证券代码:600151 证券简称:航天机电 编号:2023-024

上海航天汽车机电股份有限公司 关于收到合营企业TRP PVE B.V.偿还部分委托贷款的公告

本公司董事会及全体董事保证本公告内容不存在任何虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏,并对其内容的真实性、准确性和完整性承担个别及连带责任。

一、情况概述

2009年10月,公司和意大利TOLO GREEN SRL各按50%的比例在荷兰合资设立环球科技太阳能有限责任公司(TRP.PVE.B.V.,以下简称TRP)。TRP在意大利全资设立了电站项目公司MILIS ENERGY SOCIETA AGRICOLA S.R.L.(以下简称MILIS公司)。

2020年起,由于TRP拖欠国家开发银行浙江分行(以下简称"国开行浙江分行")贷款本息,根据公司与国开行浙江分行之间的《保证合同》约定,公司应承担连带担保责任。经与国开行浙江分行协商,公司先后替TRP归还国开行浙江分行本息合计1,255.80万欧元(详见公告2020-033、2020-051、2020-057)。此外,公司对TRP应收款项还包括委托贷款本金830万欧元,委贷利息92.92万欧元。截止本公告披露日,公司已对TRP应收款项全额计提减值准备,分别如下:

1、2020 年公司对应收合营公司TRP 款项的可收回金额进行减值测试,并根据减值测试结果计提坏账准备金额为10,823.40 万元(详见公告2021-015)。

2、2022年9月,意大利行政高级法院(简称CdS)就公司海外电站项目公司MILIS 公司与意大利政府能源服务管理部门(以下简称"GSE")关于FIT 标准诉讼发布了判决,判决MILIS 公司败诉(详见公告2022-049)。公司应收TRP款项存在进一步减值迹象,基于谨慎性原则,公司对应收TRP款项的可回收金额进行测算,根据测算结果,公司对TRP 剩余的委托贷款830万欧元全额计提坏账准备,计提坏账准备金额为5,801.04万元(详见公告2022-055)。

自TRP成立以来,其主营业务为投资、设立、管理意大利电站项目子公司MILIS。TRP本级无其他主营业务,主要资金来源为MILIS公司支付的投资回报以及管理费(详见2019年年度报告"重要事项"部分)。

2022年MILIS公司在与GSE的诉讼中败诉后,公司督促TRP及MILIS公司积极开展了与EF公司的沟通谈判。经过多方努力协调,MILIS公司与EF公司达成和解,MILIS公司无需返还FIT诉讼涉及的前期已收到的补贴款项。因此,MILIS公司可释放部分坏账准备,依据当地法律,MILIS公司账面现金可以进一步用于归还对股东TRP的欠款,并由TRP归还对公司的欠款。

鉴于此,2023年4月,TRP向其全资子公司MILIS公司发送了函件,授权MILIS公司代替TRP向其债权人偿付欠款。6月26日,MILIS公司代TRP向航天机电偿还部分委托贷款,合计5,141,166.66欧元。

截止本公告披露日,公司已确认收到上述款项。

二、本事项对公司的影响

本次收到TRP偿还的部分委贷贷款,影响公司当期损益金额为4,070.11万元(备注:按照中国人民银行授权中国外汇交易中心公布的2023年6月29日汇率中间价,1欧元兑人民币7.9167元),也是公司开展相关专项工作的重要有利进展,本公司将积极督促后续事宜,并根据实际进展情况履行相关信息披露义务,敬请广大投资者注意投资风险。

特此公告。

上海航天汽车机电股份有限公司
董 事 会
二〇二三年七月五日

证券代码:000718 证券简称:苏宁环球 公告编号:2023-032

苏宁环球股份有限公司2022年年度权益分派实施公告

本公司及董事会全体成员保证信息披露的内容真实、准确、完整,没有虚假记载、误导性陈述或重大遗漏。

苏宁环球股份有限公司(以下简称"公司")2022年年度权益分派方案已获2023年5月17日召开的2022年年度股东大会审议通过,现将权益分派事宜公告如下:

一、股东大会审议通过的利润分配方案等情况

1、公司股东大会审议通过的2022年年度利润分配方案为:以总股本3,034,636,384股为基数,向全体股东每10股派发现金股利1.20元(含税),合计派发现金股息人民币364,156,366.08元(含税),不送红股,不以公积金转增股本。如公司在分红派息股权登记日之前发生增发、回购等情形导致分红派息股权登记日总股份数发生变化的,公司拟维持每股分配比例不变,相应调整分配总额。

