（上接 D22 版）

2021 年 3 月 31 日，千平机械的负息负债等情况如下：

借款机构	发生日期	到期日期	截至评估基准日剩余年限(年)	企业实际年利率	行业目标贷款利率取值	负息负债账面价值（万元）	负息债务权重	行业目标利率与权重乘积
融资-租赁负债	2018-11-01	2025-08-01	4.34	4.75%	4.25%	8,515.96	45.16%	1.92%
分期-长期应付款	2018-11-01	2026-03-01	4.92	4.75%	4.25%	7,810.31	41.42%	1.76%
短期借款	2020-08-31	2021-08-30	0.42	4.35%	3.85%	1,001.33	5.31%	0.20%
短期借款	2020-12-14	2021-12-13	0.70	4.81%	3.85%	501.07	2.66%	0.10%
公司借款	2018-12-31	-	1.00	8.00%	3.85%	997.05	5.29%	0.20%
公司借款	2020-12-31	-	1.00	-	3.85%	30.00	0.16%	0.01%
合计						18,855.72	100.00%	
WACC 中 Rd 取值								4.20%

因此，采用 WACC 模型，债权收益率（Rd）的取值按加权平均值 4.20%确定。

③加权资本成本 WACC 的确定

资本加权平均回报率利用以下公式计算：

$$WACC = R_e \frac{E}{D+E} + R_d \frac{D}{D+E}(1-T)$$

参数名称	取值
β´有财务杠杆	0.8926
无风险报酬率	4.07%
市场风险溢价	7.03%
公司特有风险收益率	3.72%
Re	14.06%
Rd	4.20%
We	68.50%
Wd	31.50%
WACC(所得税率 15%)	10.75%
WACC(所得税率 25%)	10.48%

根据上述计算公式代入数据后得到千平机械总资本加权为 10.75%（所得税率 15%）和 10.48%（所得税率 25%）。

综上，本次主要参数的选取较谨慎，具有合理性。

二、本次交易估值的合理性

（一）评估方法及相关参数的选择具有合理性

资产基础法仅对各单项有形资产和可确指的无形资产进行了评估，不能完全体现各个单项资产组合对整个公司的贡献，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整合效应。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，收益法价值内涵包括企业不可确指的无形资产。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，故本次以收益法的结果作为最终评估结论是合理的。本次评估是根据本次评估目的所对应的经济行为的特性，结合千平机械的历史运营状态、所处行业特性，在国家、地方政府和有关部门的法律法规以及资产评估准则等文件的指引下做出的，评估方法选取恰当、评估假设合理，主要评估参数选取相对谨慎，具有合理性。

（二）可比案例和可比公司的选择具有合理性

在选取可比上市公司时，选取截至评估基准日 Wind 建筑机械与重型卡车板块的全部 A 股主板公司，不包括新三板、科创板。市盈率为截至 2021 年 3 月 31 日的静态市盈率，已剔除空值、负值及市盈率超过 100 等异常数值，剔除后包含建设机械、柳工、徐工机械、山河智能等 40 家上市公司。因此，相关上市公司与标的公司具有可比性。

在选择可比交易时，千平机械所属行业为租赁业，所处细分领域为机械设备租赁业，以 2015 年至今，发生的并购标的属于机械设备租赁业且构成上市公司重大资产重组的并购交易案例进行对比。因此，相关案例与本次交易具有可比性。

综上，本次交易估值具有合理性。

三、中介机构核查意见

经核查，独立财务顾问和评估师认为：

1、两种评估结果差异巨大系资产基础法仅能反映千平机械资产的自身价值，而不能全面、合理的体现千平机械的整体价值导致，而收益法的评估结果能更全面、合理地反映千平机械的股东全部权益价值，故以收益法的结果作为最终评估结论具备合理性；

2、本次评估是根据本次评估目的所对应的经济行为的特性，结合千平机械历史运营状态、所处行业特性，在国家、地方政府和有关部门的法律法规以及资产评估准则等文件的指引下做出的，评估方法选取恰当、评估假设合理，主要评估参数选取相对谨慎，具有合理性；

