本评估报告共一册

本册为第一册

东旭光电科技股份有限公司
拟发行股份及支付现金购买上海申龙客车有限公司股权
所涉及广西源正新能源汽车有限公司
股东全部权益价值
评估报告

中天华资评报字[2017]第1241号

北京中天华资产评估有限责任公司

2017年06月06日

cninf 巨潮资讯
www.cninfo.com.cn
中国证监会指定信息披露网站

评估报告目录

声　　明.....1
摘　　要.....2
评估报告.....4
一、委托方、被评估单位和业务约定书约定的其他评估报告使用者概况.....4
二、评估目的.....10
三、评估对象和评估范围.....10
四、价值类型及其定义.....14
五、评估基准日.....14
六、评估依据.....14
七、评估方法.....17
八、评估程序实施过程和情况.....29
九、评估假设.....30
十、评估结论.....31
十一、特别事项说明.....33
十二、评估报告使用限制说明.....37
十三、评估报告日.....39
附件

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

声　　明

一、我们在执行本资产评估业务中，遵循相关法律法规和资产评估准则，恪守独立、客观和公正的原则。

二、遵守相关法律、法规和资产评估准则，对评估对象价值进行估算并发表专业意见，是资产评估师的责任；提供必要的资料并保证所提供资料的真实性、合法性和完整性，恰当使用评估报告是委托方和相关当事方的责任。

三、我们与评估报告中的评估对象没有现存或者预期的利益关系；与相关当事方没有现存或者预期的利益关系，对相关当事方不存在偏见。

四、我们已对评估报告中的评估对象及其所涉及资产进行现场调查；我们已对评估对象及其所涉及资产的法律权属状况给予必要的关注，对评估对象及其所涉及资产的法律权属资料进行了查验，但不对评估对象的法律权属做任何形式的保证。

五、我们出具的评估报告中的分析、判断和结论受评估报告中假设和限定条件的限制，评估报告使用者应当充分考虑评估报告中载明的假设、限定条件、特别事项说明及其对评估结论的影响。

六、我们对评估对象的价值进行估算并发表的专业意见，是经济行为实现的参考依据。本评估报告仅供评估报告使用者在评估结论有效期限内用于评估报告中载明的评估目的，因使用不当造成的后果与本评估机构及签字资产评估师无关。

七、资产评估师执行资产评估业务的目的是对评估对象价值进行估算并发表专业意见，并不承担相关当事人决策的责任。评估结论不应当被认为是对评估对象可实现价格的保证。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

东旭光电科技股份有限公司
拟发行股份及支付现金购买上海申龙客车有限公司股权
所涉及广西源正新能源汽车有限公司
股东全部权益价值
评估报告
摘　　要

中天华资评报字[2017]第1241号

北京中天华资产评估有限责任公司接受东旭光电科技股份有限公司的委托，对东旭光电科技股份有限公司拟发行股份及支付现金购买上海申龙客车有限公司股权所涉及的广西源正新能源汽车有限公司股东全部权益价值进行了评估，为拟进行的股权收购行为提供价值参考依据。

根据评估目的，本次评估对象为广西源正新能源汽车有限公司股东全部权益，评估范围是广西源正新能源汽车有限公司于评估基准日的全部资产及相关负债，具体评估范围以广西源正新能源汽车有限公司提供的资产负债表和资产评估申报表为基础。

评估基准日为2016年12月31日。

本次评估的价值类型为市场价值。

本次评估以持续使用和公开市场为前提，结合评估对象的实际情况，综合考虑各种影响因素，分别采用资产基础法和收益法两种方法对广西源正新能源汽车有限公司进行整体评估，然后加以分析比较，并最后确定评估结论。

在评估过程中，本公司评估人员对评估范围内的资产，按照行业规范要求，履行了必要的评估程序，具体包括：清查核实、实地查勘、市场调查和询证、评定估算等评估程序。

根据以上评估工作，在评估前提和假设条件充分实现的条件下，得出如下评估结论：

广西源正新能源汽车有限公司在评估基准日2016年12月31日的净资产账面值为13,328.75万元，采用收益法评估后的股东全部权益价值为34,095.80万元，评估增值20,767.05万元，增值率155.81%。

在使用本评估结论时，特别提请报告使用者使用本报告时注意报告中所载明的特殊事项以及期后重大事项。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

本报告评估结论自评估基准日起一年内有效，即资产评估报告结论使用期至2017年12月30日。超过一年，需重新进行评估。

以上内容摘自评估报告正文，欲了解本评估项目的详细情况和合理理解评估结论，应当阅读评估报告正文。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

东旭光电科技股份有限公司
拟发行股份及支付现金购买上海申龙客车有限公司股权
所涉及广西源正新能源汽车有限公司
股东全部权益价值
评估报告

中天华资评报字[2017]第1241号

东旭光电科技股份有限公司：

北京中天华资产评估有限责任公司接受贵公司的委托，根据有关法律、法规和资产评估准则、资产评估原则，采用资产基础法、收益法，按照必要的评估程序，对东旭光电科技股份有限公司拟发行股份及支付现金购买上海申龙客车有限公司股权所涉及的广西源正新能源汽车有限公司股东全部权益在2016年12月31日的市场价值进行了评估。

现将资产评估情况报告如下：

一、 委托方、被评估单位和业务约定书约定的其他评估报告使用者概况

本项目委托方为东旭光电科技股份有限公司，被评估单位为广西源正新能源汽车有限公司，评估报告使用者包括委托方、业务约定书中约定的其他评估报告使用者和国家法律、法规规定的评估报告使用者。除上述之外，任何得到报告的第三方都不应被视为评估报告使用者，评估机构和资产评估师也不对该等第三方因误用评估报告而产生的损失承担任何责任。

（一）委托方简介：

1. 名称：东旭光电科技股份有限公司
2. 股票代码：000413
3. 统一社会信用代码：911301001043959836
4. 住所：石家庄市高新区黄河大道9号
5. 法定代表人：李兆廷
6. 注册资本：肆拾玖亿叁仟玖佰玖拾贰万捌仟玖佰捌拾叁元人民币
7. 公司类型：股份有限公司（上市）

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

8. 成立日期：1992年12月26日

9. 经营范围：电真空玻璃器件及配套的电子元器件、汽车零配件的生产与销售及售后服务；经营本企业自产产品的出口业务和本企业所需的机械设备、零配件、原辅材料的进口业务（国家限定公司经营或禁止进出口的商品及技术除外），平板显示玻璃基板产业投资、建设与运营及相关的技术开发、技术咨询、技术服务、技术转让。（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）。

10. 成立时间：1992年12月26日。

（二）被评估单位简介

1. 企业名称：广西源正新能源汽车有限公司（以下简称为：“源正汽车”）

2. 统一社会信用代码：91450100315979786C

3. 注册地址：南宁市邕宁区蒲兴大道99号

4. 法定代表人：叶剑辉

5. 注册资本：11111.1112万元人民币

6. 企业类型：有限责任公司(自然人投资或控股)

7. 经营范围：客车、客车底盘、医疗车、工程车、市政工具车、轻型客车、载货车和小型电动汽车及零部件的开发、制造与销售（具体生产类别以工信部核准执行）；经营机电产品的开发、制造、销售；经营本企业自产产品及相关技术的进出口业务。

8. 成立时间：2014年11月14日。

9. 历史沿革

①2014 年 11 月，源正汽车设立

源正汽车成立于 2014 年 11 月 14 日，由源政投资、九龙鹏宇和叶剑辉共同发起设立。设立时，源正汽车注册资本为 10,000 万元，其中九龙鹏宇认缴 40%股份，出资金额 4,000 万元；源政投资认缴 35%股份，出资金额 3,500 万元；叶剑辉认缴 25%股份，出资金额 2,500 万。

2014 年 11 月 14 日，源正汽车获得南宁市工商行政管理局核发的《营业执照》（注册号 450100000205922）。

2015 年 2 月 9 日，广西桂鑫诚会计师事务所出具《验资报告》（桂鑫诚验字(2015)第 1 号）。根据该验资报告，截至 2015 年 2 月 6 日止，源正汽车收到股东首次缴纳的注册资本（实收资本）3,000 万元，均以货币出资。其中：源政投资出资 2,000 万元，占登记注册资本总额的 20%，股东叶剑辉出资 1,000 万元，占登记注册资本总额的 10%。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

2015 年 2 月 21 日，广西桂鑫诚会计师事务所出具《验资报告》（桂鑫诚验字（2015）第 2 号）。根据该验资报告，截至 2015 年 2 月 10 日止，源正汽车已收到源政投资缴纳的注册资本（实收资本）1,000 万元，均以货币出资。本次出资后，股东累计实缴注册资本金额为 4,000 万元，占登记注册资本总额的 40.00%。

2015 年 3 月 30 日，广西桂鑫诚会计师事务所出具《验资报告》（桂鑫诚验字（2015）第 4 号）。根据该验资报告，截至 2015 年 3 月 25 日止，源正汽车已收到股东叶剑辉缴纳的注册资本（实收资本）550 万元，均系货币资金。本次出资后，股东累计实缴注册资本金额为 4,550 万元，占登记注册资本总额的 45.50%。

2015 年 4 月 24 日，广西桂鑫诚会计师事务所出具《验资报告》（桂鑫诚验字（2015）第 6 号）。根据该验资报告，截至 2015 年 4 月 24 日止，源正汽车收到股东九龙鹏宇、源政投资和叶剑辉缴纳的出资，具体金额分别为 1,500 万元、500 万元和 500 万元，合计 2,500 万元，均系货币资金。本次出资后，股东累计实缴注册资本金额为 7,050 万元，占登记注册资本总额的 70.50%。

2015 年 5 月 29 日，广西桂鑫诚会计师事务所出具《验资报告》（桂鑫诚验字（2015）第 12 号）。根据该验资报告，截至 2015 年 5 月 19 日止，源正汽车收到股东叶剑辉缴纳的注册资本 300 万元，均系货币资金。本次出资后，股东累计实缴注册资本金额为 7,350 万元，占登记注册资本总额的 73.50%。

