



证券代码:002121 证券简称:科陆电子 公告编号:2019076

深圳市科陆电子科技股份有限公司

关于对深圳证券交易所

问询函回复的公告

本公司及董事会全体成员保证公告内容的真实、准确和完整,没有虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏。

深圳市科陆电子科技股份有限公司(以下简称“公司”)于2019年4月25日收到深圳证券交易所《关于对深圳市科陆电子科技股份有限公司的问询函》(以下简称“问询函”)。公司收到问询函后高度重视并根据问询函中关注的问题进行了核查。公司已按照相关要求向深圳证券交易所作出了回复,现将有关回复公告如下:

一、问询函问题一、公告披露,你公司于2018年4月签订了《股权转让协议》,请你公司根据本所《股票上市规则》(2018年11月修订)第九章、第十章的相关规定说明是否存在未及及时履行信息披露义务的情况。相关《股权转让协议》直至2019年4月23日才进行披露的原因。

回复说明:
深圳证券交易所《股票上市规则》(2018年11月修订)第9条:
上市公司发生的交易达到下列标准之一的,应当及时披露:

(一)交易涉及的资金总额占上市公司最近一期经审计总资产的10%以上,该交易涉及的资产总额(同时存在账面价值和评估值的,以较高者作为计算依据)占上市公司最近一个会计年度经审计总资产的10%以上,且绝对金额超过一万元;

(二)交易标的(如股权)在最近一个会计年度相关的营业收入占上市公司最近一个会计年度经审计营业收入的10%以上,且绝对金额超过一百万元;

(三)交易标的(如股权)在最近一个会计年度相关的净利润占上市公司最近一个会计年度经审计净利润的10%以上,且绝对金额超过一百万元;

(四)交易所的成交金额(含承担债务和费用)占上市公司最近一期经审计净资产的10%以上,且绝对金额超过一万元;

(五)交易所产生的利润占上市公司最近一个会计年度经审计净利润的10%以上,且绝对金额超过一百万元。

上述指标计算中涉及的数据如为负值,取其绝对值计算。

第10.2条 上市公司在十二个月内发生的交易的相关的同类交易,应当按照累计计算的原则适用本规则9.2条或者第9.3条规定。

第10.2.4条 上市公司与关联人发生的交易金额在三万元以上,且占上市公司最近一期经审计净资产价值0.5%以上的关联交易,应当按照累计计算。

公司2018年4月18日与茶溪三号签订《股权转让协议》,该项交易成交金额为5,100万元,交易产生的净利润为4,725万元,公司2017年度经审计的净资产为48,751.77万元,公司2017年度经审计的净利润为45,866.18万元,该项交易单项金额未达到上述第9.2条标准,但达到了第10.2.4条披露标准。

《股权转让协议》签署的次日,公司已准备按照章程规定履行内部审议程序及在指定信息披露媒体披露,即收到茶溪三号发来的《关于要求停止履行地上股权转让程序》的函,其通知公司因茶溪三号执行事务合伙人深圳市前海茶溪沓投资管理咨询有限公司(以下简称“茶溪沓智库”)股东之间存在股权转让纠纷,为避免风险,茶溪三号请求公司暂停履行股权转让程序。公司认为该通知属于《股权转让协议》效力待定情形下自始未发生法律效力,故根据受让方请求,暂缓履行股权转让程序。同时,考虑到地上股权转让尚未经董事会审议通过,该项交易存在较大不确定性,为避免造成对投资者误导并保证信息披露的准确性,公司当时未披露该项事项。

公司于2019年4月1日收到茶溪三号股东分宜茶溪沓智库五号投资合伙企业(有限合伙)普通合伙合伙人小城镇建设投资有限公司发来的《函》,鉴于茶溪沓智库股权纠纷已经解决,分宜县小城镇建设投资有限公司请求公司履行相关协议。公司认为,《股权转让协议》效力待定且自始具有法律效力,公司于2019年4月20日召开的第七届董事会第三次会议审议通过了《关于转让地上股权转让事宜》,故于2019年4月20日履行了披露义务,对上述事项进行了审议,并于2019年4月23日对外进行了披露。

二、问询函问题二、截至2019年12月31日,地上铁租车(深圳)有限公司(以下简称“地上铁租车”)净资产为1.17亿元,2018年12月31日,地上铁租车的净资产为0.77亿元。本次交易以2017年12月31日为评估基准日,确认你公司转让地上铁租车60%股权作价5,100万元。请你公司补充说明以下事项:

