(上接A29版)

本次评估基准日为2013年9月30日,根据上述计算年限,中源化学的经营期限为15年零5个月,即至2029年2月。

3、未来收益的确定

基于评估对象的业务特点和运营模式,评估人员通过预测企业的未来收入、成本、期间费用、所得税等变量确定企业未来的净利润,并根据企业未来的发展计划、资产购置计划和资金管理计划,预测相应的资本性支出、营运资金变动情况后,最终确定企业自由现金流

本次评估的预测数据由中源化学提供,评估人员对其提供的预测进行了核实、客观分析,分析工作包括充分理解编制预测的依据及其说明,分析预测的支持证据、预测的基本假设、预测选用的会计政策以及预测数据的计算方法等,并与国家宏观经济和纯碱行业发展趋势进行了比较分析。

(1)营业收入的预测

分析中源化学的收入构成,企业收由四部分组成,分别是纯碱销售收入、其他产品收入、其他业务收入。对具体收入构成分析如下:

纯碱销售价根据市场价格随时进行调整,下表中体现的销售单价中,为不含税合运费的销售单价。通过对企业销售部门进行访谈并结合历年所签订的销售合同来看,部分合同为一票运输合同,即企业在谈售价时,将运费一并签入合同中,结算时以总合同额确认销售收入,而实际发生的运费则计入销售费用中。

其他产品收入为企业在包装成品时,有部分洒落的纯碱,又称落地碱,为不浪费资源,企业将洒落的纯碱扫笼后出售。

其他业务收入为企业有自产的电、蒸汽、卤水以及母液,上述附产品将销售给周边的工厂。

①产量预测

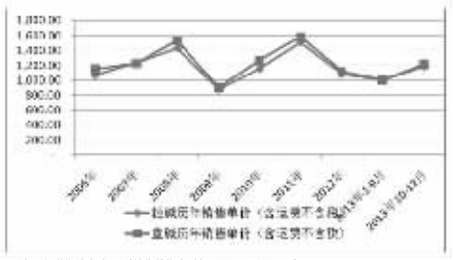
根据中源化学2013年9月6日取得的采矿权许可证,证载矿物量为146.70万吨/,根据碳酸钠与碳酸氢钠的折现算系数0.777以及开发方案中确定的0.83收率,根据新采矿权证,允许年开采的终端产品——纯碱产量为96万吨。

预测期内,2013年10-12月的产量为23.75万吨。自取得新采矿权证起至经营期结束,年产量以96万吨计,根据对可采储量的计算,最后一期至2029年2月28日,评估时对产量的预测与矿权评估测算保持一致,纯碱产量为17.52万吨。

②单价预测

对纯碱的市场售价将采用两个阶段进行分析。首先第一阶段是2013年10-12月,分析10月份全月的售价情况,综合考虑了售价上涨的几个因素,认为2013年10月份是纯碱售价的一个较高点,但随着影响价格上涨的因素消失,预计11-12月份的价格会有所回落,基于此确定2013年10-12月份的售价,轻、重碱的预计售价为1182及1224元/吨。根据企业销售人员对2014年纯碱销售情况的变化,轻、重碱的预计售价为1,150及1,180元/吨。

第二阶段是对历史前几年的平均销售价格进行分析,经分析,企业两种产品的价格波动走势基本一致,且呈有规律波动,一般为两至三年一波动。本次评估对未来几年的销售价格采用前几年平均值进行测算,不再考虑波动。



故第二阶段自2016年至经营期结束,轻重碱销售单价分别为1,080及1,180元/吨。

③其他业务收入为企业向兴源及新型化工销售的附产品,即电、蒸气、卤水及母液,其中,新型化工为中源化学的控股子公司,中源化学在出售上述附产品时,以成本价出售,同时将成本自生产成本中转出,转入其他业务成本中。本次预测时考虑了双方的收入及成本之间的对应关系。

④一票运费收入为企业签入销售合同的运费,该运费与销售费用中的运费相对应,对企业净利润无影响。

综上,中源化学未来年度主营业务收入预测如下:

		2013年10-12月	2014年	2015年	2016年	2017年	2018年
轻碱	销售量(万吨)	11.64	46.55	46.55	46.55	46.55	46.55
	销售单价(元)	1,181.76	1,150.00	1,080.00	1,080.00	1,080.00	1,080.00
	销售收入(万元)	13,755.64	53,532.50	50,274.00	50,274.00	50,274.00	50,274.00
重碱	销售量(万吨)	12.11	48.45	48.45	48.45	48.45	48.45
	销售单价(元)	1,214.26	1,170.00	1,180.00	1,180.00	1,180.00	1,180.00
	销售收入(万元)	14,704.70	56,686.50	57,171.00	57,171.00	57,171.00	57,171.00
一票运费		1,188.72	3,449.85	3,363.03	3,363.03	3,363.03	3,363.03
其他业务收入		2,224.07	9,664.70	9,851.43	10,041.89	10,236.16	10,434.32
合计		31,873.13	123,333.55	120,659.46	120,849.92	121,044.19	121,242.35
		2019年	2020年	2021年	2022年	2023年	2024年
轻碱	销售量(万吨)	46.55	46.55	46.55	46.55	46.55	46.55
	销售单价(元)	1,080.00	1,080.00	1,080.00	1,080.00	1,080.00	1,080.00
	销售收入(万元)	50,274.00	50,274.00	50,274.00	50,274.00	50,274.00	50,274.00
重碱	销售量(万吨)	48.45	48.45	48.45	48.45	48.45	48.45
	销售单价(元)	1,180.00	1,180.00	1,180.00	1,180.00	1,180.00	1,180.00
	销售收入(万元)	57,171.00	57,171.00	57,171.00	57,171.00	57,171.00	57,171.00
一票运费		3,363.03	3,363.03	3,363.03	3,363.03	3,363.03	3,363.03
其他业务收入		10,434.32	10,434.32	10,434.32	10,434.32	10,434.32	10,434.32
合计		121,242.35	121,242.35	121,242.35	121,242.35	121,242.35	121,242.35
		2025年	2026年	2027年	2028年	2029年2月28日	
轻碱	销售量(万吨)	46.55	46.55	46.55	46.55	8.63	
	销售单价(元)	1,080.00	1,080.00	1,080.00	1,080.00	1,080.00	
	销售收入(万元)	50,274.00	50,274.00	50,274.00	50,274.00	9,320.40	
重碱	销售量(万吨)	48.45	48.45	48.45	48.45	8.89	
	销售单价(元)	1,180.00	1,180.00	1,180.00	1,180.00	1,180.00	
	销售收入(万元)	57,171.00	57,171.00	57,171.00	57,171.00	10,490.20	
一票运费		3,363.03	3,363.03	3,363.03	3,363.03	543.61	
其他业务收入		10,434.32	10,434.32	10,434.32	10,434.32	1,686.64	
合计		121,242.35	121,242.35	121,242.35	121,242.35	22,040.85	

(2)营业成本预测

根据企业历史经营情况,三条生产线由于工艺不同,对煤、汽、水、电、卤水等原料的耗用量略有差异,且经过企业多年不断进行技术、各生产线的单耗已基本稳定,其中吨碱耗煤的单耗有两项指标,是由于企业需要向其下属子公司供中间产品,故本次预测时,二、三期的耗煤采用的是含新型化工的指标进行计算。

	一期	二期	三期
有效生产时间(天)	326.25	330.50	323.50
吨碱耗煤(不含新型)(吨)	0.71	0.62	0.58
吨碱耗煤(含新型)(吨)		0.66	0.67
综合吨碱耗电(度)	98.65	96.50	137.42
综合吨碱耗汽(立方)	4.04	3.60	3.30
综合吨碱耗卤水(立方)	6.31	6.70	6.40
立方卤水耗电(度)	9.30	8.88	8.88
综合立方卤水耗电(度)			9.30
吨碱耗烧碱(吨)		0.25	
吨煤供汽(立方)	5.70	5.85	5.70
吨煤产气(立方)	5.70	5.80	5.70
卤水产量(立方)	1,855,140.00	2,391,900.00	2,553,600.00
纯碱耗电量(度)	29,003,100.00	34,450,500.00	54,830,580.00
汽产量(立方)	1,188,936.00	1,285,200.00	1,316,700.00
卤液耗电(度)	17,252,802.00	21,240,072.00	22,675,968.00
耗煤量(吨)	208,446.00	219,555.00	231,021.00
锅炉负荷	151.74	173.02	195.83

