

证券代码：600841、900920

证券简称：上柴股份、上柴 B 股

上市地点：上海证券交易所



上海柴油机股份有限公司  
发行股份及支付现金购买资产  
并募集配套资金暨关联交易报告书  
(草案)(修订稿)

|                   |                                                |
|-------------------|------------------------------------------------|
| 发行股份及支付现金购买资产交易对方 | 上海汽车集团股份有限公司<br>重庆机电控股(集团)公司<br>上汽依维柯商用车投资有限公司 |
| 募集配套资金交易对方        | 不超过 35 名特定投资者                                  |

独立财务顾问



中国(上海)自由贸易试验区商城路 618 号

二〇二一年六月

## 修订说明

上柴股份于2021年4月1日披露了《上海柴油机股份有限公司发行股份及支付现金购买资产并募集配套资金暨关联交易报告书（草案）》等相关文件（全文披露于上交所网站：[www.sse.com.cn](http://www.sse.com.cn)）。根据中国证监会向上市公司出具的《反馈意见通知书》、本次重组方案修改情况，并结合公司的实际情况，本公司对重组报告书进行了部分补充、修改和完善。重组报告书补充和修改的主要内容如下：

1、在“重大事项提示”之“四、发行股份及支付现金购买资产情况”之“（一）发行股份具体方案”之“5、本次发行股份锁定期”之“（2）向重庆机电发行股份的锁定期安排”中，补充披露了重庆机电足额缴纳出资、完成工商登记手续的具体时间及重庆机电所得对价股份的锁定期安排。

2、在“重大事项提示”之“六、本次交易对上市公司的影响”之“（三）本次交易后上市公司对标的公司的股权控制关系”中，补充披露了交易完成后三家标的公司的总体产权控制关系结构图。

3、在重组报告书“重大事项提示”之“十二、本次交易的业绩补偿安排”、“第一章 本次交易概况”之“九、本次交易的业绩补偿安排”中，补充披露了业绩承诺资产累积实际盈利数的计算方式，以及业绩补偿计算方式和将上依红、上菲红合并进行业绩补偿是否符合《监管规则适用指引——上市类第1号》关于业绩补偿的要求；在重组报告书“重大事项提示”之“十二、本次交易的业绩补偿安排”、“第一章 本次交易概况”之“九、本次交易的业绩补偿安排”、“第八章 本次交易合同的主要内容”之“四、《盈利预测补偿协议》及补充协议”中，补充披露了调整后的业绩补偿安排。

4、在“第一章 本次交易概况”之“一、本次交易的背景和目的”之“（三）购买上依投和上菲红少数股权的商业合理性”中，补充披露了上市公司购买上依投和上菲红少数股权的商业合理性及是否符合《监管规则适用指引——上市类第1号》的相关规定。

5、在“第四章 标的资产基本情况”之“一、上依投 50%股权”之“（十）内部架构及公司治理”中，补充披露了上依投的治理架构和经营决策机制。

6、在“第四章 标的资产基本情况”之“二、上依红 100%股权”之“（四）主要资产的权属状况、对外担保情况及主要负债情况”之“1、主要资产状况”之“（3）承租土地及房屋使用权”中，补充披露了租赁房产的具体用途、是否为上依红主要生产经营场所、房屋租赁到期后对上依红生产经营稳定性造成的影响及租赁到期后的相关安排。

7、在“第四章 标的资产基本情况”之“二、上依红 100%股权”之“（四）主要资产的权属状况、对外担保情况及主要负债情况”之“3、资产抵押、质押、对外担保及其他权利限制的情况”中，补充披露了相关房屋中“其他用房”（按证载用途）的实际使用安排、相关抵押登记对重组后上市公司资产权属及对本次交易的影响。

8、在“第四章 标的资产基本情况”之“二、上依红 100%股权”之“（八）最近三年资产评估情况”中，对前后两次评估在评估方法、参数选取以及标的公司经营情况等方面进行了详细的对比分析，补充披露了前后两次评估估值差异的具体原因。

9、在“第四章 标的资产基本情况”之“二、上依红 100%股权”之“（十一）会计政策及相关会计处理”中补充披露了上依红对经销商销售的收入确认政策，报告期内对经销商销售金额、经销商对外最终销售情况，报告期末经销商尚未对外销售的存货数量及金额。

10、在“第四章 标的资产基本情况”之“二、上依红 100%股权”之“（十一）会计政策及相关会计处理”中结合主要风险和报酬转移情况、采用融资担保的经销商客户资信状况和违约情况等，补充披露了相关收入确认是否符合企业会计准则规定。

11、在“第四章 标的资产基本情况”之“二、上依红 100%股权”之“（十二）其他情况的说明”中补充披露了上依红为经销商融资提供担保的原因、合理性及是否符合行业惯例，主要经销商的基本情况以及认为信誉良好的具体依据；报告期内对该类经销商客户确认收入金额、回款金额、担保金额及期限，截至目前担保余额及是否因经销商违约而实际承担担保责任；未来是否继续为经销商融资提供担保以及为防范担保风险所采取的应对措施等内容。

12、在“第五章 标的资产业务与技术”之“二、上依红 100%股权”之“（二）主营业务经营情况”之“8、报告期内上依红向上菲红和上市公司采购的柴油发动机的情况”中补充披露了报告期内上依红向上菲红和上市公司采购的柴油发动机在产品性能、应用领域、相应的采购金额及占柴油发动机整体采购金额的占比情况，以及是否存在为达成上菲红业绩承诺而调整上依红采购安排的可能及具体依据的情况。

13、在“第五章 标的资产业务与技术”之“二、上依红 100%股权”之“（二）主营业务经营情况”之“9、委改业务采购情况”中补充披露了报告期内委托改装金额、对前五大委托改装企业采购金额及占比、委托改装企业可替代性、上依红对委托改装企业有无重大依赖的情况。

14、在“第五章 标的资产业务与技术”之“二、上依红 100%股权”之“（六）技术与研发情况”之“6、联合开发情况”中补充披露了上依红联合开发技术的形成背景、合作方、知识产权及收益归属等相关合作内容，有无其他利益分配安排，以及本次交易是否需取得联合开发人同意的情况。

15、在“第五章 标的资产业务与技术”之“三、上菲红 10%股权”之“（二）主营业务经营情况”之“8、上菲红合资经营的稳定性分析”中补充披露了上菲红合资经营合同的稳定性情况、FPT 授权其他方生产许可产品的可能性，以及合资经营合同终止或 FPT 授权其他方生产许可产品对上菲红生产经营的影响。

16、在“第五章 标的资产业务与技术”之“三、上菲红 10%股权”之“（六）技术与研发情况”之“1、技术研发情况”中补充披露了报告期内上菲红 C9、C11、C13 三款产品及其他使用 FPT 知识产权的产品的销售收入及占比情况。

17、在“第五章 标的资产业务与技术”之“三、上菲红 10%股权”之“（六）技术与研发情况”之“4、核心技术情况”中补充披露了目前上菲红拥有的三项核心技术，均来自于股东方 FPT 许可的 CURSOR 系列发动机技术包。

18、在“第六章 标的资产评估情况”之“三、上依红 100%股权的评估情况”之“（三）评估情况介绍”之“2、收益法”之“（3）评估主要参数、依据及合理性”之“1）营业收入预测合理性分析”中，补充披露了交易完成后上依红能



否维持现有竞争优势及行业地位，持续经营能力是否存在重大不确定性，上依红预测期内收入的可实现性，以及对与上菲红预测期营业收入增长率存在差异的原因。

19、在“第六章 标的资产评估情况”之“五、董事会对标的资产评估的合理性以及定价的公允性分析”之“（七）本次交易资产定价合理性”之“2、与同行业可比上市公司的对比分析”中，更新披露了可比上市公司 2020 年报披露后的可比上市公司估值倍数。

20、在“第七章 发行股份情况及募集配套资金情况”之“二、募集配套资金情况”之“（六）收益法评估中预测现金流未考虑募集配套资金投入带来的收益”中，补充披露了区分业绩承诺数和募投项目收益的具体措施及其有效性。

21、在“第十章 管理层讨论与分析”之“三、标的资产行业地位及竞争优势”之“（二）上依红的行业地位及竞争优势”之“2、上依红的核心竞争力及竞争优势”中，补充披露了报告期内上依红的产品技术、成本价格、销售渠道、品牌价值等方面优势。

22、在“第十章 管理层讨论与分析”之“四、标的资产的财务状况、盈利能力及未来趋势分析”之“（二）上依红”之“1、财务状况分析”之“（1）资产结构分析”之“6）存货”以及“（三）上菲红”之“1、财务状况分析”之“（1）资产结构分析”之“5）存货”中补充披露了报告期末上依红/上菲红符合国六、非国六标准的存货金额，计提存货跌价准备的具体依据，并结合国六标准即将落地、非国六标准产品在手订单等补充披露上依红/上菲红提前备货的合理性以及计提存货跌价准备的充分性的内容。

23、在“第十章 管理层讨论与分析”之“四、标的资产的财务状况、盈利能力及未来趋势分析”之“（二）上依红”之“2、盈利能力分析”中，补充披露了上依红 2020 年营业收入下滑，与上菲红及行业增长水平存在差异的具体原因。

24、在“第十章 管理层讨论与分析”之“六、其他补充披露内容”中补充披露了上依红第四季度收入、净利润实现情况及与前三季度发生较大变化的原

因及合理性以及上依红 2020 年对中集车辆（集团）股份有限公司的销售金额远低于前三季度销售金额的原因及合理性。

25、在“第十章 管理层讨论与分析”之“六、其他补充披露内容”中补充披露了上依红应付账款和应付票据处于较高水平的原因、与业务规模是否匹配、是否存在重大偿债风险、本次交易是否符合《上市公司重大资产重组管理办法》第四十三条第一款第（一）项的规定等内容。

26、在“第十二章 同业竞争和关联交易”之“二、关联交易”中补充披露了上菲红向关联方销售的定价公允性及毛利率高于同行业可比上市公司的原因及合理性、重组后上市公司新增上述关联交易是否符合《上市公司重组资产重组管理办法》第四十三条第一款第（一）项的规定等内容。

27、在“第十二章 同业竞争和关联交易”之“二、关联交易”中补充披露了上依红存款于上汽财务是否符合《企业集团财务公司管理办法》相关规定，是否建立防范大股东通过财务公司占用资金的具体制度、重组完成后上市公司新增上述关联交易是否符合《上市公司重组资产重组管理办法》第四十三条第一款第（一）项的规定等内容。

28、在“第十四章 其他重要事项”之“六、关于本次重大资产重组相关人员买卖上市公司股票的自查情况”中对上市公司内幕信息知情人登记管理制度的相关规定及执行情况、交易各方就本次交易进行筹划、决议的过程和重要时间节点、相关人员买卖股票的获利等情况及核查结果、相关人员已采取的措施进行了补充披露。

## 目 录

|                                                              |    |
|--------------------------------------------------------------|----|
| 修订说明 .....                                                   | 2  |
| 目 录 .....                                                    | 7  |
| 释 义 .....                                                    | 11 |
| 一、一般释义.....                                                  | 11 |
| 二、专业释义.....                                                  | 14 |
| 声 明 .....                                                    | 17 |
| 一、上市公司声明.....                                                | 17 |
| 二、上市公司董事、监事和高级管理人员声明.....                                    | 17 |
| 三、交易对方声明.....                                                | 17 |
| 四、中介机构声明.....                                                | 17 |
| 重大事项提示.....                                                  | 18 |
| 一、本次交易方案的主要内容.....                                           | 18 |
| 二、标的资产评估值和作价情况.....                                          | 19 |
| 三、本次交易的性质.....                                               | 21 |
| 四、发行股份及支付现金购买资产情况.....                                       | 22 |
| 五、募集配套资金情况.....                                              | 28 |
| 六、本次交易对上市公司的影响.....                                          | 31 |
| 七、本次交易涉及的决策及报批程序.....                                        | 34 |
| 八、本次交易相关方作出的重要承诺.....                                        | 35 |
| 九、上市公司控股股东及其一致行动人对本次重组的原则性意见.....                            | 48 |
| 十、上市公司的控股股东及其一致行动人、董事、监事、高级管理人员自本次重组复牌之日起至实施完毕期间的股份减持计划..... | 48 |
| 十一、本次重组对中小投资者权益保护的安排.....                                    | 48 |
| 十二、本次交易的业绩补偿安排.....                                          | 51 |
| 十三、独立财务顾问的保荐机构资格.....                                        | 66 |
| 十四、本次交易触发要约收购义务.....                                         | 66 |
| 十五、信息披露查阅.....                                               | 67 |
| 重大风险提示.....                                                  | 69 |
| 一、与本次交易相关的风险.....                                            | 69 |
| 二、本次交易后上市公司面临的风险.....                                        | 70 |
| 三、标的资产经营风险.....                                              | 71 |
| 四、其他风险.....                                                  | 75 |
| 第一章    本次交易概况.....                                           | 76 |
| 一、本次交易的背景和目的.....                                            | 76 |
| 二、本次交易方案的主要内容.....                                           | 84 |
| 三、标的资产评估值和作价情况.....                                          | 85 |
| 四、本次交易的性质.....                                               | 87 |
| 五、发行股份及支付现金购买资产情况.....                                       | 88 |

|                                                                                       |            |
|---------------------------------------------------------------------------------------|------------|
| 六、募集配套资金情况.....                                                                       | 92         |
| 七、本次交易对上市公司的影响.....                                                                   | 95         |
| 八、本次交易涉及的决策及报批程序.....                                                                 | 98         |
| 九、本次交易的业绩补偿安排.....                                                                    | 99         |
| <b>第二章 上市公司基本情况.....</b>                                                              | <b>115</b> |
| 一、上市公司基本情况简介.....                                                                     | 115        |
| 二、公司设立、股本结构及历次股权变动情况.....                                                             | 115        |
| 三、上市公司最近六十个月的控制权变动情况.....                                                             | 122        |
| 四、上市公司控股股东及实际控制人概况.....                                                               | 122        |
| 五、上市公司最近三年重大资产重组情况.....                                                               | 124        |
| 六、上市公司最近三年主营业务发展情况.....                                                               | 124        |
| 七、上市公司最近三年主要财务指标.....                                                                 | 124        |
| 八、上市公司及其现任董事、监事、高级管理人员因涉嫌犯罪被司法机关立案<br>侦查或涉嫌违法违规被中国证监会立案调查、最近三年受到行政处罚或刑事处<br>罚的情况..... | 125        |
| 九、上市公司及其现任董事、监事、高级管理人员最近三年的诚信情况....                                                   | 125        |
| <b>第三章 交易对方基本情况.....</b>                                                              | <b>126</b> |
| 一、发行股份及支付现金购买资产交易对方.....                                                              | 126        |
| 二、募集配套资金交易对方.....                                                                     | 153        |
| <b>第四章 标的资产基本情况.....</b>                                                              | <b>154</b> |
| 一、上依投 50%股权.....                                                                      | 154        |
| 二、上依红 100%股权.....                                                                     | 169        |
| 三、上菲红 10%股权.....                                                                      | 277        |
| <b>第五章 标的资产业务与技术.....</b>                                                             | <b>293</b> |
| 一、上依投 50%股权.....                                                                      | 293        |
| 二、上依红 100%股权.....                                                                     | 294        |
| 三、上菲红 10%股权.....                                                                      | 371        |
| <b>第六章 标的资产评估情况.....</b>                                                              | <b>396</b> |
| 一、标的资产评估总体情况.....                                                                     | 396        |
| 二、上依投 50%股权的评估情况.....                                                                 | 397        |
| 三、上依红 100%股权的评估情况.....                                                                | 428        |
| 四、上菲红 10%股权的评估情况.....                                                                 | 545        |
| 五、董事会对标的资产评估的合理性以及定价的公允性分析.....                                                       | 625        |
| 六、独立董事对本次评估的意见.....                                                                   | 636        |
| <b>第七章 发行股份情况及募集配套资金情况.....</b>                                                       | <b>638</b> |
| 一、发行股份及支付现金购买资产情况.....                                                                | 638        |
| 二、募集配套资金情况.....                                                                       | 642        |
| <b>第八章 本次交易合同的主要内容.....</b>                                                           | <b>660</b> |
| 一、《上柴股份与上汽集团之发行股份购买资产协议》及补充协议.....                                                    | 660        |

|                                                                  |            |
|------------------------------------------------------------------|------------|
| 二、《上柴股份与重庆机电之发行股份购买资产协议》及补充协议.....                               | 665        |
| 三、《上依投与上柴股份有关上依红之股权转让协议》及补充协议.....                               | 671        |
| 四、《盈利预测补偿协议》及补充协议.....                                           | 676        |
| <b>第九章 本次交易的合规性分析.....</b>                                       | <b>683</b> |
| 一、本次交易符合《重组管理办法》第十一条规定.....                                      | 683        |
| 二、本次交易不适用《重组管理办法》第十三条的说明.....                                    | 691        |
| 三、本次交易符合《重组管理办法》第四十三条的要求.....                                    | 691        |
| 四、本次交易符合《重组管理办法》第四十四条及其适用意见、相关指引的规定.....                         | 694        |
| 五、本次交易符合《重组管理办法》第四十六条规定.....                                     | 695        |
| 六、本次交易符合《重组管理办法》第四十八条规定.....                                     | 696        |
| 七、本次交易符合《发行管理办法》的有关规定.....                                       | 696        |
| 八、独立财务顾问和律师对本次交易符合《重组管理办法》的意见.....                               | 698        |
| <b>第十章 管理层讨论与分析.....</b>                                         | <b>699</b> |
| 一、本次交易前上市公司财务状况和经营成果的讨论与分析.....                                  | 699        |
| 二、标的资产行业特点和经营情况的讨论与分析.....                                       | 703        |
| 三、标的资产行业地位及竞争优势.....                                             | 738        |
| 四、标的资产的财务状况、盈利能力及未来趋势分析.....                                     | 745        |
| 五、交易完成后的财务状况、盈利能力及未来发展前景分析.....                                  | 817        |
| 六、其他补充披露内容.....                                                  | 831        |
| <b>第十一章 财务会计信息.....</b>                                          | <b>844</b> |
| 一、上依投财务会计信息.....                                                 | 844        |
| 二、上依红财务会计信息.....                                                 | 847        |
| 三、上菲红财务会计信息.....                                                 | 851        |
| 四、上市公司备考财务资料.....                                                | 854        |
| <b>第十二章 同业竞争和关联交易.....</b>                                       | <b>859</b> |
| 一、同业竞争.....                                                      | 859        |
| 二、关联交易.....                                                      | 861        |
| <b>第十三章 风险因素.....</b>                                            | <b>899</b> |
| 一、与本次交易相关的风险.....                                                | 899        |
| 二、本次交易后上市公司面临的风险.....                                            | 900        |
| 三、标的资产经营风险.....                                                  | 901        |
| 四、其他风险.....                                                      | 905        |
| <b>第十四章 其他重要事项.....</b>                                          | <b>906</b> |
| 一、本次交易完成后，上市公司是否存在资金、资产被实际控制人或其他关联人占用、以及为实际控制人及其他关联人提供担保的情形..... | 906        |
| 二、上市公司负债结构是否合理.....                                              | 906        |
| 三、上市公司最近十二个月内资产交易情况及与本次交易的关系.....                                | 907        |
| 四、本次交易对上市公司治理机制的影响.....                                          | 908        |
| 五、本次交易后上市公司的现金分红政策及相应安排.....                                     | 910        |

|                                                                                |            |
|--------------------------------------------------------------------------------|------------|
| 六、关于本次重大资产重组相关人员买卖上市公司股票的自查情况.....                                             | 913        |
| 七、本次重组对中小投资者权益保护的安排.....                                                       | 937        |
| 八、上市公司股票停牌前股价波动未达到 20% 的说明.....                                                | 939        |
| 九、本次交易中聘请第三方等廉洁从业核查情况.....                                                     | 941        |
| 十、关于本次重组相关主体不存在依据《关于加强上市公司重大资产重组相关股票异常交易监管的暂行规定》第十三条不得参与任何上市公司重大资产重组情形的说明..... | 941        |
| <b>第十五章 对本次交易的结论性意见.....</b>                                                   | <b>943</b> |
| 一、独立董事意见.....                                                                  | 943        |
| 二、独立财务顾问对本次交易的意见.....                                                          | 944        |
| 三、法律顾问对本次交易的意见.....                                                            | 945        |
| <b>第十六章 本次交易的有关中介机构情况.....</b>                                                 | <b>948</b> |
| 一、独立财务顾问.....                                                                  | 948        |
| 二、法律顾问.....                                                                    | 948        |
| 三、审计机构.....                                                                    | 948        |
| 四、评估机构.....                                                                    | 949        |
| <b>第十七章 备查文件及备查地点.....</b>                                                     | <b>950</b> |
| 一、备查文件.....                                                                    | 950        |
| 二、备查地点.....                                                                    | 952        |
| <b>第十八章 声明及承诺.....</b>                                                         | <b>953</b> |
| 上市公司全体董事声明.....                                                                | 954        |
| 上市公司全体监事声明.....                                                                | 955        |
| 上市公司全体高级管理人员声明.....                                                            | 956        |
| 独立财务顾问声明.....                                                                  | 957        |
| 法律顾问声明.....                                                                    | 958        |
| 审计机构声明.....                                                                    | 959        |
| 评估机构声明.....                                                                    | 959        |

## 释 义

在本报告书中，除非另有说明，以下简称和术语具有如下含义：

### 一、一般释义

|                    |   |                                                           |
|--------------------|---|-----------------------------------------------------------|
| 本报告书/报告书/<br>重组报告书 | 指 | 上海柴油机股份有限公司发行股份及支付现金购买资产并募集配套资金暨关联交易报告书（草案）（ <b>修订稿</b> ） |
| 重组预案/本次重组预案        | 指 | 上海柴油机股份有限公司发行股份及支付现金购买资产并募集配套资金暨关联交易预案（修订稿）               |
| 上柴股份/公司/本公司/上市公司   | 指 | 上海柴油机股份有限公司（股票代码：600841.SH、900920.SH）                     |
| 公司股票/上市公司股票        | 指 | 上柴股份的 A 股和 B 股股票（股票代码：600841.SH、900920.SH）                |
| 上汽总公司              | 指 | 上海汽车工业（集团）总公司                                             |
| 上汽集团               | 指 | 上海汽车集团股份有限公司                                              |
| 上汽财务               | 指 | 上海汽车集团财务有限责任公司                                            |
| 重庆机电               | 指 | 重庆机电控股（集团）公司                                              |
| 上依投                | 指 | 上汽依维柯商用车投资有限公司                                            |
| 上依红                | 指 | 上汽依维柯红岩商用车有限公司                                            |
| 上菲红                | 指 | 上汽菲亚特红岩动力总成有限公司                                           |
| 上依红车桥              | 指 | 上汽依维柯红岩车桥有限公司，上依红全资子公司                                    |
| 重庆恒隆红岩             | 指 | 重庆恒隆红岩汽车转向系统有限公司，上依红参股子公司                                 |
| 上依红配件销售分公司         | 指 | 上汽依维柯红岩商用车有限公司配件销售分公司                                     |
| FPT                | 指 | FPT 工业股份有限公司（FPT INDUSTRIAL S.p.A）                        |
| CNHI               | 指 | 凯斯纽荷兰工业公司（CNH Industrial N.V.）                            |
| IVECO              | 指 | 依维柯股份有限公司（IVECO S.p.A.）                                   |
| 大连上柴               | 指 | 大连上柴动力有限公司                                                |
| 上汽大通               | 指 | 上汽大通汽车有限公司                                                |
| 重庆红岩               | 指 | 重庆红岩汽车有限责任公司                                              |
| 重庆重汽               | 指 | 重庆重型汽车集团有限责任公司                                            |
| 湘火炬投资              | 指 | 湘火炬投资股份有限公司                                               |
| 湘火炬汽车              | 指 | 湘火炬汽车集团股份有限公司                                             |
| 德隆国际               | 指 | 德隆国际战略投资有限公司                                              |
| 菲亚特动力              | 指 | 菲亚特动力科技股份有限公司（Fiat Powertrain Technologies S.p.A.）        |
| 标的资产/拟注入资产         | 指 | 上依投 50%股权、上依红 100%股权、上菲红 10%股权                            |
| 标的公司               | 指 | 上依投、上依红、上菲红                                               |
| 交易对方               | 指 | 上汽集团、重庆机电、上依投                                             |
| 发行股份及支付现           | 指 | 上柴股份拟向上汽集团以发行股份的方式购买其持有的上依投                               |

|                     |   |                                                                                                                             |
|---------------------|---|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 金购买资产               |   | 50.00%股权、上依红 56.96%股权；向重庆机电以发行股份的方式购买其持有的上依红 34.00%股权、上菲红 10.00%股权；向上依投以支付现金的方式购买其持有的上依红 9.04%股权                            |
| 上汽集团持有的上依红 56.96%股权 | 指 | 上汽集团所对应的 1,765,768,322.15 元注册资本占上依红 3,100,000,000.00 元注册资本的比例，56.96%系精确到两位小数的百分比                                            |
| 上依投持有的上依红 9.04%股权   | 指 | 上依投所对应的 280,231,677.85 元注册资本占上依红 3,100,000,000.00 元注册资本的比例，9.04%系精确到两位小数的百分比                                                |
| 募集配套资金              | 指 | 上柴股份拟向不超过 35 名特定投资者非公开发行股份募集配套资金，拟募集配套资金不超过 200,000.00 万元，拟发行的股份数量不超过本次重组前公司总股本的 30%，募集配套资金总额不超过本次交易中以发行股份方式购买资产的交易价格的 100% |
| 本次交易/本次重组/本次重大资产重组  | 指 | 上柴股份拟进行的资产重组行为，包括发行股份及支付现金购买资产、募集配套资金                                                                                       |
| 《发行股份购买资产协议》        | 指 | 《上海柴油机股份有限公司与上海汽车集团股份有限公司之发行股份购买资产协议》、《上海柴油机股份有限公司与重庆机电控股（集团）公司之发行股份购买资产协议》                                                 |
| 《发行股份购买资产协议之补充协议》   | 指 | 《上海柴油机股份有限公司与上海汽车集团股份有限公司之发行股份购买资产协议之补充协议》、《上海柴油机股份有限公司与重庆机电控股（集团）公司之发行股份购买资产协议之补充协议》                                       |
| 《股权转让协议》            | 指 | 《上汽依维柯商用车投资有限公司与上海柴油机股份有限公司有关上汽依维柯红岩商用车有限公司之股权转让协议》                                                                         |
| 《股权转让协议之补充协议》       | 指 | 《上汽依维柯商用车投资有限公司与上海柴油机股份有限公司有关上汽依维柯红岩商用车有限公司之股权转让协议之补充协议》                                                                    |
| 《盈利预测补偿协议》及补充协议     | 指 | 《上海柴油机股份有限公司与上海汽车集团股份有限公司之盈利预测补偿协议》及《上海柴油机股份有限公司与上海汽车集团股份有限公司之盈利预测补偿协议之补充协议》                                                |
| 《上依投审计报告》           | 指 | 德勤华永会计师事务所（特殊普通合伙）出具的《上汽依维柯商用车投资有限公司 2020 年度及 2019 年度财务报表专项审计报告》（德师报（审）字（21）第 S00152 号）                                     |
| 《上依红审计报告》           | 指 | 德勤华永会计师事务所（特殊普通合伙）出具的《上汽依维柯红岩商用车有限公司 2020 年度及 2019 年度财务报表专项审计报告》（德师报（审）字（21）第 S00150 号）                                     |
| 《上菲红审计报告》           | 指 | 德勤华永会计师事务所（特殊普通合伙）出具的《上汽菲亚特红岩动力总成有限公司 2020 年度及 2019 年度财务报表专项审计报告》（德师报（审）字（21）第 S00151 号）                                    |
| 《上市公司备考审阅报告》        | 指 | 德勤华永会计师事务所（特殊普通合伙）出具的《上海柴油机股份有限公司 2020 年 12 月 31 日止年度备考财务报表审阅报告》（德师报（阅）字（21）第 R00018 号）                                     |
| 《上依投评估报告》           | 指 | 《上海柴油机股份有限公司拟通过发行股份的方式购买上海汽车集团股份有限公司持有的上汽依维柯商用车投资有限公司股权涉及的股东全部权益价值资产评估报告》（东洲评报字[2021]第 0078                                 |



|            |   |                                                                                                                                 |
|------------|---|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|            |   | 号)                                                                                                                              |
| 《上依红评估报告》  | 指 | 《上海柴油机股份有限公司拟通过发行股份及支付现金的方式购买上海汽车集团股份有限公司、重庆机电控股（集团）公司、上汽依维柯商用车投资有限公司持有的上汽依维柯红岩商用车有限公司股权涉及的股东全部权益价值资产评估报告》（东洲评报字[2021]第 0077 号） |
| 《上菲红评估报告》  | 指 | 《上海柴油机股份有限公司拟通过发行股份的方式购买重庆机电控股（集团）公司持有的上汽菲亚特红岩动力总成有限公司股权所涉及的上汽菲亚特红岩动力总成有限公司股东全部权益价值资产评估报告》（东洲评报字[2021]第 0076 号）                 |
| 《法律意见书》    | 指 | 《北京市嘉源律师事务所关于上海柴油机股份有限公司发行股份及支付现金购买资产并募集配套资金暨关联交易的法律意见书》以及相关补充法律意见书                                                             |
| 《公司法》      | 指 | 《中华人民共和国公司法》                                                                                                                    |
| 《证券法》      | 指 | 《中华人民共和国证券法》                                                                                                                    |
| 《重组管理办法》   | 指 | 《上市公司重大资产重组管理办法》                                                                                                                |
| 《上市规则》     | 指 | 《上海证券交易所股票上市规则》                                                                                                                 |
| 《准则第26号》   | 指 | 《公开发行证券的公司信息披露内容与格式准则第26号——上市公司重大资产重组》                                                                                          |
| 《收购管理办法》   | 指 | 《上市公司收购管理办法》                                                                                                                    |
| 《信息披露管理办法》 | 指 | 《上市公司信息披露管理办法》                                                                                                                  |
| 128 号文     | 指 | 《关于规范上市公司信息披露及相关各方行为的通知》（证监公司字[2007]128 号）                                                                                      |
| 国家发改委      | 指 | 中华人民共和国发展和改革委员会                                                                                                                 |
| 商务部        | 指 | 中华人民共和国商务部                                                                                                                      |
| 工信部        | 指 | 中华人民共和国工业和信息化部                                                                                                                  |
| 交通运输部/交通部  | 指 | 中华人民共和国交通运输部                                                                                                                    |
| 公安部        | 指 | 中华人民共和国公安部                                                                                                                      |
| 生态环境部      | 指 | 中华人民共和国生态环境部                                                                                                                    |
| 中汽协        | 指 | 中国汽车工业协会                                                                                                                        |
| 中国证监会      | 指 | 中国证券监督管理委员会                                                                                                                     |
| 并购重组委      | 指 | 中国证券监督管理委员会上市公司并购重组审核委员会                                                                                                        |
| 上交所/证券交易所  | 指 | 上海证券交易所                                                                                                                         |
| 登记结算公司     | 指 | 中国证券登记结算有限责任公司上海分公司                                                                                                             |
| 上海市国资委     | 指 | 上海市国有资产监督管理委员会                                                                                                                  |
| 重庆市国资委     | 指 | 重庆市国有资产监督管理委员会                                                                                                                  |
| 最近两年/报告期   | 指 | 2019 年度、2020 年度                                                                                                                 |
| 报告期末       | 指 | 2019 年末、2020 年末                                                                                                                 |
| 评估基准日/基准日  | 指 | 2020 年 12 月 31 日                                                                                                                |

|                |   |                                                                                                                                                                                    |
|----------------|---|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 审计基准日          | 指 | 2020 年 12 月 31 日                                                                                                                                                                   |
| 本次发行完成日        | 指 | 上柴股份在本次交易中为购买标的资产向交易对方发行的股份登记至交易对方在中登公司开立的股票账户之日                                                                                                                                   |
| 交割日            | 指 | 交易对方将标的资产转让给上市公司，并办理完成工商变更登记手续之日                                                                                                                                                   |
| 过渡期            | 指 | 自评估基准日（不包括基准日当日）起至标的资产交割日（包括交割日当日）的期间。在计算有关损益或者其他财务数据时，如无另行约定，系指自评估基准日（不包括基准日当日）至交割日当月月末的期间                                                                                        |
| 期间损益           | 指 | 标的资产在过渡期内产生的盈利或亏损及其他权益变动                                                                                                                                                           |
| 定价基准日          | 指 | 本次发行股份购买资产的定价基准日为上市公司首次审议本次重组事项的董事会决议公告日；本次募集配套资金的定价基准日为本次非公开发行股票发行期首日                                                                                                             |
| 业绩承诺期/盈利补偿期间   | 指 | 上汽集团持有的上依投 50%、上依红 56.96%股权转让给上柴股份，并办理完成工商变更登记手续之日起连续三个会计年度（含当年度）。若上述股权转让及工商变更登记手续于 2021 年 12 月 31 日（含）前办理完成，则本次交易的业绩承诺期为 2021 年、2022 年及 2023 年。如上述股权转让及工商变更登记手续办理完成的时间延后，则业绩承诺期顺延 |
| 国泰君安/独立财务顾问    | 指 | 国泰君安证券股份有限公司，系本次重组的独立财务顾问                                                                                                                                                          |
| 法律顾问/嘉源        | 指 | 北京市嘉源律师事务所                                                                                                                                                                         |
| 审计机构/德勤        | 指 | 德勤华永会计师事务所（特殊普通合伙）                                                                                                                                                                 |
| 评估机构/东洲        | 指 | 上海东洲资产评估有限公司                                                                                                                                                                       |
| 元、万元、亿元        | 指 | 人民币元、人民币万元、人民币亿元                                                                                                                                                                   |
| A股             | 指 | 人民币普通股股票                                                                                                                                                                           |
| B股             | 指 | 人民币特种股股票                                                                                                                                                                           |
| 股票             | 指 | 人民币普通股股票即A股（除非文中有特殊说明）                                                                                                                                                             |
| m <sup>2</sup> | 指 | 平方米                                                                                                                                                                                |

## 二、专业释义

|                  |   |                                                                                                                    |
|------------------|---|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 发动机              | 指 | 是一种能够将任何形式的能量转化为机械能的装置，包括是把燃料的化学能转化为机械能的内燃机、把电能转化为机械能的电动机等                                                         |
| 内燃机              | 指 | 将液体或空气燃料与空气混合后，直接输入机器内部燃烧产生热能再转化为机械能的一种热机，内燃机是目前应用最广泛的工业与民用发动机品种。按燃料的种类不同，内燃机又可分为柴油机（又称柴油发动机）、汽油机（又称汽油发动机）、天然气发动机等 |
| 柴油机/柴油发动机、天然气发动机 | 指 | 是一种燃烧柴油、天然气来获取能量释放的内燃机                                                                                             |
| LNG              | 指 | Liquid Natural Gas 液化天然气                                                                                           |
| CNG              | 指 | Compressed Natural Gas 压缩天然气                                                                                       |

|                |   |                                                                                                         |
|----------------|---|---------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 商用车            | 指 | 是在设计和技术特征上用于运送人员和货物的汽车,包括所有的载货汽车和 9 座以上的客车,主要车型有皮卡、微卡、轻卡、微客、自卸车、载货车、牵引车、挂车、专用车                          |
| 重卡             | 指 | 超过 14 吨的重型卡车的简称,为重要的运输工具                                                                                |
| 牵引车            | 指 | 又称“牵引头”通常与挂车配合使用,牵引车负责提供牵引驱动力,挂车不具有驱动力,负责承载货物;牵引车与挂车之间可脱离牵引车和挂车的连接方式有半挂、全挂两种。目前,半挂牵引车是国内最主要的重型卡车产品类型    |
| 自卸车            | 指 | 又称“翻斗车”,是指通过液压或机械举升而自行卸载货物的车辆,一般由汽车底盘、液压举升机构、货厢和取力装置等部件组成                                               |
| 载货车            | 指 | 通常指单体的载货车,即车箱直接安装在车身的纵梁上按照货箱形式的不同,载货车可分为箱式载货车、仓栅式载货车、板载式载货车等                                            |
| 专用车            | 指 | 承担专门的运输(货物或人员)或作业任务,装有专用设备或经过特殊改装,从事专门运输或专门作业的具备专用功能的车辆按照用途的不同,专用车包括混凝土搅拌车、洒水车、垃圾清运车、消防车、冷藏车等           |
| 新能源汽车          | 指 | 采用非常规的车用燃料作为动力来源(或使用常规的车用燃料、采用新型车载动力装置),综合车辆的动力控制和驱动方面的先进技术,形成的技术原理先进、具有新技术、新结构的汽车包括混合动力汽车、电动汽车、燃料电池汽车等 |
| 发动机核心零部件       | 指 | 发动机缸体、缸盖、曲轴、连杆、凸轮轴等部件                                                                                   |
| 动力总成           | 指 | 英文名称 Powertrain,指车辆上产生动力,并将动力传递到路面的一系列零部件组件在重卡行业主要指发动机、变速箱、车桥等零部件                                       |
| 变速箱            | 指 | 通过不同的齿轮组合改变来自发动机的转速和转矩的机构,包括手动变速箱、自动变速箱等                                                                |
| 车桥             | 指 | 也称车轴,通过悬架与车架(或承载式车身)相连接,其两端安装车轮车桥的作用是承受汽车的载荷,维持汽车在道路上的正常行驶                                              |
| 冲压             | 指 | 靠压力机和模具对板材、带材、管材和型材等施加外力,使之产生塑性变形或分离,从而获得所需形状和尺寸的工件(冲压件)的成形加工方法                                         |
| 焊接             | 指 | 把冲压好的工件焊接到一起,汽车制造中焊接车间包括焊钳-焊机-输送线等                                                                      |
| 涂装             | 指 | 对金属和非金属表面覆盖保护层或装饰层                                                                                      |
| 总装             | 指 | 将车身、发动机、变速器、仪表板、车灯等构成整辆车的各零件装配起来生产出整车的过程                                                                |
| CVDP           | 指 | Commercial Vehicle Development Process,上依红采用的商用车产品正向研发体系                                                |
| L1、L2、L3、L4、L5 | 指 | 自动化驾驶等级,L1 至 L5 分别代表:部分驾驶辅助、组合驾驶辅助、有条件自动驾驶、高度自动驾驶、完全自动驾驶                                                |
| 重卡“新四化”/“新四化”  | 指 | 重卡行业智能化、网联化、新能源化、定制化的发展趋势                                                                               |

|               |   |                                                                                                                                |
|---------------|---|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| SAP           | 指 | System Applications and Product in Data Processing，企业管理解决方案系统，由德国 SAP 公司开发的企业管理系列软件                                            |
| SCPS          | 指 | SAIC Commercial Production System 上汽商用车制造体系                                                                                    |
| VMSS          | 指 | Value Marketing Sales System 价值营销体系                                                                                            |
| JPH           | 指 | Jobs Per Hour 单位小时产量                                                                                                           |
| VOC           | 指 | Volatile Organic Compounds 挥发性有机化合物                                                                                            |
| MES           | 指 | Manufacturing Execution System 制造执行系统                                                                                          |
| PMC           | 指 | Production Monitoring & Control 生产监控系统                                                                                         |
| SPS           | 指 | Set Parts Supply 零部件成套供应                                                                                                       |
| AGV           | 指 | Automated Guided Vehicle 自动引导运输车                                                                                               |
| QMS           | 指 | Quality Management System 质量控制系统                                                                                               |
| CATIA         | 指 | 由法国达索系统公司开发的三维 CAD 设计软件                                                                                                        |
| Teamcenter    | 指 | 一套产品生命周期管理软件                                                                                                                   |
| Simcenter     | 指 | 一款多学科性能集成仿真软件                                                                                                                  |
| NVH 分析        | 指 | Noise, Vibration and Harshness 分析，对车辆的噪声和振动特性的研究和改进                                                                            |
| 国三/国四/国五/国六标准 | 指 | 国家第三/四/五/六阶段机动车污染物排放标准                                                                                                         |
| 欧六            |   | 欧洲汽车废气排放标准六期                                                                                                                   |
| 北美 Tier4      | 指 | 美国与加拿大推行的 EPA 第 4 阶段排放标准规范                                                                                                     |
| 车辆生产企业及产品公告   | 指 | 为整顿和规范车辆生产秩序，加强车辆生产一致性管理，进一步加强车辆生产企业及产品管理工作，我国对车辆生产企业实行产品公告管理，内容包括推进生产准入管理，由工信部定期发布《车辆生产企业及产品公告》                               |
| CCC 认证        | 指 | 国家认证认可监督管理委员会根据《强制性产品认证管理规定》（中华人民共和国国家质量监督检验检疫总局令第 5 号）制定的产品认证制度                                                               |
| WCM           | 指 | World Class Manufacturing，即世界级制造体系，是一套全球通用的制造标准体系，它全面涵盖了生产活动的所有方面，如成本控制、人才培养、聚焦改善、现场组织与维护、专业维护、质量控制、安全管理、物流管理、环境和能源管理以及早期设备管理等 |

本报告书中部分合计数若出现与各加数直接相加之和在尾数上有差异，均为四舍五入所致。

## 声 明

### 一、上市公司声明

上市公司承诺本报告书及其摘要以及上市公司所出具的相关文件内容真实、准确、完整，不存在任何虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性、完整性承担个别及连带的法律责任。

### 二、上市公司董事、监事和高级管理人员声明

上市公司全体董事、监事和高级管理人员承诺本报告书及其摘要以及上市公司所出具的相关文件内容真实、准确、完整，不存在任何虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性、完整性承担个别及连带的法律责任。

### 三、交易对方声明

本次重组的交易对方上汽集团、重庆机电及上依投已出具承诺函，保证所提供的信息和文件真实、准确、完整，不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并对所提供信息的真实性、准确性和完整性承担个别和连带的法律责任。如因提供的信息存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，给上柴股份或者投资者造成损失的，将依法承担赔偿责任。

### 四、中介机构声明

本次交易的证券服务机构国泰君安证券股份有限公司、北京市嘉源律师事务所、德勤华永会计师事务所（特殊普通合伙）、上海东洲资产评估有限公司已声明并出具专项承诺：

本公司/本所保证上柴股份在本报告书中引用本公司/本所出具文件的相关内容已经本公司/本所及经办人员审阅，确认本报告书及其摘要不致因引用前述内容而出现虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并对其真实性、准确性及完整性承担相应的法律责任。如本次交易申请文件存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，本公司/本所未能勤勉尽责的，将承担连带赔偿责任。

## 重大事项提示

特别提醒投资者认真阅读本重组报告书全文，并注意下列事项：

### 一、本次交易方案的主要内容

本次重组方案由发行股份及支付现金购买资产以及非公开发行股份募集配套资金两部分组成。本次发行股份及支付现金购买资产为本次募集配套资金的前提和实施条件，但不以本次募集配套资金为前提，最终募集配套资金成功与否不影响本次发行股份及支付现金购买资产行为的实施。

#### （一）发行股份及支付现金购买资产

上柴股份拟向上汽集团以发行股份的方式购买其持有的上依投 50.00%股权、上依红 56.96%股权；向重庆机电以发行股份的方式购买其持有的上依红 34.00%股权、上菲红 10.00%股权；向上依投以支付现金的方式购买其持有的上依红 9.04%股权。

本次发行股份购买资产的定价基准日为上柴股份审议本次发行股份购买资产相关事项的首次董事会决议公告日，即上柴股份董事会 2021 年度第一次临时会议决议公告日。经双方友好协商，且综合考虑上市公司每股净资产值等因素，本次发行的发行价格为 8.16 元/股，不低于定价基准日前 120 个交易日上柴股份 A 股股票交易均价的 90%。

在定价基准日至本次发行完成日期间，上柴股份如有派息、送股、配股、资本公积转增股本等除权、除息事项，本次发行价格将作相应调整。

#### （二）募集配套资金

为提高本次交易整合绩效及支付本次交易现金对价，上柴股份拟向符合相关法律、法规及规范性文件规定的不超过 35 名特定投资者非公开发行股份募集配套资金，拟发行的股份数量不超过本次重组前公司总股本的 30%，募集配套资金总额不超过 200,000.00 万元，不超过本次交易中以发行股份方式购买资产的交易价格的 100%。

本次交易上市公司向投资者非公开发行股份募集配套资金的定价基准日为本次募集配套资金发行股份的发行期首日，发行价格不低于定价基准日前 20 个交易日（不含定价基准日）上市公司 A 股股票交易均价的 80%及发行前最近一期经审计的每股净资产值。最终发行价格将在本次交易获得中国证监会核准后，由上市公司董事会根据股东大会的授权，按照相关法律、行政法规及规范性文件的规定，与本次募集配套资金发行的主承销商，依据发行对象申购报价的情况，遵照价格优先原则确定。在募集配套资金的定价基准日至股份发行日期间，上市公司如有派息、送股、配股、资本公积金转增股本等除权、除息事项，则上述发行价格将根据相关法律法规的要求作相应调整。

本次募集配套资金扣除中介机构费用及其他相关费用后，拟用于支付本次交易现金对价、上依红“智慧工厂”项目和“新一代智能重卡”项目。

本次发行股份及支付现金购买资产为本次募集配套资金的前提和实施条件，但不以本次募集配套资金为前提，最终募集配套资金成功与否不影响本次发行股份及支付现金购买资产行为的实施。

## 二、标的资产评估值和作价情况

### （一）评估基准日

本次交易的评估基准日为 2020 年 12 月 31 日。

### （二）标的资产的定价原则和评估情况

#### 1、本次交易标的资产的定价原则

标的资产的最终交易价格按照以 2020 年 12 月 31 日为评估基准日，经符合相关法律法规要求的资产评估机构上海东洲资产评估有限公司评估并经有权国有资产监督管理部门备案的评估值为基础，由上市公司与交易对方协商确定。

#### 2、标的资产的评估值和作价情况

根据东洲出具的《上依投评估报告》（东洲评报字[2021]第 0078 号），《上依红评估报告》（东洲评报字[2021]第 0077 号）、《上菲红评估报告》（东洲

评报字[2021]第 0076 号），本次交易标的资产合计评估值为 467,194.47 万元，经上市公司与交易对方协商确定标的资产的交易价格为 467,194.47 万元，具体情况如下：

### （1）上依投 50%股权的评估值和作价情况

根据东洲出具的《上依投评估报告》（东洲评报字[2021]第 0078 号），评估机构采用资产基础法和收益法对上依投股东全部权益价值进行了评估，并选用资产基础法评估结果为最终评估结论。截至评估基准日，上依投股东全部权益价值评估值为 227,528.93 万元，评估增值率为 330.92%。

以上述评估结果为基础，经上市公司与上汽集团协商确定上依投 50%股权的交易价格为 113,764.47 万元。

### （2）上依红 100%股权的评估值和作价情况

根据东洲评估出具的《上依红评估报告》（东洲评报字[2021]第 0077 号），本次交易中，评估机构采用资产基础法和收益法对上依红股东全部权益价值进行了评估，并选用收益法评估结果为最终评估结论。截至评估基准日，上依红股东全部权益价值评估值为 320,300.00 万元，评估增值率为 91.38%。

以上述评估结果为基础，经上市公司与上依红 100%股权之交易对方协商确定的交易价格为 320,300.00 万元。

### （3）上菲红 10%股权的评估值和作价情况

根据东洲评估出具的《上菲红评估报告》（东洲评报字[2021]第 0076 号），本次交易中，评估机构采用资产基础法和收益法对上菲红股东全部权益价值进行了评估，并选用收益法评估结果为最终评估结论。截至评估基准日，上菲红股东全部权益价值评估值为 331,300.00 万元，评估增值率为 43.67%。

以上述评估结果为基础，经上市公司与重庆机电协商确定上菲红 10%股权的交易价格为 33,130.00 万元。



### 三、本次交易的性质

#### （一）本次交易构成关联交易

上市公司本次发行股份及支付现金购买资产涉及上市公司与控股股东上汽集团之间的交易，根据《上市规则》和《上海证券交易所上市公司关联交易实施指引》的规定，本次交易构成关联交易。

在审议本次重组相关关联交易议案时，关联董事须回避表决。在上市公司股东大会审议相关议案时，关联股东须回避表决。

#### （二）本次交易构成重大资产重组

本次交易中，上市公司拟购买上依投 50.00%股权、上依红 100.00%股权、上菲红 10.00%股权。根据《重组管理办法》的规定，就本次交易标的资产总额、资产净额、营业收入及占上市公司相应指标的比例等计算如下：

单位：万元

| 项目         | 资产总额及交易金额<br>孰高     | 资产净额及交易金额<br>孰高   | 营业收入                |
|------------|---------------------|-------------------|---------------------|
| 上依投 50%股权  | 225,655.02          | 113,764.47        | 215,124.71          |
| 上依红 100%股权 | 1,550,976.21        | 320,300.00        | 1,711,357.15        |
| 上菲红 10%股权  | 43,329.33           | 33,130.00         | 43,024.94           |
| <b>合计</b>  | <b>1,819,960.56</b> | <b>467,194.47</b> | <b>1,969,506.80</b> |
| 项目         | 资产总额                | 资产净额              | 营业收入                |
| 上市公司       | 918,051.10          | 398,203.65        | 613,147.15          |
| 财务指标占比     | 198.24%             | 117.33%           | 321.21%             |

注：标的公司和上市公司的数据为经审计的截至 2020 年 12 月 31 日的资产总额、资产净额及 2020 年度产生的营业收入，其中资产净额以归母净资产计算。

由以上计算表格可知，本次交易中标的资产的资产总额、资产净额与交易价格的较高者、营业收入指标占上市公司 2020 年度经审计的合并财务报表相关财务指标的比例均超过 50%，根据《重组管理办法》的规定，本次交易构成重大资产重组。同时，本次交易涉及发行股份购买资产，因此需提交中国证监会并购重组审核委员会审核，并经中国证监会核准后方可实施。

### （三）本次交易不构成重组上市

上市公司最近三十六个月内实际控制权未发生变更，本次交易前后上市公司控股股东均为上汽集团，实际控制人均为上汽总公司。因此，本次交易未导致上市公司控制权发生变化，不构成《重组管理办法》第十三条规定的交易情形，不构成重组上市。

## 四、发行股份及支付现金购买资产情况

上市公司本次拟通过发行股份的方式购买上汽集团所持有的上依投 50.00% 股权、上依红 56.96% 股权；公司拟通过发行股份的方式购买重庆机电所持有的上依红 34.00% 股权、上菲红 10.00% 股权；公司拟通过支付现金的方式购买上依投所持有的上依红 9.04% 股权。本次交易发行股份和支付现金的具体情况如下：

### （一）发行股份具体方案

#### 1、发行股份的种类、面值及上市地点

本次交易中发行的股票种类为境内上市人民币 A 股普通股，每股面值为 1.00 元，上市地点为上交所。

#### 2、发行方式及发行对象

本次发行股份购买资产的发行方式为向特定对象非公开发行，股份发行对象为上汽集团、重庆机电。

#### 3、发行股份的定价依据、定价基准日和发行价格

##### （1）定价基准日

本次发行股份购买资产的定价基准日为审议本次重组事项的上市公司首次董事会会议决议公告日，即上柴股份董事会 2021 年度第一次临时会议决议公告日。

##### （2）发行价格

根据《重组管理办法》相关规定：上市公司发行股份的价格不得低于市场参

考价的 90%。市场参考价为审议本次发行股份购买资产的首次董事会会议决议公告日前 20 个交易日、60 个交易日或者 120 个交易日的上市公司 A 股股票交易均价之一。

上市公司定价基准日前 20 个交易日、60 个交易日、120 个交易日 A 股股票交易均价具体情况如下表所示：

| 股票交易均价计算区间 | 交易均价（元/股） | 交易均价的 90%（元/股） |
|------------|-----------|----------------|
| 20 个交易日    | 9.86      | 8.88           |
| 60 个交易日    | 9.26      | 8.34           |
| 120 个交易日   | 9.06      | 8.16           |

经交易各方商议决定，本次发行股份的价格选择本次重组首次董事会会议决议公告日前 120 个交易日 A 股股票交易均价作为市场参考价，发行价格为市场参考价的 90%，为 8.16 元/股。

如定价基准日至本次发行股份完成日期间，上市公司如有派息、送股、配股、资本公积金转增股本等除权、除息事项，本次发行股份的价格将作相应调整，具体调整公式如下：

派送股票股利或资本公积转增股本： $P1=P0/(1+n)$ ；

配股： $P1=(P0+A \times k)/(1+k)$ ；

上述两项同时进行： $P1=(P0+A \times k)/(1+n+k)$ ；

派送现金股利： $P1=P0-D$ ；

上述三项同时进行： $P1=(P0-D+A \times k)/(1+n+k)$ 。

其中： $P0$  为调整前有效的发行价格， $n$  为该次送股率或转增股本率， $k$  为配股率， $A$  为配股价， $D$  为该次每股派送现金股利， $P1$  为调整后有效的发行价格。

#### 4、发行数量

上柴股份拟向上汽集团以发行股份的方式购买其持有的上依投 50.00% 股权、上依红 56.96% 股权；向重庆机电以发行股份的方式购买其持有的上依红 34.00% 股权、上菲红 10.00% 股权。

根据上柴股份与上汽集团签订的《发行股份购买资产协议》以及《发行股份购买资产协议之补充协议》，上柴股份向上汽集团发行股份购买资产的交易价格合计为 2,962,082,062.81 元，其中，上依投 50%股权的交易价格为 1,137,644,664.15 元，上依红 56.96%股权的交易价格为 1,824,437,398.66 元。按照发行价格 8.16 元/股，上柴股份向上汽集团发行的股份数量为 363,000,252 股。

根据上柴股份与重庆机电签订的《发行股份购买资产协议》以及《发行股份购买资产协议之补充协议》，上柴股份向重庆机电发行股份购买资产的交易价格合计为 1,420,320,000.00 元，其中，上菲红 10%股权的交易价格为 331,300,000.00 元，上依红 34%股权的交易价格为 1,089,020,000.00 元。按照发行价格 8.16 元/股，上柴股份向重庆机电发行的股份数量为 174,058,823 股。

本次发行股份购买资产的发行数量最终以中国证监会核准的数量为准。

在定价基准日至本次发行股份完成日期间，上市公司如有派息、送股、配股、资本公积转增股本等除权、除息事项，则上述发行价格将根据相关法律法规的要求作相应调整，发行数量也随之进行调整。

## **5、本次发行股份锁定期**

### **（1）向上汽集团发行股份的锁定期安排**

根据上市公司与上汽集团签署的《发行股份购买资产协议》及上汽集团出具的相关承诺，本次交易中向上汽集团发行股份的锁定期安排如下：

上汽集团因本次发行股份购买资产取得的上市公司股份自本次发行完成日起 36 个月内不得以任何方式转让，包括但不限于通过证券市场公开转让或通过协议方式转让，但是在适用法律许可的前提下的转让不受此限。

本次发行完成后 6 个月内如上柴股份 A 股股票连续 20 个交易日的收盘价低于发行价，或者本次发行完成后 6 个月期末收盘价低于发行价的，上汽集团在本次发行股份购买资产中取得的上市公司股份的锁定期自动延长至少 6 个月。

上汽集团在本次重组前持有的上市公司股份，在本次重组中上柴股份向上汽集团发行股份购买资产发行的股份登记在上汽集团名下之日起 18 个月内不进行

转让。

如本次发行股份购买资产因涉嫌上汽集团所提供或披露的信息存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，被司法机关立案侦查或者被中国证监会立案调查的，在案件调查结论明确以前，上汽集团不得转让其在上柴股份拥有权益的股份。

本次发行完成后，上汽集团基于本次发行取得的上市公司股份由于上市公司送红股、转增股本等除权、除息事项而增加的，增加的股份亦应遵守上述约定。

若证券监管部门的监管意见或相关法律法规对交易对方通过本次交易所获得股份的锁定期另有要求的，上汽集团承诺同意将根据相关证券监管部门的监管意见和相关法律法规规定调整上述锁定期。锁定期届满后按中国证监会和上交所的有关规定执行。

## **（2）向重庆机电发行股份的锁定期安排**

根据上市公司与重庆机电签署的《发行股份购买资产协议》及重庆机电出具的相关承诺，本次交易中向重庆机电发行股份的锁定期安排如下：

重庆机电因本次发行股份购买资产取得的上市公司股份自本次发行完成日起 12 个月内不得以任何方式转让，包括但不限于通过证券市场公开转让或通过协议方式转让，但是在适用法律许可的前提下的转让不受此限。

如本次发行股份购买资产因涉嫌重庆机电所提供或披露的信息存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，被司法机关立案侦查或者被中国证监会立案调查的，在案件调查结论明确以前，重庆机电不得转让其在上柴股份拥有权益的股份。

本次发行完成后，重庆机电基于本次发行取得的上市公司股份由于上市公司送红股、转增股本等除权、除息事项而增加的，增加的股份亦应遵守上述约定。

若证券监管部门的监管意见或相关法律法规对交易对方通过本次交易所获得股份的锁定期另有要求的，重庆机电承诺同意将根据相关证券监管部门的监管意见和相关法律法规规定调整上述锁定期。锁定期届满后按中国证监会和上交所的有关规定执行。

### **1) 重庆机电足额缴纳出资以及完成工商登记手续的具体时间**

2018年9月30日，上汽集团、上依投、重庆机电三方签订《增资协议》，约定将上依红的注册资本由28亿元增加到31亿元。其中，重庆机电认缴102,000,000.00元，上汽集团认缴170,880,805.37元，上依投认缴27,119,194.63元，各方约定增资应当以现金进行支付，各方应当在《增资协议》约定的前提条件成就之日后15个营业日内全额支付其各自的出资。

根据上依红提供的工商登记档案、银行回单等资料并经核查，2018年12月10日，上依红办理完成本次增资的工商变更登记。2018年12月24日，重庆机电、上汽集团、上依投分别向上依红实缴了本次增资的增资款102,000,000.00元、170,880,805.37元及27,119,194.63元。

## 2) 重庆机电所得对价股份的锁定期安排

根据《重组管理办法》第四十六条的规定，特定对象以资产认购而取得的上市公司股份，自股份发行结束之日起12个月内不得转让；特定对象取得本次发行的股份时，对其用于认购股份的资产持续拥有权益的时间不足12个月的，自股份发行结束之日起36个月内不得转让。根据《监管规则适用指引——上市类第1号》的规定，上市公司发行股份购买的标的资产为公司股权时，“持续拥有权益的时间”自公司登记机关就特定对象持股办理完毕相关登记手续之日起算。特定对象足额缴纳出资晚于相关登记手续办理完毕之日的，自其足额缴纳出资之日起算。

2018年12月10日，上依红办理完成本次增资的工商变更登记。2018年12月24日，重庆机电向上依红实缴了其对上依红的出资。重庆机电以其持有的上依红34.00%股权取得上柴股份本次发行的股份时，重庆机电持有上依红34.00%股权的时间超过12个月。

根据重庆机电出具的《关于认购股份锁定期的承诺函》，重庆机电承诺，重庆机电在本次重组中以资产认购取得的上柴股份股份，自该等股份登记至重庆机电在中国证券登记结算有限责任公司上海分公司开立的股票账户之日起12个月内不得以任何方式转让，包括但不限于通过证券市场公开转让或通过协议方式转让，但是在适用法律许可的前提下的转让不受此限。本次重组完成后，重庆机电基于本次重组取得的上柴股份股份因上柴股份送股、转增股本等原因

而增加的，增加的股份亦应遵守上述锁定期的约定。本承诺人通过二级市场增持、参与认购上柴股份另行增发的股份等其他方式获得的上柴股份股份，不受上述锁定期限制”。

上依红已于2018年12月10日办理完成本次增资的工商变更登记。2018年12月24日，重庆机电向上依红实缴了其对上依红的出资。重庆机电以其持有的上依红34.00%股权取得上柴股份本次发行的股份时，重庆机电持有上依红34.00%股权的时间超过12个月。重庆机电以其持有的上依红34.00%股权取得的上柴股份本次发行的股份的锁定期安排符合《上市公司重大资产重组管理办法》第四十六条的规定。

## 6、期间损益归属安排

在本次交易的《发行股份购买资产协议之补充协议》、《股权转让协议之补充协议》中，明确约定了标的资产在过渡期间的损益归属情况。上市公司应聘请审计机构于交割日当月月末结束后对标的公司在过渡期内的损益情况进行审计并出具专项审计报告（以下简称“专项审计报告”）。标的资产在运营过程中产生的收益由上市公司享有，亏损由交易对方承担。如标的资产在过渡期内发生亏损，则由交易对方于专项审计报告出具之日起30个工作日内以现金方式向上市公司足额补足。

## 7、滚存未分配利润的安排

上柴股份在本次发行前滚存的未分配利润将由本次发行完成后的新老股东按照本次发行完成后的股份比例共同享有。

截至本次交易的评估基准日，标的资产所对应的滚存未分配利润，在交割日后由上柴股份享有。

## （二）现金支付具体方案

根据上柴股份与上依投签订的《股权转让协议》以及《股权转让协议之补充协议》，上柴股份向上依投以支付现金方式购买上依红9.04%股权的交易价格为289,542,601.34元。由上柴股份在上依红9.04%股权转让所涉的交割先决条件获

满足并完成工商变更登记后的五个营业日内向上依投支付。

## 五、募集配套资金情况

### （一）发行股份的种类、面值及上市地点

本次非公开发行股份募集配套资金的发行股份种类为人民币普通股（A 股），每股面值 1.00 元，上市地点为上交所。

### （二）发行方式及发行对象

本次募集配套资金采取向特定对象非公开发行股份的方式，上市公司将在获得中国证监会核准后有效期内择机发行。

本次募集配套资金的发行对象为不超过 35 名（含 35 名）的特定投资者，特定投资者须为符合中国证监会规定的证券投资基金管理公司、证券公司、资产管理公司、信托投资公司、财务公司、保险机构投资者、合格境外机构投资者及其它符合法律法规规定的其他法人投资者和自然人等。证券投资基金管理公司、证券公司、合格境外机构投资者、人民币合格境外机构投资者以其管理的二只以上产品认购的，视为一个发行对象。信托公司作为发行对象的，只能以自有资金认购。

最终的发行对象将在上市公司就本次交易获得中国证监会核准批文后，按照相关规定，由股东大会授权公司董事会及董事会授权人士与保荐机构（主承销商）根据发行对象申购报价的情况，遵照价格优先原则确定。

所有发行对象均以现金方式认购本次募集配套资金项下发行的公司股份。

监管部门对发行对象股东资格及相应审核程序另有规定的，从其规定。

### （三）发行股份的定价依据、定价基准日和发行价格

本次募集配套资金发行股份的定价基准日为本次募集配套资金发行股份的发行期首日，发行价格不低于定价基准日前 20 个交易日（不含定价基准日）上市公司 A 股股票交易均价的 80%及发行前最近一期经审计的每股净资产值。



定价基准日前 20 个交易日上市公司 A 股股票交易均价=定价基准日前 20 个交易日上市公司 A 股股票交易总额/定价基准日前 20 个交易日上市公司 A 股股票交易总量。

如上市公司在本次募集配套资金的定价基准日至发行日期间有派息、送股、配股、资本公积金转增股本等除权、除息事项，本次募集配套资金的发行价格将根据相关法律法规的要求作相应调整。

本次募集配套资金的最终发行价格将在本次交易获得中国证监会核准后，由股东大会授权公司董事会及董事会授权人士按照相关规定，与保荐机构（主承销商）根据发行对象申购报价的情况，遵循价格优先原则确定。届时，监管部门对发行价格及定价原则另有规定的，从其规定。

#### **（四）发行数量**

上市公司本次募集资金拟发行的股份数量不超过本次交易前上市公司总股本的 30%，募集配套资金总额不超过 200,000.00 万元，不超过本次交易中以发行股份方式购买资产的交易价格的 100%。

本次募集配套资金具体发行股份数量将根据本次募集资金总额除以发行价格确定，最终股份发行数量将由公司股东大会授权董事会及其授权人士与承销机构在中国证监会最终核准的方案范围内根据具体情况协商确定。

在募集配套资金定价基准日至股份发行日期间，上市公司如有派息、送股、配股、资本公积转增股本等除权、除息事项，则上述发行数量将根据本次募集资金总额与除权、除息后的发行价格作相应调整。

#### **（五）本次发行股份锁定期**

本次募集配套资金项下的认购对象认购的上市公司 A 股股票，自本次募集配套资金发行结束之日起 6 个月内不得转让。法律法规及相关监管机关对锁定期另有要求的，从其规定。

本次募集配套资金发行结束后，认购对象就本次募集配套资金所获得的股份由于上市公司送股、资本公积金转增股本等原因增加的部分，亦应遵守前述约定。

## （六）滚存未分配利润的安排

上市公司在本次募集配套资金前的滚存未分配利润，将由本次募集配套资金完成后的新老股东按发行完成后的股份比例共享。

## （七）募集资金用途

为提高重组后新注入资产的绩效，同时满足上市公司未来的资金需求，本次重组拟募集配套资金不超过 200,000.00 万元，本次募集配套资金扣除中介机构费用及其他相关费用后，拟用于支付本次交易现金对价、上依红“智慧工厂”项目和“新一代智能重卡”项目。

本次募集配套资金具体用途如下：

| 序号 | 募集资金用途      | 实施主体 | 投资总额<br>(万元) | 募集资金计划使<br>用金额(万元) | 募集资金<br>使用比例   |
|----|-------------|------|--------------|--------------------|----------------|
| 1  | 支付本次交易现金对价  | 上柴股份 | -            | 28,954.26          | 14.48%         |
| 2  | “智慧工厂”项目    | 上依红  | 87,339.13    | 75,000.00          | 37.50%         |
| 3  | “新一代智能重卡”项目 | 上依红  | 104,021.50   | 96,045.74          | 48.02%         |
| 合计 |             |      |              | <b>200,000.00</b>  | <b>100.00%</b> |

在本次发行募集资金到位之前，上市公司可根据募集资金投资项目进度的实际情况以其他资金先行投入，并在募集资金到位后按照相关法规规定的程序予以置换。募集资金将优先用于支付本次交易现金对价，上市公司将根据实际募集资金净额，在扣除支付本次交易现金对价所需募集资金后，同比例调整确定其他募投项目的募集资金使用金额。

募集资金投资上述项目如有不足，不足部分由上市公司自筹解决。如因相关主管部门要求或其他任何原因导致本次募集配套资金的融资额度发生变化或募集配套资金被取消，导致募集配套资金不足以或无法支付转让价款，上市公司将以自有资金、银行贷款或者其他方式融资支付本次交易的现金对价。

## 六、本次交易对上市公司的影响

### （一）本次交易对上市公司主营业务的影响

本次重组前，上市公司的主要业务为设计、生产和制造内燃机及动力总成，包括为商用车、工程机械以及船舶和发电机组等配套用的柴油发动机及零部件等设计、生产与销售，产品用于商用车、工程机械、农用机械、船舶、移动式电站等领域。

本次交易的标的资产中，上依投母公司层面不直接开展生产经营业务，主要持有另外两家标的公司上依红、上菲红的相关股权；标的资产上依红是国内领先的重型卡车生产制造企业，与上市公司及标的资产上菲红柴油发动机业务具有良好的业务联动和战略协同效应，本次重组将进一步完善上市公司的产业链布局；上菲红专注于柴油发动机及配件的研发、生产、销售，是中国领先的柴油机制造企业之一，也是中国高技术、低排放柴油机的推进者，本次重组实现了上汽集团及产业合作方优质柴油发动机资产的优化布局，标的资产注入后将进一步提升上市公司柴油机产品的竞争实力。

本次重组完成后，上市公司将致力于打造重型卡车和柴油发动机两大产业板块协同发展的新格局，其中重型卡车业务将以本次交易完成后全资子公司上依红为平台，打造成为商用车重卡领域的头部企业，柴油发动机业务将延续国内领先的多领域独立供应商的定位，为国内外商用车、工程机械、农机、中小型船舶和发电机组客户提供技术领先的产品。

### （二）本次交易对上市公司股权结构的影响

本次交易前上市公司总股本为 86,668.98 万股。本次交易中，上市公司拟向发行股份购买资产之交易对方合计发行 53,705.91 万股，本次交易完成后上市公司总股本将增加至 140,374.89 万股（未考虑本次交易配套募集资金部分）。本次交易前后上市公司控股股东均为上汽集团，实际控制人均为上汽总公司，本次交易未导致上市公司控制权发生变化。

本次重组前后上市公司股权结构如下表所示：

| 股东名称   | 本次交易前     |         | 本次交易后      |         |
|--------|-----------|---------|------------|---------|
|        | 股份数量（万股）  | 持股比例    | 股份数量（万股）   | 持股比例    |
| 上汽集团   | 41,645.25 | 48.05%  | 77,945.28  | 55.53%  |
| 重庆机电   | -         | -       | 17,405.88  | 12.40%  |
| 其他股东合计 | 45,023.73 | 51.95%  | 45,023.73  | 32.07%  |
| 合计     | 86,668.98 | 100.00% | 140,374.89 | 100.00% |

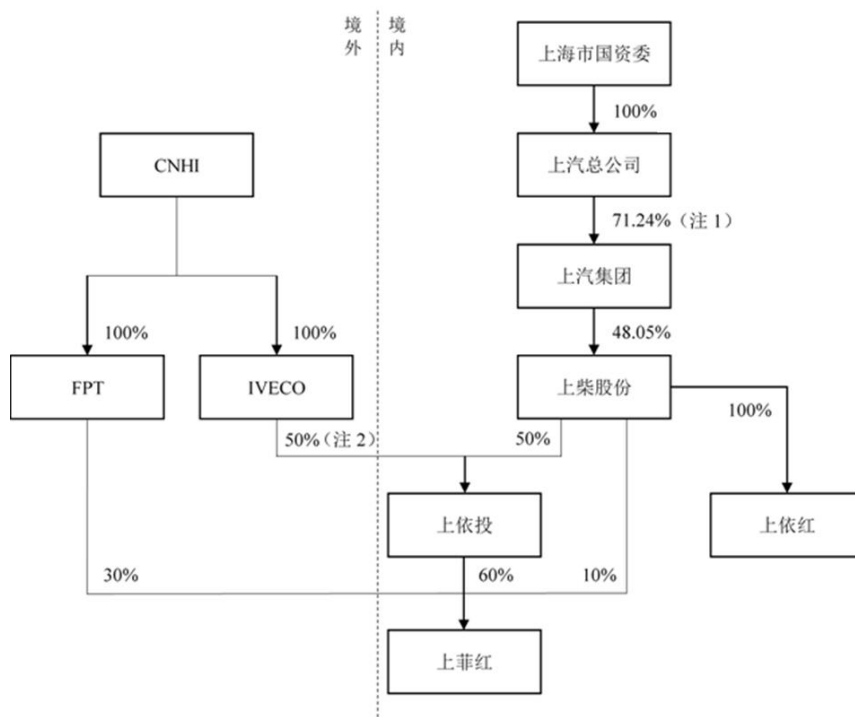
注：本次交易后上市公司股权结构变动未考虑本次交易配套募集资金的影响。

### （三）本次交易后上市公司对标的公司的股权控制关系

本次交易前，上汽集团和 IVECO 分别持有上依投 50.00%的股权；上汽集团、重庆机电和上依投分别持有上依红 56.96%、34.00%以及 9.04%的股权；上依投、FPT 和重庆机电分别持有上菲红 60.00%、30.00%以及 10.00%的股权。

根据上市公司分别与上汽集团、重庆机电签署的《发行股份购买资产协议》及其补充协议以及上市公司与上依投签署的《上依红股权转让协议》及其补充协议，上市公司以发行股份的方式购买上汽集团持有的上依投 50.00%股权和上依红 56.96%股权、购买重庆机电持有的上菲红 10.00%股权和上依红 34.00%股权，以支付现金的方式购买上依投持有的上依红 9.04%股权。

本次交易完成后，上柴股份和 IVECO 分别持有上依投 50.00%股权；上柴股份持有上依红 100.00%股权；上依投、FPT 和上柴股份分别持有上菲红 60.00%、30.00%以及 10.00%股权。本次交易完成后，三家标的公司的总体产权控制关系结构图如下：



注 1：根据上汽集团 2021 年 4 月 24 日发布的《上海汽车集团股份有限公司关于国有股份无偿划转的提示性公告》，上汽总公司于 2021 年 4 月 22 日与上海国际集团有限公司签署了国有股份无偿划转协议，拟将其持有的上汽集团 418,267,917 股股份（占上汽集团总股本的 3.58%）划转给上海国际集团有限公司，本次无偿划转完成后，上汽总公司持有上汽集团 7,904,760,961 股股份，占上汽集团总股本的 67.66%。本次国有股份无偿划转的实施不会导致上汽集团控股股东及实际控制人发生变更。截至本报告书签署日，此次股份划转事项已取得上海市国有资产监督管理委员会批准，但尚未完成股份过户手续。

注 2：根据上依投董事会于 2021 年 3 月 31 日召开的董事会会议，上依投全体董事同意 IVECO 将其持有的上依投 50.00% 股权转让给 FPT。截至本报告书签署日，FPT 与 IVECO 尚未就前述股权转让事宜签署正式的交易协议。

#### （四）本次交易对上市公司主要财务指标的影响

根据上市公司 2019 年度、2020 年度经审计的合并财务报表，以及《上市公司备考审阅报告》，本次交易前后上市公司主要财务指标如下表所示：

单位：万元

| 项目           | 2019 年 12 月 31 日/<br>2019 年度 |               | 2020 年 12 月 31 日/<br>2020 年度 |               |
|--------------|------------------------------|---------------|------------------------------|---------------|
|              | 本次交易前                        | 本次交易后<br>(备考) | 本次交易前                        | 本次交易后<br>(备考) |
| 总资产          | 745,164.62                   | 1,786,032.09  | 918,051.10                   | 2,460,320.66  |
| 总负债          | 365,403.88                   | 1,216,115.78  | 517,535.20                   | 1,812,636.93  |
| 归属于母公司所有者的权益 | 379,879.15                   | 570,034.72    | 398,203.65                   | 645,371.48    |

| 项目            | 2019 年 12 月 31 日/<br>2019 年度 |               | 2020 年 12 月 31 日/<br>2020 年度 |               |
|---------------|------------------------------|---------------|------------------------------|---------------|
|               | 本次交易前                        | 本次交易后<br>(备考) | 本次交易前                        | 本次交易后<br>(备考) |
| 营业收入          | 403,327.02                   | 2,072,636.63  | 613,147.15                   | 2,168,369.85  |
| 归属于母公司所有者的净利润 | 11,686.51                    | 53,784.56     | 20,332.05                    | 77,344.32     |
| 资产负债率         | 49.04%                       | 68.09%        | 56.37%                       | 73.67%        |
| 每股净资产（元/股）    | 4.38                         | 4.06          | 4.59                         | 4.60          |
| 基本每股收益（元/股）   | 0.135                        | 0.383         | 0.235                        | 0.551         |

注：在测算交易完成后上市公司备考财务指标时，未考虑本次配套募集资金的影响。

本次交易完成后，上市公司总资产、营业收入、净利润规模均有大幅度提升。本次重组有利于提升上市公司的盈利水平，增厚上市公司每股收益。

## 七、本次交易涉及的决策及报批程序

### （一）本次交易已经履行的决策及报批程序

- 1、上依红、上菲红召开董事会会议，审议通过本次重组预案；
- 2、上汽集团、重庆机电、上依投履行内部决策审议程序，审议通过本次重组预案；
- 3、本次交易预可研报告取得上海市国资委的备案；
- 4、上柴股份董事会 2021 年度第一次临时会议审议通过本次重组预案及相关议案；
- 5、上依红、上菲红召开董事会会议，审议通过本次交易正式方案；
- 6、上汽集团、重庆机电、上依投履行内部决策审议程序，同意本次交易正式方案；
- 7、上柴股份董事会召开 2021 年度第二次临时会议，审议通过本次重组正式方案及相关议案；
- 8、本次交易涉及的国有资产评估结果获得有权国有资产监督管理机构备案；
- 9、上海市国资委正式批准本次重组方案；

10、上柴股份召开股东大会会议，审议通过本次重组正式方案及相关议案；

11、上柴股份董事会召开 2021 年度第四次临时会议，审议通过关于签署附生效条件的《盈利预测补偿协议之补充协议》的议案。

## （二）本次交易尚需履行的决策及报批程序

1、国家市场监督管理总局反垄断局批准本次重组涉及的经营者集中审查；

2、中国证监会核准本次重组事项。

上市公司在取得全部批准或核准前不得实施本次重组。本次重组能否获得上述批准或核准，以及最终获得相关批准或核准的时间，均存在不确定性，提请广大投资者注意投资风险。

## 八、本次交易相关方作出的重要承诺

为充分保护上市公司及投资者的利益，本次交易相关方的重要承诺如下：

### （一）关于提供信息的真实性、准确性和完整性的承诺

| 承诺主体             | 承诺的主要内容                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 |
|------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 上市公司             | 1、本承诺人将及时提供本次重组的相关信息和文件（包括但不限于原始书面材料、副本材料或口头证言等），并保证所提供的信息和文件真实、准确、完整，不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，所提供的文件材料的副本或复印件均与正本或原件一致；且该等文件材料的签字与印章都是真实的，其签署和盖章均已履行必须的法定程序，获得合法授权，并对所提供信息的真实性、准确性和完整性承担个别和连带的法律责任。如因提供的信息存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，给投资者造成损失的，本承诺人将依法承担赔偿责任。<br>2、如违反上述承诺，本承诺人愿意承担相应的法律责任。                                                                                         |
| 上市公司董事、监事、高级管理人员 | 1、本承诺人将及时向上柴股份提供本次重组的相关信息和文件（包括但不限于原始书面材料、副本材料或口头证言等），并保证所提供的信息和文件真实、准确、完整，不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，所提供的文件材料的副本或复印件均与正本或原件一致；且该等文件材料的签字与印章都是真实的，其签署和盖章均已履行必须的法定程序，获得合法授权，并对所提供信息的真实性、准确性和完整性承担个别和连带的法律责任。如因提供的信息存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，给上柴股份或者投资者造成损失的，本承诺人将依法承担赔偿责任。<br>2、如本次重组因涉嫌所提供或者披露的信息存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，被司法机关立案侦查或者被中国证券监督管理委员会立案调查的，在案件调查结论明确之前，本承诺人将暂停转让本承诺人在上柴股份拥有权益的 |

| 承诺主体    | 承诺的主要内容                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                              |
|---------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|         | <p>股份（如有），并于收到立案稽查通知的两个交易日内将暂停转让的书面申请和股票账户提交上柴股份董事会，由上柴股份董事会代为向证券交易所和登记结算公司申请锁定；未在两个交易日内提交锁定申请的，授权上柴股份董事会核实后直接向证券交易所和登记结算公司报送本承诺人的身份信息和账户信息并申请锁定；上柴股份董事会未向证券交易所和登记结算公司报送本承诺人的身份信息和账户信息的，授权证券交易所和登记结算公司直接锁定相关股份。如调查结论发现存在违法违规情节，本承诺人承诺锁定股份自愿用于相关投资者赔偿安排。</p> <p>3、如违反上述承诺，本承诺人愿意承担相应的法律责任。</p>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        |
| 上汽集团    | <p>1、本承诺人将及时向上柴股份提供本次重组的相关信息和文件（包括但不限于原始书面材料、副本材料或口头证言等），并保证所提供的信息和文件真实、准确、完整，不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，所提供的文件材料的副本或复印件均与正本或原件一致；且该等文件材料的签字与印章都是真实的，其签署和盖章均已履行必须的法定程序，获得合法授权，并对所提供信息的真实性、准确性和完整性承担个别和连带的法律责任。如因提供的信息存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，给上柴股份或者投资者造成损失的，本承诺人将依法承担赔偿责任。</p> <p>2、如本次重组因涉嫌所提供或者披露的信息存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，被司法机关立案侦查或者被中国证券监督管理委员会立案调查的，在案件调查结论明确之前，本承诺人将暂停转让本承诺人在上柴股份拥有权益的股份，并于收到立案稽查通知的两个交易日内将暂停转让的书面申请和股票账户提交上柴股份董事会，由上柴股份董事会代为向证券交易所和登记结算公司申请锁定；未在两个交易日内提交锁定申请的，授权上柴股份董事会核实后直接向证券交易所和登记结算公司报送本承诺人的身份信息和账户信息并申请锁定；上柴股份董事会未向证券交易所和登记结算公司报送本承诺人的身份信息和账户信息的，授权证券交易所和登记结算公司直接锁定相关股份。如调查结论发现存在违法违规情节，本承诺人承诺锁定股份自愿用于相关投资者赔偿安排。</p> <p>3、如违反上述承诺，本承诺人愿意承担相应的法律责任。</p> |
| 上汽集团总公司 | <p>1、本承诺人将及时向上柴股份提供本次重组的相关信息和文件（包括但不限于原始书面材料、副本材料或口头证言等），并保证所提供的信息和文件真实、准确、完整，不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，所提供的文件材料的副本或复印件均与正本或原件一致；且该等文件材料的签字与印章都是真实的，其签署和盖章均已履行必须的法定程序，获得合法授权，并对所提供信息的真实性、准确性和完整性承担个别和连带的法律责任。如因提供的信息存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，给上柴股份或者投资者造成损失的，本承诺人将依法承担赔偿责任。</p> <p>2、如本次重组因涉嫌所提供或者披露的信息存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，被司法机关立案侦查或者被中国证券监督管理委员会立案调查的，在案件调查结论明确之前，本承诺人将暂停转让本承诺人在上柴股份拥有权益的股份（无论直接或间接持有），并于收到立案稽查通知的两个交易日内将暂停转让的书面申请和股票账户提交上柴股份董事会，由上柴股份董事会代为向证券交易所和登记结算公司申请锁定；未在两个交易日内提交锁定申请的，授权</p>                                                                                                                                                                             |



| 承诺主体 | 承诺的主要内容                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                              |
|------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|      | <p>上柴股份董事会核实后直接向证券交易所和登记结算公司报送本承诺人的身份信息和账户信息并申请锁定；上柴股份董事会未向证券交易所和登记结算公司报送本承诺人的身份信息和账户信息的，授权证券交易所和登记结算公司直接锁定相关股份。如调查结论发现存在违法违规情节，本承诺人承诺锁定股份（无论直接或间接持有）自愿用于相关投资者赔偿安排。</p> <p>3、如违反上述承诺，本承诺人愿意承担相应的法律责任。</p>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            |
| 重庆机电 | <p>1、本承诺人将及时向上柴股份提供本次重组的相关信息和文件（包括但不限于原始书面材料、副本材料或口头证言等），并保证所提供的信息和文件真实、准确、完整，不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，所提供的文件材料的副本或复印件均与正本或原件一致；且该等文件材料的签字与印章都是真实的，其签署和盖章均已履行必须的法定程序，获得合法授权，并对所提供信息的真实性、准确性和完整性承担个别和连带的法律责任。如因提供的信息存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，给上柴股份或者投资者造成损失的，本承诺人将依法承担赔偿责任。</p> <p>2、如本次重组因涉嫌所提供或者披露的信息存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，被司法机关立案侦查或者被中国证券监督管理委员会立案调查的，在案件调查结论明确之前，本承诺人将暂停转让本承诺人在上柴股份拥有权益的股份，并于收到立案稽查通知的两个交易日内将暂停转让的书面申请和股票账户提交上柴股份董事会，由上柴股份董事会代为向证券交易所和登记结算公司申请锁定；未在两个交易日内提交锁定申请的，授权上柴股份董事会核实后直接向证券交易所和登记结算公司报送本承诺人的身份信息和账户信息并申请锁定；上柴股份董事会未向证券交易所和登记结算公司报送本承诺人的身份信息和账户信息的，授权证券交易所和登记结算公司直接锁定相关股份。如调查结论发现存在违法违规情节，本承诺人承诺锁定股份自愿用于相关投资者赔偿安排。</p> <p>3、如违反上述承诺，本承诺人愿意承担相应的法律责任。</p> |
| 上依投  | <p>1、本承诺人将及时向上柴股份提供本次重组的相关信息和文件（包括但不限于原始书面材料、副本材料或口头证言等），并保证所提供的信息和文件真实、准确、完整，不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，所提供的文件材料的副本或复印件均与正本或原件一致；且该等文件材料的签字与印章都是真实的，其签署和盖章均已履行必须的法定程序，获得合法授权，并对所提供信息的真实性、准确性和完整性承担个别和连带的法律责任。如因提供的信息存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，给上柴股份或者投资者造成损失的，本承诺人将依法承担赔偿责任。</p> <p>2、如违反上述承诺，本承诺人愿意承担相应的法律责任。</p>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                |
| 上依红  | <p>1、本承诺人将及时向上柴股份提供本次重组的相关信息和文件（包括但不限于原始书面材料、副本材料或口头证言等），并保证所提供的信息和文件真实、准确、完整，不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，所提供的文件材料的副本或复印件均与正本或原件一致；且该等文件材料的签字与印章都是真实的，其签署和盖章均已履行必须的法定程序，获得合法授权，并对所提供信息的真实性、准确性和完整性承担个别和连带的法律责任。如因提供的信息存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，给上柴股份或者投资者造成损失的，本承诺人将依法承担赔偿责任。</p>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  |

| 承诺主体 | 承诺的主要内容                                                                                                                                                                                                                                                                                    |
|------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|      | 2、如违反上述承诺，本承诺人愿意承担相应的法律责任。                                                                                                                                                                                                                                                                 |
| 上菲红  | 1、本承诺人将及时向上柴股份提供本次重组的相关信息和文件（包括但不限于原始书面材料、副本材料或口头证言等），并保证所提供的信息和文件真实、准确、完整，不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，所提供的文件材料的副本或复印件均与正本或原件一致；且该等文件材料的签字与印章都是真实的，其签署和盖章均已履行必须的法定程序，获得合法授权，并对所提供信息的真实性、准确性和完整性承担个别和连带的法律责任。如因提供的信息存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，给上柴股份或者投资者造成损失的，本承诺人将依法承担赔偿责任。<br>2、如违反上述承诺，本承诺人愿意承担相应的法律责任。 |

## （二）关于最近五年未受处罚及无不诚信情况的声明

| 承诺主体               | 承诺的主要内容                                                                                                                                                                                                                                |
|--------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 上汽集团及其董事、监事、高级管理人员 | 1、本声明人最近五年内未受到过行政处罚（与证券市场明显无关的除外）、刑事处罚，也未涉及与经济纠纷有关的重大民事诉讼或者仲裁的情形；本声明人最近五年内诚信状况良好，不存在负有数额较大债务、到期未清偿且处于持续状态、未履行承诺、被中国证券监督管理委员会采取行政监管措施或受到证券交易所纪律处分等情况；本声明人最近五年内不存在损害投资者合法权益和社会公共利益的重大违法行为，最近五年内没有证券市场失信行为。<br>2、如违反上述声明，本声明人愿意承担相应的法律责任。 |
| 重庆机电及其董事、监事、高级管理人员 | 1、本声明人最近五年内未受到过行政处罚（与证券市场明显无关的除外）、刑事处罚，也未涉及与经济纠纷有关的重大民事诉讼或者仲裁的情形；本声明人最近五年内诚信状况良好，不存在负有数额较大债务、到期未清偿且处于持续状态、未履行承诺、被中国证券监督管理委员会采取行政监管措施或受到证券交易所纪律处分等情况；本声明人最近五年内不存在损害投资者合法权益和社会公共利益的重大违法行为，最近五年内没有证券市场失信行为。<br>2、如违反上述声明，本声明人愿意承担相应的法律责任。 |
| 上依投及其董事、监事、高级管理人员  | 本声明人最近五年内未受到过行政处罚（与证券市场明显无关的除外）、刑事处罚，也未涉及与经济纠纷有关的重大民事诉讼或者仲裁的情形；亦不存在未按期偿还大额债务、未履行承诺、被中国证券监督管理委员会采取行政监管措施或受到证券交易所纪律处分等情况。                                                                                                                |

## （三）关于无违法违规行为的承诺函

| 承诺主体 | 承诺的主要内容                                                                                                         |
|------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 上市公司 | 1、本承诺人不存在因涉嫌犯罪正被司法机关立案侦查或涉嫌违法违规正被中国证券监督管理委员会立案调查的情形；本承诺人最近三年内未受到过重大行政处罚或者刑事处罚；最近十二个月内未受到证券交易所公开谴责，亦不存在其他重大失信行为。 |

| 承诺主体             | 承诺的主要内容                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             |
|------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|                  | <p>本承诺人不存在《上市公司证券发行管理办法》规定的不得非公开发行股票的下列情形：</p> <p>（1）本次发行申请文件有虚假记载、误导性陈述或重大遗漏；</p> <p>（2）本承诺人的权益被控股股东或实际控制人严重损害且尚未消除；</p> <p>（3）本承诺人及其附属公司违规对外提供担保且尚未解除；</p> <p>（4）本承诺人现任董事、高级管理人员最近三十六个月受到过中国证券监督管理委员会的行政处罚，或者最近十二个月内受到过证券交易所公开谴责；</p> <p>（5）本承诺人或现任董事、高级管理人员因涉嫌犯罪正被司法机关立案侦查或涉嫌违法违规正被中国证券监督管理委员会立案调查；</p> <p>（6）最近一年及一期财务报表被注册会计师出具保留意见、否定意见或无法表示意见的审计报告；</p> <p>（7）严重损害投资者合法权益和社会公共利益的其他情形。</p> <p>2、如违反上述承诺，本承诺人愿意承担相应的法律责任。</p> |
| 上市公司董事、监事、高级管理人员 | <p>1、本承诺人不存在因涉嫌犯罪正被司法机关立案侦查或涉嫌违法违规正被中国证券监督管理委员会（以下简称“中国证监会”）立案调查的情形；本承诺人最近三十六个月内未受到过中国证监会的行政处罚，最近十二个月内亦未受到证券交易所公开谴责等情况。</p> <p>2、如违反上述承诺，本承诺人愿意承担相应的法律责任。</p>                                                                                                                                                                                                                                                                       |

#### （四）关于认购股份锁定期的承诺函

| 承诺主体 | 承诺的主要内容                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             |
|------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 上汽集团 | <p>1、本承诺人在本次重组中以资产认购取得的上柴股份股份，自该等股份登记至本承诺人在中国证券登记结算有限责任公司上海分公司开立的股票账户之日起36个月内不得以任何方式转让，包括但不限于通过证券市场公开转让或通过协议方式转让，但是在适用法律许可的前提下的转让不受此限。</p> <p>2、本次重组完成后6个月内如上柴股份A股股票连续20个交易日的收盘价低于发行价，或者交易完成后6个月期末收盘价低于发行价的，本承诺人持有的上述股份的锁定期自动延长至少6个月。</p> <p>3、本承诺人在本次重组前持有的上柴股份股份，在本次重组中上柴股份向本承诺人发行股份购买资产发行的股份登记在本承诺人名下之日起18个月内不进行转让。</p> <p>4、本次重组完成后，本承诺人基于本次重组取得的上柴股份股份因上柴股份送股、转增股本等原因而增加的，增加的股份亦应遵守上述锁定期的约定。本承诺人通过二级市场增持、参与认购上柴股份另行增发的股份等其他方式获得的上柴股份股份，不受上述锁定期限制。</p> <p>5、若中国证券监督管理委员会（以下简称“中国证监会”）或其他监管机构对本承诺人通过本次发行所获得股份的限售期另有要求，本承诺人同意将根据中国证监会或其他监管机构的监管意见进行相应调整。</p> <p>6、锁定期届满后，上述股份的转让和交易将按照中国证监会及上海证券交易所的有关规定执行。</p> <p>7、如违反上述承诺，本承诺人愿意承担相应的法律责任。</p> |

| 承诺主体 | 承诺的主要内容                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   |
|------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 重庆机电 | <p>1、本承诺人在本次重组中以资产认购取得的上柴股份股份，自该等股份登记至本承诺人在中国证券登记结算有限责任公司上海分公司开立的股票账户之日起12个月内不得以任何方式转让，包括但不限于通过证券市场公开转让或通过协议方式转让，但是在适用法律许可的前提下的转让不受此限。</p> <p>2、本次重组完成后，本承诺人基于本次重组取得的上柴股份股份因上柴股份送股、转增股本等原因而增加的，增加的股份亦应遵守上述锁定期的约定。本承诺人通过二级市场增持、参与认购上柴股份另行增发的股份等其他方式获得的上柴股份股份，不受上述锁定期限制。</p> <p>3、若中国证券监督管理委员会（以下简称“中国证监会”）或其他监管机构对本承诺人通过本次发行所获得股份的限售期另有要求，本承诺人同意将根据中国证监会或其他监管机构的监管意见进行相应调整。</p> <p>4、锁定期届满后，上述股份的转让和交易将按照中国证券监督管理委员会及上海证券交易所的有关规定执行。</p> <p>5、如违反上述承诺，本承诺人愿意承担相应的法律责任。</p> |

### （五）关于标的资产权属情况的声明与承诺函

| 承诺主体 | 承诺的主要内容                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                     |
|------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 上汽集团 | <p>1、本承诺人拟通过参与本次重组注入上柴股份的标的资产为本承诺人合法持有的上汽依维柯商用车投资有限公司 50%股权和上汽依维柯红岩商用车有限公司 56.96%股权。</p> <p>2、标的公司上汽依维柯商用车投资有限公司、上汽依维柯红岩商用车有限公司均为依法设立和有效存续的有限责任公司，本承诺人所认缴的标的公司的注册资本已全部缴足，不存在出资不实、抽逃出资或者影响其合法存续的情况。</p> <p>3、本承诺人合法拥有标的资产完整的所有权，标的资产为权属清晰的经营性资产，不存在权属纠纷或潜在纠纷，不存在通过信托或委托持股等方式替他人持有或为他人利益而持股的情形，未设置任何抵押、质押、留置等担保权和其他第三方权利或其他限制转让的合同或约定，亦不存在被查封、冻结、托管等限制转让的情形，标的资产在约定期限内办理完毕过户手续不存在法律障碍。</p> <p>4、本公司所持标的股权不存在法律、法规或标的公司章程中禁止或限制转让标的资产的其他情形。</p> <p>5、本承诺人承诺根据本次重组交易文件的约定及时办理标的资产的权属变更手续，如标的资产因存在权属纠纷而影响权属变更时，本承诺人承担有关法律责任。</p> <p>6、本承诺人承诺对与上述声明的真实性承担全部责任，并赔偿因违反上述声明及承诺给上柴股份造成的一切损失。</p> <p>7、如违反上述声明与承诺，本承诺人愿意承担相应的法律责任。</p> |
| 重庆机电 | <p>1、本承诺人拟通过参与本次重组注入上柴股份的标的资产为本承诺人合法持有的上汽菲亚特红岩动力总成有限公司 10%股权和上汽依维柯红岩商用车有限公司 34%股权。</p> <p>2、标的公司上汽菲亚特红岩动力总成有限公司、上汽依维柯红岩商用车有限公司均为依法设立和有效存续的有限责任公司，本承诺人所认缴的标的公司的注</p>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         |

| 承诺主体 | 承诺的主要内容                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             |
|------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|      | <p>册资本已全部缴足，不存在出资不实、抽逃出资或者影响其合法存续的情况。</p> <p>3、本承诺人合法拥有标的资产完整的所有权，标的资产为权属清晰的经营性资产，不存在权属纠纷或潜在纠纷，不存在通过信托或委托持股等方式替他人持有或为他人利益而持股的情形，未设置任何抵押、质押、留置等担保权和其他第三方权利或其他限制转让的合同或约定，亦不存在被查封、冻结、托管等限制转让的情形，标的资产在约定期限内办理完毕过户手续不存在法律障碍。</p> <p>4、本公司所持标的股权不存在法律、法规或标的公司章程中禁止或限制转让标的资产的其他情形。</p> <p>5、本承诺人承诺根据本次重组交易文件的约定及时办理标的资产的权属变更手续，如标的资产因存在权属纠纷而影响权属变更时，本承诺人承担有关法律责任。</p> <p>6、本承诺人承诺对与上述声明的真实性承担全部责任，并赔偿因违反上述声明及承诺给上柴股份造成的一切损失。</p> <p>7、如违反上述声明与承诺，本承诺人愿意承担相应的法律责任。</p>                                                                                                                      |
| 上依投  | <p>1、本承诺人拟通过参与本次重组注入上柴股份的标的资产为本承诺人合法持有的上汽依维柯红岩商用车有限公司（以下简称“标的公司”）的9.04%股权。</p> <p>2、标的公司为依法设立和有效存续的有限责任公司，本承诺人所认缴的标的公司的注册资本已全部缴足，不存在出资不实、抽逃出资或者影响其合法存续的情况。</p> <p>3、本承诺人合法拥有标的资产完整的所有权，标的资产为权属清晰的经营性资产，不存在权属纠纷或潜在纠纷，不存在通过信托或委托持股等方式替他人持有或为他人利益而持股的情形，未设置任何抵押、质押、留置等担保权和其他第三方权利或其他限制转让的合同或约定，亦不存在被查封、冻结、托管等限制转让的情形，标的资产在约定期限内办理完毕过户手续不存在法律障碍。</p> <p>4、本公司所持标的股权不存在法律、法规或标的公司章程中禁止或限制转让标的资产的其他情形。</p> <p>5、本承诺人承诺根据本次重组交易文件的约定及时办理标的资产的权属变更手续，如标的资产因存在权属纠纷而影响权属变更时，本承诺人承担有关法律责任。</p> <p>6、本承诺人承诺对与上述声明的真实性承担全部责任，并赔偿因违反上述声明及承诺给上柴股份造成的一切损失。</p> <p>7、如违反上述声明与承诺，本承诺人愿意承担相应的法律责任。</p> |

## （六）关于自本次重组复牌之日起至实施完毕期间的股份减持计划的说明

| 承诺主体             | 承诺的主要内容                                                                                                                                  |
|------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 上市公司董事、监事、高级管理人员 | <p>1、本人确认，自本次重组复牌之日起至实施完毕期间，本人无通过集中竞价或大宗交易等方式减持上柴股份股份的计划，期间如由于上柴股份发生送股、转增股本等事项导致增持的上柴股份股份，亦遵照前述安排进行。</p> <p>2、如违反上述说明，本人愿意承担相应的法律责任。</p> |

| 承诺主体 | 承诺的主要内容                                                                                                                          |
|------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 上汽集团 | 1、本公司确认，自本次重组复牌之日起至实施完毕期间，本公司无通过集中竞价或大宗交易等方式减持上柴股份股份的计划，期间如由于上柴股份发生送股、转增股本等事项导致增持的上柴股份股份，亦遵照前述安排进行。<br>2、如违反上述说明，本公司愿意承担相应的法律责任。 |

## （七）关于不存在不得参与上市公司重大资产重组情形的声明

| 承诺主体             | 承诺的主要内容                                                                                                                                                                                                                                                                                                                     |
|------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 上市公司             | 1、本声明人不存在泄露本次重组相关的内幕信息，或者利用本次重组相关的内幕信息实施内幕交易的行为，不存在因涉嫌本次重组相关的内幕交易被立案调查或者立案侦查的情形。<br>2、本声明人最近 36 个月内不存在因内幕交易被中国证券监督管理委员会行政处罚或者被司法机关依法追究刑事责任的情形。<br>3、本声明人不存在《关于加强上市公司重大资产重组相关股票异常交易监管的暂行规定》规定的不得参与上市公司重大资产重组的情形。<br>4、如违反上述声明，本声明人愿意承担相应的法律责任。                                                                               |
| 上市公司董事、监事、高级管理人员 | 1、本声明人不存在泄露本次重组相关的内幕信息，或者利用本次重组相关的内幕信息实施内幕交易的行为，不存在因涉嫌本次重组相关的内幕交易被立案调查或者立案侦查的情形。<br>2、本声明人最近 36 个月内不存在因内幕交易被中国证券监督管理委员会行政处罚或者被司法机关依法追究刑事责任的情形。<br>3、本声明人不存在《关于加强上市公司重大资产重组相关股票异常交易监管的暂行规定》规定的不得参与上市公司重大资产重组的情形。<br>4、如违反上述声明，本声明人愿意承担相应的法律责任。                                                                               |
| 上汽集团             | 1、本声明人及其董事、监事、高级管理人员，以及本声明人控制的机构不存在泄露本次重组相关的内幕信息，或者利用本次重组相关的内幕信息实施内幕交易的行为，不存在因涉嫌本次重组相关的内幕交易被立案调查或者立案侦查的情形。<br>2、本声明人及其董事、监事、高级管理人员，以及本声明人控制的机构最近 36 个月内不存在因内幕交易被中国证券监督管理委员会行政处罚或者被司法机关依法追究刑事责任的情形。<br>3、本声明人及其董事、监事、高级管理人员，以及本声明人控制的机构不存在《关于加强上市公司重大资产重组相关股票异常交易监管的暂行规定》规定的不得参与上市公司重大资产重组的情形。<br>4、如违反上述声明，本声明人愿意承担相应的法律责任。 |
| 上汽总公司            | 1、本声明人及其董事、监事、高级管理人员，以及本声明人控制的机构不存在泄露本次重组相关的内幕信息，或者利用本次重组相关的内幕信息实施内幕交易的行为，不存在因涉嫌本次重组相关的内幕交易被立案调查或者立案侦查的情形。<br>2、本声明人及其董事、监事、高级管理人员，以及本声明人控制的机构最近 36 个月内不存在因内幕交易被中国证券监督管理委员会行政处罚或者被司法机关依法追究刑事责任的情形。                                                                                                                          |

| 承诺主体 | 承诺的主要内容                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               |
|------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|      | <p>3、本声明人及其董事、监事、高级管理人员，以及本声明人控制的机构不存在《关于加强上市公司重大资产重组相关股票异常交易监管的暂行规定》规定的不得参与上市公司重大资产重组的情形。</p> <p>4、如违反上述声明，本声明人愿意承担相应的法律责任。</p>                                                                                                                                                                                                                                                      |
| 重庆机电 | <p>1、本声明人及其董事、监事、高级管理人员，以及本声明人的控股股东、实际控制人及其控制的机构不存在泄露本次重组相关的内幕信息，或者利用本次重组相关的内幕信息实施内幕交易的行为，不存在因涉嫌本次重组相关的内幕交易被立案调查或者立案侦查的情形。</p> <p>2、本声明人及其董事、监事、高级管理人员，以及本声明人的控股股东、实际控制人及其控制的机构最近 36 个月内不存在因内幕交易被中国证券监督管理委员会行政处罚或者被司法机关依法追究刑事责任的情形。</p> <p>3、本声明人及其董事、监事、高级管理人员，以及本声明人的控股股东、实际控制人及其控制的机构不存在《关于加强上市公司重大资产重组相关股票异常交易监管的暂行规定》规定的不得参与上市公司重大资产重组的情形。</p> <p>4、如违反上述声明，本声明人愿意承担相应的法律责任。</p> |
| 上依投  | <p>1、本声明人及其董事、监事、高级管理人员，以及本声明人及其控制的机构不存在泄露本次重组相关的内幕信息，或者利用本次重组相关的内幕信息实施内幕交易的行为，不存在因涉嫌本次重组相关的内幕交易被立案调查或者立案侦查的情形。</p> <p>2、本声明人及其董事、监事、高级管理人员，以及本声明人及其控制的机构最近 36 个月内不存在因内幕交易被中国证券监督管理委员会行政处罚或者被司法机关依法追究刑事责任的情形。</p> <p>3、本声明人及其董事、监事、高级管理人员，以及本声明人及其控制的机构不存在《关于加强上市公司重大资产重组相关股票异常交易监管的暂行规定》规定的不得参与上市公司重大资产重组的情形。</p> <p>4、如违反上述声明，本声明人愿意承担相应的法律责任。</p>                                  |
| 上依红  | <p>1、本声明人及其董事、监事、高级管理人员，以及本声明人及其控制的机构不存在泄露本次重组相关的内幕信息，或者利用本次重组相关的内幕信息实施内幕交易的行为，不存在因涉嫌本次重组相关的内幕交易被立案调查或者立案侦查的情形。</p> <p>2、本声明人及其董事、监事、高级管理人员，以及本声明人及其控制的机构最近 36 个月内不存在因内幕交易被中国证券监督管理委员会行政处罚或者被司法机关依法追究刑事责任的情形。</p> <p>3、本声明人及其董事、监事、高级管理人员，以及本声明人及其控制的机构不存在《关于加强上市公司重大资产重组相关股票异常交易监管的暂行规定》规定的不得参与上市公司重大资产重组的情形。</p>                                                                    |
| 上菲红  | <p>1、本声明人及其董事、监事、高级管理人员，以及本声明人及其控制的机构不存在泄露本次重组相关的内幕信息，或者利用本次重组相关的内幕信息实施内幕交易的行为，不存在因涉嫌本次重组相关的内幕交易被立案调查或者立案侦查的情形。</p> <p>2、本声明人及其董事、监事、高级管理人员，以及本声明人及其控制的机构最近 36 个月内不存在因内幕交易被中国证券监督管理委员会行政处罚或者被司法机关依法追究刑事责任的情形。</p>                                                                                                                                                                     |

| 承诺主体 | 承诺的主要内容                                                                                   |
|------|-------------------------------------------------------------------------------------------|
|      | 3、本声明人及其董事、监事、高级管理人员，以及本声明人及其控制的机构不存在《关于加强上市公司重大资产重组相关股票异常交易监管的暂行规定》规定的不得参与上市公司重大资产重组的情形。 |

### （八）关于不存在对标的公司资金占用情况的声明

| 承诺主体 | 承诺的主要内容                                                                                                                                             |
|------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 上汽集团 | 1、截至本声明出具之日，本声明人及本声明人关联方不存在违规占用上汽依维柯商用车投资有限公司、上汽依维柯红岩商用车有限公司资金的情况，上汽依维柯商用车投资有限公司、上汽依维柯红岩商用车有限公司亦未为本声明人及本声明人关联方提供担保。<br>2、如违反上述声明，本声明人愿意承担相应的法律责任。   |
| 重庆机电 | 1、截至本声明出具之日，本声明人及本声明人关联方不存在违规占用上汽菲亚特红岩动力总成有限公司、上汽依维柯红岩商用车有限公司资金的情况，上汽菲亚特红岩动力总成有限公司、上汽依维柯红岩商用车有限公司亦未为本声明人及本声明人关联方提供担保。<br>2、如违反上述声明，本声明人愿意承担相应的法律责任。 |
| 上依投  | 1、截至本声明出具之日，本声明人及本声明人关联方不存在违规占用上汽依维柯红岩商用车有限公司资金的情况，上汽依维柯红岩商用车有限公司亦未为本承诺人及本承诺人关联方提供担保。<br>2、如违反上述声明，本声明人愿意承担相应的法律责任。                                 |

### （九）关于保持上市公司独立性的承诺函

| 承诺主体  | 承诺的主要内容                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         |
|-------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 上汽总公司 | <p>本次重组完成后，本公司作为上柴股份的实际控制人将继续按照法律、法规及上柴股份公司章程依法行使股东权利，不利用实际控制人身份影响上柴股份的独立性，保持上柴股份在人员、资产、财务、机构和业务等方面的独立性。具体如下：</p> <p>1、保证上柴股份人员独立。本公司承诺与上柴股份保持人员独立，上柴股份的总经理、副总经理、财务总监和董事会秘书等高级管理人员不会在本公司及本公司控制的除上柴股份及其控制的企业以外的其他企业（以下简称“本公司及关联企业”）担任除董事、监事以外的职务，不会在本公司及关联企业领薪。</p> <p>2、保证上柴股份资产独立完整。保证上柴股份具有独立完整的资产。保证上柴股份不存在资金、资产被本公司及关联企业占用的情形。</p> <p>3、保证上柴股份的财务独立。保证上柴股份继续保持独立的财务部门和独立的财务核算体系。保证上柴股份具有规范、独立的财务会计制度。保证上柴股份独立在银行开户，不与本公司共用一个银行账户。保证上柴股份的财务人员不在本公司及关联企业兼职。保证上柴股份能够独立作出财务决策，本公司不干预上柴股份的资金使用。</p> <p>4、保证上柴股份机构独立。保证上柴股份拥有独立、完整的组织机构，并能独立自主地运作。保证上柴股份办公机构和生产经营场所与本公司分开。保证上</p> |



| 承诺主体 | 承诺的主要内容                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                          |
|------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|      | <p>柴股份董事会、监事会以及各职能部门独立运作、独立行使职权，不存在与本公司职能部门之间的从属关系。</p> <p>5、保证上柴股份业务独立。本公司承诺与本次重组完成后的上柴股份保持业务独立，不存在且不发生实质性同业竞争或显失公平的关联交易。保证上柴股份拥有独立开展经营活动的资产、人员、资质和能力，具有面向市场自主经营的能力。保证本公司除按照法律、法规及上柴股份公司章程依法行使股东权利之外，不干涉上柴股份的正常业务活动。</p> <p>6、如违反上述承诺，本公司愿意承担相应的法律责任。</p>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       |
| 上汽集团 | <p>本次重组完成后，本公司作为上柴股份的控股股东将继续按照法律、法规及上柴股份公司章程依法行使股东权利，不利用控股股东身份影响上柴股份的独立性，保持上柴股份在人员、资产、财务、机构和业务等方面的独立性。具体如下：</p> <p>1、保证上柴股份人员独立。本公司承诺与上柴股份保持人员独立，上柴股份的总经理、副总经理、财务总监和董事会秘书等高级管理人员不会在本公司及本公司控制的除上柴股份及其控制的企业以外的其他企业（以下简称“本公司及关联企业”）担任除董事、监事以外的职务，不会在本公司及关联企业领薪。</p> <p>2、保证上柴股份资产独立完整。保证上柴股份具有独立完整的资产。保证上柴股份不存在资金、资产被本公司及关联企业占用的情形。</p> <p>3、保证上柴股份的财务独立。保证上柴股份继续保持独立的财务部门和独立的财务核算体系。保证上柴股份具有规范、独立的财务会计制度。保证上柴股份独立在银行开户，不与本公司共用一个银行账户。保证上柴股份的财务人员不在本公司及关联企业兼职。保证上柴股份能够独立作出财务决策，本公司不干预上柴股份的资金使用。</p> <p>4、保证上柴股份机构独立。保证上柴股份拥有独立、完整的组织机构，并能独立自主地运作。保证上柴股份办公机构和生产经营场所与本公司分开。保证上柴股份董事会、监事会以及各职能部门独立运作、独立行使职权，不存在与本公司职能部门之间的从属关系。</p> <p>5、保证上柴股份业务独立。本公司承诺与本次重组完成后的上柴股份保持业务独立，不存在且不发生实质性同业竞争或显失公平的关联交易。保证上柴股份拥有独立开展经营活动的资产、人员、资质和能力，具有面向市场自主经营的能力。保证本公司除按照法律、法规及上柴股份公司章程依法行使股东权利之外，不干涉上柴股份的正常业务活动。</p> <p>6、如违反上述承诺，本公司愿意承担相应的法律责任。</p> |

### （十）关于规范关联交易的承诺函

| 承诺主体  | 承诺的主要内容                                                                                                                                                                       |
|-------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 上汽总公司 | <p>1、本次重组完成后，本公司及本公司直接或间接控制的除上柴股份及其控制的企业以外的其他企业将尽可能避免与上柴股份之间发生除为满足日常经营业务所需的日常关联交易之外的非日常关联交易。</p> <p>2、对于日常关联交易和无法避免或者有合理原因而发生的非日常关联交易，本公司将遵循市场公正、公平、公开的原则，与上柴股份依法签订协议，履行合</p> |

| 承诺主体 | 承诺的主要内容                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             |
|------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|      | <p>法程序，按照有关法律、法规和上海证券交易所有关规定履行信息披露义务和办理有关审批程序，保证关联交易的公允性，保证不通过关联交易损害上柴股份及其他股东的合法权益。</p> <p>3、本次重组完成后，本公司将督促上柴股份进一步完善公司治理结构，切实遵守关联交易相关的法律法规和监管部门的要求，同时本公司将自觉履行关联交易表决时的回避义务，保证关联交易的审议程序规范。</p> <p>4、如违反上述承诺，本公司愿意承担相应的法律责任。</p>                                                                                                                                                                       |
| 上汽集团 | <p>1、本次重组完成后，本公司及本公司直接或间接控制的除上柴股份及其控制的企业以外的其他企业将尽可能避免与上柴股份之间发生除为满足日常经营业务所需的日常关联交易之外的非日常关联交易。</p> <p>2、对于日常关联交易和无法避免或者有合理原因而发生的非日常关联交易，本公司将遵循市场公正、公平、公开的原则，与上柴股份依法签订协议，履行合法程序，按照有关法律、法规和上海证券交易所有关规定履行信息披露义务和办理有关审批程序，保证关联交易的公允性，保证不通过关联交易损害上柴股份及其他股东的合法权益。</p> <p>3、本次重组完成后，本公司将督促上柴股份进一步完善公司治理结构，切实遵守关联交易相关的法律法规和监管部门的要求，同时本公司将自觉履行关联交易表决时的回避义务，保证关联交易的审议程序规范。</p> <p>4、如违反上述承诺，本公司愿意承担相应的法律责任。</p> |
| 重庆机电 | <p>1、本次重组完成后，本公司及本公司直接或间接控制的企业将尽可能避免与上柴股份之间发生除为满足日常经营业务所需的日常关联交易之外的非日常关联交易。</p> <p>2、对于日常关联交易和无法避免或者有合理原因而发生的非日常关联交易，本公司将遵循市场公正、公平、公开的原则，与上柴股份依法签订协议，履行合法程序，按照有关法律、法规和上海证券交易所有关规定履行信息披露义务和办理有关审批程序，保证关联交易的公允性，自觉履行关联交易表决时的回避义务，保证不通过关联交易损害上柴股份及其他股东的合法权益。</p> <p>3、如违反上述承诺，本公司愿意承担相应的法律责任。</p>                                                                                                      |

### （十一）关于避免同业竞争的承诺函

| 承诺主体  | 承诺的主要内容                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               |
|-------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 上汽总公司 | <p>1、本次重组完成后，本公司及本公司直接或间接控制的除上柴股份及其控制的企业以外的其他企业（以下简称“本公司及关联企业”）不存在与上柴股份及其控制的企业的主营业务构成竞争的业务。</p> <p>2、本次重组完成后，本公司及关联企业将采取有效措施，避免从事与上柴股份及其控制的企业的主营业务构成竞争的业务或活动。</p> <p>3、本次重组完成后，如本公司及关联企业未来发现或从第三方获得的商业机会与上柴股份及其控制的企业的主营业务有竞争或潜在竞争，则本公司及关联企业将立即通知上柴股份，并将该商业机会优先让与上柴股份及其控制的企业。</p> <p>4、本承诺函在本公司直接或间接控制上柴股份的期间内持续有效。</p> <p>如违反上述承诺，本公司愿意承担相应的法律责任。</p> |

| 承诺主体 | 承诺的主要内容                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               |
|------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 上汽集团 | <p>1、本次重组完成后，本公司及本公司直接或间接控制的除上柴股份及其控制的企业以外的其他企业（以下简称“本公司及关联企业”）不存在与上柴股份及其控制的企业的主营业务构成竞争的业务。</p> <p>2、本次重组完成后，本公司及关联企业将采取有效措施，避免从事与上柴股份及其控制的企业的主营业务构成竞争的业务或活动。</p> <p>3、本次重组完成后，如本公司及关联企业未来发现或从第三方获得的商业机会与上柴股份及其控制的企业的主营业务有竞争或潜在竞争，则本公司及关联企业将立即通知上柴股份，并将该商业机会优先让与上柴股份及其控制的企业。</p> <p>4、本承诺函在本公司直接或间接控制上柴股份的期间内持续有效。</p> <p>如违反上述承诺，本公司愿意承担相应的法律责任。</p> |

## （十二）关于确保本次重组填补回报措施得以切实履行的承诺函

| 承诺主体          | 承诺的主要内容                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  |
|---------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 上汽总公司         | <p>1、本公司将严格执行关于上市公司治理的各项法律、法规及规章制度，保护上柴股份和公众股东的利益，不越权干预上柴股份的经营管理活动。</p> <p>2、本公司承诺不以任何方式侵占上柴股份的利益，并遵守其他法律、行政法规、规范性文件的相关规定。</p> <p>3、如违反上述承诺，本公司愿意承担相应的法律责任。</p>                                                                                                                                                                                                                                                                                          |
| 上汽集团          | <p>1、本公司将严格执行关于上市公司治理的各项法律、法规及规章制度，保护上柴股份和公众股东的利益，不越权干预上柴股份的经营管理活动。</p> <p>2、本公司承诺不以任何方式侵占上柴股份的利益，并遵守其他法律、行政法规、规范性文件的相关规定。</p> <p>3、如违反上述承诺，本公司愿意承担相应的法律责任。</p>                                                                                                                                                                                                                                                                                          |
| 上市公司董事、高级管理人员 | <p>1、本人将忠实、勤勉地履行职责，维护公司和全体股东的合法权益。</p> <p>2、本人不无偿或以不公平条件向其他单位或者个人输送利益，也不采用其他方式损害公司利益；</p> <p>3、对本人的职务消费行为进行约束；</p> <p>4、不动用公司资产从事与本人履行职责无关的投资、消费活动；</p> <p>5、本人承诺在自身职责和权限范围内，全力促使由董事会或薪酬委员会制定的薪酬制度与公司填补回报措施的执行情况相挂钩；</p> <p>6、若公司实行股权激励计划，本人承诺在自身职责和权限范围内，全力促使股权激励的行权条件与公司填补回报措施的执行情况相挂钩。</p> <p>7、本承诺出具日后至本次重组实施完毕前，若中国证券监督管理委员会（以下简称“中国证监会”）作出关于填补回报措施及其承诺的其他新的监管规定，且上述承诺不能满足中国证监会该等规定时，本人承诺届时将按照中国证监会的最新规定出具补充承诺。</p> <p>8、如违反上述承诺，本人愿意承担相应的法律责任。</p> |

## （十三）关于业绩补偿保障措施的相关承诺

| 承诺主体 | 承诺的主要内容 |
|------|---------|
|------|---------|

| 承诺主体 | 承诺的主要内容                                                                                                                                                                                                            |
|------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 上汽集团 | <p>1、本公司保证本公司通过本次重组中获得的、约定用于承担业绩补偿义务的股份（以下简称“对价股份”）优先用于履行业绩补偿承诺，不通过质押股份等方式逃废补偿义务。</p> <p>2、未来如质押对价股份，本公司将书面告知质权人根据业绩补偿协议上述股份具有潜在业绩承诺补偿义务情况，并在质押协议中就相关股份用于支付业绩补偿事项等与质权人作出明确约定。</p> <p>3、如违反上述承诺，本公司愿意承担相应的法律责任。</p> |

## 九、上市公司控股股东及其一致行动人对本次重组的原则性意见

上市公司控股股东上汽集团已原则性同意本次交易。

## 十、上市公司的控股股东及其一致行动人、董事、监事、高级管理人员自本次重组复牌之日起至实施完毕期间的股份减持计划

上市公司控股股东上汽集团已出具承诺，自本次重组复牌之日起至实施完毕期间，上汽集团无通过集中竞价或大宗交易等方式减持上柴股份股份的计划，期间如由于上柴股份发生送股、转增股本等事项导致增持的上柴股份股份，亦遵照前述安排进行。

上市公司全体董事、监事、高级管理人员均已出具承诺，自本次重组复牌之日起至实施完毕期间，无通过集中竞价或大宗交易等方式减持上柴股份股份的计划，期间如由于上柴股份发生送股、转增股本等事项导致增持的上柴股份股份，亦遵照前述安排进行。

## 十一、本次重组对中小投资者权益保护的安排

本次重组对中小投资者权益保护的安排如下：

### （一）关于股份锁定的安排

有关于本次交易的股份锁定安排详见本报告书之“重大事项提示”之“四、发行股份及支付现金购买资产情况”之“（一）发行股份具体方案”之“5、本次发行股份锁定期”、“重大事项提示”之“五、募集配套资金情况”之“（五）本次发行股份锁定期”之相关内容。

## （二）严格履行上市公司信息披露义务

上市公司及相关信息披露义务人将严格按照《证券法》、《信息披露管理办法》、《重组管理办法》等相关规定，切实履行信息披露义务，公平地向所有投资者披露可能对上市公司股票交易价格产生较大影响的重大事件。重组报告书披露后，上市公司将继续按照相关法规的要求，及时、准确地披露公司重组的进展情况。

## （三）提供股东大会网络投票平台

根据中国证监会《关于加强社会公众股股东权益保护的若干规定》、上交所《上市公司股东大会网络投票实施细则》等有关规定，为给参加股东大会的股东提供便利，上市公司已就本次交易方案的表决提供网络投票平台，上市公司股东可以直接通过网络进行投票表决。

## （四）严格执行关联交易批准程序

本次交易构成关联交易，其实施将严格执行法律法规以及公司内部对于关联交易的审批程序。本次交易涉及的关联交易议案已在上市公司股东大会上由非关联股东表决，股东大会已采取现场投票与网络投票相结合的方式，上市公司已向公司股东提供网络形式的投票平台，股东可以在网络投票时间内通过网络方式行使表决权。

此外，上市公司已聘请独立财务顾问、律师、审计、评估等中介机构，对本次交易出具专业意见，确保本次关联交易定价公允、公平、合理，不损害其他股东的利益。

## （五）标的资产过渡期间损益归属的安排

在本次交易的《发行股份购买资产协议之补充协议》、《股权转让协议之补充协议》中，明确约定了标的资产在过渡期间的损益归属情况。上市公司应聘请审计机构于交割日当月月末结束后对标的公司在过渡期内的损益情况进行审计并出具专项审计报告（以下简称“专项审计报告”）。标的资产在运营过程中产

生的收益由上市公司享有，亏损由交易对方承担。如标的资产在过渡期内发生亏损，则由交易对方于专项审计报告出具之日起 30 个工作日内以现金方式向上市公司足额补足。

## （六）本次重组摊薄即期回报及填补措施

本次交易完成后，上市公司总股本较发行前将出现一定增加。本次重组预期将有助于提高上市公司每股收益。但是，如果通过本次交易收购的标的公司无法保持发展势头，或因宏观经济环境、行业发展周期、疫情等因素影响出现利润下滑的情形，则上市公司的每股收益等即期回报指标将面临被摊薄的风险。

为维护上市公司和全体股东的合法权益，若出现即期回报被摊薄的情况，上市公司拟采取以下填补措施，增强持续盈利能力：

### 1、加强经营管理和内部控制，提高经营效率

上市公司将持续加强经营管理和内部控制，健全稳健经营、稳步发展的企业运行体系，提高公司日常运营效率并有效地控制公司经营和管控风险。

### 2、不断完善利润分配政策，强化投资者回报机制

本次重组完成后，上市公司在继续遵循《公司章程》关于利润分配相关政策的基础上，将根据中国证监会《关于进一步落实上市公司现金分红有关事项的通知》（证监发[2012]37 号）及《上市公司监管指引第 3 号——上市公司现金分红》（证监会公告[2013]43 号）等相关规定，结合上市公司的实际情况，不断完善利润分配政策，增加分配政策执行的透明度，维护全体股东利益，在保证上市公司可持续发展的前提下兼顾对股东合理的投资回报，更好地维护上市公司股东及投资者利益。

为保障上市公司填补被摊薄即期回报措施能够得到切实履行，维护中小投资者利益，上市公司控股股东上汽集团、实际控制人上汽总公司、上市公司全体董事及高级管理人员出具了《关于确保本次重组填补回报措施得以切实履行的承诺函》，承诺函具体内容详见“重大事项提示”之“八、本次交易相关方作出的重要承诺”之“（十二）关于确保本次重组填补回报措施得以切实履行的承诺函”。

## （七）业绩承诺及补偿的安排

本次交易业绩承诺及补偿的安排详见本报告书之“重大事项提示”之“十二、本次交易的业绩补偿安排”之相关内容。

## （八）其他保护投资者权益的措施

本次重组交易对方承诺，保证所提供的信息真实、准确、完整，不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏；如因提供的信息存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，给上市公司或者投资者造成损失的，将依法承担赔偿责任。

在本次交易完成后控股股东上汽集团将继续保持上市公司的独立性，遵守中国证监会有关规定，规范运作上市公司。

## 十二、本次交易的业绩补偿安排

### （一）调整前的业绩补偿安排

#### 1、业绩承诺

##### （1）业绩承诺方及业绩承诺资产

本次交易的业绩承诺方为上汽集团。本次交易的业绩承诺资产为最终选用收益法评估结果作为定价参考依据的上依红 61.48%股权（包括上汽集团持有的上依红 56.96%股权及上汽集团通过持有上依投 50%股权间接持有的上依红 4.52%的权益）和上菲红 30%股权（即上汽集团通过持有上依投 50%股权间接持有的上菲红 30%的权益）。

##### （2）业绩承诺期

本次交易的业绩承诺期为上汽集团持有的上依投 50%、上依红 56.96%股权转让给上柴股份，并办理完成工商变更登记手续（以下称为“本次交易实施完毕”）之日起连续三个会计年度（含当年度）。若于 2021 年 12 月 31 日（含）前本次交易实施完毕，则本次交易的业绩承诺期为 2021 年、2022 年及 2023 年。如本次交易实施完毕的时间延后，则业绩承诺期顺延。

### （3）利润预测数

根据东洲出具的《上依红评估报告》和《上菲红评估报告》，上依红、上菲红在 2021 年至 2023 年期间各年度净利润预测数（扣除非经常性损益后归属于母公司所有者的净利润数，下同）如下：

单位：万元

| 标的公司 | 2021 年    | 2022 年    | 2023 年    |
|------|-----------|-----------|-----------|
| 上依红  | 23,589.21 | 34,614.44 | 32,278.87 |
| 上菲红  | 36,979.47 | 33,678.49 | 33,536.55 |

本次交易的业绩承诺资产对应利润预测数如下表所示：

单位：万元

| 业绩承诺资产        | 2021 年    | 2022 年    | 2023 年    |
|---------------|-----------|-----------|-----------|
| 上依红 61.48%股权  | 14,502.68 | 21,281.00 | 19,845.09 |
| 上菲红 30%股权     | 11,093.84 | 10,103.55 | 10,060.97 |
| 业绩承诺资产利润预测数合计 | 25,596.52 | 31,384.55 | 29,906.06 |

上柴股份应在盈利补偿期间内每个会计年度结束时，聘请合格审计机构对业绩承诺资产的实际盈利情况出具专项审核意见。业绩承诺资产的实际盈利数应根据合格审计机构出具的上述专项审核意见结果为依据确定。上柴股份将在盈利补偿期间内每年的年度报告中单独披露业绩承诺资产的实际盈利数与利润预测数的差异情况。

### （4）业绩补偿安排

上汽集团保证，自本次交易实施完毕当年至盈利补偿期间任一会计年度期末，业绩承诺资产累积实际盈利数（业绩承诺资产实现的扣除非经常性损益后归属于母公司所有者的实际净利润数，下同）合计不低于截至当期期末累积利润预测数的总和。

如果自本次交易实施完毕当年至盈利补偿期间任一会计年度期末，业绩承诺资产累积实际盈利数未达到上述约定，则上汽集团将向上柴股份进行补偿，具体安排如下：

根据合格审计机构出具的专项审核意见，如果自本次交易实施完毕当年至盈



利补偿期间任一会计年度期末，业绩承诺资产累积实际盈利数合计小于截至当期期末累积利润预测数的总和，上汽集团应优先以其在本次交易中获得的上柴股份股份向上柴股份作出补偿；不足部分应以现金作为补充补偿方式。

在盈利补偿期间内，具体股份补偿数额按照下列计算公式计算：

当期补偿金额=（截至当期期末累积利润预测数－截至当期期末累积实际盈利数）÷盈利补偿期间内各年的利润预测数总和×业绩承诺资产交易作价－累积已补偿金额

当期应补偿股份数量=当期补偿金额/本次交易的每股发行价格

注 1：净利润数均以业绩承诺资产扣除非经常性损益后的归属于母公司所有者的净利润数确定。

注 2：盈利补偿期间内每一年度补偿金额逐年计算，如果某一年度按前述公式计算的当期补偿金额小于 0 时，按 0 取值，即已经补偿的金额不冲回。

注 3：自本次发行完成日起，如在盈利补偿期间上市公司实施送股、配股、资本公积转增股本，上汽集团根据上述公式计算出的当期应补偿股份数量调整为：按上述公式计算的当期应补偿股份数量×（1+转增或送股或配股比例）。

注 4：自本次发行完成日起，如在盈利补偿期间上市公司实施分红派息，上汽集团根据上述公式计算出的当期应补偿股份所对应的现金股利应返还给上市公司，计算公式为：返还金额=每股已分配现金股利（以税后金额为准）×当期应补偿股份数量。

在盈利补偿期间内，如上汽集团在本次交易中获得的上市公司股份不足以履行盈利补偿义务时，不足部分以现金方式进行补偿。

## 2、减值测试

在盈利补偿期间届满时，上柴股份应聘请合格审计机构对业绩承诺资产进行减值测试并出具减值测试报告。若出现业绩承诺资产期末减值额>盈利补偿期间内累积补偿金额的情况，上汽集团应另行向上柴股份进行补偿，具体补偿安排如下：

需另行补偿股份数量=（业绩承诺资产期末减值额－业绩承诺资产在盈利补偿期间累积补偿金额）/本次交易的每股发行价格

上汽集团应就补偿股份不足部分以现金方式向上柴股份进行补偿。

注 1：期末减值额为业绩承诺资产作价减去期末业绩承诺资产的评估值并扣除盈利补偿期间内业绩承诺资产股东增资、减资、接受赠与以及利润分配的影响。

注 2：自本次发行完成日起，如在盈利补偿期间上市公司实施送股、配股、资本公积转增股本，上汽集团根据上述公式计算出的需另行补偿股份数量调整为：按上述公式计算的需另行补偿股份数量×（1+转增或送股或配股比例）。

注 3：自本次发行完成日起，如在盈利补偿期间上市公司实施分红派息，上汽集团根据上述公式计算出的需另行补偿股份所对应的现金股利应返还给上市公司，计算公式为：返还金额=每股已分配现金股利（以税后金额为准）×需另行补偿股份数量。

若按上述约定确定的相关补偿股份数量不是整数的（精确至个位），则向上进位至整数，由上汽集团补偿给上柴股份。

上汽集团因业绩承诺资产盈利补偿及减值补偿向上柴股份进行的股份补偿及现金补偿总额合计不超过业绩承诺资产的交易价格。

## （二）关于业绩承诺资产累积实际盈利数的计算方式

本次交易的业绩承诺方为上汽集团，在调整前的业绩补偿方案下，本次交易的业绩承诺资产为最终选用收益法评估结果作为定价参考依据的上依红 61.48%股权（包括上汽集团持有的上依红 56.96%股权及上汽集团通过持有上依投 50%股权间接持有的上依红 4.52%的权益）和上菲红 30%股权（即上汽集团通过持有上依投 50%股权间接持有的上菲红 30%的权益）。

### 1、标的公司净利润预测数情况

根据东洲出具的《上依红评估报告》和《上菲红评估报告》，上依红、上菲红在 2021 年至 2023 年期间各年度归属于母公司所有者的净利润数如下：

单位：万元

| 标的公司         | 2021 年    | 2022 年    | 2023 年    |
|--------------|-----------|-----------|-----------|
| 上依红归母净利润预测数  | 25,687.83 | 34,614.44 | 32,854.57 |
| 上菲红归母净利润预测润数 | 36,979.47 | 33,678.49 | 33,536.55 |

其中，上依红的具体盈利预测情况如下表所示：

单位：万元

| 项目\年份      | 2021 年       | 2022 年       | 2023 年       | 2024 年       | 2025 年       | 2026 年       | 2027 年       | 2028 年及以后    |
|------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|
| 一、营业收入     | 1,859,898.39 | 2,127,602.90 | 2,173,052.76 | 2,223,310.99 | 2,268,553.17 | 2,268,553.17 | 2,268,553.17 | 2,268,553.17 |
| 减：营业成本     | 1,661,675.07 | 1,897,600.20 | 1,937,755.08 | 1,976,965.47 | 2,015,522.61 | 2,015,522.61 | 2,015,522.61 | 2,015,522.61 |
| 税金及附加      | 9,241.25     | 7,369.22     | 7,590.46     | 7,801.56     | 8,104.74     | 8,104.74     | 8,104.74     | 8,104.74     |
| 销售费用       | 107,325.13   | 119,737.52   | 125,184.11   | 130,744.94   | 136,414.95   | 136,414.95   | 136,414.95   | 136,414.95   |
| 管理费用       | 29,897.48    | 31,360.51    | 32,848.07    | 34,409.01    | 36,045.00    | 36,045.00    | 36,045.00    | 36,045.00    |
| 研发费用       | 23,064.03    | 29,826.27    | 30,699.25    | 31,484.78    | 32,125.01    | 32,125.01    | 32,125.01    | 32,125.01    |
| 财务费用       | 1,113.39     | 1,210.30     | 1,226.70     | 1,244.85     | 1,261.18     | 1,261.18     | 1,261.18     | 1,261.18     |
| 二、营业利润     | 27,582.03    | 40,498.87    | 37,749.09    | 40,660.38    | 39,079.67    | 39,079.67    | 39,079.67    | 39,079.67    |
| 加：营业外收入    | 2,468.96     | -            | 677.29       | 445.74       | 435.67       | 543.36       | -            | -            |
| 减：营业外支出    | -            | -            | -            | -            | -            | -            | -            | -            |
| 三、利润总额     | 30,050.99    | 40,498.87    | 38,426.38    | 41,106.13    | 39,515.34    | 39,623.03    | 39,079.67    | 39,079.67    |
| 四、所得税      | 4,363.16     | 5,884.43     | 5,571.81     | 5,972.68     | 5,734.06     | 5,750.21     | 5,668.71     | 5,668.71     |
| 五、净利润      | 25,687.83    | 34,614.44    | 32,854.57    | 35,133.45    | 33,781.28    | 33,872.82    | 33,410.96    | 33,410.96    |
| 减：少数股东损益   | -            | -            | -            | -            | -            | -            | -            | -            |
| 六、归属于母公司损益 | 25,687.83    | 34,614.44    | 32,854.57    | 35,133.45    | 33,781.28    | 33,872.82    | 33,410.96    | 33,410.96    |

在上依红的盈利预测中，预测了政府补贴产生的营业外收入。根据重庆两江新区管理委员会与上依红签订的《上汽依维柯红岩商用车有限公司十万台整车扩能及重卡研发中心建设项目投资协议》及相关补充协议，上依红可获得相关补贴，补贴由两部分组成。一是产业扶持资金，用于支持企业节能减排、中水利用、污水处理、绿色工厂、基础设施等方面的投入以及智能化工厂的建设和购买智能化装备，补贴总金额 8,770 万元，基准日已取得补贴 6,301.04 万元，剩余补贴金额 2,468.96 万元。二是经济贡献奖励，以 2019 年上依红对两江新区地方经济发展贡献为基数，从 2020 年至 2022 年，重庆两江新区管理委员会按上依红对两江新区地方经济发展贡献超基数部分的 100% 给予奖励，从 2023 年至 2025 年，重庆两江新区管理委员会按上依红对两江新区地方经济发展贡献超基数部分的 50% 给予奖励，根据上述标准对经济贡献奖励进行计算。根据以上情况，在上依红的盈利预测中，2021 年至 2026 年预测了相关的政府补贴收入。

依据中国证监会发布的《公开发行证券的公司信息披露规范问答第 1 号——非经常性损益》的规范，后续在计算上依红业绩承诺实现情况时，因上述政府补贴产生的当期损益将确认为非经常性损益。

根据《监管规则适用指引——上市类第 1 号》之“1-2 业绩补偿及奖励”之“一、业绩补偿”规定的业绩补偿方式中规定，“前述净利润数均应当以拟购买资产扣除非经常性损益后的利润数确定”，因此在计算上依红利润预测数过程中，对盈利预测中预测的营业外收入进行了扣除，具体扣除计算过程如下：

单位：万元

| 项目                 | 计算过程     | 2021 年    | 2022 年    | 2023 年    |
|--------------------|----------|-----------|-----------|-----------|
| 上依红归母净利润预测数        | ①        | 25,687.83 | 34,614.44 | 32,854.57 |
| 营业外收入              | ②        | 2,468.96  | -         | 677.29    |
| 营业外收入*(1-所得税税率)(注) | ③=②*0.85 | 2,098.62  | -         | 575.70    |
| 上依红扣非后归母净利润预测数     | ④=①-③    | 23,589.21 | 34,614.44 | 32,278.87 |

注：2011 年 7 月 27 日，财政部、国家税务总局和海关总署联合下发了《关于深入实施西部大开发战略有关税收政策问题的通知》（财税[2011]58 号），自 2011 年至 2020 年期间，对设在西部地区的鼓励类产业企业减按 15% 的税率征收企业所得税。上依红系设立在西部地区的企业。上依红主营业务项目符合《西部地区鼓励类产业目录》中“汽车整车、专用车及零部件制造”之范围，故上依红减按 15% 的税率征收企业所得税。2020 年 4 月 23 日，财政部、国家税务总局和国家发展改革委联合下发了《关于延续西部大开发企业所得税政

策的公告》（财政部、税务总局、国家发展改革委公告 2020 第 23 号）（以下简称“2020 年第 23 号公告”），自 2021 年 1 月 1 日起至 2030 年 12 月 31 日，对设在西部地区的鼓励类产业企业减按 15% 的税率征收企业所得税。上依红的主营业务仍属于西部地区的鼓励类产业，故上依红自 2021 年至 2030 年期间，仍适用减按 15% 的税率征收企业所得税。上依红之子公司上依红车桥亦系设立在西部地区的企业。2015 年 2 月 17 日，上依红车桥经由重庆市经济信息化委员会“[外]鼓励类确认 2015001 号”《国家鼓励类产业确认书》确认其从事重庆市鼓励类产业，故上依红车桥自 2015 年至 2020 年适用减按 15% 的税率征收企业所得税。此外，根据如前所述之 2020 年第 23 号公告，上依红车桥自 2021 年至 2030 年期间，仍适用减按 15% 的税率征收企业所得税。

在上依红扣除盈利预测中预测的营业外收入后，标的公司对应的扣非后归母净利润预测数如下表所示：

单位：万元

| 标的公司           | 2021 年    | 2022 年    | 2023 年    |
|----------------|-----------|-----------|-----------|
| 上依红扣非后归母净利润预测数 | 23,589.21 | 34,614.44 | 32,278.87 |
| 上菲红扣非后归母净利润预测数 | 36,979.47 | 33,678.49 | 33,536.55 |

## 2、业绩承诺资产净利润预测数情况

本次交易的业绩承诺资产为最终选用收益法评估结果作为定价参考依据的上依红 61.48% 股权（包括上汽集团持有的上依红 56.96% 股权及上汽集团通过持有上依投 50% 股权间接持有的上依红 4.52% 的权益）和上菲红 30% 股权（即上汽集团通过持有上依投 50% 股权间接持有的上菲红 30% 的权益）。本次交易的业绩承诺资产对应利润预测数计算过程如下表所示：

单位：万元

| 业绩承诺资产             | 计算过程       | 2021 年    | 2022 年    | 2023 年    |
|--------------------|------------|-----------|-----------|-----------|
| 上依红扣非后归母净利润预测数     | ①          | 23,589.21 | 34,614.44 | 32,278.87 |
| 上依红 61.48% 股权利润预测数 | ②=①*61.48% | 14,502.68 | 21,281.00 | 19,845.09 |
| 上菲红扣非后归母净利润预测数     | ③          | 36,979.47 | 33,678.49 | 33,536.55 |
| 上菲红 30% 股权利润预测数    | ④=③*30.00% | 11,093.84 | 10,103.55 | 10,060.97 |
| 业绩承诺资产利润预测数合计      | ⑤=②+④      | 25,596.52 | 31,384.55 | 29,906.06 |

注：上依红 61.48% 股权包括了上汽集团持有的上依红 56.96% 股权及上汽集团通过持有上依投 50% 股权间接持有的上依红 4.52% 权益，即  $50\% \times 9.04\%$ 。其中，上汽集团持有的上依红 56.96% 股权系上汽集团所对应的 1,765,768,322.15 元注册资本占上依红 3,100,000,000.00 元注册资本的比例，56.96% 仅系精确到两位小数的百分比，具体以注册

资本占比精确数字为准；上依投持有的上依红 9.04% 股权系上依投所对应的 280,231,677.85 元注册资本占上依红 3,100,000,000.00 元注册资本的比例，9.04% 仅系精确到两位小数的百分比，具体以注册资本占比精确数字为准。

### 3、关于业绩承诺资产累积实际盈利数的计算方式

根据上柴股份与上汽集团签署的《盈利预测补偿协议》的约定，上柴股份应在盈利补偿期间内每个会计年度结束时，聘请合格审计机构对业绩承诺资产的实际盈利情况出具专项审核意见。业绩承诺资产的实际盈利数应根据合格审计机构出具的上述专项审核意见结果为依据确定。

业绩承诺资产当期实际盈利数=上依红扣除非经常性损益后归属于母公司所有者的实际净利润数\*61.48%（以注册资本占比精确数字为准，此处为精准到两位小数后的数字）+上菲红扣除非经常性损益后归属于母公司所有者的实际净利润数\*30.00%。

业绩承诺资产累积实际盈利数即为 2021 年至当期期末业绩承诺资产实际盈利数的累积值。

（三）关于业绩补偿计算方式和将上依红、上菲红合并进行业绩补偿是否符合《监管规则适用指引——上市类第 1 号》关于业绩补偿的要求

#### 1、证监会关于业绩补偿安排的相关规定

##### （1）《重组管理办法》的相关规定

根据《上市公司重大资产重组管理办法》第三十五的规定，“采取收益现值法、假设开发法等基于未来收益预期的方法对拟购买资产进行评估或者估值并作为定价参考依据的，上市公司应当在重大资产重组实施完毕后 3 年内的年度报告中单独披露相关资产的实际盈利数与利润预测数的差异情况，并由会计师事务所对此出具专项审核意见；交易对方应当与上市公司就相关资产实际盈利数不足利润预测数的情况签订明确可行的补偿协议”。

## （2）《监管规则适用指引——上市类第1号》的相关规定

根据《监管规则适用指引——上市类第1号》的相关规定：“1）交易对方为上市公司控股股东、实际控制人或者其控制关联人，无论标的资产是否为其所有或控制，也无论其参与此次交易是否基于过桥等暂时性安排，上市公司控股股东、实际控制人或者其控制的关联人均应以其获得的股份和现金进行业绩补偿。2）在交易定价采用资产基础法估值结果的情况下，如果资产基础法中对一项或几项资产采用了基于未来收益预期的方法，上市公司控股股东、实际控制人或者其控制的关联人也应就此部分进行业绩补偿。”

同时，根据《监管规则适用指引——上市类第1号》的相关规定：“前述净利润数均应当以拟购买资产扣除非经常性损益后的利润数确定。”

### 2、关于上依红、上菲红合并进行业绩补偿的合规性

本次交易中，对于上汽集团持有的上依红 56.96%股权、上依投持有的上依红 9.04%股权采用收益法评估结果作为定价参考依据；对于上汽集团持有的上依投 50%股权采用资产基础法评估结果作为定价参考依据，但在对上汽集团持有的上依投 50%股权进行评估定价时，对于该等股权对应的上菲红 30%权益及上依红 4.52%权益选用了收益法评估结果作为定价参考依据。

根据《重组管理办法》和《监管规则适用指引——上市类第1号》的相关规定，上汽集团作为本次交易的交易对方和上市公司控股股东，对最终选用收益法评估结果作为定价参考依据的上依红 61.48%股权（包括上汽集团持有的上依红 56.96%股权及上汽集团通过持有上依投 50%股权间接持有的上依红 4.52%的权益）、上菲红 30%股权（即上汽集团通过持有上依投 50%股权间接持有的上菲红 30%的权益，与上依红 61.48%股权合称“业绩承诺资产”）在本次重组实施完毕后三个会计年度内的盈利情况作出承诺，并就业绩承诺资产实际盈利数未达到利润预测数的情况对上柴股份进行相应补偿。

本次交易对于上依红、上菲红合并进行了业绩补偿，就其合理性分析如下：



### （1）上依红和上菲红具有稳定的产业配套关系

标的公司上依红是国内领先的重型卡车生产制造企业，与标的公司上菲红柴油发动机业务具有良好的业务联动和战略协同效应，两者具有稳定的产业配套关系，经营业绩具有较高的相关性。

### （2）合并进行业绩补偿未损害上市公司及中小股东的利益

本次交易业绩补偿安排采用合并进行业绩补偿计算的方式，并未减少上汽集团在业绩承诺期间各年度承诺的业绩承诺资产对应的净利润总额，未损害上市公司及中小股东的利益。

### 3、关于上依红业绩预测数扣除营业外收入的合规性

在上依红的盈利预测中，预测了政府补贴产生的营业外收入。依据中国证监会发布的《公开发行证券的公司信息披露规范问答第1号——非经常性损益》的规范，后续在计算上依红业绩承诺实现情况时，因上述政府补贴产生的当期损益将确认为非经常性损益。

根据《监管规则适用指引——上市类第1号》之“1-2 业绩补偿及奖励”之“一、业绩补偿”规定的业绩补偿方式中规定，“前述净利润数均应当以拟购买资产扣除非经常性损益后的利润数确定”，将上依红业绩预测数扣除营业外收入，符合以上规定。

综上所述，本次交易业绩补偿计算方式和将上依红、上菲红合并进行业绩补偿符合证监会的相关规定，未损害上市公司及中小股东的利益。

### （四）调整后的业绩补偿安排

为进一步保护上市公司股东利益，上柴股份与上汽集团于2021年6月4日进一步签署了《盈利预测补偿协议之补充协议》，将上依红、上菲红合并进行业绩补偿调整为分别进行业绩补偿安排，并就上依红额外约定业绩承诺资产2021-2023年实现的归属于母公司所有者的（含非经常性损益）（以下简称“扣非前实际盈利数”）净利润数不低于收益法评估的预测归母净利润数（含非经常性损益）（以下简称“扣非前利润预测数”），具体业绩补偿安排如下：

## 1、业绩承诺

### （1）业绩承诺方及业绩承诺资产

本次交易的业绩承诺方为上汽集团。上汽集团对最终选用收益法评估结果作为定价参考依据的上依红 61.48%股权（包括上汽集团持有的上依红 56.96%股权及上汽集团通过持有上依投 50%股权间接持有的上依红 4.52%的权益，以下简称“业绩承诺资产 1”）、上菲红 30%股权（即上汽集团通过持有上依投 50%股权间接持有的上菲红 30%的权益，以下简称“业绩承诺资产 2”，与业绩承诺资产 1 合称“业绩承诺资产”）在本次重组实施完毕后三个会计年度内的盈利情况作出承诺，在业绩承诺资产实际盈利数未达到利润预测数的情况对上柴股份进行相应补偿。

### （2）业绩承诺期

本次交易的业绩承诺期为上汽集团持有的上依投 50%、上依红 56.96%股权转让给上柴股份，并办理完成工商变更登记手续（以下称为“本次交易实施完毕”）之日起连续三个会计年度（含当年度）。若于 2021 年 12 月 31 日（含）前本次交易实施完毕，则本次交易的业绩承诺期为 2021 年、2022 年及 2023 年。如本次交易实施完毕的时间延后，则业绩承诺期顺延。

### （3）利润预测数

根据东洲出具的《上依红评估报告》和《上菲红评估报告》，上依红、上菲红在 2021 年至 2023 年期间各年度净利润预测数及基于该预测数计算的业绩承诺资产对应利润预测数如下表所示：

单位：万元

| 标的公司 | 项目                      | 2021 年    | 2022 年    | 2023 年    |
|------|-------------------------|-----------|-----------|-----------|
| 上依红  | 扣除非经常性损益后归属于母公司所有者的净利润数 | 23,589.21 | 34,614.44 | 32,278.87 |
|      | 归属于母公司所有者的净利润数（含非经常性损益） | 25,687.83 | 34,614.44 | 32,854.57 |
| 上菲红  | 扣除非经常性损益后归属于母公司所有者的净利润数 | 36,979.47 | 33,678.49 | 33,536.55 |

本次交易的业绩承诺资产对应利润预测数如下表所示：

单位：万元

| 业绩承诺资产                     | 项目       | 2021 年    | 2022 年    | 2023 年    |
|----------------------------|----------|-----------|-----------|-----------|
| 业绩承诺资产 1<br>(上依红 61.48%股权) | 扣非后利润预测数 | 14,502.68 | 21,281.00 | 19,845.09 |
|                            | 扣非前利润预测数 | 15,792.91 | 21,281.00 | 20,199.03 |
| 业绩承诺资产 2<br>(上菲红 30%股权)    | 扣非后利润预测数 | 11,093.84 | 10,103.55 | 10,060.97 |

上柴股份应在盈利补偿期间内每个会计年度结束时，聘请合格审计机构对业绩承诺资产的实际盈利情况出具专项审核意见。在专项审核意见确定业绩承诺资产 1 的实际盈利情况时，应剔除本次重组募投项目“智慧工厂”项目的影响。

业绩承诺资产的实际盈利数应根据合格审计机构出具的上述专项审核意见结果为依据确定。上柴股份将在盈利补偿期间内每年的年度报告中单独披露：（1）业绩承诺资产 1 扣非前实际盈利数与业绩承诺资产 1 扣非前利润预测数的差异情况，（2）业绩承诺资产 1 扣非后实际盈利数与业绩承诺资产 1 扣非后利润预测数的差异情况，以及（3）业绩承诺资产 2 扣非后实际盈利数与业绩承诺资产 2 扣非后利润预测数的差异情况。

#### （4）业绩补偿安排

上汽集团保证，自本次交易实施完毕当年至盈利补偿期间任一会计年度期末，（1）业绩承诺资产 1 累积扣非前实际盈利数不低于协议约定的业绩承诺资产 1 截至当期期末累积扣非前利润预测数的总和；（2）业绩承诺资产 1 累积扣非后实际盈利数不低于协议约定的业绩承诺资产 1 截至当期期末累积扣非后利润预测数的总和；且（3）业绩承诺资产 2 累积扣非后实际盈利数不低于协议约定的业绩承诺资产 2 截至当期期末累积扣非后利润预测数的总和。

如果自本次交易实施完毕当年至盈利补偿期间任一会计年度期末，业绩承诺资产 1 累积扣非前实际盈利数未达到上述第（1）项的约定，或者业绩承诺资产 1 累积扣非后实际盈利数未达到上述第（2）项的约定，或者业绩承诺资产 2 累积扣非后实际盈利数未达到上述第（3）项的约定，则上汽集团须按向上柴股份进行补偿。

根据合格审计机构出具的专项审核意见，如果自本次交易实施完毕当年至盈利补偿期间任一会计年度期末，（1）业绩承诺资产 1 累积扣非前实际盈利数小

于截至当期期末业绩承诺资产 1 累积扣非前利润预测数的总和，或者（2）业绩承诺资产 1 累积扣非后实际盈利数小于截至当期期末业绩承诺资产 1 累积扣非后利润预测数的总和，或者（3）业绩承诺资产 2 累积扣非后实际盈利数小于截至当期期末业绩承诺资产 2 累积扣非后利润预测数的总和，则上汽集团应优先以其在本次交易中获得的上柴股份股份向上柴股份作出补偿；不足部分应以现金作为补充补偿方式。

在盈利补偿期间内：

（1）就业绩承诺资产 1 而言，

1) 若业绩承诺资产 1 累积扣非前实际盈利数小于截至当期期末业绩承诺资产 1 累积扣非前利润预测数的总和，则具体股份补偿数额按照下列计算公式计算：

当期补偿金额=（截至当期期末业绩承诺资产 1 累积扣非前利润预测数—截至当期期末业绩承诺资产 1 累积扣非前实际盈利数）÷盈利补偿期间内各年的业绩承诺资产 1 扣非前利润预测数总和×业绩承诺资产 1 交易作价—累积已补偿金额

当期应补偿股份数量=当期补偿金额/本次交易的每股发行价格

2) 若业绩承诺资产 1 累积扣非后实际盈利数小于截至当期期末业绩承诺资产 1 累积扣非后利润预测数的总和，则具体股份补偿数额按照下列计算公式计算：

当期补偿金额=（截至当期期末业绩承诺资产 1 累积扣非后利润预测数—截至当期期末业绩承诺资产 1 累积扣非后实际盈利数）÷盈利补偿期间内各年的业绩承诺资产 1 扣非后利润预测数总和×业绩承诺资产 1 交易作价—累积已补偿金额

当期应补偿股份数量=当期补偿金额/本次交易的每股发行价格

3) 尽管有前述约定，若业绩承诺资产 1 累积扣非前实际盈利数小于截至当期期末业绩承诺资产 1 累积扣非前利润预测数的总和，并且业绩承诺资产 1 累

积扣非后实际盈利数小于截至当期期末业绩承诺资产 1 累积扣非后利润预测数的总和，则就业绩承诺资产 1 而言，具体股份补偿数额按照第 1) 项与第 2) 项分别计算得出的较高值予以确定。

(2) 就业绩承诺资产 2 而言：

若业绩承诺资产 2 累积扣非后实际盈利数小于截至当期期末业绩承诺资产 2 累积扣非后利润预测数的总和，则具体股份补偿数额按照下列计算公式计算：

当期补偿金额=（截至当期期末业绩承诺资产 2 累积扣非后利润预测数—截至当期期末业绩承诺资产 2 累积扣非后实际盈利数）÷盈利补偿期间内各年的业绩承诺资产 2 利润预测数总和×业绩承诺资产 2 交易作价—累积已补偿金额

当期应补偿股份数量=当期补偿金额/本次交易的每股发行价格

(3) 就每项业绩承诺资产，盈利补偿期间内每一年度补偿金额分别逐年计算，如果某一年度按前述公式计算的当期补偿金额小于 0 时，按 0 取值，即已经补偿的金额不冲回。

(4) 自本次发行完成日起，如在盈利补偿期间上市公司实施送股、配股、资本公积转增股本，上汽集团根据上述公式计算出的当期应补偿股份数量调整为：按上述公式计算的当期应补偿股份数量×（1+转增或送股或配股比例）。

(5) 自本次发行完成日起，如在盈利补偿期间上市公司实施分红派息，上汽集团根据上述公式计算出的当期应补偿股份所对应的现金股利应返还给上市公司，计算公式为：返还金额=每股已分配现金股利（以税后金额为准）×当期应补偿股份数量。

在盈利补偿期间内，如上汽集团在本次交易中获得的上市公司股份不足以履行盈利补偿义务时，不足部分以现金方式进行补偿。

## 2、减值测试

在盈利补偿期间届满时，上柴股份应聘请合格审计机构对业绩承诺资产 1 和业绩承诺资产 2 分别进行减值测试并出具减值测试报告。若出现任何业绩承诺资产期末减值额>盈利补偿期间内累积补偿金额的情况，上汽集团应另行向上柴

股份进行补偿，具体补偿安排如下：

需另行补偿股份数量=（~~该~~业绩承诺资产期末减值额—~~该~~业绩承诺资产在盈利补偿期间累积补偿金额）/本次交易的每股发行价格

上汽集团应就补偿股份不足部分以现金方式向上柴股份进行补偿。

注 1：期末减值额为业绩承诺资产作价减去期末业绩承诺资产的评估值并扣除盈利补偿期间内业绩承诺资产股东增资、减资、接受赠与以及利润分配的影响。

注 2：自本次发行完成日起，如在盈利补偿期间上市公司实施送股、配股、资本公积转增股本，上汽集团根据上述公式计算出的需另行补偿股份数量调整为：按上述公式计算的需另行补偿股份数量×（1+转增或送股或配股比例）。

注 3：自本次发行完成日起，如在盈利补偿期间上市公司实施分红派息，上汽集团根据上述公式计算出的需另行补偿股份所对应的现金股利应返还给上市公司，计算公式为：返还金额=每股已分配现金股利（以税后金额为准）×需另行补偿股份数量。

若按上述约定确定的相关补偿股份数量不是整数的（精确至个位），则向上进位至整数，由上汽集团补偿给上柴股份。

上汽集团因每项业绩承诺资产盈利补偿及减值补偿向上柴股份进行的股份补偿及现金补偿总额合计不超过该项业绩承诺资产的交易价格。

### 十三、独立财务顾问的保荐机构资格

上市公司聘请国泰君安担任本次交易的独立财务顾问，国泰君安经中国证监会批准依法设立，具有保荐机构资格。

### 十四、本次交易触发要约收购义务

本次重组前，上汽集团持有上市公司 48.05%的股份。发行股份购买资产完成后，不考虑募集配套资金情况下，上汽集团持有上市公司股份增加至 55.53%，将触发要约收购义务。

《收购管理办法》第六十三条规定，经上市公司股东大会非关联股东批准，

投资者取得上市公司向其发行的新股，导致其在该公司拥有权益的股份超过该公司已发行股份的 30%，投资者承诺 3 年内不转让本次向其发行的新股，且公司股东大会同意投资者免于发出要约的，相关投资者可免于发出要约。

上汽集团已出具《关于认购股份锁定期的承诺函》：“1、本承诺人在本次重组中以资产认购取得的上柴股份股份，自该等股份登记至本承诺人在中国证券登记结算有限责任公司上海分公司开立的股票账户之日起 36 个月内不得以任何方式转让，包括但不限于通过证券市场公开转让或通过协议方式转让，但是在适用法律许可的前提下的转让不受此限。2、本次重组完成后 6 个月内如上柴股份 A 股股票连续 20 个交易日的收盘价低于发行价，或者交易完成后 6 个月期末收盘价低于发行价的，本承诺人持有的上述股份的锁定期自动延长至少 6 个月。3、本承诺人在本次重组前持有的上柴股份股份，在本次重组中上柴股份向本承诺人发行股份购买资产发行的股份登记在本承诺人名下之日起 18 个月内不进行转让。4、本次重组完成后，本承诺人基于本次重组取得的上柴股份股份因上柴股份送股、转增股本等原因而增加的，增加的股份亦应遵守上述锁定期的约定。本承诺人通过二级市场增持、参与认购上柴股份另行增发的股份等其他方式获得的上柴股份股份，不受上述锁定期限制。5、若中国证券监督管理委员会（以下简称“中国证监会”）或其他监管机构对本承诺人通过本次发行所获得股份的限售期另有要求，本承诺人同意将根据中国证监会或其他监管机构的监管意见进行相应调整。6、锁定期届满后，上述股份的转让和交易将按照中国证监会及上海证券交易所的有关规定执行。7、如违反上述承诺，本承诺人愿意承担相应的法律责任。”

上柴股份董事会 2021 年度第二次临时会议审议通过《关于上海汽车集团股份有限公司就本次交易免于发出要约的议案》等与本次交易相关的议案，上柴股份股东大会已批准上汽集团就本次交易免于以要约方式增持公司股份。

## 十五、信息披露查阅

重组报告书的全文及中介机构出具的相关意见已在上海证券交易所官方网站（<http://www.sse.com.cn/>）及上市公司指定信息披露媒体披露，投资者应据此作出投资决策。重组报告书披露后，上市公司将继续按照相关法规的要求，及时、

准确地披露公司本次重组的进展情况，敬请广大投资者注意投资风险。



## 重大风险提示

投资者在评价本公司本次交易事项时，除本报告书提供的其他各项资料外，应特别认真考虑下述各项风险因素。

### 一、与本次交易相关的风险

#### （一）本次交易可能被暂停、中止和取消的风险

本次交易存在如下被暂停、中止或取消的风险：

1、本次交易存在因上市公司股价的异常波动或异常交易可能涉嫌内幕交易，而被暂停、中止或取消的风险；

2、本次交易存在因标的资产出现无法预见的业绩下滑，而被暂停、中止或取消的风险；

3、本次交易审核过程中，交易各方可能根据监管机构的要求及各自诉求不断调整和完善交易方案，如交易各方无法就调整和完善交易方案的措施达成一致，则本次交易存在取消的可能；

4、其他原因可能导致本次交易被暂停、中止或取消的风险，提请广大投资者注意投资风险。

#### （二）本次交易的相关审批风险

本次交易尚需满足多项条件方可完成，包括但不限于：国家市场监督管理总局反垄断局批准本次交易涉及的经营者集中审查、中国证监会核准本次交易方案等。本次交易能否取得该等审批、核准、审查，及取得该等审批、核准、审查的时间均存在一定的不确定性，提请广大投资者注意相关审批风险。

#### （三）配套融资实施风险

本次交易中，为提高本次交易整合绩效及支付本次交易现金对价，上柴股份拟向不超过 35 名特定投资者非公开发行股份募集配套资金，拟发行的股份数量

不超过本次重组前公司总股本的 30%，募集配套资金总额不超过 200,000.00 万元，不超过本次交易中以发行股份方式购买资产的交易价格的 100%。募集配套资金的生效和实施以本次发行股份购买资产的生效和实施为前提条件，但最终募集配套资金成功与否不影响本次发行股份购买资产行为的实施。受监管法律法规调整、股票市场波动及投资者预期等影响，本次募集配套资金存在未能实施或融资金额低于预期的风险，在上述情况下，若募集配套资金失败或者融资低于预期，将可能对公司的资金使用和财务状况产生影响，提请广大投资者注意相关风险。

#### **（四）业绩承诺无法实现的风险**

本次交易中，上汽集团已就相关标的资产作出业绩承诺，具体参见本报告书“第八章 本次交易合同的主要内容”之“四、《盈利预测补偿协议》”。标的公司管理层将勤勉经营，尽最大努力确保上述盈利承诺实现。但是，业绩承诺期内经济环境和行业政策及意外事件等诸多因素的变化可能给标的公司的经营管理造成不利影响。如果标的公司经营情况未达预期，可能导致业绩承诺无法实现，进而影响上市公司的整体经营业绩和盈利水平，提请广大投资者关注标的资产业绩承诺无法实现的风险。

## **二、本次交易后上市公司面临的风险**

### **（一）宏观经济波动风险**

上市公司主要产品内燃机及动力总成的销售取决于下游终端客户的需求，而商用车、工程机械等下游产品的销售则进一步受到固定资产投资等宏观经济运行的影响，导致公司所处行业具有一定的产业周期性特征。加之国际贸易摩擦、新型冠状病毒肺炎疫情等因素影响，国内及全球宏观经济不确定性增强，若宏观经济波动导致上市公司下游客户需求变化，上市公司的业绩或受到一定影响，提请广大投资者注意相关风险。

### **（二）交易完成后的整合风险**

本次标的资产中，上依投母公司层面不直接开展生产经营业务，主要持有另外两家标的公司上依红、上菲红的相关股权；上依红主要从事重型卡车及相关零

部件的产销服务；上菲红专注于柴油发动机及配件的研发、生产、销售。通过本次重组，上市公司将形成重型卡车和柴油发动机两大产业板块协同发展的新格局，公司盈利能力及持续经营能力将进一步增强。上市公司将根据未来发展规划并结合标的公司的经营现状，充分利用自身与标的公司各自在技术研发、销售渠道、融资渠道等方面的互补优势，努力发挥协同效应，实现股东价值最大化。尽管上市公司自身业务与标的公司业务存在一定的协同效应，但进入新的业务领域仍面临着一定的整合风险，提请广大投资者注意相关风险。

### （三）交易完成后上市公司资产负债率上升的风险

本次交易完成后，截至 2020 年 12 月 31 日，上市公司资产负债率将从 56.37% 上升至 73.67%（不考虑募集配套资金），主要系上依红应付账款和应付票据规模较大导致其资产负债率较高所致，符合上依红以及同行业的业务模式。尽管上依红的资本结构与其业务模式相匹配，且未来随着上依红滚存利润的增加、应收应付账期结构的优化以及本次重组募集配套资金实施完毕，预计上市公司的资产负债率将有所降低。同时，本次交易完成后，上市公司将结合上市公司及上依红的业务模式，优化购销环节收付款政策，争取进一步降低资产负债率。仍然提请投资者关注本次交易完成后上市公司资产负债率上升可能导致的相关风险。

## 三、标的资产经营风险

### （一）宏观经济波动的风险

标的公司上菲红、上依红的主要下游客户分别对应汽车整车制造企业、物流及工程运输类企业，该等客户需求受宏观经济波动影响较大，具有一定的产业周期性特征。加之国际贸易摩擦、新型冠状病毒肺炎疫情等因素影响，国内及全球宏观经济运行不确定性增强。若宏观经济波动导致标的公司下游客户需求变化，标的公司的业绩或受到一定影响，提请广大投资者注意相关风险。

### （二）行业政策风险

重型卡车及柴油机行业的发展与公路运输、环境保护等领域相关政策的变化存在较为紧密的联系。2016 年 8 月 18 日、19 日，交通部、公安部等部门相继出

台治理超载新政策。2017年以来，交通部、公安部治理超载超限力度进一步加大，治理范围从跨省和高速超载通道扩大至短途和国道。2017年5月5日，交通运输部办公厅下发通知，明确要求各地交通运输主管部门在超限超载治理工作要严格按照《规定》执行确保全国范围内标准统一。2018年7月3日国务院发布《打赢蓝天保卫战三年行动计划》，提出大力推进国三及以下排放标准营运柴油货车提前淘汰更新。2018年6月22日《重型柴油车污染物排放限值及测量方法（中国第六阶段）》（GB 17691—2018）即国六标准发布，该标准指出，自2021年7月1日起，所有生产、进口、销售和注册登记的重型柴油车应符合标准要求。以上政策法规的变化对柴油发动机和重型卡车的技术水平提出了更高要求，若未来公路运输、环境保护等领域的政策继续发生调整变化，将对行业的技术要求和竞争格局产生持续的重要影响，提请广大投资者注意相关风险。

### （三）行业周期性波动的风险

重型卡车作为国民经济重要的生产资料，重型卡车的产销量具有一定的周期性，受到国内外宏观经济环境、基建投资规模、行业政策及标准变动等因素影响较大。如果未来宏观经济发展态势不及预期，国家相关产业政策、道路运输法规、重型卡车排放标准进行变化或调整，将对重卡行业的景气度带来不确定性，进而可能对公司业绩带来一定程度的不利影响，提请广大投资者注意相关风险。

### （四）市场竞争风险

标的资产上依红主要从事重型卡车及相关零部件的生产与制造，国内重型卡车行业属于充分竞争的行业，行业集中度较高，头部企业竞争激烈。上菲红主要从事柴油发动机的生产与制造，国内柴油机行业整体亦呈现激烈竞争的格局。尽管标的公司作为同行业领先企业，面对国内外厂家的竞争具备较强的应对能力，并已在提高产品技术水平和产品质量、提升营销力度、积极拓展下游领域、完善服务体系等方面入手，使标的公司在产品、管理、服务等方面持续进步，但仍不排除在日常经营中，受国内外厂家竞争加剧的影响，从而对公司业绩形成一定压力，提请广大投资者注意相关风险。

### （五）技术风险

重型卡车和柴油发动机属于技术密集型的行业，对产品性能及技术进步的要求较高。同时，随着近年来重型卡车排放标准的不断提高，对重卡及发动机的性能要求也相应提高。为适应行业技术发展，标的公司需要维持技术上的不断进步。尽管标的公司持续强化研发投入力度，对业内的新需求及新技术趋势保持关注，如上依红积极探索新能源重卡的商业运营，持续将关键技术融入产品，但仍不排除如果出现技术研发滞后或者产品技术不能满足客户需求，从而对标的公司的生产经营产生不利影响的情况，提请广大投资者注意相关风险。

## （六）疫情风险

自 2020 年以来，新型冠状病毒肺炎疫情使得全球经济出现了较为明显的短期波动。目前，在中央和各地积极有力的防控措施下，我国疫情已经得到有效控制，但境外疫情防控形势依然不容乐观，对于全球经济走势将造成较大挑战。目前未来全球疫情走势，全球及中国经济形势等均存在一定的不确定性，如未来经济形势不及预期，将可能对标的资产下游市场需求带来一定程度的不利影响，从而影响标的公司经营业绩，提请广大投资者注意相关风险。

## （七）贸易摩擦带来的不确定性风险

受贸易摩擦的影响，我国贸易与技术进出口业务将在一段期间内受到一定程度的影响。根据中汽协数据，2020 年我国汽车企业出口 99.5 万辆，同比下降 2.9%，其中乘用车出口 76.0 万辆，同比增长 4.8%，商用车出口 23.5 万辆，同比下降 21.4%。虽然短期未对公司业务产生较大的不利影响，但国内厂商面临的出口业务下行压力依然存在，从而导致下游需求增速放缓，提请广大投资者注意相关风险。

## （八）上菲红与技术许可方合作关系变化的风险

目前上菲红 C9、C11、C13 三款量产产品的相关知识产权和技术由 FPT 非排他地许可上菲红使用，虽然目前 FPT 在中国境内并未授权第三方使用相关技术，且 FPT 一直稳定、持续授予上菲红相关技术并根据《重型柴油车污染物排放限值及测量方法（中国第六阶段）》（GB17691-2018）等新规要求及时提供

新的技术许可，但若因上菲红合资经营合同终止，或技术许可合同任何一方实质违约导致技术许可合同提前终止，或 FPT 授权其他方生产许可产品，则将可能对上菲红业绩与未来经营造成一定的不利影响，提请广大投资者注意相关风险。

### （九）上菲红第一大客户销售占比较高的风险

上菲红报告期各期第一大客户均为上依红，报告期内对其销售额占当期营业收入比重分别为 75.41%、82.38%。目前，我国重卡整车企业与发动机企业之间普遍存在较为稳定的配套关系，形成了以有股权关系或者合资关系的发动机厂商配套为主，以市场三方发动机厂商配套为辅的模式。上菲红作为上依红主要的柴油发动机配套厂家，上菲红对第一大客户上依红销售占比较高符合我国重卡行业特点，具有一定的商业合理性。但是若后续上依红的经营业绩不及预期，则将对上菲红的业绩造成较大影响，提请广大投资者注意相关风险。

### （十）标的公司应收款项风险

2020 年末，上依红应收票据、应收账款以及应收款项融资账面价值分别为 10,599.93 万元、294,273.61 万元以及 73,242.23 万元，占总资产的比例分别为 0.68%、18.97%以及 4.72%。重卡整车制造行业单品价值较高，行业普遍存在应收项目金额及占比较高的情况，虽然目前上依红下游客户的信用和回款情况整体良好，但如果未来客户财务状况及公司收款政策变化等原因导致可回收性降低，则存在发生信用损失的可能性，上依红的业绩和财务状况将因此受到不利影响。提请广大投资者注意相关风险。

### （十一）标的公司存货余额增长风险

2020 年末，存货账面价值较 2019 年末增长 339,438.06 万元，增幅为 297.96%，主要系随着国六标准将在 2021 年 7 月全面落地，在政策全面落地前夕，国五需求将集中释放，抢抓 2021 年上半年增量机遇是保证 2021 年业绩的关键因素，上依红把握行业趋势，积极组织生产，提前备货所致。综上所述，上依红期末存货增加是公司应对行业变化的正常经营行为，并已充分计提相应跌价准备，与行业

情况以及公司自身经营状况相符。但仍提请投资者关注报告期末上依红存货余额增长带来的相关风险。

## 四、其他风险

### （一）股价波动风险

上市公司股票价格不仅取决于业务盈利水平及发展前景，也受到市场供求关系、国家经济政策调整、利率及汇率变化、股票市场投机行为以及投资者心理预期等各种不可预测因素的影响，从而使上市公司股票的价格偏离其价值，给投资者带来投资风险。针对上述情况，上市公司将根据《公司法》、《证券法》、《信息披露管理办法》和《上市规则》等有关法律、法规的要求，真实、准确、及时、完整、公平地向投资者披露有可能影响上市公司股票价格的重大信息。但本次重组实施完成需要较长时间，在此期间上市公司股票价格可能出现较大波动，提请广大投资者注意相关风险。

### （二）其他风险

上市公司不排除因政治、经济、自然灾害等其他不可控因素给上市公司带来不利影响的可能性，提请广大投资者注意相关风险。

## 第一章 本次交易概况

### 一、本次交易的背景和目的

#### （一）本次交易的背景

##### 1、推进重型卡车和柴油发动机产业链纵向整合成为行业主流的商业模式

柴油发动机是决定重型卡车可靠性、经济性的关键零部件，价值量占整车比重较高，推进重型卡车和柴油机产业链纵向整合，打造重型卡车+柴油发动机协同发展的业务布局，有助于提高运营效率和竞争实力。目前国内主流的重型卡车整车厂大多数通过自主研发或引进技术，建立自主配套的发动机供应链，保证核心零部件的供应；同时，部分发动机龙头企业，通过控股和投资重型卡车整车厂，打造“动力总成（发动机、变速箱、重型车桥）+重卡整车”全产业链，以发挥整体竞争优势。整体来看，重型卡车和柴油发动机的产业链纵向整合已成为行业主流的商业模式。

##### 2、国家鼓励国有资本并购重组做大做强

2010年9月，国务院颁布《关于促进企业兼并重组的意见》（国发[2010]27号），提出要进一步推进资本市场企业并购重组的市场化改革，健全市场化定价机制，完善相关规章及配套政策，支持企业利用资本市场开展兼并重组，促进行业整合和产业升级。支持符合条件的企业通过发行股票、债券、可转换债等方式为兼并重组融资。鼓励上市公司以股权、现金及其他金融创新方式作为兼并重组的支付手段，拓宽兼并重组融资渠道，提高资本市场兼并重组效率。此后，国务院、国资委陆续出台相应文件，支持企业通过并购做大做强。2015年8月，证监会、财政部、国务院国资委、中国银行业监督管理委员会四部委联合发布《关于鼓励上市公司兼并重组、现金分红及回购股份的通知》（证监发[2015]61号），明确提出鼓励国有控股上市公司依托资本市场加强资源整合，调整优化产业布局结构，提高发展质量和效益；有条件的国有股东及其控股上市公司要通过注资等方式，提高可持续发展能力；支持符合条件的国有控股上市公司通过内部业务整合，提升企业整体价值。



### 3、积极响应上海市国企改革，提升上市公司资产质量

上海市作为国企改革重点区域，长期推动国企改革，鼓励企业集团整体或核心业务资产上市，推动国资创新发展、重组整合、优化国资布局结构。2013 年至今，上海市出台了《关于进一步深化上海国资改革促进企业发展的意见》、《关于推进本市国有企业积极发展混合所有制经济的若干意见（试行）》等文件，明确了上海市国资改革的主要目标。2019 年 9 月 5 日，上海市政府发布《上海市开展区域性国资国企综合改革试验的实施方案》，在国资管理体制、混改、企业动力、国资布局、公司治理、党的领导和统筹协调方面提出了要求，提出“鼓励开放性市场化联合重组，淡化资本的区域、层级和所有制属性，实施横向联合、纵向整合以及专业化重组，推动资源向优势企业、主业企业集中”。

本次交易上市公司将注入上依投 50.00%股权、上依红 100.00%股权和上菲红 10.00%股权，对于上市公司业务发展具有重要意义，本次交易积极响应了上海市国企改革的要求，有利于进一步做强、做优、做大、做实上市公司业务，有利于推动上市公司实现高质量发展，实现国有资产的保值、增值。

### 4、“一带一路”、“新基建”等国家战略实施以及“新四化”技术革新为重型卡车和柴油发动机产业发展带来重要机遇和挑战

受益于“一带一路”基础设施建设和国内新基建投资等，国内重型卡车、柴油发动机销售量快速提升，为行业整体发展带来了重要机遇。根据中国汽车工业协会数据统计，2020 年国内货车销售 468.5 万辆，同比增长 21.7%，其中货车中的重型货车销售 161.9 万辆，同比增长 37.9%；此外，根据中国内燃机工业协会数据统计，2020 年国内各类柴油机总销量 634.1 万台，同比增长 17.6%。

同时，“新四化”领域的技术革新也对重型卡车整车企业和柴油发动机企业带来了新的发展机遇和挑战。例如在新能源化方面，排放标准的不断提高对柴油发动机的燃烧优化、尾气净化等技术提出了新的要求，天然气发动机、纯电驱动、氢燃料电池等新技术不断涌现，目前已形成了多种技术、多种方式互相竞争的格局。

## （二）本次交易的目的

### 1、充分发挥上市公司融资平台作用，打造“重型卡车+柴油发动机”一体化布局，形成更好的协同发展

本次重组标的资产上依红是国内领先的重型卡车生产制造企业，与上市公司及标的资产上菲红柴油发动机业务具有良好的业务联动和战略协同效应，本次重组将进一步完善上市公司的产业链布局。本次重组完成后，上市公司将形成“重型卡车+柴油发动机”一体化发展布局，重型卡车业务将以本次交易完成后全资子公司上依红为平台，打造成为商用车重卡领域的头部企业，柴油发动机业务，将延续国内领先的多领域独立供应商的定位，为国内外商用车、工程机械、农机、中小型船舶和发电机组客户提供技术领先的产品，本次重组有助于全面提升上市公司竞争实力。

### 2、实现上汽集团及其产业合作方优质柴油发动机资产的优化布局，进一步提升上市公司柴油发动机业务竞争实力

本次重组标的资产上菲红是由上汽集团与 IVECO 合资设立的上依投、重庆机电及 FPT 共同投资建设而成，公司主要从事柴油发动机及其零部件的开发、生产、装配和销售，是中国领先的柴油机制造企业之一，也是中国高技术、低排放柴油机的推进者。上菲红依托深厚的技术储备，在产品动力性、可靠性、安全性等性能方面达到了国际先进水平。通过本次重组，实现了上汽集团及产业合作方优质柴油发动机资产的优化布局，注入后将进一步提升上市公司柴油机产品的竞争实力。

### 3、进一步提高上市公司资产质量，增强企业创新能力和持续经营能力，为股东创造更大的价值

受益于“一带一路”基础设施建设和国内新基建投资等，国内重型卡车、柴油发动机销售量快速提升。本次重组拟注入的标的资产主要从事重型卡车及柴油发动机等相关产品的生产和销售，具有良好的持续经营能力和市场地位。重组完成后，上市公司资产规模、盈利能力和综合竞争力将进一步提升，有助于推动国有资本做大做强做优，实现上市公司全体股东的共赢。

### （三）购买上依投和上菲红少数股权的商业合理性

根据《监管规则适用指引——上市类第1号》的相关规定，“上市公司发行股份拟购买资产为企业股权时，原则上在交易完成后应取得标的企业控股权，如确有必要购买少数股权的，应当同时符合以下条件：（一）少数股权与上市公司现有主营业务具有显著协同效应，或者与本次拟购买的主要标的资产属于同行业或紧密相关的上下游行业，通过本次交易一并注入有助于增强上市公司独立性、提升上市公司整体质量。（二）交易完成后上市公司需拥有具体的主营业务和相应的持续经营能力，不存在净利润主要来自合并财务报表范围以外投资收益的情况。”

1、本次交易完成后，上柴股份与 IVECO 共同控制上依投，同时上柴股份对上菲红重要事项的决策拥有否决权

本次交易完成后，上柴股份将持有上依投 50.00%的股权，与 IVECO 实现对上依投的共同控制。

根据上依投的董事会表决权安排，章程的修改，清算、解散、终止或期限届满，注册资本增加或减少，与中国境内的其他经济实体合并或分立，在中国境内设立分支机构等重大事项的决议须经所有董事一致同意方可生效；除上述重大事项外，与上依投相关的其他事项至少应由 4 名董事同意方能生效，即必须获得交易完成后上柴股份委派的董事的同意方可通过。

本次交易完成后，上柴股份将持有上菲红 40.00%的权益比例（通过上依投间接持有上菲红 30.00%的权益比例，同时直接持有上菲红 10.00%的股权），未形成对上菲红的实际控制权，IVECO 和 FPT 分别持有上菲红 30.00%的权益比例或股权。

根据各方约定，本次交易完成后，上柴股份将承继上汽集团、重庆机电在上菲红的《合资合同》及其补充协议和《章程》及其修正案项下的所有权利和义务，包括其中规定的治理架构和经营决策机制。根据上菲红的《章程》及其修正案，董事会是上菲红的最高权力机构。上菲红董事会由 7 名董事组成，其中，上依投委派 4 名（根据上汽集团与 IVECO 的约定，上汽集团和 IVECO 应提

名相同数目的被提名人担任上菲红的董事会董事，上依投应根据上汽集团和 IVECO 分别作出的提名委派上菲红董事会董事），FPT 委派 2 名，重庆机电委派 1 名。董事长由上依投委派的董事担任，副董事长由 FPT 委派的董事担任。章程的修改、解散或清算、注册资本增加或减少、公司合并或分立等事项须经上菲红所有出席董事会会议的董事一致通过有关决议方能作出决定；批准上菲红股权的转让、批准没有包含在已批准的经营计划或已批准的当年预算内的上菲红作为持续经营企业从事的任何部分业务的出售等其他重要事项则须经亲自或派代表出席董事会会议的董事（包括至少 3 名上依投委派的董事）以不少于四分之三的赞成票通过有关决议作出决定。因此，本次交易完成后，上菲红的重要事项均需要获得上柴股份委派的两名董事的同意方可通过。

2、上依投主要持有上菲红和上依红的股权，上菲红与上依红属于产业链上下游，与交易完成后的上柴股份具有良好的协同效应

上依投是上汽集团与 IVECO 为投资上依红、上菲红而共同设立的持股平台，上依投作为母公司层面不直接开展生产经营业务，主要持有上菲红 60.00%股权和上依红 9.04%股权。本次交易完成后，上柴股份通过收购上依投 50.00%股权，实现了对应的上菲红 30.00%权益比例注入上市公司；同时通过收购重庆机电持有的上菲红 10.00%股权，进一步提升了交易完成后上柴股份在上菲红中所占的股权及权益比例。

上菲红专注于柴油发动机及配件的研发、生产、销售，是中国领先的柴油机制造企业之一，也是中国高技术、低排放柴油机的推进者，与上市公司属于同行业公司；同时，上菲红是标的资产上依红柴油发动机的主要供应商，与上依红具有显著的业务联动和战略协同效应。本次交易将有利于实现上柴股份与上菲红在产品市场、产业链资源等方面的协同，有利于在中国市场的共同成长。

## （1）上菲红与上市公司柴油发动机产品的协同

### 1) 产品体系协同

在重型车发动机产品领域，上柴股份主要有排量为 7L、10L、12L 的发动机产品，上菲红主要有排量为 9L、11L、13L 的发动机产品。上柴股份收购上菲红部分股权之后，基于双方业务协同带来的更完善的产品布局，可以更好地满足用户根据应用场景选择动力配置的需求。在未来的产品布局与开发上，也可以形成更好的协同，7-13L 发动机都属于重型车用动力范围，在技术路线上具有可类比性，在本次重组完成后，上柴股份和上菲红未来可以在进一步提升产品性能的过程中，加强研发协同。

此外，上菲红股东方之一 FPT 拥有更加丰富的发动机产品线，排量覆盖 2-20L 发动机，用途包括车用和工程机械、农机等，与上柴股份有着较高的产品体系协同度，未来双方存在一定的合作空间。

### 2) 产业链资源协同

上菲红与上柴股份均从事柴油发动机产品的制造和销售，在上下游产业链资源等方面存在着较多可以发挥协同效应的领域。

其中，在零部件采购方面，本次交易完成后，上柴股份与上菲红可以通过采购协同扩大采购规模、争取更优的商务政策，同时上柴股份拥有江苏海安铸造基地，规划产能 9 万吨，一期已建成产能 5 万吨，上菲红外购的机体、缸盖等零部件可以充分利用上柴股份现有的发动机零部件铸造产能，实现规模效应、降低采购成本。

在销售方面，上柴股份除整车市场外，在国内工程机械、农机和船机、电站等市场有较强的配套开发能力，双方未来可通过销售协同，共同拓展潜在市场。上菲红有一定比例的出口业务，同时上菲红股东方之一 FPT 在国际市场亦有着成熟的渠道和良好的市场口碑，未来双方存在国际市场的合作空间。

## （2）与上依红产业链上下游的协同

柴油发动机是决定重型卡车可靠性、经济性的关键零部件，价值量占整车比重较高，推进重型卡车和柴油机产业链纵向整合，打造重型卡车+柴油发动机协同发展的业务布局，有助于提高运营效率和竞争实力。目前国内主流的重型卡车整车厂大多数通过自主研发或引进技术，建立自主配套的发动机供应链，保证核心零部件的供应。上菲红是上依红柴油发动机的主要供应商，与上依红和交易完成后的上柴股份，具有显著的业务联动和战略协同效应。

## 3、本次收购有利于上市公司增强独立性

本次交易前，上汽集团通过上依投间接持有上菲红 30%的权益比例，上柴股份与上菲红之间存在潜在的少数同业竞争（但并不构成上柴股份与上汽集团及其其他控股子公司之间的同业竞争关系）。通过本次交易，上汽集团将持有的上依投 50%股权将转让给上柴股份，解决了上汽集团收购上柴股份时产生的潜在的少数同业竞争问题。

此外，在上依红注入上柴股份后，如本次交易未同步收购上汽集团持有的上依投 50.00%股权，则本次交易完成后，会产生上柴股份持续向控股股东上汽集团下属合营企业上依投的子公司采购大量柴油发动机产品的情况。

本次交易中通过收购上汽集团持有的上依投 50%股权，实现了上汽集团下属柴油发动机资产的优化布局，本次交易有利于上市公司增强独立性；同时，上市公司通过收购重庆机电所持有的上菲红 10.00%股权，进一步增加了上市公司在上菲红中所占的权益比例。

## 4、本次收购有利于提升上市公司整体质量

上菲红专注于柴油发动机及配件的研发、生产、销售，是中国领先的柴油机制造企业之一，也是中国高技术、低排放柴油机的推进者，本次重组将进一步提升上市公司柴油机产品的竞争实力；同时，2019 年度和 2020 年度，上菲红分别实现净利润 39,579.32 万元和 69,852.86 万元，具有良好的持续盈利能力。本次收购，有助于提升上市公司的盈利能力和整体质量。

5、本次收购不会导致上市公司存在净利润主要来自合并财务报表范围以外投资收益的情况

本次交易前，上柴股份主营业务为设计、生产和制造内燃机及动力总成，具有持续经营能力，本次交易完成后，上市公司将进一步形成重型卡车和柴油发动机两大产业板块协同发展的新格局，上市公司总资产、净资产、营业收入、净利润规模均会增加，上市公司的持续盈利能力将得到增强。

本次交易前，根据上市公司经审计的财务报告（合并报表口径），2019年度、2020年度上市公司对联营企业和合营企业的投资收益，占上市公司归属于母公司所有者的净利润比重分别为 60.72%和 34.81%，具体如下：

单位：万元

| 项目              | 2020 年度   | 2019 年度   |
|-----------------|-----------|-----------|
| 对联营企业和合营企业的投资收益 | 7,077.35  | 7,095.52  |
| 归属于母公司所有者的净利润   | 20,332.05 | 11,686.51 |
| 占比              | 34.81%    | 60.72%    |

本次交易完成后，根据《上市公司备考审阅报告》，2019年度、2020年度上市公司对联营企业和合营企业的投资收益，占上市公司归属于母公司所有者的净利润比重分别为 42.61%和 34.93%，具体如下：

单位：万元

| 项目              | 2020 年度   | 2019 年度   |
|-----------------|-----------|-----------|
| 对联营企业和合营企业的投资收益 | 27,016.73 | 22,917.26 |
| 归属于母公司所有者的净利润   | 77,344.32 | 53,784.56 |
| 占比              | 34.93%    | 42.61%    |

根据以上测算结果，本次交易不会导致上市公司存在净利润主要来自合并财务报表范围以外投资收益的情况；另外，2019年度相对于交易完成前的占比有较大幅度下降，2020年度相对于交易完成前的占比基本一致。

综上所述，上柴股份与 IVECO 共同控制上依投，同时上柴股份对上菲红重要事项的决策拥有否决权。上依投母公司层面不直接开展生产经营业务，主要持有另外两家标的公司上菲红、上依红的相关股权，通过收购上依投 50.00%股

权，实现了对应的上菲红 30.00%权益比例注入上市公司，上市公司通过收购重庆机电所持有的上菲红 10.00%股权，进一步增加了上市公司在上菲红中所占的权益比例。上菲红与上市公司属于同行业公司，与上依红属于产业链上下游，与交易完成后的上柴股份具有良好的协同效应，收购上菲红部分股权实现了上汽集团下属柴油发动机资产的优化布局，有利于上市公司增强独立性，本次收购不会导致上市公司存在净利润主要来自合并财务报表范围以外投资收益的情况，本次收购具有商业合理性，符合《监管规则适用指引——上市类第 1 号》的相关规定。

## 二、本次交易方案的主要内容

本次重组方案由发行股份及支付现金购买资产以及非公开发行股份募集配套资金两部分组成。本次发行股份及支付现金购买资产为本次募集配套资金的前提和实施条件，但不以本次募集配套资金为前提，最终募集配套资金成功与否不影响本次发行股份及支付现金购买资产行为的实施。

### （一）发行股份及支付现金购买资产

上柴股份拟向上汽集团以发行股份的方式购买其持有的上依投 50.00%股权、上依红 56.96%股权；向重庆机电以发行股份的方式购买其持有的上依红 34.00%股权、上菲红 10.00%股权；向上依投以支付现金的方式购买其持有的上依红 9.04%股权。

本次发行股份购买资产的定价基准日为上柴股份审议本次发行股份购买资产相关事项的首次董事会决议公告日，即上柴股份董事会 2021 年度第一次临时会议决议公告日。经双方友好协商，且综合考虑上市公司每股净资产值等因素，本次发行的发行价格为 8.16 元/股，不低于定价基准日前 120 个交易日上柴股份 A 股股票交易均价的 90%。

在定价基准日至本次发行完成日期间，上柴股份如有派息、送股、配股、资本公积转增股本等除权、除息事项，本次发行价格将作相应调整。



## （二）募集配套资金

为提高本次交易整合绩效及支付本次交易现金对价，上柴股份拟向符合相关法律、法规及规范性文件规定的不超过 35 名特定投资者非公开发行股份募集配套资金，拟发行的股份数量不超过本次重组前公司总股本的 30%，募集配套资金总额不超过 200,000.00 万元，不超过本次交易中以发行股份方式购买资产的交易价格的 100%。

本次交易上市公司向投资者非公开发行股份募集配套资金的定价基准日为本次募集配套资金发行股份的发行期首日，发行价格不低于定价基准日前 20 个交易日（不含定价基准日）上市公司 A 股股票交易均价的 80%及发行前最近一期经审计的每股净资产值。最终发行价格将在本次交易获得中国证监会核准后，由上市公司董事会根据股东大会的授权，按照相关法律、行政法规及规范性文件的规定，与本次募集配套资金发行的主承销商，依据发行对象申购报价的情况，遵照价格优先原则确定。在募集配套资金的定价基准日至股份发行日期间，上市公司如有派息、送股、配股、资本公积金转增股本等除权、除息事项，则上述发行价格将根据相关法律法规的要求作相应调整。

本次募集配套资金扣除中介机构费用及其他相关费用后，拟用于支付本次交易现金对价、上依红“智慧工厂”项目和“新一代智能重卡”项目。

本次发行股份及支付现金购买资产为本次募集配套资金的前提和实施条件，但不以本次募集配套资金为前提，最终募集配套资金成功与否不影响本次发行股份及支付现金购买资产行为的实施。

## 三、标的资产评估值和作价情况

### （一）评估基准日

本次交易的评估基准日为 2020 年 12 月 31 日。

### （二）标的资产的定价原则和评估情况

#### 1、本次交易标的资产的定价原则

标的资产的最终交易价格按照以 2020 年 12 月 31 日为评估基准日，经符合相关法律法规要求的资产评估机构上海东洲资产评估有限公司评估并经有权国有资产监督管理部门备案的评估值为基础，由上市公司与交易对方协商确定。

## 2、标的资产的评估值和作价情况

根据东洲出具的《上依投评估报告》（东洲评报字[2021]第 0078 号），《上依红评估报告》（东洲评报字[2021]第 0077 号）、《上菲红评估报告》（东洲评报字[2021]第 0076 号），本次交易标的资产合计评估值为 467,194.47 万元，经上市公司与交易对方协商确定标的资产的交易价格为 467,194.47 万元，具体情况如下：

### （1）上依投 50%股权的评估值和作价情况

根据东洲出具的《上依投评估报告》（东洲评报字[2021]第 0078 号），评估机构采用资产基础法和收益法对上依投股东全部权益价值进行了评估，并选用资产基础法评估结果为最终评估结论。截至评估基准日，上依投股东全部权益价值评估值为 227,528.93 万元，评估增值率为 330.92%。

以上述评估结果为基础，经上市公司与上汽集团协商确定上依投 50%股权的交易价格为 113,764.47 万元。

### （2）上依红 100%股权的评估值和作价情况

根据东洲评估出具的《上依红评估报告》（东洲评报字[2021]第 0077 号），本次交易中，评估机构采用资产基础法和收益法对上依红股东全部权益价值进行了评估，并选用收益法评估结果为最终评估结论。截至评估基准日，上依红股东全部权益价值评估值为 320,300.00 万元，评估增值率为 91.38%。

以上述评估结果为基础，经上市公司与上依红 100%股权之交易对方协商确定的交易价格为 320,300.00 万元。

### （3）上菲红 10%股权的评估值和作价情况

根据东洲评估出具的《上菲红评估报告》（东洲评报字[2021]第 0076 号），本次交易中，评估机构采用资产基础法和收益法对上菲红股东全部权益价值进行

了评估，并选用收益法评估结果为最终评估结论。截至评估基准日，上菲红股东全部权益价值评估值为 331,300.00 万元，评估增值率为 43.67%。

以上述评估结果为基础，经上市公司与重庆机电协商确定上菲红 10%股权的交易价格为 33,130.00 万元。

## 四、本次交易的性质

### （一）本次交易构成关联交易

上市公司本次发行股份及支付现金购买资产涉及上市公司与控股股东上汽集团之间的交易，根据《上市规则》和《上海证券交易所上市公司关联交易实施指引》的规定，本次交易构成关联交易。

在审议本次重组相关关联交易议案时，关联董事须回避表决。在上市公司股东大会审议相关议案时，关联股东须回避表决。

### （二）本次交易构成重大资产重组

本次交易中，上市公司拟购买上依投 50.00%股权、上依红 100.00%股权、上菲红 10.00%股权。根据《重组管理办法》的规定，就本次交易标的资产总额、资产净额、营业收入及占上市公司相应指标的比例等计算如下：

单位：万元

| 项目         | 资产总额及交易金额<br>孰高     | 资产净额及交易金额<br>孰高   | 营业收入                |
|------------|---------------------|-------------------|---------------------|
| 上依投 50%股权  | 225,655.02          | 113,764.47        | 215,124.71          |
| 上依红 100%股权 | 1,550,976.21        | 320,300.00        | 1,711,357.15        |
| 上菲红 10%股权  | 43,329.33           | 33,130.00         | 43,024.94           |
| <b>合计</b>  | <b>1,819,960.56</b> | <b>467,194.47</b> | <b>1,969,506.80</b> |
| 项目         | 资产总额                | 资产净额              | 营业收入                |
| 上市公司       | 918,051.10          | 398,203.65        | 613,147.15          |
| 财务指标占比     | 198.24%             | 117.33%           | 321.21%             |

注：标的公司和上市公司的数据为经审计的截至 2020 年 12 月 31 日的资产总额、资产净额及 2020 年度产生的营业收入，其中资产净额以归母净资产计算。

由以上计算表格可知，本次交易中标的资产的资产总额、资产净额与交易价

格的较高者、营业收入指标占上市公司 2020 年度经审计的合并财务报表相关财务指标的比例均超过 50%，根据《重组管理办法》的规定，本次交易构成重大资产重组。同时，本次交易涉及发行股份购买资产，因此需提交中国证监会并购重组审核委员会审核，并经中国证监会核准后方可实施。

### （三）本次交易不构成重组上市

上市公司最近三十六个月内实际控制权未发生变更，本次交易前后上市公司控股股东均为上汽集团，实际控制人均为上汽总公司。因此，本次交易未导致上市公司控制权发生变化，不构成《重组管理办法》第十三条规定的交易情形，不构成重组上市。

## 五、发行股份及支付现金购买资产情况

上市公司本次拟通过发行股份的方式购买上汽集团所持有的上依投 50.00% 股权、上依红 56.96% 股权；公司拟通过发行股份的方式购买重庆机电所持有的上依红 34.00% 股权、上菲红 10.00% 股权；公司拟通过支付现金的方式购买上依投所持有的上依红 9.04% 股权。本次交易发行股份和支付现金的具体情况如下：

### （一）发行股份具体方案

#### 1、发行股份的种类、面值及上市地点

本次交易中发行的股票种类为境内上市人民币 A 股普通股，每股面值为 1.00 元，上市地点为上交所。

#### 2、发行方式及发行对象

本次发行股份购买资产的发行方式为向特定对象非公开发行，股份发行对象为上汽集团、重庆机电。

#### 3、发行股份的定价依据、定价基准日和发行价格

##### （1）定价基准日

本次发行股份购买资产的定价基准日为审议本次重组事项的上市公司首次

董事会会议决议公告日，即上柴股份董事会 2021 年度第一次临时会议决议公告日。

## （2）发行价格

根据《重组管理办法》相关规定：上市公司发行股份的价格不得低于市场参考价的 90%。市场参考价为审议本次发行股份购买资产的首次董事会会议决议公告日前 20 个交易日、60 个交易日或者 120 个交易日的上市公司 A 股股票交易均价之一。

上市公司定价基准日前 20 个交易日、60 个交易日、120 个交易日 A 股股票交易均价具体情况如下表所示：

| 股票交易均价计算区间 | 交易均价（元/股） | 交易均价的 90%（元/股） |
|------------|-----------|----------------|
| 20 个交易日    | 9.86      | 8.88           |
| 60 个交易日    | 9.26      | 8.34           |
| 120 个交易日   | 9.06      | 8.16           |

经交易各方商议决定，本次发行股份的价格选择本次重组首次董事会会议决议公告日前 120 个交易日 A 股股票交易均价作为市场参考价，发行价格为市场参考价的 90%，为 8.16 元/股。

如定价基准日至本次发行股份完成日期间，上市公司如有派息、送股、配股、资本公积金转增股本等除权、除息事项，本次发行股份的价格将作相应调整，具体调整公式如下：

派送股票股利或资本公积转增股本： $P1 = P0 / (1 + n)$ ；

配股： $P1 = (P0 + A \times k) / (1 + k)$ ；

上述两项同时进行： $P1 = (P0 + A \times k) / (1 + n + k)$ ；

派送现金股利： $P1 = P0 - D$ ；

上述三项同时进行： $P1 = (P0 - D + A \times k) / (1 + n + k)$ 。

其中： $P0$  为调整前有效的发行价格， $n$  为该次送股率或转增股本率， $k$  为配股率， $A$  为配股价， $D$  为该次每股派送现金股利， $P1$  为调整后有效的发行价格。

#### 4、发行数量

上柴股份拟向上汽集团以发行股份的方式购买其持有的上依投 50.00%股权、上依红 56.96%股权；向重庆机电以发行股份的方式购买其持有的上依红 34.00%股权、上菲红 10.00%股权。

根据上柴股份与上汽集团签订的《发行股份购买资产协议》以及《发行股份购买资产协议之补充协议》，上柴股份向上汽集团发行股份购买资产的交易价格合计为 2,962,082,062.81 元，其中，上依投 50%股权的交易价格为 1,137,644,664.15 元，上依红 56.96%股权的交易价格为 1,824,437,398.66 元。按照发行价格 8.16 元/股，上柴股份向上汽集团发行的股份数量为 363,000,252 股。

根据上柴股份与重庆机电签订的《发行股份购买资产协议》以及《发行股份购买资产协议之补充协议》，上柴股份向重庆机电发行股份购买资产的交易价格合计为 1,420,320,000.00 元，其中，上菲红 10%股权的交易价格为 331,300,000.00 元，上依红 34%股权的交易价格为 1,089,020,000.00 元。按照发行价格 8.16 元/股，上柴股份向重庆机电发行的股份数量为 174,058,823 股。

本次发行股份购买资产的发行数量最终以中国证监会核准的数量为准。

在定价基准日至本次发行股份完成日期间，上市公司如有派息、送股、配股、资本公积转增股本等除权、除息事项，则上述发行价格将根据相关法律法规的要求作相应调整，发行数量也随之进行调整。

#### 5、本次发行股份锁定期

##### （1）向上汽集团发行股份的锁定期安排

根据上市公司与上汽集团签署的《发行股份购买资产协议》及上汽集团出具的相关承诺，本次交易中向上汽集团发行股份的锁定期安排如下：

上汽集团因本次发行股份购买资产取得的上市公司股份自本次发行完成日起 36 个月内不得以任何方式转让，包括但不限于通过证券市场公开转让或通过协议方式转让，但是在适用法律许可的前提下的转让不受此限。

本次发行完成后 6 个月内如上柴股份 A 股股票连续 20 个交易日的收盘价低

于发行价，或者本次发行完成后 6 个月期末收盘价低于发行价的，上汽集团在本次发行股份购买资产中取得的上市公司股份的锁定期自动延长至少 6 个月。

上汽集团在本次重组前持有的上市公司股份，在本次重组中上柴股份向上汽集团发行股份购买资产发行的股份登记在上汽集团名下之日起 18 个月内不进行转让。

如本次发行股份购买资产因涉嫌上汽集团所提供或披露的信息存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，被司法机关立案侦查或者被中国证监会立案调查的，在案件调查结论明确以前，上汽集团不得转让其在上柴股份拥有权益的股份。

本次发行完成后，上汽集团基于本次发行取得的上市公司股份由于上市公司送红股、转增股本等除权、除息事项而增加的，增加的股份亦应遵守上述约定。

若证券监管部门的监管意见或相关法律法规对交易对方通过本次交易所获得股份的锁定期另有要求的，上汽集团承诺同意将根据相关证券监管部门的监管意见和相关法律法规规定调整上述锁定期。锁定期届满后按中国证监会和上交所的有关规定执行。

## **（2）向重庆机电发行股份的锁定期安排**

根据上市公司与重庆机电签署的《发行股份购买资产协议》及重庆机电出具的相关承诺，本次交易中向重庆机电发行股份的锁定期安排如下：

重庆机电因本次发行股份购买资产取得的上市公司股份自本次发行完成日起 12 个月内不得以任何方式转让，包括但不限于通过证券市场公开转让或通过协议方式转让，但是在适用法律许可的前提下的转让不受此限。

如本次发行股份购买资产因涉嫌重庆机电所提供或披露的信息存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，被司法机关立案侦查或者被中国证监会立案调查的，在案件调查结论明确以前，重庆机电不得转让其在上柴股份拥有权益的股份。

本次发行完成后，重庆机电基于本次发行取得的上市公司股份由于上市公司送红股、转增股本等除权、除息事项而增加的，增加的股份亦应遵守上述约定。

若证券监管部门的监管意见或相关法律法规对交易对方通过本次交易所获

得股份的锁定期另有要求的，重庆机电承诺同意将根据相关证券监管部门的监管意见和相关法律法规规定调整上述锁定期。锁定期届满后按中国证监会和上交所的有关规定执行。

## 6、期间损益归属安排

在本次交易的《发行股份购买资产协议之补充协议》、《股权转让协议之补充协议》中，明确约定了标的资产在过渡期间的损益归属情况。上市公司应聘请审计机构于交割日当月月末结束后对标的公司在过渡期内的损益情况进行审计并出具专项审计报告（以下简称“专项审计报告”）。标的资产在运营过程中产生的收益由上市公司享有，亏损由交易对方承担。如标的资产在过渡期内发生亏损，则由交易对方于专项审计报告出具之日起 30 个工作日内以现金方式向上市公司足额补足。

## 7、滚存未分配利润的安排

上柴股份在本次发行前滚存的未分配利润将由本次发行完成后的新老股东按照本次发行完成后的股份比例共同享有。

截至本次交易的评估基准日，标的资产所对应的滚存未分配利润，在交割日后由上柴股份享有。

## （二）现金支付具体方案

根据上柴股份与上依投签订的《股权转让协议》以及《股权转让协议之补充协议》，上柴股份向上依投以支付现金方式购买上依红 9.04% 股权的交易价格为 289,542,601.34 元。由上柴股份在上依红 9.04% 股权转让所涉的交割先决条件获满足并完成工商变更登记后的五个营业日内向上依投支付。

## 六、募集配套资金情况

### （一）发行股份的种类、面值及上市地点

本次非公开发行股份募集配套资金的发行股份种类为人民币普通股（A 股），每股面值 1.00 元，上市地点为上交所。



## （二）发行方式及发行对象

本次募集配套资金采取向特定对象非公开发行股份的方式，上市公司将在获得中国证监会核准后有效期内择机发行。

本次募集配套资金的发行对象为不超过 35 名（含 35 名）的特定投资者，特定投资者须为符合中国证监会规定的证券投资基金管理公司、证券公司、资产管理公司、信托投资公司、财务公司、保险机构投资者、合格境外机构投资者及其它符合法律法规规定的其他法人投资者和自然人等。证券投资基金管理公司、证券公司、合格境外机构投资者、人民币合格境外机构投资者以其管理的二只以上产品认购的，视为一个发行对象。信托公司作为发行对象的，只能以自有资金认购。

最终的发行对象将在上市公司就本次交易获得中国证监会核准批文后，按照相关规定，由股东大会授权公司董事会及董事会授权人士与保荐机构（主承销商）根据发行对象申购报价的情况，遵照价格优先原则确定。

所有发行对象均以现金方式认购本次募集配套资金项下发行的公司股份。

监管部门对发行对象股东资格及相应审核程序另有规定的，从其规定。

## （三）发行股份的定价依据、定价基准日和发行价格

本次募集配套资金发行股份的定价基准日为本次募集配套资金发行股份的发行期首日，发行价格不低于定价基准日前 20 个交易日（不含定价基准日）上市公司 A 股股票交易均价的 80%及发行前最近一期经审计的每股净资产值。

定价基准日前 20 个交易日上市公司 A 股股票交易均价=定价基准日前 20 个交易日上市公司 A 股股票交易总额/定价基准日前 20 个交易日上市公司 A 股股票交易总量。

如上市公司在本次募集配套资金的定价基准日至发行日期间有派息、送股、配股、资本公积金转增股本等除权、除息事项，本次募集配套资金的发行价格将根据相关法律法规的要求作相应调整。

本次募集配套资金的最终发行价格将在本次交易获得中国证监会核准后，由股东大会授权公司董事会及董事会授权人士按照相关规定，与保荐机构（主承销商）根据发行对象申购报价的情况，遵循价格优先原则确定。届时，监管部门对发行价格及定价原则另有规定的，从其规定。

#### **（四）发行数量**

上市公司本次募集资金拟发行的股份数量不超过本次交易前上市公司总股本的 30%，募集配套资金总额不超过 200,000.00 万元，不超过本次交易中以发行股份方式购买资产的交易价格的 100%。

本次募集配套资金具体发行股份数量将根据本次募集资金总额除以发行价格确定，最终股份发行数量将由公司股东大会授权董事会及其授权人士与承销机构在中国证监会最终核准的方案范围内根据具体情况协商确定。

在募集配套资金定价基准日至股份发行日期间，上市公司如有派息、送股、配股、资本公积转增股本等除权、除息事项，则上述发行数量将根据本次募集资金总额与除权、除息后的发行价格作相应调整。

#### **（五）本次发行股份锁定期**

本次募集配套资金项下的认购对象认购的上市公司 A 股股票，自本次募集配套资金发行结束之日起 6 个月内不得转让。法律法规及相关监管机关对锁定期另有要求的，从其规定。

本次募集配套资金发行结束后，认购对象就本次募集配套资金所获得的股份由于上市公司送股、资本公积金转增股本等原因增加的部分，亦应遵守前述约定。

#### **（六）滚存未分配利润的安排**

上市公司在本次募集配套资金前的滚存未分配利润，将由本次募集配套资金完成后的新老股东按发行完成后的股份比例共享。

## （七）募集资金用途

为提高重组后新注入资产的绩效，同时满足上市公司未来的资金需求，本次重组拟募集配套资金不超过 200,000.00 万元，本次募集配套资金扣除中介机构费用及其他相关费用后，拟用于支付本次交易现金对价、上依红“智慧工厂”项目和“新一代智能重卡”项目。

本次募集配套资金具体用途如下：

| 序号 | 募集资金用途      | 实施主体 | 投资总额<br>(万元) | 募集资金计划使<br>用金额(万元) | 募集资金<br>使用比例   |
|----|-------------|------|--------------|--------------------|----------------|
| 1  | 支付本次交易现金对价  | 上柴股份 | -            | 28,954.26          | 14.48%         |
| 2  | “智慧工厂”项目    | 上依红  | 87,339.13    | 75,000.00          | 37.50%         |
| 3  | “新一代智能重卡”项目 | 上依红  | 104,021.50   | 96,045.74          | 48.02%         |
| 合计 |             |      |              | <b>200,000.00</b>  | <b>100.00%</b> |

在本次发行募集资金到位之前，上市公司可根据募集资金投资项目进度的实际情况以其他资金先行投入，并在募集资金到位后按照相关法规规定的程序予以置换。募集资金将优先用于支付本次交易现金对价，上市公司将根据实际募集资金净额，在扣除支付本次交易现金对价所需募集资金后，同比例调整确定其他募投项目的募集资金使用金额。

募集资金投资上述项目如有不足，不足部分由上市公司自筹解决。如因相关主管部门要求或其他任何原因导致本次募集配套资金的融资额度发生变化或募集配套资金被取消，导致募集配套资金不足以或无法支付转让价款，上市公司将以自有资金、银行贷款或者其他方式融资支付本次交易的现金对价。

## 七、本次交易对上市公司的影响

### （一）本次交易对上市公司主营业务的影响

本次重组前，上市公司的主要业务为设计、生产和制造内燃机及动力总成，包括为商用车、工程机械以及船舶和发电机组等配套用的柴油发动机及零部件等设计、生产与销售，产品用于商用车、工程机械、农用机械、船舶、移动式电站等领域。

本次交易的标的资产中，上依投母公司层面不直接开展生产经营业务，主要持有另外两家标的公司上依红、上菲红的相关股权；标的资产上依红是国内领先的重型卡车生产制造企业，与上市公司及标的资产上菲红柴油发动机业务具有良好的业务联动和战略协同效应，本次重组将进一步完善上市公司的产业链布局；上菲红专注于柴油发动机及配件的研发、生产、销售，是中国领先的柴油机制造企业之一，也是中国高技术、低排放柴油机的推进者，本次重组实现了上汽集团及产业合作方优质柴油发动机资产的优化布局，标的资产注入后将进一步提升上市公司柴油机产品的竞争实力。

本次重组完成后，上市公司将致力于打造重型卡车和柴油发动机两大产业板块协同发展的新格局，其中重型卡车业务将以本次交易完成后全资子公司上依红为平台，打造成为商用车重卡领域的头部企业，柴油发动机业务将延续国内领先的多领域独立供应商的定位，为国内外商用车、工程机械、农机、中小型船舶和发电机组客户提供技术领先的产品。

## （二）本次交易对上市公司股权结构的影响

本次交易前上市公司总股本为 86,668.98 万股。本次交易中，上市公司拟向发行股份购买资产之交易对方合计发行 53,705.91 万股，本次交易完成后上市公司总股本将增加至 140,374.89 万股（未考虑本次交易配套募集资金部分）。本次交易前后上市公司控股股东均为上汽集团，实际控制人均为上汽总公司，本次交易未导致上市公司控制权发生变化。

本次重组前后上市公司股权结构如下表所示：

| 股东名称   | 本次交易前     |         | 本次交易后      |         |
|--------|-----------|---------|------------|---------|
|        | 股份数量（万股）  | 持股比例    | 股份数量（万股）   | 持股比例    |
| 上汽集团   | 41,645.25 | 48.05%  | 77,945.28  | 55.53%  |
| 重庆机电   | -         | -       | 17,405.88  | 12.40%  |
| 其他股东合计 | 45,023.73 | 51.95%  | 45,023.73  | 32.07%  |
| 合计     | 86,668.98 | 100.00% | 140,374.89 | 100.00% |

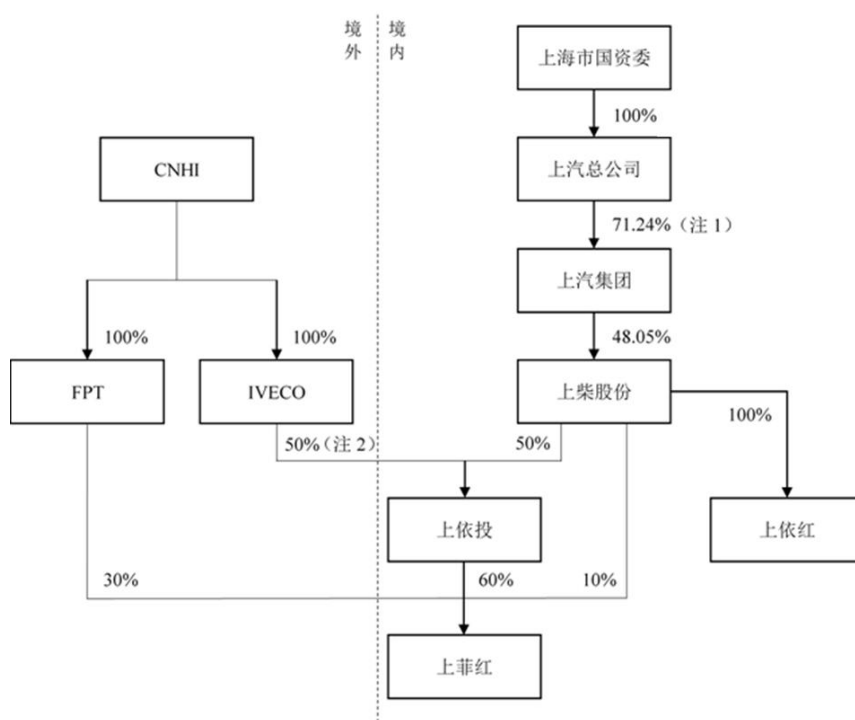
注：本次交易后上市公司股权结构变动未考虑本次交易配套募集资金的影响。

### （三）本次交易后上市公司对标的公司的股权控制关系

本次交易前，上汽集团和 IVECO 分别持有上依投 50.00%的股权；上汽集团、重庆机电和上依投分别持有上依红 56.96%、34.00%以及 9.04%的股权；上依投、FPT 和重庆机电分别持有上菲红 60.00%、30.00%以及 10.00%的股权。

根据上市公司分别与上汽集团、重庆机电签署的《发行股份购买资产协议》及其补充协议以及上市公司与上依投签署的《上依红股权转让协议》及其补充协议，上市公司以发行股份的方式购买上汽集团持有的上依投 50.00%股权和上依红 56.96%股权、购买重庆机电持有的上菲红 10.00%股权和上依红 34.00%股权，以支付现金的方式购买上依投持有的上依红 9.04%股权。

本次交易完成后，上柴股份和 IVECO 分别持有上依投 50.00%股权；上柴股份持有上依红 100.00%股权；上依投、FPT 和上柴股份分别持有上菲红 60.00%、30.00%以及 10.00%股权。本次交易完成后，三家标的公司的总体产权控制关系结构图如下：



注 1：根据上汽集团 2021 年 4 月 24 日发布的《上海汽车集团股份有限公司关于国有股份无偿划转的提示性公告》，上汽总公司于 2021 年 4 月 22 日与上海国际集团有限公司签署了国有股份无偿划转协议，拟将其持有的上汽集团 418,267,917 股股份（占上汽集团总股本的 3.58%）划转给上海国际集团有限公司，本次无偿划转完成后，上汽总公司持有上汽

集团 7,904,760,961 股股份，占上汽集团总股本的 67.66%。本次国有股份无偿划转的实施不会导致上汽集团控股股东及实际控制人发生变更。截至本报告书签署日，此次股份划转事项已取得上海市国有资产监督管理委员会批准，但尚未完成股份过户手续。

注 2：根据上依投董事会于 2021 年 3 月 31 日召开的董事会会议，上依投全体董事同意 IVECO 将其持有的上依投 50.00% 股权转让给 FPT。截至本报告书签署日，FPT 与 IVECO 尚未就前述股权转让事宜签署正式的交易协议。

#### （四）本次交易对上市公司主要财务指标的影响

根据上市公司 2019 年度、2020 年度经审计的合并财务报表，以及《上市公司备考审阅报告》，本次交易前后上市公司主要财务指标如下表所示：

单位：万元

| 项目            | 2019 年 12 月 31 日/<br>2019 年度 |               | 2020 年 12 月 31 日/<br>2020 年度 |               |
|---------------|------------------------------|---------------|------------------------------|---------------|
|               | 本次交易前                        | 本次交易后<br>(备考) | 本次交易前                        | 本次交易后<br>(备考) |
| 总资产           | 745,164.62                   | 1,786,032.09  | 918,051.10                   | 2,460,320.66  |
| 总负债           | 365,403.88                   | 1,216,115.78  | 517,535.20                   | 1,812,636.93  |
| 归属于母公司所有者的权益  | 379,879.15                   | 570,034.72    | 398,203.65                   | 645,371.48    |
| 营业收入          | 403,327.02                   | 2,072,636.63  | 613,147.15                   | 2,168,369.85  |
| 归属于母公司所有者的净利润 | 11,686.51                    | 53,784.56     | 20,332.05                    | 77,344.32     |
| 资产负债率         | 49.04%                       | 68.09%        | 56.37%                       | 73.67%        |
| 每股净资产（元/股）    | 4.38                         | 4.06          | 4.59                         | 4.60          |
| 基本每股收益（元/股）   | 0.135                        | 0.383         | 0.235                        | 0.551         |

注：在测算交易完成后上市公司备考财务指标时，未考虑本次配套募集资金的影响。

本次交易完成后，上市公司总资产、营业收入、净利润规模均有大幅度提升。本次重组有利于提升上市公司的盈利水平，增厚上市公司每股收益。

## 八、本次交易涉及的决策及报批程序

### （一）本次交易已经履行的决策及报批程序

- 1、上依红、上菲红召开董事会会议，审议通过本次重组预案；
- 2、上汽集团、重庆机电、上依投履行内部决策审议程序，审议通过本次重组预案；
- 3、本次交易预可研报告取得上海市国资委的备案；

4、上柴股份董事会 2021 年度第一次临时会议审议通过本次重组预案及相关议案；

5、上依红、上菲红召开董事会会议，审议通过本次交易正式方案；

6、上汽集团、重庆机电、上依投履行内部决策审议程序，同意本次交易正式方案；

7、上柴股份董事会召开 2021 年度第二次临时会议，审议通过本次重组正式方案及相关议案；

8、本次交易涉及的国有资产评估结果获得有权国有资产监督管理机构备案；

9、上海市国资委正式批准本次重组方案；

10、上柴股份召开股东大会会议，审议通过本次重组正式方案及相关议案；

11、上柴股份董事会召开 2021 年度第四次临时会议，审议通过关于签署附生效条件的《盈利预测补偿协议之补充协议》的议案。

## （二）本次交易尚需履行的决策及报批程序

1、国家市场监督管理总局反垄断局批准本次重组涉及的经营者集中审查；

2、中国证监会核准本次重组事项。

上市公司在取得全部批准或核准前不得实施本次重组。本次重组能否获得上述批准或核准，以及最终获得相关批准或核准的时间，均存在不确定性，提请广大投资者注意投资风险。

## 九、本次交易的业绩补偿安排

### （一）调整前的业绩补偿安排

#### 1、业绩承诺

##### （1）业绩承诺方及业绩承诺资产

本次交易的业绩承诺方为上汽集团。本次交易的业绩承诺资产为最终选用收

益法评估结果作为定价参考依据的上依红 61.48%股权（包括上汽集团持有的上依红 56.96%股权及上汽集团通过持有上依投 50%股权间接持有的上依红 4.52%的权益）和上菲红 30%股权（即上汽集团通过持有上依投 50%股权间接持有的上菲红 30%的权益）。

## （2）业绩承诺期

本次交易的业绩承诺期为上汽集团持有的上依投 50%、上依红 56.96%股权转让给上柴股份，并办理完成工商变更登记手续（以下称为“本次交易实施完毕”）之日起连续三个会计年度（含当年度）。若于 2021 年 12 月 31 日（含）前本次交易实施完毕，则本次交易的业绩承诺期为 2021 年、2022 年及 2023 年。如本次交易实施完毕的时间延后，则业绩承诺期顺延。

## （3）利润预测数

根据东洲出具的《上依红评估报告》和《上菲红评估报告》，上依红、上菲红在 2021 年至 2023 年期间各年度净利润预测数（扣除非经常性损益后归属于母公司所有者的净利润数，下同）如下：

单位：万元

| 标的公司 | 2021 年    | 2022 年    | 2023 年    |
|------|-----------|-----------|-----------|
| 上依红  | 23,589.21 | 34,614.44 | 32,278.87 |
| 上菲红  | 36,979.47 | 33,678.49 | 33,536.55 |

本次交易的业绩承诺资产对应利润预测数如下表所示：

单位：万元

| 业绩承诺资产        | 2021 年    | 2022 年    | 2023 年    |
|---------------|-----------|-----------|-----------|
| 上依红 61.48%股权  | 14,502.68 | 21,281.00 | 19,845.09 |
| 上菲红 30%股权     | 11,093.84 | 10,103.55 | 10,060.97 |
| 业绩承诺资产利润预测数合计 | 25,596.52 | 31,384.55 | 29,906.06 |

上柴股份应在盈利补偿期间内每个会计年度结束时，聘请合格审计机构对业绩承诺资产的实际盈利情况出具专项审核意见。业绩承诺资产的实际盈利数应根据合格审计机构出具的上述专项审核意见结果为依据确定。上柴股份将在盈利补偿期间内每年的年度报告中单独披露业绩承诺资产的实际盈利数与利润预测数



的差异情况。

#### （4）业绩补偿安排

上汽集团保证，自本次交易实施完毕当年至盈利补偿期间任一会计年度期末，业绩承诺资产累积实际盈利数（业绩承诺资产实现的扣除非经常性损益后归属于母公司所有者的实际净利润数，下同）合计不低于截至当期期末累积利润预测数的总和。

如果自本次交易实施完毕当年至盈利补偿期间任一会计年度期末，业绩承诺资产累积实际盈利数未达到上述约定，则上汽集团将向上柴股份进行补偿，具体安排如下：

根据合格审计机构出具的专项审核意见，如果自本次交易实施完毕当年至盈利补偿期间任一会计年度期末，业绩承诺资产累积实际盈利数合计小于截至当期期末累积利润预测数的总和，上汽集团应优先以其在本次交易中获得的上柴股份股份向上柴股份作出补偿；不足部分应以现金作为补充补偿方式。

在盈利补偿期间内，具体股份补偿数额按照下列计算公式计算：

当期补偿金额=（截至当期期末累积利润预测数－截至当期期末累积实际盈利数）÷盈利补偿期间内各年的利润预测数总和×业绩承诺资产交易作价－累积已补偿金额

当期应补偿股份数量=当期补偿金额/本次交易的每股发行价格

注 1：净利润数均以业绩承诺资产扣除非经常性损益后的归属于母公司所有者的净利润数确定。

注 2：盈利补偿期间内每一年度补偿金额逐年计算，如果某一年度按前述公式计算的当期补偿金额小于 0 时，按 0 取值，即已经补偿的金额不冲回。

注 3：自本次发行完成日起，如在盈利补偿期间上市公司实施送股、配股、资本公积转增股本，上汽集团根据上述公式计算出的当期应补偿股份数量调整为：按上述公式计算的当期应补偿股份数量×（1+转增或送股或配股比例）。

注 4：自本次发行完成日起，如在盈利补偿期间上市公司实施分红派息，上

上汽集团根据上述公式计算出的当期应补偿股份所对应的现金股利应返还给上市公司，计算公式为：返还金额=每股已分配现金股利（以税后金额为准）×当期应补偿股份数量。

在盈利补偿期间内，如上汽集团在本次交易中获得的上市公司股份不足以履行盈利补偿义务时，不足部分以现金方式进行补偿。

## 2、减值测试

在盈利补偿期间届满时，上柴股份应聘请合格审计机构对业绩承诺资产进行减值测试并出具减值测试报告。若出现业绩承诺资产期末减值额>盈利补偿期间内累积补偿金额的情况，上汽集团应另行向上柴股份进行补偿，具体补偿安排如下：

需另行补偿股份数量=（业绩承诺资产期末减值额－业绩承诺资产在盈利补偿期间累积补偿金额）/本次交易的每股发行价格

上汽集团应就补偿股份不足部分以现金方式向上柴股份进行补偿。

注 1：期末减值额为业绩承诺资产作价减去期末业绩承诺资产的评估值并扣除盈利补偿期间内业绩承诺资产股东增资、减资、接受赠与以及利润分配的影响。

注 2：自本次发行完成日起，如在盈利补偿期间上市公司实施送股、配股、资本公积转增股本，上汽集团根据上述公式计算出的需另行补偿股份数量调整为：按上述公式计算的需另行补偿股份数量×（1+转增或送股或配股比例）。

注 3：自本次发行完成日起，如在盈利补偿期间上市公司实施分红派息，上汽集团根据上述公式计算出的需另行补偿股份所对应的现金股利应返还给上市公司，计算公式为：返还金额=每股已分配现金股利（以税后金额为准）×需另行补偿股份数量。

若按上述约定确定的相关补偿股份数量不是整数的（精确至个位），则向上进位至整数，由上汽集团补偿给上柴股份。

上汽集团因业绩承诺资产盈利补偿及减值补偿向上柴股份进行的股份补偿及现金补偿总额合计不超过业绩承诺资产的交易价格。

## （二）关于业绩承诺资产累积实际盈利数的计算方式

本次交易的业绩承诺方为上汽集团，在调整前的业绩补偿方案下，本次交易的业绩承诺资产为最终选用收益法评估结果作为定价参考依据的上依红 61.48%股权（包括上汽集团持有的上依红 56.96%股权及上汽集团通过持有上依投 50%股权间接持有的上依红 4.52%的权益）和上菲红 30%股权（即上汽集团通过持有上依投 50%股权间接持有的上菲红 30%的权益）。

### 1、标的公司净利润预测数情况

根据东洲出具的《上依红评估报告》和《上菲红评估报告》，上依红、上菲红在 2021 年至 2023 年期间各年度归属于母公司所有者的净利润数如下：

单位：万元

| 标的公司        | 2021 年    | 2022 年    | 2023 年    |
|-------------|-----------|-----------|-----------|
| 上依红归母净利润预测数 | 25,687.83 | 34,614.44 | 32,854.57 |
| 上菲红归母净利润预测数 | 36,979.47 | 33,678.49 | 33,536.55 |

其中，上依红的具体盈利预测情况如下表所示：

单位：万元

| 项目\年份      | 2021 年       | 2022 年       | 2023 年       | 2024 年       | 2025 年       | 2026 年       | 2027 年       | 2028 年及以后    |
|------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|
| 一、营业收入     | 1,859,898.39 | 2,127,602.90 | 2,173,052.76 | 2,223,310.99 | 2,268,553.17 | 2,268,553.17 | 2,268,553.17 | 2,268,553.17 |
| 减：营业成本     | 1,661,675.07 | 1,897,600.20 | 1,937,755.08 | 1,976,965.47 | 2,015,522.61 | 2,015,522.61 | 2,015,522.61 | 2,015,522.61 |
| 税金及附加      | 9,241.25     | 7,369.22     | 7,590.46     | 7,801.56     | 8,104.74     | 8,104.74     | 8,104.74     | 8,104.74     |
| 销售费用       | 107,325.13   | 119,737.52   | 125,184.11   | 130,744.94   | 136,414.95   | 136,414.95   | 136,414.95   | 136,414.95   |
| 管理费用       | 29,897.48    | 31,360.51    | 32,848.07    | 34,409.01    | 36,045.00    | 36,045.00    | 36,045.00    | 36,045.00    |
| 研发费用       | 23,064.03    | 29,826.27    | 30,699.25    | 31,484.78    | 32,125.01    | 32,125.01    | 32,125.01    | 32,125.01    |
| 财务费用       | 1,113.39     | 1,210.30     | 1,226.70     | 1,244.85     | 1,261.18     | 1,261.18     | 1,261.18     | 1,261.18     |
| 二、营业利润     | 27,582.03    | 40,498.87    | 37,749.09    | 40,660.38    | 39,079.67    | 39,079.67    | 39,079.67    | 39,079.67    |
| 加：营业外收入    | 2,468.96     | -            | 677.29       | 445.74       | 435.67       | 543.36       | -            | -            |
| 减：营业外支出    | -            | -            | -            | -            | -            | -            | -            | -            |
| 三、利润总额     | 30,050.99    | 40,498.87    | 38,426.38    | 41,106.13    | 39,515.34    | 39,623.03    | 39,079.67    | 39,079.67    |
| 四、所得税      | 4,363.16     | 5,884.43     | 5,571.81     | 5,972.68     | 5,734.06     | 5,750.21     | 5,668.71     | 5,668.71     |
| 五、净利润      | 25,687.83    | 34,614.44    | 32,854.57    | 35,133.45    | 33,781.28    | 33,872.82    | 33,410.96    | 33,410.96    |
| 减：少数股东损益   | -            | -            | -            | -            | -            | -            | -            | -            |
| 六、归属于母公司损益 | 25,687.83    | 34,614.44    | 32,854.57    | 35,133.45    | 33,781.28    | 33,872.82    | 33,410.96    | 33,410.96    |

在上依红的盈利预测中，预测了政府补贴产生的营业外收入。根据重庆两江新区管理委员会与上依红签订的《上汽依维柯红岩商用车有限公司十万台整车扩能及重卡研发中心建设项目投资协议》及相关补充协议，上依红可获得相关补贴，补贴由两部分组成。一是产业扶持资金，用于支持企业节能减排、中水利用、污水处理、绿色工厂、基础设施等方面的投入以及智能化工厂的建设和购买智能化装备，补贴总金额 8,770 万元，基准日已取得补贴 6,301.04 万元，剩余补贴金额 2,468.96 万元。二是经济贡献奖励，以 2019 年上依红对两江新区地方经济发展贡献为基数，从 2020 年至 2022 年，重庆两江新区管理委员会按上依红对两江新区地方经济发展贡献超基数部分的 100% 给予奖励，从 2023 年至 2025 年，重庆两江新区管理委员会按上依红对两江新区地方经济发展贡献超基数部分的 50% 给予奖励，根据上述标准对经济贡献奖励进行计算。根据以上情况，在上依红的盈利预测中，2021 年至 2026 年预测了相关的政府补贴收入。

依据中国证监会发布的《公开发行证券的公司信息披露规范问答第 1 号——非经常性损益》的规范，后续在计算上依红业绩承诺实现情况时，因上述政府补贴产生的当期损益将确认为非经常性损益。

根据《监管规则适用指引——上市类第 1 号》之“1-2 业绩补偿及奖励”之“一、业绩补偿”规定的业绩补偿方式中规定，“前述净利润数均应当以拟购买资产扣除非经常性损益后的利润数确定”，因此在计算上依红利润预测数过程中，对盈利预测中预测的营业外收入进行了扣除，具体扣除计算过程如下：

单位：万元

| 项目                 | 计算过程     | 2021 年    | 2022 年    | 2023 年    |
|--------------------|----------|-----------|-----------|-----------|
| 上依红归母净利润预测数        | ①        | 25,687.83 | 34,614.44 | 32,854.57 |
| 营业外收入              | ②        | 2,468.96  | -         | 677.29    |
| 营业外收入*（1-所得税税率）（注） | ③=②*0.85 | 2,098.62  | -         | 575.70    |
| 上依红扣非后归母净利润预测数     | ④=①-③    | 23,589.21 | 34,614.44 | 32,278.87 |

注：2011 年 7 月 27 日，财政部、国家税务总局和海关总署联合下发了《关于深入实施西部大开发战略有关税收政策问题的通知》（财税[2011]58 号），自 2011 年至 2020 年期间，对设在西部地区的鼓励类产业企业减按 15% 的税率征收企业所得税。上依红系设立在西部地区的企业。上依红主营业务项目符合《西部地区鼓励类产业目录》中“汽车整车、专用车及零部件制造”之范围，故上依红减按 15% 的税率征收企业所得税。2020 年 4 月 23 日，财政部、国家税务总局和国家发展改革委联合下发了《关于延续西部大开发企业所得税政

策的公告》（财政部、税务总局、国家发展改革委公告 2020 第 23 号）（以下简称“2020 年第 23 号公告”），自 2021 年 1 月 1 日起至 2030 年 12 月 31 日，对设在西部地区的鼓励类产业企业减按 15% 的税率征收企业所得税。上依红的主营业务仍属于西部地区的鼓励类产业，故上依红自 2021 年至 2030 年期间，仍适用减按 15% 的税率征收企业所得税。上依红之子公司上依红车桥亦系设立在西部地区的企业。2015 年 2 月 17 日，上依红车桥经由重庆市经济信息化委员会“[外]鼓励类确认 2015001 号”《国家鼓励类产业确认书》确认其从事重庆市鼓励类产业，故上依红车桥自 2015 年至 2020 年适用减按 15% 的税率征收企业所得税。此外，根据如前所述之 2020 年第 23 号公告，上依红车桥自 2021 年至 2030 年期间，仍适用减按 15% 的税率征收企业所得税。

在上依红扣除盈利预测中预测的营业外收入后，标的公司对应的扣非后归母净利润预测数如下表所示：

单位：万元

| 标的公司           | 2021 年    | 2022 年    | 2023 年    |
|----------------|-----------|-----------|-----------|
| 上依红扣非后归母净利润预测数 | 23,589.21 | 34,614.44 | 32,278.87 |
| 上菲红扣非后归母净利润预测数 | 36,979.47 | 33,678.49 | 33,536.55 |

## 2、业绩承诺资产净利润预测数情况

本次交易的业绩承诺资产为最终选用收益法评估结果作为定价参考依据的上依红 61.48% 股权（包括上汽集团持有的上依红 56.96% 股权及上汽集团通过持有上依投 50% 股权间接持有的上依红 4.52% 的权益）和上菲红 30% 股权（即上汽集团通过持有上依投 50% 股权间接持有的上菲红 30% 的权益）。本次交易的业绩承诺资产对应利润预测数计算过程如下表所示：

单位：万元

| 业绩承诺资产             | 计算过程       | 2021 年    | 2022 年    | 2023 年    |
|--------------------|------------|-----------|-----------|-----------|
| 上依红扣非后归母净利润预测数     | ①          | 23,589.21 | 34,614.44 | 32,278.87 |
| 上依红 61.48% 股权利润预测数 | ②=①*61.48% | 14,502.68 | 21,281.00 | 19,845.09 |
| 上菲红扣非后归母净利润预测数     | ③          | 36,979.47 | 33,678.49 | 33,536.55 |
| 上菲红 30% 股权利润预测数    | ④=③*30.00% | 11,093.84 | 10,103.55 | 10,060.97 |
| 业绩承诺资产利润预测数合计      | ⑤=②+④      | 25,596.52 | 31,384.55 | 29,906.06 |

注：上依红 61.48% 股权包括了上汽集团持有的上依红 56.96% 股权及上汽集团通过持有上依投 50% 股权间接持有的上依红 4.52% 权益，即  $50\% \times 9.04\%$ 。其中，上汽集团持有的上依红 56.96% 股权系上汽集团所对应的 1,765,768,322.15 元注册资本占上依红 3,100,000,000.00 元注册资本的比例，56.96% 仅系精确到两位小数的百分比，具体以注册

资本占比精确数字为准；上依投持有的上依红 9.04% 股权系上依投所对应的 280,231,677.85 元注册资本占上依红 3,100,000,000.00 元注册资本的比例，9.04% 仅系精确到两位小数的百分比，具体以注册资本占比精确数字为准。

### 3、关于业绩承诺资产累积实际盈利数的计算方式

根据上柴股份与上汽集团签署的《盈利预测补偿协议》的约定，上柴股份应在盈利补偿期间内每个会计年度结束时，聘请合格审计机构对业绩承诺资产的实际盈利情况出具专项审核意见。业绩承诺资产的实际盈利数应根据合格审计机构出具的上述专项审核意见结果为依据确定。

业绩承诺资产当期实际盈利数=上依红扣除非经常性损益后归属于母公司所有者的实际净利润数\*61.48%（以注册资本占比精确数字为准，此处为精准到两位小数后的数字）+上菲红扣除非经常性损益后归属于母公司所有者的实际净利润数\*30.00%。

业绩承诺资产累积实际盈利数即为 2021 年至当期期末业绩承诺资产实际盈利数的累积值。

（三）关于业绩补偿计算方式和将上依红、上菲红合并进行业绩补偿是否符合《监管规则适用指引——上市类第 1 号》关于业绩补偿的要求

#### 1、证监会关于业绩补偿安排的相关规定

##### （1）《重组管理办法》的相关规定

根据《上市公司重大资产重组管理办法》第三十五的规定，“采取收益现值法、假设开发法等基于未来收益预期的方法对拟购买资产进行评估或者估值并作为定价参考依据的，上市公司应当在重大资产重组实施完毕后 3 年内的年度报告中单独披露相关资产的实际盈利数与利润预测数的差异情况，并由会计师事务所对此出具专项审核意见；交易对方应当与上市公司就相关资产实际盈利数不足利润预测数的情况签订明确可行的补偿协议”。

## （2）《监管规则适用指引——上市类第1号》的相关规定

根据《监管规则适用指引——上市类第1号》的相关规定：“1）交易对方为上市公司控股股东、实际控制人或者其控制关联人，无论标的资产是否为其所有或控制，也无论其参与此次交易是否基于过桥等暂时性安排，上市公司控股股东、实际控制人或者其控制的关联人均应以其获得的股份和现金进行业绩补偿。2）在交易定价采用资产基础法估值结果的情况下，如果资产基础法中对一项或几项资产采用了基于未来收益预期的方法，上市公司控股股东、实际控制人或者其控制的关联人也应就此部分进行业绩补偿。”

同时，根据《监管规则适用指引——上市类第1号》的相关规定：“前述净利润数均应当以拟购买资产扣除非经常性损益后的利润数确定。”

### 2、关于上依红、上菲红合并进行业绩补偿的合规性

本次交易中，对于上汽集团持有的上依红 56.96%股权、上依投持有的上依红 9.04%股权采用收益法评估结果作为定价参考依据；对于上汽集团持有的上依投 50%股权采用资产基础法评估结果作为定价参考依据，但在对上汽集团持有的上依投 50%股权进行评估定价时，对于该等股权对应的上菲红 30%权益及上依红 4.52%权益选用了收益法评估结果作为定价参考依据。

根据《重组管理办法》和《监管规则适用指引——上市类第1号》的相关规定，上汽集团作为本次交易的交易对方和上市公司控股股东，对最终选用收益法评估结果作为定价参考依据的上依红 61.48%股权（包括上汽集团持有的上依红 56.96%股权及上汽集团通过持有上依投 50%股权间接持有的上依红 4.52%的权益）、上菲红 30%股权（即上汽集团通过持有上依投 50%股权间接持有的上菲红 30%的权益，与上依红 61.48%股权合称“业绩承诺资产”）在本次重组实施完毕后三个会计年度内的盈利情况作出承诺，并就业绩承诺资产实际盈利数未达到利润预测数的情况对上柴股份进行相应补偿。

本次交易对于上依红、上菲红合并进行了业绩补偿，就其合理性分析如下：



### （1）上依红和上菲红具有稳定的产业配套关系

标的公司上依红是国内领先的重型卡车生产制造企业，与标的公司上菲红柴油发动机业务具有良好的业务联动和战略协同效应，两者具有稳定的产业配套关系，经营业绩具有较高的相关性。

### （2）合并进行业绩补偿未损害上市公司及中小股东的利益

本次交易业绩补偿安排采用合并进行业绩补偿计算的方式，并未减少上汽集团在业绩承诺期间各年度承诺的业绩承诺资产对应的净利润总额，未损害上市公司及中小股东的利益。

### 3、关于上依红业绩预测数扣除营业外收入的合规性

在上依红的盈利预测中，预测了政府补贴产生的营业外收入。依据中国证监会发布的《公开发行证券的公司信息披露规范问答第1号——非经常性损益》的规范，后续在计算上依红业绩承诺实现情况时，因上述政府补贴产生的当期损益将确认为非经常性损益。

根据《监管规则适用指引——上市类第1号》之“1-2 业绩补偿及奖励”之“一、业绩补偿”规定的业绩补偿方式中规定，“前述净利润数均应当以拟购买资产扣除非经常性损益后的利润数确定”，将上依红业绩预测数扣除营业外收入，符合以上规定。

综上所述，本次交易业绩补偿计算方式和将上依红、上菲红合并进行业绩补偿符合证监会的相关规定，未损害上市公司及中小股东的利益。

### （四）调整后的业绩补偿安排

为进一步保护上市公司股东利益，上柴股份与上汽集团于2021年6月4日进一步签署了《盈利预测补偿协议之补充协议》，将上依红、上菲红合并进行业绩补偿调整为分别进行业绩补偿安排，并就上依红额外约定业绩承诺资产2021-2023年实现的归属于母公司所有者的（含非经常性损益）（以下简称“扣非前实际盈利数”）净利润数不低于收益法评估的预测归母净利润数（含非经常性损益）（以下简称“扣非前利润预测数”），具体业绩补偿安排如下：

## 1、业绩承诺

### （1）业绩承诺方及业绩承诺资产

本次交易的业绩承诺方为上汽集团。上汽集团对最终选用收益法评估结果作为定价参考依据的上依红 61.48%股权（包括上汽集团持有的上依红 56.96%股权及上汽集团通过持有上依投 50%股权间接持有的上依红 4.52%的权益，以下简称“业绩承诺资产 1”）、上菲红 30%股权（即上汽集团通过持有上依投 50%股权间接持有的上菲红 30%的权益，以下简称“业绩承诺资产 2”，与业绩承诺资产 1 合称“业绩承诺资产”）在本次重组实施完毕后三个会计年度内的盈利情况作出承诺，在业绩承诺资产实际盈利数未达到利润预测数的情况对上柴股份进行相应补偿。

### （2）业绩承诺期

本次交易的业绩承诺期为上汽集团持有的上依投 50%、上依红 56.96%股权转让给上柴股份，并办理完成工商变更登记手续（以下称为“本次交易实施完毕”）之日起连续三个会计年度（含当年度）。若于 2021 年 12 月 31 日（含）前本次交易实施完毕，则本次交易的业绩承诺期为 2021 年、2022 年及 2023 年。如本次交易实施完毕的时间延后，则业绩承诺期顺延。

### （3）利润预测数

根据东洲出具的《上依红评估报告》和《上菲红评估报告》，上依红、上菲红在 2021 年至 2023 年期间各年度净利润预测数及基于该预测数计算的业绩承诺资产对应利润预测数如下表所示：

单位：万元

| 标的公司 | 项目                      | 2021 年    | 2022 年    | 2023 年    |
|------|-------------------------|-----------|-----------|-----------|
| 上依红  | 扣除非经常性损益后归属于母公司所有者的净利润数 | 23,589.21 | 34,614.44 | 32,278.87 |
|      | 归属于母公司所有者的净利润数（含非经常性损益） | 25,687.83 | 34,614.44 | 32,854.57 |
| 上菲红  | 扣除非经常性损益后归属于母公司所有者的净利润数 | 36,979.47 | 33,678.49 | 33,536.55 |

本次交易的业绩承诺资产对应利润预测数如下表所示：

单位：万元

| 业绩承诺资产                     | 项目       | 2021 年    | 2022 年    | 2023 年    |
|----------------------------|----------|-----------|-----------|-----------|
| 业绩承诺资产 1<br>(上依红 61.48%股权) | 扣非后利润预测数 | 14,502.68 | 21,281.00 | 19,845.09 |
|                            | 扣非前利润预测数 | 15,792.91 | 21,281.00 | 20,199.03 |
| 业绩承诺资产 2<br>(上菲红 30%股权)    | 扣非后利润预测数 | 11,093.84 | 10,103.55 | 10,060.97 |

上柴股份应在盈利补偿期间内每个会计年度结束时，聘请合格审计机构对业绩承诺资产的实际盈利情况出具专项审核意见。在专项审核意见确定业绩承诺资产 1 的实际盈利情况时，应剔除本次重组募投项目“智慧工厂”项目的影响。

业绩承诺资产的实际盈利数应根据合格审计机构出具的上述专项审核意见结果为依据确定。上柴股份将在盈利补偿期间内每年的年度报告中单独披露：（1）业绩承诺资产 1 扣非前实际盈利数与业绩承诺资产 1 扣非前利润预测数的差异情况，（2）业绩承诺资产 1 扣非后实际盈利数与业绩承诺资产 1 扣非后利润预测数的差异情况，以及（3）业绩承诺资产 2 扣非后实际盈利数与业绩承诺资产 2 扣非后利润预测数的差异情况。

#### （4）业绩补偿安排

上汽集团保证，自本次交易实施完毕当年至盈利补偿期间任一会计年度期末，（1）业绩承诺资产 1 累积扣非前实际盈利数不低于协议约定的业绩承诺资产 1 截至当期期末累积扣非前利润预测数的总和；（2）业绩承诺资产 1 累积扣非后实际盈利数不低于协议约定的业绩承诺资产 1 截至当期期末累积扣非后利润预测数的总和；且（3）业绩承诺资产 2 累积扣非后实际盈利数不低于协议约定的业绩承诺资产 2 截至当期期末累积扣非后利润预测数的总和。

如果自本次交易实施完毕当年至盈利补偿期间任一会计年度期末，业绩承诺资产 1 累积扣非前实际盈利数未达到上述第（1）项的约定，或者业绩承诺资产 1 累积扣非后实际盈利数未达到上述第（2）项的约定，或者业绩承诺资产 2 累积扣非后实际盈利数未达到上述第（3）项的约定，则上汽集团须按向上柴股份进行补偿。

根据合格审计机构出具的专项审核意见，如果自本次交易实施完毕当年至盈利补偿期间任一会计年度期末，（1）业绩承诺资产 1 累积扣非前实际盈利数小

于截至当期期末业绩承诺资产 1 累积扣非前利润预测数的总和，或者（2）业绩承诺资产 1 累积扣非后实际盈利数小于截至当期期末业绩承诺资产 1 累积扣非后利润预测数的总和，或者（3）业绩承诺资产 2 累积扣非后实际盈利数小于截至当期期末业绩承诺资产 2 累积扣非后利润预测数的总和，则上汽集团应优先以其在本次交易中获得的上柴股份股份向上柴股份作出补偿；不足部分应以现金作为补充补偿方式。

在盈利补偿期间内：

（1）就业绩承诺资产 1 而言，

1) 若业绩承诺资产 1 累积扣非前实际盈利数小于截至当期期末业绩承诺资产 1 累积扣非前利润预测数的总和，则具体股份补偿数额按照下列计算公式计算：

当期补偿金额=（截至当期期末业绩承诺资产 1 累积扣非前利润预测数—截至当期期末业绩承诺资产 1 累积扣非前实际盈利数）÷盈利补偿期间内各年的业绩承诺资产 1 扣非前利润预测数总和×业绩承诺资产 1 交易作价—累积已补偿金额

当期应补偿股份数量=当期补偿金额/本次交易的每股发行价格

2) 若业绩承诺资产 1 累积扣非后实际盈利数小于截至当期期末业绩承诺资产 1 累积扣非后利润预测数的总和，则具体股份补偿数额按照下列计算公式计算：

当期补偿金额=（截至当期期末业绩承诺资产 1 累积扣非后利润预测数—截至当期期末业绩承诺资产 1 累积扣非后实际盈利数）÷盈利补偿期间内各年的业绩承诺资产 1 扣非后利润预测数总和×业绩承诺资产 1 交易作价—累积已补偿金额

当期应补偿股份数量=当期补偿金额/本次交易的每股发行价格

3) 尽管有前述约定，若业绩承诺资产 1 累积扣非前实际盈利数小于截至当期期末业绩承诺资产 1 累积扣非前利润预测数的总和，并且业绩承诺资产 1 累

积扣非后实际盈利数小于截至当期期末业绩承诺资产 1 累积扣非后利润预测数的总和，则就业绩承诺资产 1 而言，具体股份补偿数额按照第 1) 项与第 2) 项分别计算得出的较高值予以确定。

(2) 就业绩承诺资产 2 而言：

若业绩承诺资产 2 累积扣非后实际盈利数小于截至当期期末业绩承诺资产 2 累积扣非后利润预测数的总和，则具体股份补偿数额按照下列计算公式计算：

当期补偿金额=（截至当期期末业绩承诺资产 2 累积扣非后利润预测数—截至当期期末业绩承诺资产 2 累积扣非后实际盈利数）÷盈利补偿期间内各年的业绩承诺资产 2 利润预测数总和×业绩承诺资产 2 交易作价—累积已补偿金额

当期应补偿股份数量=当期补偿金额/本次交易的每股发行价格

(3) 就每项业绩承诺资产，盈利补偿期间内每一年度补偿金额分别逐年计算，如果某一年度按前述公式计算的当期补偿金额小于 0 时，按 0 取值，即已经补偿的金额不冲回。

(4) 自本次发行完成日起，如在盈利补偿期间上市公司实施送股、配股、资本公积转增股本，上汽集团根据上述公式计算出的当期应补偿股份数量调整为：按上述公式计算的当期应补偿股份数量×（1+转增或送股或配股比例）。

(5) 自本次发行完成日起，如在盈利补偿期间上市公司实施分红派息，上汽集团根据上述公式计算出的当期应补偿股份所对应的现金股利应返还给上市公司，计算公式为：返还金额=每股已分配现金股利（以税后金额为准）×当期应补偿股份数量。

在盈利补偿期间内，如上汽集团在本次交易中获得的上市公司股份不足以履行盈利补偿义务时，不足部分以现金方式进行补偿。

## 2、减值测试

在盈利补偿期间届满时，上柴股份应聘请合格审计机构对业绩承诺资产 1 和业绩承诺资产 2 分别进行减值测试并出具减值测试报告。若出现任何业绩承诺资产期末减值额>盈利补偿期间内累积补偿金额的情况，上汽集团应另行向上柴

股份进行补偿，具体补偿安排如下：

需另行补偿股份数量=（~~该~~业绩承诺资产期末减值额－~~该~~业绩承诺资产在盈利补偿期间累积补偿金额）/本次交易的每股发行价格

上汽集团应就补偿股份不足部分以现金方式向上柴股份进行补偿。

注 1：期末减值额为业绩承诺资产作价减去期末业绩承诺资产的评估值并扣除盈利补偿期间内业绩承诺资产股东增资、减资、接受赠与以及利润分配的影响。

注 2：自本次发行完成日起，如在盈利补偿期间上市公司实施送股、配股、资本公积转增股本，上汽集团根据上述公式计算出的需另行补偿股份数量调整为：按上述公式计算的需另行补偿股份数量×（1+转增或送股或配股比例）。

注 3：自本次发行完成日起，如在盈利补偿期间上市公司实施分红派息，上汽集团根据上述公式计算出的需另行补偿股份所对应的现金股利应返还给上市公司，计算公式为：返还金额=每股已分配现金股利（以税后金额为准）×需另行补偿股份数量。

若按上述约定确定的相关补偿股份数量不是整数的（精确至个位），则向上进位至整数，由上汽集团补偿给上柴股份。

上汽集团因每项业绩承诺资产盈利补偿及减值补偿向上柴股份进行的股份补偿及现金补偿总额合计不超过该项业绩承诺资产的交易价格。

## 第二章 上市公司基本情况

### 一、上市公司基本情况简介

|          |                                                                                                                                                                                       |
|----------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 公司名称     | 上海柴油机股份有限公司                                                                                                                                                                           |
| 股票代码     | 上柴股份（600841.SH）、上柴 B 股（900920.SH）                                                                                                                                                     |
| 上市地点     | 上海证券交易所                                                                                                                                                                               |
| 成立日期     | 1993 年 12 月 27 日                                                                                                                                                                      |
| 法定代表人    | 蓝青松                                                                                                                                                                                   |
| 注册资本     | 86,668.9830 万元                                                                                                                                                                        |
| 注册地址     | 上海市杨浦区军工路 2636 号                                                                                                                                                                      |
| 主要办公地址   | 上海市杨浦区军工路 2636 号                                                                                                                                                                      |
| 公司类型     | 股份有限公司（中外合资、上市）                                                                                                                                                                       |
| 统一社会信用代码 | 91310000607234882G                                                                                                                                                                    |
| 主要经营范围   | 设计、生产和制造内燃机及动力总成、柴油电站、船用成套机组、机电设备及配件，销售自产产品，并提供产品技术支持及售后服务；从事上述产品同类商品的批发、进出口、佣金代理（拍卖除外）。（不涉及国营贸易管理商品，涉及配额、许可证管理、专项规定、质检、安检管理等要求的，需按照国家有关规定取得相应许可后开展经营业务）。【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】 |
| 营业期限     | 1993 年 12 月 27 日至不约定期限                                                                                                                                                                |

### 二、公司设立、股本结构及历次股权变动情况

#### （一）改制及设立情况

上海柴油机股份有限公司（以下简称“公司”）为境内公开发行 A、B 股股票并在上海证券交易所上市的股份有限公司。

公司是经上海市经济委员会《上海市经委关于同意上海柴油机厂改组为股份有限公司后向社会公开发行股票的通知》（沪经企（1993）411 号）、上海市证券管理办公室《关于同意上海柴油机股份有限公司公开发行股票批复》（沪证办（1993）111 号）以及《关于同意上海柴油机股份有限公司发行人民币特种股票（B 股）10000 万股的批复》（沪证办（1993）179 号）和上海市外国投资工作委员会《关于上海柴油机厂转变为中外股份有限公司的批复》（沪外资委批字

（93）第 1255 号）批准，由原上海柴油机厂作为发起人，以整体改组方式募集设立的股份制公司。其中，原上海柴油机厂以国有资产经审计、评估后的经营性账面净资产折股 20,142.44 万股认购，向社会法人募股人民币普通股（A 股）1,000 万股，向社会个人公开发行人民币普通股（A 股）1,800 万股（含公司职工股 360 万股），向境外投资者发行人民币特种股票（B 股）10,000 万股。

1993 年 12 月 21 日，公司召开了创立大会暨第一届股东大会，决议股份公司成立；1993 年 12 月 27 日，公司取得国家工商局颁发的编号为工商企股份沪字第 00023 号的企业法人营业执照，股份公司成立，公司成立时的注册资本为 32,942.44 万元。

1993 年 12 月 28 日，经上交所《关于上海柴油机股份有限公司人民币特种股票上市确认的通知》（上证上（93）字第 2098 号）批准，公司 10,000 万股 B 股在上交所挂牌交易，股票简称“上柴 B 股”，股票代码“900920”。

1994 年 3 月 11 日，经上交所《关于上海柴油机股份有限公司人民币股票上市交易的通知》（上证上（94）字第 2036 号）批准，公司 1,440 万股 A 股股票在上交所挂牌交易，A 股股票简称“上柴股份”，股票代码“600841”。

## （二）公司设立后历次股权变动情况

### 1、1994 年国有资产授权经营

1994 年 2 月 28 日，经上海市国有资产管理办公室和上海市经济委员会《关于授权上海东风机械（集团）总公司统一管理经营上海东风机械（集团）总公司国有资产的批复》（沪国资协（1994）第 002 号）批复，上海东风机械（集团）总公司作为国有资产授权经营单位持有公司国有股 20,142.44 万股。

### 2、1994 年 9 月公司职工股上市流通

根据原国家经济体制改革委员会和国务院证券委《国家体改委、国务院证券委关于社会募集股份有限公司向职工配售股份的补充规定》（体改生（1994）15 号）的规定，1994 年 9 月 12 日，公司职工股 360 万股在上交所上市流通，公司流通 A 股数量由 1,440 万股增加至 1,800 万股。



### **3、1994 年公司社会法人股转换为境内上市外资股（B 股）**

1994 年 11 月 20 日，公司召开临时股东大会，审议通过了公司 1,000 万股法人股转换成 1,000 万股 B 股股票出售并上市交易的议案。

1994 年 11 月 22 日，经上海市证券管理办公室《关于同意上海柴油机股份有限公司法人股转换为 B 股的批复》（沪证办（1994）129 号）、上海市外国投资工作委员会《关于上海柴油机股份有限公司境内法人股转换为 B 股的批复》（沪外资委批字（94）第 1420 号）和中国证监会《关于同意上海柴油机股份有限公司法人股转换为 B 股的有关材料的回复》批准，同意公司 1,000 万股法人股转换为 B 股。上交所出具了《关于上海柴油机股份有限公司法人持股转换 B 股上市确认的通知》（上证上（94）字第 2032 号），同意公司 1,000 万股法人股转换为 B 股后在上交所上市交易。

1994 年 12 月 2 日，该部分转换 B 股的股份在上交所挂牌交易。

### **4、1995 年国有资产授权经营**

1995 年 5 月 18 日，经上海市国有资产管理委员会《关于授权上海机电控股（集团）公司统一经营上海机电控股（集团）公司国有资产的批复》（沪国资委授（1995）3 号）批复，同意组建上海机电控股（集团）公司并决定授权上海机电控股（集团）公司依据产权关系统一经营集团内各成员企业的国有资产。经上述授权，公司国家股仍由上海东风机械（集团）总公司持有，上海机电控股（集团）公司为公司实际控制人。

### **5、1996 年 5 月实施送股方案**

1996 年 5 月 10 日，公司召开第三次临时股东大会，审议通过了《上海柴油机股份有限一九九五年度利润分配方案的报告》，决定以公司截至 1995 年 12 月 31 日的总股本为基数，按 10 送 2 派发红股，共计增加股份 6,888.488 万股，公司股份总数由此变更为 39,530.928 万股，注册资本变更为 39,530.928 万元。

### **6、1996 年国有资产授权经营**

1996 年 10 月 25 日，中共上海市委员会出具了《中共上海市委、上海市人

民政府关于同意上海电气（集团）总公司和上海机电控股（集团）公司实行资产联合重组的批复》（沪委发[1996]394号），批准同意上海电气（集团）总公司和上海机电控股（集团）公司全部国有资产联合重组，组成新的上海电气（集团）总公司（以下简称“电气集团”），由上海市国有资产管理委员会授权经营。经上述授权，公司实际控制人变更为电气集团。

## **7、1996年11月增发境内上市外资股（B股）**

1996年8月10日至1996年9月10日，公司以通讯方式召开临时股东大会，审议通过了申请发行8,500万B股并上市的议案。

1996年11月27日，国务院证券委员会出具了《关于同意上海柴油机股份有限公司增发8,500万股境内上市外资股的批复》（证委发[1996]40号），同意公司增发境内上市外资股8,500万股，每股面值一元。

1996年11月28日，上海市证券管理办公室出具了《关于同意上海柴油机股份有限公司增发境内上市外资股8500万股的批复》（沪证办（1996）241号），同意公司增发境内上市外资股（B股）8,500万股。

1996年12月12日，经上交所《关于上海柴油机股份有限公司增发境内上市外资股（B股）上市交易的通知》（上证上[96]字第111号）批准，公司本次发行的股份在上交所上市交易。

本次增发完毕后，公司进行了注册资本工商变更登记，共计增加股份8,500万股，公司股份总数由此变更为48,030.928万股，注册资本变更为48,030.928万元。

## **8、2004年控股股东变更**

2003年10月，电气集团进行改制重组，公司国家股股权转由电气集团持有。

2004年3月11日，国务院国有资产监督管理委员会出具了《关于上海电气股份有限公司上海电器股份有限公司上海柴油机股份有限公司国有股转让有关问题的批复》（国资产权[2004]149号），批准同意电气集团将其持有的公司国家股转让给新设立的上海电气集团有限公司。

2004年6月17日，中国证监会出具了《关于同意豁免拟设立的上海电气集团有限公司要约收购“上海电气”等三家公司股票义务的批复》（证监公司字[2004]24号），同意豁免上海电气集团有限公司因受让公司241,709,280股国家股而应履行的要约收购义务。

2004年6月30日，上海市外国投资工作委员会出具了《关于上海柴油机股份有限公司上海电气股份有限公司投资方上海电气（集团）总公司股权转让的批复》（沪外资委批字（2004）第995号），批准同意电气集团将其所持有的公司241,709,280股国家股转让给上海电气集团有限公司。

2004年6月30日，公司取得上海市人民政府颁发的商外资沪股份字[1993]0012号《中华人民共和国外商投资企业批准证书》。

## **9、2005年控股股东名称变更**

2004年9月28日，经上海市人民政府《关于同意设立上海电气集团股份有限公司的批复》（沪府发改审（2004）第008号）批准，同意上海电气集团有限公司整体变更为上海电气集团股份有限公司。

2005年6月24日，公司召开2004年度股东大会，审议通过了公司章程修改股东名称等的议案。

2006年3月8日，商务部出具了《商务部关于同意上海柴油机股份有限公司投资方更名的批复》（商资批[2006]775号），同意公司投资者名称由上海电气集团有限公司变更为上海电气集团股份有限公司及公司2004年度股东大会审议通过的公司章程修正案。

## **10、2006年5月股权分置改革**

2006年3月，电气集团与上海电气股份有限公司签订了《关于上海柴油机股份有限公司进行股权分置改革的协议书》和《关于上海柴油机股份有限公司进行股权分置改革之补充协议书》，同意公司进行股权分置改革，并由电气集团作为公司本次股权分置改革的对价安排主体，对价方案为电气集团向公司流通A股股东每10股支付16元现金对价。

2006年3月27日，上海市国有资产监督管理委员会出具了《关于上海柴油机股份有限公司股权分置改革有关问题的批复》（沪国资委产[2006]244号），原则同意公司的股权分置改革方案。

2006年4月7日，公司召开股权分置改革A股市场相关股东会议，审议通过了公司的股权分置改革方案。

2006年4月25日，商务部出具了《商务部关于同意上海柴油机股份有限公司股权性质变更的批复》（商资批[2006]1110号），同意公司股权性质变更。

股权分置改革后，国有法人股241,709,280股，占总股本的50.32%，流通A股21,600,000股，占总股本的4.50%，流通B股217,000,000股，占总股本的45.18%。

#### **11、2008年控股股东变更**

2007年12月29日，上汽集团与上海电气集团股份有限公司签订了《股份转让协议》，根据该协议，上海电气集团股份有限公司将其持有的上柴股份共计241,709,280股（占公司总股本的50.32%）股份转让给上汽集团，转让价格为92,342万元。

2008年4月1日，国务院国资委出具了《关于上海柴油机股份有限公司国有股东所持股份转让有关问题的批复》（国资产权[2008]339号），同意上海电气集团股份有限公司将上述股份转让予上汽集团。

2008年5月28日，商务部出具了《商务部关于同意上海柴油机股份有限公司股权转让的批复》（商资批[2008]652号），同意上海电气集团股份有限公司将上述股份转让予上汽集团。

2008年9月1日，中国证监会出具了《关于核准上海汽车集团股份有限公司公告上海柴油机股份有限公司收购报告书并豁免其要约收购义务的批复》（证监许可[2008]1082号），同意上汽集团收购上述股份并豁免其要约收购义务。

2008年12月26日，上述股份转让完成过户手续。

#### **12、2012年非公开发行股票及资本公积金转增股本**

2011年4月15日及2011年9月15日，公司分别召开临时股东大会，审议通过了关于公司2011年度非公开发行A股股票事项等相关议案。

2012年1月17日，公司取得了中国证监会《关于核准上海柴油机股份有限公司非公开发行股票的批复》（证监许可[2012]59号）。

2012年3月23日，公司2011年度非公开发行股票事项实施完成。公司以非公开发行股票的方式向上汽集团等6名特定投资者非公开发行人民币普通股（A股）62,873,551股，每股面值为1.00元，发行价格为每股13.46元，新增注册资本人民币62,873,551元，发行完成后公司总股本为543,182,831股。

