

北京市AAAA科技有限公司

# 价值追踪报告

(专精特新版)

依据《中华人民共和国资产评估法》、《企业会计准则第22号--金融工具确认和计量》、《私募投资基金非上市股权投资估值指引》等法律法规，基于股权估值指标体系和估值模型，贵公司在估值基准日的股权价值为：



40.64亿元~47.24亿元

北京心流慧估科技有限公司

2021年10月29日

# 目录

<b>1</b>	<b>基本信息</b>	01
<b>2</b>	<b>估值模型</b>	02
	相对估值	03
	绝对估值	04
	估值结果	05
<b>3</b>	<b>估值结果分析</b>	05
	估值结果明细	05
	价值比率及财务预测分析	06
	价值比率变化	06
	财务预测变化	06
<b>4</b>	<b>价值追踪分析要素</b>	07
	企业综合竞争力变化分析	07
	企业财务状况变化分析	10
	偿债能力	11
	盈利能力	12
	成长能力	13
	运营能力	14
	杜邦分析	15
<b>5</b>	<b>附件</b>	17
<b>6</b>	<b>关于心流慧估</b>	21



## 估值结果



报告基准日：2020.12.31

企业专注核心业务，其产品和服务在产业链某个环节中处于优势或关键地位。企业经营管理效率较高，其产品或者服务品质较好，企业产品服务特色一般，影响力和品牌知名度尚需提高，企业创新成效较好，持续创新能力较强。

企业整体偿债能力一般，盈利能力较好，成长能力良好，营运能力较差。



## 企业基本信息

企业名称：北京市AAAA科技有限公司

所属行业：制造业

企业所在地：北京

拟上市地点: 深圳A股

统一社会信用代码：911111111111111111A

法定代表人：李XX

邮箱：1111111111@qq.com

成立日期：2010-06-11

企业价值（自评）：43,000.00万元



## 主营业务

公司依托我市全国向日葵的种植基地的优势，通过“基地+农户+公司”一体化经营模式，采取统一购种、统一农技培训、统一产品收购，统一安全监管，实现了绿色食品的规模化、专业化、产业化经营。