(1)《股权转让协议》暂缓履行的具体原因及是否对受让方履约能力造成影响;

(2)继续履行是否符合《股权转让协议》中关于价款支付、股权交割期限等相关条款的约定;

(3)本次转让完成后,地上铁租车的股权结构及你公司的持股比例;

(4)本次关联交易定价价格的合理性及2017年12月31日为评估基准日的评估值公允性,请披露相关评估的主要情况,包括但不限于评估方法、评估假设、评估参数及取值依据、特别事项(如有)以及相关假设、参数是否符合实际情况等;

(5)2018年度,地上铁租车净资产大幅增加,予扩缩本,请你公司结合地上铁租车的经营状况、财务状况、与评估参数取值的差异情况(如有)等因素,说明《股权转让协议》交易价格的公允性,此事项履行协议是否损害上市公司利益;

(6)说明目前其他股东是否已就本次转让同意放弃优先受让权(如适用),以及本次交易是否存在较大谈判障碍;

(7)结合你公司业务等情况及股权转让的部分股权的情况,充分论证说明本次关联交易必要性。

回复说明:
(一)《股权转让协议》暂缓履行的具体原因及是否对受让方履约能力造成影响:
《股权转让协议》暂缓履行是因为公司收到了受让方茶溪三号发来的《关于要求停止履行地上股权转让程序》的函;因茶溪三号执行事务合伙人深圳市前海茶溪沓投资管理咨询有限公司股东之间存在股权转让纠纷,为避免风险,茶溪三号请求公司暂缓履行股权转让程序。公司根据受让方的请求,暂缓履行股权转让程序。

(二)继续履行是否符合《股权转让协议》中关于价款支付、股权交割期限等相关条款的约定:
《股权转让协议》中关于价款支付、股权交割、投资期限等相关条款如下:

1.4 各方同意,标的公司的整体估值为人民币85.00万元,即受让方需向转让方支付人民币5,100万元的股权转让价款。受让方应于本协议签署后且以本协议第二条约定的相关先决条件均满足且未满足受让方豁免之日起20个工作日内,以银行转账的方式一次性支付股权转让价款,并且在受让支付全部转让价款后,受让方有30个工作日内完成投资受让,投资冷静期内,受让方可以无条件要求转让方退还全部转让价款,并且转让方需支付受让方全部股权转让价款*10%*N(N为受让方实际支付本次股权转让价款之日起至受让支付全部价款退还受让方之日所经过的天数)/360。

1.5 如受让方未按本协议约定足额向转让方支付全部转让价款,每延迟一日,需按每日应付未付款项万分之五的标准向甲方支付违约金。逾期超过10日的,除受让方需按转让价款的100%支付违约金之外,其他各方还有权单方解除本协议。

1.6 附属标的股权的股东股权转让标的的转让而转让。在受让方依据本协议相关约定向转让方足额支付全部股权转让款之日(以下简称“交割日”),起,受让方即承接转让方就标的股权在标的公司原有的全部权利和义务。交割后,标的公司拥有所有资产、盈余公积和未分配利润等全部所有者权益由本次股权转让完成后所有股东(包括受让方)按照其实际出资比例享有。

1.7 标的公司在受让方支付全部股权转让款后90日内向工商行政主管部门申请办理本次股权转让的工商变更登记手续。新创绿能,实际控制人承诺将积极督促标的公司履行前述义务。

2. 投资的前提条件

2.1 各方确认,受让方在本协议下的支付股权转让价款的义务以下列全部交易条件得到满足,或获得受让方豁免为前提:

(1) 本次股权转让的各项事宜均得到各方相关权力机构的批准,各方同意并正式签署本协议及相关书面文件(如本次股权转让的标的公司董事会决议、公司章程等)。

(2) 标的公司其他股东已就本次股权转让签署放弃其优先购买权并认可受让方在本协议项下相关股权转让的书面文件;

(3) 标的公司、转让方及实际控制人已经以书面形式或其他形式向受让方充分、真实、完整披露受让方要求提供的标的公司的资产、负债、权益、对外担保及与本协议有关的全部信息;

