

**中昌海运股份有限公司拟发行股份及支付现金购买  
100%股权项目涉及北京博雅立方科技有限公司  
未来收益预测之专项审核报告**

上海证券交易所：

我们对北京科博德奥投资合伙企业（有限合伙）、北京泰金众成投资合伙企业（有限合伙）、北京金科高创投资管理咨询有限公司、北京金科同利创业投资有限公司（北京博雅立方科技有限公司 2015 年 9 月 30 日的 4 个股东，以下简称“业绩承诺方”）承诺北京博雅立方科技有限公司 2015 年度、2016 年度、2017 年度、2018 年度净利润进行了专项核查。北京博雅立方科技有限公司管理层对承诺净利润所依赖的各项资料及其所依据的各项假设负责。现将核查情况报告如下：

**一、博雅科技基本情况**

**（一）概况**

企业名称：北京博雅立方科技有限公司（以下简称“博雅科技”、“公司”）

类 型：其他有限责任公司

住 所：北京市海淀区知春路 51 号慎昌大厦 5 层 5324 室

法定代表人：田传钊

注册资本：1000 万元

营业期限：2008年11月26日至2038年11月25日

经营范围：第二类增值电信业务中的信息服务业务（仅限互联网信息服务，不含新闻、出版、教育、医疗保健、药品和医疗器械，含电子公告服务）（电信与信息业务经营许可证有效期至2019年7月17日）；技术开发、技术转让、技术服务；软件开发；营销策划；广告策划；销售计算机软硬件及辅助设备；设计、制作、代理、发布广告；展览服务；技术咨询；计算机技术培训。数据处理、计算机系统服务、基础软件服务、应用软件开发。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动。）

（二）2015年9月30日的股权结构如下：

序号	股东姓名	出资额（万元）	持股比例（%）
1	北京科博德奥投资合伙企业（有限合伙）	716.4	71.64
2	北京泰金众成投资合伙企业（有限合伙）	150	15.00
3	北京金科高创投资管理咨询有限公司	73.6	7.36
4	北京金科同利创业投资有限公司	60	6.00
合计		1,000.00	100.00

（三）长期投资情况

博雅科技长期股权投资账面金额50.00万元，具体情况如下：

序号	企业名称	出资额（万元）	持股比例	核算方式
1	北京科博赛奇互动广告有限公司	50	100%	成本法

1、概况

企业名称：北京科博赛奇互动广告有限公司

类型：有限责任公司（法人独资）

住所：北京市朝阳区西坝河南路1号4号楼409

法定代表人：裴向宇

注册资本：50万元

营业期限：2011年07月04日至2031年07月03日

经营范围：设计、制作、代理、发布广告；展览服务；企业策划。

（依法须经批准的项目，经相关部门批准后依批准的内容开展经营活动。）

2、2015年9月30日股东构成情况：

序号	股东姓名	出资额（万元）	持股比例（%）
1	北京博雅立方科技有限公司	50.00	100.00
	合计	50.00	100.00

## 二、承诺净利润情况

《关于中昌海运股份有限公司发行股份及支付现金购买资产协议书》中约定的业绩承诺方承诺博雅科技业绩承诺期内（即2015年度、2016年度、2017年度、2018年度）应当实现的归属于母公司股东的净利润（以扣除非经常性损益前后孰低为准）扣除届时配套募集资金所带来的效益对目标公司每年净利润的影响数额后的实际净利润（以下简称“实际净利润”），即2015年度至2018年度分别不低于3,000万元、6,000万元、8,100万元、10,500万元。

## 三、承诺净利润的预测基准

承诺净利润以公司业经中审众环会计师事务所（特殊普通合伙）初步审计2013年度、2014年度、2015年1-9月的博雅科技模拟数字营销业务的财务数据为基础，考虑2015年度-2018年度公司的经营计划、各项业务收支计划、公司股东的业绩承诺及其他有关资料，考虑市场和业务拓展计划，本着谨慎性原则，经过分析研究而承诺的。该承诺净利润预测未考虑不确定的非经常性项目对获利能力的影响。编制承诺净利润预测时所采用的会计政策及会计估计方法遵循了国