2、自公司2022年年度利润分配方案披露至实施期间公司股本总额未发生变化。

3、本次实施的权益分派方案与股东大会审议通过的权益分派方案一致。

4、本次实施权益分派方案距离股东大会审议通过的时间未超过两个月。

二、权益分派方案

本公司2022年年度权益分派方案为:以公司现有总股本3,034,636,384股为基数,向全体股东每10股派1.200000元人民币现金(含税;扣税后,通过深股通持有股份的香港市场投资者、QFII、RQFII以及持有首发前限售股的个人和证券投资基金每10股派1.080000元;持有首发后限售股、股权激励限售股及无限售流通股的个人股息红利税实行差别化税率征收,本公司暂不扣缴个人所得税,待个人转让股票时,根据其持股 期限计算应纳税额【注】;持有首发后限售股、股权激励限售股及无限售流通股的证券投资基金所涉红利税,对香港投资者持有基金份额部分按10%征收,对内地投资者持有基金份额部分实行差别化税率征收),【注:根据先进先出的原则,以投资者证券账户为单位计算持股期限,持股1个月(含1个月)以内,每10股补缴税款0.240000元;持股1个月以上至1年(含1年)的,每10股补缴税款0.120000元;持股超过1年的,不需补缴税款。】

三、股权登记日与除权除息日

本次权益分派股权登记日为:2023年7月11日,除权除息日为:2023年7月12日。

四、权益分派对象

本次分派对象为:截止2023年7月11日下午深圳证券交易所收市后,在中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司(以下简称"中国结算深圳分公司")登记在册的本公司全体股东。

五、权益分派方法

1、本公司此次委托中国结算深圳分公司代派的A股股东现金红利将于2023年7月12日通过股东托管证券公司(或其他托管机构)直接划入其资金账户。

2、以下A股股东的现金红利由本公司自行派发:

序号	股东账号	股东名称
1	08*****298	苏宁环球集团有限公司
2	00*****558	张桂平
3	00*****116	张康黎

在权益分派业务申请期间(申请日:2023年7月3日至登记日:2023年7月11日),如因自派股东证券账户内股份减少而导致委托中国结算深圳分公司代派的现金红利不足的,一切法律责任与后果由我公司自行承担。

六、咨询机构:

咨询地址:江苏省南京市鼓楼区集庆门大街270号苏宁环球国际中心49楼 公司证券投资中心

咨询联系人:王女士、石先生

咨询电话:025-83247946

传真电话:025-83247136

七、备查文件

1、中国结算深圳分公司确认有关分红派息具体时间安排的文件;

2、公司2022年年度股东大会决议;

3、公司第十届董事会第二十七次会议决议。

特此公告。

苏宁环球股份有限公司董事会
2023年7月4日

证券代码:002268 证券简称:电科网安 公告编号:2023-025

中电科网络安全科技股份有限公司 关于使用暂时闲置募集资金购买结构性存款的进展公告

本公司及董事会全体成员保证信息披露的内容真实、准确、完整,没有虚假记载、误导性陈述或重大遗漏。

中电科网络安全科技股份有限公司(以下简称"公司")于2022年12月14日召开第七届董事会第三十三次会议、第七届监事会第二十二次会议,审议通过了《关于使用暂时闲置募集资金购买结构性存款的议案》,同意全资子公司中电科(北京)网络信息安全有限公司(以下简称"北京网安")使用部分闲置募集资金购买结构性存款,购买结构性存款的最高额度不超过7亿元人民币,上述额度可以在一年内(2022年12月28日至2023年12月27日)循环使用。具体内容详见2022年12月15日公司在指定信息披露媒体《证券时报》、《中国证券报》和巨潮资讯网(http://www.cninfo.com.cn)披露的《第七届董事会第三十三次会议决议公告》(公告编号:2022-052)、《第七届监事会第二十二次会议决议公告》(公告编号:2022-053)及《关于使用暂时闲置募集资金购买结构性存款的公告》(公告编号:2022-056)。现将公司近期使用暂时闲置募集资金购买结构性存款的事项公告如下:

一、结构性存款产品主要情况

本次共购买一笔结构性存款,具体产品主要情况为:

产品名称	产品认购金额	产品期限	产品起始日	产品到期日	产品类型	本产品的客户预期年化收益率	资金来源	关联关系说明
中国工商银行挂钩汇率区间累计型法人人民币结构性存款	70,000.00万元人民币	176天	2023年7月3日	2023年12月26日	保本浮动收益型	1.20%-3.04%	闲置募集资金	公司与中国工商银行无关联关系