(4) 标的公司、转让方及实际控制人已向受让方充分、真实、完整披露标的公司各轮增长的条款、条件;

(5) 截至交割日,标的公司、转让方及实际控制人于本协议项下的陈述及保证保持真实、准确、完整且不存在误导性陈述,且标的公司、实际控制人未违反本协议下约定的交割前相关义务(如适用)。

(6) 自本协议签署之日起至本次股权转让的工商变更登记办理完毕之日(以下简称“登记日”)的期间(以下简称“过渡期”)内,标的公司的经营或财务状况等不会发生重大不利变化;

(7) 过渡期内,标的公司不会在任何重大资产或财产上设立或允许设立任何权利负担,不存在任何方式直接或间接地进行重大资产处置,也没有发生或承担任何重大债务;标的股权不存在任何重大权属瑕疵;

(8) 截至交割日,标的公司作为连续经营的实体,不存在亦不得有对标的公司生产经营产生重大不利影响的违法、违规行为。

2.2 各方同意,除非2.1条约定的先决条件因受让方的原因未达成或,否则先决条件如果部分或全部为受让方书面豁免,则其应自动成为投资后义务由相关方继续履行,且相关方应在受让方书面豁免的期间内提供书面文件。

2.3 除受让方书面豁免外,且上述2.1条约定的先决条件非因受让方的原因未能在本协议签署之日起90日内或在受让方给予的期限内满足全部条件的,则受让方有权以任何书面或其他各方方式单方解除本协议而无需承担任何责任,本协议自受让方向他方发送解除协议的书面通知之日起自动终止。

根据上述条款,本次股权转让的各项事宜均得到各方相关权力机构的批准,各方同意并正式签署本协议及相关书面文件为支付股权转让价款的先决条件,在相关先决条件均满足或未能满足部分被受让方豁免之日起20个工作日内,以银行转账的方式一次性支付股权转让价款,在受让方全额支付股权转让款后90日内向工商行政主管部门履行上述股权转让的工商变更登记手续。

《股权转让协议》签署后受让方请求公司于2018年4月暂缓履行相关审批程序,受让方于2018年4月9日向公司支付对价5,100万元,2018年4月,受让方请求公司于2018年7月第七届董事会第三次会议对股权转让事项进行了审批,决定继续履行原签订的《股权转让协议》,继续重新履行符合《股权转让协议》中关于价款支付、股权交割期限等相关条款的约定。

三、《股权转让协议》中关于价款支付、股权交割期限等相关条款的约定。

截止日前,地上铁租车股权结构如下:

| 序号 | 名称 | 出资额(万元) | 出资比例(%) |
|----|-----------------------------|-------------|---------|
| 1 | QMY Seed Investment Limited | 127,073.13 | 0.9545 |
| 2 | 安拓博股权投资合伙企业(有限合伙) | 753,645.65 | 5.6611 |
| 3 | 苏州神曜股权投资中心(有限合伙) | 420,974.99 | 3.1623 |
| 4 | 深圳前海鲲鹏股权投资中心(有限合伙) | 247,773.2 | 1.8612 |
| 5 | 深圳前海鲲鹏股权投资中心(有限合伙) | 895,047.2 | 6.7235 |
| 6 | 前海丰融投资中心-二号股权投资合伙企业(有限合伙) | 160,305.15 | 1.2178 |
| 7 | 上海中电投资管理新能源汽车投资中心(有限合伙) | 1,072,262.0 | 8.0545 |
| 8 | 上海神曜资产管理服务有限公司 | 292,155.25 | 2.1966 |
| 9 | 深圳前海鲲鹏股权投资中心(有限合伙) | 279,422.5 | 2.0990 |
| 10 | 深圳前海鲲鹏股权投资中心(有限合伙) | 1,012,602.7 | 7.6020 |
| 11 | 深圳前海二一科技股权投资中心(有限合伙) | 107,573.6 | 0.8081 |
| 12 | 深圳前海茶溪沓三号股权投资合伙企业(有限合伙) | 228,388.2 | 1.7096 |
| 13 | 杭州融能股权投资合伙企业(有限合伙) | 960,287 | 7.2637 |
| 14 | 湖南融能股权投资合伙企业(有限合伙) | 51,440.3 | 0.3864 |
| 15 | 深圳市科陆电子科技股份有限公司 | 822,567.2 | 6.1885 |
| 16 | 杭州融能股权投资合伙企业(有限合伙) | 1,146,568 | 8.6359 |
| 17 | QMY Seed Investment Limited | 2,822,073.5 | 21.1990 |
| 18 | QMY Seed Investment Limited | 608,220.1 | 4.5215 |
| 19 | 金卓新能源汽车服务有限公司 | 13,312.29 | 0.1000 |