对单位成本进行分析,历史年度各单位成本如下:

单位:元

	2008年	2009年	2010年	2011年	2012年	2013年1-9月
全年平均单位成本	970	652	827	793	614	535
其中:生产成本	108	68	54	57	55	45
辅助成本	793	440	557	523	428	340
其中:煤	677	410	524	489	388	297
制造费用	70	144	216	213	131	150
其中:折旧	86	81	132	136	114	114

由于单位成本与产量密切相关,故从结本结构上进行分析。

对2012年及2013年1-9月的成本构成进行分析,煤所占的比重最大。

以下对生产成本里的主要成本预测进行分析:

①混煤预测

三期锅炉的煤耗不同,根据2013年实际生产数据显示,三期锅炉的综合煤耗为0.64,故2013年10-12月的综合煤耗以0.64进行计算。2014年至经营期结束,煤耗按企业历史平均值0.68进行计算。

企业专设煤管理负责采购混煤以及用量统计,对企业的前几年平均采购单价进行分析,平均采购价为521元/吨(不含税价)。

由于煤的价格受市场需求的变化而有较大的变化,对2011年-2013年1-9月,每个月的煤价变化进行分析,今年1-9月份河南地区的混煤价平均采购价为473元/吨,而自17月份开始,煤价一路下滑至9月份是427元/吨,经分析,每年在10月份左右煤价会略有上涨,预计后三个月混煤不会税单价平均在446元/吨左右。由于煤属耗竭性资源,预计2014年煤价将回归到正常水平,预计不含税单价在491元/吨左右。未来年度每年略有上涨。

②外购网电及水预测

2012年全年-2013年9月份电、水用量情况统计表

单位:度、方

	自发电	35千伏0.7002元/度购外电	0.7912元/度购外电	10千伏0.7992元/度购外电	水源泵站水	二部山水	芒硝矿水
2012年全年	344,319,480	41,038,940	192,000	3,625,710	5,938,481	4,776,633	2,124,501
2013年1-9月份	244,718,040	44,822,341	144,000	3,163,460	2,147,220	4,657,502	1,025,245
合计	589,037,520	85,861,281	336,000	6,789,170	8,085,701	9,434,135	3,149,746

企业除自发电,还需向电网外购电以补充用电的不足。本源亦是,但是本的来源自2013年起主要还是通过外购,下表中的水源泵站水为自有水源,自2013年起主要转作补充用水。2012年及2013年1-9月的用电及用水量如下:

评估时根据所需水、电用量以及单价确定成本。

③人工成本预测

在生产成本中的人工成本主要分为两部分,一部分为企业自有员工,数量较少,其人工成本在工资及附加中列支;另一部分是企业通过劳务公司外聘的员工,其人工成本在劳务费中列支。

其中企业自有员中,生产工人为478人,生产管理人员为108人,由于企业生产线已稳定,人员配置已达饱合,未来不再有增员计划。评估时在确定人数的情况下,考虑了一定的工资上涨幅度。

对于外聘劳务人员,企业与桐柏安棚新型劳务有限公司签定劳务派遣协议,与桐柏县安泰保安服务有限公司签订治安保卫管理承包合同,在生产及销售环节均有外聘人员,合计757人左右。企业向劳务公司缴纳管理费,所需劳工均由劳务公司与其签订。评估时以历史年度的劳务成本考虑一定的上涨幅度确定劳务费。

