会方面也发挥了积极作用，有利于安庆市区长江大桥综合经济开发区的建设和当地社会经济发展。