2015 年 6 月 30 日，广西桂鑫诚会计师事务所出具《验资报告》（桂鑫诚验字（2015）第 13 号）。截至 2015 年 6 月 17 日止，源正汽车收到股东叶剑辉缴纳的注册资本 150 万元，均系货币资金。本次出资后，股东累计实缴注册资本金额为 7,500 万元，占登记注册资本总额的 75.00%。

前述实缴注册资本缴纳后，公司股权结构如下：

序号	股东名称	认缴出资额（万元）	占注册资本比例	实缴出资额（万元）
1	珠海九龙鹏宇汽车有限公司	4,000	40.00%	1,500
2	深圳市源政投资发展有限公司	3,500	35.00%	3,500
3	叶剑辉	2,500	25.00%	2,500
合计		10,000	100.00%	7,500

②2016 年 1 月，第一次股权转让

2016 年 1 月 10 日，源正汽车全体股东召开股东会，会议同意九龙鹏宇转让其持有的源正汽车 40%的股权（认缴出资金额 4,000 万元，实缴 1,500 万元）给叶剑辉。

2016 年 1 月 15 日，九龙鹏宇与叶剑辉签订《股权转让协议书》，协议确认九龙鹏宇将其持有源正汽车 40%的股权（相应认缴出资金额 4,000 万元，实缴 1,500 万元）作价 1,500 万元转让给叶剑辉。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

2016 年 1 月 22 日，源正汽车完成了本次工商变更，领取了新的营业执照。

2016 年 3 月 31 日，广西桂鑫诚会计师事务所出具《验资报告》（桂鑫诚验字（2016）第 4 号）。根据该验资报告，截至 2016 年 3 月 10 日，源正汽车收到股东叶剑辉缴纳的注册资本 2,500 万元，均系货币资金。本次出资后，股东累计实缴注册资本金额为 10,000 万元，占登记注册资本总额的 100.00%。

本次股权转让及实缴注册资本后，源正汽车股权结构如下：

序号	股东名称	认缴出资额（万元）	占注册资本比例	实缴出资额（万元）
1	叶剑辉	6,500	65.00%	6,500
2	深圳市源政投资发展有限公司	3,500	35.00%	3,500
合计		10,000	100.00%	10,000

③2016 年 8 月，第二次股权转让

2016 年 7 月 12 日，源正汽车全体股东召开股东大会，会议同意叶剑辉转让其持有源正汽车 65%的股权，其中 53.89%股权（相应出资金额 5,388.8889 万元）转让给宝源天富；其中 11.11%的股权（相应出资金额 1,111.1111 万元）转让给吉隽融投。

2016 年 7 月 12 日，叶剑辉分别与宝源天富、吉隽融投签订《股权转让协议书》，协议确认叶剑辉自愿将其持有源正汽车 53.89%的股权和 11.11%的股权分别转让给宝源天富和吉隽融投。

2016 年 8 月 2 日，源正汽车完成了本次工商变更。本次股权转让完成后，源正汽车股权结构如下：

序号	股东名称	出资额（万元）	占注册资本比例
1	广西宝源天富投资有限公司	5,388.89	53.89%
2	深圳市源政投资发展有限公司	3,500.00	35.00%
3	广州吉隽融投资有限公司	1,111.11	11.11%
合计		10,000	100.00%

④2016 年 8 月，第一次增资

2016 年 8 月 10 日，源正汽车召开全体股东大会，会议同意源正汽车注册资本由 10,000 万元变更为 11,111.1112 万元。本次新增注册资本 1,111.1112 万元，由新增股东粤科润华及盛图投资分别以货币认缴出资 555.5556 万元。

2016 年 8 月 10 日，广西桂鑫诚会计师事务所出具《验资报告》（桂鑫诚验字（2016）第 11 号）。根据该验资报告，截至 2016 年 8 月 9 日止，源正汽车收到新增股东粤科润华、盛图投资实际投资款分别为 1,250 万元，其中认缴注册资本分别为 555.5556 万元，实缴出资额分别超出认缴注册资本 694.4444 万元，合计超出 1,388.8888 万元，超出部分计入“资本公积”。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

2016 年 8 月 15 日，源正汽车完成了本次工商变更，领取了新的营业执照。本次增资后，源正汽车股权结构如下：

序号	股东名称	认缴出资（万元）	持股比例
1	广西宝源天富投资有限公司	5,388.8889	48.50%
2	深圳市源政投资发展有限公司	3,500.0000	31.50%
3	广州吉隽融投资有限公司	1,111.1111	10.00%
4	广东粤科润华创业投资有限公司	555.5556	5.00%
5	广东盛图投资有限公司	555.5556	5.00%
合计		11,111.1112	100.00%

10. 截至评估基准日源正汽车股权结构如下：

序号	股东名称	认缴出资（万元）	持股比例
1	广西宝源天富投资有限公司	5,388.8889	48.50%
2	深圳市源政投资发展有限公司	3,500.0000	31.50%
3	广州吉隽融投资有限公司	1,111.1111	10.00%
4	广东粤科润华创业投资有限公司	555.5556	5.00%
5	广东盛图投资有限公司	555.5556	5.00%
合计		11,111.1112	100.00%

11. 评估基准日后股权变更事项

2017 年 3 月，申龙客车与源正汽车原股东签署《股权转让协议》，源正汽车原股东将持有的源正汽车 100%股权全部转让给申龙客车。源正汽车 100%股权的交易价格为 3 亿元。2017 年 4 月 21 日，源正汽车完成了本次工商变更，领取了新的营业执照。

本次股权转让后，源正汽车股权结构如下：

序号	股东名称	认缴出资（万元）	持股比例
1	上海申龙客车有限公司	11,111.1112	100.00%
合计		11,111.1112	100.00%

12.长期股权投资情况：

源正汽车长期股权投资共 1 家核算单位，具体情况见下表：

金额单位：人民币元

企业名称	投资日期	投资协议期限	投资成本	持股比例（%）
广西源行新能源车研究院有限公司	2016-1-23	长期	1,000,000.00	51.00

13. 源正汽车 2015 年及评估基准日经审计的主要资产经营数据如下：

金额单位：人民币元

项 目	2016 年 12 月 31 日	2015 年 12 月 31 日

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

资产总额	525,648,914.89	281,818,687.78
负债总额	392,361,365.88	237,670,543.63
净资产	133,287,549.01	44,148,144.15
项 目	2016 年度	2015 年度
营业收入	285,651,506.24	43,867,521.29
利润总额	43,093,291.85	-15,022,690.30
净利润	39,139,404.86	-13,681,567.61

以上财务数据来自源正汽车提供的财务报表，其中：2015 年度、2016 年度的财务报表已经中兴财光华会计师事务所审计，并出具了中兴财光华审会字(2017)第105050 号标准无保留意见审计报告。

14.主要会计政策及税项

（1）主要会计政策

源正汽车持续经营为基础，根据实际发生的交易和事项，按照财政部颁布的《企业会计准则-基本准则》和 41 项具体会计准则、其后颁布的企业会计准则应用指南、企业会计准则解释及其他相关规定的规定进行确认和计量。

（2）主要税种及税率

适用主要税种及税率如下

税项	计税依据	税率
增值税	产品销售收入	17%
城建税	应缴纳流转税税额	7%
教育费附加	应缴纳流转税税额	3%
地方教育费附加	应缴纳流转税税额	2%
水利建设基金	产品销售收入	0.1%
企业所得税	应纳税所得额	9%，25%

（3）税收优惠

根据国家税务总局公告 2015 年第 14 号规定，对设在西部地区以《西部地区鼓励类产业目录》中新增鼓励类产业项目为主营业务，且其当年主营业务收入占企业收入总额 70%以上的企业，自 2014 年 10 月 1 日起，可减按 15%税率缴纳企业所得税。

根据广西壮族自治区人民政府关于延续和修订促进广西北部湾经济区开放开发若干政策规定的通知（桂政发（2014））5号，自2014年1月1日起至2020年12月31日止，新办的享受国家西部大开发减按15%税率征收企业所得税的企业，免征属于地方分享部分（15%*40%）的企业所得税。

根据《广西壮族自治区人民政府关于延续和修订促进广西北部湾经济区开放开发若干政策规定的通知》，源正汽车符合北部湾经济区新办的国家鼓励类企业，免征

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

企业自用房产的房产税和城镇土地使用税，自2015年1月1日起至2020年12月31日止。

15.委托方和被评估单位之间的关系

东旭光电科技股份有限公司（委托方）拟收购上海申龙客车有限公司股权，上海申龙客车有限公司于2017年4月21日完成了收购广西源正新能源汽车有限公司（被评估单位）100%股权的工商变更。

（三）业务约定书约定的其他评估报告使用者简介

本评估报告的使用者为委托方、被评估单位、经济行为相关的当事方以及按照监管规定报送备案的相关监管机构。

二、 评估目的

东旭光电科技股份有限公司拟发行股份及支付现金购买上海申龙客车有限公司100%股权，本次评估是对上述经济行为所涉及的广西源正新能源汽车有限公司股东全部权益价值进行了评估，为拟进行的股权收购行为提供价值参考依据。

三、 评估对象和评估范围

（一）根据评估目的，本次评估对象为广西源正新能源汽车有限公司的股东全部权益。

（二）根据评估目的及上述评估对象，本次评估范围为广西源正新能源汽车有限公司于评估基准日全部资产及负债。

评估基准日经审计后的总资产账面值为 52,564.89 万元，流动资产账面值为36,386.77 万元，非流动资产账面值为16,178.12 万元，总负债账面值为39,236.14万元，流动负债账面值为32,212.68 万元，非流动负债账面值为7,023.46 万元，净资产账面值为13,328.75 万元。

源正汽车纳入评估范围的资产类型、账面构成如下：

金额单位：人民币万元

项目	账面价值
流动资产	36,386.77
非流动资产	16,178.12
其中：长期应收款	
长期股权投资	100.00
固定资产	13,389.21
在建工程	399.39
无形资产	2,121.75
递延所得税资产	85.62
其他非流动资产	82.16
资产总计	52,564.89