二、投资风险分析及风险控制措施

公司购买的商业银行保本型结构性存款属于低风险投资品种,但金融市场受宏观经济的影响较大,不排除该项投资受到市场波动的影响,因此上述预期年化收益率不等于实际收益率。

公司将采取如下风险控制措施:

1、公司管理层根据董事会授权对结构性存款投资决策进行集体决策,审慎选择商业银行、确定产品品种、金额、期限,结构性存款相关协议经法务专员审核后签订。

2、公司将及时分析和跟踪银行结构性存款产品投向、项目进展情况,一旦发现或判断有不利因素,将及时采取相应的保全措施,控制投资风险。

3、公司监察部门负责内部监督,定期对购买的结构性存款进行全面检查。

4、独立董事、监事会有权对资金使用情况进行监督与检查,必要时可以聘请专业机构进行审计。

5、公司将依据深圳证券交易所的相关规定及时履行信息披露的义务,确保公司股东知情权。

三、对公司的影响

公司使用暂时闲置募集资金购买的银行结构性存款发行主体为商业银行,且属于保本型,风险可控,属于董事会授权范围内。公司本次使用部分暂时闲置募集资金购买结构性存款,是在确保募集资金投资项目建设和募集资金正常使用、保证募集资金安全的前提下进行的,充分考虑了公司的财务状况和投资计划,有利于提高闲置募集资金使用效率,获得一定的投资效益,符合公司及全体股东的利益。

本次使用募集资金购买结构性存款,不存在变相改变募集资金用途的行为,不影响募集资金项目的正常进行,不影响公司资金正常周转需要。

四、公告日前十二个月内(含本次)购买结构性存款情况

公司名称	签约方	产品名称	产品类型	投资金额(万元)	预期收益率	起始日期	到期日期	是否收回	投资收益
北京网安	中国银行成都武侯支行	中国银行挂钩型结构性存款	保本保最低收益型	30,000.00	1.50%-3.53%	2022.01.14	2022.07.13	是	5,222,465.75元
北京网安	中国银行成都武侯支行	中国银行挂钩型结构性存款	保本保最低收益型	25,000.00	1.50%-3.53%	2022.04.22	2022.10.19	是	4,352,054.79元
北京网安	中国银行成都武侯支行	中国银行挂钩型结构性存款	保本保最低收益型	35,000.00	1.50%-3.53%	2022.07.21	2022.12.28	是	5,415,890.41元
北京网安	中国银行成都武侯支行	中国银行挂钩型结构性存款	保本保最低收益型	30,000.00	1.40%-3.53%	2022.11.1	2022.12.28	是	1,653,780.82元
北京网安	中国工商银行成都高新支行	中国工商银行挂钩型结构性存款	保本浮动收益型	70,000.00	1.40%-3.60%	2022.12.30	2023.6.29	是	12,496,438.36元
北京网安	中国工商银行成都高新支行	中国工商银行挂钩型结构性存款	保本浮动收益型	70,000.00	1.20%-3.04%	2023.07.03	2023.12.26	否	

五、备查文件

1、中国工商银行挂钩汇率区间累计型法人人民币结构性存款产品说明书及风险揭示函(专户型2023年第240期J款)。

特此公告。

中电科网络安全科技股份有限公司
董事会
二〇二三年七月五日

证券代码:002268 证券简称:电科网安 公告编号:2023-026

中电科网络安全科技股份有限公司 2022年年度权益分派实施公告

本公司及董事会全体成员保证信息披露内容的真实、准确和完整,没有虚假记载、误导性陈述或重大遗漏。

中电科网络安全科技股份有限公司(以下简称"本公司"或"公司")2022年年度权益分派方案已获2023年5月18日召开的2022年度股东大会审议通过,现将权益分派事宜公告如下:

一、股东大会审议通过的利润分配方案情况

1、股东大会审议通过的2022年度利润分配方案的具体内容

以董事会召开日总股本845,876,603股为基数,向全体股东每10股派发现金红利0.60元(含税),共计派发现金红利50,752,596.18元。本年度不送股,不进行资本公积转增股本。在分配方案实施前公司总股本因回购注销限制性股票、股份回购、再融资新增股份上市等原因而发生变化的,则以实施利润分配方案的股权登记日的总股本为基数,按照每股分配比例不变的原则相应调整分配总额。