## 发展情况

所处周期：成长期

产品推广：已推广到市场

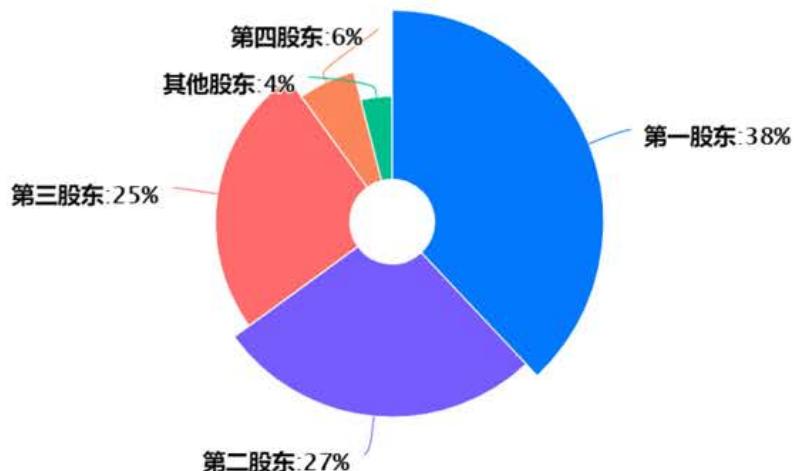
盈亏情况：盈利

## 企业价值(自评)变化

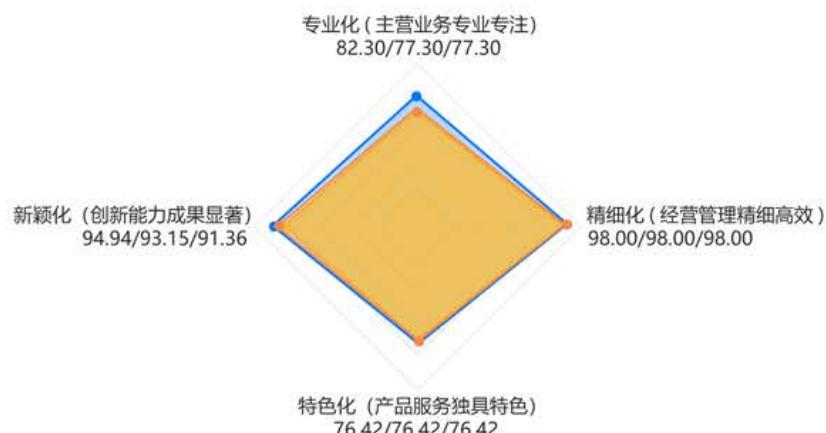
本期自评: 43,000.00万元

上期自评: 33,000.00万元

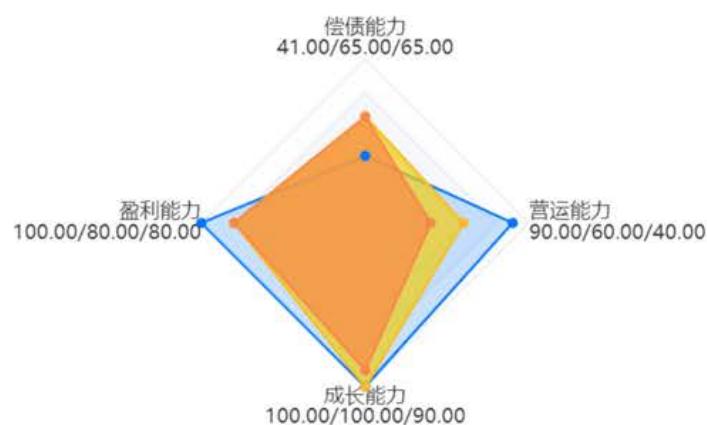
## 股权结构



## 估值图谱

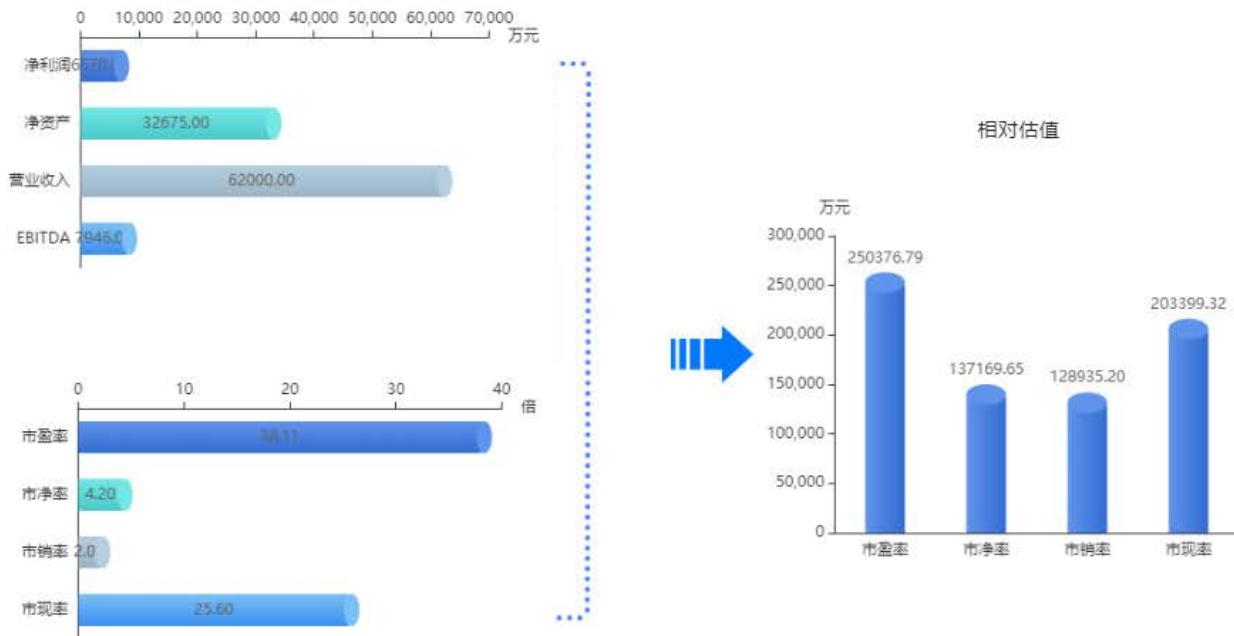


## 财务分析





## 相对估值法



(相对估值法)估值结果

15.10亿元

- 1、市盈率法、市净率法、市销率法、市现率法对企业的估值结果分别为：250,376.79万元、137,169.65万元、128,935.20万元、203,399.32万元,经调整后，最终相对估值企业估值为151,003.70万元。
- 2、相对估值法是根据“比对上市公司法”（Guideline Public Company Method, GPCM），以可比公司在市场上的当前定价为基础，评估企业价值。
- 3、市盈率、市净率、市销率、市现率所取数值为系统对A股、新三板、港股、纳斯达克等板块数据进行分行业整理、计算得出，根据企业所处行业分类选取。其他资料详见附件。
- 4、当市盈率法、市净率法、市销率法、市现率法的估值结果为负值或空值，则该估值指标不参与计算。



## 绝对估值法



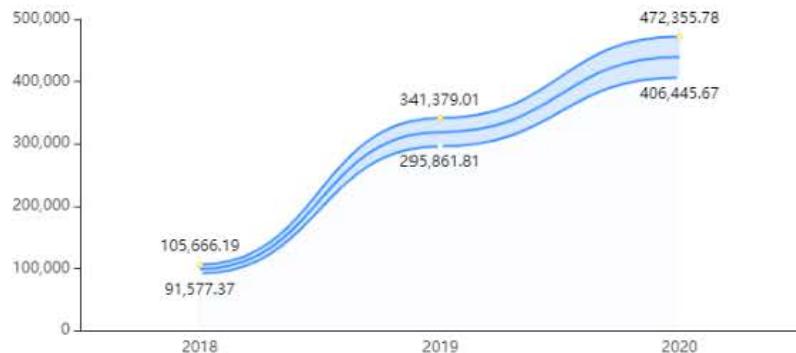
- 1、绝对估值法：系统采用DCF(Discount Cash Flow)中FCFF(Free Cash Flow to Firm)模型和GGM (Gorden Growth Model)模型相结合，对企业无杠杆自由现金流及终值进行折现，继而对企业进行价值评估。
- 2、在对企业终值测算时，系统采用GGM(Gorden Growth Model)模型。
- 3、WACC(加权平均资本成本)是系统综合考虑企业所在行业特性，杠杆比率，股权成本，债务成本等因素后，计算出的总资本成本。
- 4、当FCFF计算估值结果为负值时，则该估值方法不适用。



## 估值结果

估值结果

40.64亿元~47.24亿元



注：此处所取每年估值结果均为当年最后一次估值的结果

2018年~2020年，估值结果整体整体呈波动上涨趋势，企业的成长性较好。此次为2020年价值追踪报告(报告基准日2020年12月31日)，本次追踪估值结果为40.64亿元~47.24亿元。影响估值结果变化的主要因素包括：企业财务预测变化、市场行情变化、软性指标得分变化、财务状况变化。市场行情包括：企业所处行业价值比率、费率、风险溢价、风险系数、无风险收益率等。



## 估值结果分析

### (一) 估值结果明细

单位:万元

估值结果明细表

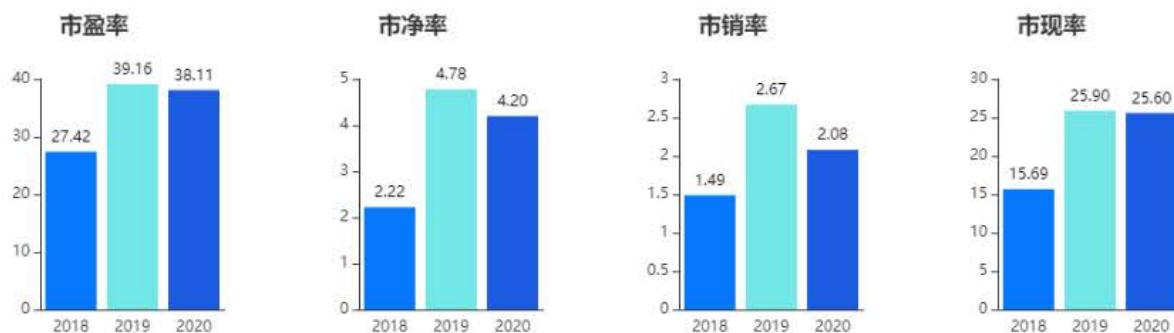
项目	2018	2019	2020
市盈率法估值结果	125,310.31	218,121.20	250,376.79
市净率法估值结果	28,177.79	108,386.50	137,169.65
市销率法估值结果	62,391.00	138,840.00	128,935.20
市现率法估值结果	93,317.71	179,901.40	203,399.32
DCF估值结果	114,947.79	376,498.56	562,999.45

注:数据来源为历史估值数据及本次追踪数据

### (二) 价值比率及财务预测分析

价值比率的变化反映了企业目标市场对应二级行业的市场行情变化;财务预测变化反映了企业对自身发展与经营预期的变化。

#### (1) 价值比率变化



数据来源:历史估值所使用的行业倍数及本年度行业倍数

#### (2) 财务预测变化

• 财务预测变化

单位:万元

财务预测变化表

项目	2018	2019	2020
净利润	4,570.00	5,570.00	6,570.00
净资产	12,675.00	22,675.00	32,675.00
营业收入	42,000.00	52,000.00	62,000.00
EBITDA	5,946.00	6,946.00	7,946.00