家现行的法律、法规、企业会计准则的规定，在各重要方面均与公司实际采用的会计政策及会计估计一致。

该承诺净利润实现的前提是：假设公司的年度经营计划及签订的购销合同都能按时按计划履行。

#### **四、承诺净利润预测的基本假设**

（一）公司遵循的我国现有法律、法规、政策和所在地经济环境无重大变化；

（二）公司遵循的税收制度和有关税收优惠政策无重大变化；

（三）公司业务所涉及的国家和地区目前的政治、法律、经济政策无重大变化；

（四）国家现行外汇汇率、银行信贷利率在正常的范围内变动；

（五）公司所属行业及市场状况不发生重大变化，公司的生产经营计划能如期实现；

（六）公司的产品市场不发生根本性变化，产品的销售价格无重大变化；

（七）公司已经签订的主要合同及所洽谈的主要项目能基本实现；

（八）公司重要的经营计划及财务预算能够完成，各项重要业务的预期目标能够实现；

（九）公司核心技术的预期使用方式未发生重大变化，不因不可预期的重大技术进步而面临减值或淘汰；

（十）公司的法人主体及相关的组织机构和会计主体不发生重大变化；

(十一)公司不会发生大额呆账、坏账，账龄较长的应收款能够及时催收；

(十二)公司高级管理人员无舞弊、违法行为而造成重大不利影响；

(十三)无其他不可预见因素和人力不可抗拒因素造成重大不利影响。

## 五、承诺净利润所依据的税项

税种	计税基础	税率(%)
增值税	销售货物或提供应税服务增值额	6
城市维护建设税	应缴流转税税额	7
教育费附加	应缴流转税税额	3
地方教育费附加	应缴流转税税额	2
企业所得税	应纳税所得额	附注

附注：企业所得税 2015 年度为 25%，根据博雅科技提供的资料，2015 年 12 月，北京市科学技术委员会公示将博雅科技列入《北京市 2015 年度第二批拟认定高新技术企业名单》中，2016 年该公司能够取得北京市高新技术企业，故 2016 年-2018 年为 15%。

## 六、承诺净利润核查情况

(一) 企业近年的盈利情况如下：

金额单位：万元

项目 \ 年份	2013 年度	2014 年度	2015 年 1-9 月
一、营业总收入	12,784.12	25,069.04	39,193.14
其中：主营业务收入	12,784.12	25,069.04	39,193.14
其他业务收入	-	-	-
二、营业总成本	12,435.96	23,943.47	37,614.44
其中：营业成本	10,436.01	21,354.26	35,620.80
其中：主营业务成本	10,436.01	21,354.26	35,620.80
其他业务成本	-	-	-
营业税金及附加	26.84	27.39	25.47
营业费用	1,093.20	1,333.30	975.29

项目 \ 年份	2013 年度	2014 年度	2015 年 1-9 月
管理费用	814.74	1,101.79	943.36
财务费用	65.62	119.84	41.41
资产减值损失	-0.46	6.88	8.11
加：公允价值变动收益			
投资收益			
三、营业利润	348.16	1,125.57	1,578.70
加：营业外收入	302.38	721.17	401.15
减：营业外支出	0.58	0.56	0.00
四、利润总额	649.96	1,846.18	1,979.84
减：所得税	-3.26	75.09	548.20
五、净利润	653.22	1,771.09	1,431.64

(二) 各项目分析预测核查情况如下：

### 1、主营业务收入分析预测

企业历年主营业务收入情况如下：

金额单位：万元

序号	项目 \ 年份	2013 年度	2014 年度	2015 年 1-9 月
1	主营业务收入	12,784.12	25,069.04	39,193.14
2	增长率		96.10%	
3	其中：营销托管收入	10,692.96	23,185.65	37,496.98
4	增长率		116.83%	
5	营销服务收入	183.6	162.36	123.35
6	增长率		-11.57%	
7	大数据营销软件收入	944.67	1,418.98	1,198.89
8	增长率		50.21%	
9	网址导航收入	962.88	302.05	373.92
10	增长率		-68.63%	