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

流动负债	32,212.68
非流动负债	7,023.46
负债总计	39,236.14
净 资 产	13,328.75

1. 本次评估范围中的主要实物资产为源正汽车的存货、房屋建（构）筑物、设备类资产、在建工程等；

（1）长期股权投资

长期股权投资包括对广西源行新能源车研究院有限公司股权投资。

（2）存货：存货是由原材料、产成品和在产品等组成，存货品质状况良好，存放于企业车间和仓库内，保管良好。

(3)房屋建筑物及构筑物：纳入本次评估范围的房屋建（构）筑物是广西源正新能源汽车有限公司申报的房屋建（构）筑物、构筑物及其他辅助设施共 11 项，座落于南宁市邕宁区梁村大道南面、蒲兴大道东面广西源正新能源汽车有限公司厂区内，账面原值 105,127,465.31 元，账面净值 101,388,306.14 元。其中房屋建筑物共计 3 项，总建筑面积 38,732.21 平方米，主要为自建的 1#生产车间、仓库及检测线车间等，建成于 2015 年至 2016 年期间，主要为钢架结构；构筑物共计 8 项，包括厂区道路及厂区绿化工程等。截止评估基准日上述房屋建（构）筑物都处于正常使用状态，其中 1#生产车间已办理房屋所有权证，产权证号为《邕房权证字第 02674664 号》，且已办理抵押登记，其余部分房屋建筑物尚未办理产权证。

（4）设备类资产：设备类资产主要包括生产设备、车辆和办公设备。

企业经营所用的设备主要为生产类设备，主要包括各种焊机、切割机、起重机、辊床、烤漆室、工装等。企业实行设备动态保养及定期维护保养制度。设备管理良好，运行环境良好，运行正常，符合设备的性能要求。机器设备主要位于南宁市邕宁区蒲兴大道 99 号，总体能满足企业经营的生产需要。

运输设备包括别克汽车、广客牌小客车等，已办理车辆行驶证且在年检有效期内，证载产权人为广西源正新能源汽车有限公司。

电子办公设备为各类计算机、空调机、打印机等生产、办公用设备，分布在各办公室内。

（5）在建工程

在建工程主要为搭建的钢结构临时办公房、临时仓库、辅助楼工程、临时食堂、临时办公室、临时停车场等；在建设备主要为废水处理站改造工程、工装设备等。

2. 企业申报的账面记录或者未记录的无形资产类型、数量、法律权属状况等

截至评估基准日，源正汽车无形资产包括土地使用权及其他无形资产。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

A. 评估基准日企业拥有的土地使用权情况

源正汽车拥有 1 宗土地，总面积为 83,513.48 平方米。取得方式为出让，已办理不动产权证，权证编号为“桂（2015）南宁市不动产权第 0000039 号”，证载权利人为广西源正新能源汽车有限公司。在土地使用权人所提供的权证编号为“桂（2015）南宁市不动产权第 0000039 号”不动产权证附记栏中记载该土地存在抵押登记事项。该块土地原始入账价值 20,849,704.65 元，源正汽车按照直线法进行摊销，截止评估基准日账面摊余价值为 20,050,466.15 元。

B. 评估基准日企业拥有的账面未记录其他无形资产

（1）专利

截至评估基准日，源正汽车拥有的专利情况如下：

序号	申请号	类型	名称	申请日期	取得方式
1	ZL201620570792.0	实用新型	一种铝车身骨架结构	2016.6.13	原始取得
2	ZL201620386946.0	实用新型	环保型电动公交车的车厢顶灯装置	2016.5.3	原始取得
3	ZL201620676893.6	实用新型	一种具有灭火和空气净化功能的公交车	2016.6.28	原始取得
4	ZL201620676895.5	实用新型	一种公交车环保拉手	2016.6.28	原始取得
5	ZL201620652969.1	实用新型	一种环保公交车座椅	2016.6.28	原始取得
6	ZL201620677623.7	实用新型	一种自动滚弯机	2016.6.28	原始取得
7	ZL201620927428.5	实用新型	环保型电动公交车	2016.8.23	原始取得
8	ZL201630163938.5	外观设计	公交车(12 米)	2016.5.3	原始取得
9	ZL201630287462.6	外观设计	公交车(8 米)	2016.6.29	原始取得

（2）商标

截至评估基准日，源正汽车已申请商标权情况如下：

序号	注册号	商标内容	类别	核定使用商品范围	有效期	取得方式
1	16890279	紫象	12	汽车；自行车；缆车；婴儿车；雪橇（运载工具）；轮胎（运载工具用）；空中运载工具；船；儿童安全座（运载工具用）；机车	2016.7.7 至 2026.7.6	原始取得
2	16890315	紫象	40	定做材料装配（替他人）；金属处理；净化有害材料；空气净化；废物和垃圾的回收利用；印刷；服装制作；面粉加工；纸张处理；动物标本剥制	2016.7.7 至 2026.7.6	原始取得
3	16890329	紫象	37	建筑施工监督；建筑；采矿；清洁建筑物（外表面）；加热设备安装和修理；电器的安装和修理；汽车保养和修理；电梯安装	2016.7.7 至 2026.7.6	原始取得

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

序号	注册号	商标内容	类别	核定使用商品范围	有效期	取得方式
				和修理；清洗衣服；家具保养		
4	16890335	紫象	10	医疗器械和仪器；医用紫外线杀菌灯；口罩；奶瓶；避孕套；假肢；伤残人用拐杖；缝合材料；医用床；牙科设备和仪器	2016.7.7 至 2026.7.6	原始取得
5	16890352	紫象	42	技术研究；机械研究；地质勘探；化妆品研究；工业品外观设计；室内装饰设计；服装设计；书画刻印艺术设计；计算机编程；艺术品鉴定	2016.7.7 至 2026.7.6	原始取得
6	16890403	紫象	7	农业机械；粉碎机；机锯（机器）；研光辊；洗衣机；排字机（印刷）；制茶机械；搅动机；工业用卷烟机；缝纫机	2016.7.7 至 2026.7.6	原始取得
7	16890318	紫象	35	饭店商业管理；进出口代理；替他人推销	2016.9.14 至 2026.9.13	原始取得
8	18017565		12	船；儿童安全座（运载工具用）自行车；缆车；婴儿车；雪橇（运载工具）；轮胎（运载工具用）；空中运载工具；汽车；机车	2016.11.14 至 2026.11.13	原始取得
9	18017630		7	缝纫机；洗衣机；制茶机械；搅动机；工业用卷烟机；排字机（印刷）；研光辊；农业机械；粉碎机；机锯（机器）	2016.11.14 至 2026.11.13	原始取得
10	18013588		42	技术研究；机械研究；工业品外观设计；室内装饰设计；计算机编程	2017.1.14 至 2027.1.13	原始取得
11	18013718		40	金属处理；铁器加工；油料加工；服装制作；水处理；燃料加工	2017.1.14 至 2027.1.13	原始取得
12	18013885		37	建筑施工监督；建筑；汽车保养和修理；汽车清洗；运载工具（车辆）上光服务；运载工具（车辆）保养服务；载工具（车辆）加润滑油服务；运载工具（车辆）故障救援修理服务；运载工具（车辆）清洗服务	2017.1.14 至 2027.1.13	原始取得
13	18014081		35	为零售目的在通讯媒体上展示商品；广告；计算机网络上的在线广告；饭店商业管理；替他人推销；进出口代理；在计算机档案中进行数据检索（替他人）	2017.1.14 至 2027.1.13	原始取得
14	18165419	极象	40	定做材料装配（替他人）；金属处理；纸张处理；面粉加工；动物标本剥制；服装制作；印刷；废物和垃圾的回收利用；空气净化；水处理	2016.12.7 至 2026.12.6	原始取得

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

序号	注册号	商标内容	类别	核定使用商品范围	有效期	取得方式
15	18165554	极象	37	建筑施工监督；建筑；采矿；清洁建筑物（外表面）；加热设备安装和修理；电器的安装和修理；汽车保养和修理；汽车清洗；家具保养；电梯安装和修理	2016.12.7 至 2026.12.6	原始取得
16	18165696	极象	12	船；儿童安全座（运载工具用）；自行车；缆车；婴儿车；雪橇（运载工具）；轮胎（运载工具用）；空中运载工具；汽车；机车	2016.12.7 至 2026.12.6	原始取得
17	18165856	极象	10	口罩；奶瓶；避孕套；假肢；伤残人用拐杖；缝合材料；牙科设备和仪器；医用紫外线杀菌灯；医用床；医疗器械和仪器	2016.12.7 至 2026.12.6	原始取得
18	18166036	极象	7	农业机械；粉碎机；机锯（机器）；研光辊；排字机（印刷）；制茶机械；搅动机；工业用卷烟机；缝纫机；洗衣机	2016.12.7 至 2026.12.6	原始取得
19	18165267	极象	42	计算机编程	2017.2.21 至 2027.2.20	原始取得

