

广东华清废旧电器处理有限公司
2014 年度、2015 年度
盈利预测审核报告

索引	页码
盈利预测审核报告	2
盈利预测报告	3-29

盈利预测审核报告

XYZH/ 2013A3023-5-2

广东华清废旧电器处理有限公司：

我们审核了后附的广东华清废旧电器处理有限公司(以下简称贵公司)编制的 2014 年度、2015 年度的盈利预测报告。我们的审核依据是《中国注册会计师其他鉴证业务准则第 3111 号——预测性财务信息的审核》。贵公司管理层对该盈利预测报告及其所依据的各项假设负责，这些假设已在盈利预测报告中进行了披露。

根据我们对支持这些假设的证据的审核，我们没有注意到任何事项使我们认为这些假设没有为盈利预测提供合理基础。而且，我们认为，该盈利预测报告是在这些假设的基础上恰当编制的，并按照盈利预测报告编制基础的规定进行了列报。

由于预期事项通常并非如预期那样发生，并且变动可能重大，实际结果可能与盈利预测性财务信息存在差异。

本审核报告仅供贵公司向中国证券监督管理委员会为申请重大资产重组之目的使用，未经本事务所书面同意，不应用于其他任何目的。

信永中和会计师事务所（特殊普通合伙）

中国注册会计师：

中国注册会计师：

中国 北京

二〇一四年六月十日

广东华清废旧电器处理有限公司盈利预测报告

2014年度和2015年度（本盈利预测报告除特别注明外，均以人民币元列示）

广东华清废旧电器处理有限公司 2014年度及2015年度盈利预测报告

重要提示：本盈利预测报告是山东中绿资源再生有限公司（以下简称本公司或公司）管理层在最佳估计假设的基础上编制的，但所依据的各种假设具有不确定性，投资者进行投资决策时应谨慎使用，不应过分依赖该项资料。

一、盈利预测的编制基础

1. 公司基本情况

（1）基本情况

2010年6月3日，本公司取得清远市工商行政管理局核发的441800000039649号《企业法人营业执照》。注册资本为人民币5000万元；法定代表人：张维政；公司住所：广东省清远市清城区石角镇了哥岩水库东侧再生资源示范基地内A区19号地。

经营范围：废旧家电及电子产品的回收、拆解处理利用和再生资源利用及销售。（法律、行政法规、国务院决定规定须经批准的项目，凭批准文件、证件经营。）

主要产品包括：废旧家电及电子产品回收、拆解处理以及拆解物的销售。

本公司设有股东会、董事会、监事会。经理层下设总经办、后勤管理部、回收业务部、仓储部、环保管理部、生产部、销售业务部、财务部等职能部门。

（2）历史沿革

2010年6月3日，广东华清再生资源有限公司出资1,000万，设立广东华清废旧电器处理有限公司。经清远市中衡合伙会计师事务所出具[清中会验字（2010）167号]验资报告审验确认公司注册资本1000万元人民币已全部到位。

设立时的实收资本及股权结构如下（单位：万元）：

股东名称	实收资本（万元）	持股比例（%）
广东华清再生资源有限公司	1,000.00	100.00
合计	1,000.00	100.00

2013年12月14日，广东华清再生资源有限公司以货币形式增资4,000万，注册资本由1,000万元人民币增加为5,000万元人民币，新增注册资本由原股东于2013年12月24日前认缴完毕。清远市德恒会计师事务所对本次增资进行审验，并出具[清恒会验字（2013）097号]验资报告。

截至2014年3月31日，实收资本及股权结构情况如下：

股东名称	注册资本 (万元)	实收资本 (万元)	持股比例 (%)
广东华清再生资源有限公司	5,000.00	5,000.00	100.00
合计	5,000.00	5,000.00	100.00

2. 盈利预测的编制基础

(1) 本盈利预测系为本公司进行本次重大资产重组交易之目的编制。

(2) 本盈利预测是以本公司 2013 年度及 2014 年 1-3 月已实现经营业绩为基础，结合本公司 2014 年度和 2015 年度的生产经营计划、营销计划、投资计划及融资计划，依照本报告所述之编制基础和各项假设，按重要性原则编制而成。

(3) 本盈利预测系按本报告四所述会计政策和会计估计进行编制，所采用的会计政策和会计估计在重大方面与本公司编制 2013 年度、2014 年 1-3 月财务报表时所采用的会计政策和会计估计一致。

二、盈利预测基本假设

1. 预测期内本公司所遵循的所遵循的国家有关法律、法规、部门规章和政策以及本公司所在地区的社会政治、经济环境不发生重大变化；

2. 预测期内本公司废旧家电拆解补贴政策不发生变化；

3. 预测期内本公司相关会计政策、会计估计不发生重变化；

4. 预测期内经营所遵循的税收政策和有关税收优惠政策无重大变化；

5. 预测期内本公司业务所处的行业及市场状况无重大变化；

6. 预测期内银行贷款利率、外汇汇率及通货膨胀水平等不发生重大变化；

7. 预测期内本公司产品所处的市场状况、客户以及经营价格无重大变化；

8. 预测期内本公司能按照经营计划顺利采购废旧家电并销售拆解物；

9. 预测期内对公司生产经营有影响的法律法规、行业规定和行业质量标准等无重大变化；

10. 预测期内本公司的经营计划、营销计划、投资计划不会因外部环境变化而无法如期实现或发生重大变化；

11. 本公司的经营活动在预测期间内不会因人力缺乏、资源短缺或成本严重变动而受到不利影响；

12. 预测期内，公司的组织结构、股权结构及治理结构无重大变化；

13. 预测期内本公司无其他不可抗力因素及不可预测因素对本公司造成重大影响；

14. 本公司现时产品的销售价格不会受到有关部门的限制；材料供应市场不发生重变化；

15. 其他具体假设详见本盈利预测说明之盈利预测表项目说明所述。

三、盈利预测表

项目	2013 年度 实现数	2014 年度			2015 年度 预测数
		1-3 月 实现数	4-12 月 预测数	合计	
一、营业总收入	8,701,552.46	3,621,286.39	99,009,924.42	102,631,210.81	145,435,882.69
其中：营业收入	8,701,552.46	3,621,286.39	99,009,924.42	102,631,210.81	145,435,882.69
二、营业总成本	14,796,803.98	5,127,205.05	82,781,184.99	87,908,390.04	124,175,345.15
其中：营业成本	8,996,316.73	3,265,374.55	71,867,429.84	75,132,804.39	107,109,242.30
营业税金及附加			143,550.11	143,550.11	846,588.90
销售费用		95,585.59	558,411.77	653,997.36	673,617.28
管理费用	2,618,225.86	1,349,329.23	3,586,814.19	4,936,143.42	4,491,005.68
财务费用	2,816,225.37	247,696.07	3,099,303.93	3,347,000.00	5,796,068.00
资产减值损失	366,036.02	169,219.61	3,525,675.15	3,694,894.76	5,258,822.99
加：公允价值变动 收益(损失以“-” 号填列)					
投资收益(损失以 “-”号填列)					
三、营业利润(亏 损以“-”号填列)	-6,095,251.52	-1,505,918.66	16,228,739.43	14,722,820.77	21,260,537.54
加：营业外收入	7,510.63				
减：营业外支出	870.39				
四、利润总额(亏 损总额以“-”号填 列)	-6,088,611.28	-1,505,918.66	16,228,739.43	14,722,820.77	21,260,537.54
减：所得税费用			544,561.96	544,561.96	5,315,134.38
五、净利润(净亏 损以“-”号填列)	-6,088,611.28	-1,505,918.66	15,684,177.47	14,178,258.81	15,945,403.16