我们通过对博雅科技经营状况的了解，博雅科技是一家把大数据、人工智能、应用统计学等交叉学科引入数字营销领域互联网公司，也是以搜索营销为核心，通过数据挖掘和独有的智能算法，以数据营销服务和软件为载体为客户提供全面的在线营销解决方案的公司。企业将营业收入按照业务性质划分为营销托管收入、营销服务收入、大数据营销软件收入、网址导航收入，因此本次营业收入预测根据博雅科

技收入划分的性质来分析。

(1) 营销托管收入：营销托管即广告主将数字媒体广告推广的预算费用交给博雅科技管理，博雅科技帮助其选择数字媒体和营销产品，根据消费者的日常浏览行为、搜索关键词广告信息等内容进行人群定向，让广告在合适的时间、合适的地点发给合适的人群。博雅科技的主要合作数字媒体有百度、奇虎 360、搜狗等。2013 年、2014 年和 2015 年 1-9 月该项业务实现销售收入分别为 10,692.96 万元、23,185.65 万元和 37,496.98 万元，同期相比处于增长状态，2014 年比 2013 年增长 116.83%；2015 年全年预计收入 54,000 万元，其原因为：该项业务主要涉及教育培训行业，因季节性原因，每年第四季度为全年收入最大值；另一方面，广告主的数字营销投放规模逐渐增长，公司原有的广告主和新开发的优质客户使得公司第四季度收入增长。预测期内未来年度按照一定的增长率逐年放缓的比例预测。

(2) 营销服务收入：营销服务指通过行业大数据和经验丰富数字营销分析师，为广告主进行分析，帮助其分析客户特征、竞争对手状况、预算合理分配的同时，通过公司开发的大数据营销软件，采取“人机结合”模式，给广告主提供数字营销分析及优化服务。2013 年至 2015 年 1-9 月该项业务实现销售收入分别为 183.60 万元、162.36 万元和 123.35 万元。2015 年第 4 季度，因百度北京、上海、深圳、广州四地分公司开始启动“银河计划”，将一些广告大客户跟百度 KA SEM 服务商进行合作，由 SEM 服务商直接提供优化服务，百度分公司支付服务费，预计 2015 年第 4 季度收入每月按照前 9 个月的平均水平基础上考虑一定的增加额预测；公司 2016 年将会进一步扩大服务范围，增加微信和移动互联网的服务，2016 年预计实现收入 900 万元，2017 年、2018 年每年分别按照一定的增长率逐年下降

的趋势预测。

(3) 大数据营销软件收入：大数据营销软件是指从接触客户到最后形成订单的各个购买周期阶段都能通过数据化、智能化来对消费者最终决策形成正面影响的一款智能化软件平台业务。2013年至2015年1-9月该项业务实现销售收入分别为944.67万元、1,418.98万元、1,198.89万元,2014年的增长率为50.21%;2015年第4季度,博雅科技增加新的行业解决方案软件,收入有一定的增长,全年预计收入为1,900万元,2016年以后考虑新软件增加收入影响,预计2016年-2018年增长率分别为75%、35%、30%。

(4) 网址导航收入：是公司传统业务收入,公司将从2015年4月以后不再开展这种业务,未来的收入不再预测。

根据上述分析,主营业务收入预测如下:

金额单位:万元

序号	项目 \ 年份	2015 全年	2016 年度	2017 年度	2018 年度
1	主营业务收入	56,474.00	90,625.00	118,024.00	153,432.00
2	增长率	125.27%	60.47%	30.23%	30.00%
3	其中:营销托管收入	54,000.00	86,400.00	112,320.00	146,016.00
4	增长率	132.90%	60.00%	30.00%	30.00%
5	营销服务收入	200	900	1,215.00	1,580.00
6	增长率	23.18%	350.00%	35.00%	30.00%
7	大数据营销软件收入	1,900.00	3,325.00	4,489.00	5,836.00
8	增长率	33.90%	75.00%	35.00%	30.00%
9	网址导航收入	373.92			
10	增长率	23.79%			

## 2、主营业务成本分析预测

企业历年主营业务成本情况如下:

金额单位:万元

序号	项目 \ 年份	2013 年度	2014 年度	2015 年 1-9 月
1	主营业务成本	10,436.01	21,354.26	35,620.80
2	毛利率	18.37%	14.82%	9.11%