3、本次评估的评估方法及相关参数的选择具有合理性，且可比交易和可比上市公司的选取合理，因此本次交易估值具备合理性。

四、补充披露

上市公司已在重组报告书“第五节 标的资产的评估情况”部分对上述内容进行了补充披露。

问题 7、草案披露，收益法下，标的公司预测期内租金收入增长至 2022 年后持续缓慢下滑。同时，王飞同意对千平机械在 2021 年、2022 年、2023 年合并报表范围内扣非净利润作出承诺，分别不低于 6,500 万元、7,000 万元、7,500 万元。请公司补充披露：（1）结合行业竞争格局、行业运行周期、公司现有产能及未来发展规划等情况，分析说明标的公司有关租金收入增长至 2022 年，但之后持续下滑的依据及合理性；（2）结合逐年递增的业绩承诺，请分析说明租金收入下滑是否影响业相关方业绩承诺的履行。请财务顾问及评估师发表意见。

回复：

一、结合行业竞争格局、行业运行周期、公司现有产能及未来发展规划等情况，分析说明标的公司有关租金收入增长至 2022 年，但之后持续下滑的依据及合理性

（一）行业竞争格局

1、行业竞争格局和市场化程度

我国工程机械设备租赁行业起步较晚，经过多年发展，行业从无到有，逐步发展壮大。就整个工程机械设备租赁行业来说，其进入门槛较低，行业内企业多为区域性小型租赁公司，市场集中度较低，市场化程度较高。

千平机械专注于大型履带式起重机租赁业务，由于具有设备单价较高、操作人员技术要求高、吊装方案设计专业性强、设备调配难度大等特点，使得市场进入门槛较高，市场集中度也相对较高。

（二）行业运行周期

1、行业的周期性特征

工程机械设备租赁行业受其下游行业建设施工业的影响较大，建设施工业的需求直接影响到工程机械租赁行业的景气度，而建设施工业的发展与国民经济发展以及国家固定资产投资规模密切相关，特别是基础设施投资规模、城市化进程等因素。在国民经济发展的不同时期，国家的宏观经济政策也在不断调整，该类调整将直接影响建设施工业，进而影响工程机械设备租赁行业的发展。因此，工程机械设备租赁行业具有一定的周期性。

2、行业的区域性特征

工程机械租赁市场具有明显的区域性特征，受地区经济发展不平衡因素影响，不同地区发展状况不同。从区域分布来说，东部经济发达地区的建设项目在数量上多于西北地区，因此，经济发达地区的建工程机械租赁行业发展也相对比较成熟。得益于近几年国家对基础设施建设的持续投入和电力、水利等建设的投资力度加大，中部地区发展迅猛，成为工程机械租赁行业的新兴市场。

3、行业的季节性特征

工程机械租赁行业的季节性由建设施工的情况决定。由于建设施工作业存在一定的季节性。在北方，主要是每年 1 月份及 2 月份，受气候影响，我国大部分地区气温较低、风雪天气较多、施工条件恶劣，到次年三月初春时节天气回暖，气候条件适宜才再施工；在南方，受到季节性的低温影响较小、但偶有突发性台风强降雨天气会影响作业。因而，工程机械设备租赁行业也存在与建设施工类似的季节性特征。

（三）公司现有产能及未来发展规划等情况

千平机械自设立以来，一直从事大型履带吊、旋挖钻机设备的租赁服务，目前，千平机械主要收入来自于履带吊租赁，在千平机械主营业务中的占比贡献逐年增长。截止评估基准日，主营业务收入包括履带吊租金收入及旋挖钻租金收入，均为经营租赁。

1、履带吊设备

截至 2021 年 3 月 31 日，千平机械拥有履带吊 43 台，其中 800 吨位级履带吊 12 台、180 吨位级履带吊 31 台。千平机械履带吊主要服务于风电项目的大件设备吊装领域，其余还服务于核电、水利水电、桥梁、高铁、石油炼化、化工、大型场馆等结构等大件设备吊装领域。千平机械目前业务布局覆盖全国，以沿海地区及周边领域为主，也覆盖内蒙古等风电项目，客户包括中国电建集团贵州工程有限公司、中核机械工程有限公司、中国电建集团核电工程有限公司等。履带吊出租率方面，800 吨大型履带吊的出租率优于 180 吨级小型履带吊，800 吨级履带吊主要适用于风电吊装，180 吨级履带吊主要适用于市政项目，未来千平机械在履带吊采购方面将会主要集中在 320 吨级、800 吨级、1600 吨级三个品类上，主要服务于风电项目。

