

矿泉水是从地下深处自然涌出的或者是经人工揭露的、未受污染的地下矿水；含有一定量的矿物盐、微量元素或二氧化碳气体；在通常情况下，其化学成分、流量、水温等动态在天然波动范围内的相对稳定。矿泉水是在地层深部循环形成的，含有国家标准规定的矿物质及限定指标。

矿泉水是含有溶解的矿物质或较多气体的水，国家标准中规定的九项界限指标包括锂、锶、锌、硒、溴化物、碘化物、偏硅酸、游离二氧化碳和溶解性总固体，矿泉水中必须有一项或一项以上达到界限指标的要求，其要求含量分别为（单位：mg/L）：锂、锶，锌、碘化物均 $\geq 0.2$ ，硒 $\geq 0.01$ ，溴化物 $\geq 1.0$ ，偏硅酸 $\geq 25$ ，游离二氧化碳 $\geq 250$ 和溶解性总固体 $\geq 1000$ 。市场上大部分矿泉水属于锶（Sr）型和偏硅酸型，同时也有其他矿物质成份的矿泉水。

高端矿泉水没有明确定义，主要是指单价较高的矿泉水，一般认为单价在 0.8 元/100ml 以上的矿泉水为高端矿泉水。

1965 年，广东诞生了我国第一个天然矿泉水品牌，曾被国务院指定为国宴饮料，并荣获“1991 年北京国际博览会银奖”的“霍山牌”龙川天然矿泉水。我国矿泉水市场经历了从无到有，从小到达；从五星级酒店，机场车站，超市商场，到个体摊贩，都经营者矿泉水；从国宴招待到普通家庭日常饮水都消费矿泉水。发展速度之迅猛令人震惊。

我国的中低端矿泉水市场，经过多年的品牌口水大战、水源地之争、价格血拼之后渐渐步入成熟阶段。按照目前市场份额排名，矿泉水六强企

业依次是农夫山泉、华润怡宝、康师傅、娃哈哈、景田、可口可乐冰露、雀巢。调查数据还显示，在矿泉水行业中，中低价位矿泉水占据这个行业 85% 的市场容积。

尽管我国高端矿泉水发展较晚，当前市场上还不是很流行，但是市场规模正在迅速扩大，2018 年全行业市场规 模大约在 236 亿元，同比上涨约 34.9%，自 2014 年以来高端矿泉水市场规模平均增长率达到 42.1%。

随着我国高端矿泉水品牌的逐一推出，以及我国丰富的水资源储备，近年来我国国内高端矿泉水产量增长迅速，2018 年国内高端矿泉水产量约为 190 万吨，预计 2019 年便将迈过 200 万吨大关。

2018 年，我国高端矿泉水销量达到 200 万吨，增长颇为迅速。由于人们收入的不断提高，以及对生活品质的不断追求，我国高端矿泉水需求一直处于显著的上升通道。

随着国内矿泉水企业不断布局高端产品，行业企业的产能将会有不断的提升，其产值规模将不断增长，预计到 2025 年达到 896.48 亿元。

随着我国高端矿泉水行业的收入不断增长，以及企业的不断发展，高端矿泉水行业的总体利润总额将保持不断增长，预计同比的增长速度将保持持续 5% 左右平衡的态势发展。

## 一、项目总投资估算

### （一）固定资产投资估算

本期项目的固定资产投资 6293.70(万元)。

## (二) 流动资金投资估算

预计达产年需用流动资金 1591.98 万元。

## (三) 总投资构成分析

1、总投资及其构成分析：项目总投资 7885.68 万元，其中：固定资产投资 6293.70 万元，占项目总投资的 79.81%；流动资金 1591.98 万元，占项目总投资的 20.19%。

2、固定资产投资及其构成分析：本期工程项目固定资产投资包括：建筑工程投资 2347.63 万元，占项目总投资的 29.77%；设备购置费 3017.87 万元，占项目总投资的 38.27%；其它投资 928.20 万元，占项目总投资的 11.77%。

3、总投资及其构成估算：总投资=固定资产投资+流动资金。项目总投资=6293.70+1591.98=7885.68（万元）。

## 二、资金筹措

全部自筹。

## 三、经济评价财务测算

根据规划，项目预计三年达产：第一年负荷 65.00%，计划收入 9661.60 万元，总成本 8080.31 万元，利润总额 9661.60 万元，净利润 7246.20 万元，增值税 306.50 万元，税金及附加 130.16 万元，所得税 2415.40 万元；第二年负荷 80.00%，计划收入 11891.20 万元，总成本 9522.45 万元，利润

