(上接A26版)

许可证)，具体情况见下表：

序号	单位名称	生产许可证号	产品名称	有效期限
1	厦门新阳洲水产品工贸有限公司	QS3502 0307 0259	调味品（固态、液体）	2016.01.24
2	厦门新阳洲水产品工贸有限公司	QS3502 2201 0063	水产加工品（干制水产品）	2015.08.24

2、食品流通许可证

目前，达元食品的主营业务为批发兼零售预包装食品兼散装食品，其已按规定取得食品流通许可证，具体内容如下：

单位名称	许可证编号	许可范围	有效期限
福建达元海洋食品有限公司	SP3509211410001191	批发兼零售预包装食品兼散装食品	2014.4.9－2017.4.8

3、出口备案证明

根据规定，我国对出口食品生产企业实行备案管理，出口食品生产企业需办理《出口食品生产企业备案证明》。新阳洲的备案情况如下：

单位名称	备案编号	备案品种	有效期限
厦门新阳洲水产品工贸有限公司	3502/02060	干制海产品、盐腌海带、调味紫菜、蚝汁、酥饼	2017.03.14

4、对外贸易经营者备案情况

新阳洲持有厦门对外贸易经营者备案登记中心于2012年11月5日核发的《对外贸易经营者备案登记表》，编号为01465975，进出口企业代码为3502737868576。

5、报关注册登记情况

新阳洲持有中华人民共和国厦门海关核发的《进出口货物收发货人报关注册登记证书》，海关注册登记编号为3502969091，注册登记日期为2007年5月21日，有效期至2016年5月21日。

6、自理报检单位备案登记证明

新阳洲持有厦门检验检疫局大嶝办事处核发的《自理报检单位备案登记证明书》，备案登记号为3994600140，发证日期为2009年3月26日。

(八)环境保护和安全生产情况

1、环境保护情况

新阳洲主要生产的产品是紫菜、海带、海苔，主要原料为紫菜、海带、海苔的半成品。公司主要对紫菜、海带、海苔的半成品进行筛选、包装、装箱入库等，生产工艺较简单，其中海苔的生产过程有烘干程序，烘干过程由于是全封闭烘干，无废气产生。生产过程中没有生产废气和生产废水产生，但会产生废次产品和废包装材料及设备运营噪声，由于新阳洲所采用的机械设备多位低噪设备，因此，产生的机械噪声较小，对周围环境影响很小。

2013年11月20日，新阳洲已取得厦门市环境保护局翔安分局签发的《排放污染物许可证》（厦翔环[2013]证字第071号），有效期限至2016年11月16日。

2、安全生产情况

新阳洲重视公司安全生产，并制订了《安全生产规章制度》。新阳洲各部门严格按照制度内容执行，在制度、设备及人员安排上都予以了规范。

(九)质量控制情况

作为水产行业的龙头企业，新阳洲始终将产品质量安全问题视为企业的生命，将食品安全问题贯穿于生产经营全过程，不断加强产品质量安全监督和保障工作。从原辅料的源头到消费者的各环节进行严格的质量管控，强化安全措施、最大限度提升顾客满意度、增强服务意识。

目前，新阳洲已建立了严格的质量管理体系。根据中国质量认证中心颁发的《质量管理体系认证证书》（编号：00113O22706R3S/3502），新阳洲建立的质量管理体系符合ISO9001：2008标准，通过认证范围如下：海藻系列（紫菜系列、海苔系列、海带系列）的生产，水产调味品（蚝汁、蚝油）的生产，该认证的有效期至2016年7月15日。

二、标的资产评估结果

根据北京亚超出具的北京亚超评报字（2014）第A017号《评估报告》，北京亚超采用资产基础法及收益法对新阳洲的股东全部权益价值进行了评估，在对各单项资产评估附加说明、收益法评估附加说明的前提下，得出新阳洲在评估基准日2013年12月31日的评估结果。

(一)资产基础法评估结果

新阳洲经中审亚太审计后的总资产为27,218.21万元，总负债为5,824.84万元，净资产为21,393.37万元；评估后的总资产为27,509.07万元，总负债为5,824.84万元，净资产为21,684.24万元，净资产增值290.87万元，增值率1.36%。