2、旋挖钻设备

截至 2021 年 3 月 31 日，千平机械拥有旋挖钻机 26 台，其中 ZR280 旋挖钻 23 台，ZR360 旋挖钻 3 台。主要服务于基础设施施工客户，市场分布在湖南、河北、福州、四川等地，未来千平机械没有旋挖钻的采购计划。

（四）2022 年之后持续下滑的依据及合理性

1、结合行业竞争格局、行业运行周期、千平机械现有产能及未来发展规划等情况，评估机构对千平机械未来收入进行了预测，收入分为出租率和平均租金，出租率和平均租金水平统计表：

单位：万元

规格	项目	2020	2021.1-3	2021.4-12	2022	2023	2024
320 吨履带吊	出租率			100.00%	70.00%	60.00%	60.00%
	平均租金			163.64	155.46	150.79	150.79
	租金降幅				5.00%	3.00%	
800 吨履带吊	出租率	81.65%	92.44%	80.00%	80.00%	70.00%	70.00%
	平均租金	1,131.58	1,256.73	1,200.00	1,140.00	1,105.80	1,105.80
	租金降幅			5.00%	5.00%	3.00%	
1600 吨履带吊	出租率			100.00%	80.00%	80.00%	70.00%
	平均租金			2,618.18	2,487.27	2,412.65	2,412.65
	租金降幅				5.00%	3.00%	

由上表可知，以上履带吊的出租率和租金水平呈下降趋势，主要系：

（1）320 吨履带吊为基准日后新购置设备，报告日前已经对外租赁，所以 2021 年 4-12 月出租率为 100.00%，但考虑设备期满后正常的闲置时间，2022 年预测出租率为 70.00%，2023 年以后为 60.00%。考虑到正常的市场竞争，2022 年租金水平的比 2021 年下降 5.00%，2023 年比上年下降 3.00%，之后便维持在 2023 年租金水平。

（2）2016 年，国家发展改革委印发了《可再生能源发展“十三五”规划》，制定了 2016 年至 2020 年风电、光伏电站新增建设规模方案。报告期内，全国风电项目投资增多，相应配套风电吊装 800 吨级履带吊设备的需求旺盛。

2021 年，国家发展改革委公布了《国家发展改革委关于 2021 年新能源上网电价政策有关事项的通知》，提出“2021 年起，对新备案集中式光伏电站、工商业分布式光伏项目和新核准陆上风电项目，中央财政不再补贴，实行平价上网”。

随着中央财政不再补贴 2021 年起新备案的风电项目，发电企业对风电投资的利润减少，新建发电项目会减少或放缓，从而导致风电安装工程减少。由于市场容量减少，竞争加剧，最终会导致吊装行业的设备出租率和平均租金水平下降。预测时，出租率从 2021 年年初的 92.44%下降到 2022 年下半年的 80%，再到 2023 年及以后年度的 70%；租金水平也从 2021 年年初的 1,256.73 元下降到 2022 年下半年的 1,140.00 元，再到 2023 年的 1,105.80 元。

（3）1600 吨级履带吊为基准日后新购置设备，报告日前已经对外租赁，所以 2021 年 4-12 月出租率为 100.00%，但考虑设备期满后正常的闲置时间，2022 年和 2023 年预测出租率为 80.00%，2024 年以后为 70.00%。再考虑正常的市场竞争，2022 年租金水平的比 2021 年下降 5.00%，2023 年比上年下降 3.00%，之后便维持在 2023 年租金水平。

新增设备一般是确定客户承租后，再进行设备采购，第一年出租率为 100.00%，租金相对较高，期满后会有闲置期，出租率会下降，同时由于正常的市场竞争，租金也会有 3.00%至 5.00%的下降。同时，原来的设备在政策红利结束后，出租率和租金也会出现小幅下降。

另外，由于设备较大，组装、运输成本较高，对于租赁期短、道路不畅的利润较小的风电项目，千平机械会主动放弃，这也会造成设备的闲置。

所以，大型设备租赁期满后，出现出租率、租金下降是正常的，预测符合设备租赁行业的特点。

2、由于旋挖钻已经营多年，客户市场相对稳定。加上设备租金相对较低，租金水平变化不大，平均出租率在 30%至 40%左右，市场相对稳定，所以，预测时采用历史年度的租金水平和出租率。

