

股票简称：蓝英装备

股票代码：300293

股票上市地：深圳证券交易所

沈阳蓝英工业自动化装备股份有限公司 重大资产购买报告书（草案）（修订稿）

交易对方	住所、通讯地址
Carl Schenck AG	Landwehrstraße 55, 64293 Darmstadt, Germany
Schenck Industrie-Beteiligungen AG	Spielhof 3, 8750 Glarus, Switzerland
Schenck Corporation	535 Acorn Street, Deer Park, NY 11729, U.S.A.
Schenck S.A.S.	Z.I. Les Forboeufs - 2 Rue Denis Papin, 95280 Jouy-Le-Moutier, France
Schenck RoTec India Ltd.	Plot No. A-5, Sector - 81, Phase - II, Noida - 201 305 (U.P.), India

独立财务顾问



二〇一六年十一月

修订说明

沈阳蓝英工业自动化装备股份有限公司（以下简称“公司”或“本公司”）于 2016 年 11 月 24 日披露了《沈阳蓝英工业自动化装备股份有限公司重大资产购买报告书（草案）》及其摘要（以下简称“重组报告书及其摘要”），全文披露于深圳证券交易所网站（www.szse.com.cn）。本公司于 2016 年 11 月 2 日收到深圳证券交易所创业板公司管理部下发的《关于对沈阳蓝英工业自动化装备股份有限公司的重组问询函》（创业板非许可类重组问询函【2016】第 13 号），公司已按照深圳证券交易所要求对问询函所列出的问题做出了书面说明，具体内容详见本公司当日相关公告。本公司根据问询函回复内容对重组报告书及其摘要进行了相应的修订、补充和完善，具体修订情况说明如下：

1、上市公司在报告书“重大事项提示”之“四、本次重组支付方式及资金来源”之“（二）通过非公开发行股票募集资金置换前期先行支付的自筹资金”中补充披露上市公司未来非公开发行股票募集资金的用途。

2、上市公司在报告书“重大事项提示”之“四、本次重组支付方式及资金来源”中补充披露了若非公开发行股票未能获得行政许可，偿还前期先行支付的自筹资金的资金来源的相关内容。

3、上市公司在报告书“重大事项提示”之“六、本次交易对上市公司的影响”之“（二）本次交易对上市公司财务状况和盈利能力的影响”中修改披露了本次交易对上市公司财务状况的相关内容。

4、上市公司在报告书“重大事项提示”之“六、本次交易对上市公司的影响”之“（四）本次交易对上市公司同业竞争和关联交易的影响”中修改披露了同业竞争的相关内容。

5、上市公司在报告书“重大风险提示”中补充披露了本次交易对公司财务状况影响的风险。

6、上市公司在报告书“第一章本次交易概述”之“三、本次交易的具体方案”之“（六）本次重组支付方式及资金来源”中补充披露上市公司未来非公开发行股

权募集资金的用途。

7、上市公司在报告书“第一章本次交易概述”之“三、本次交易的具体方案”中补充披露了若非公开发行股票未能获得行政许可，偿还前期先行支付的自筹资金的资金来源的相关内容。

8、上市公司在报告书“重大事项提示”之“七、本次交易对上市公司的影响”之“（二）本次交易对上市公司财务状况和盈利能力的影响”中修改披露了本次交易对上市公司财务状况的相关内容。

9、上市公司在报告书“第一章本次交易概述”之“七、本次交易对上市公司的影响”之“（四）本次交易对上市公司同业竞争和关联交易的影响”中修改披露了同业竞争的相关内容。

10、上市公司在报告书“第三章交易对方基本情况”中补充披露了各交易对方的财务数据注释的相关内容。

11、上市公司在报告书“第三章交易对方基本情况”之“二、Carl Schenck AG”中补充披露了 Carl Schenck AG 财务数据大幅波动的说明。

12、上市公司在报告书“第四章交易标的基本情况”之“三、标的资产基本情况”中补充披露了各交易标的主要财务数据。

13、上市公司在报告书“第四章交易标的基本情况”之“四、标的资产的主要资产权属、对外担保情况及主要负债、或有负债情况”中补充披露了标的资产涉及的租赁土地、房屋的相关内容。

14、上市公司在报告书“第四章交易标的基本情况”之“六、员工及社会保障情况”中补充披露了核心管理层及员工薪酬水平的相关内容。

15、上市公司在报告书“第四章交易标的基本情况”之“六、员工及社会保障情况”之“（三）集体协议与利润分享计划”中补充披露了经营表现分析计划的相关内容以及对上市公司的影响。

16、上市公司在报告书“第四章交易标的基本情况”之“七、行政处罚及未决诉讼情况”中补充披露了相关行政处罚及诉讼对于客户后续合作的影响、对知识

产权的影响及对本次交易估值的影响等相关内容。

17、上市公司在报告书“第四章交易标的基本情况”之“八、主营业务发展情况”之“（一）主要业务发展概况”中修改披露了标的公司市场份额的相关内容。

18、上市公司在报告书“第四章交易标的基本情况”之“八、主营业务发展情况”中补充披露了标的资产的产品主要消费群体、产能、产量及库存相关内容。

19、上市公司在报告书“第四章交易标的基本情况”之“八、主营业务发展情况”之“（六）主要客户及销量情况”中补充披露了标的资产前五大客户合计销售收入占主营收入比重下降的原因并修改披露了标的资产前五大客户的销售额及占主营收入的比重内容。

20、上市公司在报告书“第四章交易标的基本情况”之“八、主营业务发展情况”之“（七）主要产品的原材料、能源及供应情况”中修改披露了报告期内标的资产主要原材料和能源采购及占成本的比重情况、报告期内标的资产主要能源的价格变动趋势等相关内容。

21、上市公司在报告书“第四章交易标的基本情况”之“九、其他”中补充披露了 DECZ 剥离资产的相关内容。

22、上市公司在报告书“第八章管理层讨论与分析”之“二、交易标的行业特点讨论与分析”之“（七）行业特有的经营模式、行业的周期性、区域性或季节性”中补充披露了标的资产所在行业的季节性的相关内容。

23、上市公司在报告书“第八章管理层讨论与分析”之“二、交易标的行业特点讨论与分析”之“（九）标的资产的行业地位及核心竞争力”中补充披露了标的资产市场份额的相关内容。

24、上市公司在报告书“第八章管理层讨论与分析”之“二、交易标的行业特点讨论与分析”之“（十）标的资产财务数据分析”中补充披露了对标的资产报告期内存货及预付款项、存货跌价准备、应收款项、应收贸易款坏账准备、无形资产、付息债务、利息综合成本、所得税率及标的资产盈利能力分析的相关内容。

25、上市公司在报告书“第八章管理层讨论与分析”之“三、本次交易完成后

公司的主营业务、发展战略、竞争优势及劣势”之“（一）主营业务及发展战略”中补充披露了并购整合计划、公司治理安排及标的资产业务管理模式的相关内容。

26、上市公司在报告书“第八章管理层讨论与分析”之“四、本次交易对上市公司的影响”之“（三）本次交易对上市公司财务指标和非财务指标影响的分析”中修改披露了本次交易贷款对上市公司财务状况的影响的相关内容。

27、上市公司在报告书“第八章管理层讨论与分析”中补充披露了本次交易后上市公司维持标的资产业务稳定性的措施及分析的相关内容。

28、上市公司在报告书“第十章同业竞争和关联交易”之“一、同业竞争”中修改披露了同业竞争的相关内容。

29、上市公司在报告书“第十章同业竞争和关联交易”之“二、关联交易”中补充披露了标的资产报告期内关联交易的相关内容。

30、上市公司在报告书“第十一章风险因素”中补充披露了本次交易对公司财务状况影响的风险。

公司声明

本公司及全体董事、监事及高级管理人员保证本报告书及其摘要内容的真实、准确、完整，对报告书及其摘要的虚假记载、误导性陈述或重大遗漏承担连带责任。如本次交易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监会立案调查的，在案件调查结论明确之前，本公司全体董事、监事及高级管理人员不转让其在蓝英装备拥有权益的股份。

中国证监会及其它政府机关对本次交易所做的任何决定或意见，均不表明其对本公司股票的价值或投资者的收益作出实质性判断或者保证。任何与之相反的声明均属虚假不实陈述。

根据《证券法》等相关法律、法规的规定，本次交易完成后，本公司经营与收益的变化，由本公司自行负责，由此变化引致的投资风险，由投资者自行负责。

投资者若对本报告书及其摘要存在任何疑问，应咨询自己的股票经纪人、律师、会计师或其他专业顾问。

交易对方声明

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。

重大事项提示

本部分所述的词语或简称与本报告书“释义”中所定义的词语或简称具有相同的含义。特别提醒投资者认真阅读本报告书全文，并特别注意下列事项：

一、本次重大资产购买方案概述

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及非股权资产。

其中（1）股权资产包括 Carl Schenck AG 持有的 DEDE 的 100%股权（其中：DEDE 持有的 DECZ 的 100%的股权，由于 DECZ 持有部分资产与工业清洗系统及表面处理业务不相关，根据《业务购买协议》这部分与标的业务不相关的资产、负债和合同在资产交割前需转让给 Carl Schenck AG 或 Carl Schenck AG 指定的第三方）、Schenck Industrie-Beteiligungen AG 持有的 DECH 的 100%股权、Schenck Corporation 持有的 DEUS 的 100%股权、Schenck S.A.S.持有的 DCFR 的 100%股权以及 Schenck RoTec India Ltd.持有的 DEIN 的 100%股权；（2）非股权资产包括上海申克、SCMX、DSMX、SRGB 持有的与工业清洗系统及表面处理业务相关的资产、负债和合同。¹

¹ 注：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 转让该等非股权类资产时，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。

鉴于上市公司持有 Ecoclean 母公司 85%的股权，本次交易完成后，上市公司将通过 Ecoclean 母公司间接持有 85%的标的资产，Ecoclean 母公司将纳入上市公司合并报表。

二、本次交易构成重大资产重组，但不构成借壳上市

本次交易标的资产的交易价格超过上市公司 2015 年度经审计的净资产金额的 50%，且超过 5,000 万元人民币，依据《重组管理办法》第十二条的规定，本次交易构成重大资产重组。

本次交易对价均为现金，不涉及上市公司向交易对方发行股份。

本次交易前后上市公司的控股股东均为蓝英自控，实际控制人均为郭洪生先生，本次交易不会导致上市公司的控股股东和实际控制人发生变更。根据《重组管理办法》第十三条的规定，本次交易不构成借壳上市。

三、本次交易不构成关联交易

本次交易为上市公司以现金的方式收购杜尔集团持有的 85%工业清洗系统及表面处理业务相关的股权资产及非股权资产。本次交易前，杜尔集团及其下属公司与上市公司及其控股股东、实际控制人之间不存在关联关系，本次交易不构成关联交易。

四、本次重组支付方式及资金来源

本次交易为现金收购，上市公司需要先行通过自有资金、银行贷款等方式筹集交易价款并按照交易进度进行支付，以保证交易成功。此外，上市公司拟以非公开发行募集资金用于置换公司前期先行投入的自筹资金。非公开发行股票与本次重大资产购买交易独立实施，本次重大资产购买交易不以非公开发行为生效条件。

（一）用于先行支付的自筹资金来源

公司用于先行支付的自筹资金主要来源于自有资金及银行借款，2016 年 8

月 18 日，中国光大银行股份有限公司沈阳分行关于本次交易出具了《中国光大银行意向性贷款承诺函》，同意向公司提供 6 亿元人民币贷款的意向性授信。

上市公司将交易对价以向 Ecoclean 母公司增加资本公积的方式支付到 Ecoclean 母公司，由 Ecoclean 母公司和 Ecoclean 中国子公司以现金方式向交易对方支付。

（二）拟通过非公开发行股票募集资金置换前期先行支付的自筹资金

上市公司将通过非公开发行股份募集资金的方式筹集本次交易的现金对价资金，并对先行支付的自筹资金进行置换。在非公开发行股份募集资金到位前，上市公司将根据本次交易的进度先行通过银行贷款等自筹资金的方式支付本次交易的现金对价，待非公开发行募集资金到位后予以置换前期通过银行贷款等自筹资金方式支付的本次交易价款。

公司非公开发行股票募集资金的用途拟围绕本次收购的标的资产业务展开，募集资金总额在扣除发行费用后拟用于收购德国上市公司杜尔集团旗下工业清洗系统及表面处理业务 85%股权项目、建设美国工厂项目及置换杜尔集团为标的资产提供的经营性担保项目。公司非公开发行股票募集资金的最终投资项目及用途将在审议非公开发行股票方案的董事会上确定，并在非公开发行股票预案中进行披露。

（三）若非公开发行股票未能获得行政许可，偿还前期先行支付的自筹资金的资金来源

若非公开发行未能获得行政许可，公司将通过以下途径偿还前期通过银行贷款等自筹资金方式支付的本次交易价款。

1、自有资金

2016 年三季度公司智慧城市项目回款，使得公司 2016 年三季度经营活动现金流量净额达到 2.88 亿元。同时，截至 2016 年 9 月 30 日，公司合并报表货币

资金余额为 1.82 亿元，且没有待偿还的长短期银行借款或者其他融资性债务。公司可以按照本次交易的进度利用自有资金偿还前期通过银行贷款等自筹资金方式支付的本次交易价款。

2、标的资产的现金分红

本次交易标的资产 2014 年、2015 年及 2016 年 1-6 月分别实现营业收入 192,155 千欧元、203,468 千欧元及 85,529 千欧元；分别实现 EBIT（息税前利润）11,063 千欧元、12,647 千欧元及 4,002 千欧元。本次交易完成后标的资产将成为上市公司的控股子公司，上市公司可以通过标的资产现金分红等形式获取部分现金流以偿还前期通过银行贷款等自筹资金方式支付的本次交易价款。

3、资本市场其他融资方式

若非公开发行股票方案未能获得行政许可，公司不排除拟在资本市场上采用诸如发行公司债券、向大股东借款等融资方式以偿还前期通过银行贷款等自筹资金方式支付的本次交易价款。

五、标的资产的定价及估值情况

本次交易上市公司通过参与竞标的方式收购杜尔集团 85%工业清洗系统及表面处理业务，100%标的业务的中标企业价值为 115,750,000 欧元，本次交易 85%标的业务对应的中标企业价值为 98,387,500 欧元。本次交易的定价是公司及公司聘请的专业顾问参考交易对方提供的关于收购标的资产的相关资料，经过尽职调查及财务分析后，与交易对方之间经过多轮报价、谈判最终确定的。

根据《业务购买协议》的相关条款，中标企业价值将在交割日依据《业务购买协议》约定的交易对价调整机制进行相应调整，确定初步购买价款，并由买方向卖方支付该初步购买价款。交割日后，初步购买价款将根据最终审计财务数据并依据《业务购买协议》约定的调整机制进行相应调整，并确定最终购买价款。最终购买价款和初步购买价款之间的差额依据《业务购买协议》约定的机制由上市公司向卖方或由卖方向上市公司进行支付。关于本次交易的定价原则及价格调整机制详见本报告书“第六章本次交易涉及的协议的主要内容”之“一、（二）

交易对价及支付”。

中信证券对本次交易标的业务采用可比公司法和可比交易法进行了估值，并出具了估值报告。根据相关估值报告，本次交易标的业务交易作价具有一定的合理性和公允性。

六、本次交易对上市公司的影响

（一）本次交易对上市公司股权结构的影响

本次重大资产购买交易的对价为现金，不涉及向交易对方发行股份，不会对上市公司的股权结构产生影响。

未来上市公司将通过非公开发行股份募集资金的方式筹集本次交易的现金对价资金。但非公开发行股票与本次重大资产购买交易独立实施，本次重大资产购买交易不以非公开发行为生效条件。

（二）本次交易对上市公司财务状况和盈利能力的影响

本次交易标的资产 85%权益对应的标的资产企业价值为 98,387,500 欧元。根据《业务购买协议》及其附录的约定，公司需要在交割前将杜尔集团为标的业务提供的担保全部予以解除并替换，截至 2016 年 6 月 30 日上述担保金额为 31,291,050.62 欧元。在不考虑其他调整因素的情况下，上述标的资产企业价值及拟解除卖方担保金额合计为 129,678,550.62 欧元，按照 2016 年 11 月 7 日中国人民银行公告的欧元对人民币外汇中间价 7.5099 计算的人民币金额约为 97,387.29 万元。

在假设上述 97,387.29 万元全部靠银行授信方式解决且不考虑其他调整因素的情况下，截至 2016 年 6 月 30 日，本次交易完成后的上市公司模拟资产负债率变化情况如下：

单位：人民币万元

项目	交易前上市公司	标的资产模拟数据	增加银行借款	增加商誉	交易后上市公司
资产总额	97,996.42	134,283.02	23,499.26	26,190.52	281,969.22

负债总额	32,900.40	78,168.30	97,387.29	-	208,455.99
资产负债率	33.57%	58.21%	-	-	73.93%

注 1：标的资产模拟数据按照标的资产管理层提供的 2016 年 6 月 30 日模拟数据，并以 2016 年 11 月 7 日中国人民银行公告的欧元对人民币外汇中间价 7.5099 折算所得；

注 2：增加银行借款导致的资产总额增加金额=拟银行借款金额-拟支付的交易对价（不考虑其他调整因素的情况下，即标的资产 85% 权益对应的企业价值）=97,387.29 -73,888.03=23,499.26；

注 3：增加商誉=拟支付的交易对价-标的资产净资产*85%=73,888.03-（134,283.02 - 78,168.30）*85%=26,190.52。

本次交易完成后，假设现金对价全部依靠银行授信且不考虑未来非公开发行股份募集资金的情况下，公司的资产负债率将由 33.57%大幅上升至 73.93%。同时，假设现金对价全部依靠银行授信的情况下，若按照本反馈答复出具日的金融机构一年期贷款基准利率 4.35%进行估算，97,387.29 万元产生的年利息费用为 4,236.35 万元。本次交易标的资产为工业清洗系统及表面处理业务细分领域的领导企业，具有较强的盈利能力，标的资产 2014 年及 2015 年分别实现 EBIT10,133.86 万元及 11,261.10 万元（按照 2016 年 11 月 7 日中国人民银行公告的欧元对人民币外汇中间价 7.5099 折算所得），标的资产实现的 EBIT 可以全部覆盖上述借款产生的利息费用。此外，若上市公司利用自有资金按照交易进度支付部分交易对价将会进一步降低利息费用。

（三）本次交易对上市公司主营业务的影响

本次交易前上市公司的主营业务为智能装备制造，包括橡胶智能设备、电气自动化及集成、数字化工厂等。本次交易完成后，上市公司将新增工业清洗系统及表面处理业务，交易前后主营业务的变化情况如下：

单位：万元

主营业务	交易前		交易后	
	营业收入	占比	营业收入	占比
橡胶智能设备	5,756.04	25.53%	5,756.04	3.45 %

主营业务	交易前		交易后	
电气自动化及集成	8,783.46	38.96%	8,783.46	5.26 %
数字化工厂	7,979.72	35.39%	7,979.72	4.78 %
工业清洗系统及表面处理	-	-	144,364.62	86.51 %
合计	22,545.71	100.00%	166,883.84	100.00%

注：上表中数据为 2015 年度数据，其中工业清洗系统及表面处理业务数据为未审数据，且按照 2015 年 12 月 31 日欧元对人民币汇率 1：7.0952 进行换算所得。

（四）本次交易对上市公司同业竞争和关联交易的影响

1、对上市公司同业竞争的影响

本次交易前，公司控股股东、实际控制人及其控制的企业与公司不存在同业竞争；本次交易完成后，公司主营业务未发生变化，公司控股股东、实际控制人对本公司的控股权及实际控制关系均没有发生变更。本次交易不会导致公司产生同业竞争。

此外，根据公司与交易对方签署的《业务购买协议》，“卖方 1 应确保卖方集团，在交割日后的两（2）年内，不得直接或间接以任何形式（无论是其自身还是与其他方合作的形式）开展标的业务，而前述限制应限于标的公司和作为拟售资产的持有人身份范围内的混合实体在交割日时经营活动的地理范围”。其中，“卖方 1”指本次重大资产重组交易对方之一 Carl Schenck AG；“卖方集团”指 Dürr AG 及其根据德国股份公司法第 15 条所控制的全部实体（此次出售的标的公司除外）；“作为拟售资产的持有人身份范围内的混合实体”指 Dürr AG 下属既经营标的业务也经营杜尔集团其他特定业务的法律实体，具体指 Dürr de Mexico, S.A. de C.V.、Schenck Mexico S.A. de C.V.和上海申克机械有限公司。“地理范围”指承担不竞争义务的地域范围，具体是指标的公司和混合实体在交割日开展工业清洗系统及表面处理业务的地域范围，该等地域范围通常理解为包括提供相关产品和服务的地域范围。

综上，在交割日后两年内，杜尔集团及其下属公司不得在本交易标的公司及非股权资产持有人在交割时开展标的业务的地域内从事标的业务。

（1）交割完成后两年内杜尔集团禁止从事标的业务经营条款中不适用限制的范围、主体

A、不适用的地理范围

根据《业务购买协议》，在交割日后的两年内，杜尔集团及其下属企业不得在本次交易标的公司及非股权资产持有人在交割时开展工业清洗系统及表面处理业务的地域范围内开展标的业务。该地域范围十分广泛，即在交割日时标的公司及非股权资产提供标的业务相关产品和服务涉及的地域范围均包括在内，仅从目前标的公司及非股权资产所处的地区看，已经涵盖了德国、英国、法国、瑞士、捷克、美国、墨西哥、印度、中国，若考虑到标的公司及非股权资产所提供相关标的业务产品及服务覆盖的地区，涵盖区域范围将更为广泛。综上，不适用的地理范围为交割日标的公司及非股权资产未提供标的业务相关产品及服务的地域。

B、不适用的业务范围

根据《业务购买协议》，交割完成后两年内不适用于上述限制范围的业务活动如下：

①截至交割日，杜尔集团及其所控制实体进行的任何除标的业务以外的业务活动；

②杜尔集团在木工机械系统、上漆和最终组装系统和应用技术领域三个部门的涂层、脱漆和其他生产过程的清洗和临时清洗业务；

③腔保存，包括通过应用蜡来保存，但应用水蜡（Flutwachsung）的情况除外；

④合作协议中规定的任何业务活动。

C、不适用主体的情况

根据《业务购买协议》，交割完成后两年内，杜尔集团及其所控制实体（除标的公司以外）均适用于上述“不竞争承诺”的限制范围。

此外，根据《业务购买协议》，（1）收购涵盖与标的业务存在竞争业务的

企业或企业集团，并且该竞争业务上一会计年度的营业额总计不超过被收购的企业或企业集团总营业额的 20%且并未达到 3,000,000.00 欧元（竞争业务随后被出售并且该等收购和出售的交割期间不超过 12 个月的情况除外）；或者（2）在股票交易市场收购或者持有上市公司多达 5%的股份，无论该等上市公司的业务范围。上述（1）（2）两种情形均不构成违反前述限制范围。

因此，交割完成后两年内不适用于上述限制范围的主体为：

①杜尔集团在交割日后收购的经营与标的业务构成竞争关系业务的实体，并且该等竞争业务上一个会计年度的营业额不超过该实体总营业额的 20%且未达到 3,000,000.00 欧元；如果竞争业务随后被出售并且该等收购和出售的交割期间不超过 12 个月，则该等竞争业务上一个会计年度的营业额可超过该实体总营业额的 20%或可达到 3,000,000.00 欧元。

②杜尔集团在交割日后收购或者持有其他上市公司 5%以上股份，该等公司从事与标的业务构成竞争关系业务。

D、不适用的原因

本次交易为双方商业竞争性谈判的结果。杜尔集团在全球 28 个国家 92 个地点设有经营主体，交易双方将不竞争承诺的地理范围限制在交割日的公司及非股权资产提供标的业务产品和服务的地域范围，一方面尽可能保护了上市公司利益，另一方面杜尔集团又避免因从事的业务遍及全球各地而未能发现个别地区少量从事标的业务从而违反不竞争承诺情形的出现，系双方最终博弈的结果；杜尔集团从事喷涂和终端装配系统、应用技术、测量和处理系统、清洗技术系统以及木工机械和系统五大业务板块，不竞争承诺不能影响其它业务板块的正常经营。因此约定了不适用的业务范围，喷涂和终端装配系统等业务与本次交易的标的业务存在差异；杜尔集团为国际化公司，财务性投资为其正常经营中不可缺少的一部分，为了避免在财务性投资过程中，被投资企业或拟持有股票的上市公司涉及标的业务而违反不竞争承诺，而进行了不适用情况的约定。上述主体对于公司在本次交易完成后经营标的业务不构成实质性影响。

（2）交割完成两年后杜尔集团从事标的业务的限制情况

根据《业务购买协议》，交易双方就本次交易交割完成后两年内杜尔集团禁止从事标的业务进行了约定。尽管交易双方并未对交割完成两年后，杜尔集团禁止从事标的业务进行约定，但从杜尔集团的出售意图、德国的法律规定、境外收购的交易惯例等方面综合分析，杜尔集团在交割两年后重新从事标的业务的可能性不大，应该不会对本次标的业务的经营构成竞争。

A、杜尔集团的出售意图

杜尔集团主要从事喷涂和终端装配系统、应用技术、测量和处理系统、清洗技术系统以及木工机械和系统五大业务板块。近年来，杜尔集团通过收购兼并不断调整业务结构，2014年10月杜尔集团通过收购豪迈集团（HOMAG Group）新增木工机械和系统业务。2016年4月12日，杜尔集团对外公告了关于调整工业清洗系统及表面处理业务战略选择的公告，披露了其拟出售该业务板块的战略意图。从杜尔集团2015年的业务收入构成看，杜尔集团2015年实现营业收入3,767,094千欧元，标的资产2015年实现营业收入203,468千欧元，标的资产营业收入贡献占杜尔集团收入构成的比重约为5.40%，规模最小，占比最少。

本次交易符合杜尔集团调整业务结构的战略意图，且标的业务在杜尔集团体系内的收入贡献比重较低，未来杜尔集团重新从事该块业务的可能性不大。

B、德国的法律规定

《业务购买协议》前述关于不竞争义务的限制期限符合德国现行适用法律和市场惯例。根据德国法院的判例，德国法律对于不竞争义务的限制期限通常规定不得超过两年，只有在极端特殊情形下，交易双方可以约定三年的不竞争义务限制期，否则交易双方约定的超出两年的不竞争义务限制期无法执行。同时，按照德国法律，一旦德国法院认定交易双方约定的不竞争义务限制期无法执行，则交易双方整个不竞争义务限制期的约定无效。因此，遵循德国适用法律和法院判例相关规定，公司在《业务购买协议》的谈判过程中，同意与杜尔集团约定两年的不竞争限制期限。

C、符合收购德国资产的交易惯例

经查询A股上市公司收购德国标的资产的部分海外并购案例，其中对于交

割完成后卖方不得从事标的业务的时间在 2-3 年内，本次交易相关条款亦符合交易惯例，具体情况如下：

序号	上市公司简称	股票代码	标的资产	标的所处国家	竞业条款限制期限
1	均胜电子	600699	TS道恩的汽车信息板块业务	德国	2 年
2	时代新材	600458	采埃孚集团下属的 BOGE 橡胶与塑料业务	德国	3 年
3	梅泰诺	300038	宁波诺信100.00%股权（间接持有BBHI集团99.998%股权）	美国、德国、BVI 等（BBHI 集团）	2 年

（3）工业清洗系统及表面处理业务相关的机构、专利技术、商标、合同权益、核心人员等的转移情况

A、杜尔集团与工业清洗系统及表面处理业务相关的机构、专利技术、商标、合同权益、核心人员等将全部转移至 Ecoclean 母公司

根据《业务购买协议》及相关附录文件，在交割日或交割日之前，杜尔集团旗下与工业清洗系统及表面处理业务相关的股权资产，具体包括 Dürr Ecoclean GmbH、UCM AG、Dürr Ecoclean, Inc.、Dürr Cleaning France S.A.S.、Mhitraa Engineering Equipments Private Limited100%股权，以及 Schenck UK Ltd.、上海申克机械有限公司、Schenck Mexico S.A. de C.V.和 Dürr de Mexico, S.A. de C.V. 所持有的与工业清洗系统及表面处理业务相关的非股权资产将全部转移至 Ecoclean 母公司及其在中国和墨西哥的新设子公司。上述与工业清洗系统及表面处理业务相关的股权资产及非股权资产包括相关的机构、专利、商标、合同以及从事标的业务的人员等。

B、杜尔集团内部其他企业使用本次收购的商标、专利技术情况

根据《业务购买协议》，本次交易与标的业务相关的商标、专利技术将全部转移至 Ecoclean 母公司及其在中国和墨西哥的新设子公司。除 DEDE 与 Dürr AG 将在交割日按照《业务购买协议》之附录 5.4.12(ii) 的格式签署《关于 Ecoclean 的商标许可协议》，DEDE 同意授权杜尔集团与特定非标的业务有关的合同产品

及服务免费使用“Ecoclean”注册商标外，不存在杜尔集团内部其他企业使用本次收购的标的业务商标、专利技术的情形。DEDE 与 Dürr AG 拟签署的《关于 Ecoclean 的商标许可协议》将从商标使用的范围、赔偿措施、协议终止条款等方面对上市公司利益进行保障，具体如下：

a.限定与特定非标的业务有关的合同产品及服务范围以及地理范围

《业务购买协议》附录中的《关于 Ecoclean 的商标许可协议》中明确约定，被授权的商标仅能用于研发和销售杜尔集团旗下毛辊业务（Dürr Feather Rollers Business，即带有羽毛辊的技术型油漆和清漆清洗设备）相关的产品、系统和解决方案。此外，被授权的商标仅能在一定地理范围内使用，具体包括：巴西、欧洲、德国、印度、英国、北爱尔兰和美国。

b.赔偿措施

被许可方应使许可方免于承担因被许可方使用许可方的 Ecoclean 商标而导致的任何产品责任或其他责任所引起的索赔、诉讼、损失、损害和费用（包括但不限于诉讼费、法庭费用和律师费）。被许可方应在许可期间投保通常的产品责任险（投保金额不低于 50,000 欧元），并在许可方要求的情形下向许可方提供该等投保证明。

c.许可协议终止条款

《业务购买协议》附录中的《关于 Ecoclean 的商标许可协议》中明确约定，DEDE 和 Dürr AG 任何一方均有权基于正当理由终止该协议，而无需提前通知另一方。正当理由包括，考虑到具体情形的所有情况和权衡了双方的利益之后，可以预计终止一方截至通知期限届满也无法继续合同关系。

许可方有权在以下情形不经事先通知而终止该许可协议：被许可方出现重大财务危机、资不抵债或破产清算的情形，或经许可人通知后被许可方仍然违反许可协议的任何约定。

如该许可协议基于正当理由被终止，被许可方使用 Ecoclean 商标的任何权利将自动终止。被许可方应立即停止使用并促使其子公司、关联方、销售代表和

其他销售伙伴、咨询顾问和其他商业合作伙伴立即停止使用 Ecoclean 商标或任何类似商标。

该许可协议一经终止，被许可人使用许可商标所产生的任何商誉价值都归属于许可方并被视为许可方的专有财产，无需向被许可方支付任何补偿。经许可方要求，被许可方应签署并向许可方交付任何用以实现和证明上述内容的必要文件，包括与 Ecoclean 商标有关的任何权属、商誉或其他权利转让文件。

综上，本次交易中与标的资产相关的机构、专利、商标、合同以及从事标的业务的人员等将全部转移至 Ecoclean 母公司及其在中国和墨西哥的新设子公司，且 DEDE 与 Dürr AG 签署的《进一步商标许可协议》从商标使用的范围、赔偿措施、协议终止条款等方面进行保护性限制，不会损害上市公司的利益。

2、对上市公司关联交易的影响

本次交易前，上市公司、上市公司控股股东、实际控制人及其控制企业与标的资产及交易对方之间不存在任何关联关系和关联交易。因此，本次交易完成后，上市公司不会新增加关联交易。

七、本次交易已履行及尚需履行的决策和审批程序

（一）本次交易已履行的决策和审批程序

1、蓝英装备的决策程序

（1）2016 年 8 月 6 日，上市公司第三届董事会第二次会议审议通过了《购买德国杜尔集团（Dürr AG）85%工业清洗系统及表面处理业务并签署<业务购买协议>》以及《与德国 Carl Schenck AG 公司共同出资设立德国合资公司》，同意公司进行本次收购。

（2）2016 年 10 月 22 日，蓝英装备召开第三届董事会第五次会议，审议通过了《关于审议<沈阳蓝英工业自动化装备股份有限公司重大资产购买报告书（草案）>及其摘要的议案》、《关于本次重大资产购买符合<关于规范上市公司重大资产重组若干问题的规定>第四条规定的议案》、《关于估值机构的独立性、

估计假设前提的合理性、估值方法与估值目的的相关性以及估值定价的公允性的议案》、《关于本次重大资产购买不构成关联交易的议案》；《关于本次重大资产购买履行法定程序完备性、合规性及提交法律文件有效性的议案》、《关于本次重大资产购买符合<上市公司重大资产重组管理办法>第十一条规定的议案》；《关于批准本次重大资产购买有关估值报告、相关会计政策差异情况鉴证报告的议案》、《关于本次重大资产购买定价的依据及公平合理性说明的议案》、《关于本次交易不构成<上市公司重大资产重组管理办法>第十三条规定的借壳上市的议案》、《关于提请召开公司临时股东大会的议案》等与本次重大资产购买相关的议案。蓝英装备的全体独立董事就本次交易发表独立意见，同意董事会就公司本次重大资产购买的总体安排。

2、交易对方的决策程序

根据杜尔集团的说明，截至本报告书出具之日，杜尔集团及交易对方已履行的内部决策程序如下：

序号	主体	决议内容
1	Dürk AG	Dürk AG 于 2016 年 8 月 5 日通过了同意向 SBS 出售集团清洗业务的董事会决议，并且根据 Dürk AG 与 Carl Schenck AG 于 2013 年 4 月 23 日签署的一份控制协议，Carl Schenck AG 被要求作出相关决议，以实现本次交易。
2	Dürk AG	Dürk AG 于 2016 年 8 月 5 日通过了同意向 SBS 出售集团清洗业务的监事会决议。
3	Carl Schenck AG	Carl Schenck AG 于 2016 年 8 月 3 日通过了同意实施关于本次交易的董事会决议。
4	Carl Schenck AG	Carl Schenck AG 于 2016 年 8 月 5 日通过了同意实施关于本次交易的监事会决议。
5	Schenck Industrie-Beteiligungen AG	Schenck Industrie-Beteiligungen AG 于 2016 年 7 月 28 日通过了同意出售 DECH 股权的董事会决议。
6	Schenck Industrie-Beteiligungen AG	Schenck Industrie-Beteiligungen AG 于 2016 年 10 月 7 日通过了关于知悉《业务购买协议》中有关出售 DECH 股权的安排并批准《业务购买协议》安排的董事会决议。

序号	主体	决议内容
7	Dürr Ecoclean, Inc (DEUS)	DEUS 的五名董事于 2016 年 10 月 4 日通过了关于同意设立墨西哥子公司并且其将持有墨西哥子公司少数股权的董事会决议。（注：根据墨西哥法律，Ecoclean 墨西哥子公司至少需要由两名股东，经蓝英装备与交易对方协商，Ecoclean 母公司和 DEUS 将作为 Ecoclean 墨西哥子公司的股东。）
8	Schenck Corporation	Schenck Corporation 的三名董事以及 Schenck Industrie-Beteiligungen AG，作为 Schenck Corporation 的大股东与 Carl Schenck AG 作为 Schenck Corporation 的小股东于 2016 年 7 月 29 日通过了关于同意出售 DEUS 股权的董事会决议。

3、中国主管机构的批准或备案

2016 年 8 月 31 日，辽宁省对外贸易经济合作厅向蓝英装备核发《企业境外投资证书》（境外投资证书第 N2100201600132 号）。

2016 年 9 月 13 日，辽宁省发改委出具《省发展改革委关于沈阳蓝英工业自动化装备股份有限公司设立境外合资公司收购德国杜尔集团工业清洗系统及表面处理业务项目备案的通知》（辽发改外资[2016]1072 号），同意蓝英装备就本次交易予以备案。

2016 年 9 月 6 日，蓝英装备就本次交易办理了境外直接投资外汇登记。

根据《国务院关于经营者集中申报标准的规定》第三条的规定，经核查，本次交易参与集中的所有经营者上一会计年度在全球范围内的营业额合计未超过 100 亿元人民币；参与集中的所有经营者上一会计年度在中国境内的营业额合计亦未超过 20 亿元人民币，因此，在中国境内本次交易无需履行反垄断事前审查。

4、境外主管机关的批准

根据境外法律顾问出具的意见、交易对方在《业务购买协议》中做出的陈述与保证及并经核查，本次交易的交易对方转让标的资产（包括股权资产和非股权资产）无需取得相关境外主管机关（包括反垄断主管部门）的批准或同意。

（二）本次交易尚待取得的批准和授权

1、蓝英装备尚待履行的批准和授权

本次交易及本次交易涉及的相关事宜尚待获得上市公司股东大会审议批准。

2、交易对方尚待履行的批准和授权

根据杜尔集团的说明，截至 2016 年 11 月 7 日，杜尔集团及交易对方有 21 项尚待履行的内部决策程序，具体详见本报告书附件五：杜尔集团及交易对方尚待履行的内部决策程序。

根据交易对方在《业务购买协议》中做出的陈述与保证，交易对方签署和履行《业务购买协议》及《业务购买协议》拟议交易的完成在交易对方的公司权力范围内，并且已经或者在交割日前将由交易对方通过所有必要的公司行为获得合法授权。

3、其他必需的审批、备案或授权（如有）

八、本次交易相关方作出的重要承诺

承诺方	承诺事项	承诺主要内容
上市公司及全体董事、监事及高级管理人员	提供信息真实、准确及完整的承诺	上市公司承诺如下： 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。 公司全体董事、监事及高级管理人员承诺如下： 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。 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

承诺方	承诺事项	承诺主要内容
		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。
交易对方	提供信息在重大方面真实、准确和完整的承诺	参见本报告书“交易对方声明”及《业务购买协议》相关条款。
郭洪生、蓝英自控、中巨国际	避免同业竞争的承诺	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。 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。 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/本公司将不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。
郭洪生、蓝英自控、中巨国际	规范关联交易的承诺	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。 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： （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； （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； （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。 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。
郭洪生、蓝英自控、中巨国际	保持上市公司独立性的承诺	1、关于人员独立： （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。 （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。

承诺方	承诺事项	承诺主要内容
		2、关于资产独立、完整： （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。 （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。 3、保证蓝英装备的财务独立： （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。 （2）保证蓝英装备具有规范、独立的财务会计制度。 （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。 （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。 4、保证蓝英装备机构独立： （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。 （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。 （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。 5、保证蓝英装备业务独立： （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。 （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。 （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行程序。 （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。

九、本次重组对中小投资者权益保护的安排

（一）采取严格的保密措施

为保护投资者合法权益，防止造成二级市场股价波动，上市公司在开始筹划本次交易时采取了严格的保密措施并及时申请停牌。上市公司严格限制知情人的范围，同时与各中介机构及时签署保密协议，且不直接以上市公司的名义预订本次交易会议过程中的会议室、酒店等。

（二）严格履行上市公司信息披露义务

本次重组属于上市公司重大事件，上市公司及相关信息披露义务人已经切实按照《证券法》、《重组管理办法》、《上市公司信息披露管理办法》、《中国证券监督管理委员会关于规范上市公司信息披露及相关各方行为的通知》的要求履行了信息披露义务，并将继续严格履行信息披露义务，公平地向所有投资者披露可能对上市公司股票交易价格产生较大影响的重大事件。

本报告书披露后，公司将继续严格履行信息披露义务，按照相关法规的要求，及时、准确、公平地向所有投资者披露可能对上市公司股票交易价格产生较大影响的重大事件与本次重组的进展情况。

（三）确保本次交易标的定价公允

为保障公司全体股东的利益，本公司已聘请相关中介机构对本次交易标的资产进行估值，并根据《重组办法》聘请独立财务顾问和境内外法律顾问对本次交易所涉及的交易标的定价、交易标的的权属状况等情况进行核查。由于当前所披露的标的资产财务资料是以国际会计准则为基础编制的，为了便于全体股东理解其财务信息，本公司已编制本次交易标的资产所采用的会计政策与中国企业会计准则的差异分析，并且已聘请具有相关证券业务资格的会计师事务所针对该差异分析出具鉴证报告。同时，本公司聘请的独立财务顾问和法律顾问将对本次交易的实施过程、相关协议及承诺的履行情况和相关后续事项的合规性及风险进行核查，并发表明确意见，确保本次交易标的定价公允、公平，定价过程合法合规，不损害上市公司股东利益。

本公司聘请的独立财务顾问和法律顾问将根据相关法律法规要求对本次交易出具独立财务顾问报告和法律意见书。

（四）严格执行上市公司审议及表决程序

本公司在本次交易过程中严格按照相关规定履行法定程序进行表决和披露。本公司的独立董事均已就本次交易相关事项发表了独立意见。

（五）股东大会提供网络投票平台

本公司董事会将在审议本次交易方案的股东大会召开前发布提示性公告，提示全体股东参加审议本次交易方案的临时股东大会会议。根据中国证监会《关于加强社会公众股股东权益保护的若干规定》等有关规定，为给参加股东大会的股东提供便利，上市公司将就本次资产重组方案的表决提供网络投票平台，股东可以直接通过网络进行投票表决。此外，上市公司就重大资产重组事宜召开股东大会，除上市公司的董事、监事、高级管理人员、单独或者合计持有上市公司 5% 以上股份的股东以外，会单独统计并披露其他股东的投票情况。

十、有关标的资产财务资料的说明

根据杜尔集团管理层提供的资料，标的资产最近两年一期的主要财务数据如下表所示：

单位：千欧元

项目	2016 年 6 月 30 日 /2016 年 1-6 月	2015 年 12 月 31 日 /2015 年度	2014 年 12 月 31 日 /2014 年度
资产总额	178,808	190,350	175,638
负债总额	104,087	119,609	110,203
所有者权益合计	74,721	70,741	65,435
营业收入	85,529	203,468	192,155
EBITDA	5,092	14,995	13,494
EBIT	4,002	12,647	11,063

由于本次交易标的资产为德国上市公司杜尔集团体系内资产，与本公司不存在关联关系，且本公司目前尚未完成本次交易及相关的交割程序。截至本报告书出具日，本公司难以获得标的资产按照中国企业会计准则编制的详细财务数据及

资料并进行审计，因而无法提供按照本公司所适用的中国企业会计准则编制的标的资产财务报告及审计报告。

杜尔集团管理层提供的标的资产 2014 年度、2015 年度和 2016 年 1-6 月的模拟合并财务数据系按照杜尔集团编制财务报表时所采用的会计政策编制，这些会计政策符合国际会计准则的相关规定。

针对杜尔集团相关期间财务报表披露的杜尔集团会计政策，本公司将涉及标的资产的相关会计政策列示于差异情况表中与中国会计准则相关规定进行比较和差异分析，并聘请瑞华会计师事务所对该差异情况表出具了鉴证报告。根据瑞华会计师事务所出具的《差异鉴证报告》（瑞华专函字【2016】95010007 号）：

“基于我们执行的有限保证鉴证工作，我们没有注意到任何事项使我们相信差异情况表存在未能在所有重大方面反映 Dürr AG 相关会计政策和中国会计准则相关规定之间的差异情况”。

本公司将在标的资产完成交割后 120 个交易日内完成并披露按照中国企业会计准则编制的标的资产最近两年一期的财务报告和审计报告。

十一、其他重要事项

本公司聘请中信证券担任本次交易的独立财务顾问。中信证券经中国证监会批准依法设立，具备保荐机构资格。

投资者可到指定网站（www.szse.com.cn）浏览本报告书的全文及中介机构出具的意见。

重大风险提示

投资者在评价本公司本次重大资产重组时，除本报告书的其他内容和与本报告书同时披露的相关文件外，还应特别认真地考虑下述各项风险因素：

一、本次交易被暂停、中止或取消的风险

1、尽管本公司已经按照相关规定制定并采取了保密措施，但在本次重大资产重组实施过程中，仍存在因公司股价异常波动或异常交易可能涉嫌内幕交易而导致本次重大资产重组被暂停或终止的可能；

2、公司须在首次审议本次重大资产重组相关事项的董事会决议公告日后 6 个月内发出召开股东大会的通知，若届时公司无法按时发出召开股东大会的通知，则本次交易可能将被取消；

3、尽管公司在与交易对方于 2016 年 8 月 6 日（欧洲中部时间）签署《业务购买协议》后立即启动本次交易所涉及的相关审批程序及交割工作，但仍存在未能在该协议签署后 9 个月内完成全部交割前提条件而导致卖方终止本次交易的风险。

4、在本次交易进行过程中，交易双方可能需根据监管机构的要求或因市场、政策、环境、经济、技术发生变化等原因修改完善交易方案，如交易双方无法就修改完善交易方案的措施达成一致，则本次交易存在终止的可能。

基于上述原因，本次交易存在被暂停或终止的可能，提请投资者注意投资风险。

二、本次交易审批风险

本次交易方案及相关议案已经上市公司董事会审议通过，本次交易及相关议案已经杜尔集团及交易对方董事会及监事会审议通过。同时，上市公司已经取得了辽宁省对外贸易经济合作厅核发的《企业境外投资证书》、境外直接投资外汇登记、辽宁省发展和改革委员会备案，关于本次交易的决策与审批程序详见本报告书“第一章本次交易概述”之“二、本次交易的决策与审批程序”。本次交

易尚需取得必要备案或审批方可实施，包括但不限于：

1、本次交易相关事宜尚需获得上市公司股东大会审议通过；

2、根据杜尔集团的说明，截至 2016 年 11 月 7 日，杜尔集团及交易对方有 21 项尚待履行的内部决策程序，具体详见本报告书附件五：杜尔集团及交易对方尚待履行的内部决策程序。

根据交易对方在《业务购买协议》中做出的陈述与保证，交易对方签署和履行《业务购买协议》及《业务购买协议》拟议交易的完成在交易对方的公司权力范围内，并且已经或者在交割日前将由交易对方通过所有必要的公司行为获得合法授权。

3、其他必需的审批、备案或授权（如有）

上述事项能否获得批准或核准存在不确定性，最终获得批准或核准的时间也存在不确定性，提请广大投资者注意本次交易的审批风险。

三、本次交易交割风险

在本次交易交割前，上市公司与杜尔集团下属子公司 Carl Schenck AG 需共同出资在德国成立合资公司（清洗业务母公司），同时杜尔集团需将与工业清洗系统及表面处理业务相关的股权及非股权资产转让到清洗业务母公司或其子公司。鉴于本次交易标的业务涉及德国、美国、中国、瑞士、法国、印度、捷克、墨西哥等多个国家和地区，且涉及股权资产和非股权资产的转移，但不排除受无法预料的不确定性因素影响，上述资产无法按计划完成转让，从而给本次交易带来不确定性影响。

四、标的资产财务数据未经审计的风险

本报告书中关于标的资产最近两年一期的财务数据均为杜尔集团管理层按照欧盟采纳的国际财务报告准则和德国商法典编制的相关期间财务报表中披露的相关会计政策编制的、未经审计的模拟财务数据。上述模拟财务数据建立在标的资产在报告期内作为一个独立的报告主体运营的假设基础之上，不能用于预测

标的资产的未来经营业绩，也可能未能反映标的资产若作为一家独立运营实体在报告期内的财务状况和经营成果。同时，上述模拟财务数据以 IFRS 准则作为编制基础，尚未按照中国会计准则进行转换且未经具有证券、期货相关业务资格的会计师事务所审计，可能与公司后续披露的按照中国会计准则出具的审计报告相关财务信息存在一定差异，特此提醒投资者注意风险。

五、本次交易最终支付价款调整的风险

本次交易 100%标的业务的中标企业价值为 115,750,000 欧元，公司收购 85%标的业务对应的中标企业价值为 98,387,500 欧元。但本次交易公司最终需支付的价款将根据标的业务生效日现金、金融债务的金额以及生效日营运资本与营运资本目标金额（5,960.00 万欧元）的差额进行调整。因此，本次交易最终支付价款将会进行调整，提请广大投资者注意本次交易最终支付价款调整的风险。

六、本次交易对公司财务状况影响的风险

本次交易标的资产 85%权益对应的标的资产企业价值为 98,387,500 欧元。根据《业务购买协议》及其附录的约定，公司需要在交割前将杜尔集团为标的业务提供的担保全部予以解除并替换，截至 2016 年 6 月 30 日上述担保金额为 31,291,050.62 欧元。在不考虑其他调整因素的情况下，上述标的资产企业价值及拟解除卖方担保金额合计为 129,678,550.62 欧元，按照 2016 年 11 月 7 日中国人民银行公告的欧元对人民币外汇中间价 7.5099 计算的人民币金额约为 97,387.29 万元。

在假设上述 97,387.29 万元全部靠银行授信方式解决且不考虑其他调整因素的情况下，截至 2016 年 6 月 30 日，本次交易完成后的上市公司模拟资产负债率变化情况如下：

单位：人民币万元

项目	交易前上市公司	标的资产模拟数据	增加银行借款	增加商誉	交易后上市公司
资产总额	97,996.42	134,283.02	23,499.26	26,190.52	281,969.22
负债总额	32,900.40	78,168.30	97,387.29	-	208,455.99
资产负债率	33.57%	58.21%	-	-	73.93%

注 1：标的资产模拟数据按照标的资产管理层提供的 2016 年 6 月 30 日模拟数据，并以 2016 年 11 月 7 日中国人民银行公告的欧元对人民币外汇中间价 7.5099 折算所得。

注 2：增加银行借款导致的资产总额增加金额=拟银行借款金额-拟支付的交易对价（不考虑其他调整因素的情况下，即标的资产 85%权益对应的企业价值）=97,387.29 -73,888.03=23,499.26；

注 3：增加商誉=拟支付的交易对价-标的资产净资产*85%=73,888.03-（134,283.02 - 78,168.30）*85%=26,190.52。

本次交易完成后，假设现金对价全部依靠银行授信且不考虑未来非公开发行股份募集资金的情况下，公司的资产负债率将由 33.57%大幅上升至 73.93%。同时，假设现金对价全部依靠银行授信的情况下，若按照本报告书出具日的金融机构一年期贷款基准利率 4.35%进行估算，97,387.29 万元产生的年利息费用为 4,236.35 万元。本次交易标的资产为工业清洗系统及表面处理业务细分领域的领导企业，具有较强的盈利能力，标的资产 2014 年及 2015 年分别实现 EBIT10,133.86 万元及 11,261.10 万元（按照 2016 年 11 月 7 日中国人民银行公告的欧元对人民币外汇中间价 7.5099 折算所得），标的资产实现的 EBIT 可以全部覆盖上述借款产生的利息费用。此外，若上市公司利用自有资金按照交易进度支付部分交易对价将会进一步降低利息费用。特提请广大投资者注意本次交易对上市公司财务状况的影响。

七、非股权资产的剥离及转移尚未完成，且尚未进行尽职调查的风险

本次交易涉及的非股权标的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.。根据 BPA 协议的约定，本次交易涉及的非股权标的资产需要进行如下资产转移：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；上市公司通过 Ecoclean 母公司在中國新设主体以承接 SCCN 与标的业务相关的资产、负债、人员及合同；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；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。

截至本报告书出具日，相关资产正在剥离及转移过程中，尚未完成，暂不具备尽职调查的条件，并未对上述非股权资产出具境外法律意见书。

然而，Carl Schenk AG 在《业务购买协议》作出如下陈述和保证：混合实体（包括上海申克、SCMX 和 DSMX）对构成拟售资产的资产具有良好的且有效的权属，或者对于租赁或者许可的财产和资产具有有效的租赁权益或许可，但附录 6.5.2 所披露的内容（注：《业务购买协议》附录 6.5.2 未披露任何除外情形）除外，或者未能取得该等良好且有效的权属或有效的租赁权益或许可将不会导致总计超过 20,000 欧元的损失或支出。

构成拟售资产的实质资产以及由标的公司所有的对于标的业务而言至关重要的不动产和资产上未设置任何留置权、抵押权或其他有利于任何第三方权利的权利负担，以下除外：（i）有利于供应商、制造商、工人、运输人等的保留所有权、留置权、抵押或其他担保权利，（ii）在现金和其他存储在银行和其他金融机构的资产上提供给银行和其他金融机构的担保权利或者任何标的公司的担保责任，（iii）权利负担或者适用法律项下创造的第三方权利，包括有利于税收机构或其他政府实体的质权和其他担保权利，（iv）不会实质性损害拟售资产或标的公司开展其现在开展的业务的设定在不动产上的权利负担，地役权和类似权利，以及（v）附录 6.5.3（注：《业务购买协议》附录 6.5.3 未披露任何除外情形）中披露的留置权、抵押权或其他权利或权利负担。

此外，根据杜尔管理层提供的按照欧盟采纳的国际财务报告准则和德国商法典编制的两年一期模拟合并报表，上述非股权资产在标的资产总额中占比较小。

然而，仍提请广大投资者注意本次交易涉及的非股权资产并未完成剥离及转移，且尚未进行尽职调查的风险。

八、标的业务商标过渡的风险

本次交易前标的业务作为德国上市公司杜尔集团业务板块之一，通过杜尔集团旗下独立的 Ecoclean 品牌为客户提供相关产品及服务，该品牌在市场上已具有较高知名度。同时本次交易标的业务将通过与 Dürr AG 签署《商标许可协议》的方式免费使用“Dürr”商标 12 个月、“Dürr Ecoclean”商标 24 个月，过渡期结束后，标的业务将不能再使用“Dürr”相关的商标或字眼，“Ecoclean”相关商标继续使用。杜尔集团为知名的跨国集团，“Dürr”具有较强的品牌知名度，过渡期结束后，标的业务将不能再使用“Dürr”相关的商标或字眼，可能会给其业务开展及客户拓展造成一定的不利影响，提请广大投资者注意本次交易标的业务商标过渡的风险。

九、海外市场运营及管理业务整合风险

根据公司目前的规划，未来标的资产仍将保持其经营实体存续运营，且标的资产在德国、美国、中国、瑞士、法国、印度、捷克等多个国家和地区开展经营活动，与公司在法律法规、会计、税收制度、商业惯例、企业文化等方面存在一定差异。虽然公司在本次收购前通过与德国西门子合作及与德国 DVS 集团成立合资企业积累了一定的相关经验，但本次交易后，公司能否在人员、财务、生产、运营等各方面对标的公司进行有效的经营管理仍存在不确定性。虽然公司一直积极寻求海外业务的发展，且本次交易完成后上市公司也将会加强对境外资产的管理和经营，但是仍不排除并购整合和经营管理不能实现预期效果的风险。

十、未来可能面临的其他经营风险

根据交易双方签署的《业务购买协议》，杜尔集团根据国际惯例，承诺在交割日后的两年内，不得直接或间接以任何形式（无论是其自身还是与其他方合作

的形式）开展标的业务，而前述限制应限于标的公司和作为拟售资产的持有人身份范围内的混合实体在交割日时经营活动的地理范围。尽管杜尔集团在本次交易过程中转让了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及非股权资产，但不排除在承诺期限结束后，以及在标的公司和作为拟售资产的持有人身份范围内的混合实体在交割日时经营活动的地理范围之外，杜尔集团从事与本次出售资产相似业务，从而给公司带来一定的经营不确定性。

十一、与交割后商标授权及域名租赁相关的风险

根据《业务购买协议》，Dürr AG 与 DEDE 将于交割日或之前签署《商标许可协议》。根据该协议 Dürr AG 及杜尔集团其他成员许可 DEDE 使用“Dürr”以及“Dürr Ecoclean”商标，且该等授权是非排他的、不可转让的。在未得到 Dürr AG 书面同意前，DEDE 不得授予许可给除关联公司以外的其他公司。此项关于“Dürr”商标的授权从交割日起生效，有效期为 12 个月；关于“Dürr Ecoclean”商标的授权从交割日起生效，有效期为 24 个月。过渡期后，标的资产将继续使用“Ecoclean”相关商标开展业务。

根据《业务购买协议》，Dürr AG 与 DEDE 将于交割日或之前签署《域名租赁协议》。根据该协议，Dürr AG 许可 DEDE 免费使用 durr-ecoclean.co.uk、durrecoclean.com、durr-ecoclean.com、durr-ecoclean.in、durr-ecoclean.pl 和 ecoclean.durr.com 六项域名。该协议自本次交易交割日起生效，有效期为 24 个月。在未得到 Dürr AG 书面同意前，DEDE 不得授予许可给除关联公司以外的其他公司。

“Ecoclean”作为全球领先的清洗解决方案提供商，业务成熟、技术领先，在全球范围内具备知名度，同时与客户有长期合作关系，其产品和服务已经取得客户认可，下游客户具有一定粘性。尽管如此，仍提请广大投资者注意上述商标/域名的授权有一定时间期限，且商标的授权具有非排他性和不可转让性，以及过渡期后商标转换导致客户流失的风险。

十二、收购后客户流失风险

本次交易后，标的资产控股股东的变化可能会对标的公司的客户关系稳定性产生一定影响。标的资产原控股股东德国上市公司杜尔集团（Dürr AG）已经经营工业清洗业务多年，在细分市场中占据了较高的市场份额，其客户对其产品及服务也形成了一定程度的信赖，对其股东背景也存在一定程度的认可。上市公司已经积极采取措施确保标的资产客户关系的良好维持和平稳过渡。尽管如此，仍需提醒投资者注意收购后标的资产的客户关系稳定性情况。

十三、上市公司治理风险

上市公司在完成本次交易后，将会对标的公司在发展战略、经营策略、管理模式、成本费用控制、规范治理等方面进行整合，以形成内外部协同效应。本公司为满足国际化经营的需要，应当建立一支具有国际企业管理经验的团队。倘若在交易后期上市公司管理水平不能满足战略发展需求，则会存在相关整合计划因缺乏有效执行而无法顺利推进的风险。此外，本次交易完成后本公司规模将进一步扩大，如果内部机构设置和管理制度不能迅速跟进，将会对本公司经营造成不利影响。

十四、商誉减值风险

本次重大资产购买系非同一控制下的企业合并，根据《企业会计准则》，购买方对合并成本大于合并中取得的被购买方可辨认净资产公允价值部分的差额，应当确认为商誉。该等商誉不作摊销处理，但需要在未来每年会计年末进行减值测试。本次交易完成后，上市公司将可能确认一定金额的商誉，若标的公司未来经营情况未达预期，则相关商誉存在减值风险，从而对上市公司未来经营业绩产生不利影响。

十五、核心管理层离任的风险

根据上市公司目前的规划，未来标的资产仍将保持其经营实体存续并在其原管理团队管理下运营。因此，核心管理团队的能力对于公司后续海外发展至关重要，尤其是核心管理团队的稳定性将直接关系到标的公司业务稳定和拓展。在市场竞争日益激烈的行业背景下，如果核心管理层聘用期限内离任或退休，将对

标的公司的管理和运营带来不利影响。提请广大投资者注意本次交易核心管理层离任的风险。

十六、研发人员、核心技术人员流失风险

汽车及工业清洗行业的技术水平主要体现在：1、对清洗技术的综合运用能力；2、根据不同客户对清洗技术和生产线提出的要求，进行针对性地设计和制造，这需要制造商运用电气技术、机械技术等多种技术门类，同时需要长期的技术积累。