2、分配方案披露至实施期间,公司股本总额无变化,为845,876,603股。

3、本次实施的分配方案与股东大会审议通过的分配方案及其调整原则是一致的。

4、本次实施分配方案距离股东大会审议通过的时间未超过两个月。

二、权益分派方案

本公司2022年年度权益分派方案为:以公司现有总股本845,876,603股为基数,向全体股东每10股派0.600000元人民币现金(含税;扣税后,通过深股通持有股份的香港市场投资者、QFII、RQFII以及持有首发前限售股的个人和证券投资基金每10股派0.540000元;持有首发后限售股、股权激励限售股及无限售流通股的个人股息红利税实行差别化税率征收,本公司暂不扣缴个人所得税,待个人转让股票时,根据其持股期限计算应纳税额【注】;持有首发后限售股、股权激励限售股及无限售流通股的证券投资基金所涉红利税,对香港投资者持有基金份额部分按10%征收,对内地投资者持有基金份额部分实行差别化税率征收)。

【注:根据先进先出的原则,以投资者证券账户为单位计算持股期限,持股1个月(含1个月)以内,每10股补缴税款0.120000元;持股1个月以上至1年(含1年)的,每10股补缴税款0.060000元;持股超过1年的,不需补缴税款。】

三、股权登记日与除权除息日

本次权益分派股权登记日为:2023年7月11日,除权除息日为:2023年7月12日。

四、权益分派对象

本次分派对象为:截止2023年7月11日下午深圳证券交易所收市后,在中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司(以下简称"中国结算深圳分公司")登记在册的本公司全体股东。

五、权益分派方法

1、本公司此次委托中国结算深圳分公司代派的A股股东现金红利将于2023年7月12日通过股东托管证券公司(或其他托管机构)直接划入其资金账户。

2、以下A股股份的现金红利由本公司自行派发:股权激励限售股。

六、咨询机构

咨询地址:四川省成都高新区云华路333号电科网安证券投资部

咨询联系人:舒梅

咨询电话:028-62386169

传真电话:028-62386031

七、备查文件

1、中国结算深圳分公司确认的有关分红派息时间安排的文件;

2、公司第七届董事会第三十六次会议决议;

3、公司2022年度股东大会决议。

特此公告。

中电科网络安全科技股份有限公司
董事会
二〇二三年七月五日

证券代码:603123 证券简称:翠微股份 公告编号:临2023-022
债券代码:188895 债券简称:21翠微01

北京翠微大厦股份有限公司 关于上海证券交易所就公司重大资产重组标的减值事项的监管工作函的回复公告

本公司董事会及全体董事保证本公告内容不存在任何虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏,并对其内容的真实性、准确性和完整性承担个别及连带责任。

北京翠微大厦股份有限公司(以下简称"公司")于近日收到上海证券交易所上市公司管理一部出具的《关于北京翠微大厦股份有限公司重大资产重组标的减值事项的监管工作函》(上证公函【2023】0659号),公司对监管工作函所列问题逐项进行了认真研究核实,现在回复公告如下:

一、关于减值测试。公告显示,本次减值测试根据标的资产的公允价值减去处置费用后的净额与资产预计未来现金流量的现值两者之间较高者,即预计未来现金流量的现值,确定可收回金额为166,300.00万元。

请公司:(1)补充披露海科融通减值测试中可变现净值的测算过程,包括营业收入、收入增长率、成本、主要费用、毛利率、净利润、经营现金流、折现率等,并说明主要指标的来源及合理性;(2)结合前期重组收益法评估预测数据和问题(1),说明本次减值测试中对假设、相关参数的选取较前期是否发生较大变化,若是,说明变化原因及合理性;(3)结合前述问题,说明标的资产可回收金额是否准确,本次减值测试是否审慎、合理。请评估机构对上述问题发表意见。

【回复】

一、补充披露海科融通减值测试中可变现净值的测算过程,包括营业收入、收入增长率、成本、主要费用、毛利率、净利润、经营现金流、折现率等,并说明主要指标的来源及合理性

(一)评估测算过程

1、预计未来现金流量现值

(1)营业收入预测

根据国家宏观经济政策,结合银行卡收单历史期合同签订情况、海科融通发展规划及行业发展情况等相关资料,以及海科融通各项经营、技术条件,考虑市场和未来年度业务发展规划,编制了海科融通未来年度的收益预测表。编制未来年度收益预测所依据的会计政策在各重要方面均与海科融通采用的会计政策和会计估计一致。

本次海科融通的盈利预测采用合并口径报表,即合并范围为北京海科融通支付服务有限公司、北京新源富信息技术有限公司、海川(天津)经济信息咨询有限公司和海南陵祥信息技术有限公司。