综上所述，千平机械的收入预测符合实际经营状况。

二、结合逐年递增的业绩承诺，请分析说明租金收入下滑是否影响相关方业绩承诺的履行

中铭国际出具的《评估报告》中，对于收入的预测数据仅对截至 2021 年 3 月 31 日已有设备以及已确定承租方的 2 台履带吊进行考虑，并未考虑评估基准日后的新增机械设备。截至本反馈回复出具之日，千平机械陆续到位了 1 台 1,600 吨位级履带吊以及若干台 320 吨位级履带吊。同时，千平机械在本次增资到位后，将支付购置液压打桩锤款项以及根据未来业务开展需要继续购置履带吊等机械设备。可用于对外租赁的机械设备数量增加预计将为千平机械带来额外的利润来源。因此，《评估报告》中预测租金收入下滑不会影响相关方业绩承诺的履行。

三、中介机构核查意见

经核查，独立财务顾问和评估师认为：

1、考虑到中央财政不再补贴 2021 年起新备案的风电项目、已签订合同的设备租赁期以及期满后正常的闲置时间，千平机械有关租金收入增长至 2022 年，但之后持续下滑具有合理性；

2、根据中铭国际出具的《评估报告》，收入预测数据仅对截至 2021 年 3 月 31 日已有设备以及已确定承租方的 2 台履带吊进行考虑，并未考虑评估基准日后新增机械设备。考虑到未来可用于对外租赁的机械设备数量增加将为千平机械带来额外的利润来源，因此《评估报告》中预测租金收入的下滑不会影响相关方业绩承诺的履行。

四、补充披露

上市公司已在重组报告书“第五节 标的资产的评估情况”部分对上述内容进行了补充披露。

问题 8、草案披露，千平机械主要从事履带吊、旋挖钻机的经营租赁业务，其向中联重科等供应商购置机械设备。千平机械仅需支付机械设备采购总价的 10%至 20%便可提走设备，后续款项可在 5 年内采用融资租赁或者分期支付的方式予以结清。请公司补充披露：（1）千平机械从事履带吊、旋挖钻机的经营租赁业务是否需要获得相关牌照或资质，是否已获取相关牌照或资质。请财务顾问发表明确意见；（2）千平机械支付机械设备的采购总价的占比，后续付款年限、具体方式等，请按照公司供应商和相关设备进行分类列示。请会计师发表意见。

回复：

一、千平机械从事履带吊、旋挖钻机的经营租赁业务是否需要获得相关牌照或资质，是否已获取相关牌照或资质

报告期内，千平机械主要从事履带吊、旋挖钻机的经营租赁业务，无需获得相关牌照或资质，具体分析如下：

（一）千平机械从事租赁业务无需取得建筑施工机械行业准入资质

2006 年 11 月 1 日，建设部发布《建设部办公厅关于转发〈建筑施工机械租赁行业管理办法〉的通知》（建办市[2006]82 号），决定适用《建筑施工机械租赁行业管理办法》（2006 年 10 月 12 日建协[2006]30 号），根据该办法第二条、第五条、第六条和第七条的规定，履带吊（起重机械）、旋挖钻机（桩工机械）均属于建筑施工机械，从事建筑施工机械租赁业务的企业应当具备下列条件“（一）拥有可供租赁的自有建筑施工机械；（二）具有满足租赁及其租后服务要求的建筑施工机械维修保养基地和维修检测设备；（三）具有满足租赁及其租后服务要求的专业技术维修服务人员；（四）取得工商行政管理部门核发的营业执照；（五）其他应当满足开展建筑施工机械租赁活动的条件。”拟从事建筑施工机械租赁企业的企业需向中国建筑业协会提交申请材料，对于经审核符合上述规定条件的企业，由中国建筑业协会发给行业确认书，取得行业确认书方可从事建筑施工机械租赁业务。

2018 年 2 月 13 日，中华人民共和国住房和城乡建设部办公厅发布通知，为落实国务院“放管服”改革要求，经清理，决定废止《建设部办公厅关于转发〈建筑施工机械租赁行业管理办法〉的通知》（建办市[2006]82 号），至此企业层面从事建筑施工机械租赁业务无需取得行业准入方面的资质。根据千平机械的营业执照，千平机械成立于 2018 年 9 月 27 日，其从事建筑施工机械租赁业务无需再取得行业确认书等准入资质。