单位：人民币万元

项目		账面价值	评估价值	增减值	增值率%
		A	B	C=B－A	D=C/A×100%
1	流动资产	21,857.36	21,892.82	35.46	0.16
2	非流动资产	5,360.85	5,616.25	255.41	4.76
3	其中:可供出售金融资产				
4	持有至到期投资				
5	长期应收款				
6	长期股权投资	490.00	497.80	7.80	1.59
7	投资性房地产				
8	固定资产	3,527.81	3,773.42	245.61	6.96
9	在建工程	1,041.57	1,041.57	0.00	0.00
10	工程物资				
11	固定资产清理				
12	生产性生物资产				
13	油气资产				
14	无形资产	301.46	303.45	1.99	0.66
15	开发支出				
16	商誉				
17	长期待摊费用				
18	递延所得税资产				
19	其他非流动资产				
20	资产总计	27,218.21	27,509.07	290.87	1.07
21	流动负债	5,824.84	5,824.84	0.00	0.00
22	非流动负债				
23	负债合计	5,824.84	5,824.84	0.00	0.00
24	净资产（所有者权益）	21,393.37	21,684.24	290.87	1.36

(二)收益法评估结果

在新阳洲提供收益预测表的基础上估算的股东全部权益价值40,002.92万元。

(三)评估结论的分析及评估结果的选择

采用资产基础法评估的结果为21,684.24万元，净资产评估增值290.87万元，增值率为1.36%；采用收益法评估的结果为40,002.92万元，评估增值18,609.55万元，评估增值率86.99%；两种评估方法的评估结果差异18,318.68万元，差异率为84.48%。差异原因为资产基础法仅能反映企业资产的自身价值，且采用资产基础法评估也无法涵盖诸如人力资源、销售渠道、供货渠道、商誉等无形资产的价值。

经过比较分析后，北京亚超认为采用收益法的评估结果能更全面、合理地反映新阳洲的股权价值，因此选定以收益法评估结果作为新阳洲股东全部权益价值的最终评估结论，即新阳洲在评估基准日股东全部权益评估值为40,002.92万元。

三、标的资产评估方法

根据本次评估目的对应经济行为的实际状况以及评估对象的具体情况，评估方法采用资产基础法和收益法。

(一)资产基础法

资产基础法也称成本法，是指在合理评估企业各项资产价值和负债的基础上确定评估对象价值的评估思路。

1、流动资产的评估

流动资产的评估，主要采用重置成本法。

（1）对于货币资金的评估，评估人员通过对申报单位库存现金进行盘点，采用倒推方法验证评估基准日的现金余额，并同现金日记账、总账现金账户余额核对，以核实后的账面值确认评估值；对银行存款核对银行对账单，同时向银行进行函证，有未过账项的，对余额调节表进行试算平衡，核对无误后，以经核实后的账面价值确认评估价值。

（2）对于应收款项(其他应收款)，评估人员核查账簿、原始凭证，进行应收款函证，并进行了经济内容和账龄分析。对于有充分理由相信全部能收回的，应按全部应收款额计算评估值；对于其很可能收不回款项，按会计政策规定的计算坏账准备的方法，估计出这部分可能收不回的款项，再从这部分应收账款总额中扣除得到评估值，对于发生时间较长、已过诉讼时效的评估为零。按照操作规范对已计提坏账准备评估为零。