注: 2018、2019均为前两次估值企业填写的预测值, 2020为本次财务数据预测值, 日期基于报告基准日。

## ¥ 营业收入预测



注：首次估值，预测阶段为2016~2023年；第二次估值预测阶段为：2017~2024年；本次估值预测阶段为：2018~2025年。

## ¥ 净利润预测



注：首次估值，预测阶段为2016~2023年；第二次估值预测阶段为：2017~2024年；本次估值预测阶段为：2018~2025年。

②说明：根据企业提供的历史财务数据，结合国际通用的财务预测方法及规则，对企业未来五年营业收入、净利润进行预测。

## IV 价值追踪分析要素

### (一)企业综合竞争力变化分析

2020年企业综合竞争力得分为81.66分，与2019年相比略有降低。2020年企业各项指标得分分别为：专业化(主营业务专业专注) 77.30分、精细化(经营管理精细高效) 98.00分、特色化(产品服务独具特色) 76.42分、新颖化(创新能力成果显著) 91.36分。

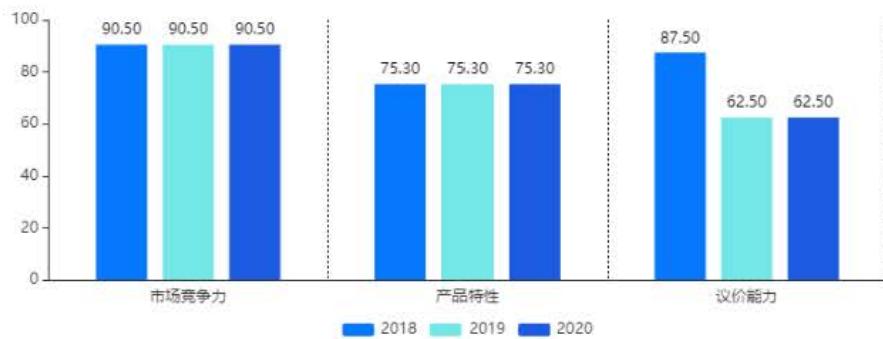
企业综合竞争力变化表

指标项	2018	2019	2020
专业化(主营业务专业专注)	82.30	77.30	77.30
精细化(经营管理精细高效)	98.00	98.00	98.00
特色化(产品服务独具特色)	76.42	76.42	76.42
新颖化(创新能力成果显著)	94.94	93.15	91.36

数据来源:历史估值分析数据及本次软性指标数据

• 具体变化情况如下:

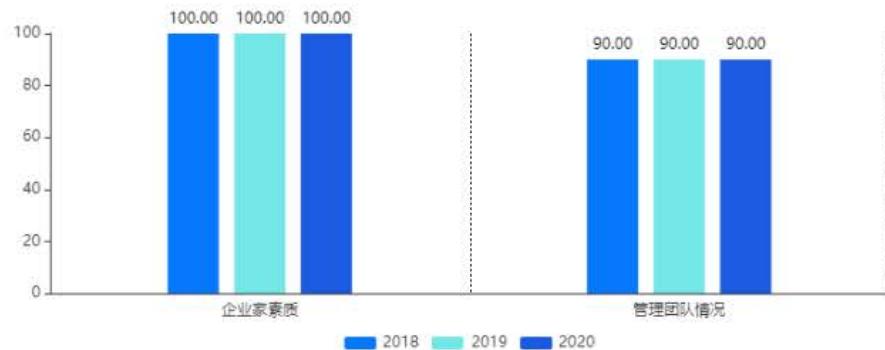
专业化(主营业务专业专注)



2018-2020年，专业化(主营业务专业专注) 总得分整体呈波动下降趋势，2020年企业专业化(主营业务专业专注) 总得分77.3分

企业拥有丰富的行业领军、省市引进的高层次人才数量，专业化人才资源配置很强。企业本科以上学历或中级以上职称员工数所占比例较高，教育及专业背景良好，具有较好的人才优势。企业目前的市场占有率为25%，在市场中占有绝对优势。企业具有较多的自主品牌，业界具有很高品牌知名度。企业主导产品得到较多发达国家和地区得到认证，具有一定国际影响力。企业专业化生产、服务和协作配套的能力在产业链的认可度一般，产业链地位较低。企业产品及服务在产业链上中下游环节中所处优势地位，具有很强的竞争力和定价能力。企业最近一年会计年度的营业收入具有较大规模，所处行业具有一定领导地位。企业近2年营业收入平均增长率较高，未来具有较强的成长性。企业近两年累计净利润具有一定规模，仍需增加盈利新增长点。企业近两年净利润平均增长率较高，具有较强的成长性。企业近两年平均资产负债率较高，财务风险较大。

### 精细化 (经营管理精细高效)



2018-2020年，企业精细化（经营管理精细高效）总得分整体无明显变化，2020年企业精细化（经营管理精细高效）总得分98.0分。

企业现有的制度、流程和体系建设性良好，内控体系仍需不断完善。企业现有制度、流程的执行情况良好，执行力较好。企业取得的一定数量的相关质量管理体系、知识产权管理体系等国际国内通行的管理体系认证，管理体系精细化程度较好。企业产品生产执行标准达到国际或国内先进水平程度良好，生产执行标准具有一定的领先水平。企业顾客满意度测评机制或产品追溯体系具有很强的有效性，实践性较强，售后服务体系完善。

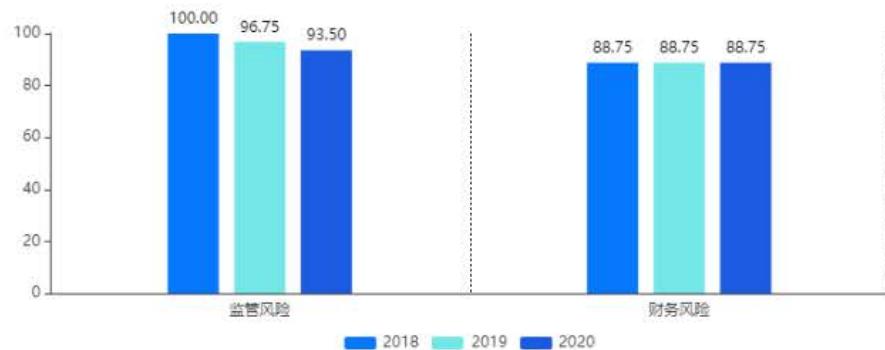
### 特色化 (产品服务独具特色)