总额 11891.20 万元，净利润 8918.40 万元，增值税 377.23 万元，税金及附加 138.65 万元，所得税 2972.80 万元；第三年生产负荷 100%，计划收入 14864.00 万元，总成本 11445.30 万元，利润总额 3418.70 万元，净利润 2564.02 万元，增值税 471.54 万元，税金及附加 149.96 万元，所得税 854.67 万元。

### （一）营业收入估算

项目经营期内不考虑通货膨胀因素，只考虑行业设备相对价格变化，假设当年设备产量等于当年产品销售量。项目达产年预计每年可实现营业收入 14864.00 万元。

### （二）达产年增值税估算

达产年应缴增值税=销项税额-进项税额=471.54 万元。

### （三）综合总成本费用估算

根据谨慎财务测算，当项目达到正常生产年份时，按达产年经营能力计算，本期工程项目综合总成本费用 11445.30 万元，其中：可变成本 9614.26 万元，固定成本 1831.04 万元，具体测算数据详见—《总成本费用估算一览表》所示。

达产年应纳税金及附加 149.96 万元。

### （五）利润总额及企业所得税

利润总额=营业收入-综合总成本费用-销售税金及附加+补贴收入  
=3418.70（万元）。

企业所得税=应纳税所得额×税率=3418.70×25.00%=854.67（万元）。

#### （六）利润及利润分配

1、本期工程项目达产年利润总额（PF0）：利润总额=营业收入-综合总成本费用-销售税金及附加+补贴收入=3418.70（万元）。

2、达产年应纳企业所得税：企业所得税=应纳税所得额×税率=3418.70×25.00%=854.67（万元）。

3、本项目达产年可实现利润总额 3418.70 万元，缴纳企业所得税 854.67 万元，其正常经营年份净利润：企业净利润=达产年利润总额-企业所得税=3418.70-854.67=2564.02（万元）。

4、根据《利润及利润分配表》可以计算出以下经济指标。

（1）达产年投资利润率=43.35%。

（2）达产年投资利税率=51.23%。

（3）达产年投资回报率=32.51%。

5、根据经济测算，本期工程项目投产后，达产年实现营业收入 14864.00 万元，总成本费用 11445.30 万元，税金及附加 149.96 万元，利润总额 3418.70 万元，企业所得税 854.67 万元，税后净利润 2564.02 万元，年纳税总额 1476.17 万元。

#### 四、项目盈利能力分析

全部投资回收期（Pt）=4.58 年。

本期工程项目全部投资回收期 4.58 年，小于行业基准投资回收期，项目的投资能够及时回收，故投资风险性相对较小。

## 五、综合评价

1、设立包括中央、地方财政出资和企业联合组建的多层次中小企业融资担保基金和担保机构。各级财政要加大支持力度，综合运用资本注入、风险补偿和奖励补助等多种方式，提高担保机构对中小企业的融资担保能力。落实好对符合条件的中小企业信用担保机构免征营业税、准备金提取和代偿损失税前扣除的政策。国土资源、住房城乡建设、金融、工商等部门要为中小企业和担保机构开展抵押物和出质的登记、确权、转让等提供优质服务。加强对融资性担保机构的监管，引导其规范发展。鼓励保险机构积极开发为中小企业服务的保险产品。

2、投资项目通过对主要生产工艺和设备从投资经济性和先进性两方面进行综合比较、分析，选用的设备均具有当今国内外先进水平，具有生产效率高、性能稳定可靠等优点。该项目建设选址合理，自然条件良好，综合优势突出，功能分区明确，投资规模适度，符合项目建设地“十三五”产业发展规划，切合项目建设地经济发展的实际需求，是一项经济效益明显、社会效益良好、环境保护效益突出的开发建设项目。投资项目的实施，对于增加国家财政收入，加快当地全面建设小康社会步伐具有重要意义。