2012年5月18日，公司召开2011年度股东大会，审议通过了公司2011年度利润分配及资本公积金转增股本方案，以公司截至2012年3月26日总股本543,182,831股为基数，向全体股东以资本公积金转增股本，每10股转增6股，共转增32,590.9699万股，公司股本增加为86,909.2530万股。

2012年12月27日，公司进行了注册资本工商变更登记，注册资本变更为86,909.2530万元。

### **13、2013年回购部分境内上市外资股（B股）**

2013年2月22日，公司召开2013年度第一次临时股东大会，审议通过了关于回购公司部分境内上市外资股（B股）股份的议案。

2013年11月28日，公司通过上海证券交易所集中竞价交易方式回购公司部分境内上市外资股（B股）股份，并完成回购股份注销，公司股份总数由86,909.2530万股变更为86,668.9830万股。

2014年2月19日，公司进行了注册资本工商变更登记，注册资本变更为86,668.9830万元。

## **（三）前十大股东情况**

**截至2021年3月31日**，上柴股份总股本为866,689,830股，上市公司前十大股东持股情况如下：

| 序号 | 股东名称                                       | 持股数量（股）     | 持有比例（%） |
|----|--------------------------------------------|-------------|---------|
| 1  | 上海汽车集团股份有限公司                               | 416,452,530 | 48.05   |
| 2  | 无锡威孚高科技集团股份有限公司                            | 12,987,600  | 1.50    |
| 3  | 刘志强                                        | 8,134,634   | 0.94    |
| 4  | 沈金华                                        | 2,914,756   | 0.34    |
| 5  | 殷婷婷                                        | 2,565,179   | 0.30    |
| 6  | 钱惠忠                                        | 2,253,931   | 0.26    |
| 7  | 施阿迷                                        | 2,249,383   | 0.26    |
| 8  | GUOTAI JUNAN SECURITIES (HONGKONG) LIMITED | 1,855,689   | 0.21    |
| 9  | 赵洁                                         | 1,816,700   | 0.21    |
| 10 | ISHARES PUBLIC LIMITED COMPANY             | 1,787,545   | 0.21    |
| 合计 |                                            | 451,860,652 | 52.28   |

### 三、上市公司最近六十个月的控制权变动情况

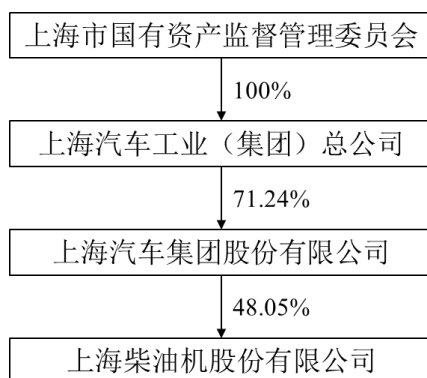
截至本报告书签署日，公司最近六十个月控制权未发生变动。

### 四、上市公司控股股东及实际控制人概况

#### （一）股权控制关系

截至本报告书签署日，上市公司的控股股东为上汽集团，上汽集团直接持有上市公司 48.05% 的股份，上汽总公司持有上汽集团 71.24% 的股份，是上市公司的实际控制人。

截至本报告书签署日，上柴股份的股权及控制结构如下图所示：



注：根据上汽集团 2021 年 4 月 24 日发布的《上海汽车集团股份有限公司关于国有股份无偿划转的提示性公告》，上汽总公司于 2021 年 4 月 22 日与上海国际集团有限公司签

署了国有股份无偿划转协议，拟将其持有的上汽集团 418,267,917 股股份（占上汽集团总股本的 3.58%）划转给上海国际集团有限公司，本次无偿划转完成后，上汽总公司持有上汽集团 7,904,760,961 股股份，占上汽集团总股本的 67.66%。本次国有股份无偿划转的实施不会导致上汽集团控股股东及实际控制人发生变更。截至本报告书签署日，此次股份划转事项已取得上海市国有资产监督管理委员会批准，但尚未完成股份过户手续。

## （二）控股股东和实际控制人基本情况

上市公司的控股股东为上汽集团，具体信息如下：

|          |                                                                                                                                                                                                                                                                 |
|----------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 公司名称     | 上海汽车集团股份有限公司                                                                                                                                                                                                                                                    |
| 成立日期     | 1984 年 4 月 16 日                                                                                                                                                                                                                                                 |
| 法定代表人    | 陈虹                                                                                                                                                                                                                                                              |
| 注册资本     | 1,168,346.1365 万元                                                                                                                                                                                                                                               |
| 注册地址     | 中国（上海）自由贸易试验区松涛路 563 号 1 号楼 509 室                                                                                                                                                                                                                               |
| 主要办公地址   | 上海市静安区威海路 489 号                                                                                                                                                                                                                                                 |
| 公司类型     | 其他股份有限公司（上市）                                                                                                                                                                                                                                                    |
| 统一社会信用代码 | 91310000132260250X                                                                                                                                                                                                                                              |
| 主要经营范围   | 汽车，摩托车，拖拉机等各种机动车整车，机械设备，总成及零部件的生产、销售，国内贸易（除专项规定），咨询服务业，以电子商务方式从事汽车整车，总成及零部件的销售，从事网络科技领域内的技术服务，经营本企业自产产品及技术的出口业务和本企业所需的机械设备、零配件、原辅材料及技术的进口业务（但国家限定公司经营或禁止进出口的商品及技术除外），本企业包括本企业控股的成员企业，汽车租赁及机械设备租赁，实业投资，期刊出版，利用自有媒体发布广告，从事货物及技术进出口业务。【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】 |
| 营业期限     | 1984 年 4 月 16 日至不约定期限                                                                                                                                                                                                                                           |

上市公司的实际控制人为上汽总公司，具体信息如下：

|          |                    |
|----------|--------------------|
| 公司名称     | 上海汽车工业（集团）总公司      |
| 成立日期     | 1996 年 3 月 1 日     |
| 法定代表人    | 陈虹                 |
| 注册资本     | 2,159,917.5737 万元  |
| 注册地址     | 上海市武康路 390 号       |
| 主要办公地址   | 上海市静安区威海路 489 号    |
| 公司类型     | 全民所有制              |
| 统一社会信用代码 | 913100001322221746 |

|               |                                                                                        |
|---------------|----------------------------------------------------------------------------------------|
| <b>主要经营范围</b> | 汽车，拖拉机，摩托车的生产、研制、销售、开发投资，授权范围内的国有资产经营与管理，国内贸易（除专项规定），咨询服务。（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） |
| <b>营业期限</b>   | 1996年3月1日至不约定期限                                                                        |

## 五、上市公司最近三年重大资产重组情况

截至本报告书签署日，最近三年公司未实施《重组管理办法》规定的重大资产重组事项。

## 六、上市公司最近三年主营业务发展情况

公司的主要业务为设计、生产和制造内燃机及动力总成，包括为商用车、工程机械以及船舶和发电机组等配套用的柴油发动机及零部件等设计、生产与销售，产品用于商用车、工程机械、农用机械、船舶、移动式电站等领域。公司的柴油机具有大马力、大扭矩、高可靠、低油耗、低排放、低噪声和高性价比等优点。

随着国家加快形成以国内大循环为主体、国内国际双循环相互促进的新发展格局，在供给侧改革初见成效、新基建项目投资不断增加的宏观背景下，公司坚持“主动求变、创新发展”的经营战略，抓住国内商用车、工程机械等行业销售增长的市场机遇，加大市场开拓力度，加强主导产品能力建设，打造规模化拳头产品，坚持“新四化”的技术发展战略，加大产品技术创新研发，并围绕未来新能源及核心动力链产品发展方向，积极开展工程机械、商用车混合动力解决方案的合作研发，为公司未来的可持续发展奠定了扎实的基础。

## 七、上市公司最近三年主要财务指标

单位：万元

| 项目              | 2020年12月31日 | 2019年12月31日 | 2018年12月31日 |
|-----------------|-------------|-------------|-------------|
| 资产合计            | 918,051.10  | 745,164.62  | 702,159.87  |
| 负债合计            | 517,535.20  | 365,403.88  | 329,991.90  |
| 归属于上市公司股东的所有者权益 | 398,203.65  | 379,879.15  | 372,186.01  |
| 项目              | 2020年度      | 2019年度      | 2018年度      |
| 营业收入            | 613,147.15  | 403,327.02  | 412,070.29  |



|                        |           |           |           |
|------------------------|-----------|-----------|-----------|
| 利润总额                   | 18,450.66 | 10,757.36 | 11,261.45 |
| 净利润                    | 22,762.71 | 11,586.14 | 13,005.49 |
| 归属上市公司股东的净利润           | 20,332.05 | 11,686.51 | 13,346.39 |
| 归属上市公司股东扣除非经常性损益后的净利润  | 15,156.32 | 8,862.01  | 10,947.82 |
| 加权平均净资产收益率（%）          | 5.22      | 3.10      | 3.64      |
| 扣除非经常性损益后加权平均净资产收益率（%） | 3.89      | 2.35      | 2.98      |
| 基本每股收益（元/股）            | 0.235     | 0.135     | 0.154     |
| 扣除非经常性损益后的基本每股收益（元/股）  | 0.175     | 0.102     | 0.126     |

## 八、上市公司及其现任董事、监事、高级管理人员因涉嫌犯罪被司法机关立案侦查或涉嫌违法违规被中国证监会立案调查、最近三年受到行政处罚或刑事处罚的情况

截至本报告书签署日，上市公司及其现任董事、监事、高级管理人员不存在因涉嫌犯罪被司法机关立案侦查或涉嫌违法违规被中国证监会立案调查的情形，最近三年内亦未受到行政处罚（与证券市场明显无关的除外）或者刑事处罚。

## 九、上市公司及其现任董事、监事、高级管理人员最近三年的诚信情况

截至本报告书签署日，上市公司及其现任董事、监事、高级管理人员严格遵守中华人民共和国有关法律、法规的规定，最近三年内不存在与经济纠纷有关的重大民事诉讼或者仲裁之情形，亦不存在未按期偿还大额债务、未履行承诺、被中国证监会采取行政监管措施或其他受到证券交易所纪律处分之情形。

### 第三章 交易对方基本情况

#### 一、发行股份及支付现金购买资产交易对方

##### （一）上依投 50%股权交易对方

##### 1、上汽集团

##### （1）基本信息

|          |                                                                                                                                                                                                                                                                 |
|----------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 公司名称     | 上海汽车集团股份有限公司                                                                                                                                                                                                                                                    |
| 成立日期     | 1984 年 4 月 16 日                                                                                                                                                                                                                                                 |
| 法定代表人    | 陈虹                                                                                                                                                                                                                                                              |
| 注册资本     | 1,168,346.1365 万元                                                                                                                                                                                                                                               |
| 注册地址     | 中国（上海）自由贸易试验区松涛路 563 号 1 号楼 509 室                                                                                                                                                                                                                               |
| 主要办公地址   | 上海市静安区威海路 489 号                                                                                                                                                                                                                                                 |
| 公司类型     | 其他股份有限公司（上市）                                                                                                                                                                                                                                                    |
| 统一社会信用代码 | 91310000132260250X                                                                                                                                                                                                                                              |
| 主要经营范围   | 汽车，摩托车，拖拉机等各种机动车整车，机械设备，总成及零部件的生产、销售，国内贸易（除专项规定），咨询服务业，以电子商务方式从事汽车整车，总成及零部件的销售，从事网络科技领域内的技术服务，经营本企业自产产品及技术的出口业务和本企业所需的机械设备、零配件、原辅材料及技术的进口业务（但国家限定公司经营或禁止进出口的商品及技术除外），本企业包括本企业控股的成员企业，汽车租赁及机械设备租赁，实业投资，期刊出版，利用自有媒体发布广告，从事货物及技术进出口业务。【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】 |
| 营业期限     | 1984 年 4 月 16 日至不约定期限                                                                                                                                                                                                                                           |

##### （2）历史沿革及最近三年注册资本变化情况

##### 1) 历史沿革

##### ①1997 年上汽集团前身上海汽车设立并上市

上汽集团的前身上海汽车（原上海汽车股份有限公司，后更名为上海汽车集团股份有限公司，以下简称“上海汽车”）于 1997 年 8 月经上海市人民政府以沪府（1997）41 号文和上海市证券管理办公室沪证司（1997）104 号文批准，由

上汽总公司独家发起，在上海汽车有限公司资产重组的基础上，以上海汽车齿轮总厂的资产为主体、采用社会募集方式设立。1997年11月7日，经中国证监会以证监发字（1997）500号和证监发字（1997）501号文批准，上海汽车向社会公众公开发行境内上市内资股（A股）股票并上市交易。上市时的股份总数为100,000万股，其中上汽总公司持有70,000万股，占股份总数的70%。

### ②1998年送转股

上海汽车1998年第一次临时股东大会审议通过分配方案，决定以其1998年6月30日股份总数100,000万股为基准，向全体股东每10股转增1.5股；每10股送2.5股，共计增加股本40,000万股。本次送转股完成后，上海汽车的股份总数变更为140,000万股，其中上汽总公司持有98,000万股，占股份总数的70%。

### ③2001年配股

经中国证监会证监公司字（2001）7号文批准，上海汽车于2001年2月进行增资配股，配股发行规模为42,000万股，发行价格为每股8.00元，募集资金总额为336,000.00万元，资金到位时间为2001年3月9日，并已经大华会计师事务所有限公司华业字（2001）第482号《验资报告》验证。经财政部财管字[2000]251号文件批准，上汽总公司以其持有的“上海汇众汽车制造有限公司50%股权”及“上海万众汽车零部件有限公司50%股权”作为实物资产认购部分股份的应配股份，其余以现金认购。本次配股完成后，上海汽车的股份总数变更为182,000万股，其中上汽总公司持有127,400万股，占股份总数的70%。

### ④2001年送股

2001年，经上海汽车2000年年度股东大会审议通过，上海汽车以2000年年末股份总数140,000万股为基准，向全体股东每10股送5股，共派送70,000万股。由于上海汽车2001年2月21日实施了上述每10股配3股的配股方案，上海汽车总股本已增加至182,000万股，按此总股本计算，本次送股实际为每10股送3.84615股，共派送69,999.93万股。本次送股完成后，上海汽车的股份总数变更为251,999.93万股，其中上汽总公司持有176,399.95万股，占股份总数的

70%。

#### ⑤2004 年送股

2004 年，经上海汽车 2003 年年度股东大会审议通过，上海汽车以 2003 年年末股份总数 251,999.93 万股为基准，向全体股东每 10 股送 3 股，共派送 75,599.98 万股。本次送股完成后，上海汽车的股份总数变更为 327,599.909 万股，其中上汽总公司持有国有股为 229,319.9363 万股，占股份总数的 70%，社会公众股 98,279.9727 万股，占股份总数的 30%。经核查，前述增资均经有关部门审批，并经有资格的会计师事务所出具验资报告，股东出资均已到位。

#### ⑥2004 年控股股东变更

2004 年，经国务院国资委以国资产权[2004]1251 号文批准，上汽总公司以包括所持上海汽车股权等全部经营性资产投资设立上汽股份（原上海汽车集团股份有限公司，于 2007 年 7 月 27 日完成工商注销登记手续，以下简称“上汽股份”）。上汽股份设立后，持有上海汽车 70%的股权，成为上海汽车的控股股东。

#### ⑦2005 年股权分置改革

上海汽车于 2005 年 10 月 13 日召开股权分置改革相关股东会议，审议通过了流通股股东每持有 10 股流通股股票将获得非流通股股东支付的 3.4 股股票的股权分置改革方案。该股权分置改革方案经上海市国资委沪国资委产[2005]598 号文批准，于 2005 年 10 月 24 日实施完成，并办理了股权变更登记手续。本次股权分置改革方案实施后，上海汽车的股份总数没有变化，所有股份均为流通股，其中，有限售条件的股数为 195,904.7456 万股，占上海汽车股份总数的 59.8%，无限售条件的股数为 131,695.1634 万股，占上海汽车股份总数的 40.2%。

#### ⑧2006 年发行股份购买资产

2006 年 11 月 29 日，经上海市国资委沪国资委产[2006]752 号文以及中国证监会证监公司字[2006]264 号文核准，上海汽车向当时的控股股东上汽股份发行 327,503 万股人民币普通股。本次发行的募集资金已经德勤华永会计师事务所有限公司出具的《验资报告》（德师报（验）（06）第 0050 号）验证出资到位。本次发行股份购买资产完成后，上海汽车的股份总数变更为 655,102.909 万股，

其中上汽股份持有 549,154.9456 万股，占股份总数的 83.83%。

#### **⑨2007 年更名为上汽集团，控股股东变更为上汽总公司**

2007 年 6 月 7 日，经上海市国资委沪资产权[2007]154 号文批转国务院国资委国资产权[2007]122 号文批准以及中国证监会证监公司字[2007]77 号文核准，上海汽车控股股东上汽股份持有的上海汽车 549,154.9456 万股股份无偿划转给上汽总公司，上海汽车的控股股东变更为上汽总公司。上汽股份注销独立法人资格。

2007 年 9 月 28 日，上海市工商管理局准予上海汽车变更名称为上汽集团。

#### **⑩2007 年发行分离交易可转债**

2007 年 12 月，经中国证监会证监发行字[2007]459 号文核准，上汽集团发行了总额为 630,000 万元认股权和债券分离交易的可转换公司债券（以下简称“分离交易可转债”），债券期限 6 年（至 2013 年 12 月 19 日到期），权证存续期限为上市交易之日起 24 个月。

#### **⑪2008 年无偿划转股份给跃进汽车集团公司**

2008 年，经上海市国资委沪国资委产[2008]621 号文以及国务院国资委国资产权[2008]1079 号文批准，上汽集团控股股东上汽总公司将其持有的公司 32,000 万股股份无偿划转给跃进汽车集团公司。本次股份划转完成后，上汽集团的股份总数仍为 655,102.909 万股，其中上汽总公司持有 517,154.9456 万股，占股份总数的 78.94%。

#### **⑫2010 年分离交易可转债项下的认股权证行权**

2010 年 1 月，上汽集团分离交易可转债的部分认购人对分离交易可转债的认股权证进行了行权。本次行权结束后，上汽集团的股份总数变更为 655,495.4737 万股，其中上汽总公司持有 517,154.9456 万股，占股份总数的 78.90%。

#### **⑬2010 年无偿划转股份给跃进汽车集团公司**

经上海市国资委沪国资委产[2010]68 号文的批准，该文根据国务院国资委国

资产权[2010]84号文的精神，同意上汽总公司将持有的公司4,030.66万股股份无偿划转给跃进汽车集团公司。自2010年4月16日起，上述股份已经过户至跃进汽车集团公司名下。本次股份划转完成后，公上汽集团的股份总数仍为655,495.4737万股，其中上汽总公司持有513,124.2856万股，占股份总数的78.28%。

#### **⑭2010年资本公积金转增股本**

2010年5月25日，上汽集团2009年度股东大会审议通过了公司2009年度利润分配及资本公积金转增股本方案。本次资本公积金转增股本以公司股份总数655,495.4737万股为基准，每10股转增3股。本次转增完成后，上汽集团股份总数变更为852,144.1158万股，其中上汽总公司持有667,061.5714万股，占股份总数的78.28%。

#### **⑮2010年非公开发行股份**

经上海市国资委沪国资委产权[2010]188号文、中国证监会证监许可[2010]1717号文批准，公司于2010年12月进行非公开发行，发行数量为720,980,533股，发行价格为每股13.87元，募集资金总额为9,999,999,992.71元，资金到位时间为2010年12月9日，并已经德勤华永会计师事务所有限公司德师报（验）字（10）第0093号《验资报告》验证。本次非公开发行完成后，上汽集团股份总数变更为924,242.1691万股，其中上汽总公司持有674,271.3768万股，占股份总数的72.95%。

#### **⑯2011年发行股份购买资产**

经上海市国资委沪国资委产权[2011]187号文、中国证监会证监许可[2011]1431号文、[2011]1434号文批准，公司于2011年12月向上汽总公司发行1,448,736,163股股份，向上海汽车工业有限公司发行334,408,775股股份，购买上汽总公司、上海汽车工业有限公司持有的标的公司股权/股份、非股权资产等标的资产。本次发行股份购买资产交易完成后，上汽集团股份总数变更为1,102,556.6629万股，其中上汽总公司持有819,144.99万股，占股份总数的74.30%，上海汽车工业有限公司持有33,440.8775万股，占股份总数的3.03%。

### **⑰2015 年无偿划转股份给上海国际集团有限公司**

2015 年 3 月，经上海市国资委出具《关于无偿划转上海汽车工业有限公司所持上海汽车集团股份有限公司全部股份有关问题的批复》（沪国资委产权[2015]88 号），该文根据国务院国资委国资产权[2015]140 号文的精神，同意上海汽车工业有限公司将持有的 33,440.8775 万股上汽集团股份全部划转至上海国际集团有限公司名下。

### **⑱2017 年非公开发行股份**

经上海市国资委沪国资委产权[2015]484 号文、中国证监会证监许可[2016]2977 号文批准，上汽集团于 2017 年 1 月进行非公开发行，发行数量为 657,894,736 股，发行价格为每股 22.80 元，募集资金总额为 14,999,999,980.80 元，资金到位时间为 2017 年 1 月 10 日，并已经德勤德师报（验）字（17）第 00019 号《验资报告》验证。本次非公开发行完成后，公司股份总数变更为 1,168,346.1365 万股，其中上汽总公司持有 832,302.8878 万股，占股份总数的 71.24%。

### **⑲2020 年回购公司股份**

2020 年 7 月，上汽集团召开 2020 年第一次临时股东大会，审议通过了《关于以集中竞价方式回购公司股份的议案》等相关议案。2021 年 1 月 19 日，本次回购期限届满，上汽集团通过集中竞价交易方式实际回购公司股份数量合计为 108,161,920 股，占公司总股本的 0.93%，回购最高价格为人民币 25.80 元/股，回购最低价格为人民币 17.81 元/股，回购均价为人民币 20.78 元/股，使用资金总额为人民币 22.47 亿元（不含交易费用）。本次回购股份使用的资金均为公司自有资金。

### **2）最近三年注册资本变化情况**

截至本报告书签署日，上汽集团最近三年的注册资本未发生变化。

### **（3）最近三年主要业务发展状况**

上汽集团是目前国内产销规模最大的汽车集团，主要分为整车、零部件、移

动出行和服务、金融、国际经营五个业务板块，向社会公众提供包括整车（乘用车、商用车）与零部件的研发、生产、销售；物流、移动出行、汽车生活服务；汽车相关金融、保险、投资；汽车相关海外经营、国际商贸等在内的产品与服务。

随着近年来世界汽车工业的深刻变革，以电动智能网联为主要特征的发展新动能正在加速形成，新一轮产业竞争的新赛道正在加快构建。面对重构中的行业竞争格局，公司在继续焕新现有业务发展动能的同时，着力培育壮大发展新动能。一方面，全力推进电动智能网联汽车技术的产业化发展，不断推出“科技含量高”的新品，积极探索“应用场景广”的示范项目，同步抓好电池、电驱、电控，感知、决策、执行等核心产业链建设。另一方面，加快提高数据决定体验与软件定义汽车的技术能力，有序布局软件开发、大数据、人工智能、云计算、网络安全等新兴技术领域，着力提升汽车产品、出行服务、运营体系等的数字化水平，持续完善以用户为中心的商业模式创新，推动公司全面向技术升级化、业务全球化、品牌高档化、体验极致化的移动出行服务与产品的高科技企业转型。

#### （4）最近两年主要财务指标

上汽集团最近两年经审计的主要财务指标（合并口径）如下：

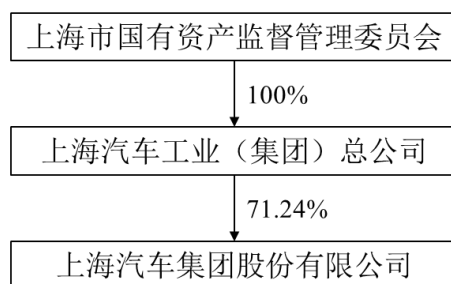
单位：万元

| 项目    | 2020 年 12 月 31 日 | 2019 年 12 月 31 日 |
|-------|------------------|------------------|
| 资产总额  | 91,941,475.58    | 84,933,327.96    |
| 负债总额  | 60,937,344.39    | 54,849,365.53    |
| 所有者权益 | 31,004,131.19    | 30,083,962.43    |
| 项目    | 2020 年度          | 2019 年度          |
| 营业收入  | 72,304,258.92    | 82,653,000.30    |
| 营业利润  | 3,560,749.89     | 4,034,510.31     |
| 利润总额  | 3,589,162.47     | 4,095,779.22     |
| 净利润   | 2,918,805.09     | 3,528,890.69     |

#### （5）产权及控制关系

截至本报告书签署日，上汽总公司持有上汽集团 71.24%的股份，是上汽集团的控股股东，上海市国资委是上汽集团的实际控制人，上汽集团的产权控制关系如下图所示：





注：根据上汽集团 2021 年 4 月 24 日发布的《上海汽车集团股份有限公司关于国有股份无偿划转的提示性公告》，上汽总公司于 2021 年 4 月 22 日与上海国际集团有限公司签署了国有股份无偿划转协议，拟将其持有的上汽集团 418,267,917 股股份（占上汽集团总股本的 3.58%）划转给上海国际集团有限公司，本次无偿划转完成后，上汽总公司持有上汽集团 7,904,760,961 股股份，占上汽集团总股本的 67.66%。本次国有股份无偿划转的实施不会导致上汽集团控股股东及实际控制人发生变更。截至本报告书签署日，此次股份划转事项已取得上海市国有资产监督管理委员会批准，但尚未完成股份过户手续。

#### （6）主要下属企业情况

截至本报告书签署日，上汽集团直接持股的一级子公司如下表所示：

| 序号 | 企业名称         | 持股比例 | 注册资本(万元)   | 主要经营范围                                                                                                                                                                        |
|----|--------------|------|------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 1  | 上海汽车英国控股有限公司 | 100% | 300 万英镑    | 主要从事汽车技术研发等业务                                                                                                                                                                 |
| 2  | 上海汽车变速器有限公司  | 100% | 535,959    | 制造和销售汽车变速器、齿轮传动箱、拖拉机变速器、螺旋伞齿轮、侧卫齿及其他齿轮，变速器制造和销售及检测技术、相关咨询及服务，机械设备租赁（不得从事金融租赁），从事货物及技术的进出口业务。【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】                                                      |
| 3  | 上海汽车香港投资有限公司 | 100% | 29,690 万美元 | 主要从事整车及关键零部件的国际贸易、投资、技术及服务贸易、培训及咨询                                                                                                                                            |
| 4  | 上汽大通汽车有限公司   | 100% | 582,026    | 许可项目：货物进出口；技术进出口；第三类医疗器械经营。（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，具体经营项目以相关部门批准文件或许可证件为准）一般项目：开发、生产汽车、挂车、汽车底盘、汽车零部件，销售自产产品和相关零部件，销售第二类医疗器械，汽车制造业的技术咨询、技术服务。（除依法须经批准的项目外，凭营业执照依法自主开展经营活动） |

| 序号 | 企业名称           | 持股比例 | 注册资本(万元)  | 主要经营范围                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   |
|----|----------------|------|-----------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|    |                |      |           | 动)                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       |
| 5  | 上海汽车集团股权投资有限公司 | 100% | 403.102   | 股权投资, 创业投资, 资产管理。【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】                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           |
| 6  | 上汽通用汽车销售有限公司   | 51%  | 4,900 万美元 | (1) 经通用汽车公司授权从事别克 BUICK、雪弗兰 CHEVROLET、凯迪拉克 CADILLAC 品牌进口汽车的总经销; 经上汽通用汽车有限公司授权从事由上汽通用汽车有限公司及其国内投资企业生产的别克 BUICK、雪弗兰 CHEVROLET、凯迪拉克 CADILLAC 品牌国产汽车的总经销; 从事前述进口及国产汽车的政府采购、集团客户的零售业务; 从事前述进口及国产汽车的售后服务; (2) 从事汽车整车出口; (3) 从事汽车发动机、变速箱、零部件及相关维修配件的进出口、批发零售和佣金代理(拍卖除外)业务; (4) 从事境内二手车经销业务; (5) 在线数据处理与交易处理业务(仅限经营类电子商务); (6) 提供与上述业务相关的技术咨询和培训服务。【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】 |
| 7  | 上海尚鸿置业有限公司     | 100% | 190,000   | 房地产开发经营, 物业管理, 会务服务, 展览展示服务, 汽车及其零部件的销售, 从事货物及技术的进出口业务, 餐饮企业管理(不得从事食品生产经营)。【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】                                                                                                                                                                                                                                                                 |
| 8  | 上海汽车集团投资管理有限公司 | 100% | 878,059   | 一般项目: 实业投资、资产管理、投资管理、仓储服务(除危险品); 技术服务、技术开发、技术咨询、技术交流、技术转让、技术推广。(除依法须经批准的项目外, 凭营业执照依法自主开展经营活动)                                                                                                                                                                                                                                                                            |
| 9  | 上海汽车集团金控管理有限公司 | 100% | 1,005,000 | 实业投资, 资产管理, 投资管理, 投资咨询(除金融证券保险业务), 商务信息咨询, 财务咨询(不得从事代理记账), 市场信息咨询与调查(不得从事社会调查、社会调研、民意调查、民意测验), 计算机专业领域内的技术服务、技术咨询, 网络科技(不得从事科技中介), 数据处理, 软件开发, 金融信息服务, 接受金融机构委托从事金融信息技术外包, 接受金融机构委托从事金融业务流程外包, 接受金融机构委托从事金融知识流程外包(以上均除金融业务, 除专项)。                                                                                                                                        |

| 序号 | 企业名称           | 持股比例  | 注册资本(万元)  | 主要经营范围                                                                                                                                                                                                                                                                                   |
|----|----------------|-------|-----------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|    |                |       |           | 【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 | 上海上汽大众汽车销售有限公司 | 60%   | 2,998 万美元 | 许可项目：第二类增值电信业务。（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，具体经营项目以相关部门批准文件或许可证件为准）一般项目：销售上汽大众汽车有限公司生产的汽车及相关零部件和配件，提供售后服务；作为斯柯达汽车公司斯柯达品牌进口汽车总经销商，从事斯柯达品牌进口汽车及其配件、附加件的销售（不含零售），并提供相关的售后服务；作为大众品牌进口汽车经销商，从事大众品牌进口汽车及其配件、附加件的销售（不含零售），并提供售后服务；二手车经销业务；二手车经纪服务；设计、制作、代理、发布广告。（除依法须经批准的项目外，凭营业执照依法自主开展经营活动）    |
| 11 | 上汽通用五菱汽车股份有限公司 | 50.1% | 166,808   | 研究、开发、生产汽车，生产、加工各类汽车零部件、配件；设计、生产、安装汽车工装、模具、夹具和设备；销售上述产品并提供售后服务，并向其他企业提供相关的技术咨询及技术服务；批发汽车生产用原辅材料、石油制品（不含成品油）；自有房屋租赁、设备租赁。（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。）                                                                                                                                    |
| 12 | 上海汽车集团财务有限责任公司 | 100%  | 1,538,000 | 对成员单位办理财务和融资顾问、信用鉴证及相关的咨询、代理业务，协助成员单位实现交易款项的收付，经批准的保险代理业务，对成员单位提供担保，办理成员单位之间的委托贷款及委托投资，对成员单位办理票据承兑与贴现，办理成员单位之间的内部转账结算及相应的结算、清算方案设计，吸收成员单位的存款，对成员单位办理贷款及融资租赁，从事同业拆借，经批准发行财务公司债券，承销成员单位的企业债券，对金融机构的股权投资，有价证券投资，成员单位产品的消费信贷、买方信贷及融资租赁，经中国银行业监督管理委员会批准的其他业务。<br>【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】 |
| 13 | 上海彭浦机器厂有限公司    | 100%  | 103,000   | 推土机制造，机械设备及零部件、轨道车辆及零部件、汽车零部件销售及售后服务，自                                                                                                                                                                                                                                                   |

| 序号 | 企业名称         | 持股比例   | 注册资本(万元)  | 主要经营范围                                                                                                                                                                                                                                                                             |
|----|--------------|--------|-----------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|    | 司            |        |           | 有设备租赁，在机械设备专业领域内从事技术咨询、技术服务、技术转让、技术开发，从事货物及技术进出口业务，道路货物运输，装卸机械，筹建客车、客车底盘、电车、电车底盘、汽车整车、电车整车、机械式停车设备制造、销售及售后服务，汽车工业装备设备设计、制造及系统集成，机械式停车设备安装改造修理、销售及售后服务，工业自动化设备、夹具、模具设计、制造及销售，工业机器人研发、制造及销售。【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】                                                             |
| 14 | 华域汽车系统股份有限公司 | 58.32% | 315,272   | 汽车、摩托车、拖拉机等交通运输车辆和工程机械的零部件及其总成的设计、研发和销售，拖拉机等农用机械整机的设计、研发和销售，技术转让、技术咨询和服务，实业投资，国内贸易（除专项规定），从事货物及技术的进出口业务，电子配件组装（限分支经营）。【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】                                                                                                                                 |
| 15 | 上汽安吉物流股份有限公司 | 100%   | 60,000    | 许可项目：道路货物运输（不含危险货物）；水路普通货物运输；各类工程建设活动；货物进出口；技术进出口。（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，具体经营项目以相关部门批准文件或许可证件为准）一般项目：无船承运业务；普通货物仓储服务（不含危险化学品等需许可审批的项目）；国内货物运输代理；从事物流科技领域内的技术开发、技术转让、技术咨询、技术服务；智能仓储装备销售；物料搬运装备销售；运输设备租赁服务；机械设备租赁；包装服务；海上国际货物运输代理；汽车零配件批发；汽车零配件零售。（除依法须经批准的项目外，凭营业执照依法自主开展经营活动） |
| 16 | 上海汽车工业销售有限公司 | 100%   | 403,824.9 | 双龙品牌汽车销售，斯巴鲁品牌汽车销售，荣威品牌汽车销售，名爵（MG）品牌汽车销售，销售拖拉机，摩托车，内燃机及零配件，汽车用品，办公用品，日用品，钢材，有色金属裸铜线，生铁，木材，水泥，塑料，橡胶平板玻璃；旧机动车经销，附设仓库，会务服务，商务咨询（除经纪），电子商务（不                                                                                                                                           |

| 序号 | 企业名称           | 持股比例 | 注册资本(万元) | 主要经营范围                                                                                                                                                                                                                                                                                                                              |
|----|----------------|------|----------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|    |                |      |          | 得从事增值电信、金融业务），从事货物及技术的进出口业务。【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】                                                                                                                                                                                                                                                                            |
| 17 | 上海尚元投资管理有限公司   | 100% | 35,000   | 一般项目：投资管理（除股权投资管理），自有房屋租赁，住房租赁经营，工业厂房及其配套设施的开发与经营、租赁，物业管理。（除依法须经批准的项目外，凭营业执照依法自主开展经营活动）                                                                                                                                                                                                                                             |
| 18 | 中国汽车工业投资开发有限公司 | 100% | 6,417    | 投资开发汽车工业技术、汽车相关工业技术与汽车及配套工业生产；提供与上述业务有关的技术咨询、技术服务；推广国内外汽车制造的新技术、新设备；销售国产、进口汽车、摩托车及其配件；进出口业务；汽车、摩托车生产用原材料、工程机械、机电产品、现代办公设备、家用电器、五金交电、建筑材料的销售；汽车、电子仪器仪表、机械设备租赁；销售汽车、摩托车生产用原材料、工程机械、机电产品、现代办公设备、家用电器、五金交电、建筑材料及本公司投资生产的产品；汽车、电子仪器仪表、机械设备租赁；出租商业用房；出租办公用房。（企业依法自主选择经营项目，开展经营活动；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；不得从事本市产业政策禁止和限制类项目的经营活动。） |
| 19 | 上汽北美公司         | 100% | 98 万美元   | 主要从事零部件进出口贸易                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        |
| 20 | 上海汽车集团（北京）有限公司 | 100% | 20,000   | 项目投资、投资管理；销售汽车（不含九座及九座以下乘用车）、摩托车及零配件；汽车租赁、机械设备租赁；技术进出口、代理进出口、货物进出口；技术咨询、技术服务；出租自有办公用房；产权经纪业务。（“1、未经有关部门批准，不得以公开方式募集资金；2、不得公开开展证券类产品和金融衍生品交易活动；3、不得发放贷款；4、不得对所投资企业以外的其他企业提供担保；5、不得向投资者承诺投资本金不受损失或者承诺最低收益”；企业依法自主选择经营项目，开展经营活动；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；不得从事本市产业政策禁止和限制类项目的经营活动。）                                               |

| 序号 | 企业名称           | 持股比例 | 注册资本(万元) | 主要经营范围                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   |
|----|----------------|------|----------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 21 | 上海汽车资产经营有限公司   | 100% | 91,590   | 企业重组、并购、托管，房地产投资、开发、经营，物业管理，实业投资，资产管理，投资咨询、服务、管理，产权经纪，设备租赁、房地产所有人委托的房地产租赁。节能工程建设，空调系统安装，机电安装，在新能源、节能减排领域内的技术咨询、技术服务、技术转让、技术开发及产品销售。【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】                                                                                                                                                                          |
| 22 | 东华汽车实业有限公司     | 75%  | 108,321  | 汽车及摩托车零部件、模具、工装设备、普通机械的开发、设计、制造、销售及相关技术咨询；经济、技术信息咨询；自有房屋、场地、设备租赁；金属材料、木材、炉料、化工产品销售；自营和代理各类商品及技术的进出口业务（国家限定公司经营或禁止进出口的商品或技术除外）；提供劳务服务；相关机械设备的加工、修理；钢材加工、销售；仓储；办公用品、劳保用品、机械设备零部件、消防用品、电器、轴承、电缆、电机、机床配件及其标准件、装璜材料、电子产品、刀具、量具、检具、工具的销售；废旧物资回收；煤炭批发；{危险化学品批发（按许可证所列范围经营）括号内项目限分支机构经营}。（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）                            |
| 23 | 上海汽车工业活动中心有限公司 | 100% | 16,000   | 许可项目：第三类医疗器械经营；食品经营；酒类经营；烟草制品零售；第一类增值电信业务；基础电信业务；第二类增值电信业务；旅游业务；洗浴服务；歌舞娱乐活动；理发服务；美容服务；住宿服务；危险化学品经营。（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，具体经营项目以相关部门批准文件或许可证件为准）一般项目：日用百货、花卉、工艺品（象牙及其制品除外）、汽车配件、劳防用品、办公用品、五金工具、电器设备、金属材料、建材、化工原料及产品（除危险化学品、监控化学品、烟花爆竹、民用爆炸物品、易制毒化学品）、仪器仪表、消防器材、橡塑制品、润滑油、通信设备及相关产品、机电设备、工业自动化控制设备、焊接设备、通信设备、计算机、软件及辅助设备、包装材料、钢材、塑料粒 |

| 序号 | 企业名称        | 持股比例   | 注册资本(万元) | 主要经营范围                                                                                                                                                                                                                                                                            |
|----|-------------|--------|----------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|    |             |        |          | 子的销售；第一类医疗器械销售；第二类医疗器械销售；餐饮企业管理（不含食品生产经营）；物业管理；物流设备租赁（不得从事金融租赁）；设计、制作、代理各类广告；会务服务；商务咨询；健身房；洗衣服务；为系统内员工提供培训服务；票务代理；停车场管理；展览展示服务；从事工业自动化技术领域内的技术开发、技术咨询、技术服务、技术转让；机电设备、工业自动化控制设备、焊接设备、计算机、软件及辅助设备、通信设备（以上除特种设备）的维修；电子商务（不得从事增值电信、金融业务）。以下限分支机构经营：餐饮服务。（除依法须经批准的项目外，凭营业执照依法自主开展经营活动） |
| 24 | 上海汽车报社有限公司  | 100%   | 100      | 《上海汽车报》出版发行；设计、制作、代理、发布各类广告；汽车配件销售；汽车信息咨询（除经纪），展览及会务服务。【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】                                                                                                                                                                                               |
| 25 | 上海柴油机股份有限公司 | 48.05% | 86,669   | 设计、生产和制造内燃机及动力总成、柴油电站、船用成套机组、机电设备及配件，销售自产产品，并提供产品技术支持及售后服务；从事上述产品同类商品的批发、进出口、佣金代理（拍卖除外）。（不涉及国营贸易管理商品，涉及配额、许可证管理、专项规定、质检、安检管理等要求的，需按照国家有关规定取得相应许可后开展经营业务）。【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】                                                                                             |
| 26 | 南京汽车集团有限公司  | 100%   | 760,000  | 汽车、发动机的开发、设计、制造、销售及相关技术咨询（制造项目限分支机构经营）；产品检测；汽车零部件、模具、工装设备、普通机械的开发、设计、制造、销售及相关技术咨询；实业投资；经济技术信息咨询；自有房屋场地、设备租赁；金属材料、木材、炉料销售；自营和代理各类商品及技术的进出口业务（但国家限定公司经营或禁止进出口的商品或技术除外）。（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）                                                                                 |
| 27 | 上海申沃客车有限公司  | 100%   | 137,116  | 开发、组装、制造客车及其底盘、车身、零部件和附件，销售其自产产品，从事与上述                                                                                                                                                                                                                                            |

| 序号 | 企业名称                     | 持股比例   | 注册资本(万元) | 主要经营范围                                                                                                                        |
|----|--------------------------|--------|----------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|    |                          |        |          | 产品有关的售后服务，提供技术咨询服务，从事货物及技术的进出口业务，从事电池租赁业务。（涉及许可证管理、专项规定、质检、安检及相关行业资质要求的，需按照有关规定取得相应资质或许可后开展经营业务）。【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】 |
| 28 | 上汽依维柯红岩商用车有限公司           | 56.96% | 310,000  | 开发、制造、销售汽车（不含九座及以下乘用车）及零部件，汽车组装、改装及售后服务。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、原辅材料的进出口业务，但国家限定公司经营或禁止进出口的商品及技术除外。                     |
| 29 | 常州顺德股权投资基金中心（有限合伙）       | 99.9%  | 300,000  | 受托管理私募股权基金，投资管理、实业投资、创业投资。（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）                                                                        |
| 30 | 上海元界智能科技股权投资基金合伙企业（有限合伙） | 74.99% | 720,000  | 一般项目：股权投资，实业投资，投资管理，资产管理。（除依法须经批准的项目外，凭营业执照依法自主开展经营活动）                                                                        |
| 31 | 嘉兴顺骏一号股权投资合伙企业（有限合伙）     | 99.70% | 100,100  | 一般项目：股权投资及相关咨询服务。（除依法须经批准的项目外，凭营业执照依法自主开展经营活动）。                                                                               |

截至本报告书签署日，上汽集团直接持股的重要的合营公司如下表所示：

| 序号 | 企业名称       | 持股比例 | 注册资本（万元）    | 主要经营范围                                                                                                      |
|----|------------|------|-------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 1  | 上汽大众汽车有限公司 | 50%  | 1,150,000   | 1、开发、制造、销售汽车、零部件、配件、附件，并提供售后服务；2、出口汽车、零部件、配件、附件和冲压模具；3、进口汽车零部件、配件等。进出口业务（不含分销）。【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】 |
| 2  | 上汽通用汽车有限公司 | 50%  | 108,300 万美元 | 制造汽车、发动机、变速箱及其零部件；在国内外市场销售本公司及其国内投资企业制造的上述产品及维修配件；从事上述产品的同类产品（《汽车品牌销售管理实施办法》                                |



| 序号 | 企业名称 | 持股比例 | 注册资本（万元） | 主要经营范围                                                                                                                                                                          |
|----|------|------|----------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|    |      |      |          | 规定的商品除外）的批发、零售（不开设店铺）、佣金代理（拍卖除外）及进出口代理业务（不涉及国营贸易管理商品，涉及配额、许可证管理商品的，按国家有关规定办理申请）；从事二手车经销业务；从事非配额许可证管理、非专营商品的收购出口业务；提供上述车辆的租赁和售后服务；与上述业务相关的技术咨询和培训服务。【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】 |

### （7）交易对方之间的关联关系

截至本报告书签署日，上汽集团直接持有上依投 50%的股权，上依投为上汽集团的合营企业。

### （8）与上市公司的关联关系

截至本报告书签署日，上汽集团直接持有上柴股份 48.05%的股份，为上柴股份的控股股东。

### （9）向上市公司推荐董事或高级管理人员的情况

截至本报告书签署日，上汽集团向上市公司推荐的董事或高级管理人员情况如下：

| 序号 | 姓名  | 职务      | 任职起始日期          | 任职终止日期          |
|----|-----|---------|-----------------|-----------------|
| 1  | 蓝青松 | 董事长、董事  | 2018 年 5 月 17 日 | 2021 年 5 月 17 日 |
| 2  | 顾晓琼 | 董事      | 2018 年 5 月 17 日 | 2021 年 5 月 17 日 |
| 3  | 赵茂青 | 董事      | 2018 年 5 月 17 日 | 2021 年 5 月 17 日 |
| 4  | 杨汉琳 | 董事      | 2018 年 5 月 17 日 | 2021 年 5 月 17 日 |
| 5  | 徐秋华 | 董事、总经理  | 2019 年 5 月 24 日 | 2021 年 5 月 17 日 |
| 6  | 顾耀辉 | 董事、财务总监 | 2018 年 5 月 17 日 | 2021 年 5 月 17 日 |
| 7  | 吕 伟 | 副总经理    | 2018 年 5 月 17 日 | 2021 年 5 月 17 日 |
| 8  | 施文华 | 副总经理    | 2018 年 5 月 17 日 | 2021 年 5 月 17 日 |
| 9  | 陈 勇 | 副总经理    | 2018 年 5 月 17 日 | 2021 年 5 月 17 日 |

**（10）上汽集团及其主要管理人员最近五年内受过行政处罚、刑事处罚，涉及与经济纠纷有关的重大民事诉讼或者仲裁的情况**

截至本报告书签署日，上汽集团及其董事、监事、高级管理人员最近五年内未受到过行政处罚（与证券市场明显无关的除外）、刑事处罚，也未涉及与经济纠纷有关的重大民事诉讼或者仲裁的情形。

**（11）上汽集团及其主要管理人员最近五年的诚信情况**

截至本报告书签署日，上汽集团及其董事、监事、高级管理人员最近五年内诚信状况良好，不存在负有数额较大债务、到期未清偿且处于持续状态、未履行承诺、被中国证券监督管理委员会采取行政监管措施或受到证券交易所纪律处分等情况，最近五年内没有证券市场失信行为。

**（二）上依红 100%股权交易对方**

**1、上汽集团**

上汽集团的具体情况详见“第三章交易对方基本情况”之“一、发行股份及支付现金购买资产交易对方”之“（一）上依投 50%股权交易对方”之“1、上汽集团”。

**2、重庆机电**

**（1）基本信息**

|          |                                                                                         |
|----------|-----------------------------------------------------------------------------------------|
| 公司名称     | 重庆机电控股（集团）公司                                                                            |
| 成立日期     | 2000 年 8 月 25 日                                                                         |
| 法定代表人    | 王玉祥                                                                                     |
| 注册资本     | 204,288.498166 万元人民币                                                                    |
| 注册地址     | 重庆市北部新区黄山大道中段 60 号                                                                      |
| 主要办公地址   | 重庆市北部新区黄山大道中段 60 号                                                                      |
| 公司类型     | 有限责任公司（国有独资）                                                                            |
| 统一社会信用代码 | 91500000450417268U                                                                      |
| 主要经营范围   | 一般项目：对市国资委授权范围内的国有资产经营、管理，销售汽车（不含小轿车）及零部件、电器机械及器材、电子产品、冶金产品（国家有专项管理规定的产品除外）及其设备、环保设备，建筑 |

|      |                                                                                                                                                    |
|------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|      | 材料、化工产品及其原料（不含化学危险品），五金、交电，房屋租赁，机电、冶金、环保技术咨询服务，（以下范围由集团公司所属具有资质许可资格的企业经营）汽车（不含小轿车）及零部件、机械、电子、冶金产品的开发，制造，销售，物业管理，进出口贸易（除依法须经批准的项目外，凭营业执照依法自主开展经营活动） |
| 营业期限 | 2000 年 8 月 25 日至永久                                                                                                                                 |

## （2）历史沿革及最近三年注册资本变化情况

### 1) 历史沿革

#### ①2000 年 8 月，重庆机电设立

2000 年 7 月，重庆市政府下发了《重庆市政府关于组建市级国有工业控股（集团）公司的通知》（渝府发[2000]66 号文），决定撤消原重庆市机械管理局、原重庆市电子工业局、原重庆市冶金工业局，转制组建重庆机电控股（集团）公司。

2000 年 8 月 23 日，重庆市人民政府下发《重庆市人民政府关于同意组建重庆机电控股（集团）公司的批复》（渝府[2000]161 号文），批准了公司的组建方案和公司章程，注册资本为人民币 113,663.80 万元。

2000 年 8 月 25 日，重庆机电控股（集团）公司在重庆市工商行政管理局完成注册登记，领取了《企业法人营业执照》。重庆机电控股（集团）公司设立时的股权结构如下：

| 序号 | 股东名称或姓名 | 出资额（万元）    | 出资比例（%） |
|----|---------|------------|---------|
| 1  | 重庆市人民政府 | 113,663.80 | 100.00  |
| 合计 |         | 113,663.80 | 100.00  |

#### ②2005 年 5 月，第一次增资

经重庆市国有资产监督管理委员会《关于同意重庆市国有资产监督管理委员会关于同意重庆机电控股（集团）公司变更注册资本和出资人的批复》（渝国资产[2005]16 号）和《关于将重庆重型汽车集团有限责任公司资本金划转给重庆机电控股（集团）公司》（渝国资产[2005]17 号）文件的批准、确认：1、经重庆市财政局核实 2000 年 8 月至 2002 年末增加国家资本金 15,489.80 万元；2、2002

年末至 2003 年末增加国家资本金 7,816.10 万元；3、重庆重型汽车集团有限责任公司整体并入增加国家资本金 22,780.60 万元。

重庆机电本次申请增加注册资本 46,086.51 万元，变更后的注册资本为 159,750.30 万元。2005 年 5 月，重庆机电控股（集团）公司完成了工商变更登记，领取了《企业法人营业执照》。本次增加注册资本后，股权结构如下：

| 序号 | 股东名称或姓名        | 出资额（万元）    | 出资比例（%） |
|----|----------------|------------|---------|
| 1  | 重庆市国有资产监督管理委员会 | 159,750.30 | 100.00  |
| 合计 |                | 159,750.30 | 100.00  |

### ③2009 年 2 月，资本公积金转增实收资本

根据重庆市国有资产监督管理委员会、重庆市财政局相关文件及公司修改后的章程规定，公司增加注册资本 24,538.198166 万元，由资本公积金转增实收资本，转增基本日期为 2008 年 12 月 31 日，变更后的注册资本为 184,288.498166 万元。重庆市国有资产监督管理委员会分两次缴纳出资：第一次出资时间为 2005 年 2 月 2 日，出资额为 159,750.30 万元，出资方式为净资产；第二次出资时间为 2008 年 12 月 31 日，出资额为 24,538.198166 万元，出资方式为资本公积转增。

2009 年 2 月，公司完成了工商变更登记，领取了《企业法人营业执照》。本次变更后，股权结构如下：

| 序号 | 股东名称或姓名        | 出资额（万元）        | 出资比例（%） |
|----|----------------|----------------|---------|
| 1  | 重庆市国有资产监督管理委员会 | 184,288.498166 | 100.00  |
| 合计 |                | 184,288.498166 | 100.00  |

### ④2021 年 1 月，第二次增资

根据重庆市国有资产监督管理委员会、重庆市财政局相关文件及公司修改后的章程规定，公司增加注册资本 20,000.00 万元，变更后的注册资本为 204,288.498166 万元。2021 年 1 月 21 日，重庆机电控股（集团）公司完成了工商变更登记，领取了《企业法人营业执照》。本次增加注册资本后，股权结构如下：

| 序号 | 股东名称或姓名 | 出资额（万元） | 出资比例（%） |
|----|---------|---------|---------|
|----|---------|---------|---------|

|    |                |                |        |
|----|----------------|----------------|--------|
| 1  | 重庆市国有资产监督管理委员会 | 204,288.498166 | 100.00 |
| 合计 |                | 204,288.498166 | 100.00 |

## 2) 最近三年注册资本变化情况

2021年1月21日，重庆机电注册资本由184,288.498166万元人民币增至204,288.498166万元人民币，具体情况详见本报告书“第三章 交易对方基本情况”之“一、发行股份及支付现金购买资产交易对方”之“（二）上依红100%股权交易对方”之“2、重庆机电”之“1）历史沿革”之“（2）历史沿革及最近三年注册资本变化情况”之“④2021年1月，第二次增资”。

## （3）最近三年主要业务发展状况

重庆机电成立于2000年8月25日，主营业务是对重庆市国资委授权范围内的国有资产经营、管理，重庆机电不直接开展具体业务，核心生产经营业务由所属子企业开展。目前，重庆机电主要产业板块包括智能制造与高端装备、电子信息与智能控制、交通装备与工程产业、装备零部件产业。

## （4）最近两年主要财务指标

重庆机电2019年和2020年的主要财务指标如下（其中2020年主要财务指标尚未经审计）：

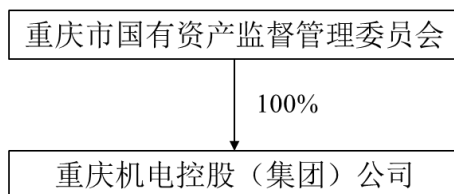
单位：万元

| 项目    | 2020年12月31日  | 2019年12月31日  |
|-------|--------------|--------------|
| 资产总额  | 3,127,981.08 | 3,224,678.16 |
| 负债总额  | 2,203,094.05 | 2,335,866.19 |
| 所有者权益 | 924,887.03   | 888,811.97   |
| 项目    | 2020年度       | 2019年度       |
| 营业收入  | 1,136,566.47 | 1,276,104.77 |
| 营业利润  | 47,226.11    | 33,329.51    |
| 利润总额  | 41,184.81    | 33,561.68    |
| 净利润   | 29,633.53    | 26,528.23    |

## （5）产权及控制关系

截至本报告书签署日，重庆机电实际控制人为重庆市国资委，重庆机电的产

权控制关系如下图所示：



#### （6）主要下属企业情况

截至本报告书签署日，重庆机电的主要下属企业如下表所示：

| 序号 | 公司名称               | 持股比例   | 注册资本<br>(万元) | 主要经营范围                                                                                                                                                                                                                                                                               |
|----|--------------------|--------|--------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 1  | 重庆机电控股集团铸造有限公司     | 100%   | 50,000       | 设计、制造、销售铸件产品；提供铸造技术咨询、培训及服务；铸造模具设计、制造和销售；普通机械加工；销售铸造原辅材料、耐火材料；货物进出口；房屋租赁；设备租赁（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）                                                                                                                                                                            |
| 2  | 重庆军工产业集团有限公司       | 100%   | 49,319.52    | 电子产品与网络通信产品的研发、制造、加工，集成电路设计、制造、加工，电子信息系统与集成电路研发、制造、集成、维护及相关技术转让、咨询服务，弱电工程设计、安装、调试，计算机软件设计、开发、销售，对电子产品研发项目、电子系统集成项目进行投资（不得从事银行、证券、保险等需要取得许可或审批的金融业务），货物及技术进出口，销售电子产品（不含电子出版物）、通信产品、计算机及配件、仪器仪表、环保监测设备、公共安全与应急设备、电器机械及器材，民用特种车辆改装、维护、销售，导航与定位设备系统开发、安装、销售。（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） |
| 3  | 重庆机电控股集团资产管理有限公司   | 100%   | 5,000        | 从事投资业务（不得从事金融业务）及相关资产经营、资产管理（以上法律法规禁止的不得从事经营，法律法规限制的取得相关许可后方可从事经营），自有房屋租赁、普通机械设备租赁。                                                                                                                                                                                                  |
| 4  | 重庆机电控股集团信博投资管理有限公司 | 100%   | 30,000       | 一般项目：投资管理，信息咨询服务（不含许可类信息咨询服务），信息技术咨询服务，知识产权服务，科技中介服务，技术服务、技术开发、技术咨询、技术交流、技术转让、技术推广（除依法须经批准的项目外，凭营业执照依法自主开展经营活动）                                                                                                                                                                      |
| 5  | 綦江齿轮传动有限           | 99.29% | 96,809       | 许可项目：道路机动车辆生产（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，具体经                                                                                                                                                                                                                                         |

| 序号 | 公司名称              | 持股比例 | 注册资本<br>(万元) | 主要经营范围                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               |
|----|-------------------|------|--------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|    | 公司                |      |              | 营项目以相关部门批准文件或许可证件为准) 一般项目: 制造销售: 汽车配件、出口自产汽车和摩托车的机械产品、传动系统、箱总成及其有关零部件、锥齿轮、圆柱齿轮等各式齿轮及轴, 进口本公司生产、科研所需原辅材料、机械设备、仪器仪表、工具工装、零配件; 销售: 汽车、钢材、润滑油; 汽车零部件制造技术咨询; 汽车改装技术研发(除依法须经批准的项目外, 凭营业执照依法自主开展经营活动)                                                                                                                                                                                                                                                       |
| 6  | 重庆工投机电零部件产业集团有限公司 | 100% | 50,000       | 许可项目: 技术进出口, 货物进出口(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, 具体经营项目以相关部门批准文件或许可证件为准) 一般项目: 汽车零部件研发, 汽车零配件零售, 汽车零配件及配件制造, 紧固件销售, 紧固件制造, 轴承、齿轮和传动部件销售, 轴承、齿轮和传动部件制造, 齿轮及齿轮减、变速箱销售, 齿轮及齿轮减、变速箱制造, 摩托车及零配件零售, 金属材料销售, 五金产品批发, 建筑材料销售, 机械设备销售, 电气设备销售, 机床功能部件及附件销售, 金属工具销售, 技术服务、技术开发、技术咨询、技术交流、技术转让、技术推广, 住房租赁, 非居住房地产租赁(除依法须经批准的项目外, 凭营业执照依法自主开展经营活动)                                                                                                                |
| 7  | 重庆通用机械工业有限公司      | 100% | 1,584        | 从事货物及技术的进出口业务; 制冷空调设备、炼油化工设备制造; 建筑工程施工总承包贰级; 建筑机电安装工程专业承包壹级; 电子与智能化工程专业承包贰级; 建筑装修装饰工程专业承包贰级; 消防设施工程专业承包贰级; 市政公用工程施工总承包叁级; 钢结构工程专业承包叁级(以上须经审批的经营项目, 取得审批后方可从事经营); 销售: 普通机械、化工原料(不含化学危险品)、家用电器、五金、电线电缆、环保设备、金属材料(不含希贵金属)、建筑材料(不含危险化学品)、橡胶及橡胶制品、钢材、矿产品(不含稀有贵矿种)、燃料油(仅限重油和渣油)、蜡油、沥青(不含危险化学品)、塑料制品、机电设备、电子产品(不含电子出版物)、通信设备及相关产品、煤炭、焦炭、汽车零配件、摩托车零配件、农产品、水产品、家禽、水果、纺织品、针织品及原材料、纸浆、纸制品; 合同能源管理; 节能环保设备的研发、生产、销售、租赁、安装及相关技术咨询; 设备管理咨询及技术服务; 工业设备专业技术调试; 工业设备状 |

| 序号 | 公司名称               | 持股比例   | 注册资本<br>(万元) | 主要经营范围                                                                                                                                                                                                          |
|----|--------------------|--------|--------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|    |                    |        |              | 态监测及故障诊断；机械及电气设备设计；工厂安全技术设施及管理系统评估及技术服务；工业设备维护及保养；工业设备及厂房的保洁服务；机电设备系统集成及相关技术服务；房屋租赁（不含住宿服务）。（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）                                                                                        |
| 8  | 重庆两江新区机电小额贷款有限公司   | 85%    | 20,000       | 一般项目：在重庆市范围内开展各项贷款、票据贴现、资产转让和以自有资金在全国范围内进行股权投资。【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】。（除依法须经批准的项目外，凭营业执照依法自主开展经营活动）                                                                                                       |
| 9  | 重庆起重机厂有限责任公司       | 100%   | 12,003.77    | 普通货运（不含危险品）（限分支机构经营）；制造：桥式起重机、门式起重机；安装、维修、改造桥式起重机、桅杆起重机、门式起重机、旋臂式起重机、升降机、缆索起重机；安装、使用：大型移动式启闭机，超大型固定卷扬式启闭机（在许可范围及有效期内经营）；起重机械、启闭机、水工金属结构、港口机械的技术咨询、技术开发、成果转让；货物进出口（国家禁止和限制的除外）；销售钢材。[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 | 重庆机电股份有限公司         | 54.74% | 368,464.02   | 一般项目：开发、制造、销售汽车零部件、电器机械及器材、环保设备、机床工具、电力设备及器材、通信设备（不含接收和发射设备）、计算机及其零部件、有色金属冶炼产品及其压延加工产品、仪器仪表、办公机械产品、风力发电设备；进出口贸易；高新技术咨询服务。（除依法须经批准的项目外，凭营业执照依法自主开展经营活动）                                                          |
| 11 | 重庆机电控股集团机电工程技术有限公司 | 50%    | 30,000       | 机电工程设计、承包、安装（凭相关资质执业）；机电工程系统集成、咨询；机电设备、成套机电设备、仪器、仪表制造、销售；机电、环保领域范围内从事技术开发、技术转让、技术咨询、技术服务；销售有色金属、黑色金属（不含稀贵金属）、汽车、汽车零配件；货物及技术进出口。【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】                                                     |
| 12 | 重庆通用航空产业集团有限公司     | 41.46% | 130,000      | 一般项目：从事直升机（轻型飞机）、其他航空器及零部件项目的投资；从事直升机（轻型飞机）、其他航空器及零部件、航空材料的研发、销售、咨询、培训服务；货物进出口**【法律、法规禁止的，不得从事经营；法律、法规限制的，取得相关审批和许可后，方可经营】。（除依法须经批准的项目外，凭营业执照依法自主开展经营活动）                                                        |



| 序号 | 公司名称           | 持股比例 | 注册资本<br>(万元) | 主要经营范围                                                                                                                                                                                                                                   |
|----|----------------|------|--------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 13 | 重庆交运机电物流有限公司   | 49%  | 2,041        | 普通货运、货物专用运输（集装箱）、大型物件运输（以上按许可证核定范围和期限从事经营）；起重、装卸、仓储（不含危险化学品）；汽车配件销售；货运代理（不含水路运输代理）；机电销售。（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）。                                                                                                                    |
| 14 | 重庆安吉红岩物流有限公司   | 40%  | 3,500        | 普通货运（取得相关行政许可后，在许可范围内从事经营）；货运代理；仓储、配送及管理服务（不含危险品）；汽车零部件装配加工；车辆接转运输；物流技术咨询；货物进出口；汽车销售；自有房屋租赁；场地租赁；汽车租赁（不得从事出租客运和道路客货运输经营）；机械设备租赁；汽车零配件销售；机械设备及配件的维修。【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】。                                                         |
| 15 | 重庆中车长客轨道车辆有限公司 | 40%  | 20,000       | 城市轨道交通车辆的设计、制造、销售及相关技术咨询；销售：机械设备，电子产品（不含电子出版物及游戏机），仪器仪表，金属材料，化工原料及产品（不含危险化学品），建筑材料（不含危险化学品），五金交电；货物进出口业务；轨道车辆维修服务（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）；为国内企业提供劳务派遣服务。*[国家法律、行政法规禁止的不得经营；国家法律、行政法规规定取得许可后方可从事经营的，未取得许可前不得经营]                       |
| 16 | 重庆重变电器有限责任公司   | 38%  | 10,800       | 一般项目：生产、制造、销售：变压器、电抗器、互感器、变压器零部件、工具、模具、高低压成套开关、高低压成套开关柜、控制设备；变压器技术咨询；变压器修理；电力安装；环境污染治理工程的设计与施工；环境污染治理；销售：仪器仪表、化工产品及其原料（不含化学危险品）；环保设备的销售及相关技术咨询；合同能源管理；电力工程施工总承包叁级；机电工程施工总承包叁级；承装（修、试）电力设施承装类四级、承修类四级、承试类四级。（除依法须经批准的项目外，凭营业执照依法自主开展经营活动） |
| 17 | 重庆轨道交通产业投资有限公司 | 35%  | 100,000      | 一般项目：利用自有资金对城市轨道交通项目进行投资及相关项目运营管理（不得从事吸收公众存款或变相吸收公众存款、发放贷款以及证券、期货等金融业务），城市轨道交通项目设计、监理、施工、技术咨询服务，城市轨道交通项目运营管理培训，城市轨道交通设备制造，销售建筑材料（不含危险化学品），从事建筑相关业务，货物及技术进出口，                                                                             |

| 序号 | 公司名称            | 持股比例 | 注册资本<br>(万元) | 主要经营范围                                                                                                                                                                                                      |
|----|-----------------|------|--------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|    |                 |      |              | 轨道交通专用设备、关键系统及部件销售，轨道交通运营管理系统开发，轨道交通通信信号系统开发，轨道交通工程机械及部件销售（除依法须经批准的项目外，凭营业执照依法自主开展经营活动）                                                                                                                     |
| 18 | 重庆机器人有限公司       | 35%  | 5,000        | 机器人与自动化装备系统生产、制造销售；自动化立体仓库及仓储物流设备、自主品牌工业机器人研发、全系列机器人研发、制造、销售；自营和代理货物及技术进出口；智能机电信息产品设计、制造、销售。（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）                                                                                    |
| 19 | 上汽依维柯红岩商用车有限公司  | 34%  | 310,000      | 开发、制造、销售汽车（不含九座及以下乘用车）及零部件，汽车组装、改装及售后服务。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，但国家限定公司经营或禁止进出口的商品及技术除外。                                                                                                    |
| 20 | 重庆机电控股集团财务有限公司  | 30%  | 60,000       | 对成员单位办理财务和融资顾问、信用鉴证及相关的咨询、代理业务；协助成员单位实现交易款项的收付；经批准的保险代理业务；对成员单位提供担保；办理成员单位之间的委托贷款及委托投资；对成员单位办理票据承兑与贴现；办理成员单位之间的内部转帐结算及相应的结算、清算方案设计；吸收成员单位的存款；对成员单位办理贷款及融资租赁；从事同业拆借；固定收益类有价证券投资。（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） |
| 21 | 上汽菲亚特红岩动力总成有限公司 | 10%  | 58,000       | 柴油发动机及其零部件的设计、开发、生产、装备和销售，提供相关服务和技术咨询服务。                                                                                                                                                                    |

#### （7）交易对方之间的关联关系

截至本报告书签署日，重庆机电与其他交易对方之间不存在关联关系。

#### （8）与上市公司的关联关系

截至本报告书签署日，重庆机电与上市公司之间不存在关联关系。

#### （9）向上市公司推荐董事或高级管理人员的情况

截至本报告书签署日，重庆机电未向上市公司推荐董事及高级管理人员。

**（10）重庆机电及其主要管理人员最近五年内受过行政处罚、刑事处罚，涉及与经济纠纷有关的重大民事诉讼或者仲裁的情况**

截至本报告书签署日，重庆机电及其董事、监事、高级管理人员最近五年内未受到过行政处罚（与证券市场明显无关的除外）、刑事处罚，也未涉及与经济纠纷有关的重大民事诉讼或者仲裁的情形。

**（11）重庆机电及其主要管理人员最近五年的诚信情况**

截至本报告书签署日，重庆机电及其董事、监事、高级管理人员最近五年内诚信状况良好，不存在负有数额较大债务、到期未清偿且处于持续状态、未履行承诺、被中国证券监督管理委员会采取行政监管措施或受到证券交易所纪律处分等情况，最近五年内没有证券市场失信行为。

**3、上依投**

**（1）基本信息**

上依投作为本次交易标的资产，相关信息参见“第四章 标的资产基本情况”之“一、上依投 50%股权”。

**（2）历史沿革及最近三年注册资本变化情况**

上依投作为本次交易标的资产，相关信息参见“第四章 标的资产基本情况”之“一、上依投 50%股权”。

**（3）最近三年主要业务发展情况**

上依投作为本次交易标的资产，相关信息参见“第四章 标的资产基本情况”之“一、上依投 50%股权”。

**（4）最近两年主要财务指标**

上依投作为本次交易标的资产，相关信息参见“第四章 标的资产基本情况”之“一、上依投 50%股权”。

**（5）产权及控制关系**

上依投作为本次交易标的资产，相关信息参见“第四章 标的资产基本情况”

之“一、上依投 50%股权”。

#### **（6）主要下属企业情况**

上依投作为本次交易标的资产，相关信息参见“第四章 标的资产基本情况”之“一、上依投 50%股权”。

#### **（7）交易对方之间的关联关系**

截至本报告书签署日，上汽集团直接持有上依投 50%的股权，上依投为上汽集团的合营企业。

#### **（8）与上市公司的关联关系**

截至本报告书签署日，上依投为上市公司控股股东上汽集团的下属合营企业。

#### **（9）向上市公司推荐董事或高级管理人员的情况**

截至本报告书签署日，上依投未向上市公司推荐董事及高级管理人员。

#### **（10）上依投及其主要管理人员最近五年内受过行政处罚、刑事处罚，涉及与经济纠纷有关的重大民事诉讼或者仲裁的情况**

截至本报告书签署日，上依投及其董事、监事、高级管理人员最近五年内未受到过行政处罚（与证券市场明显无关的除外）、刑事处罚，也未涉及与经济纠纷有关的重大民事诉讼或者仲裁的情形。

#### **（11）上依投及其主要管理人员最近五年的诚信情况**

截至本报告书签署日，上依投及其董事、监事、高级管理人员最近五年内不存在未按期偿还大额债务、未履行承诺、被中国证券监督管理委员会采取行政监管措施或受到证券交易所纪律处分等情况。

### **（三）上菲红 10%股权交易对方**

#### **1、重庆机电**

重庆机电的具体情况详见“第三章 交易对方基本情况”之“一、发行股份

及支付现金购买资产交易对方”之“（二）上依红 100%股权交易对方”之“2、重庆机电”。

## 二、募集配套资金交易对方

为提高本次交易整合绩效及支付本次交易现金对价，上柴股份拟向不超过 35 名（含 35 名）特定投资者非公开发行股份募集配套资金，拟发行的股份数量不超过本次重组前公司总股本的 30%，募集配套资金总额不超过本次交易中以发行股份方式购买资产的交易价格的 100%。具体发行对象将待本次交易获得中国证监会核准后，由上市公司董事会根据股东大会的授权，按照相关法律、行政法规及规范性文件的规定，与本次募集配套资金发行的主承销商，依据发行对象申购报价的情况，遵照价格优先原则确定。

## 第四章 标的资产基本情况

本次交易的标的资产分别为上依投 50.00%的股权、上依红 100.00%的股权和上菲红 10.00%的股权。标的资产的具体情况如下：

### 一、上依投 50%股权

#### （一）基本情况

|          |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             |
|----------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 公司名称     | 上汽依维柯商用车投资有限公司                                                                                                                                                                                                                                                                                                                              |
| 英文名称     | SAIC-IVECO Commercial Vehicle Investment Company Ltd.                                                                                                                                                                                                                                                                                       |
| 成立日期     | 2006 年 9 月 12 日                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             |
| 营业期限     | 2006 年 9 月 12 日至 2036 年 9 月 11 日                                                                                                                                                                                                                                                                                                            |
| 法定代表人    | 蓝青松                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         |
| 注册资本     | 22,450.00 万美元                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               |
| 住所       | 中国（上海）自由贸易试验区宁桥路 615 号 3 幢                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  |
| 主要办公地址   | 上海市杨浦区军工路 2636 号                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            |
| 类型       | 有限责任公司（中外合资）                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                |
| 统一社会信用代码 | 913100007178666965                                                                                                                                                                                                                                                                                                                          |
| 主要经营范围   | 一、在商用车、柴油发动机和零部件等领域从事投资。二、受所投资企业的书面要求向所投资企业提供下列服务（经所投资企业董事会一致通过）：1、协助或代理所投资企业购买机器、工业设备、办公设备、原材料、零部件，销售产品，向国内外客户提供相关的售后服务；2、在国家外汇管理部门的同意和监督下，在所投资企业之间平衡外汇；3、在生产、销售和市场开发过程中向所投资企业提供技术支持、员工培训、内部人事管理等服务；4、为所投资企业筹措贷款、提供担保。三、在中国境内开展新产品和先进技术的研发活动，转让研究成果，提供相关技术服务。四、为投资者及其关联公司提供市场信息和投资政策的咨询服务。五、从其母公司及其关联公司接受服务外包。【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）历史沿革

##### 1、2006 年 9 月，上依投设立

2005 年 11 月 9 日，原上海汽车集团股份有限公司（上汽集团的原控股股东，2007 年 3 月 10 日，经上海市国资委沪资产权[2007]154 号文批转国务院国资委

国资产权[2007]122 号文，批准原上海汽车集团股份有限公司的全部资产、负债及权益全部划转至上汽总公司，原上海汽车集团股份有限公司于 2007 年 7 月 27 日完成工商注销登记手续，以下简称“上汽股份”）与原依维柯股份有限公司（原 IVECO S.p.A.，后更名为 Fiat Gestione Partecipazioni S.p.A.，以下简称“依维柯股份”）签订了《上汽依维柯商用车投资有限公司章程》。

2006 年 8 月 15 日，中华人民共和国商务部作出《商务部关于同意上汽依维柯商用车投资有限公司设立的批复》（商资批[2006]1042 号），同意上汽股份和依维柯股份在上海市合资设立投资性公司，公司名称为上汽依维柯商用车投资有限公司，同意公司注册资本为 5,000.00 万美元，其中上汽股份出资 2,500.00 万美元，占注册资本的 50.00%，依维柯股份出资 2,500.00 万美元，占注册资本的 50.00%。

上依投设立时的股权结构如下：

| 序号 | 股东名称  | 注册资本（万美元） | 持股比例    |
|----|-------|-----------|---------|
| 1  | 上汽股份  | 2,500.00  | 50.00%  |
| 2  | 依维柯股份 | 2,500.00  | 50.00%  |
| 合计 |       | 5,000.00  | 100.00% |

## 2、2007 年 6 月，第一次股权转让

2007 年 3 月 20 日，上依投董事会通过决议，同意上汽股份将上依投的股权转让给原上海汽车股份有限公司（后更名为上海汽车集团股份有限公司，以下简称“上海汽车”）。

2007 年 3 月 20 日，上汽股份与上海汽车签署《股权转让协议》，根据该协议，上汽股份同意将其所持有的上依投 50.00%的股权，以 2006 年 12 月 31 日评估价为基础，作价 2,937.41 万元转让给上海汽车。

2007 年 6 月 12 日，中华人民共和国商务部作出《商务部关于同意上汽依维柯商用车投资有限公司股权转让等事项的批复》（商资批[2007]013 号），同意此次转让。

本次股权转让完成后，上依投的股权结构如下：

| 序号 | 股东名称  | 注册资本（万美元） | 持股比例    |
|----|-------|-----------|---------|
| 1  | 上海汽车  | 2,500.00  | 50.00%  |
| 2  | 依维柯股份 | 2,500.00  | 50.00%  |
| 合计 |       | 5,000.00  | 100.00% |

### 3、2007 年 10 月，第一次增资及股东名称变更

2007 年 6 月 20 日，上依投董事会通过决议，同意上依投的注册资本由 5,000 万美元增至 16,000.00 万美元，其中上海汽车认缴新增注册资本 5,500.00 万美元，占新增注册资本的 50.00%，依维柯股份认缴新增注册资本 5,500.00 万美元，占新增注册资本的 50.00%。

2007 年 9 月 24 日，中华人民共和国商务部作出《商务部关于同意上汽依维柯商用车投资有限公司增资的批复》（商资批[2007]1641 号），同意上述增资事项。

2007 年 9 月 28 日，上海市工商行政管理局准予“上海汽车股份有限公司”变更名称为“上海汽车集团股份有限公司”。

本次增资及股东更名完成后，上依投的股权结构如下：

| 序号 | 股东名称  | 注册资本（万美元） | 持股比例    |
|----|-------|-----------|---------|
| 1  | 上汽集团  | 8,000.00  | 50.00%  |
| 2  | 依维柯股份 | 8,000.00  | 50.00%  |
| 合计 |       | 16,000.00 | 100.00% |

### 4、2011 年 3 月，第二次股权转让

2010 年 10 月 28 日，依维柯股份与 Nuove Iniziative Finanziarie 5 S.p.A 签署《股权转让协议》，根据该协议，依维柯股份将其持有的上依投 50.00%的股权以账面价格 58,739.20 万元转让给 Nuove Iniziative Finanziarie 5 S.p.A。

2010 年 10 月 28 日，上依投董事会通过决议同意依维柯股份将其持有的上依投 50.00%的股权转让给 Nuove Iniziative Finanziarie 5 S.p.A。

2010 年 12 月 28 日，上海市商务委员会作出《市商务委关于同意上汽依维柯商用车投资有限公司股权转让的批复》（沪商外资批[2010]3612 号），同意此



次转让。

本次股权转让完成后，上依投的股权结构如下：

| 序号 | 股东名称                                 | 注册资本（万美元） | 持股比例    |
|----|--------------------------------------|-----------|---------|
| 1  | 上汽集团                                 | 8,000.00  | 50.00%  |
| 2  | Nuove Iniziative Finanziarie 5 S.p.A | 8,000.00  | 50.00%  |
| 合计 |                                      | 16,000.00 | 100.00% |

### 5、2013 年 6 月，第二次增资及股东更名

2013 年 3 月 6 日，上依投董事会通过决议，同意上依投的注册资本由 16,000.00 万美元增至 22,450.00 万美元。

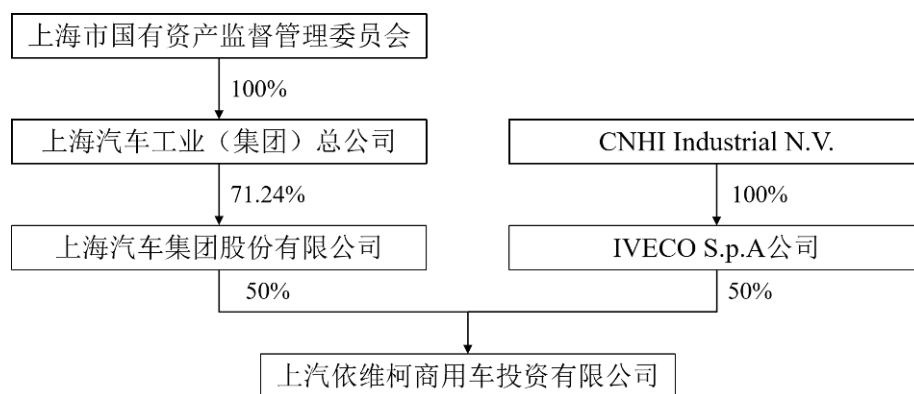
2013 年 4 月 28 日，上海市商务委员会作出《市商务委关于同意上汽依维柯商用车投资有限公司增资等事项变更的批复》（沪商外资批[2013]1433 号），同意上依投外方股东名称变更为“IVECO S.p.A”；同意上依投的注册资本由 16,000.00 万美元增至 22,450.00 万美元。增资后，上依投的投资方出资变更为：上汽集团出资 11,225.00 万美元，占注册资本的 50.00%，IVECO 出资 11,225.00 万美元，占注册资本的 50.00%。

本次增资及股东更名完成后，上依投的股权结构如下：

| 序号 | 股东名称  | 注册资本（万美元） | 持股比例    |
|----|-------|-----------|---------|
| 1  | 上汽集团  | 11,225.00 | 50.00%  |
| 2  | IVECO | 11,225.00 | 50.00%  |
| 合计 |       | 22,450.00 | 100.00% |

### （三）股权控制关系

截至本报告书签署日，上汽集团与 IVECO 分别持有上依投 50%的股权。上依投股权控制结构如下图所示：



注1：根据上依投董事会于2021年3月31日召开的董事会会议，上依投全体董事同意IVECO将其持有的上依投50%股权转让给FPT（与IVECO同为CNHI的全资子公司）。截至本报告书签署日，FPT与IVECO尚未就前述股权转让事宜签署正式的交易协议。

注2：根据上汽集团2021年4月24日发布的《上海汽车集团股份有限公司关于国有股份无偿划转的提示性公告》，上汽总公司于2021年4月22日与上海国际集团有限公司签署了国有股份无偿划转协议，拟将其持有的上汽集团418,267,917股股份（占上汽集团总股本的3.58%）划转给上海国际集团有限公司，本次无偿划转完成后，上汽总公司持有上汽集团7,904,760,961股股份，占上汽集团总股本的67.66%。本次国有股份无偿划转的实施不会导致上汽集团控股股东及实际控制人发生变更。截至本报告书签署日，此次股份划转事项已取得上海市国有资产监督管理委员会批准，但尚未完成股份过户手续。

#### （四）主要资产的权属状况、对外担保情况及主要负债情况

##### 1、主要资产状况

根据上依投经审计的合并财务报表，截至2020年12月31日，上依投总资产为451,310.03万元，主要资产账面情况如下：

| 项目                 | 金额（万元）            | 占总资产比例        |
|--------------------|-------------------|---------------|
| 货币资金               | 112,427.80        | 24.91%        |
| 应收账款               | 118,342.78        | 26.22%        |
| 应收款项融资             | 103,808.46        | 23.00%        |
| 预付账款               | 146.99            | 0.03%         |
| 其他应收款 <sup>注</sup> | 694.83            | 0.15%         |
| 存货                 | 19,708.98         | 4.37%         |
| <b>流动资产合计</b>      | <b>355,129.85</b> | <b>78.69%</b> |
| 长期股权投资             | 17,196.33         | 3.81%         |
| 固定资产               | 51,810.48         | 11.48%        |
| 在建工程               | 617.60            | 0.14%         |
| 无形资产               | 5,585.66          | 1.24%         |

| 项目      | 金额（万元）     | 占总资产比例  |
|---------|------------|---------|
| 开发支出    | 13,286.18  | 2.94%   |
| 递延所得税资产 | 7,683.93   | 1.70%   |
| 非流动资产合计 | 96,180.18  | 21.31%  |
| 资产总计    | 451,310.03 | 100.00% |

注：截至 2020 年 12 月 31 日，上依投其他应收款中不存在关联方非经营性往来款，不存在被关联方非经营性资金占用的情况。

### （1）土地使用权

截至本报告书签署日，上依投母公司层面无土地使用权，下属子公司上菲红的土地使用权情况参见本章之“三、上菲红 10%股权”之“（四）主要资产的权属状况、对外担保情况及主要负债情况”之“1、主要资产状况”之“（1）土地使用权”。

### （2）房屋所有权

截至本报告书签署日，上依投母公司层面无房屋所有权，下属子公司上菲红的房屋所有权情况参见本章之“三、上菲红 10%股权”之“（四）主要资产的权属状况、对外担保情况及主要负债情况”之“1、主要资产状况”之“（2）房屋所有权”。

### （3）承租土地及房产使用权

截至本报告书签署日，上依投母公司层面无租赁土地使用权，共租赁 1 处房屋用于办公，具体情况如下：

| 序号 | 承租方 | 出租方  | 房产坐落             | 租赁用途 | 租赁期限                  | 租赁面积（m²） |
|----|-----|------|------------------|------|-----------------------|----------|
| 1  | 上依投 | 上柴股份 | 上海市杨浦区军工路 2636 号 | 办公   | 2021.02.23-2023.02.22 | 104      |

上依投下属子公司上菲红无承租土地或房屋使用权。

### （4）域名

截至 2021 年 2 月 28 日，上依投母公司层面共 1 项域名，具体情况如下：

| 序号 | 持有人 | 域名             | 注册日期      | 到期日期      |
|----|-----|----------------|-----------|-----------|
| 1  | 上依投 | saic-iveco.com | 2008/3/20 | 2022/3/20 |

上依投下属子公司上菲红的域名情况参见本章之“三、上菲红 10%股权”之“（四）主要资产的权属状况、对外担保情况及主要负债情况”之“1、主要资产状况”之“（4）域名”。

#### （5）商标

截至 2021 年 2 月 28 日，上依投母公司层面无注册商标，下属子公司上菲红的商标情况参见本章之“三、上菲红 10%股权”之“（四）主要资产的权属状况、对外担保情况及主要负债情况”之“1、主要资产状况”之“（5）商标”。

#### （6）专利

截至 2021 年 2 月 28 日，上依投母公司层面及下属子公司上菲红均无注册专利。

#### （7）软件著作权

截至 2021 年 2 月 28 日，上依投母公司层面及下属子公司上菲红均无软件著作权。

#### （8）作品著作权

截至 2021 年 2 月 28 日，上依投母公司层面及下属子公司上菲红均无作品著作权。

#### （9）生产经营资质

截至 2021 年 2 月 28 日，上依投母公司层面无生产经营资质，下属子公司上菲红的经营资质情况参见“第五章 标的资产业务与技术”之“三、上菲红 10%股权”之“（一）主营业务情况”之“5、主要生产经营资质”。

#### （10）技术许可使用情况

截至本报告书签署日，上依投母公司层面无技术许可，下属子公司上菲红的技术许可使用情况情况本章之“三、上菲红 10%股权”之“（四）主要资产的权

属状况、对外担保情况及主要负债情况”之“1、主要资产状况”之“（10）技术许可使用情况”。

## 2、主要负债状况

根据上依投经审计的合并财务报表，截至 2020 年 12 月 31 日，上依投总负债为 202,704.30 万元，主要负债账面情况如下：

| 项目             | 金额（万元）            | 占总负债比例         |
|----------------|-------------------|----------------|
| 应付票据           | 50,456.00         | 24.89%         |
| 应付账款           | 77,804.81         | 38.38%         |
| 合同负债           | 92.37             | 0.05%          |
| 应付职工薪酬         | 11,597.34         | 5.72%          |
| 应交税费           | 5,620.77          | 2.77%          |
| 其他应付款          | 22,484.20         | 11.09%         |
| 其他流动负债         | 34,291.68         | 16.92%         |
| <b>流动负债合计</b>  | <b>202,347.16</b> | <b>99.82%</b>  |
| 其他非流动负债        | 357.14            | 0.18%          |
| <b>非流动负债合计</b> | <b>357.14</b>     | <b>0.18%</b>   |
| <b>负债合计</b>    | <b>202,704.30</b> | <b>100.00%</b> |

## 3、资产抵押、质押、对外担保及其他权利限制的情况

截至本报告书签署日，上依投母公司层面及下属子公司上菲红均不存在抵押、质押、对外担保及其他权利限制情况。

## （五）最近两年主要财务数据

### 1、合并资产负债表主要数据

单位：万元

| 项目            | 2020 年 12 月 31 日 | 2019 年 12 月 31 日 |
|---------------|------------------|------------------|
| 资产总计          | 451,310.03       | 327,976.22       |
| 负债合计          | 202,704.30       | 150,342.10       |
| 所有者权益合计       | 248,605.73       | 177,634.12       |
| 归属于母公司所有者权益合计 | 156,363.40       | 112,494.70       |

### 2、合并利润表主要数据

单位：万元

| 项目                     | 2020 年度    | 2019 年度    |
|------------------------|------------|------------|
| 营业收入                   | 430,249.41 | 328,194.43 |
| 营业成本                   | 333,155.59 | 257,473.77 |
| 营业利润                   | 72,614.17  | 54,728.54  |
| 利润总额                   | 72,606.00  | 54,842.45  |
| 净利润                    | 73,067.19  | 41,908.25  |
| 归属于母公司所有者的净利润          | 45,126.05  | 26,076.52  |
| 扣除非经常性损益后归属于母公司所有者的净利润 | 36,216.17  | 25,621.41  |

### 3、合并现金流量表主要数据

单位：万元

| 项目            | 2020 年度   | 2019 年度    |
|---------------|-----------|------------|
| 经营活动产生的现金流量净额 | 48,017.89 | 49,709.70  |
| 投资活动产生的现金流量净额 | -4,112.66 | -7,405.02  |
| 筹资活动产生的现金流量净额 | -717.59   | -14,257.32 |
| 现金及现金等价物净增加额  | 43,152.05 | 28,057.52  |

## （六）拟购买资产为股权时的说明

### 1、出资及合法存续情况

截至本报告书签署日，上依投的股权不存在出资瑕疵或影响合法存续的情况。

### 2、拟购买资产是否为控股权

本次交易中，上市公司拟购买上依投 50%股权，不属于控股权。

### 3、其他股东已放弃拟转让股权的优先购买权

根据上依投一届二十六次董事会决议，IVECO 同意放弃上汽集团所持有上依投 50%股权的优先购买权。

## （七）重大诉讼、仲裁及行政处罚情况

截至本报告书签署日，上依投母公司层面及下属子公司上菲红不存在尚未了结或尚未执行完毕的诉讼、仲裁。

报告期内上依投母公司层面不存在行政处罚情况，下属子公司上菲红的行政处罚情况参见本章之“三、上菲红 10%股权”之“（七）重大诉讼、仲裁及行政处罚情况”之“2、行政处罚情况”。

## （八）最近三年股权转让、增减资及资产评估情况

截至本报告书签署日，除本次交易外，上依投母公司层面及下属子公司上菲红最近三年无股权转让、增减资的情况，亦未进行资产评估。

## （九）下属企业情况

截至本报告书签署日，上依投拥有上依红、上菲红两家下属企业，对上菲红的持股比例为 60.00%，对上依红的持股比例为 9.04%，其中，上菲红构成上依投最近一期经审计的资产总额、营业收入、净资产额和净利润来源超过 20.00% 且具有重大影响的子公司。上依红、上菲红的具体情况参见本章之“二、上依红 100%股权”及“三、上菲红 10%股权”。

## （十）内部架构及公司治理

根据各方约定，本次交易完成后，上柴股份将承继上汽集团在上依投的《合资合同》及其补充协议和《章程》及其修正案项下的所有权利和义务，包括其中规定的治理架构和经营决策机制。

### （1）上依投董事会的构成及决策机制

根据上依投现行有效的《合资合同》及其补充协议、《章程》及其修正案，董事会是上依投的最高权力机构。上依投董事会由 6 名董事组成，上汽集团和 IVECO 各任命 3 名董事。

章程的修改，清算、解散、终止或期限届满，注册资本增加或减少，与中

国境内的其他经济实体合并或分立，在中国境内设立分支机构等重大事项的决议须经所有董事一致同意方可生效。

除上述重大事项外，与上依投相关的其他事项至少应由 4 名董事同意方能生效，该等事项包括但不限于：

1) 在双方根据合资合同做出任命之后，对总经理的任免，董事会秘书及其他经理的任命；

2) 批准产品设计、生产计划、发展规划、销售和出口计划、营运基金计提、贷款（包括但不限于向银行贷款、开立或注销银行账户、出具银行担保、向第三方（包括合资公司的雇员、客户、供应商及股东）发放贷款）、年度借款计划（无论本币或外币形式，包括或有负债以及年度资本投资预算）、以及由总经理提交的关于生产、销售、人员的年度经营报告；

3) 批准年度资产负债表、损益表以及其他年度财务报表、利润的分配和各项基金的提取；

4) 讨论并决定除日常经营和劳动管理外的重大法律事项；

5) 决定高级管理人员的工资薪金，批准适用于员工的薪金、奖金和福利政策；

6) 修改合资合同附件所示的或双方协定的有关合资公司或任何其关联公司的组织机构图；

7) 出售或以其它方式处置上依投或其关联公司参与的业务；

8) 授权董事长签署附属合同，批准任何由上依投或关联公司与一方或该方相关的关联方所签署的合同；

9) 任命并委派审计师；

10) 采用新商标；

11) 决定采用信息技术系统；

12) 决定设备和机器进口；



13) 根据合资合同的规定，需要董事会批准的任何重要事项；

14) 决定所有以上依投或其关联公司为一方，以上依投与关联公司和/或 IVECO 的竞争对手为另一方的交易；

15) 上依投或其关联公司主要规章制度的采用及修改；

16) 决定将由上依投（作为股东）采取的与关联公司的收购、投资、销售、管理、控制和经营有关的行动或决定；

17) 任命代表上依投处理与关联公司有关的任何行为和决策的代表（包括由上依投任命的董事和经理），该等代表在任何情况下都应根据合资公司董事会的指示行事；

18) 超出经批准的年度预算 100,000 元人民币（或董事会同意的其他标准）的任何累计开支。

## （2）上依投管理层的设置

上依投管理层由总经理、副总经理（财务总监）、业务发展经理和行政经理组成，每位均由董事会任命，负责上依投及其关联公司的日常经营管理。第一任总理由 IVECO 指定，副总经理由上汽集团指定；第一届任期届满后，总理由上汽集团指定，副总经理由 IVECO 指定。此后每届任期届满后，总经理和副总经理将由上汽集团和 IVECO 指定的人员交替担任；业务发展理由 IVECO 任命，行政理由上汽集团任命。截至本报告书签署日，上依投的现任总经理由 IVECO 任命；副总经理（财务总监）由上汽集团任命。

## （十一）报告书披露前十二个月内重大资产收购、出售事项

截至本报告书签署日前十二个月，上依投不存在重大资产收购、出售事项。

## （十二）会计政策及相关会计处理

### 1、收入的确认原则和计量方法

## **（1）收入确认（自 2020 年 1 月 1 日起适用）**

上依投的收入来源于商品销售。上依投主要销售自产发动机产品及相关零部件。

上依投在履行了合同中的履约义务，即在客户取得相关商品或服务控制权时，按照分摊至该项履约义务的交易价格确认收入。履约义务，是指合同中上依投向客户转让可明确区分商品或服务的承诺。交易价格，是指上依投因向客户转让商品或服务而预期有权收取的对价金额，但不包含代第三方收取的款项以及上依投预期将退还给客户的款项。

满足下列条件之一的，属于在某一时间段内履行的履约义务，上依投按照履约进度，在一段时间内确认收入：（1）客户在上依投履约的同时即取得并消耗所带来的经济利益；（2）客户能够控制上依投履约过程中在建的商品；（3）上依投履约过程中所产出的商品具有不可替代用途，且上依投在整个合同期间内有权就累计至今已完成的履约部分收取款项。否则，上依投在客户取得相关商品或服务控制权的时点确认收入。

合同中存在可变对价的，上依投按照期望值或最可能发生金额确定可变对价的最佳估计数。包含可变对价的交易价格，不超过在相关不确定性消除时累计已确认收入极可能不会发生重大转回的金额。每一资产负债表日，上依投重新估计应计入交易价格的可变对价金额。

对于附有质量保证条款的销售，如果该质量保证在向客户保证所销售商品或服务符合既定标准之外提供了一项单独的服务，该质量保证构成单项履约义务。否则，上依投按照《企业会计准则第 13 号-或有事项》规定对质量保证责任进行会计处理。

## **（2）收入确认（2020 年 1 月 1 日前适用）**

### **1) 商品销售收入**

在已将商品所有权上的主要风险和报酬转移给买方，既没有保留通常与所有权相联系的继续管理权，也没有对已售商品实施有效控制，收入的金额能够可靠

地计量，相关的经济利益很可能流入企业，相关的已发生或将发生的成本能够可靠地计量时，确认商品销售收入的实现。

## **2) 提供劳务收入**

在提供劳务交易的结果能够可靠估计的情况下，于资产负债表日按照完工百分比法确认提供的劳务收入。劳务交易的完工进度按已经提供的劳务占应提供劳务总量的比例确定。

提供劳务交易的结果能够可靠估计是指同时满足：（1）收入的金额能够可靠地计量；（2）相关的经济利益很可能流入企业；（3）交易的完工程度能够可靠地确定；（4）交易中已发生和将发生的成本能够可靠地计量。

如果提供劳务交易的结果不能够可靠估计，则按已经发生并预计能够得到补偿的劳务成本金额确认提供的劳务收入，并将已发生的劳务成本作为当期费用。已经发生的劳务成本如预计不能得到补偿的，则不确认收入。

上依投与其他企业签订的合同或协议包括销售商品和提供劳务时，如销售商品部分和提供劳务部分能够区分并单独计量的，将销售商品部分和提供劳务部分分别处理；如销售商品部分和提供劳务部分不能够区分，或虽能区分但不能够单独计量的，将该合同全部作为销售商品处理。

## **2、会计政策和会计估计和同行业或同类资产之间的差异及对利润的影响**

上依投的会计政策和会计估计与同行业之间不存在明显差异。

## **3、财务报表编制基础及合并财务报表范围、变化情况及变化原因**

### **（1）编制基础**

上依投的财务报表系为上海柴油机股份有限公司发行股份及支付现金购买资产并募集配套资金暨关联交易事宜向中国证券监督管理委员会报送申报材料之目的而编制。基于此目的，上依投按照财政部颁布的企业会计准则及相关规定（以下简称“企业会计准则”）编制了财务报表。

## （2）持续经营

上依投对其自 2020 年 12 月 31 日起 12 个月的持续经营能力进行了评价，未发现对持续经营能力产生重大怀疑的事项和情况。因此，上依投的财务报表系在持续经营假设的基础上编制。

## （3）合并财务报表范围及变化情况

### 1) 合并报表范围

| 子公司全称           | 注册地 | 经营范围    | 持股比例（%） |    |
|-----------------|-----|---------|---------|----|
|                 |     |         | 直接      | 间接 |
| 上汽菲亚特红岩动力总成有限公司 | 重庆  | 发动机生产销售 | 60.00   | -  |

于 2007 年 6 月 14 日，上依投、FPT 及重庆机电共同出资设立了上菲红，上依投、FPT 及重庆机电对上菲红的出资比例分别为 60.00%、30.00%及 10.00%。上依投对上菲红拥有实际控制权，因此将其纳入合并财务报表的合并范围。

### 2) 合并报表范围变化情况

报告期内，上依投的合并财务报表合并范围未发生变更。

### 4、报告期内资产转移剥离调整的原则、方法和具体剥离情况及其影响

报告期内，上依投不存在资产转移或资产剥离的情形。

### 5、与上市公司重大会计政策或会计估计差异情况

截至本报告书签署日，上依投的重大会计政策或会计估计与上市公司不存在重大差异。

### 6、行业特殊的会计处理政策

截至本报告书签署日，上依投不存在行业特殊的会计处理政策。

## （十三）其他情况的说明

### 1、本次交易不涉及债权债务转移

截至本报告书签署日，上依投作为债权人或债务人的主体资格在本次交易前

后不发生变化，本次交易不涉及债权、债务的转移。

## 2、本次交易不涉及立项、环保、行业准入、用地、规划、建设许可等有关报批事项

交易标的为上依投 50%股权，不涉及立项、环保、行业准入、用地、规划、建设施工等有关报批事项。

## 二、上依红 100%股权

### （一）基本情况

|          |                                                                                                          |
|----------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 公司名称     | 上汽依维柯红岩商用车有限公司                                                                                           |
| 成立日期     | 2003 年 1 月 28 日                                                                                          |
| 营业期限     | 2003 年 1 月 28 日至 2037 年 6 月 13 日                                                                         |
| 法定代表人    | 蓝青松                                                                                                      |
| 注册资本     | 310,000.00 万元                                                                                            |
| 住所       | 重庆市北部新区黄环北路 1 号                                                                                          |
| 主要办公地址   | 重庆市北部新区黄环北路 1 号                                                                                          |
| 类型       | 有限责任公司（中外合资）                                                                                             |
| 统一社会信用代码 | 91500000745344545F                                                                                       |
| 主要经营范围   | 开发、制造、销售汽车（不含九座及以下乘用车）及零部件，汽车组装、改装及售后服务。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，但国家限定公司经营或禁止进出口的商品及技术除外。 |

### （二）历史沿革

#### 1、2003 年 1 月，上依红前身重庆红岩设立

2002 年 12 月 20 日，重庆重汽、湘火炬投资、德隆国际签署了《重庆红岩汽车有限责任公司章程》，约定重庆红岩的注册资本为 50,000.00 万元，其中，重庆重汽以净资产出资 22,500.00 万元，持有重庆红岩 45.00%股权，湘火炬投资以现金出资 25,500.00 万元，持有重庆红岩 51.00%股权，德隆国际以现金出资 2,000.00 万元，持有重庆红岩 4.00%股权。

2003 年 1 月 14 日，重庆市政府印发《重庆市人民政府关于同意重庆重型汽

车集团有限责任公司合资组建重庆红岩汽车有限责任公司的批复》（渝府〔2003〕12号），原则同意重庆重汽关于合资组建重庆红岩方案。

上依红设立时的股权结构如下：

| 序号 | 股东名称  | 注册资本（万元）  | 持股比例    |
|----|-------|-----------|---------|
| 1  | 湘火炬投资 | 25,500.00 | 51.00%  |
| 2  | 重庆重汽  | 22,500.00 | 45.00%  |
| 3  | 德隆国际  | 2,000.00  | 4.00%   |
| 合计 |       | 50,000.00 | 100.00% |

## 2、2004年3月，股东更名

2004年3月22日，湖南省工商行政管理局出具证明，证明重庆红岩股东湘火炬投资变更名称为“湘火炬汽车集团股份有限公司”。

## 3、2004年8月，第一次司法裁定股权划转

2004年，重庆红岩与股东湘火炬汽车因借款合同发生纠纷，遂将股东湘火炬汽车起诉到重庆市高级人民法院，重庆市高级人民法院于2004年7月6日做出了（2004）渝高法民初字第29号民事调解书，根据此调解书，股东湘火炬汽车应偿还重庆红岩借款本息及诉讼费用共计5,342.31万元。因股东湘火炬汽车未按期履行，重庆市高级人民法院2004年8月4日出具（2004）渝高法民执字第119号执行裁定，裁定将湘火炬汽车所持有的重庆红岩的部分股权即51,816,743股，以每股1.031元，折价5,342.31万元，变卖给重庆重汽所有。

本次司法裁定股权划转完成后，重庆红岩的股权结构如下：

| 序号 | 股东名称  | 注册资本（万元）  | 持股比例    |
|----|-------|-----------|---------|
| 1  | 重庆重汽  | 27,681.67 | 55.36%  |
| 2  | 湘火炬汽车 | 20,318.33 | 40.64%  |
| 3  | 德隆国际  | 2,000.00  | 4.00%   |
| 合计 |       | 50,000.00 | 100.00% |

## 4、2005年5月，第一次股权转让

2005年1月10日，湘火炬汽车与重庆重汽、重庆红岩签署了《股权转让协议》约定，湘火炬汽车将其持有的重庆红岩40.64%的股权以22,997.77万元转让

给重庆重汽。

2005年5月26日，重庆红岩股东会同意湘火炬汽车将其持有的重庆红岩40.64%的股权转让给重庆重汽。

本次股权转让完成后，重庆红岩的股权结构如下：

| 序号 | 股东名称 | 注册资本（万元）  | 持股比例    |
|----|------|-----------|---------|
| 1  | 重庆重汽 | 48,000.00 | 96.00%  |
| 2  | 德隆国际 | 2,000.00  | 4.00%   |
| 合计 |      | 50,000.00 | 100.00% |

#### 5、2006年9月，第二次司法裁定股权划转

2006年6月20日，因股东德隆国际资不抵债，上海市第一中级人民法院出具（2006）沪一中民三（商）破字第2号，裁定德隆国际破产。经上海市第一中级人民法院同意后，德隆国际破产清算组与上海长城拍卖有限公司于2006年8月12日签订了《委托拍卖合同》，重庆重汽于2006年8月28日经过公开拍卖取得德隆国际所持有的重庆红岩4.00%的股权。2006年9月6日，上海市第一中级人民法院出具（2006）沪一中民三（商）破字第2号，裁定德隆国际持有的重庆红岩4.00%股权过户至重庆重汽。

本次股权转让完成后，重庆红岩的股权结构如下：

| 序号 | 股东名称 | 注册资本（万元）  | 持股比例    |
|----|------|-----------|---------|
| 1  | 重庆重汽 | 50,000.00 | 100.00% |
| 合计 |      | 50,000.00 | 100.00% |

#### 6、2008年3月，第二次股权转让、第一次增资及公司名称变更为上依红

2007年5月16日，重庆重汽、重庆红岩与上依投签订了《股权转让协议》约定，重庆重汽将其所持有的重庆红岩67.00%的股权以25,940.00万元转让给上依投，并且双方同意增加注册资本80,000.00万元，其中重庆重汽认缴新增注册资本26,400.00万元，上依投认缴新增注册资本53,600.00万元。

2007年5月17日，重庆市外经贸委出具了《关于上汽依维柯红岩商用车有限公司合资合同、公司章程的批复》（渝外经贸发〔2007〕146号），同意此次

转让及增资，变更公司为中外合资经营企业，同意将“重庆红岩汽车有限责任公司”更名为“上汽依维柯红岩商用车有限公司”。

2007年6月4日，重庆市人民政府出具了《重庆市人民政府关于重庆重型汽车集团有限责任公司转让所持国有股权的批复》（渝府〔2007〕79号），同意重庆重汽以协议方式向上依投转让所持重庆红岩67.00%的国有股权。

2007年6月9日，国家发展和改革委员会出具了《国家发展改革委关于上汽依维柯商用车投资有限公司和重庆重型汽车集团有限责任公司重组重庆红岩汽车有限责任公司项目核准的批复》（发改工业〔2007〕772号），同意上依投、重庆重汽通过重组重庆红岩，成立上依红。重组后合资公司注册资本130,000.00万元，上依投占67.00%的股份，重庆重汽占33.00%的股份。

2007年6月14日，商务部出具了《商务部关于同意重庆红岩汽车有限责任公司变更为外商投资企业并增资的批复》（商资批〔2007〕1052号），同意上述股权转让、增资及更名。

本次股权转让及增资完成后，上依红的股权结构如下：

| 序号 | 股东名称 | 注册资本（万元）   | 持股比例    |
|----|------|------------|---------|
| 1  | 上依投  | 87,100.00  | 67.00%  |
| 2  | 重庆重汽 | 42,900.00  | 33.00%  |
| 合计 |      | 130,000.00 | 100.00% |

## 7、2010年1月，第一次股权无偿划转

2009年8月14日，重庆市国资委出具了《重庆市国有资产监督管理委员会关于同意将重汽集团分别持有的上汽依维柯红岩商用汽车有限公司和上汽菲亚特红岩动力总成有限公司股权无偿划转给机电集团持有的批复》（渝国资〔2009〕439号），同意以2009年6月30日为基准日，将重庆重汽持有的上依红33.00%的股权无偿划转给重庆机电。

2009年10月10日，重庆重汽与重庆机电签订的《重庆重型汽车集团有限责任公司与重庆机电控股（集团）公司国有股权无偿划转协议书》约定，将上依红33.00%的股权无偿划转给重庆机电。



2009年11月20日，上依红董事会无条件同意重庆重汽将其持有的上依红33.00%的股权无偿划转给重庆机电。

2009年12月3日，重庆市外经贸委出具了《重庆市外经贸委关于同意上汽依维柯红岩商用车有限公司修改合资合同、公司章程的批复》（渝外经贸发〔2009〕321号），同意此次股权无偿划转。

本次股权无偿划转完成后，上依红的股权结构如下：

| 序号 | 股东名称 | 注册资本（万元）   | 持股比例    |
|----|------|------------|---------|
| 1  | 上依投  | 87,100.00  | 67.00%  |
| 2  | 重庆机电 | 42,900.00  | 33.00%  |
| 合计 |      | 130,000.00 | 100.00% |

#### 8、2013年7月，第二次增资

2013年3月6日，上依红第一次董事会第十一次会议通过决议，批准股东按现有股权比例增加注册资本6.00亿元。

2013年6月21日，重庆机电与上依投签订的《增资协议》约定，上依红的注册资本由13.00亿元增加到19.00亿元，上依投认缴新增注册资本40,200万元，占新增注册资本的67.00%；重庆机电认缴新增注册资本19,800万元，占新增注册资本的33.00%。

2013年6月27日，重庆市外经贸委出具了《重庆市外经贸委关于同意重庆上汽依维柯红岩商用车有限公司增资申请的批复》（渝外经贸函〔2013〕176号），同意此次增资。

本次增资完成后，上依红的股权结构如下：

| 序号 | 股东名称 | 注册资本（万元）   | 持股比例    |
|----|------|------------|---------|
| 1  | 上依投  | 127,300.00 | 67.00%  |
| 2  | 重庆机电 | 62,700.00  | 33.00%  |
| 合计 |      | 190,000.00 | 100.00% |

#### 9、2016年12月，第三次股权转让及第三次增资

2016年9月30日，上依投与上汽集团签订的《股权转让协议》约定，上依

投将其持有的上依红 53.92%的股权以 10,674.04 万元转让给上汽集团。同日，上依投与重庆机电签订的《股权转让协议》约定，上依投将其持有的上依红 1.00%的股权以 197.96 万元转让给重庆机电。同日，上依投、上汽集团、重庆机电三方签订的《增资协议》约定，上依红的注册资本由 19.00 亿元增加到 28.00 亿元，新增注册资本 9.00 亿元。其中，上汽集团认缴 48,528.00 万元；重庆机电认缴 30,600.00 万元；上依投认缴 10,872.00 万元。

上依红第一届董事会专项会议同意了上述股权转让事宜，第二届董事会同意了上述增资事宜。

2016 年 11 月 28 日，重庆市商务委出具了《重庆市商务委关于上汽依维柯红岩商用车有限公司股权变更的批复》（渝外经贸函〔2016〕547 号），同意此次转让。

2016 年 11 月 28 日，重庆市商务委出具了《重庆市商务委员会关于上汽依维柯红岩商用车有限公司增资的批复》（渝外经贸函〔2016〕546 号），同意此次增资。

本次股权转让及增资完成后，上依红的股权结构如下：

| 序号 | 股东名称 | 注册资本（万元）   | 持股比例    |
|----|------|------------|---------|
| 1  | 上汽集团 | 150,976.00 | 53.92%  |
| 2  | 重庆机电 | 95,200.00  | 34.00%  |
| 3  | 上依投  | 33,824.00  | 12.08%  |
| 合计 |      | 280,000.00 | 100.00% |

#### 10、2018 年 12 月，第四次股权转让及第四次增资

2018 年 9 月 30 日，上汽集团与上依投签订的《股权转让协议》约定上依投将其持有的上依红 3.04%的股权以 2,711.92 万元转让给上汽集团。同日，上汽集团、上依投、重庆机电三方签订的《增资协议》约定，将上依红的注册资本由 28.00 亿元增加到 31.00 亿元。其中，上汽集团认缴 17,088.08 万元；上依投认缴 2,711.92 万元；重庆机电认缴 10,200.00 万元。

上依红第二届董事会专项会议通过了上述股权转让及增资事宜。

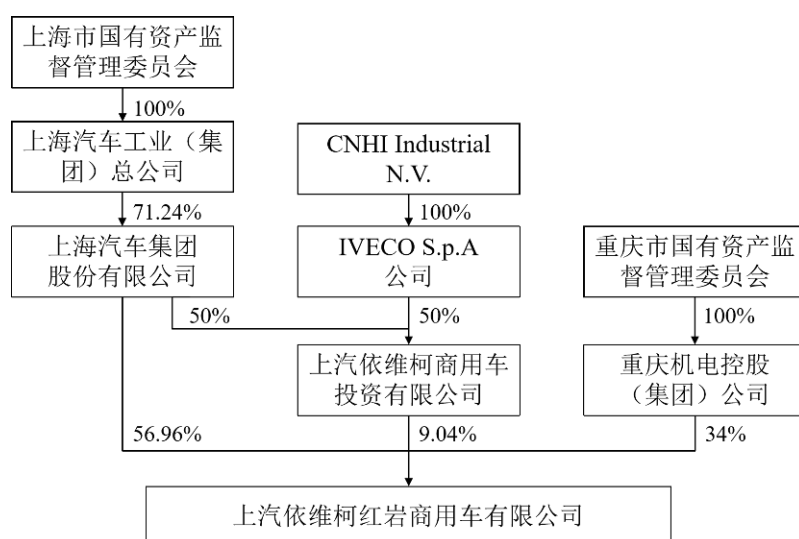
2018年11月30日，重庆市商务委员会出具了《重庆市商务委员会关于上汽依维柯红岩商用车有限公司变更股权及注册资本金的批复》（渝商务〔2018〕719号），同意上述股权转让及增资事宜。

本次股权转让及增资完成后，上依红的股权结构如下：

| 序号 | 股东名称 | 注册资本（万元）   | 持股比例    |
|----|------|------------|---------|
| 1  | 上汽集团 | 176,576.83 | 56.96%  |
| 2  | 重庆机电 | 105,400.00 | 34.00%  |
| 3  | 上依投  | 28,023.17  | 9.04%   |
| 合计 |      | 310,000.00 | 100.00% |

### （三）股权控制关系

截至本报告书签署日，上汽集团持有上依红 56.96% 股权，是上依红的控股股东。上依红的股权控制结构如下图所示：



注1：根据上依投董事会于2021年3月31日召开的董事会会议，上依投全体董事同意 IVECO 将其持有的上依投 50% 股权转让给 FPT（与 IVECO 同为 CNHI 的全资子公司）。截至本报告书签署日，FPT 与 IVECO 尚未就前述股权转让事宜签署正式的交易协议。

注2：持股比例的小数为四舍五入后的结果。

注3：根据上汽集团2021年4月24日发布的《上海汽车集团股份有限公司关于国有股份无偿划转的提示性公告》，上汽总公司于2021年4月22日与上海国际集团有限公司签署了国有股份无偿划转协议，拟将其持有的上汽集团418,267,917股股份（占上汽集团总股本的3.58%）划转给上海国际集团有限公司，本次无偿划转完成后，上汽总公司持有上汽集团7,904,760,961股股份，占上汽集团总股本的67.66%。本次国有股份无偿划转的实施不会导致上汽集团控股股东及实际控制人发生变更。截至本报告书签署日，此次股份划转事项已取得上海市国有资产监督管理委员会批准，但尚未完成股份过户手续。

#### （四）主要资产的权属状况、对外担保情况及主要负债情况

##### 1、主要资产状况

根据上依红经审计的合并财务报表，截至 2020 年 12 月 31 日，上依红总资产为 1,550,976.21 万元，主要资产账面情况如下：

| 项目                 | 金额（万元）              | 占总资产比例         |
|--------------------|---------------------|----------------|
| 货币资金               | 508,058.47          | 32.76%         |
| 应收票据               | 10,599.93           | 0.68%          |
| 应收账款               | 294,273.61          | 18.97%         |
| 应收款项融资             | 73,242.23           | 4.72%          |
| 预付款项               | 18,826.76           | 1.21%          |
| 其他应收款 <sup>注</sup> | 2,793.86            | 0.18%          |
| 存货                 | 453,356.95          | 29.23%         |
| 其他流动资产             | 41,273.94           | 2.66%          |
| <b>流动资产合计</b>      | <b>1,402,425.74</b> | <b>90.42%</b>  |
| 长期股权投资             | 1,415.60            | 0.09%          |
| 固定资产               | 76,213.51           | 4.91%          |
| 在建工程               | 12,425.93           | 0.80%          |
| 无形资产               | 30,211.69           | 1.95%          |
| 开发支出               | 11,533.80           | 0.74%          |
| 递延所得税资产            | 10,509.53           | 0.68%          |
| 其他非流动资产            | 6,240.40            | 0.40%          |
| <b>非流动资产合计</b>     | <b>148,550.47</b>   | <b>9.58%</b>   |
| <b>资产总计</b>        | <b>1,550,976.21</b> | <b>100.00%</b> |

注：截至 2020 年 12 月 31 日，上依红其他应收款中不存在关联方非经营性往来款，不存在被关联方非经营性资金占用的情况。

##### （1）土地使用权

截至本报告书签署日，上依红及其下属子公司的土地使用权情况如下：

| 序号 | 权利人 | 权证编号 | 土地坐落 | 取得方式 | 证载用途 | 土地面积（m <sup>2</sup> ） | 土地使用终止日期 |
|----|-----|------|------|------|------|-----------------------|----------|
|----|-----|------|------|------|------|-----------------------|----------|

| 序号 | 权利人 | 权证编号                                    | 土地坐落                                           | 取得方式 | 证载用途     | 土地面积(m <sup>2</sup> ) | 土地使用终止日期   |
|----|-----|-----------------------------------------|------------------------------------------------|------|----------|-----------------------|------------|
| 1  | 上依红 | 109 房地证<br>2008 字第<br>00332 号           | 双桥区建设村                                         | 出让   | 工业       | 3,058.00              | 2051/11/18 |
| 2  | 上依红 | 109 房地证<br>2008 字第<br>00298 号           | 双桥区建设村                                         | 出让   | 工业       | 79,638.00             | 2051/11/18 |
| 3  | 上依红 | 109 房地证<br>2008 字第<br>00303 号           | 双桥区青年村                                         | 出让   | 工业       | 6,867.00              | 2051/11/18 |
| 4  | 上依红 | 109 房地证<br>2011 字第<br>03200 号           | 重庆市双桥区<br>建设村                                  | 出让   | 工业       | 67,502.00             | 2051/11/8  |
| 5  | 上依红 | 109 房地证<br>2008 字第<br>00506 号           | 重庆市双桥区<br>建设村                                  | 出让   | 工业       | 5,080.00              | 2053/11/26 |
| 6  | 上依红 | 113 房地证<br>2011 字第<br>08074 号           | 重庆北部新区<br>黄环北路 1 号                             | 出让   | 工业<br>用地 | 456,500.60            | 2056/12/11 |
| 7  | 上依红 | 115 房地证<br>2012 字第<br>06264 号           | 重庆北部新区<br>黄茅坪组团 B<br>标准分区<br>B06-3、B06-4<br>地块 | 出让   | 工业<br>用地 | 120,201.30            | 2062/1/29  |
| 8  | 上依红 | 渝(2020)两<br>江新区不动<br>产权第<br>001088047 号 | 两江新区礼嘉<br>组团 B 分区<br>B05-1-1 地块                | 出让   | 工业<br>用地 | 28,537.40             | 2070/7/23  |
| 9  | 上依红 | 渝(2020)两<br>江新区不动<br>产权第<br>001088035 号 | 两江新区礼嘉<br>组团 F 分区<br>F26-1 (部分)<br>地块          | 出让   | 工业<br>用地 | 46,227.10             | 2070/7/28  |
| 10 | 上依红 | 109 房地证<br>2008 字第<br>00336 号           | 双桥区建设村                                         | 出让   | 工业<br>用地 | 2,215.00              | 2051/11/18 |
| 11 | 上依红 | 109 房地证<br>2008 字第<br>00333 号           | 双桥区建设村                                         | 出让   | 工业<br>用地 | 5,931.00              | 2051/11/18 |
| 12 | 上依红 | 109 房地证<br>2008 字第<br>00305 号           | 双桥区青年村                                         | 出让   | 工业<br>用地 | 2,838.00              | 2051/11/18 |

| 序号 | 权利人 | 权证编号                          | 土地坐落                       | 取得方式 | 证载用途     | 土地面积<br>(m <sup>2</sup> ) | 土地使用终止日期   |
|----|-----|-------------------------------|----------------------------|------|----------|---------------------------|------------|
| 13 | 上依红 | 109 房地证<br>2008 字第<br>00301 号 | 双桥区建设村                     | 出让   | 工业<br>用地 | 37,770.00                 | 2051/11/18 |
| 14 | 上依红 | 109 房地证<br>2008 字第<br>00307 号 | 双桥区建设村                     | 出让   | 工业<br>用地 | 6,330.00                  | 2051/11/18 |
| 15 | 上依红 | 109 房地证<br>2008 字第<br>00308 号 | 双桥区建设村                     | 出让   | 工业<br>用地 | 766.00                    | 2051/11/18 |
| 16 | 上依红 | 109 房地证<br>2008 字第<br>00310 号 | 双桥区建设村                     | 出让   | 工业<br>用地 | 3,751.00                  | 2051/11/18 |
| 17 | 上依红 | 109 房地证<br>2008 字第<br>00311 号 | 双桥区建设村                     | 出让   | 工业<br>用地 | 451.00                    | 2051/11/18 |
| 18 | 上依红 | 109 房地证<br>2008 字第<br>00312 号 | 双桥区建设村                     | 出让   | 工业<br>用地 | 251.00                    | 2051/11/18 |
| 19 | 上依红 | 109 房地证<br>2008 字第<br>00316 号 | 双桥区青年村                     | 出让   | 工业<br>用地 | 273.00                    | 2051/11/18 |
| 20 | 上依红 | 109 房地证<br>2008 字第<br>00319 号 | 双桥区青年村                     | 出让   | 工业<br>用地 | 3,074.00                  | 2051/11/18 |
| 21 | 上依红 | 109 房地证<br>2008 字第<br>00317 号 | 双桥区青年村                     | 出让   | 工业<br>用地 | 1,961.00                  | 2051/11/18 |
| 22 | 上依红 | 109 房地证<br>2008 字第<br>00302 号 | 双桥区青年村                     | 出让   | 工业<br>用地 | 4,270.00                  | 2051/11/18 |
| 23 | 上依红 | 109 房地证<br>2009 字第<br>01143 号 | 双桥区建设村<br>1 号铸造厂内<br>(青年村) | 出让   | 工业<br>用地 | 4,729.00                  | 2051/11/18 |
| 24 | 上依红 | 109 房地证<br>2008 字第<br>00296 号 | 双桥区青年村                     | 出让   | 工业<br>用地 | 7,766.00                  | 2051/11/18 |
| 25 | 上依红 | 109 房地证<br>2008 字第<br>00318 号 | 双桥区青年村                     | 出让   | 工业<br>用地 | 2,171.00                  | 2051/11/18 |

| 序号 | 权利人 | 权证编号                                   | 土地坐落                                        | 取得方式 | 证载用途 | 土地面积(m <sup>2</sup> ) | 土地使用终止日期   |
|----|-----|----------------------------------------|---------------------------------------------|------|------|-----------------------|------------|
| 26 | 上依红 | 109 房地证<br>2008 字第<br>00297 号          | 双桥区青年村                                      | 出让   | 工业用地 | 28,329.00             | 2051/11/18 |
| 27 | 上依红 | 109 房地证<br>2008 字第<br>00320 号          | 双桥区青年村                                      | 出让   | 工业用地 | 449.00                | 2051/11/18 |
| 28 | 上依红 | 109 房地证<br>2008 字第<br>00304 号          | 双桥区青年村                                      | 出让   | 工业用地 | 1,089.00              | 2051/11/18 |
| 29 | 上依红 | 109 房地证<br>2008 字第<br>00295 号          | 双桥区青年村                                      | 出让   | 工业用地 | 9,891.00              | 2051/11/18 |
| 30 | 上依红 | 109 房地证<br>2009 字第<br>01142 号          | 双桥区建设村<br>1 号铸造厂内<br>(青年村)                  | 出让   | 工业用地 | 14,753.00             | 2051/11/18 |
| 31 | 上依红 | 109 房地证<br>2008 字第<br>00335 号          | 双桥区建设村                                      | 出让   | 工业用地 | 15,047.00             | 2051/11/18 |
| 32 | 上依红 | 郑国用<br>(2009) 第<br>2196 号              | 二七区政通路<br>亚新美好人家<br>19 号楼东一单<br>元 10 层北     | 出让   | 住宅   | 22.23                 | 2071/9/30  |
| 33 | 上依红 | 郑国用<br>(2009) 第<br>2197 号              | 二七区政通路<br>亚新美好人家<br>19 号楼东一单<br>元 10 层南 1 号 | 出让   | 住宅   | 20.39                 | 2071/9/30  |
| 34 | 上依红 | 105 房地证<br>2008 字第<br>12277 号          | 九龙坡区石坪<br>桥横街特 16<br>号 4-2#                 | 出让   | 商服   | 35.85                 | 2036/12/1  |
| 35 | 上依红 | 哈国用<br>(2009) 第<br>020002 号            | 道里区埃德蒙<br>顿路何家沟小<br>区 C 区 1 栋 1-2<br>层 7 号  | 出让   | 商业   | 51.40                 | 2041/12/26 |
| 36 | 上依红 | 渝(2021)两<br>江新区不动<br>产权第<br>00311063 号 | 两江新区礼嘉<br>组团 B 标准分<br>区 B01-2-7 地<br>块      | 出让   | 工业用地 | 68,200                | 2071/3/15  |
| 37 | 上依红 | 渝(2021)两<br>江新区不动<br>产权第<br>00310260 号 | 两江新区渔嘴<br>组团 J 分区<br>J14-1 (部分)<br>地块       | 出让   | 工业用地 | 72,763.2              | 2070/12/30 |

| 序号 | 权利人   | 权证编号                          | 土地坐落            | 取得方式 | 证载用途 | 土地面积<br>(m <sup>2</sup> ) | 土地使用终止日期 |
|----|-------|-------------------------------|-----------------|------|------|---------------------------|----------|
| 38 | 上依红车桥 | 210 房地证<br>2014 字第<br>04182 号 | 重庆市双桥经开区双路镇文西一社 | 出让   | 工业用地 | 187,011.00                | 2063/7/9 |

截至本报告书签署日，第 6 项土地使用权存在抵押登记，抵押情况参见本章之“二、上依红 100%股权”之“（四）主要资产的权属状况、对外担保情况及主要负债情况”之“3、资产抵押、质押、对外担保及其他权利限制的情况”之“（1）资产抵押及质押情况”。

2017 年 6 月 10 日，上依红与重庆市国土资源和房屋管理局两江新区分局（以下简称“两江新区国土局”）、重庆两江新区土地储备整治中心签署了《国有建设用地使用权收回协议书》，因黄茅坪组团 H7 道路修建，两江新区国土局收回上依红位于重庆市北部新区黄茅坪组团 B 标准分区 B06-3、B06-4 号部分土地，收回土地面积为 4,054.6 平方米，对应的房地产权证号为 115 房地证 2012 字第 06264 号（以下简称“收回土地一”）。就收回土地一，上依红与重庆两江新区土地储备整治中心于 2017 年 7 月 13 日签署了《国有土地收回补偿合同》，约定由重庆两江新区土地储备整治中心向上依红补偿 186.25 万元。

2019 年 4 月 11 日，上依红与两江新区国土局、重庆两江新区土地储备整治中心签署了《国有建设用地使用权收回协议书》，因规划调整，两江新区国土局收回上依红位于重庆市北部新区黄茅坪组团 B 标准分区 B06-3、B06-4 号部分土地，收回土地面积为 151.06 平方米，对应的房地产权证号亦为 115 房地证 2012 字第 06264 号（以下简称“收回土地二”，与收回土地一合称“收回土地”）。就收回土地二，上依红与重庆两江新区土地储备整治中心于 2019 年 5 月 16 日签署了《国有土地收回补偿合同》，约定由重庆两江新区土地储备整治中心向上依红补偿 7.04 万元。

截至本报告书签署日，收回土地上无房屋，上依红已向两江新区国土局移交收回土地，两江新区国土局正在办理收回土地相应的使用权分割办证手续，重庆两江新区土地储备整治中心应就该等土地使用权收回向上依红支付补偿款合计 193.30 万元，已经实际支付 95.24 万元。



## （2）房屋所有权

### 1）已取得权属证书的房屋

截至本报告书签署日，上依红及其下属子公司已取得权属证书的房屋情况如下：

| 序号 | 权利人 | 权证编号                    | 房屋坐落                | 证载用途                   | 建筑面积<br>(m <sup>2</sup> ) |
|----|-----|-------------------------|---------------------|------------------------|---------------------------|
| 1  | 上依红 | 109 房地证 2008 字第 00295 号 | 双桥区青年村              | 非住宅                    | 3,908.13                  |
| 2  | 上依红 | 109 房地证 2008 字第 00296 号 | 双桥区青年村              | 厂房、办公室、毛胚库             | 3,970.30                  |
| 3  | 上依红 | 109 房地证 2008 字第 00303 号 | 双桥区青年村              | 机模车间                   | 2,715.60                  |
| 4  | 上依红 | 109 房地证 2009 字第 01142 号 | 双桥区建设村 1 号铸造厂内（青年村） | 铸钢车间                   | 7,689.90                  |
| 5  | 上依红 | 109 房地证 2008 字第 00302 号 | 双桥区青年村              | 铸造办公楼                  | 1,691.66                  |
| 6  | 上依红 | 109 房地证 2008 字第 00304 号 | 双桥区青年村              | 铸二处理新砂库房               | 437.40                    |
| 7  | 上依红 | 109 房地证 2008 字第 00305 号 | 双桥区青年村              | 铸二制芯车间                 | 1,127.16                  |
| 8  | 上依红 | 109 房地证 2008 字第 00297 号 | 双桥区青年村              | 铸二循环水泵站房、铸二清理车间、铸二球铁车间 | 11,181.35                 |
| 9  | 上依红 | 109 房地证 2008 字第 00320 号 | 双桥区青年村              | 质检处铸件划线室               | 184.98                    |
| 10 | 上依红 | 109 房地证 2008 字第 00319 号 | 双桥区青年村              | 铸造供销科库房                | 1,220.08                  |
| 11 | 上依红 | 109 房地证 2008 字第 00318 号 | 双桥区青年村              | 铸钢露天加垮                 | 864.00                    |
| 12 | 上依红 | 109 房地证 2008 字第 00317 号 | 双桥区青年村              | 铸造供销科库房露天加垮            | 781.16                    |
| 13 | 上依红 | 109 房地证 2008 字第 00316 号 | 双桥区青年村              | 铸一车间会议室                | 115.47                    |

| 序号 | 权利人 | 权证编号                       | 房屋坐落                    | 证载用途                | 建筑面积<br>(m <sup>2</sup> ) |
|----|-----|----------------------------|-------------------------|---------------------|---------------------------|
| 14 | 上依红 | 109 房地证 2009 字第<br>01143 号 | 双桥区建设村 1 号铸<br>造厂内（青年村） | 铸造综合<br>厂房          | 2,464.90                  |
| 15 | 上依红 | 109 房地证 2011 字第<br>03202 号 | 重庆市双桥区建设村               | 工业用房                | 9,324.90                  |
| 16 | 上依红 | 109 房地证 2011 字第<br>03200 号 | 重庆市双桥区建设村               | 工业用房                | 334.86                    |
| 17 | 上依红 | 109 房地证 2011 字第<br>03245 号 | 重庆市双桥区建设村<br>（总装精调补漆间）  | 工业用房                | 2,629.56                  |
| 18 | 上依红 | 109 房地证 2011 字第<br>03203 号 | 重庆市双桥区建设村               | 工业用房                | 1,813.90                  |
| 19 | 上依红 | 109 房地证 2011 字第<br>03243 号 | 重庆市双桥区建设村               | 工业用房                | 878.40                    |
| 20 | 上依红 | 109 房地证 2011 字第<br>03229 号 | 重庆市双桥区建设村               | 工业用房                | 85.49                     |
| 21 | 上依红 | 109 房地证 2008 字第<br>00298 号 | 双桥区建设村                  | 驾驶室油<br>漆车间一<br>号厂房 | 38,117.68                 |
| 22 | 上依红 | 109 房地证 2008 字第<br>00310 号 | 双桥区建设村                  | 车身厂办<br>公楼          | 1,790.92                  |
| 23 | 上依红 | 109 房地证 2008 字第<br>00311 号 | 双桥区建设村                  | 污水站房                | 216.05                    |
| 24 | 上依红 | 109 房地证 2008 字第<br>00312 号 | 双桥区建设村                  | 车身新式<br>厕所          | 131.10                    |
| 25 | 上依红 | 109 房地证 2008 字第<br>00301 号 | 双桥区建设村                  | 三号厂房                | 17,592.04                 |
| 26 | 上依红 | 109 房地证 2008 字第<br>00332 号 | 双桥区建设村                  | 办公楼                 | 1,424.42                  |
| 27 | 上依红 | 109 房地证 2008 字第<br>00335 号 | 双桥区建设村                  | 前桥联合<br>厂房及办<br>公楼  | 7,008.56                  |
| 28 | 上依红 | 109 房地证 2008 字第<br>00333 号 | 双桥区建设村                  | 电镀车间                | 2,762.66                  |
| 29 | 上依红 | 109 房地证 2008 字第<br>00307 号 | 双桥区建设村                  | 涂装车间                | 2,948.40                  |
| 30 | 上依红 | 109 房地证 2008 字第<br>00308 号 | 双桥区建设村                  | 污水所                 | 226.01                    |
| 31 | 上依红 | 109 房地证 2008 字第<br>00336 号 | 双桥区建设村                  | 车桥厂夹<br>具和刀具<br>及车库 | 1,030.61                  |
| 32 | 上依红 | 109 房地证 2006 字第<br>00241 号 | 双桥区建设村                  | 办公楼                 | 1,907.88                  |

| 序号 | 权利人 | 权证编号                       | 房屋坐落                    | 证载用途 | 建筑面积<br>(m <sup>2</sup> ) |
|----|-----|----------------------------|-------------------------|------|---------------------------|
| 33 | 上依红 | 113 房地证 2011 字第<br>08074 号 | 重庆北部新区黄环北<br>路 1 号 1 栋  | 工业用房 | 48,009.47                 |
| 34 | 上依红 | 113 房地证 2011 字第<br>08754 号 | 重庆北部新区黄环北<br>路 1 号 2 栋  | 其他用房 | 1,061.89                  |
| 35 | 上依红 | 113 房地证 2011 字第<br>08640 号 | 重庆北部新区黄环北<br>路 1 号 3 栋  | 其他用房 | 468.50                    |
| 36 | 上依红 | 113 房地证 2011 字第<br>08772 号 | 重庆北部新区黄环北<br>路 1 号 4 栋  | 工业用房 | 16,078.86                 |
| 37 | 上依红 | 113 房地证 2011 字第<br>08656 号 | 重庆北部新区黄环北<br>路 1 号 5 栋  | 工业用房 | 27,884.07                 |
| 38 | 上依红 | 113 房地证 2011 字第<br>08802 号 | 重庆北部新区黄环北<br>路 1 号 6 栋  | 其他用房 | 853.52                    |
| 39 | 上依红 | 113 房地证 2011 字第<br>08804 号 | 重庆北部新区黄环北<br>路 1 号 7 栋  | 工业用房 | 33,629.11                 |
| 40 | 上依红 | 113 房地证 2011 字第<br>08806 号 | 重庆北部新区黄环北<br>路 1 号 8 栋  | 其他用房 | 1,404.31                  |
| 41 | 上依红 | 113 房地证 2011 字第<br>08809 号 | 重庆北部新区黄环北<br>路 1 号 9 栋  | 其他用房 | 912.42                    |
| 42 | 上依红 | 113 房地证 2011 字第<br>08704 号 | 重庆北部新区黄环北<br>路 1 号 10 栋 | 其他用房 | 705.36                    |
| 43 | 上依红 | 113 房地证 2011 字第<br>08730 号 | 重庆北部新区黄环北<br>路 1 号 11 栋 | 工业用房 | 6,049.09                  |
| 44 | 上依红 | 113 房地证 2011 字第<br>08759 号 | 重庆北部新区黄环北<br>路 1 号 12 栋 | 工业用房 | 1,105.15                  |
| 45 | 上依红 | 113 房地证 2011 字第<br>08757 号 | 重庆北部新区黄环北<br>路 1 号 13 栋 | 工业用房 | 1,245.80                  |
| 46 | 上依红 | 113 房地证 2011 字第<br>08822 号 | 重庆北部新区黄环北<br>路 1 号 14 栋 | 工业用房 | 128.02                    |
| 47 | 上依红 | 113 房地证 2011 字第<br>08727 号 | 重庆北部新区黄环北<br>路 1 号 15 栋 | 工业用房 | 2,102.04                  |
| 48 | 上依红 | 113 房地证 2011 字第<br>08706 号 | 重庆北部新区黄环北<br>路 1 号 16 栋 | 工业用房 | 599.02                    |
| 49 | 上依红 | 113 房地证 2011 字第<br>08820 号 | 重庆北部新区黄环北<br>路 1 号 17 栋 | 工业用房 | 301.32                    |
| 50 | 上依红 | 113 房地证 2011 字第<br>08773 号 | 重庆北部新区黄环北<br>路 1 号 18 栋 | 工业用房 | 78.12                     |
| 51 | 上依红 | 113 房地证 2011 字第<br>08039 号 | 重庆北部新区黄环北<br>路 1 号 19 栋 | 其他用房 | 10,066.78                 |
| 52 | 上依红 | 113 房地证 2011 字第<br>08770 号 | 重庆北部新区黄环北<br>路 1 号 20 栋 | 停车用房 | 193.52                    |

| 序号 | 权利人       | 权证编号                        | 房屋坐落                                  | 证载用途    | 建筑面积<br>(m <sup>2</sup> ) |
|----|-----------|-----------------------------|---------------------------------------|---------|---------------------------|
| 53 | 上依红       | 113 房地证 2011 字第 06492 号     | 重庆北部新区黄环北路 1 号 21 栋                   | 其他用房    | 3,757.88                  |
| 54 | 上依红       | 113 房地证 2011 字第 08811 号     | 重庆北部新区黄环北路 1 号 23 栋                   | 其他用房    | 95.04                     |
| 55 | 上依红       | 113 房地证 2011 字第 08702 号     | 重庆北部新区黄环北路 1 号 24 栋                   | 其他用房    | 15.99                     |
| 56 | 上依红       | 113 房地证 2011 字第 08641 号     | 重庆北部新区黄环北路 1 号 25 栋                   | 其他用房    | 143.94                    |
| 57 | 上依红       | 113 房地证 2011 字第 08800 号     | 重庆北部新区黄环北路 1 号 27 栋                   | 工业用房    | 181.75                    |
| 58 | 上依红       | 113 房地证 2011 字第 10434 号     | 重庆北部新区黄环北路 1 号 28 栋                   | 工业用房    | 4,243.92                  |
| 59 | 上依红       | X 京房地证海字第 123651 号          | 海淀区西四环中路 39 号 1、2、3 号楼                | 商业（商品房） | 368.87                    |
| 60 | 上依红       | X 京房权证海字第 143785 号          | 海淀区西四环中路 39 号 3 号楼 12 层 1203          | 住宅（商品房） | 137.27                    |
| 61 | 上依红       | X 京房权证海字第 143782 号          | 海淀区西四环中路 39 号 3 号楼 12 层 1204          | 住宅（商品房） | 119.61                    |
| 62 | 上依红       | X 京房权证海字第 122274 号          | 海淀区西四环中路 39 号 3 号楼 13 层 1303          | 住宅（商品房） | 97.05                     |
| 63 | 上依红       | X 京房权证海字第 122273 号          | 海淀区西四环中路 39 号 3 号楼 13 层 1304          | 住宅（商品房） | 79.38                     |
| 64 | 上依红       | 郑房权证 字第 0901003530 号        | 二七区淮南街 22 号美好人家 19 号楼东 1 单元 10 层北 1 号 | 成套住宅    | 220.36                    |
| 65 | 上依红       | 郑房权证 字第 0901003531 号        | 二七区淮南街 22 号美好人家 19 号楼东 1 单元 10 层南 1 号 | 成套住宅    | 202.03                    |
| 66 | 上依红       | 105 房地证 2008 字第 12277 号     | 九龙坡区石坪桥横街特 16 号 4-2#                  | 写字间     | 392.75                    |
| 67 | 上依红       | 哈房权证里字第 0801053694 号        | 道里区埃德蒙顿路何家沟小区 C 区 1 栋 1-2 层 7 号       | 商业服务    | 399.28                    |
| 68 | 上依红<br>车桥 | 渝（2017）大足区不动产权第 001094381 号 | 重庆市双桥经济技术开发区南环大道 1 号（1 幢门卫）           | 其他      | 117.12                    |
| 69 | 上依红<br>车桥 | 渝（2017）大足区不动产权第 001101027 号 | 重庆市双桥经济技术开发区南环大道 1 号（食堂）              | 其他      | 870.43                    |

| 序号 | 权利人   | 权证编号                        | 房屋坐落                         | 证载用途 | 建筑面积<br>(m <sup>2</sup> ) |
|----|-------|-----------------------------|------------------------------|------|---------------------------|
| 70 | 上依红车桥 | 渝（2017）大足区不动产权第 001094594 号 | 重庆市双桥经济技术开发区南环大道 1 号（1#联合厂房） | 工业   | 55,739.56                 |
| 71 | 上依红车桥 | 渝（2017）大足区不动产权第 001120646 号 | 重庆市双桥经济技术开发区南环大道 1 号（垃圾站 2）  | 其他   | 128.10                    |
| 72 | 上依红车桥 | 渝（2017）大足区不动产权第 001101268 号 | 重庆市双桥经济技术开发区南环大道 1 号（1 号垃圾站） | 其他   | 98.70                     |
| 73 | 上依红车桥 | 渝（2017）大足区不动产权第 001128856 号 | 重庆市双桥经济技术开发区南环大道 1 号（2 号门卫）  | 其他   | 16.00                     |
| 74 | 上依红车桥 | 渝（2017）大足区不动产权第 001120610 号 | 重庆市双桥经济技术开发区南环大道 1 号（油料库）    | 其他   | 285.76                    |
| 75 | 上依红车桥 | 渝（2017）大足区不动产权第 001120635 号 | 重庆市双桥经济技术开发区南环大道 1 号（3 号门卫室） | 其他   | 16.00                     |
| 76 | 上依红车桥 | 渝（2017）大足区不动产权第 001099841 号 | 重庆市双桥经济技术开发区南环大道 1 号（桥总成库房）  | 工业   | 4,928.56                  |
| 77 | 上依红车桥 | 渝（2017）大足区不动产权第 001099913 号 | 重庆市双桥经济技术开发区南环大道 1 号（4 号门卫室） | 其他   | 16.00                     |
| 78 | 上依红车桥 | 渝（2017）大足区不动产权第 001099682 号 | 重庆市双桥经济技术开发区南环大道 1 号（实验室）    | 工业   | 888.16                    |
| 79 | 上依红车桥 | 渝（2017）大足区不动产权第 001094701 号 | 重庆市双桥经济技术开发区南环大道 1 号（废水站）    | 工业   | 653.10                    |

上述第 32 项建筑面积为 1,907.88 平方米的房产（对应房产证号“109 房地证 2006 字第 00241 号”，以下简称“理化大楼”），坐落于双桥区建设村，所坐落土地的使用权人为重庆机电控股集团资产管理有限公司（以下简称“重庆机电资管公司”），对应土地证编号为“渝（2017）大足区不动产权第 000253272 号”。就房屋、土地使用权权属分属上依红、重庆机电资管公司的理化大楼，上依红于 2021 年 3 月 15 日与重庆机电资管公司签署了《房屋买卖框架协议》，约定由上依红向重庆机电资管公司转让理化大楼房产所有权，在理化大楼变更登记

至重庆机电资管公司名下前，上依红有权继续使用理化大楼，并且在理化大楼变更登记至重庆机电资管公司名下后，重庆机电资管公司将向上依红出租理化大楼，使得上依红可以长期、持续、稳定地使用该处房产。2021年5月8日，上依红通过重庆联合产权交易所挂牌出售其拥有的理化大楼，挂牌时间截至2021年5月20日。2021年5月21日，重庆联合产权交易所向上依红出具了《交易结果通知书》（渝联交函[2021]1170号），确定重庆机电为理化大楼的受让方。截至本报告书签署日，上依红与重庆机电正在协商确定理化大楼相应转让合同。

截至本报告书签署日，第33、35-54、56-58项共计24处房屋存在抵押登记（注：上依红原抵押予浦发银行重庆分行的位于重庆北部新区黄环北路1号2栋、重庆北部新区黄环北路1号24栋的两处房屋及相应土地使用权已解除抵押），抵押情况参见本章之“二、上依红100%股权”之“（四）主要资产的权属状况、对外担保情况及主要负债情况”之“3、资产抵押、质押、对外担保及其他权利限制的情况”之“（1）资产抵押及质押情况”。

## 2）未取得权属证书的自有房屋

截至本报告书签署日，上依红及其下属子公司未取得权属证书的房屋共4处，具体情况如下：

| 序号 | 房屋名称    | 实际使用人 | 有否抵押 | 建筑面积/工程规模(m <sup>2</sup> ) | 土地使用证号             |
|----|---------|-------|------|----------------------------|--------------------|
| 1  | D区办公楼   | 上依红   | 无    | 2,463.93                   | 113房地证2011字第08074号 |
| 2  | 台架试验车间  | 上依红   | 无    | 4,310.43                   | 113房地证2011字第08074号 |
| 3  | 台架试验水泵房 | 上依红   | 无    | 187.94                     | 113房地证2011字第08074号 |
| 4  | 特装车间    | 上依红   | 无    | 2,849.98                   | 113房地证2011字第08074号 |

就上述第1项房屋，上依红已于2017年8月15日取得编号为渝规两江新区核（2017）0107号的《重庆市建设工程竣工规划核实确认书》，正在办理竣工验收备案手续；就上述第2-3项房屋，上依红已于2021年1月27日取得编号为两江新区规资核（2021）0013号《重庆市建设工程竣工规划核实确认书》，正在办理竣工验收备案手续；就上述第4项房屋，上依红已于2014年3月2日取

得编号为建竣备字[2014]011 号的《重庆市建设工程竣工验收备案登记证》。同时，上依红于 2021 年 3 月 19 日取得了重庆两江新区不动产登记中心出具的《关于上汽依维柯红岩商用车有限公司修建房屋权属情况说明》，重庆两江新区不动产登记中心说明上依红就以上 4 项房屋申请办理不动产登记无障碍。就上述 4 处房产，上依红已取得重庆市两江新区不动产登记中心不动产登记受理通知单。

### （3）承租土地及房屋使用权

#### 1) 承租土地使用权

根据上依红提供的资料及确认，截至本报告书签署日，上依红作为承租方租赁的 2 项土地使用权中，1 项用于生产、1 项用于停车场地，该等土地使用权的具体用途以及是否属于上依红主要生产经营场所的具体情况如下：

| 序号 | 承租方 | 出租方                       | 土地坐落                 | 具体租赁用途                             | 租赁期限                  | 租赁面积<br>(m <sup>2</sup> ) | 是否为主要生产经营场所 |
|----|-----|---------------------------|----------------------|------------------------------------|-----------------------|---------------------------|-------------|
| 1  | 上依红 | 重庆机电控股集团资产管理有限公司双桥企业管理分公司 | 重庆市大足区双桥经开区建设村、青年村   | 上依红装备服务部使用及管理的厂房、大模具车间、综合技术大楼、铸造厂等 | 2021.01.01-2021.12.31 | 333,249.05                | 是（注 1）      |
| 2  | 上依红 | 重庆安吉红岩物流有限公司              | 悦来库（P24 库、周家湾库）（注 2） | 停车场地                               | 2021.01.01-2021.12.31 | 70,417.87                 | 否           |

注 1：就上述第 1 项上依红向重庆机电控股集团资产管理有限公司双桥企业管理分公司（以下简称“重庆机电资管公司双桥分公司”）租赁的土地使用权及房屋，主要由上依红装备服务部使用和管理，该部门主要负责维修及制作工装、模具等工位器具，非上依红核心业务部门。就该项租赁土地使用权及房屋，上依红与重庆机电资管公司双桥分公司于 2019 年 4 月 8 日签署了《关于双桥经开区相关土地及房产租赁的长期合作协议》，约定五年内重庆机电资管公司双桥分公司应优先保证上依红的租赁需求，不受价格、资源等的影响。

注 2：就上依红原向安吉物流承租的坐落于悦来库（1 号停车场、2 号停车场、P22 库、P23 库、P24 库、P26 库、P27 库、周家湾库、服装城库、港城库）的土地使用权，均为临时短期租赁，主要用于停放上依红车辆产品。随着上依红国五车辆产品不断出售、库存不断下降，上依红将根据库存车辆的情况相应调整租赁安排。截至本报告书签署日，上依红已经与安吉物流协商一致并退租其中的 1 号停车场、2 号停车场、P22 库、P23 库、P26 库、P27 库、服装城库、港城库，剩余的 P24 库、周家湾库将由上依红按照原约定继续使用，并根据库存车辆的情况相应调整租赁安排。

上述第 2 项租赁，出租方未提供该等土地的土地使用权证或使用权属证明文件。鉴于该等土地的租赁用途为停车场地，可替代性强，出租方未提供该等土地

的土地使用权证或使用权属证明文件不会对上依红生产经营稳定性构成重大不利影响。

## 2) 承租房屋使用权

根据上依红提供的资料及确认，截至本报告书签署日，上依红作为承租方租赁的 8 项面积超过 300 平方米的房屋中，1 项用于生产、2 项用于上依红相关部门办公、2 项用于仓储、3 项用于作为员工宿舍，该等房屋的具体用途以及是否属于上依红主要生产经营场所的具体情况如下：

| 序号 | 承租方 | 出租方                       | 房产坐落                   | 租赁具体用途                             | 租赁期限                  | 租赁面积<br>(m <sup>2</sup> ) | 是否为主要生产经营场所 |
|----|-----|---------------------------|------------------------|------------------------------------|-----------------------|---------------------------|-------------|
| 1  | 上依红 | 重庆机电控股集团资产管理有限公司双桥企业管理分公司 | 重庆市大足区双桥经开区建设村、青年村     | 上依红装备服务部使用及管理的厂房、大模具车间、综合技术大楼、铸造厂等 | 2021.01.01-2021.12.31 | 80,128.82                 | 是（注 3）      |
| 2  | 上依红 | 重庆盈田实业集团有限公司              | 重庆市北部新区黄环北路 10 号 2 幢   | 上依红技术中心办公                          | 2019.06.30-2021.12.31 | 1,200.2                   | 否           |
| 3  | 上依红 | 重庆安吉红岩物流有限公司              | 重庆双桥区上依红双桥基地           | 上依红营销部配件库房                         | 2021.01.01-2021.12.31 | 4,554.68                  | 否           |
| 4  | 上依红 | 重庆安吉红岩物流有限公司              | 重庆市北部新区金山大道 665 号      | 车辆停放场地                             | 2021.01.01-2021.12.31 | 14,480                    | 否           |
| 5  | 上依红 | 重庆两江新区土地储备整治中心            | 重庆市渝北区礼嘉白马 2 号地 223 套  | 员工宿舍                               | 2018.12.01-2021.11.30 | 15,489.81                 | 否           |
| 6  | 上依红 | 重庆两江新区公共租房投资管理有限公司        | 重庆市江北区鱼嘴镇双辉路 88 号 10 幢 | 员工宿舍                               | 2021.01.01-2021.12.31 | 3,001.05                  | 否           |
| 7  | 上依红 | 重庆两江新区公共租房投资管理有限公司        | 重庆市江北区鱼嘴镇双辉路 88 号 10 幢 | 员工宿舍                               | 2021.01.01-2021.12.31 | 5,633.68                  | 否           |
| 8  | 上依红 | 重庆盈田实业集团有限公司              | 重庆市北部新区黄环北路 10 号 2 幢九楼 | 上依红平台部办公                           | 实际交付租赁房屋之日-2021.12.31 | 600.1                     | 否           |

注 3：就上述第 1 项上依红向重庆机电资管公司双桥分公司租赁的房屋，与上依红作为承租方向重庆机电资管公司双桥分公司租赁的土地使用权属于同一租赁关系项下。该等租赁土地使用权及房屋主要由上依红装备服务部使用和管理，该部门主要负责维修及制作工装、模具等工位器具，非上依红核心业务部门。就该项租赁土地使用权及房屋，上依红与重庆机电资管公司双桥分公司于 2019 年 4 月 8 日签署了《关于双桥经开区相关土地及房产



租赁的长期合作协议》，约定五年内重庆机电资管公司双桥分公司应优先保证上依红的租赁需求，不受价格、资源等的影响。

上述第5项租赁，出租方未提供该等房屋的房产所有权证或权属证明文件。鉴于该等房屋的租赁用途为员工宿舍，可替代性强，出租方未提供房产所有权证或权属证明文件不会对上依红生产经营稳定性构成重大不利影响。

上述第8项租赁房屋的实际交付之日为2021年4月1日。

### 3) 房屋租赁期即将到期对上依红生产经营稳定性的影响

根据上依红提供的资料及确认，就上述上依红作为承租方租赁的2项土地使用权和8项面积超过300平方米的房屋，自租赁以来至本报告书签署日，上依红与各出租方之间未就房屋租赁合同的履行和续签等相关事宜发生过争议或纠纷。

如上文所述，截至本报告书签署日，上依红作为承租方租赁的2项土地使用权中，1项用于生产、1项用于停车场地；上依红作为承租方租赁的8项面积超过300平方米的房屋中，1项用于生产、2项用于上依红相关部门办公、2项用于仓储、3项用于作为员工宿舍。

其中，就上依红向重庆机电资管公司双桥分公司租赁的由上依红装备服务部使用和管理的1项土地使用权和1项房屋，上依红已经与重庆机电资管公司双桥分公司于2019年4月8日签署了《关于双桥经开区相关土地及房产租赁的长期合作协议》，约定五年内重庆机电资管公司双桥分公司应优先保证上依红的租赁需求，不受价格、资源等的影响。根据上依红的确认，市场上同等类型替代性的经营性房产供应充足，上依红对该等土地使用权和房屋的依赖程度较低。并且，上依红确认会在相关租赁期限届满之前与出租方就续租事宜提前进行沟通，在无法续租的情况下，及时启动解决方案，在租期届满之前确定替代性房屋的租赁安排，以确保其生产经营的稳定性。因此，该等土地使用权和房屋租赁期即将到期不会对上依红的经营稳定性造成实质性不利影响。

对于上依红租赁的其他1项土地使用权和7项房屋，根据上依红的确认，该等土地使用权和房屋非上依红主要生产经营场所，且市场上同等类型替代性的土地使用权和房屋供应充足，上依红对该等土地使用权和房屋的依赖程度较

低。对于向安吉物流租赁的悦来库（P24 库、周家湾库）相应土地使用权，上依红将会根据库存车辆的情况弹性调整租赁安排；对于其他租赁房屋，上依红确认会在租赁期限届满之前与出租方就续租事宜提前进行沟通，在无法续租的情况下，及时启动解决方案，在租期届满之前确定替代性房屋的租赁安排，以确保其生产经营的稳定性。因此，该等土地使用权和房屋租赁期即将到期不会对上依红的生产经营稳定性造成实质性不利影响。

#### 4) 租赁到期后的相关安排

如上文所述，根据上依红提供的资料及确认，对于向安吉物流承租的悦来库（P24 库、周家湾库）相应土地使用权，上依红将会根据库存车辆的情况弹性调整租赁安排。对于上依红作为承租方租赁的另外 1 项土地使用权和 8 项房屋，上依红确认会在相关租赁期限届满之前与出租方就续租事宜提前进行沟通，在无法续租的情况下，及时启动解决方案，在租期届满之前确定替代性房屋的租赁安排，以确保其生产经营的稳定性。

#### （4）域名

截至 2021 年 2 月 28 日，上依红及其下属子公司拥有域名情况如下：

| 序号 | 持有人 | 域名               | 注册日期      | 到期日期       |
|----|-----|------------------|-----------|------------|
| 1  | 上依红 | sih.cq.cn        | 2020/5/26 | 2021/9/20  |
| 2  | 上依红 | truckgogo.com    | 2020/5/26 | 2021/8/11  |
| 3  | 上依红 | hongyantruck.com | 2020/5/26 | 2021/8/1   |
| 4  | 上依红 | hongyanche.com   | 2020/5/26 | 2021/12/23 |

#### （5）商标

##### 1) 拥有注册商标

截至 2021 年 2 月 28 日，上依红及其下属子公司有效境内注册商标情况如下：

| 序号 | 所有权人 | 商标图形                                                                                | 注册号    | 类别 | 专用权期限     |
|----|------|-------------------------------------------------------------------------------------|--------|----|-----------|
| 1  | 上依红  |  | 131806 | 12 | 2023/2/28 |

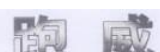
| 序号 | 所有权人 | 商标图形                                                                              | 注册号     | 类别 | 专用权期限      |
|----|------|-----------------------------------------------------------------------------------|---------|----|------------|
| 2  | 上依红  |  | 223045  | 12 | 2025/3/29  |
| 3  | 上依红  |  | 1543478 | 12 | 2031/3/20  |
| 4  | 上依红  |  | 1625810 | 12 | 2021/8/27  |
| 5  | 上依红  |  | 3341322 | 12 | 2023/10/27 |
| 6  | 上依红  |  | 6059937 | 12 | 2029/11/27 |
| 7  | 上依红  |  | 6059936 | 12 | 2029/11/27 |
| 8  | 上依红  | 红岩 霸王                                                                             | 6086048 | 12 | 2030/1/13  |
| 9  | 上依红  | 红岩 金刚                                                                             | 6086047 | 12 | 2029/12/6  |
| 10 | 上依红  | 红岩 新大康                                                                            | 6086049 | 12 | 2029/12/6  |
| 11 | 上依红  | SIH                                                                               | 6036005 | 1  | 2030/1/20  |
| 12 | 上依红  | SIH                                                                               | 6036004 | 2  | 2030/1/20  |
| 13 | 上依红  | SIH                                                                               | 6036003 | 3  | 2030/1/20  |
| 14 | 上依红  | SIH                                                                               | 6036002 | 4  | 2030/1/20  |
| 15 | 上依红  | SIH                                                                               | 6036001 | 5  | 2030/4/27  |
| 16 | 上依红  | SIH                                                                               | 6036271 | 6  | 2029/11/20 |
| 17 | 上依红  | SIH                                                                               | 6036270 | 7  | 2029/11/20 |
| 18 | 上依红  | SIH                                                                               | 6036269 | 8  | 2030/1/13  |
| 19 | 上依红  | SIH                                                                               | 6036268 | 9  | 2030/1/20  |
| 20 | 上依红  | SIH                                                                               | 6036267 | 10 | 2029/11/20 |
| 21 | 上依红  | SIH                                                                               | 6036266 | 11 | 2030/1/20  |
| 22 | 上依红  | SIH                                                                               | 6036265 | 12 | 2029/11/20 |

| 序号 | 所有权人 | 商标图形 | 注册号     | 类别 | 专用权期限      |
|----|------|------|---------|----|------------|
| 23 | 上依红  | SIH  | 6036264 | 13 | 2029/12/27 |
| 24 | 上依红  | SIH  | 6036263 | 14 | 2029/12/20 |
| 25 | 上依红  | SIH  | 6036262 | 15 | 2029/12/20 |
| 26 | 上依红  | SIH  | 6035720 | 16 | 2030/1/13  |
| 27 | 上依红  | SIH  | 6035719 | 17 | 2030/1/13  |
| 28 | 上依红  | SIH  | 6035718 | 18 | 2030/7/27  |
| 29 | 上依红  | SIH  | 6035717 | 19 | 2030/1/13  |
| 30 | 上依红  | SIH  | 6035716 | 20 | 2029/12/27 |
| 31 | 上依红  | SIH  | 6035715 | 21 | 2030/1/6   |
| 32 | 上依红  | SIH  | 6035714 | 22 | 2030/2/27  |
| 33 | 上依红  | SIH  | 6035713 | 23 | 2030/2/27  |
| 34 | 上依红  | SIH  | 6035712 | 24 | 2030/3/13  |
| 35 | 上依红  | SIH  | 6035711 | 25 | 2030/3/20  |
| 36 | 上依红  | SIH  | 6035771 | 26 | 2030/3/6   |
| 37 | 上依红  | SIH  | 6035770 | 27 | 2030/3/6   |
| 38 | 上依红  | SIH  | 6035769 | 28 | 2030/3/13  |
| 39 | 上依红  | SIH  | 6035768 | 29 | 2030/1/6   |
| 40 | 上依红  | SIH  | 6035767 | 30 | 2030/1/13  |
| 41 | 上依红  | SIH  | 6035766 | 31 | 2030/1/6   |
| 42 | 上依红  | SIH  | 6035765 | 32 | 2029/12/13 |
| 43 | 上依红  | SIH  | 6035764 | 33 | 2029/12/13 |

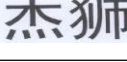
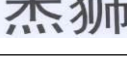
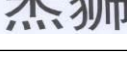
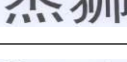
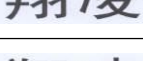
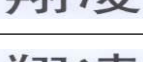
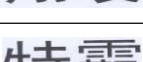
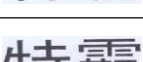
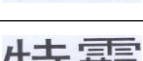
| 序号 | 所有权人 | 商标图形                                                                                | 注册号     | 类别 | 专用权期限      |
|----|------|-------------------------------------------------------------------------------------|---------|----|------------|
| 44 | 上依红  | SIH                                                                                 | 6035763 | 34 | 2029/8/6   |
| 45 | 上依红  | SIH                                                                                 | 6035762 | 35 | 2030/5/6   |
| 46 | 上依红  | SIH                                                                                 | 6034876 | 36 | 2030/3/6   |
| 47 | 上依红  | SIH                                                                                 | 6034877 | 37 | 2030/8/6   |
| 48 | 上依红  | SIH                                                                                 | 6034878 | 38 | 2030/2/27  |
| 49 | 上依红  | SIH                                                                                 | 6034879 | 39 | 2030/5/13  |
| 50 | 上依红  | SIH                                                                                 | 6034880 | 40 | 2030/2/27  |
| 51 | 上依红  | SIH                                                                                 | 6034881 | 41 | 2030/9/27  |
| 52 | 上依红  | SIH                                                                                 | 6034882 | 42 | 2030/5/6   |
| 53 | 上依红  | SIH                                                                                 | 6034883 | 43 | 2030/3/20  |
| 54 | 上依红  | SIH                                                                                 | 6034884 | 44 | 2030/3/20  |
| 55 | 上依红  | SIH                                                                                 | 6034885 | 45 | 2030/3/6   |
| 56 | 上依红  |  | 6034886 | 1  | 2030/1/20  |
| 57 | 上依红  |  | 6034887 | 2  | 2030/1/20  |
| 58 | 上依红  |  | 6034888 | 3  | 2030/1/13  |
| 59 | 上依红  |  | 6034889 | 4  | 2030/1/20  |
| 60 | 上依红  |  | 6034890 | 5  | 2030/1/27  |
| 61 | 上依红  |  | 6034891 | 6  | 2029/11/20 |
| 62 | 上依红  |  | 6034892 | 7  | 2029/11/20 |
| 63 | 上依红  |  | 6034893 | 8  | 2030/1/13  |
| 64 | 上依红  |  | 6034894 | 9  | 2030/2/6   |

| 序号 | 所有权人 | 商标图形                                                                                | 注册号     | 类别 | 专用权期限      |
|----|------|-------------------------------------------------------------------------------------|---------|----|------------|
| 65 | 上依红  |    | 6034895 | 10 | 2029/11/20 |
| 66 | 上依红  |    | 6034896 | 11 | 2030/1/13  |
| 67 | 上依红  |    | 6034897 | 12 | 2030/2/6   |
| 68 | 上依红  |    | 6034898 | 13 | 2029/12/27 |
| 69 | 上依红  |    | 6034899 | 14 | 2029/12/20 |
| 70 | 上依红  |    | 6034900 | 15 | 2029/12/20 |
| 71 | 上依红  |    | 6034901 | 16 | 2030/1/13  |
| 72 | 上依红  |    | 6034902 | 17 | 2030/1/13  |
| 73 | 上依红  |    | 6034904 | 19 | 2030/1/20  |
| 74 | 上依红  |  | 6034905 | 20 | 2029/12/27 |
| 75 | 上依红  |  | 6034866 | 21 | 2030/1/6   |
| 76 | 上依红  |  | 6034867 | 22 | 2030/2/27  |
| 77 | 上依红  |  | 6034868 | 23 | 2030/2/27  |
| 78 | 上依红  |  | 6034869 | 24 | 2030/7/6   |
| 79 | 上依红  |  | 6034870 | 25 | 2030/7/6   |
| 80 | 上依红  |  | 6034871 | 26 | 2030/3/6   |
| 81 | 上依红  |  | 6034873 | 28 | 2030/3/13  |
| 82 | 上依红  |  | 6034874 | 29 | 2030/3/27  |
| 83 | 上依红  |  | 6034875 | 30 | 2029/12/20 |
| 84 | 上依红  |  | 6034856 | 31 | 2030/1/6   |
| 85 | 上依红  |  | 6034857 | 32 | 2029/12/13 |

| 序号  | 所有权人 | 商标图形                                                                                | 注册号     | 类别 | 专用权期限      |
|-----|------|-------------------------------------------------------------------------------------|---------|----|------------|
| 86  | 上依红  |    | 6034858 | 33 | 2029/12/13 |
| 87  | 上依红  |    | 6034859 | 34 | 2029/8/6   |
| 88  | 上依红  |    | 6034860 | 35 | 2030/5/6   |
| 89  | 上依红  |    | 6034862 | 37 | 2030/8/6   |
| 90  | 上依红  |    | 6034863 | 38 | 2030/2/27  |
| 91  | 上依红  |    | 6034864 | 39 | 2030/5/13  |
| 92  | 上依红  |    | 6034865 | 40 | 2030/2/27  |
| 93  | 上依红  |    | 6036010 | 41 | 2030/5/6   |
| 94  | 上依红  |    | 6036009 | 42 | 2030/5/6   |
| 95  | 上依红  |  | 6036008 | 43 | 2030/3/20  |
| 96  | 上依红  |  | 6036007 | 44 | 2030/3/20  |
| 97  | 上依红  |  | 6036006 | 45 | 2030/3/6   |
| 98  | 上依红  |  | 6141987 | 7  | 2030/6/20  |
| 99  | 上依红  |  | 6141986 | 9  | 2030/5/27  |
| 100 | 上依红  |  | 6141990 | 35 | 2030/9/20  |
| 101 | 上依红  |  | 6141988 | 37 | 2030/11/6  |
| 102 | 上依红  |  | 6141991 | 39 | 2030/8/27  |
| 103 | 上依红  |  | 6141989 | 42 | 2030/8/27  |
| 104 | 上依红  |  | 6675575 | 4  | 2030/4/20  |
| 105 | 上依红  |  | 6675574 | 7  | 2030/3/27  |

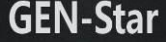
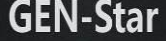
| 序号  | 所有权人 | 商标图形                                                                                | 注册号     | 类别 | 专用权期限      |
|-----|------|-------------------------------------------------------------------------------------|---------|----|------------|
| 106 | 上依红  |    | 6675573 | 9  | 2030/5/27  |
| 107 | 上依红  |    | 6675572 | 12 | 2030/3/27  |
| 108 | 上依红  |    | 6675571 | 37 | 2030/4/20  |
| 109 | 上依红  |    | 6675570 | 4  | 2030/4/20  |
| 110 | 上依红  |    | 6675569 | 7  | 2030/3/27  |
| 111 | 上依红  |    | 6675568 | 9  | 2030/10/6  |
| 112 | 上依红  |    | 6675567 | 12 | 2030/6/20  |
| 113 | 上依红  |  | 6675566 | 37 | 2030/4/13  |
| 114 | 上依红  |  | 6670364 | 4  | 2031/2/13  |
| 115 | 上依红  |  | 6670366 | 9  | 2030/10/6  |
| 116 | 上依红  |  | 6670367 | 12 | 2030/7/20  |
| 117 | 上依红  |  | 6670368 | 37 | 2030/10/13 |
| 118 | 上依红  |  | 6670395 | 7  | 2030/6/27  |
| 119 | 上依红  |  | 6670396 | 9  | 2030/10/6  |
| 120 | 上依红  |  | 6670397 | 12 | 2030/7/20  |
| 121 | 上依红  |  | 6670398 | 37 | 2030/5/13  |
| 122 | 上依红  |  | 6670399 | 4  | 2030/9/20  |
| 123 | 上依红  |  | 6670400 | 7  | 2030/11/20 |



| 序号  | 所有权人 | 商标图形                                                                                | 注册号     | 类别 | 专用权期限      |
|-----|------|-------------------------------------------------------------------------------------|---------|----|------------|
| 124 | 上依红  |    | 6670401 | 9  | 2030/10/6  |
| 125 | 上依红  |    | 6670402 | 12 | 2030/9/20  |
| 126 | 上依红  |    | 6670403 | 37 | 2030/11/20 |
| 127 | 上依红  |    | 6999651 | 4  | 2030/7/27  |
| 128 | 上依红  |    | 6999649 | 7  | 2030/7/13  |
| 129 | 上依红  |    | 6999647 | 12 | 2030/6/6   |
| 130 | 上依红  |    | 6999643 | 37 | 2030/7/6   |
| 131 | 上依红  |    | 6999650 | 4  | 2030/7/27  |
| 132 | 上依红  |   | 6999648 | 7  | 2030/6/6   |
| 133 | 上依红  |  | 6999645 | 12 | 2030/7/13  |
| 134 | 上依红  |  | 6999661 | 37 | 2030/7/6   |
| 135 | 上依红  |  | 6999646 | 12 | 2030/6/6   |
| 136 | 上依红  |  | 6999644 | 35 | 2030/8/13  |
| 137 | 上依红  |  | 6999642 | 37 | 2030/7/6   |
| 138 | 上依红  |  | 7142210 | 4  | 2030/8/13  |
| 139 | 上依红  |  | 7142209 | 7  | 2030/7/20  |
| 140 | 上依红  |  | 7142208 | 9  | 2030/10/20 |
| 141 | 上依红  |  | 7142207 | 12 | 2030/7/20  |
| 142 | 上依红  |  | 7142206 | 35 | 2030/8/27  |
| 143 | 上依红  |  | 7142205 | 37 | 2030/9/13  |
| 144 | 上依红  |  | 7130559 | 12 | 2030/7/20  |

| 序号  | 所有权人 | 商标图形                                                                                | 注册号     | 类别 | 专用权期限      |
|-----|------|-------------------------------------------------------------------------------------|---------|----|------------|
| 145 | 上依红  |    | 7130557 | 35 | 2030/8/27  |
| 146 | 上依红  |    | 7130556 | 37 | 2030/9/20  |
| 147 | 上依红  |    | 7130555 | 12 | 2030/7/20  |
| 148 | 上依红  |    | 7130554 | 35 | 2030/9/6   |
| 149 | 上依红  |    | 7130553 | 37 | 2030/9/20  |
| 150 | 上依红  |    | 7313990 | 12 | 2031/1/20  |
| 151 | 上依红  |    | 9538310 | 7  | 2024/2/13  |
| 152 | 上依红  |    | 9538302 | 12 | 2024/6/6   |
| 153 | 上依红  |    | 9538319 | 35 | 2023/12/20 |
| 154 | 上依红  |   | 9538325 | 37 | 2023/12/20 |
| 155 | 上依红  |  | 9549059 | 7  | 2022/6/27  |
| 156 | 上依红  |  | 9549088 | 12 | 2022/6/27  |
| 157 | 上依红  |  | 9549099 | 35 | 2022/7/20  |
| 158 | 上依红  |  | 9549117 | 37 | 2022/6/27  |
| 159 | 上依红  |  | 9608557 | 9  | 2022/11/20 |
| 160 | 上依红  |  | 9608579 | 11 | 2022/9/6   |
| 161 | 上依红  |  | 9608654 | 37 | 2024/4/13  |
| 162 | 上依红  |  | 9781318 | 7  | 2022/9/27  |
| 163 | 上依红  |  | 9781317 | 12 | 2022/9/27  |
| 164 | 上依红  |  | 9781316 | 35 | 2022/9/20  |
| 165 | 上依红  |  | 9781315 | 37 | 2022/9/20  |

| 序号  | 所有权人 | 商标图形    | 注册号      | 类别 | 专用权期限      |
|-----|------|---------|----------|----|------------|
| 166 | 上依红  | KINGKAN | 9781314  | 7  | 2022/9/27  |
| 167 | 上依红  | KINGKAN | 9781313  | 12 | 2022/11/13 |
| 168 | 上依红  | KINGKAN | 9781312  | 37 | 2022/9/20  |
| 169 | 上依红  | GENKON  | 9781460  | 7  | 2022/9/27  |
| 170 | 上依红  | GENKON  | 9781459  | 12 | 2023/4/20  |
| 171 | 上依红  | GENKON  | 9781458  | 12 | 2022/9/27  |
| 172 | 上依红  | GENKON  | 9781457  | 12 | 2022/9/27  |
| 173 | 上依红  | 红岩金刚    | 9781321  | 7  | 2022/9/27  |
| 174 | 上依红  | 红岩金刚    | 9781320  | 35 | 2022/9/20  |
| 175 | 上依红  | 红岩金刚    | 9781319  | 37 | 2022/9/20  |
| 176 | 上依红  | 红岩金刚王   | 11684038 | 7  | 2024/4/6   |
| 177 | 上依红  | 红岩金刚王   | 11684134 | 12 | 2024/4/6   |
| 178 | 上依红  | 红岩金刚王   | 11689755 | 35 | 2024/4/6   |
| 179 | 上依红  | 红岩金刚王   | 11690079 | 37 | 2024/4/6   |
| 180 | 上依红  | 金刚矿霸    | 11684100 | 7  | 2025/9/6   |
| 181 | 上依红  | 金刚矿霸    | 11689679 | 12 | 2024/8/13  |
| 182 | 上依红  | 金刚矿霸    | 11689829 | 35 | 2024/8/13  |
| 183 | 上依红  | 金刚矿霸    | 11695887 | 37 | 2024/7/6   |
| 184 | 上依红  | 红岩金刚矿霸  | 11684084 | 7  | 2024/6/6   |
| 185 | 上依红  | 红岩金刚矿霸  | 11689653 | 12 | 2024/8/13  |
| 186 | 上依红  | 红岩金刚矿霸  | 11689764 | 35 | 2024/8/13  |

| 序号  | 所有权人 | 商标图形                                                                                | 注册号      | 类别 | 专用权期限      |
|-----|------|-------------------------------------------------------------------------------------|----------|----|------------|
| 187 | 上依红  |    | 11690096 | 37 | 2025/7/20  |
| 188 | 上依红  |    | 11684027 | 7  | 2027/6/20  |
| 189 | 上依红  |    | 11689736 | 35 | 2024/7/20  |
| 190 | 上依红  |    | 11690066 | 37 | 2024/6/13  |
| 191 | 上依红  |    | 14562464 | 12 | 2025/7/6   |
| 192 | 上依红  |    | 14562463 | 35 | 2025/7/6   |
| 193 | 上依红  |    | 14562462 | 37 | 2025/7/6   |
| 194 | 上依红  |    | 14562460 | 35 | 2025/7/6   |
| 195 | 上依红  |    | 14562459 | 37 | 2025/7/6   |
| 196 | 上依红  |  | 14631301 | 7  | 2026/7/27  |
| 197 | 上依红  |  | 9413953  | 12 | 2025/12/13 |
| 198 | 上依红  |  | 14631300 | 35 | 2025/10/27 |
| 199 | 上依红  |  | 14631299 | 37 | 2025/8/6   |
| 200 | 上依红  |  | 16199804 | 7  | 2026/10/13 |
| 201 | 上依红  |  | 16191410 | 12 | 2027/1/6   |
| 202 | 上依红  |  | 16199803 | 35 | 2026/3/20  |
| 203 | 上依红  |  | 16199802 | 37 | 2026/9/6   |
| 204 | 上依红  |  | 16199798 | 7  | 2027/3/27  |
| 205 | 上依红  |  | 16199797 | 35 | 2027/9/6   |

| 序号  | 所有权人 | 商标图形                                                                                | 注册号      | 类别 | 专用权期限     |
|-----|------|-------------------------------------------------------------------------------------|----------|----|-----------|
| 206 | 上依红  |    | 16199796 | 37 | 2027/5/6  |
| 207 | 上依红  |    | 16199801 | 7  | 2026/3/20 |
| 208 | 上依红  |    | 16191409 | 12 | 2026/3/20 |
| 209 | 上依红  |    | 16199800 | 35 | 2026/3/20 |
| 210 | 上依红  |    | 16199799 | 37 | 2026/3/20 |
| 211 | 上依红  |    | 16934854 | 37 | 2026/7/13 |
| 212 | 上依红  |    | 22888361 | 7  | 2028/2/27 |
| 213 | 上依红  |    | 22888478 | 12 | 2028/2/27 |
| 214 | 上依红  |  | 22888902 | 35 | 2028/2/27 |
| 215 | 上依红  |  | 22889087 | 37 | 2028/2/27 |
| 216 | 上依红  |  | 22888599 | 7  | 2029/2/13 |
| 217 | 上依红  |  | 22888797 | 12 | 2028/2/27 |
| 218 | 上依红  |  | 22888901 | 35 | 2028/2/27 |
| 219 | 上依红  |  | 22889023 | 37 | 2028/2/27 |
| 220 | 上依红  |  | 26033988 | 9  | 2029/2/27 |
| 221 | 上依红  |  | 26046451 | 37 | 2029/5/13 |
| 222 | 上依红  |  | 26052071 | 38 | 2029/5/13 |
| 223 | 上依红  |  | 26047997 | 41 | 2028/9/20 |
| 224 | 上依红  |  | 26048349 | 42 | 2029/3/13 |

| 序号  | 所有权人 | 商标图形                                                                                | 注册号      | 类别 | 专用权期限     |
|-----|------|-------------------------------------------------------------------------------------|----------|----|-----------|
| 225 | 上依红  |    | 26039010 | 9  | 2029/2/27 |
| 226 | 上依红  |    | 26034015 | 35 | 2028/9/20 |
| 227 | 上依红  |    | 26048815 | 37 | 2029/7/13 |
| 228 | 上依红  |    | 26037601 | 38 | 2029/4/13 |
| 229 | 上依红  |    | 26050361 | 41 | 2028/9/20 |
| 230 | 上依红  |    | 26053919 | 42 | 2029/3/13 |
| 231 | 上依红  |    | 26051259 | 9  | 2029/7/13 |
| 232 | 上依红  |    | 26048782 | 35 | 2029/1/13 |
| 233 | 上依红  |    | 26048821 | 37 | 2029/5/13 |
| 234 | 上依红  |   | 26052063 | 38 | 2029/5/13 |
| 235 | 上依红  |  | 26047992 | 41 | 2028/10/6 |
| 236 | 上依红  |  | 26052121 | 42 | 2029/3/13 |
| 237 | 上依红  |  | 40058858 | 35 | 2030/11/6 |

截至2021年2月28日，上依红及其下属子公司有效境外注册商标情况如下：

| 序号 | 所有权人 | 国家/地区 | 商标图形                                                                                | 注册号              | 类别 | 专用权期限     |
|----|------|-------|-------------------------------------------------------------------------------------|------------------|----|-----------|
| 1  | 上依红  | 蒙古    | HONGYAN                                                                             | 6648             | 12 | 2027/8/2  |
| 2  | 上依红  | 蒙古    |  | 6937             | 12 | 2027/8/2  |
| 3  | 上依红  | 越南    | HONGYAI                                                                             | 118147           | 12 | 2027/7/31 |
| 4  | 上依红  | 越南    |  | 118435           | 12 | 2027/7/31 |
| 5  | 上依红  | 越南    |  | 118436           | 12 | 2027/7/31 |
| 6  | 上依红  | 印度尼西亚 |  | IDM000199<br>611 | 12 | 2027/8/1  |

| 序号 | 所有人 | 国家/地区          | 商标图形                                                                                | 注册号                  | 类别        | 专用权期限     |
|----|-----|----------------|-------------------------------------------------------------------------------------|----------------------|-----------|-----------|
| 7  | 上依红 | 印度尼西亚          | <b>GENLYON</b>                                                                      | IDM000498<br>108     | 12        | 2023/6/17 |
| 8  | 上依红 | 印度尼西亚          | <b>KINGKAN</b>                                                                      | IDM000497<br>693     | 12        | 2023/6/10 |
| 9  | 上依红 | 菲律宾            | <b>HONGYAN</b>                                                                      | 4-2007-0111<br>18    | 12        | 2028/3/3  |
| 10 | 上依红 | 菲律宾            |    | 4/2007/0001<br>1117  | 12        | 2028/3/3  |
| 11 | 上依红 | 坦桑尼亚<br>(桑给巴尔) |    | ZN/T/2019/<br>000767 | 12        | 2029/11/1 |
| 12 | 上依红 | 肯尼亚            | <b>HONGYAN</b>                                                                      | 61849                | 12        | 2027/8/24 |
| 13 | 上依红 | 南非             | <b>HONGYAN</b>                                                                      | 2007/17649           | 12        | 2027/8/7  |
| 14 | 上依红 | 南非             |   | 2007/17647           | 12        | 2027/8/7  |
| 15 | 上依红 | 特立尼达<br>和多巴哥   | <b>HONGYAN</b>                                                                      | TT/M/1/387<br>92     | 12        | 2027/8/2  |
| 16 | 上依红 | 特立尼达<br>和多巴哥   |  | TT/M/1/387<br>91     | 12        | 2027/8/2  |
| 17 | 上依红 | 俄罗斯            | <b>HONGYAN</b>                                                                      | 362978               | 12        | 2027/8/6  |
| 18 | 上依红 | 哈萨克斯<br>坦      | <b>HONGYAN</b>                                                                      | 28337                | 12、<br>37 | 2027/8/1  |
| 19 | 上依红 | 阿尔及利<br>亚      | <b>HONGYAN</b>                                                                      | 73400                | 12、<br>37 | 2027/8/4  |
| 20 | 上依红 | 巴基斯坦           |  | 242419               | 12        | 2027/10/9 |
| 21 | 上依红 | 巴基斯坦           | <b>HONGYAN</b>                                                                      | 242418               | 12        | 2027/10/9 |
| 22 | 上依红 | 马来西亚           |  | 07019850             | 12        | 2027/10/9 |
| 23 | 上依红 | 马来西亚           |  | 07019851             | 12        | 2027/10/9 |
| 24 | 上依红 | 马来西亚           | <b>HONGYAN</b>                                                                      | 07019849             | 12        | 2027/10/9 |
| 25 | 上依红 | 泰国             |  | Kor291581            | 12        | 2028/1/1  |

| 序号 | 所有人 | 国家/地区 | 商标图形                                                                                | 注册号                          | 类别 | 专用权期限     |
|----|-----|-------|-------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------|----|-----------|
| 26 | 上依红 | 泰国    | HONGYAN                                                                             | Kor291582                    | 12 | 2028/1/1  |
| 27 | 上依红 | 坦桑尼亚  |    | 32649                        | 12 | 2024/8/1  |
| 28 | 上依红 | 坦桑尼亚  |    | 32863                        | 12 | 2024/8/1  |
| 29 | 上依红 | 尼日利亚  |    | 94335                        | 12 | 2028/8/2  |
| 30 | 上依红 | 秘鲁    |    | 00203616                     | 12 | 2023/10/1 |
| 31 | 上依红 | 秘鲁    |    | 00203615                     | 12 | 2023/10/1 |
| 32 | 上依红 | 秘鲁    | HONGYAN                                                                             | 00207979                     | 12 | 2024/2/21 |
| 33 | 上依红 | 秘鲁    | GENLYON                                                                             | 00203618                     | 12 | 2023/10/1 |
| 34 | 上依红 | 秘鲁    | KINGKAN                                                                             | 00203617                     | 12 | 2023/10/1 |
| 35 | 上依红 | 秘鲁    |  | 00288947                     | 12 | 2030/1/3  |
| 36 | 上依红 | 厄瓜多尔  |  | 4078-14                      | 12 | 2024/2/27 |
| 37 | 上依红 | 厄瓜多尔  |  | 4143-14                      | 12 | 2024/2/27 |
| 38 | 上依红 | 厄瓜多尔  | HONGYAN                                                                             | 787-17                       | 12 | 2027/7/31 |
| 39 | 上依红 | 厄瓜多尔  | GENLYON                                                                             | 4163-14                      | 12 | 2024/2/27 |
| 40 | 上依红 | 厄瓜多尔  | KINGKAN                                                                             | 4079-14                      | 12 | 2024/2/27 |
| 41 | 上依红 | 厄瓜多尔  |  | SENADI_20<br>20_TI_1778<br>7 | 12 | 2030/2/27 |
| 42 | 上依红 | 吉布提   |  | 145/13                       | 12 | 2023/7/17 |
| 43 | 上依红 | 吉布提   |  | 146/13                       | 12 | 2023/7/17 |
| 44 | 上依红 | 吉布提   | HONGYAN                                                                             | 147/13                       | 12 | 2023/7/17 |
| 45 | 上依红 | 吉布提   | GENLYON                                                                             | 148/13                       | 12 | 2023/7/17 |



| 序号 | 所有人 | 国家/地区 | 商标图形                                                                                | 注册号               | 类别 | 专用权期限      |
|----|-----|-------|-------------------------------------------------------------------------------------|-------------------|----|------------|
| 46 | 上依红 | 吉布提   | <b>KINGKAN</b>                                                                      | 144/13            | 12 | 2023/7/17  |
| 47 | 上依红 | 吉布提   |    | DJ/M/2019/<br>266 | 12 | 2029/12/1  |
| 48 | 上依红 | 沙特阿拉伯 |    | 143410953         | 12 | 2023/3/11  |
| 49 | 上依红 | 沙特阿拉伯 |    | 143410952         | 12 | 2023/3/11  |
| 50 | 上依红 | 沙特阿拉伯 | <b>HONGYAN</b>                                                                      | 143410950         | 12 | 2023/3/11  |
| 51 | 上依红 | 沙特阿拉伯 | <b>GENLYON</b>                                                                      | 143410949         | 12 | 2023/3/11  |
| 52 | 上依红 | 沙特阿拉伯 | <b>KINGKAN</b>                                                                      | 143410951         | 12 | 2023/3/11  |
| 53 | 上依红 | 老挝    |    | 29219             | 12 | 2024/11/12 |
| 54 | 上依红 | 老挝    |   | 29220             | 12 | 2024/11/12 |
| 55 | 上依红 | 老挝    | <b>HONGYAN</b>                                                                      | 29216             | 12 | 2024/11/12 |
| 56 | 上依红 | 老挝    | <b>GENLYON</b>                                                                      | 29217             | 12 | 2024/11/12 |
| 57 | 上依红 | 老挝    | <b>KINGKAN</b>                                                                      | 29218             | 12 | 2024/11/12 |
| 58 | 上依红 | 老挝    | 上依维柯红岩<br>SAIC-IVECO HONGYAN                                                        | 29221             | 12 | 2024/11/12 |
| 59 | 上依红 | 苏丹    |  | 48311             | 12 | 2023/6/23  |
| 60 | 上依红 | 苏丹    | <b>HONGYAN</b>                                                                      | 48313             | 12 | 2023/6/23  |
| 61 | 上依红 | 苏丹    | <b>GENLYON</b>                                                                      | 48310             | 12 | 2023/6/23  |
| 62 | 上依红 | 苏丹    | <b>KINGKAN</b>                                                                      | 48312             | 12 | 2023/6/23  |
| 63 | 上依红 | 阿联酋   | <b>HONGYAN</b>                                                                      | 263446            | 12 | 2026/11/17 |
| 64 | 上依红 | 阿联酋   |  | 263447            | 12 | 2026/11/17 |
| 65 | 上依红 | 阿联酋   |  | 322538            | 12 | 2029/12/18 |

| 序号 | 所有人 | 国家/地区    | 商标图形                                                                                | 注册号        | 类别     | 专用权期限      |
|----|-----|----------|-------------------------------------------------------------------------------------|------------|--------|------------|
| 66 | 上依红 | 缅甸       |    | 4/715/2020 | 12     | 2023/1/19  |
| 67 | 上依红 | 缅甸       | HONGYAN                                                                             | 4/714/2020 | 12     | 2023/1/19  |
| 68 | 上依红 | 毛里求斯     | GENLYON                                                                             | 28196/2020 | 12     | 2029/10/14 |
| 69 | 上依红 | 毛里求斯     | KINGKAN                                                                             | 28195/2020 | 12     | 2029/10/14 |
| 70 | 上依红 | 多米尼加     |    | 265669     | 12     | 2030/2/14  |
| 71 | 上依红 | 多米尼加     | HONGYAN                                                                             | 265649     | 12     | 2030/2/14  |
| 72 | 上依红 | 赞比亚      | HONGYAN                                                                             | 1586/2019  | 12     | 2026/11/1  |
| 73 | 上依红 | 科威特      | HONGYAN                                                                             | KW1618943  | 12     | 2029/11/24 |
| 74 | 上依红 | 科威特      |   | KW1618393  | 12     | 2029/11/24 |
| 75 | 上依红 | 非洲知识产权组织 |  | 75610      | 4、7、12 | 2023/6/28  |
| 76 | 上依红 | 非洲知识产权组织 |  | 75606      | 4、7、12 | 2023/6/28  |
| 77 | 上依红 | 非洲知识产权组织 | HONGYAN                                                                             | 75607      | 4、7、12 | 2023/6/28  |
| 78 | 上依红 | 非洲知识产权组织 | GENLYON                                                                             | 75609      | 4、7、12 | 2023/6/28  |
| 79 | 上依红 | 非洲知识产权组织 | KINGKAN                                                                             | 75608      | 4、7、12 | 2023/6/28  |
| 80 | 上依红 | 非洲知识产权组织 |  | 111748     | 12     | 2029/11/8  |
| 81 | 上依红 | 马德里      | GENLYON                                                                             | 1006148    | 12     | 2029/4/22  |
| 82 | 上依红 | 马德里      |  | 1006147    | 12     | 2029/4/22  |
| 83 | 上依红 | 马德里      |  | 1508194    | 12     | 2029/11/1  |
| 84 | 上依红 | 坦桑尼亚     | HONGYAN                                                                             | 335/2007   | 12     | 2021/8/9   |
| 85 | 上依红 | 坦桑尼亚     |  | 336/2007   | 12     | 2021/8/9   |

| 序号 | 所有人 | 国家/地区 | 商标图形                                                                              | 注册号                          | 类别 | 专用权期限    |
|----|-----|-------|-----------------------------------------------------------------------------------|------------------------------|----|----------|
| 86 | 上依红 | 坦桑尼亚  | HONGYAN                                                                           | 32858                        | 12 | 2024/8/1 |
| 87 | 上依红 | 尼日利亚  | GENLYON                                                                           | RTM3903-3<br>0613712742<br>5 | 12 | 2034/6/6 |
| 88 | 上依红 | 尼日利亚  | KINGKAN                                                                           | RTM3904-3<br>0619734903<br>3 | 12 | 2034/6/6 |
| 89 | 上依红 | 安哥拉   |  | 18850                        | 12 | 2028/4/2 |
| 90 | 上依红 | 安哥拉   | HONGYAN                                                                           | 18855                        | 12 | 2028/4/2 |
| 91 | 上依红 | 安哥拉   |  | 18849                        | 37 | 2028/4/2 |
| 92 | 上依红 | 安哥拉   | HONGYAN                                                                           | 18857                        | 37 | 2028/4/2 |

根据本次重组《股权转让协议》的约定，本次重组完成后，上依红将不再使用带有“依维柯”和/或“IVECO”字样的名称、商标及标识。因此，本次重组完成后，上依红将不再使用上述境内注册商标第 98-103 项及境外注册商标第 58 项。此外，IVECO 授权上依红在中国大陆地区销售的混装产品的驾驶室侧面使用“IVECO Technology”的贴标，根据上述约定，本次交易完成后，上依红亦不再使用。

报告期内，上依红在业务经营中已不再使用上述带有“依维柯”和/或“IVECO”字样的商标。截至本报告书签署日，上依红部分车型驾驶室侧面贴有“IVECO Technology”的贴标（出口车除外），主要用于宣传 IVECO 所代表的欧洲技术早期对公司产品的赋能，为产品的品牌形象和产品口碑带来了一定的积极影响。自上汽集团成为上依红控股股东，上依红已经在持续强化“上汽红岩”的品牌建设工作，并于 2020 年进一步确定了“上汽红岩 中国力量”的品牌核心价值体系，通过“信得过的技术”、“安全可靠的产品”和“有温度的企业”三大品牌体系，将上依红打造成行业内有温度、可信赖、有实力的合作伙伴。上依红后续将持续加强“上汽红岩 中国力量”的品牌核心价值体系建设，总体来看，不再使用带有“依维柯”和/或“IVECO”字样的名称、商标及标识，不会对上

依红生产经营稳定性构成重大不利影响。

## 2) 许可使用商标

### ①上依红与上汽集团关于“SAIC”和“上汽”的商标使用许可

根据 2013 年上汽集团与上依红签署的《上海汽车集团股份有限公司与上汽依维柯红岩商用车有限公司商标与字号使用许可合同》（以下简称“《上汽商标使用许可合同》”），上汽集团授权上依红一项免费的、非排他的、不可转让和不可分许可的商标使用许可，许可方式为：上汽集团同意其所拥有的“SAIC”和“上汽”商标由上依红以组合注册方式申请注册新的商标“”，并同意上依红在中国境内外在其生产及提供商品和服务中使用上汽集团拥有的“SAIC”和“上汽”商标及“上汽”字号名称；上汽集团同意上依红在中国境内外在其生产及提供的商品和服务中使用许可商标；《上汽商标使用许可合同》在上依红存续期间持续有效。

根据《上汽商标使用许可合同》的约定，在上汽集团或其关联公司拥有上依红的股权低于 30%时，上汽集团可单方面提出终止前述商标使用许可。本次重组后上依红将成为上柴股份的全资子公司，上汽集团及其关联公司拥有上依红的股权仍高于 30%，因此本次重组后《上汽商标使用许可合同》项下的商标使用许可依然有效。

### ②上依红与上汽集团、上汽大通的“Maxus”商标使用许可

根据 2019 年上汽集团、上汽大通和上依红签署的《上海汽车集团股份有限公司和上汽大通汽车有限公司与上汽依维柯红岩商用车有限公司关于“Maxus”商标使用许可合同》（以下简称“《Maxus 商标使用许可合同》”），上汽集团、上汽大通及上依红同意，上汽集团授权上依红一项非排他的、不可转让的商标使用许可，许可上依红在约定许可国家/地区内销售的重卡产品、终端、广告、域名、设备、工具、配件、服务上使用“Maxus”商标；许可期限为自各方签署《Maxus 商标使用许可合同》之日起 5 年，上汽集团一次性向上依红收取商标的许可使用费 2 万元。上依红已足额付清许可使用费。

截至 2021 年 2 月 28 日，上汽集团向上依红授权使用的有效的“Maxus”商标情况如下：

| 序号 | 所有权人 | 许可国家/地区     | 商标图形         | 注册号              | 类别    | 专用权期限      |
|----|------|-------------|--------------|------------------|-------|------------|
| 1  | 上汽集团 | 老挝          | <b>MAXUS</b> | 30032            | 12    | 2024/12/05 |
| 2  | 上汽集团 | 老挝          | <b>MAXUS</b> | 30033            | 37    | 2024/12/05 |
| 3  | 上汽集团 | 老挝          | <b>MAXUS</b> | 35453            | 39    | 2026/03/25 |
| 4  | 上汽集团 | 柬埔寨         | <b>MAXUS</b> | KH/46842/13      | 12    | 2023/03/26 |
| 5  | 上汽集团 | 柬埔寨         | <b>MAXUS</b> | KH/46843/13      | 37    | 2023/03/26 |
| 6  | 上汽集团 | 柬埔寨         | <b>MAXUS</b> | KH/63710/15      | 39    | 2022/08/31 |
| 7  | 上汽大通 | 缅甸          | <b>MAXUS</b> | 9215/2012        | 12、37 | 未规定有效期     |
| 8  | 上汽集团 | 缅甸          | <b>MAXUS</b> | IV/15788/2015    | 39    | 未规定有效期     |
| 9  | 上汽集团 | 斯里兰卡        | <b>MAXUS</b> | 198183           | 39    | 2025/06/05 |
| 10 | 上汽集团 | 孟加拉国        | <b>MAXUS</b> | C-19501          | 37    | 2022/06/09 |
| 11 | 上汽集团 | 黎巴嫩         | <b>MAXUS</b> | 146394           | 12、37 | 2027/11/13 |
| 12 | 上汽集团 | 黎巴嫩         | <b>MAXUS</b> | 165280           | 39    | 2030/04/08 |
| 13 | 上汽集团 | 坦桑尼亚        | <b>MAXUS</b> | ZN/T/2015/000395 | 12    | 2025/06/01 |
| 14 | 上汽集团 | 坦桑尼亚        | <b>MAXUS</b> | ZN/S/2015/000139 | 37    | 2025/06/01 |
| 15 | 上汽集团 | 坦桑尼亚        | <b>MAXUS</b> | TZ/T/2015/926    | 12    | 2022/06/01 |
| 16 | 上汽集团 | 坦桑尼亚        | <b>MAXUS</b> | TZ/S/2015/335    | 37    | 2022/06/01 |
| 17 | 上汽大通 | 南非          | <b>MAXUS</b> | 2007/18182       | 12    | 2027/03/07 |
| 18 | 上汽大通 | 南非          | <b>MAXUS</b> | 2007/18183       | 37    | 2027/03/07 |
| 19 | 上汽大通 | 南非          | <b>MAXUS</b> | 2007/18184       | 39    | 2027/03/07 |
| 20 | 上汽集团 | 特立尼达和多巴哥    | <b>MAXUS</b> | 48344            | 12、37 | 2024/06/04 |
| 21 | 上汽集团 | 特立尼达和多巴哥    | <b>MAXUS</b> | 50291            | 39    | 2025/08/23 |
| 22 | 上汽集团 | 非洲知识产权组织成员国 | <b>MAXUS</b> | 84329            | 12    | 2025/06/19 |
| 23 | 上汽集团 | 非洲知识产权组织成员国 | <b>MAXUS</b> | 84331            | 37    | 2025/06/19 |
| 24 | 上汽大通 | 毛里求斯        | <b>MAXUS</b> | 13618/2012       | 12、37 | 2022/07/02 |

| 序号 | 所有权人 | 许可国家/地区 | 商标图形         | 注册号                  | 类别    | 专用权期限      |
|----|------|---------|--------------|----------------------|-------|------------|
| 25 | 上汽集团 | 毛里求斯    | <b>MAXUS</b> | 18375/2015           | 39    | 2025/05/29 |
| 26 | 上汽集团 | 乌干达     | <b>MAXUS</b> | 62492                | 12    | 2023/08/08 |
| 27 | 上汽集团 | 乌干达     | <b>MAXUS</b> | 62493                | 37    | 2023/08/08 |
| 28 | 上汽集团 | 秘鲁      | <b>MAXUS</b> | 005359               | 37、39 | 2021/07/08 |
| 29 | 上汽集团 | 厄瓜多尔    | <b>MAXUS</b> | 5884                 | 12    | 2024/05/27 |
| 30 | 上汽集团 | 厄瓜多尔    | <b>MAXUS</b> | 2280                 | 37    | 2024/05/16 |
| 31 | 上汽集团 | 厄瓜多尔    | <b>MAXUS</b> | IEPI-2018-TI<br>1188 | 39    | 2027/10/06 |
| 32 | 上汽集团 | 玻利维亚    | <b>MAXUS</b> | 155457-C             | 12    | 2024/12/09 |
| 33 | 上汽集团 | 玻利维亚    | <b>MAXUS</b> | 155458-C             | 37    | 2024/12/09 |
| 34 | 上汽集团 | 玻利维亚    | <b>MAXUS</b> | 161989-C             | 39    | 2025/10/16 |
| 35 | 上汽集团 | 多米尼加    | <b>MAXUS</b> | 40/2016              | 12、37 | 2026/01/28 |
| 36 | 上汽集团 | 多米尼加    | <b>MAXUS</b> | 223622               | 39    | 2025/08/17 |

#### （6）专利

截至 2021 年 2 月 28 日，上依红及其下属子公司拥有专利情况如下：

| 序号 | 所有权人 | 专利类型 | 专利名称                  | 专利号              | 专利申请日      |
|----|------|------|-----------------------|------------------|------------|
| 1  | 上依红  | 发明   | 重型汽车四骑马螺栓平衡悬架         | ZL201010206750.4 | 2010/7/2   |
| 2  | 上依红  | 发明   | 重型汽车边梁式车架总成弯曲试验方法     | ZL201110149200.x | 2011/6/3   |
| 3  | 上依红  | 发明   | 自卸车车架卸载过程模拟试验方法       | ZL201110150081.x | 2011/6/7   |
| 4  | 上依红  | 发明   | 轻量化简支梁结构的平衡轴总成        | ZL201110155983.2 | 2011/6/11  |
| 5  | 上依红  | 发明   | 重型汽车边梁式车架总成扭转试验方法     | ZL201110197792.2 | 2011/7/15  |
| 6  | 上依红  | 发明   | 重型汽车保险杠左段或右段总成的焊接夹具   | ZL201210569543.6 | 2012/12/25 |
| 7  | 上依红  | 发明   | 重型汽车保险杠总成的焊接夹具        | ZL201210569486.1 | 2012/12/25 |
| 8  | 上依红  | 发明   | 点焊机电极帽的安装装置           | ZL201210542275.9 | 2012/12/14 |
| 9  | 上依红  | 发明   | 板簧动力学仿真模型的制作方法        | ZL201210243693.8 | 2012/7/16  |
| 10 | 上依红  | 发明   | 基于 CAN 总线的智能远程油门转换控制器 | ZL201210094263.4 | 2012/4/1   |



| 序号 | 所有人 | 专利类型 | 专利名称                     | 专利号              | 专利申请日      |
|----|-----|------|--------------------------|------------------|------------|
|    |     |      | 及控制方法                    |                  |            |
| 11 | 上依红 | 发明   | 车架上连接中桥和后桥的连接结构          | ZL201210057752.2 | 2012/3/7   |
| 12 | 上依红 | 发明   | 汽车车门总成的焊接夹具              | ZL201310278587.8 | 2013/7/4   |
| 13 | 上依红 | 发明   | 用于汽车车门总成焊接的上铰链和下铰链的固定夹具  | ZL201310278486.0 | 2013/7/4   |
| 14 | 上依红 | 发明   | 便于施救和被施救的卡车车体结构及重型卡车施救方法 | ZL201410274714.1 | 2014/6/19  |
| 15 | 上依红 | 发明   | 汽车车架平衡轴总成装配孔位样架及车架总成装配方法 | ZL201610718204.8 | 2016/8/25  |
| 16 | 上依红 | 发明   | 车辆辅助驾驶系统及其控制方法           | ZL201710493817.0 | 2017/6/26  |
| 17 | 上依红 | 实用新型 | 一种可调式汽车转向管柱              | ZL201120186395.0 | 2011/6/3   |
| 18 | 上依红 | 实用新型 | 后轮毂压装油压机操控机构             | ZL201120483780.1 | 2011/11/29 |
| 19 | 上依红 | 实用新型 | 重型汽车纵衬梁吊装夹具              | ZL201120483873.4 | 2011/11/29 |
| 20 | 上依红 | 实用新型 | 一种汽车转向桥主销                | ZL201120538423.0 | 2011/12/21 |
| 21 | 上依红 | 实用新型 | 利用发动机余热对货箱加热的重型卡车用消声器    | ZL201120531991.8 | 2011/12/19 |
| 22 | 上依红 | 实用新型 | 可提高重型汽车驱动桥润滑效果的后半轴齿轮     | ZL201120045253.2 | 2011/2/23  |
| 23 | 上依红 | 实用新型 | 升降机                      | ZL201120543529.X | 2012/5/28  |
| 24 | 上依红 | 实用新型 | 可提高重型汽车驱动桥润滑效果的输入轴       | ZL201120045246.2 | 2011/2/23  |
| 25 | 上依红 | 实用新型 | 重型汽车保险杠总成的焊接夹具           | ZL201220722909.4 | 2012/12/25 |
| 26 | 上依红 | 实用新型 | 重型汽车车桥桥壳轴头               | ZL201220712354.5 | 2012/12/21 |
| 27 | 上依红 | 实用新型 | 重型汽车车桥轮边减速器的太阳轮外垫圈       | ZL201220704871.8 | 2012/12/19 |
| 28 | 上依红 | 实用新型 | 重型汽车车桥轮边减速器结构            | ZL201220704892.X | 2012/12/19 |

| 序号 | 所有人 | 专利类型 | 专利名称                  | 专利号              | 专利申请日      |
|----|-----|------|-----------------------|------------------|------------|
| 29 | 上依红 | 实用新型 | 车架纵梁吊具                | ZL201220687152.X | 2012/12/13 |
| 30 | 上依红 | 实用新型 | 车架外宽调节器               | ZL201220677467.6 | 2012/12/11 |
| 31 | 上依红 | 实用新型 | 车桥十字轴内孔的加工夹具          | ZL201220673106.4 | 2012/12/10 |
| 32 | 上依红 | 实用新型 | 用于全拖挂的卡车尾横梁           | ZL201220660519.9 | 2012/12/5  |
| 33 | 上依红 | 实用新型 | 卡车尾横梁安装结构             | ZL201220660921.7 | 2012/12/5  |
| 34 | 上依红 | 实用新型 | 重型汽车螺杆空压机冷却系统         | ZL201220618407.7 | 2012/11/21 |
| 35 | 上依红 | 实用新型 | 汽车后横梁总成U形梁吊具          | ZL201220618831.1 | 2012/11/21 |
| 36 | 上依红 | 实用新型 | 鼓式制动蹄                 | ZL201220591671.6 | 2012/11/12 |
| 37 | 上依红 | 实用新型 | 攻丝接杆                  | ZL201220570590.8 | 2012/11/1  |
| 38 | 上依红 | 实用新型 | 整体式桥壳砂芯翻转装置           | ZL201220570126.9 | 2012/11/1  |
| 39 | 上依红 | 实用新型 | 重型汽车桥壳通气帽挡油罩          | ZL201220558462.1 | 2012/10/29 |
| 40 | 上依红 | 实用新型 | 平衡轴支架                 | ZL201220558750.7 | 2012/10/29 |
| 41 | 上依红 | 实用新型 | 重型汽车轮边防尘罩             | ZL201220540964.1 | 2012/10/22 |
| 42 | 上依红 | 实用新型 | 用于车桥内部与外部通气的通气接头      | ZL201220541065.3 | 2012/10/22 |
| 43 | 上依红 | 实用新型 | 用于汽车轮毂和转向节之间支承的圆锥滚子轴承 | ZL201220541045.6 | 2012/10/22 |
| 44 | 上依红 | 实用新型 | 汽车轮毂轴承锁紧结构            | ZL201220540938.9 | 2012/10/22 |
| 45 | 上依红 | 实用新型 | 凸轮式气压制动器              | ZL201220536778.0 | 2012/10/19 |
| 46 | 上依红 | 实用新型 | 重型汽车后桥制动器             | ZL201220532800.4 | 2012/10/18 |
| 47 | 上依红 | 实用新型 | 车桥轮边减速器壳的气密性检测装置      | ZL201220510625.9 | 2012/10/8  |
| 48 | 上依红 | 实用新型 | 重型汽车 ABS 传感器安装支架      | ZL201220499948.2 | 2012/9/28  |
| 49 | 上依红 | 实用新型 | 重型汽车转向前桥气室支架总成        | ZL201220499744.9 | 2012/9/28  |



| 序号 | 所有人 | 专利类型 | 专利名称               | 专利号              | 专利申请日     |
|----|-----|------|--------------------|------------------|-----------|
| 50 | 上依红 | 实用新型 | 重型汽车中间横梁总成装铆夹具     | ZL201220478279.0 | 2012/9/19 |
| 51 | 上依红 | 实用新型 | 汽车线束过线孔保护套安装结构     | ZL201220478139.3 | 2012/9/19 |
| 52 | 上依红 | 实用新型 | 重型车用桥壳             | ZL201220477553.2 | 2012/9/19 |
| 53 | 上依红 | 实用新型 | 中桥输出轴              | ZL201220477551.3 | 2012/9/19 |
| 54 | 上依红 | 实用新型 | 平衡悬架动力学仿真分析平台      | ZL201220448594.9 | 2012/9/5  |
| 55 | 上依红 | 实用新型 | 整车动力学仿真分析平台        | ZL201220448610.4 | 2012/9/5  |
| 56 | 上依红 | 实用新型 | 宽体矿用平衡悬架           | ZL201220349983.6 | 2012/7/19 |
| 57 | 上依红 | 实用新型 | 前宽后窄式车架结构          | ZL201220333522.x | 2012/7/11 |
| 58 | 上依红 | 实用新型 | 翻转式驾驶室用的汽车启动保护装置   | ZL201220307004.0 | 2012/6/28 |
| 59 | 上依红 | 实用新型 | 转向机构锁止系统           | ZL201220306814.4 | 2012/6/28 |
| 60 | 上依红 | 实用新型 | 重型汽车复合式空气悬架        | ZL201220277153.7 | 2012/6/13 |
| 61 | 上依红 | 实用新型 | 重型汽车前横向稳定器         | ZL201220277555.7 | 2012/6/13 |
| 62 | 上依红 | 实用新型 | 可自动控制独立加热的重型车用采暖设备 | ZL201220194859.7 | 2012/5/3  |
| 63 | 上依红 | 实用新型 | 重型半挂牵引汽车空气悬架装置     | ZL201220251418.6 | 2012/5/31 |
| 64 | 上依红 | 实用新型 | 变速器悬置减震部件          | ZL201220228156.1 | 2012/5/21 |
| 65 | 上依红 | 实用新型 | 变速器辅助悬置            | ZL201220224297.6 | 2012/5/18 |
| 66 | 上依红 | 实用新型 | 轻量化变速器辅助悬置结构       | ZL201220224325.4 | 2012/5/18 |
| 67 | 上依红 | 实用新型 | 节油开关总成             | ZL201220149900.9 | 2012/4/11 |
| 68 | 上依红 | 实用新型 | 机械式油门踏板机构          | ZL201220152417.6 | 2012/4/12 |
| 69 | 上依红 | 实用新型 | 发动机进气电加热电控装置       | ZL201220127839.8 | 2012/3/30 |
| 70 | 上依红 | 实用新型 | 过桥箱主动圆柱齿轮总成        | ZL201220121276.1 | 2012/3/28 |
| 71 | 上依红 | 实用新型 | 转向器、车架和驾驶室减震器连接结构  | ZL201220121775.0 | 2012/3/28 |

| 序号 | 所有人 | 专利类型 | 专利名称                    | 专利号              | 专利申请日      |
|----|-----|------|-------------------------|------------------|------------|
| 72 | 上依红 | 实用新型 | 用于汽车车门总成焊接的上铰链和下铰链的固定夹具 | ZL201320395229.0 | 2013/7/4   |
| 73 | 上依红 | 实用新型 | 汽车车门总成的焊接夹具             | ZL201320394821.9 | 2013/7/4   |
| 74 | 上依红 | 实用新型 | 重型汽车底盘装配翻转带防护结构         | ZL201320714513.X | 2013/11/14 |
| 75 | 上依红 | 实用新型 | 6*6 全驱液化天然气重型汽车结构       | ZL201320714045.6 | 2013/11/14 |
| 76 | 上依红 | 实用新型 | 汽车纵梁切割输送导向轮结构           | ZL201320714152.9 | 2013/11/14 |
| 77 | 上依红 | 实用新型 | 前防撞装置                   | ZL201320654103.0 | 2013/10/23 |
| 78 | 上依红 | 实用新型 | 右置车手套箱结构                | ZL201320647925.6 | 2013/10/21 |
| 79 | 上依红 | 实用新型 | 焊缝密封胶枪嘴装置               | ZL201320639694.4 | 2013/10/17 |
| 80 | 上依红 | 实用新型 | 焊缝密封胶枪嘴装置               | ZL201320639686.X | 2013/10/17 |
| 81 | 上依红 | 实用新型 | 焊缝密封胶枪嘴装置               | ZL201320639695.9 | 2013/10/17 |
| 82 | 上依红 | 实用新型 | 后处理系统装置集成               | ZL201320636929.4 | 2013/10/16 |
| 83 | 上依红 | 实用新型 | 电容式燃油传感器                | ZL201320570176.1 | 2013/9/16  |
| 84 | 上依红 | 实用新型 | 重型汽车轻量化轮毂               | ZL201320501428.5 | 2013/8/16  |
| 85 | 上依红 | 实用新型 | 重型汽车单级桥润滑油轮毂            | ZL201320501709.0 | 2013/8/16  |
| 86 | 上依红 | 实用新型 | V 型推力杆吊具                | ZL201320479750.2 | 2013/8/7   |
| 87 | 上依红 | 实用新型 | 底盘输送撬体支撑装置              | ZL201320445224.4 | 2013/7/25  |
| 88 | 上依红 | 实用新型 | 重型商用汽车转向系统              | ZL201320435085.7 | 2013/7/22  |
| 89 | 上依红 | 实用新型 | 新型横置空滤器总成               | ZL201320424557.9 | 2013/7/17  |
| 90 | 上依红 | 实用新型 | 预滤器总成                   | ZL201320424806.4 | 2013/7/17  |
| 91 | 上依红 | 实用新型 | 储气筒吊架                   | ZL201320423442.8 | 2013/7/17  |
| 92 | 上依红 | 实用新型 | 多功能蓄电池箱盖                | ZL201320423441.3 | 2013/7/17  |
| 93 | 上依红 | 实用新型 | 汽车车门总成焊接的支撑夹具           | ZL201320395334.4 | 2013/7/4   |
| 94 | 上依红 | 实用新型 | 汽车车门总成焊接的限位夹具           | ZL201320394805.X | 2013/7/4   |

| 序号  | 所有人 | 专利类型 | 专利名称                  | 专利号              | 专利申请日     |
|-----|-----|------|-----------------------|------------------|-----------|
| 95  | 上依红 | 实用新型 | 汽车车门总成焊接的固定夹具         | ZL201320394802.6 | 2013/7/4  |
| 96  | 上依红 | 实用新型 | 管束支架                  | ZL201320383267.4 | 2013/7/1  |
| 97  | 上依红 | 实用新型 | 储气筒安装支架总成             | ZL201320385275.2 | 2013/7/1  |
| 98  | 上依红 | 实用新型 | 储气筒组合安装支架总成           | ZL201320385523.3 | 2013/7/1  |
| 99  | 上依红 | 实用新型 | 重型汽车车架前横梁总成           | ZL201320366502.7 | 2013/6/25 |
| 100 | 上依红 | 实用新型 | 8x4 自卸车转向故障报警电路       | ZL201320367959.X | 2013/6/25 |
| 101 | 上依红 | 实用新型 | 重型汽车前近光灯电动调节系统        | ZL201320365720.9 | 2013/6/25 |
| 102 | 上依红 | 实用新型 | 排气制动蝶阀                | ZL201320358694.7 | 2013/6/21 |
| 103 | 上依红 | 实用新型 | 车用干燥器组合安装支架           | ZL201320358786.5 | 2013/6/21 |
| 104 | 上依红 | 实用新型 | 主挂车连接架                | ZL201320358983.7 | 2013/6/21 |
| 105 | 上依红 | 实用新型 | 多功能堵头                 | ZL201320354666.8 | 2013/6/20 |
| 106 | 上依红 | 实用新型 | 具有防熄火功能的发动机排气制动控制装置   | ZL201320354881.8 | 2013/6/20 |
| 107 | 上依红 | 实用新型 | 铰接头与尼龙管的压装装置          | ZL201320339151.0 | 2013/6/14 |
| 108 | 上依红 | 实用新型 | 汽车纵梁电泳吊具              | ZL201320335825.X | 2013/6/13 |
| 109 | 上依红 | 实用新型 | 汽车纵梁电泳处理吊具            | ZL201320335782.5 | 2013/6/13 |
| 110 | 上依红 | 实用新型 | 重型汽车分体式 LNG 发动机尾气处理系统 | ZL201320335781.0 | 2013/6/13 |
| 111 | 上依红 | 实用新型 | 重型汽车液化天然气瓶后置结构        | ZL201320335758.1 | 2013/6/13 |
| 112 | 上依红 | 实用新型 | 重型汽车液化天然气瓶侧置结构        | ZL201320335760.9 | 2013/6/13 |
| 113 | 上依红 | 实用新型 | 重型牵引汽车登车梯总成           | ZL201320335889.X | 2013/6/13 |
| 114 | 上依红 | 实用新型 | 6*6 全驱重型汽车平卷耳板簧悬架结构   | ZL201320335888.5 | 2013/6/13 |
| 115 | 上依红 | 实用新型 | 重型汽车整体式 LNG 发动机尾气处理系统 | ZL201320335759.6 | 2013/6/13 |

| 序号  | 所有人 | 专利类型 | 专利名称             | 专利号              | 专利申请日      |
|-----|-----|------|------------------|------------------|------------|
| 116 | 上依红 | 实用新型 | 驾驶室后悬置系统         | ZL201320333682.9 | 2013/6/9   |
| 117 | 上依红 | 实用新型 | 重型汽车液化天然气发动机悬置系统 | ZL201320295872.6 | 2013/5/28  |
| 118 | 上依红 | 实用新型 | 重型汽车断开式平衡轴总成     | ZL201320295955.5 | 2013/5/28  |
| 119 | 上依红 | 实用新型 | 断开式重型汽车平衡轴总成     | ZL201320295903.8 | 2013/5/28  |
| 120 | 上依红 | 实用新型 | 商用车前下部防护装置       | ZL201320295845.9 | 2013/5/28  |
| 121 | 上依红 | 实用新型 | 重型卡车用立式消声器安装结构   | ZL201320256471.X | 2013/5/13  |
| 122 | 上依红 | 实用新型 | 带多级燃油粗滤装置的重型卡车   | ZL201320256369.X | 2013/5/13  |
| 123 | 上依红 | 实用新型 | 重型卡车双油箱安装结构      | ZL201320256482.8 | 2013/5/13  |
| 124 | 上依红 | 实用新型 | 重型汽车组合仪表显示结构     | ZL201420831441.1 | 2014/12/25 |
| 125 | 上依红 | 实用新型 | 重型汽车工作平台可拆卸扶手    | ZL201420831434.1 | 2014/12/25 |
| 126 | 上依红 | 实用新型 | 超重载版自卸车车架        | ZL201420834056.2 | 2014/12/25 |
| 127 | 上依红 | 实用新型 | 牵引车推式离合器助力缸安装支架  | ZL201420834293.9 | 2014/12/25 |
| 128 | 上依红 | 实用新型 | 重型汽车推式离合器助力缸安装支架 | ZL201420834290.5 | 2014/12/25 |
| 129 | 上依红 | 实用新型 | 带位置调节装置的纵梁挂钩     | ZL201420834403.1 | 2014/12/25 |
| 130 | 上依红 | 实用新型 | 圆形 SCR 箱专用吊具     | ZL201420834568.9 | 2014/12/25 |
| 131 | 上依红 | 实用新型 | 重型汽车驾驶室门窗开启控制电路  | ZL201420834229.0 | 2014/12/25 |
| 132 | 上依红 | 实用新型 | 带可调支撑装置的发动机转运架   | ZL201420834696.3 | 2014/12/25 |
| 133 | 上依红 | 实用新型 | 牵引车蹬车梯           | ZL201420832011.1 | 2014/12/25 |
| 134 | 上依红 | 实用新型 | 重型汽车油箱电加热控制电路    | ZL201420831898.2 | 2014/12/25 |
| 135 | 上依红 | 实用新型 | 重型汽车前大灯自动控制线路    | ZL201420831731.6 | 2014/12/25 |
| 136 | 上依红 | 实用新型 | 重型卡车轮子挡块固定支架     | ZL201420828081.X | 2014/12/24 |

| 序号  | 所有人 | 专利类型 | 专利名称              | 专利号              | 专利申请日      |
|-----|-----|------|-------------------|------------------|------------|
| 137 | 上依红 | 实用新型 | 重型卡车轮子档块          | ZL201420827978.0 | 2014/12/24 |
| 138 | 上依红 | 实用新型 | 汽车纵梁装配工装          | ZL201420822602.0 | 2014/12/23 |
| 139 | 上依红 | 实用新型 | 宽体自卸车前下防护器总成      | ZL201420822574.2 | 2014/12/23 |
| 140 | 上依红 | 实用新型 | 冲压式变速器下横梁         | ZL201420822591.6 | 2014/12/23 |
| 141 | 上依红 | 实用新型 | 重卡用新横梁            | ZL201420816199.0 | 2014/12/22 |
| 142 | 上依红 | 实用新型 | 一种汽车驾驶室的工具箱门装配工装  | ZL201420798205.4 | 2014/12/17 |
| 143 | 上依红 | 实用新型 | 重型汽车上推力杆吊夹具       | ZL201420793269.5 | 2014/12/16 |
| 144 | 上依红 | 实用新型 | 车架 $\pi$ 型横梁剪刀叉夹具 | ZL201420793535.4 | 2014/12/16 |
| 145 | 上依红 | 实用新型 | 传动轴吊挂装置           | ZL201420759424.1 | 2014/12/8  |
| 146 | 上依红 | 实用新型 | 桥壳检验翻转工装          | ZL201420759463.1 | 2014/12/8  |
| 147 | 上依红 | 实用新型 | 刮漆工具              | ZL201420741582.4 | 2014/12/2  |
| 148 | 上依红 | 实用新型 | 汽车板簧吊具            | ZL201420740519.9 | 2014/12/2  |
| 149 | 上依红 | 实用新型 | 重型汽车集成橡胶进气管       | ZL201420721004.4 | 2014/11/27 |
| 150 | 上依红 | 实用新型 | 重型汽车燃气泄漏报警系统      | ZL201420639125.4 | 2014/10/31 |
| 151 | 上依红 | 实用新型 | 排气制动阀及其安装结构       | ZL201420634949.2 | 2014/10/30 |
| 152 | 上依红 | 实用新型 | 非接触式单模量电子油门踏板     | ZL201420617912.9 | 2014/10/24 |
| 153 | 上依红 | 实用新型 | 一种宽体自卸车变速器横梁      | ZL201420600205.9 | 2014/10/17 |
| 154 | 上依红 | 实用新型 | 重型汽车三键式巡航控制系统开关结构 | ZL201420591907.5 | 2014/10/14 |
| 155 | 上依红 | 实用新型 | 重型汽车行驶记录仪模拟器      | ZL201420594678.2 | 2014/10/14 |
| 156 | 上依红 | 实用新型 | 重型汽车发动机及驾驶室加热系统   | ZL201420582724.7 | 2014/10/10 |
| 157 | 上依红 | 实用新型 | 柄杆支架总成            | ZL201420551260.3 | 2014/9/24  |
| 158 | 上依红 | 实用新型 | 转向节臂              | ZL201420551378.6 | 2014/9/24  |
| 159 | 上依红 | 实用新型 | 压床垫座              | ZL201420547533.7 | 2014/9/23  |

| 序号  | 所有人 | 专利类型 | 专利名称                  | 专利号              | 专利申请日     |
|-----|-----|------|-----------------------|------------------|-----------|
| 160 | 上依红 | 实用新型 | 空气滤清器总成               | ZL201420546686.X | 2014/9/23 |
| 161 | 上依红 | 实用新型 | 重型汽车进气管               | ZL201420547651.8 | 2014/9/23 |
| 162 | 上依红 | 实用新型 | 重型汽车双油箱供油结构           | ZL201420500200.9 | 2014/9/2  |
| 163 | 上依红 | 实用新型 | 重型汽车车架二横梁增强结构         | ZL201420500208.5 | 2014/9/2  |
| 164 | 上依红 | 实用新型 | 重型汽车尿素催化还原系统零部件集成安装结构 | ZL201420500199.x | 2014/9/2  |
| 165 | 上依红 | 实用新型 | 柴油重型汽车圆形催化消声器安装结构     | ZL201420500211.7 | 2014/9/2  |
| 166 | 上依红 | 实用新型 | 重型汽车多套燃油加热装置供油系统      | ZL201420500207.0 | 2014/9/2  |
| 167 | 上依红 | 实用新型 | 一种轻便型重型汽车车架二横梁        | ZL201420493090.8 | 2014/8/29 |
| 168 | 上依红 | 实用新型 | 重型卡车发动机悬置系统           | ZL201420488693.9 | 2014/8/28 |
| 169 | 上依红 | 实用新型 | 可升降雨刮器                | ZL201420464065.7 | 2014/8/18 |
| 170 | 上依红 | 实用新型 | 带蹬车梯的油箱总成             | ZL201420482822.3 | 2014/8/26 |
| 171 | 上依红 | 实用新型 | 重型汽车框架式平衡轴装置          | ZL201420476405.8 | 2014/8/22 |
| 172 | 上依红 | 实用新型 | 塑料膨胀箱安装结构             | ZL201420476390.5 | 2014/8/22 |
| 173 | 上依红 | 实用新型 | 复合式空气前悬架系统            | ZL201420476595.3 | 2014/8/22 |
| 174 | 上依红 | 实用新型 | 冷却装置总成                | ZL201420476795.9 | 2014/8/22 |
| 175 | 上依红 | 实用新型 | 车桥装配用钢板弹簧宽度调节器        | ZL201420470447.0 | 2014/8/20 |
| 176 | 上依红 | 实用新型 | 新型重卡散热器保护架            | ZL201420470280.8 | 2014/8/20 |
| 177 | 上依红 | 实用新型 | 控制货箱底板加热功能的控制集成单元     | ZL201420460937.2 | 2014/8/15 |
| 178 | 上依红 | 实用新型 | 新型立式排气系统              | ZL201420460057.5 | 2014/8/15 |
| 179 | 上依红 | 实用新型 | 新型排气管路系统              | ZL201420460056.0 | 2014/8/15 |
| 180 | 上依红 | 实用新型 | 车用轻量化后拖销座             | ZL201420449596.9 | 2014/8/11 |
| 181 | 上依红 | 实用新型 | 危险物品运输牵引车LNG后处理器安装支   | ZL201420444952.8 | 2014/8/8  |

| 序号  | 所有人 | 专利类型 | 专利名称                 | 专利号              | 专利申请日     |
|-----|-----|------|----------------------|------------------|-----------|
|     |     |      | 架                    |                  |           |
| 182 | 上依红 | 实用新型 | 一种重型工程汽车的变速器悬置系统     | ZL201420439602.2 | 2014/8/6  |
| 183 | 上依红 | 实用新型 | 一种重型公路汽车的变速器悬置系统     | ZL201420439428.1 | 2014/8/6  |
| 184 | 上依红 | 实用新型 | 重型汽车车架变速器横梁中段        | ZL201420420975.5 | 2014/7/29 |
| 185 | 上依红 | 实用新型 | 准重卡双前桥转向传动机构         | ZL201420412954.9 | 2014/7/25 |
| 186 | 上依红 | 实用新型 | 重型汽车车架变速器横梁支座        | ZL201420413873.0 | 2014/7/25 |
| 187 | 上依红 | 实用新型 | 汽车转向柄杆支座总成           | ZL201420412951.5 | 2014/7/25 |
| 188 | 上依红 | 实用新型 | 重型汽车车架横梁总成           | ZL201420413982.2 | 2014/7/25 |
| 189 | 上依红 | 实用新型 | 用于发动机、变速器吊装的车架结构     | ZL201420402050.8 | 2014/7/21 |
| 190 | 上依红 | 实用新型 | 重型专用汽车全功率取力器控制结构     | ZL201420395756.6 | 2014/7/17 |
| 191 | 上依红 | 实用新型 | 重型汽车转向系统液压回路组合式冷凝器   | ZL201420395719.5 | 2014/7/17 |
| 192 | 上依红 | 实用新型 | 低鞍座牵引车电控空气悬架系统       | ZL201420395648.9 | 2014/7/17 |
| 193 | 上依红 | 实用新型 | 基于感知的雨刮器             | ZL201420395725.0 | 2014/7/17 |
| 194 | 上依红 | 实用新型 | 重型汽车 LNG 燃料余量检测和显示装置 | ZL201420395528.9 | 2014/7/17 |
| 195 | 上依红 | 实用新型 | 重型汽车液压助力转向系统检测连接结构   | ZL201420395957.6 | 2014/7/17 |
| 196 | 上依红 | 实用新型 | 转向油罐卡箍结构             | ZL201420395704.9 | 2014/7/17 |
| 197 | 上依红 | 实用新型 | 重型汽车 LNG 油门踏板控制线路    | ZL201420395489.2 | 2014/7/17 |
| 198 | 上依红 | 实用新型 | 用于卡车施救的牵引结构          | ZL201420375998.9 | 2014/7/9  |
| 199 | 上依红 | 实用新型 | 用于保护油底壳和中冷器的防护架      | ZL201721053153.8 | 2017/8/22 |
| 200 | 上依红 | 实用新型 | 多功能支架                | ZL201420360702.6 | 2014/7/2  |
| 201 | 上依红 | 实用新型 | 后置燃气瓶与车架的连接方式        | ZL201420324870.x | 2014/6/18 |
| 202 | 上依红 | 实用新型 | 车用管线直角接头装配定位板        | ZL201420311192.3 | 2014/6/12 |

| 序号  | 所有人 | 专利类型 | 专利名称                   | 专利号              | 专利申请日      |
|-----|-----|------|------------------------|------------------|------------|
| 203 | 上依红 | 实用新型 | 一种汽车横梁加强装置             | ZL201420284084.1 | 2014/5/30  |
| 204 | 上依红 | 实用新型 | 单体多功能油箱                | ZL201420284285.1 | 2014/5/30  |
| 205 | 上依红 | 实用新型 | 重型卡车冷却模块及驾驶室安装结构       | ZL201420272929.5 | 2014/5/27  |
| 206 | 上依红 | 实用新型 | 差速器十字轴                 | ZL201420274416.8 | 2014/5/27  |
| 207 | 上依红 | 实用新型 | 重型汽车中桥锥齿轮轴承座           | ZL201420274459.6 | 2014/5/27  |
| 208 | 上依红 | 实用新型 | 重型卡车用的自动变油冷器安装结构       | ZL201420273007.6 | 2014/5/27  |
| 209 | 上依红 | 实用新型 | LNG 危险品运输牵引车前置排气系统     | ZL201420263210.5 | 2014/5/22  |
| 210 | 上依红 | 实用新型 | 重型汽车尿素催化还原系统尿素喷嘴支座安装结构 | ZL201420264053.X | 2014/5/22  |
| 211 | 上依红 | 实用新型 | 重型汽车手控油门拉索结构           | ZL201420262199.0 | 2014/5/22  |
| 212 | 上依红 | 实用新型 | 重型汽车底盘装配车架副板保护结构       | ZL201420262298.9 | 2014/5/22  |
| 213 | 上依红 | 实用新型 | 重型汽车自动变速器冷却系统          | ZL201420262196.7 | 2014/5/22  |
| 214 | 上依红 | 实用新型 | 油浴式空滤器安装用支架            | ZL201420253790.X | 2014/5/19  |
| 215 | 上依红 | 实用新型 | 带手动泵油功能的燃油过滤器          | ZL201721491759.X | 2017/11/10 |
| 216 | 上依红 | 实用新型 | 重型汽车车架平衡轴横梁中间支座        | ZL201520165070.2 | 2015/3/24  |
| 217 | 上依红 | 实用新型 | 重型汽车零部件承载支架耐久性试验台      | ZL201520165450.6 | 2015/3/24  |
| 218 | 上依红 | 实用新型 | 自卸车推式离合器助力缸安装支架        | ZL201520165184.7 | 2015/3/24  |
| 219 | 上依红 | 实用新型 | 汽车双前桥断开式梯形转向传动机构       | ZL201520165377.2 | 2015/3/24  |
| 220 | 上依红 | 实用新型 | 新型中桥主减速器壳              | ZL201520274266.5 | 2015/4/30  |
| 221 | 上依红 | 实用新型 | 带防转垫片的差速器              | ZL201520274372.3 | 2015/4/30  |
| 222 | 上依红 | 实用新型 | 一种可调节的汽车SCR 箱紧固结构      | ZL201520313769.9 | 2015/5/15  |
| 223 | 上依红 | 实用新型 | 用于连接横梁和车架的连接板          | ZL201520537336.1 | 2015/7/23  |



| 序号  | 所有人 | 专利类型 | 专利名称               | 专利号              | 专利申请日      |
|-----|-----|------|--------------------|------------------|------------|
| 224 | 上依红 | 实用新型 | 车架横梁总成             | ZL201520634367.9 | 2015/8/21  |
| 225 | 上依红 | 实用新型 | 车架前横梁总成            | ZL201520729289.0 | 2015/9/21  |
| 226 | 上依红 | 实用新型 | 重型商用车卧铺护栏          | ZL201520810032.8 | 2015/10/20 |
| 227 | 上依红 | 实用新型 | 重型商用车侧防护装置         | ZL201520810105.3 | 2015/10/20 |
| 228 | 上依红 | 实用新型 | 车架横梁总成             | ZL201520831311.2 | 2015/10/26 |
| 229 | 上依红 | 实用新型 | ESP 试验安全辅助装置       | ZL201520836865.1 | 2015/10/27 |
| 230 | 上依红 | 实用新型 | 重型汽车横梁             | ZL201520860858.5 | 2015/11/2  |
| 231 | 上依红 | 实用新型 | 重型汽车车架变速器横梁总成      | ZL201520860867.4 | 2015/11/2  |
| 232 | 上依红 | 实用新型 | 重型汽车用组合式横梁         | ZL201520860781.1 | 2015/11/2  |
| 233 | 上依红 | 实用新型 | 重型汽车双联车桥轴差速器的油封方式  | ZL201520870679.X | 2015/11/4  |
| 234 | 上依红 | 实用新型 | 重型汽车双联车桥轴差速器的前垫片   | ZL201520870712.9 | 2015/11/4  |
| 235 | 上依红 | 实用新型 | 重型汽车车桥轴差速器润滑油泵的叶片  | ZL201520870688.9 | 2015/11/4  |
| 236 | 上依红 | 实用新型 | 重型汽车双联车桥轴差速器       | ZL201520870503.4 | 2015/11/4  |
| 237 | 上依红 | 实用新型 | 重型汽车车桥轮边减速器        | ZL201520870518.0 | 2015/11/4  |
| 238 | 上依红 | 实用新型 | 重型汽车车桥轴差速器润滑油泵的空心销 | ZL201520870606.0 | 2015/11/4  |
| 239 | 上依红 | 实用新型 | 重型汽车双联车桥轴差速器的输入轴   | ZL201520870713.3 | 2015/11/4  |
| 240 | 上依红 | 实用新型 | 重型汽车车桥轴差速器润滑油泵     | ZL201520870480.7 | 2015/11/4  |
| 241 | 上依红 | 实用新型 | 重型汽车钢板弹簧安装结构       | ZL201520879466.3 | 2015/11/6  |
| 242 | 上依红 | 实用新型 | 集成式重型汽车用横梁         | ZL201520885138.4 | 2015/11/9  |
| 243 | 上依红 | 实用新型 | 车架上平衡轴横梁位置处的连接结构   | ZL201520885070.X | 2015/11/9  |
| 244 | 上依红 | 实用新型 | 重型汽车车桥润滑油滤清器       | ZL201520892052.4 | 2015/11/11 |
| 245 | 上依红 | 实用新型 | 用于标记车架吊装位置的装置      | ZL201520941649.3 | 2015/11/24 |

| 序号  | 所有人 | 专利类型 | 专利名称                    | 专利号              | 专利申请日      |
|-----|-----|------|-------------------------|------------------|------------|
| 246 | 上依红 | 实用新型 | 用于提高驾驶室吊运安全性的可拆卸式安全锁扣   | ZL201520941781.4 | 2015/11/24 |
| 247 | 上依红 | 实用新型 | 车架纵梁腹面孔位布局结构            | ZL201520943492.8 | 2015/11/24 |
| 248 | 上依红 | 实用新型 | 单级减速桥半轴和轮毂的装配结构         | ZL201520948834.5 | 2015/11/25 |
| 249 | 上依红 | 实用新型 | 重型汽车车桥 ABS 齿圈           | ZL201520955584.8 | 2015/11/26 |
| 250 | 上依红 | 实用新型 | 重型汽车驱动桥用轮间差速器           | ZL201520956979.X | 2015/11/26 |
| 251 | 上依红 | 实用新型 | kitting 子母车             | ZL201520970367.6 | 2015/11/30 |
| 252 | 上依红 | 实用新型 | 重型汽车装配用物料配送车            | ZL201520968052.8 | 2015/11/30 |
| 253 | 上依红 | 实用新型 | LNG 整体式后处理器与车架的固定支架     | ZL201520974455.3 | 2015/12/1  |
| 254 | 上依红 | 实用新型 | 模块化的 LNG 气瓶支架           | ZL201520974506.2 | 2015/12/1  |
| 255 | 上依红 | 实用新型 | LNG 重型卡车燃气系统与管道的连接方式    | ZL201520974583.8 | 2015/12/1  |
| 256 | 上依红 | 实用新型 | 前板簧拆装小车                 | ZL201520976400.6 | 2015/12/1  |
| 257 | 上依红 | 实用新型 | 驾驶室后锁销支撑座               | ZL201520976547.5 | 2015/12/1  |
| 258 | 上依红 | 实用新型 | LNG 整体式后处理器与车架固定的支架     | ZL201520974463.8 | 2015/12/1  |
| 259 | 上依红 | 实用新型 | 转向器摇臂限位装置               | ZL201520976288.6 | 2015/12/1  |
| 260 | 上依红 | 实用新型 | LNG 气瓶和燃气组件与车架的侧置连接方式   | ZL201520974568.3 | 2015/12/1  |
| 261 | 上依红 | 实用新型 | 轻量化的 LNG 气瓶支架           | ZL201520974511.3 | 2015/12/1  |
| 262 | 上依红 | 实用新型 | 车门限位装置                  | ZL201520976622.8 | 2015/12/1  |
| 263 | 上依红 | 实用新型 | 大容积 LNG 气瓶和燃气组件与车架的连接方式 | ZL201520974536.3 | 2015/12/1  |
| 264 | 上依红 | 实用新型 | 助力缸连接支架                 | ZL201520985358.4 | 2015/12/2  |
| 265 | 上依红 | 实用新型 | 准重型窄体卡车前桥结构             | ZL201520985335.3 | 2015/12/2  |

| 序号  | 所有人 | 专利类型 | 专利名称                  | 专利号              | 专利申请日     |
|-----|-----|------|-----------------------|------------------|-----------|
| 266 | 上依红 | 实用新型 | 重型挂车连接接头和工作灯安装支架      | ZL201520984538.0 | 2015/12/2 |
| 267 | 上依红 | 实用新型 | 机械加工中心切屑冲洗装置          | ZL201520985159.3 | 2015/12/2 |
| 268 | 上依红 | 实用新型 | 13T 公路运输挂车前桥结构        | ZL201520985207.9 | 2015/12/2 |
| 269 | 上依红 | 实用新型 | 重型汽车前桥模块固定支架          | ZL201520984594.4 | 2015/12/2 |
| 270 | 上依红 | 实用新型 | 双前桥重型汽车用多回路液压转向系统     | ZL201520985183.7 | 2015/12/2 |
| 271 | 上依红 | 实用新型 | 重型汽车转向助力结构            | ZL201520985292.9 | 2015/12/2 |
| 272 | 上依红 | 实用新型 | 重型汽车车架总成吊具            | ZL201520985192.6 | 2015/12/2 |
| 273 | 上依红 | 实用新型 | 重型汽车驾驶室电缆管束导向支架       | ZL201520985131.X | 2015/12/2 |
| 274 | 上依红 | 实用新型 | 重型汽车前桥转向助力结构          | ZL201520985176.7 | 2015/12/2 |
| 275 | 上依红 | 实用新型 | CK3850 数控车床刀架转换复位机构   | ZL201520985336.8 | 2015/12/2 |
| 276 | 上依红 | 实用新型 | 用于连接重型汽车发动机后部的连接结构    | ZL201520990589.4 | 2015/12/3 |
| 277 | 上依红 | 实用新型 | LNG 重卡用大直径 LNG 气瓶安装结构 | ZL201520990428.5 | 2015/12/3 |
| 278 | 上依红 | 实用新型 | CNG 载货车立式排气管安装结构      | ZL201520992183.X | 2015/12/4 |
| 279 | 上依红 | 实用新型 | 重型卡车尿素泵集成结构           | ZL201520991483.6 | 2015/12/4 |
| 280 | 上依红 | 实用新型 | CNG 牵引车气瓶组安装支架        | ZL201520991540.0 | 2015/12/4 |
| 281 | 上依红 | 实用新型 | 制动底板                  | ZL201520991975.5 | 2015/12/4 |
| 282 | 上依红 | 实用新型 | CNG 载重货车侧置气瓶安装结构      | ZL201520992200.X | 2015/12/4 |
| 283 | 上依红 | 实用新型 | CNG 发动机中冷器出气管结构       | ZL201520991661.5 | 2015/12/4 |
| 284 | 上依红 | 实用新型 | CNG 牵引车立式排气管安装结构      | ZL201520991535.X | 2015/12/4 |
| 285 | 上依红 | 实用新型 | 凸轮轴衬套                 | ZL201520991879.0 | 2015/12/4 |
| 286 | 上依红 | 实用新型 | 重型汽车制动凸轮轴的润滑方式        | ZL201520991749.7 | 2015/12/4 |

| 序号  | 所有人 | 专利类型 | 专利名称                 | 专利号              | 专利申请日      |
|-----|-----|------|----------------------|------------------|------------|
| 287 | 上依红 | 实用新型 | 半轴套管与球体桥壳的锁止方式       | ZL201520991715.8 | 2015/12/4  |
| 288 | 上依红 | 实用新型 | 重型汽车排气管固定卡箍          | ZL201520991487.4 | 2015/12/4  |
| 289 | 上依红 | 实用新型 | 一种基于单片机的等速油耗试验控制装置   | ZL201520992318.2 | 2015/12/4  |
| 290 | 上依红 | 实用新型 | 悬挂式点焊试验装置            | ZL201521006901.8 | 2015/12/8  |
| 291 | 上依红 | 实用新型 | 纵梁/衬梁长圆孔快速划线装置       | ZL201521006269.7 | 2015/12/8  |
| 292 | 上依红 | 实用新型 | 横梁装配通用定位装置           | ZL201521006348.8 | 2015/12/8  |
| 293 | 上依红 | 实用新型 | 用于拆卸轴承外圈的装置          | ZL201521006379.3 | 2015/12/8  |
| 294 | 上依红 | 实用新型 | 用于驾驶室涂装的电泳截流座        | ZL201521023845.9 | 2015/12/11 |
| 295 | 上依红 | 实用新型 | 重型汽车大空滤器安装支座         | ZL201521023852.9 | 2015/12/11 |
| 296 | 上依红 | 实用新型 | 重型汽车前置排气管安装结构        | ZL201521023839.3 | 2015/12/11 |
| 297 | 上依红 | 实用新型 | CNG 发动机中冷器出气管        | ZL201521023856.7 | 2015/12/11 |
| 298 | 上依红 | 实用新型 | 一种分离式抱紧卡箍            | ZL201521023833.6 | 2015/12/11 |
| 299 | 上依红 | 实用新型 | CNG 和 LNG 双燃气供气结构    | ZL201521023844.4 | 2015/12/11 |
| 300 | 上依红 | 实用新型 | 重型汽车 CNG 发动机进气管路     | ZL201521023837.4 | 2015/12/11 |
| 301 | 上依红 | 实用新型 | 重型牵引车空气弹簧气筒组件安装结构    | ZL201521041460.5 | 2015/12/15 |
| 302 | 上依红 | 实用新型 | 重型汽车驾驶室电缆管束固定支架      | ZL201521041531.1 | 2015/12/15 |
| 303 | 上依红 | 实用新型 | 带钢丝绳防脱落装置的重型汽车纵梁转运托盘 | ZL201620033054.2 | 2016/1/14  |
| 304 | 上依红 | 实用新型 | 装配流水线用轴承分装容器         | ZL201620035516.4 | 2016/1/15  |
| 305 | 上依红 | 实用新型 | 用于汽车前桥钢板弹簧总成疲劳试验的装置  | ZL201620434005.X | 2016/5/12  |
| 306 | 上依红 | 实用新型 | 单柱油压机安全防护装置          | ZL201620428536.8 | 2016/5/12  |

| 序号  | 所有人 | 专利类型 | 专利名称                   | 专利号              | 专利申请日     |
|-----|-----|------|------------------------|------------------|-----------|
| 307 | 上依红 | 实用新型 | 支承角板钻孔夹具               | ZL201620428540.4 | 2016/5/12 |
| 308 | 上依红 | 实用新型 | 用于重型汽车平衡轴壳压装的液压机       | ZL201620428539.1 | 2016/5/12 |
| 309 | 上依红 | 实用新型 | 驾驶室面罩定位装置              | ZL201620462058.2 | 2016/5/20 |
| 310 | 上依红 | 实用新型 | 用于过板接头定位的装置            | ZL201620462060.X | 2016/5/20 |
| 311 | 上依红 | 实用新型 | 用于粘贴重型汽车车门标识的模板        | ZL201620462059.7 | 2016/5/20 |
| 312 | 上依红 | 实用新型 | 箍带连接端头成形装置             | ZL201620545929.7 | 2016/6/7  |
| 313 | 上依红 | 实用新型 | 转向节铜套压装质量检测工具          | ZL201620625101.2 | 2016/6/23 |
| 314 | 上依红 | 实用新型 | 用于安装盘式前桥制动器总成连接螺栓的专用套筒 | ZL201620673251.0 | 2016/6/30 |
| 315 | 上依红 | 实用新型 | 组合式卸料螺钉                | ZL201620767910.7 | 2016/7/21 |
| 316 | 上依红 | 实用新型 | 重型卡车用变速器硬杆操纵系统         | ZL201620776840.1 | 2016/7/22 |
| 317 | 上依红 | 实用新型 | 重型汽车车架前横梁安装座           | ZL201620840143.8 | 2016/8/5  |
| 318 | 上依红 | 实用新型 | 设置在变速箱下方的横梁            | ZL201620840141.9 | 2016/8/5  |
| 319 | 上依红 | 实用新型 | 重型汽车前横梁总成              | ZL201620840142.3 | 2016/8/5  |
| 320 | 上依红 | 实用新型 | 驾驶室抱具随行登高台             | ZL201620857972.7 | 2016/8/10 |
| 321 | 上依红 | 实用新型 | 一种内部带有包裹层的圆形 SCR 箱总成   | ZL201620857990.5 | 2016/8/10 |
| 322 | 上依红 | 实用新型 | 汽车传动轴固定装置              | ZL201620863768.6 | 2016/8/11 |
| 323 | 上依红 | 实用新型 | 用于重型汽车的尿素加热系统          | ZL201620903965.6 | 2016/8/19 |
| 324 | 上依红 | 实用新型 | 一种发动机排气制动器总成连接结构       | ZL201620935324.9 | 2016/8/25 |
| 325 | 上依红 | 实用新型 | 汽车贮气筒涂装或运输挂具           | ZL201620935233.5 | 2016/8/25 |
| 326 | 上依红 | 实用新型 | 汽车车架平衡轴总成装配孔位样架        | ZL201620935321.5 | 2016/8/25 |
| 327 | 上依红 | 实用新型 | 螺母凸焊电极结构               | ZL201620935323.4 | 2016/8/25 |

| 序号  | 所有人 | 专利类型 | 专利名称                | 专利号              | 专利申请日      |
|-----|-----|------|---------------------|------------------|------------|
| 328 | 上依红 | 实用新型 | 轿车运输用重型汽车驾驶室后悬置装置   | ZL201620999422.9 | 2016/8/31  |
| 329 | 上依红 | 实用新型 | 车门玻璃升降器耐久试验自动控制装置   | ZL201621162637.1 | 2016/10/25 |
| 330 | 上依红 | 实用新型 | 汽车空滤器出气口密封结构        | ZL201621161723.0 | 2016/10/25 |
| 331 | 上依红 | 实用新型 | 一种带电加热功能的双油箱        | ZL201621162957.7 | 2016/10/25 |
| 332 | 上依红 | 实用新型 | 防脱落重型汽车钢板销安装结构      | ZL201621158746.6 | 2016/10/25 |
| 333 | 上依红 | 实用新型 | 一种汽车制动器疲劳试验装置       | ZL201621158740.9 | 2016/10/25 |
| 334 | 上依红 | 实用新型 | LNG 后处理器安装结构        | ZL201621161255.7 | 2016/10/25 |
| 335 | 上依红 | 实用新型 | 用于安装分离轴承的装置         | ZL201621161266.5 | 2016/10/25 |
| 336 | 上依红 | 实用新型 | 一种重型汽车三油箱的供油系统      | ZL201621157544.X | 2016/10/25 |
| 337 | 上依红 | 实用新型 | 一种平衡悬架的推力杆下支架       | ZL201621157543.5 | 2016/10/25 |
| 338 | 上依红 | 实用新型 | 一种重型汽车双油箱切换阀        | ZL201621162612.1 | 2016/10/25 |
| 339 | 上依红 | 实用新型 | 一种集成挡泥板支架的副簧限位支架    | ZL201621178884.0 | 2016/10/27 |
| 340 | 上依红 | 实用新型 | 一种复合式空气悬架导向臂支架      | ZL201621180370.9 | 2016/10/27 |
| 341 | 上依红 | 实用新型 | 重型汽车发动机预热系统         | ZL201621195413.0 | 2016/11/7  |
| 342 | 上依红 | 实用新型 | 一种用于离合器助力缸疲劳试验的装置   | ZL201621196690.3 | 2016/11/7  |
| 343 | 上依红 | 实用新型 | 一种重型卡车用自动变速器油冷器安装支架 | ZL201621237392.4 | 2016/11/18 |
| 344 | 上依红 | 实用新型 | 一种卡车后下部防护装置         | ZL201621236776.4 | 2016/11/18 |
| 345 | 上依红 | 实用新型 | 一种重型卡车用柔性进气管道       | ZL201621263292.9 | 2016/11/24 |
| 346 | 上依红 | 实用新型 | 一种重型卡车用上置空滤器支架      | ZL201621263291.4 | 2016/11/24 |
| 347 | 上依红 | 实用新型 | 一种重型卡车用防雨进气管        | ZL201621263293.3 | 2016/11/24 |

| 序号  | 所有人 | 专利类型 | 专利名称                 | 专利号              | 专利申请日      |
|-----|-----|------|----------------------|------------------|------------|
| 348 | 上依红 | 实用新型 | 汽车转向节隔环轴承压装工装        | ZL201621263303.3 | 2016/11/24 |
| 349 | 上依红 | 实用新型 | 空滤器支架                | ZL201621368573.0 | 2016/12/14 |
| 350 | 上依红 | 实用新型 | 塑料空滤器加强结构            | ZL201621368572.6 | 2016/12/14 |
| 351 | 上依红 | 实用新型 | 重型汽车空滤器用进气装置         | ZL201621368574.5 | 2016/12/14 |
| 352 | 上依红 | 实用新型 | 重型汽车用冷却模块            | ZL201621368579.8 | 2016/12/14 |
| 353 | 上依红 | 实用新型 | 重型汽车变速器安装结构          | ZL201621368683.7 | 2016/12/14 |
| 354 | 上依红 | 实用新型 | 重型汽车沙漠空气过滤器旋流管结构     | ZL201621392902.5 | 2016/12/19 |
| 355 | 上依红 | 实用新型 | 一种空气悬架的横向稳定杆结构       | ZL201621392941.5 | 2016/12/19 |
| 356 | 上依红 | 实用新型 | 重型汽车中冷器出气管           | ZL201621392942.X | 2016/12/19 |
| 357 | 上依红 | 实用新型 | 重型汽车储气筒              | ZL201621393891.2 | 2016/12/19 |
| 358 | 上依红 | 实用新型 | 中置轴挂车取力器控制器          | ZL201621393892.7 | 2016/12/19 |
| 359 | 上依红 | 实用新型 | 能对尿素泵和尿素喷嘴进行清洗的装置    | ZL201621394318.3 | 2016/12/19 |
| 360 | 上依红 | 实用新型 | 空滤器和挡泥板的集成安装结构       | ZL201621394913.7 | 2016/12/19 |
| 361 | 上依红 | 实用新型 | 变速器横梁                | ZL201621394320.0 | 2016/12/19 |
| 362 | 上依红 | 实用新型 | SCR 箱总成安装结构          | ZL201621394915.6 | 2016/12/19 |
| 363 | 上依红 | 实用新型 | 重型汽车用 LNG 自增压系统      | ZL201621413485.8 | 2016/12/22 |
| 364 | 上依红 | 实用新型 | 重型汽车排气管接口结构          | ZL201621413513.6 | 2016/12/22 |
| 365 | 上依红 | 实用新型 | 用于 LNG 重卡的前置排气系统安装结构 | ZL201621426677.2 | 2016/12/23 |
| 366 | 上依红 | 实用新型 | 双油箱燃油供给结构            | ZL201621445620.7 | 2016/12/27 |
| 367 | 上依红 | 实用新型 | 尿素箱安装结构              | ZL201621444966.5 | 2016/12/27 |
| 368 | 上依红 | 实用新型 | 带导向装置的打胶枪            | ZL201621473807.8 | 2016/12/30 |
| 369 | 上依红 | 实用新型 | 用于车门装配的定位块           | ZL201621473759.2 | 2016/12/30 |

| 序号  | 所有人 | 专利类型 | 专利名称                | 专利号              | 专利申请日     |
|-----|-----|------|---------------------|------------------|-----------|
| 370 | 上依红 | 实用新型 | 重型汽车 SCR 箱安装结构      | ZL201720536564.6 | 2017/5/16 |
| 371 | 上依红 | 实用新型 | 用于安装中窗玻璃的工具         | ZL201720568807.4 | 2017/5/22 |
| 372 | 上依红 | 实用新型 | 用于安装快插螺母座组件的套筒      | ZL201720568769.2 | 2017/5/22 |
| 373 | 上依红 | 实用新型 | 用于在车体表面贴装字符的工具      | ZL201720568766.9 | 2017/5/22 |
| 374 | 上依红 | 实用新型 | 用于收集水性漆涂装线废渣的废渣刮除装置 | ZL201720641504.0 | 2017/6/5  |
| 375 | 上依红 | 实用新型 | 用于水性漆涂装线废渣收集的装置     | ZL201720642060.2 | 2017/6/5  |
| 376 | 上依红 | 实用新型 | 空滤器总成               | ZL201720769733.0 | 2017/6/29 |
| 377 | 上依红 | 实用新型 | 重型汽车用空滤器总成          | ZL201720769751.9 | 2017/6/29 |
| 378 | 上依红 | 实用新型 | 风枪吊架                | ZL201720877318.7 | 2017/7/19 |
| 379 | 上依红 | 实用新型 | 带浮动扫轨板的预装线小车        | ZL201720877319.1 | 2017/7/19 |
| 380 | 上依红 | 实用新型 | 驾驶式吊具               | ZL201720877334.6 | 2017/7/19 |
| 381 | 上依红 | 实用新型 | 用于重型汽车前桥定位的转角测量尺    | ZL201720878258.0 | 2017/7/19 |
| 382 | 上依红 | 实用新型 | 一种重卡用液力缓速器冷却水管路布置结构 | ZL201720982013.2 | 2017/8/8  |
| 383 | 上依红 | 实用新型 | 一种汽车用散热器回水管布置结构     | ZL201721001863.6 | 2017/8/11 |
| 384 | 上依红 | 实用新型 | 一种汽车散热器回水管路         | ZL201721001861.7 | 2017/8/11 |
| 385 | 上依红 | 实用新型 | 前板簧支架               | ZL201721012331.2 | 2017/8/14 |
| 386 | 上依红 | 实用新型 | 轻量化中冷器保护架           | ZL201721052695.3 | 2017/8/22 |
| 387 | 上依红 | 实用新型 | 载重汽车驾驶室后悬置          | ZL201721052700.0 | 2017/8/22 |
| 388 | 上依红 | 实用新型 | 变速器悬置               | ZL201721053154.2 | 2017/8/22 |
| 389 | 上依红 | 实用新型 | 一种汽车排气口             | ZL201721074477.X | 2017/8/25 |
| 390 | 上依红 | 实用新型 | 一种用于汽车纵梁加工的压料机构     | ZL201721074924.1 | 2017/8/25 |



| 序号  | 所有人 | 专利类型 | 专利名称                     | 专利号              | 专利申请日      |
|-----|-----|------|--------------------------|------------------|------------|
| 391 | 上依红 | 实用新型 | 非驱动支撑桥用带气囊提升装置的单摆臂空气悬架系统 | ZL201721158189.2 | 2017/9/11  |
| 392 | 上依红 | 实用新型 | 集成有防护罩的尿素装置              | ZL201721158186.9 | 2017/9/11  |
| 393 | 上依红 | 实用新型 | 用于固定悬臂梁支架的连接件            | ZL201721158179.9 | 2017/9/11  |
| 394 | 上依红 | 实用新型 | 集成式空滤器支架                 | ZL201721185844.3 | 2017/9/15  |
| 395 | 上依红 | 实用新型 | 重型汽车转向油罐安装结构             | ZL201721193210.2 | 2017/9/18  |
| 396 | 上依红 | 实用新型 | 用于安装变速器软轴和转向油管的复合安装结构    | ZL201721193784.X | 2017/9/18  |
| 397 | 上依红 | 实用新型 | 重型汽车储气筒                  | ZL201721201034.2 | 2017/9/19  |
| 398 | 上依红 | 实用新型 | 一种重型牵引车电瓶安装结构            | ZL201721203034.4 | 2017/9/21  |
| 399 | 上依红 | 实用新型 | 一种重卡用储气筒的安装结构            | ZL201721220774.0 | 2017/9/22  |
| 400 | 上依红 | 实用新型 | 一种重卡用储气筒的安装结构            | ZL201721220818.X | 2017/9/22  |
| 401 | 上依红 | 实用新型 | 一种重卡用储气筒的安装支架            | ZL201721220820.7 | 2017/9/22  |
| 402 | 上依红 | 实用新型 | 一种 LNG 重卡用燃气管接头          | ZL201721074940.0 | 2017/8/25  |
| 403 | 上依红 | 实用新型 | 重型汽车离合器助力缸保护架连接结构        | ZL201721466313.1 | 2017/11/7  |
| 404 | 上依红 | 实用新型 | 用于固定管束的垫块                | ZL201721466314.6 | 2017/11/7  |
| 405 | 上依红 | 实用新型 | 油量传感器安装结构                | ZL201721466315.0 | 2017/11/7  |
| 406 | 上依红 | 实用新型 | 重型自卸车用储气筒管束捆扎支架          | ZL201721466322.0 | 2017/11/7  |
| 407 | 上依红 | 实用新型 | 带折叠踏板的油箱                 | ZL201721466323.5 | 2017/11/7  |
| 408 | 上依红 | 实用新型 | 带加强装置的车架结构               | ZL201721466342.8 | 2017/11/7  |
| 409 | 上依红 | 实用新型 | 带水循环加热装置的供油结构            | ZL201721466407.9 | 2017/11/7  |
| 410 | 上依红 | 实用新型 | 重型汽车转向角度传感器安装结构          | ZL201721505276.0 | 2017/11/13 |
| 411 | 上依红 | 实用新型 | 转向角度传感器安装                | ZL201721505278.X | 2017/11/13 |

| 序号  | 所有人 | 专利类型 | 专利名称                | 专利号              | 专利申请日      |
|-----|-----|------|---------------------|------------------|------------|
|     |     |      | 结构                  |                  |            |
| 412 | 上依红 | 实用新型 | 基于微信的车载语音聊天系统       | ZL201721555554.3 | 2017/11/20 |
| 413 | 上依红 | 实用新型 | 一种重型汽车油水分离器安装结构     | ZL201721591854.7 | 2017/11/24 |
| 414 | 上依红 | 实用新型 | 一种重型汽车 LNG 燃气瓶安装支架  | ZL201721591852.8 | 2017/11/24 |
| 415 | 上依红 | 实用新型 | 一种重型汽车平衡悬架系统        | ZL201721625173.8 | 2017/11/29 |
| 416 | 上依红 | 实用新型 | 一种重卡排气管安装结构         | ZL201721626109.1 | 2017/11/29 |
| 417 | 上依红 | 实用新型 | 一种重型汽车限位支架安装结构      | ZL201721626204.1 | 2017/11/29 |
| 418 | 上依红 | 实用新型 | 一种重型汽车限位支架          | ZL201721626205.6 | 2017/11/29 |
| 419 | 上依红 | 实用新型 | 重型汽车动力转向器总成安装结构     | ZL201721647255.2 | 2017/12/1  |
| 420 | 上依红 | 实用新型 | 用于装配变速器的工具          | ZL201721686690.6 | 2017/12/7  |
| 421 | 上依红 | 实用新型 | 重型汽车缓速器             | ZL201721774399.4 | 2017/12/19 |
| 422 | 上依红 | 实用新型 | 一种四门消防车驾驶室          | ZL201721774473.2 | 2017/12/19 |
| 423 | 上依红 | 实用新型 | 重卡驾驶室车门开闭试验用底座的固定结构 | ZL201721774460.5 | 2017/12/19 |
| 424 | 上依红 | 实用新型 | 一种重型汽车储气筒分装用工装      | ZL201721774408.X | 2017/12/19 |
| 425 | 上依红 | 实用新型 | 一种重卡排气消声器系统的布置结构    | ZL201721800015.1 | 2017/12/21 |
| 426 | 上依红 | 实用新型 | 用于检测管接头内锥密封面锥度的检具   | ZL201821008820.5 | 2018/6/28  |
| 427 | 上依红 | 实用新型 | 一种重型汽车纵梁打孔机         | ZL201821007855.7 | 2018/6/28  |
| 428 | 上依红 | 实用新型 | 重型汽车板簧卷耳安装结构        | ZL201821049487.2 | 2018/7/4   |
| 429 | 上依红 | 实用新型 | 重型汽车减振器上支架          | ZL201821049471.1 | 2018/7/4   |
| 430 | 上依红 | 实用新型 | 用于测量车架纵梁内档尺寸的工具     | ZL201821067243.7 | 2018/7/6   |
| 431 | 上依红 | 实用新型 | 用于重型汽车螺栓安装的工具       | ZL201821067864.5 | 2018/7/6   |

| 序号  | 所有人 | 专利类型 | 专利名称               | 专利号              | 专利申请日      |
|-----|-----|------|--------------------|------------------|------------|
| 432 | 上依红 | 实用新型 | 用于吊装重卡推力杆的吊具       | ZL201821067863.0 | 2018/7/6   |
| 433 | 上依红 | 实用新型 | 8*4 重卡用立式排气系统安装结构  | ZL201821067850.3 | 2018/7/6   |
| 434 | 上依红 | 实用新型 | 一种重卡燃油传感器的连接结构     | ZL201821126315.0 | 2018/7/17  |
| 435 | 上依红 | 实用新型 | 一种重卡发动机和变速器的安装结构   | ZL201821126277.9 | 2018/7/17  |
| 436 | 上依红 | 实用新型 | 重卡驾驶室车门临时限位结构      | ZL201821146391.8 | 2018/7/19  |
| 437 | 上依红 | 实用新型 | 一种用于重卡驾驶室车门限位的工具   | ZL201821146392.2 | 2018/7/19  |
| 438 | 上依红 | 实用新型 | 一种重卡用 LNG 气瓶的保护结构  | ZL201821354836.1 | 2018/8/22  |
| 439 | 上依红 | 实用新型 | 用于调整重卡转向器输入轴角度的工具  | ZL201821354878.5 | 2018/8/22  |
| 440 | 上依红 | 实用新型 | 用于安装重卡贯通轴油封座的工具    | ZL201821354897.8 | 2018/8/22  |
| 441 | 上依红 | 实用新型 | 一种重卡牵引车用 LNG 气瓶    | ZL201821355269.1 | 2018/8/22  |
| 442 | 上依红 | 实用新型 | 用于重型汽车底盘翻转操作的保护装置  | ZL201821400346.0 | 2018/8/29  |
| 443 | 上依红 | 实用新型 | 一种平衡轴支架            | ZL201821400953.7 | 2018/8/29  |
| 444 | 上依红 | 实用新型 | 用于重型汽车防护的集成化安装结构   | ZL201821411002.X | 2018/8/30  |
| 445 | 上依红 | 实用新型 | 用于重型汽车的集成式安装结构     | ZL201821568073.0 | 2018/9/25  |
| 446 | 上依红 | 实用新型 | 用于重型汽车发动机水冷系统的冷却水管 | ZL201821566953.4 | 2018/9/25  |
| 447 | 上依红 | 实用新型 | 卡车纵梁孔位通用返修装置       | ZL201821566017.3 | 2018/9/25  |
| 448 | 上依红 | 实用新型 | 用于发动机罩螺钉焊接的工具      | ZL201821566016.9 | 2018/9/25  |
| 449 | 上依红 | 实用新型 | 一种多功能支架            | ZL201821565408.3 | 2018/9/25  |
| 450 | 上依红 | 实用新型 | 横梁分装工作台            | ZL201821557635.1 | 2018/9/25  |
| 451 | 上依红 | 实用新型 | 用于重型工程汽车的变速器悬置系统   | ZL201821557584.2 | 2018/9/25  |
| 452 | 上依红 | 实用新型 | 用于安装重型汽车转向油罐的连接架   | ZL201821724180.8 | 2018/10/24 |

| 序号  | 所有人 | 专利类型 | 专利名称               | 专利号              | 专利申请日      |
|-----|-----|------|--------------------|------------------|------------|
| 453 | 上依红 | 实用新型 | 重型汽车转向油罐安装结构       | ZL201821724189.9 | 2018/10/24 |
| 454 | 上依红 | 实用新型 | 重型汽车后下部防护装置        | ZL201821724214.3 | 2018/10/24 |
| 455 | 上依红 | 实用新型 | 重型汽车转向系统           | ZL201821725987.3 | 2018/10/24 |
| 456 | 上依红 | 实用新型 | 用于重型汽车中冷器保护装置的安装结构 | ZL201821725997.7 | 2018/10/24 |
| 457 | 上依红 | 实用新型 | 四门重型消防车排气系统布置结构    | ZL201821725999.6 | 2018/10/24 |
| 458 | 上依红 | 实用新型 | 用于安装重型汽车ATS箱的支架组件  | ZL201821855443.9 | 2018/11/12 |
| 459 | 上依红 | 实用新型 | 用于安装重型柴油车ATS箱的安装结构 | ZL201821854757.7 | 2018/11/12 |
| 460 | 上依红 | 实用新型 | 用于安装重型柴油车ATS箱的支架组件 | ZL201821854749.2 | 2018/11/12 |
| 461 | 上依红 | 实用新型 | 便于装配操作的ATS箱安装结构    | ZL201821854741.6 | 2018/11/12 |
| 462 | 上依红 | 实用新型 | 便于装配操作的尿素箱安装结构     | ZL201820854723.8 | 2018/11/12 |
| 463 | 上依红 | 实用新型 | 一种四门消防车空滤器的安装支架    | ZL201822090645.5 | 2018/12/13 |
| 464 | 上依红 | 实用新型 | 一种四门消防车空滤器的安装结构    | ZL201822090659.7 | 2018/12/13 |
| 465 | 上依红 | 实用新型 | 一种重卡尾气后处理箱的安装结构    | ZL201822090691.5 | 2018/12/13 |
| 466 | 上依红 | 实用新型 | 一种用于安装重卡自动变速器的支架   | ZL201822090692.X | 2018/12/13 |
| 467 | 上依红 | 实用新型 | 一种重卡自动变速器的安装结构     | ZL201822091756.8 | 2018/12/13 |
| 468 | 上依红 | 实用新型 | 一种重型商用车车身控制系统      | ZL201920273144.2 | 2019/3/5   |
| 469 | 上依红 | 实用新型 | 一种用于中卡转向系统的转向摇臂    | ZL201920330917.6 | 2019/3/15  |
| 470 | 上依红 | 实用新型 | 一种中卡双前桥转向传动系统的安装结构 | ZL201920330448.8 | 2019/3/15  |
| 471 | 上依红 | 实用新型 | 用于气动工具快换接头的保护装置    | ZL201920346515.5 | 2019/3/19  |
| 472 | 上依红 | 实用新型 | 一种用于装拆压注油杯的工具      | ZL201920674358.0 | 2019/5/13  |
| 473 | 上依红 | 实用新型 | 一种重型商用车侧防护板的安装结构   | ZL201920740770.8 | 2019/5/22  |

| 序号  | 所有人 | 专利类型 | 专利名称               | 专利号              | 专利申请日      |
|-----|-----|------|--------------------|------------------|------------|
| 474 | 上依红 | 实用新型 | 一种重卡空滤器支架          | ZL201920867337.0 | 2019/6/11  |
| 475 | 上依红 | 实用新型 | 一种重卡沙漠空滤器          | ZL201920867530.4 | 2019/6/11  |
| 476 | 上依红 | 实用新型 | 一种用于重卡车架弯曲试验的台架    | ZL201921054371.2 | 2019/7/8   |
| 477 | 上依红 | 实用新型 | 用于夹持差动变压器式位移传感器的工具 | ZL201921054947.5 | 2019/7/8   |
| 478 | 上依红 | 实用新型 | 一种变速器软轴固定支架的安装结构   | ZL201921109098.9 | 2019/7/16  |
| 479 | 上依红 | 实用新型 | 一种用于检测骑马螺栓内弧半径的工具  | ZL201921112476.9 | 2019/7/16  |
| 480 | 上依红 | 实用新型 | 一种用于重卡试验的环境舱       | ZL201921376855.9 | 2019/8/23  |
| 481 | 上依红 | 实用新型 | 一种商用车操纵杆防尘罩        | ZL201921109100.2 | 2019/7/16  |
| 482 | 上依红 | 实用新型 | 一种重卡挡泥板的安装结构       | ZL201921151519.4 | 2019/7/22  |
| 483 | 上依红 | 实用新型 | 一种中卡用空滤器的安装结构      | ZL201921151534.9 | 2019/7/22  |
| 484 | 上依红 | 实用新型 | 一种电动重卡冷却系统的布置结构    | ZL201921203076.9 | 2019/7/29  |
| 485 | 上依红 | 实用新型 | 组合式散热器             | ZL201921209801.3 | 2019/7/30  |
| 486 | 上依红 | 实用新型 | 一种用于商用车车架扭转试验的装置   | ZL201921266949.0 | 2019/8/7   |
| 487 | 上依红 | 实用新型 | 一种重型商用车脚踏板的安装支架    | ZL201921338537.3 | 2019/8/19  |
| 488 | 上依红 | 实用新型 | 一种牵引车前横梁           | ZL201921338545.8 | 2019/8/19  |
| 489 | 上依红 | 实用新型 | 一种车架横梁总成           | ZL201921376879.4 | 2019/8/23  |
| 490 | 上依红 | 实用新型 | 一种重型汽车燃油过滤装置       | ZL201921498281.2 | 2019/9/10  |
| 491 | 上依红 | 实用新型 | 一种重卡发动机的供油系统       | ZL201921499246.2 | 2019/9/10  |
| 492 | 上依红 | 实用新型 | 一种转向器分装台           | ZL201921592266.4 | 2019/9/24  |
| 493 | 上依红 | 实用新型 | 一种变速器横梁分装转运小车      | ZL201921592761.5 | 2019/9/24  |
| 494 | 上依红 | 实用新型 | 一种用于重卡车门把手行程调整的工具  | ZL201921602170.1 | 2019/9/25  |
| 495 | 上依红 | 实用新型 | 一种重卡膨胀箱回水管的安装结构    | ZL201921734481.3 | 2019/10/16 |

| 序号  | 所有人 | 专利类型 | 专利名称                  | 专利号              | 专利申请日      |
|-----|-----|------|-----------------------|------------------|------------|
| 496 | 上依红 | 实用新型 | 一种重卡膨胀箱的安装结构          | ZL201921733985.3 | 2019/10/16 |
| 497 | 上依红 | 实用新型 | 一种重卡膨胀箱注水管路的安装结构      | ZL201921733982.X | 2019/10/16 |
| 498 | 上依红 | 实用新型 | 一种用于贮气筒装配的工作台         | ZL201921733974.5 | 2019/10/16 |
| 499 | 上依红 | 实用新型 | 便于轮胎翻转操作的工装           | ZL201921743512.1 | 2019/10/17 |
| 500 | 上依红 | 实用新型 | 用于转运工艺小车的爬坡辊床装置       | ZL201921750555.2 | 2019/10/18 |
| 501 | 上依红 | 实用新型 | 一种重卡后处理箱的安装结构         | ZL201921765125.8 | 2019/10/21 |
| 502 | 上依红 | 实用新型 | 一种重卡膨胀箱的安装结构          | ZL201921763441.1 | 2019/10/21 |
| 503 | 上依红 | 实用新型 | 用于吊运传动轴的吊具            | ZL201921822938.6 | 2019/10/28 |
| 504 | 上依红 | 实用新型 | 一种平衡轴横梁翻转台的宽度定位座      | ZL201921821858.9 | 2019/10/28 |
| 505 | 上依红 | 实用新型 | 用于对重卡发动机支架进行台架试验的工具   | ZL201921891094.0 | 2019/11/5  |
| 506 | 上依红 | 实用新型 | 一种开门机器人               | ZL201921900356.5 | 2019/11/6  |
| 507 | 上依红 | 实用新型 | 便于清洗管路的机器人供漆站         | ZL201921900366.9 | 2019/11/6  |
| 508 | 上依红 | 实用新型 | 重型汽车涂装喷漆线             | ZL201921900867.7 | 2019/11/6  |
| 509 | 上依红 | 实用新型 | 用于高温烘房的面漆机运线          | ZL201921933235.0 | 2019/11/11 |
| 510 | 上依红 | 实用新型 | 一种自卸车前横梁总成            | ZL201921999566.4 | 2019/11/19 |
| 511 | 上依红 | 实用新型 | 一种重型汽车的车架横梁           | ZL201921995034.3 | 2019/11/19 |
| 512 | 上依红 | 实用新型 | 一种用于无人驾驶重卡尾部感知元件安装的支架 | ZL201921995067.8 | 2019/11/19 |
| 513 | 上依红 | 实用新型 | 用于无人驾驶重卡角毫米波雷达安装的支架   | ZL201921995357.2 | 2019/11/19 |
| 514 | 上依红 | 实用新型 | 用于安装无人驾驶重卡感知元件的支架     | ZL201921995424.0 | 2019/11/19 |
| 515 | 上依红 | 实用新型 | 轻量化变速器横梁              | ZL201922029891.4 | 2019/11/22 |

| 序号  | 所有人 | 专利类型 | 专利名称                 | 专利号              | 专利申请日      |
|-----|-----|------|----------------------|------------------|------------|
| 516 | 上依红 | 实用新型 | 变速器横梁安装结构            | ZL201922029892.9 | 2019/11/22 |
| 517 | 上依红 | 实用新型 | 一种快插接头座组件的安装工具       | ZL201922029568.7 | 2019/11/22 |
| 518 | 上依红 | 实用新型 | 一种重卡尿素箱和储气筒的安装结构     | ZL201922029623.2 | 2019/11/22 |
| 519 | 上依红 | 实用新型 | 一种重卡驾驶室翻转试验台用油泵的控制装置 | ZL201922029971.X | 2019/11/22 |
| 520 | 上依红 | 外观设计 | 均衡梁                  | ZL201130260069.5 | 2011/8/5   |
| 521 | 上依红 | 外观设计 | 平截头斜电极               | ZL201230651768.7 | 2012/12/25 |
| 522 | 上依红 | 外观设计 | 弧截头直电极               | ZL201230651160.4 | 2012/12/25 |
| 523 | 上依红 | 外观设计 | 平截头直电极               | ZL201230650916.3 | 2012/12/25 |
| 524 | 上依红 | 外观设计 | 弧截头斜电极               | ZL201230650938.X | 2012/12/25 |
| 525 | 上依红 | 外观设计 | 右置车仪表台               | ZL201230533300.8 | 2012/11/5  |
| 526 | 上依红 | 外观设计 | 下垫板                  | ZL201230461373.0 | 2012/9/25  |
| 527 | 上依红 | 外观设计 | 上垫板                  | ZL201230461588.2 | 2012/9/25  |
| 528 | 上依红 | 外观设计 | 凸轮轴支座                | ZL201230461191.3 | 2012/9/25  |
| 529 | 上依红 | 外观设计 | 气室支架                 | ZL201230461194.7 | 2012/9/25  |
| 530 | 上依红 | 外观设计 | 后盖总成                 | ZL201230461529.5 | 2012/9/25  |
| 531 | 上依红 | 外观设计 | 传感器支架（ABS）           | ZL201230461453.6 | 2012/9/25  |
| 532 | 上依红 | 外观设计 | 侧标志灯（杰狮）             | ZL201230308000.X | 2012/7/11  |
| 533 | 上依红 | 外观设计 | 尾灯（杰狮）               | ZL201230308064.X | 2012/7/11  |
| 534 | 上依红 | 外观设计 | 重型卡车（新金刚 8x4）        | ZL201230195465.9 | 2012/5/24  |
| 535 | 上依红 | 外观设计 | 重型卡车（新金刚 6x4）        | ZL201230195468.2 | 2012/5/24  |
| 536 | 上依红 | 外观设计 | 举升下支架                | ZL201230144559.3 | 2012/5/2   |
| 537 | 上依红 | 外观设计 | 发动机支架（国四）            | ZL201230128023.2 | 2012/4/24  |
| 538 | 上依红 | 外观设计 | 发动机支架（CLASSIC）       | ZL201230128015.8 | 2012/4/24  |
| 539 | 上依红 | 外观设计 | 牵引车（6x4 型）           | ZL201230118296.9 | 2012/4/19  |

| 序号  | 所有权人 | 专利类型 | 专利名称               | 专利号              | 专利申请日     |
|-----|------|------|--------------------|------------------|-----------|
| 540 | 上依红  | 外观设计 | 自卸车（8x4 型）         | ZL201230118303.5 | 2012/4/19 |
| 541 | 上依红  | 外观设计 | 后扰流罩（M100）         | ZL201330301662.9 | 2013/7/2  |
| 542 | 上依红  | 外观设计 | 平顶导流罩（杰狮新款）        | ZL201330301647.4 | 2013/7/2  |
| 543 | 上依红  | 外观设计 | 后扰流罩（杰狮）           | ZL201330301461.9 | 2013/7/2  |
| 544 | 上依红  | 外观设计 | 平顶导流罩（杰狮老款）        | ZL201330301706.8 | 2013/7/2  |
| 545 | 上依红  | 外观设计 | 减振器下支架             | ZL201330272851.8 | 2013/6/21 |
| 546 | 上依红  | 外观设计 | 前面罩（杰狮 H200）       | ZL201330272783.5 | 2013/6/21 |
| 547 | 上依红  | 外观设计 | 上脚踏（杰狮 H350）       | ZL201330272797.7 | 2013/6/21 |
| 548 | 上依红  | 外观设计 | 车门延伸板（杰狮 H200）     | ZL201330270941.3 | 2013/6/21 |
| 549 | 上依红  | 外观设计 | 前面罩（杰狮 H350）       | ZL201330270921.6 | 2013/6/21 |
| 550 | 上依红  | 外观设计 | 侧围外饰板（杰狮 H350）     | ZL201330270927.3 | 2013/6/21 |
| 551 | 上依红  | 外观设计 | 左侧导流板下护板           | ZL201330270951.7 | 2013/6/21 |
| 552 | 上依红  | 外观设计 | 侧围外饰板（杰狮 H200）     | ZL201330270924.X | 2013/6/21 |
| 553 | 上依红  | 外观设计 | 右地毯（杰狮右置车）         | ZL201330267639.2 | 2013/6/20 |
| 554 | 上依红  | 外观设计 | 双油箱（600L）          | ZL201330271124.X | 2013/6/21 |
| 555 | 上依红  | 外观设计 | 上脚踏（杰狮 H200）       | ZL201330270933.9 | 2013/6/21 |
| 556 | 上依红  | 外观设计 | 左操作盒盖板             | ZL201330271050.X | 2013/6/21 |
| 557 | 上依红  | 外观设计 | 中间地毯（杰狮右置车短驾 H350） | ZL201330268027.5 | 2013/6/20 |
| 558 | 上依红  | 外观设计 | 重卡后置式气瓶金属外蒙皮       | ZL201330272731.8 | 2013/6/21 |
| 559 | 上依红  | 外观设计 | 左地毯（杰狮右置车）         | ZL201330268026.0 | 2013/6/20 |
| 560 | 上依红  | 外观设计 | 中间地毯（杰狮右置车长驾 H200） | ZL201330267610.4 | 2013/6/20 |
| 561 | 上依红  | 外观设计 | 前下视镜               | ZL201330238078.3 | 2013/6/7  |
| 562 | 上依红  | 外观设计 | 前簧支架               | ZL201330209410.1 | 2013/5/30 |
| 563 | 上依红  | 外观设计 | 平衡悬架的平衡轴支          | ZL201330209443.6 | 2013/5/30 |



| 序号  | 所有人 | 专利类型 | 专利名称         | 专利号              | 专利申请日      |
|-----|-----|------|--------------|------------------|------------|
|     |     |      | 架            |                  |            |
| 564 | 上依红 | 外观设计 | 平衡轴壳         | ZL201330201446.5 | 2013/5/28  |
| 565 | 上依红 | 外观设计 | 矿用宽体车转向器支架   | ZL201330166265.5 | 2013/5/9   |
| 566 | 上依红 | 外观设计 | 转向器支架        | ZL201330151988.8 | 2013/5/2   |
| 567 | 上依红 | 外观设计 | 焊接式动力缸支架     | ZL201330152226.X | 2013/5/2   |
| 568 | 上依红 | 外观设计 | 动力缸支架        | ZL201330151987.3 | 2013/5/2   |
| 569 | 上依红 | 外观设计 | 钥匙           | ZL201330130068.8 | 2013/4/22  |
| 570 | 上依红 | 外观设计 | 铆钉模          | ZL201330082819.3 | 2013/3/26  |
| 571 | 上依红 | 外观设计 | 爪式吊具         | ZL201330082652.0 | 2013/3/26  |
| 572 | 上依红 | 外观设计 | 车架外宽调节器      | ZL201330025356.7 | 2013/1/28  |
| 573 | 上依红 | 外观设计 | 保险杠夹具基座      | ZL201330011180.X | 2013/1/15  |
| 574 | 上依红 | 外观设计 | 保险杠左右段合并夹具   | ZL201330011133.5 | 2013/1/15  |
| 575 | 上依红 | 外观设计 | 保险杠左段总成夹具    | ZL201330011295.9 | 2013/1/15  |
| 576 | 上依红 | 外观设计 | 保险杠夹具组合定位块   | ZL201330011179.7 | 2013/1/15  |
| 577 | 上依红 | 外观设计 | 后视镜（普通款国六）   | ZL202030142692.X | 2020/4/8   |
| 578 | 上依红 | 外观设计 | 保险杠（二）       | ZL202030142703.4 | 2020/4/8   |
| 579 | 上依红 | 外观设计 | 自卸车驾驶室（杰狮改型） | ZL201430440587.9 | 2014/11/11 |
| 580 | 上依红 | 外观设计 | 牵引车驾驶室（杰狮改型） | ZL201430440705.6 | 2014/11/11 |
| 581 | 上依红 | 外观设计 | 后视镜（杰狮改型）    | ZL201430440640.5 | 2014/11/11 |
| 582 | 上依红 | 外观设计 | 后视镜（新金刚）     | ZL201430514303.6 | 2014/12/10 |
| 583 | 上依红 | 外观设计 | 仪表台          | ZL201430514429.3 | 2014/12/10 |
| 584 | 上依红 | 外观设计 | 驾驶室          | ZL201430514120.4 | 2014/12/10 |
| 585 | 上依红 | 外观设计 | 新型电瓶箱体       | ZL201430532185.1 | 2014/12/17 |
| 586 | 上依红 | 外观设计 | 牌照安装板        | ZL201430289393.3 | 2014/8/15  |
| 587 | 上依红 | 外观设计 | 线束支架         | ZL201430289436.8 | 2014/8/15  |

| 序号  | 所有人 | 专利类型 | 专利名称            | 专利号              | 专利申请日      |
|-----|-----|------|-----------------|------------------|------------|
| 588 | 上依红 | 外观设计 | 牵引车（杰狮 6x4）     | ZL201430304073.0 | 2014/8/25  |
| 589 | 上依红 | 外观设计 | 蓄电池             | ZL201430270957.9 | 2014/8/4   |
| 590 | 上依红 | 外观设计 | 电瓶箱体            | ZL201430270973.8 | 2014/8/4   |
| 591 | 上依红 | 外观设计 | 车桥用制动底板         | ZL201430191047.1 | 2014/6/19  |
| 592 | 上依红 | 外观设计 | 大扭矩球铁 ABS 传感器支架 | ZL201430191103.1 | 2014/6/19  |
| 593 | 上依红 | 外观设计 | 连接杆（T 型）        | ZL201430016424.8 | 2014/1/21  |
| 594 | 上依红 | 外观设计 | 口型杆             | ZL201430016318.X | 2014/1/21  |
| 595 | 上依红 | 外观设计 | 对中器             | ZL201430016396.X | 2014/1/21  |
| 596 | 上依红 | 外观设计 | 弧头拇指电极帽         | ZL201430016325.X | 2014/1/21  |
| 597 | 上依红 | 外观设计 | 导向销             | ZL201430016328.3 | 2014/1/21  |
| 598 | 上依红 | 外观设计 | 门护板（MH）         | ZL201530053986.4 | 2015/3/5   |
| 599 | 上依红 | 外观设计 | 保险杠（MH）         | ZL201530054048.6 | 2015/3/5   |
| 600 | 上依红 | 外观设计 | 驾驶室总成（MH）       | ZL201530054027.4 | 2015/3/5   |
| 601 | 上依红 | 外观设计 | 遮阳罩（MH）         | ZL201530054169.0 | 2015/3/5   |
| 602 | 上依红 | 外观设计 | 重型汽车（MH）        | ZL201530083780.6 | 2015/4/2   |
| 603 | 上依红 | 外观设计 | 重型商用车卧铺护栏       | ZL201530405353.5 | 2015/10/20 |
| 604 | 上依红 | 外观设计 | 重型商用车侧防护装置      | ZL201530405422.2 | 2015/10/20 |
| 605 | 上依红 | 外观设计 | 蛇形支座            | ZL201530471513.6 | 2015/11/23 |
| 606 | 上依红 | 外观设计 | 电极夹头            | ZL201530471473.5 | 2015/11/24 |
| 607 | 上依红 | 外观设计 | 重卡用自动变速器后发动机后支架 | ZL201530499999.4 | 2015/12/3  |
| 608 | 上依红 | 外观设计 | 悬挂式点焊试验装置       | ZL201530510123.5 | 2015/12/8  |
| 609 | 上依红 | 外观设计 | 后悬立柱（国五）        | ZL201630452870.2 | 2016/8/31  |
| 610 | 上依红 | 外观设计 | 导流罩（MH）         | ZL201630527572.5 | 2016/10/24 |
| 611 | 上依红 | 外观设计 | 中置轴挂车列车（C9）     | ZL201630524793.7 | 2016/11/2  |
| 612 | 上依红 | 外观设计 | 导流罩（中卡）         | ZL201730449390.5 | 2017/9/21  |

| 序号  | 所有人 | 专利类型 | 专利名称           | 专利号              | 专利申请日      |
|-----|-----|------|----------------|------------------|------------|
| 613 | 上依红 | 外观设计 | 多功能转向盘总成       | ZL201730542337.X | 2017/11/7  |
| 614 | 上依红 | 外观设计 | 四开门驾驶室         | ZL201730657947.4 | 2017/12/21 |
| 615 | 上依红 | 外观设计 | 中卡驾驶室总成        | ZL201830358426.3 | 2018/7/5   |
| 616 | 上依红 | 外观设计 | 双排重卡底盘         | ZL201830420789.7 | 2018/8/2   |
| 617 | 上依红 | 外观设计 | 消防车专用进气道（4门）   | ZL201830461097.5 | 2018/8/20  |
| 618 | 上依红 | 外观设计 | 平衡轴支架          | ZL201830482757.8 | 2018/8/29  |
| 619 | 上依红 | 外观设计 | 发动机罩焊接夹具       | ZL201830537024.X | 2018/9/25  |
| 620 | 上依红 | 外观设计 | 排气系统屏蔽罩        | ZL201830638478.6 | 2018/11/12 |
| 621 | 上依红 | 外观设计 | 支架（ATS 箱）      | ZL201830638485.6 | 2018/11/12 |
| 622 | 上依红 | 外观设计 | 尿素箱支架          | ZL201830638796.2 | 2018/11/12 |
| 623 | 上依红 | 外观设计 | 支座（ATS 箱）      | ZL201830638798.1 | 2018/11/12 |
| 624 | 上依红 | 外观设计 | 尿素箱            | ZL201830638797.7 | 2018/11/12 |
| 625 | 上依红 | 外观设计 | 空滤器支架          | ZL201930297757.5 | 2019/6/11  |
| 626 | 上依红 | 外观设计 | 仪表台高罩造型（2 米 5） | ZL201930497313.6 | 2019/9/10  |
| 627 | 上依红 | 外观设计 | 车门（国六）         | ZL201930496921.5 | 2019/9/10  |
| 628 | 上依红 | 外观设计 | 仪表台造型（2 米 3）   | ZL201930496929.1 | 2019/9/10  |
| 629 | 上依红 | 外观设计 | 仪表台低罩造型（2 米 5） | ZL201930496917.9 | 2019/9/10  |
| 630 | 上依红 | 外观设计 | 脚踏板            | ZL201930523628.3 | 2019/9/24  |
| 631 | 上依红 | 外观设计 | 驾驶室            | ZL201930496924.9 | 2019/9/10  |
| 632 | 上依红 | 外观设计 | 保险杠            | ZL201930523533.1 | 2019/9/24  |
| 633 | 上依红 | 外观设计 | 自卸车前横梁支座（一）    | ZL201930636902.8 | 2019/11/19 |
| 634 | 上依红 | 外观设计 | 自卸车前横梁支座（二）    | ZL201930636637.3 | 2019/11/19 |
| 635 | 上依红 | 外观设计 | 连接座            | ZL201930645206.3 | 2019/11/22 |
| 636 | 上依红 | 外观设计 | 横梁             | ZL201930645195.9 | 2019/11/22 |

| 序号  | 所有人 | 专利类型 | 专利名称                   | 专利号              | 专利申请日     |
|-----|-----|------|------------------------|------------------|-----------|
| 637 | 上依红 | 外观设计 | 冷却盘管                   | ZL201930684917.1 | 2019/12/9 |
| 638 | 上依红 | 外观设计 | 脚踏板（2米5）               | ZL202030133280.X | 2020/4/8  |
| 639 | 上依红 | 外观设计 | 门把手（下拉式）               | ZL202030133282.9 | 2020/4/8  |
| 640 | 上依红 | 外观设计 | 驾驶室内饰（高顶）              | ZL202030133284.8 | 2020/4/8  |
| 641 | 上依红 | 外观设计 | 遮阳罩（国六）                | ZL202030133285.2 | 2020/4/8  |
| 642 | 上依红 | 外观设计 | 前面罩（国六）                | ZL202030133286.7 | 2020/4/8  |
| 643 | 上依红 | 外观设计 | 脚踏板（2米3）               | ZL202030133287.1 | 2020/4/8  |
| 644 | 上依红 | 外观设计 | 驾驶室（高罩短驾平顶）            | ZL202030133296.0 | 2020/4/8  |
| 645 | 上依红 | 外观设计 | 驾驶室（高罩标长平顶）            | ZL202030133297.5 | 2020/4/8  |
| 646 | 上依红 | 外观设计 | 驾驶室（2米5低罩标长平顶）         | ZL202030133307.5 | 2020/4/8  |
| 647 | 上依红 | 外观设计 | 导流罩                    | ZL202030133314.5 | 2020/4/8  |
| 648 | 上依红 | 外观设计 | 驾驶室内饰（平顶）              | ZL202030133458.0 | 2020/4/8  |
| 649 | 上依红 | 外观设计 | 重卡方向盘（红岩六代）            | ZL202030133460.8 | 2020/4/8  |
| 650 | 上依红 | 外观设计 | 进气道（国六）                | ZL202030133481.X | 2020/4/8  |
| 651 | 上依红 | 外观设计 | 驾驶室高顶                  | ZL202030133483.9 | 2020/4/8  |
| 652 | 上依红 | 外观设计 | 后视镜（豪华款国六）             | ZL202030133499.X | 2020/4/8  |
| 653 | 上依红 | 外观设计 | 保险杠（一）                 | ZL202030133517.4 | 2020/4/8  |
| 654 | 上依红 | 外观设计 | 延伸板（国六）                | ZL202030133620.9 | 2020/4/8  |
| 655 | 上依红 | 外观设计 | 驾驶室（高罩标长高顶）            | ZL202030142668.6 | 2020/4/8  |
| 656 | 上依红 | 外观设计 | 门护板（国六）                | ZL202030142691.5 | 2020/4/8  |
| 657 | 上依红 | 实用新型 | 用于重卡半挂车的集装箱自动锁系统及重卡半挂车 | ZL202020393791.X | 2020/3/25 |
| 658 | 上依红 | 实用新型 | 一种消防车空滤器的支架            | ZL202020454672.0 | 2020/4/1  |
| 659 | 上依红 | 实用新型 | 一种柴油油箱                 | ZL202020454676.9 | 2020/4/1  |

| 序号  | 所有人   | 专利类型 | 专利名称                     | 专利号               | 专利申请日     |
|-----|-------|------|--------------------------|-------------------|-----------|
| 660 | 上依红   | 实用新型 | 驾驶室抱具导向装置                | ZL202020530650.8  | 2020/4/13 |
| 661 | 上依红   | 实用新型 | 重型汽车车载尿素供给装置             | ZL202020531127.7  | 2020/4/13 |
| 662 | 上依红   | 实用新型 | 随车起重运输车排气系统的安装结构         | ZL202020572249.0  | 2020/4/17 |
| 663 | 上依红   | 实用新型 | 自卸式载货汽车 SCR 尾气后处理装置的安装结构 | ZL202020572581.7  | 2020/4/17 |
| 664 | 上依红   | 实用新型 | 重卡用 LNG 气瓶的自增压系统         | ZL202020847681.6  | 2020/5/20 |
| 665 | 上依红   | 实用新型 | 一种 LNG 气瓶箍带的张紧结构         | ZL202020848603.8  | 2020/5/20 |
| 666 | 上依红   | 实用新型 | 重型汽车驾驶室密封性测试系统           | ZL202020931990.1  | 2020/5/28 |
| 667 | 上依红   | 实用新型 | 重型汽车 LNG 气瓶安装结构          | ZL202021401482.9  | 2020/7/16 |
| 668 | 上依红   | 实用新型 | 一种用于气门嘴装配定位的工具           | ZL202020965683.5  | 2020/6/1  |
| 669 | 上依红   | 实用新型 | 一种重卡车门把手                 | ZL202020874188.3  | 2020/5/22 |
| 670 | 上依红   | 实用新型 | 一种重型商用车车架的前端结构           | ZL 202021032309.6 | 2020/6/8  |
| 671 | 上依红   | 实用新型 | 一种重型商用车车架的外伸梁            | ZL202021033310.0  | 2020/6/8  |
| 672 | 上依红   | 实用新型 | 一种重卡驾驶室前悬置的安装结构          | ZL202021122412.X  | 2020/6/17 |
| 673 | 上依红   | 实用新型 | 用于重卡车门手动遮阳帘开闭耐久试验的装置     | ZL202021417577.X  | 2020/7/17 |
| 674 | 上依红   | 实用新型 | 用于重卡驾驶室上卧铺疲劳试验的装置        | ZL202021473024.6  | 2020/7/23 |
| 675 | 上依红   | 外观设计 | 驾驶室（中卡）                  | ZL202030561440.0  | 2020/9/21 |
| 676 | 上依红车桥 | 实用新型 | 带润滑脂槽的滑板座                | ZL202021576632.X  | 2020/8/3  |
| 677 | 上依红车桥 | 实用新型 | 带润滑脂槽的分体式滑板座             | ZL202021577422.2  | 2020/8/3  |
| 678 | 上依红车桥 | 实用新型 | 用于光孔密封充气的快换接头            | ZL201922164937.3  | 2019/12/6 |
| 679 | 上依红车桥 | 外观设计 | 防转线束支架                   | ZL201930679698.8  | 2019/12/6 |

| 序号  | 所有人   | 专利类型 | 专利名称                   | 专利号              | 专利申请日      |
|-----|-------|------|------------------------|------------------|------------|
| 680 | 上依红车桥 | 实用新型 | 一种用于车桥油封座安装的工具         | ZL201921822959.8 | 2019/10/28 |
| 681 | 上依红车桥 | 外观设计 | 油封座紧固装置                | ZL201930588217.2 | 2019/10/28 |
| 682 | 上依红车桥 | 实用新型 | 一种重卡驱动桥壳               | ZL201921704600.0 | 2019/10/12 |
| 683 | 上依红车桥 | 实用新型 | 一种用于吊装重卡推力杆支座的工具       | ZL201921704051.7 | 2019/10/12 |
| 684 | 上依红车桥 | 实用新型 | 一种用于滑动轴承拆卸的工具          | ZL201921566771.1 | 2019/9/20  |
| 685 | 上依红车桥 | 实用新型 | 一种用于平衡轴壳总成装配的垫座        | ZL201921568115.5 | 2019/9/20  |
| 686 | 上依红车桥 | 实用新型 | 用于重型汽车平衡轴总成装配的工具       | ZL201920631373.7 | 2019/5/6   |
| 687 | 上依红车桥 | 实用新型 | 用于车桥减速器圆锥滚子轴承预紧垫圈选配的结构 | ZL201920435422.X | 2019/4/2   |
| 688 | 上依红车桥 | 实用新型 | 重型汽车传动结构               | ZL201822041467.7 | 2018/12/6  |
| 689 | 上依红车桥 | 实用新型 | 用于加工重型汽车转向节的夹具         | ZL201821854711.5 | 2018/11/12 |
| 690 | 上依红车桥 | 实用新型 | 用于连接驱动桥和传动轴的可调恒扭矩连接器   | ZL201822041485.5 | 2018/12/6  |
| 691 | 上依红车桥 | 实用新型 | 用于实现轮边传动结构驱动模式切换的机构    | ZL201822040976.8 | 2018/12/6  |
| 692 | 上依红车桥 | 实用新型 | 重型汽车轮边传动结构             | ZL201822041521.8 | 2018/12/6  |
| 693 | 上依红车桥 | 实用新型 | 用于重型汽车轮边传动的半轴          | ZL201822040986.1 | 2018/12/6  |
| 694 | 上依红车桥 | 实用新型 | 用于重卡转向节三坐标检测的工具        | ZL201822091763.8 | 2018/12/13 |
| 695 | 上依红车桥 | 实用新型 | 用于加工重型汽车前轴梁主销孔部位的摆动式夹具 | ZL201821855420.8 | 2018/11/12 |
| 696 | 上依红车桥 | 实用新型 | 用于重卡轮毂三坐标检测的工具         | ZL201822091762.3 | 2018/12/13 |
| 697 | 上依红车桥 | 实用新型 | 一种用于压装轴承外圈的工具          | ZL201821674058.4 | 2018/10/16 |
| 698 | 上依红   | 实用新型 | 一种用于压装轴承内              | ZL201821674029.8 | 2018/10/16 |

| 序号  | 所有人   | 专利类型 | 专利名称                | 专利号              | 专利申请日      |
|-----|-------|------|---------------------|------------------|------------|
|     | 车桥    |      | 圈的工具                |                  |            |
| 699 | 上依红车桥 | 实用新型 | 用于重卡减速器壳三坐标检测的工具    | ZL201821732117.9 | 2018/10/25 |
| 700 | 上依红车桥 | 实用新型 | 用于重卡过桥箱盖三坐标检测的工具    | ZL201821732118.3 | 2018/10/25 |
| 701 | 上依红车桥 | 实用新型 | 用于重卡齿轮箱总成三坐标检测的工具   | ZL201821735756.0 | 2018/10/25 |
| 702 | 上依红车桥 | 实用新型 | 用于横梁垫块质量检测的检具       | ZL201821673575.X | 2018/10/16 |
| 703 | 上依红车桥 | 实用新型 | 一种重卡前轴梁             | ZL201721466325.4 | 2017/11/7  |
| 704 | 上依红车桥 | 实用新型 | 一种重卡前轴主销的润滑结构       | ZL201721466321.6 | 2017/11/7  |
| 705 | 上依红车桥 | 实用新型 | 一种重卡轮边减速器端部结构       | ZL201721466336.2 | 2017/11/7  |
| 706 | 上依红车桥 | 实用新型 | 用于检测油封座加工质量的装置      | ZL201721161469.9 | 2017/9/12  |
| 707 | 上依红车桥 | 实用新型 | 用于连接扭力扳手的专用辅具       | ZL201720875749.X | 2017/7/19  |
| 708 | 上依红车桥 | 实用新型 | 一种用于安装前桥轮毂轴承内环的专用工具 | ZL201720996646.9 | 2017/8/10  |
| 709 | 上依红车桥 | 实用新型 | 用于垫块批量加工的夹具         | ZL201720862871.3 | 2017/7/17  |
| 710 | 上依红车桥 | 实用新型 | 一种用于对前轴梁进行翻转操作的工装   | ZL201720996650.5 | 2017/8/10  |
| 711 | 上依红车桥 | 实用新型 | 用于过滤废旧棉纱机油的过滤架      | ZL201720875713.1 | 2017/7/19  |
| 712 | 上依红车桥 | 实用新型 | 带车轮螺栓的重型汽车轮毂        | ZL201720875746.6 | 2017/7/19  |
| 713 | 上依红车桥 | 实用新型 | 一种用于数控打孔机夹持毛坯料的夹持装置 | ZL201720875757.4 | 2017/7/19  |
| 714 | 上依红车桥 | 实用新型 | 用于装配轴差十字轴锁紧螺母的定位装置  | ZL201720863157.6 | 2017/7/17  |
| 715 | 上依红车桥 | 实用新型 | 用于重型汽车轮毂轴承装配的专用工具   | ZL201720863158.0 | 2017/7/17  |
| 716 | 上依红车桥 | 实用新型 | 制动器总成               | ZL201620936857.9 | 2016/8/25  |
| 717 | 上依红车桥 | 实用新型 | 新型差速器               | ZL201621216777.2 | 2016/11/11 |

| 序号  | 所有人   | 专利类型 | 专利名称                   | 专利号              | 专利申请日      |
|-----|-------|------|------------------------|------------------|------------|
| 718 | 上依红车桥 | 实用新型 | 带调整环的差速器壳              | ZL201621216786.1 | 2016/11/11 |
| 719 | 上依红车桥 | 实用新型 | 差速器                    | ZL201621215738.0 | 2016/11/11 |
| 720 | 上依红车桥 | 实用新型 | 车桥主动锥齿轮前端支撑结构          | ZL201621215737.6 | 2016/11/11 |
| 721 | 上依红车桥 | 实用新型 | 用于重型汽车制动器间隙自动调整装置的传动结构 | ZL201620937423.0 | 2016/8/25  |
| 722 | 上依红车桥 | 实用新型 | 制动蹄支销                  | ZL201620936856.4 | 2016/8/25  |
| 723 | 上依红车桥 | 实用新型 | 制动底板                   | ZL201620937422.6 | 2016/8/25  |
| 724 | 上依红车桥 | 实用新型 | 重型汽车驱动桥轴间差速器           | ZL201520957175.1 | 2015/11/26 |
| 725 | 上依红车桥 | 实用新型 | 单级减速桥半轴                | ZL201520947660.0 | 2015/11/25 |
| 726 | 上依红车桥 | 实用新型 | 用于销轴双头倒角加工的设备          | ZL202021470871.7 | 2020/7/23  |

