(上接A30版)

（6）非经营性资产价值根据前述分析，非经营性资产价值见下表：

单位：万元

非经营性资产	内容	账面值	评估值
其他应收款	河南中源化学股份有限公司(预付股利)	5,957.25	5,957.25
长期股权投资	桐柏县信用联社	58.00	58.00
递延所得税资产	所得税费用	643.38	643.38
闲置资产	闲置房产	140.70	276.29
应付利息	交通银行南阳分行\县财局财务开发公司	22.30	22.30
其他应付款	财政局预算股	55.00	55.00
溢余现金		2,716.63	2,744.20
合计		9,438.66	9,601.82

（7）经营期满后的价值

经营期满后的价值，以经营期满后资产负债表的所有者权益为基础进行折现，该所有者权益中不包含评估基准日已经作为溢余资产、非经营性资产、非经营性负债处理的资产。对固定资产按照本次资产基础法体系下的评估方法进行评估，对期满时的固定资产原值按照本次评估基准日的评估原值参照一年期定期存款利率考虑涨幅，成新率按照期满时的年限成新率确定。对与目前生产经营关联度较高的房屋、构筑物以及车辆、电子设备在经营期满全部报废；对无形资产—土地使用权按照经营期满时的剩余年限估算其价值。本次评估将其对应的现金流在最后一期时考虑。

（8）收益法评估结果

企业股东全部权益价值=企业价值－有息债务

企业价值=企业整体收益的折现值＋溢余资产价值+非经营性资产价值－非经营性负债价值－付息债务价值

=31,481,69+9,601.82-6,000.00

=35,083.51（万元）

海晶公司股东全部权益的收益法评估价值为35,083.51万元，比股东权益账面值28,517.04万元增值6,566.47万元，增值率为23.03%。

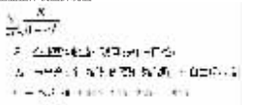
2、苏尼特碱业收益法评估情况

本次评估以企业审计后的报表为基础，首先运用DCF模型计算企业整体收益折现值，再加上非经营性资产，减去付息债务得出被评估企业股东全部权益评估值。由于本次设定收益期限为有限年期，因此考虑了企业经营终止整体清算的价值。

企业全部股东权益价值=企业价值－有息债务

企业价值=企业整体收益的折现值＋非经营性资产价值+经营期满后整体清算价值

（1）企业整体收益折现值



(预测期内每年)企业自由现金流量=息税前利润×(1－所得税率)+折旧及摊销－资本性支出－营运资金追加额

（2）收益年限的确定

苏尼特公司目前从事天然碱的开发、利用，属于资源型企业，企业获取收益的期限依赖于天然碱资源量的多少以及生产处理能力。

1）剩余可采储量

①截止2013年9月30日的的保有资源储量

本次评估利用的保有资源储量为内蒙古龙旺地质勘探有限责任公司提交的《苏尼特右旗查干诺尔矿区天然碱矿资源储量核实报告》中载明的截止2013年5月31日资源储量为基础，减去苏尼特公司2013年4月1日至2013年9月30日的开采量。截止2013年9月30日，核实保有资源储量1,256.04万吨，保有资源量中探明的经济基础储量(111b)+控制的经济基础储量(122b)1,016.40万吨，推断的内蕴经济资源量(333)239.64万吨。

②评估利用资源储量

根据《中国矿业权评估准则》，经济基础储量(111b)、(122b)属技术可行的，全部参与评估计算；探明的或控制的内蕴经济资源量(331)、(332)，全部参与评估计算。推断的内蕴经济资源量(333)可参考(预)可行性研究、矿山设计或矿产资源开发利用方案或设计规范的规定取值。本次评估利用的“开发方案”对(333)资源量进行可信度系数进行调整，调整系数为80%。因此，本次评估对矿区内的(333)资源量进行可信度系数调整，其余全部予以利用，即评估利用的天然碱保有资源储量为(111b+122b+333)1,208.11万吨。