（三）委托评估对象和评估范围与经济行为涉及的评估对象和评估范围一致。

四、 价值类型及其定义

根据评估目的及具体评估对象，本次评估采用市场价值类型。

市场价值是指自愿买方和自愿卖方在各自理性行事且未受任何强迫的情况下，评估对象在评估基准日进行正常公平交易的价值估计数额。

五、 评估基准日

根据评估目的，经委托方、被评估单位共同商定，本项目评估基准日为 2016 年 12 月 31 日。

选定该基准日主要考虑该日期与评估目的预计实现的时间相近，以保证评估结果有效服务于评估目的，尽量减少和避免评估基准日后的调整事项对评估结果造成较大影响。

本次评估工作中所采用的价格均为评估基准日的有效价格标准。

六、 评估依据

（一） 经济行为依据

评估业务约定书。

（二） 法律法规依据

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

1.《中华人民共和国资产评估法》(2016 年 7 月 2 日第十二届全国人民代表大会常务委员会第二十一次会议通过)；

2. 《中华人民共和国公司法》(第十二届全国人民代表大会常务委员会第六次会议通过修订，并于 2014 年 3 月 1 日起施行)；

3. 《中华人民共和国证券法》(2014 年 8 月 31 日最新修订)；

4. 《中华人民共和国企业所得税法》(中华人民共和国第十届全国人民代表大会第五次会议于 2007 年 3 月 16 日通过)；

5.《上市公司重大资产重组管理办法》(中国证券监督管理委员会令第 127 号)；

6.《上市公司非公开发行股票实施细则》(中国证券监督管理委员会公告(2017)5 号)；

7.财政部、国家税务总局《关于全国实施增值税转型改革若干问题的通知》(财政部、国家税务总局，财税〔2008〕170 号)；

8.财政部、国家税务总局《关于固定资产进项税额抵扣问题的通知》财税[2009]113 号；

9. 《中华人民共和国土地管理法》(2004 年 8 月 28 日第十届全国人民代表大会常务委员会第十一次会议修订)；

10. 《中华人民共和国城市房地产管理法》(2007 年 8 月 30 日第十届全国人民代表大会常务委员会第二十九次会议修订)；

11. 《中华人民共和国土地管理法实施条例》；

12. 《关于全面推开营业税改征增值税试点的通知》(财税〔2016〕36 号)；

13. 其他与评估工作相关的法律、法规和规章制度等。

(三) 评估准则依据

1. 《资产评估准则—基本准则》(财企(2004)20 号)；

2. 《资产评估职业道德准则—基本准则》(财企(2004)20 号)；

3. 《资产评估职业道德准则—独立性》(中评协〔2012〕248 号)；

4. 《资产评估准则—评估报告》(中评协[2007]189 号)(中评协[2011]230 号)；

5.《资产评估准则—业务约定书》(中评协 [2007]189 号)；

6. 《资产评估准则—评估程序》(中评协[2007]189 号)；

7. 《资产评估准则—企业价值》(中评协[2011])227 号)；

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

8. 《资产评估准则—不动产》（中国资产评估协会 中评协[2007]189 号）；

9. 《资产评估准则—机器设备》（中评协[2007]189 号）；

10. 《资产评估准则—无形资产》（中评协[2008]217 号）；

11. 《专利资产评估指导意见》（中评协[2008]217 号）；

12. 资产评估专家指引第 6 号—上市公司重大资产重组评估报告披露》（中评协[2015]67 号）；

13. 《资产评估价值类型指导意见》（中评协[2007]189 号）；

14. 《注册资产评估师关注评估对象法律权属指导意见》（会协[2003]18 号）。

（四） 权属依据

1. 机动车行驶证、专利证书、商标权证；

2. 重要资产购置合同或凭证；

3. 其他与企业资产的取得、使用等有关的合同、法律文件及其他资料。

（五） 取价依据

1. 《房地产估价规范》（中华人民共和国住房和城乡建设部自 2015 年 12 月 1 日起实施）；

2. 《城镇土地估价规程》（国土资源部于 2014 年 12 月 1 日起实施）；

3. 《城镇土地估价分等定级规程》（国土资源部于 2014 年 12 月 1 日起实施）；

4. 《房屋完损等级评定标准》（城住字[1984]第 678 号）；

5. 《广西市建筑和装饰工程概算定额(2013)》；

6. 《广西市安装工程概算定额(2013)》；

7. 《建筑业营改增建设工程费用调整表》；

8. 财政部关于印发《基本建设财务管理规定》的通知(财建[2002]394 号)；

9. 国家计委、建设部关于发布《工程勘察设计收费管理规定》的通知(计价格[2002]10 号)；

10. 国家发展改革委、建设部关于印发《建设工程监理与相关服务收费管理规定》的通知(发改价格[2007]670 号)；

11. 国家发展计划委员会、国家环境保护总局《关于规范环境影响咨询收费有关问题的通知》(计价格[2002]125 号)；

12. 国家计委关于《招标代理服务收费管理暂行办法》的通知（计价格[2002]1980 号）

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

13. 国家发展计划委员会文件《建设项目前期工作咨询收费暂行规定》（计价格[1999]1283 号）；

14. 《关于降低建筑工程施工图设计文件专家审查费标准等有关事项的通知》（新发改医价〔2012〕830 号）；

15. 《关于公布工程建设领域收费目录及相关政策的通知》（新发改医价〔2012〕1950 号）；

16. 《中华人民共和国车辆购置税暂行条例》（国务院令[2000]第 294 号）；

17. 《机动车强制报废标准规定》（2012 年 8 月 24 日经商务部第 68 次部务会议审议通过，并经发展改革委、公安部、环境保护部同意，自 2013 年 5 月 1 日起施行）；

18. 《中国人民银行贷款利率表》2015 年 10 月 24 日起执行；

19. 国家外汇管理局公布的 2016 年 12 月 31 日人民币基准汇价；

20. 委估对象相关施工合同等资料；

21. 源正汽车规划资料；

22. 源正汽车提供的历史经营数据；

23. 源正汽车未来年度经营预算资料；

24. 评估人员现场座谈、勘察记录；

25. 评估人员市场调查所了解、收集的资料；

26. 其他相关资料。

（六） 其他参考资料

1. 源正汽车提供的资产清查申报明细表、收益法预测申报表；

2. 源正汽车 2015 年度、2016 年度的财务报表；

3. 源正汽车 2015 年度、2016 年度审计报告；

4. wind 资讯、ifind 相关数据 ；

5. 其他相关资料。

七、 评估方法

（一） 评估方法的选择

进行企业价值评估时，要根据评估目的、评估对象、价值类型、资料收集情况等相关条件，分析资产评估基本方法的适用性，恰当选择一种或多种资产评估基本方法。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

依据中国资产评估准则的规定，企业价值评估可以采用收益法、市场法、资产基础法三种评估基本方法。

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。企业价值评估中的市场法，是指将评估对象与可比上市公司或者可比交易案例进行比较，确定评估对象价值的评估方法。企业价值评估中的资产基础法，是指以被评估企业评估基准日的资产负债表为基础，合理评估企业表内及表外各项资产、负债价值，确定评估对象价值的评估方法。

根据我们对源正汽车经营现状、经营计划及发展规划的了解，以及对其所依托的相关行业、市场的研究分析，我们认为该公司在同行业中具有竞争力，在未来时期里具有可预期的持续经营能力和盈利能力，具备采用收益法评估的条件。

由于被评估企业有完备的财务资料和资产管理资料可以利用，资产的再取得成本的有关数据和信息来源较广，资产重置成本与资产的现行市价及收益现值存在着内在联系和替代，因此本次评估也可采用资产基础法。

通过以上分析，本次评估分别采用收益法及资产基础法进行，在比较两种评估方法所得出评估结论的基础上，分析差异产生原因，最终确认评估值。

（二） 资产基础法介绍

资产基础法，是以在评估基准日重新建造一个与评估对象相同的企业或独立获利实体所需的投资额作为判断整体资产价值的依据，具体是指将构成企业的各种要素资产的评估值加总减去负债评估值求得企业价值的方法。

各类资产及负债的评估方法如下：

1. 关于流动资产的评估

（1）货币资金：对于银行存款以银行对账单和银行存款余额调节表进行试算平衡。核对无误后，对于币种为人民币的货币资金，以清查核实后账面值为评估值；对于其他货币资金，通过对其函证，以证明其他货币资金的存在的真实性，以核实后的账面值确定评估值

（2）应收款项（应收账款、预付账款及其他应收款等）：评估人员通过核查账簿、原始凭证，在进行经济内容和账龄分析的基础上，通过个别认定及账龄分析相结合，综合分析应收款项的可收回金额及未来可收回金额的评估风险损失确定应收款项的评估值。

（3）存货：包括原材料、产成品（库存商品）、在产品。

A. 原材料

评估人员通过市场调查取得原材料或替代品近期购买价格，利用核实后的数量乘以现行市场购买价，并考虑材料购进过程中的合理的运杂费、损耗、验收整理入

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

库费及其他费用，确定其评估值。

B．产成品

本次评估中按不含税出厂销售价格减去销售费用、所得税及适当的净利润后作为评估价值。

评估价值=实际数量×不含税售价×（1-产品销售税金及附加费率-销售费用率-营业利润率×所得税率-营业利润率×（1-所得税率）×r）

a．不含税售价：不含税售价是按照评估基准日前后的市场价格确定的；

b.产品销售税金及附加费率主要包括以增值税为税基计算交纳的城市建设税与教育附加；

c．销售费用率是按各项销售费用与销售收入的比例平均计算；

d. 营业利润率=主营业务利润÷营业收入；

主营业务利润=营业收入-营业成本-营业税金及附加-各项费用

e. 所得税率按企业现实执行的税率；

f. r 为利润实现风险折扣率，由于产成品未来的销售存在一定的市场风险，具有一定的不确定性，根据基准日调查情况及基准日后实现销售的情况确定其风险。

C.在产品

评估人员首先了解产品的生产流程和相关的成本核算方法，根据公司的成本核算程序，查阅相关凭证和生产成本明细账，验证其核算的合理性和准确性，然后对在产品进行抽查盘点，核查完工入库记录。经核实账面生产成本分摊合理、完整，以核实后的账面价值确定评估值。

（4）其他流动资产：主要包括待认证的增值税进项税和预缴所得税等。根据被评估单位提供的资产评估申报明细表，评估人员对企业账面数值进行了核实，对会计资料及相关资料进行了审核，抽查相关的账簿及凭证，核实其账务记录正确无误。评估人员对其他流动资产的发生时间及变现能力进行了调查和判断，以基准日账面值确认评估值。