### （7）软件著作权

截至 2021 年 2 月 28 日，上依红及其下属子公司拥有软件著作权情况如下：

| 序号 | 著作权人 | 著作权名称             | 证书号             | 登记号           | 发证日期      |
|----|------|-------------------|-----------------|---------------|-----------|
| 1  | 上依红  | 产品集成开发信息平台 1.0    | 软著登字第 2136781 号 | 2017SR551497  | 2017/9/27 |
| 2  | 上依红  | 产品图纸管理软件 V1.0     | 软著登字第 3449296 号 | 2019SR0028539 | 2019/1/9  |
| 3  | 上依红  | 车间工艺作业文件管理软件 V1.0 | 软著登字第 3449302 号 | 2019SR0028545 | 2019/1/9  |
| 4  | 上依红  | 单点登录软件 V1.0       | 软著登字第 3788632 号 | 2019SR0367875 | 2019/4/22 |
| 5  | 上依红  | 下线产品车辆缺陷跟踪软件 V1.0 | 软著登字第 3449377 号 | 2019SR0028620 | 2019/1/9  |
| 6  | 上依红  | 下线产品车辆质量管理软件 V2.0 | 软著登字第 3449373 号 | 2019SR0028616 | 2019/1/9  |
| 7  | 上依红  | 重卡汇平台 V1.0        | 软著登字第 3511375 号 | 2019SR0090618 | 2019/1/25 |



| 序号 | 著作权人 | 著作权名称               | 证书号             | 登记号           | 发证日期       |
|----|------|---------------------|-----------------|---------------|------------|
| 8  | 上依红  | 重卡汇重卡租赁平台 V1.0      | 软著登字第 5873246 号 | 2020SR0994550 | 2020/8/27  |
| 9  | 上依红  | 制造 BOP 管理平台 V1.0    | 软著登字第 6119122 号 | 2020SR1240426 | 2020/10/22 |
| 10 | 上依红  | 岩途班车管理软件 V1.0       | 软著登字第 6118234 号 | 2020SR1239538 | 2020/10/22 |
| 11 | 上依红  | 基于车联网的售后维修管理系统 V1.0 | 软著登字第 6127778 号 | 2020SR1249082 | 2020/11/2  |
| 12 | 上依红  | 6D 质量问题管理系统 V1.0    | 软著登字第 6127793 号 | 2020SR1249097 | 2020/11/2  |
| 13 | 上依红  | 经销商业务管理软件 V1.0      | 软著登字第 6119125 号 | 2020SR1240429 | 2020/10/22 |
| 14 | 上依红  | 预算控制及报销系统 V1.0      | 软著登字第 6119128 号 | 2020SR1240432 | 2020/10/22 |
| 15 | 上依红  | 能级评定系统 V1.0         | 软著登字第 6127776 号 | 2020SR1249080 | 2020/11/2  |
| 16 | 上依红  | 资产管理系统 V1.0         | 软著登字第 6119119 号 | 2020SR1240423 | 2020/10/22 |
| 17 | 上依红  | 商用车故障诊断系统 V1.0      | 软著登字第 6127777 号 | 2020SR1249081 | 2020/11/2  |

### （8）作品著作权

截至 2021 年 2 月 28 日，上依红及其下属子公司拥有作品著作权情况如下：

| 序号 | 著作权人 | 著作权名称             | 作品类型 | 登记号                         | 发证日期      |
|----|------|-------------------|------|-----------------------------|-----------|
| 1  | 上依红  | 狮形头               | 美术作品 | 作登字：<br>31-2007-F-4191 号    | 2007/7/6  |
| 2  | 上依红  | 中国商用车发展高峰论坛<br>图标 | 美术作品 | 作登字：<br>31-2007-F-4392 号    | 2007/7/17 |
| 3  | 上依红  | 先锋科技 震撼力量         | 文字作品 | 作登字：<br>31-2008-A-4903<br>号 | 2008/5/8  |
| 4  | 上依红  | 吉祥物狮子             | 美术作品 | 作登字：<br>31-2011-F-6258 号    | 2011/4/14 |
| 5  | 上依红  | 服务 0 距离           | 美术作品 | 作登字：<br>31-2011-F-6259 号    | 2011/4/14 |
| 6  | 上依红  | 机动车一致性 LOGO       | 美术作品 | 渝作登字<br>-2015-F-00087547    | 2015/5/20 |

| 序号 | 著作权人 | 著作权名称        | 作品类型 | 登记号                      | 发证日期      |
|----|------|--------------|------|--------------------------|-----------|
| 7  | 上依红  | 狮子头 LOGO 立体图 | 美术作品 | 渝作登字<br>-2015-F-00087546 | 2015/5/20 |
| 8  | 上依红  | 合格证 LOGO     | 美术作品 | 渝作登字<br>-2015-F-00087548 | 2015/5/20 |
| 9  | 上依红  | 重卡汇吉祥物：卡鹿妮   | 美术作品 | 渝作登字<br>-2020-F-00483277 | 2020/4/30 |

### （9）生产经营资质

上依红的生产经营资质情况参见“第五章 标的资产业务与技术”之“二、上依红 100%股权”之“（一）主营业务情况”之“5、主要经营资质”。

### （10）技术许可使用情况

截至本报告书签署日，上依红及其下属子公司无授权技术许可。

## 2、主要负债状况

根据上依红经审计的合并财务报表，截至 2020 年 12 月 31 日，上依红总负债为 1,385,791.90 万元，主要负债账面情况如下：

| 项目             | 金额（万元）              | 占总负债比例         |
|----------------|---------------------|----------------|
| 应付票据           | 508,908.23          | 36.72%         |
| 应付账款           | 529,635.06          | 38.22%         |
| 合同负债           | 45,893.52           | 3.31%          |
| 应付职工薪酬         | 36,477.44           | 2.63%          |
| 应交税费           | 4,729.92            | 0.34%          |
| 其他应付款          | 38,751.15           | 2.80%          |
| 一年内到期的非流动负债    | 1,300.00            | 0.09%          |
| 其他流动负债         | 203,407.54          | 14.68%         |
| <b>流动负债合计</b>  | <b>1,369,102.86</b> | <b>98.80%</b>  |
| 长期借款           | 8,500.00            | 0.61%          |
| 长期应付款          | 1,888.00            | 0.14%          |
| 递延收益           | 6,301.04            | 0.45%          |
| <b>非流动负债合计</b> | <b>16,689.04</b>    | <b>1.20%</b>   |
| <b>负债合计</b>    | <b>1,385,791.90</b> | <b>100.00%</b> |

### 3、资产抵押、质押、对外担保及其他权利限制的情况

#### （1）资产抵押及质押情况

根据上依红提供的资料及确认，截至本报告书签署日，上依红原抵押予浦发银行重庆分行的位于重庆北部新区黄环北路1号2栋、重庆北部新区黄环北路1号24栋的两处房屋及相应土地使用权已解除抵押。截至本报告书签署日，上依红尚有24处房屋抵押予浦发银行重庆分行，该等设有抵押登记的24处房屋的实际使用安排具体如下：

| 序号 | 权利人 | 房屋坐落            | 证载用途 | 建筑面积<br>(平方米) | 实际使用安排       |
|----|-----|-----------------|------|---------------|--------------|
| 1  | 上依红 | 重庆北部新区黄环北路1号1栋  | 工业用房 | 48,009.47     | 车架驾驶室车间      |
| 2  | 上依红 | 重庆北部新区黄环北路1号3栋  | 其他用房 | 468.50        | 驾驶室焊接生活楼     |
| 3  | 上依红 | 重庆北部新区黄环北路1号4栋  | 工业用房 | 16,078.86     | 塑料件油漆车间      |
| 4  | 上依红 | 重庆北部新区黄环北路1号5栋  | 工业用房 | 27,884.07     | 驾驶室油漆车间      |
| 5  | 上依红 | 重庆北部新区黄环北路1号6栋  | 其他用房 | 853.52        | 驾驶室涂装厂办公、生活楼 |
| 6  | 上依红 | 重庆北部新区黄环北路1号7栋  | 工业用房 | 33,629.11     | 总装车间         |
| 7  | 上依红 | 重庆北部新区黄环北路1号8栋  | 其他用房 | 1,404.31      | 总装生活楼        |
| 8  | 上依红 | 重庆北部新区黄环北路1号9栋  | 其他用房 | 912.42        | 架空连廊         |
| 9  | 上依红 | 重庆北部新区黄环北路1号10栋 | 其他用房 | 705.36        | 落地连廊         |
| 10 | 上依红 | 重庆北部新区黄环北路1号11栋 | 工业用房 | 6,049.09      | 整车检测及返修车间    |
| 11 | 上依红 | 重庆北部新区黄环北路1号12栋 | 工业用房 | 1,105.15      | 维修车间         |
| 12 | 上依红 | 重庆北部新区黄环北路1号13栋 | 工业用房 | 1,245.80      | 废水处理站        |
| 13 | 上依红 | 重庆北部新区黄环北路1号14栋 | 工业用房 | 128.02        | 生产消防泵房       |
| 14 | 上依红 | 重庆北部新区黄         | 工业用房 | 2,102.04      | 联合站房         |

| 序号 | 权利人 | 房屋坐落                | 证载用途 | 建筑面积<br>(平方米) | 实际使用安排 |
|----|-----|---------------------|------|---------------|--------|
|    |     | 环北路1号15栋            |      |               |        |
| 15 | 上依红 | 重庆北部新区黄<br>环北路1号16栋 | 工业用房 | 599.02        | 空压站    |
| 16 | 上依红 | 重庆北部新区黄<br>环北路1号17栋 | 工业用房 | 301.32        | 油化库    |
| 17 | 上依红 | 重庆北部新区黄<br>环北路1号18栋 | 工业用房 | 78.12         | 加油站    |
| 18 | 上依红 | 重庆北部新区黄<br>环北路1号19栋 | 其他用房 | 10,066.78     | 办公楼    |
| 19 | 上依红 | 重庆北部新区黄<br>环北路1号20栋 | 停车用房 | 193.52        | 配电房    |
| 20 | 上依红 | 重庆北部新区黄<br>环北路1号21栋 | 其他用房 | 3,757.88      | 食堂     |
| 21 | 上依红 | 重庆北部新区黄<br>环北路1号23栋 | 其他用房 | 95.04         | 门卫室    |
| 22 | 上依红 | 重庆北部新区黄<br>环北路1号25栋 | 其他用房 | 143.94        | 门卫室    |
| 23 | 上依红 | 重庆北部新区黄<br>环北路1号27栋 | 工业用房 | 181.75        | 天然气调压站 |
| 24 | 上依红 | 重庆北部新区黄<br>环北路1号28栋 | 工业用房 | 4,243.92      | 技术中心   |

根据上依红提供的资料及确认，截至本报告书签署日，已解除抵押的重庆北部新区黄环北路1号2栋、重庆北部新区黄环北路1号24栋两处房屋的实际使用安排具体如下：

| 序号 | 权利人 | 房屋坐落                | 证载用途 | 建筑面积<br>(平方米) | 实际使用安排            |
|----|-----|---------------------|------|---------------|-------------------|
| 1  | 上依红 | 重庆北部新区黄<br>环北路1号2栋  | 其他用房 | 1,061.89      | 车架底盘装配厂办公、<br>生活楼 |
| 2  | 上依红 | 重庆北部新区黄<br>环北路1号24栋 | 其他用房 | 15.99         | 门卫室               |

根据上依红与浦发银行重庆分行于2020年2月21日签署的《固定资产借款合同》（编号：83012020280080），上依红向浦发银行重庆分行贷款45,000万元，贷款资金用途为“第六代重卡（国六）工业技改项目”，贷款期限为2020年2月24日至2025年2月24日。截至本报告书出具日，该合同项下贷款余额

为 9,500 万元。为担保该笔贷款，上依红与浦发银行重庆分行于 2020 年 2 月 21 日签署《抵押合同》（编号：YD8301202028008001），上依红以其所有的位于重庆北部新区黄环北路 1 号 1 栋-28 栋（除 22 栋、26 栋外）共计 26 处房屋及相应土地使用权提供抵押担保，根据上依红提供的资料及确认，截至本报告书出具日，前述抵押房屋及相应土地使用权中的重庆北部新区黄环北路 1 号 2 栋、重庆北部新区黄环北路 1 号 24 栋两处房屋及相应土地使用权已解除抵押，上依红以其所有的位于重庆北部新区黄环北路 1 号 1 栋、3-21 栋、23-25 栋、27 栋、28 栋共计 24 处房屋及相应土地使用权为《固定资产贷款合同》（编号：83012020280080）项下贷款提供抵押担保。

上依红已于 2021 年 3 月 26 日获得浦发银行重庆分行出具的《同意函》，浦发银行重庆分行同意本次重组相关事宜，将继续正常履行与上依红之间的贷款合同、担保合同等合同，亦将继续正常履行之后的所有其他业务合同。

根据上依红提供的资料及确认，《固定资产贷款合同》项下贷款余额 9,500 万元将分别于 2021 年清偿 1,000 万元、2022 年清偿 2,000 万元、2023 年清偿 3,500 万元、2024 年清偿 3,000 万元，上依红的还款资金来源为其经营所得自有资金。

根据德勤华永会计师事务所（特殊普通合伙）出具的《上汽依维柯红岩商用车有限公司 2020 年度及 2019 年度财务报表专项审计报告》（德师报（审）字（21）第 S00150 号），上依红的主要财务数据（合并报表口径）如下：

单位：万元

| 项目      | 2020 年 12 月 31 日 | 2019 年 12 月 31 日 |
|---------|------------------|------------------|
| 流动资产合计  | 1,402,425.74     | 892,242.55       |
| 资产总计    | 1,550,976.21     | 1,011,460.60     |
| 所有者权益合计 | 165,184.31       | 128,037.21       |
| 项目      | 2020 年度          | 2019 年度          |
| 营业收入    | 1,711,357.15     | 1,744,055.45     |
| 利润总额    | 32,803.66        | 27,912.57        |
| 净利润     | 37,147.10        | 26,838.86        |
| 流动比率（倍） | 1.02             | 1.01             |

| 项目        | 2020 年 12 月 31 日 | 2019 年 12 月 31 日 |
|-----------|------------------|------------------|
| 速动比率（倍）   | 0.69             | 0.88             |
| 利息保障倍数（倍） | -                | 14.33            |

注：2020 年度财务费用为负数，导致利息保障倍数为负数。

根据上述表格列示的主要财务指标及上依红的确认，截至本报告书签署日，上依红具有良好的盈利能力和偿债能力，预期能够正常偿还上述银行贷款，发生借款合同违约，从而被上述贷款银行行使抵押权的风险较低。

鉴于本次重组涉及的标的资产为股权类资产，不涉及债权债务的转移或处置，本次重组完成后，原由上依红承担的债权债务仍然由其自行享有和承担。

综上，上依红 24 处房屋设有抵押登记不会导致重组后上市公司资产权属出现重大争议及对本次交易产生重大不利影响。

## （2）对外担保及其他权利限制情况

为满足公司经营发展需要，上依红在开展商用车销售业务过程中与上汽财务、安吉租赁有限公司（以下合称“融资机构”）合作，由融资机构收取经销商或终端客户一定比例的保证金并为该等经销商或终端客户提供开具银行承兑汇票（或支付现金）等汽车销售融资服务；同时，由上依红在合同约定的特定条件下承担债权收购或租赁权收购责任。如因该等经销商或终端客户发生贷款逾期或其他违约情形，上依红将根据相关合同约定，向融资机构收购其对经销商或终端客户的债权、抵押权或在融资租赁合同项下享有的租赁权等权利。2021年起，上依红在与相关融资机构签署的合同中，明确了其将在合同约定的经销商或终端客户发生违约等特定情形下，以债权收购或租赁权收购等方式承担连带保证责任。

2021年，上依红将在累计不超过27.2亿元（含27.2亿元）的授权担保额度内为销售商用车提供债权收购或租赁权收购担保。上述债权收购或租赁权收购等担保事项已经上依红、上汽集团董事会会议审议通过，该事项尚需上汽集团股东大会审议通过。

本次重组完成后，上依红将成为上柴股份的全资子公司，上依红的上述对外担保将构成上柴股份的对外担保及上依红与上柴股份关联方之间的关联交易。上柴股份董事会2021年度第二次临时会议已审议确认上述事项，上柴股份2021年第

一次临时股东大会审议确认了上述事项。

除上述上依红在商用车销售过程中为其经销商和终端客户提供的债权收购或租赁权收购担保外，截至本报告书签署日，上依红及其下属子公司不存在其他对外担保情形。

## （五）最近两年主要财务数据

### 1、合并资产负债表主要数据

单位：万元

| 项目            | 2020 年 12 月 31 日 | 2019 年 12 月 31 日 |
|---------------|------------------|------------------|
| 资产总计          | 1,550,976.21     | 1,011,460.60     |
| 负债合计          | 1,385,791.90     | 883,423.39       |
| 所有者权益合计       | 165,184.31       | 128,037.21       |
| 归属于母公司所有者权益合计 | 165,184.31       | 128,037.21       |

### 2、合并利润表主要数据

单位：万元

| 项目                     | 2020 年度      | 2019 年度      |
|------------------------|--------------|--------------|
| 营业收入                   | 1,711,357.15 | 1,744,055.45 |
| 营业成本                   | 1,527,376.54 | 1,576,878.13 |
| 营业利润                   | 31,050.54    | 29,263.92    |
| 利润总额                   | 32,803.66    | 27,912.57    |
| 净利润                    | 37,147.10    | 26,838.86    |
| 归属于母公司所有者的净利润          | 37,147.10    | 26,838.86    |
| 扣除非经常性损益后归属于母公司所有者的净利润 | 27,987.42    | 23,986.86    |

### 3、合并现金流量表主要数据

单位：万元

| 项目            | 2020 年度    | 2019 年度    |
|---------------|------------|------------|
| 经营活动产生的现金流量净额 | 298,508.20 | 84,710.44  |
| 投资活动产生的现金流量净额 | -33,697.06 | -18,740.96 |
| 筹资活动产生的现金流量净额 | 1,290.18   | -41,100.58 |
| 现金及现金等价物净增加额  | 266,005.03 | 24,936.76  |

## （六）拟购买资产为股权时的说明

### 1、出资及合法存续情况

截至本报告书签署日，上依红的股权不存在出资瑕疵或影响合法存续的情况。

### 2、拟购买资产是否为控股权

本次交易中，上市公司拟购买上依红 100%股权，属于控股权。

### 3、其他股东已放弃拟转让股权的优先购买权

根据上依红三届一次董事会决议，上依红相关股东方同意放弃上汽集团持有的 56.96%股权，重庆机电所持有的 34.00%股权及上依投所持有的 9.04%股权的优先购买权。

## （七）重大诉讼、仲裁及行政处罚情况

### 1、重大诉讼、仲裁

截至本报告书签署日，上依红及其下属子公司存在 5 项标的金额在 100 万元以上尚未了结的诉讼，具体情况如下：

| 序号 | 原告           | 被告                             | 案由                                           | 起诉时间       | 诉讼请求                                                        | 案件进展                                                                                                                                                           |
|----|--------------|--------------------------------|----------------------------------------------|------------|-------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 1  | 葫芦岛市嘉鑫实业有限公司 | 阜新铁清大地汽车销售服务有限公司（被告一）、上依红（被告二） | 原告就从被告一处购买的红岩重型货车与被告一产生买卖合同纠纷，并将生产商上依红作为共同被告 | 2018 年 1 月 | 请求判令：<br>1、两被告共同赔偿给原告造成的损失 1,829.60 万元；<br>2、两被告承担诉讼费及鉴定费用。 | 2020 年 4 月，绥中县人民法院作出一审民事判决：阜新铁清大地汽车销售服务有限公司赔偿 1,280.72 万元，上依红承担连带责任；2020 年 5 月，上依红向辽宁省葫芦岛市中级人民法院提起上诉；2020 年 9 月，辽宁省葫芦岛市中级人民法院作出民事裁定：撤销绥中县人民法院民事判决，发回绥中县人民法院重审； |



| 序号 | 原告  | 被告                                        | 案由                           | 起诉时间     | 诉讼请求                                                                                                                                        | 案件进展              |
|----|-----|-------------------------------------------|------------------------------|----------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------|
| 2  | 上依红 | 日照市申发贸易有限公司（被告一）、丁某峰（被告二）、张某丽（被告二）        | 因被告一拖欠上依红车款，双方产生买卖合同纠纷       | 2019年9月  | 请求判令：<br>1、被告一支付拖欠车款90.47万元及资金占用费暂计26.26万元；<br>2、被告一支付律师代理费2万元；<br>3、被告二对上述债务承担连带责任；<br>4、对被告二、被告三名下共同共有房屋在80万的抵押债权内享有优先受偿权；<br>5、诉讼费由被告承担。 | 重庆市渝北区人民法院审理中     |
| 3  | 上依红 | 修畅供应链管理有限公司（被告一）、史大兴（被告二）                 | 因被告一未及时履行买卖合同项下付款义务，双方产生纠纷   | 2020年11月 | 请求判令：<br>1、被告一向原告支付剩余车款230.32万元及资金占用损失；<br>2、被告一向原告支付退车费用5.5万元及退还发票；<br>3、被告二承担连带清偿责任；<br>4、诉讼费用、保全费由二被告承担。                                 | 杭州市下城区人民法院网上立案审批中 |
| 4  | 上依红 | 杭州明翔贸易有限公司（被告一）、修畅供应链管理有限公司（被告二）、史大兴（被告三） | 因被告一、二未及时履行买卖合同项下付款义务，双方产生纠纷 | 2020年11月 | 请求判令：<br>1、被告一、被告二向原告支付剩余车款159.68万元及资金占用损失；<br>2、被告二退还质保金40.77万元及退还发票；<br>3、被告三对被告二前述付款义务承担连带清偿责任；<br>4、诉讼费、保全费由三被告承担。                      | 杭州市下城区人民法院网上立案审批中 |
| 5  | 上依红 | 巴彦淖尔市九锐汽车贸易有限公司（被告一）、薛某振（被告二）、于某萍（被告三）    | 因被告未及时履行买卖合同项下付款义务，双方产生纠纷    | 2021年2月  | 请求判令：<br>1、被告一支付购车款1,125.41万元、资金占用费及律师费5万元；<br>2、被告二对上述款项承担连带清偿责任；<br>3、被告三对律师费及部分资金占用费承担连带清偿                                               | 重庆市大足区人民法院尚未开庭    |

| 序号 | 原告 | 被告 | 案由 | 起诉时间 | 诉讼请求                | 案件进展 |
|----|----|----|----|------|---------------------|------|
|    |    | 三) |    |      | 责任；<br>4、诉讼费由三被告承担。 |      |

注：1) 原武汉鹏众达物流有限公司诉湖北川鄂汽车销售有限公司（被告一）、上依红（被告二）案，2021年4月，武汉市中级人民法院做出裁定，准许原告撤诉；2) 原上依红诉四川力凡建筑工程有限公司案，2021年5月，重庆市渝北区人民法院作出裁定，准许原告撤诉。

## 2、行政处罚情况

报告期内，上依红及其下属子公司共存在1项罚金1万元以上的行政处罚，不存在重大行政处罚的情况。

2019年4月，重庆市生态环境局两江新区分局因上依红未按照排污许可证规定排污的环境违法行为，对其处以10万元罚款（渝环（两江）罚字[2019]65号）。处罚整改情况参见“第五章 标的资产业务与技术”之“二、上依红100%股权”之“（三）安全生产及环保情况”之“3、安全生产、消防、环保合规情况”之“（4）安全生产、消防和环保处罚的整改情况”。

就上述处罚，重庆市生态环境局两江新区分局于2021年1月15日出具《重庆市生态环境局两江新区分局关于查询行政处罚情况的复函》，证明：“经查阅档案资料，自2019年1月1日-2021年1月15日，你公司（上依红）因环境违法行为受到行政处罚情况如下：2018年6月22日监督性监测发现你单位存在超证排污的环境违法行为，我局于2019年4月24日下达行政处罚10万元。上述案件不属于重大违法违规行为，你公司已主动缴纳罚款，案件已结案。”

## （八）最近三年股权转让、增减资及资产评估情况

截至本报告书签署日，除本次交易外，上依红最近三年存在股权转让及增减资的情况，具体请参见本章之“二、上依红100%股权”之“（二）历史沿革”之“10、2018年12月，第四次股权转让及第四次增资”。

2018年9月，上汽集团以2,711.92万元收购上依投持有的上依红3.04%股权，上海立信资产评估有限公司就收购股权事宜出具了信资评报字[2018]第20025号《上海汽车集团股份有限公司拟收购上汽依维柯红岩商用车有限公司非国有单位产权所涉及的上汽依维柯红岩商用车有限公司股东全部权益资产评估报告》，

上依红于评估基准日 2018 年 2 月 28 日的全部股东权益价值评估值为 89,200 万元（以下简称“前次评估”）。

本次交易中，根据东洲评估出具的东洲评报字[2021]第 0077 号《上依红评估报告》，上依红于评估基准日 2020 年 12 月 31 日的全部股东权益价值为 320,300.00 万元。

上依红前次评估与本次评估均采用收益法结果作为评估结论，前次评估值为 89,200.00 万元，本次评估值为 320,300.00 万元，两次评估值差异 231,100.00 万元，主要系以下原因所致：

### 1、上依红经营业绩较前次评估时有大幅度提升，本次评估值对应的市净率、市盈率与前次评估无明显差异

前次评估基准日至本次评估基准日期间，上依红经营业绩有大幅度提升，归母净资产有较大幅度增加（主要来源于期间的公司利润积累，同时在前次评估基准日后，上汽集团、上依投、重庆机电对上依红进行了 3 亿元的增资）。

上依红前次评估的评估基准日为 2018 年 2 月 28 日，对应的上依红历史期间的财务数据（合并口径）如下：

单位：万元

| 项 目   | 2018 年 2 月 28 日 | 2017 年 12 月 31 日 | 2016 年 12 月 31 日 |
|-------|-----------------|------------------|------------------|
| 总资产   | 706,992.04      | 688,552.36       | 387,495.86       |
| 总负债   | 654,366.03      | 638,484.03       | 348,553.87       |
| 归母净资产 | 52,626.01       | 50,068.33        | 38,942.00        |
| 项 目   | 2018 年 1-2 月    | 2017 年           | 2016 年           |
| 营业收入  | 242,566.12      | 1,143,415.24     | 427,456.96       |
| 利润总额  | 2,557.68        | 11,126.33        | -39,709.03       |
| 归母净利润 | 2,557.68        | 11,126.33        | -39,709.03       |

本次交易的评估基准日为 2020 年 12 月 31 日，对应的上依红报告期内的财务数据（合并口径）如下：

单位：万元

| 项 目 | 2020 年 12 月 31 日 | 2019 年 12 月 31 日 |
|-----|------------------|------------------|
|-----|------------------|------------------|

|            |               |               |
|------------|---------------|---------------|
| 总资产        | 1,550,976.21  | 1,011,460.60  |
| 总负债        | 1,385,791.90  | 883,423.39    |
| 归母净资产      | 165,184.31    | 128,037.21    |
| <b>项 目</b> | <b>2020 年</b> | <b>2019 年</b> |
| 营业收入       | 1,711,357.15  | 1,744,055.45  |
| 利润总额       | 32,803.66     | 27,912.57     |
| 归母净利润      | 37,147.10     | 26,838.86     |

以上两次评估对应的市净率和市盈率如下表所示，本次评估对应的市净率、市盈率稍高于前次评估的相关估值倍数，但不存在明显差异。

| 项 目  | 市净率（PB） | 市盈率（PE） |
|------|---------|---------|
| 前次评估 | 1.69    | 8.02    |
| 本次评估 | 1.94    | 8.62    |

注：前次评估的市净率以上依红 2018 年 2 月 28 日的归母净资产为基础进行计算，市盈率以上依红 2017 年度的归母净利润为基础进行计算；本次评估的市净率以上依红 2020 年 12 月 31 日的归母净资产为基础进行计算，市盈率以上依红 2020 年度的归母净利润为基础进行计算。

## 2、上依红行业地位和竞争实力有所提升

近年来，上依红坚持“创新驱动、差异引领”战略，不断提升公司核心竞争力，强化和提升公司行业地位。2017 年上依红在重卡企业中排名行业第七位，至 2020 年已位列行业第六位，其中在自卸车领域，2017 年上依红排名行业第三，2018 年和 2019 年上升至行业第一位。

## 3、重卡行业持续向好，市场规模不断扩大

近年来，在国三柴油重卡淘汰、治理超载超限加严、基建投资回升等宏观经济及行业外部环境因素的共同作用下，我国重型卡车销量实现快速增长。根据中国汽车工业协会的数据显示，2018 年、2019 年、2020 年，重型卡车销量分别为 114.8 万辆、117.4 万辆、161.9 万辆，同比增长 2.78%、2.26%、37.90%，连续三年重卡销量创历史新高。



综上所述，上依红本次评估值较前次评估值有大幅度提升，主要系上依红经营业绩、归母净资产较前次评估时有大幅度提升所致，本次交易评估值对应的市净率、市盈率与前次评估无明显差异；同时，近年来在重卡行业持续向好、市场规模不断扩大的情况下，上依红坚持“创新驱动、差异引领”战略，行业地位和竞争实力有所提升，也是导致评估值差异的重要原因。本次交易上依红估值较前次评估有较大幅度提升，具有合理性。

#### 4、本次购买上依红 100%股权的交易作价远高于前次股权转让作价的原因及合理性

2018年9月，上汽集团以2,711.92万元收购上依投持有的上依红3.04%股权，上海立信资产评估有限公司就收购股权事宜出具了《上海汽车集团股份有限公司拟收购上汽依维柯红岩商用车有限公司非国有单位产权所涉及的上汽依维柯红岩商用车有限公司股东全部权益资产评估报告》（信资评报字[2018]第20025号），上依红于评估基准日2018年2月28日的全部股东权益价值评估值为89,200.00万元（以下简称“前次评估”），增值33,084.74万元，增值率58.96%。

本次交易中，根据东洲评估出具的东洲评报字[2021]第0077号《上依红评估报告》，上依红于评估基准日2020年12月31日的全部股东权益价值为320,300.00万元。上依红前次评估与本次评估均采用收益法结果作为评估结论，两次评估值差异231,100.00万元。以下就两次评估差异的原因及合理性分析如下：

### （1）结合前后两次评估的具体过程，评估差异具有合理性

上依红前后两次评估均采用资产基础法及收益法进行评估，并最终选取收益法结果作为评估结论，结合两次评估中收益法评估的具体情况，就评估值差异产生的原因及其合理性，进行分析如下：

#### 1) 企业经营性资产价值评估差异分析

自前次评估以来，上依红经营业绩情况持续提升，本次评估过程中上依红预测期的归母净利润较前次评估有较为明显的提升，尤其折现系数较高的预测期前五年中，盈利预测值提升明显。

根据前后两次的评估报告，本次评估上依红企业经营性资产价值为 275,868.99 万元，前次评估为 197,400.00 万元，差异 78,468.99 万元，结合两次盈利预测的情况和报告期内上依红业绩实现情况，以上差异具有合理性：

单位：万元

| 项目       | 预测期第一年        | 预测期第二年    | 预测期第三年    | 预测期第四年    | 预测期第五年    | 预测期第六年    | 预测期第七年    | 预测期永续期    |
|----------|---------------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|
| 前次评估     | 2018 年 3-12 月 | 2019 年    | 2020 年    | 2021 年    | 2022 年    | 2023 年    | 2024 年    | 2025 年及以后 |
| 归属母公司净利润 | 9,478.77      | 15,962.66 | 16,632.78 | 15,463.03 | 31,047.15 | 32,505.75 | 32,767.55 | 32,767.55 |
| 本次评估     | 2021 年        | 2022 年    | 2023 年    | 2024 年    | 2025 年    | 2026 年    | 2027 年    | 2028 年及以后 |
| 归属母公司净利润 | 25,687.83     | 34,614.44 | 32,854.57 | 35,133.45 | 33,781.28 | 33,872.82 | 33,410.96 | 33,410.96 |
| 差值       | 16,209.06     | 18,651.78 | 16,221.79 | 19,670.42 | 2,734.13  | 1,367.07  | 643.41    | 643.41    |

#### 2) 企业非经营性资产价值评估差异分析

本次评估中，上依红非经营性资产价值为 54,188.24 万元，具体如下表所示：

单位：万元

| 科目名称 | 内容 | 账面价值 | 评估价值 |
|------|----|------|------|
|------|----|------|------|

| 科目名称     | 内容            | 账面价值      | 评估价值      |
|----------|---------------|-----------|-----------|
| 非经营性资产小计 |               | 62,149.99 | 62,789.31 |
| 长期股权投资   | 子公司投资         | 1,415.60  | 2,014.05  |
| 其他流动资产   | 待抵扣增值税及预缴附加税费 | 41,273.94 | 41,273.94 |
| 递延所得税资产  |               | 4,706.24  | 4,706.24  |
| 无形资产     | 土地使用权         | 7,315.27  | 7,356.14  |
| 其他非流动资产  | 土地预付、设备预付     | 6,240.40  | 6,240.40  |
| 开发支出     | 代开发技术         | 1,198.53  | 1,198.53  |
| 科目名称     | 内容            | 账面价值      | 评估价值      |
| 非经营性负债小计 |               | 13,956.95 | 8,601.07  |
| 其他应付款    | 非经营性往来：设备款    | 3,368.11  | 3,368.11  |
| 其他流动负债   | 未决诉讼计风险计提     | 2,399.80  | 2,399.80  |
| 递延收益     | 产业扶持资金        | 6,301.04  | 945.16    |
| 长期应付款    | 员工中长期激励计划     | 1,888.00  | 1,888.00  |

前次评估，上依红非经营性资产价值为 5,751.66 万元，具体如下表所示：

单位：万元

| 科目名称     | 内容            | 账面价值     | 评估价值     |
|----------|---------------|----------|----------|
| 非经营性资产小计 |               | 5,415.15 | 7,387.46 |
| 固定资产     | 旧厂房及部分闲置封存设备等 | 1,546.47 | 2,815.98 |
| 无形资产     | 土地使用权         | 2,609.48 | 3,197.48 |
| 长期股权投资   | 子公司投资         | 1,259.20 | 1,374.00 |
| 科目名称     | 内容            | 账面价值     | 评估价值     |
| 非经营性负债小计 |               | 1,635.80 | 1,635.80 |
| 其他非流动负债  | 未决诉讼          | 1,635.80 | 1,635.80 |

本次评估较前次评估非经营性资产价值差异为 48,436.58 万元，主要系标的公司本次评估基准日账面上存在的待抵扣增值税及预缴附加税费所产生，是导致前后两次评估差异的一个重要原因。

### 3) 企业有息债务差异分析

本次评估基准日，上依红存在有息债务 9,800.00 万元；前次评估基准日，上依红存在有息债务 114,000.00 万元（包括短期借款 95,000.00 万元，一年内

到期非流动负债 6,000 万元，长期借款 13,000.00 万元，两次评估基准日期间相关有息负债已进行了偿还）。本次评估基准日，上依红有息债务较前次评估基准日减少 104,200.00 万元，是导致前后两次评估差异的另一个重要原因。

综上，结合两次收益法评估过程，本次评估收益法评估结果较前次评估收益法评估结果增加 231,100.00 万元具有合理性。

## （2）结合上依红经营改善情况，评估差异具有合理性

在国三柴油重卡淘汰、治理超载超限加严、基建投资回升等宏观经济及行业外部环境因素的共同作用下，2020 年我国重型卡车销量实现快速增长，全年销量创历史新高。根据中汽协的数据显示，2018 年、2019 年、2020 年，重型卡车销量分别为 114.8 万辆、117.4 万辆、161.9 万辆，同比增长 2.78%、2.26%、37.90%，连续三年重卡销量创历史新高。

图：2005-2020 年我国重型卡车销售量变化情况



数据来源：中汽协

在良好的行业发展形势下，近年来，上依红坚持“创新驱动、差异引领”战略，不断提升公司核心竞争力，强化和提升公司行业地位。2017 年上依红在重卡企业中排名行业第七位，至 2020 年已位列行业第六位，其中在自卸车领域，2017 年上依红排名行业第三，2018 年和 2019 年上升至行业第一位。前次评估基准日至本次评估基准日期间，上依红经营业绩有大幅度提升，归母净资产有较大幅度增加（主要来源于期间的公司利润积累，同时在前次评估基准日后，上汽集团、上依投、重庆机电对上依红进行了 3 亿元的增资）。



上依红前次评估的评估基准日为 2018 年 2 月 28 日，对应的上依红历史期间的财务数据（合并口径）如下：

单位：万元

| 项 目   | 2018 年 2 月 28 日 | 2017 年 12 月 31 日 | 2016 年 12 月 31 日 |
|-------|-----------------|------------------|------------------|
| 总资产   | 706,992.04      | 688,552.36       | 387,495.86       |
| 总负债   | 654,366.03      | 638,484.03       | 348,553.87       |
| 归母净资产 | 52,626.01       | 50,068.33        | 38,942.00        |
| 项 目   | 2018 年 1-2 月    | 2017 年           | 2016 年           |
| 营业收入  | 242,566.12      | 1,143,415.24     | 427,456.96       |
| 利润总额  | 2,557.68        | 11,126.33        | -39,709.03       |
| 归母净利润 | 2,557.68        | 11,126.33        | -39,709.03       |

本次交易的评估基准日为 2020 年 12 月 31 日，对应的上依红报告期内的财务数据（合并口径）如下：

单位：万元

| 项 目   | 2020 年 12 月 31 日 | 2019 年 12 月 31 日 |
|-------|------------------|------------------|
| 总资产   | 1,550,976.21     | 1,011,460.60     |
| 总负债   | 1,385,791.90     | 883,423.39       |
| 归母净资产 | 165,184.31       | 128,037.21       |
| 项 目   | 2020 年           | 2019 年           |
| 营业收入  | 1,711,357.15     | 1,744,055.45     |
| 利润总额  | 32,803.66        | 27,912.57        |
| 归母净利润 | 37,147.10        | 26,838.86        |

（3）结合两次评估估值倍数及可比上市公司、可比交易案例，本次评估值具有合理性

1) 上依红两次评估对应的市净率和市盈率不存在明显差异

上依红两次评估对应的市净率和市盈率如下表所示，本次评估对应的市净率、市盈率稍高于前次评估的相关估值倍数，但不存在明显差异。

| 项 目  | 市净率 (PB) | 市盈率 (PE) |
|------|----------|----------|
| 前次评估 | 1.69     | 8.02     |
| 本次评估 | 1.94     | 8.62     |

注：前次评估的市净率以上依红 2018 年 2 月 28 日的归母净资产为基础进行计算，市盈率以上依红 2017 年度的归母净利润为基础进行计算；本次评估的市净率以上依红 2020 年 12 月 31 日的归母净资产为基础进行计算，市盈率以上依红 2020 年度的归母净利润为基础进行计算。

## 2) 结合可比上市公司、可比交易案例，上依红本次评估值具有合理性

### ① 上依红与同行业可比上市公司的对比分析

上依红主要从事开发、制造、销售以牵引车、自卸车、载货车和专用车在内的重型卡车产品以及配套零部件，选取同行业可比公司进行估值对比分析如下：

| 证券代码              | 证券简称 | 市盈率 (PE <sup>注1</sup> ) | 市净率 (PB <sup>注2</sup> ) |
|-------------------|------|-------------------------|-------------------------|
| 000800.SZ         | 一汽解放 | 20.15                   | 2.19                    |
| 600166.SH         | 福田汽车 | 133.94                  | 1.34                    |
| 000951.SZ         | 中国重汽 | 11.23                   | 2.52                    |
| 600418.SH         | 江淮汽车 | 162.36                  | 1.77                    |
| 000550.SZ         | 江铃汽车 | 32.35                   | 1.62                    |
| 600375.SH         | 汉马科技 | -9.10                   | 1.87                    |
| 均值 <sup>注3</sup>  |      | 21.25                   | 1.89                    |
| 中值 <sup>注4</sup>  |      | 20.15                   | 1.82                    |
| 上依红 <sup>注5</sup> |      | 8.62                    | 1.94                    |

注 1：以上市公司 2020 年归属于母公司所有者净利润为基础计算市盈率；

注 2：以上市公司 2020 年 12 月 31 日归属于母公司所有者净资产为基础计算市净率；

注 3：在计算可比公司市盈率均值时剔除了极值江淮汽车、福田汽车、汉马科技；

注 4：在计算可比公司市盈率中值时剔除了极值江淮汽车、福田汽车、汉马科技；

注 5：标的公司市盈率=标的公司估值/标的公司 2020 年度归属于母公司所有者净利润；  
标的公司市净率=标的公司估值/标的公司 2020 年 12 月 31 日归属于母公司所有者净资产。

根据上表，与同行业可比上市公司比较，本次交易标的公司上依红评估值对应的市盈率为 8.62 倍，低于同行业上市公司平均水平；市净率为 1.94 倍，略高于同行业上市公司平均水平。上依红的交易定价具备公允性、合理性。

### ② 上依红与同行业可比交易案例的对比分析

经梳理近年整车行业并购案例，相关案例标的资产定价对应的估值情况具体如下表所示：

| 序号  | 上市公司 | 标的公司           | 标的公司主营业务                    | 评估基准日      | 市盈率   | 市净率  |
|-----|------|----------------|-----------------------------|------------|-------|------|
| 1   | 一汽轿车 | 一汽解放<br>100%股权 | 商用车的研发、生产及销售                | 2019年3月31日 | 18.59 | 1.41 |
| 2   | 小康股份 | 东风小康<br>50%股权  | 开发、生产、销售东风牌多用途乘用车、微型货车和微型客车 | 2019年6月30日 | 38.49 | 2.83 |
| 平均值 |      |                |                             |            | 28.54 | 2.12 |
| 上依红 |      |                |                             |            | 8.62  | 1.94 |

根据上述可比交易案例统计结果，上依红本次交易作价对应的市盈率、市净率低于上市公司可比交易案例的平均市盈率、市净率，本次评估结果具有公允性、合理性。

## （九）下属企业情况

截至本报告书签署日，上依红拥有1家全资子公司上依红车桥和1家参股30%公司重庆恒隆红岩，同时拥有3家分支机构。

### 1、上依红车桥

|          |                                                                                                                   |
|----------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 公司名称     | 上汽依维柯红岩车桥有限公司                                                                                                     |
| 成立日期     | 2013年11月7日                                                                                                        |
| 营业期限     | 2013年11月7日至2037年6月13日                                                                                             |
| 法定代表人    | 楼建平                                                                                                               |
| 注册资本     | 17,000.00万元                                                                                                       |
| 住所       | 重庆市双桥经济技术开发区南环大道1号                                                                                                |
| 类型       | 有限责任公司（法人独资）                                                                                                      |
| 统一社会信用代码 | 9150011108244849X2                                                                                                |
| 主要经营范围   | 设计、开发、制造和销售汽车车桥、汽车零部件（不含发动机）；提供技术和信息服务；进出口业务；经营“三来一补”业务；设计、开发、制造、销售车载罐体（国家有专项规定除外）（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）*** |

### 2、重庆恒隆红岩

|      |                       |
|------|-----------------------|
| 公司名称 | 重庆恒隆红岩汽车转向系统有限公司      |
| 成立日期 | 2012年2月21日            |
| 营业期限 | 2012年2月21日至2042年2月20日 |

|          |                                                                                                                     |
|----------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 法定代表人    | 韩裕生                                                                                                                 |
| 注册资本     | 6,000.00 万元                                                                                                         |
| 住所       | 重庆市大足区双路街道双北中路 170 号                                                                                                |
| 类型       | 有限责任公司                                                                                                              |
| 统一社会信用代码 | 91500111590526968D                                                                                                  |
| 主要经营范围   | 研发、制造、销售汽车转向系统产品，并提供技术和信息服务。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、原辅料的进口业务[以上经营范围法律法规禁止经营的不得经营，法律法规规定应取得行政许可的，在取得行政许可后方可经营] |

### 3、上依红分支机构

上依红的分支机构的基本情况如下：

| 序号 | 分支机构名称                | 统一社会信用代码/<br>注册号   | 成立日期             | 登记状态         |
|----|-----------------------|--------------------|------------------|--------------|
| 1  | 上汽依维柯红岩商用车有限公司配件销售分公司 | 91500000750074244X | 2003 年 5 月 22 日  | 存续（在营、开业、在册） |
| 2  | 重庆红岩汽车有限责任公司新疆销售分公司   | /                  | 2003 年 5 月 21 日  | 吊销，拟注销       |
| 3  | 重庆红岩汽车有限责任公司北京办事处     | 1101081785773      | 2004 年 12 月 21 日 | 吊销，拟注销       |

注：重庆红岩汽车有限责任公司南昌办事处已于 2021 年 5 月 24 日注销、重庆红岩汽车有限责任公司南京办事处已于 2021 年 5 月 25 日注销。

## （十）报告书披露前十二个月内重大资产收购、出售事项

截至本报告书签署日前十二个月，上依红及其下属子公司不存在重大资产收购、出售等事宜。

## （十一）会计政策及相关会计处理

### 1、收入的确认原则和计量方法

#### （1）收入确认（自 2020 年 1 月 1 日起适用）

上依红的收入主要来源于商品销售和提供劳务。

上依红在履行了合同中的履约义务，即在客户取得相关商品或服务控制权时，按照分摊至该项履约义务的交易价格确认收入。履约义务，是指合同中上依

红向客户转让可明确区分商品或服务的承诺。交易价格，是指上依红因向客户转让商品或服务而预期有权收取的对价金额，但不包含代第三方收取的款项以及上依红预期将退还给客户的款项。

满足下列条件之一的，属于在某一时间段内履行的履约义务，上依红按照履约进度，在一段时间内确认收入：（1）客户在上依红履约的同时即取得并消耗所带来的经济利益；（2）客户能够控制上依红履约过程中在建的商品；（3）上依红履约过程中所产出的商品具有不可替代用途，且上依红在整个合同期间内有权就累计至今已完成的履约部分收取款项。否则，上依红在客户取得相关商品或服务控制权的时点确认收入。

合同中存在可变对价的，上依红按照期望值或最可能发生金额确定可变对价的最佳估计数。包含可变对价的交易价格，不超过在相关不确定性消除时累计已确认收入极可能不会发生重大转回的金额。每一资产负债表日，上依红重新估计应计入交易价格的可变对价金额。

对于附有销售退回条款的销售，上依红在客户取得相关商品控制权时，按照因向客户转让商品而预期有权收取的对价金额（即，不包含预期因销售退回将退还的金额）确认收入，按照预期因销售退回将退还的金额确认负债；同时，按照预期将退回商品转让时的账面价值，扣除收回该商品预计发生的成本（包括退回商品的价值减损）后的余额，确认为一项资产，按照所转让商品转让时的账面价值，扣除上述资产成本的净额结转成本。

对于附有质量保证条款的销售，如果该质量保证在向客户保证所销售商品或服务符合既定标准之外提供了一项单独的服务，该质量保证构成单项履约义务。否则，上依红按照《企业会计准则第13号-或有事项》规定对质量保证责任进行会计处理。

上依红根据在向客户转让商品或服务前是否拥有对该商品或服务的控制权，来判断从事交易时上依红的身份是主要责任人还是代理人。上依红在向客户转让商品或服务前能够控制该商品或服务的，上依红为主要责任人，按照已收或应收对价总额确认收入；否则，上依红为代理人，按照预期有权收取的佣金或手续费

的金额确认收入，该金额按照已收或应收对价总额扣除应支付给其他相关方的价款后的净额确定。

上依红向客户预收销售商品或服务款项的，首先将该款项确认为负债，待履行了相关履约义务时再转为收入。当上依红预收款项无需退回，且客户可能会放弃其全部或部分合同权利时，上依红预期将有权获得与客户所放弃的合同权利相关的金额的，按照客户行使合同权利的模式按比例将上述金额确认为收入；否则，上依红只有在客户要求履行剩余履约义务的可能性极低时，才将上述负债的相关余额转为收入。

## （2）收入确认（2020年1月1日前适用）

### 1) 产品销售收入

在已将产品所有权上的主要风险和报酬转移给买方，既没有保留通常与所有权相联系的继续管理权，也没有对已售产品实施有效控制，收入的金额能够可靠地计量，相关的经济利益很可能流入企业，相关的已发生或将发生的成本能够可靠地计量时，确认产品销售收入的实现。

### 2) 提供劳务收入

在提供劳务交易的结果能够可靠估计的情况下，于资产负债表日按照完工百分比法确认提供的劳务收入。劳务交易的完工进度按已经提供的劳务占应提供劳务总量的比例确定。

提供劳务交易的结果能够可靠估计是指同时满足：（1）收入的金额能够可靠地计量；（2）相关的经济利益很可能流入企业；（3）交易的完工程度能够可靠地确定；（4）交易中已发生和将发生的成本能够可靠地计量。

如果提供劳务交易的结果不能够可靠估计，则按已经发生并预计能够得到补偿的劳务成本金额确认提供的劳务收入，并将已发生的劳务成本作为当期费用。已经发生的劳务成本如预计不能得到补偿的，则不确认收入。

上依红与其他企业签订的合同或协议包括销售商品和提供劳务时，如销售商品部分和提供劳务部分能够区分并单独计量的，将销售商品部分和提供劳务部分

分别处理；如销售商品部分和提供劳务部分不能够区分，或虽能区分但不能够单独计量的，将该合同全部作为销售商品处理。

## 2、会计政策和会计估计和同行业或同类资产之间的差异及对利润的影响

截至本报告书签署日，上依红的会计政策和会计估计与同行业或同类资产之间不存在明显差异。

## 3、财务报表编制基础及合并财务报表范围、变化情况及变化原因

### （1）编制基础

上依红的财务报表系为上海柴油机股份有限公司发行股份及支付现金购买资产并募集配套资金暨关联交易事宜向中国证券监督管理委员会报送申报材料之目的而编制。基于此目的，上依红按照企业会计准则编制了财务报表。

### （2）持续经营

上依红对其自 2020 年 12 月 31 日起 12 个月的持续经营能力进行了评价，未发现对持续经营能力产生重大怀疑的事项和情况。因此，上依红的财务报表系在持续经营假设的基础上编制。

### （3）合并财务报表范围及变化情况

#### 1) 合并报表范围

| 子公司全称         | 注册地 | 经营范围   | 持股比例（%） |    |
|---------------|-----|--------|---------|----|
|               |     |        | 直接      | 间接 |
| 上汽依维柯红岩车桥有限公司 | 重庆  | 车桥生产销售 | 100.00  | -  |

#### 2) 合并报表范围变化情况

报告期内，上依红的合并财务报表合并范围未发生变更。

## 4、报告期内资产转移剥离调整的原则、方法和具体剥离情况及其影响

报告期内，上依红不存在资产转移或资产剥离的情形。

## 5、与上市公司重大会计政策或会计估计差异情况

截至本报告书签署日，上依红的重大会计政策或会计估计与上市公司不存在重大差异。

## 6、行业特殊的会计处理政策

截至本报告书签署日，上依红不存在行业特殊的会计处理政策。

7、补充披露上依红对经销商销售的收入确认政策，报告期内对经销商销售金额、经销商对外最终销售情况，报告期末经销商尚未对外销售的存货数量及金额

### （1）上依红收入确认政策

上汽红岩经销商管理系统（以下简称“DMS 系统”）是上依红的业务系统，该系统包含新增订单、订单变更、订单审批及车辆价格维护等功能模块，上依红通过 DMS 系统进行销售环节的执行与管理：每年年初，上依红与经销商签订年度销售主合同，主合同中约定经销商在 DMS 系统中提交发车指令及开票申请并经上依红确认且交付承运商后，车辆所有权转移给经销商。具体销售汽车的品牌、产品名称、公告型号、数量、金额以及主要配置等以经销商在 DMS 系统中提交并经上依红审核同意的需求订单中约定的内容为准。

实际操作中，在同时满足以下条件后，视为车辆控制权转移给经销商，上依红财务部确认收入并开具发票：

1) 经销商在 DMS 系统提交订单和发车申请，上依红商务控制处、供应链等相关部门审核批准后，生成发车指令及开票提示；

2) 上依红将车辆交付承运方。

上依红对经销商的销售属于卖断式销售，根据销售合同，上依红将车辆交付承运方后，经销商就承担了所交易商品的主要风险和取得报酬的权力。经销商承担滞销积压风险，且能够有权自主决定所交易商品的对外销售价格。

上依红将车辆交付承运方后，承运方安排将车辆运送至指定地点，根据路途长短等因素一般耗费 1 至 10 天不等；运输过程中如车辆发生毁损灭失由承运方承担赔偿责任；报告期内未发生过经销商在接车环节拒收的情况。



综上判断，上依红收入确认政策符合企业会计准则的规定，上依红与经销商在销售合同中约定的车辆所有权转移时点与报告期内实际车辆控制权转移时点一致。

(2) 上依红报告期内对经销商销售金额、经销商对外最终销售情况，报告期末经销商尚未对外销售的存货数量及金额

报告期内，上依红重卡整车前五大经销商销售情况如下：

单位：万元、辆

| 期间     | 序号       | 经销商名称              | 当年度销售情况      |        |                |                    |                 | 期后经销商对外最终销售量 (4) | 经销商对外最终销售占比 (5) |
|--------|----------|--------------------|--------------|--------|----------------|--------------------|-----------------|------------------|-----------------|
|        |          |                    | 销售金额         | 销量 (1) | 经销商对外最终销售量 (2) | 期末经销商尚未对外最终销售量 (3) | 期末经销商尚未对外最终销售金额 |                  |                 |
| 2019年度 | 1        | 中集车辆（集团）股份有限公司     | 118,956.29   | 4,623  | 4,326          | 297                | 7,521.94        | 285              | 99.74%          |
|        | 2        | 江苏红岩汽车科技有限公司       | 101,431.69   | 3,121  | 2,546          | 575                | 19,266.59       | 557              | 99.42%          |
|        | 3        | 重庆重型汽车集团专用汽车有限责任公司 | 91,959.24    | 2,995  | 2,601          | 394                | 11,542.16       | 330              | 97.86%          |
|        | 4        | 重庆凯瑞特种车有限公司        | 79,491.08    | 2,682  | 2,482          | 200                | 5,789.41        | 172              | 98.96%          |
|        | 5        | 杭州美龙汽车有限公司         | 77,610.60    | 2,372  | 1,719          | 653                | 21,538.61       | 650              | 99.87%          |
|        | 前五大经销商小计 |                    | 469,448.90   | 15,793 | 13,674         | 2,119              | 65,658.71       | 1,994            | 99.21%          |
|        | 上依红总计    |                    | 1,637,647.44 | 58,077 | 45,793         | 12,284             | 362,863.67      | 11,895           | 99.33%          |
| 2020年度 | 1        | 重庆重型汽车集团专用汽车有限责任公司 | 147,583.94   | 5,207  | 4,083          | 1,124              | 30,432.52       | 735              | 92.53%          |
|        | 2        | 中集车辆（集团）股份有限公司     | 143,118.87   | 5,616  | 5,063          | 553                | 13,529.80       | 36               | 90.79%          |
|        | 3        | 重庆凯瑞特种车有限公司        | 94,930.39    | 3,272  | 3,133          | 139                | 4,242.91        | 79               | 98.17%          |
|        | 4        | 杭州美龙汽车有限公司         | 65,623.72    | 2,137  | 1,785          | 352                | 10,124.71       | 207              | 93.21%          |
|        | 5        | 江苏红岩汽车科技有限公司       | 63,306.96    | 2,074  | 1,839          | 235                | 7,649.69        | 234              | 99.95%          |
|        | 前五大经销商小计 |                    | 514,563.88   | 18,306 | 15,903         | 2,403              | 65,979.63       | 1,291            | 93.93%          |
|        | 上依红总计    |                    | 1,636,426.20 | 62,749 | 50,750         | 11,999             | 335,323.33      | 9,882            | 96.63%          |

注1：上表中上依红总计销售收入仅包含重卡收入，未包含配件收入以及其他业务收入；

注2：上表各主要数据含义如下：

(1) 销量：表示当年度上依红向经销商销售重卡整车，实现销售收入的车辆数；

(2) 经销商对外最终销售量：表示当年度向经销商销售车辆中，经销商在当年内对终端实现销售的数量；

(3) 期末经销商尚未对外最终销售量= (1) - (2) ；

(4) 期后经销商对外最终销售量：表示当年度上依红向经销商销售车辆中，于期后（截至2021年5月31日）对终端实现销售的数量；

(5) 经销商对外最终销售占比= ( (2) + (4) ) / (1) \*100%。

如上表所示，报告期内，上依红经销商对外销售情况良好。

综上所述，上依红对经销商销售的收入确认政策符合企业会计准则的规定，报告期内经销商对外销售情况良好。

8、结合主要风险和报酬转移情况、该类经销商客户资信状况和违约情况等，补充披露相关收入确认是否符合企业会计准则规定。

(1) 为经销商融资提供担保的销售模式下的风险和报酬转移情况

上依红各类销售模式的收入确认政策均保持一致。

新收入准则下，以控制权转移替代风险报酬转移作为收入确认时点的判断标准。“控制”指能从该商品的使用中获取几乎全部的经济利益，获益的方法主要包括“用来生产商品或提供服务、用来提升其他资产的价值、买卖、用作借款的抵押、持有或者用来减少负债或费用”，而公司取得控制权的迹象包括现实付款义务、转移法定所有权、转移实物、已转移主要风险和报酬、客户已经接受该商品等。

在上依红为经销商融资提供担保的销售模式下，收入确认涉及到的特殊考量如下：

在上依红已将车辆交付承运，但经销商尚未向融资机构偿还贷款时，经销商享有占有车辆的权力，上依红仅保管该车辆合格证。在经销商占有车辆时，经销商有权寻求客户，取得购车订单。因此经销商已实际享有了处置车辆的权利，车辆控制权以及与商品所有权有关的报酬权利已随之转移到了经销商。

在上依红已将车辆交付承运，但经销商尚未向融资机构偿还贷款时，上依红为经销商提供担保的情况，会计上参考附有销售退回条款的销售处理。根据新收入准则第五章第三十二条：对于附有销售退回条款的销售，企业应当在客户取得相关商品控制权时，按照客户转让商品而预期有权收取的对价金额（即：不包含预期因销售退回将退还的金额）确认收入，按照预期因销售退回将退还的金额确认负债。附有销售退回条款的销售是指客户依照有关合同有权退货的销售方式。新收入准则下上依红在对为经销商提供担保的车辆确认销售收入的同时，参照上述条款，按经销商预计担保损失比例 2%计提了预计担保损失并冲减销售收入。

## （2）该类经销商资信情况和违约情况

2019 年度、2020 年度，上依红经销商销售融资额分别为 249,628.62 万元、693,063.64 万元。报告期内，上依红不存在因经销商违约而实际承担担保责任从而为经销商代垫款项的情况。

自 2008 年 1 月 1 日至 2020 年 12 月 31 日，上依红与按揭销售相关业务的累计融资发生额共计 2,221,042.05 万元，上依红因承担担保责任累计发生的代垫款金额 25,849.55 万元，累计代垫款金额占上依红与按揭销售相关业务的累计融资发生额比例为 1.16%。出于谨慎性考虑，上依红按照经销商向融资机构支付的保证金与其融资总额之间的敞口额度 2%的比例计提预计汽车金融担保损失并在新收入准则下冲减收入，2020 年冲减收入 3,750.25 万元，符合企业会计准则规定。

综上所述，在为经销商融资提供担保的销售模式下，上依红确认收入时，车辆控制权、风险和报酬已转移给经销商；报告期内，上依红不存在因经销商违约而实际承担担保责任从而为经销商代垫款项的情况。上依红的收入确认符合企业会计准则规定。

## （十二）其他情况的说明

### 1、本次交易不涉及债权债务转移

截至本报告书签署日，上依红作为债权人或债务人的主体资格在本次交易前

后不发生变化，本次交易不涉及债权、债务的转移。

截至本报告书签署日，上依红及其下属子公司共有 1 项正在履行的金融借款合同，具体情况如下：

| 序号 | 借款人 | 贷款人      | 合同名称及编号                       | 贷款额度（万元） | 贷款余额（万元） | 贷款期限                |
|----|-----|----------|-------------------------------|----------|----------|---------------------|
| 1  | 上依红 | 浦发银行重庆分行 | 《固定资产贷款合同》（编号：83012020280080） | 45,000   | 9,500    | 2020/2/24-2025/2/24 |

根据《固定资产贷款合同》的约定，上依红承诺在未获得贷款人浦发银行重庆分行书面同意之前不采取股权转让等其他可能影响借款人还款能力的行为。上依红已于 2021 年 3 月 26 日获得浦发银行重庆分行关于本次重组的同意。

截至本报告书签署日，上依红与共计 12 家金融机构签署的承兑合同中均约定了上依红股权转让应当获得金融机构事先书面同意，或者如发生上依红股权转让则构成违约。上依红已向该等金融机构债权人发出了关于本次重组的通知函，截至本报告书签署日，上依红已收到全部 12 家金融机构同意本次重组的书面回复。

## 2、本次交易不涉及立项、环保、行业准入、用地、规划、建设许可等有关报批事项

交易标的为上依红 100% 股权，不涉及立项、环保、行业准入、用地、规划、建设施工等有关报批事项。

## 3、补充披露上依红为经销商融资提供担保的原因、合理性及是否符合行业惯例，主要经销商的基本情况以及认为信誉良好的具体依据

### （1）上依红为经销商融资提供担保的原因、合理性及是否符合行业惯例

上依红为经销商融资提供担保，主要由于：1）中小型经销商资金实力有限，仅依靠其自有流动资金，难以扩大销售规模、支持销量增长，经销商融资购车能缓解经销商的资金压力，提升其经销能力，有利于上依红经营发展、开拓重卡市场；2）上依红与融资机构合作，可以借助融资机构在买方信贷、融资租赁、

汽车消费贷款等长期金融服务实践中积累的业务管理和风险控制经验，甄别信用情况较为优质的经销商，助力上依红稳健发展。

从行业情况来看，为经销商提供融资服务作为商用车企业整车销售的一种模式，由经销商或终端客户向融资机构申请融资服务并由汽车企业承担约定的回购/担保责任，以加快整车企业销售资金结算速度，已为国内商用车企业普遍采用。A股可比上市公司中，中国重汽、东风集团、潍柴动力、徐工机械、宇通客车、福田汽车、江淮汽车等，均存在上市公司本身和/或其合并报表范围内的子公司开展汽车销售融资业务及其他类似效果的业务的情况。例如1) 中国重汽的关联方山重融资租赁有限公司为中国重汽提供经销商融资租赁业务，中国重汽为融资租赁的承租方未能支付的融资租赁分期付款及利息提供见物回购责任；2) 山东重工集团财务有限公司为潍柴动力之子公司陕西重型汽车有限公司经销商提供授信额度，申请开立银行承兑汇票用于购买陕西重型汽车有限公司产品，陕西重型汽车有限公司为经销商提供票据金额与保证金之间差额的退款保证责任；3) 福田汽车为销售福田汽车产品而办理商贷通业务的经销商承担回购责任，允许在批准额度内对不同业务调整使用担保等。

综上所述，上依红为经销商融资提供担保符合行业惯例、符合公司自身经营情况与发展规划。

## （2）主要经销商的基本情况及认为信誉良好的具体依据

上依红每年度对经销商进行信用评级及授信额度审批，根据上依红《信用管理办法》，对经销商信用评估指标主要包括经销商的基本情况、信用情况、财务情况以及运营情况四个方面，根据评估分值将经销商划分为AAA、AA、A、B、C五个信用等级，具体评估标准如下：

| 信用评估指标 | 评估内容                  |
|--------|-----------------------|
| 基本情况   | 实收资本                  |
|        | 经营公司产品的时间             |
|        | 专职融资经理和办理人员           |
|        | 专职销售上汽红岩产品人数          |
| 信用情况   | 征信记录                  |
|        | 授信及分期付款，最近自然年内无不良记录   |
|        | 汽车销售融资，最近自然年内无不良记录    |
|        | 融资租赁及消费信贷，最近自然年内无不良记录 |

| 信用评估指标 | 评估内容                     |
|--------|--------------------------|
| 财务情况   | 对外信用担保情况                 |
|        | 上年度资产负债率                 |
|        | 固定资产                     |
|        | 向上汽红岩提供年度经审计财务报表         |
|        | 经销商净投入金额                 |
|        | 经销商投入比                   |
|        | 不动产抵押物                   |
| 运营情况   | 区域贡献度（经销商开票量/销售服务中心总开票量） |
|        | 经销商年度目标完成率（开票量/目标销量）     |
|        | 店面形象                     |
|        | 网络管理                     |
|        | 库存管理                     |
|        | 服务管理                     |
|        | 客源管理                     |

根据上述评估标准得出经销商分值，各分值范围对应的信用等级以及综合信用额度如下：

| 分值范围    | 信用等级 | 综合信用额度<br>(包括应收账款授信额度以及汽车销售融资额度) |
|---------|------|----------------------------------|
| 85 分以上  | AAA  | 该经销商月均销量的 3 倍或其净资产的 150%         |
| 80-85 分 | AA   | 该经销商月均销量的 2.5 倍或其净资产的 100%       |
| 70-80 分 | A    | 该经销商月均销量的 2 倍或其净资产的 80%          |
| 60-70 分 | B    | 该经销商月均销量的 1.5 倍或其净资产的 65%        |
| 60 分以下  | C    | 不授予信用额度                          |

在综合信用额度范围内，对经销商应收账款授信额度以及汽车销售融资额度的进一步规定如下：

| 授信类型   | 主要内容                                                               |
|--------|--------------------------------------------------------------------|
| 应收账款授信 | 经销商的信用评估等级为 AA 级及以上或上一年度销量 200 辆以上的，可以在经上依红审批的综合信用额度范围内使用授信        |
| 汽车销售融资 | 经销商的信用评估等级为 B 级及以上以及上一年度销量 100 辆以上的，可以在经上依红、融资机构审批的综合信用额度范围内使用融资额度 |

2020 年度，上依红为其提供融资担保的前五大经销商基本情况及信用评级结果如下所示：

| 序号 | 客户名称       | 基本情况                                                                                                                       | 信用评级 |
|----|------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------|
| 1  | 杭州美龙汽车有限公司 | 该经销商成立于 2013 年 12 月，2013 年年底即加入上汽红岩经销网络。其主营业务为上汽红岩商用车杭州一级代理及代客户办理银行按揭手续。该经销商目前的授权销售区域主要为杭州、金华、嘉兴、绍兴、衢州、丽水六地级市，已建设 3 家 4S 店 | A    |

| 序号 | 客户名称           | 基本情况                                                                                                                    | 信用评级 |
|----|----------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------|
| 2  | 重庆龙科汽车销售有限公司   | 该经销商成立于2010年7月，2013年加入上依红经销网络，主营业务汽车销售，销售上依红重卡产品，工程自卸车占据销售主流，同时结合重庆市场特点，着力开发专用车、轿运车、中置轴车、危化品运输车市场。设有4S店与销售门店，销售网络遍布重庆各区 | A    |
| 3  | 重庆冠成中宏汽车销售有限公司 | 该经销商成立于2018年10月，2018年加入上汽红岩经销网络。该经销商系集商用车销售、配件销售、商用车售后服务、车辆挂靠管理，物流运输为一体的综合型企业                                           | A    |
| 4  | 惠州市广和通汽车贸易有限公司 | 该经销商成立于2015年1月，2015年加入上依红经销网络，是集整车销售、维修服务、配件供应、信息反馈、金融支持“五位一体”的大型汽车综合服务企业，专营上汽红岩重卡系列产品，是上汽红岩重卡授权销售服务商                   | A    |
| 5  | 宁波锐扬汽车销售有限公司   | 该经销商成立于2014年11月，2016年加入上汽红岩经销网络，是一家集机动车销售、配件销售、汽车维修、车辆施救等多位一体的综合性汽车销售服务公司。经销商经营场地面积达13,000平方米，拥有红岩重型汽车展示区               | B    |

综上所述，上依红建立了健全的经销商评估体系，并严格按照经销商评估体系对经销商开展信用评估、提供商务政策。报告期内，上依红为其提供融资担保的各家经销商均满足信用额度标准，公司认为相关经销商信誉良好具备具体依据。

4、补充披露报告期内对该类经销商客户确认收入金额、回款金额、担保金额及期限，截至目前担保余额及是否因经销商违约而实际承担担保责任

单位：万元

| 期间         | 序号           | 客户名称           | 销售金额<br>(1)  | 期后已回款金<br>额 (2) | 担保金额<br>(3) | 担保余额<br>(4) | 担保期限 <sup>注2</sup>                                        |
|------------|--------------|----------------|--------------|-----------------|-------------|-------------|-----------------------------------------------------------|
| 2020<br>年度 | 1            | 杭州美龙汽车有限公司     | 65,623.72    | 71,792.34       | 34,339.98   | 5,867.86    | 经销商融资：<br>放款日起6个月<br>内（最多可展期<br>3个月）；终端<br>融资：12至36<br>个月 |
|            | 2            | 重庆龙科汽车销售有限公司   | 38,134.58    | 43,092.07       | 24,934.85   | 7,394.42    |                                                           |
|            | 3            | 重庆冠成中宏汽车销售有限公司 | 35,567.97    | 40,191.81       | 18,869.74   | 10,147.86   |                                                           |
|            | 4            | 惠州市广和通汽车贸易有限公司 | 16,802.09    | 18,986.36       | 12,366.34   | 4,950.37    |                                                           |
|            | 5            | 宁波锐扬汽车销售有限公司   | 14,990.98    | 16,318.70       | 9,634.73    | 2,656.75    |                                                           |
|            | 前五大融资担保经销商小计 |                | 171,119.34   | 190,381.28      | 100,145.64  | 31,017.26   |                                                           |
|            | 上依红融资担保经销商总计 |                | 1,272,438.84 | 1,409,940.00    | 693,063.64  | 456,910.23  |                                                           |

（续表）

| 期间         | 序号           | 客户名称                           | 销售金额<br>(1) | 期后已回款金<br>额 (2) | 担保金额<br>(3) | 担保余额<br>(4) | 担保期限 <sup>注2</sup>                                        |
|------------|--------------|--------------------------------|-------------|-----------------|-------------|-------------|-----------------------------------------------------------|
| 2019<br>年度 | 1            | 杭州美龙汽车有限公司                     | 77,610.60   | 87,699.97       | 9,585.26    | 5,867.86    | 经销商融资：<br>放款日起6个<br>月内（最多可<br>展期3个月）；<br>终端融资：12<br>至36个月 |
|            | 2            | 成都红岩重型<br>汽车物资有限<br>公司         | 43,102.33   | 38,734.90       | 12,019.04   | 125.59      |                                                           |
|            | 3            | 湖北华清双福<br>工贸有限公司               | 22,635.41   | 25,578.01       | 8,466.17    | 2,149.06    |                                                           |
|            | 4            | 温州东宏汽车<br>销售服务有限公司             | 20,820.65   | 23,527.33       | 6,089.33    | 3,554.56    |                                                           |
|            | 5            | 重庆旺通汽车<br>销售有限公司 <sup>注3</sup> | 31,428.12   | 35,518.30       | 4,580.16    | 5,145.75    |                                                           |
|            | 前五大融资担保经销商小计 |                                | 195,597.11  | 211,058.51      | 40,739.96   | 16,842.82   |                                                           |
|            | 上依红融资担保经销商总计 |                                | 945,871.59  | 1,054,865.05    | 249,628.62  | 456,910.23  |                                                           |

注1：上表各主要数据含义如下：

(1) 销售金额：表示当年度上依红向经销商确认收入金额（包括采用融资担保以及非融资担保方式确认的收入总额）；

(2) 期后已回款金额：表示（1）中，上依红于期后（当年度末至2021年5月31日）已收回车款的金额。其中，部分经销商存在期后已回款金额大于销售金额的情况，主要系销售金额不含税，回款金额含税所致；

(3) 担保金额：表示当年度使用经销商融资担保模式累计发生的融资额中上依红为其提供担保的累计发生额；

(4) 担保余额：表示上依红在2021年5月31日时点为各经销商提供融资担保的敞口余额（即经销商在融资机构的融资总额扣减经销商已偿还贷款）；

注2：汽车销售融资服务的融资方可分为经销商或终端客户，若融资机构为经销商提供汽车销售融资服务，通常称为经销商融资；若融资机构为终端客户提供汽车销售融资服务，通常称为终端融资。由于经销商与终端客户付款期限的差异，上依红在经销商融资和终端融资方式下承担债权收购或租赁权收购责任的期限存在差异；

注3：2019年度上依红为重庆旺通汽车销售有限公司提供担保的累计发生额小于截至2021年5月31日上依红为重庆旺通汽车销售有限公司提供担保的余额，主要系2020年内上依红新增对重庆旺通汽车销售有限公司的担保金额所致。

报告期内以及截至本报告书签署日，各经销商回款情况良好，上依红不存在因经销商违约而实际承担担保责任的情况。

5、补充披露未来是否继续为经销商融资提供担保，若是，补充披露为防范担保风险所采取的应对措施

出于业务发展需要，上依红未来将继续为经销商提供融资担保，符合行业惯例以及自身经营情况与发展规划。同时，为防范担保风险，上依红已建立《信



用管理办法》、《销售单位金融支持项目分级管理办法》等相关制度，制定应对措施如下：

（1）完善组织机构、管理制度，建立金融部、营销公司、事业部三级管理机构；

（2）事前控制措施：a. 严格执行信用评估体系的标准，管理好经销商融资准入口；b. 要求经销商提供资产抵押（房产或融资抵押金）；c. 经销商最大自然人股东、法人股东及实际控制人签署担保函；

（3）事中控制措施：a. 加大举措促进经销商对外最终销售，各区域广泛开展促销活动并结合实际情况降低经销商库存，加大车辆返工、返修支持，提高库存利用率；b. 严格监控经销商对外最终销售情况以及终端放款情况，分区域分专人督促经销商及时回款，降低风险；c. 月度分析经销商的运营情况，针对单体融资余额较高以及投入低的经销商，成立专项工作组，进行一对一回款监控，必要时实行资金封闭管理；

（4）事后控制措施：a. 商务政策给予按期回款的经销商返利支持；b. 经销商办理的资产抵押和上汽红岩账上资金将作为担保事项的质押金。

综上所述，出于业务发展需要，上依红未来将继续为经销商提供融资担保，符合行业惯例以及自身经营情况与发展规划，同时，上依红已制定相关措施防范担保风险。

### 三、上菲红 10%股权

#### （一）基本情况

|        |                                    |
|--------|------------------------------------|
| 公司名称   | 上汽菲亚特红岩动力总成有限公司                    |
| 成立日期   | 2007 年 06 月 14 日                   |
| 营业期限   | 2007 年 06 月 14 日至 2037 年 06 月 14 日 |
| 法定代表人  | 蓝青松                                |
| 注册资本   | 58000 万人民币整                        |
| 住所     | 重庆市北部新区黄环南路 1 号                    |
| 主要办公地址 | 重庆市北部新区黄环南路 1 号                    |

|          |                                             |
|----------|---------------------------------------------|
| 类型       | 有限责任公司（中外合资）                                |
| 统一社会信用代码 | 91500000663554223F                          |
| 主要经营范围   | 柴油发动机及其零部件的设计、开发、生产、装备和销售，提供相关服务和技术咨询服务。 ** |

## （二）历史沿革

### 1、2007 年 6 月，上菲红设立

2006 年 12 月 1 日，上依投、重庆重汽、菲亚特动力签署了《上汽菲亚特红岩动力总成有限公司章程》，约定上菲红的注册资本为 58,000.00 万元，其中，上依投认缴出资 34,800.00 万元，持有上菲红 60.00% 股权，重庆重汽认缴出资 5,800.00 万元，持有上菲红 10% 股权，菲亚特动力认缴出资 17,400.00 万元，持有上菲红 30.00% 股权。

2007 年 6 月 7 日，重庆市政府印发《重庆市人民政府关于组建上汽菲亚特红岩动力总成有限公司有关问题的批复》（渝府〔2007〕86 号），同意上依投、重庆重汽和菲亚特动力在重庆市投资设立上菲红。

2007 年 6 月 14 日，商务部印发《商务部关于同意设立上汽菲亚特红岩动力总成有限公司的批复》（商资批〔2007〕1047 号），同意上依投、重庆重汽和菲亚特动力在重庆市投资设立上菲红。

上菲红设立时的股权结构如下：

| 序号 | 股东名称  | 注册资本（万元）  | 持股比例    |
|----|-------|-----------|---------|
| 1  | 上依投   | 34,800.00 | 60.00%  |
| 2  | 菲亚特动力 | 17,400.00 | 30.00%  |
| 3  | 重庆重汽  | 5,800.00  | 10.00%  |
| 合计 |       | 58,000.00 | 100.00% |

### 2、2010 年 4 月，第一次股权无偿划转

2009 年 8 月 14 日，重庆市国资委印发了《重庆市国有资产监督管理委员会关于同意将重汽集团分别持有的上依维柯红岩商用汽车有限公司和上汽菲亚特红岩动力总成有限公司股权无偿划转给机电集团持有的批复》（渝国资〔2009〕439 号），同意将重庆重汽持有的上菲红 10.00% 的股权无偿划转给重庆机电。

2009年10月10日，重庆重汽与重庆机电签署了《重庆重型汽车集团有限责任公司与重庆机电控股（集团）公司国有股权无偿划转协议书》约定上述无偿划转事项。

2010年2月2日，重庆市外经贸委印发了《重庆市外经贸委关于上汽菲亚特红岩动力总成有限公司股权变更的批复》（渝外经贸发〔2010〕23号），同意上述无偿划转事项。

本次股权无偿划转完成后，上菲红的股权结构如下：

| 序号 | 股东名称  | 注册资本（万元）  | 持股比例    |
|----|-------|-----------|---------|
| 1  | 上依投   | 34,800.00 | 60.00%  |
| 2  | 菲亚特动力 | 17,400.00 | 30.00%  |
| 3  | 重庆机电  | 5,800.00  | 10.00%  |
| 合计 |       | 58,000.00 | 100.00% |

### 3、2011年2月，第一次股权转让

2010年10月28日，菲亚特动力与FPT签署了《股权转让协议》约定，菲亚特动力将其持有的上菲红30.00%的股权，以17,400.00万元转让给FPT。同日，上菲红董事会无条件同意菲亚特动力将其持有的上菲红30.00%的股权转让给FPT。

2010年12月7日，重庆市外经贸委印发了《重庆市外经贸委关于上汽菲亚特红岩动力总成有限公司股权转让的批复》（渝外经贸发〔2010〕441号），同意上述股权转让事项。

2010年12月21日，重庆市人民政府核发了新的《中华人民共和国外商投资企业批准证书》（商外资资审字〔2007〕0236号），载明上菲红的股东为上依投、重庆机电、FPT。

本次股权转让完成后，上菲红的股权结构如下：

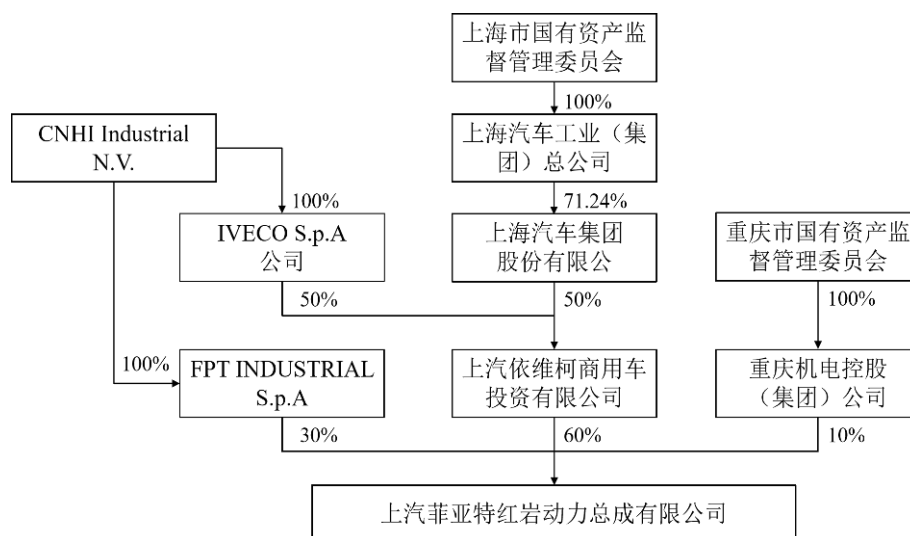
| 序号 | 股东名称 | 注册资本（万元）  | 持股比例   |
|----|------|-----------|--------|
| 1  | 上依投  | 34,800.00 | 60.00% |
| 2  | FPT  | 17,400.00 | 30.00% |

| 序号 | 股东名称 | 注册资本（万元）  | 持股比例    |
|----|------|-----------|---------|
| 3  | 重庆机电 | 5,800.00  | 10.00%  |
| 合计 |      | 58,000.00 | 100.00% |

### （三）股权控制关系

截至本报告书签署日，上依投持有上菲红 60% 股权，是上菲红的控股股东。

上菲红的股权控制结构如下图所示：



注1：根据上依投董事会于2021年3月31日召开的董事会会议，上依投全体董事同意 IVECO 将其持有的上依投 50% 股权转让给 FPT（与 IVECO 同为 CNHI 的全资子公司）。截至本报告书签署日，FPT 与 IVECO 尚未就前述股权转让事宜签署正式的交易协议。

注2：根据上汽集团2021年4月24日发布的《上海汽车集团股份有限公司关于国有股份无偿划转的提示性公告》，上汽总公司于2021年4月22日与上海国际集团有限公司签署了国有股份无偿划转协议，拟将其持有的上汽集团418,267,917股股份（占上汽集团总股本的3.58%）划转给上海国际集团有限公司，本次无偿划转完成后，上汽总公司持有上汽集团7,904,760,961股股份，占上汽集团总股本的67.66%。本次国有股份无偿划转的实施不会导致上汽集团控股股东及实际控制人发生变更。截至本报告书签署日，此次股份划转事项已取得上海市国有资产监督管理委员会批准，但尚未完成股份过户手续。

### （四）主要资产的权属状况、对外担保情况及主要负债情况

#### 1、主要资产状况

根据上菲红经审计的财务报表，截至2020年12月31日，上菲红总资产为433,293.31万元，主要资产账面情况如下：

| 项目 | 金额（万元） | 占总资产比例 |
|----|--------|--------|
|----|--------|--------|

| 项目                 | 金额（万元）            | 占总资产比例         |
|--------------------|-------------------|----------------|
| 货币资金               | 111,620.26        | 25.76%         |
| 应收账款               | 118,342.78        | 27.31%         |
| 营收款项融资             | 103,808.46        | 23.96%         |
| 预付款项               | 146.99            | 0.03%          |
| 其他应收款 <sup>注</sup> | 683.03            | 0.16%          |
| 存货                 | 19,708.98         | 4.55%          |
| <b>流动资产合计</b>      | <b>354,310.50</b> | <b>81.77%</b>  |
| 固定资产               | 51,809.43         | 11.96%         |
| 在建工程               | 617.60            | 0.14%          |
| 无形资产               | 5,585.66          | 1.29%          |
| 开发支出               | 13,286.18         | 3.07%          |
| 递延所得税资产            | 7,683.93          | 1.77%          |
| <b>非流动资产合计</b>     | <b>78,982.81</b>  | <b>18.23%</b>  |
| <b>资产总计</b>        | <b>433,293.31</b> | <b>100.00%</b> |

注：截至2020年12月31日，上菲红其他应收款中不存在关联方非经营性往来款，不存在被关联方非经营性资金占用的情况。

### （1）土地使用权

截至本报告书签署日，上菲红拥有1项土地使用权，具体情况如下：

| 序号 | 权利人 | 权证编号                    | 土地坐落           | 取得方式 | 证载用途 | 土地面积（m <sup>2</sup> ） | 土地使用终止日期   |
|----|-----|-------------------------|----------------|------|------|-----------------------|------------|
| 1  | 上菲红 | 113 房地证 2011 字第 10050 号 | 重庆北部新区黄环南路1号3幢 | 出让   | 工业用地 | 199,901.00            | 2056/12/11 |

### （2）房屋所有权

截至本报告书签署日，上菲红的房屋共11处，具体情况如下：

| 序号 | 权利人 | 权证编号                    | 房屋坐落           | 证载用途 | 建筑面积（m <sup>2</sup> ） |
|----|-----|-------------------------|----------------|------|-----------------------|
| 1  | 上菲红 | 113 房地证 2011 字第 10046 号 | 重庆北部新区黄环南路1号7幢 | 其他用房 | 16.81                 |
| 2  | 上菲红 | 113 房地证 2011 字第 10040 号 | 重庆北部新区黄环南路1号8幢 | 其他用房 | 135.99                |

| 序号 | 权利人 | 权证编号                    | 房屋坐落                       | 证载用途 | 建筑面积<br>(m <sup>2</sup> ) |
|----|-----|-------------------------|----------------------------|------|---------------------------|
| 3  | 上菲红 | 113 房地证 2011 字第 10050 号 | 重庆北部新区黄环南路 1 号 3 幢         | 其他用房 | 3,443.29                  |
| 4  | 上菲红 | 113 房地证 2011 字第 10051 号 | 重庆北部新区黄环南路 1 号 3 栋         | 其他用房 | 1,490.64                  |
| 5  | 上菲红 | 113 房地证 2011 字第 10054 号 | 重庆北部新区黄环南路 1 号 1 幢         | 工业用房 | 31,531.87                 |
| 6  | 上菲红 | 113 房地证 2011 字第 10043 号 | 重庆北部新区黄环南路 1 号 6 幢         | 其他用房 | 1,106.76                  |
| 7  | 上菲红 | 113 房地证 2011 字第 10049 号 | 重庆北部新区黄环南路 1 号 10 栋        | 其他用房 | 43.43                     |
| 8  | 上菲红 | 113 房地证 2011 字第 10053 号 | 重庆北部新区黄环南路 1 号 5 栋         | 其他用房 | 276.45                    |
| 9  | 上菲红 | 113 房地证 2011 字第 10045 号 | 重庆北部新区黄环南路 1 号 9 栋         | 其他用房 | 379.32                    |
| 10 | 上菲红 | 113 房地证 2011 字第 10052 号 | 重庆北部新区黄环南路 1 号 2 幢         | 工业用房 | 38,119.08                 |
| 11 | 上菲红 | 113 房地证 2011 字第 10050 号 | 重庆北部新区黄环南路 1 号 (规划化学品油品库房) | 工业用房 | 648.47                    |

### (3) 承租土地及房产使用权

截至本报告书签署日，上菲红无承租土地或房屋使用权。

### (4) 域名

截至 2021 年 2 月 28 日，上菲红拥有域名情况如下：

| 序号 | 持有人 | 域名               | 注册日期     | 到期日期     |
|----|-----|------------------|----------|----------|
| 1  | 上菲红 | sfhcq.cn         | 2012/2/2 | 2024/3/3 |
| 2  | 上菲红 | sfhcq.com.cn     | 2012/2/2 | 2024/3/3 |
| 3  | 上菲红 | sfhcq.com        | 2012/2/2 | 2024/3/3 |
| 4  | 上菲红 | sfhdiesel.cn     | 2012/2/2 | 2024/3/3 |
| 5  | 上菲红 | sfhdiesel.com.cn | 2012/2/2 | 2024/3/3 |
| 6  | 上菲红 | sfhdiesel.com    | 2012/2/2 | 2024/3/3 |
| 7  | 上菲红 | sfhengine.cn     | 2008/3/3 | 2024/3/3 |

| 序号 | 持有人 | 域名               | 注册日期     | 到期日期      |
|----|-----|------------------|----------|-----------|
| 8  | 上菲红 | sfhengine.com.cn | 2008/3/3 | 2024/3/3  |
| 9  | 上菲红 | sfhengine.com    | 2008/3/3 | 2024/3/3  |
| 10 | 上菲红 | sfhmotors.cn     | 2012/2/2 | 2024/3/3  |
| 11 | 上菲红 | sfhmotors.com.cn | 2012/2/2 | 2024/3/3  |
| 12 | 上菲红 | sfhmotors.com    | 2012/2/2 | 2024/3/3  |
| 13 | 上菲红 | 上菲红.com          | 2012/2/2 | 2024/2/20 |
| 14 | 上菲红 | 上菲红动力.com        | 2012/2/2 | 2024/2/20 |
| 15 | 上菲红 | 上汽菲亚特.com        | 2012/2/2 | 2024/2/20 |
| 16 | 上菲红 | 上汽菲亚特红岩.com      | 2012/2/2 | 2024/2/20 |

### （5）商标

截至 2021 年 2 月 28 日，上菲红无注册商标。

根据 2006 年 12 月 1 日 IVECO、菲亚特动力和上菲红签署的《商标许可合同》（以下简称“《FPT 商标许可合同》”），菲亚特动力授权上菲红使用 1 项有限的、非排他的、不可转让的、不可分的“FPT”商标使用许可，许可上菲红在中国大陆地区制造、组装、分销和销售特定型号的柴油发动机时使用该项商标。根据《FPT 商标许可合同》，“FPT”商标许可期限为《上菲红合资合同》有效期限；菲亚特动力向上菲红一次性收取商标许可使用费 1 欧元，上菲红已足额付清许可使用费。

根据 2010 年 12 月 31 日菲亚特动力与 FPT、上菲红签署的《合同权利和义务转让协议》，鉴于菲亚特动力向 FPT 转让了其持有的全部上菲红 30%股权，各方同意《FPT 商标许可合同》项下菲亚特动力的所有权利义务概括性地转移给 FPT。根据注册商标所有权人变更文件（编号 No. 25/2016），菲亚特动力已将其授权上菲红适用的“FPT”商标转让予 FPT。

根据《FPT 商标许可合同》的约定，在 FPT 或其关联方不再拥有任何上菲红的股权时，《FPT 商标许可合同》项下的商标使用许可应自动终止。本次重组

后 FPT 或其关联方直接及间接合计持有上菲红 60%权益，因此本次重组后《FPT 商标许可合同》及《合同权利和义务转让协议》项下的商标使用许可依然有效。

FPT 授权上菲红使用的商标具体情况如下：

| 序号 | 所有权人 | 商标图形                                                                              | 注册号       | 类别                    | 专用权期限     |
|----|------|-----------------------------------------------------------------------------------|-----------|-----------------------|-----------|
| 1  | FPT  |  | IR 882337 | 7, 12, 35, 37, 41, 42 | 2026/1/10 |

#### （6）专利

截至 2021 年 2 月 28 日，上菲红无注册专利。

#### （7）软件著作权

截至 2021 年 2 月 28 日，上菲红无软件著作权。

#### （8）作品著作权

截至 2021 年 2 月 28 日，上菲红无作品著作权。

#### （9）生产经营资质

上菲红的生产经营资质情况参见“第五章 标的资产业务与技术”之“三、上菲红 10%股权”之“（一）主营业务情况”之“5、主要生产经营资质”。

#### （10）技术许可使用情况

截至本报告书签署日，上菲红拥有的技术许可如下表所示：

| 序号 | 许可技术名称         | 许可人 | 被许可人 | 技术许可的相关情况                                                                                      | 许可费用                     | 许可期限           |
|----|----------------|-----|------|------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------|----------------|
| 1  | Cursor 9 发动机技术 | FPT | 上菲红  | 许可上菲红在中国境内非排他地利用许可专有技术生产和装配 Cursor 9 型柴油发动机，直接或通过供应商生产许可产品的零部件，销售许可产品并提供相关售后服务，以及按其于 FPT 的约定出口 | 6,000,000 欧元（税后）固定费用+提成费 | 至上菲红合资经营合同存续期间 |



| 序号 | 许可技术名称                 | 许可人 | 被许可人 | 技术许可的相关情况                                                                                                                                                                      | 许可费用                      | 许可期限           |
|----|------------------------|-----|------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------|----------------|
| 2  | Cursor 9 CNG/LNG 发动机技术 | FPT | 上菲红  | 许可上菲红在中国境内非排他地利用许可专有技术生产和装配 Cursor 9 CNG/LNG 发动机，直接或通过供应商生产许可产品的零部件，销售许可产品并提供相关售后服务，以及按其于 FPT 的约定出口                                                                            | 1,080,000 欧元（税后）固定费用+提成费  | 至上菲红合资经营合同存续期间 |
| 3  | Cursor 11、13 发动机技术     | FPT | 上菲红  | 许可上菲红在中国境内非排他地利用许可专有技术生产和装配 Cursor 11、Cursor 13 柴油发动机，直接或通过供应商生产许可产品的零部件，销售许可产品并提供相关售后服务，以及按其于 FPT 的约定出口                                                                       | 2,700,000 欧元（税后）固定费用+提成费  | 至上菲红合资经营合同存续期间 |
| 4  | 国六 Cursor 发动机技术        | FPT | 上菲红  | 根据《重型柴油车污染物排放限值及测量方法（中国第六阶段）》（GB17691-2018）等新规要求，许可上菲红在中国境内非排他地利用许可专有技术生产和装配 Cursor 9 国六发动机、Cursor 11 国六发动机、Cursor 13 国六发动机，直接或通过供应商生产许可产品的零部件，销售许可产品并提供相关售后服务，以及按其于 FPT 的约定出口 | 12,000,000 欧元（税后）固定费用+提成费 | 至上菲红合资经营合同存续期间 |
| 5  | F1C 发动机技术              | FPT | 上菲红  | 许可上菲红在中国境内非排他地利用许可专有技术生产和装配 F1C 发动机，直接或通过供应商生产许可产品的零部件，销售许可产品并提供相关售后服务                                                                                                         | 500,000 欧元（税后）+提成费        | 至上菲红合资经营合同存续期间 |

上菲红 C9、C11、C13 三款量产产品的相关知识产权和技术由 FPT 许可上菲红使用，目前 FPT 在中国境内并未授权第三方使用相关技术，且 FPT 一直稳定、持续授予上菲红相关技术并根据《重型柴油车污染物排放限值及测量方法（中国第六阶段）》（GB17691-2018）等新规要求及时提供新的技术许可。

目前行业内已经形成重卡和柴油发动机内配套的主流模式，在股东方稳定的合作关系下，经过 13 年左右的发展，上菲红已经发展成为中国领先的柴油机制造企业之一，在柴油发动机制造方面形成了完善的业务管理体系和质量控制体系，并成为上依红主要的柴油发动机供应商，与上依红形成了稳定的产业配套关系。

根据上依投董事会于 2021 年 3 月 31 日召开的董事会会议，上依投全体董事同意 IVECO 将其持有的上依投 50%股权转让给 FPT（与 IVECO 同为 CNHI 的全资子公司）。前述股权转让及本次交易完成后，FPT 将通过上依投持有上菲红 30%权益，并直接持有上菲红 30%股权，合计持有上菲红 60%权益，有较为充分的动力保持与上菲红技术授权合作关系的稳定，以促进上菲红在中国市场的成长，并实现与上依红产业配套关系的稳定发展。

## 2、主要负债状况

根据上菲红经审计的财务报表，截至 2020 年 12 月 31 日，上菲红总负债为 202,688.39 万元，主要负债账面情况如下：

| 项目             | 金额（万元）            | 占总负债比例         |
|----------------|-------------------|----------------|
| 应付票据           | 50,456.00         | 24.89%         |
| 应付账款           | 77,804.81         | 38.39%         |
| 合同负债           | 92.37             | 0.05%          |
| 应付职工薪酬         | 11,597.34         | 5.72%          |
| 应交税费           | 5,620.77          | 2.77%          |
| 其他应付款          | 22,468.28         | 11.09%         |
| 其他流动负债         | 34,291.68         | 16.92%         |
| <b>流动负债合计</b>  | <b>202,331.25</b> | <b>99.82%</b>  |
| 其他非流动负债        | 357.14            | 0.18%          |
| <b>非流动负债合计</b> | <b>357.14</b>     | <b>0.18%</b>   |
| <b>负债合计</b>    | <b>202,688.39</b> | <b>100.00%</b> |

## 3、资产抵押、质押、对外担保及其他权利限制的情况

截至本报告书签署日，上菲红不存在抵押、质押、对外担保及其他权利限制情况。

## （五）最近两年主要财务数据

### 1、资产负债表主要数据

单位：万元

| 项目 | 2020 年 12 月 31 日 | 2019 年 12 月 31 日 |
|----|------------------|------------------|
|----|------------------|------------------|

| 项目      | 2020 年 12 月 31 日 | 2019 年 12 月 31 日 |
|---------|------------------|------------------|
| 资产总计    | 433,293.31       | 313,185.19       |
| 负债合计    | 202,688.39       | 150,337.55       |
| 所有者权益合计 | 230,604.91       | 162,847.64       |

## 2、利润表主要数据

单位：万元

| 项目            | 2020 年度    | 2019 年度    |
|---------------|------------|------------|
| 营业收入          | 430,249.41 | 328,194.43 |
| 营业成本          | 333,155.59 | 257,473.77 |
| 营业利润          | 69,399.40  | 52,399.61  |
| 利润总额          | 69,391.67  | 52,513.52  |
| 净利润           | 69,852.86  | 39,579.32  |
| 扣除非经常性损益后的净利润 | 55,002.45  | 38,820.80  |

## 3、现金流量表主要数据

单位：万元

| 项目            | 2020 年度   | 2019 年度    |
|---------------|-----------|------------|
| 经营活动产生的现金流量净额 | 48,112.83 | 49,823.69  |
| 投资活动产生的现金流量净额 | -4,111.76 | -7,405.02  |
| 筹资活动产生的现金流量净额 | -717.59   | -14,257.32 |
| 现金及现金等价物净增加额  | 43,287.48 | 28,159.93  |

## （六）拟购买资产为股权时的说明

### 1、出资及合法存续情况

截至本报告书签署日，上菲红的股权不存在出资瑕疵或影响合法存续的情况。

### 2、拟购买资产是否为控股权

本次交易中，上市公司拟购买上菲红 10%股权，不属于控股权。交易完成后，上市公司通过上依投持有上菲红 30%股权，同时上市公司直接持有上菲红 10%股权，但未形成对上菲红的实际控制权。

### 3、其他股东已放弃拟转让股权的优先购买权

根据上菲红 2020 年第 2 次董事会决议，FPT、上依投同意放弃重庆机电所持有上菲红 10%股权的优先购买权。

## （七）重大诉讼、仲裁及行政处罚情况

### 1、重大诉讼、仲裁

截至本报告书签署日，上菲红不存在尚未了结或尚未执行完毕的诉讼、仲裁。

### 2、行政处罚情况

报告期内，上菲红共存在 2 项罚金 1 万元以上的行政处罚，不存在重大行政处罚的情况。

2019 年 4 月，重庆市生态环境局两江新区分局因上菲红未按照排污许可证规定排污的环境违法行为，对其处以 10 万元罚款（渝环（两江）罚字[2019]55 号）。2019 年 7 月，重庆市生态环境局两江新区分局因上菲红超过排污许可证排放标准排放污染物的环境违法行为，对其处以 5 万元罚款（渝环（两江）罚字[2019]99 号）。两项处罚整改措施参见“第五章 标的资产业务与技术”之“三、上菲红 10%股权”之“（三）安全生产及环保情况”之“3、安全生产、消防、环保合规情况”之“（4）安全生产、消防和环保处罚的整改情况”。

就上述两项处罚，重庆市生态环境局两江新区分局于 2021 年 1 月 13 日出具《重庆市生态环境局两江新区分局关于查询行政处罚情况的复函》，证明：“经查阅档案资料，自 2019 年 1 月 1 日-2021 年 1 月 13 日，你公司因环境违法行为受到行政处罚情况如下：2019 年 4 月 4 日因超证排污的环境违法行为受到分局处罚 10 万元；2019 年 7 月 4 日因超证排污的环境违法行为受到分局处罚 5 万元；上述案件不属于重大违法违规行为，你公司已主动缴纳罚款，案件已结案。”

## （八）最近三年股权转让、增减资及资产评估情况

截至本报告书签署日，除本次交易外，上菲红最近三年无股权转让、增减资的情况，亦未进行资产评估。

## （九）下属企业情况

截至本报告书签署日，上菲红不存在下属企业。

## （十）报告书披露前十二个月内重大资产收购、出售事项

截至本报告书签署日前十二个月，上菲红不存在重大资产收购、出售事项。

## （十一）会计政策及相关会计处理

### 1、收入的确认原则和计量方法

#### （1）收入确认（自 2020 年 1 月 1 日起适用）

上菲红的收入来源于商品销售。上菲红主要销售自产发动机产品及相关零部件。

上菲红在履行了合同中的履约义务，即在客户取得相关商品或服务控制权时，按照分摊至该项履约义务的交易价格确认收入。履约义务，是指合同中上菲红向客户转让可明确区分商品或服务的承诺。交易价格，是指上菲红因向客户转让商品或服务而预期有权收取的对价金额，但不包含代第三方收取的款项以及上菲红预期将退还给客户的款项。

满足下列条件之一的，属于在某一时间段内履行的履约义务，上菲红按照履约进度，在一段时间内确认收入：（1）客户在上菲红履约的同时即取得并消耗所带来的经济利益；（2）客户能够控制上菲红履约过程中在建的商品；（3）上菲红履约过程中所产出的商品具有不可替代用途，且上菲红在整个合同期间内有权就累计至今已完成的履约部分收取款项。否则，上菲红在客户取得相关商品或服务控制权的时点确认收入。

合同中存在可变对价的，上菲红按照期望值或最可能发生金额确定可变对价的最佳估计数。包含可变对价的交易价格，不超过在相关不确定性消除时累计已确认收入极可能不会发生重大转回的金额。每一资产负债表日，上菲红重新估计应计入交易价格的可变对价金额。

对于附有质量保证条款的销售，如果该质量保证在向客户保证所销售商品或服务符合既定标准之外提供了一项单独的服务，该质量保证构成单项履约义务。否则，上菲红按照《企业会计准则第13号-或有事项》规定对质量保证责任进行会计处理。

## **（2）收入确认（2020年1月1日前适用）**

### **1）商品销售收入**

在已将商品所有权上的主要风险和报酬转移给买方，既没有保留通常与所有权相联系的继续管理权，也没有对已售商品实施有效控制，收入的金额能够可靠地计量，相关的经济利益很可能流入企业，相关的已发生或将发生的成本能够可靠地计量时，确认商品销售收入的实现。

### **2）提供劳务收入**

在提供劳务交易的结果能够可靠估计的情况下，于资产负债表日按照完工百分比法确认提供的劳务收入。劳务交易的完工进度按已经提供的劳务占应提供劳务总量的比例确定。

提供劳务交易的结果能够可靠估计是指同时满足：（1）收入的金额能够可靠地计量；（2）相关的经济利益很可能流入企业；（3）交易的完工程度能够可靠地确定；（4）交易中已发生和将发生的成本能够可靠地计量。

如果提供劳务交易的结果不能够可靠估计，则按已经发生并预计能够得到补偿的劳务成本金额确认提供的劳务收入，并将已发生的劳务成本作为当期费用。已经发生的劳务成本如预计不能得到补偿的，则不确认收入。

上菲红与其他企业签订的合同或协议包括销售商品和提供劳务时，如销售商品部分和提供劳务部分能够区分并单独计量的，将销售商品部分和提供劳务部分分别处理；如销售商品部分和提供劳务部分不能够区分，或虽能区分但不能够单独计量的，将该合同全部作为销售商品处理。

## **2、会计政策和会计估计和同行业或同类资产之间的差异及对利润的影响**

截至本报告书签署日，上菲红的会计政策和会计估计与同行业或同类资产之间不存在明显差异。

### **3、财务报表编制基础及合并财务报表范围、变化情况及变化原因**

#### **（1）编制基础**

上菲红的财务报表系为上海柴油机股份有限公司发行股份及支付现金购买资产并募集配套资金暨关联交易事宜向中国证券监督管理委员会报送申报材料之目的而编制。基于此目的，上菲红按照企业会计准则编制了财务报表。

#### **（2）持续经营**

上菲红对其自 2020 年 12 月 31 日起 12 个月的持续经营能力进行了评价，未发现对持续经营能力产生重大怀疑的事项和情况。因此，上菲红的财务报表系在持续经营假设的基础上编制。

#### **（3）合并财务报表范围及变化情况**

报告期内，上菲红无子公司，故不存在合并财务报表范围。

### **4、报告期内资产转移剥离调整的原则、方法和具体剥离情况及其影响**

报告期内，上菲红不存在资产转移或资产剥离的情形。

### **5、与上市公司重大会计政策或会计估计差异情况**

截至本报告书签署日，上菲红的重大会计政策或会计估计与上市公司不存在重大差异。

### **6、行业特殊的会计处理政策**

截至本报告书签署日，上菲红不存在行业特殊的会计处理政策。

## **（十二）其他情况的说明**

### **1、本次交易不涉及债权债务转移**

截至本报告书签署日，上菲红作为债权人或债务人的主体资格在本次交易前后不发生变化，本次交易不涉及债权、债务的转移。

## **2、本次交易不涉及立项、环保、行业准入、用地、规划、建设许可等有关报批事项**

交易标的为上菲红 10%股权，不涉及立项、环保、行业准入、用地、规划、建设施工等有关报批事项。



## 第五章 标的资产业务与技术

### 一、上依投 50%股权

#### （一）主营业务情况

上依投是上汽集团与 IVECO 为投资上依红与上菲红而共同设立的持股平台，上依投母公司层面不直接开展生产经营业务，实际产销业务通过下属企业开展。下属企业的主营业务情况参见本章之“二、上依红 100%股权”之“（一）主营业务情况”和本章之“三、上菲红 10%股权”之“（一）主营业务情况”。

#### （二）主营业务经营情况

上依投母公司层面不直接从事生产经营相关的活动，下属企业的主营业务情况参见本章之“二、上依红 100%股权”之“（二）主营业务经营情况”和本章之“三、上菲红 10%股权”之“（二）主营业务经营情况”。

#### （三）安全生产及环保情况

上依投母公司层面不直接从事生产经营相关的安全生产与环保行为，下属企业的安全生产及环保情况情况参见本章之“二、上依红 100%股权”之“（三）安全生产及环保情况”和本章之“三、上菲红 10%股权”之“（三）安全生产及环保情况”。

#### （四）质量控制情况

上依投母公司层面不直接从事生产经营相关的质量控制行为，下属企业的质量控制情况参见本章之“二、上依红 100%股权”之“（四）质量控制情况”和本章之“三、上菲红 10%股权”之“（四）质量控制情况”。

#### （五）主要产品生产技术阶段

上依投母公司层面不直接从事生产经营相关的活动，下属企业的主要产品生产技术阶段情况参见本章之“二、上依红 100%股权”之“（五）主要产品生产

技术阶段”和本章之“三、上菲红 10%股权”之“（五）主要产品生产技术阶段”。

## （六）技术与研发情况

上依投母公司层面不直接从事生产经营相关的技术与研发行为，下属企业的技术与研发情况参见本章之“二、上依红 100%股权”之“（六）技术与研发情况”和本章之“三、上菲红 10%股权”之“（六）技术与研发情况”。

## 二、上依红 100%股权

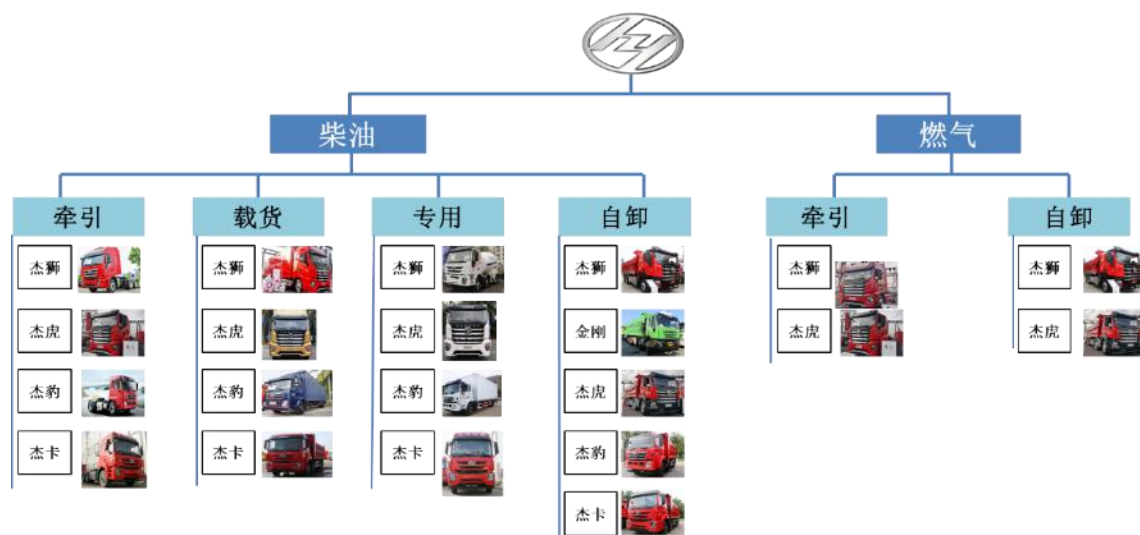
### （一）主营业务情况

#### 1、主营业务概况

上依红主要从事开发、制造、销售以牵引车、自卸车、载货车和专用车在内的重型卡车产品以及配套零部件。上依红为重庆市高新技术企业、重庆市制造业龙头企业，是中国领先的重型卡车生产制造商。上依红旗下红岩杰狮、红岩杰豹、红岩杰卡、红岩金刚、红岩杰虎系列重卡品牌，满足主流动力配置需求，覆盖牵引车、自卸车、载货车和专用车等多个车型，并在市场内具备较高知名度。同时，上依红坚持研发与创新驱动的发展思路，拥有领先的 CVDP 正向开发流程，并紧密结合“新四化”趋势，布局智能网联重卡产品。

#### 2、主要产品及服务

上依红重卡产品涵盖牵引车、自卸车、载货车、专用车等全系列车型。产品覆盖柴油重卡、燃气重卡和新能源重卡，目前以柴油重卡和燃气重卡为主。以下为详细的产品型谱：



### （1）牵引车（半挂牵引车）



牵引车又称“牵引头”，通常与挂车配合使用，牵引车负责提供牵引驱动力，挂车不具有驱动力，负责承载货物；牵引车与挂车之间可脱离。牵引车和挂车的连接方式有半挂、全挂两种。半挂牵引车指挂车与牵引车的鞍座相连接，牵引车承担挂车的一部分重量；全挂牵引车只提供牵引力，牵引车不承担挂车的重量。目前，半挂牵引车是国内最主要的重型卡车产品类型。

上依红牵引车产品包括杰虎 H6、杰狮（M500、C500、C6、H6）、杰豹 H6 等系列，主要应用于高效物流、快递快运、危化运输、冷链运输、砂石料运输、煤炭运输、集装箱运输、散装罐运输、钢材运输、车辆运输等。

## （2）自卸车



自卸车又称“翻斗车”，是指通过液压或机械举升而自行卸载货物的车辆，一般由汽车底盘、液压举升机构、货厢和取力装置等部件组成。上依红自卸车产品包括杰虎 H6、杰狮（C500、C6、H6）、杰豹 C500、杰卡 C500、金刚 M500 等系列，主要应用于沙石煤炭运输、城建渣土、工程建设、坑口运输等。

## （3）载货车



载货车通常指单体的载货车，即车箱直接安装在车身的纵梁上。按照货箱形成的不同，载货车可分为箱式载货车、仓栅式载货车、低栏板载货车等。上依红载货车产品包括杰虎、杰狮（M500、C500、C6、H6）、杰豹等系列，主要应用于日用百货、绿通、零担散货、农副产品、畜禽、冷藏、轿运、建筑材料等运输。

## （4）专用车

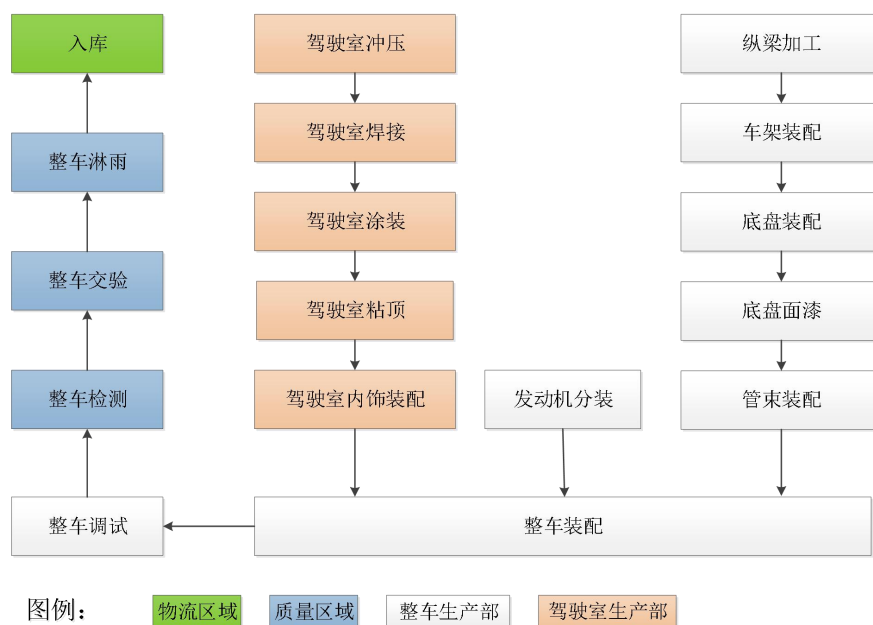


专用车指承担专门的运输（货物或人员）或作业任务，装有专用设备或经过特殊改装，从事专门运输或专门作业的具备专用功能的车辆。按照用途的不同，专用车包括混凝土搅拌车、洒水车、垃圾清运车、消防车、冷藏车等。上依红专用车产品包括杰虎、杰狮（M500、C500、C6、H6）、杰豹等系列，主要产品包括混凝土搅拌车、冷藏车、轿运车。

### 3、主要产品工艺流程图

#### （1）重卡整车生产整体工艺流程

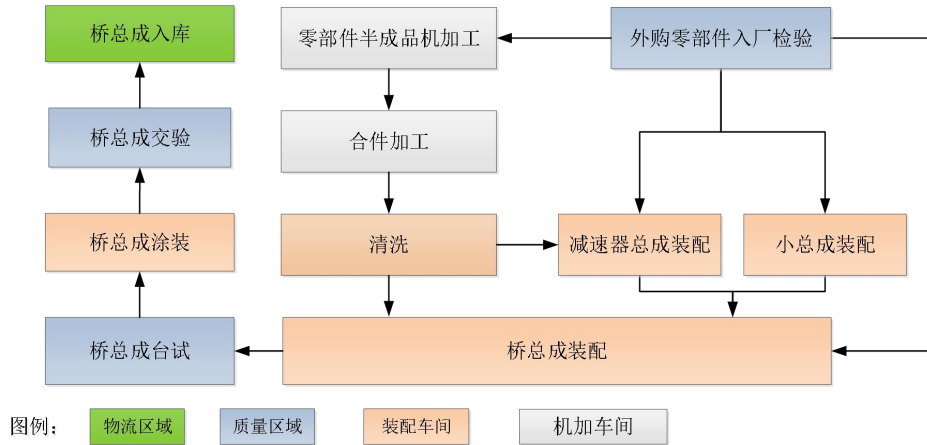
上依红生产的重卡整车工艺流程主要包括冲压、焊装、涂装、装配，具体流程如下：



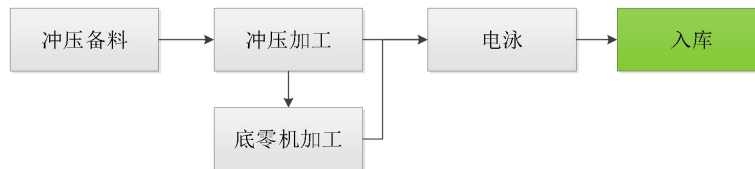
#### （2）重卡零部件整体工艺流程

上依红生产的重卡零部件包括：车桥、副板、加强板、杂件、铸件、车架横梁单件、杂件总成、前防护单件及总成等，具体流程如下：

##### 1) 车桥工艺流程



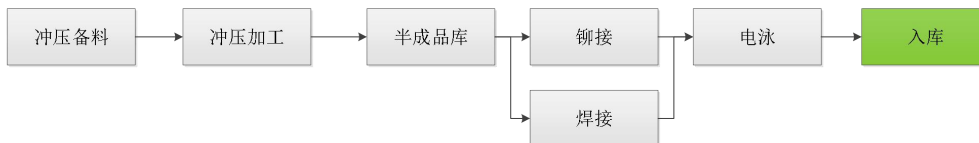
## 2) 副板、加强板、杂件等工艺流程



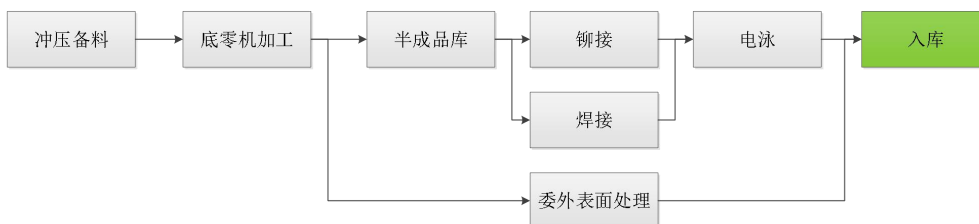
## 3) 铸件类工艺流程



## 4) 车架横梁单件、杂件总成、前防护单件及总成工艺流程



## 5) 轴、销、垫块支架类工艺流程



## 4、业务模式

### （1）销售模式

上依红销售模式目前以经销为主，直销为辅。公司通过新客户拜访、终端推广活动、老客户转介绍、网络平台等途径获取客户。上依红建立了健全的经销商管理制度，对经销商的入网、年审、续约、退网等作出规范。在经销商入网方面，上依红对经销商设立了严格的准入标准，对经销商的资本实力、人员构成、合规经营、客户资源和市场开发能力等综合实力提出要求。经销商需首先通过上依红的经销商评审程序，成为合格经销商。在经销商年审、续约方面，上依红于每年年初对经销商进行年审；上依红按照网络规划及年度经营目标确定的区域及销量，与经销商签订年度《经销商务协议》，约定当年的销售目标及销售奖励政策。在经销商退出方面，除经销商主动退出外，上依红还根据销售网络规划要求经销商退出、要求违反上依红相关营销政策的经销商退出。

报告期内，上依红的一级经销商数量如下：

单位：家

| 项目      | 2020 年度 | 2019 年度 |
|---------|---------|---------|
| 一级经销商数量 | 330     | 322     |

### （2）采购模式

上依红生产环节主要采购的原材料及零配件有发动机、变速器、车桥、钢材、轮胎、钢圈、板簧等，主要采用订单式物料需求计划与安全库存相结合的采购模式。每年年初采购部根据往年销售情况及市场预测，与供应商签订框架协议及采购年度商务合同（最终采购量以实际订单为准）；供应链管理部在采购年度商务合同的基础上，结合排产情况、库存情况和市场预期在 SAP 系统向供应商下达生产订单，并根据预测计划发货、补仓；质量部入场检验合格后交付入库。

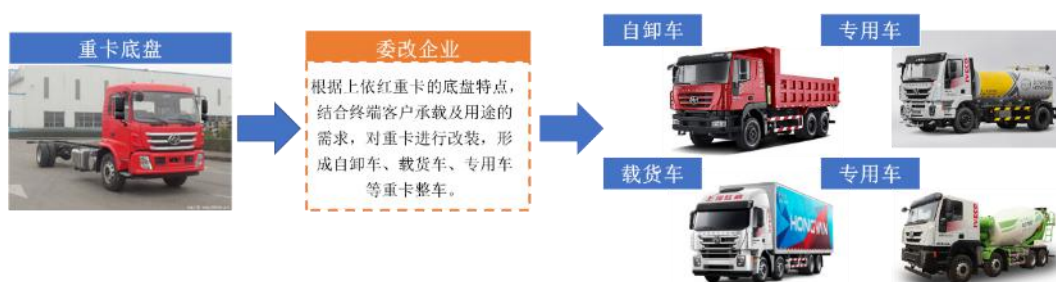
### （3）生产模式

上依红有江北和双桥两个生产基地。上依红总部位于重庆市两江新区金山大道黄环北路 1 号的江北基地，该基地重卡整车年产能 7.5 万辆；双桥基地位于重庆大足区双桥经开区，具备年产 30 万根车桥和 10 万台转向器的能力。上依红以

自主生产为主，为多品种小批量柔性生产模式，供应链管理根据营销公司提供的订单或市场需求预测，结合上依红的生产能力及员工情况制定年度生产计划及月度生产计划，以及完成物料准备。制造中心根据确定的生产计划制定生产实施任务，并按天跟踪及分析计划完成情况，经质量部检查确认后报交入库实现交付。

上依红主要生产流程请参见本章之“二、上依红 100%股权”之“（一）主营业务情况”之“3、主要产品工艺流程图”。

根据客户的承载和使用用途需要，上依红生产的重卡底盘经具有相关资质的委改企业进行上装制作后，改装为符合客户需要的自卸车、载货车和专用车。目前，上依红委托改装（以下简称“委改”）的业务流程为：上依红与客户签订销售订单和需求订单，详细约定底盘和上装的价格、参数；上依红在完成重卡底盘生产后，由物流公司运送至约定的委改企业进行上装的改装；在改装完成后，上依红负责安排物流公司将改装后的完整车辆由委改企业运送到客户或客户指定目的地的二次送车。委改费用由上依红与委改企业结算。上依红建立、健全了针对委改企业入网、考核、退网的相关管理制度。通过《生产能力及资质评审细则》、《委改订单管理规范》、《委改技术规范》、《委改技术管理规范》、《委改质量管理规范》等管理制度，以及专项检查、定期综合评议等方式，加强对委改企业的质量控制和管理。



#### （4）盈利模式

上依红主要通过向经销商销售牵引车、自卸车、载货车、专用车在内的重型卡车以及配套零部件实现收入，并通过合理定价获取盈利。上依红一方面借助全国经销商网络渠道扩大销售；另一方面围绕客户需求定制化生产，上依红产品技术涵盖新能源、智能化、网联化，具备行业领先的驾驶室整体后移技术，与竞品形成差异化竞争，获取市场竞争优势和差别利润。



## （5）结算方式

销售方面，上依红与客户的主要结算模式为客户根据自身需求发出采购订单，上依红根据订单安排生产计划，双方根据合同约定，采取款到发车或自重卡底盘发车日期起一定时间内完成回款结算的结算方式。

采购方面，上依红采购的主要是用于重卡整车制造的零部件、钢材等。上依红在进行上述采购时根据与供应商签订的采购合同的约定，有预付款、开票后结算等结算方式。针对零部件的采购，在相关零部件供货后一定时间内以银行承兑汇票的形式结算采购价款；针对钢材等大宗原材料以全额预付款的方式结算采购价款，针对新技术应用的零部件以部分预付款、部分开票后结算的方式结算采购价款。

## 5、主要经营资质

### （1）车辆生产企业及产品公告

截至 2021 年 2 月 28 日，上依红的产品公告目录如下：

| 序号 | 车辆型号              | 车辆名称   | 批次  | 状态备注 |
|----|-------------------|--------|-----|------|
| 1  | CQ3317HD10286     | 自卸汽车   | 340 | 扩展   |
| 2  | CQ3257HD10384     | 自卸汽车   | 340 | 扩展   |
| 3  | CQ5257ZLJHD12444T | 自卸式垃圾车 | 337 | 新增   |
| 4  | CQ3317HD10306T    | 自卸汽车   | 336 | 扩展   |
| 5  | CQ5317ZLJED10306  | 自卸式垃圾车 | 336 | 新增   |
| 6  | CQ5257XXYHD07523  | 厢式运输车  | 334 | 新增   |
| 7  | CQ3317HD10336T    | 自卸汽车   | 340 | 扩展   |
| 8  | CQ5257ZLJHD12424T | 自卸式垃圾车 | 338 | 扩展   |
| 9  | CQ5186TCLHMDG681  | 车辆运输车  | 335 | 扩展   |
| 10 | CQ3316HXVG366LB   | 自卸汽车   | 335 | 扩展   |
| 11 | CQ3316HXVG466LA   | 自卸汽车   | 335 | 扩展   |
| 12 | CQ3317HD12306T    | 自卸汽车   | 336 | 新增   |
| 13 | CQ3256HMG404S     | 自卸汽车   | 335 | 扩展   |
| 14 | CQ3316HXVG486L    | 自卸汽车   | 335 | 扩展   |
| 15 | CQ3256HXVG384S    | 自卸汽车   | 335 | 扩展   |

| 序号 | 车辆型号              | 车辆名称     | 批次  | 状态备注 |
|----|-------------------|----------|-----|------|
| 16 | CQ3316HXVG466L    | 自卸汽车     | 335 | 扩展   |
| 17 | CQ3316HMGV366L    | 自卸汽车     | 335 | 扩展   |
| 18 | CQ3256HXVG384BS   | 自卸汽车     | 335 | 扩展   |
| 19 | CQ3316HXVG396LA   | 自卸汽车     | 335 | 扩展   |
| 20 | CQ3316HXVG366L    | 自卸汽车     | 335 | 扩展   |
| 21 | CQ3316HXVG366LA   | 自卸汽车     | 335 | 扩展   |
| 22 | CQ3316HXVG486LA   | 自卸汽车     | 340 | 扩展   |
| 23 | CQ3316HTDG366S    | 自卸汽车     | 335 | 扩展   |
| 24 | CQ4256HXDG334HH   | 半挂牵引汽车   | 340 | 扩展   |
| 25 | CQ3256HXVG404S    | 自卸汽车     | 335 | 扩展   |
| 26 | CQ3257HK12404     | 自卸汽车     | 338 | 扩展   |
| 27 | CQ3316HXVG336L    | 自卸汽车     | 340 | 扩展   |
| 28 | CQ3316HTDG306L    | 自卸汽车     | 340 | 扩展   |
| 29 | CQ3316HTVG336L    | 自卸汽车     | 339 | 扩展   |
| 30 | CQ3256HTVG404L    | 自卸汽车     | 339 | 扩展   |
| 31 | CQ3256HTDG384L    | 自卸汽车     | 338 | 扩展   |
| 32 | CQ3316HMGV336L    | 自卸汽车     | 337 | 扩展   |
| 33 | CQ3256HXVG444L    | 自卸汽车     | 340 | 扩展   |
| 34 | CQ3316HMGV306S    | 自卸汽车     | 337 | 扩展   |
| 35 | CQ3316HMGV306L    | 自卸汽车     | 337 | 扩展   |
| 36 | CQ3256HXDG444L    | 自卸汽车     | 337 | 扩展   |
| 37 | CQ3316HXVG426L    | 自卸汽车     | 339 | 扩展   |
| 38 | CQ3256HTDG364S    | 自卸汽车     | 337 | 扩展   |
| 39 | CQ3256HTDG384BS   | 自卸汽车     | 337 | 扩展   |
| 40 | CQ3256HTVG384L    | 自卸汽车     | 340 | 扩展   |
| 41 | CQ3316HTDG336L    | 自卸汽车     | 339 | 扩展   |
| 42 | CQ5316XLCHTVG466  | 冷藏车      | 339 | 扩展   |
| 43 | CQ4256HTVG334C    | 集装箱半挂牵引车 | 335 | 扩展   |
| 44 | CQ3256HTVG444L    | 自卸汽车     | 340 | 扩展   |
| 45 | CQ3256HTDG384S    | 自卸汽车     | 337 | 扩展   |
| 46 | CQ3257HK12424     | 自卸汽车     | 338 | 扩展   |
| 47 | CQ3256HTVG384S    | 自卸汽车     | 340 | 扩展   |
| 48 | CQ5186TCLHMDG681A | 车辆运输车    | 339 | 扩展   |

| 序号 | 车辆型号              | 车辆名称       | 批次  | 状态备注 |
|----|-------------------|------------|-----|------|
| 49 | CQ5316XXYHXVG466  | 厢式运输车      | 334 | 扩展   |
| 50 | CQ4256HXDG334C    | 集装箱半挂牵引车   | 335 | 扩展   |
| 51 | CQ5317ZLJHD12366T | 自卸式垃圾车     | 340 | 扩展   |
| 52 | CQ1256HMDG543     | 载货汽车       | 327 | 新增   |
| 53 | CQ3316HXDG426L    | 自卸汽车       | 334 | 扩展   |
| 54 | CQ4256ZTVG334     | 半挂牵引汽车     | 339 | 扩展   |
| 55 | CQ5256TPBHMVG563  | 平板运输车      | 324 | 新增   |
| 56 | CQ4256HXVG334C    | 集装箱半挂牵引车   | 335 | 扩展   |
| 57 | CQ3256HTVG384BS   | 自卸汽车       | 337 | 扩展   |
| 58 | CQ5316XXYHMG466   | 厢式运输车      | 334 | 扩展   |
| 59 | CQ5186TCLHMG681A  | 车辆运输车      | 334 | 扩展   |
| 60 | CQ3316HTVG306S    | 自卸汽车       | 337 | 扩展   |
| 61 | CQ4256HXVG334HH   | 半挂牵引汽车     | 339 | 扩展   |
| 62 | CQ4256HXDG334     | 半挂牵引汽车     | 340 | 扩展   |
| 63 | CQ4256HTVG334     | 半挂牵引汽车     | 340 | 扩展   |
| 64 | CQ3316HTVG306L    | 自卸汽车       | 339 | 扩展   |
| 65 | CQ1166AKDG501A    | 载货汽车       | 328 | 新增   |
| 66 | CQ4256HXVG334     | 半挂牵引汽车     | 339 | 扩展   |
| 67 | CQ4186ZMVG361C    | 集装箱半挂牵引车   | 339 | 扩展   |
| 68 | CQ4256HXVG334U    | 危险品运输半挂牵引车 | 339 | 扩展   |
| 69 | CQ5326XLCHTVG466  | 冷藏车        | 334 | 扩展   |
| 70 | CQ5326XXYHTVG466  | 厢式运输车      | 334 | 扩展   |
| 71 | CQ3256HXDG474L    | 自卸汽车       | 334 | 扩展   |
| 72 | CQ4186HTVG361     | 半挂牵引汽车     | 339 | 扩展   |
| 73 | CQ4186ZTVG361     | 半挂牵引汽车     | 339 | 扩展   |
| 74 | CQ4186ZMVG361     | 半挂牵引汽车     | 339 | 扩展   |
| 75 | CQ4256HTVG334U    | 危险品运输半挂牵引车 | 339 | 扩展   |
| 76 | CQ5256TCLHMG563   | 车辆运输车      | 334 | 扩展   |
| 77 | CQ4256HTVG273C    | 集装箱半挂牵引车   | 327 | 扩展   |
| 78 | CQ3256HTVG424S    | 自卸汽车       | 334 | 扩展   |
| 79 | CQ3316HMG396S     | 自卸汽车       | 335 | 扩展   |
| 80 | CQ5326XLCHMG466   | 冷藏车        | 334 | 扩展   |
| 81 | CQ3316HMDG426L    | 自卸汽车       | 335 | 扩展   |

| 序号  | 车辆型号              | 车辆名称       | 批次  | 状态备注 |
|-----|-------------------|------------|-----|------|
| 82  | CQ5186XXYAMDG701  | 厢式运输车      | 334 | 扩展   |
| 83  | CQ5186XXYHMGV701  | 厢式运输车      | 334 | 扩展   |
| 84  | CQ3316HTVG396S    | 自卸汽车       | 335 | 扩展   |
| 85  | CQ4186HTVG361U    | 危险品运输半挂牵引车 | 339 | 扩展   |
| 86  | CQ3316HXVG396L    | 自卸汽车       | 339 | 扩展   |
| 87  | CQ3316HXVG396S    | 自卸汽车       | 335 | 扩展   |
| 88  | CQ3256HMGV384L    | 自卸汽车       | 334 | 扩展   |
| 89  | CQ5326XXYHMGV466  | 厢式运输车      | 334 | 扩展   |
| 90  | CQ5316XYKHVG466   | 翼开启厢式车     | 335 | 扩展   |
| 91  | CQ5316XXYHTVG466H | 厢式运输车      | 334 | 扩展   |
| 92  | CQ3316HYVG366L    | 自卸汽车       | 335 | 扩展   |
| 93  | CQ3316HMGV396L    | 自卸汽车       | 335 | 扩展   |
| 94  | CQ3256HXVG404L    | 自卸汽车       | 336 | 扩展   |
| 95  | CQ4186HMDG361C    | 集装箱半挂牵引车   | 338 | 扩展   |
| 96  | CQ3316HXVG366S    | 自卸汽车       | 335 | 扩展   |
| 97  | CQ3256HMDG384L    | 自卸汽车       | 334 | 扩展   |
| 98  | CQ3316HMDG396S    | 自卸汽车       | 335 | 扩展   |
| 99  | CQ3316HTVG366L    | 自卸汽车       | 336 | 扩展   |
| 100 | CQ3256HMGV424S    | 自卸汽车       | 335 | 扩展   |
| 101 | CQ3316HTVG426L    | 自卸汽车       | 334 | 扩展   |
| 102 | CQ4186HTDG361     | 半挂牵引汽车     | 338 | 扩展   |
| 103 | CQ3316HTDG336S    | 自卸汽车       | 338 | 扩展   |
| 104 | CQ4186HMDG361     | 半挂牵引汽车     | 338 | 扩展   |
| 105 | CQ3316HXDG486L    | 自卸汽车       | 340 | 扩展   |
| 106 | CQ3316HXDG396S    | 自卸汽车       | 335 | 扩展   |
| 107 | CQ3316HMGV336S    | 自卸汽车       | 338 | 扩展   |
| 108 | CQ3256HMDG404L    | 自卸汽车       | 335 | 扩展   |
| 109 | CQ3256HXVG384L    | 自卸汽车       | 334 | 扩展   |
| 110 | CQ4186HTDG361C    | 集装箱半挂牵引车   | 338 | 扩展   |
| 111 | CQ5186XYKAMDG501  | 翼开启厢式车     | 334 | 扩展   |
| 112 | CQ3256HXDG504L    | 自卸汽车       | 335 | 扩展   |
| 113 | CQ3316HTVG366S    | 自卸汽车       | 338 | 扩展   |
| 114 | CQ3256HMDG404S    | 自卸汽车       | 335 | 扩展   |

| 序号  | 车辆型号              | 车辆名称     | 批次  | 状态备注 |
|-----|-------------------|----------|-----|------|
| 115 | CQ3256HMDG364S    | 自卸汽车     | 338 | 扩展   |
| 116 | CQ3256HMDG384S    | 自卸汽车     | 335 | 扩展   |
| 117 | CQ4186HMDG361A    | 半挂牵引汽车   | 338 | 扩展   |
| 118 | CQ3316HTVG276LB   | 自卸汽车     | 338 | 扩展   |
| 119 | CQ3316HMDG276LB   | 自卸汽车     | 338 | 扩展   |
| 120 | CQ3256HMGV384S    | 自卸汽车     | 334 | 扩展   |
| 121 | CQ3256HMGV384LA   | 自卸汽车     | 334 | 扩展   |
| 122 | CQ4256HTDG334C    | 集装箱半挂牵引车 | 335 | 变更   |
| 123 | CQ3256HMDG384BS   | 自卸汽车     | 335 | 扩展   |
| 124 | CQ3256HTVG364S    | 自卸汽车     | 338 | 扩展   |
| 125 | CQ3316HMDG276L    | 自卸汽车     | 338 | 扩展   |
| 126 | CQ5316XYKHMVG466  | 翼开启厢式车   | 335 | 扩展   |
| 127 | CQ5317ZLJHD12336T | 自卸式垃圾车   | 340 | 扩展   |
| 128 | CQ3256HMGV384BS   | 自卸汽车     | 334 | 变更   |
| 129 | CQ3256HXVG504L    | 自卸汽车     | 340 | 扩展   |
| 130 | CQ3256HMGV384AS   | 自卸汽车     | 334 | 扩展   |
| 131 | CQ3316HTVG276L    | 自卸汽车     | 338 | 扩展   |
| 132 | CQ3256HXDG424L    | 自卸汽车     | 340 | 扩展   |
| 133 | CQ3316HTVG466L    | 自卸汽车     | 334 | 扩展   |
| 134 | CQ3256HTVG404S    | 自卸汽车     | 334 | 扩展   |
| 135 | CQ3316HTVG486L    | 自卸汽车     | 334 | 扩展   |
| 136 | CQ3256HMGV404L    | 自卸汽车     | 334 | 扩展   |
| 137 | CQ5257ZLJHD10404T | 自卸式垃圾车   | 338 | 扩展   |
| 138 | CQ3256HTVG334S    | 自卸汽车     | 340 | 扩展   |
| 139 | CQ3256HTVG424L    | 自卸汽车     | 338 | 扩展   |
| 140 | CQ3316HTVG396L    | 自卸汽车     | 338 | 扩展   |
| 141 | CQ3256HXVG424L    | 自卸汽车     | 340 | 扩展   |
| 142 | CQ4186HMGV361C    | 集装箱半挂牵引车 | 338 | 扩展   |
| 143 | CQ3256HTVG474L    | 自卸汽车     | 334 | 扩展   |
| 144 | CQ3256HYVG424L    | 自卸汽车     | 334 | 扩展   |
| 145 | CQ3316HMGV276LA   | 自卸汽车     | 340 | 扩展   |
| 146 | CQ3316HXVG306L    | 自卸汽车     | 337 | 扩展   |
| 147 | CQ4186HMGV361     | 半挂牵引汽车   | 340 | 扩展   |

| 序号  | 车辆型号                   | 车辆名称     | 批次  | 状态备注 |
|-----|------------------------|----------|-----|------|
| 148 | CQ3316HXDG366L         | 自卸汽车     | 334 | 扩展   |
| 149 | CQ5256GJBHMG334        | 混凝土搅拌运输车 | 327 | 扩展   |
| 150 | CQ5256XXYHXVG623A<br>B | 厢式运输车    | 334 | 变更   |
| 151 | CQ5166XYKAKDG561       | 翼开启厢式车   | 334 | 变更   |
| 152 | CQ3316HTDG276LA        | 自卸汽车     | 336 | 扩展   |
| 153 | CQ4256HTDG273          | 半挂牵引汽车   | 338 | 扩展   |
| 154 | CQ3256HMDG364L         | 自卸汽车     | 337 | 扩展   |
| 155 | CQ4186HXVG391          | 半挂牵引车    | 339 | 扩展   |
| 156 | CQ4256HMG273C          | 集装箱半挂牵引车 | 338 | 扩展   |
| 157 | CQ3316HXDG466L         | 自卸汽车     | 334 | 扩展   |
| 158 | CQ4256HTDG273C         | 集装箱半挂牵引车 | 338 | 扩展   |
| 159 | CQ5166XXYAKDG561       | 厢式运输车    | 334 | 变更   |
| 160 | CQ3316HYVG366LA        | 自卸汽车     | 340 | 扩展   |
| 161 | CQ4256HMDG273C         | 集装箱半挂牵引车 | 338 | 扩展   |
| 162 | CQ4186AMDG361          | 半挂牵引汽车   | 339 | 扩展   |
| 163 | CQ4186HTVG391          | 半挂牵引车    | 336 | 扩展   |
| 164 | CQ4256HTVG334A         | 半挂牵引汽车   | 335 | 扩展   |
| 165 | CQ5186XXYHMDG701A      | 厢式运输车    | 334 | 变更   |
| 166 | CQ5256XXYHTVG623       | 厢式运输车    | 335 | 扩展   |
| 167 | CQ4256HMG273           | 半挂牵引汽车   | 338 | 扩展   |
| 168 | CQ3316HMG426L          | 自卸汽车     | 335 | 扩展   |
| 169 | CQ4256HMDG273          | 半挂牵引汽车   | 338 | 扩展   |
| 170 | CQ5166XXYAKDG461       | 厢式运输车    | 334 | 变更   |
| 171 | CQ4256HXVG273C         | 集装箱半挂牵引车 | 327 | 扩展   |
| 172 | CQ4256HXDG273          | 半挂牵引汽车   | 338 | 扩展   |
| 173 | CQ5316GXHHMG396        | 下灰车      | 324 | 扩展   |
| 174 | CQ4256HXDG273C         | 集装箱半挂牵引车 | 338 | 扩展   |
| 175 | CQ5256XXYAMDG543       | 厢式运输车    | 334 | 扩展   |
| 176 | CQ5186XYKALDG501       | 翼开启厢式车   | 334 | 变更   |
| 177 | CQ5186XYKAMDG701       | 翼开启厢式车   | 334 | 变更   |
| 178 | CQ3316HTVG336V         | 自卸汽车     | 337 | 扩展   |
| 179 | CQ4256HTDG334          | 半挂牵引汽车   | 338 | 扩展   |

| 序号  | 车辆型号              | 车辆名称       | 批次  | 状态备注 |
|-----|-------------------|------------|-----|------|
| 180 | CQ4256HXVG273     | 半挂牵引汽车     | 327 | 扩展   |
| 181 | CQ4256HTVG273     | 半挂牵引汽车     | 327 | 扩展   |
| 182 | CQ3256HTDG334S    | 自卸汽车       | 338 | 扩展   |
| 183 | CQ3256HMDG444L    | 自卸汽车       | 338 | 扩展   |
| 184 | CQ5316GXHHTVG396  | 下灰车        | 324 | 变更   |
| 185 | CQ3256HMGV364S    | 自卸汽车       | 338 | 扩展   |
| 186 | CQ3256HXVG364S    | 自卸汽车       | 338 | 扩展   |
| 187 | CQ3256HMGV424L    | 自卸汽车       | 334 | 变更   |
| 188 | CQ3316HMDG396L    | 自卸汽车       | 335 | 扩展   |
| 189 | CQ3256HMDG444S    | 自卸汽车       | 338 | 扩展   |
| 190 | CQ5186XYKALDG561  | 翼开启厢式车     | 334 | 变更   |
| 191 | CQ3256HTDG404L    | 自卸汽车       | 336 | 扩展   |
| 192 | CQ3256HXDG444S    | 自卸汽车       | 338 | 扩展   |
| 193 | CQ5186XXYAMDG561  | 厢式运输车      | 334 | 变更   |
| 194 | CQ5316XLCHMGV466  | 冷藏车        | 331 | 扩展   |
| 195 | CQ3256HTDG404S    | 自卸汽车       | 335 | 扩展   |
| 196 | CQ3256HTDG364L    | 自卸汽车       | 338 | 扩展   |
| 197 | CQ5186XXYALDG561  | 厢式运输车      | 334 | 变更   |
| 198 | CQ3256HTVG364L    | 自卸汽车       | 340 | 扩展   |
| 199 | CQ3256HMDG424S    | 自卸汽车       | 335 | 扩展   |
| 200 | CQ4256ZTVG334U    | 危险品运输半挂牵引车 | 331 | 变更   |
| 201 | CQ3316HXDG336L    | 自卸汽车       | 339 | 扩展   |
| 202 | CQ3256HXVG474L    | 自卸汽车       | 340 | 扩展   |
| 203 | CQ5326XXYHXVG466  | 厢式运输车      | 334 | 扩展   |
| 204 | CQ3316HTVG276S    | 自卸汽车       | 338 | 扩展   |
| 205 | CQ3316HTDG276S    | 自卸汽车       | 338 | 扩展   |
| 206 | CQ3256HXDG424S    | 自卸汽车       | 335 | 扩展   |
| 207 | CQ5186XXYAMDG501  | 厢式运输车      | 334 | 变更   |
| 208 | CQ5316XXYHXVG466H | 厢式运输车      | 334 | 扩展   |
| 209 | CQ3256HXVG424S    | 自卸汽车       | 335 | 扩展   |
| 210 | CQ3316HTDG366L    | 自卸汽车       | 336 | 扩展   |
| 211 | CQ5186TCLHMGV681  | 车辆运输车      | 336 | 扩展   |
| 212 | CQ5316JSQHTVG466  | 随车起重运输车    | 334 | 变更   |

| 序号  | 车辆型号              | 车辆名称       | 批次  | 状态备注 |
|-----|-------------------|------------|-----|------|
| 213 | CQ5316GFLHTVG466H | 低密度粉粒物料运输车 | 324 | 变更   |
| 214 | CQ5186XYKAMDG561  | 翼开启厢式车     | 334 | 变更   |
| 215 | CQ3316HTDG306S    | 自卸汽车       | 336 | 扩展   |
| 216 | CQ3256HTWG384     | 自卸汽车       | 334 | 扩展   |
| 217 | CQ3316HTDG276LAA  | 自卸汽车       | 338 | 扩展   |
| 218 | CQ3256HXVG364L    | 自卸汽车       | 338 | 扩展   |
| 219 | CQ3316HMGV336LV   | 自卸汽车       | 337 | 扩展   |
| 220 | CQ3316HXDG396L    | 自卸汽车       | 336 | 扩展   |
| 221 | CQ3256HMDG424L    | 自卸汽车       | 335 | 扩展   |
| 222 | CQ3316HMGV276L    | 自卸汽车       | 338 | 扩展   |
| 223 | CQ5166XXYAKDG501  | 厢式运输车      | 334 | 变更   |
| 224 | CQ3256HYVG444L    | 自卸汽车       | 340 | 扩展   |
| 225 | CQ5256XYKAMDG603  | 翼开启厢式车     | 334 | 扩展   |
| 226 | CQ5186XYKALDG701  | 翼开启厢式车     | 334 | 变更   |
| 227 | CQ3316HTWG276     | 自卸汽车       | 337 | 扩展   |
| 228 | CQ5257ZLJHD10424T | 自卸式垃圾车     | 338 | 扩展   |
| 229 | CQ3316HTVG276LAA  | 自卸汽车       | 338 | 扩展   |
| 230 | CQ3316HMGV276LB   | 自卸汽车       | 338 | 扩展   |
| 231 | CQ3316HMGV276LAA  | 自卸汽车       | 338 | 扩展   |
| 232 | CQ5166XYKAKDG501  | 翼开启厢式车     | 334 | 变更   |
| 233 | CQ3316HMDG276LA   | 自卸汽车       | 338 | 扩展   |
| 234 | CQ4256HYVG334     | 半挂牵引汽车     | 339 | 扩展   |
| 235 | CQ4186HYVG391     | 半挂牵引汽车     | 339 | 扩展   |
| 236 | CQ3316HTVG276LA   | 自卸汽车       | 340 | 扩展   |
| 237 | CQ3316HMDG366L    | 自卸汽车       | 335 | 扩展   |
| 238 | CQ4186ZTVG361C    | 集装箱半挂牵引车   | 327 | 扩展   |
| 239 | CQ5256GJBHTVG384H | 混凝土搅拌运输车   | 327 | 扩展   |
| 240 | CQ3316HMDG276LAA  | 自卸汽车       | 338 | 扩展   |
| 241 | CQ4256HYVG334HH   | 半挂牵引汽车     | 339 | 扩展   |
| 242 | CQ4256ZMVG273C    | 集装箱半挂牵引车   | 327 | 扩展   |
| 243 | CQ5166XXYAKDG461A | 厢式运输车      | 334 | 变更   |
| 244 | CQ4256ZMVG273     | 半挂牵引汽车     | 327 | 扩展   |
| 245 | CQ3316HYVG336L    | 自卸汽车       | 338 | 扩展   |



| 序号  | 车辆型号              | 车辆名称      | 批次  | 状态备注 |
|-----|-------------------|-----------|-----|------|
| 246 | CQ5316GJBHTVG306  | 混凝土搅拌运输车  | 327 | 扩展   |
| 247 | CQ4186HXVG361     | 半挂牵引汽车    | 327 | 扩展   |
| 248 | CQ5256XXYHTVG623A | 厢式运输车     | 334 | 扩展   |
| 249 | CQ3316HMDG306S    | 自卸汽车      | 338 | 扩展   |
| 250 | CQ3256HYVG384L    | 自卸汽车      | 335 | 扩展   |
| 251 | CQ4186AMDG401     | 半挂牵引汽车    | 331 | 扩展   |
| 252 | CQ3256HMGV334S    | 自卸汽车      | 338 | 扩展   |
| 253 | CQ3316HTVG336S    | 自卸汽车      | 338 | 扩展   |
| 254 | CQ3256HMGV444S    | 自卸汽车      | 338 | 扩展   |
| 255 | CQ3316HYVG426L    | 自卸汽车      | 340 | 扩展   |
| 256 | CQ4256ZMGV334C    | 集装箱半挂牵引车  | 327 | 扩展   |
| 257 | CQ3256HTVG504L    | 自卸汽车      | 338 | 扩展   |
| 258 | CQ3316HMDG336S    | 自卸汽车      | 338 | 扩展   |
| 259 | CQ3256HXVG334S    | 自卸汽车      | 338 | 扩展   |
| 260 | CQ4256ZTVG273     | 半挂牵引汽车    | 327 | 扩展   |
| 261 | CQ3256HYVG404L    | 自卸汽车      | 335 | 扩展   |
| 262 | CQ3256HMGV364L    | 自卸汽车      | 338 | 扩展   |
| 263 | CQ3316HMDG306L    | 自卸汽车      | 338 | 扩展   |
| 264 | CQ3316HYVG486L    | 自卸汽车      | 340 | 扩展   |
| 265 | CQ3256HMGV444L    | 自卸汽车      | 340 | 扩展   |
| 266 | CQ3316HMDG336L    | 自卸汽车      | 338 | 扩展   |
| 267 | CQ5316GJBHTVG336H | 混凝土搅拌运输车  | 327 | 扩展   |
| 268 | CQ5256GJBHTVG424H | 混凝土搅拌运输车  | 324 | 变更   |
| 269 | CQ3256HXVG444S    | 自卸汽车      | 338 | 扩展   |
| 270 | CQ3316HYVG396L    | 自卸汽车      | 340 | 扩展   |
| 271 | CQ4256ZTVG334C    | 集装箱半挂牵引车  | 333 | 扩展   |
| 272 | CQ3316HYVG336LA   | 自卸汽车      | 338 | 变更   |
| 273 | CQ1316HTVG466H    | 载货汽车      | 340 | 扩展   |
| 274 | CQ4186HTVG361C    | 集装箱半挂牵引车  | 324 | 变更   |
| 275 | CQ5316THAHTG466   | 现场混装铵油炸药车 | 328 | 变更   |
| 276 | CQ3316HYVG466L    | 自卸汽车      | 340 | 扩展   |
| 277 | CQ3256HYVG474L    | 自卸汽车      | 338 | 扩展   |
| 278 | CQ1316HXVG466H    | 载货汽车      | 326 | 扩展   |

| 序号  | 车辆型号                   | 车辆名称       | 批次  | 状态备注 |
|-----|------------------------|------------|-----|------|
| 279 | CQ4186HXVG361C         | 集装箱半挂牵引车   | 324 | 扩展   |
| 280 | CQ3256HTWG404          | 自卸汽车       | 335 | 扩展   |
| 281 | CQ5316GJBHTVG366H      | 混凝土搅拌运输车   | 321 | 扩展   |
| 282 | CQ4256ZMVG334          | 半挂牵引汽车     | 327 | 扩展   |
| 283 | CQ3316HXDG306L         | 自卸汽车       | 338 | 扩展   |
| 284 | CQ5186TBQHMG42-46<br>1 | 车辆运输半挂牵引车  | 338 | 扩展   |
| 285 | CQ3316HMGV236          | 自卸汽车       | 338 | 扩展   |
| 286 | CQ4256HXVG334A         | 半挂牵引汽车     | 331 | 扩展   |
| 287 | CQ3256AMDG283          | 自卸汽车       | 340 | 扩展   |
| 288 | CQ4256ZTVG273C         | 集装箱半挂牵引车   | 327 | 扩展   |
| 289 | CQ5316CCYHXVG466       | 仓栅式运输车     | 326 | 扩展   |
| 290 | CQ5316CCYHTVG466H      | 仓栅式运输车     | 326 | 变更   |
| 291 | CQ3316HTWG236          | 自卸汽车       | 338 | 扩展   |
| 292 | CQ3316HXVG276          | 自卸汽车       | 340 | 扩展   |
| 293 | CQ5316CCYHMGV466       | 仓栅式运输车     | 326 | 扩展   |
| 294 | CQ5316XYKHTVG466       | 翼开启厢式车     | 327 | 扩展   |
| 295 | CQ5316THRHTG466        | 现场混装乳化炸药车  | 328 | 变更   |
| 296 | CQ5257ZLJHD10384T      | 自卸式垃圾车     | 334 | 扩展   |
| 297 | CQ5316CCYHTVG466       | 仓栅式运输车     | 340 | 扩展   |
| 298 | CQ5316GFLHXVG466H      | 低密度粉粒物料运输车 | 324 | 扩展   |
| 299 | CQ4186HTVG391C         | 集装箱半挂牵引车   | 326 | 扩展   |
| 300 | CQ5316CCQHTVG466V      | 畜禽运输车      | 326 | 变更   |
| 301 | CQ5316XYKHTVG426       | 翼开启厢式车     | 324 | 变更   |
| 302 | CQ5257ZLJHD12384T      | 自卸式垃圾车     | 334 | 扩展   |
| 303 | CQ5186XXYALDG701       | 厢式运输车      | 327 | 扩展   |
| 304 | CQ5316XXYHTVG426       | 厢式运输车      | 324 | 变更   |
| 305 | CQ3316HMDG236          | 自卸汽车       | 338 | 扩展   |
| 306 | CQ5186XXYALDG501       | 厢式运输车      | 331 | 变更   |
| 307 | CQ5316XYKHVG426        | 翼开启厢式车     | 324 | 扩展   |
| 308 | CQ5317GJBHD10306T      | 混凝土搅拌运输车   | 334 | 扩展   |
| 309 | CQ3316ZTVG396          | 自卸汽车       | 340 | 扩展   |
| 310 | CQ5326XYKHTVG426       | 翼开启厢式车     | 324 | 扩展   |

| 序号  | 车辆型号                   | 车辆名称       | 批次  | 状态备注 |
|-----|------------------------|------------|-----|------|
| 311 | CQ4256HYVG334B         | 半挂牵引汽车     | 340 | 扩展   |
| 312 | CQ5316CCQHMTVG466      | 畜禽运输车      | 326 | 扩展   |
| 313 | CQ5186XYKHMTVG701      | 翼开启厢式车     | 326 | 扩展   |
| 314 | CQ5316GXHHXVG466H      | 下灰车        | 325 | 扩展   |
| 315 | CQ4257HD12384TU        | 危险品运输半挂牵引车 | 337 | 扩展   |
| 316 | CQ4257HD10384TU        | 危险品运输半挂牵引车 | 337 | 扩展   |
| 317 | CQ3317HK12406          | 自卸汽车       | 339 | 扩展   |
| 318 | CQ5316CCYHXVG466H<br>H | 仓栅式运输车     | 326 | 扩展   |
| 319 | CQ5256JSQHMTVG594      | 随车起重运输车    | 324 | 变更   |
| 320 | CQ4186HXVG391C         | 集装箱半挂牵引车   | 326 | 扩展   |
| 321 | CQ5326XXYHXVG426       | 厢式运输车      | 326 | 扩展   |
| 322 | CQ1186ALDG381          | 载货汽车       | 326 | 扩展   |
| 323 | CQ5326CCYHMTVG466      | 仓栅式运输车     | 326 | 扩展   |
| 324 | CQ5257GJBHD12424TH     | 混凝土搅拌运输车   | 334 | 扩展   |
| 325 | CQ5186XXYHMDG701       | 厢式运输车      | 326 | 扩展   |
| 326 | CQ5187TCLHD07681       | 车辆运输车      | 334 | 扩展   |
| 327 | CQ5186XYKHMDG701       | 翼开启厢式车     | 326 | 扩展   |
| 328 | CQ5316CCQHMTVG466      | 畜禽运输车      | 326 | 扩展   |
| 329 | CQ5326XXYHTVG426       | 厢式运输车      | 325 | 扩展   |
| 330 | CQ5186TBQAMDG401A      | 车辆运输半挂牵引车  | 327 | 扩展   |
| 331 | CQ5256XYKAMDG543       | 翼开启厢式车     | 327 | 扩展   |
| 332 | CQ4256ZXWG334          | 半挂牵引汽车     | 325 | 扩展   |
| 333 | CQ4257HD12384T         | 半挂牵引汽车     | 337 | 扩展   |
| 334 | CQ1256HMTVG594         | 载货汽车       | 326 | 变更   |
| 335 | CQ4257HD10384T         | 半挂牵引汽车     | 337 | 扩展   |
| 336 | CQ5316XXYHXVG426       | 厢式运输车      | 325 | 扩展   |
| 337 | CQ4187HD07361          | 半挂牵引汽车     | 330 | 扩展   |
| 338 | CQ4256HYVG333          | 半挂牵引汽车     | 327 | 扩展   |
| 339 | CQ5186XXYHTVG701       | 厢式运输车      | 326 | 扩展   |
| 340 | CQ4257HK13334          | 半挂牵引汽车     | 337 | 扩展   |
| 341 | CQ5186XXYHXVG701       | 厢式运输车      | 326 | 扩展   |
| 342 | CQ5326XYKHMTVG426      | 翼开启厢式车     | 326 | 扩展   |

| 序号  | 车辆型号               | 车辆名称      | 批次  | 状态备注 |
|-----|--------------------|-----------|-----|------|
| 343 | CQ5326CCYHTVG466   | 仓栅式运输车    | 326 | 扩展   |
| 344 | CQ5326CCYHXVG466   | 仓栅式运输车    | 326 | 扩展   |
| 345 | CQ3317HK12386      | 自卸汽车      | 339 | 扩展   |
| 346 | CQ4187HD10381T     | 半挂牵引汽车    | 339 | 扩展   |
| 347 | CQ3317HK12306      | 自卸汽车      | 339 | 扩展   |
| 348 | CQ3317HK12366      | 自卸汽车      | 339 | 扩展   |
| 349 | CQ5256XXYHXVG623A  | 厢式运输车     | 326 | 扩展   |
| 350 | CQ5317ZLJHD12326TV | 自卸式垃圾车    | 340 | 扩展   |
| 351 | CQ5256XXYAMDG603   | 厢式运输车     | 327 | 扩展   |
| 352 | CQ4256HYVG425      | 半挂牵引汽车    | 314 | 新增   |
| 353 | CQ5256THRHTG504    | 现场混装乳化炸药车 | 326 | 扩展   |
| 354 | CQ5317ZLJHD10306TV | 自卸式垃圾车    | 336 | 扩展   |
| 355 | CQ5256XXYHMDG543   | 厢式运输车     | 327 | 扩展   |
| 356 | CQ1166AKDG501      | 载货汽车      | 326 | 变更   |
| 357 | CQ1256HTVG623      | 载货汽车      | 326 | 扩展   |
| 358 | CQ5256XLCHTVG623   | 冷藏车       | 326 | 扩展   |
| 359 | CQ1186HMTVG561     | 载货汽车      | 326 | 扩展   |
| 360 | CQ1186ALDG501      | 载货汽车      | 326 | 变更   |
| 361 | CQ5256XYKHTVG623   | 翼开启厢式车    | 326 | 扩展   |
| 362 | CQ3246AMDG303      | 自卸汽车      | 333 | 扩展   |
| 363 | CQ5166CCYAKDG461   | 仓栅式运输车    | 326 | 扩展   |
| 364 | CQ5186CCYAMDG501   | 仓栅式运输车    | 326 | 变更   |
| 365 | CQ5186CCYALDG501   | 仓栅式运输车    | 326 | 变更   |
| 366 | CQ4256HTVG333      | 半挂牵引汽车    | 327 | 扩展   |
| 367 | CQ1166AKDG381      | 载货汽车      | 326 | 扩展   |
| 368 | CQ1166AKDG461      | 载货汽车      | 326 | 扩展   |
| 369 | CQ5186XYKHTVG701   | 翼开启厢式车    | 326 | 扩展   |
| 370 | CQ5186XYKHVG701    | 翼开启厢式车    | 326 | 扩展   |
| 371 | CQ4257HD12334      | 半挂牵引汽车    | 337 | 扩展   |
| 372 | CQ5256CCYAMDG603   | 仓栅式运输车    | 326 | 变更   |
| 373 | CQ5256CCYHMDG543   | 仓栅式运输车    | 329 | 扩展   |
| 374 | CQ5326XXYHXVG426B  | 厢式运输车     | 323 | 新增   |
| 375 | CQ5166CCYAKDG501   | 仓栅式运输车    | 326 | 变更   |

| 序号  | 车辆型号                    | 车辆名称       | 批次  | 状态备注 |
|-----|-------------------------|------------|-----|------|
| 376 | CQ5256XXYHXVG483        | 厢式运输车      | 327 | 扩展   |
| 377 | CQ5257ZXXHD07444        | 车厢可卸式垃圾车   | 335 | 扩展   |
| 378 | CQ1186ALDG461           | 载货汽车       | 326 | 扩展   |
| 379 | CQ3186AKDG381           | 自卸汽车       | 340 | 扩展   |
| 380 | CQ5256TCLHMGV50-52<br>3 | 车辆运输车      | 320 | 扩展   |
| 381 | CQ5317ZLJHD10306T       | 自卸式垃圾车     | 336 | 扩展   |
| 382 | CQ5256XYKHVG623A        | 翼开启厢式车     | 326 | 扩展   |
| 383 | CQ5186TBQAMDG401        | 车辆运输半挂牵引车  | 327 | 扩展   |
| 384 | CQ5186XLCALDG561        | 冷藏车        | 339 | 扩展   |
| 385 | CQ4256HYVG334BU         | 危险品运输半挂牵引车 | 339 | 扩展   |
| 386 | CQ5257GJBHD10384T       | 混凝土搅拌运输车   | 319 | 新增   |
| 387 | CQ5186TPBAMDG501        | 平板运输车      | 325 | 新增   |
| 388 | CQ5317ZLJHD10286T       | 自卸式垃圾车     | 333 | 扩展   |
| 389 | CQ5317ZLJHD10326TV      | 自卸式垃圾车     | 336 | 扩展   |
| 390 | CQ5317ZLJHD12286T       | 自卸式垃圾车     | 333 | 新增   |
| 391 | CQ5216XXYHMDG543        | 厢式运输车      | 324 | 新增   |
| 392 | CQ5257ZLJHD12404T       | 自卸式垃圾车     | 338 | 扩展   |
| 393 | CQ1150BEVAP461          | 纯电动载货汽车    | 318 | 新增   |
| 394 | CQ4257HD12384N          | 半挂牵引汽车     | 337 | 扩展   |
| 395 | CQ3316ZTVG306           | 自卸汽车       | 339 | 扩展   |
| 396 | CQ5187XXYHD07711        | 厢式运输车      | 331 | 新增   |
| 397 | CQ5316GJBHMGV306        | 混凝土搅拌运输车   | 329 | 新增   |
| 398 | CQ3317HD12286T          | 自卸汽车       | 335 | 扩展   |
| 399 | CQ5317ZLJHD12306        | 自卸式垃圾车     | 338 | 扩展   |
| 400 | CQ3317HD12336T          | 自卸汽车       | 340 | 扩展   |
| 401 | CQ3257HD12424T          | 自卸汽车       | 334 | 新增   |
| 402 | CQ5257ZLJHD12424        | 自卸式垃圾车     | 338 | 扩展   |
| 403 | CQ4187HD10361           | 半挂牵引汽车     | 333 | 变更   |
| 404 | CQ5317ZLJHD10286        | 自卸式垃圾车     | 340 | 扩展   |
| 405 | CQ5317ZLJHD10326T       | 自卸式垃圾车     | 336 | 扩展   |
| 406 | CQ3317HD12446           | 自卸汽车       | 338 | 扩展   |
| 407 | CQ5256GJBHTVG444H       | 混凝土搅拌运输车   | 329 | 新增   |

| 序号  | 车辆型号              | 车辆名称       | 批次  | 状态备注 |
|-----|-------------------|------------|-----|------|
| 408 | CQ5257ZLJHD10384  | 自卸式垃圾车     | 340 | 扩展   |
| 409 | CQ3316ZTVG336     | 自卸汽车       | 340 | 扩展   |
| 410 | CQ5257ZLJHD12384  | 自卸式垃圾车     | 338 | 扩展   |
| 411 | CQ3256AMDG333     | 自卸汽车       | 339 | 扩展   |
| 412 | CQ3257HD12464     | 自卸汽车       | 335 | 新增   |
| 413 | CQ5317GJBHD10286  | 混凝土搅拌运输车   | 333 | 新增   |
| 414 | CQ5256TPBHVG623   | 平板运输车      | 327 | 变更   |
| 415 | CQ3317HD10326T    | 自卸汽车       | 336 | 扩展   |
| 416 | CQ5257ZLJHD12464  | 自卸式垃圾车     | 335 | 新增   |
| 417 | CQ5257ZLJHD10404  | 自卸式垃圾车     | 340 | 扩展   |
| 418 | CQ3317HD10386     | 自卸汽车       | 340 | 扩展   |
| 419 | CQ3316AMVG286     | 自卸汽车       | 338 | 变更   |
| 420 | CQ3317HD12426     | 自卸汽车       | 338 | 扩展   |
| 421 | CQ5257XXYHD07444  | 厢式运输车      | 335 | 新增   |
| 422 | CQ5317ZLJHD12326T | 自卸式垃圾车     | 340 | 扩展   |
| 423 | CQ3317HD12256     | 自卸汽车       | 337 | 扩展   |
| 424 | CQ5257JSQHD10584  | 随车起重运输车    | 336 | 新增   |
| 425 | CQ3317HD12406     | 自卸汽车       | 338 | 扩展   |
| 426 | CQ3317HD12386     | 自卸汽车       | 340 | 扩展   |
| 427 | CQ5256TPBHTVG843  | 平板运输车      | 335 | 变更   |
| 428 | CQ4257HD10344U    | 危险品运输半挂牵引车 | 336 | 新增   |
| 429 | CQ3317HD12366     | 自卸汽车       | 338 | 扩展   |
| 430 | CQ5186XLCALDG501  | 冷藏车        | 334 | 新增   |
| 431 | CQ5317ZLJHD12256  | 自卸式垃圾车     | 337 | 扩展   |
| 432 | CQ3317HD12366T    | 自卸汽车       | 340 | 扩展   |
| 433 | CQ4257SK13334     | 半挂牵引汽车     | 336 | 新增   |
| 434 | CQ5317XLCHD12446  | 冷藏车        | 337 | 扩展   |
| 435 | CQ5317ZLJSD10336  | 自卸式垃圾车     | 337 | 新增   |
| 436 | CQ3317ED12336T    | 自卸汽车       | 337 | 新增   |
| 437 | CQ4257HD12344U    | 危险品运输半挂牵引车 | 336 | 新增   |
| 438 | CQ5257ZLJED12404  | 自卸式垃圾车     | 337 | 新增   |
| 439 | CQ1186AMDG501     | 载货汽车       | 338 | 新增   |
| 440 | CQ5317GFLHD12446  | 低密度粉粒物料运输车 | 337 | 新增   |

| 序号  | 车辆型号              | 车辆名称        | 批次  | 状态备注 |
|-----|-------------------|-------------|-----|------|
| 441 | CQ5257ZLJHD12464T | 自卸式垃圾车      | 334 | 新增   |
| 442 | CQ4180BEVSS441    | 换电式纯电动半挂牵引车 | 337 | 新增   |
| 443 | CQ3317HD10256V    | 自卸汽车        | 340 | 扩展   |
| 444 | CQ5317ZLJHD12286  | 自卸式垃圾车      | 337 | 新增   |
| 445 | CQ5317ZLJED12336T | 自卸式垃圾车      | 337 | 新增   |
| 446 | CQ3317HK12256     | 自卸汽车        | 337 | 新增   |
| 447 | CQ4180FCEVSS441A  | 燃料电池半挂牵引车   | 340 | 扩展   |
| 448 | CQ5317JSQHD10436  | 随车起重运输车     | 337 | 新增   |
| 449 | CQ5317ZLJHD12306T | 自卸式垃圾车      | 338 | 扩展   |
| 450 | CQ3317ED10306V    | 自卸汽车        | 339 | 新增   |
| 451 | CQ3317ED10256V    | 自卸汽车        | 339 | 新增   |
| 452 | CQ3257HD10404     | 自卸汽车        | 339 | 扩展   |
| 453 | CQ3317HD12286     | 自卸汽车        | 337 | 新增   |
| 454 | CQ5317GJBEY08286  | 混凝土搅拌运输车    | 339 | 新增   |
| 455 | CQ3257HK12384     | 自卸汽车        | 338 | 扩展   |
| 456 | CQ5186XXDALDG701  | 消毒车         | 338 | 扩展   |
| 457 | CQ4257ED12334     | 半挂牵引汽车      | 340 | 扩展   |
| 458 | CQ3317SD10336     | 自卸汽车        | 338 | 新增   |
| 459 | CQ5317ZLJHD12366  | 自卸式垃圾车      | 338 | 扩展   |
| 460 | CQ5257ZLJHD12484  | 自卸式垃圾车      | 338 | 新增   |
| 461 | CQ3257HD12444T    | 自卸汽车        | 338 | 新增   |
| 462 | CQ3257HD12384     | 自卸汽车        | 338 | 扩展   |
| 463 | CQ4257SD12334     | 半挂牵引汽车      | 338 | 新增   |
| 464 | CQ4257SD12344U    | 危险品运输半挂牵引车  | 338 | 新增   |
| 465 | CQ3257HD12484     | 自卸汽车        | 338 | 新增   |
| 466 | CQ3257HD12424     | 自卸汽车        | 338 | 扩展   |
| 467 | CQ5317ZLJHD10386  | 自卸式垃圾车      | 340 | 扩展   |
| 468 | CQ3317HD10366     | 自卸汽车        | 340 | 扩展   |
| 469 | CQ5317ZLJHD10256  | 自卸式垃圾车      | 340 | 扩展   |
| 470 | CQ4257HD10334     | 半挂牵引汽车      | 337 | 扩展   |
| 471 | CQ3317HD12466T    | 自卸汽车        | 338 | 扩展   |
| 472 | CQ5257CCYHD07523  | 仓栅式运输车      | 334 | 新增   |

| 序号  | 车辆型号              | 车辆名称        | 批次  | 状态备注 |
|-----|-------------------|-------------|-----|------|
| 473 | CQ4180BEVSS441A   | 纯电动半挂牵引车    | 339 | 新增   |
| 474 | CQ3317SD12406     | 自卸汽车        | 339 | 新增   |
| 475 | CQ4187SD12361     | 半挂牵引汽车      | 339 | 新增   |
| 476 | CQ3166AMDG381     | 自卸汽车        | 339 | 新增   |
| 477 | CQ4257SD10334     | 半挂牵引汽车      | 338 | 新增   |
| 478 | CQ5317ZLJHD12426  | 自卸式垃圾车      | 338 | 扩展   |
| 479 | CQ5317ZLJHD10366  | 自卸式垃圾车      | 340 | 扩展   |
| 480 | CQ5317ZLJHD12446  | 自卸式垃圾车      | 338 | 扩展   |
| 481 | CQ3317HD12306     | 自卸汽车        | 338 | 扩展   |
| 482 | CQ5317ZLJHD12406  | 自卸式垃圾车      | 338 | 扩展   |
| 483 | CQ3186AMDG421     | 自卸汽车        | 338 | 扩展   |
| 484 | CQ5317ZLJHD12386  | 自卸式垃圾车      | 338 | 扩展   |
| 485 | CQ5317ZXXHD10306  | 车厢可卸式垃圾车    | 338 | 新增   |
| 486 | CQ3317HD10256     | 自卸汽车        | 340 | 扩展   |
| 487 | CQ5257XLCHD07523  | 冷藏车         | 338 | 新增   |
| 488 | CQ3310BEVES336    | 换电式纯电动自卸汽车  | 340 | 新增   |
| 489 | CQ4180BEVSS441B   | 换电式纯电动半挂牵引车 | 340 | 新增   |
| 490 | CQ4250BEVSS404    | 换电式纯电动半挂牵引车 | 340 | 新增   |
| 491 | CQ4250BEVSS404A   | 纯电动半挂牵引车    | 340 | 新增   |
| 492 | CQ3316AMDG256V    | 自卸汽车        | 340 | 新增   |
| 493 | CQ4186HTVG391U    | 危险品运输半挂牵引车  | 340 | 新增   |
| 494 | CQ4256EXVG334     | 半挂牵引汽车      | 340 | 新增   |
| 495 | CQ5256ZKXHXVG713  | 车厢可卸式汽车     | 340 | 新增   |
| 496 | CQ3317HV09286     | 自卸汽车        | 340 | 新增   |
| 497 | CQ4187ED10361     | 半挂牵引汽车      | 340 | 新增   |
| 498 | CQ4257ED10334     | 半挂牵引汽车      | 340 | 新增   |
| 499 | CQ4257ED12384T    | 半挂牵引汽车      | 340 | 新增   |
| 500 | CQ4257SD12384T    | 半挂牵引汽车      | 340 | 新增   |
| 501 | CQ5187CCYFY05501J | 仓栅式运输车      | 340 | 新增   |
| 502 | CQ5187XLCEY05501J | 冷藏车         | 340 | 新增   |
| 503 | CQ5187ZYSEY05461J | 压缩式垃圾车      | 340 | 新增   |
| 504 | CQ5257XXYFY08523J | 厢式运输车       | 340 | 新增   |



| 序号  | 车辆型号                     | 车辆名称       | 批次  | 状态备注 |
|-----|--------------------------|------------|-----|------|
| 505 | CQ5257ZLJED10384         | 自卸式垃圾车     | 340 | 新增   |
| 506 | CQ5257ZLJHV09384         | 自卸式垃圾车     | 340 | 新增   |
| 507 | CQ5257ZLJHV09404         | 自卸式垃圾车     | 340 | 新增   |
| 508 | CQ5317CCYHV09446         | 仓栅式运输车     | 340 | 新增   |
| 509 | CQ5317GJBHV09286         | 混凝土搅拌运输车   | 340 | 新增   |
| 510 | CQ5317XXYHV09446         | 厢式运输车      | 340 | 新增   |
| 511 | CQ5317ZLJHV09256         | 自卸式垃圾车     | 340 | 新增   |
| 512 | CQ5317ZLJHV09306         | 自卸式垃圾车     | 340 | 新增   |
| 513 | CQ3317SL6                | 自卸汽车底盘     | 337 | 新增   |
| 514 | CQ5357TXFHL4             | 特种作业车底盘    | 338 | 新增   |
| 515 | CQ3257EY4                | 自卸汽车底盘     | 337 | 新增   |
| 516 | CQ1166AKDG56-701         | 载货汽车底盘     | 318 | 扩展   |
| 517 | CQ1180FCEVEQ1            | 燃料电池载货汽车底盘 | 340 | 扩展   |
| 518 | CQ5207TXFHL1             | 特种作业车底盘    | 338 | 扩展   |
| 519 | CQ1256TCLHMG50-52<br>3   | 载货汽车底盘     | 338 | 变更   |
| 520 | CQ1186HMGV461D           | 载货汽车底盘     | 338 | 扩展   |
| 521 | CQ1317HL6Z               | 载货汽车底盘     | 340 | 扩展   |
| 522 | CQ1257HM3                | 载货汽车底盘     | 334 | 新增   |
| 523 | CQ1187TCLHM1             | 载货汽车底盘     | 334 | 扩展   |
| 524 | CQ1256HMG38-474Z         | 载货汽车底盘     | 295 | 新增   |
| 525 | CQ5347TXFHL4             | 特种作业车底盘    | 335 | 新增   |
| 526 | CQ5226TXFHTVG42-461<br>D | 特种作业车底盘    | 338 | 变更   |
| 527 | CQ1256HXVG623A           | 载货汽车底盘     | 334 | 扩展   |
| 528 | CQ3316HTVG39-486         | 自卸汽车底盘     | 338 | 扩展   |
| 529 | CQ1316HMGV27-366         | 载货汽车底盘     | 338 | 扩展   |
| 530 | CQ1257HL4Z               | 载货汽车底盘     | 336 | 新增   |
| 531 | CQ3257HX4T               | 自卸汽车底盘     | 334 | 变更   |
| 532 | CQ5196TXHTVG42-461       | 特种作业车底盘    | 338 | 扩展   |
| 533 | CQ1166HTVG42-601         | 载货汽车底盘     | 338 | 变更   |
| 534 | CQ1317HY6                | 载货汽车底盘     | 333 | 新增   |
| 535 | CQ3316ZTVG30-366         | 自卸汽车底盘     | 337 | 扩展   |
| 536 | CQ1256AMDG54-603         | 载货汽车底盘     | 327 | 变更   |

| 序号  | 车辆型号                | 车辆名称    | 批次  | 状态备注 |
|-----|---------------------|---------|-----|------|
| 537 | CQ3256HTVG42-504    | 自卸汽车底盘  | 338 | 扩展   |
| 538 | CQ3256HYVG42-504    | 自卸汽车底盘  | 334 | 扩展   |
| 539 | CQ1186ALDG56-701    | 载货汽车底盘  | 340 | 扩展   |
| 540 | CQ3317HY6           | 自卸汽车底盘  | 337 | 扩展   |
| 541 | CQ5436TXHTG42-466   | 特种作业车底盘 | 338 | 扩展   |
| 542 | CQ3256HTVG33-404    | 自卸汽车底盘  | 339 | 扩展   |
| 543 | CQ3317HL6           | 自卸汽车底盘  | 340 | 扩展   |
| 544 | CQ1316HTVG27-366    | 载货汽车底盘  | 338 | 扩展   |
| 545 | CQ1256HTVG40-474    | 载货汽车底盘  | 338 | 扩展   |
| 546 | CQ1256HMGV50-594    | 载货汽车底盘  | 338 | 扩展   |
| 547 | CQ3316HXVG39-486    | 自卸汽车底盘  | 339 | 扩展   |
| 548 | CQ5346TXHTVG47-594  | 特种作业车底盘 | 338 | 扩展   |
| 549 | CQ5346TXHTVG47-594A | 特种作业车底盘 | 338 | 扩展   |
| 550 | CQ3257HL4T          | 自卸汽车底盘  | 340 | 扩展   |
| 551 | CQ1256HMGV33-384    | 载货汽车底盘  | 338 | 扩展   |
| 552 | CQ1256HTVG33-384    | 载货汽车底盘  | 338 | 扩展   |
| 553 | CQ3256HTVG38-425    | 自卸汽车底盘  | 313 | 新增   |
| 554 | CQ1256HTVG50-594    | 载货汽车底盘  | 339 | 扩展   |
| 555 | CQ5346HTVG38-485    | 特种作业车底盘 | 338 | 扩展   |
| 556 | CQ5446TXFHVG42-466  | 特种作业车底盘 | 334 | 扩展   |
| 557 | CQ1256HMGV40-474    | 载货汽车底盘  | 339 | 扩展   |
| 558 | CQ1166AKDG38-501    | 载货汽车底盘  | 328 | 扩展   |
| 559 | CQ3316HXDG30-366    | 自卸汽车底盘  | 334 | 扩展   |
| 560 | CQ3257HX4           | 自卸汽车底盘  | 335 | 变更   |
| 561 | CQ1186HXVG701       | 载货汽车底盘  | 326 | 扩展   |
| 562 | CQ3316HTWG23-276    | 自卸汽车底盘  | 334 | 扩展   |
| 563 | CQ3256HTWG38-404    | 自卸汽车底盘  | 334 | 变更   |
| 564 | CQ3186AMDG38-421    | 自卸汽车底盘  | 333 | 新增   |
| 565 | CQ3317HL6T          | 自卸汽车底盘  | 335 | 扩展   |
| 566 | CQ1257HM4Z          | 载货汽车底盘  | 335 | 扩展   |
| 567 | CQ1187HM1Z          | 载货汽车底盘  | 331 | 扩展   |
| 568 | CQ1186HMGV701       | 载货汽车底盘  | 334 | 扩展   |
| 569 | CQ1166HKG38-461Z    | 载货汽车底盘  | 295 | 新增   |

| 序号  | 车辆型号              | 车辆名称    | 批次  | 状态备注 |
|-----|-------------------|---------|-----|------|
| 570 | CQ3246AMDG26-303  | 自卸汽车底盘  | 328 | 新增   |
| 571 | CQ3257HY4         | 自卸汽车底盘  | 338 | 扩展   |
| 572 | CQ1186TCLHMDG681A | 载货汽车底盘  | 334 | 扩展   |
| 573 | CQ1186HMDG701     | 载货汽车底盘  | 334 | 扩展   |
| 574 | CQ3316HYVG30-366  | 自卸汽车底盘  | 335 | 扩展   |
| 575 | CQ3316HXVG30-366  | 自卸汽车底盘  | 335 | 扩展   |
| 576 | CQ1256HMDG543     | 载货汽车底盘  | 338 | 扩展   |
| 577 | CQ1256HMGV563     | 载货汽车底盘  | 338 | 变更   |
| 578 | CQ1216HMDG543     | 载货汽车底盘  | 338 | 扩展   |
| 579 | CQ3256AMDG28-333  | 自卸汽车底盘  | 330 | 扩展   |
| 580 | CQ3186AKDG38-421  | 自卸汽车底盘  | 328 | 扩展   |
| 581 | CQ1186AMDG38-501  | 载货汽车底盘  | 318 | 扩展   |
| 582 | CQ3316HMDG30-366  | 自卸汽车底盘  | 335 | 扩展   |
| 583 | CQ1186HKG38-461Z  | 载货汽车底盘  | 289 | 新增   |
| 584 | CQ3256HXVG42-504  | 自卸汽车底盘  | 334 | 扩展   |
| 585 | CQ3316HXDG39-486  | 自卸汽车底盘  | 334 | 扩展   |
| 586 | CQ1316HMGV39-486  | 载货汽车底盘  | 331 | 扩展   |
| 587 | CQ3256HTDG33-404  | 自卸汽车底盘  | 334 | 扩展   |
| 588 | CQ3256HMGV33-404  | 自卸汽车底盘  | 334 | 扩展   |
| 589 | CQ1166HKG401Z     | 载货汽车底盘  | 295 | 新增   |
| 590 | CQ1186ALDG38-501  | 载货汽车底盘  | 331 | 扩展   |
| 591 | CQ3316HTVG30-366  | 自卸汽车底盘  | 334 | 扩展   |
| 592 | CQ3256HMGV42-504  | 自卸汽车底盘  | 340 | 扩展   |
| 593 | CQ5356TXFHTVG474D | 特种作业车底盘 | 330 | 新增   |
| 594 | CQ3256HXVG33-404  | 自卸汽车底盘  | 334 | 扩展   |
| 595 | CQ3316HMGV30-366  | 自卸汽车底盘  | 334 | 扩展   |
| 596 | CQ1316HTVG39-486  | 载货汽车底盘  | 334 | 变更   |
| 597 | CQ3316HMDG39-486  | 自卸汽车底盘  | 338 | 扩展   |
| 598 | CQ3256HMDG33-404  | 自卸汽车底盘  | 334 | 扩展   |
| 599 | CQ1186TCLHMGV681  | 载货汽车底盘  | 334 | 扩展   |
| 600 | CQ3256HXDG42-504  | 自卸汽车底盘  | 334 | 扩展   |
| 601 | CQ1256TCLHMGV563  | 载货汽车底盘  | 334 | 扩展   |
| 602 | CQ1186HLDG561     | 载货汽车底盘  | 311 | 变更   |

| 序号  | 车辆型号                     | 车辆名称      | 批次  | 状态备注 |
|-----|--------------------------|-----------|-----|------|
| 603 | CQ1186HTVG701            | 载货汽车底盘    | 338 | 扩展   |
| 604 | CQ1256HTVG623            | 载货汽车底盘    | 335 | 扩展   |
| 605 | CQ1316HXVG39-486         | 载货汽车底盘    | 334 | 扩展   |
| 606 | CQ3316HTDG30-366         | 自卸汽车底盘    | 334 | 扩展   |
| 607 | CQ5206TXFHTVG462         | 特种作业车底盘   | 340 | 扩展   |
| 608 | CQ3316HMGV236            | 自卸汽车底盘    | 338 | 扩展   |
| 609 | CQ1186TCLHMGV681A        | 载货汽车底盘    | 334 | 扩展   |
| 610 | CQ3316HMGV39-486         | 自卸汽车底盘    | 335 | 扩展   |
| 611 | CQ3316HYVG39-486         | 自卸汽车底盘    | 335 | 扩展   |
| 612 | CQ1186AMDG56-701         | 载货汽车底盘    | 327 | 扩展   |
| 613 | CQ1186HMGV42-601         | 载货汽车底盘    | 338 | 扩展   |
| 614 | CQ5426TXHTG42-466        | 特种作业车底盘   | 338 | 扩展   |
| 615 | CQ1150BEVAP1             | 纯电动载货汽车底盘 | 318 | 新增   |
| 616 | CQ3256HMDG42-504         | 自卸汽车底盘    | 338 | 扩展   |
| 617 | CQ1186TCLHMDG681         | 载货汽车底盘    | 334 | 扩展   |
| 618 | CQ1256HTVG623A           | 载货汽车底盘    | 340 | 扩展   |
| 619 | CQ3316HYVG30-366A        | 自卸汽车底盘    | 338 | 扩展   |
| 620 | CQ5196TXFHTVG42-461<br>D | 特种作业车底盘   | 338 | 扩展   |
| 621 | CQ1326HMGV39-466         | 载货汽车底盘    | 331 | 变更   |
| 622 | CQ1316HTG30-336Z         | 载货汽车底盘    | 311 | 变更   |
| 623 | CQ3256HYVG33-404         | 自卸汽车底盘    | 338 | 扩展   |
| 624 | CQ3166AMDG38-421         | 自卸汽车底盘    | 339 | 新增   |
| 625 | CQ3317SY6                | 自卸汽车底盘    | 339 | 新增   |
| 626 | CQ1317EM6                | 载货汽车底盘    | 339 | 新增   |
| 627 | CQ3317EL6                | 自卸汽车底盘    | 339 | 扩展   |
| 628 | CQ1326HXVG39-466         | 载货汽车底盘    | 334 | 变更   |
| 629 | CQ1316HMG42-466Z         | 载货汽车底盘    | 295 | 新增   |
| 630 | CQ1326HTVG39-466         | 载货汽车底盘    | 331 | 变更   |
| 631 | CQ3317EX6T               | 自卸汽车底盘    | 337 | 新增   |
| 632 | CQ1317HY6Z               | 载货汽车底盘    | 337 | 新增   |
| 633 | CQ3257HL4                | 自卸汽车底盘    | 333 | 扩展   |
| 634 | CQ3317HX6T               | 自卸汽车底盘    | 336 | 扩展   |

| 序号  | 车辆型号             | 车辆名称         | 批次  | 状态备注 |
|-----|------------------|--------------|-----|------|
| 635 | CQ3316AMVG25-346 | 自卸汽车底盘       | 338 | 扩展   |
| 636 | CQ3317HX6        | 自卸汽车底盘       | 339 | 扩展   |
| 637 | CQ1187ES1J       | 载货汽车底盘       | 340 | 新增   |
| 638 | CQ1257EM3J       | 载货汽车底盘       | 340 | 新增   |
| 639 | CQ1317HL6        | 载货汽车底盘       | 340 | 新增   |
| 640 | CQ3257EL4        | 自卸汽车底盘       | 340 | 新增   |
| 641 | CQ1256HXVG713    | 载货汽车底盘       | 340 | 新增   |
| 642 | CQ3310BEVES6     | 换电式纯电动自卸汽车底盘 | 340 | 新增   |
| 643 | CQ5207TXFHL1D    | 特种作业车底盘      | 340 | 新增   |

## （2）强制性产品认证（CCC 认证）

截至 2021 年 2 月 28 日，上依红取得的强制性产品认证信息如下：

| 序号 | 证书编号             | 产品名称                        | 发证日期       | 有效期至       |
|----|------------------|-----------------------------|------------|------------|
| 1  | 2016011101857921 | 自卸汽车                        | 2021-02-04 | 2023-03-21 |
| 2  | 2020011101301053 | 汽车底盘                        | 2021-02-04 | 2025-06-08 |
| 3  | 2019011101187548 | 汽车底盘                        | 2021-02-04 | 2024-05-23 |
| 4  | 2020011101296085 | 汽车底盘                        | 2021-02-04 | 2025-05-21 |
| 5  | 2020011101331208 | 自卸式垃圾车、车厢可卸式垃圾车             | 2021-02-04 | 2025-09-23 |
| 6  | 2019011101233919 | 自卸式垃圾车                      | 2021-02-04 | 2024-09-29 |
| 7  | 2016011101857919 | 自卸汽车                        | 2021-02-04 | 2023-03-21 |
| 8  | 2020011101311269 | 厢式运输车、仓栅式运输车、冷藏车            | 2021-02-04 | 2025-07-14 |
| 9  | 2017011101953830 | 汽车底盘                        | 2021-02-04 | 2023-03-21 |
| 10 | 2019011101200359 | 汽车底盘                        | 2021-02-04 | 2024-06-27 |
| 11 | 2019011101187550 | 自卸汽车                        | 2021-02-04 | 2024-05-23 |
| 12 | 2020011101296084 | 混凝土搅拌运输车                    | 2021-02-04 | 2025-05-21 |
| 13 | 2019011101200365 | 半挂牵引汽车                      | 2021-02-04 | 2024-06-27 |
| 14 | 2019011101187551 | 汽车底盘                        | 2021-02-04 | 2024-05-23 |
| 15 | 2020011101341647 | 换电式纯电动半挂牵引车、纯电动半挂牵引车（新能源汽车） | 2021-02-04 | 2025-10-26 |
| 16 | 2016011101879353 | 危险品运输半挂牵引车                  | 2021-02-04 | 2025-12-25 |
| 17 | 2019011101187540 | 半挂牵引汽车                      | 2021-02-04 | 2024-05-23 |

| 序号 | 证书编号             | 产品名称                              | 发证日期       | 有效期至       |
|----|------------------|-----------------------------------|------------|------------|
| 18 | 2019011101200362 | 半挂牵引汽车                            | 2021-02-04 | 2024-06-27 |
| 19 | 2018011101121731 | 自卸式垃圾车、自卸汽车                       | 2021-02-04 | 2023-10-15 |
| 20 | 2020011101301054 | 冷藏车、仓栅式运输车、厢式运输车                  | 2021-02-04 | 2025-06-08 |
| 21 | 2020011101295838 | 汽车底盘                              | 2021-02-04 | 2025-05-20 |
| 22 | 2019011101233920 | 自卸式垃圾车                            | 2021-02-04 | 2024-09-29 |
| 23 | 2020011101341588 | 随车起重运输车                           | 2021-02-04 | 2025-10-26 |
| 24 | 2017011101953852 | 半挂牵引汽车                            | 2021-02-04 | 2026-02-04 |
| 25 | 2020011101296083 | 厢式运输车、仓栅式运输车、压缩式垃圾、冷藏车            | 2021-02-04 | 2025-05-21 |
| 26 | 2016011101926489 | 汽车底盘                              | 2021-02-04 | 2025-01-22 |
| 27 | 2016011101926491 | 车辆运输车、厢式运输车、载货汽车、冷藏车、平板运输车、仓栅式运输车 | 2021-02-04 | 2025-01-03 |
| 28 | 2020011101311272 | 汽车底盘                              | 2021-02-04 | 2025-07-14 |
| 29 | 2021011101367752 | 换电式纯电动半挂牵引车、纯电动半挂牵引车（新能源汽车）       | 2021-02-04 | 2026-02-04 |
| 30 | 2021011101367754 | 换电式纯电动自卸汽车底盘（新能源汽车）               | 2021-02-04 | 2026-02-04 |
| 31 | 2021011101367753 | 换电式纯电动自卸汽车（新能源汽车）                 | 2021-02-04 | 2026-02-04 |
| 32 | 2019011101187542 | 半挂牵引汽车                            | 2020-12-25 | 2024-05-23 |
| 33 | 2016011101919592 | 车辆运输车                             | 2020-12-25 | 2025-01-22 |
| 34 | 2017011101953831 | 载货汽车、翼开启厢式车、厢式运输车、仓栅式运输车、自卸汽车、消毒车 | 2020-12-25 | 2023-03-21 |
| 35 | 2019011101187547 | 混凝土搅拌运输车                          | 2020-12-25 | 2024-05-23 |
| 36 | 2019011101187543 | 汽车底盘                              | 2020-12-25 | 2024-05-23 |
| 37 | 2019011101210197 | 汽车底盘                              | 2020-12-25 | 2024-07-25 |
| 38 | 2020011101275877 | 车辆运输车                             | 2020-12-25 | 2025-02-26 |
| 39 | 2020011101301055 | 汽车底盘                              | 2020-12-25 | 2025-06-08 |
| 40 | 2020011101311265 | 自卸汽车                              | 2020-12-25 | 2025-07-14 |
| 41 | 2019011101187549 | 自卸汽车                              | 2020-12-25 | 2024-05-23 |
| 42 | 2016011101867459 | 半挂牵引汽车                            | 2020-12-25 | 2025-12-25 |
| 43 | 2016011101926492 | 半挂牵引汽车                            | 2020-12-25 | 2025-12-25 |
| 44 | 2016011101879354 | 半挂牵引汽车                            | 2020-12-25 | 2025-12-25 |

| 序号 | 证书编号             | 产品名称                     | 发证日期       | 有效期至       |
|----|------------------|--------------------------|------------|------------|
| 45 | 2016011101867499 | 危险品运输半挂牵引车               | 2020-12-25 | 2025-01-22 |
| 46 | 2019011101187541 | 危险品运输半挂牵引车               | 2020-12-25 | 2024-05-23 |
| 47 | 2020011101275879 | 半挂牵引汽车                   | 2020-12-25 | 2025-02-26 |
| 48 | 2020011101353689 | 燃料电池半挂牵引车（新能源汽车）         | 2020-12-10 | 2025-12-10 |
| 49 | 2020011101353690 | 燃料电池载货汽车底盘（新能源汽车）        | 2020-12-10 | 2025-12-10 |
| 50 | 2016011101867495 | 半挂牵引汽车                   | 2020-11-20 | 2025-01-22 |
| 51 | 2020011101284270 | 自卸汽车                     | 2020-11-20 | 2025-04-03 |
| 52 | 2020011101331177 | 危险品运输半挂牵引车               | 2020-11-20 | 2025-09-23 |
| 53 | 2020011101331178 | 半挂牵引汽车                   | 2020-11-20 | 2025-09-23 |
| 54 | 2020011101318895 | 汽车底盘                     | 2020-11-20 | 2025-08-12 |
| 55 | 2020011101273866 | 自卸汽车                     | 2020-11-20 | 2025-01-22 |
| 56 | 2019011101187544 | 自卸式垃圾车                   | 2020-11-20 | 2024-05-23 |
| 57 | 2017011101953856 | 翼开启厢式车、载货汽车、厢式运输车、平板运输车  | 2020-11-20 | 2022-04-07 |
| 58 | 2016011101867500 | 自卸汽车、平板自卸汽车              | 2020-11-20 | 2024-05-23 |
| 59 | 2016011101857897 | 汽车底盘                     | 2020-11-20 | 2023-03-21 |
| 60 | 2016011101857894 | 汽车底盘                     | 2020-11-20 | 2023-03-21 |
| 61 | 2020011101284269 | 汽车底盘                     | 2020-11-20 | 2025-04-03 |
| 62 | 2018011101121732 | 汽车底盘                     | 2020-10-26 | 2023-10-15 |
| 63 | 2020011101341612 | 低密度粉粒物料运输车               | 2020-10-26 | 2025-10-26 |
| 64 | 2019011101187545 | 汽车底盘                     | 2020-10-26 | 2024-05-23 |
| 65 | 2019011101187546 | 自卸式垃圾车                   | 2020-10-26 | 2024-05-23 |
| 66 | 2016011101913419 | 车辆运输车、翼开启厢式车、宣传车         | 2020-09-23 | 2025-01-03 |
| 67 | 2018011101130063 | 自卸式垃圾车、自卸汽车              | 2020-09-23 | 2023-11-12 |
| 68 | 2019011101200353 | 汽车底盘                     | 2020-09-23 | 2024-06-27 |
| 69 | 2020011101331192 | 随车起重运输车                  | 2020-09-23 | 2025-09-23 |
| 70 | 2019011101200355 | 车厢可卸式垃圾车、厢式运输车           | 2020-08-12 | 2024-06-27 |
| 71 | 2015011101775031 | 汽车底盘                     | 2020-07-14 | 2024-07-25 |
| 72 | 2016011101879364 | 汽车底盘                     | 2020-07-14 | 2025-01-22 |
| 73 | 2016011101913418 | 冷藏车、翼开启厢式车、随车起重运输车、厢式运输车 | 2020-07-14 | 2025-01-03 |

| 序号  | 证书编号             | 产品名称                | 发证日期       | 有效期至       |
|-----|------------------|---------------------|------------|------------|
| 74  | 2015011101775032 | 汽车底盘                | 2020-06-08 | 2023-09-11 |
| 75  | 2018011101130061 | 汽车底盘                | 2020-06-08 | 2023-11-12 |
| 76  | 2017011101953829 | 半挂牵引汽车、车辆运输半挂牵引车    | 2020-05-21 | 2023-03-21 |
| 77  | 2016011101857923 | 半挂牵引汽车              | 2020-05-21 | 2025-02-26 |
| 78  | 2017011101945507 | 厢式运输车、翼开启厢式车、载货汽车   | 2020-05-21 | 2022-03-08 |
| 79  | 2016011101926493 | 危险品运输半挂牵引车          | 2020-05-21 | 2025-01-22 |
| 80  | 2020011101284271 | 混凝土搅拌运输车            | 2020-04-03 | 2025-04-03 |
| 81  | 2016011101867399 | 汽车底盘                | 2020-04-03 | 2025-01-22 |
| 82  | 2017011101973630 | 自卸式垃圾车              | 2020-02-26 | 2022-06-12 |
| 83  | 2018011101130059 | 平板自卸汽车              | 2020-01-22 | 2023-11-12 |
| 84  | 2016011101867464 | 危险品运输半挂牵引车          | 2020-01-22 | 2022-12-04 |
| 85  | 2016011101867462 | 危险品运输半挂牵引车          | 2020-01-22 | 2022-12-04 |
| 86  | 2016011101884344 | 危险品运输半挂牵引车          | 2020-01-22 | 2025-01-22 |
| 87  | 2018011101142846 | 半挂牵引汽车              | 2020-01-22 | 2023-12-24 |
| 88  | 2013011101621995 | 载货汽车                | 2020-01-22 | 2022-12-04 |
| 89  | 2013011101657084 | 自卸汽车                | 2020-01-22 | 2022-12-04 |
| 90  | 2013011101657063 | 低密度粉粒物料运输车          | 2020-01-22 | 2022-12-04 |
| 91  | 2013011101657081 | 混凝土搅拌运输车            | 2020-01-22 | 2022-12-04 |
| 92  | 2013011101657079 | 混凝土搅拌运输车            | 2020-01-22 | 2022-12-04 |
| 93  | 2013011101657082 | 自卸汽车                | 2020-01-22 | 2023-03-21 |
| 94  | 2015011101811632 | 自卸式垃圾车              | 2020-01-22 | 2022-12-04 |
| 95  | 2018011101079793 | 自卸式垃圾车              | 2020-01-22 | 2023-06-04 |
| 96  | 2015011101805590 | 车厢可卸式垃圾车            | 2020-01-22 | 2022-12-04 |
| 97  | 2016011101867402 | 下灰车                 | 2020-01-22 | 2022-12-04 |
| 98  | 2016011101879359 | 垃圾转运车               | 2020-01-22 | 2022-12-04 |
| 99  | 2016011101879356 | 载货汽车                | 2020-01-22 | 2022-12-04 |
| 100 | 2016011101879361 | 混凝土搅拌运输车            | 2020-01-22 | 2022-12-04 |
| 101 | 2017011101984418 | 载货汽车、随车起重运输车        | 2020-01-22 | 2022-07-14 |
| 102 | 2017011101020421 | 翼开启厢式车、厢式运输车、仓栅式运输车 | 2020-01-22 | 2022-11-10 |
| 103 | 2017011101027092 | 压裂砂罐车               | 2020-01-22 | 2022-12-04 |
| 104 | 2017011101035951 | 现场混装乳化炸药车、现场混       | 2020-01-22 | 2023-01-02 |



| 序号  | 证书编号             | 产品名称                      | 发证日期       | 有效期至       |
|-----|------------------|---------------------------|------------|------------|
|     |                  | 装铵油炸药车                    |            |            |
| 105 | 2017011101035956 | 现场混装乳化炸药车、现场混装铵油炸药车       | 2020-01-22 | 2023-01-02 |
| 106 | 2013011101605294 | 汽车底盘                      | 2020-01-22 | 2025-01-22 |
| 107 | 2013011101621996 | 汽车底盘                      | 2020-01-22 | 2025-01-22 |
| 108 | 2013011101593092 | 汽车底盘                      | 2020-01-22 | 2025-01-22 |
| 109 | 2013011101657083 | 汽车底盘                      | 2020-01-22 | 2025-01-22 |
| 110 | 2013011101657078 | 汽车底盘                      | 2020-01-22 | 2025-01-22 |
| 111 | 2016011101893121 | 汽车底盘                      | 2020-01-22 | 2025-01-22 |
| 112 | 2017011101020420 | 汽车底盘                      | 2020-01-22 | 2025-01-22 |
| 113 | 2018011101130058 | 汽车底盘                      | 2020-01-22 | 2025-01-22 |
| 114 | 2018011101060016 | 车辆运输半挂牵引车                 | 2020-01-22 | 2023-04-08 |
| 115 | 2016011101867458 | 半挂牵引汽车                    | 2020-01-22 | 2022-12-04 |
| 116 | 2015011101775030 | 汽车底盘                      | 2020-01-22 | 2022-12-04 |
| 117 | 2016011101884343 | 半挂牵引汽车                    | 2020-01-22 | 2025-01-22 |
| 118 | 2019011101236513 | 厢式运输车                     | 2020-01-22 | 2024-10-12 |
| 119 | 2012011101574233 | 半挂牵引汽车、集装箱半挂牵引车           | 2020-01-22 | 2023-03-21 |
| 120 | 2013011101605295 | 半挂牵引汽车                    | 2020-01-22 | 2022-12-04 |
| 121 | 2014011101672112 | 半挂牵引汽车                    | 2020-01-22 | 2022-12-04 |
| 122 | 2014011101742226 | 半挂牵引汽车                    | 2020-01-22 | 2022-12-04 |
| 123 | 2015011101763241 | 危险品牵引车、危险品运输半挂牵引车         | 2020-01-22 | 2022-12-04 |
| 124 | 2015011101763246 | 危险品牵引车                    | 2020-01-22 | 2022-12-04 |
| 125 | 2015011101765345 | 危险品牵引车                    | 2020-01-22 | 2022-12-04 |
| 126 | 2016011101857924 | 自卸式垃圾车                    | 2020-01-22 | 2024-05-23 |
| 127 | 2016011101867491 | 自卸式垃圾车、垃圾转运车              | 2020-01-22 | 2024-05-23 |
| 128 | 2016011101879352 | 汽车底盘                      | 2020-01-03 | 2023-03-21 |
| 129 | 2016011101867469 | 畜禽运输车、仓栅式运输车、厢式运输车、翼开启厢式车 | 2020-01-03 | 2025-01-03 |
| 130 | 2016011101867395 | 低密度粉粒物料运输车、压裂砂罐车          | 2019-11-18 | 2024-11-18 |
| 131 | 2016011101867467 | 混凝土搅拌运输车                  | 2019-11-18 | 2024-11-18 |
| 132 | 2019011101236514 | 汽车底盘                      | 2019-10-12 | 2024-10-12 |
| 133 | 2017011101973641 | 自卸汽车                      | 2019-09-29 | 2022-06-12 |

| 序号  | 证书编号             | 产品名称           | 发证日期       | 有效期至            |
|-----|------------------|----------------|------------|-----------------|
| 134 | 2017011101964575 | 自卸式垃圾车         | 2019-09-29 | 2022-05-11      |
| 135 | 2019011101220335 | 纯电动载货汽车（新能源汽车） | 2019-08-22 | 2024-08-22      |
| 136 | 2019011101220336 | 纯电动载货汽车底盘      | 2019-08-22 | 2024-08-22      |
| 137 | 2015011101811631 | 半挂牵引汽车         | 2019-08-22 | 2022-12-04      |
| 138 | 2012011101567641 | 载货汽车           | 2019-08-22 | 2022-12-04      |
| 139 | 2013011101593089 | 混凝土搅拌运输车       | 2019-08-22 | 2022-12-04      |
| 140 | 2012011101567677 | 载货汽车           | 2019-08-22 | 2022-12-04      |
| 141 | 2013011101593084 | 自卸汽车           | 2019-08-22 | 2022-02-13      |
| 142 | 2013011101593088 | 混凝土搅拌运输车       | 2019-08-22 | 2022-12-04      |
| 143 | 2012011101567672 | 载货汽车           | 2019-08-22 | 2022-12-04      |
| 144 | 2013011101593086 | 自卸汽车           | 2019-08-22 | 2022-02-13      |
| 145 | 2014011101742224 | 自卸汽车           | 2019-08-22 | 2022-12-04      |
| 146 | 2015011101751663 | 自卸汽车           | 2019-08-22 | 2022-12-04      |
| 147 | 2012011101567657 | 汽车底盘           | 2019-08-22 | 2022-12-04      |
| 148 | 2012011101556877 | 半挂牵引汽车         | 2019-08-22 | 2022-12-04      |
| 149 | 2012011101567655 | 汽车底盘           | 2019-08-22 | 2022-12-04      |
| 150 | 2013011101593087 | 汽车底盘           | 2019-08-22 | 2022-12-04      |
| 151 | 2013011101621999 | 汽车底盘           | 2019-08-22 | 2022-12-04      |
| 152 | 2012011101551905 | 半挂牵引汽车         | 2019-08-22 | 2022-12-04      |
| 153 | 2013011101605293 | 半挂牵引汽车         | 2019-08-22 | 2022-12-04      |
| 154 | 2012011101567675 | 汽车底盘           | 2019-08-22 | 2022-12-04      |
| 155 | 2013011101593090 | 汽车底盘           | 2019-08-22 | 2022-12-04      |
| 156 | 2016011101857922 | 危险品运输半挂牵引车     | 2019-06-27 | 2021-04-14<br>注 |

注：编号为2016011101857922的强制性产品认证（CCC产品认证）原证书有效期届满并已完成续期，有效期已更新至2026年4月13日。

### （3）军品承制资质

截至2021年2月28日，上依红持有《装备承制单位资格证书》，具体情况如下：

| 序号 | 证书名称及编号                | 许可机构      | 发证日期     | 有效期至     | 备注           |
|----|------------------------|-----------|----------|----------|--------------|
| 1  | 装备承制单位资格证书（19AOS00967） | 中央军委装备发展部 | 2019年11月 | 2024年11月 | 注册类别B类装备承制单位 |

#### （4）对外贸易经营者备案登记

截至 2021 年 2 月 28 日，上依红持有《对外贸易经营者备案登记表》，具体情况如下：

| 序号 | 证书名称         | 编号       | 备案日期             |
|----|--------------|----------|------------------|
| 1  | 对外贸易经营者备案登记表 | 03108938 | 2018 年 12 月 26 日 |

#### （5）报关单位注册登记证书

截至 2021 年 2 月 28 日，上依红持有《报关单位注册登记证书》，具体情况如下：

| 序号 | 证书名称       | 编号         | 核发日期           |
|----|------------|------------|----------------|
| 1  | 报关单位注册登记证书 | 5012230011 | 2017 年 3 月 1 日 |

#### （6）境外产品认证

截至 2021 年 2 月 28 日，上依红持有的境外产品认证情况如下：

| 序号                  | 证书编号                                 | 签发日期       | 有效期限       | 核发部门   |
|---------------------|--------------------------------------|------------|------------|--------|
| <b>CUTR（海关联盟认证）</b> |                                      |            |            |        |
| 1                   | 底盘类型认证№TC RU<br>K-CN.MT02.00190      | 2020-08-11 | 2023-08-10 | 俄罗斯交通部 |
| 2                   | 底盘类型认证№TC RU<br>K-CN.MT02.00191      | 2020-08-11 | 2023-08-10 | 俄罗斯交通部 |
| 3                   | 车辆类型认证 №TC RU<br>E-CN.MT02.00963     | 2020-08-11 | 2023-08-10 | 俄罗斯交通部 |
| 4                   | 车辆类型认证№TC RU<br>E-CN.MT02.00964      | 2020-08-11 | 2023-08-10 | 俄罗斯交通部 |
| 5                   | 合格证书№EAЭC BY/112<br>02.01.09801898   | 2020-02-10 | 2024-02-09 | 俄罗斯交通部 |
| 6                   | 合格证书№EAЭC BY/112<br>02.01.098 01897  | 2020-02-10 | 2024-02-09 | 俄罗斯交通部 |
| 7                   | 合格证书№EAЭC BY/112 02.01.<br>098 01896 | 2020-02-10 | 2024-02-09 | 俄罗斯交通部 |
| 8                   | 合格证书№EAЭC BY/112<br>02.01.098 01895  | 2020-02-10 | 2024-02-09 | 俄罗斯交通部 |
| 9                   | 合格证书№EAЭC BY/112<br>02.01.098 01893  | 2020-02-10 | 2024-02-09 | 俄罗斯交通部 |
| 10                  | 合格证书№EAЭC BY/112<br>02.01.098 01892  | 2020-02-10 | 2024-02-09 | 俄罗斯交通部 |
| 11                  | 合格证书№EAЭC BY/112<br>02.01.098 01894  | 2020-02-10 | 2024-02-09 | 俄罗斯交通部 |
| 12                  | 合格证书№EAЭC RU<br>C-CN.MT02.B.00226/20 | 2020-03-20 | 2024-03-19 | 俄罗斯交通部 |

| 序号                    | 证书编号                                 | 签发日期       | 有效期限       | 核发部门         |
|-----------------------|--------------------------------------|------------|------------|--------------|
| 13                    | 合格证书№EAЭC RU<br>C-CN.MT02.B.00227/20 | 2020-03-20 | 2024-03-19 | 俄罗斯交通部       |
| 14                    | 合格证书№EAЭC RU<br>C-CN.MT02.B.00228/20 | 2020-03-20 | 2024-03-19 | 俄罗斯交通部       |
| 15                    | 合格证书№EAЭC RU<br>C-CN.MT02.B.00229/20 | 2020-03-20 | 2024-03-19 | 俄罗斯交通部       |
| 16                    | 合格证书№EAЭC RU<br>C-CN.MT02.B.00230/20 | 2020-03-20 | 2024-03-19 | 俄罗斯交通部       |
| 17                    | 合格证书№EAЭC RU<br>C-CN.MT02.B.00231/20 | 2020-03-20 | 2024-03-19 | 俄罗斯交通部       |
| 18                    | 合格证书№EAЭC RU<br>C-CN.MT02.B.00232/20 | 2020-03-20 | 2024-03-19 | 俄罗斯交通部       |
| 19                    | 合格证书№EAЭC RU<br>C-CN.MT02.B.00233/20 | 2020-03-20 | 2024-03-19 | 俄罗斯交通部       |
| <b>GCC（海湾认证）</b>      |                                      |            |            |              |
| 1                     | CCR No.359943                        | 2020-12-07 | 2021-12-31 | 海湾阿拉伯国家合作委员会 |
| 2                     | CCR No.359944                        | 2020-12-07 | 2021-12-31 | 海湾阿拉伯国家合作委员会 |
| 3                     | CCR No.359945                        | 2020-12-07 | 2021-12-31 | 海湾阿拉伯国家合作委员会 |
| 4                     | CCR No.339182                        | 2020-05-12 | 2021-12-31 | 海湾阿拉伯国家合作委员会 |
| 5                     | CCR No.340341                        | 2020-05-19 | 2021-12-31 | 海湾阿拉伯国家合作委员会 |
| <b>E/e-mark（欧盟认证）</b> |                                      |            |            |              |
| 1                     | E4*48R05/06*0634*02                  | 2020-07-14 | 长期         | 荷兰交通部        |
| 2                     | E4*48R05/06*0635*02                  | 2020-07-14 | 长期         | 荷兰交通部        |
| 3                     | E4*48R05/06*0636*02                  | 2020-07-14 | 长期         | 荷兰交通部        |
| 4                     | E4*48R03/05*0374*04                  | 2020-07-13 | 长期         | 荷兰交通部        |
| 5                     | E4*48R03/05*0375*05                  | 2020-07-13 | 长期         | 荷兰交通部        |
| 6                     | E4*48R03/05*0376*04                  | 2020-07-13 | 长期         | 荷兰交通部        |
| 7                     | e4*1003/2010*1003/2010*0050*02       | 2014-10-06 | 长期         | 荷兰交通部        |
| 8                     | e4*19/2011*249/2012*0053*01          | 2014-05-12 | 长期         | 荷兰交通部        |
| 9                     | e4*458/2011*2015/166*0030*03         | 2020-07-13 | 长期         | 荷兰交通部        |
| 10                    | e4*130/2012*130/2012*0010*02         | 2016-10-04 | 长期         | 荷兰交通部        |
| 11                    | e4*130/2012*130/2012*0073*01         | 2016-10-04 | 长期         | 荷兰交通部        |
| 12                    | E4-121R-000100 Ext.01                | 2014-06-05 | 长期         | 荷兰交通部        |
| 13                    | E4-122R-000120 Ext.01                | 2014-06-05 | 长期         | 荷兰交通部        |
| 14                    | E4-43R-01 0745 Ext.02                | 2014-10-06 | 长期         | 荷兰交通部        |
| 15                    | E4-10R-042553 Ext.01                 | 2014-06-05 | 长期         | 荷兰交通部        |

| 序号 | 证书编号                           | 签发日期       | 有效期限 | 核发部门  |
|----|--------------------------------|------------|------|-------|
| 16 | E4-10R-042961 Ext.00           | 2014-06-05 | 长期   | 荷兰交通部 |
| 17 | E4-17RA-08 0430 Ext.01         | 2014-05-12 | 长期   | 荷兰交通部 |
| 18 | E4-14R-070463 Ext.01           | 2014-06-05 | 长期   | 荷兰交通部 |
| 19 | E4-14R-070567 Ext.00           | 2014-06-05 | 长期   | 荷兰交通部 |
| 20 | E4-18R-03 0163 Ext.01          | 2014-06-05 | 长期   | 荷兰交通部 |
| 21 | E4-16R-060314 Ext.02           | 2016-08-11 | 长期   | 荷兰交通部 |
| 22 | E4-16R-060400 Ext.01           | 2016-08-11 | 长期   | 荷兰交通部 |
| 23 | e4*1230/2012*2019/1892*0013*04 | 2020-07-13 | 长期   | 荷兰交通部 |
| 24 | e4*1230/2012*2019/1892*0014*04 | 2020-07-13 | 长期   | 荷兰交通部 |
| 25 | e4*1230/2012*2019/1892*0146*03 | 2020-07-13 | 长期   | 荷兰交通部 |
| 26 | E4*61R00/03*0090*04            | 2020-07-13 | 长期   | 荷兰交通部 |
| 27 | E4*61R00/03*0124*03            | 2020-07-13 | 长期   | 荷兰交通部 |
| 28 | E4*51R02/10*1609*05            | 2020-07-10 | 长期   | 荷兰交通部 |
| 29 | E4*51R02/10*1917*03            | 2020-07-10 | 长期   | 荷兰交通部 |
| 30 | E4*51R02/10*1918*04            | 2020-07-10 | 长期   | 荷兰交通部 |
| 31 | E4*13R10/05*1840*05            | 2020-07-03 | 长期   | 荷兰交通部 |
| 32 | E4*13R10/05*1844*04            | 2020-07-03 | 长期   | 荷兰交通部 |
| 33 | E4*13R10/05*1842*05            | 2020-07-03 | 长期   | 荷兰交通部 |
| 34 | E4*13R11/09*2161*04            | 2020-07-03 | 长期   | 荷兰交通部 |
| 35 | E4*13R11/09*2178*04            | 2020-07-09 | 长期   | 荷兰交通部 |
| 36 | E4*13R11/09*2162*04            | 2020-07-03 | 长期   | 荷兰交通部 |
| 37 | E4*13R11/09*2179*04            | 2020-07-09 | 长期   | 荷兰交通部 |
| 38 | E4*13R11/12*2739*01            | 2020-07-15 | 长期   | 荷兰交通部 |
| 39 | E4*13R11/12*2738*01            | 2020-07-15 | 长期   | 荷兰交通部 |
| 40 | E4*13R11/12*2737*01            | 2020-07-09 | 长期   | 荷兰交通部 |
| 41 | E4*13R11/12*2736*01            | 2020-07-09 | 长期   | 荷兰交通部 |
| 42 | E4*13R11/12*2735*01            | 2020-07-09 | 长期   | 荷兰交通部 |
| 43 | E4*79R01/05*0324*04            | 2020-07-13 | 长期   | 荷兰交通部 |
| 44 | E4*79R01/05*0482*03            | 2020-07-13 | 长期   | 荷兰交通部 |
| 45 | E4*39R00/05*0464*04            | 2020-06-26 | 长期   | 荷兰交通部 |
| 46 | E4*89R00/02*0097*03            | 2020-06-16 | 长期   | 荷兰交通部 |
| 47 | E4*89R00/02*0142*03            | 2020-06-16 | 长期   | 荷兰交通部 |
| 48 | E4-28R-000477 Ext.02           | 2016-08-11 | 长期   | 荷兰交通部 |

| 序号 | 证书编号                           | 签发日期       | 有效期限 | 核发部门  |
|----|--------------------------------|------------|------|-------|
| 49 | E4-24R-03 0520 Ext.03          | 2016-02-16 | 长期   | 荷兰交通部 |
| 50 | E4-24R-030597 Ext.02           | 2016-10-04 | 长期   | 荷兰交通部 |
| 51 | E4-49RA-05 0180 Ext.03         | 2016-02-16 | 长期   | 荷兰交通部 |
| 52 | E4-49RA-050233 Ext.02          | 2016-10-04 | 长期   | 荷兰交通部 |
| 53 | E4-55R-010289 Ext.02           | 2016-11-29 | 长期   | 荷兰交通部 |
| 54 | E4-55R-010586 Ext.01           | 2016-11-29 | 长期   | 荷兰交通部 |
| 55 | E4-58R-020463 Ext.01           | 2014-10-06 | 长期   | 荷兰交通部 |
| 56 | E4-73R-010115 Ext.01           | 2016-10-31 | 长期   | 荷兰交通部 |
| 57 | e4*1005/2010*1005/2010*0041*02 | 2016-04-22 | 长期   | 荷兰交通部 |
| 58 | E4-93R-000051 Ext.00           | 2014-05-15 | 长期   | 荷兰交通部 |
| 59 | E4-46R-034203 Ext.02           | 2016-10-04 | 长期   | 荷兰交通部 |
| 60 | E4-34RI-020222 Ext.03          | 2016-10-04 | 长期   | 荷兰交通部 |
| 61 | e4*109/2011*109/2011*0029*02   | 2014-10-06 | 长期   | 荷兰交通部 |
| 62 | e4*109/2011*109/2011*0064*01   | 2014-10-06 | 长期   | 荷兰交通部 |
| 63 | E4-29RC-020099 Ext.03          | 2016-11-24 | 长期   | 荷兰交通部 |
| 64 | E4-29RC-020100 Ext.03          | 2016-11-24 | 长期   | 荷兰交通部 |
| 65 | E4-10R-042825-EXT.03           | 2015-06-19 | 长期   | 荷兰交通部 |
| 66 | E4*13R10/05*2026*05            | 2020-07-16 | 长期   | 荷兰交通部 |
| 67 | E4*13R10/05*2027*05            | 2020-07-16 | 长期   | 荷兰交通部 |
| 68 | E4*13R11/11*2197*03            | 2020-07-16 | 长期   | 荷兰交通部 |
| 69 | E4*13R11/12*2726*01            | 2020-07-16 | 长期   | 荷兰交通部 |
| 70 | E4*13R11/09*2196*03            | 2020-07-15 | 长期   | 荷兰交通部 |
| 71 | E4-14R-070536-EXT.04           | 2016-06-23 | 长期   | 荷兰交通部 |
| 72 | E4-14R-070537-EXT.03           | 2016-06-23 | 长期   | 荷兰交通部 |
| 73 | E4-16R-060375-EXT.04           | 2016-06-23 | 长期   | 荷兰交通部 |
| 74 | E4-16R-060376-EXT.03           | 2016-06-23 | 长期   | 荷兰交通部 |
| 75 | E4-17RA-08 0517-EXT.01         | 2015-06-19 | 长期   | 荷兰交通部 |
| 76 | E4-18R-03 0176 Ext.03          | 2015-06-19 | 长期   | 荷兰交通部 |
| 77 | E4-24R-03 0575 Ext.04          | 2016-02-16 | 长期   | 荷兰交通部 |
| 78 | E4-28R-00 0547 Ext.03          | 2015-06-19 | 长期   | 荷兰交通部 |
| 79 | E4-29RC-020091 Ext.04          | 2016-06-23 | 长期   | 荷兰交通部 |
| 80 | E4-29RC-020092 Ext.04          | 2016-06-23 | 长期   | 荷兰交通部 |
| 81 | E4-34RI-020316 EXT.01          | 2015-06-19 | 长期   | 荷兰交通部 |

| 序号  | 证书编号                           | 签发日期       | 有效期限 | 核发部门  |
|-----|--------------------------------|------------|------|-------|
| 82  | E4*39R00/05*0551*04            | 2020-06-26 | 长期   | 荷兰交通部 |
| 83  | E4-43R-01 0830 Ext.03          | 2015-06-19 | 长期   | 荷兰交通部 |
| 84  | E4-46R-03 4402 Ext.03          | 2015-06-19 | 长期   | 荷兰交通部 |
| 85  | E4*48R03/05*0477*05            | 2020-07-14 | 长期   | 荷兰交通部 |
| 86  | E4*48R03/05*0478*05            | 2020-07-14 | 长期   | 荷兰交通部 |
| 87  | E4*48R05/06*0646*02            | 2020-07-13 | 长期   | 荷兰交通部 |
| 88  | E4*48R05/06*0647*02            | 2020-07-13 | 长期   | 荷兰交通部 |
| 89  | E4-49RC-050216 Ext.04          | 2016-02-16 | 长期   | 荷兰交通部 |
| 90  | E4*51R02/09*1834*05            | 2020-07-10 | 长期   | 荷兰交通部 |
| 91  | E4-55R-010441 Ext.03           | 2015-06-19 | 长期   | 荷兰交通部 |
| 92  | E4-55R-010604 Ext.01           | 2015-06-19 | 长期   | 荷兰交通部 |
| 93  | E4-58R-020407 Ext.02           | 2015-06-19 | 长期   | 荷兰交通部 |
| 94  | E4*61R00/03*0115*04            | 2020-07-13 | 长期   | 荷兰交通部 |
| 95  | E4*61R00/03*0116*04            | 2020-07-13 | 长期   | 荷兰交通部 |
| 96  | E4-73R-010103 Ext.02           | 2015-06-19 | 长期   | 荷兰交通部 |
| 97  | E4*79R01/05*0435*05            | 2020-07-13 | 长期   | 荷兰交通部 |
| 98  | E4*89R00/02*0126*04            | 2020-06-16 | 长期   | 荷兰交通部 |
| 99  | E4-93R-000067 Ext.03           | 2015-06-19 | 长期   | 荷兰交通部 |
| 100 | E4-121R-000182 Ext.02          | 2016-06-23 | 长期   | 荷兰交通部 |
| 101 | E4-122R-000162 Ext.02          | 2015-06-19 | 长期   | 荷兰交通部 |
| 102 | E4-122R-000184 Ext.01          | 2015-06-19 | 长期   | 荷兰交通部 |
| 103 | E4-122R-000185 Ext.01          | 2015-06-19 | 长期   | 荷兰交通部 |
| 104 | e4*109/2011*109/2011*0117*01   | 2015-06-19 | 长期   | 荷兰交通部 |
| 105 | e4*109/2011*109/2011*0129*00   | 2015-06-19 | 长期   | 荷兰交通部 |
| 106 | e4*19/2011*249/2012*1147*00    | 2015-06-19 | 长期   | 荷兰交通部 |
| 107 | e4*130/2012*130/2012*0121*00   | 2015-06-19 | 长期   | 荷兰交通部 |
| 108 | e4*130/2012*130/2012*0122*00   | 2015-06-19 | 长期   | 荷兰交通部 |
| 109 | e4*458/2011*2015/166*0192*01   | 2020-07-13 | 长期   | 荷兰交通部 |
| 110 | e4*1003/2010*2015/166*0164*00  | 2015-06-19 | 长期   | 荷兰交通部 |
| 111 | e4*1005/2010*1005/2010*0157*01 | 2016-04-22 | 长期   | 荷兰交通部 |
| 112 | e4*1230/2012*2019/1892*0299*01 | 2020-07-13 | 长期   | 荷兰交通部 |
| 113 | e4*1230/2012*2019/1892*0300*01 | 2020-07-13 | 长期   | 荷兰交通部 |
| 114 | e4*19/2011*249/2012*1263*00    | 2019-01-09 | 长期   | 荷兰交通部 |

| 序号  | 证书编号                           | 签发日期       | 有效期限 | 核发部门  |
|-----|--------------------------------|------------|------|-------|
| 115 | e4*458/2011*2015/166*0338*01   | 2020-07-13 | 长期   | 荷兰交通部 |
| 116 | e4*130/2012*130/2012*0231*00   | 2019-01-09 | 长期   | 荷兰交通部 |
| 117 | e4*1230/2012*2019/1892*0567*01 | 2020-07-13 | 长期   | 荷兰交通部 |
| 118 | e4*1003/2010*2015/166*0289*00  | 2019-01-09 | 长期   | 荷兰交通部 |
| 119 | e4*1005/2010*1005/2010*0286*00 | 2019-01-09 | 长期   | 荷兰交通部 |
| 120 | E4*10R05/01*4242*01            | 2019-10-23 | 长期   | 荷兰交通部 |
| 121 | E4*13R11/15*3222*01            | 2020-07-15 | 长期   | 荷兰交通部 |
| 122 | E4*14R07/08*0859*00            | 2019-01-21 | 长期   | 荷兰交通部 |
| 123 | E4*14R07/08*0860*00            | 2019-01-21 | 长期   | 荷兰交通部 |
| 124 | E4*16R06/10*0662*00            | 2019-01-21 | 长期   | 荷兰交通部 |
| 125 | E4*16R06/10*0663*00            | 2019-01-21 | 长期   | 荷兰交通部 |
| 126 | E4*17R08/04*0788*00            | 2019-01-21 | 长期   | 荷兰交通部 |
| 127 | E4*18R03/03*0242*00            | 2019-01-29 | 长期   | 荷兰交通部 |
| 128 | E4*24R03/03*1105*00            | 2019-01-29 | 长期   | 荷兰交通部 |
| 129 | E4*28R00/05*0850*00            | 2019-01-29 | 长期   | 荷兰交通部 |
| 130 | E4*29R02/02*0162*00            | 2019-01-29 | 长期   | 荷兰交通部 |
| 131 | E4*34R03/01*0576*00            | 2019-01-29 | 长期   | 荷兰交通部 |
| 132 | E4*39R01/01*0969*01            | 2020-06-26 | 长期   | 荷兰交通部 |
| 133 | E4*43R01/07*1553*00            | 2019-02-04 | 长期   | 荷兰交通部 |
| 134 | E4*46R04/05*5694*00            | 2019-02-04 | 长期   | 荷兰交通部 |
| 135 | E4*48R05/11*0815*01            | 2020-07-14 | 长期   | 荷兰交通部 |
| 136 | E4*49R05/08/G*0518*00          | 2019-02-04 | 长期   | 荷兰交通部 |
| 137 | E4*51R02/10*2999*01            | 2020-07-10 | 长期   | 荷兰交通部 |
| 138 | E4*55R01/07*1080*00            | 2019-02-04 | 长期   | 荷兰交通部 |
| 139 | E4*58R02/03*0887*00            | 2019-02-04 | 长期   | 荷兰交通部 |
| 140 | E4*61R00/03*0207*00            | 2019-02-04 | 长期   | 荷兰交通部 |
| 141 | E4*73R01/01*0261*00            | 2019-02-04 | 长期   | 荷兰交通部 |
| 142 | E4*79R02/01*1011*01            | 2020-07-13 | 长期   | 荷兰交通部 |
| 143 | E4*89R00/02*0320*01            | 2020-06-16 | 长期   | 荷兰交通部 |
| 144 | E4*121R01/03*0387*00           | 2019-02-11 | 长期   | 荷兰交通部 |
| 145 | E4*122R00/04*0342*00           | 2019-02-11 | 长期   | 荷兰交通部 |
| 146 | E4*122R00/04*0343*00           | 2019-02-11 | 长期   | 荷兰交通部 |
| 147 | E4*122R00/04*0344*00           | 2019-02-11 | 长期   | 荷兰交通部 |



| 序号  | 证书编号                           | 签发日期       | 有效期限 | 核发部门  |
|-----|--------------------------------|------------|------|-------|
| 148 | e4*1003/2010*2015/166*0168*03  | 2020-10-06 | 长期   | 荷兰交通部 |
| 149 | e4*1005/2010*1005/2010*0159*03 | 2020-10-06 | 长期   | 荷兰交通部 |
| 150 | e4*109/2011*2015/166*0130*01   | 2020-12-02 | 长期   | 荷兰交通部 |
| 151 | e4*109/2011*2015/166*0144*01   | 2020-12-02 | 长期   | 荷兰交通部 |
| 152 | E4*10R05/01*3304*05            | 2020-10-08 | 长期   | 荷兰交通部 |
| 153 | E4*10R05/01*3305*02            | 2020-10-08 | 长期   | 荷兰交通部 |
| 154 | E4*121R00/08*0229*02           | 2020-09-16 | 长期   | 荷兰交通部 |
| 155 | E4*121R01/01*0363*02           | 2020-09-16 | 长期   | 荷兰交通部 |
| 156 | E4*122R00/03*0218*03           | 2020-09-17 | 长期   | 荷兰交通部 |
| 157 | E4*122R00/03*0314*01           | 2020-09-17 | 长期   | 荷兰交通部 |
| 158 | E4*122R00/03*0315*02           | 2020-09-17 | 长期   | 荷兰交通部 |
| 159 | e4*1230/2012*2019/1892*0303*02 | 2020-10-06 | 长期   | 荷兰交通部 |
| 160 | e4*1230/2012*2019/1892*0393*01 | 2020-10-06 | 长期   | 荷兰交通部 |
| 161 | e4*1230/2012*2019/1892*0517*01 | 2020-10-06 | 长期   | 荷兰交通部 |
| 162 | e4*130/2012*130/2012*0123*02   | 2020-10-06 | 长期   | 荷兰交通部 |
| 163 | e4*130/2012*130/2012*0124*03   | 2020-10-06 | 长期   | 荷兰交通部 |
| 164 | e4*130/2012*130/2012*0282*00   | 2020-10-09 | 长期   | 荷兰交通部 |
| 165 | E4*13R10/05*2025*02            | 2020-10-29 | 长期   | 荷兰交通部 |
| 166 | E4*13R10/05*3480*00            | 2020-10-29 | 长期   | 荷兰交通部 |
| 167 | E4*13R11/11*2532*01            | 2020-10-29 | 长期   | 荷兰交通部 |
| 168 | E4*13R11/14*3113*01            | 2020-10-29 | 长期   | 荷兰交通部 |
| 169 | E4*13R11/11*3481*00            | 2020-10-29 | 长期   | 荷兰交通部 |
| 170 | E4*13R11/14*3112*02            | 2020-10-29 | 长期   | 荷兰交通部 |
| 171 | E4*14R07/05*0658*04            | 2020-09-04 | 长期   | 荷兰交通部 |
| 172 | E4*14R07/05*0659*04            | 2020-09-04 | 长期   | 荷兰交通部 |
| 173 | E4*16R06/12*0495*04            | 2020-09-04 | 长期   | 荷兰交通部 |
| 174 | E4*16R06/12*0496*04            | 2020-09-04 | 长期   | 荷兰交通部 |
| 175 | E4*17R08/02*0583*04            | 2020-09-04 | 长期   | 荷兰交通部 |
| 176 | E4*17R09/01*0851*00            | 2020-12-02 | 长期   | 荷兰交通部 |
| 177 | E4*18R03/03*0204*04            | 2020-09-04 | 长期   | 荷兰交通部 |
| 178 | e4*19/2011*249/2012*1149*03    | 2020-10-08 | 长期   | 荷兰交通部 |
| 179 | E4*24R03/03*0709*02            | 2020-10-08 | 长期   | 荷兰交通部 |
| 180 | E4*24R03/03*0710*02            | 2020-10-08 | 长期   | 荷兰交通部 |

| 序号  | 证书编号                         | 签发日期       | 有效期限 | 核发部门  |
|-----|------------------------------|------------|------|-------|
| 181 | E4*24R03/03*1014*02          | 2020-10-08 | 长期   | 荷兰交通部 |
| 182 | E4*24R03/03*1020*02          | 2020-10-08 | 长期   | 荷兰交通部 |
| 183 | E4*24R03/03*1223*00          | 2020-10-28 | 长期   | 荷兰交通部 |
| 184 | E4*24R03/03*1242*00          | 2020-10-28 | 长期   | 荷兰交通部 |
| 185 | E4*28R00/03*0666*05          | 2020-10-12 | 长期   | 荷兰交通部 |
| 186 | E4*29R02/02*0111*05          | 2020-10-12 | 长期   | 荷兰交通部 |
| 187 | E4*29R02/02*0136*01          | 2020-10-12 | 长期   | 荷兰交通部 |
| 188 | E4*34R02/05*0384*04          | 2020-10-12 | 长期   | 荷兰交通部 |
| 189 | E4*39R00/05*0684*02          | 2020-10-13 | 长期   | 荷兰交通部 |
| 190 | E4*39R01/01*0924*03          | 2020-10-13 | 长期   | 荷兰交通部 |
| 191 | E4*43R01/02*1071*04          | 2020-10-13 | 长期   | 荷兰交通部 |
| 192 | e4*458/2011*2015/166*0195*03 | 2020-10-08 | 长期   | 荷兰交通部 |
| 193 | E4*46R03/03*4822*04          | 2020-10-13 | 长期   | 荷兰交通部 |
| 194 | E4*48R03/06*0476*02          | 2020-11-10 | 长期   | 荷兰交通部 |
| 195 | E4*48R03/06*0768*01          | 2020-11-10 | 长期   | 荷兰交通部 |
| 196 | E4*48R03/06*0769*01          | 2020-11-10 | 长期   | 荷兰交通部 |
| 197 | E4*48R03/06*0915*00          | 2020-11-10 | 长期   | 荷兰交通部 |
| 198 | E4*48R05/06*0659*02          | 2020-11-10 | 长期   | 荷兰交通部 |
| 199 | E4*48R05/10*0766*02          | 2020-11-10 | 长期   | 荷兰交通部 |
| 200 | E4*48R05/10*0767*01          | 2020-11-10 | 长期   | 荷兰交通部 |
| 201 | E4*49R05/05/A*0289*02        | 2020-09-14 | 长期   | 荷兰交通部 |
| 202 | E4*49R05/05/A*0288*02        | 2020-09-14 | 长期   | 荷兰交通部 |
| 203 | E4*49R05/08/G*0488*03        | 2020-09-14 | 长期   | 荷兰交通部 |
| 204 | E4*49R05/10/C*0576*00        | 2020-09-14 | 长期   | 荷兰交通部 |
| 205 | E4*51R02/10*2157*02          | 2020-11-19 | 长期   | 荷兰交通部 |
| 206 | E4*51R02/10*2158*02          | 2020-11-19 | 长期   | 荷兰交通部 |
| 207 | E4*51R02/10*2859*02          | 2020-11-19 | 长期   | 荷兰交通部 |
| 208 | E4*51R02/10*3249*00          | 2020-11-19 | 长期   | 荷兰交通部 |
| 209 | E4*55R01/03*0771*03          | 2020-10-09 | 长期   | 荷兰交通部 |
| 210 | E4*55R01/03*0772*02          | 2020-10-09 | 长期   | 荷兰交通部 |
| 211 | E4*58R02/03*0622*03          | 2020-08-27 | 长期   | 荷兰交通部 |
| 212 | E4*61R00/02*0152*05          | 2020-10-09 | 长期   | 荷兰交通部 |
| 213 | E4*61R00/02*0153*02          | 2020-10-09 | 长期   | 荷兰交通部 |

| 序号  | 证书编号                | 签发日期       | 有效期限 | 核发部门  |
|-----|---------------------|------------|------|-------|
| 214 | E4*61R00/02*0154*01 | 2020-10-09 | 长期   | 荷兰交通部 |
| 215 | E4*73R01/00*0164*03 | 2020-09-14 | 长期   | 荷兰交通部 |
| 216 | E4*79R01/04*0624*04 | 2020-09-14 | 长期   | 荷兰交通部 |
| 217 | E4*79R01/05*0917*03 | 2020-09-14 | 长期   | 荷兰交通部 |
| 218 | E4*89R00/02*0176*04 | 2020-09-07 | 长期   | 荷兰交通部 |
| 219 | E4*89R00/02*0177*02 | 2020-09-07 | 长期   | 荷兰交通部 |
| 220 | E4*93R00/00*0086*02 | 2020-09-07 | 长期   | 荷兰交通部 |

