



深圳市鹏信资产评估土地房地产估价有限公司
《关于对深圳市安车检测股份有限公司的重组问询函》

（创业板非许可类重组问询函〔2020〕第6号）

资产评估相关问题答复的核查意见

创业板公司管理部：

深圳市鹏信资产评估土地房地产估价有限公司（以下简称“本公司”或“我们”）于2020年4月20日接受深圳市安车检测股份有限公司的委托开展评估工作，于2020年5月18日出具《深圳市安车检测股份有限公司拟进行股权收购所涉及的临沂市正直机动车检测有限公司股东全部权益价值资产评估报告》（以下简称“《评估报告》”）。

根据贵部2020年6月4日向深圳市安车检测股份有限公司董事会出具的《关于对深圳市安车检测股份有限公司的重组问询函》（创业板非许可类重组问询函〔2020〕第6号）（以下简称《问询函》）的要求，本公司对贵部《问询函》资产评估相关问题进行了认真的研究和分析，现就《问询函》的问题并结合本公司已出《评估报告》的情况回复如下：

问题2、原草案显示，评估机构中铭国际资产评估（北京）有限责任公司采用权益法评估目标公司100%股权价值为49,200万元。新草案显示，评估机构变更为深圳市鹏信资产评估土地房地产估价有限公司，采用收益法评估目标公司100%股权价值为43,280.25万元。请补充披露两次评估的评估方法、评估依据、评估预测参数的具体差异，差异的原因及合理性，前次及本次评估结果是否合理、客观、公允、谨慎。请评估师发表明确意见。

回复：

前次评估，中铭国际资产评估（北京）有限责任公司（以下简称“中铭国际”）的评估对象为深圳市亮佳企业管理咨询有限公司股东全部权益。具体评估时，中铭国际是对所涉及的五个经营主体均分别采用了收益法评估，且最终均是以各公司的收益法估值结果作为估值结论，然后按权益法汇总得出临沂市正直机动车检测有限公司（以下简称“目标公司”）的评估结果。



本次评估的评估对象直接为目标公司股东全部权益价值。具体估值时，我们是基于总体业务的协同性将五个经营主体合并视为一个经营主体，采用了合并报表口径进行收益法评估，进而得到目标公司的最终评估结果。

为建立两次评估差异的可比分析口径，我们将中铭国际前次评估的五个收益法估值计算表数据汇总合并在一起，对应本次评估的同口径合并数据。经此合并汇总后，前次与本次评估的数据口径是一致的。

一、两次评估的差异分析

（一）评估基准日不同所形成的差异

两次评估同口径下的目标公司基本情况表见下表（金额单位：万元）

项目	基准日	审计后合并口径净资产	评估结果	评估增值额	增值率
前次评估	2019-09-30	3,501.47	49,200.00	45,795.55	1,307.89%
本次评估	2019-12-31	4,743.46	43,280.25	38,536.79	812.42%
本次较前次增加		1,241.99	-5,919.75	-7,258.76	

从上表可看出，此次评估相较前次评估，目标公司合并净资产增加了约 1,240 万元；评估结果减少了约 5,920 万元；评估增值额减少约 7,260 万元。

（二）评估方法的差异及分析

对目标公司的评估，两次评估所采用的评估方法均为资产基础法和收益法两种方法进行评估，最终的评估结果均是以收益法的估值结果作为评估结论。

在收益法评估中，两次评估均是采用的企业自由现金流估值模型。

前后两次评估的评估方法差异分析结论：对比前后两次评估，我们与中铭国际在评估方法的选择上不存在差异。

（三）评估依据的差异及分析

对目标公司的评估，两次评估所采用的评估依据基本相同，均为法律依据、准则依据、权属依据、取价依据（包括企业提供的盈利预测资料、市场调查查询的资料等），评估依据不存在明显差异。

两次评估所采用的评估假设也基本相同，无明显的差异。

前后两次评估的收益法评估依据及假设条件差异分析结论：对比前后两次评估，我们与中铭国际在评估依据及假设条件方面基本相同，不存在明显差异。

（四）评估预测参数的差异及分析



1、分析预测的基础

根据本次《评估报告》，其收益法评估时的分析预测基础为：

本次评估参考的盈利预测由被评估企业提供，我们利用所收集了解到的宏观行业信息及企业历史经营数据，就其合理性进行了分析并在此基础上进行适当调整。因我们对未来宏观行业发展趋势及企业经营有着不同的风险判断，故对管理层预计的未来业务量增长率及成本费用的预计进行修正，最终对管理层 2020 年至 2024 年的预计净利润每年下调 600-800 万元不等。