2．关于长期股权投资的评估

对长期股权投资，首先对长期投资形成的原因、账面值和实际状况等进行了取证核实，并查阅了投资协议、股东会决议、章程和有关会计记录等，以确定长期投资的真实性和完整性。

对具有控制权的长期股权投资，对被投资单位股东全部权益价值进行评估，然后将被投资单位评估基准日股东全部权益评估值乘以被评估单位的占股比例计算确定评估值：

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

长期投资评估值=被投资单位股东全部权益评估值×持股比例

3. 房屋建（构）筑物的评估

根据此次评估目的和房屋建（构）筑物类资产的特点，主要采用重置成本法进行评估。

重置成本法即根据评估基准日该资产在全新情况下的重置全价，扣除其实体性贬值、功能性贬值、经济性贬值。具体计算公式为：

重置全价=建安工程造价(含税)+工程前期及其他费用+资金成本-可抵扣增值税

评估价值=重置全价-实体性贬值-功能性贬值-经济性贬值

=重置全价×综合成新率

（1）工程造价的确定

纳入本次评估范围的建筑物类资产，为被评估单位自建，主要用于生产用房等。根据委估资产的具体情况，对此类资产采用重置成本法进行评估。房屋建筑面积以《房屋所有权证》证载面积为准。

对于部分尚未办理房产证的房屋建筑物，企业承诺该部分资产归其所有，对于因该部分资产权属可能造成的纠纷与评估机构无关。对于尚未办理房产证的房屋建筑物，其面积是企业根据相关图纸并结合现场测量情况进行申报的。

房屋建筑物评估值计算公式：

评估价值=重置全价×综合成新率

1）重置全价的确定：

评估人员根据相关预（决）算资料、施工图纸及对主要建筑物进行实地勘察测量，结合建筑物实际情况对其进行分析、确定各分部工程的工程量，依据当地现行的建筑工程预算定额、费用定额及材料价差调整文件，采用预（决）算调整法、重编概（预）算法测算建安工程造价；按照委估资产所在地区及国家有关部门关于建筑物建造价取费标准确定工程建设前期及其它费用；根据项目建设周期和评估基准日贷款利率确定资金成本，进而确定重置全价。

重置全价=建安工程造价＋工程建设前期及其他费用＋资金成本

①建安工程造价的确定（含税）

a.预（决）算调整法

对于竣工决算资料齐全的建筑物工程，评估人员依据原竣工资料所确定的各分部分项工程量，重新套用当地的现行定额，计算得出定额直接费，再按照现行的建设工程费用定额和工程所在地的调差文件测算出于评估基准日标准的建安工程造价。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

b.重编概（预）算法

对于缺乏工程预结算资料的工程，评估人员采用重编预算法确定其工程造价。根据施工图纸及实地测量计算的各分部工程的工程量，以工程量为依据按现行定额计算出定额直接费，然后依次计算各项取费、材料差价、人工费调整，最后确定单位工程的工程造价和单方造价，进而确定项目建安工程造价。

②工程建设前期及其它费用的确定

前期及其他费用根据国家发改委、财政部、建设部及当地有关部门规定的前期及其他费用标准及被评估单位固定资产的投资规模，选取合理的费用项目，并测算出合理的费用率。本次评估选取的工程建设前期及其他费用的项目及费率表如下：

房屋建筑物工程建设前期及其他费用表

序号	费用名称	取费基数	费率%	取费依据
1	建设单位管理费	工程造价	1.28	财建[2016]504 号
2	勘察设计费	工程造价	3.50	国家计委、建设部：计价格（2002）10 号
3	工程监理费	工程造价	2.05	国家发改委及建设部发改价格[2007]670 号
4	招投标管理费	工程造价	0.23	计价格(2002)1980 号
5	环境影响评价费	工程造价	0.08	计价格[2002]125 号
6	项目建议书费及可行性研究费	工程造价	0.20	计价格[1999]1283 号
7	墙体材料专项基金	建筑平方米	8.00	桂财综〔2008〕49 号
8	白蚁防治费	建筑平方米	2.40	桂价费〔2009〕437 号
9	散装水泥专项基金	建筑平方米	2.00	桂地税函[1999]62 号

③资金成本

资金成本为正常建设工期内工程占用资金的资金成本。按评估基准日正在执行的中国人民银行发布的贷款利率，根据项目合理工期，以资金均匀投入计算，计算公式如下：

资金成本=（建安工程造价+工程建设前期及其他费用）×银行同期贷款利率×合理的建设工期/2

④可抵扣增值税

根据“财税[2016]36 号”文件，对于符合增值税抵扣条件的，重置全价扣除相应的增值税。

a．建安综合造价包含的可抵扣增值税

根据当地执行的定额标准及当地执行的营改增后工程计价调整方案，以工程造价计算表中销项税额作为可抵扣增值税。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

b．前期费及其他费用可抵扣增值税=建安工程含税造价×(勘察设计费率+工程监理费率+招投标管理费率+环境影响评价费率+项目建议书费及可行性研究费)/1.06×6%

（2）综合成新率的确定

其计算公式为：

综合成新率=现场勘察成新率×60%+年限法成新率×40%

其中：年限法成新率=（经济使用年限-已使用年限）÷经济使用年限×100%

现场勘察成新率：将影响资产成新率程度的主要因素进行分类，通过对建（构）筑物造价中影响因素的权重，确定不同结构形式建筑各因素的标准分值，根据现场勘察实际情况确定各分类评估分值，根据此分值确定现场勘察成新率。

4. 关于机器设备的评估

本次评估主要采用重置成本法。

(1)重置全价

1）机器设备和电子设备重置全价的确定

设备的重置全价，主要由设备购置价（2009 年 1 月 1 日后购置设备扣除可抵扣的增值税）、运费、安装调试费、前期及其他费、资金成本构成；对一些不需要安装以及非生产用办公电子设备、家具等则简化计算公式。

重置全价＝设备购置价＋运杂费＋安装调试费＋前期及其他费＋资金成本－可抵扣的增值税

a、设备购置价的确定

对于主生产线设备及大型重要设备主要通过向设备生产厂家或贸易公司询价；对于其他价值小、非主要设备则参照《2016 年机电产品报价目录》等价格资料，并参考近期同类设备的合同价格确定；对少数未能查询到购置价的设备，采用同年代、同类别设备的价格变动率推算确定购置价。

b、运费的确定

设备运费包括从发货地到设备的安装地点所发生的装卸、运输、保管、保险及其他相关费用，包括到铁路、码头等的短途运输费用。对于有实际运费依据的，按照实际确认。其他以设备购置价为基础，参考《评估常用经济技术指标》中有关运杂费率地区分类数据，综合确定设备的运杂费：

设备运杂费＝设备购置价×运费率

c、设备安装调试费的确定

设备安装调试费包括设备基础费和安装调试时所发生的费用。根据设备特点和

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

行业惯例，重大复杂的行业设备主要是依据《机械工业建设项目概算编制办法及各项概算指标》，并结合设备安装调试现场工作条件等情况，综合考虑后调整确定。其他设备的安装调试费率，参照《资产评估常用数据与参数手册》确定；对小型、无须安装的设备，不考虑安装调试费。

d、前期及其他费用

前期及其他费是用根据国家发改委、财政部、建设部及当地有关部门规定的前期及其他费用标准及被评估单位固定资产的投资规模，选取合理的费用项目，并测算出合理的费用率。本次评估选取的设备工程建设前期及其他费用的项目及费率表如下：

序号	费用名称	取费基数	费率%	取费依据
1	建设单位管理费	工程造价	1.26	财建[2016]504 号
2	勘察设计费	工程造价	3.48	国家计委、建设部：计价格（2002）10 号
3	工程监理费	工程造价	2.03	国家发改委及建设部发改价格[2007]670 号
4	招投标管理费	工程造价	0.22	计价格(2002)1980 号
5	环境影响评价费	工程造价	0.08	计价格[2002]125 号
	合计		7.07	

e、资金成本

资金成本＝设备重置费用×合理工期(年)×贷款年利率×1/2

根据本项目的产能规模以及所处地域的施工条件，确定合理工期按 1 年计算，基准日的贷款利率是 4.35%。

2）车辆重置全价的确定

根据当地汽车交易市场信息等市场价格资料，确定本评估基准日的车辆价格，根据当地汽车交易市场信息等市场价格资料，确定本评估基准日的车辆价格，在此基础上根据《中华人民共和国车辆购置税暂行条例》及当地相关部门的规定计取车购税，确定其重置成本：

重置成本＝不含税购价+车辆购置税+牌照费

含税购价的确定：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。

车辆购置税的确定：根据 2001 年国务院第 294 号令《中华人民共和国车辆购置税暂行条例》的有关规定：车辆购置税应纳税额＝计税价格×10%。该纳税人购买自用车辆的计税价格应不包括增值税税款。

增值税的确定：根据财税[2016]36 号《关于全面推开营业税改征增值税试点的通知》，扣除车辆增值税。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

（2）成新率的确定

1）机器设备成新率的确定

机器设备成新率的测定采用理论成新率法和现场鉴定完好分值法。具体操作主要根据现场勘察鉴定所掌握的设备现状，结合行业特点及有关贬值因素，并参考设备的规定使用年限、已使用年限及设备使用、保养和修理情况综合确定成新率。

A. 现场勘察成新率

通过现场勘察，根据设备现时状态、设备的实际已使用时间、设备负荷率、设备的原始制造质量、维护保养状况以及完整性等方面，在广泛听取设备实际操作人员、维护人员和管理人员意见的基础上，采取由专家与公司工程技术人员共同进行技术鉴定来确定其成新率。

B. 使用年限成新率

成新率＝（经济使用年限－已使用年限）/经济使用年限×100% 或

成新率＝尚可使用年限/(尚可使用年限+已使用年限) ×100%

C.综合成新率

一般按照上述两种方法的权重比来确定综合成新率，其中理论成新率占 40%，现场勘察鉴定完好分值法占 60%。即：

设备综合成新率＝现场勘察成新率×权重（60%）+使用年限成新率×权重（40%）

2）车辆成新率

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》中相关规定，机动车辆分为有使用年限限制和无使用年限限制两种，其成新率的确定方法如下：

①使用年限限制车辆成新率的确定：

根据 2012 年第 12 号令《机动车强制报废标准规定》中相关规定，确定车辆规定报废使用年限，根据已使用年限计算年限成新率，并结合现场勘察车辆的外观、整车结构，发动机结构、电路系统、制动性能、尾气排放等状况，勘察成新率。年限成新率占比 40%，勘查成新率占比 60%。