本次转让完成后,地上铁租车股权结构如下(如未发生其他变更):

| 序号 | 名称 | 出资额(万元) | 出资比例(%) |
|----|-----------------------------|-------------|---------|
| 1 | QMY Seed Investment Limited | 127,073.13 | 0.9545 |
| 2 | 安拓博股权投资合伙企业(有限合伙) | 753,645.65 | 5.6611 |
| 3 | 苏州神曜股权投资中心(有限合伙) | 420,974.99 | 3.1623 |
| 4 | 深圳前海鲲鹏股权投资中心(有限合伙) | 247,773.2 | 1.8612 |
| 5 | 深圳前海鲲鹏股权投资中心(有限合伙) | 895,047.2 | 6.7235 |
| 6 | 前海丰融投资中心-二号股权投资合伙企业(有限合伙) | 160,305.15 | 1.2178 |
| 7 | 上海中电投资管理新能源汽车投资中心(有限合伙) | 1,072,262.0 | 8.0545 |
| 8 | 上海神曜资产管理服务有限公司 | 292,155.25 | 2.1966 |
| 9 | 深圳前海鲲鹏股权投资中心(有限合伙) | 279,422.5 | 2.0990 |
| 10 | 深圳前海鲲鹏股权投资中心(有限合伙) | 1,012,602.7 | 7.6020 |
| 11 | 深圳前海二一科技股权投资中心(有限合伙) | 107,573.6 | 0.8081 |
| 12 | 深圳前海茶溪沓三号股权投资合伙企业(有限合伙) | 228,388.2 | 1.7096 |
| 13 | 杭州融能股权投资合伙企业(有限合伙) | 960,287 | 7.2637 |
| 14 | 湖南融能股权投资合伙企业(有限合伙) | 51,440.3 | 0.3864 |
| 15 | 深圳市科陆电子科技股份有限公司 | 822,567.2 | 6.1885 |
| 16 | 杭州融能股权投资合伙企业(有限合伙) | 1,146,568 | 8.6359 |
| 17 | QMY Seed Investment Limited | 2,822,073.5 | 21.1990 |
| 18 | QMY Seed Investment Limited | 608,220.1 | 4.5215 |
| 19 | 金卓新能源汽车服务有限公司 | 13,312.29 | 0.1000 |

截止日前,地上铁租车股权结构如下(如未发生其他变更):

| 序号 | 名称 | 出资额(万元) | 出资比例(%) |
|----|-----------------------------|-------------|---------|
| 1 | QMY Seed Investment Limited | 127,073.13 | 0.9545 |
| 2 | 安拓博股权投资合伙企业(有限合伙) | 753,645.65 | 5.6611 |
| 3 | 苏州神曜股权投资中心(有限合伙) | 420,974.99 | 3.1623 |
| 4 | 深圳前海鲲鹏股权投资中心(有限合伙) | 247,773.2 | 1.8612 |
| 5 | 深圳前海鲲鹏股权投资中心(有限合伙) | 895,047.2 | 6.7235 |
| 6 | 前海丰融投资中心-二号股权投资合伙企业(有限合伙) | 160,305.15 | 1.2178 |
| 7 | 上海中电投资管理新能源汽车投资中心(有限合伙) | 1,072,262.0 | 8.0545 |
| 8 | 上海神曜资产管理服务有限公司 | 292,155.25 | 2.1966 |
| 9 | 深圳前海鲲鹏股权投资中心(有限合伙) | 279,422.5 | 2.0990 |
| 10 | 深圳前海鲲鹏股权投资中心(有限合伙) | 1,012,602.7 | 7.6020 |
| 11 | 深圳前海二一科技股权投资中心(有限合伙) | 107,573.6 | 0.8081 |
| 12 | 深圳前海茶溪沓三号股权投资合伙企业(有限合伙) | 228,388.2 | 1.7096 |
| 13 | 杭州融能股权投资合伙企业(有限合伙) | 960,287 | 7.2637 |
| 14 | 湖南融能股权投资合伙企业(有限合伙) | 51,440.3 | 0.3864 |
| 15 | 深圳市科陆电子科技股份有限公司 | 822,567.2 | 6.1885 |
| 16 | 杭州融能股权投资合伙企业(有限合伙) | 1,146,568 | 8.6359 |
| 17 | QMY Seed Investment Limited | 2,822,073.5 | 21.1990 |
| 18 | QMY Seed Investment Limited | 608,220.1 | 4.5215 |
| 19 | 金卓新能源汽车服务有限公司 | 13,312.29 | 0.1000 |