③开采损失量

根据“开发方案”及其评审意见，采矿回采率为85%，评估认为合理予以利用。

④评估利用可采储量计算见下表：

锡林郭勒苏尼特碱业有限公司查干诺尔碱矿可采矿石量计算表

矿种	截止2013年3月31日的资源储量	2013年4月1日至2013年9月30日的动用资源储量		截止评估基准日的资源储量	可信度系数	评估利用资源储量	设计损失矿石量(吨)	矿石回采率(%)	开采损失矿石量(吨)	可采矿石量(吨)
	矿石量(万吨)	矿石量(万吨)	矿石量(万吨)			矿石量(万吨)				
天然碱	1,288.09	32.05	1,256.04			1,208.11			181.22	1,026.90
其中：111b	507.89	32.05	1,016.40	1.00	1,016.40			85%	181.22	1,026.90
122b	540.56									
333	239.64		239.64	0.80	191.71					
合计	1,288.09	32.05	1,256.04		1,208.11				181.22	1,026.90

2）生产规模及服务年限

根据《采矿许可证》生产规模为150万吨/年；“开发方案”将矿山生产能力确定为150万吨/年，并经评审备案。本次评估根据企业未来年度纯碱与小苏打的产量并结合历史年度各主要工序消耗资源的水平计算出预测年度的天然碱消耗量，以剩余可采储量与年度资源消耗量相比确定企业的收益期限。历史以及预测年度产品能源消耗见下表：

历史年度各项指标单耗系数表

单位：吨

项目	2010年	2011年	2012年	预测值
清碱液耗用天然碱系数	4.69	4.40	6.62	5.24
纯碱耗用清碱液系数	20.74	22.24	23.36	22.11
小苏打耗用清碱液系数	14.81	15.22	15.38	15.14
纯碱耗用天然碱系数	4.42	5.05	3.53	4.33
小苏打耗用天然碱系数	3.16	3.46	2.32	2.98

根据预测年度的单耗水平，并结合预测年度产品产量，预测出年度的消耗水平并且确定收益期限，见下表：

预测年度主要产品产量统计表

单位：万吨

项目	2013年10–12月	2014年	2015年	2016年	2017年	2018年	2019年	2020年	2021年	2022年
纯碱	5.76	13.00	13.00	13.00	13.00	13.00	13.00	13.00	13.00	13.00
小苏打	3.01	20.47	20.47	20.47	20.47	20.47	20.47	20.47	20.47	20.35
天然碱耗用量	33.00	114.00	114.00	114.00	114.00	114.00	114.00	114.00	114.00	113.66

上表中2013年10月至2022年末天然碱耗用量总计1,058.66万吨，矿石贫化率为3%，则可采矿石量=1,058.66×(1－3%)

=1,026.90万吨

由此确定企业的收益期限至2022年末，自评估基准日起尚有9.25年。

（3）未来收益的确定

1）营业收入的预测

①苏尼特公司拥有国内最大的露天天然碱矿，依托天然碱矿的资源禀赋和成本优势，公司生产纯碱、小苏打为主要产品。近年来，随着企业进行技术改造，原有的产品结构会发生变化，小苏打将成为主要产品，年产量达到20余万吨，纯碱为13万吨。

②销售价格的确定

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，将一票运费以及中转费一并签入合同中，结算时以总合同额确认销售收入，而实际发生的运费及中转费则计入销售费用中。本次预测为了与历史年度保持一致，在收入中也包含了此费用，同时在销售费用中列示。

对纯碱及小苏打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，分析了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月份是目前纯碱及小苏打售价的一个较高点，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，预计纯碱售价(不含税)为1182元/吨，小苏打售价为897元/吨。根据企业销售人员对2014年纯碱销售情况的变化，纯碱售价将下滑30元/吨左右，为1150元/吨，小苏打将出现涨幅，为940元/吨。2015年对纯碱价格依旧不乐观，预计售价分别为1065元/吨、小苏打会继续上涨，维持1054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，因此对2016年以后的售价在2015年基础上保持不变，不再考虑波动。