④折旧费预测

评估人员对生产经营用的房屋建筑物及机器设备的每年折旧额根据企业的折旧政策进行计算,另外评估人员在考虑固定资产处置更新计划的基础上,按照未来年度各年实际固定资产规模预测相应的折旧费用;企业于2013年9月支付了矿权价款取得了新采矿权,由于采矿权取得成本与生产经营相关,故企业自2013年10月起,将矿权的摊销计入制造费用中。

⑤机物料消耗及备品备件

企业专设机物料采购部门,用于采购生产过程中所需的机物料及备品备件。根据各年的实际机物料消耗情况进行采购,经核实,该费用每年变化不大,属于日常经营中正常的零配件更新,故评估人员在分析企业历史年度数据的基础上,根据企业对成本费用的控制计划,确定企业预测提供的未来各年度机物料消耗及备品备件支出。

⑥其他费用预测

对包装费、烧碱费、办公水电费、交通费、差旅费等其他成本的预测,考虑到该类费用虽然与生产经营相关,但基本属于固定成本,故评估人员在分析企业历史年度数据的基础上,根据企业对成本费用的控制计划,确定企业预测提供的未来各年度各业务分部的各项其他成本。

综上分析,2013年10-12月至经营期结束的生产成本结构与历史年度相比基本一致。

通过上述分析,本次对于未来成本的预测如下:

单位:万元

项目	2013年10-12月	2014年	2015年	2016年	2017年	2018年
混煤	8,631.90	32,651.50	35,449.25	36,158.90	36,880.90	37,619.05
外购网电及水	1,039.74	3,890.70	3,890.70	3,933.45	3,975.25	4,018.00
人工成本(含劳务费)	528.01	1,407.57	2,932.13	2,990.77	3,050.58	3,111.60
折旧及摊销	3,182.73	12,876.11	13,503.04	13,767.04	14,031.04	14,163.04
其他生产成本	2,379.02	9,539.75	8,154.82	8,194.65	8,234.48	8,274.54
机物料等	1,343.62	5,136.24	5,207.97	5,281.12	5,355.75	5,431.86
外供产品转其他业务成本	-1,747.12	-7,552.67	-7,703.72	-7,857.79	-8,014.95	-8,175.25
成本合计	15,357.89	57,949.19	61,434.19	62,468.14	63,513.05	64,442.84
项目	2019年	2020年	2021年	2022年	2023年	2024年
混煤	37,619.05	37,619.05	37,619.05	37,619.05	37,619.05	37,619.05
外购网电及水	4,018.00	4,018.00	4,018.00	4,018.00	4,018.00	4,018.00
人工成本(含劳务费)	3,111.60	3,111.60	3,111.60	3,111.60	3,111.60	3,111.60
折旧及摊销	14,163.04	14,163.04	14,163.04	14,163.04	14,163.04	14,163.04
其他生产成本	8,274.54	8,274.54	8,274.54	8,274.54	8,274.54	8,274.54
机物料等	5,431.86	5,431.86	5,431.86	5,431.86	5,431.86	5,431.86
外供产品转其他业务成本	-8,175.25	-8,175.25	-8,175.25	-8,175.25	-8,175.25	-8,175.25
成本合计	64,442.84	64,442.84	64,442.84	64,442.84	64,442.84	64,442.84
项目	2025年	2026年	2027年	2028年	2029年2月28日	
混煤	37,619.05	37,619.05	37,619.05	37,619.05	6,080.89	
外购网电及水	4,018.00	4,018.00	4,018.00	4,018.00	649.48	
人工成本(含劳务费)	3,111.60	3,111.60	3,111.60	3,111.60	502.97	
折旧及摊销	14,163.04	14,163.04	13,761.74	12,273.45	1,950.30	
其他生产成本	8,274.54	8,274.54	8,274.54	8,274.54	1,337.53	
机物料等	5,431.86	5,431.86	5,431.86	5,431.86	878.03	
外供产品转其他业务成本	-8,175.25	-8,175.25	-8,175.25	-8,175.25	-1,321.48	
成本合计	64,442.84	64,442.84	64,041.54	62,553.24	10,077.72	