截止日前,地上铁租车股权结构如下(如未发生其他变更):

| 序号 | 名称 | 出资额(万元) | 出资比例(%) |
|----|-----------------------------|-------------|---------|
| 1 | QMY Seed Investment Limited | 127,073.13 | 0.9545 |
| 2 | 安拓博股权投资合伙企业(有限合伙) | 753,645.65 | 5.6611 |
| 3 | 苏州神曜股权投资中心(有限合伙) | 420,974.99 | 3.1623 |
| 4 | 深圳前海鲲鹏股权投资中心(有限合伙) | 247,773.2 | 1.8612 |
| 5 | 深圳前海鲲鹏股权投资中心(有限合伙) | 895,047.2 | 6.7235 |
| 6 | 前海丰融投资中心-二号股权投资合伙企业(有限合伙) | 160,305.15 | 1.2178 |
| 7 | 上海中电投资管理新能源汽车投资中心(有限合伙) | 1,072,262.0 | 8.0545 |
| 8 | 上海神曜资产管理服务有限公司 | 292,155.25 | 2.1966 |
| 9 | 深圳前海鲲鹏股权投资中心(有限合伙) | 279,422.5 | 2.0990 |
| 10 | 深圳前海鲲鹏股权投资中心(有限合伙) | 1,012,602.7 | 7.6020 |
| 11 | 深圳前海二一科技股权投资中心(有限合伙) | 107,573.6 | 0.8081 |
| 12 | 深圳前海茶溪沓三号股权投资合伙企业(有限合伙) | 228,388.2 | 1.7096 |
| 13 | 杭州融能股权投资合伙企业(有限合伙) | 960,287 | 7.2637 |
| 14 | 湖南融能股权投资合伙企业(有限合伙) | 51,440.3 | 0.3864 |
| 15 | 深圳市科陆电子科技股份有限公司 | 822,567.2 | 6.1885 |
| 16 | 杭州融能股权投资合伙企业(有限合伙) | 1,146,568 | 8.6359 |
| 17 | QMY Seed Investment Limited | 2,822,073.5 | 21.1990 |
| 18 | QMY Seed Investment Limited | 608,220.1 | 4.5215 |
| 19 | 金卓新能源汽车服务有限公司 | 13,312.29 | 0.1000 |

(四) 本次关联交易定价以标的公司2017年12月31日为评估基准日的评估值为依据,请披露相关评估的主要情况,包括但不限于评估方法、评估假设、评估参数及取值依据、特别事项(如有)以及相关假设、参数是否符合实际情况等;

(一) 评估方法
本次对地上铁租车评估采用了资产基础法及收益法,并最终选用收益法评估结果作为最终评估结论。

企业价值评估中的资产基础法也称成本法,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。收益法评估中的收益法,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。收益法常用的具体方法包括股利折现法和现金流量折现法。收益法是从企业获利能力的角度衡量企业的价值,建立在经济学的预期效用理论基础上。

本次评估选取收益法评估结果作为最终评估结论的主要原因为资产基础法仅能从资产重置的角度评价资产的公平市场价值,无法反映地上铁租车诸如目前在执行的车辆租赁合同、定价合同后但未交车的在订单等资产,而该等资产对地上铁租车的贡献均体现在地上铁租车的经营现金流中,所以,收益法的评估结论能更好地体现地上铁租车整体的成长性 and 盈利性。

(二) 评估假设
1、一般假设
(1) 交易假设:假定所有待评估资产已经处在交易过程中,评估师根据待评估资产的交易条件等模拟市场进行估价。

(2) 公开市场假设:公开市场是指充分发达的市场的条件以及资产在这样的市场条件下接受交易影响的一种假定。公开市场是指充分发达与完善的交易市场,是一个有自愿的买方和卖方的竞争性市场,在这个市场上,买方和卖方的地位平等,都享有获取市场信息的权利和时间,买卖双方的交易是在自愿的、理智的、非强制或不受限制的条件下进行。