序号	项目 \ 年份	2013 年度	2014 年度	2015 年 1-9 月
3	其中：营销托管成本	9,487.99	21,038.95	35,248.73
4	占该项收入的比例	88.73%	90.74%	94.00%
5	营销服务成本	2.64	13.54	19.61
6	占该项收入的比例	1.44%	8.34%	15.90%
7	大数据营销软件成本	-	-	-
8	占该项收入的比例	-	-	-
9	网址导航成本	945.38	301.77	352.45
10	占该项收入的比例	98.18%	99.91%	94.26%

按照收入和成本相匹配的原则，主营业务成本同主营业务收入一样相应划分为营销托管成本、营销服务成本、大数据营销软件成本三大部份，因各项业务销售成本率各异，毛利率相差较大，故本次对未来年度的主营业务成本按照业务性质分别预测。

(1) 营销托管成本：2013 年至 2015 年 1-9 月该项成本占该项收入的比例分别为 88.73%、90.74%和 94.00%，2013 年、2014 年该比例基本持平，2015 年 1-9 月该比例有所增长，其原因为公司的主要合作媒体百度、奇虎 360 等媒体返点在年末按照消耗进行计算年度返点，冲减营业成本，提高毛利率。2015 全年与 2015 年 1-9 月相比，该项成本占该项收入的比例有所降低，按照 92.50%预测，2016 年预计百度等互联网媒体供应商返点政策收紧，预计该比例为 92.54%，2017 年至 2018 年预计该比例在前一年的基础上有所上升。

(2) 营销服务成本：2013 年至 2015 年 1-9 月该项成本占该项收入的比例分别为 1.44%、8.34%和 15.90%，逐期升高，主要原因外包业务增多，成本增大，相应的比例上升。预计 2015 年全年该项成本为 30 万元，占该项收入的比例为 15.00%，未来年度按照 11%的比例预测。

(3) 大数据营销软件成本：大数据营销软件主要是公司内部员

工自己开发，相关人工工资等费用进入了公司当期的期间费用，不在该项成本反映。本次预测保持与企业成本费用归集一致性，该项成本未来年度不再预测。

(4) 网址导航成本：2013年至2015年1-9月该项成本占该项收入的比例分别为98.18%、99.91%、94.26%，处于下降的趋势。因公司主营业务发生变化，2015年4月以后公司不再经营该项业务，收入不预测，相应的成本也不预测。

根据上述分析，主营业务成本预测如下：

金额单位：万元

序号	项目 \ 年份	2015 全年	2016 年度	2017 年度	2018 年度
1	主营业务成本	49,980.00	80,052.00	104,187.00	135,589.00
2	毛利率	11.50%	11.67%	11.72%	11.63%
3	其中：营销托管成本	49,950.00	79,953.00	104,053.00	135,415.00
4	占该项收入的比例	92.50%	92.54%	92.64%	92.74%
5	营销服务成本	30	99	134	174
6	占该项收入的比例	15.00%	11.00%	11.00%	11.00%
7	大数据营销软件成本	-	-	-	-
8	占该项收入的比例	-	-	-	-
9	网址导航成本	352.45			
10	占该项收入的比例	94.26%			

### 3、营业税金及附加分析预测

企业历年主营业务税金及附加情况如下：

金额单位：万元

序号	项目 \ 年份	2013 年度	2014 年度	2015 年 1-9 月
1	营业税金及附加	26.84	27.39	25.47
2	占营业收入减去营业成本比例	1.18%	0.74%	0.71%

博雅科技的税项主要有增值税、城建税、教育税附加、地方教育费附加等。增值税率6%，城建税税率7%，教育费附加3%、地方教育费附加2%、文化事业建设费3%。营业税金及附加占营业收入减去营业成本比例较低，本次按照2014年、2015年1-9月平均比例进行预

测。

根据上述分析，营业税金及附加预测如下：

金额单位：万元

序号	项目 \ 年份	2015 全年	2016 年度	2017 年度	2018 年度
1	营业税金及附加	46	75	99	127
2	占营业收入减去营业成本比例	0.71%	0.71%	0.71%	0.71%