（3）存货，包括原材料、产成品和在产品。评估人员抽查项目合同的金额，查阅财务会计凭证，以核实后的账面价值确认评估值。

2、房屋建筑物的评估

评估值=重置全价×成新率

（1）重置全价的确定

①对于大型、价值高、重要的建筑物

重置全价=建安综合造价+前期及其它费用+资金成本

根据当地现行的定额标准、有关取费文件和评估基准日材料、人工等的市场价格，分别计算土建工程费用和各安装工程费用，并计算出委托评估建筑安装工程造价。

根据行业标准和地方相关行政事业性收费规定，确定前期及其他费用。根据基准日贷款利率和该类别建筑物的正常建设工期，确定资金成本，最后计算出重置全价。

②对于价值量小、结构简单的建筑物采用单方造价法确定其建安综合造价。评估人员按结构类型、使用功能，对评估范围内建筑物进行系统的分类，将相同或相近的建筑物分别编组。对各类建筑物在其结构类型及使用功能的基础上确定其基准单方造价，该单方造价的确定主要参考了经类似工程预决算调整法确定其建安综合造价的房产单方造价的水平，当地各类房屋建筑物的单方造价水平及评估师掌握的价格信息资料及估值经验。评估师根据建筑物的个性(如不同的层高、跨度、装修情况、施工困难程度等)和现场勘查的情况，进行合理的调整，最终确定出实际的单方造价标准，该单方造价反映了该类型建筑物在评估基准日及所在地正常的施工水平、施工质量和一般装修标准下的造价情况。在此基础上，考虑前期费用、其他费用和资金成本，计算重置单价。即：重置全价=重置单价×建筑面积。

③工程建设前期及其他费用测算

前期费用及其它费用包括勘查设计费、建设单位管理费、工程监理费等。

④资金成本：根据委估房屋建筑物的建筑规模，依据建筑工程工期定额确定建筑物的合理建设工期，选取相应期限贷款利率，并假设建设资金均匀投入，计算其资金成本。即：

资金成本＝(工程建安造价+前期费用及其他费用)×1/2×贷款利率×合理建设期

（2）成新率的确定

通过现场勘查，了解房屋主体及结构部分(基础、承重构件、非承重墙、屋面、楼地面)、装修部分(门窗、外墙、内墙、顶棚、其他)、设备部分(水卫、电照、暖气)及其他(如消防、空调等)等状况，结合行业经验统计数据，专家判定尚可使用年限后按年限法测算判定综合成新率。

成新率=尚可使用年限/（尚可使用年限+已使用年限）×100%

（3）评估值的确定

评估值=重置全价×成新率

3、设备类资产的评估

评估值=重置全价×成新率

（1）车辆

①重置全价的确定：

根据车辆市场信息及《黑马信息广告》、《慧聪汽车商情网》等近期车辆市场价格资料，确定本评估基准日的运输车辆价格，在此基础上根据《中华人民共和国车辆购置税暂行条例》计入车辆购置税、新车上户牌照手续费等。具体公式为：

车辆重置全价=购置价+车辆购置附加税+牌照费用

A、购置价：参照车辆所在地同类车型最新交易的市场价格确定，其它费用依据车辆管理部门的收费标准确定。

B、车辆购置税：

根据《中华人民共和国增值税暂行条例实施细则》中华人民共和国财政部国家税务总局令第50号的有关规定：车辆购置税应纳税额＝计税价格×10%。

C、新车上户牌照手续费等：根据车辆所在地该类费用的内容及金额确定为500元/辆。

另：部分车辆采用市场法进行评估。

②成新率的确定

根据商务部、发改委、公安部、环境保护部令2012年第12号《机动车强制报废标准规定》，按以下方法确定成新率，即：

成新率＝Min（使用年限成新率，行驶里程成新率）+a

使用年限成新率＝（1－已使用年限／规定使用年限）×100%

行驶里程成新率＝（1－已行驶里程／规定行驶里程）×100%

a：车辆特殊情况调整系数。

另：直接按二手车市场价评估的车辆，不再考虑成新率。

（2）电子设备

①重置全价的确定

本次评估范围内的电子设备是在国内采购，其购置价包含了安装调试费、运杂费，其重置全价等于其购置价；对不需要安装及调试的设备(电脑、打印机等)，直接以向制造商、供应商询价或以近期同类设备的合同价等价格作为重置全价。

对电子设备，查询评估基准日近期的公允市场交易价格，或直接向制造商、供应商询价，同时收集和参考近期同类设备的合同价等有关资料确定现行购置价；对无法直接询价或通过其他手段查询到价格的设备，参考类似设备的购置价格确定现行价格。

②成新率的确定

成新率=（1－已使用年限÷经济寿命年限）×100%

或成新率=[尚可使用年限÷（已使用年限+尚可使用年限）]×100%

另：直接按二手市场价评估的电子设备，无须计算成新率。

③个别电子设备采用市场法评估。

电子设备重置全价的确定

4、在建工程的评估

在建工程为企业的新厂房项目，评估人员通过现场了解在建工程的形象进度，抽查项目合同的金额，查阅财务会计凭证，以核实后的账面价值确认评估值。

5、无形资产的评估

评估人员翻阅会计记录，核实费用的构成情况，了解无形资产摊销年限。

6、负债的评估

负债包括短期借款、应付票据、应付账款、预收账款、应付职工薪酬、应交税费和其他应付款，评估人员根据企业提供的各项目明细表，以经过审查核实后的调整数作为其评估值，对于各类负债中，经核实并非实际承担的负债项目，按零值计算。