(3) 持续使用假设:持续使用假设是对资产拟进入市场的条件以及资产在这样一个市场条件下使用状态的一种假定。首先被评估资产处于使用状态,其次假定处于使用状态的资产还将继续使用下去。持续使用假设条件下,没有考虑资产用途转换或者最佳利用条件,其评估结果的使用受到限制。

(4) 企业持续经营假设:是将企业整体资产作为评估对象而作出的评估假定,即企业作为经营主体,在所处的外部环境及企业内部经营目标、持续经营下去,企业经营管理者亦能担当起企业的经营运营,并能够获取适当报酬,以维持持续经营能力。

2、收益法假设
(1) 国家现行有关法律、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调整;

(2) 针对评估基准日资产的实际状况,假设企业持续经营;

(3) 假设企业的经营者是负责的,且企业管理层有能力担当其职务;

(4) 除非另有说明,假设企业完全遵守所有有关的法律和法规;

(5) 假设企业未来将采取的会计政策和编写此份报告书时采用的会计政策在重要方面基本一致;

(6) 假设企业在未来的管理方式和治理方式,不发生根本性、方向性时向保持一致;

(7) 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;

(8) 无其他企业未披露或不可预知因素对企业造成重大不利影响;

(9) 假设企业预测年度营业收入均匀分布;

(10) 假设评估基准日后企业的运营能力和持续经营目标保持基本态势;

(11) 假设评估基准日后企业的产能或服务能够保持目前的水平;

(12) 国家关于新能源汽车的推进政策及产业政策无重大变化,符合逻辑、无不合理的评估假设。
(三) 评估参数及取值依据
1、营业收入的预测
地上铁租车收入由出租收入、运力服务收入、充电服务收入、配件销售收入及其他部分构成。

(1) 出租收入预测
截止2018年5月31日,地上铁租车有已中标但尚未交车的订单5163辆车,目前存量车合计11,073辆,可以满足该部分订单需求,本次对地上铁租车的营业收入预测,主要是根据地上铁租车现有车辆的出租情况,结合新增车辆的出租进行预测。

评估人员根据地上铁租车提供的购车计划对地上铁租车目前的自有资金规模,可融资规模,对地上铁租车2018年、2019年、2020年的车辆采购数量进行了预测,具体如下所示:

| 年份 | 2018年 | 2019年 | 2020年 | 2021年 | 2022年 |
|---------|-------|-------|-------|-------|-------|
| (1)乘用车 | 561 | 561 | 561 | 561 | 561 |
| (2)轻卡 | 20 | 20 | 20 | 20 | 20 |
| (3)厢式车 | 254 | 254 | 254 | 254 | 254 |
| (4)新能源车 | 189 | 187 | 187 | 187 | 187 |
| 合计 | 1,024 | 1,022 | 1,022 | 1,022 | 1,024 |

收入预测主要根据地上铁租车现有车辆数量及后续年度新增车辆数量作为参考,考虑了一定的车辆出租率计算实际出租车辆数量,乘以车辆出租单价确定车辆租收入。评估人员对地上铁租车的历史年度车辆出租情况进行了了解,具体如下所示:

| 车辆类型 | 2016年 | | | 2017年 | | | 2018年 | | |
|---------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|--------|--------|--------|
| | 1季 | 2季 | 4季 | 1季 | 2季 | 4季 | 1季 | 2季 | 4季 |
| 出租乘用车 | 785 | 796 | 964 | 5,344 | 5,144 | 4,099 | 11,815 | 11,207 | 11,207 |
| 出租轻卡 | 439 | 442 | 438 | 1,899 | 2,214 | 3,279 | 4,578 | 4,477 | 2,779 |
| 出租厢式车 | 280 | 517 | 599 | 921 | 2,374 | 2,274 | 3,607 | 5,582 | 7,575 |
| 出租新能源车 | 35.7% | 64.9% | 62.1% | 27.5% | 71.0% | 80.1% | 88.1% | 90.3% | 97.0% |
| 出租乘用车租率 | 63.8% | 93.7% | 95.7% | 87.7% | 86.0% | 83.6% | 86.5% | 86.2% | 86.3% |