年限成新率＝(1-已使用年限/规定报废年限)×100%

综合成新率＝年限成新率×40%+勘察成新率×60%

②无使用年限限制车辆成新率的确定：

根据 2012 年第 12 号令《机动车强制报废标准规定》中相关规定，确定车辆规定报废行驶里程，并根据已行驶里程计算理论成新率，并结合现场勘察车辆的外观、整车结构，发动机结构、电路系统、制动性能、尾气排放等状况，确定勘查成新率。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

里程成新率占比 40%，勘察成新率占比 60%。

里程成新率＝(1-已行驶里程/规定报废行驶里程)×100%

综合成新率＝里程成新率×40%+勘察成新率×60%

3）电子设备成新率的确定方法

电子设备成新率主要采用年限法计算并根据设备的日常使用状况确定。

（3）评估值的计算

评估值＝重置全价×综合成新率

5. 在建工程

在建工程为土建工程、设备安装工程。

对于以上款项，因其基本反映了评估基准日的购建成本，以清查核实后账面值加上资金成本作为评估值。资金成本按在建工程的合理工期、资金均匀投入确定。对于开工时间距评估基准日在六个月以内且未完工的工程，以经核实后的账面值作为评估值；对于开工时间距评估基准日六个月以上且未完工的工程，在核实账面值的基础上，根据被评估单位提供的工程进度资料及现场勘察情况，设备价格变化情况并计取资金成本，以确定评估值。

纳入本次评估范围内的在建土建距评估基准日日期较近，账面价值基本能反映设备的市场价值，本次以核实后的账面值确认评估值；设备安装工程距评估基准日超过六个月以上，在核实账面值的基础上，按照实际工期，考虑合理资金成本确认评估值。

6. 无形资产-土地使用权的评估

土地使用权为被评估单位在无形资产明细中核算所拥有的土地使用权价值，为评估基准日经审计后确认的土地使用权。

估价人员根据现场勘查情况，按照《城镇土地估价规程》的要求，结合估价对象的区位、用地性质、利用条件及当地土地市场状况，本次采用市场比较法对土地使用权进行评估。

市场比较法是指在求取一宗待评估土地的价格时，根据替代原则，将待估土地与在较近时期内已经发生交易的类似土地交易实例进行对照比较，并依据后者已知的价格，参照该土地的交易情况、期日、区域以及个别因素等差别，修正得出待估土地的评估期日地价的方法。其基本计算公式为：

宗地地价＝VB×A×B×D×E

式中：

VB：比较实例价格；

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

A：待估宗地情况指数/比较实例宗地情况指数

＝正常情况指数/比较实例宗地情况指数

B：待估宗地估价期日地价指数/比较实例宗地交易日期地价指数

D：待估宗地区域因素条件指数/比较实例宗地区域因素条件指数

E：待估宗地个别因素条件指数/比较实例宗地个别因素条件指数

7.关于无形资产-其他无形资产的评估

对评估范围内的其他无形资产，我们根据公司提供的相关资料，经过逐项核实，在账表一致的基础上，采取适用的评估方法，确定其在评估基准日的公允价值。

本次评估根据其他无形资产的特点选用不同的评估方法。

①对于日常办公财务管理软件及计价软件的评估

评估人员了解上述其他无形资产的主要功能和特点，核查了无形资产的购置合同、发票、付款凭证等资料，并向软件供应商进行了询价，根据被评估单位财务人提供的资料，以评估基准日市场价值进行评估。

②对于专利权的评估

常用评估方法包括收益法、市场法及成本法。

由于纳入本次评估范围的专利权在被评估单位各业务流程中共同发挥作用，本次确定对专利权等无形资产组合采用收益法进行评估，具体采用收入分成法进行评估。采用收入分成法较能合理测算专利权的价值，其基本公式为：

$$P=\sum_{t=1}^{n}\frac{K\times R_t}{(1+i)^t}$$

式中：P—专利无形资产组合的评估价值；

K—分成率；

Rt—第 t 年无形资产组合相关产品的销售收入；

n—收益期限；

t—收益期限序号；

i—折现率。

③对于商标权的评估

源正汽车主要从事新能源汽车的研发、生产和销售。商标主要作为其开展上述业务的识别性标识，对客户的购买选择并无直接、显著影响力，因而被评估单位商标权与其业绩的相关性较小，不适用收益法评估，本次采用成本法评估。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

成本法评估模型

依据商标权无形资产形成过程中所需投入的各种成本费用的重置价值确认商标权价值，其基本公式如下：

P=C1+C2+C3

式中：评估值

C1：设计成本

C2：注册及续延成本

C3：维护使用成本

8.关于递延所得税资产的评估

递延所得税资产主要是由于企业按会计制度要求计提的和按税法规定允许抵扣的损失准备及其他资产减值准备不同而形成的应交所得税差额。本次评估是在审计后的账面价值基础上，对企业各类准备计提的合理性、递延税款借项形成及计算的合理性和正确性进行了调查核实。经核实递延所得税资产金额计算无误，以账面值确认为评估值。

9.其他非流动资产的评估

其他非流动资产为预付工程款，根据源正汽车提供的资产评估申报明细表，我们对企业账面数值进行了核实，对会计资料及相关资料进行了审核，了解其他非流动资产形成的原因、发生的时间，收集核实相关合同、协议等资料，合理确定其评估值。

10. 关于负债的评估

纳入本次评估范围的企业应负担的负债为流动负债、非流动负债。流动负债项目主要包括短期借款、应付票据、应付利息、应付账款、预收款项、应付职工薪酬、应交税费、其他应付款及一年内到期的非流动负债等；非流动负债包括长期借款、预计负债、递延收益等。 评估人员根据企业提供的各项目明细表及相关财务资料，对账面值进行核实，以企业实际应承担的负债确定评估值。

（三） 收益法评估介绍

1. 概述

根据《资产评估准则——企业价值》，确定按照收益途径、采用现金流折现方法（DCF）对股东全部权益价值进行估算。

现金流折现方法（DCF）是通过将企业未来预期的现金流折算为现值，估计企业价值的一种方法，即通过估算企业未来预期现金流和采用适宜的折现率，将预期现金流折算成现时价值，得到企业价值。其适用的基本条件是：企业具备持续经营的

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

基础和条件，经营与收益之间存在较稳定的对应关系，并且未来收益和风险能够预测及可量化。使用现金流折现法的关键在于未来预期现金流的预测，以及数据采集和处理的客观性和可靠性等。当对未来预期现金流的预测较为客观公正、折现率的选取较为合理时，其估值结果具有较好的客观性，易于为市场所接受。

2. 基本评估思路

根据本次评估尽职调查情况以及企业的资产构成和主营业务特点，本次评估的基本思路是以企业历史经审计的公司会计报表为依据估算其股东全部权益价值（净资产），即首先按收益途径采用现金流折现方法（DCF），估算企业的经营性资产的价值，再加上企业报表中未体现对外投资收益的基准日的其他非经营性净资产、溢余资产的价值，得到整体企业价值，并由整体企业价值扣减付息债务价值后，得出企业的股东全部权益价值（净资产）。

3. 评估模型

（1）基本模型

本次评估的基本模型为：

$$E = B - D$$

E：评估对象的股东全部权益（净资产）价值

B：评估对象的企业价值

$$B = P + \sum C_i$$

P：评估对象的经营性资产价值

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

式中：

Ri：未来第 i 年的预期收益，本次评估收益口径为企业自由现金流量

Rn：为未来第 n 年及以后永续等额预期收益

r：折现率

n：未来预测收益期

Σ Ci：评估对象基准日存在的溢余性和非经营性资产（负债）的价值

$$\sum C_i = C_1 + C_2$$

C1：评估对象基准日存在的溢余现金类资产（负债）价值

C2：评估对象基准日存在的其他溢余性或非经营性资产（负债）价值

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

D：评估对象的付息债务价值

（2）收益指标

本次评估，使用企业自由现金流作为经营性资产的收益指标，其基本定义为：

R=税后净利润＋折旧与摊销＋扣税后付息债务利息－资本性支出－净营运资金变动

（3）预测期

源正汽车为正常经营且在可预见的未来不会出现影响持续经营的因素，故本次收益年限采用永续方式。

（4）折现率

本次评估采用加权平均资本成本模型（WACC）确定折现率 r

$$r=(1-t)\times r_d\times w_d+r_e\times w_e$$

式中：

t：所得税率

Wd：评估对象的债务比率；

$$w_d=\frac{D}{(E+D)}$$

W_e：评估对象的股权资本比率；

$$w_e=\frac{E}{(E+D)}$$

r_e：股权资本成本，按资本资产定价模型（CAPM）确定股权资本成本；

$$r_e=r_f+\beta e\times(r_m-r_f)+\varepsilon$$

式中：

r_f：无风险报酬率；

r_m：市场预期报酬率；

ε ：评估对象的特性风险调整系数；

β_e：评估对象股权资本的预期市场风险系数。

八、 评估程序实施过程和情况

我公司自2017年4月5日至2017年6月6日实施本次评估工作，整个评估工作分四个阶段进行：

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

（一）前期准备阶段

1.有关各方就本次评估的目的、评估基准日、评估范围等问题协商一致，并制订出本次资产评估工作计划。

2.配合企业进行资产清查、填报资产评估申报明细表等工作。评估项目组人员对委估资产进行了详细了解，布置资产评估工作，协助企业进行委估资产申报工作，收集资产评估所需文件资料。