其中,外供产品转其他业务成本主要是与前售给其下属子公司新型化工附产品中确认的其他业务收入相对应。新型化工将对此确认主营业务成本。

单位:万元

项目	2013年10-12月	2014年	2015年	2016年	2017年	2018年
主营业务成本	15,357.89	57,949.19	61,434.19	62,468.14	63,513.05	64,442.84
其他业务成本	1,747.12	7,880.96	8,032.02	8,186.09	8,343.25	8,503.55
成本合计	17,105.01	65,830.15	69,466.21	70,654.23	71,856.30	72,946.39
项目	2019年	2020年	2021年	2022年	2023年	2024年
主营业务成本	64,442.84	64,442.84	64,442.84	64,442.84	64,442.84	64,442.84
其他业务成本	8,503.55	8,503.55	8,503.55	8,503.55	8,503.55	8,503.55
成本合计	72,946.39	72,946.39	72,946.39	72,946.39	72,946.39	72,946.39
项目	2025年	2026年	2027年	2028年	2029年2月28日	
主营业务成本	64,442.84	64,442.84	64,041.54	62,553.24	10,111.35	
其他业务成本	8,503.55	8,503.55	8,503.55	8,503.55	1,374.55	
成本合计	72,946.39	72,946.39	72,545.09	71,056.79	11,485.90	

根据历史年度的经营情况,企业每年的产销比均能达到100%,由于截至评估基准日,库存纯碱有2吨左右,足够用于日常周转,本次对生产成本的预测将全部结转至主营业务成本。

(3)营业税金及附加预测

企业在营业税金及附加中核算的项目分别为以应交增值税为计税基础的城建税、教育费附加、地方教育费附加以及资源税。其中城建税、教育费附加、地方教育费附加分别为应交增值税的5%、3%及2%。资源税为纯碱产量以每吨20元计。基于此,对营业税金及附加预测如下:

主营业务税金及附加预测表

单位:万元

项目	2013年10-12月	2014年	2015年	2016年	2017年	2018年
城建税	143.15	552.14	503.47	496.11	488.65	481.02
教育费附加	85.89	331.28	302.08	297.67	293.19	288.61
地方教育费附加	57.26	220.85	201.39	198.45	195.46	192.41
资源税	475.00	1,900.00	1,900.00	1,900.00	1,900.00	1,900.00
合计	761.31	3,004.27	2,906.94	2,892.23	2,877.30	2,862.05
项目	2019年	2020年	2021年	2022年	2023年	2024年
城建税	481.02	481.02	481.02	481.02	481.02	481.02
教育费附加	288.61	288.61	288.61	288.61	288.61	288.61
地方教育费附加	192.41	192.41	192.41	192.41	192.41	192.41
资源税	1,900.00	1,900.00	1,900.00	1,900.00	1,900.00	1,900.00
合计	2,862.05	2,862.05	2,862.05	2,862.05	2,862.05	2,862.05
项目	2025年	2026年	2027年	2028年	2029年2月28日	
城建税	481.02	481.02	481.02	481.02	98.52	
教育费附加	288.61	288.61	288.61	288.61	59.11	
地方教育费附加	192.41	192.41	192.41	192.41	39.41	
资源税	1,900.00	1,900.00	1,900.00	1,900.00	307.12	
合计	2,862.05	2,862.05	2,862.05	2,862.05	504.16	

(4)销售费用预测

销售费用分别为销售人员工资及附加、铁路杂费、装卸费、差旅费、租赁费、倒库费、广告费、办公费等。人工成本已在成本中前述进行了描述。

对于计入收入的一票运费,根据企业历史年度,销售收入中含运费的比例进行确定,同时与销售收入中的运费相对应;

对于差旅费、租赁费、倒库费、广告费、办公费等,评估人员根据各项费用在历史年度中的支付水平,以企业发展规模和收入增长情况为基础,参考企业历史年度的费用发生额确定合理的增长比率预测未来年度中的销售费用。销售费用预测见下表:

销售费用预测表

单位:万元

项目	2013年10-12月	2014年	2015年	2016年	2017年	2018年
计入收入的一票运费	1,188.72	3,449.85	3,363.03	3,363.03	3,363.03	3,363.03
销售费	132.06	474.73	465.80	467.43	469.09	470.79
人工成本	372.16	1,195.77	1,240.17	1,286.48	1,334.80	1,385.21
其他销售成本	97.27	430.78	436.95	443.23	449.61	456.09
销售费用合计	1,790.21	5,551.13	5,505.95	5,560.17	5,616.53	5,675.12
项目	2019年	2020年	2021年	2022年	2023年	2024年
计入收入的一票运费	3,363.03	3,363.03	3,363.03	3,363.03	3,363.03	3,363.03
销售费	470.79	470.79	470.79	470.79	470.79	470.79
人工成本	1,385.21	1,385.21	1,385.21	1,385.21	1,385.21	1,385.21
其他销售成本	456.09	456.09	456.09	456.09	456.09	456.09
销售费用合计	5,675.12	5,675.12	5,675.12	5,675.12	5,675.12	5,675.12
项目	2025年	2026年	2027年	2028年	2029年2月28日	
计入收入的一票运费	3,363.03	3,363.03	3,363.03	3,363.03	543.61	
销售费	470.79	470.79	470.79	470.79	76.10	
人工成本	1,385.21	1,385.21	1,385.21	1,385.21	223.91	
其他销售成本	456.09	456.09	456.09	456.09	73.73	
销售费用合计	5,675.12	5,675.12	5,675.12	5,675.12	917.35	

(5)管理费用预测

管理费用主要为管理人员工资及附加(含劳务费)、修理费、办公费、差旅费、招待费、用车费、物业管理费、董事会会费、分摊的折旧及摊销费用等。人员工资与折旧已在前述进行了描述。对于修理费、办公费、差旅费、招待费、用车费、物业管理费、排污费、董事会会费等,评估人员根据各项费用在历史年度中的支付水平,以企业发展规模和收入增长情况为基础,参考企业历史年度的费用发生额确定合理的增长比率预测未来年度中的管理费用。管理费用预测见下表:

管理费用预测表

单位:万元

项目	2013年10-12月	2014年	2015年	2016年	2017年	2018年
人工成本	1,099.25	3,151.95	3,218.68	3,281.16	3,344.87	3,409.83
折旧及摊销	125.20	466.05	466.05	464.91	459.21	459.21
税金	153.79	560.35	560.35	560.35	560.35	560.35
大修理费	532.61	1,805.78	1,896.07	1,990.88	2,090.42	2,194.94
其他管理费用	689.02	1,777.34	1,789.83	1,802.44	1,815.18	1,828.05
管理费用合计	2,599.87	7,761.47	7,930.98	8,099.74	8,270.03	8,452.38
项目	2019年	2020年	2021年	2022年	2023年	2024年
人工成本	3,409.83	3,409.83	3,409.83	3,409.83	3,409.83	3,409.83
折旧及摊销	459.21	459.21	459.21	459.21	459.21	459.21
税金	560.35	560.35	560.35	560.35	560.35	560.35
大修理费	2,194.94	2,194.94	2,194.94	2,194.94	2,194.94	2,194.94
其他管理费用	1,828.05	1,828.05	1,828.05	1,828.05	1,828.05	1,828.05
管理费用合计	8,452.38	8,452.38	8,452.38	8,452.38	8,452.38	8,452.38
项目	2025年	2026年	2027年	2028年	2029年2月28日	
人工成本	3,409.83	3,409.83	3,409.83	3,409.83	551.18	
折旧及摊销	459.21	459.21	459.21	459.21	74.23	
税金	560.35	560.35	560.35	560.35	90.58	
大修理费	2,194.94	2,194.94	2,194.94	2,194.94	354.80	
其他管理费用	1,828.05	1,828.05	1,828.05	1,828.05	295.48	
管理费用合计	8,452.38	8,452.38	8,452.38	8,452.38	1,366.27	