如上所示,地上铁租车的车辆出租率一直维持在较高水平,根据上述表,经评估人员分析判断,由于存在一定数量的备用车,最终出租比例小于100%,评估人员对每辆车辆的总出租率按95%计算。此外,新车采购后,从验车上牌投入使用需要一定周期,因此假设购车第一个月、第二个月、第三个月、第四个月、第五个月的出租率分别按0%、0%、40%、60%、85%、95%计算。

企业车辆的出租单价主要由车型决定,各车型出租单价如下所示:

| 车型 | 出租价格 |
|---------|-------|
| (1)乘用车 | 2,250 |
| (2)轻卡 | 6,300 |
| (3)厢式车 | 4,200 |
| (4)新能源车 | 4,200 |

评估人员通过对地上铁租车历史年度的车辆租赁合同,其租赁单价与上表基本一致,因此未对年度车辆的出租单价进行预测。

综上所述,评估人员对出租收入进行了预测,具体如下所示:

| 项目 | 2018年度 | 2019年度 | 2020年度 | 2021年度 | 2022年度 |
|----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|
| 乘用车出租收入 | 8,019.00 | 12,285.10 | 16,619.40 | 18,425.45 | 18,481.50 |
| 轻卡出租收入 | 257.04 | 5,052.92 | 752.76 | 946.74 | 913.92 |
| 厢式车出租收入 | 6,425.58 | 9,623.38 | 13,116.76 | 14,979.72 | 14,335.36 |
| 新能源车出租收入 | 8,566.89 | 12,541.38 | 16,375.26 | 17,602.78 | 17,224.66 |
| 出租收入小计 | 23,269.41 | 35,235.78 | 46,884.18 | 51,227.79 | 51,655.38 |

(2) 运力服务收入
地上铁租车的主要车辆均用于出租,少部分轻卡及轻客会用于运力服务,由地上铁租车提供车辆及司机负责对客户的部分货运路线进行承运,截止2017年底,地上铁租车用于运力服务的车辆数量如下所示:

| 项目 | 数量 |
|---------|-----|
| 轻卡运力服务车 | 139 |
| 地上铁租车 | 183 |

地上铁租车购车计划如下表所示:

| 车型 | 2018年采购数量 | 2019年采购数量 | 2020年采购数量 |
|---------|-----------|-----------|-----------|
| (1)乘用车 | 561 | 561 | 561 |
| (2)轻卡 | 20 | 20 | 20 |
| (3)厢式车 | 254 | 254 | 254 |
| (4)新能源车 | 189 | 187 | 187 |
| 合计 | 1,024 | 1,022 | 1,022 |

根据地上铁租车的商业计划,13%的轻卡车及14%的轻客车会用于运力服务,运力服务的价格按每月12,000元/月,结合采购的车辆数量进行预测,运力服务收入如下所示:

| 项目 | 2018年度 | 2019年度 | 2020年度 | 2021年度 | 2022年度 |
|----------|----------|----------|-----------|-----------|-----------|
| 轻卡运力服务收入 | 203 | 207 | 374 | 387 | 387 |
| 轻客运力服务收入 | 2,395.20 | 3,715.20 | 5,002.80 | 5,572.20 | 5,572.80 |
| 轻客运力服务收入 | 258 | 363 | 451 | 462 | 453 |
| 轻客运力服务收入 | 3,118.00 | 4,624.80 | 6,091.20 | 6,550.60 | 6,652.80 |
| 运力收入小计 | 5,514.00 | 8,349.00 | 11,094.00 | 12,190.00 | 12,225.60 |

(3) 充电服务收入
地上铁租车的充电站分布于客户的各大物流园区内方便客户使用,由地上铁租车的充电服务人员与客户对接,具体如下所示:

| 项目 | 2018年度 | 2019年度 | 2021年度 | 2022年度 |
|-------|--------|--------|--------|--------|
| 出租乘用车 | 183.20 | 277.55 | 369.12 | 406.64 |

(4) 配件销售收入
配件销售收入主要为运营车辆的配件销售,与充电服务一样,配件销售收入也属于车辆出租的增值服务,应与与营运收入呈线性关系,因此本次对充电服务收入,考虑与租车服务收入同比增长,具体如下所示: