

关于上海龙感汽车科技有限公司

股权价值估值意见函

上海保隆汽车科技股份有限公司、上海龙感汽车科技有限公司：

我公司于 2021 年 12 月 31 日出具了《上海保隆汽车科技股份有限公司拟了解上海龙感汽车科技有限公司市场价值涉及的公司模拟口径股东全部权益价值估值报告》（沪申威咨报字（2021）第 1270 号）（以下简称“前次估值报告”），以 2021 年 9 月 30 日为估值基准日，在假设条件成立的前提下，上海龙感汽车科技有限公司（以下简称“龙感科技”）按收益法测算的股东全部权益价值估值为 RMB38,580.00 万元，大写人民币：叁亿捌仟伍佰捌拾万元整。

我公司采用收益法模型对上海龙感汽车科技有限公司在 2022 年 2 月 28 日的股东全部权益价值进行计算，结果为人民币大写叁亿零柒佰万元整（人民币 3.07 亿元）。该结果与前次估值报告结果的差异，主要受龙感科技子公司上海龙感汽车电子有限公司分红 7,246.65 万元的影响。前次估值报告未假设净资产结构不变，净资产下降主要由于分红引起，与评估假设不相关，由于分红以及分红导致的龙感科技净资产下降事项发生在前次估值报告完成之后，对前次估值报告的假设不构成重大影响。

截至 2022 年 2 月 28 日，上海龙感汽车科技有限公司注册资本为 1,500.00 万元，实收资本为 1.50 万元，根据 2022 年 3 月 25 日股权转让协议约定，龙感科技的注册资本 1,500.00 万元需由转让各方实缴完毕，本次估值中未包含也未考虑后续企业实缴注册资本金额 1,498.50 万元。

特别告知：

1、上述测算结果基于上海龙感汽车科技有限公司提供的财务数据和审计报告。上述测算中的经营预测数据是基于前次估值报告中上海龙感汽车科技有限公司管理层提供的 2022 年至 2025 年预测数据，并未根据基准日 2022 年 2 月 28 日龙感科技财务及发展状况进行调整。

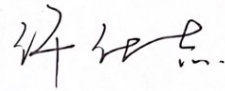
2、未参考评估准则规定程序，仅为估值人员在委托人提供的资料的基础上采用收益法进行测算，不同于一般资产评估报告，仅为委托人提供价值参考，不可用于其他经济行为目

的，估值人员对估值的可实现性不承担责任。

上海申威资产评估有限公司

2022年3月30日

附:收益法计算表

A handwritten signature in black ink, appearing to be '许红兵' (Xu Hongbing), written in a cursive style.

本页无正文为《关于上海龙感汽车科技有限公司股权价值
估值意见函》之签字页

陈超
2022年3月30日

企业名称：上海龙感汽车科技有限公司

评估基准日：2022/02/28

金额单位：人民币万元

项目 \ 年份	2022全年	2023	2024	2025	2026	2027年及以后
一、营业总收入	23,263.97	40,835.64	59,623.03	81,206.00	81,206.00	81,206.00
二、营业总成本	19,860.83	34,046.70	49,436.89	67,364.39	67,364.39	67,364.39
其中：营业成本	15,375.18	26,925.96	39,362.57	53,767.59	53,767.59	53,767.59
毛利率	33.91%	34.06%	33.98%	33.79%	33.79%	33.79%
营业税金及附加	69.29	121.63	177.58	241.87	241.87	241.87
营业费用	859.70	1,622.11	2,437.60	3,310.98	3,310.98	3,310.98
管理费用	1,236.22	1,739.30	2,320.65	3,432.26	3,432.26	3,432.26
研发支出	1,700.00	2,850.00	4,200.00	5,500.00	5,500.00	5,500.00
财务费用	647.34	787.71	938.48	1,111.69	1,111.69	1,111.69
资产减值损失	-26.90	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
三、营业利润	3,403.14	6,788.94	10,186.15	13,841.61	13,841.61	13,841.61
四、利润总额	3,403.14	6,788.94	10,186.15	13,841.61	13,841.61	13,841.61
所得税	271.17	624.53	959.18	1,334.68	1,334.68	1,334.68
五、净利润	3,131.96	6,164.41	9,226.96	12,506.93	12,506.93	12,506.93
净利率	13.46%	15.10%	15.48%	15.40%	15.40%	15.40%
六、归属于母公司损益	3,131.96	6,164.41	9,226.96	12,506.93	12,506.93	12,506.93
其中：基准日已实现母公司净利润	538.50					
加：折旧和摊销	592.92	829.79	1,206.04	2,099.79	2,099.79	2,099.79
减：资本性支出	7,284.32	4,799.79	4,266.04	5,729.79	2,099.79	2,099.79
减：营运资本增加	4,531.61	8,436.00	9,032.00	10,367.00	0.00	0.00
六、股权自由现金流	-8,629.55	-6,241.59	-2,865.04	-1,490.07	12,506.93	12,506.93
加：税后的付息债务利息	10.56	10.56	10.56	10.56	10.56	10.56
七、企业自由现金流	-8,618.99	-6,231.03	-2,854.48	-1,479.51	12,517.49	12,517.49
折现率	14.24%	14.24%	14.24%	14.24%	14.24%	14.24%
九、收益现值	-8,153.57	-5,217.87	-2,092.33	-949.25	7,029.82	49,366.47
经营性资产评估值						39,983.27
基准日非经营性资产评估值	-8,606.09		0.00			
企业整体价值评估值						注：对于非经营性资产和溢余资产，详见各计算表。
付息债务	639.50					31,380.00
股东全部权益价值评估值						30,740.00