

证券代码：002656

证券简称：ST 摩登

公告编号：2021-115

## 摩登大道时尚集团股份有限公司

### 关于深圳证券交易所关注函回复的公告

本公司及董事会全体成员保证信息披露的内容真实、准确、完整，没有虚假记载、误导性陈述或重大遗漏。

摩登大道时尚集团股份有限公司（以下简称“公司”）于2021年7月3日收到深圳证券交易所《关于对摩登大道时尚集团股份有限公司的关注函》（关注函【2021】第261号，以下简称“关注函”），公司根据《关注函》的要求，对有关问题逐项进行了分析和落实，并对《关注函》问询的事项逐一回复，现将回复内容公告如下：

你公司 2021 年 6 月 29 日披露的《关于全资子公司与专业投资机构合作投资设立基金对外投资的进展公告》（以下简称《投资公告》）显示，近日，你公司作为有限合伙人以自有资金 24,900 万元与广州常彰明资产管理有限公司共同投资设立佛山泰源壹号股权投资合伙企业（有限合伙）基金（以下简称“泰源壹号”）并完成备案，基金规模为 25,000 万元。2021 年 6 月 28 日，你公司董事会审议同意泰源壹号对南京翼起行信息科技有限公司（以下简称“翼起行”或“标的公司”）增资 24,000 万元，其中 835 万元作为对标的公司注册资本的增资，23,165 万元计入标的公司的资本公积金，取得标的公司 16.70%的股权。泰源壹号与标的公司及其控股股东嘉远新能源技术有限公司（以下简称“嘉远新能源”）、实际控制人李辉签订了《增资协议》及《投资合作协议》。

我部对此表示关注。请你公司就下列事项进行核查并做出书面说明：

**【问题 1】**《投资公告》显示，标的公司在 2021 年 5 月整车业务体系整合前未实际运营，为更加客观实际反映标的公司财务情况，将标的公司原股东嘉远新能源及其经营整车业务的关联主体（以下统称“嘉远集团”）的财务情况进行合并，模拟出近三年的财务情况如下：2018 年至 2020 年嘉远集团净资产分别为-5,346.20 万元、-7,980.89 万元和-8,824.41 万元，营业收入分别为 13,381.99

万元、7,997.29 万元和 4,167.47 万元，净利润分别为-3,255.81 万元、-2,634.59 万元和-2,358.57 万元。上述数据未经审计。

请你公司：

一、说明嘉远集团最近三年净资产、营业收入逐年下降和净利润持续亏损的原因，嘉远集团拟采取的改善标的公司盈利能力的有效措施（如有）；

### 【公司回复】

（一）嘉远集团最近三年净资产、营业收入逐年下降和净利润持续亏损的原因

为更加客观实际反映标的公司财务情况，将标的公司嘉远集团的财务情况进行合并，模拟出近三年的财务情况如下：2018 年至 2020 年嘉远集团净资产分别为-5,346.20 万元、-7,980.89 万元和-8,824.41 万元，营业收入分别为 13,381.99 万元、7,997.29 万元和 4,167.47 万元，净利润分别为-3,255.81 万元、-2,634.59 万元和-2,358.57 万元，最近三年净资产、营业收入呈下降趋势，净利润呈现亏损状态。

#### 1、受国家政策及疫情影响，收入呈现下降趋势

嘉远集团主要在售产品“灵族”微型电动汽车属于按照欧洲、日本技术标准设计开发的超小型电动车，此前在国内未出台其相关技术标准或管理政策的情况下，将该车型视为低速车，“灵族”上市初期在境内也开展了部分销售工作。2018 年 11 月 8 日，工业和信息化部（以下简称“工信部”）、国家发展和改革委员会（以下简称“发改委”）、科技部、公安部、交通运输部、市场监管总局联合公布《关于加强低速电动车管理的通知》，要求各省、自治区、直辖市地方人民政府组织开展低速电动车清理整顿工作，严禁新增低速电动车产能，加强低速电动车规范管理。由于该政策的执行，主营超小型电动车的嘉远集团也受到一定的不利影响，故 2019 年境内收入呈现较大幅度的下滑趋势。

2020 年，标的公司收入仍呈现下降趋势，主要原因在于 2020 年国内、国外新冠疫情爆发，对标的公司生产、销售均产生较大不利影响，收入有所下滑。

#### 2、标的公司正处于发展阶段，研发费用较高，仍处于亏损状态

标的公司所承接的业务来自于嘉远集团，嘉远集团目前处于发展阶段，研发费用较高，标的公司仍处于亏损状态。

### **3、受收入下降及亏损等因素影响，标的公司净资产呈现下降趋势**

受处于发展前期阶段而研发费用较高的影响，标的公司 2018 年至 2020 年均处于亏损状态，未分配利润为负，净资产呈现下降趋势。

#### **(二) 嘉远集团拟采取的改善标的公司盈利能力的有效措施**

标的公司拟采取开发 KOMI 系列产品、拓展销售渠道、以代工方式进行生产等方式获取更大的市场份额、提高定价能力以及增强成本控制能力，以增强标的公司的核心竞争力，进而提高盈利能力。

#### **1、开发 KOMI 系列产品，抢占微型电动车市场先机**

在过去的业务发展中，标的公司主营产品以“嘉远‘灵族’车型”为主，该车型为超小型电动车，以出口为主。受政策、市场影响，标的公司同步开发“嘉远‘KOMI’车型”，该车型为高速微型电动车，可实现对低速电动车和其他电动车的存量及增量替代，进而抢占微型电动车市场先机，提高标的公司定价能力，改善标的公司盈利能力。

#### **2、拓展销售渠道，未来将实现“国内国外、线上线下全面覆盖”的销售渠道建设**

从销售渠道看，未来将实现“国内国外、线上线下全面覆盖”的销售渠道建设。目前及未来，标的公司初步实现全球市场渠道布局，出口到包括欧洲、非洲、东南亚地区、中东地区、日本、韩国、美国等地。未来将借助标的公司股东的线下营销能力，对国内线下渠道进行开拓。自此，标的公司将实现“国内国外、线上线下全面覆盖”的渠道建设。

#### **3、以代工模式实现生产，突破产能限制约束**

标的公司以代工模式为主，自主生产为辅，通过自建焊装及总装线，满足客户特殊定制需求。代工模式区别于传统车企的自主生产模式：一方面，可采用轻资产模式，减少折旧摊销对净利润的冲击；另外一方面，可突破产能限制约束，

支撑标的公司快速增长的在手订单，增强标的公司盈利能力。

**二、说明标的公司整车业务体系整合的具体安排，包括但不限于涉及的公司、业务、整合方式及时间等；**

为实现整车业务体系承接，标的公司将整车相关采购、生产、销售、管理等业务流程与知识产权等重要资源进行整合。具体安排及进度如下：

**（一）已完成关于整车知识产权及整车专有技术转让协议签署，并已提交知识产权变更登记申请：**

标的公司控股股东、实际控制人及其关联方已将其分别拥有的与电动汽车整车业务相关的知识产权（包括但不限于商标、专利、著作权、非专利技术、商业秘密等“整车知识产权”）以及与“嘉远‘灵族’车型”、“嘉远‘KOMI’车型”相关的数字资产等专有技术按集团公司重组方案项下定价安排转移至标的公司，相关转让协议已签署并生效，转让协议包含有以下内容：自转让协议生效之日起，标的公司即拥有整车知识产权、整车专有技术的所有权等全部权属、而不论整车知识产权的变更登记是否已完成。

上述整车知识产权及整车专有技术的转让申请，部分已向有关知识产权或技术主管部门提交变更登记申请。

**（二）已完成电动汽车整车相关采购、生产、销售、管理等整体业务体系的转移和人员转移：**

1、嘉远集团电动汽车整车业务的核心人员已与标的公司签署《劳动合同书》，核心人员劳动关系已转移至标的公司；

2、2021年12月31日之前，嘉远集团将完成与电动汽车整车业务相关的采购、生产、销售、管理等业务将转移至标的公司（或标的公司体系内的相关公司），该等业务所涉合同、订单、协议的履行主体将变更为标的公司（或标的公司子公司）；

### （三）已启动同业竞争关联方处置程序

标的公司同业竞争关联方已启动相关处置程序，消除同业竞争关系，具体情况详见【问题 3】之三【公司回复】。

**三、结合嘉远集团及标的公司经营业绩情况、实际运营情况等因素，说明你公司现阶段拟投资该公司的主要考虑，是否有利于维护上市公司利益；**

泰源壹号对标的公司的投资符合基金备案的投资方向，本次投资利用专业投资机构的项目资源和平台优势，实现资金专业化管理和市场化运作，使公司产业经营与投资运作形成良性互补，进一步提升公司的盈利能力和综合竞争力，符合公司长期发展战略，有利于维护上市公司利益。具体说明如下：

#### （一）标的公司所处行业发展前景广阔、市场空间较大

微型电动车行业受政策驱动、市场需求推动，发展前景较为广阔，主要受到以下因素影响：。

##### 1、产业发展规划出台，新能源汽车产销量逐年提升。

2020 年 11 月，国务院办公厅印发《新能源汽车产业发展规划（2021-2035 年）》（以下简称“《规划》”），提出了新能源汽车市场的发展愿景：至 2025 年，我国新能源汽车市场竞争力明显增强，关键技术取得重大突破，安全水平全面提升，新能源汽车新车销售量达到汽车新车销售总量的 20%左右；力争 2035 年核心技术达到国际先进水平，质量品牌具有较强国际竞争力，纯电动汽车将成为新销售车辆的主流，公共领域用车全面电动化。据中国汽车工业协会分析，2021 年 1-5 月，新能源汽车产销量分别达到 96.7 万辆和 95.0 万辆，同比均增长 220%。

##### 2、市场下沉解决补贴退坡与双积分困境

根据 2020 年 12 月 31 日财政部联合工信部、科技部、发改委下发的《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》要求，2021 年新能源汽车补贴将在 2020 年基础上退坡 20%，将落实和完善新能源乘用车积分交易政策、加快研究新能源商用车积分交易制度，承接购置补贴有序退出，促进新能源产业市场化发展。

在此背景下，进行市场下沉是一个解决方案。在三、四线城市与农村地区，每日出行半径小、可容纳充电桩设备空间多，续航里程较短的小型电动车具备市场空间。

### 3、存量替代低速电动车市场，充分挖掘市场，释放需求。

2018年，中国工信部等六部委联合发文《关于加强低速电动车管理的通知》，开展低速电动车生产销售企业清理整顿，同时严禁新增低速电动车产能。政策实施后，低速电动车销量出现明显下滑，2017-2019年山东低速电动车销量由76万辆降至45万辆。而低速车市场需求旺盛，2013-2016年，国内低速电动车销量为290-300万辆，基本保持稳定。微型电动车价格区间与低速电动车重叠，各项性能指标和安全性明显高于低速电动车，一定程度上实现解决上述冲突，形成存量替代。

### 4、增量形成城市短途出行补充，培育新兴市场需求

较低的使用成本和小巧便捷的特点，使得微型电动汽车开始成为一些已购置燃油汽车家庭的补充交通工具，长短途用车开始被区分开，培育新的市场需求。

标的公司承接嘉远集团核心业务体系，电动汽车业务体系历史悠久、技术积累丰富且资质齐备，已完全具备电动汽车核心技术系统、整车结构设计等全套正向集成研发实力，具备较强的市场竞争力。

## （二）标的公司估值具备增长空间

目前标的公司仍处于发展阶段，估值相对较低，标的公司的KOMI车型正在向工信部申请汽车公告目录，如成功上市销售，预计将显著提升标的公司估值。

**四、说明本次交易对你公司财务状况、经营成果和现金流是否造成不利影响，如是，请及时、充分提示相关风险并说明你公司已采取或拟采取的应对措施（如有）。**

公司作为有限合伙人以自有资金24,900万元与广州常彰明资产管理有限公司共同投资设立泰源壹号基金，基金规模为25,000万元，公司占泰源壹号99.60%股权，根据其合伙协议约定，公司对泰源壹号拥有控制权，具有《企业会计准则

第 33 号——合并财务报表》（2014 年修订）中关于控制定义的各项基本要素，因此将其纳入公司合并范围。

泰源壹号经过本次交易取得标的公司 16.70% 的股权，公司将标的公司持有的股权指定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，根据《企业会计准则第 22 号——金融工具确认和计量》，公司运用“其他权益工具投资”科目进行核算。本次交易对上市公司报表的具体影响情况如下：

#### （一）对财务状况及净利润影响

本次交易公司以自有资金投资，在初始确认时，公司银行存款减少，其他权益工具投资增加，公司流动资产减少，非流动资产增加。总体而言，总资产未发生变化。

本轮投资标的资产为未上市公司股权，缺乏活跃的交易市场，未来需在每个报告期末对该投资股权的公允价值进行评估，由于公司将标的公司持有的股权指定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，该股权的公允价值变动计入“其他综合收益”科目，而非“公允价值变动收益”科目，因此其公允价值变动金额对上市公司的净利润不会产生影响。

标的公司所属微型电动车业务受政策驱动、市场需求推动，前景较为广阔。标的公司控股股东的承诺，KOMI 车型正在向工信部申请汽车公告目录，如果该车型成功上市销售，标的公司将具备较强的发展前景和盈利能力，未来估值将持续增长。此外，KOMI 车型已与国外经销商签订的代理框架协议约定销售数量 24,300 辆，未来销量较有保障。

可见，标的公司具备良好发展前景，预计未来经营状况良好，对标的公司评估价值有望增长。因此，本次交易不会对公司财务状况及经营成果造成不利影响。

#### （二）对现金流量的影响

截至 2021 年一季度末，上市公司账面货币资金余额 6.07 亿元，其中期末现金及现金等价物余额 5.02 亿元，公司营运资金充足。截至 2021 年一季度末，经营活动产生的现金净流入 1.17 亿元，公司营运资金流动性良好。本次投资资金

2.49 亿元，占 2021 年一季度末现金及现金等价物的比例约为 49.55%，不会对公司的生产经营活动产生不利影响。

综上，本次交易对上市公司财务状况、经营成果和现金流并不会造成不利影响。

**【问题 2】**根据你公司提供的资产评估报告，截至评估基准日 2021 年 5 月 31 日，标的公司账面净资产为 2,164.94 万元，评估净资产值为 134,229.90 万元，增值率为 6,100.17%。其中，无形资产账面价值为 0，评估价值为 135,900.00 万元，增值原因为被评估单位拥有大量支撑未来主营业务的专利权及专有技术未在资产负债表中体现，而纳入评估范围的 63 项专利权评估值合计为 18,188.26 万元，部分专利权有效期已临近届满。其中：36 项专利权已分别自标的公司实际控制人李辉、控股股东嘉远新能源、关联方南京嘉远电动车船制造有限公司购得，其余 27 项专利权的购买及变更手续尚在办理中。此外，2021 年 5 月，标的公司第一次增资扩股，引入广州鸿粤科技产业投资有限公司等股东，注册资本由 2,000 万元增至 4,165 万元。

请你公司：

一、说明标的公司剩余专利权购买及变更手续的时间安排及截至回函日的进展，部分专利权有效期临近届满是否对标的公司的生产经营产生不利影响、是否对本次交易作价产生影响；

### **【公司回复】**

#### **（一）标的公司专利权变更手续进展情况**

根据《关于电动汽车整车业务之重整协议》，嘉远新能源（乙方）、李辉（丙方）及其关联方将其分别拥有的与电动汽车整车业务相关的知识产权（包括但不限于商标、专利、著作权、商业秘密等）转移至标的公司。

截至本关注函回复之日，标的公司已与关联公司签署完成 36 项整车业务相关的《技术转让（专利权）合同》并已变更完成。，剩余 27 项专利技术按照《关于电动汽车整车业务之重整协议》约定无偿授权标的公司使用。



## （二）部分专利权有效期届满不会对标的公司生产经营产生重大不利影响

标的公司购买的专利多为外观设计、实用新型专利，车辆外观及装配技术的研发是一个持续更新的过程，需要随车辆的改款、消费者需求、大众审美的改变不断迭代升级，即使专利未到期，也可能主动变更设计方案。此外，标的公司将持续对核心技术进行专利申请，同时对原有重要专利进行延期申请，上述措施能够有效保障标的公司对于其核心技术的排他性使用。

因此，部分专利权有效期届满不会对标的公司生产经营产生重大不利影响。

## （三）部分专利权有效期届满对本次交易作价的影响

评估作价的范围除已经申请的专利权外，还包括“KOMI”、“灵族”车型整车业务相关其他知识产权及制造工艺，包括但不限于已经获取的 EEC 认证、K-CAR 认证、新车型正在申请的专利、生产装配图纸、模具以及完整的供应商体系、生产代工体系、销售体系等与电动汽车整车业务相关的资产。

故本次估值不仅对专利权进行评估，还对整车业务相关其他知识产权及制造工艺进行估值，评估机构在进行评估时，已充分考虑部分专利权有效期临近届满的影响，本次估值系公允、合理的。

### 【评估师回复】

根据行业特点，车辆外观及装配技术的研发是一个持续更新迭代的过程，随车辆的改款而持续投入，且车辆外观设计的知识产权具有较强的市场排他性，根据《关于电动汽车整车业务之重整协议》，本次交易标的为“嘉远新能源技术有限公司、李辉及其关联方拥有的与电动汽车整车业务相关的专有技术、商业秘密等”，专利权仅为车辆上市销售的一部分可辨识无形资产。

评估的前提是基于“KOMI”、“灵族”车型整车业务相关知识产权及制造工艺能够完全转移至标的公司，不存在影响整车设计、生产制造及销售的实质性障碍的前提进行的。故评估作价的范围除已经申请的专利权外，还包括“KOMI”、“灵族”车型整车业务相关其他知识产权及制造工艺，包括但不限于已经获取的 EEC 认证、K-CAR 认证、新车型正在申请的专利、生产装配图纸、模具以及完整的

供应商体系、生产代工体系、销售体系等与电动汽车整车业务相关的资产。

故本次估值除了对专利权进行评估，还对整车业务相关其他知识产权及制造工艺进行估值，评估机构在进行评估时，已充分考虑部分专利权有效期临近届满的影响，本次估值系公允、合理的。

**二、说明除专利权以外的无形资产情况，并结合专利权的期限、排他性、实用价值等因素，说明无形资产评估高额增值的具体原因及依据；**

### **【公司回复】**

评估作价的范围除已经申请的专利权外，还包括“KOMI”、“灵族”车型整车业务相关其他知识产权及制造工艺，包括但不限于已经获取的 EEC 认证、K-CAR 认证、新车型正在申请的专利、生产装配图纸、模具以及完整的供应商体系、生产代工体系、销售体系等与电动汽车整车业务相关的资产，由于该部分资产均为不可辨识的无形资产且无法单独区分单项无形资产的贡献，故该部分无形资产并未在账面确认，本次作为电动汽车整车业务相关的无形资产群进行评估。

无形资产群所涉及的标的公司未来盈利预测是建立在标的公司管理层制定的盈利预测及交易双方对市场未来预期的基础上进行的，其高额增值的具体原因及依据详见评估师对本问题的回复。

### **【评估师回复】**

根据《关于电动汽车整车业务之重整协议》，本次交易标的为“嘉远新能源技术有限公司、李辉及其关联方拥有的与电动汽车整车业务相关的专有技术、商业秘密等”，故评估作价的范围除已经申请的专利权外，还包括“KOMI”、“灵族”车型整车业务相关其他知识产权及制造工艺，包括但不限于已经获取的 EEC 认证、K-CAR 认证、新车型正在申请的专利、生产装配图纸、模具以及完整的供应商体系、生产代工体系、销售体系等与电动汽车整车业务相关的资产，由于该部分资产均为不可辨识的无形资产且无法单独区分单项无形资产的贡献，故该部分无形资产并未在账面确认，本次作为电动汽车整车业务相关的无形资产群进行评估。

无形资产群所涉及的标的公司未来盈利预测是建立在标的公司管理层制定的盈利预测及交易双方对市场未来预期的基础上进行的,评估人员根据行业情况对盈利预测进行了必要的审核与分析,分析过程如下:

### (一) 行业发展现状

中国新能源汽车行业在过去几年内经历了飞速的发展,正在从萌芽期向成长期迈进,其保有量在5年间增长了9倍有余。由于我国坚持的纯电驱动战略取向,纯电动汽车在保有量当中占有较大比重,2020年纯电动汽车保有量达到400万,占比超过80%。

当前,由于科技和产业变革,新能源汽车已经成为汽车产业转型升级的中坚力量,新能源汽车行业也迎来了前所未有的发展机遇。

新能源汽车行业为汽车行业的重要分支,也改变了延续百年的传统汽车产业链结构。动力电池是产业链中游最重要的零部件,同时钴矿、镍矿等矿产资源为动力电池的重要组成部分,所以此类矿产资源与传统汽车上游产业链有所差别。

在传统汽车产业链中,处于下游的整车厂需掌握发动机、底盘和变速箱等核心技术;而在新能源汽车产业链中,核心零部件的研发与车企逐渐分离,下游的整车厂可以外采电池、电控和电机,同时部分智能化硬件与辅助驾驶芯片也可以与其他企业合作开发,降低了整车厂进入的门槛,给予了企业更大的发展空间。同时,充电桩、换电站等服务于新能源汽车后市场的产业也将在产业链中占据愈加重要的地位。

新能源汽车行业较易受到政策影响而产生较大波动,受补贴退坡影响,2019年新能源汽车销量同比下降4%。2019年下半年国五切换国六也打破了原有的燃油车价格体系,提前透支汽车消费,导致下半年销量下滑明显。但整体而言其韧性依然强大,12月销量大幅回暖,整体销量仍然超过120万辆。

2020年受疫情影响,上半年新车销量经历断崖式下降,但从3月开始快速回暖,7月份便迎来了首次同比正增长。得益于政府对新能源汽车消费的支持和企业的有力举措,2020年,我国新能源汽车销量为136.7万辆,同比增长10.90%。

历史四年我国新能源汽车产量复合增长率约为 19.82%，其中纯电动汽车复合增长率约为 19.59%，新能源汽车整车制造业发展迅速。

## （二）竞品销量

KOMI 车型为微型纯电动汽车，目前市场主要微型电动汽车销量如下：

对标产品	2020 年销量	2021 年截止 5 月销量
五菱宏光 mini	127, 651. 00	152, 667. 00
奔奔 E-star	11, 228. 00	22, 793. 00
欧拉黑猫	46, 774. 00	25, 496. 00
零跑 T03	9, 831. 00	10, 711. 00

从上表可以看出，微型电动汽车销量持续走高，市场对微型电动汽车需求量较大，对于城市代步，在燃油汽车转化为新能源汽车过程中，微型电动汽车需求将越来越高。

竞争对手分析：

对标产品	车型级别	平均售价	尺寸	续航里程
标的产品	微型	5.48 万元（暂定）	2.99*1.48*1.56	315KM
五菱宏光 mini	微型	3.76 万元	2.92*1.49*1.62	120KM
奔奔 E-star	微型	5.23 万元	3.77*1.65*1.57	301KM
欧拉黑猫	微型	7.00 万元	3.49*1.66*1.56	301KM
零跑 T03	微型	6.98 万元	3.62*1.65*1.59	403KM

根据各竞品的平均售价，对比与标的产品的尺寸、续航里程等，标的产品定价合理，性价比较高，在市场中具备一定竞争力。

## （三）本次评估参数选择

本次整车相关知识产权采用收益分成法进行评估，以利润做为基数计算提成率，且由于无形资产使用权至寿命期结束后无残值，通过分析产品生命周期，预期期限为 8 年，其基本计算公式为：

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

P ----- 专有技术评估值

Ri ----- 第 i 年的 EBIT

i ----- 未来第 i 年

r ----- 折现率

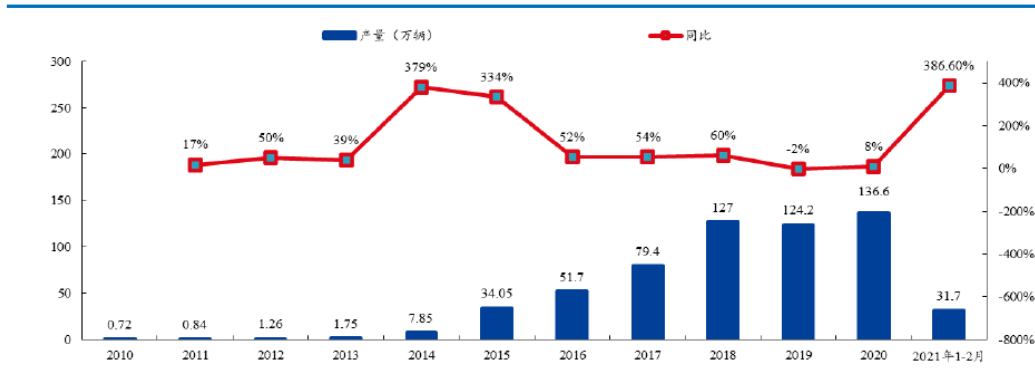
n ----- 第 n 年

评估中所涉及的知识产权未来盈利预测是建立在标的公司管理层制定的盈利预测基础上的。我们根据行业情况对上述盈利预测进行了必要的审核，并根据评估过程中了解的信息进行了适当的调整，主要参数分析过程如下：

A.市场销量增长率确定

根据 wind 数据研报查询结果，2020 年，国内新能源汽车产量约为 136.60 万 辆

图 1：2010-2021 年新能源车累计产量及同比增速（万辆）



2021 年 1-2 月，国内新能源汽车产量约为 31.70 万辆。以 2021 年 1-2 月数据预计 2021 年新能源车辆产量为 190.2 万辆，考虑到 2018 年后新能源汽车行业相对成熟，增长率趋于平稳，故计算 2018 年-2021 年的复合增长率为 14.41%。

通过查询 wind 数据，新能源汽车中纯电动汽车历史 5 年销量复合增长率为 28.50%，2020 年较 2019 年增长率为 14.76%。

单位：辆

2016 年	2017 年	2018 年	2019 年	2020 年
409,000.00	652,000.00	983,740.00	971,678.00	1,115,123.00

由此验证对于 2021 年整体新能源产量是较为合理的，故取 14.41%作为市场销量增长率符合市场发展规律。

综上，评估中对市场容量按 14.41%增长率进行预计。

#### B.市场容量确定

根据 wind 数据对国内纯电动乘用车的统计数据，2021 年第一季度国内纯电动汽车销量约为 40.80 万辆，年化数据为 163.20 万辆。该年化数据较 2020 年增长 46.35%，根据 Canalys 最新研究数据，预计 2021 年中国电动汽车增幅将达到 50%以上，由此初步验证 2021 年 163.20 万辆电动汽车预计数量为合理的。

根据历史数据显示，国内新能源汽车销量中，纯电动汽车销量占比为 80%以上，2021 年纯电动汽车预计数占 2021 年国内新能源汽车预计数比例为 85%，由此验证纯电动汽车预计数为合理的。

综上，预计 2021 年纯电动汽车市场容量为 163.20 万辆。

#### C. 市场占有率的确定

竞品分析：

车型	上市日期	车辆级别	平均售价	外观尺寸	主要性能参数
标的车辆	未上市	微型	5.48 万元（暂定）	A00 级尺寸	315KM 续航
奔奔 E-star	2020.04	微型	5.23 万元	3.77*1.65*1.57	301KM 续航
欧拉黑猫	2020.07	微型	7.00 万元	3.49*1.66*1.56	301KM 续航
五菱宏光 MINI	2021.04	微型	3.76 万元	2.92*1.49*1.62	120KM 续航

注：由于五菱宏光 MINI 属于爆款产品，相关销售数量与市场平均水平差异较大，故不作为选取对象。

根据纯电动乘用车 2021 年 1 季度销量，两款竞品市场平均占有率为 3.97%，车型具体情况如下所示：

对标产品	2021 年 1 月-3 月销量	纯电动汽车占有率
奔奔 E-star	13,200.00	3.24%
欧拉黑猫	19,200.00	4.71%
<b>平均值</b>	<b>16,200.00</b>	<b>3.97%</b>

预计 KOMI 车型投入市场首年市场占有率达到 0.50%，根据新上市车型的一般发展规律，一般在上市两年后市场相对成熟，故本次评估预计两年市场渗透率达到竞品水平即 3.97%。

综上所述，预计的市场渗透率是合理的。

#### D. 毛利率的确定

无形资产支撑的未来主要业务为电动汽车整车制造业务，本次评估收集分析市场资料，根据川财证券发布的《2020 年新能源汽车产业链年报总结》，新能源汽车整车行业毛利率为 19.1%-19.4%。

综上，根据研报数据以及对相关可比公司数据，我们认为标的公司作为纯电动汽车制造企业，毛利应趋于行业平均水平，故按趋于中间的行业平均毛利率确定毛利率为 19.30%。

本次评估无形资产中大部分为外观设计，现今，购买汽车的消费者越来越看重汽车的外观设计，在汽车同质化越来越严重的今天，汽车的外观造型设计无疑是最佳竞争力。汽车工业发展至今，由于工业生产技术等方面不断进步，使得汽车外观造型设计不断发展，可以说，技术的进步使外观造型设计有了更大的发挥余地。在汽车技术参数相差不大的前提下，对用户首先形成冲击的是汽车的外观造型。随着汽车市场竞争日益激烈，大众审美水平不断提高，在注重技术创新的同时，汽车外观设计的创新将引起更高的重视。

综上所述，本次评估根据市场对销量、市场份额等进行分析确认，并根据行业特点、行业融资等判断估值的合理性。本次评估增值主要原因为在今日电动汽车行业生产设计分离的情况下，外观设计类无形资产成为了企业开发生产的主要贡献资产，同时也是市场竞争的核心竞争力，因此评估增值合理。

三、补充披露标的公司最近一次股权变动的交易价格，本次交易较前次交易估值差异较大的原因及合理性（如适用）；

#### 【公司回复】

### （一）标的公司最近一次股权变动的交易价格

本次投资前，为实现对标的公司合并范围内的股权、资产、体系等进行整合，2021年4月，标的公司对股权进行调整并同时引入对标的公司业务发展有重大影响的专业人才，以形成本次投资前的股权结构。

2021年5月6日，标的公司、嘉远新能源、广州鸿粤科技产业投资有限公司（以下简称“鸿粤公司”）、罗艳、李启才、谢亦行、李辉签署增资协议，增资完成后标的公司注册资本变更为4,165万元，具体认缴出资额及持股比例如下：

股东姓名/名称	认缴出资额	认缴出资比例
	(人民币万元)	
嘉远新能源技术有限公司	2,000.00	48.02%
广州鸿粤科技产业投资有限公司	1,000.00	24.01%
罗艳	507.50	12.18%
李启才	507.50	12.18%
谢亦行	150.00	3.60%
<b>合计</b>	<b>4,165.00</b>	<b>100%</b>

前次增资各股东按照注册资本所占比例，完成现金实缴出资。

### （二）两次估值差异原因及合理性分析

标的公司本次增资相较前次估值差异较大,其主要原因在于两次增资背景存在差异,前次增资为引进战略投资者和行业内优秀人才而进行,并非市场化行为,采用估值并非其公允价值;而本次增资系为优化股东结构,同时解决标的公司运营资金不足以支撑业务发展的困境,为完全市场行为,双方交易价格根据评估机构出具的北京亚超评报字(2021)第A212号《佛山泰源壹号股权投资合伙企业(有限合伙)拟实施增资扩股涉及南京翼起行信息科技有限公司股东全部权益价值资产评估报告》确定的评估结果确定交易金额,本次增资定价公允、合理。

### 【评估师回复】

#### （一）本次增资估值情况

本次投资（亦称为“交易”）为基金向标的公司增资24,000万元，其中，



835 万元作为甲方对标的公司注册资本的增资，23,165 万元计入标的公司的资本公积金。对于前述新增注册资本，由基金以现金方式认购，占增资后标的公司注册资本的 16.70%。根据上市公司监管要求，投资方已聘请具备证券期货业务资质的评估机构北京亚超资产评估有限公司（以下简称“北京亚超”或“评估机构”）对标的公司 100% 股权进行评估。

本次交易中，北京亚超采用资产基础法对标的公司的 100% 股权进行评估，并以其评估结果作为交易标的 100% 股权的最终评估结论。根据评估机构出具的北京亚超评报字（2021）第 A212 号《佛山泰源壹号股权投资合伙企业（有限合伙）拟实施增资扩股涉及南京翼起行信息科技有限公司股东全部权益价值资产评估报告》，标的公司整体评估值为 134,229.90 万元，以此为基础，在剔除专利权转让未付金额 14,354.29 万元后双方协商估值为 119,712.57 万元。

## （二）前次增资估值情况

基金进行投资前，为实现对合并范围内的股权、资产、体系等进行整合，2021 年 4 月，标的公司引入对标的公司业务发展有重大影响战略投资者和专业人才，以形成目前的股权结构。

2021 年 5 月 6 日，标的公司、嘉远新能源技术有限公司（以下简称“嘉远新能源”）、广州鸿粤科技产业投资有限公司（以下简称“鸿粤公司”）、罗艳、李启才、谢亦行、李辉签署增资协议，约定标的公司的原注册资本为人民币 2,000 万元，均由嘉远新能源技术有限公司进行实缴，同时鸿粤公司出资人民币 1,000.00 万元、罗艳出资人民币 507.5 万元、李启才出资人民币 507.5 万元，谢亦行出资人民币 150 万元对标的公司进行增资，增资完成后标的公司注册资本变更为 4,165 万元，其中嘉远新能源持有的股权比例为 48.02%、鸿粤公司持有的股权比例为 24.01%、罗艳持有的股权比例为 12.18%，李启才持有的股权比例为 12.18%，谢亦行持有的股权比例为 3.60%，具体比例如下：

股东姓名/名称	认缴出资额	认缴出资比例
	（人民币万元）	
嘉远新能源技术有限公司	2,000.00	48.02%
广州鸿粤科技产业投资有限公司	1,000.00	24.01%

股东姓名/名称	认缴出资额	认缴出资 比例
罗艳	507.50	12.18%
李启才	507.50	12.18%
谢亦行	150.00	3.60%
合计	4,165.00	100%

该次出资定价为1元/股，按注册资本出资。

### （三）两次估值差异原因及合理性分析

根据上述基本情况，标的公司两次增资估值差异较大。其主要原因在于两次增资背景存在差异，前次增资为引进战略投资者和行业内优秀人才而进行，并非市场化行为，采用估值并非其公允价值；而本次增资系为优化股东结构，同时解决标的公司运营资金不足以支撑业务发展的困境，为完全市场行为，双方交易价格根据评估机构出具的北京亚超评报字（2021）第A212号《佛山泰源壹号股权投资合伙企业（有限合伙）拟实施增资扩股涉及南京翼起行信息科技有限公司股东全部权益价值资产评估报告》确定的评估结果确定交易金额。

具体分析如下：

#### 1、前次增资为引进战略投资者和行业内优秀人才，按照注册资本增资具备合理性

前次增资所涉及股东分别为嘉远新能源、鸿粤公司、罗艳、李启才、谢亦行。上述股东可分为三类，第一类为“老股东”，即为嘉远新能源；第二类为“战略投资者”，即鸿粤公司；第三类为“行业人才”，即为罗艳、李启才、谢亦行。第一类股东系标的公司原股东，其出资及实缴金额按原注册资本，比例根据引入的新股东增资情况稀释；第二类、第三类股东增资目的系标的公司为引进战略投资者和行业内优秀人才，老股东同意上述主体按照注册资本进行增资。

对于“老股东”嘉远新能源，其为嘉远集团原股东，嘉远新能源实际控制人李辉系嘉远集团的创始人，李辉及其父亲自嘉远成立以来即专注于服务于公司，对其贡献深远且巨大。

第二类股东“战略投资者”鸿粤公司所属广东鸿粤汽车销售集团有限公司（以

下简称“鸿粤集团”）是全国汽车经销商百强企业，有丰富的客户资源，完善的销售政策，广阔的销售渠道及平台，后续将在标的公司新车型推广销售阶段提供包括渠道建设和指导、资源导入等强大助力。

而对于“行业人才”罗艳、李启才、谢亦行，系标的公司为支持业务高速发展的人才资源，从而通过“人才持股”的方式入股，上述人员不论是教育背景还是工作项目背景基本围绕汽车行业展开，具备较强的理论基础及丰富的实业经验，对标的公司研发、生产及销售各板块形成了有力的人才补充。

其具体履历如下：

李启才先生：毕业于天津技工教育师范学院（现为天津工业大学）机械制造专业，曾任职于中国人民解放军某实验室工程师，主要从事运输车辆和载重车辆相关技术研发。1983年起，任高级工程师，主要从事专业车辆技术工作研究，拥有丰富车辆制动系统等方面的科研技术及经验。

谢亦行先生：毕业于华南理工大学广州学院机械工程及自动化专业，曾参加日本优尼冲压总部研修学习，主修新车项目推进管理、焊装生产线方案设计、发那科机器人模拟仿真、冲压企划方案作成、制品生产性共同开发等，曾任职于优尼冲压（中国）投资有限公司，历任工艺工程师、工程企划新车项目经理。

罗艳女士：毕业于第一军医大学，曾任职于南方医院、广州市道路扩建工程公司等企事业单位，有多年的市场营销和渠道建设工作经验。

可见，上述人员分别于研发、生产及销售领域各有所长。标的公司综合考虑上述人员的工作能力、带来贡献及其个人意愿，同意上述人员以注册资本进行入股，以股权深度绑定人才，从而夯实标的公司内外部人才资源，为标的公司业务持续、快速发展奠定基础。

## **2、本次增资系根据评估机构出具的评估报告确定对价，公允且合理**

本次增资与2021年4月标的公司的增资在交易背景、目的、引进股东角色等各方面都全然不同，本次增资系为优化股东结构，同时解决标的公司运营资金不足以支撑业务发展的困境，引入的投资者为财务投资者，本次交易为完全市场

行为。

本次投资（亦称为“交易”）为基金向标的公司增资 24,000 万元，其中，835 万元作为甲方对标的公司注册资本的增资，23,165 万元计入标的公司的资本公积金。对于前述新增注册资本，由基金以现金方式认购，占增资后标的公司注册资本的 16.70%。根据上市公司监管要求且增强本次交易对价的公允性，投资方已聘请具备证券期货业务资质的评估机构北京亚超资产评估有限公司（以下简称“北京亚超”或“评估机构”）对标的公司 100% 股权进行评估。

本次交易中，北京亚超采用资产基础法对标的公司的 100% 股权进行评估，并以其评估结果作为交易标的 100% 股权的最终评估结论。根据评估机构出具的北京亚超评报字（2021）第 A212 号《佛山泰源壹号股权投资合伙企业（有限合伙）拟实施增资扩股涉及南京翼起行信息科技有限公司股东全部权益价值资产评估报告》，标的公司整体评估值为 134,229.90 万元，以此为基础，在剔除专利权转让未付金额 14,354.29 万元后双方协商估值为 119,712.57 万元。

标的公司本次对于无形资产的价值评估，采用收益分成法进行评估，因此涉及对标的公司未来业绩的预测。本次业绩预测系根据标的公司历史销售情况、在手订单、未来业务发展战略等综合预计的结果，具备较为充实的业务基础。因此本次增资估值公允且具备合理性，与上次增资不同亦存在合理性。

预测公允性及合理性体现在：

① 业绩预测具备历史业务基础

标的公司系嘉远新能源的子公司。嘉远集团（嘉远新能源及其子公司）自 1982 年以来，始终专注纯电动汽车核心零部件及整车的研发、生产和销售，是一家研发电动汽车历史悠久、技术积累丰富的专业公司，已完全具备电动汽车核心技术系统、整车结构设计等全套正向集成研发实力。

嘉远集团早在 2001 年改装的电动车即做到时速 96 公里/小时，单次充电续航里程 444.7 公里。2008 年起将燃油车改装为高速电动汽车出口欧洲并获得一致好评。2009 年开始为国内知名整车企业提供了大量的技术服务和改装电动汽车样车合作业务。2016 年全新自主设计研发的微型电动汽车获得欧盟 EEC 认证。

2018 年获得日本 K-car 标准认证, 是日本二战后唯一通过小型车标准准入认证的外国品牌, 并且同年又获得意大利工业设计大奖的殊荣。2019 年该产品又取得了韩国认证。

经过多年的发展, 嘉远集团已经完成了从核心零部件技术, 新材料和轻量化技术。到整车技术的迭代研发, 走到了产业化生产阶段。历时五年, 已形成了以现有车型产品系列化开发和生产销售, 初步完成了全球化布局。

嘉远集团新产品 KOMI 定位城市精灵一族, 为家庭生活半径 30KM 内代步用车, 解决城市辅助用车需求, 成为年轻消费群体的工作代步首选。该产品整车外型尺寸 2998×1478×1555mm, 采用永磁同步电机, 续驶里程根据电池配置容量分为 190KM、315KM, 额定载客 4 人的两门四座微型高速电动汽车。

KOMI 严格按照欧盟 M1 类乘用车法规进行正向开发设计, 目前嘉远集团已成功取得该产品的欧盟 M1 认证证书。没有标杆车进行对比参照, 为满足严苛的欧盟正面碰, 偏置碰及侧碰, 嘉远集团设计研发进行多轮优化、改进、再优化, 整车高强度钢使用比例达到百分之六十以上, 其中超高强度钢材百分之二十以上, 在整车尺寸长度不到三米的白车身上满足欧盟法规, 充分展现了嘉远集团整车设计开发能力。

目前, 嘉远集团及实际控制人已把其拥有的与电动汽车整车业务相关的知识产权(包括但不限于专利权、著作权、专有技术、商业秘密等)转移至标的公司, 其他运营所需资源将于 2021 年 12 月 31 日之前标的公司或标的公司体系内的相关公司, 开展电动汽车整车制造销售业务。

可见, 标的公司承接嘉远集团关于整车相关的运营体系, 包括但不限于专利及专有技术、人员、订单、内控制度、管理体系等, 具备较为扎实的业务基础。

## ② 市场前景广阔、发展态势良好, 奠定未来业绩预测基础

一方面, 标的公司所属微型电动车业务受政策驱动、市场需求推动, 前景较为广阔。

第一、产业发展规划出台, 国内海外同放量, 新能源渗透率持续提升。2020

年 11 月，国务院办公厅印发《新能源汽车产业发展规划（2021-2035 年）》，《规划》提出，至 2025 年，新能源汽车销量占比约 20% 左右，至 2035 年，纯电动汽车将成为销售车辆的主流，公共领域用车全面电动化。政策推动下，2021 年 1-2 月累计渗透率达 7.3%，远高于去年全年的 5.4%。

同时，按照我国《新能源汽车产业发展规划（2021-2035 年）》，到 2035 年我国新能源汽车销量占比约 20% 左右，假设 2025 年全国销量 2,700 万辆，则新能源汽车销量达到 540 万辆，对应 CAGR 为 31.62%；海外市场受到欧洲碳排放和碳中和目标的影响，各大车企开启转型之路，根据相关预测，到 2025 年全球新能源车销量将达到 1,500 万辆，到 2030 年全球新能源车销量将达 3,000 万辆，市场前景广阔。

第二、市场下沉解决补贴退坡与双积分困境，微型电动车市场前景广阔。

2019 年 6 月，补贴再次退坡，新能源汽车销量持续下跌，按照原定政策的规划，新能源汽车补贴政策将在 2020 年完全退出，将进入市场竞争阶段。与此同时，在“双积分”政策的要求下，企业还需继续进行电动化转型。

在此背景下，市场下沉是一个选择。在三四线城市与农村地区，因每日出行半径小、有更多的空间可用于建设充电桩等因素可以缓解“续航焦虑症”，让续航里程较短的小型电动车具备市场空间。

第三、存量替代低速电动车市场，充分挖掘市场，释放需求。

2018 年，中国工信部等六部委联合发文《关于加强低速电动车管理的通知》，开展低速电动车生产销售企业清理整顿，同时严禁新增低速电动车产能。政策实施后，低速电动车销量出现明显下滑，2017-2019 年山东低速电动车销量由 76 万辆降至 45 万辆。而低速车市场需求旺盛，2013-2016 年，国内低速电动车销量为 290-300 万辆，基本保持稳定。微型电动车价格区间与低速电动车重叠，各项性能指标和安全性明显高于低速电动车，一定程度上实现解决上述冲突，形成存量替代。

第四、增量形成城市短途出行补充，培育新兴市场需求

较低的使用成本和小巧便捷的特点，使得微型电动汽车开始成为一些已购置燃油汽车家庭的补充交通工具，长短途用车开始被区分开，培育出新的需求。

另一方面，标的公司承接嘉远集团核心业务体系，电动汽车业务体系历史悠久、技术积累丰富且资质齐备，已完全具备电动汽车核心技术系统、整车结构设计等全套正向集成研发实力，具备较强的市场竞争力。

四、结合对上述问题的回复，说明本次交易价格的公允性、合理性，并对本次交易涉及的标的公司估值风险、标的公司盈利能力不确定性风险、标的公司专利权临近有效期风险、本次交易价格与历史交易价格存在较大差异的风险（如有）等作出重大风险提示。

#### （一）本次交易价格的公允性、合理性

基于本问题之二、三的回复可知，本次评估中评估机构对主要资产——无形资产评估涉及的产品毛利率、期间费用率、市场容量、市场销量、增长率等重要参数，均是根据市场数据资料获取，并根据行业特点、行业内融资、行业内估值情况等分析判断估值的合理性，故本次评估、交易价格具备较强的公允性、合理性。

#### （二）重要风险提示

由于本次估值具备公允性和合理性，以及本次交易价格与历史交易价格存在较大差异具备合理性，因此，本次交易不存在标的公司估值风险及本次交易价格与历史交易价格存在较大差异的风险。

本次交易涉及标的公司盈利能力不确定性风险、标的公司专利权临近有效期风险、预测数据可能因政策及市场变动而变动的风险，补充披露如下：

##### 1、标的公司盈利能力不确定性风险

虽然标的公司在微型电动车领域已经拥有了数十年的积累，拥有微型电动汽车产品系列化的开发和生产销售能力，产品先后通过欧盟 EEC 认证、日本 K-car 标准认证和韩国微型汽车认证，出口德国日本等 50 多个发达国家，初步完成了全球化布局，但是以五菱宏光 MINI EV 为代表的微型汽车的热销，使得越来越

多的传统汽车厂商开始关注微型电动汽车赛道，纷纷推出竞争性车型，如奇瑞小蚂蚁、吉利熊猫和荣威 E50 等，市场竞争存在加剧的趋势，标的公司也面临较大的市场竞争风险和盈利能力不确定的风险。

## 2、标的公司专利权临近有效期风险

根据行业特点，车辆外观及装配技术的研发是一个持续更新迭代的过程，随车辆的改款而持续投入，标的公司将持续对核心的技术进行专利申请，同时对原有专利进行延期申请，上述措施能够有效保障标的公司对于其核心技术的排他性使用。但由于专利延期及新专利申请需获取相关部门的核准，具备不确定性，若无法顺利进行，标的公司专利权临近有效期将可能对公司生产经营带来较大的不利影响，存在一定的风险。

## 3、预测数据可能因政策及市场变动而变动的风险

本次交易中，评估机构采用资产基础法对标的公司的 100% 股权进行评估，交易双方以其评估结果作为交易标的 100% 股权作价的基础。本次评估增值部分主要来自于无形资产评估增值。标的公司无形资产主要为专利权及专有技术等。本次评估，考虑到专利专有技术具有稳定的现金流量，具备采用收益法评估的条件，专利及专有技术采用收益分成法进行评估，并对标的公司未来的销售数量、销售单价及销售收入等进行预测。

**五、补充披露标的公司的资产评估报告，请评估师对上述问题一至三进行核查并发表明确意见。**

具体内容详见问题一至三之【评估师回复】。

综上，根据标的公司目前行业状况、市场需求、市场环境及企业的发展战略、业务趋势、核心竞争力等进行判断，以此为基础对其未来的运营情况进行合理预计并进行业绩预测，具备合理性。

**【问题 3】《投资合作协议》约定，本次投资的前提条件为标的公司是其控股股东嘉远新能源和实际控制人李辉所拥有的唯一经营电动汽车整车业务的平台，嘉远新能源和李辉应当履行相关义务以保证该目标的实现，其中一项义务**



为李辉原则上应于 2021 年 12 月 31 日之前完成关联公司清理 如未能完成清理，应及时告知原因及后续清理措施，以避免同业竞争及维系电动汽车整车业务的独立性。

“业绩承诺条款”约定，标的公司及嘉远新能源、李辉承诺：若泰源壹号的投资款于 2021 年 6 月 30 日之前汇入标的公司账户，则标的公司须于 2021 年 12 月 31 日之前取得生产嘉远 KOMI 电动汽车的全部合法有效的经营资质及质量标准，并建立完成嘉远 KOMI 电动汽车的生产线并正式投产，且至少可生产出 1 辆能够面向国内外市场销售的嘉远 KOMI 电动汽车。

请你公司：

一、说明李辉及其实际控制公司的基本情况及最近三年的主营业务情况，与标的公司产生关联交易与同业竞争的具体情形，清理关联公司的具体措施，到期未完成清理的解决方案；

**【公司回复】**

（一）李辉及其实际控制公司的基本情况及最近三年的主营业务情况

**1、标的公司**

截至 2021 年 6 月 30 日，南京翼起行信息科技有限公司基本情况如下：

企业名称	南京翼起行信息科技有限公司
统一社会信用代码	91320191MA1P32E37H
注册地址	南京市江北新区惠达路 6 号北斗大厦 2 楼 212-45 室
法定代表人	李辉
注册资本	5,000.00 万元人民币
公司类型	有限责任公司
经营范围	许可项目：货物进出口；技术进出口；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，具体经营项目以审批结果为准）一般项目：新能源汽车整车销售；新能源汽车电附件销售；汽车零配件零售；汽车零部件研发；机动车修理和维护；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）
成立日期	2017 年 5 月 25 日

营业期限至	无固定期限
近三年主营业务情况	该公司为标的公司，近三年该公司无实际业务运营。拟通过整合实际控制人李辉关联主体的整车相关业务体系发展微型电动车整车相关业务，整合后主营业务为新能源微型电动汽车整车业务的研发、生产和销售。

备注：南京翼起行信息科技有限公司已于 2021 年 8 月 9 日更名为南京嘉远新能源汽车有限公司。

## 2、嘉远新能源技术有限公司

截至 2021 年 6 月 30 日，嘉远新能源技术有限公司基本情况如下：

企业名称	嘉远新能源技术有限公司
统一社会信用代码	913201913393351927
注册地址	南京市江北新区流芳路 8 号通驰产业园 7 号楼 106 室
法定代表人	李辉
注册资本	5,000.00 万元人民币
公司类型	有限责任公司（自然人投资或控股）
经营范围	新能源汽车用电机、控制器以及电池成组等技术的研制开发、技术成果转让、技术咨询、技术推广、营销服务；新能源汽车相关技术拓展产品的研制开发、技术成果转让、技术咨询、技术推广、营销服务（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）
成立日期	2015 年 8 月 28 日
营业期限至	无固定期限
近三年主营业务情况	该公司主要是作为控股平台，持有李辉实际控制的部分公司，无实际业务运营。

## 3、安徽嘉远电动车辆有限责任公司

截至 2021 年 6 月 30 日，安徽嘉远电动车辆有限责任公司基本情况如下：

企业名称	安徽嘉远电动车辆有限责任公司
统一社会信用代码	91341100348712607M
注册地址	安徽省滁州市苏滁现代产业园清流东路 2882 号
法定代表人	李辉
注册资本	10,000.00 万元人民币
公司类型	其他有限责任公司
经营范围	电动车辆设计、研发、生产、销售、售后服务、技术咨询与转让；电动车辆零配件生产、销售、技术开发、技术转让、技术咨询；

	自营和代理各类商品及技术的进出口业务（国家禁止和限定进出口的商品和技术除外）。（依法须批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）
成立日期	2015年7月28日
营业期限至	无固定期限
近三年主营业务情况	2020年之前，该公司无实际业务运营；2020年为布局 KOMI 车型开始运营，主营业务为电动车辆的设计、研发，暂未产生营业收入，后续该主体将并入标的公司体系。

#### 4、滁州珈元国际贸易有限公司

截至2021年6月30日，滁州珈元国际贸易有限公司基本情况如下：

企业名称	滁州珈元国际贸易有限公司
统一社会信用代码	91341192MA2T6RRU0H
注册地址	安徽省滁州市苏滁现代产业园清流路现代工业坊 16 号标准化厂房
法定代表人	宋永奎
注册资本	100.00 万元人民币
公司类型	有限责任公司（非自然人投资或控股的法人独资）
经营范围	自营和代理各类商品或技术的进出口业务（国家限定和禁止进出口的商品和技术除外）；电动摩托车、电动工具、电动自行车、电动平衡车、电动汽车及零配件、铅酸蓄电池、锂电池、光伏产品、电器部件、塑料配件、塑料产品、机械设备及零配件的销售与技术服务；机电设备及产品销售、技术咨询及技术服务。（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）
成立日期	2018年11月1日
营业期限至	无固定期限
近三年主营业务情况	该公司为安徽嘉远电动车辆有限责任公司 100%控股子公司，近三年无实际业务运营，2021年起为布局 KOMI 车型的海外销售业务开始运营，后续该主体将随母公司安徽嘉远电动车辆有限责任公司并入标的公司体系。

#### 5、安徽嘉远特种电动车辆有限公司

截至2021年6月30日，安徽嘉远特种电动车辆有限公司基本情况如下：

企业名称	安徽嘉远特种电动车辆有限公司
统一社会信用代码	91341171MA2UY92869
注册地址	安徽省滁州市中新苏滁高新技术产业开发区清流东路 1918 号（苏滁现代产业园一期）16 号标准化厂房

法定代表人	宋永奎
注册资本	2000.00 万元人民币
公司类型	有限责任公司（非自然人投资或控股的法人独资）
经营范围	电动车辆及专用车的设计、研发、生产、销售、售后服务、技术咨询与技术转让；改装汽车制造；电动车辆零配件生产、销售、技术开发、技术转让、技术咨询；工装模具、夹具及检具的设计、生产加工及销售；塑料制品的生产与销售；金属制品加工生产与销售；自营和代理各类货物或技术进出口。（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）
成立日期	2020 年 06 月 29 日
营业期限至	无固定期限
近三年主营业务情况	该公司为安徽嘉远电动车辆有限责任公司 100%控股子公司，主营业务为电动车辆的设计、研发，2020 年销售收入 672.55 万元，后续该主体将随母公司安徽嘉远电动车辆有限责任公司并入标的公司体系。

#### 6、南京嘉远技术开发有限公司

截至 2021 年 6 月 30 日，南京嘉远技术开发有限公司基本情况如下：

企业名称	南京嘉远技术开发有限公司
统一社会信用代码	91320116MA24Y5PU8Q
注册地址	南京市六合区龙池街道雄州南路 266 号
法定代表人	宋永奎
注册资本	200.00 万元人民币
公司类型	有限责任公司（自然人投资或控股的法人独资）
经营范围	一般项目：技术服务、技术开发、技术咨询、技术交流、技术转让、技术推广；新能源汽车整车销售；新能源汽车电附件销售；汽车零部件研发（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）
成立日期	2021 年 01 月 04 日
营业期限至	无固定期限
近三年主营业务情况	该公司为安徽嘉远电动车辆有限责任公司 100%控股子公司，暂无实际业务运营，后续该主体将随母公司安徽嘉远电动车辆有限责任公司并入标的公司体系。

#### 7、南京霹雳新能源动力系统有限公司

截至 2021 年 6 月 30 日，南京霹雳新能源动力系统有限公司基本情况如下：

企业名称	南京霹雳新能源动力系统有限公司
统一社会信用代码	91320191MA20KD8X6D
注册地址	南京市江北新区智达路6号智城园区2号楼720-87室
法定代表人	李辉
注册资本	500.00 万元人民币
公司类型	有限责任公司（自然人投资或控股的法人独资）
经营范围	新能源汽车零部件、新能源汽车制造设备、模具、电气配件的研发与销售。（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）
成立日期	2019年12月10日
营业期限至	无固定期限
近三年主营业务情况	该公司主营业务为新能源汽车零部件的生产和销售，不属于整车业务范围，该主体2019年开业以来暂未开展零部件业务的运营，未产生销售收入。

#### 8、南京嘉远电动车船制造有限公司

截至2021年6月30日，南京嘉远电动车船制造有限公司基本情况如下：

企业名称	南京嘉远电动车船制造有限公司
统一社会信用代码	913201917512692706
注册地址	南京市江北新区高新路9号商务办公楼406室
法定代表人	张建强
注册资本	2,000.00 万元人民币
公司类型	有限责任公司
经营范围	电动车、船及相关配件产品的研发、生产、销售、技术服务和售后服务；工业产品造型设计开发；自营和代理各类商品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）
成立日期	2003年7月22日
营业期限至	无固定期限
近三年主营业务情况	该公司主营业务为微型电动车的研发，近三年未产生销售收入，根据清理方案，后续该公司的整车业务将剥离，调整为其他与整车无关的业务。

#### 9、南京嘉远特种电动车制造有限公司

截至2021年6月30日，南京嘉远特种电动车制造有限公司基本情况如下：

企业名称	南京嘉远特种电动车制造有限公司
统一社会信用代码	91320116674909966T
注册地址	南京市六合区龙池街道雄州南路266号

法定代表人	李久学
注册资本	1,901.40 万元人民币
公司类型	有限责任公司（自然人投资或控股）
经营范围	低速电动车、四轮乘用车、场地专用车及相关配件产品的研发、生产、销售、技术服务和售后服务；自营和代理各类商品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）。
成立日期	2008 年 5 月 27 日
营业期限至	无固定期限
近三年主营业务情况	该公司主营业务为微型电动车整车及相关零部件的研发、销售，主要销售嘉远灵族车型，2018-2020 年销售收入分别为 3704.76 万元、3283.07 万元、2613.60 万元（未经审计），根据清理方案，后续该公司的整车业务将剥离，调整为其他与整车无关的业务。

### 10、滁州嘉远微车科技有限公司

截至 2021 年 6 月 30 日，滁州嘉远微车科技有限公司基本情况如下：

企业名称	滁州嘉远微车科技有限公司
统一社会信用代码	91341100353213407P
注册地址	安徽省滁州市苏滁现代产业园清流路现代工业坊 16、17 号标准化厂房
法定代表人	李久学
注册资本	1,000.00 万元人民币
公司类型	有限责任公司（自然人投资或控股的法人独资）
经营范围	微型电动车辆研发、设计、生产、销售、售后服务、技术咨询与技术转让；电动车辆零配件生产、销售、技术开发、技术转让、技术咨询；绝缘材料、橡胶制品、金属材料、塑料制品、塑料原料、电线电缆的生产与销售；自营和代理各类货物或技术进出口（国家禁止和限定进出口的商品和技术除外）。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）
成立日期	2015 年 8 月 20 日
营业期限至	无固定期限
近三年主营业务情况	该公司主营业务为微型电动车的销售，主要销售嘉远灵族车型，2018-2020 年销售收入分别为 10177.59 万元、5581.63 万元、3137.58 万元（未经审计），根据清理方案，后续该公司将清理注销。

### 11、滁州德益同工贸有限公司

截至 2021 年 6 月 30 日，滁州德益同工贸有限公司基本情况如下：

企业名称	滁州德益同工贸有限公司
统一社会信用代码	91341100MA2MWPXQ6E

注册地址	安徽省滁州市丰乐南路 281 号(皖东国际车城 B 区)6 幢 114、115、116、117、122、123、124、125
法定代表人	李久学
注册资本	50.00 万元人民币
公司类型	有限责任公司（非自然人投资或控股的法人独资）
经营范围	工业电器、电子设备、体育用品、通讯设备、娱乐设备、日用品及电动车销售；工业装备、工装夹具设备生产与销售。（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）
成立日期	2016 年 6 月 3 日
营业期限至	无固定期限
近三年主营业务情况	该公司为滁州嘉远微车科技有限公司的全资子公司，承接滁州当地直营店的微型电动车销售业务，2018-2020 年销售收入分别为 112.24 万元、22.03 万元、7.84 万元（未经审计），根据清理方案，后续该公司将清理注销。

## 12、江苏嘉远微型车辆股份有限公司

截至 2021 年 6 月 30 日，江苏嘉远微型车辆股份有限公司基本情况如下：

企业名称	江苏嘉远微型车辆股份有限公司
统一社会信用代码	91320100302367115J
注册地址	南京市六合区龙池街道雄州南路 266 号
法定代表人	李辉
注册资本	5,000.00 万元人民币
公司类型	股份有限公司（非上市、自然人投资或控股）
经营范围	微型电动车辆设计、研发、生产、销售、售后服务、技术咨询与转让；电动车辆零配件生产、销售、技术开发、技术转让、技术咨询；自营和代理各类商品及技术的进出口（国家限定公司经营和禁止进出口的商品及技术除外）。（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）
成立日期	2014 年 12 月 19 日
营业期限至	无固定期限
近三年主营业务情况	该公司近三年无实际业务运营，未产生销售收入，根据清理方案，后续该公司将清理注销。

## 13、南京嘉韵企业咨询服务合伙企业（有限合伙）

截至 2021 年 6 月 30 日，南京嘉韵企业咨询服务合伙企业（有限合伙）基本情况如下：

企业名称	南京嘉韵企业咨询服务合伙企业（有限合伙）
统一社会信用代码	91320116MA21ELGY5K
注册地址	南京市六合区经济开发区龙杨路6号
法定代表人	李辉
注册资本	352.644万元人民币
公司类型	股份有限公司（非上市、自然人投资或控股）
经营范围	信息咨询服务（不含许可类信息咨询服务）；市场营销策划；企业形象策划；礼仪服务；会议及展览服务；技术服务、技术开发、技术咨询、技术交流、技术转让、技术推广；票务代理服务；办公用品销售；日用百货销售；互联网销售（除销售需要许可的商品）（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）
成立日期	2020年5月8日
营业期限至	无固定期限
近三年主营业务情况	该公司主营业务为投资、咨询服务，拟用作员工持股平台，近三年无实际业务运营。

## （二）李辉实际控制的公司与标的公司产生关联交易与同业竞争的具体情况

标的公司系嘉远新能源子公司，截至本回函出具之日，嘉远新能源及其实际控制人李辉已陆续将其拥有的与电动汽车整车业务相关的知识产权（包括但不限于专利权、著作权、专有技术、商业秘密等）转移至标的公司，并开展电动汽车整车制造销售业务。最近三年，标的公司与李辉实际控制的公司之间产生的关联交易与同业竞争情况如下：

### 1、关联交易情况

标的公司最近三年未开展具体业务，2021年5月，为重整电动汽车整车业务，标的公司与嘉远新能源、李辉签署了《关于电动汽车整车业务之重整协议》，标的公司与相关关联主体之间将存在知识产权、有形资产、业务合同转移事项的关联交易，根据其提供的说明材料，截至2021年6月30日已发生的关联交易情况如下：



单位：万元

交易主体	交易对手方	关联交易性质	交易金额
标的公司	南京嘉远特种电动车制造有限公司	购买知识产权	9,044.91
	南京嘉远特种电动车制造有限公司	支付嘉远特种车现金 代付银行手续费	0.031
	嘉远新能源技术有限公司	购买知识产权	2,000.00
	南京嘉远电动车船制造有限公司	购买知识产权	1,090.00

标的公司分别与南京嘉远特种电动车制造有限公司、嘉远新能源技术有限公司和南京嘉远电动车船制造有限公司签署了《技术转让（专利权）合同》，约定分别以 13,024 万元、2,030 万元、3,134 万元购买与整车相关知识产权，以上关联交易款项为支付的部分知识产权转让款。

## 2、同业竞争情况

李辉实际控制的公司除南京嘉韵企业咨询服务合伙企业（有限合伙）、南京霹雳新能源动力有限公司外，主要围绕电动车业务展开生产经营，因此，在关联公司完成清理之前，标的公司与关联公司之间存在同业竞争的情形。电动车整车业务整合完成后，将不存在同业竞争的情形。

## 3、清理关联公司具体措施，到期未完成清理的解决方案

基于本次《投资合作协议》及《增资协议》约定，标的公司和李辉将限期对关联公司进行清理，清理方式包括不限于纳入标的公司合并范围、出售股权、变更经营范围和注销企业等。具体措施如下：

序号	主体	处置方案	预计清理完成时间
1	安徽嘉远电动车辆有限责任公司及其子公司（安徽嘉远特种电动车辆有限公司、南京嘉远技术开发有限公司、滁州珈元国际贸易有限公司）	签署《股权转让合同》，将法人主体并入标的公司体系，成为标的公司全资子公司	2021年9月30日
2	南京霹雳新能源动力有限公司	主营零部件业务研发、生产与销售，与标的公司经营范围不同	-
3	南京嘉远特种电动车制造有限公司	将整车业务并入标的公	2021年12月31日

	司	司，同时，变更南京嘉远特种电动车制造有限公司经营范围	
4	南京嘉远电动车船制造有限公司	将整车业务并入标的公司，同时，变更南京嘉远电动车船制造有限公司经营范围	2021年12月31日
5	南京嘉韵企业咨询服务合伙企业（有限合伙）	主营业务为投资、咨询服务，拟用作员工持股平台	-
6	滁州嘉远微车科技有限公司	注销	2022年12月31日
7	滁州德益同工贸有限公司	注销	2021年12月31日
8	江苏嘉远微型车辆股份有限公司	注销	2021年12月31日

若标的公司的关联公司到期未完成清理，应及时告知原因及明确后续清理措施，以避免同业竞争及确保电动汽车整车业务的独立性和完整性。

二、说明标的公司取得相关经营资质及质量标准是否有实质性障碍，在半年内建立电动车生产线是否可行，至少生产出 1 辆可销售的电动汽车的业绩指标是否合理，仅对标的公司最近半年内的生产建设销售情况进行承诺与其高估值、高溢价是否匹配，是否有利于维护上市公司利益及中小股东合法权益；

**【公司回复】**

**（一）标的公司取得相关经营资质及质量标准如期进行，不存在实质性障碍**

根据标的公司和李辉书面说明，对于新能源汽车资质，国家发展和改革委员会和工信部分别通过《汽车产业投资管理规定》和《新能源汽车生产企业及产品准入管理规定》进行管理。具体而言，相关生产经营企业需取得道路机动车辆生产企业准入资质，同时满足工信部《新能源汽车生产企业及产品准入管理规定》关于新能源汽车产品准入的要求，取得工信部的产品目录公告，即《道路机动车辆生产企业及产品》、《新能源汽车推广应用推荐车型目录》。

截至本关注函回复之日，标的公司实际控制人李辉所实际控制的南京嘉远电动车船制造有限公司（以下简称“南京电动车船”）已和安徽猎豹汽车有限公司

（以下简称“安徽猎豹”）签署代工协议，根据代工协议约定，安徽猎豹根据南京电动车船要求制造协议车型和相关零部件，并独家供应给南京电动车船或其指定的关联公司（含标的公司）。其中，安徽猎豹为代工生产主体，其已经具备汽车生产的道路机动车辆生产企业准入资质和质量标准资质。经查询工信部于2018年9月17日披露的《道路机动车辆生产企业及产品公告》（第312批）拟发布的新增车辆企业生产及准入企业变更信息名单及标的公司的说明，安徽猎豹为新增车辆生产企业。

对于工信部的产品目录公告，双方已经约定由嘉远与安徽猎豹共同向工信部提出在其汽车产品准入公告系统内增加“嘉远”品牌的申请，以满足相应的生产要求，目前该公告正处于申请阶段，预计将于2021年年底取得公告。该公告申请正如期进行，不存在实质性障碍。

## （二）由于标的公司以代工为主要生产方式，该方式为行业内常见方式，可确保标的公司和代工厂的产能满足订单需求

标的公司主要通过安徽猎豹代工的方式进行生产，该方式为行业内常见方式，例如“蔚来”和“江淮”亦采用了代工生产模式。标的公司主要采用代工模式无需自行建设生产基地和大量购买生产设备，且安徽猎豹作为较为成熟的汽车生产企业，其生产能力较强，能够满足标的公司的订单需求。

## （三）根据电动车行业惯例以及标的公司发展阶段，至少生产出1辆可销售的电动汽车的业绩指标具备合理性，且对标的公司最近半年内的生产建设销售情况进行承诺与其估值、溢价存在匹配性，有利于维护上市公司利益及中小股东合法权益

### 1、本次投资款仅能满足标的公司 KOMI 电动汽车推向市场前的资金需求

电动汽车制造行业属于资金密集型的行业，根据标的公司的投资规划，本次增资款2.4亿元仅能满足 KOMI 电动汽车进入汽车公告目录前的生产线建设和测试验证费用的资金需求。未来，标的公司拟进一步融资，以获取后续电动汽车大批量交付所需要的营运资金。因此，在本轮增资过程中，标的公司仅承诺于2021年12月31日之前取得生产 KOMI 电动汽车的全部合法有效的经营资质及质量

标准，并建立完成 KOMI 电动汽车的生产线并正式投产，且至少可生产出 1 辆能够面向国内外市场销售的 KOMI 电动汽车具备合理性。

## **2、本次交易对价依据评估机构出具的《评估报告》协商确定，估值具备合理性，有利于维护上市公司利益及中小股东合法权益**

本次交易对价依据北京亚超资产评估有限公司出具的《评估报告》的估值结果，并由交易双方协商确定。本次估值公允、合理，具体详见本关注函回复之“问题 2：二、说明除专利权以外的无形资产情况，并结合专利权的期限、排他性、实用价值等因素，说明无形资产评估高额增值的具体原因及依据”。因此，本次交易公允、合理，且有利于公司实现投资价值，维护上市公司利益及中小股东合法权益。

### **【独立董事的核查程序和核查意见】**

#### **（一）核查程序**

针对上述事项，独立董事执行了以下核查程序：

- 1、查阅了《汽车产业投资管理规定》和《新能源汽车生产企业及产品准入管理规定》等行业内关于资质的相关规定；
- 2、取得并查阅了《南京嘉远电动车船制造有限公司与安徽猎豹汽车有限公司代工协议》，了解双方关于代工及资质的相关约定；
- 3、了解行业内的代工生产模式，比如“蔚来”和“江淮”的代工生产模式；
- 4、了解标的公司 KOMI 电动汽车进入汽车公告目录前的生产线建设和测试验证费用的资金需求，以及后续销售及业务发展的资金需求；
- 5、取得并查阅了《关于电动汽车整车业务之重整协议》《投资合作协议》《关于南京翼起行信息科技有限公司之增资协议》等相关协议及评估机构出具的《评估报告》。

#### **（二）核查意见**

经执行上述核查程序，独立董事认为：标的公司取得相关经营资质及质量标

准如期进行，不存在实质性障碍；由于标的公司以代工为主要生产方式，该方式为行业内常见方式，可确保标的公司产能满足订单需求；根据电动车行业惯例以及标的公司发展阶段，至少生产出 1 辆可销售的电动汽车的业绩指标具备合理性，且对标的公司最近半年内的生产建设销售情况进行承诺与其估值、溢价存在匹配性，有利于维护上市公司利益及中小股东合法权益。

三、结合李辉完成关联公司清理情况、标的公司经营资质的取得情况等事项，说明本次投资前提条件是否实现，现阶段向标的公司投资是否符合协议约定和上市公司利益。

### 【公司回复】

根据标的公司、泰源壹号、嘉远新能源和李辉签署的《投资合作协议》约定，本次投资的前提条件是标的公司作为嘉远新能源和李辉所拥有的唯一经营电动汽车整车业务的平台，嘉远新能源和李辉需要履行包括但不限于以下义务以保证该目标的实现，具体实现情况如下：

#### 1、甲方（标的公司）现有股东已足额缴纳甲方注册资本 4,165 万元。

截至本关注函回复之日，嘉远新能源于 2021 年 6 月 1 日缴纳了 2,000 万元注册资本，鸿粤公司于 2021 年 5 月 28 日缴纳了 1,000 万元注册资本，罗艳于 2021 年 5 月 31 日缴纳了 507.5 万元注册资本，李启才于 2021 年 5 月 31 日缴纳了 507.5 万元注册资本，谢亦行于 2021 年 5 月 31 日缴纳了 150 万元注册资本。因此，标的公司现有股东已足额缴纳了注册资本 4,165 万元。

2、丙方（嘉远新能源）和丁方（李辉）将其拥有或控制的全部与电动汽车整车业务相关的专利、商标等知识产权，以及与“嘉远‘灵族’车型”、“嘉远‘KOMI’车型”相关的数字资产等专有技术转让给甲方，并签署相关协议。

丙方和丁方已签署《关于电动汽车整车业务之重整协议》，拟陆续将与电动汽车整车业务相关的知识产权、与“嘉远‘灵族’车型”、“嘉远‘KOMI’车型”相关专有技术、业务关系等资产转移至标的公司或无偿授权标的公司使用，截至本关注函回复之日，标的公司已与关联公司签署完成 36 项整车业务相关的

《技术转让（专利权）合同》，并已变更完成，剩余 27 项专利技术按相关协议约定无偿授权标的公司使用。

**3、丙方和丁方采取必要的措施促成甲方对丙方和丁方现有电动汽车整车业务的承接，包括但不限于促成甲方与现有电动汽车整车业务相关员工签署劳动合同、促成甲方与现有电动汽车整车业务的销售渠道和采购渠道建立业务合作关系，并签署相关协议；**

截至本关注函回复之日，标的公司已与电动汽车整车业务相关的核心技术员工建立劳动关系，并签署了《劳动合同书》和《竞业限制协议》。同时，李辉预计在 2021 年 12 月 31 日前，完成电动汽车整车业务所涉的采购、生产和销售等业务合作关系，转移至标的公司或其全资子公司。

**4、丁方应与甲方签署相关协议，约定竞业禁止、保密责任、知识产权转让等内容。**

截至本关注函回复之日，李辉与标的公司及其他协议各方已经签订了《投资合作协议》、《增资协议》等协议，约定了竞业禁止、保密责任、知识产权转让等内容。

**5、为避免同业竞争及维系电动汽车整车业务的独立性，丁方原则上应于 2021 年 12 月 31 日之前完成关联公司清理，如未能完成清理，应及时告知乙方原因及后续清理措施。**

截至本关注函回复之日，李辉就同业竞争涉及的关联公司清理方式及清理进度如下：

序号	关联公司	清理方案	清理进度	预计完成时间
1	安徽嘉远电动车辆有限责任公司及其子公司（安徽嘉远特种电动车辆有限公司、南京嘉远技术开发有限公司、滁州珈元国际贸易有限公司）	签署《股权转让合同》，将法人主体并入标的公司体系，成为标的公司全资子公司	未完成	2021 年 9 月 30 日
2	南京霹雳新能源动力有限公司	主营零部件业务研发、生产与销售，与标的公司经营范围不同	不适用	不适用

3	南京嘉远特种电动车制造有限公司	将整车业务并入标的公司，同时，变更南京嘉远特种电动车制造有限公司经营范围	未完成	2021年12月31日
4	南京嘉远电动车船制造有限公司	将整车业务并入标的公司，同时，变更南京嘉远电动车船制造有限公司经营范围	未完成	2021年12月31日
5	南京嘉韵企业咨询服务合伙企业（有限合伙）	主营业务为投资、咨询服务，拟用作员工持股平台	不适用	不适用
6	滁州嘉远微车科技有限公司	注销	未完成	2022年12月31日
7	滁州德益同工贸有限公司	注销	未完成	2021年12月31日
8	江苏嘉远微型车辆股份有限公司	注销	未完成	2021年12月31日

综上所述，公司认为本次投资前提条件能够实现，现阶段向标的公司投资符合协议约定和上市公司利益。

### 【独立董事的核查程序和核查意见】

#### （一）核查程序

针对上述问题，独立董事执行了以下核查程序：

- 1、取得并查阅了标的公司现有股东的实缴注册资本凭证；
- 2、取得并查阅了《关于电动汽车整车业务之重整协议》《投资合作协议》《关于南京翼起行信息科技有限公司之增资协议》；
- 3、获得了标的公司对关联公司进行清理的书面说明；
- 4、取得并查阅了与电动汽车整车业务重组相关的专利转让合同、业务合同以及相关核心技术人员的劳动合同等资料。

## （二）核查意见

经执行上述核查程序，独立董事认为：截至本关注函回复之日，标的公司已完成部分事项的重整工作，受限于工商行政管理局等部门的审批流程，仍有部分投资前提条件尚待完成，但该等程序不会影响标的公司的生产经营。因此，现阶段对标的公司进行投资符合协议约定，不存在损害上市公司利益的情形。

特此公告。

摩登大道时尚集团股份有限公司

2021年8月19日