海科融通业务收入来源为:收单业务收入和其他收入。其历史年度营业收入情况如下表:

表1 海科融通历史年度营业收入

单位:万元

项目名称		2020年	2021年	2022年
营业收入合计		284,017.41	235,723.47	303,375.93
营业成本合计		235,588.51	184,643.82	248,601.68
毛利率		17.05%	21.67%	18.05%
1 收单业务收入	收单业务收入	273,294.78	211,673.02	284,539.88
	交易金额	196,483,700.19	151,428,908.38	172,881,497.53
	收入费率	0.14%	0.14%	0.16%
1-1 POS收单收入	POS收单收入	141,528.22	54,194.23	43,783.48
	交易金额	99,470,693.78	42,522,034.52	11,836,122.62
	收入费率	0.14%	0.13%	0.37%
1-2 MPOS收单收入	MPOS收单收入	130,503.94	156,639.87	237,008.52
	交易金额	95,107,366.96	106,912,374.06	156,979,576.60
	收入费率	0.14%	0.15%	0.15%
1-3 扫码机收单收入	扫码机收单收入	1,262.62	838.92	3,716.38
	交易金额	905,639.45	1,994,499.80	4,065,798.31
	收入费率	0.14%	0.04%	0.09%
1-4 国际业务收单收入	国际业务收单收入	-	-	31.5
2其他收入	其他收入	10,722.62	24,050.45	18,836.04

①收单业务收入

海科融通的收单业务主要分为POS收单收入、MPOS收单收入和扫码机收单收入等。

本次评估支付业务的思路为收单业务收入=交易金额×收入费率。预测收入费率结合行业水平、最新政策情况以及海科融通管理层规划情况,以2022年收入费率为基础考虑一定比例上涨确定。对于交易金额,交易金额=户均交易额×活跃商户数,预测户均交易额通过公司户均交易金额历史数据并结合宏观经济和市场竞争情况确定,预测活跃商户数依据企业管理层规划未来POS机具、MPOS机具和扫码机具销售量,并结合历史各类型定制机具激活率与活跃留存率确定。定制POS机具、MPOS机具和扫码机具为海科融通在机具生产厂商定制投放市场,海科融通根据未来期预计增加的机具投放量以及历史期统计的机具平均激活率得出未来期新增商户数,再根据前一年度活跃商户数乘以历史期平均留存率加上本年度新增商户数得出本年度活跃商户数,再根据预测户均交易乘以活跃商户数得出各类型机具未来期每年交易额。

②其他收入

其他收入主要为增值服务产生,是服务于收单客户增值需求的服务。未来计划引入精准营销、办公管理、信用卡推广等增值服务,其他收入与收单收入相关性较高,预测期按海科融通规划以及收入占比进行预测。

海科融通预测期收入和成本情况如下:

表2营业收入预测汇总表

单位:万元

项目名称		2023年	2024年	2025年	2026年	2027年	2028年及以后
营业收入合计		304,901.50	308,422.91	308,422.91	308,422.91	308,422.91	308,422.91
营业成本合计		259,396.09	260,840.74	260,840.74	260,840.74	260,840.74	260,840.74
毛利率		14.92%	15.43%	15.43%	15.43%	15.43%	15.43%
1 收单业务收入	收单业务收入	286,340.48	286,340.48	286,340.48	286,340.48	286,340.48	286,340.48
	总交易金额	170,567,894.90	170,567,894.90	170,567,894.90	170,567,894.90	170,567,894.90	170,567,894.90
	收入费率	0.17%	0.17%	0.17%	0.17%	0.17%	0.17%
1-1 POS收单收入	POS收单收入	33,277.46	33,277.46	33,277.46	33,277.46	33,277.46	33,277.46
	交易金额	8,995,997.57	8,995,997.57	8,995,997.57	8,995,997.57	8,995,997.57	8,995,997.57
	收入费率	0.37%	0.37%	0.37%	0.37%	0.37%	0.37%
1-2 MPOS收单收入	MPOS收单收入	248,874.11	248,874.11	248,874.11	248,874.11	248,874.11	248,874.11
	交易金额	156,989,139.12	156,989,139.12	156,989,139.12	156,989,139.12	156,989,139.12	156,989,139.12
	收入费率	0.16%	0.16%	0.16%	0.16%	0.16%	0.16%
1-3 扫码机收单收入	扫码机收单收入	4,188.91	4,188.91	4,188.91	4,188.91	4,188.91	4,188.91
	交易金额	4,582,758.21	4,582,758.21	4,582,758.21	4,582,758.21	4,582,758.21	4,582,758.21
	收入费率	0.09%	0.09%	0.09%	0.09%	0.09%	0.09%
2 其 他 务 收入	收入	18,561.02	22,082.43	22,082.43	22,082.43	22,082.43	22,082.43