(二)收益法评估简介

企业价值评估中的收益法，是指将预期收益资本化或者折现，确定评估对象价值的评估方法。

本次收益法评估选用企业自由现金流折现模型，即以未来若干年度内的企业自由现金流量作为依据，采用适当折现率折现后加总计算得出企业经营性资产价值，再加上溢余资产、非经营性资产（减去非经营性负债）得出企业整体价值，然后减去付息债务即得到股东全部权益价值。

1、评估模型：本次收益法评估选用企业自由现金流折现模型。

2、计算公式

股东全部权益价值=企业整体价值－付息债务价值=经营性资产价值+溢余资产价值+非经营性资产价值－付息债务价值

其中：经营性资产价值按以下公式确定

$$P=\sum_{i=1}^{n}R_i(1+r)^{-i}+R_n\div r(1+r)^{-n}$$

式中：P——经营性资产价值

Ri——企业未来预测期第i年企业自由现金流量

r——折现率

i——未来预测期第i年

Rn——未来第n年以后永续等额企业自由现金流量

n——预测期末年

3、收益预测期的确定

被评估企业属于水产品加工、销售企业，无固定经营期限，也不存在未来停止经营的任何因素，因此本次评估确定收益预测期为永续。

4、企业自由现金流量的确定

本次评估采用企业自由现金流量，企业自由现金流量的计算公式如下：

企业自由现金流量=税后净利润+折旧与摊销+利息支出（扣除税务影响）－资本性支出－净营运资金变动

5、折现率的确定

WACC=Re*E/(E+D)+Rd*(1－T)*D/(D+E)

Re：权益资本成本；

E：权益市场价值；

Rd：债务成本；

D：付息债务

T：企业所得税率

其中Re采用资本资产定价模型（CAPM）

Re ＝ Rf＋β×MRP＋Rc

Rf＝目前的无风险报酬率；

β－权益的系统风险系数；

MRP＝市场风险溢价；

Rc ＝企业特定风险调整系数。

6、溢余资产价值的确定

与企业收益无直接关系的、超过企业经营所需的多余资产。

7、非经营性资产价值的确定

与企业的生产经营活动无直接关系的资产。

四、收益法评估技术说明

(一)未来收益期的确定

新阳洲属于水产品加工企业，除不可抗力因素及意外事件发生外，无法定的经营期限，也不存在未来停止经营的任何因素，因此本次评估确定收益预测期为永续，其中2014年1月至2018年12月为具体预测期，2019年以后为永续稳定期。

(二)未来收益（企业自由现金流量）的预测

评估人员与新阳洲财务部、市场营销中心等有关人员共同分析公司历史经营情况及未来发展前景，在维持现有产品品种的前提下，本着稳健原则对企业的未来收益进行预测。

1、销售收入预测

根据2010年至2013年的财务报表数据，新阳洲销售收入增长比率分别为60.81%、47.03%、56.70%、7.59%，这组数据显示新阳洲销售已经历了一个快速增长阶段，销售趋于稳步增长，评估人员根据新阳洲提供的未来销售收入预测、2014－－2016年度经营规划，经分析调整得出下述销售收入预测表：