③其他产品收入的预测

其他产品主要是在产品过程中产生的副产品，包括落地苏打、除尘苏打、落地碱等。本次以预测年度的主要产品的收入为基础，根据历史年度副产品收入占主要产品的比例确定。

④其他业务收入主要是销售煤、白灰、材料的收入，由于发生偶然，金额较小，本次不予预测

未来年度营业收入见下表：

预测年度营业收入表

单位：万元

项目	2013年10–12月	2014年	2015年	2016年	2017年	2018年	2019年	2020年	2021年	2022年
纯碱	6,808.32	14,950.00	13,715.00	13,715.00	13,715.00	13,715.00	13,715.00	13,715.00	13,715.00	13,715.00
小苏打	2,701.29	19,245.28	21,575.38	21,575.38	21,575.38	21,575.38	21,575.38	21,575.38	21,575.38	21,448.90
其他产品	42.79	153.88	158.81	158.81	158.81	158.81	158.81	158.81	158.81	158.24
票据贴现及中转费	870.22	3,129.21	3,229.42	3,229.42	3,229.42	3,229.42	3,229.42	3,229.42	3,229.42	3,217.85
合计	10,422.63	37,478.37	38,678.61	38,678.61	38,678.61	38,678.61	38,678.61	38,678.61	38,678.61	38,539.98

2）营业成本的预测

本次成本预测是根据产品的工艺特点，按照天然碱样采一制备清碱液—生产小苏打、纯碱的工序逐级进行预测。其中各工序的原料、辅料等消耗指标根据历史年度的平均水平确定，对个别指标考虑了未来年度的一定涨幅。对每个工序都耗用的水、电等公共产品根据历史年度的全厂耗电、需水总量结合预测年度的产量统一进行预测；对人工成本，按照未来预计的全厂职工总数结合工资、福利标准统一预测。在经过上述程序后，得出企业生产产品的完全成本。其中人工成本、折旧按照历史年度的比例在产品成本、管理费用、销售费用中进行了分摊。

预测年度各项成本汇总表

单位：万元

项目	2013年10-12月	2014年	2015年	2016年	2017年	2018年	2019年	2020年	2021年	2022年
开采天然碱	1,540.08	5,491.27	5,669.90	5,854.07	6,045.88	6,246.46	6,454.68	6,671.68	6,897.46	7,110.74
资源税、资源补偿费	99.00	342.00	342.00	342.00	342.00	342.00	342.00	342.00	342.00	340.98
制备清碱液	121.42	431.69	444.70	457.81	471.66	485.62	500.34	515.16	530.75	544.84
纯碱、小苏打直接成本	880.42	3,555.08	3,617.52	3,679.96	3,754.89	3,829.82	3,904.75	3,992.17	4,079.58	4,140.78
蒸汽	1,486.28	5,279.82	5,398.52	5,520.81	5,646.99	5,776.77	5,910.47	6,048.09	6,189.93	6,316.76
供水	205.70	583.24	583.67	584.11	584.77	585.42	586.08	586.73	587.39	588.04
人工成本	771.94	2,430.97	2,313.57	2,313.57	2,313.57	2,313.57	2,313.57	2,313.57	2,313.57	2,313.57
药剂	405.18	1,544.69	1,606.48	1,670.74	1,737.57	1,807.07	1,843.21	1,880.08	1,917.68	1,950.12
折旧	741.13	3,090.63	3,100.55	2,778.89	2,210.18	2,006.02	1,845.62	1,687.39	1,620.20	1,525.30
其他制造费用	553.96	1,570.61	1,573.86	1,577.11	1,580.38	1,583.95	1,587.53	1,591.10	1,594.69	1,509.26
合计	6,805.10	24,319.99	24,560.77	24,779.07	24,687.88	24,976.71	25,288.24	25,627.96	26,073.24	26,340.38

3）营业税金及附加的预测

苏尼特公司应缴纳的营业税金及附加为应交的增值税所对应的城建税、教育费附加及地方教育费附加、防洪费。城建税、教育费附加、地方教育费附加及防洪工程维护费分别按照应交增值税的5%、3%及1%、1%予以计提并缴纳的。经测算，企业缴纳的增值税为营业收入的7.71%，评估人员根据预测年度的应交增值税计税基础，并根据上述比例确定预测年度的营业税金及附加，具体情况见下表：

营业税金及附加预测表

单位：万元

项目	2013年10–12月	2014年	2015年	2016年	2017年	2018年	2019年	2020年	2021年	2022年
城建税	40.18	144.48	149.11	149.11	149.11	149.11	149.11	149.11	149.11	148.57
教育费附加	24.11	86.69	89.46	89.46	89.46	89.46	89.46	89.46	89.46	89.14
地方教育费附加	16.07	57.79	59.64	59.64	59.64	59.64	59.64	59.64	59.64	59.43
合计	80.36	288.96	298.21	298.21	298.21	298.21	298.21	298.21	298.21	297.14