（二）千平机械从事租赁业务无需取得特种设备相关许可

根据《特种设备安全监察条例》（2009 修订）、《特种设备目录》（国家质量监督检验检疫总局公告 2014 年第 114 号）的规定，履带吊（履带起重机）分类上属于特种设备中的“流动式起重机”。根据《特种设备生产和充装单位许可规则》（TSG 07—2019）的规定，“H1.10 流动式起重机特别规定 流动式起重机的安装不需要取得许可。流动式起重机的制造（含安装、改造、修理）许可仅适用于制造、改造、修理活动；流动式起重机的安装（含修理）许可仅适用于修理活动。”根据千平机械的说明及本机构核查，千平机械开展履带吊经营租赁业务过程中仅会涉及履带吊的简单安装，不会涉及制造、改造或修理活动，因此无需取得市场监督管理部门关于特种设备许可的相关资质。

根据《特种设备安全监察条例》（2009 修订）、《特种设备目录》（国家质量监督检验检疫总局公告 2014 年第 114 号）的规定，旋挖钻机不属于特种设备范畴，因此，千平机械从事旋挖钻机租赁业务无需取得市场监督管理部门关于特种设备许可的相关资质。

（三）千平机械从事租赁业务无需取得建筑工程相关专业资质

报告期内，千平机械从事履带吊、旋挖钻机经营租赁，不涉及建筑工程专业承包业务，无需根据《建筑业企业资质标准》取得任何建筑业企业专业资质。

二、千平机械支付机械设备的采购总价的占比，后续付款年限、具体方式

截至 2021 年 3 月 31 日，千平机械账面机械设备的采购总价占比，后续付款年限、具体方式如下：

单位：万元

资产名称	资产编号	合同价	首付款	首付款比例(%)	购入方式	付款期间	付款方式	每期付款额	供应商	采购时间
履带式起重机 ZCC180A-0037	ZCC180A0037	310.00	31.00	10.00	融资租赁	2018.12-2023.11	月付	5.23	中联重科融资租赁（中国）有限公司	2018-11-30
履带式起重机 ZCC180A-0038	ZCC180A0038	329.00	32.90	10.00	分期付款	2019.3-2023.2	季付	18.51	中联重科股份有限公司工程起重机分公司	2019-02-28
履带式起重机 ZCC180A-0039	ZCC180A0039	310.00	31.00	10.00	融资租赁	2018.12-2023.10	月付	5.23	中联重科融资租赁（中国）有限公司	2018-11-30
履带式起重机 ZCC180A-0040	ZCC180A0040	310.00	31.00	10.00	融资租赁	2018.12-2023.10	月付	5.23	中联重科融资租赁（中国）有限公司	2018-11-30
履带式起重机 ZCC180A-0041	ZCC180A0041	310.00	31.00	10.00	融资租赁	2018.12-2023.10	月付	5.23	中联重科融资租赁（中国）有限公司	2018-11-30
履带式起重机 ZCC180A-0042	ZCC180A0042	310.00	31.00	10.00	融资租赁	2020.6-2025.5	月付	5.23	中联重科融资租赁（中国）有限公司	2018-11-30
履带式起重机 ZCC180A-0043	ZCC180A0043	342.00	34.20	10.00	融资租赁	2019.4-2024.4	月付	5.77	中联重科融资租赁（北京）有限公司	2018-11-30
履带式起重机 ZCC180A-0044	ZCC180A0044	310.00	31.00	10.00	融资租赁	2018.11-2023.11	月付	5.23	中联重科融资租赁（中国）有限公司	2018-11-30
履带式起重机 ZCC180A-0047	ZCC180A0047	342.00	34.20	10.00	融资租赁	2019.4-2024.4	月付	5.77	中联重科融资租赁（北京）有限公司	2018-11-30
履带式起重机 ZCC180A-0048	ZCC180A0048	310.00	31.00	10.00	融资租赁	2018.12-2023.11	月付	5.48	中联重科融资租赁（中国）有限公司	2018-11-30
履带式起重机 ZCC180A-0049	ZCC180A0049	310.00	31.00	10.00	融资租赁	2018.12-2023.11	月付	5.48	中联重科融资租赁（中国）有限公司	2018-11-30
履带式起重机 ZCC180A-0050	ZCC180A0050	310.00	31.00	10.00	融资租赁	2018.12-2023.11	月付	5.48	中联重科融资租赁（中国）有限公司	2018-11-30
履带式起重机 ZCC180A-0051	ZCC180A0051	310.00	31.00	10.00	融资租赁	2018.12-2023.11	月付	5.48	中联重科融资租赁（中国）有限公司	2018-11-30
履带式起重机 ZCC180A-0052	ZCC180A0052	310.00	31.00	10.00	融资租赁	2018.12-2023.11	月付	5.48	中联重科融资租赁（中国）有限公司	2018-11-30
履带式起重机 ZCC180A-0053	ZCC180A0053	310.00	31.00	10.00	融资租赁	2018.12-2023.11	月付	5.48	中联重科融资租赁（中国）有限公司	2018-11-30
履带式起重机 ZCC180A-0055	ZCC180A0055	310.00	31.00	10.00	分期付款	2019.2-2023.1	季付	17.44	中联重科股份有限公司工程起重机分公司	2018-11-30
履带式起重机 ZCC180A-0057	ZCC180A0057	310.00	31.00	10.00	融资租赁	2019.1-2024.1	月付	5.47	中联重科融资租赁（中国）有限公司	2018-11-30
履带式起重机 ZCC180A-0061	ZCC180A0061	310.00	31.00	10.00	分期付款	2019.3-2023.2	季付	17.44	中联重科股份有限公司工程起重机分公司	2019-02-28