单位：人民币元

项目/年度		单位	2014年	2015年	2016年	2017年	2018年
海带系列产品	销售数量	千克	3,499,373.88	3,499,373.88	3,499,373.88	3,499,373.88	3,499,373.88
	单价		47.85	47.85	47.85	47.85	47.85
	收入	元	167,445,040.16	167,445,040.16	167,445,040.16	167,445,040.16	167,445,040.16
紫菜系列产品	销售数量	千克	1,715,235.00	1,800,997.00	1,981,097.00	2,080,152.00	2,080,152.00
	单价		81.60	81.60	81.60	81.60	81.60
	收入	元	139,963,720.58	146,961,903.14	161,658,111.67	169,740,989.22	169,740,989.22
海苔系列产品	销售数量	千克	39,039.00	40,991.00	45,090.00	47,345.00	47,345.00
	单价		132.37	132.37	132.37	132.37	132.37
	收入	元	5,167,436.27	5,425,814.71	5,968,382.94	6,266,868.27	6,266,868.27
蚝油	销售数量	千克	1,134,726.00	1,191,462.00	1,310,608.00	1,376,138.00	1,376,138.00
	单价		7.70	7.70	7.70	7.70	7.70
	收入	元	8,741,929.10	9,179,023.25	10,096,924.03	10,601,767.15	10,601,767.15
主要业务收入小计		元	321,318,126.12	329,011,781.26	345,168,458.80	354,054,664.80	354,054,664.80
其他	销售数量	千克	249,173.36	249,173.36	249,173.36	249,173.36	249,173.36
	单价		67.70	67.70	67.70	67.70	67.70
	收入	元	16,870,281.31	16,870,281.31	16,870,281.31	16,870,281.31	16,870,281.31
其他收入小计		元	16,870,281.31	16,870,281.31	16,870,281.31	16,870,281.31	16,870,281.31
主营业务收入合计		元	338,188,407.43	345,882,062.57	362,038,740.11	370,924,946.11	370,924,946.11

（1）海带系列产品的销售收入预测

由于近年来海带的销售增长较快，已趋于平稳状态，所以，未来海带的销售维持2013年的水平；

（2）紫菜系列产品的销售收入预测

①紫菜产品是公司的主要产品，公司经营策略之一亦是巩固传统产品的基础，预计2014年至2018年产品销售数量的增长幅度为0%、5%、10%、5%、0%；

②销售单价的预测：2013年10月，受台风“菲特”的影响，紫菜产量下降，公司紫菜的采购价格上涨约40%左右，紫菜原料在产品价格中占比50%左右，同时参照市场行情及公司的利润水平，2014年较 2013年紫菜产品平均售价上涨率为30%，因此2014年平均售价为81.60元/kg。

（3）海苔系列产品的销售收入预测

①海苔是公司大力推广“休闲产品”，同时考虑到紫菜产量下降，预计2014年至2018年产品销售数量的增长幅度为0%、5%、10%、5%、0%。

②销售单价的预测：海苔的主要原料也是紫菜，同时考虑原料上涨、市场行情及公司利润水平等因素，2014年较 2013年海苔产品平均售价上涨率为20%，因此2014年平均售价为132.37元/kg。

（4）蚝油产品的销售收入预测

①2013年蚝油的销售较以前年度有了明显的增长，预计2014年至2018年产品销售数量的增长幅度为0%、5%、10%、5%、0%。

②销售单价的预测：同时考虑原料上涨、市场行情及公司利润水平等因素，预计2014年平均售价为7.70元/kg。

（5）其他业务（紫菜为主，海带、海蛎干、墨鱼干次）的销售收入预测

新阳洲的其他业务是销售紫菜、海带、海蛎干、墨鱼干的原料。2013年，紫菜原料销售收入15,120,642.51元，占当年其他业务收入89.63%；墨鱼干、海蛎干等干货的销售收入1,361,090.54元，占当年其他业务收入8.07%。新阳洲预计2014年至2018年产品销售收入的维持2013年的水平；紫菜原料的销售价格上涨20%，其他原料的销售价格维持不变，同时考虑市场行情及公司利润水平等因素，2014年平均售价为67.70元/kg。