经与中铭国际沟通确认，前次评估时是结合自身对行业的前景分析、对所处区域的调查了解以及对企业未来发展前景的访谈和判断等，经多次与企业沟通调整后，认同并采纳了企业提供的盈利预测资料，该等盈利预测资料与本次评估时企业提供给本公司的未来预测数据是一致的。

前后两次评估的收益法估值的分析预测基础的差异分析结论：前后两次评估，我们与中铭国际所依据的行业发展趋势及方向等盈利预测基础相同。前后两次评估的具体盈利预测因不同的评估机构、不同的评估师对企业未来各年的具体增长细节等会存在着不同的分析及判断，因此形成了两次评估的具体预测参数选取上的差异。

2、净利润、折现率及溢余资产等主要预测参数的差异及分析

前后两次评估，具体的评估预测取值数据主要体现在净利润、折现率及加回的溢余非经营性资产等方面存在一定的差异。具体差异情况见下表（金额单位：万元）：

本次评估						
项目	2020 年	2021 年	2022 年	2023 年	2024 年	永续期
一、营业收入	10,526.67	11,099.87	11,454.60	11,824.74	12,179.47	
二、成本费用合计	5,503.71	5,652.43	5,728.23	5,863.44	5,991.59	
三、净利润	3,767.22	4,085.58	4,294.78	4,470.97	4,640.91	4,603.55
四、企业自由现金流 (FCFF)	3,794.66	4,525.73	4,643.21	4,769.50	4,763.25	4,543.46
五、折现率	11.32%		六、加回的溢余及非经营性资产			1,089.62
前次评估						
项目	2020 年	2021 年	2022 年	2023 年	2024 年	永续期
一、营业收入	11,073.46	11,594.57	12,097.61	12,589.35	12,991.37	
二、成本费用合计	5,097.06	5,280.18	5,425.25	5,589.51	5,715.29	
三、净利润	4,536.37	4,735.79	5,004.27	5,249.88	5,457.06	5,457.06
四、企业自由现金流 (FCFF)	5,105.48	5,134.99	5,344.34	5,162.22	5,888.45	5,663.47
五、折现率	12.37%		六、加回的溢余及非经营性资产			2,496.52



本次评估较前次评估差异值						
项目	2020年	2021年	2022年	2023年	2024年	永续期
一、营业收入本次减少	546.79	494.71	643.02	764.62	811.89	
二、成本费用本次增加	406.65	372.24	302.97	273.93	276.30	
三、净利润本次减少	769.15	650.21	709.49	778.91	816.15	853.51
四、企业自由现金流本次减少	1,310.82	609.26	701.14	392.72	1,125.21	1,120.01
五、折现率相差	1.05%		六、加回的溢余及非经营性资产相差			1,406.89

1) 净利润的差异分析：前后两次评估所预测的净利润差异是由于对收入及成本费用的分析预测不同而形成的。收入的预测差异具体如下：

本次评估的预测收入分类明细					
项目	2020年	2021年	2022年	2023年	2024年
检测业务	5,941.01	6,178.69	6,395.54	6,619.76	6,818.34
二手车过户	1,856.00	2,155.02	2,241.24	2,319.68	2,389.28
保险代理服务	2,729.66	2,766.15	2,817.82	2,885.30	2,971.86
收入合计	10,526.67	11,099.87	11,454.60	11,824.74	12,179.47
前次评估的预测收入分类明细					
检测业务	6,138.78	6,437.21	6,726.87	6,996.12	7,206.19
二手车过户	2,086.84	2,196.03	2,305.82	2,421.10	2,517.93
保险代理服务	2,756.89	2,867.16	2,967.51	3,071.38	3,163.52
其他业务	90.95	94.17	97.41	100.76	103.73
收入合计	11,073.46	11,594.57	12,097.61	12,589.35	12,991.37
本次评估较前次评估所预测收入的减少值					
检测业务	197.77	258.52	331.33	376.36	387.85
二手车过户	230.84	41.01	64.59	101.42	128.65
保险代理服务	27.22	101.01	149.69	186.08	191.66
其他业务	90.95	94.17	97.41	100.76	103.73
收入合计减少	546.78	494.70	643.01	764.61	811.89
本次评估较前次评估所预测收入的差异率					
检测业务	3.22%	4.02%	4.93%	5.38%	5.38%
二手车过户	11.06%	1.87%	2.80%	4.19%	5.11%
保险代理服务	0.99%	3.52%	5.04%	6.06%	6.06%
收入合计减少	4.94%	4.27%	5.32%	6.07%	6.25%