（二）现场评估阶段

1.听取委托方及被评估单位有关人员介绍企业总体情况和委估资产的历史及现状，了解企业的财务制度、资产管理制度、经营状况、未来规划等情况。

2.对企业提供的资产清查评估申报明细表、生产经营调查及预测表进行审核、鉴别，并与企业有关财务记录数据进行核对，对发现的问题协同企业做出调整。

3.根据资产清查评估申报明细表，对固定资产进行了全面清查核实，对流动资产中的存货类实物资产进行了抽查盘点。

4．对通用设备，主要通过市场调研和查询有关资料，收集价格资料。

5．深入了解企业生产、管理、经营情况，如：人力配备、物料资源供应情况、管理体制和管理方针、财务计划和经营计划等。

6．对企业历史财务资料进行分析的基础上对经营状况和发展计划进行分析。

7．查阅收集委估资产的产权证明文件及生产经营资料，对企业提供的权属资料进行查验。

8．通过对企业的资产状况、经营模式和财务状况的综合分析，确定评估技术方案。

（三）评估汇总阶段

对初步结果进行分析汇总，对评估结果进行必要的调整、修改和完善。

（四）提交报告阶段

在上述工作基础上，起草资产评估报告，与委托方就评估结果交换意见，在全面考虑有关意见后，按评估机构内部资产评估报告三审制度和程序对报告进行修改、校正，最后出具正式资产评估报告。

九、 评估假设

（一） 国家现行的有关法律法规及政策、国家宏观经济形势无重大变化，本次交易各方所处地区的政治、经济和社会环境无重大变化，无其他不可预测和不可抗力因素造成的重大不利影响；

（二） 针对评估基准日资产的实际状况，假设企业持续经营；

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

（三） 源正汽车于评估基准日享有如下税收优惠政策：

根据国家税务总局公告2015年第14号规定，对设在西部地区以《西部地区鼓励类产业目录》中新增鼓励类产业项目为主营业务，且其当年主营业务收入占企业收入总额70%以上的企业，自2014年10月1日起，可减按15%税率缴纳企业所得税。

根据广西壮族自治区人民政府关于延续和修订促进广西北部湾经济区开放开发若干政策规定的通知（桂政发（2015））5号，自2014年1月1日起至2020年12月31日止，新办的享受国家西部大开发减按15%税率征收企业所得税的企业，免征属于地方分享部分（15%*40%）的企业所得税。

本次假设源正汽车在税收优惠有效期内可以满足上述政策要求，税收优惠政策可以延续；

（四） 假设被评估单位的经营者是负责的，管理层有能力担当其职务，企业确定未来经营目标能得到有效执行；

（五） 被评估企业管理当局对企业经营负责任地履行了义务，并称职地实行了有效的管理；经营、技术骨干不会产生重大的人员变化；

（六） 假设被评估单位在现有的管理方式和管理水平的基础上，未来经营范围、方式与目前保持一致且公司能保持其现有行业竞争优势；

（七） 假设被评估单位未来将采取的会计政策和编写此份报告时所采用的会计政策在重要方面基本一致；

（八） 有关利率、汇率、赋税基准及税率、政策性征收费用等不发生重大变化；

（九） 本次评估的各项资产均以评估基准日被评估单位的实际存量为前提，有关资产的现行市价以评估基准日的国内有效价格为依据；

（十） 本次评估假设委托方及被评估单位提供的基础资料和财务资料真实、准确、完整；

（十一）评估范围仅以委托方及被评估单位提供的评估申报表为准，未考虑委托方及被评估单位提供清单以外可能存在的或有资产及或有负债；

特别提请报告使用者注意，评估报告中的分析、判断和结论受评估报告中假设和限定条件的限制，当上述条件发生变化时，评估结果一般会失效。

十、 评估结论

（一）资产基础法评估结果：

广西源正新能源汽车有限公司总资产账面价值为52,564.89万元，评估价值为54,481.44万元，增值额为1,916.55万元，增值率为3.65%；负债账面价值为39,236.14万元，评估价值为34,602.63万元，减值额为4,633.51万元，减值率为11.81%；净资产账面价值为13,328.75万元，净资产评估价值为19,878.81万元，增值额为6,550.06

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

万元，增值率为49.14%。

评估结果详见下表：

评估结果汇总表

金额单位：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
流动资产	1	36,386.77	36,431.03	44.26	0.12
非流动资产	2	16,178.12	18,050.41	1,872.29	11.57
其中：长期股权投资	3	100.00	-2.43	-102.43	-102.43
固定资产	4	13,389.21	12,558.54	-830.67	-6.20
在建工程	5	399.39	401.21	1.82	0.46
无形资产	6	2,121.75	4,925.31	2,803.56	132.13
递延所得税资产	7	85.62	85.62	0.00	0.00
其他非流动资产	8	82.16	82.16	0.00	0.00
资产总计	9	52,564.89	54,481.44	1,916.55	3.65
流动负债	10	32,212.68	31,980.87	-231.81	-0.72
非流动负债	11	7,023.46	2,621.76	-4,401.70	-62.67
负债总计	12	39,236.14	34,602.63	-4,633.51	-11.81
净　资　产	13	13,328.75	19,878.81	6,550.06	49.14

（二）收益法评估结果：

广西源正新能源汽车有限公司在评估基准日2016年12月31日的净资产账面值为13,328.75万元，采用收益法评估后的股东全部权益价值为34,095.80万元，评估增值20,767.05万元，增值率155.81%。

（三）评估结果的选择：

1. 资产基础法为从资产重置的角度间接地评价资产的公平市场价值，资产基础法运用在整体资产评估时不能合理体现各项资产综合的获利能力及企业的成长性。

收益法则是从决定资产现行公平市场价值的基本依据—资产的预期综合获利能力的角度评价资产，符合市场经济条件下的价值观念，从理论上讲，收益法的评估结论能更好体现股东全部权益价值。

2. 广西源正新能源汽车有限公司主要从事新能源车及部件的研发、生产及应用。随着国家对新能源产业政策的支持、新能源技术逐步成熟、新能源汽车市场快速发展，新能源客车将保持快速增长。广西源正新能源汽车有限公司强大的市场需求和自身的经验积累也为广西源正新能源汽车有限公司未来快速增长提供了保证。

综上分析，收益法从企业的未来获利角度考虑，综合考虑了企业的品牌竞争力、客户资源价值、人力资源价值、企业管理价值、技术经验价值等各项资源的价值，

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

因而我们认为收益法评估结果更能客观合理地反映本次评估目的所申报的股东全部权益价值。

因此，本次评估以收益法评估结果为最终评估结论。

十一、 特别事项说明

（一）房屋产权瑕疵事项

1.纳入本次评估范围的房屋建筑物中有部分房产尚未办理产权证，源正汽车承诺该房屋建筑物属于其所有，对于因该部分资产权属可能造成的纠纷与评估机构无关。对于该部分资产，其面积是企业根据现场测量情况进行申报的，对企业申报面积，评估人员进行了抽查核实后以企业申报面积进行评估，如未来企业办理相关产权证书时其面积与申报面积不符，评估结果应根据产权证书载明的面积进行调整。未办理产权证房屋建筑物明细如下：

序号	建筑物现名称	建成年月	建筑面积（m2）
1	检测线车间	2015 年 10 月 30 日	1,050.00
2	仓库	2016 年 6 月 30 日	4,800.00
合计			5,850.00

2.源正汽车于评估基准日持有的三项在建工程——临时办公室、临时厨房、临时仓库工程，建筑面积合计 4,020.88 平方米。该在建工程部分建设在位于南宁市邕宁区梁村大道南面、蒲兴大道东面源正汽车未取得土地使用权证的地块上。叶剑辉和广西宝源天富投资有限公司承诺源正汽车能够正常使用上述建筑等，如因上述建筑给源正汽车造成任何损失，包括但不限于政府部门罚款、停工损失、拆除等，该损失由其承担。

序号	项目名称	结构	建筑面积（m2）
1	临时仓库工程	钢结构	3,200.00
2	临时办公室	轻钢结构	656.08
3	临时厨房	砖墙保温板屋顶	164.800
合计			4,020.88

本次评估按照账面值对上述在建工程确认评估值。

（二）截至评估基准日企业拥有的账面未记录其他无形资产情况

1.专利

截至评估基准日，源正汽车拥有的专利情况如下：

序号	申请号	类型	名称	申请日期	取得方式
1	ZL201620570792.0	实用新型	一种铝车身骨架结构	2016.6.13	原始取得
2	ZL201620386946.0	实用新型	环保型电动公交车的车厢顶灯装置	2016.5.3	原始取得

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

序号	申请号	类型	名称	申请日期	取得方式
3	ZL201620676893.6	实用新型	一种具有灭火和空气净化功能的公交车	2016.6.28	原始取得
4	ZL201620676895.5	实用新型	一种公交车环保拉手	2016.6.28	原始取得
5	ZL201620652969.1	实用新型	一种环保公交车座椅	2016.6.28	原始取得
6	ZL201620677623.7	实用新型	一种自动滚弯机	2016.6.28	原始取得
7	ZL201620927428.5	实用新型	环保型电动公交车	2016.8.23	原始取得
8	ZL201630163938.5	外观设计	公交车(12 米)	2016.5.3	原始取得
9	ZL201630287462.6	外观设计	公交车(8 米)	2016.6.29	原始取得

2.商标

截至评估基准日，源正汽车已申请商标权情况如下：

序号	注册号	商标内容	类别	核定使用商品范围	有效期	取得方式
1	16890279	紫象	12	汽车；自行车；缆车；婴儿车；雪橇（运载工具）；轮胎（运载工具用）；空中运载工具；船；儿童安全座（运载工具用）；机车	2016.7.7 至 2026.7.6	原始取得
2	16890315	紫象	40	定做材料装配（替他人）；金属处理；净化有害材料；空气净化；废物和垃圾的回收利用；印刷；服装制作；面粉加工；纸张处理；动物标本剥制	2016.7.7 至 2026.7.6	原始取得
3	16890329	紫象	37	建筑施工监督；建筑；采矿；清洁建筑物（外表面）；加热设备安装和修理；电器的安装和修理；汽车保养和修理；电梯安装和修理；清洗衣服；家具保养	2016.7.7 至 2026.7.6	原始取得
4	16890335	紫象	10	医疗器械和仪器；医用紫外线杀菌灯；口罩；奶瓶；避孕套；假肢；伤残人用拐杖；缝合材料；医用床；牙科设备和仪器	2016.7.7 至 2026.7.6	原始取得
5	16890352	紫象	42	技术研究；机械研究；地质勘探；化妆品研究；工业品外观设计；室内装饰设计；服装设计；书画刻印艺术设计；计算机编程；艺术品鉴定	2016.7.7 至 2026.7.6	原始取得
6	16890403	紫象	7	农业机械；粉碎机；机锯（机器）；研光辊；洗衣机；排字机（印刷）；制茶机械；搅动机；工业用卷烟机；缝纫机	2016.7.7 至 2026.7.6	原始取得
7	16890318	紫象	35	饭店商业管理；进出口代理；替他人推销	2016.9.14 至 2026.9.13	原始取得
8	18017565		12	船；儿童安全座（运载工具用）自行车；缆车；婴儿车；雪橇（运	2016.11.14 至	原始取得