#### 4、营业费用分析预测

对营业费用中的各项费用进行分类分析，根据不同费用的发生特点、变动规律进行分析，按照和营业收入的关系、自身的增长规律，采用不同的模型计算。

企业以前年度的营业费用情况如下：

金额单位：万元

序号	项目 \ 年份	2013 年度	2014 年度	2015 年 1-9 月
1	营业费用	1,093.20	1,333.30	975.29
2	占营业收入比例	8.55%	5.32%	2.49%
3	其中：职工薪酬	668.53	641.90	781.37
4	人数	90.00	75.00	90.00
5	人均工资总额	8.53	8.56	8.68
6	办公会务费	83.75	117.59	48.53
7	占收入比例	0.66%	0.47%	0.12%
8	业务招待费	111.90	55.21	20.30
9	占收入比例	0.88%	0.22%	0.05%
10	差旅交通费	144.76	268.51	49.29
11	占收入比例	1.13%	1.07%	0.13%
12	其他费用	84.27	250.09	75.79
13	占收入比例	0.66%	1.00%	0.19%

营业费用中的各项费用，由于和营业收入相关性较强，因此主要采用比例分析法（和营业收入）；采用比例分析法的，主要参照以前年度占营业收入的比例确定。该企业的各项比例参数波动不是很大，无特殊情况的，按照各项费用占营业收入的比例预测。

(1) 职工薪酬：主要包括工资和奖金等。2013年至2015年1-9月该项支出总体上面呈现增长的趋势，历史年度数据是业务分拆后结果，没有可比性；根据公司员工薪酬计划，2015年销售人员按照员工薪酬计划规定平均工资、平均人数预测，未来年度在人员增长、工资增长一定幅度进行预测。

(2) 办公会务费：包括房租物业费、办公用品、电话费、网络费、邮寄费等。2013年至2015年1-9月该项支出占营业收入的比例分别为0.66%、0.47%、0.12%，呈现下降的趋势，该部分费用总体来说，与营业收入相关性较大，未来各年按照2015年1-9月的平均水平预测，未来年度保持不变。

(3) 业务招待费：主要是招待客户以及维护客户方面的费用，2013年至2015年1-9月该项支出占营业收入的比例分别为0.88%、0.22%、0.05%，呈现明显下降的趋势，该部分费用总体来说，与营业收入相关性较大，2015全年按照0.10%比例预测，未来各年按照该项费用占营业收入平均水平逐步递减预测。

(4) 差旅交通费：2013年至2015年1-9月该项支出占营业收入的比例分别为1.13%、1.07%、0.13%，呈现下降的趋势，该部分费用总体来说，与营业收入相关性较大，未来各年按照2015年1-9月的平均水平预测，未来保持该比例不变。

(5) 其他费用：主要包括广告宣传费等，2014年、2015年1-9月份该费用占收入的比例处于下降状态，2015年1-9月该比例为0.19%，未来年度假设保持该比例不变。

根据上述分析，营业费用预测如下：

金额单位：万元

序号	项目 \ 年份	2015 全年	2016 年度	2017 年度	2018 年度
1	营业费用	1,254.00	1,745.00	2,246.00	2,778.00
2	占营业收入比例	2.22%	1.93%	1.90%	1.81%

序号	项目 \ 年份	2015 全年	2016 年度	2017 年度	2018 年度
3	其中：职工薪酬	950	1,265.00	1,633.50	1,996.50
4	人数	95	115	135	150
5	人均工资总额	10	11	12.1	13.31
6	办公会务费	68	109	142	184
7	占收入比例	0.12%	0.12%	0.12%	0.12%
8	业务招待费	56	82	94	107
9	占收入比例	0.10%	0.09%	0.08%	0.07%
10	差旅交通费	71	114	148	193
11	占收入比例	0.13%	0.13%	0.13%	0.13%
12	其他费用	109	175	228	297
13	占收入比例	0.19%	0.19%	0.19%	0.19%