从上表中可看出，本次评估所预测的收入较前次评估所预测的各年收入减少额约为500至800万元，差异率约为5%至6%。其中，目标公司最重大的检测业务，本次预测的收入较前次减少额约为4%至5%。

从净利润的预测结果来看，本次预测的未来各年净利润较前次的预测值分别减少约650至800万元，各年差异率约为14%至15%。形成差异的主要原因是对于盈利预测的首年（2020年）利润可实现性的充分度或保障程度判断不同。



本次评估预测时，结合目标公司 2020 年 1 至 4 月对 2020 年初开始实施的新收费标准实际执行情况、与往年同期对比检测量的情况、成本费用的发生情况等，基于审慎性原则，在目标公司提供的盈利预测基础上，本公司对收入及成本费用进行了分析调整，调整后 2020 年的净利润预测值为 3,767.22 万元，较企业预测的 2020 年净利润下调约 770 万元。后续各年预测的净利润中，2021 年增长约 310 万元（原因是 2020 年的预测值中存在少许的新冠疫情影响），其他各年较前一年增长约 200 万元。

基于本公司所做的调查了解及分析，我们认为本次评估的未来收益预测值是合理的，并且是相对审慎的。

2) 折现率取值的差异分析：本次评估的折现率为 11.32%，前次评估的折现率约为 12.37%（五个收益法计算表合并后的综合值），相差 1.05%，是因为不同评估机构基于其所预测的目标公司未来收益可实现程度的不确定性，进而分析确定的目标公司的特有风险调整值不同。

本次评估时，我们结合市场并购案例情况分析了折现率取值的合理性。

序号	股票名称	标的资产	采用的折现率
1	国检集团	苏州混凝土水泥制品研究院检测中心有限公司 65%股权	11.28%
2	国检集团	北玻院所属的检验检测业务	11.28%
3	国检集团	地勘院所属的检测业务资产组	11.28%
4	国检集团	南玻有限所属的检验检测业务	11.28%
5	建研院	上海中测行工程检测咨询有限公司 100%股权	13.39%
6	中体产业	北京华安联合认证检测中心有限公司 100%股权	12.09%
7	苏教科	TestAmerica Environmental Service, LLC 100%股权	9.08%
8	重庆百货	庆仕益产品质量检测有限责任公司 100%股权	10.96%
		上述案例算术平均值	11.33%
		本次评估的折现率	11.32%

从上表可以看出，近年来检测类公司采用收益法评估时的折现率均值约为 11.33%，本次评估的折现率取值 11.32%在合理区间。

基于本次本公司所预测的未来各年收益状况，以及对市场上同类公司并购案例中的折现率取值进行分析比较，本次评估时的折现率计算取值为 11.32%是合理的。

3) 溢余资产及非经营性资产的差异分析：前后两次评估所测算的溢余资产及非经营性资产存在差异，主要是因为不同的评估机构对经营性资产的分析判断不同而形成的。本次评估较前次评估，加回的溢余资产及非经营性资产减少约 1,400 万元。经



分析，本次评估确定的经营性资产账面净值为 3,653.84 万元；而经审计的净资产为 4,743.46 万元，经计算溢余及非经营性资产为：

$$4,743.46 - 3,653.84 = 1,089.62 \text{ 万元。}$$

通过对企业的各科目资产、负债的组成明细分析，以及企业的机动车检测、二手车交易过户业务主要为现款销售，现金流情况良好，故我们认为经营性资产达 3,653.84 万元是合理的，进而说明测算得出的溢余资产及非经营性资产净值为 1,089.62 万元也是合理的。