根据海科融通管理层预测,2023年收单业务预测收入286,340.48万元,较2022年收单业务收入增长0.63%,2024年及以后的收单业务预测收入增长率均为0。主要预测原因如下:

2022年,我国经济受到多重不利因素影响,企业经营活动和居民消费受到扰动,连续多年高速增长的支付市场出现了阶段性调整。据人民银行发布的《2022年支付体系运行总体情况》,截至2022年末,全国共开立信用卡和借贷合一卡7.98亿张,同比下降0.28%;银行卡消费总金额130.15万亿元,同比下降4.28%;非银行支付机构处理网络支付金额337.87万亿元,同比下降4.95%。国内银行卡支付、条码支付、网络支付交易规模均出现小幅下降,国内第三方支付行业增长趋势放缓。

从行业发展看,行业监管加强是当前行业发展变化的重要趋势。近年来,《反电信网络诈骗法》《中国人民银行关于加强支付受理终端及相关业务管理的通知(银发〔2021〕259号)》等与行业关系密切的法律法规及规范条例逐步实施,不断加强行业监管,进一步规范银行卡收单市场,有利于合法合规、稳健经营的第三方支付机构抢占市场份额。

在国内第三方支付行业增长趋势放缓、行业监管趋严的背景下,预测期(2023年及以后)收单业务总交易金额维持在1.71万亿,不预测增长。2022年,海科融通总交易金额为1.73万亿,预测期的总交易金额较2022年略有下降。2023年一季度,海科融通实现总交易金额0.39万亿,完成2023年预测总交易金额的22.89%;海科融通实现收入70,081.86万元,完成2023年收入预测的22.99%。

综上,从第三方支付行业增长情况、监管情况以及最新收入情况分析,海科融通的收入预测具有合理性。

(2)营业成本预测

海科融通的营业支出主要包括收单业务成本和其他成本。

收单业务成本分为POS收单成本、MPOS收单成本、扫码机收单成本和其他成本。各项收单预测成本=各项收单业务预测收入×(1-毛利率)。

结合行业政策变化、市场竞争等因素,海科融通谨慎预测收单业务毛利率在2022年毛利率的基础上有一定幅度下降。

对于其他业务成本,本次根据海科融通规划以及最新签订合同情况对毛利率进行预测。

综上,海科融通营业成本预测见下表:

表3营业成本预测表

单位:万元

项目名称	2023年	2024年	2025年	2026年	2027年	2028年及以后
营业收入	304,901.50	308,422.91	308,422.91	308,422.91	308,422.91	308,422.91
营业成本合计	259,396.09	260,840.74	260,840.74	260,840.74	260,840.74	260,840.74
毛利率	14.92%	15.43%	15.43%	15.43%	15.43%	15.43%
1 收单业务						
收入	286,340.48	286,340.48	286,340.48	286,340.48	286,340.48	286,340.48
成本	246,223.94	246,223.94	246,223.94	246,223.94	246,223.94	246,223.94
毛利率	14.01%	14.01%	14.01%	14.01%	14.01%	14.01%
2 其他业务						
收入	18,561.02	22,082.43	22,082.43	22,082.43	22,082.43	22,082.43
成本	13,172.15	14,616.80	14,616.80	14,616.80	14,616.80	14,616.80
毛利率	29.03%	33.81%	33.81%	33.81%	33.81%	33.81%

根据预测,2023年整体业务预测毛利率为14.92%,较2022年整体业务毛利18.05%下降3.13%。其中,2023年收单业务预测毛利率为14.01%,较2022年收单业务毛利率17.31%下降3.30%;2024年及以后的收单业务预测毛利率与2023年保持一致,均为14.01%。

2020-2022年,海科融通收单业务的毛利率分别为16.57%、20.92%和17.31%,存在波动。2022年,收单业务的毛利率较2021年下降3.61%,主要系行业监管趋严,特别是监管对优惠类商户实施更加严格的管理,第三方支付机构的收单业务成本提高所致。2023年,预测收单业务的毛利率较2022年下降3.30%,降幅与2022年较为接近。根据行业监管情况和市场竞争情况,预测期海科融通将针对性地制定业务补贴策略,适当提高签约费率,合理调整前端的收费标准,从而保障收单业务的合理毛利率水平。基于上述因素,海科融通预测2024年及以后年度的收单业务毛利率与2023年一致,均为14.01%,整体较为谨慎。