### 5、管理费用分析预测

对管理费用中的各项费用进行分类分析，根据不同费用的发生特点、变动规律进行分析，按照和营业收入的关系、自身的增长规律，采用不同的模型计算。

近年的管理费用如下：

金额单位：万元

序号	项目 \ 年份	2013 年度	2014 年度	2015 年 1-9 月
1	管理费用	814.74	1,101.79	943.36
2	占营业收入比例	6.37%	4.40%	2.41%
3	其中：研发支出	396.35	487.93	351.09
4	人数	38.00	35.00	32.00
5	人均工资总额	10.43	13.94	10.97
6	材料费用			
7	职工薪酬	161.15	168.67	58.31
8	人数	14.00	14.00	8.00
9	人均工资总额	11.51	12.05	7.29
10	折旧费摊销费	43.52	34.48	46.06
11	增加额		-9.05	
12	办公会务费	88.84	209.34	124.49
13	增加额		120.51	
14	业务招待费	16.34	15.93	1.25
15	增加额	16.34	-0.42	

序号	项目 \ 年份	2013 年度	2014 年度	2015 年 1-9 月
16	差旅交通费	21.77	12.31	1.02
17	占收入比例	0.17%	0.05%	0.00%
18	房租物业费	58.23	89.94	51.67
19	增长率	#DIV/0!	54.47%	
20	其他费用	28.54	83.19	309.47
21	增加额		54.66	

管理费用按照费用的性质分为研发支出、职工薪酬、折旧费摊销费、办公会务费、业务招待费、差旅交通费、房租物业费、其他费用八大类，具体分析如下：

(1) 研发支出：是指公司为了保持技术的先进性在研究与开发过程中所使用消耗的原材料、以及直接参与开发人员的工资及福利费等。按照公司研发规划，2015全年研发支出在研发人员人数、年人均工资总额、以及固定额度的材料费预测，未来每年保持人员数量、工资总额、以及研发材料一定的增长额或增长幅度预测。

(2) 职工薪酬：该公司在数字营销领域占有一席之地的互联网公司，历史年度数据是业务分拆后结果，管理人员人数、薪酬没有可比性；根据公司年度员工薪酬计划结合2015年1-9月实际情况，2015年销售人员按照员工薪酬计划规定平均工资、平均人数预测，未来年度在人员增长、工资增长一定幅度进行预测。

(3) 折旧费摊销费：企业为轻资产的互联网一家公司，主要固定资产为电脑，摊销费为房屋装修费的摊销。该项费用因收入规模的增加，考虑每年增加一定固定资产，预测未来年度保持一定的增加额预测。

(4) 办公会务费：主要为管理人员办公用品、电话费、网络费、宣传文本制作费及通讯费等，历史年度处于增长趋势，但总体和营业收入弱对应性，故未来年度按照一定增加额预测。

(5) 业务招待费：该项费用历史年度处于逐年增长的趋势，但总体和营业收入弱对应性，预计2015全年为10万元，未来年度按照一定增加额预测。

(6) 差旅交通费：该类费用与主营业务收入相关性较高，未来年度主要参照2014年、2015年1-9月份该项费用占收入比例预测并保持不变。

(7) 房租物业费：为公司在北京市朝阳区西坝河南路1号4#楼金泰大厦的第4层09单元办公场所租赁费用。由于租赁协议每三年签署，考虑到人员增加、整个市场租金上涨的因素，预测未来年度都保持一定比例的增长。

(8) 其他费用：主要包括广告宣传费、培训费、税费等，该项费用总体处于增长趋势，预计2015全年按照1-9月每月平均水平预测，未来年度按照每年一定的增加额进行预测。

根据上述分析，管理费用预测如下：

金额单位：万元

序号	项目 \ 年份	2015 全年	2016 年度	2017 年度	2018 年度
1	管理费用	1,356.00	1,528.00	1,735.00	1,979.00
2	占营业收入比例	2.40%	1.69%	1.47%	1.29%
3	其中：研发支出	504.20	577.20	658.60	749.00
4	人数	32.00	34.00	36.00	38.00
5	人均工资总额	15.60	16.80	18.10	19.50
6	材料费用	5.00	6.00	7.00	8.00
7	职工薪酬	116.00	143.55	175.45	212.29
8	人数	8.00	9.00	10.00	11.00
9	人均工资总额	14.50	15.95	17.55	19.30
10	折旧费摊销费	61.00	66.00	76.00	91.00
11	增加额	26.52	5.00	10.00	15.00
12	办公会务费	170.00	190.00	220.00	260.00
13	增加额	-39.34	20.00	30.00	40.00
14	业务招待费	10.00	20.00	32.00	46.00
15	增加额	-5.93	10.00	12.00	14.00
16	差旅交通费	15.00	23.00	31.00	40.00
17	占收入比例	0.03%	0.03%	0.03%	0.03%

序号	项目 \ 年份	2015 全年	2016 年度	2017 年度	2018 年度
18	房租物业费	70.00	73.50	77.18	81.03
19	增长率	-22.17%	5.00%	5.00%	5.00%
20	其他费用	410.00	435.00	465.00	500.00
21	增加额	326.81	25.00	30.00	35.00

## 6、财务费用分析预测

财务费用中，贷款利息支出根据企业短期贷款合同利率预测；存款利息收入同银行手续费之间基本抵消；其它财务费用较少，故以后年度也不予预测。

2015年9月30日企业借款情况如下：

序号	放款银行或机构名称	发生日期	到期日	账面价值（万元）
1	招商银行东直门支行	2015/03/31	2016/03/30	500.00
2	招商银行东直门支行	2015/06/30	2016/03/29	500.00
3	广发银行大红门支行	2015/06/30	2016/06/29	100.00
4	工商银行中关村支行	2015/07/29	2016/07/28	500.00
	合计			1,600.00

根据上述分析，财务费用预测如下：

金额单位：万元

序号	项目 \ 年份	2015 全年	2016 年度	2017 年度	2018 年度
1	财务费用	127.83	91	91	91
2	其中：汇兑损益	-	-	-	-
3	利息收入	34.23	-	-	-
4	利息支出	91	91	91	91
5	付息债务	1,600.00	1,600.00	1,600.00	1,600.00
6	手续费	2.59	-	-	-

## 7、非经常性损益项目

对营业外收入、营业外支出、资产减值损失、公允价值变动损益等非经常性损益因其具有偶然性，本次不作预测。

## 8、所得税的计算



(1) 依据北京市科学技术委员会2015年12月在网站公示《北京市2015年度第二批拟认定高新技术企业名单》序号468行，北京博雅立方科技有限公司在此名单之内，本次预测2015年所得税率为25%，2016年度-2018年度为15%。

(2) 根据目前的所得税征收管理条例，业务招待费60%的部分，营业收入的0.5%以内的部分准予税前抵扣，40%的部分和超过0.5%的要在税后列支；研发费用加计50%税前列支。所得税的计算按照该条例的规定计算。

## 9、净利润的预测

经过上述程序，得出博雅科技2015年度-2018年度的净利润。具体如下：

单位：万元

项目 \ 年份	2015 全年	2016 年度	2017 年度	2018 年度
一、营业总收入	56,474.00	90,625.00	118,024.00	153,432.00
二、营业总成本	52,771.93	83,491.00	108,358.00	140,564.00
其中:营业成本	49,980.00	80,052.00	104,187.00	135,589.00
营业税金及附加	46.00	75.00	99.00	127.00
营业费用	1,254.00	1,745.00	2,246.00	2,778.00
管理费用	1,356.00	1,528.00	1,735.00	1,979.00
财务费用	127.83	91.00	91.00	91.00
资产减值损失	8.11	-	-	-
加：公允价值变动收益	-	-	-	-
投资收益	-	-	-	-
三、营业利润	3,702.07	7,134.00	9,666.00	12,868.00
四、利润总额	4,103.21	7,134.00	9,666.00	12,868.00
五、净利润	3,007.91	6,014.40	8,159.25	10,872.40

## 七、承诺净利润核查结果

经核查，2015 年度、2016 年度、2017 年度、2018 年度承诺净利润与核查净利润基本一致，博雅科技未来利润具备合理性，但因盈利

预测所依据的各种假设具有不确定性，实际实现净利润可能与承诺净利润存在差异。

(本页无正文，为《中昌海运股份有限公司拟发行股份及支付现金购买 100%股权项目涉及北京博雅立方科技有限公司未来收益预测之专项审核报告》盖章签字页)

万隆（上海）资产评估有限公司

法定代表人：

地址：中国·上海迎勋路 168 号 16 楼

邮编：200011

传真：021-63767768

电话：021-63788398

2016 年 1 月 5 日