法定代表人：

主管会计工作负责人：

会计机构负责人：

四、重要会计政策和会计估计

1. 公司执行的会计准则和会计制度

本公司按照财政部颁布的《企业会计准则》和其应用指南以及其他有关规定进行经济业务的会计处理和会计报表的编制。

2. 会计年度

本公司的会计年度从公历每年一月一日至十二月三十一日止。

3. 记账本位币

企业以人民币为记账本位币。

4. 记账基础和计价原则

企业以权责发生制为基础进行会计确认、计量和报告。

企业按照规定的会计计量属性进行计量，确定相关金额。计量属性主要包括历史成本、重置成本、可变现净值、现值和公允价值等。企业对会计要素进行计量时，一般应当采用历史成本，特殊个别资产或负债采用其他计量属性的，确保所确定的会计要素金额能够取得并可靠计量。

5. 现金及现金等价物的确认标准

现金流量表的现金指企业库存现金及可以随时用于支付的存款。现金等价物指持有的期限短（一般是指从购买日起三个月内到期）、流动性强、易于转换为已知金额现金、价值变动风险很小的投资。

6. 外币业务核算方法

（1）外币交易在初始确认时，采用交易日的即期汇率将外币金额折算为记账本位币金额。

（2）资产负债表日，对外币货币性项目，采用资产负债表日即期汇率折算为期末余额，其与初始确认时或前一资产负债表日因汇率不同而产生的汇兑差额，计入当期汇兑损益；对以历史成本计量的外币非货币性项目，仍采用交易发生日的即期汇率折算，不改变记账本位币金额。

7. 金融工具的确认和计量

（1）金融资产和金融负债的分类

①金融资产在初始确认时划分为以下四类：以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产（包括交易性金融资产和指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产）、持有至到期投资、贷款和应收款项、可供出售金融资产。

②金融负债在初始确认时划分为以下两类：以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债（包括交易性金融负债和指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债）、其他金融负债。

（2）金融资产和金融负债的确认依据和计量方法

企业成为金融工具合同的一方时，确认一项金融资产或金融负债。

①以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产和金融负债：在初始计量时以公允价值计量，相关交易费用计入当期损益；后续计量时仍以公允价值计量，其变动计入当期损益。

②持有至到期投资、贷款和应收款项：在初始计量时以公允价值计量，交易费用计入初始确认金额，构成成本的组成部分；后续计量时以摊余成本计量。

以摊余成本计量的金融资产，在终止确认、发生减值或摊销时产生的利得或损失，计入当期损益。

③可供出售金融资产：按照取得时的公允价值和相关交易费用之和作为初始确认金额。支付价款中包含已宣告但尚未发放的现金股利或已到付息期但尚未领取的债券利息，单独确认为应收项目。企业在持有可供出售金融资产期间取得的利息或现金股利，确认为投资收益。资产负债表日，公司将可供出售金融资产的公允价值变动计入资本公积（其他资本公积）。公司处置可供出售金融资产时，将取得的价款与该金融资产账面价值之间的差额，计入投资收益；同时，将原直接计入所有者权益的公允价值变动累计额对应处置部分的金额转出，计入投资收益。

④其他金融负债：在初始计量时以公允价值计量，交易费用计入初始确认金额，构成成本的组成部分；后续计量时以摊余成本或其他基础计量。

（3）金融资产转移的确认依据和计量方法

企业已将金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬转移给了转入方的，终止确认该金融资产；保留了金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬的，继续确认所转移的金融资产，并将收到的对价确认为一项金融负债。企业既没有转移也没有保留金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬的，分别下列情况处理：（1）放弃了对该金融资产控制的，终止确认该金融资产；（2）未放弃对该金融资产控制的，按照继续涉入所转移金融资产的程度确认有关金融资产，并相应确认有关负债。

金融资产整体转移满足终止确认条件的，将下列两项金额的差额计入当期损益：（1）所转移金融资产的账面价值；（2）因转移而收到的对价，与原直接计入所有者权益的公允价值变动累计额之和。

金融资产部分转移满足终止确认条件的，将所转移金融资产整体的账面价值，在终止确认部分和未终止确认部分之间，按照各自的相对公允价值进行分摊，并将下列两项金额的差额计入当期损益：（1）终止确认部分的账面价值；（2）终止确认部分的对价，与原直接计入所有者权益的公允价值变动累计额中对应终止确认部分的金额之和。

（4）金融资产的减值测试和减值准备计提方法

企业应当在资产负债表日对以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产以外的金融资产（含单项金融资产或一组金融资产）的账面价值进行检查，有客观证据表明该金融资产发生减值的，应当确认减值损失，计提减值准备。

①以摊余成本进行后续计量的金融资产（持有至到期投资、贷款和应收款项）

期末有客观证据表明其发生了减值的，根据其账面价值与预计未来现金流量现值（不包括尚未发生的未来信用损失）之间的差额计算确认减值损失，短期应收款项的预

计未来现金流量与其现值相差很小的，在确定相关减值损失时，不对其预计未来现金流量进行折现。

对于存在大量性质类似且以摊余成本进行后续计量的金融资产的企业，先对单项金额重大的金融资产单独进行减值测试；对单项金额不重大的金融资产，包括在具有类似信用风险特征的金融资产组合中进行减值测试；对单独测试未发生减值的金融资产，应包括在具有类似信用风险特征的金融资产组合中再进行减值测试；已单项确认减值损失的金融资产，不应包括在具有类似信用风险特征的金融资产组合中进行减值测试。

对以摊余成本计量的金融资产确认减值损失后，如有客观证据表明该金融资产价值已恢复，且客观上与确认该损失后发生的事项有关（如债务人的信用评级已提高等），原确认的减值损失应当予以转回，计入当期损益。但是，该转回后的账面价值不应超过假定不计提减值准备情况下该金融资产在转回日的摊余成本。

②可供出售金融资产，如果有客观证据表明该金融资产发生减值，原直接计入资本公积的因公允价值下降形成的累计损失，予以转出，计入当期损益。该转出的累计损失，为可供出售金融资产的初始取得成本扣除已收回本金和已摊销金额、当前公允价值和原已计入损益的减值损失后的余额。

对于已确认减值损失的可供出售债务工具，在随后的会计期间公允价值已上升且客观上与确认原减值损失确认后发生的事项有关的，原确认的减值损失予以转回，计入当期损益。

可供出售权益工具投资发生的减值损失，不通过损益转回。

③在活跃市场中没有报价且其公允价值不能可靠计量的权益工具投资，或与该权益工具挂钩并须通过交付该权益工具结算的衍生金融资产发生减值时，将该权益工具投资或衍生金融资产的账面价值，与按照类似金融资产当时市场收益率对未来现金流量折现确定的现值之间的差额，确认为减值损失。可供出售金融资产的公允价值发生较大幅度下降且预期下降趋势属于非暂时性时，确认其减值损失，并将原直接计入所有者权益的公允价值累计损失一并转出计入减值损失。

8. 应收款项坏账准备的确认标准、计提方法

（1）坏账的确认标准

对有确凿证据表明确实无法收回的应收款项，如债务人已撤销、破产、死亡、资不抵债、现金流严重不足等，经公司董事会批准后，作为坏账损失处理，并冲销原已计提的坏账准备。

（2）坏账准备的计提方法

公司采用备抵法核算坏账损失。

资产负债表日，对于单项金额超过 100 万元的应收款项，单独进行减值测试，根据其未来现金流量现值低于其账面价值的差额，确认减值损失，计提坏账准备。对于单项

金额非重大的应收款项，与经单独测试后未减值的应收款项一起，按账龄进行组合，再按这些应收款项组合在资产负债表日余额的一定比例计算确定减值损失，计提坏账准备。对单项金额不重大但个别信用风险特征明显不同，已有客观证据表明其发生了减值的应收款项，按账龄分析法计提的坏账准备不能反映实际情况，本公司单独进行减值测试，根据其未来现金流量现值低于其账面价值的差额，确认减值损失，并据此计提相应的坏账准备。