虽然标的公司一直致力于人力资源整合，努力为研发人员、核心技术员工提供有竞争力的薪酬待遇、有挑战的岗位平台、合理的培训机制以及公平的晋升通道，但是仍然存在核心技术人员流失的可能性。一旦核心技术人员流失，将对标的公司带来不利影响。

十七、外汇波动风险

公司本次交易作价的币种为欧元，而公司的货币资金及银行借款币种为人民币。同时，标的公司业务遍布德国、美国、中国、瑞士、法国、印度、捷克等多个国家或地区，日常运营中涉及欧元、美元等多种交易币种，因此，随着人民币、欧元、美元等币种之间汇率的不断变化，可能给本次交易及公司未来运营带来汇兑风险。

十八、相关资料翻译不准确的风险

本次交易的交易对方及标的资产涉及德国、美国、中国、瑞士、法国、印度、捷克等多个国家和地区，因此与交易对方和标的资产相关的材料和文件的原始语种涉及德语、英语、法语等，本次交易和相关协议亦以英语表述。为了便于投资者理解和阅读，在本报告书中，涉及交易对方、交易标的以及交易协议等内容均以中文译文披露。由于中西方法律法规、社会文化、表达习惯等均存在一定差异，由原始语种翻译而来的中文译文可能未能十分贴切的表述原文的意思，因此存在本报告书中披露的相关翻译文本不准确的风险。

公司特此提醒投资者，若出现中文翻译文本与原文意思表达存在差异的情况，均应以原文件所使用的语言表达为准。

十九、股票价格波动的风险

股票市场价格波动不仅取决于上市公司的发展战略和经营业绩，还受宏观经济周期、利率、资金供求关系等众多因素的影响，同时也会因国际、国内政治经济形势及投资者心理因素的变化而产生波动，从而使上市公司股票的价格偏离其价值。本次交易需要有关部门审批且需要一定的时间方能完成，在此期间股票市场价格可能出现波动，从而给投资者带来一定的风险。针对上述情况，上市公司将根据《公司法》、《证券法》、《上市公司信息披露管理办法》和《创业板股票上市规则》等有关法律法规的要求，真实、准确、完整、及时、公平地向投资者披露有可能影响公司股票价格的重大信息，供投资者做出投资判断。

二十、其他风险

公司不排除因政治、政策、经济、自然灾害等其他不可控因素带来不利影响的可能性。

目录

修订说明	1
公司声明	5
交易对方声明	6
重大事项提示	7
一、本次重大资产购买方案概述.....	7
二、本次交易构成重大资产重组，但不构成借壳上市.....	8
三、本次交易不构成关联交易.....	8
四、本次重组支付方式及资金来源.....	8
五、标的资产的定价及估值情况.....	10
六、本次交易对上市公司的影响.....	11
七、本次交易已履行及尚需履行的决策和审批程序.....	19
八、本次交易相关方作出的重要承诺.....	22
九、本次重组对中小投资者权益保护的安排.....	24
十、有关标的资产财务资料的说明.....	26
十一、其他重要事项.....	27
重大风险提示	28
一、本次交易被暂停、中止或取消的风险.....	28
二、本次交易审批风险.....	28
三、本次交易交割风险.....	29
四、标的资产财务数据未经审计的风险.....	29
五、本次交易最终支付价款调整的风险.....	30
六、本次交易对公司财务状况影响的风险.....	30
七、非股权资产的剥离及转移尚未完成，且尚未进行尽职调查的风险.....	31
八、标的业务商标过渡的风险.....	33
九、海外市场运营及管理业务整合风险.....	33
十、未来可能面临的其他经营风险.....	33
十一、与交割后商标授权及域名租赁相关的风险.....	34

十二、收购后客户流失风险.....	34
十三、上市公司治理风险.....	35
十四、商誉减值风险.....	35
十五、核心管理层离任的风险.....	35
十六、研发人员、核心技术人员流失风险.....	36
十七、外汇波动风险.....	36
十八、相关资料翻译不准确的风险.....	36
十九、股票价格波动的风险.....	37
二十、其他风险.....	37
释义	44
一、一般释义.....	44
二、专业释义.....	47
第一章本次交易概述	49
一、本次交易的背景和目的.....	49
二、本次交易的决策与审批程序.....	51
三、本次交易的具体方案.....	54
四、本次交易构成重大资产重组，但不构成借壳上市.....	62
五、本次交易不构成关联交易.....	62
六、标的资产的定价及估值情况.....	62
七、本次交易对上市公司的影响.....	63
第二章上市公司基本情况	72
一、公司基本情况.....	72
二、公司设立及历次股本变化情况.....	72
三、公司最近三年控制权变动情况.....	75
四、公司控股股东及实际控制人情况.....	76
五、公司最近三年重大资产重组情况.....	78
六、公司最近三年主营业务情况.....	78
七、公司最近两年一期主要财务指标.....	79
八、公司最近三年合法经营情况.....	80

第三章交易对方基本情况	81
一、交易对方概况.....	81
二、Carl Schenck AG.....	88
三、Schenck Industrie-Beteiligungen AG 的情况	91
四、Schenck Corporation 的情况.....	94
五、Schenck S.A.S.的情况.....	96
六、Schenck RoTec India Ltd.的情况.....	98
第四章交易标的基本情况	102
一、交易标的概况.....	102
二、标的资产的股权结构.....	104
三、标的资产基本情况.....	104
四、标的资产的主要资产权属、对外担保情况及主要负债、或有负债情况.....	122
五、标的资产主要财务数据.....	131
六、员工及社会保障情况.....	131
七、行政处罚及未决诉讼情况.....	136
八、主营业务发展情况.....	139
九、其他.....	165
十、会计政策及相关会计处理.....	169
第五章标的资产估值情况	172
一、董事会对本次交易的定价依据及公平合理性的分析.....	172
二、独立董事意见.....	181
三、估值机构意见.....	181
第六章本次交易涉及的协议的主要内容	182
一、《业务购买协议》的主要内容.....	182
二、《业务购买协议》之主要附属协议的主要内容.....	197
第七章本次交易的合规性分析	208
一、本次交易符合《重组管理办法》第十一条规定.....	208
二、独立财务顾问和律师对本次交易是否符合《重组管理办法》发表的	

明确意见.....	211
第八章管理层讨论与分析	212
一、本次交易前上市公司财务状况和经营成果分析.....	212
二、交易标的行业特点讨论与分析.....	221
三、本次交易完成后公司的主营业务、发展战略、竞争优势及劣势..	244
四、本次交易对上市公司的影响.....	247
五、本次交易后上市公司维持标的资产业务稳定性的措施及分析.....	250
第九章财务会计信息	252
一、标的资产财务会计信息情况说明.....	252
二、标的资产所采纳的会计政策和中国企业会计准则之间的主要差异说明及国内审计机构出具的鉴证报告.....	252
三、标的资产主要会计政策与中国企业会计准则相关规定的差异情况比较表.....	255
四、标的公司最近两年一期的财务报表.....	279
第十章同业竞争和关联交易	282
一、同业竞争.....	282
二、关联交易.....	288
第十一章风险因素	297
一、本次交易被暂停、中止或取消的风险.....	297
二、本次交易审批风险.....	297
三、本次交易交割风险.....	298
四、标的资产财务数据未经审计的风险.....	298
五、本次交易最终支付价款调整的风险.....	299
六、本次交易对公司财务状况影响的风险.....	299
七、非股权资产的剥离及转移尚未完成，且尚未进行尽职调查的风险.....	300
八、标的业务商标过渡的风险.....	302
九、海外市场运营及管理业务整合风险.....	302
十、未来可能面临的其他经营风险.....	302

十一、与交割后商标授权及域名租赁相关的风险.....	303
十二、收购后客户流失风险.....	303
十三、上市公司治理风险.....	304
十四、商誉减值风险.....	304
十五、核心管理层离任的风险.....	304
十六、研发人员、核心技术人员流失风险.....	305
十七、外汇波动风险.....	305
十八、相关资料翻译不准确的风险.....	305
十九、股票价格波动的风险.....	306
二十、其他风险.....	306
第十二章其他重要事项	307
一、本次交易完成后，不存在上市公司资金、资产被实际控制人或其他 关联人占用的情形，不存在为实际控制人及其关联人提供担保的情形.....	307
二、本次交易对上市公司负债结构的影响.....	307
三、本次交易涉及的债权债务及人员安置.....	307
四、本次交易对上市公司治理机制的影响.....	308
五、上市公司最近十二个月发生的资产交易情况.....	308
六、上市公司股票连续停牌前股价波动情况的说明.....	308
七、本次交易相关各方及相关人员在公司股票停牌前 6 个月内买卖上市 公司股票的情况.....	309
八、各方关于不存在依据《关于加强上市公司重大资产重组相关股票 异常交易监管的暂行规定》第十三条不得参与任何上市公司重大资产重组情 形的说明.....	310
九、利润分配政策.....	310
十、本次交易中保护投资者核发权益措施的实施情况.....	314
十一、其他影响股东及其他投资者做出合理判断的、有关本次交易的所 有信息.....	315
第十三章独立董事及中介机构对本次交易出具的结论性意见	316
一、独立董事的意见.....	316

二、独立财务顾问意见.....	318
三、法律顾问意见.....	318
第十四章本次交易相关中介机构	320
一、独立财务顾问.....	320
二、法律顾问.....	320
三、会计师事务所.....	320
第十五章董事、监事、高级管理人员及相关中介机构声明	321
公司全体董事、监事及高级管理人员声明.....	322
独立财务顾问声明.....	323
法律顾问声明.....	324
会计师事务所声明.....	325
估值机构声明.....	326
第十六章备查文件及查阅方式	327
一、备查文件.....	327
二、查阅方式及地点.....	327

释义

在本报告书中，除非另有所指，下列简称具有如下含义。本报告书中可能存在个别数据加总后与相关数据汇总数存在尾差情况，系数据计算时四舍五入造成。

一、一般释义

公司、本公司、上市公司、蓝英装备、买方	指	沈阳蓝英工业自动化装备股份有限公司
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
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
标的公司	指	本次拟购买的杜尔集团 5 家子公司，即 Dürr Ecoclean GmbH（德国杜尔 Ecoclean 有限责任公司）、UCM AG（瑞士超声波清洗设备股份公司）、Dürr Ecoclean, Inc（美国杜尔 Ecoclean 股份有限公司）、Dürr Cleaning France S.A.S（法国杜尔清洗股份有限公司）、Mhitraa Engineering Equipments Private Limited（印度 Mhitraa 工程设备公众公司）
DEDE	指	Dürr Ecoclean GmbH（德国杜尔 Ecoclean 有限责任公司）
DECZ	指	Dürr Ecoclean spol. s.r.o.（捷克杜尔 Ecoclean 有限责任公司）
DECH	指	UCM AG（瑞士超声波清洗设备股份公司）
DEUS	指	Dürr Ecoclean, Inc（美国杜尔 Ecoclean 股份有限公司）
DCFR	指	Dürr Cleaning France S.A.S（法国杜尔清洗股份有限公司）

DEIN	指	Mhitraa Engineering Equipments Private Limited（印度 Mhitraa 工程设备公众公司）
标的股权、拟售股权、股权资产	指	本次交易 5 家标的公司 100%股权，即 DEDE、DECH、DEUS、DCFR、DEIN100%股权
非股权资产	指	上海申克机械有限公司、Schenck Mexico S.A. de C.V.（墨西哥申克股份公司）、Dürr de Mexico, S.A. de C.V.（墨西哥杜尔股份公司）以及 Schenck UK Ltd.（英国申克有限责任公司）持有的与标的业务相关的资产、负债和合同
拟售资产	指	上海申克机械有限公司、Schenck Mexico S.A. de C.V.（墨西哥申克股份公司）、Dürr de Mexico, S.A. de C.V.（墨西哥杜尔股份公司）持有的与标的业务相关的资产、负债和合同
中国拟售资产	指	上海申克机械有限公司所持有的与标的业务相关的资产、负债和合同
墨西哥拟售资产	指	Schenck Mexico S.A. de C.V.（墨西哥申克股份公司）及 Dürr de Mexico, S.A. de C.V.（墨西哥杜尔股份公司）所持有的与标的业务相关的资产、负债和合同
英国拟售资产	指	Schenck UK Ltd.（英国申克有限责任公司）持有的与标的业务相关的资产、负债和合同
SCCN、上海申克	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）
清洗业务母公司、Ecoclean 母公司	指	蓝英装备与交易对方之一 Carl Schenck AG（德国卡尔申克股份公司）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拟售股权和拟售资产；蓝英装备持有 85%股权，Carl Schenck AG（德国卡尔申克股份公司）持有 15%股权
Ecoclean 中国子公司及 Ecoclean 墨西哥子公司	指	Ecoclean 母公司拟在中国、墨西哥设立的全资子公司
DVS 集团	指	DVS Technology Group（DVS 技术集团公司）
西门子	指	Siemens AG（西门子股份公司）
EBIT	指	息税前利润

EBITDA	指	息税折旧摊销前利润
本报告书	指	沈阳蓝英工业自动化装备股份有限公司重大资产购买报告书（草案）
BPA 协议、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	根据《业务购买协议》，若交割日为 2016 年 12 月 30 日，则生效日为 2016 年 12 月 31 日；若交割日并非为 2016 年 12 月 30 日，则生效日为交割日所在当月的最后一天
Dürr 集团内部负债	指	根据《业务购买协议》，“Dürr 集团内部负债”指截至生效日，卖方集团成员对标的公司的金融负债的总额，具体包括卖方集团成员与标的公司之间的所有借款和所有衍生交易项下的所有债务（包括应付和未付利息）、卖方集团现金池体系项下的余额
Ecoclean 内部负债	指	根据《业务购买协议》，“Ecoclean 内部负债”指截至交割日，任何标的公司对卖方集团成员的金融负债的总额，具体包括标的公司和卖方集团成员之间的所有借款和所有衍生交易项下的所有债务（包括应付和未付利息）、卖方集团现金池体系项下的余额
卖方 1 交割付款金额	指	根据《业务购买协议》，如存在应收购买价格，即预估应收购买价格，或等于截至交割日 Dürr 集团内部负债，则 Carl Schenck AG 在交割日应将该等款项支付给 DEDE，合称为“卖方 1 交割付款金额”
生效日资产负债表	指	根据《业务购买协议》，在交割日后尽可能短的时间内（但任何情况下应在交割日后的六十个工作日内），Carl Schenck AG（德国卡尔申克股份公司）应该编制或促使编制截至生效日的标的业务的合并资产负债表，即“生效日资产负债表”
短期会计年度	指	根据《业务购买协议》，如果本次交易交割未能在 2017 年 1 月 1 日前发生，Carl Schenck AG 应向地方税务机关进行申请。在获得同意后，修订 DEDE 的章程以变更其营业年，以形成一个在生效日当日或之前结束的短期会计年度
最近两年一期、报告期	指	2014 年度、2015 年度及 2016 年 1-6 月

证监会、中国证监会	指	中国证券监督管理委员会
深交所	指	深圳证券交易所
中登公司	指	中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司
A 股	指	经中国证监会批准向境内投资者发行、在境内证券交易所上市、以人民币标明股票面值、以人民币认购和进行交易的普通股
人大常委会	指	中华人民共和国人民代表大会常务委员会
质检总局	指	中华人民共和国国家质量监督检验检疫总局
国防科工局	指	中华人民共和国国家国防科技工业局
《公司法》	指	《中华人民共和国公司法》
《证券法》	指	《中华人民共和国证券法》
《重组管理办法》、《重组办法》	指	《上市公司重大资产重组管理办法》（中国证券监督管理委员会令第 73 号）
中信证券	指	中信证券股份有限公司
嘉源律师	指	北京市嘉源律师事务所
境外律师	指	本次交易中蓝英装备所聘请的境外法律顾问，包括德国法律顾问 Noerr LLP、美国法律顾问 Alston & Bird LLP、瑞士法律顾问 Zulauf Partner、捷克法律顾问 DLA Piper Prague LLP、印度法律顾问：Shardul Amarchand Mangaldas & Co、法国法律顾问 Jeantet AARPI、英国法律顾问 Stevens & Bolton LLP、墨西哥法律顾问 Galicia Abogados
瑞华会计师	指	瑞华会计师事务所（特殊普通合伙）
中国会计准则	指	中华人民共和国财政部颁发的企业会计准则
IFRS、国际会计准则	指	国际财务报告准则，International Financial Reporting Standards，简称 IFRS，是由国际会计准则理事会（IASB）所颁布的会计制度。
元、万元、亿元	指	人民币元、人民币万元、人民币亿元

二、专业释义

动力总成	指	车辆上产生动力，并将动力传递到路面的一系列零部件组件。
非卤化碳氢	指	非氯化或非溴化的仅有碳和氢两种元素组成的有机化合物
ODS	指	Ozone Depleting Substances，为消耗臭氧层物质

巴	指	欧盟国家的法定压强单位，1 巴=100 千帕
Markert	指	Markert Group（Markert 集团）
Elwema	指	Elwema Automotive GmbH（德国 Elwema 自动化装备有限责任公司）
Piller	指	PillerEntgrattechnik GmbH（德国 Piller Entgrattechnik 有限责任公司）
Valiant	指	Valiant Corporation（加拿大 Valiant 公司）
ABB	指	ABB Group（瑞士阿西布朗勃法瑞集团）
Sugino	指	Sugino Machine Limited（日本速技能机械有限责任公司）
Fives Cinetic	指	Fives Cinetic Corporation（法国法孚动力公司）
Surface Alliance	指	Surface Alliance Group（表面联盟集团）
Silberhorn	指	MaschinenbauSilberhorn GmbH（德国 Maschinenbau Silberhorn 有限责任公司）
Ransohoff/CTG	指	Cleaning Technologies Group, LLC（美国清洁技术有限责任公司）
Crest	指	Crest Commercial Cleaning Ltd（新西兰佳洁士商业清洗有限责任公司）

第一章本次交易概述

一、本次交易的背景和目的

（一）本次交易的背景

1、全球经济发展及国家政策利好为境内企业海外并购提供了良好机遇

目前全球经济复苏乏力，不少国家的中小企业需要资金注入、国有企业开始私有化和资产重组、跨国公司进行业务收缩并加快剥离非主业的进程，为中国企业进行海外并购创造了机遇。

同时国家政策积极鼓励企业走出去，通过境外投资整合全球优质资源以进一步推动国内产业升级，实现供给侧升级。国家相关部门相继颁布了《国务院关于进一步优化企业兼并重组市场环境的意见》、《推动共建丝绸之路经济带和 21 世纪海上丝绸之路的愿景与行动》等政策文件，鼓励具备实力的企业开展跨国并购，积极实施“走出去”战略，在全球范围内优化资源配置，实现优势互补，提升中国企业在国际市场的影响力和竞争力。

在上述全球经济发展及国家政策利好的大背景下，据商务部初步统计，2015 年中国企业实施的海外并购项目总数量为 593 个，累计交易金额 401 亿美元（包括境外融资）；2016 年一季度中国企业实施海外并购项目总数量为 142 个，实际交易金额 165.6 亿美元，境内企业海外并购交易活跃。

2、通过资产并购是蓝英装备加速产业布局的重要举措

蓝英装备为国内知名的工业自动化装备企业之一，凭借自身掌握的自动化控制技术，为轮胎、冶金、电力、节能及机床等行业提供控制系统解决方案、自动化设备或生产线。公司积极拓展业务布局，一方面秉承“技术驱动未来”的理念，通过持续性技术投入以内生发展的方式扩大业务范围，目前已经拥有五大产品系列，即数字化工厂、电气自动化及集成、橡胶智能装备、精密机械、智慧城市。另一方面，公司积极寻求相关行业的优质资产，以期通过并购的方式快速切入该等行业，进而达到加速产业布局的目标。

上市公司通过本次收购，将快速切入工业清洗系统及表面处理业务领域，有利于加快上市公司的产业布局。同时本次收购资产在德国、美国、中国、瑞士、法国、印度、捷克等多个国家开展业务，上市公司可充分借助标的资产既有海外业务渠道，将上市公司现有业务在境外展开布局。

3、标的资产为清洗行业的领导品牌，通过整合相对先进的技术和品牌，有利于提升蓝英装备整体品牌形象及市场地位

杜尔集团成立于 1895 年，为世界领先的机械和设备供应商。杜尔集团在全球 28 个国家开展业务，包括喷涂和终端装配系统、应用技术、测量和处理系统、清洗技术系统、木工机械和系统五大板块。杜尔集团的产品和服务覆盖了汽车产业的各个重要阶段，有 60% 的销售收入来自于汽车行业的生产商和供应商，除此之外，杜尔集团也为机械，化工，医疗，涂料和航天等行业的客户群提供产品和服务。杜尔集团的工业清洗系统及表面处理业务通过杜尔旗下的“Ecoclean”品牌运作。“Ecoclean”作为全球领先的清洗解决方案提供商，为全球主要汽车厂家及其配套供应商提供定制化的清洗及表面处理解决方案和服务，同时亦为其他工业客户提供清洗服务及解决方案。

通过本次交易，上市公司将整合标的资产相对先进的技术和知名的品牌，有利于提升上市公司的整体实力，尤其在品牌形象及市场地位等方面将产生较大提升效果。

（二）本次交易的目的

1、通过外延式发展，加快上市公司的全球化战略布局

上市公司一直寻求国际化发展的契机。公司与德国著名企业西门子及 DVS 集团有着多年的良好合作关系，目前是西门子中国地区长期可信赖的合作伙伴。并且，公司于 2011 年与 DVS 集团在沈阳成立了联营企业。通过与跨国企业的长期合作，公司深知国际化发展的重要性，一直寻求进一步布局海外的合适机会。

本次交易完成后，公司可以迅速成为工业清洗系统及表面处理业务的全球市场领导者，可以凭借标的资产在海外的布局深入了解海外的市场环境、经营环境、

法律环境，进一步丰富海外并购和跨国企业管理经验。同时，可以借助标的资产的海外渠道，谋划上市公司现有业务的海外发展。因此，公司将以本次收购为契机，深入欧洲、美国等市场，加快上市公司在全球范围内的产业布局，通过内生式发展和外延并购相结合的方式成为行业的领导者。

2、发挥协同效应，提升上市公司的综合实力

本次收购杜尔集团的清洗与表面处理业务符合公司的战略布局。上市公司为自动化装备知名企业，本次收购的标的资产亦为清洗及表面处理业务领域的自动化装备生产企业，通过本次收购将进一步拓展公司在自动化装备方面的业务规模，且标的资产在自动化装备制造领域的先进技术、品牌及客户资源可以与上市公司形成良好的战略和业务协同。

标的资产技术先进，为全球知名的清洗品牌，客户囊括了奔驰、宝马、奥迪、大众、通用、雷诺日产、福特等众多知名的汽车制造厂商。在技术方面，本次收购完成后，双方可以充分借鉴对方的技术积累以实现产品的进一步优化；在品牌方面，上市公司可以借助杜尔集团的品牌优势以积极布局国际市场，同时标的业务又可以凭借蓝英装备的国内知名度及上市公司地位进一步开拓国内市场；在客户方面，双方的部分客户均可成为对方的潜在客户，存在进一步挖掘客户价值的机会。本次收购有利于发挥协同效应，提升上市公司的综合实力。

3、注入优质资产，持续提升上市公司盈利能力

本次收购标的资产为工业清洗系统及表面处理业务行业内的市场领导者。2014年、2015年及2016年1-6月营业收入分别为19,216万欧元、20,347万欧元和8,553万欧元，EBIT（息税前利润）分别为1,106万欧元、1,265万欧元和400万欧元。本次交易完成后，优质标的资产的注入将进一步优化上市公司的资产质量，提升盈利水平，为上市公司带来新的业绩增长点。通过进一步资源整合，发挥协同效应，上市公司的可持续发展能力得以提升，上市公司业绩稳健增长目标将得到更好的保障，股东价值将实现最大化。

二、本次交易的决策与审批程序

（一）本次交易已履行的决策和审批程序

1、蓝英装备的决策程序

（1）2016年8月6日，上市公司第三届董事会第二次会议审议通过了《购买德国杜尔集团（Dürr AG）85%工业清洗系统及表面处理业务并签署<业务购买协议>》以及《与德国 Carl Schenck AG 公司共同出资设立德国合资公司》，同意公司进行本次收购。

（2）2016年10月22日，蓝英装备召开第三届董事会第五次会议，审议通过《关于审议<沈阳蓝英工业自动化装备股份有限公司重大资产购买报告书（草案）>及其摘要的议案》、《关于本次重大资产购买符合<关于规范上市公司重大资产重组若干问题的规定>第四条规定的议案》、《关于估值机构的独立性、估计假设前提的合理性、估值方法与估值目的的相关性以及估值定价的公允性的议案》、《关于本次重大资产购买不构成关联交易的议案》；《关于本次重大资产购买履行法定程序完备性、合规性及提交法律文件有效性的议案》、《关于本次重大资产购买符合<上市公司重大资产重组管理办法>第十一条规定的议案》；《关于批准本次重大资产购买有关估值报告、相关会计政策差异情况鉴证报告的议案》、《关于本次重大资产购买定价的依据及公平合理性说明的议案》、《关于本次交易不构成<上市公司重大资产重组管理办法>第十三条规定的借壳上市的议案》、《关于提请召开公司临时股东大会的议案》等与本次重大资产购买相关的议案。蓝英装备的全体独立董事就本次交易发表独立意见，同意董事会就公司本次重大资产购买的总体安排。

2、交易对方的决策程序

根据杜尔集团的说明，截至本报告书出具之日，杜尔集团及交易对方已履行的内部决策程序如下：

序号	主体	决议内容
1	Dürr AG	Dürr AG 于 2016 年 8 月 5 日通过了同意向 SBS 出售集团清洗业务的董事会决议，并且根据 Dürr AG 与 Carl Schenck AG 于 2013 年 4 月 23 日

序号	主体	决议内容
		签署的一份控制协议，Carl Schenck AG 被要求作出相关决议，以实现本次交易。
2	Dürr AG	Dürr AG 于 2016 年 8 月 5 日通过了同意向 SBS 出售集团清洗业务的监事会决议。
3	Carl Schenck AG	Carl Schenck AG 于 2016 年 8 月 3 日通过了同意实施关于本次交易的董事会决议。
4	Carl Schenck AG	Carl Schenck AG 于 2016 年 8 月 5 日通过了同意实施关于本次交易的监事会决议。
5	Schenck Industrie-Beteiligungen AG	Schenck Industrie-Beteiligungen AG 于 2016 年 7 月 28 日通过了同意出售 DECH 股权的董事会决议。
6	Schenck Industrie-Beteiligungen AG	Schenck Industrie-Beteiligungen AG 于 2016 年 10 月 7 日通过了关于知悉《业务购买协议》中有关出售 DECH 股权的安排并批准《业务购买协议》安排的董事会决议。
7	Dürr Ecoclean, Inc (DEUS)	DEUS 的五名董事于 2016 年 10 月 4 日通过了关于同意设立墨西哥子公司并且其将持有墨西哥子公司少数股权的董事会决议。（注：根据墨西哥法律，Ecoclean 墨西哥子公司至少需要由两名股东，经蓝英装备与交易对方协商，Ecoclean 母公司和 DEUS 将作为 Ecoclean 墨西哥子公司的股东。）
8	Schenck Corporation	Schenck Corporation 的三名董事以及 Schenck Industrie-Beteiligungen AG，作为 Schenck Corporation 的大股东与 Carl Schenck AG 作为 Schenck Corporation 的小股东于 2016 年 7 月 29 日通过了关于同意出售 DEUS 股权的董事会决议。

3、中国主管机构的批准或备案

2016 年 8 月 31 日，辽宁省对外贸易经济合作厅向蓝英装备核发《企业境外投资证书》（境外投资证书第 N2100201600132 号）。

2016 年 9 月 13 日，辽宁省发改委出具《省发展改革委关于沈阳蓝英工业自动化装备股份有限公司设立境外合资公司收购德国杜尔集团工业清洗系统及表面处理业务项目备案的通知》（辽发改外资[2016]1072 号），同意蓝英装备就本

次交易予以备案。

2016年9月6日，蓝英装备就本次交易办理了境外直接投资外汇登记。

根据《国务院关于经营者集中申报标准的规定》第三条的规定，经核查，本次交易参与集中的所有经营者上一会计年度在全球范围内的营业额合计未超过100亿元人民币；参与集中的所有经营者上一会计年度在中国境内的营业额合计亦未超过20亿元人民币，因此，在中国境内本次交易无需履行反垄断事前审查。

4、境外主管机关的批准

根据境外法律顾问出具的意见、交易对方在《业务购买协议》中做出的陈述与保证及并经核查，本次交易的交易对方转让标的资产（包括股权资产和非股权资产）无需取得相关境外主管机关（包括反垄断主管部门）的批准或同意。

（二）本次交易尚待取得的批准和授权

1、蓝英装备尚待履行的批准和授权

本次交易及本次交易涉及的相关事宜尚待获得上市公司股东大会审议批准。

2、交易对方尚待履行的批准和授权

根据杜尔集团的说明，截至2016年11月7日，杜尔集团及交易对方有21项尚待履行的内部决策程序，具体详见本报告书附件五：杜尔集团及交易对方尚待履行的内部决策程序。

根据交易对方在《业务购买协议》中做出的陈述与保证，交易对方签署和履行《业务购买协议》及《业务购买协议》拟议交易的完成在交易对方的公司权力范围内，并且已经或者在交割日前将由交易对方通过所有必要的公司行为获得合法授权。

3、其他必需的审批、备案或授权（如有）

三、本次交易的具体方案

（一）方案概要

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。

其中（1）股权资产包括 Carl Schenck AG 持有的 DEDE 的 100%股权（其中：DEDE 持有的 DECZ 的 100%的股权，由于 DECZ 持有部分资产与工业清洗系统及表面处理业务不相关，根据《业务购买协议》，这部分与标的业务不相关的资产、负债和合同在资产交割前转让给 Carl Schenck AG 或 Carl Schenck AG 指定的第三方）、Schenck Industrie-Beteiligungen AG 持有的 DECH 的 100%股权、Schenck Corporation 持有的 DEUS 的 100%股权、Schenck S.A.S.持有的 DCFR 的 100%股权以及 Schenck RoTec India Ltd.持有的 DEIN 的 100%股权；（2）非股权资产包括上海申克、SCMX、DSMX 及 SRGB 持有的与工业清洗系统及表面处理业务相关的资产、负债和合同。

鉴于上市公司持有 Ecoclean 母公司 85%的股权，本次交易完成后，上市公司将通过 Ecoclean 母公司间接持有 85%的标的资产，Ecoclean 母公司将纳入上市公司合并报表。

（二）交易对方

本次交易对方为杜尔集团下属五家子（孙）公司，具体包括 Carl Schenck AG、Schenck Industrie-Beteiligungen AG、Schenck Corporation、Schenck S.A.S.及 Schenck RoTec India Ltd.。

（三）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%

注 1：DEDE 持有的 DECZ 的 100%的股权，由于 DECZ 持有部分资产与工业清洗系统及表面处理业务不相关，根据《业务购买协议》，这部分与标的业务不相关的资产、负债和合同在资产交割前需转让给 Carl Schenck AG 或 Carl Schenck AG 指定的第三方。

注 2：Mhitraa Engineering Equipments Private Limited 股份总数为 150,000 股，其中 Schenck RoTec India Ltd.持有 149,999 股股份，约占 DEIN 的 100%股权。DEIN 的执行董事 Manish Khanna 持有 DEIN 的 1 股股份。根据《业务购买协议》的约定，主要交易对方 Carl Schenck AG 应促使 Manish Khanna 和 Ecoclean 母公司或其指定人员签署关于 DEIN 的 1 股股份的股权转让协议。

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 母公司在中國新設主体以承接 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 母公司在墨西哥新設主体以承接 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 母公司在墨西哥新設主体以承接 DSMx 与标的业务相关资产、负债、人员及合同

注：2016 年 8 月 5 日，杜尔集团召开董事会审议并通过关于本次交易的相关议案，其中，杜尔集团与 Carl Schenck AG 于 2013 年 4 月 23 日签署一份控制协议，根据该协议第一条的约定，Carl Schenck AG 应当作出相关决议，以实现本次交易。Carl Schenck AG 已于 2016 年 8 月 3 日通过了同意实施关于本次交易的董事会决议。根据前述杜尔集团董事会决议、Carl Schenck AG 董事会决议及《业务购买协议》及其附录的约定，在交割日，Carl Schenck AG 有权并应当促使 SCMx 和 DSMx（作为卖方）与 Ecoclean 墨西哥子公司（作为买方）根据《业务购买协议》之附录约定的格式签订《墨西哥资产购买和转让协议》。

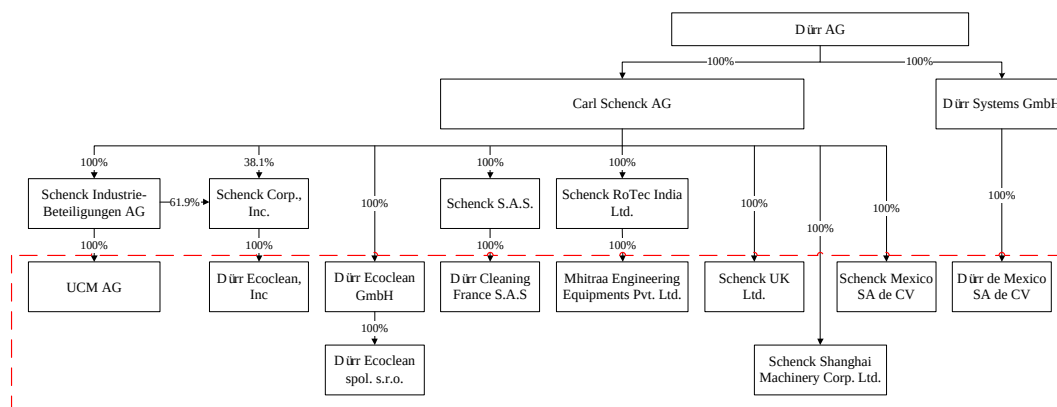
此外，根据《业务购买协议》及其附录，SCIN 将在交割日或之前与 DEDE 签署《过渡期运营协议》，根据 DEDE 的选择，SCIN 应于该协议终止日起三十日内向 DEDE 或其指定方转让与标的业务相关的所有资产、负债和合同。根据该《过渡期运营协议》，鉴于本次交易对价中已包含 SCIN 与标的业务相关的人员及特定资产、负债和合同的预估购买价格 70 万欧元，在 SCIN 转让该等非股权资产时，其净资产上浮一定比例（该比例为 $10\% \times \text{协议签署日至净资产最终确定日的天数} \div 365$ ）后，超过该预付款项的部分将由 DEDE 向 SCIN 支付，低于该预付款项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

（四）交易架构

本次交易中，上市公司拟与杜尔集团下属公司 Carl Schenck AG 在德国共同出资设立一个清洗业务母公司，该合资公司注册资本为 10.00 万欧元。其中，上市公司出资 8.50 万欧元，持有该合资公司 85% 股权；Carl Schenck AG 出资 1.50 万欧元，持有该合资公司 15% 股权。对于股权资产，即 Dürr Ecoclean GmbH、UCM AG、Dürr Ecoclean, Inc、Dürr Cleaning France S.A.S 及 Mhitraa Engineering Equipments Private Limited 的 100% 股权将全部转让至清洗业务母公司。对于上

海申克机械有限公司持有的非股权资产，将由清洗业务母公司在新的中国子公司承接；对于 Schenck Mexico S.A. de C.V.及 Dürr de Mexico, S.A. de C.V.持有的非股权资产，将由清洗业务母公司在墨西哥的新设子公司承接；对于 Schenck UK Ltd.持有的非股权资产，将由 Dürr Ecoclean GmbH 承接，并通过转让 Dürr Ecoclean GmbH 股权的方式实现转让目的。

本次收购完成前，标的资产的股权结构图如下：



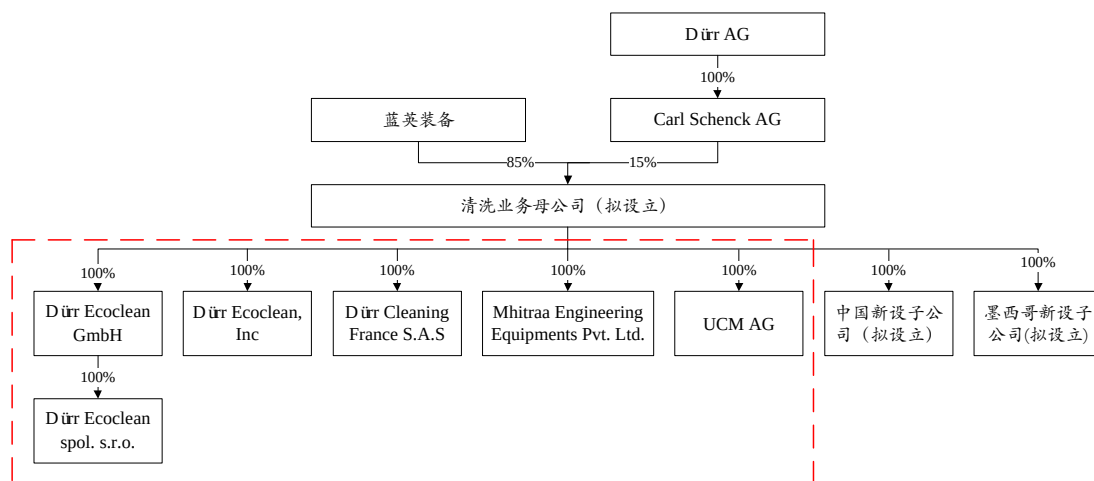
股权及非股权类资产收购过程如下表所示：

类型	资产	出售方	受让方
股权类资产	DEDE100%股权(包括 DECZ100%股权,但不包括 DECZ 持有的待剥离的与标的业务无关的资产)	Carl Schenck AG	Ecoclean 母公司
	DECH100%股权	Schenck Industrie-Beteiligungen AG	
	DEUS100%股权	Schenck Corporation	
	DCFR100%股权	Schenck S.A.S.	
	DEIN100%股权(注 2)	Schenck RoTec India Ltd.	
非股权类资产	上海申克持有的与工业清洗系统及表面处理业务相关的资产、负债和合同	上海申克	Ecoclean 中国子公司
	SCMX 持有的与工业清洗系统及表面处理业务相关的资产、负债和合同	SCMX	Ecoclean 墨西哥子公司

	DSMX 持有的与工业清洗系统及表面处理业务相关的资产、负债和合同	DSMX	
	SRGB持有的与工业清洗系统及表面处理业务相关的资产、负债和合同	SRGB	在交割日或交割日前由SRGB转让给DEDE，并作为DEDE的资产在交割日转让给Ecoclean母公司

注：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。

本次交易完成后的股权架构情况如下：



（五）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。

（六）本次重组支付方式及资金来源

本次交易为现金收购，公司需要先行通过自有资金、银行贷款等方式筹集交易价款并按照交易进度进行支付，以保证交易成功。此外，公司拟以非公开发行股票募集资金用于置换公司前期先行投入的自筹资金。非公开发行股票与本次重大资产购买交易独立实施，本次重大资产购买交易不以非公开发行为生效条件。

1、用于先行支付的自筹资金来源

公司用于先行支付的自筹资金主要来源于自有资金及银行借款，2016 年 8 月 18 日，中国光大银行股份有限公司沈阳分行关于本次交易出具了《中国光大银行意向性贷款承诺函》，同意向公司提供 6 亿元人民币贷款的意向性授信。

上市公司将交易对价以向 Ecoclean 母公司增加资本公积的方式支付到 Ecoclean 母公司，由 Ecoclean 母公司、Ecoclean 中国子公司及 Ecoclean 墨西哥子公司以现金方式向交易对方支付。

2、拟通过非公开发行股票募集资金置换前期先行支付的自筹资金

上市公司将通过非公开发行股票募集资金的方式筹集本次交易的现金对价资金，并对先行支付的自筹资金进行置换。在非公开发行股票募集资金到位前，上市公司将根据本次交易的进度先行通过银行贷款等自筹资金的方式支付本次交易的现金对价，待非公开发行募集资金到位后予以置换前期通过银行贷款等自筹资金方式支付的本次交易价款。

公司非公开发行股票募集资金的用途拟围绕本次收购的标的资产业务展开，募集资金总额在扣除发行费用后拟用于收购德国上市公司杜尔集团旗下工业清

洗系统及表面处理业务 85%股权项目、建设美国工厂项目及置换杜尔集团为标的资产提供的经营性担保项目。公司非公开发行股票募集资金的最终投资项目及用途将在审议非公开发行股票方案的董事会上确定，并在非公开发行股票预案中进行披露。

（七）若非公开发行股票未能获得行政许可，偿还前期先行支付的自筹资金的资金来源

若非公开发行未能获得行政许可，公司将通过以下途径偿还前期通过银行贷款等自筹资金方式支付的本次交易价款。

1、自有资金

2016 年三季度公司智慧城市项目回款，使得公司 2016 年三季度经营活动现金流量净额达到 2.88 亿元。同时，截至 2016 年 9 月 30 日，公司合并报表货币资金余额为 1.82 亿元，且没有待偿还的长短期银行借款或者其他融资性债务。公司可以按照本次交易的进度利用自有资金偿还前期通过银行贷款等自筹资金方式支付的本次交易价款。

2、标的资产的现金分红

本次交易标的资产 2014 年、2015 年及 2016 年 1-6 月分别实现营业收入 192,155 千欧元、203,468 千欧元及 85,529 千欧元；分别实现 EBIT（息税前利润）11,063 千欧元、12,647 千欧元及 4,002 千欧元。本次交易完成后标的资产将成为上市公司的控股子公司，上市公司可以通过标的资产现金分红等形式获取部分现金流以偿还前期通过银行贷款等自筹资金方式支付的本次交易价款。

3、资本市场其他融资方式

若非公开发行股票方案未能获得行政许可，公司不排除拟在资本市场上采用诸如发行公司债券、向大股东借款等融资方式以偿还前期通过银行贷款等自筹资金方式支付的本次交易价款。

四、本次交易构成重大资产重组，但不构成借壳上市

本次交易的标的资产交易价格超过上市公司 2015 年度经审计的净资产金额的 50%，且超过 5,000 万元人民币。依据《重组管理办法》第十二条的规定，本次交易构成重大资产重组。

本次交易对价均为现金，不涉及上市公司发行股份。

本次交易前后上市公司的控股股东均为蓝英自控，实际控制人均为郭洪生先生，本次交易不会导致上市公司的控股股东和实际控制人发生变更。根据《重组管理办法》第十三条的规定，本次交易不构成借壳上市。

五、本次交易不构成关联交易

本次交易为上市公司以现金的方式收购杜尔集团持有的 85%工业清洗系统及表面处理业务相关的股权资产及非股权资产。本次交易前，杜尔集团及其下属公司与上市公司及其控股股东、实际控制人之间不存在关联关系，本次交易不构成关联交易。

六、标的资产的定价及估值情况

公司本次通过参与竞标的方式收购杜尔集团 85%工业清洗系统及表面处理业务，标的业务 100%的中标企业价值为 115,750,000 欧元，本次交易 85%标的业务对应的中标企业价值为 98,387,500 欧元。本次交易的定价是公司及公司聘请的专业顾问参考交易对方提供的关于收购标的资产的相关资料，经过尽职调查及财务分析后，与交易对方之间经过多轮报价、谈判最终确定的。

相关谈判关键时间点包括：1、2016 年 5 月 9 日，上市公司及交易对方代表洽谈资产重组事宜，签署保密协议；2、2016 年 5 月 30 日，上市公司、西南证券及嘉源律师讨论首轮报价函；3、2016 年 7 月 5 日，上市公司及中信证券讨论交易方案；4、2016 年 7 月 11-13 日，上市公司、西南证券及中信证券讨论交易方案及报价函；5、2016 年 7 月 17-19 日，上市公司、西南证券、中信证券及嘉源律师讨论约束性报价函；6、2016 年 8 月 6 日交易双方签署《业务购买协议》。

根据《业务购买协议》的相关条款约定，中标企业价值将在交割日依据《业务购买协议》约定的交易对价调整机制进行相应调整，确定初步购买价款，并由买方向卖方支付该初步购买价款。交割日后，初步购买价款将根据最终审计财务数据并依据《业务购买协议》约定的调整机制进行相应调整，并确定最终购买价款。最终购买价款和初步购买价款之间的差额依据《业务购买协议》约定的机制由买方向卖方或由卖方向买方进行支付。关于本次交易的定价原则及价格调整机制详见本报告书“第六章本次交易涉及的协议的主要内容”之“一、（二）交易对价及支付”。

中信证券对本次交易标的业务采用可比公司法和可比交易法进行了估值，并出具了估值报告。根据相关估值报告，本次交易标的业务交易作价具有一定的合理性和公允性。

七、本次交易对上市公司的影响

（一）本次交易对上市公司股权结构的影响

本次重大资产购买交易的对价为现金，不涉及向交易对方发行股份，不会对上市公司的股权结构产生影响。

上市公司将通过非公开发行股份募集资金的方式筹集本次交易的现金对价资金。非公开发行股票与本次重大资产购买交易独立实施，本次重大资产购买交易不以非公开发行为生效条件。

（二）本次交易对上市公司财务状况和盈利能力的影响

本次交易标的资产 85%权益对应的标的资产企业价值为 98,387,500 欧元。根据《业务购买协议》及其附录的约定，公司需要在交割前将杜尔集团为标的业务提供的担保全部予以解除并替换，截至 2016 年 6 月 30 日上述担保金额为 31,291,050.62 欧元。在不考虑其他调整因素的情况下，上述标的资产企业价值及拟解除卖方担保金额合计为 129,678,550.62 欧元，按照 2016 年 11 月 7 日中国人民银行公告的欧元对人民币外汇中间价 7.5099 计算的人民币金额约为 97,387.29 万元。

在假设上述 97,387.29 万元全部靠银行授信方式解决且不考虑其他调整因素的情况下，截至 2016 年 6 月 30 日，本次交易完成后的上市公司模拟资产负债率变化情况如下：

单位：人民币万元

项目	交易前上市公司	标的资产模拟数据	增加银行借款	增加商誉	交易后上市公司
资产总额	97,996.42	134,283.02	23,499.26	26,190.52	281,969.22
负债总额	32,900.40	78,168.30	97,387.29	-	208,455.99
资产负债率	33.57%	58.21%	-	-	73.93%

注 1：标的资产模拟数据按照标的资产管理层提供的 2016 年 6 月 30 日模拟数据，并以 2016 年 11 月 7 日中国人民银行公告的欧元对人民币外汇中间价 7.5099 折算所得；

注 2：增加银行借款导致的资产总额增加金额=拟银行借款金额-拟支付的交易对价（不考虑其他调整因素的情况下，即标的资产 85% 权益对应的企业价值）=97,387.29 -73,888.03=23,499.26；

注 3：增加商誉=拟支付的交易对价-标的资产净资产*85%=73,888.03-（134,283.02 - 78,168.30）*85%=26,190.52。

本次交易完成后，假设现金对价全部依靠银行授信且不考虑未来非公开发行股份募集资金的情况下，公司的资产负债率将由 33.57% 大幅上升至 73.93%。同时，假设现金对价全部依靠银行授信的情况下，若按照本反馈答复出具日的金融机构一年期贷款基准利率 4.35% 进行估算，97,387.29 万元产生的年利息费用为 4,236.35 万元。本次交易标的资产为工业清洗系统及表面处理业务细分领域的领导企业，具有较强的盈利能力，标的资产 2014 年及 2015 年分别实现 EBIT10,133.86 万元及 11,261.10 万元（按照 2016 年 11 月 7 日中国人民银行公告的欧元对人民币外汇中间价 7.5099 折算所得），标的资产实现的 EBIT 可以全部覆盖上述借款产生的利息费用。此外，若上市公司利用自有资金按照交易进度支付部分交易对价将会进一步降低利息费用。

（三）本次交易对上市公司主营业务的影响

本次交易前上市公司的主营业务为智能装备制造，包括橡胶智能设备、电气自动化及集成、数字化工厂等。本次交易完成后，上市公司将新增工业清洗系统及表面处理业务，交易前后主营业务的变化情况如下：

单位：万元

主营业务	交易前		交易后	
	营业收入	占比	营业收入	占比
橡胶智能设备	5,756.04	25.53%	5,756.04	3.45%
电气自动化及集成	8,783.46	38.96%	8,783.46	5.26%
数字化工厂	7,979.72	35.39%	7,979.72	4.78%
工业清洗系统及表面处理	-	-	144,364.62	86.51 %
合计	22,545.71	100.00%	166,883.84	100.00%

注：上表中数据为 2015 年度数据，其中工业清洗系统及表面处理数据为未审数据，且按照 2015 年 12 月 31 日欧元对人民币汇率 1：7.0952 进行换算所得。

（四）本次交易对上市公司同业竞争和关联交易的影响

1、对上市公司同业竞争的影响

本次交易前，公司控股股东、实际控制人及其控制的企业与公司不存在同业竞争；本次交易完成后，公司主营业务未发生变化，公司控股股东、实际控制人对本公司的控股权及实际控制关系均没有发生变更。本次交易不会导致公司产生同业竞争。

此外，根据公司与交易对方签署的《业务购买协议》，“卖方 1 应确保卖方集团，在交割日后的两（2）年内，不得直接或间接以任何形式（无论是其自身还是与其他方合作的形式）开展标的业务，而前述限制应限于标的公司和作为拟售资产的持有人身份范围内的混合实体在交割日时经营活动的地理范围”。其中，“卖方 1”指本次重大资产重组交易对方之一 Carl Schenck AG；“卖方集团”指 Dürr AG 及其根据德国股份公司法第 15 条所控制的全部实体（此次出售的标的公司除外）；“作为拟售资产的持有人身份范围内的混合实体”指 Dürr AG 下属既经营标的业务也经营杜尔集团其他特定业务的法律实体，具体指 Dürr de

Mexico, S.A. de C.V.、Schenck Mexico S.A. de C.V.和上海申克机械有限公司。“地理范围”指承担不竞争义务的地域范围，具体是指标的公司和混合实体在交割日开展工业清洗系统及表面处理业务的地域范围，该等地域范围通常理解为包括提供相关产品和服务的地域范围。

综上，在交割日后两年内，杜尔集团及其下属公司不得在本交易标的公司及非股权资产持有人在交割时开展标的业务的地域内从事标的业务。

（1）交割完成后两年内杜尔集团禁止从事标的业务经营条款中不适用限制的范围、主体

A、不适用的地理范围

根据《业务购买协议》，在交割日后的两年内，杜尔集团及其下属企业不得在本次交易标的公司及非股权资产持有人在交割时开展工业清洗系统及表面处理业务的地域范围内开展标的业务。该地域范围十分广泛，即在交割日时标的公司及非股权资产提供标的业务相关产品和服务涉及的地域范围均包括在内，仅从目前标的公司及非股权资产所处的地区看，已经涵盖了德国、英国、法国、瑞士、捷克、美国、墨西哥、印度、中国，若考虑到标的公司及非股权资产所提供相关标的业务产品及服务覆盖的地区，涵盖区域范围将更为广泛。综上，不适用的地理范围为交割日标的公司及非股权资产未提供标的业务相关产品及服务的地域。

B、不适用的业务范围

根据《业务购买协议》，交割完成后两年内不适用于上述限制范围的业务活动如下：

①截至交割日，杜尔集团及其所控制实体进行的任何除标的业务以外的业务活动；

②杜尔集团在木工机械系统、上漆和最终组装系统和应用技术领域三个部门的涂层、脱漆和其他生产过程的清洗和临时清洗业务；

③腔保存，包括通过应用蜡来保存，但应用水蜡（Flutwachsung）的情况除外；

④合作协议中规定的任何业务活动。

C、不适用主体的情况

根据《业务购买协议》，交割完成后两年内，杜尔集团及其所控制实体（除标的公司以外）均适用于上述“不竞争承诺”的限制范围。

此外，根据《业务购买协议》，（1）收购涵盖与标的业务存在竞争业务的企业或企业集团，并且该竞争业务上一会计年度的营业额总计不超过被收购的企业或企业集团总营业额的 20%且并未达到 3,000,000.00 欧元（竞争业务随后被出售并且该等收购和出售的交割期间不超过 12 个月的情况除外）；或者（2）在股票交易市场收购或者持有上市公司多达 5%的股份，无论该等上市公司的业务范围。上述（1）（2）两种情形均不构成违反前述限制范围。

因此，交割完成后两年内不适用于上述限制范围的主体为：

①杜尔集团在交割日后收购的经营与标的业务构成竞争关系业务的实体，并且该等竞争业务上一个会计年度的营业额不超过该实体总营业额的 20%且未达到 3,000,000.00 欧元；如果竞争业务随后被出售并且该等收购和出售的交割期间不超过 12 个月，则该等竞争业务上一个会计年度的营业额可超过该实体总营业额的 20%或可达到 3,000,000.00 欧元。

②杜尔集团在交割日后收购或者持有其他上市公司 5%以上股份，该等公司从事与标的业务构成竞争关系业务。

D、不适用的原因

本次交易为双方商业竞争性谈判的结果。杜尔集团在全球 28 个国家 92 个地点设有经营主体，交易双方将不竞争承诺的地理范围限制在交割日的公司及非股权资产提供标的业务产品和服务的地域范围，一方面尽可能保护了上市公司利益，另一方面杜尔集团又避免因从事的业务遍及全球各地而未能发现个别地区少量从事标的业务从而违反不竞争承诺情形的出现，系双方最终博弈的结果；杜尔集团从事喷涂和终端装配系统、应用技术、测量和处理系统、清洗技术系统以及木工机械和系统五大业务板块，不竞争承诺不能影响其它业务板块的正常经营。

因此约定了不适用的业务范围，喷涂和终端装配系统等业务与本次交易的标的业务存在差异；杜尔集团为国际化公司，财务性投资为其正常经营中不可缺少的一部分，为了避免在财务性投资过程中，被投资企业或拟持有股票的上市公司涉及标的业务而违反不竞争承诺，而进行了不适用情况的约定。上述主体对于公司在本次交易完成后经营标的业务不构成实质性影响。

（2）交割完成两年后杜尔集团从事标的业务的限制情况

根据《业务购买协议》，交易双方就本次交易交割完成后两年内杜尔集团禁止从事标的业务进行了约定。尽管交易双方并未对交割完成两年后，杜尔集团禁止从事标的业务进行约定，但从杜尔集团的出售意图、德国的法律规定、境外收购的交易惯例等方面综合分析，杜尔集团在交割两年后重新从事标的业务的可能性不大，应该不会对本次标的业务的经营构成竞争。

A、杜尔集团的出售意图

杜尔集团主要从事喷涂和终端装配系统、应用技术、测量和处理系统、清洗技术系统以及木工机械和系统五大业务板块。近年来，杜尔集团通过收购兼并不断调整业务结构，2014年10月杜尔集团通过收购豪迈集团（HOMAG Group）新增木工机械和系统业务。2016年4月12日，杜尔集团对外公告了关于调整工业清洗系统及表面处理业务战略选择的公告，披露了其拟出售该业务板块的战略意图。从杜尔集团2015年的业务收入构成看，杜尔集团2015年实现营业收入3,767,094千欧元，标的资产2015年实现营业收入203,468千欧元，标的资产营业收入贡献占杜尔集团收入构成的比重约为5.40%，规模最小，占比最少。

本次交易符合杜尔集团调整业务结构的战略意图，且标的业务在杜尔集团体系内的收入贡献比重较低，未来杜尔集团重新从事该块业务的可能性不大。

B、德国的法律规定

《业务购买协议》前述关于不竞争义务的限制期限符合德国现行适用法律和市场惯例。根据德国法院的判例，德国法律对于不竞争义务的限制期限通常规定不得超过两年，只有在极端特殊情形下，交易双方可以约定三年的不竞争义务限制期，否则交易双方约定的超出两年的不竞争义务限制期无法执行。同时，按照

德国法律，一旦德国法院认定交易双方约定的不竞争义务限制期无法执行，则交易双方整个不竞争义务限制期的约定无效。因此，遵循德国适用法律和法院判例相关规定，公司在《业务购买协议》的谈判过程中，同意与杜尔集团约定两年的不竞争限制期限。

C、符合收购德国资产的交易惯例

经查询 A 股上市公司收购德国标的资产的部分海外并购案例，其中对于交割完成后卖方不得从事标的业务的时间在 2-3 年内，本次交易相关条款亦符合交易惯例，具体情况如下：

序号	上市公司简称	股票代码	标的资产	标的所处国家	竞业条款限制期限
1	均胜电子	600699	TS道恩的汽车信息板块业务	德国	2 年
2	时代新材	600458	采埃孚集团下属的 BOGE 橡胶与塑料业务	德国	3 年
3	梅泰诺	300038	宁波诺信100.00%股权（间接持有BBHI集团99.998%股权）	美国、德国、BVI等（BBHI 集团）	2 年

（3）工业清洗系统及表面处理业务相关的机构、专利技术、商标、合同权益、核心人员等的转移情况

A、杜尔集团与工业清洗系统及表面处理业务相关的机构、专利技术、商标、合同权益、核心人员等将全部转移至 Ecoclean 母公司

根据《业务购买协议》及相关附录文件，在交割日或交割日之前，杜尔集团旗下与工业清洗系统及表面处理业务相关的股权资产，具体包括 Dürr Ecoclean GmbH、UCM AG、Dürr Ecoclean, Inc.、Dürr Cleaning France S.A.S.、Mhitraa Engineering Equipments Private Limited100%股权，以及 Schenck UK Ltd.、上海申克机械有限公司、Schenck Mexico S.A. de C.V.和 Dürr de Mexico, S.A. de C.V. 所持有的与工业清洗系统及表面处理业务相关的非股权资产将全部转移至 Ecoclean 母公司及其在中国和墨西哥的新设子公司。上述与工业清洗系统及表面处理业务相关的股权资产及非股权资产包括相关的机构、专利、商标、合同以及

从事标的业务的人员等。

B、杜尔集团内部其他企业使用本次收购的商标、专利技术情况

根据《业务购买协议》，本次交易与标的业务相关的商标、专利技术将全部转移至 Ecoclean 母公司及其在中国和墨西哥的新设子公司。除 DEDE 与 Dürr AG 将在交割日按照《业务购买协议》之附录 5.4.12(ii) 的格式签署《关于 Ecoclean 的商标许可协议》，DEDE 同意授权杜尔集团与特定非标的业务有关的合同产品及服务免费使用“Ecoclean”注册商标外，不存在杜尔集团内部其他企业使用本次收购的标的业务商标、专利技术的情形。DEDE 与 Dürr AG 拟签署的《关于 Ecoclean 的商标许可协议》将从商标使用的范围、赔偿措施、协议终止条款等方面对上市公司利益进行保障，具体如下：

a.限定与特定非标的业务有关的合同产品及服务范围以及地理范围

《业务购买协议》附录中的《关于 Ecoclean 的商标许可协议》中明确约定，被授权的商标仅能用于研发和销售杜尔集团旗下毛辊业务（Dürr Feather Rollers Business，即带有羽毛辊的技术型油漆和清漆清洗设备）相关的产品、系统和解决方案。此外，被授权的商标仅能在一定地理范围内使用，具体包括：巴西、欧洲、德国、印度、英国、北爱尔兰和美国。

b.赔偿措施

被许可方应使许可方免于承担因被许可方使用许可方的 Ecoclean 商标而导致的任何产品责任或其他责任所引起的索赔、诉讼、损失、损害和费用（包括但不限于诉讼费、法庭费用和律师费）。被许可方应在许可期间投保通常的产品责任险（投保金额不低于 50,000 欧元），并在许可方要求的情形下向许可方提供该等投保证明。

c.许可协议终止条款

《业务购买协议》附录中的《关于 Ecoclean 的商标许可协议》中明确约定，DEDE 和 Dürr AG 任何一方均有权基于正当理由终止该协议，而无需提前通知另一方。正当理由包括，考虑到具体情形的所有情况和权衡了双方的利益之后，可