从同行业可比上市公司最近两年一期的毛利率以及收单业务毛利率分析,同行业可比上市公司毛利率的上限为34.13%,下限为14.52%,其中收单业务的毛利率上限为29.80%,下限为15.72%。具体年度,不同公司根据自身实际情况制定业务策略,毛利率呈现不同方向的变动,2022年仁东控股、拉卡拉的毛利率较2021年存在不同幅度的下降,新国都较2021年有所提升。对比分析,海科融通的整体业务预测毛利率、收单业务预测毛利率较低,可实现性较强。

表4 可比公司毛利率对比

证券代码	证券名称	整体业务毛利率			收单业务毛利率	
		2023年1季度	2022年	2021年	2022年	2021年
002647.SZ	仁东控股	14.52%	17.13%	20.19%	15.72%	17.64%
300130.SZ	新国都	34.13%	25.27%	21.78%	18.44%	17.58%
300773.SZ	拉卡拉	30.89%	23.07%	33.57%	20.21%	29.80%

综上,从海科融通历史期毛利率变动情况以及同行业可比上市公司毛利率情况分析,海科融通的预测毛利率具有合理性。

(3)税金及附加预测

海科融通2020-2022年税金及附加分别为319.73万元、252.75万元和96.70万元,主要为城市维护建设税、教育费附加、地方教育费附加、土地税、房产税、车船使用税和印花税等。本次评估参照历史年度经营模式、业务构成及其与流转税的对应关系确定其未来各年度各项税费的计税基础,结合各项税率估算其未来各年度税金及附加发生额,具体情况详见"表8 净现金流量预测表"。

(4)销售费用预测

海科融通2020-2022年销售费用分别为9,744.31万元、8,844.72万元和8,596.94万元,主要包括职工薪酬、业务招待费、租赁费等。对于职工薪酬,本次评估参照海科融通历史年度销售人员数量及薪酬福利水平,结合当地社会平均劳动力成本变化趋势及海科融通人力资源规划进行估算;对于折旧费等固定费用,本次评估参照海科融通历史年度折旧率及销售费用中折旧占总折旧比例,结合海科融通固定资产规模及结构的预测情况进行估算;对于修理费等变动费用,本次评估参照历史年度该等变动费用构成及其与营业收入的比率,并结合海科融通营业收入预测情况进行估算;对于租赁费、办公费等固定费用,本次评估参照历史年度该等固定费用构成按一定增长率测算。销售费用预测结果见下表:

表5 销售费用预测表

单位:万元

项目名称	2023年	2024年	2025年	2026年	2027年	2028年及以后
营业收入	304,901.50	308,422.91	308,422.91	308,422.91	308,422.91	308,422.91
销售费用/营业收入	3.24%	3.28%	3.28%	3.28%	3.28%	3.28%
销售费用合计	9,868.27	10,124.13	10,124.13	10,124.13	10,124.13	10,124.13

(5)管理费用预测

海科融通2020-2022年管理费用分别为9,337.59万元、9,130.24万元和8,112.06万元,主要包括职工薪酬、折旧摊销、租赁费、业务招待费等。对于职工薪酬,本次评估参照海科融通历史年度管理人员数量及薪酬福利水平,结合当地社会平均劳动力成本变化趋势及海科融通人力资源规划进行估算;对于折旧费等固定费用,本次评估参照海科融通历史年度折旧率及管理费用中折旧占总折旧比例,结合海科融通固定资产规模及结构的预测情况进行估算;对于物业及租赁费、网络信息费及平台使用费等固定费用,本次评估参照历史年度该等固定费用构成按一定增长率测算。管理费用预测结果见下表:

表6 管理费用预测表

单位:万元

项目名称	2023年	2024年	2025年	2026年	2027年	2028年及以后
营业收入	304,901.50	308,422.91	308,422.91	308,422.91	308,422.91	308,422.91
管理费用/营业收入	2.96%	3.01%	3.01%	3.01%	3.01%	3.01%
管理费用合计	9,028.77	9,270.85	9,270.85	9,270.85	9,270.85	9,270.85