各应收款项组合本期坏账准备计提比例，根据公司以前年度与之相同或类似的、具有类似风险特征的应收款项组合的实际损失率为基础，结合公司现时情况进行确定。

组合类型	坏账准备提取方法	组合依据
组合 1: 应收政府部门的家电拆解基金、经常性补贴	不提取	以款项形成原因及交易对象的特点为风险特征划分组合
组合 2: 合并报表范围内的关联方	不提取	以与交易对象关系为信用风险特征划分组合
组合 3: 控股股东可以控制的子公司（不含合营、联营企业）	不提取	本公司之控股股东承诺如果其子企业出现偿付问题，由其负责代偿
组合 4: 对除此以外的应收款项按照账龄进行组合	按照相应的计提比例	以款项形成原因为信用风险特征划分组合

公司按账龄组合确定计提坏账准备的比例如下：

账龄	应收账款计提比例	其他应收款计提比例
1年（含1年）以内	5	5
1~2年（含2年）	10	10
2~3年（含3年）	50	50
3年以上	100	100

9. 存货的核算方法

（1）存货的分类

存货分为：原材料（包括辅助材料）、在产品、产成品、低值易耗品、包装物等五类。

（2）存货取得和发出时的计价方法

各类存货的购入与入库按实际成本计价，发出采用加权平均法计价。

包装物、低值易耗品在领用时一次摊销。

（3）生产成本核算方法

本公司将在生产（拆解）过程中归集的料、工、费等生产成本以产出物的公允价值为基础在不同的产出物之间进行分配。产出物的公允价值按照实际产出数量和产出物在当地市场或公开市场的当月月底的售价确定。

（4）存货的盘存制度

采用永续盘存制。

（5）存货跌价准备的计提方法

产成品、库存商品等直接用于出售的商品存货，在正常生产经营过程中，以该存货的估计售价减去估计的销售费用和相关税费后的金额确定其可变现净值。

需要经过加工的材料，在正常生产经营过程中，以所生产的产成品的估计售价（含拆解物售价和废弃电子产品处理基金）减去至完工时估计将要发生的成本、估计的销售费用和相关税费后的金额，确定其可变现净值。

对本年度内收购的原材料中不符合领取废弃电子产品处理基金的废旧家电，以拆解物的估计售价减去完工时估计将要发生的成本、估计的销售费用和相关税费后的金额，确定其可变现净值。

对于直接出售的原材料，以该存货的估计售价减去估计的销售费用和相关税费后的金额确定其可变现净值。

为执行销售合同或者劳务合同而持有的存货，其可变现净值以合同价格为计算基础，若持有存货的数量多于销售合同订购数量，超出部分的存货可变现净值以一般销售价格为计算基础；没有销售合同约定的存货（不包括用于出售的材料），其可变现净值以一般销售价格（即市场销售价格）作为计算基础；用于出售的材料等通常以市场价格作为其可变现净值的计算基础。

本公司于资产负债表日对存货进行全面清查，按存货成本与可变现净值孰低提取或调整存货跌价准备。通常按照单个（或类别）存货项目计提存货跌价准备；对于数量繁多、单价较低的存货，按照存货类别计提存货跌价准备；与在同一地区生产和销售的产品系列相关、具有相同或类似最终用途或目的，且难以与其他项目分开计量的存货，合并计提存货跌价准备。若以前减记存货价值的影响因素已经消失，减记的金额予以恢复，并在原已计提的存货跌价准备金额内转回，转回的金额计入当期损益。

10. 长期股权投资

（1）长期股权投资的初始计量

①企业合并形成的长期股权投资，按照下列规定确定其初始投资成本：

1) 同一控制下的企业合并，合并方以支付现金、转让非现金资产或承担债务方式作为合并对价的，在合并日按照取得被合并方所有者权益账面价值的份额作为长期股权投资的初始投资成本。长期股权投资初始投资成本与支付的现金、转让的非现金资产以

及所承担债务账面价值之间的差额，调整资本公积；资本公积不足冲减的，调整盈余公积和未分配利润。

合并方以发行权益性证券作为合并对价的，在合并日按照取得被合并方所有者权益账面价值的份额作为长期股权投资的初始投资成本。按照发行股份的面值总额作为股本，长期股权投资初始投资成本与所发行股份面值总额之间的差额，调整资本公积；资本公积不足冲减的，调整盈余公积和未分配利润。

2) 非同一控制下的企业合并，购买方在购买日为取得对被购买方的控制权而付出的资产、发生或承担的负债以及发行的权益性证券的公允价值，加上为进行企业合并发生的各项直接相关费用作为长期股权投资的初始投资成本。

②除企业合并形成的长期股权投资以外，其他方式取得的长期股权投资，按照下列规定确定其初始投资成本：

1) 以支付现金取得的长期股权投资，按照实际支付的购买价款作为初始投资成本。初始投资成本包括与取得长期股权投资直接相关的费用、税金及其他必要支出。

2) 以发行权益性证券取得的长期股权投资，按照发行权益性证券的公允价值作为初始投资成本。

3) 投资者投入的长期股权投资，按照投资合同或协议约定的价值作为初始投资成本，但合同或协议约定价值不公允的除外。

4) 通过非货币性资产交换取得的长期股权投资，若交换具有商业实质且换入资产或换出资产的公允价值能够可靠地计量时，按照公允价值和应支付的相关税费作为长期股权投资成本；否则按换出资产的账面价值和应支付的相关税费作为长期股权投资成本。

5) 通过债务重组取得的长期股权投资，其初始投资成本应当按受让资产的公允价值入账。

企业取得长期股权投资，实际支付的价款或对价中包含的已宣告但尚未发放的现金股利或利润，作为应收项目处理，不构成取得长期股权投资的成本。

(2) 长期股权投资的后续计量

①对下列长期股权投资，采用成本法核算：

1) 能够对被投资单位实施控制的长期股权投资。

对子公司的长期股权投资，采用成本法核算，编制合并财务报表时需按照权益法进行调整。

2) 对被投资单位不具有共同控制或重大影响，并且在活跃市场中没有报价、公允价值不能可靠计量的长期股权投资。

采用成本法时，被投资单位宣告分派的现金股利或利润，确认为当期投资收益。确认的投资收益，仅限于被投资单位接受投资后产生的累积净利润的分配额，所获得的利润或现金股利超过上述数额的部分作为初始投资成本的收回。

②企业对被投资单位具有共同控制或重大影响的长期股权投资采用权益法核算。

长期股权投资的初始投资成本大于投资时应享有被投资单位可辨认净资产公允价值份额的，不调整长期股权投资的初始投资成本；长期股权投资的初始投资成本小于投资时应享有被投资单位可辨认净资产公允价值份额的，其差额应当计入当期损益，同时调整长期股权投资的成本。被投资单位可辨认净资产的公允价值，应当比照《企业会计准则第 20 号——企业合并》的有关规定确定。

投资企业取得长期股权投资后，应当按照应享有或应分担的被投资单位实现的净损益的份额，确认投资损益并调整长期股权投资的账面价值。投资企业按照被投资单位宣告分派的利润或现金股利计算应分得的部分，相应减少长期股权投资的账面价值。被投资企业分配股票股利，投资企业不做账务处理。

投资企业确认被投资单位发生的净亏损，应当以长期股权投资的账面价值以及其他实质上构成对被投资单位净投资的长期权益减记至零为限，投资企业负有承担额外损失义务的除外。被投资单位以后实现净利润的，投资企业在其收益分享额弥补未确认的亏损分担额后，恢复确认收益分享额。

投资企业对于被投资单位除净损益以外所有者权益的其他变动，应当调整长期股权投资的账面价值并计入所有者权益。

在确认应享有或应分担被投资单位的净利润或净亏损时，应在被投资单位账面净利润的基础上，考虑以下因素并进行调整：

1) 被投资单位采用的会计政策及会计期间与投资企业在不一致的，应当按照投资企业的会计政策及会计期间对被投资单位的财务报表进行调整，并据以确认投资损益。

2) 以取得投资时被投资单位固定资产、无形资产的公允价值为基础计提的折旧额或摊销额，以及以投资企业取得投资时公允价值为基础计算确定的资产减值准备金额等对被投资单位净利润的影响。