以预计终止一方截至通知期限届满也无法继续合同关系。

许可方有权在以下情形不经事先通知而终止该许可协议：被许可方出现重大财务危机、资不抵债或破产清算的情形，或经许可人通知后被许可方仍然违反许可协议的任何约定。

如该许可协议基于正当理由被终止，被许可方使用 Ecoclean 商标的任何权利将自动终止。被许可方应立即停止使用并促使其子公司、关联方、销售代表和其他销售伙伴、咨询顾问和其他商业合作伙伴立即停止使用 Ecoclean 商标或任何类似商标。

该许可协议一经终止，被许可人使用许可商标所产生的任何商誉价值都归属于许可方并被视为许可方的专有财产，无需向被许可方支付任何补偿。经许可方要求，被许可方应签署并向许可方交付任何用以实现和证明上述内容的必要文件，包括与 Ecoclean 商标有关的任何权属、商誉或其他权利转让文件。

综上，本次交易中与标的资产相关的机构、专利、商标、合同以及从事标的业务的人员等将全部转移至 Ecoclean 母公司及其在中国和墨西哥的新设子公司，且 DEDE 与 Dürr AG 签署的《进一步商标许可协议》从商标使用的范围、赔偿措施、协议终止条款等方面进行保护性限制，不会损害上市公司的利益。

2、对上市公司关联交易的影响

本次交易前，上市公司、上市公司控股股东、实际控制人及其控制企业与标的资产及交易对方之间不存在任何关联关系和关联交易。因此，本次交易完成后，上市公司不会新增加关联交易。

第二章上市公司基本情况

一、公司基本情况

公司名称	沈阳蓝英工业自动化装备股份有限公司
上市地点	深圳证券交易所
证券简称	蓝英装备
证券代码	300293
统一社会信用代码	912100007643721890
企业类型	股份有限公司（台港澳与境内合资、上市）
注册资本	27,000 万元
法定代表人	郭洪生
成立日期	2004 年 9 月 29 日
注册地址	辽宁省沈阳市浑南产业区东区飞云路 3 号
董事会秘书	郭洪生（代）
邮政编码	110168
联系电话	024-23810393
联系传真	024-23825186
公司网址	www.chnsbs.net
经营范围	电气自动化控制系统及专业机械设备、机器人与自动化装备、自动化立体仓库及仓储物流设备，自动化系统及生产线、高低压成套开关设备与控制设备、预装箱式变电站、高低压无功补偿装置、激光技术及装备开发、制造、销售、安装；信息技术与网络系统设计、开发、技术咨询、服务、转让；技术进出口；公路、隧道、轨道交通综合监控系统设计、制造及工程安装；送变电工程、机电安装工程、建筑智能化工程、电力工程、电气及自动化工程施工；光电技术及产品开发、制造。（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。）

二、公司设立及历次股本变化情况

（一）公司设立情况

公司前身为成立于 2004 年 9 月 29 日的沈阳蓝英工业自动化装备有限公司。2010 年 6 月 10 日，经沈阳市对外贸易经济合作局沈外经贸发[2010]271 号文批准，沈阳蓝英工业自动化装备有限公司以整体变更方式设立股份有限公司。根据中瑞岳华会计师事务所（特殊普通合伙）出具的中瑞岳华审字[2010]第 00220 号《审计报告》，沈阳蓝英工业自动化装备有限公司以 2009 年 12 月 31 日经审计的账面净资产 87,088,976.23 元为基础，折为公司股份 4,500 万股。2010 年 6 月 10 日，中瑞岳华会计师事务所（特殊普通合伙）对公司的注册资本进行审验，并出具了中瑞岳华验字[2010]第 145 号《验资报告》。2010 年 6 月 21 日，公司在辽宁省工商行政管理局注册登记，并领取注册号为 210100402001320 的《企业法人营业执照》，注册资本人民币 4,500 万元，法定代表人郭洪生。

（二）公司上市及历次股本变动情况

1、首次公开发行股票并上市

2012 年 1 月 16 日，经中国证券监督管理委员会证监许可[2012]82 号《关于核准沈阳蓝英工业自动化装备股份有限公司首次公开发行股票并在创业板上市的批复》核准，公司获准以每股发行价格为人民币 24.80 元在深交所创业板首次向社会公开发行人民币普通股（A 股）1,500 万股，并于 2012 年 3 月 8 日在深圳证券交易所上市。

首次公开发行股票并在 A 股上市后，公司股本结构如下：

股东名称	持股数量（万股）	持股比例
沈阳蓝英自动控制有限公司	2,565.00	42.75%
中巨国际有限公司	1,800.00	30.00%
沈阳黑石投资有限公司	135.00	2.25%
社会公众股（A 股）	1,500.00	25.00%
合计	6,000.00	100.00%

2、公司上市后股本变化情况

（1）2011 年度资本公积转增股本

2012 年 6 月 29 日，公司召开 2011 年度股东大会并审议通过《关于审议<沈阳蓝英工业自动化装备股份有限公司 2011 年度资本公积转增资本及利润分配预案>的议案》。公司以总股本 6,000 万股为基数向全体股东每 10 股派发 2.00 元人民币现金（含税；扣税后，个人、证券投资基金、QFII、RQFII 实际每 10 股派 1.80 元；对于 QFII、RQFII 外的其他非居民企业，公司未代扣代缴所得税，由纳税人在所得发生地缴纳）。

（2）2012 年度资本公积转增股本

2013 年 5 月 10 日，公司召开 2012 年度股东大会并审议通过《2012 年度利润分配及资本公积转增股本预案》的议案。公司以 2012 年 12 月 31 日的总股本 9,000 万股为基数向全体股东每 10 股派发 2 元现金红利（含税），合计派发现金 1,800 万元，其余未分配利润结转下年。同时，公司以 2012 年 12 月 31 日总股本 9,000 万股为基数，以资本公积向全体股东每 10 股转增 10 股。利润分配完毕后公司总股本增加至 18,000 万股。

（3）2013 年度资本公积转增股本

2014 年 6 月 18 日，公司召开 2013 年度股东大会并审议通过《2013 年度利润分配及资本公积转增股本预案》的议案。公司以 2013 年 12 月 31 日的总股本 18,000 万股为基数向全体股东每 10 股派发 1 元现金红利（含税），合计派发现金 1,800 万元，其余未分配利润结转下年。同时，公司以 2013 年 12 月 31 日的总股本 18,000 万股为基数，以资本公积向全体股东每 10 股转增 5 股。利润分配完毕后公司总股本增加至 27,000 万股。

截至本报告书出具日，上市公司总股本为 27,000 万股。

（三）股权结构

截至 2016 年 6 月 30 日，上市公司股权结构如下：

单位：股

股份性质	数量	比例

股份性质	数量	比例
一、有限售条件股份		
1、其他内资持股		
其中：境内法人持股	-	-
境内自然人持股	1,868,561	0.69%
2、外资持股		
其中：境外法人持股	-	-
二、无限售条件流通股份		
其中：人民币普通股	268,131,439	99.31%
三、股份总数	270,000,000	100.00%

截至 2016 年 6 月 30 日，上市公司前十大股东持股情况如下：

单位：股

序号	股东名称	持有数量	持股比例	股份类型
1	蓝英自控	113,925,000	42.19%	无限售条件流通股份
2	中巨国际有限公司	66,000,000	24.44%	无限售条件流通股份
3	沈阳黑石投资有限公司	3,442,500	1.28%	无限售条件流通股份
4	郭洪生	2,491,415	0.92%	有限售条件股份、无限售条件流通股份
5	中国工商银行股份有限公司—富国中证工业 4.0 指数分级证券投资基金	1,037,063	0.38%	无限售条件流通股份
6	张邦森	442,200	0.16%	无限售条件流通股份
7	马力华	381,534	0.14%	无限售条件流通股份
8	戴金富	353,300	0.13%	无限售条件流通股份
9	姜翠峰	330,000	0.12%	无限售条件流通股份
10	王海英	300,000	0.11%	无限售条件流通股份
合计		188,703,012	69.87%	-

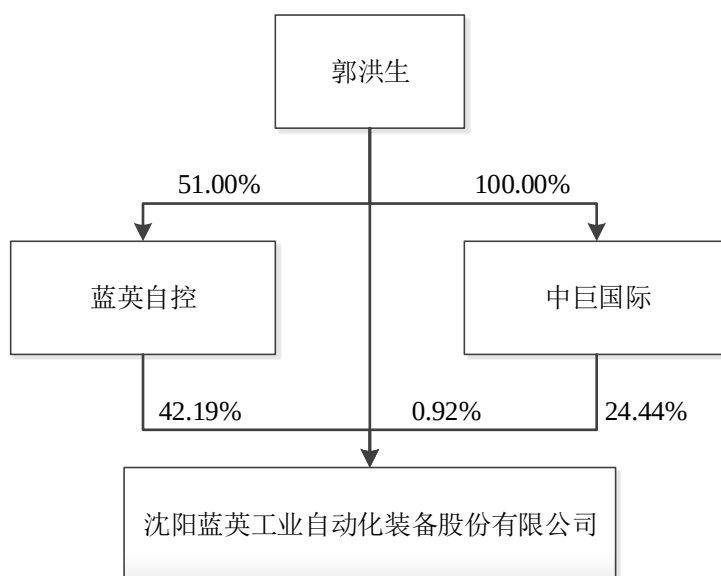
三、公司最近三年控制权变动情况

蓝英装备控股股东为沈阳蓝英自动控制有限公司，实际控制人为郭洪生先生，最近三年公司控股股东、实际控制人未发生变更。

四、公司控股股东及实际控制人情况

（一）公司与控股股东、实际控制人之间的股权关系

截至 2016 年 6 月 30 日，公司股权控制关系如下：



（二）控股股东基本情况

截至 2016 年 6 月 30 日，蓝英自控持有公司股份数为 11,392.50 万股，持股比例为 42.19%，为公司控股股东。

1、基本情况

公司名称	沈阳蓝英自动控制有限公司
公司性质	有限责任公司（自然人投资或控股）
注册地址	沈阳市浑南新区新世纪路 22 号 B 座 806 室
法定代表人	郭洪生
注册资本	500 万元
成立日期	2006 年 1 月 20 日
统一社会信用代码	91210112780099557L

经营范围	工控设备、仪器仪表、计算机及外部设备、办公设备、机电产品（不含小轿车）批发零售；科技信息咨询服务；自营和代理各类商品和技术的进出口（国家限制公司经营或禁止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。）

2、主要财务数据

蓝英自控最近两年一期主要财务数据如下：

单位：万元

项目	2016.6.30	2015.12.31	2014.12.31
总资产	76,475.63	38,422.24	28,006.12
总负债	30,609.77	5,637.31	4,379.30
归属于母公司所有者权益	45,865.86	32,784.93	23,626.82
项目	2016年1-6月	2015年度	2014年度
营业收入	67,185.01	109,427.16	100,724.56
利润总额	7,279.02	11,115.41	10,387.50
净利润	5,136.30	8,204.98	8,035.12

注：上述财务数据未经审计。

3、主要下属企业的情况

截至 2016 年 6 月 30 日，除蓝英装备外，蓝英自控直接控股、参股子公司具体情况如下：

序号	公司名称	注册资本（欧元）	持股比例	主营业务
1	UTECO CONTEC SRL	1,414,000	91.94%	物流自动化专用设备制造

（三）实际控制人介绍

截至 2016 年 6 月 30 日，公司实际控制人为郭洪生先生，郭洪生先生直接持有公司 2,491,415 股股份，通过蓝英自控和中巨国际间接持有公司 179,925,000 股股份，郭洪生先生直接和间接持有公司合计 182,416,415 股股份，合计持股比例 67.55 %。

1、实际控制人基本信息

姓名	郭洪生
性别	男
国籍	中国
是否拥有永久境外居留权	无
身份证号	21010619621021****
住所	沈阳市和平区彩塔街****号****
最近三年的主要职业和职务	2010年6月至今任公司董事长、总经理，同时兼任蓝英自控董事长，中巨国际董事、德福埃斯机械（沈阳）有限公司董事长、大连中科海德自动化有限公司执行董事、辽宁蓝英城市智能化发展有限公司执行董事。

2、实际控制人控股或参股的企业

截至2016年6月30日，除蓝英装备及蓝英自控外，郭洪生先生直接控股、参股子公司具体情况如下：

序号	公司名称	注册资本	持股比例	主营业务
1	中巨国际有限公司	2,000,000港元	100%	控股公司
1	UTECO CONTEC SRL	1,414,000欧元	91.94%	物流自动化专用设备制造

五、公司最近三年重大资产重组情况

除本次交易外，公司最近三年内未进行重大资产重组。

六、公司最近三年主营业务情况

公司主营业务为自动控制技术的开发和应用。所谓自动控制，是指在无人直接干预的情况下，利用外加设备或装置，使机器、设备或生产过程的某个工作状态或参数自动按照预定的程序运行。

公司所处行业为机械装备制造行业，属于技术密集型企业。公司主营业务为五大产品系列，即数字化工厂、电气自动化及集成、橡胶智能装备、精密机械、

智慧城市。公司以客户需求为核心，并建立了与之对应的研发模式、采购模式、生产模式、销售模式及管理模式。报告期内公司从事的主要业务情况如下：

1、数字化工厂：公司抓住“全球工业 4.0”发展的机遇，迅速发展“数字化工厂”业务，积极拓展“物流自动化事业部”相关业务。公司根据用户需求，集成包括识别、跟踪、引导、分拣、存取、追溯等的最新技术，为用户提供自主设计、方案仿真、制造、组装、测试、安装、调试、培训以及售后服务等一体化服务。由于公司采取了优先发展，加大研发等措施，使得“数字化工厂”业务发展迅速。

2、电气自动化及集成：目前公司业已取得送变电工程、电力承装修工程、建筑智能化工程、机电设备安装工程等专业总承包资质。逐步由“集研发、设计、制造等”产品输出型企业向“集咨询、方案、产品、安装、调试等”多层级、跨专业电气工程总承包行业迈进。

3、橡胶智能装备：公司在轮胎制造领域，掌握了胎胚成型四组滚压控制、成型专机鼓间距离精确定位控制、成型机专机角度精确定位等一系列应用技术，并不断完善使之达到国际领先水平。同时，公司可提供全套的数字化子午线轮胎生产车间和轮胎生产管控一体化的系统解决方案。

4、精密机械：公司于 2011 年 1 月与国际著名的机床设备制造商---德国 DVS 集团合资成立威马精密机械（沈阳）有限公司，并于 2015 年更名为德福埃斯精密机械（沈阳）有限公司（以下简称“德福埃斯精密”）。德福埃斯精密一直致力于研发生产适用于中国市场的具有高转速、大功率、结构紧凑、高精度、低震动噪声等优点的高端数控机床核心功能部件—电主轴单元产品。电主轴单元实现产业化生产后，德福埃斯精密还将依托电主轴业务，借助合资双方的机床设计经验，研发制造具有高附加值的高端专用复合机床系列产品。

5、智慧城市：2012 年公司抓住浑南全运会发展机遇，所用超募集资金 10,000 万元，成立辽宁蓝英城市智能化发展有限公司。公司在工业化和信息化进一步融合的基础上，集成多种高新技术的应用，提供电力、水资源管理、交通、安全、管理及医疗卫生等六个领域的解决方案。

七、公司最近两年一期主要财务指标

单位：万元

项目	2016.6.30	2015.12.31	2014.12.31
资产总额	97,996.42	180,057.57	216,138.55
负债总额	32,900.40	112,713.68	140,477.65
归属于母公司所有者权益合计	65,096.02	67,343.90	75,618.82
归属于上市公司普通股股东的每股净资产（元/股）	2.41	2.49	2.80
资产负债率（%）	33.57%	62.60%	64.99%
项目	2016 年 1-6 月	2015 年度	2014 年度
营业收入	9,856.45	22,619.48	60,935.65
利润总额	-199.82	710.44	9,042.24
归属于母公司股东的净利润	430.63	1,085.95	7,387.60
基本每股收益（元/股）	0.02	0.04	0.27
项目	2016 年 1-6 月	2015 年度	2014 年度
经营活动产生的现金流量净额	7,913.39	4,280.58	9,836.11
投资活动产生的现金流量净额	-67.75	-2,025.91	-5,125.11
筹资活动产生的现金流量净额	-9,013.74	-10,060.52	-16,978.99
现金及现金等价物净增加	-1,168.11	-7,796.62	-12,267.99

注：2014 年度、2015 年度财务数据已经审计。2016 年 1-6 月财务数据未经审计。

八、公司最近三年合法经营情况

2015 年 11 月，上市公司董事长郭洪生先生因违规减持股票 3,000,000 股共计 88,170,000 元，而收到《中国证券监督管理委员会行政处罚决定书》（[2015]47 号）。截至本报告书签署日，郭洪生先生已接受中国证券监督管理委员会的行政处罚并在规定时间内缴纳罚款，也就此事项委托公司发布其致公司所有股东及广大投资者的《致歉函》，不会影响本次重大资产购买。除此之外，上市公司及董事、监事、高级管理人员在最近三年未涉嫌犯罪被司法机关立案侦查或者涉嫌违法违规被中国证监会立案调查，未受过任何刑事处罚、证券市场相关的行政处罚，不存在与经济纠纷有关的重大民事诉讼或仲裁的情况，不存在未按期偿还大额债务、未履行承诺或受到证券交易所公开谴责的情况。

第三章交易对方基本情况

一、交易对方概况

上市公司本次重大资产重组的交易对方为 Carl Schenck AG、Schenck Industrie-Beteiligungen AG、Schenck Corporation、Schenck S.A.S.及 Schenck RoTec India Ltd.。各交易对方持有标的公司股权情况如下：

交易对方名称	持有的标的资产
Carl Schenck AG	Dürr Ecoclean GmbH 100%股权
Schenck Industrie-Beteiligungen AG	UCM AG 100%股权
Schenck Corporation	Dürr Ecoclean, Inc 100%股权
Schenck S.A.S.	Dürr Cleaning France S.A.S 100%股权
Schenck RoTec India Ltd.	Mhitraa Engineering Equipments Private Limited 100%股权

注 1：Mhitraa Engineering Equipments Private Limited 总股份数为 150,000 股，其中 Schenck RoTec India Ltd.持有 149,999 股股份，Schenck RoTec India Ltd.的执行董事 Manish Khanna 持有 1 股股份。

本次重大资产重组的交易对方均为杜尔集团直接或间接持有的全资子（孙）公司，交易对方之间存在关联关系。杜尔集团成立于 1895 年，并于 1990 年 1 月 4 日在德国法兰克福证券交易所上市，具体情况如下：

（一）基本情况

公司名称	Dürr AG
上市地点	法兰克福证券交易所
证券简称	DUEG
证券代码	DE0005565204
成立日期	1895 年
股本	34,601,040 股

注册资本	88,578,662.40 欧元
注册地址	Dürr Aktiengesellschaft, Carl-Benz-Strasse 34, 74321 Bietigheim-Bissingen, Deutschland
首席执行官	Ralf Dieter
公司网址	www.durr.com

（二）股权结构

根据杜尔集团披露的 2016 年半年报，截至 2016 年 5 月 13 日，Dürr AG 股权结构如下：

序号	股东名称	持股比例
1	Heinz Dürr GmbH	25.30%
2	Heinz und Heide Dürr Stiftung	3.50%
3	其他机构及私人投资者	71.20%
	合计	100.00%

根据杜尔集团（Dürr AG）2015 年年度报告显示，截至 2016 年 5 月 13 日，杜尔家族通过 Heinz Dürr GmbH 和 Heinz und Heide Dürr Stiftung 间接持有杜尔集团（Dürr AG）合计 28.80% 股权。

（三）主营业务

杜尔集团作为全球工业领域的领先供应商，主要为汽车制造业、机械，化工，医药，涂料和航天等行业提供各类产品与服务。杜尔集团在全球 28 个国家 92 个地点设有经营点，其主营业务具体分为五大板块：喷涂和终端装配系统、应用技术、测量和处理系统、清洗技术系统以及木工机械和系统。喷涂和终端装配系统主要为汽车行业提供涂装工艺、输送、物料管理和总装系统；应用技术主要是为油漆、密封剂和粘合剂自动应用提供机器人技术；测量和处理系统主要为汽车和工业领域提供平衡和诊断系统、清洗和表面处理系统以及为汽车装配终端提供装配、测量和加注技术；木工机械和系统主要为客户提供木工机械相关设备和装置。

（四）主要财务数据

1、简要资产负债表

单位：千欧元

项目	2016 年 6 月 30 日	2015 年 12 月 31 日	2014 年 12 月 31 日
资产总额	3,106,954	2,986,662	2,976,124
负债总额	2,395,479	2,272,244	2,250,356
所有者权益总额	711,475	714,418	725,768

注 1：数据来源：Dürr AG 2014 年度报告、2015 年度报告及 2016 年半年度报告；

注 2：2014 年度、2015 年度财务数据已经审计，2016 年 1-6 月财务数据未经审计。

2、简要利润表

单位：千欧元

项目	2016 年 1-6 月	2015 年度	2014 年度
销售收入	1,706,901	3,767,094	2,574,907
利润总额	408,017	827,983	591,070
税前利润	111,892	244,512	204,721
税后净利润	77,832	166,562	150,299

注 1：数据来源：Dürr AG 2014 年度报告、2015 年度报告及 2016 年半年度报告；

注 2：2014 年度、2015 年度财务数据已经审计，2016 年 1-6 月财务数据未经审计。

（五）下属企业

根据 2016 年 3 月 8 日 Dürr AG 披露的 2015 年年报，Dürr AG 下属企业情况如下：

公司名称	注册地	持股比例（%）
Benz GmbH Werkzeugsysteme	Haslach im Kinzigtal	51.00
Brandt Kantentechnik GmbH	Lemgo	100.00
Carl Schenck AG	Darmstadt	100.00
Durr Assembly Products GmbH	Puttlingen	100.00

Durr Clean Energy GmbH(formerly: Durr Parata GmbH)	Stuttgart	100.00
Durr Ecoclean GmbH	Filderstadt	100.00
Durr International GmbH	Stuttgart	100.00
Durr IT Service GmbH	Stuttgart	100.00
Durr Somac GmbH	Stollberg	100.00
Durr Systems GmbH	Stuttgart	100.00
Durr Systems Wolfsburg GmbH	Wolfsburg	100.00
Durr Technologies GmbH	Stuttgart	100.00
Durr Thermea GmbH(formerly: Thermea Energiesysteme GmbH)	Ottendorf-Okrilla	87.60
Friz Kaschiertechnik GmbH	Weinsberg	100.00
Holzma Plattenaufteiltechnik GmbH	Calw	100.00
Homag Automation GmbH	Lichtenberg im Erzgebirge	100.00
Homag Deutschland GmbH	Schopfloch	100.00
Homag eSolution GmbH	Schopfloch	51.00
Homag Finance GmbH	Schopfloch	100.00
Homag Group AG	Schopfloch	55.90
Homag Holzbearbeitungssysteme GmbH	Schopfloch	100.00
iTAC Software AG	Montabaur	100.00
Luft- und Thermotechnik Bayreuth GmbH	Goldkronach	100.00
Schenck RoTec GmbH	Darmstadt	100.00
Schenck Technologie- und Industriepark GmbH	Darmstadt	100.00
Schuler Consulting GmbH	Pfalzgrafenweiler	100.00
Torwegge Holzbearbeitungsmaschinen GmbH	Lohne	100.00
Weeke Bohrsysteme GmbH	Herzebrock-Clarholz	100.00
Weinmann Holzbausystemtechnik GmbH	St. Johann-Lonsingen	75.90
Agramkow Fluid Systems A / S	Sonderborg / Denmark	100.00
Carl Schenck Denmark ApS	Sonderborg / Denmark	100.00

Carl Schenck Machines en Installaties B.V.	Rotterdam / Netherlands	100.00
CPM S.p.A.	Beinasco / Italy	51.00
Datatech S.A.S.	Uxegney / France	100.00
Durr Anlagenbau Ges. m.b.H.	Zistersdorf / Austria	100.00
Durr Cleaning France S.A.S.	Le Mans / France	100.00
Durr Cyplan Ltd.	Aldermaston / UK	50.00
Durr Ecoclean spol. s r.o.	Oslavany / Czech Republic	100.00
Durr Ltd.	Warwick / UK	100.00
Durr Poland Sp. z o.o.	Radom / Poland	100.00
Durr Systems Czech Republic a.s.	Ledeč nad Sazavou / Czech Republic	100.00
Durr Systems S.A.S.	Guyancourt / France	100.00
Durr Systems Spain S.A.	San Sebastian / Spain	100.00
Holzma Plattenaufteiltechnik S.A.	Unipersonal, L'Ametlla del Valles / Spain	100.00
Homag Austria Gesellschaft mbH	Oberhofen am Irrsee / Austria	100.00
Homag Danmark A / S	Galten / Denmark	100.00
Homag Espana Maquinaria S.A.	Llinars del Valles / Spain	100.00
Homag France S.A.S.	Schiltigheim / France	100.00
Homag Italia S.p.A.	Giussano / Italy	100.00
Homag Machinery Środa Sp. z o. o.	Środa Wielkopolska / Poland	100.00
Homag Polska Sp. z o.o.	Środa Wielkopolska / Poland	100.00
Homag U.K. Ltd.	Castle Donington / UK	100.00
Olpidurr S.p.A.	Novegro di Segrate / Italy	65.00
Schenck Italia S.r.l.	Paderno Dugnano / Italy	100.00
Schenck Ltd.	Warwick / UK	100.00
Schenck S.A.S.	Jouy-le-Moutier / France	100.00
Stimas Engineering S.r.l.	Turin / Italy	51.00
Verind S.p.A.	Rodano / Italy	50.00

CPM Automation d.o.o.	Beograd, Belgrade / Serbia	100.00
Durr Systems Makine Muhendislik Proje Ithalat ve Ihracat Ltd.	Sirketi, Izmit / Turkey	100.00
Homag (Schweiz) AG	Hori / Switzerland	100.00
OOO “Homag Russland”	Moscow / Russia	100.00
OOO Durr Systems RUS	Moscow / Russia	100.00
Schenck Industrie-Beteiligungen AG	Glarus / Switzerland	100.00
UCM AG	Rheineck / Switzerland	100.00
Benz Incorporated	Charlotte, North Carolina / USA	100.00
Durr de Mexico, S.A. de C.V.	Santiago de Queretaro / Mexico	100.00
Durr Ecoclean Inc.	Auburn Hills, Michigan / USA	100.00
Durr Inc.	Plymouth, Michigan / USA	100.00
Durr Systems Canada Corp.	Windsor, Ontario / Canada	100.00
Durr Systems Inc.	Plymouth, Michigan / USA	100.00
Homag Canada Inc.	Mississauga, Ontario / Canada	100.00
iTAC Software Inc.	Novi, Michigan / USA	100.00
Schenck Corporation	Deer Park, New York / USA	100.00
Schenck Mexico S.A. de C.V.	Ciudad de Mexico / Mexico	100.00
Schenck RoTec Corporation	Auburn Hills, Michigan / USA	100.00
Schenck Trebel Corporation	Deer Park, New York / USA	100.00
Stiles Machinery Inc.	Grand Rapids, Michigan / USA	100.00
Weeke North America, Inc.	Grand Rapids, Michigan / USA	100.00
Agramkow do Brasil Ltda.	Indaiatuba / Brazil	100.00
Durr Brasil Ltda.	Sao Paulo / Brazil	100.00

Homag Industria e Comercio de Maquinas para Madeira Ltda.(formerly: Homag Machinery (Sao Paulo) Maquinas Especias para Madeira Ltda.)	Taboao da Serra / Brazil	100.00
Irigoyen 330 S.A.	Cap. Fed. Buenos Aires / Argentina	100.00
Agramkow Asia Pacific Pte. Ltd.	Singapore / Singapore	100.00
Durr (Thailand) Co., Ltd.	Bangkok / Thailand	100.00
Durr Africa (Pty.) Ltd.	Port Elizabeth / South Africa	100.00
Durr India Private Ltd.	Chennai / India	100.00
Durr Japan K.K.	Tokyo / Japan	100.00
Durr Korea Inc.	Seoul / South Korea	100.00
Durr Paintshop Systems Engineering (Shanghai) Co. Ltd.	Shanghai / PR China	100.00
Durr Systems (Malaysia) Sdn. Bhd.	Kuala Lumpur / Malaysia	100.00
Durr Systems Maroc sarl au	Tanger / Morocco	100.00
HA (Thailand) Co. Ltd.	Bangkok / Thailand	100.00
HA Malaysia SDN Bhd	Puchong / Malaysia	100.00
Homag Asia (PTE) Ltd.	Singapore / Singapore	100.00
Homag Australia Pty. Ltd.	Sydney / Australia	100.00
Homag India Private Ltd.	Bangalore / India	99.90
Homag Japan Co. Ltd.	Higashiosaka / Japan	100.00
Homag Korea Co. Ltd.	Bucheon City / South Korea	54.60
Homag Machinery (Shanghai) Co. Ltd.	Shanghai / PR China	81.30
Homag Machinery Bangalore Pvt. Ltd.	Bangalore / India	100.00
Homag New Zealand Ltd.	Auckland / New Zealand	100.00
Mhitraa Engineering Equipments Private Limited	Sriperumbudur / India	100.00
PT Durr Systems Indonesia	Jakarta / Indonesia	100.00
Schenck RoTec India Limited	Noida / India	100.00
Schenck Shanghai Machinery Corporation Ltd.	Shanghai / PR China	100.00

Shanghai Shenlian Testing Machine Works Co., Ltd.	Shanghai / PR China	100.00
Aviva Vermögensverwaltung GmbH	Munich / Germany	100.00
Futura GmbH	Schopfloch / Germany	100.00
Homag Arabia FZE	Dubai / United Arab Emirates	100.00
Homag Equipment Machinery Trading LLC	Dubai / United Arab Emirates	49.00
Homag Group Trading SEE EOOD	Plovdiv / Bulgaria	100.00
Hullhorst GmbH	Barntrop / Germany	100.00
OOO "FAYZ-Homag GUS"	Tashkent / Uzbekistan	33.00
Unterstützungseinrichtung der Carl Schenck AG	Darmstadt, GmbH, Darmstadt / Germany	100.00

二、Carl Schenck AG

（一）基本情况

项目	内容
公司名称	Carl Schenck AG
所在国家	德国
公司地址	Landwehrstraße 55, 64293 Darmstadt, Germany
公司类型	根据德国法律成立的股份公司，于德国达姆施塔特（Darmstadt）地方法院商业登记处登记
登记号码	HRB1818

（二）主营业务情况及主要财务数据

Carl Schenck AG 位于德国 Darmstadt，作为杜尔集团下设的控股公司，主要负责测量和处理系统业务板块各类业务的运营，具体包括平衡和诊断系统、装配和测试系统、加注系统以及工业清洗技术等。

1、简要资产负债表

单位：千欧元

项目	2016 年 6 月 30 日	2015 年 12 月 31 日	2014 年 12 月 31 日

项目	2016 年 6 月 30 日	2015 年 12 月 31 日	2014 年 12 月 31 日
资产总额	210,424	264,525	275,123
负债总额	115,506	170,427	183,219
净资产	94,918	94,098	91,904

注 1：上述财务数据由交易对方提供，未经审计；

注 2：经杜尔集团确认，上述财务数据为交易对方的个别会计主体数据，而非合并标的资产的合并口径数据。因此，交易对方财务数据与标的资产数据无法完全匹配。

2、简要利润表

单位：千欧元

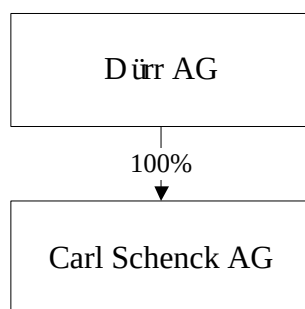
项目	2016 年 1-6 月	2015 年度	2014 年度
营业收入	-	-	-
税前利润	709	51,830	55,925
净利润	830	802	38,007

注 1：上述财务数据由交易对方提供，未经审计；

注 2：经杜尔集团确认，上述财务数据为交易对方的个别会计主体数据，而非合并标的资产的合并口径数据。因此，交易对方财务数据与标的资产数据无法完全匹配。

根据杜尔集团提供的信息，交易对方 Carl Schenck AG 2014 年至 2016 年 6 月净利润数据大幅波动的原因是在 2015 年以前，关联公司利润是通过股利分配的方式从 Carl Schenck AG 转移至其母公司杜尔集团，而股利分配在利润表中发生在净利润之后，所以 2014 年交易对方 Carl Schenck AG 净利润较高。2015 年之后 Carl Schenck AG 与其母公司杜尔集团签署了利润转移协议，该协议规定的利润转移在利润表中发生在净利润之前，所以 Carl Schenck AG 在报表中反应的净利润大幅下降。

（三）与控股股东、实际控制人的产权控制关系



（四）主要下属企业情况

截至 2016 年 6 月 30 日，Carl Schenck AG 主要下属企业的具体情况如下：

序号	公司名称	主营业务	股权比例
1	Schenck RoTec GmbH	平衡系统	100.00%
2	Durr Somac GmbH	加注系统	94.50%
3	Schenck Technologie- und Industriepark GmbH	其他	100.00%
4	Durr Assembly Products GmbH	测试系统	100.00%
5	Unterstützungseinrichtung der Carl Schenck AG	其他	100.00%
6	Aviva Vermögensverwaltung GmbH	其他	100.00%
7	Fludicon GmbH	其他	0.59%
8	Durr Ecoclean GmbH	清洗系统	100.00%
9	Schenck Industrie-Beteiligungen	控股公司	100.00%
10	Schenck S.A.S.	平衡系统	100.00%
11	Schenck Limited	平衡系统	100.00%
12	Schenck Italia S.r.l.	平衡系统	100.00%
13	Carl Schenck Machines en Installaties B.V.	平衡系统	100.00%
14	Carl Schenck Denmark ApS	控股公司	100.00%
15	Schenck Corporation	控股公司	38.10%
16	Schenck México, S.A. de C.V.	平衡系统	100.00%
17	Durr Brasil Ltda.	喷漆系统	13.58%
18	Schenck Shanghai Machinery Corp., LTD	平衡系统	100.00%

序号	公司名称	主营业务	股权比例
19	Schenck RoTec India Ltd.	平衡系统	100.00%

（五）与上市公司的关联关系说明及向上市公司推荐董事、监事、高级管理人员情况

截至本报告书出具日，Carl Schenck AG 与本公司无关联关系，且未曾向本公司推荐董事、监事、高级管理人员。

（六）最近五年受到过行政处罚、刑事处罚，或者涉及经济纠纷有关的重大民事诉讼或仲裁的情况

根据交易对方出具的说明，Carl Schenck AG 及其主要管理人员在最近五年未受过任何刑事处罚、证券市场相关的行政处罚，不存在与经济纠纷有关的重大民事诉讼或仲裁的情况。

（七）交易对方最近五年内的诚信情况

Carl Schenck AG 及其目前任职的主要管理人员在最近五年内不存在未按期偿还大额债务、未履行承诺、被中国证监会采取行政监管措施或受到证券交易所纪律处分的情况等。

三、Schenck Industrie-Beteiligungen AG 的情况

（一）基本情况

项目	内容
公司名称	Schenck Industrie-Beteiligungen AG
所在国家	瑞士
公司地址	Spielhof 3,8750 Glarus, Switzerland
公司类型	根据瑞士法律成立的股份公司，于瑞士楚格州（Glarus）商业登记处登记
登记号码	CH-160.3.003.219-8

（二）主营业务情况及主要财务数据

Schenck Industrie-Beteiligungen AG 位于瑞士 Glarus，其作为杜尔集团下设的融资控股公司，主要负责杜尔集团在美国、瑞士和日本的下属公司或对外投资。

1、简要资产负债表

单位：千瑞士法郎

项目	2016 年 6 月 30 日	2015 年 12 月 31 日	2014 年 12 月 31 日
资产总额	25,746	25,764	25,803
负债总额	2,013	2,010	2,013
净资产	23,733	23,754	23,790

注 1：上述财务数据由交易对方提供，未经审计；

注 2：经杜尔集团确认，上述财务数据为交易对方的个别会计主体数据，而非合并标的资产的合并口径数据。因此，交易对方财务数据与标的资产数据无法完全匹配。

2、简要利润表

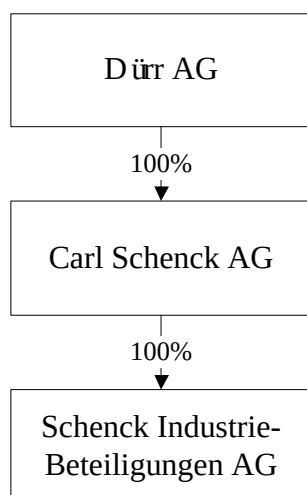
单位：千瑞士法郎

项目	2016 年 1-6 月	2015 年度	2014 年度
营业收入	-	-	-
息税前利润	-21	-36	-43
净利润	-21	-36	-43

注 1：上述财务数据由交易对方提供，未经审计；

注 2：经杜尔集团确认，上述财务数据为交易对方的个别会计主体数据，而非合并标的资产的合并口径数据。因此，交易对方财务数据与标的资产数据无法完全匹配。

（三）与控股股东、实际控制人的产权控制关系



（四）主要下属企业情况

截至 2016 年 6 月 30 日，Schenck Industrie-Beteiligungen AG 主要下属企业的具体情况如下：

序号	公司名称	主营业务	股权比例
1	UCM AG	清洗系统	100.00%
2	Schenck Corporation	控股公司	61.90%
3	Nagahama Seisakusho Ltd.	平衡系统	50.00%

（五）与上市公司的关联关系说明及向上市公司推荐董事、监事、高级管理人员情况

截至本报告书出具日，Schenck Industrie-Beteiligungen AG 与本公司无关联关系，且未曾向本公司推荐董事、监事、高级管理人员。

（六）最近五年受到过行政处罚、刑事处罚，或者涉及经济纠纷有关的重大民事诉讼或仲裁的情况

根据交易对方出具的说明，Schenck Industrie-Beteiligungen AG 及其主要管理人员在最近五年未受过任何刑事处罚、证券市场相关的行政处罚，不存在与经济纠纷有关的重大民事诉讼或仲裁的情况。

（七）交易对方最近五年内的诚信情况

Schenck Industrie-Beteiligungen AG 及其目前任职的主要管理人员在最近五年内不存在未按期偿还大额债务、未履行承诺、被中国证监会采取行政监管措施或受到证券交易所纪律处分的情况等。

四、Schenck Corporation 的情况

（一）基本情况

项目	内容
公司名称	Schenck Corporation
所在国家	美国
公司地址	535 Acorn Street, Deer Park, NY 11729, U.S.A.
公司类型	根据美国纽约州法律成立的公司
登记号码	181049

（二）主营业务情况及主要财务数据

Schenck Corporation 位于美国纽约 Deer Park，作为杜尔集团下设的控股公司，主要负责杜尔集团下属申克品牌在北美市场的运营。

1、简要资产负债表

单位：千美元

项目	2016 年 6 月 30 日	2015 年 12 月 31 日	2014 年 12 月 31 日
资产总额	113,691	113,237	110,091
负债总额	30,664	30,288	27,404
净资产	83,027	82,949	82,687

注 1：上述财务数据由交易对方提供，未经审计；

注 2：经杜尔集团确认，上述财务数据为交易对方的个别会计主体数据，而非合并标的资产的合并口径数据。因此，交易对方财务数据与标的资产数据无法完全匹配。

2、简要利润表

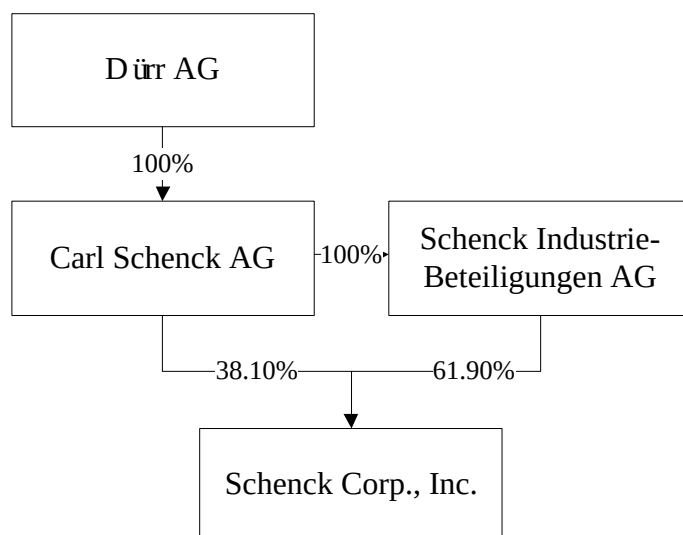
单位：千美元

项目	2016 年 1-6 月	2015 年度	2014 年度
营业收入	-	-	-
息税前利润	126	514	1,062
净利润	78	262	872

注 1：上述财务数据由交易对方提供，未经审计；

注 2：经杜尔集团确认，上述财务数据为交易对方的个别会计主体数据，而非合并标的资产的合并口径数据。因此，交易对方财务数据与标的资产数据无法完全匹配。

（三）与控股股东、实际控制人的产权控制关系



（四）主要下属企业情况

截至 2016 年 6 月 30 日，Schenck Corporation 主要下属企业的具体情况如下：

序号	公司名称	主营业务	股权比例
1	Durr Ecoclean Inc.	清洗系统	100.00%
2	Schenck Trebel Corporation	平衡系统	100.00%
3	Schenck RoTec Corporation	平衡系统	100.00%

（五）与上市公司的关联关系说明及向上市公司推荐董事、监事、高级管理人员情况

截至本报告书签署日，Schenck Corporation 与本公司无关联关系，且未曾向本公司推荐董事、监事、高级管理人员。

（六）最近五年受到过行政处罚、刑事处罚，或者涉及经济纠纷有关的重大民事诉讼或仲裁的情况

根据交易对方出具的说明，Schenck Corporation 及其主要管理人员在最近五年未受过任何刑事处罚、证券市场相关的行政处罚，不存在与经济纠纷有关的重大民事诉讼或仲裁的情况。

（七）交易对方最近五年内的诚信情况

Schenck Corporation 及其目前任职的主要管理人员在最近五年内不存在未按期偿还大额债务、未履行承诺、被中国证监会采取行政监管措施或受到证券交易所纪律处分的情况等。

五、Schenck S.A.S.的情况

（一）基本情况

项目	内容
公司名称	Schenck S.A.S.
所在国家	法国
公司地址	Z.I. Des Forboeufs - 2 Rue Denis Papin, 95280 Jouy-Le-Moutier, France
公司类型	根据法国法律成立的有限责任公司
登记号码	552 153 199

（二）主营业务情况及主要财务数据

Schenck S.A.S.位于法国 JOUY-LE-MOUTIER，主要负责杜尔集团平衡和诊断系统业务板块的销售及相关服务。

1、简要资产负债表

单位：千欧元

项目	2016 年 6 月 30 日	2015 年 12 月 31 日	2014 年 12 月 31 日
资产总额	13,364	11,940	12,497
负债总额	4,339	4,728	6,602
净资产	9,025	7,212	5,895

注 1：上述财务数据由交易对方提供，未经审计；

注 2：经杜尔集团确认，上述财务数据为交易对方的个别会计主体数据，而非合并标的资产的合并口径数据。因此，交易对方财务数据与标的资产数据无法完全匹配。

2、简要利润表

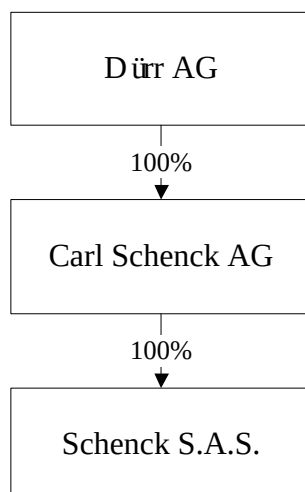
单位：千欧元

项目	2016 年 1-6 月	2015 年度	2014 年度
营业收入	2,813	8,246	6,065
息税前利润	1,912	1,510	1,236
净利润	1,813	1,355	1,174

注 1：上述财务数据由交易对方提供，未经审计；

注 2：经杜尔集团确认，上述财务数据为交易对方的个别会计主体数据，而非合并标的资产的合并口径数据。因此，交易对方财务数据与标的资产数据无法完全匹配。

（三）与控股股东、实际控制人的产权控制关系



（四）主要下属企业情况

截至 2016 年 6 月 30 日，Schenck S.A.S.主要下属企业的具体情况如下：

序号	公司名称	主营业务	股权比例
1	Datatechnik S.A.S.	平衡系统	100.00%
2	D ürr Cleaning France S.A.S.	清洗系统	100.00%

（五）与上市公司的关联关系说明及向上市公司推荐董事、监事、高级管理人员情况

截至本报告书签署日，Schenck S.A.S.与本公司无关联关系，且未曾向本公司推荐董事、监事、高级管理人员。

（六）最近五年受到过行政处罚、刑事处罚，或者涉及经济纠纷有关的重大民事诉讼或仲裁的情况

根据交易对方出具的说明，Schenck S.A.S.及其主要管理人员在最近五年未受过任何刑事处罚、证券市场相关的行政处罚，不存在与经济纠纷有关的重大民事诉讼或仲裁的情况。

（七）交易对方最近五年内的诚信情况

Schenck S.A.S.及其目前任职的主要管理人员在最近五年内不存在未按期偿还大额债务、未履行承诺、被中国证监会采取行政监管措施或受到证券交易所纪律处分的情况等。

六、Schenck RoTec India Ltd.的情况

（一）基本情况

项目	内容
公司名称	Schenck RoTec India Ltd.
所在国家	印度
公司地址	Plot No. A-5, Sector - 81, Phase - II, Noida - 201 305 (U.P.) , India

公司类型	根据印度法律成立的有限责任公司
登记号码	U74999UP1986PLC030401

（二）主营业务情况及主要财务数据

Schenck RoTec India Ltd.位于印度 Noida，主要负责杜尔集团测试和处理系统业务板块的制造、销售及相关服务。

1、简要资产负债表

单位：千印度卢比

项目	2016 年 6 月 30 日	2015 年 12 月 31 日	2014 年 12 月 31 日
资产总额	765,777	653,278	477,113
负债总额	318,645	231,020	214,828
净资产	447,132	422,258	262,285

注 1：上述财务数据由交易对方提供，未经审计；

注 2：经杜尔集团确认，上述财务数据为交易对方的个别会计主体数据，而非合并标的资产的合并口径数据。因此，交易对方财务数据与标的资产数据无法完全匹配。

2、简要利润表

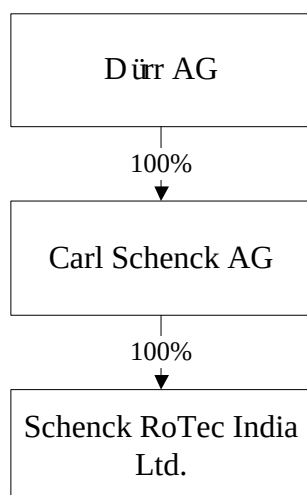
单位：千印度卢比

项目	2016 年 1-6 月	2015 年度	2014 年度
营业收入	373,723	553,376	476,077
息税前利润	29,212	60,116	44,720
净利润	24,874	36,654	30,053

注 1：上述财务数据由交易对方提供，未经审计；

注 2：经杜尔集团确认，上述财务数据为交易对方的个别会计主体数据，而非合并标的资产的合并口径数据。因此，交易对方财务数据与标的资产数据无法完全匹配。

（三）与控股股东、实际控制人的产权控制关系



（四）主要下属企业情况

截至 2016 年 6 月 30 日，Schenck RoTec India Ltd.主要下属企业的具体情况如下：

序号	公司名称	主营业务	股权比例
1	Mhitraa Engineering Equipments Private Limited	清洗系统	100.00%

（五）与上市公司的关联关系说明及向上市公司推荐董事、监事、高级管理人员情况

截至本报告书签署日，Schenck RoTec India Ltd.与本公司无关联关系，且未曾向本公司推荐董事、监事、高级管理人员。

（六）最近五年受到过行政处罚、刑事处罚，或者涉及经济纠纷有关的重大民事诉讼或仲裁的情况

根据交易对方出具的说明，Schenck RoTec India Ltd.及其主要管理人员在最近五年未受过任何刑事处罚、证券市场相关的行政处罚，不存在与经济纠纷有关的重大民事诉讼或仲裁的情况。

（七）交易对方最近五年内的诚信情况

Schenck RoTec India Ltd.及其目前任职的主要管理人员在最近五年内不存在未按期偿还大额债务、未履行承诺、被中国证监会采取行政监管措施或受到证券交易所纪律处分的情况等。

第四章交易标的基本情况

一、交易标的概况

本次交易上市公司与 Carl Schenck AG 在德国设立 Ecoclean 母公司并持有 85% 股权，通过 Ecoclean 母公司及其全资子公司作为收购主体以支付现金的方式购买杜尔集团旗下的工业清洗系统及表面处理业务相关的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	转让股权
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%

注 1：DEDE 持有的 DECZ 的 100% 的股权，由于 DECZ 持有部分资产与工业清洗系统及表面处理业务不相关，根据《业务购买协议》，这部分与标的业务不相关的资产、负债和合同在资产交割前转让给 Carl Schenck AG 或 Carl Schenck AG 指定的第三方

注 2：Mhitraa Engineering Equipments Private Limited 股份总数为 150,000 股，其中 SCIN 持有 149,999 股股份，约占 DEIN 股本总额的 100%。DEIN 的执行董事 Manish Khanna 持有 DEIN 的 1 股股份。根据《业务购买协议》的约定，主要交易对方 Carl Schenck AG 应促使 Manish Khanna 和 Ecoclean 母公司或其指定人员签署关于 DEIN 的 1 股股份的股权转让协议。

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.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 母公司在中國新设主体以承接 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.	上市公司通过在 Ecoclean 母公司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

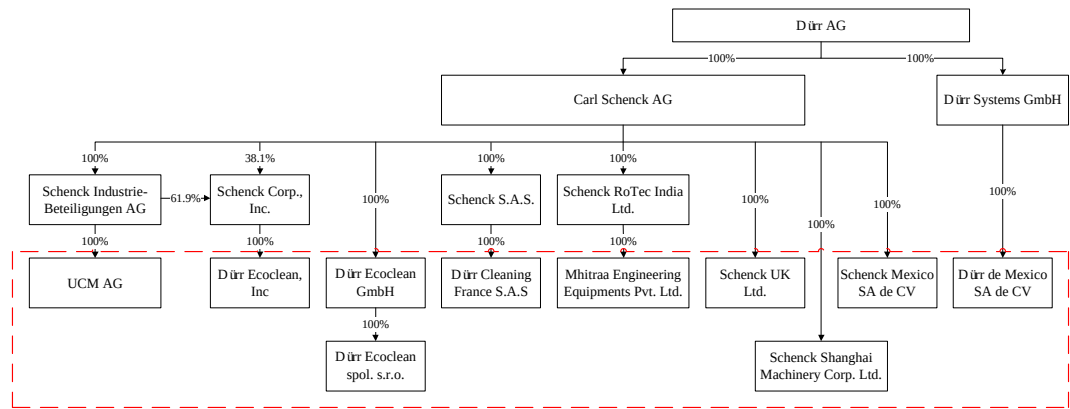
注：2016 年 8 月 5 日，杜尔集团召开董事会审议并通过关于本次交易的相关议案，其中，杜尔集团与 Carl Schenck AG 于 2013 年 4 月 23 日签署一份控制协议，根据该协议第一条的约定，Carl Schenck AG 应当作出相关决议，以实现本次交易。Carl Schenck AG 已于 2016 年 8 月 3 日通过了同意实施关于本次交易的董事会决议。根据前述杜尔集团董事会决议、Carl Schenck AG 董事会决议及《业务购买协议》及其附录的约定，在交割日，Carl Schenck AG 有权并应当促使 SCMx 和 DSMx（作为卖方）与 Ecoclean 墨西哥子公司（作为买方）根据《业务购买协议》之附录约定的格式签订《墨西哥资产购买和转让协议》。

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。

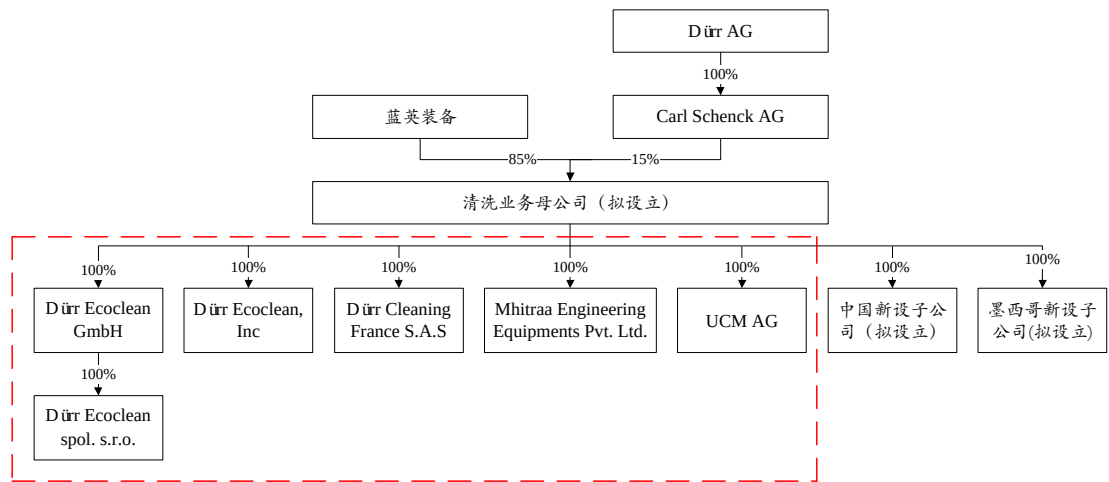
二、标的资产的股权结构

（一）收购前标的公司股权结构

本次收购完成前，标的资产的股权结构图如下：



（二）收购成功后标的公司股权结构图



三、标的资产基本情况

（一）Durr Ecoclean GmbH100%股权

1、基本情况及主要财务数据

项目	内容
公司名称	Durr Ecoclean GmbH

所在国家	德国
注册地址	Mühlenstraße 12, 70794 Filderstadt, Germany
公司类型	根据德国法律成立的有限责任公司（斯图加特地方法院商业登记处登记）
登记号码	HRB 224029
注册资本	5,200,000.00 欧元
股份数	2 股（其中一股登记的面额为 4,914,000.00 欧元，另一股登记的面额为 286,000.00 欧元）
成立日期	1995 年 12 月 13 日

根据杜尔管理层提供的资料，DEDE 主营业务为提供汽车及工业清洗设备及服务，主要客户集中在欧洲和中国。

DEDE 主要财务数据如下：

单位：千欧元

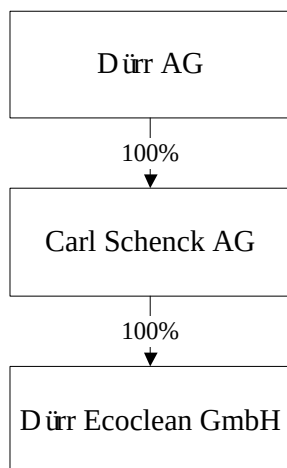
项目	2016 年 6 月 30 日	2015 年 12 月 31 日	2014 年 12 月 31 日
资产总额	-	113,086	109,790
负债总额	-	56,668	54,465
所有者权益总额	-	56,418	55,325
项目	2016 年 1-6 月	2015 年度	2014 年度
销售收入	63,330	143,922	145,695
EBIT	5,038	12,383	9,743

注：杜尔集团未提供截至2016年6月30日各股权标的资产单体资产负债表相关数据。

2、主要历史沿革

根据境外律师出具的法律意见书，DEDE 于 1995 年成立，注册资本总额为 100,000 德国马克。1996 年，DEDE 新增注册资本 990 万德国马克，注册资本总额变为 1,000 万德国马克。2002 年，DEDE 注册资本币种由德国马克变更为欧元，并新增注册资本 87,081.19 欧元，注册资本总额变更为 5,200,000 欧元。

3、股权结构



4、出资及合法存续情况的说明

根据交易对方在《业务购买协议》中所作的陈述和保证及相关附录内容，标的公司根据其成立或形成所属法域的法律合法成立或形成且有效存续，拥有其开展现有业务的所有公司权利。并且，交易对方所持标的公司的股份，不存在任何未缴费用（即不存在需要股东额外出资的义务），亦不存在全部或部分的资本抽逃或退出的情形。

根据境外律师出具的法律意见书，DEDE 是一家根据德国法律依法设立并有效存续的有限责任公司，DEDE 注册登记的商业登记处没有关于 DEDE 解散的登记情况。

5、转让前置条件以及涉及的有关报批事项的说明

（1）标的公司股权是否已取得该公司其他股东的同意或者符合公司章程规定的转让前置条件的说明

Carl Schenck AG 直接持有 DEDE 100% 股权，该等股权的转让不涉及其他股东的事先同意。Carl Schenck AG 在《业务购买协议》中以独立承诺的形式向上市公司作出下列陈述和保证：除法律强制规定的权利外，DEDE 的股份未设置任何留置权、权利负担或其他第三方权利，并且不存在对任何股份的优先认购权、优先受让权、期权、认购权或其他任何第三方购买或收购任何股份的权利或者授予与股份有关的表决权，并且 Carl Schenck AG 有权不受任何限制地自由处置股份”。根据境外律师出具的法律意见书，截至《业务购买协议》签署之日和至本

交易交割之日止，该陈述是真实、准确的。

（2）标的资产涉及的有关报批事项的说明

根据交易对方在《业务购买协议》中所作的陈述和保证及相关附录内容，交易对方签署及履行本协议不需要任何政府机构的批准或同意。

6、控股、参股公司情况

截至本报告书出具日，DEDE 下属共计一家子公司 Dürk Ecoclean spol. s.r.o.，基本情况如下：

项目	内容
公司名称	Dürk Ecoclean spol. s.r.o.
所在国家	捷克
注册地址	Padochov 228, 664 91 Oslavany
公司类型	有限责任公司（布尔诺地区法院的商业登记处登记）
登记号码	494 45 880
注册资本	19,958,000 捷克克朗
股份数	1 股（100%）
成立日期	1993 年 10 月 19 日
股权结构	DEDE 持有 100%股权

本次交易前，Dürk Ecoclean spol. s.r.o. 从事部分非标的业务，该部分业务不在本次交易范围之内，根据《业务购买协议》，Dürk Ecoclean spol. s.r.o. 将于交割日或之前向杜尔集团其他公司转让与工业清洗系统及表面处理业务无关的资产、负债和合同。

根据境外律师出具的法律意见书，DECZ 是一家根据捷克共和国法律依法设立并有效存续的有限责任公司，DECZ 不存在根据捷克共和国法律法规及其公司章程的规定需予终止的情形。

