

中信证券股份有限公司  
关于  
沈阳蓝英工业自动化装备股份有限公司  
重大资产购买  
之  
2018 年度持续督导意见

独立财务顾问



中信证券股份有限公司  
CITIC Securities Company Limited

二〇一九年五月

## 独立财务顾问声明

中信证券股份有限公司接受沈阳蓝英工业自动化装备股份有限公司的委托，担任其重大资产购买之独立财务顾问。

按照《公司法》、《证券法》、《上市公司重大资产重组管理办法》、《上市公司并购重组财务顾问业务管理办法》等相关法律法规和规定的要求，本独立财务顾问本着诚实信用、勤勉尽责的精神，履行持续督导职责，并经审慎核查本次交易的相关文件、资料和其他依据，出具了本持续督导意见。

本持续督导意见不构成对沈阳蓝英工业自动化装备股份有限公司的任何投资建议，对投资者根据本持续督导意见所作出的任何投资决策可能产生的风险，本独立财务顾问不承担任何责任。

本持续督导意见出具的前提是：沈阳蓝英工业自动化装备股份有限公司向本独立财务顾问提供了出具本持续督导意见所必需的资料。沈阳蓝英工业自动化装备股份有限公司保证所提供的资料不存在任何虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对资料的真实性、准确性和完整性承担责任。

## 目录

目录.....	2
释义.....	3
一、交易资产的交付或者过户情况.....	5
二、交易各方当事人承诺的履行情况 .....	7
三、管理层讨论与分析部分提及的各项业务的发展现状 .....	10
四、公司治理结构与运行情况.....	12
五、与已公布的重组方案存在差异的其他事项 .....	12

## 释义

在本持续督导意见中，除非另有所指，下列简称具有如下含义：

公司、上市公司、蓝英装备	指	沈阳蓝英工业自动化装备股份有限公司
本持续督导意见	指	中信证券股份有限公司关于沈阳蓝英工业自动化装备股份有限公司重大资产购买之 2018 年度持续督导意见
交易对方、卖方	指	Carl Schenck AG（德国卡尔申克股份公司）、Schenck Industrie-Beteiligungen AG（瑞士申克股份公司）、Schenck Corporation（美国申克有限责任公司）、Schenck S.A.S.（法国申克有限责任公司）及 Schenck RoTec India Ltd.（印度申克有限责任公司）
杜尔集团	指	德国上市公司 Dürr AG，国际证券识别编码：DE0005565204
SEHQ	指	SBS Ecoclean GmbH，蓝英装备与交易对方之一 Carl Schenck AG 在德国共同出资设立的合资公司，以直接或间接通过下属子公司收购本次交易标的资产
CSP 业务、标的业务	指	杜尔集团的工业清洗系统及表面处理业务
交易标的、标的资产、目标资产	指	本次交易拟购买的杜尔集团 CSP 业务 85% 权益，包括股权资产及非股权资产
本次交易、本次收购、本次重大资产重组、本次重大资产购买	指	蓝英装备现金收购杜尔集团 85% CSP 业务的行为
DEDE	指	Dürr Ecoclean GmbH（德国杜尔 Ecoclean 有限责任公司）
SCCN	指	上海申克机械有限公司
SCMX	指	Schenck Mexico S.A. de C.V.（墨西哥申克股份公司）
DSMX	指	Dürr de Mexico, S.A. de C.V.（墨西哥杜尔股份公司）
SRGB	指	Schenck UK Ltd.（英国申克有限责任公司）
SCIN	指	Schenck RoTec India Ltd.（印度申克有限责任公司）
业务购买协议	指	Business Purchase Agreement regarding the sale and purchase of the Cleaning and Surface Processing Business of Dürr Group
交割日	指	根据《业务购买协议》，如果最后一项交割条件得以实现当日（含实现当日）至该月最后一个工作日之间少于五个工作日，则交割日为最后一项交割条件得以实现或已被豁免后的下一个月的最后一个工作日；其他情况下，交割日为最后一项交割条件得以实现或已被豁免的当月的最后一个工作日

生效日	指	2017年3月31日
本独立财务顾问	指	中信证券股份有限公司

# 一、交易资产的交付或者过户情况

## (一) 本次交易方案概述

2016年8月6日(欧洲中部时间),上市公司与杜尔集团的5家下属全资子公司(孙)公司 Carl Schenck AG、Schenck Industrie-Beteiligungen AG、Schenck Corporation、Schenck S.A.S.及 Schenck RoTec India Ltd.签署了《业务购买协议》。

根据《业务购买协议》,上市公司与 Carl Schenck AG 在德国设立合资公司(即“Ecoclean 母公司”),其中上市公司持有 85%的股权, Carl Schenck AG 持有 15%的股权,并通过 Ecoclean 母公司及其下属子公司作为收购主体以支付付现金的方式购买杜尔集团旗下全部的工业清洗系统及表面处理业务相关的股权资产和非股权资产。

### 1、交易标的

本次交易上市公司拟购买杜尔集团旗下 85%的工业清洗系统及表面处理业务,本次交易标的资产为杜尔集团所持有的工业清洗系统及表面处理业务相关股权资产及非股权资产,具体包括:

#### 1) 股权资产

本次交易拟收购的股权资产为杜尔集团下属的从事工业清洗系统及表面处理业务的5家子公司股权,具体情况如下:

序号	公司名称	交易对方持有股权比例
1	Dürr Ecoclean GmbH	100%
2	UCM AG	100%
3	Dürr Ecoclean, Inc	100%
4	Dürr Cleaning France S.A.S	100%
5	Mhitraa Engineering Equipments Private Limited	100%

#### 2) 非股权资产

本次交易拟收购的非股权资产为杜尔集团持有的与工业清洗系统及表面处

理业务相关非股权资产，主要分布于上海申克机械有限公司、Schenck Mexico S.A. de C.V.、Dürr de Mexico, S.A. de C.V.以及 Schenck UK Ltd.。

序号	非股权资产所属公司名称	承接方式
1	Schenck UK Ltd.	在交割日或交割日之前将 SRGB 与标的业务相关的资产、负债和合同转让至 DEDE 体内，Ecoclean 母公司通过收购 DEDE100% 股权的方式间接收购 SRGB 与标的业务相关非股权资产、负债和合同
2	上海申克机械有限公司	上市公司通过 Ecoclean 母公司在华新设主体以承接 SCCN 与标的业务相关的资产、负债、人员及合同
3	Schenck Mexico S.A. de C.V.	上市公司通过 Ecoclean 母公司在墨西哥新设主体以承接 SCMx 与标的业务相关资产、负债、人员及合同
4	Dürr de Mexico, S.A. de C.V.	上市公司通过 Ecoclean 母公司在墨西哥新设主体以承接 DSMx 与标的业务相关资产、负债、人员及合同

此外，根据《业务购买协议》及其附录，SCIN 将在交割日或之前与 DEDE 签署《过渡期运营协议》，根据 DEDE 的选择，SCIN 应于该协议终止日起三十日内向 DEDE 或其指定方转让与标的业务相关的所有资产、负债和合同。根据该《过渡期运营协议》，鉴于本次交易对价中已包含 SCIN 与标的业务相关的人员及特定资产、负债和合同的预估购买价格 70 万欧元，在 SCIN 转让该等非股权资产时，其净资产上浮一定比例（该比例为  $10\% \times \text{协议签署日至净资产最终确定日的天数} \div 365$ ）后，超过该预付款项的部分将由 DEDE 向 SCIN 支付，低于该预付款项的部分将由 SCIN 向 DEDE 支付。

## 2、交易价格

根据双方签订的《业务购买协议》，工业清洗系统及表面处理业务 100% 的企业价值为 115,750,000 欧元，最终交易对价需要：①加上在生效日等同于现金的金额并减去在生效日等同于金融债务的金额；②加上在生效日营运资本超过营运资本目标金额的金额，或减去在生效日营运资本少于营运资本目标金额的金额，其中营运资本目标金额为 59,600,000 欧元。上述交易对价为扣除了增值税后的金额。

本次交易上市公司通过清洗业务母公司间接收购持有 85% 标的业务，对应的

企业价值为 98,387,500 欧元，本次重大资产购买的最终交割价格将根据《业务购买协议》中约定的价格调整条款予以调整。

## （二）购买价款支付情况

截至 2017 年 3 月 31 日，本次交易的购买价款支付情况如下：

蓝英装备已根据交易对方的书面通知、《业务购买协议》及其补充协议的约定向交易对方支付购买 85% 标的资产的预估交易对价合计 109,895,650.00 欧元；向交易对方支付预估应收账款的购买价格为 1,275,000.00 欧元。

## （三）标的资产过户情况

2017 年 3 月 31 日 21 时（中部欧洲时间），公司与交易对方签署了《交割确认书》，经双方确认公司完成了对德国上市公司杜尔集团（Dürr AG）旗下 85% 的工业清洗系统及表面处理业务的购买。交割完成后，对于并购的股权类资产，即 Dürr Ecoclean GmbH、UCM AG、Dürr Ecoclean Inc、Dürr Cleaning France S.A.S、Dürr Ecoclean spol.s.r.o.及 Mhitraa Engineering Equipments Private Limited 的 100% 股权全部转让至公司控股（85%）子公司 SEHQ。对于上海申克机械有限公司持有的非股权类资产，由 SEHQ 在中国设立的全资子公司埃克科林机械(上海)有限公司承接；对于 Dürr de Mexico, S.A. de C.V.持有的非股权类资产，由 SEHQ 在墨西哥设立的全资子公司蓝英工业清洗及表面处理装备(墨西哥)有限公司（SBS ECOCLEAN MEXICO SA DE CV）承接；对于 Schenck UK Ltd.持有的非股权类资产，由 Dürr Ecoclean GmbH 承接。

经核查，本独立财务顾问认为：本次交易涉及的《业务购买协议》项下的标的资产已经完成转让交割，其程序及结构合法、有效。

## 二、交易各方当事人承诺的履行情况

截至本持续督导意见签署日，本次交易申报及实施过程中，交易各方当事人就本次交易有关事项出具了如下承诺，该等承诺的具体履行情况如下：

承诺方	承诺事项	承诺主要内容
上市公司及全体	提供信息真实、	上市公司承诺如下：

承诺方	承诺事项	承诺主要内容
董事、监事及高级管理人员	准确及完整的承诺	<p>本公司本次重大资产购买的信息披露和申请文件真实、准确、完整，不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，本公司对信息披露和申请文件的真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。</p> <p>公司全体董事、监事及高级管理人员承诺如下：</p> <ol style="list-style-type: none"> <li>1、保证本次重大资产购买的信息披露和申请文件不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏。</li> <li>2、如本次重大资产购买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，本人将暂停转让本人在蓝英装备拥有权益的股份，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蓝英装备董事会，由蓝英装备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，授权蓝英装备董事会核实后直接向证券交易所和登记结算公司报送本人的身份信息和账户信息并申请锁定；蓝英装备董事会未向证券交易所和登记结算公司报送本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，本人承诺锁定股份自愿用于相关投资者赔偿安排。</li> </ol>
交易对方	提供信息在重大方面真实、准确和完整的承诺	<p>提供信息在重大方面真实、准确和完整的承诺：根据上市公司与本次重大资产购买的交易对方共同签署的《业务购买协议》，交易对方已在前述协议“第六条 Carl Schenck AG 的陈述与保证”中就其在本次交易中向买方提供的卖方和卖方集团的法律组织、拟出售股份的所有权及持股比例、卖方授权、标的资产财务信息、资产权属、知识产权、政府许可、诉讼和争议、员工和劳动事项、重大协议、环境问题等信息在重大方面的真实、准确做出了相应的陈述与保证，并于前述协议中表明，会就该等陈述和保证的违反依据《业务购买协议》的相关约定和限制向买方承担相应的违约责任以及相关的损失赔偿义务。</p>
郭洪生、蓝英自控、中巨国际	避免同业竞争的承诺	<ol style="list-style-type: none"> <li>1、截至本承诺函出具之日，本人/本公司及本人/本公司直接或间接控制的其他企业均未直接或间接从事任何与蓝英装备及其下属企业经营的业务构成或可能构成竞争的业务或活动。</li> <li>2、自本承诺函出具之日起，本人/本公司将不以任何形式直接或间接从事任何与蓝英装备及其下属企业经营的业务构成或可能构成竞争的业务或活动。</li> <li>3、自本承诺函出具之日起，如蓝英装备及其下属企业进一步拓展其业务经营范围，本人/本公司将</li> </ol>

承诺方	承诺事项	承诺主要内容
		<p>不得以任何形式与蓝英装备及其下属企业拓展后的业务相竞争；若与蓝英装备及其下属企业拓展后的业务产生竞争，本人/本公司将停止经营相竞争的业务，或者将相竞争的业务纳入蓝英装备及其下属企业，或者将相竞争的业务转让给无关联关系的第三方。</p>
郭洪生、蓝英自控、中巨国际	规范关联交易的承诺	<p>1、本人/本公司及所控制的企业不与蓝英装备及其控制的企业发生不必要的关联交易。</p> <p>2、如确需与蓝英装备及其控制的企业发生不可避免的关联交易，本人/本公司保证：</p> <p>（1）遵循平等互利、诚实信用、等价有偿、公平合理的交易原则，以市场公允价格与蓝英装备及其控制的企业进行交易，不利用该类交易从事任何损害蓝英装备及其控制的企业利益的行为；</p> <p>（2）督促蓝英装备按照《中华人民共和国公司法》、《深圳证券交易所创业板股票上市规则》等相关法律、法规、规范性文件及蓝英装备公司章程的规定，履行关联交易的决策程序，本人将严格按照该等规定履行回避表决义务；</p> <p>（3）根据《中华人民共和国公司法》、《深圳证券交易所创业板股票上市规则》等相关法律、法规、规范性文件及蓝英装备公司章程的规定，督促蓝英装备依法履行信息披露义务。</p> <p>如本承诺函被证明是不真实或未被遵守，本人/本公司将向蓝英装备赔偿一切直接和间接损失。</p>
郭洪生、蓝英自控、中巨国际	保持上市公司独立性的承诺	<p>1、关于人员独立：</p> <p>（1）本人/本公司承诺与蓝英装备保持人员独立，蓝英装备的总经理、副总经理、财务总监和董事会秘书等高级管理人员不在本人/本公司控制的企业担任除董事、监事以外的其他职务，不在本人控制的企业领薪；蓝英装备的财务人员不在本人/本公司控制的企业兼职。</p> <p>（2）保证本人/本公司控制的企业完全独立于蓝英装备的劳动、人事及薪酬管理体系。</p> <p>2、关于资产独立、完整：</p> <p>（1）保证蓝英装备具有独立完整的资产，且资产全部处于蓝英装备的控制之下，并为蓝英装备独立拥有和运营。</p> <p>（2）保证本人/本公司及本人/本公司控制的企业不以任何方式违规占用蓝英装备的资金、资产；不以蓝英装备的资产为本人/本公司及本人/本公司控制的企业提供担保。</p> <p>3、保证蓝英装备的财务独立：</p> <p>（1）保证蓝英装备建立独立的财务部门和独立的财务核算体系。</p> <p>（2）保证蓝英装备具有规范、独立的财务会计制</p>

承诺方	承诺事项	承诺主要内容
		<p>度。</p> <p>(3) 保证蓝英装备独立在银行开户，不与本人/本公司及本人/本公司控制的企业共用一个银行账户。</p> <p>(4) 保证蓝英装备能够独立作出财务决策，本人/本公司及本人控制的企业不干预蓝英装备的资金使用。</p> <p>4、保证蓝英装备机构独立：</p> <p>(1) 保证蓝英装备拥有独立、完整的组织机构，并能独立自主地运作。</p> <p>(2) 保证蓝英装备办公机构和生产经营场所与本人/本公司控制的企业分开。</p> <p>(3) 保证蓝英装备董事会、监事会以及各职能部门独立运作，不存在与本人/本公司控制的企业机构混同的情形。</p> <p>5、保证蓝英装备业务独立：</p> <p>(1) 保证本人/本公司及本人/本公司控制的企业独立于蓝英装备的业务。</p> <p>(2) 保证本人除通过行使股东权利之外，不干涉蓝英装备的业务活动，本人/本公司不超越董事会、股东大会，直接或间接干预蓝英装备的决策和经营。</p> <p>(3) 保证本人/本公司及本人/本公司控制的企业不以任何方式从事与蓝英装备相竞争的业务；保证尽量减少本人/本公司及本人/本公司控制的企业与蓝英装备的关联交易；若有不可避免的关联交易，将依法签订协议，并将按照有关法律、法规、公司章程等规定依法履程序。</p> <p>(4) 保证蓝英装备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。本承诺函在本人/本公司作为蓝英装备股东期间持续有效且不可变更或撤销。如本承诺函被证明是不真实或未被遵守，本人/本公司将向蓝英装备赔偿一切直接和间接损失。</p>

经核查，本独立财务顾问认为，截至本持续督导意见签署日，交易各方当事人的相关承诺正在履行过程中，未出现违反上述承诺的情形。

### 三、管理层讨论与分析部分提及的各项业务的发展现状

#### (一) 总体经营情况

公司秉承技术驱动未来的理念，在智能制造、专用机器人研发、制造及机器人应用、自动化领域深耕多年，致力于成为该领域细分行业的技术及市场领导者。

公司于2017年3月31日完成对杜尔集团旗下85%的工业清洗系统及表面处理业务的并购，标的业务于2017年4月1日纳入公司合并报表范围。在收购完成后，公司有效的对标的业务进行梳理整合，推进集团内各项业务在客户资源、分销渠道、售后服务体系、品牌优势、市场信息等方面的融合与共享，使各项业务的协同效应得以充分发挥，增强公司的可持续发展能力。

公司已完成由本土化企业向国际化企业的升级转变，形成国际化产业布局。新旧业务共同开拓国内及海外市场，扩大份额，实现双赢。公司不仅要抓住对新兴市场的快速渗透和扩展，而且要奋力推进成熟产品在传统市场与新兴市场上的扩张，形成绝对优势的市场地位。既原有业务冲出海外，利用全球化的布局优势，开拓欧洲、北美及印度市场；新业务则进军国内，依托上市公司地位及知名度占领中国市场。

公司分板块营业收入情况如下：

	2018年		2017年		同比增减
	金额(万元)	占营业收入比重	金额(万元)	占营业收入比重	
橡胶智能设备	8,020.58	4.64%	5,612.27	4.16%	42.91%
电气自动化及集成	7,457.81	4.32%	3,514.99	2.61%	112.17%
数字化工厂	2,358.97	1.37%	7,245.77	5.37%	-67.44%
工业清洗系统及表面处理	154,766.68	89.59%	118,386.85	87.78%	30.73%
其他	141.66	0.08%	102.62	0.08%	38.03%
<b>营业收入合计</b>	<b>172,745.70</b>	<b>100%</b>	<b>134,862.50</b>	<b>100%</b>	<b>28.09%</b>

## (二) 上市公司主要财务状况

	2018年	2017年	本年比上年增减
营业收入(万元)	172,745.70	134,862.50	28.09%
归属于上市公司股东的净利润(万元)	1,616.12	718.95	124.79%
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润(万元)	538.88	667.78	-19.30%
经营活动产生的现金流量净额(万元)	27,755.25	-8,399.68	430.43%
基本每股收益(元/股)	0.06	0.03	100.00%
稀释每股收益(元/股)	0.06	0.03	100.00%
加权平均净资产收益率	2.17%	1.08%	1.09%
	<b>2018年末</b>	<b>2017年末</b>	<b>本年末比上年末增减</b>
资产总额(万元)	237,256.37	250,949.87	-5.46%

归属于上市公司股东的净资产（万元）	77,620.44	73,653.54	5.39%
-------------------	-----------	-----------	-------

经核查，本独立财务顾问认为：本次收购的杜尔集团旗下 85% 的 Ecoclean 工业清洗系统及表面处理业务发展良好，上市公司的盈利水平和抗风险能力得到有效提高。

#### 四、公司治理结构与运行情况

本持续督导期内，上市公司按照《公司法》、《证券法》、《上市公司治理准则》和《创业板股票上市规则》及其它中国证监会、深圳证券交易所的相关要求，不断完善公司治理结构，规范公司运作，加强信息披露工作。目前，公司已经形成了权责分明、各司其职、有效制衡、协调运作的法人治理结构。公司股东大会、董事会、监事会各尽其责、恪尽职守、规范运作，切实维护了广大投资者和公司的利益。

经核查，本独立财务顾问认为：上市公司根据《公司法》、《证券法》等有关法律、法规的要求，不断完善法人治理结构，公司法人治理结构符合《上市公司治理准则》的要求；公司能够严格按照相关法律、法规及公司管理制度要求真实、准确、完整、及时地披露有关信息，公平地保护公司和所有投资者的合法权益。

#### 五、与已公布的重组方案存在差异的其他事项

经核查，本独立财务顾问认为：本次持续督导期间，本次重大资产重组交易各方按照已公布的重组方案切实履行了相关义务，实际实施方案与公布的重组方案无重大差异，本次重大资产重组交易各方将继续履行各自责任和义务。

（本页无正文，为《中信证券股份有限公司关于沈阳蓝英工业自动化装备股份有限公司重大资产购买之 2018 年度持续督导意见》之盖章页）

中信证券股份有限公司

年 月 日