3、今年上半年我国经济稳中向好的发展态势更趋明显，为完成全年主要经济预期目标打下了坚实的基础。就目前形势而言，实现全年经济增长

6.5%左右的目标，中国显然是更有把握了。事实上，只要下半年能继续做好相关工作、推动政策措施有效落地，且不发生大的风险，完成全年增长目标应该不会有什么问题。今年中国经济将完成探底检验期而企稳，逐渐进入中高速增长平台，全年实现 6.5%以上的增长应无悬念。需要强调的是，面对良好形势，还需保持冷静，注意防范风险、应对挑战。下半年，全球市场的不确定性仍然考验着中国外贸，防控金融风险依旧是一项重要工作；经济增长的新动能还不够强大，国内长期积累的结构性矛盾依然突出。因此，接下来还必须继续采取有力措施解决相关问题，推动中国经济实现更加平稳健康的发展。从 2016 年来看，虽然增速下滑 0.2 个百分点，但 GDP 多增加了近 1 万亿元。而从历年的增长额来看，2012—2016 年增长额分别为 5.1 万亿元、5.5 万亿元、4.9 万亿元、4.5 万亿元、5.5 万亿元，增速从 2012 年的 7.9% 下降到 2016 年的 6.7%，增速下滑了 1.2 个百分点，增加值却多了 0.4 万亿元。二是一季度 GDP、规模以上工业企业利润、工业增加值等经济指标均较 2015—2016 年同期有明显的好转。一季度，GDP 增长 6.9%，较 2016 年加快 0.2 个百分点；规模以上工业企业利润同比增长 28.3%，为 2011 年以来最快增速。从宏观和微观两个层面来看，中国经济增速或走出圆弧底形的反转趋势。

4、本期工程项目投资效益是显著的，达产年投资利润率 43.35%，投资利税率 51.23%，全部投资回报率 32.51%，全部投资回收期 4.58 年（含建

设期），表明本期工程项目利润空间较大，具有较好的盈利能力、较强的清偿能力和抗风险能力。

建立起项目法人责任制，明确部门和个人的岗位职责。建设资金要设立专户存储，做到专款专用，在建设资金的使用过程中，严格进行跟踪检查和审计，对项目的主要经济技术指标进行严格的考核，加强人员培训，尤其是网络信息方面的人才培训。

目前，包装饮用水以其 40%的市场占有率稳居全国饮料市场头把交椅。2014 年全年，我国包装饮用水产量为 7816.14 万吨，同比增长 9.37%。

2014 年我国包装饮用水总销售额达到 1131 亿元，截至 2013 年矿泉水行业生产企业超过 1000 家，位居世界第一，年开采总量超过 1300 万吨。

2015 年 1-12 月全国包装饮用水产量为 8766.09 万吨。其中，广东包装饮用水产量为 1446.60 万吨，占全国包装饮用水产量约 17%，成为全国包装饮用水产量最高的地区。

另外，2015 年包装饮用水产量前十的省市分别是广东、四川、吉林、广西、河南、山东、贵州、湖南、湖北以及浙江。各省市产量依次是 1446.62 万吨、876.89 万吨、854.70 万吨、687.15 万吨、654.46 万吨、543.72 万吨、328.48 万吨、322.13 万吨、311.36 万吨和 254.19 万吨。

2016 年 1-5 月全国包装饮用水产量为 36083888 吨。其中，广东以 5528846 吨的产量位居全国包装饮用水类产量第一。



21 世纪以来，中国饮用水行业进入稳步成长阶段。各种品牌的纯净水、矿泉水、蒸馏水、山泉水、天然水、矿物质水频频出现在全国市场。中国饮用水市场竞争日趋激烈。

中国排行榜经济研究院、中国上市公司发展研究院，在对中国饮用水市场深入调查研究的基础上，制作并发布了“2014年中国饮用水十大品牌企业排行榜”，全面总结行业概况，有助于企业家对中国饮用水行业发展现状的了解，有助于投资家发现行业的投资机会并做出正确投资。