7、资产权属情况

主要资产情况请参见本节“四、主要资产权属、对外担保及主要负债、或有

负债情况”。

（二）UCM AG100%股权

1、基本情况及主要财务数据

项目	内容
公司名称	UCM AG
所在国家	瑞士
注册地址	Langenhagstrasse 25, 9424 Rheineck, Switzerland
公司类型	根据瑞士法律成立的股份有限公司（圣加仑州商业登记处登记）
登记编号	CHE-107.522.085（UID）、CH-320.3.036.194-8（商业登记号）
注册资本	150,000.00 瑞士法郎
股份数	300 股登记股份
成立日期	1993 年 10 月 4 日

根据杜尔管理层提供的资料，DECH 主要针对精密器械提供清洗服务，主要服务于光学、珠宝、手表及医疗器械等行业的客户。

DECH 主要财务数据如下：

单位：千欧元

项目	2016 年 6 月 30 日	2015 年 12 月 31 日	2014 年 12 月 31 日
资产总额	-	11,039	11,207
负债总额	-	8,102	6,634
所有者权益总额	-	2,937	4,573
项目	2016 年 1-6 月	2015 年度	2014 年度
销售收入	5,347	9,793	12,739
EBIT	-790	-2,062	202

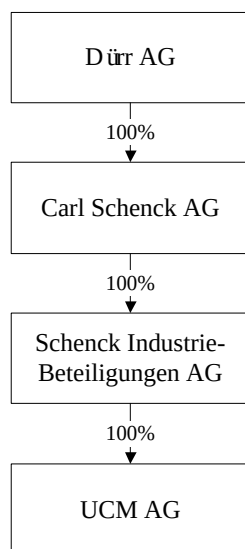
注：杜尔集团未提供截至2016年6月30日各股权标的资产单体资产负债表相关数据。

2、主要历史沿革

根据瑞士法律意见书，DECH 于 2010 年吸收合并了瑞士 UCM Holding 股份

有限公司。根据已经提供的股权凭证，SchenckIndustrie-Beteiligungen AG 目前持有 DECH100%的股权，且该等股权凭证显示的背书合法有效，与股东名册保持一致

3、股权结构



4、出资及合法存续情况的说明

根据交易对方在《业务购买协议》中所作的陈述和保证及相关附录内容，标的公司根据其成立或形成的所属法域的法律合法成立或形成且有效存续，拥有其开展现有业务的所有公司权利。并且，交易对方所持标的公司的股份，不存在任何未缴费用（即不存在需要股东额外出资的义务），亦不存在全部或部分的资本抽逃或退出的情形。

根据境外律师出具的法律意见书，DECH 是一家依据瑞士法律依法设立并有效存续的股份有限公司，瑞士律师顾问未发现 DECH 根据瑞士法律法规及其公司章程的规定需予以终止的情形。

5、转让前置条件以及涉及的有关报批事项的说明

（1）标的公司股权是否已取得该公司其他股东的同意或者符合公司章程规定的转让前置条件的说明

Schenck Industrie-Beteiligungen AG 直接持有 DECH100%股权，该等股权的

转让不涉及其他股东的事先同意。根据境外律师出具的法律意见书，SchenckIndustrie-Beteiligungen AG 合法持有 DECH 股权，未发现 DECH 的股份存在纠纷，也未发现 DECH 的股份存在质押等其他权利受限的情况。

根据交易对方在《业务购买协议》中所作的陈述和保证及相关附录内容，本次交易其所出售的标的公司股份是合法授权且有效发行的，并且交易对方是该等股份的唯一且未受限制的所有者。标的公司股份上未设置任何留置权、权利负担或其他第三方权利（例如不公开参股和/或从属参与），并且不存在对任何股份的优先认购权、优先受让权、期权、认购权或者其他任何第三方购买或收购任何股份的权利或者授予与股份有关的表决权，除法律强制性规定的权利或标的公司章程、设立章程或细则项下的权利外，交易对方有权不受任何限制地自由处置股份。

（2）标的资产涉及的有关报批事项的说明

根据交易对方在《业务购买协议》中所作的陈述和保证及相关附录内容，交易对方签署及履行本协议不需要任何政府机构的批准或同意。

6、控股、参股公司情况

截至本报告书出具日，DECH 不存在控股、参股子公司。

7、资产权属情况

主要资产情况请参见本节“四、主要资产权属、对外担保及主要负债、或有负债情况”。

（三）Dürr Ecoclean, Inc100%股权

1、基本情况及主要财务数据

项目	内容
公司名称	Dürr Ecoclean, Inc
所在国家	美国
注册地址	1 Woodward Avenue, Suite 2400, Detroit, Michican 48226

公司类型	依据美国密歇根州法律成立的股份有限公司
登记编号	532620
注册资本	-
股份数	60,000 股额定普通股，已发行流通 1,000 股普通股
成立日期	1998 年 6 月 3 日

根据杜尔管理层提供的资料，DEUS 主营业务为提供汽车清洗设备，主要客户集中在北美自贸区。

DEUS 主要财务数据如下：

单位：千欧元

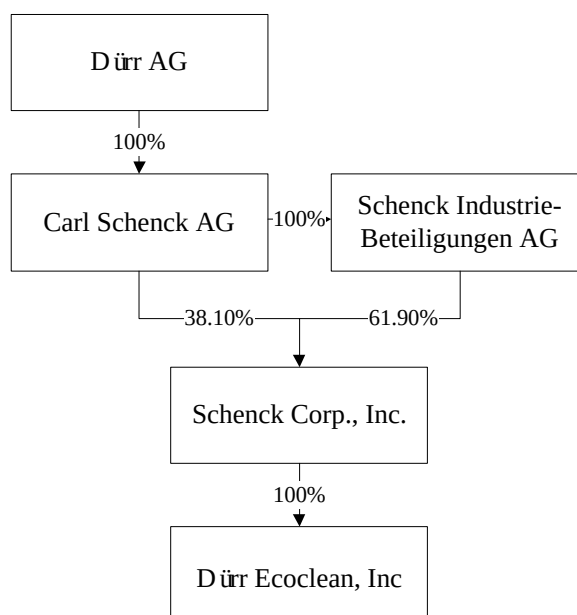
项目	2016 年 6 月 30 日	2015 年 12 月 31 日	2014 年 12 月 31 日
资产总额	-	30,389	25,984
负债总额	-	18,354	15,689
所有者权益总额	-	12,035	10,295
项目	2016 年 1-6 月	2015 年度	2014 年度
销售收入	7,757	23,797	21,022
EBIT	573	783	49

注：杜尔集团未提供截至 2016 年 6 月 30 日各股权标的资产单体资产负债表相关数据。

2、主要历史沿革

1998 年 6 月，Dürr Ecoclean GmbH 注册设立 DEUS。2004 年 12 月至 2006 年 12 月，杜尔集团基于集团整体战略规划，在集团内部两次转让 DEUS 股权。2007 年 1 月，股东由 Dürr, Inc. 变更为 Schenck Corporation, Inc.。

3、股权结构



4、出资及合法存续情况的说明

根据交易对方在《业务购买协议》中所作的陈述和保证及相关附录内容，标的公司根据其成立或形成所属法域的法律合法成立或形成且有效存续，拥有其开展现有业务的所有公司权利。并且，交易对方所持标的公司的股份，不存在任何未缴费用（即不存在需要股东额外出资的义务），亦不存在全部或部分的资本抽逃或退出的情形。

根据境外律师出具的法律意见书，DEUS 是一家依据美国法律依法设立并有效存续的股份有限公司，根据美国法律顾问所知，DEUS 目前不存在根据美国法律法规及其公司章程的规定需予以终止的情形。

5、转让前置条件以及涉及的有关报批事项的说明

（1）标的公司股权是否已取得该公司其他股东的同意或者符合公司章程规定的转让前置条件的说明

Schenck Corporation, Inc.直接持有 DEUS1,000 股普通股，即 DEUS100%股权，该等股权的转让不涉及其他股东的事先同意。根据境外律师出具的法律意见书，根据美国法律顾问所知，Schenck Corporation 合法持有 DEUS 的股权，该等股权上不存在任何权利受到限制的情形。

根据交易对方在《业务购买协议》中所作的陈述和保证及相关附录内容，本

次交易其所出售的标的公司股份是合法授权且有效发行的，并且交易对方是该等股份的唯一且未受限制的所有者。标的公司股份上未设置任何留置权、权利负担或其他第三方权利（例如不公开参股和/或从属参与），并且不存在对任何股份的优先认购权、优先受让权、期权、认购权或者其他任何第三方购买或收购任何股份的权利或者授予与股份有关的表决权，除法律强制性规定的权利或标的公司章程、设立章程或细则项下的权利外，交易对方有权不受任何限制地自由处置股份。

根据境外律师出具的法律意见书，Schenck Corporation, Inc.合法持有 DEUS 股权，且该等股权不存在权利受到限制的情形。

（2）标的资产涉及的有关报批事项的说明

根据交易对方在《业务购买协议》中所作的陈述和保证及相关附录内容，交易对方签署及履行本协议不需要任何政府机构的批准或同意。

6、控股、参股公司情况

截至本报告书出具日，DEUS 不存在控股、参股子公司。

7、资产权属情况

主要资产情况请参见本节“四、主要资产权属、对外担保及主要负债、或有负债情况”。

（四）Dürr Cleaning France S.A.S100%股权

1、基本情况及主要财务数据

项目	内容
公司名称	Dürr Cleaning France S.A.S
所在国家	法国
注册地址	30 Rue Arnold Dolmetsch, 72000 Le Mans, France
公司类型	根据法国法律成立的简易股份公司（Registre du Commerce et des Sociétés of Le Mans 登记处登记）
登记号码	799 367 925 RCS Le Mans

注册资本	2,000,000 欧元
股份数	2,000 股
成立日期	2013 年 12 月 26 日

根据杜尔管理层提供的资料，DCFR 的主营业务为清洗设备的销售和服务，主要客户在法国、西班牙、荷比卢地区。

DCFR 主要财务数据如下：

单位：千欧元

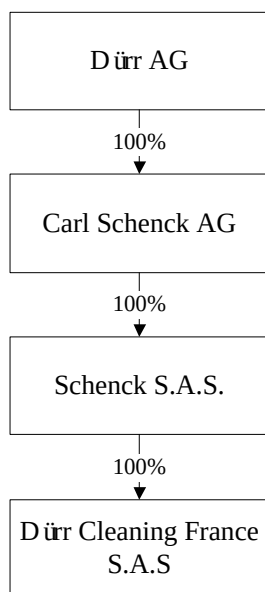
项目	2016 年 6 月 30 日	2015 年 12 月 31 日	2014 年 12 月 31 日
资产总额	-	10,993	8,855
负债总额	-	10,762	8,132
所有者权益总额	-	231	723
项目	2016 年 1-6 月	2015 年度	2014 年度
销售收入	6,621	11,017	6,023
EBIT	-81	-337	-834

注：杜尔集团未提供截至 2016 年 6 月 30 日各股权标的资产单体资产负债表相关数据。

2、主要历史沿革

2013 年 12 月，DCFR 注册成立。

3、股权结构



4、出资及合法存续情况的说明

根据交易对方在《业务购买协议》中所作的陈述和保证及相关附录内容，标的公司根据其成立或形成所属法域的法律合法成立或形成且有效存续，拥有其开展现有业务的所有公司权利。并且，交易对方所持标的公司的股份，不存在任何未缴费用（即不存在需要股东额外出资的义务），亦不存在全部或部分的资本抽逃或退出的情形。

根据境外律师出具的法律意见书，DCFR 是一家根据法国法律依法设立并有效存续的股份有限公司，DCFR 不存在根据法国法律法规及其公司章程的规定需予终止的情形。

5、转让前置条件以及涉及的有关报批事项的说明

（1）标的公司股权是否已取得该公司其他股东的同意或者符合公司章程规定的转让前置条件的说明

Schenck S.A.S.直接持有 DCFR100%股权，该等股权的转让不涉及其他股东的事先同意。根据境外律师出具的法律意见书，Schenck S.A.S 系 DCFR 的唯一股东，其所拥有的 DCFR 股权不存在争议及质押的情形。

根据交易对方在《业务购买协议》中所作的陈述和保证及相关附录内容，本次交易其所出售的标的公司股份是合法授权且有效发行的，并且交易对方是该等

股份的唯一且未受限制的所有者。标的公司股份上未设置任何留置权、权利负担或其他第三方权利（例如不公开参股和/或从属参与），并且不存在对任何股份的优先认购权、优先受让权、期权、认购权或者其他任何第三方购买或收购任何股份的权利或者授予与股份有关的表决权，除法律强制性规定的权利或标的公司章程、设立章程或细则项下的权利外，交易对方有权不受任何限制地自由处置股份。

（2）标的资产涉及的有关报批事项的说明

根据交易对方在《业务购买协议》中所作的陈述和保证及相关附录内容，交易对方签署及履行本协议不需要任何政府机构的批准或同意。

6、控股、参股公司情况

截至本报告书出具日，DCFR 不存在控股、参股子公司。

7、资产权属情况

主要资产情况请参见本节“四、主要资产权属、对外担保及主要负债、或有负债情况”。

（五）Mhitraa Engineering Equipments Private Limited 100% 股权

1、基本情况及主要财务数据

项目	内容
公司名称	Mhitraa Engineering Equipments Private Limited
所在国家	印度
注册地址	Plot No. S1, SIPCOT Industrial Park, Vengadu Village, Pillaipakkam PO, Sriperumbudur TK, Chennai, Tamil Nadu, India
公司类型	根据印度法律成立的公众公司（斯里佩鲁姆布杜尔公司登记处登记）
登记号码	U28112TN1990PTC019307
注册资本	2,000,000 卢比

股份数	150,000 股
成立日期	1990 年 6 月 15 日

根据杜尔管理层提供的资料，DEIN 的主营业务为汽车清洗设备业务，主要客户在印度。

DEIN 主要财务数据如下：

单位：千欧元

项目	2016 年 6 月 30 日	2015 年 12 月 31 日	2014 年 12 月 31 日
资产总额	-	3,494	-
负债总额	-	1,694	-
所有者权益总额	-	1,800	-
项目	2016 年 1-6 月	2015 年度	2014 年度
销售收入	633	292	-
EBIT	-81	-83	-

注：杜尔集团未提供截至 2016 年 6 月 30 日各股权标的资产单体资产负债表相关数据。

2、主要历史沿革

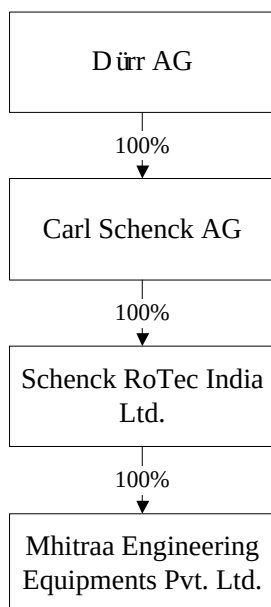
根据印度法律顾问对杜尔集团提供的网上数据库中上传信息/文件的审阅，DEIN 成立时的最初股本为 50 万印度卢比。后 DEIN 的额定股本从 50 万印度卢比增加至 100 万印度卢比。

1996 年 3 月 12 日，DEIN 通过的特别股东大会所作出的普通决议，将其额定股本从 100 印度万卢比增加至 200 万印度卢比。

根据印度法律意见书，截至 2015 年 3 月 31 日，Badrinarayan 和 Bhuvana Badrinarayan 先生是 DEIN 的股东（“原始股东”），其分别持有 DEIN 75,000 股每股面值为 10 印度卢比的股份。根据原始股东与 Schenck Rotec India Limited 于 2015 年 11 月 16 日签署的股份购买协议，原始股东将其股份转让给了 Schenck RoTec India Limited 和 Manish Khanna 先生（代替 Schenck RoTec India Limited 持股）。

根据印度法律意见书，DEIN 股东登记簿摘要载明，Schenck RoTec India Limited 和 Manish Khanna 先生（代替 Schenck RoTec India Limited 持股）是目标公司的现任股东，其分别持有目标公司 149,999 股股份和 1 股股份。

3、股权结构



注：Mhitraa Engineering Equipments Private Limited 总股份数为 150,000 股，其中 Schenck RoTec India Ltd. 持有 149,999 股股份，Schenck RoTec India Ltd. 的执行董事 Manish Khanna 持有 1 股股份。

4、出资及合法存续情况的说明

根据交易对方在《业务购买协议》中所作的陈述和保证及相关附录内容，标的公司根据其成立或形成所属法域的法律合法成立或形成且有效存续，拥有其开展现有业务的所有公司权利。并且，交易对方所持标的公司的股份，不存在任何未缴费用（即不存在需要股东额外出资的义务），亦不存在全部或部分的资本抽逃或退出的情形。

根据境外律师出具的法律意见书，DEIN 是一家根据印度法律依法设立并有效存续的股份有限公司，DEIN 目前不存在根据印度法律法规及其公司章程的规定需予终止的情形。

5、转让前置条件以及涉及的有关报批事项的说明

（1）标的公司股权是否已取得该公司其他股东的同意或者符合公司章程规定的转让前置条件的说明

DEIN 股份总数为 150,000 股，其中 Schenck RoTec India Ltd. 直接持有 149,999 股股份，同时通过其执行董事 Manish Khanna 持有 1 股股份。根据《业务购买协议》，主要交易对方 Carl Schenck AG 将促使 Manish Khanna 和作为买方的清洗业务母公司或其指定人员签署关于 Mhitraa Engineering Equipments Private Limited 少数股权的股权转让协议以转让其持有的 1 股股份。因此，DEIN 股权的转让不涉及其他股东的事先同意。

根据 Carl Schenck AG 在《业务购买协议》之“第六条 Carl Schenck AG 的陈述和保证”中以独立承诺的形式向上市公司作出的陈述和保证：本次交易其所出售的标的公司股份是合法授权且有效发行的，并且交易对方是该等股份的唯一且未受限制的所有者。标的公司股份上未设置任何留置权、权利负担或其他第三方权利（例如不公开参股和/或从属参与），并且不存在对任何股份的优先认购权、优先受让权、期权、认购权或者其他任何第三方购买或收购任何股份的权利或者授予与股份有关的表决权，除法律强制性规定的权利或标的公司章程、设立章程或细则项下的权利外，交易对方有权不受任何限制地自由处置股份。

（2）标的资产涉及的有关报批事项的说明

根据交易对方在《业务购买协议》中所作的陈述和保证及相关附录内容，交易对方签署及履行本协议不需要任何政府机构的批准或同意。

6、控股、参股公司情况

截至本报告书出具日，DEIN 不存在控股、参股子公司。

7、资产权属情况

主要资产情况请参见本节“四、主要资产权属、对外担保及主要负债、或有负债情况”。

（六）与标的业务相关的非股权资产

1、基本情况

（1）Schenck UK Ltd.与标的业务相关的非股权资产

根据《业务购买协议》，SRGB 将于交割日或交割日前向 DEDE 或其他标的公司转让属于标的业务的资产、负债和合同等，清洗业务母公司通过收购 DEDE 或其他标的公司 100%股权的方式间接收购 SRGB 与标的业务相关的资产、负债和合同等，具体包括：动产、无形资产、贸易应收款；客户名单、账簿、记录、文件和数据；合同以及其项下的所有权利和义务；专门受雇于标的业务的人员以及该等人员劳动合同项下的义务和负债；与本次所购资产相关的义务和负债以及贸易应付款。

（2）Schenck Shanghai Machinery Corp. Ltd.与标的业务相关的非股权资产

本次交易拟通过清洗业务母公司在我国新设子公司收购 SCCN 与标的业务相关的资产、负债等，具体包括：动产、贸易应收款、销售材料；可转让的许可证、专有权、特许经营权或注册证；专业知识、客户关系、专利应用和域名等无形资产；账簿、记录、文件和数据；标的业务相关贸易合同和劳务派遣协议以及其项下的所有权利和义务；专门受雇于标的业务的人员以及该等人员劳动合同项下的义务和负债；与本次所购资产相关的义务和负债以及贸易应付款；与服务协议、商标许可协议和技术许可协议相关义务和负债。

（3）Schenck Mexico SA de CV 与标的业务相关的非股权资产

本次交易拟通过清洗业务母公司在墨西哥新设子公司收购 SCMx 与标的业务相关的资产、负债等，具体包括：动产、无形资产、贸易应收款；可转让的许可证、专有权、特许经营权或注册证；专业知识、客户关系；账簿、记录、文件和数据；标的业务相关贸易合同及其项下的所有权利和义务；专门受雇于标的业务的人员以及该等人员劳动合同项下的义务和负债；与本次所购资产相关的义务和负债以及贸易应付款。

（4）Dürr de Mexico, S.A. de C.V.与标的业务相关的非股权资产

本次交易拟通过清洗业务母公司在墨西哥新设子公司收购 DSMx 与标的业

务相关的资产、负债等，具体包括：动产、无形资产、贸易应收款；可转让的许可证、专有权、特许经营权或注册证；专业知识、客户关系；账簿、记录、文件和数据；标的业务相关贸易合同及其项下的所有权利和义务；专门受雇于标的业务的人员以及该等人员劳动合同项下的义务和负债；与本次所购资产相关的义务和负债以及贸易应付款。

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、相关资产权属情况

根据交易对方在《业务购买协议》中所作的陈述和保证及相关附录内容，SCCN、SCMX、DSMX 对构成拟售资产的资产具有良好的且有效的权属，或者对于租赁或者许可的财产和资产具有有效的租赁权益或许可，或者未能取得该等良好且有效的权属或有效的租赁权益或许可将不会导致总计超过 20,000 欧元的损失或支出。

根据交易对方在《业务购买协议》中所作的陈述和保证及相关附录内容，构成拟售资产的实质资产以及由标的公司所有的对于标的业务而言至关重要的不动产和资产上未设置任何留置权、抵押权或其他有利于任何第三方权利的权利负担，以下除外：（i）有利于供应商、制造商、工人、运输人等的保留所有权、留置权、抵押或其他担保权利，（ii）在现金和其他存储在银行和其他金融机构的资产上提供给银行和其他金融机构的担保权利或者任何标的公司的担保责任，（iii）权利负担或者适用法律项下创造的第三方权利，包括有利于税收机构或其他政府实体的质权和其他担保权利，（iv）不会实质性损害拟售资产或标的公司开展其现在开展的业务的设定在不动产上的权利负担，地役权和类似权利。

截至本报告书出具日，相关资产正在剥离过程中，尚不具备尽职调查条件，并未对上述非股权资产出具境外法律意见书。

四、标的资产的主要资产权属、对外担保情况及主要负债、或有负债情况

（一）主要资产情况

1、主要资产概况

截至 2016 年 6 月 30 日，根据杜尔集团管理层提供的工业清洗系统及表面处理业务模拟合并报表，标的资产总资产 178,808 千欧元。其中流动资产 139,072 千欧元，非流动资产 39,736 千欧元，具体情况如下：

单位：千欧元

项目	金额
现金及现金等价物（Cash and cash equivalents）	3,864
应收贸易账款（Trade receivables）	75,938
存货和预付款项（Inventories and prepayments）	24,109
所得税应收账款（Income tax receivables）	268
预付款项（Prepaid expenses）	897
金融资产（Financial assets）	31,143
其他资产（Other assets）	2,853
房产、厂房及设备（Property, plant and equipment）	16,043
无形资产（Intangible assets）	22,127
递延所得税资产（Deferred tax assets）	1,566
资产总额（Total assets）	178,808

2、固定资产概况

截至 2016 年 6 月 30 日，标的资产固定资产账面价值为 16,043 千欧元，主要包括土地使用权及建筑物、技术设备及机器、其他设备以及在建资产及预付款。

3、自有不动产情况

（1）自有土地情况

根据境外律师出具的法律意见书、《业务购买协议》及相关附录内容，本次交易拟收购的标的资产合计持有 10 宗土地，具体情况如下：

序号	持有人	用途	地址	面积（m2）	产权负担
1	DECZ	工作区域	Padochov 664 91 Oslavany, Czech Republic	66	无
2	DECZ	工作区域	Padochov 664 91 Oslavany, Czech Republic	243	无
3	DECZ	工作区域	Padochov 664 91 Oslavany, Czech Republic	80	无
4	DECZ	工作区域	Padochov 664 91 Oslavany, Czech Republic	19,192	无
5	DECZ	地标建筑和庭院	Padochov 664 91 Oslavany, Czech Republic	2,512	无
6	DECZ	地标建筑和庭院	Padochov 664 91 Oslavany, Czech Republic	155	无
7	DECZ	地标建筑和庭院	Padochov 664 91 Oslavany, Czech Republic	1,073	无
8	DECZ	其他通讯	Padochov 664 91 Oslavany, Czech Republic	696	无
9	DEDE	厂房	Hans-Georg-Weiss-Strasse 10, 52156 Monschau, Germany	27,660	受限制的人役权 （STAWAG Solar GmbH 有权使用光伏设施）。存在两项确保STAWAG Solar GmbH 可以登记受限制的人役权（以及在发生债权债务转让时可以继续使用光伏设施）的优先权通知
10	DEDE	建设与开放区域	Johannesstraße 57, 59	11,134	无

			Karlstraße 78, 80 Filderstadt, Germany		
			Mühlenstraße 12 Karlstraße Filderstadt, Germany		

（2）自有房屋情况

根据境外律师出具的法律意见书、《业务购买协议》及相关附录内容，本次交易拟收购的标的资产合计持有 4 处房产，具体情况如下：

序号	持有人	用途	地址	类型	产权负担
1	DECZ	产业大楼	Padochov 664 91 Oslavany, Czech Republic	building no. 228, Padochov	无
2	DECZ	其他建筑	Padochov 664 91 Oslavany, Czech Republic	building without number	无
3	DECZ	生产大楼	Padochov 664 91 Oslavany, Czech Republic	building without number	无
4	DECH	生产、储藏、办公	Langenhagstr. 25, 9424 Rheineck, Switzerland	运营设施 （包含两栋 房屋）	无

4、租赁土地及房屋情况

（1）租赁土地情况

截至本报告书出具日，本次交易拟收购的标的资产共有 3 宗租赁土地，具体情况如下：

序号	承租方	出租方	坐落位置	面积（m2）	租赁期限
1	DECH	莱茵克城（City of Rheineck）	Langenhagstr. 25, 9424 Rheineck, Switzerland	5,027	2051 年 12 月 10 日到 期
2	DEUS	Dürr System, Inc	26801 Northwestern Highway, Southfield, Michigan	-	2016 年 1 月 1 日起生效

序号	承租方	出租方	坐落位置	面积（m2）	租赁期限
3	DEIN	State Industries Promotion Corporation of Tamil Nadu	Plot No. S1, SIPCOT Industrial Park, Vengadu Village, Pillaipakkam PO, Sriperumbudur TK, Chennai, Tamil Nadu, India	5,220.44	99 年（于 2016 年 2 月 19 日签署）

截至本报告书出具日，上述租赁土地不存在权利负担。

根据DECH所在地土地登记处登记的信息，就上述第一项DECH租赁的土地，土地登记处于 2002 年签发了一项一级持有人抵押凭证（德文：*Inhaber-Papierschuldbrief*）。抵押的标的是DECH租赁土地的“土地租赁权益”（依据瑞士法律视为一项独立的权利并且被视为一项不动产）。抵押凭证能够自由转让，抵押凭证的持有人即为抵押权人。DECH租赁的土地上的“土地租赁权益”抵押凭证上明示的抵押额为900,000瑞士法郎。原则上，持有/或占有抵押凭证的善意第三人可以向债务人提起抵押额为900,000瑞士法郎的债权并且可通过实现该土地租赁权益以实现该等债权。根据瑞士法律意见书，前述抵押凭证所担保的900,000瑞士法郎债务已被清偿，不存在抵押凭证所担保的债务未被清偿的情形。根据瑞士法律意见书，DECH目前的土地租赁系合法取得的，并且已经获得相关瑞士主管机关签发的瑞士外国人购房法（Lex Koller）项下所要求的授权。

（2）租赁房产情况

截至本报告书出具日，本次交易拟收购的标的资产共有 5 处租赁房产，具体情况如下：

序号	承租方	出租方	坐落位置	面积（m2）	租赁期限
1	DEUS	D ürr Systems Inc.	26801 Northwestern Highway, Southfield, Michigan	-	2016 年 1 月 1 日起生效
2	DECH	Politische Gemeinde Rheineck	Langenhagstrasse 25, 9424 Rheineck, Switzerland	5,027	2051 年 12 月 10 日到期

		(local community)			
3	DEDE	BV Grundbesitz GmbH & Co. KG	Simmerath, Germany	380.00	2018 年 1 月 31 日到期（租赁期限固定）。然而，如果各方未及时终止租赁协议（即在终止日期提前六个月终止租赁协议），则租赁协议的期限将再延长两年，即租赁期限至 2016 年 12 月 31 日。因此，租赁协议的期限可能持续至 2018 年 12 月 31 日。
4	DEDE	Spedition Dietz GmbH	Dettingen, Germany	2,921.00 （排他 使用）和 563.00 （共同 使用）	2018 年 1 月 31 日到期（租赁期限固定）。如果未提前六个月通知，则每当租赁期限届满时自动延长一年。
5	DCFR	PRESTIGRA V	LE MANS (72000), 30, rue Dolmetsch	2,055.19	9 年（租赁期限自 2014 年 12 月 9 日起算）

本次交易完成后，上市公司与 Carl Schenck AG 在德国共同设立的合资公司（即 Ecoclean 母公司）将直接持有 DEDE、DEUS、DECH、DEFR、DEIN 以及间接持有 DECZ 6 家标的公司 100%的股权，6 家标的公司签署的租赁合同不因本次交易而发生主体的变更，且相关标的公司签署的租赁合同均在合同有效期内，因此，6 家标的公司将继续享有租赁合同约定的权利和承担租赁合同约定的义务。

本次交易完成后，若相关标的公司租赁的土地、房屋出现无法续租的情况，上市公司将积极组织协调标的公司另行寻找其他租赁不动产，不会对标的公司的生产经营造成重大不利影响。

对于非股权类资产涉及的租赁土地、房屋，根据《业务购买协议》的约定，本次交易涉及的上海申克、SCMX、DSMX、SRGB 持有的与工业清洗系统及表面处理业务相关的资产、负债和合同将分别由 Ecoclean 中国子公司、Ecoclean 墨西哥子公司和 DEDE 承接。其中，《业务购买协议》就非股权类资产涉及的租赁土地和房屋的租赁协议作出明确安排如下：

根据《业务购买协议》的约定，在交割日，相关各方将采取下列行动：

A、中国非股权资产涉及的租赁

在交割日，上海洛克磁业有限公司与上海申克、Ecoclean 中国子公司将根据《业务购买协议》附录中的《上海租赁协议格式》签订《上海租赁协议》，上海申克将其从上海洛克磁业有限公司承租的位于上海的厂房、办公楼及警卫室等建筑物、构筑物及设施、设备，部分转租予 Ecoclean 中国子公司。该物业位于上海市宝山区宝山城市工业园区丰翔路 1111 号。Ecoclean 中国子公司应按照上海申克与上海洛克磁业有限公司于 2012 年 4 月 18 日签订的租赁协议对所租物业享有权利、承担义务。Ecoclean 中国子公司租用该物业的租金将由双方本着善意原则经协商确定，租赁期限有待确定。

B、墨西哥非股权资产涉及的租赁

在交割日，DSMX（作为出租方）与 Ecoclean 墨西哥子公司（作为承租方）将根据《业务购买协议》附录中的《Querétaro 租赁协议格式》签订《Querétaro 租赁协议》。出租方将其从第三方处租得的办公室（面积约 30 平方米）及厂房（面积约 100 平方米）转租予承租方。该物业位于墨西哥克雷塔罗州 Avenid la Noria, 168, Parque industrial Querétaro。承租方按月向出租方支付租金，办公室的租金为 6,855 墨西哥比索/月，厂房的租金为 13,946 墨西哥比索/月。租赁期限于《Querétaro 租赁协议》签订之日起的 6 个月后终止，但承租方有权提前 45 日以书面方式通知出租方将租赁期限延长两年。

C、英国非股权资产涉及的租赁

在交割日前，SRGB（作为出租方）和 DEDE（作为承租方）将根据《业务购买协议》附录中的《Warwick 租赁协议格式》签订《Warwick 租赁协议》，出租方将其从第三方处租得的位于英国 Unit 2, Hiron Way, Budbrooke Road Industrial Estate, CV34 5WP 的物业转租予承租方。租金为 14,625 英镑/年，承租方应按季度支付并承担相应税费。租赁期限有待明确。

综上，本次交易完成后，就股权资产涉及的承租不动产，相关标的公司签署的租赁合同均在合同有效期内，6 家标的公司将继续享有租赁合同约定的权利和

承担租赁合同约定的义务。若相关标的公司租赁的土地、房屋出现无法续租的情况，上市公司将积极组织协调标的公司另行寻找其他租赁不动产，不会对标的公司的生产经营造成重大不利影响；就非股权资产涉及的承租不动产，《业务购买协议》就非股权类资产涉及的租赁土地和房屋的租赁协议已作出明确安排，Ecoclean 中国子公司、Ecoclean 墨西哥子公司和 DEDE 将根据《业务购买协议》及其附件的约定，于交割日或交割日之前与相关出租方签署租赁合同，有利于上市公司在本次交易完成后监控对相关资产进行整合。

5、无形资产概况

截至 2016 年 6 月 30 日，标的资产无形资产账面价值为 22,127 千欧元，主要包括商誉、特许经营权等权利以及资本化研发费用，具体情况如下：

（1）专利及专利申请

截至本报告书出具日，标的资产及其下属公司持有与标的业务相关的专利及专利申请合计 104 项，具体信息详见本报告书之“附件一：标的资产及其下属公司的专利及专利申请信息”。

（2）注册商标及商标申请

截至本报告书出具日，标的资产及其下属公司所持有的与标的业务相关的商标及商标申请合计 101 项，主要包括在欧洲、美国、印度、中国、墨西哥等国家注册登记的 Ecoclean、EcoCCore、EcoCSteam、EcoCGrip、EcoCFlex 等，具体信息详见本报告书之“附件二：标的资产及其下属公司的注册商标及商标申请信息”。

此外，根据《业务购买协议》，Dürr AG 与 DEDE 将于交割日或之前签署《商标许可协议》。根据该协议 Dürr AG 及杜尔集团其他成员许可 DEDE 使用“Dürr”以及“Dürr Ecoclean”商标，且该等授权是非排他的、不可转让的。在未得到 Dürr AG 书面同意前，DEDE 不得授予许可给除关联公司以外的其他公司。此项关于“Dürr”商标的授权从交割日起生效，有效期为 12 个月；关于“Dürr Ecoclean”商标的授权从交割日起生效，有效期为 24 个月。该等授权商标具体信息详见本报告书之“附件三：商标许可协议授权商标信息”。

（3）域名

截至本报告书出具日，标的资产及其下属公司所持有的与标的业务相关的域名合计 1 项，具体信息详见本报告书之“附件四：标的资产及其下属公司域名信息”。

此外，根据《业务购买协议》，Dürr AG 与 DEDE 将于交割日或之前签署《域名租赁协议》。根据该协议，Dürr AG 许可 DEDE 免费使用 durr-ecoclean.co.uk、durrecoclean.com、durr-ecoclean.com、durr-ecoclean.in、durr-ecoclean.pl 和 ecoclean.durr.com 六项域名。该协议自本次交易交割日起生效，有效期为 24 个月。在未得到 Dürr AG 书面同意前，DEDE 不得授予许可给除关联公司以外的其他公司。此外，Dürr AG 将促使其子公司与 DEDE 签署域名租赁协议，许可 DEDE 使用 durr-ecoclean.de、durr-ecoclean.fr、durr-ecoclean.ru、durr-ecoclean.com.cn 和 durr-ecoclean.com.br 五项域名。

根据交易对方在《业务购买协议》中所作的陈述和保证及相关附录内容，标的公司是根据适用法律以当前经营方式继续经营标的业务所必需的全部知识产权的法律上的合法的所有权人。该等知识产权、其使用或标的公司经营标的业务没有违反或侵犯第三方（包括卖方集团）的任何知识产权。除《业务购买协议》及其附录所披露的内容外，没有第三方对知识产权主张过违反或侵权；（i）标的公司已经支付、或者已促使支付所有注册费用，以在必要的范围内，保持注册在管理机构的知识产权的所有注册有效并且已采取所有其他必要的行动更新知识产权（为免疑义，任何标的公司的可能没有充分使用的商标未就其申请或登记的部分或全部商品和服务更新其效力的除外），及（ii）标的公司和拟售资产所属公司未就任何知识产权向任何第三方（除任何标的公司外）授予排他性的许可；任何知识产权不受制于针对任何公司的任何未决判决、禁令、命令或法令，从而实质限制公司使用知识产权，并且，第三方未向任何标的公司书面质疑任何知识产权。

（二）对外担保情况

根据交易对方在《业务购买协议》中所作的陈述和保证及相关附录内容，截

至该协议签署之日，标的公司不存在为任何除标的公司以外的第三方的债务提供金额等于或超过 250,000 欧元担保、赔偿和保证的情形。

此外，根据交易对方在《业务购买协议》中所作的陈述和保证及相关附录内容，构成拟售资产的实质资产以及由标的公司所有的对于标的业务而言至关重要的不动产和资产上未设置任何留置权、抵押权或其他有利于任何第三方权利的权利负担，以下除外：（i）有利于供应商、制造商、工人、运输人等的保留所有权、留置权、抵押或其他担保权利，（ii）在现金和其他存储在银行和其他金融机构的资产上提供给银行和其他金融机构的担保权利或者任何标的公司的担保责任，（iii）权利负担或者适用法律项下创造的第三方权利，包括有利于税收机构或其他政府实体的质权和其他担保权利，（iv）不会实质性损害拟售资产或标的公司开展其现在开展的业务的设定在不动产上的权利负担，地役权和类似权利。

（三）主要负债情况

截至 2016 年 6 月 30 日，根据杜尔集团管理层提供的工业清洗系统及表面处理业务模拟合并报表，标的资产主要负债情况具体如下：

单位：千欧元	
项目	金额
短期负债（Provisions short-term）	5,249
应付账款（Trade payables）	49,174
短期金融负债（Bond and financial liabilities <= 1 Y）	29,876
应付所得税（Income tax liabilities <= 1 Y）	425
其他负债（Other liabilities）	8,885
应付职工薪酬（Provisions for pension obligations）	3,654
其他长期负债（Other provisions long-term）	797
长期金融负债（Bond and financial liabilities > 1 Y）	-
递延所得税负债（Deferred tax liabilities）	6,027
负债总额	104,087

五、标的资产主要财务数据

标的资产模拟合并财务数据为交易对方按照杜尔集团编制合并财务报表时所采用的会计政策编制，该等会计政策符合国际公认会计准则（IFRS）的相关规定，并以欧元作为列报货币。标的资产最近两年一期未经审计的模拟合并财务数据如下：

（一）合并资产负债表摘要

单位：千欧元

项目	2016 年 6 月 30 日	2015 年 12 月 31 日	2014 年 12 月 31 日
资产总额	178,808	190,350	175,638
负债总额	104,087	119,609	110,203
所有者权益总额	74,721	70,741	65,435

注：上述财务数据未经审计。

（二）合并利润表摘要

单位：千欧元

项目	2016 年 1-6 月	2015 年度	2014 年度
营业收入	85,529	203,468	192,155
EBITDA	5,092	14,995	13,494
EBIT	4,002	12,647	11,063

注：上述财务数据未经审计。

六、员工及社会保障情况

（一）核心管理层情况

本次交易是双方商业化谈判的结果，标的资产的核心管理层均为国际化职业经理人，与标的资产并不存在任何股权关系，因此，《业务购买协议》并未对核心人员的任职安排作出约定，但考虑到上述核心人员的服务年限、上市公司薪酬

的承诺及未来可能采取的薪酬激励计划，上述核心人员流失的风险不大。

1、上述核心人员为职业经理人，服务年限较长

根据《业务购买协议》中对核心雇员的约定，核心雇员为上一年度年薪（包括，为避免疑义，绩效相关薪酬，奖金和任何福利）超过 120,000 欧元的员工，具体如下：

名字	入职时间	目前职务
Foster, Michael (Managing Director)	1987/01/01	DECZ的董事总经理、DCFR的总裁、DEDE的董事总经理
Ringat, Frank	2000/7/1	DEDE的董事总经理、DECH的管理委员会总裁
Reger, Andreas	2013/09/01	DEUS的总裁、CEO
Heinrich, Steve	2013/02/01	DEUS的副总裁、财务主管
Badrinarayan, C	2015/11/17	DEIN的董事总经理
Paulicek, Marian	2016/01/05	DECZ的董事总经理
Carqueville-Levent, Johan	2009/10/19	DCFR的董事总经理

上述核心人员为职业经理人，与标的资产不存在任何的股权关系，在标的资产服务的年限较长，部分人员的服务年限超过 10 年，具有一定的粘性，流失的风险较小。上述核心人员的服务合同为无限期合同，两年到期，且在到期前一定期限内未提出终止雇佣关系则服务合同将在到期后自动展期两年。

2、标的资产的薪酬承诺

根据《业务购买协议》，本次交易完成后，上市公司应当为本次交易转移人员提供与原集体协议水平相同或更优的社会预算和标的业务经营表现分享计划。上市公司的上述承诺保证了核心人员未来的薪酬水平，有利于降低核心人员的流失。

此外，根据《业务购买协议》，在交割后的两年内，杜尔集团及其任何关联方不应主动引诱标的业务的任何核心雇员离职，并且不得与其签署任何雇佣、服务咨询或商业协议。

3、上市公司未来可能采取的激励措施

根据业务发展的需要，未来上市公司不排除通过推出业绩奖励计划等措施以进一步保持核心人员的稳定性。

（二）员工分布情况

根据公司与交易对方签署的《业务购买协议》及相关附录内容，截至 2016 年 6 月 30 日，标的公司以及非股权资产所属公司的工业清洗系统及表面处理业务相关员工总人数为 792 人。

截至 2016 年 6 月 30 日，该等员工专业结构、受教育程度及年龄构成分布如下：

1、员工专业结构

专业结构	人数（人）	占员工总数的比例（%）
行政管理人员	35	4.42
采购人员	34	4.29
销售人员	135	17.05
产品生产人员	413	52.15
财务人员	29	3.66
研发技术人员	28	3.54
其他	118	14.90
合计	792	100.00

2、员工受教育程度

学历	人数（人）	占员工总数的比例（%）
大学本科以上学历	322	40.66
大专学历	227	28.66
中专及高中学历	243	30.68
合计	792	100.00

3、员工年龄构成

年龄	人数（人）	占员工总数的比例（%）
20 岁以下	1	0.13
20-29 岁	128	16.16
30-39 岁	246	31.06
40-49 岁	213	26.89
50-59 岁	173	21.84
60 岁以上	31	3.91
合计	792	100.00

根据杜尔集团提供的文件资料，2014 年度、2015 年度及 2016 年 1-6 月标的业务相关人员的薪酬水平情况如下表所示：

项目	2014 年末	2015 年末	2016 年 6 月末
标的业务员工人数（人）	778	823	792
标的业务薪酬费用（千欧元）	53,471	57,146	28,955
标的业务薪酬水平（千欧元/人）	69	69	37

（三）集体协议与利润分享计划

1、标的业务经营表现分享计划

杜尔集团，包括标的公司及其子公司的员工受 2014 年 3 月 27 日关于激励的集体协议的约束。该集体协议规定该等员工参与分享杜尔集团的收益，并且杜尔集团应当按照该集体协议的规定向该等员工提供社会预算。根据公司与交易对方签署的《业务购买协议》及相关附录文件，本次交易完成后，上市公司应当为本次交易转移人员提供与上述集体协议水平相同或更优的社会预算和标的业务经营表现分享计划。

此外，根据《业务购买协议》，本次交易完成后，Dürr Ecoclean GmbH 应当继续作为德国菲尔德施塔特地区的 Südwestmetall, Verband der Metall- und Elektroindustrie BaWü e.V.雇主协会的一员以及德国蒙绍地区的 METALL NRW,

Verband der Metall- und Elektro-Industrie Nordrhein-Westfalen e.V.雇主协会的一员。并且，公司应遵守其对 DEDE 集团工会的承诺，将保持收购资产的德国工厂运作及德国员工的劳动合同直至 2019 年。

根据德国法律顾问的调查，Dürr AG 与其集团劳工委员会就员工激励签署了劳资集体协议（Group Shop Agreement），在该集体协议项下，集团经济效益较好时，雇员可以获得一定的奖励。该等激励是特别适用于 Dürr Ecoclean GmbH 的 Tariff 雇员（指加入工会或者其雇佣协议引用集体谈判协议的雇员，一般是蓝领员工）和工资浮动最高不超过 10%的 Non-tariff 雇员（指工资高于一般雇员的员工，通常是白领员工）。在该集体协议项下，雇员有权基于集团销售利润率(ROS) (公式： $EBIT \times 100 / \text{集团销售额}$)获得年度激励奖金。该等年度激励金额的范围为每名雇员 400.00 欧元至 2,750.00 欧元（销售利润率 4%-7.5%）。另外，集团范围内有一项每年金额为 0 欧元至 500,000.00 欧元的“社会保障预算”（例如：“工作生活平衡制度”或者健康检查），该项预算同样取决于集团的销售利润率(ROS)。

2、标的业务经营表现分享计划对公司业绩的影响

上述业务经营表现分享计划自 2014 年已经存在，历史年度业绩已经反映了上述业务经营表现分享计划的影响，在假设本次交易完成后维持原有经营表现分享计划水平的情况下，未来年度的业绩并不会因为上述业务经营表现分享计划而出现较大幅度的波动。

此外，标的业务经营表现分享计划是基于标的业务的经营业绩，有利于激励员工更好的完成业绩指标，在假设按照 2015 年标的资产销售收入的情况下，销售利润率从 4%提升到 7.5%，EBIT 将增加 7,121.38 千欧元；同时假设按照 2016 年 6 月 30 日标的资产 792 人的情况下，每名雇员激励金额从 400.00 欧元提升至 2,750.00 欧元，当期费用将增加 1,861.2 千欧元，若再考虑 50 万欧元的社会保障预算，当期费用合计增加 2,361.2 千欧元（若考虑该等激励适用员工的范围，对当期费用的影响会更小），EBIT 的增加将完全覆盖当期费用的增加。

3、会计处理

述经营表现分享计划在达标时，将计算出的金额增加“管理费用-职工薪酬”

科目，同时减少“银行存款”或增加“应付职工薪酬”科目。

（四）劳动关系争议及纠纷情况

根据交易对方在《业务购买协议》中所作的陈述和保证，截止《业务购买协议》签署日，标的公司不存在（i）正在经历员工的任何罢工、停工情形；以及（ii）与团体、工会或者其他员工代表团体之间的任何在法院、政府机构或仲裁机构的未决法律诉讼或争议（包括在任何调解委员会的任何未决程序）以及与劳动关系有关的普遍雇佣问题（包括裁员、重组或普遍工作情况）。

七、行政处罚及未决诉讼情况

1、DEDE

根据德国律师出具的法律意见书，截至该法律意见书出具日，DEDE 作为诉讼一方当事人正在进行的诉讼或潜在的诉讼共计 9 项，其已披露的详细信息如下：

（1）保修索赔：

GFT Halewood 由于额外成本/不当交付而提起金额为 324,289.00 欧元的索赔。

Shavbe, Geretsried 由于“未按客户要求交货”而提起金额为 500,400.00 欧元的索赔。

Kuka Roboter, Augsburg 由于机器人不防水并且 VW（大众）要求更换所有机器人而提起的金额为 500,000.00 欧元的索赔。

（2）产品质量索赔：

未知索赔人由于在机器使用中起火而提起的金额为 150,000.00 欧元的索赔。

（3）知识产权相关的索赔：

德国公司 Elwema Automotive GmbH 指控 DEDE 侵犯欧洲专利 EP252376，DEDE 对该等指控提出异议的程序正在进行。

德国公司 Schwäbische Werkzeugmaschinen GmbH 声称 DEDE 的国际商标“国际商标 PulseBoreCenter（欧盟指定）（注册号为 IR 1282649）和德国商标

“PulseBoreCenter”（注册号 DE30201400835）与该德国公司的欧洲商标“Pulse”（011344272）具有足以导致混淆的相似性。这可能导致 Schwäbische Werkzeugmaschinen GmbH 对 DEDE 的国际商标 IR 1282649 提出异议，由此可能导致该商标被撤销。

奥地利 Knoth Automation GmbH 于 2015 年 8 月 3 日通过邮件声称 DEDE 侵犯其专利权，但未指明具体的被侵犯专利。

奥地利 TMS Turnkey Manufacturing Solutions GmbH 对 DEDE 的欧洲专利（EP 2566632）提出异议，这可能导致该专利被撤销。

德国 HX Holding 对 DEDE 的中国商标“EcoCFlex”（分类号：11；注册/申请号：13790371）提出异议，这可能导致该等商标被撤销。

2、DEUS

根据境外律师出具的法律意见书，DEUS 不存在尚未了结的诉讼。1 位已终止合同的员工依据美国残疾人法案（*Americans with Disabilities Act*, 以下简称“ADA”）向美国平等就业机会委员会提起了一项申诉。该员工声称 DEUS 终止合同的行为违反了 ADA 的相关规定。美国平等就业机会委员会没有作出任何裁定。若该员工计划起诉公司，则该等诉讼必须于通知后（2015 年 6 月 29 日起）90 日内提起。截至美国法律意见书出具之日，美国法律顾问没有发现提起该等诉讼的情形。另外，根据美国法律顾问的留置权检索，在检索范围内，美国法律顾问没有发现任何不利于 DEUS 的法院判定的留置权。

根据境外律师出具的法律意见书，除上述情况外，截至本报告书出具日，标的公司不存在任何尚未了结的诉讼、仲裁。

根据交易对方在《业务购买协议》中以独立承诺的形式作出的陈述和保证，除《业务购买协议》及其附录所披露的内容外，截止该协议签署之日，没有针对任何标的公司的涉及单个案件的金额超过 100,000 欧元（排除成本和费用）的未决法律诉讼或其他程序（不包括 DEDE 上述 9 项诉讼）在任何州法院、仲裁机构或者政府机构被提起，并且截至该协议签署之日，未有针对任何标的公司的该等潜在法律诉讼或程序被书面提起。

2、相关行政处罚及诉讼对于客户后续合作的影响

标的资产为工业清洗系统及表面处理业务细分领域的领导企业，为大众、通用、雷诺日产、福特等众多知名的汽车制造厂商提供清洗及表面处理服务，标的资产为主要客户提供服务的年限较长、服务较为稳定。同时，标的资产作为全球化服务型企业不可避免的存在少量的产品诉讼，在发生产品质量相关诉讼时，在双方明确责任后，若系标的资产方面的原因，标的资产将会及时、积极的为客户提供产品维修、替换等保障措施。标的资产发生产品质量纠纷的情况并不多，且通过及时、积极的保障措施得以有效的解决，并不会对标的资产的正常经营产生较大的不利影响，亦不会对与客户的后续合作产生重大的不利影响。同时，根据杜尔集团出具的说明，DEDE 与 GFT Halewood、Shavbe, Geretsried、Kuka Roboter, Augsburg（VW）、未知索赔人的后续合作仍然处于正常运作中，并未受到上述诉讼的影响。

3、对知识产权的影响

根据杜尔集团的确认，上述 5 项知识产权相关的诉讼或争议尚无最终裁决，相关商标、专利存在被撤销的风险。

但标的资产在几十年的发展过程中，在工业清洗系统及表面处理业务领域积累了重多的知识产权，根据《业务购买协议》，标的资产拥有专利 88 项、外观设计 13 项。因此，标的资产其中个别的专利涉及纠纷并不影响标的资产业务的正常运营，且标的资产通过持续性的技术研发，相关的技术亦处于不断的更新中，即使以前的老技术涉及纠纷，对标的资产的经营影响不大。

4、对本次交易估值的影响

上市公司通过竞标程序最终中标，本次交易标的资产的企业价值系上市公司在综合考虑标的资产的资产状况、盈利能力、品牌、技术及渠道等因素的基础上确定的，估值是以市场化的方式确定的，相关诉讼在交易双方协商价格时上市公司已经充分知悉并考虑，上市公司给出的估值报价已经考虑了上述诉讼影响。

关于本次交易作价的合理性，中信证券出具了《估值报告》，根据上述《估值报告》，可比公司法中标的资产 EV/EBITDA、EV/S 的数值分别为 7.72、0.57，

明显低于可比公司中位数 10.18、1.45 及可比公司平均值 10.69、1.73 的水平；可比交易法中标的资产 EV/EBITDA、EV/S 的数值分别为 7.72、0.57，明显低于可比交易案例的中位数 11.02、1.47 及可比交易案例平均值 17.79、2.42 的水平。考虑到本次交易企业价值较之可比市场价值略低，即使上述诉讼产生一定的赔偿损失，标的资产的企业价值亦在合理范围内。

八、主营业务发展情况

（一）主要业务发展概况

本次交易标的资产为杜尔集团下属从事工业清洗及表面处理业务的相关股权资产、非股权资产、负债、人员及合同。标的资产作为全球领先的清洗系统和表面处理解决方案提供商，主要为汽车制造商和配件商以及工业市场两大领域提供清洗与表面处理相关产品和服务。无论待清洗的是大批量的散装零件，或是需精准定位的精密零件，还是大型的金属件、塑料件或陶瓷件，标的资产所提供的标准化清洗系统以及为客户单独定制化的零件清洗系统解决方案和服务均能满足各个行业的质量标准及清洗要求。标的资产经过对产品进行标准模块化设计以及配置丰富的用户定制选项，使得单位成本更低，质量更稳定，并且可以根据生产需求的变化而不断对清洗系统进行升级和改造，从而保证了不同国家不同行业客户制造过程的高效性。

按照所提供的产品和服务所针对的具体领域，标的资产的清洗与表面处理业务具体分为汽车领域清洗与表面处理和工业领域清洗两大业务板块。

1、汽车清洗系统与表面处理

在汽车清洗系统与表面处理业务板块，标的资产主要为汽车生产制造商及其配套供应商提供覆盖汽车动力总成，包括发动机、减速箱以及曲轴、凸轮轴等零部件体的清洗解决方案，清洗系统通常是客户生产过程中的一个集成部分。此外，标的资产所提供的清洗系统也广泛应用于汽车的传动系统、加热和冷却系统以及车身和底盘等零部件的清洗当中。由于标的资产所处工业清洗行业市场较为细分，通过查询，并询问交易对方得知，没有市场调研机构对该行业规模及市场份额情况做过研究。德国第三方管理咨询机构 Androschin & Partner 对杜尔集团管理层

提供的相关信息进行研究、分析得出，在该业务板块领域，标的资产在欧洲、亚洲和北美的市场份额分别为 53%、53%和 15%。



2、工业清洗系统与表面处理

在工业清洗系统与表面处理业务板块，标的资产主要为机械部件生产领域、医疗领域、化工领域、航空领域、电子电器领域和实验领域等提供各类定制化清洗解决方案以满足该等领域的特殊要求。具体包括为加工和制造行业提供零部件清洗系统，为医疗设备和高精密光学设备提供精细清洗系统。由于标的资产所处工业清洗行业市场较为细分，通过查询，并询问交易对方得知，没有市场调研机构对该行业规模及市场份额情况做过研究。德国第三方管理咨询机构 Androschin & Partner 对杜尔集团管理层提供的相关信息进行研究、分析得出，标的资产工业领域清洗业务在全世界的市场份额为 19%。



（二）主要产品和服务

1、清洗设备系统

根据不同客户的具体清洗要求水平，标的资产按照需要清洗的工件类型、组件结构、材料和加工状态、污染类型和程度等为客户选取合适的清洗技术以及最佳的清洗解决方案。

清洗种类	简介	适用范围
喷射清洗	喷射清洗通常通过水性清洗媒质来完成，碱性清洗剂是典型代表。媒质通过高压喷嘴飞溅到表面上，这个清洗工件的标准压力大约在 6 到 8 巴左右，目标清洗在 20 到 25 巴之间。污染物部分被媒质的化学作用移除或乳化，部分靠高动能喷气机喷掉。	适用于所有工业领域
浸泡清洗	当工件被浸泡在清洗室中时，粘附的污染物首先通过使用的媒质的化学作用来移除。在室内要旋转或回转部件来提高效果。基于这个应用，通过使用超声波或注射水洗来增加清洗效果。	适用于结构复杂的工件，如盲孔、削球等。
蒸汽脱脂	在蒸汽脱脂过程中，喷嘴系统以高压向清洗室内喷射水气。热气引起工件表面若干湍流，其能移除污染物所有痕迹。	蒸汽脱脂能够可靠地移除粒子残渣和油以致它能满足所有高科技应用的严格清洗要求。
干洗	干洗的清洗媒质是在清洗系统中产生的压缩空气。它以最大的空气流动量和高速（大于 800 km/h）直接加到被清洗的工件上，以此有效移除加工残渣和碎片。通过空气处理系统，加工的空气不断地循环流通。	可运用到清洗机轴，凸轮轴，连杆，气缸盖，曲柄轴箱和如齿轮和多键轴的传动装置等。

清洗种类	简介	适用范围
注射水洗	将被清洗的工件浸泡在清洗剂中，同时喷气机产生强大气流和液体湍流，移除被清洗工件表面的盲孔、空穴和隐窝中的粒子残渣。	由于该方法适应性强，因此可用于各种类型和尺寸的工件
超声波清洗	超声波清洗是指用超声频电源将工业电转换成同频率的机械振动，并通过清洗剂向清洗工件辐射超声波，达到清洗的目的。	超声波对多种污垢有很强的离解、分散作用，在用各种介质进行清洗时，利用超声波发生器发生超声波，以强化清洗过程。
蒸汽清洗	在清洗过程中，喷嘴系统以高压向清洗室内喷射水气，空气泵在清洗室较低区域产生真空，真空用于吸取污染的蒸汽和空气。萃取的空气在一个整合过滤系统中被清洗并被反馈到烘干部件的回路中。	应用于高科技产品
高压清洗	高压清洗是利用高压泵打出高压水，经管道到达喷嘴，喷嘴则把高压低流速的水转换为低压高流速的水流，正向或切向冲击被清洗表面。高压水射流对污垢的冲洗过程颇为复杂，它涉及到水在污垢内渗透、裂纹的扩散、压缩与剪切破碎、成坑和水楔作用造成的大规模裂纹扩张。	高压清洗应用于各个工业领域，具体应用如下： （1）石油化学工业：各类换热器、蒸发器、反应塔、反应釜、管道、锅炉； （2）油气田：采油管、输油管线、输气管线； （3）船舶工业：船体表面的海生物、漆锈清除，船内设备清洗； （4）冶金工业：钢铁材料除氧化皮，铸件清砂，高炉清渣，管道疏通； （5）市政工程：下水排污管道、煤气管道、水处理厂； （6）电力工业：气轮机叶片、换热设备、蒸发器、锅炉、管线等； （7）国防工业：弹药除废、火箭固体推进剂清除等； （8）交通工业：油槽车油污清除，机车清除。

标的资产所设计的清洗设备系统具体包括水基清洗机、碳氢清洗机，超声波清洗机，高压清洗机，氯代烃清洗机以及溶剂清洗机，具有费用低、环保节能、节省溶剂、易于操作等特点，能够高效、快速地清洗大量块状物体、复杂工件以及对工件进行烘干、除毛刺、冷热浸没以及蒸发去脂等处理，在不损伤工件表面

的同时达到高度清洗且清洗度一致的要求。由于应用场合和洗涤对象的不同，以及污垢附着的基体的性质差异很大，清洗机的清洗机理也是复杂多样的，一般可将清洗概况为以下三个步骤：①向被洗物内浸透洗净溶液；②将污垢从固体表面分离并进行分散保护；③污垢从被洗物体出去。