### （7）排污许可证

截至 2021 年 2 月 28 日，上依红及其控股子公司持有的《排污许可证》如下：

| 序号 | 持证人            | 证书编号                       | 有效期至       | 发证部门               |
|----|----------------|----------------------------|------------|--------------------|
| 1  | 上汽依维柯红岩商用车有限公司 | 9150000074534454<br>5F001U | 2022-09-24 | 重庆市生态环境局<br>两江新区分局 |
| 2  | 上汽依维柯红岩车桥有限公司  | 9150011108244849<br>X2001Q | 2022-09-29 | 重庆市双桥经开区<br>生态环境局  |

## （二）主营业务经营情况

### 1、主要业务收入及构成

根据《上依红审计报告》，报告期内上依红的营业收入主要来源于主营业务收入，即整车及配件销售收入，2019 年度以及 2020 年度，上依红主营业务收入占比分别为 97.58%以及 99.33%。上依红的其他业务收入主要系材料销售收入以及废料销售收入、技术服务收入等。

单位：万元

| 项目     | 2020 年度      |         | 2019 年度      |         |
|--------|--------------|---------|--------------|---------|
|        | 金额           | 占比      | 金额           | 占比      |
| 主营业务收入 | 1,699,852.84 | 99.33%  | 1,701,835.02 | 97.58%  |
| -产品销售  | 1,699,852.84 | 99.33%  | 1,701,835.02 | 97.58%  |
| 其他业务收入 | 11,504.31    | 0.67%   | 42,220.43    | 2.42%   |
| -材料销售  | 5,947.95     | 0.35%   | 7,124.11     | 0.41%   |
| -其他    | 5,556.36     | 0.32%   | 35,096.33    | 2.01%   |
| 合计     | 1,711,357.15 | 100.00% | 1,744,055.45 | 100.00% |

## 2、主要产品的产能、产量、销量、库存情况

报告期内，上依红重卡整车产能、产量、产能利用率情况如下：

单位：辆

| 项目    | 2020 年度 | 2019 年度 |
|-------|---------|---------|
| 产能    | 75,000  | 75,000  |
| 产量    | 77,671  | 53,367  |
| 产能利用率 | 103.56% | 71.16%  |

报告期内，上依红重卡整车产量、销量及库存情况如下：

单位：辆

| 项目                | 2020 年度 | 2019 年度 |
|-------------------|---------|---------|
| 期初库存              | 3,644   | 8,379   |
| 产量                | 77,671  | 53,367  |
| 销量                | 62,749  | 58,077  |
| 期末库存 <sup>注</sup> | 18,556  | 3,644   |

注：期末库存中不包含用于研发的车辆，研发用车 2019 年度为 25 辆，2020 年度为 10 辆。

## 3、产品的主要用户及销售价格的变动情况

上依红采用以经销为主、直销为辅的销售模式，主要客户为经销商。上依红通过经销商向终端客户进行产品销售，终端客户分布在工程建设、物流运输、城市渣土运输等行业。

报告期内，上依红产品的销售价格保持基本稳定。上依红重卡的平均销售价格变动情况如下：

单位：万元

| 项目   | 2020 年度 | 2019 年度 |
|------|---------|---------|
| 平均售价 | 24.48   | 25.48   |

## 4、前五大客户销售收入及占比情况

报告期内，上依红前五大客户销售金额及占比情况如下：

单位：万元、%

| 期间     | 序号 | 客户名称                         | 销售金额       | 占当期营业收入的比例 | 是否为关联方 |
|--------|----|------------------------------|------------|------------|--------|
| 2019年度 | 1  | 中集车辆（集团）股份有限公司 <sup>注1</sup> | 118,956.29 | 6.82       | 否      |
|        | 2  | 江苏红岩汽车科技有限公司                 | 101,431.69 | 5.82       | 否      |
|        | 3  | 重庆重型汽车集团专用汽车有限责任公司           | 91,959.24  | 5.27       | 是      |
|        | 4  | 重庆凯瑞特种车有限公司 <sup>注2</sup>    | 79,491.08  | 4.56       | 否      |
|        | 5  | 杭州美龙汽车有限公司                   | 77,610.60  | 4.45       | 否      |
|        | 合计 |                              | 469,448.90 | 26.92      |        |
| 2020年度 | 1  | 重庆重型汽车集团专用汽车有限责任公司           | 147,583.94 | 8.62       | 否      |
|        | 2  | 中集车辆（集团）股份有限公司 <sup>注1</sup> | 143,118.87 | 8.36       | 否      |
|        | 3  | 重庆凯瑞特种车有限公司 <sup>注2</sup>    | 94,930.39  | 5.55       | 否      |
|        | 4  | 杭州美龙汽车有限公司                   | 65,623.72  | 3.83       | 否      |
|        | 5  | 江苏红岩汽车科技有限公司                 | 63,306.96  | 3.70       | 否      |
|        | 合计 |                              | 514,563.88 | 30.07      |        |

注1：芜湖中集瑞江汽车有限公司、芜湖中集瑞江汽车营销服务有限公司、重庆中集车辆销售服务有限公司、驻马店中集华骏车辆有限公司均为中集车辆（集团）股份有限公司控股企业，报告期内销售金额合并统计；

注2：重庆凯瑞特种车有限公司销售金额中包括对其控股企业重庆凯瑞科信汽车销售有限公司的销售金额。

报告期内，上依红不存在向单个客户的销售比例超过 50%或严重依赖于少数客户的情况。

上述客户中，重庆重型汽车集团专用汽车有限责任公司 2019 年为重庆机电下属企业。2020 年起由于重庆机电已将重庆重型汽车集团专用汽车有限责任公司之控股权转让予重庆松泽实业有限责任公司，重庆重型汽车集团专用汽车有限责任公司不再作为上依红关联方。

除上述情况外，上依红的董事、监事、高级管理人员、核心技术人员、主要关联方或持股 5%以上股份的股东未在上述客户中占有权益。

## 5、主要原材料及能源供应情况

上依红对外采购的物资主要有零部件、钢材和燃料动力等。其中，零部件主要包括动力总成类零部件（发动机、变速箱、车桥）及纵梁、传动轴、轮胎、钢圈、电子电器等重卡整车其它零部件。钢材与辅料中，钢材主要指用于重卡整车

生产所需的热轧、冷轧类钢材；辅料主要指油漆、柴油、润滑油、防冻液等。

报告期内，上依红根据订单需求、车型需求等确定采购原材料的类型和数量，与各主要供应商保持较稳定的合作关系，原材料供应保障情况良好。上依红采购的零部件种类繁多，采购价格稳定，总体波动较小。

单位：万元、%

| 项目  | 2020 年度             |               | 2019 年度             |              |
|-----|---------------------|---------------|---------------------|--------------|
|     | 采购金额                | 占营业成本的<br>比例  | 采购金额                | 占营业成本的<br>比例 |
| 零部件 | 1,710,165.65        | 111.97        | 1,198,016.21        | 75.97        |
| 钢材  | 35,195.44           | 2.30          | 29,513.32           | 1.87         |
| 辅料  | 26,393.52           | 1.73          | 21,228.67           | 1.35         |
| 合计  | <b>1,771,754.61</b> | <b>116.00</b> | <b>1,248,758.20</b> | <b>79.19</b> |

上依红重卡部分零部件存在外协、外包加工生产的情况。产品工序委外加工，主要系高峰期局部产能不足、设备故障短时间无法修复等临时委托供应商进行产品加工所致。产品工序委外加工根据上依红《产品委外流程》，在经审批的预算框架内，按具体临时委外流程办理，并根据《零部件部产品临时委外管理办法》等规定的要求进行过程管控。上依红对委外加工采取严格的质量控制措施。在委外产品加工定点前，上依红将考察供应商设备、实施能否满足加工产品件质量要求；定点后，上依红对供应商开展技术指导，保证加工出产品满足技术要求，并对首件合格产品封样留存。日常加工过程中，上依红严格做好入厂检查工作，并留存检验记录，并不定期对供应商进行飞行检查，检查工艺执行情况及过程质量管控并保存好相关检查记录。

## 6、前五大供应商采购金额及占比情况

报告期内，上依红前五大供应商采购金额及占比情况如下：

单位：万元、%

| 期间      | 序号 | 供应商名称                   | 主要采购产品  | 采购金额       | 占当期采购总额的比例 | 是否关联方 |
|---------|----|-------------------------|---------|------------|------------|-------|
| 2019 年度 | 1  | 上汽菲亚特红岩动力总成有限公司         | 发动机     | 247,491.42 | 16.10      | 是     |
|         | 2  | 潍柴动力股份有限公司 <sup>注</sup> | 发动机、变速箱 | 92,802.46  | 6.04       | 否     |

| 期间     | 序号 | 供应商名称                   | 主要采购产品      | 采购金额              | 占当期采购总额的比例   | 是否关联方 |
|--------|----|-------------------------|-------------|-------------------|--------------|-------|
|        | 3  | 上海柴油机股份有限公司             | 发动机         | 65,944.45         | 4.29         | 是     |
|        | 4  | 山东玲珑轮胎股份有限公司北京销售分公司     | 轮胎          | 32,078.35         | 2.09         | 否     |
|        | 5  | 重庆重型汽车集团专用汽车有限责任公司      | 纵梁总成、车辆委改服务 | 29,449.86         | 1.92         | 是     |
|        | 合计 |                         |             | <b>467,766.55</b> | <b>30.43</b> |       |
| 2020年度 | 1  | 上汽菲亚特红岩动力总成有限公司         | 发动机         | 354,428.86        | 17.52        | 是     |
|        | 2  | 上海柴油机股份有限公司             | 发动机         | 123,389.31        | 6.10         | 是     |
|        | 3  | 潍柴动力股份有限公司 <sup>注</sup> | 发动机、变速箱     | 119,551.43        | 5.91         | 否     |
|        | 4  | 陕西汉德车桥有限公司西安分公司         | 车桥          | 56,455.18         | 2.79         | 否     |
|        | 5  | 重庆安吉红岩物流有限公司            | 车辆运输服务      | 38,558.22         | 1.91         | 是     |
|        | 合计 |                         |             | <b>692,383.01</b> | <b>34.23</b> |       |

注：潍柴动力股份有限公司销售金额中包括对其控股企业陕西法士特齿轮有限责任公司、重庆法士特齿轮销售有限公司、株洲齿轮有限责任公司的销售金额。

报告期内，上依红不存在向单个供应商的采购金额超过当期采购金额 50% 或严重依赖于少数供应商的情况。

报告期内，上述供应商中，1) 上菲红是上依红的关联方，其控股股东上依投持有上依红 9.04% 股权，同时上菲红的股东方重庆机电持有上依红 34.00% 股权；2) 上柴股份是上依红的关联方，其控股股东上汽集团持有上依红 56.96% 的股权；3) 重庆重型汽车集团专用汽车有限责任公司 2019 年为重庆机电下属企业。2020 年起由于重庆机电已将重庆重型汽车集团专用汽车有限责任公司之控股权转让予重庆松泽实业有限责任公司，重庆重型汽车集团专用汽车有限责任公司不再作为上依红关联方；4) 重庆安吉红岩物流有限公司股东方之一安吉智行物流有限公司是上汽集团的下属合营企业，其另一股东方重庆机电持有上依红 34.00% 的股权。

除上述情况外，上依红的董事、监事、高级管理人员、核心技术人员、主要关联方或持股 5% 以上股份的股东未在上述供应商中占有权益。

## 7、境外生产经营情况

上依红通过授权经营出口的国内经销商、国外经销商、改装企业出口、自营出口及自带设备出口等方式实现重卡的海外销售。除上述情况外，上依红无其他境外生产经营情况。

## 8、报告期内上依红向上菲红和上市公司采购的柴油发动机的情况

(1) 报告期内，上依红向上菲红和上市公司采购的柴油发动机在产品性能、应用领域等方面的异同

报告期内，上菲红、上柴股份作为国内领先的柴油发动机生产企业，均能够为上依红提供满足终端客户需求、具备市场竞争力的柴油发动机产品。同时，上菲红与上柴股份的柴油发动机产品在排量、最大马力、最大扭矩等产品性能方面存在差异，并具备各自的特点和优势。上菲红、上柴股份发动机产品的多元化，使得上依红的重卡产品能够更好地满足不同使用场景下终端客户的差异化需求，进一步提高上依红重卡产品的市场竞争力。

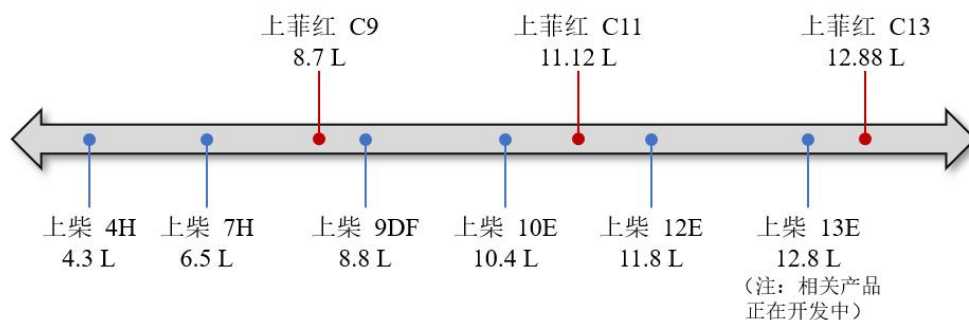
从发动机排量来看，上依红向上菲红和上柴股份采购的柴油发动机产品，分别满足中高、中低排量配套需求。在低排量领域，上柴 4H、7H 系列低排量发动机具有结构紧凑、布置灵活、适配性好的特点，能够满足快递运输等低载重公路物流使用场景中载货车的配套要求。在高排量领域，上菲红 C13 发动机最大马力达 560Ps，具有高可靠性、高制动性能、高原性能好的特点，能够满足复杂工况、大载重使用场景中牵引车、自卸车、载货车的配套要求。

从产品主要特点来看，上菲红、上柴股份的柴油发动机产品具有各自的特点和优势。目前，上依红重卡产品主要配套的柴油发动机为 8-12L 柴油发动机。在此排量领域，上菲红 C9、C11 发动机在同类排量下扭矩和功率密度处于行业领先水平，具有可靠性好、经济性好、高原性能好等特点；上柴股份 9DF、10E、12E 发动机结构强度高、适合重载使用场景，通过内置排气制动器提升重卡安全性，具有扭矩储备大、可靠性好等特点。

报告期内，上依红向上菲红和上柴股份采购的柴油发动机机型、排量情况如下图所示：

图：上依红向上菲红和上柴股份采购的柴油发动机机型、排量情况





报告期内，上依红向上菲红和上柴股份采购的柴油发动机、天然气发动机在产品性能、应用领域的异同如下表所示：

表：报告期内上依红向上菲红和上柴股份采购的发动机的异同点

| 排量<br>(L)      | 发动机<br>品牌-<br>机型 | 最大马<br>力(Ps) | 最大扭<br>矩(Nm) | 重量<br>(kg) | 排放标<br>准  | 主要特点                                                                                | 配套车型                                |
|----------------|------------------|--------------|--------------|------------|-----------|-------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------|
| <b>一、柴油发动机</b> |                  |              |              |            |           |                                                                                     |                                     |
| 4.3            | 上柴<br>4H         | 180          | 660          | 400        | 国五、<br>国六 | 结构紧凑、布置灵活、<br>适配性好。国六采用<br>EGR + SCR 技术路线                                           | 载货车                                 |
| 6.5            | 上柴<br>7H         | 290          | 1,000        | 520        | 国五、<br>国六 |                                                                                     | 载货车、<br>轿运车                         |
| 8.7            | 上菲红<br>C9        | 390          | 1,600        | 835        | 国五、<br>国六 | 同类排量下扭矩及功率<br>密度处于行业领先水平，<br>可靠性好、经济性好、<br>高原性能好。国六采用<br>FPT 钎基高效 SCR<br>技术路线       | 自卸车、<br>载货车、<br>牵引车、<br>轿运车、<br>专用车 |
| 8.8            | 上柴<br>9DF        | 340          | 1,450        | 890        | 国五、<br>国六 | 从 2 气门产品升级开发<br>而来，产品延续性好，<br>功率裕度大，适用于重<br>载低速产品，近年来主<br>配工程机械，重卡配套<br>逐步退出        | 国五环卫<br>车（国六<br>不再规<br>划）           |
| 10.4           | 上柴<br>10E        | 400          | 1,900        | 970        | 国五、<br>国六 | 由 12E 改型设计，本体<br>结构强度高，内置排气<br>制动器，安全性好，扭<br>矩储备大，可靠性好。<br>国六技术路线<br>EGR+SCR，排放裕度高。 | 自卸车、<br>载货车、<br>牵引车                 |
| 11.12          | 上菲红<br>C11       | 460          | 2,100        | 1,050      | 国五、<br>国六 | 可靠性好，经济性好，<br>定制化开发应用匹配上<br>依红的自卸车、牵引车；<br>国六采用 FPT 钎基高效<br>SCR 技术路线                | 自卸车、<br>载货车、<br>牵引车、<br>专用车         |
| 11.8           | 上柴<br>12E        | 480          | 2,200        | 1,070      | 国五、<br>国六 | 机体+底板组合结构设<br>计，结构强度高，适合                                                            | 自卸车、<br>载货车、                        |

| 排量<br>(L) | 发动机<br>品牌-<br>机型 | 最大马<br>力(Ps) | 最大扭<br>矩(Nm) | 重量<br>(kg) | 排放标<br>准  | 主要特点                                                        | 配套车型                  |
|-----------|------------------|--------------|--------------|------------|-----------|-------------------------------------------------------------|-----------------------|
|           |                  |              |              |            |           | 重载,内置排气制动器,安全性好,扭矩储备大,可靠性好。国六技术路线 EGR +SCR, 排放裕度高           | 牵引车                   |
| 12.8      | 上柴<br>13E        | 560          | 2,600        | 1,000      | 国六        | 基于上柴现有 12E 本体开发,发动机的额定转速从 1900rpm 降低到 1800rpm,进一步提升了动力性和经济性 | 自卸车、<br>牵引车<br>(开发阶段) |
| 12.88     | 上菲红<br>C13       | 560          | 2,500        | 1,200      | 国五、<br>国六 | 高原性能好、可靠性好、高制动性能。采用 FPT EVGT 技术+FPT 钎基高效 SCR 技术路线           | 自卸车、<br>载货车、<br>牵引车   |
| 二、天然气发动机  |                  |              |              |            |           |                                                             |                       |
| 10.4      | 上柴<br>10ET       | 380          | 1,750        | 1,030      | 国五、<br>国六 | 以 12ET 柴油机为基础开发的天然气清洁燃料机型,采用当量燃烧技术,进口燃烧系统,性能稳定,性价比高         | 自卸车、<br>牵引车           |
| 11.8      | 上柴<br>12ET       | 440          | 1,950        | 1,120      | 国五、<br>国六 | 以 12E 柴油机为基础开发的天然气清洁燃料机型,采用当量燃烧技术,进口燃烧系统,性能稳定,性价比高          | 自卸车、<br>牵引车           |
| 12.8      | 上柴<br>13ET       | 500          | 2,300        | 1,045      | 国六        | 采用锻钢活塞,提升爆压、抗爆震能力,采用高压 EGR 系统及当量燃烧+三元催化技术路线,满足国六 b 要求       | 自卸车、<br>牵引车<br>(开发阶段) |

(2) 报告期内,上依红向上菲红和上市公司采购的柴油发动机相应采购金额占柴油发动机整体采购金额的占比情况

报告期内,上依红向上菲红采购柴油发动机的采购金额分别为 235,231.46 万元、335,501.32 万元,分别占上依红发动机整体采购金额的 76.77%、72.05%。

报告期内,上依红向上柴股份采购柴油发动机、天然气发动机的采购金额分别为 64,343.09 万元、121,666.48 万元,分别占上依红发动机整体采购金额的 21.00%、26.13%。

报告期内,上依红采购发动机整体采购金额及占比情况如下表所示:

表：报告期内，上依红采购发动机整体采购金额及占比情况

单位：万元

| 序号 | 发动机供应商 | 2019 年度    |         | 2020 年度    |         |
|----|--------|------------|---------|------------|---------|
|    |        | 发动机采购金额    | 占比      | 发动机采购金额    | 占比      |
| 1  | 上菲红    | 235,231.46 | 76.77%  | 335,501.32 | 72.05%  |
| 2  | 上柴股份   | 64,343.09  | 21.00%  | 121,666.48 | 26.13%  |
| 3  | 其他     | 6,852.24   | 2.24%   | 8,494.32   | 1.82%   |
| 合计 |        | 306,426.78 | 100.00% | 465,662.12 | 100.00% |

(3) 是否存在为达成上菲红业绩承诺而调整上依红采购安排的可能及具体依据

1) 上依红对向上菲红在内的供应商进行的采购，均严格遵照上依红采购管理相关制度执行

上依红建立了完善的采购管理制度。对于零部件采购价格，上依红通过成本分析、广泛的市场对标等方式设定采购目标价，并在之后的商务谈判中使最终采购价达到目标价。供应商的确定、评审，采购目标价、最终采购价的确定等均需通过定期举行的跨部门的采购委员会会议审批。同时，国内重卡行业属于充分竞争的行业，行业集中度较高，头部企业竞争激烈。由于发动机等动力总成作为重卡核心零部件，占重卡整车成本的比例较高，若上依红无法有效控制采购成本，将直接导致上依红重卡售价上升、竞争力下降。对于零部件的采购数量，上依红结合在手订单、排产计划、库存等情况，并经定期举行的跨部门的产销协调会会议审批，形成滚动生产安排建议。根据生产计划，上依红通过 SAP 系统向供应商下达生产订单。

上依红建立了完善的关联交易管理制度。日常关联交易（上汽集团、依维柯、重庆机电或三方股东的控股、参股企业的产品及服务的经常性采购及销售）经上依红董事会授权人批准后按公司相关业务流程签订或变更协议、作出安排。日常关联交易的采购、销售均按照市场价格执行。公司发生非日常关联交易（日常关联交易范围之外的关联交易），需按照《上汽依维柯红岩商用车有限公司合资合同》、公司章程相关规定，取得董事会决议批准后按公司相关业务流程签订或变更协议、作出安排。

综上所述，上依红建立了完善的采购、关联交易管理制度。上依红向上菲红进行的采购均严格遵照上依红采购、关联交易管理相关制度执行，避免为达成上菲红业绩承诺，上依红调整对上菲红采购安排。

## 2) 上菲红将通过多项措施提升经营水平以完成相应的承诺业绩

上菲红专注于柴油发动机及配件的研发、生产、销售，是中国领先的柴油机制造企业之一，也是中国高技术、低排放柴油机的推进者，自身具有核心的竞争优势。后续上菲红将在市场开拓、提升产品竞争力、降本增效等方面多措并举，不断提升经营水平。

在市场开拓方面，上菲红通过提升公司市场拓展和快速反应能力，开拓新客户，创造新的业绩增长点。通过依托股东方 FPT 发展战略，上菲红将积极拓展出口发动机机型，力争从目前的 C9 拓展至其他机型，实现出口发动机规模的进一步增长。

在提升产品竞争力方面，上菲红将在巩固自卸车发动机相对优势的同时，对标行业领先企业，不断提升牵引车和载货车产品力，特别是在自重、油耗、舒适性等客户特别关注的特性进行持续优化提升，使公司主要产品在主要重卡细分市场的竞争力持续提升。以国六排放实施为契机，上菲红将全方位培育公司产品竞争力和市场营销力，并培育、拓展业外市场，成为公司发展的新增长点。

在降本增效方面，上菲红通过不断引进新技术、新工艺，导入自动化设备和信息管理系统，提高车间柔性化和生产效率，如引入机器人喷涂减少喷涂人员，提高生产效率，持续优化能耗效率，拓展变频在生产设备上的应用等以降低能源消耗。上菲红坚持双赢及供应链价值为导向，通过签署 LTA（长期供货协议）、商务谈判等措施积极开展采购降本工作。综上，上菲红后续将通过多种举措，不断提升产品竞争力、开拓市场，挖掘新的业绩增长点，同时通过提高生产效率、加强供应链管理等措施，不断提升经营水平，以完成相应的承诺业绩。

## 9、委改业务采购情况

2019 年、2020 年度，上依红采购委托改装金额分别为 154,126.10 万元、111,416.47 万元。上依红对前五大委改厂商采购合计金额分别为 94,974.73 万元、70,765.71 万元，占当期委改采购总额的比例分别为 61.62%、63.51%。报告期内，上依红对前五大委改企业采购金额及占比情况如下表所示：

单位：万元

| 期间      | 序号       | 委改厂商名称                      | 采购金额       | 占当期委改采购总额的比例 | 是否关联方 |
|---------|----------|-----------------------------|------------|--------------|-------|
| 2019 年度 | 1        | 中集车辆（集团）股份有限公司 <sup>注</sup> | 28,231.43  | 18.32%       | 否     |
|         | 2        | 重庆展亮汽车制造有限公司                | 24,330.61  | 15.79%       | 否     |
|         | 3        | 河南骏通车辆有限公司                  | 14,963.06  | 9.71%        | 否     |
|         | 4        | 重庆重型汽车集团专用汽车有限责任公司          | 14,321.73  | 9.29%        | 是     |
|         | 5        | 重庆望江工业有限公司                  | 13,127.89  | 8.52%        | 否     |
|         | 前五大合计    |                             | 94,974.73  | 61.62%       | -     |
|         | 当期委改采购总额 |                             | 154,126.10 | 100.00%      | -     |
| 2020 年度 | 1        | 中集车辆（集团）股份有限公司 <sup>注</sup> | 25,216.38  | 22.63%       | 否     |
|         | 2        | 重庆展亮汽车制造有限公司                | 13,076.17  | 11.74%       | 否     |
|         | 3        | 驰田汽车股份有限公司                  | 12,292.41  | 11.03%       | 否     |
|         | 4        | 重庆望江工业有限公司                  | 10,597.66  | 9.51%        | 否     |
|         | 5        | 河南骏通车辆有限公司                  | 9,583.08   | 8.60%        | 否     |
|         | 前五大合计    |                             | 70,765.71  | 63.51%       | -     |
|         | 当期委改采购总额 |                             | 111,416.47 | 100.00%      | -     |

注：驻马店中集华骏车辆有限公司、芜湖中集瑞江汽车有限公司、中集车辆（江门市）有限公司、洛阳中集凌宇汽车有限公司、扬州中集通华专用车有限公司均为中集车辆（集团）股份有限公司控股企业，报告期内采购金额合并统计。

报告期内，上依红不存在向单个委改企业的采购金额超过当期委改采购总金额 50%或严重依赖于少数委改企业的情况。报告期内，重庆重型汽车集团专用汽车有限责任公司 2019 年为重庆机电下属企业。2020 年起由于重庆机电已将重庆重型汽车集团专用汽车有限责任公司之控股权转让予重庆松泽实业有限责任公司，重庆重型汽车集团专用汽车有限责任公司不再作为上依红关联方。

报告期内，上依红与委改企业建立了稳定的合作关系，委改能力充足。2019 年和 2020 年，上依红委改网络成员分别为 40 家和 49 家。同时，由于委改企业

提供的上装改装产品具有一定的同质化特点，委改企业间具有一定的可替代性，不存在上依红对委改企业的重大依赖。

综上所述，上依红对委改企业无重大依赖。

### （三）安全生产及环保情况

#### 1、安全生产制度与措施

上依红建立健全了各项安全规章和各岗位的安全操作规程，制订了《安全生产宣传教育规定》、《危险源辨识、风险评价及控制程序》、《安全目标控制管理流程》、《危险化学品安全管理程序》、《特种设备安全管理制度》、《危险作业管理程序》、《安全事故管理制度》等多项安全生产标准化管理制度，从生产操作的各个环节以及特种设备使用、事故处理等各方面落实安全生产要求。此外，上依红坚持对职工进行岗前安全培训和定期培训，提高员工的安全生产意识。

截至 2021 年 2 月 28 日，上依红及下属企业取得的职业健康安全管理体系认证情况如下：

| 序号 | 认证主体           | 认证名称                                            |
|----|----------------|-------------------------------------------------|
| 1  | 上汽依维柯红岩商用车有限公司 | GB/T 450001-2020/ISO 45001: 2018 中国职业健康安全管理体系认证 |
| 2  | 上汽依维柯红岩车桥有限公司  | GB/T 450001-2020/ISO 45001: 2018 中国职业健康安全管理体系认证 |

#### 2、环保制度与措施

在生产经营过程中，上依红建立了《环境因素识别与控制程序》、《危险废物管理规定》、《污染物排放控制程序》等环境保护管理制度，并制定了具体的管理措施。在建立健全相关环保制度的同时，近年来持续进行环保投入，严格按照污染物排放总量控制要求，对生产工艺和环保治理设施进行改造和完善。

截至 2021 年 2 月 28 日，上依红及下属企业取得的环境管理体系认证情况如下：

| 序号 | 认证主体           | 认证名称                                      |
|----|----------------|-------------------------------------------|
| 1  | 上汽依维柯红岩商用车有限公司 | GB/T 240001-2016/ISO 14001: 2015 环境管理体系认证 |

| 序号 | 认证主体          | 认证名称                                      |
|----|---------------|-------------------------------------------|
| 2  | 上汽依维柯红岩车桥有限公司 | GB/T 240001-2016/ISO 14001: 2015 环境管理体系认证 |

### 3、安全生产、消防、环保合规情况

#### （1）安全生产合规情况

重庆两江新区应急管理局于 2021 年 1 月 15 日出具书面文件，证明：“上汽依维柯红岩商用车有限公司自 2019 年 1 月 1 日至今能够遵守有关安全生产监督管理方面的法律法规，不存在违反安全生产监督管理方面的法律法规的情形。上汽依维柯红岩商用车有限公司自 2019 年 1 月 1 日至今没有因违反安全生产监督管理方面的法律法规而受到处罚的记录。”

重庆市双桥经济技术开发区应急管理局于 2021 年 1 月 15 日出具书面文件，证明：“上汽依维柯红岩车桥有限公司自 2019 年 1 月 1 日至今能够遵守有关安全生产监督管理方面的法律法规，不存在违反安全生产监督管理方面的法律法规的情形。上汽依维柯红岩车桥有限公司自 2019 年 1 月 1 日至今没有因违反安全生产监督管理方面的法律法规而受到处罚的记录。”

#### （2）消防安全合规情况

两江新区消防救援支队于 2021 年 1 月 15 日出具书面文件，证明：“上汽依维柯红岩商用车有限公司（统一信用代码为：91500000745344545F）自 2019 年 1 月 1 日至今，无因违反有关消防方面的法律、法规、规章及规范性文件的规定而受到行政处罚、立案调查的情形，特此证明。”

重庆市双桥经济技术开发区消防救援支队于 2021 年 1 月 15 日出具书面文件，证明：“上汽依维柯红岩车桥有限公司自 2019 年 1 月 1 日至今能够遵守有关消防安全管理方面的法律法规，不存在违反消防安全管理方面的法律法规情形。上汽依维柯红岩车桥有限公司自 2019 年 1 月 1 日至今没有因违反消防安全管理方面的法律法规而受到处罚的记录。”

#### （3）环保合规情况

重庆市生态环境局两江新区分局于 2021 年 1 月 15 日《重庆市生态环境局两

江新区分局关于查询行政处罚情况的复函》，证明：“经查阅档案资料，自 2019 年 1 月 1 日-2021 年 1 月 15 日，你公司因环境违法行为受到行政处罚情况如下：2018 年 6 月 22 日监督性监测发现你单位存在超证排污的环境违法行为，我局于 2019 年 4 月 24 日下达行政处罚 10 万元。上述案件不属于重大违法违规行为，你公司已主动缴纳罚款，案件已结案。”

重庆市双桥经济技术开发区生态环境局于 2021 年 1 月 21 日出具书面文件，证明：“上汽依维柯红岩车桥有限公司自 2019 年 1 月 1 日至今没有因环境违法行为受到过行政处罚的情况。”

#### （4）安全生产、消防和环保处罚的整改情况

报告期内，上依红及其子公司上依红车桥受到的安全生产、消防和环保行政处罚事宜的整改情况如下：

| 序号 | 时间         | 处罚机构           | 处罚决定书文号            | 处罚结果     | 处罚事由                                                                                                                                                                                       | 整改措施                                                                            |
|----|------------|----------------|--------------------|----------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------|
| 1  | 2019-04-25 | 重庆市生态环境局两江新区分局 | 渝环（两江）罚字（2019）65 号 | 罚款 10 万元 | 重庆市生态环境监测中心于 2018 年 6 月 22 日对上汽依维柯红岩商用车有限公司进行监督性监测，发现该企业驾驶室、烘干废气排放口最高排放浓度为 46.4mg/L，苯系物最高排放浓度为 54.4mg/L，总计 VOCs 最高排放浓度为 71.9mg/L，分别超过排污许可证规定标准的 1.58 倍、1.59 倍、1.4 倍，属于未按照排污许可证规定排污的环境违法行为。 | 上依红通过改进喷漆工艺、增加烟道清理等方式，减少废气排放。同时，上依红已启动废气治理工程建设筹划，预计废气治理设施将于 2021 年 10 月 30 日启用。 |

综上，上依红针对上述行政处罚情况进行了整改，并及时缴纳了罚款，不会对本次交易构成实质性障碍。

#### 4、安全生产、环保等方面的投入情况



2018 年度、2019 年度、2020 年度，上依红持续在安全生产、环境保护方面进行投入，具体情况如下：

单位：万元

| 项目     | 2020 年度  | 2019 年度  | 2018 年度  |
|--------|----------|----------|----------|
| 安全生产投入 | 1,590.31 | 1,085.48 | 1,136.52 |
| 环境保护投入 | 449.57   | 683.17   | 291.21   |

## 5、安全生产许可证及排污许可证等业务资质、审批和备案手续情况

根据《安全生产许可证条例（2014 修订）》第二条规定，“国家对矿山企业、建筑施工企业和危险化学品、烟花爆竹、民用爆炸物品生产企业实行安全生产许可制度。企业未取得安全生产许可证的，不得从事生产活动。”上依红及其控股子公司不属于矿山企业、建筑施工企业和危险化学品、烟花爆竹、民用爆炸物品生产企业，无需取得《安全生产许可证》。

截至 2021 年 2 月 28 日，上依红及其控股子公司持有的《排污许可证》情况参见本章之“二、上依红 100%股权”之“（一）主营业务情况”之“5、主要经营资质”之“（7）排污许可证”。截至本报告书签署日，上依红及其控股子公司所从事的主营业务不涉及需取得安全许可证的情况，不存在排污许可证共用的情况。上依红及其控股子公司已取得从事其主营业务所需的相关资质、审批和备案手续。

## （四）质量控制情况

### 1、质量控制标准

上依红执行的质量控制标准如下：

#### （1）汽车强制标准

| 序号           | 标准编号         | 标准名称        |
|--------------|--------------|-------------|
| 1、汽车主动安全     |              |             |
| 1.1 照明与光信号装置 |              |             |
| 1            | GB 4599-2007 | 汽车用灯丝灯泡前照灯  |
| 2            | GB 4660-2016 | 机动车用前雾灯配光性能 |

| 序号                    | 标准编号          | 标准名称                                |
|-----------------------|---------------|-------------------------------------|
| 3                     | GB 4785-2019  | 汽车及挂车外部照明和光信号装置的安装规定                |
| 4                     | GB 5920-2019  | 汽车及挂车前位灯、后位灯、示廓灯和制动灯配光性能            |
| 5                     | GB 11554-2008 | 汽车及挂车后雾灯配光性能                        |
| 6                     | GB 11564-2008 | 机动车回复反射器                            |
| 7                     | GB 15235-2007 | 汽车倒车灯配光性能                           |
| 8                     | GB 17509-2008 | 汽车和挂车转向信号灯配光性能                      |
| 9                     | GB 18099-2013 | 汽车和挂车侧标志灯配光性能                       |
| 10                    | GB 18408-2015 | 汽车及挂车后牌照板照明装置配光性能                   |
| 11                    | GB 19151-2003 | 机动车用三角警告牌                           |
| 12                    | GB 21259-2007 | 汽车用气体放电光源前照灯                        |
| 13                    | GB 23254-2009 | 货车及挂车车身反光标识                         |
| 14                    | GB 23255-2019 | 机动车昼间行驶灯配光性能                        |
| 15                    | GB 25990-2010 | 车辆尾部标志板                             |
| 16                    | GB 25991-2010 | 汽车用 LED 前照灯                         |
| <b>1.2 制动、转向、轮胎</b>   |               |                                     |
| 17                    | GB 5763-2018  | 汽车用制动器衬片                            |
| 18                    | GB 9744-2015  | 载重汽车轮胎                              |
| 19                    | GB 12676-2014 | 商用车辆和挂车制动系统技术要求及试验方法                |
| 20                    | GB 16897-2010 | 制动软管的结构、性能要求及试验方法                   |
| 21                    | GB 17675-2021 | 汽车转向系统基本要求                          |
| <b>2、汽车被动安全</b>       |               |                                     |
| <b>2.1 座椅、安全带、凸出物</b> |               |                                     |
| 22                    | GB 11550-2009 | 汽车座椅头枕强度要求和试验方法                     |
| 23                    | GB 14166-2013 | 机动车乘员用安全带、约束系统、儿童约束系统 ISOFIX 儿童约束系统 |
| 24                    | GB 14167-2013 | 汽车安全带安装固定点、ISOFIX 固定点系统及上拉带固定点      |
| 25                    | GB 15083-2019 | 汽车座椅、座椅固定装置及头枕强度要求和试验方法             |
| 26                    | GB 20182-2006 | 商用车驾驶室外部突出物                         |
| <b>2.2 车身、碰撞防护</b>    |               |                                     |
| 27                    | GB 9656-2003  | 汽车用安全玻璃                             |
| 28                    | GB 11567-2017 | 汽车及挂车侧面和后下部防护要求                     |
| 29                    | GB 26511-2011 | 商用车前下部防护要求                          |
| 30                    | GB 26512-2021 | 商用车驾驶室乘员保护                          |

| 序号                    | 标准编号                  | 标准名称                   |
|-----------------------|-----------------------|------------------------|
| <b>2.3 防火</b>         |                       |                        |
| 31                    | GB 8410-2006          | 汽车内饰材料的燃烧特性            |
| 32                    | GB 13365-2005         | 机动车排气火花熄灭器             |
| 33                    | GB 18296-2019         | 汽车燃油箱及其安装的安全性能要求和试验方法  |
| <b>3、汽车一般安全</b>       |                       |                        |
| <b>3.1 视野、指示与信号装置</b> |                       |                        |
| 34                    | GB 15084-2013         | 机动车辆 间接视野装置 性能和安装要求    |
| 35                    | GB 4094-2016          | 汽车操纵件、指示器及信号装置的标志      |
| 36                    | GB 15082-2008         | 汽车用车速表的图形符号            |
| 37                    | GB 15741-1995         | 汽车和挂车号牌板（架）及其位置        |
| 38                    | GB 15742-2019         | 机动车用喇叭的性能要求及试验方法       |
| <b>3.2 车辆结构与防盗</b>    |                       |                        |
| 39                    | GB 1589-2016          | 汽车、挂车及汽车列车外廓尺寸、轴荷及质量限值 |
| 40                    | GB 7258-2017（含第2号修改单） | 机动车运行安全技术条件（含第2号修改单）   |
| 41                    | GB 7956.1-2014        | 消防车 第1部分：通用技术条件        |
| 42                    | GB 13392-2005         | 道路运输危险货物车辆标志           |
| 43                    | GB 15740-2006         | 汽车防盗装置                 |
| 44                    | GB 16735-2019         | 道路车辆 车辆识别代号（VIN）       |
| 45                    | GB 18384-2020         | 电动汽车安全要求               |
| 46                    | GB 19239-2013         | 燃气汽车专用装置的安装要求          |
| 47                    | GB 20300-2018（含1号修改单） | 道路运输爆炸品和剧毒化学品车辆安全技术条件  |
| 48                    | GB 21668-2008         | 危险货物运输车辆结构要求           |
| 49                    | GB 24545-2019         | 车辆车速限制系统技术要求及试验方法      |
| 50                    | GB 28373-2012         | N类和O类罐式车辆侧倾稳定性         |
| 51                    | GB 34659-2017         | 汽车和挂车防飞溅系统性能要求和测量方法    |
| 52                    | GB 36220-2018         | 运油车辆和加油车辆安全技术条件        |
| 53                    | GB 38031-2020         | 电动汽车用动力蓄电池安全要求         |
| 54                    | GB 38796-2020         | 汽车爆胎应急安全装置性能要求和试验方法    |
| 55                    | GB 38900-2020         | 机动车安全技术检验项目和方法         |
| 56                    | JT 230-2021           | 汽车导静电橡胶拖地带             |
| <b>4、汽车环保与节能</b>      |                       |                        |
| <b>4.1 污染物排放</b>      |                       |                        |

| 序号                    | 标准编号                  | 标准名称                                |
|-----------------------|-----------------------|-------------------------------------|
| 57                    | GB 3847-2018          | 柴油车污染物排放限值及测量方法（自由加速法及加载减速法）        |
| 58                    | GB 11340-2005         | 装用点燃式发动机重型汽车曲轴箱污染物排放限值及测量方法         |
| 59                    | GB 14762-2008         | 重型车用汽油发动机与汽车排气污染物排放限值及测量方法（中国Ⅲ、Ⅳ阶段） |
| 60                    | GB 17691-2018         | 重型柴油车污染物排放限值及测量方法（中国第六阶段）           |
| 61                    | GB 18285-2018         | 点燃式发动机汽车排气污染物排放限值及测量方法（双怠速法及简易工况法）  |
| 62                    | GB 20891-2014(含1号修改单) | 非道路移动机械用柴油机排气污染物排放限值及测量方法（中国第三、四阶段） |
| 63                    | HJ 437-2008           | 车用压燃式、气体燃料点燃式发动机与汽车车载诊断（OBD）系统技术要求  |
| 64                    | HJ 438-2008           | 车用压燃式、气体燃料点燃式发动机与汽车排放控制系统耐久性技术要求    |
| 65                    | HJ 439-2008           | 车用压燃式、气体燃料点燃式发动机与汽车在用符合性技术要求        |
| 66                    | HJ 689-2014           | 城市车辆用柴油发动机排气污染物排放限值及测量方法（WHTEC 工况法） |
| 67                    | HJ 857-2017           | 重型柴油车、气体燃料车排气污染物车载测量方法及技术要求         |
| 68                    | HJ 1014-2020          | 非道路柴油移动机械污染物排放控制技术要求                |
| <b>4.2 噪声、节能、电磁兼容</b> |                       |                                     |
| 69                    | GB 1495-2002          | 汽车加速行驶车外噪声限值及测量方法                   |
| 70                    | GB 30510-2018         | 重型商用车辆燃料消耗量限值                       |
| 71                    | GB 34660-2017         | 道路车辆 电磁兼容性要求和试验方法                   |

## （2）汽车推荐性标准

| 序号                   | 标准编号             | 标准名称                    |
|----------------------|------------------|-------------------------|
| <b>1、汽车整车标准</b>      |                  |                         |
| 1                    | GB/T 12535-2007  | 汽车起动性能试验方法              |
| 2                    | GB/T 12536-2017  | 汽车滑行试验方法                |
| 3                    | GB/T 12537-1990  | 汽车牵引性能试验方法              |
| 4                    | GB/T 12538-2003  | 两轴道路车辆重心位置的测定           |
| 5                    | GB/T 12539-2018  | 汽车爬陡坡试验方法               |
| 6                    | JT/T 1178.1-2018 | 营运货车安全技术条件_第1部分：载货汽车    |
| 7                    | JT/T 1178.2-2019 | 营运货车安全技术条件 第2部分：牵引车辆与挂车 |
| <b>2、碰撞试验及碰撞防护标准</b> |                  |                         |
| 8                    | GB/T 31498-2015  | 电动汽车碰撞后安全要求             |

| 序号               | 标准编号                     | 标准名称                             |
|------------------|--------------------------|----------------------------------|
| <b>3、汽车节能标准</b>  |                          |                                  |
| 9                | GB/T 18386-2017          | 电动汽车 能量消耗率和续驶里程 试验方法             |
| 10               | GB/T 27840-2011          | 重型商用车燃料消耗量测量方法                   |
| 11               | JT/T 719-2016            | 营运货车燃料消耗量限值及测量方法                 |
| <b>4、车辆动力学标准</b> |                          |                                  |
| 12               | GB/T 4970-2009           | 汽车平顺性试验方法                        |
| 13               | GB/T 4971-2009           | 汽车平顺性术语和定义                       |
| 14               | GB/T 6323-2014           | 汽车操纵稳定性试验方法                      |
| 15               | GB/T 12549-2013          | 汽车操纵稳定性术语及其定义                    |
| 16               | QC/T 480-1999            | 汽车操纵稳定性指标限值与评价方法                 |
| <b>5、挂车标准</b>    |                          |                                  |
| 17               | GB/T 4606-2006           | 道路车辆半挂车牵引座 50 号牵引销的基本尺寸和安装、互换性尺寸 |
| 18               | GB/T 4607-2006           | 道路车辆半挂车牵引座 90 号牵引销的基本尺寸和安装、互换性尺寸 |
| 19               | GB/T 4781-2006           | 道路车辆 50 毫米牵引杆挂环的互换性              |
| 20               | GB/T 6420-2017           | 货运挂车系列型谱                         |
| 21               | GB/T 13873-2015          | 道路车辆货运挂车试验方法                     |
| 22               | GB/T 32860-2016          | 道路车辆 牵引杆连接器的互换性                  |
| 23               | GB/T 32861-2016          | 道路车辆 牵引车与挂车之间的电气和气动连接位置          |
| <b>6、专用汽车标准</b>  |                          |                                  |
| 24               | GB/T 26408-2020          | 混凝土搅拌运输车                         |
| 25               | GB/T 26774-2016          | 车辆运输车通用技术条件                      |
| 26               | GB/T 37706-2019          | 车用起重尾板安装与使用技术要求                  |
| 27               | JT/T 1285-2020           | 危险货物道路运输营运车辆安全技术条件               |
| 28               | QC/T 653-2000            | 运油车、加油车技术条件                      |
| 29               | QC/T 932-2018（含第 1 号修改单） | 道路运输液体危险货物罐式车辆紧急切断阀（含第 1 号修改单）   |
| <b>7、矿用车标准</b>   |                          |                                  |
| 30               | QC/T 76.1-1993           | 矿用自卸汽车试验方法 通则                    |
| 31               | QC/T 76.2-1993           | 矿用自卸汽车试验方法 驾驶员座位基准点 R 测量方法       |
| 32               | QC/T 76.3-1993           | 矿用自卸汽车试验方法 爬坡能力试验                |
| 33               | QC/T 76.4-1993           | 矿用自卸汽车试验方法 自动换档转速或车速试验           |
| 34               | QC/T 76.5-1993           | 矿用自卸汽车试验方法 恒动试验                  |

| 序号               | 标准编号                    | 标准名称                            |
|------------------|-------------------------|---------------------------------|
| <b>8、汽车发动机标准</b> |                         |                                 |
| 35               | GB/T 17692-1999         | 汽车用发动机净功率测试方法                   |
| 36               | GB/T 18297-2001         | 汽车发动机性能试验方法                     |
| 37               | GB/T 19055-2003         | 汽车发动机可靠性试验方法                    |
| <b>9、滤清器标准</b>   |                         |                                 |
| 38               | GB/T 5923-2010          | 汽车柴油机燃油滤清器试验方法                  |
| 39               | QC/T 922-2013           | 汽车用空气滤清器纸质滤芯技术条件                |
| 40               | QC/T 923-2013           | 汽车柴油机燃油预滤器总成技术条件                |
| 41               | QC/T 998-2015           | 汽车空调滤清器技术条件                     |
| 42               | QC/T 999-2015           | 汽车用分流式机油滤清器总成技术条件               |
| 43               | JB/T 6019-2006          | 分流离心式机油滤清器技术条件                  |
| 44               | JB/T 8124-1999          | 内燃机离心式机油滤清器试验方法                 |
| <b>10、变速器标准</b>  |                         |                                 |
| 45               | GB/T 7680-2005          | 液力变矩器性能试验方法                     |
| 46               | QC/T 291-1999           | 汽车机械式分动器性能要求                    |
| 47               | QC/T 292-1999           | 汽车机械式分动器台架试验方法                  |
| 48               | QC/T 463-1999           | 汽车用液力变矩器技术条件                    |
| 49               | QC/T 465-1999           | 汽车机械式变速器分类的术语及定义                |
| <b>11、转向系统标准</b> |                         |                                 |
| 50               | GB/T 35360-2017         | 汽车转向系统术语和定义                     |
| 51               | QC/T 299.1-2014         | 汽车液压转向助力泵第1部分：技术要求              |
| 52               | QC/T 299.2-2014         | 汽车液压转向助力泵第2部分：试验方法              |
| 53               | QC/T 301-2014           | 汽车转向助力缸技术要求和试验方法                |
| <b>12、底盘标准</b>   |                         |                                 |
| 54               | GB/T 35180-2017         | 商用车空气悬架推力杆橡胶铰接头技术规范             |
| 55               | QC/T 25-2014            | 汽车干摩擦式离合器总成技术条件                 |
| 56               | QC/T 27-2014            | 汽车干摩擦式离合器总成台架试验方法               |
| 57               | QC/T 293-2019           | 汽车半轴技术条件和台架试验方法                 |
| <b>13、制动标准</b>   |                         |                                 |
| 58               | GB/T 5620-2020          | 道路车辆 汽车和挂车制动名词术语及其定义            |
| 59               | GB/T 5921-2015          | 汽车和挂车 气压制动系 部件上接口的识别标记          |
| 60               | GB/T 5922-2008(含第1号修改单) | 汽车和挂车气压制动装置压力测试连接器技术要求（含第1号修改单） |

| 序号               | 标准编号              | 标准名称                                             |
|------------------|-------------------|--------------------------------------------------|
| 61               | GB/T 13594-2003   | 汽车防抱制动系统性能要求和试验方法                                |
| 62               | GB/T 13881-2019   | 道路车辆 牵引车与挂车之间气制动管连接器                             |
| <b>14、汽车电器标准</b> |                   |                                                  |
| 63               | GB/T 5053.1-2006  | 道路车辆 牵引车与挂车之间电连接器 7 芯 24V 标准型（24N）               |
| 64               | GB/T 5053.2-2006  | 道路车辆 牵引车与挂车之间电连接器 7 芯 12V 标准型（12N）               |
| 65               | GB/T 5053.3-2006  | 道路车辆 牵引车与挂车之间电连接器 定义、试验方法和要求                     |
| 66               | GB/T 5054.1-2008  | 道路车辆 多芯连接电缆 第 1 部分：普通护套电缆的性能要求和试验方法              |
| 67               | GB/T 5054.2-2008  | 道路车辆 多芯连接电缆 第 2 部分：高性能护套电缆的性能要求和试验方法             |
| 68               | GB/T 5054.3-2006  | 道路车辆 多芯电缆线 第 3 部分：无屏蔽护套低压电缆线的结构、尺寸和标记            |
| 69               | GB/T 5054.4-2008  | 道路车辆 多芯连接电缆 第 4 部分：螺旋电缆组件的弯折试验方法和要求              |
| 70               | GB/T 19056-2012   | 汽车行驶记录仪                                          |
| 71               | GB/T 38444-2019   | 不停车收费系统车载电子单元                                    |
| 72               | JT/T 794-2019     | 道路运输车辆卫星定位系统车载终端技术要求                             |
| <b>15、汽车电子标准</b> |                   |                                                  |
| 73               | GB/T 19951-2019   | 道路车辆 电气/电子部件对静电放电抗扰性的试验方法                        |
| 74               | GB/T 21437.1-2008 | 道路车辆 由传导和耦合引起的电骚扰 第 1 部分：定义和一般描述                 |
| 75               | GB/T 21437.2-2008 | 道路车辆 由传导和耦合引起的电骚扰 第 2 部分：沿电源线的电瞬态传导              |
| 76               | GB/T 21437.3-2012 | 道路车辆 由传导和耦合引起的电骚扰 第 3 部分：除电源线外的导线通过容性和感性耦合的电瞬态发射 |
| <b>16、灯光标准</b>   |                   |                                                  |
| 77               | GB/T 10485-2007   | 道路车辆 外部照明和光信号装置 环境耐久性                            |
| 78               | GB/T 15766.1-2008 | 道路机动车辆灯泡 尺寸、光电性能要求                               |
| 79               | GB/T 15766.2-2007 | 道路机动车辆灯泡 性能要求                                    |
| 80               | GB/T 21260-2007   | 汽车用前照灯清洗器                                        |
| 81               | GB/T 30036-2013   | 汽车用自适应前照明系统                                      |
| 82               | GB/T 30511-2014   | 汽车用角灯配光性能                                        |
| <b>17、车身标准</b>   |                   |                                                  |
| 83               | GB/T 15705-1995   | 载货汽车驾驶员操作位置尺寸                                    |

| 序号               | 标准编号              | 标准名称                                         |
|------------------|-------------------|----------------------------------------------|
| 84               | GB/T 21361-2008   | 汽车用空调器                                       |
| 85               | GB/T 24551-2009   | 汽车安全带提醒装置                                    |
| 86               | GB/T 25985-2010   | 汽车防盗装置的保护                                    |
| 87               | GB/T 29120-2012   | H 点和 R 点确定程序                                 |
| <b>18、车身附件标准</b> |                   |                                              |
| 88               | GB/T 30037-2013   | 汽车电动天窗总成                                     |
| 89               | QC/T 44-2009      | 汽车风窗玻璃电动刮水器                                  |
| 90               | QC/T 46-1992      | 汽车风窗玻璃电动刮水器型式与尺寸                             |
| 91               | QC/T 207-1996     | 汽车用普通气弹簧                                     |
| 92               | QC/T 246-1997     | 汽车风窗玻璃电动洗涤器技术条件                              |
| <b>19、车轮标准</b>   |                   |                                              |
| 93               | GB/T 2933-2009    | 充气轮胎用车轮和轮辋的术语、规格代号和标志                        |
| 94               | GB/T 2977-2016    | 载重汽车轮胎规格、尺寸、气压与负荷                            |
| 95               | GB/T 4095-2005    | 商用汽车辐板式车轮在轮毂上的安装尺寸                           |
| 96               | GB/T 5909-2009    | 商用车辆车轮性能要求和试验方法                              |
| 97               | JT/T 782-2020     | 营运车辆爆胎应急安全装置技术要求和试验方法                        |
| 98               | QC/T 199-2013     | 汽车车轮平衡块                                      |
| <b>20、基础通用标准</b> |                   |                                              |
| 99               | GB/T 16738-1997   | 道路车辆 世界零件制造厂识别代号（WPMI）                       |
| 100              | GB/T 18305-2016   | 质量管理体系汽车生产件及相关维修零件组织应用 GB/T 19001-2000 的特别要求 |
| 101              | GB/T 18411-2018   | 机动车产品标牌                                      |
| 102              | GB/T 21085-2020   | 机动车出厂合格证                                     |
| 103              | GB/T 38046-2019   | 汽车乘员反光背心                                     |
| <b>21、金属材料标准</b> |                   |                                              |
| 104              | GB/T 3273-2015    | 汽车大梁用热轧钢板和钢带                                 |
| 105              | GB/T 6726-2008    | 汽车用冷弯型钢尺寸、外形、重量及允许偏差                         |
| 106              | GB/T 20887.1-2017 | 汽车用高强度热连轧钢板及钢带第 1 部分：冷成形用高屈服强度钢              |
| 107              | GB/T 20887.2-2010 | 汽车用高强度热连轧钢板及钢带第 2 部分：高扩孔钢                    |
| 108              | GB/T 20887.3-2010 | 汽车用高强度热连轧钢板及钢带第 3 部分：双相钢                     |
| 109              | GB/T 20887.4-2010 | 汽车用高强度热连轧钢板及钢带第 4 部分：相变诱导塑性钢                 |
| 110              | GB/T 20887.5-2010 | 汽车用高强度热连轧钢板及钢带第 5 部分：马氏体钢                    |



| 序号                | 标准编号                           | 标准名称                                   |
|-------------------|--------------------------------|----------------------------------------|
| 111               | GB/T 20887.6-2017              | 汽车用高强度热连轧钢板及钢带第 6 部分：复相钢               |
| 112               | GB/T 20887.7-2017              | 汽车用高强度热连轧钢板及钢带第 7 部分：液压成形用钢            |
| <b>22、非金属制品标准</b> |                                |                                        |
| 113               | GB/T 13061-2017                | 商用车空气悬架用空气弹簧技术规范                       |
| 114               | GB/T 31881-2015                | 汽车非金属部件及材料紫外加速老化试验方法                   |
| 115               | GB/T 31973-2015                | 汽车非金属材料及部件自然曝露试验方法                     |
| 116               | GB/T 32088-2015                | 汽车非金属部件及材料氙灯加速老化试验方法                   |
| <b>23、仪表标准</b>    |                                |                                        |
| 117               | QC/T 14-2009                   | 汽车用轮胎气压表                               |
| 118               | QC/T 208-2007                  | 汽车用温度报警器                               |
| 119               | QC/T 209-2007                  | 汽车、摩托车用软轴                              |
| 120               | QC/T 215-2007                  | 汽车、摩托车仪表型号编制方法                         |
| <b>24、仪表标准</b>    |                                |                                        |
| 121               | GB/T 5137.1-2020               | 汽车安全玻璃试验方法 第 1 部分：力学性能试验               |
| 122               | GB/T 5137.2-2020               | 汽车安全玻璃试验方法 第 2 部分：光学性能试验               |
| 123               | GB/T 5137.3-2020               | 汽车安全玻璃试验方法 第 3 部分：耐辐照、高温、潮湿、燃烧和耐模拟气候试验 |
| 124               | GB/T 5137.4-2020               | 汽车安全玻璃试验方法 第 4 部分：太阳能特性试验              |
| 125               | GB/T 17339-1998                | 汽车安全玻璃耐化学浸蚀性和耐温度变化性试验方法                |
| <b>25、燃气汽车标准</b>  |                                |                                        |
| 126               | GB/T 18363-2017                | 汽车用压缩天然气加气口                            |
| 127               | GB/T 20734-2006                | 液化天然气汽车专用装置安装要求                        |
| 128               | GB/T 36883-2018                | 液化天然气汽车技术条件                            |
| <b>26、电动车辆标准</b>  |                                |                                        |
| 129               | GB/T 4094.2-2017               | 电动汽车 操纵件、指示器及信号装置的标志                   |
| 130               | GB/T 19596-2017                | 电动汽车术语                                 |
| 131               | GB/T 24548-2009                | 燃料电池电动汽车术语                             |
| 132               | GB/T 24549-2020                | 燃料电池电动汽车安全要求                           |
| 133               | GB/T 26779-2011<br>(含第 1 号修改单) | 燃料电池电动汽车加氢口 (含第 1 号修改单)                |
| 134               | GB/T 26990-2011<br>(含第 1 号修改单) | 燃料电池电动汽车 车载氢系统 技术条件 (含第 1 号修改单)        |
| 135               | GB/T 29126-2012<br>(含第 1 号修改单) | 燃料电池电动汽车 车载氢系统 试验方法 (含第 1 号修改单)        |

| 序号                 | 标准编号            | 标准名称                        |
|--------------------|-----------------|-----------------------------|
| <b>27、智能网联汽车标准</b> |                 |                             |
| 136                | GB/T 20608-2006 | 智能运输系统 自适应巡航控制系统 性能要求与检测方法  |
| 137                | GB/T 21436-2008 | 汽车泊车测距警示装置                  |
| 138                | GB/T 26773-2011 | 智能运输系统 车道偏离报警系统 性能要求与检测方法   |
| 139                | GB/T 28449-2018 | 信息安全技术 网络安全等级保护测评过程指南       |
| 140                | GB/T 33577-2017 | 智能运输系统 车辆前向碰撞预警系统 性能要求和测试规程 |
| 141                | GB/T 35658-2017 | 道路运输车辆卫星定位系统 平台技术要求         |

## 2、质量控制体系

上依红在 ISO9001：2015 基础上建立引入 IATF16949：2016 质量管理体系，同时成为国内首批通过 IATF16949：2016 质量管理体系认证的商用车整车制造企业之一，公司质量管理体系以客户满意为目标，以“产品研发体系（CVDP）、精益制造体系（SCPS）、价值营销体系（VMSS）”为核心，实现从研发质量到制造质量再到服务质量的全客户价值链管控。同时，公司通过卓越绩效评价模式，以标准化、数字化形式科学、客观评价质量管理成熟度，精准定位管理优劣势，推动质量管理体系的持续改进。

在质量控制体系方面，截至 2021 年 2 月 28 日，上依红及下属企业取得的质量管理体系认证情况如下：

| 序号 | 认证主体           | 认证名称                     |
|----|----------------|--------------------------|
| 1  | 上汽依维柯红岩商用车有限公司 | ISO 9001：2015 质量管理体系认证   |
| 2  | 上汽依维柯红岩商用车有限公司 | IATF 16949：2016 质量管理体系认证 |
| 3  | 上汽依维柯红岩车桥有限公司  | IATF 16949 质量管理体系认证      |

## 3、质量控制合规情况

重庆两江新区市场监督管理局于 2021 年 1 月 11 日出具书面文件，证明：“上汽依维柯红岩商用车有限公司自 2019 年 1 月 1 日至今能够遵守市场监管方面的法律法规，不存在违反市场监管方面的法律法规的情形。上汽依维柯红岩商用车有限公司自 2019 年 1 月 1 日至今没有因违反市场监管方面的法律法规而受到处罚的记录。”

重庆市大足区市场监督管理局于 2021 年 1 月 21 日出具书面文件，证明：“上汽依维柯红岩车桥有限公司于 2018 年 1 月 1 日至今没有发现有违反市场监督管理法律法规的情况。”

## （五）主要产品生产技术阶段

目前，上依红主要重卡产品均处于批量生产阶段。此外，为进一步把握行业发展趋势，上依红不断强化在重型卡车“新四化”领域布局，包括自动驾驶、智能网联、新能源重卡在内的多种技术处于基础研究、合作开发、试生产、小批量销售等不同阶段。

## （六）技术与研发情况

### 1、技术研发情况

上依红基于行业技术发展趋势、竞争分析及客户需求，专注于提升重卡安全性、可靠性。在重卡安全性方面，上依红重卡驾驶室采用四点悬浮设计，本身采用整体冲压成型的前围盒装结构设计，结构牢固、不易变形，采用驾驶室整体后移技术，最大限度保证了驾乘人员的安全；在可靠性方面，上依红坚持对产品进行高标准的严苛验证，确保产品在复杂、极端工况下长期使用的可靠性；同时，上依红把握行业发展趋势，在“新四化”方面不断掌握关键核心技术。

### 2、研发体制、机构设置、研发流程

#### （1）研发体制

面对激烈的市场竞争环境和“新四化”等行业发展趋势，上依红积极营造创新氛围，激励创新、培育科技成果，提升自主研发能力，上依红采取了《关重项目激励机制》、《“种子基金”创新机制》等机制，搭建劳模创新工作室和工程师论坛等创新平台，鼓励员工进行创新研究，公司筛选其中有价值的项目，给予研发资金支持、帮助转入产品开发，以及提供其他相关扶持。

上依红不断制定完善有助于人才发展、成长的政策和措施，如《关键核心人才中长期激励机制》、《职业双通道发展制度》、《技术人才能级评定机制》、《高潜力人才管理制度》等。

## （2）机构设置

上依红技术中心致力于重型商用卡车整车及关键部件自主研发制造，是企业的创新研发主体，是公司产品研发的核心平台，1999年认定为“（省）市级技术中心”，2017年评为“重庆市重型卡车工程技术研究中心”。技术中心下设整车技术部、动力总成部、技术支持部、综合管理处。整车技术部包括整车集成处、底盘设计处、驾驶室设计处、电子控制处、虚拟仿真处；动力总成部包括动力总成集成处、发动机附件系统处、车桥设计处；技术支持部包含应用开发处、专用车设计处、价值分析处、公告法规处、试制试验处。

上依红技术中心拥有全球领先的 CVDP 整车产品正向研发体系，采用自主研发模式，进行自主软件开发，整车电子架构开发，3+X 平台的整车开发。通过销售一代、开发一代、储备一代、探索一代（概念车）的产品开发策略，持续提升技术先进性和产品竞争力，打造完成环保安全绿色、智能网联的全新一代重卡，成为智慧生态下的物流整体解决方案提供商。

## （3）研发流程

上依红采用 CVDP 整车产品正向研发体系。从产品战略层面，CVDP 研发体系可分解为架构开发、平台车型开发、扩展车型开发。架构开发是公司产品的战略规划，决定了整个产品体系的范围和定位以及技术层面的基础架构体系；平台车型开发和扩展车型开发是具体开发的实施，对应产品将用于市场销售。每个具体车型的开发将经历概念阶段、开发阶段、工程验证阶段、成熟上市四大阶段，包括 G8 至 G0 共 9 个项目节点，每个节点从进度、质量、成本等维度对项目开发过程进行审核把控，项目达到节点交付条件才能进入下一阶段。

图：CVDP 产品开发流程框架



### 3、核心技术人员情况

截至本报告书签署日，上依红共有核心技术人员 8 人，具体情况如下：

| 序号 | 姓名  | 职位                             | 学历    | 主要职责                                                                                                                                               |
|----|-----|--------------------------------|-------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 1  | 苏锦涛 | 虚拟仿真处<br>高级副经理                 | 博士研究生 | 负责组织公司产品 NVH 性能开发，虚拟验证，以及技术能力提升。主持牵引车提升项目 NVH 子项目                                                                                                  |
| 2  | 吕振伟 | 专用车总工程师兼专用车事业部副总经理             | 硕士研究生 | 负责专用车辆设计研发及项目管理，专用车产品规划、技术总体方案、市场调研及产品推广应用等                                                                                                        |
| 3  | 王华磊 | 整车集成处<br>L2+智能重卡<br>AVCE，高级工程师 | 硕士研究生 | 负责智能重卡产品调研，技术规划，制定产品型谱；负责组织智驾系统整车集成，电控底盘开发，整车装配验证和试验审核；负责技术方案评审，负责质量和技术性改进提升，牵头疑难、争议问题处理；负责组织产品立项资料、项目节点交付物的编制、评审、主计划和二级计划审核、项目费用审核；负责智能重卡技术标准体系搭建 |
| 4  | 彭华东 | 整车技术部<br>总监                    | 大学本科  | 负责产品立项的技术调研、对标和技术可行性分析，负责整车集成、驾驶室、底盘、电子电控等系统的方案设计、技术设计，完成产品图纸、技术协议、E-BOM 等技术文件和虚拟仿真验证；负责控制产品质量、物料成本和开发进度符合目标要求，负责开展整车、系统及零部件性能、重量优化工作，开展技术降本       |
| 5  | 周维林 | 技术支持部<br>总监                    | 大学本科  | 负责新产品试制试验验证，负责公告法规，负责专用车开发，负责 SVA/SSVA 特殊订单车型应用开发，负责价值分析工作等                                                                                        |
| 6  | 苏宇  | 工程车事业                          | 大学本科  | 组织开展工程车市场分析，产品开发型谱规                                                                                                                                |

| 序号 | 姓名  | 职位         | 学历   | 主要职责                                                                                                                                                                    |
|----|-----|------------|------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|    |     | 部副总经理      |      | 划；组织进行产品开发及改进需求调研，以使用场景为基础开展产品定义、制定产品策略；组织编制产品开发流程中各节点市场方面的交付物；组织开展新产品上市的宣传推广及铺货                                                                                        |
| 7  | 魏明清 | 专用车设计处高级经理 | 大学本科 | 负责组织载货与专用车平台产品技术规划，制定产品型谱；负责组织载货与专用车底盘技术开发，负责技术方案评审，负责重大质量和性能改进提升方案评审，裁决疑难、争议问题；负责组织产品立项资料、项目节点交付物的编制、评审；负责底盘技术开发流程和标准体系搭建                                              |
| 8  | 袁子高 | 应用开发处高级经理  | 大学本科 | 参与制定公司车型规划；组织车型技术调研和技术可行性分析；参与制定车型开发规范、开发计划和材料成本分解目标；参与进行用户特殊需求车型（SVA/SSVA 订单车型）技术评审，为用户选择车辆配置提供技术指导；组织进行用户特殊需求车型（SVA/SSVA 订单型）技术方案设计和技术开发，完成用户特殊需求车型相关车型图样、E-BOM 等技术文件 |

在报告期内，上述核心技术人员中，苏锦涛于 2019 年 4 月入职，吕振伟于 2020 年 8 月入职，其他核心技术人员无变化。

上依红不存在因上述核心技术人员变动而对研发及技术产生影响的情形。

#### 4、核心技术情况

上依红的核心技术情况如下：

| 序号 | 核心技术      | 技术来源 | 技术概况                                                                                                                                                            |
|----|-----------|------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 1  | 智驾系统技术    | 联合开发 | 攻克了自动驾驶系统集成、精准跟随控制、重载列车平稳操纵、挂车与集装箱自动脱离、整车精准定位和停车、整车系统一致性控制、功能安全和网络安全、数据安全存储、后台数据交付等关键技术，构建了安全、平稳、高效、环保的自动驾驶技术体系                                                 |
| 2  | L2+智能重卡技术 | 自主研发 | 自主开发 360° 环视、AEBS、BSD、ACC、DMS、TPMS、前轮防爆装置等 L2+智驾系统技术，攻克了自动驾驶系统集成、精准跟随控制、重载列车平稳操纵、整车系统一致性控制、功能安全和网络安全、数据安全存储、整车远程数据刷写等关键技术，构建了安全、平稳、高效、环保的 L2+智能驾驶技术体系，实现整车平台化量产 |

| 序号 | 核心技术          | 技术来源 | 技术概况                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 |
|----|---------------|------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 3  | 电控底盘技术        | 自主开发 | <p>1、自主开发智能重卡电控底盘技术，集成电控制动系统、转向系统，创新开发电子网络架构和整车通讯系统，编制整车和各执行系统技术规范、智驾系统装调技术条件等，提高车辆安全性，缓解驾驶员驾驶操控负荷，带来全新体验</p> <p>2、通过搭建的试验模型，建立了基于车辆动力学的车辆直线行驶能力评估体系</p> <p>3、建立了涵盖 L2 至 L4 智能驾驶级别的底盘智能驾驶技术规范，用于指导电控底盘系统的技术开发；基于车辆动力学模型，建立了车辆电控底盘转向系统随车速变化的适时转角变化模型</p>                                                                                                                                                                              |
| 4  | 智能重卡整车集成技术    | 联合开发 | 整车自主集成式开发，完成整车智驾系统、电控底盘、通讯系统等布置和集成，确保整车技术数据一致性、零部件一致性、车辆装配一致性、软件版本一致性、转向性能一致性                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        |
| 5  | 智能重卡整车测试技术    | 自主开发 | 针对定制化开发的智能重卡，自主完成电控底盘系统测试规范和测试报告编制；港口集装箱运营测试编制；智能驾驶安全测试规范编制；智驾安全员手册编制                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                |
| 6  | 商用车智能驾驶室座舱系统  | 自主开发 | 智能商用车驾驶室座舱系统由车身控制器，底盘模块，多功能方向盘，无钥匙进入及一键启动（PEPS），门窗模块，卧铺模块，独立暖风，自动空调，雨量光线传感器，智能电池传感器，自动空调，独立暖风等分布在整车各处的系统共同组成                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         |
| 7  | 新能源动力总成开发匹配方法 | 自主开发 | 通过三电系统的选型匹配与开发，提升新能源动力模块的转换效率，降低总成能耗，保障总成品质                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                          |
| 8  | 新能源整车控制开发测试方法 | 自主开发 | 具备完全自主高低压控制开发能力，可根据整车功能需求，自定义整车低压及高压架构，并进行相应软件开发测试、标定、验证等                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            |
| 9  | 互联网重卡 3.0     | 自主研发 | <p>1、语音识别技术：通过语音+语意的识别模式，实现“一次唤醒、连续对话、随意插话”跨场景全双工交互服务模式，语音识别率可达 98%以上，并赋能整车，通过语音实现整车功能的反控，提升行车安全和用户体验</p> <p>2、FOTA 升级技术：建立娱乐系统与云端平台的连接，可实现车机系统的全量升级，其架构支持扩展到整车其它控制器，同时该升级包进行了合法性验证，适配了红岩的安全升级流程，功能安全业内领先</p> <p>3、全网第一的车载应用服务：通过与业内顶级服务商的战略合作，车机系统集成了车载微信、卡车导航等一系列重卡用户高粘度 APP，打通语音识别、整车、APP 的交互，并通过小程序方式实现 50+的 APP 生态集成</p> <p>4、多屏互动技术：通过 LVDS 通讯、USB 通讯等方式，实现娱乐系统、仪表、手机的多屏互动，用户可选择最满足其人机交互要求的位置获取行车信息、娱乐、导航的需求，切换自如，驾乘体验极大提升</p> |
| 10 | 重卡电子架构开发      | 联合研发 | 采用分布式架构和域控架构相融合的电子架构方式，综合管理包含动力域，车身域，信息娱乐域，底盘域，智驾域在内的整                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               |

| 序号 | 核心技术                     | 技术来源 | 技术概况                                                                                                                                                                                          |
|----|--------------------------|------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|    | 技术                       |      | 车电控系统<br>电子架构方案支持功能安全的需求，包含硬件，软件冗余设计和信号校验等机制，保证商用车高可靠性的要求<br>电子架构方案具备通信高带宽，核心系统具备较高的运算能力和资源预留，同时实现了协议和规范统一，除了能更好支撑扩展更多的智能化应用外，还能够兼顾新能源和智能驾驶系统的发展需求                                            |
| 11 | 整车集成技术                   | 自主研发 | 1、全系列、全平台统筹规划布局，模块化、通用化、标准化设计<br>2、全动力平台、承载系统、操纵稳定性优化设计与匹配<br>3、工程车类特殊设计，提供丰富的选装项并支持个性化定制                                                                                                     |
| 12 | 软件集成技术                   | 自主研发 | 结合整车电子架构对各域的划分，在智能车身电子，以及整车控制方面，具备自主软件需求制定，软件集成，模型测试，硬件在环测试，标定等能力                                                                                                                             |
| 13 | 驾驶室整体后移技术                | 自主开发 | 在受到正向冲击时，驾驶室前、后悬置通过变形后移，可使驾驶室可整体后移 500mm，有效减缓冲击，为驾驶室乘员增加更大的生存空间，保护驾乘人员生命安全                                                                                                                    |
| 14 | 纯电动汽车转向系统开发              | 自主研发 | 制定电动油泵匹配传统液压控制策略，具备系统匹配标定能力，满足新能源车辆转向性能指标                                                                                                                                                     |
| 15 | 商用车应急转向系统开发              | 自主研发 | 开发具备应急转向技术功能的系统，通过设计优化匹配，功能测试，完全满足 ECE 法规，可满足欧洲市场需求，用于车辆丧失动力后的应急转向，提高安全性能                                                                                                                     |
| 16 | 一种重型商用车卧铺区域智能化控制系统及其控制方法 | 联合开发 | 本发明提供了一种能够在卧铺区域智能化终端控制空调系统，门窗系统包括车窗、门锁，天窗系统，驾驶室室内灯光系统和娱乐系统等的方法，用以克服现有技术中重卡卧铺区域控制检修困难，按键操作不灵敏，结构功能单一、应用范围窄等技术问题                                                                                |
| 17 | 商用车车载控制器自动刷写系统及控制方法      | 自主开发 | 本发明提供了一种商用车车载控制器自动刷写系统，包括订单服务器、订单客户端、控制器数据下载服务器、扫描装置和控制器刷写装置；该系统及控制方法能够解决控制参数刷写错误                                                                                                             |
| 18 | 商用车空气悬架系统开发              | 自主研发 | 通过产品结构优化、新材料应用、新工艺应用，全新设计开发电控空气悬架系统。采用有限元分析、台架试验以及整车可靠性道路试验相结合的方法建立模型进行轻量化设计，又结合采集路谱数据以及整车可靠性道路试验数据修正有限元模型，优化达到满足使用要求的空气悬架。该方案产品在轻量化方面、悬架隔振率、整车平顺性均具有行业优势。可预设多个车身调节高度，可实现和不同高度货物平台对接，高效解决货物装卸 |
| 19 | 商用车边梁式车架承载系统开发           | 自主研发 | 基于重型卡车市场的细分行业应用场景，制定车架系统的承载能力和车架模态刚度，通过多体动力学和 CAE 强度分析，合理优化车架承载能力与自重需求；通过专有台架进行车架系统的扭转疲劳试验和弯曲疲劳试验，拟合用户路谱下的应力分布，实现满足全生命周期的安全需求，实现成本最优的系统研发                                                     |



| 序号 | 核心技术                     | 技术来源 | 技术概况                                                                                                                                                                               |
|----|--------------------------|------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 20 | 商用车制动系统性能开发技术            | 自主研发 | 针对长途高效物流运输牵引车辆及用于建筑材料运输的牵引自卸车辆的不同使用工况和使用特点，确认了牵引车的制动曲线；建立汽车列车的制动力受力分析模型，优化主挂制动力分配；建立牵引车主挂匹配的响应时间和压力分配指标；制定了主车制动与挂车制动之间的优先性策略；建立了制动主观感觉评价标准                                         |
| 21 | 用于获取电控动力转向系统性能参数的测试系统及方法 | 自主研发 | 本技术涉及一种重型汽车智能驾驶技术，尤其涉及一种用于获取电控动力转向系统性能参数的测试系统及方法                                                                                                                                   |
| 22 | 便于施救和被施救的卡车车体结构及重型卡车施救方法 | 自主研发 | 充分利用了卡车已有零部件（后拖销座，前牵引钩等），能快速、安全、方便地将施救卡车与被施救卡车连接起来，并进行后续的拖拽救助。并且能很好地保证在拖拽施救过程中，施救卡车的中心线与被施救卡车的中心线重合，进一步提高了施救过程的安全                                                                  |
| 23 | 整车电子电气系统测试系统             | 自主研发 | 采用先进的自动化测试台架，结合整车实物系统台架，构建整车测试平台，全面验证包含整车控制系统，车身，网络，诊断等在内的整车电控系统及基础架构相关的功能及性能测试，整个测试工作达到完全自动化执行测试用例，输出测试报告。全面建立了整车电性能、电磁兼容等在内的基础性能测试评价指标和方法，支撑对整车电子电气架构方案的验证                       |
| 24 | 整车性能集成仿真与优化技术            | 自主研发 | 应用 Altair HyperWorks、MSC.ADAMS、Star-CCM+、AVL Cruise、AMESIM 等多款专业仿真软件搭建整车模型，与试验协同修正各子系统模型，多学科、多物理场、多软件联合对整车可靠性、经济性、动力性、安全性、操稳性、平顺性、外流场、热管理等计算和多目标优化，并采用优化的循环技术路线，快速 CAE 评估并达成整车性能目标 |
| 25 | 整车 VPG 技术                | 自主研发 | 采用非线性刚柔耦合技术搭建整车及各子系统模型，通过测试与标定轮胎各参数，建立适应不同用途轮胎数字模型，利用多功能激光路面探测仪采集实际路面数据构建数字化路面模型，在各种虚拟用途场景真实模拟整车及各子系统可靠、耐久、NVH、动力、操稳、主被动安全等性能，有效节省研发费用以及缩短开发周期                                     |
| 26 | 商用车驾驶乘员保护仿真与法规试验对标技术     | 自主研发 | 本方法技术以 LS_dyna 软件、法规为基础平台，将碰撞运动过程分解成时间、空间物理特征等维度的组合，进行动静态响应的相关性分析，并从乘员、方向盘、转向管柱等多物理场的相关性制定最小生存空间的专有评价技术方法，并将法规试验的断裂失效、车辆状态等实现虚拟参数化，用于仿真修正专有技术，实现仿真与试验的高度一致性，自主研发极大提升了驾驶乘员的安全性能     |
| 27 | 底盘零部件疲劳耐久分析自动化技术         | 自主研发 | 本技术采用TCL脚本语言，以Altair HyperWorks软件为开发平台，二次开发底盘零部件结构多工况疲劳耐久分析过程自动化，实现自动化网格划分、材料及单元属性识别、零部件装配、                                                                                        |

| 序号 | 核心技术            | 技术来源 | 技术概况                                                                                                                                                                   |
|----|-----------------|------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|    |                 |      | 边界及工况设定、计算参数设置、计算过程监控、结果输出等功能，极大提高零部件结构有限元分析效率，并形成了一套完整的底盘疲劳耐久分析方法及评价指标，疲劳仿真吻合度达到85%以上                                                                                 |
| 28 | 驾驶室疲劳耐久仿真分析方法   | 自主研发 | 基于 ADAMS、ncode 的软件平台，掌握了驾驶室试验台仿真动力学建模方法，建立了驾驶室试验台仿真动力评价体系及道路信号处理技术评价体系，形成了车身疲劳分析载荷提取和有限元建模方法专有技术流程方法，疲劳仿真吻合度达到 90%以上，极大提高了驾驶室结构耐久性能                                    |
| 29 | 板簧动力学仿真模型的制作方法  | 自主研发 | 通过设计板簧的尺寸参数、材料参数和刚度特性曲线，应用离散梁原则在多体动力学软件中建立板簧的动力学模型的方法。设计方法灵活，设计参数较易于变更，操作简单，而且仿真精度高达 90%以上，有益于提高板簧的设计效率和质量                                                             |
| 30 | 发动机悬置支架仿真技术     | 自主研发 | 制定针对重型卡车的 21 个分析工况，且经多轮验证，分析工况能够覆盖车辆实际行驶工况。采用多体动力学分析软件，将各个工况进行载荷分解，通过有限元分析手段，考查发动机悬置支架强度，并将结合面的滑动量和张开量结果对螺栓进行匹配与校核，最后通过多轮分析迭代，使其能够在满足发动机悬置支架可靠性的基础上，尽可能的进行轻量化设计，减少整车重量 |
| 31 | 整车外流场仿真技术       | 自主研发 | 运用 STAR-CCM+软件平台，针对整车高速运行工况，分析整车风阻。在开发前期指导整车外造型开发、评估整车风阻系数及各系统的风阻贡献，提出降低整车风阻系数的有效措施，提升整车燃油经济性能                                                                         |
| 32 | 整车机舱热管理仿真技术     | 自主研发 | 运用 KULI 及 STAR-CCM+软件平台，针对整车扭矩点恶劣工况，分析冷却系统性能。在开发前期指导零部件选型、评估冷却系统是否满足发动机散热需求、提升冷却系统性能，或者在解决市场问题、试验对标等工作中快速查找问题原因，指导解决相关技术难题。仿真结果精度与试验误差小于 3%                            |
| 33 | 重型汽车边梁式车架总成试验方法 | 自主开发 | 本发明提供了一种重型商用车边梁式车架弯曲/扭转疲劳试验方法,可模拟重型汽车车架总成在实际运行中出现的受力和变形工况，提前暴露车辆运行中车架可能出现的问题                                                                                           |
| 34 | 商用车车内声场控制技术     | 自主研发 | 用于商用车车内声场建模，分析内声场噪声产生机理、加速噪声分解，以及内声场噪声源识别，通过虚拟现实技术和声场控制技术，主、被动隔绝噪声                                                                                                     |
| 35 | 重卡前轴主销润滑技术      | 自主研发 | 端盖上设置有通孔，该通孔将主销孔与外环境连通，通孔处设置有油嘴。采用本结构，即使在寒冷、干燥的极端环境条件下也能方便、有效地对前轴主销的下部进行润滑                                                                                             |
| 36 | 重卡轮边减速器端部结构技术   | 自主研发 | 端盖为冲压件，端盖的周向边缘设置有缺口，轮边减速机壳上与所述缺口对应的区域设置有油口；端盖的外端面上设置有箭头标记；当箭头标记的箭头朝下时，油口的水平高度低于端盖中心的水平高度，且油口与端盖中心的水平高度差为 30mm。采用本实用新型的结构，端盖的加工工艺简单、成本低、环保、不易漏油                         |
| 37 | 一种重卡驱动          | 自主研发 | 驱动桥壳为一体成型，左半轴、桥壳本体和右半轴三者为一个整体，彼此间不易脱开，加上在三者的连接处设置了圆锥形过                                                                                                                 |

| 序号 | 核心技术                     | 技术来源 | 技术概况                                                                                                            |
|----|--------------------------|------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|    | 桥壳技术                     |      | 渡连接段，进一步降低了应力集中，提高了驱动桥壳的整体强度，安全性大大提高，同时三者间没有缝隙，避免桥壳腔内润滑油泄漏，而且这种一体结构的驱动桥壳结构简单，重量较轻，有利于整车轻量化                      |
| 38 | 一种带强制润滑系统的重型汽车驱动桥轴间差速器技术 | 自主研发 | 一种带强制润滑系统的重型汽车驱动桥轴间差速器，其特征就在于：增加以偏心环为主体的强制润滑系统，增加轴间差速器供油通道压力，润滑油在压力作用下进入轴间差速器润滑区，进入润滑区的润滑油更充足，轴间差速器润滑更充分，润滑效果更好 |

## 5、在研技术情况

作为中国领先的重型卡车生产制造商，上依红把握行业“新四化”发展趋势，在新能源重卡、自动驾驶、新一代智能重卡等方面开展技术研发。上依红在研技术情况如下：

| 序号 | 项目名称        | 项目情况                                                                                                                                                            | 研发进展情况                                      |
|----|-------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------|
| 1  | 第六代重卡项目     | 为适应终端客户需求和国家排放标准的变化，上依红采用 CVDP 整车产品正向研发体系，自主开发的新一代重卡牵引车、自卸车、载货车和专用车平台                                                                                           | 目前，部分车型已完成开发并陆续上市                           |
| 2  | 新能源重卡项目     | 结合重卡行业“新四化”发展趋势和国家产业政策，上依红积极开展纯电动、换电、氢燃料电池等新能源重卡的开发工作                                                                                                           | 目前，部分车型已完成开发，处于小批量销售阶段                      |
| 3  | 纯电动智能网联重卡项目 | 结合重卡行业“新四化”发展趋势，上依红布局智能网联重卡产品，重点针对港口等特定场景，开发 5G+L4 级无人驾驶智能重卡产品                                                                                                  | 目前已实现准商业化运营，上依红正在持续研发相关技术，持续提升纯电动智能网联重卡技术水平 |
| 4  | L2+智能重卡项目   | 自主开发 360° 环视、AEBS、BSD、ACC、DMS、TPMS、前轮防爆装置等 L2+智驾系统技术，攻克了自动驾驶系统集成、精准跟随控制、重载列车平稳操纵、整车系统一致性控制、功能安全和网络安全、数据安全存储、整车远程数据刷写等关键技术，构建了安全、平稳、高效、环保的 L2+智能驾驶技术体系，实现整车平台化量产 | 目前已完成样车开发，处于样车装配及试验阶段                       |

## 6、联合开发情况

上依红 38 项核心技术中有 4 项技术来源为联合开发、联合研发，包括：智驾系统技术、智能重卡整车集成技术、重卡电子架构开发技术和一种重型商用车卧铺区域智能化控制系统及其控制方法。根据上依红与合作方签署的合作协

议，本次交易无需取得上述 4 项联合开发项目的合作方同意。

根据上依红与合作方签署的合作协议，上依红相关联合开发技术的形成背景、合作方、知识产权及收益归属的具体情况如下：

| 序号 | 技术名称       | 技术概况                                                                                                             | 合作方                                | 合作背景                                                                                                                              | 合作内容                                                                                        | 关于知识产权及收益归属的约定                                           |
|----|------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------|
| 1  | 智驾系统技术     | 攻克了自动驾驶系统集成、精准跟随控制、重载列车平稳操纵、挂车与集装箱自动脱离、整车精准定位和停车、整车系统一致性控制、功能安全和网络安全、数据安全存储、后台数据交付等关键技术，构建了安全、平稳、高效、环保的自动驾驶技术体系。 | 上海汽车集团股份有限公司商用车技术中心（以下简称“商用车技术中心”） | 上依红具有重卡整车产品定义、市场研究、整车设计、验证、制造、售后服务网络体系优势。合作方商用车技术中心具有智能驾驶系统开发、集成、测试验证、网络安全等技术优势，丰富经验。双方合作可以集双方优势实现 L3、L4 级智能驾驶重卡产业化落地。            | LNG 智能重卡和纯电动智能重卡智驾系统布置、整车集成、工程化开发、整车测试。                                                     | 智能驾驶系统相关知识产权，归商用车技术中心所有。智能驾驶技术在重型卡车整车上的应用技术，其知识产权归上依红所有。 |
| 2  | 智能重卡整车集成技术 | 整车自主集成式开发，完成整车智驾系统、电控底盘、通讯系统等布置和集成，确保整车技术数据一致性、零部件一致性、车辆装配一致性、软件版本一致性、转向性能一致性。                                   | 商用车技术中心                            | 干线物流存在事故发生率高、营运成本高、营运效率低、缺乏重卡驾驶员等问题。在此背景下，智能驾驶已经成为市场主流化需求。上依红与商用车技术中心有过良好的合作，在自动驾驶方面双方积累了丰富的系统和整车开发验证的经验。双方的合作有助于加快相关智能重卡产品的开发进度。 | L2+级智能重卡合作开发项目，在基础车型基础上主要实现高速道路范围内单车道全速横/纵向控制功能。L2++级智能重卡合作开发项目，在 L2+智驾功能基础上增加自动驾驶辅助驾驶 NAP。 | 智能驾驶系统相关知识产权，归商用车技术中心所有。智能驾驶技术在重型卡车整车上的应用技术，其知识产权归上依红所有。 |
| 3  | 重卡电子架构开发技术 | 采用分布式架构和域控架构相融合的电子架构方式，综合管理包含动力域，车身域，信息娱乐域，底盘域，智驾域在内的整车电控系统。电子架构方案支持功能安全的需求，包含硬件，软件                              | 东风电驱系统有限公司、深圳南方德尔汽车电子有限公司、黑龙江天有    | 为满足上依红第六代重卡开发“新四化”的需求，兼容传统动力与新能源，智能驾驶和智能网联，上依红经过全面对标以及市场调研，定义了全新的电子架构及设计方案以满足市场需求。随后与供应商联合开发相关子系                                  | 开发内容综合体现在整车通信，车身域，整车控制等方面，由上依红提供整车功能及性能要求及设计方案，由子系统供应商开发硬件及软                                | 知识产权及收益归属上依红。                                            |

| 序号 | 技术名称                     | 技术概况                                                                                                             | 合作方         | 合作背景                                                                                                                                    | 合作内容                                                                  | 关于知识产权及收益归属的约定 |
|----|--------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------|----------------|
|    |                          | 冗余设计和信号校验等机制，保证商用车高可靠性的要求。电子架构方案具备通信高带宽，核心系统具备较高的运算能力和资源预留，同时实现了协议和规范统一，除了能更好支撑扩展更多的智能化应用外，还能够兼顾新能源和智能驾驶系统的发展需求。 | 为电子有限责任公司   | 统，相关供应商均为国内汽车电子领域主流的供应商，拥有丰富的开发经验和较强的开发能力，能够满足上依红的开发需求。上依红与供应商优势互补，具备开展良好的合作的基础。                                                        | 件，由上依红进行系统和整车集成，最终由上依红搭建测试环境进行测试开发及实施验证。                              |                |
| 4  | 一种重型商用车卧铺区域智能化控制系统及其控制方法 | 本发明提供了一种能够在卧铺区域智能化终端控制空调系统，门窗系统包括车窗、门锁，天窗系统，驾驶室室内灯光系统和娱乐系统等的方法，提升重卡生活、休息区域的智能化水平，营造更好的客户体验。                      | 东风电驱动系统有限公司 | 在第六代重卡开发阶段，上依红针对驾驶室卧铺区域舒适系统进行了全新的定义，提出了卧铺区域智能控制的概念及方案设计，定义了丰富的控制场景。随后寻求供应商联合开发该系统，供应商为车身电子方面国内一流供应商，拥有丰富的开发经验。上依红与供应商优势互补，具备开展良好的合作的基础。 | 上依红提供了包括产品外形，安装方案，控制功能及其控制策略，产品性能要求，测试规范等在内的方案设计，由供应商按照以上要求进行硬件及软件开发。 | 知识产权及收益归属上依红。  |

### 三、上菲红 10%股权

#### （一）主营业务情况

##### 1、主营业务概况

上菲红主要经营柴油发动机及其零部件的开发、生产、装备和销售，以及提供相关服务和技术咨询服务。公司专注于生产低排放柴油机，目前的产品系列主要为 CURSOR(科索)系列，产品覆盖排量从 8.7 L 到 12.9 L，最大功率从 216 KW（290 HP）到 412 KW（560 HP）不等，最大扭矩覆盖 240Nm 到 2500 N·m 区间，产品排放要求满足从国三到国六、欧六、北美 Tier4 的国内外不同标准。主营机型可满足重、轻型商用车及工程机械、发电机组、农业机械的动力需求。

##### 2、主要产品及服务

报告期内，上菲红的主要产品为 CURSOR 系列柴油发动机及其配件。报告期内，上菲红生产、销售的发动机型号为 CURSOR 9、CURSOR 11 和 CURSOR 13（以下分别简称“C9”、“C11”和“C13”）。

上菲红 CURSOR 系列发动机，是引进意大利 FPT 全球最新一代产品平台的清洁高效柴油机，采用了先进的高压共轨电控燃油供给及喷射技术、废气涡轮增压器（WG）技术、电控可变截面涡轮增压器（eVGT）技术、选择性还原（SCR）后处理技术以及高效选择性还原（Hi-eSCR）后处理技术等。凭借上述先进的发动机技术，使得 CURSOR 系列发动机具有结构紧凑（减少零部件 10%）、外观优美（内置喷油器和高压油管），而且具有更低的排放（达到欧洲和美国排放标准和国六 b）、比同类产品低 3db（A）的超低噪音和领先的升功率（33KW/L）等特点。

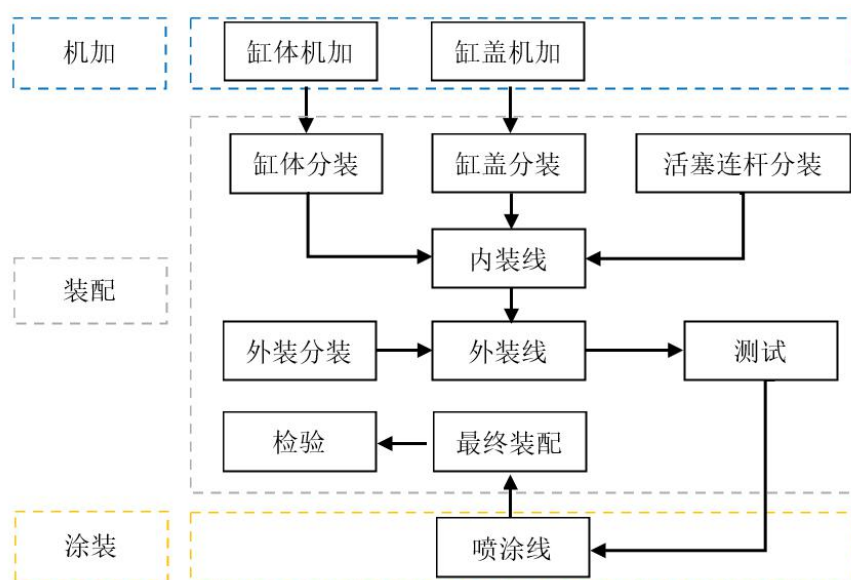
| 产品型号 | CURSOR 9                                                                            | CURSOR 11                                                                           | CURSOR 13                                                                             |
|------|-------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------|
| 产品图  |  |  |  |
| 排量   | 8.7 L                                                                               | 11.12 L                                                                             | 12.88 L                                                                               |

| 产品型号 | CURS0R 9                        | CURS0R 11  | CURS0R 13         |
|------|---------------------------------|------------|-------------------|
| 最大马力 | 290-390 HP                      | 350-480 HP | 520-560 HP        |
| 最大扭矩 | 1590 N·m                        | 2100 N·m   | 2200 N·m          |
| 主要特点 | 采用单缸四气门、高压共轨电控燃油供给及喷射、涡轮增压中冷等技术 |            |                   |
| 排放标准 | 国五、国六、欧六                        |            |                   |
| 应用范围 | 客车、货车                           |            | 客车、货车、工程机械、<br>农机 |

针对不同应用领域客户的需求，上菲红推出了 3 款不同排量的发动机产品。C9 在动力性方面具有优势，以 8.7 升的排量实现近 400 马力的动力，升功率达 46HP/L。C11 是一款专为高速长途货运研发的柴油发动机，具有宽泛平稳的最大扭矩区间，可以确保整车几乎完全在经济转速之内运行，提升整车的燃油经济性，主要应用于长途货运重卡以及客车。C13 是目前上菲红产品系列中马力范围最大的产品，主要用于大型重卡以及工程机械、发电机组等领域，C13 采用可变截面废气涡轮增压器，可实现性能、经济效率和环保的结合。

### 3、主要产品工艺流程图

上菲红生产的商用发动机工艺流程包括机加、装配、涂装。具体流程如下：



### 4、业务模式



### **（1）销售模式**

报告期内，上菲红采用直销为主的销售模式。上菲红主要向上依红进行销售，上菲红的发动机与上依红生产的重卡形成了稳定的配套关系。

### **（2）采购模式**

上菲红主要采购发动机动力总成相关的原材料与零部件。公司采购部对体系内所有供应商进行供应链日常管理工作，根据公司销售与生产部门发布的年度销售与生产计划，与供应商签订采购合同，监督与管理供应商生产与交付相关活动，以客户需求与订单为导向，确保供应商产品满足公司技术要求，并按质按量按时进行交付。

### **（3）生产模式**

上菲红的生产排产基于销售订单情况、库存情况以及市场预测综合计划，以销售订单为主，适当考虑市场预测因素，由销售部门确定需求计划并向制造物流部下达生产任务，制造物流部根据生产需要向采购部门下达采购计划，同时向相关零部件生产部门下达零部件生产计划。

上菲红主要生产流程请参见本章之“三、上菲红 10%股权”之“（一）主营业务情况”之“3、主要产品工艺流程图”。

### **（4）盈利模式**

上菲红收入主要来源于柴油发动机整机及配件销售，依托于先进动力技术、完善的采购供应链体系和国际先进的制造管理体系生产具有成本竞争优势的产品，并根据市场行情确定产品价格，销售给国内外客户，获得盈利。

### **（5）结算模式**

销售方面，上菲红与客户的主要结算模式为双方根据销售合同约定，开票后在约定账期内完成结算。

采购方面，上菲红采购的主要是柴油发动机所需的零部件，包括曲轴、缸盖、缸体等金属件和燃油喷射系统等柴油发动机子系统。针对上述零部件的采购，上菲红根据与供应商签订的采购合同的约定，开票后在约定账期内完成结算。

## 5、主要生产经营资质

### （1）全国工业产品生产许可证

截至本报告书签署日，上菲红获得的《全国工业产品生产许可证》信息如下：

| 序号 | 证书编号                  | 资质主体            | 签发日期       | 有效期限       | 许可内容    |
|----|-----------------------|-----------------|------------|------------|---------|
| 1  | (渝)<br>XK06-002-00004 | 上汽菲亚特红岩动力总成有限公司 | 2019-01-04 | 2024-06-15 | 内燃机生产许可 |

### （2）达到国家机动车排放标准的发动机型的公示信息

按照原环境保护部《关于开展机动车和非道路移动机械环保信息公开工作的公告》（国环规大气〔2016〕3号）要求，有关企业在机动车和非道路移动机械信息公开平台向社会公开其生产、进口达到排放标准的机动车（机）环保信息（包括排放检验和污染控制技术信息）。

#### 1) 达到国家机动车排放标准第六阶段型式核准排放限值的发动机型（国六）

截至2021年2月28日，上菲红获得的达到国家机动车排放标准第六阶段型式核准排放限值的发动机型（国六）信息如下：

| 序号 | 发动机型号       | 信息公开编号                        | 环保入库日期     |
|----|-------------|-------------------------------|------------|
| 1  | F2CCE611A*M | CN CJ G6 00 0995000001 000001 | 2020-08-28 |
| 2  | F2CCE611B*M | CN CJ G6 00 0995000002 000001 | 2020-08-28 |
| 3  | F2CCE611C*M | CN CJ G6 00 0995000003 000001 | 2020-08-28 |
| 4  | F2CCE611D*M | CN CJ G6 00 0995000004 000001 | 2020-08-28 |
| 5  | F2CCE611A*M | CN CJ G6 00 0995000001 000002 | 2021-01-30 |
| 6  | F2CCE611A*M | CN CJ G6 00 0995000001 000003 | 2021-01-30 |
| 7  | F2CCE611B*M | CN CJ G6 00 0995000002 000002 | 2021-01-31 |
| 8  | F2CCE611B*M | CN CJ G6 00 0995000002 000003 | 2021-01-31 |
| 9  | F2CCE611C*M | CN CJ G6 00 0995000003 000002 | 2021-01-31 |
| 10 | F2CCE611C*M | CN CJ G6 00 0995000003 000003 | 2021-01-31 |
| 11 | F2CCE611E*M | CN CJ G6 00 0995000005 000001 | 2021-01-31 |
| 12 | F2CCE611E*M | CN CJ G6 00 0995000005 000002 | 2021-01-31 |
| 13 | F2CCE611F*M | CN CJ G6 00 0995000006 000001 | 2021-01-31 |
| 14 | F2CCE611F*M | CN CJ G6 00 0995000006 000002 | 2021-01-31 |

| 序号 | 发动机型号       | 信息公开编号                        | 环保入库日期     |
|----|-------------|-------------------------------|------------|
| 15 | F2CCE611G*M | CN CJ G6 00 0995000007 000001 | 2021-01-31 |
| 16 | F2CCE611G*M | CN CJ G6 00 0995000007 000002 | 2021-01-31 |
| 17 | F2CCE611H*M | CN CJ G6 00 0995000008 000001 | 2021-01-31 |
| 18 | F2CCE611H*M | CN CJ G6 00 0995000008 000002 | 2021-01-31 |
| 19 | F2CCE611J*M | CN CJ G6 00 0995000010 000001 | 2021-01-31 |
| 20 | F2CCE611J*M | CN CJ G6 00 0995000010 000002 | 2021-01-31 |
| 21 | F2CCE611K*M | CN CJ G6 00 0995000009 000001 | 2021-01-31 |
| 22 | F2CCE611K*M | CN CJ G6 00 0995000009 000002 | 2021-01-31 |
| 23 | F3GCE611A*M | CN CJ G6 00 0995000011 000001 | 2021-02-23 |
| 24 | F3GCE611A*M | CN CJ G6 00 0995000011 000002 | 2021-02-23 |
| 25 | F3GCE611B*M | CN CJ G6 00 0995000012 000001 | 2021-02-23 |
| 26 | F3GCE611B*M | CN CJ G6 00 0995000012 000002 | 2021-02-23 |
| 27 | F3GCE611C*M | CN CJ G6 00 0995000013 000001 | 2021-02-23 |
| 28 | F3GCE611C*M | CN CJ G6 00 0995000013 000002 | 2021-02-23 |
| 29 | F3GCE611D*M | CN CJ G6 00 0995000014 000001 | 2021-02-24 |
| 30 | F3GCE611D*M | CN CJ G6 00 0995000014 000002 | 2021-02-24 |
| 31 | F3GCE611E*M | CN CJ G6 00 0995000015 000001 | 2021-02-24 |
| 32 | F3GCE611E*M | CN CJ G6 00 0995000015 000002 | 2021-02-24 |
| 33 | F3GCE611F*M | CN CJ G6 00 0995000016 000001 | 2021-02-24 |
| 34 | F3GCE611F*M | CN CJ G6 00 0995000016 000002 | 2021-02-24 |

## 2) 达到国家机动车排放标准第五阶段型式核准排放限值的发动机型（国五）

截至 2021 年 2 月 28 日，上菲红获得的达到国家机动车排放标准第五阶段型式核准排放限值的发动机型（国五）信息如下：

| 序号 | 发动机型号       | 信息公开编号                        | 环保入库日期     |
|----|-------------|-------------------------------|------------|
| 1  | F3HCE611A*L | CN CJ G5 00 0995000005 000001 | 2016-12-15 |
| 2  | F3HCE611B*L | CN CJ G5 00 0995000006 000001 | 2016-12-15 |
| 3  | F3HCE611C*L | CN CJ G5 00 0995000007 000001 | 2016-12-15 |
| 4  | F3HCE611D*L | CN CJ G5 00 0995000008 000001 | 2016-12-15 |
| 5  | F2CCE611A*L | CN CJ G5 00 0995000009 000001 | 2016-12-15 |
| 6  | F2CCE611A*L | CN CJ G5 00 0995000009 000002 | 2018-05-11 |
| 7  | F2CCE611B*L | CN CJ G5 00 0995000010 000001 | 2016-12-15 |

| 序号 | 发动机型号       | 信息公开编号                        | 环保入库日期     |
|----|-------------|-------------------------------|------------|
| 8  | F2CCE611B*L | CN CJ G5 00 0995000010 000002 | 2018-05-11 |
| 9  | F2CCE611C*L | CN CJ G5 00 0995000011 000001 | 2016-12-15 |
| 10 | F2CCE611C*L | CN CJ G5 00 0995000011 000002 | 2018-05-11 |
| 11 | F2CCE611D*L | CN CJ G5 00 0995000012 000001 | 2016-12-15 |
| 12 | F2CCE611D*L | CN CJ G5 00 0995000012 000002 | 2018-05-11 |
| 13 | F3GCE611A*L | CN CJ G5 00 0995000013 000001 | 2016-12-21 |
| 14 | F3GCE611A*L | CN CJ G5 00 0995000013 000002 | 2018-08-13 |
| 15 | F3GCE611A*L | CN CJ G5 00 0995000013 000003 | 2020-09-01 |
| 16 | F3GCE611B*L | CN CJ G5 00 0995000014 000001 | 2016-12-21 |
| 17 | F3GCE611B*L | CN CJ G5 00 0995000014 000002 | 2018-08-13 |
| 18 | F3GCE611C*L | CN CJ G5 00 0995000015 000001 | 2016-12-21 |
| 19 | F3GCE611C*L | CN CJ G5 00 0995000015 000002 | 2018-08-13 |
| 20 | F3GCE611D*L | CN CJ G5 00 0995000016 000001 | 2016-12-21 |
| 21 | F3GCE611D*L | CN CJ G5 00 0995000016 000002 | 2018-08-13 |
| 22 | F3HCE611E*L | CN CJ G5 00 0995000017 000001 | 2017-08-15 |
| 23 | F3HCE611E*L | CN CJ G5 00 0995000017 000002 | 2018-08-13 |
| 24 | F3HCE611F*L | CN CJ G5 00 0995000018 000001 | 2017-08-15 |
| 25 | F3HCE611F*L | CN CJ G5 00 0995000018 000002 | 2018-08-13 |
| 26 | F3HCE611A*L | CN CJ G5 00 0995000019 000001 | 2018-08-13 |
| 27 | F3GCE611E*L | CN CJ G5 00 0995000020 000001 | 2019-12-26 |
| 28 | F3GCE611F*L | CN CJ G5 00 0995000021 000001 | 2019-12-26 |
| 29 | F3HCE611G*L | CN CJ G5 00 0995000022 000001 | 2019-12-26 |
| 30 | F3HCE611H*L | CN CJ G5 00 0995000023 000001 | 2019-12-26 |
| 31 | F2CCE611E*L | CN CJ G5 00 0995000024 000001 | 2020-02-27 |

### 3) 达到国家第三阶段非道路移动机械用柴油机排气污染物排放标准的发动机型（非道路国三）

截至 2021 年 2 月 28 日，上菲红获得的达到国家第三阶段非道路移动机械用柴油机排气污染物排放标准的发动机型（非道路国三）信息如下：

| 序号 | 发动机型号       | 信息公开编号                        | 环保入库日期     |
|----|-------------|-------------------------------|------------|
| 1  | F2CC9687A*E | CN FC G3 00 0995000001 000001 | 2017-07-11 |
| 2  | F2CC9687B*E | CN FC G3 00 0995000002 000001 | 2017-07-11 |

| 序号 | 发动机型号       | 信息公开编号                        | 环保入库日期     |
|----|-------------|-------------------------------|------------|
| 3  | F2CC9687C*E | CN FC G3 00 0995000003 000001 | 2017-07-11 |
| 4  | F2CC9687D*E | CN FC G3 00 0995000004 000001 | 2017-07-11 |
| 5  | F3HCA615C*H | CN FC G3 00 0995000010 000001 | 2017-11-29 |
| 6  | F3HCA615E*H | CN FC G3 00 0995000011 000001 | 2017-11-29 |
| 7  | F3HCA615F*H | CN FC G3 00 0995000012 000001 | 2017-11-29 |

### （3）对外贸易经营者备案登记

截至 2021 年 2 月 28 日，上菲红持有《对外贸易经营者备案登记表》的具体情况如下：

| 序号 | 证书名称         | 编号       | 备案日期            |
|----|--------------|----------|-----------------|
| 1  | 对外贸易经营者备案登记表 | 05081211 | 2021 年 1 月 14 日 |

### （4）境外认证情况

截至 2021 年 2 月 28 日，上菲红柴油发动机取得的欧盟 E-Mark 认证情况如下：

| 序号 | 证书编号                  | 签发日期       | 有效期至 | 核发部门  |
|----|-----------------------|------------|------|-------|
| 1  | E4-24R-030448 ext.01  | 2015-11-10 | 长期   | 荷兰交通部 |
| 2  | E4-49RA-050141 ext.01 | 2015-11-10 | 长期   | 荷兰交通部 |
| 3  | E4-85R-000557 ext.01  | 2015-11-10 | 长期   | 荷兰交通部 |
| 4  | E4-24R-030539 Ext.01  | 2016-05-06 | 长期   | 荷兰交通部 |
| 5  | E4-49RA-050194 Ext.01 | 2016-05-06 | 长期   | 荷兰交通部 |
| 6  | E4-85R-000681 Ext.01  | 2016-05-06 | 长期   | 荷兰交通部 |
| 7  | E4-24R-030532 ext.01  | 2015-11-10 | 长期   | 荷兰交通部 |
| 8  | E4-49RC-050189 ext.01 | 2015-11-10 | 长期   | 荷兰交通部 |
| 9  | E4-85R-000666 ext.02  | 2015-11-10 | 长期   | 荷兰交通部 |
| 10 | E4-24R-030788 ext.00  | 2016-03-31 | 长期   | 荷兰交通部 |
| 11 | E4-49RG-050336 ext.00 | 2016-03-31 | 长期   | 荷兰交通部 |
| 12 | E4-85R-001018 ext.00  | 2016-03-31 | 长期   | 荷兰交通部 |
| 13 | E4-24R-030787 Ext.00  | 2016-04-04 | 长期   | 荷兰交通部 |
| 14 | E4-49RG-050335 Ext.00 | 2016-04-04 | 长期   | 荷兰交通部 |
| 15 | E4-85R-001017 Ext.00  | 2016-04-04 | 长期   | 荷兰交通部 |

| 序号 | 证书编号                  | 签发日期       | 有效期至 | 核发部门  |
|----|-----------------------|------------|------|-------|
| 16 | E4*24R03/05*1216*00   | 2020-08-10 | 长期   | 荷兰交通部 |
| 17 | E4*24R03/05*1217*00   | 2020-08-10 | 长期   | 荷兰交通部 |
| 18 | E4*24R03/05*1218*00   | 2020-08-10 | 长期   | 荷兰交通部 |
| 19 | E4*49R05/10/K*0575*00 | 2020-08-10 | 长期   | 荷兰交通部 |
| 20 | E4*85R00/10*1563*00   | 2020-08-10 | 长期   | 荷兰交通部 |
| 21 | E4*85R00/10*1564*00   | 2020-08-10 | 长期   | 荷兰交通部 |
| 22 | E4*85R00/10*1565*00   | 2020-08-10 | 长期   | 荷兰交通部 |

### （5）排污许可证

截至 2021 年 2 月 28 日，上菲红持有的《排污许可证》如下：

| 序号 | 持证人                 | 证书编号                       | 有效期至       | 发证部门               |
|----|---------------------|----------------------------|------------|--------------------|
| 1  | 上汽菲亚特红岩动力<br>总成有限公司 | 915000006635542<br>23F001Q | 2022-09-24 | 重庆市生态环境局<br>两江新区分局 |

## （二）主营业务经营情况

### 1、主要业务收入及构成

根据《上菲红审计报告》，报告期内，上菲红的营业收入主要来源于主营业务收入中的发动机及配件销售收入，2019 年度以及 2020 年度，上菲红主营业务收入占比分别为 92.85%以及 94.77%。上菲红的其他业务收入主要系材料销售收入及质量索赔收入等。

单位：万元

| 项目        | 2020 年度    |         | 2019 年度    |         |
|-----------|------------|---------|------------|---------|
|           | 金额         | 占比      | 金额         | 占比      |
| 主营业务收入    | 407,766.89 | 94.77%  | 304,731.43 | 92.85%  |
| -发动机及配件销售 | 407,766.89 | 94.77%  | 304,731.43 | 92.85%  |
| 其他业务收入    | 22,482.52  | 5.23%   | 23,463.00  | 7.15%   |
| 合计        | 430,249.41 | 100.00% | 328,194.43 | 100.00% |

### 2、主要产品的产能、产量、销量及销售价格变动情况

报告期内，上菲红柴油发动机的产能、产量、产能利用率情况如下：

单位：台、%

| 项目    | 2020 年度 | 2019 年度 |
|-------|---------|---------|
| 产能    | 70,000  | 70,000  |
| 产量    | 68,304  | 52,073  |
| 产能利用率 | 97.58   | 74.39   |

报告期内，上菲红柴油发动机产量、销量及库存情况如下：

单位：台

| 项目                | 2020 年度 | 2019 年度 |
|-------------------|---------|---------|
| 期初库存              | 130     | 29      |
| 产量                | 68,304  | 52,073  |
| 销量                | 67,573  | 51,321  |
| 期末库存 <sup>注</sup> | 465     | 130     |

注：期末库存中不包含售后销售、研发、质保的发动机，该用途的发动机 2019 年度为 651 台，2020 年度为 396 台。

### 3、产品的主要用户及销售价格的变动情况

上菲红生产的柴油发动机主要应用于重型商用车、工程机械、发电机组等领域。

报告期内，上菲红产品的销售价格保持基本稳定。上菲红柴油发动机的平均销售价格变动情况如下：

单位：万元

| 项目   | 2020 年度 | 2019 年度 |
|------|---------|---------|
| 平均售价 | 6.02    | 5.93    |

### 4、前五大客户销售收入及占比情况

报告期内，上菲红前五大客户销售金额及占比情况如下：

单位：万元、%

| 期间      | 序号 | 客户名称                   | 销售金额       | 占当期营业收入的比例 | 是否关联方 |
|---------|----|------------------------|------------|------------|-------|
| 2019 年度 | 1  | 上汽依维柯红岩商用车有限公司         | 247,491.42 | 75.41      | 是     |
|         | 2  | CNH Industrial N.V.（注） | 77,380.44  | 23.58      | 是     |
|         | 3  | 长沙嘉鹏机械设备有限公司           | 657.28     | 0.20       | 否     |
|         | 4  | 重庆广航金属回收有限公司           | 541.04     | 0.16       | 否     |

| 期<br>间     | 序号 | 客户名称                   | 销售金额       | 占当期营业<br>收入的比例 | 是否关<br>联方 |
|------------|----|------------------------|------------|----------------|-----------|
| 2020<br>年度 | 5  | 四川明辉巨能机电有限公司           | 209.51     | 0.06           | 否         |
|            | 合计 |                        | 326,279.69 | 99.42          |           |
|            | 1  | 上汽依维柯红岩商用车有限公司         | 354,428.86 | 82.38          | 是         |
|            | 2  | CNH Industrial N.V.（注） | 68,678.27  | 15.96          | 是         |
|            | 3  | 徐州徐工汽车制造有限公司           | 3,450.64   | 0.80           | 否         |
|            | 4  | 重庆广航金属回收有限公司           | 669.66     | 0.16           | 否         |
|            | 5  | 长沙嘉鹏机械设备有限公司           | 515.62     | 0.12           | 否         |
|            | 合计 |                        | 427,743.05 | 99.42          |           |

注：菲亚特动力科技管理（上海）有限公司、FPT-Powertrain Technologies France、CNH Industrial Argentina S.A.、FPT INDUSTRIAL S.P.A、CNH Industrial（Thailand）Ltd 均为 CNH Industrial N.V. 控股企业，报告期内销售金额合并统计。

报告期内，上菲红存在向单个客户的销售比例超过总额的 50% 的情况。2019 年度、2020 年度，上菲红向上依红的销售金额占当期销售总额的比例分别为 75.41% 和 82.38%。目前，我国重卡整车企业与发动机企业之间普遍存在较为稳定的配套关系，形成了以有股权关系或者合资关系的发动机厂商配套为主，以市场三方发动机厂商配套为辅的模式。上菲红向上依红销售比例超过总额的 50% 的情况，符合我国重卡发动机行业的特点。

报告期内，上述客户中，1）上依红是上菲红的关联方，上菲红的控股股东上依投同时持有上菲红 60.00% 股权及上依红 9.04% 股权，上菲红的股东方重庆机电，同时持有上菲红 10.00% 股权及上依红 34.00% 股权；2）菲亚特动力科技管理（上海）有限公司、FPT-Powertrain Technologies France、CNH Industrial Argentina S.A.、FPT INDUSTRIAL S.P.A、CNH Industrial（Thailand）Ltd 均为 CNHI 控股企业，是上菲红的关联方，CNHI 通过 FPT 及 IVECO 合计持有上菲红 60% 的权益比例。

除上述情况外，上菲红的董事、监事、高级管理人员、核心技术人员、主要关联方或持股 5% 以上股份的股东未在上述客户中占有权益。

## 5、主要原材料及能源供应情况

上菲红主要采购的原材料包括柴油发动制造所需的零部件，包括曲轴、缸体缸盖、凸轮轴、燃油喷射系统等。上菲红采购的能源类原材料较少，主要为实验



用的柴油。

报告期内，上菲红根据订单需求确定采购原材料的类型和数量，与各主要供应商保持较稳定的合作关系，原材料供应保障情况良好。上菲红采购的零部件种类繁多，采购价格稳定，总体波动较小。

单位：万元、%

| 项目  | 2020 年度    |          | 2019 年度    |          |
|-----|------------|----------|------------|----------|
|     | 采购金额       | 占营业成本的比例 | 采购金额       | 占营业成本的比例 |
| 零部件 | 292,637.32 | 87.84    | 224,449.98 | 87.18    |
| 柴油  | 231.18     | 0.07     | 205.78     | 0.08     |
| 合计  | 292,868.50 | 87.91    | 224,655.76 | 87.26    |

## 6、前五大供应商采购金额及占比情况

报告期内，上菲红前五大供应商采购金额及占比情况如下：

单位：万元、%

| 期间      | 序号 | 供应商名称                | 主要采购产品          | 采购金额      | 占当期采购金额的比例 | 是否关联方 |
|---------|----|----------------------|-----------------|-----------|------------|-------|
| 2019 年度 | 1  | 博世汽车柴油系统有限公司         | 共轨、ECU、喷油器、高压油泵 | 42,979.53 | 18.86      | 否     |
|         | 2  | 亚新科国际铸造（山西）有限公司（注 1） | 缸体、缸盖毛坯、活塞环、凸轮轴 | 16,410.85 | 7.20       | 否     |
|         | 3  | 天润曲轴股份有限公司           | 曲轴、连杆           | 16,152.91 | 7.09       | 否     |
|         | 4  | 临沭县方鼎精密铸件销售有限公司      | 缸盖毛坯            | 13,566.21 | 5.95       | 否     |
|         | 5  | 宁波东方动力部件有限公司         | 连杆              | 5,829.71  | 2.56       | 否     |
|         | 合计 |                      |                 | 94,939.21 | 41.66      |       |
| 2020 年度 | 1  | 博世汽车柴油系统有限公司         | 共轨、ECU、喷油器、高压油泵 | 56,280.15 | 18.38      | 否     |
|         | 2  | 亚新科国际铸造（山西）有限公司（注 1） | 缸体、缸盖毛坯、活塞环、凸轮轴 | 23,723.74 | 7.75       | 否     |

| 期间 | 序号 | 供应商名称           | 主要采购产品     | 采购金额       | 占当期采购金额的比例 | 是否关联方 |
|----|----|-----------------|------------|------------|------------|-------|
|    | 3  | 天润曲轴股份有限公司      | 曲轴、连杆      | 21,636.05  | 7.07       | 否     |
|    | 4  | 临沭县方鼎精密铸件销售有限公司 | 缸体毛坯       | 16,382.64  | 5.35       | 否     |
|    | 5  | 襄阳长源东谷实业股份有限公司  | 连杆、缸体、缸盖成品 | 9,963.87   | 3.26       | 否     |
|    | 合计 |                 |            | 127,986.46 | 41.82      |       |

注1：亚新科国际铸造（山西）有限公司、亚新科凸轮轴（仪征）有限公司、仪征亚新科双环活塞环有限公司为同一控制下企业，报告期内采购金额合并统计。

报告期内，上菲红不存在向单个供应商的采购金额超过当期采购金额 50% 或严重依赖于少数供应商的情况。

报告期内，上菲红的董事、监事、高级管理人员、核心技术人员、主要关联方或持股 5%以上股份的股东未在上述供应商中占有权益。

## 7、境外生产经营情况

报告期内，上菲红在境外销售方面主要向 CNH Industrial N.V.集团的子公司 FPT-Powertrain Technologies France、CNH Industrial Argentina S.A.供应发动机零部件。同时，上菲红通过菲亚特动力科技管理（上海）有限公司向境外销售柴油发动机。

除上述发动机零部件销售外，上菲红无其他境外生产经营情况。

## 8、上菲红合资经营的稳定性分析

### （1）关于上菲红合资经营合同的稳定性

#### 1) 上菲红合资合同关于合同有效期的约定

根据本次重组相关方签署的框架协议，本次交易完成后，上柴股份将承继重庆机电在上菲红合资合同及其补充协议和《章程》及其修正案项下的所有权利和义务。因此，本次交易完成后，包括各方权利义务、上菲红的公司治理架构和经营决策机制、上菲红的经营期限、合资合同有效期等重要事项将保持与本次交易前一致。

根据上菲红合资合同的约定，上菲红的经营期限为 30 年，从成立日起算，即自 2007 年 6 月 14 日至 2037 年 6 月 14 日。上菲红合资合同的有效期于公司期限届满或（若上菲红合资合同提前终止）上菲红解散时止。各方应在公司期限届满之前至少一年协商讨论上菲红期限的延长。

根据上菲红合资合同的约定，如果发生任何以下事件，经董事会一致批准，可以解散公司并提前终止合资合同：

①上菲红或上菲红合资合同一方破产，或进入解散或清算程序，或停止开展业务，或无力偿还到期债务，并且其他方未收购受影响方持有的公司股权；

②一方因合资合同规定的不可抗力事件的发生而不能履行其在合资合同项下的任何实质性义务，且该不可抗力事件持续 6 个月或以上（在此情况下，其他各方有权解除合资合同）；

③上菲红最新的可获得的资产负债表显示的累计亏损等于或大于公司注册资本的 70%，且各方在批准该资产负债表的董事会会议召开后的 1 年内未能找到任何解决方案或就任何建议达成一致意见；

④上菲红因不可抗力事件遭受重大损失而无法继续经营；且该不可抗力事件持续 180 天以上；

⑤各方一致同意提前解散上菲红；或

⑥中国有关法律和法规规定的其他可能导致提前终止的情况。

截至本报告书签署日，上菲红合资合同正常履行，未发生上菲红合资合同约定的解散公司并提前终止合资合同的事项，上菲红合资合同的履行稳定持续。

## 2) 上菲红合资合同持续稳定履行符合各方利益

2006 年，上汽集团、IVECO 和重庆机电根据上依红重卡业务的发展和市场竞争的需要，引进 FPT 技术开始筹建合资企业上菲红。自 2007 年 6 月上菲红设立后，上菲红合资合同的履行和 FPT 与上菲红之间的技术授权关系保持稳定，各方股东一直致力于上菲红的发展，并根据中国重卡行业的发展情况，从最初单一引进 C9 发动机，逐步引进 C13 和 C11 发动机，形成全系适合中国重卡的发

动机，排放标准也从刚设立时的国三，顺利升级至国四、国五以及目前的国六，产品竞争力不断提升。

同时，在股东方的支持下，上菲红持续强化与上依红的战略协同，逐步替代上依红原有发动机供应商，成为上依红主配发动机厂商，上菲红盈利能力得到不断提升，同时上依红经营情况也持续改善提升，双方形成了良好的合作基础，相互促进，竞争实力不断提升。

因此，保证上菲红合资经营合同的稳定，实现上依红、上菲红两个企业协同发展，符合各方股东的战略规划和发展利益。

## （2）FPT 授权其他方生产许可产品的可能性分析

1) 前五位重卡企业与主配发动机厂均具有股权关系，如 FPT 授权其他方生产许可产品，同前五位重卡企业形成全面配套的难度较大

FPT 许可的 C9、C11、C13 柴油机技术主要应用于重卡行业，发动机价值量占重卡整车比重较高，属于重卡的核心零部件。2020 年上依红重卡销量排名行业第六位，销量规模超过上依红的国内前五大重卡主机厂，与主配发动机厂均具有股权关系，配套体系稳固。其中，一汽解放旗下拥有全资子公司一汽解放汽车有限公司无锡柴油机厂和一汽解放大连柴油机有限公司；东风商用车主配发动机厂包括东风商用车的自主品牌以及东风汽车股份有限公司下设的合营公司东风康明斯发动机有限公司；中国重汽下属的中国重汽集团济南动力有限公司与中国重汽集团杭州发动机有限公司为中国重汽配套大部分的柴油机产品；陕重汽则主要由母公司潍柴动力配套柴油机。鉴于以上情况，判断如 FPT 授权其他独立第三方发动机，同前五位重卡主机厂进行全面配套的难度较大。

2) 柴油发动机进入整车厂的认证难度高、周期长，如 FPT 授权其他方生产许可产品，重新进入其他整车厂的认证周期长、不确定性较大

由于柴油发动机是整车的核心部件，决定了整车动力性、经济性、可靠性和排放等级，伴随着国家对行业法规的不断趋严，如排放升级、安全性等标准的实施，整车厂匹配发动机的认证难度越来越高，认证周期也越来越长。从发动机安装布置、整车和发动机适应开发、性能开发，整车功能实现、高温、高

寒、高原等“三高”标定、各种型式试验、道路耐久试验、各类公告（含排放）试验和环保部、工信部、交通部的公告获得，不仅技术难度大，投入大，开发匹配周期长，也存在较大不确定性。如 FPT 授权其他方生产许可产品，重新进入其他整车厂的认证周期长，并存在较大不确定性。

3) 发动机厂投入高，需要有一定规模的销量才能有效降低成本，如 FPT 授权其他方生产许可产品，起步发展阶段无法形成规模效应

发动机作为整车的核心零部件，其采购成本占据整车成本的 20%-30%，对整车的产品竞争力影响较大，因此整车企业对发动机的价格敏感性强。由于发动机厂投入较大，需要有一定规模的销量才能有效降低成本，即使 FPT 授权其他方生产许可产品进入其他重卡企业，但由于重卡企业可承诺的初始采购数量有限，在成本价格上不具有优势。此外，发动机售后服务体系的建立需要较大的投入，由于受市场保有量的限制，重新建立服务网络的难度较大，制约着用户的重复购买和推荐购买。

(3) 合资经营合同终止或 FPT 授权其他方生产许可产品对上菲红生产经营的影响

#### 1) 合资经营合同终止对上菲红生产经营的影响

如上菲红股东方决定终止合资经营合同，将对上菲红生产经营带来较大不确定性影响，但基于前述分析，自成立以来，上菲红合资合同的履行稳定持续，保证上菲红合资经营合同的稳定，实现上依红、上菲红两个企业协同发展，符合各方股东的战略规划和发展利益；且发动机产品认证难度大、认证周期存在较大不确定性，目前前五位重卡企业与主配发动机厂均具有股权关系，配套体系稳固，如 FPT 授权其他方生产许可产品，同前五位重卡企业形成全面配套的难度较大。根据以上分析，判断上菲红合资经营合同和 FPT 与上菲红之间的技术授权关系具有较强的稳定性。

#### 2) FPT 授权其他方生产许可产品对上菲红生产经营的影响

在上菲红合资经营合同和 FPT 与上菲红之间的技术授权关系稳定的情况下，如 FPT 授权其他方生产许可产品，由于上菲红目前主要收入来自于对上依红的

产业配套，考虑到新的被授权方进入上菲红发动机供应体系的可能性小，对上菲红生产经营的实际影响有限。

3) 重组报告书已对上菲红合资合同提前终止或 FPT 授权其他方生产许可产品进行了相应的风险提示

上市公司已在重组报告书中，对上菲红合资合同提前终止，或技术许可合同任何一方实质违约导致技术许可合同提前终止，或 FPT 授权其他方生产许可产品进行了相应的风险提示，具体内容如下：

“目前上菲红 C9、C11、C13 三款量产产品的相关知识产权和技术由 FPT 非排他地许可上菲红使用，虽然目前 FPT 在中国境内并未授权第三方使用相关技术，且 FPT 一直稳定、持续授予上菲红相关技术并根据《重型柴油车污染物排放限值及测量方法（中国第六阶段）》（GB17691-2018）等新规要求及时提供新的技术许可，但若因上菲红合资经营合同终止，或技术许可合同任何一方实质违约导致技术许可合同提前终止，或 FPT 授权其他方生产许可产品，则将对上菲红业绩与未来经营造成一定的不利影响，提请广大投资者注意相关风险。”

### （三）安全生产及环保情况

#### 1、安全生产制度与措施

上菲红设立安全管理委员会统一领导安全生产工作。安全管理委员会由上菲红总经理领导，落实安全生产责任制，贯彻“安全第一、预防为主、综合治理”的方针，制定公司安全生产方针、目标、措施，分析、研究、解决安全生产重大问题。上菲红按照国家安全生产要求健全安全生产管理体系，设置安全管理机构并配备专业安全管理人员，严格按法规制度及公司安全制度执行。

截至 2021 年 2 月 28 日，上菲红取得的职业健康安全管理体系认证如下：

| 序号 | 认证主体            | 认证名称                         |
|----|-----------------|------------------------------|
| 1  | 上汽菲亚特红岩动力总成有限公司 | ISO 45001: 2018 职业健康安全管理体系认证 |

上菲红建立健全了各项安全规章和各岗位的安全操作规程，包括综合安全管

理规定、消防安全制度、特种设备制度、职业健康管理制度、危险作业制度、应急救援制度。其中，综合安全管理规定包括《质量、环境和职业健康安全手册》、《管理职责和权限作业指导书》、《安全综合奖惩管理规定》、《检查整改管理作业指导书》、《班组安全管理规定》、《安全生产“五同时”作业指导书》等；消防安全制度包括《消防安全责任制度》、《消防设施维保以及火灾应急处理流程》等；特种设备制度包括《大型吊装作业安全管理规定》、《特种设备管理作业指导书》等；职业健康管理制度包括《职业病预防和控制作业指导书》、《个人劳动防护用品管理作业指导书》等。应急救援制度包括《事件、事故处理控制作业指导书》、《特种设备应急救援预案》等，同时进行风险评估并制定应急救援预案和应急处置方案，并定期进行演练。通过多项安全生产标准化管理制度，从生产各个环节全方面落实安全生产要求。

## 2、环保制度与措施

在生产经营过程中，上菲红建立了《大气污染控制作业指导书》、《水污染控制作业指导书》、《固体废弃物管理作业指导书》、《噪声污染控制作业指导书》、《化学品管理作业指导书》、《环境因素识别和评价作业指导书》等环境保护管理制度和管理措施。在建立健全相关环保制度的同时，近年来持续进行环保投入，严格按照污染物排放总量控制要求，对生产工艺和环保治理设施进行改造和完善。

截至 2021 年 2 月 28 日，上菲红取得的环境、能源管理体系认证情况如下：

| 序号 | 认证主体            | 认证名称                    |
|----|-----------------|-------------------------|
| 1  | 上汽菲亚特红岩动力总成有限公司 | ISO 14001：2015 环境管理体系认证 |
| 2  | 上汽菲亚特红岩动力总成有限公司 | ISO 50001：2018 能源管理体系认证 |

## 3、安全生产、消防、环保合规情况

### （1）安全生产合规情况

重庆两江新区应急管理局于 2021 年 1 月 11 日出具书面文件，证明：“上汽菲亚特红岩动力总成有限公司自 2019 年 1 月 1 日至今能够遵守有关安全生产监督管理方面的法律法规，不存在违反安全生产监督管理方面的法律法规的情形。

上汽菲亚特红岩动力总成有限公司自 2019 年 1 月 1 日至今没有因违反安全生产监督管理方面的法律法规而受到处罚的记录。”

## （2）消防安全合规情况

两江新区消防救援支队于 2021 年 1 月 11 日出具书面文件，证明：“上汽菲亚特红岩动力总成有限公司（统一信用代码为：91500000663554223F）自 2019 年 1 月 1 日至今，无因违反有关消防方面的法律、法规、规章及规范性文件的规定而受到行政处罚、立案调查的情形，特此证明。”

## （3）环保合规情况

重庆市生态环境局两江新区分局于 2021 年 1 月 13 日《重庆市生态环境局两江新区分局关于查询行政处罚情况的复函》，证明：“经查阅档案资料，自 2019 年 1 月 1 日-2021 年 1 月 13 日，你公司因环境违法行为受到行政处罚情况如下：2019 年 4 月 4 日因超证排污的环境违法行为受到分局处罚 10 万元；2019 年 7 月 4 日因超证排污的环境违法行为受到分局处罚 5 万元；上述案件不属于重大违法违规行为，你公司已主动缴纳罚款，案件已结案。”

## （4）安全生产、消防和环保处罚的整改情况

报告期内，上菲红受到的安全生产、消防和环保行政处罚事宜的整改情况如下：

| 序号 | 时间         | 处罚机构           | 处罚决定书文号            | 处罚结果    | 处罚事由                                                                                                                                                                        | 整改措施                                               |
|----|------------|----------------|--------------------|---------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------|
| 1  | 2019-07-04 | 重庆市生态环境局两江新区分局 | 渝环（两江）罚字（2019）99 号 | 罚款 5 万元 | 重庆市生态环境监测中心于 2019 年 4 月 17 日对上汽菲亚特红岩动力总成有限公司进行监督性监测，根据重庆市生态环境监测中心出具的《监测报告》（渝环（监）字（2019）第 240 号）显示，该公司食堂油烟废气（FQ9）监测结果平均值为 3.53mg/m <sup>3</sup> ，超过排污许可证允许的油烟排放浓度 0.765 倍，属于 | 对老化的油烟净化设备进行更换，已完成安装和调试工作，现有的油烟进化设备满足最新的餐饮业油烟排放标准。 |



| 序号 | 时间         | 处罚机构           | 处罚决定书文号           | 处罚结果   | 处罚事由                                                                                                                                                                               | 整改措施                                                                            |
|----|------------|----------------|-------------------|--------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------|
|    |            |                |                   |        | 超过排污许可证排放标准排放污染物的环境违法行为。                                                                                                                                                           |                                                                                 |
| 2  | 2019-04-04 | 重庆市生态环境局两江新区分局 | 渝环（两江）罚字（2019）55号 | 罚款10万元 | 重庆市生态环境监测中心于2018年7月3日对上汽菲亚特红岩动力总成有限公司进行监督性监测，根据监测报告结果显示，该公司甲苯与二甲苯最高排放浓度为44.7mg/m <sup>3</sup> ，总VOCs最高排放浓度为92.2mg/m <sup>3</sup> ，分别超过排污许可证规定标准的1.13倍、0.54倍，属于未按照排污许可证规定排污的环境违法行为。 | 新涂装废气设备已完成安装、调试工作，目前该设备运行稳定，检测结果满足排放标准和要求，并取得排放许可。截至本报告书签署日，涂装废气排放检测值均满足规范限值要求。 |

综上，上菲红针对上述行政处罚情况进行了整改，并及时缴纳了罚款，不会对本次交易构成实质性障碍。

#### 4、安全生产、环境保护等方面的投入情况

2018年度、2019年度、2020年度，上菲红持续在安全生产、环境保护方面进行投入，具体情况如下：

单位：万元

| 项目     | 2020年度 | 2019年度 | 2018年度 |
|--------|--------|--------|--------|
| 安全生产投入 | 229.90 | 221.40 | 193.18 |
| 环境保护投入 | 385.77 | 434.86 | 803.61 |

#### 5、安全生产许可证及排污许可证等业务资质、审批和备案手续情况

根据《安全生产许可证条例（2014修订）》第二条规定，“国家对矿山企业、建筑施工企业和危险化学品、烟花爆竹、民用爆炸物品生产企业实行安全生产许可制度。企业未取得安全生产许可证的，不得从事生产活动。”上菲红不属于矿山企业、建筑施工企业和危险化学品、烟花爆竹、民用爆炸物品生产企业，无需取得《安全生产许可证》。

截至 2021 年 2 月 28 日，上菲红持有的《排污许可证》情况参见本章之“三、上菲红 10%股权”之“（一）主营业务情况”之“5、主要经营资质”之“（5）排污许可证”。截至本报告书签署日，上菲红所从事的主营业务不涉及需取得安全许可证的情况，不存在排污许可证共用的情况。上菲红已取得从事其主营业务所需的相关资质、审批和备案手续。

#### （四）质量控制情况

##### 1、质量控制标准

上菲红执行的质量控制标准情况如下：

| 序号 | 标准号               | 标准名称                                |
|----|-------------------|-------------------------------------|
| 1  | GB 17691-2018     | 重型柴油车污染物排放限值及测量方法（中国第六阶段）           |
| 2  | GB 20891-2014     | 非道路移动机械用柴油机排气污染物排放限值及测量方法（中国第三、四阶段） |
| 3  | GB 36886-2018     | 非道路移动柴油机械排气烟度限值及测量方法                |
| 4  | GB/T 8190.1-2010  | 往复式内燃机 排放测量 第 1 部分：气体和颗粒排放物的试验台测量   |
| 5  | GB/T 38750.1-2020 | 往复式内燃机能效评定规范 第 1 部分：柴油机             |
| 6  | GB/T 14097-2018   | 往复式内燃机 噪声限值                         |
| 7  | GB/T 17692-1999   | 汽车用发动机净功率测试方法                       |
| 8  | GB/T 18297-2001   | 汽车发动机性能试验方法                         |
| 9  | GB 19147-2016     | 车用柴油                                |
| 10 | GB 20890-2007     | 重型汽车排气污染物排放控制系统耐久性要求及试验方法           |
| 11 | GB/T 27840-2011   | 重型商用车燃料消耗量测量方法                      |
| 12 | GB 30510-2018     | 重型商用车燃料消耗量限值                        |
| 13 | GB/T 6379.2-2004  | 测量方法与结果的准确度                         |

##### 2、质量控制体系

上菲红建立了覆盖全生命周期、全流程的质量管理模式，涵盖了从新产品开发，供应商来料，制造过程以及售后质量管控各个流程。在新产品开发阶段，上菲红采用了先期质量策划（APQP）、量产件批准程序（PPAP）等管理工具管控新产品的验证释放，确保新产品验证充分，并且验证过程中遇到的质量问题都得到了有效解决。在供应商采购环节，上菲红采用供应商过程能力的持续提升、来

料检验、来料八步法的质量管理模式。在制造环节，上菲红采用统计技术应用（SPC）、潜在的失效模式及后果分析（FMEA）、测量系统分析（MSA）等方式，持续提升制造过程能力。在售后环节，上菲红注重大数据搜集、大数据分析，然后根据数据分析结果，制定质量改进方案，持续提升客户满意度。

截至 2021 年 2 月 28 日，上菲红取得的质量管理体系认证情况如下：

| 序号 | 认证主体            | 认证名称                      |
|----|-----------------|---------------------------|
| 1  | 上汽菲亚特红岩动力总成有限公司 | ISO 9001: 2015 质量管理体系认证   |
| 2  | 上汽菲亚特红岩动力总成有限公司 | IATF 16949: 2016 质量管理体系认证 |

### 3、质量控制合规情况

重庆两江新区市场监督管理局于 2021 年 1 月 12 日出具书面文件，证明：“经查，截至本回复发出之日三年内，你公司未发生因违反市场监管方面的法律、法规、规章而被我局予以行政处罚的记录。”

## （五）主要产品生产技术阶段

上菲红 C9、C11 和 C13 系列柴油发动机是引进意大利 FPT 全球最新一代的产品平台，目前均处于批量生产阶段。此外，伴随着排放标准的不断提高和下游客户需求的变化，上菲红提前布局的国六、非道路四阶段等多种产品技术处于预研、预量产等不同阶段。

## （六）技术与研发情况

### 1、技术研发情况

从 2007 年成立至今，上菲红依托于 FPT 全球领先的产品开发能力和成熟产品，陆续引进了 C9、C11、C13 三款量产产品。在最初阶段，大多数开发活动由 FPT 主导，后期上菲红也逐步的参与到产品开发中，在此过程中上菲红的开发能力得以提升。目前上菲红已经能主导国产化开发，同时在 C9、C11、C13 基础机上，上菲红针对国内客户需求，进行了多个项目的二次开发。随着上菲红的发展，上菲红将持续提升在核心关键系统方面的本地化应用开发能力。

**报告期内，上菲红 C9、C11、C13 三款发动机及零部件产品使用了 FPT 授权**

的知识产权，上述产品的销售收入及占比情况如下：

表：报告期内上菲红使用 FPT 知识产权的产品销售收入及占比情况

单位：万元

| 产品               | 2019 年度    |          | 2020 年度    |          |
|------------------|------------|----------|------------|----------|
|                  | 销售收入       | 占营业收入的比例 | 销售收入       | 占营业收入的比例 |
| CORSUR 9         | 182,747.34 | 55.68%   | 185,758.08 | 43.17%   |
| CORSUR 11        | 106,634.04 | 32.49%   | 166,400.25 | 38.68%   |
| CORSUR 13        | 14,918.35  | 4.55%    | 54,752.59  | 12.73%   |
| 零部件 <sup>注</sup> | 20,189.03  | 6.15%    | 18,822.27  | 4.37%    |
| 合计               | 324,488.76 | 98.87%   | 425,733.20 | 98.95%   |
| 营业收入             | 328,194.43 | 100.00%  | 430,249.41 | 100.00%  |

注：零部件包含其他业务收入中的零部件收入等。

## 2、研发体制、机构设置、研发流程

### （1）研发体制

基于股东方 FPT 的基础发动机技术，上菲红的研发模式为以下两种：一是将源自 FPT 的技术进行国产化，二是基于已国产化的技术进行针对中国市场需求的衍生开发。

上菲红建立了人才培养考核机制，不断提升本地化开发能力。在人才培养考核机制方面，上菲红采用 PMP（Performance Management Process，绩效、管理、流程）制度及优秀人才培养制度，同时通过开展本地化国产项目，提升团队研发能力。

### （2）机构设置

上菲红研发部是公司产品研发的核心部门，负责产品的设计、项目管理、控制与应用等，并设有产品实验室，产品使用是主要用于公司产品的开发试验及一致性试验，试验内容包括性能及排气污染物测试。目前，上菲红具有设计、模拟、发动机标定（自主开发台架）、整车应用标定及应用开发、发动机耐久测试、整车耐久测试全系列的研究能力。

### （3）研发流程

上菲红通用的产品开发流程包括五个阶段，分别为： $\alpha$  阶段、 $\beta$  阶段、 $\gamma$  阶段、预试制、试制。在  $\alpha$  阶段，产品概念被确定，初步原型被用来验证实现概念已定义的项目目标的可能性；在  $\beta$  阶段，产品概念被转化为生产配置，最终设计配置的原型被生产以便验证所有项目目标的可行性（包括可靠性）；在  $\gamma$  阶段，最终配置的原型被制造和测试，从而最终发布用于生产的产品；在预试制阶段，将生产和测试第一批产品，用来验证生产整个合格产品的完整过程能力；在试制阶段，生产和测试第二批产品，用来验证生产完全符合要求的产品的整个过程的能力，从而最终修正前一阶段中发现的偏差。

### 3、核心技术人员情况

截至本报告书签署日，上菲红共有核心技术人员 4 人，具体情况如下：

| 序号 | 姓名             | 职位         | 学历    | 主要职责                                                                                                                                   |
|----|----------------|------------|-------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 1  | Marco Rossotto | 研发总监       | 硕士研究生 | 负责开发和协调研发部门的资源，完成每个项目的目标；确定动力总成产品国产化、集成的技术内容；支持产品降本及质量提升，组织对比分析工作                                                                      |
| 2  | 潘远亮            | 研发部控制及测试经理 | 博士研究生 | 负责设计产品的现场生产技术服务和整车厂装车技术服务，负责特种发动机、客车、工程机械、发电机组产品专项设计、性能匹配、试验，负责整车匹配技术的研究；负责管理产品试验室，组织柴油机台架试验和整车道路试验、新产品的的设计验证试验，应用推广先进的测试和试验技术         |
| 3  | 李应全            | 研发部设计经理    | 硕士研究生 | 负责性能、大的结构改动的变型产品的设计及改进，对新产品开发 and 现产品改进工作严格进行设计控制，产品采用的新技术、新结构、新材料、新标准的试验和应用；负责与 FPT 等相关技术部门就产品设计沟通与协调；负责对产品技术文件的标准化审查，所有产品设计数据库的建立与维护 |

|   |    |         |      |                                                                                                                         |
|---|----|---------|------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 4 | 李涛 | 研发部项目经理 | 大学本科 | 负责根据企业的新产品计划，开发和改进公司所有系列产品，组织对产品零件的工艺性和可维修性进行分析，并实施改进；编制新产品项目试验计划及试验大纲，并组织实施；负责对变型产品的设计及改进，对变型产品专用件的设计、改进及相关产品结构设计、维护工作 |
|---|----|---------|------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|

报告期内，根据股东方 FPT 的安排，Marco Rossotto 自 2019 年 10 月 1 日起被委派至上菲红担任研发总监一职。

上菲红不存在因上述核心技术人员变动而对研发及技术产生影响的情形。

#### 4、核心技术情况

截至本报告书签署日，上菲红来自于股东方 FPT 许可的 CURSOR 系列发动机包含 3 项核心技术。目前上菲红拥有的 3 项核心技术，均来自于股东方 FPT 许可的 CURSOR 系列发动机技术包。具体情况如下：

| 序号 | 核心技术                | 技术概况                                                                  | 适用机型                    | 技术来源 |
|----|---------------------|-----------------------------------------------------------------------|-------------------------|------|
| 1  | 高压共轨电控燃油喷射技术        | 提升燃油雾化效果、使燃烧更充分，在一定程度上提高了燃油利用率及燃油经济性                                  | 全系发动机                   | 技术许可 |
| 2  | 废气涡轮增压器（WG）技术       | 在更大发动机转速范围内获得更充分的进气，从而保证发动机在从较低的转速开始的更大的发动机转速范围内获得更大的扭矩，提高动力响应性及燃油经济性 | 国五全系发动机、国六 C9 和 C11 发动机 | 技术许可 |
| 3  | 电控可变截面涡轮增压器（eVGT）技术 | 通过减小低转速时的进气截面，极大地改善了低转速时的响应时间和加速能力；而在高速时增大进气截面以保证充分进气而获得更大的功率         | 国六 C13 发动机              | 技术许可 |

#### 5、在研技术情况

随着排放标准的不断提高和下游客户需求的变化，上菲红在国六、非道路国四、发动机燃油经济性提升等方面开展技术研发，不断提升产品的动力性、经济性和环保效益。上菲红在研项目情况如下：

| 序号 | 在研项目名称                | 研发进展情况 |
|----|-----------------------|--------|
| 1  | 满足国六排放标准的柴油发动机开发项目    | 预量产    |
| 2  | 满足非道路国四排放标准的柴油发动机预研项目 | 预研     |
| 3  | 应用于发电机组的柴油发动机功率型谱扩展项目 | 量产     |

| 序号 | 在研项目名称       | 研发进展情况 |
|----|--------------|--------|
| 4  | 发动机燃油经济性提升项目 | 量产     |

## 第六章 标的资产评估情况

### 一、标的资产评估总体情况

#### （一）标的资产评估范围

本次资产评估对象为上依投 50%股权、上依红 100%股权以及上菲红 10%股权。

#### （二）评估基准日

本次评估基准日为 2020 年 12 月 31 日。

#### （三）标的资产估值概况

根据东洲评估出具的《上依投评估报告》、《上依红评估报告》、《上菲红评估报告》，以 2020 年 12 月 31 日为基准日，评估机构对上依投、上依红、上菲红均分别采取了资产基础法和收益法进行评估，并以资产基础法评估结果作为上依投的评估结论，以收益法评估结果作为上依红、上菲红的评估结论。

根据上述评估报告，标的资产截至 2020 年 12 月 31 日的账面值、评估价值和增值率情况如下：

单位：万元

| 标的资产       | 账面值        | 评估值        | 增值额        | 评估增值率（%） |
|------------|------------|------------|------------|----------|
| 上依投 50%股权  | 26,400.41  | 113,764.47 | 87,364.06  | 330.92   |
| 上依红 100%股权 | 167,366.25 | 320,300.00 | 152,933.75 | 91.38    |
| 上菲红 10%股权  | 23,060.49  | 33,130.00  | 10,069.51  | 43.67    |

上依投评估增值率较高系所持有的上依红、上菲红股权增值所致。

上依红评估增值率较高的原因在于上依红在重卡行业深耕多年，拥有企业账面值上未反应的技术及研发团队优势、客户资源、业务网络、服务能力、管理优势、品牌优势等重要的无形资产价值，公司整体收益能力是企业所有环境因素和内部条件共同作用的结果。收益法评估结果的价值内涵包括企业不可辨认的所有无形资产，因此形成了较大的评估增值。



上菲红是领先的柴油发动机制造商，产品研发能力突出。公司拥有企业账面值上未反应的技术及研发团队优势、服务能力、管理优势、品牌优势等重要的无形资源价值，导致企业具有持续良好的盈利能力，因此形成了较大的评估增值。

## 二、上依投 50%股权的评估情况

### （一）评估基本情况

#### 1、基本情况

本次评估对象系截至评估基准日上依投股东全部权益价值，评估范围系截止评估基准日上依投全部资产和负债，包括流动资产、非流动资产及负债等。其中，评估对象流动资产主要由货币资金、其他应收款组成；非流动资产主要包括长期股权投资、固定资产；负债主要包括其他应付款。

#### 2、评估增减值的主要原因

根据东洲评估出具的《上依投评估报告》，以 2020 年 12 月 31 日为基准日，采用资产基础法和收益法对上依投的股东全部权益进行评估，并采用资产基础法作为最终评估结果。

根据上述评估报告，上依投截至 2020 年 12 月 31 日的账面值、评估价值和增值率情况如下：

单位：万元

| 项目        | 账面净值      | 评估值        | 增减值       | 增值率（%） |
|-----------|-----------|------------|-----------|--------|
| 上依投 50%股权 | 26,400.41 | 113,764.47 | 87,364.06 | 330.92 |

上依投 50%股权的增值率为 330.92%，上依投评估增值率较高系所持有的上依红、上菲红股权增值所致。

#### 3、评估方法介绍与选择

##### （1）评估基本方法

企业价值评估的基本方法主要有资产基础法、收益法和市场法。三种方法的基本情况如下：

1) 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，以确定评估对象价值的评估方法。

2) 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，以确定评估对象价值的评估方法。

3) 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，以确定评估对象价值的评估方法。

## **（2）评估方法选择**

### **1) 资产基础法**

资产基础法（成本法）的基本思路是按现行条件重建或重置被评估资产，潜在的投资者在决定投资某项资产时，所愿意支付的价格不会超过购建该项资产的现行购建成本。本评估项目能满足资产基础法（成本法）评估所需的条件，即被评估资产处于继续使用状态或被假定处于继续使用状态，具备可利用的历史经营资料。采用资产基础法（成本法）可以满足本次评估的价值类型的要求。

### **2) 收益法**

收益法是从资产的预期获利能力的角度评价资产，能完整体现企业的整体价值，其评估结果具有较好的可靠性和说服力。同时，被评估单位具备了应用收益法评估的前提条件：未来可持续经营、未来收益期限可以预计、股东权益与企业经营收益之间存在稳定的关系、未来经营收益可以预测量化、与企业预期收益相关的风险报酬能被估算计量。

综上所述，本次评估确定采用资产基础法和收益法进行评估。

## **（二）评估假设**

### **1、基本假设**

#### **（1）交易假设**

交易假设是假定所有待评估资产已经处在交易的过程中，资产评估师根据待

评估资产的交易条件等模拟市场进行价值评估。交易假设是资产评估得以进行的一个最基本的前提假设。

## **（2）公开市场假设**

公开市场假设是对资产拟进入的市场条件以及资产在这样的市场条件下接受何种影响的一种假定。公开市场是指充分发达与完善的市场条件，是指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，都有获取足够市场信息的机会和时间，买卖双方的交易都是在自愿的、理智的、非强制性或不受限制的条件下进行。公开市场假设以资产在市场上可以公开买卖为基础。

## **（3）企业持续经营假设**

企业持续经营假设是假设被评估单位在现有的资产资源条件下，在可预见的未来经营期限内，其生产经营业务可以合法地按其现状持续经营下去，其经营状况不会发生重大不利变化。

## **（4）资产按现有用途使用假设**

资产按现有用途使用假设是对资产拟进入市场条件以及资产在这样的市场条件下的资产使用用途状态的一种假定。首先假定被评估范围内资产正处于使用状态，其次假定按目前的用途和使用方式还将继续使用下去，没有考虑资产用途转换或者最佳利用条件。

# **2、一般假设**

（1）本次评估假设评估基准日后国家现行有关法律、宏观经济、金融以及产业政策等外部经济环境不会发生不可预见的重大不利变化，亦无其他人力不可抗拒及不可预见因素造成的重大影响。

（2）本次评估没有考虑被评估单位及其资产将来可能承担的抵押、担保事宜，以及特殊的交易方式可能追加付出的价格等对其评估结论的影响。

（3）假设被评估单位所在地所处的社会经济环境以及所执行的税赋、税率等财税政策无重大变化，信贷政策、利率、汇率等金融政策基本稳定。

（4）被评估单位现在及将来的经营业务合法合规，并且符合其营业执照、公司章程的相关约定。

### 3、收益法评估特别假设

（1）被评估单位目前及未来的管理层合法合规、勤勉尽职地履行其经营管理职能，本次经济行为实施后，亦不会出现严重影响企业发展或损害股东利益情形，并继续保持现有的经营管理模式和管理水平。

（2）未来预测期内被评估单位核心管理人员和技术人员队伍相对稳定，不会出现影响企业经营发展和收益实现的重大变动事项。

（3）被评估单位于评估基准日后采用的会计政策和编写本评估报告时所采用的会计政策在重要性方面保持一致。

（4）假设评估基准日后被评估单位的现金流入为均匀流入，现金流出为均匀流出。

（5）被评估单位目前位于上海市杨浦区军工路 2636 号的经营场所系租赁取得，租赁期至 2023 年 2 月 22 日，本次评估假设该租赁合同到期后，被评估单位能按租赁合同的约定条件获得续签继续使用，或届时能以市场租金价格水平获取类似条件和规模的经营场所。

## （三）评估情况介绍

### 1、资产基础法

企业价值评估中的资产基础法即成本法，它是以评估基准日市场状况下重置各项生产要素为假设前提，根据委托评估的分项资产的具体情况，选用适宜的方法分别评定估算各分项资产的价值并累加求和，再扣减相关负债评估值，得出股东全部权益的评估价值。

各类资产及负债的评估方法如下：

#### （1）货币资金类

##### 1) 现金

现金全部为人民币。评估人员和企业人员一起对库存的现金进行了盘点，并编制库存现金盘点表，检查了日记账、总账、报表，对相关余额进行核对。然后按清点日与评估基准日之间的现金收支数推算基准日的实有现金。现金的清查结果与企业在资产评估清查明细表中填报的数量完全相符，本次按照账面值确定评估值。

## 2) 银行存款

评估人员核查资产占有方银行存款账户，收集各开户银行各账户的银行对账单、银行余额调节表，验证未达账项的真实性。同时评估人员向银行进行了询证，函证结果与对账单记录相符。

银行存款评估采取同银行对账单余额核对的方法，如有未达账项则编制银行存款余额调节表，平衡相符后，分别按人民币账户和外币账户确认评估值，对人民币账户以核实后的账面值确认为评估值，对外币账户，在核实原币金额的基础上，按评估基准日汇率计算确认评估值。

评估基准日，上依投货币资金评估值为 807.55 万元。

单位：万元

| 科目名称 | 账面价值   | 评估价值   | 增减值 | 增值率（%） |
|------|--------|--------|-----|--------|
| 货币资金 | 807.55 | 807.55 | -   | -      |

## (2) 其他应收款

其他应收款账面主要为押金及预付房租。

评估人员核对明细账、总账与评估申报表的一致性的基础上，对其中金额较大或时间较长的款项抽查了原始入账凭证，询问有关财务人员或向债务人发函询证。经过上述程序后，评估人员分析认为，其他应收款账面值属实。考虑到应收款项的款项性质为押金及预付房租，其产生坏账的风险较小，基本都能收回，因此按核实后的账面值评估。

评估基准日，上依投其他应收款评估值为 11.80 万元。

单位：万元

| 科目名称 | 账面价值 | 评估价值 | 增减值 | 增值率（%） |
|------|------|------|-----|--------|
|------|------|------|-----|--------|

| 科目名称  | 账面价值  | 评估价值  | 增减值 | 增值率（%） |
|-------|-------|-------|-----|--------|
| 其他应收款 | 11.80 | 11.80 | -   | -      |

### （3）长期股权投资

对全资和参股的长期股权投资，根据相关执业标准可以实施对其进行整体资产评估的，采用适当的评估方法评估后再结合对被投资企业持股比例分别计算各长期股权投资评估值。

根据重要性原则，本次评估按被评估单位对被投资单位的投资占该投资单位有表决权，对其财务和经营政策有重大影响的原则进行评估，长期投资的评估值根据被投资单位的净资产评估值×投资比例确定。

单位：万元

| 序号 | 公司名称 | 持股比例（%） | 账面价值      | 整体评估后被投资单位净资产 | 评估值        |
|----|------|---------|-----------|---------------|------------|
| 1  | 上菲红  | 60.00   | 34,800.00 | 331,300.00    | 198,780.00 |
| 2  | 上依红  | 9.04    | 17,196.33 | 320,300.00    | 28,954.26  |
| 3  | 总部费用 |         |           |               | -1,010.00  |
| 合计 |      |         |           |               | 226,724.26 |

#### 1) 上菲红

上柴股份拟通过发行股份的方式购买重庆机电持有的上菲红股权，重庆机电、上柴股份共同委托上海东洲资产评估有限公司，以2020年12月31日为评估基准日，对前述股权收购行为涉及的上菲红于评估基准日的股东全部权益价值进行评估，并形成了东洲评报字[2021]第0076号资产评估报告。按照必要的评估程序，对上菲红采用收益法和成本法进行了评估，经分析最终结论依据收益法的评估结果。经评估，在评估基准日上菲红股东全部权益价值为人民币331,300.00万元。

结合持股比例，该长期股权投资评估值198,780.00万元。

#### 2) 上依红

上柴股份拟通过发行股份及支付现金的方式购买上汽集团、重庆机电、上依投持有的上依红股权，上汽集团、重庆机电、上柴股份共同委托上海东洲资产评估有限公司，以2020年12月31日为评估基准日，对前述股权收购行为涉及的

上依红于评估基准日的股东全部权益价值进行评估，并形成了东洲评报字[2021]第 0077 号资产评估报告。按照必要的评估程序，对上依红采用收益法和成本法进行了评估，经分析最终结论依据收益法的评估结果。经评估，在评估基准日上汽依维柯红岩商用车有限公司股东全部权益价值为人民币 320,300.00 万元。

结合持股比例，该长期股权投资评估值 28,954.26 万元。

### 3) 总部费用

考虑到上依投是上汽集团与 IVECO 公司为投资上依红、上菲红而共同设立的持股平台，上依投作为母公司层面不直接开展生产经营业务，其相关发生的管理费用均系为下属长期投资服务，因此本次评估基于管理层对未来的总部费用预测进行折现，将总部费用折现值直接扣减长期股权投资评估值。

评估基准日，上依投长期股权投资评估值为 226,724.26 万元。

### (4) 无形资产——其他无形资产

评估机构将账面未反映的 1 项域名纳入评估范围。

域名是互联网上人们熟悉、易记的计算机名字。域名可分为不同级别，包括通用顶级域名（GTLD）、国家顶级域名（NTLD）与中文域名等。

#### 1) 评估方法选取

企业申报的域名及其链接的网站主要为对企业的情况介绍，未给企业利润带来实质上的影响，并不能给企业的收益带来贡献，本次采用成本法评估。

#### 2) 评估过程

成本法又称重置成本法，是以现行市价为基础，评估重新申请注册类似域名所需要的投入成本，从而确定被评估的域名价值的一种评估方法。成本法的基本思路是重置原则，故对于域名的成本法评估即根据其注册费及续展费确定评估值。

重置成本 = 新注册费用 + 年续展费用 × (剩余使用年数 - 1) - 增值税

#### 3) 评估结论

经评估，其他无形资产账面值合计 0.00 万元，评估值合计 0.01 万元，增值 0.01 万元。

单位：万元

| 科目名称        | 账面价值 | 评估价值 | 增减值  | 增值率（%） |
|-------------|------|------|------|--------|
| 无形资产-其他无形资产 | 0.00 | 0.01 | 0.01 | /      |

## （5）固定资产——设备类

### 1) 设备概况

上依投是上汽集团与 IVECO 公司为投资上依红、上菲红而共同设立的持股平台，上依投作为母公司层面不直接开展生产经营业务。此次委评的设备账面情况如下：

单位：万元

| 项目   | 数量（台） | 帐面原值 | 帐面净值 |
|------|-------|------|------|
| 电子设备 | 9     | 6.19 | 1.05 |
| 合计   | 9     | 6.19 | 1.05 |

经了解企业折旧政策如下：

电子设备的折旧年限为 3-5 年，残值率取为 0-5%。该企业总拥有设备 9 台均为电子设备。主要为投影仪、传真机、电脑等办公设备，分布于公司各部门办公室内。

### 2) 现场勘察和调查

经现场勘察企业设备管理工作规范，设备帐、卡、物相符，设备的维护保养较好，在用设备和仪器的性能可靠，质量稳定，均处于正常运行状态。

### 3) 评估过程

#### ①制定现场工作计划

评估人员与企业相关设备管理人员接洽，根据企业设备特点提出需要提供的相关资料清单；并划分评估小组，制定现场设备勘察工作计划。

#### ②现场勘察



评估人员根据重要性原则对该部分资产进行了抽查核实，主要核对设备和车辆的规格型号和生产厂家等。同时评估人员现场对设备的实际运行状况进行了认真观察和记录，并向现场使用维护人员就设备的使用维护情况及达到的技术性能情况进行了解。对价值量较小的一般设备及电子类设备，评估专业人员采用目测法，以其丰富的经验作一般性技术判定。

### ③调查沟通

召开有关设备管理员和评估师参加的座谈会，全面分析已掌握的情况，并进一步补充完善，以便对设备的历史与现状作更全面的了解，对设备的技术先进性、经济性等指标进行考量，从而综合判定设备是否存在功能性贬值和经济性贬值等情况。

### ④收集资料

详细了解并收集设备管理、控制和维修制度以及各项制度的执行情况，调查设备账面价值构成及调整变化情况和依据，查阅并复印了部分重大设备的采购合同、发票、付款凭证、工艺说明、技术资料及设备大修记录等，核查并复印运输设备的车辆行驶证，记录车辆的实际行驶里程数等。

### ⑤分析处理

利用评估机构建立的价格信息库和询价网络，确定主要设备、关键设备的购置价格，并按照相关行业的标准确定运杂、基础、安装等各项费率，以最终合理确定设备的重置全价；根据所有现场勘察记录、设备检测报告以及向有关工作人员了解的关于设备利用率、维护保养、故障率等情况，在全面了解设备的历史与现状的基础上，结合设备的运行状况、技术性能、可靠性指标及修理改造等情况，经过综合分析和对比，作为合理确定设备成新率的依据；最终由设备评估专家对主要设备、关键设备的评估进行讨论研究，复核审定重置全价与成新率的合理性，以求设备评估值更符合客观实际。

## 4) 评估方法

### ①评估方法的选择

重置成本法是指现时条件下重新购建一个与评估对象完全相同或基本类似的、全新状态的资产，并达到使用状态所需要的全部成本，减去已经发生的各类贬值，以确定委估资产价值的一种评估方法。

市场法是指利用市场上同样或类似资产的近期交易价格，经过直接比较或类比分析以估测资产价值的评估方法。

收益法是指通过对委估资产未来的预期收益，采用适宜的折现率折现，以确定评估对象价值的评估方法。

由于国内二手设备市场不发达，设备交易不活跃，难以获取可比的案例，故不适合采用市场法评估；再则因委估设备系整体用于企业经营，不具有单独获利能力，或获利能力无法量化，故不适合采用收益法评估；而设备重置成本的有关数据和信息则来源较多，且因各类损耗造成的贬值也可以计量，故比较适合采用重置成本法；

综上所述，本次对机器设备的评估方法主要为重置成本法。

## ②评估方法的介绍

重置成本法计算公式为：

评估值=重置全价×成新率

## ③重置全价的确定

重置全价由评估基准日时点的现行市场价格和运杂、安装调试费及其它合理费用组成，一般均为更新重置价，即：

重置全价=重置现价+运杂、安装调试费+其它合理费用

=重置现价×（1+运杂安装费费率）+其它合理费用

根据 2008 年 11 月 10 日发布的《中华人民共和国国务院令 第 538 号》、自 2009 年 1 月 1 日起施行的《中华人民共和国增值税暂行条例》之第八条规定：“纳税人购进货物或者接受应税劳务，支付或者负担的增值税额为进项税额，准予从销项税额中扣除。”又根据财政部、国家税务总局《关于全面推开营业税改征增

值税试点的通知》（财税〔2016〕36号）相关精神，自2016年5月1日起，在全国范围内全面推行营业税改征增值税（以下简称“营改增”）试点，建筑业、房地产业、金融业、生活服务业等全部营业税纳税人纳入试点范围。

财政部、税务总局、海关总署联合公告2019年第39号（关于深化增值税改革有关政策的公告）自2019年4月1日起原适用16%税率的，税率调整为13%；原适用10%税率的，税率调整为9%。

由于营业税改为增值税后，增值税税率依据不同的纳税人和征收方式及征收对象等分为多种，为了简便起见，本次评估统一按税率9%计算运杂费、基础费、安装费等费用所涉及的增值税。

由于企业购入固定资产的增值税额可从销项税额中抵扣，故设备的重置全价应扣除增值税，即：

重置全价=设备现价×（1+运杂、安装费费率）+其它合理费用-增值税额

设备购置增值税额=设备现价÷1.13×13%

其他增值税税额=相应的计税基数（运杂费、基础费、安装费等）÷1.09×9%

增值税额=设备购置增值税额+其他增值税税额

设备现价的取价依据：电子类设备查询《史泰博手册》、《太平洋电脑网》等信息取得；对无法询价及查阅到价格的设备，参照类似设备的现行市价经调整估算确定。

#### ④成新率的确定

对价值量较小的一般设备及电子类设备，直接采用使用年限法确定成新率，计算公式：

成新率=尚可使用年限÷（已使用年限+尚可使用年限）×100%

尚可使用年限依据评估专业人员的丰富经验，结合设备的实际运行状态确定。

#### 5) 评估结论及分析

设备类账面净值为 1.05 万元，评估净值为 1.22 万元，增值 0.18 万元，增值率为 17.02%。具体评估结果情况如下：

单位：万元

| 资产名称 | 帐面净值 | 评估净值 | 增值额  | 增值率（%） |
|------|------|------|------|--------|
| 电子设备 | 1.05 | 1.22 | 0.18 | 17.02  |
| 合计   | 1.05 | 1.22 | 0.18 | 17.02  |

经分析，本次评估增值的主要原因系由于设备的实际可使用年限高于企业折旧年限所致。

#### （6）其他应付款

其他应付款账面值主要为应付的审计费及员工日常报销款。评估人员在核实账务的基础上采用函证或查验原始入账凭证等相关资料的方法，确定债务的存在，确定其他应付款账面值基本属实，按照账面值评估。

具体评估结果情况如下：

单位：万元

| 科目名称  | 帐面价值  | 评估价值  | 增值额 | 增值率（%） |
|-------|-------|-------|-----|--------|
| 其他应付款 | 15.91 | 15.91 | -   | -      |

#### （7）资产基础法评估结果

采用资产基础法对企业股东全部权益价值进行评估，得出被评估单位在评估基准日的评估结果如下：

评估基准日，被评估单位股东权益账面值 52,800.81 万元，评估值 227,528.93 万元，评估增值 174,728.12 万元，增值率 330.92%。其中：总资产账面值 52,816.72 万元，评估值 227,544.84 万元，评估增值 174,728.12 万元，增值率 330.82%。负债账面值 15.91 万元，评估值 15.91 万元，无增减值变化。

主要增减值分析如下：

单位：万元

| 序号 | 项目   | 帐面价值   | 评估价值   | 增减值  | 增值率（%） |
|----|------|--------|--------|------|--------|
| 1  | 流动资产 | 819.35 | 819.35 | 0.00 | 0.00   |

| 序号 | 项目          | 帐面价值      | 评估价值       | 增减值        | 增值率(%) |
|----|-------------|-----------|------------|------------|--------|
| 2  | 非流动资产       | 51,997.38 | 226,725.50 | 174,728.12 | 336.03 |
| 3  | 其中：可供出售金融资产 |           |            |            |        |
| 4  | 持有至到期投资     |           |            |            |        |
| 5  | 债权投资        |           |            |            |        |
| 6  | 其他债权投资      |           |            |            |        |
| 7  | 长期应收款       |           |            |            |        |
| 8  | 长期股权投资      | 51,996.33 | 226,724.26 | 174,727.93 | 336.04 |
| 9  | 其他权益工具投资    |           |            |            |        |
| 10 | 其他非流动金融资产   |           |            |            |        |
| 11 | 投资性房地产      | 0.00      | 0.00       | 0.00       |        |
| 12 | 固定资产        | 1.05      | 1.22       | 0.18       | 17.14  |
| 13 | 在建工程        | 0.00      | 0.00       | 0.00       |        |
| 14 | 生产性生物资产     |           |            |            |        |
| 15 | 油气资产        |           |            |            |        |
| 16 | 使用权资产       |           |            |            |        |
| 17 | 无形资产        | 0.00      | 0.01       | 0.01       |        |
| 18 | 开发支出        |           |            |            |        |
| 19 | 商誉          |           |            |            |        |
| 20 | 长期待摊费用      |           |            |            |        |
| 21 | 递延所得税资产     |           |            |            |        |
| 22 | 其他非流动资产     |           |            |            |        |
| 23 | 资产总计        | 52,816.72 | 227,544.84 | 174,728.12 | 330.82 |
| 24 | 流动负债        | 15.91     | 15.91      | 0.00       | 0.00   |
| 25 | 非流动负债       | 0.00      | 0.00       | 0.00       |        |
| 26 | 负债总计        | 15.91     | 15.91      | 0.00       | 0.00   |
| 27 | 净资产（所有者权益）  | 52,800.81 | 227,528.93 | 174,728.12 | 330.92 |

### 1) 长期股权投资

长期股权投资账面值 51,996.33 万元，评估值为 226,724.26 万元，增值 174,727.93 万元。主要是由于本次对长期股权投资整体评估并按股权比例分割后高于企业账面成本所致。

## 2) 固定资产

固定资产账面值 1.05 万元，评估值为 1.22 万元，增值 0.18 万元。主要由于设备实际可使用年限高于企业会计折旧年限所致。

## 2、收益法

### （1）评估思路

企业价值评估中的收益法，是指通过将被评估企业预期收益资本化或折现以确定评估对象价值的评估思路。

根据国家有关规定以及《资产评估准则-企业价值》，本次评估按照收益途径，采用现金流折现方法（DCF）估算企业的股东全部权益价值。

根据本次评估尽职调查情况以及评估对象资产构成和主营业务的特点，本次评估的基本思路是以评估对象经审计的会计报表口径为基础估算其权益资本价值。即首先按收益途径采用现金流折现方法（DCF），估算评估对象的经营性资产的价值，再加上基准日的其他非经营性或溢余性资产的价值，来得到评估对象的企业价值。企业价值再扣减付息债务价值后，得出评估对象的股东全部权益价值。

### （2）评估模型及公式

#### 1) 评估模型

本次评估选择企业自由现金流模型

本次评估的基本模型为：

$$E = B - D$$

式中：

E：评估对象的股东全部权益价值；

D：评估对象的付息债务价值；

B：评估对象的企业价值；

$$B = P + \sum C_i$$

$$P = \sum_{i=1}^n \frac{F_i}{(1+r)^i} + \frac{F_n * (1+g)}{(r-g) * (1+r)^n}$$

式中：r：所选取的折现率：

资产评估专业人员，在综合考虑评估基准日的利率水平、市场投资收益率等资本市场相关信息和所在行业、被评估单位的特定风险等相关因素确定折现率。

Fi：评估对象未来第 i 年的预期收益（现金流）；

n：明确的预测期期间是指从评估基准日至企业达到相对稳定经营状况的时间。

评估人员在对企业收入结构、成本结构、资本结构、资本性支出、投资收益和风险水平等综合分析的基础上，结合宏观政策、行业周期及其他影响企业进入稳定期的因素，确定预测期。本次明确的预测期期间 n 选择为 6 年。

根据被评估单位所在行业现状与发展前景、协议与章程约定、经营状况、资产特点和资源条件等，确定预测期后收益期确定为无限期。

g—未来收益每年增长率，根据企业进入稳定期的因素分析预测期后的收益趋势，本次评估假定 n 年后 Fi 不变，G 取零。

ΣCi：评估对象基准日存在的溢余资产、非经营性资产或负债的价值。

## 2) 收益指标

本次评估，使用企业的自由现金流量作为评估对象的收益指标，其基本定义为：

$R = \text{净利润} + \text{税后的付息债务利息} + \text{折旧和摊销} - \text{资本性支出} - \text{营运资金增加}$

根据评估对象的经营历史以及未来盈利预测，估算其未来预期的自由现金流量。将未来经营期内的自由现金流量进行折现处理并加和，测算得到企业经营性资产价值。

## 3) 折现率

本次评估采用资本资产加权平均成本模型（WACC）确定折现率 R：

$$R = R_d \times (1 - T) \times W_d + R_e \times W_e$$

式中：

$W_d$ ：评估对象的付息债务比率；

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

$W_e$ ：评估对象的权益资本比率；

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

$T$ ：所得税率；

$R_d$ ：付息债务利率；

$R_e$ ：权益资本成本，按资本资产定价模型（CAPM）确定权益资本成本  $R_e$ ；

$$R_e = R_f + \beta_e \times MRP + \varepsilon$$

式中：

$R_f$ ：无风险报酬率；

$MRP$ ：市场风险溢价；

$\varepsilon$ ：评估对象的特定风险调整系数；

$\beta_e$ ：评估对象权益资本的预期市场风险系数；

$$\beta_e = \beta_t \times (1 + (1 - t) \times \frac{D}{E})$$

式中： $\beta_t$  为可比公司的预期无杠杆市场风险系数；

D、E：分别为自身的付息债务与权益资本。



被评企业按公历年度作为会计期间，因而本项评估中所有参数的选取均以年度会计数据为准，以保证所有参数的计算口径一致。

### （3）评估主要参数、依据及合理性

上依投是上汽集团与 IVECO 公司为投资上依红、上菲红而共同设立的持股平台，上依投作为母公司层面不直接开展生产经营业务，每年仅有少量的管理费用发生。评估机构采信了被评估企业盈利预测的相关数据，对盈利预测合理性分析如下：

#### 1) 管理费用预测合理性分析

企业近年管理费用金额如下：

单位：万元

| 项目\年份 | 2018 年度 | 2019 年度 | 2020 年度 |
|-------|---------|---------|---------|
| 管理费用  | 115.90  | 112.37  | 103.86  |
| 增长率   |         | -3.04%  | -7.58%  |
| 折旧    | 0.79    | 0.30    | 0.39    |
| 工资福利费 | 49.70   | 51.12   | 42.57   |
| 其他费用  | 65.41   | 60.95   | 60.90   |

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，采用不同的模型计算。

①工资薪酬及其他费用的预测考虑了标的资产当地的工资水平的涨幅；

②折旧费用结合资本性支出情况进行预测。

预测期管理费用情况如下：

单位：万元

| 项目\年份 | 2021 年 | 2022 年 | 2023 年 | 2024 年 | 2025 年 | 2026 年 | 2027 年及以后 |
|-------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|-----------|
| 管理费用  | 107.97 | 112.29 | 116.68 | 121.14 | 125.79 | 125.79 | 125.79    |
| 环比增长率 | 3.96%  | 4.00%  | 3.91%  | 3.82%  | 3.84%  | 0.00%  | 0.00%     |
| 折旧    | 0.49   | 0.69   | 0.79   | 0.79   | 0.79   | 0.79   | 0.79      |
| 工资福利费 | 44.7   | 46.94  | 49.29  | 51.75  | 54.34  | 54.34  | 54.34     |
| 环比增长率 | 5.00%  | 5.00%  | 5.00%  | 5.00%  | 5.00%  | 0.00%  | 0.00%     |

| 项目\年份 | 2021年 | 2022年 | 2023年 | 2024年 | 2025年 | 2026年 | 2027年及以后 |
|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|----------|
| 其他费用  | 62.78 | 64.66 | 66.60 | 68.60 | 70.66 | 70.66 | 70.66    |
| 环比增长率 | 3.00% | 3.00% | 3.00% | 3.00% | 3.00% | 0.00% | 0.00%    |

结合上述的分析计算过程，评估机构认为管理费用的预测具备合理性。

## 2) 财务费用预测合理性分析

委估企业的财务费用主要为利息收入、汇兑损益，由于本次将溢余资金在营运资金中考虑，并作为企业自有现金流加回，因此相关存款利息本次不予考虑；汇兑损益存在较大的不确定性，以后年度也不予预测。

## 3) 所得税的计算合理性分析

被评估单位所得税税率为 25%。

## 4) 净利润的预测合理性分析

预测期净利润情况如下：

单位：万元

| 项目\年份   | 2021年    | 2022年   | 2023年   | 2024年   | 2025年   | 2026年   | 2027年及以后 |
|---------|----------|---------|---------|---------|---------|---------|----------|
| 一、营业收入  | -        | -       | -       | -       | -       | -       | -        |
| 减：营业成本  | -        | -       | -       | -       | -       | -       | -        |
| 税金及附加   | -        | -       | -       | -       | -       | -       | -        |
| 销售费用    | -        | -       | -       | -       | -       | -       | -        |
| 管理费用    | 107.97   | 112.29  | 116.68  | 121.14  | 125.79  | 125.79  | 125.79   |
| 研发费用    | -        | -       | -       | -       | -       | -       | -        |
| 财务费用    | -        | -       | -       | -       | -       | -       | -        |
| 二、营业利润  | -107.97  | -112.29 | -116.68 | -121.14 | -125.79 | -125.79 | -125.79  |
| 加：营业外收入 | -        | -       | -       | -       | -       | -       | -        |
| 减：营业外支出 | -        | -       | -       | -       | -       | -       | -        |
| 三、利润总额  | -107.97  | -112.29 | -116.68 | -121.14 | -125.79 | -125.79 | -125.79  |
| 四、所得税   | -        | -       | -       | -       | -       | -       | -        |
| 五、净利润   | -107.97  | -112.29 | -116.68 | -121.14 | -125.79 | -125.79 | -125.79  |
| 净利润增长率  | -103.36% | 4.00%   | 3.91%   | 3.82%   | 3.84%   | 0.00%   | 0.00%    |

经过上述分析计算，评估机构认为净利润的预测具备合理性。

## 5) 现金流的预测

企业自由现金流=净利润+税后的付息债务利息+折旧和摊销-资本性支出-营运资金增加。

### ①折旧和摊销

折旧和摊销的预测，除根据企业原有的各类固定资产和其它长期资产，并且考虑了改良和未来更新的固定资产和其它长期资产。

### ②资本性支出

本处定义的资本性支出是指企业为满足未来经营计划而需要更新现有固定资产设备和未来可能增加的资本支出及超过一年的长期资产投入的资本性支出。

基于本次收益法的假设前提之一为未来收益期限为无限期，所以目前使用的固定资产将在经济使用年限届满后，为了维持持续经营而必须投入的更新支出。分析企业现有主要设备的成新率，大规模更新的时间在详细预测期之后，这样就存在在预测期内的现金流量与以后设备更新时的现金流量口径上不一致，为使两者能够匹配，本次按设备的账面原值/会计折旧年限的金额，假设该金额的累计数能够满足将来一次性资本性支出，故将其在预测期作为更新资本性支出。

考虑到基准日企业设备净值率仅为17%，难以满足企业长期经营及发展，企业预计大量设备需要陆续进行更新。本次评估预计在2021年和2022年对企业进行设备的更新，以保持企业正常运营，同时在年折旧的基础上考虑一定比例的维护支出。

### ③营运资金增加额

营运资金增加额系指企业在不改变当前主营业务条件下，为保持企业持续经营能力所需的新增营运资金。营运资金的追加是指随着企业经营活动的变化，获取他人的商业信用而占用的现金，正常经营所需保持的现金、存货等；同时，在经济活动中，提供商业信用，相应可以减少现金的即时支付。

由于委估企业无经营业务，账面其他应收及其他应付款未来年度不予周转，

保持基准日水平。

#### ④税后付息债务利息

企业不存在付息债务。

#### 6) 折现率的确定

折现率，又称期望投资回报率，是收益法确定评估企业市场价值的重要参数。由于被评估企业不是上市公司，其折现率不能直接计算获得。因此本次评估采用选取对比公司进行分析计算的方法估算被评估企业期望投资回报率。为此，第一步，首先在上市公司中选取对比公司，然后估算对比公司的系统性风险系数 $\beta$ ；第二步，根据对比公司平均资本结构、对比公司 $\beta$ 以及被评估公司资本结构估算被评估企业的期望投资回报率，并以此作为折现率。

本次采用资本资产加权平均成本模型（WACC）确定折现率。WACC模型它是期望的股权回报率和所得税调整后的债权回报率的加权平均值。

在计算总投资回报率时，第一步需要计算，截至评估基准日，股权资金回报率和利用公开的市场数据计算债权资金回报率。第二步，计算加权平均股权回报率和债权回报率。

总资本加权平均回报率利用以下公式计算：

$$R = R_d \times (1 - T) \times W_d + R_e \times W_e$$

式中：

$W_d$ ：评估对象的付息债务比率；

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

$W_e$ ：评估对象的权益资本比率；

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

$T$ ：所得税率；

$R_d$ ：付息债务利率；

$R_e$ ：权益资本成本；

### ①权益资本成本

权益资本成本，按资本资产定价模型（CAPM）确定权益资本成本 $R_e$ ：

$$R_e = R_f + \beta_e \times MRP + \varepsilon$$

式中：

$R_f$ ：无风险报酬率；

$MRP$ ：市场风险溢价；

$\varepsilon$ ：评估对象的特定风险调整系数；

$\beta_e$ ：评估对象权益资本的预期市场风险系数；

$$\beta_e = \beta_t \times (1 + (1 - t) \times \frac{D}{E})$$

式中： $\beta_t$ 为可比公司的预期无杠杆市场风险系数；

D、E：分别为付息债务与权益资本。

分析CAPM采用以下几步：

#### i. 无风险报酬率

根据国内外的行业研究结果，并结合中评协发布的《资产评估专家指引第12号—收益法评估企业价值中折现率的测算》的要求，本次无风险收益率选择最新的十年期中国国债收益率均值计算。数据来源为中评协网上发布的、由“中央国债登记结算公司（CCDC）”提供的《中国国债收益率曲线》。

国债收益率曲线是用来描述各个期限国债与相应利率水平的曲线。中国国债收益率曲线是以在中国大陆发行的人民币国债市场利率为基础编制的曲线。

考虑到十年期国债收益每个工作日都有发布，为了避免短期市场情绪波动对

取值的影响，结合本公司的技术规范，按照最新一个完整季度的均值计算，每季度更新一次，本次基准日取值为 3.23%。

## ii. 市场风险溢价 MRP 的确定

市场风险溢价是指投资者对与整体市场平均风险相同的股权投资所要求的预期超额收益，即超过无风险利率的风险补偿。市场风险溢价通常可以利用市场的历史风险溢价数据进行测算。本次市场风险溢价利用中国的证券市场指数的历史风险溢价数据计算。

无风险报酬率的计算：根据中国证券市场指数计算收益率。

指数选择：根据中评协发布的《资产评估专家指引第 12 号—收益法评估企业价值中折现率的测算》，评估机构选在沪深 300 全收益指数计算收益率。沪深 300 全收益因为修正了样本股分红派息因而比沪深 300 指数在计算收益率时更为准确。基期指数为 1000 点，时间为 2004 年 12 月 31 日。

时间跨度：计算时间段为 2005 年 1 月截至当年年末。

数据频率：周。考虑到中国的资本市场存续只有 30 年，发展不成熟，指数波动较大，如果简单按照周收盘指数计算，则收益率波动较大且无意义。本次对周收盘价做技术处理，即按照之前交易日 200 周均值计算（不足 200 周的按照自指数发布周开始计算均值）。沪深 300 全收益指数自 2005 年开始到 2020 年底，年化收益率按照当年所在周数计算。

平均方法：分别计算算数和几何年化收益率，最终选取几何年化收益率。

无风险报酬率的确定：

无风险收益率采用同期的十年期国债到期收益率（数据来源同前）。和指数收益率对应，采用当年完整年度的均值计算。

市场风险溢价确定：

通过上述计算，得出中国市场风险溢价。考虑到当前我国经济正在从高速增长阶段转向高质量发展阶段，增速开始趋缓，因此 MRP 的计算评估机构采用最近 5 年的均值计算，如下：

| 期间     | 社会平均收益率 | 十年期国债到期收益率 | MRP   |
|--------|---------|------------|-------|
| 均值     |         |            | 7.00% |
| 2020 年 | 9.90%   | 2.94%      | 6.96% |
| 2019 年 | 9.87%   | 3.18%      | 6.69% |
| 2018 年 | 10.48%  | 3.62%      | 6.86% |
| 2017 年 | 10.53%  | 3.58%      | 6.95% |
| 2016 年 | 10.38%  | 2.86%      | 7.52% |

即目前中国市场风险溢价约为 7.00%。

### iii. 贝塔值

该系数是衡量委估企业相对于资本市场整体回报的风险溢价程度，也用来衡量个别股票受包括股市价格变动在内的整个经济环境影响程度的指标。由于委估企业目前为非上市公司，一般情况下难以直接对其测算出该系数指标值，故本次通过选定与委估企业处于同行业的可比上市公司于基准日的 $\beta$ 系数（即 $\beta_t$ ）指标平均值作为参照。

由于委估企业主要资产为持有的上菲红 60%股权，最终选择 4 家发动机行业的上市公司——全柴动力、上柴股份、潍柴动力、云内动力作为可比公司。目前中国国内同花顺资讯公司是一家从事于 $\beta$ 的研究并给出计算 $\beta$ 值的计算公式的公司。经查该 4 家可比公司加权剔除财务杠杆调整平均 $\beta_t=0.941$ 。

$\beta$ 系数选择的标准如下：

标的指数选择：沪深 300

计算周期：周

时间范围：2018 年 1 月 1 日-2020 年 12 月 31 日

收益率计算方法：对数收益率

剔除财务杠杆：按照市场价值比

D 根据基准日的有息负债确定，E 根据基准日的股票收盘价对应的市值计算。

经过计算，企业自身的 D/E=0%。

最后得到评估对象权益资本预期风险系数的估计值 $\beta_e=0.941$ 。

#### iv. 企业特定风险 $\epsilon$ 的确定

上依投是上汽集团与 IVECO 公司为投资上依红、上菲红公司而共同设立的持股平台，上依投作为母公司层面不直接开展生产经营业务。企业风险主要来自于子公司——上依红和上菲红的投资风险，两家子公司资产及经营规模与可比上市公司相比较小；由于正处于国五转国六的时期，产品销售及采购价格均会存在波动；两家公司的供应商相对上市公司而言比较单一。然而，两家公司在经营业务的各项收益率等指标上已经达到甚至部分超过行业公司水平。企业内部管理及控制机制尚好，管理人员的从业经验和资历较高。

综合以上因素，企业特定风险 $\epsilon$ 的确定为 3%。

最终得到评估对象的权益资本成本  $R_e=12.8\%$ 。

#### ②债务资本成本

债务资本成本取中国人民银行授权全国银行间同业拆借中心最新公布的5年期以上LPR贷款利率4.65%。

#### ③资本结构的确定

结合企业未来盈利情况、管理层未来的筹资策略，确定自身资本结构为企业目标资本结构比率。

$$W_d = \frac{D}{(E+D)} = 0\%$$

$$W_e = \frac{E}{(E+D)} = 100\%$$

#### ④折现率计算

$$R = R_d \times (1-T) \times W_d + R_e \times W_e$$

=12.8%。



## 7) 股东全部权益价值计算

本次评估的基本模型为：

$$E = B - D$$

式中：

E：评估对象的股东全部权益价值；

B：评估对象的企业价值；

D：评估对象付息债务价值。

$$B = P + \sum C_i$$

P：评估对象的经营性资产价值；

$$P = \sum_{i=1}^n \frac{F_i}{(1+r)^i} + \frac{F_n * (1+g)}{(r-g) * (1+r)^n}$$

式中：r：所选取的折现率；

资产评估专业人员，在综合考虑评估基准日的利率水平、市场投资收益率等资本市场相关信息和所在行业、被评估单位的特定风险等相关因素确定折现率。

Fi：评估对象未来第 i 年的预期收益（现金流）；

n：明确的预测期期间是指从评估基准日至企业达到相对稳定经营状况的时间。

评估人员在对企业收入结构、成本结构、资本结构、资本性支出、投资收益和风险水平等综合分析的基础上，结合宏观政策、行业周期及其他影响企业进入稳定期的因素，确定预测期。本次明确的预测期期间 n 选择为 6 年。

根据被评估单位所在行业现状与发展前景、协议与章程约定、经营状况、资产特点和资源条件等，确定预测期后收益期确定为无限期

g—未来收益每年增长率，根据企业进入稳定期的因素分析预测期后的收益

趋势，本次评估假定  $n$  年后  $F_i$  不变， $G$  取零。

$\Sigma C_i$ ：评估对象基准日存在的溢余资产、非经营性资产或负债的价值。

### ①经营性资产价值

对纳入报表范围的资产和主营业务，按照最近几年的历史经营状况的变化趋势和业务类型估算预期收益（净现金流量），并折现得到评估对象经营性资产的价值。

### ②溢余资产价值

经清查：账面货币资金账户存款余额 807.55 万元。经评估人员根据历史数据分析，企业正常资金周转需要的完全现金保有量为 1 个月的付现成本费用，除此之外约有 795.63 万元货币资金为溢余性资产。

### ③非经营性资产价值

经过资产清查，企业的非经营性资产和负债评估值如下：

单位：万元

| 科目名称     | 内容    | 账面价值             | 评估价值              |
|----------|-------|------------------|-------------------|
| 长期股权投资   | 子公司投资 | 51,996.33        | 227,734.26        |
| 非经营性资产小计 |       | <b>51,996.33</b> | <b>227,734.26</b> |

### ④企业价值

将所得到的经营性资产的价值、基准日的溢余资产价值、非经营性资产价值代入式，即得到评估对象企业价值。

企业价值=经营性资产的价值+基准日的溢余资产价值+非经营性资产价值

$$= -1,005.93 + 795.63 + 227,734.26$$

$$= 227,520.00 \text{ 万元（取整）}$$

### ⑤股东全部权益价值

将评估对象的付息债务的价值代入式，得到评估对象的全部权益价值为：

$$E = B - D$$

=227,520.00 万元（取整）

预测期被评估单位股东权益情况如下：

单位：万元

| 项目\年份               | 2021 年  | 2022 年  | 2023 年  | 2024 年  | 2025 年  | 2026 年  | 2027 年及以后 |
|---------------------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|-----------|
| 一、营业收入              | -       | -       | -       | -       | -       | -       | -         |
| 减：营业成本              | -       | -       | -       | -       | -       | -       | -         |
| 税金及附加               | -       | -       | -       | -       | -       | -       | -         |
| 销售费用                | -       | -       | -       | -       | -       | -       | -         |
| 管理费用                | 107.97  | 112.29  | 116.68  | 121.14  | 125.79  | 125.79  | 125.79    |
| 研发费用                | -       | -       | -       | -       | -       | -       | -         |
| 财务费用                | -       | -       | -       | -       | -       | -       | -         |
| 加：其他收益              | -       | -       | -       | -       | -       | -       | -         |
| 投资收益（损失以“-”号填列）     | -       | -       | -       | -       | -       | -       | -         |
| 净敞口套期收益（损失以“-”号填列）  | -       | -       | -       | -       | -       | -       | -         |
| 公允价值变动收益（损失以“-”号填列） | -       | -       | -       | -       | -       | -       | -         |
| 信用减值损失（损失以“-”号填列）   | -       | -       | -       | -       | -       | -       | -         |
| 资产减值损失（损失以“-”号填列）   | -       | -       | -       | -       | -       | -       | -         |
| 资产处置收益（损失以“-”号填列）   | -       | -       | -       | -       | -       | -       | -         |
| 二、营业利润              | -107.97 | -112.29 | -116.68 | -121.14 | -125.79 | -125.79 | -125.79   |
| 三、利润总额              | -107.97 | -112.29 | -116.68 | -121.14 | -125.79 | -125.79 | -125.79   |
| 四、所得税               | -       | -       | -       | -       | -       | -       | -         |
| 五、净利润               | -107.97 | -112.29 | -116.68 | -121.14 | -125.79 | -125.79 | -125.79   |

| 项目\年份               | 2021 年     | 2022 年  | 2023 年                | 2024 年  | 2025 年  | 2026 年     | 2027 年及以后 |
|---------------------|------------|---------|-----------------------|---------|---------|------------|-----------|
| 六、归属于母公司损益          | -107.97    | -112.29 | -116.68               | -121.14 | -125.79 | -125.79    | -125.79   |
| 加：折旧和摊销             | 0.49       | 0.69    | 0.79                  | 0.79    | 0.79    | 0.79       | 0.79      |
| 减：资本性支出             | 1.49       | 1.69    | 0.79                  | 0.79    | 0.79    | 0.79       | 0.79      |
| 减：营运资本增加            | -2.96      | 0.34    | 0.36                  | 0.37    | 0.39    | -          | -         |
| 七、股权自由现金流           | -106.01    | -113.63 | -117.04               | -121.51 | -126.18 | -125.79    | -125.79   |
| 加：税后的付息债务利息         | -          | -       | -                     | -       | -       | -          | -         |
| 八、企业自由现金流           | -106.01    | -113.63 | -117.04               | -121.51 | -126.18 | -125.79    | -125.79   |
| 折现率                 | 12.8%      | 12.8%   | 12.8%                 | 12.8%   | 12.8%   | 12.8%      | 12.8%     |
| 折现期（月）（注）           | 6.0        | 18.00   | 30.00                 | 42.00   | 54.00   | 66.00      |           |
| 折现系数                | 0.9416     | 0.8347  | 0.7400                | 0.6560  | 0.5816  | 0.5156     | 4.0281    |
| 九、收益现值              | -99.82     | -94.85  | -86.61                | -79.71  | -73.39  | -64.86     | -506.69   |
| 经营性资产价值             |            |         | -1,005.93             |         |         |            |           |
| 基准日非经营性资产评估值        | 227,734.26 |         | 溢余资产评估值               |         |         | 795.63     |           |
| 企业整体价值评估值（扣除少数股东权益） |            |         | 227,520.00            |         |         |            |           |
| 付息债务                | 0.00       |         | 股东全部权益价值评估值（扣除少数股东权益） |         |         | 227,520.00 |           |

注：假设现金流年内均匀流入，故从年中开始折现。

#### （4）收益法结论

采用收益法对企业股东全部权益价值进行评估，得出的评估基准日的评估结果如下：

被评估单位股东权益账面值为 52,800.82 万元，评估值 227,520.00 万元，评估增值 174,719.18 万元，增值率 330.90%。

### （四）评估结论

#### 1、评估结论论述

##### （1）资产基础法评估结论

按照资产基础法评估，截至评估基准日被评估单位股东权益账面值 52,800.81 万元，评估值 227,528.93 万元，评估增值 174,728.12 万元，增值率 330.92%。

其中：总资产账面值 52,816.72 万元，评估值 227,544.84 万元，评估增值 174,728.12 万元，增值率 330.82%。负债账面值 15.91 万元，评估值 15.91 万元，无增减值变化。

##### （2）收益法评估结论

采用收益法对上依投股东全部权益价值进行评估，得出上依投在评估基准日的评估结果如下：

被评估单位股东权益账面值为 52,800.81 万元，评估值 227,520.00 万元，评估增值 174,719.19 万元，增值率 330.90%。

#### 2、评估结论及分析

本次评估采用收益法得出的股东全部权益价值为 227,520.00 万元，比资产基础法测算得出的股东全部权益价值 227,528.93 万元低 8.93 万元。

不同评估方法的评估结果差异的原因主要是各种评估方法对资产价值考虑的角度不同，资产基础法是从企业各项资产现时重建的角度进行估算；收益法是从企业未来综合获利能力去考虑，导致各评估方法的评估结果存在差异。

根据《资产评估执业准则——企业价值》，对同一评估对象采用多种评估方法时，应当结合评估目的、不同评估方法使用数据的质量和数量，采用定性或者定量的方式形成评估结论。

上依投是上汽集团与 IVECO 公司为投资上依红、上菲红而共同设立的持股平台，上依投作为母公司层面不直接开展生产经营业务。其价值主要通过持有的上依红 9.04%和上菲红 60%股权体现，同时在成本法中亦考虑了总部费用对长期股权投资的影响，因此资产基础法更能真实体现企业股东全部权益价值。

经评估，委估企业在基准日市场条件下，股东全部权益价值为人民币 2,275,289,328.30 元（大写：人民币贰拾贰亿柒仟伍佰贰拾捌万玖仟叁佰贰拾捌元叁角）。

#### （五）是否引用其他评估机构或估值机构的报告内容

本评估报告未引用其他评估机构或估值机构的报告内容。

#### （六）重要下属子公司评估情况

上依投持有上菲红 60%股权，上菲红最近一期经审计的资产总额、营业收入、净资产额或净利润达到上依投相关财务指标的 20%以上且有重大影响，上菲红具体评估情况详见“第六章 标的资产评估情况”之“四、上菲红 10%股权的评估情况”。

#### （七）标的资产评估增值较高的主要原因及合理性

上依投评估增值较高主要原因系所持上依红、上菲红股权增值所致。具体分析如下：

##### 1、长期股权投资

长期股权投资账面值 51,996.33 万元，评估值为 226,724.26 万元，增值 174,727.93 万元。主要是由于本次对长期股权投资整体评估并按股权比例分割后高于企业账面成本所致。

## 2、固定资产

固定资产账面值 1.05 万元，评估值为 1.22 万元，增值 0.18 万元。主要由于设备实际可使用年限高于企业会计折旧年限所致。

## （八）其他事项说明

截至评估报告出具日，上依投无其他重大事项说明。

## （九）评估或估值基准日至重组报告书签署日的重要变化事项及其对评估或估值结果的影响

评估基准日至本报告书签署日，上依投不存在其他对评估或估值结果产生影响的重要变化事项。

## 三、上依红 100%股权的评估情况

### （一）评估基本情况

#### 1、基本情况

本次评估对象是上依红的股东全部权益。评估范围为上依红的全部资产及负债，具体包括流动资产、非流动资产（长期股权投资、固定资产、无形资产、递延所得税资产、在建工程、开发支出）及负债等。

#### 2、评估增减值的主要原因

根据东洲评估出具的《上依红评估报告》，以 2020 年 12 月 31 日为基准日，采用资产基础法以及收益法对上依红公司的股东全部权益进行评估，并采用收益法作为最终评估结果。

根据上述评估报告，上依红截至 2020 年 12 月 31 日的账面值、评估价值和增值率情况如下：

单位：万元

| 项目         | 账面净值       | 评估值        | 增减值        | 增值率（%） |
|------------|------------|------------|------------|--------|
| 上依红 100%股权 | 167,366.25 | 320,300.00 | 152,933.75 | 91.38  |



上依红在重卡行业深耕多年，拥有企业账面值上未反应的技术及研发团队优势、客户资源、业务网络、服务能力、管理优势、品牌优势等重要的无形资产价值，公司整体收益能力是企业所有环境因素和内部条件共同作用的结果。收益法评估结果的价值内涵包括企业不可辨认的所有无形资产，因此采用收益法比账面值增值较大。

### **3、评估方法介绍与选择**

#### **（1）评估基本方法**

企业价值评估的基本方法主要有资产基础法、收益法和市场法。三种方法的基本情况如下：

1）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，以确定评估对象价值的评估方法。

2）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，以确定评估对象价值的评估方法。

3）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，以确定评估对象价值的评估方法。

#### **（2）评估方法选择**

##### **1）资产基础法**

资产基础法（成本法）的基本思路是按现行条件重建或重置被评估资产，潜在的投资者在决定投资某项资产时，所愿意支付的价格不会超过购建该项资产的现行购建成本。本评估项目能满足资产基础法（成本法）评估所需的条件，即被评估资产处于继续使用状态或被假定处于继续使用状态，具备可利用的历史经营资料。采用资产基础法（成本法）可以满足本次评估的价值类型的要求。

##### **2）收益法**

收益法是从资产的预期获利能力的角度评价资产，能完整体现企业的整体价值，其评估结果具有较好的可靠性和说服力。同时，被评估单位具备了应用收益

法评估的前提条件：未来可持续经营、未来收益期限可以预计、股东权益与企业经营收益之间存在稳定的关系、未来经营收益可以预测量化、与企业预期收益相关的风险报酬能被估算计量。

### 3) 市场法

市场法常用的两种具体方法是上市公司比较法和交易案例比较法，适用市场法的前提条件是存在一个发育成熟、公平活跃的公开市场，且市场数据比较充分，在公开市场上有可比的交易案例。

经查询与被评估单位同一行业的国内上市公司，在产品类型、经营模式、企业规模、资产配置、未来成长性等方面具备可予比较的上市公司很少；且近期产权交易市场类似行业特征、经营模式的股权交易较少，相关交易背景、交易案例的经营财务数据等信息无法从公开渠道获得，不具备采用市场法评估的基本条件。

综上所述，本次评估确定采用资产基础法和收益法进行评估。

## （二）评估假设

### 1、基本假设

#### （1）交易假设

交易假设是假定所有待评估资产已经处在交易的过程中，资产评估师根据待评估资产的交易条件等模拟市场进行价值评估。交易假设是资产评估得以进行的一个最基本的前提假设。

#### （2）公开市场假设

公开市场假设是对资产拟进入的市场条件以及资产在这样的市场条件下接受何种影响的一种假定。公开市场是指充分发达与完善的市场条件，是指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，都有获取足够市场信息的机会和时间，买卖双方的交易都是在自愿的、理智的、非强制性或不受限制的条件下进行。公开市场假设以资产在市场上可以公开买卖为基础。

### （3）企业持续经营假设

企业持续经营假设是假设被评估单位在现有的资产资源条件下，在可预见的未来经营期限内，其生产经营业务可以合法地按其现状持续经营下去，其经营状况不会发生重大不利变化。

### （4）资产按现有用途使用假设

资产按现有用途使用假设是对资产拟进入市场条件以及资产在这样的市场条件下的资产使用用途状态的一种假定。首先假定被评估范围内资产正处于使用状态，其次假定按目前的用途和使用方式还将继续使用下去，没有考虑资产用途转换或者最佳利用条件。

## 2、一般假设

（1）本次评估假设评估基准日后国家现行有关法律、宏观经济、金融以及产业政策等外部经济环境不会发生不可预见的重大不利变化，亦无其他人力不可抗拒及不可预见因素造成的重大影响。

（2）本次评估没有考虑被评估单位及其资产将来可能承担的抵押、担保事宜，以及特殊的交易方式可能追加付出的价格等对其评估结论的影响。

（3）假设被评估单位所在地所处的社会经济环境以及所执行的税赋、税率等财税政策无重大变化，信贷政策、利率、汇率等金融政策基本稳定。

（4）被评估单位现在及将来的经营业务合法合规，并且符合其营业执照、公司章程的相关约定。

## 3、收益法评估特别假设

（1）被评估单位的未来收益可以合理预期并用货币计量；预期收益所对应的风险能够度量；未来收益期限能够确定或者合理预期。

（2）被评估单位目前及未来的管理层合法合规、勤勉尽职地履行其经营管理职能，本次经济行为实施后，亦不会出现严重影响企业发展或损害股东利益情形，并继续保持现有的经营管理模式和管理水平。

（3）未来预测期内被评估单位核心管理人员和技术人员队伍相对稳定，不会出现影响企业经营发展和收益实现的重大变动事项。

（4）被评估单位于评估基准日后采用的会计政策和编写本评估报告时所采用的会计政策在重要性方面保持一致。

（5）假设评估基准日后被评估单位的现金流入为均匀流入，现金流出为均匀流出。

（6）2020年4月23日，财政部、国家税务总局和国家发展改革委联合下发了《关于延续西部大开发企业所得税政策的公告》（财政部、税务总局、国家发展改革委公告2020年第23号）（以下简称“2020年第23号公告”），自2021年1月1日起至2030年12月31日，对设在西部地区的鼓励类产业企业减按15%的税率征收企业所得税。公司的主营业务仍属于西部地区的鼓励类产业，管理层预计自2021年至2030年期间，仍适用减按15%的税率征收企业所得税。本次评估假设未来能持续享受该所得税优惠政策。

（7）本次评估假设被评估单位的全部租约在到期后，能按租赁合同的约定条件获得续签继续使用，或届时能以市场租金价格水平获取类似条件和规模的经营场所。

（8）本次评估假设按照目前的经营计划，以后年度无需向公司股东或其关联方支付商标许可使用费和技术许可使用费。

### （三）评估情况介绍

#### 1、资产基础法

企业价值评估中的资产基础法即成本法，它是以评估基准日市场状况下重置各项生产要素为假设前提，根据委托评估的分项资产的具体情况，选用适宜的方法分别评定估算各分项资产的价值并累加求和，再扣减相关负债评估值，得出股东全部权益的评估价值。

各类资产及负债的评估方法如下：

##### （1）货币资金类

## 1) 银行存款

评估人员核查资产占有方银行存款账户,收集各开户银行各账户的银行对账单、银行余额调节表,验证未达账项的真实性。同时评估人员向银行进行了询证,函证结果与对账单记录相符。

银行存款评估采取同银行对账单余额核对的方法,如有未达账项则编制银行存款余额调节表,平衡相符后,分别按人民币账户和外币账户确认评估值,对人民币账户以核实后的账面值确认为评估值,对外币账户,在核实原币金额的基础上,按评估基准日汇率计算确认评估值。

## 2) 其他货币资金

其他货币资金账面值系开票保证金。评估人员核对了账户对账单以及相关原始凭证,确认账面金额属实,本次按照账面值确定评估值。

评估基准日,上依红货币资金评估值为 502,464.14 万元。

单位: 万元

| 科目名称 | 账面价值       | 评估价值       | 增减值 | 增值率(%) |
|------|------------|------------|-----|--------|
| 货币资金 | 502,464.14 | 502,464.14 | -   | -      |

## (2) 应收票据

评估人员在核对明细账、总账与评估申报表的一致性的基础上,抽查了相关的票据,重点关注票据兑付日期。

企业对应收的商业承兑汇票可能形成的回收风险计提了预期信用损失,截止至评估基准日委估企业应收票据均为商业承兑汇票,对该部分商业承兑汇票估计坏账损失。

评估基准日,上依红应收票据评估值为 10,599.93 万元。

单位: 万元

| 科目名称 | 账面价值      | 评估价值      | 增减值 | 增值率(%) |
|------|-----------|-----------|-----|--------|
| 应收票据 | 10,599.93 | 10,599.93 | -   | -      |

## (3) 应收账款

应收账款账面系该公司经营应收的货款。

评估人员在核对明细账、总账与评估申报表的一致性的基础上，抽查了销售发票、出库单等资料，对其中金额较大或时间较长的款项核查了原始入账凭证，询问有关财务人员或向债务人发询证函。

企业应收账款账龄及估计坏账损失情况如下：

单位：万元

| 账龄     | 金额         | 占应收账款总额比例（%） | 估计坏账损失比例（%） | 坏账准备金额    |
|--------|------------|--------------|-------------|-----------|
| 一年以下   | 288,557.35 | 93.5         | 2.12        | 6,129.31  |
| 一至二年   | 12,091.46  | 3.92         | 24.34       | 2,943.33  |
| 二至三年   | 6,041.31   | 1.96         | 55.24       | 3,337.17  |
| 三年以上   | 1,903.30   | 0.62         | 100.00      | 1,903.30  |
| 应收账款合计 | 308,593.41 | 100.00       |             | 14,313.10 |

评估人员借助于历史资料和现在的调查情况,具体分析数额、欠款时间和原因、款项回收情况、欠款人资金、信用、经营管理现状等。管理层通过综合考虑历史信用损失率、以往回收情况及应收账款账龄，结合考虑影响客户清偿应收款项能力的宏观经济因素的当前及前瞻性信息，得出预估的预期信用损失。评估人员通过查验企业计提信用损失判断依据，并对预期信用损失计提过程进行抽样复核，结合评估人员对于应收账款进行账龄分析，本次参考管理层预期的信用损失比例估计坏账损失。

经过上述程序后，评估人员分析认为，账面金额属实，本次按照账面值确定评估值。

评估基准日，上依红应收账款评估值为 294,280.31 万元。

单位：万元

| 科目名称 | 账面价值       | 评估价值       | 增减值 | 增值率（%） |
|------|------------|------------|-----|--------|
| 应收账款 | 294,280.31 | 294,280.31 | -   | -      |

#### （4）应收账款融资

评估人员在核对明细账、总账与评估申报表的一致性的基础上，抽查了业务发生的时间、核查相关的票据等。经过上述程序后，评估人员分析认为，账面金

额属实，本次按照账面值确定评估值。

评估基准日，上依红应收账款融资评估值为 73,221.73 万元。

单位：万元

| 科目名称   | 账面价值      | 评估价值      | 增减值 | 增值率（%） |
|--------|-----------|-----------|-----|--------|
| 应收账款融资 | 73,221.73 | 73,221.73 | -   | -      |

#### （5）其他应收款

其他应收款账面主要为备用金、代垫款等。

评估人员核对明细账、总账与评估申报表的一致性的基础上，对其中金额较大或时间较长的款项抽查了原始入账凭证，询问有关财务人员或向债务人发函询证；对职工出差暂借款、差旅费等，评估人员核对了职工暂借款明细清单，抽查了部分原始发生凭证，金额无误。经过上述程序后，评估人员分析认为，其他应收款账面值属实。

单位：万元

| 账龄             | 金额               | 占其它应收总额比例（%）  | 估计坏账损失比例（%） | 估计坏账损失          |
|----------------|------------------|---------------|-------------|-----------------|
| 一年以下           | 1,707.53         | 13.52         | -           | -               |
| 一至二年           | 316.60           | 2.51          | -           | -               |
| 二至三年           | 119.50           | 0.95          | -           | -               |
| 三年以上           | 10,484.74        | 83.02         | 93.83       | 9,838.05        |
| <b>其它应收款合计</b> | <b>12,628.37</b> | <b>100.00</b> |             | <b>9,838.05</b> |

评估人员借助于历史资料和现在的调查情况,具体分析数额、欠款时间和原因、款项回收情况、欠款人资金、信用、经营管理现状等。管理层通过综合考虑历史信用损失率、以往回收情况及应收账款账龄，结合考虑影响客户清偿应收款项能力的宏观经济因素的当前及前瞻性信息，得出预估的预期信用损失。评估人员通过查验企业计提信用损失判断依据，并对预期信用损失计提过程进行抽样复核，结合评估人员对于应收账款进行账龄分析，本次参考管理层预期的信用损失比例估计坏账损失。

评估基准日，上依红其他应收款评估值为 2,790.32 万元。

单位：万元

| 科目名称  | 账面价值     | 评估价值     | 增减值 | 增值率（%） |
|-------|----------|----------|-----|--------|
| 其他应收款 | 2,790.32 | 2,790.32 | -   | -      |

### （6）预付款项

预付款项系企业预付的货款。评估人员核对了会计账簿记录，对大额的款项进行了函证，抽查了预付款项的有关合同或协议以及付款凭证等原始资料，并对期后合同执行情况进行了了解，经检查预付款项申报数据真实、金额准确，部分预付款项已经收到相应货物，其余预计到期均能收回相应物资，故以核实后的账面值确认评估值。

评估基准日，上依红预付款项评估值为 18,300.91 万元。

单位：万元

| 科目名称 | 账面价值      | 评估价值      | 增减值 | 增值率（%） |
|------|-----------|-----------|-----|--------|
| 预付款项 | 18,300.91 | 18,300.91 | -   | -      |

### （7）存货

存货包含原材料、产成品、在产品，评估情况及方法如下：

单位：万元

| 序号 | 科目名称          | 账面价值       | 评估价值       | 增减值       | 增值率（%） |
|----|---------------|------------|------------|-----------|--------|
| 1  | 存货—材料采购（在途材料） |            |            |           |        |
| 2  | 存货—原材料        | 25,169.11  | 25,169.11  | -         | -      |
| 3  | 存货—在库周转材料     |            |            |           |        |
| 4  | 存货—委托外加工物质    |            |            |           |        |
| 5  | 存货—产成品（库存商品）  | 412,308.13 | 422,666.12 | 10,357.98 | 2.51   |
| 6  | 存货—在产品（自制半成品） | 9,968.77   | 10,149.40  | 180.63    | 1.81   |
| 7  | 存货—发出商品       |            |            |           |        |
| 8  | 存货—在用周转材料     |            |            |           |        |
| 9  | 存货净额          | 447,446.01 | 457,984.62 | 10,538.61 | 2.36   |

#### 1）原材料

原材料账面值25,169.11万元，其中针对不同库龄的原材料计提了存货减值准备817.91万元。原材料主要为生产所需的材料、包装物、易耗品等。



对于正常的原材料本次按市场价值评估。

原材料评估值=市场价格（不含税）+合理费用（运费、损耗、仓储费等）

市场价格一般通过市场询价所得。

合理费用一般包括运费、损耗、仓储费。原材料运费基本由卖家承担，而原材料单项数量和金额较小，周转速度较快，且企业拥有专门存放各类原材料的材料仓库，故仓储费及损耗可不计。

各类备品配件由于数量大、金额相对较小且周转速度比较快，市场价值变化不大，本次以其核实后的账面值确定评估值。

对于存在长库龄情况的存货，评估人员在充分考虑其经济性贬值和功能性贬值后，参考企业库龄计提减值准备的比例水平确定其评估值。

## 2) 在产品

在产品账面值9,968.77万元，其中：针对不同库龄的在产品计提了存货减值准备1,238.24万元，主要为车架左纵梁、前横梁总成等生产过程中的在产品。

对备品备件参照原材料的评估方法，按核实后的账面值确定评估值。

对正常的在产品，企业的在成品基本上其对应的整车产品属于正常销售的产品项目，由于企业无法提供在产品的完工程度及与产成品的对应关系、料工费等相关资料，本次评估在账面成本的基础上，参考企业整体毛利率、税金及费用率水平，考虑一定的利润因素后确定评估值。本次根据企业2020年度毛利情况换算出其企业正常利润情况下的产品价值，再按照产成品的评估方法扣除相关税费后确定评估值。

正常在产品的评估值= 在产品账面价值÷（1-毛利率）-销售费用-销售税金及附加-所得税一部分净利润

= 在产品账面价值÷（1-毛利率）×[1-销售费用率-税金及附加率-销售利润率×所得税税率-销售利润率×（1-所得税税率）×净利润折减率]

对于存在长库龄情况的存货，评估人员在充分考虑其经济性贬值和功能性贬值

值后，参考企业库龄计提减值准备的比例水平确定其评估值。

### 3) 产成品

产成品账面值 412,308.13 万元，其中：针对不同库龄的在产品计提了存货减值准备 20,377.42 万元。产成品系各型号车辆成品及配件。评估人员对库存实物资产进行了抽查，现场抽查，数量正常，账面金额属实。

产成品根据企业提供不含税售价，结合产品的销售费用、营业利润情况,按照正常产成品进行评估。

正常产品的评估值=产成品数量×不含增值税销售单价－销售费用－销售税金及附加－所得税一部分净利润

=产成品数量×不含税的销售单价×[1－销售费用率－销售税金及附加率－销售利润率×所得税税率－销售利润率×（1－所得税税率）×净利润折减率]

由于企业的利润是主营业务利润和营业外收支、投资收益等多种因素组成，对产成品评估时应该主要考虑主营业务产品对利润的贡献，所以公式中销售利润率定义为：

销售利润率=销售毛利率-税金及附加率－销售费用率

对于存在长库龄情况的存货，评估机构在充分考虑其经济性贬值和功能性贬值后，参考企业库龄计提减值准备的比例水平确定其评估值。

综上所述，评估基准日，上依红存货净额评估值为 457,984.62 万元。

单位：万元

| 科目名称 | 账面价值       | 评估价值       | 增减值       | 增值率（%） |
|------|------------|------------|-----------|--------|
| 存货净额 | 447,446.01 | 457,984.62 | 10,538.61 | 2.36   |

### （8）其他流动资产

其他流动资产主要系待抵扣增值税。评估人员核对了税金申报表以及明细账，确认账面金额属实，按照账面值评估。

评估基准日，上依红其他流动资产评估值为 41,273.94 万元。

单位：万元

| 科目名称   | 账面价值      | 评估价值      | 增减值 | 增值率（%） |
|--------|-----------|-----------|-----|--------|
| 其他流动资产 | 41,273.94 | 41,273.94 | -   | -      |

### （9）长期股权投资

对长期股权投资，通过查阅投资协议、股东会决议、章程和有关会计记录等，核实长期股权投资形成过程、账面值构成和现阶段实际状况，以确定长期股权投资的真实性和完整性。

对全资和控股的长期股权投资，根据相关行业标准要求对其进行整体资产评估，再结合对被投资企业持股比例分别计算各长期股权投资评估值。对各被投资企业评估中所遵循的评估原则、评估方法的选择、各项资产及负债的评估过程、参数选取等保持一致，以合理、公允并充分地反映各被投资企业各项资产的评估价值。

长期股权投资评估值=被投资企业股东全部权益价值×持股比例

对于参股型的长期股权投资，因被评估单位不具有实质控制权，本次评估按经核实后的被投资企业基准日的财务报表进行分析评估，并最终结合持股比例确定价值。

对于基准日已经吊销营业执照但尚未注销的公司，由于被评评估单位无法提供基准日会计报表，根据与企业管理层访谈，该类投资单位基本无可回收金额且亦无需额外承担相应负债，本次对该类单位评估为零。

通过上述途径确定长期股权投资评估值时，没有考虑长期股权因控股权或少数股权等因素产生的溢价和折价，也未考虑股权流动性对长期股权投资评估价值的影响。

评估基准日，长期股权投资账面值18,415.60万元，评估值为23,455.59万元，增值5,039.99万元，具体况如下：

单位：万元

| 序号 | 被投资单位名称       | 持股比例（%） | 账面价值      | 整体评估后被投资单位净资产 | 评估值       | 评估方法  |
|----|---------------|---------|-----------|---------------|-----------|-------|
| 1  | 上汽依维柯红岩车桥有限公司 | 100.00  | 17,000.00 | 21,441.54     | 21,441.54 | 资产基础法 |

| 序号 | 被投资单位名称          | 持股比例 (%) | 账面价值     | 整体评估后被投资单位净资产 | 评估值      | 评估方法  |
|----|------------------|----------|----------|---------------|----------|-------|
| 2  | 重庆恒隆红岩汽车转向系统有限公司 | 30.00    | 1,415.60 | 6,713.50      | 2,014.05 | 资产基础法 |

## （10）固定资产——房屋建筑类

### 1) 评估范围和对象

本次评估范围为上依红的固定资产——房屋建（构）筑物类，账面原值 65,699.38 万元，账面净值 30,484.72 万元，资产账面情况及具体分布情况如下表所示：

单位：万元

| 序号 | 科目          | 项数  | 账面原值      | 账面净值      | 位置分布                       |
|----|-------------|-----|-----------|-----------|----------------------------|
| 1  | 固定资产——房屋建筑物 | 82  | 51,869.04 | 22,565.86 | 重庆市江北基地、双桥基地、全国各处办事处（异地房产） |
| 2  | 构筑物         | 162 | 13,830.34 | 7,918.86  |                            |
| 合计 |             | 244 | 65,699.38 | 30,484.72 |                            |

委评房屋共属于三个类别：江北基地（房屋序号 1-33 项）、双桥基地（房屋序号 44-82 项）及全国各地办事处（异地房产：房屋序号 34-43 项）。

特别事项说明：

房屋建筑物明细表中序号第 82 项（详见下表）理化大楼，证号：109 房地证 2006 字第 00241 号，建筑面积 1,907.88 m<sup>2</sup>，证载权利人为重庆红岩汽车有限责任公司（上依红的曾用名），坐落于企业双桥基地，其相应土地使用权为重庆机电集团所有，并非被评估单位所有，本次评估仅估算该房屋建筑物价值，不考虑其土地价值。

### 2) 评估对象概况和现场勘查

房屋建筑物明细如下：

| 序号 | 权证编号 | 建筑物名称 | 结构 | 建成年月 | 建筑面积 (m <sup>2</sup> ) | 备注 |
|----|------|-------|----|------|------------------------|----|
| 1  | 江北基地 |       |    |      |                        |    |

| 序号 | 权证编号                    | 建筑物名称          | 结构  | 建成年月       | 建筑面积<br>(m²) | 备注          |
|----|-------------------------|----------------|-----|------------|--------------|-------------|
| 2  | 待办                      | 台架试验生活楼        | 钢混  | 2019-12-25 | 1,196.54     |             |
| 3  | 待办                      | 台架试验车间         | 钢结构 | 2019-12-25 | 3,113.89     |             |
| 4  | 待办                      | D 区办公楼         | 钢混  | 2015-11-11 | 2,463.93     |             |
| 5  | 待办                      | 台架试验水泵房        | 钢混  | 2019-12-25 | 187.94       |             |
| 6  | 待办                      | 特装车间           | 钢结构 | 2012-12-20 | 2,849.98     |             |
| 7  | 113 房地证 2011 字第 08039 号 | 北部新区办公楼        | 框架  | 2009-06-20 | 10,066.78    |             |
| 8  | 113 房地证 2011 字第 08770 号 | 北部新区办公楼-配电房一层  | 钢混  |            | 193.52       |             |
| 9  | 113 房地证 2011 字第 08773 号 | 北部新区加油站        | 其他  | 2009-06-20 | 78.12        |             |
| 10 | 113 房地证 2011 字第 08800 号 | 北部新区天然气调压站     | 框架  | 2009-06-20 | 181.75       |             |
| 11 | 113 房地证 2011 字第 08757 号 | 北部新区废水处理站      | 框架  | 2009-06-15 | 1,245.80     |             |
| 12 | 113 房地证 2011 字第 08804 号 | 北部新区总装厂        | 钢结构 | 2009-06-12 | 33,629.11    |             |
| 13 | 113 房地证 2011 字第 08809 号 | 北部新区总装厂-架空连廊   | 钢结构 | 2009-06-20 | 912.42       | 纳入序号 12 中评估 |
| 14 | 113 房地证 2011 字第 08704 号 | 北部新区总装厂-落地连廊   | 钢结构 |            | 705.36       | 纳入序号 12 中评估 |
| 15 | 113 房地证 2011 字第 08806 号 | 北部新区总装厂办公、生活楼  | 框架  | 2009-06-12 | 1,404.31     |             |
| 16 | 113 房地证 2011 字第 10434 号 | 北部新区技术中心（测试车间） | 钢结构 | 2010-12-31 | 4,243.92     |             |
| 17 | 113 房地证 2011 字第 08820 号 | 北部新区油化库        | 框架  | 2009-06-20 | 301.32       |             |
| 18 | 113 房地证 2011 字第 08822 号 | 北部新区生产消防泵房     | 框架  | 2009-06-15 | 128.02       |             |
| 19 | 113 房地证 2011 字第 08706 号 | 北部新区空压站        | 框架  | 2009-06-15 | 599.02       |             |
| 20 | 113 房地证 2011 字第         | 北部新区维修车        | 钢结构 | 2009-06-2  | 1,105.15     |             |

| 序号 | 权证编号                    | 建筑物名称              | 结构  | 建成年月       | 建筑面积<br>(m²) | 备注          |
|----|-------------------------|--------------------|-----|------------|--------------|-------------|
|    | 第 08759 号               | 间                  |     | 0          |              |             |
| 21 | 113 房地证 2011 字第 08727 号 | 北部新区联合站房           | 框架  | 2009-06-15 | 2,102.04     |             |
| 22 | 113 房地证 2011 字第 08811 号 | 北部新区门卫室 1 号门       | 框架  | 2009-06-15 | 95.04        |             |
| 23 | 113 房地证 2011 字第 08702 号 | 北部新区门卫室 2 号门       | 框架  | 2009-06-15 | 15.99        |             |
| 24 | 113 房地证 2011 字第 08641 号 | 北部新区门卫室 3 号门       | 框架  | 2009-06-15 | 143.94       |             |
| 25 | 113 房地证 2011 字第 06492 号 | 北部新区食堂             | 框架  | 2009-06-20 | 3,757.88     |             |
| 26 | 113 房地证 2011 字第 08730 号 | 整车检测及返修车间          | 钢结构 | 2009-06-20 | 6,049.09     |             |
| 27 | 113 房地证 2011 字第 08074 号 | 车架底盘装配厂            | 钢结构 | 2009-06-12 | 0.00         | 并入序号 29 中评估 |
| 28 | 113 房地证 2011 字第 08754 号 | 车架底盘装配厂办公、生活楼      | 框架  | 2009-06-12 | 1,061.89     |             |
| 29 | 113 房地证 2011 字第 08074 号 | 驾驶室冲压焊接厂           | 钢结构 | 2009-06-12 | 48,009.47    |             |
| 30 | 113 房地证 2011 字第 08640 号 | 生活楼                | 钢混  | 2009-06-12 | 468.50       |             |
| 31 | 113 房地证 2011 字第 08656 号 | 驾驶室涂装厂             | 排架  | 2009-06-12 | 27,884.07    |             |
| 32 | 113 房地证 2011 字第 08772 号 | 塑料件油漆车间            | 钢结构 | 2009-06-12 | 16,078.86    |             |
| 33 | 113 房地证 2011 字第 08802 号 | 驾驶室涂装厂办公、生活楼       | 框架  | 2009-06-12 | 853.52       |             |
| 34 | 异地房产                    |                    |     |            |              |             |
| 35 | X 京房权证海字第 143785 号      | 北京办事处 1203 室（万地名苑） | 钢混  | 2002-10-30 | 137.27       |             |
| 36 | X 京房权证海字第 143782 号      | 北京办事处 1204 室（万地名苑） | 钢混  | 2002-10-30 | 119.61       |             |
| 37 | X 京房权证海字第 122274 号      | 北京办事处 1303 室（万地名苑） | 钢混  | 2002-10-30 | 97.05        |             |
| 38 | X 京房权证海字第 122273 号      | 北京办事处 1304 室（万地名苑） | 钢混  | 2002-10-30 | 79.38        |             |
| 39 | X 京房地证海字第 123651 号      | 北京办事处底楼商铺          | 钢混  | 2002-10-30 | 368.87       |             |
| 40 | 哈房权证里字第                 | 哈尔滨办事处房            | 钢混  | 2006-03-2  | 399.28       |             |

| 序号 | 权证编号                        | 建筑物名称            | 结构 | 建成年月           | 建筑面积<br>(m²) | 备注                     |
|----|-----------------------------|------------------|----|----------------|--------------|------------------------|
|    | 0801053694 号                | 屋                |    | 5              |              |                        |
| 41 | 郑房权证 字第<br>0901003530 号     | 郑州公司办公房<br>北 1 号 | 钢混 | 2004-09-2<br>7 | 220.36       |                        |
| 42 | 郑房权证 字第<br>0901003531 号     | 郑州公司办公房<br>南 1 号 | 钢混 | 2004-09-2<br>7 | 202.03       |                        |
| 43 | 105 房地证 2008 字<br>第 12277 号 | 重庆办事处办公<br>用房    | 钢混 | 2003-10-3<br>0 | 392.75       |                        |
| 44 | 双桥基地                        |                  |    |                |              |                        |
| 45 | 109 房地证 2008 字<br>第 00298 号 | 一号厂房             | 砖混 | 1967.03        | 34,286.88    |                        |
| 46 | 109 房地证 2008 字<br>第 00301 号 | 三号厂房             | 砖混 | 1966.12        | 17,592.04    |                        |
| 47 | 109 房地证 2008 字<br>第 00297 号 | 冷却室              | 砖混 | 1966.12        | 87.21        |                        |
| 48 | 109 房地证 2008 字<br>第 00296 号 | 原医疗室             | 砖混 | 1966.12        | 79.56        |                        |
| 49 | 109 房地证 2008 字<br>第 00316 号 | 女工卫生间            | 砖混 | 1988.02        | 115.47       |                        |
| 50 | 109 房地证 2011 字<br>第 03200 号 | 总装充电间            | 砖混 | 1994.01        | 334.86       |                        |
| 51 | 109 房地证 2011 字<br>第 03245 号 | 总装精调补漆间          | 砖混 | 1997.04        | 2,629.56     |                        |
| 52 | 109 房地证 2011 字<br>第 03202 号 | 总装车间             | 砖混 | 1988.03        | 9,324.90     |                        |
| 53 | 109 房地证 2011 字<br>第 03203 号 | 总装辅助间（办<br>公楼）   | 砖混 | 1997.12        | 1,813.9      |                        |
| 54 | 109 房地证 2008 字<br>第 00312 号 | 新式厕所（车身）         | 砖混 | 1994.09        | 131.10       |                        |
| 55 | 109 房地证 2008 字<br>第 00295 号 | 有色精铸件车间          | 砖混 | 1994.09        | 3,908.13     |                        |
| 56 | 109 房地证 2008 字<br>第 00335 号 | 桥装零件库（前<br>桥车间）  | 砖混 | 1987.06        | 7,008.56     |                        |
| 57 | 109 房地证 2008 字<br>第 00335 号 | 毛坯库（前桥车<br>间）    | 砖混 | 1900.01        |              | 并入<br>序号<br>56 中<br>评估 |
| 58 | 109 房地证 2008 字<br>第 00311 号 | 污水站房             | 砖混 | 1992.03        | 216.05       |                        |
| 59 | 109 房地证 2011 字<br>第 03229 号 | 油漆车间（备用<br>发电间）  | 砖混 | 1991.03        | 85.49        |                        |
| 60 | 109 房地证 2008 字              | 清理露天加垮           | 钢混 | 1996.01        | 781.16       |                        |

| 序号 | 权证编号                    | 建筑物名称        | 结构     | 建成年月    | 建筑面积<br>(m²) | 备注 |
|----|-------------------------|--------------|--------|---------|--------------|----|
|    | 第 00317 号               |              |        |         |              |    |
| 61 | 109 房地证 2008 字第 00297 号 | 球钢车间         | 砖混     | 1996.01 | 3,134.95     |    |
| 62 | 109 房地证 2008 字第 00297 号 | 球铁车间         | 砖混     | 1988.01 | 7,959.19     |    |
| 63 | 109 房地证 2011 字第 03243 号 | 生产处 1 号简易库   | 砖混     | 1992.08 | 878.40       |    |
| 64 | 109 房地证 2008 字第 00336 号 | 车桥厂夹具、刀具及小件库 | 砖混     | 2006.08 | 1,030.61     |    |
| 65 | 109 房地证 2008 字第 00307 号 | 车桥涂装车间       | 钢砖     | 2003.12 | 2,948.40     |    |
| 66 | 109 房地证 2008 字第 00332 号 | 车桥生产辅助配套间    | 砖混     | 2003.12 | 1,424.42     |    |
| 67 | 109 房地证 2008 字第 00308 号 | 车桥电镀污水站      | 砖混     | 2003.12 | 226.01       |    |
| 68 | 109 房地证 2008 字第 00333 号 | 车桥电镀车间       | 砖混     | 2003.12 | 2,762.66     |    |
| 69 | 109 房地证 2008 字第 00310 号 | 车身厂办公楼       | 砖混     | 2000.12 | 1,790.92     |    |
| 70 | 109 房地证 2008 字第 00305 号 | 铸二制芯工部车间     | 砖混     | 1996.01 | 1,127.16     |    |
| 71 | 109 房地证 2008 字第 00304 号 | 铸二砂处理改造房屋    | 砖混     | 1995.07 | 437.40       |    |
| 72 | 109 房地证 2009 字第 01143 号 | 铸造厂综合厂房      | 砖混/钢结构 | 2003.06 | 2,464.90     |    |
| 73 | 109 房地证 2008 字第 00302 号 | 铸造机模备件库      | 砖混     | 1994.05 | 1,691.66     |    |
| 74 | 109 房地证 2008 字第 00296 号 | 铸钢清理油漆间      | 钢结构    | 1994.05 | 568.80       |    |
| 75 | 109 房地证 2008 字第 00296 号 | 铸钢清理车间       | 砖混     | 1967.02 | 3,321.94     |    |
| 76 | 109 房地证 2008 字第 00319 号 | 铸钢综合仓库       | 砖混     | 1966.12 | 1,220.08     |    |
| 77 | 109 房地证 2009 字第 01142 号 | 铸钢车间         | 砖混     | 1967.07 | 7,689.90     |    |
| 78 | 109 房地证 2008 字第 00303 号 | 铸钢辅助车间       | 砖混     | 1966.12 | 2,715.60     |    |
| 79 | 109 房地证 2008 字第 00318 号 | 铸钢露天跨        | 钢混     | 1979.12 | 864.00       |    |
| 80 | 109 房地证 2008 字第 00320 号 | 铸铁粉尘间        | 砖混     | 1984.08 | 184.98       |    |



| 序号 | 权证编号                    | 建筑物名称   | 结构 | 建成年月    | 建筑面积<br>(m²) | 备注 |
|----|-------------------------|---------|----|---------|--------------|----|
| 81 | 109 房地证 2008 字第 00298 号 | 驾驶室油漆车间 | 砖混 | 1966.12 | 3,830.80     |    |
| 82 | 109 房地证 2006 字第 00241 号 | 理化大楼    | 砖混 | 2002.04 | 1,907.88     |    |
| 合计 |                         |         |    |         | 301,719.30   |    |

构筑物明细如下：

| 序号 | 构筑物名称             | 结构 | 建成年月       | 建筑面积<br>(m²) | 备注                 |
|----|-------------------|----|------------|--------------|--------------------|
| 1  | 江北基地              |    |            |              |                    |
| 2  | 180 亩地洗车池         | 其他 | 2019-11-29 | 55.00        |                    |
| 3  | 叉车及工装维修点地面硬化      | 其他 | 2019-09-30 | 242.00       |                    |
| 4  | 底盘车间板房            | 其他 | 2020-03-16 | 36.00        | 建筑物序号 27 项底盘装配厂内工程 |
| 5  | 废料棚               | 其他 | 2019-10-30 | 549.00       |                    |
| 6  | 自制驾驶室成品存放区地面硬化    | 其他 | 2019-08-29 | 1,442.00     |                    |
| 7  | 驾驶室雨棚             | 其他 | 2020-05-03 | 315.00       |                    |
| 8  | 3#门活动板房           | 其他 | 2020-03-03 | 140.00       |                    |
| 9  | BF 区棚房            | 其他 | 2012-08-22 | 2,520.00     |                    |
| 10 | CKD 中心办公室板房（1 间）  | 其他 | 2016-10-08 | 20.00        |                    |
| 11 | CKD 作业中心棚房        | 其他 | 2014-02-26 | 2,868.00     |                    |
| 12 | 交车检验棚             | 其他 | 2010-09-28 | 576.00       |                    |
| 13 | 产品停车场 3           | 其他 | 2019.01    | 11,412.44    |                    |
| 14 | 产品车临时停车场          | 其他 | 2015-11-05 | 33,741.72    |                    |
| 15 | 产品车停车场 2          | 其他 | 2019.01    | 15,481.00    |                    |
| 16 | 供应链 LNG 加气站配套土建项目 | 其他 | 2013-01-26 | 50.37        |                    |
| 17 | 内饰车间板房（1 间）       | 其他 | 2016-10-08 | 24.00        | 建筑物序号第 12 项总装厂内工程  |
| 18 | 冲压车间办公室板房         | 其他 | 2016-10-08 | 24.00        |                    |
| 19 | 北部新区产品堆放场地        | 其他 | 2009-06-15 | 41,785.00    |                    |
| 20 | 北部新区围墙            | 其他 | 2009-06-15 | 6,550.00     |                    |
| 21 | 北部新区废料棚           | 其他 | 2010-12-31 | 1,080.00     |                    |
| 22 | 北部新区摩托车棚          | 其他 | 2009-06-20 | 365.4        |                    |

| 序号 | 构筑物名称                       | 结构 | 建成年月       | 建筑面积<br>(m²) | 备注                             |
|----|-----------------------------|----|------------|--------------|--------------------------------|
| 23 | 北部新区试车道                     | 其他 | 2009-09-28 | 23,549.00    |                                |
| 24 | 北部新区道路及绿化                   | 其他 | 2009-06-15 | 93,267.49    |                                |
| 25 | 台架试验技术中心办公用房工程              | 其他 | 2019.01    | 586.56       |                                |
| 26 | 员工停车场扩建工程                   | 其他 | 2019-11-25 | 3,198.00     |                                |
| 27 | 外购驾驶室停放场地                   | 其他 | 2019-12-25 | 1,986.61     |                                |
| 28 | 工具室板房（1 间）                  | 其他 | 2016-10-08 | 30.00        | 建筑物序号第 12 项<br>总装厂内工程          |
| 29 | 工厂运营处板房                     | 其他 | 2016-10-08 | 27.01        | 建筑物序号第 20 项<br>维修车间内工程         |
| 30 | 底盘厂 BF 区 1 号板房（1 间）         | 其他 | 2016-10-08 | 39.00        |                                |
| 31 | 底盘厂 BF 区 2 号板房（1 间）         | 其他 | 2016-10-08 | 23.62        |                                |
| 32 | 废油废料间                       | 其他 | 2015-06-30 | 71.40        |                                |
| 33 | 总装厂 BF 区 1 号板房（1 间）         | 其他 | 2016-10-08 | 24.00        |                                |
| 34 | 总装厂 BF 区 2 号板房（1 间）         | 其他 | 2016-10-08 | 24.00        |                                |
| 35 | 总装厂整车检测及返修车间<br>活动办公板房（1 间） | 其他 | 2016-10-08 | 39.69        |                                |
| 36 | 总装厂检测车间员工休息板房（2 间）          | 其他 | 2016-10-08 | 50.00        |                                |
| 37 | 成品车供油系统                     | 其他 | 2012-08-22 | 211.48       |                                |
| 38 | 技术中心人员办公板房                  | 其他 | 2020-12-27 | 1,660.00     |                                |
| 39 | 技术中心第六代重卡新办公用房              | 其他 | 2019-12-05 | 659.36       |                                |
| 40 | 抛丸机隔音室板房                    | 其他 | 2017-11-30 | 46.54        | 建筑物序号第 28 项<br>车盘厂办公生活楼<br>内工程 |
| 41 | 整车发运组板房（5 间）                | 其他 | 2016-10-08 | 102.00       |                                |
| 42 | 整车检测车间班组办公室板房（1 间）          | 其他 | 2016-10-08 | 24.00        |                                |
| 43 | 整车检验棚                       | 其他 | 2019.01    | 1,008.00     |                                |
| 44 | 新建 2000KVA 配电室              | 其他 | 2015-08-31 | 92.96        |                                |
| 45 | 新排放检测设备土建基础                 | 其他 | 2020-09-30 | 528.00       |                                |
| 46 | 检查站活动板房                     | 其他 | 2016-10-31 | 60.00        |                                |
| 47 | 检测车间办公室板房（1 间）              | 其他 | 2016-10-08 | 39.84        |                                |
| 48 | 江北基地小车停车场                   | 其他 | 2014-10-31 | 710.12       |                                |
| 49 | 江北基地油漆白铁皮库房                 | 其他 | 2014-04-05 | 619.50       |                                |

| 序号 | 构筑物名称                       | 结构 | 建成年月       | 建筑面积<br>(m²) | 备注                  |
|----|-----------------------------|----|------------|--------------|---------------------|
| 50 | 油漆车间新增洗手间                   | 其他 | 2015-11-05 | 56.28        | 建筑物序号第31项<br>涂装厂内工程 |
| 51 | 测试车间工作区域棚房                  | 其他 | 2015-06-30 | 1,320.00     |                     |
| 52 | 涂装车间办公室板房                   | 其他 | 2016-10-08 | 28.25        |                     |
| 53 | 焊接车间办公室板房                   | 其他 | 2016-10-08 | 24.16        |                     |
| 54 | 纵梁装配车间办公室板房子<br>(1间)        | 其他 | 2016-10-08 | 36.00        |                     |
| 55 | 装备服务中心板房                    | 其他 | 2016-10-08 | 27.01        |                     |
| 56 | 装配车间板房(1间)                  | 其他 | 2016-10-08 | 24.00        |                     |
| 57 | 规划与平台部板房(7间)                | 其他 | 2016-10-08 | 126.00       |                     |
| 58 | 质量部板房(3间)                   | 其他 | 2016-10-08 | 81.20        |                     |
| 59 | 轮胎输送线篷房                     | 其他 | 2020-04-26 | 2,322.45     |                     |
| 60 | 食堂垃圾存放活动板房                  | 其他 | 2014-09-09 | 40.00        |                     |
| 61 | 双桥基地                        |    |            |              |                     |
| 62 | 三合一清洗池                      | 其他 | 2002-08-31 | 980.40       |                     |
| 63 | 云台路改造                       | 其他 | 2004-01-01 | 2,000.00     |                     |
| 64 | 制氧站新建简易房(含氮压机<br>房、储气罐房、油库) | 其他 | 2003-09-01 | 110.00       |                     |
| 65 | 化工库室外排水沟                    | 其他 | 2002-08-31 | 211.90       | 纳入房屋中评估             |
| 66 | 南大门值班室                      | 其他 | 2008-03-10 | 13.53        |                     |
| 67 | 厂区内堡坎及水沟                    | 其他 | 2002-08-31 | 2,120.00     |                     |
| 68 | 厂区道路 12#                    | 其他 | 2002-08-31 | 1,844.66     |                     |
| 69 | 厂区道路 8#、9#                  | 其他 | 2002-08-31 | 8,368.50     |                     |
| 70 | 厂区道路堡坎(7号道路)                | 其他 | 2002-08-31 | 3,423.00     |                     |
| 71 | 底盘堡坎                        | 其他 | 2002-08-31 | 242.00       |                     |
| 72 | 底盘毛坯围墙                      | 其他 | 2002-08-31 | 38.80        |                     |
| 73 | 循环水池及泵房                     | 其他 | 2002-08-31 | 50.00        |                     |
| 74 | 总磷、氨氮监测站房                   | 其他 | 2002-08-31 | 15.00        |                     |
| 75 | 总装与方向机围墙                    | 其他 | 2002-08-31 | 170.40       |                     |
| 76 | 总装厂自行车棚                     | 其他 | 2005-06-18 | 198.00       |                     |
| 77 | 总装厂补漆棚                      | 其他 | 2003-04-15 | 210.00       |                     |
| 78 | 总装地下油缸加盖混凝土道<br>路加宽         | 其他 | 2002-08-31 | 1,549.00     |                     |
| 79 | 新锅炉房                        | 其他 | 2004-12-15 | 452.39       |                     |

| 序号  | 构筑物名称          | 结构 | 建成年月       | 建筑面积<br>(m²) | 备注         |
|-----|----------------|----|------------|--------------|------------|
| 80  | 污水站水池 1        | 其他 | 2002-08-31 | 12.00        |            |
| 81  | 污水站水池 2        | 其他 | 2002-08-31 | 120.00       |            |
| 82  | 污水站水池 3        | 其他 | 2002-08-31 | 6.00         |            |
| 83  | 油漆废水处理站围墙      | 其他 | 2002-08-31 | 20.88        |            |
| 84  | 油漆废水处理站场坪      | 其他 | 2002-08-31 | 225.00       |            |
| 85  | 油漆废水处理站水池 1    | 其他 | 2002-08-31 | 64.00        |            |
| 86  | 油漆废水处理站水池 2    | 其他 | 2002-08-31 | 130.00       |            |
| 87  | 涂装废水处理站新建水池    | 其他 | 2010-12-31 | 200.00       |            |
| 88  | 炉料准备间          | 其他 | 2004-01-01 | 720.00       |            |
| 89  | 综合大楼东南环境改造     | 其他 | 2004-03-28 | 6,108.00     |            |
| 90  | 调试车间简易厂房       | 其他 | 2005-01-15 | 1,742.16     |            |
| 91  | 车桥电镀污水站围墙      | 其他 | 2002-08-31 | 12.48        |            |
| 92  | 车桥电镀污水站场坪      | 其他 | 2002-08-31 | 435.00       |            |
| 93  | 车桥电镀污水站水池 1    | 其他 | 2002-08-31 | 65.00        |            |
| 94  | 车桥电镀污水站水池 2    | 其他 | 2002-08-31 | 30.00        |            |
| 95  | 车桥预备槽          | 其他 | 2006-08-16 | 18.02        |            |
| 96  | 车身中心锅炉房        | 其他 | 2006-08-16 | 84.38        |            |
| 97  | 车身厂中间库         | 其他 | 2006-12-28 | 1,371.77     |            |
| 98  | 车身厂新建露天库房      | 其他 | 2004-03-28 | 17,493.00    |            |
| 99  | 车身厂杂件库         | 其他 | 2005-05-20 | 1,008.00     |            |
| 100 | 车身厂自行车停车棚      | 其他 | 2007-09-30 | 241.56       |            |
| 101 | 运动场            | 其他 | 2003-10-25 | 16,000.00    |            |
| 102 | 采购部库房          | 其他 | 2003-09-01 | 1,318.80     |            |
| 103 | 铸二车间生铁和毛坯露天存放场 | 其他 | 2003-07-01 | 4,630.00     |            |
| 104 | 铸二车间砂芯周转棚房     | 其他 | 2005-06-25 | 540.00       |            |
| 105 | 铸造 U 型路大修工程    | 其他 | 2003-05-01 | 2,400.00     |            |
| 106 | 铸造厂停车棚         | 其他 | 2004-06-20 | 432.00       |            |
| 107 | 铸造厕所洗澡间        | 其他 | 2007-11-30 | 164.70       |            |
| 108 | 铸造水膜除尘器废水处理站   | 其他 | 2010-12-31 | 557.00       |            |
| 109 | 铸造西渣场主排水沟      | 其他 | 2003-09-01 | 1.00         | 纳入铸造厂中综合评估 |
| 110 | 铸造露天库          | 其他 | 2004-09-01 | 3,000.00     |            |

| 序号  | 构筑物名称            | 结构 | 建成年月       | 建筑面积<br>(m²) | 备注 |
|-----|------------------|----|------------|--------------|----|
| 111 | 铸铁外堡坎            | 其他 | 2002-08-31 | 199.68       |    |
| 112 | 铸铁车间围墙           | 其他 | 2002-08-31 | 234.72       |    |
| 113 | 销售配件中心临时库房       | 其他 | 2006-03-20 | 895.90       |    |
| 114 | （车桥）分厂内部道路       | 其他 | 2003-12-31 | 400.00       |    |
| 115 | 纵梁装配车间办公室板房 1 间  | 其他 | 2016.01    | 24.04        |    |
| 116 | 装备动能处涂装维修组板房 3 间 | 其他 | 2016.01    | 153.79       |    |
| 117 | 供应链返修库办公室板房 1 间  | 其他 | 2016.01    | 16.26        |    |
| 118 | 联合站房板房           | 其他 | 2016.01    | 184.31       |    |
| 119 | 模具清洗间板房          | 其他 | 2016.01    | 88.20        |    |
| 120 | 底零车间公厕           | 其他 | 2013-01-01 | 49.00        |    |
| 121 | 供应链集货库活动板房       | 其他 | 2013-01-01 | 12.00        |    |
| 122 | 供应链集货库棚          | 其他 | 2011-01-01 | 300.00       |    |
| 123 | 供应链集货库简易房        | 其他 | 2011-01-01 | 84.00        |    |
| 124 | 技校大门值班室          | 其他 | 2003-07-01 | 27.30        |    |
| 125 | 技校大门堡坎及场坪        | 其他 | 2005-02-01 | 200.00       |    |
| 126 | 技校活动室及偏房         | 其他 | 2005-02-01 | 100.00       |    |
| 127 | 技校石梯及路面          | 其他 | 2003-08-01 | 800.00       |    |
| 128 | 技校厕所及生化池         | 其他 | 2004-04-01 | 72.00        |    |
| 129 | 技校教室             | 其他 | 2004-04-01 | 315.00       |    |
| 130 | 总装厂值班室           | 其他 | 1988.03    | 22.50        |    |
| 131 | 一号厂房东北侧围墙        | 其他 | 1967.03    | 260.00       |    |
| 132 | 一号厂房北侧配电平房       | 其他 | 1967.03    | 36.00        |    |
| 133 | 一号厂房南侧自行车棚旁平房    | 其他 | 1967.03    | 60.00        |    |
| 134 | 一号厂房北侧水泵房        | 其他 | 1967.03    | 10.00        |    |
| 135 | 一号厂房北侧冷却室平房      | 其他 | 1967.03    | 15.00        |    |
| 136 | 车身污水站平房          | 其他 | 2000.12    | 120.00       |    |
| 137 | 工位器具维修间休息室板房 1 间 | 其他 | 2000.12    | 12.00        |    |
| 138 | 车桥厂值班室及道闸门       | 其他 | 2012-01-01 | 16.00        |    |
| 139 | 工具车间东侧焊接棚        | 其他 | 2011-06-01 | 100.00       |    |

| 序号  | 构筑物名称        | 结构 | 建成年月       | 建筑面积<br>(m²) | 备注 |
|-----|--------------|----|------------|--------------|----|
| 140 | 小车棚          | 其他 | 2009-01-01 | 80.00        |    |
| 141 | 模具车间办公楼旁自行车棚 | 其他 | 2009-01-01 | 30.24        |    |
| 142 | 模具车间办公楼前自行车棚 | 其他 | 2009-01-01 | 34.44        |    |
| 143 | 铸钢车间西侧碱水池    | 其他 | 1983.01    | 12.00        |    |
| 144 | 围墙及值班室       | 其他 | 1983.01    | 7.50         |    |
| 145 | 铸二球铁车间南侧配电房  | 其他 | 1983.01    | 57.00        |    |
| 146 | 铸二毛坯露天库旁平房   | 其他 | 1983.01    | 134.14       |    |
| 147 | 铸二制芯车间旁平房    | 其他 | 1983.01    | 93.00        |    |
| 148 | 铸二车间厕所及澡堂旁平房 | 其他 | 1983.01    | 15.00        |    |
| 149 | 机模车间东侧偏房     | 其他 | 1983.01    | 150.00       |    |
| 150 | 铸造供销露天跨东侧平房  | 其他 | 1983.01    | 50.40        |    |
| 151 | 铸二制芯车间旁水塔    | 其他 | 1983.01    | 3.00         |    |
| 152 | 车桥厂中后桥存放场地   | 其他 | 1983.01    | 810.00       |    |
| 153 | 车桥厂泵房        | 其他 | 1983.01    | 30.00        |    |
| 154 | 生产1号库偏房      | 其他 | 1983.01    | 13.00        |    |
| 155 | 三号厂房北侧偏房     | 其他 | 1983.01    | 28.39        |    |
| 156 | 三号厂房北侧配电房    | 其他 | 1983.01    | 27.47        |    |
| 157 | 地沟盖板         | 其他 | 1983.01    | 42.50        |    |
| 158 | 冷却室平房及池      | 其他 | 1983.01    | 102.00       |    |
| 159 | 碱水池及平房       | 其他 | 1983.01    | 105.60       |    |
| 160 | 氮气室平房        | 其他 | 1983.01    | 134.00       |    |
| 161 | 天然气净化站平房     | 其他 | 1983.01    | 143.00       |    |
| 162 | 车桥厂自行车棚      | 其他 | 1983.01    | 227.12       |    |
| 合计  |              |    |            | 340,326.29   |    |