(6)财务费用预测财务费用中主要为银行贷款的利息支出、银行存款所带来的利息收入和手续费。对利息支出根据未来年度的借款规模结合适用的利率进行预测。手续费与收入紧密相关,以预测年度的营业收入及营业成本为基础,参考历史年度的手续费支付水平预测未来年度的手续费。由于本次将货币资金全部作为溢余加回,当年产生的货币资金作为期末经营成果流入,因此预测年度各期不再考虑利息收入。另外,企业剩余矿权支付价款中含未确认融资费用,在2013年10-12月、2014年以及2015年分别进行确认。未来各年度财务费用的预测详见下表:

财务费用预测表

单位:万元

项目	2013年10-12月	2014年	2015年	2016年	2017年	2018年
利息支出	1,549.81	6,199.25	6,199.25	6,199.25	6,199.25	6,199.25
金融机构手续费	9.80	37.83	38.03	38.30	38.58	38.84
未确认融资费用	198.73	573.17	194.93	--	--	--
财务费用合计	1,758.34	6,810.25	6,432.21	6,237.55	6,237.83	6,238.09
项目	2019年	2020年	2021年	2022年	2023年	2024年
利息支出	6,199.25	6,199.25	6,199.25	6,199.25	6,199.25	6,199.25
金融机构手续费	38.84	38.84	38.84	38.84	38.84	38.84
财务费用合计	6,238.09	6,238.09	6,238.09	6,238.09	6,238.09	6,238.09
项目	2025年	2026年	2027年	2028年	2029年2月28日	
利息支出	6,199.25	6,199.25	6,199.25	6,199.25	1,002.07	
金融机构手续费	38.84	38.84	38.84	38.84	6.28	
财务费用合计	6,238.09	6,238.09	6,238.09	6,238.09	1,008.35	

(7)资产减值损失的预测

未来各年度的资产减值损失是企业计提或冲回坏账准备产生的。坏账准备的金额是根据历史年度中坏账准备占应收款项的比例,以未来各年度预测的应收款项为基础所确定的,而计提或冲回的坏账准备数是以当年坏账准备的金额减去上年度的坏账准备金额确定的。由于目前公司的客户注来密切,且信用较好,对未来的应收款项坏账准备以基准日的数额持续滚动。

(8)营业外收支的预测

营业外收入是政府项目补贴款,本次评估按照在评估基准日尚未摊销的金额予以确认。

(9)所得税及税后净利润预测

根据上述一系列的预测,可以得出被评估企业未来各年度的利润总额,在此基础上,按照企业执行的所得税率,对未来各年的所得税和净利润予以估算。在对未来年度所得税进行预测时,鉴于纳税调整事项的不确定性,故未考虑纳税调整事项的影响。综合上述过程最终汇总得到被评估企业未来各年的预测损益表

净利润预测表

单位:万元

项目	2013年10-12月	2014年	2015年	2016年	2017年	2018年
营业收入	31,873.13	123,333.55	120,659.45	120,849.92	121,044.19	121,242.35
营业成本	17,105.01	65,830.16	69,466.21	70,654.23	71,856.30	72,946.38
营业税费	761.31	3,004.27	2,906.94	2,892.23	2,877.30	2,862.05
销售费用	1,790.21	5,551.13	5,505.95	5,560.17	5,616.53	5,675.12
管理费用	2,599.87	7,761.47	7,930.98	8,099.74	8,270.03	8,452.38
财务费用	1,758.34	6,810.25	6,432.21	6,237.55	6,237.83	6,238.09
资产减值损失	-235.67	-23.53	-4.55	0.32	0.33	0.34
营业利润	8,094.06	34,399.80	28,421.72	27,405.68	26,185.88	25,067.99
营业外收支	3,101.25	-	-	-	-	-
利润总额	11,195.31	34,399.80	28,421.72	27,405.68	26,185.88	25,067.99
所得税费用	2,562.90	8,599.95	7,105.43	6,851.42	6,546.47	6,267.00
净利润	8,632.42	25,799.85	21,316.29	20,554.26	19,639.41	18,801.00
项目	2019年	2020年	2021年	2022年	2023年	2024年
营业收入	121,242.35	121,242.35	121,242.35	121,242.35	121,242.35	121,242.35
营业成本	72,946.38	72,946.38	72,946.38	72,946.38	72,946.38	72,946.38
营业税费	2,862.05	2,862.05	2,862.05	2,862.05	2,862.05	2,862.05
销售费用	5,675.12	5,675.12	5,675.12	5,675.12	5,675.12	5,675.12
管理费用	8,452.38	8,452.38	8,452.38	8,452.38	8,452.38	8,452.38
财务费用	6,238.09	6,238.09	6,238.09	6,238.09	6,238.09	6,238.09
资产减值损失	-	-	-	-	-	-
营业利润	25,068.33	25,068.33	25,068.33	25,068.33	25,068.33	25,068.33
营业外收支	-	-	-	-	-	-
利润总额	25,068.33	25,068.33	25,068.33	25,068.33	25,068.33	25,068.33
所得税费用	6,267.08	6,267.08	6,267.08	6,267.08	6,267.08	6,267.08
净利润	18,801.25	18,801.25	18,801.25	18,801.25	18,801.25	18,801.25
项目	2025年	2026年	2027年	2028年	2029年2月28日	
营业收入	121,242.35	121,242.35	121,242.35	121,242.35	19,598.08	
营业成本	72,946.38	72,946.38	72,545.08	71,056.79	11,452.27	
营业税费	2,862.05	2,862.05	2,862.05	2,862.05	504.16	
销售费用	5,675.12	5,675.12	5,675.12	5,675.12	917.35	
管理费用	8,452.38	8,452.38	8,452.38	8,452.38	1,366.27	
财务费用	6,238.09	6,238.09	6,238.09	6,238.09	1,008.35	
资产减值损失	-	-	-	-	-250.17	
营业利润	25,068.33	25,068.33	25,469.63	26,957.93	4,599.86	
营业外收支	-	-	-	-	-6,435.80	
利润总额	25,068.33	25,068.33	25,469.63	26,957.93	-1,835.94	
所得税费用	6,267.08	6,267.08	6,367.41	6,739.48	1,087.42	
净利润	18,801.25	18,801.25	19,102.22	20,218.45	-2,923.36	

(11)资本性支出预测

由于企业新增了采矿区域,在未来五年内,预计每年均会有技改及打井费用的支出。而为保证设备正常运行而发生正常的部件更新以及修理,根据企业历史年度的核算制度,更新及修理的费用均在管理费用中的大、中小修理中列支。本次预测也遵循了企业的固定资产更新计划以及费用核算体系。企业剩余经营期为15.42年,本次评估对2019年以后除房屋建筑物以外的固定资产,将维持在2019年的规模上进行生产及经营。

(12)营运资金追加预测

①应收、应付票据通常与收入及成本相关,本次历史年度的应收、应付票据所占收入、成本的比例并结合预测的收入、成本进行确定

②应收账款与企业的收入紧密相关,中源化学的客户群比较稳定,且根据企业的应收账款回收情况来看,企业一般于年底与客户进行结算帐款,故应收账款的回收工作基本在年底,2010年至2013年1-9月的应收账款占收入的比重分别为0.16%、0.72%、0.76%以及4.91%,可以看出,9月末的应收款余额存量较高,与历史年度的期末余额不可比。同时为了降低经营风险,上级公司要求严格执行信用审批流程,要求到年底客户应收账款为零。本次评估以2012年年末的比例,对未来的应收账款余额进行确认。

③预付账款与成本关系密切,企业账面结存的预付账基本为预付的运费,材料款等,由于预付款属经营预付,该余额在未来保持不变。

④其他应收款、首先需进行报表调整,对企业与下属企业之间的内部往来确认为非经营性资产,扣除此部分后,余额在未来保持不变。

⑤存货