（1）水基清洗机

水基清洗机即水清洗系统通过水媒介作为清洗介质，包括碱性清洗剂、中性清洗剂和酸性清洗剂，并将机械化应用结合到清洗系统中，如超声波或高压水洗。水基清洗机的工作原理是改变洗涤对象的表面活性物质的表面性能，包括自由能和表面张力等。当表面性能变化达到一定程度时，水基清洗机里的水溶液的许多物理化学性质会发生显著的变化，因此会提高清洗效果。标的资产生产的水基清洗机包括以下型号：

型号	特性
EcoCBelt	交付时间短，独立适应能力强，成本低，设计简洁、灵活
EcoCFlex	清洗品质显著，适应性极强，收益性高
EcoCTrans	清洗效果好，工作效率高
36W-SFI	可针对复杂工件进行高效清洗
178W/179W-KVI	可清洗结构复杂的工件
Mega 86W	适用于清洗大量块状物体
Universal 81W	费用低，效率高，运用范围广
EcoCBase W3	性价比高，创新而高效

（2）碳氢清洗机

标的资产的碳氢清洗机即烃清洗系统是一种使用非卤化碳氢溶剂作为清洗介质的清洗机，它可在产品加工过程中或加工完成后高效安全经济地除去零部件上的油、油脂、卤化液和切屑。

这套系统可以使用冷/热浸没工艺并可进行蒸发去脂。单室系统设计成多步清洗处理——清洗，漂洗，蒸汽除油和真空烘干。公司生产的碳氢清洗剂包括：

型号	特性
Compact 80C	紧凑型清洗机
Minio 85C	紧凑型清洗机，成本低，占用空间小
Universal 81C	使用冷、热浸没工艺
EcoCBase C2	紧凑型、基础功能清洗机

（3）氯代烃清洗机

氯代烃清洗机通过将氯化溶剂作为清洗剂，能高效地清洗工业部件。该系统采用多级设计，包括清洗、漂洗、蒸汽除油和烘干等功能，充分利用了氯代清洗剂出色的除油作用、较低的表面张力特性以及无燃点的特性。此外，氯代烃类也适用于非常细微的工件清洗。

标的资产所设计和研发的氯代烃清洗机符合国际标准，能够确保仅当溶液浓度小于每立方空气 1gm 时抽样区域才能被释放，为客户提供了一个高效而环保的清洗系统。公司生产的氯代烃清洗机包括：

型号	特性
Compact 80S	清洗高效，易于操作
Universal 81S	能满足所有清洗质量的要求

（4）改良性醇溶剂清洗机

该清洗机基于同性质清洗的原理，使用诸如氯代烃类和无卤化烃类的无极清理媒质来移除如油和油脂等的无极污染物。同时，用无极性的水来清洗诸如盐和乳状液等有机污染物。

由于复杂生产过程和高吸附水平的油类，各种双极清洗槽位于两种极性之间。极性溶液对于此应用是有用的。在极性和无极性范围内这种单成分溶液确保好的清洗效果。

型号	特性
Compact 80P	清洗高效，体积较小

2、创新表面激活和处理系统



创新表面激活和处理系统在汽车领域清洗及工业领域清洗中有广泛的应用，目前表面处理业务主要面向汽车领域清洗客户如大众集团等，标的资产目前正积极扩张发展该业务，以求进一步满足工业清洗客户的需求。

表面处理过程主要分为以下四个过程：

（1）抗腐蚀密封处理

通过流体热蜡溢流覆盖物体表面，以此达到密封抗腐蚀效果，该方法为公司重要客户大众集团特殊要求。与喷蜡方式相比，该热蜡溢流方式能大大提高成本效率并且能提供最好的密封效果。流体热蜡使用石蜡基蜡不会出现超范围喷涂或者余蜡重复利用。

（2）脱漆及高压水清洗

该过程用来对漆面的支架，箱体，格网等部件进行脱漆和清洗，过程中不使用任何化学品，更加利于环境保护和效率提升，该清洗方式有很强的适应性，可用于各种材料及表面处理。

（3）饱和水蒸气高效清洗

该过程使用不含化学添加物的水或脱矿物质水形成水蒸气进行清洗，饱和水蒸气对于任何材质的零部件都具有很强的清洗效果，可以快速高效的对工件表面进行清洗和上漆前处理。

（4）增压技术激活

在使用中压水进行热涂层和热退镀之前，需要对物体表面进行激活处理。标的资产的增压技术能使激活处理过程能耗降低 50%，而且处理过程中的零部件不需要掩蔽处理，独特的表面纹理能使保护涂层很好的依附于部件表面。

3、清洗剂

（1）水洗

水洗清洗剂包括碱性清洗剂、中性清洗剂和酸性清洗剂。水洗清洗剂通常被用于大量清洗或细微清洗的过程中。

碱性清洗剂通常用于金属加工工业表面清洗业务中，碱性清洗剂能够有效溶解有机污染物。在移除油脂、油和腊等有机污染物和金属碎片和污渍等无机残渣。酸性清洗剂能够有效地溶解金属碎片、色素、灰尘等无机污染物，也能清理铁锈、铁锤垢等金属表面氧化物。中性清洗剂常被用于清洗和清理钢铁、铸铁、轻金属合金、有色重金属、玻璃、陶瓷和塑料。

（2）MPC 清洗剂

MPC 清洗剂是水和高活性清洗物质的混合物，其综合了水媒质和溶液媒质的优点。MPC 清洗剂在受到热输入或热激发的情况下形成 MPC 乳状物，其能进一步清理冷冻润滑剂和油类。MPC 乳状液可通过微滤波或者蒸馏等简单方法获得，因而其能够延长清洗机使用寿命并大量减少运行成本。

（3）氯代烃类清洗媒质

氯代烃类物质主要包括四氯乙烯、二氯甲烷等，其特性包括除油效果好，表面张力低，无燃点，但氯代烃类物质对人身健康和环境有一定危害，德国第二部联邦注入保护法（BlmSchV）对氯溶剂的使用进行了规定，该法案规定清洗一定要发生在附属系统中，此系统确保仅当溶液浓度小于每立方空气 1gm 时抽样区域溶液才能被排放。

（4）非卤化烃

当使用无卤化溶液清洗部件时，烃通常会被使用，除了常用的烃类之前，还会使用改良的酒精、若干化合物的混合物等。与氯化溶剂相比，非卤化烃拥有最佳的清洗性能，良好的环境兼容性和较低的运行成本。但这些烃类的燃点在 55 度以上，属于易燃液体（VbF A3），因此需要适当的真空来防止爆炸。

（5）极性溶剂

基于同性质清洗的原则，使用诸如氯代烃类和无卤化烃类的无极清理媒质是移除如油和油脂等的无极污染物最好的方法。同时，用同是无极性的水来清洗诸如盐和乳状液等有机污染物也可获得最好的效果。

由于复杂的生产过程和高吸附水平的油类，各种双极清洗槽位于两种极性之间。极性溶液在此类情况下作用很大，能够在极性和无极性范围内的单成分溶液中确保好的清洗效果。

4、相关服务

标的资产为客户提供从产品设计、产品安装到后期产品维护的高品质综合服务。标的资产通过遍布全球的分支机构、区域服务网点、服务合作伙伴及母公司杜尔集团分支机构为全球客户提供快速、专业、全方位的服务支持。标的资产提供的相关服务包括技术体验中心、备件服务、设备维护和保养、设备升级和改造及技能培训。

（1）清洗技术中心

标的资产建立了清洗技术中心，通常为客户在选择产品类型时提供试用体验服务，清洗技术中心可以在模拟现实生产环境下为客户提供不同产品系统的清洗过程演示，用来帮助客户选择最适合自己的产品类型。

此外，清洗技术中心还能为客户提供少量物件清洗服务以及解决客户在清洗过程中遇到的技术瓶颈。

（2）备件服务

标的资产为所有销售产品提供零部件保修及更换服务。在任何器械在使用过程中，零部件都会受到磨损、耗损。标的资产会对所有的零部件提供原装备件更

换，并且在全球范围内提供快速寄送服务。

（3）设备维护和保养

产品交付后，标的资产会全程关注产品的运行状况，根据产品状况安排上门维修服务。此外，标的资产还提供设备维护保养服务，根据客户的需求及设备状况，以公开透明的价格提供设备维护及保养服务，来保证设备一直处于最优运行状态。

（4）设备升级和改造

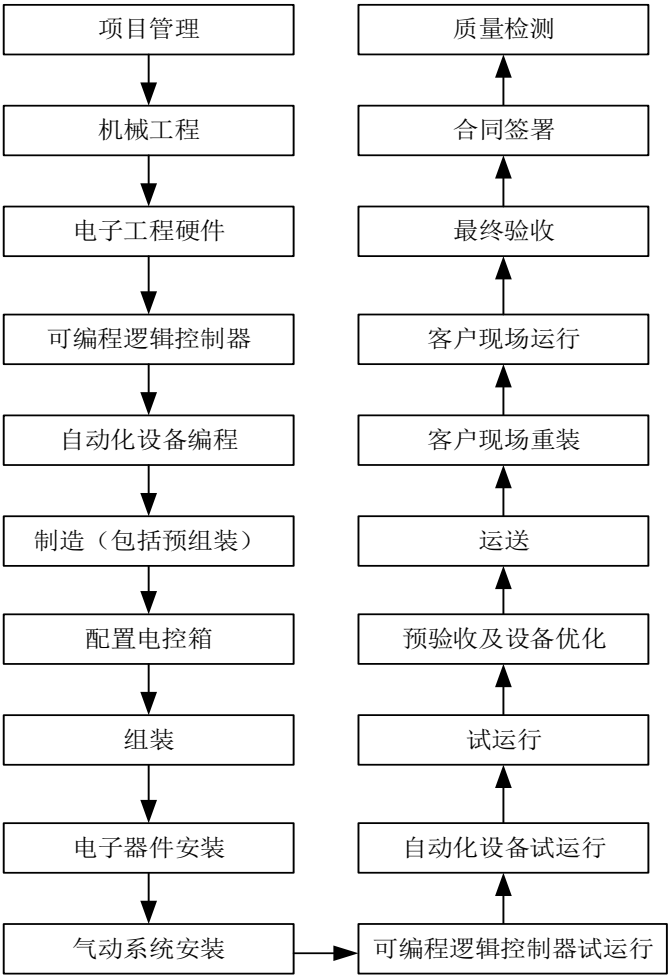
客户与标的资产签署长期服务合同后，标的资产会对交付产品进行长期监测，为客户提供长期持续的专业咨询服务，判断产品是否具有更新升级的可能性。标的资产会对设备的当前运行状况进行检查，并依据最新的科学应用技术为设备升级和改造，来提升设备的生产能力，降低运行成本。

（5）技能培训

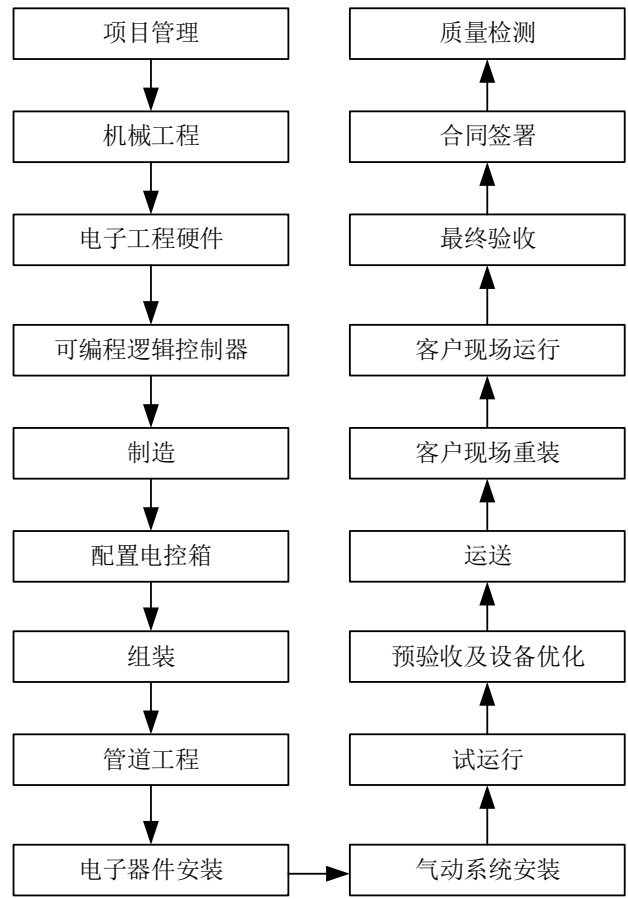
标的资产为客户提供大量的培训项目包括研讨会、讲座和实际操作训练课程。培训项目由专业人员提供适用于从入门者到专家的全层次教学培训。如有需要，也可以根据客户的设备及生产环境，上门提供一对一培训服务。

（三）主要产品的工艺流程图

汽车领域清洗工艺流程图如下：



工业领域清洗工艺流程图如下：



（四）主要经营模式

1、采购模式

标的资产在物资采购方面制定了严格的管理机制和业务操作流程，其设立了独立的采购战略部门，该部门按照采购货物品种进行分组，遵循采购战略进行运营，采购经理同时在母公司杜尔集团全球采购委员会任职。

标的资产采购货品范围较广，涵盖了完成品、高级部件、零部件、基础材料及原材料，具体包括：

- 1、生产外包，如机械零部件、模具、整套承包、电气柜以及电气安装系统等；
- 2、服务外包，如工程管理、组装、调试、包装、软件等；
- 3、模块化零部件或总成，如低压电路、冷藏及保温装置、真空泵、通风设备、超声波设备、自动化设备等。

2、生产模式

标的资产的业务集中在服务及组装上，主要的生产过程都交与供应商完成。标的资产从供应商采购的设备零部件及模块总成等是客户现场按照客户个性化要求进行组装。这样的业务模式能够使标的资产更加灵活的调整产能以适应市场环境的变化。

3、销售模式

为了满足全球范围内重点客户及销售区域的需求，标的资产建立了矩阵架构的销售体系。在矩阵销售体系中，产品销售线及区域销售线平行覆盖销售范围，产品销售线以产品类别划分，向全球客户销售某一类或几类产品，区域销售线以销售地域划分，在一定区域内销售公司全部类型产品。两条线若有交集，则由重要客户经理（Key Account Manager）负责，重要客户经理将根据客户的需求，提供专业的指导和推荐，为客户提供定制化服务。标的资产将销售业务与生产业务分离运营，因而更能以客户需求为导向。

产品销售线由产品销售经理（Product Line Manager）负责，其目标为提高每一类型产品的销量，衡量指标为订单数量和销售毛利率。产品销售经理需要不断改善业务流程和结构，并且与生产业务保持独立，以求更好地满足客户需求。产品销售经理的其他职责还包括销售中的技术支持、定价决策及销售产品种类的最终确定。

区域销售线由区域销售经理（Area Sales Manager）负责，其目标为开发拓展所负责区域客户，将所有类型产品推荐给客户，衡量指标为订单数和销售毛利率。但区域销售经理不必须成为所有类型产品的专家，需要时由产品销售线人员支持。区域销售经理的其他职责还包括发展培养代理商、文件准备、市场评估及谈判。

重要客户经理（Key Account Manager）是由区域销售经理转型而来，负责维护特定的、全球性的客户，其需要全方位地维护其客户，包括提供最佳服务及提供全线产品支持等，其衡量指标为与特定客户相关联的订单数量和销售毛利率。重要客户经理会与区域销售经理及产品销售经理保持密切的联系，从中或者区域客户信息及产品信息。

4、结算模式

标的资产的结算模式在不同地区,对于不同结算对象略有不同,具体如下表:

公司	结算对象	结算方式
DEDE	供应商	存在五种结算模式: 1、90%货款在收货后支付, 10%货款最终验收后支付; 2、30%预付款, 60%货款在对方发货后支付, 10%货款最终验收后支付; 3、30%预付款, 70%货款在收货后支付; 4、25%研究结束后支付, 25%在供应商现场初验后支付, 40%在客户现场临时验收后支付, 10%最终验收后支付; 5、根据与供应商协议结算
	客户	对于汽车清洗客户为 30%预收款, 60%货款客户收货后收取, 10%货款最终验收后收取; 对于工业清洗客户为 30%预收款, 60%货款在运行测试后收取, 10%货款最终验收后收取
DECZ	供应商	收货后全款一次性付清
	客户	对于母公司 DEDE 为 70%预收款, 30%货款对方收货后收取; 对于其他客户为 20%-30%预收款, 80%-70%货款对方收货后收取
DECH	供应商	收到货物后全款一次性结清或 30%预付款, 60%货款在收货后支付, 10%货款最终验收后支付
	客户	对于汽车清洗客户为 30%预收款, 60%货款在客户收货后收取, 10%货款最终验收后收取; 对于 BOSCH 为客户收货后全款结清
DEUS	供应商	存在五种结算模式: 1、90%货款在收货后支付, 10%货款最终验收后支付; 2、30%预付款, 60%货款在收货后支付, 10%货款最终验收后支付; 3、30%预付款, 70%货款在收货后支付; 4、25%研究结束后支付, 25%在供应商现场初验后支付, 40%在客户现场临时验收后支付, 10%最终验收后支付; 5、根据与供应商协议结算
	客户	30%预收款, 60%货款在客户收货后收取, 10%货款最终验收后收取; 对于 Ford、GM 和 Chrysler 等大客户为 90%货款在对方收货后收取, 10%货款最终验收时收取
DCFR	供应商	存在四种结算模式: 1、收货后全款一次性结清; 2、30%预付款, 60%货款在收货后支付, 10%货款最终验收后支付; 3、30%预付款, 70%货款在收货后支付; 4、根据与供应商协议结算
	客户	30%预收款, 60%货款在对方收货后收取, 10%货款最终验收后收取
DEIN	供应商	一般在收货后 30-45 天内结清
	客户	对于整机销售, 20%-30%货款为预收款, 60%-70%货款在对方收货后收取; 对于零部件和服务, 为交货或开具收据后 30 天内结清

（五）主要产品类别的销售、产量及库存情况

1、两大业务板块的销售收入情况

根据杜尔集团提供的相关信息，报告期内标的资产汽车和工业两大板块的销售情况如下所示：

单位：千欧元

项目	2016 年 1-6 月	2015 年	2014 年
汽车清洗设备	33,545	98,901	105,705
工业清洗设备	34,986	64,505	61,826
清洗设备合计	68,531	163,406	167,531
汽车清洗服务	18,235	41,982	25,905
工业清洗服务	11,554	24,381	23,037
清洗服务合计	29,789	66,363	48,942
并表抵消额	-12,791	-26,302	-24,318
总计	85,529	203,467	192,155

其中，设备销售主要包括各类标准化清洗系统以及客户定制化的清洗系统；服务销售主要由维护服务、升级改造服务以及清洗系统相关零备件销售三大部分组成。

汽车清洗设备及服务的主要消费群体为全球中高端汽车制造企业，如奔驰、宝马、奥迪、大众、本田等。工业清洗设备及服务的主要消费群体为全球其他中高端工业制造企业，如大陆集团、霍尼韦尔、博世等。

2、营业收入的分地区情况

根据杜尔集团提供的相关信息，报告期内标的资产营业收入按地区情况如下所示：

单位：千欧元

国家或地区	2016 年 1-6 月	2015 年	2014 年
德国	22,038	55,291	57,578
欧洲其他地区	27,098	48,207	37,499

国家或地区	2016 年 1-6 月	2015 年	2014 年
美国	6,124	21,267	17,178
美洲其他地区	5,601	9,173	7,608
中国	18,489	56,280	64,008
全球其他地区	1,815	5,323	3,061
销往杜尔/申克集团	4,364	7,927	5,222
总计	85,529	203,468	192,155

3、报告期内标的资产主要产品（或服务）的产能、产量及销售价格情况

根据杜尔集团提供的资料，由于标的资产的产品及服务的定制化特征，标的资产接到客户的订单后，根据客户特点和需求，为客户设计定制化产品或服务，然后进行采购及生产，所以对于标的资产来说不存在产能及产量概念。由于标的资产的产品或服务非标准化产品，因此销售价格也无法定量化统计。

4、报告期内标的资产主要产品（或服务）的期初及期末库存情况

根据杜尔集团提供的资料，报告期内各期末，DEDE、SCCN 及 DEUS 的存货及预付款余额之和达到全部标的资产该数据总和的 87.5%、81.4%及 85.7%。因此，杜尔集团仅提供了上述三个标的资产报告期内主要产成品的期末库存数量及金额。详细情况如下：

DEDE:

单位：千欧元

产品及服务类型	库存情况					
	2016 年 6 月 30 日		2015 年 12 月 31 日		2014 年 12 月 31 日	
	数量	金额	数量	金额	数量	金额
汽车清洗设备	6	1,219	6	719	6	600
汽车清洗服务	-	-	-	-	-	-
工业清洗设备	51	3,196	51	3,121	51	3,325
工业清洗服务	-	-	-	-	-	-
合计	57	4,415	57	3,840	57	3,925

SCCN:

单位：千欧元

产品及服务类型	库存情况					
	2016 年 6 月 30 日		2015 年 12 月 31 日		2014 年 12 月 31 日	
	数量	金额	数量	金额	数量	金额
汽车清洗设备	-	-	-	-	1	124
汽车清洗服务	-	-	-	-	-	-
工业清洗设备	10	898	10	1,048	9	989
工业清洗服务	-	-	-	-	-	-
合计	10	898	10	1,048	10	1,113

DEUS:

单位：千欧元

产品及服务类型	库存情况					
	2016 年 6 月 30 日		2015 年 12 月 31 日		2014 年 12 月 31 日	
	数量	金额	数量	金额	数量	金额
汽车清洗设备及零部件	18	210	12	25	29	79
汽车清洗服务	3	52	1	3	5	51
工业清洗设备及零部件	16	29	23	211	12	22
工业清洗服务	25	71	16	71	14	59
合计	62	362	52	310	60	211

（六）主要客户及销量情况

根据杜尔集团提供的相关信息，2016 年 1-6 月、2015 年及 2014 年，前五大客户的合计销售收入占主营业务收入的比重呈下降趋势，具体如下：

项目	2016 年 1-6 月		2015 年		2014 年	
	销售额 (千欧元)	占比 (%)	销售额 (千欧元)	占比 (%)	销售额 (千欧元)	占比 (%)
客户 1	6,150	7.19	25,046	12.31	39,150	20.37
客户 2	4,944	5.78	19,701	9.68	17,011	8.85

客户 3	4,593	5.37	13,746	6.76	16,916	8.80
客户 4	4,320	5.05	9,944	4.89	11,443	5.96
客户 5	3,765	4.40	7,808	3.84	8,835	4.60
前五大销售客户	23,772	27.79	76,245	37.47	93,355	48.58

2014 年、2015 年及 2016 年 1-6 月，标的资产不存在向单个客户的销售比例超过总额 50%或严重依赖于少数客户的情况。

报告期内前五大客户的合计销售收入占主营业务收入的比重分别为 48.58%、37.47%及 27.79%，呈现下降趋势。根据杜尔集团提供的信息，其主要原因为标的资产开拓了更多客户，从而使标的业务对前五大主要客户的依赖状况逐步改善。另外，2014 年比重显著高于 2015 年及 2016 年上半年的原因为 2013 年签订的汽车制造业客户的大额合同中的部分收入于 2014 年实现。

经卖方确认，截至 2016 年 10 月 17 日（欧洲中部时间），报告期内董事、监事、高级管理人员和核心技术人员，其他主要关联方或持有拟购买资产 5%以上股份的股东在前五名客户中不占有权益。

（七）主要产品的原材料、能源及供应情况

1、报告期内标的资产主要原材料和能源采购及占成本的比重情况

标的资产报告期内主要原材料采购情况及占成本比重情况如下：

单位：欧元

原材料及能源	2016 年 1-6 月		2015 年		2014 年	
	采购额	占比	采购额	占比	采购额	占比
外部生产（包括机械化生产零部件、模具以及承包系统）	16,913,071	34%	34,790,793	36%	22,699,118	27%
外包服务（包括组装、调试、包装、软件、工程及翻译等）	6,628,016	13%	15,995,444	17%	16,628,864	20%
低压电路	3,522,557	7%	6,901,833	7%	8,291,806	10%
泵	2,903,859	6%	5,937,194	6%	7,111,042	9%

原材料及能源	2016 年 1-6 月		2015 年		2014 年	
	采购额	占比	采购额	占比	采购额	占比
输送装置及自动化设备	3,569,298	7%	4,941,703	5%	4,628,377	6%
发动机、变速器及电子零部件	2,499,002	5%	3,829,053	4%	3,586,077	4%
零部件及小配件	2,869,527	6%	3,739,387	4%	3,690,386	4%
通风机/气泵	1,699,960	3%	3,113,662	3%	3,131,949	4%
过滤器	1,896,401	4%	2,708,121	3%	2,689,156	3%
气动装置	1,257,057	3%	2,231,100	2%	2,264,105	3%
制冷及保温装置	938,461	2%	2,130,307	2%	1,871,278	2%
机器人技术设备	1,791,655	4%	2,027,693	2%	952,890	1%
超声波设备	959,725	2%	1,779,806	2%	1,205,672	1%
仪器/测量系统	958,089	2%	1,777,511	2%	1,993,847	2%
其他	1,154,153	2%	3,810,709	4%	2,340,108	3%
合计	49,560,831	100%	95,714,316	100%	83,084,675	100%

标的资产报告期内主要能源采购情况及占成本比重情况如下：

单位：欧元

原材料	2016 年 1-6 月		2015 年		2014 年	
	采购额	占比	采购额	占比	采购额	占比
电力	312,248	80%	592,904	76%	663,171	78%
民用燃料油	9,167	2%	74,461	9%	39,097	5%
汽油	49,580	13%	85,989	11%	115,706	14%
水	18,150	5%	30,597	4%	34,534	4%
合计	389,145	100%	783,951	100%	852,508	100%

注：2014年标的资产DCFR的数据杜尔集团未提供。

2、报告期内标的资产主要能源的价格变动趋势

标的资产生产所需主要能源为电力、民用燃料油、水及汽油。根据交易对方提供的资料，标的资产中主要的生产主体为 DEDE、DEUS 及 SCCN，所以标的资产主要的能源采购都来源于德国、美国及中国。

根据交易对方提供的数据及 Quanal 数据库中的数据，过去六年德国相关能源的价格指数（以 2010 年为基准）如下：

	电力	民用燃料油	水	汽油
2010	100	100	100	100
2011	107	131	101	139
2012	110	148	103	133
2013	120	135	104	126
2014	125	122	106	120
2015	122	75	107	67

电力价格过去六年上升约 22%，交易对方预计未来电力价格将仍按此趋势增长，民用燃料油价格表现不稳定，交易对方认为未来趋势无法预测，水的价格相比于 2010 年温和上升 7%，交易对方预计未来仍将缓慢上升，汽油价格 2011 年大幅上升 39%，之后一直呈下滑态势，2015 年较 2014 年大幅下降 44.17%，近年来汽油价格波动较大，未来无法预测。

根据美国能源信息署（EIA）及圣路易斯联邦储蓄银行经济数据库（St. Louis. FED）的信息，过去六年美国相关能源的价格指数（以 2010 年为基准）如下：

	电力	民用燃料油	水	汽油
2010	100	100	100	100
2011	94	125	105	126
2012	94	136	111	130
2013	107	132	116	126
2014	119	125	120	121
2015	107	89	125	89

过去六年，美国电力价格指数在波动中上涨，民用燃料油价格指数 2012 年达到最高点，之后开始下滑，2015 年价格指数较 2012 年下降 34.56%。水价在过去六年间稳步升高，2015 年时比 2010 年高出 25%。汽油价格今年来表现不稳定，在 2012 年达到高点，之后开始下降，在 2015 年较 2014 年大幅下降 26.45%。

根据中国国家统计局及 Wind 资讯的数据，过去六年中国相关能源的价格指数（以 2010 年为基准）如下：

	电力 ²	民用燃料油 ³	水 ⁴	汽油 ⁵
2010	100	-	100	100
2011	100	-	97	112
2012	102	100	97	115
2013	98	94	97	114
2014	98	87	97	112
2015	-	71	-	89

从 2010 年至 2014 年，电力及水的价格水平一直比较稳定，而民用燃料油和不锈钢的价格则大幅下跌，2015 年民用燃料油价格相比 2012 年下降 30%，近年来，中国市场汽油价格与美国市场汽油价格走势类似，于 2012 年达到最高点，较 2010 年上升 15%，之后呈下滑趋势，2015 年较 2010 年，下降 11%。

3、报告期内标的资产向前五大供应商采购情况

根据杜尔集团提供的相关信息，2016 年 1-6 月、2015 年及 2014 年，标的资产前五大供应商的采购情况如下：

项目	2016 年 1-6 月		2015 年		2014 年	
	采购额 (千欧元)	占比 (%)	采购额 (千欧元)	占比 (%)	采购额 (千欧元)	占比 (%)
供应商 1	1,707.36	4.13	8178.83	8.55	3286.85	3.96
供应商 2	1,193.98	2.89	3293.31	3.44	2210.79	2.66
供应商 3	1,049.50	2.54	2845.35	2.97	2158.65	2.60
供应商 4	932.06	2.26	2035.13	2.13	2034.13	2.45
供应商 5	868.94	2.10	2033.73	2.12	1962.73	2.36

² 采用电力、热力的生产和供应业工业生产者出厂价格指数。

³ 依据燃料油（180CST）：华东燃料油市场市场价计算而得。

⁴ 采用水的生产和供应业工业生产者出厂价格指数。

⁵ 依据国家发改委全国汽油出厂价计算而得。

前五大 供应商	5,751.9	13.92	18,386.4	19.21	11,653.2	14.03

2014、2015 及 2016 年 1-6 月，标的资产不存在向单个供应商的采购比例超过年度采购总额 50%的情况。

经卖方确认，截至 2016 年 10 月 17 日（欧洲中部时间），报告期内董事、监事、高级管理人员和核心技术人员，其他主要关联方或持有拟购买资产 5%以上股份的股东在前五名供应商中不占有权益。

（八）主要产品生产技术情况

由于汽车及工业清洗行业产品的定制化特点，所生产产品需要符合客户生产环境，生产流程及清洗要求，这要求设备产品研发人员不但要具备清洗设备的相关技术，还要理解客户生产的流程和工艺特点，对于研发人员的要求很高。截至 2016 年 6 月 30 日，标的资产拥有 23 人的资深研发团队以及 149 人的产品设计团队，合计占全体员工的 20.4%。标的资产的研发团队与生产及销售等部门有着紧密的合作，促使产品研发目标与公司整体业务目标保持一致，能够符合客户的清洗要求。

同时，下游行业产品和生产工艺及流程的不断升级，对清洗设备的要求也在不断提升。标的资产一直重视设备的不断研发改进与升级，来满足客户需求。标的资产拥有的知识产权及专利逐年增加，具备行业内领先的技术能力。截至本报告书出具日，公司拥有专利 104 项。

（九）取得相应许可或相关主管部门批复情况

根据交易双方签订的《业务购买协议》，标的资产取得了各个国家要求的为经营其业务所需的并且对于其当前经营标的业务有实质性影响的所有的政府许可、执照、授权和同意且所有政府许可未被任何有权机构取消或撤回，并且标的资产未收到任何该等机构的意欲取消或撤回任何政府许可的任何书面通知。

根据交易双方签订的《业务购买协议》，交易对方披露每个标的资产的业务地开展，在所有实质方面，均符合在《业务购买协议》签订之日有效、可强制执

行以及解释的适用法律以及所有的政府许可。

综上所述，各个标的资产已获得注册地法律所要求的经营其业务所必须的全部执照和许可。

（十）安全生产与环境保护

1、安全生产

标的资产十分重视生产环境及生产过程中的安全问题，按照国际通用的职业健康安全管理体系，始终坚持持续改进，并根据各国安全生产标准化的要求，持续推进标准化体系建设。标的资产位于各国的经营实体的生产场所都符合各国法律法规要求，同时建立了完备的事故预防及控制措施和紧急情况处理流程。各地生产经营场所都获取了消防及环保方面的检测和备案，对于紧急情况下的逃生线路及出口也规划完备。

由于标的资产所从事的业务特点，生产过程中所使用的化学品存在危险性，标的资产据此制定了泄露处置紧急计划。主要包括风险评估、联系救援及个人临时防护等，保障了员工在生产过程中的安全性问题。报告期内安全生产保持持续平稳态势。

2、环境保护

标的资产建立和完善环境管理体系和制度，实行了多次环境调查和整治活动，积极推行相关环境保护措施。

（1）Dürr Ecoclean GmbH 情况

根据《业务购买协议》中的陈述，DEDE 存在以下两项与环境法相关的事项：

A、发现在菲尔德施塔特生产车间区域铺设的地板材料中含有石棉。DEDE 已计划就贮藏作业区域扩张的车间区域铺设的地板进行整修，去除石棉的预算为 200,000.00 欧元。

B、1990 及 1991 年对经营场地进行两项土壤调查，发现在两份样本中的 PAH 浓度提高，DEDE 已与主管部门合作进行土壤挖掘并且无需采取进一步行动。

除上述事项外，卖方 Carl Schenk AG 在《业务购买协议》中向蓝英装备作出下列陈述和保证：DEDE 未收到来自任何政府机构的任何书面通知或命令，以及没有未决的行政或政府行为、诉讼、调查或程序，并且未被书面宣称德国目标公司实质违反任何环境法；DEDE 已经根据所有适用的环境法取得了其运营（目前运营）所需的所有许可并且当前在所有重大方面符合该等许可的条款和所有其他适用的环境法；不存在已知悉的任何人针对 DEDE 就违反环境法主张责任。截止 BPA 协议签署之日和本交易交割之日，该陈述是真实、准确的。

（2）Dürr Ecoclean spol. s r.o.情况

根据捷克法律意见书，DECZ 依法遵守捷克共和国环境保护方面的法律法规，近三年不存在因违反环境保护方面的法律法规而受到处罚的情形。

（3）Dürr Ecoclean, Inc

根据美国法律意见书，DEUS 的关联公司和雇员于 2016 年 9 月 9 日作出的口头陈述，以及 DEUS 及其关联公司在《业务购买协议》中所作出的陈述，(A) DEUS 未收到来自任何政府机构的任何书面通知或命令，以及没有未决的行政或政府诉讼、起诉、调查或程序，并且被书面宣称标的公司实质违反任何环境法；(B) DEUS（与拟售资产相关）已经根据所有适用的环境法取得了其（在签署《业务购买协议》时）运营所需的所有许可并且当前在所有重大方面符合该等许可的条款和所有其他适用的环境法；(C) 不存在已知的任何人针对任何标的公司就违反环境法而提出的责任主张；(D) 除了不会被合理认为具有重大不利影响的事项外，据卖方知悉，DEUS 使用的不动产和建筑物不存在所适用的环境法项下的土壤污染、土壤恶化、有污染的土壤气体、受军事条款限制、地下水污染、空气污染和其他环境污染的情形以及作为拟售资产的一部分转让的活动没有造成上述任何一项环境污染。

（4）UCM AG 情况

根据瑞士法律意见书，就 DECH 位于莱茵克城的经营设施的情况而言，2013 年签发的准许建造经营设施第二部分的施工许可中注明，该场所并未在可能污染区域的公开登记中登记。另外，德国公司 ERM GmbH 于 2016 年 6 月 9 日对 DECH

的场址（包括其他场址）进行环境尽职调查而出具的一份评估中确认，“未发现 DECH 的场址存在超过规定的物质含量标准的土壤和地下水责任问题。”最后，在《业务购买协议》中，卖方还陈述并保证 DECH 的不动产和建筑物不存土壤污染、土壤恶化、有污染的土壤气体、受军事条款限制、地下水污染、空气污染和其他可能产生重大不利影响的其他环境污染。因此，瑞士法律顾问认为，没有迹象表明 DECH 违反环境保护方面的法律和法规。

（5）Mhitraa Engineering Equipments Private Limited 情况

根据《业务购买协议》附件中披露的信息，DEIN 位于印度清奈(Chennai) 斯克里伯鲁布德工业园(Sriperumbudur)的工厂因下列事项存在违反当地环保法律的情形：1) 废水：未经处理排放浸泡化粪池系统的工业废水；2) 废弃物管理：将危险废弃物与非危险废弃物一同存储在一处位于工厂西南角 15 平方米未经铺砌的区域，且该等区域未见着色区分；3) 空气压缩机：空气压缩机排放出的含油排放物被排放在场地南部未经铺砌的区域。就前述问题，DEIN 已聘请相关中介向当地主管部门 TOPCB 申请获得必要的许可。

根据《业务购买协议》的陈述，除上述情形外，DEIN 所有的、占有的或使用的不动产和建筑物不存在土壤污染、土壤恶化、有污染的土壤气体、受军事条款限制、地下水污染、空气污染和其他环境污染。同样，在当前和过去五年时间内，DEIN 的业务经营没有发生土壤污染、土壤恶化、有污染的土壤气体、地下水污染、空气污染和其他环境污染以及有损健康的污染问题从而承担责任。在当前以及过去五年，DEIN 使用的不动产、建筑物以及其他设备和设施的清水供应以及污水、气体和其他排放物的处置均遵守适用的环境法。

（6）Dürr Cleaning France S.A.S 情况

根据法国法律意见书，DCFR 在法国的运营并不属于“环境保护分类设施”(ICPE)，该类法规适用于对环境有影响的特定生产活动，因此该等特定活动需获得特别的许可（例如，事先申报/许可要求等）。

基于该等能够公开获取的信息，法国法律顾问未发现 DCFR 最近三年存在特定违反法国环境保护法律法规的情形。

法国律师在数据库中获取一份有关环境的文件：2015 年 1 月对所租赁的位于法国 rue Arnold Dolmetsch in the city of Le Mans 的经营场址进行土壤调查的文件。根据法国法律，当一家公司旨在购买一处上一家公司曾实施污染活动的土地时，法国法律强制要求需出具土壤调查报告。

根据 Prestigrav 公司的要求，该项调查整理了一份该场址的土壤污染清单。专家发现该土地土壤中的大量金属元素（砷、铬、铜和铅）存在异常并存在碳氢化合物的痕迹。

Prestigrav 公司是 DCFR 经营地址的出租人，上述提到的土壤调查报告已作为与环境事项相关的陈述与保证作为除外情形在《业务购买协议》中予以披露。

根据法国法律意见书，经 DCFR 管理层口头确认，DCFR 不属于“环境保护分类设施” (ICPE)，因此 DCFR 的行为不受法国环境主管部门许可或申报要求的限制，并且，DCFR 管理层确认，DCFR 并未收到任何警告并且目前不存在与环境事项有关的问题。

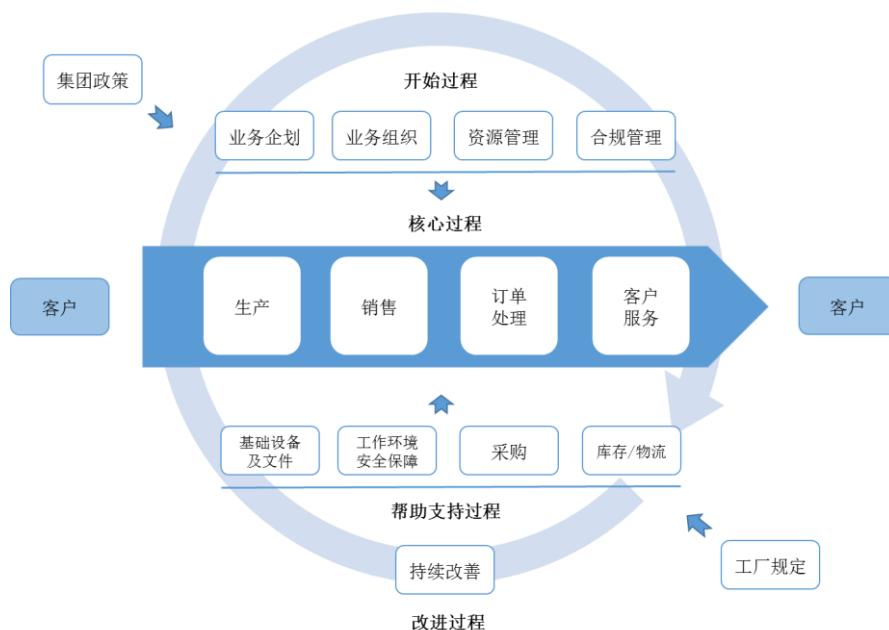
（十一）产品质量控制情况

为确保产品质量一致性，持续稳定地制造符合标准和用户要求的合格产品，标的资产根据行业相关标准要求并结合公司自身实际情况，建立了一套完整的质量管理体系并对其不断监测完善，该体系独立于各业务线存在，因而能够独立客观地控制产品质量。标的资产在全球不同国家和地区的公司的质量管理都是独立运行的，标的资产获得了不同的质量管理体系标准认证。根据杜尔集团提供的的相关信息，标的资产获得的主要质量关系标准认证情况如下表：

	质量管理标准认证					
	ISO9001	ISO14001	VDA6.4	FORD Q1	FORD R&M	WHG
DEDE-MO	√	√	√		√	√
DEDE-FI	√	√	√		√	√
DECZ	√	√			√	
UCM	√					

	质量管理标准认证					
	ISO9001	ISO14001	VDA6.4	FORD Q1	FORD R&M	WHG
DEUS	√			√	√	

标的资产的质量管理体系结合了集团政策及工厂规定，以客户需求为导向，以交付客户为目标，覆盖开始、核心、帮助支持及改进四大过程。



根据境外律师出具的法律意见书，标的资产作为诉讼一方正在进行的或潜在的有关产品质量的诉讼如下：

索赔人	索赔金额（欧元）	原因
未知索赔人	150,000	机器在使用过程中起火

九、其他

（一）本次交易涉及的过渡期服务协议

为更好地将杜尔集团旗下的工业清洗系统及表面处理业务分离出来进行独立运营，清洗业务母公司及其下属公司将与杜尔集团下属公司就基础设施、生产维护和其他服务等签署过渡期服务协议。该等协议为《业务购买协议》的附属协议，具体如下：

1、上海申克机械有限公司将在交割日或之前与清洗业务母公司在新的中国新设主体签署《中国服务水平协议》，为清洗母公司在新的中国新设主体提供设施管理、维护和基础设施服务、涂层服务以及环境安全等服务。

2、Dürr Systems S.A.S.将在交割日或之前与 DCFR 签署《法国服务水平协议》，为 DCFR 提供人力资源服务和 IT 服务。

3、Dürr Systems Mexico S.A. de C.V.将在交割日或之前与清洗母公司在墨西哥的新设主体签署《墨西哥服务水平协议》，为清洗母公司在墨西哥的新设主体就位于 Querétaro 的销售、服务和测试中心提供物流和基础设施服务。

4、SCIN 将在交割日或之前与 DEDE 签署《印度运营协议》，SCIN 将作为 DEDE 在印度的销售代表，在该协议所约定的过渡期内为其提供销售服务和基础设施支持服务等。根据该协议，DEDE 将在过渡期内向 SCIN 按月支付款项。在满足双方协商确定的特定条件时，SCIN 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。该等特定条件将在最终签署版的《印度运营协议》中具体约定。

5、通过签署《过渡期 IT 服务协议》，DürrIT Service GmbH、Schenck RoTec GmbH、Dürr AG、Dürr Systems GmbH、Schenck Shanghai Machinery Corp. Ltd. 以及 Dürr Systems, Inc.与标的公司以及清洗母公司在新的中国和墨西哥的新设主体就本次交易涉及到的第三方 IT 服务、IT 系统和数据以及 IT 员工等进行了约定。

（二）本次交易涉及的代理及合作协议

根据《业务购买协议》的约定，蓝英装备或 Ecoclean 母公司的一家子公司将于交割前或交割后与位于南非约翰内斯堡的 Dürr Africa (Pty) Ltd.签署有关在南非经营标的业务活动的代理协议；当蓝英装备通知 Carl Schenck AG 时，Carl Schenck AG 应确保位于巴西圣保罗的 Dürr Brasil Ltda 在交割日前或交割日后向蓝英装备或 Ecoclean 母公司的一家子公司转让其在巴西的客户关系以及构成部分标的业务的相关资产。

Dürr Systems GmbH 和 DEDE 在《业务购买协议》签署日前，已经就向

Volkswagen 集团（大众集团）提供上蜡的服务与 Volkswagen 集团签署了《合作协议》。

（三）本次交易涉及的资产剥离相关事项

本次交易需收购 SRGB、SCCN、SCMX 和 DSMX 持有的与标的业务相关的资产以及剥离标的公司之一 DECZ 与标的业务无关的资产、负债和合同，同时涉及标的业务相关 IT 人员、HR 及软硬件后台运营的转移等，本次交易涉及的转移及剥离工作具体如下：

1、员工的转移

（1）将拟售资产持有公司的与标的业务相关的员工分别转移至清洗业务母公司在墨西哥和中国的新设主体；

（2）标的业务整体独立运营中相关 IT 后台人员雇佣关系从杜尔集团下属子公司 Dürr IT Service GmbH 转移至 DEDE。

2、IT 相关资产及许可证书的转移

Dürr IT Service GmbH 将于交割日或之前就转移特定雇员、硬件、软件许可以及其他 IT 相关资产事宜与 DEDE 签署 IT 剥离协议。

3、保险合同

本次交易前，标的资产在杜尔集团集团保单的保险范围内。本次交易完成后，杜尔集团的集团保单的保险范围将不再涵盖标的资产。上市公司需要为标的资产购买相应的替代保单。

4、标的资产资金池

本次交易前，标的资产的资金由杜尔集团统一集中管理的资金池提供。本次交易完成后，杜尔集团将不再为标的资产提供资金池。

5、DECZ 剥离资产情况

（1）剥离不存在实质性障碍

根据捷克律师的意见，DECZ 剥离与标的业务不相关的资产、负债和合同不需要获得额外的政府审批，卖方在《业务购买协议》中保证将其将获得并完成本交易所需的内部授权。并且，根据《业务购买协议》及相关附属文件的约定，DECZ 将在协议签约后至交割前通过剥离与标的业务不相关的资产、负债和合同的内部决议。因此，DECZ 剥离与标的业务不相关的资产、负债和合同不存在实质性障碍。

（2）剥离资产与剩余资产相对独立

根据《业务购买协议》附录中的《捷克剥离文件格式》，捷克拟剥离资产具体包括其所剥离业务（指 DECZ 本次交易前从事的非标的业务，即 Uint Balancing and Assembly Products 业务）使用的全部可移动资产（无论是固定资产或流动资产）；仅与剥离业务相关的账目、记录、文件或数据（无论是以拷贝或电子储存的形式）；全部待剥离的业务合同项下的权利和权利主张；于生效日根据捷克公认会计准则已记载在 DECZ 系统中的因剥离业务产生的全部应收账款；全部与剥离业务相关的许可、授权、特许或登记；与剥离业务相关的全部专有技术、客户关系和域名及其他无形资产。

捷克剥离资产不包括任何不动产、现金、股权；正常经营过程中处分的资产；与转让资产和协议范围之外的资产或除协议相关外的任何权利或主张；与 DECZ 的整体业务（无论是否包含拟剥离业务）相关的公司记录、财务记录及其他数据以及法律规定需要保留的记录；退税款；以及《捷克剥离文件》附件明确约定的除外资产。

截至 2016 年 7 月 5 日，DECZ 就需要剥离的资产、负债及合同初步梳理清单如下（最终范围将在交割时调整确定）：

项目	数量
与标的业务无关的动产	177 项
与标的业务无关的账簿和记录	8 项
与标的业务无关的应收账款	66 笔

DECZ 为剥离业务而雇佣的雇员将在本次交易中随剥离业务一并转移，并依

法与买方建立雇佣关系。

此外，根据《业务购买协议》，卖方将另外指定一家捷克公司用于接收 DECZ 所剥离的与标的业务不相关的资产、负债和合同。也就是说，剥离完成后，会有一家独立于 DECZ 的公司负责运营与标的业务无关的资产、负债和合同，而与标的业务相关的资产会继续保留在 DECZ，即将由两家独立的公司分别负责运营剥离出本次交易范围的部分资产和 DECZ 剩余部分资产。

因此，本次剥离完成后，剥离出本次交易范围的部分与 DECZ 剩余部分在业务、资产、财务、人员、机构等方面相对独立。

（3）本次剥离部分的主要财务数据及作价

目前 DECZ 关于非标的业务资产的剥离工作尚未完成，拟剥离资产的范围在交割时方可最终确定，因此无法提供关于拟剥离资产相关的财务数据。

但卖方 Carl Schenck 承诺 DEDE（100%持有 DECZ 股权）将会按照 BPA 约定剥离 DECZ 的非标的业务资产，并且剥离出来的资产中不会涉及任何清洗业务。

根据《业务购买协议》及其附属文件，DECZ 剥离资产部分的出售价格尚未确定，但考虑到 DECZ 收到的出售价款为现金（买方将承担相应的税费），且现金将在交割日时作为交易价格的调减项目抵减交易对价，因此，DECZ 剥离资产部分出售价格的高低并不会影响本次交易最终支付的对价金额，剥离资产出售价格的高低不会损害上市公司利益。

6、其他

本次交易涉及 DEIN 以及中国和墨西哥新设公司部分职能部门的设立和运营以及员工雇佣事宜。

十、会计政策及相关会计处理

（一）收入的确认原则和计量方法

标的资产模拟合并财务数据为交易对方按照杜尔集团编制合并财务报表时

所采用的会计政策编制，该等会计政策符合国际财务报告准则（IFRS）的相关规定。

根据杜尔集团编制财务报表所采用的会计政策，杜尔集团对于客户具体建造合同相关收入的确认原则遵守《国际财务报告准则》（IAS）第 11 条“建造合同”中关于完工百分比法的规定。在此规定下，对合同收入的确认以及毛利润的预计与建造合同完工进度相匹配；完工进度根据发生的成本占预计总成本的比例确定，即采用成本比例法计算完工百分比。当预计完工总成本不能可靠估计时，采用零利润法（ZP Method）。在此规定下，在建造合同完工前，合同收入和合同成本确认相等金额；毛利润在合同完成后确认。

杜尔集团对于销售商品和提供劳务相关收入的确认原则遵守《国际财务报告准则》（IAS）第 18 条“收入”的规定。在收入的金额能够可靠地计量，相关的经济利益很可能流入企业时，确认商品销售收入或服务提供收入的实现。杜尔集团通常将商品所有权上的主要风险和报酬转移给客户或服务提供给客户作为收入确认的时点。

（二）编制基础

本次交易前，清洗及表面处理业务是杜尔集团测量和处理系统业务报告单元的组成部分之一。杜尔集团的总部位于德国比辛根，其相关期间的财务报表按照在资产负债表日适用且欧盟批准采用的国际财务报告准则，以及根据德国商法典（German Commercial Code(HGB)）第 315a 节第一条中所规定的补充指引编制。

杜尔集团管理层所提供的清洗及表面处理业务模拟合并财务报表主要基于杜尔集团经审计的合并财务报表中该部分业务相关财务数据。

（三）标的公司所采用的会计政策和中国企业会计准则之间的差异

本公司阅读标的资产相关期间的模拟合并财务报表并理解其披露的会计政策，将涉及标的资产主营业务的相关杜尔集团会计政策列示于差异情况表，将这些相关会计政策和中国会计准则相关规定进行比较和差异分析，并聘请瑞华会计

师事务所对该差异情况表出具了鉴证报告。瑞华会计师事务所发表如下结论性意见：基于我们执行的有限保证鉴证工作，我们没有注意到任何事项使我们相信差异情况表存在未能在所有重大方面反映 Dürr AG 相关会计政策和中国会计准则相关规定之间的差异情况。相关内容详见本报告书“第九章财务会计信息”。

第五章标的资产估值情况

一、董事会对本次交易的定价依据及公平合理性的分析

（一）本次交易的定价依据

本次交易标的资产的企业价值是上市公司在综合考虑标的资产的资产状况、盈利能力、品牌、技术及渠道等因素的基础上确定的。同时，本次交易的收购价格将按照以下交割调整机制确定，即：

- 1、企业价值；
- 2、加上等同于现金的金额并减去等同于金融债务的金额；
- 3、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。

本次交易中，上市公司独立财务顾问中信证券同时出具了估值报告，对本次交易价格的公允性进行了分析。

（二）交易价格合理性的分析

1、与境外同行业上市公司比较，本次交易价格较为合理

（1）境外可比公司选取情况

标的资产主营业务为工业清洗系统与表面处理业务，属于自动化装备制造行业，标的资产所属的细分行业并无可比上市公司。本次可比公司选取遵循如下原则：

- 可比公司业务包括生产清洗设备、提供清洗解决方案，或属于工业制造行业且主要为汽车制造行业提供自动化设备或解决方案；
- 可比公司需为某一区域或某一细分清洗领域或汽车制造自动化领域的领先者，以保证可比公司与标的资产在技术水准和行业认可度上保持匹配；

— 可比公司需为上市公司，以保证数据的可获得性、可靠性和可比性。

根据以上原则，本次估值选择以下 6 家公司作为本次标的资产全球范围内的可比公司，分别为 NKT Holding A/S、Emerson Electric Company、DMS Co., Ltd.、KUKA AG、Yaskawa Electric Corporation 和 FANUC Corporation。

（2）境外可比公司基本情况

所选境外可比公司的基本信息如下表所示：

公司名称	上市地点	公司简介	货币单位	市值
NKT Holding A/S	丹麦	NKT 控股是著名丹麦工业制造供应商。子公司 Nilfisk 是全球最大清洁机械制造商之一，产品线分为商业和工业两大类，应用领域包括酒店、保洁公司、航空业、农业、汽车制造业、纺织业、电子业、钢铁制造业、食品制造厂等。	百万丹麦克朗	8,580.75
Emerson Electric Company	美国	Emerson 是著名电子设备、软件系统和工业服务提供商，其子公司必能信（Branson）是精密清洗领域领导者，公司主要生产各类超声波清洗设备，应用领域覆盖半导体、液晶、精密金属等领域。	百万美元	34,950.52
DMS Co., Ltd.	韩国	DMS 是韩国著名 LCD 清洗设备制造商，成立于 1999 年。主要生产半导体、光伏行业包括清洗设备在内的全套生产设备。	百万韩元	214,877.55
KUKA AG	德国	库卡集团是全球领先的机器人及自动化生产设备和解决方案的供应商。库卡集团的客户主要分布于汽车工业领域。在欧洲和北美，库卡系统为汽车工业自动化解决方案的两家市场领引者之一。	百万欧元	4,260.99
Yaskawa Electric Corporation	日本	安川电机为日本最大的工业用机器人公司，创立于 1915 年制造伺服、变频器、工业开关及机器人，生产的工业机器人主要应用于弧焊、点焊、涂胶、切割、搬运、码垛、喷漆、科研及教学等，在汽车制造领域被广泛使用。	百万日元	387,234.60
FANUC Corporation	日本	发那科是日本一家专门研究数控系统的公司，成立于 1956 年，是世界上最大的专业数控系统生产厂家，其工业机器人被全世界范围内汽车行业厂商所采用。	百万日元	3,515,152.52

注 1：数据来源：Bloomberg、公司财报和其他公开数据；

注 2：市值为根据 2016 年 8 月 8 日收盘价计算。

境外各可比公司的 EBITDA、企业价值、市值和销售收入等数据如下表所示：

公司名称	货币单位	企业价值 (EV)	市值	EBITDA	销售收入
NKT Holding A/S	百万欧元	1,322.84	1,153.84	155.10	2150.4
Emerson Electric Company	百万美元	38,973.52	34,950.52	3,880.00	20,958.0
DMS Co., Ltd.	百万韩元	290,267.37	214,877.55	28,298.25	198,585.9
KUKA AG	百万欧元	4,081.29	4,260.99	248.20	2,875.2
Yaskawa Electric Corporation	百万日元	405,461.6	387,234.60	51,025.00	411,260.0
FANUC Corporation	百万日元	2,689,917.52	3,515,152.52	236,673.00	623,418.0

注 1：数据来源：Bloomberg、Google Finance、公司财报和其他公开数据；

注 2：市值为 2016 年 8 月 8 日数据；

注 3：企业价值（EV）=市值-现金及现金等价物+总债务+优先股+少数股东权益，市值截至时间为 2016 年 8 月 8 日，现金等调整项为截至 2016 年 3 月 31 日数据；

注 4：EBITDA 和净利润数据均为截至 2016 年 3 月 31 日过去 12 月的数据（其中 Yaskawa Electric Corporation 为 2015 年 3 月 21 日-2016 年 3 月 20 日财年的数据）；

注 5：净资产数据为截至 2016 年 3 月 31 日数据；

注 6：销售收入为 2015 年 4 月 1 日-2016 年 3 月 31 日数据（其中 Yaskawa Electric Corporation 为 2015 年 3 月 21 日-2016 年 3 月 20 日财年的数据）。

（3）境外可比公司的价值比率

以常用指标企业价值比率（EV/EBITDA）、市销率（EV/S）对境外可比公司估值指标进行对比分析如下：

可比公司	EV/EBITDA	EV/S
NKT Holding A/S	8.53	0.62
Emerson Electric Company	10.04	1.86
DMS Co., Ltd.	10.31	1.47

可比公司	EV/EBITDA	EV/S
KUKA AG	16.44	1.42
Yaskawa Electric Corporation	7.95	0.99
FANUC Corporation	11.37	4.31
中位数	10.18	1.45
平均值	10.69	1.73
标的公司	7.72	0.57

注 1：数据来源：Bloomberg、Google Finance、公司财报和其他公开资料；

注 2：可比公司的 EBITDA、销售收入采用截至 2016 年 3 月 31 日过去 12 月的数据。但由于本次交易的财务指标系模拟剥离所得，部分指标无法计算及披露。标的公司管理层未披露截至 2016 年 3 月 31 日过去 12 月的数据，因此标的资产的 EBITDA、销售收入采用 2015 年度数据。

由上表，本次交易的各项估值指标均低于境外可比公司的平均值。

综上，基于境外可比公司的估值情况，考虑到本次交易标的为杜尔集团所持有的工业清洗系统及表面处理业务，对于蓝英装备有一定的战略价值，本次交易中杜尔集团相关资产的交易作价具有一定的合理性与公允性。

2、与同行业具有合理比较基础的可比交易案例比较，本次交易价格较为合理

（1）可比交易的选取情况

本次估值中可比交易的选取遵循如下原则：

- 选取 2005 年-2016 年内公告完成的交易；
- 标的公司以生产清洗设备或提供清洗解决方案为主营业务；
- 收购方获得标的资产的控制权，且支付方式以现金支付为主。

剔除个别估值数据难以获得的交易，本估值报告最终选择以下 7 个交易作为本次估值分析的可比交易：

- Nilfisk 收购 Pressure-Pro, Inc.;

- The Sterling Group, L.P.收购 Evergreen Industrial Services, Inc.;
- Clean Harbors, Inc.收购 Safety-Kleen Systems Inc.;
- Johnson Electric Holdings Limited 收购 AML Systems SAS;
- 美的集团收购 KUKA AG;
- Omron Corporation 收购 Adept Technology;
- Teradyne, Inc.收购 Universal RobotsA/S。

（2）可比交易基本情况

①可比交易 1: Nilfisk 收购 Pressure-Pro, Inc.

2015 年 12 月 16 日, 丹麦清洁设备制造商 Nilfisk A/S 宣布以 3,100 万美元的价格现金收购美国高压清洗设备制造商 Pressure-Pro, Inc.100%股权。

Pressure-Pro, Inc.于 1995 年由 Dale Reed 创立。根据公开信息, Pressure-Pro, Inc.2014 年收入达到 4,000 万美元。

②可比交易 2: The Sterling Group, L.P.收购 Evergreen Industrial Services, Inc.

2016 年 6 月 17 日, 美国私募股权投资公司 The Sterling Group, L.P.宣布以 28,800 万美元的价格现金收购美国工业清洗设备供应商 Evergreen Industrial Services, Inc.100%股权。

Evergreen Industrial Services 专注于为下游和中游能源企业提供环境与工业清洗解决方案。Evergreen Industrial Services 能够从日常生产活动到复杂工程和管道为客户提供广泛的服务, 产品线涵盖化学清洗、油舱清洗、水处理、水力清砂、水力挖掘等。2015 年, Evergreen Industrial Services 实现营业收入和 EBITDA 分别为 18,200 万美元和 3,200 万美元。

③可比交易 3: Clean Harbors, Inc.收购 Safety-Kleen Systems Inc.

2012 年 10 月 29 日, 美国上市公司 Clean Harbors, Inc.以 12,500 万美元的价格现金收购 Safety-Kleen Systems Inc.100%股权。

Safety-Kleen Systems Inc.诞生于 20 世纪 50 年代末, 并于 2005 年破产重组。

Safety-Kleen Systems Inc.总部在美国德克萨斯州，主营业务为为汽车等工业厂商提供清洁、环保和石油精炼等服务。Safety-Kleen Systems Inc.拥有领先的零配件清洗技术，包括自动化清洗、超声清洗和溶剂清洗等。2011 年，Safety-Kleen Systems Inc.的营业收入、EBITDA 和净利润分别为为 128,427 万美元、12,816 万美元和 13,547 万美元。

④可比交易 4: Johnson Electric Holdings Limited 收购 AML Systems SAS

2016 年 2 月 5 日，香港公司 Johnson Electric Holdings Limited 以 7,241 万美元的价格现金收购 AML Systems SAS 100%股权。

AML Systems SAS 是一家汽车零部件生产法国制造商，其生产的清洗系统专门服务于汽车领域。2015 年，AML Systems SAS 的营业收入、EBITDA 和净利润分别为 11,136 万美元、1,029 万美元和 503 万美元。

⑤可比交易 5: 美的集团收购 KUKA Aktiengesellschaft

2016 年 5 月 18 日，美的集团宣布以 115 欧元/股（前一交易日的 136.2%）的价格向德国上市公司 KUKA AG 发起要约，拟收购其 86.5%的股份。支付方式为全现金支付约 41 亿欧元。

KUKA AG 是德国著名制造商，主营业务是生产机械设备和提供工程服务，能够设计、建造汽车生产车间、生产线、工业机器人等先进装备，在欧洲、美洲和亚洲都有分部。2015 年，KUKA AG 的营业收入、EBITDA 和净利润分别为 324,025 万美元、28,307 万美元和 9,428 万美元。

⑥可比交易 6: Omron Corporation 收购 Adept Technology, Inc.

2015 年 9 月 16 日，日本上市公司 Omron Corporation 宣布以 13 美元/股（前一交易日的 163%）的价格收购美国上市制造商 Adept Technology, Inc.100%的股份。支付方式为全现金支付 18,980 万美元。

Adept Technology, Inc.是一家位于加州的工业制造商，主要产品是工业自动化装备和工业机器人。Adept Technology, Inc.在美国、德国、法国和新加坡都有分部。2015 年，Adept Technology, Inc.实现营业收入 5,420 万美元；EBITDA 和净利润分别为-352 万美元和-501 万美元。

⑦可比交易 7: Teradyne, Inc.收购 Universal RobotsA/S

2015 年 6 月 11 日, 美国上市公司 Teradyne, Inc.以 28,500 万美元的价格收购丹麦制造商 Universal Robots A/S100%的股份。

Universal RobotsA/S 总部位于丹麦欧登塞, 主营业务为生产工业机器人, 其产品广泛应用于汽车、电子、食品等行业。2014 年, Universal RobotsA/S 的营业收入、EBITDA 和净利润分别为 3,561 万美元、633 万美元和 353 万美元。

以上可比交易具体情况如下表所示:

单位: 百万美元

收购方	标的公司	收购比例	EV	支付方式	营业收入	EBITDA	净利润
Nilfisk A/S	Pressure-Pro, Inc.	100%	31	现金	40	-	-
The Sterling Group, L.P.	Evergreen Industrial Services, Inc.	100%	288	现金	182	32	-
Clean Harbors, Inc.	Safety-Kleen Systems Inc.	100%	1,412	现金	1,284	128	135
Johnson Electric Holdings Limited	AML Systems SAS	100%	72	现金	111	10	5
美的集团	KUKA AG	86.5 %	4,778 .35	现金	3,240	283	94
OMRON Corporation	Adept Technology(AT)	100%	181	现金	54	-4	-5
Teradyne, Inc.	Universal Robots	100%	285	现金	36	6	4

注 1: 数据来源: mergermarket、Bloomberg、相关公开披露文件;

注 2: 营业收入、EBITDA 和净利润数据均为交易完成前一财年数据。

(3) 可比交易的价值比率

由于可比交易中的标的公司多为非上市公司, 其净资产数据难以获得, 因此本次可比交易估值分析中, 选择 EV/Sales、EV/EBITDA 作为估值分析倍数。根据相关分析计算, 上述 7 宗可比交易的估值分析倍数如下:

交易	EV/Sales	EV/EBITDA
可比交易 1	0.78	-
可比交易 2	1.58	9.00
可比交易 3	1.10	11.02
可比交易 4	0.65	7.04
可比交易 5	1.47	16.88
可比交易 6	3.34	-
可比交易 7	8.00	45.02
中位数	1.47	11.02
平均值	2.42	17.79
标的公司	0.57	7.72

注：可比公司的 EBITDA、销售收入采用截至 2016 年 3 月 31 日过去 12 月的数据。标的资产的 EBITDA、销售收入采用 2015 年度数据。

由上表，本次交易的两项估值指标均低于可比交易的平均值。

综上，基于可比公司的估值情况，考虑到本次交易标的为杜尔集团所持有的清洗及表面处理业务，对于蓝英装备有一定的战略价值，本次交易中杜尔集团相关资产的交易作价具有一定的合理性与公允性。

3、与蓝英装备比较，本次交易价格合理，不存在损害上市公司利益的情形

本次交易前，上市公司的 EBITDA、营业收入、企业价值和市值数据如下表所示：

单位：万元

公司名称	企业价值（EV）	市值	EBITDA	营业收入
蓝英装备	527,712.14	434,160.00	3,806.97	22,619.48

注 1：市值为根据上市公司停牌前一个交易日的收盘价计算的数据；

注 2：企业价值（EV）= 市值 - 现金 + 总债务 + 优先股 + 少数股东权益；

注 3：蓝英装备的资产负债数据的报告日为 2016 年 3 月 31 日，损益数据的报告期为截至 2015 年 12 月 31 日前 12 个月。

以常用指标企业价值比率（EV/EBITDA）、市销率（EV/S）对上市公司估值指标进行对比分析如下：

公司名称	EV/EBITDA	EV/S
蓝英装备	138.62	23.33

上市公司企业价值比率（EV/EBITDA）、市销率（EV/S）指标分别为 138.62 和 23.33，均高于本次收购标的资产的对应指标。因此，本次交易价格合理，不存在损害上市公司利益的情形。

（三）董事会对交易价格公允性的意见

本次交易价格乃基于公平合理的原则确定，已综合考虑了包括资产状况、盈利水平、品牌、技术、渠道价值等影响目标资产价值的多种因素。本公司董事会认为交易价格在合理且公允的区间之内，不存在损害上市公司和股东合法权益的情形。

（四）董事会对估值机构独立性、估值假设前提合理性及所采用估值方法可靠性的意见

本次收购的估值机构为本次交易的独立财务顾问中信证券。估值机构及估值人员与本公司、本次交易的相关各方除业务关系外，无其他关联关系，亦不存在现实的及预期的利益或冲突。上述估值机构具有独立性。

估值报告的假设前提能按照国家有关法规和规定执行，遵循了市场通用的惯例或准则，符合估值对象的实际情况和本次交易的实际情况，估值假设前提具有合理性。

估值机构在估值过程中遵循了独立性、客观性、科学性、公正性等原则，运用了合规且符合目标公司实际情况和本次交易实际情况的估值方法，选用的可比公司、可比交易恰当、参照数据可靠；估值方法选用恰当，估值结论合理，估值方法与估值目的相关性一致。

本次交易中，上市公司综合考虑并全面评估了目标公司的资产状况、盈利水平、品牌、技术和渠道价值等因素，最终确定了收购价格。估值报告目的是分析本次收购价格的合理性及是否存在损害上市公司及其股东利益的情形。

二、独立董事意见

独立董事认为：

公司为本次重大资产购买聘请的独立财务顾问及估值机构中信证券股份有限公司具备证券业务资格，除业务关系外，估值机构与公司及本次重大资产购买的其他交易主体无其他关联关系，亦不存在现实的及预期的利益或冲突，具有独立性，且选聘程序符合相关法律法规及公司章程的规定。估值报告的假设前提能够按照国家有关法律法规和相关规定执行，遵循了市场通用的惯例或准则，符合估值对象的实际情况，估值假设前提具有合理性。本次估值目的是确定本次重大资产购买的标的资产于估值基准日的市场价值，为本次重大资产购买提供价值参考依据。本次估值中估值机构实际估值的资产范围与委托估值的资产范围一致；估值机构在估值过程中实施了相应的估值程序，遵循了独立性、客观性、科学性、公正性等原则，运用了合规且符合委托估值资产实际情况的估值方法，选用的参照数据、资料可靠，所选用的估值方法合理，与估值目的的相关性一致。本次重大资产购买系公司通过参与竞标的方式竞得，交易定价系公司及公司聘请的专业顾问参考交易对方提供的关于标的资产的相关资料，经过尽职调查、财务分析后，与交易标的管理层及其专业顾问之间进过多轮报价、谈判最终确定，本次重大资产购买的交易定价合理、公允，不存在损害公司及其股东特别是中小股东利益的情形。

三、估值机构意见

考虑到本次交易为竞标形式及可获得的财务预测数据有限，估值报告主要采用可比公司法和可比交易法对本次收购报价的合理性进行分析。结合相关分析，估值机构认为本次交易的收购价格在合理区间内，不存在损害上市公司及其股东利益的情况。

第六章本次交易涉及的协议的主要内容

一、《业务购买协议》的主要内容

2016年8月6日（欧洲中部时间），蓝英装备与杜尔集团下属公司 Carl Schenck AG、SchenckIndustrie-Beteiligungen AG、Schenck Corporation、Schenck S.A.S.及 SchenckRoTec India Ltd.签订了关于本次交易的《业务购买协议》。

本次交易正式签署的《业务购买协议》为英文文本，同时蓝英装备提供中文译本。为方便广大投资者阅读，本报告书仅披露《业务购买协议》中文译本中对本次交易有重大影响的主要内容。在对中英文文本的理解上发生歧义时，以英文文本为准。《业务购买协议》主要内容如下：

（一）本次交易结构及交易标的

本次交易中，蓝英装备与 Carl Schenck AG 在德国共同出资设立一个收购公司，即清洗业务母公司，清洗业务母公司注册资本为 10.00 万欧元。其中，蓝英装备出资 8.50 万欧元，持有清洗业务母公司 85%的股份和投票权；Carl Schenck AG 出资 1.50 万欧元，持有清洗业务母公司 15%的股份和投票权。清洗业务母公司将直接或通过其 100%控股的子公司间接收购杜尔集团所持有的 100%工业清洗系统及表面处理业务。蓝英装备本次收购杜尔集团所持有的 100%工业清洗系统及表面处理业务包括股权资产和非股权资产两大部分。具体包括：

1、股权资产

股权资产具体包括Dürr Ecoclean GmbH、UCM AG、Dürr Ecoclean, Inc.、Dürr Cleaning France S.A.S.和Mhitraa Engineering Equipments Private Limited的100%股权。

其中，DEDE持有的DECZ的100%的股权。DECZ应当在交割日或交割日前签订《捷克剥离文件》，将其持有的与标的业务不相关的资产、负债和合同转让给Carl Schenck AG或Carl Schenck AG指定的第三方；Schenck RoTec India Ltd.按照合同《过渡期运营协议》实质上相同的条款和条件继续运营其印度工业清洗业

务，DEDE与Schenck RoTec India Ltd.应当在交割日或交割日前签署《过渡期运营协议》；Schenck RoTec India Ltd.持有DEIN面值为10卢比的共计149,999股股份，约占DEIN股本总额的100%。DEIN执行董事Manish Khanna持有DEIN面值为10卢比的共计1股股份。Schenck RoTec India Ltd.应促使Manish Khanna与Ecoclean母公司或其指定人员签署《股权转让协议》将其持有的共计1股DEIN股份转让给Ecoclean母公司或其指定人员。

2、非股权资产

非股权资产具体包括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. 和Schenck UK Ltd.所持有的属于工业清洗系统及表面处理业务的资产、负债和合同。

其中，

(1)上海申克应当在交割日或交割日前签订《中国资产购买和转让协议》，将其持有的与标的业务相关的资产、负债和合同转让给Ecoclean中国子公司；

(2) SCMX和DSMX应当在交割日或交割日前签订《墨西哥资产购买和转让协议》，将其持有的与标的业务相关的资产、负债和合同转让给Ecoclean墨西哥子公司；

(3) SRGB应当在交割日或交割日前签订《英国资产购买和转让协议》，将其持有的与标的业务相关的资产、负债和合同转让给DEDE。

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。

（二）交易对价及支付

1、本次交易 100%拟售股份和拟售资产的购买价格

本次交易 100%股权资产和非股权资产的购买价格等于：

（1）115,750,000.00 欧元；

（2）加上等同于现金的金额并减去等同于金融债务的金额；

（3）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，“营运资本目标金额”指 59,600,000.00 欧元。

“现金”指截止生效日，标的公司所持有的现金及现金等价物（包括应计利息）总额，具体包括支票、银行及其他金融机构存款（不论存款期限的长短）、交割日 EA 损失平衡以及 Dürr 集团内部负债。

“金融债务”指标的公司向银行、其他信贷机构借款截止生效日产生的所有付息债务的总金额（包括任何应计利息），加上任何 Ecoclean 内部负债；

“营运资本”指截止交割日，标的资产的下列资产和债务的余额：存货，加上应收贸易账款和其他资产，以及减去应付贸易账款。并且，“营运资本”应包括杜尔集团下属公司与标的公司或混合实体签署的管理服务协议、商标许可协议和技术许可协议所涉及的应收账款和应付账款（如果相关应收账款和应付账款构成拟售资产的一部分）。

本次交易以现金方式进行支付。上述购买价格应当是不含任何增值税的金额。

2、杜尔集团内部融资安排的结算

（1）交割前，Carl Schenck AG 应确保终止标的公司作为一方和卖方的任何成员作为另一方之间签署的现金池协议。

（2）Carl Schenck AG 应确保 DEDE 在交割日前应取得卖方的任何成员对标的公司的所有债权主张（相当于 Ecoclean 内部负债）；在此情形下，交割日时 DEDE 将成为针对（先前的）Ecoclean 内部负债的所有债权主张的唯一持有人。该等债权的支付价格应等于本金和利息的票面金额，并且应通过抵付（从而减少）

卖方对 DEDE 的杜尔集团内部负债获得支付来源。卖方成员所承担的杜尔集团内部负债将通过交割日 EA 利润转移（如有）进一步扣减；

(3) Carl Schenck AG 应进一步确保未由 DEDE 持有的目标公司对卖方的所有债权主张（相当于杜尔集团内部负债）应进行转让或被代替，以使该等债权主张由 DEDE 持有；在此情形下，DEDE 将成为杜尔集团内部负债的全部债权主张的唯一持有人；

(4) 如果杜尔集团内部负债不足以支付取得 Ecoclean 内部负债的对价和交割日 EA 利润转移，超出的金额将由 Carl Schenck AG 支付并成为 DEDE 对 Carl Schenck AG 的 Ecoclean 内部负债。在此情形下，在交割时蓝英装备应确保 Ecoclean 母公司将购买 DEDE 的 Ecoclean 内部负债（于生效日生效），并向 Carl Schenck AG 支付等同于 Ecoclean 内部负债的票面金额的购买价款。Carl Schenck AG 与 Ecoclean 母公司应在交割时签署《应收账款购买和转让协议》。

3、交割时的支付安排

（1）卖方提供善意预估数

不迟于交割日前十个工作日，Carl Schenck AG 应向蓝英装备和清洗业务母公司交付其善意预估的以下金额以及该等预估金额的支持文件：

①标的业务的购买价格（包括对现金、金融负债和营运资本的预估）以及分配到中国拟售资产上的标的业务购买价格部分（合称为“标的业务预估购买价格”）；

②应收购买价格（如有）（简称为“预估应收购买价格”）或等于截至交割日 Dür 集体内部负债的金额（如有），该等金额应由 Carl Schenck AG 在交割日时支付给 DEDE（合称为“Carl Schenck AG 交割付款金额”）；

③EA 利润（如有）（简称为“预估 EA 利润”）；

④EA 损失（如有）（简称为“预估 EA 损失”）。

（2）交割时，应进行下列支付：

①蓝英装备确保清洗业务母公司将向 Carl Schenck AG（Carl Schenck AG 将代表其自身或卖方集团的其他相关成员接收该等款项）支付标的业务预估购买价格的 85%减去中国拟售资产所对应的购买价格；以及预估应收账款购买价格的 85%（如有）；

②清洗业务母公司在新的中国主体将向 SCCN 支付 100%的中国拟售资产所对应的购买价格。如果支付无法在同一天发生，蓝英装备须向 SCCN 提供一张无条件的不可转让的见索即付的银行承兑汇票以确保中国资产购买价格的支付，该等银行承兑汇票应由一家全国认可的中国银行上海分行开具，并且应规定上海法院具有管辖权。该汇票应为 Carl Schenck AG 可合理接受的样式，并于交割时交付给 SCCN。根据该银行承兑汇票，如果在交割日后二十一（21）天内中国资产购买价格仍未支付，SCCN 可以直接向银行承兑该汇票而无需任何进一步通知。；

③Carl Schenck AG 应向 DEDE 支付 Carl Schenck AG 交割付款金额(如有)和预估 EA 损失（如有），并确保 DEDE 应向 Carl Schenck AG 支付等同于任何预估 EA 利润的金额。

4、交割后价格调整机制

交割后，如果出现《业务购买协议》所规定的下列情形，则 Carl Schenck AG、清洗业务母公司和蓝英装备将基于最终确定的金额调整支付款项。为此目的，Carl Schenck AG 应以现金方式偿还清洗业务母公司超额支付的金额；清洗业务母公司应向 Carl Schenck AG 支付差额；蓝英装备应以出资的方式提供任何应由清洗业务母公司向该等实体支付的任何金额。该等情形具体包括：

（1）最终根据生效日财务报表确定的标的业务购买价格的总额高于或低于标的业务预估购买价格；

（2）最终确定的 Dürr 集团内部负债高于或低于 Carl Schenck AG 在交割时支付的卖方 1 交割付款金额，或存在 Dürr 集团内部负债，但买方已在交割时向 Carl Schenck AG 支付预估应收购买价格；

（3）最终确定的 Ecoclean 内部负债高于或低于 Carl Schenck AG 在交割时支付的卖方 1 交割付款金额，或存在 Ecoclean 内部负债，但 Carl Schenck AG 已在交割时向 DEDE 支付了卖方 1 交割付款金额。

Carl Schenck AG 应向 DEDE 支付：

- （1）卖方 1 交割付款金额（如有）；以及
- （2）预估 EA 损失（如有）（“交割日 EA 损失平衡”）。

Carl Schenck AG 应确保 DEDE 向 Carl Schenck AG 支付等同于任何预估 EA 利润的金额（“交割日 EA 利润转移”）。买方已据此同意，并确保清洗业务母公司在承接《业务购买协议》项下的买方的角色后同意该等付款事宜。

在交割日后尽可能短的时间内（但任何情况下应在交割日后的 120 个交易日内），Carl Schenck AG 应该编制或促使编制截至生效日标的业务的合并资产负债表（“生效日资产负债表”）以及载有 Carl Schenck AG 对现金、金融负债、营运资本、购买价格、Dürr 集团内部负债或 Ecoclean 内部负债的证明文件。

（三）交割时间安排及交割交付物

1、交割时间安排

本次交易的交割应于以下日期上午十点整（欧洲中部时间）在 HengelerMueller 位于德国法兰克福 Bockenheimer Landstraße 24 的办公室进行：

（1）如果最后一项交割条件得以实现日（实现当日列入计算范围）至该月的最后一个工作日之间少于五个工作日，则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；

（2）除上述情形外，则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，

但是，交割不得发生在 2016 年 12 月 30 日之前，且在前述的任何情况下，各方可约定其他的交割地点以及交割时间。

2、交割交付物

在交割日，Carl Schenck AG 应当提供以下交割交付物：

- （1）在交割日或之前生效的辞职信；
- （2）买方合理满意的证据，以证明企业协议将在终止日后无效；
- （3）经 Carl Schenck AG 签署的、书面形式的 Dürr Ecoclean GmbH 股东协议，规定 Dürr Ecoclean GmbH 的常务董事应已离职；
- （4）买方合理满意的证据，以证明现金池协议已根据《业务购买协议》相关条款终止；
- （5）买方合理满意的证据，以证明 Carl Schenck AG 已按照《业务购买协议》的规定向清洗业务母公司认缴其收取的标的业务购买价款的 15%以及应收购买价款的 15%。

在交割日，买方应当提供以下交割交付物：

- （1）Carl Schenck AG 合理满意的证据，以证明清洗业务母公司及其在中国的新设主体均已按照《业务购买协议》相关规定进行融资；
- （2）Carl Schenck AG 合理满意的证据，以证明所有卖方担保均已被替换；
或
- （3）银行担保

在《业务购买协议》所列交割行动完成或被豁免后，Carl Schenck AG、买方、清洗业务母公司及其在中国和墨西哥的新设主体将通过一份书面文件确认所有交割行动均已完成或被豁免并且交割已发生。该交割确认函将由 Carl Schenck AG 以其自身名义并同时代表其他卖方签署、由蓝英装备以其自身名义并同时代表清洗业务母公司及其在中国和墨西哥的新设主体签署。该等交割确认函的法律效力将仅限于作为证明《业务购买协议》所列所有交割行动均已完成或被豁免并且交割已发生，但不得以任何形式限制或损害任何一方在《业务购买协议》或法律项下的权利。

（四）交割条件

买方和卖方完成交割的义务取决于下列先决条件的成立：

1、有效设立清洗业务母公司及其在中国和墨西哥的新设主体，并且可以预见在取得全部所需政府审批之后完成注册登记；

2、短期会计年度已在 DEDE 的商业登记册上进行登记，生效日为 2016 年 12 月 31 日时除外。

3、蓝英装备取得中华人民共和国法律法规项下的审批许可，即辽宁省发展和改革委员会境外投资项目备案、地方商务部门的境外投资备案、境外直接投资外汇登记以及对深圳证券交易所对本次交易问询的反馈答复；

4、本次交易已通过蓝英装备股东大会审议通过。并且，蓝英装备的控股股东郭洪生将要并且有权力就本次交易投赞成票；

5、通过德国公证员对 DEDE 股权转让协议的公证，并以书面形式证明 DEDE 股东名单不存在异议登记的情形。

Carl Schenck AG 可以单方面豁免上述第 2 条的交割前提条件。如果上述第 1 条中所述审批不属于实质性或重大的审批，Carl Schenck AG 将放弃必须获得该项审批的前提条件。

（五）终止

根据《业务购买协议》，如果未能在该协议签署之日后 9 个月内实现所列交割前提条件，卖方集团（作为整体而非单独的一方）以及蓝英装备和清洗业务母公司（作为整体而非单独的一方）应各自有权向其他方发出书面通知终止该协议。随着《业务购买协议》的终止，除 Dür AG 和蓝英装备于 2016 年 5 月 9 日签署的保密协议仍然完全有效外，各方在该协议项下的所有权利和义务应终止，任何一方对其他方不再负有任何责任（除在该等终止前违反《业务购买协议》的情况外）。

（六）终止费

根据《业务购买协议》，若由于交割条件中的第 1、3、4 项未全部实现导致

本次交易的交割未能发生，从而致使卖方（共同地而非单独地）终止该协议，或者由于买方、清洗业务母公司及其在中国和墨西哥的新设主体未能按照交割日行动的要求完成而导致本次交易的交割未能发生，并且该等行动（i）无需任何其他方的合作就可以单独完成，或（ii）需要与任何其他一方或多方（除买方、清洗业务母公司及其在中国和墨西哥的新设主体外）合作并且该等一方或多方已准备并采取了所要求的所有行动，则买方应向 Carl Schenck AG 支付 15,000,000.00 欧元的违约金。

如果出现下列情况，蓝英装备应根据《业务购买协议》的相关规定，向 Carl Schenck AG 支付 15,000,000.00 欧元的违约金：

（1）未能有效设立清洗业务母公司及其在中国和墨西哥的新设主体，并且不可预见在取得全部所需政府审批之后即完成注册登记，或未获得或未能全部获得中华人民共和国法律法规项下的审批许可，或德国公证员不能对 DEDE 股权转让协议进行公证并以书面形式证明 DEDE 股东名单不存在异议登记的情形；

（2）蓝英装备、清洗业务母公司及其在中国和墨西哥的新设主体未能根据《业务购买协议》的相关要求完成相关行动，从而导致交割未能发生。

（七）约定

1、交割前标的业务开展

从《业务购买协议》签署之日到生效日，除 DECZ 将和第三方签署新的租赁协议所披露的内容和《业务购买协议》所涵盖的内容以及获得买方的书面同意以外，卖方应行使其股东权利以促使标的公司（1）仅在正常经营范围内开展其业务并尽到谨慎商人的注意义务，在所有实质性方面与过去的实践相符，以及（2）不采取《业务购买协议》中条款“除了企业协议（其应在生效日时终止），标的公司未签署任何协议允许任何第三方（非任何其他标的公司）控制该标的公司或促使其向任何该第三方转让利润”规定的任何行动。

2、集团间协议的终止

除非各方之间另有明确约定或者该等协议所涉及的贸易关系正在进行，Carl Schenck AG 应确保所有未在此明确提到的所有卖方的任何成员和任何标的公司之间的协议，应当在截止生效日或之前有效终止（标的公司不承担费用和责任），但不包括下列协议：

（1）Dürr Systems Inc.（作为出租人）和 Dürr Ecoclean Inc.（作为承租人）就美国绍斯菲尔德场址区域于 2016 年 1 月 1 日签署并生效的 Southfield 租赁协议。该租赁协议记载了 Dürr Systems Inc.（作为出租人）和 Dürr Ecoclean Inc.先前的商业约定并且该租赁协议反映了 Dürr Ecoclean Inc.过去已经向 Dürr Systems Inc.支付租金和服务费的情况，正如目前在该租赁协议所载内容（具体信息已经在本协议签署之日前向 SBS 披露）；

（2）Dürr AG（作为许可方）和 Dürr Ecoclean GmbH（作为被许可方）于 2016 年 8 月 2/3 日、Dürr AG（作为被许可方）和 Dürr Ecoclean GmbH（作为许可方）于 2016 年 8 月 2/3 日以及 Dürr Systems GmbH（作为许可方）和 Dürr AG（作为被许可方）于 2016 年 8 月 3 日签署的三份商标转让协议；

（3）Schenck Limited（作为出租方）和 Dürr Ecoclean GmbH（作为承租方）就位于 Unit 2, Hiron Way, Budbrooke Road Industrial Estate, CV34 5WP, UK 场址区域签署的 Warwick 转租协议。具体协议请见本章二、（七）《Warwick 租赁协议》。

Carl Schenck AG 应确保与标的公司核心雇员之间的雇佣协议或者服务协议不会在交割之前或交割时被标的公司终止；并确保一经蓝英装备书面请求，Mhitraa Engineering Equipments Private Limited 将对其公司结构以及公司治理文件所进行必要改变以符合 1956 年《印度公司法案》和 2013 年《公司法案》的规定。Carl Schenck AG 应在《业务购买协议》签署之日后毫不延迟地对标的公司销售相关的合同进行必要的改变以确保该等合同符合法律要求。

3、分离问题

蓝英装备以及在承接买方角色之后的 Ecoclean 母公司知悉标的业务截至目前并未作为一个独立的集团在运营，并且在业务可以独立运行前，其需要从卖方集团的其他经营活动中分离出来。

4、解除担保

截止生效日，蓝英装备在此承担（1）卖方的任何成员或代表卖方的任何成员的任何第三方在交割日前已经向银行、其他金融机构、供应商、客户或其他第三方提供或者将提供的有利于任何标的公司或拟售资产所属实体的或者代表任何标的公司或拟售资产所属实体出具的导致主要债务人是标的公司或拟售资产所属实体而由卖方集团任何成员承担责任或义务的任何担保、安慰函和其他任何类型的担保利益、其他工具或安排项下的所有义务和责任，包括列在《业务购买协议》附录（截至2016年6月30日）中的与上述卖方担保相关的所有义务和责任，以及（2）赔偿并且使卖方集团的相关成员免受产生于卖方担保或与之相关的任何义务和责任。

5、不竞争承诺

Carl Schenck AG 应确保卖方在交割日后的两年内，不得直接或间接以任何形式（无论是通过其自身还是与其他方合作）开展标的业务，而前述限制应限于标的公司和作为拟售资产的持有人身份的混合实体在交割日时开展经营活动的地理范围。

6、变更公司名称；赔偿

交割日后的二十四个月内，买方可以继续使用标的公司的现有名称。从上述期限结束时起，“Dürr”应被实际有效地从所有标的公司的公司名称中删去。

在生效日后，如果 Carl Schenck AG 或卖方的任何其他成员被标的业务的任何客户或与标的业务有关系的其他第三方基于（1）相关标的公司在其名称上带有“Dürr”字样，或者（2）在生效日后，标的业务中在“Dürr”名下生产、开发或分销的任何产品，而要求承担责任，则买方应赔偿 Carl Schenck AG 和卖方的任何其他成员并使其免受损害。

7、交割后获得信息

交割日后，经过合理的预先通知，买方将立即向卖方的任何成员和其代表人提供获得会计、财务和其他账簿（并且允许其复印）的途径，以及在对卖方的任何成员与任何审计、调查、争议或诉讼或卖方相关成员的任何其他合理的商业目的有关的必要或有用的范围内，提供获得标的业务收购方的其他信息、管理、雇员和审计人员的途径。买方应保存，并且促使标的业务收购方保存，所有与任何先于交割日的期间有关的，根据并且在此适用法律所要求的期间内做出的账簿和记录（包括任何电子文件和其他电子记录的信息）。买方应促使保存和获得账簿和记录的要求（包括德国税收法案第 146 和 147 条项下的所有要求和税收机关的有关指引）都得以遵守。

8、雇佣事项

买方应保证在交割日后根据与《业务购买协议》附录《集体协议》中目前适用于卖方和标的公司及其子公司的员工的条款相同或更优的条款，受雇于标的业务的员工将参与标的业务的经营表现，并且社会福利预算将继续保持。这些条款一旦被建立，仅能根据相关法域内适用于这种改变的适用法律、法规和其他规则和法律原则而改变。

买方应促使 DEDE 继续作为菲尔施塔特地区的 Südwestmetall, Verband der Metall- und Elektroindustrie BaWü e.V.雇主协会的一员，以及蒙绍地区的 METALL NRW, Verband der Metall- und Elektro-Industrie Nordrhein-Westfalen e.V.雇主协会的一员。

9、信息更新

自《业务购买协议》签署之日起至交割日，卖方应就签署《业务购买协议》后已经发生或者可能发生并且可能产生重大不利影响的任何情形、事态、事件、事实或者情况立即书面通知买方；但是任何一方均无权重新签署、取消或以其他方式终止《业务购买协议》或者行使能够产生类似影响的权利或救济。

10、管理账目

自《业务购买协议》签署之日至交割日，卖方承诺将（在相关管理机构、董事会或者股东能够获取该等记录和报告的同时）向买方提供或告知任何月度或季度的管理账目、月度或季度管理报告。

11、进一步保证：合作

受限于《业务购买协议》的条款和条件的规定，各方将尽力或者促使签署所有的协议和文件，并且将或促使采取所有适用法律和法规项下所有其他的必要的行为以完成《业务购买协议》拟议交易。

（八）卖方的赔偿责任

在遵守《业务购买协议》中赔偿条款相关规定的前提下，若由于违反 Carl Schenck AG 或其他卖方在《业务购买协议》中所作出的陈述、承诺或约定从而致使蓝英装备、清洗业务母公司、标的公司、或清洗业务母公司在中国和墨西哥的新设主体产生或遭受任何损失，并且 Carl Schenck AG 或其他卖方在 Carl Schenck AG 依据《业务购买协议》相关条款通知该等违约后的合理时间内（但不得超过两（2）个月）仍未对该等违约进行纠正，Carl Schenck AG 应向买方支付或根据买方的选择向前述相关实体支付上述损失金额。任何卖方根据《业务购买协议》支付的赔偿金应视为各方对标的业务购买价格所作的调整（并且如果赔偿金是向标的公司、清洗业务母公司在中国和墨西哥的新设主体支付，则视为是对卖方和买方之间购买价格所作的调整）。

Carl Schenck AG 应就下列原因产生的索赔、损害和费用主张对买方进行赔偿，并使其免受损害：

1、任何俄亥俄州环保局 2012 年命令中涉及的环境问题；

2、Dürr Ecoclean, Inc.和 Barnes International, Inc.于 2013 年 12 月 19 日就出售 Dürr Ecoclean, Inc.过滤业务而签署的资产购买协议等相关文件项下的持续责任，以及 Dürr Ecoclean, Inc 和俄亥俄州环保局于 2012 年 9 月 7 日签署的快速和解协议以及董事命令下仍需承担的环境责任；

3、DCFR 于 2014 年剥离的自动化业务。

此外，如果标的业务的应收账款(i)根据规定最终确定的营运资金的一部分，并且(ii)在交割日是到期应付的而因相应应收账款的债务人在交割日后六个月内提起破产、资不抵债程序从而无法收回，Carl Schenck AG 应向买方补偿拖欠的应收账款的账面价值减去交割时该等应收账款特定估价备抵（如有）并减去在该等应收账款到期前已经收到的任何款项之后的金额。该等索赔的金额以《业务购买协议》规定的责任限额为限。

卖方责任的起付点和金额总数：

（1）Carl Schenck AG 仅应对违反该协议项下的卖方陈述所产生的损失超过 100,000.00 欧元的单个行为负责（对于同一情形产生连续损失应累计计算），并且仅对所有损失总金额超过 1,000,000.00 的情况进行赔偿（在这种情况下仅对在 500,000.00 欧元以上的金额进行赔偿）。

（2）卖方因违反所有陈述，承诺和约定而在《业务购买协议》项下的承担的总赔偿责任限额为 15,000,000.00 欧元，但以下情形不受该金额限制：(i)针对《业务购买协议》第 10 条税务相关事项向卖方提起的索赔，该等索赔的责任限额为购买价格的 50%，以及(ii)针对《业务购买协议》包含的有关拟售股份和 DÜRR ECOCLEAN spol. s.r.o.的股份卖方“没有任何留置权和权利负担”的陈述提起的索赔以及针对非股权资产关于“没有任何留置权和权利负担”的陈述提起的索赔以及针对交割日后的付款调整的条款以及企业协议的终止和和解的条款所提起的索赔，该等索赔的责任限额为购买价格的 100%。前述责任限额不能累计计算；卖方就对其提起的所有索赔的最高责任金额以购买价款为限。

（3）在不违反如（2）规定的前提下，Carl Schenck AG 对于违反任何在《业务购买协议》中的陈述并且对于根据过期应收账款提出的索赔所承担的赔偿责任限额为 12,500,000.00 欧元。

（4）Carl Schenck AG 以其本身及其他卖方的名义承担《业务购买协议》项下的责任。任何其他卖方不因任何索赔、损害、费用或损失而对蓝英装备或买方承担任何责任；《业务购买协议》中的无额外权利或救济条款应不受上述影响。

（九）买方的赔偿责任

在遵守《业务购买协议》赔偿相关规定的前提下，蓝英装备应就下列原因产生的任何索赔、损害和费用主张对卖方、混合实体、属于卖方集团和卖方的任何公司、目标公司或混合实体的常务董事、董事、高级职员或员工进行赔偿，并使其免受损害：

1、蓝英装备或买方违反其在《业务购买协议》项下的任何陈述、保证、承诺或约定；

2、任何由标的公司、清洗业务母公司在中國或墨西哥的新设主体提出的索赔，包括：

（1）针对任何卖方或任何混合实体担任任何标的公司公司（原）直接或间接的股东、作为企业协议的合同方或拟售资产持有人而提起的索赔，但在该协议或资产购买和转让协议中规定的索赔除外；或

（2）针对任何卖方的、标的公司的或混合实体的常务董事、董事、高级职员或员工在交割日时或之前履行任何行为或不作为的能力而提起的诉讼；以及

（3）由蓝英装备或清洗业务母公司或任何其他关联公司基于资产购买和转让协议、剥离协议或与之有关的事项而提起的索赔（资产购买和转让协议或剥离协议另有规定的除外）。

（十）适用法律及争议解决

《业务购买协议》应当适用德国法律，并据其进行解释（除法律冲突规则外）。

任何关于《业务购买协议》提出的争议或该协议的有效性问题，应当根据国际商会仲裁规则（以下简称“ICC 规则”）任命三名仲裁员并根据 ICC 规则进行解决，但是各方应该在“提问与回答”环节各任命一名仲裁员。根据 ICC 规则第 13 条，第三名仲裁员应经双方已经任命的仲裁员共同确认后，该第三名仲裁员被任命并作为仲裁庭的主席。如果在双方任命的仲裁员共同确认之日起三十日内（经双方同意可延长该期间）未完成第三名仲裁员的任命程序，则该第三名仲裁员将由国际商会仲裁任命。仲裁地点为瑞士日内瓦，仲裁语言为英语。

二、《业务购买协议》之主要附属协议的主要内容

（一）《英国资产购买和转让协议》

SRGB（作为“英国拟售资产的卖方”）与DEDE（作为“英国拟售资产的买方”）将签订《业务购买协议》之附属协议《英国资产购买和转让协议》，该协议主要内容如下：

1、交易标的

英国拟售资产具体包括当地工业清洗系统及表面处理业务使用的全部可移动资产（无论是固定资产或流动资产），与当地工业清洗系统及表面处理业务相关的账簿、记录及数据，拟转让协议项下的权利与主张，于生效日根据英国和威尔士公认会计准则已记载在英国拟售资产的账簿系统中的与当地工业清洗系统及表面处理业务的服务提供有关的贸易应收款项，以及相关专有技术、客户名单及商誉等无形资产。

但交易标的不包括任何不动产、现金、股权、正常经营过程中处分的资产、退税款、与英国拟售资产整体业务有关的组织文件及其他除外的资产以及任何金融负债协议，任何英国拟售资产或卖方集团其他成员企业已作出的为第三方任何债务提供担保的保证协议、赔偿协议、保证人地位约定或其他协议（如适用），任何保险合同（除依据法律转让给 Ecoclean 中国子公司的保险合同）（如适用）等。

2、雇员转移

英国拟售资产的卖方，即 SRGB 为当地工业清洗系统及表面处理业务所雇佣的雇员将在本次交易中随当地工业清洗系统及表面处理业务一并转移，并依法与英国拟售资产的买方，即 DEDE 建立雇佣关系。DEDE 应为该等雇员提供不低于其于《业务购买协议》签署时的待遇以及截至交割前在正常范围内调整的待遇。DEDE 以及 SRGB 将尽其所有合理努力确保相关雇员将不会拒绝或者将同意根据英国购买和资产转让协议的规定将雇佣关系转至 DEDE。

3、交易价格及付款安排

当地工业清洗系统及表面处理业务的购买价格为 30 万欧元，作为《业务购买协议》对价的一部分由 Carl Schenck AG 于交割时收取。交易所涉及的税费由 DEDE 承担。

4、交割

英国拟售资产的卖方应不迟于交割日，向 DEDE 交付具备转移条件的拟售资产，并为此目的签署相关文件及采取相关行动。

（二）《中国资产购买和转让协议》

SCCN（作为“中国拟售资产的卖方”）和清洗业务母公司在新的中国主体（作为“中国拟售资产的买方”）将签订《业务购买协议》之附属协议《中国资产购买和转让协议》，该协议主要内容如下：

1、交易标的

中国拟售资产具体包括SCCN当地工业清洗系统及表面处理业务而使用的全部可移动资产（无论是固定资产或流动资产）；仅与该等标的业务有关的账目、记录、文件或数据（无论是以拷贝或电子储存的形式）；全部拟转让业务合同项下的权利和权利主张；于生效日根据中国公认会计准则已记载在SCCN的账簿系统中的与当地工业清洗系统及表面处理业务的服务提供有关的贸易应收款项；全部与该等标的业务相关的许可、授权、特许或登记；仅与该等标的业务相关的全部专有技术、客户关系、专利申请和域名及其他无形资产，以及与经营当地工业清洗系统及表面处理业务有关的所有销售材料。

但交易标的不包括任何不动产、现金、股权、正常经营过程中处分的资产、退税款、与SCCN整体业务有关的组织文件及其他除外的资产以及任何金融负债协议，任何SCCN或卖方集团其他成员企业已作出的为第三方任何债务提供担保的保证协议、赔偿协议、保证人地位约定或其他协议（如适用），任何保险合同（除依据法律转让给Ecoclean中国子公司的保险合同）（如适用）等。

2、雇员转移

SCCN 为当地工业清洗系统及表面处理业务所雇佣的雇员将在本次交易中随当地工业清洗系统及表面处理业务一并转移，并依法与清洗业务母公司在新的新设主体建立雇佣关系。清洗业务母公司在新的新设主体应为该等雇员提供不低于其目前水平的待遇。若该等雇员不同意清洗业务母公司在新的新设主体提出的雇佣条件，则清洗业务母公司在新的新设主体不对该等雇员承担任何责任或义务。

3、交易价格及付款安排

中国拟售资产的购买价格为 1,340 万欧元，上海申克应于交割时收到该款项，具体付款安排见本报告书“第六章本次交易涉及的协议的主要内容”项下的“（二）交易对价及支付”之“3、交割时的支付安排”的具体规定。交易所涉及的税费由 Ecoclean 中国子公司承担。

4、交割

中国拟售资产的买卖双方应不迟于交割日，为当地工业清洗系统及表面处理业务转移之目的签署相关文件及采取相关行动，包括签署专利申请转移协议、转移雇员相关雇佣合同，以及其他权利义务的承担协议等。

（三）《墨西哥资产购买和转让协议》

SCMX和DSMX（共同作为“墨西哥拟售资产的卖方”）与清洗业务母公司在墨西哥的新设主体（作为“墨西哥拟售资产的买方”）将签订《业务购买协议》之附属协议《墨西哥资产购买和转让协议》，该协议主要内容如下：

1、交易标的

墨西哥拟售资产具体包括：SCMX和DSMX各自所持有的当地工业清洗系统及表面处理业务所使用的全部可移动资产（无论是固定资产或流动资产）；仅与该等标的业务有关的全部账目、记录、文件或数据（无论是以拷贝或电子储存的形式）；全部拟转让业务合同项下的权利和权利主张；于生效日根据墨西哥公认会计准则已记载在SCMX和DSMX的账簿系统中的与当地工业清洗系统及表面

处理业务的服务提供有关的贸易应收款项；全部与该等标的业务相关的许可、授权、特许或登记；仅与该等标的业务相关的专有技术、客户关系及其他无形资产。

但交易标的不包括任何不动产、现金、股权、正常经营过程中处分的资产、退税款、与 SCM_X 和 DSM_X 整体业务相关的组织文件及其他被除外的资产以及任何金融负债协议，任何 SCM_X 和 DSM_X 或卖方集团其他成员企业已作出的为第三方任何债务提供担保的保证协议、赔偿协议、保证人地位约定或其他的协议（如适用），任何保险合同（除依据法律转让给 Ecoclean 墨西哥子公司的保险合同）（如适用）等。

2、雇员转移

SCM_X 为当地工业清洗系统及表面处理业务所雇佣的雇员将在本次交易中随当地工业清洗系统及表面处理业务一并转移，并依法与清洗业务母公司在墨西哥的新设主体建立雇佣关系。清洗业务母公司在墨西哥的新设主体应向该等雇员提供不低于其目前水平的待遇。若该等雇员不同意清洗业务母公司在墨西哥的新设主体提出的雇佣条件，则清洗业务母公司在墨西哥的新设主体不对该等雇员承担任何责任或义务。

3、交易价格

SCM_X 工业清洗系统及表面处理业务的购买价格为 50 万欧元，作为《业务购买协议》的对价的一部分由 Carl Schenck AG 于交割时收取。交易所涉及的税费由买方承担。

4、交割

《墨西哥资产购买和转让协议》应于交割日签署并进行交割。

（四）《捷克剥离文件》

DECZ（作为“捷克剥离资产的卖方”）与 Carl Schenck AG 或其指定的第三方（作为“捷克剥离资产的买方”）应签订《捷克剥离文件》，该文件主要内容如下：

1、交易标的

捷克拟售资产具体包括其所剥离业务（指 DECZ 本次交易前从事的非标的业务，即 Uint Balancing and Assembly Products 业务）使用的全部可移动资产（无论是固定资产或流动资产）；仅与剥离业务相关的账目、记录、文件或数据（无论是以拷贝或电子储存的形式）；全部待剥离的业务合同项下的权利和权利主张；于生效日根据捷克公认会计准则已记载在 DECZ 系统中的因剥离业务产生的全部应收账款；全部与剥离业务相关的许可、授权、特许或登记；与剥离业务相关的全部专有技术、客户关系和域名及其他无形资产。

但捷克剥离资产不包括任何不动产、现金、股权；正常经营过程中处分的资产；与转让资产和协议范围之外的资产或除协议相关外的任何权利或主张；与 DECZ 的整体业务（无论是否包含拟剥离业务）相关的公司记录、财务记录及其他数据以及法律规定需要保留的记录；退税款；以及《捷克剥离文件》附件明确约定的除外资产。

2、雇员转移

DECZ 为剥离业务而雇佣的雇员将在本次交易中随剥离业务一并转移，并依法与买方建立雇佣关系。捷克剥离资产的买方应为该等雇员提供不低于其目前待遇的条件，若该等雇员不同意捷克剥离资产的买方提出的雇佣条件，则捷克剥离资产的买方不对该雇员承担任何责任或义务。

3、交易价格及付款安排

拟剥离业务的购买价格将在最终签署版《捷克剥离文件》中进行约定。交易所涉及的税费由捷克剥离资产的承接方承担。

4、交割

DECZ 应不迟于交割日向买方交付具备转移条件的交易标的，并为此目的签署相关文件或采取相关行动。

（五）少数股东退出约定条款

为了减少未来业务运营的不确定性以及由于商业惯例、文化差异等带来的潜在不利影响，更好地将杜尔集团旗下工业清洗系统及表面处理业务转让给上市公

司，从而更加有序地、平稳地将标的业务在融合中进一步整合至上市公司体内。基于此目的，交易双方共同决定通过本次交易对方之一 Carl Schenck AG 与蓝英装备在德国共同出资设立清洗业务母公司的方式使得 Carl Schenck AG 在过渡期继续保留对该业务的少数股权，即清洗业务母公司 15% 的股份和投票权。2016 年 8 月 6 日，蓝英装备与 Carl Schenck AG 签署了《业务购买协议》之附属《股东协议》，协议中关于 Carl Schenck AG 后续退出机制的主要内容如下：

Carl Schenck AG 与蓝英装备约定，在本次交易完成交割之日起一年届满后，Carl Schenck AG 可行使其在清洗业务母公司所持有全部股份的看跌期权，同时蓝英装备可行使其对于 Carl Schenck AG 在清洗业务母公司所持全部股份的看涨期权；双方行使各自所持期权需提前六个月以书面形式通知另一方。

针对 Carl Schenck AG 所持股份，其购买价格为基本购买价格与 EBITDA 购买价格中的孰高值：

1、基本购买价格 = (PPB + RPP) × 15% + PR interest

其中 PPB 为《业务购买协议》中最终根据生效日资产负债表确定的购买价格，RPP 为应收购买价格（如有），PR interest 为根据年利率 3% 所计算的利息，起始日为本协议签署日，到期日为期权生效日。

2、EBITDA 购买价格 = (EBITDA × 7.5 + 现金 - 金融负债 + / - 运营资本调整) × 15%

其中，“EBITDA”应根据 Ecoclean 母公司在期权生效日前 12 个月合并财务报表的数据进行确定，并按照该协议相关条款扣除非经常性损益。

“现金”指截止期权生效日，Ecoclean 集团成员所持现金及现金等价物（包括任何应计利息）的总额，包括支票，加上任何银行或其他金融机构存款（不论其存款期限的长短），加上任何蓝英装备集团内部负债。

“金融债务”指标的公司向银行、其他信贷机构借款截止期权生效日产生的所有付息债务的总金额（包括任何应计利息），加上任何 Ecoclean 内部负债；

“营运资本”指截止期权生效日，标的业务（标的公司和拟售资产）的下列

资产和债务的余额：存货，加上应收贸易账款和其他资产，减去应付贸易账款。未免疑义，营运资本应包括卖方集团的任何成员与任何标的公司或任何混合实体之间签署的管理服务协议、商标许可协议和技术许可协议中的应收账款和应付账款（如果相关应收账款和应付账款构成拟售资产的一部分）。

“运营资本调整”具体为加上在股权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，“营运资本目标金额”指 59,600,000 欧元或过去 12 个月平均运营资本（如果股权生效日迟于 2018 年 6 月 30 日）。

（六）过渡期服务协议

为更好地将杜尔集团旗下的标的业务分离出来进行独立运营，在交割日，Ecoclean 母公司及其下属子公司应根据《业务购买协议》附录的格式与杜尔集团下属公司就基础设施、生产维护和其他服务等签署过渡期服务协议，协议具体如下：

1、《中国服务水平协议》

上海申克将在交割日与清洗业务母公司在新的主体签署《中国服务水平协议》，为清洗母公司在新的主体提供设施管理、维护和基础设施管理服务、涂层服务以及环境安全等服务。

2、《法国服务水平协议》

Dürk Systems S.A.S.将在交割日与 DCFR 签署《法国服务水平协议》，为 DCFR 提供人力资源服务和 IT 服务。

3、《墨西哥服务水平协议》

Dürk Systems Mexico S.A. de C.V.将在交割日与 Ecoclean 墨西哥子公司签署《墨西哥服务水平协议》，为清洗母公司在墨西哥的新主体就位于 Querétaro 的销售、服务和测试中心提供物流和基础设施管理服务。

4、印度《过渡期运营协议》

SCIN 将在交割日或交割日之前与 DEDE 签署《过渡期运营协议》。根据《过渡期运营协议》，1) SCIN 将作为 DEDE 在印度的销售代表，在该协议所约定的过渡期内为其提供销售代理服务；2) SCIN 将根据印度客户的要求自行生产和销售特定型号的清洗机器；和 3) SCIN 应提供相关售后服务等。根据该协议，DEDE 将在过渡期内就代为销售的产品向 SCIN 按约定的提成比例支付佣金，并且就 SCIN 为标的业务的基础设施和人员投入向 SCIN 按月支付补偿款项。在该协议终止之日起三十（30）天内，根据 DEDE 的选择，SCIN 应向 DEDE 或其指定方转让其持有的与标的业务相关的所有资产、负债和合同。

5、《过渡期 IT 服务协议》

Dürr IT Service GmbH、Schenck RoTec GmbH、Dürr AG、Dürr Systems GmbH、Schenck Shanghai Machinery Corp. Ltd.以及 Dürr Systems, Inc.（作为服务提供方）将在交割日与标的公司以及清洗母公司在中国和墨西哥的新设主体（作为服务接收方）就本次交易涉及到的第三方 IT 服务、IT 系统和数据以及 IT 员工签署《过渡期 IT 服务协议》。

（七）《Warwick 租赁协议》

SRGB（作为“Warwick 出租方”）和 DEDE（作为“Warwick 承租方”）将签订《业务购买协议》之附属协议《Warwick 租赁协议》。根据该协议，SRGB 将其从第三方处租得的位于英国 Unit 2, Hiron Way, Budbrooke Road Industrial Estate, CV34 5WP 的物业转租予 DEDE，年租金为 14, 625 英镑，DEDE 应按季度支付并承担相应税费。租赁期限有待明确。

（八）《上海租赁协议》

Shanghai Roco Magnetics Co., Ltd.（上海洛克磁业有限公司）与 SCCN、清洗业务母公司在新的新设主体将签订《业务购买协议》之附属协议《上海租赁协议》。根据该协议，SCCN 将其从上海洛克磁业有限公司承租的位于上海的厂房、办公楼及警卫室等建筑物及相关设施、设备，部分转租给清洗业务母公司在新的新设主体。该物业位于上海市宝山区宝山城市工业园区丰翔路1111号。清洗业

务母公司在新的设主体应按照SCCN与上海洛克磁业有限公司于2012年4月18日签订的租赁协议对所租物业享有权利、承担义务。Ecoclean中国子公司租用该物业的租金将由双方本着善意原则经协商确定，租赁期限有待确定。

（九）《Querétaro 租赁协议》

DSMX（作为“Querétaro出租方”）与清洗业务母公司在墨西哥的新设主体（作为“Querétaro承租方”）将签订《业务购买协议》之附属协议《Querétaro 租赁协议》，该协议主要内容如下：

1、租赁标的及租金

DSMX 将其从第三方处租得的办公室（面积约 30 平方米）及厂房（面积约 100 平方米）转租予清洗业务母公司在墨西哥的新设主体。该物业位于墨西哥 Avenid la Noria, 168, Parque industrial Querétaro, Querétaro。清洗业务母公司在墨西哥的新设主体按月支付租金，办公室的月租金为 6,855 墨西哥元，厂房的月租金为 13,946 墨西哥元。

2、租赁期限

《Querétaro 租赁协议》将于签订之日起的 6 个月后终止，但清洗业务母公司在墨西哥的新设主体有权提前 45 日以书面方式通知 DSMX 将租赁期限延长两年。

（十）《商标许可协议》

杜尔集团（作为“商标许可方”）与DEDE（作为“商标被许可方”）将签订《业务购买协议》之附属协议《商标许可协议》，该协议主要内容如下：

1、许可范围及许可方式

杜尔集团授权 DEDE 非排他地、为与工业清洗系统及表面处理业务有关的合同产品及服务免费使用“Dürr Ecoclean”注册商标、未注册为商标的“Dürr Ecoclean”公司名称（以下合称“Dürr Ecoclean 商标”），以及“Dürr”注册商标、未注册为商标的“Dürr”公司名称（以下合称“Dürr 商标”）。但是，“Dürr 商标”仅能

与工业清洗系统及表面处理业务产品有关的其他标志紧密结合使用。许可的地域范围为卖方集团的任何成员于交割前经营工业清洗系统及表面处理业务的地区。具体授权商标的范围详见本法律意见书附件二：标的资产及其下属公司的注册商标及商标申请信息。

2、许可期限

《商标许可协议》自《业务购买协议》中约定的交割日起生效，对“Dürr 商标”的许可和对“Dürr Ecoclean 商标”的许可于交割日后 24 个月终止。

杜尔集团或 DEDE 有正当理由的，可提前终止《商标许可协议》及相关许可。对于杜尔集团，正当理由包括 DEDE 出现重大财务危机、出现资不抵债或破产清算的情形、持续违反该协议的约定、或 DEDE 的实际控制人发生变更。

（十一）《关于 Ecoclean 的商标许可协议》

DEDE（作为许可方）与杜尔集团（作为被许可方）将在交割日签订《业务购买协议》之附属协议《关于 Ecoclean 的商标许可协议》，该协议主要内容如下：

1、许可范围及许可方式

DEDE 授权杜尔集团非排他地、为合同产品及服务在《进一步商标许可协议》附件约定的国家或法域内非排他地、不限期地免费使用“Ecoclean”注册商标。具体授权商标的范围详见本报告书附件六：本次交易完成后 DEDE 授权杜尔集团使用的“Ecoclean”商标。

2、许可期限

《关于 Ecoclean 的商标许可协议》自《业务购买协议》中约定的交割日起生效。杜尔集团或 DEDE 有正当理由可提前终止《关于 Ecoclean 的商标许可协议》及上述许可。对于 DEDE 来说，正当理由包括杜尔集团出现重大财务危机、出现资不抵债或破产清算的情形、持续违反该协议约定、或 DEDE 的实际控制人变更。

（十二）《域名租用协议》

杜尔集团（作为“域名出租方”）与 DEDE（作为“域名租用方”）将签订《业务购买协议》之附属协议《域名租用协议》，该协议主要内容如下：

1、租赁标的及费用

杜尔集团允许 DEDE 以合法方式免费使用其所持有的 6 项域名，并促使卖方集团下属公司与 DEDE 签订租用协议以许可 DEDE 使用额外的 5 项域名。

2、租用期限

《域名租用协议》自交割日起生效，域名的租用权于交割日后 24 个月终止。

杜尔集团或 DEDE 有正当理由的，可提前终止《域名租用协议》及相关租用权。对于杜尔集团，正当理由包括 DEDE 出现重大财务危机、出现资不抵债或破产清算的情形、持续违反该协议的约定、或 DEDE 的实际控制人发生变更。

第七章本次交易的合规性分析

一、本次交易符合《重组管理办法》第十一条规定

（一）本次交易符合国家相关产业政策和有关环境保护、土地管理、反垄断等法律和行政法规的规定

2014 年 3 月，国务院发布《国务院关于进一步优化企业兼并重组市场环境的意见》，明确提出加强产业政策引导、引导企业开展跨国并购；鼓励具备实力的企业开展跨国并购，在全球范围内优化资源配置。2015 年 5 月，国务院发布《国务院关于推进国际产能和装备制造合作的指导意见》，明确提出支持企业同具有品牌、技术和市场优势的国外企业合作，鼓励在发达国家设立研发中心，提高机械制造企业产品的品牌影响力和技术水平。

本次交易拟收购的标的资产为德国上市公司杜尔集团旗下 85%工业清洗系统及表面处理业务。标的资产是全球领先的工业清洗装备及相关解决方案提供者，为全球汽车厂家与其配套供应商及更加广泛的市场提供创新的标准系统以及定制化的解决方案和服务。本次交易完成后，上市公司将与标的公司在技术、产品、客户等方面产生协同效应，有利于公司的长远发展。本次交易依据中国、德国等地的相关法律法规进行，不存在违反国家环境保护、土地管理等法律和行政法规的情形。

本次交易参与集中的所有经营者上一会计年度在全球范围内的营业额合计未超过 100 亿元人民币；参与集中的所有经营者上一会计年度在中国境内的营业额合计亦未超过 20 亿元人民币，因此，根据《国务院关于经营者集中申报标准的规定》第三条的规定，在中国境内本次交易无需履行反垄断事前审查。此外，根据境外法律顾问出具的意见、交易对方在《业务购买协议》中做出的陈述与保证及并经嘉源律师的核查，本次交易的交易对方转让标的资产（包括股权资产和非股权资产）无需取得相关境外主管机关（包括反垄断主管部门）的批准或同意。

综上所述，本次交易符合《重组管理办法》第十一第（一）项的规定。

（二）本次交易不会导致上市公司不符合股票上市条件

本次交易上市公司拟以现金支付的方式购买标的资产，不涉及发行股份。本次交易完成后，蓝英装备的股本总额和股权结构不发生变化，仍具备《公司法》、《证券法》、《股票上市规则》等法律法规规定的股票上市条件。

综上所述，本次交易不会导致公司不符合股票上市条件，符合《重组管理办法》第十一条第（二）项的规定。

（三）本次交易所涉及的资产定价方式公允，不存在损害上市公司和全体股东利益的其他情形

本次交易为蓝英装备进行的市场化收购，交易定价由双方基于市场化原则经过公平谈判协商确定。在与交易对方签订《业务购买协议》后，本公司聘请具有证券业务从业资格的中介机构出具估值报告。鉴于本次交易为竞标形式且可获得的财务预测数据有限，估值报告主要采用可比公司法和可比交易法，并结合标的资产优良的技术、优质的客户和管理水平，对本次交易报价的合理性进行分析。

综上所述，本次交易所涉及资产定价方式公允，不存在损害上市公司和全体股东利益的其他情形，符合《重组管理办法》第十一条第（三）项的规定。

（四）本次交易所涉及的资产权属清晰，资产过户或者转移不存在法律障碍，相关债权债务处理合法

本次交易标的资产为杜尔集团旗下 85%工业清洗系统及表面处理业务，包括股权和非股权资产。根据交易对方在《业务购买协议》中所做出的陈述与保证以及境外律师所出具的法律意见书，交易对方合法持有标的资产，其持有的标的资产不存在权属纠纷，并有权将持有的标的股权及非股权资产转让给买方和杜尔集团下属公司 Carl Schenck AG 在德国共同出资设立的清洗业务母公司及其子公司。对于本次交易标的资产转移中，涉及的商业债权债务，交易双方在购买协议中均已经进行了详细的约定和处理方式。因此，标的资产的产权权属清晰，资产过户不存在法律障碍。涉及的债权债务处理符合当地的法律法规。

综上所述，本次交易符合《重组管理办法》第十一条第（四）项的规定。

（五）本次交易有利于本公司增强持续经营能力，不存在可能导致交易完成后本公司主要资产为现金或者无具体经营业务的情形

本次交易前，上市公司主营业务为为五大产品系列，即数字化工厂、电气自动化及集成、橡胶智能装备、精密机械、智慧城市。标的资产为德国上市公司杜尔集团旗下 85%清洗及表面处理业务。杜尔集团的工业清洗系统及表面处理业务通过杜尔 Ecoclean 品牌运作，杜尔 Ecoclean 是全球领先的工业清洗装备及相关解决方案提供者，为全球汽车厂家与其配套供应商及工业企业提供创新的标准系统，为客户提供定制化的解决方案和服务，其产品、系统和服务保证了不同行业制造过程的高效性。

本次交易完成后，上市公司主营业务没有发生变化，但整体经营规模、销售收入将得到明显提升，整体盈利水平随着对标的资产的整合将逐渐提高，有利于增强持续经营能力；本次交易完成后，本公司的主营业务不会因此发生变化，不存在可能导致公司重组后主要资产为现金或者无具体经营业务的情形。

综上所述，本次交易符合《重组管理办法》第十一条第（五）项的规定。

（六）本次交易有利于上市公司在业务、资产、财务、人员、机构等方面与实际控制人及其关联人保持独立，符合中国证监会关于上市公司独立性的相关规定

本次交易为非关联交易，交易完成后，上市公司在业务、资产、财务、人员、机构等方面仍将独立于其控股股东、实际控制人及其控制的其他企业，具有独立完整的业务体系及面向市场独立经营的能力，符合中国证监会关于上市公司独立性的相关规定。

综上所述，本次交易符合《重组管理办法》第十一条第（六）项的规定。

（七）本次交易有利于本公司继续保持健全有效的法人治理结构

蓝英装备根据现行有效的《公司章程》、《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》、《监事会议事规则》等公司治理文件，已建立股东大会、董事会、监事会等组织机构并制定相应的议事规则，从制度上保证股东大会、董事会和监事会的规范运作和依法履行职责。蓝英装备已按照《公司法》、《证券法》及中国证监会的有关要求，建立了健全的组织结构和完善的上市公司法人治理结构。

本次交易完成后，公司将继续保持健全有效的法人治理结构，并将依据相关法律、法规和《公司章程》的要求不断进行完善。

综上所述，本次交易符合《重组管理办法》第十一条第（七）项的规定。

二、独立财务顾问和律师对本次交易是否符合《重组管理办法》发表的明确意见

独立财务顾问和律师已对本次交易符合《重组管理办法》的规定发表明确意见，具体结论意见详见本报告书“第十三章独立董事及中介机构对本次交易出具的结论性意见”。

第八章管理层讨论与分析

一、本次交易前上市公司财务状况和经营成果分析

（一）本次交易前上市公司财务状况分析

报告期各期末公司合并报表财务状况如下：

1、资产结构分析

报告期各期末公司合并报表资产结构情况如下：

单位：万元

资产	2016.6.30		2015.12.31		2014.12.31	
	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)
流动资产：						
货币资金	5,086.43	5.19	19,625.30	10.90	41,948.14	19.41
应收票据	2,157.26	2.20	2,222.14	1.23	846.66	0.39
应收账款	27,516.98	28.08	27,993.58	15.55	26,929.66	12.46
预付款项	1,480.53	1.51	362.00	0.20	2,949.22	1.36
应收利息	25.17	0.03	93.35	0.05	178.58	0.08
其他应收款	567.27	0.58	689.02	0.38	2,057.36	0.95
存货	5,942.89	6.06	6,282.04	3.49	9,381.99	4.34
一年内到期的非流动资产	3,126.78	3.19	71,300.40	39.60	26,395.23	12.21
其他流动资产	1,431.37	1.46	1,834.59	1.02	1,613.81	0.75
流动资产合计	47,334.67	48.30	130,402.42	72.42	112,300.65	51.96
非流动资产：						
长期应收款	26,735.88	27.28	26,735.88	14.85	82,347.91	38.10
长期股权投资	326.65	0.33	321.42	0.18	317.71	0.15
固定资产	15,644.41	15.96	16,060.95	8.92	8,970.54	4.15
在建工程	279.12	0.28	279.12	0.16	6,511.35	3.01

无形资产	4,522.60	4.62	4,580.91	2.54	4,726.72	2.19
长期待摊费用	42.43	0.04	59.01	0.03	37.80	0.02
递延所得税资产	3,110.66	3.17	1,601.11	0.89	804.94	0.37
其他非流动资产	-	-	16.75	0.01	120.94	0.06
非流动资产合计	50,661.75	51.70	49,655.15	27.58	103,837.91	48.04
资产总计	97,996.42	100.00	180,057.57	100.00	216,138.55	100.00

报告期各期末，公司资产总额分别为 216,138.55 万元、180,057.57 万元和 97,996.42 万元。截至 2014 年 12 月 31 日、2015 年 12 月 31 日和 2016 年 6 月 30 日，公司流动资产占资产总额的比例分别为 51.96%、72.42%和 48.30%，非流动资产占资产总额的比例分别为 48.04%、27.58%和 51.70%。2015 年末流动资产占资产总额比例较 2014 年末增长 20.46%，非流动资产占资产总额比例较 2014 年末下降 20.46%，主要原因系长期应收款中应收 BT 项目款项转为一年内到期的长期应收款，从而导致流动资产占资产总额比例上升，同时非流动资产占资产总额比例下降。

（1）流动资产

公司流动资产主要包括货币资金、应收账款、存货、一年内到期的非流动资产等。

2015 年末货币资金较 2014 年末减少 53.22%，2016 年 6 月末货币资金较 2015 年末减少 74.08%，主要原因系偿还银行借款以及银行承兑票据保证金到期解付。

2015 年末应收票据较 2014 年末增加 162.46%，主要原因系期末库存银行承兑汇票尚未到期解付。

2015 年末预付款项较 2014 年末减少 87.73%，主要原因系预付账款采购的材料期末到货；2016 年 6 月末预付款项较 2015 年末增长 308.99%，主要原因系预付账款采购的材料期末未到货。

2015 年末应收利息较 2014 年末减少 47.73%，2016 年 6 月末应收利息较 2015 年末减少 73.04%，主要原因系银行保证金定期存款减少所致。

2015 年末其他应收款较 2014 年末下降 66.51%，主要原因系前期代垫款项收回；2016 年 6 月末其他应收款较 2015 年末下降 17.67%，主要原因系投标保证金减少。

2015 年末存货较 2014 年末减少 33.04%，主要原因系前期末未完工项目于 2015 年交付。

2015 年末一年内到期的非流动资产较 2014 年末增加 170.13%，主要系长期应收款中应收 BT 项目款项转为一年内到期的长期应收款所致。

2015 年末其他流动资产较 2014 年末增加 13.68%，主要原因系待抵扣增值税进项增加；2016 年 6 月末其他流动资产较 2015 年末减少 21.98%，主要原因系待抵扣增值税进项减少。

（2）非流动资产

公司的非流动资产主要有长期应收款、固定资产、无形资产、递延所得税资产构成。

2015 年末，长期应收款较 2014 年末减少 67.53%，主要系长期应收款中应收 BT 项目款项转为一年内到期的长期应收款所致。

2015 年末固定资产较 2014 年末增加 79.04%，在建工程减少 95.71%，主要系全自动子午线轮胎成型机产业化及耗能工业智能单元集成系统产业化两个募投项目完成转固。

2015 年末长期待摊费用较 2014 年末增加 56.11%，主要系 2015 年度内发生房屋装修费；2016 年 6 月末长期待摊费用较 2015 年末减少 28.10%，主要系房屋装修费摊销，以及将未来六个月内摊销的长期待摊费用金额转入流动资产。

2015 年末递延所得税资产较 2014 年末增加 98.91%，主要系可抵扣暂时性差异增加导致当期计提递延所得税资产增加；2016 年 6 月末递延所得税资产较 2015 年末增加 94.28%，主要系可抵扣暂时性差异增加导致当期计提递延所得税资产增加。

2015 年末其他非流动资产较 2014 年末减少 86.15%，主要系前期预付的设备

采购于 2015 年到货。

2、负债结构分析

报告期各期末公司合并报表负债结构情况如下：

单位：万元

负债	2016.6.30		2015.12.31		2014.12.31	
	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)
流动负债：						
短期借款	-	-	18,850.00	16.72	77,923.08	55.47
应付票据	8,395.83	25.52	23,375.18	20.74	14,638.31	10.42
应付账款	12,416.30	37.74	33,775.21	29.97	37,111.58	26.42
预收款项	265.99	0.81	988.64	0.88	1,478.08	1.05
应付职工薪酬	64.32	0.20	55.52	0.05	6.38	0.00
应交税费	6,201.86	18.85	6,700.85	5.95	6,675.63	4.75
应付利息	-	-	9.30	0.01	53.81	0.04
应付股利	2,700.00	8.21	-	-	-	-
其他应付款	284.35	0.86	26,850.81	23.82	499.36	0.36
一年内到期的非流动 负债	318.41	0.97	262.61	0.23	228.11	0.16
流动负债合计	30,647.07	93.15	110,868.13	98.36	138,614.34	98.67
非流动负债：						
递延所得税负债	36.90	0.11	20.89	0.02	-	-
递延收益-非流动负债	2,216.44	6.74	1,824.66	1.62	1,863.32	1.33
非流动负债合计	2,253.34	6.85	1,845.55	1.64	1,863.32	1.33
负债合计	32,900.40	100.00	112,713.68	100.00	140,477.65	100.00

报告期各期末，公司负债总额分别为 140,477.65 万元、112,713.68 万元和 32,900.40 万元。公司的负债主要由流动负债构成，所占比例均在 90%以上。

（1）流动负债

流动负债主要有短期借款、应付票据、应付账款、应交税费、其他应付款构

成。

2015 年末，公司短期借款较 2014 年末减少 75.81%，2016 年 6 月末短期借款为 0，主要原因系在不影响公司营运资金的前提下，为了有效降低财务费用，提高公司盈利能力，最大限度的偿还了银行借款。

2015 年末应付票据较 2014 年末增加 59.68%，主要原因系为了提高资金使用效率，充分利用银行信用，2015 年增加了银行承兑汇票支付金额；2016 年 6 月末应付票据较 2015 年末减少 64.08%，主要原因系上期末银行承兑票据到期解付。

2016 年 6 月末应付账款较 2015 年末减少 63.24%，主要原因系 2016 年上半年 BT 项目回款，相应结转了与 BT 项目相关的应付款项。

2015 年末预收款项较 2014 年末减少 33.11%，主要原因系定单按时交付，确认营业收入；2016 年 6 月末预收款项较 2015 年末减少 73.10%，主要原因系定单已按时交付，确认营业收入。

2015 年末应付职工薪酬较 2014 年末增加 770.22%，2016 年 6 月末应付职工薪酬较 2015 年末增加 15.85%，主要原因系计提的工会经费及职工教育经费结余增加所致。

2015 年末应付利息较 2014 年末减少 82.72%，主要原因系银行借款减少直接导致期末应付利息减少。

2016 年 6 月末应付股利 2,700.00 万元，为尚未支付的 2015 年度应付普通股股利。

2015 年末其他应付款较 2014 年末增加 5,277.04%，主要原因系为了有效降低公司财务费用，提供公司盈利能力，公司向控股股东沈阳蓝英自动控制有限公司无息借入资金，用于流动资金周转及偿还银行贷款；2016 年 6 月末其他应付款较 2015 年末减少 98.94%，主要原因系 BT 项目回款，公司归还了向沈阳蓝英自动控制有限公司的借款。

2015 年末一年内到期的非流动负债较 2014 年末增加 15.12%，2016 年 6 月末一年内到期的非流动负债较 2015 年末增加 21.25%，主要原因系一年内将要确

认的政府补助增加所致。

（2）非流动负债

报告期内，公司非流动负债由递延所得税负债和递延收益-非流动负债构成。

2016年6月末，公司递延所得税负债较2015年末增长76.64%，主要原因系固定资产折旧政策差异导致应纳税暂时性差异增加所致。

2016年6月末，公司递延收益—非流动负债较2015年末增长21.47%，主要原因系2016年上半年公司收到的与资产及非当期损益相关政府补助金额增加。

3、偿债能力分析

报告期各期末公司主要偿债能力指标如下：

	2016年6月30日	2015年12月31日	2014年12月31日
资产负债率（%）	33.57	62.60	64.99
流动比率（倍）	1.54	1.18	0.81
速动比率（倍）	1.35	1.12	0.74

公司报告期内的资产负债率呈现明显下降的趋势。2015年末资产负债率较2014年末下降的主要原因系2015年末公司短期借款同比减少75.81%；2016年6月末资产负债率较2015年末下降的主要原因系2016年6月末公司短期借款、应付款项、其他应付款等流动负债金额下降明显。目前的财务结构正是公司自2015年以来调整产品（产业）结构，不断改善财务状况，提高资产可流动性，为实现后续的外延式发展，加快公司的全球化战略布局，发挥协同效应，提升公司的综合实力，注入优质资产，持续提升公司盈利能力奠定良好基础。

总体来看，公司经营稳定，长期偿债能力较强。

（二）本次交易前上市公司经营成果分析

上市公司最近两年一期的经营情况如下：

单位：万元

项目	2016年1-6月	2015年度	2014年度

一、营业收入	9,856.45	22,619.48	60,935.65
减：营业成本	6,278.51	14,354.87	41,096.12
营业税金及附加	-18.66	285.08	410.76
销售费用	520.49	1,215.48	1,307.47
管理费用	2,720.98	5,588.97	6,460.61
财务费用	91.41	967.56	3,511.67
资产减值损失	915.82	1,742.99	989.26
加：公允价值变动收益（损失以“-”号填列）	-	-	-
投资收益（损失以“-”号填列）	5.23	3.70	2.41
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	5.23	3.70	2.41
二、营业利润（损失以“-”号填列）	-646.87	-1,531.77	7,162.16
加：营业外收入	494.70	2,309.40	1,887.55
减：营业外支出	47.65	67.18	7.48
其中：非流动资产处置损失	15.87	10.52	2.51
三、利润总额（损失以“-”号填列）	-199.82	710.44	9,042.24
减：所得税费用	-630.46	-373.05	1,652.17
四、净利润（损失以“-”号填列）	430.63	1,083.49	7,390.07
其中：归属于母公司所有者的净利润	430.63	1,085.95	7,387.60
少数股东损益	-	-2.46	2.47

1、营业收入分析

（1）营业收入构成分析

公司最近两年一期的营业收入情况如下表所示：

项目	2016 年 1-6 月		2015 年度		2014 年度	
	金额（万元）	占比（%）	金额（万元）	占比（%）	金额（万元）	占比（%）
主营业务收入	9,836.12	99.79	22,587.51	99.86	60,837.73	99.84
其他业务收入	20.33	0.21	31.96	0.14	97.92	0.16

合计	9,856.45	100.00	22,619.48	100.00	60,935.65	100.00

由上表可见，主营业务收入是公司收入的主要来源。报告期内，公司主营业务收入的下降幅度较大。2015 年公司营业收入同比下降 62.88%，一方面受宏观经济增速放缓的影响，公司在电气自动化及集成、橡胶智能装备领域的下游客户产销量双双下降以致于对设备的需求出现相应缩减；另一方面，公司考虑项目投入回收周期等因素而减少在智慧城市领域的投资强度，削减智慧城市项目导致 2015 年营业收入较 2014 年大幅减少。

（2）主营业务收入分析

最近两年一期，公司主营业务收入按业务类型划分以及占营业收入的比例情况如下表所示：

项目	2016 年 1-6 月		2015 年度		2014 年度	
	金额(万元)	占比(%)	金额(万元)	占比(%)	金额(万元)	占比(%)
电气自动化及集成	5,035.25	51.19	8,783.46	38.89	14,336.75	23.57
数字化工厂	4,609.28	46.86	7,979.72	35.33	1,230.08	2.02
智能机械装备	191.59	1.95	5,756.04	25.48	16,528.79	27.17
智慧城市	-	-	68.30	0.30	28,742.11	47.24
主营业务收入合计	9,836.12	100.00	22,587.51	100.00	60,837.73	100.00

公司主营业务为包括电气自动化及集成、数字化工厂、智能机械装备和智慧城市。就主营业务收入的构成来看，电气自动化及集成、数字化工厂业务是公司主营业务收入的主要来源，且报告期内占主营业务比重逐年提升。由于受下游行业不景气的影响，智能机械装备和智慧城市业务收入占比逐年下降。

2、毛利率分析

（1）营业毛利总体变动趋势

公司报告期内毛利率情况如下表所示：

单位：万元

项目	2016 年 1-6 月	2015 年度	2014 年度
营业收入	9,856.45	22,619.48	60,935.65
营业成本	6,278.51	14,354.87	41,096.12
营业毛利	3,577.94	8,264.61	19,839.53
毛利率（%）	36.30	36.54	32.56

（2）分业务毛利变动情况

项目	2016 年 1-6 月		2015 年度		2014 年度	
	毛利(万元)	毛利率（%）	毛利（万元）	毛利率（%）	毛利（万元）	毛利率（%）
电气自动化及集成	1,412.77	28.06	2,601.14	29.61	4,445.38	31.01
数字化工厂	2,287.22	49.62	3,635.91	45.56	529.05	43.01
智能机械装备	-119.89	-62.58	2,010.21	34.92	6,953.64	42.07
智慧城市	-	-	-14.62	-21.41	7,813.54	27.18

报告期内，公司毛利率相对稳定。从毛利贡献看，随着公司数字化工厂业务的快速发展，2015 年来已成为公司最重要的利润来源，且数字化工厂业务毛利率逐年增长。另一方面，电气自动化及集成、橡胶智能装备和智慧城市的毛利率则有所下滑。

3、期间费用分析

公司最近两年一期的期间费用和占营业收入的比重情况如下表所示：

项目	2016 年 1-6 月		2015 年度		2014 年度	
	金额（万元）	占营业收入比重（%）	金额（万元）	占营业收入比重（%）	金额（万元）	占营业收入比重（%）
销售费用	520.49	5.28%	1,215.48	5.37%	1,307.47	2.15%
管理费用	2,720.98	27.61%	5,588.97	24.71%	6,460.61	10.60%
财务费用	91.41	0.93%	967.56	4.28%	3,511.67	5.76%
合计	3,332.88	33.81%	7,772.01	34.36%	11,279.75	18.51%

公司 2015 年的销售费用率较 2014 年上升 3.22 个百分点，主要原因系营业

收入结构不同，2014 年智慧城市收入占比较大，而智慧城市业务的特点是单一合同营销模式，销售费用相应占比较小。因此导致销售 2015 年销售费用占比上升。

公司 2015 年的管理费用率较 2014 年上升 14.11 个百分点，主要原因系虽然公司不断加强各项费用控制，使 2015 年管理费用总额较 2014 年减少了 13.49%，但是鉴于营业收入下降了 62.88%，从而导致 2015 年管理费用率的上升。

报告期内，公司财务费用率逐年下降，主要原因系银行借款逐年大幅度减少。

二、交易标的行业特点讨论与分析

（一）标的资产所处行业概述

根据《上市公司行业分类指引》，标的资产业务属于制造业中的专用设备制造业（分类代码 C35），标的资产所处细分行业为汽车及工业清洗系统及表面处理行业，全球汽车及工业清洗行业在过去的 10 多年已经获得了长足的进步。在欧美等发达国家，工业清洗科技的研究也紧紧跟随着社会的发展而获得了广阔的提升空间。汽车及工业清洗已经成为汽车及工业制造过程中不可或缺的组成部分。由于持续的技术革新，生产力的全球化布局以及产量的扩张，汽车行业迅猛发展，直接推动了汽车清洗行业的发展，同时一些高精尖工业制造产业的出现，也为工业清洗行业提供了新的发展机遇。

由于没有外部机构对该行业的市场规模做出统计，标的资产作为全球市场的行业领先者，占有相当大比例的市场份额，其管理层人员基于对各区域市场及竞争对手的深入了解，与独立咨询公司 Androschin& Partner 合作，对市场规模做了测算。其中与标的资产相关的，主要用于加工后零件清洗的设备 2015 年的全球市场规模约有 10 亿欧元，其中汽车清洗领域市场规模为 4.35 亿欧元，预计到 2020 年年化增长率为 2-3%，与全球汽车行业资本支出增长一致，其中传动系统相关的资本支出增长率约为 3-4%；工业清洗领域市场规模为 6 亿欧元，预计到 2020 年年增长率约为 4%，与工业行业的资本开支增长率一致。

在汽车清洗领域，标的资产面对的主要竞争对手为部分专注于汽车清洗领域

的德国中小型公司以及少数美国及日本公司。主要包括 Markert、Piller、Elwema Automotive、ABB、Valiant 等。与标的资产相比，其他竞争对手的业务主要集中于本土市场，对于海外市场的拓展不足。标的资产在欧洲、北美及亚洲等地均有良好的业务发展。在欧洲及亚洲地区，标的资产占据过半的市场份额，拥有较明显的竞争优势。在北美地区，汽车清洗行业发展成熟，市场份额集中，标的资产占有市场份额较高。汽车清洗领域具体市场份额如下：

企业名称	市场份额
欧洲及亚洲	
标的资产	53%
Markert	10%
Elwema	9%
Piller	6%
ABB	2%
北美自贸区	
Valiant	25%
ABB	22%
Sugino	16%
Fives Cinetic	16%
标的资产	15%

数据来源：对方公司披露

在工业清洗领域，标的资产在全球市场拥有约 19% 的市场份额，为该细分领域的领先企业。其他主要企业包括 Surface Alliance、Siberhorn、Ransohoff 及 Crest 等。市场企业众多，市场份额不够集中，尤其在德国市场，大部分竞争对手为家族企业，规模较小，业务区域性较强。全球工业清洗领域具体市场份额如下：

企业名称	市场份额
标的资产	19%
Surface Alliance	9%
Silberhorn	9%

企业名称	市场份额
Ransohoff/CTG	7%
Crest	6%

数据来源：对方公司披露

（二）行业管理情况

1、行业监管

标的资产的主要生产及销售业务集中在德国、中国和美国，其销售额占比分别达到 26.0%、21.8%和 7.2%。标的资产所属行业在德国的主管部门是德国联邦经济事务及能源部，在美国的主管部门为美国商务部、美国联邦贸易委员会等，两国行业主管部门主要通过标准的制定，产品的检测、审查、认证，并指导监督企业执行来规范行业的发展。标的资产所属行业在中国的主管部门是国家发展与改革委员会及工业和信息化部，主要负责产业政策的制定并监督、检查其执行情况；研究制定行业发展规划，指导行业结构调整、行业体制改革、技术进步和技术改造等工作。该行业在德国与美国的协会分别为德国机械设备制造业联合会、德国标准化协会及美国制造业协会。该行业在中国的行业协会为中国工业清洗协会。行业协会主要负责产业市场研究、政府沟通、技术交流、信息共享、活动组织及行业自律等工作。

2、行业的主要法律法规和产业政策

经过长期发展，德国及美国的汽车及工业清洗行业已经形成了一套成熟、完善的管理标准，该标准已经通过德国及美国相关监管机构审核并赋予了法律效力。

该行业在中国的主要法律法规和产业政策如下：

	发布单位	发布日期	政策和法规名称
1	国务院	2009 年	《装备制造业调整和振兴规划》
2	国务院	2011 年	《关于印发<进一步鼓励软件产业和集成电路产业发展若干政策>的通知》
3	人大常委会	2012 年	《中华人民共和国清洗生产促进法》

	发布单位	发布日期	政策和法规名称
4	工信部	2014 年	《信息化和工业化融合管理体系要求（试行）》
5	工信部	2015 年	《关于印发<工业清洗生产审核规范>和<工业清洗生产实施效果评估规范>的通知》
6	国务院	2015 年	《关于推进国际产能和装备制造合作的指导意见》
7	国务院	2015 年	《关于成立国家制造强国建设领导小组的通知》
8	国务院	2015 年	《关于中德（沈阳）高端装备制造产业园建设方案的批复》
9	国务院	2015 年	《中国制造 2025》
10	国务院	2016 年	《关于深化制造业与互联网融合发展的指导意见》
11	工信部	2016 年	《关于印发<装备制造业标准化和质量提升规划>的通知》
12	工信部、质检总局、国防科工局	2016 年	《关于印发<促进装备制造业质量品牌提升专项行动指南>的通知》
13	工信部	2016 年	《关于开展<工业和通信业“十三五”技术标准体系建设方案>编制工作的通知》

（三）标的资产所处的行业发展趋势及状况

1、行业向专业化方向发展

经过近年来的发展，工业清洗系统现如今被广泛应用于汽车、航天、医疗及光学等行业中。随着应用领域不断拓展，客户对专业清洗设备也提出了更高的技术要求，不仅要求单一清洗技术的性能提升，还要求结合多种清洗技术以提升清洗效率和洁净程度。一些高速成长中的新兴科技领域由于产品本身的特殊性，对清洗要求更高。下游客户要求的不断提升对清洗设备及服务厂商既是机遇也是挑战，一些掌握多种清洗技术、拥有持续研发能力，能够紧跟下游客户产业升级步伐的厂商将脱颖而出，成为行业领导者。

2、行业向绿色、环保方向发展

清洗过程是汽车及工业生产中资源消耗和污染物排放的主要环节之一。随着全球各国政府倡导绿色环保生产的力度逐渐加强，企业能源价格和排污成本逐渐提高，下游行业对清洗设备和清洗解决方案的环保节能提出更高的要求，诸如利用碳氢化合物替代 ODS、对清洗介质的循环利用和后处理。

3、产业规模不断扩大

随着全球工业化的进程，汽车及工业清洗设备的应用领域越加广泛，相应产业规模也不断扩大。一方面近年来新兴的高科技制造企业高速成长，由于其产品的生产工艺的精密程度高，工业清洗设备成为其生产环节中不可或缺的产线设备，大大拓宽了工业清洗设备的市场空间。另一方面传统制造类企业通过购置先进的自动化清洗设备优化改造生产线、提升自动化水平、提高生产效率以及改善产品质量成为必然趋势。总体而言，随着工业技术的不断进步以及产品加工精密程度的提高，汽车及工业清洗市场将不断扩展。

（四）影响行业发展的有利和不利因素

1、有利因素

（1）汽车制造行业不断创新

汽车行业对动力传动系统的不断创新推动了汽车清洗和表面处理行业的发展。出于对能源利用效率、环保、便捷性、舒适性及其他因素的考虑，各大汽车制造厂商在汽车动力传动系统的研发过程中不断创新。新的动力传动系统零部件如气缸头组合及燃料喷射系统等生产需要更高水平的清洗系统的配套支持。新的需求将会有利推动汽车清洗市场的扩大。

（2）客户对清洗程度的要求不断提高

下游行业对清洗服务的要求不断提高，例如一些需要特定涂层的新型原材料需要先进行清洗才能投入生产过程，新兴市场中国、印度及东南亚等国家的汽车及工业制造工艺水平不断提高，也加强了对汽车及工业清洗设备及服务的需求。

（3）下游产业产能不断扩大

全球汽车市场预计在 2020 年之前年化复合增长率能够达到 4%，动力传动系统的产量也将同步增长。同时其他工业行业企业也通过技术升级，提高自动化水平，使生产效率大大提升。此外新兴的高科技制造企业快速发展，其产品生产过程中的清洗服务将变得更加重要。

（4）经济全球化

经济全球化带动了发展中国家的汽车及工业制造业，使得当地的工业制造行业的规模和技术水平大大提升，同时带动了与之相配套的汽车及工业清洗行业。

2.不利因素

（1）全球经济及市场环境发生变化

宏观经济的周期性波动将对汽车及其它制造行业产生较大影响，主要表现为汽车及其它制造业削减投资和资本开支，从而可能导致清洗设备订单的减少。但目前来看短期内经济危机发生的可能性不大。

（五）行业进入壁垒

1、技术壁垒

清洗和表面处理行业的下游客户为各生产领域的工业企业客户，涉及复杂、精密零部件的清洗，技术含量高、技术集成度高、开发难度大，具有较高的技术门槛。此外，由于下游客户需求的不断提升，企业需要拥有掌握行业相关技术的人才，作为企业持续研发和创新能力的保证。

2、人才壁垒

清洗和表面处理行业的研发人员需要具备扎实的与基础化工、机械和自动化相关的知识和技能，才能开发出适应下游行业发展的产品，增强企业的市场竞争力。复合型人才的培养需要企业良好的人才培养机制及长时间的投入，因而复合型人才的缺乏是行业潜在进入者的一大壁垒。

3、品牌及渠道壁垒

由于清洗和表面处理行业技术门槛高，客户会选择信誉好、有经验的企业。切实了解和掌握相关行业特点，实施并完成复杂部件清洗和表面处理项目的经验将为企业树立良好的品牌形象，从而获得更多的市场份额。因此，对于新的行业进入者，优质案例较少将成为一定的行业壁垒。

清洗和表面处理行业是在为客户提供综合性解决方案之后需要企业为其进

行长期服务的行业。经过长期的合作，在客户对企业的方案和服务认可之后，会形成一定的忠诚度。当客户有新的需求时，将会优先考虑有长期合作经历的企业。新的行业进入者很难在短期内建立稳定的客户群。

4、资金壁垒

清洗和表面处理行业，尤其是汽车核心零部件的清洗项目，在项目实施过程中，企业方需要部分垫资，在目前清洗项目规模复杂化大型化的趋势下，清洗和表面处理类企业的发展对于资金实力提出了更高的要求。规模较小资金实力较弱的企业很难进入大型、复杂清洗项目的竞争行列。

（六）行业技术特点

该行业主要应用的清洗技术包括超声波清洗、蒸汽清洗、高压清洗、喷淋清洗等。随着工业的发展，在不同应用领域中，同一台设备还需要结合多种清洗技术，如在汽车零部件清洗时需要将传统的喷淋和超声波技术综合运用。

汽车及工业清洗行业的技术水平主要体现在：1、对清洗技术的综合运用能力；2、根据不同客户对清洗技术和生产线提出的要求，进行针对性地设计和制造，这需要制造商运用电气技术、机械技术等多种技术门类，同时需要长期的技术积累。

（七）行业特有的经营模式、行业的周期性、区域性或季节性

1、行业经营模式

本行业属于定制非标准化行业，由客户提出清洗要求，厂商按照客户的清洗对象和要求制造清洗设备、提供清洗解决方案，并提供售后服务。行业内企业均采用“按单定制生产”的专业配套制造经营模式。

2、行业的周期性

本行业是汽车及工业生产的配套行业，其行业周期与下游行业经营状况、技术革新、固定资产投资密切相关。但由于汽车及工业清洗设备及产品应用行业广泛，覆盖了从汽车、基础工业到新兴行业的众多领域，可以有效地熨平各个行业

之间的周期波动。因此本行业不具有明显的周期性。

3、行业的区域性

汽车及工业清洗行业发展程度与国家经济水平密切相关，目前主要集中于欧洲、美国及日本等经济发达地区。这些国家和地区汽车制造行业较为发达，汽车产量高，制造过程中对汽车清洗服务的需求较高。此外，这些国家和地区工业发达，且向精密化、自动化方向发展，对工业清洗的要求较高，精密工业清洗设备能够满足其要求。与此同时，中国、印度及东南亚等新兴市场的汽车制造业及高端工业正快速发展，汽车及工业清洗设备产业在这些国家及地区虽起步较晚，但发展速度较快，规模也正在扩大。未来，随着各国家经济发展差异的缩减、业内企业服务能力的日益提高，行业区域性特征将逐步减弱。

4、行业的季节性

根据杜尔集团提供的资料，汽车及工业清洗及表面处理行业经营没有明显的季节性。

（八）标的资产所处行业与上下游行业之间的关联性

1、标的资产与上游行业之间的关系

标的资产的上游行业是自动化元件制造业。上游行业的技术进步、成本降低可促进标的资产产品应用技术的发展和成本的降低。上游行业产品价格提高将导致本行业业务成本上升，但由于标的资产产品属于技术密集型行业，技术附加值能够为下游用户认可，行业内企业拥有相当的议价能力，能够将上游产品价格上涨传导到下游用户。

2、标的资产与下游行业之间的关系

汽车制造、汽车制造配套供应商、医疗和航空工业等市场为本行业的下游行业。下游行业的产品升级、技术改造、产能扩大等投资行为将直接影响对标的资产产品的需求。但若全球经济环境发生不利变化，影响下游行业景气程度，其对标的资产产品的需求将减少。

（九）标的资产的行业地位及核心竞争力

1、市场地位

标的资产是全球化的汽车及工业领域零部件清洗解决方案提供商，已经在德国、法国、捷克、瑞士、美国、印度、中国、墨西哥和英国拥有工厂和派出机构。

标的资产始终致力于为汽车和其他工业领域的生产商提供完美的清洗设备。在全球市场拥有很高的市场占有率，由于标的资产所处工业清洗行业市场较为细分，通过查询，并询问交易对方得知，没有市场调研机构对该行业规模及市场份额情况做过研究。德国第三方管理咨询机构 Androschin & Partner 对杜尔集团管理层提供的相关信息进行研究、分析得出，在汽车清洗系统与表面处理领域，标的资产在欧洲、亚洲和北美的市场份额分别为 53%、53%和 15%，在工业清洗系统与表面处理领域，标的资产在全球的市场份额为 19%。

2、领先的研发、设计、生产技术

标的资产是全球领先的清洗机解决方案提供者，能满足不同工业领域的清洗要求，汽车行业是标的资产主要下游领域之一。高效、节能、环保、安全等是目前先进的汽车制造企业重点关注的需求，由标的资产自主研发的机器人清洗机在运行过程中，机器手会从系统外部指定位置拿取工件，并将其送入工作腔进行各个工序的动作，包括清洗、去毛刺、不完全吹干等。清洗机与机器人相结合的灵活性设计，不但能加快工艺优化和调整速度，使工件的更换简单快捷，同时能在应对新类型的工件时，大幅降低设备调整的工作量。

3、强大的客户资源

标的资产拥有强大的客户资源，其客户主要来自于汽车制造、汽车制造配套供应商、医疗和航空工业等领域。标的资产凭借其领先的清洗机解决方案赢得了客户的信赖和长期支持，2016 年 1-6 月、2015 年及 2014 年，其前五大客户贡献了营业收入占比分别达到 27.79%、37.47%及 47.12%。

（十）标的资产财务数据分析

根据本次资产出售需要，杜尔管理层按照欧盟采纳的国际财务报告准则和德国商法典编制的相关期间财务报表中披露的相关会计政策，编制了 Dürr Ecoclean GmbH、UCM AG、Dürr Ecoclean, Inc、Dürr Cleaning France S.A.S 及 Mhitraa Engineering Equipments Private Limited 的 100%股权，以及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.、Schenck UK Ltd. 及 SchenckRotec IndiaLtd. 表面清洗业务相关资产两年一期的合并模拟（Like-For-Like）财务报表。⁶

1、资产分析

根据标的公司管理层提供的信息，截至 2014 年 12 月 31 日、2015 年 12 月 31 日和 2016 年 6 月 30 日，标的公司合并资产负债表的主要资产构成如下表所示：

单位：千欧元

	2016.6.30		2015.12.31		2014.12.31	
	金额	比例（%）	金额	比例（%）	金额	比例（%）
存货及预付款项 （ Inventory and prepayments）	24,109	13.48%	19,685	10.34%	19,689	11.21%
应收账款（ Trade receivable）	75,938	42.47%	86,927	45.67%	66,121	37.65%
预缴所得税 （ Income tax receivable）	268	0.15%	445	0.23%	1,665	0.95%
金融资产（Financial assets）	31,143	17.42%	38,121	20.03%	43,134	24.56%
其他资产（ Other assets）	<u>2,853</u>	1.60%	1,865	0.98%	2,044	1.16%
现金及现金等价物 （ Cash and cash equivalents）	3,864	2.16%	1,936	1.02%	5,906	3.36%

⁶在对中英文科目的理解上发生歧义时，以英文文本为准。

待摊费用（prepaid expenses）	897	0.50%	343	0.18%	418	0.24%
流动资产合计（Total current assets）	139,072	77.78%	149,322	78.45%	138,977	79.13%
无形资产（Intangible assets）	22,127	12.37%	22,830	11.99%	19,949	11.36%
固定资产（Property, plant and equipment）	16,043	8.97%	16,506	8.67%	15,561	8.86%
递延所得税资产（Deffered tax assets）	1,566	0.88%	1,692	0.89%	1,152	0.66%
非流动资产合计（Non-current assets）	39,736	22.22%	41,028	21.55%	36,661	20.87%
资产合计（Total assets）	178,808	100.00%	190,350	100.00%	175,638	100.00%

报告期各期末，公司各项资产占比较为稳定。其中，存货及预付账款、应收账款、金融资产及无形资产是最主要组成部分，报告期各期末，合计占资产总额的比重分别为 84.78%、88.03%和 85.74%。

（1）存货及预付款项

单位：千欧元

	2016 年 6 月 30 日	2015 年 12 月 31 日	2014 年 12 月 31 日
原材料（Raw materials and supplies）	7,555	6,903	7,647
在产品（Work in process）	6,837	4,677	5,281
库存商品（Finished goods and merchandise）	7,449	6,995	5,395
预付款项（Prepayments made）	2,268	1,109	1,366
合计	24,109	19,685	19,689

如上表所示，标的公司的存货主要包括原材料、在产品、产成品和发出商品。

报告期内，存货及预付款项占营业成本的比重分别为 13.25%、12.75%和 37.83%。根据杜尔集团提供的资料，报告期内，存货呈上升趋势，主要系随着标

的资产业务全球化发展，需要储备足够的零部件来满足全球化业务需求以及用于展示设备的增加。

报告期内，存货跌价准备的计提情况如下表：

单位：千欧元

	2016 年 6 月 30 日	2015 年 12 月 31 日	2014 年 12 月 31 日
存货及预付款余额	28,793	24,258	25,437
存货跌价准备	-4,684	-4,573	-5,748
存货及预付款净额 (扣除跌价准备)	24,109	19,685	19,689

本次交易范围内的股权资产及非股权资产一贯以来依据杜尔集团的会计手册计提存货跌价准备，该会计政策手册的制定基于国际会计准则及各标的资产当地的会计政策，报告期内计提政策未发生变化。

（2）应收账款

单位：千欧元

	2016 年 6 月 30 日	2015 年 12 月 31 日	2014 年 12 月 31 日
完工百分比进度款（Work in process from PoC-contracts）	93,233	86,574	76,005
应收一年内结算款（Progress billings 3rd <= 1 Y）	-46,449	-37,884	-41,692
关联公司进度款（Progress billings affiliates）	-	-	-
建造合同总额（Total construction contract (debit acc.))	46,784	48,690	34,313
应收账款（Trade receivables）	0	38,041	31,193
关联公司应收账款（Trade receivables from affiliates）	1,335	196	615
应收账款合计（Total trade receivables）	75,938	86,927	66,121

2014-2015 年，随着收入增长，应收帐款的余额持续增长。

根据杜尔集团提供的资料，标的资产对不同地区及不同客户都采取不同的结

算方式。

各个股权标的资产与客户的具体结算模式如下：

公司	结算方式
DEDE	对于汽车清洗客户为 30%预收款，60%货款客户收货后收取，10%货款最终验收后收取；对于工业清洗客户为 30%预收款，60%货款在运行测试后收取，10%货款最终验收后收取
DECZ	对于母公司 DEDE 为 70%预收款，30%货款对方收货后收取；对于其他客户为 20%-30%预收款，80%-70%货款对方收货后收取
DECH	对于汽车清洗客户为 30%预收款，60%货款在客户收货后收取，10%货款最终验收后收取；对于 BOSCH 为客户收货后全款结清
DEUS	30%预收款，60%货款在客户收货后收取，10%货款最终验收后收取；对于 Ford、GM 和 Chrysler 等大客户为 90%货款在对方收货后收取，10%货款最终验收时收取
DCFR	30%预收款，60%货款在对方收货后收取，10%货款最终验收后收取
DEIN	对于整机销售，20%-30%货款为预收款，60%-70%货款在对方收货后收取；对于零部件和服务，为交货或开具收据后 30 天内结清

标的资产合同收入通常是根据项目完成百分比来确认。单个合同的完成百分比是根据实际发生成本与预计总成本的比例计算得来。如果项目总成本无法预估，那么项目全部收入及成本将在项目完成时进行一次性确认。

由于上述结算方式，公司会产生较多应收账款。

报告期各期末，应收贸易账款占营业收入的比重分别为 34.41%、42.72%和 88.79%，标的业务按完工百分比确认营业收入，2015 年按完工百分比确认的营业收入较 2014 年末上升 41.4%，从而导致 2015 年末应收贸易账款占当期营业收入的比重较 2014 年提高了 8.31%。2016 年 6 月末，应收贸易账款占营业收入的比重显著提高，但考虑到 2016 年下半年会陆续收到部分应收贸易账款。因此该半年度数据与 2014 年及 2015 年全年数据不具有可比性。

2014 年末，应收贸易账款前五名金额以及该客户当年的回款情况如下：

单位：千欧元

客户名称	应收账款	2014 年度从该客户回款
VW Group incl. JV	8,008	45,895

GM incl. JV	3,956	27,714
Bosch	1,301	3,234
Daimler incl. JV	842	14,939
BMW incl. JV	608	11,801

2015 年末，应收账款前五名金额以及该客户当年的回款情况如下：

单位：千欧元

客户名称	应收账款	2015 年度从该客户回款
VW Group incl. JV	6,955	23,237
FCA - FIAT Chrysler Automobiles incl. JV	5,417	3,547
GM incl. JV	2,601	11,400
Daimler incl. JV	958	12,554
BMW incl. JV	717	18,594

2016 年 6 月末，应收账款前五名金额以及该客户当年的回款情况如下：

单位：千欧元

客户名称	应收账款	2016 年 1-6 月从该客户回款
VW Group incl. JV	6,642	4,233
GM incl. JV	2,597	15,872
BMW incl. JV	821	2,695
FCA - FIAT Chrysler Automobiles incl. JV	760	4,933
Daimler incl. JV	415	6,485

报告期内，应收贸易款坏账准备的计提情况如下：

单位：千欧元

	2016 年 6 月 30 日	2015 年 12 月 31 日	2014 年 12 月 31 日
应收贸易账款总额	28,535	38,913	31,963
应收贸易账款坏账 准备	-716	-872	-770
应收贸易账款净额 (扣除坏账准备)	27,819	38,041	31,193

本次交易范围内的股权资产及非股权资产一贯以来依据杜尔集团的会计手册计提坏账准备，该会计政策手册的制定基于国际会计准则及各标的资产当地的会计政策，报告期内坏账计提政策未发生变化。报告期内公司的前五大客户均为有市场声誉的全球性客户，货款回收较有保障。

（3）金融资产

单位：千欧元

	2016 年 6 月 30 日	2015 年 12 月 31 日	2014 年 12 月 31 日
关联公司其他应收款（Other financial receiv. from affiliates）	31,062	38,091	42,831
关联公司利润转移款（Rec. from profit transfer to affiliates）	-	-	-
关联公司金融应收款合计（Total financial rec. from affiliates）	31,062	38,091	42,831
其他金融衍生品合计（Total Oth. asset - derivatives (FMV) ICP）	81	30	303
合计	31,143	38,121	43,134

报告期各期末，金融资产主要系关联公司的其他应收款。

（4）无形资产

单位：千欧元

	2016 年 6 月 30 日	2015 年 12 月 31 日	2014 年 12 月 31 日
商誉（Goodwill）	20,386	20,793	17,969
特 许 权 等 （ Franchises, industrial, similar rights）	1,302	1,521	1,303
资本化开发支出（Capitalized development costs）	439	516	677
合计	22,127	22,830	19,949

报告期各期末，公司无形资产主要由商誉构成，商誉的形成原因主要是 2005

年 DEUS 收购了三家美国实体所致。2015 年商誉较 2014 年有一定增长，主要系美元兑欧元汇率变动所致。特许权等主要系 DECH 的某些无形资产、以及专利权、软件等，2015 年末特许权等较 2014 年末有一定增长，主要系收购 DEIN 所致。截至 2015 年末，资本化开发支出主要系“steam”专利的账面价值，该专利由 DEFR 研发并于 2013 年转移给 DCFR。

2、负债分析

根据标的公司管理层提供的信息，截至 2014 年 12 月 31 日、2015 年 12 月 31 日和 2016 年 6 月 30 日，标的公司负债情况如下表所示：

单位：千欧元

	2016.6.30		2015.12.31		2014.12.31	
	金额	比例(%)	金额	比例(%)	金额	比例(%)
短期准备金 (Provisions-short-term)	5,249	5.04%	5,326	4.45%	7,151	6.49%
应付账款 (Trade payables)	49,174	47.24%	45,423	37.98%	41,838	37.96%
金融负债 (Financial liabilities)	29,876	28.70%	46,094	38.54%	31,237	28.34%
所得税负债 (Income tax liabilities)	425	0.41%	451	0.38%	401	0.36%
其他负债 (Other liabilities)	8,885	8.54%	9,938	8.31%	10,708	9.72%
流动负债合计 (Current liabilities)	93,609	89.93%	107,232	89.65%	91,335	82.88%
养老金准备 (Provisions for pension obligations)	3,654	3.51%	3,651	3.05%	3,131	2.84%
其他准备金 (Other provisions)	797	0.77%	633	0.53%	722	0.66%
应付关联公司金融 负债 (Financial liability to affiliate)	-	-	2,000	1.67%	9,591	8.70%
递延所得税负债	6,027	5.79%	6,093	5.09%	5,424	4.92%

（Deferred tax liabilities）						
非流动负债（Non-current liabilities）	10,478	10.07%	12,377	10.35%	18,868	17.12%
负债总计	104,087	100.00%	119,609	100.00%	110,203	100.00%

报告期各期末，标的公司的负债主要由应付账款和金融负债构成，合计占公司负债总额的比重分别为 66.31%、76.51%和 75.95%。

此外，根据杜尔集团提供的资料，标的资产的付息债务主要包括养老准备金（Provisions for pension obligations）及应付联营公司账款（Financial liability to affiliate），具体情况如下：

单位：千欧元

项目	2016 年 6 月 30 日	2015 年 12 月 31 日	2014 年 12 月 31 日
养老准备金（Provisions for pension obligations）	3,654	3,651	3,131
应付联营公司账款（Financial liability to affiliate）	-	2,000	9,591
付息债务合计	3,654	5,651	12,722

（1）应付账款

单位：千欧元

	2016 年 6 月 30 日	2015 年 12 月 31 日	2014 年 12 月 31 日
完工百分比进度款（Work in process from PoC-contracts）	-56,539	(51,498)	(57,686)
应付一年内结算款（Progress billings 3rd <= 1 Y）	71,862	68,231	69,587
应付关联公司结算款（Progress billings affiliates <= 1 Y）	7,277	9,610	9,736
进度款（Progress billings）	79,139	77,841	79,323
建造合同总额（Total construction contracts (credit)）	22,600	26,343	21,637

预收账款（Prepayments received no constr.contracts）	5,424	1,672	4,807
应付账款（Trade payables）	8,910	8,765	9,538
暂估 1 年内尚未结算的发票（Accrual for outstanding invoices <= 1 Y）	10,245	6,968	4,052
应付账款（含尚未结算发票）（Trade payables incl. outstanding invoices）	19,155	15,734	13,590
关联公司应付账款（Trade payables to affiliates）	1,995	1,675	1,805
合计	49,174	45,423	41,838

2014-2015 年，随着业务规模增长，应付账款金额有所增长。

（2）金融负债

单位：千欧元

	2016 年 6 月 30 日	2015 年 12 月 31 日	2014 年 12 月 31 日
银行负债（Liabilities to banks <= 1 Year）	445	473	-
关联公司金融负债（Financial liab. to affiliates <= 1 Y）	29,431	45,621	31,237
金融租赁负债（Liabilities from finance lease）	-	-	-
合计	29,876	46,094	31,237

金融负债主要为关联公司金融负债。

3、盈利能力分析

单位：千欧元

	2016 年 1-6 月		2015.年度		2014 年度	
	金额	占营业收入比例（%）	金额	占营业收入比例（%）	金额	占营业收入比例（%）
营业收入（Sales）	85,529	100.00%	203,468	100.00%	192,155	100.00%
营业成本（Cost of sales）	63,735	74.52%	154,442	75.90%	148,615	77.34%

营业利润（Gross profit）	21,794	25.48%	49,026	24.10%	43,540	22.66%
研发费用（R&D expense）	1,733	2.03%	4,174	2.05%	3,306	1.72%
销售费用（Selling expense）	10,168	11.89%	20,006	9.83%	18,014	9.37%
管理费用（Administrative expense）	6,104	7.14%	12,316	6.05%	11,268	5.86%
期间费用（Overhead expenses）	18,005	21.05%	36,496	17.94%	32,588	16.96%
其他营业收入及费用（Other operating income and expenses）	213	0.25%	117	0.06%	111	0.06%
息税前利润（EBIT）	4,002	4.68%	12,647	6.22%	11,063	5.76%
折旧及摊销（Depreciation & amortization）	1,090	1.27%	2,348	1.15%	2,431	1.27%
息税折旧及摊销前利润（EBITDA）	5,092	5.95%	14,995	7.37%	13,494	7.02%

2014-2015 年，标的资产营业收入、营业利润稳步增长，是标的资产利润的主要来源。报告期内，公司毛利率稳中有升。销售费用率逐步上升，主要原因是销售人员增长所致。管理费用率逐步上升，主要原因是管理人员成本提高所致。2014-2015 年，息税前利润、息税折旧及摊销前利润占营业收入的比重稳步提升。

根据杜尔集团提供的资料，2014 年上半年标的资产的营业收入为 103,942 千欧元，EBIT 为 4,680 千欧元，分别为全年对应指标的 54.09%及 42.30%。2015 年上半年标的资产的营业收入为 101,414 千欧元，EBIT 为 6,552 千欧元，分别为全年对应指标的 49.84%及 51.81%。

根据杜尔集团提供的标的资产截至 2016 年 9 月 30 日的财务报表，标的资产 2016 年 1-9 月实现收入 136,870 千欧元，EBIT8,252 千欧元。

根据杜尔集团提供的说明，标的资产的销售不存在明显的季节性。标的资产 2016 年上半年销售收入确认少于预期，主要系部分项目的延迟。

2014年、2015年及2016年上半年，销售净利率分别为5.98%、6.01%及3.77%。2016年上半年销售净利率的下降，主要系项目延迟交付导致2016年上半年收入下降，而期间费用等并未同步下降所致。

（1）营业收入分析

根据杜尔集团提供的相关信息，报告期内标的资产营业收入分汽车和工业两大业务板块的销售情况如下所示：

单位：千欧元

项目	2016年1-6月		2015年度		2014年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
汽车清洗设备	33,545	39.22%	98,901	48.61%	105,705	55.01%
工业清洗设备	34,986	40.91%	64,505	31.70%	61,826	32.18%
清洗设备合计	68,531	80.13%	163,406	80.31%	167,531	87.19%
汽车清洗服务	18,235	21.32%	41,982	20.63%	25,905	13.48%
工业清洗服务	11,554	13.51%	24,381	11.98%	23,037	11.99%
清洗服务合计	29,789	34.83%	66,363	32.62%	48,942	25.47%
并表抵销额	-12,791	-14.96%	-26,302	-12.93%	-24,318	-12.66%
总计	85,529	100.00%	203,467	100.00%	192,155	100.00%

注：设备销售主要包括各类标准化清洗系统以及客户定制化的清洗系统；服务销售主要由维护服务、升级改造服务以及清洗系统相关零备件销售三大部分组成。

报告期内，公司的营业收入主要来自清洁设备销售，各期占营业收入的比重均在80%以上。

根据杜尔集团提供的相关信息，报告期内标的资产营业收入按地区情况如下所示：

单位：千欧元

国家或地	2016年1-6月	2015年度	2014年度

区	金额	占比	金额	占比	金额	占比
德国	22,038	25.77%	55,291	27.17%	57,578	29.96%
欧洲其他地区	27,098	31.68%	48,207	23.69%	37,499	19.51%
美国	6,124	7.16%	21,267	10.45%	17,178	8.94%
美洲其他地区	5,601	6.55%	9,173	4.51%	7,608	3.96%
中国	18,489	21.62%	56,280	27.66%	64,008	33.31%
全球其他地区	1,815	2.12%	5,323	2.62%	3,061	1.59%
销往杜尔/ 申克集团	4,364	5.10%	7,927	3.90%	5,222	2.72%
总计	85,529	100.00%	203,468	100.00%	192,155	100.00%

报告期内，欧洲地区是标的资产收入的主要来源，各期收入占比均接近或超过 50%。中国是除欧洲之外第二大收入来源，报告期各期内，来自中国的收入占营业收入的比重分别为 33.31%、27.66%、21.62%。随着标的资产进入上市公司，双方将在客户资源、技术、区位等多个方面产生协同效应，标的资产来自中国地区收入有望提升。

（2）营业成本分析

报告期内，标的资产的营业成本分别为 148,615 千欧元、154,442 千欧元和 63,735 千欧元。营业成本的增长与营业收入的增长基本相匹配。营业成本由外部成本与内部成本构成。

（3）期间费用

单位：千欧元

	2016 年 1-6 月		2015.年度		2014 年度	
	金额	占营业收入比例 (%)	金额	占营业收入比例 (%)	金额	占营业收入比例 (%)
研发费用 (R&D expense)	1,733	2.03%	4,174	2.05%	3,306	1.72%
销售费用 (Selling)	10,168	11.89%	20,006	9.83%	18,014	9.37%

expense)						
管 理 费 用 (Administrative expense)	6,104	7.14%	12,316	6.05%	11,268	5.86%
期 间 费 用 (Overhead expenses)	18,005	21.05%	36,496	17.94%	32,588	16.96%

标的资产的期间费用由研发费用、销售费用和管理费用构成。

报告期内，公司的期间费用率逐步上升，主要系销售人员增长导致销售费用率上升，以及管理人员成本提高导致管理费用率上升。

（4）折旧及摊销

单位：千欧元

	2016 年 1-6 月		2015.年度		2014 年度	
	金额	占营业收入比例 (%)	金额	占营业收入比例 (%)	金额	占营业收入比例 (%)
折 旧 及 摊 销 (Depreciation & amortization)	1,090	1.27%	2,348	1.15%	2,431	1.27%

（5）利息综合成本

根据杜尔集团提供的资料，2014 年、2015 年及 2016 年上半年，标的资产的利息支出金额分别为 1,112 千欧元、906 千欧元及 376 千欧元。

（6）所得税率

根据杜尔集团提供的资料，各股权、非股权资产的所得税率如下：

标的资产	综合所得税率 ⁷
DEDE	30%
DECH	19%

⁷ 综合所得税率表示将企业所得税及附加税费等税费综合考虑，计算得到的税率。

标的资产	综合所得税率 ⁷
DCFR	33.3%
DEUS	36%
DEIN	32.4%
SCCN	15% ⁸
SCMX	30%
DSMX	30%
SRGB	20%

4、主要财务指标

	2016.6.30/2016 年 6 月 30 日	2015.12.31/2015 年 12 月 31 日	2014.12.31/2014 年 12 月 31 日
资产负债率	58.21%	62.84%	62.74%
流动比率	1.49	1.39	1.52
速动比率	1.25	1.22	1.32
应收账款周转率	-	2.66	2.50
存货周转率	-	8.37	8.85
毛利率	25.48%	24.10%	22.66%

2014-2015 年末，标的资产的资产负债率基本维持稳定，2016 年 6 月末，资产负债率较 2015 年末有所下降，偿债能力进一步增强。

2014-2015 年末，标的资产的流动比率、速动比率基本维持稳定，2016 年 6 月末，资产负债率较 2015 年末有所下降，偿债能力进一步增强。

2014-2015 年，应收账款周转率、存货周转率基本维持稳定。

报告期内，标的资产综合毛利率分别为 22.66%、24.10%和 25.48%，综合毛利率稳中有升。

⁸ SCCN 目前被认定为国家高新技术企业，企业所得税率为 15%。

三、本次交易完成后公司的主营业务、发展战略、竞争优势及劣势

（一）主营业务及发展战略

本次交易完成后，公司的主营业务未发生变化，仍为自动控制技术开发与应用的高端装备制造。

本次交易完成后，公司将重点整合双方客户、研发等资源，着力提升公司在国际及国内市场竞争力，具体措施包括：整合蓝英装备和标的资产在清洗设备制造方面的研发优势，综合提升整体的研发能力，公司整合双方现有优质客户资源，提升蓝英装备的国际化水平和标的资产在中国地区的收入规模。

1、并购整合计划

上市公司一直寻求国际化发展的契机，公司通过与德国著名企业及上市公司西门子及 DVS 集团多年的合作积累了一定的海外运营经验。本次交易完成后，上市公司将结合标的业务的特点以及长期以来与海外企业的合作经验，在销售渠道、技术研发、人员、企业文化及客户资源等方面进行整合。

（1）销售渠道整合

本次交易完成后，公司将对现有销售渠道与标的资产的销售渠道进行整合。上市公司将发挥其在国内市场的知名度及上市公司地位帮助标的资产进一步开拓国内市场，提升中国市场以及亚洲市场的占有率，同时上市公司将利用标的资产在海外市场的品牌优势以及良好口碑以布局海外市场、扩大市场占比，增强盈利能力。

（2）技术研发整合

在技术研发方面，公司将整合自身在装备制造行业和标的资产在汽车和工业清洗与表面处理业务领域的技术优势和技术积累，提高研发生产实力以及对客户特定需求的响应速度，以实现产品的进一步优化以及生产组织效率的进一步提高。