勘察调查的情况说明：

#### ①建筑物概况

委评房屋建（构）筑物共属于三个类别：江北基地（房屋序号 1-33 项）、双桥基地（房屋序号 44-82 项）及全国各地办事处（异地房产：房屋序号 34-43 项）。

其中江北基地和双桥基地均为工业厂区，所使用的土地使用权账面值在本次

评估的无形资产—土地使用权科目（土地序号 3-9 项，1-2 项为空地未建），上述表格中“对应土地序号”一列注明了建筑物相应土地，具体参照土地明细表如下：

| 序号 | 土地权证编号                          | 宗地名称          | 土地位置                           | 开发程度 | 土地面积 (M <sup>2</sup> ) |
|----|---------------------------------|---------------|--------------------------------|------|------------------------|
| 1  | 渝（2020）两江新区不动产权第 001088047 号    | B05 地块        | 两江新区礼嘉组团 B 分区 B05-1-1 地块       | 五通一平 | 28,537.40              |
| 2  | 渝（2020）两江新区不动产权第 001088035 号    | F26 地块        | 两江新区礼嘉组团 F 分区 F26-1（部分）地块      | 五通一平 | 46,227.10              |
| 3  | 109 房地证 2011 字第 03200 号         | 总装厂土地         | 重庆市双桥区建设村                      | 五通一平 | 67,502.00              |
| 4  | 113 房地证 2011 字第 08074 号         | 新基地土地         | 重庆北部新区黄环北路 1 号 1 栋             | 五通一平 | 456,500.60             |
| 5  | 渝国用 03 第 965 号                  | 车桥厂土地         | 双桥区建设村                         | 五通一平 | 71,117.00              |
| 6  | 109 房地证 2008 字第 00298 号等 4 个产证  | 车身厂土地         | 双桥区建设村                         | 五通一平 | 84,091.00              |
| 7  | 115 房地证 2012 字第 06264 号         | 轮胎装配及 KD 中心用地 | 北部新区黄茅坪组团 B 标准分区 B06-3、B06-4 号 | 五通一平 | 115,995.64             |
| 8  | 109 房地证 2008 字第 00303 号等 14 个产证 | 铸造厂土地         | 双桥区青年村                         | 五通一平 | 88,460.00              |
| 9  | 109 房地证 2008 字第 00506 号         | 5080 土地       | 双桥区建设村                         | 五通一平 | 5,080.00               |
| 合计 |                                 |               |                                |      | 963,510.74             |

i. 江北基地共有建筑物 32 幢（序号 2-33 项），相应土地 1 块（土地明细表序号第 4 项），其中序号 2-6 项房屋，房屋权证办理中，已取得竣工验收（竣工规划核实确认书：两江新区规资核（2021）0013 号、渝规两江新区核（2017）0107 号、建竣备字（2014）011 号）；序号 7-32 项已办理权证，该厂区为企业主要生产厂区；

ii. 双桥基地共有建筑物 38 幢（序号 45-82 项），相应土地 5 块（土地明细表序号 3、5、6、8、9 项），已办理权证，双桥基地为企业的老厂区，是次要生产厂区以及部分出租于关联企业用于生产；

iii. 异地房产共有建筑物 9 处（序号 35-43 项），为全国各地的办事处房产，分别位于北京、哈尔滨、郑州和重庆的商品房，是 2002 年至 2006 年连房带地购

买所得，主要用于企业相关人员使用。

### ②建筑物账面情况

委评房屋属于上依红所有，江北基地和双桥基地为企业自建，异地房产为企业购买所得，账面原值 51,869.04 万元，账面净值 22,565.86 万元，其为建造成本及合理税费及利润组成/购买房价款及合理税费和装修费组成。

### ③建筑物权利状况

委评房屋建筑物中，建筑面积合计 301,719.30 m<sup>2</sup>，其中有证房屋建筑面积 291,907.02 m<sup>2</sup>，无证房屋建筑面积 9,812.28 m<sup>2</sup>（其中无证房屋产证正在办理中）。

序号 7-82 项已办理房地产权证，权利人为上依红，权证编号如上表；序号 2-6 项为新建厂房，权证尚在办理中，本次根据企业申报面积进行计算。

### ④建筑物实物状况

委评房屋中，位于江北基地和双桥基地的均为工业性质建筑物，用于企业生产、办公及辅助用房，多为钢结构及钢混结构；双桥厂区为老厂区，多为砖混结构。经查均正常使用。

异地房产：均已取得房地产权证，编号如房屋明细表所示。

序号 35-38 项为位于北京市海淀区四环中路 39 号的万地名苑住宅，分别为 3 号楼 1203 室、1204 室、1303 室和 1304 室，建筑面积分别为 137.27 m<sup>2</sup>、119.61 m<sup>2</sup>、97.05 m<sup>2</sup>和 79.38 m<sup>2</sup>。

序号 39 项为万地名苑部分社区底商，坐落于四环中路 39 号 1、2、3 号楼 1-2 层，建筑面积 368.87 m<sup>2</sup>（一层商铺 180.99 m<sup>2</sup>、二层商铺 187.88 m<sup>2</sup>）。

序号 40 项哈尔滨办事处房屋坐落于道里区埃德蒙顿路何家沟小区 C 区 1 栋 1-2 层 7 号的社区商铺，建筑面积 399.28 m<sup>2</sup>。

序号 41-42 项为位于郑州市二七区淮南街 22 号院 19 号楼东 1 单元 10 层的住宅，分别位于 10 层北 1 号和 10 层南 1 号，建筑面积分别为 220.36 m<sup>2</sup>和 202.03 m<sup>2</sup>。



序号 43 项为位于重庆市九龙坡区石坪桥横街特 16 号 4-2#的办公楼, 建筑面积 392.75 m<sup>2</sup>。

#### ⑤建筑物租赁状况

双桥基地: 对应土地序号 5 的工业房屋已全部出租于上汽依维柯红岩车桥有限公司, 租赁期限为 2019 年 1 月 1 日至 2023 年 12 月 31 日止, 根据双方签署的租赁合同: “结合双桥经济技术开发区的房屋租金及车桥设备工装的老旧和利用情况, 月度租金在本协议所述财务原值基础上按月折旧后计付, 具体折旧额以出租方财会控制部计提为准。”

| 序号 | 权证编号                    | 建筑物名称        | 建筑面积 (M <sup>2</sup> ) |
|----|-------------------------|--------------|------------------------|
| 46 | 109 房地证 2008 字第 00301 号 | 三号厂房         | 17,592.04              |
| 56 | 109 房地证 2008 字第 00335 号 | 桥装零件库 (前桥车间) | 7,008.56               |
| 57 | 109 房地证 2008 字第 00335 号 | 毛坯库 (前桥车间)   |                        |
| 64 | 109 房地证 2008 字第 00336 号 | 车桥厂夹具、刀具及小件库 | 1,030.61               |
| 65 | 109 房地证 2008 字第 00307 号 | 车桥涂装车间       | 2,948.40               |
| 67 | 109 房地证 2008 字第 00308 号 | 车桥电镀污水站      | 226.01                 |
| 68 | 109 房地证 2008 字第 00333 号 | 车桥电镀车间       | 2,762.66               |
| 合计 |                         |              | 31,568.28              |

#### ⑥抵押状况

委评房屋中, 序号 7-33 项共计 26 幢房屋, 建筑物面积共计 161,314.89 m<sup>2</sup>连同其相应土地使用权 (土地明细表序号 4, 土地证号: 113 房地证 2011 字第 08074 号, 土地面积 456,500.60 m<sup>2</sup>) 已抵押于上海浦东发展银行股份有限公司重庆分行, 抵押期限为 2020 年 2 月 24 日至 2025 年 2 月 24 日止, 抵押担保金额为 4.5 亿元, 基准日借款余额 9,800 万元。

#### ⑦构筑物概况

构筑物主要为江北基地和双桥基地的工业辅助设施: 道路、围墙、辅助水池、简易用房等辅助设施。其中部分工程为房屋建筑物内的实施工程, 其价值纳入相应建筑物中评估, 具体详见构筑物明细表备注信息。

### 3) 评估程序

本次评估主要以企业填报的《资产申报表》、产权证明文件及企业提供相关说明为主要依据确定建筑物的产权归属、建筑物的建筑面积，并结合现场勘查的方法予以确定建筑面积。

评估人员对委托单位所占有的建筑物的取得过程进行了详细的了解，查阅了各类原始文件、平面分布图。对各项建筑物的建造年代、结构类型、和相关的权源情况进行了清查核实。

现场勘察建筑物的建筑面积是否准确，是否按原设计用途使用，有无已废弃不用的功能。了解其设计标准、建造质量、装修质量、建筑物可视部分的主体结构及装修现状，有无可能影响建筑物使用寿命的结构位移及不均匀性沉降等问题。通过查阅相关建筑物的平面图，取得必要的技术参数及数据。

### 4) 评估依据

《中华人民共和国城市房地产管理法》；

《资产评估执业准则——不动产》；

重庆市建设工程造价信息网的主要材料价格信息；

《2018 重庆市建设工程费用定额》；

《2018 重庆市房屋建筑与装饰工程计价定额（第一册建筑工程）》；

上海东洲资产评估有限公司技术统计资料；

评估人员收集的各类与评估相关的佐证资料。

### 5) 房地产评估的基本评估方法

房地产评估一般采用的基本方法有：市场法、收益法、成本法、假设开发法等，评估人员应根据不同情况选用相应的方法进行评估。

①对同一评估对象宜选用两种以上的评估方法进行评估；

②有条件选用市场法进行评估的，应以市场法为主要的评估方法；

③收益性房地产的评估，应选用收益法作为其中的一种评估方法；

④具有投资开发或再开发潜力的房地产的评估，应选用假设开发法作为其中的一种评估方法；

⑤在无市场依据或市场依据不充分而不宜采用市场法、收益法、假设开发法进行评估的情况下，可采用成本法作为主要的评估方法。

## 6) 评估技术思路及评估方法的概述

根据《资产评估执业准则——不动产》的相关规定，应当根据评估对象的特点、价值类型、资料收集情况等相关条件，分析市场法，收益法，成本法，假设开发法等方法的适用性选择恰当的评估方法。

本次房屋建筑物为工业厂房和商品房，针对工业厂房本次评估采用成本法对其价值进行评估。

适合采用的评估方法理由：工业厂房属于为个别用户专门建造的工程，重置成本基本能够体现其房屋的市场价值；

不适采用的评估方法理由：周边同类建筑物很少发生交易，同时，评估对象所涉及的土地使用权已在无形资产科目中单独评估，且该处为企业自用的厂区，未来没有重新开发的计划，故不适合采用市场法和假设开发法。其次该区域并未形成较活跃的厂房租赁市场，故也不适合采用收益法评估。

序号35-43项异地房产为一般商品房，其周边交易案例较为活跃，采用市场比较法和收益法对其价值进行评估，因为该方法能客观反映商品房的市场价格。

### ①成本法

成本法是资产评估中的常见方法，它是以现时条件下被评估资产全新状态的重置成本，减去资产的实体性贬值、功能性贬值和经济性贬值，据以估算资产价值的一种资产评估方式。

计算公式为：

资产评估值＝重置成本－实体性贬值－功能性贬值－经济性贬值

或：资产评估值＝单位面积重置价格×建筑面积×成新率

**重置价格（不含税）：**

i. 主要房屋建筑物和构筑物根据企业提供的资料及评估人员现场勘查确定委估房产的工程量，根据《2018 重庆市建设工程费用定额》，参照基准日的人工及主要材料的价格进行调整后，确定建筑安装的重置造价；

ii. 其它房屋建筑物，采用“单位造价调整法”，根据有关部门发布的有关房屋建筑物的建筑安装造价，或评估实例的建筑安装造价，经修正后加计有关费用，确定单位面积（或长度）重置单价；

iii. 有关费用的计算：除建筑安装工程造价外，一般建安工程还有待摊投资和资金成本；

iv. 资金成本：主要为企业为工程筹资发生的利息费用，计算其基数时，建安成本及前期及其他费用因在建设期内为均匀投入，资金占用时间按工期的一半计算，利率以建设工期为基础，按中国人民银行发布的基准日现行贷款市场报价利率（LPR）确定。

**建筑面积的确定：**

应根据房地产权证所记载，房地产管理部门所确认的建筑面积确定建筑面积，无房地产权证的根据委托人提供的资料，确定建筑面积。

**成新率的确定：**

采用年限法成新率与打分法技术测定成新率加权平均综合确定成新率。

主要通过现场考察房屋建筑物的工程质量、建筑物主体、围护结构、水电设施、装修等各方面保养情况，参照国家建设部颁发的“房屋完损等级的评定标准”和建设部、财政部发建综（1992）349号有关不同结构、用途房屋建（构）筑物使用年限的规定，综合确定成新率。具体说明如下：

i. 年限法理论成新率的确定：

计算公式：

成新率=尚可使用年限÷（尚可使用年限+已使用年限）×100%

已使用年限：根据房屋建造年、月，计算得出已使用年限。

尚可使用年限：按有关部门关于建筑物耐用年限标准，确定尚可使用年限。

ii. 打分法技术测定成新率的确定：

依据建设部有关鉴定房屋新旧程度的参考依据、评分标准，根据现场勘查技术测定，评估人员结合有关工程资料并现场勘查：结构部分（地基基础、承重结构、非承重结构，屋面、楼地面）、装修部分（门窗、内粉饰、外粉饰、顶棚等），设备部分（水卫、电气、消防设施、通风通暖），根据勘查状况来确定各部分的完好分值，并对各部分赋予权重，最终确定建筑物的打分法成新率。

计算公式：

成新率=（结构打分×评分修正系数+装修打分×评分修正系数+设备打分×评分修正系数）÷100×100%

iii. 综合成新率的确定：

综合成新率采用加权平均法，年限法权数取4，技术打分法权数取6。则综合成新率公式为：

成新率=（年限法成新率×权数+打分法技术测定成新率×权数）÷总权数

## ②市场法

市场法是将估价对象与在估价时点的近期发生过交易的类似房地产进行比较，对这些类似房地产的成交价格做适当的处理来求取估价对象价值的方法。市场法的本质是以房地产的市场交易价格为导向求取估价对象的价值。

采用市场法评估的一般步骤为：首先收集并选取交易实例；然后对可比实例成交价格做适当的处理。包括建立价格可比基础、交易情况修正、交易日期修正和房地产状况修正；最后根据修正后的可比实例求取比准价格，作为委估对象的市场价值。

该方法基本公式如下：

估价对象价格=可比实例成交价格×交易情况修正系数×交易日期调整系数  
×房地产状况调整系数

### ③收益法

收益法评估房地产，是运用适当的折现率，将预期的估价对象房地产未来各期的正常年收益折算到估价时点上的现值，求之和得出估价对象房地产价格的一种估价方法。

所谓收益现值，是指委估房地产在未来特定时期内的预期收益按适当的折现率折算成当前价值（简称折现）的总金额。

收益法的基本原理是资产的购买者为购买资产而愿意支付的货币量不会超过该项资产未来所能带来的期望收益的现值。

收益法的计算公式：
$$P = \sum_{i=1}^n \frac{Fi}{(1+r)^i}$$

P=未来收益期内各期收益的现值之和

其中：P—估价结果（折现值）

r—所选取的折现率

n—收益年期

Fi—未来收益期的预期年收益额

建筑物剩余经济寿命长于建设用地使用权剩余期限，收益价值应为按收益期计算的价值与建筑物在收益期结束时的价值折现到价值日期后相加。

## 7) 评估结论及分析

本次房屋建筑物类评估汇总表如下：

单位：万元

| 科目名称       | 账面净值      | 评估净值      | 增减值       | 增值率（%） |
|------------|-----------|-----------|-----------|--------|
| 固定资产—房屋建筑物 | 22,565.86 | 42,178.88 | 19,613.03 | 86.91  |
| 构筑物        | 7,918.86  | 7,551.92  | -366.95   | -4.63  |

| 科目名称 | 账面净值      | 评估净值      | 增减值       | 增值率（%） |
|------|-----------|-----------|-----------|--------|
| 合计   | 30,484.72 | 49,730.80 | 19,246.08 | 63.13  |

合计评估值 49,730.80 万元，账面净值 30,484.72 万元，增值率为 63.13%，其原因是近年来建筑材料、人工、机械费用上涨所致。

## （11）固定资产——设备类

### 1) 概况

上依红共拥有设备 14,736 台（辆、套），按其不同用途分为机器设备、运输设备、电子设备及其他设备三类。

机器设备 4,235 台（套），主要为前处理电泳线、面漆线、数控三面冲孔机、中涂线、底盘涂装线、纵梁电泳涂装线、四轴整车功能检测线、车架及杂件总成涂装线、三轴整车功能检测线、驾驶室从涂装经立库到总装滑撬输送线、液压机、车载排放测试设备、卧式加工中心、立式加工中心、底盘面漆线 RTO、激光切割机、纵梁折弯机、直燃型溴化锂吸收式冷热水机组、128 通道振动采集系统、电泳烘干及积放机运线、涂胶机器人、车架装铆滑撬线、三坐标测量机、数控立式车床、组合钻床、双面龙门式铣床、花键冷扎机以及模具、工装夹具、各类测试台、测试工具等设备，主要分布于企业各厂房内。

运输设备 56 辆，主要为小客车、小型货车、半挂车等。

电子设备及其他设备 10,445 台（套），网络系统、数据库服务器硬件、服务器、惠普存储、UPS 电源、NE05E-SQ 路由器、工控机、投影仪以及一批电脑、打印机、空调等设备，主要分布于企业各科室内。

此次委评的设备账面情况如下：

单位：万元

| 设备名称 | 数量（台/套） | 帐面原值       | 帐面净值      |
|------|---------|------------|-----------|
| 机器设备 | 4,235   | 122,251.32 | 19,993.91 |
| 运输设备 | 56      | 912.87     | 148.04    |
| 电子设备 | 10,445  | 7,696.65   | 2,110.52  |
| 合计   | 14,736  | 130,860.84 | 22,252.47 |

经了解企业折旧政策如下：

机器设备的折旧年限为 6-12 年，残值率取为 3%。

运输车辆的折旧年限为 4-5 年，残值率取为 3%。

电子设备的折旧年限为 6-12 年，残值率取为 3%。

## 2) 评估过程

### ①制定现场工作计划

评估人员与企业相关设备管理人员接洽，根据企业设备特点提出需要提供的资料清单；并划分评估小组，制定现场设备勘察工作计划。

### ②现场勘察

由于申报评估的设备数量大，分布散，评估人员根据重要性原则对该部分资产进行了抽查核实，主要核对设备和车辆的规格型号和生产厂家等。同时评估人员现场对设备的实际运行状况进行了认真观察和记录，并向现场使用维护人员就设备的使用维护情况及达到的技术性能情况进行了解。

对价值量较大的主要设备，按照设备的主要技术参数，结合设备运行情况和测试报告，对设备的整体状况，包括设备制造质量、设备性能、故障频率、负荷率、维护保养、工作环境、制造精度等进行勘察记录，并进一步分析，以确定影响设备成新率的各项调整系数。

对价值量较小的一般设备及电子类设备，评估专业人员采用目测法，以其丰富的经验作一般性技术判定。

对车辆，核实车名、型号、牌照号、出厂年月、启用日期、载客座位数（或载重量）、排气量、行驶里程、事故及维修状况等；对车辆的制造质量、行驶性能、维护保养、利用率、停放环境等进行勘察记录，并进一步分析，以确定影响车辆成新率的各项调整系数。

### ③调查沟通

召开有关设备管理员和评估师参加的座谈会，全面分析已掌握的情况，并进



一步补充完善，以便对设备的历史与现状作更全面的了解，对设备的技术先进性、经济性等指标进行考量，从而综合判定设备是否存在功能性贬值和经济性贬值等情况。

#### ④收集资料

详细了解并收集设备管理、控制和维修制度以及各项制度的执行情况，调查设备账面价值构成及调整变化情况和依据，查阅并复印了部分重大设备的采购合同、发票、付款凭证、工艺说明、技术资料及设备大修记录等，核查并复印运输设备的车辆行驶证，记录车辆的实际行驶里程数等。

#### ⑤分析处理

利用评估机构建立的价格信息库和询价网络，确定主要设备、关键设备的购置价格，并按照相关行业的标准确定运杂、基础、安装等各项费率，以最终合理确定设备的重置全价；

根据所有现场勘察记录、设备检测报告以及向有关工作人员了解的关于设备利用率、维护保养、故障率等情况，在全面了解设备的历史与现状的基础上，结合设备的运行状况、技术性能、可靠性指标及修理改造等情况，经过综合分析和对比，作为合理确定设备成新率的依据；

最终由设备评估专家对主要设备、关键设备的评估进行讨论研究，复核审定重置全价与成新率的合理性，以求设备评估值更符合客观实际。

### 3) 评估方法

根据《资产评估执业准则——机器设备》，执行机器设备评估业务，应当根据评估目的、评估对象、价值类型、资料收集等情况，分析成本法、市场法和收益法三种资产评估基本方法的适用性，选择评估方法。

重置成本法是指现时条件下重新购建一个与评估对象完全相同或基本类似的、全新状态的资产，并达到使用状态所需要的全部成本，减去已经发生的各类贬值，以确定委估资产价值的一种评估方法。

市场法是指利用市场上同样或类似资产的近期交易价格，经过直接比较或类

比分析以估测资产价值的评估方法。

收益法是指通过对委估资产未来的预期收益，采用适宜的折现率折现，以确定评估对象价值的评估方法。

由于国内二手设备市场不发达，设备交易不活跃，难以获取可比的案例，故不适合采用市场法评估；再则因委估设备系整体用于企业经营，不具有单独获利能力，或获利能力无法量化，故不适合采用收益法评估；而设备重置成本的有关数据和信息则来源较多，且因各类损耗造成的贬值也可以计量，故比较适合采用成本法。

综上所述，本次对机器设备的评估方法主要为重置成本法。

重置成本法计算公式为：

评估价值=重置全价×成新率

#### ①重置全价的确定

重置全价由评估基准日时点的现行市场价格和运杂、安装调试费及其它合理费用组成，一般均为更新重置价，即：

$$\begin{aligned} \text{重置全价} &= \text{重置现价} + \text{运杂、安装调试费} + \text{其它合理费用} \\ &= \text{重置现价} \times (1 + \text{运杂安装费费率}) + \text{其它合理费用} \end{aligned}$$

根据 2008 年 11 月 10 日发布的《中华人民共和国国务院令 538 号》、自 2009 年 1 月 1 日起施行的《中华人民共和国增值税暂行条例》之第八条规定：

“纳税人购进货物或者接受应税劳务，支付或者负担的增值税额为进项税额，准予从销项税额中扣除。”又根据财政部、国家税务总局《关于全面推开营业税改征增值税试点的通知》（财税〔2016〕36 号）相关精神，自 2016 年 5 月 1 日起，在全国范围内全面推行营业税改征增值税（以下简称“营改增”）试点，建筑业、房地产业、金融业、生活服务业等全部营业税纳税人纳入试点范围。

财政部、税务总局、海关总署联合公告 2019 年第 39 号（关于深化增值税改革有关政策的公告）自 2019 年 4 月 1 日起原适用 16% 税率的，税率调整为 13%；原适用 10% 税率的，税率调整为 9%。

由于营业税改为增值税后，增值税税率依据不同的纳税人和征收方式及征收对象等分为多种，为了简便起见，本次评估统一按税率 9% 计算运杂费、基础费、安装费等费用所涉及的增值税。

由于企业购入固定资产的增值税额可从销项税额中抵扣，故设备的重置全价应扣除增值税，即：

重置全价=设备现价×（1+运杂、安装费费率）+其它合理费用-增值税额

设备购置增值税额=设备现价÷1.13×13%

其他增值税税额=相应的计税基数（运杂费、基础费、安装费等）÷1.09×9%

增值税额=设备购置增值税额+其他增值税税额

#### i. 进口设备的重置全价的确定

重置全价=CIF 价+关税+增值税+外贸手续费+银行财务费+商检费+国内运输费+设备基础费+安装调试费+其它合理费用-增值税额

增值税额= CIF 价×（1+关税税率）×增值税率

包含运杂、安装费费率的总增值税额= CIF 价×（1+关税税率）×增值税率+（设备现价×运杂安装费率）÷1.09×9%

CIF 价的取价依据：向《机电产品报价手册》的编纂机构“机械工业信息研究院机械工业出版社”咨询取得；通过向外商在中国的代理机构进行咨询取得；根据原设备合同价进行功能类比分析比较及市场行情调整确定。

关税的确定：查询 2019 版《中国海关报关实用手册-进出口关税税则》确定；

银行财务费、外贸手续费、商检费等费率及国内运输费率、设备基础费率、设备安装费率，按《资产评估常用数据与参数手册》中的指标确定；或根据《机械工业建设项目概算编制办法及各项概算指标》规定的费率确定。

其它合理费用主要指对价值量大，建设期较长的设备，按合同的付款方式、不同期的贷款利率，计算其资金成本；

对国内已有相同功能可替代的进口设备，根据替代原则，以国内相同功能设备的重置价为基数，按与进口设备的功能、质量、性能等方面的差异进行性价比的调正后确定重置价。

## ii. 国产设备重置全价的确定

重置全价=设备现价×（1+运杂、安装费费率）+其它合理费用-增值税额

设备增值税额=设备现价÷1.13×13%

包含运杂、安装费费率的总增值税额=设备现价÷1.13×13%+（设备现价×运杂安装费率）÷1.09×9%

设备现价的取价依据：

通过向生产制造厂询价；

查阅《机电产品报价手册》取得；

查阅《全国资产评估价格信息》取得；

查阅《机电设备评估价格信息》取得；

参考原设备合同价进行功能类比分析比较及市场行情调整确定；

电子类设备查询《史泰博手册》、《太平洋电脑网》等信息取得；

对无法询价及查阅到价格的设备，参照类似设备的现行市价经调整估算确定。

运杂、安装费的确定：

按《资产评估常用数据与参数手册》中的指标确定；或根据《机械工业建设项目概算编制办法及各项概算指标》中，有关设备运杂费、设备基础费、安装调试费概算指标，并按设备类别予以确定。

其它合理费用：主要是指资金成本，对建设周期长、价值量大的设备，按建设周期及付款方法计算其资金成本；对建设周期较短，价值量小的设备，其资金成本一般不计。

### iii. 运输设备重置全价的确定

车辆重置全价=车辆现价+车辆购置税+其它费用-增值税额

增值税额=车辆现价 $\div$ 1.13 $\times$ 0.13

重置现价的确定通过查阅《中国汽车网》、《易车网》、《全国国产及进口汽车报价》取得；

车辆购置税为不含税购置价的 10%；

其它费用主要包括：验车费、拍照费、固封费、拓钢印费等，一般取 500 元。

车辆重置全价=车辆现价-增值税额

### ②成新率的确定

#### i. 对价值量较大的重点、关键设备成新率的确定

在年限法理论成新率的基础上，再结合各类因素进行调整，最终合理确定设备的综合成新率，计算公式：

综合成新率= 理论成新率 $\times$ 调整系数 K

其中：

理论成新率=尚可使用年限 $\div$ （已使用年限+尚可使用年限） $\times$ 100%

调整系数 K=K1 $\times$ K2 $\times$ K3 $\times$ K4 $\times$ K5 等，即：

综合成新率= 理论成新率 $\times$ K1 $\times$ K2 $\times$ K3 $\times$ K4 $\times$ K5

各类调整因素主要系设备的原始制造质量、设备的运行状态及故障频率、维护保养（包括大修理等）情况、设备的利用率、设备的环境状况等。

#### ii. 对价值量较小的一般设备及电子类设备的确定：

采用使用年限法确定成新率，计算公式：

成新率=尚可使用年限 $\div$ （已使用年限+尚可使用年限） $\times$ 100%

尚可使用年限依据评估专业人员的丰富经验，结合设备的实际运行状态确定。

### iii. 对车辆成新率的确定：

参照商务部、国家发展和改革委员会、公安部、环境保护部 2013 年 1 月 14 日发布的关于《机动车强制报废标准规定》中的车辆规定报废年限和报废行驶里程数，结合《资产评估常用参数手册》中关于“车辆经济使用年限参考表”推算确定的车辆经济使用年限和经济行驶里程数，并以年限成新率作为车辆基础成新率，以车辆的实际行驶里程数量化为车辆利用率修正系数，再结合其它各类因素对基础成新率进行修正，最终合理确定设备的综合成新率。

计算公式：

$$\text{综合成新率} = \text{年限成新率} \times K1 \times K2 \times K3 \times K4 \times K5$$

由于平均年限法计算的成新率太高，导致客观上车辆的评估值严重背离了市场价值。车辆作为一种特殊的设备，其启用以后各年之损耗的价值内涵是不同的，随着使用年限的延长，其各部位有形损耗逐年加大，车辆的剩余价值会越来越小，因此，车辆的各年损耗值应呈递减趋势，即第一年最大，以后各年的实际损耗价值都相应较前一年小。因此采用以“余额折旧法”的概念根据车辆的已使用年限计年限成新率，年限成新率的确定如下。

计算公式：

$$\text{年限成新率} = (1-d)^n \times 100\%$$

式中：

$$d = 1 - \sqrt[n]{1/N} = \text{车辆使用首年后的损耗率}$$

$$1-d = \text{车辆使用首年后的成新率}$$

$$N = \text{车辆经济耐用年限}$$

$$1/N = \text{车辆平均年损耗率}$$

$$n = \text{车辆实际已使用年限}$$

## B、修正系数 K 的确定

K1 为车辆原始制造质量；K2 为车辆维护保养情况；K3 为车况及车辆运行状态；K4 为车辆利用率；K5 为车辆停放环境状况。

其中 K4 “车辆利用率”的确定：

依据车辆的经济行驶里程数和经济使用年限，推算已使用年限的额定行驶里程数，再以实际行驶里程数与额定行驶里程数的差异数除以车辆经济行驶里程数来确定车辆的利用率，具体计算公式如下：

已使用年限额定行驶里程数=经济行驶里程数÷经济使用年限×已使用年限

车辆利用率修正系数=1-（实际行驶里程数-额定行驶里程数）÷经济行驶里程数

## 4) 评估结论

具体评估结果情况如下：

单位：万元

| 资产名称 | 帐面净值             | 评估净值             | 增值额              | 增值率（%）       |
|------|------------------|------------------|------------------|--------------|
| 机器设备 | 19,993.91        | 35,769.02        | 15,775.10        | 78.90        |
| 运输设备 | 148.04           | 283.54           | 135.50           | 91.53        |
| 电子设备 | 2,110.52         | 1,895.00         | -215.52          | -10.21       |
| 合计   | <b>22,252.47</b> | <b>37,947.56</b> | <b>15,695.09</b> | <b>70.53</b> |

固定资产设备账面净值 22,252.47 万元，评估值 37,947.56 万元，增值 15,695.09 万元，增值率为 70.53%。

经分析，本次评估增值的原因主要由于企业有较多数量的机器设备已超过财务折旧年限，帐面净值已为残值，但尚处于正常使用状态，经评估后体现了其价值，致使评估增值。

## （12）在建工程

### 1) 在建工程——设备安装工程

在建工程——设备安装工程账面值为 12,216.75 万元，共 37 项，主要为工程

能力提升、国六项目、轮胎输送线等。

### ①评估过程

评估人员在公司设备安装工程管理人员的陪同下，对在建工程—设备安装工程项目进行了现场清查核实。经核查有关批文、项目合同及对照在建工程明细账，在建工程账面金额属实。经查找设备合同并进一步了解工程的实体内容和进展情况后，对各项在建工程的内容、进程及具体付款情况有了较全面的了解。在建工程账面值系已扣除了增值税额后的价值。

### ②评估方法

本次评估分别按不同的付款金额和不同的资金占用周期，按银行同期贷款利率加计资金成本，计评估值。即：

评估值=账面已付设备费+账面已付安装费+其它费用+账面已付运杂费+资金成本

资金成本=已付设备费×年利率×资金占用周期+已付运杂费×年利率×资金占用周期

### ③评估结论

具体评估结果情况如下：

单位：万元

| 科目名称         | 账面价值      | 评估价值      | 增减值    | 增值率（%） |
|--------------|-----------|-----------|--------|--------|
| 在建工程——设备安装工程 | 12,216.75 | 12,486.45 | 269.70 | 2.21   |

在建工程——设备安装工程账面值 12,216.75 万元，评估值 12,486.45 万元，增值 269.70 万元，增值率为 2.21%。

上依红在建工程净额评估值为 12,486.45 万元。

单位：万元

| 科目名称        | 账面价值      | 评估价值      | 增减值    | 增值率（%） |
|-------------|-----------|-----------|--------|--------|
| 在建工程—设备安装工程 | 12,216.75 | 12,486.45 | 269.70 | 2.21   |
| 在建工程合计      | 12,216.75 | 12,486.45 | 269.70 | 2.21   |
| 减：在建工程减值准备  | -         | -         | -      | -      |



| 科目名称   | 账面价值      | 评估价值      | 增减值    | 增值率（%） |
|--------|-----------|-----------|--------|--------|
| 在建工程净额 | 12,216.75 | 12,486.45 | 269.70 | 2.21   |

### （13）无形资产

#### 1) 土地使用权

##### ①评估对象概况

被评估单位申报的部分资产，系上依红拥有的位于重庆市的 9 宗国有建设用土地使用权，账面原值合计 22,590.19 万元，账面净值合计 17,118.76 万元，土地总面积为 963,510.74 m<sup>2</sup>，均为工业出让用地，具体明细如下：

| 序号 | 土地权证编号                          | 宗地名称          | 土地位置                           | 开发程度 | 土地面积（M <sup>2</sup> ） |
|----|---------------------------------|---------------|--------------------------------|------|-----------------------|
| 1  | 渝（2020）两江新区不动产权第 001088047 号    | B05 地块        | 两江新区礼嘉组团 B 分区 B05-1-1 地块       | 五通一平 | 28,537.40             |
| 2  | 渝（2020）两江新区不动产权第 001088035 号    | F26 地块        | 两江新区礼嘉组团 F 分区 F26-1（部分）地块      | 五通一平 | 46,227.10             |
| 3  | 109 房地证 2011 字第 03200 号         | 总装厂土地         | 重庆市双桥区建设村                      | 五通一平 | 67,502.00             |
| 4  | 113 房地证 2011 字第 08074 号         | 新基地土地         | 重庆北部新区黄环北路 1 号 1 栋             | 五通一平 | 456,500.60            |
| 5  | 渝国用 03 第 965 号                  | 车桥厂土地         | 双桥区建设村                         | 五通一平 | 71,117.00             |
| 6  | 109 房地证 2008 字第 00298 号等 4 个产证  | 车身厂土地         | 双桥区建设村                         | 五通一平 | 84,091.00             |
| 7  | 115 房地证 2012 字第 06264 号         | 轮胎装配及 KD 中心用地 | 北部新区黄茅坪组团 B 标准分区 B06-3、B06-4 号 | 五通一平 | 115,995.64            |
| 8  | 109 房地证 2008 字第 00303 号等 14 个产证 | 铸造厂土地         | 双桥区青年村                         | 五通一平 | 88,460.00             |
| 9  | 109 房地证 2008 字第 00506 号         | 5080 土地       | 双桥区建设村                         | 五通一平 | 5,080.00              |
| 合计 |                                 |               |                                |      | 963,510.74            |

特别事项说明：

明细表中序号 5 土地-车桥厂土地：根据委估方提供的情况说明及相关的地质勘查报告，该土块由于受周边东部区域解家沟煤矿的采动影响，部分区域出现近于南北走向的地裂缝和地面不均匀沉降，其变形范围从东向西逐步扩大，地质条件较差，本次评估考虑其地质条件对土地价值的影响，针对土地的地质情况进行了相应的修正。

明细表中序号 7 土地-轮胎装配及 KD 中心用地：证载土地面积为 120,201.3 m<sup>2</sup>，根据企业提供的 2 份《国有建设用地使用权收回协议书》，因黄茅坪组团 H7 道路修建和规划调整，政府收回 4054.6 m<sup>2</sup>和 151.06 m<sup>2</sup>，共计 4205.66 m<sup>2</sup>，剩余土地面积 115,995.64 m<sup>2</sup>（120,201.3－4205.66＝115,995.64）用于企业生产，截止至本次评估工作日，证载土地面积尚未更新，本次评估根据原产权证面积扣减政府收回面积确定土地面积。

## ②现场调查情况

评估人员对土地使用权的权属调查，主要是核实土地使权利状况、使用面积、使用年限、开发程度、他项权利和坐落等有关事项。了解评估对象是否存在抵押、担保等影响资产评估的重大事项。并对委估土地使用权所对应的地块进行了实地勘察，调查土地使用权的土地性质、用途、面积、容积率、四至、周边环境及土地利用开发情况等。

## ③评估依据

《中华人民共和国土地管理法》；

《资产评估执业准则——不动产》；

房地产行业专业网络平台土地成交信息；

《重庆市基准地价 2016》；

中国地价信息服务平台颁布的地价监测数据。

## ④土地评估的基本方法及适用性分析介绍

土地评估一般采用的基本方法有：市场法、收益法、假设开发法、成本法和基准地价修正法等，需根据不同用途分别选取合适的方法评估。

土地用途主要可以分为：居住用地；工业用地；商业、旅游、娱乐用地；综合用地；教育、科技、文化、卫生、体育或者其它用地。

对于工业用地，宜采用市场法、成本法和基准地价修正法。在特殊情况下，也可采用收益法。

对于商业、办公、旅游、娱乐用地，宜采用市场法、收益法、假设开发法和基准地价修正法评估。

### ⑤评估技术思路及具体评估过程

根据评估目的和评估对象的特点和实际情况，以及收集资料分析，委估对象属于工业用地，本次采用市场法和基准地价修正法对序号 3-9 项土地使用权价值进行评估。

适用评估方法的理由：近年来周边相似土地的成交案例较多，有活跃的公开市场，同时委评地块在基准地价涵盖范围内，可以作为验证。

不适用评估方法的理由：企业已在地上自建厂区，预计未来不太可能重新开发该处地块，因此不适于假设开发法评估，同时该区域土地均为工业企业自用，没有空地出租情况，无法收集到客观土地租金，也不适于收益法评估。

序号 1-2 项土地-两江新区礼嘉组团土地：土地于 2020 年 7 月 24 日自土地公开一手市场出让取得，取得日期距离本次评估基准日时日较短，根据中国地价信息公布的重庆市工业土地地价水平显示，自 2020 年三季度至四季度工业土地地价水平未发生变化，环比增长率为 0%，因此本次评估值参照原始入账价值列示。

#### i. 市场法

市场法是根据市场中的替代原理，将待估土地与具有替代性的，且在评估基准日近期市场上交易的类似地产进行比较，就交易情况、交易日期、区域状况修正、实物状况修正等条件与待估土地使用权进行对照比较，并对交易实例加以修正，从而确定待估土地使用权价值的方法。

采用市场法求取土地使用权价格的公式如下：

土地评估值 = 比较实例宗地价格 × 交易情况修正系数 × 交易日期修正系数 × 区域状况因素修正系数 × 实物状况修正系数

即  $V = VB \times A \times B \times D \times E$

式中：

V：待估宗地价格；

VB：比较实例价格；

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：待估宗地评估基准日地价指数 / 比较实例宗地交易日期地价指数

D：待估宗地区域状况因素条件指数 / 比较实例宗地区域状况因素条件指数

E：待估宗地实物状况因素条件指数 / 比较实例宗地实物状况因素条件指数

在对可比案例进行系数调整时，需分别考虑其交易情况、市场状况、区域状况因素和实物状况因素的影响。

交易情况的修正应考虑交易价格的客观合理，对各类可能造成可比实例交易价格偏离正常市场价格的因素需进行相应的修正。

现我国土地使用权主要通过市场公开招拍挂取得，一般需选取实际成交的案例，若案例不足可选取基准日近期的公开挂牌但未实际成交的案例，但其一般会低于最终成交价，需注意修正。

对于交易情况因素，根据实际情况分析并确定打分系数后，再进行修正计算，其具体公式为：

$$\text{可比实例交易价格} \times \frac{100}{\text{交易状况打分指数}} = \text{正常交易价格}$$

对于土地使用权的市场状况而言，由于可比实例的交易日期往往不为基准日当天，期间的土地市场行情可能出现了变化，比如国家宏观调控政策、各地政府批地规划、银行利率、经济环境等改变造成的市场状况变动，一般根据宗地所在

地的相应国有土地使用权监测指数或相关市场指数进行修正，具体修正公式为：

$$\text{可比实例的交易价格} \times \frac{\text{基准日市场指数}}{\text{交易日市场指数}} = \text{可比实例在基准日的可比价格}$$

## A、区域因素

**聚集程度：**对于工业用途的宗地，其周边相似厂区、工厂的产业聚集度对企业的品牌效应、相关扶持政策具有一定影响，包括国家级高新产业园、地区级工业开发区等等园区效应会对土地的价值有提升作用，而孤立荒僻的环境会造成价值的偏低，因此一般以委估对象自身情况为标准。

**交通条件：**对于宗地的交通条件，主要关注其出入的道路、周边公共交通可利用的状况，自驾车的停车便利度，距离火车站、码头、飞机场等交通枢纽的通达程度等，临靠城市交通主干道、具备多条公交线路或轨道交通、良好的停车场地和距离交通枢纽越近，可带来较高的土地使用价值，一般以委估对象为标准。

**市政配套：**主要包括周边地块的给排水、电气、暖通管道接入和通信线缆铺设等市政设施，以及中小学、医院医疗、金融服务、文化体育场所等公共配套，具备良好的市政配套能提升宗地及其上地产的使用舒适度，其市场价值就越高，因此也以委估对象为标准。

**环境景观：**主要包括宗地周边有无噪声、垃圾或光污染，环境卫生、地上建筑物周边有无高压输电线、垃圾房等，以及相邻宗地的利用状况，自然景观条件等。在市区内，噪音或重工业、化学污染会造成生活质量下降、影响人们日常工作、生活，周边区域内其他土地被恶意使用的，会造成小环境的破坏，造成土地的交易价格偏低。因此也以委估对象为标准。

**规划限制：**由于我国土地为国家所有，企业及个人仅拥有一定年限的使用权，在考虑最佳利用原则时，尚需遵循相关部门的规划限制，具体包括区域经济政策、土地规划及城镇规划限制。

工业用地有时需考虑特殊产业的管制，比如高科技园区一般不能允许传统制造、污染行业进入，而各类地区级、国家级产业园可能有投资规模要求的准入标准，会使拿地门槛提高，其土地价值也较高；其他各类用地尚需考虑地上建筑限

制对地价的影响，没有特殊要求限制的宗地价值较高，因此也以委估对象为标准。

## B、个别因素

**宗地面积：**主要勘查土地的面积，包括建设用地面积与代征地面积，因为实际可使用的为建设用地，土地使用率越高、其内涵价值越好，而且对于工业土地来说，大面积的土地整体价值较高。

**土地形状：**宗地的外轮廓形状也会影响地价水平，一般而言、规则的矩形或多边形场地其可利用程度较好，场地规整正气，便于布局规划，地上面积可以得到充分利用，而长条形、三角形等不规则形状可能造成使用价值偏低，一般以委估对象为标准。

**临街深度：**宗地位置距离所临道路的垂直距离也会对土地价值有较大影响，其深度越大、土地进出越不便，受到临街道路附加价值越低，被埋置于其他宗地之后，可辨认程度越低，土地价值也越低，以委估对象为标准。

**开发程度：**除了场地外的社区配套和公共服务设施，宗地价值还受到红线内场地平整、硬化路面、管线铺设等情况的影响，一般新增出让用地为毛地状态，尚需进行现有建筑物拆除、前期平整、完成五通一平或七通一平等。

**地形地势：**对于郊区或丘陵地区的宗地来说，其土地的地形地势也对价值有一定的影响，平地或地势平缓的场地可利用程度较好，坡地或丘陵起伏的场地会造成生产、生活不便，宗地内或与相邻土地、道路有明显高差的、造成自然排水性受限的，有滑坡、落石、河水倒灌等影响的宗地价值较差，成片开发的新增建设用地则价值较高，一般以委估对象为标准。

综上，委估对象价格=可比实例交易价格×交易情况修正系数×交易日期修正系数×区域因素修正系数×个别因素修正系数

$$= \text{可比实例交易价格} \times \frac{100}{\text{交易情况打分指数}} \\ \times \frac{\text{基准日市场指数}}{\text{交易日市场指数}} \times \frac{100}{\text{各区域因素打分指数}} \times \frac{100}{\text{各个别因素打分指数}}$$

## ii. 基准地价修正法

基准地价是政府制定的，是以政府的名义公布施行的，具有公示性、法定的权威性和一定的稳定性，是对市场交易价产生制约和引导作用的一种土地价格标准，基准地价修正法是依据基准地价级别范围，按不同用途对影响地价的区域因素和个别因素等进行系数修正，从而求得评估对象公平市场价值的一种评估方法。

采用基准地价修正法求取土地使用权价格的公式如下：

土地评估值＝基准地价×（1＋期日修正系数）×（1＋因素修正系数合计）×容积率修正系数

### ⑥评估结论及分析

根据上述测算思路，相关地块评估结果如下：

| 序号 | 土地权证编号                          | 宗地名称          | 评估单价<br>(元/<br>m <sup>2</sup> ) | 评估净值<br>(万元) |
|----|---------------------------------|---------------|---------------------------------|--------------|
| 1  | 渝（2020）两江新区不动产权第 001088047 号    | B05 地块        | 968.52                          | 2,763.91     |
| 2  | 渝（2020）两江新区不动产权第 001088035 号    | F26 地块        | 993.41                          | 4,592.23     |
| 3  | 109 房地证 2011 字第 03200 号         | 总装厂土地         | 150.77                          | 1,017.73     |
| 4  | 113 房地证 2011 字第 08074 号         | 新基地土地         | 653.49                          | 29,831.80    |
| 5  | 渝国用 03 第 965 号                  | 车桥厂土地         | 135.54                          | 963.95       |
| 6  | 109 房地证 2008 字第 00298 号等 4 个产证  | 车身厂土地         | 150.80                          | 1,268.13     |
| 7  | 115 房地证 2012 字第 06264 号         | 轮胎装配及 KD 中心用地 | 672.68                          | 7,802.76     |
| 8  | 109 房地证 2008 字第 00303 号等 14 个产证 | 铸造厂土地         | 150.80                          | 1,334.02     |
| 9  | 109 房地证 2008 字第 00506 号         | 5080 土地       | 133.26                          | 67.70        |
|    | 合计                              |               |                                 | 49,642.22    |

综上，本次土地使用权评估表如下：

单位：万元

| 科目名称       | 账面价值      | 评估价值      | 增减值       | 增值率（%） |
|------------|-----------|-----------|-----------|--------|
| 无形资产—土地使用权 | 17,118.76 | 49,642.22 | 32,523.46 | 189.99 |

| 科目名称 | 账面价值      | 评估价值      | 增减值       | 增值率（%） |
|------|-----------|-----------|-----------|--------|
| 合计   | 17,118.76 | 49,642.22 | 32,523.46 | 189.99 |

委评土地账面价值 17,118.76 万元，评估值为 49,642.22 万元，评估增值 32,523.46 万元，增值率为 189.99%。增值原因是委评对象取得成本较低，持有期间土地市场持续上涨，故产生增值。

## 2) 其他无形资产

### ①概况

无形资产-其他无形资产系专有技术及外购的软件，另将本次账面未反映的 237 项境内商标、92 项境外商标、675 项专利、4 项域名、17 项软件著作权、9 项作品著作权纳入评估范围。相关知识产权的权利人均为上依红所有，不存在对外许可、质押等情况。

### ②评估方法

无形资产评估的方法通常有成本法、市场法和收益法三种。

所谓成本法就是根据无形资产的成本来确定无形资产价值的方法。这里的成本是指重置成本，就是将当时所耗用的材料、人工等开支和费用用现在的价格来进行计算而求得的成本，或者是用现在的方法来取得相同功能的无形资产所需消耗的成本。由于无形资产的成本具有不完整性、弱对应性和虚拟性，因此成本法在无形资产评估中使用的用不多。

市场法就是根据类似无形资产的市场价经过适当的调整，来确定无形资产价值的方法。由于我国的市场经济尚不成熟，无形资产的交易更少，因此无形资产评估中市场法的使用也很少。

收益法是将无形资产在未来收益期内产生的收益，按一定的折现率折算成现值，来求得无形资产价值的方法。无形资产的价值，实际最终取决于能否给企业带来超额收益，所以目前在无形资产评估中，收益法是最常用的一种评估方法。



### ③评估过程

#### i. 软件的评估

对于企业外购的软件，评估人员核查了相关软件外购的合同及入账发票等资料，并对软件摊销情况进行了核实，确认账面金额无误，本次根据软件不含税市场价进行评估。

#### ii. 域名的评估

域名是互联网上人们熟悉、易记的计算机名字。域名可分为不同级别，包括通用顶级域名（GTLD）、国家顶级域名（NTLD）与中文域名等。

评估方法选取：

企业申报的域名及其链接的网站主要为对企业的情况介绍，未给企业利润带来实质上的影响，并不能给企业的收益带来贡献，本次采用成本法评估。

评估过程：

成本法又称重置成本法，是以现行市价为基础，评估重新申请注册类似域名所需要的投入成本，从而确定被评估的域名价值的一种评估方法。成本法的基本思路是重置原则，故对于域名的成本法评估即根据其注册费及续展费确定评估值。

重置成本=新注册费用+年续展费用×（剩余使用年数-1）-增值税

新注册费用及年续展费用参考万网的产品价格表。

#### iii. 其他无形资产的评估（商标、专利、著作权）

企业拥有的商标、专利、软件著作权及作品著作权是能为所有者带来稳定收益、前景良好的无形资产，根据对未来市场分析，委估无形资产具有一定的市场价值。评估人员经综合分析，对其采用收益法——多期超额收益法确定估值。同时，本次评估将开发支出科目中对应的专有技术研发及技术许可一并纳入该科目中评估。

多期超额收益法是以由全部资产未来一定时期带来的收益扣除由其他有形

资产带来收益后的现值确定无形资产的价值。在实践中，因为无形资产通常会在一个较长时期内带来收益，多期超额收益法更常用。该方法涉及预测企业使用无形资产带来的收益增加，从这个现金流量中减去了该无形资产以外，由其他有形、无形或金融资产带来的贡献。

#### ④评估结论

本次无形资产—其他无形资产评估情况如下：

单位：万元

| 科目名称        | 账面价值             | 评估价值             | 增减值              | 增值率（%）        |
|-------------|------------------|------------------|------------------|---------------|
| 无形资产—其他无形资产 | 11,932.78        | 27,998.44        | 16,065.66        | 134.63        |
| <b>合计</b>   | <b>11,932.78</b> | <b>27,998.44</b> | <b>16,065.66</b> | <b>134.63</b> |

其他无形资产账面值 11,932.78 万元，评估值 27,998.44 万元，增值 16,065.66 万元，增值率为 134.63%，主要系由于将开发支出合并纳入无形资产评估所致。

#### （14）开发支出

开发支出系国六技术的研发及代开发的智能重卡项目。对于国六技术的研发，本次合并至无形资产中进行评估。对于受托开发的智能重卡项目，评估人员核实了相关委托开发协议及研发投入明细，考虑到相关研发形成的成果非上依红所有，本次对该项目按照核实后的账面值评估。

本次开发支出评估情况如下：

单位：万元

| 科目名称      | 账面价值             | 评估价值            | 增减值               | 增值率（%）        |
|-----------|------------------|-----------------|-------------------|---------------|
| 开发支出      | 11,533.80        | 1,198.53        | -10,335.27        | -89.61        |
| <b>合计</b> | <b>11,533.80</b> | <b>1,198.53</b> | <b>-10,335.27</b> | <b>-89.61</b> |

开发支出账面值 11,533.80 万元，评估值 1,198.53 万元，减值 10,335.27 万元，增值率为-89.61%，主要系由于将部分开发支出合并纳入无形资产评估所致。

#### （15）递延所得税资产

递延所得税资产系公司管理层根据公司未来盈利状况，以可抵扣暂时性预计未来使用年度的预测盈利为限，按照所得税率确认的递延所得税资产。由于企业

认定在未来期间很可能无法获得足够的应纳税所得额用来抵扣可抵扣暂时性差异，因此按盈利预测结果确认递延所得税资产计人民币 10,509.53 万元。本次评估通过核实账务，抽查相关的凭证，和纳税申报表等，确认账面属实，按核实后的账面值评估。

上依红递延所得税资产评估值为 10,509.53 万元。

单位：万元

| 科目名称    | 账面价值      | 评估价值      | 增减值 | 增值率（%） |
|---------|-----------|-----------|-----|--------|
| 递延所得税资产 | 10,509.53 | 10,509.53 | -   | -      |

#### （16）其他非流动资产

其他非流动资产系企业预付的土地购置款以及工程款。评估人员核对了会计账簿记录，抽查了有关合同或协议以及付款凭证等原始资料，并对期后合同执行情况进行了了解，经检查其他非流动资产申报数据真实、金额准确，以核实后的账面值确认评估值。

上依红其他非流动资产评估值为 6,240.40 万元。

单位：万元

| 科目名称    | 账面价值     | 评估价值     | 增减值 | 增值率（%） |
|---------|----------|----------|-----|--------|
| 其他非流动资产 | 6,240.40 | 6,240.40 | -   | -      |

#### （17）应付票据

应付票据系公司本部采购款和工程物资采购款而开出的无息银行承兑汇票。评估人员通过查阅了相关购货合同、结算凭证、核对了应付票据票面记载的收、付款单位、支付金额，以及是否含有票面利率等内容，确认企业应付票据为无息票据，应支付款项具有真实性和完整性，核实结果账表单金额相符，按照核实后的账面值评估。

上依红应付票据评估值为 508,908.23 万元。

单位：万元

| 科目名称 | 账面价值       | 评估价值       | 增减值 | 增值率（%） |
|------|------------|------------|-----|--------|
| 应付票据 | 508,908.23 | 508,908.23 | -   | -      |

**（18）应付账款**

应付账款主要是公司应付的货款款项。评估人员查阅了相关合同协议，抽查了部分原始凭证，就大金额款项向对方单位询证函确认。经核实该负债内容真实有效，为实际应承担的债务，按照核实后的账面值评估。

上依红应付账款评估值为 513,351.27 万元。

单位：万元

| 科目名称 | 账面价值       | 评估价值       | 增减值 | 增值率（%） |
|------|------------|------------|-----|--------|
| 应付账款 | 513,351.27 | 513,351.27 | -   | -      |

**（19）合同负债**

合同负债系企业已收或应收客户对价而应向客户转让商品的义务。评估人员在核实账务的基础上采用函证或查验原始入账凭证、合同、协议等相关资料的方法，确定债务的存在。通过核查合同总额、按约定可确认负债的总进度款、已收到发票确认负债金额等，确认该负债内容真实有效，按照核实后的账面值评估。

上依红合同负债评估值为 45,801.12 万元。

单位：万元

| 科目名称 | 账面价值      | 评估价值      | 增减值 | 增值率（%） |
|------|-----------|-----------|-----|--------|
| 合同负债 | 45,801.12 | 45,801.12 | -   | -      |

**（20）应付职工薪酬**

应付职工薪酬主要为本年度应付职工的工资、四金等。评估人员核实了企业相关费用计提的比例及发放的依据，确定账面金额属实，按照核实后的账面值评估。

上依红应付职工薪酬评估值为 33,895.44 万元。

单位：万元

| 科目名称   | 账面价值      | 评估价值      | 增减值 | 增值率（%） |
|--------|-----------|-----------|-----|--------|
| 应付职工薪酬 | 33,895.44 | 33,895.44 | -   | -      |

**（21）应交税费**

应交税费账面值主要为印花税、所得税及附加税费等。评估人员核实了税金

申报表以及完税凭证，确认账面金额属实，按照核实后的账面值评估。

上依红应交税费评估值为 4,209.50 万元。

单位：万元

| 科目名称 | 账面价值     | 评估价值     | 增减值 | 增值率（%） |
|------|----------|----------|-----|--------|
| 应交税费 | 4,209.50 | 4,209.50 | -   | -      |

## （22）其他应付款

其他应付款账面值主要为保证金、应付工程款等。

评估人员在核实账务的基础上采用函证或查验原始入账凭证等相关资料的方法，确定债务的存在，确定其他应付款账面值基本属实，按照核实后的账面值评估。

上依红其他应付款评估值为 36,556.63 万元。

单位：万元

| 科目名称  | 账面价值      | 评估价值      | 增减值 | 增值率（%） |
|-------|-----------|-----------|-----|--------|
| 其他应付款 | 36,556.63 | 36,556.63 | -   | -      |

## （23）一年内到期的非流动负债

一年内到期的非流动负债系向浦发银行重庆分行借入的长期贷款中一年内到期还款的部分。评估人员核对了相关借款合同，并向债权人发询证函。长期借款账面金额属实，按照核实后的账面值评估。

上依红一年内到期的非流动负债评估值为 1,300.00 万元。

单位：万元

| 科目名称        | 账面价值     | 评估价值     | 增减值 | 增值率（%） |
|-------------|----------|----------|-----|--------|
| 一年内到期的非流动负债 | 1,300.00 | 1,300.00 | -   | -      |

## （24）其他流动负债

其他流动负债系按照已销售产品可能发生的保修费用和索赔金额评估计提的三包金、未经诉讼可能形成的损失计提、敞口风险计提及预提费用构成。评估人员复核相关计提过程，并查验了相关案件诉讼书等计提依据，对相关债务的真

实性进行复核。

上依红其他流动负债评估值为 203,004.62 万元。

单位：万元

| 科目名称   | 账面价值       | 评估价值       | 增减值 | 增值率（%） |
|--------|------------|------------|-----|--------|
| 其他流动负债 | 203,004.62 | 203,004.62 | -   | -      |

#### （25）长期借款

长期借款系向浦发银行重庆分行借入的长期贷款。评估人员核实了相关借款合同，并向债权人发询证函。长期借款账面金额属实，按照核实后的账面值评估，相关借款利息已在其他流动负债科目计提。

上依红长期借款评估值为 8,500.00 万元。

单位：万元

| 科目名称 | 账面价值     | 评估价值     | 增减值 | 增值率（%） |
|------|----------|----------|-----|--------|
| 长期借款 | 8,500.00 | 8,500.00 | -   | -      |

#### （26）长期应付款

长期应付款系企业与长江养老保险股份有限公司签订的员工中长期激励计划。

评估人员在核实账务的基础上采用函证或查验原始入账凭证、合同、协议等相关资料的方法，核查报表数、总账数和明细账合计数是否相符、长期应付款的内容是否符合企业会计准则的规定、资金流水记录等，确定债务的存在和计量的准确性。按照核实后的账面值评估。

上依红长期应付款评估值为 1,888.00 万元。

单位：万元

| 科目名称  | 账面价值     | 评估价值     | 增减值 | 增值率（%） |
|-------|----------|----------|-----|--------|
| 长期应付款 | 1,888.00 | 1,888.00 | -   | -      |

#### （27）递延收益

递延收益是指尚待确认的收入或收益，也可以说是暂时未确认的收益。经过核查：递延收益主要是重庆两江新区管理委员会根据与企业签订的《上汽依维柯

红岩商用车有限公司十万台整车扩能及重卡研发中心建设项目投资协议》及相关补充协议所约定拨付的产业扶持资金，用于支持企业节能减排、中水利用、污水处理、绿色工厂、基础设施等方面的投入以及智能化工厂的建设和购买智能化装备。评估人员核对明细账、总账与评估申报表的一致性的基础上，确定递延收益账面值基本属实。考虑到项目最终建设成果归企业所有，相关流入的现金无需流出，故本次仅保留该递延收益所应承担的所得税进行评估。

上依红递延收益评估值为 945.16 万元。

单位：万元

| 科目名称 | 账面价值     | 评估价值   | 增减值       | 增值率（%） |
|------|----------|--------|-----------|--------|
| 递延收益 | 6,301.04 | 945.16 | -5,355.88 | -85.00 |

## （28）资产基础法评估结果

评估基准日，上依红股东权益账面值 167,366.25 万元，评估价值 261,765.46 万元。同账面价值相比，评估增值额 94,399.21 万元，增值率 56.40%。其中：总资产的账面价值 1,531,082.09 万元，评估价值 1,620,125.42 万元，同账面价值相比，评估增值额 89,043.33 万元，增值率 5.82%。负债的账面价值 1,363,715.84 万元，评估值 1,358,359.96 万元，同账面价值相比，评估减值额 5,355.88 元，减值率 0.39%。

以 2020 年 12 月 31 日为评估基准日，上依红的资产基础法评估情况如下：

单位：万元

| 序号 | 项目          | 账面价值         | 评估价值         | 增减值       | 增值率（%） |
|----|-------------|--------------|--------------|-----------|--------|
| 1  | 流动资产        | 1,390,377.28 | 1,400,915.89 | 10,538.61 | 0.76   |
| 2  | 非流动资产       | 140,704.82   | 219,209.52   | 78,504.71 | 55.79  |
| 3  | 其中：可供出售金融资产 | -            | -            | -         | -      |
| 4  | 持有至到期投资     |              |              |           |        |
| 5  | 债权投资        |              |              |           |        |
| 6  | 其他债权投资      |              |              |           |        |
| 7  | 长期应收款       |              |              |           |        |
| 8  | 长期股权投资      | 18,415.60    | 23,455.59    | 5,039.99  | 27.37  |
| 9  | 其他权益工具投资    |              |              |           |        |

| 序号 | 项目         | 账面价值         | 评估价值         | 增减值        | 增值率（%） |
|----|------------|--------------|--------------|------------|--------|
| 10 | 其他非流动金融资产  |              |              |            |        |
| 11 | 投资性房地产     | -            | -            | -          |        |
| 12 | 固定资产       | 52,737.19    | 87,678.36    | 34,941.17  | 66.26  |
| 13 | 在建工程       | 12,216.75    | 12,486.45    | 269.70     | 2.21   |
| 14 | 生产性生物资产    |              |              |            |        |
| 15 | 油气资产       |              |              |            |        |
| 16 | 使用权资产      |              |              |            |        |
| 17 | 无形资产       | 29,051.54    | 77,640.66    | 48,589.12  | 167.25 |
| 18 | 开发支出       | 11,533.80    | 1,198.53     | -10,335.27 | -89.61 |
| 19 | 商誉         |              |              |            |        |
| 20 | 长期待摊费用     |              |              |            |        |
| 21 | 递延所得税资产    | 10,509.53    | 10,509.53    | -          | -      |
| 22 | 其他非流动资产    | 6,240.40     | 6,240.40     | -          | -      |
| 23 | 资产总计       | 1,531,082.09 | 1,620,125.42 | 89,043.33  | 5.82   |
| 24 | 流动负债       | 1,347,026.81 | 1,347,026.81 | -          | -      |
| 25 | 非流动负债      | 16,689.04    | 11,333.16    | -5,355.88  | -32.09 |
| 26 | 负债总计       | 1,363,715.84 | 1,358,359.96 | -5,355.88  | -0.39  |
| 27 | 净资产（所有者权益） | 167,366.25   | 261,765.46   | 94,399.21  | 56.40  |

资产基础法评估结果与账面值相比，主要的增减值原因如下：

### 1) 流动资产

流动资产账面值 1,390,377.28 万元，评估值为 1,400,915.89 万元，增值 10,538.61 万元。主要是对产成品和半成品评估，根据售价，扣除为实现销售所必要的税费评估后高于账面成本所致。

### 2) 长期股权投资

长期股权投资账面值 18,415.60 万元，评估值为 23,455.59 万元，增值 5,039.99 万元。主要是由于本次对长期股权投资整体评估并按股权比例分割后高于企业账面成本所致。



### 3) 固定资产

固定资产账面净值 52,737.19 万元，评估净值为 87,678.36 万元，增值 34,941.17 万元，系由于：近年来建筑材料、人工、机械费用上涨，导致房屋评估增值；本次评估增值的原因主要由于企业有较多数量的机器设备已超过财务折旧年限，账面净值已为残值，但尚处于正常使用状态，经评估后体现了其价值，致使评估增值。

### 4) 在建工程

在建工程账面值 12,216.75 万元，评估值 12,486.45 万元，增值 269.70 万元，系由于本次对在建工程在核实后的账面成本基础上考虑了合理的资金成本所致。

### 5) 无形资产

无形资产账面值 29,051.54 万元，评估值 77,640.66 万元，增值 48,589.12 万元，系由于：企业土地取得时间较早，近年来土地市场价格持续上涨所致；将账面未反映的域名、商标、专利及著作权等纳入本次评估范围所致。

### 6) 开发支出

开发支出账面值 11,533.80 万元，评估值 1,198.53 万元，减值 10,335.27 万元，系由于将国六开发支出合并纳入无形资产科目中评估所致。

### 7) 负债

负债账面值为 1,363,715.84 万元，评估值为 1,358,359.96 万元，减值 5,355.88 万元。负债减值的主要原因是由于确认递延收益形成的相关成果归被评估单位所有，流入的现金无需流出，仅保留相应的所得税评估所致。

## 2、收益法

### (1) 评估思路

对纳入报表范围的资产和主营业务，按照最近几年的历史经营状况的变化趋势和业务类型估算预期收益（净现金流量），并折现得到经营性资产的价值。

将纳入报表范围，但在预期收益（净现金流量）估算中未予考虑的诸如基准日存在的溢余资产，以及定义为基准日存在的非经营性资产（负债），单独估算其价值。

由上述二项资产价值的加和，得出评估对象的企业价值，再扣减付息债务价值以后，得到评估对象的权益资本（股东全部权益）价值。

被评估单位的长期投资—上汽依维柯红岩车桥有限公司与母公司同属产业链的上下游关系，主营业务存在大量关联交易，为了真实反映企业经营状况，本次评估将采用合并口径进行收益法评估。

## （2）评估模型及公式

### 1) 评估模型

本次评估选择企业自由现金流模型。

本次评估的基本模型为：

$$E = B - D$$

式中：

E：评估对象的股东全部权益价值；

D：评估对象的付息债务价值；

B：评估对象的企业价值；

$$B = P + \sum C_i$$

$$P = \sum_{i=1}^n \frac{F_i}{(1+r)^i} + \frac{F_n * (1+g)}{(r-g) * (1+r)^n}$$

式中：r：所选取的折现率；

资产评估专业人员，在综合考虑评估基准日的利率水平、市场投资收益率等资本市场相关信息和所在行业、被评估单位的特定风险等相关因素确定折现率。

Fi：评估对象未来第 i 年的预期收益（现金流）；

**n:** 明确的预测期期间是指从评估基准日至企业达到相对稳定经营状况的时间。

评估人员在对企业收入结构、成本结构、资本结构、资本性支出、投资收益和风险水平等综合分析的基础上，结合宏观政策、行业周期及其他影响企业进入稳定期的因素，确定预测期。根据重庆两江新区管理委员会与企业签订的《上汽依维柯红岩商用车有限公司十万台整车扩能及重卡研发中心建设项目投资协议》及相关补充协议，企业可获得相关补贴。因企业税收返还政策延续到 2025 年，税款返还在 2026 年，因此本次预测期延长到 2027 年，即预测期期间 **n** 选择为 7 年，而 2026 和 2027 年仅营业外收入变化，其余预测不变。

根据被评估单位所在行业现状与发展前景、协议与章程约定、经营状况、资产特点和资源条件等，确定预测期后收益期确定为无限期。

**g**—未来收益每年增长率，根据企业进入稳定期的因素分析预测期后的收益趋势，本次评估假定 **n** 年后  $F_i$  不变，**G** 取零。

$\Sigma C_i$ : 评估对象基准日存在的溢余资产、非经营性资产或负债的价值。

## 2) 收益指标

本次评估，使用企业的自由现金流量作为评估对象的收益指标，其基本定义为：

$R = \text{净利润} + \text{税后的付息债务利息} + \text{折旧和摊销} - \text{资本性支出} - \text{营运资金增加}$

根据评估对象的经营历史以及未来盈利预测，估算其未来预期的自由现金流量。将未来经营期内的自由现金流量进行折现处理并加和，测算得到企业经营性资产价值。

## 3) 折现率

折现率，又称期望投资回报率，是收益法确定评估企业市场价值的重要参数。由于被评估企业不是上市公司，其折现率不能直接计算获得。因此本次评估采用选取对比公司进行分析计算的方法估算被评估企业期望投资回报率。为此，第一

步，首先在上市公司中选取对比公司，然后估算对比公司的系统性风险系数 $\beta$ ；第二步，根据对比公司平均资本结构、对比公司 $\beta$ 以及被评估公司资本结构估算被评估企业的期望投资回报率，并以此作为折现率。

本次采用资本资产加权平均成本模型（WACC）确定折现率。WACC模型它是期望的股权回报率和所得税调整后的债权回报率的加权平均值。

在计算总投资回报率时，第一步需要计算，截至评估基准日，股权资金回报率和利用公开的市场数据计算债权资金回报率。第二步，计算加权平均股权回报率和债权回报率。

总资本加权平均回报率利用以下公式计算：

$$R = R_d \times (1 - T) \times W_d + R_e \times W_e$$

式中：

$W_d$ ：评估对象的付息债务比率；

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

$W_e$ ：评估对象的权益资本比率；

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

$T$ ：所得税率；

$R_d$ ：付息债务利率；

$R_e$ ：权益资本成本；

权益资本成本，按资本资产定价模型（CAPM）确定权益资本成本 $R_e$ ：

$$R_e = R_f + \beta_e \times MRP + \varepsilon$$

式中：

$R_f$ ：无风险报酬率；

$MRP$ ：市场风险溢价；

$\varepsilon$ ：评估对象的特定风险调整系数；

$\beta_e$ ：评估对象权益资本的预期市场风险系数；

$$\beta_e = \beta_t \times (1 + (1 - t) \times \frac{D}{E})$$

式中： $\beta_t$ 为可比公司的预期无杠杆市场风险系数；

D、E：分别为付息债务与权益资本。

### （3）评估主要参数、依据及合理性

上依红管理层根据企业制定的发展规划，签发了管理层盈利预测。评估师对被评估企业盈利预测进行了必要的调查、分析、判断，经过与被评估企业管理层多次讨论，被评估企业进一步修正、完善后，评估机构采信了被评估企业盈利预测的相关数据，并进行就盈利预测合理性分析。

#### 1) 营业收入预测合理性分析

企业近年营业收入金额如下：

单位：万元

| 项目\年份   | 2018 年度      | 2019 年度      | 2020 年度      |
|---------|--------------|--------------|--------------|
| 营业收入合计  | 1,715,257.76 | 1,744,055.45 | 1,711,357.15 |
| 增长率     | 50.01%       | 1.68%        | -1.87%       |
| 其中：主营收入 | 1,683,913.87 | 1,701,835.02 | 1,699,852.84 |
| 增长率     | 49.62%       | 1.06%        | -0.12%       |
| 其他收入    | 31,343.88    | 42,220.43    | 11,504.31    |
| 增长率     | 74.32%       | 34.70%       | -72.75%      |
| 主营收入分析  |              |              |              |
| 自卸车     | 1,163,777.27 | 1,003,792.43 | 931,789.24   |
| 增长率     | 69.02%       | -13.75%      | -7.17%       |

| 项目\年份            | 2018 年度           | 2019 年度           | 2020 年度           |
|------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| 国五               | 1,163,777.27      | 1,003,792.43      | 896,877.01        |
| 增长率              | 69.02%            | -13.75%           | -10.65%           |
| 国六               | -                 | -                 | 34,912.23         |
| 增长率              | -                 | -                 | -                 |
| <b>牵引车</b>       | <b>175,852.14</b> | <b>293,437.30</b> | <b>419,110.42</b> |
| 增长率              | -21.62%           | 66.87%            | 42.83%            |
| 国五               | 175,852.14        | 293,437.30        | 302,305.54        |
| 增长率              | -21.62%           | 66.87%            | 3.02%             |
| 国六               | -                 | -                 | 116,804.88        |
| 增长率              | -                 | -                 | -                 |
| <b>载货车（含专用车）</b> | <b>126,525.99</b> | <b>182,689.44</b> | <b>184,884.19</b> |
| 增长率              | 66.69%            | 44.39%            | 1.20%             |
| 国五               | 126,525.99        | 182,689.44        | 170,175.94        |
| 增长率              | 66.69%            | 44.39%            | -6.85%            |
| 国六               | -                 | -                 | 14,708.25         |
| 增长率              | -                 | -                 | -                 |
| <b>货箱</b>        | <b>158,925.63</b> | <b>157,728.27</b> | <b>100,642.35</b> |
| 增长率              | 56.00%            | -0.75%            | -36.19%           |
| <b>配件收入</b>      | <b>58,832.84</b>  | <b>64,187.57</b>  | <b>63,426.65</b>  |
| 占车辆收入比例          | 4.01%             | 4.34%             | 4.13%             |
| <b>合计销量</b>      | <b>58,037</b>     | <b>58,077</b>     | <b>62,749</b>     |
| <b>其他业务收入分析</b>  |                   |                   |                   |
| 废料销售             | 4,572.13          | 4,368.38          | 4,441.44          |
| 占销量比例            | 7.88%             | 7.52%             | 7.08%             |
| 材料销售及其他          | 6,869.71          | 7,568.91          | 2,462.87          |
| 增长率              | -49.53%           | 10.18%            | -67.46%           |
| 三包等              | 19,902.04         | 30,283.13         | -                 |
| 代开发项目            | -                 | -                 | 4,600.00          |

委估企业主要从事开发、制造、销售以自卸车、牵引车、载货车在内的重型卡车产品以及配套零部件。主营业务收入主要由自卸车、牵引车、载货车、货箱及配件收入构成。

重卡行业的发展与国家宏观经济紧密相关，在我国加快形成以国内大循环为

主体、国内国际双循环相互促进的新发展格局，供给侧改革初见成效、新基建项目投资不断增加的宏观背景下，工程车市场容量持续扩大，公路货运稳定增长，同时受治理超载超限以及更加严格的环保政策等方面的影响，重卡市场稳健增长。

重型卡车及柴油机行业的发展与公路运输、环境保护等领域相关政策的变化存在较为紧密的联系。2018年7月3日国务院发布《打赢蓝天保卫战三年行动计划》，提出大力推进国三及以下排放标准营运柴油货车提前淘汰更新。2018年6月22日《重型柴油车污染物排放限值及测量方法（中国第六阶段）》（GB 17691—2018）即国六标准发布，该标准指出，自2021年7月1日起，所有生产、进口、销售和注册登记的重型柴油车应符合标准要求。

在国三柴油重卡淘汰、治理超载超限加严、基建投资回升、车辆更新换代等宏观经济及行业外部环境因素的共同作用下，2020年我国重型卡车销量实现快速增长，全年销量创历史新高。根据中国汽车工业协会的数据显示，2018年、2019年、2020年，重型卡车销量分别为114.8万辆、117.4万辆、161.9万辆，同比增长2.78%、2.26%、37.90%。

综上所述，委估企业各大类整车产品未来收入分析情况如下：

### ① 整车销售收入预测合理性分析

#### A. 销量分析

##### a. 自卸车

一方面，上依红长期以来在自卸车领域的市场占有率位列前茅，市场份额进一步提升的难度相对较大；同时，与牵引车市场相比，自卸车市场受基建等行业周期性的影响相对较大，在2020年重卡行业市场需求达到一个历史顶峰后，自卸车市场预期会有一个调整的过程，在行业竞争格局较为稳固且自身市场占有率较高的情况，预期企业2021年自卸车销量将会有所回落。

另一方面，根据企业规划，未来企业产品结构将逐渐由工程车向公路车倾斜，增加牵引车占比，在企业维持现有整体产能的前提下，牵引车产量的提升会对自卸车产能带来一定影响。

此外，在海外市场拓展方面，近年来，在“一带一路”等国家战略的推动下，我国重卡年出口销量持续攀升，2014 年我国重卡出口销量 4 万辆，至 2019 年已突破 8 万辆，逐渐成为我国重卡行业发展的一个重要增长来源，考虑到国五系列 2021 年 7 月后无法在国内市场销售，利用成熟的国五自卸车技术，企业预计进一步开拓海外业务，自 2023 年开始国五自卸车销售量将较 2022 年有所提高。

综上分析，预计 2021 年自卸车销量下滑至 27,800 辆，2023 年及以后保持 26,700.00 辆的销量水平。

## **b.牵引车**

近年来牵引车已成为重卡市场中的主力车型，2020 年我国牵引车全年销量 83.49 万辆，同比增长 47.79%，占重卡销量的 51.57%。长期以来，上依红自卸车占比较高、牵引车占比较低，近年来上依红牵引车销量快速增长，2018 年至 2020 年上依红产品结构有所改善，但相对于行业结构，未来仍有进一步优化调整的空间。上依红正通过推动向工程、公路双轮驱动转型，系统提升上依红在牵引车领域的竞争力。

### **产品竞争优势及发展策略：**

在产品性能方面，上依红的第六代牵引车产品在关键性能上全面对标国内外行业一流产品，尤其在在产品安全性、可靠性方面具有竞争优势。上依红秉承“安全第一”的设计理念，具备行业领先的驾驶室整体后移技术，与竞品形成差异化竞争，注重对驾乘人员的保护。

在产品定制化方面，企业积极把握重卡行业用户个性化定制发展趋势，第六代重卡三大平台同步开发采取模块化开发，通过 C2B 个性智能定制化，实现个性智能的“数字化造车”，提供高安全性、高可靠性、经济性、轻量化、智能化的一体化解决方案，实现开发、生产、销售、服务一体化及快速响应，为用户提供了更好的产品体验。

在产品节能环保方面，随着近年来重型卡车排放标准的不断提高，对重卡节能环保的技术要求不断提高，企业联合发动机配套厂商开发全新一代 13L 铂金级动力链总成，提升发动机热效率、降低整车燃油消耗，完全满足国六 B 和第



四阶段的燃油限制要求；同时，公司积极布局新能源产品，纯电动（BEV）、燃料电池（FCV）、混合动力（HEV）3大技术路线的产品完成严苛试验，其中纯电动（BEV）、燃料电池（FCV）开始投入市场，混合动力（HEV）正处在储备开发状态。

### 市场策略：

依托 2021 年国五国六转换的契机，针对未来重点发展的牵引车市场，上依红基于自身所拥有的第六代重卡牵引车关键技术，以零担物流、快递、冷链、危化为基础市场进行市场攻坚，以砂石料、煤炭、港牵车为主攻细分行业，成立矩阵式项目组，联合核心渠道进行重点推广，同时针对不同属性的客户实施差异化客户运营，加强头部客户市场推广。

此外，为了打破原有牵引车市场的市场销售格局，进一步提高市场占有率，牵引车产品将在保证合理利润的前提下，通过促销返点的形式进一步扩大市场占有率，2022 年开始在售价的基础上进行 5% 的促销返点，以后年度逐渐减少，2025 年以后维持 2.5% 的促销返点比例。

在海外销售方面，考虑到国五系列 2021 年 7 月后无法在国内市场销售，利用成熟的国五技术，企业预计进一步开拓海外业务，自 2023 年开始国五销售量将较 2022 年有所提高。

综上分析，企业牵引车产品预计在 2025 年达到 32,800 辆的销售销量水平，以后年度保持稳定，具有合理性。

### c. 载货车（含专用车）

载货车及专用车细分产品近年保持高速增长，2017-2020 年复合增长率超过 30%，随着国五国六的转换，大量国五载货车及专用车将集中在上半年销售，预计 2021 年全年上依红国五系列能有 6,500 辆的销量，整体销量基本维持以前年度的复合增长率水平，达到 11,100 辆，随着市场的逐渐饱和，预计以后年度增幅将有所放缓，2025 年达到 13,200 辆的水平，以后年度保持稳定。

## B. 售价分析

从各产品售价来看，在大宗商品成本不发生重大变化的情况下，企业的价格

一般不会做出大幅度的调整，从企业历史情况来看，除了 2020 年由于在 2021 年必须国五国六转换的情况下，销售价格存在一定的下降以外，其他年度变化幅度比较小，本次对材料成本按照销售价格的占比计算，因此也可以避免大宗商品价格大幅变动对销售价格的影响。随着 2021 年 7 月 1 日起国六标准的正式实施，国六标准产品占比将大幅提高。国五标准产品销售价格基本保持稳定，由于国六新标准推行时间较短，前期价格相对较高，随着技术的逐渐成熟和稳定，预计国六标准产品价格将有所下降，2023 年以后保持稳定。

## ② 其他收入预测合理性分析

### A、货箱收入

货箱主要系根据客户需求，配套自卸车及载货车产品进行销售，其销量自卸车及载货车直接相关，以后年度参考 2020 年度占比水平进行预测。配件收入与车辆销售收入直接相关，以后年度参考 2020 年度占比水平进行预测。

### B、配件收入

配件收入与车辆销售收入直接相关，以后年度参考 2020 年度占比水平进行预测。

### C、其他业务收入

其他业务收入主要包含废料销售收入、材料及其他收入、三包等。由于会计政策变化，转嫁供应商部分的三包索赔收入不再作为其他业务收入及成本核算，因此以后年度不予预测；代开发项目及其他非经常性收入与企业主营业务无关联性，以后年度是否发生难以合理预计，本次不予预测；材料销售及其他收入与成本基本相抵，每年考虑小幅增长；废料收入与产品销量直接相关，以后年度按照近年废料收入与产品销量的比例进行预测。

## ③ 上依红 2021 年、2022 年营业收入预测增长率的可实现性分析

### A、重卡及其下游工程和公路等行业发展趋势分析

#### a. 近年来重卡行业发展良好，行业未来发展仍具有重要支撑

重型卡车是国民经济的重要生产资料。在国内经济持续稳定发展，国三柴油重卡淘汰、治理超载超限加严等宏观经济及行业外部环境因素的共同作用下，近年来我国重卡行业持续向好，重型卡车销量实现快速增长，其中2020年全年销量创历史新高。根据中汽协的数据显示，2018年、2019年、2020年，我国重型卡车销量分别为114.8万辆、117.4万辆、161.9万辆，同比增长2.78%、2.26%、37.90%，重卡销量连续三年创历史新高。

图：2005-2020年我国重型卡车销售量变化情况



数据来源：中汽协

关于重型卡车行业未来发展趋势，在国内市场方面，2021年是“十四五”规划的开局之年，在“双循环”的新发展格局下，国内市场持续扩大，以“新基建”为引领的各类基础设施工程持续开展，为工程车需求带来重要支撑；同时，伴随我国物流行业快速发展和行业治理标准的不断提高，公路货运量增加、治理超载超限加严等将带来公路车需求的不断释放。在国外市场方面，“一带一路”涉及众多沿线国家，基础设施建设需求旺盛，为重卡出口带来重要契机。

#### b. 物流行业快速发展、超载治理和国标升级带来公路车需求的不断释放

我国公路货运持续增长，物流需求成为重卡汽车主要驱动力。目前我国公路货运量和快递业务量逐年上升，导致重卡市场结构重心不断向物流重卡倾斜，物流重卡（包括牵引车和载货车等）预计将持续成为重卡市场销量的主要推动力量。2010年至2020年期间，我国快递业务量上涨31.23倍，公路货运量上涨41.28%。2021年1-4月，我国公路货运量达1,152,355万吨，同比增长超过40%。2021年1-4月，全国半挂牵引车产销量分别为35.83万辆和36.68万辆，同比上升55.95%与44.61%。

图：全国公路货运运输量变化趋势



数据来源：WIND

图：历年半挂牵引车产销量及同比增速



数据来源：中汽协、WIND

此外超载治理、国标升级进一步促进了物流重卡细分市场的发展。根据2016年颁布的《汽车、挂车及汽车列车外廓尺寸、轴荷及质量限制》（于2017年开始实施）中的要求，单车的超载标准明显下降，导致单车运力下降，在此基础上，物流运输对效率更高的重型卡车产生了更多需求，成为近年重卡需求增长的重要推动力。另外，2020年以来京沪等一线城市已限制国三标准车型上路，部分城市开始禁止国四标准车型上牌，旧排放标准车型的加速淘汰将加速存量重卡汽车的更新换代。

综上，随着我国经济总量的持续增长，我国物流运输的持续繁荣，以及超载治理、国标升级政策因素，将持续促进以牵引车和载货车为主的物流重卡市场需求的不断释放。

**c. 以新基建为引领的基础设施建设为工程重卡市场需求带来重要支撑**

以自卸车为主的工程重卡销量增速与基础建设投资规模密切相关。在我国“双循环”的新发展格局下，国内市场持续扩大，以“新基建”为引领的各类基础设施工程持续开展。根据国家统计局数据，在2020年新冠肺炎疫情对国内生产建设带来较大不利影响的情况下，2020年全年固定资产投资（不含农户）518,907亿元，增长2.9%，仍保持了正向增长。2021年1-4月全国固定资产投资（不含农户）143,804亿元，同比增长19.9%；比2019年1-4月份增长8.0%，两年平均增长3.9%。随着国内疫情管控态势稳中向好以及国民经济的快速复苏，国家基建投资力度预计仍将保持在高位，为自卸车为主的工程重卡细分市场带来了重要支撑。

**d. “一带一路”涉及众多沿线国家，基础设施建设需求旺盛，为重卡出口带来重大契机**

2013年我国提出“一带一路”倡议，基础设施建设是“一带一路”发展中的重要一环。“一带一路”涉及众多沿线国家，基础设施建设需求旺盛，近年来在“一带一路”倡议的引领下，中资工程公司参与海外项目施工的机会逐渐增加，重型卡车的需求量相应增加。“一带一路”沿线国家大多数尚处在发展中，相较于动力、运载能力配置相近的欧美国家重卡产品，中国重型卡车更具性价比优势，这对我国重型卡车企业出口带来了重要契机。

**B、国五国六标准切换情况及上依红国六标准相关产品研发、量产和销售情况**

**a. 国五国六标准切换情况**

2018年6月，国家生态环境部发布关于国家污染物排放标准《重型柴油车污染物排放限值及测量方法（中国第六阶段）》的公告，规定了重型柴油车国六排放标准实施阶段和实施时间，燃气重型车2021年7月1日满足国六b阶段

排放；所有重型车 2021 年 7 月 1 日满足国六 a 阶段排放；所有重型车 2023 年 7 月 1 日满足国六 b 阶段排放。

国六标准的切换对商用车尾气排放作出了更为严格量化指标要求，倒逼重卡企业和柴油发动机技术向绿色环保化、节能减排方向发展。国六标准正式实施的不断临近推动柴油发动机和重卡产品向绿色环保、低排放发展。

#### b. 上依红国六标准相关产品研发情况、量产及销售情况

如前文所述，上依红基于国六排放法规要求，并结合国五产品痛点以及当前市场需求，积极布局满足国六排放法规要求的第六代重卡。上依红的第六代重卡项目主要分为两个阶段进行开发，第一阶段在第五代产品基础上对底盘及动力总成进行技术升级，第二阶段在第一阶段车型基础上开发全新体系驾驶室及电器架构并对底盘进行性能提升。

当前上依红第六代重卡项目第一阶段产品主销车型已面向市场开放，第二阶段产品先导车型也已面向市场开放，扩展车型陆续向市场开放中。预计在 2021 年底开放车型覆盖重卡行业 95%以上细分市场，为巩固上依红未来的市场地位和竞争优势奠定了产品基础。自 2020 年 7 月上依红国六产品陆续投放市场以来，得到了市场认可，2020 年全年国六产品产量 7,149 辆，下半年实现销售 5,417 辆，2021 年 1-5 月份国六车型产、销量分别达到 4,207 辆和 4,152 辆。

C、交易完成后上依红能否维持现有竞争优势及行业地位，持续经营能力是否存在重大不确定性

上依红在产品、销售渠道、品牌建设、地理区位等方面，具有自身的核心竞争优势，同时在成本价格方面具有一定的优势；随着我国经济总量的持续增长，我国物流运输的持续繁荣，以及超载治理、国标升级政策因素，将持续促进以牵引车和载货车为主的物流重卡市场需求的不断释放；在我国“双循环”的新发展格局下，国内市场持续扩大，以“新基建”为引领的各类基础设施工程持续开展，国家基建投资力度预计仍将保持在高位，为自卸车为主的工程重卡细分市场带来了重要支撑。在国五国六标准切换的契机下，上依红积极开展第六代重卡项目研发，目前第一阶段产品主销车型已面向市场开放，自 2020 年

7月国六产品陆续投放市场以来，产品得到了市场认可。综上，本次交易完成后，上依红凭借其核心竞争力能够维持现有竞争优势及行业地位，持续经营能力不存在重大不确定性。

#### D、2021年1-5月实际销量和预测数对比

2021年1-5月上依红非国六重卡销量较全年预测销量完成率为104.00%，2021年1-5月上依红全部重卡销量相对于全年预测量完成率为66.82%，完成情况良好。基于2021年1-5月的销售情况来看，公司已完成2021年全年非国六车型预测销量，总体合计销量亦具有可实现性。

单位：辆

| 类型        | 2021年1-5月销量 |        | 2021年预测量 |        | 完成率     |        |
|-----------|-------------|--------|----------|--------|---------|--------|
|           | 非国六         | 合计     | 非国六      | 合计     | 非国六完成率  | 总体完成率  |
| 牵引车       | 11,562      | 13,266 | 15,300   | 26,300 | 75.57%  | 50.44% |
| 自卸车       | 22,855      | 24,663 | 16,100   | 27,800 | 141.96% | 88.72% |
| 载货车（含专用车） | 4,998       | 5,638  | 6,500    | 11,100 | 76.89%  | 50.79% |
| 合计        | 39,415      | 43,567 | 37,900   | 65,200 | 104.00% | 66.82% |

#### E、在手订单及单及其约束力

截至2021年5月末，上依红在手尚未排产的订单有4,318辆，库存车辆中对应的需求订单数为5,770辆，合计有效订单数10,088辆。

在订单约束力方面，经销商订单需交纳相应的订金，约定回款期限及回款方式，按上依红《订单管理办法》相关规定进行审核，对于撤单和变更有相应考核，以上在手订单具备约束力。

F、公司重点突破牵引车市场，以积极推动向工程、公路双轮驱动转型战略，优化产品结构

我国公路货运持续增长，物流需求成为重卡汽车主要驱动力。目前我国公路货运量和快递业务量逐年上升，导致重卡市场结构重心不断向物流重卡倾斜，物流重卡（包括牵引车和载货车等）成为重卡市场销量的主要推动力量。上依红目前正积极推动向工程、公路双轮驱动转型战略，利用国五国六转换契机，以提高牵引车的市场占比，进而提升在整个重卡行业的市场占有率。通过牵引

车领域的一系列市场举措，进一步提升牵引车的市场竞争力，优化公司产品结构。

#### a. 产品策略

上依红将积极完善牵引车多元化的产品布局，打造涵盖高端、中高端及中低端产品以及新能源、传统能源产品的产品体系，通过在每个细分市场门类中布局至少两款面向不同用户需求的重卡产品，最大程度满足用户对产品实用性、舒适度等方面的差异化偏好，以积极把握国六切换机遇，提升不同细分市场的综合产品竞争力，不断提升产品的营销能力和市场渗透力，改善国五阶段牵引车产品相对单一，尤其在高效物流、快递快运、危化品运输等牵引车下游重点应有领域主力产品较为单一的现状。

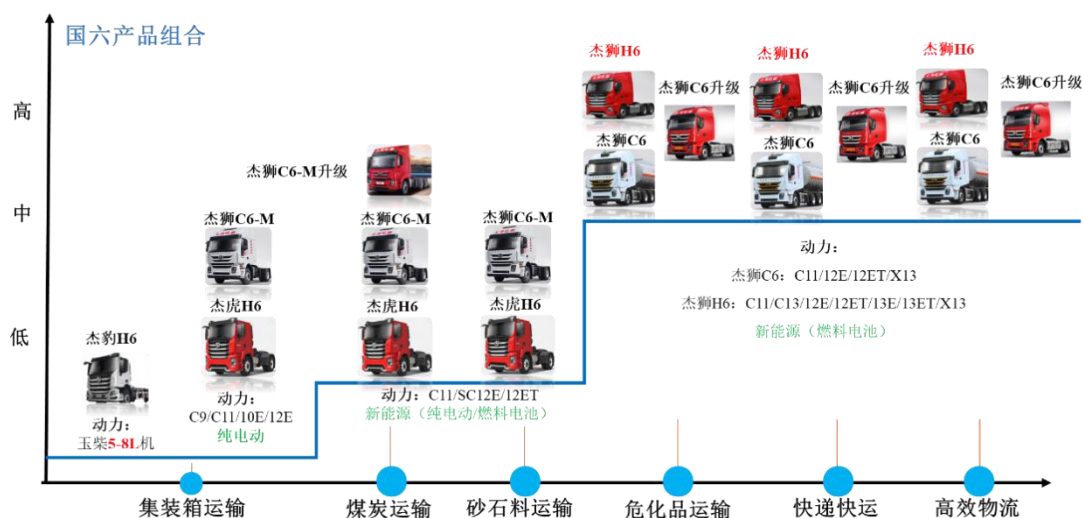
在国六初期阶段，上依红全新开发的杰狮 H6 系列进行市场导入，产品定义为双高策略，即高端产品瞄准高端客户，进行有效市场对标，主攻高效物流市场、快递快运市场、危化品运输市场；同期，杰狮 C 系列产品进行降维促销，主攻中端市场，杰狮 M 系列作为杰狮 C 系列补充产品进行中低端产品市场对标；杰虎系列产品则进行中低端市场切入。在中期阶段，扩展杰狮 C 系列产品竞争力，进行产品升级，嫁接杰狮 H6 内饰，提升产品综合竞争力，扩大中端市场综合竞争力；同期，杰狮 H6 进入市场推广期。在中长期阶段，杰狮 H6 进入成熟期，同期进行降维促销，定义中高端市场，提升产品综合竞争力。

图：上依红国五牵引车产品组合



图：上依红国六牵引车产品组合





### b. 细分行业拓展策略

在优势市场领域，针对煤炭运输、砂石料运输、港口运输市场进行重点推进，在上汽红岩产品优势市场进行市场攻坚，实现市场占有率进一步提升，其中：煤炭运输市场，主攻山东、山西、河南、河北、陕西、宁夏、内蒙古等煤炭运输行业重点分布区域，对重卡村、车队、运输公司进行地推作业，打造“黑金服务联盟”，即专属运煤服务联盟，实现服务直连终端用户；砂石料运输市场，通过重点产品引领+车挂一体销售模式抢占市场先机，跟踪式销售，抢抓治理载重超标机会，重点区域全面推进，并锁定目标竞品制定有针对性的竞品策略，同时通过大客户的开拓，以点带面突破；港口运输领域，依托进出口贸易复苏、港牵产品需求增长市场机遇，采用传统产品+新能源产品差异化组合，以及5G+AI L4智能重卡全周期运营解决方案，抢占市场。

在物流市场领域，上依红先期针对快递快运、零担物流市场进行高端客户铺垫，提升客户口碑及美誉度；中长期在物流市场中提升销量，建立核心运输公司客户 100-150 家，进驻物流集散地进行销售。

在专业市场领域，借助上依红高安全性在危化品运输市场建立标杆客户群体，打造 500 名核心客户群体；并在冷链运输、大件运输、钢材运输建立核心渠道及核心客户 1,000 名，打造细分市场运输管理专家。

### c. 渠道能力建设策略

进一步提升重卡商圈覆盖率：通过梳理全国重卡卖场，实现省会城市、容量>3,000 辆的城市重卡商圈 100%人车店覆盖，地级市重卡商圈 100%展车覆盖，其中大容量市场可推进一级、直营覆盖，县级市场、小容量市场推进二级合作覆盖，最终实现 2021 年底重卡商圈覆盖率达到 80%以上、2022 年达 85%以上、2023 年达 90%以上。

加强专营渠道建设：建设独立店面专营渠道，所有牵引车经销商必须配备专职团队，到 2021 年末独立渠道目标 80 家，2022 年末独立渠道目标 120 家，2023 年末独立渠道目标 150 家；并积极培育二级专营渠道，纳入一级专营渠道管理，针对大容量市场/重点市场/重点区县发展核心二级专营渠道，2021 年底核心二级专营渠道数达到 100 家，2022 年底核心二级专营渠道数达 120 家，2023 年底核心二级专营渠道数达 150 家。

弱势区域定向开发：重点针对牵引车市场容量大于 3,000 辆且上依红牵引车占有率低于 2%的地级市，上依红重新规划开发经销商，与现有经销商优胜劣汰，提升弱势区域的市场竞争力。

通过以上措施的实施，在牵引车经销商数量增加的同时，实现经销商销量分布结构的优化，逐步提升优质经销商的占比。

| 年份     | 销量分布的经销商数量（家） |       |         |         |         |         | 网络总数（家） |
|--------|---------------|-------|---------|---------|---------|---------|---------|
|        | 1-49 辆        | 50-99 | 100-299 | 300-499 | 500-999 | ≥1000 辆 |         |
| 2021 年 | 135           | 50    | 27      | 8       | 5       | 5       | 230     |
| 2022 年 | 155           | 63    | 35      | 12      | 8       | 7       | 280     |
| 2023 年 | 125           | 92    | 45      | 18      | 12      | 8       | 300     |

#### d. 组织保障及服务能力建设

上依红成立了牵引车事业部，建立从总部到终端的专业团队、专业人员、专项作业的全方位直联终端营销体系，区域设置牵引车品系经理、渠道设置牵引车销售经理，专人专项作业。并实行牵引车畅行服务策略，积极推行“不停车服务（针对车辆故障短时间不能处理的客户，推行代用车服务支持）+长质保”，

开展专线、专项保障，配件区域库/配件资源前置等，进行承诺式服务消除客户购车顾虑。

综上所述，结合上依红产品、成本价格、销售渠道、品牌效应、区位等方面的优势，重卡及其下游工程和公路等行业发展趋势，上依红 2021 年 1-5 月的实际销售情况及在手订单情况，并结合公司重点突破牵引车市场，以积极推动向工程、公路双轮驱动转型战略，2021 年和 2022 年营业收入预测具备可实现性。

④ 上依红与上菲红在预测期内营业收入增长率存在较大差异的原因及合理性分析

根据东洲评估出具的《上依红评估报告》和《上菲红评估报告》，上依红和上菲红盈利预测期内营业收入及增长率预测情况如下表所示：

单位：万元

| 项目      | 2021 年       | 2022 年       | 2023 年       | 2024 年       | 2025 年       | 2026 年及以后    |
|---------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|
| 上依红营业收入 | 1,859,898.39 | 2,127,602.90 | 2,173,052.76 | 2,223,310.99 | 2,268,553.17 | 2,268,553.17 |
| 增长率     | 8.68%        | 14.39%       | 2.14%        | 2.31%        | 2.03%        | 0.00%        |
| 上菲红营业收入 | 321,934.32   | 327,999.61   | 333,370.16   | 338,740.71   | 344,111.26   | 344,111.26   |
| 增长率     | -25.17%      | 1.88%        | 1.64%        | 1.61%        | 1.59%        | 0.00%        |

其中，2021 年、2022 年上依红营业收入预测增长率分别为 8.68%、14.39%，同期上菲红营业收入预测增长率分别为-25.17%和 1.88%，增长率存在一定差异；后续预测期内双方保持小幅增长，上菲红营业收入增长率小幅低于上依红，趋势保持基本一致。就双方预测期内营业收入增长率存在较大差异的原因分析如下：

#### A、2021 年营业收入预测增长率差异的原因分析

由于国六标准将在 2021 年 7 月全面落地，在政策全面落地前夕，国五需求将集中释放，上依红抢抓 2021 年上半年增量机遇以把握行业趋势，在 2020 年积极组织生产，进行了提前备货，因此 2020 年对上菲红的采购量也相应增加。上依红 2020 年重卡产量 77,671 辆，较 2019 年产量增长 45.54%，2020 年采购

上菲红发动机 57,521 台，较 2019 年采购量增长 39.83%。受上依红提前备货，形成发动机提前采购的影响，预计 2021 年上菲红整体发动机销量将有所下滑。

#### B、预测期后续年份营业收入预测增长率差异的原因分析

##### a. 上依红产品结构调整，发动机采购实行多元化的策略

在十三五期间国五阶段，上依红发动机主配厂商是上菲红和上柴股份，随着上依红的快速发展，上菲红营业收入也实现了大幅增长。按照上依红战略规划，未来上依红将重点突破公路车市场，实现牵引车和载货车销量占比提升，而载货车市场重卡主配发动机为 4L-8L，牵引车大件运输细分市场向 15L 大马力发动机方向发展，而上菲红发动机排量集中在 9L-13L，排量 4-8L 和 15L 的发动机型缺失，因此，上依红第六代重卡发动机采购将实行多元化的策略，除主配上菲红和上柴股份发动机外，还将采购部分其他发动机供应商的发动机。因此，未来随着上依红大马力牵引车和载货车的不断上量，上菲红发动机占比预期将有所下滑，造成双方预测期后续年份营业收入增长率存在一定差异。

##### b. 上依红布局新能源重卡，上菲红暂无相关产品配套

随着环保标准和城市空气质量达标要求的持续提升，国家积极推广使用新能源车辆，更多行业客户开始使用新能源车型。目前我国新能源汽车产业先发优势和规模优势已经形成，商用车领域的双积分政策和碳交易机制将进一步推动商用车节能减排，实现产业升级。顺应行业发展趋势，上依红积极布局新一代新能源重卡产品，推进新能源重卡技术的持续迭代，实现了纯电、充换一体、超快充和氢燃料电池等新能源重卡产品的布局，而上菲红暂无相关发动机产品配套，也在一定程度上造成了上依红和上菲红预测期后续年份营业收入增长率存在一定差异。

综上所述，上依红抢抓 2021 年上半年增量机遇在 2020 年进行了提前备货，是导致双方 2021 年营业收入预测增长率差异的主要原因。预测期后续年份营业收入预测增长率差异，主要系上依红产品结构调整，在发动机采购实行多元化的策略，以及上依红布局新能源重卡，上菲红暂无相关产品配套，是导致上依

红与上菲红在预测期内营业收入增长率存在较大差异的原因。基于以上分析，双方预测期内营业收入增长率存在较大差异具备合理性。

综上，评估机构认为营业收入的预测具备合理性。

预测期营业收入情况如下：

单位：万元

| 项目\年份   | 2021 年       | 2022 年       | 2023 年       | 2024 年       | 2025 年       | 2026 年       | 2027 年       | 2028 年及以后    |
|---------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|
| 营业收入合计  | 1,859,898.39 | 2,127,602.90 | 2,173,052.76 | 2,223,310.99 | 2,268,553.17 | 2,268,553.17 | 2,268,553.17 | 2,268,553.17 |
| 增长率     | 8.68%        | 14.39%       | 2.14%        | 2.31%        | 2.03%        | -            | -            | -            |
| 其中：主营收入 | 1,852,602.09 | 2,119,996.90 | 2,165,244.28 | 2,215,326.87 | 2,260,390.99 | 2,260,390.99 | 2,260,390.99 | 2,260,390.99 |
| 增长率     | 8.99%        | 14.43%       | 2.13%        | 2.31%        | 2.03%        | -            | -            | -            |
| 其他收入    | 7,296.30     | 7,606.00     | 7,808.48     | 7,984.12     | 8,162.18     | 8,162.18     | 8,162.18     | 8,162.18     |
| 增长率     | -36.58%      | 4.24%        | 2.66%        | 2.25%        | 2.23%        | -            | -            | -            |
| 主营收入分析  |              |              |              |              |              |              |              |              |
| 自卸车     | 743,950.00   | 830,660.00   | 753,006.00   | 753,006.00   | 753,006.00   | 753,006.00   | 753,006.00   | 753,006.00   |
| 增长率     | -20.16%      | 11.66%       | -9.35%       | -            | -            | -            | -            | -            |
| 国五      | 402,661.00   | 50,020.00    | 90,036.00    | 90,036.00    | 90,036.00    | 90,036.00    | 90,036.00    | 90,036.00    |
| 增长率     | -55.10%      | -87.58%      | 80.00%       | -            | -            | -            | -            | -            |
| 国六      | 341,289.00   | 780,640.00   | 662,970.00   | 662,970.00   | 662,970.00   | 662,970.00   | 662,970.00   | 662,970.00   |
| 增长率     | 877.56%      | 128.73%      | -15.07%      | -            | -            | -            | -            | -            |
| 牵引车     | 687,256.00   | 810,313.00   | 919,840.80   | 956,421.80   | 988,701.00   | 988,701.00   | 988,701.00   | 988,701.00   |
| 增长率     | 63.98%       | 17.91%       | 13.52%       | 3.98%        | 3.37%        | -            | -            | -            |
| 国五      | 336,906.00   | 19,818.00    | 39,636.00    | 39,636.00    | 39,636.00    | 39,636.00    | 39,636.00    | 39,636.00    |

| 项目\年份    | 2021 年     | 2022 年     | 2023 年     | 2024 年     | 2025 年     | 2026 年     | 2027 年     | 2028 年及以后  |
|----------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|
| 增长率      | 11.45%     | -94.12%    | 100.00%    | 0.00%      | 0.00%      | -          | -          | -          |
| 国六       | 350,350.00 | 790,495.00 | 880,204.80 | 916,785.80 | 949,065.00 | 949,065.00 | 949,065.00 | 949,065.00 |
| 增长率      | 199.94%    | 125.63%    | 11.35%     | 4.16%      | 3.52%      | -          | -          | -          |
| 载货（含专用车） | 265,100.00 | 307,464.00 | 323,184.00 | 333,664.00 | 344,144.00 | 344,144.00 | 344,144.00 | 344,144.00 |
| 增长率      | 43.39%     | 15.98%     | 5.11%      | 3.24%      | 3.14%      | -          | -          | -          |
| 国五       | 142,740.00 | 8,784.00   | 8,784.00   | 8,784.00   | 8,784.00   | 8,784.00   | 8,784.00   | 8,784.00   |
| 增长率      | -16.12%    | -93.85%    | -          | -          | -          | -          | -          | -          |
| 国六       | 122,360.00 | 298,680.00 | 314,400.00 | 324,880.00 | 335,360.00 | 335,360.00 | 335,360.00 | 335,360.00 |
| 增长率      | 731.91%    | 144.10%    | 5.26%      | 3.33%      | 3.23%      | -          | -          | -          |
| 货箱       | 86,240.00  | 91,091.00  | 86,779.00  | 87,857.00  | 88,396.00  | 88,396.00  | 88,396.00  | 88,396.00  |
| 增长率      | -14.31%    | 5.62%      | -4.73%     | 1.24%      | 0.61%      | -          | -          | -          |
| 配件收入     | 70,056.09  | 80,468.90  | 82,434.48  | 84,378.07  | 86,143.99  | 86,143.99  | 86,143.99  | 86,143.99  |
| 占车辆收入比例  | 4.13%      | 4.13%      | 4.13%      | 4.13%      | 4.13%      | 4.13%      | 4.13%      | 4.13%      |
| 合计销量     | 65,200.00  | 68,400.00  | 70,100.00  | 71,400.00  | 72,700.00  | 72,700.00  | 72,700.00  | 72,700.00  |
| 其他业务收入分析 |            |            |            |            |            |            |            |            |
| 废料销售     | 4,759.54   | 4,993.13   | 5,117.23   | 5,212.13   | 5,307.03   | 5,307.03   | 5,307.03   | 5,307.03   |
| 占销量比例    | 7.30%      | 7.30%      | 7.30%      | 7.30%      | 7.30%      | 7.30%      | 7.30%      | 7.30%      |

| 项目\年份   | 2021 年   | 2022 年   | 2023 年   | 2024 年   | 2025 年   | 2026 年   | 2027 年   | 2028 年及以后 |
|---------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|-----------|
| 材料销售及其他 | 2,536.76 | 2,612.86 | 2,691.25 | 2,771.99 | 2,855.14 | 2,855.14 | 2,855.14 | 2,855.14  |
| 增长率     | 3.00%    | 3.00%    | 3.00%    | 3.00%    | 3.00%    | -        | -        | -         |



## 2) 营业成本预测合理性分析

企业近年营业成本金额如下：

单位：万元

| 项目\年份     | 2018 年度      | 2019 年度      | 2020 年度      |
|-----------|--------------|--------------|--------------|
| 营业成本合计    | 1,558,799.63 | 1,576,878.13 | 1,527,376.54 |
| 综合毛利率     | 9.12%        | 9.59%        | 10.75%       |
| 其中：主营业务成本 | 1,533,178.26 | 1,540,771.08 | 1,523,521.07 |
| 毛利率       | 8.95%        | 9.46%        | 10.37%       |
| 其他业务成本    | 25,621.37    | 36,107.05    | 3,855.48     |
| 毛利率       | 18.26%       | 14.48%       | 66.49%       |
| 主营成本分析    |              |              |              |
| 原材料       | 1,462,371.34 | 1,466,589.38 | 1,441,803.98 |
| 国 5 自卸车   | 1,007,100.90 | 851,760.52   | 749,620.14   |
| 国 6 自卸车   | -            | -            | 28,313.53    |
| 国 5 牵引车   | 149,500.52   | 257,821.02   | 267,568.27   |
| 国 6 牵引车   | -            | -            | 98,346.95    |
| 国 5 载货车   | 100,828.78   | 149,599.35   | 131,886.22   |
| 国 6 载货车   | -            | -            | 10,811.51    |
| 货箱        | 158,652.82   | 156,707.09   | 99,573.43    |
| 配件        | 46,288.32    | 50,701.40    | 55,683.95    |
| 工资薪酬      | 42,342.30    | 41,456.46    | 53,218.43    |
| 制造费用      | 28,464.62    | 32,725.24    | 28,498.65    |
| 其他业务成本分析  |              |              |              |
| 材料销售及其他   | 5,719.33     | 5,823.92     | 1,367.77     |
| 代开发项目     | -            | -            | 2,487.71     |
| 三包索赔等     | 19,902.04    | 30,283.13    |              |
| 占比三包费收入   | 100.00%      | 100.00%      |              |

主营业务成本按各项费用与收入或产量之间的关系一般可以分为三种：变动费用、混合费用和固定费用。变动费用是指在一定相关范围内其总额随预算基础（收入或产量）的变动而成正比例变动的费用。如，制造费用中的物料费、水费、燃料费等。变动费用一般按目标比率与收入或产量相乘，得到相应的预测金额；固定费用中约束性固定费用如折旧费，通过固定资产原值与折旧率的关系确定。

分析如下：

原材料：车辆单位成本基本保持稳定，未来年度根据各产品 2020 年材料成本单位水平进行预测。由于 2020 年底存在一定程度的主动备库库存，预计在 2021 年需要消化 8,000 台库存（其中：自卸车 5,000 辆、牵引车 3,000 辆），消化库存成本 184,000 万元，相关消化库存成本直接计入 2021 年主营业务成本，在 2021 年的材料成本预测中按 2020 年的实际单价水平结合消化的库存量扣减相应的材料成本。

人工：企业现有人工水平已能够满足未来发展需要，因此保持现有的用工人水平；2020 年由于为了主动备库，产量较高，因此企业发放了较多的超额一线工人绩效奖金，造成 2020 年人工成本相对上一年度有较大幅度的提高。随着市场趋于平稳，在用工人数不变的情况下，预计 2021 年人工成本将维持 2020 年度的水平，以后年度逐年增长。

折旧及摊销：折旧及摊销水平扣除销售费用、管理费用及研发费用中对应的部分后进行预测。

修理费：未来年度均保持一定比例增长。

水电费：参考 2020 年度单位整车耗用量水平进行预测。

其他费用：根据 2020 年度各费用占收入的平均水平进行预测。

其他业务成本：材料销售及其他业务成本按历史年度的平均水平预测。

结合上述的分析计算过程，评估机构认为营业成本的预测具备合理性。

预测期营业成本情况如下：

单位：万元

| 项目\年份     | 2021 年       | 2022 年       | 2023 年       | 2024 年       | 2025 年       | 2026 年       | 2027 年       | 2028 年及以后    |
|-----------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|
| 营业成本合计    | 1,661,675.07 | 1,897,600.20 | 1,937,755.08 | 1,976,965.47 | 2,015,522.61 | 2,015,522.61 | 2,015,522.61 | 2,015,522.61 |
| 综合毛利率     | 10.66%       | 10.81%       | 10.83%       | 11.08%       | 11.15%       | 11.15%       | 11.15%       | 11.15%       |
| 其中：主营业务成本 | 1,659,850.85 | 1,895,721.25 | 1,935,819.76 | 1,974,972.09 | 2,013,469.43 | 2,013,469.43 | 2,013,469.43 | 2,013,469.43 |
| 毛利率       | 10.40%       | 10.58%       | 10.60%       | 10.85%       | 10.92%       | 10.92%       | 10.92%       | 10.92%       |
| 其他业务成本    | 1,824.22     | 1,878.95     | 1,935.32     | 1,993.38     | 2,053.18     | 2,053.18     | 2,053.18     | 2,053.18     |
| 毛利率       | 75.00%       | 75.30%       | 75.22%       | 75.03%       | 74.85%       | 74.85%       | 74.85%       | 74.85%       |
| 主营成本分析    |              |              |              |              |              |              |              |              |
| 原材料       | 1,390,958.80 | 1,803,908.00 | 1,839,524.11 | 1,874,254.75 | 1,908,296.15 | 1,908,296.15 | 1,908,296.15 | 1,908,296.15 |
| 国 5 自卸车   | 232,067.59   | 41,813.98    | 75,265.16    | 75,265.16    | 75,265.16    | 75,265.16    | 75,265.16    | 75,265.16    |
| 国 6 自卸车   | 276,748.78   | 643,381.78   | 546,401.44   | 546,401.44   | 546,401.44   | 546,401.44   | 546,401.44   | 546,401.44   |
| 国 5 牵引车   | 239,753.02   | 17,542.90    | 35,085.81    | 35,085.81    | 35,085.81    | 35,085.81    | 35,085.81    | 35,085.81    |
| 国 6 牵引车   | 295,014.02   | 710,715.59   | 783,128.12   | 807,265.63   | 831,403.14   | 831,403.14   | 831,403.14   | 831,403.14   |
| 国 5 载货车   | 110,614.25   | 6,807.03     | 6,807.03     | 6,807.03     | 6,807.03     | 6,807.03     | 6,807.03     | 6,807.03     |
| 国 6 载货车   | 89,932.99    | 222,877.40   | 234,607.79   | 242,428.05   | 250,248.31   | 250,248.31   | 250,248.31   | 250,248.31   |
| 货箱        | 85,324.05    | 90,123.53    | 85,857.33    | 86,923.88    | 87,457.15    | 87,457.15    | 87,457.15    | 87,457.15    |
| 配件        | 61,504.11    | 70,645.79    | 72,371.43    | 74,077.75    | 75,628.10    | 75,628.10    | 75,628.10    | 75,628.10    |
| 工资薪酬      | 53,218.43    | 55,879.35    | 58,673.32    | 61,606.99    | 64,687.34    | 64,687.34    | 64,687.34    | 64,687.34    |

| 项目\年份         | 2021 年     | 2022 年    | 2023 年    | 2024 年    | 2025 年    | 2026 年    | 2027 年    | 2028 年及以后 |
|---------------|------------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|
| 制造费用          | 31,673.62  | 35,933.89 | 37,622.34 | 39,110.35 | 40,485.94 | 40,485.94 | 40,485.94 | 40,485.94 |
| 预计消化库存结转的销售成本 | 184,000.00 |           |           |           |           |           |           |           |
| 自卸车           | 115,000.00 |           |           |           |           |           |           |           |
| 数量            | 5,000.00   |           |           |           |           |           |           |           |
| 单位成本          | 23.00      |           |           |           |           |           |           |           |
| 牵引车           | 69,000.00  |           |           |           |           |           |           |           |
| 数量            | 3,000.00   |           |           |           |           |           |           |           |
| 其他业务成本分析      |            |           |           |           |           |           |           |           |
| 材料销售及其他       | 1,824.22   | 1,878.95  | 1,935.32  | 1,993.38  | 2,053.18  | 2,053.18  | 2,053.18  | 2,053.18  |

### 3) 税金附加预测合理性分析

企业近年税金附加金额如下：

单位：万元

| 项目\年份  | 2018 年度  | 2019 年度  | 2020 年度  |
|--------|----------|----------|----------|
| 税金及附加  | 6,676.55 | 7,632.18 | 3,532.02 |
| 税金及附加率 | 0.39%    | 0.44%    | 0.21%    |

评估对象的税项主要有增值税、城建税及教育税附加、所得税等。增值税：税率 13%；城建税及教育费附加：城建税按应纳流转税额的 7%；教育费附加按应纳流转税额的 5%。

通过对相关税率和相应的计算过程的核查，评估机构认为税金附加的预测具备合理性。预测期税金附加情况如下：

单位：万元

| 项目\年份  | 2021 年   | 2022 年   | 2023 年   | 2024 年   | 2025 年   | 2026 年   | 2027 年   | 2028 年及以后 |
|--------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|-----------|
| 税金及附加  | 9,241.25 | 7,369.22 | 7,590.46 | 7,801.56 | 8,104.74 | 8,104.74 | 8,104.74 | 8,104.74  |
| 税金及附加率 | 0.50%    | 0.35%    | 0.35%    | 0.35%    | 0.36%    | 0.36%    | 0.36%    | 0.36%     |

### 4) 销售费用预测合理性分析

企业近年销售费用金额如下：

单位：万元

| 项目\年份   | 2018 年度   | 2019 年度   | 2020 年度    |
|---------|-----------|-----------|------------|
| 销售费用    | 83,478.12 | 86,408.10 | 101,335.74 |
| 占营业收入比例 | 4.87%     | 4.95%     | 5.92%      |
| 折旧      | 212.62    | 209.42    | 205.54     |
| 摊销费用    | 39.44     | 33.50     | 33.50      |
| 业务招待费   | 398.90    | 343.19    | 261.65     |
| 人工成本    | 10,677.38 | 11,012.34 | 13,358.08  |
| 送车费     | 31,754.88 | 30,989.28 | 36,956.30  |
| 宣传费用    | 3,136.13  | 2,169.30  | 4,176.20   |
| 产品质量保证金 | 22,488.93 | 19,183.52 | 21,342.29  |

| 项目\年份 | 2018 年度   | 2019 年度   | 2020 年度   |
|-------|-----------|-----------|-----------|
| 其他费用  | 14,769.84 | 22,467.56 | 25,002.18 |

对销售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。

折旧、摊销费用未来年度保持不变。

职工薪酬及业务招待费：每年保持一定幅度增长。

运输装卸费：单位运费基本保持稳定，以后年度单位运费保持一定幅度增长。

宣传费、三包费及其他费用：参照以前年度该类费用占收入的比例进行预测。

结合上述的分析计算过程，评估机构认为销售费用的预测具备合理性。

预测期销售费用情况如下：

单位：万元

| 项目\年份   | 2021 年     | 2022 年     | 2023 年     | 2024 年     | 2025 年     | 2026 年     | 2027 年     | 2028 年及以后  |
|---------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|
| 销售费用    | 107,325.13 | 119,737.52 | 125,184.11 | 130,744.94 | 136,414.95 | 136,414.95 | 136,414.95 | 136,414.95 |
| 占营业收入比例 | 5.77%      | 5.63%      | 5.76%      | 5.88%      | 6.01%      | 6.01%      | 6.01%      | 6.01%      |
| 折旧      | 205.54     | 205.54     | 205.54     | 205.54     | 205.54     | 205.54     | 205.54     | 205.54     |
| 摊销费用    | 33.50      | 33.50      | 33.50      | 33.50      | 33.50      | 33.50      | 33.50      | 33.50      |
| 业务招待费   | 311.65     | 361.65     | 411.65     | 461.65     | 511.65     | 511.65     | 511.65     | 511.65     |
| 增加额     | 50.00      | 50.00      | 50.00      | 50.00      | 50.00      | -          | -          | -          |
| 人工成本    | 14,025.98  | 14,727.28  | 15,463.65  | 16,236.83  | 17,048.67  | 17,048.67  | 17,048.67  | 17,048.67  |
| 增长率     | 5.00%      | 5.00%      | 5.00%      | 5.00%      | 5.00%      | -          | -          | -          |
| 送车费     | 40,319.82  | 44,413.64  | 47,793.36  | 51,113.67  | 54,646.53  | 54,646.53  | 54,646.53  | 54,646.53  |
| 单位运费    | 0.62       | 0.65       | 0.68       | 0.72       | 0.75       | 0.75       | 0.75       | 0.75       |
| 单位运费增长率 | 5.00%      | 5.00%      | 5.00%      | 5.00%      | 5.00%      | -          | -          | -          |
| 宣传费用    | 3,519.94   | 4,027.99   | 4,113.96   | 4,209.12   | 4,294.74   | 4,294.74   | 4,294.74   | 4,294.74   |
| 占主营收入比例 | 0.19%      | 0.19%      | 0.19%      | 0.19%      | 0.19%      | 0.19%      | 0.19%      | 0.19%      |
| 产品质量保证金 | 22,972.27  | 26,287.96  | 26,849.03  | 27,470.05  | 28,028.85  | 28,028.85  | 28,028.85  | 28,028.85  |
| 占主营收入比例 | 1.24%      | 1.24%      | 1.24%      | 1.24%      | 1.24%      | 1.24%      | 1.24%      | 1.24%      |
| 其他费用    | 25,936.43  | 29,679.96  | 30,313.42  | 31,014.58  | 31,645.47  | 31,645.47  | 31,645.47  | 31,645.47  |

| 项目\年份   | 2021 年 | 2022 年 | 2023 年 | 2024 年 | 2025 年 | 2026 年 | 2027 年 | 2028 年及以后 |
|---------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|-----------|
| 占主营收入比例 | 1.40%  | 1.40%  | 1.40%  | 1.40%  | 1.40%  | 1.40%  | 1.40%  | 1.40%     |



## 5) 管理费用预测合理性分析

企业近年管理费用金额如下：

单位：万元

| 项目\年份   | 2018 年度   | 2019 年度   | 2020 年度   |
|---------|-----------|-----------|-----------|
| 管理费用    | 17,425.71 | 19,783.71 | 25,248.62 |
| 占营业收入比例 | 1.02%     | 1.13%     | 1.48%     |
| 折旧      | 939.64    | 986.02    | 933.35    |
| 摊销费用    | 395.98    | 454.76    | 839.03    |
| 业务招待费用  | 116.53    | 141.87    | 133.23    |
| 人工成本    | 9,147.52  | 11,534.20 | 15,067.68 |
| 咨询服务费   | 171.68    | 151.90    | 190.70    |
| 办公差旅相关费 | 503.20    | 580.81    | 516.30    |
| 保险费     | 213.12    | 295.61    | 352.64    |
| 其他费用    | 5,938.04  | 5,638.53  | 7,215.68  |

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。

工资薪酬：根据企业提供的盈利预测显示，随着 2021 年国五国六的转换，为了进一步提升产品的市场竞争率，因此加大了和外部专业机构的合作关系，利用行业专业技术人员的技术水平，提升自己的产品的竞争力，因此预计 2021 年新增支出约为 3,450 万元，未来考虑一定的工资水平的增长进行预测。

业务招待费、咨询服务费、差旅费及其他费用：均保持一定比例的增长。

保险费：参照 2020 年度该类费用占收入的比例进行预测。

折旧、摊销费用未来年度保持不变。

结合上述的分析计算过程，评估机构认为管理费用的预测具备合理性。

预测期管理费用情况如下：

单位：万元

| 项目\年份   | 2021 年    | 2022 年    | 2023 年    | 2024 年    | 2025 年    | 2026 年    | 2027 年    | 2028 年及以后 |
|---------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|
| 管理费用    | 29,897.48 | 31,360.51 | 32,848.07 | 34,409.01 | 36,045.00 | 36,045.00 | 36,045.00 | 36,045.00 |
| 占营业收入比例 | 1.61%     | 1.47%     | 1.51%     | 1.55%     | 1.59%     | 1.59%     | 1.59%     | 1.59%     |
| 折旧      | 933.35    | 933.35    | 933.35    | 933.35    | 933.35    | 933.35    | 933.35    | 933.35    |
| 摊销费用    | 839.03    | 839.03    | 839.03    | 839.03    | 839.03    | 839.03    | 839.03    | 839.03    |
| 业务招待费用  | 163.23    | 193.23    | 223.23    | 253.23    | 283.23    | 283.23    | 283.23    | 283.23    |
| 增加额     | 30.00     | 30.00     | 30.00     | 30.00     | 30.00     | -         | -         | -         |
| 人工成本    | 19,271.06 | 20,234.62 | 21,246.35 | 22,308.67 | 23,424.10 | 23,424.10 | 23,424.10 | 23,424.10 |
| 增长率     | 27.90%    | 5.00%     | 5.00%     | 5.00%     | 5.00%     | -         | -         | -         |
| 咨询服务费   | 200.24    | 210.25    | 220.76    | 231.80    | 243.39    | 243.39    | 243.39    | 243.39    |
| 增长率     | 5.00%     | 5.00%     | 5.00%     | 5.00%     | 5.00%     | -         | -         | -         |
| 办公差旅相关费 | 542.12    | 569.22    | 597.68    | 627.57    | 658.95    | 658.95    | 658.95    | 658.95    |
| 增长率     | 5.00%     | 5.00%     | 5.00%     | 5.00%     | 5.00%     | -         | -         | -         |
| 保险费     | 371.98    | 425.52    | 434.61    | 444.66    | 453.71    | 453.71    | 453.71    | 453.71    |
| 占主营收入比例 | 0.02%     | 0.02%     | 0.02%     | 0.02%     | 0.02%     | 0.02%     | 0.02%     | 0.02%     |
| 其他费用    | 7,576.47  | 7,955.29  | 8,353.05  | 8,770.71  | 9,209.24  | 9,209.24  | 9,209.24  | 9,209.24  |
| 增长率     | 5.00%     | 5.00%     | 5.00%     | 5.00%     | 5.00%     | -         | -         | -         |

## 6) 研发费用预测合理性分析

企业近年研发费用金额如下：

单位：万元

| 项目\年份   | 2018 年度   | 2019 年度   | 2020 年度   |
|---------|-----------|-----------|-----------|
| 研发费用    | 17,856.36 | 23,578.12 | 17,116.55 |
| 占营业收入比例 | 1.04%     | 1.35%     | 1.00%     |
| 折旧      | 404.57    | 987.07    | 1,003.31  |
| 摊销费用    | 6,296.15  | 3,853.00  | 715.88    |
| 人工成本    | 6,735.30  | 11,963.86 | 8,092.79  |
| 租赁费用    | -         | 37.17     | 99.92     |
| 差旅办公费用  | 42.62     | 94.85     | 164.89    |
| 研发投入    | 4,220.58  | 6,457.30  | 6,793.01  |
| 其他费用    | 157.15    | 184.86    | 246.75    |

对研发费用中的各项费用进行分类分析，根据企业的研发投入计划、不同费用的发生特点进行分析，采用不同的模型计算。

工资薪酬：未来考虑一定的工资水平的增长，进行预测。

摊销费用：参照折旧摊销和资本性支出计算表中的摊销水平扣除销售费用、管理费用中对应的部分后进行预测。

租赁及其他费用：每年考虑一定程度的增长。

折旧费用：保持 2020 年的水平不变。

研发投入：重型卡车及柴油机行业的发展与公路运输、环境保护等领域相关政策的变化存在较为紧密的联系。2018 年 7 月 3 日国务院发布《打赢蓝天保卫战三年行动计划》，提出大力推进国三及以下排放标准营运柴油货车提前淘汰更新。2018 年 6 月 22 日《重型柴油车污染物排放限值及测量方法（中国第六阶段）》（GB 17691—2018）即国六标准发布，该标准指出，自 2021 年 7 月 1 日起，所有生产、进口、销售和注册登记的重型柴油车应符合标准要求。以上政策法规的变化对柴油发动机和重型卡车的技术水平提出了更高要求，对产品性能及技术进步的要求较高；同时，未来重点发展的牵引车市场同样需要大量研发投入，企业提高了未来年度研发投入的预算从而适应逐渐提高的重卡技术要求。为适应越来越

越高的商用车技术要求，企业预计在牵引车竞争力提升、自卸车竞争力提升、法规适应性开发、商改项目等多方面进一步加大研发投入，本次评估以企业预测研发投入情况为测算依据。

结合上述的分析计算过程，评估机构认为研发费用的预测具备合理性。

预测期研发费用情况如下：

单位：万元

| 项目\年份   | 2021 年    | 2022 年    | 2023 年    | 2024 年    | 2025 年    | 2026 年    | 2027 年    | 2028 年及以后 |
|---------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|
| 研发费用    | 23,064.03 | 29,826.27 | 30,699.25 | 31,484.78 | 32,125.01 | 32,125.01 | 32,125.01 | 32,125.01 |
| 占营业收入比例 | 1.24%     | 1.40%     | 1.41%     | 1.42%     | 1.42%     | 1.42%     | 1.42%     | 1.42%     |
| 折旧      | 1,003.31  | 1,003.31  | 1,003.31  | 1,003.31  | 1,003.31  | 1,003.31  | 1,003.31  | 1,003.31  |
| 摊销费用    | 2,334.15  | 8,851.82  | 8,851.82  | 8,851.82  | 8,851.82  | 8,851.82  | 8,851.82  | 8,851.82  |
| 人工成本    | 8,497.43  | 8,922.30  | 9,368.42  | 9,836.84  | 10,328.68 | 10,328.68 | 10,328.68 | 10,328.68 |
| 增长率     | 5.00%     | 5.00%     | 5.00%     | 5.00%     | 5.00%     | -         | -         | -         |
| 租赁费用    | 102.92    | 106.01    | 109.19    | 112.46    | 115.84    | 115.84    | 115.84    | 115.84    |
| 增长率     | 3.00%     | 3.00%     | 3.00%     | 3.00%     | 3.00%     | -         | -         | -         |
| 差旅办公费用  | 173.14    | 181.79    | 190.88    | 200.43    | 210.45    | 210.45    | 210.45    | 210.45    |
| 增长率     | 5.00%     | 5.00%     | 5.00%     | 5.00%     | 5.00%     | -         | -         | -         |
| 研发投入    | 10,694.00 | 10,489.00 | 10,890.00 | 11,180.00 | 11,300.00 | 11,300.00 | 11,300.00 | 11,300.00 |
| 其他费用    | 259.08    | 272.04    | 285.64    | 299.92    | 314.92    | 314.92    | 314.92    | 314.92    |
| 增长率     | 5.00%     | 5.00%     | 5.00%     | 5.00%     | 5.00%     | -         | -         | -         |

## 7) 财务费用预测合理性分析

企业近年财务费用金额如下：

单位：万元

| 项目\年份 | 2018 年度  | 2019 年度  | 2020 年度   |
|-------|----------|----------|-----------|
| 财务费用  | 1,639.67 | 2,093.78 | -2,633.15 |

财务费用中，贷款利息支出根据企业长短期贷款合同利率预测；由于本次将溢余资金在营运资金中考虑，并作为企业自有现金流加回，因此相关存款利息本次不予考虑；应收票据按以前年度的贴现率预测；其它财务费存在较大的不确定性，以后年度也不予预测。

结合上述的分析计算过程，评估机构认为财务费用的预测具备合理性。

预测期财务费用情况如下：

单位：万元

| 项目\年份   | 2021 年   | 2022 年   | 2023 年   | 2024 年   | 2025 年   | 2026 年   | 2027 年   | 2028 年<br>及以后 |
|---------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|---------------|
| 财务费用    | 1,113.39 | 1,210.30 | 1,226.70 | 1,244.85 | 1,261.18 | 1,261.18 | 1,261.18 | 1,261.18      |
| 占营业收入比例 | 0.06%    | 0.06%    | 0.06%    | 0.06%    | 0.06%    | 0.06%    | 0.06%    | 0.06%         |

## 8) 非经常性损益项目预测合理性分析

对公允价值变动损益、信用减值损失、资产减值损失、资产处置收益等非经常性损益因其具有偶然性，且相关资产有部分已经作为非经常性损益，按照基准日价值进行评估。因此未来不作预测。

结合上述的分析计算过程，评估机构认为对非经常性损益项目的预测具备合理性。

## 9) 营业外收入预测合理性分析

根据重庆两江新区管理委员会与企业签订的《上汽依维柯红岩商用车有限公司十万台整车扩能及重卡研发中心建设项目投资协议》及相关补充协议，企业可获得相关补贴。补贴由两部分组成：

产业扶持资金：用于支持企业节能减排、中水利用、污水处理、绿色工厂、基础设施等方面的投入以及智能化工厂的建设和购买智能化装备，补贴总金额

8,770 万元（其中：主协议 5,500 万元，补充协议 3,270 万元），基准日已取得补贴 6,301.04 万元，剩余补贴金额 2,468.96 万元。

**经济贡献奖励：**以 2019 年上依红对两江新区地方经济发展贡献为基数，从 2020 年至 2022 年，重庆两江新区管理委员会按上依红对两江新区地方经济发展贡献超基数部分的 100% 给予奖励，从 2023 年至 2025 年，重庆两江新区管理委员会按上依红对两江新区地方经济发展贡献超基数部分的 50% 给予奖励，根据上述标准对经济贡献奖励进行计算。

结合上述的分析计算过程，评估机构认为营业外收入的计算具备合理性。

预测期营业外收入情况如下：

单位：万元

| 项目\年份 | 2021 年   | 2022 年 | 2023 年 | 2024 年 | 2025 年 | 2026 年 | 2027 年 | 2028 年<br>及以后 |
|-------|----------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|---------------|
| 营业外收入 | 2,468.96 |        | 677.29 | 445.74 | 435.67 | 543.36 |        |               |

#### 10) 所得税的计算合理性分析

于 2011 年 7 月 27 日，财政部、国家税务总局和海关总署联合下发了《关于深入实施西部大开发战略有关税收政策问题的通知》（财税[2011]58 号），自 2011 年至 2020 年期间，对设在西部地区的鼓励类产业企业减按 15% 的税率征收企业所得税。公司系设立在西部地区的企业。公司管理层认为，公司主营业务项目符合《西部地区鼓励类产业目录》中“汽车整车、专用车及零部件制造”之规定，故公司于本年度减按 15% 的税率征收企业所得税。

于 2020 年 4 月 23 日，财政部、国家税务总局和国家发展改革委联合下发了《关于延续西部大开发企业所得税政策的公告》（财政部、税务总局、国家发展改革委公告 2020 第 23 号）（以下简称“2020 年第 23 号公告”），自 2021 年 1 月 1 日起至 2030 年 12 月 31 日，对设在西部地区的鼓励类产业企业减按 15% 的税率征收企业所得税。

考虑到根据国家发展规划，中国现代化的落脚点最终可能也是在西部地区，开发西部是必须长期坚持的发展战略和战略任务，本次评估假设 2030 年 12 月 31 日后仍能延续相关税收优惠政策，按 15% 的税率征收企业所得税。

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。所得税的计算按照该条例的规定计算。

结合上述的分析计算过程，评估机构认为所得税的计算具备合理性。

预测期所得税情况如下：

单位：万元

| 项目\年份 | 2021 年   | 2022 年   | 2023 年   | 2024 年   | 2025 年   | 2026 年   | 2027 年   | 2028 年<br>及以后 |
|-------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|---------------|
| 所得税   | 4,363.16 | 5,884.43 | 5,571.81 | 5,972.68 | 5,734.06 | 5,750.21 | 5,668.71 | 5,668.71      |

#### 11) 净利润预测及合理性分析

经过上述分析计算，评估机构认为净利润的预测具备合理性。



预测期净利润情况如下：

单位：万元

| 项目\年份      | 2021 年       | 2022 年       | 2023 年       | 2024 年       | 2025 年       | 2026 年       | 2027 年       | 2028 年及以后    |
|------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|
| 一、营业收入     | 1,859,898.39 | 2,127,602.90 | 2,173,052.76 | 2,223,310.99 | 2,268,553.17 | 2,268,553.17 | 2,268,553.17 | 2,268,553.17 |
| 减：营业成本     | 1,661,675.07 | 1,897,600.20 | 1,937,755.08 | 1,976,965.47 | 2,015,522.61 | 2,015,522.61 | 2,015,522.61 | 2,015,522.61 |
| 税金及附加      | 9,241.25     | 7,369.22     | 7,590.46     | 7,801.56     | 8,104.74     | 8,104.74     | 8,104.74     | 8,104.74     |
| 销售费用       | 107,325.13   | 119,737.52   | 125,184.11   | 130,744.94   | 136,414.95   | 136,414.95   | 136,414.95   | 136,414.95   |
| 管理费用       | 29,897.48    | 31,360.51    | 32,848.07    | 34,409.01    | 36,045.00    | 36,045.00    | 36,045.00    | 36,045.00    |
| 研发费用       | 23,064.03    | 29,826.27    | 30,699.25    | 31,484.78    | 32,125.01    | 32,125.01    | 32,125.01    | 32,125.01    |
| 财务费用       | 1,113.39     | 1,210.30     | 1,226.70     | 1,244.85     | 1,261.18     | 1,261.18     | 1,261.18     | 1,261.18     |
| 二、营业利润     | 27,582.03    | 40,498.87    | 37,749.09    | 40,660.38    | 39,079.67    | 39,079.67    | 39,079.67    | 39,079.67    |
| 加：营业外收入    | 2,468.96     | -            | 677.29       | 445.74       | 435.67       | 543.36       | -            | -            |
| 减：营业外支出    | -            | -            | -            | -            | -            | -            | -            | -            |
| 三、利润总额     | 30,050.99    | 40,498.87    | 38,426.38    | 41,106.13    | 39,515.34    | 39,623.03    | 39,079.67    | 39,079.67    |
| 四、所得税      | 4,363.16     | 5,884.43     | 5,571.81     | 5,972.68     | 5,734.06     | 5,750.21     | 5,668.71     | 5,668.71     |
| 五、净利润      | 25,687.83    | 34,614.44    | 32,854.57    | 35,133.45    | 33,781.28    | 33,872.82    | 33,410.96    | 33,410.96    |
| 净利润增长率     | -30.85%      | 34.75%       | -5.08%       | 6.94%        | -3.85%       | 0.27%        | -1.36%       | -            |
| 减：少数股东损益   | -            | -            | -            | -            | -            | -            | -            | -            |
| 六、归属于母公司损益 | 25,687.83    | 34,614.44    | 32,854.57    | 35,133.45    | 33,781.28    | 33,872.82    | 33,410.96    | 33,410.96    |

## 12) 现金流预测

企业自由现金流 = 净利润 + 税后的付息债务利息 + 折旧和摊销 - 资本性支出 - 营运资金增加

### ① 折旧和摊销

折旧和摊销的预测，除根据企业原有的各类固定资产和其它长期资产，并且考虑了改良和未来更新的固定资产和其它长期资产。

| 类别    | 折旧年限    | 预计净残值率（%） | 年折旧率          |
|-------|---------|-----------|---------------|
| 房屋建筑物 | 12-33 年 | 3         | 2.94%-8.08%   |
| 机器设备  | 6-12 年  | 3         | 8.08%-16.17%  |
| 运输设备  | 4-5 年   | 3         | 19.40%-24.25% |
| 其他设备  | 6-12 年  | 3         | 8.08%-16.17%  |

### ② 资本性支出

本处定义的资本性支出是指企业为满足未来经营计划而需要更新现有固定资产设备和未来可能增加的资本支出及超过一年的长期资产投入的资本性支出。

基于本次收益法的假设前提之一为未来收益期限为无限期，所以目前使用的固定资产将在经济使用年限届满后，为了维持持续经营而必须投入的更新支出。分析企业现有主要设备的成新率，大规模更新的时间在详细预测期之后，这样就存在在预测期内的现金流量与以后设备更新时的现金流量口径上不一致，为使两者能够匹配，本次按设备的账面原值/会计折旧年限的金额，假设该金额的累计数能够满足将来一次性资本性支出，故将其在预测期作为更新资本性支出。

考虑到基准日企业设备净值率仅为22.5%，难以满足企业长期经营及发展，企业预计大量设备需要陆续进行更新。本次评估预计自2021年起分批次对企业进行设备的更新，以保持企业正常运营，同时在年折旧的基础上考虑一定比例的维护支出。

同时，为国六项目的推进及研发能力提升，企业对未来的资本性投入进行了详细的规划，主要由三部分组成：国六项目的后续研发投入以及固定资产购置；研发能力提升项目所需要的土地、土建及设备购置；技术中心设备购置项目。

具体规划情况如下：

单位：万元

| 项目名称           | 总投资     | 基准日<br>已投入 | 后续投入   | 2021 年 | 2022 年 | 2023 年 | 2024 年 |
|----------------|---------|------------|--------|--------|--------|--------|--------|
| 国六项目           | 72,141  | 30,736     | 41,405 | 41,405 |        |        |        |
| 其中：研发          | 40,904  | 19,067     | 21,837 | 21,837 |        |        |        |
| 设备             | 31,237  | 11,669     | 19,568 | 19,568 |        |        |        |
| 研发能力提升         | 30,374  | 2,623      | 27,751 | 8,360  | 10,064 | 4,664  | 4,664  |
| 其中：土地          | 4,160   |            | 4,160  | 4,160  |        |        |        |
| 土建             | 9,600   |            | 9,600  | 4,200  | 5,400  |        |        |
| 设备             | 16,614  | 2,623      | 13,991 |        | 4,664  | 4,664  | 4,664  |
| 技术中心项目<br>（设备） | 11,575  |            | 11,575 |        | 3,858  | 3,858  | 3,858  |
| 合计             | 114,090 | 33,359     | 80,731 | 49,765 | 13,922 | 8,522  | 8,522  |

### ③营运资金增加额

营运资金增加额系指企业在不改变当前主营业务条件下，为保持企业持续经营能力所需的新增营运资金。营运资金的追加是指随着企业经营活动的变化，获取他人的商业信用而占用的现金，正常经营所需保持的现金、存货等；同时，在经济活动中，提供商业信用，相应可以减少现金的即时支付。

生产性、销售型企业营运资金主要包括：正常经营所需保持的运营现金、产品存货购置、代客户垫付购货款（应收、预付账款）等所需的基本资金以及应付、预收账款等。通常上述科目的金额与收入、成本呈相对稳定的比例关系，其他应收账款和其他应付账款需具体甄别视其与所估算经营业务的相关性确定（其中与主营业务无关或暂时性的往来作为非经营性）。本报告所定义的营运资金增加额为：

营运资金增加额=当期营运资金-上期营运资金

其中，营运资金=运营现金+应收账款+预付账款+存货-应付账款-预收账款-应付职工薪酬-应交税费

运营现金包括两部分：

A. 安全运营现金：企业要维持正常运营，需要保有一定数量的现金。该现金一方面需要保证在固定时间必须按时支付的各项开支，如职工薪酬、税金等；另一方面，还要保留一部分现金用于期后的正常营运资金的投入。企业的营运资金不是固定不变的，而是有一定的波动性，安全运营现金的量需要覆盖上述两个情况。

结合分析企业以前年度营运资金的变动情况，根据月付现成本来进行计算。

月完全付现成本=（销售成本+应交税金+三项费用—折旧与摊销）/12

B. 限制类资金：限制类资金主要包括企业开具银行承兑汇票、保函等需要在银行交付的一定比例的押金等。该限制类资金会根据开具的应付票据、保函、信用证等金额的大小而变动。另外，部分行业存在向客户收取但使用有明显限制的资金也纳入限制类资金来考虑。该资金不是溢余，也是企业运营资金的一部分。未来根据相应的科目变动而变动。

其他的各个科目的营运资金按照相应的周转率计算：

应收账款=营业收入总额/应收款项周转率

预付账款=营业成本总额/预付账款周转率

存货=营业成本总额/存货周转率

应付账款=营业成本总额/应付账款周转率

预收账款=营业收入总额/预收账款周转率。

应付职工薪酬=营业成本总额/应付职工薪酬率

应交税费=营业收入总额/应交税费周转率。

#### ④税后付息债务利息

税后付息债务利息根据财务费用中列支的利息支出，扣除所得税后确定。

税后付息债务利息=利息支出×（1—所得税率）

### 13) 折现率的确定

折现率，又称期望投资回报率，是收益法确定评估企业市场价值的重要参数。由于被评估企业不是上市公司，其折现率不能直接计算获得。因此本次评估采用选取对比公司进行分析计算的方法估算被评估企业期望投资回报率。为此，第一步，首先在上市公司中选取对比公司，然后估算对比公司的系统性风险系数 $\beta$ ；第二步，根据对比公司平均资本结构、对比公司 $\beta$ 以及被评估公司资本结构估算被评估企业的期望投资回报率，并以此作为折现率。

本次采用资本资产加权平均成本模型（WACC）确定折现率。WACC模型它是期望的股权回报率和所得税调整后的债权回报率的加权平均值。

在计算总投资回报率时，第一步需要计算，截至评估基准日，股权资金回报率和利用公开的市场数据计算债权资金回报率。第二步，计算加权平均股权回报率和债权回报率。

总资本加权平均回报率利用以下公式计算：

$$R = R_d \times (1 - T) \times W_d + R_e \times W_e$$

式中：

$W_d$ ：评估对象的付息债务比率；

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

$W_e$ ：评估对象的权益资本比率；

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

$T$ ：所得税率；

$R_d$ ：付息债务利率；

$R_e$ ：权益资本成本；

## ①权益资本成本

权益资本成本，按资本资产定价模型（CAPM）确定权益资本成本  $R_e$ ：

$$R_e = R_f + \beta_e \times MRP + \varepsilon$$

式中：

$R_f$ ：无风险报酬率；

$MRP$ ：市场风险溢价；

$\varepsilon$ ：评估对象的特定风险调整系数；

$\beta_e$ ：评估对象权益资本的预期市场风险系数；

$$\beta_e = \beta_t \times (1 + (1 - t) \times \frac{D}{E})$$

式中： $\beta_t$  为可比公司的预期无杠杆市场风险系数；

D、E：分别为付息债务与权益资本。

分析CAPM采用以下步骤：

### i. 无风险报酬率

根据国内外的行业研究结果，并结合中评协发布的《资产评估专家指引第12号—收益法评估企业价值中折现率的测算》的要求，本次无风险收益率选择最新的十年期中国国债收益率均值计算。数据来源为中评协网上发布的、由“中央国债登记结算公司（CCDC）”提供的《中国国债收益率曲线》。

国债收益率曲线是用来描述各个期限国债与相应利率水平的曲线。中国国债收益率曲线是以在中国大陆发行的人民币国债市场利率为基础编制的曲线。

考虑到十年期国债收益每个工作日都有发布，为了避免短期市场情绪波动对取值的影响，结合本公司的技术规范，按照最新一个完整季度的均值计算，每季度更新一次，本次基准日取值为 3.23%。

### ii. 市场风险溢价 MRP 的确定

市场风险溢价是指投资者对与整体市场平均风险相同的股权投资所要求的预期超额收益，即超过无风险利率的风险补偿。市场风险溢价通常可以利用市场的历史风险溢价数据进行测算。本次市场风险溢价利用中国的证券市场指数的历史风险溢价数据计算。

无风险报酬率的计算：根据中国证券市场指数计算收益率。

指数选择：根据中评协发布的《资产评估专家指引第12号—收益法评估企业价值中折现率的测算》，评估机构选在沪深300全收益指数计算收益率。沪深300全收益因为修正了样本股分红派息因而比沪深300指数在计算收益率时更为准确。基期指数为1000点，时间为2004年12月31日。

时间跨度：计算时间段为2005年1月截至当年年末。

数据频率：周。考虑到中国的资本市场存续只有30年，发展不成熟，指数波动较大，如果简单按照周收盘指数计算，则收益率波动较大且无意义。本次对周收盘价做技术处理，即按照之前交易日200周均值计算（不足200周的按照自指数发布周开始计算均值）。沪深300全收益指数自2005年开始到2020年底，年化收益率按照当年所在周数计算。

平均方法：分别计算算数和几何年化收益率，最终选取几何年化收益率。

### 无风险报酬率的确定

无风险收益率采用同期的十年期国债到期收益率（数据来源同前）。和指数收益率对应，采用当年完整年度的均值计算。

### 市场风险溢价确定

通过上述计算，得出中国市场风险溢价。考虑到当前我国经济正在从高速增长阶段转向高质量发展阶段，增速开始趋缓，因此MRP的计算评估机构采用最近5年的均值计算，如下：

| 期间    | 社会平均收益率 | 十年期国债到期收益率 | MRP   |
|-------|---------|------------|-------|
| 均值    |         |            | 7.00% |
| 2020年 | 9.90%   | 2.94%      | 6.96% |

| 期间     | 社会平均收益率 | 十年期国债到期收益率 | MRP   |
|--------|---------|------------|-------|
| 2019 年 | 9.87%   | 3.18%      | 6.69% |
| 2018 年 | 10.48%  | 3.62%      | 6.86% |
| 2017 年 | 10.53%  | 3.58%      | 6.95% |
| 2016 年 | 10.38%  | 2.86%      | 7.52% |

即目前中国市场风险溢价约为 7.00%

### iii. 贝塔值

该系数是衡量委估企业相对于资本市场整体回报的风险溢价程度，也用来衡量个别股票受包括股市价格变动在内的整个经济环境影响程度的指标。由于委估企业目前为非上市公司，一般情况下难以直接对其测算出该系数指标值，故本次通过选定与委估企业处于同行业的可比上市公司于基准日的 $\beta$ 系数（即 $\beta_t$ ）指标平均值作为参照。

综合考虑可比公司与被评估企业在业务类型、企业规模、盈利能力、成长性、行业竞争力、企业发展阶段等多方面的可比性，最终选择 6 家公司作为可比公司，分别为江铃汽车、中国重汽、东风汽车、福田汽车、汉马科技、江淮汽车。目前中国国内同花顺资讯公司是一家从事于 $\beta$ 的研究并给出计算 $\beta$ 值的计算公式的公司。经查该 6 家可比公司加权剔除财务杠杆调整平均 $\beta_t=0.8993$ 。

$\beta$ 系数选择的标准如下：

标的指数选择：沪深 300

计算周期：周

时间范围：2018 年 1 月 1 日-2020 年 12 月 31 日

收益率计算方法：对数收益率

剔除财务杠杆：按照市场价值比

D 根据基准日的有息负债确定，E 根据基准日的股票收盘价对应的市值计算。

经过计算，该自身的 D/E=3.1%。

最后得到评估对象权益资本预期风险系数的估计值 $\beta_e=0.923$ 。



#### iv.企业特定风险ε的确定

经分析，企业特定风险调整系数为待估企业与所选择的可比上市公司在企业规模、经营风险、管理能力、财务风险等方面所形成的优劣势方面的差异，各风险说明如下：

企业资产规模与可比上市公司相比较小。但是，经营业务上销售毛利率、净利润率、净资产收益率等指标已经达到甚至超过可比公司水平。企业内部管理及控制机制尚好，管理人员的从业经验和资历较高。企业基准日资产负债率接近90%，存在一定程度的短期偿债风险。由于委估企业的发动机供应商相对比较单一，其价格的变化对企业盈利状况存在较大程度的影响，存在一定程度的经营风险。

综合以上因素，企业特定风险ε的确定为3%。

最终得到评估对象的权益资本成本  $R_e=12.7\%$ 。

#### ②债务资本成本

债务资本成本  $R_d$ 取企业自身实际贷款利率4.51%。

#### ③资本结构的确定

结合企业未来盈利情况、管理层未来的筹资策略，确定自身资本结构为企业目标资本结构比率。

$$W_d = \frac{D}{(E+D)} = 3.0\%$$

$$W_e = \frac{E}{(E+D)} = 97.0\%$$

#### ④折现率计算

$$R = R_d \times (1-T) \times W_d + R_e \times W_e$$

**=12.4%。**

#### 14) 股东全部权益价值计算

本次评估的基本模型为：

$$E = B - D$$

式中：

E：评估对象的股东全部权益价值；

B：评估对象的企业价值；

D：评估对象付息债务价值。

$$B = P + \sum C_i$$

P：评估对象的经营性资产价值；

$$P = \sum_{i=1}^n \frac{F_i}{(1+r)^i} + \frac{F_n * (1+g)}{(r-g) * (1+r)^n}$$

式中：r：所选取的折现率；

资产评估专业人员，在综合考虑评估基准日的利率水平、市场投资收益率等资本市场相关信息和所在行业、被评估单位的特定风险等相关因素确定折现率。

$F_i$ ：评估对象未来第  $i$  年的预期收益（现金流）；

$n$ ：明确的预测期期间是指从评估基准日至企业达到相对稳定经营状况的时间。

评估人员在对企业收入结构、成本结构、资本结构、资本性支出、投资收益和风险水平等综合分析的基础上，结合宏观政策、行业周期及其他影响企业进入稳定期的因素，确定预测期。因企业税收返还政策延续到 2025 年，税款返还在 2026 年，因此本次预测期延长到 2027 年，即预测期期间  $n$  选择为 7 年，而 2026 和 2027 年仅营业外收入变化，其余预测不变。

根据被评估单位所在行业现状与发展前景、协议与章程约定、经营状况、资产特点和资源条件等，确定预测期后收益期确定为无限期。

$g$ —未来收益每年增长率，根据企业进入稳定期的因素分析预测期后的收益趋势，本次评估假定  $n$  年后  $F_i$  不变， $G$  取零。

$\Sigma C_i$ ：评估对象基准日存在的溢余资产、非经营性资产或负债的价值。

### ①经营性资产价值

对纳入报表范围的资产和主营业务，按照最近几年的历史经营状况的变化趋势和业务类型估算预期收益（净现金流量），并折现得到评估对象经营性资产的价值。

### ②溢余资产价值

考虑到基准日的货币资金期后需要投入到营运资金中去，因此本次将基准日全部的货币资金都认定为营运资金，期后的货币资金按照正常经营需要的安全现金计算。即溢余的资金在满足期后的营运资金投入后，超出部分作为营运资金的回流处理（即营运资金的追加额出现负值的部分）。

### ③非经营性资产价值

经过资产清查，企业的非经营性资产和负债评估值如下：

单位：万元

| 科目名称            | 内容         | 账面价值             | 评估价值             |
|-----------------|------------|------------------|------------------|
| <b>非经营性资产小计</b> |            | <b>62,149.99</b> | <b>62,789.31</b> |
| 长期股权投资          | 子公司投资      | 1,415.60         | 2,014.05         |
| 其他流动资产          | 待抵扣进项税     | 41,273.94        | 41,273.94        |
| 递延所得税资产         |            | 4,706.24         | 4,706.24         |
| 无形资产            | 土地使用权      | 7,315.27         | 7,356.14         |
| 其他非流动资产         | 土地预付、设备预付  | 6,240.40         | 6,240.40         |
| 开发支出            | 代开发技术      | 1,198.53         | 1,198.53         |
| 科目名称            | 内容         | 账面价值             | 评估价值             |
| <b>非经营性负债小计</b> |            | <b>13,956.95</b> | <b>8,601.07</b>  |
| 其他应付款           | 非经营性往来：设备款 | 3,368.11         | 3,368.11         |
| 其他流动负债          | 未决诉讼计风险计提  | 2,399.80         | 2,399.80         |
| 递延收益            | 产业扶持资金     | 6,301.04         | 945.16           |
| 长期应付款           | 员工中长期激励计划  | 1,888.00         | 1,888.00         |

#### ④企业价值

将所得到的经营性资产的价值、基准日的溢余资产价值、非经营性资产价值代入式，即得到评估对象企业价值。

#### ⑤股东全部权益价值

将评估对象的付息债务的价值代入式，得到评估对象的全部权益价值为：

$$E = B - D$$

$$= 320,300.00 \text{ 万元（取整）}$$

预测期被评估单位股东权益情况如下：

单位：万元

| 项目\年份      | 2021 年       | 2022 年       | 2023 年       | 2024 年       | 2025 年       | 2026 年       | 2027 年       | 2028 年及以后    |
|------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|
| 一、营业收入     | 1,859,898.39 | 2,127,602.90 | 2,173,052.76 | 2,223,310.99 | 2,268,553.17 | 2,268,553.17 | 2,268,553.17 | 2,268,553.17 |
| 减：营业成本     | 1,661,675.07 | 1,897,600.20 | 1,937,755.08 | 1,976,965.47 | 2,015,522.61 | 2,015,522.61 | 2,015,522.61 | 2,015,522.61 |
| 税金及附加      | 9,241.25     | 7,369.22     | 7,590.46     | 7,801.56     | 8,104.74     | 8,104.74     | 8,104.74     | 8,104.74     |
| 销售费用       | 107,325.13   | 119,737.52   | 125,184.11   | 130,744.94   | 136,414.95   | 136,414.95   | 136,414.95   | 136,414.95   |
| 管理费用       | 29,897.48    | 31,360.51    | 32,848.07    | 34,409.01    | 36,045.00    | 36,045.00    | 36,045.00    | 36,045.00    |
| 研发费用       | 23,064.03    | 29,826.27    | 30,699.25    | 31,484.78    | 32,125.01    | 32,125.01    | 32,125.01    | 32,125.01    |
| 财务费用       | 1,113.39     | 1,210.30     | 1,226.70     | 1,244.85     | 1,261.18     | 1,261.18     | 1,261.18     | 1,261.18     |
| 二、营业利润     | 27,582.03    | 40,498.87    | 37,749.09    | 40,660.38    | 39,079.67    | 39,079.67    | 39,079.67    | 39,079.67    |
| 三、利润总额     | 30,050.99    | 40,498.87    | 38,426.38    | 41,106.13    | 39,515.34    | 39,623.03    | 39,079.67    | 39,079.67    |
| 四、所得税      | 4,363.16     | 5,884.43     | 5,571.81     | 5,972.68     | 5,734.06     | 5,750.21     | 5,668.71     | 5,668.71     |
| 五、净利润      | 25,687.83    | 34,614.44    | 32,854.57    | 35,133.45    | 33,781.28    | 33,872.82    | 33,410.96    | 33,410.96    |
| 六、归属于母公司损益 | 25,687.83    | 34,614.44    | 32,854.57    | 35,133.45    | 33,781.28    | 33,872.82    | 33,410.96    | 33,410.96    |
| 加：折旧和摊销    | 16,790.63    | 25,249.21    | 26,351.06    | 27,227.90    | 28,021.41    | 28,021.41    | 28,021.41    | 28,021.41    |
| 减：资本性支出    | 68,546.93    | 41,171.35    | 36,873.20    | 37,750.04    | 28,021.41    | 28,021.41    | 28,021.41    | 28,021.41    |
| 减：营运资本增加   | -69,997.75   | -4,382.60    | -418.84      | 1,275.31     | 106.16       | 1.34         | -6.79        | -            |
| 七、股权自由现金流  | 43,929.28    | 23,074.90    | 22,751.26    | 23,336.00    | 33,675.12    | 33,871.48    | 33,417.75    | 33,410.96    |

| 项目\年份               | 2021 年    | 2022 年    | 2023 年                | 2024 年    | 2025 年     | 2026 年    | 2027 年     | 2028 年及以后  |
|---------------------|-----------|-----------|-----------------------|-----------|------------|-----------|------------|------------|
| 加：税后的付息债务利息         | 377.89    | 377.90    | 377.90                | 377.90    | 377.90     | 377.90    | 377.90     | 377.90     |
| 八、企业自由现金流           | 44,307.17 | 23,452.80 | 23,129.16             | 23,713.90 | 34,053.02  | 34,249.38 | 33,795.65  | 33,788.86  |
| 折现率                 | 12.4%     | 12.4%     | 12.4%                 | 12.4%     | 12.4%      | 12.4%     | 12.4%      | 12.4%      |
| 折现期（月）（注）           | 6.0       | 18.00     | 30.00                 | 42.00     | 54.00      | 66.00     | 78.00      |            |
| 折现系数                | 0.9432    | 0.8392    | 0.7466                | 0.6642    | 0.5909     | 0.5257    | 0.4677     | 3.7718     |
| 九、收益现值              | 41,790.52 | 19,681.59 | 17,268.23             | 15,750.77 | 20,121.93  | 18,004.90 | 15,806.23  | 127,444.82 |
| 经营性资产价值             |           |           |                       |           | 275,868.99 |           |            |            |
| 基准日非经营性资产评估值        | 54,188.24 |           | 溢余资产评估值               |           | 0.00       |           |            |            |
| 企业整体价值评估值（扣除少数股东权益） |           |           |                       |           | 330,057.20 |           |            |            |
| 付息债务                | 9,800.00  |           | 股东全部权益价值评估值（扣除少数股东权益） |           |            |           | 320,300.00 |            |

注：假设现金流年内均匀流入，故从年中开始折现。

#### （4）收益法评估结论

采用收益法对企业股东全部权益价值进行评估，得出的评估基准日的评估结果如下：

被评估单位股东权益账面值 167,366.25 万元，评估值 320,300.00 万元，评估增值 152,933.75 万元，增值率 91.38%。

### （四）评估结论

#### 1、评估结论论述

##### （1）资产基础法评估结论

评估基准日，被评估单位股东权益账面值 167,366.25 万元，评估价值 261,765.46 万元。同账面价值相比，评估增值额 94,399.21 万元，增值率 56.40%。

其中：总资产的账面价值 1,531,082.09 万元，评估价值 1,620,125.42 万元。同账面价值相比，评估增值额 89,043.33 万元，增值率 5.82%。负债的账面价值 1,363,715.84 万元，评估值 1,358,359.96 万元。同账面价值相比，评估减值额 5,355.88 元，减值率 0.39%。

##### （2）收益法评估结论

采用收益法对企业股东全部权益价值进行评估，得出被对评估单位在评估基准日的评估结果如下：

被评估单位股东权益账面值为 167,366.25 万元，评估值 320,300.00 万元，评估增值 152,933.75 万元，增值率 91.38%。

#### 2、评估结论及分析

按照资产基础法评估，上依红在基准日市场状况下股东全部权益价值评估值为 261,765.46 万元。采用收益法评估，上依红在上述假设条件下股东全部权益价值评估值 320,300.00 万元。

根据《资产评估执业准则——企业价值》，对同一评估对象采用多种评估方法时，应当结合评估目的、不同评估方法使用数据的质量和数量，采用定性或者

定量的方式形成评估结论。

资产基础法的评估结果仅对各单项有形资产和可确指的无形资产进行了价值评估，并不能完全体现各个单项资产组合对整个公司的价值贡献，也不能完全衡量各单项资产间的互相匹配和有机组合因素可能产生出来的企业整体效应价值。公司整体收益能力是企业所有环境因素和内部条件共同作用的结果，企业价值除了固定资产、营运资金等有形资源之外，还应包含技术及研发团队优势、客户资源、业务网络、服务能力、管理优势、品牌优势等重要的无形资源的贡献。在技术方面，上依红为重庆市高新技术企业、重庆市制造业龙头企业，具备完整的整车架构开发、性能集成、内外饰造型、底盘、电气、动力总成、桥总成、虚拟分析、NVH 等开发能力，同时拥有完整的整车及零部件试验标准、试验流程和 TIR 管理程序，整车试验和台架试验；在人才及管理团队方面，上依红高度重视人才队伍建设，职工多次获得“重庆五一劳动奖章”、重庆市“劳动竞赛十佳职工”等奖项，公司团队多次获得重庆汽车行业“年度优秀团队”、“重庆市工人先锋号”等荣誉称号。综上，收益法评估结果的价值内涵包括企业不可辨认的所有无形资产，所以评估结果比资产基础法高。鉴于本次评估目的，收益法评估的途径能够客观、合理地反映评估对象的价值，故以收益法的结果作为最终评估结论。

经评估，在评估基准日，在上述各项假设条件成立的前提下，被评估单位股东全部权益价值为人民币 320,300.00 万元（大写：人民币叁拾贰亿零叁佰万元）。

## （五）是否引用其他评估机构或估值机构的报告内容

本评估报告未引用其他评估机构或估值机构的报告内容。

## （六）重要下属子公司评估情况

上依红不存在最近一期经审计的资产总额、营业收入、净资产额或净利润达到上依红相关财务指标的 20%以上且有重大影响的子公司。



## （七）标的资产评估增值较高的主要原因及合理性

正是基于采用收益法评估结论的原因，该公司拥有企业账面值上未反应的技术及研发团队优势、客户资源、业务网络、服务能力、管理优势、品牌优势等重要的无形资产价值，因此采用收益法比账面值增值较大。

## （八）其他事项说明

### 1、部分房屋建筑物及土地使用权处于抵押状态

委评房屋建筑物中，建筑面积为161,314.89m<sup>2</sup>的共计26幢房屋建筑物连同其相应土地使用权（土地证号：113房地证2011字第08074号，土地面积456,500.60 m<sup>2</sup>）已抵押于上海浦东发展银行股份有限公司重庆分行，抵押期限为2020年2月24日至2025年2月24日止，抵押担保金额为4.5亿元，基准日借款余额98,000,000.00元。

### 2、部分房屋建筑物产权证尚未取得

委评房屋中，面积为9,812.28m<sup>2</sup>的房屋建筑物，不动产权证尚在办理中，截止至评估作业日，权证尚未取得，房屋面积等参数由企业提供，本次根据企业申报面积进行计算，具体如下表：

| 序号 | 房屋名称    | 有否抵押 | 建筑面积/工程规模（m <sup>2</sup> ） |
|----|---------|------|----------------------------|
| 1  | D区办公楼   | 无    | 2,463.93                   |
| 2  | 台架试验车间  | 无    | 4,310.43                   |
| 3  | 台架试验水泵房 | 无    | 187.94                     |
| 4  | 特装车间    | 无    | 2,849.98                   |

### 3、一处土地证载土地面积尚未更新

企业所拥有的轮胎装配及KD中心用地（权证号：115房地证2012字第06264号），证载面积为120,201.3m<sup>2</sup>，根据企业提供的2份《国有建设用地使用权收回协议书》，因黄茅坪组团H7道路修建和规划调整，政府收回4,054.6m<sup>2</sup>和151.06 m<sup>2</sup>，共计4,205.66m<sup>2</sup>，剩余土地面积115,995.64m<sup>2</sup>（120,201.30-4205.66=115,995.64）用于企业生产，截至本次评估工作日，证载土地面积尚未更新，本次评估根据原产权证面积扣减政府收回面积确定土地面积。

#### 4、理化大楼土地使用权暂非上依红所有

企业拥有的证号为109房地证2006字第00241号的理化大楼，建筑面积1,907.88m<sup>2</sup>，坐落于企业双桥基地，证载权利人为重庆红岩汽车有限责任公司（上汽依维柯红岩商用车有限公司的曾用名），其相应土地使用权为重庆机电集团所有，并非被评估单位所有，本次评估仅估算该房屋建筑物价值，不考虑其土地价值。根据《上汽依维柯红岩商用车有限公司2021年第6次总经理办公会议纪要》及《上海汽车集团股份有限公司2021年第五次总裁办公会议纪要》，该房屋建筑物后续拟作转让处理。

#### 5、一处土地部分区域出现沉降

企业拥有的车桥厂土地（证号：渝国用03第965号）根据被评估单位提供的情况说明及相关的地质勘查报告，该土块由于受周边东部区域解家沟煤矿的采动影响，部分区域出现近于南北走向的地裂缝和地面不均匀沉降，其变形范围从东向西逐步扩大，地质条件较差。

#### 6、上依红涉诉情况

截至评估基准日，被评估单位所涉及的未决事项（法律纠纷）有以下情况：

上依红及其下属子公司存在7项标的金额在100万元以上尚未了结的诉讼，具体情况如下：

| 序号 | 原告           | 被告                             | 案由                                           | 起诉时间    | 诉讼请求                                                      | 案件进展                                                                                                                       |
|----|--------------|--------------------------------|----------------------------------------------|---------|-----------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 1  | 葫芦岛市嘉鑫实业有限公司 | 阜新铁清大地汽车销售服务有限公司（被告一）、上依红（被告二） | 原告就从被告一处购买的红岩重型货车与被告一产生买卖合同纠纷，并将生产商上依红作为共同被告 | 2018年1月 | 请求判令：<br>1、两被告共同赔偿给原告造成的损失1,829.60万元；<br>2、两被告承担诉讼费及鉴定费用。 | 2020年4月，绥中县人民法院作出一审民事判决：阜新铁清大地汽车销售服务有限公司赔偿1,280.72万元，上依红承担连带责任；<br>2020年5月，上依红向辽宁省葫芦岛市中级人民法院提起上诉；<br>2020年9月，辽宁省葫芦岛市中级人民法院 |

| 序号 | 原告          | 被告                                 | 案由                                                 | 起诉时间     | 诉讼请求                                                                                                                                                | 案件进展                                                               |
|----|-------------|------------------------------------|----------------------------------------------------|----------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------|
|    |             |                                    |                                                    |          |                                                                                                                                                     | 民法院作出民事裁定：撤销绥中县人民法院民事判决，发回绥中县人民法院重审；目前，案件重审中。                      |
| 2  | 武汉鹏众达物流有限公司 | 湖北川鄂汽车销售有限公司（被告一）、上依红（被告二）         | 原告就从被告一处购买的运输半挂牵引车与被告一产生买卖合同纠纷，并将生产商上依红作为共同被告      | 2018年11月 | 上诉请求判令：<br>1、请求撤销一审判决；<br>2、两被告承担退货责任并向原告支付货款、赔偿款项及相关税费合计 2,257.50 万元；<br>3、诉讼费用由两被告承担。                                                             | 2020 年 11 月，湖北省武汉市汉阳区人民法院作出一审民事判决：驳回原告诉讼请求；<br>2020 年 12 月，原告提起上诉。 |
| 3  | 上依红         | 日照市申发贸易有限公司（被告一）、丁某峰（被告二）、张某丽（被告二） | 因被告一拖欠上依红车款，双方产生买卖合同纠纷                             | 2019年9月  | 请求判令：<br>1、被告一支付拖欠车款 90.47 万元及资金占用费暂计 26.26 万元；<br>2、被告一支付律师代理费 2 万元；<br>3、被告二对上述债务承担连带责任；<br>4、对被告二、被告三名下共同共有房屋在 80 万的抵押债权内享有优先受偿权；<br>5、诉讼费由被告承担。 | 重庆市渝北区人民法院审理中                                                      |
| 4  | 上依红         | 四川力凡建筑工程有限公司                       | 被告系上依红建设工程承包人，上依红就承包人《建设工程施工合同》项下相关义务的履行情况，与被告产生纠纷 | 2020年9月  | 请求判令：<br>1、被告向原告提交完整的符合法律规定的竣工验收用全部资料；<br>2、被告支付违约金 297.24 万元，维修费用 9.09 万元；<br>3、诉讼费由被告承担。                                                          | 重庆市渝北区人民法院审理中，预计 2021 年 4 月 8 日开庭                                  |
| 5  | 上           | 修畅供应                               | 因被告一未                                              | 2020     | 请求判令：                                                                                                                                               | 杭州市下城区人民                                                           |

| 序号 | 原告  | 被告                                        | 案由                           | 起诉时间        | 诉讼请求                                                                                                                       | 案件进展              |
|----|-----|-------------------------------------------|------------------------------|-------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------|
|    | 依红  | 链管理有限公司（被告一）、史某兴（被告二）                     | 及时履行买卖合同项下付款义务，双方产生纠纷        | 年 11 月      | 1、被告一向原告支付剩余车款 230.32 万元及资金占用损失；<br>2、被告一向原告支付退车费用 5.5 万元及退还发票；<br>3、被告二承担连带清偿责任；<br>4、诉讼费用、保全费由二被告承担。                     | 法院网上立案审批中         |
| 6  | 上依红 | 杭州明翔贸易有限公司（被告一）、修畅供应链管理有限公司（被告二）、史某兴（被告三） | 因被告一、二未及时履行买卖合同项下付款义务，双方产生纠纷 | 2020 年 11 月 | 请求判令：<br>1、被告一、被告二向原告支付剩余车款 159.68 万元及资金占用损失；<br>2、被告二退还质保金 40.77 万元及退还发票；<br>3、被告三对被告二前述付款义务承担连带清偿责任；<br>4、诉讼费、保全费由三被告承担。 | 杭州市下城区人民法院网上立案审批中 |
| 7  | 上依红 | 巴彦淖尔市九锐汽车贸易有限公司（被告一）、薛某振（被告二）、于某萍（被告三）    | 因被告未及时履行买卖合同项下付款义务，双方产生纠纷    | 2021 年 2 月  | 请求判令：<br>1、被告一支付购车款 1,125.41 万元、资金占用费及律师费 5 万元；<br>2、被告二对上述款项承担连带清偿责任；<br>3、被告三对律师费及部分资金占用费承担连带清偿责任；<br>4、诉讼费由三被告承担。       | 重庆市大足区人民法院尚未开庭    |

## 7、关于所得税优惠政策

2020 年 4 月 23 日，财政部、国家税务总局和国家发展改革委联合下发了《关于延续西部大开发企业所得税政策的公告》（财政部、税务总局、国家发展改革委公告 2020 第 23 号）（以下简称“2020 年第 23 号公告”），自 2021 年 1 月 1 日起至 2030 年 12 月 31 日，对设在西部地区的鼓励类产业企业减按 15% 的

税率征收企业所得税。公司的主营业务仍属于西部地区的鼓励类产业，管理层预计自 2021 年至 2030 年期间，仍适用减按 15% 的税率征收企业所得税。本次评估假设未来能持续享受该所得税优惠政策。

## （九）评估或估值基准日至重组报告书签署日的重要变化事项及其对评估或估值结果的影响

### 1、关于基准日后取得不动产权证书的情况

上依红于 2021 年 3 月 22 日取得 2 张不动产权证书，其中：一块土地坐落于重庆市两江新区礼嘉组团 B 标准分区 B01-2-7 地块，权证号为：渝（2021）两江新区不动产权第 000311063 号，面积为 68,200.00 m<sup>2</sup>，权利性质为出让，用途为工业用地，使用期限值 2071 年 3 月 15 日止；另一块土地坐落于重庆市两江新区鱼嘴组团 J 分区 J14-1（部分）地块，权证号为：渝（2021）两江新区不动产权第 000310260 号，面积为 72,763.20 m<sup>2</sup>，权利性质为出让，用途为工业用地，使用期限值 2070 年 12 月 30 日止。两块土地均为基准日后取得，不纳入本次评估范围。

除上述事项外，评估基准日至本报告书签署日，上依红不存在其他对评估或估值结果产生影响的重要变化事项。

## 四、上菲红 10% 股权的评估情况

### （一）评估基本情况

#### 1、基本情况

本次评估对象是上菲红的股东全部权益。评估范围为上菲红的全部资产及负债，具体包括流动资产、非流动资产（固定资产、在建工程、无形资产、开发支出、递延所得税资产）及负债等。

#### 2、评估增减值的主要原因

根据东洲评估出具的《上菲红评估报告》，以 2020 年 12 月 31 日为基准日，采用资产基础法以及收益法对上菲红的股东全部权益进行评估，并采用收益法评

估结果作为评估结论。

根据上述评估报告，上菲红截至 2020 年 12 月 31 日的账面值、评估价值和增值率情况如下：

单位：万元

| 项目        | 账面净值      | 评估值       | 增减值       | 增值率（%） |
|-----------|-----------|-----------|-----------|--------|
| 上菲红 10%股权 | 23,060.49 | 33,130.00 | 10,069.51 | 43.67  |

上菲红是领先的柴油发动机制造商，产品研发能力突出。公司拥有企业账面值上未反应的技术及研发团队优势、服务能力、管理优势、品牌优势等重要的无形资产价值，导致企业具有持续良好的盈利能力，因此采用收益法比账面值增值较大。

### 3、评估方法介绍与选择

#### （1）评估基本方法

企业价值评估的基本方法主要有资产基础法、收益法和市场法。三种方法的基本情况如下：

1) 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，以确定评估对象价值的评估方法。

2) 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，以确定评估对象价值的评估方法。

3) 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，以确定评估对象价值的评估方法。

#### （2）评估方法选择

##### 1) 资产基础法

资产基础法（成本法）的基本思路是按现行条件重建或重置被评估资产，潜在的投资者在决定投资某项资产时，所愿意支付的价格不会超过购建该项资产的现行购建成本。本评估项目能满足资产基础法（成本法）评估所需的条件，即被

评估资产处于继续使用状态或被假定处于继续使用状态，具备可利用的历史经营资料。采用资产基础法（成本法）可以满足本次评估的价值类型的要求。

## **2) 收益法**

收益法是从资产的预期获利能力的角度评价资产，能完整体现企业的整体价值，其评估结果具有较好的可靠性和说服力。同时，被评估单位具备了应用收益法评估的前提条件：未来可持续经营、未来收益期限可以预计、股东权益与企业经营收益之间存在稳定的关系、未来经营收益可以预测量化、与企业预期收益相关的风险报酬能被估算计量。

## **3) 市场法**

市场法常用的两种具体方法是上市公司比较法和交易案例比较法，适用市场法的前提条件是存在一个发育成熟、公平活跃的公开市场，且市场数据比较充分，在公开市场上有可比的交易案例。

经查询与被评估单位同一行业的国内上市公司，在产品类型、经营模式、企业规模、资产配置、未来成长性等方面具备可予比较的上市公司很少；且近期产权交易市场类似行业特征、经营模式的股权交易较少，相关交易背景、交易案例的经营财务数据等信息无法从公开渠道获得，不具备采用市场法评估的基本条件。

综上所述，本次评估确定采用资产基础法和收益法进行评估。

# **（二）评估假设**

## **1、基本假设**

### **（1）交易假设**

交易假设是假定所有待评估资产已经处在交易的过程中，资产评估师根据待评估资产的交易条件等模拟市场进行价值评估。交易假设是资产评估得以进行的一个最基本的前提假设。

### **（2）公开市场假设**

公开市场假设是对资产拟进入的市场条件以及资产在这样的市场条件下接受何种影响的一种假定。公开市场是指充分发达与完善的市场条件，是指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，都有获取足够市场信息的机会和时间，买卖双方的交易都是在自愿的、理智的、非强制性或不受限制的条件下进行。公开市场假设以资产在市场上可以公开买卖为基础。

### （3）企业持续经营假设

企业持续经营假设是假设被评估单位在现有的资产资源条件下，在可预见的未来经营期限内，其生产经营业务可以合法地按其现状持续经营下去，其经营状况不会发生重大不利变化。

### （4）资产按现有用途使用假设

资产按现有用途使用假设是对资产拟进入市场条件以及资产在这样的市场条件下的资产使用用途状态的一种假定。首先假定被评估范围内资产正处于使用状态，其次假定按目前的用途和使用方式还将继续使用下去，没有考虑资产用途转换或者最佳利用条件。

## 2、一般假设

（1）本次评估假设评估基准日后国家现行有关法律、宏观经济、金融以及产业政策等外部经济环境不会发生不可预见的重大不利变化，亦无其他人力不可抗拒及不可预见因素造成的重大影响。

（2）本次评估没有考虑被评估单位及其资产将来可能承担的抵押、担保事宜，以及特殊的交易方式可能追加付出的价格等对其评估结论的影响。

（3）假设被评估单位所在地所处的社会经济环境以及所执行的税赋、税率等财税政策无重大变化，信贷政策、利率、汇率等金融政策基本稳定。

（4）本次评估的各项资产均以评估基准日的实际存量为前提，有关资产的现行市价以评估基准日评估对象所在地有效价格为依据。

（5）被评估单位现在及将来的经营业务合法合规，并且符合其营业执照、



公司章程的相关约定。

### 3、收益法评估特别假设

（1）被评估单位目前及未来的管理层合法合规、勤勉尽职地履行其经营管理职能，本次经济行为实施后，亦不会出现严重影响企业发展或损害股东利益情形，并继续保持现有的经营管理模式和管理水平。

（2）未来预测期内被评估单位核心管理人员和技术人员队伍相对稳定，不会出现影响企业经营发展和收益实现的重大变动事项。

（3）被评估单位于评估基准日后采用的会计政策和编写本评估报告时所采用的会计政策在重要性方面保持一致。

（4）假设评估基准日后被评估单位的现金流均匀流入，现金流出为均匀流出。

（5）于 2011 年 7 月 27 日，财政部、国家税务总局和海关总署联合下发了《关于深入实施西部大开发战略有关税收政策问题的通知》（财税[2011]58 号），自 2011 年至 2020 年期间，对设在西部地区的鼓励类产业企业减按 15% 的税率征收企业所得税。

上菲红系设立在西部地区的企业。于 2020 年 5 月 6 日，公司取得重庆两江新区经济运行局颁发的“渝两江经审[2020]165 号”《西部地区鼓励类产业项目确认书》，认为本公司主营业务项目符合《鼓励类外商投资产业目录（2019 年版）》中《中西部地区外商投资优势产业目录》重庆市鼓励类第 11 条“汽车零部件制造：清洁高效柴油机”之规定。公司于本年度完成税务机关备案，享受 15% 的企业所得税优惠税率。

根据《关于延续西部大开发企业所得税政策的公告》（财政部公告[2020]第 23 号），自 2021 年 1 月 1 日起至 2030 年 12 月 31 日，对设在西部地区的鼓励类产业企业减按 15% 的税率征收企业所得税。上菲红管理层认为作为外商投资企业所处行业仍归属于鼓励外商投资产业，故公司自 2021 年至 2030 年期间，仍可适用 15% 企业所得税优惠税率。本次假设被评估单位未来年度能够持续享受该项所得税优惠政策。

本报告评估结果的计算是以评估对象在评估基准日的状况和评估报告对评

估对象的假设和限制条件为依据进行。根据资产评估的要求，认定这些假设在评估基准日时成立，当未来经济环境发生较大变化，将不承担由于假设条件改变而推导出不同评估结论的责任。

### （三）评估情况介绍

#### 1、资产基础法

企业价值评估中的资产基础法即成本法，它是以评估基准日市场状况下重置各项生产要素为假设前提，根据委托评估的分项资产的具体情况，选用适宜的方法分别评定估算各分项资产的价值并累加求和，再扣减相关负债评估值，得出股东全部权益的评估价值。

各类资产及负债的评估方法如下：

##### （1）货币资金类

货币资金包括银行存款及其他货币资金。对人民币现金及银行存款，以核实后账面值为评估值；对外币现金及银行存款，按基准日外币账面金额乘以基准日人民币与外币汇率确定外币现金及银行存款账户的评估值。

##### 1) 现金

现金全部为人民币。评估人员和企业人员一起对库存的现金进行了盘点，并编制库存现金盘点表，检查了记账、总账、报表，对相关余额进行核对。然后按清点日与评估基准日之间的现金收支数推算基准日的实有现金。现金的清查结果与企业在资产评估清查明细表中填报的数量完全相符，本次按照账面值确定评估值。

##### 2) 银行存款

评估人员核查资产占有方银行存款账户，收集各开户银行各账户的银行对账单、银行余额调节表，验证未达账项的真实性。同时评估人员向银行进行了询证，函证结果与对账单记录相符。

银行存款评估采取同银行对账单余额核对的方法，如有未达账项则编制银行存款余额调节表，平衡相符后，分别按人民币账户和外币账户确认评估值，对人

民币账户以核实后的账面值确认为评估值，对外币账户，在核实原币金额的基础上，按评估基准日汇率计算确认评估值。

评估基准日，上菲红货币资金评估值为 111,620.26 万元。

单位：万元

| 科目名称 | 账面价值       | 评估价值       | 增减值 | 增值率（%） |
|------|------------|------------|-----|--------|
| 货币资金 | 111,620.26 | 111,620.26 | -   | -      |

## （2）应收款项

应收账款账面系该公司经营应收的货款。

评估人员在核对明细账、总账与评估申报表的一致性的基础上，抽查了销售发票、出库单等资料，对其中金额较大或时间较长的款项核查了原始入账凭证，询问有关财务人员或向债务人发询证函，证实账面金额属实。

评估基准日，上菲红应收账款评估值为 118,342.78 万元。

单位：万元

| 科目名称 | 账面价值       | 评估价值       | 增减值 | 增值率（%） |
|------|------------|------------|-----|--------|
| 应收账款 | 118,342.78 | 118,342.78 | -   | -      |

## （3）应收款项融资

评估人员在核对明细账、总账与评估申报表的一致性的基础上，抽查了业务发生的时间、核查相关的票据等。经过上述程序后，评估人员分析认为，账面金额属实，本次按照账面值确定评估值。

评估基准日，上菲红应收账款融资评估值为 103,808.46 万元。

单位：万元

| 科目名称   | 账面价值       | 评估价值       | 增减值 | 增值率（%） |
|--------|------------|------------|-----|--------|
| 应收账款融资 | 103,808.46 | 103,808.46 | -   | -      |

## （4）其他应收款

其他应收款账面主要为押金、员工借款、往来款等。

评估人员核对明细账、总账与评估申报表的一致性的基础上，对其中金额较大或时间较长的款项抽查了原始入账凭证，询问有关财务人员或向债务人发函询

证；对职工出差暂借款、差旅费等，评估人员核对了职工暂借款明细清单，抽查了部分原始发生凭证，金额无误。经过上述程序后，评估人员分析认为，其他应收款账面值属实。

由于企业的其他应收款主要为押金、员工借款、往来款等，基本无坏账可能，应该可以全部收回，故按照核实后的账面值评估。

评估基准日，上菲红其他应收款评估值为 683.03 万元。

单位：万元

| 科目名称  | 账面价值   | 评估价值   | 增减值 | 增值率（%） |
|-------|--------|--------|-----|--------|
| 其他应收款 | 683.03 | 683.03 | -   | -      |

### （5）预付账款

预付款项系企业预付的货款。评估人员核对了会计账簿记录，对大额的款项进行了函证，抽查了预付款项的有关合同或协议以及付款凭证等原始资料，并对期后合同执行情况进行了了解，经检查预付款项申报数据真实、金额准确，部分预付款项已经收到相应货物，其余预计到期均能收回相应物资，故以核实后的账面值确认评估值。

评估基准日，上菲红预付账款评估值为 146.99 万元。

单位：万元

| 科目名称 | 账面价值   | 评估价值   | 增减值 | 增值率（%） |
|------|--------|--------|-----|--------|
| 预付账款 | 146.99 | 146.99 | -   | -      |

### （6）存货

存货包含原材料、产成品、在产品、发出商品等。具体评估方法如下：

单位：万元

| 序号 | 科目名称          | 账面价值      | 评估价值      | 增减值       | 增值率（%） |
|----|---------------|-----------|-----------|-----------|--------|
| 1  | 存货—材料采购（在途材料） | 623.62    | 623.62    | -         | -      |
| 2  | 存货—原材料        | 17,898.37 | 15,616.40 | -2,281.97 | -12.75 |
| 3  | 存货—在库周转材料     | -         | -         | -         | -      |
| 4  | 存货—委托外加工物质    | -         | -         | -         | -      |

| 序号 | 科目名称          | 账面价值      | 评估价值      | 增减值       | 增值率（%）  |
|----|---------------|-----------|-----------|-----------|---------|
| 5  | 存货—产成品（库存商品）  | 2,423.63  | 2,847.66  | 424.03    | 17.50   |
| 6  | 存货—在产品（自制半成品） | 1,273.64  | 1,383.72  | 110.08    | 8.64    |
| 7  | 存货—发出商品       | 314.15    | 22.67     | -291.48   | -92.78  |
| 8  | 存货—在用周转材料     | -         | -         | -         | -       |
| 9  | 存货合计          | 22,533.41 | 20,494.07 | -2,039.34 | -9.05   |
| 10 | 减：存货跌价准备      | 2,824.43  | -         | -2,824.43 | -100.00 |
| 11 | 存货净额          | 19,708.98 | 20,494.07 | 785.09    | 3.98    |

### 1) 材料采购

材料采购账面为各类工具及零部件，评估人员核对了相关材料订单，确认其账面金额属实。

对于企业的材料采购本次按市场价值评估。

材料采购评估值 = 市场价格（不含税）+ 合理费用（运费、损耗、仓储费等）

市场价格一般通过市场询价所得。

合理费用一般包括运费、损耗、仓储费。材料采购数量和金额较小，并且是送货上门，故运费和损耗可不计。由于企业的材料采购都是近期采购，其账面值很接近市场价格。故按账面值确定评估值。

### 2) 原材料

原材料账面为企业外购的工具及零部件。其中：原材料的存货跌价准备金额为2,497.38万元，系根据企业的预算，对预计未来一年无法被使用的存货计提的减值，其中：对于专用性较强，无法实现对外销售的原材料，由于其具有一定的回收价值，故根据和企业相关人员的沟通，本次按照10%的比例评估其可回收价值，对于通用型原材料，评估按照企业的计提方式，根据可使用部分的价值进行评估。

对于正常的原材料本次同材料采购，按市场价值评估。

原材料评估值=市场价格（不含税）+合理费用（运费、损耗、仓储费等）

市场价格一般通过市场询价所得。

合理费用一般包括运费、损耗、仓储费。原材料数量和金额较小，并且是送货上门，故运费和损耗可不计。由于存货流动快，原材料在库时间很短，尚未使用的原材料大多数都是近期采购，其账面值很接近市场价格。故按账面值确定评估值。

对于存在长库龄情况的存货，评估人员在充分考虑其经济性贬值和功能性贬值后，参考企业库龄计提减值准备的比例水平确定其评估值。

### 3) 自制半成品

自制半成品账面值为企业处于加工阶段的动力系统。其中：自制半成品的跌价准备为13.71万元，系根据企业的预算，对预计未来一年不进行或无法进行进一步加工的部分计提的减值，其中：对于专用性较强，无法进一步加工后实现对外销售的半成品按照10%的比例评估其残值，对于通用型半成品，评估按照企业的计提方式，根据可使用部分的价值进行评估。

对于正产生产状态的半成品，均属于通用半成品，故根据其账面值及成本毛利率，结合产品的销售费用、营业利润情况,按照正常半成品进行评估。

正常半成品的评估值=半成品数量×账面单价×成本毛利率－销售费用－销售税金及附加－所得税－一部分净利润

=半成品数量×账面单价×成本毛利率×[1－销售费用率－销售税金及附加率－销售利润率×所得税税率－销售利润率×（1－所得税税率）×净利润折减率]

由于企业的利润是主营业务利润和营业外收支、投资收益等多种因素组成，对产成品评估时应该主要考虑主营业务产品对利润的贡献，所以公式中销售利润率定义为：

销售利润率=销售毛利率-税金及附加率－销售费用率

对于存在长库龄情况的存货，评估人员在充分考虑其经济性贬值和功能性贬值后，参考企业库龄计提减值准备的比例水平确定其评估值。

#### 4) 产成品

产成品系企业的动力系统。评估人员对库存实物资产进行了抽查,现场抽查,数量正常,账面金额属实。其中:产成品的跌价准备为 22.07 万元,系企业根据产成品预期销售价格相较于成本价下跌而计提的减值。

产成品根据企业提供不含税售价,结合产品的销售费用、营业利润情况,按照正常产成品进行评估。

产成品的评估值=产成品数量×不含增值税销售单价—销售费用—销售税金及附加—所得税—部分净利润

=产成品数量×不含税的销售单价×[1—销售费用率—销售税金及附加率—销售利润率×所得税税率—销售利润率×(1—所得税税率)×净利润折减率]

由于企业的利润是主营业务利润和营业外收支、投资收益等多种因素组成,对产成品评估时应该主要考虑主营业务产品对利润的贡献,所以公式中销售利润率定义为:

销售利润率=销售毛利率-税金及附加率—销售费用率。

#### 5) 发出商品

发出商品系已经发给客户的产成品。评估人员核查了相关的发出商品的交货单、出库单,其中:企业发货给上依红的货物,合计账面金额 291.27 万元,由于对方一直未确认收到过货物,故对该批发出商品全额计提了减值,本次评估为 0 万元,对于其他正常发出商品,根据企业提供不含税售价,结合产品的销售费用、营业利润情况进行评估。

发出商品的评估值=发出商品数量×不含增值税销售单价—销售税金及附加—所得税

=产成品数量×不含税的销售单价×[1—销售税金及附加率—销售利润率×所得税税率]

由于企业的利润是主营业务利润和营业外收支、投资收益等多种因素组成,对产成品评估时应该主要考虑主营业务产品对利润的贡献,但发出商品中不会产

生进一步销售费用，所以公式中销售利润率定义为：

销售利润率=销售毛利率-税金及附加率

评估基准日，上菲红存货净额评估值为 20,494.07 万元。

单位：万元

| 科目名称 | 账面价值      | 评估价值      | 增减值    | 增值率（%） |
|------|-----------|-----------|--------|--------|
| 存货净额 | 19,708.98 | 20,494.07 | 785.09 | 3.98   |

## （7）固定资产——房屋建筑物

### 1）评估范围和对象

本次评估范围为上汽菲亚特红岩动力总成有限公司的固定资产-房屋建筑（构）筑物类，账面原值 26,987.26 万元，账面净值 16,696.87 万元，资产账面情况及具体分布情况如下表所示：

单位：万元

| 序号 | 科目         | 项数 | 账面原值      | 账面净值      | 位置分布            |
|----|------------|----|-----------|-----------|-----------------|
| 1  | 固定资产—房屋建筑物 | 30 | 26,634.93 | 16,440.27 | 重庆市北部新区黄环南路 1 号 |
| 2  | 构筑物        | 23 | 352.34    | 256.61    |                 |
| 合计 |            | 53 | 26,987.26 | 16,696.87 |                 |

### 2）评估对象概况和现场勘查

房屋建筑物明细如下：

| 序号 | 权证编号                    | 建筑物名称               | 结构  | 建成年月    | 建筑面积（M <sup>2</sup> ） |
|----|-------------------------|---------------------|-----|---------|-----------------------|
| 1  | -                       | 联合厂房及办公楼（含序号 2-4 项） | 钢结构 | 2009.07 | -                     |
| 2  | 113 房地证 2011 字第 10054 号 | 机加工车间（1 幢）          | 钢结构 | 2009.07 | 31,531.87             |
| 3  | 113 房地证 2011 字第 10052 号 | 装配车间（2 幢）           | 钢结构 | 2009.07 | 38,119.08             |
| 4  | 113 房地证 2011 字第 10050 号 | 办公楼（3 幢）            | 砼框架 | 2009.07 | 3,443.29              |
| 5  | -                       | 办公楼及技术中心装修          | -   | -       | -                     |
| 6  | -                       | 办公室隔断               | -   | -       | -                     |
| 7  | -                       | 行政楼（办公楼）三楼          | -   | -       | -                     |



| 序号 | 权证编号                    | 建筑物名称                   | 结构  | 建成年月    | 建筑面积<br>(M <sup>2</sup> ) |
|----|-------------------------|-------------------------|-----|---------|---------------------------|
|    |                         | 办公室改造                   |     |         |                           |
| 8  | 113 房地证 2011 字第 10051 号 | 餐厅（4 栋）                 | 砼框架 | 2009.07 | 1,490.64                  |
| 9  | -                       | 员工食堂改造                  |     |         |                           |
| 10 | 113 房地证 2011 字第 10053 号 | 连廊（5 栋）                 | 钢结构 | 2009.07 | 276.45                    |
| 11 | 113 房地证 2011 字第 10043 号 | 技术中心（6 幢）               | 砼框架 | 2009.07 | 1,106.76                  |
| 12 | -                       | 研发视讯会议室的装修              | -   | -       | -                         |
| 13 | 113 房地证 2011 字第 10046 号 | 1#门卫（7 幢）               | 砼框架 | 2009.07 | 16.81                     |
| 14 | 113 房地证 2011 字第 10040 号 | 2#门卫（8 幢）               | 砼框架 | 2009.07 | 135.99                    |
| 15 | 113 房地证 2011 字第 10045 号 | 车棚（9 幢）                 | 钢混  | 2009.07 | 379.32                    |
| 16 | 113 房地证 2011 字第 10049 号 | 垃圾场（10 栋）               | 砼框架 | 2009.07 | 43.43                     |
| 17 | 办理中                     | 化学品库                    | 钢架  | 2016.07 | 671.99                    |
| 18 | 车间改造                    | 实验操作间                   | 框架  | 2014.01 | 56.00                     |
| 19 | 车间改造-化学品室               | 独立间接物料库房                | 钢结构 | 2009.09 | 72.00                     |
| 20 | 车间改造-研发试验区域             | 研发样机装及拆解区域              | 钢架  | 2010.07 | 95.00                     |
| 21 | 车间改造-隔墙                 | 车间隔墙                    | 钢架  | 2010.07 | 192.00                    |
| 22 | 车间改造-地面                 | FIC 地面防静电环氧地坪漆          | 钢架  | 2010.01 | 1,014.00                  |
| 23 | 车间改造                    | 乳化液集供站及空压站增加封闭墙体        |     | 2010.01 | 62.56                     |
| 24 | 车间房中房                   | 车间办公室库房和新增值班室改造         | 钢架  | 2013.08 | 55.06                     |
| 25 | 车间房中房-围栏区域              | 来料检验库及搬迁                | 钢架  | 2016.11 | -                         |
| 26 | 车间房中房-试验房               | 冷测房间改造                  | -   | 2017.06 | -                         |
| 27 | 车间房中房                   | 新建测量室、化学品室、维修库房、刀具室改造工程 | 钢架  | 2016.11 | 2,044.93                  |
| 28 | 车间房中房                   | 三坐标检测室                  | 钢架  | 2016.11 | 155.63                    |
| 29 | -                       | 资本化短期技术支持-对房产           | -   | 2010.02 | -                         |
| 30 | -                       | 18 套监测设备（联合车            | -   | -       | -                         |

| 序号 | 权证编号 | 建筑物名称  | 结构 | 建成年月 | 建筑面积<br>(M <sup>2</sup> ) |
|----|------|--------|----|------|---------------------------|
|    |      | 间房中房内) |    |      |                           |
| 合计 |      |        |    |      | 77,215.63                 |

(上表中车间内改造及房屋内建筑不计入建筑面积)

构筑物明细如下：

| 序号 | 名称                           | 结构 | 建成年月    | 面积、体积<br>(m <sup>2</sup> 、m <sup>3</sup> ) | 备注                 |
|----|------------------------------|----|---------|--------------------------------------------|--------------------|
| 1  | 共同沟工程（配套污水中转池）               | 其他 | 2009.07 | -                                          | 纳入序号 8-9 项中评估      |
| 2  | 给水工程（整个厂区）                   | 其他 | 2009.07 | -                                          | 纳入整个厂区中评估          |
| 3  | 工厂护栏除锈补漆及部分更换                | 其他 | 2013.10 | -                                          | 纳入围墙中评估            |
| 4  | 物流收货平台改善&独立危险品库（2014）        | 其他 | 2015.12 | 539.87                                     | 部分价值纳入房屋序号 17 项中评估 |
| 5  | 停车场 C 区                      | 其他 | 2018.11 | 2,280.00                                   |                    |
| 6  | 建立垃圾回收站                      | 其他 | 2020.11 | 119.60                                     | 纳入房屋序号 16 项中评估     |
| 7  | C9 缸体中间清洗机降噪 - C9 缸体中间清洗机隔音房 | 其他 | 2020.12 | 58.27                                      | 纳入房屋序号 2-3 项中评估    |
| 8  | 生活污水中转池                      | 其他 | 2009.07 | 201.64                                     |                    |
| 9  | 生产污水中转池                      | 其他 | 2014.10 | 140.14                                     |                    |
| 10 | 集中供油站                        | 其他 | 2016.10 | 605.52                                     |                    |
| 11 | 化学品库事故池                      | 其他 | 2019.11 | 40.80                                      |                    |
| 12 | 丹海设备基础                       | 其他 | 2009.08 | 16.50                                      | 纳入设备中评估            |
| 13 | 空压站 1#循环水池                   | 其他 | 2009.07 | 17.80                                      |                    |
| 14 | 空压站 2#循环水池                   | 其他 | 2019.11 | 55.60                                      |                    |
| 15 | 冷冻站循环水池                      | 其他 | 2009.07 | 647.77                                     |                    |
| 16 | 道路                           | 其他 | 2009.07 | 16,200.00                                  |                    |
| 17 | 围墙                           | 其他 | 2009.07 | 2,162.00                                   |                    |
| 18 | 车间改造                         | 其他 |         | 32,755.00                                  | 纳入房屋序号 2-3 项中评估    |

| 序号 | 名称                  | 结构 | 建成年月    | 面积、体积<br>(m <sup>2</sup> 、m <sup>3</sup> ) | 备注              |
|----|---------------------|----|---------|--------------------------------------------|-----------------|
| 19 | 停车场 A 区             | 其他 | 2009.07 | 1,942.93                                   |                 |
| 20 | 新涂装制冷机房             | 其他 | 2014.10 | 33.08                                      | 纳入房屋序号 2-3 项中评估 |
| 21 | connect pipe to SIH | 其他 | 2010.01 | -                                          | 纳入房屋序号 2-3 项中评估 |
| 22 | 来料循环包装存放区           | 其他 | 2018.11 | 759.00                                     | 纳入房屋序号 2-3 项中评估 |
| 23 | 装配附房                | 其他 | 2009.07 | 1,021.72                                   | 纳入房屋序号 2-3 项中评估 |

勘察调查的情况说明：

#### ①建筑物概况

委评房屋建（构）筑物位于重庆市北部新区黄环南路 1 号厂区内（其相应土地使用权于无形资产土地科目中测算），房屋建筑物共有 30 项，构筑物共有 23 项，主要为生产厂房，办公楼，辅助用房及其他辅助设施构筑物。

#### ②建筑物账面情况

委评房屋属于上菲红所有，为企业自建，账面原值 26,987.26 万元，账面净值 16,696.87 万元，其为建造成本及合理税费及利润组成。

#### ③建筑物权利状况

委评房屋部分已办理房地产权证，权利人为上菲红，权证编号如上表，其中：房屋明细表中序号 18-30 项为车间改造及房中房工程，不计建筑面积，其价值纳入序号 2-3 项，机加工车间和装配车间中评估；序号 1-17 项为厂区内房屋建筑物，共计 11 幢，其中 10 幢已办理权证（编号如上表），有证房屋面积合计 76,543.64 平米，1 幢房屋（化学品库）权证尚在办理中，面积 671.99 平米。

#### ④建筑物实物状况

委评房屋建（构）筑物位于企业自有厂区内，用于企业日常生产，主要生产

厂房为钢结构，其他辅助办公用房多为钢混结构。

构筑物明细表中，主要为道路、围墙、辅助水池、简易用房等辅助设施。其中部分工程为房屋建筑物内的实施工程，其价值纳入相应建筑物中评估，具体详见构筑物明细表中备注信息。

### ⑤租赁及他项权利状况

委评房屋均为企业自用于生产，无对外出租情况。

委评房屋未设定有他项权利。

经现场清查，各项房屋建筑物均存在且正常使用。

上述建筑物所使用的土地使用权账面值在本次评估的无形资产—土地使用权科目内。

### 3) 评估程序

本次评估主要以企业填报的《资产申报表》、产权证明文件及企业提供相关说明为主要依据确定建筑物的产权归属、建筑物的面积，并结合现场勘查的方法予以确定面积。

评估人员对委托单位所占有的建筑物的取得过程进行了详细的了解，查阅了各类原始文件、平面分布图。对各项建筑物的建造年代、结构类型、和相关的权源情况进行了清查核实。

现场勘察建筑物的面积是否准确，是否按原设计用途使用，有无已废弃不用的功能。了解其设计标准、建造质量、装修质量、建筑物可视部分的主体结构及装修现状，有无可能影响建筑物使用寿命的结构位移及不均匀性沉降等问题。通过查阅相关建筑物的平面图，取得必要的技术参数及数据。

### 4) 评估依据

《中华人民共和国城市房地产管理法》；

《资产评估执业准则——不动产》；

重庆市建设工程造价信息网的主要材料价格信息；

《2018 重庆市建设工程费用定额》；

《2018 重庆市房屋建筑与装饰工程计价定额（第一册建筑工程）》；

上海东洲资产评估有限公司技术统计资料；

评估人员收集的各类与评估相关的佐证资料。

### **5) 房地产评估的基本评估方法**

房地产评估一般采用的基本方法有：市场法、收益法、成本法、假设开发法等，评估人员应根据不同情况选用相应的方法进行评估。

对同一评估对象宜选用两种以上的评估方法进行评估。

有条件选用市场法进行评估的，应以市场法为主要的评估方法。

收益性房地产的评估，应选用收益法作为其中的一种评估方法。

具有投资开发或再开发潜力的房地产的评估，应选用假设开发法作为其中的一种评估方法。

在无市场依据或市场依据不充分而不宜采用市场法、收益法、假设开发法进行评估的情况下，可采用成本法作为主要的评估方法。

### **6) 评估技术思路及评估方法的概述**

根据《资产评估执业准则——不动产》的相关规定，应当根据评估对象的特点、价值类型、资料收集情况等相关条件，分析市场法，收益法，成本法，假设开发法等方法的适用性选择恰当的评估方法。

本次房屋建筑物均为工业厂房，本次评估采用成本法对其价值进行评估。

适合采用的评估方法理由：房屋建筑物均为工业厂房、属于为个别用户专门建造的工程，重置成本基本能够体现其房屋的市场价值。

不适采用的评估方法理由：周边同类建筑物很少发生交易，同时，评估对象所涉及的土地使用权已在无形资产科目中单独评估，且该处为企业自用的厂区，未来没有重新开发的计划，故不适合采用市场法和假设开发法。其次该区域并未

形成较活跃的厂房租赁市场，故也不适合采用收益法评估。

### ① 成本法：

成本法是资产评估中的常见方法，它是以现时条件下被评估资产全新状态的重置成本，减去资产的实体性贬值、功能性贬值和经济性贬值，据以估算资产价值的一种资产评估方式。

计算公式为：

资产评估值 = 重置成本 - 实体性贬值 - 功能性贬值 - 经济性贬值

或：资产评估值 = 单位面积重置价格 × 建筑面积 × 成新率

重置价格：

主要房屋建筑物和构筑物根据企业提供的资料及评估人员现场勘查确定委估房产的工程量，根据《2018 重庆市建设工程费用定额》，参照基准日的人工及主要材料的价格进行调整后，确定建筑安装的重置造价。

其它房屋建筑物，采用“单位造价调整法”，根据有关部门发布的有关房屋建筑物的建筑安装造价，或评估实例的建筑安装造价，经修正后加计有关费用，确定单位面积（或长度）重置单价。

有关费用的计算：除建筑安装工程造价外，一般建安工程还有待摊投资和资金成本。

资金成本：主要为企业为工程筹资发生的利息费用，计算其基数时，建安成本及前期及其他费用因在建设期内为均匀投入，资金占用时间按工期的一半计算，利率以建设工期为基础，按中国人民银行发布的基准日现行贷款市场报价利率（LPR）确定。

建筑面积的确定：

应根据房地产权证所记载，房地产管理部门所确认的建筑面积确定建筑面积，无房地产权证的根据委托人提供的资料，确定建筑面积。

成新率的确定：

采用年限法成新率与打分法技术测定成新率加权平均综合确定成新率。

主要通过现场考察房屋建筑物的工程质量、建筑物主体、围护结构、水电设施、装修等各方面保养情况，参照国家建设部颁发的“房屋完损等级的评定标准”和建设部、财政部发建综（1992）349号有关不同结构、用途房屋建（构）筑物使用年限的规定，综合确定成新率。具体说明如下：

i. 年限法理论成新率的确定

计算公式：

$$\text{成新率} = \text{尚可使用年限} \div (\text{尚可使用年限} + \text{已使用年限}) \times 100\%$$

已使用年限：根据房屋建造年、月，计算得出已使用年限。

尚可使用年限：按有关部门关于建筑物耐用年限标准，确定尚可使用年限。

ii. 打分法技术测定成新率的确定

依据建设部有关鉴定房屋新旧程度的参考依据、评分标准，根据现场勘查技术测定，评估人员结合有关工程资料并现场勘查：结构部分（地基基础、承重结构、非承重结构，屋面、楼地面）、装修部分（门窗、内粉饰、外粉饰、顶棚等），设备部分（水卫、电气、消防设施、通风通暖），根据勘查状况来确定各部分的完好分值，并对各部分赋予权重，最终确定建筑物的打分法成新率。

计算公式：

$$\text{成新率} = (\text{结构打分} \times \text{评分修正系数} + \text{装修打分} \times \text{评分修正系数} + \text{设备打分} \times \text{评分修正系数}) \div 100 \times 100\%$$

iii. 综合成新率的确定

综合成新率采用加权平均法，年限法权数取4，技术打分法权数取6。则综合成新率公式为：

$$\text{成新率} = (\text{年限法成新率} \times \text{权数} + \text{打分法技术测定成新率} \times \text{权数}) \div \text{总权数}$$

## 7) 评估结论及分析

综上，本次房屋建筑物类评估汇总表如下：

单位：万元

| 科目名称       | 账面净值      | 评估净值      | 增减值      | 增值率（%） |
|------------|-----------|-----------|----------|--------|
| 固定资产—房屋建筑物 | 16,440.27 | 18,880.00 | 2,439.73 | 14.84  |
| 构筑物        | 256.61    | 456.46    | 199.85   | 77.88  |
| 合计         | 16,696.87 | 19,336.45 | 2,639.58 | 15.81  |

合计评估值 19,336.45 万元，账面净值 16,696.87 万元，增值率为 15.81%，其原因是近年来建筑材料、人工、机械费用上涨所致。

### （8）固定资产——设备类

该企业总拥有设备 6,114 台（辆、套），按其不同用途分为机器设备、运输设备、电子设备及其他设备三类。

机器设备 3,547 台（套），主要有：主装配线和分装线、清洗机、缸体用自动机械、缸盖用自动机械、H8000MC、MCH350 卧式加工中心、机加线 OP95 专机、缸体用辅助设备、堵盖压装机、缸体用联动装置（辅助设备的输送带）、独立冷却液处理系统、集中供油系统、涂装线、在线识别系统、三坐标测量机、空压机系统、测试设备、模具、工装等设备，主要分布于企业各厂房内。

运输设备 3 辆，主要系小客车。

电子设备及其他设备 2,564 台（套），核心交换机、不间断电源、思科 5580 硬件防火墙、DS4700 存储设备、工作站、扫描仪、投影仪、服务器、以及一批电脑、打印机、空调等设备，主要分布于企业各科室内。

此次委评的设备账面情况如下：

单位：万元

| 设备名称 | 数量（台/套） | 帐面原值       | 帐面净值      |
|------|---------|------------|-----------|
| 机器设备 | 3547    | 111,120.42 | 35,230.26 |
| 运输设备 | 3       | 83.31      | -         |
| 电子设备 | 2,564   | 1,227.98   | 134.46    |
| 合计   | 6,114   | 112,431.71 | 35,364.72 |



固定资产——设备类账面减值准备合计 252.16 万元，系对已停用的设备计提的减值。

经了解企业折旧政策如下：

机器设备的折旧年限为 5-14 年，残值率取为 0%。

运输车辆的折旧年限为 4 年，残值率取为 0%。

电子设备的折旧年限为 3-5 年，残值率取为 0%。

### 1) 现场勘察和调查

经现场勘察企业设备管理工作规范，设备帐、卡、物相符，设备的维护保养较好，在用设备和仪器的性能可靠，质量稳定，均处于正常运行状态。

### 2) 评估过程

#### ① 制定现场工作计划

评估人员与企业相关设备管理人员接洽，根据企业设备特点提出需要提供的相关资料清单；并划分评估小组，制定现场设备勘察工作计划。

#### ② 现场勘察

由于申报评估的设备数量大，分布散，评估人员根据重要性原则对该部分资产进行了抽查核实，主要核对设备和车辆的规格型号和生产厂家等。同时评估人员现场对设备的实际运行状况进行了认真观察和记录，并向现场使用维护人员就设备的使用维护情况及达到的技术性能情况进行了解。

对价值量较大的主要设备，按照设备的主要技术参数，结合设备运行情况和测试报告，对设备的整体状况，包括设备制造质量、设备性能、故障频率、负荷率、维护保养、工作环境、制造精度等进行勘察记录，并进一步分析，以确定影响设备成新率的各项调整系数。

对价值量较小的一般设备及电子类设备，评估专业人员采用目测法，以其丰富的经验作一般性技术判定。

对车辆，核实车名、型号、牌照号、出厂年月、启用日期、载客座位数（或

载重量）、排气量、行驶里程、事故及维修状况等；对车辆的制造质量、行驶性能、维护保养、利用率、停放环境等进行勘察记录，并进一步分析，以确定影响车辆成新率的各项调整系数。

### ③ 调查沟通

召开有关设备管理员和评估师参加的座谈会，全面分析已掌握的情况，并进一步补充完善，以便对设备的历史与现状作更全面的了解，对设备的技术先进性、经济性等指标进行考量，从而综合判定设备是否存在功能性贬值和经济性贬值等情况。

### ④ 收集资料

详细了解并收集设备管理、控制和维修制度以及各项制度的执行情况，调查设备账面价值构成及调整变化情况和依据，查阅并复印了部分重大设备的采购合同、发票、付款凭证、工艺说明、技术资料及设备大修记录等，核查并复印运输设备的车辆行驶证，记录车辆的实际行驶里程数等。

### ⑤ 分析处理

利用评估公司建立的价格信息库和询价网络，确定主要设备、关键设备的购置价格，并按照相关行业的标准确定运杂、基础、安装等各项费率，以最终合理确定设备的重置全价；

根据所有现场勘察记录、设备检测报告以及向有关工作人员了解的关于设备利用率、维护保养、故障率等情况，在全面了解设备的历史与现状的基础上，结合设备的运行状况、技术性能、可靠性指标及修理改造等情况，经过综合分析和对比，作为合理确定设备成新率的依据；

最终由设备评估专家对主要设备、关键设备的评估进行讨论研究，复核审定重置全价与成新率的合理性，以求设备评估值更符合客观实际。

## 3) 评估方法

### ① 评估方法的选择

重置成本法是指现时条件下重新购建一个与评估对象完全相同或基本类似

的、全新状态的资产，并达到使用状态所需要的全部成本，减去已经发生的各类贬值，以确定委估资产价值的一种评估方法。

市场法是指利用市场上同样或类似资产的近期交易价格，经过直接比较或类比分析以估测资产价值的评估方法。

收益法是指通过对委估资产未来的预期收益，采用适宜的折现率折现，以确定评估对象价值的评估方法。

由于国内二手设备市场不发达，设备交易不活跃，难以获取可比的案例，故不适合采用市场法评估；再则因委估设备系整体用于企业经营，不具有单独获利能力，或获利能力无法量化，故不适合采用收益法评估；而设备重置成本的有关数据和信息则来源较多，且因各类损耗造成的贬值也可以计量，故比较适合采用重置成本法；

综上所述，本次对机器设备的评估方法主要为重置成本法。

## ② 评估方法的介绍

重置成本法计算公式为：

评估值=重置全价×成新率

## ③ 重置全价的确定

重置全价由评估基准日时点的现行市场价格和运杂、安装调试费及其它合理费用组成，一般均为更新重置价，即：

重置全价=重置现价+运杂、安装调试费+其它合理费用  
=重置现价×（1+运杂安装费费率）+其它合理费用

根据 2008 年 11 月 10 日发布的《中华人民共和国国务院令 第 538 号》、自 2009 年 1 月 1 日起施行的《中华人民共和国增值税暂行条例》之第八条规定：“纳税人购进货物或者接受应税劳务，支付或者负担的增值税额为进项税额，准予从销项税额中扣除。” 又根据财政部、国家税务总局《关于全面推开营业税改征增值税试点的通知》（财税〔2016〕36 号）相关精神，自 2016 年 5 月 1 日

起，在全国范围内全面推行营业税改征增值税（以下简称“营改增”）试点，建筑业、房地产业、金融业、生活服务业等全部营业税纳税人纳入试点范围。

财政部、税务总局和海关总署联合公告 2019 年第 39 号（关于深化增值税改革有关政策的公告）自 2019 年 4 月 1 日起原适用 16%税率的，税率调整为 13%；原适用 10%税率的，税率调整为 9%。

由于营业税改为增值税后，增值税税率依据不同的纳税人和征收方式及征收对象等分为多种，为了简便起见，本次评估统一按税率 9%计算运杂费、基础费、安装费等费用所涉及的增值税。

由于企业购入固定资产的增值税额可从销项税额中抵扣，故设备的重置全价应扣除增值税，即：

重置全价=设备现价×（1+运杂、安装费费率）+其它合理费用-增值税额

设备购置增值税额=设备现价÷1.13×13%

其他增值税税额=相应的计税基数（运杂费、基础费、安装费等）÷1.09×9%

增值税额=设备购置增值税额+其他增值税税额

#### i. 进口设备的重置全价的确定

重置全价=CIF 价+关税+增值税+外贸手续费+银行财务费+商检费+国内运输费+设备基础费+安装调试费+其它合理费用-增值税额

增值税额= CIF 价×（1+关税税率）×增值税率

包含运杂、安装费费率的总增值税额= CIF 价×（1+关税税率）×增值税率+（设备现价×运杂安装费率）÷1.09×9%

CIF 价的取价依据：向《机电产品报价手册》的编纂机构“机械工业信息研究院机械工业出版社”咨询取得；通过向外商在中国的代理机构进行咨询取得；根据原设备合同价进行功能类比分析比较及市场行情调整确定。

关税的确定：查询 2019 版《中国海关报关实用手册-进出口关税税则》确定；

银行财务费、外贸手续费、商检费等费率及国内运输费率、设备基础费率、设备安装费率，按《资产评估常用数据与参数手册》中的指标确定；或根据《机械工业建设项目概算编制办法及各项概算指标》规定的费率确定。

其它合理费用主要指对价值量大，建设期较长的设备，按合同的付款方式、不同期的贷款利率，计算其资金成本；

对国内已有相同功能可替代的进口设备，根据替代原则，以国内相同功能设备的重置价为基数，按与进口设备的功能、质量、性能等方面的差异进行性价比的调正后确定重置价。

#### ii. 国产设备重置全价的确定

重置全价=设备现价×（1+运杂、安装费费率）+其它合理费用-增值税额

设备增值税额=设备现价÷1.13×13%

包含运杂、安装费费率的总增值税额=设备现价÷1.13×13%+（设备现价×运杂安装费率）÷1.09×9%

设备现价的取价依据：

通过向生产制造厂询价；

查阅《机电产品报价手册》取得；

查阅《全国资产评估价格信息》取得；

查阅《机电设备评估价格信息》取得；

参考原设备合同价进行功能类比分析比较及市场行情调整确定；

电子类设备查询《史泰博手册》、《太平洋电脑网》等信息取得；

对无法询价及查阅到价格的设备，参照类似设备的现行市价经调整估算确定。

运杂、安装费的确定：

按《资产评估常用数据与参数手册》中的指标确定；或根据《机械工业建设

项目概算编制办法及各项概算指标》中，有关设备运杂费、设备基础费、安装调试费概算指标，并按设备类别予以确定。

其它合理费用：主要是指资金成本，对建设周期长、价值量大的设备，按建设周期及付款方法计算其资金成本；对建设周期较短，价值量小的设备，其资金成本一般不计。

### iii. 运输设备重置全价的确定

车辆重置全价=车辆现价+车辆购置税+其它费用-增值税额

增值税额=车辆现价 $\div$ 1.13 $\times$ 0.13

重置现价的确定通过查阅《中国汽车网》、《易车网》、《全国国产及进口汽车报价》取得；

车辆购置税为不含税购置价的 10%；

其它费用主要包括：验车费、拍照费、固封费、拓钢印费等，一般取 500 元。

车辆重置全价=车辆现价-增值税额

### ④ 成新率的确定

对价值量较大的重点、关键设备成新率的确定：在年限法理论成新率的基础上，再结合各类因素进行调整，最终合理确定设备的综合成新率，计算公式：

综合成新率= 理论成新率 $\times$ 调整系数 K

其中：

理论成新率=尚可使用年限 $\div$ （已使用年限+尚可使用年限） $\times$ 100%

调整系数 K=K1 $\times$ K2 $\times$ K3 $\times$ K4 $\times$ K5 等，即：

综合成新率= 理论成新率 $\times$ K1 $\times$ K2 $\times$ K3 $\times$ K4 $\times$ K5

各类调整因素主要系设备的原始制造质量、设备的运行状态及故障频率、维护保养（包括大修理等）情况、设备的利用率、设备的环境状况等。

对价值量较小的一般设备及电子类设备，直接采用使用年限法确定成新率，计算公式：

$$\text{成新率} = \text{尚可使用年限} \div (\text{已使用年限} + \text{尚可使用年限}) \times 100\%$$

尚可使用年限依据评估专业人员的丰富经验，结合设备的实际运行状态确定。

对车辆成新率的确定：

参照商务部、国家发展和改革委员会、公安部、环境保护部 2013 年 1 月 14 日发布的关于《机动车强制报废标准规定》中的车辆规定报废年限和报废行驶里程数，结合《资产评估常用参数手册》中关于“车辆经济使用年限参考表”推算确定的车辆经济使用年限和经济行驶里程数，并以年限成新率作为车辆基础成新率，以车辆的实际行驶里程数量化为车辆利用率修正系数，再结合其它各类因素对基础成新率进行修正，最终合理确定设备的综合成新率。

计算公式：

$$\text{综合成新率} = \text{年限成新率} \times K1 \times K2 \times K3 \times K4 \times K5$$

由于平均年限法计算的成新率太高，导致客观上车辆的评估值严重背离了市场价值。车辆作为一种特殊的设备，其启用以后各年之损耗的价值内涵是不同的，随着使用年限的延长，其各部位有形损耗逐年加大，车辆的剩余价值会越来越小，因此，车辆的各年损耗值应呈递减趋势，即第一年最大，以后各年的实际损耗价值都相应较前一年小。因此采用以“余额折旧法”的概念根据车辆的已使用年限计年限成新率：

A、年限成新率的确定

计算公式：

$$\text{年限成新率} = (1-d)^n \times 100\%$$

式中：

$$d = 1 - \sqrt[n]{1/N} = \text{车辆使用首年后的损耗率}$$

$1-d$  = 车辆使用首年后的成新率

$N$  = 车辆经济耐用年限

$1/N$  = 车辆平均年损耗率

$n$  = 车辆实际已使用年限

B、修正系数  $K$  的确定

$K1$  为车辆原始制造质量； $K2$  为车辆维护保养情况； $K3$  为车况及车辆运行状态； $K4$  为车辆利用率； $K5$  为车辆停放环境状况。

其中  $K4$  “车辆利用率”的确定：

依据车辆的经济行驶里程数和经济使用年限，推算已使用年限的额定行驶里程数，再以实际行驶里程数与额定行驶里程数的差异数除以车辆经济行驶里程数来确定车辆的利用率，具体计算公式如下：

已使用年限额定行驶里程数=经济行驶里程数÷经济使用年限×已使用年限  
车辆利用率修正系数=1-（实际行驶里程数-额定行驶里程数）÷经济行驶里程数

#### 4) 评估结论及分析

具体评估结果情况如下：

单位：万元

| 资产名称 | 帐面净值      | 评估净值      | 增值额      | 增值率（%） |
|------|-----------|-----------|----------|--------|
| 机器设备 | 35,230.26 | 44,561.54 | 9,331.28 | 26.49  |
| 运输设备 | -         | 22.86     | 22.86    | -      |
| 电子设备 | 134.46    | 288.15    | 153.69   | 114.31 |
| 合计   | 35,364.72 | 44,872.55 | 9,507.83 | 26.89  |

固定资产设备账面净值 35,364.72 万元，评估值 44,872.55 万元，增值 9,507.83 万元，增值率为 26.89%。

经分析，本次评估增值的原因主要有以下几点：

由于本次评估机器设备财务折旧较快，账面净值较低，部分设备已仅剩残值，而评估是依据设备的经济耐用年限结合设备的实际状况确定成新率的，比较客观



地反映了设备的实际价值，二者有差异，致使评估增值；

由于企业运输设备账面值已为零，但尚处于正常使用状态，经评估后体现了其价值，致使评估增值；

由于企业财务对电子设备的折旧较快，部分设备已仅剩残值，而评估是依据设备的经济耐用年限结合设备的实际状况确定成新率的，二者有差异，致使评估增值。

## （9）在建工程

### 1）在建工程——土建

在建工程-土建是企业于厂区内新增的部分工程，账面值 68.67 万元，明细如下：

单位：万元

| 序号 | 项目名称   | 开工日期       | 预计完工日期     | 账面价值  |
|----|--------|------------|------------|-------|
| 1  | 化学品库改造 | 2017/12/31 | 2021/12/31 | 61.10 |
| 2  | 化粪池    | 2020/12/31 | 2021/12/31 | 7.57  |
| 小计 |        |            |            | 68.67 |

序号 1 为于化学品库的改造工程，其价值纳入房屋建筑物序号 17 项：化学品库中评估。序号 2 为厂区新增的化粪池工程，于评估基准日开工，经查其发生成本较为合理，本次参照账面值评估。

单位：万元

| 科目名称     | 账面价值  | 评估价值 | 增减值    | 增值率（%） |
|----------|-------|------|--------|--------|
| 在建工程——土建 | 68.67 | 7.57 | -61.10 | -88.98 |

在建工程——设备安装工程账面值 68.67 万元，评估值 7.57 万元，减值 61.10 万元，减值率为 88.98%。

### 2）在建工程——设备安装工程

在建工程—设备安装工程账面值为 615.44 万元，共 69 项。在建工程账面减值准备金额为 66.51 万元。

## ①评估过程

评估人员在公司设备安装工程管理人员的陪同下，对在建工程—设备安装工程项目进行了现场清查核实。经核查有关批文、项目合同及对照在建工程明细账，在建工程账面金额属实。经查找设备合同并进一步了解工程的实体内容和进展情况后，对各项在建工程的内容、进程及具体付款情况有了较全面的了解。在建工程账面值系已扣除了增值税额后的价值。

## ②评估方法

本次评估分别按不同的付款金额和不同的资金占用周期，按银行同期贷款利率加计资金成本，计评估值。即：

评估值=账面已付设备费+账面已付安装费+其它费用+账面已付运杂费+资金成本

资金成本=已付设备费×年利率×资金占用周期+已付运杂费×年利率×资金占用周期

## ③评估结论

具体评估结果情况如下：

单位：万元

| 科目名称         | 账面价值   | 评估价值   | 增减值    | 增值率（%） |
|--------------|--------|--------|--------|--------|
| 在建工程——设备安装工程 | 615.44 | 587.21 | -28.23 | -4.59  |

在建工程——设备安装工程账面值 615.44 万元，评估值 587.21 万元，减值 28.23 万元，减值率为 4.59%。

上菲红在建工程净额评估值为 594.78 万元。

单位：万元

| 科目名称          | 账面价值          | 评估价值          | 增减值           | 增值率（%）       |
|---------------|---------------|---------------|---------------|--------------|
| 在建工程——土建工程    | 68.67         | 7.57          | -61.10        | -88.98       |
| 在建工程——设备安装工程  | 615.44        | 587.21        | -28.23        | -4.59        |
| 在建工程合计        | 684.11        | 594.78        | -89.33        | -13.06       |
| 减：在建工程减值准备    | 66.51         | 0.00          | -66.51        | -100.00      |
| <b>在建工程净额</b> | <b>617.60</b> | <b>594.78</b> | <b>-22.82</b> | <b>-3.70</b> |

## （10）无形资产

### 1) 土地使用权

#### ① 评估对象概况

被评估单位申报的部分资产，系上菲红拥有的位于重庆市北部新区黄环南路1号的1块国有建设用地使用权，土地使用权类型为出让，土地使用权用途为工业用地，土地使用权面积为199,901.00平方米，土地使用权开发程度为“五通一平”，账面价值为1,041.17万元。具体明细如下：

| 序号 | 土地权证编号             | 土地位置          | 土地用途 | 土地性质 | 开发程度 | 土地面积(M <sup>2</sup> ) |
|----|--------------------|---------------|------|------|------|-----------------------|
| 1  | 113房地证2007字第07410号 | 重庆市北部新区黄环南路1号 | 工业用地 | 出让   | 五通一平 | 199,901.00            |
| 合计 |                    |               |      |      |      | 199,901.00            |

委评地块位于重庆市北部新区黄环南路1号内，为企业生产厂区的相应土地使用权，地上已建若干厂房，并已正常使用投入生产。

#### ② 现场调查情况

评估人员对土地使用权的权属调查，主要是核实土地使用权利状况、使用面积、使用年限、开发程度、他项权利和坐落等有关事项。了解评估对象是否存在抵押、担保等影响资产评估的重大事项。并对委估土地使用权所对应的地块进行了实地勘察，调查土地使用权的土地性质、用途、面积、容积率、四至、周边环境及土地利用开发情况等。

被评估单位申报的部分资产，系上菲红拥有的位于重庆市北部新区黄环南路1号的1块国有建设用地使用权，

#### ③ 评估依据

《中华人民共和国土地管理法》；

《资产评估执业准则——不动产》；

房地产行业专业网络平台土地成交信息；

《重庆市基准地价 2016》；

中国地价信息服务平台颁布的地价监测数据；

#### ④ 土地评估的基本方法及适用性分析介绍

土地评估一般采用的基本方法有：市场法、收益法、假设开发法、成本法和基准地价修正法等，需根据不同用途分别选取合适的方法评估。

土地用途主要可以分为：居住用地；工业用地；商业、旅游、娱乐用地；综合用地；教育、科技、文化、卫生、体育或者其它用地。

对于工业用地，宜采用市场法、成本法和基准地价修正法。在特殊情况下，也可采用收益法。

对于商业、办公、旅游、娱乐用地，宜采用市场法、收益法、假设开发法和基准地价修正法评估。

#### ⑤ 评估技术思路及具体评估过程

根据评估目的和评估对象的特点和实际情况，以及收集资料分析，委估对象属于工业用地，本次采用市场法和基准地价修正法其土地使用权价值进行评估。

适用评估方法的理由：近年来周边相似土地的成交案例较多，有活跃的公开市场，同时委评地块在基准地价涵盖范围内，可以作为验证。

不适用评估方法的理由：企业已在地上自建厂区，预计未来不太可能重新开发该处地块，因此不适于假设开发法评估，同时该区域土地均为工业企业自用，没有空地出租情况，无法收集到客观土地租金，也不适于收益法评估。

##### i 市场法

市场法是根据市场中的替代原理，将待估土地与具有替代性的，且在评估基准日近期市场上交易的类似地产进行比较，就交易情况、交易日期、区域状况修正、实物状况修正等条件与待估土地使用权进行对照比较，并对交易实例加以修正，从而确定待估土地使用权价值的方法。

采用市场法求取土地使用权价格的公式如下：

土地评估值 = 比较实例宗地价格 × 交易情况修正系数 × 交易日期修正系数 × 区域状况因素修正系数 × 实物状况修正系数

即  $V = VB \times A \times B \times D \times E$

式中：

V：待估宗地价格；

VB：比较实例价格；

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：待估宗地评估基准日地价指数 / 比较实例宗地交易日期地价指数

D：待估宗地区域状况因素条件指数 / 比较实例宗地区域状况因素条件指数

E：待估宗地实物状况因素条件指数 / 比较实例宗地实物状况因素条件指数

在对可比案例进行系数调整时，需分别考虑其交易情况、市场状况、区域状况因素和实物状况因素的影响。

交易情况的修正应考虑交易价格的客观合理，对各类可能造成可比实例交易价格偏离正常市场价格的因素需进行相应的修正。

现我国土地使用权主要通过市场公开招拍挂取得，一般需选取实际成交的案例，若案例不足可选取基准日近期的公开挂牌但未实际成交的案例，但其一般会低于最终成交价，需注意修正。

对于交易情况因素，根据实际情况分析并确定打分系数后，再进行修正计算，其具体公式为：

$$\text{可比实例交易价格} \times \frac{100}{\text{交易状况打分指数}} = \text{正常交易价格}$$

对于土地使用权的市场状况而言，由于可比实例的交易日期往往不为基准日当天，期间的土地市场行情可能出现了变化，比如国家宏观调控政策、各地政府批地规划、银行利率、经济环境等改变造成的市场状况变动，一般根据宗地所在

地的相应国有土地使用权监测指数或相关市场指数进行修正，具体修正公式为：

$$\text{可比实例的交易价格} \times \frac{\text{基准日市场指数}}{\text{交易日市场指数}} = \text{可比实例在基准日的可比价格}$$

#### A、区域因素

**聚集程度：**对于工业用途的宗地，其周边相似厂区、工厂的产业聚集度对企业的品牌效应、相关扶持政策具有一定影响，包括国家级高新产业园、地区级工业开发区等等园区效应会对土地的价值有提升作用，而孤立荒僻的环境会造成价值的偏低，因此一般以委估对象自身情况为标准。

**交通条件：**对于宗地的交通条件，主要关注其出入的道路、周边公共交通可利用的状况，自驾车的停车便利度，距离火车站、码头、飞机场等交通枢纽的通达程度等，临靠城市交通主干道、具备多条公交线路或轨道交通、良好的停车场地和距离交通枢纽越近，可带来较高的土地使用价值，一般以委估对象为标准。

**市政配套：**主要包括周边地块的给排水、电气、暖通管道接入和通信线缆铺设等市政设施，以及中小学、医院医疗、金融服务、文化体育场所等公共配套，具备良好的市政配套能提升宗地及其上地产的使用舒适度，其市场价值就越高，因此也以委估对象为标准。

**环境景观：**主要包括宗地周边有无噪声、垃圾或光污染，环境卫生、地上建筑物周边有无高压输电线、垃圾房等，以及相邻宗地的利用状况，自然景观条件等。在市区内，噪音或重工业、化学污染会造成生活质量下降、影响人们日常工作、生活，周边区域内其他土地被恶意使用的，会造成小环境的破坏，造成土地的交易价格偏低。因此也以委估对象为标准。

**规划限制：**由于我国土地为国家所有，企业及个人仅拥有一定年限的使用权，在考虑最佳利用原则时，尚需遵循相关部门的规划限制，具体包括区域经济政策、土地规划及城镇规划限制。

工业用地有时需考虑特殊产业的管制，比如高科技园区一般不能允许传统制造、污染行业进入，而各类地区级、国家级产业园可能有投资规模要求的准入标准，会使拿地门槛提高，其土地价值也较高；其他各类用地尚需考虑地上建筑限

制对地价的影响，没有特殊要求限制的宗地价值较高，因此也以委估对象为标准。

## B、个别因素

**宗地面积：**主要勘查土地的面积，包括建设用地面积与代征地面积，因为实际可使用的为建设用地，土地使用率越高、其内涵价值越好，而且对于工业土地来说，大面积的土地整体价值较高。

**土地形状：**宗地的外轮廓形状也会影响地价水平，一般而言、规则的矩形或多边形场地其可利用程度较好，场地规整正气，便于布局规划，地上面积可以得到充分利用，而长条形、三角形等不规则形状可能造成使用价值偏低，一般以委估对象为标准。

**临街深度：**宗地位置距离所临道路的垂直距离也会对土地价值有较大影响，其深度越大、土地进出越不便，受到临街道路附加价值越低，被埋置于其他宗地之后，可辨认程度越低，土地价值也越低，以委估对象为标准。

**开发程度：**除了场地外的社区配套和公共服务设施，宗地价值还受到红线内场地平整、硬化路面、管线铺设等情况的影响，一般新增出让用地为毛地状态，尚需进行现有建筑物拆除、前期平整、完成五通一平或七通一平等。

**地形地势：**对于郊区或丘陵地区的宗地来说，其土地的地形地势也对价值有一定的影响，平地或地势平缓的场地可利用程度较好，坡地或丘陵起伏的场地会造成生产、生活不便，宗地内或与相邻土地、道路有明显高差的、造成自然排水性受限的，有滑坡、落石、河水倒灌等影响的宗地价值较差，成片开发的新增建设用地则价值较高，一般以委估对象为标准。

综上，委估对象价格=可比实例交易价格×交易情况修正系数×交易日期修正系数×区域因素修正系数×个别因素修正系数

$$= \text{可比实例交易价格} \times \frac{100}{\text{交易情况打分指数}}$$

$$\times \frac{\text{基准日市场指数}}{\text{交易日市场指数}} \times \frac{100}{\text{各区域因素打分指数}} \times \frac{100}{\text{各个别因素打分指数}}$$

## ii 基准地价修正法

基准地价是政府制定的，是以政府的名义公布施行的，具有公示性、法定的权威性和一定的稳定性，是对市场交易价产生制约和引导作用的一种土地价格标准，基准地价修正法是依据基准地价级别范围，按不同用途对影响地价的区域因素和个别因素等进行系数修正，从而求得评估对象公平市场价值的一种评估方法。

采用基准地价修正法求取土地使用权价格的公式如下：

土地评估值＝基准地价×（1＋期日修正系数）×（1＋因素修正系数合计）×容积率修正系数

## ⑥ 评估结论及分析

单位：万元

| 科目名称       | 账面价值            | 评估价值             | 增减值              | 增值率（%）         |
|------------|-----------------|------------------|------------------|----------------|
| 无形资产—土地使用权 | 1,041.17        | 12,873.98        | 11,832.81        | 1136.49        |
| 合计         | <b>1,041.17</b> | <b>12,873.98</b> | <b>11,832.81</b> | <b>1136.49</b> |

综上，本次土地使用权评估表如下：

委评资产的账面价值为 1,041.17 万元，评估值为 12,873.98 万元，增值率为 1136.49%。增值原因是委评对象取得成本较低，持有期间土地市场持续上涨，故产生增值。

## 2) 其他无形资产

### ① 概况

其他无形资产系企业账面反映的软件、技术许可、专有技术及未在账面反映的域名。其中：软件为企业外购的各类办公软件；专有技术及技术许可为企业 C9、C11、C13 型号发动机相关技术的研发及授权许可，根据企业提供的许可使用协议，企业的相关产品经授权方授权，方可采用授权方提供的相关技术、商标等进行生产销售，授权许可的账面原值为企业支付的一次性入门费用。

### ② 评估方法



无形资产评估的方法通常有成本法、市场法和收益法三种。

所谓成本法就是根据无形资产的成本来确定无形资产价值的方法。这里的成本是指重置成本，就是将当时所耗用的材料、人工等开支和费用用现在的价格来进行计算而求得的成本，或者用现在的方法来取得相同功能的无形资产所需消耗的成本。由于无形资产的成本具有不完整性、弱对应性和虚拟性，因此成本法在无形资产评估中使用的用不多。

市场法就是根据类似无形资产的市场价经过适当的调整，来确定无形资产价值的方法。由于我国的市场经济尚不成熟，无形资产的交易更少，因此无形资产评估中市场法的使用也很少。

收益法是将无形资产在未来收益期内产生的收益，按一定的折现率折算成现值，来求得无形资产价值的方法。无形资产的价值，实际最终取决于能否给企业带来超额收益，所以目前在无形资产评估中，收益法是最常用的一种评估方法。

### ③ 评估过程

#### i. 软件的评估

对于企业外购的软件，评估人员核查了相关软件外购的合同及入账发票等资料，并对软件摊销情况进行了核实，确认账面金额无误，本次根据软件不含税市场价进行评估。

#### ii. 域名的评估

企业拥有的域名情况如下：

| 域名               | 注册时间       | 到期日期       |
|------------------|------------|------------|
| sfhcq.cn         | 2012.02.02 | 2024.03.03 |
| sfhcq.com.cn     | 2012.02.02 | 2024.03.03 |
| sfhcq.com        | 2012.02.02 | 2024.03.03 |
| sfhdiesel.cn     | 2012.02.02 | 2024.03.03 |
| sfhdiesel.com.cn | 2012.02.02 | 2024.03.03 |
| sfhdiesel.com    | 2012.02.02 | 2024.03.03 |
| sfhengine.cn     | 2008.03.03 | 2024.03.03 |

| 域名               | 注册时间       | 到期日期       |
|------------------|------------|------------|
| sfhengine.com.cn | 2008.03.03 | 2024.03.03 |
| sfhengine.com    | 2008.03.03 | 2024.03.03 |
| sfhmotors.cn     | 2012.02.02 | 2024.03.03 |
| sfhmotors.com.cn | 2012.02.02 | 2024.03.03 |
| sfhmotors.com    | 2012.02.02 | 2024.03.03 |
| 上菲红.com          | 2012.02.02 | 2024.02.20 |
| 上菲红动力.com        | 2012.02.02 | 2024.02.20 |
| 上汽菲亚特.com        | 2012.02.02 | 2024.02.20 |
| 上汽菲亚特红岩.com      | 2012.02.02 | 2024.02.20 |

域名是互联网上人们熟悉、易记的计算机名字。域名可分为不同级别，包括通用顶级域名（GTLD）、国家顶级域名（NTLD）与中文域名等。

#### A. 评估方法选取

企业申报的域名及其链接的网站主要为对企业的情况介绍，未给企业利润带来实质上的影响，并不能给企业的收益带来贡献，本次采用成本法评估。

#### B. 评估过程

成本法又称重置成本法，是以现行市价为基础，评估重新申请注册类似域名所需要的投入成本，从而确定被评估的域名价值的一种评估方法。成本法的基本思路是重置原则，故对于域名的成本法评估即根据其注册费及续展费确定评估值。

经西部数码网查询，域名新注册一年的注册费为 55 元，续展费为 69 元/年。

本次企业的域名到期日为 2021 年 3 月 3 日，距离到期已不足一年，于评估基准日期后续展至 2024 年 3 月 3 日，故：

评估值 = 新注册费用 - 增值税 =  $55.00 - 55.00 \div 1.06 \times 6\% = 50.00$  元（取整）

企业共拥有域名 16 项，距离到期均不足一年，均于评估基准日期后续展，故合计评估值 800.00 元。

## iii. 专有技术及技术许可的评估

企业拥有的专有技术及技术许可是能为所有者带来稳定收益、前景良好的无形资产，根据对未来市场分析，委估无形资产具有一定的市场价值。评估人员经综合分析，对其采用收益法——多期超额收益法确定估值。同时，本次评估将开发支出科目中对应的专有技术研发及技术许可一并纳入收益法中评估。

本次无形资产—其他无形资产评估情况如下：

单位：万元

| 科目名称        | 账面价值     | 评估价值      | 增减值       | 增值率（%） |
|-------------|----------|-----------|-----------|--------|
| 无形资产—其他无形资产 | 4,544.49 | 39,522.36 | 34,977.87 | 769.68 |

上菲红其他无形资产账面值 4,544.49 万元，评估值 39,522.36 万元，增值 34,977.87 万元，增值率为 769.68%，主要系由于将开发支出合并纳入无形资产评估所致。

## (11) 开发支出

企业的开发支出为新研发项目及技术许可的投入成本，评估人员核查了相关合同及明细账，确认账面金额属实，本次开发支出纳入无形资产中合并评估。

本次开发支出评估情况如下：

单位：万元

| 科目名称 | 账面价值      | 评估价值 | 增减值        | 增值率（%）  |
|------|-----------|------|------------|---------|
| 开发支出 | 13,286.18 | 0.00 | -13,286.18 | -100.00 |

上菲红开发支出账面值 13,286.18 万元，评估值为零，减值 13,286.18 万元，减值率为 100%，主要系由于将部分开发支出合并纳入无形资产评估所致。

## (12) 递延所得税资产

递延所得税资产系由于企业计提信用减值损失、存货减值准备、固定资产减值准备、在建工程减值准备等原因形成。通过核实账务，抽查相关的凭证，和纳税申报表等，确认账面属实。评估过程如下：

单位：万元

| 名称 | 计提基础 | 计提比例（%） | 账面金额 | 计提金额 |
|----|------|---------|------|------|
|----|------|---------|------|------|

| 名称                              | 计提基础      | 计提比例（%） | 账面金额     | 计提金额     |
|---------------------------------|-----------|---------|----------|----------|
| 存货减值准备                          | 2,824.86  | 15.00   | 423.66   | 391.24   |
| 在建工程减值准备                        | 40.23     | 15.00   | 9.98     | 6.03     |
| 固定资产减值准备                        | 241.29    | 15.00   | 37.82    | 36.19    |
| 信用减值损失                          | 127.81    | 15.00   | 19.17    | 19.17    |
| 未支付的工资                          | 5,259.06  | 15.00   | 796.80   | 796.80   |
| 质保金                             | 34,291.68 | 15.00   | 5,143.75 | 5,143.75 |
| 预提的销售折扣                         | 2,585.85  | 15.00   | 374.66   | 374.66   |
| 折旧摊销的时间性差异                      | 1,352.86  | 15.00   | 202.93   | 202.93   |
| 未支付的技术提成费                       | 278.62    | 15.00   | 41.79    | 41.79    |
| 会计上未达到收入确认条件的收入                 | 388.20    | 15.00   | 58.23    | 58.23    |
| 与资产相关的政府补助摊销                    | 357.14    | 15.00   | 53.57    | 53.57    |
| 尚未支付的残保金                        | 224.15    | 15.00   | 33.62    | 33.62    |
| 计提优秀项目奖金                        | 58.11     | 15.00   | 8.72     | 8.72     |
| 股东方外派人员的工资/社保/房费                | 473.58    | 15.00   | 71.04    | 71.04    |
| 预提生产特别奖金                        | 12.00     | 15.00   | 1.80     | 1.80     |
| 预提 2019 & 2020 海关技术提成费和技术使用费 关税 | 14.68     | 15.00   | 2.20     | 2.20     |
| 预提团队建设费                         | 82.97     | 15.00   | 12.45    | 12.45    |
| 预提商业保险                          | 11.33     | 15.00   | 1.70     | 1.70     |
| 研发部 2020 年底预提费用                 | 386.31    | 15.00   | 57.95    | 57.95    |
| 销售部 2020 年底预提费用                 | 1,116.55  | 15.00   | 172.76   | 172.76   |
| 生产部 2020 年底预提费用                 | 843.85    | 15.00   | 126.58   | 126.58   |
| 采购部 2020 年底预提费用                 | 4.26      | 15.00   | 0.64     | 0.64     |
| 人力资源部 2020 年底预提费用               | 73.96     | 15.00   | 11.09    | 11.09    |
| 综合事务部 2020 年底预提费用               | 99.32     | 15.00   | 14.90    | 14.90    |
| 信息技术部 2020 年底预提费用               | 40.83     | 15.00   | 6.13     | 6.13     |

| 名称 | 计提基础 | 计提比例（%） | 账面金额     | 计提金额     |
|----|------|---------|----------|----------|
| 合计 |      |         | 7,683.93 | 7,645.94 |

减值主要由于评估对企业跌价的存货、固定资产及在建工程重新进行了评估，导致计税基数差异所致。

上菲红递延所得税资产评估值为 7,645.94 万元。

单位：万元

| 科目名称    | 账面价值     | 评估价值     | 增减值    | 增值率（%） |
|---------|----------|----------|--------|--------|
| 递延所得税资产 | 7,683.93 | 7,645.94 | -37.99 | -0.49  |

### （10）应付票据

应付票据系公司本部采购款而开出的无息银行承兑汇票。评估人员通过查阅了相关购货合同、结算凭证、核对了应付票据票面记载的收、付款单位、支付金额，以及是否含有票面利率等内容，确认企业应付票据为无息票据，应支付款项具有真实性和完整性，核实结果账表单金额相符，按照核实后的账面值评估。

上菲红应付票据评估值为 50,456.00 万元。

单位：万元

| 科目名称 | 账面价值      | 评估价值      | 增减值 | 增值率（%） |
|------|-----------|-----------|-----|--------|
| 应付票据 | 50,456.00 | 50,456.00 | -   | -      |

### （13）应付账款

应付账款主要是公司应付的货款款项。评估人员查阅了相关合同协议，抽查了部分原始凭证，就大金额款项向对方单位询证函确认。经核实该负债内容真实有效，为实际应承担的债务，按照核实后的账面值评估。

上菲红应付账款评估值为 77,804.81 万元。

单位：万元

| 科目名称 | 账面价值      | 评估价值      | 增减值 | 增值率（%） |
|------|-----------|-----------|-----|--------|
| 应付账款 | 77,804.81 | 77,804.81 | -   | -      |

### （14）合同负债

合同负债系企业已收或应收客户对价而应向客户转让商品或提供服务的义

务。评估人员在核实账务的基础上采用函证或查验原始入账凭证、合同、协议等相关资料的方法，确定债务的存在。通过核查合同总额、按约定可确认负债的总进度款、已收到发票确认负债金额等，确认该负债内容真实有效，按照核实后的账面值评估。

上菲红合同负债评估值为 92.37 万元。

单位：万元

| 科目名称 | 账面价值  | 评估价值  | 增减值 | 增值率（%） |
|------|-------|-------|-----|--------|
| 合同负债 | 92.37 | 92.37 | -   | -      |

### （15）应付职工薪酬

应付职工薪酬主要为本年度应付职工的工资、社保及奖福基金等。评估人员核实了企业相关费用计提的比例及发放的依据，确定账面金额属实，按照核实后的账面值评估。

上菲红应付职工薪酬评估值为 11,597.34 万元。

单位：万元

| 科目名称   | 账面价值      | 评估价值      | 增减值 | 增值率（%） |
|--------|-----------|-----------|-----|--------|
| 应付职工薪酬 | 11,597.34 | 11,597.34 | -   | -      |

### （16）应交税费

应交税费账面值主要为增值税、所得税及附加税费等。评估人员核实了税金申报表以及完税凭证，确认账面金额属实，按照核实后的账面值评估。

上菲红应交税费评估值为 5,620.77 万元。

单位：万元

| 科目名称 | 账面价值     | 评估价值     | 增减值 | 增值率（%） |
|------|----------|----------|-----|--------|
| 应交税费 | 5,620.77 | 5,620.77 | -   | -      |

### （17）其他应付款

其他应付款账面值主要为预提费用、往来款等，预提费用主要为预提的促销费及返利等，系根据各销售合同约定的比例计提。

评估人员在核实账务的基础上采用函证或查验原始入账凭证等相关资料的

方法，确定债务的存在，确定其他应付款账面值基本属实，按照核实后的账面值评估。

上菲红其他应付款评估值为 22,468.28 万元。

单位：万元

| 科目名称  | 账面价值      | 评估价值      | 增减值 | 增值率（%） |
|-------|-----------|-----------|-----|--------|
| 其他应付款 | 22,468.28 | 22,468.28 | -   | -      |

### （18）其他流动负债

其他流动负债为企业的质保金及三包费，评估人员核实了相关负债的入账凭证，对质保金及三包费的计提依据进行了确认，经核实，账面金额无误，按照核实后的账面值评估。

上菲红其他流动负债评估值为 34,291.68 万元。

单位：万元

| 科目名称   | 账面价值      | 评估价值      | 增减值 | 增值率（%） |
|--------|-----------|-----------|-----|--------|
| 其他流动负债 | 34,291.68 | 34,291.68 | -   | -      |

### （19）其他非流动负债

其他非流动负债是重庆市经济和信息化委员会授予的发动机项目资金。评估人员核对明细账、总账与评估申报表的一致性的基础上，收集了相关项目合同，确定其他非流动负债账面值属实。由于企业该项目资金为补助性质款项，流入的现金流除缴纳所得税外无需再流出。故其他非流动负债按照专项资金所需缴纳的所得税进行评估。

上菲红其他非流动负债评估值为 53.57 万元。

单位：万元

| 科目名称    | 账面价值   | 评估价值  | 增减值     | 增值率（%） |
|---------|--------|-------|---------|--------|
| 其他非流动负债 | 357.14 | 53.57 | -303.57 | -85.00 |

### （20）资产基础法评估结果

评估基准日，上菲红股东权益账面值 230,604.91 万元，评估价值 277,556.83 万元。同账面价值相比，评估增值额 46,951.91 万元，增值率 20.36%。其中：总

资产的账面价值 433,293.31 万元，评估价值 479,941.65 万元。同账面价值相比，评估增值额 46,648.34 万元，增值率 10.77%。负债的账面价值 202,688.39 万元，评估值 202,384.82 万元。同账面价值相比评估减值额 303.57 万元，减值率 0.15%。

以 2020 年 12 月 31 日为评估基准日，上依红的资产基础法评估情况如下：

单位：万元

| 序号 | 项目          | 帐面价值       | 评估价值       | 增减值        | 增值率（%）  |
|----|-------------|------------|------------|------------|---------|
| 1  | 流动资产        | 354,310.50 | 355,095.59 | 785.09     | 0.22    |
| 2  | 非流动资产       | 78,982.81  | 124,846.06 | 45,863.25  | 58.07   |
| 3  | 其中：可供出售金融资产 |            |            |            |         |
| 4  | 持有至到期投资     |            |            |            |         |
| 5  | 债权投资        |            |            |            |         |
| 6  | 其他债权投资      |            |            |            |         |
| 7  | 长期应收款       |            |            |            |         |
| 8  | 长期股权投资      |            |            |            |         |
| 9  | 其他权益工具投资    |            |            |            |         |
| 10 | 其他非流动金融资产   |            |            |            |         |
| 11 | 投资性房地产      |            |            |            |         |
| 12 | 固定资产        | 51,809.43  | 64,209.00  | 12,399.57  | 23.93   |
| 13 | 在建工程        | 617.60     | 594.78     | -22.82     | -3.70   |
| 14 | 生产性生物资产     |            |            |            |         |
| 15 | 油气资产        |            |            |            |         |
| 16 | 使用权资产       |            |            |            |         |
| 17 | 无形资产        | 5,585.66   | 52,396.34  | 46,810.68  | 838.05  |
| 18 | 开发支出        | 13,286.18  | 0.00       | -13,286.18 | -100.00 |
| 19 | 商誉          |            |            |            |         |
| 20 | 长期待摊费用      |            |            |            |         |
| 21 | 递延所得税资产     | 7,683.93   | 7,645.94   | -37.99     | -0.49   |
| 22 | 其他非流动资产     |            |            |            |         |



| 序号 | 项目         | 帐面价值       | 评估价值       | 增减值       | 增值率（%） |
|----|------------|------------|------------|-----------|--------|
| 23 | 资产总计       | 433,293.31 | 479,941.65 | 46,648.34 | 10.77  |
| 24 | 流动负债       | 202,331.25 | 202,331.25 | -         | -      |
| 25 | 非流动负债      | 357.14     | 53.57      | -303.57   | -85.00 |
| 26 | 负债总计       | 202,688.39 | 202,384.82 | -303.57   | -0.15  |
| 27 | 净资产（所有者权益） | 230,604.91 | 277,556.83 | 46,951.91 | 20.36  |

资产基础法评估结果与账面值相比，主要的增减值原因如下：

### 1) 流动资产

流动资产账面值 354,310.50 万元，评估值为 355,095.59 万元，增值 785.09 万元。主要原因系对于企业存货的评估考虑了部分利润所致。

### 2) 固定资产

固定资产账面净值 51,809.43 万元，评估净值为 64,209.00 万元，增值 12,399.57 万元，评估增值原因如下：

①房屋建筑物类评估增值主要是近年来建筑材料、人工、机械费用上涨所致。

②设备类由于本次评估机器设备财务折旧较快，账面净值较低，部分设备已仅剩残值，而评估是依据设备的经济耐用年限结合设备的实际状况确定成新率的，比较客观地反映了设备的实际价值，二者有差异，致使评估增值。由于企业运输设备账面值已为零，但尚处于正常使用状态，经评估后体现了其价值，致使评估增值。由于企业财务对电子设备的折旧较快，部分设备已仅剩残值，而评估是依据设备的经济耐用年限结合设备的实际状况确定成新率的，二者有差异，致使评估增值。

### 3) 在建工程

在建工程账面值 617.60 万元，评估值 594.78 万元，评估减值 22.82 万元，减值主要由于在建工程——土建序号 1 的化学品库内新增的设计工程，其价值纳入房屋建筑物序号 17 项：化学品库中评估所致。

### 4) 无形资产

无形资产账面值 5,585.66 万元，评估值 52,396.34 万元，评估增值 46,810.68 万元，主要原因如下：

土地部分：增值原因是委评对象取得成本较低，持有期间土地市场持续上涨，故产生增值。

其他无形资产部分：增值主要由于企业的专有技术及技术许可价值与企业收益情况挂钩，企业收益情况较好，故该部分无形资产产生增值。

## **5) 开发支出**

开发支出账面值为 13,286.18 万元，评估值为 0 万元，评估减值 13,286.18 万元，主要由于本次开发支出一并纳入无形资产的专有技术及技术许可中评估所致。

## **6) 递延所得税资产**

递延所得税资产账面值为 7,683.93 万元，评估值为 7,645.94 万元，评估减值 37.99 万元，主要由于评估对企业跌价的存货、固定资产及在建工程重新进行了评估，导致计税基数差异所致。

## **7) 负债**

负债账面值为 202,688.39 万元，评估值为 202,384.82 万元，评估减值 303.57 万元。减值主要由于其他非流动负债均为补助款项，流入的现金流除缴纳所得税外无需再流出，故其他非流动负债按照专项资金所需缴纳的所得税进行评估所致。

# **2、收益法**

## **(1) 评估思路**

对纳入报表范围的资产和主营业务，按照最近几年的历史经营状况的变化趋势和业务类型估算预期收益（净现金流量），并折现得到经营性资产的价值。

将纳入报表范围，但在预期收益（净现金流量）估算中未予考虑的诸如基准日存在的溢余资产，以及定义为基准日存在的非经营性资产（负债），单独估算其价值。

由上述二项资产价值的加和，得出评估对象的企业价值，再扣减付息债务价值以后，得到评估对象的权益资本（股东全部权益）价值。

## （2）评估模型及公式

### 1) 评估模型

本次评估选择企业自由现金流模型。

本次评估的基本模型为：

$$E = B - D$$

式中：

E：评估对象的股东全部权益价值；

D：评估对象的付息债务价值；

B：评估对象的企业价值；

$$B = P + \sum C_i$$

$$P = \sum_{i=1}^n \frac{F_i}{(1+r)^i} + \frac{F_n * (1+g)}{(r-g) * (1+r)^n}$$

式中：r：所选取的折现率；

资产评估专业人员，在综合考虑评估基准日的利率水平、市场投资收益率等资本市场相关信息和所在行业、被评估单位的特定风险等相关因素确定折现率。

Fi：评估对象未来第 i 年的预期收益（现金流）；

n：明确的预测期期间是指从评估基准日至企业达到相对稳定经营状况的时间。

评估人员在对企业收入结构、成本结构、资本结构、资本性支出、投资收益和风险水平等综合分析的基础上，结合宏观政策、行业周期及其他影响企业进入稳定期的因素，确定预测期。本次明确的预测期期间 n 选择为 5 年。

根据被评估单位所在行业现状与发展前景、协议与章程约定、经营状况、资

产特点和资源条件等，确定预测期后收益期确定为无限期。

$g$ —未来收益每年增长率，根据企业进入稳定期的因素分析预测期后的收益趋势，本次评估假定  $n$  年后  $F_i$  不变， $G$  取零。

$\Sigma C_i$ ：评估对象基准日存在的溢余资产、非经营性资产或负债的价值。

## 2) 收益指标

本次评估，使用企业的自由现金流量作为评估对象的收益指标，其基本定义为：

$R = \text{净利润} + \text{税后的付息债务利息} + \text{折旧和摊销} - \text{资本性支出} - \text{营运资金增加}$

根据评估对象的经营历史以及未来盈利预测，估算其未来预期的自由现金流量。将未来经营期内的自由现金流量进行折现处理并加和，测算得到企业经营性资产价值。

## 3) 折现率选取

折现率，又称期望投资回报率，是收益法确定评估企业市场价值的重要参数。由于被评估企业不是上市公司，其折现率不能直接计算获得。因此本次评估采用选取对比公司进行分析计算的方法估算被评估企业期望投资回报率。为此，第一步，首先在上市公司中选取对比公司，然后估算对比公司的系统性风险系数 $\beta$ ；第二步，根据对比公司平均资本结构、对比公司 $\beta$ 以及被评估公司资本结构估算被评估企业的期望投资回报率，并以此作为折现率。

本次采用资本资产加权平均成本模型（WACC）确定折现率。WACC模型它是期望的股权回报率和所得税调整后的债权回报率的加权平均值。

在计算总投资回报率时，第一步需要计算，截至评估基准日，股权资金回报率和利用公开的市场数据计算债权资金回报率。第二步，计算加权平均股权回报率和债权回报率。

总资本加权平均回报率利用以下公式计算：

$$R = R_d \times (1 - T) \times W_d + R_e \times W_e$$

式中：

$W_d$ ：评估对象的付息债务比率；

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

$W_e$ ：评估对象的权益资本比率；

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

$T$ ：所得税率；

$R_d$ ：付息债务利率；

$R_e$ ：权益资本成本；

权益资本成本，按资本资产定价模型（CAPM）确定权益资本成本  $R_e$ ：

$$R_e = R_f + \beta_e \times MRI + \varepsilon$$

式中：

$R_f$ ：无风险报酬率；

$MRI$ ：市场风险溢价；

$\varepsilon$ ：评估对象的特定风险调整系数；

$\beta_e$ ：评估对象权益资本的预期市场风险系数；

$$\beta_e = \beta_t \times (1 + (1 - t) \times \frac{D}{E})$$

式中： $\beta_t$  为可比公司的预期无杠杆市场风险系数；

D、E：分别为付息债务与权益资本。

### （3）评估主要参数、依据及合理性

结合上菲红历史经营情况，公司管理层根据企业制定的发展规划，签发了管理层盈利预测。评估师对被评估企业盈利预测进行了必要的调查、分析、判断，经过与被评估企业管理层多次讨论，被评估企业进一步修正、完善后，评估机构采信了被评估企业盈利预测的相关数据。