2018-2020年，企业特色化（产品服务独具特色）总得分整体无明显变化，2020年企业特色化（产品服务独具特色）总得分76.42分。

企业的产品及服务利用当地特色资源、传统技艺、地域文化的充分性很好，产品属地特色显著。企业采用独特的工艺、技术、配方或特殊原料进行研制生产，具有独特技术，形成技术门槛，增强了产品的竞争力。产品具备一定的区别于其他同类产品的优势属性，特色化程度良好。企业已经实施了系统化品牌培育战略，品牌效应逐渐显著。企业取得很大量“中华老字号”、“非物质文化遗产”、“地理标志商标”或被认定为省级及以上首台（套）、首版（次）、首批（次）产品等自主品牌，品牌建设力成果显著。企业获得很大量“工业品牌培育示范企业”等国家、省市工信主管部门颁发的质量品牌荣誉称号次数，质量品牌建设力成果显著。

### 新颖化（创新能力成果显著）



2018-2020年，企业新颖化（创新能力成果显著）总得分整体呈波动下降趋势，2020年企业新颖化（创新能力成果显著）总得分91.36分。

企业具有的技术创新任务所必备的技术开发仪器设备条件或环境匹配度良好，具有适宜的创新环境，有利于企业的创新能力提升。企业自建或与高等院校、科研机构联合建立研发机构，设立技术研究院、企业技术中心、企业工程中心、院士专家工作站、博士后工作站数量较少，产学研建设需进一步加强，推动科研技术的更新提升。拥有主要产品相关的实用新型专利或软件著作权或集成电路布图设计专有权数量较多，科技创新成果显著。企业获得一定数量的与主要产品相关的PCT国际专利，科技水平在国际得到一定认可。在相关领域，企业主持大量（参与）制（修）订相关业务领域国际标准、国家标准、行业标准、团体标准，技术水平得到广泛高度认可。

## （二）企业财务状况变化分析

2020年企业财务分析指标综合得分为74.50分，与2019年相比企业财务状况略有降低。2020年企业各项财务指标得分分别为：偿债能力65.00分、盈利能力80.00分、成长能力90.00分、营运能力40.00分。具体情况如下：

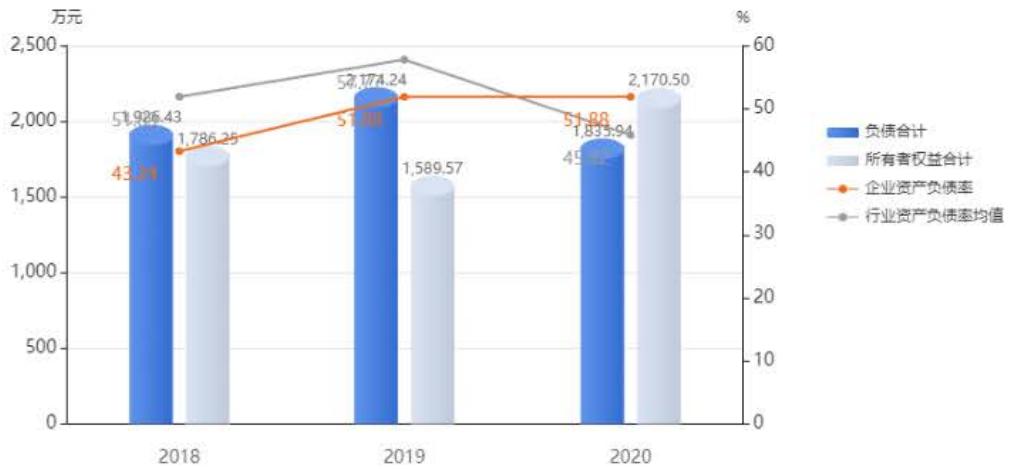
企业财务指标变化表

指标项	2018	2019	2020
偿债能力	41.00	65.00 ↑	65.00
盈利能力	100.00	80.00 ↓	80.00
成长能力	100.00	100.00	90.00 ↓
营运能力	90.00	60.00 ↓	40.00 ↓

注：数据来源历史估值报告、财务数据及本次追踪数据，此表格年份为每次估值报告基准日年份。

## ⌚ 偿债能力

### (1) 资产负债率

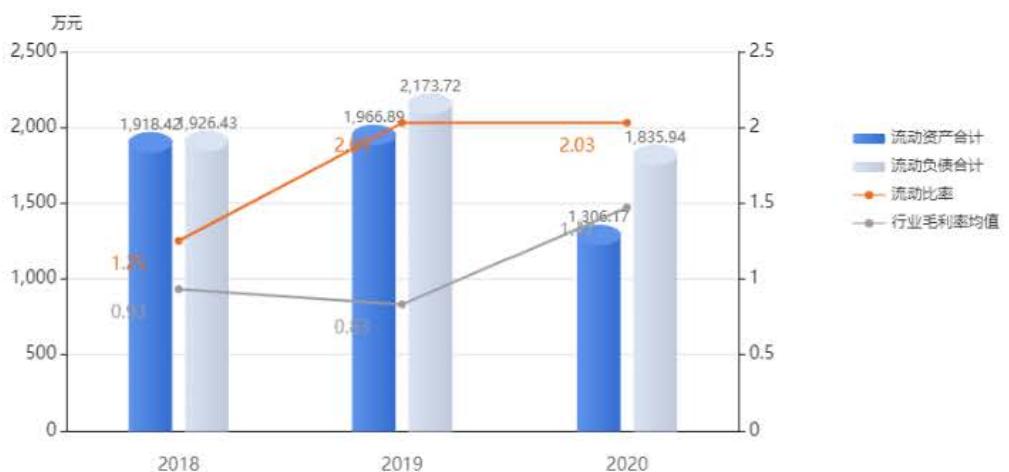


2018-2020年，企业资产负债率整体呈波动下降趋势，2020年企业资产负债率为45.82%，持平行业平均值，整体偿债能力处于行业平均水平。

不同行业的资产负债率平均水平有所不同，对于企业来说，根据自身发展需求，适当控制债务规模，完善企业资产结构，可帮助企业降低财务风险。

从投资者的立场看，投资者所关心的是全部资本利润率是否超过借入资本的利率。在资本利润率高于债务资本的前提下，在一定范围内，资产负债率越高越好。

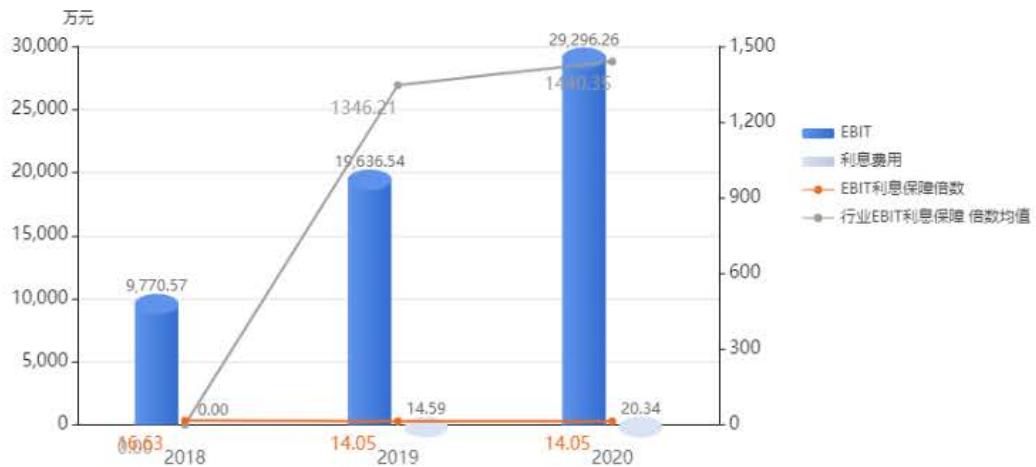
### (2) 流动比率



2018-2020年，企业流动比率整体呈波动上涨趋势，企业的成长性较好，2020年企业流动比率为1.47%，低于行业平均值，短期债务的偿还能力低于行业平均水平。

流动比率越低，流动资产对流动负债的覆盖程度越低，企业可变现资产可能不足以偿还短期有息负债，短期偿债风险较大。若流动比率过低，则在流动负债到期日，流动资产无法保证流动负债的偿还，无法及时偿还短期债务，存在债务风险。

### (3) EBIT 利息保障倍数

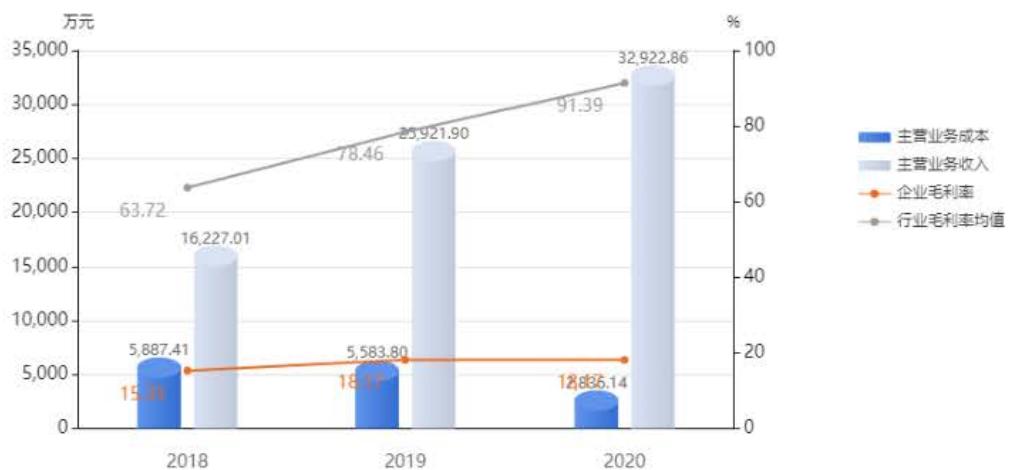


2018-2020年，企业EBIT利息保障倍数整体呈波动上涨趋势，企业的成长性较好，2020年企业EBIT利息保障倍数为1440.35，高于行业平均值，企业用经营收益来支付债务利息的能力强。

此指标不仅反映企业的获利能力强，同时反映了企业拥有可偿还利息的缓冲资金充裕，企业长期偿债能力强。

## 盈利能力

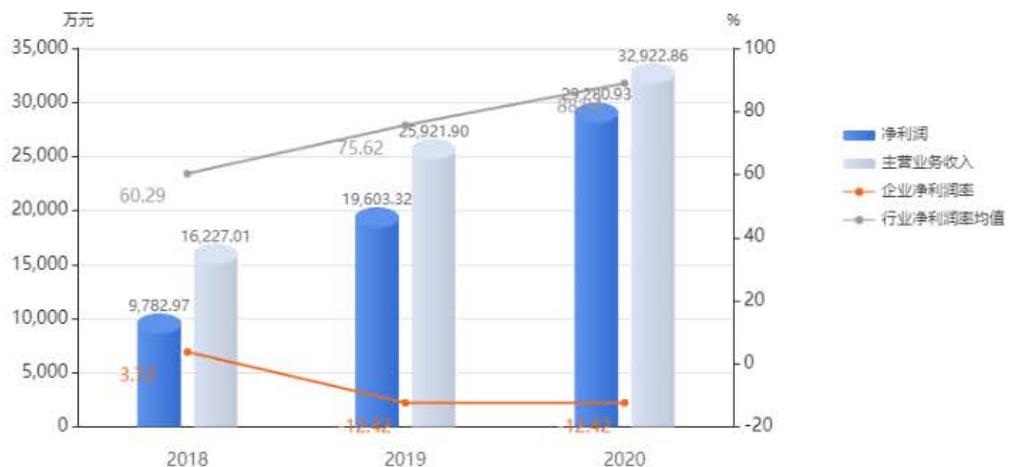
### (1) 毛利率



2018-2020年，企业毛利率整体呈波动上涨趋势，企业的成长性较好，2020年企业毛利率为91.39%，明显高于行业平均值，公司的生产力相对于行业生产力优势明显，盈利能力强。

此指标反映企业有足够的毛利额，有充足的空间补偿期间费用；同时，毛利率高于行业平均水平，表明企业有充足的利润空间和价格优势。建议企业持续关注经营活动中可能存在的问题，持续优化产品，维持行业领先地位。

## (2) 净利润率



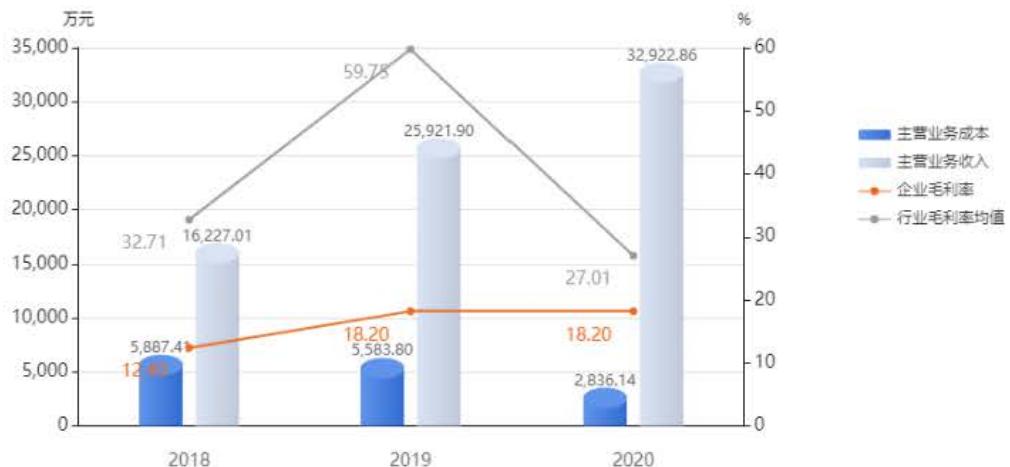
2018-2020年，企业净利润率整体呈波动上涨趋势，企业的成长性较好，2020年企业净利润率为88.94%，基本持平于行业平均值，公司的盈利状况和获利能力处于行业中等水平。

此指标反映了企业主营的产品在市场上比较普遍，竞争力水平较低；业务毛利额能覆盖营业费用，但还有增长的空间，创造更多盈余回馈投资人。

站在投资人角度考虑，投资人倾向于投资高利润率的企业，企业净利润率越高，投资人获得的投资收益就越高。

## 成长能力

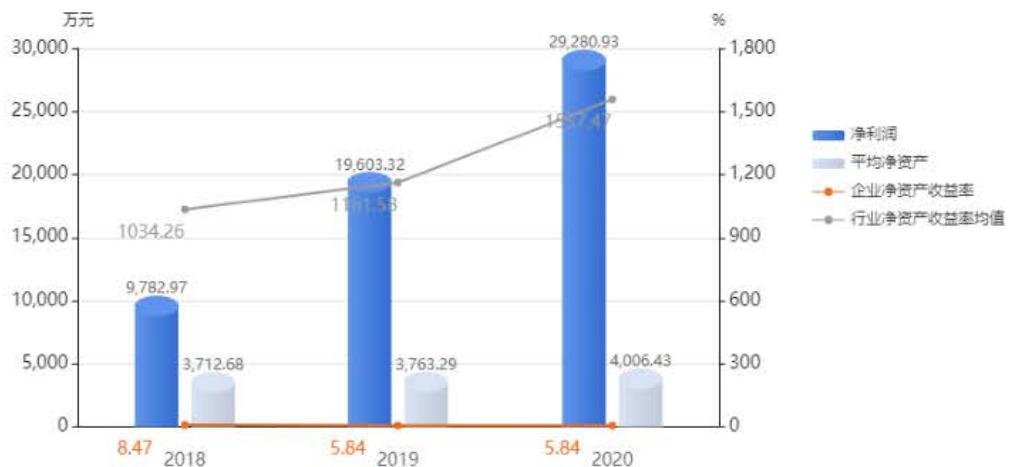
### (1) 主营业务收入增长率



2018-2020年，企业主营业务收入增长率整体呈波动下降趋势，2020年企业主营业务收入增长率为27.01%，略高于行业平均值，企业处于成长阶段。

此指标不仅反映企业的成长性较好，也反映了企业产品面临的产品更新风险较小，产品具有较强市场竞争优势；产品销售方面，此指标反映了公司主营产品比较有效的市场推广方式，以及符合公司发展的盈利模式。

## (2) 净资产收益率

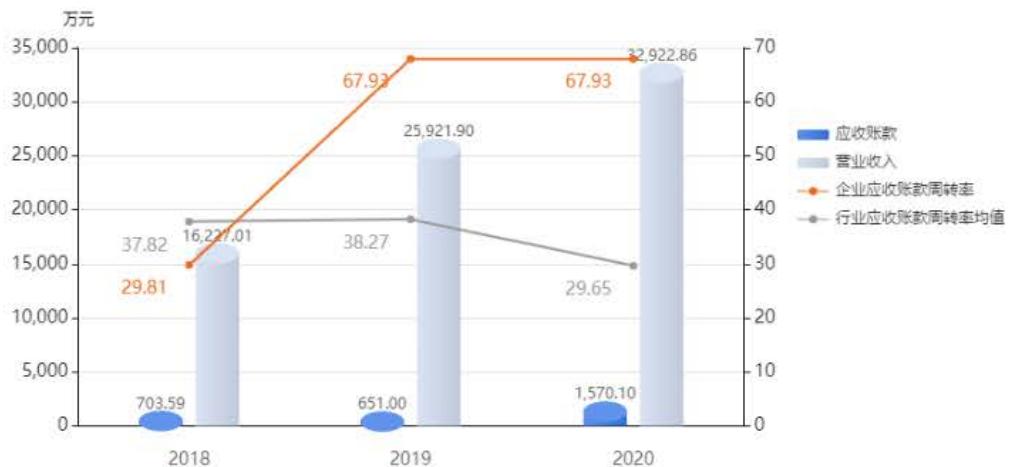


2018-2020年，企业净资产收益率整体呈波动上涨趋势，企业的成长性较好，2020年企业净资产收益率为1557.47%，明显高于行业平均值，说明公司运用自有资本的效率高，自有资本获得净收益能力强，资本规模扩张速度快，投资回报率高。

其影响因素还包括：净利润水平、总资产水平、负债利息率、企业资本结构、所得税等。

## 运营能力

### (1) 应收账款周转率

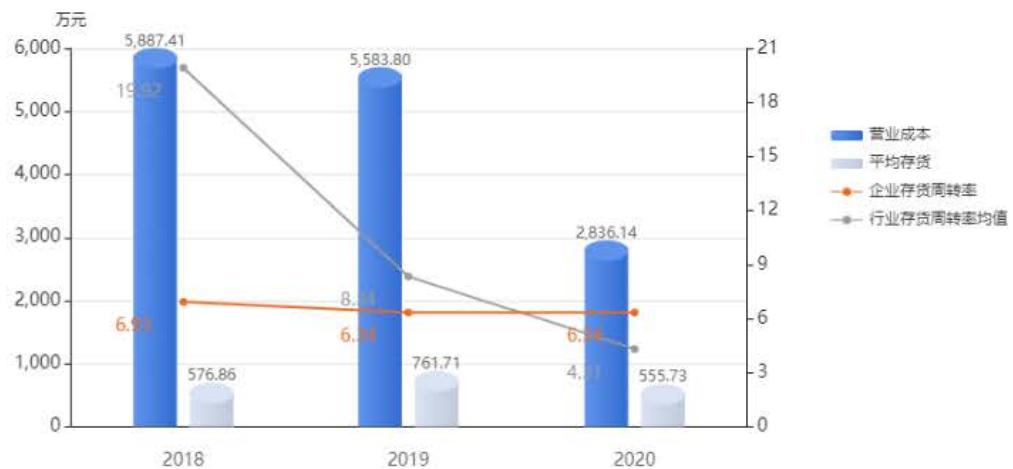


2018-2020年，企业应收账款周转率整体呈波动下降趋势，2020年企业应收账款周转率29.65%，与行业平均水平相比较低，表明公司应收账款回收速度较慢，平均收账期较长。