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

序号	注册号	商标内容	类别	核定使用商品范围	有效期	取得方式
				载工具）；轮胎（运载工具用）；空中运载工具；汽车；机车	2026.11.13	
9	18017630		7	缝纫机；洗衣机；制茶机械；搅动机；工业用卷烟机；排字机（印刷）；研光辊；农业机械；粉碎机；机锯（机器）	2016.11.14 至 2026.11.13	原始取得
10	18013588		42	技术研究；机械研究；工业品外观设计；室内装饰设计；计算机编程	2017.1.14 至 2027.1.13	原始取得
11	18013718		40	金属处理；铁器加工；油料加工；服装制作；水处理；燃料加工	2017.1.14 至 2027.1.13	原始取得
12	18013885		37	建筑施工监督；建筑；汽车保养和修理；汽车清洗；运载工具（车辆）上光服务；运载工具（车辆）保养服务；载工具（车辆）加润滑油服务；运载工具（车辆）故障救援修理服务；运载工具（车辆）清洗服务	2017.1.14 至 2027.1.13	原始取得
13	18014081		35	为零售目的在通讯媒体上展示商品；广告；计算机网络上的在线广告；饭店商业管理；替他人推销；进出口代理；在计算机档案中进行数据检索（替他人）	2017.1.14 至 2027.1.13	原始取得
14	18165419	极象	40	定做材料装配（替他人）；金属处理；纸张处理；面粉加工；动物标本剥制；服装制作；印刷；废物和垃圾的回收利用；空气净化；水处理	2016.12.7 至 2026.12.6	原始取得
15	18165554	极象	37	建筑施工监督；建筑；采矿；清洁建筑物（外表面）；加热设备安装和修理；电器的安装和修理；汽车保养和修理；汽车清洗；家具保养；电梯安装和修理	2016.12.7 至 2026.12.6	原始取得
16	18165696	极象	12	船；儿童安全座（运载工具用）；自行车；缆车；婴儿车；雪橇（运载工具）；轮胎（运载工具用）；空中运载工具；汽车；机车	2016.12.7 至 2026.12.6	原始取得
17	18165856	极象	10	口罩；奶瓶；避孕套；假肢；伤残人用拐杖；缝合材料；牙科设备和仪器；医用紫外线杀菌灯；医用床；医疗器械和仪器	2016.12.7 至 2026.12.6	原始取得
18	18166036	极象	7	农业机械；粉碎机；机锯（机器）；研光辊；排字机（印刷）；制茶机械；搅动机；工业用卷烟机；缝纫机；洗衣机	2016.12.7 至 2026.12.6	原始取得
19	18165267	极象	42	计算机编程	2017.2.21 至 2027.2.20	原始取得

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

（三）抵押、质押等担保事项

1.2016 年 4 月 28 日，广西源正新能源汽车有限公司与桂林银行股份有限公司南宁分行签订《综合授信合同》（合同编号：029907201604660），约定桂林银行股份有限公司南宁分行向广西源正新能源汽车有限公司提供的授信额度为 5,000.00 万元，授信期限自 2016 年 4 月 28 日至 2018 年 4 月 28 日。同时广西源正新能源汽车有限公司股东叶剑辉先生与桂林银行股份有限公司南宁分行签订《最高额保证合同》（合同编号：02990720160466-01），约定上述合同所担保债权之最高本金余额为 5,000.00 万元，叶剑辉先生提供连带责任保证。截止评估基准日广西源正新能源汽车有限公司与桂林银行股份有限公司南宁分行借款金额为 4,150.00 万元。

2016 年 12 月 26 日，广西源正新能源汽车有限公司与桂林银行股份有限公司南宁分行签订《最高额质押合同》（029907201604660-03），约定为保障桂林银行股份有限公司南宁分行与广西源正新能源汽车有限公司所签订的《综合授信合同》（合同编号：029907201604660）项下的主债权的实现，广西源正新能源汽车有限公司以其权利证书编号为（YZXS-20160001）的应收账款向桂林银行股份有限公司南宁分行进行质押。

2.2015 年 10 月 16 日，广西源正新能源汽车有限公司与南宁市邕宁区农村信用合作联社金湖信用社签订《固定资产借款合同》（189302150718879），约定广西源正新能源汽车有限公司向南宁市邕宁区农村信用合作联社金湖信用社借款 6,000.00 万元，借款期限自 2015 年 10 月 16 日至 2018 年 10 月 15 日，年利率为 6%。

2015 年 10 月 16 日，广西源正新能源汽车有限公司与南宁市邕宁区农村信用合作联社金湖信用社签署《抵押担保合同》（189304151002169），约定以广西源正新能源汽车有限公司邕宁区蒲兴大道 99 号 1 号生产车间《房屋产权证》（邕房产证字第 02674664 号）为广西源正新能源汽车有限公司与南宁市邕宁区农村信用合作联社金湖信用社与 2015 年 10 月 16 日签订的编号为 189302150718879 的《固定资产借款合同》项下形成的债权 1,600.00 万元提供抵押担保，担保期间 2015 年 10 月 16 日起至 2018 年 10 月 15 日。

2015 年 10 月 16 日，广西源正新能源汽车有限公司与南宁市邕宁区农村信用合作联社金湖信用社签署《抵押担保合同》（189304151002166），约定以广西源正新能源汽车有限公司《土地使用权证》（桂[2015]南宁市不动产权第 0000039 号）为广西源正新能源汽车有限公司与南宁市邕宁区农村信用合作联社金湖信用社于 2015 年 10 月 16 日签订的编号为 189302150718879 的《固定资产借款合同》项下形成的债权 2,000.00 万元提供担保，担保期间 2015 年 10 月 16 日起至 2018 年 10 月 15 日。

（四） 期后事项

2017 年 3 月，申龙客车与源正汽车原股东签署《股权转让协议》，源正汽车原股东将持有的源正汽车 100%股权全部转让给申龙客车。源正汽车 100%股权的交易价

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

格为 3 亿元。2017 年 4 月 21 日，源正汽车完成了本次工商变更，领取了新的营业执照。

本次股权转让后，源正汽车股权结构如下：

序号	股东名称	认缴出资（万元）	持股比例
1	上海申龙客车有限公司	11,111.1112	100.00%
合计		11,111.1112	100.00%

（五）其他需要说明的事项

1. 本次评估范围及采用的由被评估单位提供的数据、报表及有关资料，委托方及被评估单位对其提供资料的真实性、完整性负责。评估报告中涉及的有关权属证明文件及相关资料由被评估单位提供，委托方及被评估单位对其真实性、合法性承担法律责任。

2.在评估基准日以后的有效期内，如果资产数量及作价标准发生变化时，应按以下原则处理：

（1）当资产数量发生变化时，应根据原评估方法对资产数额进行相应调整；

（2）当资产价格标准发生变化，且对资产评估结果产生明显影响时，委托方应及时聘请有资格的资产评估机构重新确定评估价值；

（3）对评估基准日后，资产数量、价格标准的变化，委托方在资产实际作价时应给予充分考虑，进行相应调整。

3. 我们获得了广西源正新能源汽车有限公司的盈利预测，该盈利预测是本评估报告收益法的主要依据之一。我们对广西源正新能源汽车有限公司盈利预测进行了必要的调查、分析、判断，采信了广西源正新能源汽车有限公司盈利预测的相关数据。

我们对广西源正新能源汽车有限公司盈利预测的利用，不是对广西源正新能源汽车有限公司未来盈利能力的保证。

十二、 评估报告使用限制说明

（一） 本评估报告只能用于本报告载明的评估目的和用途。同时，本次评估结论是反映评估对象在本次评估目的下，根据公开市场的原则确定的现行公允市价，没有考虑将来可能承担的抵押、担保事宜，以及特殊的交易方可能追加付出的价格等对评估价格的影响，同时，本报告也未考虑国家宏观经济政策发生变化以及遇有自然力和其它不可抗力对资产价格的影响。当前述条件以及评估中遵循的持续经营原则等其它情况发生变化时，评估结论一般会失效。评估机构不承担由于这些条件的变化而导致评估结果失效的相关法律责任。

本评估报告成立的前提条件是本次经济行为符合国家法律、法规的有关规定，

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

并得到有关部门的批准。

（二） 本评估报告只能由评估报告载明的评估报告使用者使用。评估报告的使用权归委托方所有，未经委托方许可，本评估机构不会随意向他人公开。

（三） 未征得本评估机构同意并审阅相关内容，评估报告的全部或者部分内容不得被摘抄、引用或披露于公开媒体，法律、法规规定以及相关当事方另有约定的除外。

（四） 评估结论的使用有效期：根据国家现行规定，本资产评估报告结论使用有效期为一年，自评估基准日 2016 年 12 月 31 日起计算，至 2017 年 12 月 30 日止。超过一年，需重新进行资产评估。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

十三、评估报告日

本评估报告正式提出日期为2017年06月06日。

评估机构法定代表人

_____

资产评估师

_____

资产评估师

_____

北京中天华资产评估有限责任公司

2017年06月06日

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

评估报告附件目录

- 委托方和被评估单位法人营业执照；
- 广西源正新能源汽车有限公司基准日审计报告；
- 评估对象涉及的权属证明文件；
- 委托方和被评估方的承诺函；
- 签字资产评估师的承诺函；
- 评估机构资格证书；
- 评估机构法人营业执照副本；
- 签字资产评估师资格证书。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站