(6)研发费用预测

海科融通2020-2022年研发费用发生额分别为8,642.88万元、8,322.13万元、9,624.98万元,主要为职工薪酬、折旧摊销、信息技术及网络信息费等。对于职工薪酬,本次评估参照海科融通历史年度研发人员数量及薪酬福利水平,结合当地社会平均劳动力成本变化趋势及海科融通人力资源规划进行估算;对于折旧费等固定费用,本次评估参照海科融通历史年度折旧率及研发支出中折旧占总折旧比例,结合海科融通固定资产规模及结构的预测情况进行估算;对于物业及租赁费、信息技术及网络信息费等固定费用,本次评估参照历史年度该等固定费用构成按一定增长率测算。研发支出预测结果见下表:

表7 研发支出预测表

单位:万元

项目名称	2023年	2024年	2025年	2026年	2027年	2028年及以后
营业收入	304,901.50	308,422.91	308,422.91	308,422.91	308,422.91	308,422.91
研发费用/营业收入	3.43%	3.48%	3.48%	3.48%	3.48%	3.48%
研发费用合计	10,469.45	10,724.51	10,724.51	10,724.51	10,724.51	10,724.51

(7)折旧及摊销预测

海科融通的固定资产主要为设备类资产。固定资产按取得时的实际成本计价,按照企业执行的固定资产折旧政策,以基准日固定资产账面原值、预计使用期限、加权折旧率等为基础,同时考虑未来新增固定资产的折旧,预测未来经营期的折旧额。折旧的预测结果见"表8 净现金流量预测表"。

海科融通的摊销主要为外购软件摊销后的余额和机具摊销后的余额,按照企业执行的摊销政策,以基准日经审计的无形资产账面原值、机具账面原值、摊销期限等为基础,预测其未来各年的摊销费用。摊销的预测结果见"表8 净现金流量预测表"。

(8)追加资本预测

追加资本系指企业在不改变当前经营业务条件下,为保持持续经营所需增加的营运资金和超过一年的长期资本性投入。如经营规模扩大所需的资本性投资,以及所需的新增营运资金及持续经营所必须的资产更新等。即本报告所定义的追加资本为:

追加资本=资本性支出+资产更新+营运资金增加额-待抵扣进项税金额

追加资本的预测结果见"表8 净现金流量预测表"。

(9)净现金流量的预测结果

海科融通未来经营期内的净现金流量的预测结果见下表。本次评估中对净现金流量的估算,主要是基于海科融通提供的盈利预测以及企业规划情况,通过对海科融通财务报表揭示的历史营业收入、成本和财务数据的核实以及对行业的市场调研、分析的基础上,根据其经营历史、未来市场的发展等综合情况作出的一种专业判断。

表8 净现金流量预测表

单位:万元

项目/年度	2023年	2024年	2025年	2026年	2027年	2028年及以后
收入	304,901.50	308,422.91	308,422.91	308,422.91	308,422.91	308,422.91
收入增长率	0.50%	1.15%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
成本	259,396.09	260,840.74	260,840.74	260,840.74	260,840.74	260,840.74
毛利率	14.92%	15.43%	15.43%	15.43%	15.43%	15.43%
营业税金及附加	13.29	394.59	463.99	463.99	463.99	463.99
销售费用	9,868.27	10,124.13	10,124.13	10,124.13	10,124.13	10,124.13
管理费用	9,028.77	9,270.85	9,270.85	9,270.85	9,270.85	9,270.85
研发支出	10,469.45	10,724.51	10,724.51	10,724.51	10,724.51	10,724.51
营业利润	16,125.64	17,068.08	16,998.68	16,998.68	16,998.68	16,998.68
利润总额	16,125.64	17,068.08	16,998.68	16,998.68	16,998.68	16,998.68
减:所得税	1,670.31	1,794.38	1,783.98	1,783.98	1,783.98	1,783.98
净利润	14,455.32	15,273.69	15,214.71	15,214.71	15,214.71	15,214.71
折旧摊销等	38,348.00	38,348.00	38,348.00	38,348.00	38,348.00	38,348.00
追加资本	34,691.03	37,769.71	38,348.00	38,348.00	38,348.00	38,348.00
净现金流量	18,112.29	15,851.98	15,214.71	15,214.71	15,214.71	15,214.71

(10)折现率的确定

本次评估采用资本资产加权平均成本模型(WACC)确定折现率r:具体公式如下:

式中:

P:经营性资产现值;

Ri:未来第i年的预期收益;

r:折现率;

n:未来预测收益期;

根据上述公式,得到评估对象的经营性资产价值为133,352.22万元。

(12)长期股权投资

截止评估基准日,被评估企业中非合并预测口径的长期股权投