#### 1) 营业收入预测合理性分析

企业近年营业收入金额如下：

单位：万元

| 项目/年份                | 2018 年度    | 2019 年度    | 2020 年度    |
|----------------------|------------|------------|------------|
| 营业收入合计               | 378,254.39 | 328,194.43 | 430,249.41 |
| 增长率                  |            | -13.23%    | 31.10%     |
| 其中：主营收入              | 358,708.30 | 304,731.43 | 407,766.89 |
| 增长率                  |            | -15.05%    | 33.81%     |
| 其他收入                 | 19,546.09  | 23,463.00  | 22,482.52  |
| 增长率                  |            | 20.04%     | -4.18%     |
| 主营收入分析               |            |            |            |
| C9 GBV<br>(国标五, 下同)  | 242,024.48 | 184,488.65 | 185,774.70 |
| 增长率                  |            | -23.77%    | 0.70%      |
| C9 GBVI<br>(国标六, 下同) | -          | -          | -          |
| C11 GBV              | 104,660.05 | 105,073.59 | 166,400.25 |
| 增长率                  |            | 0.40%      | 58.37%     |
| C11 GBVI             | -          | -          | -          |
| C13 GBV              | 11,642.91  | 14,737.50  | 54,735.97  |
| 增长率                  |            | 26.58%     | 271.41%    |
| C13 GBVI             | -          | -          | -          |
| 配件收入                 | 380.86     | 431.70     | 855.96     |
| 合计销量                 | 60,486.00  | 51,321.00  | 67,573.00  |
| 其他业务收入分析             |            |            |            |
| 其中：材料销售收入            | 16,920.76  | 20,189.03  | 18,822.27  |

| 项目\年份 | 2018 年度  | 2019 年度  | 2020 年度  |
|-------|----------|----------|----------|
| 增长率   |          | 19.32%   | -6.77%   |
| 质量索赔  | 2,625.32 | 3,273.97 | 3,660.25 |

企业近年销售的主要产品为国五标准的 C9、C11 及 C13 型的发动机，客户主要为关联方的上汽依维柯红岩商用车有限公司、菲亚特动力科技管理（上海）有限公司及 FPT-Powertrain Technologies。

在国三柴油重卡淘汰、治理超载超限加严、基建投资回升、车辆更新换代等宏观经济及行业外部环境因素的共同作用下，2020 年我国重型卡车销量实现快速增长。根据中国汽车工业协会的数据显示，2018 年、2019 年、2020 年，重型卡车销量分别为 114.8 万辆、117.4 万辆、161.9 万辆，同比增长 2.78%、2.26%、37.90%。

图：2005-2020 年我国重型卡车销售量变化情况



数据来源：中国汽车工业协会

### ①关于发动机销售收入预测合理性的分析

在产品结构方面，2018 年 6 月 22 日《重型柴油车污染物排放限值及测量方法（中国第六阶段）》（GB 17691—2018）即国六标准发布，该标准指出，自 2021 年 7 月 1 日起，所有生产、进口、销售和注册登记的重型柴油车应符合标准要求，故自 2021 年起，企业整体国五标准的发动机销量将大幅下滑。由于国内排放标准的变动导致国五发动机销量减少的部分将由国六标准的发动机进行替代，因此预测企业 2021 年和 2022 年国六发动机的销量和占比将持续攀升，分别达到 15,200 台和 38,000 台，其中 2021 年国六发动机的销售占比将达到 31.02%，

2022 年将提升至 81.20%，在 2022 年实现对国五发动机在国内市场的替代。后续公司国五标准的发动机（主要为 C9 柴油发动机）将主要面向海外市场进行销售，由于海外市场不受国内排放标准政策的影响，故海外销售部分预计仍保持原来销量水平。

在整体的销量方面，由于国六标准将在 2021 年 7 月全面落地，在政策全面落地前夕，国五需求将集中释放，公司主要客户上依红抢抓 2021 年上半年增量机遇以把握行业趋势，在 2020 年积极组织生产，进行了提前备货，2020 年对上菲红的采购量也相应增加，受下游行业周期的影响，预计 2021 年整体发动机销量将有所回落。同时，由于公司国六标准的发动机产销量释放需要一定的过程，加之国六标准下技术水平的提高带动行业集中度的提高，行业龙头间的竞争预期会进一步加剧，谨慎预测 2022 年整体销量在 2021 年预测销量的基础上有小幅的下滑，下滑幅度 4.5%，后续年份整体销量分别增长 1.71%、1.68%和 1.65%。

在销售价格方面，由于企业发动机主要是对上依红等主要客户进行配套，产品价格主要根据签订的框架协议进行预测，2022 年国六标准的发动机产品预计单价在 2021 年的基础上小幅减少，2023 年起保持不变。此外，后续年份国五标准发动机产品主要都是海外销售，销售价格相对较高，预计未来年度单价保持不变。

## ②关于配件及其他业务收入预测合理性的分析

企业的配件收入较少，该部分的收入与柴油发动机的销售收入具有较高的相关性，未来年度根据 2020 年配件收入占发动机收入的比例进行预测。

其他业务收入主要为材料销售收入及质量索赔，其中：材料销售主要为发动机相关的售后备件销售收入，未来年度保持 2020 年水平；质量索赔收入系企业生产过程中由于发现的材料质量问题从而向供应商收取的索赔款，根据 2020 年该收入占主营业务收入比例进行预测。

结合上述的分析计算过程，评估机构认为营业收入的预测具备合理性。



预测期营业收入情况如下：

单位：万元

| 项目\年份    | 2021 年     | 2022 年     | 2023 年     | 2024 年     | 2025 年     | 2026 年     | 2027 年及以后  |
|----------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|
| 营业收入合计   | 321,934.32 | 327,999.61 | 333,370.16 | 338,740.71 | 344,111.26 | 344,111.26 | 344,111.26 |
| 增长率      | -25.17%    | 1.88%      | 1.64%      | 1.61%      | 1.59%      | -          | -          |
| 其中：主营收入  | 300,415.42 | 306,426.75 | 311,749.52 | 317,072.29 | 322,395.07 | 322,395.07 | 322,395.07 |
| 增长率      | -26.33%    | 2.00%      | 1.74%      | 1.71%      | 1.68%      | -          | -          |
| 其他收入     | 21,518.90  | 21,572.86  | 21,620.64  | 21,668.42  | 21,716.19  | 21,716.19  | 21,716.19  |
| 增长率      | -4.29%     | 0.25%      | 0.22%      | 0.22%      | 0.22%      | -          | -          |
| 主营收入分析   |            |            |            |            |            |            |            |
| C9 GBV   | 89,931.78  | 54,270.97  | 54,270.97  | 54,270.97  | 54,270.97  | 54,270.97  | 54,270.97  |
| 增长率      | -51.59%    | -39.65%    | -          | -          | -          | -          | -          |
| C9 GBVI  | 46,800.00  | 114,660.00 | 117,012.00 | 119,364.00 | 121,716.00 | 121,716.00 | 121,716.00 |
| 增长率      |            | 145.00%    | 2.05%      | 2.01%      | 1.97%      | -          | -          |
| C11 GBV  | 81,012.59  | 373.90     | 373.90     | 373.90     | 373.90     | 373.90     | 373.90     |
| 增长率      | -51.31%    | -99.54%    | -          | -          | -          | -          | -          |
| C11 GBVI | 41,760.00  | 102,312.00 | 104,428.80 | 106,545.60 | 108,662.40 | 108,662.40 | 108,662.40 |
| 增长率      |            | 145.00%    | 2.07%      | 2.03%      | 1.99%      | -          | -          |
| C13 GBV  | 26,520.43  | 454.64     | 454.64     | 454.64     | 454.64     | 454.64     | 454.64     |

| 项目\年份     | 2021 年    | 2022 年    | 2023 年    | 2024 年    | 2025 年    | 2026 年    | 2027 年及以后 |
|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|
| 增长率       | -51.55%   | -98.29%   | -         | -         | -         | -         | -         |
| C13 GBVI  | 13,760.00 | 33,712.00 | 34,554.80 | 35,397.60 | 36,240.40 | 36,240.40 | 36,240.40 |
| 增长率       | -         | 145.00%   | 2.50%     | 2.44%     | 2.38%     | -         | -         |
| 配件收入      | 630.62    | 643.23    | 654.41    | 665.58    | 676.75    | 676.75    | 676.75    |
| 占发动机收入比例  | 0.21%     | 0.21%     | 0.21%     | 0.21%     | 0.21%     | 0.21%     | 0.21%     |
| 合计销量      | 49,000    | 46,800    | 47,600    | 48,400    | 49,200    | 49,200    | 49,200    |
| 其他业务收入分析  |           |           |           |           |           |           |           |
| 其中：材料销售收入 | 18,822.27 | 18,822.27 | 18,822.27 | 18,822.27 | 18,822.27 | 18,822.27 | 18,822.27 |
| 增长率       | -         | -         | -         | -         | -         | -         | -         |
| 质量索赔      | 2,696.63  | 2,750.59  | 2,798.37  | 2,846.15  | 2,893.92  | 2,893.92  | 2,893.92  |
| 占主营业务比例   | 0.90%     | 0.90%     | 0.90%     | 0.90%     | 0.90%     | 0.90%     | 0.90%     |

## 2) 业务成本预测合理性分析

企业近年业务成本金额如下：

单位：万元

| 项目\年份     | 2018 年度    | 2019 年度    | 2020 年度    |
|-----------|------------|------------|------------|
| 营业成本合计    | 302,869.41 | 257,473.77 | 333,155.59 |
| 综合毛利率     | 19.93%     | 21.55%     | 22.57%     |
| 其中：主营业务成本 | 289,394.46 | 240,893.70 | 316,845.30 |
| 毛利率       | 19.32%     | 20.95%     | 22.30%     |
| 其他业务成本    | 13,474.96  | 16,580.07  | 16,310.29  |
| 毛利率       | 31.06%     | 29.34%     | 27.45%     |
| 主营成本分析    |            |            |            |
| 原材料       | 261,562.86 | 215,269.59 | 290,011.50 |
| C9 GBV    | 173,154.31 | 130,640.86 | 132,618.28 |
| C9 GBVI   | -          | -          | -          |
| C11 GBV   | 80,840.98  | 75,093.96  | 122,033.58 |
| C11 GBVI  | -          | -          | -          |
| C13 GBV   | 7,393.08   | 9,346.54   | 34,995.93  |
| C13 GBVI  | -          | -          | -          |
| 配件        | 174.49     | 188.23     | 363.70     |
| 工资薪酬      | 7,816.66   | 7,137.76   | 9,333.11   |
| 制造费用      | 20,014.94  | 18,486.35  | 17,500.70  |
| 其他业务成本分析  |            |            |            |
| 其中：材料销售   | 11,935.61  | 14,478.73  | 13,868.58  |
| 占收入比例     | 70.54%     | 71.72%     | 73.68%     |
| 索赔成本      | 1,539.35   | 2,101.34   | 2,441.71   |
| 占收入比例     | 58.63%     | 64.18%     | 66.71%     |

在原材料成本方面，企业历史年度各型号发动机的材料成本占收入的比例基本稳定，由于 2021 年 7 月开始国五国六进行切换，该时点以后，企业的国五产品主要为海外销售，价格较高故预计 2021 年及 2022 年材料成本占收入的比例小幅下降，国六产品 2021 年根据企业预计单位成本测算，未来年度材料成本占收入比例与 2021 年保持不变。

在工资薪酬方面，由于企业 2020 年行业形势超过预期，企业销量及利润均

远远超过预定目标，因此企业发放了较多的超额绩效奖金，其中：主营业务成本中相关金额达到 1,958.09 万元，导致 2020 年企业主营业务成本中的工资薪酬达到 9,333.11 万元，同比增长 30.76%。根据公司整体销量的预测，后续年度关于主营业务成本的预测将不再考虑发生超额绩效奖金的因素，故预计 2021 年起的工资薪酬，在剔除 2020 年业绩奖金的基础上，每年保持一定幅度增长。

在制造费用方面，主要包括折旧及摊销，电费、修理费及工器具费，低值易耗品的摊销和，试验检验费及其他费用，预测过程如下：

折旧及摊销：折旧及摊销水平扣除销售费用、管理费用及研发费用中对应的部分后进行预测。

电费、修理费及工器具费：未来年度均保持一定比例增长。

低值易耗品的摊销：未来年度参考历史平均值，保持不变。

试验检验费及其他费用：历史年度占收入比例较为稳定，未来根据 2020 年该费用占收入比例进行预测。

其他费用：根据 2019 年正常销售水平时各费用占收入的平均水平进行预测。

在其他业务成本方面，相关的成本均根据 2020 年占相关业务收入的比例进行预测。

结合上述的分析计算过程，评估机构认为营业成本的预测具备合理性。

预测期营业成本情况如下：

单位：万元

| 项目\年份     | 2021 年     | 2022 年     | 2023 年     | 2024 年     | 2025 年     | 2026 年     | 2027 年及以后  |
|-----------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|
| 营业成本合计    | 257,209.94 | 265,052.40 | 270,066.75 | 274,608.34 | 279,178.41 | 279,178.41 | 279,178.41 |
| 综合毛利率     | 20.10%     | 19.19%     | 18.99%     | 18.93%     | 18.87%     | 18.87%     | 18.87%     |
| 其中：主营业务成本 | 241,541.72 | 249,350.31 | 254,331.71 | 258,841.97 | 263,380.67 | 263,380.67 | 263,380.67 |
| 毛利率       | 19.60%     | 18.63%     | 18.42%     | 18.36%     | 18.30%     | 18.30%     | 18.30%     |
| 其他业务成本    | 15,668.22  | 15,702.09  | 15,735.04  | 15,766.37  | 15,797.74  | 15,797.74  | 15,797.74  |
| 毛利率       | 27.19%     | 27.21%     | 27.22%     | 27.24%     | 27.25%     | 27.25%     | 27.25%     |
| 主营成本分析    |            |            |            |            |            |            |            |
| 原材料       | 212,299.15 | 217,850.52 | 221,663.55 | 225,476.58 | 229,289.61 | 229,289.61 | 229,289.61 |
| C9 GBV    | 63,299.94  | 37,114.08  | 37,114.08  | 37,114.08  | 37,114.08  | 37,114.08  | 37,114.08  |
| C9 GBVI   | 33,774.00  | 82,746.30  | 84,443.66  | 86,141.02  | 87,838.38  | 87,838.38  | 87,838.38  |
| C11 GBV   | 58,602.39  | 262.99     | 262.99     | 262.99     | 262.99     | 262.99     | 262.99     |
| C11 GBVI  | 30,160.00  | 73,892.00  | 75,420.80  | 76,949.60  | 78,478.40  | 78,478.40  | 78,478.40  |
| C13 GBV   | 16,690.87  | 277.04     | 277.04     | 277.04     | 277.04     | 277.04     | 277.04     |
| C13 GBVI  | 9,504.00   | 23,284.80  | 23,866.92  | 24,449.04  | 25,031.16  | 25,031.16  | 25,031.16  |
| 配件        | 267.95     | 273.31     | 278.06     | 282.81     | 287.56     | 287.56     | 287.56     |
| 工资薪酬      | 7,743.77   | 8,130.96   | 8,537.50   | 8,964.38   | 9,412.60   | 9,412.60   | 9,412.60   |

| 项目\年份     | 2021 年    | 2022 年    | 2023 年    | 2024 年    | 2025 年    | 2026 年    | 2027 年及以后 |
|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|
| 增长率       | 5.00%     | 5.00%     | 5.00%     | 5.00%     | 5.00%     | -         | -         |
| 制造费用      | 21,498.81 | 23,368.83 | 24,130.66 | 24,401.01 | 24,678.46 | 24,678.46 | 24,678.46 |
| 其他业务成本分析  |           |           |           |           |           |           |           |
| 其中：材料销售   | 13,869.17 | 13,867.31 | 13,868.39 | 13,867.85 | 13,867.31 | 13,867.31 | 13,867.31 |
| 占材料销售收入比例 | 73.68%    | 73.68%    | 73.68%    | 73.68%    | 73.68%    | 73.68%    | 73.68%    |
| 索赔成本      | 1,799.05  | 1,834.78  | 1,866.65  | 1,898.52  | 1,930.43  | 1,930.43  | 1,930.43  |
| 占质量索赔收入比例 | 66.71%    | 66.71%    | 66.71%    | 66.71%    | 66.71%    | 66.71%    | 66.71%    |

### 3) 税金附加预测合理性分析

企业近年税金附加情况如下：

单位：万元

| 项目\年份  | 2018 年度  | 2019 年度  | 2020 年度  |
|--------|----------|----------|----------|
| 税金及附加  | 2,034.73 | 2,044.09 | 2,112.20 |
| 税金及附加率 | 0.54%    | 0.62%    | 0.49%    |

评估对象的税项主要有增值税、城建税及教育税附加、所得税等。增值税：税率 13%、6%；城建税及教育费附加：城建税按应纳流转税额的 7%；教育费附加按应纳流转税额的 5%；房产税及土地使用税未来年度与 2020 年保持一致；其他零星税种根据 2020 年占收入比例进行预测。

通过对相关税率和相应的计算过程的核查，评估机构认为税金附加的预测具备合理性。

预测期税金及附加情况如下：

单位：万元

| 项目\年份  | 2021 年   | 2022 年   | 2023 年   | 2024 年   | 2025 年   | 2026 年   | 2027 年<br>及以后 |
|--------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|---------------|
| 税金及附加  | 1,365.83 | 1,435.02 | 1,446.33 | 1,543.33 | 1,562.19 | 1,562.19 | 1,562.19      |
| 税金及附加率 | 0.42%    | 0.44%    | 0.43%    | 0.46%    | 0.45%    | 0.45%    | 0.45%         |

### 4) 销售费用预测合理性分析

企业近年销售费用情况如下：

单位：万元

| 项目\年份      | 2018 年度   | 2019 年度  | 2020 年度   |
|------------|-----------|----------|-----------|
| 销售费用       | 10,892.59 | 9,759.26 | 16,149.74 |
| 折旧         | 27.89     | 27.67    | 24.72     |
| 摊销费用       | 0.57      | 0.19     | -         |
| 业务招待费      | 35.95     | 35.90    | 35.99     |
| 工资及劳务费、福利费 | 493.60    | 443.54   | 685.10    |
| 运输装卸费      | 161.56    | 101.03   | 220.10    |
| 技术咨询服务费    | 39.99     | 32.59    | 23.93     |
| 促销及广告费     | 295.14    | 258.26   | 968.83    |

| 项目/年份  | 2018 年度  | 2019 年度  | 2020 年度   |
|--------|----------|----------|-----------|
| 售后服务费用 | 401.53   | 385.46   | 414.26    |
| 质量三包   | 8,614.12 | 7,692.43 | 13,390.68 |
| 技术提成费  | 667.98   | 645.30   | 278.62    |
| 差旅费    | 118.63   | 100.56   | 67.90     |
| 其他费用   | 35.62    | 36.33    | 39.63     |

对销售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。

折旧、摊销费用未来年度保持不变。

工资福利：由于企业 2020 年行业形势超过预期，企业销量及利润均远远超过预定目标，因此企业发放了较多的超额绩效奖金，销售费用中涉及的金额达到 226.98 万元，根据公司整体销量的预测，后续年度关于销售费用的预测将不再考虑发生超额绩效奖金的因素，故预计 2021 年起的工资薪酬，在剔除 2020 年业绩奖金的基础上，每年保持一定幅度增长。业务招待费、技术咨询服务费、差旅费、其他费用：未来年度均保持一定幅度增长。（其中：其他费用考虑了企业无证房产后续办证需支付的费用）

运输装卸费、售后服务费、质量三包费：均根据 2020 年费用占收入比例进行预测。

促销及广告费：结合历史年度相关费用水平进行预测，未来年度保持不变。

技术提成费：未来年度的技术提成费均为国六发动机的提成费用，结合企业提供的相关技术许可合同，根据国六发动机销量进行预测，各型号发动机销售提成方式如下：

| 项目       | 单台技术提成费（欧元） | 单台技术提成费（人民币元） |
|----------|-------------|---------------|
| C9 GBVI  | 75.56       | 606.37        |
| C11 GBVI | 95.56       | 766.87        |
| C13 GBVI | 95.56       | 766.87        |

结合上述的分析计算过程，评估机构认为销售费用的预测具备合理性。

预测期销售费用情况如下：



单位：万元

| 项目\年份      | 2021 年    | 2022 年    | 2023 年    | 2024 年    | 2025 年    | 2026 年    | 2027 年及以后 |
|------------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|
| 销售费用       | 12,423.61 | 14,226.78 | 14,501.70 | 14,778.18 | 15,056.28 | 15,056.28 | 15,056.28 |
| 折旧         | 24.72     | 24.72     | 24.72     | 24.72     | 24.72     | 24.72     | 24.72     |
| 摊销费用       | -         | -         | -         | -         | -         | -         | -         |
| 业务招待费      | 40.99     | 45.99     | 50.99     | 55.99     | 60.99     | 60.99     | 60.99     |
| 工资及劳务费、福利费 | 481.02    | 505.07    | 530.33    | 556.84    | 584.68    | 584.68    | 584.68    |
| 运输装卸费      | 162.15    | 165.40    | 168.27    | 171.14    | 174.02    | 174.02    | 174.02    |
| 技术咨询服务费    | 24.64     | 25.38     | 26.15     | 26.93     | 27.74     | 27.74     | 27.74     |
| 促销及广告费     | 350.00    | 350.00    | 350.00    | 350.00    | 350.00    | 350.00    | 350.00    |
| 售后服务费用     | 305.20    | 311.31    | 316.71    | 322.12    | 327.53    | 327.53    | 327.53    |
| 质量三包       | 9,865.34  | 10,063.05 | 10,237.85 | 10,412.65 | 10,587.45 | 10,587.45 | 10,587.45 |
| 技术提成费      | 1,040.45  | 2,601.13  | 2,656.06  | 2,710.99  | 2,765.92  | 2,765.92  | 2,765.92  |
| 差旅费        | 88.27     | 92.68     | 97.32     | 102.18    | 107.29    | 107.29    | 107.29    |
| 其他费用       | 40.82     | 42.05     | 43.31     | 44.61     | 45.95     | 45.95     | 45.95     |

## 5) 管理费用预测合理性分析

企业近年管理费用金额如下：

单位：万元

| 项目\年份   | 2018 年度  | 2019 年度  | 2020 年度  |
|---------|----------|----------|----------|
| 管理费用    | 3,777.87 | 3,566.53 | 5,550.47 |
| 折旧      | 138.07   | 117.00   | 110.73   |
| 摊销费用    | 539.97   | 334.47   | 305.27   |
| 业务招待费用  | 17.20    | 19.23    | 28.88    |
| 工资福利费   | 2,231.48 | 2,208.39 | 3,246.39 |
| 专业审计费   | 67.55    | 54.77    | 57.50    |
| 差旅费     | 152.16   | 117.11   | 98.31    |
| 修理维修保养费 | 89.48    | 70.03    | 75.95    |
| 咨询服务费   | 169.81   | 207.52   | 1,193.57 |
| 办公费     | 13.76    | 7.24     | 13.49    |
| 保险费     | 152.19   | 158.30   | 144.84   |
| 其他费用    | 206.21   | 272.47   | 275.55   |

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。

折旧、摊销费用未来年度保持不变。

工资及劳务福利费：由于企业 2020 年行业形势超过预期，企业销量及利润均远远超过预定目标，因此企业发放了较多的超额绩效奖金，管理费用中涉及的金额达到 1,007.51 万元，根据公司整体销量的预测，后续年度关于管理费用的预测将不再考虑发生超额绩效奖金的因素，故预计 2021 年起的工资薪酬，在剔除 2020 年业绩奖金的基础上，每年保持一定幅度增长。审计费、差旅费、修理维修保养费、咨询服务费、办公费、保险费、其他费用：均保持一定比例的增长。

业务招待费：按照 2020 年的水平，保持一定金额的增长。

结合上述的分析计算过程，评估机构认为管理费用的预测具备合理性。

预测期管理费用情况如下：

单位：万元

| 项目\年份   | 2021 年   | 2022 年   | 2023 年   | 2024 年   | 2025 年   | 2026 年   | 2027 年<br>及以后 |
|---------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|---------------|
| 管理费用    | 3,824.81 | 3,982.71 | 4,142.46 | 4,309.40 | 4,483.87 | 4,483.87 | 4,483.87      |
| 折旧      | 110.73   | 110.73   | 110.73   | 110.73   | 110.73   | 110.73   | 110.73        |
| 摊销费用    | 305.27   | 305.27   | 305.27   | 305.27   | 305.27   | 305.27   | 305.27        |
| 业务招待费用  | 53.88    | 68.88    | 78.88    | 88.88    | 98.88    | 98.88    | 98.88         |
| 工资福利费   | 2,350.82 | 2,468.36 | 2,591.78 | 2,721.37 | 2,857.44 | 2,857.44 | 2,857.44      |
| 专业审计费   | 59.22    | 61.00    | 62.83    | 64.71    | 66.65    | 66.65    | 66.65         |
| 差旅费     | 117.97   | 123.87   | 130.07   | 136.57   | 143.40   | 143.40   | 143.40        |
| 修理维修保养费 | 79.75    | 83.74    | 87.93    | 92.32    | 96.94    | 96.94    | 96.94         |
| 咨询服务费   | 300.00   | 300.00   | 300.00   | 300.00   | 300.00   | 300.00   | 300.00        |
| 办公费     | 14.16    | 14.87    | 15.62    | 16.40    | 17.22    | 17.22    | 17.22         |
| 保险费     | 149.18   | 153.66   | 158.27   | 163.02   | 167.91   | 167.91   | 167.91        |
| 其他费用    | 283.81   | 292.33   | 301.10   | 310.13   | 319.44   | 319.44   | 319.44        |

#### 6) 研发费用预测合理性分析

企业近年研发费用金额如下：

单位：万元

| 项目\年份 | 2018 年度  | 2019 年度  | 2020 年度  |
|-------|----------|----------|----------|
| 研发费用  | 3,210.90 | 2,583.43 | 3,323.42 |

| 项目\年份    | 2018 年度  | 2019 年度  | 2020 年度  |
|----------|----------|----------|----------|
| 折旧       | 429.32   | 451.16   | 460.61   |
| 摊销费用     | 1,230.12 | 1,238.78 | 1,084.29 |
| 业务招待费用   | 1.79     | 2.36     | 2.70     |
| 工资福利费    | 609.20   | 555.74   | 1,012.76 |
| 项目初始费    |          | -450.16  | -9.86    |
| 租赁费用     | 12.43    | 12.14    | 10.43    |
| 检测费用     | 662.34   | 589.65   | 510.07   |
| 差旅办公费用   | 50.47    | 23.11    | 22.30    |
| 技术咨询、专家费 | 61.96    | 26.84    | 41.28    |
| 工器具      | 22.81    | 13.22    | 22.32    |
| 其他费用     | 130.46   | 120.59   | 166.52   |

对研发费用中的各项费用进行分类分析，根据企业的研发投入计划、不同费用的发生特点进行分析，采用不同的模型计算。

折旧、摊销费用：未来年度保持不变。

工资及劳务福利费：由于企业 2020 年行业形势超过预期，企业销量及利润均远远超过预定目标，因此企业发放了较多的超额绩效奖金，研发费用中涉及的金额达到 342.87 万元，2021 年国五标准转国六的过程中，由于政策法规的变化对柴油发动机和重型卡车的技术水平提出了更高要求，加之国际贸易摩擦、新型冠状病毒肺炎疫情等因素影响，预计整体销量将低于历史年度国五标准的水平，发生超额绩效奖金的因素已经不复存在，故预计 2021 年起的工资薪酬，在剔除 2020 年业绩奖金的基础上，每年保持一定幅度增长。

租赁费、检测费、差旅办公费、技术咨询专家费、工器具费、其他费用：均保持一定比例的增长。

业务招待费：按照 2020 年的水平，保持一定金额的增长。

项目初始费，该项目是由于企业生产部门委托研发部门进行项目的协助从而产生的内部费用，属于偶然性事件，未来年度不予预测。

结合上述的分析计算过程，评估机构认为研发费用的预测具备合理性。

预测期研发费用情况如下：

单位：万元

| 项目\年份        | 2021 年   | 2022 年   | 2023 年   | 2024 年   | 2025 年   | 2026 年   | 2027 年<br>及以后 |
|--------------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|---------------|
| 研发费用         | 3,051.42 | 3,115.07 | 3,181.48 | 3,250.77 | 3,323.08 | 3,323.08 | 3,323.08      |
| 折旧           | 460.61   | 460.61   | 460.61   | 460.61   | 460.61   | 460.61   | 460.61        |
| 摊销费用         | 1,084.29 | 1,084.29 | 1,084.29 | 1,084.29 | 1,084.29 | 1,084.29 | 1,084.29      |
| 业务招待费用       | 3.70     | 4.70     | 5.70     | 6.70     | 7.70     | 7.70     | 7.70          |
| 工资福利费        | 703.38   | 738.55   | 775.48   | 814.25   | 854.97   | 854.97   | 854.97        |
| 项目初始费        | -        | -        | -        | -        | -        | -        | -             |
| 租赁费用         | 10.74    | 11.07    | 11.40    | 11.74    | 12.09    | 12.09    | 12.09         |
| 检测费用         | 525.37   | 541.13   | 557.37   | 574.09   | 591.31   | 591.31   | 591.31        |
| 差旅办公费用       | 22.97    | 23.66    | 24.37    | 25.10    | 25.85    | 25.85    | 25.85         |
| 技术咨询、<br>专家费 | 42.51    | 43.79    | 45.10    | 46.46    | 47.85    | 47.85    | 47.85         |
| 工器具          | 22.99    | 23.68    | 24.39    | 25.12    | 25.87    | 25.87    | 25.87         |
| 其他费用         | 174.85   | 183.59   | 192.77   | 202.41   | 212.53   | 212.53   | 212.53        |

## 7) 财务费用预测合理性分析

企业近年财务费用金额如下：

单位：万元

| 项目\年份 | 2018 年度  | 2019 年度  | 2020 年度 |
|-------|----------|----------|---------|
| 财务费用  | 3,352.02 | 1,146.92 | 504.94  |

企业基准日无付息债务，财务费用主要为票据贴现利息，根据2020年贴现利息占应收款项融资比例进行预测。其余财务费用较小，且基本与利息收入抵消，故未来年度不予预测。

结合上述的分析计算过程，评估机构认为财务费用的预测具备合理性。

## 8) 非经常性损益项目预测合理性分析

对公允价值变动损益、信用减值损失、资产减值损失、资产处置收益等非经常性损益因其具有偶然性，且相关资产有部分已经作为非经常性损益，按照基准

日价值进行评估。因此未来不作预测。

结合上述的分析计算过程，评估机构认为对非经常性损益项目的预测具备合理性。

#### **9) 所得税的计算合理性分析**

于2011年7月27日，财政部、国家税务总局和海关总署联合下发了《关于深入实施西部大开发战略有关税收政策问题的通知》（财税[2011]58号），自2011年至2020年期间，对设在西部地区的鼓励类产业企业减按15%的税率征收企业所得税。

上菲红系设立在西部地区的企业。于2020年5月6日，公司取得重庆两江新区经济运行局颁发的“渝两江经审[2020]165号”《西部地区鼓励类产业项目确认书》，认为本公司主营业务项目符合《鼓励类外商投资产业目录（2019年版）》中《中西部地区外商投资优势产业目录》重庆市鼓励类第11条“汽车零部件制造：清洁高效柴油机”之规定。公司于本年度完成税务机关备案，享受15%的企业所得税优惠税率。

根据《关于延续西部大开发企业所得税政策的公告》（财政部公告[2020]第23号），自2021年1月1日起至2030年12月31日，对设在西部地区的鼓励类产业企业减按15%的税率征收企业所得税。上菲红管理层认为作为外商投资企业所处行业仍归属于鼓励外商投资产业，故公司自2021年至2030年期间，仍可适用15%企业所得税优惠税率。

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%的要在税前列支。所得税的计算按照该条例的规定计算。

企业历史年度未进行研发费用加计扣除，故未来年度不予预测。

结合上述的分析计算过程，评估机构认为所得税的计算具备合理性。

#### **10) 净利润的预测合理性分析**

经过上述分析计算，评估机构净利润的预测具备合理性。

预测期净利润情况如下：

单位：万元

| 项目\年份  | 2021 年     | 2022 年     | 2023 年     | 2024 年     | 2025 年     | 2026 年     | 2027 年及以后  |
|--------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|
| 一、营业收入 | 321,934.32 | 327,999.61 | 333,370.16 | 338,740.71 | 344,111.26 | 344,111.26 | 344,111.26 |
| 减：营业成本 | 257,209.94 | 265,052.40 | 270,066.75 | 274,608.34 | 279,178.41 | 279,178.41 | 279,178.41 |
| 税金及附加  | 1,365.83   | 1,435.02   | 1,446.33   | 1,543.33   | 1,562.19   | 1,562.19   | 1,562.19   |
| 销售费用   | 12,423.61  | 14,226.78  | 14,501.70  | 14,778.18  | 15,056.28  | 15,056.28  | 15,056.28  |
| 管理费用   | 3,824.81   | 3,982.71   | 4,142.46   | 4,309.40   | 4,483.87   | 4,483.87   | 4,483.87   |
| 研发费用   | 3,051.42   | 3,115.07   | 3,181.48   | 3,250.77   | 3,323.08   | 3,323.08   | 3,323.08   |
| 财务费用   | 546.49     | 557.43     | 567.11     | 576.79     | 586.47     | 586.47     | 586.47     |
| 二、营业利润 | 43,512.22  | 39,630.19  | 39,464.33  | 39,673.91  | 39,920.95  | 39,920.95  | 39,920.95  |
| 三、利润总额 | 43,512.22  | 39,630.19  | 39,464.33  | 39,673.91  | 39,920.95  | 39,920.95  | 39,920.95  |
| 四、所得税  | 6,532.75   | 5,951.70   | 5,927.78   | 5,960.18   | 5,998.20   | 5,998.20   | 5,998.20   |
| 五、净利润  | 36,979.47  | 33,678.49  | 33,536.55  | 33,713.73  | 33,922.75  | 33,922.75  | 33,922.75  |
| 净利润增长率 | -47.06%    | -8.93%     | -0.42%     | 0.53%      | 0.62%      | -          | -          |

## 11) 现金流的预测

企业自由现金流=净利润+税后的付息债务利息+折旧和摊销-资本性支出-营运资金增加

### ①折旧和摊销

折旧和摊销的预测，除根据企业原有的各类固定资产和其它长期资产，并且考虑了改良和未来更新的固定资产和其它长期资产。

| 类别    | 折旧年限   | 预计净残值率（%） | 年折旧率      |
|-------|--------|-----------|-----------|
| 电子设备  | 3-5 年  | 0         | 20%-33.3% |
| 机器设备  | 5-14 年 | 0         | 7.14%-20% |
| 运输车辆  | 4 年    | 0         | 25%       |
| 房屋建筑物 | 30 年   | 0         | 3.33%     |

### ②资本性支出

本处定义的资本性支出是指企业为满足未来经营计划而需要更新现有固定资产设备和未来可能增加的资本支出及超过一年的长期资产投入的资本性支出。

基于本次收益法的假设前提之一为未来收益期限为无限期，所以目前使用的固定资产将在经济使用年限届满后，为了维持持续经营而必须投入的日常维护更新支出。分析企业现有主要设备的成新率，大规模更新的时间在详细预测期之后，这样就存在在预测期内的现金流量与以后设备更新时的现金流量口径上不一致，为使两者能够匹配，本次按设备的账面原值/会计折旧年限的金额，假设该金额的累计数能够满足将来一次性资本性支出，故将其在预测期作为维护更新资本性支出。

企业基准日时点的在建工程—土建账面值为68.67万元，预计完工时尚需投入24.45万元，后续的支出均于2021年投入并于年中完工。

企业基准日时点的在建工程—设备类账面值为548.94万元，预计完工时尚需投入62.06万元，此外，根据企业的资本性投资计划，预计2021年需额外投入设备类资本性支出金额4,808.00万元，以上投资均于2021年年中完工。

由于企业设备的净值较低，基准日设备净值率仅有31.2%，实际计提的折旧无法完全满足未来设备更新的需要，故以上资本性支出均作为旧设备的更替，此外，于2021年至2023年每年考虑5000万元的设备更新投入。

企业基准日时点的开发支出账面值为13,286.18万元，预计开发完成尚需投入7,132.54万元，此外，根据企业的资本性投资计划，预计2021年需额外投入技术类资本性支出金额6,919.00万元，以上投资均于2021年年中完工。

软件的摊销，其可使用年限和企业的摊销年限相近，故维持现有生产规模的资本支出摊销与现有水平一致。

### ③营运资金增加额

营运资金增加额系指企业在不改变当前主营业务条件下，为保持企业持续经营能力所需的新增营运资金。营运资金的追加是指随着企业经营活动的变化，获取他人的商业信用而占用的现金，正常经营所需保持的现金、存货等；同时，在经济活动中，提供商业信用，相应可以减少现金的即时支付。

生产性、销售型企业营运资金主要包括：正常经营所需保持的运营现金、产品存货购置、代客户垫付购货款（应收、预付账款）等所需的基本资金以及应付、预收账款等。通常上述科目的金额与收入、成本呈相对稳定的比例关系，其他应收账款和其他应付账款需具体甄别视其与所估算经营业务的相关性确定（其中与主营业务无关或暂时性的往来作为非经营性）。本报告所定义的营运资金增加额为：

营运资金增加额=当期营运资金-上期营运资金

其中，营运资金=运营现金+应收账款+预付账款+存货-应付账款-预收账款-应付职工薪酬-应交税费

运营现金包括两部分：

A.安全运营现金：企业要维持正常运营，需要保有一定数量的现金。该现金一方面需要保证在固定时间必须按时支付的各项开支，如职工薪酬、税金等；另一方面，还要保留一部分现金用于期后的正常营运资金的投入。企业的营运资金



不是固定不变的，而是有一定的波动性，安全运营现金的量需要覆盖上述两个情况。

结合分析企业以前年度营运资金的变动情况，根据月付现成本来进行计算。

月完全付现成本=（销售成本+应交税金+三项费用—折旧与摊销）/12

**B.限制类资金：**限制类资金主要包括企业开具银行承兑汇票、保函等需要在银行交付的一定比例的押金等。该限制类资金会根据开具的应付票据、保函、信用证等金额的大小而变动。另外，部分行业存在向客户收取但使用有明显限制的资金也纳入限制类资金来考虑。该资金不是溢余，也是企业运营资金的一部分。未来根据相应的科目变动而变动。

其他的各个科目的营运资金按照相应的周转率计算：

应收账款=营业收入总额/应收款项周转率

预付账款=营业成本总额/预付账款周转率

存货=营业成本总额/存货周转率

应付账款=营业成本总额/应付账款周转率

预收账款=营业收入总额/预收账款周转率。

应付职工薪酬=营业成本总额/应付职工薪酬率

应交税费=营业收入总额/应交税费周转率。

#### ④税后付息债务利息

税后付息债务利息根据财务费用中列支的利息支出，扣除所得税后确定。

税后付息债务利息=利息支出×（1—所得税率）

#### 12）折现率的确定

折现率，又称期望投资回报率，是收益法确定评估企业市场价值的重要参数。由于被评估企业不是上市公司，其折现率不能直接计算获得。因此本次评估采用选取对比公司进行分析计算的方法估算被评估企业期望投资回报率。为此，第一

步，首先在上市公司中选取对比公司，然后估算对比公司的系统性风险系数 $\beta$ ；第二步，根据对比公司平均资本结构、对比公司 $\beta$ 以及被评估公司资本结构估算被评估企业的期望投资回报率，并以此作为折现率。

本次采用资本资产加权平均成本模型（WACC）确定折现率。WACC模型它是期望的股权回报率和所得税调整后的债权回报率的加权平均值。

在计算总投资回报率时，第一步需要计算，截至评估基准日，股权资金回报率和利用公开的市场数据计算债权资金回报率。第二步，计算加权平均股权回报率和债权回报率。

总资本加权平均回报率利用以下公式计算：

$$R = R_d \times (1 - T) \times W_d + R_e \times W_e$$

式中：

$W_d$ ：评估对象的付息债务比率；

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

$W_e$ ：评估对象的权益资本比率；

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

$T$ ：所得税率；

$R_d$ ：付息债务利率；

$R_e$ ：权益资本成本；

#### ①权益资本成本

权益资本成本，按资本资产定价模型（CAPM）确定权益资本成本 $R_e$ ：

$$R_e = R_f + \beta_e \times MRP + \varepsilon$$

式中：

$R_f$ ：无风险报酬率；

$MRP$ ：市场风险溢价；

$\varepsilon$ ：评估对象的特定风险调整系数；

$\beta_e$ ：评估对象权益资本的预期市场风险系数；

$$\beta_e = \beta_t \times (1 + (1 - t) \times \frac{D}{E})$$

式中： $\beta_t$ 为可比公司的预期无杠杆市场风险系数；

D、E：分别为付息债务与权益资本。

分析CAPM采用以下几步：

#### i. 无风险报酬率

根据国内外的行业研究结果，并结合中评协发布的《资产评估专家指引第12号—收益法评估企业价值中折现率的测算》的要求，本次无风险收益率选择最新的十年期中国国债收益率均值计算。数据来源为中评协网上发布的、由“中央国债登记结算公司（CCDC）”提供的《中国国债收益率曲线》。

国债收益率曲线是用来描述各个期限国债与相应利率水平的曲线。中国国债收益率曲线是以在中国大陆发行的人民币国债市场利率为基础编制的曲线。

考虑到十年期国债收益每个工作日都有发布，为了避免短期市场情绪波动对取值的影响，结合本公司的技术规范，按照最新一个完整季度的均值计算，每季度更新一次，本次基准日取值为3.23%。

#### ii. 市场风险溢价 MRP 的确定

市场风险溢价是指投资者对与整体市场平均风险相同的股权投资所要求的预期超额收益，即超过无风险利率的风险补偿。市场风险溢价通常可以利用市场的历史风险溢价数据进行测算。本次市场风险溢价利用中国的证券市场指数的历史风险溢价数据计算。

无风险报酬率的计算：根据中国证券市场指数计算收益率。

指数选择：根据中评协发布的《资产评估专家指引第12号—收益法评估企业价值中折现率的测算》，评估机构选在沪深300全收益指数计算收益率。沪深300全收益因为修正了样本股分红派息因而比沪深300指数在计算收益率时更为准确。基期指数为1000点，时间为2004年12月31日。

时间跨度：计算时间段为2005年1月截至当年年末。

数据频率：周。考虑到中国的资本市场存续只有30年，发展不成熟，指数波动较大，如果简单按照周收盘指数计算，则收益率波动较大且无意义。本次对周收盘价做技术处理，即按照之前交易日200周均值计算（不足200周的按照自指数发布周开始计算均值）。沪深300全收益指数自2005年开始到2020年底，年化收益率按照当年所在周数计算。

平均方法：分别计算算数和几何年化收益率，最终选取几何年化收益率。

### 无风险报酬率的确定

无风险收益率采用同期的十年期国债到期收益率（数据来源同前）。和指数收益率对应，采用当年完整年度的均值计算。

### 市场风险溢价确定

通过上述计算，得出中国市场风险溢价。考虑到当前我国经济正在从高速增长阶段转向高质量发展阶段，增速开始趋缓，因此MRP的计算评估机构采用最近5年的均值计算，如下：

| 期间    | 社会平均收益率 | 十年期国债到期收益率 | MRP   |
|-------|---------|------------|-------|
| 均值    |         |            | 7.00% |
| 2020年 | 9.90%   | 2.94%      | 6.96% |
| 2019年 | 9.87%   | 3.18%      | 6.69% |
| 2018年 | 10.48%  | 3.62%      | 6.86% |
| 2017年 | 10.53%  | 3.58%      | 6.95% |
| 2016年 | 10.38%  | 2.86%      | 7.52% |

即目前中国市场风险溢价约为7.00%

### iii. 贝塔值

该系数是衡量委估企业相对于资本市场整体回报的风险溢价程度，也用来衡量个别股票受包括股市价格变动在内的整个经济环境影响程度的指标。由于委估企业目前为非上市公司，一般情况下难以直接对其测算出该系数指标值，故本次通过选定与委估企业处于同行业的可比上市公司于基准日的  $\beta$  系数（即）指标平均值作为参照。

综合考虑可比公司与被评估企业在业务类型、企业规模、盈利能力、成长性、行业竞争力、企业发展阶段等多方面的可比性，最终选择 4 家公司作为可比公司。目前国内同花顺资讯公司是一家从事于  $\beta$  的研究并给出计算  $\beta$  值的计算公式的公司。经查该 4 家可比公司加权剔除财务杠杆调整平均  $\beta=0.941$ 。

$\beta$ 系数选择的标准如下：

标的指数选择：沪深 300

计算周期：周

时间范围：2018 年 1 月 1 日-2020 年 12 月 31 日

收益率计算方法：对数收益率

剔除财务杠杆：按照市场价值比

D 根据基准日的有息负债确定，E 根据基准日的股票收盘价对应的市值计算。

经过计算，该自身的  $D/E=0\%$ 。

最后得到评估对象权益资本预期风险系数的估计值  $\beta_e=0.941$ 。

#### iv. 企业特定风险 $\epsilon$ 的确定

经分析，企业特定风险调整系数为待估企业与所选择的可比上市公司在企业规模、经营风险、管理能力、财务风险等方面所形成的优劣势方面的差异，各风险说明如下：

企业资产规模与可比上市公司相比较小。但是，经营业务上销售毛利率、净利润率、净资产收益率等指标已经达到甚至超过可比公司水平。企业内部管理及控制机制尚好，管理人员的从业经验和资历较高。由于委估企业的发动机供应商

相对比较单一，其价格的变化对企业盈利状况存在较大程度的影响，存在一定程度的经营风险。

综合以上因素，企业特定风险 $\epsilon$ 的确定为 3%。

最终得到评估对象的权益资本成本  $R_e=12.8\%$ 。

## ②债务资本成本

债务资本成本  $R_d$ 取企业自身实际贷款利率4.65%。

## ③资本结构的确定

结合企业未来盈利情况、管理层未来的筹资策略，确定自身资本结构为企业目标资本结构比率。

$$W_d = \frac{D}{(E+D)} = 0\%$$

$$W_e = \frac{E}{(E+D)} = 100.0\%$$

## ④折现率计算

$$R = R_d \times (1-T) \times W_d + R_e \times W_e$$

=12.8%。

## 13) 股东全部权益价值计算

本次评估的基本模型为：

$$E = B - D$$

式中：

E：评估对象的股东全部权益价值；

B：评估对象的企业价值；

D：评估对象付息债务价值。

$$B = P + \sum C_i$$

P：评估对象的经营性资产价值；

$$P = \sum_{i=1}^n \frac{F_i}{(1+r)^i} + \frac{F_n * (1+g)}{(r-g) * (1+r)^n}$$

式中：r：所选取的折现率；

资产评估专业人员，在综合考虑评估基准日的利率水平、市场投资收益率等资本市场相关信息和所在行业、被评估单位的特定风险等相关因素确定折现率。

Fi：评估对象未来第 i 年的预期收益（现金流）；

n：明确的预测期期间是指从评估基准日至企业达到相对稳定经营状况的时间。

评估人员在对企业收入结构、成本结构、资本结构、资本性支出、投资收益和风险水平等综合分析的基础上，结合宏观政策、行业周期及其他影响企业进入稳定期的因素，确定预测期。本次明确的预测期期间 n 选择为 5 年。

根据被评估单位所在行业现状与发展前景、协议与章程约定、经营状况、资产特点和资源条件等，确定预测期后收益期确定为无限期

g—未来收益每年增长率，根据企业进入稳定期的因素分析预测期后的收益趋势，本次评估假定 n 年后 Fi 不变，G 取零。

ΣCi：评估对象基准日存在的溢余资产、非经营性资产或负债的价值。

### ①经营性资产价值

对纳入报表范围的资产和主营业务，按照最近几年的历史经营状况的变化趋势和业务类型估算预期收益（净现金流量），并折现得到评估对象经营性资产的价值。

### ②溢余资产价值

考虑到基准日的货币资金期后需要投入到营运资金中去，因此本次将基准日全部的货币资金都认定为营运资金，期后的货币资金按照正常经营需要的安全现

金计算。即溢余的资金在满足期后的营运资金投入后，超出部分作为营运资金的回流处理（即营运资金的追加额出现负值的部分）。

### ③非经营性资产价值

企业非经营性资产及负债的评估情况如下：

i.其他应收款：账面净额 357.09 万元，系关联方往来款及索赔款，按照核实后的账面值评估。

ii.在建工程：账面净额 0 万元，系企业已闲置、拟进行报废的工程，根据资产基础法评估后的评估值为 26.86 万元。

iii.递延所得税资产：系根据信用减值损失、存货减值准备、固定资产减值准备、在建工程减值准备等计提，经重新计算后的评估值为 709.14 万元。

iv.其他应付款：账面金额 4,807.26 万元，系关联方往来款，按照核实后的账面值评估。

v.其他非流动负债：账面金额 357.14 万元，系企业发动机项目专项资金，由于企业该项目资金为补助性质款项，流入的现金流除缴纳所得税外无需再流出。故其他非流动负债按照专项资金所需缴纳的所得税进行评估，评估值为 53.57 万元。

### ④企业价值

将所得到的经营性资产的价值、基准日的溢余资产价值、非经营性资产价值代入式，即得到评估对象企业价值。

### ⑤股东全部权益价值

将评估对象的付息债务的价值代入式，得到评估对象的全部权益价值为：

$$E = B - D$$

$$= 331,300.00 \text{ 万元（取整）}$$



预测期被评估单位股东权益情况如下：

单位：万元

| 项目\年份               | 2021 年     | 2022 年     | 2023 年     | 2024 年     | 2025 年     | 2026 年     | 2027 年及以后  |
|---------------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|
| 一、营业收入              | 321,934.32 | 327,999.61 | 333,370.16 | 338,740.71 | 344,111.26 | 344,111.26 | 344,111.26 |
| 减：营业成本              | 257,209.94 | 265,052.40 | 270,066.75 | 274,608.34 | 279,178.41 | 279,178.41 | 279,178.41 |
| 税金及附加               | 1,365.83   | 1,435.02   | 1,446.33   | 1,543.33   | 1,562.19   | 1,562.19   | 1,562.19   |
| 销售费用                | 12,423.61  | 14,226.78  | 14,501.70  | 14,778.18  | 15,056.28  | 15,056.28  | 15,056.28  |
| 管理费用                | 3,824.81   | 3,982.71   | 4,142.46   | 4,309.40   | 4,483.87   | 4,483.87   | 4,483.87   |
| 研发费用                | 3,051.42   | 3,115.07   | 3,181.48   | 3,250.77   | 3,323.08   | 3,323.08   | 3,323.08   |
| 财务费用                | 546.49     | 557.43     | 567.11     | 576.79     | 586.47     | 586.47     | 586.47     |
| 加：其他收益              | -          | -          | -          | -          | -          | -          | -          |
| 投资收益（损失以“-”号填列）     | -          | -          | -          | -          | -          | -          | -          |
| 净敞口套期收益（损失以“-”号填列）  | -          | -          | -          | -          | -          | -          | -          |
| 公允价值变动收益（损失以“-”号填列） | -          | -          | -          | -          | -          | -          | -          |
| 信用减值损失（损失以“-”号填列）   | -          | -          | -          | -          | -          | -          | -          |
| 资产减值损失（损失以“-”号填列）   | -          | -          | -          | -          | -          | -          | -          |
| 资产处置收益（损失以“-”号填列）   | -          | -          | -          | -          | -          | -          | -          |
| 二、营业利润              | 43,512.22  | 39,630.19  | 39,464.33  | 39,673.91  | 39,920.95  | 39,920.95  | 39,920.95  |
| 三、利润总额              | 43,512.22  | 39,630.19  | 39,464.33  | 39,673.91  | 39,920.95  | 39,920.95  | 39,920.95  |
| 四、所得税               | 6,532.75   | 5,951.70   | 5,927.78   | 5,960.18   | 5,998.20   | 5,998.20   | 5,998.20   |

| 项目\年份               | 2021 年     | 2022 年                | 2023 年    | 2024 年    | 2025 年    | 2026 年    | 2027 年及以后  |
|---------------------|------------|-----------------------|-----------|-----------|-----------|-----------|------------|
| 五、净利润               | 36,979.47  | 33,678.49             | 33,536.55 | 33,713.73 | 33,922.75 | 33,922.75 | 33,922.75  |
| 六、归属于母公司损益          | 36,979.47  | 33,678.49             | 33,536.55 | 33,713.73 | 33,922.75 | 33,922.75 | 33,922.75  |
| 加：折旧和摊销             | 14,374.85  | 15,988.34             | 16,488.34 | 16,488.34 | 16,488.34 | 16,488.34 | 16,488.34  |
| 减：资本性支出             | 38,320.91  | 20,988.34             | 21,488.34 | 16,488.34 | 16,488.34 | 16,488.34 | 16,488.34  |
| 减：营运资本增加            | -89,728.95 | 419.80                | 1,051.46  | 1,270.21  | 1,255.28  | -         | -          |
| 七、股权自由现金流           | 102,762.36 | 28,258.69             | 27,485.09 | 32,443.52 | 32,667.47 | 33,922.75 | 33,922.75  |
| 加：税后的付息债务利息         | -          | -                     | -         | -         | -         | -         | -          |
| 八、企业自由现金流           | 102,762.36 | 28,258.69             | 27,485.09 | 32,443.52 | 32,667.47 | 33,922.75 | 33,922.75  |
| 折现率                 | 12.8%      | 12.8%                 | 12.8%     | 12.8%     | 12.8%     | 12.8%     | 12.8%      |
| 折现期（月）（注）           | 6.0        | 18.00                 | 30.00     | 42.00     | 54.00     | 66.00     |            |
| 折现系数                | 0.9416     | 0.8347                | 0.7400    | 0.6560    | 0.5816    | 0.5156    | 4.0281     |
| 九、收益现值              | 96,761.04  | 23,587.53             | 20,338.97 | 21,282.95 | 18,999.40 | 17,490.57 | 136,644.23 |
| 经营性资产价值             |            |                       |           |           |           |           | 335,104.69 |
| 基准日非经营性资产评估值        | -3,767.74  | 溢余资产评估值               |           |           |           | 0.00      |            |
| 企业整体价值评估值（扣除少数股东权益） |            |                       |           |           |           |           | 331,336.90 |
| 付息债务                | 0.00       | 股东全部权益价值评估值（扣除少数股东权益） |           |           |           |           | 331,300.00 |

注：假设现金流年内均匀流入，故从年中开始折现。

#### （4）收益法评估结论

采用收益法对企业股东全部权益价值进行评估，得出的评估基准日的评估结果如下：

被评估单位股东权益账面值 230,604.91 万元，评估值 331,300.00 万元，评估增值 100,695.09 万元，增值率 43.67%。

### （四）评估结论

#### 1、评估结论论述

##### （1）资产基础法评估结论

采用资产基础法对上菲红股东全部权益价值进行评估，得出被评估单位在评估基准日的评估结果如下：

评估基准日，被评估单位股东权益账面值 230,604.91 万元，评估值为 277,556.83 万元，评估增值 46,951.91 万元，增值率 20.36%。其中：总资产账面值 433,293.31 万元，评估值 479,941.65 万元，评估增值 46,648.34 万元，增值率 10.77%。负债账面值 202,688.39 万元，评估值 202,384.82 万元，评估减值 303.57 万元，减值率 0.15%。

##### （2）收益法评估结论

采用收益法对上菲红股东全部权益价值进行评估，得出的评估基准日评估结论如下：

上菲红股东权益账面值 230,604.91 万元，评估值 331,300.00 万元，评估增值 100,695.09 万元，增值率 43.67%。

#### 2、评估结论及分析

按照资产基础法评估，上菲红在基准日市场状况下股东全部权益价值评估值为 277,556.83 万元。采用收益法评估，上菲红在上述假设条件下股东全部权益价值评估值 331,300.00 万元。

根据《资产评估执业准则——企业价值》，对同一评估对象采用多种评估方

法时，应当结合评估目的、不同评估方法使用数据的质量和数量，采用定性或者定量的方式形成评估结论。

企业价值除了固定资产、营运资金等有形资源之外，还应包含技术及研发团队优势、服务能力、管理优势、品牌优势等重要的无形资源的贡献。资产基础法的评估结果仅对各单项有形资产和可确指的无形资产进行了价值评估，并不能完全体现各个单项资产组合对整个公司的价值贡献，也不能完全衡量各单项资产间的互相匹配和有机组合因素可能产生出来的企业整体效应价值。公司整体收益能力是企业所有环境因素和内部条件共同作用的结果。收益法评估结果的价值内涵包括企业不可辨认的所有无形资产，所以评估结果比资产基础法高。考虑到被评估单位拥有从 FPT 引进的全球先进动力技术，有效运用全球先进的质量、环境和职业健康安全管理系统，从而具有良好的盈利能力，在同行业中多项财务指标均处于上游水平。故收益法评估的途径能够客观、合理地反映评估对象的价值，故以收益法的结果作为最终评估结论。

通过以上分析，评估机构选用收益法评估结果作为本次被评估单位股东全部权益价值评估结论。

经评估，在评估基准日，在上述各项假设条件成立的前提下，被评估单位股东全部权益价值为人民币 331,300.00 万元（大写：叁拾叁亿壹仟叁佰万元）。

## （五）是否引用其他评估机构或估值机构的报告内容

本评估报告未引用其他评估机构或估值机构的报告内容。

## （六）重要下属子公司评估情况

上菲红不存在最近一期经审计的资产总额、营业收入、净资产额或净利润占比 20%以上且有重大影响的子公司。

## （七）标的资产评估增值较高的主要原因及合理性

上菲红是领先的柴油发动机制造商，产品研发能力突出。公司拥有企业账面值上未反应的技术及研发团队优势、服务能力、管理优势、品牌优势等重要的无

形资源价值，导致企业具有持续良好的盈利能力，因此采用收益法比账面值增值较大。

## （八）其他事项说明

### 1、一处房屋建筑物未办理产证

企业以下房屋建筑物未办理产证，房屋建筑面积均由企业自行测得，具体明细如下：

| 建筑物名称 | 结构 | 建成年月    | 建筑面积（M <sup>2</sup> ） |
|-------|----|---------|-----------------------|
| 化学品库  | 钢架 | 2016.07 | 671.99                |

除此以外，不存在权属资料不全面或者存在瑕疵的情形；不存在评估程序受到限制的情形；

不存在评估资料不完整的情形；

不存在评估基准日存在的法律、经济等未决事项；

不存在抵押担保、租赁及或有负债（或有资产）等情况；

评估基准日至评估报告日之间不存在可能对评估结论产生影响的事项；

本次资产评估对应的经济行为中，不存在可能对评估结论产生重大影响的瑕疵情形。

## （九）评估或估值基准日至重组报告书签署日的重要变化事项及其对评估或估值结果的影响

企业于评估基准日期后提供给了重庆市建设工程竣工规划核实确认书（两江新区规资核[2021]0026号），对企业的化学品库面积进行了确认。

除此以外，评估基准日至资产评估报告出具日之间，委托人与被评估单位已明确告知不存在重大期后事项。

## 五、董事会对标的资产评估的合理性以及定价的公允性分析

## **（一）上市公司董事会对本次交易的评估机构和评估的独立性、评估假设前提的合理性、评估方法与评估目的的相关性以及评估定价的公允性分析**

东洲评估针对本次交易已出具了《上依投评估报告》、《上依红评估报告》、《上菲红评估报告》。

根据《重组管理办法》的相关规定，上市公司董事会对本次交易的评估机构和评估的独立性、评估假设前提的合理性、评估方法与评估目的的相关性以及评估定价的公允性分析如下：

### **1、评估机构的独立性**

公司为本次交易聘请的评估机构东洲具备相关法律法规及中国证监会规定的从事证券服务业务条件。除为本次交易提供资产评估服务外，评估机构及其经办评估师与本次交易各方不存在关联关系，也不存在影响其提供服务的现实及预期的利益关系或冲突，其进行评估符合客观、公正、独立的原则和要求，具有独立性。

### **2、评估假设前提的合理性**

东洲就本次交易出具的资产评估报告的评估假设前提按照国家有关法律法规执行，遵守了市场通行惯例或准则，符合评估对象的实际情况，评估假设前提具有合理性。

### **3、评估方法与评估目的的相关性**

本次资产评估的目的是为本次交易标的资产的定价提供价值参考依据，东洲实际评估的资产范围与委托评估的资产范围一致。本次资产评估工作符合国家相关法律法规、规范性文件、评估准则及行业规范的要求，遵循了独立、客观、公正、科学的原则，选用的参照数据、资料可靠；东洲分别采取了收益法和资产基础法对标的公司进行评估，根据两种方法的适用性及评估对象的具体情况选用对应评估方法的评估值作为最终评估结果，评估方法选用恰当，评估结论合理，评估方法与评估目的具有较强的相关性。

#### 4、评估定价的公允性

本次评估实施了必要的评估程序，遵循了独立性、客观性、科学性、公正性等原则，运用了合规且符合标的资产实际情况的评估方法，评估结果客观、公正地反映了评估基准日评估对象的实际情况，本次评估结果具有公允性。

标的资产的最终交易价格按照以 2020 年 12 月 31 日为评估基准日，经符合相关法律法规要求的资产评估机构东洲并经有权国有资产监督管理部门备案的评估值为基础，由公司与交易对方协商确定，标的资产交易定价公允，未损害公司及中小股东的利益。

#### （二）本次交易的定价依据

以 2020 年 12 月 31 日为基准日，东洲评估对上依投采取资产基础法和收益法进行评估，并以资产基础法结果作为本次评估结论；以 2020 年 12 月 31 日为基准日，东洲评估对上依红、上菲红采取资产基础法和收益法进行评估，并以收益法结果作为本次评估结论。

根据上述评估报告，标的资产截至 2020 年 12 月 31 日的账面值、评估价值和增值率情况如下：

单位：万元

| 标的资产       | 账面值        | 评估值        | 增值额        | 评估增值率（%） |
|------------|------------|------------|------------|----------|
| 上依投 50%股权  | 26,400.41  | 113,764.47 | 87,364.06  | 330.92   |
| 上依红 100%股权 | 167,366.25 | 320,300.00 | 152,933.75 | 91.38    |
| 上菲红 10%股权  | 23,060.49  | 33,130.00  | 10,069.51  | 43.67    |

本次交易标的资产的交易价格以符合《证券法》相关规定的评估机构出具的资产评估报告结果为依据，并由交易各方协商确定。以 2020 年 12 月 31 日为评估基准日，本次标的资产对应评估值合计为 467,194.47 万元，对应交易作价合计值为 467,194.47 万元。

#### （三）本次交易标的资产评估依据的合理性

##### 1、上依投资资产评估依据的合理性

本次评估中，评估机构采用资产基础法与收益法对上依投的全部股东权益进行评估，并最终选择资产基础法结果作为本次评估结论。

评估人员认为，上依投是上汽集团与 IVECO 为投资上菲红与上依红而共同设立的持股平台，上依投作为母公司层面不直接开展生产经营业务。其价值主要通过持有的上菲红 60%和上依红 9.04%的股权体现，同时在资产基础法中亦考虑了总部费用对长期股权投资的影响，因此资产基础法更能真实体现企业股东全部权益价值，相关计算参数更为准确和可靠，评估方法选取具备合理性。

## 2、上依红、上菲红资产评估依据的合理性

本次评估中，评估机构采用资产基础法与收益法对上依红、上菲红的全部股东权益进行评估，并最终选择收益法结果作为本次评估结论。评估人员认为，上依红、上菲红除了固定资产、营运资金等有形资源之外，还包含技术及研发团队优势、客户资源、业务网络、服务能力、管理优势、品牌优势等重要的无形资源的贡献。资产基础法的评估结果仅对各单项有形资产和可确指的无形资产进行了价值评估，并不能完全体现各个单项资产组合对整个公司的价值贡献，也不能完全衡量各单项资产间的互相匹配和有机组合因素可能产生出来的企业整体效应价值，鉴于上依红、上菲红企业的实际情况和本次评估目的，收益法能够更客观、合理地反映评估对象的价值，故以收益法的结果作为最终评估结论。

评估机构收益法采用了国际通行的 WACC 及 CAPM 模型对折现率进行测算，测算过程中评估机构对 WACC 及 CAPM 模型相关参数的选取遵守《中华人民共和国资产评估法》、资产评估准则及相关行为规范等法律法规的要求。

评估中对预测期收入、成本、期间费用和净利润等相关参数的估算主要根据上依红、上菲红历史经营数据、未来发展规划以及评估机构对其成长性的判断进行的测算，详细预测结果参见本章“三、上依红 100%股权的评估情况”之“（三）评估情况介绍”之“2、收益法”之“（3）评估主要参数、依据及合理性”以及“四、上菲红 10%股权的评估情况”之“（三）评估情况介绍”之“2、收益法”之“（3）评估主要参数、依据及合理性”。评估机构引用的历史经营数据真实准确，使用的预测期收益参数具有相关计算依据，对上依红、上菲红的业绩成长预测较为稳健、合理，测算结果符合上依红、上菲红未来经营预期。



## （四）标的资产后续经营方面的变化趋势、董事会拟采取的应对措施及其对评估或估值的影响

本次交易标的资产中，上依投母公司层面不直接开展生产经营业务，主要持有另外两家标的公司上依红、上菲红的相关股权；上依红主要从事重型卡车及相关零部件的产销服务；上菲红专注于柴油发动机及配件的研发、生产、销售。通过本次重组，上市公司将形成重型卡车和柴油发动机两大产业板块协同发展的新格局。重卡和柴油发动机的销量主要受终端需求和更新需求影响，近年来我国经济运行总体平稳，体现出强大的韧性和潜力，我国经济稳中向好、长期向好的基本趋势没有改变，同时受益于“一带一路”、“新基建”等国家战略实施以及“新四化”技术革新，为重型卡车和柴油发动机产业发展带来了新的重要机遇。

本次评估基于现有的国内外宏观环境、国家法律、法规、税收政策、金融政策并基于现有市场情况对未来的合理预测，未考虑今后市场发生目前不可预测的重大变化和波动。本次评估已充分考虑未来政策、国内外宏观环境、行业、税收优惠等方面的正常发展变化，不会影响本次标的资产估值的准确性。同时，本次交易完成后，上市公司将协同标的公司持续加强核心竞争力，并实施有效风险管理，以便应对未来可能发生的不利影响。

## （五）标的资产主要指标对评估值影响的敏感性分析

综合考虑行业特点和报告期内财务指标变动的影响程度，营业收入、毛利率、折现率变动对上依红、上菲红估值有较大影响，上述指标变动与评估值变动的相关性分析如下：

### 1、主要指标对上依红评估值影响的敏感性分析

#### （1）主营业务收入变动与评估值变动的敏感性分析

| 主营业务收入变动幅度 | 评估值（万元）    | 变动金额（万元）  | 变动幅度  |
|------------|------------|-----------|-------|
| 5%         | 333,800.00 | 13,500.00 | 4.21% |
| 3%         | 328,400.00 | 8,100.00  | 2.53% |
| 0%         | 320,300.00 | -         | -     |

| 主营业务收入变动幅度 | 评估值（万元）    | 变动金额（万元）   | 变动幅度   |
|------------|------------|------------|--------|
| -3%        | 312,100.00 | -8,200.00  | -2.56% |
| -5%        | 306,700.00 | -13,600.00 | -4.25% |

## （2）毛利率变动与评估值变动的敏感性分析

| 毛利率变动幅度 | 评估值（万元）    | 变动金额（万元）   | 变动幅度    |
|---------|------------|------------|---------|
| 5%      | 402,800.00 | 82,500.00  | 25.76%  |
| 3%      | 369,800.00 | 49,500.00  | 15.45%  |
| 0%      | 320,300.00 | -          | -       |
| -3%     | 270,700.00 | -49,600.00 | -15.49% |
| -5%     | 237,700.00 | -82,600.00 | -25.79% |

## （3）折现率变动与评估值变动的敏感性分析

| 折现率变动幅度 | 评估值（万元）    | 变动金额（万元）   | 变动幅度   |
|---------|------------|------------|--------|
| 5%      | 307,500.00 | -12,800.00 | -4.00% |
| 3%      | 312,400.00 | -7,900.00  | -2.47% |
| 0%      | 320,300.00 | -          | -      |
| -3%     | 328,600.00 | 8,300.00   | 2.59%  |
| -5%     | 334,400.00 | 14,100.00  | 4.40%  |

## 2、主要指标对上菲红评估值影响的敏感性分析

### （1）主营业务收入变动与评估值变动的敏感性分析

| 主营业务收入变动幅度 | 评估值（万元）    | 变动金额（万元）  | 变动幅度   |
|------------|------------|-----------|--------|
| 5%         | 339,600.00 | 8,300.00  | 2.51%  |
| 3%         | 336,300.00 | 5,000.00  | 1.51%  |
| 0%         | 331,300.00 | -         | -      |
| -3%        | 326,400.00 | -4,900.00 | -1.48% |
| -5%        | 323,000.00 | -8,300.00 | -2.51% |

### （2）毛利率变动与评估值变动的敏感性分析

| 毛利率变动幅度 | 评估值（万元）    | 变动金额（万元）  | 变动幅度  |
|---------|------------|-----------|-------|
| 5%      | 351,000.00 | 19,700.00 | 5.95% |

| 毛利率变动幅度 | 评估值（万元）    | 变动金额（万元）   | 变动幅度   |
|---------|------------|------------|--------|
| 3%      | 343,100.00 | 11,800.00  | 3.56%  |
| 0%      | 331,300.00 | -          | -      |
| -3%     | 319,500.00 | -11,800.00 | -3.56% |
| -5%     | 311,700.00 | -19,600.00 | -5.92% |

### （3）折现率变动与评估值变动的敏感性分析

| 折现率变动幅度 | 评估值（万元）    | 变动金额（万元）   | 变动幅度   |
|---------|------------|------------|--------|
| 5%      | 318,700.00 | -12,600.00 | -3.80% |
| 3%      | 323,600.00 | -7,700.00  | -2.32% |
| 0%      | 331,300.00 | -          | -      |
| -3%     | 339,600.00 | 8,300.00   | 2.51%  |
| -5%     | 345,300.00 | 14,000.00  | 4.23%  |

## （六）标的资产与上市公司现有业务的协同效应

本次重组标的资产中，上依投母公司层面不直接开展生产经营业务，主要持有另外两家标的公司上依红、上菲红的相关股权；上依红是国内领先的重型卡车生产制造企业，上菲红专注于柴油发动机及配件的研发、生产、销售，是中国领先的柴油机制造企业之一，也是中国高技术、低排放柴油机的推进者，均与上市公司具有良好的业务联动和战略协同效应。本次交易完成后，将进一步完善上市公司的产业链布局，有助于上汽集团及产业合作方优质柴油发动机资产的优化布局，进一步提升上市公司柴油机产品的竞争实力。上市公司将根据未来发展规划并结合标的公司的经营现状，充分利用自身与标的公司各自在技术研发、销售渠道、融资渠道等方面的互补优势，努力发挥协同效应，但本次交易定价未考虑该协同效应。

## （七）本次交易资产定价合理性

### 1、标的资产市盈率及市净率

根据标的资产 2020 年度归属于母公司所有者净利润以及 2020 年 12 月 31 日归属于母公司所有者净资产情况，计算出本次交易标的资产交易定价对应的市盈率、市净率分别如下表所示：

单位：万元

| 标的资产       | 估值（对应收购股权比例） | 2020 年度归属于母公司所有者净利润（对应收购股权比例） | 2020 年 12 月 31 日归属于母公司所有者净资产（对应收购股权比例） | 市盈率 <sup>注1</sup> | 市净率 <sup>注2</sup> |
|------------|--------------|-------------------------------|----------------------------------------|-------------------|-------------------|
| 上依投 50%股权  | 113,764.47   | 22,563.02                     | 78,181.70                              | 5.04              | 1.46              |
| 上依红 100%股权 | 320,300.00   | 37,147.10                     | 165,184.31                             | 8.62              | 1.94              |
| 上菲红 10%股权  | 33,130.00    | 6,985.29                      | 23,060.49                              | 4.74              | 1.44              |

注1：市盈率=标的公司估值/标的公司2020年度归属于母公司所有者净利润；

注2：市净率=标的公司估值/标的公司2020年12月31日归属于母公司所有者净资产。

## 2、与同行业可比上市公司的对比分析

### （1）上依投与同行业可比上市公司的对比分析

上依投是上汽集团与 IVECO 公司为投资上依红与上菲红而共同设立的持股平台，上依投作为母公司层面不直接开展生产经营业务，因此可比公司分析主要通过上依红、上菲红展开。

### （2）上依红与同行业可比上市公司的对比分析

上依红主要从事开发、制造、销售以牵引车、自卸车、载货车和专用车在内的重型卡车产品以及配套零部件，选取同行业可比公司进行估值对比分析如下：

| 证券代码              | 证券简称 | 市盈率（PE <sup>注1</sup> ） | 市净率（PB <sup>注2</sup> ） |
|-------------------|------|------------------------|------------------------|
| 000800. SZ        | 一汽解放 | 20. 15                 | 2. 19                  |
| 600166. SH        | 福田汽车 | 133. 94                | 1. 34                  |
| 000951. SZ        | 中国重汽 | 11. 23                 | 2. 52                  |
| 600418. SH        | 江淮汽车 | 162. 36                | 1. 77                  |
| 000550. SZ        | 江铃汽车 | 32. 35                 | 1. 62                  |
| 600375. SH        | 汉马科技 | -9. 10                 | 1. 87                  |
| 均值 <sup>注3</sup>  |      | 21. 25                 | 1. 89                  |
| 中值 <sup>注4</sup>  |      | 20. 15                 | 1. 82                  |
| 上依红 <sup>注5</sup> |      | 8. 62                  | 1. 94                  |

注1：以上市公司2020年归属于母公司所有者净利润为基础计算市盈率；

注2：以上市公司2020年12月31日归属于母公司所有者净资产为基础计算市净率；

注 3：在计算可比公司市盈率均值时剔除了极值江淮汽车、福田汽车、汉马科技；

注 4：在计算可比公司市盈率中值时剔除了极值江淮汽车、福田汽车、汉马科技；

注 5：标的公司市盈率=标的公司估值/标的公司 2020 年度归属于母公司所有者净利润；  
标的公司市净率=标的公司估值/标的公司 2020 年 12 月 31 日归属于母公司所有者净资产。

根据上表，与同行业可比上市公司比较，本次交易标的公司上依红评估值对应的市盈率为 8.62 倍，低于同行业上市公司平均水平；市净率为 1.94 倍，略高于同行业上市公司平均水平。上依红的交易定价具备公允性、合理性。

### （3）上菲红与同行业可比上市公司的对比分析

上菲红主要经营柴油发动机及其零部件的开发、生产、装备和销售，以及提供相关服务和技术咨询服务，选取同行业可比公司进行估值对比分析如下：

| 证券代码              | 证券简称 | 市盈率（PE <sup>注1</sup> ） | 市净率（PB <sup>注2</sup> ） |
|-------------------|------|------------------------|------------------------|
| 600218.SH         | 全柴动力 | 19.53                  | 1.54                   |
| 600841.SH         | 上柴股份 | 46.08                  | 2.35                   |
| 000338.SZ         | 潍柴动力 | 13.61                  | 2.45                   |
| 000903.SZ         | 云内动力 | 38.24                  | 1.52                   |
| 600178.SH         | 东安动力 | 89.43                  | 1.83                   |
| 均值 <sup>注3</sup>  |      | 29.36                  | 1.94                   |
| 中值 <sup>注4</sup>  |      | 28.88                  | 1.83                   |
| 上菲红 <sup>注5</sup> |      | 4.74                   | 1.44                   |

注 1：以上市公司 2020 年归属于母公司所有者净利润为基础计算市盈率；

注 2：以上市公司 2020 年 12 月 31 日归属于母公司所有者净资产为基础计算市净率；

注 3：在计算可比公司市盈率均值时剔除了极值东安动力；

注 4：在计算可比公司市盈率中值时剔除了极值东安动力；

注 5：标的公司市盈率=标的公司估值/标的公司 2020 年度归属于母公司所有者净利润；  
标的公司市净率=标的公司估值/标的公司 2020 年 12 月 31 日归属于母公司所有者净资产。

根据上表，与同行业可比上市公司比较，本次交易标的公司上菲红的评估值对应市盈率为 4.74 倍，低于同行业上市公司平均水平，2020 年上菲红受柴油发动机行业周期性及上依红采购周期影响，经营业绩有较大幅度提升，导致其估值倍数相对较低；市净率为 1.44 倍，略低于同行业上市公司平均水平。上菲红交易定价具备公允性、合理性。

## 3、结合市场可比交易案例的定价水平分析本次交易定价的公允性

### （1）上依投与同行业可比交易案例的对比分析

上依投是上汽集团与 IVECO 公司为投资上依红与上菲红而共同设立的持股平台，上依投作为母公司层面不直接开展生产经营业务，因此可比交易案例分析主要通过上依红、上菲红展开。

## （2）上依红与同行业可比交易案例的对比分析

经梳理近年整车行业并购案例，相关案例标的资产定价对应的估值情况具体如下表所示：

| 序号  | 上市公司 | 标的公司           | 标的公司主营业务                    | 评估基准日           | 市盈率   | 市净率  |
|-----|------|----------------|-----------------------------|-----------------|-------|------|
| 1   | 一汽轿车 | 一汽解放<br>100%股权 | 商用车的研发、生产及销售                | 2019 年 3 月 31 日 | 18.59 | 1.41 |
| 2   | 小康股份 | 东风小康<br>50%股权  | 开发、生产、销售东风牌多用途乘用车、微型货车和微型客车 | 2019 年 6 月 30 日 | 38.49 | 2.83 |
| 平均值 |      |                |                             |                 | 28.54 | 2.12 |
| 上依红 |      |                |                             |                 | 8.62  | 1.94 |

根据上述可比交易案例统计结果，上依红本次交易作价对应的市盈率、市净率低于上市公司可比交易案例的平均市盈率、市净率，本次评估结果具有公允性、合理性。

## （3）上菲红与同行业可比交易案例的对比分析

经梳理近年柴油发动机行业并购案例，标的资产定价对应的估值情况具体如下表所示：

| 序号  | 上市公司 | 标的资产                 | 标的公司主营业务                                  | 评估基准日           | 市盈率    | 市净率  |
|-----|------|----------------------|-------------------------------------------|-----------------|--------|------|
| 1   | 中国动力 | 中国船柴<br>47.82%股权     | 主要从事柴油机动<br>力业务                           | 2019 年 1 月 31 日 | 116.51 | 2.90 |
| 2   |      | 河柴重工<br>26.47%股权     | 主要从事柴油机和<br>增压器铸件、机械产<br>品铸件相关业务          | 2019 年 1 月 31 日 | 77.70  | 2.03 |
| 3   |      | 陕柴重工<br>35.29%股权     | 主要从事船用柴油<br>机等相关业务                        | 2019 年 1 月 31 日 | 19.76  | 1.14 |
| 4   | 东安动力 | 东安汽发<br>19.64%股<br>权 | 主要从事发动机、<br>变速器等汽车零<br>部件的研发、设<br>计、生产及销售 | 2020 年 4 月 30 日 | /注 1   | 0.27 |
| 平均值 |      |                      |                                           |                 | 71.32  | 1.59 |

| 序号 | 上市公司 | 标的资产 | 标的公司主营业务 | 评估基准日 | 市盈率  | 市净率  |
|----|------|------|----------|-------|------|------|
|    |      | 上菲红  |          |       | 4.74 | 1.44 |

注1：东安汽发评估基准日市盈率为负，故不纳入计算。

根据上述可比交易案例统计结果，上菲红本次交易作价对应的市盈率低于上市公司可比交易案例的平均市盈率，2020 年上菲红受柴油发动机行业周期性及上依红采购周期影响，经营业绩有较大幅度提升，导致其估值倍数相对较低；市净率略低于上市公司可比交易案例的平均市净率。本次评估结果具有公允性、合理性。

## （八）评估基准日至本报告书签署日交易标的发生的重要变化事项

### 1、上依投

评估基准日至本报告书签署日，上依投未发生对评估或估值结果产生影响的重要变化事项。

### 2、上依红

上依红于 2021 年 3 月 22 日取得 2 张不动产权证书，其中：一块土地坐落于重庆市两江新区礼嘉组团 B 标准分区 B01-2-7 地块，权证号为：渝（2021）两江新区不动产权第 000311063 号，面积为 68,200.00 m<sup>2</sup>，权利性质为出让，用途为工业用地，使用期限值 2071 年 3 月 15 日止；另一块土地坐落于重庆市两江新区鱼嘴组团 J 分区 J14-1（部分）地块，权证号为：渝（2021）两江新区不动产权第 000310260 号，面积为 72,763.20 m<sup>2</sup>，权利性质为出让，用途为工业用地，使用期限值 2070 年 12 月 30 日止。两块土地均为基准日后取得，不纳入本次评估范围。

除此以外，评估基准日至本报告书签署日，上菲红未发生对评估或估值结果产生影响的重要变化事项。

### 3、上菲红

上菲红于评估基准日期后提供给了重庆市建设工程竣工规划核实确认书（两江新区规资核[2021]0026 号），对企业的化学品库面积进行了确认。

除此以外，评估基准日至本报告书签署日，上菲红未发生对评估或估值结果

产生影响的重要变化事项。

### （九）交易定价与评估或估值结果是否存在较大差异

以 2020 年 12 月 31 日为评估基准日，上依投、上依红、上菲红之交易定价主要依据其评估结果，两者无重大差异。因此，本次交易定价主要依据标的资产的评估结果，两者无重大差异。

## 六、独立董事对本次评估的意见

根据《重组管理办法》的相关规定，上市公司独立董事本着认真、负责的态度，基于独立、客观判断的立场，就本次重大资产重组的评估机构独立性、评估假设前提合理性、评估方法与评估目的的相关性及评估定价公允性发表独立意见如下：

### （一）评估机构的独立性

公司为本次交易聘请的评估机构东洲具备相关法律法规及中国证监会规定的从事证券服务业务条件。除为本次交易提供资产评估服务外，评估机构及其经办评估师与本次交易各方不存在关联关系，也不存在影响其提供服务的现实及预期的利益关系或冲突，其进行评估符合客观、公正、独立的原则和要求，具有独立性。

### （二）评估假设前提的合理性

东洲就本次交易出具的资产评估报告的评估假设前提按照国家有关法律法规执行，遵守了市场通行惯例或准则，符合评估对象的实际情况，评估假设前提具有合理性。

### （三）评估方法与评估目的的相关性

本次资产评估的目的是为本次交易标的资产的定价提供价值参考依据，东洲实际评估的资产范围与委托评估的资产范围一致。本次资产评估工作符合国家相关法律法规、规范性文件、评估准则及行业规范的要求，遵循了独立、客观、公



正、科学的原则，选用的参照数据、资料可靠；东洲分别采取了收益法和资产基础法对标的公司进行评估，根据两种方法的适用性及评估对象的具体情况选用对应评估方法的评估值作为最终评估结果，评估方法选用恰当，评估结论合理，评估方法与评估目的具有较强的相关性。

#### （四）评估定价的公允性

本次评估实施了必要的评估程序，遵循了独立性、客观性、科学性、公正性等原则，运用了合规且符合标的资产实际情况的评估方法，评估结果客观、公正地反映了评估基准日评估对象的实际情况，本次评估结果具有公允性。

标的资产的最终交易价格按照以 2020 年 12 月 31 日为评估基准日，经符合相关法律法规要求的资产评估机构东洲并经有权国有资产监督管理部门备案的评估值为基础，由公司与交易对方协商确定，标的资产交易定价公允，未损害公司及中小股东的利益。

综上所述，独立董事认为，上市公司为本次重大资产重组所选聘的评估机构具有独立性，评估假设前提合理，评估方法与评估目的具有相关性，评估结果与标的资产定价公允。

## 第七章 发行股份情况及募集配套资金情况

### 一、发行股份及支付现金购买资产情况

上市公司本次拟通过发行股份的方式购买上汽集团所持有的上依投 50.00% 股权、上依红 56.96% 股权；公司拟通过发行股份的方式购买重庆机电所持有的上依红 34.00% 股权、上菲红 10.00% 股权；公司拟通过支付现金的方式购买上依投所持有的上依红 9.04% 股权。本次交易发行股份和支付现金的具体情况如下：

#### （一）发行股份具体方案

##### 1、发行股份的种类、面值及上市地点

本次交易中发行的股票种类为境内上市人民币 A 股普通股，每股面值为 1.00 元，上市地点为上交所。

##### 2、发行方式及发行对象

本次发行股份购买资产的发行方式为向特定对象非公开发行，股份发行对象为上汽集团、重庆机电。

##### 3、发行股份的定价依据、定价基准日和发行价格

###### （1）定价基准日

本次发行股份购买资产的定价基准日为审议本次重组事项的上市公司首次董事会会议决议公告日，即上柴股份董事会 2021 年度第一次临时会议决议公告日。

###### （2）发行价格

根据《重组管理办法》相关规定：上市公司发行股份的价格不得低于市场参考价的 90%。市场参考价为审议本次发行股份购买资产的首次董事会会议决议公告日前 20 个交易日、60 个交易日或者 120 个交易日的上市公司 A 股股票交易均价之一。

上市公司定价基准日前 20 个交易日、60 个交易日、120 个交易日 A 股股票

交易均价具体情况如下表所示：

| 股票交易均价计算区间 | 交易均价（元/股） | 交易均价的 90%（元/股） |
|------------|-----------|----------------|
| 20 个交易日    | 9.86      | 8.88           |
| 60 个交易日    | 9.26      | 8.34           |
| 120 个交易日   | 9.06      | 8.16           |

经交易各方商议决定，本次发行股份的价格选择本次重组首次董事会会议决议公告日前 120 个交易日 A 股股票交易均价作为市场参考价，发行价格为市场参考价的 90%，为 8.16 元/股。

如定价基准日至本次发行股份完成日期间，上市公司如有派息、送股、配股、资本公积金转增股本等除权、除息事项，本次发行股份的价格将作相应调整，具体调整公式如下：

派送股票股利或资本公积转增股本： $P1=P0/(1+n)$ ；

配股： $P1=(P0+A\times k)/(1+k)$ ；

上述两项同时进行： $P1=(P0+A\times k)/(1+n+k)$ ；

派送现金股利： $P1=P0-D$ ；

上述三项同时进行： $P1=(P0-D+A\times k)/(1+n+k)$ 。

其中： $P0$  为调整前有效的发行价格， $n$  为该次送股率或转增股本率， $k$  为配股率， $A$  为配股价， $D$  为该次每股派送现金股利， $P1$  为调整后有效的发行价格。

#### 4、发行数量

上柴股份拟向上汽集团以发行股份的方式购买其持有的上依投 50.00% 股权、上依红 56.96% 股权；向重庆机电以发行股份的方式购买其持有的上依红 34.00% 股权、上菲红 10.00% 股权。

根据上柴股份与上汽集团签订的《发行股份购买资产协议》以及《发行股份购买资产协议之补充协议》，上柴股份向上汽集团发行股份购买资产的交易价格合计为 2,962,082,062.81 元，其中，上依投 50% 股权的交易价格为 1,137,644,664.15 元，上依红 56.96% 股权的交易价格为 1,824,437,398.66 元。按照发行价格 8.16

元/股，上柴股份向上汽集团发行的股份数量为 363,000,252 股。

根据上柴股份与重庆机电签订的《发行股份购买资产协议》以及《发行股份购买资产协议之补充协议》，上柴股份向重庆机电发行股份购买资产的交易价格合计为 1,420,320,000.00 元，其中，上菲红 10%股权的交易价格为 331,300,000.00 元，上依红 34%股权的交易价格为 1,089,020,000.00 元。按照发行价格 8.16 元/股，上柴股份向重庆机电发行的股份数量为 174,058,823 股。

本次发行股份购买资产的发行数量最终以中国证监会核准的数量为准。

在定价基准日至本次发行股份完成日期间，上市公司如有派息、送股、配股、资本公积转增股本等除权、除息事项，则上述发行价格将根据相关法律法规的要求作相应调整，发行数量也随之进行调整。

## 5、本次发行股份锁定期

### （1）向上汽集团发行股份的锁定期安排

根据上市公司与上汽集团签署的《发行股份购买资产协议》及上汽集团出具的相关承诺，本次交易中向上汽集团发行股份的锁定期安排如下：

上汽集团因本次发行股份购买资产取得的上市公司股份自本次发行完成日起 36 个月内不得以任何方式转让，包括但不限于通过证券市场公开转让或通过协议方式转让，但是在适用法律许可的前提下的转让不受此限。

本次发行完成后 6 个月内如上柴股份 A 股股票连续 20 个交易日的收盘价低于发行价，或者本次发行完成后 6 个月期末收盘价低于发行价的，上汽集团在本次发行股份购买资产中取得的上市公司股份的锁定期自动延长至少 6 个月。

上汽集团在本次重组前持有的上市公司股份，在本次重组中上柴股份向上汽集团发行股份购买资产发行的股份登记在上汽集团名下之日起 18 个月内不进行转让。

如本次发行股份购买资产因涉嫌上汽集团所提供或披露的信息存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，被司法机关立案侦查或者被中国证监会立案调查的，在案件调查结论明确以前，上汽集团不得转让其在上柴股份拥有权益的股份。

本次发行完成后，上汽集团基于本次发行取得的上市公司股份由于上市公司送红股、转增股本等除权、除息事项而增加的，增加的股份亦应遵守上述约定。

若证券监管部门的监管意见或相关法律法规对交易对方通过本次交易所获得股份的锁定期另有要求的，上汽集团承诺同意将根据相关证券监管部门的监管意见和相关法律法规规定调整上述锁定期。锁定期届满后按中国证监会和上交所的有关规定执行。

## （2）向重庆机电发行股份的锁定期安排

根据上市公司与重庆机电签署的《发行股份购买资产协议》及重庆机电出具的相关承诺，本次交易中向重庆机电发行股份的锁定期安排如下：

重庆机电因本次发行股份购买资产取得的上市公司股份自本次发行完成日起 12 个月内不得以任何方式转让，包括但不限于通过证券市场公开转让或通过协议方式转让，但是在适用法律许可的前提下的转让不受此限。

如本次发行股份购买资产因涉嫌重庆机电所提供或披露的信息存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，被司法机关立案侦查或者被中国证监会立案调查的，在案件调查结论明确以前，重庆机电不得转让其在上柴股份拥有权益的股份。

本次发行完成后，重庆机电基于本次发行取得的上市公司股份由于上市公司送红股、转增股本等除权、除息事项而增加的，增加的股份亦应遵守上述约定。

若证券监管部门的监管意见或相关法律法规对交易对方通过本次交易所获得股份的锁定期另有要求的，重庆机电承诺同意将根据相关证券监管部门的监管意见和相关法律法规规定调整上述锁定期。锁定期届满后按中国证监会和上交所的有关规定执行。

## 6、期间损益归属安排

在本次交易的《发行股份购买资产协议之补充协议》、《股权转让协议之补充协议》中，明确约定了标的资产在过渡期间的损益归属情况。上市公司应聘请审计机构于交割日当月月末结束后对标的公司在过渡期内的损益情况进行审计并出具专项审计报告（以下简称“专项审计报告”）。标的资产在运营过程中产

生的收益由上市公司享有，亏损由交易对方承担。如标的资产在过渡期内发生亏损，则由交易对方于专项审计报告出具之日起 30 个工作日内以现金方式向上市公司足额补足。

## 7、滚存未分配利润的安排

上柴股份在本次发行前滚存的未分配利润将由本次发行完成后的新老股东按照本次发行完成后的股份比例共同享有。

截至本次交易的评估基准日，标的资产所对应的滚存未分配利润，在交割日后由上柴股份享有。

## （二）现金支付具体方案

根据上柴股份与上依投签订的《股权转让协议》以及《股权转让协议之补充协议》，上柴股份向上依投以支付现金方式购买上依红 9.04%股权的交易价格为 289,542,601.34 元。由上柴股份在上依红 9.04%股权转让所涉的交割先决条件获满足并完成工商变更登记后的五个营业日内向上依投支付。

## 二、募集配套资金情况

### （一）本次交易中募集配套资金概况

为提高本次交易整合绩效及支付本次交易现金对价，上柴股份拟向符合相关法律、法规及规范性文件规定的不超过 35 名特定投资者非公开发行股份募集配套资金，拟发行的股份数量不超过本次重组前公司总股本的 30%，募集配套资金总额不超过 200,000.00 万元，不超过本次交易中以发行股份方式购买资产的交易价格的 100%。

本次交易上市公司向投资者非公开发行股份募集配套资金的定价基准日为本次募集配套资金发行股份的发行期首日，发行价格不低于定价基准日前 20 个交易日（不含定价基准日）上市公司 A 股股票交易均价的 80%及发行前最近一期经审计的每股净资产值。最终发行价格将在本次交易获得中国证监会核准后，由上市公司董事会根据股东大会的授权，按照相关法律、行政法规及规范性文件

的规定，与本次募集配套资金发行的主承销商，依据发行对象申购报价的情况，遵照价格优先原则确定。在募集配套资金的定价基准日至股份发行日期间，上市公司如有派息、送股、配股、资本公积金转增股本等除权、除息事项，则上述发行价格将根据相关法律法规的要求作相应调整。

本次募集配套资金扣除中介机构费用及其他相关费用后，拟用于支付本次交易现金对价、上依红“智慧工厂”项目和“新一代智能重卡”项目。

本次发行股份及支付现金购买资产为本次募集配套资金的前提和实施条件，但不以本次募集配套资金为前提，最终募集配套资金成功与否不影响本次发行股份及支付现金购买资产行为的实施。

## （二）本次募集配套资金发行股份情况

### 1、发行股份的种类、面值及上市地点

本次非公开发行股份募集配套资金的发行股份种类为人民币普通股（A股），每股面值 1.00 元，上市地点为上交所。

### 2、发行方式及发行对象

本次募集配套资金采取向特定对象非公开发行股份的方式，上市公司将在获得中国证监会核准后有效期内择机发行。

本次募集配套资金的发行对象为不超过 35 名（含 35 名）的特定投资者，特定投资者须为符合中国证监会规定的证券投资基金管理公司、证券公司、资产管理公司、信托投资公司、财务公司、保险机构投资者、合格境外机构投资者及其它符合法律法规规定的其他法人投资者和自然人等。证券投资基金管理公司、证券公司、合格境外机构投资者、人民币合格境外机构投资者以其管理的二只以上产品认购的，视为一个发行对象。信托公司作为发行对象的，只能以自有资金认购。

最终的发行对象将在上市公司就本次交易获得中国证监会核准批文后，按照相关规定，由股东大会授权公司董事会及董事会授权人士与保荐机构（主承销商）根据发行对象申购报价的情况，遵照价格优先原则确定。

所有发行对象均以现金方式认购本次募集配套资金项下发行的公司股份。

监管部门对发行对象股东资格及相应审核程序另有规定的，从其规定。

### 3、发行股份的定价依据、定价基准日和发行价格

本次募集配套资金发行股份的定价基准日为本次募集配套资金发行股份的发行期首日，发行价格不低于定价基准日前 20 个交易日（不含定价基准日）上市公司 A 股股票交易均价的 80%及发行前最近一期经审计的每股净资产值。

定价基准日前 20 个交易日上市公司 A 股股票交易均价=定价基准日前 20 个交易日上市公司 A 股股票交易总额/定价基准日前 20 个交易日上市公司 A 股股票交易总量。

如上市公司在本次募集配套资金的定价基准日至发行日期间有派息、送股、配股、资本公积金转增股本等除权、除息事项，本次募集配套资金的发行价格将根据相关法律法规的要求作相应调整。

本次募集配套资金的最终发行价格将在本次交易获得中国证监会核准后，由股东大会授权公司董事会及董事会授权人士按照相关规定，与保荐机构（主承销商）根据发行对象申购报价的情况，遵循价格优先原则确定。届时，监管部门对发行价格及定价原则另有规定的，从其规定。

### 4、发行数量

上市公司本次募集资金拟发行的股份数量不超过本次交易前上市公司总股本的 30%，募集配套资金总额不超过 200,000.00 万元，不超过本次交易中以发行股份方式购买资产的交易价格的 100%。

本次募集配套资金具体发行股份数量将根据本次募集资金总额除以发行价格确定，最终股份发行数量将由公司股东大会授权董事会及其授权人士与承销机构在中国证监会最终核准的方案范围内根据具体情况协商确定。

在募集配套资金定价基准日至股份发行日期间，上市公司如有派息、送股、配股、资本公积转增股本等除权、除息事项，则上述发行数量将根据本次募集资金总额与除权、除息后的发行价格作相应调整。



## 5、本次发行股份锁定期

本次募集配套资金项下的认购对象认购的上市公司 A 股股票，自本次募集配套资金发行结束之日起 6 个月内不得转让。法律法规及相关监管机关对锁定期另有要求的，从其规定。

本次募集配套资金发行结束后，认购对象就本次募集配套资金所获得的股份由于上市公司送股、资本公积金转增股本等原因增加的部分，亦应遵守前述约定。

## 6、滚存未分配利润的安排

上市公司在本次募集配套资金前的滚存未分配利润，将由本次募集配套资金完成后的新老股东按发行完成后的股份比例共享。

## （三）募集资金用途

### 1、本次募集配套资金总额及用途

为提高重组后新注入资产的绩效，同时满足上市公司未来的资金需求，本次重组拟募集配套资金不超过 200,000.00 万元，本次募集配套资金扣除中介机构费用及其他相关费用后，拟用于支付本次交易现金对价、上依红“智慧工厂”项目和“新一代智能重卡”项目。

本次募集配套资金具体用途如下：

单位：万元

| 序号 | 募集资金用途      | 实施主体 | 投资总额       | 募集资金计划使用金额 | 募集资金使用比例 |
|----|-------------|------|------------|------------|----------|
| 1  | 支付本次交易现金对价  | 上柴股份 | -          | 28,954.26  | 14.48%   |
| 2  | “智慧工厂”项目    | 上依红  | 87,339.13  | 75,000.00  | 37.50%   |
| 3  | “新一代智能重卡”项目 | 上依红  | 104,021.50 | 96,045.74  | 48.02%   |
| 合计 |             |      |            | 200,000.00 | 100.00%  |

在本次发行募集资金到位之前，上市公司可根据募集资金投资项目进度的实际情况以其他资金先行投入，并在募集资金到位后按照相关法规规定的程序予以置换。募集资金将优先用于支付本次交易现金对价，上市公司将根据实际募集资金净额，在扣除支付本次交易现金对价所需募集资金后，同比例调整确定其他募投项目的募集资金使用金额。

募集资金投资上述项目如有不足，不足部分由上市公司自筹解决。如因相关主管部门要求或其他任何原因导致本次募集配套资金的融资额度发生变化或募集配套资金被取消，导致募集配套资金不足以或无法支付转让价款，上市公司将以自有资金、银行贷款或者其他方式融资支付本次交易的现金对价。

## 2、本次募集配套资金的合理性

### （1）本次募集配套资金符合现行的配套融资政策

根据《〈上市公司重大资产重组管理办法〉第十四条、第四十四条的适用意见——证券期货法律适用意见第12号》规定：“上市公司发行股份购买资产同时募集配套资金，所配套资金比例不超过拟购买资产交易价格100%的，一并由并购重组审核委员会予以审核”。其中，“拟购买资产交易价格”指本次交易中以发行股份方式购买资产的交易价格，不包括交易对方在本次交易停牌前六个月内及停牌期间以现金增资入股标的资产部分对应的交易价格，但上市公司董事会首次就重大资产重组作出决议前该等现金增资部分已设定明确、合理资金用途的除外。同时，根据《发行监管问答——关于引导规范上市公司融资行为的监管要求（修订版）》（2020年修订），上市公司申请非公开发行股票的，拟发行的股份数量原则上不得超过本次发行前总股本的30%。

本次交易配套融资额不超过200,000.00万元，不超过以发行股份方式购买资产的交易价格的100%，配套融资发行股份数量不超过重组前上市公司总股本的30%。

### （2）本次募集配套资金用途符合现行政策

根据中国证监会于2020年7月31日发布的《监管规则适用指引——上市类第1号》，“考虑到募集资金的配套性，所募资金可以用于支付本次并购交易中的现金对价，支付本次并购交易税费、人员安置费用等并购整合费用和投入标的资产在建项目建设，也可以用于补充上市公司和标的资产流动资金、偿还债务。募集配套资金用于补充公司流动资金、偿还债务的比例不应超过交易作价的25%；或者不超过募集配套资金总额的50%。”

本次募集配套资金扣除中介机构费用及其他相关费用后，拟用于支付本次交

易现金对价、上依红“智慧工厂”项目和“新一代智能重卡”项目。

### **（3）本次募集配套资金符合上市公司未来业务规划**

本次重组完成后，上市公司将致力于打造重型卡车和柴油发动机两大产业板块协同发展的新格局。上市公司拟通过本次募集配套资金投向标的资产上依红“智慧工厂”项目、“新一代智能重卡”项目，募投项目的实施有利于提升上市公司的竞争实力。

## **3、“智慧工厂”项目**

### **（1）项目概况**

**项目名称：**“智慧工厂”项目

**项目实施主体：**上汽依维柯红岩商用车有限公司

**项目实施地点：**重庆市两江新区黄环北路1号

**项目总投资：**87,339.13万元

### **（2）项目建设的必要性**

#### **1）重卡行业稳步发展，上依红现有产能无法满足未来发展战略的需求**

重卡广泛服务于公路物流运输、工程建设、能源、矿山等行业，是国民经济发展中的重要生产资料，具有十分重要的地位和作用，其行业景气度与宏观经济密切相关，尤其与公路货物运输、基础设施投资等因素具有较高相关性。2020年5月14日，中共中央政治局常委会召开会议，提出“充分发挥国内超大规模市场优势，逐步形成以国内大循环为主体、国内国际双循环相互促进的新发展格局”，在“双循环”的政策指引和“新基建”、“西部大开发”等稳步推进的背景下，工程车需求将保持稳定；同时，伴随我国物流行业快速发展和存量规模巨大的货车更新换代需求，将对公路车销量形成长期支撑；此外，“一带一路”涵盖众多新兴经济体和发展中国家，基础设施建设的需求旺盛，为国内重卡企业开拓海外市场带来重大契机。

近年来，上依红把握国内重卡行业发展机遇，整车产销量不断提升，市场地位逐步提高，根据上依红发展战略，上依红以进入重卡行业“第一阵营”作为战

略目标。而与行业内主要竞争对手相比，上依红现有整车产能已成为未来发展的重要制约因素之一，产能提升迫在眉睫。

## 2) 现有制造能力无法满足上依红战略发展需求

近年来，重卡行业下游客户个性化、定制化、多样化需求不断提升。随着物流行业头部客户的集中度不断提高，物流头部客户结合自身实际工况，对牵引车等物流类重卡的可靠性、安全性、经济性提出更多的定制化需求；同时，随着我国城镇化进程的不断推进，洒水车、清扫车、垃圾清运车、消防车等专用车，正逐步成为服务多样化城市生活需求的重要保障；此外，“新生代”重卡司机对重卡的舒适度、安全性、数字化与人机交互系统的个性化需求也在不断提高。为应对重卡客户需求的上述变化，重卡企业要根据用户需求将整体市场进行深入切割，推出满足细分市场需求的產品；同时基于对应业务发展需求，结合C2B业务场景通过数据赋能提升上依红智能制造以及柔性制造能力。以AGV（自动引导运输车）智能装配系统为基础，采用智能设备以及智能工艺装备针对差异化车型进行局部适应性调整，以满足生产工艺需求，使生产在具备柔性的同时更为敏捷。以工艺可视化装备为基础，以在线工艺系统为支撑，结合车辆实时跟踪功能使车辆差异化生产更为简单。以AGV智能物流系统为基础，SPS系统为支撑，使得个性化定制物料配送在实现精准物流的同时操作更为简单。

## 3) 本项目的实施是解决目前多车型生产对总装主线生产效率影响的重要措施

在C2B业务不断发展、个性化定制产品需求不断提升的背景下，特殊车型占比逐年上升，原特装车间产能无法满足相应生产需求。为满足客户需求采用主线排产分流模式，使总装主线产能无法充分发挥。“智慧工厂”项目实施新建第二总装厂，形成“一主一特”两个总装厂的产线布局。第二总装厂以满足新产品、定制造化产品生产需求为重点，解决多车型生产对主线生产效率的负面影响，释放主线产能，从而达到整体产能提升。同时结合整体业务场景优化利用数据赋能，形成以智能排产系统、工艺在线系统、PMC（生产监控系统）、QMS、智能物流系统支撑为措施，实现对全生产过程在线管控。

## （3）项目建设的可行性

### **1) 本项目的建设符合《重庆市推动制造业高质量发展专项行动方案（2019—2022 年）》的要求**

2019 年 4 月，重庆市人民政府印发了《重庆市推动制造业高质量发展专项行动方案（2019—2022 年）》（渝府发〔2019〕14 号），强调推动汽车产业向绿色化、智能化、网联化、轻量化以及应用共享化转型升级，加快推动智能化技术和节能环保技术在制造业中深度融合渗透，发展智能制造、绿色制造先进生产方式，全面提升生产效率、产品质量，全面降低能耗水耗物耗水平和污染物排放量，用更少的资源要素投入实现更大规模、更有效益的产出。本项目拟新建第二总装厂，通过引进先进生产设备和工艺，提升生产线信息化、柔性化、自动化、智能化水平，提升整车产品质量和工厂能效，符合智能制造、绿色制造，全面提升生产效率、产品质量的发展要求。

### **2) 上依红丰富的技术积累和专业的生产能力为项目的顺利实施提供了重要保障**

上依红长期专注重卡整车的生产，拥有丰富的技术积累和领先的制造能力。近年来，上依红通过建立健全管理制度、培养高质量人才队伍，不断提升运营效率，提高内部活力和凝聚力，呈现出良好的发展势头。在生产制造方面，上依红长期专注于提升重卡的安全性、可靠性，通过技术研发、改进工艺和对产品进行高标准的严苛验证等举措，确保产品在复杂、极端工况下长期使用的可靠性，丰富的技术积累和专业的生产能力为项目的顺利实施提供了重要保障。

### **3) 上依红良好的品牌效应、坚实的客户基础有助于项目实现预期目标**

上依红长期深耕重卡行业，形成了红岩杰狮、红岩金刚、红岩杰豹、红岩杰卡、红岩杰虎五大产品系列，丰富的产品矩阵为用户提供了多样化、定制化的产品选择。多年来，上依红与客户共成长、同发展，形成了稳定、良好的客户关系。同时，“红岩”作为历史悠久的民族重卡品牌，坚持“以用户为中心”的发展理念。上依红主动承担社会责任，积极推出“红岩村”、“红岩小学”、“红岩驿站”等社会公益项目。“红岩”品牌在重卡客户中逐步具有了良好的品牌效应，有助于本项目预期目标的实现。

#### （4）项目建设内容

“智慧工厂”项目主要包括以下方面：1）新建第二总装厂及配套能力提升；2）升级改造现有产线中的驾驶室焊接车间、驾驶室涂装车间。本项目具体内容如下：

##### 1）新建第二总装厂及配套能力提升

将上依红江北基地厂区内整车仓储功能外移以新建第二总装厂。第二总装厂基于纯电动、氢能源等新能源车型，覆盖柴油车、LNG（液化天然气）、CNG（压缩天然气）等传统车型生产能力，整体产能 5JPH（单位小时产量）。第二总装厂以 C2B 个性化订单为业务场景，结合数字化工厂设计理念，以数据驱动采用 MES 系统（制造执行系统）结合 PMC 系统（生产监控系统）、工艺在线系统、质量在线系统、APS 系统（高级排产系统）以及工业互联网应用等实现互联互通，综合协同。以智能化、柔性化工艺装备为基础，采用 AGV（自动引导运输车）智能装配系统、智能拧紧系统、智能加注系统、机器人系统、视觉系统、SPS 系统（零部件成套供应系统）及 AGV 智能物流配送系统等结合数据赋能实现设备自动化、生产透明化、物流智能化和决策数据化，从而形成以绿色环保化、精益柔性化、智能网联化、数字化为目标的智能制造标杆工厂。

##### 2）升级改造现有产线

###### ①驾驶室焊接车间升级改造

驾驶室焊接车间通过对现焊接主线以及车门总成线进行升级改造；对左右侧围、后围、地板分总成线进行自动化升级改造；对精整线工位进行扩展、同时结合自动化升级将输送系统改为滚床雪撬输送线，便于与精整线进行对接，以及车辆实时跟踪等功能的实现。整体改造在提升效率的同时提高产能、降低能耗。结合数字化车间升级，焊接车间在采用 PMC 设备进行实时监控的基础上，配备智能化焊接控制系统，实时采集焊接数据，评价焊接质量。驾驶室焊接车间升级改造完成后，驾驶室焊接产能提升至 26JPH，自动化率提升至 84%。

###### ②驾驶室涂装车间升级改造

驾驶室涂装车间升级改造通过利用现塑料件车间（闲置）新建前处理电泳线

以及对老车间进行配套改造，整体产能提升至 26JPH。结合环保治理将目前涂装车间油性喷涂改为水性喷涂，并增加部分机器人将现手工喷涂改为机器人喷涂以降低油漆用量，在控制产品质量的同时减少 VOC（挥发性有机化合物）排放。同时对涂装车间以及底盘面漆线排放处理设施进行升级，增加转轮和 RTO，进一步减少 VOC 排放。

通过对驾驶室涂装车间进行数字化升级，通过 PMC 系统对设备进行实时监控，在线质量跟踪系统对工艺质量参数进行收集处理，通过能源管理系统对能源数据进行实时监控分析，从而建成智能、高效、节能、环保、绿色的新一代数字化车间。

### （5）项目投资概算

“智慧工厂”项目拟投入资金 87,339.13 万元，本项目投资构成包括建安安装工程、设备工程及其他工程费用，具体资金使用情况如下表所示：

单位：万元

| 序号 | 投资项目          | 金额        |
|----|---------------|-----------|
| 1  | 建安工程          | 35,366.82 |
| 2  | 设备工程          | 48,873.44 |
| 3  | 其他工程费用（报规报建等） | 3,098.87  |
| 合计 |               | 87,339.13 |

### （6）项目建设周期及实施进度计划

本项目建设周期 20 个月，具体项目建设进度如下表所示：

| 序号  | 项目        | T 年 |    |    |    |    |    |    |    |    |     |     |     | T+1 年 |    |    |    |    |    |    |    |    |     |     |     |
|-----|-----------|-----|----|----|----|----|----|----|----|----|-----|-----|-----|-------|----|----|----|----|----|----|----|----|-----|-----|-----|
|     |           | 1月  | 2月 | 3月 | 4月 | 5月 | 6月 | 7月 | 8月 | 9月 | 10月 | 11月 | 12月 | 1月    | 2月 | 3月 | 4月 | 5月 | 6月 | 7月 | 8月 | 9月 | 10月 | 11月 | 12月 |
| 1   | 整车及配套能力提升 |     |    |    |    |    |    |    |    |    |     |     |     |       |    |    |    |    |    |    |    |    |     |     |     |
| 1.1 | 项目准备及招投标  |     |    |    |    |    |    |    |    |    |     |     |     |       |    |    |    |    |    |    |    |    |     |     |     |
| 1.2 | 供应商准备     |     |    |    |    |    |    |    |    |    |     |     |     |       |    |    |    |    |    |    |    |    |     |     |     |
| 1.3 | 土建施工      |     |    |    |    |    |    |    |    |    |     |     |     |       |    |    |    |    |    |    |    |    |     |     |     |
| 1.4 | 设备安装调试    |     |    |    |    |    |    |    |    |    |     |     |     |       |    |    |    |    |    |    |    |    |     |     |     |
| 1.5 | 试生产及 SOP  |     |    |    |    |    |    |    |    |    |     |     |     |       |    |    |    |    |    |    |    |    |     |     |     |

| 序号  | 项目         | T 年 |    |    |    |    |    |    |    |    |     |     |     | T+1 年 |    |    |    |    |    |    |    |    |     |     |     |
|-----|------------|-----|----|----|----|----|----|----|----|----|-----|-----|-----|-------|----|----|----|----|----|----|----|----|-----|-----|-----|
|     |            | 1月  | 2月 | 3月 | 4月 | 5月 | 6月 | 7月 | 8月 | 9月 | 10月 | 11月 | 12月 | 1月    | 2月 | 3月 | 4月 | 5月 | 6月 | 7月 | 8月 | 9月 | 10月 | 11月 | 12月 |
| 2   | 驾驶室及配套能力提升 |     |    |    |    |    |    |    |    |    |     |     |     |       |    |    |    |    |    |    |    |    |     |     |     |
| 2.1 | 项目准备及招投标   |     |    |    |    |    |    |    |    |    |     |     |     |       |    |    |    |    |    |    |    |    |     |     |     |
| 2.2 | 供应商准备      |     |    |    |    |    |    |    |    |    |     |     |     |       |    |    |    |    |    |    |    |    |     |     |     |
| 2.3 | 设备安装调试     |     |    |    |    |    |    |    |    |    |     |     |     |       |    |    |    |    |    |    |    |    |     |     |     |
| 2.4 | 试生产及 SOP   |     |    |    |    |    |    |    |    |    |     |     |     |       |    |    |    |    |    |    |    |    |     |     |     |

### （7）项目经济评价

“智慧工厂”项目建成后的项目税后内部收益率 14.21%，税后投资回收期 7.64 年（含建设期 20 个月）。

### （8）项目审批手续

#### 1）项目备案情况

本项目已在重庆市发展和改革委员会进行备案，并取得《重庆市企业投资项目备案证》。

#### 2）环保审批情况

本项目已取得重庆市生态环境局两江新区分局出具的《重庆市建设项目环境影响评价文件批准书》。

### 4、“新一代智能重卡”项目

#### （1）项目概况

项目名称：“新一代智能重卡”项目

项目实施主体：上汽依维柯红岩商用车有限公司

项目实施地点：重庆市两江新区黄环北路 1 号

项目总投资：104,021.50 万元

#### （2）项目建设的必要性



## 1) 重卡行业呈现“新四化”发展趋势，“新一代智能重卡”项目是上依红应对行业发展趋势的必然选择

近年来，重卡行业呈现出智能化、网联化、新能源化、定制化的“新四化”发展趋势。在智能化方面，随着平台化、集团化头部客户的壮大、司机年轻化、数字化的生活方式使得智能网联产品需求不断增加，同时智能驾驶技术的应用将货车司机从高度疲劳、长途行驶的驾驶员变成简单轻松，提升驾驶的舒适性、安全性，并带动车队管理水平提升，提升经济性。目前，智能驾驶已在港口和矿山等细分市场逐步落地，预计到2030年，智能驾驶技术在卡车市场的渗透率将达到20%，主要在高速公路场景和特定区域。在新能源化方面，随着新能源重卡技术的进步，新能源车型整体拥车成本（TCO）实现与传统燃油车持平并呈继续下降的趋势，更多行业客户开始选择使用新能源车型。

为把握行业发展趋势、抢占发展先机，上依红加快推进“新四化”产品的研发，并重点布局智能化、新能源化产品，提高产品竞争能力，努力实现由传统向“新四化”、由本土向全球的发展跨越，力争成为具有国际竞争力的重卡品牌。

## 2) 排放标准提高、商用车行业扩大开放加剧国内重卡行业竞争，“新一代智能重卡”项目是上依红应对市场竞争的重要举措

为加强对机动车排放污染物控制并改善空气质量，我国从2000年开始实施轻型车“国一”排放标准，汽车排放环境保护标准不断提高。2018年6月，我国发布《重型柴油车污染物排放限值及测量方法（中国第六阶段）》。2020年7月，“国六”标准正式实施；2021年7月1日起，所有生产、进口、销售和注册登记的重型柴油车均应符合“国六”排放标准。随着“国六”排放标准的正式实施，大量缺乏自主研发能力的重卡整车制造企业则有可能被淘汰出局，在技术研发、质量控制、销售服务能力等方面具有优势的重卡头部企业将进一步扩大市场份额，重卡行业的整合将进一步加速。

2020年7月，国家发改委和商务部发布《外商投资准入特别管理措施（负面清单）（2020年版）》，取消商用车制造外资股比限制，外资商用车将可以在华独资设厂，参与国内重卡市场竞争。外资重卡品牌具有较强的技术实力和品牌影响力，特别是在高端重卡市场，将与国内重卡企业展开直接竞争。同时，重

卡行业新势力造车公司的涌现，进一步加速了重卡产品迭代，加剧了行业竞争。

随着重卡行业竞争不断加剧，发展符合“新四化”趋势的重卡成为行业共识，多家传统领先企业都在加快“新四化”重卡产品开发。本项目是上依红应对行业竞争、发展“新四化”产品、提升综合竞争力的重要举措。

### **3) 现有产品平台无法满足“新四化”需要，“新一代智能重卡”开发迫在眉睫**

上依红坚持产品研发与创新驱动相结合的发展思路，采用领先的 CVDP（整车开发流程）正向开发流程，上依红现有重卡产品在安全性、可靠性等方面具有优势。目前上依红产品架构在轻量化、模块化等方面存在短板，无法通过对现有产品架构的改造来满足“新四化”的要求，特别是在新能源重卡方面，现有的产品架构均以柴油发动机为主要动力来源进行设计，兼容纯电动、燃料电池等新能源动力需求。本项目规划开发的新四化专属独立架构，是针对新能源动力进行设计开发的专属独立平台，支持与智能网联技术相结合，提供符合“新四化”要求的新能源智能化运输解决方案。

## **（3）项目建设的可行性**

### **1) 上依红良好的行业技术积累为项目的顺利实施提供了重要基础**

上依红拥有全球领先的 CVDP 整车产品正向开发流程。作为重庆市高新技术企业、重庆市制造业龙头企业，拥有重庆市市级技术中心、重庆市重型卡车工程技术研究中心、重庆市级理化计量中心等多个科研平台，上依红具备了传统燃油重卡、新能源重卡以及智能网联重卡集成开发能力。

近年来，上依红不断提升运营效率，提高内部活力和凝聚力，牢牢把握市场机遇，呈现出良好的发展势头。未来上依红将紧紧围绕集团“十四五”发展战略，依托集团内优势资源，以创新项目为载体，在板块业务场景下先行先试，通过销售一代、开发一代、储备一代、探索一代（概念车）的产品节奏，持续提升技术先进性和产品竞争力。

### **2) 上依红稳定的业务团队及有效的组织协同是项目成功实施的重要保障**

人才是企业发展的第一资源。上依红高度重视人才队伍建设，拥有三支富有

红岩精神、训练有素的人才队伍，包括 900 多人的专业技术人员队伍、200 多人的中层管理人才队伍及 130 多人的高潜队伍。上依红职工多次获得“重庆五一劳动奖章”、重庆市“劳动竞赛十佳职工”等奖项，公司团队多次获得重庆汽车行业“年度优秀团队”、“重庆市工人先锋号”等荣誉称号。各业务人员具备多年的从业经历，对重卡行业的发展情况、未来战略规划、客户需求理解深刻，可较好的指导项目的开发。稳定的业务团队及有效的组织协同将成为本项目成功实施的有效保障。

### 3) 上依红坚实的客户基础有利于实现智能化产品的商业转化

上依红深耕重卡研发制造行业 50 多年，多年来上依红与客户共成长、同发展，形成良好的客户关系，长期的重卡研发制造经验为本项目提供了市场需求的前瞻性指导，从而提升了研究成果向市场成功转化的可行性。通过洞悉和把握客户需求，将客户的需求转化为技术开发语言，从而使开发的产品满足市场需求。优质的客户基础有利于本项目的成果得到较为广泛和充分的市场反馈，从而实现新开发的产品快速商业转化。

## （4）项目建设内容

“新一代智能重卡”包含两个全新产品架构：通用型混合架构、新四化专属独立架构。通用型混合架构以平台化、模块化的设计思路为客户提供有竞争力的解决方案，其中还可扩展出用于港口等特殊运输环境的无驾驶室重卡产品；新四化专属独立架构采用流线型造型设计，驾驶室采用子弹头外形进一步降低整车风阻系数，结合领先的智能网联技术等为客户提供长途运输的新能源智能化解决方案。

### 1) 通用型混合架构

通用型混合架构涵盖三个载重技术平台，各技术平台均覆盖牵引车、自卸车、载货车、专用车产品。该架构充分考虑重卡“新四化”，支持柴油、天然气、纯电动、燃料电池、混合动力等多种能源组合。拓展的无驾驶室产品主要覆盖港口、矿山等特定场景下的牵引车和自卸车产品。在智能化方面，该架构采用多源异构感知、预见性巡航、拟人化车控、全速域 STOP&GO、导航路径自动驾驶、自主

换道、影子模式智能进化等技术，实现 L2+ 的智能化水平。

## 2) 新四化专属独立架构

新四化专属独立架构针对燃料电池、纯电动等新能源动力进行开发设计，以低风阻的子弹头驾驶室满足长途运输的需求。车型上以牵引车为主，覆盖 4×2/6×2/6×4 等多种驱动形式。在智能化方面，该架构采用自主全栈软件和车规级硬件、400TOPS 高算力域控制器、融合厘米级多源定位等技术，在控制策略上主要考虑“分层决策、安全为先”，以安全模块保障基本的车辆安全，实现 L4 及以上的智能化水平。

## （5）项目投资概算

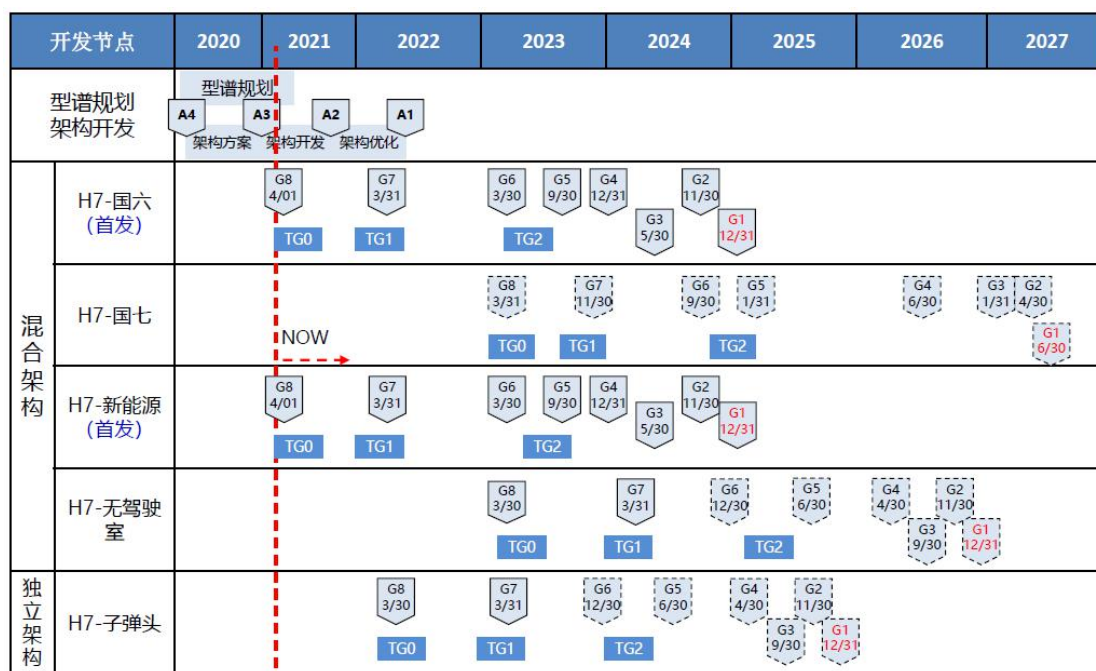
“新一代智能重卡”项目拟投入资金 104,021.50 万元，本项目投资构成包括产品开发的相关费用，具体资金使用情况如下表所示：

单位：万元

| 序号 | 项目             | 金额         |
|----|----------------|------------|
| 1  | 整车开发           | 10,494.00  |
| 2  | 软件与电子设计开发      | 9,831.00   |
| 3  | 驾驶室设计开发        | 26,394.00  |
| 4  | 工程开发与样车试制      | 15,955.60  |
| 5  | 项目与用户试验        | 17,140.20  |
| 6  | 产品认证及公告样车      | 14,068.50  |
| 7  | 市场调研、产品对标及其他费用 | 10,138.20  |
| 合计 |                | 104,021.50 |

## （6）项目建设周期及实施进度计划

本项目周期 75 个月，本项目具体建设周期及实施进度计划内容如下：



### （7）项目经济评价

本项目为产品开发项目，不直接产生经济效益。重卡行业呈现“新四化”发展趋势，本项目的实施将加快上依红“新四化”产品的研发推进，并重点布局智能化、新能源化产品，有利于上依红把握行业发展趋势、抢占发展先机，提升上依红产品竞争力和市场份额，从而增加公司未来的盈利能力。

### （8）项目审批手续

本项目已在重庆市发展和改革委员会进行备案，并取得《重庆市企业投资项目备案证》。

## （四）募集资金的使用及管理

为了规范募集资金的管理和使用，提高资金使用效率和效益，保护投资者权益，上市公司根据《上市公司监管指引第2号——上市公司募集资金管理和使用的监管要求》及《上海证券交易所上市公司募集资金管理办法》的相关规定，修订了《募集资金管理制度》。该制度对于募集资金存储、募集资金使用、募集资金投向变更、募集资金使用管理与监督等进行了规定，明确了募集资金使用的分级审批权限、决策程序、风险控制措施及信息披露程序。

## （五）募集资金失败的补救措施

若本次募集配套资金实际募集净额低于募集资金投资项目的实际资金需求总量或募集配套资金失败，不足部分将由上市公司自筹解决。

## （六）收益法评估中预测现金流未考虑募集配套资金投入带来的收益

本次交易中，标的资产采取收益法评估时，预测现金流中未包含募集配套资金投入带来的收益。

### 1、区分业绩承诺数和“智慧工厂”项目收益的具体措施及有效性

本次募集配套资金的投资项目（以下简称“募投项目”）中的“智慧工厂”项目为产能扩建项目，预计“智慧工厂”项目实施后，上依红年产能将从7.5万辆提升至12万辆。

收益法评估未考虑“智慧工厂”项目实施后上依红产能提升对未来现金流入和利润的影响。上依红将对“智慧工厂”项目独立核算收益，“智慧工厂”项目收益为上依红通过“智慧工厂”项目实现的在现有产能7.5万辆基础之上产生的项目效益。

“智慧工厂”项目建设周期20个月，根据目前的建设进度，预计将于2022年底完成项目建设，“智慧工厂”项目达到预定可使用状态前，将不区分募投项目收益；在项目达到预定可使用状态后，则在专项审核意见确定业绩承诺资产的实际盈利情况时，应剔除本次重组募投项目“智慧工厂”项目的影响，其中“智慧工厂”项目效益具体计算公式如下：

项目效益=[（当期扣除非经常损益后的税前利润+当期财务费用+当期制造费用中的折旧摊销部分）\* Max（当期重卡总销量-7.5万辆-当期销售的“智慧工厂”项目达到预定可使用状态前的库存车辆数，0）/当期重卡总销量\*100%-“智慧工厂”项目投资使用的委贷资金成本（如涉及）-“智慧工厂”项目投资使用的自筹资金成本-“智慧工厂”项目形成的固定资产当期折旧摊销计入制造费用的部分]\*（1-所得税率）

其中，“智慧工厂”项目投资使用的委贷资金成本为上依红自前述委

贷资金实际到账之日起至当期期末按照相关合同约定的委贷利率计算的利息；“智慧工厂”项目投资使用的自筹资金成本为上依红自前述自筹资金实际使用之日起至当期期末的期间按当期期末中国人民银行公布的三年期贷款基准利率计算的利息。

基于上述原则，交易完成后上市公司聘请合格审计机构对业绩承诺资产的实际盈利情况进行专项审计时，将剔除上依红“智慧工厂”项目的影响，上述区分措施明确、可执行，具有有效性。

## 2、区分业绩承诺数和“新一代智能重卡”项目收益的具体措施及有效性

“新一代智能重卡”项目，是上依红把握重卡行业“新四化”发展趋势，结合公司中长期发展需求所进行的新平台开发项目，不直接产生经济效益。长远来看，本项目的实施将加快上依红“新四化”产品的研发推进，有利于上依红把握行业发展趋势、抢占发展先机，提升上依红产品竞争力和市场份额，从而增加公司未来的盈利能力。

为实施“新一代智能重卡”项目，上依红将对“新一代智能重卡”项目进行独立核算，独立核算项目资产、成本和费用。但鉴于该项目不直接产生经济效益，交易完成后上市公司聘请合格审计机构对业绩承诺资产的实际盈利情况进行专项审计时，不对“新一代智能重卡”产生的间接效益进行区分。

## 第八章 本次交易合同的主要内容

### 一、《上柴股份与上汽集团之发行股份购买资产协议》及补充协议

#### （一）合同主体及签订时间

2021年1月4日，上柴股份与上汽集团（以下合称“双方”）签订了《发行股份购买资产协议》；2021年3月31日，上柴股份与上汽集团签订了《发行股份购买资产协议之补充协议》。

#### （二）标的资产

上柴股份拟以发行股份的方式购买上汽集团持有的上依投50%股权和上依红56.96%股权。

#### （三）交易价格及定价依据

根据上海东洲资产评估有限公司于2021年3月31日出具的《上海柴油机股份有限公司拟通过发行股份的方式购买上海汽车集团股份有限公司持有的上汽依维柯商用车投资有限公司股权涉及的股东全部权益价值资产评估报告》（东洲评报字[2021]第0078号）、《上海柴油机股份有限公司拟通过发行股份及支付现金的方式购买上海汽车集团股份有限公司、重庆机电控股（集团）公司、上汽依维柯商用车投资有限公司持有的上汽依维柯红岩商用车有限公司股权涉及的股东全部权益价值资产评估报告》评估报告（东洲评报字[2021]第0077号），截至基准日，上依投、上依红的净资产评估值分别为2,275,289,328.30元、3,203,000,000.00元。截至补充协议签署日，前述评估值尚需取得有权国有资产监督管理机构的备案（注：以上为合同约定内容，至2021年4月15日已取得有权国有资产监督管理机构关于本次重组所涉标的公司的评估备案表）。

基于上述评估值，双方协商同意标的资产的交易价格合计为2,962,082,062.81元，其中，上依投50%股权的交易价格为1,137,644,664.15元，上依红56.96%股权的交易价格为1,824,437,398.66元。若因有权国有资产监督管理机构对标的公司的评估值作出调整而需调整标的资产的交易价格的，双方同意



参照经有权国有资产监督管理机构备案的评估值，协商确定标的资产的最终交易价格；如无需调整标的资产的交易价格的，则标的资产的最终交易价格以本补充协议的约定为准。

#### （四）交易方式

上柴股份拟以发行股份的方式购买上汽集团持有的上依投 50%股权和上依红 56.96%股权。

##### 1、股票种类和面值

本次发行的股票种类为境内上市的人民币普通股（A 股），每股面值为人民币 1 元。

##### 2、发行方式

本次发行采取向特定对象非公开发行的方式。

##### 3、发行对象和认购方式

本次发行的发行对象为上汽集团。上汽集团以其持有的标的资产认购本次发行的股份。

##### 4、定价基准日及发行价格

本次发行的定价基准日为上柴股份审议本次发行股份购买资产相关事项的首次董事会决议公告日，即上柴股份董事会 2021 年度第一次临时会议决议公告日。经双方友好协商，且综合考虑上市公司每股净资产值等因素，本次发行的发行价格为 8.16 元/股，不低于定价基准日前 120 个交易日上柴股份 A 股股票交易均价的 90%。

在定价基准日至本次发行完成日期间，上柴股份如有派息、送股、配股、资本公积转增股本等除权、除息事项，本次发行的发行价格将作相应调整，具体调整公式如下：

派送股票股利或资本公积转增股本： $P1 = P0 / (1 + n)$ ；

配股： $P1 = (P0 + A \times k) / (1 + k)$ ；

上述两项同时进行： $P1 = (P0 + A \times k) / (1 + n + k)$ ；

派送现金股利： $P1 = P0 - D$ ；

上述三项同时进行： $P1 = (P0 - D + A \times k) / (1 + n + k)$ 。

其中： $P0$  为调整前有效的发行价格， $n$  为该次送股率或转增股本率， $k$  为配股率， $A$  为配股价， $D$  为该次每股派送现金股利， $P1$  为调整后有效的发行价格。

## 5、发行数量

本次发行股份购买资产中，上柴股份向上汽集团发行的股份数量为 363,000,252 股。如标的资产的最终交易价格进行调整的，上述发行股份数量也随之进行调整。在定价基准日至本次发行完成日期间，上柴股份如有派息、送股、配股、资本公积转增股本等除权、除息事项，本次发行的发行价格将作相应调整，发行股份数量也随之进行调整。

本次发行最终发行的股份数量以上市公司股东大会审议通过并经中国证监会核准的数量为准。

## 6、上市安排

本次发行的股份将在上交所上市交易。

## （五）锁定期

双方同意，上汽集团因本次发行股份购买资产取得的上市公司股份自本次发行完成日起 36 个月内不得以任何方式转让，包括但不限于通过证券市场公开转让或通过协议方式转让，但是在适用法律许可的前提下的转让不受此限。

本次发行完成后 6 个月内如上柴股份 A 股股票连续 20 个交易日的收盘价低于发行价，或者本次发行完成后 6 个月期末收盘价低于发行价的，上汽集团在本次发行股份购买资产中取得的上市公司股份的锁定期自动延长 6 个月。

如本次发行股份购买资产因涉嫌上汽集团所提供或披露的信息存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，被司法机关立案侦查或者被中国证监会立案调查的，在案件调查结论明确以前，上汽集团不得转让其在上柴股份拥有权益的股份。

本次发行完成后，上汽集团基于本次发行取得的上市公司股份由于上市公司送红股、转增股本等除权、除息事项而增加的，增加的股份亦应遵守上述约定。

若中国证监会或其他监管机构对上汽集团通过本次发行所获得股份的限售期另有要求，上汽集团承诺同意将根据中国证监会或其他监管机构的监管意见进行相应调整。限售期届满后按中国证监会和上交所的有关规定执行。

## （六）本次发行股份购买资产的实施

双方同意，在本协议生效后 30 日内，完成标的资产的交割手续，向有权市场监督管理局办理完成标的公司股东及持股情况、公司章程的变更登记/备案手续。

于交割日后 30 日内，上市公司应向中登公司办理本次发行股份的登记手续，将本次发行的股份登记在上汽集团名下；聘请会计师事务所进行验资并出具验资报告。上汽集团应就此向上市公司提供必要的配合。

双方同意采取一切必要措施（包括但不限于：签订或通知他人签订相关文件，申请和协助获得任何有关批准、同意、许可、授权、确认或豁免，按有关程序办理一切有关注册、登记、变更或备案手续）以确保本次发行股份购买资产按本协议全面实施。对本协议未提及的本次发行股份购买资产须完成事项，双方将本着平等、公平和合理的原则，妥善处理。

## （七）过渡期

交易对方（仅就其持有的标的资产）同意且承诺，在过渡期内，促使标的公司按照正常经营过程和以往的一贯做法进行经营，并作出商业上合理的努力保证所有重要资产的良好运作。未经上柴股份事先书面同意，交易对方不得，并促使标的公司不得从事下述事项：

（1）质押、转让标的资产或在标的资产上设置任何产权负担，通过增减资等方式变更标的公司股权比例；

（2）采取任何会导致违反本协议项下陈述、保证和承诺的行为；

（3）停止经营主营业务、变更经营范围或主营业务、扩张非主营业务或在正常业务过程之外经营任何业务；

（4）向股东分配红利或进行任何其他形式的利润分配；

（5）进行任何与标的公司及其子公司股权或出资相关的收购、兼并、资本重组有关的谈判或协商，或与任何第三方就该等重大交易达成任何协议；

（6）在正常经营过程之外出售、转让、许可或以其他方式处分标的公司及其子公司任何超过 100 万元的资产，或在其上设立他方权利；

（7）豁免债务，或取消、放弃、免除任何权利请求；

（8）其他任何对标的资产及本次重组产生重大不利影响的行为，包括作为及不作为。

交易对方同意且承诺及时将有关对标的资产造成或可能造成重大不利变化或导致不利于本次重组的任何事件、事实、条件、变化或其他情况书面通知上柴股份。

## （八）期间损益及滚存未分配利润安排

双方同意，上市公司应聘请审计机构于交割日当月月末结束后对标的公司在过渡期内的损益情况进行审计并出具专项审计报告（以下简称“专项审计报告”）。

双方同意，过渡期内标的资产在运营过程中产生的收益由上市公司享有，亏损由交易对方承担。如标的资产在过渡期内发生亏损，则由交易对方于专项审计报告出具之日起 30 个工作日内以现金方式向上市公司足额补足。

双方同意，上柴股份在本次发行前滚存的未分配利润将由本次发行完成后的新老股东按照本次发行完成后的股份比例共同享有。

双方同意，截至基准日，标的资产所对应的滚存未分配利润，在交割日后由上柴股份享有。

## （九）债权债务处理和人员安置

## 1、债权和债务处理

双方确认，本次发行股份购买资产不涉及标的公司债权债务的处理。原由标的公司承担的债权债务在交割日后仍由标的公司承担。

## 2、人员安置

双方确认，本次发行股份购买资产不涉及标的公司现有劳动关系的变更，不涉及标的公司人员安置问题。标的公司现有人员继续保留在标的公司，原劳动合同继续履行。

## （十）合同的生效条件

《发行股份购买资产协议》、《发行股份购买资产协议补充协议》自双方法定代表人或授权代表签字并加盖各自公章之日成立，在以下条件全部满足后生效：

- （1）上柴股份董事会、股东大会批准本次重组相关事项；
- （2）本次重组涉及的评估报告已取得有权国有资产监督管理机构的备案；
- （3）本次重组已经有权国有资产监督管理机构正式批准；
- （4）国家市场监督管理总局反垄断局批准本次重组涉及的经营者集中审查（如适用）；
- （5）中国证监会核准本次重组。

## 二、《上柴股份与重庆机电之发行股份购买资产协议》及补充协议

### （一）合同主体及签订时间

2021年1月4日，上柴股份与重庆机电（以下合称“双方”）签订了《发行股份购买资产协议》；2021年3月31日，上柴股份与重庆机电签订了《发行股份购买资产协议之补充协议》。

### （二）标的资产

上柴股份拟以发行股份的方式购买重庆机电持有的上菲红 10%股权和上依红 34%股权。

### （三）交易价格及定价依据

根据上海东洲资产评估有限公司于 2021 年 3 月 31 日出具的《上海柴油机股份有限公司拟通过发行股份的方式购买重庆机电控股（集团）公司持有的上汽菲亚特红岩动力总成有限公司股权所涉及的上汽菲亚特红岩动力总成有限公司股东全部权益价值资产评估报告》（东洲评报字[2021]第 0076 号）、《上海柴油机股份有限公司拟通过发行股份及支付现金的方式购买上海汽车集团股份有限公司、重庆机电控股（集团）公司、上汽依维柯商用车投资有限公司持有的上汽依维柯红岩商用车有限公司股权涉及的股东全部权益价值资产评估报告》（东洲评报字[2021]第 0077 号），截至基准日，上菲红、上依红的净资产评估值分别为 3,313,000,000.00 元、3,203,000,000.00 元。截至补充协议签署日，前述评估值尚需取得有权国有资产监督管理机构的备案（注：以上为合同约定内容，至 2021 年 4 月 15 日已取得有权国有资产监督管理机构关于本次重组所涉标的公司的评估备案表）。

基于上述评估值，双方协商同意标的资产的交易价格合计为 1,420,320,000.00 元，其中，上菲红 10%股权的交易价格为 331,300,000.00 元，上依红 34%股权的交易价格为 1,089,020,000.00 元。若因有权国有资产监督管理机构对标的公司的评估值作出调整而需调整标的资产的交易价格的，双方同意参照经有权国有资产监督管理机构备案的评估值，协商确定标的资产的最终交易价格；如无需调整标的资产的交易价格的，则标的资产的最终交易价格以本补充协议的约定为准。

### （四）交易方式

上柴股份拟以发行股份的方式购买重庆机电持有的上菲红 10%股权和上依红 34%股权。

#### 1、股票种类和面值

本次发行的股票种类为境内上市的人民币普通股（A 股），每股面值为人民币 1 元。

## 2、发行方式

本次发行采取向特定对象非公开发行的方式。

## 3、发行对象和认购方式

本次发行的发行对象为重庆机电。重庆机电以其持有的标的资产认购本次发行的股份。

## 4、定价基准日及发行价格

本次发行的定价基准日为上柴股份审议本次发行股份购买资产相关事项的首次董事会决议公告日，即上柴股份董事会 2021 年度第一次临时会议决议公告日。经双方友好协商，且综合考虑上市公司每股净资产值等因素，本次发行的发行价格为 8.16 元/股，不低于定价基准日前 120 个交易日上柴股份 A 股股票交易均价的 90%。

在定价基准日至本次发行完成日期间，上柴股份如有派息、送股、配股、资本公积转增股本等除权、除息事项，本次发行的发行价格将作相应调整，具体调整公式如下：

派送股票股利或资本公积转增股本： $P1 = P0 / (1 + n)$ ；

配股： $P1 = (P0 + A \times k) / (1 + k)$ ；

上述两项同时进行： $P1 = (P0 + A \times k) / (1 + n + k)$ ；

派送现金股利： $P1 = P0 - D$ ；

上述三项同时进行： $P1 = (P0 - D + A \times k) / (1 + n + k)$ 。

其中： $P0$  为调整前有效的发行价格， $n$  为该次送股率或转增股本率， $k$  为配股率， $A$  为配股价， $D$  为该次每股派送现金股利， $P1$  为调整后有效的发行价格。

## 5、发行数量

本次发行股份购买资产中，上柴股份向重庆机电发行的股份数量为174,058,823股。如标的资产的最终交易价格进行调整的，上述发行股份数量也随之进行调整。在定价基准日至本次发行完成日期间，上柴股份如有派息、送股、配股、资本公积转增股本等除权、除息事项，本次发行的发行价格将作相应调整，发行股份数量也随之进行调整。

本次发行最终发行的股份数量以上市公司股东大会审议通过并经中国证监会核准的数量为准。

## 6、上市安排

本次发行的股份将在上交所上市交易。

### （五）锁定期

双方同意，重庆机电因本次发行股份购买资产取得的上市公司股份自本次发行完成日起12个月内不得以任何方式转让，包括但不限于通过证券市场公开转让或通过协议方式转让，但是在适用法律许可的前提下的转让不受此限。

如本次发行股份购买资产因涉嫌重庆机电所提供或披露的信息存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，被司法机关立案侦查或者被中国证监会立案调查的，在案件调查结论明确以前，重庆机电不得转让其在上柴股份拥有权益的股份。

本次发行完成后，重庆机电基于本次发行取得的上市公司股份由于上市公司送红股、转增股本等除权、除息事项而增加的，增加的股份亦应遵守上述约定。

若中国证监会或其他监管机构对重庆机电通过本次发行所获得股份的限售期另有要求，重庆机电承诺同意将根据中国证监会或其他监管机构的监管意见进行相应调整。限售期届满后按中国证监会和上交所的有关规定执行。

### （六）本次发行股份购买资产的实施

双方同意，在本协议生效后30日内，完成标的资产的交割手续，向有权市场监督管理局办理完成标的公司股东及持股情况、公司章程的变更登记/备案手续。



于交割日后 30 日内，上市公司应向中登公司办理本次发行股份的登记手续，将本次发行的股份登记在重庆机电名下；聘请会计师事务所进行验资并出具验资报告。重庆机电应就此向上市公司提供必要的配合。

双方同意采取一切必要措施（包括但不限于：签订或通知他人签订相关文件，申请和协助获得任何有关批准、同意、许可、授权、确认或豁免，按有关程序办理一切有关注册、登记、变更或备案手续）以确保本次发行股份购买资产按本协议全面实施。对本协议未提及的本次发行股份购买资产须完成事项，双方将本着平等、公平和合理的原则，妥善处理。

### （七）过渡期

重庆机电（仅就其持有的标的资产）同意且承诺，在过渡期内，促使标的公司按照正常经营过程和以往的一贯做法进行经营，并作出商业上合理的努力保证所有重要资产的良好运作。未经上柴股份事先书面同意，重庆机电不得，并促使标的公司不得从事下述事项：

（1）质押、转让标的资产或在标的资产上设置任何产权负担，通过增减资等方式变更标的公司股权比例；

（2）采取任何会导致违反本协议项下陈述、保证和承诺的行为；

（3）停止经营主营业务、变更经营范围或主营业务、扩张非主营业务或在正常业务过程之外经营任何业务；

（4）向股东分配红利或进行任何其他形式的利润分配；

（5）进行任何与标的公司及其子公司股权或出资相关的收购、兼并、资本重组有关的谈判或协商，或与任何第三方就该等重大交易达成任何协议；

（6）在正常经营过程之外出售、转让、许可或以其他方式处分标的公司及其子公司任何超过 100 万元的资产，或在其上设立他方权利；

（7）豁免债务，或取消、放弃、免除任何权利请求；

（8）其他任何对标的资产及本次重组产生重大不利影响的行为，包括作为及不作为。

重庆机电同意且承诺及时将有关对标的资产造成或可能造成重大不利变化或导致不利于本次重组的任何事件、事实、条件、变化或其他情况书面通知上柴股份。

## （八）期间损益及滚存未分配利润安排

双方同意，上市公司应聘请审计机构于交割日当月月末结束后对标的公司在过渡期内的损益情况进行审计并出具专项审计报告（以下简称“专项审计报告”）。

双方同意，过渡期内标的资产在运营过程中产生的收益由上市公司享有，亏损由交易对方承担。如标的资产在过渡期内发生亏损，则由交易对方于专项审计报告出具之日起 30 个工作日内以现金方式向上市公司足额补足。

双方同意，上柴股份在本次发行前滚存的未分配利润将由本次发行完成后的新老股东按照本次发行完成后的股份比例共同享有。

双方同意，截至基准日，标的资产所对应的滚存未分配利润，在交割日后由上柴股份享有。

## （九）债权债务处理和人员安置

### 1、债权和债务处理

双方确认，本次发行股份购买资产不涉及标的公司债权债务的处理。原由标的公司承担的债权债务在交割日后仍由标的公司承担。

### 2、人员安置

双方确认，本次发行股份购买资产不涉及标的公司现有劳动关系的变更，不涉及标的公司人员安置问题。标的公司现有人员继续保留在标的公司，原劳动合同继续履行。

## （十）合同的生效条件

《发行股份购买资产协议》、《发行股份购买资产协议补充协议》自双方法定代表人或授权代表签字并加盖各自公章之日成立，在以下条件全部满足后生效：

- （1）上柴股份董事会、股东大会批准本次重组相关事项；
- （2）本次重组涉及的评估报告已取得有权国有资产监督管理机构的备案；
- （3）本次重组已经有权国有资产监督管理机构正式批准；
- （4）国家市场监督管理总局反垄断局批准本次重组涉及的经营者集中审查（如适用）；
- （5）中国证监会核准本次重组。

### 三、《上依投与上柴股份有关上依红之股权转让协议》及补充协议

#### （一）合同主体及签订时间

2021年1月4日，上柴股份与上依投（以下合称“双方”）签订了《股权转让协议》；2021年3月31日，上柴股份与上依投签订了《股权转让协议之补充协议》。

#### （二）标的资产

上依投持有的上依红 9.04%股权（以下简称“拟转让股权”）。

#### （三）交易价格及定价依据

根据上海东洲资产评估有限公司于 2021 年 3 月 31 日出具的《上海柴油机股份有限公司拟通过发行股份及支付现金的方式购买上海汽车集团股份有限公司、重庆机电控股（集团）公司、上汽依维柯商用车投资有限公司持有的上汽依维柯红岩商用车有限公司股权涉及的股东全部权益价值资产评估报告》（东洲评报字[2021]第 0077 号），截至评估基准日，公司的净资产评估值为 3,203,000,000.00 元。

基于前述评估值，双方协商同意拟转让股权的转让总价为289,542,601.34元。若因有权国有资产监督管理机构对标的公司的评估值作出调整而需调整标的资产的交易价格的，双方同意参照经有权国有资产监督管理机构备案的评估值，协商确定标的资产的最终交易价格；如无需调整标的资产的交易价格的，则标的资产的最终交易价格以本补充协议的约定为准。

#### （四）交易方式

上依投同意以现金交易方式出售并且上柴股份同意以现金交易方式购买无任何产权负担的、已完全实缴的拟转让股权，包括其现有和将来附着于这些拟转让股权或由此产生的全部权利。

#### （五）合同的生效条件

1、股权转让应以转让完成日或之前下列条件的满足作为前提条件（“先决条件”）（或依据下述第3款或第4款放弃）：

（1）上依投自身已采取必要的公司行为：

- 1) 批准签订和履行本协议；
- 2) 根据本协议批准向上柴股份出售拟转让股权。

（2）上柴股份自身已采取必要的公司行为：

- 1) 批准签订和履行本协议；
- 2) 批准根据本协议购买拟转让股权。

（3）上依红有权机构批准本协议以及重述版的章程。

（4）所有政府批准（包括但不限于上依红的评估报告取得有权国有资产管理部门的备案、有权国有资产管理部门对本次重组的审批、国家市场监督管理总局反垄断局按照中国《反垄断法》为经营者集中之目的对本次重组的无附加任何条件的批准（如适用）及中国证监会对本次重组的核准）均已取得且被双方所接受（为避免疑义，如果政府批准没有对本协议、重述的章程的条款作出修改，也没有对双方施加本协议、重述的章程没有规定的其它义务，则双方应当接受）；

（5）所有陈述在转让完成日均保持真实、准确、完整且不具误导性。

2、双方承诺将尽所有合理努力确保上述第 1 款所述的所有前提条件在合理可行时尽早得到满足，但在任何情况下应在本协议签署之后 12 个月内（双方书面同意延长的除外）得到满足。

3、如上述第 1 款（除其中第（2）项之外）所述前提条件在本协议签署之后 12 个月（双方书面同意延长的除外）内未全部得到满足，且上柴股份未放弃任何该等前提条件，上柴股份有权自行决定：

（1）至少提前三十（30）日书面通知对方后终止本协议，则任何一方无须就此承担任何责任；或

（2）选择在至少提前三十（30）日书面通知对方后，就延长期限继续履行本协议与对方达成一致。

4、就上述第 1 款第（2）项和第（4）项前提条件而言，除非上依投放弃该等前提条件，否则，如上述第 1 款第（2）项约定的前提条件在本协议签署之后 12 个月（双方书面同意延长的除外）内未全部得到满足或上述第 1 款第（4）项约定的前提条件在向政府提交政府批准申请后 9 个月内或双方另行同意的期限内未全部得到满足，上依投可经书面通知对方后立即终止本协议，任何一方无须就终止本协议承担任何责任。

## （六）本次发行股份购买资产的实施

1、在上述“合同的生效条件”第 1 款（除其中第（2）项以外）的前提条件被全部满足（或由上柴股份书面放弃）后的三（3）个中国及意大利的银行对公众的营业日（星期六、星期日和法定假期除外，以下简称“营业日”）内（并须受限于“合同的生效条件”第 3 和 4 款的规定），上依投应向上柴股份提供其可能合理要求的相关证明文件说明前述前提条件均得到满足（或由上柴股份书面放弃）。

2、在“合同的生效条件”第 1 款第（2）项的前提条件被满足（或由上依投书面放弃）后的三（3）个营业日内，上柴股份应向上依投提供其可能合理要求

的相关证明文件说明“合同的生效条件”第1款第（2）项规定的前提条件得到满足。

3、双方应促使上依红在本协议生效后三十日内于中国国家市场监督管理总局或其授权的地方机关（以下简称“市场监管局”）办理完成股权转让变更登记手续。

4、在上述第3款所述变更登记手续完成后的五个营业日内，上柴股份应当将转让总价划向上依投提前书面指定的银行账户并将相关银行凭证的复印件提供给上依投。一方作出的前述确认仅代表该方愿意使股权转让完成发生，而并不影响该方在对方所提供文件不符事实的情况下向其他方提出权利主张的权利。

5、为本协议目的，于市场监管局办理完成股权转让变更登记手续并向上依红颁发新的营业执照之日为转让完成日。

6、双方同意，于市场监管局办理完成股权转让变更登记手续并向上依红颁发新的营业执照后，上依红应立即向上柴股份根据股权转让完成后的出资情况出具出资证明书，并对上依红的股东名册做出变更。

7、一旦股权转让完成：

（1）各方及上依红应互相配合根据重述版的章程任免和调整其董事、监事和/或高级管理人员。

（2）依维柯股份有限公司（“依维柯”）的商号应从上依红名称中移除，双方进一步确认，一旦重组完成，上依红不得在任何方面包括但不限于其公司名称、产品、广告、宣传和沟通中以任何方式使用“依维柯”和/或“IVECO”名称、商标及标识，依维柯也不得在任何方面包括但不限于其公司名称、产品、广告、宣传和沟通中以任何方式使用上依红的名称、商标及标识（为公司生产并经依维柯出口的产品有关的目的除外）。

（3）2016年签订的《关于对上汽依维柯红岩商用车有限公司增资之框架协议》中给予上依红使用“IVECO Technology”侧贴将在股权转让完成日终止。

（4）除许可的 Daily 产品的不竞争义务应遵循各方另行达成的协议外，上海汽车集团股份有限公司和依维柯股份有限公司之间任何有关轻型和中型车辆业务的不竞争义务均已终止，以及任何有关重型车辆业务的不竞争义务已自 2021 年 3 月 21 日起终止。

（5）FPT 向上依红授予的车桥许可基于 2016 年签署的《关于对上汽依维柯红岩商用车有限公司增资之框架协议》已终止，若上依红仍有意愿使用该车桥，各方应协商签订一份新的协议。

（6）2016 年签订的《关于对上汽依维柯红岩商用车有限公司增资之框架协议》中关于上依红和上菲红的长期供货协议的规定已终止并由各方另行签署的协议规定取代，上依红将按新协议规定执行。

### （七）过渡期

上依投同意且承诺，在过渡期内，未经上柴股份事先书面同意，上依投不得质押、转让所持上依红全部或部分股权，或在拟转让股权上设置任何产权负担；不得直接或间接地就拟转让股权转让事项，与任何第三方进行磋商或谈判，或与第三方达成任何协议或谅解，也不得以其他方式从事可能对本次重组产生不利影响的行为。

双方同意，在双方就转让总价完成有权国有资产管理机构备案后，上柴股份将对上依红进行管理。但是，如果股权转让最终未能获得政府批准或本协议由于任何原因终止，上依红的治理应恢复至本协议签署之前应有的状态。

### （八）期间损益及滚存未分配利润安排

双方同意，上柴股份应聘请独立审计师于交割日当月月末结束后对上依红在过渡期内的损益情况进行审计并出具专项审计报告（以下称为“专项审计报告”）。双方同意，过渡期内拟转让股权在运营过程中产生的收益由上柴股份享有，亏损由上依投承担。如拟转让股权在过渡期内发生亏损，则由转让方于专项审计报告出具之日起 30 个工作日内以现金方式向上柴股份足额补足。

截至基准日，拟转让股权对应的滚存未分配利润，在转让完成后由上柴股份享有。

#### 四、《盈利预测补偿协议》及补充协议

##### （一）合同主体及签订时间

2021年3月31日，上柴股份与上汽集团（以下合称“双方”）签订了《盈利预测补偿协议》；2021年6月4日，上柴股份与上汽集团签订了《盈利预测补偿协议之补充协议》。

##### （二）盈利补偿期间

本次交易的盈利补偿期间为本次交易实施完毕之日（指上汽集团将上依投50%、上依红56.96%股权转让给上柴股份，并办理完成工商变更登记手续之日，下同）起连续三个会计年度（含本次交易实施完毕之日当年度）。若本次交易于2021年12月31日（含）前实施完毕，则本次交易的盈利补偿期间为2021年、2022年及2023年。如本次交易实施完毕的时间延后，则盈利补偿期间顺延。

##### （三）利润预测数

双方确认，上依红、上菲红在盈利补偿期间内的每一会计年度的净利润预测数以经有权国有资产监督管理机构备案的《资产评估报告》所预测的同期净利润数为准。

根据东洲出具的《上依红评估报告》和《上菲红评估报告》，上依红、上菲红在2021年至2023年期间各年度预测净利润数及基于该预测数计算的业绩承诺资产对应利润预测数如下表所示：

单位：万元

| 标的公司 | 项目                      | 2021年     | 2022年     | 2023年     |
|------|-------------------------|-----------|-----------|-----------|
| 上依红  | 扣除非经常性损益后归属于母公司所有者的净利润数 | 23,589.21 | 34,614.44 | 32,278.87 |
|      | 归属于母公司所有者的净利润数（含非经常性损益） | 25,687.83 | 34,614.44 | 32,854.57 |
| 上菲红  | 扣除非经常性损益后归属于母公司所有者的净利润数 | 36,979.47 | 33,678.49 | 33,536.55 |



本次交易的业绩承诺资产对应利润预测数如下表所示：

单位：万元

| 业绩承诺资产                     | 项目       | 2021 年    | 2022 年    | 2023 年    |
|----------------------------|----------|-----------|-----------|-----------|
| 业绩承诺资产 1<br>(上依红 61.48%股权) | 扣非后利润预测数 | 14,502.68 | 21,281.00 | 19,845.09 |
|                            | 扣非前利润预测数 | 15,792.91 | 21,281.00 | 20,199.03 |
| 业绩承诺资产 2<br>(上菲红 30%股权)    | 扣非后利润预测数 | 11,093.84 | 10,103.55 | 10,060.97 |

#### （四）实际利润的确定

双方同意，上柴股份应在盈利补偿期间内每个会计年度结束时，聘请合格审计机构对业绩承诺资产的实际盈利情况出具专项审核意见。在专项审核意见确定业绩承诺资产 1 的实际盈利情况时，应剔除本次重组募投项目“智慧工厂”项目的影响。

双方同意，业绩承诺资产的实际盈利数应根据合格审计机构出具的上述专项审核意见结果为依据确定。

双方同意，上柴股份将在盈利补偿期间内每年的年度报告中单独披露：（1）业绩承诺资产 1 扣非前实际盈利数与业绩承诺资产 1 扣非前利润预测数的差异情况，（2）业绩承诺资产 1 扣非后实际盈利数与业绩承诺资产 1 扣非后利润预测数的差异情况，以及（3）业绩承诺资产 2 扣非后实际盈利数与业绩承诺资产 2 扣非后利润预测数的差异情况。

#### （五）保证责任和补偿义务

上汽集团保证，自本次交易实施完毕当年至盈利补偿期间任一会计年度期末，（1）业绩承诺资产 1 累积扣非前实际盈利数不低于约定的业绩承诺资产 1 截至当期期末累积扣非前利润预测数的总和；（2）业绩承诺资产 1 累积扣非后实际盈利数不低于约定的业绩承诺资产 1 截至当期期末累积扣非后利润预测数的总和；且（3）业绩承诺资产 2 累积扣非后实际盈利数不低于约定的业绩承诺资产 2 截至当期期末累积扣非后利润预测数的总和。

如果自本次交易实施完毕当年至盈利补偿期间任一会计年度期末，（1）业绩承诺资产 1 累积扣非前实际盈利数未达到上述约定，或者（2）业绩承诺资产

1 累积扣非后实际盈利数未达到上述约定，或者（3）业绩承诺资产 2 累积扣非后实际盈利数未达到上述约定，则上汽集团须向上柴股份进行补偿。

上汽集团保证，通过本次交易获得的对价股份优先用于履行业绩补偿承诺，不通过质押股份等方式逃废补偿义务。未来如质押通过本次交易获得的对价股份，上汽集团将书面告知质权人根据本协议上述股份具有潜在业绩承诺补偿义务情况，并在质押协议中就相关股份用于支付业绩补偿事项等与质权人作出明确约定。

## （六）盈利补偿的实施

1、根据合格审计机构出具的专项审核意见，如果自本次交易实施完毕当年至盈利补偿期间任一会计年度期末，1）业绩承诺资产 1 累积扣非前实际盈利数小于截至当期期末业绩承诺资产 1 累积扣非前利润预测数的总和，或者（2）业绩承诺资产 1 累积扣非后实际盈利数小于截至当期期末业绩承诺资产 1 累积扣非后利润预测数的总和，或者（3）业绩承诺资产 2 累积扣非后实际盈利数小于截至当期期末业绩承诺资产 2 累积扣非后利润预测数的总和，则上汽集团应优先以其在本次交易中获得的上柴股份股份向上柴股份作出补偿；不足部分应以现金作为补充补偿方式。

2、在盈利补偿期间内：

（1）就业绩承诺资产 1 而言，

1）若业绩承诺资产 1 累积扣非前实际盈利数小于截至当期期末业绩承诺资产 1 累积扣非前利润预测数的总和，则具体股份补偿数额按照下列计算公式计算：

当期补偿金额=（截至当期期末业绩承诺资产 1 累积扣非前利润预测数－截至当期期末业绩承诺资产 1 累积扣非前实际盈利数）÷盈利补偿期间内各年的业绩承诺资产 1 扣非前利润预测数总和×业绩承诺资产 1 交易作价－累积已补偿金额

当期应补偿股份数量=当期补偿金额/本次交易的每股发行价格

2) 若业绩承诺资产 1 累积扣非后实际盈利数小于截至当期期末业绩承诺资产 1 累积扣非后利润预测数的总和，则具体股份补偿数额按照下列计算公式计算：

当期补偿金额=（截至当期期末业绩承诺资产 1 累积扣非后利润预测数—截至当期期末业绩承诺资产 1 累积扣非后实际盈利数）÷盈利补偿期间内各年的业绩承诺资产 1 扣非后利润预测数总和×业绩承诺资产 1 交易作价—累积已补偿金额

当期应补偿股份数量=当期补偿金额/本次交易的每股发行价格

3) 尽管有前述约定，若业绩承诺资产 1 累积扣非前实际盈利数小于截至当期期末业绩承诺资产 1 累积扣非前利润预测数的总和，并且业绩承诺资产 1 累积扣非后实际盈利数小于截至当期期末业绩承诺资产 1 累积扣非后利润预测数的总和，则就业绩承诺资产 1 而言，具体股份补偿数额按照第 1) 项与第 2) 项分别计算得出的较高值予以确定。

(2) 就业绩承诺资产 2 而言：

若业绩承诺资产 2 累积扣非后实际盈利数小于截至当期期末业绩承诺资产 2 累积扣非后利润预测数的总和，则具体股份补偿数额按照下列计算公式计算：

当期补偿金额=（截至当期期末业绩承诺资产 2 累积扣非后利润预测数—截至当期期末业绩承诺资产 2 累积扣非后实际盈利数）÷盈利补偿期间内各年的业绩承诺资产 2 利润预测数总和×业绩承诺资产 2 交易作价—累积已补偿金额

当期应补偿股份数量=当期补偿金额/本次交易的每股发行价格

(3) 就每项业绩承诺资产，盈利补偿期间内每一年度补偿金额分别逐年计算，如果某一年度按前述公式计算的当期补偿金额小于 0 时，按 0 取值，即已经补偿的金额不冲回。

(4) 自本次发行完成日起，如在盈利补偿期间上市公司实施送股、配股、资本公积转增股本，上汽集团根据上述公式计算出的当期应补偿股份数量调整为：按上述公式计算的当期应补偿股份数量×（1+转增或送股或配股比例）。

(5) 自本次发行完成日起，如在盈利补偿期间上市公司实施分红派息，上汽集团根据上述公式计算出的当期应补偿股份所对应的现金股利应返还给上市公司，计算公式为：返还金额=每股已分配现金股利（以税后金额为准）×当期应补偿股份数量。

3、在盈利补偿期间内，如上汽集团在本次交易中获得的上市公司股份不足以履行盈利补偿义务时，不足部分以现金方式进行补偿。

4、在盈利补偿期间届满时，上柴股份应聘请合格审计机构对业绩承诺资产 1 和业绩承诺资产 2 分别进行减值测试并出具相应的减值测试报告。若出现任何业绩承诺资产期末减值额>盈利补偿期间内累积补偿金额的情况，上汽集团应另行向上柴股份进行补偿，具体补偿安排如下：

需另行补偿股份数量=（该业绩承诺资产期末减值额－该业绩承诺资产在盈利补偿期间累积补偿金额）/本次交易的每股发行价格。

上汽集团应就补偿股份不足部分以现金方式向上柴股份进行补偿。

注 1：期末减值额为业绩承诺资产作价减去期末业绩承诺资产的评估值并扣除盈利补偿期间内业绩承诺资产股东增资、减资、接受赠与以及利润分配的影响。

注 2：自本次发行完成日起，如在盈利补偿期间上市公司实施送股、配股、资本公积转增股本，上汽集团根据上述公式计算出的需另行补偿股份数量调整为：按上述公式计算的需另行补偿股份数量×（1+转增或送股或配股比例）。

注 3：自本次发行完成日起，如在盈利补偿期间上市公司实施分红派息，上汽集团根据上述公式计算出的需另行补偿股份所对应的现金股利应返还给上市公司，计算公式为：返还金额=每股已分配现金股利（以税后金额为准）×需另行补偿股份数量。

5、双方同意，若按上述约定确定的相关补偿股份数量不是整数的（精确至个位），则向上进位至整数，由上汽集团补偿给上柴股份。

6、双方同意，上汽集团因每项业绩承诺资产盈利补偿及减值补偿向上柴股份进行的股份补偿及现金补偿总额合计不超过该项业绩承诺资产的交易价格。

7、在盈利补偿期间或盈利补偿期间届满时，若上汽集团根据本协议的相关约定须向上柴股份进行股份补偿的，上柴股份应在合格审计机构出具专项审核意见或减值测试报告后 60 日内就本协议项下应补偿股份的股份回购及注销事宜制定议案和召开董事会应发出股东大会通知。

若上柴股份股东大会审议通过该议案，上柴股份将按照总价人民币 1.00 元的价格定向回购上述应补偿股份并予以注销；上柴股份应在股东大会决议公告后 10 个工作日内书面通知上汽集团，上汽集团应在接到通知后 30 个工作日内协助上柴股份办理完成补偿股份的回购及注销手续。若上柴股份股东大会未通过上述定向回购议案或因未获得上柴股份相关债权人认可等原因而无法实施的，则上柴股份应在股东大会决议公告或上述情形发生后 10 个工作日内书面通知上汽集团，上汽集团应在接到通知后的 30 个工作日内将上述应补偿股份无偿赠送给上汽集团之外的其他股东，其他股东按其在上柴股份的持股比例获赠股份。具体的股份回购方案或股份赠送方案届时将由上柴股份董事会制定并实施。

8、在盈利补偿期间或盈利补偿期间届满时，若上汽集团根据本协议的相关约定须向上柴股份进行现金补偿的，上汽集团应在接到上柴股份书面通知后 30 个工作日内将应补偿现金支付至上柴股份。

## （七）不可抗力

本协议所称不可抗力事件是指受不可抗力影响一方不能合理控制的，无法预料或即使可预料到也不可避免且无法克服的，使该方对本协议全部或部分的履行在客观上成为不可能或不实际的任何事件，包括但不限于洪水、火灾、台风、地震及其他自然灾害、传染性疾病、罢工、骚动、暴乱及战争（不论曾否宣战）、法律规定或其适用的变化以及政府部门的作为及不作为等。

因不可抗力事件致使任何一方不能履行或不能完全履行本协议时，该方应立即将该等情况以书面形式通知本协议其他方，并在该等情况发生之日起 15 日内提供详情及本协议不能履行或者部分不能履行，或者需要延期履行的理由的有效证明。受不可抗力影响的一方应尽力采取措施，减少不可抗力造成的损失，努力保护其他方的合法权益。

如因不可抗力事件，一方部分或全部不能履行本协议项下的义务，将不构成违约，该义务的履行在不可抗力事件妨碍其履行期间应予中止。不可抗力事件或其影响终止或消除后，该方须立即恢复履行在本协议项下的各项义务。如不可抗力事件及其影响持续 30 日或以上并且致使协议任何一方丧失继续履行本协议的能力，则任何一方有权决定终止本协议。

## 第九章 本次交易的合规性分析

### 一、本次交易符合《重组管理办法》第十一条规定

#### （一）符合国家产业政策和有关环境保护、土地管理、反垄断等法律和行政法规的规定

##### 1、本次交易符合国家相关产业政策

本次交易中，上市公司拟注入资产为上依投 50%股权、上依红 100%股权、上菲红 10%股权。根据中国证监会发布的《上市公司行业分类指引（2012 年修订稿）》，上述标的资产中，上依投母公司层面不直接开展生产经营业务，主要持有另外两家标的公司上依红、上菲红的相关股权，为持有上依红、上菲红相关股权的持股平台。上依红属于“C36 制造业—汽车制造业”，是国内领先的重型卡车生产制造企业，与上市公司及标的资产上菲红柴油发动机业务具有良好的业务联动和战略协同效应，本次重组将进一步完善上市公司的产业链布局。上菲红属于“C34 制造业—通用设备制造业”，专注于柴油发动机及配件的研发、生产、销售，是中国领先的柴油机制造企业之一，也是中国高技术、低排放柴油机的推进者，本次重组实现了上汽集团及产业合作方优质柴油发动机资产的优化布局，标的资产注入后将进一步提升上市公司柴油机产品的竞争实力。

本次重组完成后，上市公司将致力于打造重型卡车和柴油发动机两大产业板块协同发展的新格局，其中重型卡车业务将以本次交易完成后全资控股的上依红为平台，打造成为商用车重卡领域的头部企业，柴油发动机业务将延续国内领先的多领域独立供应商的定位，为国内外商用车、工程机械、农机、中小型船舶和发电机组客户提供技术领先的产品。

综上所述，本次交易符合国家产业政策。

##### 2、本次交易符合有关环境保护法律和行政法规的规定

本次重组的标的公司不属于《上市公司环境信息披露指南》（征求意见稿）中规定的重污染行业。根据标的公司提供的资料及其确认、相关政府部门出具的

证明文件，标的公司及其子公司在报告期内存在 3 项因违反环境保护相关法律法规受到的行政处罚，具体情况如下：

| 序号 | 被处罚人 | 决定机关           | 处罚决定书文号           | 处罚事由                                                                                                                                         | 罚款金额（元） | 处罚决定日期    |
|----|------|----------------|-------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------|-----------|
| 1  | 上依红  | 重庆市生态环境局两江新区分局 | 渝环（两江）罚字[2019]65号 | 驾驶室、烘干废气排放口（FQ-8）甲苯与二甲苯最高排放浓度为 46.4mg/L，苯系物最高排放浓度为 54.4mg/L，总 VOCs 最高排放浓度为 71.9mg/L，分别超过排污许可证规定标准的 1.58 倍、1.59 倍、1.4 倍，属于未按照排污许可证规定排污的环境违法行为 | 100,000 | 2019/4/25 |
| 2  | 上菲红  | 重庆市生态环境局两江新区分局 | 渝环（两江）罚字[2019]55号 | 甲苯与二甲苯最高排放浓度为 44.7mg/m <sup>3</sup> ，总 VOCs 最高排放浓度为 92.2mg/m <sup>3</sup> ，分别超过排污许可证规定标准的 1.13 倍、0.54 倍，属于未按照排污许可证规定排污的环境违法行为                | 100,000 | 2019/4/4  |
| 3  |      | 重庆市生态环境局两江新区分局 | 渝环（两江）罚字[2019]99号 | 食堂油烟废气（FQ-9）监测结果平均值为 3.53mg/m <sup>3</sup> ，超过排污许可证允许的油烟排放浓度 0.765 倍，属于超过排污许可证排放标准排放污染物的环境违法行为。                                              | 50,000  | 2019/7/4  |

就以上上依红受到的一项环保处罚，重庆市生态环境局两江新区分局于 2021 年 1 月 15 日出具《重庆市生态环境局两江新区分局关于查询行政处罚情况的复函》，证明：“经查阅档案资料，自 2019 年 1 月 1 日-2021 年 1 月 15 日，你公司（上依红）因环境违法行为受到行政处罚情况如下：2018 年 6 月 22 日监督性监测发现你单位存在超证排污的环境违法行为，我局于 2019 年 4 月 24 日下达行政处罚 10 万元。上述案件不属于重大违法违规行为，你公司已主动缴纳罚款，案件已结案。”

就以上上菲红受到的两项环保行政处罚，重庆市生态环境局两江新区分局于 2021 年 1 月 13 日出具《重庆市生态环境局两江新区分局关于查询行政处罚情况的复函》，证明：“经查阅档案资料，自 2019 年 1 月 1 日-2021 年 1 月 13 日，你公司因环境违法行为受到行政处罚情况如下：2019 年 4 月 4 日因超证排污的环境违法行为受到分局处罚 10 万元；2019 年 7 月 4 日因超证排污的环境违法行



为受到分局处罚 5 万元；上述案件不属于重大违法违规行为，你公司已主动缴纳罚款，案件已结案。”

根据标的公司提供的资料及其确认、相关政府部门出具的证明文件，除上述 3 项环保处罚外，标的公司及其子公司在报告期内未受到其他环保相关的行政处罚。标的公司上依红、上菲红已根据所处行业要求和自身实际情况制定了详细的环境保护相关管理制度，相关环保设施运行和维护情况良好。在建立健全相关环保制度的同时，近年来持续进行环保投入，严格按照污染物排放总量控制要求，对生产工艺和环保治理设施进行改造和完善。

综上所述，本次交易符合有关环境保护方面法律法规的规定。

### **3、本次交易符合土地管理法律和行政法规的规定**

本次交易的标的资产分别为上依投 50.00%的股权、上依红 100.00%的股权和上菲红 10.00%的股权，不涉及土地房产的权属转移。

截至本报告书签署日，标的公司部分自有资产尚未取得权属证书，相关政府主管部门已出具办证无障碍的确认，或对应标的公司已对该等资产作出资产出售安排，具体情况详见本报告书“第四章 标的资产基本情况”。标的公司报告期内不存在因违反土地管理方面法律法规而受到重大行政处罚的情况。

综上所述，本次交易符合有关土地管理方面法律法规的规定。

### **4、本次交易不存在违反反垄断相关法律法规的情形**

根据《中华人民共和国反垄断法》的规定，本次交易属于经营者集中情形。《经营者集中申报标准的规定》第三条规定，经营者集中达到下列标准之一的，经营者应当事先向国务院反垄断执法机构申报，未申报的不得实施集中：

1、参与集中的所有经营者上一会计年度在全球范围内的营业额合计超过 100 亿元人民币，并且其中至少两个经营者上一会计年度在中国境内的营业额均超过 4 亿元人民币；

2、参与集中的所有经营者上一会计年度在中国境内的营业额合计超过 20 亿元人民币，并且其中至少两个经营者上一会计年度在中国境内的营业额均超过

4 亿元人民币。

根据上市公司及标的公司经审计的财务数据，本次交易达到了《国务院关于经营者集中申报标准的规定》所规定的经营者集中的申报标准。本次交易相关方将严格按照《反垄断法》、《国务院关于经营者集中申报标准的规定》等相关规定的要求准备经营者集中事项的申报文件，并将向反垄断主管部门进行申报。

综上所述，本次交易整体符合国家产业政策和有关环境保护、土地管理、反垄断等法律和行政法规的规定，符合《重组管理办法》第十一条第（一）项的规定。

## （二）不会导致上市公司不符合股票上市条件

本次发行股份购买资产完成后，在不考虑募集配套资金的情形下，上市公司的股本总额将增至 140,374.89 万股（未考虑本次交易配套募集资金部分），符合《上市规则》所规定的“公司股本总额不少于人民币 5,000 万元”的要求。

根据《证券法》、《股票上市规则》的相关规定，上市公司股权分布发生变化不再具备上市条件是指“社会公众持有的股份低于公司股份总数的 25%，公司股本总额超过人民币 4 亿元的，社会公众持股的比例低于 10%。社会公众不包括：（1）持有上市公司 10%以上股份的股东及其一致行动人；（2）上市公司的董事、监事、高级管理人员及其关联人”。本次交易完成后，社会公众持有的股份比例不低于 10%，仍然符合《公司法》、《证券法》、《股票上市规则》等法律和行政法规规定的股票上市条件。

上市公司在最近三年无重大违法违规行为，财务会计报告无虚假记载。公司满足《公司法》、《证券法》及《上市规则》等法律法规规定的股票上市条件。

综上所述，本次交易符合《重组管理办法》第十一条第（二）项的规定。

## （三）重大资产重组所涉及的资产定价公允，不存在损害上市公司和股东合法权益的情形

### 1、标的资产定价情况

本次交易按照相关法律法规的规定依法进行，由上市公司董事会提出方案，并聘请符合《证券法》相关规定的中介机构依据有关规定出具审计、评估等相关报告。本次交易中标的资产的交易定价均以评估报告的评估结果为定价基础，经交易双方公平协商确定，定价合法、公允，没有损害上市公司及广大股东利益。除为本次交易提供资产评估服务外，相关评估机构及其经办评估师与本次交易各方不存在关联关系，也不存在影响其提供服务的现实及预期的利益关系或冲突，其进行评估符合客观、公正、独立的原则和要求，具有独立性。

## 2、发行股份的定价

根据《重组管理办法》相关规定：上市公司发行股份的价格不得低于市场参考价的 90%。市场参考价为审议本次发行股份购买资产的首次董事会决议公告日前 20 个交易日、60 个交易日或者 120 个交易日的公司 A 股股票交易均价之一。

本次发行股份的价格选择本次重组首次董事会会议决议公告日前 120 个交易日 A 股股票交易均价作为市场参考价，发行价格为市场参考价的 90%，为 8.16 元/股。

如定价基准日至本次发行股份完成日期间，上市公司如有派息、送股、配股、资本公积金转增股本等除权、除息事项，本次发行股份的价格将作相应调整，具体调整公式如下：

派送股票股利或资本公积转增股本： $P1 = P0 / (1 + n)$ ；

配股： $P1 = (P0 + A \times k) / (1 + k)$ ；

上述两项同时进行： $P1 = (P0 + A \times k) / (1 + n + k)$ ；

派送现金股利： $P1 = P0 - D$ ；

上述三项同时进行： $P1 = (P0 - D + A \times k) / (1 + n + k)$ 。

其中： $P0$  为调整前有效的发行价格， $n$  为该次送股率或转增股本率， $k$  为配股率， $A$  为配股价， $D$  为该次每股派送现金股利， $P1$  为调整后有效的发行价格。

## 3、本次交易程序合法合规

上市公司自本次交易停牌以来按时公布重大资产重组进程，及时、全面地履行了法定的公开披露程序。本次重组依法进行，由公司董事会提出方案，聘请符合《证券法》相关规定的审计机构、评估机构、律师和独立财务顾问等中介机构出具相关报告，获得公司董事会审议通过，并按程序报送监管部门审批。本报告书在提交董事会审议时，独立董事就该事项发表了独立意见。因此，本次交易依据《公司法》、《股票上市规则》、《公司章程》等规定遵循公开、公平、公正的原则并履行合法程序，不存在损害公司及其股东利益的情形。

#### 4、独立董事意见

上市公司独立董事关注了本次交易的方案、交易定价以及交易完成后上市公司的发展前景，同时就本次交易发表了独立意见：

“标的资产的最终交易价格按照以 2020 年 12 月 31 日为评估基准日，经符合相关法律法规要求的资产评估机构东洲并经有权国有资产监督管理部门备案的评估值为基础，由公司与交易对方协商确定，标的资产交易定价公允，未损害公司及中小股东的利益。

综上，作为公司独立董事，我们认为公司为本次交易所选聘的评估机构具有独立性，评估假设前提合理，评估方法与评估目的具有相关性，评估结果与标的资产定价公允。”

综上所述，本次交易所涉及的资产定价公允，不存在损害上市公司和股东合法权益的情形，符合《重组管理办法》第十一条第（三）项的规定。

#### **（四）重大资产重组所涉及的资产权属清晰，资产过户或者转移不存在法律障碍，相关债权债务处理合法**

本次交易的标的资产分别为上依投 50.00%的股权、上依红 100.00%的股权和上菲红 10.00%的股权。交易对方所认缴的标的资产的注册资本已全部缴足，不存在出资不实、抽逃出资或者影响标的资产合法存续的情况；交易对方合法拥有标的资产相应比例股权完整的所有权，其所持标的资产股权为权属清晰的经营性资产，不存在权属纠纷或潜在纠纷；不存在通过信托或委托持股等方式替他人

持有或为他人利益而持股的情形，未设置任何抵押、质押、留置等担保权和其他第三方权利或其他限制转让的合同或约定，亦不存在被查封、冻结、托管等限制转让的情形，其所持标的资产股权在约定期限内办理完毕过户手续不存在法律障碍。

本次重组涉及的标的资产为股权类资产，不涉及债权债务的转移或处置。截至本报告书签署日，本次重组涉及的标的公司控股股东变更事宜，已取得贷款人的同意。

综上所述，本次交易涉及的资产权属清晰，该等资产的过户或者转移不存在实质性法律障碍，不涉及债权债务处理事项，本次交易《重组管理办法》第十一条第（四）项的规定。

#### **（五）有利于上市公司增强持续经营能力，不存在可能导致上市公司重组后主要资产为现金或者无具体经营业务的情形**

本次重组前，上市公司的主要业务为设计、生产和制造内燃机及动力总成，包括为商用车、工程机械以及船舶和发电机组等配套用的柴油发动机及零部件等设计、生产与销售，产品用于商用车、工程机械、农用机械、船舶、移动式电站等领域。

本次交易的标的资产中，上依投母公司层面不直接开展生产经营业务，主要持有另外两家标的公司上依红、上菲红的相关股权；标的资产上依红是国内领先的重型卡车生产制造企业，与上市公司及标的资产上菲红柴油发动机业务具有良好的业务联动和战略协同效应，本次重组将进一步完善上市公司的产业链布局；上菲红专注于柴油发动机及配件的研发、生产、销售，是中国领先的柴油机制造企业之一，也是中国高技术、低排放柴油机的推进者，本次重组实现了上汽集团及产业合作方优质柴油发动机资产的优化布局，标的资产注入后将进一步提升上市公司柴油机产品的竞争实力。

本次重组完成后，上市公司将致力于打造重型卡车和柴油发动机两大产业板块协同发展的新格局，其中重型卡车业务将以本次交易完成后全资控股的上依红为平台，打造成为商用车重卡领域的头部企业，柴油发动机业务将延续国内领先

的多领域独立供应商的定位，为国内外商用车、工程机械、农机、中小型船舶和发电机组客户提供技术领先的产品。

综上所述，本次交易有利于上市公司增强持续经营能力，不存在可能导致上市公司重组后主要资产为现金或者无具体经营业务的情形，符合《重组管理办法》第十一条第（五）项的规定。

### **（六）有利于上市公司在业务、资产、财务、人员、机构等方面与实际控制人及其关联方保持独立，符合中国证监会关于上市公司独立性的相关规定**

本次交易前，上市公司在业务、资产、财务、人员、机构等方面与控股股东、实际控制人及其关联人保持独立，符合中国证监会关于上市公司独立性的相关规定。

本次交易完成后，上市公司的控股股东上汽集团和实际控制人上汽总公司承诺在本次交易后将按照《公司法》《证券法》和其他有关法律法规对上市公司独立性的要求，合法合规地行使股东权利并履行相应的义务，采取切实有效措施保证上市公司在人员、资产、财务、机构和业务方面的独立，上市公司的控股股东上汽集团、实际控制人上汽总公司已出具《关于保持上市公司独立性的承诺函》，以保证上市公司独立性，具体承诺内容详见“重大事项提示”之“八、本次交易相关方作出的重要承诺”之“（九）关于保持上市公司独立性的承诺函”。

综上，本次交易完成后，上市公司与控股股东、实际控制人及其关联企业之间在业务、资产、财务、人员、机构等方面保持独立，符合中国证监会关于上市公司独立性的相关规定，符合《重组管理办法》第十一条第（六）项的规定。

### **（七）有利于上市公司形成或者保持健全有效的法人治理结构**

本次交易前，上市公司已按照《公司法》等相关规定的要求，建立了由股东大会、董事会、监事会和高级管理人员组成的完善的公司治理架构。本次交易完成后，上市公司将继续严格按照《公司法》、《证券法》和《上市公司治理准则》等法律法规及公司章程的要求规范运作，不断完善公司法人治理结构。

综上所述，本次交易有利于上市公司形成或者保持健全有效的法人治理结构，符合《重组管理办法》第十一条第（七）项的规定。

综上所述，本次交易符合《重组管理办法》第十一条规定。

## 二、本次交易不适用《重组管理办法》第十三条的说明

本次交易前后，上市公司的实际控制人均为上汽总公司，上市公司的控制权未发生变动。因此，本次交易不属于《重组管理办法》第十三条所规定的控制权发生变更的情形。

## 三、本次交易符合《重组管理办法》第四十三条的要求

### （一）有利于提高上市公司资产质量、改善公司财务状况、增强持续盈利能力

通过本次交易，上市公司将形成“重型卡车+柴油发动机”一体化发展布局，重型卡车业务将以本次交易完成后全资控股的上依红为平台，打造成为商用车重卡领域的头部企业。柴油发动机业务，将延续国内领先的多领域独立供应商的定位，为国内外商用车、工程机械、农机、中小型船舶和发电机组客户提供技术领先的产品。为提高重组后新注入资产的绩效，同时满足上市公司未来的资金需求，本次重组拟募集配套资金不超过 200,000.00 万元，本次募集配套资金扣除中介机构费用及其他相关费用后，拟用于支付本次交易现金对价、上依红“智慧工厂”项目和“新一代智能重卡”项目，该等项目有利于增强标的公司的核心竞争力和持续发展能力。因此，本次交易有利于改善上市公司资产质量、改善上市公司财务状况，提升上市公司的盈利能力以及可持续发展能力，有利于保护上市公司全体股东的利益。

综上所述，本次交易有利于提高上市公司资产质量、改善公司财务状况、增强持续盈利能力。

### （二）有利于上市公司避免同业竞争和减少关联交易，增强独立性

#### 1、本次交易后上市公司的关联交易情况

本次交易前，上市公司已依照《公司法》、《证券法》及中国证监会的相关要求，制定了关联交易的相关规定，对公司关联交易的原则、关联方和关联关系、关联交易的决策程序、关联交易的披露等均制定了相关规定并严格执行，日常关联交易按照市场原则进行。与此同时，上市公司监事会、独立董事能够依据法律法规及《公司章程》的规定，勤勉尽责，切实履行监督职责，对关联交易及时、充分发表意见。

本次交易完成后，原上市公司与上依红之间的关联销售减少，上市公司关联销售占其营业收入的比例将有所下降，关联采购金额占其营业成本的比例将有所上升。本次重组新增关联交易主要是本次重组标的公司上依红（本次重组完成后成为上市公司的子公司）向上菲红（本次重组完成后成为上市公司的合营企业）采购发动机、上依红存款于上汽财务、上依红为其经销商或客户向上汽财务、安吉租赁融资承担债权收购和租赁权收购责任以及关联租赁、关联销售等，前述新增关联交易具备商业合理性、定价公允，未对上柴股份独立性造成重大不利影响。

同时，该述关联交易将在符合《上市规则》、《上市公司治理准则》、《上海柴油机股份有限公司章程》、《上海柴油机股份有限公司关联交易管理办法》以及《上海柴油机股份有限公司与控股股东财务公司关联交易的控制制度》等相关规定的前提下进行。公司未来发生的关联交易将继续遵循公开、公平、公正的原则，对于必要的关联交易，公司将在保证关联交易价格合理、公允的基础上，严格执行相关法律法规以及公司内部治理制度有关规定，履行相应决策程序并订立协议或合同，及时进行信息披露，维护公司及广大中小股东的合法权益。

为充分保护交易完成后上市公司的利益，规范可能存在的关联交易，上汽总公司、上汽集团及重庆机电均出具了《关于规范关联交易的承诺函》，具体承诺内容详见“重大事项提示”之“八、本次交易相关方作出的重要承诺”之“（十）关于规范关联交易的承诺函”。

## 2、本次交易后上市公司的同业竞争情况

本次交易前，上汽集团通过上依投间接持有上菲红 30.00%的权益比例，上柴股份与上菲红之间存在潜在的少数同业竞争，但并不构成上柴股份与上汽集团及其其他控股子公司之间的同业竞争关系。



通过本次交易，上汽集团将持有的上依投 50.00%股权将转让给上柴股份，解决了上汽集团收购上柴股份时产生的潜在的少数同业竞争问题。在上依红 100%股权注入上柴股份后，上柴股份将形成重型卡车和柴油发动机两大产业板块协同发展的业务格局。本次交易完成后，上柴股份在重型卡车领域与上汽集团不存在同业竞争的情况。

为了维护上市公司生产经营的独立性，保护广大投资者、特别是中小投资者的合法权益，上市公司的控股股东上汽集团、实际控制人上汽总公司出具了《关于避免同业竞争的承诺函》，具体承诺内容详见“重大事项提示”之“八、本次交易相关方作出的重要承诺”之“（十一）关于避免同业竞争的承诺函”。在避免同业竞争的相关承诺得以严格履行的情况下，本次交易不会影响上市公司的独立性。

### 3、本次交易后上市公司的独立性情况

本次交易完成后，上市公司将继续在资产、人员、财务、机构、业务等方面与控股股东、实际控制人及其关联方保持独立，符合中国证监会关于上市公司独立性的相关规定。上市公司的控股股东上汽集团、实际控制人上汽总公司出具了《关于保持上市公司独立性的承诺函》，保证本次交易完成后，保证上市公司人员独立、资产独立完整、财务独立、业务独立、机构独立。

综上所述，本次交易符合《重组管理办法》第四十三条第一款第（一）项之规定。

### （三）注册会计师对上市公司最近一年财务会计报告出具无保留意见审计报告

本次交易前，上市公司最近一年财务会计报告已经安永华明会计师事务所（特殊普通合伙）审计，并出具了安永华明（2021）审字第 60462488\_B01 号标准无保留意见的审计报告。

#### **（四）上市公司及其现任董事、高级管理人员不存在因涉嫌犯罪正被司法机关立案侦查或涉嫌违法违规正被中国证监会立案调查的情形**

截至本报告书签署日，上市公司及其现任董事、高级管理人员不存在因涉嫌犯罪正被司法机关立案侦查或涉嫌违法违规正被中国证监会立案调查的情形，符合《重组管理办法》第四十三条第（三）项的规定。

#### **（五）上市公司发行股份所购买的资产，应当为权属清晰的经营性资产，并能在约定期限内办理完毕权属转移手续**

上市公司本次拟购买的资产为上依投 50%股权、上依红 100%股权以及上菲红 10%股权。本次重组涉及的标的公司的主要资产权属清晰，不存在产权纠纷，除本报告书已披露的情形外，不存在抵押、质押、查封、冻结等权利受到限制的情形。部分自有资产尚未取得权属证书，相关政府主管部门已出具办证无障碍的确认，或对应标的公司已对该等资产作出资产出售安排，因此不会对本次重组构成实质性法律障碍。

综上所述，上市公司发行股份拟购买的资产为权属清晰的经营性资产，在本次交易方案获得有关部门批准或核准后，预计标的资产能在约定期限内办理完毕权属转移手续，符合《重组管理办法》第四十三条第（四）项的规定。

综上所述，本次交易符合《重组管理办法》第四十三条规定。

#### **四、本次交易符合《重组管理办法》第四十四条及其适用意见、相关指引的规定**

《重组管理办法》及《<上市公司重大资产重组管理办法>第十四条、第四十四条的适用意见——证券期货法律适用意见第 12 号》的规定：上市公司发行股份购买资产的，可以同时募集部分配套资金。上市公司发行股份购买资产同时募集的部分配套资金，主要用于提高重组项目整合绩效，主要包括：本次并购重组交易中现金对价的支付；本次并购交易税费、人员安置费用等并购整合费用的支付；本次并购重组所涉及标的资产在建项目建设、运营资金安排；部分补充上

上市公司流动资金等。所配套资金比例不超过拟购买资产交易价格 100%的，一并由并购重组审核委员会予以审核；超过 100%的，一并由发行审核委员会予以审核。

《监管规则适用指引——上市类第 1 号》中规定：考虑到募集资金的配套性，所募资金可以用于支付本次并购交易中的现金对价，支付本次并购交易税费、人员安置费用等并购整合费用和投入标的资产在建项目建设，也可以用于补充上市公司和标的资产流动资金、偿还债务。募集配套资金用于补充公司流动资金、偿还债务的比例不应超过交易作价的 25%；或者不超过募集配套资金总额的 50%。

本次交易停牌前六个月内及停牌期间，交易对方不存在以现金增资入股标的资产的情况。本次重组拟募集配套资金总额 200,000.00 万元，不超过本次交易中以发行股份方式购买资产的交易价格的 100%，不超过本次交易前上市公司总股本的 30%。本次募集配套资金扣除中介机构费用及其他相关费用后，拟用于支付本次交易现金对价、上依红“智慧工厂”项目及“新一代智能重卡”项目。

综上所述，本次交易符合《重组管理办法》第四十四条及其适用意见、相关指引的规定以及中国证监会相关要求。

## 五、本次交易符合《重组管理办法》第四十六条规定

本次发行股份购买资产的交易对方认购的上市公司股份自股份发行结束并上市之日起按照相关法律、法规的规定予以锁定。本次发行完成后，上汽集团在本次重组中以资产认购取得的上柴股份股份，自该等股份登记至上汽集团在中国证券登记结算有限责任公司上海分公司开立的股票账户之日起 36 个月内不得以任何方式转让，包括但不限于通过证券市场公开转让或通过协议方式转让，但是在适用法律许可的前提下的转让不受此限。重庆机电在本次重组中以资产认购取得的上柴股份股份，自该等股份登记至重庆机电在中国证券登记结算有限责任公司上海分公司开立的股票账户之日起 12 个月内不得以任何方式转让，包括但不限于通过证券市场公开转让或通过协议方式转让，但是在适用法律许可的前提下的转让不受此限。

综上所述，本次交易符合《重组管理办法》第四十六条规定。

## 六、本次交易符合《重组管理办法》第四十八条规定

本次重组交易对方上汽集团已经承诺，本次重组完成后 6 个月内如上柴股份 A 股股票连续 20 个交易日的收盘价低于发行价，或者交易完成后 6 个月期末收盘价低于发行价的，上汽集团持有的上述股份的锁定期自动延长至少 6 个月。

本次重组交易对方上汽集团及其控股股东上汽总公司已承诺：“如本次重组因涉嫌所提供或者披露的信息存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，被司法机关立案侦查或者被中国证券监督管理委员会立案调查的，在案件调查结论明确之前，本承诺人将暂停转让本承诺人在上柴股份拥有权益的股份”。

综上所述，本次交易符合《重组管理办法》第四十八条的要求。

## 七、本次交易符合《发行管理办法》的有关规定

除发行股份购买资产外，本次交易还涉及非公开发行股份募集配套资金，需符合《证券发行管理办法》的相关规定。

### （一）本次交易符合《发行管理办法》第三十七条的规定

为提高本次交易整合绩效及支付本次交易现金对价，上柴股份拟向不超过 35 名（含 35 名）特定投资者非公开发行股份募集配套资金，符合《证券发行管理办法》第三十七条关于非公开发行股票的特定对象的规定。

因此，本次交易符合《证券发行管理办法》第三十七条的规定。

### （二）本次交易符合《发行管理办法》第三十八条规定

#### 1、发行价格不低于定价基准日前二十个交易日公司股票均价的百分之八十

本次交易上市公司向投资者非公开发行股份募集配套资金的定价基准日为本次募集配套资金发行股份的发行期首日，发行价格不低于定价基准日前 20 个交易日上市公司 A 股股票交易均价的 80%及发行前最近一期经审计的每股净资产值。最终发行价格将在本次交易获得中国证监会核准后，由股东大会授权公司董事会及董事会授权人士按照相关规定，与保荐机构（主承销商）根据发行对象

申购报价的情况，遵循价格优先原则确定。届时，监管部门对发行价格及定价原则另有规定的，从其规定。在募集配套资金定价基准日至股份发行日期间，上市公司如有派息、送股、配股、资本公积转增股本等除权、除息事项，则上述发行价格将根据相关法律法规的要求作相应调整。

**2、本次发行的股份自发行结束之日起，六个月内不得转让；控股股东、实际控制人及其控制的企业认购的股份，十八个月内不得转让**

本次募集配套资金采取询价发行的方式，拟向不超过 35 名（含 35 名）符合条件的特定投资者非公开发行股份。发行对象认购本次非公开发行股票募集配套资金发行的股份，自本次非公开发行结束之日起 6 个月内不得以任何方式转让。本次募集配套资金完成后，认购方因公司发生送红股、转增股本等原因而导致增持的股份，亦应遵守上述股份锁定约定。

上述股份在限售期结束之后，按中国证监会及上海证券交易所的有关规定执行。

**3、募集资金使用符合《证券发行管理办法》第十条的规定**

本次募集配套资金扣除中介机构费用及其他相关费用后，拟用于支付本次交易现金对价、上依红“智慧工厂”项目及“新一代智能重卡”项目，符合《证券发行管理办法》第十条的规定。

**4、本次发行将导致上市公司控制权发生变化的，还应当符合中国证监会的其他规定**

本次交易完成后，上市公司控股股东与实际控制人均未发生变化。因此，本次交易不会导致上市公司控制权发生变化。

综上所述，本次交易符合《证券发行管理办法》第三十八条的规定。

**（三）本次交易符合《发行管理办法》第三十九条规定**

截至本报告书签署日，上市公司不存在《发行管理办法》第三十九条规定的如下情形：

- 1、本次发行申请文件有虚假记载、误导性陈述或重大遗漏；
- 2、上市公司的权益被控股股东或实际控制人严重损害且尚未消除；
- 3、上市公司及其附属公司违规对外提供担保且尚未解除；
- 4、现任董事、高级管理人员最近三十六个月内受到过中国证监会的行政处罚，或者最近十二个月内受到过证券交易所公开谴责；
- 5、上市公司或其现任董事、高级管理人员因涉嫌犯罪正被司法机关立案侦查或涉嫌违法违规正被中国证监会立案调查；
- 6、最近一年及一期财务报表被注册会计师出具保留意见、否定意见或无法表示意见的审计报告。保留意见、否定意见或无法表示意见所涉及事项的重大影响已经消除或者本次发行涉及重大重组的除外；
- 7、严重损害投资者合法权益和社会公共利益的其他情形。

综上所述，本次交易不存在《发行管理办法》第三十九条规定的不得非公开发行股票的情形。

## 八、独立财务顾问和律师对本次交易符合《重组管理办法》的意见

本次交易的独立财务顾问国泰君安和法律顾问嘉源律师认为：本次交易符合《重组管理办法》的规定。

独立财务顾问及法律顾问的核查意见详见本报告书之“第十五章 对本次交易的结论性意见”。

## 第十章 管理层讨论与分析

### 一、本次交易前上市公司财务状况和经营成果的讨论与分析

#### （一）本次交易前上市公司的财务状况分析

##### 1、资产结构及变动分析

报告期各期末，上市公司合并报表中资产构成如下表所示：

单位：万元

| 项目             | 2020 年 12 月 31 日  |                | 2019 年 12 月 31 日  |                |
|----------------|-------------------|----------------|-------------------|----------------|
|                | 金额                | 占比             | 金额                | 占比             |
| 货币资金           | 303,540.55        | 33.06%         | 297,793.28        | 39.96%         |
| 应收票据           | 165,895.95        | 18.07%         | 178,240.68        | 23.92%         |
| 应收账款           | 24,573.71         | 2.68%          | 24,286.38         | 3.26%          |
| 应收款项融资         | 137,903.70        | 15.02%         | -                 | -              |
| 预付款项           | 909.47            | 0.10%          | 653.02            | 0.09%          |
| 其他应收款          | 1,654.11          | 0.18%          | 1,316.26          | 0.18%          |
| 存货             | 77,731.80         | 8.47%          | 43,826.19         | 5.88%          |
| 合同资产           | 2,380.21          | 0.26%          | -                 | -              |
| 其他流动资产         | 1,742.67          | 0.19%          | 1,389.67          | 0.19%          |
| <b>流动资产合计</b>  | <b>716,332.18</b> | <b>78.03%</b>  | <b>547,505.47</b> | <b>73.47%</b>  |
| 长期股权投资         | 36,175.00         | 3.94%          | 34,685.98         | 4.65%          |
| 其他权益工具投资       | 3,769.52          | 0.41%          | 2,146.61          | 0.29%          |
| 其他非流动金融资产      | 14,743.41         | 1.61%          | 7,366.02          | 0.99%          |
| 投资性房地产         | 419.77            | 0.05%          | 469.08            | 0.06%          |
| 固定资产           | 116,116.33        | 12.65%         | 122,105.38        | 16.39%         |
| 在建工程           | 2,375.45          | 0.26%          | 7,930.69          | 1.06%          |
| 无形资产           | 1,416.11          | 0.15%          | 2,586.07          | 0.35%          |
| 长期待摊费用         | 14.59             | 0.00%          | 189.67            | 0.03%          |
| 递延所得税资产        | 26,083.45         | 2.84%          | 20,179.64         | 2.71%          |
| 其他非流动资产        | 605.28            | 0.07%          | -                 | -              |
| <b>非流动资产合计</b> | <b>201,718.92</b> | <b>21.97%</b>  | <b>197,659.15</b> | <b>26.53%</b>  |
| <b>资产总计</b>    | <b>918,051.10</b> | <b>100.00%</b> | <b>745,164.62</b> | <b>100.00%</b> |

2019 年末以及 2020 年末，上市公司资产总额分别为 745,164.62 万元以及 918,051.10 万元。2020 年末资产总额较 2019 年末增加 172,886.48 万元，主要系流动资产大幅增长所致。

从资产结构来看，2019 年末以及 2020 年末，上市公司流动资产占总资产的比例分别为 73.47%以及 78.03%，占比小幅上升。上市公司流动资产中主要系货币资金、应收票据、应收款项融资以及存货等。2020 年末上市公司流动资产较 2019 年末增加 168,826.70 万元，增幅为 30.84%，主要系随当期柴油机销量增加，期末应收账款、应收款项融资等经营性应收项目余额明显增长；同时，受当期销量增长影响，原材料及柴油机库存增加，导致存货余额有所增长。

2019 年末以及 2020 年末，上市公司非流动资产占总资产的比例分别为 26.53%以及 21.97%，占比小幅下降。上市公司非流动资产中主要系长期股权投资以及固定资产等。

## 2、负债结构及变动分析

报告期各期末，上市公司合并报表中负债构成如下表所示：

单位：万元

| 项目             | 2020 年 12 月 31 日  |                | 2019 年 12 月 31 日  |                |
|----------------|-------------------|----------------|-------------------|----------------|
|                | 金额                | 占比             | 金额                | 占比             |
| 应付票据           | 146,781.00        | 28.36%         | 73,959.04         | 20.24%         |
| 应付账款           | 166,256.55        | 32.12%         | 116,351.93        | 31.84%         |
| 预收款项           | -                 | -              | 4,206.62          | 1.15%          |
| 合同负债           | 5,670.79          | 1.10%          | -                 | -              |
| 应付职工薪酬         | 10,398.81         | 2.01%          | 9,273.28          | 2.54%          |
| 应交税费           | 3,794.87          | 0.73%          | 3,172.14          | 0.87%          |
| 其他应付款          | 9,554.36          | 1.85%          | 12,325.50         | 3.37%          |
| 其他流动负债         | 162,194.90        | 31.34%         | 132,855.56        | 36.36%         |
| <b>流动负债合计</b>  | <b>504,651.28</b> | <b>97.51%</b>  | <b>352,144.06</b> | <b>96.37%</b>  |
| 长期应付职工薪酬       | 4,316.77          | 0.83%          | 4,850.87          | 1.33%          |
| 递延收益           | 8,567.16          | 1.66%          | 8,408.95          | 2.30%          |
| <b>非流动负债合计</b> | <b>12,883.92</b>  | <b>2.49%</b>   | <b>13,259.81</b>  | <b>3.63%</b>   |
| <b>负债合计</b>    | <b>517,535.20</b> | <b>100.00%</b> | <b>365,403.88</b> | <b>100.00%</b> |

随着上市公司业务规模的逐步扩张，报告期各期末，上市公司的负债规模逐步提升，与总资产规模保持匹配。2020 年末负债总额较 2019 年末增加 152,131.33 万元，主要系流动负债大幅增长所致。

从负债结构来看，2019 年末以及 2020 年末，上市公司流动负债占总负债的比例分别为 96.37%以及 97.51%，上市公司负债以流动负债为主且占比较为稳定。



上市公司流动负债中主要系应付票据、应付账款以及其他流动负债等，其中其他流动负债主要包括销售返利及促销形成的预提费用、产品质保形成的预计负债等。2020 年末上市公司流动负债较 2019 年末增加 152,507.22 万元，增幅为 43.31%，主要系受当期公司柴油机销量增加的影响，生产规模相应扩大，采购原材料形成的应付票据、应付账款增加，同时其他流动负债中的预计返利、产品质保保养费增加所致。

2019 年末以及 2020 年末，上市公司非流动负债占总负债的比例分别为 3.63% 以及 2.49%，占比有所下降。上市公司非流动负债中主要系递延收益等。

### 3、偿债能力分析

报告期各期末，上市公司各项主要偿债能力指标如下：

| 项目    | 2020 年 12 月 31 日 | 2019 年 12 月 31 日 |
|-------|------------------|------------------|
| 流动比率  | 1.42             | 1.55             |
| 速动比率  | 1.27             | 1.43             |
| 资产负债率 | 56.37%           | 49.04%           |

注：其中：

- 1、流动比率=流动资产/流动负债；
- 2、速动比率=（流动资产-存货）/流动负债；
- 3、资产负债率=负债总额/资产总额×100%。

从短期偿债能力来看，2019 年末以及 2020 年末，上市公司的流动比率分别为 1.55 以及 1.42，速动比率分别为 1.43 以及 1.27。从长期偿债指标来看，2019 年末以及 2020 年末，上市公司的资产负债率分别为 49.04%以及 56.37%。2020 年末，上市公司流动比率、速动比率相较 2019 年末有所下降，资产负债率较 2019 年末有所上升，整体而言，上市公司长短期偿债能力小幅下降。

### 4、营运能力分析

报告期内，公司各项主要营运能力指标如下：

| 项目      | 2020 年 12 月 31 日/2020 年度 | 2019 年 12 月 31 日/2019 年度 |
|---------|--------------------------|--------------------------|
| 总资产周转率  | 0.74                     | 0.56                     |
| 应收账款周转率 | 25.10                    | 16.91                    |
| 存货周转率   | 8.54                     | 7.81                     |

注：其中：

- 1、总资产周转率=营业收入/[（期初总资产余额+期末总资产余额）/2]；
- 2、应收账款周转率=营业收入/[（期初应收账款余额+期末应收账款余额）/2]；

3、 $\text{存货周转率} = \text{营业成本} / [(\text{期初存货余额} + \text{期末存货余额}) / 2]$ 。

报告期内，上市公司总资产周转率、应收账款周转率、存货周转率均有所增长，公司具备较为稳定良好的资产运营能力。

## （二）本次交易前上市公司的经营成果分析

### 1、利润构成分析

报告期内，公司利润构成情况如下：

单位：万元

| 项目              | 2020 年度    |         | 2019 年度    |         |
|-----------------|------------|---------|------------|---------|
|                 | 金额         | 收入比     | 金额         | 收入比     |
| 营业收入            | 613,147.15 | 100.00% | 403,327.02 | 100.00% |
| 减：营业成本          | 519,203.07 | 84.68%  | 335,947.37 | 83.29%  |
| 税金及附加           | 2,787.44   | 0.45%   | 2,414.42   | 0.60%   |
| 销售费用            | 38,404.89  | 6.26%   | 23,220.67  | 5.76%   |
| 管理费用            | 27,519.89  | 4.49%   | 24,718.81  | 6.13%   |
| 研发费用            | 24,140.83  | 3.94%   | 21,576.75  | 5.35%   |
| 财务费用            | -2,697.66  | -0.44%  | -6,182.27  | -1.53%  |
| 其中：利息收入         | 4,541.06   | 0.74%   | 5,124.89   | 1.27%   |
| 加：其他收益          | 2,801.03   | 0.46%   | 3,056.41   | 0.76%   |
| 投资收益            | 7,345.95   | 1.20%   | 7,420.99   | 1.84%   |
| 公允价值变动损失        | -122.61    | -0.02%  | -133.98    | -0.03%  |
| 信用减值损失          | 654.10     | 0.11%   | 339.29     | 0.08%   |
| 资产减值损失          | -1,128.23  | -0.18%  | -1,631.98  | -0.40%  |
| 资产处置收益（损失以负号表示） | 5,030.13   | 0.82%   | -44.88     | -0.01%  |
| 营业利润            | 18,369.06  | 3.00%   | 10,637.11  | 2.64%   |
| 加：营业外收入         | 81.97      | 0.01%   | 192.38     | 0.05%   |
| 减：营业外支出         | 0.36       | 0.00%   | 72.14      | 0.02%   |
| 利润总额            | 18,450.66  | 3.01%   | 10,757.36  | 2.67%   |
| 减：所得税费用         | -4,312.05  | -0.70%  | -828.78    | -0.21%  |
| 净利润             | 22,762.71  | 3.71%   | 11,586.14  | 2.87%   |
| 归属于母公司股东的净利润    | 20,332.05  | 3.32%   | 11,686.51  | 2.90%   |
| 少数股东损益          | 2,430.66   | 0.40%   | -100.37    | -0.02%  |

2019 年度以及 2020 年度，上市公司分别实现营业收入 403,327.02 万元以及 613,147.15 万元，分别实现归属于母公司股东的净利润 11,686.51 万元以及 20,332.05 万元。上市公司的营业收入主要系柴油机、配件及其他产品的销售收

入，2020 年度，公司营业收入和归属于母公司股东的净利润均较 2019 年度有显著增长。

## 2、盈利能力分析

报告期内，公司各项盈利能力指标如下：

| 项目     | 2020 年度 | 2019 年度 |
|--------|---------|---------|
| 毛利率    | 15.32%  | 16.71%  |
| 净利率    | 3.32%   | 2.90%   |
| 净资产收益率 | 5.23%   | 3.11%   |

注：其中：

1、毛利率=（营业收入-营业成本）/营业收入\*100%；

2、净利率=归属于母公司股东的净利润/营业收入\*100%；

3、净资产收益率=归属于母公司股东的净利润/[（期初归属于母公司股东的净资产+期末归属于母公司股东的净资产）/2]\*100%。

2020 年度，毛利率较 2019 年度有小幅下降，净利率以及净资产收益率指标均较 2019 年度有小幅上升。整体而言，报告期内，上市公司盈利能力保持稳定。

## 二、标的资产行业特点和经营情况的讨论与分析

### （一）重型卡车行业

#### 1、行业监管部门、监管体制、主要法律法规及政策

本次重组的标的资产上依红是国内领先的重型卡车制造商。按照中国证监会发布的《上市公司行业分类指引》（2012 年修订），上依红所属行业为“制造业一汽车制造业（C36）”。根据国家统计局发布的《国民经济行业分类》（GB/T4754-2017），上依红所属行业为“汽车制造业——汽车整车制造（C361）”。

#### （1）行业监管部门及监管体制

我国重型卡车行业的主要监管部门为国家发改委、工信部、交通部、生态环境部、公安部、国家市场监督管理总局、国家认证认可监督管理委员会、中国汽车工业协会等。各个部门依照有关规定对重卡行业的生产、销售、使用的不同环节进行协同管理和监管。

国家发改委、工信部主要负责汽车行业产业政策的制定、车辆生产企业及产

品准入等，2009 年国家发改委联合工信部颁布了《汽车产业发展政策（2009 年修订）》，对汽车生产投资项目的审批管理制度实行了备案和核准两种方式。2019 年 1 月 10 日《汽车产业投资管理规定》正式施行，我国取消实施多年的汽车投资项目核准事项，全部转为地方备案管理。

其中，工业和信息化部承担汽车行业管理工作，提出行业发展规划、政策建议并组织实施，拟定汽车产业相关规章、标准；推动相关新兴产业和智能制造发展；车辆生产企业及产品准入管理，生产一致性管理。

国家市场监督管理总局负责汽车企业登记、注册、公示；负责汽车产品强制性认证；负责产品质量安全监督管理。建立并组织实施质量分级制度、质量安全追溯制度，指导工业产品生产许可管理。负责宏观质量管理。拟订并实施质量发展的制度措施。统筹国家质量基础设施建设与应用，会同有关部门组织实施重大工程设备质量监理制度，组织重大质量事故调查，建立并统一实施缺陷产品召回制度，监督管理产品防伪工作。负责统一管理标准化工作，依法承担国家标准的立项、编号、对外通报和授权批准发布工作。依法协调指导和监督行业标准、地方标准、团体标准制定工作。组织开展标准化国际合作和参与制定、采用国际标准工作。

国家认证认可监督管理委员会拟订实施认证和合格评定监督管理制度；规划指导认证行业发展并协助查处认证违法行为；组织参与认证和合格评定国际或区域性组织活动；拟订实施认可与检验检测监督管理制度。组织协调检验检测资源整合和改革工作，规划指导检验检测行业发展并协助查处认可与检验检测违法行为；组织参与认可与检验检测国际或区域性组织活动。

公安部研究拟定公安工作的方针、政策，起草有关法律法规草案；指导、监督道路交通安全（上路车辆检查）、交通秩序以及机动车辆（注册登记、年检）、驾驶员管理等工作。

交通运输部负责组织起草综合交通运输法律法规草案，统筹公路、邮政相关法律法规草案的起草工作；负责拟订综合交通运输标准，协调衔接各种交通运输方式标准；拟订经营性机动车营运安全标准，指导营运车辆综合性能检测管理，参与机动车报废政策、标准制定工作；承担道路运输市场监管责任。组织制定道

路运输有关政策、准入制度、技术标准和运营规范并监督实施。

生态环境部依照国家环境保护法律、法规及本污染物排放标准和国家质量标准，负责机动车尾气排放监督管理工作；落实机动车污染防治管理制度，组织开展机动车尾气排放、工程机械尾气排放的执法监察；依照有关标准，负责对加油站、油罐车油气回收设施的监管；承办群众对机动车尾气超标车辆举报的查处。

中国汽车工业协会是在中国境内从事汽车、摩托车、零部件及汽车相关行业生产经营活动的企事业单位和团体，在平等、自愿基础上依法组成的全国性工业行业协会。主要职责为调查研究汽车行业经济运行、企业改革、技术进步、资产重组等方面的情况，为政府制定汽车行业发展规划、产业发展政策、技术政策、法律法规及行业改革与发展方向等提供建议和服务等。

## （2）行业主要监管政策

### 1) 行业准入相关法律法规

| 序号 | 生效日期       | 发布机构      | 名称                                                                        | 主要内容                                                                                                                         |
|----|------------|-----------|---------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 1  | 2020 年 9 月 | 工信部       | 《工信部关于修改<新能源汽车生产企业及产品准入管理规定>的决定》（工业和信息化部令第 54 号）                          | 规定新能源汽车生产企业及产品准入的标准和审查、监管要求。2020 年对部分条款进行修改，将工信部需要予以特别公示的停止生产的新能源汽车生产企业停止生产的时间由 12 个月调整为 24 个月，取消有关新能源汽车生产企业申请准入的过渡期临时条款的规定。 |
|    | 2017 年 7 月 | 工信部       | 《新能源汽车生产企业及产品准入管理规定》（工业和信息化部令第 39 号）                                      |                                                                                                                              |
| 2  | 2020 年 7 月 | 国家发改委、商务部 | 《外商投资准入特别管理措施（负面清单）（2020 年版）》（中华人民共和国国家发展和改革委员会、中华人民共和国商务部令 2020 年第 32 号） | 除专用车、新能源汽车、商用车外，汽车整车制造的中方股比不低于 50%，同一家外商可在国内建立两家及两家以下生产同类整车产品的合资企业。                                                          |
|    | 2018 年 7 月 | 国家发改委、商务部 | 《外商投资准入特别管理措施（负面清单）（2018 年版）》（中华人民共和国国家发展和改革委员会、中华人民共和国商务部令 2018 年第 18 号） | 汽车行业将分类型实行过渡期开放，2018 年取消专用车、新能源汽车外资股比限制；2020 年取消商用车外资股比限制；2022 年取消合资企业不超过两家的限制。通过 5 年过渡期，汽车行业将全部取消限制。                        |

| 序号 | 生效日期       | 发布机构  | 名称                                    | 主要内容                                                                                                                                                  |
|----|------------|-------|---------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 3  | 2019 年 6 月 | 工信部   | 《道路机动车辆生产企业及产品准入管理办法》（工业和信息化部令第 50 号） | 明确规定道路机动车生产企业和产品准入审查要求、集团化管理的方式、新技术新工艺新材料应用、委托改装和加工生产的管理措施等内容。《道路机动车辆生产企业准入审查要求和道路机动车辆产品准入审查要求》作为配套实施文件同步实施。                                          |
| 4  | 2019 年 1 月 | 国家发改委 | 《汽车产业投资管理规定》（国家发展和改革委员会令第 22 号）       | 提高投资项目准入标准，提高新建纯电动汽车企业项目条件；取消汽车投资项目核准事项，全面改为地方备案管理其中整车类投资项目由省级发展改革部门备案。                                                                               |
| 5  | 2004 年 5 月 | 国家发改委 | 《汽车产业发展政策》（中华人民共和国国家发展和改革委员会令第 8 号）   | 新建汽车生产企业的投资项目，项目投资总额不得低于 20 亿元人民币，其中自有资金不得低于 8 亿元人民币，要建立产品研究开发机构，且投资不得低于 5 亿元人民币。新建乘用车、重型载货车生产企业投资项目应包括为整车配套的发动机生产。<br>新建重型载货车投资项目的生产规模不得低于 10,000 辆。 |

## 2) 产业规划政策

| 序号 | 生效日期        | 发布机构       | 名称                         | 主要内容                                                                                                                                                                                                                             |
|----|-------------|------------|----------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 1  | 2020 年 10 月 | 国务院        | 《新能源汽车产业发展规划（2021—2035 年）》 | 到 2025 年，我国新能源汽车市场竞争力明显增强，动力电池、驱动电机、车用操作系统等关键技术取得重大突破，安全水平全面提升。力争经过 15 年的持续努力，我国新能源汽车核心技术达到国际先进水平，质量品牌具备较强国际竞争力。<br>构建智能绿色物流运输体系。推动新能源汽车在城市配送、港口作业等领域应用，为新能源货车通行提供便利。发展“互联网+”高效物流，创新智慧物流营运模式，推广网络货运、挂车共享等新模式应用，打造安全高效的物流运输服务新业态。 |
| 2  | 2020 年 2 月  | 国家发改委、科技部、 | 《智能汽车创新发展战略》               | 到 2025 年，中国标准智能汽车的技术创新、产业生态、基础设施、法规标                                                                                                                                                                                             |

| 序号 | 生效日期       | 发布机构          | 名称                                                | 主要内容                                                                                                                                                                       |
|----|------------|---------------|---------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|    |            | 工信部等 11 个部委   | 《发改产业（2020）202 号》                                 | 准产品监管和网络安全体系基本形成。同时，实现有条件自动驾驶的智能汽车达到规模化生产，实现高度自动驾驶的智能汽车在特定环境下市场化应用。                                                                                                        |
| 3  | 2019 年 9 月 | 中共中央、国务院      | 《交通强国建设纲要》                                        | 提出大力发展共享交通，打造基于移动智能终端技术的服务系统，大力发展智慧交通，推动大数据、互联网、人工智能、区块链、超级计算等新技术与交通行业深度融合。                                                                                                |
| 4  | 2019 年 7 月 | 生态环境部         | 《重型柴油车污染物排放限值及测量方法（中国第六阶段）》（生态环境部公告 2018 年第 14 号） | 重型车国六标准将分阶段施行：2021 年 1 月 1 日起，所有生产、进口、销售和登记注册的燃气重型车应符合国六 b 阶段标准要求；2021 年 7 月 1 日起，所有生产、进口、销售和登记注册的重型柴油车应符合国六 a 阶段标准要求；2023 年 7 月 1 日起，所有生产、进口、销售和登记注册的柴油重型车应符合国六 b 阶段标准要求。 |
| 5  | 2017 年 7 月 | 国务院           | 《新一代人工智能发展规划》（国发〔2017〕35 号）                       | 明确提出发展自动驾驶、车联网等智能技术，并要在智能交通建设和自主无人驾驶技术平台、高端人工智能人才等方面实现突破。                                                                                                                  |
| 6  | 2017 年 4 月 | 工信部、国家发改委、科技部 | 《汽车产业中长期发展规划》（工信部联装〔2017〕53 号）                    | 围绕建设汽车强国，提出以新能源汽车和智能网联汽车为突破口，加速跨界融合，构建新型产业生态，带动产业转型升级，实现由大到强发展。                                                                                                            |

### 3) 汽车销售和消费政策

| 序号 | 生效日期       | 发布机构                  | 名称                                         | 主要内容                                                                                                                                                                                             |
|----|------------|-----------------------|--------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 1  | 2021 年 1 月 | 财政部、工业和信息化部、科技部、发展改革委 | 《关于进一步完善新能源汽车推广应用财政补贴政策的通知》（财建〔2020〕593 号） | 根据《财政部 工业和信息化部 科技部 发展改革委关于完善新能源汽车推广应用财政补贴政策的通知》（财建〔2020〕86 号）要求，2021 年，新能源汽车补贴标准在 2020 年基础上退坡 20%；为推动公共交通等领域车辆电动化，城市公交、道路客运、出租（含网约车）、环卫、城市物流配送、邮政快递、民航机场以及党政机关公务领域符合要求的车辆，补贴标准在 2020 年基础上退坡 10%。 |
| 2  | 2020 年 4 月 | 财政部、工信部、科技部、国家发       | 《关于完善新能源汽车推广应用财政补贴政策的通知》（财建〔2020 86        | 新能源汽车补贴政策实施期延长至 2022 年底，原则上 2020-2022 年补贴标准分别在                                                                                                                                                   |

| 序号 | 生效日期       | 发布机构                                  | 名称                                    | 主要内容                                                                                                                      |
|----|------------|---------------------------------------|---------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|    |            | 改委                                    | 号)                                    | 上一年基础上退坡 10%、20%、30%，公共领域的新能源汽车（包括出租和网约车）在 2020 年不退坡，2021-2022 年补贴标准分别在上一年基础上退坡 10%、20%。原则上每年补贴规模上限约 200 万辆。              |
| 3  | 2020 年 4 月 | 国家发<br>改委、科技<br>部、工信部<br>等 11 个部<br>委 | 《关于稳定和扩大汽车消费若干措施的通知》（发改产业〔2020〕684 号） | 调整国六排放标准实施有关要求，完善新能源汽车购置相关财税支持政策，加快淘汰报废老旧柴油货车，畅通二手车流通交易，用好汽车消费金融。                                                         |
| 4  | 2018 年 5 月 | 国务院关<br>税税则委<br>员会                    | 《关于降低汽车整车及零部件进口关税的公告》（税委会公告〔2018〕3 号） | 自 2018 年 7 月 1 日起，将汽车整车关税税率为 25% 的 135 个税号和关税税率为 20% 的 4 个税号的税率降至 15% 将汽车零部件关税税率分别为 8%、10%、15%、20%、25% 的共 79 个税号的税率降至 6%。 |
| 5  | 2017 年 4 月 | 商务部                                   | 《汽车销售管理办法》（商务部令 2017 年第 1 号）          | 为规范销售行为和汽车销售市场秩序要求汽车经销商不得在标价之外加价销售或收取额外费用；同时改革了汽车授权销售制度，并且取消了异地购车不能上牌的规定，车、证不可分离。                                         |

#### 4) 卡车运输及运营监管政策及国家行业标准

| 序号 | 颁布日期        | 发布机构             | 名称                                                  | 主要内容                                                                                                                                                            |
|----|-------------|------------------|-----------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 1  | 2020 年 12 月 | 交通运<br>输部办<br>公厅 | 《交通运输部办公厅关于进一步做好总质量 4500 千克及以下普通货运车辆“放管服”改革有关工作的通知》 | 加强重点领域轻型货车运输监管。对于在重点货运源头单位发现违法超限超载的，要严格按照《道路运输条例》《公路安全保护条例》等有关规定依法处理；对于在路面联合执法过程中发现违法超限超载的，要按照治超联合执法常态化制度化工作政策依法处理。要配合公安、工业和信息化等部门加大对轻型货车“大吨小标”、非法载人等行为的执法检查力度。 |
| 2  | 2018 年 12 月 | 交通运<br>输部办<br>公厅 | 《交通运输部办公厅关于取消总质量 4.5 吨及以下普通货运车辆道路                   | 自 2019 年 1 月 1 日起,各地交通运输管理部门不再为总质量 4.5 吨及以下普通货运车辆配                                                                                                              |



| 序号 | 颁布日期        | 发布机构                           | 名称                                           | 主要内容                                                                                                                   |
|----|-------------|--------------------------------|----------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|    |             |                                | 运输证和驾驶员从业资格证的《通知》                            | 发道路运输证。自 2019 年 1 月 1 日起,对于总质量 4.5 吨及以下普通货运车辆从事普通货物运输活动的,各地交通运输管理部门不得对该类车辆、驾驶员以“无证经营”和“未取得相应从业资格证件,驾驶道路客货运输车辆”为由实施行政处罚 |
| 3  | 2018 年 4 月  | 交通运输部                          | JT/T1178.1-2018《营运货车安全技术条件》                  | 规定了载货汽车的整车、制动系统、安全防护、载荷布置标识与系固点、报警与提示等安全技术要求和试验方法                                                                      |
| 4  | 2017 年 12 月 | 交通运输部、公安部、质检总局                 | 《关于加快推进道路货运车辆检验检测改革工作的通知》（交运发〔2017〕207 号）    | 主要从安全结果互认、推进四个统一、推行四项服务、加强四个监管这四方面内容推进道路货运车辆检验检测改革工作                                                                   |
| 5  | 2017 年 9 月  | 国家质量监督检验检疫总局、国家标准化管理委员会        | GB7258-2017《机动车运行安全技术条件》                     | 规定了机动车的整车及主要总成、安全防护装置等有关运行安全的基本技术要求，以及消防车、救护车、工程救险车和警车及残疾人专用汽车的附加要求                                                    |
| 6  | 2017 年 5 月  | 交通运输部                          | 《超限运输车辆行驶公路管理规定》                             | 进一步要求严格落实超限认定标准，确保全国范围内标准统一，坚决杜绝随意提高或降低治超执法标准的行为                                                                       |
| 7  | 2016 年 8 月  | 交通运输部、国家发展改革委、工业和信息化部、公安部、质检总局 | 《车辆运输车治理工作方案》                                | 要求综合采取法律、行政、市场等手段，加强对车辆运输生产、改装、销售和使用的全过程监管，基本消除车辆违规运营现象                                                                |
| 8  | 2016 年 7 月  | 交通运输部、工信部、公安部、工商总局、质检总局        | 《关于进一步做好货车非法改装和超限超载治理工作的意见》（交公路发〔2016〕124 号） | 要求加强对货车生产、改装、销售和道路货物运输的全过程监管，通过深入持续的综合治理，基本杜绝货车非法改装现象，基本消除高速公路和国省干线公路超限超载，农村公路超限超载得到有效遏制，公路网整体安全保障水平进一步提升              |

| 序号 | 颁布日期       | 发布机构                    | 名称                                  | 主要内容                                               |
|----|------------|-------------------------|-------------------------------------|----------------------------------------------------|
| 9  | 2016 年 7 月 | 国家质量监督检验检疫总局、国家标准化管理委员会 | GB1589-2016《汽车、挂车及汽车列车外廓尺寸、轴荷及质量限制》 | 规定了汽车、挂车及汽车列车的外廓尺寸、轴荷及质量的限值本标准适用于在道路上使用的汽车、挂车及汽车列车 |
| 10 | 2015 年 7 月 | 工信部                     | 《关于规范混凝土搅拌运输车管理要求的通知》               | 规定要求遏制搅拌车市场的超载、超运等违规现象                             |

### 5) 排放标准相关政策

| 序号 | 颁布日期        | 发布机构            | 名称                                                    | 主要内容                                                                                                                                                                         |
|----|-------------|-----------------|-------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 1  | 2018 年 12 月 | 生态环境部、国家发改委、工信部 | 《柴油货车污染治理攻坚战行动计划》                                     | 加强新生产车辆环保达标监管。严格实施国家机动车油耗和排放标准。严格实施重型柴油车燃料消耗量限值标准，不满足标准限值要求的新车型禁止进入道路运输市场。2019 年 7 月 1 日起，重点区域、珠三角地区、成渝地区提前实施机动车国六排放标准。推广使用达到国六排放标准的燃气车辆。                                    |
| 2  | 2018 年 7 月  | 国务院             | 《打赢蓝天保卫战三年行动计划》                                       | 经过 3 年努力，大幅减少主要大气污染物排放总量，协同减少温室气体排放，进一步明显降低细颗粒物（PM2.5）浓度，明显减少重污染天数，明显改善环境空气质量，明显增强人民的蓝天幸福感。加强移动源排放监管能力建设。建设完善遥感监测网络、定期排放检验机构国家—省—市三级联网，构建重型柴油车车载诊断系统远程监控系统，强化现场路检路查和停放地监督抽测。 |
| 3  | 2018 年 6 月  | 生态环境部           | 《轻型车污染物排放限值及测量方法（中国第六阶段）》、《重型柴油车污染物排放限值及测量方法（中国第六阶段）》 | 规定了第六阶段装用压燃式发动机汽车及其发动机所排放的气态和颗粒污染物的排放限值及测试方法，以及装用以天然气或液化石油气作为燃料的点燃式发动机汽车及其发动机所排放的气态污染物的排放限值及测量方法                                                                             |
| 4  | 2018 年 5 月  | 交通运输部、公安        | 《关于深入推进车辆运输车治理工作的通知》                                  | 继续督促企业按计划继续退出不合规车辆运输车；强化对集                                                                                                                                                   |

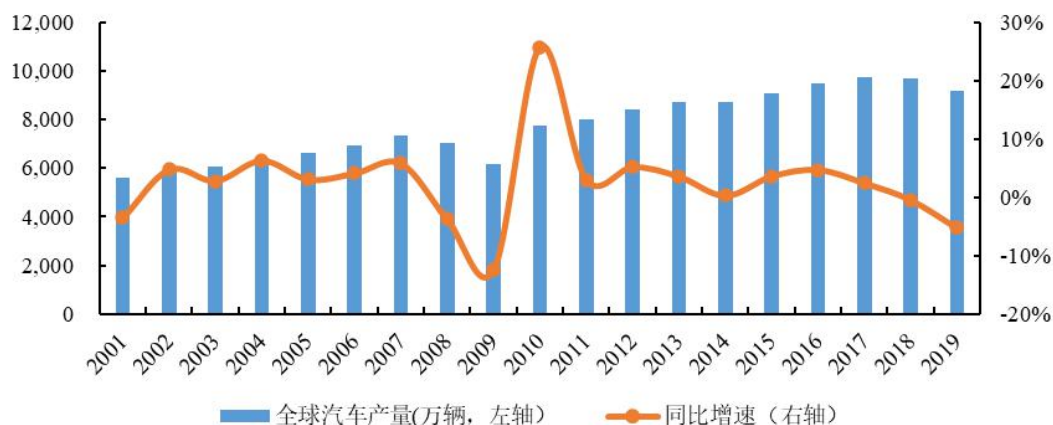
| 序号 | 颁布日期    | 发布机构              | 名称                                                                                                                                | 主要内容                                                                                             |
|----|---------|-------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------|
|    |         | 部、工业和<br>信息化部     | （交办运函（2018）702号）                                                                                                                  | 中装车点、物流厂站、主机厂厂区的监督检查；实施高速公路劝返；加大不合规车辆的打击力度，对于不合规的车辆将依法采取罚款、吊销证件、拘留等处罚；组织对重点区域、重点时段的明察暗访；通报严重违法企业 |
| 5  | 2016年1月 | 环境保护部、工业和<br>信息化部 | 《关于实施第五阶段机动车排放标准的公告》，规定了实施《轻型汽车污染物排放限值及测量方法（中国第五阶段）》（GB18352.5-2013）和《车用压燃式、气体燃料点燃式发动机与汽车排气污染物排放限值及测量方法（中国Ⅲ、Ⅳ、Ⅴ阶段）》（GB17691-2005） | 规定全国自2017年7月1日起，所有制造、进口、销售和注册登记的重型柴油车，须符合国五标准要求。全国自2018年1月1日起，所有制造、进口、销售和注册登记的小型柴油车，须符合国五标准要求    |

## 2、行业发展概况

### （1）全球汽车行业发展概况

汽车产业是现代工业重要的产业之一，具有产业规模大、产业链长、产业关联度高、涉及面广、技术要求高、综合性强、附加值大等特点，对于促进国民经济的发展起到重要作用。全球汽车工业经过 100 多年的发展，已步入成熟期，产销量增长平稳。根据中国汽车工业协会的数据，2019 年全球汽车产量 9,179 万辆。

图：2001-2019 年全球汽车生产总量趋势图



数据来源：中国汽车工业协会

## （2）中国汽车行业发展概况

汽车工业是集合众多机械、电子等领域的国家支柱型产业，其中整车制造作为产业链的最终集成，在研发设计、生产组织、技术集成、质量管理等方面均具有高度复杂性，我国一直将汽车工业列为重点发展的战略行业，重点鼓励自主技术和自主品牌的发展，提升我国汽车工业的整体水平。根据中国汽车工业协会的数据，2020年，我国汽车产销分别完成2,522.5万辆和2,531.1万辆，同比分别下降2%和1.9%，降幅相比上年分别收窄5.5和6.3个百分点。

经过多年的发展，我国汽车工业取得了长足的进步。目前，我国汽车产销量已连续11年位居全球第一，同时也是全球重要的汽车零部件、原材料生产与贸易大国，汽车产业已成为支持国民经济快速发展的重要支柱产业。

图：2001-2020年中国汽车产销量趋势图



数据来源：中国汽车工业协会

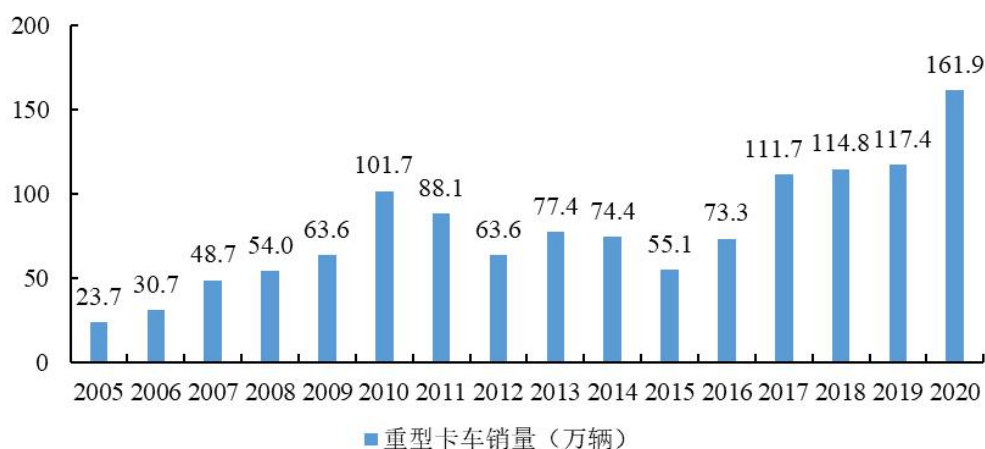
## （3）中国重型卡车行业发展概况

重型卡车作为汽车行业的细分行业之一，广泛服务于公路物流运输、工程建设、能源、矿山等行业，是国民经济和社会发展中重要的生产资料，有着十分重要的地位和作用。

在国三柴油重卡淘汰、治理超载超限加严、基建投资回升等宏观经济及行业外部环境因素的共同作用下，2020年我国重型卡车销量实现快速增长，全年销量创历史新高。根据中国汽车工业协会的数据显示，2018年、2019年、2020年，重型卡车销量分别为114.8万辆、117.4万辆、161.9万辆，同比增长2.78%、2.26%、

37.90%。

图：2005-2020 年我国重型卡车销售量变化情况



数据来源：中国汽车工业协会

### 3、行业竞争格局及主要竞争对手

#### （1）行业竞争格局

目前，我国重型卡车行业呈现充分竞争市场格局。2018-2020 年度，我国重卡行业竞争格局稳定，市占率情况如下：

表：2018-2020 年度我国重型卡车生产企业市场占有率情况

单位：%

| 序号 | 生产企业           | 2020 年度 | 2019 年度 | 2018 年度 |
|----|----------------|---------|---------|---------|
| 1  | 中国第一汽车集团有限公司   | 23.25   | 23.44   | 22.74   |
| 2  | 东风汽车集团有限公司     | 19.21   | 20.49   | 18.91   |
| 3  | 中国重型汽车集团有限公司   | 18.14   | 16.26   | 16.53   |
| 4  | 陕西汽车集团有限责任公司   | 14.28   | 15.10   | 14.98   |
| 5  | 北汽福田汽车股份有限公司   | 9.11    | 7.32    | 9.61    |
| 6  | 上汽依维柯红岩商用车有限公司 | 3.88    | 4.95    | 5.06    |
| 7  | 安徽江淮汽车集团股份有限公司 | 3.34    | 3.25    | 3.53    |
| 8  | 成都大运汽车集团有限公司   | 2.21    | 2.75    | 2.81    |
| 9  | 徐州徐工汽车制造有限公司   | 1.71    | 1.75    | 1.51    |
| 10 | 安徽华菱汽车有限公司     | 1.31    | 1.72    | 1.89    |

数据来源：中国汽车工业协会

## （2）主要竞争对手

上依红的主要竞争对手为国内重型卡车整车生产企业，包括一汽解放集团有限公司（以下简称“一汽解放”）、东风汽车集团有限公司下属的商用车公司（包括东风商用车有限公司、东风柳州汽车有限公司，以下简称“东风集团下属商用车有限公司”）、中国重型汽车集团有限公司（以下简称“中国重汽”）、陕西重型汽车有限公司（以下简称“陕重汽”）、北汽福田汽车股份有限公司（以下简称“福田汽车”）、安徽江淮汽车集团股份有限公司（以下简称“江淮汽车”）等。主要竞争对手情况如下：

### 1）一汽解放

一汽解放的主要业务是商用车研发、生产、销售和服务，主要产品包括重卡、中卡、轻卡、客车、其他专用车辆及动力总成。一汽解放旗下产品覆盖牵引车、载货车、自卸车、专用车等全系列商用车车型。一汽解放旗下拥有 J6、J7 等重卡品牌。

### 2）东风集团下属商用车公司

东风集团的主要业务涵盖全系列商用车与乘用车的整车及零部件业务、汽车金融业务以及与汽车相关的其他业务。东风集团通过控股子公司东风商用车、东风特商、东风柳汽经营的产品类型主要为重中型卡车。东风集团旗下拥有御龙、乘龙、天龙等重卡品牌。

### 3）中国重汽

中国重汽的主要业务包括重型载重汽车、专用汽车、重型专用车底盘、客车底盘、汽车配件的生产及销售。中国重汽拥有涵盖重卡生产全工艺流程的多条重卡专业生产流水线和覆盖全国各大省市的区域经销网络、配件供应网络和售后服务维修网络。中国重汽旗下拥有豪沃、汕德卡、斯太尔等重卡品牌。

### 4）陕重汽

陕西重型汽车有限公司总部位于西安，是潍柴动力（000338.SZ）的控股子公司。陕重汽产品覆盖重型军用越野车、重型卡车、重型车桥及汽车后市场等领

域。陕重汽旗下拥有德龙等重卡品牌。

### 5) 福田汽车

福田汽车的主要业务包括轻型卡车、中型卡车、重型卡车、轻型客车、大中型客车、乘用车以及核心零部件发动机的研发、生产和销售。福田汽车旗下拥有欧曼、瑞沃等重卡品牌。

### 6) 江淮汽车

江淮汽车的主要业务包括商用车、乘用车及动力总成等研发、生产和销售。公司现有主导产品包括重、中、轻、微型卡车、多功能商用车、SUV、MPV、轿车、客车、专用底盘及变速箱、发动机、车桥等核心零部件。江淮汽车旗下拥有格尔发等重卡品牌。

## 4、行业供求状况及利润水平变动趋势

### (1) 行业供求状况

随着宏观经济的高速发展和固定资产投资的持续上升，我国公路货运量和港口货物吞吐量快速增加，社会货运总量的上升驱动重卡的销量持续提升。此外，国六标准将在 2021 年 7 月 1 日正式施行，鉴于国六重卡对发动机、尾气处理等方面技术要求更高，使得重卡整车成本增加、售价提高，致使重卡客户提前购买国五重卡的需求在 2021 年上半年大幅增加。

### (2) 行业利润水平变动趋势

国内重卡行业发展成熟、竞争激烈，头部企业的竞争优势日益明显，市占率不断提升。从横向对比来看，近三年重卡行业上市企业毛利率总体维持稳定。行业内主要上市公司毛利率水平如下表所示：

单位：%

| 证券代码      | 证券简称   | 2020 年度 | 2019 年度 |
|-----------|--------|---------|---------|
| 000800.SZ | 一汽解放   | 9.20    | 14.38   |
| 000951.SZ | 中国重汽   | 9.49    | 10.50   |
| 0489.HK   | 东风集团股份 | 14.50   | 13.35   |
| 600166.SH | 福田汽车   | 11.95   | 14.02   |

| 证券代码      | 证券简称 | 2020 年度 | 2019 年度 |
|-----------|------|---------|---------|
| 600418.SH | 江淮汽车 | 9.30    | 10.56   |
| 000550.SZ | 江铃汽车 | 16.85   | 15.91   |
| 600375.SH | 汉马科技 | 8.50    | 14.32   |
| 均值        |      | 11.40   | 13.29   |
| 中值        |      | 9.49    | 14.02   |

## 5、行业发展的有利因素和不利因素

### （1）行业发展的有利因素

#### 1）宏观经济稳中向好带来的行业发展机遇

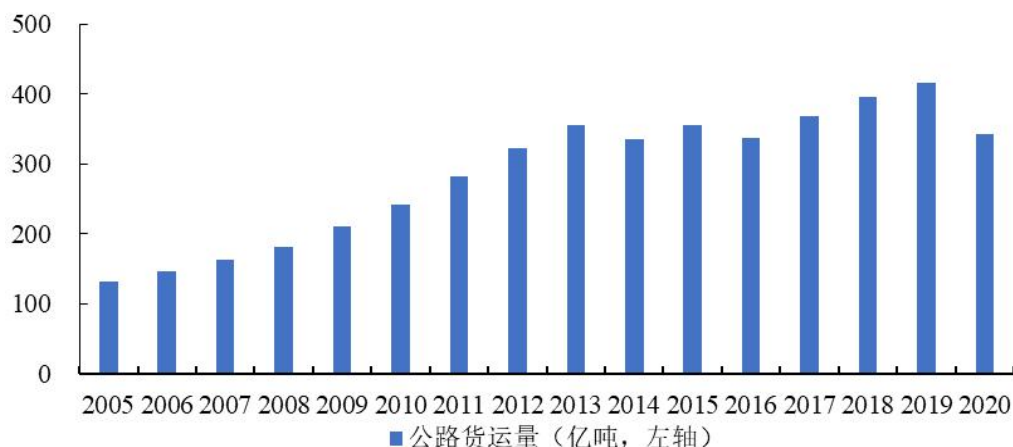
重卡的销量受宏观经济运行情况影响较大，近年来我国经济运行总体平稳，体现出强大的韧性和潜力，我国经济稳中向好、长期向好的基本趋势没有改变。根据国家统计局发布的 2020 年国民经济和社会发展统计公报显示，2020 年我国经济总量突破百万亿元大关，全年国内生产总值达 101.6 万亿元，比上年增长 2.3%，是 2020 年全球唯一实现经济正增长的主要经济体，人均国内生产总值连续两年超过 1 万美元。我国拥有全球最活跃和多元开放的消费市场，居民收入水平的不断提高，国民消费结构升级趋势明显，为中国重卡整车企业提供了良好的发展契机。

#### 2）公路货运量的不断增长成为重卡行业发展的主要驱动力

以半挂牵引车、载货车为代表的物流运输类重卡主要承担着公路货运职能，其销量与公路货运量和公路货物周转量等指标紧密相关。根据交通运输部的数据，2019 年，我国公路货运量 416.1 亿吨，同比增长 5.1%；在疫情的影响下，2020 年全年，我国公路货运量 342.64 亿吨；2021 年 1-2 月，我国公路货运量 48.06 亿吨，同比增长 63.8%，已接近疫情前 2019 年 1-2 月 48.63 亿吨的水平。受经济复苏、货运量增长驱动，物流运输类中重卡销量持续增长。

图：2005 年-2020 年我国公路货物运输量情况





数据来源：交通运输部

### 3) 环保标准提高加速重卡行业整合

为了加强对机动车排放污染物控制并改善空气质量，我国从 2000 年开始实施轻型车“国一”排放标准，汽车排放环境保护标准不断提高。2018 年 6 月，我国发布《重型柴油车污染物排放限值及测量方法（中国第六阶段）》。2020 年 7 月，随着“国六”排放标准的正式实施，大量缺乏自主研发能力的重卡整车制造企业则有可能被淘汰出局，在技术研发、质量控制、销售服务能力等方面具有优势的重卡企业将进一步扩大市场份额，重卡行业的整合将进一步加速。

### 4) 新能源、智能网联重卡快速发展

近年来，我国针对新能源汽车行业发布多项利好政策，新能源汽车市场渗透率持续提高。2020 年我国新能源汽车总销量 136.7 万辆，占全国汽车总销量比例约为 5.4%。随着技术的日益成熟，新能源汽车续航能力和安全水平的持续提升，新能源汽车接受程度不断提高。对于重卡来说，排放标准的提高和购置新能源车辆的相关优惠政策等，都对我国纯电动、氢燃料电池等新能源重卡的研发和应用提供了较好的政策支撑。

智能网联重卡产业化方面，国家政策规划与产业实践共同推动产业快速发展。2020 年 6 月，国家发改委、科技部、工信部等 11 个部委发布的《智能汽车创新发展战略》指出，到 2025 年中国标准智能汽车的技术创新、产业生态、基础设施、法规标准、产品监管和网络安全体系基本形成；实现有条件自动驾驶的智能汽车达到规模化生产，实现高度自动驾驶的智能汽车在特定环境下市场化应

用。智能交通系统和智慧城市相关设施建设取得积极进展，车用无线通信网络（LTE-V2X 等）实现区域覆盖，新一代车用无线通信网络（5G-V2X）在部分城市、高速公路逐步开展应用，高精度时空基准服务网络实现全覆盖。《智能汽车创新发展战略》同时指出，展望 2035 到 2050 年，中国标准智能汽车体系全面建成、更加完善。

## （2）行业发展的不利因素

### 1) 我国汽车工业自主研发能力与核心技术竞争力有待进一步提升

由于我国汽车工业起步较晚，在部分关键技术上与汽车工业发达国家还有一定的差距，国内汽车零部件企业的整体技术实力还有待提升。此外，国内大部分汽车制造企业还存在生产自动化水平低、研发投入不足、技术路径不成熟等问题，我国汽车工业的自主研发能力和核心技术竞争力有待提高。

### 2) 行业扩大开放带来的新挑战

近年来，我国不断加大汽车行业开放力度，《外商投资准入特别管理措施（负面清单）（2018 年版）》取消了对专用车、新能源汽车外商投资股比限制；《外商投资准入特别管理措施（负面清单）（2020 年版）》进一步取消商用车制造外资股比限制。商用车制造外资股比放开之后，外资商用车将可以独资在华设厂，参与国内重卡市场竞争，特别是在高端重卡市场，国内重卡企业将直接面对外资企业的直接竞争。

## 6、进入本行业的主要障碍

### （1）行业准入壁垒

国家发改委和工信部对汽车行业实行生产准入管理，计划进行汽车生产的企业需要取得生产资质和产品公告。国家发改委、工信部主要负责汽车行业政策的制定、车辆生产企业及产品准入等，2009 年国家发改委联合工信部颁布了《汽车产业发展政策（2009 年修订）》，对汽车生产投资项目的审批管理制度实行了备案和核准两种方式。2010 年，工信部发布《商用车生产企业及产品准入管理规则》，明确由工信部负责实施商用车生产企业及商用车产品准入管理。2012 年，工信部发布《工业和信息化部关于建立汽车行业退出机制的通知》，

决定在汽车行业建立落后企业退出机制，生产资质不再实行终身制。与此同时，中国汽车工业协会是我国汽车行业的自律性管理组织，该自律性管理体系对汽车整车制造企业的设计研发、原材料管理、生产管理、产品质量控制等提出了较高的要求。因此，资金、技术实力较弱的企业很难通过该认证从而进入重卡整车制造行业。

## （2）资金壁垒

国家发改委发布的《汽车产业发展政策》对汽车行业的投资条件作出了明确规定，新建汽车生产企业的项目投资总额不得低于 20 亿元，其中自有资金不得低于 8 亿元，产品研发机构的投资金额不得低于 5 亿元。对于新建重型载货车投资项目，要求生产规模不得低于 10,000 辆，还应包括为整车配套的发动机生产。与此同时，国家行业标准对汽车整车制造的质量认证严格，同时要求整车制造企业具备大规模批量生产的能力，这对汽车整车生产企业的生产设备、生产工艺、生产管理等方面提出了较高的要求。因此，重卡整车制造企业需要投入大量资金用以整车平台的研发、车型的改款、生产线建设、品牌推广和营销渠道建设，形成了一定的资金壁垒。

## （3）技术壁垒

技术是汽车行业的核心壁垒，汽车产业从整车到零部件、从设计到生产都有较高的技术要求，同时由于该行业标准化程度高、质量要求严格，这要求整车厂具备先进而成熟的生产工艺和较高精度的生产设备。此外，由于环保排放标准不断提高，对于企业的开发能力和技术水平提出了更高的要求。对于重卡行业来说，港口、矿山等封闭场景有望成为高等级自动驾驶技术首先实现商业化应用的领域，纯电动、氢燃料电池等新能源技术逐步成熟，重卡整车企业新能源、智能网联等方面的技术能力，将成为赢得未来重卡行业竞争的核心竞争力。因此，重卡整车制造企业存在较高的技术壁垒。

## （4）规模壁垒

重卡行业是资本密集型行业，研发、建厂、购置生产线等环节都需要巨额资金投入。重卡行业具有典型的规模经济效应，如果达不到一定生产销售规模将面

临巨大成本压力，难以取得盈利。对于行业新进入者而言，必须取得一定的市场份额，通过规模化生产以减轻成本压力，否则将陷入成本劣势，快速被行业淘汰。在重卡客户多元化、个性化、定制化的需求不断增长的趋势下，重卡行业更加需要持续的研发投入、品牌建设投资、销售渠道建设、服务网络建设投资等投资，规模经济对于重卡整车企业而言的重要性进一步加强。

### （5）品牌壁垒

整体来看，我国汽车整车制造行业发展已经较为成熟，行业竞争中头部效应较为明显，尤其是商用车市场，总体竞争格局变化不大，一直维持着较高的市场集中度。2019年、2020年重卡销量排名前十的生产企业合计市场份额均达到90%以上。可以看到，在重卡制造领域，只有少数整车制造企业凭借较强的实力和优质的品牌占领了较大的整车市场份额，而品牌的建立不仅需要企业自身产品综合竞争力较强，更需要长时间的积累，品牌正逐渐成为汽车企业的坚固护城河，对于新进入本行业的企业来说，品牌壁垒在短期内难以逾越，需要企业在技术能力、产品质量与服务、市场占有率、产品知名度、美誉度等方面进行长时间的投入，以获得客户认同。因此重卡整车制造企业存在较高的品牌壁垒。

## 7、行业技术水平、经营模式及特征

### （1）行业技术水平

目前国内重卡整车生产所采用的技术类型与国际主流技术水平基本一致，但在生产自动化程度、产品整体性能等方面与国外先进水平仍存在一定差距。我国重卡行业头部企业大部分为具备较大生产和销售规模、发展历史较长的大型汽车生产企业集团。重卡整车所需零部件以引进吸收、自主研发生产的模式为主。部分重卡整车头部企业已形成重卡核心零部件的配套产业链，保证了产品的一致性，有利于产品质量的稳定。

### （2）行业经营模式

重卡整车制造行业普遍采用以销定产的生产模式。从盈利模式上看，重卡整车制造企业主要以国家汽车行业发展政策、环保排放标准的要求结合市场需求为导向，不断完善现有产品的生产，并前瞻性的开发适应行业“新四化”发展趋势

的新一代重卡产品。

在销售模式方面，重卡行业以经销模式为主，根据各应用领域、各地区用户群体的需求，提供差异化的产品和定价，从而实现盈利。因此，影响重卡企业经营模式的关键因素包括市场需求的变化、产品研发周期、重卡保有量及更新换代周期、产业政策与排放标准的制定和实施等。

### （3）行业周期性、区域性和季节性特征

#### 1) 行业的周期性

重型卡车作为国民经济重要的生产资料，受到国内外宏观经济环境、基建投资规模、行业政策及标准变动等因素影响较大，重型卡车的产销量具有一定的周期性。

#### 2) 行业的区域性

我国重卡销量主要集中在“两山两河”（山东、山西、河南、河北）、广东、江苏、安徽、浙江、四川等区域。其中，“两山两河”区域主要细分行业有煤炭运输、砂石运输、快递物流、城市渣土等，广东、江苏、安徽、浙江、四川主要细分行业有砂石运输、快递物流、城市渣土等。

图：2018 年、2019 年我国新注册重型载货汽车数量前十五大省份

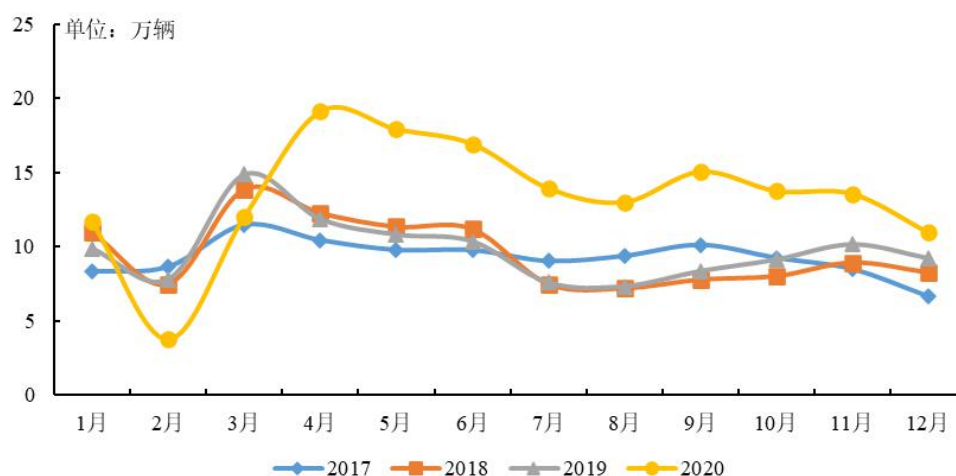


数据来源：国家统计局

#### 3) 行业的季节性

我国重卡行业每年 3-6 月为销售旺季，每年 1-2 月、7-8 月为销售淡季。

图：2017 年-2020 年我国重卡逐月销量情况



数据来源：中国汽车工业协会

#### （4）行业与上下游产业链的关系

##### 1）与重卡行业上游的关系

重卡整车制造的上游行业涉及发动机、变速器、车桥等零部件制造以及钢铁、塑料、橡胶、玻璃等大宗原材料。上游行业中的发动机、变速器等核心零部件在重卡总成本中占比较大、技术难度高，属于附加值较高的行业。上游发动机、变速器、车桥等关键零部件的成本变动对于重卡整车制造行业的影响较大。同时，重卡整车生产涉及的钢铁、塑料、橡胶、玻璃行业，其对汽车生产商成本费用也存在着一一定的间接影响。

##### 2）与重卡行业下游的关系

重卡作为国民经济中重要的生产资料，下游行业涉及生产、生活的诸多领域。从终端需求来看，公路物流、工程建设等是生产生活中实际需求重型卡车的行业。终端需求所处行业的发展状况，直接决定了公司所处重卡行业的发展空间，决定了重卡销量的高低。

## （二）柴油发动机行业

### 1、行业监管部门、监管体制、主要法律法规及政策

本次重组的标的资产上菲红是国内处于领先地位的柴油发动机制造商。按照中国证监会发布的《上市公司行业分类指引》（2012年修订），上菲红所属行业为“制造业—通用设备制造业（C34）”。根据国家统计局发布的《国民经济行业分类》（GB/T4754-2017），上菲红所属行业为“汽车制造业——汽车用发动机制造（C362）”。

### （1）行业监管部门及监管体制

通用设备制造业属于市场化程度较高的行业，国家发改委以及工业和信息化部为行业的宏观管理职能部门，主要负责制定产业政策和发展规划，指导技术改造等。行业参与者在受到国家职能管理部门管理的同时，也受多个自律组织的指导，包括中国内燃机工业协会、中国工程机械协会、中国农业机械工业协会等，行业协会主要负责相关产业及市场研究，参与相关法律法规、宏观调控和产业政策的研究，起草和制定技术标准，监督产品质量以及提供信息和咨询服务。

其中，中国内燃机工业协会是柴油机行业的主要自律管理组织，负责行业自律，提供技术咨询和数据统计；开展行业价格相关经济指标的调查研究，收集、分析等工作，为政府制定和调整政策提供建议，并协助政府对行业内部价格进行协调工作。

中国工程机械协会是经中华人民共和国民政部正式批准登记注册的全国性工程机械行业组织，由工程机械行业的制造企业、科研设计检测单位、高等院校、维修、使用、流通单位及其它有关工程机械行业的企事业单位自愿联合组成的具有法人地位的社会团体。协会旨在促进中国工程机械行业的发展，协调行业内部关系，提出有关促进行业发展的政策性建议，协助政府进行行业宏观管理，进行行业发展规划的前期工作，在政府和企业之间起桥梁和纽带作用。

中国农业机械化协会是全国性、行业性的社会组织，涵盖农业机械化行业的各个领域。协会由农业农村部和民政部进行业务指导和监督管理，其主要业务是组织开展行业调研、咨询服务；宣传政府部门有关方针政策和新技术成果；组织行业技术培训、专业技能教育；经授权或依据市场和行业需要，举办展览展示及现场演示活动；开展团体标准的制定、修订工作；开展国际技术交流与合作、扶贫及公益活动等。

同时，汽车制造业作为柴油发动机下游主要应用产业领域，柴油发动机行业的发展与汽车制造业的行业政策关系密切。汽车制造业的行业监管部门及监管体制请参见“第十章 管理层讨论与分析”之“二、标的资产行业特点和经营情况的讨论与分析”之“（一）重型卡车行业”之“1、行业监管部门、监管体制、主要法律法规及政策”之“（1）行业监管部门及监管体制”。

## （2）行业主要监管政策

卡车运输在我国经济发展与繁荣中扮演重要角色，目前道路运输依然承担着内陆大部分货物运输量，而道路运输又主要由卡车承担。在物流运输领域，受物流行业需求扩大影响，物流运输类中重卡销量持续增长。近年来，随着国家深入推进供给侧结构性改革和加快“一带一路”建设、中西部基础设施建设和国家重大工程项目建设，由于政府持续加大固定资产投资力度，大力发展基础设施建设，推动国内经济迎来新一轮发展，促进重型卡车市场需求大幅提升。另外，随着中国节能减排要求不断提高，国家出台了一系列标准限制汽车及内燃机污染物排放，加快了柴油发动机迭代的速度。近年来，汽车及柴油发动机行业相关重要法规、监管政策如下：

### 1）汽车发动机产业及通用设备制造业发展政策

| 序号 | 名称                                                 | 颁布日期        | 发布机构           | 主要内容                                                       |
|----|----------------------------------------------------|-------------|----------------|------------------------------------------------------------|
| 1  | 《道路机动车辆生产企业及产品准入管理办法》                              | 2018 年 11 月 | 工信部            | 鼓励采用新技术、新工艺、新材料以及新生产方式的汽车企业及产品准入通道，鼓励、促进技术创新和新型产业生态形成      |
| 2  | 《国家智能制造标准体系建设指南》                                   | 2018 年 8 月  | 工信部、国家标准化管理委员会 | 指出智能制造是落实我国制造强国战略的重要举措，加快智能制造，是加速我国工业化和信息化深度融合。            |
| 3  | 《国家发展改革委、工业和信息化部关于完善汽车投资项目管理的意见》（发改产业〔2017〕1055 号） | 2017 年 6 月  | 国家发改委、工信部      | 从推动汽车产业结构调整、完善汽车投资项目管理、加强汽车产能监测预警、规范汽车产业监督管理四方面阐述汽车投资管理的意见 |



| 序号 | 名称                | 颁布日期        | 发布机构               | 主要内容                                                                                    |
|----|-------------------|-------------|--------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------|
| 4  | 《产业技术创新能力发展规划》    | 2016 年 10 月 | 工信部                | 要求相关企业掌握汽车低碳化、信息化、智能化、网络化核心技术，提升轻量化材料等核心技术的工程化和产业化能力，发展整车轻量化技术，形成从关键零部件到整车的完整工业体系和创新体系  |
| 5  | 《装备制造业标准化和质量提升规划》 | 2016 年 8 月  | 质检总局、国家标准委和工业和信息化部 | 指出实施工业基础标准化和质量提升工程，其中包括加快核心基础零部件（元器件）、先进基础工艺、关键基础材料和产业技术基础领域急需标准制定以及实施工业基础质量提升行动        |
| 6  | 《工程机械行业“十三五”发展规划》 | 2016 年 3 月  | 中国工程机械工业协会         | 提出十三五期间的发展重点及主要任务，其中包括工程机械核心部件设计制造数字化升级（工程机械核心零部件主要有高端液压元件、行走系统等，大力开发数字化、智能化液压元件及其控制系统） |

## 2) 卡车运输及运营监管政策及国家行业标准

此部分内容参见“第十章 管理层讨论与分析”之“二、标的资产行业特点和经营情况的讨论与分析”之“（一）重型卡车行业”之“1、行业监管部门、监管体制、主要法律法规及政策”之“（2）行业主要监管政策”之“4）卡车运输及运营监管政策及国家行业标准”。

## 3) 柴油发动机排放标准相关政策

| 序号 | 名称                           | 颁布日期        | 发布机构     | 主要内容                                                                           |
|----|------------------------------|-------------|----------|--------------------------------------------------------------------------------|
| 1  | 《非道路移动机械及其装用的柴油机污染物排放控制技术要求》 | 2020 年 12 月 | 环境保护部办公厅 | 为防治非道路柴油移动机械排气污染物对环境的污染,改善环境空气质量,制定本标准。本标准规定了第四阶段非道路柴油移动机械及其装用的柴油机污染物排放控制技术要求。 |

其他排放相关政策参见“第十章 管理层讨论与分析”之“二、标的资产行业特点和经营情况的讨论与分析”之“（一）重型卡车行业”之“1、行业监管部门、监管体制、主要法律法规及政策”之“（2）行业主要监管政策”之“5）

排放标准相关政策”。

## 2、行业发展概况

### （1）柴油发动机简介

发动机指将任何形式的能量转化为机械能的装置，包括将电能转化为机械能的电动机和将燃料化学能转化动能的内燃机等。内燃机作为制造业链条上的重要一环，是乘用车、商用车、工程机械、农业机械、发电设备、铁路、船舶、石油等工业领域最为核心的组成部分。目前，我国已成为全球内燃机生产和使用大国。按照燃料不同，内燃机又可分为柴油发动机（柴油机）、汽油发动机（汽油机）、天然气发动机等。

柴油发动机具有扭矩大、压缩比高、热效率高、燃油消耗低、经济性较好等优点，且柴油发动机供油系统相对简单，可靠性较汽油发动机更佳，因此柴油发动机被广泛的应用于大型柴油设备上，用途较汽油发动机广泛，包括交通运输、工程机械、农用机械、船舶动力、铁路内燃机车、发电机组设备和国防装备等领域都有普遍应用。