4）销售费用的预测

销售费用分别为销售人员工资及附加、铁路会费、装卸费、差旅费、租赁费、闲置费、广告费、办公费等、分摊的折旧费用等。人员工资与折旧已在前述进行了描述。对于铁路会费、装卸费、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。

销售费用见下表：

营业费用预测

单位：万元

项目	2013年10–12月	2014年	2015年	2016年	2017年	2018年	2019年	2020年	2021年	2022年
工资	38.93	122.60	116.68	116.68	116.68	116.68	116.68	116.68	116.68	116.68
一票运费及中转费	870.22	3,129.21	3,229.42	3,229.42	3,229.42	3,229.42	3,229.42	3,229.42	3,229.42	3,217.85
铁路会费	236.79	903.69	903.69	903.69	903.69	903.69	903.69	903.69	903.69	900.45
铁路维护费	6.21	23.12	23.12	23.12	23.12	23.12	23.12	23.12	23.12	23.12
仓储费	19.29	73.63	73.63	73.63	73.63	73.63	73.63	73.63	73.63	73.37
租赁费	52.00	122.00	122.00	122.00	122.00	122.00	122.00	122.00	122.00	122.00
销售费	6.58	25.10	25.10	25.10	25.10	25.10	25.10	25.10	25.10	25.01
倒库费	43.85	167.35	167.35	167.35	167.35	167.35	167.35	167.35	167.35	166.75
办公费	3.85	16.00	16.00	16.00	16.00	16.00	16.00	16.00	16.00	16.00
差旅费	27.00	110.00	110.00	110.00	110.00	110.00	110.00	110.00	110.00	110.00
修理费	1.88	10.00	10.00	10.00	10.00	10.00	10.00	10.00	10.00	10.00
劳保用品	0.27	1.44	1.44	1.44	1.44	1.44	1.44	1.44	1.44	1.44
会务参展费	5.63	30.00	30.00	30.00	30.00	30.00	30.00	30.00	30.00	30.00
市场开发费	3.75	15.00	15.00	15.00	15.00	15.00	15.00	15.00	15.00	15.00
招待费	15.00	15.75	16.54	17.36	18.23	19.14	20.10	21.11	22.16	23.27
物料消耗	15.00	70.00	70.00	70.00	70.00	70.00	70.00	70.00	70.00	70.00
折旧	33.69	140.48	140.93	126.31	100.46	91.18	83.89	76.70	73.65	69.33
合计	1,379.93	4,975.38	5,070.91	5,057.11	5,032.13	5,023.76	5,017.43	5,011.24	5,009.24	4,990.27