此指标反映公司资金使用效率较低；企业客户信用管理有待提高，资产流动较慢，坏账损失较为显著；同时，此比率与企业的经营方式：如季节性经营、收款期限或结算方式等相关。

建议公司建立完善的客户信用管理体系，优化应收账款期限结构，提高资产使用效率。

## (2) 存货周转率

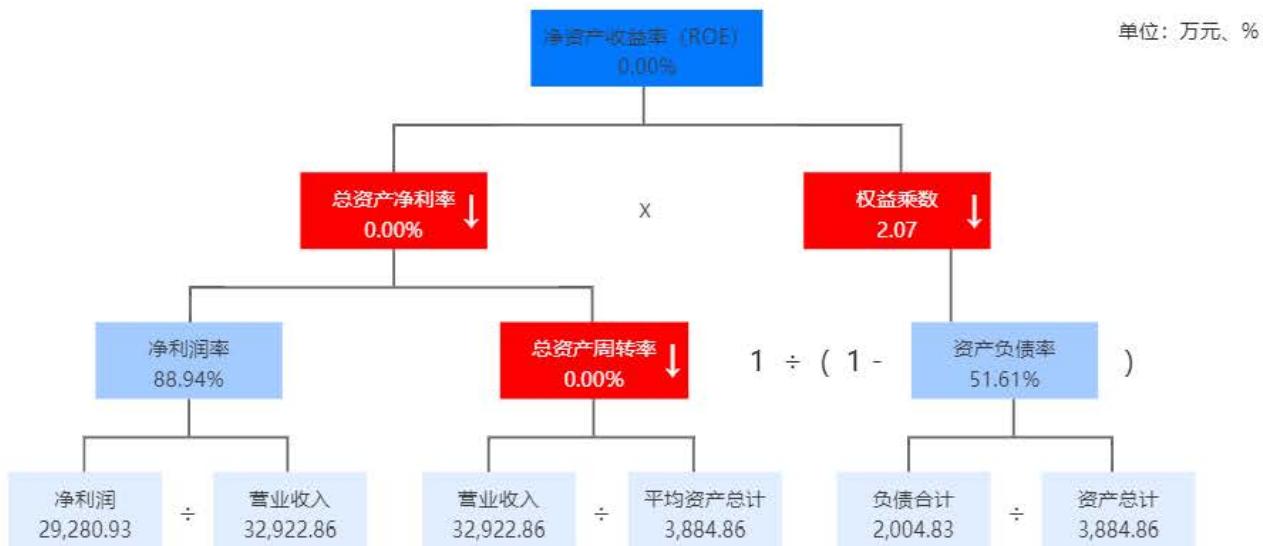


2018-2020年，企业存货周转率整体呈波动下降趋势，2020年企业存货周转率4.31%，与行业平均水平相比较低，表明公司存货转换为现金或应收账款的速度较慢。

此指标反映公司存货的流动性及存货资金占用量有待改善，存货管理效率较低，存货的变现能力较弱；从经营角度看，存货周转率较低，说明企业存货管理水平较弱，从企业购入存货、投入生产、销售收回等各环节管理效率较弱。

建议企业综合考虑市场环境及自身销售模式，提高企业购入存货、投入生产、销售收回等各环节管理效率。

## 杜邦分析



杜邦分析的核心是净资产收益率(ROE)，它反映了所有者投入资本的获利能力和企业筹资、投资、资产运营等活动的效率。ROE 的高低取决于总资产利润率和权益总资产率的水平。主要因素有三个方面:销售净利率、总资产周转率和权益乘数。

杜邦分析体系指标	2018	2019	2020	2020行业平均
净利润率 (%)	60.29	75.62	88.94	-12.42
总资产周转率 (%)	0.00	0.00	0.00	106.87
权益乘数	2.08	2.21	2.07	2.08
净资产收益率 (%)	1034.26	1161.58	1557.47	5.84

## 1. 净利润率

2018-2020年，企业净利润率整体呈波动上涨趋势，企业的成长性较好，2020企业净利润率为88.94%，明显高于行业平均值。

净利润率可以直观的反映企业的盈利能力，提高净利润率能够提升净资产收益率，是公司最优运营模式。提高净利润率的途径有两种:提高公司议价权或降低成本费用。

## 2. 总资产周转率

2018-2020年，企业总资产周转率整体无明显变化，2020企业总资产周转率为0.00%，低于行业平均值。

总资产周转率体现了公司对总资产的利用效率。在不能有效提高毛利率的情况下，企业可通过提高总资产周转速度实现较好的净资产收益率。

## 3. 权益乘数

2018-2020年，企业权益乘数整体呈波动下降趋势，2020企业权益乘数为2.07，持平于行业平均值。

权益乘数主要受资产负债率的影响。资产负债率越大，权益乘数越高，企业的杠杆利益越高，但同时也应考虑到相关风险因素，如：偿债风险、资金周转风险等。

## 五、附件1

## 北京市AAAA科技有限公司资产负债表

单位:元

项目	2018年12月31日	2019年12月31日	2020年12月31日
流动资产:			
货币资金	1,683,549.49	531,635.44	3,533,718.68
交易性金融资产	9,460.00	832,452.00	1,121,800.00
应收票据	-	-	-
应收账款	7,035,897.00	6,510,046.60	15,700,963.60
预付款项	1,567,077.48	233,038.88	573,514.46
应收利息	-	-	-
应收股利	-	-	-
其他应收款	1,782,011.90	2,010,001.28	306,532.79
存货	5,768,589.46	7,617,099.39	5,557,329.42
一年内到期的非流动资产	-	-	-
其他流动资产	96,041.47	229,657.58	208,816.86
流动资产合计:	17,942,626.80	17,963,931.17	27,002,675.81
非流动资产:			
可供出售金融资产	-	-	-
持有至到期投资	-	-	-
长期应收款	-	-	-
长期股权投资	-	-	-
投资性房地产	-	-	-
固定资产净值	9,594,711.27	8,553,332.68	7,609,116.92
在建工程	-	-	-
工程物资	-	-	-
固定资产清理	-	-	-
生产性生物资产	-	-	-
油气资产	-	-	-
无形资产净值	9,377,356.28	11,089,761.76	5,376,652.00
开发支出	-	-	-
商誉	-	-	-
长期待摊费用	-	-	-
递延所得税资产	212,109.88	25,841.03	75,903.82
其他非流动资产	-	-	-
非流动资产合计	19,184,177.43	19,668,935.47	13,061,672.74
资产总计	37,126,804.23	37,632,866.64	40,064,348.55