2015 年在包装饮用水市场上，农夫山泉、怡宝、康师傅和娃哈哈占了主要市场份额，超过 60%。

在激烈竞争中，包括矿泉水在内的饮用水行业受到了一次大的冲击。但是，与此同时，消费者也明显提高了科学饮水观念，生产企业也从竞争中悟出了发展多元化饮用水产业的道理。

饮用水市场呈现科学化、规范化快速健康发展的趋势。天然矿泉水以其健康保健等优势，必将成为饮用水市场的主导产品。

尽管中国天然矿泉水年人均消费量远远低于世界先进国家，人均只有几升，但其发展趋势是不可抗拒的，中国矿泉水市场每年都以近 20%的速度递增。

按矿泉水国家标准规定，在矿泉水勘查、鉴定和生产过程中，既有严格的科学标准，又有地矿、卫生、质检、轻工、食品药品监督等部门组成

的国家权威机构进行评审鉴定和监督管理。经过开采、灌装后仍能保证如同原水水源一样，可直接饮用。

伴随着中国社会经济的快速发展和人民生活水平的日益提高，人们对饮用水，特别是对天然矿泉水的需求及其作用认识也不断提高。天然矿泉水以其优秀的品质和良好的保健作用，在市场中的份额大幅增长。天然矿泉水将成为中国饮用水市场的主导产品。

目前，市场上出售的各种瓶装、桶装饮料，除人工配制的汽水或果汁外，主要分为天然水、纯净水和天然矿泉水三大类。三大类饮料的共同点主要是未受污染、不含细菌等微生物或其他任何有害成分，并基本符合国家饮用水标准，可作为日常除自来水以外的辅助性饮料。他们之间的主要差别在于各自所含的元素成分不同。天然水中含有钠、钾、钙、镁、重碳酸盐和硫酸盐等人体必需的常量元素，而且还含有某些符合规定含量的微量元素。纯净水经过净化处理，基本不含上述各种常量元素。由于三类饮料的元素成分不同，对人体的反应和生理作用也有所不同。其中，矿泉水除了能起到饮用水的作用外，还具有营养、保健和防病的作用。

人体在生长过程中，必须通过与周围环境进行物质交换，汲取所需的矿物质（常量元素和微量元素），而饮用水正是人体从自然环境中摄取无机矿物质元素的重要途径。水是生命之源，水中的矿物质自始至终是人类生命补足的来源，也是最容易被人体所吸收的生命物质。反之，人体得不到足够的矿物质元素的补充，将产生一些“元素缺乏病”。现代医学研究

表明，许多疾病都与某些矿物质不足有关。如大骨节病与水中缺硒和钙有关；克山病与水质矿化度低和缺乏微量元素有关；心血管疾病、龋齿、地方性甲状腺肿大等都与水中缺少微量元素有关。可见，矿泉水能给人体提供所必须的养分，是人类真正的生命之水、健康之源。

当今，国外健康饮水观念已成为主流。在国际上，天然矿泉水曾被称为贵族水。如法国人十分喜爱矿泉水，共有 50 多家大的矿泉水厂，维希是世界著名的矿泉城，巴黎每条街的酒吧、车站、旅游景点、饭店、食品店都销售矿泉水，而且都是法国自产的。再如德国拥有 235 家较大的矿泉水企业，矿泉水年总产量近 900 万吨，出口的矿泉水不到 80 万吨，德国人的日均矿泉水消费量为 65 千克/年。与中国文化有很深渊源的韩国人，也很重视矿泉水养生，90%以上的韩国人崇尚饮用天然矿泉水。其他发达国家的情况和德国、法国、韩国的情况也基本类似。

目前，尽管中国天然矿泉水年人均消费量远远低于世界先进国家，但其发展趋势是不可抗拒的。

中国经济的飞速发展，给中国整体环境保护带来了空前的压力。淮河、松花江等水系的污染问题，使党中央、国务院乃至全社会都高度重视饮用水安全问题。近年来，中国人民群众的文化水平、生活水平和消费水平快速增长，人们已经从吃饱穿暖的基本生活要求向追求自然、健康的高品质生活过渡。在饮水方面，越来越多的人已经不满足于仅仅饮用安全洁净的水，而追求真正健康的水。

健康饮用水与世界卫生组织的标准是一致的。饮用天然矿泉水埋藏在地层深处，经深循环和自然过滤，是天然纯净、卫生安全的水；从营养学看，它含有多种人体必需的常量元素和微量元素，能调节人体的酸碱平衡，其化学成分和流量、水温等动态稳定，这些特征都是一般天然水所不具备的。

按矿泉水国家标准规定，在矿泉水勘查、鉴定和生产过程中，既有严格的科学标准，又有地矿、卫生、质检、轻工、食品药品监督等部门组成的国家权威机构进行评审鉴定和监督管理。经开采、灌装后仍能保证如同原水源一样，可直接饮用。所以，天然矿泉水是天然、纯净、安全、卫生的理想健康饮用水。