二、本次评估结果的客观合理性、公允性及谨慎性

(一) 目标公司与可比上市公司对比情况分析

序号	证券代码	证券简称	市盈率
1	300012.SZ	华测检测	51.88
2	300215.SZ	电科院	30.19
3	300284.SZ	苏交科	10.97
4	603060.SZ	国检集团	35.89
算术平均数			32.23
标的公司			11.91

注1：市盈率=该公司2019年12月31日总市值/该公司2019年度归属于母公司股东的净利润；

注2：目标公司市盈率=评估结果/目标公司2019年度净利润。

同行业4家可比上市公司的平均市盈率水平为32.23倍，本次目标公司的市盈率为11.91倍，显著低于行业平均市盈率水平，因此本次所评估的目标公司评估结果具有合理性。

(二) 目标公司与可比交易案例对比情况分析

序号	证券代码	证券简称	收购时间	收购标的公司	收购作价 (万元)	承诺期 第1年 市盈率	承诺期 平均市 盈率
1	603060	国检集团	2019年11月	中材地质工程勘察研究院有限公司所属的检验检测业务资产组	3,180.00	20.42	14.94
2				南京玻璃纤维研究设计院有限公司所属的检验检测业务	13,600.00	13.09	11.41
3				北京玻璃钢研究设计院有限公司所属的检验检测业务	4,766.52	11.29	10.38
4				苏州混凝土水泥制品研究院检测中心有限公司65%股权	3,131.70	8.01	10.57
5	300012	华测检测	2014年10月	杭州华安无损检测技术有限公司100%股权	18,000.00	9.38	12.09
6	300284	苏交科	2016年8月	TestAmericaEnvironmentalService, LLC	11,706.21	无	无
算术平均					-	12.44	11.88
标的公司100%股权评估值					43,280.25	11.49	10.42



注1: 可比案例承诺期第1年市盈率=交易价格/收购股权比例/承诺期第1年承诺的净利润;

注2: 可比案例承诺期平均市盈率=交易价格/评估基准日后3年(或4年)承诺平均净利润;

注3: 目标公司承诺期第1年市盈率=评估结果/目标公司预测期第1年净利润

注4: 目标公司承诺期平均市盈率=评估结果/目标公司承诺期对应预测的平均净利润

注5: 上述可比交易案例中的市盈率、承诺期市盈率系根据各上市公司披露的重组报告书的相关数据测算。

市场可比交易案例的承诺期第1年市盈率区间为9.38至20.42倍,承诺期第1年市盈率的算术平均水平为12.44倍,承诺期平均市盈率的算术平均水平为11.88倍;本次评估结果对应所预测的第1年净利润市盈率为11.49倍,对应承诺期预测的平均净利润的平均市盈率为10.42倍。本次评估结果所对应的预测期第1年市盈率及承诺期预测的平均市盈率均在可比交易案例的区间范围内,且均略低于市场可比交易案例平均水平。总体来看,本次评估的目标公司评估结果是公允的、合理的和谨慎的。

问题 3、根据新草案披露的机动车检测服务细分业务收入表,评估机构预测 2020 年检测业务收入增长率为 26.3%,评估预测参照目标公司现行检测收费标准进行预计,不考虑价格增减变动,预测 2020 年度检测量为 33 万辆,较 2019 年度增长 3.99%。请评估机构结合市场竞争、细分业务分类、预测检测量及增长率的确认依据及合理性等,补充说明检测业务 2020 年预测收入较 2019 年度大幅上涨的原因及合理性,不考虑收费标准变动进行预测是否合理、客观、公允,论述“经比较了同行竞争对手收费标准,未发现显著差异”的理由是否充分、合理。请独立财务顾问发表明确意见。

回复:

一、检测业务2020年预测收入较2019年度大幅上涨的原因及合理性,不考虑收费标准变动进行预测是否合理、客观、公允,论述“经比较了同行竞争对手收费标准,未发现显著差异”的理由是否充分、合理。

(一) 检测业务 2020 年预测收入较 2019 年大幅上涨的原因及合理性

检测业务 2020 年预测收入较 2019 年度上涨 26.3%,主要是由 2020 年的单价上涨及检测量上涨形成的。2020 年的检测单价根据目标公司 2020 年初以来实际执行的最新收费标准确定,其中:安全检测平均单价较 2019 年度上涨 16.5%、环保检测平均单价较 2019 年度上涨 29.5%;预测的 2020 年安全检测和环保检测量均较 2019 年度增长约 4.0%。