5）管理费用的预测

管理费用主要为管理人员工资及附加、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、分摊的折旧费用等。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。考虑到经营期满清算的影响，招待费、办公费、用车费在当年进行了调增，宣传费没有预测。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	2019年	2020年	2021年	2022年
人工成本	852.79	2,685.60	2,555.90	2,555.90	2,555.90	2,555.90	2,555.90	2,555.90	2,555.90	2,555.90
税金	72.96	262.35	270.75	270.75	270.75	270.75	270.75	270.75	270.75	269.78
保险费	16.38	65.50	65.50	65.50	65.50	65.50	65.50	65.50	65.50	65.50
折旧费	67.38	280.97	281.87	252.63	200.93	182.04	167.90	153.40	147.29	138.66
大修费	175.00	700.00	721.00	742.63	764.91	787.86	811.49	835.84	860.91	886.74
中小修理费	187.50	750.00	772.50	795.68	819.55	844.13	869.46	895.54	922.40	950.08
差旅费	12.50	50.00	50.00	50.00	50.00	50.00	50.00	50.00	50.00	50.00
办公费	5.00	20.00	20.00	20.00	20.00	20.00	20.00	20.00	20.00	25.00
网络电话费	5.25	21.00	21.00	21.00	21.00	21.00	21.00	21.00	21.00	21.00
招待费	10.00	25.00	25.00	25.00	25.00	25.00	25.00	25.00	25.00	30.00
用车费	13.00	52.00	52.00	52.00	52.00	52.00	52.00	52.00	52.00	57.00
机物料消耗	1.50	6.00	6.00	6.00	6.00	6.00	6.00	6.00	6.00	6.00
低值易耗品摊销	1.08	4.30	4.30	4.30	4.30	4.30	4.30	4.30	4.30	4.30
劳保用品	3.75	15.00	15.00	15.00	15.00	15.00	15.00	15.00	15.00	15.00
无形资产摊销	32.52	126.42	126.42	126.42	125.99	121.22	121.22	109.23	49.31	49.31
物业管理费	40.00	160.00	160.00	160.00	60.00	60.00	60.00	60.00	60.00	60.00
排污费	18.38	75.00	75.00	75.00	75.00	75.00	75.00	75.00	75.00	75.00
水利建设基金	10.42	37.48	38.68	38.68	38.68	38.68	38.68	38.68	38.68	38.54
绿化费	–	5.00	5.00	5.00	5.00	5.00	5.00	5.00	5.00	5.00
消防费	1.95	8.00	8.00	8.00	8.00	8.00	8.00	8.00	8.00	8.00
劳务费	8.93	40.00	40.00	40.00	40.00	40.00	40.00	40.00	40.00	40.00
董事会费	–	4.00	4.00	4.00	4.00	4.00	4.00	4.00	4.00	4.00
中介费	4.50	20.00	20.00	20.00	20.00	20.00	20.00	20.00	20.00	20.00
宣传费	–	6.00	6.00	6.00	6.00	6.00	6.00	6.00	6.00	–
资质认证费	37.50	50.00	50.00	50.00	50.00	50.00	50.00	50.00	50.00	50.00
其他	15.00	60.00	60.00	60.00	60.00	60.00	60.00	60.00	60.00	60.00
合计	1,593.27	5,529.61	5,453.91	5,469.47	5,363.49	5,387.69	5,422.07	5,446.13	5,432.05	5,484.81

6）财务费用的预测

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假设期末流入，因此预测年度各期不再考虑利息收入。未来各年度财务费用的预测详见下表：

财务费用预测表

金额单位：万元

项目	2013年10–12月	2014年	2015年	2016年	2017年	2018年	2019年	2020年	2021年	2022年
贷款利息	39.00	156.00	156.00	156.00	156.00	156.00	156.00	156.00	156.00	156.00
金融机构手续费	0.83	3.00	3.09	3.09	3.09	3.09	3.09	3.09	3.09	3.08
合计	39.83	159.00	159.09	159.09	159.09	159.09	159.09	159.09	159.09	159.08

7）营业外收支的预测

营业外收支主要是处理固定资产净损益、罚款支出等，由于业务发生的内容及金额不稳定，本次预测不予以计算。

8）所得税及税后净利润的预测

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，按照企业执行的法定所得税率，对未来各年的所得税和净利润予以估算。2013年10月–2016年考虑了弥补以前年度亏损情况。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。被评估企业未来各年的预测损益见下表：

营益预测表

单位：万元

项目	2013年10–12月	2014年	2015年	2016年	2017年	2018年	2019年	2020年	2021年	2022年
营业收入	10,422.63	37,478.37	38,678.61	38,678.61	38,678.61	38,678.61	38,678.61	38,678.61	38,678.61	38,539.98
营业成本	6,805.10	24,319.99	24,560.77	24,779.07	24,687.88	24,976.71	25,288.24	25,627.96	26,073.24	26,340.38
营业税金及附加	80.36	288.96	298.21	298.21	298.21	298.21	298.21	298.21	298.21	297.14
销售费用	1,379.93	4,975.38	5,070.91	5,057.11	5,032.13	5,023.76	5,017.43	5,011.24	5,009.24	4,990.27
管理费用	1,593.27	5,529.61	5,453.91	5,469.47	5,363.49	5,387.69	5,422.07	5,446.13	5,432.05	5,484.81
财务费用	39.83	159.00	159.09	159.09	159.09	159.09	159.09	159.09	159.09	159.08
资产减值损失										
投资收益										
营业利润	524.14	2,205.44	3,045.71	2,915.65	3,137.80	2,833.13	2,493.56	2,135.97	1,706.77	1,268.30
营业外收入										
营业外支出										
利润总额	524.14	2,205.44	3,045.71	2,915.65	3,137.80	2,833.13	2,493.56	2,135.97	1,706.77	1,268.30
所得税费用		60.90	761.43	728.91	784.45	708.28	623.39	533.99	426.69	317.07
净利润	524.14	2,144.54	2,284.28	2,186.74	2,353.35	2,124.85	1,870.17	1,601.98	1,280.08	951.22

9）资本性支出预测

考虑到已临近经营期末，企业除了乙二醇项目外(该项目已经作为非经营性资产)，无其他大规模资本性投入。为保证设备正常运行，会发生正常的部件更新、修理。根据企业历史年度的核算制度，此类项目在管理费用中的大、中小修理中列支，本次预测也遵循了企业惯例，除了小苏打技改、湿分解项目的末行工程就在2014年作为资本性支出列支外，对其他资本性支出不进行预测。

10）营运资金追加预测

①应收票据通常与收入相关，历史年度应收票据占收入的比例分别为14.53%、1.91%、12.71%。企业历史年度期末应收票据的余额是销售货物收到的应收票据抵减背书转让给上游原材供应商的余额，2011年金额较大是由于乙二醇项目的产生的应收票据金额较大，2013年1–9月是由于集团要求长大额款项的支付期限，导致应收票据背书延迟，因此余额较大。经与企业沟通，正常年度企业销售货物以票据结算大约占到收入的65%，票据背书转让大约占到成本的84%，本次以该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，2011年–2013年9月应收账款占收入的比例分别为0.19%、4.03%、5.00%。近年来，苏尼特公司通过优化客户结构，合理选择信用度较高的客户，以避免形成应收账款；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，要求新年度客户应收账款为零，因此企业在销售上执行的是先付款后制定销售计划，只有对销售前几位的大客户执行一定的赊销额度(2013年赊销客户为：中国物资供销公司、石药集团维生药业有限公司、吉林新兴玻璃有限公司、溧县日昌化工有限公司)，但是在年底赊销款项也要收回，因此期末基本不存在应收款项。2011–2012年期末存在的应收款项均是关联单位国资公司的往来款，对其往来，集团内部没有制定款项回收标准，随意性较大，本次预测其未来在2013年9月的基础上保持不变。

③预付账款与成本关系密切，2011年–2013年9月预付账款占成本的比例分别为2.86%、0.99%、1.24%，2011年占比较大是因为预付款中包含了非经营所发生的其中有应付曲阳县花瓣厂、苏尼特右旗水利局的工程款571万元，除去此因素影响占比为1.12%，历史年度接近，本次以2011年–2013年9月占比的算数平均数作为未来年度预付账款占成本的比例，该比例为1.12%

④其他应收款，该科目通常与管理费用关联度较大，2011年–2013年9月该科目能面原值与管理费用的比率分别为1.34、1.89、3.54，占比有差异，这主要是其中的与关联单位的往来、工伤借款、转厂借款，这些项目本经营中日常发生，本次作为非经营资产列示，其余额未来保持不变。经剔除后的比例为0.61%、1.76%、2.41%。本次以2011年–2012年占比的算数平均数作为未来年度其他应收款占管理费用的比例，该比例为1.79%。历史年度环账准备占其他应收款原值的比例分别为0.79%、0.87%、0.92%。本次以2011年–2013年9月占比的算数平均数作为未来年度环账占其他应收款原值的比例，该比例为0.86%

⑤存货与成本相关，为了更明显的反映这一特征，本次将存货项目进行细化，具体见下表：

项目	2011年	2012年	2013年9月	预测比例
年产量(吨)	348054	333962	235683	
期末产成品数量(吨)	26,205.84	11,845.34	8,000.00	
比例	7.53%	3.55%	3.39%	3.47%
期末产成品金额(元)	27,761,676.71	11,098,553.11	5,584,829.10	
期末存货金额(元)	69,702,624.38	71,086,725.03	57,239,775.12	
除产成品以外的存货金额(元)	41,940,947.67	59,988,171.92	51,654,946.02	
比例	12.82%	20.26%	29.98%	25.12%

上表中，2011年产成品占成本比例较大，这主要是由于当年行情看好，期末囤积较多所致。经与企业销售人员访谈，未来企业的期末会以低库存运行，因此本次以2012年–2013年9月占比的算数平均数作为未来年度产成品占其成本的比例。

上表中，除产成品以外的其他存货自2012年以来占比较大，这主要是小苏打技改和湿分解项目建成使用以来，企业增加了原材料、各品备件的存储，未来该情形还将继续，本次以2012年–2013年9月占比的算数平均数作为未来年度此类存货占成本的比例。

⑥应付票据，企业在经营过程中因少产生应付票据，账面存在的票据来源于乙二醇项目，乙二醇项目已经作为非经营性资产列示，因此本科目也做相同处理，在未来年度滚动不变。

⑦应付账款与成本以及大中小修费用的合计挂钩，2011年–2012年应付账款与成本以及大中小修费用的合计的比例为34.27%、38.55%。本次以2011年–2012年占比的算数平均数作为未来年度应付账款所占的比例。

⑧预收账款与收入挂钩，2011年–2012年预收账款与收入比例为37%、2.00%。本次以2011年–2012年占比的算数平均数作为未来年度预收款占收入的比例。

⑨应付工资，本项目根据历史年度构成工资各项目在期末的实际支付水平确定，预测见下表：

单位；万元

项目	2013年	2014年	2015年	2016年	2017年	2018年	2019年	2020年	2021年	2022年
高管效益年薪	229.50	181.55	181.55	181.55	181.55	181.55	181.55	181.55	181.55	181.55
中层考核工资	200.00	200.00	200.00	200.00	200.00	200.00	200.00	200.00	200.00	200.00
12月份工资	280.00	280.00	280.00	280.00	280.00	280.00	280.00	280.00	280.00	280.00
合计	709.50	661.55	661.55	661.55	661.55	661.55	661.55	661.55	661.55	661.55

⑩历史年度其他应付款占成本的比例为28.84%、123.80%、243.62%。差异较大，这主要是因为2011年企业将2011年有前3年积累的奖金，挂账在其他应付款核算，2012–2013年9月，其他应付款账面上存在与母公司的往来款，因此金额较大，此因素影响当期其他应付款的金额为83,182,167.49万元356,523,273.88元，415,633,105.78元，除去此影响，占比为3.41%、3.41%、2.42%，较为接近，本次以2011年–2012年占比的算数平均数作为未来年度其他应付款占成本的比例。对已经作为非经营性负债列示的与母公司往来在预测年度滚动不变。

应缴税金，对主营业务税金及附加的期末金额按照年度预测的主营业税金及附加金额保留1个月额度；对所得税的期末金额按照年度预测的所得税金额保留1个季度的金额。

另外需要说明的是，其他流动资产核算的是待摊费用，本次将其未来的预测一并放在营运资金追加进行考虑。

未来各年度营运资金增加额估算详见下表：

营运资金追加表

单位：万元

项目	2013年10–12月	2014年	2015年	2016年	2017年	2018年	2019年	2020年	2021年	2022年
应收票据	2,252.76	3,932.15	4,434.45	4,326.68	4,403.27	4,160.66	3,898.97	3,613.61	3,239.57	2,925.07
应收账款余额	1,205.52	1,205.52	1,205.52	1,205.52	1,205.52	1,205.52	1,205.52	1,205.52	1,205.52	1,205.52
预付账款余额	269.21	272.38	276.09	277.53	276.50	279.74	283.23	287.03	292.02	295.01
存货余额	6,843.16	6,923.90	7,018.07	7,054.60	7,028.64	7,110.87	7,199.56	7,296.24	7,423.05	7,499.11
其他应收款余额	14,140.74	14,139.56	14,047.40	14,047.58	14,046.34	14,046.62	14,047.02	14,047.30	14,047.14	14,047.76
其他流动资产	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
经营性应收项目增减	–229.58	–1,762.12	–508.01	69.62	–48.37	156.87	169.10	184.56	242.44	234.84
应付票据	9,000.00	9,000.00	9,000.00	9,000.00	9,000.00	9,000.00	9,000.00	9,000.00	9,000.00	9,000.00
应付账款	9,125.17	9,382.85	9,519.13	9,582.16	9,565.76	9,688.23	9,819.48	9,961.53	10,142.57	10,259.32
预收账款	1,035.85	1,124.35	1,160.36	1,160.36	1,160.36	1,160.36	1,160.36	1,160.36	1,160.36