履带式起重机 ZCC180A-0063	ZCC180A0063	310.00	31.00	10.00	分期付款	2019.3-2023.2	季付	17.44	中联重科股份有限公司工程起重机分公司	2019-01-31
履带式起重机 ZCC180A-0083	ZCC180A0083	260.00	52.00	20.00	分期付款	2019.5-2024.4	季付	10.40	中联重科销售有限公司	2019-04-30
履带式起重机 ZCC180A-0084	ZCC180A0084	310.00	31.00	10.00	分期付款	2019.5-2023.4	季付	17.44	中联重科销售有限公司	2019-04-30
履带式起重机 ZCC180A-0090	ZCC180A0090	406.00	40.60	10.00	分期付款	2019.6-2023.5	季付	22.84	中联重科销售有限公司	2019-05-31
履带式起重机 ZCC180A-0104	ZCC180A0104	260.00	52.00	20.00	分期付款	2019.10-2024.9	季付	10.40	中联重科销售有限公司	2019-09-30
履带式起重机 ZCC180A-0106	ZCC180A0106	260.00	52.00	20.00	分期付款	2019.10-2024.9	季付	10.40	中联重科销售有限公司	2019-09-30
履带式起重机 ZCC180A-0109	ZCC180A0109	260.00	52.00	20.00	分期付款	2019.12-2024.11	季付	10.40	中联重科销售有限公司	2019-11-01
履带式起重机 ZCC180A-0114	ZCC180A0114	260.00	52.00	20.00	融资租赁	2020.10-2025.9	月付	3.47	中联重科融资租赁（北京）有限公司	2020-04-01
履带式起重机 ZCC180A-0115	ZCC180A0115	260.00	52.00	20.00	分期付款	2019.10-2024.9	季付	10.40	中联重科销售有限公司	2019-09-30
履带式起重机 ZCC180A-0151	ZCC180A0151	280.00	56.00	20.00	融资租赁	2020.5-2025.4	月付	3.73	中联重科融资租赁（北京）有限公司	2020-04-01
履带式起重机 ZCC180A-0153	ZCC180A0153	280.00	56.00	20.00	融资租赁	2020.6-2025.5	月付	3.73	中联重科融资租赁（北京）有限公司	2020-05-01
履带式起重机 ZCC180A-0154	ZCC180A0154	280.00	56.00	20.00	融资租赁	2020.9-2025.8	月付	3.73	中联重科融资租赁（北京）有限公司	2020-08-01
履带式起重机 ZCC800B-0003	ZCC800B0003	2,420.00	484.00	20.00	融资租赁	2019.4-2024.3	月付	32.27	中联重科融资租赁（北京）有限公司	2019-03-31
履带式起重机 ZCC800B-0006	ZCC800B0006	2,160.00	432.00	20.00	分期付款	2019.6-2024.5	季付	86.40	中联重科销售有限公司	2019-05-31
履带式起重机 ZCC800B-0096	ZCC800B0096	2,230.00	1,338.00	60.00	分期付款	2020.12-2024.12	月付	19.50	中联重科股份有限公司	2020-11-01
履带式起重机 ZCC180A-0103	ZCC180A0103	454.20	45.42	10.00	分期付款	2019.9-2023.8	季付	25.55	中联重科销售有限公司	2019-08-31
履带式起重机 ZCC9800B-0012	ZCC9800B0012	2,160.00	432.00	20.00	分期付款	2019.10-2024.9	季付	86.40	中联重科销售有限公司	2019-09-30
履带式起重机 ZCC9800B-0019	ZCC9800B0019	2,160.00	432.00	20.00	分期付款	2019.10-2024.9	季付	86.40	中联重科销售有限公司	2019-09-30
履带式起重机 ZCC9800B-0020	ZCC9800B0020	2,370.00	474.00	20.00	分期付款	2019.10-2024.9	季付	94.80	中联重科销售有限公司	2019-09-30
履带式起重机 ZCC9800B-0023	ZCC9800B0023	2,160.00	432.00	20.00	分期付款	2019.12-2024.11	季付	86.40	中联重科销售有限公司	2019-11-01
履带式起重机 ZCC9800B-0027	ZCC9800B0027	2,370.00	474.00	20.00	融资租赁	2019.12-2024.11	月付	31.60	中联重科融资租赁（北京）有限公司	2019-11-01
履带式起重机 ZCC9800B-0031	ZCC9800B0031	2,350.00	470.00	20.00	融资租赁	2020.1-2024.12	月付	31.33	中联重科融资租赁（北京）有限公司	2019-12-31
履带式起重机 ZCC9800B-0033	ZCC9800B0033	2,350.00	470.00	20.00	融资租赁	2020.4-2025.3	月付	31.33	中联重科融资租赁（北京）有限公司	2020-03-01
履带式起重机 ZCC9800B-0048	ZCC9800B0048	2,350.00	470.00	20.00	融资租赁	2020.4-2025.3	月付	31.33	中联重科融资租赁（北京）有限公司	2020-03-01
