

信息披露

Disclosure

(上接B062版)

在此基础上得出的未来5年营业成本具体预测值详见下表:

序号	项目	后五年预测数据				
		2019年	2020年	2021年	2022年	2023年
1	主营业务成本	66,726.86	77,103.08	88,716.34	91,007.65	91,007.65
2	收购费用	31,249.60	35,566.03	39,530.62	41,902.46	41,902.46
3	品牌广告	176.00	176.00	176.00	176.00	176.00
3	精密设备	33,449.00	40,138.00	46,159.62	48,929.20	48,929.20
4	合并摊销	-	-	-	-	-
5	生物利用评估摊销	851.36	851.36	849.11	-	-

注:上表三项是在上市公司合并层面上体现的重组期间无形资产和固定资产评估增值统计对损益的影响,对科目为累计折旧及摊销,会影响收益预测表的净利润,但不影响资产组预计未来现金流量折现值。

(3)销售费用预测
对销售费用中的销售人员薪酬的预测,是在对历史员工工资分析的基础上,结合在职员工人数,并根据企业的发展情况和工资调整计划,预测未来年度的工资薪酬。

序号	项目	后五年预测数据				
		2019年	2020年	2021年	2022年	2023年
1	销售费用	1,015.22	1,097.34	1,212.62	1,311.39	1,420.02
1	职工薪酬	816.22	897.84	967.62	1,096.39	1,196.02
2	办公费	10.00	10.00	10.00	10.00	10.00
3	差旅费	65.00	65.00	70.00	70.00	70.00
4	业务招待费	100.00	100.00	120.00	120.00	120.00
5	广告费	100.00	100.00	100.00	100.00	100.00
6	其他	14.00	14.00	15.00	15.00	15.00

2023年以后的销售费用同2023年。

(4)管理费用预测
对管理费用中的职工薪酬的预测,参考上述销售费用中的职工薪酬方法进行预测。

序号	项目	后五年预测数据				
		2019年	2020年	2021年	2022年	2023年
1	管理费用	2,733.32	3,063.29	3,363.20	3,500.46	3,642.64
1	职工薪酬	422.62	467.77	511.22	562.38	612.32
2	折旧及摊销	374.69	370.48	366.38	334.28	19.63
3	差旅(含招待)	5.60	5.60	5.60	5.60	5.60
4	研发费	1,640.00	1,929.70	2,166.23	2,296.96	2,296.96
5	办公费	20.00	20.00	20.00	20.00	20.00
6	差旅费	35.00	35.00	40.00	40.00	40.00
7	物料消耗	103.13	103.09	112.94	112.94	112.94
8	其他	40.00	40.00	40.00	40.00	40.00
9	业务招待费	40.00	50.00	50.00	50.00	50.00
10	折旧及摊销	16.00	16.00	16.00	16.00	16.00
11	会议费	20.00	20.00	20.00	20.00	20.00
12	其他	12.50	13.00	13.00	13.00	13.00

2023年以后的管理费用同2023年。

(5)折旧及摊销预测
折旧及摊销的预测思路是:一,现有账面资产分类别按照正常折旧率水平在明确的预测期予以终止(含残值);二,根据各类资产的折旧年限确定资产更新期并计提折旧;三,根据企业固定资产投资计划确定新增资产;四,未预期折旧考虑折旧价值资产更新后的具体情况进行分析,理论上保证了企业正常运营需要的资产基础。

序号	项目	后五年预测数据					永续					
		2019年	2020年	2021年	2022年	2023年						
1	固定资产	135.38	108.15	30.48	30.48	19.38	16.88	10.9	16.9			
1	办公家具	88.85	78.46	16.88	5	10	16.88	16.88	16.88	10.9	6.20	
2	电子设备	46.53	29.69	13.60	3	5	13.60	13.60	2.50	-	10.6	
1	无形资产	730.16	341.61	1	340.00	340.00	340.00	340.00	317.4	0.00	0.00	
1	委外开发软件	700.00	337.40	1	340.00	340.00	340.00	340.00	317.4	0.00	-	
2	长期待摊费用	30.16	4.21	4.21	-	-	-	-	-	-	-	
3	评估增值	4	2	851.36	851.36	849.11	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	
1	无形资产	254.53	554.07	-	-	-	-	-	-	-	-	
2	固定资产	256.78	554.07	-	-	-	-	-	-	-	-	
1	固定资产	-2.25	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
1	无形资产	6	4	1	1	1	1	1	1	334.2	10.9	16.9
1	合计	12.07	00.03	22.84	-	-	-	-	-	-	-	