1、预测 2020 年检测单价上涨的原因及合理性

2020 年初以来目标公司正在执行的最新检测收费标准上涨,2019 年及 2020 年检测收费标准比较情况如下:



项目	车辆类型	2018年 6月18日 开始执行	2019年 5月5日 开始执行	较 0618 涨幅	2019年 7月22日 开始执行	较 0505 涨幅	2020年 1月4日 开始执行	较 0618 涨幅	较 0505 涨幅
机动车安全技术 检验收费标准	10年以内非营运小型、微型 客车	115	120	4%	120	0%	140	22%	17%
	面包车, 营运小客车, 7座及 以上小客车, 10年及以上非 营运小车	150	160	7%	160	0%	180	20%	13%
	轻、微型货车, 低速车, 轻 型专项作业车	180	300	67%	300	0%	300	67%	0%
	中、重型货车, 大、中型客车, 中、重型专项作业车, 校车	280	400	43%	400	0%	400	43%	0%
	大型自卸车				700	新增	700		0%
	挂车	280	300	7%	300	0%	300	7%	0%
	两轮、正三轮摩托车	100	120	20%	120	0%	120	20%	0%
	三轮汽车	140	160	14%	160	0%	160	14%	0%
机动车环保检验 收费标准	汽油汽车	90	140	56%	140	0%	160	78%	14%
	轻型柴油汽车	90	200	122%	200	0%	200	122%	0%
	中、重柴油汽车	90	260	189%	260	0%	260	189%	0%
机动车综合性能 检验收费标准	货车 审证	200	200	0%	200	0%	200	0%	0%
	营运小型客车(教练车、出租车)	200	200	0%	200	0%	200	0%	0%

注：标的公司安全检测的主要车型为小型车，环保检测的车型为汽油车。

通过上表可以看出，2020年1月4日开始执行新收费标准较2019年不同收费阶段均有较大幅度的上涨。考虑到近三年目标公司的检测收费标准会随着所要求的检测标准的升级而提升，且每次提价后的收费标准在实际中均可以得到有效执行。故本次评估对2020年的检测单价按照2020年初已执行的检测收费标准确定，进而导致2020年预测的检测平均单价较同期有所上涨。

综上，我们认为2020年预测的检测平均单价上涨是合理的。

2、预测2020年检测量上涨的原因及合理性

预测2020年检测量上涨约4%的原因是基于临沂市宏观经济发展水平、临沂市汽车保有量和应检量、临沂市竞争格局和企业优势等情况综合分析判断得出，具有合理性，具体分析如下：

A、临沂市宏观经济发展水平

根据临沂市统计局信息显示，临沂市近五年经济运行总体平稳，全市GDP增速复合增长率约5%，宏观经济环境良好。

B、临沂市汽车保有量情况



根据临沂市统计局及公安部统计数据显示，临沂市近五年汽车保有量增速较快，复合增长率超过 10%，但总体增速有所放缓，具体情况如下所示（数量：万辆）：

年份	2015 年	2016 年	2017 年	2018 年	2019 年	复合增长率
汽车保有量（万辆）	165.64	190.69	215.01	238.91	264.6	12.4%
年增长率	16.7%	15.1%	12.8%	11.1%	10.8%	

临沂市汽车保有量的增长为目标公司机动车检测市场的稳定发展打下坚实基础。

另外，2014 年国家出台了“非营运轿车等车辆 6 年内免检”政策：自 2014 年 9 月 1 日起，试行 6 年以内的非营运轿车和其他小型、微型载客汽车（面包车、7 座及 7 座以上车辆除外）免检制度，未来随着新批次“非营运轿车等车辆 6 年内免检”的车辆免检期陆续到期成为应检车辆，临沂市机动车检测数量预计将保持持续增长趋势。

C、同行业竞争情况及目标公司优势

根据《临沂统计年鉴 2019》，临沂市 2018 年民用汽车保有量为 238.91 万辆，目标公司 2018 年检测量约为 29 万辆，考虑小型、微型非营运载客汽车 6 年内免检，推测目标公司检测业务已具备较高的市场占有率。