柴油机种类繁多，目前比较常用的是以气缸数目和用途来分类：按气缸数目主要分为四类，即单缸柴油机、小缸径多缸柴油机、中缸径多缸柴油机和中低速柴油机，后两类通常称为中、重型柴油发动机，为目前柴油机发展的主要方向；按照用途，可分为船用柴油机，车用柴油机两大类。

### （2）柴油发动机市场发展概况

#### 1) 重卡行业高景气度带动柴油发动机市场需求增长

在国三柴油重卡淘汰、治理超载超限加严、基建投资回升等宏观经济及行业外部环境因素的共同作用下，柴油发动机主要下游重型卡车呈现高景气度，2020年我国重型卡车销量实现快速增长，全年销量创历史新高，带动了柴油发动机市场需求的增长。2020年，柴油发动机整体销量创五年内新高，达到634.1万台，同比增长17.62%。

图：2013-2020年我国柴油机销量情况



数据来源：中国内燃机工业协会

## 2) 绿色环保型柴油发动机逐渐成为主流

2018年6月国家生态环境部发布关于国家污染物排放标准《重型柴油车污染物排放限值及测量方法（中国第六阶段）》的公告，标志着“国六”时代的正式到来，推动发动机技术向绿色环保化方向发展。目前国家将“国六标准”分为“国六a”和“国六b”两个阶段，并计划分别于2020年和2023年在全国统一实施。国六b相对于国六a，对一氧化碳、非甲烷烃、氮氧化物以及PM细颗粒物的排放要求更加严格，具体区别如下表所示：

| 排放物     | 国六 a       | 国六 b       |
|---------|------------|------------|
| 一氧化碳    | 700（毫克每公里） | 500（毫克每公里） |
| 非甲烷烃    | 68（毫克每公里）  | 35（毫克每公里）  |
| 氮氧化物    | 60（毫克每公里）  | 35（毫克每公里）  |
| PM 细颗粒物 | 4.5（毫克每公里） | 3（毫克每公里）   |

数据来源：《重型柴油车污染物排放限值及测量方法（中国第六阶段）》

根据《重型柴油车污染物排放限值及测量方法（中国第六阶段）》的相关实施时间要求，国六a将于2019年7月1日对燃气车辆实施，2020年7月1日对城市车辆实施，2021年7月1日对所有车辆实施；国六b将于2021年1月1日对燃气车辆实施，2023年7月1日对所有车辆全面实施。相比国五标准，国六标准下尾气排放限值大幅收严，尾气处理技术也要求进一步升级。不断提升的排放标准，对配套柴油发动机企业在发动机燃烧效率、尾气后处理能力等方面提出

了更高的要求。

### 3) 大功率重卡发动机占比有望提升

随着国内整体物流运输体量和质量不断提升，市场对重卡运输效率提出了更高的要求。国内大功率重卡发动机市场起步较晚，早期往往是小排量、小功率发动机配套自重较大的卡车，导致发动机必须增加转速以达到一定额定功率，进而产生发动机磨损老化加快、油耗居高不下、整车使用寿命缩减、维护成本较高等问题。大排量发动机功率高、扭矩更大，能够更好满足重卡运输效率需求，同时可提升运输服务的可靠性、安全性、稳定性。

## 3、行业竞争格局及主要竞争对手

### (1) 行业竞争格局

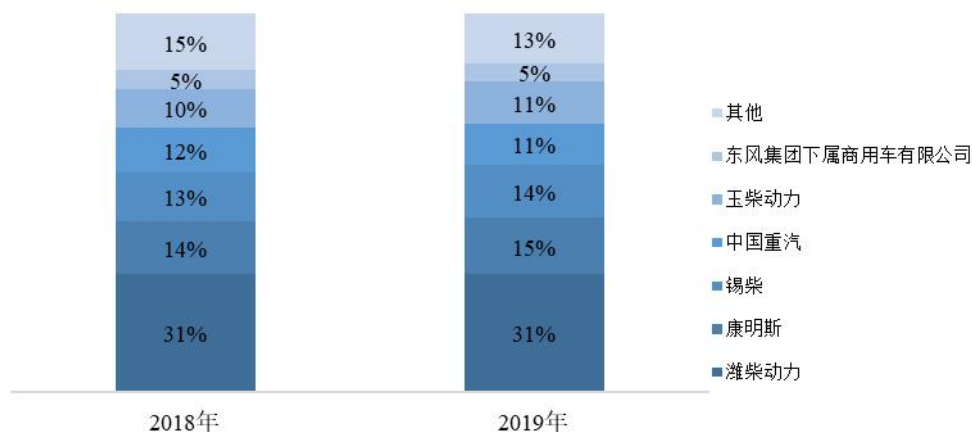
中国柴油发动机行业呈现多头竞争的格局，行业集中度较高，随着国家环保政策日趋严格和排放标准持续提升，尤其在国六排放法规实施后，环保高效柴油机匹配高端商用车的模式成为主流趋势。

国内柴油发动机企业较多，其中重卡动力配套企业相对比较集中，目前主要有潍柴动力股份有限公司（以下简称“潍柴动力”）、广西玉柴动力股份有限公司（以下简称“玉柴动力”）、一汽解放汽车有限公司无锡柴油机厂（以下简称“锡柴”）、北京福田康明斯发动机有限公司（简称福田康明斯）、东风康明斯发动机有限公司（以下简称“东风康明斯”）、西安康明斯发动机有限公司（以下简称“西安康明斯”）等康明斯合资企业（以下简称“康明斯”）以及部分重卡企业自有配套厂家。重卡动力配套企业头部效应凸显，潍柴动力为重卡第一大动力配套商。

根据重卡上险数据，2019年发动机销量排名前六的发动机企业为潍柴动力、康明斯、锡柴、玉柴动力、中国重汽以及东风集团下属商用车有限公司，销量分别为36.1万台、17.2万台、16.4万台、13.2万台、12.4万台、6.3万台，市占率分别为31.0%、14.7%、14.1%、11.3%、10.6%和5.4%。潍柴动力在陕重汽、中国第一汽车集团有限公司（以下简称“一汽”）、东风集团下属商用车有限公司、福田汽车等整车厂中稳定的配套率使其在发动机行业处于领先地位。2018、2019

年，柴油发动机市场份额情况如下：

图：2018-2019 年我国重卡柴油发动机市场份额情况



数据来源：上险数、行业研究报告

## （2）行业内主要竞争对手

### 1) 潍柴动力

潍柴动力创于 1946 年，拥有成熟的动力生产技术，形成了较为系统的产品格局，主营产品涵盖柴油发动机、变速箱、车桥、整车整机、汽车零部件等。近年来潍柴动力不断参股或收购产业链上下游企业，包括发动机、整车、供应链解决方案等，以逐步形成完整的产业布局网。

### 2) 康明斯

康明斯成立于 1919 年，总部设在美国印第安纳州，是全球领先的动力设备制造商。康明斯也是第一批通过合资形式进入中国市场的国际领先大型发动机制造商，于 1975 年进入中国市场。

### 3) 锡柴

锡柴，全称“一汽解放汽车有限公司无锡柴油机厂”，是中国第一汽车集团有限公司下属全资企业。主要产品为 W、X、K、F、L、N、M 七大系列柴油机，功率覆盖范围 46-500 马力，排量跨越 2-13 升。

### 4) 玉柴动力

玉柴动力创建于 2003 年 4 月，致力于低速汽车、轻型卡车、拖拉机、农林

业灌溉、发电机、船用机械、工程机械等领域的小缸径多缸柴油机的研发、生产制造、销售和服务。公司主要产品覆盖两缸、三缸、小缸径四缸柴油机，排量从 2.15L 到 4.58L，功率覆盖范围 30KW 到 160KW。

#### 5) 中国重汽

中国重汽于 1958 年开始研制柴油发动机，为我国最早专业生产重型高速柴油机的大型骨干企业 and 国家高新技术企业。目前，中国重汽已经形成斯太尔和 MC 两大系列的柴油机和气体机，功率覆盖从 140 到 540 马力，发动机产品广泛应用于重型卡车、工程机械、农机、船舶、发电机组等领域。

#### 6) 云内动力

云内动力成立于 1999 年，是中国汽车零部件发动机行业与内燃机行业龙头企业，主要产品为发动机和配件，其中发动机可分为商用车柴油发动机、乘用车柴油发动机、非道路柴油发动机、天然气及双燃料动力发动机。

#### 7) 上柴股份

上柴股份主要业务为设计、生产和制造内燃机及动力总成，包括为商用车、工程机械以及船舶和发电机组等配套用的柴油发动机及零部件等设计、生产与销售，产品用于商用车、工程机械、农用机械、船舶、移动式电站等领域。

#### 8) 全柴动力

全柴动力始建于 1949 年，主要生产为农机配套的单缸机和为轻卡配套的四缸机，并涉足新型化学建材开发、生产和销售。公司旗下柴油发动机产品已发展为单、多缸并重，拥有五大系列六十余个品种。

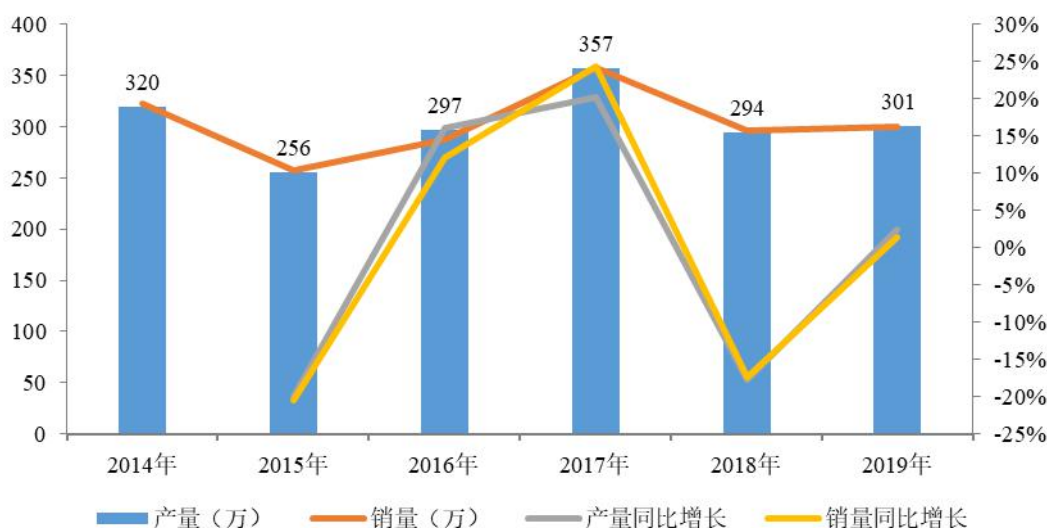
### 4、行业供求状况及利润水平变动趋势

#### (1) 行业供求状况

柴油机配套领域非常广泛，包括汽车、工程机械、农业机械、船机，发电机组等不同的道路及非道路机械领域。下游客户呈现类别多、体量大等特征。柴油发动机历年产销数据较能客观反映行业供求情况，据中国产业信息网统计数据显示，2017 年至 2019 年国内车用柴油机产量分别为 357 万台、294 万台、301 万

台，销量分别为 358 万台、296 万台、300 万台，基本达到产销平衡水平。

图：2014-2019 年我国车用柴油发动机产销量情况



数据来源：中国汽车工业协会、中国产业信息网

## （2）行业利润水平变动趋势

柴油发动机行业发展成熟、竞争激烈，市场份额总体呈现向头部企业聚拢态势，潍柴动力作为行业龙头企业，毛利率水平相对较高。从横向对比来看，近两年各家柴油发动机上市企业毛利率总体维持稳定。行业内主要上市公司毛利率水平如下表所示：

单位：%

| 证券代码      | 证券简称 | 2020 年度 | 2019 年度 |
|-----------|------|---------|---------|
| 600218.SH | 全柴动力 | 12.40   | 11.84   |
| 600841.SH | 上柴股份 | 15.32   | 16.71   |
| 000338.SZ | 潍柴动力 | 23.57   | 25.52   |
| 000903.SZ | 云内动力 | 8.88    | 12.69   |
| 600178.SH | 东安动力 | 13.20   | 14.75   |
| 872300.NQ | 玉柴动力 | 14.52   | 16.98   |
| 均值        |      | 14.65   | 16.42   |
| 中值        |      | 13.86   | 15.73   |

注：潍柴动力发动机业务主要由本部开展，因此其财务数据采用单体口径。

## 5、行业发展的有利因素和不利因素

### （1）行业发展的有利因素

#### 1）“新基建”拉动国内柴油机整体需求

近年来以“新基建”为引领的各类基础设施工程持续开展，带动了重型卡车和柴油发动机市场需求的增长。2020 年全年重卡销量达 161.9 万辆，同比增长 38%。重卡销量的大幅提振也带动了上游柴油发动机行业的景气，2020 年实现销量 634.1 万台，同比增长 17.6%。在“充分发挥国内超大规模市场优势，逐步形成以国内大循环为主体、国内国际双循环相互促进的新发展格局”的政策指引下，新基建、新城镇化和消费持续升级将是未来内需的潜力所在，也是重卡及柴油发动机市场发展的重要驱动因素。

#### 2）监管政策加码催生市场机遇

柴油发动机行业受国家相关政策影响明显。2018 年 7 月，国务院正式印发了《打赢蓝天保卫战三年行动计划》，对未来三年国家大气污染防治工作进行部署，计划规定 2020 年底前，京津冀及周边地区、汾渭平原淘汰国三及以下排放标准营运中型和重型柴油货车 100 万辆以上。2018 年 6 月，国家生态环境部发布关于国家污染物排放标准《重型柴油车污染物排放限值及测量方法（中国第六阶段）》的公告，对商用车尾气排放作出了更为严格量化指标要求，倒逼柴油发动机技术向绿色环保化、节能减排方向发展。国六标准正式实施的不断临近推动柴油发动机产品向绿色环保、低排放发展，进而催生了大规模产品迭代需求。同时，柴油发动机龙头企业开始电动、氢能源等新能源发动机的研发工作，力争在新的市场细分领域占得先机。

### （2）行业发展的不利因素

#### 1）新冠疫情带来的影响及风险

自 2020 年以来，新型冠状病毒肺炎疫情使得国内外经济出现了较为明显的波动。目前，在中央和各地积极有力的防控措施下，我国疫情已经得到有效控制，但近期国内外疫情态势又产生了反复的情况，防控形势依然不容乐观，对于全球



经济走势将造成较大挑战。目前未来全球疫情走势，全球及中国经济形势等均存在一定的不确定性，如未来经济形势不及预期，将可能直接影响商用车终端市场需求，进而对柴油发动机行业产生负面效应。

## 2) 全球贸易摩擦的不利影响

中美贸易摩擦以来，全球单边保护主义抬头，全球贸易与技术交流受到严重打击，我国贸易与技术进出口业务将在一段期间内受到一定程度的影响。柴油发动机行业为技术密集型导向，国外不少优秀柴油机厂商由于起步较早，技术积累悠久，在业内具备广泛的核心研发技术优势。在贸易摩擦持续的背景下，国际柴油发动机技术交流与合作受到一定限制，将会对行业参与者造成不利影响，可能最终导致技术突破无法如期达到市场预期情况。

## 6、进入本行业的主要障碍

### (1) 客户资源壁垒

对于柴油发动机制造企业而言，由于整车制造企业的动力平台具有相当的稳定性和较长的生命周期，一旦整车制造企业选定一家发动机供应商进行合作，通常会倾向于同其建立长期固定的合作关系。整车制造企业特别是全球知名品牌的合资企业对进入其供应商体系的发动机制造企业认证考核时间较长，要求严格，整车制造企业会从供应商历史交付业绩、质量管理、生产能力控制的角度考虑，倾向于保持现有的供应商数量和供应链体系的稳定，以上因素使得客户资源成为潜在进入者的重要壁垒。

### (2) 质量体系认证、工艺过程审核和产品认可壁垒

整车制造企业对柴油发动机制造企业进行严格的选择和控制，柴油发动机制造企业必须建立国际认可的 ISO/TS16949 质量管理体系，要求受审核方必须具备至少 12 个月的生产和质量管理记录，同时在认证有效期内，第三方独立机构每年还要进行复评。因此获得上述认证周期较长，成本较高。

2016 年，国际汽车工业特别工作组（IATF）已经正式发布了汽车行业新版质量管理标准 IATF16949: 2016。该标准提升了行业的质量规范，提升了与安全

相关的部件和过程要求，强化了产品可追溯性要求等；并要求现有的 ISO/TS1694：2009 证书客户须在 2018 年 9 月 14 日之前转换至新版本。其次，整车制造企业还要对柴油发动机制造企业的质量、成本、技术研发、制造、物流、管理等方面进行严格的打分审核，并进行现场工艺过程审核。

最后，每一类配套产品都要经过严格的质量审核（包括该类产品历史质量业绩表现），并经过一系列的产品检测、试验、装机和测试等评估过程。即便是已经获得订单的项目，也要经过整车制造企业严格的过程评审程序后，柴油发动机制造企业才能实现批量生产。因此对于新进入的企业，质量管理体系认证、工艺过程审核和产品认可构成了重要壁垒。

### （3）合格供应商评审壁垒

柴油发动机制造企业要进入整车制造企业供应链的前提是必须通过严格的第三方质量管理体系认证，同时还要满足整车制造企业的特殊标准和要求，包括技术研发能力、质量保证能力、生产制造能力、成本控制能力等多方面的能力认定。一般来说整车制造企业对供应商的认证过程包括技术评审、质量体系评审、价格竞标、模具开发与制造、试验、检测、小批量生产、装机试用产品试制、小批量试用、批量生产等多个阶段。由于认证过程较为严苛，因此从产品开发到实现大批量供货，整个过程一般需要 1 到 2 年的时间。

鉴于整车制造企业对合格供应商有着极其严格的资格认证及考核，因此柴油发动机企业一旦被纳入下游整车制造企业的合格供应商目录，就会形成较为稳固的长期合作关系。新进入企业需要在产品质量、生产能力、工艺过程，质量控制、价格和沟通能力等多方面显著超过原有供应商，才能获得整车制造企业的认可。因此新进入行业的企业在市场拓展上面临着较高的合格供应商评审壁垒。

### （4）技术壁垒

随着汽车工业的不断发展，整车制造企业对核心零部件的技术含量、可靠性、精度和节能环保等要求越来越高，在选择供应商时技术实力、产品质量、制造能力、供货能力和成本控制都是其重要的考虑因素。柴油发动机行业涉及到材料科学、铸造技术、金属加工、汽车电子、产品检测等一系列跨学科的知识和技术，

具有较高的技术门槛，企业需要有深厚的技术积累和优秀的研发团队支持，才能制造出质量达到客户标准的产品。

尤其近年来，卡车车型的更新换代周期逐步缩短，各大整车制造企业为了保证市场竞争力，往往要求核心部件供应商参与到整车产品的同步开发过程中，以保证零部件能与整车同步推出、同步升级。而柴油发动机作为卡车整车最为关键的核心零部件之一，更需要具备较强的技术开发、生产工艺优化能力，为完成整车开发提供重要支撑。未来，市场将进一步倾向于具有较强技术研发能力的企业，并对发动机厂商的持续开发与迭代能力提出更高要求。因此，柴油发动机行业存在较高的技术壁垒。

### **（5）资金壁垒**

柴油发动机行业属于资金密集型的制造行业，前期需投入大量资金购置国内外先进的铸造和机加工生产设备、实验设备、检测仪器设备及各种工程软件等，产品生产涉及到的模具设计开发及制造、产品的开发设计、样品试制和检测的成本也较高。同时，在生产经营过程中又需要垫付较多的营运资金以保证原材料采购等日常经营活动的开展。因此，柴油发动机行业具有较高的资金壁垒。

### **（6）规模效应壁垒**

每款柴油发动机在量产前期需承担较高的开发设计、模具开发设计试制、生产线产能建设及量产匹配、工艺流程优化和实验检测等成本，如果不能迅速规模化生产，则难以在激烈竞争中生存。一般而言，新进入企业有可能受制于客户资源和配套车型相对有限，难以在短期内达到规模效益所需产量从而导致经营困难，因此柴油发动机行业具有规模效应壁垒。

### **（7）设计开发和大批量稳定生产的经验壁垒**

柴油发动机系统是汽车的核心组成部分，整车制造企业在选择汽车发动机核心部件供应商时会极为谨慎。整车制造企业看重发动机供应商过往成功的设计开发能力、大批量稳定生产的制造能力、交付经验、大批量生产稳健的质量业绩表现及历史业绩。因此设计开发和大批量稳定生产的经验，成为行业竞争的一个重要壁垒。

## （8）人力资源壁垒

柴油发动机行业正显现技术密集型的行业特征，行业参与者的发展需要大量深谙柴油发动机工艺开发、产线投资、设备集成及布局、生产过程控制、成本控制、质量管理等方面的管理人员、技术人员以及财务人员。其中在工艺研发、全工装样件评估过程中要求企业拥有相关的高技术人才、质量策划人才及熟练的技术工人。同时，在与国际或合资整车制造企业商业谈判、业务交流及整个项目开发和交付过程中，需要企业拥有大量熟悉发动机行业且具备不同文化背景及相关语种沟通能力的行业管理人才。因此，专业人才和复合人才的培养、多专业跨学科的团队建设已经成为进入该行业的重要壁垒。

## 7、行业技术水平、经营模式及特征

### （1）行业技术水平

国内重卡发动机企业的技术来源主要有合资引入与自主研发两种途径。

通过合资引入发动机技术的典型代表是康明斯的三大合资企业，分别为东风康明斯（1996年成立）、福田康明斯（2008年成立）和西安康明斯（2005年成立）。康明斯作为全球独立的柴油机供应商，于上世纪90年代切入中国市场，通过技术转让或设立合资工厂分享中国重卡市场的发展红利，同时推动自身的国际化进程。除康明斯在华合资外，中国重汽也在早期通过汲取国际领先柴油发动机厂商斯太尔优秀技术，取得了一定的市场先发优势。

自主研发方面，潍柴动力和玉柴动力作为国内较为独立且规模较大的发动机供应商，通过多年持续研发投入，以及并购海外优质产业链公司等方式进行技术研究的突破。

### （2）行业经营模式

目前，国内柴油发动机厂商往往与下游相关联整车厂作发动机产品及服务配套，后者通过全国广泛的经销商网络进而将整车销售给终端客户。在中国重卡行业发展历程中，因引进国际领先发动机技术需要，整车厂与发动机厂商之间往往形成了股权关系或合资关系。现阶段，国内重卡整车的发动机配套以有股权关系

或者合资关系的发动机厂为主，市场第三方为辅。

### （3）行业周期性、区域性和季节性特征

#### 1）行业的周期性

柴油发动机行业下游主要应用领域之一是用于整车装配，其生产和销售受汽车行业景气程度影响较大，而汽车行业与国家及全球经济及产业政策导向具有较高的相关性。当国内宏观经济处于上升阶段，且行业政策偏宽松时，汽车市场往往发展迅速，汽车消费活跃，进而推动发动机行业的需求上升。

#### 2）行业区域性

近年来，我国汽车产业呈现出集群化发展态势，已经形成长三角地区、京津冀环渤海地区、华南地区（主要是珠江三角洲及福建）、东北地区等几大汽车工业集群区域。由于发动机与整车的强配套关系，汽车发动机企业通常也会在这些区域或相邻省份建立产销基地。

#### 3）行业季节性

柴油发动机行业的产销季节性特征主要受下游整车行业生产计划影响较大。国内整车厂通常在每年四季度增加生产计划来应对元旦、春节假期的影响，因此柴油发动机企业往往在每年年末产量较高。

### （4）行业与上下游产业链的关系

#### 1）与柴油发动机行业上游的关系

柴油发动机的上游产业主要为缸体、缸盖、曲轴、燃油喷射及控制系统等核心零部件，各核心零部件分析如下：

缸体：是发动机的主体和骨架，将各个气缸和曲轴箱连接，国内社会化主要厂商为成都正恒动力等。气缸体的工作条件恶劣，需承受压力和温度的急剧变化和活塞运动的强烈摩擦，对气缸体的性能、强度和刚度提出了严格的要求，国内柴油机企业一般都拥有自己的发动机缸体生产线；

缸盖：位于发动机缸体顶端，为气缸输送空气及燃料的通道提供空间，缸盖

须承受高温高压。国内柴油机企业一般都拥有自己的发动机缸盖生产线，以满足产品的生产、结构调整和产品升级的需求；

曲轴：是汽车发动机的旋转机构，负责将活塞的上下往复运动转变成自身的圆周运动，曲轴承担离心力、气体惯性力和往复惯性力的共同作用，因此，要求曲轴具有较高的强度和刚度以及良好的耐磨性能。曲轴的生产制造在国内主要是丹东 518 厂、天润曲轴等；

燃油喷射及控制系统：是由高压油泵、喷油器、共轨管和 ECU 等核心零件构成，支持柴油发动机实现燃油精密喷射控制，以获得最佳的燃耗效果，主要厂家有德国博世和日本电装等其在国内的独资或合资企业。

## 2) 与柴油发动机行业下游的关系

柴油机配套领域非常广泛，包括汽车、工程机械、农业机械、船机，发电机组等不同的道路及非道路机械领域，下游客户呈现类别多、体量大等特征，其中重型卡车是柴油发动机重要应用领域。

发动机价值量占重卡整车比重较高，属于重卡竞争力的核心零部件，诸多整车企业均有自主的发动机厂或合资企业。国内重卡主机厂与发动机厂往往有股权关系或合资关系，配套体系较为稳固发动。例如，一汽旗下拥有全资子公司锡柴和一汽解放大连柴油机有限公司；东风商用车下设全资子公司东风商用车发动机厂以及中外联营公司东风康明斯；中国重汽下属的中国重汽集团济南动力有限公司与中国重汽集团杭州发动机有限公司为中国重汽配套大部分的柴油机产品；陕汽则主要由母公司潍柴动力配套柴油机；福田汽车主要由合资企业福田康明斯进行配套。

## 三、标的资产行业地位及竞争优势

### （一）上依投的行业地位及竞争优势

上依投为持股平台，母公司层面不直接从事生产经营相关的活动，下属企业的行业地位及竞争优势情况参见本章之“三、标的资产行业地位及竞争优势”之“（二）上依红的行业地位及竞争优势”、“（三）上菲红的行业地位及竞争优

势”。

## （二）上依红的行业地位及竞争优势

### 1、上依红的行业地位

上依红坚持“创新驱动、差异引领”战略，不断提升公司核心竞争力，强化和提升公司行业地位。2020 年上依红重卡实现整车销量 6.27 万辆，市场占有率达到 3.88%，位列行业第六。

2018 年至 2020 年度，我国重卡企业市占率情况参见本章之“二、标的资产行业特点和经营情况的讨论与分析”之“（一）重型卡车行业”之“3、行业竞争格局及主要竞争对手”之“（1）行业竞争格局”。

### 2、上依红的核心竞争力及竞争优势

#### （1）技术优势

上依红为重庆市高新技术企业、重庆市制造业龙头企业，拥有重庆市市级技术中心、重庆市重型卡车工程技术研究中心、重庆市级理化计量中心等多个科研平台。公司对研发软硬件不断更新升级，先后投入 CATIA、Teamcenter、simcenter 等软件，驱动桥总成疲劳与性能试验台、重型静态力疲劳试验台等研发试验设备，引入 CVDP 正向开发体系，建立了完善的红岩重卡研发体系，实现由应用开发向全面正向开发的转变，具备了传统燃油重卡、新能源重卡以及智能网联重卡集成开发能力。公司具备完整的整车架构开发、性能集成、内外饰造型、底盘、电气、动力总成、桥总成、虚拟分析、NVH 等开发能力，同时拥有完整的整车及零部件试验标准、试验流程和 TIR 管理程序，整车试验和台架试验。在新能源重卡研发方面，上依红具有纯电动重卡、燃料电池重卡和系统的开发能力，拥有集成智能化电池温控管理、AutoSAR 高标准底层架构、ASIL D 控制器芯片等技术。

#### （2）产品优势

##### 1) 产品型谱基于市场需求不断丰富完善

2018年6月28日，生态环境部等主管部门联合发布了《重型柴油车污染物排放限值及测量方法（GB17691—2018）》，规定了重型柴油车国六排放标准实施阶段和实施时间。燃气重型车2021年7月1日满足国六b阶段排放；所有重型车2021年7月1日满足国六a阶段排放；所有重型车2023年7月1日满足国六b阶段排放。

上依红基于国六排放法规要求，并结合国五产品痛点以及当前市场需求，积极布局满足国六排放法规要求的第六代重卡。上依红的第六代重卡项目主要分为两个阶段进行开发，第一阶段在第五代产品基础上对底盘及动力总成进行技术升级，第二阶段在第一阶段车型基础上开发全新体系驾驶室及电器架构并对底盘进行性能提升。

当前上依红第六代重卡项目第一阶段产品主销车型已面向市场开放，第二阶段产品先导车型也已面向市场开放，扩展车型陆续向市场开放中。目标在2021年底开放车型覆盖重卡行业95%以上细分市场，为巩固上依红未来的市场地位和竞争优势奠定了产品基础。

## 2) 产品性能不断实现技术突破

上依红拥有红岩杰狮、红岩杰豹、红岩杰卡、红岩金刚、红岩杰虎五大系列重卡，覆盖重卡主流230—560马力的全功率段配置，可全面满足公路物流、工程建设、专用特种等多领域、多用途重卡运输需求。其中“四门消防车”、“中置轴轿运车”、“车罐一体智能危化品车”等均达到国内领先水平。上依红产品在安全性、可靠性等方面具有优势。

上依红拥有红岩杰狮、红岩杰豹、红岩杰卡、红岩金刚、红岩杰虎五大系列重卡，覆盖重卡主流230—560马力的全功率段配置，可全面满足公路物流、工程建设、专用特种等多领域、多用途重卡运输需求。其中“四门消防车”、“中置轴轿运车”、“车罐一体智能危化品车”等均达到国内领先水平。

上依红产品在安全性、可靠性等方面具有优势。在安全性方面，上依红秉承“安全第一”的设计理念，注重对驾乘人员的保护。重卡驾驶室采用四点悬浮设计，本身采用整体冲压成型的前围盒装结构设计，结构牢固，不易变形，即使是



正面严重冲撞,也能够保持驾驶室前围的完整几何结构,在碰撞的时候可以整体后移 500mm,最大限度保证了驾乘人员的安全。内部选用的仪表台材料在车辆发生碰撞时不易碰碎,可有效减少碎化物质尖角对驾乘人员的二次伤害。在可靠性方面,上依红坚持对产品进行高标准的严苛验证,包括 40 种细分市场实车路谱、31 种耐久强化数字路面的全工况动态仿真;180 万公里结构疲劳试验、800 小时底盘盐雾验证等系统台架试验;覆盖全使用场景、累计总里程超 2000 万公里的整车耐久试验,确保产品在复杂、极端工况下长期使用的可靠性。

### 3) 产品定制化优势

用户个性化定制已成为重卡行业重要的发展趋势。上依红通过 C2B 个性智能定制化,实现个性智能的“数字化造车”。通过 C2B 模式为用户进行个性化开发,提供高安全性、高可靠性、经济性、轻量化、智能化的一体化解决方案;开发、生产、销售、服务一体化及快速响应,为用户提供了更好的产品体验。

### 4) 积极布局新一代新能源与智能重卡产品

随着环保标准和城市空气质量达标要求的持续提升,国家进一步倡导绿色环保,推广使用新能源车辆,吸引更多行业客户使用新能源车型。目前我国新能源汽车产业先发优势和规模优势已经形成,商用车领域的双积分政策和碳交易机制将进一步推动商用车节能减排,实现产业升级。

顺应行业发展趋势,上依红积极布局新一代新能源重卡产品,已完成 BEV 纯电、FCV 氢燃料电池以及混合动力全系车型的型谱规划,积极布局纯电、充换一体、超快充和氢燃料电池等新能源重卡产品,根据规划 2021 年上依红将陆续有 25 款纯电动、燃料电池新能源车型可实现销售,随着后期持续投入和新品推出,新能源产品将成为上依红重要的增长点。

同时,上依红是较早一批布局智能重卡的业内公司。目前上依红正基于 LNG 发动机和纯电 EV 杰狮 H6 打造国内领先的 L4 级+5G 智能重卡,目标实现单车自动驾驶或 1+4 编队行驶,截至目前已实现特定场景的准商业化运营。除此之外,搭载 L2+、L2++级智驾功能,可实现高速公路全速域 ICA (Integrated Cruise Assist) 集成式巡航辅助、NGP (Navigation Guided Pilot) 自动导航辅助驾

驶、ALC（Auto Lane change）自动变道、PCC（Predictive Cruise Control）预见性巡航控制等前沿功能的智能重卡正在积极研发，以满足日益革新的智能驾驶发展趋势，形成坚实的产品储备。

### （3）成本价格优势分析

通过与行业可比上市公司的毛利率对比，2020 年上依红主营业务毛利率为 10.37%，高于可比公司中值，稍低于可比公司均值；去除极值（极大值和极小值）后，2020 年上依红主营业务毛利率稍高于可比公司均值，具有一定的成本价格优势。

| 公司名称            | 公司代码       | 项目      | 2020 年 | 2019 年 |
|-----------------|------------|---------|--------|--------|
| 江铃汽车            | 600418. SH | 整车毛利率   | 16.40% | 15.04% |
| 福田汽车            | 600166. SH | 汽车产品毛利率 | 11.63% | 13.46% |
| 东风集团股份          | 0489. HK   | 商用车毛利率  | -      | 13.20% |
| 汉马科技            | 600375. SH | 专用车毛利率  | 10.08% | 16.89% |
| 一汽解放            | 000800. SZ | 商用车毛利率  | 8.83%  | 12.70% |
| 中国重汽            | 000951. SZ | 整车毛利率   | 8.59%  | 10.14% |
| 江淮汽车            | 600418. SH | 整车毛利率   | 8.21%  | 9.74%  |
| 可比公司毛利率均值       |            |         | 10.62% | 13.02% |
| 可比公司毛利率均值（去除极值） |            |         | 9.78%  | 12.91% |
| 可比公司毛利率中值       |            |         | 9.46%  | 13.20% |
| 上依红主营业务毛利率      |            |         | 10.37% | 9.46%  |

数据来源：公司年报、WIND

### （4）销售渠道优势分析

上依红营销策略是以自卸车为核心优势，同时不断在牵引车、专用车和载货车细分市场增加营销力度，通过进行产品结构调整，达到公路、工程均衡发展，国内国际协同并进，新能源产品差异引领，多路径共同实现上汽红岩在未来重卡行业竞争中实现份额持续增长。

具体而言，牵引车条线建立独立管理团队，打造前端业务与后端售后一体化发展模式，力争快速扩大市场份额。自卸车条线直连终端市场，实现市场竞争全覆盖，销售区域内采取严格的奖惩机制，实现自卸车传统优势车型良性发

展。载货车条线实行分区域、分网点政策模式，在重点销售区域积极进行战略经销商合作，实现以点带面突破，推动载货车渠道稳步拓展。专用车条线立体布局，按照产品特性定位网络模式，分品系管理，搅拌车、随车吊、环卫车、冷藏车等重点产品实现重点区域全覆盖。

### （5）人才优势

上依红高度重视人才队伍建设，建立工段长、班组长、工位长等基层管理人员选拔、任用标准程序；自主培养整车集成、动力总成、电子电器、NVH 等方面高端专业技术人才队伍。公司职工多次获得“重庆五一劳动奖章”、重庆市“劳动竞赛十佳职工”等奖项，公司团队多次获得重庆汽车行业“年度优秀团队”、“重庆市工人先锋号”等荣誉称号。

### （6）品牌优势

上依红现拥有红岩等知名品牌，“红岩”作为历史悠久的民族重卡品牌，坚持“以用户为中心”的发展理念，为用户提供全方位的使用“安全感”。同时，公司主动承担社会责任，积极推出“红岩村”、“红岩小学”、“红岩驿站”、“红岩大车队”等社会公益项目。公司先后荣获“2018 重庆年度十大影响力公益项目”、“2020 杰出品牌形象奖”、“优秀战‘疫’行动力企业”等荣誉称号。

上依红以十四五规划“进入重卡第一阵营”的战略目标，2020 年进一步确定了“上汽红岩 中国力量”的品牌核心价值体系，通过“信得过的技术”、“安全可靠的产品”和“有温度的企业”三大品牌体系，以实现将上依红打造成行业内“成为有温度、可信赖、有实力的合作伙伴”的品牌愿景。上依红将持续深研客户需求、促进客户体验、增强客户信赖、成就客户价值，坚持“以客户为中心”的工作理念，全力推进品牌建设工作，树立科技创领与温度关怀的品牌形象，全面提升品牌影响力与用户美誉度。

### （7）区位优势

2020 年 5 月 17 日，中共中央、国务院印发《关于新时代推进西部大开发形成新格局的指导意见》鼓励重庆、成都、西安等加快建设国际门户枢纽城市，打造内陆开放高地和开发开放枢纽。2020 年 10 月 16 日，中共中央政治局审议《成

渝地区双城经济圈建设规划纲要》指出“使成渝地区成为具有全国影响力的重要经济中心、科技创新中心、改革开放新高地、高品质生活宜居地，打造带动全国高质量发展的重要增长极和新的动力源”，成渝地区将成为内循环的爆发性、双循环的新承载地；同时，西部大开发新格局带动西部地区的基础建设增长，进而增加对自卸车等工程车辆的需求，自卸车作为上依红的优势车型，将受益于西部地区基建增长带来的市场机遇。地处西部大开发新高地、成渝地区双城经济圈中心城市重庆，将成为促进上依红未来发展重要的区位优势。

### （三）上菲红的行业地位及竞争优势

#### 1、上菲红的行业地位

上菲红作为国内重型柴油机厂家的后起之秀，是中国高技术、低排放柴油机的推进者。2018至2020年我国多缸柴油机前十大厂商及上菲红的市占率情况如下：

单位：%

| 序号 | 2020 年度 |       | 2019 年度 |       | 2018 年度 |       |
|----|---------|-------|---------|-------|---------|-------|
|    | 生产厂商    | 市占率   | 生产厂商    | 市占率   | 生产厂商    | 市占率   |
| 1  | 潍柴控股    | 18.65 | 潍柴控股    | 17.13 | 潍柴控股    | 15.84 |
| 2  | 云内动力    | 11.47 | 玉柴集团    | 9.77  | 玉柴集团    | 11.21 |
| 3  | 玉柴集团    | 9.77  | 云内动力    | 9.44  | 云内动力    | 8.52  |
| 4  | 解放动力    | 7.31  | 安徽全柴    | 7.47  | 安徽全柴    | 6.68  |
| 5  | 安徽全柴    | 7.11  | 江铃控股    | 6.56  | 江铃控股    | 6.12  |
| 6  | 江铃控股    | 6.39  | 一汽锡柴    | 6.21  | 一汽锡柴    | 6.01  |
| 7  | 福田康明斯   | 5.96  | 福田康明斯   | 5.24  | 福田康明斯   | 5.56  |
| 8  | 浙江新柴    | 5.62  | 浙江新柴    | 4.96  | 浙江新柴    | 4.79  |
| 9  | 东风康明斯   | 3.96  | 东风康明斯   | 4.18  | 东风康明斯   | 4.02  |
| 10 | 蜂巢动力    | 2.91  | 蜂巢动力    | 2.69  | 长城汽车    | 2.5   |
|    | 上菲红     | 1.26  | 上菲红     | 1.15  | 上菲红     | 1.13  |

注：潍柴控股为潍柴控股集团有限公司；玉柴集团为广西玉柴机器集团有限公司；解放动力为一汽解放汽车有限公司无锡柴油机厂和一汽解放大连柴油机有限公司；一汽锡柴为一汽解放汽车有限公司无锡柴油机厂；安徽全柴为安徽全柴集团有限公司；江铃控股为江铃汽车股份有限公司；福田康明斯为北京福田康明斯发动机有限公司；浙江新柴为浙江新柴股份有限公司；东风康明斯为东风康明斯发动机有限公司；蜂巢动力为长城汽车股份有限公司全资子公司蜂巢易创科技有限公司。

数据来源：第一商用车网

## 2、上菲红的核心竞争力及竞争优势

### （1）产品优势

上菲红是中国高技术、低排放柴油机的推进者。上菲红发动机采用四气门技术、发动机集成化设计、顶置凸轮轴、发动机制动（EBS）、国六 Hi-eSCR 等技术，产品竞争力强。上菲红 CURSOR 系列产品是引进意大利 FPT 全球最新一代的产品平台，具有结构紧凑、更低排放（达到欧洲和美国排放标准和国六 b）、比同类产品低 3db（A）的超低噪音和领先的升功率（33KW/L）等特点。

### （2）研发优势

上菲红具有设计、模拟、发动机标定（自主开发台架）、整车应用标定及应用开发、发动机耐久测试、整车耐久测试全系列的研究能力。

### （3）管理体系

上菲红采用高度自动化的产品装配线和机加工生产线，并引进全球领先的 WCM 管理体系，对人员、生产设备与流程以及物流在内的质量和技术进行全方位管理。公司通过实行 WCM 管理体系，有效减少因人员操作、机械故障、材料供给所造成的错误等问题。

## 四、标的资产的财务状况、盈利能力及未来趋势分析

### （一）上依投

根据德勤出具的《上依投审计报告》，对上依投最近两年财务状况分析如下：

#### 1、财务状况分析

上依投是上汽集团与 IVECO 为投资上依红与上菲红而共同设立的持股平台，上依投直接持有上依红 9.04%股权以及上菲红 60.00%股权。上依投母公司层面不直接开展生产经营业务，实际产销业务通过唯一的合并报表范围内子公司上菲红开展，因此，上依投合并资产负债表主要体现了上菲红的财务状况。

#### （1）资产结构分析

报告期各期末，上依投合并报表中资产构成如下表所示：

单位：万元

| 项目             | 2020 年 12 月 31 日  |                | 2019 年 12 月 31 日  |                |
|----------------|-------------------|----------------|-------------------|----------------|
|                | 金额                | 占比             | 金额                | 占比             |
| 货币资金           | 112,427.80        | 24.91%         | 62,237.79         | 18.98%         |
| 应收账款           | 118,342.78        | 26.22%         | 90,111.42         | 27.47%         |
| 应收款项融资         | 103,808.46        | 23.00%         | 56,669.71         | 17.28%         |
| 预付款项           | 146.99            | 0.03%          | -                 | -              |
| 其他应收款          | 694.83            | 0.15%          | 645.37            | 0.20%          |
| 存货             | 19,708.98         | 4.37%          | 16,374.51         | 4.99%          |
| <b>流动资产合计</b>  | <b>355,129.85</b> | <b>78.69%</b>  | <b>226,038.80</b> | <b>68.92%</b>  |
| 长期股权投资         | 17,196.33         | 3.81%          | 13,838.23         | 4.22%          |
| 固定资产           | 51,810.48         | 11.48%         | 57,902.13         | 17.65%         |
| 在建工程           | 617.60            | 0.14%          | 1,131.01          | 0.34%          |
| 无形资产           | 5,585.66          | 1.24%          | 7,350.99          | 2.24%          |
| 开发支出           | 13,286.18         | 2.94%          | 11,656.13         | 3.55%          |
| 递延所得税资产        | 7,683.93          | 1.70%          | 10,058.92         | 3.07%          |
| <b>非流动资产合计</b> | <b>96,180.18</b>  | <b>21.31%</b>  | <b>101,937.42</b> | <b>31.08%</b>  |
| <b>资产总计</b>    | <b>451,310.03</b> | <b>100.00%</b> | <b>327,976.22</b> | <b>100.00%</b> |

2019 年末以及 2020 年末，上依投资资产总额分别为 327,976.22 万元以及 451,310.03 万元，其中主要系货币资金、应收账款、应收款项融资、存货、长期股权投资以及固定资产等。2020 年末，资产总额较 2019 年末增加 123,333.81 万元，增幅为 37.60%，主要系公司合并报表范围内子公司上菲红当期产品销售增加，使得应收账款及应收款项融资余额增加，同时，产品销售形成的生产经营成果累积导致货币资金亦有所增加。

从资产结构来看，2019 年末以及 2020 年末，上依投流动资产占资产总额之比分别为 68.92%以及 78.69%，流动资产占比有所提高，主要系前述上菲红经营活动导致货币资金、应收账款及应收款项融资余额增加所致。

报告期内，上依投的主要资产情况分析如下：

### 1) 货币资金

报告期内，上依投母公司的货币资金结构如下：

单位：万元

| 项目   | 2020 年 12 月 31 日 | 2019 年 12 月 31 日 |
|------|------------------|------------------|
| 库存现金 | 0.31             | 1.24             |
| 银行存款 | 807.24           | 941.74           |
| 合计   | <b>807.55</b>    | <b>942.98</b>    |

上依投合并口径的货币资金分析，详见本章“四、标的资产的财务状况、盈利能力及未来趋势分析”之“（三）上菲红”之“1、财务状况分析”之“（1）资产结构分析”之“1）货币资金”中的相关内容。

## 2) 应收账款

上依投的应收账款科目分析，详见本章“四、标的资产的财务状况、盈利能力及未来趋势分析”之“（三）上菲红”之“1、财务状况分析”之“（1）资产结构分析”之“2）应收账款”中的相关分析。

## 3) 应收款项融资

上依投的应收款项融资科目分析，详见本章“四、标的资产的财务状况、盈利能力及未来趋势分析”之“（三）上菲红”之“1、财务状况分析”之“（1）资产结构分析”之“3）应收款项融资”中的相关分析。

## 4) 其他应收款

报告期各期末，上依投母公司的其他应收款具体构成如下：

单位：万元

| 项目    | 2020 年 12 月 31 日 | 2019 年 12 月 31 日 |
|-------|------------------|------------------|
| 房租及押金 | 11.80            | 8.85             |
| 合计    | <b>11.80</b>     | <b>8.85</b>      |

注：报告期内，上依投与上菲红之间不存在其他应收款往来，不存在需要合并抵消的情况。

截至 2020 年 12 月 31 日，上依投其他应收款中不存在关联方非经营性往来款，上依投不存在被关联方非经营性资金占用的情况。

上依投合并口径其他应收款科目分析，详见本章“四、标的资产的财务状况、盈利能力及未来趋势分析”之“（三）上菲红”之“1、财务状况分析”之“（1）资产结构分析”之“4）其他应收款”中相关分析。

## 5) 存货

上依投的存货科目分析，详见本章“四、标的资产的财务状况、盈利能力及未来趋势分析”之“（三）上菲红”之“1、财务状况分析”之“（1）资产结构分析”之“5）存货”中的相关分析。

## 6) 固定资产

上依投的固定资产科目分析，详见本章“四、标的资产的财务状况、盈利能力及未来趋势分析”之“（三）上菲红”之“1、财务状况分析”之“（1）资产结构分析”之“6）固定资产”中的相关分析。

## 7) 长期股权投资

报告期内，上依投母公司的长期股权投资明细情况如下：

单位：万元

| 被投资公司名称 | 年末及年初持股比例 | 2019年12月31日 | 2020年损益调整 | 2020年12月31日 |
|---------|-----------|-------------|-----------|-------------|
| 上菲红     | 60.00%    | 34,800.00   | -         | 34,800.00   |
| 上依红     | 9.04%     | 13,838.23   | 3,358.10  | 17,196.33   |
| 合计      | /         | 48,638.23   | 3,358.10  | 51,996.33   |

报告期内，上依投合并口径的长期股权投资明细情况如下：

单位：万元

| 被投资公司名称 | 年末及年初持股比例 | 2019年12月31日 | 2020年损益调整 | 2020年12月31日 |
|---------|-----------|-------------|-----------|-------------|
| 上依红     | 9.04%     | 13,838.23   | 3,358.10  | 17,196.33   |

## 8) 在建工程

上依投的在建工程科目分析，详见本章“四、标的资产的财务状况、盈利能力及未来趋势分析”之“（三）上菲红”之“1、财务状况分析”之“（1）资产结构分析”之“7）在建工程”中的相关分析。

## 9) 无形资产

上依投的无形资产科目分析，详见本章“四、标的资产的财务状况、盈利能力及未来趋势分析”之“（三）上菲红”之“1、财务状况分析”之“（1）资产



结构分析”之“8）无形资产”中的相关分析。

### 10）开发支出

上依投的开发支出科目分析，详见本章“四、标的资产的财务状况、盈利能力及未来趋势分析”之“（三）上菲红”之“1、财务状况分析”之“（1）资产结构分析”之“9）开发支出”中的相关分析。

### 11）递延所得税资产

上依投的递延所得税资产科目分析，详见本章“四、标的资产的财务状况、盈利能力及未来趋势分析”之“（三）上菲红”之“1、财务状况分析”之“（1）资产结构分析”之“10）递延所得税资产”中的相关分析。

### （2）负债结构分析

报告期各期末，上依投合并报表中负债构成如下表所示：

单位：万元

| 项目             | 2020年12月31日       |                | 2019年12月31日       |                |
|----------------|-------------------|----------------|-------------------|----------------|
|                | 金额                | 占比             | 金额                | 占比             |
| 应付票据           | 50,456.00         | 24.89%         | 23,824.00         | 15.85%         |
| 应付账款           | 77,804.81         | 38.38%         | 59,787.51         | 39.77%         |
| 合同负债           | 92.37             | 0.05%          | -                 | -              |
| 应付职工薪酬         | 11,597.34         | 5.72%          | 6,247.51          | 4.16%          |
| 应交税费           | 5,620.77          | 2.77%          | 6,196.46          | 4.12%          |
| 其他应付款          | 22,484.20         | 11.09%         | 25,979.18         | 17.28%         |
| 其他流动负债         | 34,291.68         | 16.92%         | 27,914.57         | 18.57%         |
| <b>流动负债合计</b>  | <b>202,347.16</b> | <b>99.82%</b>  | <b>149,949.25</b> | <b>99.74%</b>  |
| 其他非流动负债        | 357.14            | 0.18%          | 392.86            | 0.26%          |
| <b>非流动负债合计</b> | <b>357.14</b>     | <b>0.18%</b>   | <b>392.86</b>     | <b>0.26%</b>   |
| <b>负债合计</b>    | <b>202,704.30</b> | <b>100.00%</b> | <b>150,342.10</b> | <b>100.00%</b> |

2019年末以及2020年末，上依投负债总额分别为150,342.10万元以及202,704.30万元，增加52,362.20万元，增幅为34.83%，主要系随上菲红业务规模增长，相应扩大生产采购规模，由此带来应付账款以及应付票据余额增加。

从负债结构来看，2019年末以及2020年末，上依投流动负债分别为149,949.25万元以及202,347.16万元，占负债总额之比分别为99.74%以及99.82%，占比较为稳定。

报告期内，上依投的主要负债情况分析如下：

### 1) 应付票据

上依投的应付票据科目分析，详见本章“四、标的资产的财务状况、盈利能力及未来趋势分析”之“（三）上菲红”之“1、财务状况分析”之“（2）负债结构分析”之“1）应付票据”中的相关分析。

### 2) 应付账款

上依投的应付账款科目分析，详见本章“四、标的资产的财务状况、盈利能力及未来趋势分析”之“（三）上菲红”之“1、财务状况分析”之“（2）负债结构分析”之“2）应付账款”中的相关分析。

### 3) 应付职工薪酬

上依投母公司报告期各期末无应付职工薪酬余额。

上依投合并口径应付职工薪酬科目分析，详见本章“四、标的资产的财务状况、盈利能力及未来趋势分析”之“（三）上菲红”之“1、财务状况分析”之“（2）负债结构分析”之“3）应付职工薪酬”中的相关分析。

### 4) 其他应付款

2019 年末以及 2020 年末，上依投母公司的其他应付款明细情况如下：

单位：万元

| 项目     | 2020 年 12 月 31 日 |         | 2019 年 12 月 31 日 |         |
|--------|------------------|---------|------------------|---------|
|        | 金额               | 比例      | 金额               | 比例      |
| 审计费及其他 | 15.00            | 94.28%  | 4.55             | 100.00% |
| 员工报销款  | 0.91             | 5.72%   | -                | -       |
| 合计     | 15.91            | 100.00% | 4.55             | 100.00% |

注：报告期内，上依投与上菲红之间不存在其他应付款往来，不存在需要合并抵消的情况。

上依投合并口径其他应付款科目分析，详见本章“四、标的资产的财务状况、盈利能力及未来趋势分析”之“（三）上菲红”之“1、财务状况分析”之“（2）负债结构分析”之“4）其他应付款”中相关分析。

### 5) 其他流动负债

上依投的其他流动负债科目分析，详见本章“四、标的资产的财务状况、盈利能力及未来趋势分析”之“（三）上菲红”之“1、财务状况分析”之“（2）负债结构分析”之“5）其他流动负债”中的相关分析。

### （3）偿债能力分析

上依投的偿债能力分析，详见本章“四、标的资产的财务状况、盈利能力及未来趋势分析”之“（三）上菲红”之“1、财务状况分析”之“（3）偿债能力分析”中的相关分析。

### （4）营运能力分析

上依投的营运能力分析，详见本章“四、标的资产的财务状况、盈利能力及未来趋势分析”之“（三）上菲红”之“1、财务状况分析”之“（4）营运能力分析”中的相关分析。

## 2、盈利能力分析

上依投直接持有上依红 9.04%股权、上菲红 60.00%股权，上依投母公司层面不直接开展生产经营业务，上依投合并利润表主要体现了上菲红的盈利状况。

上依投最近两年的合并口径利润表如下：

单位：万元

| 项目               | 2020 年度    |         | 2019 年度    |         |
|------------------|------------|---------|------------|---------|
|                  | 金额         | 收入百分比   | 金额         | 收入百分比   |
| 营业收入             | 430,249.41 | 100.00% | 328,194.43 | 100.00% |
| 减：营业成本           | 333,155.59 | 77.43%  | 257,473.77 | 78.45%  |
| 税金及附加            | 2,112.24   | 0.49%   | 2,044.09   | 0.62%   |
| 销售费用             | 16,149.74  | 3.75%   | 9,759.26   | 2.97%   |
| 管理费用             | 5,654.33   | 1.31%   | 3,678.91   | 1.12%   |
| 研发费用             | 3,323.42   | 0.77%   | 2,583.43   | 0.79%   |
| 财务费用             | 544.42     | 0.13%   | 1,131.87   | 0.34%   |
| 其中：利息费用          | 717.59     | 0.17%   | 1,597.32   | 0.49%   |
| 利息收入             | 837.16     | 0.19%   | 567.08     | 0.17%   |
| 加：其他收益           | 68.33      | 0.02%   | 484.49     | 0.15%   |
| 投资收益             | 3,358.10   | 0.78%   | 2,426.23   | 0.74%   |
| 其中：对合营及联营企业的投资收益 | 3,358.10   | 0.78%   | 2,426.23   | 0.74%   |
| 减：信用减值损失         | 14.56      | 0.00%   | 90.68      | 0.03%   |
| 资产减值损失           | 7.22       | 0.00%   | 27.58      | 0.01%   |

| 项目                  | 2020 年度          |               | 2019 年度          |               |
|---------------------|------------------|---------------|------------------|---------------|
|                     | 金额               | 收入百分比         | 金额               | 收入百分比         |
| 加：资产处置收益（损失以负号表示）   | -100.15          | -0.02%        | 412.98           | 0.13%         |
| <b>营业利润</b>         | <b>72,614.17</b> | <b>16.88%</b> | <b>54,728.54</b> | <b>16.68%</b> |
| 加：营业外收入             | 1.27             | 0.00%         | 128.55           | 0.04%         |
| 减：营业外支出             | 9.44             | 0.00%         | 14.64            | 0.00%         |
| 其中：固定资产报废损失         | 0.44             | 0.00%         | 3.92             | 0.00%         |
| <b>利润总额</b>         | <b>72,606.00</b> | <b>16.88%</b> | <b>54,842.45</b> | <b>16.71%</b> |
| 减：所得税费用             | -461.19          | -0.11%        | 12,934.20        | 3.94%         |
| <b>净利润</b>          | <b>73,067.19</b> | <b>16.98%</b> | <b>41,908.25</b> | <b>12.77%</b> |
| 净利润按经营持续性分类：持续经营净利润 | 73,067.19        | 16.98%        | 41,908.25        | 12.77%        |
| 归属于母公司所有者的净利润       | 45,126.05        | 10.49%        | 26,076.52        | 7.95%         |
| 少数股东损益              | 27,941.15        | 6.49%         | 15,831.73        | 4.82%         |
| <b>综合收益总额</b>       | <b>73,067.19</b> | <b>16.98%</b> | <b>41,908.25</b> | <b>12.77%</b> |
| 归属于母公司所有者的综合收益总额    | 45,126.05        | 10.49%        | 26,076.52        | 7.95%         |
| 归属于少数股东的综合收益总额      | 27,941.15        | 6.49%         | 15,831.73        | 4.82%         |

### （1）营业收入分析

上依投的营业收入科目分析，详见本章“四、标的资产的财务状况、盈利能力及未来趋势分析”之“（三）上菲红”之“2、盈利能力分析”之“（1）营业收入分析”中的相关分析。

### （2）毛利分析

上依投的毛利分析，详见本章“四、标的资产的财务状况、盈利能力及未来趋势分析”之“（三）上菲红”之“2、盈利能力分析”之“（2）毛利分析”中的相关分析。

### （3）期间费用分析

上依投的期间费用各科目分析，详见本章“四、标的资产的财务状况、盈利能力及未来趋势分析”之“（三）上菲红”之“2、盈利能力分析”之“（3）期间费用分析”中的相关分析。

#### （4）所得税费用分析

上依投的所得税费用各科目分析，详见本章“四、标的资产的财务状况、盈利能力及未来趋势分析”之“（三）上菲红”之“2、盈利能力分析”之“（4）所得税费用分析”中的相关分析。

#### （5）非经常性损益分析

报告期内，上依投的非经常性损益情况如下：

单位：万元

| 项目                                                         | 2020 年度          | 2019 年度         |
|------------------------------------------------------------|------------------|-----------------|
| 非流动性资产处置损益，包括已计提资产减值准备的冲销部分                                | -100.59          | 412.98          |
| 计入当期损益的政府补助（与公司正常经营业务密切相关，符合国家政策规定、按照一定标准定额或定量持续享受的政府补助除外） | 68.29            | 484.46          |
| 委托他人投资或管理资产的损益                                             | -                | -               |
| 上菲红以前年度所得税返还（25%-15%部分）                                    | 14,884.07        | -               |
| 除上述各项之外的其他营业外收入和支出                                         | -7.73            | 113.92          |
| <b>小计</b>                                                  | <b>14,844.04</b> | <b>1,011.36</b> |
| 企业所得税影响数（所得税减少以“－”表示）                                      | 6.00             | -252.84         |
| 少数股东权益影响额（税后）                                              | -5,940.16        | -303.41         |
| <b>归属于上依投所有者的非经常性损益净额</b>                                  | <b>8,909.88</b>  | <b>455.11</b>   |

报告期内，上依投非经常性损益主要来源于控股子公司上菲红的退回或留抵企业所得税，不会对上依投盈利稳定性造成较大影响。

#### （6）盈利能力分析

上依投的盈利能力分析，详见本章“四、标的资产的财务状况、盈利能力及未来趋势分析”之“（三）上菲红”之“2、盈利能力分析”之“（6）盈利能力分析”中的相关分析。

### 3、现金流分析

单位：万元

| 项目            | 2020 年度   | 2019 年度    |
|---------------|-----------|------------|
| 经营活动产生的现金流量净额 | 48,017.89 | 49,709.70  |
| 投资活动产生的现金流量净额 | -4,112.66 | -7,405.02  |
| 筹资活动产生的现金流量净额 | -717.59   | -14,257.32 |

上依投的现金流分析，详见本章“四、标的资产的财务状况、盈利能力及未

来趋势分析”之“（三）上菲红”之“3、现金流分析”中的相关分析。

## （二）上依红

根据德勤出具的《上依红审计报告》，对上依红最近两年财务状况分析如下：

### 1、财务状况分析

#### （1）资产结构分析

报告期各期末，上依红资产构成如下表所示：

单位：万元

| 项目             | 2020 年 12 月 31 日    |                | 2019 年 12 月 31 日    |                |
|----------------|---------------------|----------------|---------------------|----------------|
|                | 金额                  | 占比             | 金额                  | 占比             |
| 货币资金           | 508,058.47          | 32.76%         | 138,270.25          | 13.67%         |
| 应收票据           | 10,599.93           | 0.68%          | 67,641.10           | 6.69%          |
| 应收账款           | 294,273.61          | 18.97%         | 398,008.10          | 39.35%         |
| 应收款项融资         | 73,242.23           | 4.72%          | 153,911.07          | 15.22%         |
| 预付款项           | 18,826.76           | 1.21%          | 15,033.20           | 1.49%          |
| 其他应收款          | 2,793.86            | 0.18%          | 2,424.00            | 0.24%          |
| 存货             | 453,356.95          | 29.23%         | 113,918.89          | 11.26%         |
| 其他流动资产         | 41,273.94           | 2.66%          | 3,035.94            | 0.30%          |
| <b>流动资产合计</b>  | <b>1,402,425.74</b> | <b>90.42%</b>  | <b>892,242.55</b>   | <b>88.21%</b>  |
| 长期股权投资         | 1,415.60            | 0.09%          | 1,326.74            | 0.13%          |
| 固定资产           | 76,213.51           | 4.91%          | 79,808.66           | 7.89%          |
| 在建工程           | 12,425.93           | 0.80%          | 13,522.29           | 1.34%          |
| 无形资产           | 30,211.69           | 1.95%          | 13,709.69           | 1.36%          |
| 开发支出           | 11,533.80           | 0.74%          | 9,828.47            | 0.97%          |
| 递延所得税资产        | 10,509.53           | 0.68%          | -                   | -              |
| 其他非流动资产        | 6,240.40            | 0.40%          | 1,022.21            | 0.10%          |
| <b>非流动资产合计</b> | <b>148,550.47</b>   | <b>9.58%</b>   | <b>119,218.05</b>   | <b>11.79%</b>  |
| <b>资产总计</b>    | <b>1,550,976.21</b> | <b>100.00%</b> | <b>1,011,460.60</b> | <b>100.00%</b> |

2019 年末以及 2020 年末，上依红资产总额分别为 1,011,460.60 万元以及 1,550,976.21 万元，增加 539,515.61 万元，增幅为 53.34%，主要系货币资金、存货余额增加所致。

从资产结构来看，报告期各期末，上依红流动资产占资产总额之比分别为 88.21%以及 90.42%，流动资产占比有所提高，主要系前述货币资金、存货余额增加所致。

报告期内，上依红的主要资产情况分析如下：

### 1) 货币资金

报告期内，上依红的货币资金以银行存款为主，构成如下：

单位：万元

| 项目     | 2020 年 12 月 31 日  | 2019 年 12 月 31 日  |
|--------|-------------------|-------------------|
| 库存现金   | -                 | 13.47             |
| 银行存款   | 359,727.14        | 93,708.63         |
| 其他货币资金 | 148,331.33        | 44,548.15         |
| 合计     | <b>508,058.47</b> | <b>138,270.25</b> |

注：其他货币资金包括银行承兑汇票质押金、融资保证金、信用证保证金等。

2020 年末，上依红货币资金余额较 2019 年末增加 369,788.22 万元，增幅为 267.44%，主要系一方面，融资机构为上依红信誉良好的经销商提供汽车销售融资服务（具体介绍请见“第四章 标的资产基本情况”之“二、上依红 100%股权”之“（四）主要资产的权属状况、对外担保情况及主要负债情况”之“3、资产抵押、质押、对外担保及其他权利限制的情况”之“（2）对外担保及其他权利限制情况”中的相关内容），贷款专项用于向上依红支付货款，由于上依红 2020 年获批的授权担保额度较 2019 年增长，使得采用汽车销售融资服务向上依红支付货款的经销商占比增加，导致上依红银行存款余额显著增长；另一方面，上依红产品销售形成的生产经营成果累积亦导致货币资金有所增加。此外，为应对宏观环境、行业的不确定性，长期以来，上依红十分注重资金管理，账面保留一定的货币资金满足企业日常生产经营需求以及风险应对需求。综上所述，报告期内上依红形成了货币资金余额较大的情况。

报告期内，上依红货币资金中受到限制的货币资金明细如下：

单位：万元

| 项目        | 2020 年 12 月 31 日  | 2019 年 12 月 31 日 |
|-----------|-------------------|------------------|
| 银行承兑汇票质押金 | 142,222.62        | 38,021.58        |
| 融资保证金     | 6,108.71          | 6,282.49         |
| 信用证保证金    | -                 | 243.96           |
| 其他        | -                 | 0.11             |
| 合计        | <b>148,331.33</b> | <b>44,548.15</b> |

注：2020 年末，上依红银行承兑汇票质押金较 2019 年末有所增长，主要系当期新增三峡银行 6 亿元定期存单质押金所致。

### 2) 应收票据

报告期内，上依红的应收票据为商业承兑汇票，具体情况如下：

单位：万元

| 项目       | 2020 年 12 月 31 日 | 2019 年 12 月 31 日 |
|----------|------------------|------------------|
| 商业承兑汇票   | 10,758.62        | 68,657.22        |
| 减：信用损失准备 | 158.68           | 1,016.13         |
| 合计       | <b>10,599.93</b> | <b>67,641.10</b> |

2019 年末以及 2020 年末，上依红应收票据账面价值分别为 67,641.10 万元以及 10,599.93 万元，2020 年末较 2019 年末显著降低，主要系 2019 年，公司应收客户芜湖中集瑞江汽车有限公司、上海德实汽车服务有限公司（以下简称“上海德实”）商业承兑汇票合计 68,657.22 万元；另一方面，采用汽车销售融资服务向上依红支付货款的经销商占比增加，经销商减少了商业承兑汇票的使用，使得 2020 年末商业承兑汇票余额显著降低。截至 2020 年 12 月 31 日，上依红商业承兑汇票均已充分计提信用损失准备，主要系应收上海德实的商业承兑汇票，上海德实系上依红之关联方，承兑风险可控。

### 3) 应收账款

2019 年末及 2020 年末，上依红的应收账款账面价值分别为 398,008.10 万元以及 294,273.61 万元，主要系应收产品销售款。2020 年末，应收账款账面价值较 2019 年末减少 103,734.50 万元，降幅为 26.06%，主要系前述开展经销商汽车销售融资服务及收回前期应收账款所致。

#### A. 应收账款账龄分析

报告期内，上依红应收账款按账龄信用损失准备明细如下：

单位：万元

| 账龄      | 2020 年 12 月 31 日  |               |                  |                   | 2019 年 12 月 31 日  |               |                  |                   |
|---------|-------------------|---------------|------------------|-------------------|-------------------|---------------|------------------|-------------------|
|         | 账面余额              | 占比 (%)        | 信用损失准备           | 账面价值              | 账面余额              | 占比 (%)        | 信用损失准备           | 账面价值              |
| 1 年以内   | 288,550.65        | 93.50         | 6,129.31         | 282,421.34        | 391,557.39        | 95.34         | 7,195.23         | 384,362.17        |
| 1 至 2 年 | 12,091.46         | 3.92          | 2,943.33         | 9,148.13          | 17,222.78         | 4.19          | 3,584.98         | 13,637.80         |
| 2 至 3 年 | 6,041.31          | 1.96          | 3,337.17         | 2,704.14          | 401.11            | 0.10          | 392.98           | 8.13              |
| 3 年以上   | 1,903.30          | 0.62          | 1,903.30         | -                 | 1,533.98          | 0.37          | 1,533.98         | -                 |
| 合计      | <b>308,586.71</b> | <b>100.00</b> | <b>14,313.10</b> | <b>294,273.61</b> | <b>410,715.27</b> | <b>100.00</b> | <b>12,707.17</b> | <b>398,008.10</b> |

报告期各期末，上依红应收账款以账龄在 1 年以内的应收账款为主，2019 年末以及 2020 年末，1 年以内应收账款余额占总余额之比分别为 95.34%以及



93.50%。

## B. 按计提方法分类分析

报告期内，上依红应收账款包括按单项计提信用损失准备的应收账款和按组合计提信用损失准备的应收账款。具体明细如下：

单位：万元

| 类别          | 2020年12月31日 |        |           |          |            |
|-------------|-------------|--------|-----------|----------|------------|
|             | 账面余额        |        | 信用损失准备    |          | 账面价值       |
|             | 金额          | 比例 (%) | 金额        | 计提比例 (%) |            |
| 按单项预期信用损失准备 | 24,276.99   | 7.87   | 8,713.47  | 35.89    | 15,563.51  |
| 按组合预期信用损失准备 | 284,309.73  | 92.13  | 5,599.63  | 1.97     | 278,710.10 |
| 合计          | 308,586.71  | 100.00 | 14,313.10 | 4.64     | 294,273.61 |

(续)

| 类别          | 2019年12月31日 |        |           |          |            |
|-------------|-------------|--------|-----------|----------|------------|
|             | 账面余额        |        | 信用损失准备    |          | 账面价值       |
|             | 金额          | 比例 (%) | 金额        | 计提比例 (%) |            |
| 按单项预期信用损失准备 | 1,935.83    | 0.47   | 1,935.83  | 100.00   | -          |
| 按组合预期信用损失准备 | 408,779.44  | 99.53  | 10,771.34 | 2.64     | 398,008.10 |
| 合计          | 410,715.27  | 100.00 | 12,707.17 | 3.09     | 398,008.10 |

注：上依红于2019年1月1日起执行采用财政部于2017年修订的《企业会计准则第22号-金融工具确认和计量》、《企业会计准则第23号-金融资产转移》和《企业会计准则第24号-套期会计》、《企业会计准则第37号-金融工具列报》（以上四项统称“新金融工具准则”修订前的金融工具准则简称“原金融工具准则”）。

其中，按组合计提应收账款信用损失准备明细如下：

单位：万元

| 2020年12月31日 |           |            |          |            |
|-------------|-----------|------------|----------|------------|
| 账龄          | 预期损失率 (%) | 账面余额       | 信用损失准备   | 账面价值       |
| 3个月以内       | 0.39      | 205,707.43 | 802.23   | 204,905.20 |
| 3至6个月       | 2.50      | 57,683.95  | 1,442.10 | 56,241.85  |
| 6个月至1年      | 5.20      | 10,583.01  | 550.32   | 10,032.70  |
| 1至2年        | 20.35     | 8,981.22   | 1,827.68 | 7,153.54   |
| 2至3年        | 70.70     | 1,286.02   | 909.22   | 376.81     |
| 3年以上        | 100.00    | 68.09      | 68.09    | -          |
| 合计          | /         | 284,309.73 | 5,599.63 | 278,710.10 |

(续)

| 2019年12月31日 |           |            |        |            |
|-------------|-----------|------------|--------|------------|
| 账龄          | 预期损失率 (%) | 账面余额       | 信用损失准备 | 账面价值       |
| 3个月以内       | 0.36      | 209,041.59 | 747.56 | 208,294.03 |

| 2019年12月31日 |          |            |           |            |
|-------------|----------|------------|-----------|------------|
| 账龄          | 预期损失率（%） | 账面余额       | 信用损失准备    | 账面价值       |
| 3至6个月       | 2.50     | 112,709.52 | 2,817.74  | 109,891.79 |
| 6个月至1年      | 5.20     | 69,806.28  | 3,629.93  | 66,176.35  |
| 1至2年        | 20.35    | 17,122.16  | 3,484.36  | 13,637.80  |
| 2至3年        | 70.70    | 27.76      | 19.63     | 8.13       |
| 3年以上        | 100.00   | 72.12      | 72.12     | -          |
| 合计          | /        | 408,779.44 | 10,771.34 | 398,008.10 |

报告期各期末，上依红应收账款以按组合计提信用损失准备的应收账款为主，2019年末以及2020年末占比分别为99.53%以及92.13%。

对于按组合计提信用损失准备的应收账款，2019年1月1日起，上依红执行新金融工具准则，针对应收账款，按照新金融工具准则的要求采用简化方法来计量预期信用损失，即按照相当于整个存续期内预期信用损失的金额计量损失准备，公司采用减值矩阵确定应收款型的预期信用损失准备，公司通过综合考虑历史信用损失率、以往回收情况及应收账款账龄，结合考虑影响客户清偿应收款项能力的宏观经济因素的当前及前瞻性信息，得出预估的预期信用损失。

对于按单项计提信用损失准备的应收账款，主要系应收经销商货款，均已充分计提信用损失准备。

### C.信用损失准备的变动分析

报告期各期末，上依红应收账款信用损失准备的变动分析如下：

单位：万元

| 项目                   | 2019年12月31日 | 2020年计提(负号表示转回) | 2020年12月31日 |
|----------------------|-------------|-----------------|-------------|
| 整个存续期预期信用损失(未发生信用减值) | 7,195.23    | -4,400.58       | 2,794.64    |
| 整个存续期预期信用损失(已发生信用减值) | 5,511.94    | 6,006.52        | 11,518.46   |
| 合计                   | 12,707.17   | 1,605.94        | 14,313.10   |

### D.按欠款方归集的期末余额前五名的应收账款情况

报告期各期末，按照欠款方归集的期末账面余额前五名应收账款情况如下：

单位：万元

| 应收方名称 | 与本公司 | 2020年12月31日 |
|-------|------|-------------|
|-------|------|-------------|

|                  |     | 账面余额       | 信用损失准备   | 账龄    | 账面余额占应收账款总额比例（%） |
|------------------|-----|------------|----------|-------|------------------|
| 芜湖中集瑞江汽车营销服务有限公司 | 第三方 | 75,083.38  | 1,142.86 | 1 年以内 | 24.33            |
| 重庆九邦汽车销售有限公司     | 第三方 | 20,762.71  | 91.20    | 1 年以内 | 6.73             |
| 内蒙古上汽中联汽车贸易有限公司  | 第三方 | 16,319.42  | 85.08    | 1 年以内 | 5.29             |
| 江苏红岩汽车科技有限公司     | 第三方 | 13,957.65  | 117.64   | 1 年以内 | 4.52             |
| 重庆展亮汽车制造有限公司     | 第三方 | 8,564.09   | 47.02    | 1 年以内 | 2.78             |
| 合计               | /   | 134,687.25 | 1,483.80 | /     | 43.65            |

(续)

| 应收方名称          | 与本公司关系 | 2019 年 12 月 31 日 |          |               |                  |
|----------------|--------|------------------|----------|---------------|------------------|
|                |        | 账面余额             | 信用损失准备   | 账龄            | 账面余额占应收账款总额比例（%） |
| 重庆安吉红岩物流有限公司   | 关联方    | 48,308.41        | 570.77   | 1 年以内         | 11.76            |
| 江苏红岩汽车科技有限公司   | 第三方    | 41,058.51        | 1,013.77 | 1 年以内         | 10.00            |
| 西藏龙科汽车销售服务有限公司 | 第三方    | 20,212.56        | 1,379.83 | 1 年以内、1 至 2 年 | 4.92             |
| 杭州美龙汽车有限公司     | 第三方    | 18,967.62        | 135.80   | 1 年以内         | 4.62             |
| 成都红岩重型汽车物资有限公司 | 第三方    | 15,516.92        | 905.09   | 1 年以内、1 至 2 年 | 3.78             |
| 合计             | /      | 144,064.02       | 4,005.27 | /             | 35.08            |

2019 年末以及 2020 年末，上依红前五名应收账款账面余额合计占应收账款总额之比分别为 35.08%以及 43.65%，2020 年末前五名应收账款账面余额合计金额及占比有所提升，主要系新增对芜湖中集瑞江汽车营销服务有限公司之应收账款所致。报告期各期末，各项应收账款已充分计提信用损失准备。

#### 4) 应收款项融资

报告期各期末，上依红应收款项融资为应收银行承兑汇票，上依红自 2019 年 1 月 1 日起执行新金融工具准则，按公司对管理金融资产业务模式及持有的合同现金流量特征，将银行承兑汇票划分为以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产并在应收款项融资列示。2020 年末应收银行承兑汇票较 2019 年末减少 80,668.84 万元，降幅为 52.41%，主要系前述开展经销商汽车销售融资服务所致。

#### 5) 其他应收款

报告期各期末，上依红其他应收款账面价值具体构成如下：

单位：万元

| 项目  | 2020 年 12 月 31 日 |                | 2019 年 12 月 31 日 |                |
|-----|------------------|----------------|------------------|----------------|
|     | 金额               | 比例             | 金额               | 比例             |
| 代垫款 | 200.00           | 7.16%          | 200.00           | 8.25%          |
| 其他  | 2,593.86         | 92.84%         | 2,224.00         | 91.75%         |
| 合计  | <b>2,793.86</b>  | <b>100.00%</b> | <b>2,424.00</b>  | <b>100.00%</b> |

报告期内，上依红其他应收款中以应收代垫款为主，其他项目包括备用金、服务费、汇率调整以及押金等。

截至 2020 年 12 月 31 日，上依红其他应收款中不存在关联方非经营性往来款，上依红不存在被关联方非经营性资金占用的情况。

#### A. 其他应收款账龄分析

报告期内，上依红其他应收款按账龄信用损失准备明细如下：

单位：万元

| 账龄      | 2020 年 12 月 31 日 |               |                 |                 | 2019 年 12 月 31 日 |               |                  |                 |
|---------|------------------|---------------|-----------------|-----------------|------------------|---------------|------------------|-----------------|
|         | 账面余额             | 占比 (%)        | 信用损失准备          | 账面价值            | 账面余额             | 占比 (%)        | 信用损失准备           | 账面价值            |
| 1 年以内   | 1,709.91         | 13.54         | -               | 1,709.91        | 1,231.43         | 9.27          | -                | 1,231.43        |
| 1 至 2 年 | 317.60           | 2.51          | -               | 317.60          | 284.78           | 2.14          | -                | 284.78          |
| 2 至 3 年 | 119.50           | 0.95          | -               | 119.50          | 245.66           | 1.85          | -                | 245.66          |
| 3 年以上   | 10,484.90        | 83.00         | 9,838.05        | 646.85          | 11,529.08        | 86.74         | 10,866.96        | 662.12          |
| 合计      | <b>12,631.91</b> | <b>100.00</b> | <b>9,838.05</b> | <b>2,793.86</b> | <b>13,290.96</b> | <b>100.00</b> | <b>10,866.96</b> | <b>2,424.00</b> |

报告期各期末，上依红其他应收款中主要以账龄 3 年以上的为主，2019 年末以及 2020 年末占账面余额之比分别为 86.74%以及 83.00%。

#### B. 按计提方法分类分析

报告期内，上依红其他应收款中按单项计提信用损失准备的具体明细如下：

单位：万元

| 类别          | 2020 年 12 月 31 日 |        |          |          |        |
|-------------|------------------|--------|----------|----------|--------|
|             | 账面余额             |        | 信用损失准备   |          | 账面价值   |
|             | 金额               | 比例 (%) | 金额       | 计提比例 (%) |        |
| 按单项预期信用损失准备 | 10,038.05        | 79.47  | 9,838.05 | 98.01    | 200.00 |

(续)

| 类别 | 2019 年 12 月 31 日 |        |      |
|----|------------------|--------|------|
|    | 账面余额             | 信用损失准备 | 账面价值 |

|             | 金额        | 比例<br>(%) | 金额        | 计提比<br>例 (%) |        |
|-------------|-----------|-----------|-----------|--------------|--------|
| 按单项预期信用损失准备 | 11,066.96 | 83.27     | 10,866.96 | 98.19        | 200.00 |

报告期各期末，上依红其他应收款以单项计提信用损失准备的其他应收款为主，2019年末以及2020年末占比分别为83.27%以及79.47%。

除按单项预期信用损失准备计提的其他应收款外，其余的其他应收款主要系备用金、服务费、汇率调整以及押金等，预计不存在收回风险，因此未计提信用损失准备。

### C.信用损失准备的变动分析

报告期各期末，上依红其他应收款信用损失准备的变动分析如下：

单位：万元

| 项目                   | 2019年12月31日 | 2020年计提（负<br>号表示转回） | 2020年12月31日 |
|----------------------|-------------|---------------------|-------------|
| 整个存续期预期信用损失（已发生信用减值） | 10,866.96   | -1,028.91           | 9,838.05    |
| 合计                   | 10,866.96   | -1,028.91           | 9,838.05    |

### D.按欠款方归集的期末余额前五名的其他应收款情况

报告期各期末，按照欠款方归集的期末余额前五名其他应收款情况如下：

单位：万元

| 应收方名称         | 与本公司关系 | 2020年12月31日 |          |      |                   |
|---------------|--------|-------------|----------|------|-------------------|
|               |        | 账面余额        | 信用损失准备   | 账龄   | 账面余额占其他应收款总额比例(%) |
| 重庆成名汽车销售有限公司  | 第三方    | 3,718.18    | 3,518.18 | 3年以上 | 29.43             |
| 包头市中骏汽车贸易有限公司 | 第三方    | 2,078.63    | 2,078.63 | 3年以上 | 16.46             |
| 重庆屹杰汽车销售有限公司  | 第三方    | 1,551.51    | 1,551.51 | 3年以上 | 12.28             |
| 大连汇林汽车销售有限公司  | 第三方    | 814.94      | 814.94   | 3年以上 | 6.45              |
| 山西阳光建设机械有限公司  | 第三方    | 579.53      | 579.53   | 3年以上 | 4.59              |
| 合计            | /      | 8,742.79    | 8,542.79 | /    | 69.21             |

（续）

| 应收方名称         | 与本公司关系 | 2019年12月31日 |          |      |                   |
|---------------|--------|-------------|----------|------|-------------------|
|               |        | 账面余额        | 信用损失准备   | 账龄   | 账面余额占其他应收款总额比例(%) |
| 重庆成名汽车销售有限公司  | 第三方    | 4,345.18    | 4,145.18 | 3年以上 | 32.69             |
| 包头市中骏汽车贸易有限公司 | 第三方    | 2,078.63    | 2,078.63 | 3年以上 | 15.64             |
| 重庆屹杰汽车销售有限公司  | 第三方    | 1,551.51    | 1,551.51 | 3年以上 | 11.67             |

| 应收方名称        | 与本公司关系 | 2019 年 12 月 31 日 |                 |       |                   |
|--------------|--------|------------------|-----------------|-------|-------------------|
|              |        | 账面余额             | 信用损失准备          | 账龄    | 账面余额占其他应收款总额比例（%） |
| 山西阳光建设机械有限公司 | 第三方    | 981.45           | 981.45          | 3 年以上 | 7.38              |
| 大连汇林汽车销售有限公司 | 第三方    | 814.94           | 814.94          | 3 年以上 | 6.13              |
| 合计           | /      | <b>9,771.71</b>  | <b>9,571.71</b> | /     | <b>73.51</b>      |

2019 年末以及 2020 年末，上依红前五名其他应收款账面余额合计占其他应收款总额之比分别为 73.51%以及 69.21%，已充分计提信用损失准备。

## 6) 存货

报告期内，上依红存货主要为原材料、在产品及产成品，明细情况如下：

单位：万元

| 项目     | 2020 年 12 月 31 日  | 2019 年 12 月 31 日  |
|--------|-------------------|-------------------|
| 原材料    | 31,959.22         | 23,819.03         |
| 在产品    | 8,241.04          | 7,238.61          |
| 产成品    | 435,803.99        | 88,814.91         |
| 小计     | <b>476,004.25</b> | <b>119,872.55</b> |
| 减：跌价准备 | 22,647.31         | 5,953.66          |
| 合计     | <b>453,356.95</b> | <b>113,918.89</b> |

2020 年末，存货账面价值较 2019 年末增长 339,438.06 万元，增幅为 297.96%，主要系随着国六标准将在 2021 年 7 月全面落地，在政策全面落地前夕，国五需求将集中释放，抢抓 2021 年上半年增量机遇是保证 2021 年业绩的关键因素，上依红把握行业趋势，积极组织生产，提前备货所致。

报告期末，存货跌价准备分析如下：

单位：万元

| 项目  | 2019 年 12 月 31 日 | 2020 年度计提（负数表示转回） | 2020 年 12 月 31 日 |
|-----|------------------|-------------------|------------------|
| 原材料 | 2,036.91         | 95.25             | 2,132.15         |
| 在产品 | 125.53           | 1.38              | 126.91           |
| 产成品 | 3,791.23         | 16,597.01         | 20,388.24        |
| 合计  | <b>5,953.66</b>  | <b>16,693.64</b>  | <b>22,647.31</b> |

①报告期末上依红符合国六、非国六标准的存货金额，计提存货跌价准备的具体依据

截至 2020 年 12 月 31 日，上依红合并口径存货的具体情况如下表所示：

单位：万元、辆

| 类型         | 账面余额       | 跌价准备      | 数量     | 账面价值       |
|------------|------------|-----------|--------|------------|
| 原材料        | 31,959.22  | 2,132.15  | /      | 29,827.07  |
| 在产品        | 8,241.04   | 126.91    | /      | 8,114.13   |
| 产成品        | 435,803.99 | 20,388.24 | 18,556 | 415,415.75 |
| 其中：非国六车辆   | 361,103.17 | 15,632.76 | 16,375 | 345,470.41 |
| 国六车辆       | 60,156.21  | 3,542.84  | 2,181  | 56,613.37  |
| 其他（配件、车桥等） | 14,544.61  | 1,212.64  | /      | 13,331.97  |
| 合计         | 476,004.25 | 22,647.31 | /      | 453,356.95 |

注1：非国六车辆产成品中主要为国五车辆以及少量国三/国四、欧三/欧四车辆，对于国三/国四、欧三/欧四整车，上依红进行出口销售，截至2020年末，上依红存货中的国三/国四、欧三/欧四车辆均已有在手订单，存货跌价风险较低；

注2：国五车辆在手订单情况详见本小节“②结合国六标准即将落地、非国六标准产品在手订单等补充披露提前备货的合理性以及计提存货跌价准备的充分性”中的相关内容。

报告期内，出于谨慎性考虑，上依红管理层于每年末根据存货的不同类别，从库龄和个别认定角度，对存货跌价准备进行计提。

上依红的存货跌价准备计提政策如下：对于原材料、在产品以及配件产成品，按库龄情况计提跌价准备。

| 库龄         | 计提跌价准备比例 | 考虑因素                                                |
|------------|----------|-----------------------------------------------------|
| 90天以内      | 不计提      | 属于按照销售订单购入的原材料或生产的在制品，周转较快，一般不会产生减值                 |
| 91-180天    | 10%      | 按照订单采购或生产的在制品，库龄较短，产生减值的可能性较小                       |
| 181天-360天  | 20%      | 虽然库龄周期已经偏长，但根据经验仍可用于现行车型的生产，管理层考虑材料损耗等因素计提          |
| 361天-720天  | 40%      | 库龄周期已较长，但根据经验仍可用于现行车型的生产，管理层考虑材料损耗问题随时间的推移更加突出等因素计提 |
| 721天-1080天 | 60%      | 库龄周期已经较长，但根据经验仍可用于现行车型的生产，管理层考虑材料损耗已较为明显等因素计提       |
| 1080天以上    | 90%      | 3年以上的存货基本属于需报废或长期积压的存货，管理层以废料出售预计可回收残值，按90%计提跌价准备   |
| 新基地测试在制品   | 80%      | 用于试制的在制品，考虑经测试使用后难以用于正常生产，管理层以出售预计可回收残值，按80%计提跌价准备  |

整车的产成品，一般按整车库龄计提存货跌价：

| 库龄        | 计提跌价准备比例 | 考虑因素                                         |
|-----------|----------|----------------------------------------------|
| 90天以内     | 不计提      | 基本按订单生产，且生产周期较短，一般不会产生减值                     |
| 91-180天   | 5%       | 虽然有订单，但已有一定周期未实现交货，有较小可能会产生销售风险              |
| 181天-360天 | 10%      | 虽然有订单，且周期已经较长，但如果根据市场需求改变经营策略，进行一定折价后仍可以进行销售 |
| 361天-720天 | 20%      | 根据历史经验，1至2年的整车销售一般折扣率为20%左右，                 |

| 库龄           | 计提跌价准备比例 | 考虑因素                                           |
|--------------|----------|------------------------------------------------|
|              |          | 故按 20%的比例计提跌价准备                                |
| 721 天-1080 天 | 30%      | 根据历史经验，2 至 3 年的车辆的销售折扣率在 30%左右，故按 30%的比例计提跌价准备 |
| 1080 天以上     | 60%      | 根据历史经验，按 60%的比例计提跌价准备                          |

除了按照库龄计提跌价准备外，产成品还根据特定属性采用个别认定法计提跌价准备，如认证试制车按 60%，回购车/C11/油耗车按 30%比例计提跌价准备等。

上依红按照以上政策计提跌价准备的数据如下：

单位：万元

| 存货类型       | 库龄           | 账面余额       | 跌价准备     | 账面价值       |
|------------|--------------|------------|----------|------------|
| 原材料        | 90 天以内       | 27,415.71  | -        | 27,415.71  |
|            | 91-180 天     | 823.97     | 82.40    | 741.57     |
|            | 181 天-360 天  | 898.22     | 179.64   | 718.58     |
|            | 361 天-720 天  | 1,214.69   | 485.88   | 728.81     |
|            | 721 天-1080 天 | 205.77     | 123.46   | 82.31      |
|            | 1080 天以上     | 1,400.86   | 1,260.77 | 140.09     |
| 小计         |              | 31,959.22  | 2,132.15 | 29,827.07  |
| 在产品        | 90 天以内       | 7,968.38   | -        | 7,968.38   |
|            | 91-180 天     | 45.95      | 4.59     | 41.35      |
|            | 181 天-360 天  | 54.33      | 10.87    | 43.46      |
|            | 361 天-720 天  | 58.30      | 23.32    | 34.98      |
|            | 721 天-1080 天 | 31.99      | 19.19    | 12.80      |
|            | 1080 天以上     | 32.54      | 29.28    | 3.25       |
|            | 新基地测试在制品     | 49.57      | 39.65    | 9.91       |
| 小计         |              | 8,241.04   | 126.91   | 8,114.13   |
| 产成品（配件、车桥） | 90 天以内       | 11,235.00  | -        | 11,235.00  |
|            | 91-180 天     | 548.24     | 54.82    | 493.42     |
|            | 181 天-360 天  | 633.78     | 126.76   | 507.02     |
|            | 361 天-720 天  | 641.66     | 256.67   | 385.00     |
|            | 721 天-1080 天 | 247.46     | 148.48   | 98.99      |
|            | 1080 天以上     | 1,068.34   | 961.51   | 106.83     |
| 小计         |              | 14,374.48  | 1,548.23 | 12,826.25  |
| 产成品（整车）    | 90 天以内       | 189,652.10 | -        | 189,652.10 |
|            | 91-180 天     | 141,281.00 | 7,064.05 | 134,216.95 |
|            | 181 天-360 天  | 70,390.75  | 7,039.07 | 63,351.67  |
|            | 361 天-720 天  | 16,334.48  | 3,266.90 | 13,067.59  |
|            | 721 天-1080 天 | 1,888.55   | 566.56   | 1,321.98   |
|            | 1080 天以上     | 1,128.80   | 677.28   | 451.52     |
|            | 其他（公告油耗试制车）  | 753.83     | 226.15   | 527.68     |



| 存货类型 | 库龄 | 账面余额       | 跌价准备      | 账面价值       |
|------|----|------------|-----------|------------|
| 小计   |    | 421,429.50 | 18,840.01 | 402,589.49 |
| 存货合计 |    | 476,004.25 | 22,647.31 | 453,356.95 |

②结合国六标准即将落地、非国六标准产品在手订单等补充披露提前备货的合理性以及计提存货跌价准备的充分性

A. 结合国六标准即将落地、非国六标准产品在手订单等补充披露提前备货的合理性

《重型柴油车污染物排放限值及测量方法（中国第六阶段）》标准大致分为3个阶段进行，此标准规定：“2021年7月1日起，所有生产、进口、销售和登记注册的重型柴油车应符合本标准要求。”国六产品排放标准更高、平均售价更高，国五产品相较国六产品具备价格优势。行业普遍预期2021年7月起国五产品将无法销售，因此其国内市场需求将集中在2021年上半年释放。

一方面，结合下表可知，上依红2020年下半年在手订单已出现逐步放量的情况，上依红据此推算，国五需求将在2021年上半年达到高峰，抢抓2021年上半年增量机遇是保证2021年业绩的关键因素。另一方面，上依红“智慧工厂”项目涉及升级改造公司现有产线，预计将对上依红短期整体产能产生影响，为保证产品按期交货，上依红须提前储备产品。因此，为争取更多市场份额，在评估自身产能与市场需求的缺口之后，2020年上依红积极组织生产，提前备货。

表：2020年下半年每月新增需求订单

|       |       |       |       |       |       |        | 单位：辆   |
|-------|-------|-------|-------|-------|-------|--------|--------|
| 项目    | 7月    | 8月    | 9月    | 10月   | 11月   | 12月    | 合计     |
| 非国六产品 | 4,390 | 5,064 | 4,181 | 4,406 | 5,295 | 10,895 | 34,231 |

注：2020年12月末新增需求订单较前几月有明显增长，主要系经销商年末备货所致。

B. 上依红计提存货跌价准备的充分性

a. 上依红存货跌价风险较低

资产负债表日，存货采用成本与可变现净值孰低计量，按照单个存货成本高于可变现净值的差额计提存货跌价准备，但对于数量繁多、单价较低的存货，按照存货类别计提存货跌价准备。上依红的产成品中主要为重卡整车，直接用

于出售的整车产成品，在正常生产经营过程中以该车辆的估计售价减去估计的销售费用如三包费等和相关税费后的金额确定其可变现净值，通常整车产成品的可变现净值为正数，且上依红整车期后销售良好，其跌价风险较低。

需要经过加工的原材料、在产品等汽车零部件，在正常生产经营过程中以所生产的整车产成品的估计售价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。上依红近年来业务较为稳定，销售情况良好。

报告期末上依红原材料以及在产品占存货账面余额的 8.45%，占比较小，主要为用于生产所进行的备货。原材料与在产品周转速度较快，跌价风险较低。

报告期后（2021 年 1 月 1 日）至 2021 年 5 月 31 日，上依红非国六整车存货情况如下表所示：

单位：辆

| 期初存量   | 期间产量   | 期间销量   | 期间销量中经销商已对外最终销售数量 | 期末存量  | 期末存量已匹配销售订单量 |
|--------|--------|--------|-------------------|-------|--------------|
| 16,375 | 27,476 | 39,415 | 26,401            | 4,421 | 3,793        |

注：期末库存中不包含用于研发的车辆，2021 年 1 月 1 日至 2021 年 5 月 31 日期间，研发耗车 15 辆。

如上表所示，上依红非国六车辆预计在 2021 年 7 月 1 日前全部实现销售不存在实质性障碍。此外，若尚有少量国五车辆未在 2021 年 7 月 1 日前实现销售，由于海外市场不受国内排放标准政策的影响，上依红可以通过授权经营出口的国内经销商、国外经销商、改装企业出口、自营出口及自带设备出口等方式实现海外销售（根据上依红提供的数据，2019 年度、2020 年度，上依红海外销售整车数量分别为 1,005 辆、1,517 辆）。综上所述，非国六存货发生跌价的风险较低。

#### b. 与同行业相比上依红存货跌价准备计提政策充分、稳健

上依红存货跌价准备计提比例为 4.76%，与行业均值基本持平，且高于行业中值，上依红的存货跌价准备计提具有充分性。

单位：万元

| 证券简称 | 2020 年末存货账面余额 | 2020 年末跌价准备金额 | 计提比例 |
|------|---------------|---------------|------|
|------|---------------|---------------|------|

| 证券简称   | 2020 年末存货账面余额 | 2020 年末跌价准备金额 | 计提比例   |
|--------|---------------|---------------|--------|
| 福田汽车   | 570,607.33    | 15,042.00     | 2.64%  |
| 江铃汽车   | 222,857.24    | 14,196.67     | 6.37%  |
| 一汽解放   | 2,035,586.99  | 39,301.50     | 1.93%  |
| 中国重汽   | 1,027,718.52  | 11,925.74     | 1.16%  |
| 东风集团股份 | 271,411.24    | 18,628.92     | 6.86%  |
| 江淮汽车   | 196,167.20    | 5,827.09      | 2.97%  |
| 汉马科技   | 217,390.03    | 25,259.43     | 11.62% |
| 均值     |               |               | 4.79%  |
| 中值     |               |               | 2.97%  |
| 上依红    | 476,004.25    | 22,647.31     | 4.76%  |

注：以上数据来自各上市公司 2020 年年报。

综上所述，2020 年末上依红存货增长，主要系上依红基于当期在手订单以及行业趋势预判市场需求，在评估自身产能与市场需求的缺口之后，积极组织生产，提前备货，具备合理性；上依红已基于谨慎性原则充分计提存货跌价准备，且基于目前在手订单，上依红非国六车辆预计在 2021 年 7 月 1 日前实现销售不存在实质性障碍，存货发生跌价的风险较低。

## 7) 固定资产

2019 年末以及 2020 年末，上依红固定资产账面价值分别为 79,808.66 万元以及 76,213.51 万元，占总资产之比分别为 7.89%以及 4.91%。上依红固定资产主要为机器设备、房屋建筑物以及运输设备等，明细情况如下：

单位：万元

| 2020 年 12 月 31 日 |            |            |          |           |
|------------------|------------|------------|----------|-----------|
| 项目               | 原值         | 累计折旧       | 减值准备     | 账面价值      |
| 房屋建筑物            | 89,905.04  | 43,508.12  | 966.77   | 45,430.15 |
| 机器设备             | 121,581.69 | 95,996.93  | 1,186.63 | 24,398.13 |
| 运输设备             | 3,557.49   | 2,842.76   | 0.62     | 714.11    |
| 其他设备             | 19,613.64  | 13,713.06  | 229.45   | 5,671.12  |
| 合计               | 234,657.86 | 156,060.88 | 2,383.47 | 76,213.51 |

(续)

| 2019 年 12 月 31 日 |            |            |          |           |
|------------------|------------|------------|----------|-----------|
| 项目               | 原值         | 累计折旧       | 减值准备     | 账面价值      |
| 房屋建筑物            | 87,114.92  | 39,659.87  | 966.77   | 46,488.28 |
| 机器设备             | 123,754.42 | 94,779.66  | 1,224.59 | 27,750.17 |
| 运输设备             | 3,283.53   | 2,692.99   | 0.62     | 589.93    |
| 其他设备             | 17,639.59  | 12,420.48  | 238.81   | 4,980.30  |
| 合计               | 231,792.46 | 149,553.00 | 2,430.80 | 79,808.66 |

注：截至2020年12月31日，账面价值为人民币3,769.82万元的房屋建筑物之产权证尚在办理之中；截至2020年12月31日，上依红固定资产中账面价值为人民币16,496.54万元的房屋建筑物已用于银行借款抵押。

## 8) 在建工程

2019年末以及2020年末，上依红在建工程账面价值分别为13,522.29万元以及12,425.93万元，占总资产之比分别为1.34%以及0.80%。上依红在建工程变动情况如下：

单位：万元

| 项目   | 2019年12月31日 | 2020年增加   | 2020年完工转入固定资产 | 2020年完工转入无形资产 | 2020年12月31日 |
|------|-------------|-----------|---------------|---------------|-------------|
| 在建工程 | 13,522.29   | 17,536.91 | -8,578.02     | -10,055.25    | 12,425.93   |
| 合计   | 13,522.29   | 17,536.91 | -8,578.02     | -10,055.25    | 12,425.93   |

## 9) 无形资产

2019年末以及2020年末，上依红无形资产账面价值分别为13,709.69万元以及30,211.69万元，占总资产之比分别为1.36%以及1.95%。上依红无形资产明细情况如下：

单位：万元

| 2020年12月31日                   |           |           |          |           |
|-------------------------------|-----------|-----------|----------|-----------|
| 项目                            | 原值        | 累计摊销      | 减值准备     | 账面价值      |
| 土地使用权 <sup>注1、注2</sup>        | 23,164.66 | 5,603.09  | -        | 17,561.58 |
| 非专利技术、商标权及销售网络等 <sup>注3</sup> | 59,616.36 | 47,995.05 | 2,116.56 | 9,504.76  |
| 软件使用权                         | 10,493.07 | 7,347.72  | -        | 3,145.36  |
| 合计                            | 93,274.10 | 60,945.85 | 2,116.56 | 30,211.69 |

(续)

| 2019年12月31日     |           |           |          |           |
|-----------------|-----------|-----------|----------|-----------|
| 项目              | 原值        | 累计摊销      | 减值准备     | 账面价值      |
| 土地使用权           | 15,808.52 | 5,121.12  | -        | 10,687.40 |
| 非专利技术、商标权及销售网络等 | 50,884.39 | 46,796.98 | 2,116.56 | 1,970.86  |
| 软件使用权           | 7,793.97  | 6,742.54  | -        | 1,051.42  |
| 合计              | 74,486.88 | 58,660.64 | 2,116.56 | 13,709.69 |

注1：截至2020年12月31日，土地使用权中，账面价值为4,368.89万元（原值为6,900.78万元）的土地使用权系重庆重汽于上依红设立时以该土地使用权作为出资，重庆瑞升资产评估有限责任公司采用成本逼近法、基准地价系数修正法及收益还原法进行评估，出具了“渝瑞（2002）第145号”评估报告，该出资事项亦已经重庆金汇会计师事务所出具“渝金（2003）第016号”验资报告验证；

注2：截至2020年12月31日，土地使用权中，账面价值为人民币9,803.48万元的土地使用权已用于银行借款抵押。

2020年末，无形资产账面价值较2019年末增加16,502.00万元，增幅为120.37%，主要系2020年内，在建工程转入无形资产10,055.25万元，同时非专利技术、商标权及销售网络中的整车及车桥技术开发支出转入无形资产8,731.97万元所致。

#### 10) 开发支出

2019年末以及2020年末，上依红开发支出账面价值分别为9,828.47万元以及11,533.80万元，占总资产之比分别为0.97%以及0.74%。上依红开发支出主要系整车及车桥技术开发支出，具体情况如下：

单位：万元

| 项目     | 2019年12月31日 | 2020年增加   | 2020年结转费用  | 2020年结转无形资产 | 2020年12月31日 |
|--------|-------------|-----------|------------|-------------|-------------|
| 研究阶段支出 | -           | 17,116.55 | -17,116.55 | -           | -           |
| 开发阶段支出 | 9,828.47    | 10,437.30 | -          | -8,731.97   | 11,533.80   |
| 合计     | 9,828.47    | 27,553.85 | -17,116.55 | -8,731.97   | 11,533.80   |

#### 11) 递延所得税资产

2019年末以及2020年末，上依红递延所得税资产分别为0万元以及10,509.53万元，占总资产之比分别为0.00%以及0.68%。2020年末，上依红可抵扣暂时性差异为180,941.29万元。根据公司未来盈利预测，以可抵扣暂时性差异预计未来使用年度的预测盈利为限，按照15%的所得税税率确认递延所得税资产10,509.53万元。

#### (2) 负债结构分析

报告期各期末，上依红负债构成如下表所示：

单位：万元

| 项目   | 2020年12月31日 |        | 2019年12月31日 |        |
|------|-------------|--------|-------------|--------|
|      | 金额          | 占比     | 金额          | 占比     |
| 短期借款 | -           | -      | 7,000.00    | 0.79%  |
| 应付票据 | 508,908.23  | 36.72% | 226,498.58  | 25.64% |
| 应付账款 | 529,635.06  | 38.22% | 405,752.59  | 45.93% |

| 项目             | 2020 年 12 月 31 日    |                | 2019 年 12 月 31 日  |                |
|----------------|---------------------|----------------|-------------------|----------------|
|                | 金额                  | 占比             | 金额                | 占比             |
| 预收款项           | -                   | -              | 51,242.23         | 5.80%          |
| 合同负债           | 45,893.52           | 3.31%          | -                 | -              |
| 应付职工薪酬         | 36,477.44           | 2.63%          | 26,760.17         | 3.03%          |
| 应交税费           | 4,729.92            | 0.34%          | 422.62            | 0.05%          |
| 其他应付款          | 38,751.15           | 2.80%          | 38,022.90         | 4.30%          |
| 一年内到期的非流动负债    | 1,300.00            | 0.09%          | -                 | -              |
| 其他流动负债         | 203,407.54          | 14.68%         | 127,724.30        | 14.46%         |
| <b>流动负债合计</b>  | <b>1,369,102.86</b> | <b>98.80%</b>  | <b>883,423.39</b> | <b>100.00%</b> |
| 长期借款           | 8,500.00            | 0.61%          | -                 | -              |
| 长期应付款          | 1,888.00            | 0.14%          | -                 | -              |
| 递延收益           | 6,301.04            | 0.45%          | -                 | -              |
| <b>非流动负债合计</b> | <b>16,689.04</b>    | <b>1.20%</b>   | <b>-</b>          | <b>-</b>       |
| <b>负债合计</b>    | <b>1,385,791.90</b> | <b>100.00%</b> | <b>883,423.39</b> | <b>100.00%</b> |

2019 年末以及 2020 年末，上依红负债总额分别为 883,423.39 万元以及 1,385,791.90 万元，增加 502,368.51 万元，增幅为 56.87%，主要系当期公司采购原材料用于生产、提前备货，由此导致应付账款以及应付票据增加所致。

从负债结构来看，2019 年末以及 2020 年末，上依红流动负债分别为 883,423.39 万元以及 1,369,102.86 万元，占负债总额之比分别为 100.00%以及 98.80%，报告期内，上依红的负债基本为流动负债。

报告期内，上依红的主要负债情况分析如下：

#### 1) 应付票据

2019 年末以及 2020 年末，上依红应付票据余额分别为 226,498.58 万元以及 508,908.23 万元，具体构成如下表所示：

单位：万元

| 项目        | 2020 年 12 月 31 日  | 2019 年 12 月 31 日  |
|-----------|-------------------|-------------------|
| 银行承兑汇票    | 408,604.23        | 202,972.31        |
| 商业承兑汇票    | 100,304.00        | 23,526.27         |
| <b>合计</b> | <b>508,908.23</b> | <b>226,498.58</b> |

注：2019 年末以及 2020 年末，公司应付银行承兑汇票系分别以 38,021.58 万元以及 142,222.62 万元的货币资金质押开具。

2020 年末，应付票据较 2019 年末增长 282,409.65 万元，增幅为 124.68%，银行承兑汇票以及商业承兑汇票均有显著增长。其中，银行承兑汇票较 2019 年

末增长 205,631.92 万元，主要系当期公司采购原材料用于生产、提前备货，且相关银行承兑汇票尚未到结算期所致；商业承兑汇票较 2019 年末增长 76,777.73 万元且占当年末应付票据余额之比有显著提升，主要系公司信誉良好，部分供应商愿意接受公司开具的商业承兑汇票，报告期内，公司开具的商业承兑汇票到期均已正常实现兑付。

## 2) 应付账款

2019 年末以及 2020 年末，上依红应付账款余额分别为 405,752.59 万元以及 529,635.06 万元，均为应付采购材料款以及应付采购服务款。2020 年末，应付账款较 2019 年末增长 123,882.47 万元，增幅为 30.53%，主要系当期公司采购原材料用于生产、提前备货，且相关应付账款尚未到结算期所致。

## 3) 合同负债

2019 年末以及 2020 年末，上依红合同负债金额分别为 0 万元以及 45,893.52 万元，占负债之比分别为 0.00%以及 3.31%，上依红合同负债全部为预收货款。上依红自 2020 年 1 月 1 日起执行财政部于 2017 年修订的《企业会计准则第 14 号-收入》（以下简称“新收入准则”），根据新收入准则，上依红 2020 年末已收或应收客户对价而应向客户转让商品或服务的义务确认为合同负债（同一合同下的合同资产和合同负债以净额列示）。

## 4) 应付职工薪酬

2019 年末以及 2020 年末，上依红应付职工薪酬明细情况如下：

单位：万元

| 项目           | 2019 年 12 月 31 日 | 2020 年增加   | 2020 年减少   | 2020 年 12 月 31 日 |
|--------------|------------------|------------|------------|------------------|
| 短期薪酬         | 25,276.16        | 137,825.77 | 127,936.48 | 35,165.45        |
| 离职后福利-设定提存计划 | 584.01           | 6,644.27   | 6,684.31   | 543.96           |
| 辞退福利         | 900.00           | 96.58      | 228.55     | 768.03           |
| 合计           | 26,760.17        | 144,566.61 | 134,849.34 | 36,477.44        |

2020 年末，应付职工薪酬较 2019 年末增长 9,717.27 万元，增幅为 36.31%，主要系随着业务规模扩大，当期公司员工人数有所增长且人员薪酬有所提升所致。

## 5) 其他应付款

2019 年末以及 2020 年末，上依红其他应付款分别为 38,022.90 万元以及 38,751.15 万元，明细情况如下：

单位：万元

| 项目    | 2020 年 12 月 31 日 |                | 2019 年 12 月 31 日 |                |
|-------|------------------|----------------|------------------|----------------|
|       | 金额               | 比例             | 金额               | 比例             |
| 各类保证金 | 33,152.57        | 85.55%         | 31,508.00        | 82.87%         |
| 其他    | 5,598.58         | 14.45%         | 6,514.91         | 17.13%         |
| 合计    | <b>38,751.15</b> | <b>100.00%</b> | <b>38,022.90</b> | <b>100.00%</b> |

报告期各期末，上依红其他应付款中，各类保证金主要包括客户保证金、供应商保证金以及质押保证金等，其他项目中主要包括工程设备款、暂收款、代扣税金等。

## 6) 其他流动负债

2019 年末以及 2020 年末，上依红其他流动负债分别为 127,724.30 万元以及 203,407.54 万元，明细情况如下：

单位：万元

| 项目                     | 2020 年 12 月 31 日  | 2019 年 12 月 31 日  |
|------------------------|-------------------|-------------------|
| 预计负债：                  |                   |                   |
| 产品质量保证金 <sup>注1</sup>  | 47,186.09         | 34,362.87         |
| 预计按揭逾期损失 <sup>注2</sup> | 7,605.88          | 3,855.63          |
| 未决诉讼 <sup>注3</sup>     | 2,954.41          | 4,271.52          |
| 小计                     | <b>57,746.38</b>  | <b>42,490.02</b>  |
| 预提费用：                  | <b>145,661.16</b> | <b>85,234.28</b>  |
| 合计                     | <b>203,407.54</b> | <b>127,724.30</b> |

报告期各期末，上依红根据已销售产品可能发生的保修费用和索赔金额预计计提产品质量保证金。

报告期各期末，上依红与金融机构及经销商签订三方协议，上依红向经销商（或终端客户）销售产品，由金融机构收取经销商（或终端客户）一定比例的保证金并为经销商（或终端客户）全额开具银行承兑汇票（或全额支付现金）予上依红，该保证金与银行承兑汇票（或支付全额款项）间的敞口额度，如经销商（或终端客户）逾期未归还，需上依红先行垫付。截至 2020 年 12 月 31 日，上依红敞口余额为 380,294.08 万元。报告期各期末，上依红已在预计负债中计提了预计



按揭逾期损失。

报告期各期末，上依红已经在预计负债中确认了尚未结案诉讼案件的预计补偿金额。

2020 年末，上依红其他流动负债较 2019 年末增长 75,683.24 万元，增幅为 59.26%，主要系预提产品质量保证金以及预计按揭逾期损失增加所致。

### （3）偿债能力分析

#### 1) 主要偿债指标及其分析

报告期内，上依红各项主要偿债指标如下：

| 项目        | 2020 年 12 月 31 日/2020<br>年度 | 2019 年 12 月 31 日/2019<br>年度 |
|-----------|-----------------------------|-----------------------------|
| 流动比率      | 1.02                        | 1.01                        |
| 速动比率      | 0.69                        | 0.88                        |
| 资产负债率     | 89.35%                      | 87.34%                      |
| 息税前利润（万元） | 30,170.50                   | 30,006.34                   |
| 利息保障倍数    | /                           | 14.33                       |

注 1：其中：

1、流动比率=流动资产/流动负债；

2、速动比率=（流动资产-存货）/流动负债；

3、资产负债率=（负债总额/资产总额）×100%；

4、息税前利润=净利润+所得税+财务费用；

5、利息保障倍数=息税前利润/财务费用；

注 2：2020 年度财务费用为负数，导致利息保障倍数为负数。

2019 年末以及 2020 年末，上依红流动比率分别为 1.01 以及 1.02；速动比率分别为 0.88 以及 0.69，由于 2020 年末存货余额占流动资产之比较高，扣除存货余额后，2020 年末速动比率较 2019 年末有所下降。整体来看，上依红短期偿债能力较为稳定，流动性良好，不存在短期偿债风险。

从长期偿债能力指标来看，2019 年末以及 2020 年末，上依红资产负债率分别为 87.34%以及 89.35%，资产负债率较高。上依红负债中流动负债占比较高，流动负债中主要系日常经营活动中产生的经营性负债。上依红通过其在行业中多年的经营，已经积累了丰富的行业经验、获得了较好的知名度、具备较高的行业地位，为上依红与现有供应商的互信奠定坚实的基础，有助于上依红在采购环节获得优势并获得供应商给予的较长信用期。上述经营性负债处于正常业务周转过

程中,同时上依红与下游经销商形成了稳定的业务合作,历史年度付款情况良好,业务结算周期能够基本匹配,产生流动性风险的可能性较小。另外,报告期内上依红长期借款、短期借款等有息负债占比极低,报告期内主要为经营性负债,财务安全性较高,不会为上市公司新增有息负债压力。

2019 年度以及 2020 年度,上依红息税前利润分别为 30,006.34 万元以及 30,170.50 万元,整体较为稳定。

2019 年度,上依红利息保障倍数为 14.33 倍,2020 年度财务费用为负数,导致利息保障倍数为负数。

综上所述,上依红的资本结构与其业务模式相匹配,资产负债率较高具备合理性。总体而言,上依红具有较强的偿债能力和抗风险能力。

## 2) 与同行业可比上市公司的比较分析

| 2020 年 12 月 31 日 |        |              |      |      |        |
|------------------|--------|--------------|------|------|--------|
| 证券代码             | 证券简称   | 资产负债率<br>(%) | 流动比率 | 速动比率 | 利息保障倍数 |
| 000800.SZ        | 一汽解放   | 61.77        | 1.33 | 0.76 | /      |
| 000951.SZ        | 中国重汽   | 74.55        | 1.20 | 0.82 | 43.18  |
| 0489.HK          | 东风集团股份 | 55.41        | 1.21 | 1.12 | 11.41  |
| 600166.SH        | 福田汽车   | 70.74        | 0.70 | 0.52 | 1.42   |
| 600418.SH        | 江淮汽车   | 66.96        | 0.95 | 0.86 | 1.37   |
| 000550.SZ        | 江铃汽车   | 61.02        | 1.15 | 1.03 | 4.29   |
| 600375.SH        | 汉马科技   | 80.59        | 0.66 | 0.46 | /      |
| 均值               |        | 67.29        | 1.03 | 0.80 | 12.33  |
| 中值               |        | 66.96        | 1.15 | 0.82 | 4.29   |
| 上依红              |        | 89.35        | 1.02 | 0.69 | /      |

(续)

| 2019 年 12 月 31 日 |        |              |      |      |        |
|------------------|--------|--------------|------|------|--------|
| 证券代码             | 证券简称   | 资产负债率<br>(%) | 流动比率 | 速动比率 | 利息保障倍数 |
| 000800.SZ        | 一汽解放   | 65.48        | 1.21 | 0.81 | /      |
| 000951.SZ        | 中国重汽   | 67.23        | 1.37 | 1.05 | 13.52  |
| 0489.HK          | 东风集团股份 | 50.75        | 1.36 | 1.25 | 26.40  |
| 600166.SH        | 福田汽车   | 71.39        | 0.71 | 0.58 | 1.12   |
| 600418.SH        | 江淮汽车   | 68.75        | 0.86 | 0.75 | 1.28   |
| 000550.SZ        | 江铃汽车   | 56.80        | 1.12 | 0.98 | /      |
| 600375.SH        | 汉马科技   | 76.55        | 0.76 | 0.55 | 1.52   |

| 2019年12月31日 |      |              |      |      |        |
|-------------|------|--------------|------|------|--------|
| 证券代码        | 证券简称 | 资产负债率<br>(%) | 流动比率 | 速动比率 | 利息保障倍数 |
|             | 均值   | 65.37        | 1.06 | 0.86 | 8.77   |
|             | 中值   | 67.23        | 1.12 | 0.86 | 1.52   |
|             | 上依红  | 87.34        | 1.01 | 0.88 | 14.33  |

注：报告期内，部分公司可比财务费用为负数，导致利息保障倍数为负数，在计算均值、中值时均予以剔除。

报告期内，上依红流动比率与同行业可比公司持平，速动比率略低于同行业可比公司，资产负债率相较同行业可比公司较高。结合前文分析，上依红的资产负债率高于同行业可比公司具备合理性，与自身所处行业及业务模式相匹配。

#### （4）营运能力分析

##### 1) 主要资产周转指标及其分析

报告期内，上依红各项主要资产周转指标如下：

| 项目      | 2020年12月31日/2020年度 | 2019年12月31日/2019年度 |
|---------|--------------------|--------------------|
| 总资产周转率  | 1.34               | 1.84               |
| 应收账款周转率 | 4.94               | 5.51               |
| 存货周转率   | 5.38               | 9.69               |

注：其中：

1、总资产周转率=营业收入/[（期初总资产余额+期末总资产余额）/2]；

2、应收账款周转率=营业收入/[（期初应收账款余额+期末应收账款余额）/2]；

3、存货周转率=营业成本/[（期初存货余额+期末存货余额）/2]。

2019年度以及2020年度，上依红总资产周转率分别为1.84以及1.34，应收账款周转率分别为5.51以及4.94，存货周转率分别为9.69以及5.38。2020年，总资产周转率较2019年有小幅下降，主要系一方面2020年度营业收入与上年基本持平，另一方面货币资金以及存货增长使得总资产有所增长所致。

2020年，应收账款周转率较2019年有小幅下降，主要系营业收入与上年基本持平的同时，应收账款期初期末余额较上年有所增长所致。

2020年，存货周转率较2019年显著下降，主要系营业成本与上年基本持平的同时，由于前述提前备货的原因导致存货期末余额明显增长所致。

##### 2) 与同行业可比上市公司的比较分析

| 2020年12月31日/2020年度 |        |        |         |       |
|--------------------|--------|--------|---------|-------|
| 证券代码               | 证券简称   | 总资产周转率 | 应收账款周转率 | 存货周转率 |
| 000800.SZ          | 一汽解放   | 1.55   | 88.13   | 5.21  |
| 000951.SZ          | 中国重汽   | 1.96   | 16.97   | 7.10  |
| 0489.HK            | 东风集团股份 | 0.37   | 10.44   | 7.47  |
| 600166.SH          | 福田汽车   | 1.09   | 9.25    | 10.17 |
| 600418.SH          | 江淮汽车   | 1.00   | 14.93   | 16.66 |
| 000550.SZ          | 江铃汽车   | 1.26   | 12.71   | 13.65 |
| 600375.SH          | 汉马科技   | 0.51   | 3.02    | 3.08  |
| 均值                 |        | 1.11   | 22.21   | 9.05  |
| 中值                 |        | 1.09   | 12.71   | 7.47  |
| 上依红                |        | 1.34   | 4.94    | 5.38  |

(续)

| 2019年12月31日/2019年度 |        |        |         |       |
|--------------------|--------|--------|---------|-------|
| 证券代码               | 证券简称   | 总资产周转率 | 应收账款周转率 | 存货周转率 |
| 000800.SZ          | 一汽解放   | 1.45   | 86.02   | 6.18  |
| 000951.SZ          | 中国重汽   | 1.73   | 11.94   | 6.54  |
| 0489.HK            | 东风集团股份 | 0.41   | 11.06   | 7.65  |
| 600166.SH          | 福田汽车   | 0.84   | 5.37    | 8.65  |
| 600418.SH          | 江淮汽车   | 1.04   | 12.90   | 17.37 |
| 000550.SZ          | 江铃汽车   | 1.22   | 11.95   | 10.98 |
| 600375.SH          | 汉马科技   | 0.51   | 2.92    | 3.05  |
| 均值                 |        | 0.99   | 27.65   | 8.51  |
| 中值                 |        | 1.04   | 11.94   | 7.65  |
| 上依红                |        | 1.84   | 5.51    | 9.69  |

注1：一汽解放于2019年进行重大资产重组，置出其乘用车资产，置入重卡为主的商用车资产，2020年3月，一汽解放完成资产交割。为兼顾数据可比性与可获取性，一汽解放之2019年末/2019年度财务数据来自2020年年报之期初数，计算周转率指标所涉2018年末/2018年度财务数据来自2019年度备考审阅报告；

注2：一汽解放应收账款周转率显著高于同行业可比公司，主要系向客户收款模式中银行承兑汇票占比较高，应收账款占比较低所致。

报告期内，上依红总资产周转率略高于同行业可比公司，整体而言，公司资产运营效率较高。

2019年，上依红存货周转率高于同行业可比公司；2020年，由于存货余额明显增长导致存货周转率下降，因此低于同行业可比公司水平。

报告期内，上依红应收账款周转率低于同行业可比上市公司，主要系为提高市场竞争力，公司积极与经销商构建合作关系，给予经销商一定的账期，期末相关应收账款未到结算期，体现为应收账款平均余额较高、应收账款周转率较低。

上依红与下游经销商形成了稳定的业务合作，历史年度回款情况良好，应收账款风险可控。

## 2、盈利能力分析

上依红最近两年的利润表如下：

单位：万元

| 项目                  | 2020 年度      |         | 2019 年度      |         |
|---------------------|--------------|---------|--------------|---------|
|                     | 金额           | 收入百分比   | 金额           | 收入百分比   |
| 营业收入                | 1,711,357.15 | 100.00% | 1,744,055.45 | 100.00% |
| 减：营业成本              | 1,527,376.54 | 89.25%  | 1,576,878.13 | 90.41%  |
| 税金及附加               | 3,532.02     | 0.21%   | 7,632.18     | 0.44%   |
| 销售费用                | 101,335.74   | 5.92%   | 86,408.10    | 4.95%   |
| 管理费用                | 25,248.62    | 1.48%   | 19,783.71    | 1.13%   |
| 研发费用                | 17,116.55    | 1.00%   | 23,578.12    | 1.35%   |
| 财务费用                | -2,633.15    | -0.15%  | 2,093.78     | 0.12%   |
| 其中：利息费用             | 1,886.51     | 0.11%   | 5,067.29     | 0.29%   |
| 利息收入                | 3,323.84     | 0.19%   | 1,578.54     | 0.09%   |
| 加：其他收益              | 7,994.06     | 0.47%   | 4,584.45     | 0.26%   |
| 投资收益                | 88.87        | 0.01%   | 42.70        | 0.00%   |
| 减：信用减值损失            | -280.42      | -0.02%  | 9,817.39     | 0.56%   |
| 资产减值损失              | 16,693.64    | 0.98%   | -6,772.72    | -0.39%  |
| 营业利润                | 31,050.54    | 1.81%   | 29,263.92    | 1.68%   |
| 加：营业外收入             | 2,339.42     | 0.14%   | 1,375.38     | 0.08%   |
| 减：营业外支出             | 586.30       | 0.03%   | 2,726.73     | 0.16%   |
| 利润总额                | 32,803.66    | 1.92%   | 27,912.57    | 1.60%   |
| 减：所得税费用             | -4,343.45    | -0.25%  | 1,073.71     | 0.06%   |
| 净利润                 | 37,147.10    | 2.17%   | 26,838.86    | 1.54%   |
| 净利润按经营持续性分类：持续经营净利润 | 37,147.10    | 2.17%   | 26,838.86    | 1.54%   |
| 归属于母公司所有者的净利润       | 37,147.10    | 2.17%   | 26,838.86    | 1.54%   |
| 综合收益总额              | 37,147.10    | 2.17%   | 26,838.86    | 1.54%   |
| 归属于母公司所有者的综合收益总额    | 37,147.10    | 2.17%   | 26,838.86    | 1.54%   |

### （1）营业收入分析

单位：万元

| 项目     | 2020 年度      |        | 2019 年度      |        |
|--------|--------------|--------|--------------|--------|
|        | 金额           | 占比     | 金额           | 占比     |
| 主营业务收入 | 1,699,852.84 | 99.33% | 1,701,835.02 | 97.58% |
| -产品销售  | 1,699,852.84 | 99.33% | 1,701,835.02 | 97.58% |

| 项目     | 2020 年度      |         | 2019 年度      |         |
|--------|--------------|---------|--------------|---------|
|        | 金额           | 占比      | 金额           | 占比      |
| 其他业务收入 | 11,504.31    | 0.67%   | 42,220.43    | 2.42%   |
| -材料销售  | 5,947.95     | 0.35%   | 7,124.11     | 0.41%   |
| -其他    | 5,556.36     | 0.32%   | 35,096.33    | 2.01%   |
| 合计     | 1,711,357.15 | 100.00% | 1,744,055.45 | 100.00% |

报告期内，上依红的营业收入主要来源于主营业务收入，即整车及配件销售收入，2019 年度以及 2020 年度，上依红主营业务收入占比分别为 97.58%以及 99.33%。上依红的其他业务收入主要系材料销售收入以及废料销售收入、技术服务收入等。

2019 年度以及 2020 年度，上依红营业收入分别为 1,744,055.45 万元以及 1,711,357.15 万元。在国三柴油重卡淘汰、治理超载超限加严、基建投资回升、车辆更新换代等宏观经济及行业外部环境因素的共同作用下，2020 年我国重型卡车销量实现快速增长，全年销量创历史新高，其中以牵引车销量增长为主。目前，上依红在自卸车领域具备较高的市场份额，自卸车在上依红的销售结构中占比较高。相应地，牵引车在上依红的销售结构中占比偏低，在国内市场中市场份额较低，有较大提升空间。因此，报告期内，上依红之营业收入变动趋势与行业趋势并不完全一致。

未来，上依红将积极推动向工程、公路双轮驱动转型，实现公司在自卸车、牵引车领域的齐头并进，不断提高市场占有率，提升行业地位，提升公司业绩。

#### 1) 上依红 2020 年营业收入同比下滑的原因

2019 年度上依红实现营业收入 1,744,055.45 万元，2020 年度上依红实现营业收入 1,711,357.15 万元，同比下降 1.87%，2020 年度营业收入下滑主要系自卸车、货箱及配件收入下降，以及其他业务收入下降所致。

单位：万元

| 项目\年份    | 2020 年度      | 2019 年度      | 2020 年度同比增长 |
|----------|--------------|--------------|-------------|
| 营业收入合计   | 1,711,357.15 | 1,744,055.45 | -1.87%      |
| 1、主营业务收入 | 1,699,852.84 | 1,701,835.02 | -0.12%      |
| （1）自卸车   | 931,789.24   | 1,003,792.43 | -7.17%      |
| （2）牵引车   | 419,110.42   | 293,437.30   | 42.83%      |

| 项目\年份         | 2020 年度    | 2019 年度    | 2020 年度同比增长 |
|---------------|------------|------------|-------------|
| (3) 载货车（含专用车） | 184,884.19 | 182,689.44 | 1.20%       |
| (4) 货箱        | 100,642.35 | 157,728.27 | -36.19%     |
| (5) 配件收入      | 63,426.65  | 64,187.57  | -1.19%      |
| 2、其他业务收入      | 11,504.31  | 42,220.43  | -72.75%     |

2019 年度上依红自卸车收入为 1,003,792.43 万元，2020 年度自卸车收入为 931,789.24 万元，同比减少 72,003.19 万元，同比下滑 7.17%。在牵引车细分市场快速增长的背景下，上依红积极推动向工程、公路双轮驱动转型战略，优化调整自身产品销售结构，最终实现 2020 年牵引车收入同比上升 42.83%。在总体产能 7.5 万辆的基础上，为匹配牵引车销量的快速增长，上依红在产能上亦作出了相应调整，在牵引车方面有所侧重，导致自卸车存在一定的产能约束。同时，2020 年整体自卸车市场较 2019 年销量基本持平。以上原因导致公司 2020 年自卸车收入有所下滑。

2019 年度上依红货箱收入为 157,728.27 万元，2020 年度货箱收入为 100,642.35 万元，同比减少 57,085.92 万元，同比下滑 36.19%。一方面，货箱销量和车型结构相关，货箱主要用于配套自卸车和载货车，由于自卸车销量下降，对货箱收入产生了一定影响。另一方面，重卡用户对货箱存在个性化需求，2020 年部分区域用户更多自行选择改装厂进行货箱上装，导致 2020 年货箱销量有所减少。

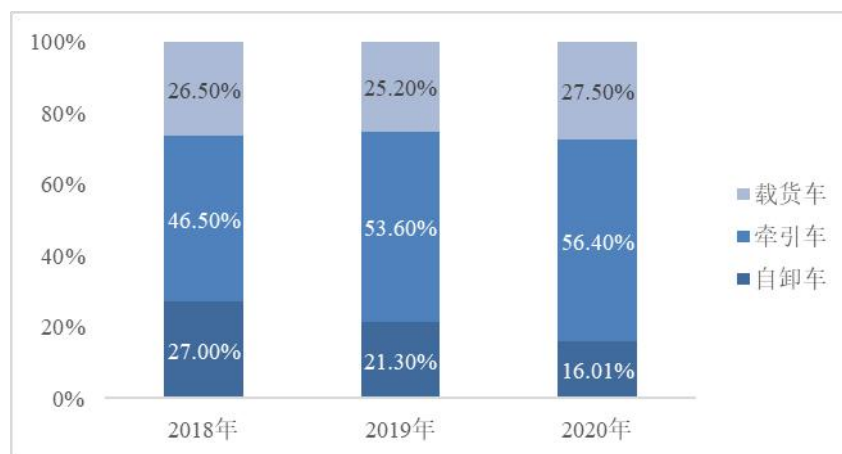
2019 年度上依红其他业务收入为 42,220.43 万元，2020 年度其他业务收入为 11,504.31 万元，同比减少 30,716.12 万元，同比下滑 72.75%。2019 年上依红将三包收入和支出同步列入其他业务收入和其他业务成本，2020 年直接在费用中核算，从而导致 2020 年该项收入降低。

## 2) 上依红 2020 年营业收入与行业增长水平存在较大差异的原因

2020 年上依红重卡销量增幅 8.04%，行业增幅 37.90%，增幅小于行业水平，导致上依红 2020 年营业收入与行业增长水平存在较大差异主要系上依红车型结构不均衡、与行业车型结构不一致。

在国三柴油重卡淘汰、治理超载超限加严、基建投资回升、车辆更新换代等宏观经济及行业外部环境因素的共同作用下，2020 年我国重型卡车销量实现快速增长，总体销量增幅为 37.90%，但其中主要增幅来自于牵引车和载货车细分市场。2020 年行业牵引车销量占比 56.40%，同比增加 2.80 个百分点，载货车销量占比 27.50%，同比增加 2.30 个百分点，是带动 2020 年行业销量爆发性增长的主要因素。2020 年自卸车市场销量由 2019 年的 25.01 万辆增加至 2020 年的 25.92 万辆，销量同比增长 3.64%，在重卡行业整体销量快速增长的情况下 2020 年自卸车销量占比 16.01%，同比减少 5.29 个百分点。

图：重卡行业销量的车型结构

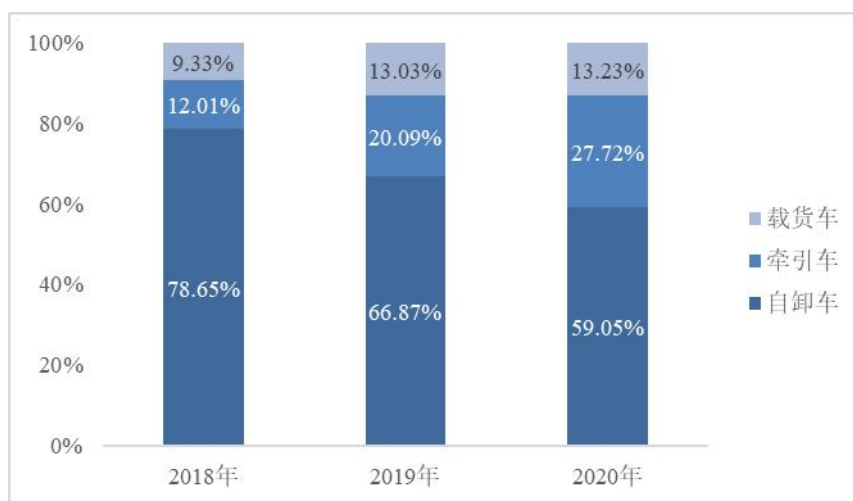


数据来源：行业研究数据

目前上依红正积极推动向工程、公路双轮驱动转型战略，优化调整自身产品销售结构，积极突破牵引车市场。2020 年上依红车型销售结构调整取得一定成果，牵引车销量结构占比由 2019 年的 20.09% 增长至 2020 年的 27.72%，但整体销售结构仍以自卸车为主，2020 年自卸车仍高达 59.05%，大幅高于行业中自卸车的占比，具体情况如下图所示：

图：上依红销量的车型结构





综上，上依红产品结构不均衡，虽然 2020 年牵引车销售占比有所提高，但自卸车占比仍然大幅高于行业占比，而 2020 年行业大幅增长主要来源于牵引车和载货车的销量增长，而自卸车销量基本持平，是导致上依红销量增幅低于行业水平的主要原因。

### 3) 与上菲红增长水平存在较大差距的原因及合理性

由于国六标准将在 2021 年 7 月全面落地，在政策全面落地前夕，国五需求将集中释放，上依红抢抓 2021 年上半年增量机遇以把握行业趋势，在 2020 年积极组织生产，进行了提前备货，因此 2020 年对上菲红的采购量也相应增加。上依红 2020 年重卡产量 77,671 辆，较 2019 年产量增长 45.54%，2020 年采购上菲红发动机 57,521 台，较 2019 年采购量增长 39.83%。受上依红提前备货，形成发动机提前采购的影响，2020 年上菲红销量有较大幅度增加，导致上依红和上菲红营业收入增长水平存在较大差距，具有合理性。

## (2) 毛利分析

报告期内，上依红毛利构成及毛利率情况如下：

单位：万元

| 毛利    | 2020 年度    |        | 2019 年度    |        |
|-------|------------|--------|------------|--------|
|       | 金额         | 占比     | 金额         | 占比     |
| 主营业务  | 176,331.78 | 95.84% | 161,063.94 | 96.34% |
| -产品销售 | 176,331.78 | 95.84% | 161,063.94 | 96.34% |
| 其他业务  | 7,648.83   | 4.16%  | 6,113.38   | 3.66%  |
| -材料销售 | 4,603.99   | 2.50%  | 4,568.38   | 2.73%  |
| -其他   | 3,044.84   | 1.65%  | 1,545.00   | 0.92%  |

| 毛利 | 2020 年度    |         | 2019 年度    |         |
|----|------------|---------|------------|---------|
|    | 金额         | 占比      | 金额         | 占比      |
| 合计 | 183,980.61 | 100.00% | 167,177.32 | 100.00% |

(续)

| 毛利率   | 2020 年度 | 2019 年度 |
|-------|---------|---------|
| 主营业务  | 10.37%  | 9.46%   |
| -产品销售 | 10.37%  | 9.46%   |
| 其他业务  | 66.49%  | 14.48%  |
| -材料销售 | 77.40%  | 64.13%  |
| -其他   | 54.80%  | 4.40%   |
| 综合毛利率 | 10.75%  | 9.59%   |

报告期内，上依红毛利主要来源于产品销售，2019 年度以及 2020 年度，占比分别为 96.34%以及 95.84%。

2019 年度以及 2020 年度，上依红综合毛利率分别为 9.59%以及 10.75%。

同行业可比上市公司的毛利率情况对比如下：

| 证券代码      | 证券简称   | 2020 年度 | 2019 年度 |
|-----------|--------|---------|---------|
| 000800.SZ | 一汽解放   | 9.20    | 14.38   |
| 000951.SZ | 中国重汽   | 9.49    | 10.50   |
| 0489.HK   | 东风集团股份 | 14.50   | 13.35   |
| 600166.SH | 福田汽车   | 11.95   | 14.02   |
| 600418.SH | 江淮汽车   | 9.30    | 10.56   |
| 000550.SZ | 江铃汽车   | 16.85   | 15.91   |
| 600375.SH | 汉马科技   | 8.50    | 14.32   |
| 均值        |        | 11.40   | 13.29   |
| 中值        |        | 9.49    | 14.02   |
| 上依红       |        | 10.75   | 9.59    |

报告期内，上依红综合毛利率略低于同行业可比上市公司。

### (3) 期间费用分析

单位：万元

| 项目     | 2020 年度    |        | 2019 年度    |       |
|--------|------------|--------|------------|-------|
|        | 金额         | 收入百分比  | 金额         | 收入百分比 |
| 销售费用   | 101,335.74 | 5.92%  | 86,408.10  | 4.95% |
| 管理费用   | 25,248.62  | 1.48%  | 19,783.71  | 1.13% |
| 研发费用   | 17,116.55  | 1.00%  | 23,578.12  | 1.35% |
| 财务费用   | -2,633.15  | -0.15% | 2,093.78   | 0.12% |
| 期间费用合计 | 141,067.76 | 8.24%  | 131,863.70 | 7.56% |

2019 年度以及 2020 年度，上依红期间费用分别为 131,863.70 万元以及 141,067.76 万元，期间费用占营业收入之比分别为 7.56%以及 8.24%，期间费用金额及占比较为稳定。

### 1) 销售费用分析

报告期内，上依红销售费用明细如下：

单位：万元

| 项目      | 2020 年度    |         | 2019 年度   |         |
|---------|------------|---------|-----------|---------|
|         | 金额         | 占比      | 金额        | 占比      |
| 送车费     | 36,956.30  | 36.47%  | 30,989.28 | 35.86%  |
| 产品质量保证金 | 21,342.29  | 21.06%  | 19,183.52 | 22.20%  |
| 员工薪酬    | 13,358.08  | 13.18%  | 11,012.34 | 12.74%  |
| 广告宣传费   | 4,176.20   | 4.12%   | 2,169.30  | 2.51%   |
| 其他      | 25,502.87  | 25.17%  | 23,053.66 | 26.68%  |
| 合计      | 101,335.74 | 100.00% | 86,408.10 | 100.00% |

上依红销售费用主要系送车费、产品质量保证金、员工薪酬、广告宣传费以及其他费用。其中，送车费主要系销售环节上依红委托第三方物流公司将整车送达交货地点所支付的物流费用，产品质量保证金主要系按已销售产品可能发生的保修费用和索赔金额评估计提的费用，其他费用中主要包括售后服务费、修理费以及运杂费等。报告期内，上依红销售费用占比较为稳定。

### 2) 管理费用分析

报告期内，上依红管理费用明细如下：

单位：万元

| 项目    | 2020 年度   |         | 2019 年度   |         |
|-------|-----------|---------|-----------|---------|
|       | 金额        | 占比      | 金额        | 占比      |
| 员工薪酬  | 15,067.68 | 59.68%  | 11,534.20 | 58.30%  |
| 折旧与摊销 | 1,772.38  | 7.02%   | 1,440.78  | 7.28%   |
| 其他    | 8,408.56  | 33.30%  | 6,808.73  | 34.42%  |
| 合计    | 25,248.62 | 100.00% | 19,783.71 | 100.00% |

上依红管理费用主要系管理人员薪酬、折旧与摊销以及其他费用，其中其他费用中主要包括劳动保护费、交通费以及物业管理费等。

### 3) 研发费用分析

报告期内，上依红研发费用明细如下：

单位：万元

| 项目    | 2020 年度   |         | 2019 年度   |         |
|-------|-----------|---------|-----------|---------|
|       | 金额        | 占比      | 金额        | 占比      |
| 员工薪酬  | 8,092.79  | 47.28%  | 11,963.86 | 50.74%  |
| 折旧与摊销 | 1,719.19  | 10.04%  | 4,840.07  | 20.53%  |
| 其他    | 7,304.56  | 42.68%  | 6,774.18  | 28.73%  |
| 合计    | 17,116.55 | 100.00% | 23,578.12 | 100.00% |

上依红研发费用主要系研发人员薪酬、折旧以及无形资产摊销以及其他费用，其中其他费用中主要包括福利费、差旅费以及租金费用等。

#### 4) 财务费用分析

报告期内，上依红财务费用明细如下：

单位：万元

| 项目   | 2020 年度   | 2019 年度   |
|------|-----------|-----------|
| 利息费用 | 1,886.51  | 5,067.29  |
| 现金折扣 | -2,622.76 | -1,544.23 |
| 利息收入 | -3,323.84 | -1,578.54 |
| 汇兑损益 | 686.11    | -94.71    |
| 其他   | 740.83    | 243.97    |
| 合计   | -2,633.15 | 2,093.78  |

报告期内，上依红财务费用包括利息费用、现金折扣、利息收入、汇兑损益以及其他财务费用。其中，利息费用主要系短期借款及长期借款利息支出，现金折扣主要系公司提前向供应商支付货款而享受的优惠折扣，利息收入主要系银行存款、银行承兑汇票保证金以及大额存单利息收入，其他财务费用主要系银行手续费等。

#### (4) 其他收益分析

报告期内，上依红其他收益明细如下：

单位：万元

| 项目     | 2020 年度  | 2019 年度  |
|--------|----------|----------|
| 政府补助   | 7,958.86 | 4,584.45 |
| 递延收益摊销 | 35.20    | -        |
| 合计     | 7,994.06 | 4,584.45 |

其中政府补助明细如下表所示：

单位：万元

| 项目 | 2020 年度 | 2019 年度 |
|----|---------|---------|
|----|---------|---------|

| 项目            | 2020 年度  | 2019 年度  |
|---------------|----------|----------|
| 促销稳产项目补助资金    | 4,538.00 | 258.00   |
| 重大新产品研发成本补助资金 | 2,259.00 | 912.00   |
| 就业稳岗补贴        | 400.80   | 2,587.56 |
| 其他            | 761.06   | 826.89   |
| 合计            | 7,958.86 | 4,584.45 |

#### （5）信用减值损失

2019 年度以及 2020 年度，上依红信用减值损失分别为 9,817.39 万元以及 -280.42 万元，信用减值损失具体情况如下：

单位：万元

| 项目                  | 2020 年度   | 2019 年度  |
|---------------------|-----------|----------|
| 应收票据信用减值损失（负数表示转回）  | -857.44   | 1,016.13 |
| 应收账款信用减值损失          | 1,605.94  | 8,923.46 |
| 其他应收款信用减值损失（负数表示转回） | -1,028.91 | -122.19  |
| 合计                  | -280.42   | 9,817.39 |

2020 年度，上依红信用减值损失较 2019 年度减少 10,097.81 万元，主要系一方面，随着 2020 年应收账款余额下降以及 2019 年应收账款的收回，2020 年末计提应收账款信用减值损失降低；另一方面，2020 年内转回了其他应收款以及应收票据信用损失。

#### （6）资产减值损失

2019 年度以及 2020 年度，上依红资产减值损失分别为-6,772.72 万元以及 16,693.64 万元，资产减值损失具体情况如下：

单位：万元

| 项目             | 2020 年度   | 2019 年度   |
|----------------|-----------|-----------|
| 存货跌价损失（负数表示转回） | 16,693.64 | -6,772.72 |
| 合计             | 16,693.64 | -6,772.72 |

2020 年度，上依红资产减值损失较 2019 年度增加 23,466.36 万元，主要系 2020 年末存货余额增长，相应计提减值准备所致。

#### （7）营业外收入

2019 年度以及 2020 年度，上依红营业外收入分别为 1,375.38 万元以及 2,339.42 万元，营业外收入具体情况如下：

单位：万元

| 项目       | 2020 年度         | 2019 年度         |
|----------|-----------------|-----------------|
| 预计诉讼损失转回 | 1,291.36        | -               |
| 罚没利得     | 542.93          | 737.09          |
| 固定资产报废收益 | 474.00          | 544.16          |
| 其他       | 31.14           | 94.13           |
| 合计       | <b>2,339.42</b> | <b>1,375.38</b> |

### （8）营业外支出

2019 年度以及 2020 年度，上依红营业外支出分别为 2,726.73 万元以及 586.30 万元，2020 年度营业外支出较 2019 年度减少 2,140.43 万元，主要系 2019 年度预计诉讼损失于 2020 年内转回并计入营业外收入所致，营业外支出具体情况如下：

单位：万元

| 项目        | 2020 年度       | 2019 年度         |
|-----------|---------------|-----------------|
| 固定资产报废损失  | 489.27        | 340.58          |
| 预计诉讼损失    | -             | 1,744.31        |
| 预计按揭逾期损失  | -             | 540.70          |
| 罚没支出      | -             | 10.00           |
| 赔偿金、违约金支出 | -             | 0.52            |
| 其他        | 97.03         | 90.63           |
| 合计        | <b>586.30</b> | <b>2,726.73</b> |

### （9）所得税费用分析

报告期内，上依红所得税费用情况如下：

单位：万元

| 项目      | 2020 年度          | 2019 年度         |
|---------|------------------|-----------------|
| 当期所得税费用 | 7,038.50         | 866.23          |
| 递延所得税费用 | -10,509.53       | -               |
| 汇算清缴差异  | -872.42          | 207.49          |
| 合计      | <b>-4,343.45</b> | <b>1,073.71</b> |

注：2011 年 7 月 27 日，财政部、国家税务总局和海关总署联合下发了《关于深入实施西部大开发战略有关税收政策问题的通知》（财税[2011]58 号），自 2011 年至 2020 年期间，对设在西部地区的鼓励类产业企业减按 15% 的税率征收企业所得税。上依红系设立在西部地区的企业。上依红主营业务项目符合《西部地区鼓励类产业目录》中“汽车整车、专用车及零部件制造”之范围，故上依红减按 15% 的税率征收企业所得税。2020 年 4 月 23 日，财政部、国家税务总局和国家发展改革委联合下发了《关于延续西部大开发企业所得税政策的公告》（财政部、税务总局、国家发展改革委公告 2020 第 23 号）（以下简称“2020 年第 23 号公告”），自 2021 年 1 月 1 日起至 2030 年 12 月 31 日，对设在西部地区的鼓励类产业企业减按 15% 的税率征收企业所得税。上依红的主营业务仍属于西部地区的鼓励类产业，故上依红自 2021 年至 2030 年期间，仍适用减按 15% 的税率征收企业所得税，并以

15%税率于2020年12月31日确认递延所得税资产。上依红之子公司上依红车桥亦系设立在西部地区的企业。2015年2月17日，上依红车桥经由重庆市经济信息化委员会“[外]鼓励类确认2015001号”《国家鼓励类产业确认书》确认其从事重庆市鼓励类产业，故上依红车桥自2015年至2020年适用减按15%的税率征收企业所得税。此外，根据如前所述之2020年第23号公告，上依红车桥自2021年至2030年期间，仍适用减按15%的税率征收企业所得税。

报告期内，上依红所得税费用变动较大，主要系近年公司业绩发展情况良好，公司已经实现盈利且预计未来可以持续盈利，部分可抵扣暂时性差异预计可以转回，因此，公司于2020年开始，确认递延所得税资产及相关的递延所得税费用。

### （10）非经常性损益分析

报告期内，上依红的非经常性损益情况如下：

单位：万元

| 项目                                                         | 2020 年度          | 2019 年度         |
|------------------------------------------------------------|------------------|-----------------|
| 非流动性资产处置损益，包括已计提资产减值准备的冲销部分                                | -                | -               |
| 计入当期损益的政府补助（与公司正常经营业务密切相关，符合国家政策规定、按照一定标准定额或定量持续享受的政府补助除外） | 7,994.06         | 4,584.45        |
| 委托他人投资或管理资产的损益                                             | -                | -               |
| 单独进行减值测试的应收款项减值准备转回                                        | 1,028.91         | 122.19          |
| 除上述各项之外的其他营业外收入和支出                                         | 1,753.12         | -1,351.36       |
| 其他符合非经常性损益定义的损益项目                                          | -                | -               |
| <b>小计</b>                                                  | <b>10,776.09</b> | <b>3,355.28</b> |
| 企业所得税影响数（所得税减少以“-”表示）                                      | -1,616.41        | -503.29         |
| 少数股东权益影响额（税后）                                              | -                | -               |
| <b>归属于上依红所有者的非经常性损益净额</b>                                  | <b>9,159.68</b>  | <b>2,851.99</b> |

报告期内，上依红非经常性损益主要为政府补助。报告期内，上依红获得的政府补助取决于国家和地方的相关政策及支持力度，存在一定的不确定性，但由于该金额较低，不会对上依红盈利稳定性造成较大影响。

### （11）盈利能力分析

#### 1) 利润来源分析

报告期内，上依红相关利润指标如下：

单位：万元

| 项目 | 2020 年度 |       | 2019 年度 |       |
|----|---------|-------|---------|-------|
|    | 金额      | 收入百分比 | 金额      | 收入百分比 |

| 项目     | 2020 年度    |        | 2019 年度    |       |
|--------|------------|--------|------------|-------|
|        | 金额         | 收入百分比  | 金额         | 收入百分比 |
| 营业毛利   | 183,980.61 | 10.75% | 167,177.32 | 9.59% |
| 主营业务毛利 | 176,331.78 | 10.30% | 161,063.94 | 9.24% |
| 营业利润   | 31,050.54  | 1.81%  | 29,263.92  | 1.68% |
| 利润总额   | 32,803.66  | 1.92%  | 27,912.57  | 1.60% |
| 净利润    | 37,147.10  | 2.17%  | 26,838.86  | 1.54% |

上依红的利润主要来源于主营业务毛利，盈利能力持续稳定。

## 2) 盈利能力指标分析

报告期内，上依红主要盈利能力指标如下：

| 项目     | 2020 年度 | 2019 年度 |
|--------|---------|---------|
| 毛利率    | 10.75%  | 9.59%   |
| 期间费用率  | 8.24%   | 7.56%   |
| 营业利润率  | 1.81%   | 1.68%   |
| 净利率    | 2.17%   | 1.54%   |
| 净资产收益率 | 25.34%  | 23.41%  |

注：其中：

1、毛利率=（营业收入-营业成本）/营业收入\*100%；

2、期间费用率=（销售费用+管理费用+财务费用+研发费用）/营业收入\*100%；

3、营业利润率=营业利润/营业收入\*100%；

4、净利率=归属于母公司股东的净利润/营业收入\*100%；

5、净资产收益率=归属于母公司股东的净利润/[（期初归属于母公司股东的净资产+期末归属于母公司股东的净资产）/2]\*100%。

相较 2019 年度，上依红 2020 年度毛利率、期间净利率、净资产收益率等指标均有所改善，体现了上依红在业绩保持稳定的同时，进一步提升盈利质量。

同行业可比上市公司相关盈利指标对比如下：

| 2020 年度    |        |           |           |            |
|------------|--------|-----------|-----------|------------|
| 证券代码       | 证券简称   | 销售毛利率 (%) | 销售净利率 (%) | 净资产收益率 (%) |
| 000800. SZ | 一汽解放   | 9.20      | 2.35      | 10.07      |
| 000951. SZ | 中国重汽   | 9.49      | 3.14      | 21.72      |
| 0489. HK   | 东风集团股份 | 14.50     | 10.00     | 7.85       |
| 600166. SH | 福田汽车   | 11.95     | 0.27      | 1.01       |
| 600418. SH | 江淮汽车   | 9.30      | 0.33      | 1.03       |
| 000550. SZ | 江铃汽车   | 16.85     | 1.66      | 5.13       |
| 600375. SH | 汉马科技   | 8.50      | -7.63     | -18.29     |
| 均值         |        | 11.40     | 1.45      | 4.07       |
| 中值         |        | 9.49      | 1.66      | 5.13       |



| 2020 年度 |      |           |           |            |
|---------|------|-----------|-----------|------------|
| 证券代码    | 证券简称 | 销售毛利率 (%) | 销售净利率 (%) | 净资产收益率 (%) |
| 上依红     |      | 10.75     | 2.17      | 25.34      |

(续)

| 2019 年度   |        |           |           |            |
|-----------|--------|-----------|-----------|------------|
| 证券代码      | 证券简称   | 销售毛利率 (%) | 销售净利率 (%) | 净资产收益率 (%) |
| 000800.SZ | 一汽解放   | 14.38     | 1.87      | 8.09       |
| 000951.SZ | 中国重汽   | 10.50     | 3.07      | 18.73      |
| 0489.HK   | 东风集团股份 | 13.35     | 12.72     | 10.45      |
| 600166.SH | 福田汽车   | 14.02     | 0.41      | 1.26       |
| 600418.SH | 江淮汽车   | 10.56     | 0.22      | 0.82       |
| 000550.SZ | 江铃汽车   | 15.91     | 0.51      | 1.42       |
| 600375.SH | 汉马科技   | 14.32     | 0.68      | 1.53       |
| 均值        |        | 13.29     | 2.78      | 6.04       |
| 中值        |        | 14.02     | 0.68      | 1.53       |
| 上依红       |        | 9.59      | 1.54      | 23.41      |

报告期内，整体来看，上依红毛利率、净利率水平与同行业可比上市公司持平。上依红净资产收益率显著高于同行业可比公司水平。总体而言，上依红具备良好的盈利能力。

### 3、现金流分析

单位：万元

| 项目            | 2020 年度    | 2019 年度    |
|---------------|------------|------------|
| 经营活动产生的现金流量净额 | 298,508.20 | 84,710.44  |
| 投资活动产生的现金流量净额 | -33,697.06 | -18,740.96 |
| 筹资活动产生的现金流量净额 | 1,290.18   | -41,100.58 |

#### (1) 经营活动产生的现金流分析

单位：万元

| 项目              | 2020 年度    | 2019 年度    |
|-----------------|------------|------------|
| 销售商品、提供劳务收到的现金  | 932,555.89 | 795,867.86 |
| 收到的其他与经营活动有关的现金 | 18,749.15  | 8,687.95   |
| 经营活动现金流入小计      | 951,305.04 | 804,555.81 |
| 购买商品、接受劳务支付的现金  | 401,707.86 | 497,739.65 |
| 支付给职工以及为职工支付的现金 | 135,909.34 | 104,779.38 |
| 支付的各项税费         | 40,768.17  | 45,530.37  |
| 支付的其他与经营活动有关的现金 | 74,411.47  | 71,795.97  |
| 经营活动现金流出小计      | 652,796.84 | 719,845.38 |
| 经营活动产生的现金流量净额   | 298,508.20 | 84,710.44  |

报告期内，上依红经营活动产生的现金流量净额分别为 84,710.44 万元以及 298,508.20 万元。2020 年度，上依红经营活动产生的现金流量净额较 2019 年度增加 213,797.76 万元，主要系一方面，如前文所述，2020 年起，采用汽车销售融资服务向上依红支付货款的经销商占比增加，导致经营活动现金流入的增长；另一方面，2020 年度公司更多地采用银行承兑汇票以及商业承兑汇票支付供应商货款，使得购买商品、接受劳务支付的现金减少，导致经营活动现金流出的减少。

综上所述，报告期内上依红经营活动产生的现金流量净额变动符合自身生产经营情况以及业务模式，符合行业特点，具备合理性。

## （2）投资活动产生的现金流分析

单位：万元

| 项目                        | 2020 年度           | 2019 年度           |
|---------------------------|-------------------|-------------------|
| 处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额 | 269.55            | 264.06            |
| <b>投资活动现金流入小计</b>         | <b>269.55</b>     | <b>264.06</b>     |
| 购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金   | 33,966.61         | 19,005.02         |
| <b>投资活动现金流出小计</b>         | <b>33,966.61</b>  | <b>19,005.02</b>  |
| <b>投资活动产生的现金流量净额</b>      | <b>-33,697.06</b> | <b>-18,740.96</b> |

报告期内，上依红投资活动产生的现金流净额分别为-18,740.96万元以及-33,697.06万元。随着近年上依红经营情况向好，经营活动产生的现金流持续为正，上依红具备了持续投资于生产线改造和新技术研发等项目的能力，为国六项目实施和产能提升创造条件，因此，报告期内上依红投资活动产生的现金流量持续净流出，上依红投资活动产生的现金流净额均为负数。

## （3）筹资活动产生的现金流分析

单位：万元

| 项目                   | 2020 年度          | 2019 年度           |
|----------------------|------------------|-------------------|
| 取得借款所收到的现金           | 80,000.00        | 14,000.00         |
| <b>筹资活动现金流入小计</b>    | <b>80,000.00</b> | <b>14,000.00</b>  |
| 偿还债务所支付的现金           | 77,200.00        | 50,000.00         |
| 分配股利、利润和偿付利息所支付的现金   | 1,509.82         | 5,100.58          |
| <b>筹资活动现金流出小计</b>    | <b>78,709.82</b> | <b>55,100.58</b>  |
| <b>筹资活动产生的现金流量净额</b> | <b>1,290.18</b>  | <b>-41,100.58</b> |

报告期内，上依红筹资活动产生的现金流净额分别为-41,100.58万元以及1,290.18万元。2020年度，上依红筹资活动产生的现金流量净额较2019年度增加

42,390.76万元，主要系取得借款收到现金所致。

### （三）上菲红

根据德勤出具的《上菲红审计报告》，对上菲红最近两年财务状况分析如下：

#### 1、财务状况分析

##### （1）资产结构分析

报告期各期末，上菲红资产构成如下表所示：

单位：万元

| 项目             | 2020 年 12 月 31 日  |                | 2019 年 12 月 31 日  |                |
|----------------|-------------------|----------------|-------------------|----------------|
|                | 金额                | 占比             | 金额                | 占比             |
| 货币资金           | 111,620.26        | 25.76%         | 61,294.81         | 19.57%         |
| 应收账款           | 118,342.78        | 27.31%         | 90,111.42         | 28.77%         |
| 应收款项融资         | 103,808.46        | 23.96%         | 56,669.71         | 18.09%         |
| 预付款项           | 146.99            | 0.03%          | -                 | -              |
| 其他应收款          | 683.03            | 0.16%          | 636.51            | 0.20%          |
| 存货             | 19,708.98         | 4.55%          | 16,374.51         | 5.23%          |
| <b>流动资产合计</b>  | <b>354,310.50</b> | <b>81.77%</b>  | <b>225,086.97</b> | <b>71.87%</b>  |
| 固定资产           | 51,809.43         | 11.96%         | 57,901.16         | 18.49%         |
| 在建工程           | 617.60            | 0.14%          | 1,131.01          | 0.36%          |
| 无形资产           | 5,585.66          | 1.29%          | 7,350.99          | 2.35%          |
| 开发支出           | 13,286.18         | 3.07%          | 11,656.13         | 3.72%          |
| 递延所得税资产        | 7,683.93          | 1.77%          | 10,058.92         | 3.21%          |
| <b>非流动资产合计</b> | <b>78,982.81</b>  | <b>18.23%</b>  | <b>88,098.22</b>  | <b>28.13%</b>  |
| <b>资产总计</b>    | <b>433,293.31</b> | <b>100.00%</b> | <b>313,185.19</b> | <b>100.00%</b> |

2019 年末以及 2020 年末，上菲红资产总额分别为 313,185.19 万元以及 433,293.31 万元，增加 120,108.12 万元，增幅为 38.35%，主要系公司当期产品销售增加，使得应收账款及应收款项融资余额增加，同时，产品销售形成的生产经营成果累积导致货币资金亦有所增加。

从资产结构来看，报告期各期末，上菲红流动资产占资产总额之比分别为 71.87%以及 81.77%，流动资产占比有所提高，主要系前述经营活动导致货币资金、应收账款及应收款项融资增加所致。

报告期内，上菲红的主要资产情况分析如下：

## 1) 货币资金

报告期内，上菲红的货币资金以银行存款为主，构成如下：

单位：万元

| 项目   | 2020 年 12 月 31 日 | 2019 年 12 月 31 日 |
|------|------------------|------------------|
| 库存现金 | 2.00             | -                |
| 银行存款 | 111,618.26       | 61,294.81        |
| 合计   | 111,620.26       | 61,294.81        |

其中受到限制的货币资金明细如下：

单位：万元

| 项目        | 2020 年 12 月 31 日 | 2019 年 12 月 31 日 |
|-----------|------------------|------------------|
| 银行承兑汇票保证金 | 14,352.03        | 7,314.06         |
| 其他        | 0.08             | 0.08             |
| 合计        | 14,352.11        | 7,314.14         |

2020 年末货币资金余额较 2019 年末增加 50,325.45 万元，增幅为 82.10%，主要系产品销售、生产经营成果累积形成的货币资金增长所致。

## 2) 应收账款

### A. 应收账款账龄分析

报告期内，上菲红应收账款按账龄信用损失准备明细如下：

单位：万元

| 账龄      | 2020 年 12 月 31 日 |        |        |            | 2019 年 12 月 31 日 |        |        |           |
|---------|------------------|--------|--------|------------|------------------|--------|--------|-----------|
|         | 账面余额             | 占比 (%) | 信用损失准备 | 账面价值       | 账面余额             | 占比 (%) | 信用损失准备 | 账面价值      |
| 1 年以内   | 115,382.47       | 97.39  | -      | 115,382.47 | 89,597.60        | 99.28  | 1.51   | 89,596.09 |
| 1 至 2 年 | 2,654.63         | 2.24   | 0.03   | 2,654.60   | 262.08           | 0.29   | 22.05  | 240.03    |
| 2 至 3 年 | 97.78            | 0.08   | 4.48   | 93.30      | 54.27            | 0.06   | 21.62  | 32.64     |
| 3 年以上   | 335.71           | 0.29   | 123.30 | 212.41     | 334.50           | 0.37   | 91.84  | 242.66    |
| 合计      | 118,470.60       | 100.00 | 127.81 | 118,342.78 | 90,248.45        | 100.00 | 137.03 | 90,111.42 |

报告期各期末，上菲红应收账款以账龄在 1 年以内的应收账款为主，2019 年末以及 2020 年末，1 年以内应收账款余额占总余额之比分别为 99.28%以及 97.39%。

### B. 按计提方法分类分析

报告期内，上菲红应收账款包括按单项计提信用损失准备的应收账款和按组

合计提信用损失准备的应收账款。具体明细如下：

单位：万元

| 类别          | 2020 年 12 月 31 日 |        |        |          |            |
|-------------|------------------|--------|--------|----------|------------|
|             | 账面余额             |        | 信用损失准备 |          | 账面价值       |
|             | 金额               | 比例 (%) | 金额     | 计提比例 (%) |            |
| 按单项预期信用损失准备 | 334.50           | 0.28   | 80.84  | 24.17    | 253.66     |
| 按组合预期信用损失准备 | 118,136.10       | 99.72  | 46.97  | 0.04     | 118,089.13 |
| 合计          | 118,470.60       | 100.00 | 127.81 | 0.11     | 118,342.78 |

(续)

| 类别          | 2019 年 12 月 31 日 |        |        |          |           |
|-------------|------------------|--------|--------|----------|-----------|
|             | 账面余额             |        | 信用损失准备 |          | 账面价值      |
|             | 金额               | 比例 (%) | 金额     | 计提比例 (%) |           |
| 按单项预期信用损失准备 | 334.50           | 0.37   | 80.84  | 24.17    | 253.66    |
| 按组合预期信用损失准备 | 89,913.95        | 99.63  | 56.18  | 0.06     | 89,857.77 |
| 合计          | 90,248.45        | 100.00 | 137.03 | 0.15     | 90,111.42 |

注：上菲红于 2019 年 1 月 1 日起执行采用财政部于 2017 年修订的《企业会计准则第 22 号-金融工具确认和计量》、《企业会计准则第 23 号-金融资产转移》和《企业会计准则第 24 号-套期会计》、《企业会计准则第 37 号-金融工具列报》（以上四项统称“新金融工具准则”修订前的金融工具准则简称“原金融工具准则”）。

其中，按组合计提应收账款信用损失准备明细如下：

单位：万元

| 2020 年 12 月 31 日  |           |            |        |            |
|-------------------|-----------|------------|--------|------------|
| 账龄                | 预期损失率 (%) | 账面余额       | 信用损失准备 | 账面价值       |
| 关联方：              | -         | 117,739.17 | -      | 117,739.17 |
| 第三方：              |           |            |        |            |
| - 信用期内            | -         | 334.78     | -      | 334.78     |
| - 逾期 90 至 180 天   | 30.00     | 0.12       | 0.03   | 0.08       |
| - 逾期 180 天至 360 天 | 50.00     | 8.95       | 4.48   | 4.48       |
| - 逾期 360 天至 720 天 | 80.00     | 53.07      | 42.46  | 10.61      |
| 合计                | /         | 118,136.10 | 46.97  | 118,089.13 |

(续)

| 2019 年 12 月 31 日  |           |           |        |           |
|-------------------|-----------|-----------|--------|-----------|
| 账龄                | 预期损失率 (%) | 账面余额      | 信用损失准备 | 账面价值      |
| 关联方：              | -         | 89,230.04 | -      | 89,230.04 |
| 第三方：              |           |           |        |           |
| - 信用期内            | -         | 596.75    | -      | 596.75    |
| - 逾期 90 至 180 天   | 30.00     | 5.03      | 1.51   | 3.52      |
| - 逾期 180 天至 360 天 | 50.00     | 44.10     | 22.05  | 22.05     |
| - 逾期 360 天至 720 天 | 80.00     | 27.03     | 21.62  | 5.41      |

| 2019年12月31日  |          |           |        |           |
|--------------|----------|-----------|--------|-----------|
| 账龄           | 预期损失率（%） | 账面余额      | 信用损失准备 | 账面价值      |
| - 逾期 720 天以上 | 100.00   | 11.00     | 11.00  | -         |
| 合计           | /        | 89,913.95 | 56.18  | 89,857.77 |

报告期各期末，上菲红应收账款以按组合计提信用损失准备的应收账款为主，2019 年末以及 2020 年末占比分别为 99.63%以及 99.72%。

对于按组合计提信用损失准备的应收账款，2019 年 1 月 1 日起，上菲红执行新金融工具准则，针对应收账款，按照新金融工具准则的要求采用简化方法来计量预期信用损失，即按照相当于整个存续期内预期信用损失的金额计量损失准备，公司采用减值矩阵确定应收款型的预期信用损失准备，公司通过综合考虑历史信用损失率、以往回收情况及应收账款账龄，结合考虑影响客户清偿应收款项能力的宏观经济因素的当前及前瞻性信息，得出预估的预期信用损失。

对于按单项计提信用损失准备的应收账款，报告期内仅有一笔，即应收武汉泉龙汽车技术有限公司销售款，已充分计提信用损失准备。

### C.信用损失准备的变动分析

报告期各期末，上菲红应收账款信用损失准备的变动分析如下：

单位：万元

| 项目                   | 2019 年 12 月 31 日 | 2020 年计提（负号表示转回） | 2020 年核销 | 2020 年 12 月 31 日 |
|----------------------|------------------|------------------|----------|------------------|
| 整个存续期预期信用损失（已发生信用减值） | 137.03           | 14.56            | -23.77   | 127.81           |
| 合计                   | 137.03           | 14.56            | -23.77   | 127.81           |

### D. 按欠款方归集的期末余额前五名的应收账款情况

报告期各期末，按照欠款方归集的期末余额前五名应收账款情况如下：

单位：万元

| 应收方名称                              | 与本公司关系 | 2020 年 12 月 31 日 |        |                |                  |
|------------------------------------|--------|------------------|--------|----------------|------------------|
|                                    |        | 账面余额             | 信用损失准备 | 账龄             | 账面余额占应收账款总额比例（%） |
| 上汽依维柯红岩商用车有限公司                     | 关联方    | 98,642.36        | -      | 1 年以内          | 83.26            |
| 菲亚特动力科技管理（上海）有限公司                  | 关联方    | 18,068.90        | -      | 1 年以内及 1 至 2 年 | 15.25            |
| FPT Powertrain Technologies France | 关联方    | 584.08           | -      | 1 年以内          | 0.49             |

| 应收方名称                         | 与本公司关系 | 2020 年 12 月 31 日 |        |                |                  |
|-------------------------------|--------|------------------|--------|----------------|------------------|
|                               |        | 账面余额             | 信用损失准备 | 账龄             | 账面余额占应收账款总额比例（%） |
| 武汉泉龙汽车技术有限公司                  | 第三方    | 334.50           | 80.84  | 3 年以上          | 0.28             |
| CNH Industrial Argentina S.A. | 关联方    | 330.85           | -      | 1 年以内及 1 至 2 年 | 0.28             |
| 合计                            | /      | 117,960.70       | 80.84  | /              | 99.56            |

(续)

| 应收方名称                         | 与本公司关系 | 2019 年 12 月 31 日 |        |                        |                  |
|-------------------------------|--------|------------------|--------|------------------------|------------------|
|                               |        | 账面余额             | 信用损失准备 | 账龄                     | 账面余额占应收账款总额比例（%） |
| 上汽依维柯红岩商用车有限公司                | 关联方    | 71,821.29        | -      | 1 年以内                  | 79.58            |
| 菲亚特动力科技管理（上海）有限公司             | 关联方    | 16,223.70        | -      | 1 年以内                  | 17.98            |
| FPT 工业股份有限公司                  | 关联方    | 482.02           | -      | 1 年以内、1 至 2 年及 3 年以上   | 0.53             |
| CNH Industrial Argentina S.A. | 关联方    | 367.66           | -      | 1 年以内、1 至 2 年及 2 至 3 年 | 0.41             |
| 武汉泉龙汽车技术有限公司                  | 第三方    | 334.50           | 80.84  | 3 年以上                  | 0.37             |
| 合计                            | /      | 89,229.17        | 80.84  | /                      | 98.87            |

2019 年末以及 2020 年末，上菲红前五名应收账款账面余额合计占应收账款总额之比分别为 98.87%以及 99.56%，且其中主要为应收关联方上依红之销售货款。上菲红应收账款中的应收关联方款项，属于确信可回收组合，未计提信用损失准备，其余第三方应收账款已充分计提信用损失准备。

### 3) 应收款项融资

报告期各期末，上菲红应收款项融资为应收银行承兑汇票，上菲红自 2019 年 1 月 1 日起执行新金融工具准则，按公司对管理金融资产业务模式及持有的合同现金流量特征，将银行承兑汇票划分为以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产并在应收款项融资列示。2020 年末应收银行承兑汇票较 2019 年末增长 47,138.75 万元，增幅为 83.18%，主要系报告期内上菲红产品销售形成的银行承兑汇票增长且尚未到票据结算期所致。

### 4) 其他应收款

报告期各期末，上菲红其他应收款具体构成如下：

单位：万元

| 项目     | 2020 年 12 月 31 日 |         | 2019 年 12 月 31 日 |         |
|--------|------------------|---------|------------------|---------|
|        | 金额               | 比例      | 金额               | 比例      |
| 关联方款项  | 276.16           | 40.43%  | 279.41           | 43.90%  |
| 押金及保证金 | 104.51           | 15.30%  | 97.31            | 15.29%  |
| 其他     | 302.35           | 44.27%  | 259.79           | 40.81%  |
| 合计     | 683.03           | 100.00% | 636.51           | 100.00% |

报告期各期末，上菲红其他应收款中，关联方款项系应收关联方质量索赔款，其他项目主要系应收第三方质量索赔款。截至 2020 年 12 月 31 日，上菲红其他应收款中不存在关联方非经营性往来款，上菲红不存在被关联方非经营性资金占用的情况。

#### A. 其他应收款账龄分析

报告期内，上菲红其他应收款全部为按组合预期信用损失准备的其他应收款，信用损失准备明细如下：

单位：万元

| 账龄      | 2020 年 12 月 31 日 |        |        |        | 2019 年 12 月 31 日 |        |        |        |
|---------|------------------|--------|--------|--------|------------------|--------|--------|--------|
|         | 账面余额             | 占比 (%) | 信用损失准备 | 账面价值   | 账面余额             | 占比 (%) | 信用损失准备 | 账面价值   |
| 1 年以内   | 302.17           | 44.24  | -      | 302.17 | 246.73           | 38.76  | -      | 246.73 |
| 1 至 2 年 | 39.69            | 5.81   | -      | 39.69  | 3.33             | 0.52   | -      | 3.33   |
| 2 至 3 年 | 3.12             | 0.46   | -      | 3.12   | 90.27            | 14.18  | -      | 90.27  |
| 3 年以上   | 338.04           | 49.49  | -      | 338.04 | 296.18           | 46.54  | -      | 296.18 |
| 合计      | 683.03           | 100.00 | -      | 683.03 | 636.51           | 100.00 | -      | 636.51 |

#### B. 按欠款方归集的期末余额前五名的其他应收款情况

单位：万元

| 应收方名称                              | 与本公司关系 | 2020 年 12 月 31 日 |        |                         |                |
|------------------------------------|--------|------------------|--------|-------------------------|----------------|
|                                    |        | 账面余额             | 信用损失准备 | 账龄                      | 占其他应收款总额比例 (%) |
| Teksid S.p.A.                      | 关联方    | 151.28           | -      | 3 年以上                   | 22.15          |
| FPT INDUSTRIAL S.P.A               | 关联方    | 110.52           | -      | 1 年以内/1-2 年/2-3 年/3 年以上 | 16.18          |
| 重庆凯源石油天然气有限责任公司                    | 第三方    | 83.00            | -      | 1-2 年/3 年以上             | 12.15          |
| 武汉枭龙汽车技术有限公司                       | 第三方    | 46.34            | -      | 3 年以上                   | 6.79           |
| FPT POWERTRAIN TECHNOLOGIES FRANCE | 关联方    | 14.37            | -      | 3 年以上                   | 2.10           |
| 合计                                 | /      | 405.51           | -      | -                       | 59.37          |

(续)



| 应收方名称                              | 与本公司关系 | 2019 年 12 月 31 日 |        |                         |               |
|------------------------------------|--------|------------------|--------|-------------------------|---------------|
|                                    |        | 账面余额             | 信用损失准备 | 账龄                      | 占其他应收款总额比例（%） |
| Teksid S.p.A.                      | 关联方    | 147.33           | -      | 3 年以上                   | 23.15         |
| FPT INDUSTRIAL S.P.A               | 关联方    | 118.09           | -      | 1 年以内/1-2 年/2-3 年/3 年以上 | 18.55         |
| 重庆凯源石油天然气有限责任公司                    | 第三方    | 83.00            | -      | 1 年以内/3 年以上             | 13.04         |
| 武汉梟龙汽车技术有限公司                       | 第三方    | 46.34            | -      | 3 年以上                   | 7.28          |
| FPT POWERTRAIN TECHNOLOGIES FRANCE | 关联方    | 13.99            | -      | 2-3 年/3 年以上             | 2.20          |
| 合计                                 | /      | 408.75           | -      | -                       | 64.22         |

注：应收武汉梟龙汽车技术有限公司之其他应收款，由于已在应收武汉梟龙汽车技术有限公司账款项目中充分计提，因此在其他应收款中不再计提。

2019 年末以及 2020 年末，上菲红期末余额前五名的其他应收款账面余额合计占其他应收款总额之比分别为 64.22%以及 59.37%，报告期各期末，除应收武汉梟龙汽车技术有限公司款项外，上菲红其他应收款主要系关联方索赔款、保证金等，预期信用损失风险较低，故未计提信用损失准备。

## 5) 存货

报告期内，上菲红存货主要为原材料、在产品及产成品，报告期内存货余额随生产规模扩大有所增长，均已计提相应跌价准备，明细情况如下：

单位：万元

| 项目     | 2020 年 12 月 31 日 | 2019 年 12 月 31 日 |
|--------|------------------|------------------|
| 原材料    | 18,521.99        | 16,332.47        |
| 在产品    | 1,273.64         | 1,881.62         |
| 产成品    | 2,737.78         | 977.63           |
| 小计     | 22,533.41        | 19,191.72        |
| 减：跌价准备 | 2,824.43         | 2,817.21         |
| 合计     | 19,708.98        | 16,374.51        |

报告期末，存货跌价准备分析如下：

单位：万元

| 项目  | 2019 年 12 月 31 日 | 2020 年度计提（负数表示转回） | 2020 年 12 月 31 日 |
|-----|------------------|-------------------|------------------|
| 原材料 | 2,486.71         | 10.67             | 2,497.38         |
| 在产品 | 22.14            | -8.44             | 13.71            |
| 产成品 | 308.36           | 4.98              | 313.34           |
| 合计  | 2,817.21         | 7.22              | 2,824.43         |

①报告期末上菲红符合国六、非国六标准的存货金额，计提存货跌价准备的具体依据

截至 2020 年 12 月 31 日，上菲红存货的具体情况如下表所示：

单位：万元、台

| 类型         | 账面余额      | 跌价准备     | 数量  | 账面价值      |
|------------|-----------|----------|-----|-----------|
| 原材料        | 18,521.99 | 2,497.38 | /   | 16,024.61 |
| 其中：非国六相关产品 | 1,626.40  | 86.49    | /   | 1,539.91  |
| 国六相关产品     | 413.71    | /        | /   | 413.71    |
| 通用件        | 16,481.88 | 2,410.89 | /   | 14,070.99 |
| 在产品        | 1,273.64  | 13.71    | /   | 1,259.93  |
| 其中：非国六相关产品 | 804.04    | 10.17    | /   | 793.87    |
| 国六相关产品     | 39.29     | /        | /   | 39.29     |
| 通用件        | 430.31    | 3.54     | /   | 426.77    |
| 产成品        | 2,737.78  | 313.34   | 465 | 2,424.43  |
| 其中：非国六相关产品 | 2,594.88  | 313.34   | 444 | 2,281.53  |
| 国六相关产品     | 142.90    | /        | 21  | 142.91    |
| 合计         | 22,533.41 | 2,824.43 | /   | 19,708.98 |

由上表可知，报告期末，上菲红存货中以原材料通用件与在产品通用件为主，其中原材料通用件占存货账面余额之比为 73.14%。上菲红存货中非国六相关产品占比较低，主要为发动机产成品，占存货账面余额之比为 22.30%。

对于原材料、在产品以及产成品，根据存货用途，计提政策分别如下：

| 类型                                    | 计提比例 | 考虑因素                                        |
|---------------------------------------|------|---------------------------------------------|
| 原材料及在产品（生产使用物料）                       |      |                                             |
| 认定为完全没有需求的（呆滞）物料                      | 100% | 未来一年都没有客户需求，以后有需求的可能性也非常小，减值风险高。            |
| 0<未来 12 个月需求/物料余额<20%                 | 78%  | 库存在未来一年的消耗低于 20%。剩余物料有很大可能产生减值。             |
| 20%<未来 12 个月需求/物料余额<40%               | 65%  | 库存在未来一年的消耗低于 40%。剩余物料有很大可能产生减值。             |
| 40%<未来 12 个月需求/物料余额<60%               | 45%  | 库存在未来一年的消耗低于 60%。剩余物料有一定可能产生减值。             |
| 60%<未来 12 个月需求/物料余额<80%               | 35%  | 库存在未来一年不能消耗的概率的低于 40%，若实际客户需求变化，有一定可能被全部消耗。 |
| 80%<未来 12 个月需求/物料余额<100%              | 20%  | 库存在未来一年不能消耗的概率低于 20%，若实际客户需求变化，很大可能被全部消耗。   |
| 原材料及在产品（刀具、维修备件）                      |      |                                             |
| 库龄超过一年且不需用，100%计提跌价准备                 |      | 库存周期较长，存在较大的更新换代和损耗的风险，减值风险高。               |
| 产成品                                   |      |                                             |
| 对没有订单需求的，且预计不能以常规售价实现销售的，按预计折价销售价格与成本 |      | 产成品不能以常规售价销售，根据产成品的成本和可变现净值的差额，计提存货跌价准备。    |

| 类型           | 计提比例 | 考虑因素 |
|--------------|------|------|
| 本间的差额，计提跌价准备 |      |      |

上菲红按照上述存货跌价政策计提的结果如下：

单位：万元

| 项目  | 账面余额      | 跌价准备     | 计提比例   | 账面价值      |
|-----|-----------|----------|--------|-----------|
| 原材料 | 18,521.99 | 2,497.38 | 13.48% | 16,024.61 |
| 在产品 | 1,273.64  | 13.71    | 1.08%  | 1,259.93  |
| 产成品 | 2,737.78  | 313.34   | 11.45% | 2,424.43  |
| 合计  | 22,533.41 | 2,824.43 | 12.53% | 19,708.98 |

②结合国六标准即将落地、非国六标准产品在手订单等补充披露提前备货的合理性以及计提存货跌价准备的充分性

A. 结合国六标准即将落地、非国六标准产品在手订单等补充披露提前备货的合理性

上菲红 2020 年下半年在手订单情况如下表所示：

2020 年下半年每月新增需求订单

单位：台

| 2020 年 | 7 月   | 8 月   | 9 月   | 10 月  | 11 月  | 12 月  | 合计     |
|--------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|--------|
| 非国六产品  | 4,491 | 6,152 | 5,128 | 4,566 | 5,670 | 9,934 | 35,941 |

发动机是重卡整车的核心零部件，上菲红的在手订单受下游整车需求影响。受前述重卡国五、国六标准切换的影响，2020 年末整车厂对上菲红发动机需求上升，使得上菲红需求订单量上升。上菲红通常依据下游企业即时订单需求进行生产，2020 年末并未大量提前备货，主要由于 1) 上菲红生产原材料主要为各类通用备件，上游供应稳定，在需要时能够快速大量采购；2) 上菲红与主要客户之间地理位置较近，物流距离短、交付速度快；3) 上菲红的订单响应速度较快，大部分订单在 1-2 天内可以完成排产。从存货周转率来看，上菲红 2019 年、2020 年存货周转率分别为 13.00、15.97，远高于同行业可比公司水平（同行业同期均值分别为 6.21、5.19）。

B. 上菲红计提存货跌价准备的充分性

a. 上菲红存货跌价风险较低

上菲红的存货中以原材料为主，报告期末原材料占存货账面余额之比为 82.20%。上菲红的原材料通常按照订单需求进行订购，其中主要为各类通用备件，占原材料账面余额的 88.99%，通用备件使用范围较广，可用于各类产品，使用频率较高；而专用件数量较少，主要是为满足在手订单需求而购置。整体而言，原材料的跌价风险较低。

在产品方面，上菲红的在产品主要为在加工中的发动机部件，报告期末占存货账面余额之比为 5.65%，由于上菲红存货制造周期较快，周转率较高，在产品通常库龄较短，且在产品生产的产成品均为正毛利产品，因此在产品跌价风险较低。

产成品方面，上菲红主要产品 C9、C11、C13 均为正毛利产品，毛利率均高于 20%，扣除销售费用、三包费用后，其可变现净值均为正。此外，若 2021 年 7 月 1 日后上菲红尚有国五标准的发动机产成品库存，将主要面向海外市场进行销售。总体而言，上菲红产成品存货跌价风险较低。

**b. 与同行业相比上菲红存货跌价准备计提政策谨慎、稳健**

上菲红存货跌价准备计提比例为 12.53%，高于行业可比公司平均水平，上菲红的存货跌价准备计提政策具有谨慎性。

上菲红存货跌价准备计提比例与同行业上市公司对比情况：

单位：万元

| 证券简称 | 2020 年末存货账面余额 | 2020 年末跌价准备金额 | 计提比例   |
|------|---------------|---------------|--------|
| 全柴动力 | 51,435.13     | 5,201.49      | 10.11% |
| 上柴股份 | 43,826.19     | 4,440.65      | 10.13% |
| 潍柴动力 | 2,471,770.08  | 146,269.51    | 14.41% |
| 云内动力 | 170,535.67    | 6,395.91      | 3.75%  |
| 东安动力 | 36,102.26     | 829.13        | 2.30%  |
| 玉柴动力 | 10,676.62     | 1,538.33      | 5.92%  |
| 均值   |               |               | 7.77%  |
| 中值   |               |               | 8.02%  |
| 上菲红  | 22,533.41     | 2,824.43      | 12.53% |

注：以上数据来自各上市公司 2020 年年报，其中，潍柴动力发动机业务主要由本部开展，因此其财务数据采用单体口径。

综上所述，上菲红通常依据下游企业即时订单需求进行生产，2020 年末并未大量提前备货具备合理性；上菲红已基于谨慎性原则充分计提存货跌价准备。

## 6) 固定资产

2019 年末以及 2020 年末，上菲红固定资产账面价值分别为 57,901.16 万元以及 51,809.43 万元，占总资产之比分别为 18.49%以及 11.96%。上菲红固定资产主要为机器设备、房屋建筑物等，明细情况如下：

单位：万元

| 2020 年 12 月 31 日 |            |           |        |           |
|------------------|------------|-----------|--------|-----------|
| 项目               | 原值         | 累计折旧      | 减值准备   | 账面价值      |
| 房屋建筑物            | 27,059.73  | 10,307.70 | -      | 16,752.03 |
| 机器设备             | 111,047.95 | 75,872.84 | 252.16 | 34,922.94 |
| 电子设备、器具及家具       | 1,227.98   | 1,093.52  | -      | 134.46    |
| 运输设备             | 83.31      | 83.31     | -      | -         |
| 合计               | 139,418.97 | 87,357.38 | 252.16 | 51,809.43 |

(续)

| 2019 年 12 月 31 日 |            |           |        |           |
|------------------|------------|-----------|--------|-----------|
| 项目               | 原值         | 累计折旧      | 减值准备   | 账面价值      |
| 房屋建筑物            | 26,980.22  | 9,405.50  | -      | 17,574.72 |
| 机器设备             | 110,187.12 | 69,591.66 | 426.94 | 40,168.52 |
| 电子设备、器具及家具       | 1,691.39   | 1,533.46  | -      | 157.92    |
| 运输设备             | 83.31      | 83.31     | -      | -         |
| 合计               | 138,942.03 | 80,613.93 | 426.94 | 57,901.16 |

注：截至 2020 年 12 月 31 日，固定资产中账面价值为 129.39 万元的房屋建筑物之产权尚在办理中。

## 7) 在建工程

2019 年末以及 2020 年末，上菲红在建工程账面价值分别为 1,131.01 万元以及 617.60 万元，占总资产之比分别为 0.36%以及 0.14%。上菲红在建工程变动情况如下：

单位：万元

| 项目     | 2019 年 12 月 31 日 | 2020 年增加 | 2020 年完工转入固定资产 | 2020 年完工转入无形资产 | 2020 年处置 | 2020 年 12 月 31 日 |
|--------|------------------|----------|----------------|----------------|----------|------------------|
| 在建工程   | 1,494.24         | 2,485.74 | -2,944.54      | -54.60         | -296.72  | 684.11           |
| 减：减值准备 | 363.23           | -        | -              | -              | -296.72  | 66.51            |
| 合计     | 1,131.01         | 2,485.74 | -2,944.54      | -54.60         | -        | 617.60           |

注：在建工程减值准备主要系在制模具及设备的减值。

## 8) 无形资产

2019 年末以及 2020 年末，上菲红无形资产账面价值分别为 7,350.99 万元以

及 5,585.66 万元，占总资产之比分别为 2.35% 以及 1.29%。上菲红无形资产明细情况如下：

单位：万元

| 2020 年 12 月 31 日 |                  |                  |      |                 |
|------------------|------------------|------------------|------|-----------------|
| 项目               | 原值               | 累计摊销             | 减值准备 | 账面价值            |
| 土地使用权            | 1,837.36         | 796.19           | -    | 1,041.17        |
| 技术许可费            | 12,003.33        | 11,732.64        | -    | 270.69          |
| 软件               | 5,184.31         | 4,712.85         | -    | 471.46          |
| 发动机技术            | 9,970.98         | 6,168.64         | -    | 3,802.34        |
| 商标权              | 4.59             | 4.59             | -    | -               |
| 合计               | <b>29,000.57</b> | <b>23,414.91</b> | -    | <b>5,585.66</b> |

（续）

| 2019 年 12 月 31 日 |                  |                  |      |                 |
|------------------|------------------|------------------|------|-----------------|
| 项目               | 原值               | 累计摊销             | 减值准备 | 账面价值            |
| 土地使用权            | 1,837.36         | 734.94           | -    | 1,102.42        |
| 技术许可费            | 12,003.33        | 11,316.69        | -    | 686.64          |
| 软件               | 5,557.82         | 4,881.19         | -    | 676.63          |
| 发动机技术            | 9,970.98         | 5,085.67         | -    | 4,885.31        |
| 商标权              | 4.59             | 4.59             | -    | -               |
| 合计               | <b>29,374.08</b> | <b>22,023.09</b> | -    | <b>7,350.99</b> |

2020 年末，无形资产账面价值较 2019 年末减少 1,765.33 万元，降幅为 24.01%，主要系发动机技术形成的无形资产逐年摊销所致。

## 9) 开发支出

2019 年末以及 2020 年末，上菲红开发支出账面价值分别为 11,656.13 万元以及 13,286.18 万元，占总资产之比分别为 3.72% 以及 3.07%。上菲红开发支出主要系发动机技术开发支出，具体情况如下：

单位：万元

| 项目     | 2019 年 12 月 31 日 | 2020 年增加        | 2020 年转入当期损益     | 2020 年 12 月 31 日 |
|--------|------------------|-----------------|------------------|------------------|
| 研究阶段支出 | -                | 3,323.42        | -3,323.42        | -                |
| 开发阶段支出 | 11,656.13        | 1,630.05        | -                | 13,286.18        |
| 合计     | <b>11,656.13</b> | <b>4,953.47</b> | <b>-3,323.42</b> | <b>13,286.18</b> |

## 10) 递延所得税资产

2019 年末以及 2020 年末，上菲红递延所得税资产分别为 10,058.92 万元以

及 7,683.93 万元，占总资产之比分别为 3.21%以及 1.77%。

截至 2020 年 12 月 13 日，上菲红可抵扣暂时性差异以及递延所得税资产的主要组成部分如下：

单位：万元

| 项目       | 可抵扣暂时性差异         |                  | 递延所得税资产          |                  |
|----------|------------------|------------------|------------------|------------------|
|          | 2020 年 12 月 31 日 | 2019 年 12 月 31 日 | 2020 年 12 月 31 日 | 2019 年 12 月 31 日 |
| 信用损失准备   | 127.81           | 137.03           | 19.17            | 34.26            |
| 存货跌价准备   | 2,824.43         | 2,817.21         | 423.66           | 704.30           |
| 固定资产减值准备 | 252.16           | 426.94           | 37.82            | 106.74           |
| 在建工程减值准备 | 66.51            | 363.23           | 9.98             | 90.81            |
| 无形资产摊销差异 | 1,352.86         | 1,282.56         | 202.93           | 320.64           |
| 应付职工薪酬   | 5,259.06         | 2,004.82         | 788.86           | 501.21           |
| 其他应付款    | 6,694.57         | 4,896.47         | 1,004.18         | 1,224.12         |
| 预计负债     | 34,291.68        | 27,914.57        | 5,143.75         | 6,978.64         |
| 递延收益     | 357.14           | 392.86           | 53.57            | 98.21            |
| 合计       | <b>51,226.22</b> | <b>40,235.69</b> | <b>7,683.93</b>  | <b>10,058.92</b> |

## （2）负债结构分析

报告期各期末，上菲红负债构成如下表所示：

单位：万元

| 项目      | 2020 年 12 月 31 日  |                | 2019 年 12 月 31 日  |                |
|---------|-------------------|----------------|-------------------|----------------|
|         | 金额                | 占比             | 金额                | 占比             |
| 应付票据    | 50,456.00         | 24.89%         | 23,824.00         | 15.85%         |
| 应付账款    | 77,804.81         | 38.39%         | 59,787.51         | 39.77%         |
| 合同负债    | 92.37             | 0.05%          | -                 | -              |
| 应付职工薪酬  | 11,597.34         | 5.72%          | 6,247.51          | 4.16%          |
| 应交税费    | 5,620.77          | 2.77%          | 6,196.46          | 4.12%          |
| 其他应付款   | 22,468.28         | 11.09%         | 25,974.63         | 17.28%         |
| 其他流动负债  | 34,291.68         | 16.92%         | 27,914.57         | 18.57%         |
| 流动负债合计  | <b>202,331.25</b> | <b>99.82%</b>  | <b>149,944.69</b> | <b>99.74%</b>  |
| 其他非流动负债 | 357.14            | 0.18%          | 392.86            | 0.26%          |
| 非流动负债合计 | <b>357.14</b>     | <b>0.18%</b>   | <b>392.86</b>     | <b>0.26%</b>   |
| 负债合计    | <b>202,688.39</b> | <b>100.00%</b> | <b>150,337.55</b> | <b>100.00%</b> |

2019 年末以及 2020 年末，上菲红负债总额分别为 150,337.55 万元以及 202,688.39 万元，增加 52,350.84 万元，增幅为 34.82%，主要系应付账款以及应付票据增加所致。

从负债结构来看，2019 年末以及 2020 年末，上菲红流动负债分别为 149,944.69 万元以及 202,331.25 万元，占负债总额之比分别为 99.74% 以及 99.82%，占比较为稳定。

报告期内，上菲红的主要负债情况分析如下：

### 1) 应付票据

2019 年末以及 2020 年末，上菲红应付票据余额分别为 23,824.00 万元以及 50,456.00 万元，具体构成如下表所示：

单位：万元

| 项目     | 2020 年 12 月 31 日 | 2019 年 12 月 31 日 |
|--------|------------------|------------------|
| 银行承兑汇票 | 50,456.00        | 23,824.00        |
| 合计     | 50,456.00        | 23,824.00        |

注：2019 年末以及 2020 年末，公司应付银行承兑汇票系分别以 7,314.06 万元以及 14,352.03 万元的货币资金质押开具。

2020 年末，上菲红应付票据较 2019 年末增长 26,632.00 万元，增幅为 111.79%，主要系公司业务规模增长，生产规模扩大，相应采购原材料金额增长，其中部分采用银行承兑汇票模式结算，截至 2020 年末，该部分银行承兑汇票尚未到结算期所致。

### 2) 应付账款

2019 年末以及 2020 年末，上菲红应付账款余额分别为 59,787.51 万元以及 77,804.81 万元，其中全部为应付材料及服务款。2020 年末，应付账款较 2019 年末增长 18,017.30 万元，增幅为 30.14%，主要系公司业务规模增长，生产规模扩大，相应采购原材料金额增长，由此形成的应付账款尚未到结算期所致。

### 3) 应付职工薪酬

2019 年末以及 2020 年末，上菲红应付职工薪酬明细情况如下：

单位：万元



| 项目           | 2019 年 12 月 31 日 | 2020 年增加         | 2020 年减少         | 2020 年 12 月 31 日 |
|--------------|------------------|------------------|------------------|------------------|
| 短期薪酬         | 2,706.27         | 12,647.53        | 9,704.15         | 5,649.65         |
| 离职后福利-设定提存计划 | 298.55           | 1,116.67         | 805.81           | 609.41           |
| 职工奖励及福利基金    | 3,242.69         | 2,095.59         | -                | 5,338.28         |
| 合计           | <b>6,247.51</b>  | <b>15,859.78</b> | <b>10,509.96</b> | <b>11,597.34</b> |

2020 年末，应付职工薪酬较 2019 年末增长 5,349.83 万元，增幅为 85.63%，主要系当期业绩增长良好，员工薪酬待遇提升所致。

#### 4) 其他应付款

2019 年末以及 2020 年末，上菲红其他应付款明细情况如下：

单位：万元

| 项目         | 2020 年 12 月 31 日 |                | 2019 年 12 月 31 日 |                |
|------------|------------------|----------------|------------------|----------------|
|            | 金额               | 比例             | 金额               | 比例             |
| 销售返利及折扣    | 11,581.34        | 51.55%         | 13,243.41        | 50.99%         |
| 应付技术支持及许可费 | 4,380.23         | 19.50%         | 7,145.51         | 27.51%         |
| 其他         | 6,506.71         | 28.96%         | 5,585.71         | 21.50%         |
| 合计         | <b>22,468.28</b> | <b>100.00%</b> | <b>25,974.63</b> | <b>100.00%</b> |

报告期各期末，上菲红其他应付款主要系销售返利及折扣、应付技术支持及许可费以及其他项目（其中主要系公司预提的费用等）。

#### 5) 其他流动负债

2019 年末以及 2020 年末，上菲红其他流动负债分别为 27,914.57 万元以及 34,291.68 万元，均为预提产品质量保证金，即上菲红对发动机产品承担一定期限的质量保证义务，上菲红根据合约条款、行业惯例及历史经验等对产品质量保证金予以估计并计提相应准备。2020 年末，上菲红其他流动负债较 2019 年末增加 6,377.10 万元，主要系产品在保量增长，同时在保产品结构变化导致的产品质量保证金计提金额相应提高所致。

### (3) 偿债能力分析

#### 1) 主要偿债指标及其分析

报告期内，上菲红各项主要偿债指标如下：

| 项目        | 2020年12月31日/2020年度 | 2019年12月31日/2019年度 |
|-----------|--------------------|--------------------|
| 流动比率      | 1.75               | 1.50               |
| 速动比率      | 1.65               | 1.39               |
| 资产负债率     | 46.78%             | 48.00%             |
| 息税前利润（万元） | 69,896.61          | 53,660.44          |
| 利息保障倍数    | 138.43             | 46.79              |

注：其中：

- 1、流动比率=流动资产/流动负债；
- 2、速动比率=（流动资产-存货）/流动负债；
- 3、资产负债率=（负债总额/资产总额）×100%；
- 4、息税前利润=净利润+所得税+财务费用；
- 5、利息保障倍数=息税前利润/财务费用。

2019年末以及2020年末，上菲红流动比率分别为1.50以及1.75，速动比率分别为1.39以及1.65，2020年末流动比率与速动比率较2019年有所上升，上菲红短期偿债能力提升，流动性良好，不存在短期偿债风险。

从长期偿债能力指标判断，2019年末以及2020年末上菲红资产负债率分别为48.00%以及46.78%，资本结构合理。2020年度，随着公司业绩增长，上菲红息税前利润较2019年度有明显增加，同时，由于财务费用金额相对较低，导致利息保障倍数变动较大。总体而言，上菲红具有较强的偿债能力和抗风险能力。

## 2）与同行业可比上市公司的比较分析

| 2020年12月31日 |      |              |      |      |        |
|-------------|------|--------------|------|------|--------|
| 证券代码        | 证券简称 | 资产负债率<br>(%) | 流动比率 | 速动比率 | 利息保障倍数 |
| 600218.SH   | 全柴动力 | 50.46        | 1.58 | 1.34 | /      |
| 600841.SH   | 上柴股份 | 56.37        | 1.42 | 1.27 | /      |
| 000338.SZ   | 潍柴动力 | 46.47        | 1.53 | 1.41 | /      |
| 000903.SZ   | 云内动力 | 61.62        | 1.09 | 0.89 | 3.22   |
| 600178.SH   | 东安动力 | 62.12        | 1.04 | 0.92 | 5.09   |
| 872300.NQ   | 玉柴动力 | 66.63        | 1.24 | 1.01 | /      |
| 均值          |      | 57.28        | 1.32 | 1.14 | 4.16   |
| 中值          |      | 59.00        | 1.33 | 1.14 | 4.16   |
| 上菲红         |      | 46.78        | 1.75 | 1.65 | 138.43 |

（续）

| 2019年12月31日 |      |              |      |      |        |
|-------------|------|--------------|------|------|--------|
| 证券代码        | 证券简称 | 资产负债率<br>(%) | 流动比率 | 速动比率 | 利息保障倍数 |

| 2019年12月31日 |      |              |      |      |        |
|-------------|------|--------------|------|------|--------|
| 证券代码        | 证券简称 | 资产负债率<br>(%) | 流动比率 | 速动比率 | 利息保障倍数 |
| 600218.SH   | 全柴动力 | 49.63        | 1.52 | 1.21 | /      |
| 600841.SH   | 上柴股份 | 49.04        | 1.55 | 1.43 | /      |
| 000338.SZ   | 潍柴动力 | 44.46        | 1.53 | 1.43 | /      |
| 000903.SZ   | 云内动力 | 55.44        | 1.05 | 0.86 | 3.45   |
| 600178.SH   | 东安动力 | 52.51        | 1.00 | 0.86 | 1.59   |
| 872300.NQ   | 玉柴动力 | 63.53        | 1.21 | 0.95 | 7.94   |
| 均值          |      | 52.43        | 1.31 | 1.12 | 4.33   |
| 中值          |      | 51.07        | 1.36 | 1.08 | 3.45   |
| 上菲红         |      | 48.00        | 1.50 | 1.39 | 46.79  |

注1：潍柴动力发动机业务主要由本部开展，因此其财务数据采用单体口径；

注2：报告期内，部分公司可比财务费用为负数，导致利息保障倍数为负数，在计算均值、中值时均予以剔除。

报告期各期末，上菲红长短期偿债指标均优于同行业可比上市公司平均水平，上菲红偿债能力良好。

#### （4）营运能力分析

##### 1）主要资产周转指标及其分析

报告期内，上菲红各项主要资产周转指标如下：

| 项目      | 2020年12月31日/2020年度 | 2019年12月31日/2019年度 |
|---------|--------------------|--------------------|
| 总资产周转率  | 1.15               | 1.13               |
| 应收账款周转率 | 4.13               | 3.64               |
| 存货周转率   | 18.47              | 15.15              |

注：其中：

1、总资产周转率=营业收入/[（期初总资产余额+期末总资产余额）/2]；

2、应收账款周转率=营业收入/[（期初应收账款余额+期末应收账款余额）/2]；

3、存货周转率=营业成本/[（期初存货余额+期末存货余额）/2]。

2019年度以及2020年度，上菲红总资产周转率分别为1.13以及1.15，应收账款周转率分别为3.64以及4.13，存货周转率分别为15.15以及18.47，公司各项资产周转指标较为稳定且有所提升。

##### 2）与同行业可比上市公司的比较分析

| 2020年12月31日/2020年度 |      |        |         |       |
|--------------------|------|--------|---------|-------|
| 证券代码               | 证券简称 | 总资产周转率 | 应收账款周转率 | 存货周转率 |
| 600218.SH          | 全柴动力 | 1.02   | 8.76    | 6.97  |

| 2020年12月31日/2020年度 |      |        |         |       |
|--------------------|------|--------|---------|-------|
| 证券代码               | 证券简称 | 总资产周转率 | 应收账款周转率 | 存货周转率 |
| 600841.SH          | 上柴股份 | 0.74   | 25.10   | 8.54  |
| 000338.SZ          | 潍柴动力 | 0.64   | 62.84   | 10.12 |
| 000903.SZ          | 云内动力 | 0.73   | 6.03    | 6.27  |
| 600178.SH          | 东安动力 | 0.75   | 5.31    | 9.39  |
| 872300.NQ          | 玉柴动力 | 1.26   | 4.21    | 6.72  |
| 均值                 |      | 0.86   | 18.71   | 8.00  |
| 中值                 |      | 0.75   | 7.40    | 7.76  |
| 上菲红                |      | 1.15   | 4.13    | 18.47 |

(续)

| 2019年12月31日/2019年度 |      |        |         |       |
|--------------------|------|--------|---------|-------|
| 证券代码               | 证券简称 | 总资产周转率 | 应收账款周转率 | 存货周转率 |
| 600218.SH          | 全柴动力 | 1.04   | 8.84    | 5.97  |
| 600841.SH          | 上柴股份 | 0.56   | 16.91   | 7.81  |
| 000338.SZ          | 潍柴动力 | 0.63   | 45.06   | 12.59 |
| 000903.SZ          | 云内动力 | 0.55   | 4.03    | 4.77  |
| 600178.SH          | 东安动力 | 0.52   | 5.62    | 7.08  |
| 872300.NQ          | 玉柴动力 | 1.08   | 2.94    | 5.65  |
| 均值                 |      | 0.73   | 13.90   | 7.31  |
| 中值                 |      | 0.59   | 7.23    | 6.52  |
| 上菲红                |      | 1.13   | 3.64    | 15.15 |

注：潍柴动力发动机业务主要由本部开展，因此其财务数据采用单体口径。

报告期内，整体来看，上菲红总资产周转率优于同行业可比上市公司，主要系公司近几年处于业绩增长期，营业收入与总资产均有所增长，但总资产增幅不及营业收入增幅。

上菲红存货周转率优于同行业可比上市公司，主要系一方面，上菲红与主要客户之间地理位置较近，具备区位优势，订单响应速度快，存货备货相对较低；另一方面，上菲红部分客户上门提货，亦导致存货周转速度较快。

上菲红应收账款周转率略低于同行业可比上市公司，主要系根据销售合同的结算期约定，期末未到结算期的应收账款余额较高所致。

## 2、盈利能力分析

上菲红最近两年的利润表如下：

单位：万元

| 项目 | 2020年度 |       | 2019年度 |       |
|----|--------|-------|--------|-------|
|    | 金额     | 收入百分比 | 金额     | 收入百分比 |

| 项目                  | 2020 年度    |         | 2019 年度    |         |
|---------------------|------------|---------|------------|---------|
|                     | 金额         | 收入百分比   | 金额         | 收入百分比   |
| 营业收入                | 430,249.41 | 100.00% | 328,194.43 | 100.00% |
| 减：营业成本              | 333,155.59 | 77.43%  | 257,473.77 | 78.45%  |
| 税金及附加               | 2,112.20   | 0.49%   | 2,044.09   | 0.62%   |
| 销售费用                | 16,149.74  | 3.75%   | 9,759.26   | 2.97%   |
| 管理费用                | 5,550.47   | 1.29%   | 3,566.53   | 1.09%   |
| 研发费用                | 3,323.42   | 0.77%   | 2,583.43   | 0.79%   |
| 财务费用                | 504.94     | 0.12%   | 1,146.92   | 0.35%   |
| 其中：利息费用             | 717.59     | 0.17%   | 1,597.32   | 0.49%   |
| 利息收入                | 836.62     | 0.19%   | 563.50     | 0.17%   |
| 加：其他收益              | 68.29      | 0.02%   | 484.46     | 0.15%   |
| 减：信用减值损失            | 14.56      | 0.00%   | 90.68      | 0.03%   |
| 资产减值损失              | 7.22       | 0.00%   | 27.58      | 0.01%   |
| 加：资产处置收益（损失以负号表示）   | -100.15    | -0.02%  | 412.98     | 0.13%   |
| 营业利润                | 69,399.40  | 16.13%  | 52,399.61  | 15.97%  |
| 加：营业外收入             | 1.27       | 0.00%   | 128.55     | 0.04%   |
| 减：营业外支出             | 9.00       | 0.00%   | 14.64      | 0.00%   |
| 其中：固定资产报废损失         | -          | -       | 3.92       | 0.00%   |
| 利润总额                | 69,391.67  | 16.13%  | 52,513.52  | 16.00%  |
| 减：所得税费用             | -461.19    | -0.11%  | 12,934.20  | 3.94%   |
| 净利润                 | 69,852.86  | 16.24%  | 39,579.32  | 12.06%  |
| 净利润按经营持续性分类：持续经营净利润 | 69,852.86  | 16.24%  | 39,579.32  | 12.06%  |
| 综合收益总额              | 69,852.86  | 16.24%  | 39,579.32  | 12.06%  |

### （1）营业收入分析

单位：万元

| 项目        | 2020 年度    |         | 2019 年度    |         |
|-----------|------------|---------|------------|---------|
|           | 金额         | 占比      | 金额         | 占比      |
| 主营业务收入    | 407,766.89 | 94.77%  | 304,731.43 | 92.85%  |
| -发动机及配件销售 | 407,766.89 | 94.77%  | 304,731.43 | 92.85%  |
| 其他业务收入    | 22,482.52  | 5.23%   | 23,463.00  | 7.15%   |
| 合计        | 430,249.41 | 100.00% | 328,194.43 | 100.00% |

报告期内，上菲红的营业收入主要来源于主营业务收入中的发动机及配件销售收入（其中以发动机销售为主），2019 年度以及 2020 年度，上菲红主营业务收入占比分别为 92.85%以及 94.77%。上菲红的其他业务收入主要系材料销售收入及质量索赔收入等。2020 年度，上菲红营业收入较 2019 年度增长 102,054.98 万元，增幅为 31.10%，主要系 2020 年内销量增长，同时其中 C11、C13 柴油发

动机的销量占比增长所致。

## （2）毛利分析

报告期内，上菲红毛利构成及毛利率情况如下：

单位：万元

| 毛利        | 2020 年度   |         | 2019 年度   |         |
|-----------|-----------|---------|-----------|---------|
|           | 金额        | 占比      | 金额        | 占比      |
| 主营业务      | 90,921.59 | 93.64%  | 63,837.73 | 90.27%  |
| -发动机及配件销售 | 90,921.59 | 93.64%  | 63,837.73 | 90.27%  |
| 其他业务      | 6,172.23  | 6.36%   | 6,882.92  | 9.73%   |
| 合计        | 97,093.82 | 100.00% | 70,720.66 | 100.00% |

（续）

| 毛利率       | 2020 年度 | 2019 年度 |
|-----------|---------|---------|
| 主营业务      | 22.30%  | 20.95%  |
| -发动机及配件销售 | 22.30%  | 20.95%  |
| 其他业务      | 27.45%  | 29.34%  |
| 综合毛利率     | 22.57%  | 21.55%  |

报告期内，上菲红毛利主要来源于发动机及配件销售，2019 年度以及 2020 年度，占比分别为 90.27%以及 93.64%；2019 年度以及 2020 年度，上菲红综合毛利率分别为 21.55%以及 22.57%。

同行业可比上市公司的毛利率情况对比如下：

| 证券代码      | 证券简称 | 2020 年度 | 2019 年度 |
|-----------|------|---------|---------|
| 600218.SH | 全柴动力 | 12.40   | 11.84   |
| 600841.SH | 上柴股份 | 15.32   | 16.71   |
| 000338.SZ | 潍柴动力 | 23.57   | 25.52   |
| 000903.SZ | 云内动力 | 8.88    | 12.69   |
| 600178.SH | 东安动力 | 13.20   | 14.75   |
| 872300.NQ | 玉柴动力 | 14.52   | 16.98   |
| 均值        |      | 14.65   | 16.42   |
| 中值        |      | 13.86   | 15.73   |
| 上菲红       |      | 22.57   | 21.55   |

注：潍柴动力发动机业务主要由本部开展，因此其财务数据采用单体口径。

报告期内，上菲红综合毛利率高于同行业可比上市公司平均水平。可比公司主要产品涉及轻型、中型、重型发动机等，而上菲红主要产品 C9、C11、C13 柴油发动机均为大排量、高马力的重型发动机。整体而言，重型发动机的毛利率高于轻、中型发动机。

### （3）期间费用分析

单位：万元

| 项目     | 2020 年度          |              | 2019 年度          |              |
|--------|------------------|--------------|------------------|--------------|
|        | 金额               | 收入百分比        | 金额               | 收入百分比        |
| 销售费用   | 16,149.74        | 3.75%        | 9,759.26         | 2.97%        |
| 管理费用   | 5,550.47         | 1.29%        | 3,566.53         | 1.09%        |
| 研发费用   | 3,323.42         | 0.77%        | 2,583.43         | 0.79%        |
| 财务费用   | 504.94           | 0.12%        | 1,146.92         | 0.35%        |
| 期间费用合计 | <b>25,528.57</b> | <b>5.93%</b> | <b>17,056.14</b> | <b>5.20%</b> |

2019 年度以及 2020 年度，上菲红期间费用分别为 17,056.14 万元以及 25,528.57 万元，期间费用占营业收入之比分别为 5.20%以及 5.93%，期间费用占比较为稳定，金额随公司业绩增长有所增加。

#### 1) 销售费用分析

报告期内，上菲红销售费用明细如下：

单位：万元

| 项目      | 2020 年度          |                | 2019 年度         |                |
|---------|------------------|----------------|-----------------|----------------|
|         | 金额               | 占比             | 金额              | 占比             |
| 产品质量保证金 | 13,390.68        | 82.92%         | 7,692.43        | 78.82%         |
| 员工薪酬    | 685.10           | 4.24%          | 443.54          | 4.54%          |
| 技术提成费   | 278.62           | 1.73%          | 645.30          | 6.61%          |
| 其他      | 1,795.35         | 11.12%         | 977.99          | 10.02%         |
| 合计      | <b>16,149.74</b> | <b>100.00%</b> | <b>9,759.26</b> | <b>100.00%</b> |

上菲红销售费用主要系产品质量保证金、销售人员薪酬、技术提成费以及其他费用。其中，产品质量保证金主要系按已销售产品可能发生的保修费用和索赔金额评估计提的费用，其他费用中主要包括运输费、包装费、售后服务费等。2020 年度销售费用较 2019 年度有所增加，主要系产品在保量增长，同时在保产品结构变化导致产品质量保证金有所增加所致。

#### 2) 管理费用分析

报告期内，上菲红管理费用明细如下：

单位：万元

| 项目   | 2020 年度  |        | 2019 年度  |        |
|------|----------|--------|----------|--------|
|      | 金额       | 占比     | 金额       | 占比     |
| 员工薪酬 | 3,246.39 | 58.49% | 2,208.39 | 61.92% |

| 项目    | 2020 年度         |                | 2019 年度         |                |
|-------|-----------------|----------------|-----------------|----------------|
|       | 金额              | 占比             | 金额              | 占比             |
| 折旧及摊销 | 415.99          | 7.49%          | 451.47          | 12.66%         |
| 其他    | 1,888.09        | 34.02%         | 906.67          | 25.42%         |
| 合计    | <b>5,550.47</b> | <b>100.00%</b> | <b>3,566.53</b> | <b>100.00%</b> |

报告期内，上菲红管理费用主要系管理人员薪酬、折旧及摊销以及其他费用。其中，其他费用中主要包括咨询服务费、交通费、能源费等。

### 3) 研发费用分析

报告期内，上菲红研发费用明细如下：

单位：万元

| 项目    | 2020 年度         |                | 2019 年度         |                |
|-------|-----------------|----------------|-----------------|----------------|
|       | 金额              | 占比             | 金额              | 占比             |
| 折旧及摊销 | 1,544.91        | 46.49%         | 1,689.95        | 65.41%         |
| 员工薪酬  | 1,012.76        | 30.47%         | 555.74          | 21.51%         |
| 其他    | 765.75          | 23.04%         | 337.75          | 13.07%         |
| 合计    | <b>3,323.42</b> | <b>100.00%</b> | <b>2,583.43</b> | <b>100.00%</b> |

报告期内，上菲红研发费用主要系折旧及摊销、研发试验人员公司薪酬以及其他费用。其中，其他费用中主要包括试验检验费、材料费、修理费等。

### 4) 财务费用分析

报告期内，上菲红财务费用明细如下：

单位：万元

| 项目   | 2020 年度       | 2019 年度         |
|------|---------------|-----------------|
| 利息费用 | 717.59        | 1,597.32        |
| 利息收入 | -836.62       | -563.50         |
| 汇兑损益 | 154.61        | -101.39         |
| 其他   | 469.37        | 214.49          |
| 合计   | <b>504.94</b> | <b>1,146.92</b> |

报告期内，上菲红财务费用包括利息费用、利息收入、汇兑损益以及其他财务费用。其中，利息费用主要系银行承兑汇票贴现费用，利息收入主要系存款收入，其他财务费用主要系现金折扣等。

### （4）所得税费用分析

报告期内，上菲红所得税费用情况如下：



单位：万元

| 项目         | 2020 年度    | 2019 年度   |
|------------|------------|-----------|
| 当期所得税费用    | 12,057.33  | 13,705.13 |
| 递延所得税费用    | 2,374.99   | -770.92   |
| 退回或留抵企业所得税 | -14,884.07 | -         |
| 汇算清缴差异     | -9.44      | -         |
| 合计         | -461.19    | 12,934.20 |

注：2011 年 7 月 27 日，财政部、国家税务总局和海关总署联合下发了《关于深入实施西部大开发战略有关税收政策问题的通知》（财税[2011]58 号），自 2011 年至 2020 年期间，对设在西部地区的鼓励类产业企业减按 15% 的税率征收企业所得税。上菲红系设立在西部地区的企业，2020 年 5 月 6 日，上菲红取得重庆两江新区经济运行局颁发的“渝两江经审[2020]165 号”《西部地区鼓励类产业项目确认书》，确认上菲红主营业务项目符合《鼓励类外商投资产业目录》中《中西部地区外商投资优势产业目录》重庆市鼓励类第 11 条“汽车零部件制造：清洁高效柴油机”之范围。上菲红 2020 年度据此享受 15% 的企业所得税优惠税率，并收到税务机关退回的 2017 年至 2018 年度多缴纳的企业所得税，2019 年度多缴纳的企业所得税用于留抵以后年度企业所得税。2020 年 4 月 23 日，财政部、国家税务总局和国家发展改革委联合下发了《关于延续西部大开发企业所得税政策的公告》（财政部、税务总局、国家发展改革委公告 2020 第 23 号），自 2021 年 1 月 1 日起至 2030 年 12 月 31 日，对设在西部地区的鼓励类产业企业减按 15% 的税率征收企业所得税。上菲红系从事鼓励类产业企业，据此自 2021 年至 2030 年期间，仍适用减按 15% 的税率征收企业所得税，并以 15% 税率于 2020 年 12 月 31 日确认递延所得税资产。

2020 年度，上菲红所得税费用较 2019 年度减少 13,395.39 万元，主要系 2020 年上菲红取得西部大开发税收优惠政策相关确认文件，2017-2019 年度多缴纳的企业所得税得以用于留抵以后年度企业所得税，因此，2020 年上菲红确认收到以前年度税务机关退回或留抵税费 14,884.07 万元。

### （5）非经常性损益分析

报告期内，上菲红的非经常性损益情况如下：

单位：万元

| 项目                                                         | 2020 年度   | 2019 年度  |
|------------------------------------------------------------|-----------|----------|
| 非流动性资产处置损益，包括已计提资产减值准备的冲销部分                                | -100.15   | 412.98   |
| 计入当期损益的政府补助（与公司正常经营业务密切相关，符合国家政策规定、按照一定标准定额或定量持续享受的政府补助除外） | 68.28     | 484.46   |
| 委托他人投资或管理资产的损益                                             | -         | -        |
| 以前年度所得税返还（25%-15%部分）                                       | 14,884.07 | -        |
| 除上述各项之外的其他营业外收入和支出                                         | -7.73     | 113.92   |
| 小计                                                         | 14,844.47 | 1,011.36 |
| 企业所得税影响数（所得税减少以“-”表示）                                      | 5.94      | -252.84  |

| 项目       | 2020 年度   | 2019 年度 |
|----------|-----------|---------|
| 非经常性损益净额 | 14,850.41 | 758.52  |

报告期内，上菲红非经常性损益主要来源于退回或留抵企业所得税，不会对上菲红盈利稳定性造成较大影响。

## （6）盈利能力分析

### 1）利润来源分析

报告期内，上菲红相关利润指标如下：

单位：万元

| 项目     | 2020 年度   |        | 2019 年度   |        |
|--------|-----------|--------|-----------|--------|
|        | 金额        | 收入百分比  | 金额        | 收入百分比  |
| 营业毛利   | 97,093.82 | 22.57% | 70,720.66 | 21.55% |
| 主营业务毛利 | 90,921.59 | 21.13% | 63,837.73 | 19.45% |
| 营业利润   | 69,399.40 | 16.13% | 52,399.61 | 15.97% |
| 利润总额   | 69,391.67 | 16.13% | 52,513.52 | 16.00% |
| 净利润    | 69,852.86 | 16.24% | 39,579.32 | 12.06% |

上菲红的利润主要来源于主营业务毛利，盈利能力持续稳定。

### 2）盈利能力指标分析

报告期内，上菲红主要盈利能力指标如下：

| 项目     | 2020 年度 | 2019 年度 |
|--------|---------|---------|
| 毛利率    | 22.57%  | 21.55%  |
| 期间费用率  | 5.93%   | 5.20%   |
| 营业利润率  | 16.13%  | 15.97%  |
| 净利率    | 16.24%  | 12.06%  |
| 净资产收益率 | 35.51%  | 27.55%  |

注：其中：

1、毛利率=（营业收入-营业成本）/营业收入\*100%；

2、期间费用率=（销售费用+管理费用+财务费用+研发费用）/营业收入\*100%；

3、营业利润率=营业利润/营业收入\*100%；

4、净利率=归属于母公司股东的净利润/营业收入\*100%；

5、净资产收益率=归属于母公司股东的净利润/[（期初归属于母公司股东的净资产+期末归属于母公司股东的净资产）/2] \*100%。

报告期内，上菲红各项盈利指标稳中向好。其中，得益于业绩增长以及 2020 年起上菲红享受西部大开发税收优惠政策，上菲红之净利率以及净资产收益率均有显著增长。

同行业可比上市公司相关盈利指标对比如下：

| 2020 年度   |      |           |           |            |
|-----------|------|-----------|-----------|------------|
| 证券代码      | 证券简称 | 销售毛利率 (%) | 销售净利率 (%) | 净资产收益率 (%) |
| 600218.SH | 全柴动力 | 12.40     | 3.87      | 7.94       |
| 600841.SH | 上柴股份 | 15.32     | 3.32      | 5.21       |
| 000338.SZ | 潍柴动力 | 23.57     | 12.27     | 14.37      |
| 000903.SZ | 云内动力 | 8.88      | 2.26      | 4.00       |
| 600178.SH | 东安动力 | 13.20     | 1.16      | 2.06       |
| 872300.NQ | 玉柴动力 | 14.52     | 1.68      | 6.07       |
| 均值        |      | 14.65     | 4.09      | 6.61       |
| 中值        |      | 13.86     | 2.79      | 5.64       |
| 上菲红       |      | 22.57     | 16.24     | 35.51      |

(续)

| 2019 年度   |      |           |           |            |
|-----------|------|-----------|-----------|------------|
| 证券代码      | 证券简称 | 销售毛利率 (%) | 销售净利率 (%) | 净资产收益率 (%) |
| 600218.SH | 全柴动力 | 11.84     | 2.39      | 4.87       |
| 600841.SH | 上柴股份 | 16.71     | 2.90      | 3.11       |
| 000338.SZ | 潍柴动力 | 25.52     | 16.08     | 17.78      |
| 000903.SZ | 云内动力 | 12.69     | 2.74      | 3.35       |
| 600178.SH | 东安动力 | 14.75     | 0.55      | 0.56       |
| 872300.NQ | 玉柴动力 | 16.98     | -5.82     | -17.33     |
| 均值        |      | 16.42     | 3.14      | 2.06       |
| 中值        |      | 15.73     | 2.57      | 3.23       |
| 上菲红       |      | 21.55     | 12.06     | 27.55      |

注：潍柴动力发动机业务主要由本部开展，因此其财务数据采用单体口径。

报告期内，上菲红毛利率较高的原因请见本章“四、标的资产的财务状况、盈利能力及未来趋势分析”之“（三）上菲红”之“2、盈利能力分析”之“（2）毛利分析”。上菲红净利率以及净资产收益率均高于同行业可比上市公司平均水平。综上所述，上菲红具备稳健的盈利能力。

### 3、现金流分析

单位：万元

| 项目            | 2020 年度   | 2019 年度    |
|---------------|-----------|------------|
| 经营活动产生的现金流量净额 | 48,112.83 | 49,823.69  |
| 投资活动产生的现金流量净额 | -4,111.76 | -7,405.02  |
| 筹资活动产生的现金流量净额 | -717.59   | -14,257.32 |

#### （1）经营活动产生的现金流分析

单位：万元

| 项目 | 2020 年度 | 2019 年度 |
|----|---------|---------|
|----|---------|---------|

| 项目                   | 2020 年度           | 2019 年度           |
|----------------------|-------------------|-------------------|
| 销售商品、提供劳务收到的现金       | 410,115.99        | 348,826.71        |
| 收到的税费返还              | 9,720.02          | 552.59            |
| 收到的其他与经营活动有关的现金      | 870.47            | 1,140.80          |
| <b>经营活动现金流入小计</b>    | <b>420,706.48</b> | <b>350,520.10</b> |
| 购买商品、接受劳务支付的现金       | 328,234.94        | 259,562.09        |
| 支付给职工以及为职工支付的现金      | 10,509.96         | 10,629.23         |
| 支付的各项税费              | 21,576.47         | 24,962.70         |
| 支付的其他与经营活动有关的现金      | 12,272.28         | 5,542.39          |
| <b>经营活动现金流出小计</b>    | <b>372,593.65</b> | <b>300,696.41</b> |
| <b>经营活动产生的现金流量净额</b> | <b>48,112.83</b>  | <b>49,823.69</b>  |

报告期内，上菲红经营活动产生的现金流量净额分别为49,823.69万元以及48,112.83万元。报告期内，上菲红经营活动产生的现金流量净额的变动主要是由销售商品、提供劳务收到的现金以及购买商品、接受劳务支付的现金的变动引起的，符合自身生产经营情况以及业务模式，具备合理性。

## （2）投资活动产生的现金流分析

单位：万元

| 项目                         | 2020 年度          | 2019 年度          |
|----------------------------|------------------|------------------|
| 处置固定资产、无形资产和其他长期资产而收到的现金净额 | 4.03             | 412.98           |
| <b>投资活动现金流入小计</b>          | <b>4.03</b>      | <b>412.98</b>    |
| 购建固定资产、无形资产和其他长期资产所支付的现金   | 4,115.79         | 7,818.00         |
| <b>投资活动现金流出小计</b>          | <b>4,115.79</b>  | <b>7,818.00</b>  |
| <b>投资活动产生的现金流量净额</b>       | <b>-4,111.76</b> | <b>-7,405.02</b> |

报告期内，上菲红投资活动产生的现金流净额分别为-7,405.02万元以及-4,111.76万元。报告期内，上菲红投资活动产生的现金流净额均为负数，主要系固定资产、无形资产等进行投资所致。

## （3）筹资活动产生的现金流分析

单位：万元

| 项目                   | 2020 年度        | 2019 年度           |
|----------------------|----------------|-------------------|
| 偿还债务所支付的现金           | -              | 12,660.00         |
| 分配股利、利润或偿付利息所支付的现金   | 717.59         | 1,597.32          |
| <b>筹资活动现金流出小计</b>    | <b>717.59</b>  | <b>14,257.32</b>  |
| <b>筹资活动产生的现金流量净额</b> | <b>-717.59</b> | <b>-14,257.32</b> |

报告期内，上菲红筹资活动产生的现金流净额分别为-14,257.32万元以及-717.59万元。报告期内，上菲红无筹资活动现金流入，筹资活动产生的现金流量

净额为负数主要系偿还债务支付现金所致。

## 五、交易完成后的财务状况、盈利能力及未来发展前景分析

### （一）本次交易对上市公司财务状况的影响分析

#### 1、本次交易完成前后资产结构比较分析

根据上市公司 2019 年年报、上市公司 2020 年年报及德勤审阅的《上市公司备考审阅报告》，上市公司 2019 年末以及 2020 年末合并财务报表和备考合并财务报表的资产构成如下：

单位：万元

| 2020 年 12 月 31 日 |                   |                |                     |                |                     |                |
|------------------|-------------------|----------------|---------------------|----------------|---------------------|----------------|
| 项目               | 交易完成前             |                | 交易完成后               |                | 变化情况                |                |
|                  | 金额                | 占比             | 金额                  | 占比             | 金额                  | 变化率            |
| 货币资金             | 303,540.55        | 33.06%         | 811,599.01          | 32.99%         | 508,058.46          | 167.38%        |
| 应收票据             | 165,895.95        | 18.07%         | 96,971.09           | 3.94%          | -68,924.86          | -41.55%        |
| 应收账款             | 24,573.71         | 2.68%          | 317,622.47          | 12.91%         | 293,048.76          | 1,192.53%      |
| 应收款项融资           | 137,903.70        | 15.02%         | 192,053.70          | 7.81%          | 54,150.00           | 39.27%         |
| 预付款项             | 909.47            | 0.10%          | 19,736.23           | 0.80%          | 18,826.76           | 2,070.08%      |
| 其他应收款            | 1,654.11          | 0.18%          | 4,447.97            | 0.18%          | 2,793.86            | 168.90%        |
| 存货               | 77,731.80         | 8.47%          | 520,981.78          | 21.18%         | 443,249.98          | 570.23%        |
| 合同资产             | 2,380.21          | 0.26%          | 2,380.21            | 0.10%          | -                   | -              |
| 其他流动资产           | 1,742.67          | 0.19%          | 43,016.61           | 1.75%          | 41,273.94           | 2,368.43%      |
| <b>流动资产合计</b>    | <b>716,332.18</b> | <b>78.03%</b>  | <b>2,008,809.08</b> | <b>81.65%</b>  | <b>1,292,476.90</b> | <b>180.43%</b> |
| 长期股权投资           | 36,175.00         | 3.94%          | 138,832.80          | 5.64%          | 102,657.80          | 283.78%        |
| 其他权益工具投资         | 3,769.52          | 0.41%          | 3,769.52            | 0.15%          | -                   | -              |
| 其他非流动金融资产        | 14,743.41         | 1.61%          | 14,743.41           | 0.60%          | -                   | -              |
| 投资性房地产           | 419.77            | 0.05%          | 419.77              | 0.02%          | -                   | -              |
| 固定资产             | 116,116.33        | 12.65%         | 192,329.84          | 7.82%          | 76,213.51           | 65.64%         |
| 在建工程             | 2,375.45          | 0.26%          | 14,801.38           | 0.60%          | 12,425.93           | 523.10%        |
| 无形资产             | 1,416.11          | 0.15%          | 31,627.80           | 1.29%          | 30,211.69           | 2,133.43%      |
| 开发支出             | -                 | -              | 11,533.80           | 0.47%          | 11,533.80           | /              |
| 长期待摊费用           | 14.59             | 0.00%          | 14.59               | 0.00%          | -                   | -              |
| 递延所得税资产          | 26,083.45         | 2.84%          | 36,592.99           | 1.49%          | 10,509.54           | 40.29%         |
| 其他非流动资产          | 605.28            | 0.07%          | 6,845.69            | 0.28%          | 6,240.41            | 1,031.00%      |
| <b>非流动资产合计</b>   | <b>201,718.92</b> | <b>21.97%</b>  | <b>451,511.58</b>   | <b>18.35%</b>  | <b>249,792.66</b>   | <b>123.83%</b> |
| <b>资产总计</b>      | <b>918,051.10</b> | <b>100.00%</b> | <b>2,460,320.66</b> | <b>100.00%</b> | <b>1,542,269.56</b> | <b>167.99%</b> |

（续）

| 2019 年 12 月 31 日 |       |       |      |
|------------------|-------|-------|------|
| 项目               | 交易完成前 | 交易完成后 | 变化情况 |

|                | 金额                | 占比             | 金额                  | 占比             | 金额                  | 变化率            |
|----------------|-------------------|----------------|---------------------|----------------|---------------------|----------------|
| 货币资金           | 297,793.28        | 39.96%         | 436,063.53          | 24.42%         | 138,270.25          | 46.43%         |
| 应收票据           | 178,240.68        | 23.92%         | 204,749.09          | 11.46%         | 26,508.41           | 14.87%         |
| 应收账款           | 24,286.38         | 3.26%          | 421,563.98          | 23.60%         | 397,277.60          | 1,635.80%      |
| 应收款项融资         | -                 | -              | 153,911.07          | 8.62%          | 153,911.07          | /              |
| 预付款项           | 653.02            | 0.09%          | 15,686.22           | 0.88%          | 15,033.20           | 2,302.10%      |
| 其他应收款          | 1,316.26          | 0.18%          | 3,740.25            | 0.21%          | 2,423.99            | 184.16%        |
| 存货             | 43,826.19         | 5.88%          | 156,483.04          | 8.76%          | 112,656.85          | 257.05%        |
| 其他流动资产         | 1,389.67          | 0.19%          | 4,425.60            | 0.25%          | 3,035.93            | 218.46%        |
| <b>流动资产合计</b>  | <b>547,505.47</b> | <b>73.47%</b>  | <b>1,396,622.78</b> | <b>78.20%</b>  | <b>849,117.31</b>   | <b>155.09%</b> |
| 长期股权投资         | 34,685.98         | 4.65%          | 108,544.83          | 6.08%          | 73,858.85           | 212.94%        |
| 其他权益工具投资       | 2,146.61          | 0.29%          | 2,146.61            | 0.12%          | -                   | -              |
| 其他非流动金融资产      | 7,366.02          | 0.99%          | 7,366.02            | 0.41%          | -                   | -              |
| 投资性房地产         | 469.08            | 0.06%          | 469.08              | 0.03%          | -                   | -              |
| 固定资产           | 122,105.38        | 16.39%         | 201,914.05          | 11.31%         | 79,808.67           | 65.36%         |
| 在建工程           | 7,930.69          | 1.06%          | 21,452.98           | 1.20%          | 13,522.29           | 170.51%        |
| 无形资产           | 2,586.07          | 0.35%          | 16,295.76           | 0.91%          | 13,709.69           | 530.14%        |
| 开发支出           | -                 | -              | 9,828.47            | 0.55%          | 9,828.47            | /              |
| 长期待摊费用         | 189.67            | 0.03%          | 189.67              | 0.01%          | -                   | -              |
| 递延所得税资产        | 20,179.64         | 2.71%          | 20,179.64           | 1.13%          | -                   | -              |
| 其他非流动资产        | -                 | -              | 1,022.21            | 0.06%          | 1,022.21            | /              |
| <b>非流动资产合计</b> | <b>197,659.15</b> | <b>26.53%</b>  | <b>389,409.31</b>   | <b>21.80%</b>  | <b>191,750.16</b>   | <b>97.01%</b>  |
| <b>资产总计</b>    | <b>745,164.62</b> | <b>100.00%</b> | <b>1,786,032.09</b> | <b>100.00%</b> | <b>1,040,867.47</b> | <b>139.68%</b> |

本次交易完成后，随着标的资产注入上市公司（未考虑配套融资的影响，下同），截至2020年12月31日，上市公司的总资产规模将从918,051.10万元上升到2,460,320.66万元，增长1,542,269.56万元，增幅为167.99%，主要系货币资金、应收账款、存货以及长期股权投资等科目余额显著增长所致。

## 2、本次交易完成前后负债结构比较分析

根据上市公司2019年年报、上市公司2020年年报及德勤审阅的《上市公司备考审阅报告》，上市公司2019年末以及2020年末合并财务报表和备考合并财务报表的负债构成如下：

单位：万元

| 2020年12月31日 |            |        |            |        |            |         |
|-------------|------------|--------|------------|--------|------------|---------|
| 项目          | 交易完成前      |        | 交易完成后      |        | 变化情况       |         |
|             | 金额         | 占比     | 金额         | 占比     | 金额         | 变化率     |
| 应付票据        | 146,781.00 | 28.36% | 557,072.21 | 30.73% | 410,291.21 | 279.53% |
| 应付账款        | 166,256.55 | 32.12% | 694,666.76 | 38.32% | 528,410.21 | 317.83% |

| 2020年12月31日    |                   |                |                     |                |                     |                |
|----------------|-------------------|----------------|---------------------|----------------|---------------------|----------------|
| 项目             | 交易完成前             |                | 交易完成后               |                | 变化情况                |                |
|                | 金额                | 占比             | 金额                  | 占比             | 金额                  | 变化率            |
| 合同负债           | 5,670.79          | 1.10%          | 51,564.31           | 2.84%          | 45,893.52           | 809.30%        |
| 应付职工薪酬         | 10,398.81         | 2.01%          | 46,876.25           | 2.59%          | 36,477.44           | 350.78%        |
| 应交税费           | 3,794.87          | 0.73%          | 8,524.80            | 0.47%          | 4,729.93            | 124.64%        |
| 其他应付款          | 9,554.36          | 1.85%          | 57,457.21           | 3.17%          | 47,902.85           | 501.37%        |
| 一年内到期非流动负债     | -                 | -              | 1,300.00            | 0.07%          | 1,300.00            | /              |
| 其他流动负债         | 162,194.90        | 31.34%         | 365,602.44          | 20.17%         | 203,407.54          | 125.41%        |
| <b>流动负债合计</b>  | <b>504,651.28</b> | <b>97.51%</b>  | <b>1,783,063.97</b> | <b>98.37%</b>  | <b>1,278,412.69</b> | <b>253.33%</b> |
| 长期借款           | -                 | -              | 8,500.00            | 0.47%          | 8,500.00            | /              |
| 长期应付职工薪酬       | 4,316.77          | 0.83%          | 6,204.77            | 0.34%          | 1,888.00            | 43.74%         |
| 递延收益           | 8,567.16          | 1.66%          | 14,868.19           | 0.82%          | 6,301.03            | 73.55%         |
| <b>非流动负债合计</b> | <b>12,883.92</b>  | <b>2.49%</b>   | <b>29,572.96</b>    | <b>1.63%</b>   | <b>16,689.04</b>    | <b>129.53%</b> |
| <b>负债合计</b>    | <b>517,535.20</b> | <b>100.00%</b> | <b>1,812,636.93</b> | <b>100.00%</b> | <b>1,295,101.73</b> | <b>250.24%</b> |

(续)

| 2019年12月31日    |                   |                |                     |                |                   |                |
|----------------|-------------------|----------------|---------------------|----------------|-------------------|----------------|
| 项目             | 交易完成前             |                | 交易完成后               |                | 变化情况              |                |
|                | 金额                | 占比             | 金额                  | 占比             | 金额                | 变化率            |
| 短期借款           | -                 | -              | 7,000.00            | 0.58%          | 7,000.00          | /              |
| 应付票据           | 73,959.04         | 20.24%         | 259,324.93          | 21.32%         | 185,365.89        | 250.63%        |
| 应付账款           | 116,351.93        | 31.84%         | 521,374.01          | 42.87%         | 405,022.08        | 348.10%        |
| 预收款项           | 4,206.62          | 1.15%          | 55,448.85           | 4.56%          | 51,242.23         | 1,218.13%      |
| 应付职工薪酬         | 9,273.28          | 2.54%          | 36,033.45           | 2.96%          | 26,760.17         | 288.57%        |
| 应交税费           | 3,172.14          | 0.87%          | 3,594.76            | 0.30%          | 422.62            | 13.32%         |
| 其他应付款          | 12,325.50         | 3.37%          | 59,500.11           | 4.89%          | 47,174.61         | 382.74%        |
| 其他流动负债         | 132,855.56        | 36.36%         | 260,579.86          | 21.43%         | 127,724.30        | 96.14%         |
| <b>流动负债合计</b>  | <b>352,144.06</b> | <b>96.37%</b>  | <b>1,202,855.96</b> | <b>98.91%</b>  | <b>850,711.90</b> | <b>241.58%</b> |
| 长期应付职工薪酬       | 4,850.87          | 1.33%          | 4,850.87            | 0.40%          | -                 | -              |
| 递延收益           | 8,408.95          | 2.30%          | 8,408.95            | 0.69%          | -                 | -              |
| <b>非流动负债合计</b> | <b>13,259.81</b>  | <b>3.63%</b>   | <b>13,259.81</b>    | <b>1.09%</b>   | <b>-</b>          | <b>-</b>       |
| <b>负债合计</b>    | <b>365,403.88</b> | <b>100.00%</b> | <b>1,216,115.78</b> | <b>100.00%</b> | <b>850,711.90</b> | <b>232.81%</b> |

本次交易完成后，截至2020年12月31日，上市公司的总负债规模将从517,535.20万元上升到1,812,636.93万元，增长1,295,101.73万元，增幅为250.24%，主要系应付票据、应付账款以及其他流动负债等科目余额显著增长所致。

### 3、本次交易完成前后公司偿债能力影响分析

本次交易前后，上市公司主要偿债能力指标如下表所示：

| 项目        | 2020 年 12 月 31 日 |           |         |
|-----------|------------------|-----------|---------|
|           | 交易完成前            | 交易完成后     | 变化率     |
| 资产负债率     | 56.37%           | 73.67%    | 30.69%  |
| 流动比率      | 1.42             | 1.13      | -20.42% |
| 速动比率      | 1.27             | 0.83      | -34.65% |
| 息税前利润（万元） | 15,753.00        | 65,788.67 | 317.63% |
| 利息保障倍数    | /                | /         | /       |

注 1：其中：

- 1、流动比率=流动资产/流动负债；
- 2、速动比率=（流动资产-存货）/流动负债；
- 3、资产负债率=（负债总额/资产总额）×100%；
- 4、息税前利润=净利润+所得税+财务费用；
- 5、利息保障倍数=息税前利润/财务费用；

注 2：2020 年度交易前后财务费用均为负数，导致利息保障倍数为负数。

虽然本次交易完成后，截至 2020 年 12 月 31 日，上市公司资产负债率显著上升，流动比率、速动比率均存在一定程度的下降，但这主要系上依红应付账款和应付票据规模较大导致其资产负债率较高所致，符合上依红以及同行业的业务模式。此外，上依红长期借款、短期借款等有息负债占比极低，报告期内主要为经营性负债。

未来，随着上依红滚存利润的增加以及应收应付账期结构的优化，上依红的资产负债率预计将有所降低，资本结构及财务安全性有望得到提升。

综上所述，本次交易后，上市公司资产负债结构合理，本次交易不会增加上市公司债务负担。本次交易完成后，上市公司将结合上市公司及上依红的业务模式，优化购销环节收付款政策，争取提升长短期偿债能力。

#### 4、本次交易前后公司营运能力影响分析

本次交易前后，上市公司主要运营能力指标如下表所示：

| 项目      | 2020 年 12 月 31 日 |       |         |
|---------|------------------|-------|---------|
|         | 交易完成前            | 交易完成后 | 变化率     |
| 总资产周转率  | 0.74             | 1.02  | 37.84%  |
| 应收账款周转率 | 25.10            | 5.87  | -76.61% |
| 存货周转率   | 8.54             | 5.59  | -34.54% |

注：其中：

- 1、总资产周转率=营业收入/[（期初资产总额+期末资产总额）/2]；
- 2、应收账款周转率=营业收入/[（期初应收账款余额+期末应收账款余额）/2]；
- 3、存货周转率=营业成本/[（期初存货余额+期末存货余额）/2]。



截至 2020 年 12 月 31 日，本次交易完成后，上市公司总资产周转率有所提升，应收账款周转率、存货周转率有所下降。

## （二）本次交易对上市公司盈利能力的影响分析

### 1、本次交易完成前后利润规模及构成情况分析

根据上市公司 2019 年年报、上市公司 2020 年年报及德勤审阅的《上市公司备考审阅报告》，上市公司 2019 年度以及 2020 年度合并财务报表和备考合并财务报表的利润构成如下：

单位：万元

| 项目            | 2020 年度    |              |              |         |
|---------------|------------|--------------|--------------|---------|
|               | 交易完成前      | 交易完成后        | 变化情况         |         |
|               | 金额         | 金额           | 金额           | 变化率     |
| 营业收入          | 613,147.15 | 2,168,369.85 | 1,555,222.70 | 253.65% |
| 营业成本          | 519,203.07 | 1,893,357.92 | 1,374,154.85 | 264.67% |
| 营业利润          | 18,369.06  | 69,284.75    | 50,915.69    | 277.18% |
| 利润总额          | 18,450.66  | 71,119.48    | 52,668.82    | 285.46% |
| 净利润           | 22,762.71  | 79,774.97    | 57,012.26    | 250.46% |
| 归属于母公司所有者的净利润 | 20,332.05  | 77,344.32    | 57,012.27    | 280.41% |

（续）

| 项目            | 2019 年度    |              |              |         |
|---------------|------------|--------------|--------------|---------|
|               | 交易完成前      | 交易完成后        | 变化情况         |         |
|               | 金额         | 金额           | 金额           | 变化率     |
| 营业收入          | 403,327.02 | 2,072,636.63 | 1,669,309.61 | 413.88% |
| 营业成本          | 335,947.37 | 1,838,694.32 | 1,502,746.95 | 447.32% |
| 营业利润          | 10,637.11  | 55,160.23    | 44,523.12    | 418.56% |
| 利润总额          | 10,757.36  | 53,929.12    | 43,171.76    | 401.32% |
| 净利润           | 11,586.14  | 53,684.19    | 42,098.05    | 363.35% |
| 归属于母公司所有者的净利润 | 11,686.51  | 53,784.56    | 42,098.05    | 360.23% |

与交易完成前对比，本次交易完成后，上市公司 2019 年度以及 2020 年度营业收入分别增长 413.88%以及 253.65%，归属于母公司所有者的净利润分别增长 360.23%以及 280.41%，本次交易完成后，上市公司盈利水平显著提升。

### 2、本次交易前后盈利能力比较分析

本次交易前后，上市公司主要盈利能力指标对比如下：

| 项目                    | 2020 年度 |        |         |
|-----------------------|---------|--------|---------|
|                       | 交易完成前   | 交易完成后  | 变化率     |
| 毛利率                   | 15.32%  | 12.68% | -17.23% |
| 净利率                   | 3.32%   | 3.57%  | 7.53%   |
| 净资产收益率                | 5.23%   | 12.73% | 143.40% |
| 基本每股收益（元/股）           | 0.235   | 0.551  | 134.47% |
| 扣除非经常性损益后的基本每股收益（元/股） | 0.175   | 0.449  | 156.57% |

注：其中：

1、毛利率=（营业收入-营业成本）/营业收入\*100%；

2、净利率=归属于母公司股东的净利润/营业收入\*100%；

3、净资产收益率=归属于母公司股东的净利润/[（期初归属于母公司股东的净资产+期末归属于母公司股东的净资产）/2] \*100%；

4、基本每股收益=归属于普通股股东的当期净利润÷当期发行在外普通股的加权平均数；

5、扣除非经常性损益后的基本每股收益=扣除非经常性损益后归属于普通股股东的当期净利润÷当期发行在外普通股的加权平均数。

本次交易完成后，受重卡整车行业毛利率整体较发动机业务毛利率低的影响，上市公司毛利率水平有所下降，但与此同时，净利润率、净资产收益率及每股收益指标均有所上升，交易完成后上市公司盈利能力显著增强。

### （三）本次交易对上市公司持续经营能力的影响

#### 1、本次交易对上市公司主营业务的影响

本次重组前，上市公司的主要业务为设计、生产和制造内燃机及动力总成，包括为商用车、工程机械以及船舶和发电机组等配套用的柴油发动机及零部件等设计、生产与销售，产品用于商用车、工程机械、农用机械、船舶、移动式电站等领域。

本次交易的标的资产中，上依投母公司层面不直接开展生产经营业务，主要持有另外两家标的公司上依红、上菲红的相关股权；标的资产上依红是国内领先的重型卡车生产制造企业，与上市公司及标的资产上菲红柴油发动机业务具有良好的业务联动和战略协同效应，本次重组将进一步完善上市公司的产业链布局；上菲红专注于柴油发动机及配件的研发、生产、销售，是中国领先的柴油机制造企业之一，也是中国高技术、低排放柴油机的推进者，本次重组实现了上汽集团及产业合作方优质柴油发动机资产的优化布局，标的资产注入后将进一步提升上

市公司柴油机产品的竞争实力。

本次重组完成后，上市公司将致力于打造重型卡车和柴油发动机两大产业板块协同发展的新格局，其中重型卡车业务将以本次交易完成后全资子公司上依红为平台，打造成为商用车重卡领域的头部企业，柴油发动机业务将延续国内领先的多领域独立供应商的定位，为国内外商用车、工程机械、农机、中小型船舶和发电机组客户提供技术领先的产品。

## 2、本次交易对上市公司盈利能力驱动因素及持续经营能力的影响

本次重组拟注入的标的资产主要从事重型卡车及柴油发动机等相关产品的生产和销售，具有良好的持续经营能力和市场地位。标的资产上依红是国内领先的重型卡车生产制造企业，与上市公司及标的资产上菲红柴油发动机业务具有良好的业务联动和战略协同效应，本次重组将进一步完善上市公司的产业链布局。标的资产上菲红主要从事柴油发动机及其零部件的开发、生产、装配和销售，是中国领先的柴油机制造企业之一，也是中国高技术、低排放柴油机的推进者。

本次交易完成后，上市公司将形成“重型卡车+柴油发动机”一体化发展布局，重型卡车业务将以本次交易完成后全资控股的上依红为平台，打造成为商用车重卡领域的头部企业。柴油发动机业务，将延续国内领先的多领域独立供应商的定位，为国内外商用车、工程机械、农机、中小型船舶和发电机组客户提供技术领先的产品。本次重组将进一步提升上市公司柴油机产品的竞争实力，有助于提升上市公司的盈利能力和资产规模，为上市公司的持续经营提供坚实保障。

## 3、本次交易后上市公司经营发展战略

根据上柴股份“十四五”发展规划，上市公司将坚持以“主动求变，创新发展”的发展战略，加快推进“新四化”产品开发，通过打造重点市场的拳头产品、提升产品差异化竞争力，在创新发展业务上取得突破，同时持续推进与上依红及业内整车企业的协同发展和整合，助推整车企业快速发展。上市公司将通过差异化竞争优势进一步提升市场占有率，形成新的业务增长点；利用上市公司资本平台，向产业链上下游扩展业务范围，形成“整车+动力总成”的业务架构，强化产业链协同，增强产业链把控力度。

在整车业务领域，研发新能源重卡、推动智能驾驶等技术领域的创新，协同股东方及社会资源，建设和强化完整的重卡正向开发能力，“十四五”末产品覆盖度提升至 80%以上；强化过程控制管理，优化结构成本，提高企业运营质量。

在动力总成业务领域，上市公司将进一步强化使命意识、担当意识、自律意识，不断满足集团商用车以及行业重点客户、重点细分市场动力配套需求，目标是成为最值得信赖的、具有核心竞争力的世界知名动力系统供应商之一。通过内部能力建设与社会资源整合、合作相结合，不断扩充产品型谱，拓展新细分市场；同时进一步提升产品在新能源化与智能网联化方面的差异化竞争优势，为配套厂和最终用户提供更好的使用体验。

#### **4、上市公司未来经营中的优势和劣势**

##### **（1）标的资产的竞争优势**

标的资产的竞争优势，请参见“第十章 管理层讨论与分析”之“三、标的资产行业地位及竞争优势”。

##### **（2）本次交易前上市公司的竞争优势**

###### **1) 品牌优势**

上柴股份前身上海柴油机厂创建于 1947 年 4 月，具有悠久的经营历史，公司一直致力于内燃机的研发和生产，始终坚持围绕主业发展，公司产品先后被评为中国名牌产品和上海名牌产品称号。

###### **2) 研发优势**

上柴股份高度重视技术创新，大力推进产品创新和技术升级，公司拥有国家级技术中心和博士后工作站，拥有较强的技术研发团队，技术研发力量雄厚，拥有多项发明、实用新型及外观设计专利。

###### **3) 营销优势**

上柴股份营销网络基本覆盖全国各个主要城市及各重要区域，公司以市场和用户需求为导向，建立快速响应机制，快速、高效地解决经销商、消费者的质量反馈与需求，不断提高服务质量水平，为广大用户提供优质服务。

#### 4) 管理优势

上市公司管理层具有较高的专业技术水平和丰富的管理经验，秉承以市场为导向的经营管理理念，严格按照现代企业制度进行经营管理，并持续对关键业务流程进行优化，持续提高整体运营效率。

#### （3）本次交易完成后上市公司的竞争优势

通过本次交易，上市公司将形成重型卡车和柴油发动机两大产业板块协同发展的新格局，在巩固和强化上市公司及标的资产现有竞争优势的基础上（参见前文标的资产的竞争优势及上市公司竞争优势），以本次重组作为重要机遇，进一步打造形成产业链协同优势。

柴油发动机是决定重型卡车可靠性、经济性的关键零部件，价值量占整车比重较高，推进重型卡车和柴油机产业链纵向整合，打造重型卡车+柴油发动机协同发展的业务布局，有助于提高运营效率和竞争实力，已成为重型卡车和柴油发动机行业主流的商业模式。本次交易完成后，上市公司将其发动机、零部件研发及制造能力与上依红的重型汽车生产、制造、销售能力深度融合，形成“整车+动力总成”的业务架构，有利于强化产业链协同管理与运营，从而提升总体竞争能力。

同时，上菲红 40%权益比例的注入，有利于实现上柴股份与上菲红在产品、市场、产业链资源等方面的协同，有利于在中国市场的共同成长。基于双方业务协同带来的更完善的产品布局，可以更好地满足用户根据应用场景选择动力配置的需求；同时，在本次重组完成后，上柴股份和上菲红未来可以在进一步提升产品性能的过程中，加强研发协同；上柴股份和上菲红在上下游产业链资源等方面存在着较多可以发挥协同效应的领域，例如在零部件采购方面，上柴股份与上菲红可以通过采购协同扩大采购规模、争取更优的商务政策，同时上菲红外购的机体、缸盖等零部件可以充分利用上柴股份现有的发动机零部件铸造产能，在销售方面，双方未来可通过销售协同，共同拓展潜在市场。

#### （4）本次交易完成后上市公司的竞争劣势

本次交易完成后，上市公司的竞争劣势主要体现在以下几个方面：

### 1) 重型卡车现有产能不足

上依红近年来产销量不断提升，而公司现有年产能为 7.5 万辆，远低于行业头部企业，现有产能已不能满足上依红未来发展需求，成为限制上依红进一步扩大市场份额提升行业地位的障碍。随着本次重组募投项目上依红“智慧工厂”项目和“新一代智能重卡”项目的实施，重型卡车现有产能不足的问题将得到改善。

### 2) 重型卡车产品结构需进一步优化调整

近年来牵引车已成为重卡市场中的主力车型，2020 年我国牵引车全年销量 83.49 万辆，同比增长 47.79%，占重卡销量的 51.57%。长期以来，上依红自卸车占比较高、牵引车占比较低，上依红正通过推动向工程、公路双轮驱动转型，系统提升上依红在牵引车领域的竞争力，近年来上依红牵引车销量逐步增长，产品结构有所改善，但相对于行业整体产品结构，上依红产品结构未来仍有进一步优化调整的空间。

### 3) 重型卡车和柴油发动机产品海外销售规模较小

近年来，“一带一路”国家战略的推动为重型卡车和柴油发动机的海外出口带来了重要发展机遇。目前，上市公司海外服务网络初步形成，上依红和上菲红出口销量较低，同时全球销售网络覆盖有限，存在一定的劣势，需要在未来发展过程中持续补强。

## 5、上市公司未来经营中的财务安全性

关于本次交易完成后上市公司未来经营中的财务安全性情况，请参看本章“五、交易完成后的财务状况、盈利能力及未来发展前景分析”之“（一）本次交易对上市公司财务状况的影响分析”。

## （四）本次交易对上市公司未来发展前景的影响

### 1、本次交易完成后的整合计划、整合风险以及相应管理控制措施

#### （1）本次交易完成后的整合计划

本次交易属于上市公司同行业或上下游并购，本次交易拟注入标的资产与上

市公司在采购、生产、研发、销售等方面具有互补性，为进一步发挥各自在产业链中的优势地位，打造产业链协同优势，降低本次交易所带来的并购整合风险，本次交易完成后，上市公司在业务、资产、机构、财务、人员等方面制定整合计划如下：

### 1) 业务整合计划

本次交易完成后，上依红将成为上柴股份全资子公司，上市公司将形成“整车+动力总成”的业务架构，上市公司将在保持上依红自主经营的基础上，在产品协同开发、业务拓展、业务管理等方面进行深度融合，协同上菲红为上依红提供自主配套的发动机供应链，保证核心零部件的供应，充分发挥产业链上下游的协同效应，提高运营效率和总体竞争实力。

本次交易完成后，上市公司将直接持有上菲红 10%的股权比例，并通过上依投间接持有上菲红 30%的权益比例。上菲红与上市公司属于同行业公司，同时是上依红柴油发动机的主要供应商，与交易完成后的上市公司具有显著的业务联动和战略协同效应。上市公司将积极与上菲红推进在产品研发、市场开拓及产业链资源等方面的协同，以实现双方在中国市场的共同成长。

### 2) 资产、机构整合计划

本次交易完成后，上依红将成为上市公司的全资子公司，上依投将成为上市公司的合营企业，上市公司通过上依投和直接持有合计持有上菲红 40%的权益比例。本次交易完成后，将保持自身和标的公司现有内部组织机构的稳定性，后续根据各业务开展的需要进行动态优化和调整。上市公司将积极协助上依红完善符合上市公司规范要求的内部管理体系，在重要资产处置、购买，重大对外投资等事宜方面，将按照上市公司内部管理制度履行必要程序。本次交易完成后，上市公司将承继上汽集团、重庆机电在现有的上依投和上菲红的《合资合同》和《章程》项下的所有权利和义务，包括但不限于其中规定的公司治理原则，上市公司将根据内部管理制度的要求，积极履行作为上依投和上菲红股东方的相关权利和义务。

### 3) 财务整合计划

本次交易完成后，上依红将严格执行上市公司的财务管理制度，并纳入财务管理体系，保证会计信息质量。标的公司将接受上市公司的监督和管理，并定期向上市公司报送财务报告和财务资料。同时，上市公司将对标的公司财务管理、内部控制进行指导与培训，提高其财务核算能力，加强财务方面内控能力，从而进一步控制标的公司的财务风险，促进上市公司与标的公司的持续、健康发展。

#### 4) 人员整合计划

为保证重组完成后标的公司继续保持原有经营团队的稳定性、市场地位的稳固性及竞争优势的持续性，上市公司在业务层面给予标的公司自主权和灵活度，以发挥其业务能力与行业经验。本次交易完成后，上市公司将通过战略指导为标的公司发展提供战略方向，以更好的融入上市公司，支持上市公司未来发展。同时，在不影响标的公司正常运营的基础上，上市公司将对其财务、管理、业务人员按上市公司规范管理办法进行规范化培训，使相关人员符合上市公司业务发展和合规运作等方面的要求。

#### （2）本次交易完成后的整合风险

本次交易的标的资产中，上依投母公司层面不直接开展生产经营业务，主要持有另外两家标的公司上依红、上菲红的相关股权；上依红主要从事重型卡车及相关零部件的产销服务；上菲红专注于柴油发动机及配件的研发、生产、销售。通过本次重组，上市公司将形成重型卡车和柴油发动机两大产业板块协同发展的新格局，公司盈利能力及持续经营能力将进一步增强。上市公司将根据未来发展规划并结合标的公司的经营现状，充分利用自身与标的公司各自在技术研发、销售渠道、融资渠道等方面的互补优势，努力发挥协同效应，实现股东价值最大化。尽管上市公司自身业务与标的公司业务存在一定的协同效应，但进入新的重型卡车领域、交易完成后上市公司业务及资产体量的扩大，使得本次交易仍面临着一定的整合风险。

#### （3）相应的管理控制措施

为降低本次交易所带来的并购整合风险，上市公司制定了交易完成后业务、



资产、机构、财务、人员等方面的整合计划。上市公司将确保各标的公司在符合上市公司既定战略发展方向的基础上，充分发挥各自业务经验、资源优势与地域优势，并以与上市公司协同互补为原则，尽可能地进行客户资源共享、渠道共享和信息共享，以提高上市公司整体运营效率和持续发展能力。

## 2、上市公司未来发展规划

本次交易完成后，上市公司将打造重型卡车和柴油发动机两大产业板块协同发展的新格局，其中重型卡车业务将以本次交易完成后全资子公司上依红为平台，打造成为商用车重卡领域的头部企业；柴油发动机业务将延续内外并举的发展局面，并积极推进与上菲红的协同发展，进一步夯实自身能力，具体发展计划如下：

### （1）重型卡车业务发展规划

本次交易完成后，重型卡车业务将持续强化自身核心竞争力的建设，实现产品能力、营销能力、管控能力、体系能力、团队能力等五大能力的提升：在产品能力方面，将积极协同股东方及社会资源，强化重卡正向开发能力，加快国六、新能源及智能网联重卡产品研发；在营销能力方面，国内市场将紧抓“四张网”的能级提升，即稳固自卸车营销网络、突破公路车营销网络、扩展专用车合作网络、持续提升售后服务网络能力，国外市场拟进一步完善国际经营体系，扩大海外出口市场份额；在管控能力方面，将进一步完善经销商、供应商管控体系，强化过程控制管理，优化结构成本，提高企业运营质量；在体系能力方面，将持续打造和强化三大体系，即产品研发体系（CVDP）、精益制造体系（SCPS）、价值营销体系（VMSS），实现数字化转型；在团队能力方面，将持续加强员工团队建设，建立一支具有上汽红岩精神、训练有素的团队。

### （2）柴油发动机业务发展规划

在柴油发动机业务方面，上市公司将持续提升产品差异化竞争力，主动求变，在稳定发展传统业务的同时，在创新发展业务上取得突破，为企业长期健康发展创造条件，其中：在产品能力方面，将积极提升在节能减排方面的竞争优势，在新能源化等方面进行积极布局；在营销能力方面，将继续坚持内外并举原则，巩

国内配套市场的同时，积极拓展非道路细分市场和海外市场，增强重点客户与目标市场的资源配给，提升市场和产品定义能力；在制造能力方面，将以智能工厂为抓手，整合客户、制造、供应商总体加工链，贯彻精益生产精神。同时，上市公司将积极与上菲红推进在产品研发、市场开拓及产业链资源等方面的协同，以实现双方在中国市场的共同成长。

## （五）本次交易对上市公司财务指标和非财务指标的影响

### 1、本次交易对上市公司财务指标的影响

关于本次交易对上市公司财务指标的影响，参见本章“五、交易完成后的财务状况、盈利能力及未来发展前景分析”之“（一）本次交易对上市公司财务状况的影响分析”和“（二）本次交易对上市公司盈利能力的影响分析”。

### 2、本次交易对上市公司未来资本性支出的影响及融资计划

本次重组拟募集配套资金不超过 200,000.00 万元，扣除中介机构费用及其他相关费用后，拟用于支付本次交易现金对价、上依红“智慧工厂”项目及“新一代智能重卡”项目，本次募集配套资金有利于提高本次重组的整合绩效。

随着业务的不断发展，预计上市公司将在业务整合、战略转型升级等方面存在一定的资本性支出。本次交易完成后，上市公司将继续利用资本平台的融资功能，通过自有货币资金、上市公司再融资、银行贷款等方式筹集所需资金，满足未来资本性支出的需要。

### 3、本次交易职工安置的情况

本次交易所涉标的资产的转让不涉及员工安置问题。原由标的公司聘任的员工在交割日后仍然由该等公司继续聘任。

### 4、本次交易成本对上市公司的影响

本次交易涉及的税负成本由相关方按照合同约定承担，中介机构费用等按照市场收费水平确定，上述交易成本不会对上市公司造成重大不利影响。

## 六、其他补充披露内容

### （一）补充披露上依红第四季度收入、净利润实现情况及与前三季度发生较大变化的原因及合理性

上依红 2020 年第四季度收入、净利润实现情况如下所示：

单位：万元

| 项目   | 2020 年前三季度   | 2020 年四季度  | 2020 年度      |
|------|--------------|------------|--------------|
| 营业收入 | 1,610,916.74 | 100,440.41 | 1,711,357.15 |
| 净利润  | 45,534.29    | -8,387.19  | 37,147.10    |

上依红 2020 年第四季度收入、净利润实现情况与前三季度发生较大变化，主要系上依红与中集车辆（集团）股份有限公司之控股子公司芜湖中集瑞江汽车有限公司（以下简称“中集瑞江”）发生销售退回，并冲减 2020 年四季度收入所致，具备合理性。

关于退车事项具体分析，请见本小节“（二）结合上依红 2020 年对中集车辆（集团）股份有限公司的销售金额远低于前三季度销售金额的原因及合理性，补充披露其会计核算的准确性、合规性及相关内控制度的有效性”中的相关说明。

### （二）结合上依红 2020 年对中集车辆（集团）股份有限公司的销售金额远低于前三季度销售金额的原因及合理性，补充披露其会计核算的准确性、合规性及相关内控制度的有效性

上依红 2020 年度对中集车辆（集团）股份有限公司的销售金额远低于前三季度销售金额，主要系上依红与中集车辆（集团）股份有限公司的控股子公司中集瑞江发生销售退回所致：

#### 1、中集瑞江退车事项的说明

##### （1）双方合作背景介绍

##### 1) 重卡行业面临重大发展机遇

受“国家新基建投资”、“国三汽车加速淘汰”、“严查治理超载超限”、“国六实施”等政策利好因素推动，2020年重卡行业景气度显著提升。特别是2020年第二季度以来，随着国内疫情得到全面控制，复工复产进展顺利，国内重卡产销量持续大幅增长。根据中国汽车工业协会统计资料，2020年全行业实现重卡销售约161.9万辆，同比增长37.90%，成为我国重卡发展史上的里程碑事件。

为把握重卡行业的重大发展机遇，2020年，上依红落实战略规划，通过与有销售实力的大型重卡整车经销商中集瑞江合作以提升在载货车、公路车（牵引车）、自卸车及其它专用车的市场占有率。同时，对于中集瑞江，作为罐车市场老牌优势企业，由于罐车属于重卡细分市场，占重卡整车市场份额仅约7%（根据2020年度罐车销量占重卡销量之比计算，数据来自公开信息），面对行业的重大发展机遇，中集瑞江亦希望通过双方合作，依托自身渠道资源优势，寻找新的业绩增长点。

## 2) 中集瑞江在重卡细分行业发展领先，具备优秀的销售实力

中集瑞江在搅拌车、液罐车、粉罐车三大系列罐车产品总销量全国第一，是中国罐式车辆的领导者。中集瑞江主营的瑞江专业搅拌车通过嫁接上汽红岩底盘，以“安全、可靠、动力、经济、舒适，优质”六大巅峰性能为客户打造全能的卓越品质，已成为混凝土运输行业的“专业标杆”。在销售能力方面，中集瑞江位于安徽省芜湖市，区位优势明显，销售网络辐射15个省市，中集瑞江具备专业的产品力、完善的营销网络和“以客户为中心”的服务体系，在重卡市场具备优秀的销售实力。在市场认可度方面，中集瑞江依托央企背景与“中集”品牌，获得了罐车细分领域终端用户的高度认可。中集瑞江与上依红的合作将实现国资背景企业的强强联合。

## 3) 重卡整车头部企业普遍重视经销网络建设，并寻求与大型经销商战略合作

经销商模式是重卡整车行业最为常见的销售模式，通过经销商，企业可以巩固市场份额、并开拓新客户与产品市场，因此重卡整车头部企业均十分注重与经销网络建设，上市公司中，东风集团商用车板块经销商多达1,700余家，

中国重汽现已拥有经销商 600 余家，一汽解放已拥有经销商 500 余家等，与此相比，上依红 2020 年一级经销商数量为 330 家，存在提升空间。

进一步地，随着市场发展，重卡终端用户对重卡产品与服务提出了更高的要求，在购买重卡过程中不但关注产品价格，还注重产品维修服务便利性、售后服务响应速度等综合因素。大型经销商往往拥有全国销售网络、售后服务能力强、服务半径大、终端客户粘性高，为整车产品迅速触达终端客户起到渠道作用。因此，重卡整车头部企业普遍积极寻求与大型经销商达成战略合作，一汽解放、中国重汽、陕重汽等重卡企业均拥有大型经销商合作渠道。

#### 4) 上依红与中集瑞江已在部分车型市场达成战略合作并取得较大成功

上依红于 2016 年开始与中集瑞江开展业务，依托双方央企背景、国企背景建立了互信基础，并在业务开展过程中相互认可并逐渐加强了合作。2019 年，为提升在混凝土搅拌车等专用车市场的品牌知名度和扩大市场份额，上依红与中集瑞江签署了战略合作协议，同年 10 月在上海共同发布了全新专用车品牌“红岩瑞江”，旨在打造行业领军品牌。在双方开展战略合作之后，上依红 2019 年和 2020 年搅拌车市场份额分别达到 4.0% 及 5.6%，较以往年度 2% 左右的市场份额有了较为明显的增长，双方在搅拌车市场的合作取得了较大成功。

综上所述，双方基于 2019 年以来的成功合作经验以及对市场趋势的判断，于 2020 年签署了战略合作协议之补充协议，中集瑞江作为上依红的战略经销商，负责上依红载货车、公路车（牵引车）、自卸车及其它专用车等车型在全国范围的销售。

#### (2) 退车原因说明

1) 牵引车市场开拓需要企业长期持续的投入，导致中集瑞江库存消化速度慢

伴随着我国交通运输业的快速发展，公路物流行业对运输时效性的要求越来越高。牵引车作为承担公路货运的主要运输载体，其产品可靠性以及发生故障后能否得到及时的维修，成为决定运输效率、保证时效性的重要因素。因此，牵引车生产企业在不断提高牵引车的燃油经济性、驾驶舒适性和安全性等“产

品力”的同时，也在不断增加维修服务网点数量、提高售后服务的响应及时性，强化售后“服务力”的建设。

近年来，上依红紧跟重卡行业发展趋势，努力发展牵引车业务。在不断提升牵引车产品力的同时，加大在维修服务网络方面的建设力度。但是，服务网络的建设与维护、服务能力的培育与提升需要重卡企业长期、持续的投入，转化为实际的牵引车销量增长还需要一个积累的过程。由于1) 上依红在牵引车市场的服务网络建设还在推进过程中；2) 中集瑞江的合作渠道拓展、客户开发等方面仍有待进一步加强；3) 在国五、国六切换的背景下，中集瑞江将主要销售力量集中在具备传统优势的罐车市场等原因，中集瑞江的新车型库存消化速度较慢。

2) 国五、国六切换的行业背景下，上依红中、小型经销商需求订单旺盛，上依红交货压力较大

一方面，2021年7月1日为重卡国五、国六车型切换时限，市场预期政策落地前，价格优势明显的国五车型销售将大幅增长。2020年下半年以来，上依红其他深耕载货车、公路车（牵引车）、自卸车及其它专用车等车型的中、小型经销商终端市场需求旺盛，经销商对上依红的需求订单量显著增加，上依红交货压力较大。

另一方面，中集瑞江的终端销售受阻显著影响了中集瑞江对上依红的销售回款速度，导致上依红应收账款余额大幅增长，回款风险明显增加。而中、小型经销商预计销售回款速度较快，有利于降低上依红流动性风险。另外，若2021年7月份之前上依红对中集瑞江销售的车辆中的国五车辆并未实现对外最终销售，对上依红及中集瑞江都将构成极大的经营风险。

综合考虑上述原因，经过2020年12月召开的总经理专题会会议研究决定，上依红与中集瑞江于2021年1月签署了退货协议，退回载货车、公路车（牵引车）、自卸车及其它专用车等合计17,328辆，冲回对中集瑞江的2020年度销售收入422,987.72万元。

综上所述，该退车事项基于国五、国六标准切换的宏观背景，具备客观性、偶发性与商业合理性。

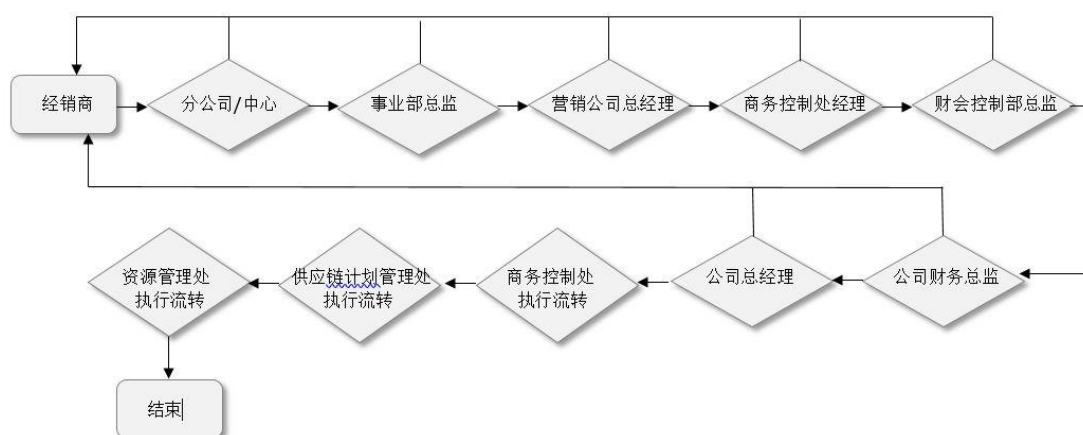
2、上依红关于中集瑞江退车事项已履行相应程序，上依红会计核算具备准确性、合规性，相关内控制度有效

#### （1）上依红销售、事后风控、销售退回等环节内控程序介绍

1) 收入确认环节：中集瑞江在上依红 DMS 系统中提交发车指令及开票申请并经上依红确认且交付承运商后，上依红财务部对中集瑞江确认收入并开具发票。上依红对中集瑞江的收入确认政策与对其他经销商的一致，均符合上依红收入确认政策。

2) 事后风控环节：作为企业整体风控流程的重要节点，为了从总体上降低上依红的经营风险，上依红高度关注经销商应收款项回收情况以及经销商库存和对最终用户的销售情况，根据公司《应收账款管理流程》，金融管理部每月初编制应收账款明细表及授信跟踪表，销售部门对应收账款进行日常跟踪，督促催收回款，金融管理部每月结账后，统计经销单位应收情况，报送逾期及延期明细。

3) 退车环节：根据上依红《退车/退换票管理流程》，经销商购车后因市场发生变化，无法在该区域销售或因经销商自身经营问题退网等其他原因造成的退车处理，具体流程如下：



①经销商提交退车报告；②分公司品系经理/中心经理核实退车原因；③事业部总监审核退车原因，判断经销商是否满足退车条件；④营销公司总经理、

商务控制处经理、财会控制部总监、公司财务总监、公司总经理依次审核通过退车事项，并依次签署退车报告；⑤对于 500 辆以上的批量退车，还须总经理办公会决议通过；⑥经销商与公司签署退货合同；⑦商务控制处、供应链计划管理处、资源管理处依次执行流转退车操作。

4) 冲销收入环节：上依红商务控制处将所退车辆的销售台账提供给财会控制处，其后在财务系统中记录会计分录并制作记账凭证，由财会控制处人员复核后交财会控制处财务主管审批。

## （2）中集瑞江销售退回履行的程序

上依红每月召开风控委员会会议，对风险经销商回款、下游经销商库存水平监测等情况进行综合分析评估，有利于控制经营风险，保障流动性。

2020 年 9 月起，上依红关注到中集瑞江对上依红回款情况以及终端销售情况存在异常，当月风控委员会会议上，上依红将该情况作为议题提交管理层讨论，并在此后每月召开的风控委员会会议上持续关注中集瑞江对外最终销售情况，期间与中集瑞江持续沟通。

在逐步沟通过程中，基于前述背景，最终中集瑞江与上依红达成一致，双方均认为中集瑞江在短时间内消化现有存量车辆存在障碍。因此，中集瑞江向上依红提交了退车报告，在退车流程规定的各层级责任人批准后，2020 年 12 月，上依红召开总经理专题会，最终决议同意退车，并将退回车辆调剂销售。2021 年 1 月，上依红与中集瑞江商议具体退车事宜并签署退货合同。上依红财会控制部根据退货合同进行冲减收入的相应账务处理，相应单据已经财会控制部财务主管审批。

## 3、退回车辆的期后销售情况

截至 2021 年 5 月 31 日，中集瑞江退回车辆期后销售情况如下表所示：

单位：辆

| 项目      | 总数量    | 已售情况   |        | 未售情况  |                |
|---------|--------|--------|--------|-------|----------------|
|         |        | 已销售车辆  | 已回款车辆  | 未销售车辆 | 未销售车辆中已有明确订单数量 |
| 全部回退车辆  | 17,328 | 13,188 | 12,478 | 4,140 | 3,351          |
| 其中：国五车辆 | 15,262 | 12,214 | 11,573 | 3,048 | 2,489          |



注：未销售车辆中包含 19 辆研发用车（其中国五 14 辆）。

由上表可知，中集瑞江退回车辆期后销售情况良好，退回车辆库存消化不存在实质性障碍。对于其中的国五车辆，预计将在 2021 年 7 月 1 日国六政策落地前消化完毕。此外，若尚有少量国五车辆未在 2021 年 7 月 1 日前实现销售，如前文所述，由于海外市场不受国内排放标准政策的影响，上依红可以通过海外市场消化该部分国五车辆。综上所述，截至 2021 年 5 月 31 日，上述退车期后销售与回款情况良好，未售车辆中已基本匹配订单，存货跌价风险较低。

综上所述，上依红 2020 年第四季度收入、净利润实现情况由于中集瑞江销售退回引起，具备合理性；上依红 2020 年对中集车辆（集团）股份有限公司的销售金额远低于前三季度销售金额系与中集瑞江发生退车所致，该退车事项基于国五、国六标准切换的宏观背景，具备客观性、偶发性与商业合理性。上依红针对该退车事项已履行相应内部程序，上依红会计核算具备准确性、合规性，相关内控制度有效。

（三）结合报告期内上依红采购情况、结算模式、应付账款的信用周期和应付票据的承兑期限等补充披露其应付账款和应付票据处于较高水平的原因，与业务规模是否匹配，并结合其未来经营现金流、期后还款情况等补充披露是否存在重大偿债风险

1、结合报告期内上依红采购情况、结算模式、应付账款的信用周期和应付票据的承兑期限等补充披露其应付账款和应付票据处于较高水平的原因

（1）报告期内上依红采购情况、结算模式、应付账款的信用周期和应付票据的承兑期限情况

上依红 2019 年度、2020 年度采购金额分别为 1,537,312.51 万元以及 2,022,743.14 万元，主要采购内容为重卡整车制造所需的零部件，如发动机、轮胎、变速箱、钢材等，以及采购车辆委改服务和车辆运输服务等。结算模式方面，根据与供应商签订的采购合同的约定，有预付款、开票后结算等结算方式，其中以开票后结算为主。

上依红通过其在行业中多年的经营，已经积累了丰富的行业经验、获得了较好的知名度、具备较高的行业地位，为上依红与现有供应商的互信奠定坚实的基础，有助于上依红在采购环节获得优势并获得较长信用期，供应商给予上依红的应付账款结算周期通常为 2-3 个月，结算手段多采用银行承兑汇票，银行承兑汇票的承兑期限通常为 6 个月。

## （2）上依红采用银行承兑票据作为主要结算手段之一的原因分析

上依红应付票据中包括银行承兑汇票及商业承兑汇票，其中以银行承兑汇票为主。金融机构对企业进行授信，企业存入一定比例保证金后，可以在金融机构授信额度范围内开立银行承兑汇票，银行承兑汇票是金融机构基于对企业资信的认可而给予的信用支持，是重卡整车企业普遍采用的结算模式。

上依红信用良好，经过多年经营，已与各大银行形成稳定、健康的合作关系；并且，从上依红的负债结构来看，报告期内，上依红短期借款、长期借款规模较低，占负债总额之比极低（2020 年末上依红短期借款为零，长期借款 8,500 万元，合计占负债总额之比为 0.61%），鉴于上述原因，银行从综合授信角度出发，给予上依红较高的银行承兑汇票额度。

在此背景下，上依红利用银行承兑汇票信用好、承兑性强、灵活性高的特点，将其作为与供应商结算的主要手段之一，有效节约了企业资金成本，有利于企业开展日常生产经营活动。

2、说明上依红应付账款和应付票据水平与业务规模是否匹配，并结合其未来经营现金流、期后还款情况等补充披露上依红是否存在重大偿债风险

## （1）上依红应付账款和应付票据水平与业务规模匹配性分析

报告期内，应付票据及应付账款与业务规模匹配情况如下：

单位：万元

| 项目          | 2020 年 12 月 31 日/2020 年度 | 2019 年 12 月 31 日/2019 年度 |
|-------------|--------------------------|--------------------------|
| 应付票据和应付账款余额 | 1,038,543.29             | 632,251.17               |
| 采购总额        | 2,022,743.14             | 1,537,312.51             |
| 占采购总额之比     | 51.34%                   | 41.13%                   |
| 营业收入        | 1,711,357.15             | 1,744,055.45             |
| 占营业收入之比     | 60.69%                   | 36.25%                   |

| 项目      | 2020 年 12 月 31 日/2020 年度 | 2019 年 12 月 31 日/2019 年度 |
|---------|--------------------------|--------------------------|
| 营业成本    | 1,527,376.54             | 1,576,878.13             |
| 占营业成本之比 | 68.00%                   | 40.10%                   |
| 负债总额    | 1,385,791.90             | 883,423.39               |
| 占负债总额之比 | 74.94%                   | 71.57%                   |

报告期内，上依红当期采购金额分别为 1,537,312.51 万元以及 2,022,743.14 万元，2020 年采购金额较 2019 年明显增长，主要是因为 2020 年上依红需求订单不断增长，且预期 2021 年上半年市场需求旺盛，为了满足客户的交付要求，提前安排生产，导致采购规模增长所致。2019 年末及 2020 年末，上依红应付票据及应付账款合计分别为 632,251.17 万元及 1,038,543.29 万元，应付款项余额与采购金额变动趋势相匹配，符合上依红的实际生产经营情况，具有合理性。

如上文所述，2020 年末应付票据和应付账款余额以及采购总额均体现了对未来市场需求的提前反映，因此与 2020 年度的营业收入、营业成本变动趋势不完全匹配，具备合理性。

报告期内，应付票据和应付账款余额占负债总额之比较为稳定，变动趋势相符。

## （2）上依红不存在重大偿债风险

### 1) 未来经营现金流分析

2019 年度、2020 年度，上依红实现净利润分别为 26,838.86 万元、37,147.10 万元，同期经营活动产生的现金流入分别为 804,555.81 万元、951,305.04 万元，经营现金流入情况良好。2019 年末、2020 年末，上依红可变现流动资产（货币资金、应收票据、应收账款以及应收款项融资）账面价值分别为 757,830.52 万元以及 886,174.24 万元，资产流动性较强。

未来，随着采用汽车销售融资服务在上依红销售活动中的应用愈发成熟，上依红的销售回款速度将得到提升；同时，上依红产品销售形成的生产经营成果累积使得货币资金继续增加，上依红未来经营现金流情况将进一步改善。

综上所述，上依红经营活动现金流量整体保持良好态势，财务状况稳健，后续将根据合同约定、供应商信用政策及资金安排等，及时足额支付应付款项。

## 2) 期后还款情况分析

上依红与供应商形成了稳定的合作关系，通常在每月月末，上依红根据合同约定向供应商结算款项，各报告期末应付账款期后还款以及应付票据期后承兑情况如下表所示：

单位：万元

| 项目                  | 2020 年 12 月 31 日 | 2019 年 12 月 31 日 |
|---------------------|------------------|------------------|
| 应付账款余额              | 529,635.06       | 405,752.59       |
| 期后支付金额 <sup>注</sup> | 523,180.66       | 405,613.35       |
| 期后支付比例 <sup>注</sup> | 98.78%           | 99.97%           |

(续表)

| 项目                  | 2020 年 12 月 31 日 | 2019 年 12 月 31 日 |
|---------------------|------------------|------------------|
| 应付票据余额              | 508,908.23       | 226,498.58       |
| 期后支付金额 <sup>注</sup> | 396,747.02       | 226,498.58       |
| 期后支付比例 <sup>注</sup> | 77.96%           | 100.00%          |

注：2019 年末应付项目的期后支付，指的是 2020 年 1 月 1 日至 2021 年 5 月 31 日这一期间的付款情况；2020 年末应付项目的期后支付，指的是 2021 年 1 月 1 日至 2021 年 5 月 31 日这一期间的付款情况。

根据上表，上依红期后还款情况良好，期后尚未支付/承兑的应付款项主要系尚未到支付/承兑期限的款项。报告期内，上依红不存在金额较大的逾期未还的应付款项。

综上所述，报告期内，上依红期后还款情况良好，不存在无力按时付款的情形，上依红应付款项余额与业务规模匹配，未来将根据合同约定、供应商信用政策及资金安排等，及时足额支付应付款项，不存在重大偿债风险。

(四) 结合交易完成后上市公司资产负债率大幅提升，补充披露本次交易是否符合《上市公司重大资产重组管理办法》第四十三条第一款第（一）项的规定

本次交易完成后，2020 年末，上市公司资产负债率将从 56.37% 上升至 73.67%，主要系本次标的资产上依红负债规模较大所致。

## 1、上依红负债以经营性负债为主，负债结构比同行业公司更优

截至 2020 年 12 月 31 日，上依红与同行业可比公司的部分负债科目余额占负债总额之比情况列示如下：

| 证券代码       | 证券简称   | 应付账款和应付票据<br>合计占负债总额之比 | 短期借款占负债<br>总额之比 | 长期借款占负债<br>总额之比 |
|------------|--------|------------------------|-----------------|-----------------|
| 000800. SZ | 一汽解放   | 48.37%                 | -               | -               |
| 000951. SZ | 中国重汽   | 73.03%                 | 5.42%           | -               |
| 0489. HK   | 东风集团股份 | 37.16%                 | 7.00%           | 3.28%           |
| 600166. SH | 福田汽车   | 56.60%                 | 5.54%           | 11.67%          |
| 600418. SH | 江淮汽车   | 37.69%                 | 7.45%           | 17.22%          |
| 000550. SZ | 江铃汽车   | 58.30%                 | 2.91%           | 0.01%           |
| 600375. SH | 汉马科技   | 59.19%                 | 27.61%          | 1.20%           |
| 均值         |        | 52.91%                 | 7.99%           | 4.77%           |
| 中值         |        | 56.60%                 | 5.54%           | 1.20%           |
| 上依红        |        | 74.94%                 | -               | 0.61%           |

从负债构成来看，上依红短期借款、长期借款远低于市场平均水平，体现了上依红较好的财务安全性；截至 2020 年 12 月 31 日，上依红主要的负债来自于流动负债中的应付账款和应付票据，合计占比达到 74.94%，高于行业平均水平。上依红通过其在行业中多年的经营，已经积累了丰富的行业经验、获得了较好的知名度、具备较高的行业地位，为上依红与现有供应商的互信奠定坚实的基础，有助于上依红在采购环节获得优势并获得供应商给予的较长信用期。

报告期内，上依红的应收账款的平均结算周期总体上短于应付账款的平均结算周期，上依红应付采购款可在应收销售款回款后予以结算，流动性风险较小。

## 2、考虑募集配套资金后，交易完成后上市公司资产负债率水平与可比公司相近，具备合理性

根据上市公司 2020 年年报以及经德勤审阅的《上市公司备考财务报表》，截至 2020 年 12 月 31 日，本次交易前后上市公司的资产、负债情况如下：

单位：万元

| 项目    | 本次交易前      | 本次交易后        | 本次交易后（考虑募配）  |
|-------|------------|--------------|--------------|
| 资产总额  | 918,051.10 | 2,460,320.66 | 2,660,320.66 |
| 负债总额  | 517,535.20 | 1,812,636.93 | 1,812,636.93 |
| 资产负债率 | 56.37%     | 73.67%       | 68.14%       |

注：交易后备考数字（考虑募配）假设本次募集配套资金 200,000.00 万元（不会超过本次交易中以发行股份方式购买资产的交易价格的 100%）。

交易完成后，上市公司将形成“重型卡车+柴油发动机”一体化发展布局，市场上业务模式相近的可比公司包括潍柴动力、东风汽车、一汽解放、中国重汽（香港）有限公司等，上柴股份与可比公司资产负债率对比如下：

| 证券代码           | 证券简称                    | 2020 年 12 月 31 日资产负债率 (%) |
|----------------|-------------------------|---------------------------|
| 000338. SZ     | 潍柴动力                    | 70.29                     |
| 600006. SH     | 东风汽车                    | 59.87                     |
| 000800. SZ     | 一汽解放                    | 61.77                     |
| 3808. HK       | 中国重汽（港股公司） <sup>注</sup> | 67.86                     |
| 均值             |                         | 64.95                     |
| 中值             |                         | 64.81                     |
| 上柴股份（考虑募集配套资金） |                         | 68.14                     |

注：中国重汽（香港）有限公司（3808. HK）为中国重汽（000951. SZ）之控股股东，中国重汽（香港）有限公司拥有重卡整车及发动机业务。

因此，交易完成后，考虑募集配套资金，上市公司的资产负债率与可比公司平均水平相近，具备合理性。

### 3、本次交易收购上依红对上市公司后续财务状况和经营状况的影响

报告期内，上依红经营业绩稳健，负债构成主要是经营性负债，长期借款、短期借款等有息负债占比极低。2019 年以及 2020 年，上依红流动比率分别为 1.01 以及 1.02，息税前利润分别为 30,006.34 万元以及 30,170.50 万元，流动性水平良好，不会为上市公司新增有息负债压力。

上依红是国内领先的重型卡车生产制造企业，本次交易完成后，上市公司将形成“重型卡车+柴油发动机”一体化发展布局，重型卡车业务将以本次交易完成后全资控股的上依红为平台，打造成商用车重卡领域的头部企业。本次重组有助于提升上市公司的盈利能力和资产规模，增强上市公司的综合竞争力，为上市公司的持续经营提供坚实保障。

### 4、改善资产负债水平的具体举措

就上依红资产负债率相对较高的情况，上依红将采取如下主要措施，逐步降低资产负债率：

### （1）及时回笼资金偿还经营负债

上依红以“压缩应收账款、逾期账款，把关订单质态，确保公司正常运营”为底线，控制应收账款规模，成立以总经理为组长的回款指导小组，拟订专项压降举措，并计划配备专项人员和业务人员/经销商给予适当激励措施等手段加大清收力度，提升应收账款回款速度，及时回笼资金偿还经营负债，加强应收款项与应付款项的匹配度，提升流动性水平。

### （2）加快公司经营积累，增加净资产规模

上依红将围绕整体盈利能力和盈利水平提升拟订年度重点任务和经营目标，通过全面预算管理手段进行层层分解和落实，夯实经营积累，增加净资产规模，优化资本结构，降低资产负债水平。

（3）加强直接融资，本次交易配套募集资金中 171,045.74 万元将投资于上依红，将有效降低其资产负债率

交易完成后，上依红作为上市公司控股子公司，将借助上市公司的资本平台加强直接融资，有效降低资产负债率。其中，本次交易配套募集资金中合计 171,045.74 万元将用于上依红，分别用于“智慧工厂”项目和“新一代智能重卡”项目。假设上述配套募集资金于 2020 年末到位，其他资产、负债不变，上依红截至 2020 年末资产负债率将从 89.35% 下降至 80.47%，本次交易配套募集资金对上依红资产负债率下降作用明显。

### （4）其他相关措施

上依红将做好资金计划与资金测算，合理安排资金收支；结合资金收支规律，做好内部资金集中和资金统筹管理，合理控制有息负债与经营负债规模的增加。

综上所述，本次交易有利于提高上市公司资产质量、改善财务状况和增强持续盈利能力，有利于上市公司减少关联交易、避免同业竞争、增强独立性，符合《重组管理办法》第四十三条第一款的相关规定。

## 第十一章 财务会计信息

### 一、上依投财务会计信息

根据《上依投审计报告》，上依投 2019 年和 2020 年经审计的财务报表如下：

#### （一）最近两年的财务报表

##### 1、合并资产负债表

单位：万元

| 项目             | 2020 年 12 月 31 日  | 2019 年 12 月 31 日  |
|----------------|-------------------|-------------------|
| <b>流动资产：</b>   |                   |                   |
| 货币资金           | 112,427.80        | 62,237.79         |
| 应收账款           | 118,342.78        | 90,111.42         |
| 应收款项融资         | 103,808.46        | 56,669.71         |
| 预付款项           | 146.99            | -                 |
| 其他应收款          | 694.83            | 645.37            |
| 存货             | 19,708.98         | 16,374.51         |
| <b>流动资产合计</b>  | <b>355,129.85</b> | <b>226,038.80</b> |
| <b>非流动资产：</b>  |                   |                   |
| 长期股权投资         | 17,196.33         | 13,838.23         |
| 固定资产           | 51,810.48         | 57,902.13         |
| 在建工程           | 617.60            | 1,131.01          |
| 无形资产           | 5,585.66          | 7,350.99          |
| 开发支出           | 13,286.18         | 11,656.13         |
| 递延所得税资产        | 7,683.93          | 10,058.92         |
| <b>非流动资产合计</b> | <b>96,180.18</b>  | <b>101,937.42</b> |
| <b>资产总计</b>    | <b>451,310.03</b> | <b>327,976.22</b> |
| <b>流动负债：</b>   |                   |                   |
| 应付票据           | 50,456.00         | 23,824.00         |
| 应付账款           | 77,804.81         | 59,787.51         |
| 合同负债           | 92.37             | -                 |
| 应付职工薪酬         | 11,597.34         | 6,247.51          |
| 应交税费           | 5,620.77          | 6,196.46          |



| 项目                   | 2020 年 12 月 31 日  | 2019 年 12 月 31 日  |
|----------------------|-------------------|-------------------|
| 其他应付款                | 22,484.20         | 25,979.18         |
| 其他流动负债               | 34,291.68         | 27,914.57         |
| <b>流动负债合计</b>        | <b>202,347.16</b> | <b>149,949.25</b> |
| <b>非流动负债：</b>        |                   |                   |
| 其他非流动负债              | 357.14            | 392.86            |
| <b>非流动负债合计</b>       | <b>357.14</b>     | <b>392.86</b>     |
| <b>负债合计</b>          | <b>202,704.30</b> | <b>150,342.10</b> |
| <b>所有者权益：</b>        |                   |                   |
| 实收资本                 | 157,513.54        | 157,513.54        |
| 资本公积                 | 1.49              | 1.49              |
| 未分配利润（累计亏损以“-”号填列）   | -1,151.63         | -45,020.33        |
| <b>归属于母公司所有者权益合计</b> | <b>156,363.40</b> | <b>112,494.70</b> |
| 少数股东权益               | 92,242.33         | 65,139.42         |
| <b>所有者权益合计</b>       | <b>248,605.73</b> | <b>177,634.12</b> |
| <b>负债及所有者权益合计</b>    | <b>451,310.03</b> | <b>327,976.22</b> |

## 2、合并利润表

单位：万元

| 项目               | 2020 年度           | 2019 年度           |
|------------------|-------------------|-------------------|
| <b>一、营业收入</b>    | <b>430,249.41</b> | <b>328,194.43</b> |
| 减：营业成本           | 333,155.59        | 257,473.77        |
| 税金及附加            | 2,112.24          | 2,044.09          |
| 销售费用             | 16,149.74         | 9,759.26          |
| 管理费用             | 5,654.33          | 3,678.91          |
| 研发费用             | 3,323.42          | 2,583.43          |
| 财务费用             | 544.42            | 1,131.87          |
| 其中：利息费用          | 717.59            | 1,597.32          |
| 利息收入             | 837.16            | 567.08            |
| 加：其他收益           | 68.33             | 484.49            |
| 投资收益（损失以“-”号填列）  | 3,358.10          | 2,426.23          |
| 其中：对合营及联营企业的投资收益 | 3,358.10          | 2,426.23          |
| 减：信用减值损失         | 14.56             | 90.68             |
| 资产减值损失           | 7.22              | 27.58             |

| 项目                         | 2020 年度          | 2019 年度          |
|----------------------------|------------------|------------------|
| 加：资产处置收益（损失以“-”号填列）        | -100.15          | 412.98           |
| <b>二、营业利润（亏损以“-”号填列）</b>   | <b>72,614.17</b> | <b>54,728.54</b> |
| 加：营业外收入                    | 1.27             | 128.55           |
| 减：营业外支出                    | 9.44             | 14.64            |
| 其中：固定资产报废损失                | 0.44             | 3.92             |
| <b>三、利润总额（亏损总额以“-”号填列）</b> | <b>72,606.00</b> | <b>54,842.45</b> |
| 减：所得税费用                    | -461.19          | 12,934.20        |
| <b>四、净利润（净亏损以“-”号填列）</b>   | <b>73,067.19</b> | <b>41,908.25</b> |
| （一）按经营持续性分类                |                  |                  |
| 持续经营净利润（净亏损以“-”号填列）        | 73,067.19        | 41,908.25        |
| 终止经营净利润（净亏损以“-”号填列）        | -                | -                |
| （二）按所有权归属分类                |                  |                  |
| 归属于母公司所有者的净利润（净亏损以“-”号填列）  | 45,126.05        | 26,076.52        |
| 2.少数股东损益（净亏损以“-”号填列）       | 27,941.15        | 15,831.73        |
| <b>五、其他综合收益的税后净额</b>       | -                | -                |
| <b>六、综合收益总额</b>            | <b>73,067.19</b> | <b>41,908.25</b> |
| 归属于母公司所有者的综合收益总额           | 45,126.05        | 26,076.52        |
| 归属于少数股东的综合收益总额             | 27,941.15        | 15,831.73        |

### 3、合并现金流量表

单位：万元

| 项目                    | 2020 年度           | 2019 年度           |
|-----------------------|-------------------|-------------------|
| <b>一、经营活动产生的现金流量：</b> |                   |                   |
| 销售商品、提供劳务收到的现金        | 410,115.99        | 348,826.71        |
| 收到的税费返还               | 9,720.02          | 552.59            |
| 收到其他与经营活动有关的现金        | 871.05            | 1,144.41          |
| <b>经营活动现金流入小计</b>     | <b>420,707.06</b> | <b>350,523.71</b> |
| 购买商品、接受劳务支付的现金        | 328,234.94        | 259,562.09        |
| 支付给职工以及为职工支付的现金       | 10,550.89         | 10,678.80         |
| 支付的各项税费               | 21,576.51         | 24,964.06         |

| 项目                        | 2020 年度           | 2019 年度           |
|---------------------------|-------------------|-------------------|
| 支付的其他与经营活动有关的现金           | 12,326.82         | 5,609.06          |
| <b>经营活动现金流出小计</b>         | <b>372,689.17</b> | <b>300,814.01</b> |
| <b>经营活动产生的现金流量净额</b>      | <b>48,017.89</b>  | <b>49,709.70</b>  |
| <b>二、投资活动产生的现金流量：</b>     |                   |                   |
| 处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额 | 4.03              | 412.98            |
| <b>投资活动现金流入小计</b>         | <b>4.03</b>       | <b>412.98</b>     |
| 购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金   | 4,116.69          | 7,818.00          |
| <b>投资活动现金流出小计</b>         | <b>4,116.69</b>   | <b>7,818.00</b>   |
| <b>投资活动产生的现金流量净额</b>      | <b>-4,112.66</b>  | <b>-7,405.02</b>  |
| <b>三、筹资活动产生的现金流量：</b>     |                   |                   |
| 偿还债务所支付的现金                | -                 | 12,660.00         |
| 分配股利、利润或偿付利息所支付的现金        | 717.59            | 1,597.32          |
| <b>筹资活动现金流出小计</b>         | <b>717.59</b>     | <b>14,257.32</b>  |
| <b>筹资活动产生的现金流量净额</b>      | <b>-717.59</b>    | <b>-14,257.32</b> |
| <b>四、汇率变动对现金及现金等价物的影响</b> | <b>-35.60</b>     | <b>10.17</b>      |
| <b>五、现金及现金等价物净增加额</b>     | <b>43,152.05</b>  | <b>28,057.52</b>  |
| 加：年初现金及现金等价物余额            | 54,923.65         | 26,866.13         |
| <b>六、年末现金及现金等价物余额</b>     | <b>98,075.69</b>  | <b>54,923.65</b>  |

## （二）注册会计师审计意见

德勤会计师审计了上依投按照财政部颁布的企业会计准则及相关规定且在持续经营假设的基础上编制的财务报表，包括 2020 年 12 月 31 日及 2019 年 12 月 31 日的合并及公司资产负债表，2020 年度及 2019 年度的合并及公司利润表、合并及公司现金流量表和合并及公司所有者权益变动表以及相关财务报表附注。

德勤会计师认为，上依投的财务报表在所有重大方面按照上述编制基础编制，真实、完整地反映了上依投于 2020 年 12 月 31 日及 2019 年 12 月 31 日的合并及公司财务状况以及 2020 年度及 2019 年度的合并及公司经营成果和现金流量。

## 二、上依红财务会计信息

根据《上依红审计报告》，上依红 2019 年和 2020 年经审计的财务报表如下：

## （一）最近两年的财务报表

### 1、合并资产负债表

单位：万元

| 项目             | 2020 年 12 月 31 日    | 2019 年 12 月 31 日    |
|----------------|---------------------|---------------------|
| <b>流动资产：</b>   |                     |                     |
| 货币资金           | 508,058.47          | 138,270.25          |
| 应收票据           | 10,599.93           | 67,641.10           |
| 应收账款           | 294,273.61          | 398,008.10          |
| 应收款项融资         | 73,242.23           | 153,911.07          |
| 预付款项           | 18,826.76           | 15,033.20           |
| 其他应收款          | 2,793.86            | 2,424.00            |
| 存货             | 453,356.95          | 113,918.89          |
| 其他流动资产         | 41,273.94           | 3,035.94            |
| <b>流动资产合计</b>  | <b>1,402,425.74</b> | <b>892,242.55</b>   |
| <b>非流动资产：</b>  |                     |                     |
| 长期股权投资         | 1,415.60            | 1,326.74            |
| 固定资产           | 76,213.51           | 79,808.66           |
| 在建工程           | 12,425.93           | 13,522.29           |
| 无形资产           | 30,211.69           | 13,709.69           |
| 开发支出           | 11,533.80           | 9,828.47            |
| 递延所得税资产        | 10,509.53           | -                   |
| 其他非流动资产        | 6,240.40            | 1,022.21            |
| <b>非流动资产合计</b> | <b>148,550.47</b>   | <b>119,218.05</b>   |
| <b>资产总计</b>    | <b>1,550,976.21</b> | <b>1,011,460.60</b> |
| <b>流动负债：</b>   |                     |                     |
| 短期借款           | -                   | 7,000.00            |
| 应付票据           | 508,908.23          | 226,498.58          |
| 应付账款           | 529,635.06          | 405,752.59          |
| 预收款项           | -                   | 51,242.23           |
| 合同负债           | 45,893.52           | -                   |
| 应付职工薪酬         | 36,477.44           | 26,760.17           |
| 应交税费           | 4,729.92            | 422.62              |
| 其他应付款          | 38,751.15           | 38,022.90           |
| 一年内到期的非流动负债    | 1,300.00            | -                   |
| 其他流动负债         | 203,407.54          | 127,724.30          |
| <b>流动负债合计</b>  | <b>1,369,102.86</b> | <b>883,423.39</b>   |
| <b>非流动负债：</b>  |                     |                     |
| 长期借款           | 8,500.00            | -                   |

| 项目                | 2020 年 12 月 31 日    | 2019 年 12 月 31 日    |
|-------------------|---------------------|---------------------|
| 长期应付款             | 1,888.00            | -                   |
| 递延收益              | 6,301.04            | -                   |
| <b>非流动负债合计</b>    | <b>16,689.04</b>    | <b>-</b>            |
| <b>负债合计</b>       | <b>1,385,791.90</b> | <b>883,423.39</b>   |
| <b>所有者权益：</b>     |                     |                     |
| 实收资本              | 310,000.00          | 310,000.00          |
| 资本公积              | 7,373.59            | 7,373.59            |
| 累计亏损              | -152,189.28         | -189,336.38         |
| 归属于母公司所有者权益合计     | 165,184.31          | 128,037.21          |
| 少数股东权益            | -                   | -                   |
| <b>所有者权益合计</b>    | <b>165,184.31</b>   | <b>128,037.21</b>   |
| <b>负债及所有者权益总计</b> | <b>1,550,976.21</b> | <b>1,011,460.60</b> |

## 2、合并利润表

单位：万元

| 项目                         | 2020 年度             | 2019 年度             |
|----------------------------|---------------------|---------------------|
| <b>一、营业收入</b>              | <b>1,711,357.15</b> | <b>1,744,055.45</b> |
| 减：营业成本                     | 1,527,376.54        | 1,576,878.13        |
| 税金及附加                      | 3,532.02            | 7,632.18            |
| 销售费用                       | 101,335.74          | 86,408.10           |
| 管理费用                       | 25,248.62           | 19,783.71           |
| 研发费用                       | 17,116.55           | 23,578.12           |
| 财务费用                       | -2,633.15           | 2,093.78            |
| 其中：利息费用                    | 1,886.51            | 5,067.29            |
| 利息收入                       | 3,323.84            | 1,578.54            |
| 加：其他收益                     | 7,994.06            | 4,584.45            |
| 投资收益（损失以“-”填列）             | 88.87               | 42.70               |
| 其中：对联营企业的投资收益              | 88.87               | 42.70               |
| 减：信用减值损失                   | -280.42             | 9,817.39            |
| 资产减值损失                     | 16,693.64           | -6,772.72           |
| <b>二、营业利润（亏损以“-”号填列）</b>   | <b>31,050.54</b>    | <b>29,263.92</b>    |
| 加：营业外收入                    | 2,339.42            | 1,375.38            |
| 减：营业外支出                    | 586.30              | 2,726.73            |
| <b>三、利润总额（亏损总额以“-”号填列）</b> | <b>32,803.66</b>    | <b>27,912.57</b>    |
| 减：所得税费用                    | -4,343.45           | 1,073.71            |
| <b>四、净利润（净亏损以“-”号填列）</b>   | <b>37,147.10</b>    | <b>26,838.86</b>    |

| 项目                        | 2020 年度   | 2019 年度   |
|---------------------------|-----------|-----------|
| 列)                        |           |           |
| (一) 按经营持续性分类              |           |           |
| 持续经营净利润(净亏损以“-”号填列)       | 37,147.10 | 26,838.86 |
| 终止经营净利润(净亏损以“-”号填列)       | -         | -         |
| (二) 按所有权归属分类              |           |           |
| 归属于母公司所有者的净利润(净亏损以“-”号填列) | 37,147.10 | 26,838.86 |
| 2.少数股东损益(净亏损以“-”号填列)      | -         | -         |
| 五、其他综合收益的税后净额             | -         | -         |
| 六、综合收益总额                  | 37,147.10 | 26,838.86 |
| 归属于母公司所有者的综合收益总额          | 37,147.10 | 26,838.86 |
| 归属于少数股东的综合收益总额            | -         | -         |

### 3、合并现金流量表

单位：万元

| 项目                        | 2020 年度           | 2019 年度           |
|---------------------------|-------------------|-------------------|
| <b>一、经营活动产生的现金流量：</b>     |                   |                   |
| 销售商品、提供劳务收到的现金            | 932,555.89        | 795,867.86        |
| 收到其他与经营活动有关的现金            | 18,749.15         | 8,687.95          |
| <b>经营活动现金流入小计</b>         | <b>951,305.04</b> | <b>804,555.81</b> |
| 购买商品、接受劳务支付的现金            | 401,707.86        | 497,739.65        |
| 支付给职工以及为职工支付的现金           | 135,909.34        | 104,779.38        |
| 支付的各项税费                   | 40,768.17         | 45,530.37         |
| 支付的其他与经营活动有关的现金           | 74,411.47         | 71,795.97         |
| <b>经营活动现金流出小计</b>         | <b>652,796.84</b> | <b>719,845.38</b> |
| <b>经营活动产生的现金流量净额</b>      | <b>298,508.20</b> | <b>84,710.44</b>  |
| <b>二、投资活动产生的现金流量：</b>     |                   |                   |
| 处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额 | 269.55            | 264.06            |
| <b>投资活动现金流入小计</b>         | <b>269.55</b>     | <b>264.06</b>     |
| 购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金   | 33,966.61         | 19,005.02         |
| <b>投资活动现金流出小计</b>         | <b>33,966.61</b>  | <b>19,005.02</b>  |
| <b>投资活动产生的现金流量净额</b>      | <b>-33,697.06</b> | <b>-18,740.96</b> |
| <b>三、筹资活动产生的现金流量：</b>     |                   |                   |
| 取得借款所收到的现金                | 80,000.00         | 14,000.00         |

| 项目                 | 2020 年度    | 2019 年度    |
|--------------------|------------|------------|
| 筹资活动现金流入小计         | 80,000.00  | 14,000.00  |
| 偿还债务所支付的现金         | 77,200.00  | 50,000.00  |
| 分配股利、利润或偿付利息所支付的现金 | 1,509.82   | 5,100.58   |
| 筹资活动现金流出小计         | 78,709.82  | 55,100.58  |
| 筹资活动产生的现金流量净额      | 1,290.18   | -41,100.58 |
| 四、汇率变动对现金及现金等价物的影响 | -96.28     | 67.87      |
| 五、现金及现金等价物净增加额     | 266,005.03 | 24,936.76  |
| 加：年初现金及现金等价物余额     | 93,722.10  | 68,785.34  |
| 六、年末现金及现金等价物余额     | 359,727.14 | 93,722.10  |

## （二）注册会计师审计意见

德勤会计师审计了上依红按照财政部颁布的企业会计准则及相关规定且在持续经营假设的基础上编制的财务报表，包括 2020 年 12 月 31 日及 2019 年 12 月 31 日的合并及公司资产负债表，2020 年度及 2019 年度的合并及公司利润表、合并及公司现金流量表和合并及公司所有者权益变动表以及相关财务报表附注。

德勤会计师认为，上依红的财务报表在所有重大方面按照上述编制基础编制，真实、完整地反映了上依红于 2020 年 12 月 31 日及 2019 年 12 月 31 日的合并及公司财务状况以及 2020 年度及 2019 年度的合并及公司经营成果和现金流量。

## 三、上菲红财务会计信息

根据《上菲红审计报告》，上菲红 2019 年和 2020 年经审计的财务报表如下：

### （一）最近两年的财务报表

#### 1、资产负债表

单位：万元

| 项目     | 2020 年 12 月 31 日 | 2019 年 12 月 31 日 |
|--------|------------------|------------------|
| 流动资产：  |                  |                  |
| 货币资金   | 111,620.26       | 61,294.81        |
| 应收票据   | -                | -                |
| 应收账款   | 118,342.78       | 90,111.42        |
| 应收款项融资 | 103,808.46       | 56,669.71        |
| 预付款项   | 146.99           | -                |

| 项目                 | 2020 年 12 月 31 日  | 2019 年 12 月 31 日  |
|--------------------|-------------------|-------------------|
| 其他应收款              | 683.03            | 636.51            |
| 存货                 | 19,708.98         | 16,374.51         |
| <b>流动资产合计</b>      | <b>354,310.50</b> | <b>225,086.97</b> |
| <b>非流动资产：</b>      |                   |                   |
| 固定资产               | 51,809.43         | 57,901.16         |
| 在建工程               | 617.60            | 1,131.01          |
| 无形资产               | 5,585.66          | 7,350.99          |
| 开发支出               | 13,286.18         | 11,656.13         |
| 递延所得税资产            | 7,683.93          | 10,058.92         |
| <b>非流动资产合计</b>     | <b>78,982.81</b>  | <b>88,098.22</b>  |
| <b>资产总计</b>        | <b>433,293.31</b> | <b>313,185.19</b> |
| <b>流动负债：</b>       |                   |                   |
| 应付票据               | 50,456.00         | 23,824.00         |
| 应付账款               | 77,804.81         | 59,787.51         |
| 合同负债               | 92.37             | -                 |
| 应付职工薪酬             | 11,597.34         | 6,247.51          |
| 应交税费               | 5,620.77          | 6,196.46          |
| 其他应付款              | 22,468.28         | 25,974.63         |
| 其他流动负债             | 34,291.68         | 27,914.57         |
| <b>流动负债合计</b>      | <b>202,331.25</b> | <b>149,944.69</b> |
| <b>非流动负债：</b>      |                   |                   |
| 其他非流动负债            | 357.14            | 392.86            |
| <b>非流动负债合计</b>     | <b>357.14</b>     | <b>392.86</b>     |
| <b>负债合计</b>        | <b>202,688.39</b> | <b>150,337.55</b> |
| <b>所有者权益：</b>      |                   |                   |
| 实收资本               | 58,000.00         | 58,000.00         |
| 资本公积               | 0.60              | 0.60              |
| 盈余公积               | 17,794.26         | 10,808.97         |
| 未分配利润（累计亏损以“-”号填列） | 154,810.05        | 94,038.06         |
| <b>所有者权益合计</b>     | <b>230,604.91</b> | <b>162,847.64</b> |
| <b>负债及所有者权益合计</b>  | <b>433,293.31</b> | <b>313,185.19</b> |

## 2、利润表

单位：万元

| 项目            | 2020 年度           | 2019 年度           |
|---------------|-------------------|-------------------|
| <b>一、营业收入</b> | <b>430,249.41</b> | <b>328,194.43</b> |
| 减：营业成本        | 333,155.59        | 257,473.77        |
| 税金及附加         | 2,112.20          | 2,044.09          |
| 销售费用          | 16,149.74         | 9,759.26          |
| 管理费用          | 5,550.47          | 3,566.53          |



| 项目                         | 2020 年度          | 2019 年度          |
|----------------------------|------------------|------------------|
| 研发费用                       | 3,323.42         | 2,583.43         |
| 财务费用                       | 504.94           | 1,146.92         |
| 其中：利息费用                    | 717.59           | 1,597.32         |
| 利息收入                       | 836.62           | 563.50           |
| 加：其他收益                     | 68.29            | 484.46           |
| 减：信用减值损失                   | 14.56            | 90.68            |
| 资产减值损失                     | 7.22             | 27.58            |
| 加：资产处置收益（损失以“-”号填列）        | -100.15          | 412.98           |
| <b>二、营业利润（亏损以“-”号填列）</b>   | <b>69,399.40</b> | <b>52,399.61</b> |
| 加：营业外收入                    | 1.27             | 128.55           |
| 减：营业外支出                    | 9.00             | 14.64            |
| 其中：固定资产报废损失                | -                | 3.92             |
| <b>三、利润总额（亏损总额以“-”号填列）</b> | <b>69,391.67</b> | <b>52,513.52</b> |
| 减：所得税费用                    | -461.19          | 12,934.20        |
| <b>四、净利润（净亏损以“-”号填列）</b>   | <b>69,852.86</b> | <b>39,579.32</b> |
| 按经营持续性分类                   |                  |                  |
| 持续经营净利润（净亏损以“-”号填列）        | 69,852.86        | 39,579.32        |
| 终止经营净利润（净亏损以“-”号填列）        | -                | -                |
| <b>五、其他综合收益的税后净额</b>       | <b>-</b>         | <b>-</b>         |
| <b>六、综合收益总额</b>            | <b>69,852.86</b> | <b>39,579.32</b> |

### 3、现金流量表

单位：万元

| 项目                   | 2020 年度           | 2019 年度           |
|----------------------|-------------------|-------------------|
| <b>一、经营活动产生的现金流量</b> |                   |                   |
| 销售商品、提供劳务收到的现金       | 410,115.99        | 348,826.71        |
| 收到的税费返还              | 9,720.02          | 552.59            |
| 收到其他与经营活动有关的现金       | 870.47            | 1,140.80          |
| <b>经营活动现金流入小计</b>    | <b>420,706.48</b> | <b>350,520.10</b> |
| 购买商品、接受劳务支付的现金       | 328,234.94        | 259,562.09        |
| 支付给职工以及为职工支付的现金      | 10,509.96         | 10,629.23         |
| 支付的各项税费              | 21,576.47         | 24,962.70         |
| 支付的其他与经营活动有关的现金      | 12,272.28         | 5,542.39          |
| <b>经营活动现金流出小计</b>    | <b>372,593.65</b> | <b>300,696.41</b> |
| <b>经营活动产生的现金流量净额</b> | <b>48,112.83</b>  | <b>49,823.69</b>  |

| 项目                        | 2020 年度          | 2019 年度           |
|---------------------------|------------------|-------------------|
| <b>二、投资活动产生的现金流量：</b>     |                  |                   |
| 处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额 | 4.03             | 412.98            |
| <b>投资活动现金流入小计</b>         | <b>4.03</b>      | <b>412.98</b>     |
| 购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金   | 4,115.79         | 7,818.00          |
| <b>投资活动现金流出小计</b>         | <b>4,115.79</b>  | <b>7,818.00</b>   |
| <b>投资活动产生的现金流量净额</b>      | <b>-4,111.76</b> | <b>-7,405.02</b>  |
| <b>三、筹资活动产生的现金流量：</b>     |                  |                   |
| 偿还债务所支付的现金                | -                | 12,660.00         |
| 分配股利、利润或偿付利息所支付的现金        | 717.59           | 1,597.32          |
| <b>筹资活动现金流出小计</b>         | <b>717.59</b>    | <b>14,257.32</b>  |
| <b>筹资活动产生的现金流量净额</b>      | <b>-717.59</b>   | <b>-14,257.32</b> |
| <b>四、汇率变动对现金及现金等价物的影响</b> | <b>3.99</b>      | <b>-1.42</b>      |
| <b>五、现金及现金等价物净增加额</b>     | <b>43,287.48</b> | <b>28,159.93</b>  |
| 加：年初现金及现金等价物余额            | 53,980.67        | 25,820.74         |
| <b>六、年末现金及现金等价物余额</b>     | <b>97,268.15</b> | <b>53,980.67</b>  |

## （二）注册会计师审计意见

德勤会计师审计了上菲红按照财政部颁布的企业会计准则及相关规定且在持续经营假设的基础上编制的财务报表，包括 2020 年 12 月 31 日及 2019 年 12 月 31 日的资产负债表，2020 年度及 2019 年度的利润表、现金流量表和所有者权益变动表以及相关财务报表附注。

德勤会计师认为，上菲红的财务报表在所有重大方面按照上述编制基础编制，真实、完整地反映了上菲红于 2020 年 12 月 31 日及 2019 年 12 月 31 日的财务状况，以及 2020 年度及 2019 年度的经营成果和现金流量。

## 四、上市公司备考财务资料

### （一）上市公司备考财务报表审计情况

德勤会计师审阅了上市公司按照下述编制基础编制的备考财务报表，包括 2020 年 12 月 31 日的备考合并及公司资产负债表，2020 年度的备考合并及公司利润表以及备考财务报表附注。

根据德勤会计师的审阅，备考财务报表均按照下述编制基础编制。

## （二）上市公司备考财务报表编制基础

本备考财务报表系为上柴股份发行股份及支付现金购买标的资产并募集配套资金暨关联交易事宜向中国证券监督管理委员会报送申报材料之目的而编制。基于此目的，上柴股份按照财政部颁布的企业会计准则及相关规定（以下简称“企业会计准则”）编制本备考财务报表。

为给使用者提供更相关的信息，本备考财务报表之编制系假定如附注一中所述的《关于上海柴油机股份有限公司发行股份及支付现金购买资产并募集配套资金暨关联交易预案及其摘要的议案》中确定的上柴股份拟购买标的资产于备考财务报表列报之最早之期初即由上柴股份持有，所形成的会计主体（以下简称“公司”或“本公司”）于备考财务报表列报之最早之期初已经存在，所形成的业务架构自该日起亦已存在，且在 2019 年 1 月 1 日至 2020 年 12 月 31 日止期间（以下简称“相关期间”）无重大改变。上柴股份遂将上依红纳入本备考财务报表的合并范围，将上依投及上菲红作为长期股权投资列报，将拟支付上依投的上依红 9.04% 股权对价以其他应付款列示，并根据本附注所述之基础编制本备考财务报表及备考股东权益变动表。

如上所述，因本备考财务报表是在假定上柴股份持有标的资产的业务架构于相关期间已经形成并独立存在的基础上，根据本附注所述的方法编制的，因此难以取得和确定编制备考现金流量表的数据。并且上柴股份管理层认为，相关期间的备考现金流量及备考股东权益变动对作为特定用途的本备考财务报表的使用者无实质意义。因此，本备考财务报表并未编制备考现金流量表。

本备考财务报表以持续经营为基础列报。

## （三）上市公司备考合并财务报表

根据德勤会计师出具的德师报（阅）字（21）第 R00018 号《上市公司备考审阅报告》，上市公司备考合并财务数据如下：

### 1、备考合并资产负债表

单位：万元

| 项目 | 2020 年 12 月 31 日 | 2019 年 12 月 31 日 |
|----|------------------|------------------|
|----|------------------|------------------|

| 项目             | 2020 年 12 月 31 日    | 2019 年 12 月 31 日    |
|----------------|---------------------|---------------------|
| <b>流动资产：</b>   |                     |                     |
| 货币资金           | 811,599.01          | 436,063.53          |
| 应收票据           | 96,971.09           | 204,749.09          |
| 应收账款           | 317,622.47          | 421,563.98          |
| 应收款项融资         | 192,053.70          | 153,911.07          |
| 预付款项           | 19,736.23           | 15,686.22           |
| 其他应收款          | 4,447.97            | 3,740.25            |
| 存货             | 520,981.78          | 156,483.04          |
| 合同资产           | 2,380.21            | -                   |
| 其他流动资产         | 43,016.61           | 4,425.60            |
| <b>流动资产合计</b>  | <b>2,008,809.08</b> | <b>1,396,622.78</b> |
| <b>非流动资产：</b>  |                     |                     |
| 长期股权投资         | 138,832.80          | 108,544.83          |
| 其他权益工具投资       | 3,769.52            | 2,146.61            |
| 其他非流动金融资产      | 14,743.41           | 7,366.02            |
| 投资性房地产         | 419.77              | 469.08              |
| 固定资产           | 192,329.84          | 201,914.05          |
| 在建工程           | 14,801.38           | 21,452.98           |
| 无形资产           | 31,627.80           | 16,295.76           |
| 开发支出           | 11,533.80           | 9,828.47            |
| 长期待摊费用         | 14.59               | 189.67              |
| 递延所得税资产        | 36,592.99           | 20,179.64           |
| 其他非流动资产        | 6,845.69            | 1,022.21            |
| <b>非流动资产合计</b> | <b>451,511.58</b>   | <b>389,409.31</b>   |
| <b>资产总计</b>    | <b>2,460,320.66</b> | <b>1,786,032.09</b> |
| <b>流动负债：</b>   |                     |                     |
| 短期借款           | -                   | 7,000.00            |
| 应付票据           | 557,072.21          | 259,324.93          |
| 应付账款           | 694,666.76          | 521,374.01          |
| 预收款项           | -                   | 55,448.85           |
| 合同负债           | 51,564.31           | -                   |
| 应付职工薪酬         | 46,876.25           | 36,033.45           |
| 应交税费           | 8,524.80            | 3,594.76            |
| 其他应付款          | 57,457.21           | 59,500.11           |
| 一年内到期的非流动负债    | 1,300.00            | -                   |
| 其他流动负债         | 365,602.44          | 260,579.86          |
| <b>流动负债合计</b>  | <b>1,783,063.97</b> | <b>1,202,855.96</b> |
| <b>非流动负债：</b>  |                     |                     |
| 长期借款           | 8,500.00            | -                   |
| 长期应付职工薪酬       | 6,204.77            | 4,850.87            |
| 递延收益           | 14,868.19           | 8,408.95            |
| <b>非流动负债合计</b> | <b>29,572.96</b>    | <b>13,259.81</b>    |

| 项目            | 2020 年 12 月 31 日 | 2019 年 12 月 31 日 |
|---------------|------------------|------------------|
| 负债合计          | 1,812,636.93     | 1,216,115.78     |
| 所有者权益：        |                  |                  |
| 归属于母公司所有者权益合计 | 645,371.48       | 570,034.72       |
| 少数股东权益        | 2,312.25         | -118.40          |
| 所有者权益合计       | 647,683.73       | 569,916.31       |
| 负债及所有者权益合计    | 2,460,320.66     | 1,786,032.09     |

## 2、备考合并利润表

单位：万元

| 项目                  | 2020 年度      | 2019 年度      |
|---------------------|--------------|--------------|
| 一、营业收入              | 2,168,369.85 | 2,072,636.63 |
| 减：营业成本              | 1,893,357.92 | 1,838,694.32 |
| 税金及附加               | 6,319.46     | 10,046.60    |
| 销售费用                | 139,740.63   | 109,628.77   |
| 管理费用                | 52,768.51    | 44,502.52    |
| 研发费用                | 41,257.37    | 45,154.87    |
| 财务费用                | -5,330.81    | -4,088.50    |
| 其中：利息费用             | 1,886.51     | 5,067.29     |
| 利息收入                | 7,864.91     | 6,703.43     |
| 加：其他收益              | 10,795.09    | 7,640.85     |
| 投资收益（损失以“-”号填列）     | 27,285.34    | 23,242.74    |
| 其中：对合营及联营企业的投资收益    | 27,016.73    | 22,917.26    |
| 公允价值变动收益（损失以“-”号填列） | -122.61      | -133.98      |
| 减：信用减值损失            | -934.52      | 9,478.11     |
| 资产减值损失（转回以“-”号填列）   | 14,894.48    | -5,235.55    |
| 加：资产处置收益（损失以“-”号填列） | 5,030.13     | -44.88       |
| 二、营业利润（亏损以“-”号填列）   | 69,284.75    | 55,160.23    |
| 加：营业外收入             | 2,421.39     | 1,567.76     |
| 减：营业外支出             | 586.66       | 2,798.87     |
| 三、利润总额（亏损总额以“-”号填列） | 71,119.48    | 53,929.12    |
| 减：所得税费用             | -8,655.50    | 244.93       |
| 四、净利润（净亏损以“-”号填列）   | 79,774.97    | 53,684.19    |

| 项目                        | 2020 年度          | 2019 年度          |
|---------------------------|------------------|------------------|
| （一）按经营持续性分类               |                  |                  |
| 持续经营净利润（净亏损以“-”号填列）       | 79,774.97        | 53,684.19        |
| 终止经营净利润（净亏损以“-”号填列）       | -                | -                |
| （二）按所有权归属分类               |                  |                  |
| 归属于母公司所有者的净利润（净亏损以“-”号填列） | 77,344.32        | 53,784.56        |
| 少数股东损益（净亏损以“-”号填列）        | 2,430.66         | -100.37          |
| <b>五、其他综合收益的税后净额</b>      | <b>1,379.92</b>  | <b>166.26</b>    |
| <b>六、综合收益总额</b>           | <b>81,154.89</b> | <b>53,850.45</b> |
| 归属于母公司所有者的综合收益总额          | 78,724.24        | 53,950.82        |
| 归属于少数股东的综合收益总额            | 2,430.66         | -100.37          |

## 第十二章 同业竞争和关联交易

### 一、同业竞争

#### （一）本次交易前上市公司的同业竞争情况

本次重组前，上柴股份的主营业务为设计、生产和制造内燃机及动力总成，包括为商用车、工程机械以及船舶和发电机组等配套用的柴油发动机及零部件等设计、生产与销售，产品用于商用车、工程机械、农用机械、船舶、移动式电站等领域。

本次重组前，上汽集团通过持有上依投 50%股权间接持有上菲红 30.00%的权益比例，上柴股份与上菲红之间存在潜在的少数同业竞争，但并不构成上柴股份与上汽集团及其控制的其他子公司之间的同业竞争关系。

#### （二）本次交易后上市公司的同业竞争情况

本次重组的标的公司中，上依投不直接开展生产经营业务，主要持有另外两家标的公司上依红、上菲红的相关股权；报告期内，上依红主要从事包括自卸车、牵引车、载货车在内的重型卡车产品以及配套零部件的开发、制造、销售业务，上菲红主要从事柴油发动机及其零部件的开发、生产、装备和销售业务。

本次交易完成后，上柴股份将形成重型卡车和柴油发动机两大产业板块协同发展的业务格局。本次交易完成后，上柴股份在重型卡车及柴油发动机领域与上汽集团、上汽总公司及其控制的其他子公司不存在同业竞争情形，具体情况如下：

##### 1、本次交易完成后上柴股份与上汽集团、上汽总公司在柴油发动机领域不存在同业竞争的情况

通过本次交易，上汽集团将持有的上依投 50.00%股权将转让给上柴股份，解决了上述上柴股份与上菲红之间潜在的少数同业竞争问题。本次交易完成后，上柴股份与上汽集团、上汽总公司及其控制的其他子公司在柴油发动机领域不存在同业竞争的情况。

## 2、本次交易完成后上柴股份与上汽集团、上汽总公司在重型卡车领域不存在同业竞争的情况

### （1）商用车载货汽车的主要分类

按照行业普遍采用的划分标准，商用车载货汽车一般按照总质量划分重、中、轻、微四大类，各类卡车的主要划分标准、下游客户需求及应用场景如下表所示。其中，重型卡车主要满足下游客户中长途货物运输、工程装卸与运输等需求，与中型、轻型、微型卡车在应用场景上存在明显的区别。

| 产品类别 | 产品划分标准                      | 主要应用场景                                                                                                                 |
|------|-----------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 重卡   | 最大总质量大于 14 吨的货车             | 重型卡车根据应用场景可以分为物流重卡和工程重卡。物流重卡主要负责重型货物的中长途货物运输；工程重卡以自卸车为代表，主要服务于矿山、工程建设、城市渣土等运输行业。以上应用场景的下游客户，基于经济效益最优化的考虑，对卡车的载重能力要求较高。 |
| 中卡   | 最大总质量大于 6 吨，并小于或等于 14 吨的货车  | 中卡的运距、载重介于轻卡与重卡之间，主要用于中长途运输的补充运输，也常用于改装清扫、垃圾运输、洒水等市政环卫车辆。                                                              |
| 轻卡   | 最大总质量大于 1.8 吨，并小于或等于 6 吨的货车 | 微卡、轻卡主要用于载重量较小的短途、市内货物的配送、搬家等应用场景，以及解决物流“最后一公里”的运输。                                                                    |
| 微卡   | 最大总质量小于或等于 1.8 吨的货车         |                                                                                                                        |

### （2）上汽集团商用车板块相关整车制造企业的主营业务情况

本次交易标的资产上依红主要从事包括自卸车、牵引车、载货车、专用车在内的重型卡车产品以及配套零部件的开发、制造、销售。除上依红外，上汽集团商用车板块下属主要整车制造企业包括上汽大通汽车有限公司（以下简称“上汽大通”）、南京依维柯汽车有限公司（以下简称“南京依维柯”）及上海申沃客车有限公司（以下简称“申沃客车”），以上公司的主营业务如下表所示：

| 序号 | 公司名称 | 主营业务                                                                         |
|----|------|------------------------------------------------------------------------------|
| 1  | 上依红  | 主要从事包括自卸车、牵引车、载货车、专用车在内的重型卡车产品以及配套零部件的开发、制造、销售业务                             |
| 2  | 上汽大通 | 主要从事大通品牌乘用车、轻客、皮卡、轻货、零部件及相关新能源产品的开发、制造及销售业务；跃进品牌轻卡、中卡、零部件及相关新能源产品的开发、制造、销售业务 |



| 序号 | 公司名称  | 主营业务                |
|----|-------|---------------------|
| 3  | 南京依维柯 | 主要从事轻型客车的开发、制造、销售业务 |
| 4  | 申沃客车  | 主要从事大中型客车的制造、销售业务   |

除上依红外，上汽集团下属企业中仅上汽大通业务中涉及轻型、中型卡车的制造和销售，报告期内未从事重型卡车的制造和销售业务。

因此，本次交易完成后，上柴股份与上汽集团、上汽总公司及其控制的其他子公司在重型卡车领域不存在同业竞争的情况。

### （三）交易完成后避免同业竞争的措施

本次交易完成后，为避免与上市公司产生同业竞争，上汽集团及上汽总公司分别出具了《关于避免同业竞争的承诺函》，具体承诺内容如下：

“1、本次重组完成后，本公司及本公司直接或间接控制的除上柴股份及其控制的企业以外的其他企业（以下简称“本公司及关联企业”）不存在与上柴股份及其控制的企业的主营业务构成竞争的业务。

2、本次重组完成后，本公司及关联企业将采取有效措施，避免从事与上柴股份及其控制的企业的主营业务构成竞争的业务或活动。

3、本次重组完成后，如本公司及关联企业未来发现或从第三方获得的商业机会与上柴股份及其控制的企业的主营业务有竞争或潜在竞争，则本公司及关联企业将立即通知上柴股份，并将该商业机会优先让与上柴股份及其控制的企业。

4、本承诺函在本公司直接或间接控制上柴股份的期间内持续有效。

如违反上述承诺，本公司愿意承担相应的法律责任。”

## 二、关联交易

### （一）报告期内标的公司关联交易情况

#### 1、上依投

##### （1）关联方情况

## 1) 与本公司存在控制或共同控制关系的关联方情况

| 关联方名称               | 注册地     | 主营业务   | 与本公司关系  |
|---------------------|---------|--------|---------|
| 依维柯股份有限公司           | 意大利都灵   | 汽车生产销售 | 直接共同控制方 |
| 上汽集团                | 上海      | 汽车生产销售 | 直接共同控制方 |
| 上汽总公司               | 上海      | 汽车生产销售 | 最终共同控制方 |
| CNH Industrial N.V. | 荷兰阿姆斯特丹 | 汽车生产销售 | 最终共同控制方 |

## 2) 子公司情况

| 子公司名称 | 注册地 | 主营业务    | 持股比例（%） |    |
|-------|-----|---------|---------|----|
|       |     |         | 直接      | 间接 |
| 上菲红   | 重庆  | 发动机生产销售 | 60.00   | -  |

## 3) 其他关联方情况

| 企业名称                                                       | 业务性质                            |
|------------------------------------------------------------|---------------------------------|
| FPT 工业股份有限公司                                               | CNH Industrial N.V.之子公司         |
| 菲亚特动力科技管理（上海）有限公司                                          | CNH Industrial N.V.之子公司         |
| 依维柯股份有限公司                                                  | CNH Industrial N.V.之子公司         |
| TEKSID S.p.A.                                              | CNH Industrial N.V.之子公司         |
| FPT Powertrain Technologies France                         | CNH Industrial N.V.之子公司         |
| CNH Industrial Argentina S.A.（原名 FPT Industrial Argentina） | CNH Industrial N.V.之子公司         |
| 南京依维柯汽车有限公司                                                | 上汽总公司与 CNH Industrial N.V.之合营企业 |
| 上海法雷奥汽车电器系统有限公司                                            | 上汽总公司之合营企业                      |
| 重庆安吉红岩物流有限公司                                               | 上汽总公司之合营企业                      |
| 上汽依维柯红岩商用车有限公司                                             | 上汽总公司之子公司                       |
| 上海内燃机研究所有限责任公司                                             | 上汽总公司之子公司                       |
| 华域三电汽车空调有限公司                                               | 上汽总公司之子公司                       |
| 上海联谊汽车拖拉机工贸有限公司                                            | 上汽总公司之子公司                       |
| 上海科尔本施密特活塞有限公司                                             | 上汽总公司之子公司                       |

## (2) 关联交易情况

## 1) 采购商品和接受劳务的关联交易

单位：万元

| 关联方             | 关联交易内容  | 2020 年度  | 2019 年度  |
|-----------------|---------|----------|----------|
| 华域三电汽车空调有限公司    | 采购产品和材料 | 3,549.63 | 2,152.66 |
| FPT 工业股份有限公司    | 采购产品和材料 | 429.36   | 4,682.21 |
| 上海法雷奥汽车电器系统有限公司 | 采购产品和材料 | 392.85   | 150.76   |

| 关联方               | 关联交易内容  | 2020 年度 | 2019 年度 |
|-------------------|---------|---------|---------|
| 上海科尔本施密特活塞有限公司    | 采购产品和材料 | 46.85   | 60.23   |
| 菲亚特动力科技管理（上海）有限公司 | 采购产品和材料 | 44.68   | 75.15   |
| 上海联谊汽车拖拉机工贸有限公司   | 采购产品和材料 | 0.33    | 2.82    |

## 2) 出售商品和提供劳务的关联交易

单位：万元

| 关联方                                | 关联交易内容 | 2020 年度    | 2019 年度    |
|------------------------------------|--------|------------|------------|
| 上汽依维柯红岩商用车有限公司                     | 销售材料   | 12,319.92  | 11,972.56  |
| 上汽依维柯红岩商用车有限公司                     | 销售产品   | 342,108.94 | 235,518.86 |
| 菲亚特动力科技管理（上海）有限公司                  | 销售材料   | 3,554.08   | 6,227.80   |
| 菲亚特动力科技管理（上海）有限公司                  | 销售产品   | 60,954.77  | 67,900.75  |
| FPT Powertrain Technologies France | 销售材料   | 1,364.83   | 1,130.61   |
| FPT Powertrain Technologies France | 销售产品   | 855.96     | 431.70     |
| CNH Industrial Argentina S.A.      | 销售材料   | 1,040.53   | 872.56     |
| FPT 工业股份有限公司                       | 销售材料   | 908.10     | 805.01     |
| 南京依维柯汽车有限公司                        | 销售材料   | 53.42      | -          |

## 3) 质量索赔收入

单位：万元

| 关联方          | 2020 年度 | 2019 年度 |
|--------------|---------|---------|
| FPT 工业股份有限公司 | 32.78   | 9.01    |

## 4) 以免除债务方式处置无形资产

单位：万元

| 关联方          | 2020 年度 | 2019 年度  |
|--------------|---------|----------|
| FPT 工业股份有限公司 | -       | 2,891.11 |

## 5) 外派高级管理人员工资费用

单位：万元

| 关联方          | 2020 年度 | 2019 年度 |
|--------------|---------|---------|
| FPT 工业股份有限公司 | 388.83  | 373.86  |
| 上汽集团         | 143.32  | 142.42  |

## 6) 其他交易

单位：万元

| 关联方                                | 关联交易内容   | 2020 年度 | 2019 年度  |
|------------------------------------|----------|---------|----------|
| FPT 工业股份有限公司                       | 研发费      | 300.64  | 1,549.00 |
| FPT 工业股份有限公司                       | 技术提成费    | 278.62  | 645.30   |
| FPT 工业股份有限公司                       | 实验检测费    | 207.73  | 151.43   |
| FPT 工业股份有限公司                       | 采购固定资产   | 101.67  | 31.05    |
| FPT 工业股份有限公司                       | 技术支持及许可费 | -       | 3,096.24 |
| 菲亚特动力科技管理（上海）有限公司                  | 技术支持费    | 100.00  | 100.00   |
| 菲亚特动力科技管理（上海）有限公司                  | 物流及质保费   | 72.23   | 173.90   |
| 菲亚特动力科技管理（上海）有限公司                  | 研发费      | -       | 817.00   |
| 重庆安吉红岩物流有限公司                       | 服务费      | 91.71   | 74.60    |
| FPT Powertrain Technologies France | 检测费      | 1.13    | 4.26     |
| FPT Powertrain Technologies France | 实验检测费    | -       | 63.25    |
| 依维柯股份有限公司                          | 技术支持及维护费 | 39.36   | 58.32    |
| 上海内燃机研究所有限责任公司                     | 咨询费      | 1.33    | 1.33     |

## (3) 关联方债权债务往来余额

单位：万元

| 项目                                 | 2020 年 12 月 31 日  | 2019 年 12 月 31 日 |
|------------------------------------|-------------------|------------------|
| <b>应收账款：</b>                       |                   |                  |
| 上汽依维柯红岩商用车有限公司                     | 98,642.36         | 71,821.29        |
| 菲亚特动力科技管理（上海）有限公司                  | 18,068.90         | 16,223.70        |
| FPT Powertrain Technologies France | 584.08            | 291.57           |
| CNH Industrial Argentina S.A.      | 330.85            | 367.66           |
| FPT 工业股份有限公司                       | 69.18             | 482.02           |
| 南京依维柯汽车有限公司                        | 43.79             | 43.79            |
| 小计                                 | <b>117,739.17</b> | <b>89,230.04</b> |
| <b>应收票据：</b>                       |                   |                  |
| 上汽依维柯红岩商用车有限公司                     | 65,032.37         | 15,419.97        |
| 南京依维柯汽车有限公司                        | -                 | 71.53            |
| 小计                                 | <b>65,032.37</b>  | <b>15,491.50</b> |
| <b>其他应收款：</b>                      |                   |                  |
| TEKSID S.p.A.                      | 151.28            | 147.33           |
| FPT 工业股份有限公司                       | 110.52            | 118.09           |
| FPT Powertrain Technologies France | 14.37             | 13.99            |
| 小计                                 | <b>276.16</b>     | <b>279.41</b>    |
| <b>应付账款：</b>                       |                   |                  |
| FPT 工业股份有限公司                       | 3,329.47          | 3,312.89         |
| 华域三电汽车空调有限公司                       | 872.44            | 348.37           |
| FPT Powertrain Technologies France | 697.21            | 679.01           |
| 上海法雷奥汽车电器系统有限公司                    | 84.18             | 275.09           |
| 菲亚特动力科技管理（上海）有限公司                  | 31.39             | -                |

| 项目                                 | 2020 年 12 月 31 日 | 2019 年 12 月 31 日 |
|------------------------------------|------------------|------------------|
| 上海科尔本施密特活塞有限公司                     | 11.34            | -                |
| 依维柯股份有限公司                          | -                | 23.45            |
| 小计                                 | 5,026.02         | 4,638.80         |
| <b>其他应付款：</b>                      |                  |                  |
| FPT 工业股份有限公司                       | 3,519.51         | 6,496.79         |
| 菲亚特动力科技管理（上海）有限公司                  | 860.72           | 648.72           |
| FPT Powertrain Technologies France | 93.97            | 93.97            |
| 依维柯股份有限公司                          | 44.66            | 43.49            |
| 重庆安吉红岩物流有限公司                       | 6.88             | 8.00             |
| 小计                                 | 4,525.74         | 7,290.97         |
| <b>应付职工薪酬：</b>                     |                  |                  |
| FPT 工业股份有限公司                       | 472.48           | 361.53           |
| 上汽集团                               | 370.01           | 237.49           |
| 小计                                 | 842.48           | 599.02           |

## 2、上依红

### （1）关联方情况

#### 1）与本公司存在控制或共同控制关系的关联方情况

| 关联方名称 | 注册地 | 主营业务   | 与本公司关系 |
|-------|-----|--------|--------|
| 上汽集团  | 上海  | 汽车生产销售 | 母公司    |
| 上汽总公司 | 上海  | 汽车生产销售 | 最终控制方  |

#### 2）子公司情况

| 子公司名称         | 注册地 | 主营业务   | 持股比例（%） |    |
|---------------|-----|--------|---------|----|
|               |     |        | 直接      | 间接 |
| 上汽依维柯红岩车桥有限公司 | 重庆  | 车桥生产销售 | 100.00  | -  |

#### 3）其他关联方情况

| 企业名称             | 业务性质           |
|------------------|----------------|
| 重庆机电控股（集团）公司     | 对本公司实施重大影响的投资方 |
| 重庆恒隆红岩汽车转向系统有限公司 | 联营企业           |
| 延锋汽车饰件系统重庆有限公司   | 上汽集团之子公司       |
| 华域三电汽车空调有限公司     | 上汽集团之子公司       |
| 上海柴油机股份有限公司      | 上汽集团之子公司       |
| 上海汽车集团财务有限责任公司   | 上汽集团之子公司       |
| 安吉租赁有限公司         | 上汽集团之子公司       |

| 企业名称                            | 业务性质      |
|---------------------------------|-----------|
| 上海德实汽车服务有限公司                    | 上汽集团之子公司  |
| 上海安吉通商汽车销售服务有限公司                | 上汽集团之子公司  |
| 重庆安吉红岩物流有限公司                    | 上汽集团之合营企业 |
| 上汽菲亚特红岩动力总成有限公司                 | 上汽集团之合营企业 |
| 青岛东洋热交换器有限公司                    | 上汽集团之联营企业 |
| 重庆重型汽车集团专用汽车有限责任公司 <sup>注</sup> | 重庆机电之子公司  |
| 重庆机电控股集团资产管理有限公司                | 重庆机电之子公司  |
| 重庆重汽远东转动轴有限责任公司                 | 重庆机电之子公司  |
| 重庆市綦齿汽车零部件有限责任公司                | 重庆机电之子公司  |
| 重庆卡福汽车制动转向系统有限公司                | 重庆机电之子公司  |
| 重庆红岩汽车工程物业有限责任公司                | 重庆机电之子公司  |
| 重庆重型汽车集团鸿企物业有限责任公司              | 重庆机电之子公司  |
| 綦江齿轮传动有限公司                      | 重庆机电之子公司  |
| 重庆红岩方大汽车悬架有限公司                  | 重庆机电之子公司  |

注：于2020年初，重庆机电将所持有的重庆重型汽车集团专用汽车有限责任公司股权出售，不再控制该公司，故该公司自股权变更之日起与上依红不再存在关联关系。

## （2）关联交易情况

### 1）采购商品和接受劳务的关联交易

单位：万元

| 关联方                | 关联交易内容  | 2020 年度    | 2019 年度    |
|--------------------|---------|------------|------------|
| 上汽菲亚特红岩动力总成有限公司    | 采购产品和材料 | 354,428.86 | 247,491.42 |
| 上海柴油机股份有限公司        | 采购产品和材料 | 123,389.31 | 65,944.45  |
| 重庆卡福汽车制动转向系统有限公司   | 采购产品和材料 | 27,410.29  | 14,448.87  |
| 重庆红岩方大汽车悬架有限公司     | 采购产品和材料 | 19,787.73  | 12,047.83  |
| 重庆重汽远东转动轴有限责任公司    | 采购产品和材料 | 18,856.07  | 12,173.46  |
| 华域三电汽车空调有限公司       | 采购产品和材料 | 13,343.52  | 9,847.07   |
| 青岛东洋热交换器有限公司       | 采购产品和材料 | 11,087.98  | 7,567.70   |
| 延锋汽车饰件系统重庆有限公司     | 采购产品和材料 | 5,501.86   | 3,970.88   |
| 重庆恒隆红岩汽车转向系统有限公司   | 采购产品和材料 | 5,134.79   | 3,994.39   |
| 綦江齿轮传动有限公司         | 采购产品和材料 | 360.23     | 470.53     |
| 重庆重型汽车集团专用汽车有限责任公司 | 采购产品和材料 | -          | 14,034.28  |
| 重庆安吉红岩物流有限公司       | 仓储运输    | 38,558.22  | 22,585.20  |
| 重庆机电控股集团资产管理有限公司   | 租赁服务    | 1,525.14   | 1,633.30   |

| 关联方                | 关联交易内容 | 2020 年度 | 2019 年度  |
|--------------------|--------|---------|----------|
| 重庆重型汽车集团鸿企物业有限责任公司 | 物业管理   | 773.38  | 1,170.37 |

## 2) 出售商品和提供劳务的关联交易

单位：万元

| 关联方                | 关联交易内容 | 2020 年度  | 2019 年度   |
|--------------------|--------|----------|-----------|
| 上海汽车集团股份有限公司       | 销售产品   | 4,600.00 | -         |
| 上海安吉通商汽车销售服务有限公司   | 销售产品   | 1,207.14 | -         |
| 上海德实汽车服务有限公司       | 销售产品   | 689.26   | 10,545.72 |
| 上海汽车集团财务有限责任公司     | 销售产品   | 426.81   | 253.54    |
| 重庆恒隆红岩汽车转向系统有限公司   | 销售产品   | -        | 67.07     |
| 重庆重型汽车集团专用汽车有限责任公司 | 销售产品   | -        | 91,959.24 |
| 重庆安吉红岩物流有限公司       | 销售产品   | -        | 47,650.56 |

## 3) 与按揭销售业务相关的融资额

单位：万元

| 关联方            | 2020 年度    | 2019 年度    |
|----------------|------------|------------|
| 上海汽车集团财务有限责任公司 | 617,717.14 | 143,206.76 |
| 安吉租赁有限公司       | 33,365.72  | -          |

## 4) 存款于关联方以及存款利息收入

报告期内，上依红存放部分货币资金于上汽财务，该述存款系按照中国人民银行规定的金融机构存款利率计息，具体情况如下：

单位：万元

| 科目   | 2020 年 12 月 31 日 | 2019 年 12 月 31 日 |
|------|------------------|------------------|
| 货币资金 | 230,609.06       | 56,333.13        |

单位：万元

| 科目   | 2020 年度  | 2019 年度 |
|------|----------|---------|
| 利息收入 | 1,325.61 | 326.18  |

## 5) 外派高级管理人员工资费用

单位：万元

| 关联方  | 2020 年度 | 2019 年度 |
|------|---------|---------|
| 上汽集团 | 340.00  | 340.00  |
| 重庆机电 | 200.00  | 200.00  |

## (3) 关联方债权债务往来余额

单位：万元

| 关联方名称              | 2020 年 12 月 31 日  | 2019 年 12 月 31 日 |
|--------------------|-------------------|------------------|
| <b>应收票据：</b>       |                   |                  |
| 上海德实汽车服务有限公司       | 10,615.13         | 23,000.00        |
| <b>小计</b>          | <b>10,615.13</b>  | <b>23,000.00</b> |
| <b>应收账款：</b>       |                   |                  |
| 上海汽车集团股份有限公司       | 4,876.00          | -                |
| 重庆安吉红岩物流有限公司       | 4,438.16          | 48,308.41        |
| 上海德实汽车服务有限公司       | 562.61            | 2,012.68         |
| 重庆卡福汽车制动转向系统有限公司   | 267.41            | -                |
| 上海安吉通商汽车销售服务有限公司   | 92.10             | -                |
| 重庆重型汽车集团专用汽车有限责任公司 | -                 | 7,416.21         |
| <b>小计</b>          | <b>10,236.28</b>  | <b>57,737.30</b> |
| <b>应付票据：</b>       |                   |                  |
| 上海柴油机股份有限公司        | 98,291.63         | 41,132.69        |
| 上汽菲亚特红岩动力总成有限公司    | 65,032.37         | 15,419.97        |
| 重庆重汽远东传动轴有限责任公司    | 8,165.85          | -                |
| 重庆红岩方大汽车悬架有限公司     | 7,506.43          | -                |
| 华域三电汽车空调有限公司       | 7,393.11          | -                |
| 青岛东洋热交换器有限公司       | 3,256.36          | -                |
| 重庆卡福汽车制动转向系统有限公司   | 1,484.41          | -                |
| 重庆恒隆红岩汽车转向系统有限公司   | 820.61            | -                |
| 延锋汽车饰件系统重庆有限公司     | 625.18            | -                |
| <b>小计</b>          | <b>192,575.95</b> | <b>56,552.66</b> |
| <b>应付账款：</b>       |                   |                  |
| 上汽菲亚特红岩动力总成有限公司    | 98,642.36         | 71,821.29        |
| 重庆重汽远东转动轴有限责任公司    | 3,520.94          | 4,067.63         |
| 青岛东洋热交换器有限公司       | 2,442.87          | 2,379.89         |
| 华域三电汽车空调有限公司       | 2,324.39          | 2,649.38         |
| 重庆卡福汽车制动转向系统有限公司   | 2,323.91          | 5,938.66         |
| 延锋汽车饰件系统重庆有限公司     | 1,752.86          | 1,112.57         |
| 重庆红岩方大汽车悬架有限公司     | 1,375.45          | 2,787.45         |
| 上海柴油机股份有限公司        | 1,224.85          | 730.51           |
| 重庆恒隆红岩汽车转向系统有限公司   | 835.22            | 1,038.25         |
| 重庆安吉红岩物流有限公司       | 823.71            | 2,051.64         |
| 重庆机电控股集团资产管理有限公司   | 764.19            | 847.63           |
| 重庆重型汽车集团鸿企物业有限责任公司 | 32.49             | 67.63            |
| 重庆重型汽车集团专用汽车有限责任公司 | -                 | 8.30             |
| <b>小计</b>          | <b>116,063.25</b> | <b>95,500.82</b> |
| <b>合同负债以及预收款项：</b> |                   |                  |
| 重庆安吉红岩物流有限公司       | 1,168.50          | 1,190.24         |



| 关联方名称              | 2020 年 12 月 31 日 | 2019 年 12 月 31 日 |
|--------------------|------------------|------------------|
| 上海德实汽车服务有限公司       | 912.61           | 1,000.43         |
| 重庆重型汽车集团专用汽车有限责任公司 | -                | 3,942.54         |
| <b>小计</b>          | <b>2,081.12</b>  | <b>6,133.20</b>  |
| <b>其他应付款：</b>      |                  |                  |
| 重庆卡福汽车制动转向系统有限公司   | 197.55           | 50.20            |
| 青岛东洋热交换器有限公司       | 173.45           | 51.00            |
| 重庆红岩方大汽车悬架有限公司     | 143.08           | 51.00            |
| 重庆重汽远东转动轴有限责任公司    | 138.73           | 50.05            |
| 重庆红岩汽车工程物业有限责任公司   | 106.73           | 8.72             |
| 延锋汽车饰件系统重庆有限公司     | 66.45            | 50.50            |
| 重庆恒隆红岩汽车转向系统有限公司   | 58.69            | 58.69            |
| 华域三电汽车空调有限公司       | 50.50            | 50.50            |
| 綦江齿轮传动有限公司         | 50.00            | 50.00            |
| 上海德实汽车服务有限公司       | 50.00            | 50.00            |
| 重庆安吉红岩物流有限公司       | 40.00            | 40.00            |
| 上海安吉通商汽车销售服务有限公司   | 10.00            | -                |
| 重庆市綦齿汽车零部件有限责任公司   | 1.44             | 27.98            |
| 重庆重型汽车集团专用汽车有限责任公司 | -                | 663.80           |
| <b>小计</b>          | <b>1,086.62</b>  | <b>1,202.44</b>  |
| <b>应付职工薪酬：</b>     |                  |                  |
| 上海汽车集团股份有限公司       | 1,715.62         | 548.04           |
| 重庆机电控股（集团）公司       | 200.00           | 404.35           |
| <b>小计</b>          | <b>1,915.62</b>  | <b>952.39</b>    |

### 3、上菲红

#### （1）关联方情况

##### 1）与本公司存在控制或共同控制关系的关联方情况

| 关联方名称               | 注册地     | 主营业务   | 与本公司关系  |
|---------------------|---------|--------|---------|
| 上依投                 | 上海      | 投资     | 直接控制方   |
| 上汽集团                | 上海      | 汽车生产销售 | 间接共同控制方 |
| 上汽总公司               | 上海      | 汽车生产销售 | 最终共同控制方 |
| CNH Industrial N.V. | 荷兰阿姆斯特丹 | 汽车生产销售 | 最终共同控制方 |

##### 2）其他关联方情况

| 企业名称         | 业务性质         |
|--------------|--------------|
| FPT 工业股份有限公司 | 对公司有重大影响的投资方 |
| 重庆机电控股（集团）公司 | 对公司有重大影响的投资方 |

| 企业名称                                                       | 业务性质                            |
|------------------------------------------------------------|---------------------------------|
| 菲亚特动力科技管理（上海）有限公司                                          | 最终共同控制方 CNH Industrial N.V.之子公司 |
| 依维柯股份有限公司                                                  | 最终共同控制方 CNH Industrial N.V.之子公司 |
| TEKSID S.p.A.                                              | 最终共同控制方 CNH Industrial N.V.之子公司 |
| FPT Powertrain Technologies France                         | 最终共同控制方 CNH Industrial N.V.之子公司 |
| CNH Industrial Argentina S.A.（原名 FPT Industrial Argentina） | 最终共同控制方 CNH Industrial N.V.之子公司 |
| 南京依维柯汽车有限公司                                                | CNH Industrial N.V.与上汽集团之合营企业   |
| 上海法雷奥汽车电器系统有限公司                                            | 最终共同控制方上汽总公司之合营企业               |
| 重庆安吉红岩物流有限公司                                               | 最终共同控制方上汽总公司之合营企业               |
| 上汽依维柯红岩商用车有限公司                                             | 最终共同控制方上汽总公司之子公司                |
| 上海内燃机研究所有限责任公司                                             | 最终共同控制方上汽总公司之子公司                |
| 华域三电汽车空调有限公司                                               | 最终共同控制方上汽总公司之子公司                |
| 上海联谊汽车拖拉机工贸有限公司                                            | 最终共同控制方上汽总公司之子公司                |
| 上海科尔本施密特活塞有限公司                                             | 最终共同控制方上汽总公司之子公司                |

## （2）关联交易情况

### 1）采购商品和接受劳务的关联交易

单位：万元

| 关联方               | 关联交易内容  | 2020 年度  | 2019 年度  |
|-------------------|---------|----------|----------|
| 华域三电汽车空调有限公司      | 采购产品和材料 | 3,549.63 | 2,152.66 |
| FPT 工业股份有限公司      | 采购产品和材料 | 429.36   | 4,682.21 |
| 上海法雷奥汽车电器系统有限公司   | 采购产品和材料 | 392.85   | 150.76   |
| 上海科尔本施密特活塞有限公司    | 采购产品和材料 | 46.85    | 60.23    |
| 菲亚特动力科技管理（上海）有限公司 | 采购产品和材料 | 44.68    | 75.15    |
| 上海联谊汽车拖拉机工贸有限公司   | 采购产品和材料 | 0.33     | 2.82     |

### 2）出售商品和提供劳务的关联交易

单位：万元

| 关联方                                | 关联交易内容 | 2020 年度    | 2019 年度    |
|------------------------------------|--------|------------|------------|
| 上汽依维柯红岩商用车有限公司                     | 销售材料   | 12,319.92  | 11,972.56  |
| 上汽依维柯红岩商用车有限公司                     | 销售产品   | 342,108.94 | 235,518.86 |
| 菲亚特动力科技管理（上海）有限公司                  | 销售材料   | 3,554.08   | 6,227.80   |
| 菲亚特动力科技管理（上海）有限公司                  | 销售产品   | 60,954.77  | 67,900.75  |
| FPT Powertrain Technologies France | 销售材料   | 1,364.83   | 1,130.61   |
| FPT Powertrain Technologies France | 销售产品   | 855.96     | 431.70     |
| CNH Industrial Argentina S.A.      | 销售材料   | 1,040.53   | 872.56     |
| FPT 工业股份有限公司                       | 销售材料   | 908.10     | 805.01     |

| 关联方         | 关联交易内容 | 2020 年度 | 2019 年度 |
|-------------|--------|---------|---------|
| 南京依维柯汽车有限公司 | 销售材料   | 53.42   | -       |

## 3) 质量索赔收入

单位：万元

| 关联方          | 2020 年度 | 2019 年度 |
|--------------|---------|---------|
| FPT 工业股份有限公司 | 32.78   | 9.01    |

## 4) 以免除债务方式处置无形资产

单位：万元

| 关联方          | 2020 年度 | 2019 年度  |
|--------------|---------|----------|
| FPT 工业股份有限公司 | -       | 2,891.11 |

## 5) 外派高级管理人员工资费用

单位：万元

| 关联方          | 2020 年度 | 2019 年度 |
|--------------|---------|---------|
| FPT 工业股份有限公司 | 388.83  | 373.86  |
| 上海汽车集团股份有限公司 | 143.32  | 142.42  |
| 重庆机电控股（集团）公司 | 143.32  | 142.42  |

## 6) 其他交易

单位：万元

| 关联方                                | 关联交易内容   | 2020 年度 | 2019 年度  |
|------------------------------------|----------|---------|----------|
| FPT 工业股份有限公司                       | 研发费      | 300.64  | 1,549.00 |
| FPT 工业股份有限公司                       | 技术提成费    | 278.62  | 645.30   |
| FPT 工业股份有限公司                       | 实验检测费    | 207.73  | 151.43   |
| FPT 工业股份有限公司                       | 采购固定资产   | 101.67  | 31.05    |
| FPT 工业股份有限公司                       | 技术支持及许可费 | -       | 3,096.24 |
| 菲亚特动力科技管理（上海）有限公司                  | 技术支持费    | 100.00  | 100.00   |
| 菲亚特动力科技管理（上海）有限公司                  | 物流及质保费   | 72.23   | 173.90   |
| 菲亚特动力科技管理（上海）有限公司                  | 研发费      | -       | 817.00   |
| 重庆安吉红岩物流有限公司                       | 服务费      | 91.71   | 74.60    |
| FPT Powertrain Technologies France | 检测费      | 1.13    | 4.26     |
| FPT Powertrain Technologies France | 实验检测费    | -       | 63.25    |
| 依维柯股份有限公司                          | 技术支持及维护费 | 39.36   | 58.32    |
| 上海内燃机研究所有限责任公司                     | 咨询费      | 1.33    | 1.33     |

## (3) 关联方债权债务往来余额

单位：万元

| 项目 | 2020 年 12 月 31 日 | 2019 年 12 月 31 日 |
|----|------------------|------------------|
|----|------------------|------------------|

| 项目                                 | 2020 年 12 月 31 日  | 2019 年 12 月 31 日 |
|------------------------------------|-------------------|------------------|
| <b>应收账款：</b>                       |                   |                  |
| 上汽依维柯红岩商用车有限公司                     | 98,642.36         | 71,821.29        |
| 菲亚特动力科技管理（上海）有限公司                  | 18,068.90         | 16,223.70        |
| FPT Powertrain Technologies France | 584.08            | 291.57           |
| CNH Industrial Argentina S.A.      | 330.85            | 367.66           |
| FPT 工业股份有限公司                       | 69.18             | 482.02           |
| 南京依维柯汽车有限公司                        | 43.79             | 43.79            |
| <b>小计</b>                          | <b>117,739.17</b> | <b>89,230.04</b> |
| <b>应收票据：</b>                       |                   |                  |
| 上汽依维柯红岩商用车有限公司                     | 65,032.37         | 15,419.97        |
| 南京依维柯汽车有限公司                        | -                 | 71.53            |
| <b>小计</b>                          | <b>65,032.37</b>  | <b>15,491.50</b> |
| <b>其他应收款：</b>                      |                   |                  |
| TEKSID S.p.A.                      | 151.28            | 147.33           |
| FPT 工业股份有限公司                       | 110.52            | 118.09           |
| FPT Powertrain Technologies France | 14.37             | 13.99            |
| <b>小计</b>                          | <b>276.16</b>     | <b>279.41</b>    |
| <b>应付账款：</b>                       |                   |                  |
| FPT 工业股份有限公司                       | 3,329.47          | 3,312.89         |
| 华域三电汽车空调有限公司                       | 872.44            | 348.37           |
| FPT Powertrain Technologies France | 697.21            | 679.01           |
| 上海法雷奥汽车电器系统有限公司                    | 84.18             | 275.09           |
| 菲亚特动力科技管理（上海）有限公司                  | 31.39             | -                |
| 上海科尔本施密特活塞有限公司                     | 11.34             | -                |
| 依维柯股份有限公司.                         | -                 | 23.45            |
| <b>小计</b>                          | <b>5,026.02</b>   | <b>4,638.80</b>  |
| <b>其他应付款：</b>                      |                   |                  |
| FPT 工业股份有限公司                       | 3,519.51          | 6,496.79         |
| 菲亚特动力科技管理（上海）有限公司                  | 860.72            | 648.72           |
| FPT Powertrain Technologies France | 93.97             | 93.97            |
| 依维柯股份有限公司.                         | 44.66             | 43.49            |
| 重庆安吉红岩物流有限公司                       | 6.88              | 8.00             |
| <b>小计</b>                          | <b>4,525.74</b>   | <b>7,290.97</b>  |
| <b>应付职工薪酬：</b>                     |                   |                  |
| FPT 工业股份有限公司                       | 472.48            | 361.53           |
| 上海汽车集团股份有限公司                       | 370.01            | 237.49           |
| 重庆机电控股（集团）公司                       | 229.91            | 179.67           |
| <b>小计</b>                          | <b>1,072.40</b>   | <b>778.69</b>    |

## （二）本次交易后上市公司的关联交易情况

### 1、关联方情况

## (1) 与本公司存在控制或共同控制关系的关联方情况

| 关联方名称 | 注册地 | 主营业务   | 与本公司关系 |
|-------|-----|--------|--------|
| 上汽集团  | 上海  | 汽车生产销售 | 母公司    |
| 上汽总公司 | 上海  | 汽车生产销售 | 最终控制方  |

## (2) 子公司情况

| 子公司名称        | 注册地 | 主营业务 | 持股比例（%） |        |
|--------------|-----|------|---------|--------|
|              |     |      | 直接      | 间接     |
| 上海伊华电站工程有限公司 | 上海  | 制造业  | 100.00  | -      |
| 上柴动力海安有限公司   | 海安  | 制造业  | 100.00  | -      |
| 大连上柴动力有限公司   | 大连  | 制造业  | 51.00   | -      |
| 上依红          | 重庆  | 制造业  | 100.00  | -      |
| 上依红车桥        | 重庆  | 制造业  | -       | 100.00 |

## (3) 合营企业和联营企业情况

| 公司名称             | 注册地 | 主营业务 | 持股比例（%） |       |
|------------------|-----|------|---------|-------|
|                  |     |      | 直接      | 间接    |
| 上海菱重发动机有限公司      | 上海  | 制造业  | 50.00   | -     |
| 上海菱重增压器有限公司      | 上海  | 制造业  | 40.00   | -     |
| 上依投              | 上海  | 投资等  | 50.00   | -     |
| 上菲红              | 重庆  | 制造业  | 10.00   | -     |
| 重庆恒隆红岩汽车转向系统有限公司 | 重庆  | 制造业  | -       | 30.00 |

## (4) 其他关联方情况

| 企业名称                | 业务性质     |
|---------------------|----------|
| 重庆机电控股（集团）公司        | 见附注      |
| 上海汽车集团股份有限公司培训中心    | 上汽集团之分公司 |
| 上海汽车集团股份有限公司商用车技术中心 | 上汽集团之分公司 |
| 上海汽车工业活动中心有限公司      | 上汽集团之子公司 |
| 上海彭浦机器厂有限公司         | 上汽集团之子公司 |
| 上汽大通汽车有限公司          | 上汽集团之子公司 |
| 上海安悦节能技术有限公司        | 上汽集团之子公司 |
| 上海汽车进出口有限公司         | 上汽集团之子公司 |
| 安吉智行物流有限公司          | 上汽集团之子公司 |
| 上海中国弹簧制造有限公司        | 上汽集团之子公司 |
| 上海汽车粉末冶金有限公司        | 上汽集团之子公司 |

| 企业名称               | 业务性质      |
|--------------------|-----------|
| 上海汽车报社有限公司         | 上汽集团之子公司  |
| 上海上汽安悦充电科技有限公司     | 上汽集团之子公司  |
| 上汽大通南京汽车销售有限公司     | 上汽集团之子公司  |
| 上海圣德曼铸造有限公司        | 上汽集团之子公司  |
| 上海圣德曼铸造海安有限公司      | 上汽集团之子公司  |
| 南京汽车集团有限公司汽车工程研究院  | 上汽集团之子公司  |
| 上海汽车集团股权投资有限公司     | 上汽集团之子公司  |
| 上海申沃客车有限公司         | 上汽集团之子公司  |
| 上海众大汽车配件有限公司       | 上汽集团之子公司  |
| 上海帆一尚行科技有限公司       | 上汽集团之子公司  |
| 上海创时汽车科技有限公司       | 上汽集团之子公司  |
| 车享汽车俱乐部（上海）有限公司    | 上汽集团之子公司  |
| 上海祥通汽车销售服务有限公司     | 上汽集团之子公司  |
| 上海汽车资产经营有限公司       | 上汽集团之子公司  |
| 延锋汽车饰件系统重庆有限公司     | 上汽集团之子公司  |
| 华域三电汽车空调有限公司       | 上汽集团之子公司  |
| 上海汽车集团财务有限责任公司     | 上汽集团之子公司  |
| 安吉租赁有限公司           | 上汽集团之子公司  |
| 安吉汽车租赁有限公司         | 上汽集团之子公司  |
| 上海德实汽车服务有限公司       | 上汽集团之子公司  |
| 上海安吉通商汽车销售服务有限公司   | 上汽集团之子公司  |
| 安悦汽车物资有限公司         | 上汽集团之子公司  |
| 安吉智能物联技术有限公司       | 上汽集团之合营企业 |
| 皮尔博格（昆山）有色零部件有限公司  | 上汽集团之合营企业 |
| 联合汽车电子有限公司         | 上汽集团之合营企业 |
| 上海法雷奥汽车电器系统有限公司    | 上汽集团之合营企业 |
| 华域动力总成部件系统（上海）有限公司 | 上汽集团之合营企业 |
| 华域科尔本施密特活塞有限公司     | 上汽集团之合营企业 |
| 华域皮尔博格泵技术有限公司      | 上汽集团之合营企业 |
| 重庆安吉红岩物流有限公司       | 上汽集团之合营企业 |
| 上海菲特尔莫古轴瓦有限公司      | 上汽集团之联营企业 |
| 南京法雷奥离合器有限公司       | 上汽集团之联营企业 |
| 上海兴盛密封垫有限公司        | 上汽集团之联营企业 |
| 上海内燃机研究所有限责任公司     | 上汽集团之联营企业 |
| 青岛东洋热交换器有限公司       | 上汽集团之联营企业 |
| 上海内燃机研究所有限责任公司     | 上汽总公司之子公司 |

| 企业名称                | 业务性质     |
|---------------------|----------|
| 重庆机电控股集团资产管理有限公司    | 重庆机电之子公司 |
| 重庆重型汽车集团专用汽车有限责任公司  | 重庆机电之子公司 |
| 重庆重汽远东转动轴有限责任公司     | 重庆机电之子公司 |
| 重庆市綦齿汽车零部件有限责任公司    | 重庆机电之子公司 |
| 重庆卡福汽车制动转向系统有限公司    | 重庆机电之子公司 |
| 重庆红岩汽车工程物业有限责任公司    | 重庆机电之子公司 |
| 重庆重型汽车集团鸿企物业有限责任公司  | 重庆机电之子公司 |
| 綦江齿轮传动有限公司          | 重庆机电之子公司 |
| 重庆红岩方大汽车悬架有限公司      | 重庆机电之子公司 |
| 本公司执行董事及其他高级管理人员    | 关键管理人员   |
| 上海机动车检测认证技术研究中心有限公司 | 其他关联方    |

注1：本次交易完成前，重庆机电对上依红能够实施重大影响，本次交易完成后，重庆机电对上柴股份将产生重大影响；

注2：于2020年初，重庆机电将所持有的重庆重型汽车集团专用汽车有限责任公司股权出售，不再控制该公司，故该公司自股权变更之日起与上市公司不再存在关联关系。

## 2、关联交易情况

### （1）采购商品和接受劳务的关联交易

单位：万元

| 关联方               | 关联交易内容  | 2020 年度    | 2019 年度    |
|-------------------|---------|------------|------------|
| 上汽菲亚特红岩动力总成有限公司   | 采购产品和材料 | 354,428.86 | 247,491.42 |
| 重庆卡福汽车制动转向系统有限公司  | 采购产品和材料 | 27,410.29  | 14,448.87  |
| 重庆红岩方大汽车悬架有限公司    | 采购产品和材料 | 19,787.73  | 12,047.83  |
| 重庆重汽远东转动轴有限责任公司   | 采购产品和材料 | 18,856.07  | 12,173.46  |
| 华域三电汽车空调有限公司      | 采购产品和材料 | 16,573.77  | 12,104.04  |
| 青岛东洋热交换器有限公司      | 采购产品和材料 | 11,087.98  | 7,567.70   |
| 延锋汽车饰件系统重庆有限公司    | 采购产品和材料 | 5,501.86   | 3,970.88   |
| 上海菱重发动机有限公司       | 采购产品和材料 | 5,344.80   | 2,075.29   |
| 重庆恒隆红岩汽车转向系统有限公司  | 采购产品和材料 | 5,134.79   | 3,994.39   |
| 皮尔博格（昆山）有色零部件有限公司 | 采购产品和材料 | 4,164.30   | 2,441.40   |
| 上海汽车工业活动中心有限公司    | 采购产品和材料 | 3,480.38   | 2,555.46   |
| 上海菱重增压器有限公司       | 采购产品和材料 | 2,282.93   | 1,749.54   |
| 联合汽车电子有限公司        | 采购产品和材料 | 2,029.95   | 1,133.07   |
| 上海法雷奥汽车电器系统有限公司   | 采购产品和材料 | 1,938.09   | 1,577.18   |
| 南京法雷奥离合器有限公司      | 采购产品和材料 | 1,695.09   | 492.32     |
| 上海汽车进出口有限公司       | 采购产品和材料 | 1,462.61   | 1,327.66   |

| 关联方                 | 关联交易内容  | 2020 年度    | 2019 年度    |
|---------------------|---------|------------|------------|
| 上海菲特尔莫古轴瓦有限公司       | 采购产品和材料 | 1,354.08   | 872.61     |
| 华域动力总成部件系统（上海）有限公司  | 采购产品和材料 | 1,068.36   | 703.13     |
| 安悦汽车物资有限公司          | 采购产品和材料 | 1,008.94   | -          |
| 上海中国弹簧制造有限公司        | 采购产品和材料 | 651.55     | 398.27     |
| 上海汽车粉末冶金有限公司        | 采购产品和材料 | 450.17     | 432.17     |
| 上海机动车检测认证技术研究中心有限公司 | 采购产品和材料 | 448.59     | -          |
| 华域皮尔博格泵技术有限公司       | 采购产品和材料 | 396.98     | 336.83     |
| 綦江齿轮传动有限公司          | 采购产品和材料 | 360.23     | 470.53     |
| 上海圣德曼铸造海安有限公司       | 采购产品和材料 | 310.71     | 68.07      |
| 上海内燃机研究所有限责任公司      | 采购产品和材料 | 236.68     | 351.52     |
| 华域科尔本施密特活塞有限公司      | 采购产品和材料 | 228.68     | 121.46     |
| 上海安悦节能技术有限公司        | 采购产品和材料 | 152.92     | 615.30     |
| 上海兴盛密封垫有限公司         | 采购产品和材料 | 122.32     | -          |
| 上海众大汽车配件有限公司        | 采购产品和材料 | 96.02      | -          |
| 车享汽车俱乐部（上海）有限公司     | 采购产品和材料 | 62.15      | -          |
| 上海祥通汽车销售服务有限公司      | 采购产品和材料 | 29.51      | -          |
| 上海帆一尚行科技有限公司        | 采购产品和材料 | 15.73      | -          |
| 上海圣德曼铸造有限公司         | 采购产品和材料 | 14.23      | -          |
| 上海汽车资产经营有限公司        | 采购产品和材料 | 7.55       | -          |
| 安吉汽车租赁有限公司          | 采购产品和材料 | 6.98       | -          |
| 上海创时汽车科技有限公司        | 采购产品和材料 | 4.20       | -          |
| 重庆重型汽车集团专用汽车有限公司    | 采购产品和材料 | -          | 14,034.28  |
| 安吉智能物联技术有限公司        | 采购产品和材料 | -          | 64.41      |
| 上汽大通汽车有限公司          | 采购产品和材料 | -          | 13.50      |
| 合计                  |         | 488,206.09 | 345,632.59 |

## （2）出售商品和提供劳务的关联交易

单位：万元

| 关联方                 | 关联交易内容 | 2020 年度    | 2019 年度    |
|---------------------|--------|------------|------------|
| 上汽大通汽车有限公司          | 销售产品   | 181,712.25 | 108,870.80 |
| 上海汽车集团股份有限公司商用车技术中心 | 销售产品   | 7,453.64   | 5,807.84   |
| 上海菱重发动机有限公司         | 销售产品   | 1,320.35   | 1,437.18   |
| 上海安吉通商汽车销售服务有限公司    | 销售产品   | 1,207.14   | -          |
| 上海德实汽车服务有限公司        | 销售产品   | 689.26     | 10,545.72  |
| 上海汽车集团财务有限责任公司      | 销售产品   | 426.81     | 253.54     |
| 上汽大通南京汽车销售有限公司      | 销售产品   | 363.88     | 444.73     |



| 关联方                | 关联交易内容 | 2020 年度    | 2019 年度    |
|--------------------|--------|------------|------------|
| 上海菱重增压器有限公司        | 销售产品   | 111.73     | -          |
| 上海彭浦机器厂有限公司        | 销售产品   | 72.07      | 121.33     |
| 南京汽车集团有限公司汽车工程研究院  | 销售产品   | 13.35      | 863.86     |
| 上海申沃客车有限公司         | 销售产品   | 1.26       | 2.52       |
| 重庆重型汽车集团专用汽车有限责任公司 | 销售产品   | -          | 91,959.24  |
| 重庆安吉红岩物流有限公司       | 销售产品   | -          | 47,650.56  |
| 重庆恒隆红岩汽车转向系统有限公司   | 销售产品   | -          | 67.07      |
| 合计                 |        | 193,371.74 | 268,024.40 |

### （3）与按揭销售业务相关的融资额

单位：万元

| 关联方            | 2020 年度    | 2019 年度    |
|----------------|------------|------------|
| 上海汽车集团财务有限责任公司 | 617,717.14 | 143,206.76 |
| 安吉租赁有限公司       | 33,365.72  | -          |
| 合计             | 651,082.86 | 143,206.76 |

### （4）存款于关联方以及存款利息收入

报告期内，上柴股份存放部分货币资金于上汽财务，该述存款系按照中国人民银行规定的金融机构存款利率计息，具体情况如下：

单位：万元

| 科目   | 2020 年 12 月 31 日 | 2019 年 12 月 31 日 |
|------|------------------|------------------|
| 货币资金 | 266,175.64       | 112,352.10       |

单位：万元

| 科目   | 2020 年度  | 2019 年度 |
|------|----------|---------|
| 利息收入 | 2,017.74 | 922.18  |

### （5）上市公司关键管理人员报酬

单位：万元

| 关联方      | 2020 年度 | 2019 年度 |
|----------|---------|---------|
| 关键管理人员报酬 | 502.10  | 504.10  |

### （6）其他交易

#### 1) 其他交易收入

单位：万元

| 关联方 | 关联交易内容 | 2020 年度 | 2019 年度 |
|-----|--------|---------|---------|
|-----|--------|---------|---------|

| 关联方                 | 关联交易内容  | 2020 年度         | 2019 年度         |
|---------------------|---------|-----------------|-----------------|
| 上海汽车集团股份有限公司商用车技术中心 | 租赁收入    | 2,182.09        | 2,162.93        |
| 上海汽车集团股份有限公司商用车技术中心 | 动力销售收入  | 389.51          | 583.94          |
| 上海菱重发动机有限公司         | 租赁收入    | 742.98          | 708.42          |
| 上海菱重发动机有限公司         | 动力销售收入  | 248.39          | 206.73          |
| 上海菱重发动机有限公司         | IT 服务收入 | 52.77           | 52.77           |
| 上海祥通汽车销售服务有限公司      | 租赁收入    | 47.62           | -               |
| 上海祥通汽车销售服务有限公司      | 动力销售收入  | 8.92            | -               |
| 上海上汽安悦充电科技有限公司      | 租赁收入    | 33.18           | 33.18           |
| 上汽大通汽车有限公司          | 动力销售收入  | 15.00           | 16.00           |
| 上汽大通汽车有限公司          | 租赁收入    | -               | 35.90           |
| 上海菱重增压器有限公司         | 租赁收入    | 4.86            | 4.86            |
| 合计                  |         | <b>3,725.32</b> | <b>3,804.73</b> |

## 2) 其他交易支出

单位：万元

| 关联方                | 关联交易内容 | 2020 年度          | 2019 年度          |
|--------------------|--------|------------------|------------------|
| 重庆安吉红岩物流有限公司       | 仓储运输支出 | 38,558.22        | 22,585.20        |
| 安吉智行物流有限公司         | 仓储运输支出 | 3,087.21         | 1,729.36         |
| 上海汽车集团股份有限公司       | 外派高管费用 | 340.00           | 340.00           |
| 上海汽车集团股份有限公司       | 土地使用费用 | 917.43           | 917.43           |
| 重庆机电控股集团资产管理有限公司   | 租赁服务支出 | 1,525.14         | 1,633.30         |
| 重庆重型汽车集团鸿企物业有限责任公司 | 物业管理支出 | 773.38           | 1,170.37         |
| 重庆机电               | 外派人员费用 | 200.00           | 200.00           |
| 上海汽车工业活动中心有限公司     | 代理票务支出 | -                | 102.30           |
| 上海汽车集团股份有限公司培训中心   | 培训费支出  | 27.62            | 37.42            |
| 上海汽车报社有限公司         | 广告费支出  | 8.96             | 8.96             |
| 合计                 |        | <b>45,437.96</b> | <b>28,724.35</b> |

## 3、关联方债权债务往来余额

单位：万元

| 关联方名称 | 2020 年 12 月 31 日 | 2019 年 12 月 31 日 |
|-------|------------------|------------------|
| 应收票据： |                  |                  |

| 关联方名称               | 2020 年 12 月 31 日 | 2019 年 12 月 31 日 |
|---------------------|------------------|------------------|
| 上汽大通汽车有限公司          | 81,178.76        | 31,537.60        |
| 上海德实汽车服务有限公司        | 10,615.13        | 23,000.00        |
| 上海菱重发动机有限公司         | 206.90           | 1,338.69         |
| 上汽大通南京汽车销售有限公司      | 128.06           | 189.38           |
| 上海彭浦机器厂有限公司         | -                | 23.20            |
| <b>小计</b>           | <b>92,128.85</b> | <b>56,088.87</b> |
| <b>应收账款：</b>        |                  |                  |
| 上海汽车集团股份有限公司商用车技术中心 | 5,171.84         | 6,538.46         |
| 重庆安吉红岩物流有限公司        | 4,438.16         | 48,308.41        |
| 上汽大通汽车有限公司          | 2,884.25         | 5,755.22         |
| 上海菱重发动机有限公司         | 814.19           | 1,129.69         |
| 上海德实汽车服务有限公司        | 562.61           | 2,012.68         |
| 重庆卡福汽车制动转向系统有限公司    | 267.41           | -                |
| 上海安吉通商汽车销售服务有限公司    | 92.10            | -                |
| 上汽大通南京汽车销售有限公司      | 37.12            | 217.68           |
| 重庆重型汽车集团专用汽车有限责任公司  | -                | 7,416.21         |
| 上海申沃客车有限公司          | -                | 2.85             |
| 上海彭浦机器厂有限公司         | -                | 0.25             |
| <b>小计</b>           | <b>14,267.68</b> | <b>71,381.44</b> |
| <b>预付款项：</b>        |                  |                  |
| 上海菱重发动机有限公司         | 160.00           | -                |
| <b>小计</b>           | <b>160.00</b>    | <b>-</b>         |
| <b>其他应收款：</b>       |                  |                  |
| 上海上汽安悦充电科技有限公司      | 69.67            | 34.84            |
| <b>小计</b>           | <b>69.67</b>     | <b>34.84</b>     |
| <b>合同资产：</b>        |                  |                  |
| 上海汽车集团股份有限公司商用车技术中心 | 2,497.34         | -                |
| <b>小计</b>           | <b>2,497.34</b>  | <b>-</b>         |
| <b>应付票据：</b>        |                  |                  |
| 上汽菲亚特红岩动力总成有限公司     | 65,032.37        | 15,419.97        |
| 重庆重汽远东传动轴有限责任公司     | 8,165.85         | -                |
| 重庆红岩方大汽车悬架有限公司      | 7,506.43         | -                |
| 华域三电汽车空调有限公司        | 7,393.11         | -                |
| 青岛东洋热交换器有限公司        | 3,256.36         | -                |
| 皮尔博格（昆山）有色零部件有限公司   | 2,663.00         | 2,288.00         |
| 上海菱重发动机有限公司         | 2,181.52         | 201.04           |
| 上海法雷奥汽车电器系统有限公司     | 1,243.00         | 795.00           |
| 重庆卡福汽车制动转向系统有限公司    | 1,484.41         | -                |
| 上海菱重增压器有限公司         | 980.00           | 446.00           |
| 重庆恒隆红岩汽车转向系统有限公司    | 820.61           | -                |
| 上海汽车工业活动中心有限公司      | 773.00           | 944.00           |
| 延锋汽车饰件系统重庆有限公司      | 625.18           | -                |

| 关联方名称              | 2020 年 12 月 31 日 | 2019 年 12 月 31 日 |
|--------------------|------------------|------------------|
| 上海中国弹簧制造有限公司       | 497.00           | 206.00           |
| 上海汽车粉末冶金有限公司       | 402.00           | 143.00           |
| 上海菲特尔莫古轴瓦有限公司      | 362.00           | -                |
| 华域皮尔博格泵技术有限公司      | 228.00           | 37.00            |
| 上海兴盛密封垫有限公司        | 56.00            | -                |
| 华域科尔本施密特活塞有限公司     | 44.00            | -                |
| 小计                 | 103,713.84       | 20,480.01        |
| 应付账款:              |                  |                  |
| 上汽菲亚特红岩动力总成有限公司    | 98,642.36        | 71,821.29        |
| 重庆重汽远东转动轴有限责任公司    | 3,520.94         | 4,067.63         |
| 华域三电汽车空调有限公司       | 2,983.45         | 3,439.93         |
| 青岛东洋热交换器有限公司       | 2,442.87         | 2,379.89         |
| 重庆卡福汽车制动转向系统有限公司   | 2,323.91         | 5,938.66         |
| 安吉智行物流有限公司         | 1,925.58         | -                |
| 延锋汽车饰件系统重庆有限公司     | 1,752.86         | 1,112.57         |
| 重庆红岩方大汽车悬架有限公司     | 1,375.45         | 2,787.45         |
| 皮尔博格（昆山）有色零部件有限公司  | 1,221.83         | 1,039.70         |
| 上海汽车集团股份有限公司       | 1,000.00         | -                |
| 重庆恒隆红岩汽车转向系统有限公司   | 835.22           | 1,038.25         |
| 重庆安吉红岩物流有限公司       | 823.71           | 2,051.64         |
| 上海菱重增压器有限公司        | 782.78           | 612.13           |
| 重庆机电控股集团资产管理有限公司   | 764.19           | 847.63           |
| 上海法雷奥汽车电器系统有限公司    | 510.93           | 527.83           |
| 南京法雷奥离合器有限公司       | 476.44           | -                |
| 联合汽车电子有限公司         | 439.16           | 282.76           |
| 华域动力总成部件系统（上海）有限公司 | 303.85           | 199.54           |
| 上海菲特尔莫古轴瓦有限公司      | 252.94           | 94.09            |
| 安悦汽车物资有限公司         | 176.40           | -                |
| 华域科尔本施密特活塞有限公司     | 171.03           | 64.10            |
| 华域皮尔博格泵技术有限公司      | 100.81           | 96.16            |
| 上海中国弹簧制造有限公司       | 71.15            | 125.65           |
| 上海汽车粉末冶金有限公司       | 70.66            | 208.20           |
| 车享汽车俱乐部（上海）有限公司    | 65.88            | -                |
| 上海汽车工业活动中心有限公司     | 65.85            | 214.31           |
| 上海圣德曼铸造海安有限公司      | 64.51            | 72.09            |
| 上海兴盛密封垫有限公司        | 49.09            | -                |
| 重庆重型汽车集团鸿企物业有限责任公司 | 32.49            | 67.63            |
| 上海众大汽车配件有限公司       | 6.46             | -                |
| 上海内燃机研究所有限责任公司     | 1.00             | -                |
| 重庆重型汽车集团专用汽车有限责任公司 | -                | 8.30             |
| 上海汽车集团股份有限公司培训中心   | -                | 3.25             |
| 小计                 | 123,253.82       | 99,100.68        |

| 关联方名称               | 2020 年 12 月 31 日 | 2019 年 12 月 31 日 |
|---------------------|------------------|------------------|
| <b>合同负债以及预收款项：</b>  |                  |                  |
| 上海汽车集团股份有限公司商用车技术中心 | 1,340.38         | 507.98           |
| 重庆安吉红岩物流有限公司        | 1,168.50         | 1,190.24         |
| 上海德实汽车服务有限公司        | 912.61           | 1,000.43         |
| 重庆重型汽车集团专用汽车有限责任公司  | -                | 3,942.54         |
| <b>小计</b>           | <b>3,421.50</b>  | <b>6,641.18</b>  |
| <b>其他应付款：</b>       |                  |                  |
| 重庆卡福汽车制动转向系统有限公司    | 197.55           | 50.20            |
| 青岛东洋热交换器有限公司        | 173.45           | 51.00            |
| 重庆红岩方大汽车悬架有限公司      | 143.08           | 51.00            |
| 重庆重汽远东转动轴有限责任公司     | 138.73           | 50.05            |
| 重庆红岩汽车工程物业有限责任公司    | 106.73           | 8.72             |
| 延锋汽车饰件系统重庆有限公司      | 66.45            | 50.50            |
| 重庆恒隆红岩汽车转向系统有限公司    | 58.69            | 58.69            |
| 华域三电汽车空调有限公司        | 50.50            | 50.50            |
| 綦江齿轮传动有限公司          | 50.00            | 50.00            |
| 上海德实汽车服务有限公司        | 50.00            | 50.00            |
| 重庆安吉红岩物流有限公司        | 40.00            | 40.00            |
| 上海安吉通商汽车销售服务有限公司    | 10.00            | -                |
| 重庆市綦齿汽车零部件有限责任公司    | 1.44             | 27.98            |
| 重庆重型汽车集团专用汽车有限责任公司  | -                | 663.80           |
| <b>小计</b>           | <b>1,086.62</b>  | <b>1,202.44</b>  |
| <b>应付职工薪酬：</b>      |                  |                  |
| 上汽集团                | 1,715.62         | 548.04           |
| 重庆机电                | 200.00           | 404.35           |
| <b>小计</b>           | <b>1,915.62</b>  | <b>952.39</b>    |

### （三）本次交易后减少和规范关联交易的措施

1、本次交易完成前，上市公司的关联交易遵循公开、公平、公正的原则。上市公司章程对关联交易的审批权限、审批程序进行了规定；上市公司监事会、独立董事能够依据法律、法规及公司章程等的规定，勤勉尽责，切实履行监督职责，对关联交易及时发表独立意见。上市公司对关联交易的控制能够有效防范风险，维护上市公司及广大中小股东的合法权益。

本次交易完成后，原上市公司与上依红之间的关联销售减少，上市公司关联销售占其营业收入的比例将有所下降，关联采购金额占其营业成本的比例将有所上升。本次重组新增关联交易主要是本次重组标的公司上依红（本次重组完成后

成为上市公司的子公司）向上菲红（本次重组完成后成为上市公司的合营企业）采购发动机、上依红存款于上汽财务、上依红为其经销商或客户向上汽财务、安吉租赁融资承担债权收购和租赁权收购责任以及关联租赁、关联销售等，前述新增关联交易具备商业合理性、定价公允，未对上柴股份独立性造成重大不利影响。

同时，该述关联交易将在符合《上市规则》、《上市公司治理准则》、《上海柴油机股份有限公司章程》、《上海柴油机股份有限公司关联交易管理办法》以及《上海柴油机股份有限公司与控股股东财务公司关联交易的控制制度》等相关规定的前提下进行。公司未来发生的关联交易将继续遵循公开、公平、公正的原则，对于必要的关联交易，公司将在保证关联交易价格合理、公允的基础上，严格执行相关法律法规以及公司内部治理制度有关规定，履行相应决策程序并订立协议或合同，及时进行信息披露，维护公司及广大中小股东的合法权益。

2、上市公司实际控制人上汽总公司已于 2008 年 7 月承诺如下：“只要上汽总公司继续作为上汽集团的控股股东，且上汽集团完成对上柴股份的收购并继续作为上柴股份的控股股东，则：

（1）上汽总公司、且上汽总公司将促使上汽总公司下属全资、控股子公司与上汽集团和上柴股份之间除为满足日常经营业务所需的日常关联交易之外，尽可能避免发生非日常关联交易；对于日常关联交易和无法避免或者有合理原因而发生的非日常关联交易，上汽总公司将遵循市场公正、公平、公开的原则，与上汽集团或上柴股份依法签订协议，履行合法程序，按照有关法律、法规和上海证券交易所有关规定履行信息披露义务和办理有关审批程序，保证关联交易的公允性，保证不通过关联交易损害上市公司及其他股东的合法权益。

（2）上汽总公司将督促上汽集团和上柴股份进一步完善公司治理结构，切实遵守关联交易相关的法律法规和监管部门的要求，同时上汽总公司将自觉履行关联交易表决时的回避义务，保证关联交易的审议程序规范。

（3）上汽总公司将尽力促使上汽集团和上柴股份进一步提高关联交易的信息透明度，强化关联交易的监督，按照监管机构的规定及时披露对经营业绩或经营发展存在重大影响的关联交易的决策程序、定价原则、定价方式和影响程度等，以保护中小股东的利益。”

上市公司控股股东上汽集团已于 2008 年 7 月承诺如下：“上汽集团与上柴股份之间除为满足日常经营业务所需的日常关联交易之外，尽可能避免发生非日常关联交易；对于日常关联交易和无法避免或者有合理原因而发生的非日常关联交易，上汽集团承诺将遵循市场公正、公平、公开的原则，并依法签定协议，履行合法程序，按照有关法律、法规和上海证券交易所有关规定履行信息披露义务和办理有关审批程序，保证不通过关联交易损害上柴股份及其他股东的合法权益。”

3、为进一步减少和规范关联交易情形，维护其他股东的合法利益，上市公司实际控制人上汽总公司、控股股东上汽集团承诺在本次交易完成后将进一步避免或减少与上市公司之间的关联交易。根据上汽总公司、上汽集团分别于 2021 年 3 月 31 日出具的《关于规范关联交易的承诺函》，上汽总公司、上汽集团分别承诺如下：

“1、本次重组完成后，本公司及本公司直接或间接控制的除上柴股份及其控制的企业以外的其他企业将尽可能避免与上柴股份之间发生除为满足日常经营业务所需的日常关联交易之外的非日常关联交易。

2、对于日常关联交易和无法避免或者有合理原因而发生的非日常关联交易，本公司将遵循市场公正、公平、公开的原则，与上柴股份依法签订协议，履行合法程序，按照有关法律、法规和上海证券交易所有关规定履行信息披露义务和办理有关审批程序，保证关联交易的公允性，保证不通过关联交易损害上柴股份及其他股东的合法权益。

3、本次重组完成后，本公司将督促上柴股份进一步完善公司治理结构，切实遵守关联交易相关的法律法规和监管部门的要求，同时本公司将自觉履行关联交易表决时的回避义务，保证关联交易的审议程序规范。

4、如违反上述承诺，本公司愿意承担相应的法律责任。”

根据本次重组之交易对方重庆机电于 2021 年 3 月 31 日出具的《关于规范关联交易的承诺函》，重庆机电承诺如下：

“1、本次重组完成后，本公司及本公司直接或间接控制的企业将尽可能避

免与上柴股份之间发生除为满足日常经营业务所需的日常关联交易之外的非日常关联交易。

2、对于日常关联交易和无法避免或者有合理原因而发生的非日常关联交易，本公司将遵循市场公正、公平、公开的原则，与上柴股份依法签订协议，履行合法程序，按照有关法律、法规和上海证券交易所有关规定履行信息披露义务和办理有关审批程序，保证关联交易的公允性，自觉履行关联交易表决时的回避义务，保证不通过关联交易损害上柴股份及其他股东的合法权益。

3、如违反上述承诺，本公司愿意承担相应的法律责任。”

**（四）结合市场同类产品价格、上菲红核心竞争优势、产品结构差异等，补充披露其向关联方销售的定价公允性及毛利率高于同行业可比上市公司的原因及合理性**

1、上菲红毛利率高于同行业可比公司是产品结构差异所致

从产品结构上来看，在国内市场供应柴油发动机的企业大致分为三类，一类是生产多系列机型的企业（上市公司中以玉柴动力、上柴股份为代表）；一类是以生产重型机为主的企业（上市公司中以潍柴动力为代表）；一类是以生产轻型机为主的企业（上市公司中以全柴动力、云内动力为代表）。

上菲红与上述上市公司主要产品对比如下：

| 发动机厂家 | 主要排量范围      | 主要马力上限（匹） | 2020 年度毛利率（%） |
|-------|-------------|-----------|---------------|
| 上菲红   | 8.7L-12.9L  | 290-560   | 22.30         |
| 潍柴动力  | 7.8L-12.54L | 320-550   | 23.46         |
| 玉柴动力  | 2.4L-12.9L  | 120-600   | 14.52         |
| 上柴股份  | 2.0L-12.8L  | 110-500   | 15.32         |
| 全柴动力  | 2.15L-2.27L | 68-88     | 12.40         |
| 云内动力  | 0.9L-3.9L   | 53-170    | 8.88          |

注 1：以上数据来自各公司官方网站以及 2020 年年报；

注 2：发动机马力上限与排量呈现正相关，即通常情况下，排量越大，马力上限越高。

由于高马力发动机的技术难度和生产条件要求高于中、低马力发动机，行业准入门槛较高，整体行业竞争度较中、低马力市场偏低，单价相对较高，毛利空间也较高，平均毛利率普遍高于中、低马力发动机。上菲红主要的发动机



产品 C9（总排量为 8.71L）、C11（总排量为 11.12L）、C13（总排量为 12.88L）均属于高马力发动机，因此相较生产多系列机型的玉柴动力、上柴股份以及生产轻型机为主的全柴动力、云内动力，上菲红毛利水平较高。另外，根据可获得的公开信息，国内外柴油发动机行业龙头潍柴动力、康明斯的高马力产品毛利率如下：

| 公司名称    | 2020 年 1-9 月 | 2019 年度 | 2018 年度 |
|---------|--------------|---------|---------|
| 潍柴动力    | 26.45%       | 24.80%  | 30.27%  |
| 康明斯（外企） | 25.27%       | 25.37%  | 24.13%  |

注：以上数据来自潍柴动力公开信息，潍柴动力产品指的是潍柴动力 H 系列 9L、10L、10.5L 系列产品，康明斯产品未披露具体型号。

由上表可知，上菲红生产的高马力发动机与潍柴动力、康明斯同类产品相比不存在毛利偏高的情况，甚至略低于行业龙头同类产品毛利率，主要由于行业龙头企业存在规模优势，且具备较强的自主研发能力与核心产品定价权，因此毛利率较上菲红更高。

2、上依红与上菲红的关联交易定价基于柴油发动机市场定价原则，定价具备公允性

#### （1）上依红与上菲红的关联交易定价基于柴油发动机市场定价原则

柴油发动机的定价与马力呈正相关趋势。此外，发动机市场定价还可能受发动机是否直接配套供应整车或单独出售、订单需求量、发动机是否已自带尾气后处理技术（发动机尾气后处理是当前国际上普遍应用的排放控制技术，即将有害污染物转化为无害物质，从而降低发动机有害排放，达到排放法规要求）等因素的影响。

上菲红 C9 发动机、C11 发动机和 C13 发动机遵照上述市场定价原则确定单价，产品单价与可比产品定价相近，并无明显差异。

#### （2）上依红与上菲红的交易定价系双方基于市场化原则多轮协商的结果

对于上依红，作为重卡整车厂商，若发动机采购价格高于市场同类产品，将对整车产品竞争力造成不利影响；对于上菲红，关联销售定价遵照独立交易原则，通过成本加成等方式，参考市场价格和产品类型、质量、利润水平等因素确定销售目标价。

实际操作中，首先，上菲红向上依红提供书面报价，并从成本、终端客户价值变动（即论述上菲红产品能够降低整车油耗、延长保养周期、为客户有效节约成本等）等角度论证报价合理性，收到上菲红书面报价后，上依红对标市场产品的价格以及性能提出目标价。随后，上菲红销售部门与上依红采购部门开展商务谈判，上菲红中方与外方高层领导、上依红总经理均亲自参与谈判，经多轮磋商后，双方高层领导达成一致意见。最后，上菲红销售部门与上依红采购部门将会就合同明细条款进行商定，并按各自公司流程进行审批后签订年度合同。

（3）安永（中国）企业咨询有限公司已针对报告期内关联交易进行分析和评估

此外，上菲红每年均聘请安永（中国）企业咨询有限公司（以下简称“安永”）对上菲红与其关联方之间的关联交易是否符合独立交易原则进行分析和评估。安永以交易净利润法（即以可比非关联交易的利润水平指标确定关联交易的净利润，其中利润水平指标通常可选择资产收益率、息税前营业利润率、营业利润/营业总成本之比、营业毛利/营业费用之比等）进行分析，将经济环境、公司财务状况、经营策略等作为分析考虑因素以选择国内外可比公司，选择营业利润/营业总成本之比作为指标，通过搜索数据库和外部公开信息，对比验证关联交易是否符合独立交易原则。

2019年和2020年关联交易转移定价分析结论显示，安永认为，没有信息表明上菲红在2019年和2020年的关联交易转让定价安排违背了独立交易原则的要求。

### 3、上菲红核心竞争优势

上菲红是中国高技术、低排放柴油机的推进者。上菲红发动机采用四气门技术、发动机集成化设计、顶置凸轮轴、发动机制动（EBS）、国六Hi-eSCR等技术，产品竞争力强。上菲红CURSOR系列产品（即C9、C11、C13产品）是引进意大利FPT全球最新一代的产品平台，结构紧凑、更低排放（达到欧洲和美国排放标准和国六b）、比同类产品低3db（A）的超低噪音，同时具备领先的升功率（33KW/L）。

上菲红产品拥有清洁、高效两大核心优势。在发动机排放清洁方面，拥有 FPT 的新一代共轨式电控燃油喷射技术，可控制并调节喷射油量和喷射压力；拥有全球领先的燃烧技术，可有效地降低尾气中有害杂质排放；采用先进的 ATS 技术路线，可大大降低 NOx 排放及 PM 排放，不仅满足国内排放法规要求，而且能满足出口欧洲的欧六 step A 和出口美国的 Tier 4B 等国际上更高的排放要求。在发动机效率方面，上菲红 CURSOR 系列拥有先进的发动机热效率及比油耗。上菲红 CURSOR 系列发动机的热效率达到 45%，高于国内不到 42% 的热效率水平，比油耗为 185kg/kW·h，在行业内处于第一梯队，发动机制动功率可达到发动机最大功率的 80%，为国内先进水准；B10 寿命可以满足 150 万公里，远高于国内其他发动机 70-100 万公里的 B10 寿命；系列发动机所有的零部件都满足 GB 30512《道路车辆禁用物质要求》，全部零部件都不使用铅及其化合物、汞及其化合物、镉及其化合物、六价铬、石棉等，零部件可回收率达到 90%，满足国家提倡的清洁技术要求。

综上所述，从产品结构来看，上菲红主要产品均为高马力发动机，毛利率水平与生产重型机为主的同行业上市公司相近，上依红与上菲红的交易定价系双方基于市场化原则多轮协商的结果，相较市场同类产品不存在明显差异，此外，根据安永对 2019 年、2020 年关联交易转让定价的分析结论，安永认为没有信息表明上菲红在报告期内的关联交易转让定价安排违背了独立交易原则的要求；从上菲红核心竞争优势来看，上菲红产品具备较强的市场竞争力。总体而言，上菲红向关联方销售产品定价公允，毛利率与同行业可比上市公司相比具备合理性。

## （五）重组后上市公司新增与上菲红的关联交易是否符合《上市公司重组资产重组管理办法》第四十三条第一款第（一）项的规定

### 1、该述新增关联交易具备必要性及商业合理性，关联定价公允

本次交易完成后，上市公司下属子公司上依红与下属合营企业上菲红之间的关联采购将使得上市公司新增关联交易，该述新增关联交易的必要性与商业合理性分析如下：

一方面，发动机与重卡属于产业链上下游，发动机价值量占整车比重较高，是决定重卡可靠性、经济性、体现重卡核心竞争力的关键零部件。整体来看，重型卡车和柴油发动机的产业链纵向整合已成为行业主流的商业模式：目前国内主流的重型卡车整车厂大多数均有自主的发动机厂或合资企业，以保证核心零部件的供应，例如一汽解放旗下拥有全资子公司一汽解放汽车有限公司无锡柴油机厂和一汽解放大连柴油机有限公司；东风商用车主配发动机厂包括东风商用车的自主品牌以及东风汽车股份有限公司下设的合营公司东风康明斯发动机有限公司；中国重汽下属的中国重汽集团济南动力有限公司与中国重汽集团杭州发动机有限公司为中国重汽配套大部分的柴油机产品；陕重汽则主要由母公司潍柴动力配套柴油机；福田汽车合资设立福田康明斯发动机厂等。本次交易标的公司上依红是国内领先的重卡生产制造商，上菲红主要从事柴油发动机及其零部件的设计、开发、生产、装配和销售，是中国最大的柴油机制造企业之一，也是中国高技术、低排放柴油机的推进者。因此，上依红向上菲红采购发动机有利于建立稳定、优质的核心零部件供应链，保证产品质量稳定，增强市场竞争力。

另一方面，上依红向上菲红采购发动机，系考虑到双方具有多年互信合作的基础，在运输保障、产品质量、供应稳定、资金结算等方面具有良好的合作经验；双方均处于重庆地区，在产品供应方面具备一定的物流优势等因素。因此，该关联采购具备商业合理性。

该述新增关联交易的定价公允性分析，详见本节“（四）结合市场同类产品价格、上菲红核心竞争优势、产品结构差异等，补充披露其向关联方销售的定价公允性及毛利率高于同行业可比上市公司的原因及合理性”中的相关内容。总体而言，双方交易遵循市场化定价原则，采购价格与同类产品市场价格不存在明显差异，关联交易定价不存在显失公允的情况。

2、未来随着上依红发动机采购实行多元化的策略，该述新增关联交易占比将有所下降

在十三五期间国五阶段，上依红发动机主配厂商是上菲红和上柴股份，随着上依红的快速发展，上菲红营业收入也实现了大幅增长。按照上依红战略规

划，未来上依红将重点突破公路车市场，实现牵引车和载货车销量占比提升，而载货车市场重卡主配发动机为 4L-8L，牵引车大件运输细分市场向 15L 大马力发动机方向发展，而上菲红发动机排量集中在 9L-13L，排量 4-8L 和 15L 的发动机型谱缺失，因此，上依红第六代重卡发动机采购将实行多元化的策略，除主配上菲红和上柴股份发动机外，还将采购部分其他发动机厂的产品。因此，未来随着上依红大马力牵引车和载货车的不断上量，上依红对上菲红的关联交易金额占上市公司采购总额的比重将有所下降。

综上所述，上依红向上菲红采购发动机符合行业特征及自身经营情况，具有商业合理性与必要性，关联交易定价公允，未来随着上依红发动机采购实行多元化的策略，该述新增关联交易占比将有所下降，交易完成后该述新增关联交易不会损害上市公司及其股东尤其是中小股东的利益。

（六）补充披露上依红存款于上汽财务是否符合《企业集团财务公司管理办法》相关规定，是否建立防范大股东通过财务公司占用资金的具体制度

#### 1、上依红存款于上汽财务符合《企业集团财务公司管理办法》相关规定

上汽财务于 1994 年 5 月经中国人民银行批准成立的非银行金融机构，具备《企业集团财务公司管理办法》规定从事其业务所需的必要经营资质。

##### （1）主体资格

上汽财务系根据中国人民银行银复[1994]53 号《中国人民银行关于同意设立上海汽车集团财务有限责任公司的批复》批准设立的非银行金融机构。上汽财务现持有中国（上海）自由贸易试验区市场监督管理局于 2019 年 11 月 12 日核发的统一社会信用代码为 913101151322268960 的《营业执照》。

截至本报告书签署日，上汽财务系依据《公司法》、《企业集团财务公司管理办法》、《中国银监会非银行金融机构行政许可事项实施办法》等法律法规依法设立、有效存续的企业集团财务公司。

##### （2）经营范围

根据上汽财务持有的《营业执照》和原中国银行监督管理委员会上海监管局（以下简称“原中国银监会上海监管局”）于2005年7月8日下发的沪银监复[2005]133号《关于上海汽车集团财务有限责任公司调整业务范围的批复》，上汽财务的经营范围为：（一）对成员单位办理财务和融资顾问、信用鉴证及相关的咨询、代理业务；（二）协助成员单位实现交易款项的收付；（三）经批准的保险代理业务；（四）对成员单位提供担保；（五）办理成员单位之间的委托贷款及委托投资；（六）对成员单位办理票据承兑与贴现；（七）办理成员单位之间的内部转账结算及相应的结算、清算方案设计；（八）吸收成员单位的存款；（九）对成员单位办理贷款及融资租赁；（十）从事同业拆借；（十一）经批准发行财务公司债券；（十二）承销成员单位的企业债券；（十三）对金融机构的股权投资；（十四）有价证券投资；（十五）成员单位产品的消费信贷、买方信贷及融资租赁。

截至本报告书签署日，上汽财务从事企业集团财务管理服务符合其在公司登记机关登记的经营范围。

### （3）业务资质

上汽财务现持有原中国银监会上海监管局于2015年7月8日核发的机构编码为L0038H231000001的《金融许可证》，许可该机构经营原银监会依照有关法律、行政法规和其他规定批准的业务，经营范围以批准文件所列的为准，批准成立日期为1994年2月5日，住所为中国（上海）自由贸易试验区华京路8号三层317室。

截至本报告书签署日，上汽财务具备从事企业集团财务管理业务的业务资格和许可

### （4）监管指标

截至2020年12月31日，上汽财务的主要风险监管指标情况如下：

| 监管指标                              | 标准值  | 上汽财务指标 | 达标情况 |
|-----------------------------------|------|--------|------|
| 资本充足率（资本净额与风险加权资产加12.5倍的市场风险资本之比） | ≥10% | 18.87% | 符合要求 |
| 自有固定资产比例（自有固定资产与资本总额之比）           | ≤20% | 0.08%  | 符合要求 |

| 监管指标                | 标准值   | 上汽财务指标 | 达标情况 |
|---------------------|-------|--------|------|
| 证券投资比例（证券投资与资本总额之比） | ≤70%  | 68.88% | 符合要求 |
| 拆入资金比例（同业拆入与资本总额之比） | ≤100% | 0.00%  | 符合要求 |
| 担保比例（担保风险敞口与资本总额之比） | ≤100% | 57.63% | 符合要求 |

因此，上汽财务的上述主要风险监管指标符合银保监会对于企业集团财务公司主要监控指标要求。

报告期内，上汽财务不存在受到行业主管部门行政处罚和监管措施的情形。

#### （5）业务规则与内控制度

上汽财务按照审慎经营的原则，制定了各项业务规则和程序，建立、健全内部控制制度，包括《全面风险管理政策》、《制度制定及管理办法》、《授权管理制度》、《重大事项报告制度》、《资产管理办法》、《业务连续性管理办法》、《计算机系统运行管理办法》、《会计制度》、《资金管理办法》、《资本充足率管理办法》、《资金划拨管理办法》、《同业业务管理办法》、《同业授信管理办法》、《呆账核销管理办法》、《金融服务收费管理办法》、《稽核工作管理办法》、《公司金融业务贷款管理办法》、《经销商车辆买方信贷综合授信管理办法》、《个人汽车贷款管理办法》、《机构汽车贷款管理办法》、《即期结售汇业务及银行间外汇市场交易管理办法》以及《远期结售汇业务管理暂行办法》等。

#### （6）风险管理

上汽财务建立了董事会领导下的分工合理、职责明确、相互衔接、有效制衡的全面风险管理，董事会下设的风险管理委员会、信息科技管理委员会、审计委员会。其中风险管理委员会负责监督公司关于信用风险、市场风险、操作风险、流动性风险、合规风险、新业务风险等风险的控制情况，对公司风险及管理状况、风险承受能力进行定期评估，提出完善公司风险管理和内部控制的意见；信息科技管理委员会指导公司的信息科技风险管理工作，负责审查信息科技战略、评估信息科技及其风险管理工作的总体效果和效率、监督信息科技战略规划的执行、信息科技实际支出、信息科技的整体状况；审计委员会监督公司内部审计制度及其实施，审查公司及下属公司内控制度的科学性、合理性、

有效性以及其执行情况等，符合《企业集团财务公司管理办法》等相关规定。

#### （7）财务会计

上汽财务依照国家有关规定，依据《企业会计准则》等相关会计制度建立、健全公司的财务、会计制度。

综上，上汽财务是依据《公司法》、《企业集团财务公司管理办法》等法律法规依法设立、有效存续的企业集团财务公司，具有为上海汽车集团及其成员单位提供日常财务金融服务的业务资质和许可，上述主要风险监管指标满足银保监会的监管要求，为上海汽车集团及其成员单位提供的日常财务金融服务符合《企业集团财务公司管理办法》等法律法规的相关规定。

### 2、上市公司已建立防范大股东通过财务公司占用资金的具体制度

#### （1）上市公司的内控制度、风险制度及信息披露制度

本次交易前，上柴股份已经根据中国证监会及上交所的有关要求制定了《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》、《监事会议事规则》、《关联交易管理办法》、《信息披露事务管理办法》、《与控股股东财务公司关联交易控制制度》、《重大信息内部报告制度》等相关规定，建立了相关的内部控制制度、风险管理制度和信息披露制度。上述制度的制定与实行，保障了上市公司治理的规范性。

上柴股份《与控股股东财务公司关联交易控制制度》中已对上市公司与上汽财务之间的存款业务等关联交易进行了具体约定，主要内容如下：

##### 1) 总则

公司与财务公司的关联交易应严格遵守国家法律法规和中国证券监督管理委员会、上海证券交易所等监管机构的各项要求，签订相关的关联交易协议，严格履行决策程序和信息披露义务。

公司不得通过财务公司向其他关联单位（不包括公司的控股子公司）提供委托贷款、委托理财。公司与财务公司进行存款、贷款、结算、委托理财等金融业务，应当遵循自愿平等、公开公平的原则，保证公司的财务独立性。



## 2) 控制措施

公司应每年年初确定公司与财务公司的关联交易内容，包括但不限于财务公司向公司提供金融服务的内容和项目、结算方式、存款和贷款（包括贴现）利率的定价原则、存款每日余额的最高限额、其他金融服务的收费定价原则等。公司根据财务公司提供上述金融服务的内容预测年度的关联交易金额和关联交易资金余额，上报公司董事会和股东大会审批通过，并履行相关的披露义务。

公司应根据公司股东大会批准或授权，与财务公司签署金融服务协议，协议中应包括财务公司向公司提供的金融服务项目内容、协议期限、利率定价原则、其他金融服务的收费定价原则等内容。此协议将不得有排他性条款。

公司应每年对根据金融服务协议所发生的与财务公司的关联交易金额和资金余额进行统计汇总，形成相关议案上报公司董事会和股东大会审议，并履行相关的披露义务。

公司应在年度授权的关联交易金额和资金余额范围内与财务公司开展金融服务协议所规定的相关存款、贷款、结算和其他金融服务业务。一旦发现关联交易金额和资金余额将超出年度授权范围、或是财务公司向公司提供的金融服务业务超出金融服务协议时，根据相关法律、法规、制度的规定，按照公司对关联交易的内部审批流程进行审批并履行信息披露义务。

公司在与财务公司发生存款、贷款（包括票据贴现）、结算、委托理财和其他金融业务时，应与其他银行或金融机构比较其相应的存、贷款利率或手续费等收费标准，以确保相应关联交易的市场平等原则。

公司可不定期的全额或部分调出公司在财务公司的存款，以确保相关存款的安全性和流动性。

为公司提供年度报告审计服务的会计师事务所应在年度报告审计中复核公司与财务公司关联交易发生额、余额，并由公司在年度报告中予以披露。公司董事会审议涉及财务公司关联交易的存款、贷款等金融业务的相关议案时，独立董事应按相关法律法规的规定发表意见。

(2) 上柴股份制定了《防范控股股东或实际控制人及关联方资金占用管理

## 制度》

上柴股份制定了《防范控股股东或实际控制人及关联方资金占用管理制度》，详细规定了防范资金占用原则、措施、责任追究及处罚等内容，防范控股股东或实际控制人及关联方资金占用，主要内容如下：

### 1) 上市公司防范资金占用原则

公司与控股股东及其他关联方发生的关联交易必须严格按照《公司章程》、《上海柴油机股份有限公司关联交易管理办法》等有关规定进行决策和实施。发生关联交易行为后，公司应及时结算，不得形成非正常的经营性资金占用。

公司在与控股股东及其他关联方发生经营性资金往来时，应当严格防止公司资金被占用。

公司不得以下列方式将资金直接或间接提供给控股股东及其他关联方使用：

①为控股股东及其他关联方垫付工资、福利、保险、广告等费用、成本和其他支出。

②有偿或无偿地拆借公司的资金给控股股东及其他关联方使用；

③通过银行或非银行金融机构向控股股东及其他关联方提供委托贷款；

④委托控股股东及其他关联方进行投资活动；

⑤为控股股东及其他关联方开具没有真实交易背景的商业承兑汇票；

⑥代控股股东及其他关联方偿还债务；

⑦在没有商品和劳务对价情况下以其他方式向控股股东及其他关联方提供资金；

⑧中国证券监督管理委员会及公司董事会认定的其他方式。

### 2) 上市公司防范资金占用措施

公司董事、监事、高级管理人员和各子公司负责人或法定代表人应按照相

关法律、法规、规范性文件以及《公司章程》的规定勤勉尽职履行职责，维护公司资金安全。

公司董事会负责防范控股股东及其他关联方资金占用的管理。公司董事长是防止资金占用及资金占用清欠工作的第一责任人。公司财务总监及负责公司与控股股东及其他关联方业务和资金往来的人员，是公司防止控股股东及其他关联方资金占用的相关责任人（以下统称“相关责任人”）。公司在与控股股东及其他关联方发生业务和资金往来时，相关责任人应严格监控资金流向，防止资金被占用。

公司董事会按照权限和职责审议批准公司与控股股东及其他关联方通过采购、销售等生产经营环节开展的关联交易事项，超越董事会权限的关联交易应提交股东大会审议批准。

公司总经理负责公司日常资金管理工作，财务总监对总经理负责，协助总经理加强对公司财务过程的控制，负责监控控股股东及其他关联方与公司的资金、业务往来。

公司财务部门作为资金控制的执行部门，应严格资金流出的内部审批及支付流程，建立对公司日常资金收支行为的监控机制，防止公司资金被控股股东及其他关联方占用的情形，如有资金被占用情形发生，将追究相关责任人的责任。

公司内审部门作为防范控股股东及其他关联方占用公司资金的监督机构，要切实发挥检查监督作用，定期对公司及子公司与控股股东及其他关联方非经营性资金往来情况进行检查，上报与公司控股股东及其他关联方资金往来的审查情况，提出改进建议和处理意见，确保内部控制的贯彻实施，杜绝控股股东及其他关联方的资金占用情况的发生。

公司发生控股股东及其他关联方侵占公司资金、损害公司及社会公众股东利益情形时，公司董事会应及时采取诉讼、财产保全等保护性措施避免或减少损失。当控股股东及其他关联方拒不纠正时，公司董事会应及时向证券监管部门报备，必要时对控股股东及其他关联方提起法律诉讼，申请对控股股东及其

他关联方所持公司股份进行司法冻结，保护公司及社会公众股东的合法权益。

公司监事会应当监督公司董事会履行上述职责，当董事会不履行时，监事会可代为履行。

经公司聘用的会计师事务所为公司年度财务会计报告进行审计工作中，应对公司存在控股股东及其他关联方占用资金的情况出具专项说明，公司依据有关规定就专项说明作出公告。

公司控股股东及其他关联方对公司产生资金占用行为，公司应依法制定清欠方案，按照要求及时向中国证券监督管理委员会和上海证券交易所报告和公告。

### 3) 责任追究及处罚

公司控股股东及其他关联方违反本制度规定利用关联关系占用公司资金，损害公司利益并造成损失的，应当承担赔偿责任，同时相关责任人应当承担相应的法律责任。

公司董事、高级管理人员实施协助、纵容控股股东及其他关联方侵占公司资产的，公司董事会应视情况轻重对相关责任人给予处分，对负有严重责任的人员启动罢免直至追究刑事责任的程序；给公司造成损失的，公司有权要求其承担赔偿责任。

公司董事、监事、高级管理人员在决策、审核、审批及直接处理与控股股东及其他关联方的资金往来事项时，违反本制度及公司其他规章制度要求给公司造成损失的，应当赔偿。公司有权视情节轻重追究相关责任人的法律责任。

### （3）上市公司控股股东、实际控制人均已出具避免资金占用相关承诺函

本次交易完成后，为保护上市公司以及上市公司中小股东利益，上市公司控股股东上汽集团、实际控制人上汽总公司均已出具《关于保持上市公司独立性的承诺函》，其中关于避免资金占用的约定如下：

“2、保证上柴股份资产独立完整。保证上柴股份具有独立完整的资产。保证上柴股份不存在资金、资产被本公司及关联企业占用的情形。

3、保证上柴股份的财务独立。保证上柴股份继续保持独立的财务部门和独立的财务核算体系。保证上柴股份具有规范、独立的财务会计制度。保证上柴股份独立在银行开户，不与本公司共用一个银行账户。保证上柴股份的财务人员不在本公司及关联企业兼职。保证上柴股份能够独立作出财务决策，本公司不干预上柴股份的资金使用。”

综上所述，上依红存款于上汽财务符合《企业集团财务公司管理办法》相关规定，上市公司已建立防范大股东通过财务公司占用资金的具体制度，上依红存款于上汽财务不会损害上市公司及上市公司中小股东的利益。

（七）补充披露重组完成后上市公司新增上依红向上汽财务担保以及存款于上汽财务等关联交易是否符合《上市公司重组资产重组管理办法》第四十三条第一款第（一）项的规定

本次交易完成后，上市公司新增上依红为其经销商向上汽财务融资承担债权收购责任、上依红存款于上汽财务等关联交易。

#### 1、上依红为其经销商向上汽财务融资承担债权收购责任的关联交易

本次交易前，如前文所述，上依红为经销商融资提供担保，是基于公司经营发展需要、并加快销售资金结算速度的行业普遍的商业行为。国内商用车企业中普遍存在上市公司本身和/或其合并报表范围内的子公司开展汽车销售融资业务及其他类似效果的业务的情况。同时，上汽财务向经销商提供融资的利率以协议签订最近一期的一年期贷款市场报价利率为基准确定，具备公允性。

2021年，上依红将在累计不超过27.2亿元（含27.2亿元）的授权担保额度内为销售商用车提供债权收购或租赁权收购担保。上述债权收购或租赁权收购等担保事项已经上依红、上汽集团董事会会议审议通过，该事项尚需上汽集团股东大会审议通过。

本次交易完成后，上依红将成为上柴股份的全资子公司，上依红为其经销商向上汽财务融资承担债权收购责任的关联交易将构成上柴股份的对外担保以及上柴股份与其关联方之间的关联交易。上柴股份董事会2021年度第二次临时

会议、2021 年第一次临时股东大会已审议通过上述事项。

## 2、上依红存款于上汽财务的关联交易

本次交易前，上依红将存款存放于上汽财务，该存款利率系按照中国人民银行规定的金融机构存款利率计息，存款利率具备公允性。

本次交易完成后，上依红将成为上市公司全资子公司，上市公司以及上依红将继续严格执行中国证监会、上交所的相关规定和上市公司内部规章制度，保障资金独立存管和使用，杜绝非经营性资金占用情况发生，保证关联定价的公允性，切实维护上市公司以及中小股东的利益。

综上所述，该述新增关联交易具备商业合理性与公允性，且关联交易已履行相关内部决议程序，符合《上市公司重组资产重组管理办法》第四十三条第一款第（一）项的规定。

## 第十三章 风险因素

投资者在评价本公司本次交易事项时，除本报告书提供的其他各项资料外，应特别认真考虑下述各项风险因素。

### 一、与本次交易相关的风险

#### （一）本次交易可能被暂停、中止和取消的风险

本次交易存在如下被暂停、中止或取消的风险：

- 1、本次交易存在因上市公司股价的异常波动或异常交易可能涉嫌内幕交易，而被暂停、中止或取消的风险；
- 2、本次交易存在因标的资产出现无法预见的业绩下滑，而被暂停、中止或取消的风险；
- 3、本次交易审核过程中，交易各方可能根据监管机构的要求及各自诉求不断调整和完善交易方案，如交易各方无法就调整和完善交易方案的措施达成一致，则本次交易存在取消的可能；
- 4、其他原因可能导致本次交易被暂停、中止或取消的风险，提请广大投资者注意投资风险。

#### （二）本次交易的相关审批风险

本次交易尚需满足多项条件方可完成，包括但不限于：国家市场监督管理总局反垄断局批准本次交易涉及的经营者集中审查、中国证监会核准本次交易方案等。本次交易能否取得该等审批、核准、审查，及取得该等审批、核准、审查的时间均存在一定的不确定性，提请广大投资者注意相关审批风险。

#### （三）配套融资实施风险

本次交易中，为提高本次交易整合绩效及支付本次交易现金对价，上柴股份拟向不超过 35 名特定投资者非公开发行股份募集配套资金，拟发行的股份数量不超过本次重组前公司总股本的 30%，募集配套资金总额不超过 200,000.00 万

元，不超过本次交易中以发行股份方式购买资产的交易价格的 100%。募集配套资金的生效和实施以本次发行股份购买资产的生效和实施为前提条件，但最终募集配套资金成功与否不影响本次发行股份购买资产行为的实施。受监管法律法规调整、股票市场波动及投资者预期等影响，本次募集配套资金存在未能实施或融资金额低于预期的风险，在上述情况下，若募集配套资金失败或者融资低于预期，将可能对公司的资金使用和财务状况产生影响，提请广大投资者注意相关风险。

#### （四）业绩承诺无法实现的风险

本次交易中，上汽集团已就相关标的资产作出业绩承诺，具体参见本报告书“第八章 本次交易合同的主要内容”之“四、《盈利预测补偿协议》”。标的公司管理层将勤勉经营，尽最大努力确保上述盈利承诺实现。但是，业绩承诺期内经济环境和行业政策及意外事件等诸多因素的变化可能给标的公司的经营管理造成不利影响。如果标的公司经营情况未达预期，可能导致业绩承诺无法实现，进而影响上市公司的整体经营业绩和盈利水平，提请广大投资者关注标的资产业绩承诺无法实现的风险。

## 二、本次交易后上市公司面临的风险

### （一）宏观经济波动风险

上市公司主要产品内燃机及动力总成的销售取决于下游终端客户的需求，而商用车、工程机械等下游产品的销售则进一步受到固定资产投资等宏观经济运行的影响，导致公司所处行业具有一定的产业周期性特征。加之国际贸易摩擦、新型冠状病毒肺炎疫情等因素影响，国内及全球宏观经济不确定性增强，若宏观经济波动导致上市公司下游客户需求变化，上市公司的业绩或受到一定影响，提请广大投资者注意相关风险。

### （二）交易完成后的整合风险

本次标的资产中，上依投母公司层面不直接开展生产经营业务，主要持有另外两家标的公司上依红、上菲红的相关股权；上依红主要从事重型卡车及相关零部件的产销服务；上菲红专注于柴油发动机及配件的研发、生产、销售。通过本



次重组，上市公司将形成重型卡车和柴油发动机两大产业板块协同发展的新格局，公司盈利能力及持续经营能力将进一步增强。上市公司将根据未来发展规划并结合标的公司的经营现状，充分利用自身与标的公司各自在技术研发、销售渠道、融资渠道等方面的互补优势，努力发挥协同效应，实现股东价值最大化。尽管上市公司自身业务与标的公司业务存在一定的协同效应，但进入新的业务领域仍面临着一定的整合风险，提请广大投资者注意相关风险。

### （三）交易完成后上市公司资产负债率上升的风险

本次交易完成后，截至 2020 年 12 月 31 日，上市公司资产负债率将从 56.37% 上升至 73.67%（不考虑募集配套资金），主要系上依红应付账款和应付票据规模较大导致其资产负债率较高所致，符合上依红以及同行业的业务模式。尽管上依红的资本结构与其业务模式相匹配，且未来随着上依红滚存利润的增加、应收应付账期结构的优化以及本次重组募集配套资金实施完毕，预计上市公司的资产负债率将有所降低。同时，本次交易完成后，上市公司将结合上市公司及上依红的业务模式，优化购销环节收付款政策，争取进一步降低资产负债率。仍然提请投资者关注本次交易完成后上市公司资产负债率上升可能导致的相关风险。

## 三、标的资产经营风险

### （一）宏观经济波动的风险

标的公司上菲红、上依红的主要下游客户分别对应汽车整车制造企业、物流及工程运输类企业，该等客户需求受宏观经济波动影响较大，具有一定的产业周期性特征。加之国际贸易摩擦、新型冠状病毒肺炎疫情等因素影响，国内及全球宏观经济运行不确定性增强。若宏观经济波动导致标的公司下游客户需求变化，标的公司的业绩或受到一定影响，提请广大投资者注意相关风险。

### （二）行业政策风险

重型卡车及柴油机行业的发展与公路运输、环境保护等领域相关政策的变化存在较为紧密的联系。2016 年 8 月 18 日、19 日，交通部、公安部等部门相继出台治理超载新政策。2017 年以来，交通部、公安部治理超载超限力度进一步加

大，治理范围从跨省和高速超载通道扩大至短途和国道。2017年5月5日，交通运输部办公厅下发通知，明确要求各地交通运输主管部门在超限超载治理工作要严格按照《规定》执行确保全国范围内标准统一。2018年7月3日国务院发布《打赢蓝天保卫战三年行动计划》，提出大力推进国三及以下排放标准营运柴油货车提前淘汰更新。2018年6月22日《重型柴油车污染物排放限值及测量方法（中国第六阶段）》（GB 17691—2018）即国六标准发布，该标准指出，自2021年7月1日起，所有生产、进口、销售和注册登记的重型柴油车应符合标准要求。以上政策法规的变化对柴油发动机和重型卡车的技术水平提出了更高要求，若未来公路运输、环境保护等领域的政策继续发生调整变化，将对行业的技术要求和竞争格局产生持续的重要影响，提请广大投资者注意相关风险。

### （三）行业周期性波动的风险

重型卡车作为国民经济重要的生产资料，重型卡车的产销量具有一定的周期性，受到国内外宏观经济环境、基建投资规模、行业政策及标准变动等因素影响较大。如果未来宏观经济发展态势不及预期，国家相关产业政策、道路运输法规、重型卡车排放标准进行变化或调整，将对重卡行业的景气度带来不确定性，进而可能对公司业绩带来一定程度的不利影响，提请广大投资者注意相关风险。

### （四）市场竞争风险

标的资产上依红主要从事重型卡车及相关零部件的生产与制造，国内重型卡车行业属于充分竞争的行业，行业集中度较高，头部企业竞争激烈。上菲红主要从事柴油发动机的生产与制造，国内柴油机行业整体亦呈现激烈竞争的格局。尽管标的公司作为同行业领先企业，面对国内外厂家的竞争具备较强的应对能力，并已在提高产品技术水平和产品质量、提升营销力度、积极拓展下游领域、完善服务体系等方面入手，使标的公司在产品、管理、服务等方面持续进步，但仍不排除在日常经营中，受国内外厂家竞争加剧的影响，从而对公司业绩形成一定压力，提请广大投资者注意相关风险。

### （五）技术风险

重型卡车和柴油发动机属于技术密集型的行业，对产品性能及技术进步的要求较高。同时，随着近年来重型卡车排放标准的不断提高，对重卡及发动机的性能要求也相应提高。为适应行业技术发展，标的公司需要维持技术上的不断进步。尽管标的公司持续强化研发投入力度，对业内的新需求及新技术趋势保持关注，如上依红积极探索新能源重卡的商业运营，持续将关键技术融入产品，但仍不排除如果出现技术研发滞后或者产品技术不能满足客户需求，从而对标的公司的生产经营产生不利影响的情况，提请广大投资者注意相关风险。

## （六）疫情风险

自 2020 年以来，新型冠状病毒肺炎疫情使得全球经济出现了较为明显的短期波动。目前，在中央和各地积极有力的防控措施下，我国疫情已经得到有效控制，但境外疫情防控形势依然不容乐观，对于全球经济走势将造成较大挑战。目前未来全球疫情走势，全球及中国经济形势等均存在一定的不确定性，如未来经济形势不及预期，将可能对标的资产下游市场需求带来一定程度的不利影响，从而影响标的公司经营业绩，提请广大投资者注意相关风险。

## （七）贸易摩擦带来的不确定性风险

受贸易摩擦的影响，我国贸易与技术进出口业务将在一段期间内受到一定程度的影响。根据中汽协数据，2020 年我国汽车企业出口 99.5 万辆，同比下降 2.9%，其中乘用车出口 76.0 万辆，同比增长 4.8%，商用车出口 23.5 万辆，同比下降 21.4%。虽然短期未对公司业务产生较大的不利影响，但国内厂商面临的出口业务下行压力依然存在，从而导致下游需求增速放缓，提请广大投资者注意相关风险。

## （八）上菲红与技术许可方合作关系变化的风险

目前上菲红 C9、C11、C13 三款量产产品的相关知识产权和技术由 FPT 非排他地许可上菲红使用，虽然目前 FPT 在中国境内并未授权第三方使用相关技术，且 FPT 一直稳定、持续授予上菲红相关技术并根据《重型柴油车污染物排放限值及测量方法（中国第六阶段）》（GB17691-2018）等新规要求及时提供

新的技术许可，但若因上菲红合资经营合同终止，或技术许可合同任何一方实质违约导致技术许可合同提前终止，或 FPT 授权其他方生产许可产品，则将可能对上菲红业绩与未来经营造成一定的不利影响，提请广大投资者注意相关风险。

### （九）上菲红第一大客户销售占比较高的风险

上菲红报告期各期第一大客户均为上依红，报告期内对其销售额占当期营业收入比重分别为 75.41%、82.38%。目前，我国重卡整车企业与发动机企业之间普遍存在较为稳定的配套关系，形成了以有股权关系或者合资关系的发动机厂商配套为主，以市场三方发动机厂商配套为辅的模式。上菲红作为上依红主要的柴油发动机配套厂家，上菲红对第一大客户上依红销售占比较高符合我国重卡行业特点，具有一定的商业合理性。但是若后续上依红的经营业绩不及预期，则将对上菲红的业绩造成较大影响，提请广大投资者注意相关风险。

### （十）标的公司应收款项风险

2020 年末，上依红应收票据、应收账款以及应收款项融资账面价值分别为 10,599.93 万元、294,273.61 万元以及 73,242.23 万元，占总资产的比例分别为 0.68%、18.97%以及 4.72%。重卡整车制造行业单品价值较高，行业普遍存在应收项目金额及占比较高的情况，虽然目前上依红下游客户的信用和回款情况整体良好，但如果未来客户财务状况及公司收款政策变化等原因导致可回收性降低，则存在发生信用损失的可能性，上依红的业绩和财务状况将因此受到不利影响。提请广大投资者注意相关风险。

### （十一）标的公司存货余额增长风险

2020 年末，存货账面价值较 2019 年末增长 339,438.06 万元，增幅为 297.96%，主要系随着国六标准将在 2021 年 7 月全面落地，在政策全面落地前夕，国五需求将集中释放，抢抓 2021 年上半年增量机遇是保证 2021 年业绩的关键因素，上依红把握行业趋势，积极组织生产，提前备货所致。综上所述，上依红期末存货增加是公司应对行业变化的正常经营行为，并已充分计提相应跌价准备，与行业

情况以及公司自身经营状况相符。但仍提请投资者关注报告期末上依红存货余额增长带来的相关风险。

## 四、其他风险

### （一）股价波动风险

上市公司股票价格不仅取决于业务盈利水平及发展前景，也受到市场供求关系、国家经济政策调整、利率及汇率变化、股票市场投机行为以及投资者心理预期等各种不可预测因素的影响，从而使上市公司股票的价格偏离其价值，给投资者带来投资风险。针对上述情况，上市公司将根据《公司法》、《证券法》、《信息披露管理办法》和《上市规则》等有关法律、法规的要求，真实、准确、及时、完整、公平地向投资者披露有可能影响上市公司股票价格的重大信息。但本次重组实施完成需要较长时间，在此期间上市公司股票价格可能出现较大波动，提请广大投资者注意相关风险。

### （二）其他风险

上市公司不排除因政治、经济、自然灾害等其他不可控因素给上市公司带来不利影响的可能性，提请广大投资者注意相关风险。

## 第十四章 其他重要事项

### 一、本次交易完成后，上市公司是否存在资金、资产被实际控制人或其他关联人占用、以及为实际控制人及其他关联人提供担保的情形

截至本报告书签署日，上市公司不存在资金、资产被实际控制人或其他关联方非经营性占用以及为实际控制人或其他关联方提供担保的情况。

截至 2020 年 12 月 31 日，上依投单体口径、上依红合并口径的其他应收款中不存在应收关联方款项余额；上菲红其他应收账款中应收关联方款项余额为 276.16 万元，均系应收关联方质量索赔款等，为经营性款项。

综上所述，截至本报告书签署日，上市公司不存在资金、资产被实际控制人或其他关联人占用和为实际控制人或其他关联人提供担保的情况；本次交易完成后，上市公司不会因本次交易增加关联方资金占用和关联方担保，上市公司将通过进一步优化内部管理体制、内控体制等方面加强资产、人员、管理整合，按照《上市规则》、《公司章程》等相关规定，确保不存在上市公司及下属公司资金、资产被实际控制人或其他关联方非经营性占用而损害上市公司利益的情形。

### 二、上市公司负债结构是否合理

根据上市公司2020年年报以及德勤出具的《上市公司备考审阅报告》，截至2020年12月31日，本次交易前后上市公司的资产、负债情况如下：

单位：万元

| 项目    | 本次交易前      | 本次交易后        | 本次交易后（考虑募配）  |
|-------|------------|--------------|--------------|
| 资产总额  | 918,051.10 | 2,460,320.66 | 2,660,320.66 |
| 负债总额  | 517,535.20 | 1,812,636.93 | 1,812,636.93 |
| 资产负债率 | 56.37%     | 73.67%       | 68.14%       |

注：交易后备考数字（考虑募配）假设本次募集配套资金 200,000.00 万元（不会超过本次交易中以发行股份方式购买资产的交易价格的 100%）。

虽然本次交易完成后，上市公司资产负债率将有所提升，但这主要系上依红应付账款和应付票据规模较大导致其资产负债率较高所致，符合上依红以及同行业的业务模式。此外，上依红长期借款、短期借款等有息负债占比极低，报告期

内主要为经营性负债。

未来，一方面，随着上依红滚存利润的增加以及应收应付账期结构的优化，上依红的资产负债率预计将有所降低，资本结构及财务安全性有望得到提升；另一方面，为提高本次交易整合绩效及支付本次交易现金对价，本次重组，上柴股份拟向不超过 35 名特定投资者非公开发行股份募集配套资金，拟发行的股份数量不超过本次重组前公司总股本的 30%，募集配套资金总额不超过本次交易中以发行股份方式购买资产的交易价格的 100%，考虑按计划实施完成本次募集配套资金后，预计上市公司资产负债率将有所降低。

综上所述，本次交易后，上市公司负债结构合理，本次交易不会增加上市公司债务负担。本次交易完成后，上市公司将结合上市公司及上依红的业务模式，优化购销环节收付款政策，争取进一步降低资产负债率。

### 三、上市公司最近十二个月内资产交易情况及与本次交易的关系

截至本报告书签署日，上市公司在本次重组前十二个月内资产购买或出售情况如下：

#### （一）挂牌出售大连上柴房屋建筑物、土地使用权等资产

2017 年 10 月 30 日，上柴股份董事会 2017 年度第二次临时会议审议通过了《关于解散清算大连上柴动力有限公司的议案》，同意解散清算控股子公司大连上柴动力有限公司，并授权公司管理层办理相关具体事宜。随后公司与大连上柴其它股东方大连高金科技发展有限公司和大连机床集团有限责任公司共同成立了大连上柴清算组，并依法开展了相关资产清查、债权人申报公告、资产处置等工作。具体公告详见公司于 2017 年 10 月 31 日披露的《上海柴油机股份有限公司关于解散清算控股子公司的公告》（公告编号：2017-013 号）。

2019 年 7 月，经大连上柴清算组委托，银信资产评估有限公司对大连上柴未处置的固定资产和无形资产进行了评估并出具了《大连上柴动力有限公司拟转让部分资产评估报告》（银信评报字[2019]沪第 0792 号）。大连上柴房屋建筑物和土地使用权资产已通过大连产权交易所公开挂牌转让，并以协议方式确定大

连久恒房地产开发有限公司为受让方，确定标的成交价为 9,564.43 万元。至 2020 年 6 月 29 日，大连上柴与大连久恒房地产开发有限公司签署了《产权交易合同》（编号：20201075），大连产权交易所并出具了《交易凭证》。2020 年 11 月 16 日，大连上柴与久恒房地产开发有限公司已完成有关土地和房产的权属变更登记手续，并于 2020 年 11 月 17 日签署了《资产交割单》，完成了上述资产交割手续。具体内容详见上市公司于 2020 年 7 月 1 日披露的《关于解散清算控股子公司的进展公告》（公告编号：临 2020-012）以及于 2020 年 12 月 11 日披露的《关于解散清算控股子公司的进展情况公告》（公告编号：临 2020-015）。

除上述交易外，本次交易前十二个月公司未发生其他重大购买、出售资产的行为。前述上柴股份在本次重组前 12 个月内购买或出售的资产与本次重组之标的资产不属于同一或相关资产，该等交易内容与本次重组相互独立，相互之间无直接联系。

## 四、本次交易对上市公司治理机制的影响

### （一）本次交易完成后上市公司治理结构的基本情况

本次交易前，上市公司严格按照《公司法》、《证券法》、《上市公司治理准则》和其它有关法律法规、规范性文件的要求，加强公司治理，不断完善公司的法人治理结构，建立健全公司内部管理和控制制度，持续深入开展公司治理活动，促进了公司规范运作，提高了公司治理水平。

本次交易完成后，上市公司将根据《公司法》、《证券法》、《上市公司治理准则》等有关法律、法规及国家政策的规定，进一步规范运作，完善科学的决策机制和有效的监督机制，完善上市公司治理结构，保证上市公司法人治理结构的运作更加符合本次交易完成后上市公司的实际情况，维护股东和广大投资者的利益。

### （二）本次交易完成后上市公司治理结构的完善措施

本次交易完成后，上市公司将根据《公司法》、《证券法》、《上市公司治理准则》等法律法规的要求继续完善公司内部管理制度，具体措施如下：



## 1、关于股东和股东大会

上市公司已严格按照中国证监会和上海证券交易所的相关规章制度及上市公司制定的《公司章程》及《股东大会议事规则》的要求召集、召开股东大会，保证每位股东能够充分行使表决权。

本次交易完成后，上市公司将继续严格按照相关规定履行股东大会职能，确保所有股东，尤其是中小股东享有法律、行政法规和《公司章程》规定的平等权利。上市公司将继续严格按照中国证监会发布的通知和要求，进一步规范股东大会的召集、召开和议事程序。在合法、有效的前提下，通过各种方式和途径，包括充分运用现代信息技术和手段，进一步扩大股东参与股东大会的比例，确保股东对法律、行政法规所规定的上市公司重大事项享有知情权和参与权。

## 2、关于董事与董事会

本次交易完成后，上市公司将进一步完善董事会制度要求，督促上市公司董事认真履行诚信和勤勉的职责，确保董事会公正、科学、高效地进行决策，确保独立董事在任职期间，能够依据法律法规要求履行职责，积极了解公司的各项运作情况，自觉履行职责，对董事会的科学决策和公司的发展起到积极作用，促进公司良性发展，切实维护公司整体利益和中小股东利益。上市公司独立董事工作制度的完善和执行将严格遵守国家有关法律、法规、规章以及《公司章程》的有关规定，确保公司董事和独立董事的任职资格、人数、人员构成、产生程序、责任和权利等方面合法合规。

## 3、关于监事和监事会

本次交易完成后，上市公司监事会将继续严格按照《公司章程》等相关规章制度的要求选举监事，从切实维护公司利益和广大中小股东权益出发，进一步加强监事会和监事监督机制，促使公司监事会和监事有效地履行监督职责，确保监事会对公司财务以及董事、经理和其他高级管理人员履行职责的合法、合规性进行监督的权力，维护公司以及股东的合法权益。

## 4、关于信息披露和透明度

本次交易前，上市公司制定了较为完善的信息披露制度，指定董事会秘书负责组织协调公司信息披露管理工作。上市公司能够按照上市公司制定的《信息披露事务管理办法》和有关法律、法规的要求，真实、准确、及时、完整地披露有关信息，确保所有股东享有平等机会获取信息，维护其合法权益。本次交易完成后，除按照强制性规定披露信息外，上市公司将继续保证主动、及时地披露所有可能对股东和其他利益相关者的决策产生实质性影响的信息，保证所有股东有平等的机会获得信息。

## 5、关于公司独立运作情况

本次交易完成后，上市公司将继续严格按照《公司法》、《证券法》等有关法律、法规和《公司章程》的要求规范运作，保证上市公司与主要股东、实际控制人在人员、资产、财务、机构和业务等方面保持独立。

## 6、关于公司内部控制情况

上市公司内控的组织架构清晰、完整、独立，上市公司的内部控制体系已经形成，符合财政部、证监会等部门联合发布的《企业内部控制基本规范》的规定，相关制度已经建立并得到及时修订和完善和上市公司董事、监事、高级管理人员的执行，由此形成的良好内控环境已经成为上市公司规范和发展的关键保障之一。

# 五、本次交易后上市公司的现金分红政策及相应安排

## （一）上市公司现行《公司章程》中关于利润分配政策的规定

1、公司的利润分配应重视对投资者的合理投资回报，并兼顾公司的可持续发展。公司利润分配政策应保持连续性和稳定性。

2、公司可以用现金或者股票方式支付股利，优先考虑现金形式。公司可以进行中期现金分红。

3、公司当年经审计母公司报表净利润和累计未分配利润为正，且公司现金流可以满足公司正常经营和可持续发展的前提下，公司应进行现金分红。公司最近三年以现金方式累计分配的利润额不少于最近三年实现的年均可分配利润的

百分之三十。公司当年度实施股票回购所支付的现金视同现金股利。

4、公司当年盈利且累计未分配利润为正，但未提出现金利润分配预案的，应由独立董事发表明确意见，并在年度报告中详细说明未分红的原因和未用于分红的资金留存公司的用途。

5、如存在股东违规占用公司资金的情况，公司应当扣减该股东所分配的现金红利，以偿还其占用的资金。

6、公司经营环境发生重大变化或者董事会认为必要时，公司可对利润分配政策进行调整。公司调整利润分配政策时应听取中小股东意见，并经独立董事发表独立意见，由董事会详细说明理由。调整利润分配政策的议案由出席股东大会的股东所持表决权的 2/3 以上通过。

## （二）上市公司股东分红回报规划

根据上市公司的《上海柴油机股份有限公司未来三年（2021 年-2023 年）股东回报规划》，上市公司股东回报规划如下：

### “一、本规划的制定原则

本规划的制定着眼于对投资者的合理回报，公司的长远和可持续发展，综合分析考虑公司战略发展规划、行业发展趋势、公司实际经营情况及股东的要求和意愿，以求为投资者建立合理、科学、有效的回馈机制，从而保证公司实行积极、持续、稳定的利润分配政策。

### 二、公司未来三年（2021 年-2023 年）具体股东回报规划

（一）利润分配形式：公司采用现金、股票、现金与股票相结合的方式或者法律法规允许的其他方式分配利润。在保证公司正常经营和长远发展且累计未分配利润为正值的前提下，优先考虑现金形式。

### （二）公司现金分红的具体条件：

1、公司当年经审计母公司报表净利润和累计未分配利润为正，且公司现金流可以满足公司正常经营和可持续发展；

## 2、审计机构对当年财务报告出具标准无保留意见审计报告。

（三）现金分红的比例及期间间隔：在满足前述现金分红条件时，公司每年应当进行一次现金分红。公司任意连续三年以现金方式累计分配的利润不少于该三年实现的年均可分配利润的百分之三十。公司以现金为对价，采用集中竞价方式、要约方式回购股份的，当年已实施的股份回购金额视同现金分红，纳入该年度现金分红的相关比例计算。根据公司的盈利状况及资金需求状况，经公司董事会提议和股东大会批准，也可以进行中期现金分红。

（四）发放股票股利的条件：公司在经营情况良好，并且董事会认为公司资产规模、经营规模等与公司股本规模不匹配、发放股票股利有利于公司全体股东整体利益时，可以在满足上述现金分红的条件下，提出股票股利分配预案。采用股票股利进行利润分配的，应当具有公司成长性、每股净资产的摊薄等真实合理因素。

（五）公司董事会应当综合考虑公司所处行业特点、发展阶段、自身经营模式、盈利水平以及是否有重大资金支出安排等因素，区分下列情形，提出差异化的现金分红政策：

1、公司发展阶段属成熟期且无重大资金支出安排的，进行利润分配时，现金分红在本次利润分配中所占比例最低应达到 80%；

2、公司发展阶段属成熟期且有重大资金支出安排的，进行利润分配时，现金分红在本次利润分配中所占比例最低应达到 40%；

3、公司发展阶段属成长期且有重大资金支出安排的，进行利润分配时，现金分红在本次利润分配中所占比例最低应达到 20%。

公司发展阶段不易区分但有重大资金支出安排的，可以按照前项规定处理。

## 三、利润分配方案的审议程序

（一）公司的利润分配方案由公司管理层拟定后提交公司董事会审议。董事会应就利润分配方案的合理性进行充分讨论，独立董事应当对利润分配方案明确发表意见。利润分配方案经董事会审议通过后提交至股东大会审议。

独立董事可以征集中小股东的意见，提出分红提案，并直接提交董事会审议。

股东大会对现金分红具体方案进行审议前，公司应当通过多种渠道主动与股东特别是中小股东进行沟通和交流，充分听取中小股东的意见和诉求，及时答复中小股东关心的问题。

（二）公司当年盈利且累计未分配利润为正，但未提出现金利润分配预案的，应由独立董事发表明确意见，并在年度报告中详细说明未分红的原因和未用于分红的资金留存公司的用途，并在公司指定媒体上予以披露。

#### 四、本规划的制定周期和调整机制

（一）公司至少每三年重新审阅一次本规划，并根据公司即时生效的利润分配政策对本规划做出相应修改，确定该时段的公司股东回报规划。

（二）公司因生产经营情况发生重大变化、投资规划和长期发展的需要等原因确需调整利润分配政策的，应当满足《公司章程》规定的条件，经过详细论证后，履行相应的决策程序，将利润分配政策调整议案提交股东大会审议。

（三）公司制定及调整本规划，由董事会向股东大会提交议案进行表决，独立董事对此发表独立意见，提交股东大会审议，并需经出席股东大会的股东所持表决权的三分之二以上通过。

五、本规划未尽事宜，依照相关法律法规、规范性文件及《公司章程》规定执行。本规划由公司董事会负责解释，自公司股东大会审议通过之日起生效。”

2021年3月31日，上柴股份董事会召开2021年度第二次临时会议审议通过了《关于制定<公司未来三年（2021-2023年）股东回报规划>的议案》，本议案已经上柴股份股东大会审议通过。

## 六、关于本次重大资产重组相关人员买卖上市公司股票的自查情况

### （一）内幕信息知情人登记管理制度的相关规定及执行情况

#### 1、内幕信息知情人登记制度的制定情况

本次交易前，上市公司已按照《中华人民共和国公司法》、《中华人民共和国证券法》、《上市公司信息披露管理办法》、《上海证券交易所股票上市规则》和《关于上市公司建立内幕信息知情人登记管理制度的规定》等有关法律、法规、规范性文件和《上海柴油机股份有限公司章程》，制定了《上海柴油机股份有限公司信息披露事务管理办法》。《上海柴油机股份有限公司信息披露事务管理办法》中明确了公司内幕信息的范围、内幕信息知情人的范围、内幕信息知情人的登记备案、内幕信息的保密管理及处罚措施等相关内容。

## 2、内幕信息知情人登记制度的执行情况

根据上柴股份《董事会关于本次交易履行法定程序的完备性、合规性及提交法律文件的有效性的说明》并经独立财务顾问及律师核查，上柴股份就本次交易采取的内幕信息管理措施如下：

（1）根据上柴股份《董事会关于重大资产重组的一般风险提示公告》、《董事会关于本次交易履行法定程序的完备性、合规性及提交法律文件的有效性的说明》，公司制定了严格的内幕信息管理制度，并在与交易对方的协商过程中尽可能控制内幕信息知情人员范围，减少和避免内幕信息传播；公司对本次交易涉及的内幕信息知情人进行了登记，并将内幕信息知情人名单向上交所进行了上报。

（2）为避免因本次交易信息泄露导致股票价格异动，上市公司经向上交所申请，公司股票（证券简称：上柴股份/上柴B股，证券代码：600841/900920）自2020年12月21日起停牌。

（3）为实施本次重组，上市公司根据《上市公司重大资产重组管理办法》等相关规定，聘请了独立财务顾问、法律顾问、审计机构、评估机构等中介机构，并分别签署了保密协议，各中介机构均采取了必要且充分的保密措施，限定相关敏感信息的知悉范围。

（4）上市公司对本次交易涉及的内幕信息知情人进行了登记，对其买卖公司股票的情况进行了自查，并对本次交易编制了交易进程备忘录。同时，上市

公司按照上交所的相关要求，向上交所递交了内幕信息知情人档案和交易进程备忘录等相关材料。

就本次交易，制定的内幕信息知情人自查期间如下：

本次交易的内幕信息知情人的自查期间为上柴股份就本次重组申请股票停止交易前六个月至《上海柴油机股份有限公司发行股份及支付现金购买资产并募集配套资金暨关联交易报告书（草案）》及其摘要披露日期间，即 2020 年 6 月 20 日至 2021 年 4 月 1 日（以下简称“自查期间”）。

就本次交易，制定的内幕信息知情人核查范围如下：

- 1) 上市公司的控股股东上汽集团，及其董事、监事、高级管理人员及项目经办人员；
- 2) 上市公司的实际控制人上汽总公司，及其董事、监事、高级管理人员及项目经办人员；
- 3) 上市公司上柴股份及其董事、监事、高级管理人员及项目经办人员；
- 4) 本次重大资产重组交易对方上汽集团、重庆机电、上依投，以及上述公司的董事、监事、高级管理人员及项目经办人员；
- 5) 本次重大资产重组标的资产上依投、上依红、上菲红，以及上述公司的董事、监事、高级管理人员及项目经办人员；
- 6) 为本次重大资产重组方案提供服务以及参与本次方案的咨询、制定、论证等各环节的相关专业机构及以上机构的项目经办人员；
- 7) 前述 1 至 6 项所述自然人的直系亲属，包括配偶、父母、成年子女。

(5) 上市公司向中登公司上海分公司申请查询 2020 年 6 月 20 日至 2021 年 4 月 1 日的内幕信息知情人及其直系亲属的股票交易，同时内幕信息知情人及其直系亲属对买卖股票的行为进行了自查。

综上，上市公司建立了《内幕信息知情人登记管理制度》，并按照该制度对内幕信息采取了必要的保密措施，对内幕信息知情人进行了严格的登记管理，并对内幕信息知情人进行了查询工作。

## （二）交易各方就本次交易进行筹划、决议的过程和重要时间节点

2020年12月18日下午，上柴股份及上柴B股收盘后，上汽集团董事长陈虹、总裁王晓秋、副总裁蓝青松召开会议，讨论了对上依投、上依红及上菲红进行重组的相关事项，即上汽集团将其持有的上依投50%股权、上依红56.96%股权注入上柴股份，同时由上柴股份向上依投收购其持有的上依红9.04%股权、向重庆机电收购其持有的上依红34%股权、上菲红10%股权。上汽集团董事长陈虹、总裁王晓秋、副总裁蓝青松经过讨论，共同决策上柴股份以非公开发行A股股票的方式向上汽集团和重庆机电购买相应的股权、以支付现金的方式向上依投收购上依红9.04%股权。为保证上柴股份重大资产重组的相关信息公平披露及处在可控范围，维护上柴股份全体股东利益，避免造成上柴股份股价异常波动，会议讨论决定通知上柴股份于2020年12月21日开市前申请临时停牌，正式启动筹划重大资产重组，同时通知上汽集团相关部门和上柴股份尽快安排专人成立重组工作组，选聘中介机构进场正式开展重组相关工作。

2020年12月21日，上柴股份分别与本次交易的相关各方签署了关于本次交易的框架协议或意向协议，约定公司向上汽集团以发行股份的方式购买其持有的上依投50.00%股权、上依红56.96%股权；向重庆机电以发行股份的方式购买其持有的上依红34.00%股权、上菲红10.00%股权；向上依投以支付现金的方式购买其持有的上依红9.04%股权。经上市公司向上海证券交易所申请，公司股票自2020年12月21日开市起停牌。

2020年12月21日，上依投、上依红、上菲红分别召开董事会，审议通过本次重大资产重组相关议案。

2020年12月24日，重庆机电召开董事会，审议通过本次重大资产重组相关议案。



2021年1月4日，上汽集团召开第七届董事会第十六次会议，审议通过本次重大资产重组相关议案。

2021年1月4日，上市公司召开董事会2021年度第一次临时会议，审议通过了《关于〈上海柴油机股份有限公司发行股份及支付现金购买资产并募集配套资金暨关联交易预案〉及其摘要的议案》等议案。经上市公司向上海证券交易所申请，公司股票自2021年1月5日开市起复牌。

2021年3月31日，上市公司召开董事会2021年度第二次临时会议，审议通过了《关于〈上海柴油机股份有限公司发行股份及支付现金购买资产并募集配套资金暨关联交易报告书（草案）〉及其摘要的议案》等议案。

2021年4月15日，上市公司收到上海市国有资产监督管理委员会（以下简称“上海市国资委”）、重庆机电控股（集团）公司关于上市公司本次重大资产重组所涉标的公司的评估备案表。同日，上市公司收到上海市国资委出具的《关于上海柴油机股份有限公司重大资产重组有关问题的批复》（沪国资委产权[2021]125号），上海市国资委原则同意本次重大资产重组方案。

2021年4月16日，上市公司召开2021年第一次临时股东大会，审议通过了本次重大资产重组相关议案。

2021年4月23日，上市公司收到了中国证券监督管理委员会（以下简称“中国证监会”）出具的《中国证监会行政许可申请受理单》（受理序号：210953），本次重大资产重组获中国证监会受理。

上市公司在本次重大资产重组筹划阶段，按照中国证监会及相关法律法规要求进行了交易进程备忘录登记，根据《上海柴油机股份有限公司重大资产重组交易进程备忘录》（以下简称“《交易进程备忘录》”），本次重组的交易进程如下：

| 序号 | 时间             | 筹划决策方式 | 参与机构及人员                | 商议和决策内容                                            |
|----|----------------|--------|------------------------|----------------------------------------------------|
| 1  | 2020年12月18日收盘后 | 内部会议   | 上汽集团董事长陈虹、总裁王晓秋、副总裁蓝青松 | 讨论决策上柴股份以非公开发行A股股票的方式向上汽集团和重庆机电购买相应标的资产的股权、以支付现金的方 |

| 序号 | 时间          | 筹划决策方式 | 参与机构及人员                            | 商议和决策内容                      |
|----|-------------|--------|------------------------------------|------------------------------|
|    |             |        |                                    | 式向上依投收购上依红9.04%股权            |
| 2  | 2020年12月22日 | 内部会议   | 上汽集团、上柴股份、国泰君安、嘉源、德勤、东洲的主要负责人及经办人员 | 讨论本次重组整体方案、重要时间节点安排及工作机制     |
| 3  | 2020年12月30日 | 内部会议   | 上汽集团、上柴股份、国泰君安、嘉源、德勤的主要负责人及经办人员    | 汇报项目工作进展，梳理下一阶段工作安排          |
| 4  | 2021年1月19日  | 内部会议   | 上汽集团、上柴股份、国泰君安、嘉源、德勤、东洲的主要负责人及经办人员 | 讨论本次重组所涉及的重点事项推进情况及交易所问询函的回复 |
| 5  | 2021年2月2日   | 内部会议   | 上汽集团、上柴股份、国泰君安、嘉源、德勤、东洲的主要负责人及经办人员 | 讨论本次重组所涉及的重点事项推进情况及后续工作安排    |
| 6  | 2021年2月23日  | 内部会议   | 上汽集团、上柴股份、国泰君安、嘉源、德勤、东洲的主要负责人及经办人员 | 中介机构汇报工作进展，讨论本次重组核心关注问题及解决情况 |
| 7  | 2021年3月9日   | 内部会议   | 上汽集团、上柴股份、国泰君安、嘉源、德勤、东洲的主要负责人及经办人员 | 中介机构汇报工作进展，讨论影响项目进度的重点事项     |
| 8  | 2021年3月31日  | 内部会议   | 上柴股份董事、其他主要负责人                     | 审议本次重组正式方案                   |

### （三）自查结果

根据自查范围内相关人员、机构出具的自查报告和中国证券登记结算有限责任公司出具的对于自查范围人员、机构在自查期间内买卖上柴股份股票情况的《信息披露义务人持股及股份变更查询证明》、《股东股份变更明细清单》等文件，在自查期间，除上汽集团商用车事业部高级经理宋建培之配偶马琳、上柴股份董事、财务总监顾耀辉之母亲朱玲英、上依红副总经理谈盛之配偶薛红梅、上菲红财务总监唐晏明、嘉源律师助理赵沁怡之父亲赵殿江、德勤高级审计员李嘉莹及李嘉莹之母亲施玲、德勤审计员潘沪杰之父亲潘海晓、东洲评估助理沈逸豪之母亲费瑛、独立财务顾问国泰君安及国泰君安下属子公司国泰

君安证券（香港）有限公司（以下简称“国泰君安香港”）存在买卖公司股票的情况外，其他核查对象在自查期间均不存在买卖公司股票的情形，具体情况如下：

# 1、相关自然人买卖上市公司股票情况

## （1）马琳

### 1) 马琳买卖上柴股份（600841.SH）的获利情况

自查期间，上汽集团商用车事业部高级经理宋建培之配偶马琳买卖上市公司股票的情况如下：

| 姓名 | 身份                   | 交易日期       | 买入/卖出 | 股份变动数量（股） | 结余股数（股） | 成交均价（元/股） |
|----|----------------------|------------|-------|-----------|---------|-----------|
| 马琳 | 上汽集团商用车事业部高级经理宋建培之配偶 | 2020.08.14 | 买入    | 1,000     | 1,000   | 8.24      |
|    |                      | 2020.09.07 | 卖出    | 1,000     | 0       | 10.70     |

截至自查期末，马琳未持有上柴股份股票，自查期间买卖上柴股份股票的收益（未剔除税费）为 2,460.00 元。

### 2) 针对马琳股票交易的核查

针对马琳买卖上市公司股票的情况，中介机构执行了如下核查程序：

① 获取马琳的身份信息，对《内幕信息知情人登记表》所列的身份、证件号码等信息进行复核；

② 核对《信息披露义务人持股及股份变更查询证明》、《股东股份变更明细清单》；

③ 分析马琳股票交易的时间、数量、金额等，与本次交易的进程进行对比，核查相关人员是否存在内幕交易行为；

④ 获取并查验宋建培出具的《关于买卖上海柴油机股份有限公司股票情况的自查报告》、宋建培及马琳出具的《关于买卖上海柴油机股份有限公司股票

情况的说明》、马琳出具的《关于买卖上海柴油机股份有限公司股票情况的补充说明》。

宋建培已就上述股票买卖情况出具自查报告，并作出如下说明：

“在上柴股份重大资产重组事项公告之前，本人未参与上柴股份公告所述的重大资产重组事项的筹划、制订、论证、决策，本人及本人之配偶马琳均不知悉上柴股份公告所述的重大资产重组事项。

本人配偶上述股票买卖系本人配偶的正常证券投资行为，与上柴股份本次重大资产重组无任何关联，不存在利用本次重大资产重组有关内幕信息进行股票交易的情形，并承诺未来也不会利用与本次重大资产重组有关的信息进行股票交易。”

宋建培之配偶马琳已就上述股票买卖情况作出如下说明：

“在上柴股份重大资产重组事项公告之前，本人不知悉上柴股份公告所述的重大资产重组事项。

上述股票买卖系本人的正常证券投资行为，与上柴股份本次重大资产重组无任何关联，不存在利用本次重大资产重组有关内幕信息进行股票交易的情形，并承诺未来也不会利用与本次重大资产重组有关的信息进行股票交易。

就本人因自查期间买卖上柴股票而获得的收益，本人自愿全额上缴给上柴股份。”

经核查，根据本次交易的论证、筹划和决议过程，及宋建培、马琳出具的相关书面说明文件，宋建培未参与本次重大资产重组的筹划、制订、论证、决策，宋建培之配偶马琳未知悉与本次重组有关的具体信息，同时马琳作出就自查期间买卖上柴股份股票而获得的收益全额上缴给上柴股份的承诺。综上，未发现上述相关人员存在内幕交易行为。

## （2）朱玲英

### 1) 朱玲英买卖上柴B股（900920.SH）的获利情况

自查期间，上柴股份董事、财务总监顾耀辉之母亲朱玲英买卖上市公司股票的情况如下：

| 姓名  | 身份                | 交易日期       | 买入/卖出 | 股份变动数量（股） | 结余股数（股） | 成交均价（美元/股） |
|-----|-------------------|------------|-------|-----------|---------|------------|
| 朱玲英 | 上柴股份董事、财务总监顾耀辉之母亲 | 2020.12.16 | 买入    | 600       | 3,100   | 0.41       |

截至自查期末，朱玲英持有上柴B股3,100股。以自查期末（即2021年4月1日）上柴B股收盘价0.51美元/股计算，朱玲英在自查期间净买入上柴B股600股的浮盈（未剔除税费）为60.00美元。

## 2) 针对朱玲英股票交易的核查

针对朱玲英买卖上市公司股票的情况，中介机构执行了如下核查程序：

① 获取朱玲英的身份信息，对《内幕信息知情人登记表》所列的身份、证件号码等信息进行复核；

② 核对《信息披露义务人持股及股份变更查询证明》、《股东股份变更明细清单》；

③ 分析朱玲英股票交易的时间、数量、金额等，与本次交易的进程进行对比，核查相关人员是否存在内幕交易行为；

④ 对朱玲英进行交易上柴股份股票相关事项的访谈，确认其对内幕信息的知情情况及买卖股票的原因；

⑤ 获取并查验顾耀辉出具的《关于买卖上海柴油机股份有限公司股票情况的自查报告》、顾耀辉及朱玲英出具的《关于买卖上海柴油机股份有限公司股票情况的说明》。

顾耀辉已就上述股票买卖情况出具自查报告，并作出如下说明：

“本人无泄露上柴股份本次重大资产重组有关内幕信息给本人母亲或建议本人母亲买卖上柴股票的行为。在上柴股份重大资产重组事项公告之前，本人母亲不知悉上柴股份公告所述的重大资产重组事项。

本人母亲上述股票买卖系本人母亲的正常证券投资行为，与上柴股份本次重大资产重组无任何关联，不存在利用本次重大资产重组有关内幕信息进行股票交易的情形，并承诺未来也不会利用与本次重大资产重组有关的内幕信息进行股票交易。同时，本人母亲承诺，若未来本人母亲因处置自查期间买入的上柴股票而获得收益，将所得收益于卖出后十日内全额上缴上柴股份。”

顾耀辉之母亲朱玲英已就上述股票买卖情况作出如下说明：

“在上柴股份重大资产重组事项公告之前，本人不知悉上柴股份公告所述的重大资产重组事项。上述股票买卖系本人的正常证券投资行为，与上柴股份本次重大资产重组无任何关联，本人不存在利用本次重大资产重组有关内幕信息进行股票交易的情形，并承诺未来也不会利用与本次重大资产重组有关的内幕信息进行股票交易。

本人承诺，若未来本人因处置自查期间买入的上柴股票而获得收益，将所得收益于卖出后十日内全额上缴上柴股份。”

经核查，根据本次交易的论证、筹划和决议过程，及顾耀辉、朱玲英出具的相关书面说明文件，顾耀辉参与了本次重大资产重组有关的论证、决策，但未曾泄露本次重大资产重组有关内幕信息给朱玲英或建议朱玲英买卖上柴股份股票，朱玲英未知悉与本次重组有关的具体信息，同时，朱玲英承诺若未来因处置自查期间买入的上柴B股股票而获得收益，将所得收益于卖出后十日内全额上缴上柴股份。综上，未发现上述相关人员存在内幕交易行为。

### （3）薛红梅

#### 1) 薛红梅买卖上柴股份（600841.SH）的获利情况

自查期间，上依红副总经理谈盛之配偶薛红梅买卖上市公司股票的情况如下：

| 姓名  | 身份           | 交易日期       | 买入/卖出 | 股份变动数量（股） | 结余股数（股） | 成交均价（元/股） |
|-----|--------------|------------|-------|-----------|---------|-----------|
| 薛红梅 | 上依红副总经理谈盛之配偶 | 2020.06.30 | 买入    | 1,000     | 3,700   | 6.97      |
|     |              | 2020.07.02 | 买入    | 1,000     | 4,700   | 7.05      |
|     |              | 2020.07.23 | 卖出    | 4,700     | 0       | 7.66      |
|     |              | 2020.07.27 | 买入    | 200       | 200     | 7.47      |
|     |              | 2020.07.29 | 买入    | 200       | 400     | 7.55      |
|     |              | 2020.08.07 | 卖出    | 400       | 0       | 7.91      |
|     |              | 2020.08.24 | 买入    | 3,000     | 3,000   | 9.17      |
|     |              | 2020.08.26 | 买入    | 300       | 3,300   | 9.17      |
|     |              | 2020.08.27 | 买入    | 600       | 3,900   | 8.98      |
|     |              | 2020.08.28 | 买入    | 300       | 4,200   | 8.89      |
|     |              | 2020.09.02 | 买入    | 200       | 4,400   | 9.10      |
|     |              | 2020.09.04 | 卖出    | 1,000     | 3,400   | 10.08     |
|     |              | 2020.09.08 | 买入    | 200       | 3,600   | 10.20     |
|     |              | 2020.09.10 | 买入    | 200       | 3,800   | 10.06     |
|     |              | 2020.09.11 | 买入    | 200       | 4,000   | 9.80      |
|     |              | 2020.09.17 | 买入    | 200       | 4,200   | 8.94      |
|     |              | 2020.10.30 | 买入    | 200       | 4,400   | 7.97      |
|     |              | 2020.11.02 | 买入    | 200       | 4,600   | 7.98      |
|     |              | 2020.11.03 | 买入    | 200       | 4,800   | 8.05      |
|     |              | 2020.11.23 | 卖出    | 500       | 4,300   | 9.45      |
|     |              | 2020.11.24 | 卖出    | 500       | 3,800   | 9.63      |
|     |              | 2020.11.26 | 卖出    | 500       | 3,300   | 9.55      |
|     |              | 2020.12.09 | 卖出    | 300       | 3,000   | 10.01     |
|     |              | 2020.12.14 | 买入    | 500       | 3,500   | 9.67      |

截至自查期末，薛红梅持有上柴股份 3,500 股。薛红梅在自查期间买卖上柴股份股票的收益（未剔除税费）为 2,601.00 元。以自查期末（即 2021 年 4 月 1 日）上柴股份收盘价 9.95 元/股计算，薛红梅在自查期末结余上柴股份 3,500 股的浮盈（未剔除税费）为 2,951.00 元。

## 2) 针对薛红梅股票交易的核查

针对薛红梅买卖上市公司股票的情况，中介机构执行了如下核查程序：

① 获取薛红梅的身份信息，对《内幕信息知情人登记表》所列的身份、证件号码等信息进行复核；

② 核对《信息披露义务人持股及股份变更查询证明》、《股东股份变更明细清单》；

③ 分析薛红梅股票交易的时间、数量、金额等，与本次交易的进程进行对比，核查相关人员是否存在内幕交易行为；

④ 对薛红梅进行交易上柴股份股票相关事项的访谈，确认其对内幕信息的知情情况及买卖股票的原因；

⑤ 获取并查验谈盛出具的《关于买卖上海柴油机股份有限公司股票情况的自查报告》、谈盛及薛红梅出具的《关于买卖上海柴油机股份有限公司股票情况的说明》、薛红梅出具的《关于买卖上海柴油机股份有限公司股票情况的补充说明》。

谈盛已就上述股票买卖情况出具自查报告，并作出如下说明：

“在上柴股份重大资产重组事项公告之前，本人未参与上柴股份公告所述的重大资产重组事项的筹划、制订、论证、决策，本人及本人之配偶薛红梅均不知悉上柴股份公告所述的重大资产重组事项。

上述股票买卖系本人之配偶薛红梅的正常证券投资行为，与上柴股份本次重大资产重组无任何关联，不存在利用本次重大资产重组有关内幕信息进行股票交易的情形，并承诺未来也不会利用与本次重大资产重组有关的内幕信息进行股票交易。”

谈盛之配偶薛红梅已就上述股票买卖情况作出如下说明：

“在上柴股份重大资产重组事项公告之前，本人不知悉上柴股份公告所述的重大资产重组事项。

上述股票买卖系本人的正常证券投资行为，与上柴股份本次重大资产重组无任何关联，不存在利用本次重大资产重组有关内幕信息进行股票交易的情形，并承诺未来也不会利用与本次重大资产重组有关的内幕信息进行股票交易。



就本人因自查期间买卖上柴股票而获得的收益以及未来因处置自查期间买入形成的结余上柴股票而获得的收益，本人自愿全额上缴给上柴股份。”

经核查，根据本次交易的论证、筹划和决议过程，及谈盛、薛红梅出具的相关书面说明文件，谈盛未参与本次重大资产重组的筹划、制订、论证、决策，薛红梅未知悉与本次重组有关的具体信息，同时薛红梅作出就自查期间买卖上柴股份股票而获得的收益以及未来因处置自查期间买入形成的结余上柴股份股票而获得的收益全额上缴给上柴股份的承诺。综上，未发现上述相关人员存在内幕交易行为。

#### （4）唐晏明

##### 1) 唐晏明买卖上柴股份（600841.SH）的获利情况

自查期间，上菲红财务总监唐晏明买卖上市公司股票的情况如下：

| 姓名  | 身份      | 交易日期       | 买入/卖出 | 股份变动数量（股） | 结余股数（股） | 成交均价（元/股） |
|-----|---------|------------|-------|-----------|---------|-----------|
| 唐晏明 | 上菲红财务总监 | 2020.12.09 | 买入    | 17,200    | 17,200  | 9.99      |
|     |         | 2020.12.11 | 卖出    | 17,200    | 0       | 10.20     |
|     |         | 2020.12.14 | 买入    | 17,700    | 17,700  | 9.89      |
|     |         | 2020.12.18 | 卖出    | 17,700    | 0       | 10.85     |
|     |         | 2020.12.18 | 买入    | 17,400    | 17,400  | 11.00     |
|     |         | 2021.01.06 | 卖出    | 17,400    | 0       | 12.11     |

截至自查期末，唐晏明未持有上柴股份股票，自查期间买卖上柴股份股票的收益（未剔除税费）为 39,909.20 元。

##### 2) 针对唐晏明股票交易的核查

针对唐晏明买卖上市公司股票的情况，中介机构执行了如下核查程序：

① 获取唐晏明的身份信息，对《内幕信息知情人登记表》所列的身份、证件号码等信息进行复核；

② 核对《信息披露义务人持股及股份变更查询证明》、《股东股份变更明细清单》；

③ 分析唐晏明股票交易的时间、数量、金额等，与本次交易的进程进行对比，核查相关人员是否存在内幕交易行为；

④ 对唐晏明进行交易上柴股份股票相关事项的访谈，确认其对内幕信息的知情情况及买卖股票的原因；

⑤ 获取并查验唐晏明出具的《关于买卖上海柴油机股份有限公司股票情况的自查报告》及《关于买卖上海柴油机股份有限公司股票情况的说明》。

⑥ 获取并查验唐晏明将自查期间买卖上柴股票收益上缴给上柴股份的相关凭证。

唐晏明已就上述股票买卖情况出具自查报告，并作出如下说明：

“在上柴股份重大资产重组事项公告之前，本人未参与上柴股份公告所述的重大资产重组事项的筹划、制订、论证、决策，本人及本人直系亲属均不知悉上柴股份公告所述的重大资产重组事项；在上柴股份重大资产重组事项公告之后，本人亦未参与上柴股份公告所述的重大资产重组事项的筹划、制订、论证、决策。

上述股票买卖系本人根据市场公开信息和行业趋势，独立判断作出的正常证券投资行为，与上柴股份本次重大资产重组无任何关联，不存在利用本次重大资产重组有关内幕信息进行股票交易的情形，并承诺在上柴股份本次重大资产重组过程中，本人及本人直系亲属将严格遵守相关法律法规及证券主管机关颁布的规范性文件的规定，不再以任何直接或间接的方式通过股票交易市场或其他途径买卖上市公司股票。

同时，本人自愿将自查期间买卖上柴股票获得的全部收益上缴给上柴股份，并已于2021年4月9日将相关收益转账至上柴股份。”

经核查，根据本次交易的论证、筹划和决议过程，及唐晏明出具的相关书面说明文件，唐晏明未参与本次重大资产重组的筹划、制订、论证、决策，唐晏明仅作为上菲红财务总监，协助处理上菲红尽职调查相关工作，同时唐晏明已于2021年4月9日将其在自查期间买卖上柴股份股票获得的全部收益

39,140.34 元（已剔除税费）上缴给上柴股份。综上，未发现上述相关人员存在内幕交易行为。

#### （5）赵殿江

##### 1) 赵殿江买卖上柴股份（600841.SH）的获利情况

自查期间，嘉源律师助理赵沁怡之父亲赵殿江买卖上市公司股票的情况如下：

| 姓名  | 身份           | 交易日期       | 买入/卖出 | 股份变动数量（股） | 结余股数（股） | 成交均价（元/股） |
|-----|--------------|------------|-------|-----------|---------|-----------|
| 赵殿江 | 嘉源律师助理赵沁怡之父亲 | 2020.09.07 | 买入    | 2,900     | 2,900   | 10.70     |
|     |              | 2020.09.08 | 买入    | 2,900     | 5,800   | 10.48     |
|     |              | 2020.09.09 | 卖出    | 1,900     | 3,900   | 10.35     |
|     |              | 2020.09.10 | 买入    | 1,900     | 5,800   | 9.93      |
|     |              | 2020.09.11 | 卖出    | 1,900     | 3,900   | 9.89      |
|     |              | 2020.09.14 | 买入    | 1,900     | 5,800   | 8.92      |
|     |              | 2020.09.15 | 卖出    | 5,800     | 0       | 8.88      |
|     |              | 2020.10.23 | 买入    | 2,900     | 2,900   | 8.36      |
|     |              | 2020.10.26 | 卖出    | 2,900     | 0       | 8.03      |

截至自查期末，赵殿江未持有上柴股份股票，自查期间买卖上柴股份股票的亏损（未剔除税费）为 8,254.00 元。

##### 2) 针对赵殿江股票交易的核查

针对赵殿江买卖上市公司股票的情况，中介机构执行了如下核查程序：

① 获取赵殿江的身份信息，对《内幕信息知情人登记表》所列的身份、证件号码等信息进行复核；

② 核对《信息披露义务人持股及股份变更查询证明》、《股东股份变更明细清单》；

③ 分析赵殿江股票交易的时间、数量、金额等，与本次交易的进程进行对比，核查相关人员是否存在内幕交易行为；

④ 获取并查验赵沁怡出具的《关于买卖上海柴油机股份有限公司股票情况的自查报告》、赵沁怡及赵殿江出具的《关于买卖上海柴油机股份有限公司股票情况的说明》。

赵沁怡已就上述股票买卖情况出具自查报告，并作出如下说明：

“在上柴股份重大资产重组事项公告之前，本人未参与上柴股份公告所述的重大资产重组事项的筹划、制订、论证、决策，本人及本人之父亲赵殿江均不知悉上柴股份公告所述的重大资产重组事项。

上述股票买卖系本人之父亲赵殿江的正常证券投资行为，与上柴股份本次重大资产重组无任何关联，不存在利用本次重大资产重组有关内幕信息进行股票交易的情形，并承诺未来也不会利用与本次重大资产重组有关的内幕信息进行股票交易。”

赵沁怡之父亲赵殿江已就上述股票买卖情况作出如下说明：

“在上柴股份重大资产重组事项公告之前，本人不知悉上柴股份公告所述的重大资产重组事项。

上述股票买卖系本人的正常证券投资行为，与上柴股份本次重大资产重组无任何关联，不存在利用本次重大资产重组有关内幕信息进行股票交易的情形，并承诺未来也不会利用与本次重大资产重组有关的内幕信息进行股票交易。”

经核查，根据本次交易的论证、筹划和决议过程，及赵沁怡、赵殿江出具的相关书面说明文件，赵沁怡未参与本次重大资产重组的筹划、制订、论证、决策，赵殿江未知悉与本次重组有关的具体信息。综上，未发现上述相关人员存在内幕交易行为。

#### （6）李嘉莹及施玲

##### 1）李嘉莹及施玲买卖上柴股份（600841.SH）的获利情况

自查期间，德勤高级审计员李嘉莹及其母亲施玲买卖上市公司股票的情况如下：

| 姓名  | 身份            | 交易日期       | 买入/卖出 | 股份变动数量（股） | 结余股数（股） | 成交均价（元/股） |
|-----|---------------|------------|-------|-----------|---------|-----------|
| 李嘉莹 | 德勤高级审计员       | 2020.07.10 | 买入    | 3,000     | 3,000   | 7.77      |
|     |               | 2020.08.28 | 卖出    | 3,000     | 0       | 8.96      |
| 施玲  | 德勤高级审计员李嘉莹之母亲 | 2020.07.10 | 买入    | 10,000    | 10,000  | 7.77      |
|     |               | 2020.08.19 | 卖出    | 10,000    | 0       | 8.47      |

截至自查期末，李嘉莹未持有上柴股份股票，自查期间买卖上柴股份股票的收益（未剔除税费）为 3,570.00 元。截至自查期末，施玲未持有上柴股份股票，自查期间买卖上柴股份股票的收益（未剔除税费）为 7,000.00 元。

## 2) 针对李嘉莹及施玲股票交易的核查

针对李嘉莹及施玲买卖上市公司股票的情况，中介机构执行了如下核查程序：

① 获取李嘉莹及施玲的身份信息，对《内幕信息知情人登记表》所列的身份、证件号码等信息进行复核；

② 核对《信息披露义务人持股及股份变更查询证明》、《股东股份变更明细清单》；

③ 分析李嘉莹及施玲股票交易的时间、数量、金额等，与本次交易的进程进行对比，核查相关人员是否存在内幕交易行为；

④ 获取并查验李嘉莹出具的《关于买卖上海柴油机股份有限公司股票情况的自查报告》、李嘉莹及施玲出具的《关于买卖上海柴油机股份有限公司股票情况的说明》、李嘉莹及施玲出具的《关于买卖上海柴油机股份有限公司股票情况的补充说明》。

李嘉莹已就上述股票买卖情况出具自查报告，并作出如下说明：

“在上柴股份重大资产重组事项公告之前，本人未参与上柴股份公告所述的重大资产重组事项的筹划、制订、论证、决策，本人及本人之母亲施玲均不知悉上柴股份公告所述的重大资产重组事项。

上述股票买卖系本人及本人之母亲施玲的正常证券投资行为，与上柴股份本次重大资产重组无任何关联，不存在利用本次重大资产重组有关内幕信息进行股票交易的情形，并承诺未来也不会利用与本次重大资产重组有关的内幕信息进行股票交易。

就本人因自查期间买卖上柴股票而获得的收益，本人自愿全额上缴给上柴股份。”

李嘉莹之母施玲已就上述股票买卖情况作出如下说明：

“在上柴股份重大资产重组事项公告之前，本人不知悉上柴股份公告所述的重大资产重组事项。

上述股票买卖系本人的正常证券投资行为，与上柴股份本次重大资产重组无任何关联，不存在利用本次重大资产重组有关内幕信息进行股票交易的情形，并承诺未来也不会利用与本次重大资产重组有关的内幕信息进行股票交易。

就本人因自查期间买卖上柴股票而获得的收益，本人自愿全额上缴给上柴股份。”

经核查，根据本次交易的论证、筹划和决议过程，及李嘉莹、施玲出具的相关书面说明文件，李嘉莹未参与本次重大资产重组的筹划、制订、论证、决策，施玲未知悉与本次重组有关的具体信息，同时李嘉莹、施玲作出就自查期间买卖上柴股份股票而获得的收益全额上缴给上柴股份的承诺。综上，未发现上述相关人员存在内幕交易行为。

#### （7）潘海晓

##### 1）潘海晓买卖上柴股份（600841.SH）的获利情况

自查期间，德勤审计员潘沪杰之父亲潘海晓买卖上市公司股票的情况如下：

| 姓名  | 身份          | 交易日期       | 买入/卖出 | 股份变动数量（股） | 结余股数（股） | 成交均价（元/股） |
|-----|-------------|------------|-------|-----------|---------|-----------|
| 潘海晓 | 德勤审计员潘沪杰之父亲 | 2020.11.20 | 买入    | 10,000    | 10,000  | 8.79      |
|     |             | 2020.11.23 | 买入    | 10,000    | 20,000  | 9.59      |
|     |             | 2020.11.24 | 卖出    | 15,000    | 5,000   | 9.72      |

| 姓名 | 身份 | 交易日期         | 买入/卖出 | 股份变动数量（股） | 结余股数（股） | 成交均价（元/股） |
|----|----|--------------|-------|-----------|---------|-----------|
|    |    | 2020. 11. 26 | 卖出    | 5,000     | 0       | 9.58      |
|    |    | 2020. 12. 01 | 买入    | 20,000    | 20,000  | 9.16      |
|    |    | 2020. 12. 03 | 买入    | 38,600    | 58,600  | 9.58      |
|    |    | 2020. 12. 09 | 卖出    | 15,000    | 43,600  | 10.01     |
|    |    | 2020. 12. 10 | 卖出    | 5,000     | 38,600  | 10.02     |
|    |    | 2020. 12. 15 | 卖出    | 38,600    | 0       | 9.95      |
|    |    | 2021. 01. 06 | 买入    | 44,500    | 44,500  | 11.41     |
|    |    | 2021. 01. 08 | 卖出    | 44,500    | 0       | 9.42      |

截至自查期末，潘海晓未持有上柴股份股票，自查期间买卖上柴股份股票的亏损（未剔除税费）为 47,302.00 元。

## 2) 针对潘海晓股票交易的核查

针对潘海晓买卖上市公司股票的情况，中介机构执行了如下核查程序：

① 获取潘海晓的身份信息，对《内幕信息知情人登记表》所列的身份、证件号码等信息进行复核；

② 核对《信息披露义务人持股及股份变更查询证明》、《股东股份变更明细清单》；

③ 分析潘海晓股票交易的时间、数量、金额等，与本次交易的进程进行对比，核查相关人员是否存在内幕交易行为；

④ 对潘海晓进行交易上柴股份股票相关事项的访谈，确认其对内幕信息的知情情况及买卖股票的原因；

⑤ 获取并查验潘沪杰出具的《关于买卖上海柴油机股份有限公司股票情况的自查报告》、潘沪杰及潘海晓出具的《关于买卖上海柴油机股份有限公司股票情况的说明》。

潘沪杰已就上述股票买卖情况出具自查报告，并作出如下说明：

“在上柴股份重大资产重组事项公告之前，本人未参与上柴股份公告所述的重大资产重组事项的筹划、制订、论证、决策，本人及本人之父亲潘海晓均不知悉上柴股份公告所述的重大资产重组事项；在上柴股份重大资产重组事项公告之后，亦未参与上柴股份公告所述的重大资产重组事项的筹划、制订、论证、决策；同时，本人无建议本人之父亲潘海晓买卖上柴股票的行为。

上述股票买卖系本人之父亲潘海晓的正常证券投资行为，与上柴股份本次重大资产重组无任何关联，不存在利用本次重大资产重组有关内幕信息进行股票交易的情形，并承诺未来也不会利用与本次重大资产重组有关的内幕信息进行股票交易。”

潘沪杰之父亲潘海晓已就上述股票买卖情况作出如下说明：

“在上柴股份重大资产重组事项公告之前，本人不知悉上柴股份公告所述的重大资产重组事项；同时，本人儿子潘沪杰无建议本人买卖上柴股票的行为。

上述股票买卖系本人的正常证券投资行为，与上柴股份本次重大资产重组无任何关联，不存在利用本次重大资产重组有关内幕信息进行股票交易的情形，并承诺未来也不会利用与本次重大资产重组有关的内幕信息进行股票交易。”

经核查，根据本次交易的论证、筹划和决议过程，及潘沪杰、潘海晓出具的相关书面说明文件，潘沪杰未参与本次重大资产重组的筹划、制订、论证、决策，潘海晓未知悉与本次重组有关的具体信息。综上，未发现上述相关人员存在内幕交易行为。

## （8）费瑛

### 1) 费瑛买卖上柴股份（600841.SH）的获利情况

自查期间，东洲评估助理沈逸豪之母亲费瑛买卖上市公司股票的情况如下：

| 姓名 | 身份          | 交易日期       | 买入/卖出 | 股份变动数量（股） | 结余股数（股） | 成交均价（元/股） |
|----|-------------|------------|-------|-----------|---------|-----------|
| 费瑛 | 东洲评估助理沈逸豪之母 | 2021.02.26 | 买入    | 1,000     | 1,000   | 8.70      |
|    |             | 2021.03.02 | 卖出    | 1,000     | 0       | 8.84      |



截至自查期末，费瑛未持有上柴股份股票，自查期间买卖上柴股份股票的收益（未剔除税费）为 140.00 元。

## 2) 针对费瑛股票交易的核查

针对费瑛买卖上市公司股票的情况，中介机构执行了如下核查程序：

① 获取费瑛的身份信息，对《内幕信息知情人登记表》所列的身份、证件号码等信息进行复核；

② 核对《信息披露义务人持股及股份变更查询证明》、《股东股份变更明细清单》；

③ 分析费瑛股票交易的时间、数量、金额等，与本次交易的进程进行对比，核查相关人员是否存在内幕交易行为；

④ 对费瑛进行交易上柴股份股票相关事项的访谈，确认其对内幕信息的知情情况及买卖股票的原因；

⑤ 获取并查验沈逸豪出具的《关于买卖上海柴油机股份有限公司股票情况的自查报告》、沈逸豪及费瑛出具的《关于买卖上海柴油机股份有限公司股票情况的说明》、费瑛出具的《关于买卖上海柴油机股份有限公司股票情况的补充说明》。

沈逸豪已就上述股票买卖情况出具自查报告，并作出如下说明：

“在上柴股份重大资产重组事项公告之前，本人未参与上柴股份公告所述的重大资产重组事项的筹划、制订、论证、决策，本人及本人之母亲费瑛均不知悉上柴股份公告所述的重大资产重组事项；在上柴股份重大资产重组事项公告之后，亦未参与上柴股份公告所述的重大资产重组事项的筹划、制订、论证、决策；同时，本人无建议本人之母亲费瑛买卖上柴股票的行为。

上述股票买卖系本人之母亲费瑛的正常证券投资行为，与上柴股份本次重大资产重组无任何关联，不存在利用本次重大资产重组有关内幕信息进行股票交易的情形，并承诺未来也不会利用与本次重大资产重组有关的内幕信息进行股票交易。”

沈逸豪之母费瑛已就上述股票买卖情况作出如下说明：

“在上柴股份重大资产重组事项公告之前，本人不知悉上柴股份公告所述的重大资产重组事项；同时，本人儿子沈逸豪无建议本人买卖上柴股票的行为。

上述股票买卖系本人的正常证券投资行为，与上柴股份本次重大资产重组无任何关联，不存在利用本次重大资产重组有关内幕信息进行股票交易的情形，并承诺未来也不会利用与本次重大资产重组有关的内幕信息进行股票交易。

就本人因自查期间买卖上柴股票而获得的收益，本人自愿全额上缴给上柴股份。”

经核查，根据本次交易的论证、筹划和决议过程，及沈逸豪、费瑛出具的相关书面说明文件，沈逸豪未参与本次重大资产重组的筹划、制订、论证、决策，费瑛未知悉与本次重组有关的具体信息，同时费瑛作出就自查期间买卖上柴股份股票而获得的收益全额上缴给上柴股份的承诺。综上，未发现上述相关人员存在内幕交易行为。

## 2、相关人员已采取的措施

为避免上述自查期间股票交易事项对本次重组构成不利影响，相关人员结合自身具体的交易情况，采取了以下措施：

| 序号 | 姓名  | 身份                   | 已采取的措施                                                                                                             |
|----|-----|----------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 1  | 马琳  | 上汽集团商用车事业部高级经理宋建培之配偶 | 1) 宋建培、马琳作出不知悉内幕信息，未来也不会利用内幕信息进行股票交易的承诺；<br>2) 马琳作出就自查期间买卖上柴股份股票而获得的收益全额上缴给上柴股份的承诺。                                |
| 2  | 朱玲英 | 上柴股份董事、财务总监顾耀辉之母亲    | 1) 朱玲英作出不知悉内幕信息，未来也不会利用内幕信息进行股票交易的承诺；<br>2) 朱玲英作出若未来因处置自查期间买入的上柴B股股票而获得收益，将所得收益于卖出后十日内全额上缴上柴股份的承诺。                 |
| 3  | 薛红梅 | 上依红副总经理谈盛之配偶         | 1) 谈盛、薛红梅作出不知悉内幕信息，未来也不会利用内幕信息进行股票交易的承诺；<br>2) 薛红梅作出就自查期间买卖上柴股份股票而获得的收益以及未来因处置自查期间买入形成的结余上柴股份股票而获得的收益全额上缴给上柴股份的承诺。 |

| 序号 | 姓名  | 身份               | 已采取的措施                                                                                                                                                                              |
|----|-----|------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 4  | 唐晏明 | 上菲红财务总监          | 1) 唐晏明承诺在上柴股份本次重大资产重组过程中, 本人及本人直系亲属将严格遵守相关法律法规及证券主管机关颁布的规范性文件的规定, 不再以任何直接或间接的方式通过股票交易市场或其他途径买卖上市公司股票;<br>2) 唐晏明已于 2021 年 4 月 9 日将其在自查期间买卖上柴股份股票获得的全部收益 (已剔除税费) 39, 140. 34 元上缴上柴股份。 |
| 5  | 赵殿江 | 嘉源律师助理<br>赵沁怡之父亲 | 1) 赵沁怡、赵殿江作出不知悉内幕信息, 未来也不会利用内幕信息进行股票交易的承诺;<br>2) 嘉源将赵沁怡调离上柴股份重大资产重组项目组。                                                                                                             |
| 6  | 李嘉莹 | 德勤高级审计员          | 1) 李嘉莹、施玲作出不知悉内幕信息, 未来也不会利用内幕信息进行股票交易的承诺;<br>2) 李嘉莹、施玲作出就自查期间买卖上柴股份股票而获得的收益全额上缴给上柴股份的承诺;<br>3) 德勤将李嘉莹调离上柴股份重大资产重组项目组。                                                               |
|    | 施玲  | 德勤高级审计员李嘉莹之母亲    |                                                                                                                                                                                     |
| 7  | 潘海晓 | 德勤审计员潘沪杰之父亲      | 1) 潘沪杰、潘海晓作出不知悉内幕信息, 未来也不会利用内幕信息进行股票交易的承诺;<br>2) 德勤将潘沪杰调离上柴股份重大资产重组项目组。                                                                                                             |
| 8  | 费瑛  | 东洲评估助理<br>沈逸豪之母亲 | 1) 沈逸豪、费瑛作出不知悉内幕信息, 未来也不会利用内幕信息进行股票交易的承诺;<br>2) 费瑛作出就自查期间买卖上柴股份股票而获得的收益全额上缴给上柴股份的承诺;<br>3) 东洲将沈逸豪调离上柴股份重大资产重组项目组。                                                                   |

### 3、相关机构买卖上市公司股票情况

在自查期间, 国泰君安存在买卖上市公司股票的行为, 买卖情况如下:

| 股票账户       | 证券简称 | 期初持有股数 (股) | 累计买入 (股) | 累计卖出 (股) | 期末持有股数 (股) | 交易时间                    |
|------------|------|------------|----------|----------|------------|-------------------------|
| 自营业务股票账户   | 上柴股份 | 0          | 50,000   | 50,000   | 0          | 2021.03.25 至 2021.03.26 |
| 资产管理业务股票账户 | 上柴股份 | 0          | 200      | 200      | 0          | 2020.06.30 至 2020.07.03 |

在自查期间, 国泰君安下属子公司国泰君安香港存在买卖上市公司股票的行为, 买卖情况如下:

| 股票账户        | 证券简称   | 期初持有<br>股数（股） | 累计买入<br>（股） | 累计卖出<br>（股） | 期末持有<br>股数（股） | 交易时间                       |
|-------------|--------|---------------|-------------|-------------|---------------|----------------------------|
| 代客交易<br>大账户 | 上柴 B 股 | 1,856,869     | 390,100     | 391,280     | 1,855,689     | 2020.09.15 至<br>2021.04.01 |

就上述自查期间买卖上市公司股票的情形，国泰君安出具说明如下：

“（1）本公司严格遵守了中国证券业协会《证券公司信息隔离墙制度指引》等相关法律法规的要求，建立了严格的信息隔离墙制度，各业务之间在机构设置、人员安排、信息系统、资金账户等方面独立运作、分开管理，以控制内幕信息的不当流转和使用，防范内幕交易的发生，避免公司与客户之间、客户与客户之间以及公司员工与公司、客户之间的利益冲突。

（2）本公司在自查期间买卖上市公司股票的自营业务账户为证券衍生品投资部指数化及量化投资业务账户，上述账户投资策略是基于交易所及上市公司发布的公开数据，通过量化模型发出股票交易指令。此类交易表现为一篮子股票组合的买卖，并不针对单只股票进行交易，属于通过自营交易账户进行 ETF、LOF、组合投资、避险投资、量化投资的范畴，符合中国证券业协会《证券公司信息隔离墙制度指引》的规定。

（3）本公司资管业务账户在自查期间买卖上市公司股票的行为系基于对股票二级市场行情的独立判断，资管业务账户买卖上市公司股票时未曾知晓本次交易的相关信息。上述股票买卖行为与本次交易事项无关，不存在利用内幕信息进行交易的情形，本公司也未泄露有关信息或者建议他人买卖上市公司股票、从事市场操纵等禁止的交易行为。

（4）国泰君安香港在自查期间买卖上市公司股票的股票账户为代客交易大账户，上述股票买卖行为与本次交易事项无关，不存在利用内幕信息进行交易的情形，国泰君安香港也未泄露有关信息或者建议他人买卖上市公司股票、从事市场操纵等禁止的交易行为。除上述买卖情况外，本公司及本公司的子公司在自查期间内无买卖上市公司股票的行为；本公司及本公司的子公司无泄漏有关信息或者建议他人买卖上柴股票、从事市场操纵等禁止交易的行为。”

根据本次交易相关内幕知情人的自查报告、中国证券登记结算有限责任公司出具的相关《信息披露义务人持股及股份变更查询证明》、《股东股份变更明细

清单》以及上述相关主体出具的书面说明，上述相关自然人及机构在自查期间买卖上柴股份股票的行为不属于利用本次交易的内幕信息进行的内幕交易行为，对本次交易不构成法律障碍。除上述情况外，本次交易核查范围内的其他内幕知情人在自查期间均不存在买卖上柴股份股票的情况。

## 七、本次重组对中小投资者权益保护的安排

本次重组对中小投资者权益保护的安排如下：

### （一）关于股份锁定的安排

有关于本次交易的股份锁定安排详见本报告书之“重大事项提示”之“四、发行股份及支付现金购买资产情况”之“（一）发行股份具体方案”之“5、本次发行股份锁定期”、“重大事项提示”之“五、募集配套资金情况”之“（五）本次发行股份锁定期”之相关内容。

### （二）严格履行上市公司信息披露义务

上市公司及相关信息披露义务人将严格按照《证券法》、《信息披露管理办法》、《重组管理办法》等相关规定，切实履行信息披露义务，公平地向所有投资者披露可能对上市公司股票交易价格产生较大影响的重大事件。重组报告书披露后，上市公司将继续按照相关法规的要求，及时、准确地披露公司重组的进展情况。

### （三）提供股东大会网络投票平台

根据中国证监会《关于加强社会公众股股东权益保护的若干规定》、上交所《上市公司股东大会网络投票实施细则》等有关规定，为给参加股东大会的股东提供便利，上市公司已就本次交易方案的表决提供网络投票平台，上市公司股东可以直接通过网络进行投票表决。

#### （四）严格执行关联交易批准程序

本次交易构成关联交易，其实施将严格执行法律法规以及公司内部对于关联交易的审批程序。本次交易涉及的关联交易议案已在上市公司股东大会上由非关联股东表决，股东大会已采取现场投票与网络投票相结合的方式，上市公司已向公司股东提供网络形式的投票平台，股东可以在网络投票时间内通过网络方式行使表决权。

此外，上市公司已聘请独立财务顾问、律师、审计、评估等中介机构，对本次交易出具专业意见，确保本次关联交易定价公允、公平、合理，不损害其他股东的利益。

#### （五）标的资产过渡期间损益归属的安排

在本次交易的《发行股份购买资产协议之补充协议》、《股权转让协议之补充协议》中，明确约定了标的资产在过渡期间的损益归属情况。上市公司应聘请审计机构于交割日当月月末结束后对标的公司在过渡期内的损益情况进行审计并出具专项审计报告（以下简称“专项审计报告”）。标的资产在运营过程中产生的收益由上市公司享有，亏损由交易对方承担。如标的资产在过渡期内发生亏损，则由交易对方于专项审计报告出具之日起 30 个工作日内以现金方式向上市公司足额补足。

#### （六）本次重组摊薄即期回报及填补措施

本次交易完成后，上市公司总股本较发行前将出现一定增加。本次重组预期将有助于提高上市公司每股收益。但是，如果通过本次交易收购的标的公司无法保持发展势头，或因宏观经济环境、行业发展周期、疫情等因素影响出现利润下滑的情形，则上市公司的每股收益等即期回报指标将面临被摊薄的风险。

为维护上市公司和全体股东的合法权益，若出现即期回报被摊薄的情况，上市公司拟采取以下填补措施，增强持续盈利能力：

##### 1、加强经营管理和内部控制，提高经营效率

上市公司将持续加强经营管理和内部控制，健全稳健经营、稳步发展的企业运行体系，提高公司日常运营效率并有效地控制公司经营和管控风险。

## 2、不断完善利润分配政策，强化投资者回报机制

本次重组完成后，上市公司在继续遵循《公司章程》关于利润分配的相关政策的基础上，将根据中国证监会《关于进一步落实上市公司现金分红有关事项的通知》（证监发[2012]37号）及《上市公司监管指引第3号——上市公司现金分红》（证监会公告[2013]43号）等相关规定，结合上市公司的实际情况，不断完善利润分配政策，增加分配政策执行的透明度，维护全体股东利益，在保证上市公司可持续发展的前提下兼顾对股东合理的投资回报，更好地维护上市公司股东及投资者利益。

为保障上市公司填补被摊薄即期回报措施能够得到切实履行，维护中小投资者利益，上市公司控股股东上汽集团、实际控制人上汽总公司、上市公司全体董事及高级管理人员出具了《关于确保本次重组填补回报措施得以切实履行的承诺函》，承诺函具体内容详见“重大事项提示”之“八、本次交易相关方作出的重要承诺”之“（十二）关于确保本次重组填补回报措施得以切实履行的承诺函”。

## （七）业绩承诺及补偿的安排

本次交易业绩承诺及补偿的安排详见本报告书之“重大事项提示”之“十二、本次交易的业绩补偿安排”之相关内容。

## （八）其他保护投资者权益的措施

本次重组交易对方承诺，保证所提供的信息真实、准确、完整，不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏；如因提供的信息存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，给上市公司或者投资者造成损失的，将依法承担赔偿责任。

在本次交易完成后控股股东上汽集团将继续保持上市公司的独立性，遵守中国证监会有关规定，规范运作上市公司。

## 八、上市公司股票停牌前股价波动未达到 20%的说明

根据《关于规范上市公司信息披露及相关各方行为的通知》（证监公司字[2007]128号）（以下简称“128号文”）第五条规定，“剔除大盘因素和同行业板块因素影响，上市公司股价在股价敏感重大信息公布前20个交易日内累计涨跌幅超过20%的，上市公司在向中国证监会提起行政许可申请时，应充分举证相关内幕信息知情人及直系亲属等不存在内幕交易行为。证券交易所应对公司股价敏感重大信息公布前股票交易是否存在异常行为进行专项分析，并报中国证监会。中国证监会可对上市公司股价异动行为进行调查，调查期间将暂缓审核上市公司的行政许可申请”。

为保证公平信息披露，维护投资者利益，避免造成公司股价异常波动，经向上交所申请，上市公司股票自2020年12月21日起停牌。公司因本次重组事项申请连续停牌前20个交易日的区间段为2020年11月23日至2020年12月18日，该区间段内公司股票（600841、900920）、上证综指（000001.SH）、申万机械设备指数（801890.SI）的累计涨跌幅情况如下：

| 项目                          | 本次交易公告<br>前第21个交易日（2020年11<br>月20日） | 本次交易公<br>告前第1个交<br>易日（2020年<br>12月18日） | 涨跌幅    |
|-----------------------------|-------------------------------------|----------------------------------------|--------|
| 上柴股份（600841）收盘价（元/股）        | 9.23                                | 10.81                                  | 17.12% |
| 上柴B股（900920）收盘价（美元/股）       | 0.45                                | 0.43                                   | -4.41% |
| 上证综指-收盘值                    | 3,377.73                            | 3,394.90                               | 0.51%  |
| 申万机械设备指数（801890.SI）         | 1,495.56                            | 1,484.66                               | -0.73% |
| 上柴股份（600841）剔除大盘因素影响后涨跌幅    |                                     |                                        | 16.61% |
| 上柴股份（600841）剔除同行业板块因素影响后涨跌幅 |                                     |                                        | 17.85% |
| 上柴B股（900920）剔除大盘因素影响后涨跌幅    |                                     |                                        | -4.91% |
| 上柴B股（900920）剔除同行业板块因素影响后涨跌幅 |                                     |                                        | -3.68% |

上柴股份（600841）股票价格在本次交易公告前20个交易日累计涨幅为17.12%，剔除大盘因素（上证综指）影响后在该区间内的累计涨幅为16.61%，剔除同行业板块因素（申万机械设备指数）影响后在该区间内的累计涨幅为17.85%；上柴B股（900920）股票价格在本次交易公告前20个交易日累计跌幅为4.41%，剔除大盘因素（上证综指）影响后在该区间内的累计跌幅为4.91%，



剔除同行业板块因素（申万机械设备指数）影响后在该区间内的累计跌幅为3.68%。

上述剔除大盘因素和同行业板块因素影响后的公司股票价格涨跌幅均未超过20%，未构成异常波动情形。据此，本次交易信息公布前公司股票价格波动未达到128号文第五条的相关标准。

## 九、本次交易中聘请第三方等廉洁从业核查情况

### （一）独立财务顾问不存在直接或间接有偿聘请第三方的行为

本次交易的独立财务顾问国泰君安证券根据《关于加强证券公司在投资银行类业务中聘请第三方等廉洁从业风险防控的意见》（证监会公告[2018]22号）（以下简称“《廉洁从业意见》”）及相关规定的要求，就公司本次交易中有偿聘请各类第三方机构和个人（以下简称“第三方”）等相关行为进行了充分必要的核查，核查意见如下：

独立财务顾问在本次交易中不存在直接或间接有偿聘请第三方的行为，符合《廉洁从业意见》的相关规定。

### （二）上市公司直接或间接有偿聘请其他第三方的情况

本次交易中，上市公司聘请国泰君安证券担任本次交易独立财务顾问，聘请北京市嘉源律师事务所担任本次交易法律顾问，聘请德勤华永会计师事务所（特殊普通合伙）担任本次交易审计机构，聘请上海东洲资产评估有限公司担任本次交易资产评估机构。

除上述机构之外，上市公司不存在直接或间接有偿聘请其他第三方的行为，符合《关于加强证券公司在投资银行类业务中聘请第三方等廉洁从业风险防控的意见》的相关规定。

## 十、关于本次重组相关主体不存在依据《关于加强与上市公司重大资产重组相关股票异常交易监管的暂行规定》第十三条不得参与任何上市公司重大资产重组情形的说明

本次重组相关主体（包括上市公司及上市公司的董事、监事、高级管理人员，上市公司控股股东的董事、监事、高级管理人员，交易对方及交易对方的董事、监事、高级管理人员，为本次交易提供服务的中介机构及其经办人员）不存在因涉嫌重大资产重组/本次交易相关的内幕交易被立案调查或立案侦查的情况或中国证监会作出行政处罚或者司法机关依法追究刑事责任而不得参与任何上市公司重大资产重组的情形。

## 第十五章 对本次交易的结论性意见

### 一、独立董事意见

根据《中华人民共和国公司法》、《中华人民共和国证券法》、《上海证券交易所股票上市规则》、《上市公司重大资产重组管理办法》、《上市公司证券发行管理办法》、《关于在上市公司建立独立董事制度的指导意见》、《中国证券监督管理委员会关于进一步落实上市公司现金分红有关事项的通知》、《上市公司监管指引第3号——上市公司现金分红》等法律法规以及《上海柴油机股份有限公司章程》（以下简称“公司章程”）的有关规定，独立董事审查了公司董事会2021年度第二次临时会议相关事项的有关文件，并对本次会议相关事项从独立、公正的角度出发进行了审慎判断，发表如下意见：

“（1）根据《上市公司重大资产重组管理办法》、《上海证券交易所股票上市规则》等规定，本次交易构成重大资产重组，同时构成关联交易，《上海柴油机股份有限公司发行股份及支付现金购买资产并募集配套资金暨关联交易报告书（草案）》及相关议案在提交公司董事会审议前已征得我们的事前认可。《上海柴油机股份有限公司发行股份及支付现金购买资产并募集配套资金暨关联交易报告书（草案）》相关事项经公司董事会2021年度第二次临时会议审议通过，关联董事已依法回避表决。本次董事会会议的召集、召开和表决程序符合法律、行政法规和公司章程的规定，本次董事会会议决议合法、有效。

（2）本次交易符合《中华人民共和国公司法》、《中华人民共和国证券法》、《上市公司重大资产重组管理办法》、《上市公司证券发行管理办法》、《关于规范上市公司重大资产重组若干问题的规定》等法律、法规和规范性文件规定的实施发行股份及支付现金购买资产并募集配套资金的要求及各项实质条件，方案合理，具备可行性和可操作性。

（3）本次交易标的资产的最终交易价格按照以2020年12月31日为评估基准日，经符合相关法律法规要求的资产评估机构上海东洲资产评估有限公司评估并经有权国有资产监督管理部门备案的评估值为基础，由公司与交易对方协商确定，符合《上市公司重大资产重组管理办法》等有关规定，定价公允、合理，不

存在损害公司及全体股东、特别是中小股东利益的情况。资产评估机构及其经办评估师与交易各方及公司均没有现实的及预期的利益或冲突，具有充分的独立性，其进行评估符合客观、公正、独立的原则和要求。

（4）本次交易有利于提高公司资产质量、改善公司财务状况、增强持续盈利能力、增强公司独立性，符合公司和全体股东利益，尤其是公众股东的利益。

（5）作为商用车企业整车销售的一种模式，本次交易标的公司上依红在开展商用车销售业务过程中为其经销商或终端客户向融资机构的融资承担债权收购或租赁权收购等担保责任。本次交易完成后，上依红将成为公司的全资子公司，上依红的上述对外担保将构成公司的对外担保及上依红与公司关联方之间的关联交易。公司将严格按照有关规定规范对外担保行为，该等对外担保不会对公司的正常运作和业务发展造成不利影响，不存在损害公司及其他股东尤其是中小股东利益的情形。

（6）公司与交易对方签署的附条件生效的《发行股份购买资产协议之补充协议》、《股权转让协议之补充协议》、《盈利预测补偿协议》等交易协议符合相关法律、法规的规定，不存在损害公司及全体股东利益的情形。

（7）公司已按照有关法律法规及公司章程的规定，就本次交易相关事项履行了现阶段必需的法定程序和信息披露义务，该等法定程序完备、合规、有效。

（8）《上海柴油机股份有限公司发行股份及支付现金购买资产并募集配套资金暨关联交易报告书（草案）》及其摘要的内容真实、准确、完整，该报告书（草案）及其摘要已详细披露了本次交易尚需履行的法律程序，并就本次交易的相关审批风险作出了重大风险提示，有效地保护了公司及投资者的利益。

（9）本次交易不会导致公司实际控制人发生变化，本次交易不构成重组上市。”

综上，本次交易符合国家有关法律、法规、规章和规范性文件的规定及法定程序，亦符合公司和全体股东的利益，独立董事同意本次交易的总体安排，并同意董事会将本次交易的相关议案提交公司股东大会审议。

## 二、独立财务顾问对本次交易的意见

国泰君安作为本次交易的独立财务顾问，按照《公司法》、《证券法》、《重组管理办法》及《上市公司并购重组财务顾问业务管理办法》等法律法规的规定和中国证监会的要求，通过尽职调查和对相关信息披露文件的审慎核查，并与上柴股份、上柴股份聘请的律师、审计机构、评估机构等经过充分沟通后，认为：

“1、本次交易方案符合《公司法》、《证券法》、《重组管理办法》、《重组规定》、《上市规则》和《准则 26 号》等法律、法规和规范性文件的规定；

2、本次交易所涉及的标的资产权属清晰，相关协议生效后资产过户或者转移不存在法律障碍，相关债权债务处理合法；

3、本次交易的定价符合相关法律、法规和规范性文件的规定，不存在损害上市公司和全体股东利益的情形；

4、本次交易的完成将有利于提高上市公司的资产质量，增强上市公司的持续盈利能力，符合上市公司及全体股东的利益。”

### 三、法律顾问对本次交易的意见

上市公司聘请了北京市嘉源律师事务所作为本次交易的法律顾问。根据嘉源律师出具的《法律意见书》，嘉源律师对本次交易结论性意见如下：

“1、本次重组方案的内容符合相关法律、法规和规范性文件的规定，本次重组不构成重组上市。

2、本次重组相关方具备参与本次重组的主体资格。

3、本次重组相关协议的内容符合相关法律、法规及规范性文件的规定；在上述协议生效后，对相关各方具有法律约束力。

4、本次重组涉及的标的资产权属清晰，不存在产权纠纷，不存在质押、司法冻结的情形，标的资产的过户和转让不存在法律障碍。

5、本次重组涉及的标的公司的主要资产权属清晰，不存在产权纠纷，除本法律意见书已披露的情形外，不存在抵押、质押、查封、冻结等权利受到限制的情形。部分自有资产尚未取得权属证书，相关政府主管部门已出具办证无障碍的

确认，或对应标的公司已对该等资产作出资产出售安排，因此不会对本次重组构成实质性法律障碍。

6、本次重组涉及的标的资产为股权类资产，不涉及债权债务的转移或处置。截至本法律意见书出具之日，标的公司已向发生股权转让需要获得其同意的金融机构债权人发出了关于本次重组的通知函，标的公司已收到该等金融机构同意本次重组的书面回复。

7、上依红在商用车销售过程中为其经销商和终端客户提供的债权收购或租赁权收购担保，已经上柴股份股东大会审议确认。除前述担保事项外，截至本法律意见书出具之日，标的公司不存在其他对外担保情形。

8、本次重组不涉及标的公司的人员安置。

9、标的公司在税务、环境保护、诉讼、仲裁和行政处罚等方面不存在对本次重组构成实质性法律障碍的情形。

10、本次重组构成重大资产重组但不构成重组上市，本次重组符合《重组管理办法》对于上市公司重大资产重组及发行股份购买资产规定的实质条件，符合《发行管理办法》和《非公开发行实施细则》关于上市公司非公开发行股份规定的实质条件。

11、本次重组构成关联交易，已经履行的相关程序符合相关中国法律法规和上柴股份公司章程对关联交易的规定，本次重组不存在损害上柴股份股东利益的情形。公司控股股东上汽集团及实际控制人上汽总公司已经分别作出关于规范关联交易的承诺，该等承诺措施实施后，将有助于上柴股份规范关联交易。

12、通过本次重组，上汽集团将持有的上依投 50%股权将转让给上柴股份，解决了上汽集团收购上柴股份时产生的潜在的少数同业竞争问题。本次重组完成后，上柴股份在重型卡车及柴油发动机领域与上汽总公司、上汽集团及其控制的其他子公司不存在同业竞争情形。公司控股股东上汽集团及实际控制人上汽总公司已经分别作出关于避免同业竞争的承诺，该等承诺措施实施后，将有助于避免同业竞争。

13、截至本法律意见书出具日，上柴股份就本次重组已进行的信息披露符合

相关法律法规的规定。

14、为本次重组提供服务的证券服务机构均具备为本次重组提供服务的资格。

15、上柴股份已根据相关中国法律法规在《上海柴油机股份有限公司信息披露事务管理办法》中建立内幕信息知情人登记的相关制度措施；上柴股份已对本次交易的内幕信息采取必要的保密措施，对内幕信息知情人进行了登记备案。

16、本次重组已取得现阶段所必需的授权和批准；本次重组尚需通过国家市场监督管理总局反垄断局经营者集中审查以及获得中国证监会的核准。”

## 第十六章 本次交易的有关中介机构情况

### 一、独立财务顾问

机构名称：国泰君安证券股份有限公司

负责人/法定代表人：贺青

注册地址：中国（上海）自由贸易试验区商城路618号

联系电话：021-38676666

传真：021-38670666

项目联系人：陈是来、王牌、聂绪雯、夏浩罡、曾蕴也、蒋华琳、彭辰、周博

### 二、法律顾问

机构名称：北京市嘉源律师事务所

负责人/法定代表人：颜羽

注册地址：北京市西城区复兴门内大街158号远洋大厦F408室

联系电话：010-66413377

传真：010-66412855

项目联系人：傅扬远、张璇、邱天元

### 三、审计机构

机构名称：德勤华永会计师事务所（特殊普通合伙）

负责人/法定代表人：周华

注册地址：上海市黄浦区延安东路222号30楼

联系电话：021-61418888



传真：021-63350177

项目联系人：胡媛媛、罗一鸣

#### 四、评估机构

机构名称：上海东洲资产评估有限公司

负责人/法定代表人：王小敏

注册地址：上海市奉贤区化学工业区奉贤分区目华路8号401室

联系电话：021-52402166

传真：021-62252086

项目联系人：王焰、陈林根

## 第十七章 备查文件及备查地点

### 一、备查文件

- 1、上柴股份董事会2021年度第一次临时会议决议；
- 2、上柴股份独立董事关于公司董事会2021年度第一次临时会议相关事项的独立意见；
- 3、上柴股份独立董事关于公司董事会2021年度第一次临时会议相关事项之事前认可意见；
- 4、上柴股份董事会2021年度第二次临时会议决议；
- 5、上柴股份独立董事关于公司董事会2021年度第二次临时会议相关事项的独立意见；
- 6、上柴股份独立董事关于公司董事会2021年度第二次临时会议相关事项之事前认可意见；
- 7、上柴股份2021年第一次临时股东大会会议决议；
- 8、上柴股份与上汽集团、重庆机电分别签订的《发行股份购买资产协议》；
- 9、上柴股份与上汽集团、重庆机电分别签订的《发行股份购买资产协议之补充协议》；
- 10、上柴股份与上依投签订的《股权转让协议》；
- 11、上柴股份与上依投签订的《股权转让协议之补充协议》；
- 12、上柴股份与上汽集团签订的《盈利预测补偿协议》及补充协议；
- 13、上柴股份董事会2021年度第四次临时会议决议；
- 14、上柴股份独立董事关于签署附生效条件的《盈利预测补偿协议之补充协议》的独立意见；
- 15、上柴股份独立董事关于签署附生效条件的《盈利预测补偿协议之补充

**协议》之事前认可意见；**

16、德勤出具的《上汽依维柯商用车投资有限公司2020年度及2019年度财务报表专项审计报告》（德师报（审）字（21）第S00152号）；

17、德勤出具的《上汽依维柯红岩商用车有限公司2020年度及2019年度财务报表专项审计报告》（德师报（审）字（21）第S00150号）；

18、德勤出具的《上汽菲亚特红岩动力总成有限公司2020年度及2019年度财务报表专项审计报告》（德师报（审）字（21）第S00151号）；

19、德勤出具的《上海柴油机股份有限公司2020年12月31日止年度备考财务报表审阅报告》（德师报（阅）字（21）第R00018号）；

20、东洲出具的《上海柴油机股份有限公司拟通过发行股份的方式购买上海汽车集团股份有限公司持有的上汽依维柯商用车投资有限公司股权涉及的股东全部权益价值资产评估报告》（东洲评报字[2021]第0078号）；

21、东洲出具的《上海柴油机股份有限公司拟通过发行股份及支付现金的方式购买上海汽车集团股份有限公司、重庆机电控股（集团）公司、上汽依维柯商用车投资有限公司持有的上汽依维柯红岩商用车有限公司股权涉及的股东全部权益价值资产评估报告》（东洲评报字[2021]第0077号）；

22、东洲出具的《上海柴油机股份有限公司拟通过发行股份的方式购买重庆机电控股（集团）公司持有的上汽菲亚特红岩动力总成有限公司股权所涉及的上汽菲亚特红岩动力总成有限公司股东全部权益价值资产评估报告》（东洲评报字[2021]第0076号）；

23、国泰君安出具的《国泰君安证券股份有限公司关于上海柴油机股份有限公司发行股份及支付现金购买资产并募集配套资金暨关联交易之独立财务顾问报告》；

24、嘉源律师出具的《北京市嘉源律师事务所关于上海柴油机股份有限公司发行股份及支付现金购买资产并募集配套资金暨关联交易的法律意见书》以及相关补充法律意见书；

25、其他备查文件。

## 二、备查地点

投资者可在下列地点查阅有关备查文件：

1、上海柴油机股份有限公司

查阅地址：上海市杨浦区军工路2636号

联系人：汪宏彬

电话：021-60652207

传真：021-65749845

2、国泰君安证券股份有限公司

查阅地址：上海市静安区新闻路669号

联系人：夏浩罡、曾蕴也

电话：021-38676666

传真：021-38670666

## 第十八章 声明及承诺

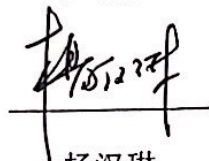
## 上市公司全体董事声明

本公司及全体董事承诺《上海柴油机股份有限公司发行股份及支付现金购买资产并募集配套资金暨关联交易报告书》及其摘要以及本公司所出具的相关文件内容真实、准确、完整，不存在任何虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性、完整性承担个别及连带的法律责任。

全体董事签名：



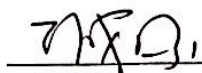
蓝青松



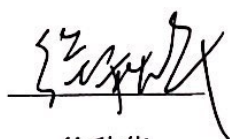
杨汉琳



罗建荣



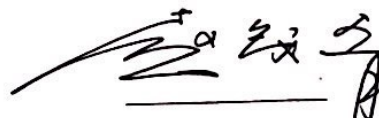
顾晓琼



徐秋华



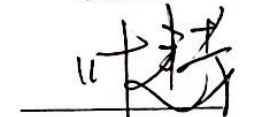
楼狄明



赵茂青



顾耀辉



叶建芳



上海柴油机股份有限公司

2021年6月4日

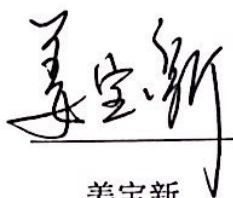
## 上市公司全体监事声明

本公司及全体监事承诺《上海柴油机股份有限公司发行股份及支付现金购买资产并募集配套资金暨关联交易报告书》及其摘要以及本公司所出具的相关文件内容真实、准确、完整，不存在任何虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性、完整性承担个别及连带的法律责任。

全体监事签名：



周郎辉



姜宝新



李瑾



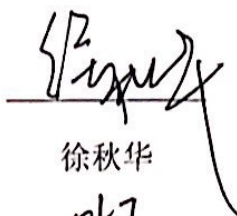
上海柴油机股份有限公司

2021年6月4日

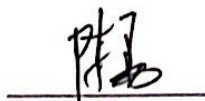
## 上市公司全体高级管理人员声明

本公司及全体高级管理人员承诺《上海柴油机股份有限公司发行股份及支付现金购买资产并募集配套资金暨关联交易报告书》及其摘要以及本公司所出具的相关文件内容真实、准确、完整，不存在任何虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性、完整性承担个别及连带的法律责任。

全体高级管理人员签名：



徐秋华



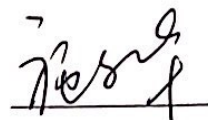
陈勇



吕伟



顾耀辉



施文华



汪宏彬



上海柴油机股份有限公司

2021 年 6 月 4 日



## 独立财务顾问声明

本公司及本公司经办人员同意《上海柴油机股份有限公司发行股份及支付现金购买资产并募集配套资金暨关联交易报告书》及其摘要引用本公司出具的独立财务顾问报告的内容,且所引用内容已经本公司及本公司经办人员审阅,确认《上海柴油机股份有限公司发行股份及支付现金购买资产并募集配套资金暨关联交易报告书》及其摘要不致因引用前述内容而出现虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏,并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。如本次重组申请文件存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏,本公司未能勤勉尽责的,将承担连带赔偿责任。

法定代表人: \_\_\_\_\_

贺青

内核负责人: \_\_\_\_\_

刘益勇

部门负责人: \_\_\_\_\_

朱毅

财务顾问主办人: \_\_\_\_\_

夏浩罡

曾蕴也

项目协办人: \_\_\_\_\_

蒋华琳

彭辰



国泰君安证券股份有限公司

2021年6月4日

## 法律顾问声明

本所及本所经办律师同意《上海柴油机股份有限公司发行股份及支付现金购买资产并募集配套资金暨关联交易报告书》及其摘要引用本所出具的法律意见书的内容，且所引用内容已经本所及本所经办律师审阅，确认《上海柴油机股份有限公司发行股份及支付现金购买资产并募集配套资金暨关联交易报告书》及其摘要不致因引用前述内容而出现虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。如本次重组申请文件存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，本所未能勤勉尽责的，将承担连带赔偿责任。

北京市嘉源律师事务所



负责人：颜羽

颜羽

经办律师：傅扬远

傅扬远

张璇

张璇

邱天元

邱天元

2021年6月4日

## 审计机构声明

本所及签字注册会计师同意《上海柴油机股份有限公司发行股份及支付现金购买资产并募集配套资金暨关联交易报告书》及其摘要(以下简称“报告书及其摘要”)中引用本所出具的“德师报(阅)字(21)第 R00018 号”上海柴油机股份有限公司 2020 年 12 月 31 日止年度备考财务报表审阅报告、“德师报(审)字(21)第 S00152 号”上汽依维柯商用车投资有限公司 2020 年度及 2019 年度财务报表专项审计报告、“德师报(审)字(21)第 S00151 号”上汽菲亚特红岩动力总成有限公司 2020 年度及 2019 年度财务报表专项审计报告以及“德师报(审)字(21)第 S00150 号”上汽依维柯红岩商用车有限公司 2020 年度及 2019 年度财务报表专项审计报告,本所及签字注册会计师已审阅报告书及其摘要,确认报告书及其摘要所引用前述报告的内容与本所出具的报告不存在矛盾,本所及签字注册会计师确认报告书及其摘要不致因引用上述报告而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏,并对本所出具的上述报告的真实性和完整性承担相应的法律责任。如本次重组申请文件存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏,本所未能勤勉尽责的,将承担连带赔偿责任。

会计师事务所负责人:



周华

签字注册会计师:



胡媛媛

罗一鸣





## 评估机构声明

本公司及经办资产评估师同意《上海柴油机股份有限公司发行股份及支付现金购买资产并募集配套资金暨关联交易报告书》及其摘要中引用本公司出具的评估报告的内容，且所引用内容已经本公司及经办资产评估师审阅，确认《上海柴油机股份有限公司发行股份及支付现金购买资产并募集配套资金暨关联交易报告书》及其摘要不致因引用前述内容而出现虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并对其真实性、准确性及完整性承担相应的法律责任。如本次重组申请文件存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，本公司未能勤勉尽责的，将承担连带赔偿责任。

法定代表人：

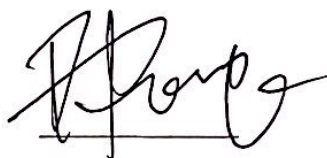


王小敏

经办资产评估师：



王焰



陈林根



（本页无正文，系《上海柴油机股份有限公司发行股份及支付现金购买资产并募集配套资金暨关联交易报告书（草案）（修订稿）》之盖章页）



上海柴油机股份有限公司

2021 年 6 月 4 日