3) 对于投资企业与其联营企业及合营企业之间发生的未实现内部交易损益应予抵消。投资企业对于纳入其合并范围的子公司与其联营企业及合营企业之间发生的内部交易损益，也比照上述原则执行。

4) 投资企业对于首次执行日之前已经持有的对联营企业及合营企业的长期股权投资，如存在与该投资相关的股权投资借方差额，还应扣除按原剩余期限直线摊销的股权投资借方差额，确认投资损益。

③长期股权投资核算方法的转换

1) 权益法转换为成本法

企业因减少投资等原因对被投资单位不再具有共同控制或重大影响的，并且在活跃市场中没有报价、公允价值不能可靠计量的长期股权投资，改按成本法核算，并以权益法下长期股权投资的账面价值作为按照成本法核算的初始投资成本。继后期间，自被投资单位分得的现金股利或利润未超过转换时被投资单位账面留存收益中本企业享有份额的，分得的现金股利或利润应冲减长期股权投资的成本，不作为投资收益。自被投资单位取得的现金股利或利润超过转换时被投资单位账面留存收益中本企业享有份额的部分，确认为当期损益。

2) 成本法转换为权益法

一是企业因追加投资等原因能够对被投资单位实施共同控制或重大影响但不构成控制的，改按权益法核算，并以成本法下长期股权投资的账面价值确定的投资账面价值作为按照权益法核算的初始投资成本。

原持有长期股权投资的账面余额与按照原持股比例计算确定应享有原取得投资时被投资单位可辨认净资产公允价值份额之间的差额，属于通过投资作价体现的商誉部分（即原取得投资时投资成本大于应享有被投资单位可辨认净资产公允价值份额的部分），不调整长期股权投资的账面价值；属于原取得投资时因投资成本小于应享有被投资单位可辨认净资产公允价值份额的差额，一方面应调整长期股权投资的账面价值，同时调整留存收益。

对于新取得的股权部分，应比较新增投资的成本与取得该部分投资时应享有被投资单位可辨认净资产公允价值的份额，其中投资成本大于投资时应享有被投资单位可辨认净资产公允价值份额的，不调整长期股权投资的成本；投资成本小于应享有被投资单位可辨认净资产公允价值份额的，应调整增加长期股权投资的成本，同时计入取得当期的营业外收入。

上述与原持股比例相对应的商誉或是应计人留存收益的金额与新取得投资过程中体现的商誉及计人当期损益的金额应综合考虑，在此基础上确定与整体投资相关的商誉或是因投资成本小于应享有被投资单位可辨认净资产公允价值份额应计入留存收益或是损益的金额。

对于原取得投资后至新取得投资的交易日之间被投资单位可辨认净资产公允价值的变动相对于原持股比例的部分，属于在此期间被投资单位实现净损益中应享有份额的，一方面应当调整长期股权投资的账面价值，同时调整留存收益；属于其他原因导致的被投资单位可辨认净资产公允价值变动中应享有的份额，在调整长期股权投资账面价值的同时，应当计人“资本公积——其他资本公积”。

二是因处置投资导致对被投资单位的影响能力由控制转为具有重大影响或者与其他投资方一起实施共同控制的情况下，首先应按处置或收回投资的比例结转应终止确认的长期股权投资成本。

在此基础上，应当比较剩余的长期股权投资成本与按照剩余持股比例计算原投资时应享有被投资单位可辨认净资产公允价值的份额，属于投资作价中体现的商誉部分，不

调整长期股权投资的账面价值；属于投资成本小于原投资时应享有被投资单位可辨认净资产公允价值份额的，在调整长期股权投资成本的同时，应调整留存收益。

对于原取得投资后至转变为权益法核算之间被投资单位实现净损益中应享有的份额，一方面应当调整长期股权投资的账面价值，同时调整留存收益；其他原因导致被投资单位所有者权益变动中应享有的份额，在调整长期股权投资账面价值的同时，应当计入“资本公积——其他资本公积”。

长期股权投资自成本法转为权益法后，未来期间应当按照准则规定计算确认应享有被投资单位实现的净损益及所有者权益其他变动的份额。

④长期股权投资的处置

处置长期股权投资，其账面价值与实际取得价款的差额，计入投资收益。采用权益法核算的长期股权投资，因被投资单位除净损益以外所有者权益的其他变动而计入所有者权益的，处置该项投资时需将原计入所有者权益的部分按相应比例转入当期损益。长期股权投资已计提减值准备的，处置时结转相应的减值准备。

（3）长期股权投资的减值

资产负债表日，企业及其子公司对被投资单位由于市价持续下跌或经营状况恶化等原因导致长期股权投资可收回金额低于其账面价值，并且这种降低的价值在可预计的未来期间内不可能恢复时，需估计其可收回金额。可收回金额的计量结果表明，长期股权投资的可收回金额低于其账面价值的，将长期股权投资的账面价值减记至可收回金额，减记的金额确认为资产减值损失，计入当期损益，同时计提相应的减值准备。

长期股权投资减值损失一经确认，在以后会计期间不得转回。

11. 投资性房地产的核算方法

投资性房地产包括已出租的土地使用权、持有并准备增值后转让的土地使用权以及已出租的建筑物。

（1）投资性房地产同时满足下列条件的，予以确认：

- ①与该投资性房地产有关的经济利益很可能流入企业；
- ②该投资性房地产的成本能够可靠地计量。

（2）投资性房地产按照成本进行初始计量，成本按以下方法确定：

①外购投资性房地产的成本，包括购买价款、相关税费和可直接归属于该资产的其他支出。

②自行建造投资性房地产的成本，由建造该项资产达到预定可使用状态前所发生的必要支出构成。

③以其他方式取得的投资性房地产的成本，按照相关会计准则的规定确定。

④与投资性房地产有关的后续支出，满足投资性房地产的确认条件的，应当计入投资性房地产成本；不满足的应当在发生时计入当期损益。

（3）后续计量

企业应当在资产负债表日采用成本模式对投资性房地产进行后续计量，不采用公允价值计量模式。对投资性房地产按照企业固定资产或无形资产的会计政策，计提折旧或进行摊销。

有确凿证据表明房地产用途发生改变，应当将投资性房地产转换为其他资产或将其他资产转换为投资性房地产，并将转换前的账面价值作为转换后的入账价值。

（4）投资性房地产的减值

企业在资产负债表日判断投资性房地产是否存在可能发生减值的迹象。投资性房地产存在减值迹象的，需估计其可收回金额。可收回金额的计量结果表明，投资性房地产的可收回金额低于其账面价值的，将账面价值减记至可收回金额，减记的金额确认为资产减值损失，计入当期损益，同时计提相应的投资性房地产减值准备。

投资性房地产减值损失一经确认，在以后会计期间不得转回。

12. 固定资产的核算方法

（1）固定资产指为生产商品、提供劳务、出租或经营管理而持有的，使用寿命超过一个会计年度的有形资产。在同时满足与该固定资产有关的经营利益很可能流入企业、该固定资产的成本能够可靠计量时确认为固定资产。

（2）固定资产按购建时发生的实际成本进行初始计量，可直接归属于符合资本化条件的固定资产购建发生的借款费用计入初始成本。

（3）除已提足折旧继续使用的固定资产外，其余固定资产全部计提折旧，折旧采用“年限平均法”，折旧年限按固定资产的性质和使用情况确定。

固定资产预计净残值率为 5%，按性质和使用情况确定的折旧年限和年折旧率分别如下：

固定资产类别	折旧年限	年折旧率（%）
房屋建筑物	20-25	3.8-4.75
运输工具	5-6	15.83-19
机器设备	5-10	9.5-19
电子设备	3	31.67
办公设备	5	19

已达到预定可使用状态但尚未办理竣工决算的固定资产，按照估计价值确定其成本，并计提折旧；待办理竣工决算后，再按实际成本调整原暂估价值，但不调整原已计提的折旧额。

13. 在建工程的核算方法

在建工程按照实际发生的成本计量。实际成本包括建筑费用、其他为使在建工程达到预定可使用状态所发生的必要支出以及在资产达到预定可使用状态之前发生的符合资本化条件的借款费用。在建工程达到预定可使用状态时，转入固定资产并于次月始计提折旧。

在资产负债表日，企业对在建工程进行全面检查，当存在减值迹象时，估计其可收回金额，可收回金额低于其账面价值的，按单项在建工程的可收回金额低于其账面价值的差额，计提在建工程减值准备，并计入当期损益。在建工程减值损失一经确认，在以后会计期间不得转回。

14. 无形资产的核算方法

(1) 无形资产的确认

①无形资产同时满足下列条件的，予以确认：

- 1) 与该无形资产有关的经济利益很可能流入企业；
- 2) 该无形资产的成本能够可靠地计量。

无形资产包括专利权、非专利技术、商标权、著作权、土地使用权等。

②企业内部研究开发项目的支出，区分研究阶段支出与开发阶段支出。

企业内部研究开发项目研究阶段的支出，于发生时计入当期损益。

企业内部研究开发项目开发阶段的支出，同时满足下列条件的，确认为无形资产：

- 1) 完成该无形资产以使其能够使用或出售在技术上具有可行性；
- 2) 具有完成该无形资产并使用或出售的意图；
- 3) 无形资产产生经济利益的方式，包括能够证明运用该无形资产生产的产品存在市场或无形资产自身存在市场，无形资产将在内部使用的，应当证明其有用性；
- 4) 有足够的技术、财务资源和其他资源支持，以完成该无形资产的开发，并有能力使用或出售该无形资产；
- 5) 归属于该无形资产开发阶段的支出能够可靠地计量。

不满足上述条件的开发支出，于发生时计入当期损益。

企业取得的已作为无形资产确认的正在进行中的研究开发项目，在取得后发生的支出按照上述规定进行处理。

(2) 无形资产按成本进行初始及后续计量。

本公司于取得无形资产时分析判断其使用寿命，如无形资产的取得源自合同性权利或其他法定权利，其使用寿命不应超过合同性权利或其他法定权利的期限，如果本公司使用资产的预期期限短于合同性权利或其他法定权利的期限，则按照预期使用的期限确

定使用寿命。如果无法合理确定无形资产为企业带来未来经济利益的期限，将该无形资产作为使用寿命不确定的无形资产。

对使用寿命有限的无形资产，在其使用期限内，采用直线法摊销；于年度终了，对其使用寿命进行复核，如与前期估计不同的，需改变其摊销期限。

对使用寿命不确定的无形资产不予摊销；但需在每个会计期末对其使用寿命进行复核，如有证据表明其使用寿命是有限的，需估计其使用寿命，并在使用期限内用直线法摊销。

（3）无形资产的减值

企业在资产负债表日判断无形资产是否存在可能发生减值的迹象。无形资产存在减值迹象的，进行减值测试，估计无形资产的可收回金额。无形资产的可收回金额低于其账面价值的，将其账面价值减记至可收回金额，减记的金额确认为资产减值损失，计入当期损益，同时计提相应的无形资产减值准备。

无形资产减值损失确认后，减值资产的摊销需在未来期间作相应调整，以使该资产在剩余使用寿命内，系统地分摊调整后的账面价值（扣除预计净残值）。

无形资产减值损失一经确认，在以后会计期间不得转回。

15. 长期待摊费用的核算方法

长期待摊费用是指本公司已经支出、摊销期限在1年以上的各项费用。长期待摊费用在费用项目的受益期限内分期平均摊销，不能使以后会计期间受益的长期待摊费用项目，在确定时将该项目的摊余价值全部计入当期损益。长期待摊费用按形成时发生的实际成本入账。

16. 商誉

非同一控制下的吸收合并，购买方在购买日应当按照合并中取得的被购买方各项可辨认资产、负债的公允价值确定其入账价值，确定的企业合并成本大于取得被购买方可辨认净资产公允价值的差额，确认为商誉。

非同一控制下的控股合并，母公司在购买日编制合并资产负债表时，对于被购买方可辨认资产、负债按照合并中确定的公允价值列示，企业合并成本大于合并中取得的被购买方可辨认净资产公允价值份额的差额，确认为合并资产负债表中的商誉。

对企业合并所形成的商誉，在每年年度终了按照《企业会计准则第8号-资产减值》进行减值测试。商誉应当结合与其相关的资产组或者资产组组合进行减值测试，比较相关资产组或者资产组组合的账面价值（包括所分摊的商誉的账面价值部分）与其可收回金额，如相关资产组或者资产组组合的可收回金额低于其账面价值的，确认商誉的减值损失。商誉减值准备一经计提，在以后会计期间不得转回。

17. 借款费用的核算方法

（1）借款费用资本化的确认原则

借款费用是指企业因借款或发行债券而发生的利息、折价或溢价的摊销和辅助费用，以及因外币借款而发生的汇兑差额等。企业发生的借款费用，可直接归属于符合资本化条件的资产的购建或者生产的，予以资本化，计入相关资产成本；其他借款费用，在发生时根据其发生额确认为费用，计入当期损益。符合资本化条件的资产是指需要经过相当长时间的购建或者生产活动才能达到预定可使用或者可销售状态的固定资产、投资性房地产和存货等资产。

（2）借款费用资本化期间

①当同时满足下列条件时，开始资本化

1) 资产支出已经发生，资产支出包括为购建或者生产符合资本化条件的资产而以支付现金、转移非现金资产或者承担带息债务形式发生的支出；

2) 借款费用已经发生；

3) 为使资产达到预计可使用或者可销售状态所必要的购建或者生产活动已经开始。

②暂停资本化：若符合资本化条件的资产在购建或者生产过程中发生非正常中断，并且中断时间连续超过3个月，暂停借款费用的资本化；中断期间发生的借款费用确认为当期费用，直至资产的购建或者生产活动重新开始。

③停止资本化：当所购建或者生产符合资本化条件的资产达到预定可使用或者可销售状态时，借款费用停止资本化。以后发生的借款费用计入当期损益。

（3）借款费用资本化金额

在资本化期间内，每一会计期间的利息（包括折价或溢价的摊销）资本化金额，按照下列规定确定：

①为购建或者生产符合资本化条件的资产而借入专门借款的，公司以专门借款当期实际发生的利息费用，减去将尚未动用的借款资金存入银行取得的利息收入或进行暂时性投资取得的投资收益后的金额确定。

②为购建或者生产符合资本化条件的资产而占用了一般借款的，公司根据累计资产支出超过专门借款部分的资产支出加权平均数乘以所占用一般借款的资本化率，计算确定一般借款应予资本化的利息金额。资本化率根据一般借款加权平均利率计算确定。

③借款存在折价或者溢价的，公司按照实际利率法确定每一会计期间应摊销的折价或者溢价金额，调整每期利息金额。

④在资本化期间内，每一会计期间的利息资本化金额，不能超过当期相关借款实际发生的利息金额。

（4）借款辅助费用资本化金额的确定

①专门借款发生的辅助费用，在所购建或者生产的符合资本化条件的资产达到预定可使用或者可销售状态之前发生的，在发生时根据其发生额予以资本化，计入符合资本

化条件的资产的成本；在所购建或者生产的符合资本化条件的资产达到预定可使用或者可销售状态之后发生的，在发生时根据其发生额确认为费用，计入当期损益。

②一般借款发生的辅助费用，在发生时根据其发生额确认为费用，计入当期损益。

18. 职工薪酬的核算方法

职工薪酬主要包括工资、奖金、津贴和补贴、职工福利费、社会保险费及住房公积金、工会经费和职工教育经费等其他与获得职工提供的服务相关的支出。

公司根据职工为其提供服务的会计期间，按职工提供服务的受益对象，将职工薪酬计入相关资产成本或当期损益：

- (1) 由生产产品、提供劳务负担的职工薪酬，计入产品成本或劳务成本；
- (2) 由在建工程、无形资产负担的职工薪酬，计入建造固定资产或无形资产成本；
- (3) 因解除与职工的劳动关系给予的补偿，计入当期管理费用；

除上述之外的其他职工薪酬计入当期损益。

19. 预计负债

(1) 当与或有事项相关的义务同时符合以下条件，企业将其确认为预计负债：

- ①该义务是企业承担的现时义务；
- ②该义务的履行很可能导致经济利益流出企业；及
- ③该义务的金额能够可靠地计量。

(2) 预计负债按照履行相关现时义务所需支出的最佳估计数进行初始计量。

(3) 企业应当在资产负债表日对预计负债的账面价值进行复核，如有确凿证据表明预计负债账面价值不能真实反映当前最佳估计数的，应当按照当前最佳估计数对该账面价值进行调整。

企业清偿预计负债所需支出全部或部分预期由第三方补偿的，补偿金额只有在基本确定能够收到时才能作为资产单独确认。确认的补偿金额不应当超过预计负债的账面价值。

20. 收入的核算方法

收入仅在经济利益能够流入企业且相关的收入和成本能够可靠计量，并同时满足下列条件时才确认。

(1) 销售商品收入

销售商品的收入，在同时满足下列条件时，才能予以确认：

- ①企业已将商品所有权上的主要风险和报酬转移给购货方；

②企业既没有保留通常与所有权相联系的继续管理权，也没有对已售出的商品实施控制；

③收入的金额能够可靠地计量；

④交易相关的经济利益很可能流入企业；

⑤相关的已发生的成本或将要发生的成本能够可靠地计量。

企业已经确认收入的售出商品发生销售退回的，冲减退回当期的收入，但资产负债表日及以前售出的商品在资产负债表日至财务会计报告批准报出日之间发生退回的，冲减报告年度的收入。

（2）提供劳务收入

①企业在资产负债表日提供劳务交易的结果能够可靠估计的，采用完工百分比法确认提供的劳务收入。

②企业在资产负债表日，提供劳务交易结果不能够可靠估计的，分别下列情况处理：

1) 已经发生的劳务成本预计能够得到补偿，按照已经发生的劳务成本金额确认提供劳务收入，并按相同金额结转劳务成本。

2) 已经发生的劳务成本预计不能够得到补偿的，将已经发生的劳务成本计入当期损益，不确认提供劳务收入。

③本公司将收到环保部门拨付的废弃电子产品处理基金作为劳务收入进行会计核算。该基金是环保部门向家电公司收取一部分，财政拨款一部分，并由环保部门保管，根据其审核认定的拆解量向公司拨付，是公司拆解劳务的对价。本公司按季度依据环保部门审核确定的拆解量确认收入，如果在会计报表报出日尚未取得环保部门审核确定的拆解量，本公司以该季度实际拆解量扣除依据历史不合格拆解率确定的不合格拆解台数确认收入。

（3）让渡资产使用权收入

让渡资产使用权而发生的收入包括利息收入和使用费收入等。在同时满足以下条件时，才能予以确认收入：

①相关的经济利益很可能流入企业；

②收入的金额能够可靠地计量；

21. 政府补助的核算方法

（1）确认原则：政府补助同时满足下列条件的，予以确认：

①企业能够满足政府补助所附条件；

②企业能够收到政府补助。

(2) 计量：政府补助为货币性资产的，按照收到或应收的金额计量。政府补助为非货币性资产的，按照公允价值计量；公允价值不能可靠取得的，按照名义金额计量。

(3) 会计处理：与资产相关的政府补助，确认为递延收益，并在相关资产使用寿命内平均分配，计入当期损益。按照名义金额计量的政府补助，直接计入当期损益。

与收益相关的政府补助，分别下列情况处理：

①用于补偿企业以后期间的相关费用或损失的，确认为递延收益，并在确认相关费用的期间，计入当期损益。

②用于补偿企业已发生的相关费用或损失的，直接计入当期损益。

22. 租赁的核算方法

(1) 实质上转移了与资产所有权有关的全部风险和报酬的租赁为融资租赁，除此之外的均为经营租赁。

(2) 经营租赁的租金支出，在租赁期内各个期间按照直线法计入相关的资产成本或当期损益。

出租人对经营租赁提供激励措施的，承租人应当分别下列情况进行处理：

①出租人提供免租期的，承租人应将租金总额在不扣除免租期的整个租赁期内，按直线法或其他合理的方法进行分摊，免租期内应当确认租金费用；

②出租人承担了承租人某些费用的，承租人应将该费用从租金费用总额中扣除，按扣除后的租金费用余额在租赁期内进行分摊。

(3) 融资租赁在租赁期开始日，按租赁资产公允价值与最低租赁付款额现值两者中较低者作为租入资产的入账价值，将最低租赁付款额作为长期应付款的入账价值，其差额作为未确认融资费用，在租赁期内各个期间进行分摊，采用实际利率法计算确认当期的融资费用。采用与自有固定资产相一致的折旧政策计提租赁资产折旧。能够合理确定租赁期届满时取得租赁资产所有权的，应当在租赁资产使用寿命内计提折旧。无法合理确定租赁期届满时能够取得租赁资产所有权的，应当在租赁期与租赁资产使用寿命两者中较短的期间内计提折旧。

23. 所得税费用的核算方法

(1) 所得税费用的确认和计量

公司在计算确定当期所得税（即当期应交所得税）以及递延所得税费用（或收益）的基础上，将两者之和确认为所得税费用（或收益），但不包括直接计入所有者权益的交易或事项的所得税影响。即：

所得税费用或收益 = 当期所得税 + 递延所得税费用 - 递延所得税收益。

(2) 递延所得税资产或递延所得税负债的确认

①公司在取得资产、负债时确定其计税基础

公司于资产负债表日，分析比较资产、负债的账面价值与其计税基础，资产、负债的账面价值与其计税基础存在暂时性差异的，在有关暂时性差异发生当期且符合确认条件的情况下，公司对应纳税暂时性差异或可抵扣暂时性差异分别确认递延所得税负债或递延所得税资产。

②递延所得税资产的确认依据

1) 公司以未来期间很可能取得用以抵扣可抵扣暂时性差异的应纳税所得额为限，确认由可抵扣暂时性差异产生的递延所得税资产。在确定未来期间很可能取得的应纳税所得额时，包括未来期间正常生产经营活动实现的应纳税所得额，以及在可抵扣暂时性差异转回期间因应纳税暂时性差异的转回而增加的应纳税所得额。

2) 对于能够结转以后年度的可抵扣亏损和税款抵减，公司以很可能获得用来抵扣可抵扣亏损和税款抵减的未来应纳税所得额为限，确认相应的递延所得税资产。

3) 资产负债表日，公司对递延所得税资产的账面价值进行复核。如果未来期间很可能无法获得足够的应纳税所得额用以抵扣递延所得税资产的利益，则减记递延所得税资产的账面价值；在很可能获得足够的应纳税所得额时，减记的金额予以转回。

(3) 递延所得税资产或递延所得税负债的计量

①资产负债表日，对于递延所得税资产和递延所得税负债，公司根据税法规定按照预期收回该资产或清偿该负债期间的适用税率计量。

②适用税率发生变化的，公司对已确认的递延所得税资产和递延所得税负债进行重新计量，除直接在所有者权益中确认的交易或者事项产生的递延所得税资产和递延所得税负债以外，将其影响数计入税率变化当期的所得税费用。

③公司在计量递延所得税资产和递延所得税负债时，采用与收回资产或清偿债务的预期方式相一致的税率和计税基础。

(4) 公司对递延所得税资产和递延所得税负债不进行折现。

五、税项

1. 主要税种及税率

税种	计税依据	税率
增值税	销售货物（含应税劳务）在流转过程中产生的增值额	17%
营业税	提供应税劳务转让无形资产、销售不动产产生的营业额	5%
城市维护建设税	流转税	5%
企业所得税	应纳税所得额	25%

2. 税收优惠及批文

无。

六、盈利预测表主要项目说明

1. 营业总收入

项目	2013 年度 实现数	2014 年度			2015 年度 实现数
		1-3 月 实现数	4-12 月 预测数	合计	
主营业务收入	8,701,552.46	3,621,286.39	99,009,924.42	102,631,210.81	145,435,882.69
其中：拆解产 品销售收入			28,579,591.92	28,579,591.92	48,169,528.34
家电基金补 贴收入			70,430,332.50	70,430,332.50	97,266,354.35
其他主营收 入	8,701,552.46	3,621,286.39		3,621,286.39	
其他业务收 入					
合计	8,701,552.46	3,621,286.39	99,009,924.42	102,631,210.81	145,435,882.69

本公司营业收入主要为公司拆解废旧家电产生，包括两个部分，一是国家按照合格拆解台数给予的家电基金，二是公司销售废旧家电拆解物的收入。根据公司 2014 年及 2015 年经营计划，公司 2014 年及 2015 年预计拆解的总台数及类型如下：

项目	2013 年（实际数据）	2014 年（预计数据）	2015 年（预计数据）
拆解许可证数		1,500,000.00	1,500,000.00
预计拆解总台数		840,050.00	1,153,178.00
单个品种台数			
其中：电视机		830,000.00	1,130,178.00
电脑		3,000.00	15,000.00
冰箱		2,000.00	3,000.00
洗衣机		3,050.00	3,000.00
空调		2,000.00	2,000.00
预计不合格拆解率		1.00%	0.50%
家电基金标准			
其中：电视机		85.00	85.00
电脑		85.00	85.00
冰箱		80.00	80.00
洗衣机		35.00	35.00
空调		35.00	35.00
预计获得的家电基金补贴		70,430,332.50	97,266,354.35

本公司预计的拆解物销售收入依据公司根据历史经验或试拆解某型号废旧家电得出的物料、拆解精细程度、预计销售价格及销售计划确定。

本公司 2013 年、2014 年第一季度还有少量的废旧物资贸易收入（其他业务收入），至 2014 年第二季度，公司已经终止废旧物资贸易业务的经营。

2. 营业成本

项目	2013 年度 实现数	2014 年度			2015 年度 实现数
		1-3 月 实现数	4-12 月 预测数	合计	
主营业务成本	8,996,316.73	3,265,374.55	71,867,429.84	75,132,804.39	107,109,242.30
其中：家电拆解业务对应的原材料成本			62,187,911.41	62,187,911.41	97,171,782.90
家电拆解业务对应的其他成本			9,679,518.43	9,679,518.43	13,701,619.22
转销上年度确认的存货跌价准备					-3,764,159.82
其他	8,996,316.73	3,265,374.55		3,265,374.55	
其他业务成本					
合计	8,996,316.73	3,265,374.55	71,867,429.84	75,132,804.39	107,109,242.30

本公司根据历史采购价格、原材料市场竞争态势及公司储备的废旧家电情况预测原材料采购成本，在预测过程中，公司认为 2014 年、2015 年公司主要拆解产品废旧电视机价格会稳中有升；对于营业成本中人工成本、折旧等其他成本，公司根据试拆解并参考同业公司的情况确定，公司预计人工、折旧等其他成本约占公司营业成本的 12.36%-13.47%。

3. 营业税金及附加

项目	2013 年度 实现数	2014 年度			2015 年度 实现数
		1-3 月 实现数	4-12 月 预测数	合计	
营业税金及附加			143,550.11	143,550.11	846,588.90

本公司主要依据预测的应税营业收入及相应的适用税率进行预测。

4. 销售费用

项目	2013 年度 实现数	2014 年度			2015 年度 实现数
		1-3 月 实现数	4-12 月 预测数	合计	
职工薪酬			371,097.36	371,097.36	382,230.28

项目	2013 年度 实现数	2014 年度			2015 年度 实现数
		1-3 月 实现数	4-12 月 预测数	合计	
邮电通讯费			12,000.00	12,000.00	12,360.00
差旅费			42,000.00	42,000.00	43,260.00
运输费		95,585.59	24,414.41	120,000.00	123,600.00
交通费			5,400.00	5,400.00	5,562.00
业务招待费			90,000.00	90,000.00	92,700.00
汽车费用			13,500.00	13,500.00	13,905.00
合计		95,585.59	558,411.77	653,997.36	673,617.28

本公司根据运营计划、销售计划并参考历年实际发生情况确定销售费用。

5. 管理费用

项目	2013 年度 实现数	2014 年度			2015 年度 预测数
		1-3 月 实现数	4-12 月 预测数	合计	
职工薪酬	905,186.94	408,041.43	2,321,346.57	2,729,388.00	2,892,928.24
修理费	5,920.00		100,000.00	100,000.00	103,000.00
水电费	262,042.06	41,178.74	118,821.26	160,000.00	164,800.00
邮电通讯费	16,916.18	26,498.02	9,901.98	36,400.00	37,800.00
办公费	37,936.80	3,144.60	102,255.40	105,400.00	108,562.00
差旅费	57,880.00	20,788.80	111,211.20	132,000.00	136,000.00
聘请中介机构 费	10,735.00		50,000.00	50,000.00	50,000.00
交通费	7,687.00	1,445.00	4,555.00	6,000.00	6,200.00
折旧费	108,970.02	500,265.88	119,867.02	620,132.90	131,853.72
业务招待费	52,842.20	2,959.80	97,040.20	100,000.00	103,000.00
会议费			40,000.00	40,000.00	41,200.00
费用性税金	5,437.78	24,796.86	51,203.14	76,000.00	78,280.00
租赁费	813,012.50	144,940.80	100,000.00	244,940.80	100,000.00
物料消耗	53,511.95	155,254.48	77,627.24	232,881.72	232,881.72
汽车费用	7,491.58	500.00	49,500.00	50,000.00	51,500.00
停工损失					
其他费用	272,655.85	19,514.82	233,485.18	253,000.00	253,000.00
合计	2,618,225.86	1,349,329.23	3,586,814.19	4,936,143.42	4,491,005.68

本公司根据运营计划、历年实际发生状况确定管理费用。

本公司 2013 年管理中包括有废旧物资贸易业务产生的部分，自 2014 年第二季度开始该业务已终止，因此 2014 年、2015 年管理费用与 2013 年管理费用可对比性较弱。

本公司 2014 年 4 月开始生产，公司将 2014 年 1-3 月发生的与生产相关的成本（折旧、租赁费）等计入到管理费用，使得 2014 年金额同比较大。

6. 财务费用

项目	2013 年度 实现数	2014 年度			2015 年度 预测数
		1-3 月 实现数	4-12 月 预测数	合计	
利息支出	2,818,414.92	247,590.15	3,097,409.85	3,345,000.00	5,790,000.00
利息收入	2,398.05	62.88	9,937.12	10,000.00	10,000.00
其他	208.50	168.80	11,831.20	12,000.00	16,068.00
合计	2,816,225.37	247,696.07	3,099,303.93	3,347,000.00	5,796,068.00

本公司财务费用中利息支出根据公司 2013 年底贷款规模、公司营运计划及资金平衡计划预测公司所需融资额，参考目前市场利率进行预测。

本公司利息收入根据公司资金平衡计划确定的存款规模进行预测。

7. 资产减值损失

项目	2013 年度 实现数	2014 年度			2015 年度 预测数
		1-3 月 实现数	4-12 月 预测数	合计	
坏账损失	69,115.77	-64,441.10	-4,823.96	-69,265.06	
存货跌价准备	296,920.25	233,660.71	3,530,499.11	3,764,159.82	5,258,822.99
合计	366,036.02	169,219.61	3,525,675.15	3,694,894.76	5,258,822.99

本公司存货跌价准备主要为废旧家电拆解物产生。公司根据营运计划、销售计划确定期末结余的拆解物数量和金额，根据拆解物预计售价、对应成本确定平均减值率，进而预测存货跌价准备。公司在 2014 年、2015 年要维持低库存策略，公司预计上年度结余存货在下年度全部销售，对应的存货跌价准备全部结转到营业成本。

8. 所得税费用

项目	2013 年度 实现数	2014 年度			2015 年度 预测数
		1-3 月 实现数	4-12 月 预测数	合计	
当期所得税费用			1,468,285.65	1,468,285.65	5,688,800.17
递延所得税资产产生的费用			-923,723.69	-923,723.69	-373,665.79

项目	2013 年度 实现数	2014 年度			2015 年度 预测数
		1-3 月 实现数	4-12 月 预测数	合计	
合计			544,561.96	544,561.96	5,315,134.38

本公司在预测企业所得税费用时，系根据预测的利润总额，按照企业所得税适用税率及相关优惠政策等进行预测。

本公司在预测 2014 年当期所得税费用时，考虑了以前年度亏损可以导致的所得税节约，公司正积极与税务局协商，应可以取得税务局许可，允许公司税前抵扣。

本公司根据预计的存货跌价准备余额以及坏账准备余额确认期末递延所得税资产额，进而确定影响本期所得税费用的金额。

七、影响盈利预测实现的主要因素及对策

公司所做盈利预测已综合考虑各方面因素，并遵循了谨慎性原则。但是由于盈利预测所依据的各种假设具有不确定性，本公司提醒投资者进行投资时不应过于依赖该项资料，并注意如下主要问题：

1. 产业政策风险及对策

公司所处的行业对补贴政策的依赖度较高，废弃电器电子产品处理基金补贴是公司的主要收入来源。

公司按照财政部、环保部、发改委、工信部、海关总署、税务总局 2012 年 5 月 21 日联合发布的《废弃电器电子产品处理基金征收使用管理办法》收取家电基金，根据该办法，电器电子产品生产者根据不同产品每件须缴纳 7 元至 13 元的处理基金，处理基金专项用于纳入《基金补贴企业名单》的规范处理企业，家电基金补贴标准为电视机 85 元/台、电冰箱 80 元/台、洗衣机 35 元/台、房间空调器 35 元/台、微型计算机 85 元/台。

随着废弃电器电子产品处理工艺的提升、国内废弃电器电子产品结构的变化以及拆解物价格的波动，不排除基金补贴名录及补贴标准出现调整的情况，有关政策的变化与调整将对公司的生产经营带来一定影响。

除了家电基金补贴以外，中央预算、地方政府均会拨付大量的投资补助和税收返还，随着经济的发展和宏观调控政策的变化和调整，可能会对公司的生产经营带来一定的影响。

公司将采取以下两种措施应对：

(1) 本公司将通过加大对国家有关政策、信息的搜集和分析力度，用足用好国家可能给予的一系列优惠政策，同时加强对政策的预判，以便提前采取措施，为企业长远发展奠定基础。

(2) 本公司加强管理，通过控制存货规模，提高存货周转率；采取多种方式降低采购成本；进行精细化拆解，并提高拆解物的销售速度，提高拆解业务本身的盈利能力和造血功能，降低财政补贴在公司盈利和现金净流入中的比重。

2. 财务风险

偿债风险：公司的主要资金来源除了股东投入和各种政府投资补助外，主要依赖于从金融机构和关联方的借款，总体金额较大，但本公司目前的资产负债率从行业和本公司风险控制的角度处于可接受的水平。为了控制偿债风险，本公司继续加强资金管理，加速资金周转，控制原材料到安全库存的规模，加速拆解物的销售，降低库存量及对应的资金占用；同时公司与环保部、财政部门积极沟通，加速拆解补贴的回收，进而减少公司对融资的依赖和对借款的占用；同时公司规划以后在股东会的授权范围内由家电事业部统一对资金进行集中管理，在专业拆解工厂之间调剂余缺，同时与各大银行保持战略合作，维护公司借款融资的良好信誉和能力，在降低融资规模的同时维持较好的融资通道。

利率风险：公司利润和现金流对借款利率较为敏感，利率的变动会直接影响本公司现金流和净利润，为了降低利率风险，公司将通过前述方法控制借款规模，同时通过与银行维持较好的战略合作关系，以寻求相对便宜的借款，降低利率变动对公司的影响。

资金管理风险：公司在废旧家电收购端主要面对经纪人及个人，需要大量的现金支付，公司以前年度通过员工个人存折支付，为了降低可能存在的安全风险和违规风险，公司已在 2013 年底全部销户。自 2014 年开始，公司已经专门出台《资金管理办法》，从制度层面明确要求杜绝和避免使用个人存折，避免直接的大额资金支付；在执行层面，公司一方面严格按照资金管理办法执行，另一方面加强了日常监控，公司财务负责人、财务部门负责人要定期对公司资金使用的情况进行检查，通过事前、事后的控制降低资金管理风险。

财务内部控制失控的风险：公司在三线城市，人才基础薄弱，财务核算素质相对薄弱。为了减低风险，公司正积极推进会计核算标准化，降低核算难度；同时通过培训等方式不断提高公司财务人员整体业务素质，提高财务工作质量；加强信息化管理系统的建设，强化财务监督、分析和控制，提升公司财务管理和信息化综合水平。

3. 市场风险

(1) 原材料价格变动风险

废弃电器电子产品是废弃电器电子产品回收处理企业的主要原材料。2013 年 12 月 9 日公布的第三批废弃电器电子产品处理基金补贴企业名单中共涉及 28 家企业。随着上述企业的陆续投入生产，可能将造成废弃电器电子产品回收价格的提升，进而影响废弃电器电子产品回收处理企业的利润。

为了应对上述风险，公司将从以下几个方面采取措施：

加强对废旧家电市场的研究。通过对采购经济半径内人口结构、经济发展、人民生活水平、消费能力、消费观念等诸多因素的研究，加强与家电零售商、电商等数据方面的合作，研判废旧家电保有量、淘汰规律和年份，为合理布局公司的生产、资金及采购打下良好的基础。

发展多种收购渠道。公司将根据采购经济半径内的消费习惯、废旧家电的分布情况完善目前的收购渠道，并以最有利于、最方便于供货商销售且最经济的方式布局渠道，达到掌控收购渠道的目的，为降低采购成本奠定基础。

降低采购的综合成本。公司所处行业属于资本密集型行业，废旧家电采购资金源于外部融资，公司通过加强管理降低存货和应收款规模，并控制融资规模和成本，以达到降低采购综合成本的目的。

（2）拆解物销售价格变动风险

拆解物销售是废弃电器电子产品回收处理企业的主要收入来源之一，废弃电器电子产品的主要拆解物包括：废塑料（ABS+PS、PP+PE、PVC+其他）、废金属（铜、铝、不锈钢）、废玻璃（锥管玻璃、面板玻璃）。上述拆解物价格直接受到塑料、金属、玻璃等大宗商品价格变动的的影响，上述大宗商品的价格波动将影响拆解物的价格，进而影响废弃电器电子产品回收处理企业的利润。

为了应对上述风险，公司将从以下几个方面采取措施：

进行精细化拆解，提高产品附加值。公司正加强对废旧家电的精细化拆解的摸索，在保证高合格拆解率的同时提高单台废旧家电高附加值拆解物的产出，提高单台废旧家电拆解物的整体收入水平，以减少可能的价格波动给公司盈利带来的影响。

在股东会授权范围内参加中国再生资源开发有限公司所属家电事业部的统一销售。由于家电事业部下属各专业拆解工厂的拆解物相同或相似，在提高各专业工厂拆解标准化、精细化的同时，通过家电事业部的统一销售，提高和客户的议价能力，并发挥销售的规模效应，与大客户建立长期的战略关系，维持稳定的销售渠道。

八、盈利预测承诺函

本公司全体董事向投资者郑重承诺，在正常生产经营条件下，本公司能够完成 2014 年度和 2015 年度的盈利预测。

广东华清废旧电器处理有限公司

2014 年 6 月 10 日