履带式起重机 ZCC800B-0149	ZCC9800B0149	2,562.00	512.40	20.00	分期付款	2021.4-2026.3	季付	37.40	中联重科股份有限公司	2021-03-01
旋挖钻 ZR280-566	ZR280-566	350.00	35.00	10.00	分期付款	2018.12-2022.11	季付	19.69	上海中联重科桩工机械有限公司	2018-11-30
旋挖钻 ZR280-568	ZR280-568	350.00	35.00	10.00	分期付款	2018.12-2022.11	季付	19.69	上海中联重科桩工机械有限公司	2018-11-30
旋挖钻 ZR280-575	ZR280-575	350.00	35.00	10.00	分期付款	2018.12-2022.11	季付	19.69	上海中联重科桩工机械有限公司	2018-11-30
旋挖钻 ZR280-576	ZR280-576	350.00	35.00	10.00	分期付款	2018.12-2022.11	季付	19.69	上海中联重科桩工机械有限公司	2018-11-30
旋挖钻 ZR280-577	ZR280-577	350.00	35.00	10.00	融资租赁	2018.12-2023.11	月付	6.19	中联重科融资租赁（中国）有限公司	2018-11-30
旋挖钻 ZR280-578	ZR280-578	350.00	35.00	10.00	融资租赁	2018.12-2023.11	月付	6.19	中联重科融资租赁（中国）有限公司	2018-11-30
旋挖钻 ZR280-590	ZR280-590	350.00	35.00	10.00	分期付款	2018.12-2022.11	季付	19.69	上海中联重科桩工机械有限公司	2018-11-30
旋挖钻 ZR280-591	ZR280-591	350.00	35.00	10.00	分期付款	2018.12-2022.11	季付	19.69	上海中联重科桩工机械有限公司	2018-11-30
旋挖钻 ZR280-592	ZR280-592	350.00	35.00	10.00	融资租赁	2018.12-2023.11	月付	6.19	中联重科融资租赁（中国）有限公司	2018-11-30
旋挖钻 ZR280-593	ZR280-593	350.00	35.00	10.00	融资租赁	2018.12-2023.12	月付	6.18	中联重科融资租赁（中国）有限公司	2018-11-30
旋挖钻 ZR280-604	ZR280-604	361.00	54.15	15.00	融资租赁	2019.4-2024.3	月付	5.76	中联重科融资租赁（北京）有限公司	2019-03-31
旋挖钻 ZR280-606	ZR280-606	361.00	54.15	15.00	融资租赁	2019.4-2024.3	月付	5.76	中联重科融资租赁（北京）有限公司	2019-03-31
旋挖钻 ZR280-607	ZR280-607	361.00	54.15	15.00	融资租赁	2019.4-2024.3	月付	5.76	中联重科融资租赁（北京）有限公司	2019-03-31
旋挖钻 ZR280-610	ZR280-610	350.00	35.00	10.00	分期付款	2019.2-2023.1	季付	19.69	上海中联重科桩工机械有限公司	2019-01-31
旋挖钻 ZR280-611	ZR280-611	350.00	35.00	10.00	分期付款	2019.2-2023.1	季付	19.69	上海中联重科桩工机械有限公司	2019-01-31
旋挖钻 ZR280-625	ZR280-625	361.00	54.15	15.00	融资租赁	2019.5-2024.4	月付	5.76	中联重科融资租赁（北京）有限公司	2019-04-30
旋挖钻 ZR280-627	ZR280-627	361.00	54.15	15.00	融资租赁	2019.5-2024.4	月付	5.76	中联重科融资租赁（北京）有限公司	2019-04-30
旋挖钻 ZR280-678	ZR280-678	361.00	54.15	15.00	分期付款	2019.6-2023.5	季付	19.18	中联重科销售有限公司	2019-05-31
旋挖钻 ZR280-679	ZR280-679	361.00	54.15	15.00	分期付款	2019.5-2023.4	季付	19.18	中联重科销售有限公司	2019-04-30
旋挖钻 ZR280-680	ZR280-680	361.00	54.15	15.00	分期付款	2019.6-2023.5	季付	19.18	中联重科销售有限公司	2019-05-31
旋挖钻 ZR280-681	ZR280-681	361.00	54.15	15.00	分期付款	2019.5-2023.4	季付	19.18	中联重科销售有限公司	2019-04-30
旋挖钻 ZR280-682	ZR280-682	361.00	54.15	15.00	分期付款	2019.6-2023.5	季付	19.18	中联重科销售有限公司	2019-05-31
旋挖钻 ZR280-768	ZR280-768	361.00	54.15	15.00	融资租赁	2019.10-2024.9	月付	5.76	中联重科融资租赁（北京）有限公司	2019-09-30
旋挖钻 ZR360-219	ZR360-219	431.00	43.10	10.00	分期付款	2018.12-2022.11	季付	24.24	上海中联重科桩工机械有限公司	2018-11-30
旋挖钻 ZR360-222	ZR360-222	431.00	43.10	10.00	融资租赁	2018.12-2023.11	月付	7.62	中联重科融资租赁（中国）有限公司	2018-11-30
旋挖钻 ZR360-223	ZR360-223	431.00	43.10	10.00	融资租赁	2018.12-2023.11	月付	7.62	中联重科融资租赁（中国）有限公司	2018-11-30