## 北京市AAAA科技有限公司资产负债表(续表1)

单位:元

项目	2018年12月31日	2019年12月31日	2020年12月31日
流动负债:			
短期借款	-	3,135,098.00	4,000,000.00
交易性金融负债	-	-	-
应付票据	-	-	-
应付账款	1,005,539.51	2,335,267.68	847,526.49
预收款项	368,860.60	440,310.60	143,310.60
应付职工薪酬	216,260.61	187,143.21	230,411.94
应交税费	297,190.55	159,216.68	82,953.03
应付利息	-	-	-
应付股利	-	-	-
其他应付款	17,376,476.71	15,480,136.95	13,055,184.65
一年内到期的非流动负债	-	-	-
其他流动负债	-	-	-
流动负债合计	<b>19,264,327.98</b>	<b>21,737,173.12</b>	<b>18,359,386.71</b>
非流动负债:			
长期借款	-	-	-
应付债券	-	-	-
长期应付款	-	-	-
专项应付款	-	-	-
预计负债	-	-	-
递延所得税负债	-	-	-
其他非流动负债	-	-	-
非流动负债合计	-	-	-
负债合计	<b>19,264,327.98</b>	<b>21,737,173.12</b>	<b>18,359,386.71</b>
所有者权益(或股东权益)			
实收资本(或股本)	36,300,000.00	36,300,000.00	49,300,000.00
资本公积	5,964,232.00	5,964,232.00	5,964,232.00
其他综合收益	-	-	-
盈余公积	693,140.58	2,693,140.58	2,693,140.58
未分配利润	-25,094,896.33	-29,061,679.06	-36,252,410.74
归属于母公司股东权益合计	<b>17,862,476.25</b>	<b>15,895,693.52</b>	<b>21,704,961.84</b>
少数股东权益	-	-	-
所有者权益(或股东权益)合计	<b>17,862,476.25</b>	<b>15,895,693.52</b>	<b>21,704,961.84</b>
负债和所有者权益(或股东权益)总计	<b>37,126,804.23</b>	<b>37,632,866.64</b>	<b>40,064,348.55</b>

## 附件2

## 北京市AAAA科技有限公司利润表

单位:元

项目	2018年度	2019年度	2020年度
一、营业收入	162,270,127.56	259,219,014.80	329,228,585.69
减：营业成本	58,874,059.12	55,838,048.65	28,361,429.35
税金及附加	181,385.92	178,149.86	161,889.29
销售费用	1,842,647.50	899,780.14	423,860.97
管理费用	4,432,840.62	4,428,077.59	3,664,994.83
财务费用	8,409.10	188,692.60	253,379.23
其中：利息支出	-	145,865.82	203,396.59
利息收入	-	3,574.22	3,259.36
资产减值损失	496,199.50	1,664,530.60	4,467,355.37
加：其他收益	299,074.00	-	100,000.00
公允价值变动收益（损失以“-”号填列）	60.00	179,024.14	-29,300.05
投资收益（损失以“-”号填列）	-	20,726.62	14,916.07
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	-	-	-
二、营业利润（亏损以“-”号填列）	96,733,719.80	196,221,486.12	291,981,292.67
加：营业外收入	973,994.93	-	778,058.66
减：营业外支出	2,000.00	2,000.00	145.80
其中：非流动资产处置损失	-	-	-
三、利润总额（亏损总额以“-”号填列）	97,705,714.73	196,219,486.12	292,759,205.53
减：所得税费用	-124,034.88	186,268.85	-50,062.79
四、净利润（净亏损以“-”号填列）	97,829,749.61	196,033,217.27	292,809,268.32
少数股东损益	-	-	-
归属母公司股东的净利润	-	-	-

## 1、估值方法公式

## • FCFF计算公式:

FCFF=净利润+利息费用+非现金支出-营运资本支出-资本性支出。系统通过该公式计算企业无杠杆自由现金流。

## • WACC(加权平均资本成本)计算公式:

WACC=(债务/总资本)×债务成本×(1-企业所得税税率)+(资产净值/总资本)×股权成本。系统深入研究A股、新三板等板块市场风险、行业风险，整理统计出行业资本结构、股权成本、债权成本等，系统将根据企业所填信息，自动选取对应行业WACC数值。

## • GGM(Gorden Growth Model)

$$TV = \frac{CF_n \times (1 + g)}{r - g}$$

系统根据该公式计算该模型下的企业终值，并加以折现，计算企业现值。

## • 市盈率法计算公式:

企业价值=行业市盈率中值\*企业净利润（预测）。系统将企业按照证监会发布的最新上市公司行业分类指引进行分类，行业市盈率中值以证监会公开的上市公司行业市盈率中值为准。

## • 市净率法计算公式:

企业价值=行业市净率中值\*企业净资产（预测）。系统将企业按照证监会发布的最新上市公司行业分类指引进行分类，行业市净率中值以证监会公开的上市公司行业市净率中值为准。

## • 市销率法计算公式:

企业价值=行业市销率中值\*企业营业收入（预测）。系统将企业按照证监会发布的最新上市公司行业分类指引进行分类，行业市销率中值以证监会公开的上市公司行业市销率中值为准。

## • 市现率法计算公式:

企业价值=行业市现率中值\*企业EBITDA（预测）。系统将企业按照证监会发布的最新上市公司行业分类指引进行分类，行业市现率中值以证监会公开的上市公司行业市现率中值为准。

## 2、财务指标公式

## • 资产负债率=负债合计/资产总计×100%

## • 流动比率=流动资产合计/流动负债合计

## • EBIT利息保障倍数=EBIT/利息费用

## • 毛利率=（营业收入-营业成本）/营业收入×100%

## • 净利润率=净利润/营业收入×100%

## • 主营业务收入增长率=（本年度营业收入-上年度营业收入）/上年度营业收入×100%

## • 净资产收益率=净利润×2/（本年度期初净资产+本年度期末净资产）×100%

## • 应收账款周转率=营业收入/平均应收账款

## • 存货周转率=营业成本/平均存货



### ◆ 价值追踪声明 ◆

本报告由系统自动生成。该系统依据企业提供的财务数据和软性指标，结合具备可靠性水平的数据库，根据通用的行业业绩及财务预测逻辑和规则，对企业价值所需要的参数进行预测和估算；结合企业历史估值数据对企业估值结果变化进行追踪分析。企业提供资料的完整度和准确性对最终估值结果有重要影响。请本报告使用者知悉。

### ◆ 免责声明 ◆

系统所采用的数据信息来源于企业自行提供的资料和公开渠道可获取的行业信息和数据，并基于前述资料属实、合法的假设出具本报告，网站亦不对前述资料的准确性、完整性负有实质审核的义务，本报告仅作为对企业整体价值衡量的参考，非并购、转让等交易的直接证据，网站及其运营方不承担因信赖本报告信息而采取行动所导致的任何损失及一切法律责任。

### ◆ 心流慧估 ◆

北京心流慧估科技有限公司成立于2016年，是一家以在线估值为主营业务的科技公司，运用专有技术，自行研发的曼殊AI（Manju AI），亦称心流智能股权价值服务系统（SEVS）（Smart Equity Value Service）该系统由19款国际领先的智能软件构成，为股权投资融资的7个关键节点提供服务（AlaaS），旨在通过技术手段，运用人工智能的软件系统发现优质股权，致力于解决中小企业融资难问题。心流曼殊AlaaS系统目前已在国内市场得到普遍应用和认可。



网 址：[www.flcccc.com](http://www.flcccc.com)

客服电话：17610076778 010-8444-6599

微 信 号：Flcccc888

地 址：北京市朝阳区亮马桥路甲40号二十一世纪大厦B座3层303-305