临沂市现有 12 个县区，其中兰山、河东、罗庄 3 个区为直辖区，其他为县城。目标公司目前运营的 4 个检测站均位于直辖区。

此外，目标公司正直兰山检测站、正直河东检测站分别在 2017 年年初、年底开始运营，自运营起至今检测量逐年提升，主要是得益于目标公司长年累积下的良好服务口碑及区位优势，因此可见目标公司在市场竞争中可以保持合理市场份额。

总体而言，目标公司目前拥有的检测站具有区位优势，加之公司服务理念和市场口碑，在竞争对手的竞争下目标公司可以保持合理市场份额。

综上，预测目标公司 2020 年检测量上涨约 4%具有合理性。

经以上对 2020 年预测的检测单价和检测量的分析，检测业务 2020 年预测收入较 2019 年大幅上涨是合理的。

（二）不考虑收费标准变动进行预测是否合理、客观、公允

本次评估不考虑收费标准变动进行预测的表述具体是指：对 2020 年的检测单价按照 2020 年初已实际执行的检测收费标准确定，对 2021 年及以后的检测单价则基于审慎性原则，仍按 2020 年已实际执行的收费标准进行预测。

我们认为，对 2021 年及以后的检测单价仍按 2020 年已实际执行的收费标准进行预测是合理、审慎的。



(三) 论述“经比较了同行竞争对手收费标准，未发现有显著差异”的理由是否充分、合理

目标公司机动车检测业务的主要竞争对手包括临沂宝通机动车检测有限公司、临沂市新环球机动车检测有限公司等。目标公司及主要竞争对手最新的机动车检测业务收费标准如下：

单位：元/辆

检测类型	车辆类型	目标公司各检测站 (2020年1月4日 开始执行)	临沂宝通机动车检测 有限公司(2020年1月 7日开始执行)	临沂市新环球机动 车检测有限公司 (2019年5月5日 开始执行)
机动车安全 技术检验收 费标准	10年以内非营运小型、微型客车	140	150	120
	面包车，营运小客车，7座及以上小客车，10年及以上非营运小车	180	190	160
	轻、微型货车，低速车，轻型专项作业车	300	300	300
	中、重型货车，大、中型客车，中、重型专项作业车，校车	400	300	400
	大型自卸车	700	-	-
	挂车	300	310	300
	两轮、正三轮摩托车	120	130	120
机动车环保检 验收费标准	三轮汽车	160	200	-
	汽油汽车	160	170	140
	轻型柴油汽车	200	210	200
机动车综合 性能检验收 费标准	中、重柴油汽车	260	270	260
	货车新车办证	120	-	-
	货车审证	200	-	-
	营运小型客车（教练车、出租车）	200	-	-

由上述各家公司最新的收费标准可见，目标公司检测收费标准与其主要竞争对手不存在重大差异。

综上，“经比较了同行竞争对手收费标准，未发现有显著差异”的理由是充分、合理的。

二、评估机构核查意见

经核查，我们认为：

(一) 通过对 2020 年检测单价和检测量的预测分析，检测业务 2020 年预测收入较 2019 年度上涨 26.3% 是合理的。

(二) 对 2021 年及以后的检测单价仍按 2020 年已实际执行的收费标准进行预测是合理、审慎的。



(三) 经比较目标公司与其主要竞争对手最新的收费标准可见，目标公司检测收费标准与其主要竞争对手不存在重大差异，因此，“经比较了同行竞争对手收费标准，未发现有显著差异”的理由是充分、合理的。

问题 4、正直保险主营保险代理服务和保险公估服务。新草案显示评估机构预测 2020 年至 2024 年保费分别增长 4%、4%、3.5%、3.5%和 3%；“车辆商业险佣金率下降空间已有限”，2020 年至 2024 年分别按 18%、17.5%、17.2%、17%和 17%的车辆商业险佣金率进行预测。

(1) 请说明保费预测增长率的依据及合理性，预测车辆商业险佣金率时是否充分考虑相关政策变化的影响，“车辆商业险佣金率下降空间已有限”的判断是否审慎、合理。请评估机构发表明确意见。

回复：

一、请说明保费预测增长率的依据及合理性，预测车辆商业险佣金率时是否充分考虑相关政策变化的影响，“车辆商业险佣金率下降空间已有限”的判断是否审慎、合理。请评估机构发表明确意见。