注:上表三项是在上市公司合并层面上体现的重组期间无形资产和固定资产评估增值统计对损益的影响,对科目为累计折旧及摊销,会影响收益预测表的净利润,但不影响资产组预计未来现金流量折现值。所得税影响也在资产组考虑范围内。

企业认为明确的预期无需更新资产,一律放在永续期进行更新。账面软件摊销完后不再作资本性支出及摊销,该类费用在研发费中已进行了考虑。

(6)资本性支出预测
资本性支出是指企业为维持持续正常经营,在固定资产支出及大修等方面的再投入。实际中就公司的再投资,它是用来维持公司现有资产的运行,保证企业未来经营或稳定经营的一项支出,分为明确的预测期和永续期两个部分的资本性支出。明确的预测期无资本性支出,具体明确的预测期如下:

项目	2019年	2020年	2021年	2022年	2023年	永续期
固定资产购置	-	-	-	-	-	-
办公费	-	-	-	-	-	-
电子设备	-	-	-	-	-	-
合计	-	-	-	-	-	-

(7)营运资金变动的预测
正常经营所需保持的现金、应收应付账款、存货等,还有少量经营中必需的其他应收应付款。

营运资金增加额=当期营运资金-上期营运资金
预测未来营运资本结果详见下表:

项目	2019年	2020年	2021年	2022年	2023年
营运资金	22,760.29	26,712.65	39,034.10	31,833.00	31,833.00
营运资金增加额	22,760.29	3,952.36	3,231.45	1,798.89	-

根据上述云科技未来现金流及利润的预测情况,评估结论测算情况如下:

项目/年份	2019	2020	2021	2022	2023	2024年及以后
五年期现金流	-9,131.64	12,146.23	14,754.90	17,332.88	18,966.90	18,966.90
折现率	16.8%	16.8%	16.8%	16.8%	16.8%	16.8%
折现值	0.9290	10.0891	10.021	10.674	10.516	10.269
折现值	-8,483.29	9,794.10	10,211.87	10,364.60	9,779.33	91,260.37

3.亿美汇金
2018年减值测试时,亿美汇金未来现金流入以及利润预测情况如下:

项目/年份	2019	2020	2021	2022	2023	2024年及以后
一、营业总收入	143,776.25	194,671.32	233,040.70	261,387.34	287,248.52	287,248.52
减:营业成本	128,288.85	174,299	209,616.80	225,627.59	259,033.62	259,033.62
营业税金及附加	739.7	85.94	118.44	132.85	145.99	145.99
销售费用	510.34	516.22	565.33	643.86	686.61	686.61
管理费用	1,102.34	1,195.73	1,288.22	1,410.70	1,511.14	1,511.14
财务费用	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
投资收益	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
二、利润总额	13,262.10	17,981.16	21,347.11	23,576.24	25,961.15	25,961.15
减:所得税费用	3,392.00	4,382.61	5,212.94	5,752.82	6,315.45	6,315.45
三、净利润	10,468.14	13,598.44	16,134.17	17,813.62	19,545.70	19,545.70
折旧	13,210.26	17,981.16	21,347.11	23,576.24	25,961.15	25,961.15
无形资产摊销	157.62	157.62	157.62	157.62	157.62	157.62
长期待摊费用摊销	3.83	3.83	3.83	3.83	3.83	3.83
减:资本性支出	161.45	161.45	161.45	161.45	161.45	161.45

在企业的各项期间费用中包括了折旧和摊销,上述费用不影响企业现金流的,应该在企业的税后净利润中扣除,因此需要根据企业2018年实际发生情况和未来的发展规划,测算出各项折旧和摊销的金额,如下表:

项目	2019年	2020年	2021年	2022年	2023年
固定资产	157.62	157.62	157.62	157.62	157.62
无形资产	3.83	3.83	3.83	3.83	3.83
长期待摊费用	161.45	161.45	161.45	161.45	161.45

(8)营运资金追加
营运资金追加是指随着公司经营期间的变化,正常经营所需保持的现金、应收应付账款等,还有少量经营中必需的其他应收应付款。

营运资金增加额=当期营运资金-上期营运资金
经计算,预测年度营运资金增加额如下:

项目	2019年度	2020年度	2021年度	2022年度	2023年度
收入合计	143,776.25	194,671.32	233,040.70	261,387.34	287,248.52
成本合计	128,241.92	174,943.32	209,800.04	225,476.43	259,179.62
完全成本	129,965.19	176,690.16	211,693.59	227,261,387.37	259,179.62
期间费用	1,613.27	1,748.94	1,893.56	2,064.36	2,207.61
销售费用	510.34	516.22	565.33	643.86	686.61
管理费用	1,102.34	1,195.73	1,288.22	1,410.70	1,511.14
财务费用	-	-	-	-	-
折旧摊销	157.62	157.62	157.62	157.62	157.62
折旧	157.62	157.62	157.62	157.62	157.62
摊销	157.62	157.62	157.62	157.62	157.62
递延收益摊销	-	-	-	-	-
最低现金保有量	10,816.68	14,711.06	17,628.00	19,947.7	21,705.15
存货	7,894.61	10,761.17	12,965.29	14,920.18	16,942.74
应收账款	33,357.92	46,943.22	54,978.84	61,564.20	67,644.76
应付账款	15,557.28	21,153.02	25,342.28	29,469.49	31,291.23
营运资本	37,011.74	50,163.42	60,607.97	69,291.74	76,842.82
营运资本增加额	37,011.74	13,151.68	9,596.37	7,321.98	6,672.08

根据上述亿美汇金未来现金流及利润的预测情况,评估结论测算情况如下:

项目/年份	2019	2020	2021	2022	2023	2024年及以后
五年期现金流	-9,131.64	12,146.23	14,754.90	17,332.88	18,966.90	18,966.90
折现率	16.8%	16.8%	16.8%	16.8%	16.8%	16.8%
折现值	0.9290	10.0891	10.021	10.674	10.516	10.269
折现值	-8,483.29	9,794.10	10,211.87	10,364.60	9,779.33	91,260.37

2023年以后的营业收入同2023年。

(2)营业成本的预测
资产组企业历史年度(合并)营业成本:

项目	2019年度	2020年度	2021年度	2022年度	2023年度
主营业务收入合计	143,776.25	194,671.32	233,040.70	261,387.34	287,248.52
主营业务收入增长率	47.84%	35.40%	19.71%	12.16%	9.89%
其中:O2O兑换服务成本	138,289.58	188,601.50	226,438.05	254,365.79	279,157.11
增长率	50.28%	35.73%	20.06%	12.31%	10.11%
O2O营销运营收入	2,402.88	1,628.62	1,579.62	1,580.62	1,581.62
增长率	0.00%	10.00%	10.00%	8.00%	6.00%
O2O和营销运营收入	2,674.80	3,206.18	3,777.88	4,233.02	4,791.27
增长率	8.32%	17.83%	14.59%	13.5%	13.91%
O2O平台销售收入	4,009.49	481.19	529.30	582.24	639.81
增长率	25.00%	20.00%	10.00%	10.00%	8.00%

2023年以后的营业收入同2023年。

(2)营业成本的预测
资产组企业历史年度(合并)营业成本:

项目	2019年度	2020年度	2021年度	2022年度	2023年度
主营业务收入合计	143,776.25	194,671.32	233,040.70	261,387.34	287,248.52
主营业务收入增长率	47.84%	35.40%	19.71%	12.16%	9.89%
其中:O2O兑换服务成本	138,289.58	188,601.50	226,438.05	254,365.79	279,157.11
增长率	50.28%	35.73%	20.06%	12.31%	10.11%
O2O营销运营收入	2,402.88	1,628.62	1,579.62	1,580.62	1,581.62
增长率	0.00%	10.00%	10.00%	8.00%	6.00%
O2O和营销运营收入	2,674.80	3,206.18	3,777.88	4,233.	