2、主营业务成本的预测

评估人员根据新阳洲提供的未来销售成本预测，经分析调整得出下述销售成本预测表：新阳洲提供的主营业务成本预测数据见下表：

单位：人民币元

项目/年度		单位	2014年	2015年	2016年	2017年	2018年
海带系列产品	销售数量	千克	3,499,373.88	3,499,373.88	3,499,373.88	3,499,373.88	3,499,373.88
	单价		38.35	38.35	38.35	38.35	38.35
	成本	元	134,217,807.35	134,217,807.35	134,217,807.35	134,217,807.35	134,217,807.35
紫菜系列产品	销售数量	千克	1,715,235.00	1,800,997.00	1,981,097.00	2,080,152.00	2,080,152.00
	单价		65.84	65.81	65.75	65.73	65.73
	成本	元	112,931,584.04	118,523,082.89	130,265,230.48	136,723,411.65	136,723,411.65
海苔系列产品	销售数量	千克	39,039.00	40,991.00	45,090.00	47,345.00	47,345.00
	单价		117.39	117.34	117.26	117.21	117.21
	成本	元	4,582,611.14	4,809,849.33	5,287,049.54	5,549,509.66	5,549,509.66
蚝油	销售数量	千克	1,134,726.00	1,191,462.00	1,310,608.00	1,376,138.00	1,376,138.00
	单价		5.78	5.78	5.77	5.77	5.77
	成本	元	6,557,154.35	6,881,543.35	7,562,760.26	7,937,429.57	7,937,429.57
主要业务成本小计		元	258,289,156.87	264,432,282.92	277,332,847.63	284,428,158.22	284,428,158.22
其他	销售数量	千克	249,173.36	249,173.36	249,173.36	249,173.36	249,173.36
	单价		58.00	57.86	57.86	57.86	57.86
	收入	元	14,451,422.96	14,417,612.13	14,417,612.13	14,417,612.13	14,417,612.13
其他营业成本小计		元	14,451,422.96	14,417,612.13	14,417,612.13	14,417,612.13	14,417,612.13
主营业务成本合计		元	272,740,579.83	278,849,895.05	291,750,459.76	298,845,770.35	298,845,770.35

3、主营业务税金及附加的预测

新阳洲主营业务税金及附加预测数据见下表：

单位：人民币元

序号	项目/年度	2014年	2015年	2016年	2017年	2018年
主要业务部分	销项税额	37,423,630.07	38,558,123.49	40,940,552.06	42,250,903.30	42,250,903.30
	材料成本(进项税基数)	239,495,318.31	244,992,787.03	256,537,471.34	262,887,047.72	262,887,047.72
	进项税额	31,134,391.38	31,849,062.31	33,349,871.27	34,175,316.20	34,175,316.20
	应交增值税	9,444,300.72	9,959,383.34	11,041,049.24	11,635,981.01	11,635,981.01
	城市维护建设税	661,101.05	697,156.83	772,873.45	814,518.67	814,518.67
	教育费附加	283,329.02	298,781.50	331,231.48	349,079.43	349,079.43
	地方教育费附加	188,886.01	199,187.67	220,820.98	232,719.62	232,719.62
	进项税额转出	3,155,062.03	3,250,322.16	3,450,368.45	3,560,393.91	3,560,393.91
其他业务部分	销项税额	2,120,105.12	2,120,105.12	2,120,105.12	2,120,105.12	2,120,105.12
	材料成本(进项税基数)	13,959,150.68	13,959,150.68	13,959,150.68	13,959,150.68	13,959,150.68
	进项税额	1,814,689.59	1,814,689.59	1,814,689.59	1,814,689.59	1,814,689.59
	应交增值税	314,712.33	314,712.33	314,712.33	314,712.33	314,712.33
	城市维护建设税	28,463.77	28,463.77	28,463.77	28,463.77	28,463.77
	教育费附加	12,198.76	12,198.76	12,198.76	12,198.76	12,198.76
	其他税费	6,294.25	6,294.25	6,294.25	6,294.25	6,294.25
	进项税额转出	9,296.79	9,296.79	9,296.79	9,296.79	9,296.79
销售税金及附加合计		1,180,272.86	1,242,082.78	1,371,882.69	1,443,274.50	1,443,274.50

（1）增值税—销项税的预测

新阳洲目营出口产品时，享受出口退税的税收优惠政策；销售海带、裙带菜、紫菜、蚝汁等初加工农产品按照17%计算销项税；销售海带、紫菜等原料按照13%计算销项税。

（2）进项税额的预测：以材料成本为基础，按照13%的税率预测；

4、营业费用的预测

新阳洲销售费用预测数据见下表：

单位：人民币元

序号	项目/年度	2014年	2015年	2016年	2017年	2018年
1	工资	584,388.96	597,683.58	625,602.29	640,957.64	640,957.64
2	邮电通讯费	13,284.14	13,586.35	14,220.99	14,570.04	14,570.04
3	差旅费	218,293.93	223,260.04	233,688.85	239,424.72	239,424.72
4	市内交通费	322.00	370.30	481.39	673.95	673.95
5	折旧费	666.75	666.75	666.75	666.75	666.75
6	业务宣传费	150,000.00	153,400.00	160,600.00	164,500.00	164,500.00
7	业务招待费	871.40	891.22	932.85	955.75	955.75
8	促销费	1,812,843.10	1,854,084.58	1,940,691.69	1,988,325.78	1,988,325.78
9	条码费	300,000.00	200,000.00	200,000.00	200,000.00	200,000.00
10	内销产品运输费用	106,395.60	108,816.06	113,899.02	116,694.66	116,694.66
11	出口货物运杂费	1,643,804.04	1,681,199.94	1,759,731.35	1,802,923.79	1,802,923.79
12	出口货物报检和检疫	34,811.32	35,603.26	37,266.35	38,181.05	38,181.05
13	展会费用	430.00	443.88	473.57	497.75	497.75
合计		4,866,111.24	4,869,992.09	5,088,211.54	5,208,304.13	5,208,304.13

5、管理费用的预测

新阳洲管理费用预测数据见下表：

单位：人民币元

序号	项目/年度	2014年	2015年	2016年	2017年	2018年
1	员工工资	1,899,610.56	1,942,825.96	2,033,578.32	2,083,492.31	2,083,492.31
2	医疗保险费	117,733.20	120,411.58	126,036.19	129,129.74	129,129.74
3	养老保险费	205,971.52	210,657.29	220,497.41	225,909.50	225,909.50
4	失业保险费	22,464.80	22,975.87	24,049.10	24,639.39	24,639.39
5	工伤保险费	9,999.82	10,227.31	10,705.05	10,967.80	10,967.80
6	生育保险费	14,246.82	14,570.93	15,251.56	15,625.91	15,625.91
7	员工福利费	33,506.10	34,268.35	35,869.08	36,749.48	36,749.48
8	出口信用保险费	330,739.80	338,264.00	354,064.83	362,755.32	362,755.32
9	公司财产保险费	245,774.07	245,774.07	245,774.07	245,774.07	245,774.07
10	物业水电费	48,485.76	48,485.76	48,485.76	48,485.76	48,485.76
11	购买办公用品和办公设备维护	92,963.80	95,078.69	99,519.96	101,962.67	101,962.67
12	无形资产摊销	89,873.05	89,873.05	89,873.05	89,873.05	89,873.05
13	邮电通信费	16,846.32	17,229.57	18,034.39	18,477.04	18,477.04
14	差旅费	69,945.80	71,537.04	74,878.64	76,716.53	76,716.53
15	市内交通费	6,478.80	6,626.19	6,935.71	7,105.95	7,105.95
16	材料试制费	5,803,372.80	5,803,372.80	5,803,372.80	5,803,372.80	5,803,372.80
17	研发人员工资	174,197.28	174,197.28	174,197.28	174,197.28	174,197.28
18	折旧费	459,585.38	459,585.38	459,585.38	459,585.38	459,585.38
19	广告宣传费	7,474.00	7,644.03	8,001.09	8,197.48	8,197.48
20	招待应酬费	1,094,789.39	1,119,695.42	1,171,998.10	1,200,764.68	1,200,764.68
21	印花税	92,462.25	94,565.73	98,983.04	101,412.57	101,412.57
22	年检审计费	181,525.00	181,525.00	181,525.00	181,525.00	181,525.00
23	咨询培训费	134,160.00	134,160.00	134,160.00	134,160.00	134,160.00
24	车辆保险费	109,847.89	109,847.89	109,847.89	109,847.89	109,847.89
25	车辆年检费	1,800.00	1,800.00	1,800.00	1,800.00	1,800.00
26	汽油费	336,704.40	344,364.30	360,450.08	369,297.29	369,297.29
27	车辆修理费	46,955.26	48,023.47	50,266.72	51,500.52	51,500.52
28	车辆过路费停车费	3,254.00	3,328.00	3,483.00	3,568.00	3,568.00
29	食品卫生检验费用	114,483.96	117,088.43	122,557.80	125,565.97	125,565.97
30	房产税	223,600.39	223,600.39	223,600.39	223,600.39	223,600.39
31	出口退税代理手续费	34,028.97	34,803.12	36,428.83	37,322.97	37,322.97
32	土地使用税	101,822.96	101,822.96	101,822.96	101,822.96	101,822.96
33	仪器校准费	6,620.00	6,620.00	6,620.00	6,620.00	6,620.00
34	职工教育经费	39,302.48	40,196.60	42,074.24	43,106.95	43,106.95
35	展位费	28,480.00	28,480.00	28,480.00	28,480.00	28,480.00
36	误餐费	4,939.00	5,051.36	5,287.32	5,417.09	5,417.09
37	报刊费	1,912.00	1,912.00	1,912.00	1,912.00	1,912.00
38	项目认证费	81,132.08	81,132.08	81,132.08	81,132.08	81,132.08
39	互联网服务费	12,222.00	12,222.00	12,222.00	12,222.00	12,222.00
41	工商查档费	294.00	294.00	294.00	294.00	294.00
41	招聘摊费	1,800.00	1,800.00	1,800.00	1,800.00	1,800.00
42	物业管理费	99,859.64	99,859.64	99,859.64	99,859.64	99,859.64
43	电梯年检费	4,850.00	4,850.00	4,850.00	4,850.00	4,850.00
44	会员费	7,800.00	7,800.00	7,800.00	7,800.00	7,800.00
45	商标转让	4,500.00				
46	公证费	1,400.00				
47	租金	91,800.00	91,800.00	91,800.00	91,800.00	91,800.00
合计		12,511,615.35	12,610,247.54	12,829,764.76	12,950,499.44	12,950,499.44

评估人员在做销售费用、管理费用的预测时，以2013年的历史数据及2014年1－6月的实际发生额为基础进行预测。特别说明的是由于公司聘用的员工中多数为农民，以前年度中并未完全按照国家规定缴纳员工社会保险金。

6、新阳洲财务费用预测数据见下表：

单位：人民币元

序号	项目/年度	2014年	2015年	2016年	2017年	2018年
1	短期借款	49,041,578.78	49,041,578.78	49,041,578.78	49,041,578.78	49,041,578.78
2	利率	6.48%	6.48%	6.48%	6.48%	6.48%
3	利息	3,177,894.30	3,177,894.30	3,177,894.30	3,177,894.30	3,177,894.30
合计		3,177,894.30	3,177,894.30	3,177,894.30	3,177,894.30	3,177,894.30

7、新阳洲提供的折旧与摊销预测

新阳洲的固定资产主要包括房屋及建筑物、机器设备、其他设备和运输工具等。固定资产按取得时的实际成本计价，在不考虑减值准备的情况下，采用年限法计提折旧。

8、资产减值损失预测

资产减值损失参照新阳洲历史数据预测。

9、所得税的预测

新阳洲提供的现金流量表中显示该公司适用25%的企业所得税率，且根据2008年11月20日财政部、国家税务总局财税[2008]149号《财政部 国家税务总局关于发布享受企业所得税优惠政策的农产品初加工范围（试行）的通知》文件规定，自2012年度起公司农产品初加工项目经营所得免征企业所得税。

新阳洲的历史经营资料显示，公司的初级产品、初加工产品的销售收入约占总销售收入的90%以上，同时，由于公司财务管理薄，新阳洲均聘请厦门加捷正大税务师事务所有限责任公司公司2011年度、2012年度、2013年度的企业所得税汇算清缴纳税申报进行鉴证审核，并分别出具了《企业所得税汇算清缴纳税申报鉴证报告》（厦加捷正大税审字[2012]0880号）、《2012年度 企业所得税汇算清缴 鉴证报告》（厦加捷正大税审字[2013]0837号）、《2013年度 企业所得税汇算清缴鉴证报告》（厦加捷正大税审字[2014]1126号）。

所得税预测方法：在利润总额的基础上，综合考虑分析以前年度深加工占销售收入总额的比例及其他因素的影响预测应纳企业所得税额占当年利润总的比例。

10、资本性支出预测

由于新厂房占用土地的问题尚未解决，销售收入预测也为考虑新产品的增加，因此不考虑基准日在建工程后续投资。本次评估仅对更新性资本性支出进行预测。

11、营运资金预测