1、保费预测增长率的依据及合理性

本次评估预测目标公司 2020 年至 2024 年保费分别增长 4%、4%、3.5%、3.5%和 3%，系主要依据临沂市宏观经济发展水平（近五年复合增长率 5%）、临沂市汽车保有量（近五年复合增长率超过 10%）、保险代理行业发展情况、目标公司竞争优势等综合分析判断做出的预测。

2019 年 1 月 21 日，银保监会发布了《关于进一步加强车险监管有关事项的通知》（以下简称“通知”），指出各财产保险公司的车险条款、费率应严格按照法律、行政法规或者国务院保险监督管理机构的有关规定执行。该通知目的在于进一步加强车险业务监管，整治市场乱象，维护车险消费者合法权益，为下一步商业车险改革营造公平、规范、有序竞争的市场环境。

目标公司近三年的总体保费规模呈下降趋势，其中 2018 年下降约 10%、2019 年下降约 2%，可以看出在行业整顿的情况下，目标公司保费规模下降趋势已趋于平缓。考虑到监管政策已在持续引导保险代理行业规范健康发展，而目标公司经过三年多的发展保险代理服务已初现品牌效应，同时由机动车检测、二手车交易过户、机动车保险代理三位一体的综合服务优势逐步凸显，因此本次评估预测目标公司 2020 年至



2024年保费分别增长4%、4%、3.5%、3.5%和3%，未超过目标公司所在临沂市的宏观经济增长水平，预测具有合理性。

2、车辆商业险佣金率预测的合理性

为了积极落实中国银保监会《关于进一步加强车险监管有关事项的通知》（银保监办法【2019】7号）等保险监管相关文件要求，维护临沂车险市场正常的经营秩序，保护消费者合法权益，结合临沂车险市场现状，临沂市保险行业协会也对车险自律涉及的相关内容进行了明确与细化，具体规定有：严格执行报批的车险条款、费率水平；严格执行车险“报行合一”的手续费标准等。

临沂市保险行业协会管辖的主要保险公司报行合一的手续费上限情况如下：

山 东				
分组	机 构	手续费上限		家用车新车折扣上限
		旧车	新车	
1	人保财险、平安财险、太平洋财险	20%	25%	0.8
2	国寿财险	21%	26%	
3	大地保险、中华联合、阳光财险、太平财险、天安财险	22%	27%	
4	华海、浙商、华安、安华农业、渤海、亚太、永安、安盛天平	25%		
5	安诚、泰山、长安责任、国任、华泰、紫金、中路	26%		
6	都邦、永诚、利宝互助、安邦、中煤、长江、英大	27%		
7	鼎和、众安、中银、泰康在线、众诚、国泰、鑫安汽车	28%		

评估时，对商业险佣金率分析判断取值在18%-17%之间，已考虑相关政策影响。

由上表可见，本次评估预测期的目标公司车辆商业险佣金率在18%-17%之间，与各家保险公司报行合一的佣金率上限还存在较大空间，已属于相对较低水平，因此我们认为目标公司车辆商业险佣金率下降空间有限的判断是审慎、合理的。

3、评估机构核查意见

经核查，我们认为：

(1) 考虑到监管政策已在持续引导保险代理行业规范健康发展，而目标公司经过三年多的发展保险代理服务已初现品牌效应，同时由机动车检测、二手车交易过户、机动车保险代理三位一体的综合服务优势逐步凸显，因此本次评估预测目标公司2020年



至 2024 年保费分别增长 4%、4%、3.5%、3.5%和 3%，未超过目标公司所在临沂市的宏观经济增长水平，预测具有合理性。

(2) 本次评估对商业险佣金率的预测已考虑相关政策影响。预测未来目标公司车辆商业险佣金率在 18%-17%之间，与各家保险公司报行合一的佣金率上限还存在较大空间，已属于相对较低水平，因此我们认为目标公司车辆商业险佣金率下降空间有限的判断是审慎、合理的。

(以下无正文)



（本页无正文，为深圳市鹏信资产评估土地房地产估价有限公司《关于对深圳市安车检测股份有限公司的重组问询函》（创业板非许可类重组问询函〔2020〕第6号）资产评估相关问题答复的核查意见之签章页）

经办评估师：

王鸣志_____

毛媛_____

深圳市鹏信资产评估土地房地产估价有限公司

年 月 日