三、中介机构核查意见

经核查，独立财务顾问认为：

千平机械从事租赁业务无需取得建筑施工机械行业准入资质、特种设备相关许可、建筑工程相关专业资质。

经核查，会计师认为：

千平机械支付机械设备采购交易真实合理，数据披露真实、准确、完整。

四、补充披露

上市公司已在重组报告书“第四节 本次交易的标的资产/六、主营业务发展情况”部分对上述内容进行了补充披露。

问题 9、草案披露，千平机械 2019 年、2020 年和 2021 年的前五名客户集中度分别为 30.47%、55.19%、83.66%，客户集中度快速提升；前五名供应商集中度分别为 98.68%、89.95%、94.83%，其中，第一大供应商中联重科股份有限公司占比达八成以上。此外，中国电力建设集团有限公司（以下简称中国电建）、中核机械工程有限公司（以下简称中核机械）在报告期内一直是千平机械前两大客户，且占比逐年提升。请公司补充披露：（1）结合行业采购和销售模式，说明标的公司客户与供应商集中度较高的原因及合理性，是否与同行业可比公司相一致；（2）结合相关供应商和客户合作历史，分析说明标的资产是否对部分供应商存在重大依赖，相关业务开展是否具有可持续性；（3）结合公司向中国电建和中核机械的销售情况，说明上述租赁是否属于循环租赁，若是，则循环