对照联合国卫生组织的健康饮用水6条标准，目前中国纯净水只有一条符合该标准，即干净。按照中国纯净水国家标准规定，原水经过加工后，也确实能达到除去细菌、杂质的目的。但同时也除去了几乎所有对人体有益的和必需的微量元素，失去了饮用水的营养功能。同时，由于纯净水具有极强的溶解矿物质、微量元素的能力，人们大量饮用纯净水后，体内原有的矿物质被迅速溶解排出体外，对人体健康造成危害，尤其对儿童危害更大。而且，在纯净水加工过程中，还要浪费大量的水资源，生产1吨纯净水需要消耗符合生活饮用水卫生标准的水源2吨左右，工艺落后的企业则需要3吨以上。中国是一个水资源十分短缺的大国，这不符合中国建设节约型社会和发展社会经济的原则。

综上所述，天然矿泉水之所以受到广大人民群众的认知和喜爱，并在市场中占有一席之地，就在于它比纯净水等任何其他饮用水，更符合健康饮用水的标准。随着国家的繁荣昌盛，人民物质生活和精神生活水平的不断提高，顺应“天然、营养、无公害、绿色”的消费趋势，天然矿泉水作为最佳健康饮用水，必将成为人们的首选。在未来的饮用水市场中，天然矿泉水也必将成为主导产品。

## 六、附表

上年度营收情况一览表

序号	项目	第一季度	第二季度	第三季度	第四季度	合计
1	营业收入	1764.41	2352.54	2184.50	2100.49	8401.94
2	主营业务收入	1610.46	2147.28	1993.90	1917.21	7668.86
2.1	矿泉水(A)	531.45	708.60	657.99	632.68	2530.72
2.2	矿泉水(B)	370.41	493.87	458.60	440.96	1763.84
2.3	矿泉水(C)	273.78	365.04	338.96	325.93	1303.71
2.4	矿泉水(D)	193.26	257.67	239.27	230.07	920.26
2.5	矿泉水(E)	128.84	171.78	159.51	153.38	613.51
2.6	矿泉水(F)	80.52	107.36	99.70	95.86	383.44
2.7	矿泉水(...)	32.21	42.95	39.88	38.34	153.38
3	其他业务收入	153.95	205.26	190.60	183.27	733.08

## 上年度主要经济指标

项目	单位	指标
完成营业收入	万元	8401.94
完成主营业务收入	万元	7668.86
主营业务收入占比		91.27%
营业收入增长率（同比）		22.14%
营业收入增长量（同比）	万元	1523.18
利润总额	万元	1880.40
利润总额增长率		13.01%
利润总额增长量	万元	216.43
净利润	万元	1410.30
净利润增长率		11.25%
净利润增长量	万元	142.62
投资利润率		47.69%
投资回报率		35.77%
财务内部收益率		29.26%
企业总资产	万元	16896.26
流动资产总额占比	万元	31.40%
流动资产总额	万元	5305.13
资产负债率		30.28%

## 主要经济指标一览表

序号	项目	单位	指标	备注
1	占地面积	平方米	23345.00	35.00 亩
1.1	容积率		1.33	
1.2	建筑系数		74.21%	
1.3	投资强度	万元/亩	179.82	
1.4	基底面积	平方米	17324.32	
1.5	总建筑面积	平方米	31048.85	
1.6	绿化面积	平方米	2035.10	绿化率 6.55%
2	总投资	万元	7885.68	
2.1	固定资产投资	万元	6293.70	
2.1.1	土建工程投资	万元	2347.63	
2.1.1.1	土建工程投资占比	万元	29.77%	
2.1.2	设备投资	万元	3017.87	
2.1.2.1	设备投资占比		38.27%	
2.1.3	其它投资	万元	928.20	
2.1.3.1	其它投资占比		11.77%	
2.1.4	固定资产投资占比		79.81%	
2.2	流动资金	万元	1591.98	
2.2.1	流动资金占比		20.19%	
3	收入	万元	14864.00	
4	总成本	万元	11445.30	
5	利润总额	万元	3418.70	
6	净利润	万元	2564.02	
7	所得税	万元	1.33	
8	增值税	万元	471.54	

以上内容仅为本文档的试下载部分，为可阅读页数的一半内容。如要下载或阅读全文，请访问：<https://d.book118.com/156013225030011002>