此外，本次交易完成后，上市公司将与标的资产通过技术交流和技术的合作的

方式，不断改善研发条件、扩大技术研发团队，提供公司整体研发效率及竞争实力。

（3）人员整合

在人员方面，本次交易完成后公司将继续保持标的公司现有经营管理团队的稳定性，同时标的资产的员工将纳入上市公司体系内，公司将公平对待所有的员工，提倡相互尊重、理解双方的文化，促进团队成员之间的交流，确保公司员工的稳定性。同时，公司将通过委派董事、监事、财务总监等方式参与标的公司经营决策和管理监督，加强对标的公司的沟通和整合。此外，上市公司将加快引进高端人才的步伐，抓紧建立一支具有国际沟通和管理经验的职业经理团队，全面促进公司治理水平的提高，促进跨区域和跨部门的融合。

（4）企业文化整合

在企业文化方面，公司将首先深入了解双方的文化背景及特点，并进一步分析比较双方的文化差异点。在充分了解标的资产企业文化的基础之上，通过管理层及核心员工的沟通交流、定期组织员工的学习交流、文化研讨会以及有针对性的培训计划等方式提高上市公司与标的公司各级员工之间相互理解的能力，并最终推动双方企业文化的融合，提高上市公司与标的公司的战略协调能力及运营效率。

（5）客户资源整合

在客户方面，标的资产经过多年的发展，已与多家国际知名企业建立了良好的、长期的合作关系。标的资产的客户囊括了奔驰、宝马、奥迪、大众、通用、雷诺日产、福特等众多知名的汽车制造厂商。本次交易完成后，公司将整合双方客户资源，以进一步发现潜在客户并挖掘客户价值，提供公司的盈利能力。

2、公司治理安排

本次交易完成后，在符合相关法律、行政法规及中国证监会及深交所相关监管规则及其他规范性文件的前提下，公司将保持标的资产在生产、采购、销售、售后服务等职能方面的机构设置的独立性。同时，公司将结合标的公司既有经营

特点、业务模式和组织结构，按照监管部门对控股子公司的管理控制相关要求，建立规范、系统的人员管控、战略管控、财务管控、三会管理、重大事项报告等制度，使其在公司治理、内部控制以及信息披露等方面达到上市公司的标准。

3、标的资产业务管理模式

本次交易完成后，一方面，公司将保持标的公司的在业务日常经营管理方面的独立性，授权其管理层制定经营计划及负责日常经营业务管理，保持其业务的持续性和稳定性。另一方面，公司将建立与标的公司在管理层面上的沟通、决策机制，加强双方之间的定期交流，并定期分析和总结标的资产的发展情况及调整措施，确保公司与标的公司的整体健康发展。

（二）竞争优势

通过本次交易完成并成功整合，双方将在客户资源、技术、区位等多个方面产生协同效应，大幅提升公司竞争实力，增强持续经营能力能力，促进公司业务发展。

1、销售优势

本次交易完成后，本公司将获得优质的客户资源，销售渠道更加多元化。销售覆盖区域将得到进一步扩展。整合将分散公司市场风险，有效增强和巩固公司销售实力。

2、产品优势

标的公司产品已在全球汽车和工业行业获得相当的市场认知和市场地位，得到客户广泛认可；本公司数字化工厂、电气自动化及集成、橡胶智能装备、精密机械等业务在国内拥有良好的声誉，通过技术的整合，将分别提升对方产品的优势。

3、技术优势

蓝英装备和标的资产均具备较强的技术创新和产品研发能力，蓝英装备在国内自动控制技术开发与应用的高端装备制造市场拥有一定品牌知名度和技术优

势，而标的资产在汽车及零部件和工业零部件清洗领域拥有较高的市场地位和技术优势。通过整合双方的技术和研发实力，将提升公司的整体研发实力和技术优势。

（三）竞争劣势

本次交易完成后，公司与标的公司在公司治理、管理机制、生产经营、企业文化等方面的整合尚需时日，整合效果有待考验。此外，本次交易完成后，公司资产规模、人员规模、管理机构等都将迅速扩大，与此对应的公司运营、组织架构和管理体系亦将趋于复杂，这将对公司的经营管理水平提出更高的要求和挑战。

四、本次交易对上市公司的影响

（一）本次交易对上市公司持续经营能力影响的分析

本次交易完成后，公司的主营业务将进一步增强，业务规模将深入全球，拥有前沿产品研发的深厚资源，并在全球范围内进行业务运营及产品销售。通过研发能力的提升和覆盖区域、客户人群的优势互补，在销售、研发、采购、供应链、质量控制等方面充分发挥协同效应，扩大市场份额。同时，公司将拥有更多的发展资源和智力资本，在保留 Ecoclean 的品牌、管理层、产品战略的基础上，实现创新型增长。

通过本次交易完成并成功整合，双方将在客户资源、技术、区位等多个方面产生协同效应，大幅提升公司竞争实力，增强持续经营能力，促进公司业务发展。

（二）本次交易对上市公司未来发展前景影响的分析

上市公司一直寻求公司的国际化发展契机。公司与德国著名企业 Siemens 及 DVS 集团有着多年的良好合作关系，目前是 Siemens 中国地区长期可信赖的合作伙伴，且于 2011 年与 DVS 集团在沈阳成立了合营企业。通过与跨国企业的长期合作，公司更加明白国际化发展的重要性，一直寻求合适的机会布局海外。

本次交易完成后，公司可以迅速成为清洗及表面处理业务的全球市场领导者，可以凭借标的资产在海外的布局深入了解海外的市场环境、经营环境、法律环境，

进一步丰富海外并购和跨国企业管理经验。同时,可以借助标的资产的海外渠道,谋划上市公司原有业务的海外发展。因此,公司将以本次收购为契机,深入欧洲、美国等市场,加快上市公司在全球范围内的产业布局,通过内生式发展和外延并购相结合的方式成为行业的领导者。

（三）本次交易对上市公司财务指标和非财务指标影响的分析

本次交易完成后,标的股权及资产将纳入上市公司合并财务报表范围,对上市公司现有资产负债结构、收入规模、盈利能力以及各项财务指标产生一定影响。

1、并购贷款对上市公司财务状况和盈利能力的影响

本次交易标的资产 85%权益对应的中标企业价值为 98,387,500 欧元。根据《业务购买协议》及其附录的约定,公司需要在交割前将杜尔集团为标的业务提供的担保全部予以解除并替换,截至 2016 年 6 月 30 日上述担保金额为 31,291,050.62 欧元。在不考虑其他调整因素的情况下,上述中标企业价值及拟解除卖方担保金额合计为 129,678,550.62 欧元,按照 2016 年 11 月 7 日中国人民银行公告的欧元对人民币外汇中间价 7.5099 计算的人民币金额约为 97,387.29 万元。

在假设上述 97,387.29 万元全部靠银行授信方式解决且不考虑其他调整因素的情况下,截至 2016 年 6 月 30 日,本次交易完成后的上市公司模拟资产负债率变化情况如下:

单位:人民币万元				
项目	交易前上市公司	标的资产模拟数据	增加银行借款	交易后上市公司
资产总额	97,996.42	134,283.02	97,387.29	329,666.73
负债总额	32,900.40	78,168.30	97,387.29	208,455.99
资产负债率	33.57%	58.21%	-	63.23%

注:标的资产模拟数据按照标的资产管理层提供的 2016 年 6 月 30 日模拟数据,并以 2016 年 11 月 7 日中国人民银行公告的欧元对人民币外汇中间价 7.5099 折算所得。

本次交易完成后,假设现金对价全部依靠银行授信且不考虑未来非公开发行股份募集资金的情况下,公司的资产负债率将由 33.57%大幅上升至 63.23%。同

时，假设现金对价全部依靠银行授信的情况下，若按照本反馈答复出具日的金融机构一年期贷款基准利率 4.35%进行估算，97,387.29 万元产生的年利息费用为 4,236.35 万元。本次交易标的资产为工业清洗系统及表面处理业务细分领域的领导企业，具有较强的盈利能力，标的资产 2014 年及 2015 年分别实现 EBIT10,133.86 万元及 11,261.10 万元（按照 2016 年 11 月 7 日中国人民银行公告的欧元对人民币外汇中间价 7.5099 折算所得），标的资产实现的 EBIT 可以全部覆盖上述借款产生的利息费用。此外，若上市公司利用自有资金按照交易进度支付部分交易对价将会进一步降低利息费用。

2、合并产生的商誉对上市公司的影响

蓝英装备收购标的资产的交易构成非同一控制下企业合并，收购完成后蓝英装备的会计计量及合并报表编制将按照非同一控制下企业合并的规定处理。根据企业会计准则相关规定，企业合并成本大于合并中取得的被购买方可辨认净资产公允价值份额的差额，应确认为商誉。

由于现阶段无法对标的资产实施中国会计准则下的审计工作，因此标的资产可辨认净资产公允价值尚无法确定。蓝英装备将在标的资产完成交割后 120 个交易日内完成并披露按照中国企业会计准则编制的标的资产财务报告和审计报告，对本次企业合并中取得的被购买方各项可辨认资产、负债及或有负债的公允价值进行确认。并根据《企业会计准则解释第 5 号》的规定对本次合并取得的被购买方所拥有的但在其财务报表中未确认的各项无形资产，如：商标使用权、专利技术等资产，进行充分辨认和合理判断，对于满足资产确认条件的，也一并确认为本次合并所取得的可辨认的无形资产。在此基础上，按照会计准则规定，将企业合并成本大于合并中取得的被购买方可辨认净资产公允价值份额的差额确认为商誉。

本次交易完成后，蓝英装备将确认一定金额的商誉，该商誉不做摊销处理，但需要在未来每个会计年度末进行减值测试。按照欧盟采纳的国际财务报告准则和德国商法典编制的相关期间财务报表中披露的相关会计政策，标的资产未经审计的 2014 年、2015 年、2016 年 1-6 月的 EBIT 分别为 1,106.3 万欧元、1,264.7 万欧元和 400.2 万欧元。本次收购完成后，上市公司和标的资产将通过在销售、

研发、采购、供应链、质量控制等方面充分发挥协同效应，扩大市场份额，提升业务规模。预计未来标的资产将持续良性发展、盈利能力增强，且通过本次交易预期还能实现蓝英装备现有业务与收购业务之间的协同效应，相关协同效应将于整合过程中逐步释放，因此计提商誉减值的可能性较小。

3、未来业务协同对上市公司的影响

长远来看，标的股权及资产的注入也将显著提升上市公司的综合竞争力。本次交易有利于上市公司国际化战略实施，凭借标的资产的全球声誉、市场地位、销售渠道、技术优势快速进入海外市场，通过深度合作，整合资源，优化公司资源配置，发挥协同效应。长此而言，上市公司盈利能力将持续提升，并为上市公司股东带来持久的良好回报。

五、本次交易后上市公司维持标的资产业务稳定性的措施及分析

（一）上市公司为保证标的资产客户关系的维持及销售渠道的稳定所采取的措施

在本次交易中，杜尔集团将与上市公司共同出资设立 Ecoclean 母公司收购本次标的资产，杜尔集团通过交易对方之一的 Carl Schenck AG（德国卡尔申克股份公司）持有 Ecoclean 母公司 15%股权。杜尔集团将协助上市公司维持原有业务的稳定性，确保业务平稳过渡。

同时，本次交易标的业务将通过与 Dürr AG（杜尔集团）签署《商标许可协议》的方式免费使用“Dürr”商标 12 个月、“Dürr Ecoclean”商标 24 个月，可以在过渡期内保持全球市场技术领先地位的同时，强化“Ecoclean”的品牌地位。过渡期后，标的资产将继续使用“Ecoclean”相关商标开展业务。“Ecoclean”作为全球领先的清洗解决方案提供商，业务成熟、技术领先，标的资产品牌经过多年经营，已在全球范围内具备知名度，同时与客户有长期合作关系，其产品和服务已经取得客户认可，下游客户具有一定粘性。

此外，标的资产现有管理团队及核心员工都已经在公司工作多年，团队构成完备、稳定。交易双方在《业务购买协议》中约定，在交易完成后，上市公司将会提供给管理团队不低于原有标准的福利待遇及激励机制以保持原管理团队的稳定。管理层及员工的稳定将为维护客户关系及稳定销售渠道起到积极的促进作用。

上市公司拥有与境外知名上市公司业务及股权合作经验，拥有适应国际化公司管理的人员，并且上市公司在过渡期内将以保持标的业务业绩稳定为主，通过开发满足北美自由贸易区以及中国市场产品，逐步提升业绩的经营战略。

（二）股东层面的变更预计将不会对标的公司与供应商、银行等利益相关机构间的合作政策产生较大影响

标的资产经过多年经营，已与供应商、银行等利益相关机构建立了长期、良好的合作关系，在相关利益机构之间建立了良好的口碑及声誉。同时，标的资产现有管理团队及核心员工已在公司工作多年，上市公司也承诺将在交易完成后提供给管理团队不低于原有标准的福利待遇及激励机制以保持原管理团队的稳定。此外，交易对方之一的 Carl Schenck AG（德国卡尔申克股份公司）将持有用于收购标的资产的新设母公司的 15%的股权。标的资产现有股东及管理层都将协助上市公司维持与供应商及银行等利益相关机构的稳定关系，确保业务平稳过渡。

第九章财务会计信息

一、标的资产财务会计信息情况说明

鉴于：（1）公司目前尚未完成对标的股权及资产的收购：根据《业务购买协议》，资产交割日安排在 2016 年 12 月 30 日及以后，具体交割时间根据双方工作实际进展情况确定，业务购买协议尚未生效；

（2）公司本次收购的杜尔集团旗下全部的工业清洗系统及表面处理业务资产并不是一个独立的法人主体，包括了股权资产和非股权资产，并且股权资产中 DEDE 持有的 DECZ 的 100%的股权，DECZ 持有部分资产与工业清洗业务不相关的资产有待进一步的剥离；因此，目前公司难以按照中国企业会计准则及国际会计准则对标的股权及资产的详细财务资料进行审计。

针对上述问题，公司采取了以下解决措施：

（1）Dürk AG 管理层根据国际会计准则编制了工业清洗系统及表面处理业务模拟汇总财务报表；

（2）公司就 Dürk AG 管理层编制工业清洗系统及表面处理业务模拟汇总财务报表时所采用的会计政策与中华人民共和国财政部颁发的企业会计准则（简称“中国企业会计准则”）的相关规定之间的差异情况编制了说明及差异情况表；

（3）公司同时聘请瑞华会计师事务所（特殊普通合伙）对上述准则差异情况表进行了鉴证并出具了差异情况表鉴证报告；

（4）公司将在交易标的正式交割后 120 个交易日内完成并向投资者披露按照中国企业会计准则编制的交易标的财务报告，并进行审计。

二、标的资产所采纳的会计政策和中国企业会计准则之间的主要差异说明及国内审计机构出具的鉴证报告

为本次收购德国杜尔集团（Dürk AG）工业清洗系统及表面处理业务，公司就 Dürk AG 编制其工业清洗系统及表面处理业务模拟汇总财务报表时所采用的

会计政策与中华人民共和国财政部颁发的企业会计准则（简称“中国企业会计准则”）的相关规定之间的差异情况编制了说明及差异情况表，该等会计政策为 Dürr AG 根据欧盟采纳的国际财务报告准则和德国公司法编制的相关期间财务报表中披露的相关会计政策（以下简称“Dürr AG 相关会计政策”）。公司聘请瑞华会计师事务所（特殊普通合伙）对该差异情况表进行了鉴证并出具了《差异情况表鉴证报告》（瑞华专函字【2016】95010007 号）。

公司将在交易标的正式交割后 20 个交易日内完成并向投资者披露按照中国企业会计准则编制的交易标的财务报告，并进行审计。上述《差异情况表鉴证报告》内容如下：

“我们接受沈阳蓝英工业自动化装备股份有限公司（以下简称“蓝英装备”）委托，对德国杜尔集团（Dürr AG）按照欧盟采纳的国际财务报告准则和德国商法典编制的相关期间财务报表中披露的相关会计政策（以下简称“Dürr AG 相关会计政策”）与中华人民共和国财政部颁布的企业会计准则（简称“中国会计准则”）的相关规定之间的差异情况的说明及差异情况表（统称“差异情况表”）执行了有限保证的鉴证业务。上述相关期间财务报表包括 Dürr AG 经审计的于 2015 年 12 月 31 日及 2014 年 12 月 31 日的合并资产负债表、以及相应截至 2015 年 12 月 31 日止过往两个会计年度的合并利润表、综合收益表、股东权益变动表和现金流量表及财务报表附注，以及 Dürr AG 未经审计和审阅的于 2016 年 6 月 30 日的合并资产负债表、以及相应截至 2016 年 6 月 30 日止 6 个月的合并利润表、综合收益表、股东权益变动表和现金流量表及财务报表附注。

（一）蓝英装备管理层对差异情况表的责任

根据中国证券监督管理委员会关于信息披露的相关要求，编制差异情况表是蓝英装备管理层的责任。该等责任包括阅读 Dürr AG 的相关期间财务报表并理解其披露的 Dürr AG 会计政策，将涉及 Dürr AG 工业清洗系统及表面处理业务的相关会计政策列示于差异情况表，并将这些相关会计政策和中国会计准则相关规定进行比较和差异分析。

（二）注册会计师的责任

我们的责任是在执行鉴证工作的基础上对差异情况表发表结论。根据双方签订的业务约定书，在我们的鉴证业务范围内，我们没有责任按照中国注册会计师审计准则或中国注册会计师审阅准则对 Dürk AG 的相关期间财务报表执行审计或审阅业务，因而不对 Dürk AG 的相关期间财务报表发表审计意见或审阅结论，包括评价 Dürk AG 在上述相关期间财务报表中披露的会计政策是否恰当。

我们根据《中国注册会计师其他鉴证业务准则第 3101 号-历史财务信息审计或审阅以外的鉴证业务》的规定执行了鉴证工作。该准则要求我们遵守职业道德规范，计划和实施鉴证工作，以就我们是否注意到任何事项使我们相信差异情况表不存在重大错报获取有限保证。

相比合理保证的鉴证业务，有限保证的鉴证业务的收集证据程序更为有限，因而获得的保证程度要低于合理保证的鉴证业务。选择的鉴证程序取决于注册会计师的判断，包括对差异情况表是否存在重大错报风险的评估。我们的鉴证工作主要限于阅读 Dürk AG 相关期间财务报表中披露的会计政策、询问蓝英装备管理层对 Dürk AG 会计政策的理解、复核差异情况表的编制基础，以及我们认为必要的其他程序。

（三）结论

基于我们执行的有限保证鉴证工作，我们没有注意到任何事项使我们相信差异情况表存在未能在所有重大方面反映 Dürk AG 相关会计政策和中国会计准则相关规定之间的差异情况。

（四）使用限制

本报告仅供蓝英装备在实施收购 Dürk AG 工业清洗系统及表面处理业务时更好地了解 Dürk AG 相关会计政策与中国会计准则相关规定之间的差异情况之用，不得用于其他目的。本报告应当与 Dürk AG 披露的相关期间财务报表（英文版）一并阅读。除此之外，本报告不应被任何其他人士所依赖用于任何其他目的。我们对任何其他人士使用本报告产生的一切后果概不承担任何责任或义务。”

三、标的资产主要会计政策与中国企业会计准则相关规定的差异情况比较表

编号	Dürr AG 相关会计政策	相应的中国会计准则摘要	主要差异情况说明
1	无形资产 无形资产包括商誉、特许经营权、商标、工业产权和类似的权利，由自行开发的软件，资本化的开发成本以及取得的客户关系、订单和非专利技术。从外部取得和由内部产生的无形资产根据国际会计准则 IAS38“无形资产”进行确认，除此以外，归属于该资产的未来经济利益很可能流入企业，并且该资产的成本可以可靠地计量。 无形资产以实际成本进行初始计量。具有有限使用年限的无形资产应根据其使用年限按直线法进行摊销，除非该无形资产被计提减值准备。商誉及其他使用寿命不确定的无形资产持有期间不需要摊销。其他使用寿命不确定无形资产需每年进行一次复核，以判断是否仍满足该资产使用寿命不确定的假设。若否，评估的使用年限应根据国际会计准则 IAS8“会计政策、会计估计变更及会计差错”将使用寿命不确定变更为使用寿命有限。 根据集团政策，开发支出只有在 IAS38 中所列示的条件均被满足的情况下才可被确认为自行开发	《企业会计准则第 6 号 – 无形资产》： 无形资产，是指企业拥有或者控制的没有实物形态的可辨认非货币性资产。 无形资产同时满足下列条件的，才能予以确认： （一）与该无形资产有关的经济利益很可能流入企业； （二）该无形资产的成本能够可靠地计量。 企业内部研究开发项目的支出，应当区分研究阶段支出与开发阶段支出。 企业内部研究开发项目研究阶段的支出，应当于发生时计入当期损益。 企业内部研究开发项目开发阶段的支出，同时满足下列条件的，才能确认为无形资产： （一）完成该无形资产以使其能够使用或出售在技术上具有可行性； （二）具有完成该无形资产并使用或出售的意图； （三）无形资产产生经济利益的方式，包括能够证明运用该无形资产生产的产品存在市场或无形资产自身存在市	Dürr AG 针对无形资产的会计政策与中国会计准则无重大差异。

编号	Dürr AG 相关会计政策	相应的中国会计准则摘要	主要差异情况说明
	的无形资产。	场，无形资产将在内部使用的，应当证明其有用性；	
1	<u>无形资产（续）</u> 条件包括如下： - 完成该无形资产以使其能够使用或出售在技术上具有可行性； - 通过使用该无形资产可以产生未来经济利益流入的可能性较高； - 归属于该无形资产开发阶段的支出能够可靠地计量。 实际成本是自无形资产首次满足上述条件后所发生支出的总额。无法满足上述确认条件的开发成本及研究支出应立即费用化。资本化开发支出的摊销应在利润表中营业成本项下列示。	（四）有足够的技术、财务资源和其他资源支持，以完成该无形资产的开发，并有能力使用或出售该无形资产； （五）归属于该无形资产开发阶段的支出能够可靠地计量。 外购无形资产的成本，包括购买价款、相关税费以及直接归属于使该项资产达到预定用途所发生的其他支出。 自行开发的无形资产，其成本包括自满足资本化条件后后达到预定用途前所发生的支出总额，但是对于以前期间已经费用化的支出不再调整。 无形资产的使用寿命为有限的，应当估计该使用寿命的年限或者构成使用寿命的产量等类似计量单位数量；无法预见无形资产为企业带来经济利益期限的，应当视为使用寿命不确定的无形资产。 企业选择的无形资产摊销方法，应当反映与该项无形资产有关的经济利益的预期实现方式。无法可靠确定预期实现方式的，应当采用直线法摊销。 无形资产的摊销金额一般应当计入当期损益，其他会计准则另有规定的除外。	

编号	Dürr AG 相关会计政策	相应的中国会计准则摘要	主要差异情况说明
1	<u>无形资产（续）</u>	企业至少应当于每年年度终了，对使用寿命有限的无形资产的使用寿命及摊销方法进行复核。无形资产的使用寿命及摊销方法与以前估计不同的，应当改变摊销期限和摊销方法。 企业应当在每个会计期间对使用寿命不确定的无形资产的使用寿命进行复核。如果有证据表明无形资产的使用寿命是有限的，应当估计其使用寿命，并按本准则规定处理。	
2	<u>固定资产</u> 固定资产的账面价值为实际成本减去按照使用年限直线法折旧金额。实际成本包括所有直接归属于建造过程的建造成本。 固定资产实际成本包括主要支出以及能延长其使用年限或增加其产能的更新改造。当固定资产被销售或报废时，其原值及累计折旧应当被终止确认。该资产处置净收入与账面价值之间的差异作为资产终止确认产生的损益，在处置当期计入其他经营收入或支出。持续性的修理和维护成本应被立即费用化。	《企业会计准则第4号－固定资产》： 固定资产应当按照成本进行初始计量。 自行建造固定资产的成本，由建造该项资产达到预定可使用状态前所发生的必要支出构成。 企业应当对所有固定资产计提折旧。但是，已提足折旧仍继续使用的固定资产和单独计价入账的土地除外。 固定资产应当按月计提折旧，并根据用途计入相关资产的成本或者当期损益。	Dürr AG 针对固定资产的会计政策与中国会计准则无重大差异。
2	<u>固定资产（续）</u>	企业出售、转让、报废固定资产或发生固定资产毁损，应当将处置收入扣除账面价值和相关税费后的金额计入当	

编号	Dürr AG 相关会计政策	相应的中国会计准则摘要	主要差异情况说明
		期损益。固定资产的账面价值是固定资产成本扣减累计折旧和累计减值准备后的金额。 与固定资产有关的后续支出，符合本准则资本化规定的确认条件的，应当计入固定资产成本；不符合本准则第四条规定的确认条件的，应当在发生时计入当期损益。	
3	减值测试 针对使用寿命不确定，尚未达到预计可使用状态的无形资产以及商誉应于每个报告期末进行减值测试。其他无形资产及固定资产应在出现特殊事件或环境变化等减值迹象时进行减值测试。 如：某项资产的账面价值可能低于可收回金额。大部分被租赁给第三方的投资性房地产也应当每年进行减值测试。	《企业会计准则第 8 号 - 资产减值》： 企业应当在资产负债表日判断资产是否存在可能发生减值的迹象。因企业合并所形成的商誉和使用寿命不确定的无形资产，无论是否存在减值迹象，每年都应当进行减值测试。 资产存在减值迹象的，应当估计其可收回金额。可收回金额应当根据资产的公允价值减去处置费用后的净额与资产预计未来现金流量的现值两者之间较高者确定。 资产的公允价值减去处置费用后的净额，应当根据公平交易中销售协议价格减去可直接归属于该资产处置费用的金额确定。	除了资产减值准备能否转回的问题以外，该项下 Dürr AG 会计政策与中国会计准则无重大差异。
3	减值测试（续） 当资产的可回收金额低于其账面价值时，企业应该确认资产减值损失。可回收金额为资产的净销售价格与其使用价值较高者。净销售额指在市场中处置该固定资产所产生的可回收金额减去其销	资产预计未来现金流量的现值，应当按照资产在持续使用过程中和最终处置时所产生的预计未来现金流量，选择恰当的折现率对其进行折现后的金额加以确定。 资产减值损失确认后，减值资产的折旧或者摊销费用应当在未来期间作相应调整，以使该资产在剩余使用寿命内，	

编号	Dürr AG 相关会计政策	相应的中国会计准则摘要	主要差异情况说明
	售成本。使用价值为使资产经由持续使用以及在其使用年限内处置时产生的预估现金流的公允价值。每项资产应被单独确认其可回收金额，如无法被单独确认，应按照现金产出单元进行区分。考虑到商誉为商业合并中产生的，相关的现金产出单元相当于基于 Dürr 集团经营活动的报告分部。为了确定每个现金产出单元的现金流，需要建立包括财务计划以及折现率等在内的基本假设。 如果以前年度确认的资产减值损失不再存在或已减少，以前年度已确认的减值损失在损益中冲回。冲回后账面价值不得超过为该资产正常计提摊销和折旧及没有计提减值损失情况下的账面价值。商誉的减值通常不可以被冲回。	系统地分摊调整后的资产账面价值（扣除预计净残值）。资产减值损失一经确认，在以后会计期间不得转回。 有迹象表明一项资产可能发生减值的，企业应当以单项资产为基础估计其可收回金额。 企业难以对单项资产的可收回金额进行估计的，应当以该资产所属的资产组为基础确定资产组的可收回金额。 企业合并所形成的商誉，至少应当在每年年度终了进行减值测试。商誉应当结合与其相关的资产组或者资产组组合进行减值测试。	
4	政府补助 根据国际会计准则 IAS20“政府补助的会计处理及政府援助的披露”，政府补助仅在企业能合理相信将满足政府补助的条件以及将会实际收到该项补助时才可予以确认。与投资有关的政府补助应从被补助的资产账面价值中扣减。与收益相关的补助应被确认为递延收益并在适当的期间进行确认。	《企业会计准则第 16 号 – 政府补助》： 政府补助同时满足下列条件的，才能予以确认： （一）企业能够满足政府补助所附条件； （二）企业能够收到政府补助。 与资产相关的政府补助，应当确认为递延收益，并在相关资产使用寿命内平均分配，计入当期损益。但是，按照名义金额计量的政府补助，直接计入当期损益。 与收益相关的政府补助，应当分别下列情况处理： （一）用于补偿企业以后期间的相关费用或损失的，确认为递延收益，并在确认相关费用的期间，计入当期损益。	Dürr AG 针对与资产相关的政府补助将补助款从资产账面金额中予以扣除，而中国会计准则需要将相关政府补助确认递延收益（负债），并根据资产使用年限平均分摊至营业外收入。 此外，Dürr AG 针对政府补助的其他会计政策与中国会计准则不存在重大差异。

编号	Dürk AG 相关会计政策	相应的中国会计准则摘要	主要差异情况说明
		（二）用于补偿企业已发生的相关费用或损失的，直接计入当期损益。	
5	租赁 Dürk Group 中部分公司承租了土地、建筑物、厂房及设备，办公室，经营设施及软件。绝大部分的租赁被分类为经营租赁。经营租赁的费用在租赁期间被记录在利润表的租赁费用中。 融资租赁下的资产租赁在租赁开始时被资本化，即其风险及所有权附带的收益已实质转移给本集团时，入账金额为租赁资产的公允价值和最低租赁付款额现值中较低者。支付的租赁费包含了融资费用和应付租赁费递减额两部分，以便让剩余的应付租赁款在租赁期间对应稳定的利率。融资费用应被立即确认为当期损益。相同金额的负债也应被同时记录。租赁资产的折旧期间应为租赁期间和预计使用年限中较低者。	《企业会计准则第 21 号 – 租赁》： 对于经营租赁的租金，承租人应当在租赁期内各个期间按照直线法计入相关资产成本或当期损益；其他方法更为系统合理的，也可以采用其他方法。 融资租赁，是指实质上转移了与资产所有权有关的全部风险和报酬的租赁。其所有权最终可能转移，也可能不转移。在租赁期开始日，承租人应当将租赁开始日租赁资产公允价值与最低租赁付款额现值两者中较低者作为租入资产的入账价值，将最低租赁付款额作为长期应付款的入账价值，其差额作为未确认融资费用。 承租人在租赁谈判和签订租赁合同过程中发生的，可归属于租赁项目的手续费、律师费、差旅费、印花税等初始直接费用，应当计入租入资产价值。 承租人应当采用实际利率法计算确认当期的融资费用。承租人应当采用与自有固定资产相一致的折旧政策计提租赁资产折旧。 能够合理确定租赁期届满时取得租赁资产所有权的，应当在租赁资产使用寿命内计提折旧。	Dürk AG 针对租赁的会计政策与中国会计准则无重大差异。
5	租赁（续）	无法合理确定租赁期届满时能够取得租赁资产所有权的，应当在租赁期与租赁资产使用寿命两者中较短的期间内计提折旧。	

编号	Dürr AG 相关会计政策	相应的中国会计准则摘要	主要差异情况说明
6	金融工具 金融工具，指形成一个企业的金融资产并形成其他企业的金融负债或权益工具的合同。根据 IAS39，金融工具可被分类为以下类别： - 交易性金融资产 - 持有至到期投资 - 贷款和应收账款 - 可供出售金融资产 - 以摊余成本计量的金融负债 - 以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债 金融资产的购买及销售用交易日会计法确认。 金融资产 持有至到期投资指具有固定或可确定金额和固定期限，企业明确打算并有能力持有至到期的除根据 IAS39 中列为贷款和应收款项的金融资产。交易性金融资产，指主要为从短期价格或交易商保证金的波动中获利，而获取的金融资产。所有其他且不属于根据 IAS39 列为贷款及应收款项的金融资产被分类为可供出售金融资产。	《企业会计准则第 22 号 – 金融工具》： 金融工具，是指形成一个企业的金融资产，并形成其他单位的金融负债或权益工具的合同。 金融资产应当在初始确认时划分为下列四类： （一）以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产，包括交易性金融资产和指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产； （二）持有至到期投资； （三）贷款和应收款项； （四）可供出售金融资产。 金融负债应当在初始确认时划分为下列两类： （一）以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债，包括交易性金融负债和指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债；	Dürr AG 针对金融工具的会计政策与中国会计准则无重大差异。 Dürr AG 政策中沿用的是 2012 年之前对于公允价值的定义，即“参照在现有市场条件下熟悉情况的交易双方自愿进行交易的金额”，2011 年国际准则将公允价值修改“市场参与者之间在计量日进行的有序交易中出售一项资产所收到的价格或转移一项负债所支付的价格”并要求于 2013 年 1 月 1 日强制执行，Dürr AG 的会计政策尚未更新。 中国会计准则《企业会计准则第 39 号 – 公允价值》，已经将公允价值的定义修改为“市场参与者之间在计量日进行的有序交易中出售一项资产所收到的价格或转移
6	金融工具（续）	（二）其他金融负债。 持有至到期投资，是指到期日固定、回收金额固定或可确	一项负债所支付的价格”，并于

编号	Dürr AG 相关会计政策	相应的中国会计准则摘要	主要差异情况说明
	持有至到期的投资披露为非流动资产，但这不适用于在报告期末一年内到期的金融资产。交易性金融资产披露为流动资产。如果管理层意图在报告期末 12 个月内出售，可供出售的金融资产披露为流动资产项下。 金融资产以实际成本作为初始计量，实际成本指收到或支付对价的公允价值及交易成本，交易性金融资产除外。 交易性金融资产公允价值变动应记入当期损益。金融工具的公允价值应参照在现有市场条件下熟悉情况的交易双方自愿进行交易的金额。 持有至到期的投资按照实际利率法摊余成本计量。如果按照摊余成本计量的金融资产有可能发生减值，减值损失应计入当期损益。如果记录在以前年度的减值损失减少，并且该减值损失的减少（或转回）可以被直接与资产减值损失之后发生的事项有关，则该损失可在当期损益中转回，转回后的账面价值不应超过其没有进行计提过减值损失的账面价值。	定，且企业有明确意图和能力持有至到期的非衍生金融资产。 金融资产或金融负债满足下列条件之一的，应当划分为交易性金融资产或金融负债： （一）取得该金融资产或承担该金融负债的目的，主要是为了近期内出售或回购。 （二）属于进行集中管理的可辨认金融工具组合的一部分，且有客观证据表明企业近期采用短期获利方式对该组合进行管理。 （三）属于衍生工具。但是，被指定且为有效套期工具的衍生工具、属于财务担保合同的衍生工具、与在活跃市场中没有报价且其公允价值不能可靠计量的权益工具投资挂钩并须通过交付该权益工具结算的衍生工具除外。 可供出售金融资产，是指初始确认时即被指定为可供出售的非衍生金融资产，以及除下列各类资产以外的金融资产： （一）贷款和应收款项。 （二）持有至到期投资。	2015 年 7 月 1 日起执行。
6	金融工具（续） 贷款和应收账款以及非交易性金融资产在报告期末以摊余成本和可变现净值中较低者计量。 可供出售的金融资产以公允价值进行计量。未实	（三）以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产。 企业初始确认金融资产或金融负债，应当按照公允价值计量。对于以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产或金融负债，相关交易费用应当直接计入当期损益；对	

编号	Dürr AG 相关会计政策	相应的中国会计准则摘要	主要差异情况说明
	现收益及损失披露在其他综合收益中。当资产被处置或发生减值时，其他综合收益中金额被转入当期损益。 迄今，Dürr 尚未将金融资产初始确定为根据公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产。 金融负债 金融负债通常指向另一个企业交付现金或另一金融资产的合同义务。这包括例如应付账款、银行借款、债券、衍生金融负债及其他负债。	于其他类别的金融资产或金融负债，相关交易费用应当计入初始确认金额。 企业应当按照公允价值对金融资产进行后续计量，且不扣除将来处置该金融资产时可能发生的交易费用。但是，下列情况除外： （一）持有至到期投资以及贷款和应收款项，应当采用实际利率法，按摊余成本计量。 （二）在活跃市场中没有报价且其公允价值不能可靠计量的权益工具投资，以及与该权益工具挂钩并须通过交付该权益工具结算的衍生金融资产，应当按照成本计量。 以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产或金融负债公允价值变动形成的利得或损失，应当计入当期损益。	
6	<u>金融工具（续）</u> 在初始计量后，摊余成本计量的金融负债期后以实际利率法按照摊余成本计量。公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债包括交易性金融负债。对于衍生工具，除非它们被指定且是有效的套期工具，否则应作为交易性金融负债。交易性金融负债产生的利得或损失应计入当期损益。 迄今，Dürr 尚未将金融负债初始确定为根据公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债。	对以摊余成本计量的金融资产确认减值损失后，如有客观证据表明该金融资产价值已恢复，且客观上与确认该损失后发生的事项有关（如债务人的信用评级已提高等），原确认的减值损失应当予以转回，计入当期损益。但是，该转回后的账面价值不应当超过假定不计提减值准备情况下该金融资产在转回日的摊余成本。 企业应当采用实际利率法，按摊余成本对金融负债进行后续计量。	
7	<u>衍生金融工具及套期保值会计</u>	《企业会计准则第 24 号 – 套期保值》：	Dürr AG 针对衍生金融工具及套期保值会计的会计政策与中国会

编号	Dürr AG 相关会计政策	相应的中国会计准则摘要	主要差异情况说明
	Dürr AG 使用衍生金融工具例如远期外汇合约以锁定汇率风险。 企业以公允价值作为衍生金融工具初始及后续的计量。根据 IAS39 对于衍生工具是否为有效套期保值工具的判断，将公允价值的变动记录于损益或是直接计入权益（套期保值储备）。除非 IAS39 中关于套期保值的特定条例被满足，否则公允价值的变动应计入当期损益。	套期保值（以下简称套期），是指企业为规避外汇风险、利率风险、商品价格风险、股票价格风险、信用风险等，指定一项或一项以上套期工具，使套期工具的公允价值或现金流量变动，预期抵销被套期项目全部或部分公允价值或现金流量变动。	计准则无重大差异。
7	<u>衍生金融工具及套期保值会计（续）</u> 基于套期保值项目的性质，套期工具被特指以下项目： - 公允价值套期保值，是指对已确认资产或负债、尚未确认的确定承诺，或该资产或负债、尚未确认的确定承诺中可辨认部分的公允价值变动风险进行的套期。 - 现金流量套期：指对现金流量变动风险的套期。该类现金流量变动源于与已确认资产或负债、很可能发生的预期交易有关的某类特定风险，且将影响企业的损益。 - 境外经营净投资的套期。其通常被视为现金流量套期。	公允价值套期，是指对已确认资产或负债、尚未确认的确定承诺，或该资产或负债、尚未确认的确定承诺中可辨认部分的公允价值变动风险进行的套期。该类价值变动源于某类特定风险，且将影响企业的损益。 现金流量套期，是指对现金流量变动风险进行的套期。该类现金流量变动源于与已确认资产或负债、很可能发生的预期交易有关的某类特定风险，且将影响企业的损益。 境外经营净投资套期，是指对境外经营净投资外汇风险进行的套期。境外经营净投资，是指企业在境外经营净资产中的权益份额。 公允价值套期满足运用套期会计方法条件的，应当按照下列规定处理： （一）套期工具为衍生工具的，套期工具公允价值变动形成的利得或损失应当计入当期损益；套期工具为非衍生工具的，套期工具账面价值因汇率变动形成的利得或损失应当计入当期损益。	

编号	Dürr AG 相关会计政策	相应的中国会计准则摘要	主要差异情况说明
7	衍生金融工具及套期保值会计（续） 公允价值套期 对于公允价值套期，被套期项目因被套期风险形成的利得或损失应当计入当期损益，同时调整被套期项目的账面价值。套期工具为衍生工具的，套期工具账面调整为公允价值，变动形成的利得或损失应当计入当期损益，被套期项目应就可归属于被套期风险的公允价值变动加以调整。此外，衍生金融工具应以其公允价值再次计量。通过公允价值套期取得的收益或损失也应被记入当期损益。高度有效可以有效地抵消套期项目对应的公允价值变动引起的损益。 对于公允价值套期中以摊余成本计量的套期项目，其账面价值调整应按照实际利率法在持有期间计入损益。其金额应在账面价值调整时计入损益。此调整金额应于被套期项目相关套期期间内摊销完毕。如果被套期项目终止确认，其未经摊销的公允价值应被立即计入损益。	（二）被套期项目因被套期风险形成的利得或损失应当计入当期损益，同时调整被套期项目的账面价值。被套期项目为按成本与可变现净值孰低进行后续计量的存货、按摊余成本进行后续计量的金融资产或可供出售金融资产的，也应当按此规定处理。 被套期项目是以摊余成本计量的金融工具的，按照（二）对被套期项目账面价值所作的调整，应当按照调整日重新计算的实际利率在调整日至到期日的期间内进行摊销，计入当期损益。 被套期项目为尚未确认的确定承诺的，该确定承诺因被套期风险引起的公允价值变动累计额应当确认为一项资产或负债，相关的利得或损失应当计入当期损益。 套期工具利得或损失中属于有效套期的部分，应当直接确认为所有者权益，并单列项目反映。套期工具利得或损失中属于无效套期的部分（即扣除直接确认为所有者权益后的其他利得或损失），应当计入当期损益。 对确定承诺的外汇风险进行的套期，企业可以作为现金流量套期或公允价值套期处理。	
7	衍生金融工具及套期保值会计（续） 被套期项目为尚未确认的确定承诺的，该确定承诺因被套期风险引起的公允价值变动累计额应当	被套期项目为预期交易，且该预期交易使企业随后确认一项金融资产或一项金融负债的，原直接确认为所有者权益的相关利得或损失，应当在该金融资产或金融负债影响企	

编号	Dürr AG 相关会计政策	相应的中国会计准则摘要	主要差异情况说明
	确认为一项资产或负债，相关的利得或损失应当计入当期损益。套期工具的公允价值变动也应被计入当期损益。然而，外汇风险套期并不适用，因为其通常被视为现金流量套期。当套期工具被提前处置或到期或不再符合套期会计，套期会计处理将不再适用。 现金流量套期 现金流量套期中属于有效套期的部分利得或损失，应当直接确认为所有者权益。属于有效套期的部分利得或损失应计入当期损益。直接计入所有者权益中的套期工具利得或损失，应当在被套期项目影响损益的相同期间转出，计入当期损益。	业损益的相同期间转出，计入当期损益。但是，企业预期原直接所有者权益中确认的净损失全部或部分在未来会计期间不能弥补时，应当将不能弥补的部分转出，计入当期损益。 被套期项目为预期交易，且该预期交易使企业随后确认一项非金融资产或一项非金融负债的，企业可以选择下列方法处理： （一）原直接所有者权益中确认的相关利得或损失，应当在该非金融资产或非金融负债影响企业损益的相同期间转出，计入当期损益。但是，企业预期原直接所有者权益中确认的净损失全部或部分在未来会计期间不能弥补时，应当将不能弥补的部分转出，计入当期损益。	
7	<u>衍生金融工具及套期保值会计（续）</u> 当被套期项目为非金融资产或非金融负债的成本时，将原直接所有者权益中确认的相关利得或损失转出，计入该非金融资产或非金融负债的初始确认金额。如果预期交易预计不会发生，之前计入所有者权益中的套期工具利得或损失应当转出，计入当期损益。当套期项目被提前处置或到期，之前计入所有者权益中的金额应继续留在所有者权益单独科目中，直至预期交易实际发生时，再按有关规定处理。如果套期工具没有被取代或展期，或现金流量套期会计准则不再适用，上述	（二）将原直接所有者权益中确认的相关利得或损失转出，计入该非金融资产或非金融负债的初始确认金额。 套期工具已到期、被出售、合同终止或已行使时，在套期有效期间直接计入所有者权益中的套期工具利得或损失不应当转出，直至预期交易实际发生时，再计入当期损益。 预期交易预计不会发生时，在套期有效期间直接计入所有者权益中的套期工具利得或损失应当转出，计入当期损益。	

编号	Dürr AG 相关会计政策	相应的中国会计准则摘要	主要差异情况说明
	处理方式同样适用。如果预期交易预计不会发生，相关金额计入当期损益。		
8	其他金融资产 有价证券披露为其他金融资产，包括划分为可供出售在报告期末以市场价进行计量的证券，及持有至到期以实际利率法计量其摊余成本的证券。	《企业会计准则第 22 号 – 金融工具确认和计量》： 持有至到期投资以及贷款和应收款项，应当采用实际利率法，按摊余成本计量。 可供出售金融资产公允价值变动形成的利得或损失，除减值损失和外币货币性金融资产形成的汇兑差额外，应当直接计入所有者权益，在该金融资产终止确认时转出，计入当期损益。	Dürr AG 针对其他金融资产的会计政策与中国会计准则无重大差异。
9	存货及预付账款 存货包括原材料，物料，小批量生产的在产品，产成品以及库存商品，在报告期末以实际成本和可变现净值较低者计量。存货采用加权平均法。淘汰和滞销的存货需要计提跌价准备。 转换成本包括直接材料成本，直接人工以及合理分配的生产相关制造费用和折旧费用。间接费用基于平均产能率。借款费用除非满足费用资本化的条件，否则会被包含在内。	《企业会计准则第 1 号 – 存货》： 存货，是指企业在日常活动中持有以备出售的产成品或商品、处在生产过程中的在产品、在生产过程或提供劳务过程中耗用的材料和物料等。 企业应当采用先进先出法、加权平均法或者个别计价法确定发出存货的实际成本。 资产负债表日，存货应当按照成本与可变现净值孰低计量。存货成本高于其可变现净值的，应当计提存货跌价准备，计入当期损益。 存货的加工成本，包括直接人工以及按照一定方法分配的制造费用。 制造费用，是指企业为生产产品和提供劳务而发生的各项间接费用。企业应当根据制造费用的性质，合理地选择制造费用分配方法。 在同一生产过程中，同时生产两种或两种以上的产品，并且每种产品的加工成本不能直接区分的，其加工成本应当	Dürr AG 针对存货及预付账款的会计政策与中国会计准则无重大差异。

编号	Dürr AG 相关会计政策	相应的中国会计准则摘要	主要差异情况说明
		按照合理的方法在各种产品之间进行分配。 应计入存货成本的借款费用，按照《企业会计准则第 17 号——借款费用》处理。	
10	客户定制建造合同 Dürr AG 的大部分销售收入来源于客户定制建造合同（合同收入）。合同收入通常根据国际会计准则 IAS11“建造合同”使用完工百分比法进行核算，包括确认的收入与预计毛利应与合同的完工程度保持一致。完工程度通常以累计实际发生成本占合同预计全部成本比例确定。这确保了合同收入、相关成本和合同中产生损益可以在其发生时被记入相应的期间。当合同完工成本无法被可靠预计，但是其已发生的成本很大可能性可以收回时应采用零毛利法。采用零毛利法时，合同收入根据能够收回的实际合同成本予以确认，合同毛利在完工时才一次性确认损益。 开具给客户的阶段性账单及从客户处收到的款项将分别从未完工合同成本和超过账单部分的预计毛利中扣减或增加，这些都不影响收入。	《企业会计准则第 15 号 – 建造合同》： 在资产负债表日，建造合同的结果能够可靠估计的，应当根据完工百分比法确认合同收入和合同费用。 完工百分比法，是指根据合同完工进度确认收入与费用的方法。 固定造价合同的结果能够可靠估计，是指同时满足下列条件： （一）合同总收入能够可靠地计量； （二）与合同相关的经济利益很可能流入企业； （三）实际发生的合同成本能够清楚地区分和可靠地计量； （四）合同完工进度和为完成合同尚需发生的成本能够可靠地确定。 成本加成合同的结果能够可靠估计，是指同时满足下列条件： （一）与合同相关的经济利益很可能流入企业； （二）实际发生的合同成本能够清楚地区分和可靠地计量。	Dürr AG 针对建造合同会计政策与中国会计准则无重大差异。
10	客户定制建造合同（续） 对于累计已发生的合同成本，根据合同付款条件尚未开具账单的部分应列示于应收账款项目下，与其一起列示的还有未完工合同对应的成本预计	企业确定合同完工进度可以选用下列方法： （一）累计实际发生的合同成本占合同预计总成本的比例。 （二）已经完成的合同工作量占合同预计总工作量的比	

编号	Dürr AG 相关会计政策	相应的中国会计准则摘要	主要差异情况说明
	毛利及尚未开具账单部分的预计毛利，该金额账单开具取决于是否达到合同约定的进程。合同成本及尚未开具账单部分的预计毛利包含直接分配的成本（材料费、人工费和服务费成本）及合理分配的间接费用及预计毛利。 同时，未完工合同成本及超过账单部分的预计毛利还包含 Dürr 计划从客户或另一方处获得的合同条款或设计错误或变更，或合同中对于工作范围和金额有争议的变更或不认同，或其他客户导致的意料之外的合同成本，索赔及待决变动单。这些预估的金额只有在很有可能会实现且能合理预计的情况下才能确认，这些累计发生的合同成本将不确认毛利。待决变动单还涉及估计的运用。因此，已记录的待决变动单预计可收回金额以后可能还要做调整。 完工百分比法及零利润法都是基于会计估计的。基于这种不确定性，预计的合同完工成本，包括合同罚款和质保金，可能需要在期后进行调整，这些调整将在确定时记入当期费用。亏损合同在预计亏损时即确认在当期中。	例。 （三）实际测定的完工进度。 在资产负债表日，应当按照合同总收入乘以完工进度扣除以前会计期间累计已确认收入后的金额，确认为当期合同收入；同时，按照合同预计总成本乘以完工进度扣除以前会计期间累计已确认费用后的金额，确认为当期合同费用。 当期完成的建造合同，应当按照实际合同总收入扣除以前会计期间累计已确认收入后的金额，确认为当期合同收入；同时，按照累计实际发生的合同成本扣除以前会计期间累计已确认费用后的金额，确认为当期合同费用。 建造合同的结果不能可靠估计的，应当分别下列情况处理： （一）合同成本能够收回的，合同收入根据能够收回的实际合同成本予以确认，合同成本在其发生的当期确认为合同费用。 （二）合同成本不可能收回的，在发生时立即确认为合同费用，不确认合同收入。	
11	产品销售收入/其他业务收入 除建造合同收入，Dürr AG 的销售收入均来自于具有相当高标准化的产品销售及服务。根据国际会计准则 IAS18“收入准则”，当该交易很有可能为	《企业会计准则第 14 号 – 收入》： 销售商品收入同时满足下列条件的，才能予以确认： （一）企业已将商品所有权上的主要风险和报酬转移给购货方； （二）企业既没有保留通常与所有权相联系的继续管理	Dürr AG 针对销售收入的会计政策与中国会计准则无重大差异。

编号	Dürr AG 相关会计政策	相应的中国会计准则摘要	主要差异情况说明
	集团带来经济利益的流入且金额可以被可靠计量时，可以确认为其他业务收入。通常以产成品或库存商品出库或服务提供时作为收入确认时点，如：主要风险及报酬已被转移，而无需考虑款项支付的日期。	权，也没有对已售出的商品实施有效控制； （三）收入的金额能够可靠地计量； （四）相关的经济利益很可能流入企业； （五）相关的已发生或将发生的成本能够可靠地计量。	
12	<u>应收账款及其他非衍生金融资产</u> 应收账款及其他非衍生金融资产账面价值按摊余成本及可变现净值中较低者确认。集团通过一系列指标测试其可收回性。如果有迹象表明某些债务人可能无法履行还款义务，Dürr 会根据可以合理预期的可收回金额对该项资产计提特别准备。资产减值损失按照备抵法确认。一旦资产确定为无法收回，应收账款和非衍生金融资产将终止确认。	《企业会计准则第 22 号—金融工具确认和计量》： 第四十一条表明金融资产发生减值的客观证据，是指金融资产初始确认后实际发生的、对该金融资产的预计未来现金流量有影响，企业能够对该影响进行可靠计量的事项。金融资产发生减值的客观证据，包括下列各项： （一）发行方或债务人发生严重财务困难； （二）债务人违反了合同条款，如偿付利息或本金发生违约或逾期等； （三）债权人出于经济或法律等方面因素的考虑，对发生财务困难的债务人作出让步；（四）债务人很可能倒闭或进行其他财务重组； （五）因发行方发生重大财务困难，该金融资产无法在活跃市场继续交易；	Dürr AG 针对应收账款及其他非衍生金融工具的会计政策与中国会计准则无重大差异。
12	<u>应收账款及其他非衍生金融资产（续）</u> 管理层个别法估计应收账款是否已逾期或违约。对所有其他债权，集团根据已过期天数，当前商业环境以及过去的经验确定风险组合计提坏账准备。由集中监控及当地回收管理体系评估坏账风	（六）无法辨认一组金融资产中的某项资产的现金流量是否已经减少，但根据公开的数据对其进行总体评价后发现，该组金融资产自初始确认以来的预计未来现金流量确已减少且可计量，如该组金融资产的债务人支付能力逐步恶化，或债务人所在国家或地区失业率提高、担保物在其所在地区的价格明显下降、所处行业不景气等；	

编号	Dürr AG 相关会计政策	相应的中国会计准则摘要	主要差异情况说明
	险，这个体系包括常规信用评级，出口业务中的信用保险政策总结及签发信用证。	（七）债务人经营所处的技术、市场、经济或法律环境等发生重大不利变化，使权益工具投资人可能无法收回投资成本； （八）权益工具投资的公允价值发生严重或非暂时性下跌； （九）其他表明金融资产发生减值的客观证据。 第四十二条以摊余成本计量的金融资产发生减值时，应当将该金融资产的账面价值减记至预计未来现金流量（不包括尚未发生的未来信用损失）现值，减记的金额确认为资产减值损失，计入当期损益。 预计未来现金流量现值，应当按照该金融资产的原实际利率折现确定，并考虑相关担保物的价值（取得和出售该担保物发生的费用应当予以扣除）。原实际利率是初始确认该金融资产时计算确定的实际利率。对于浮动利率贷款、应收款项或持有至到期投资，在计算未来现金流量现值时可采用合同规定的现行实际利率作为折现率。短期应收款项的预计未来现金流量与其现值相差很小的，在确定相关减值损失时，可不对其预计未来现金流量进行折现。	
13	现金及现金等价物 现金及现金等价物包括现金，活期存款和其他短期、流动性强其原始持有期限少于 3 个月的金融资产并按照账面金额确认。	《企业会计准则第 31 号 – 现金流量表》： 现金，是指企业库存现金以及可以随时用于支付的存款。现金等价物，是指企业持有的期限短、流动性强、易于转换为已知金额现金、价值变动风险很小的投资。	Dürr AG 针对现金及现金等价物的会计政策与中国会计准则无重大差异。
14	其他综合收益	《企业会计准则第 30 号 – 财务报表列报》： 其他综合收益，是指企业根据其他会计准则规定未在当期	Dürr AG 针对其他综合收益的会计政策与中国会计准则无重大差异。

编号	Dürr AG 相关会计政策	相应的中国会计准则摘要	主要差异情况说明
	该项目主要包含除所有者资本交易引起的权益变化（如：资本的增加或分配）。包括汇兑差异，养老金累计估算负债调整，以公允价值进行计量证券和衍生金融工具价值变动引起的未实现损益。	损益中确认的各项利得和损失。 其他综合收益项目应当根据其他相关会计准则的规定分为下列两类列报： （一）以后会计期间不能重分类进损益的其他综合收益项目，主要包括重新计量设定受益计划净负债或净资产导致的变动、按照权益法核算的在被投资单位以后会计期间不能重分类进损益的其他综合收益中所享有的份额等； （二）以后会计期间在满足规定条件时将重分类进损益的其他综合收益项目，主要包括按照权益法核算的在被投资单位以后会计期间在满足规定条件时将重分类进损益的其他综合收益中所享有的份额、可供出售金融资产公允价值变动形成的利得或损失、持有至到期投资重分类为可供出售金融资产形成的利得或损失、现金流量套期工具产生的利得或损失中属于有效套期的部分、外币财务报表折算差额等。	异。
15	借款费用 借款费用包括利息及其他费用，其他融资成本及负债成本。 根据国际会计准则 IAS39“金融工具：确认及计量”，发生于与发行债券有关的借款费用应被从合并资产负债表中的负债中扣减。其计算应当使用实际利率法，借款费用在债券存续期内摊销。 根据国际会计准则 IAS 23“借款费用”，由收购、建造合同或生产产生的满足条件的借款费用，应作为该资产实际成本一部分。采用该准则意味着	《企业会计准则第 17 号 – 借款费用》： 借款费用，是指企业因借款而发生的利息及其他相关成本。 企业发生的借款费用，可直接归属于符合资本化条件的资产的购建或者生产的，应当予以资本化，计入相关资产成本；其他借款费用，应当在发生时根据其发生额确认为费用，计入当期损益。符合资本化条件的资产，是指需要经过相当长时间的购建或者生产活动才能达到预定可使用或者可销售状态的固定资产、投资性房地产和存货等资产。	Dürr AG 针对借款费用的会计政策与中国会计准则无重大差异。

编号	Dürk AG 相关会计政策	相应的中国会计准则摘要	主要差异情况说明
	客户定制建造合同时产生的借款费用应被确认为营业成本。	借款存在折价或者溢价的，应当按照实际利率法确定每一会计期间应摊销的折价或者溢价金额，调整每期利息金额。	
16	离职后福利 集团的离职福利包括养老金设定提存计划及设定受益计划。在设定提存计划中，Dürk 集团基于个人意愿或法定或合同义务向国家或私人养老金机构支付养老金。企业不再承担进一步支付义务。设定受益计划确保受益人每月领取养老金或离职时一次性领取。该受益计划由企业及其员工共同注入资金。	《企业会计准则第 9 号 – 职工薪酬》： 企业应当将离职后福利计划分类为设定提存计划和设定受益计划。 离职后福利计划，是指企业与职工就离职后福利达成的协议，或者企业为向职工提供离职后福利制定的规章或办法等。其中，设定提存计划，是指向独立的基金缴存固定费用后，企业不再承担进一步支付义务的离职后福利计划；设定受益计划，是指除设定提存计划以外的离职后福利计划。	Dürk AG 针对离职后福利的会计政策与中国会计准则无重大差异。
16	离职后福利（续） 根据国际会计准则 IAS19“员工福利”，离职后福利的计提通常使用预期累计福利单位法。基于此目的，未来义务计量采用的是报告期末现有员工相同比例福利义务。养老金计提的计算应考虑可能造成影响受益金额的发展假设（例如：有关薪酬趋势或养老金的增加）。 设定收益计划费用被分为服务成本及记录利润表中的净利息，直接计入所有者权益重新计量设定受益计划变动并扣除递延所得税影响后的金额。 根据国际会计准则 IAS19，受长期员工福利基金	企业对设定受益计划的会计处理通常包括根据预期累计福利单位法，采用无偏且相互一致的精算假设对有关人口统计变量和财务变量等做出估计，计量设定受益计划所产生的义务，并确定相关义务的归属期间。 当职工后续年度的服务将导致其享有的设定受益计划福利水平显著高于以前年度时，企业应当按照直线法将累计设定受益计划义务分摊确认于职工提供服务而导致企业第一次产生设定受益计划福利义务至职工提供服务不再导致该福利义务显著增加的期间。在确定该归属期间时，不应考虑仅因未来工资水平提高而导致设定受益计划义务显著增加的情况。 报告期末，企业应当将设定受益计划产生的职工薪酬成本确认为下列组成部分：	

编号	Dürr AG 相关会计政策	相应的中国会计准则摘要	主要差异情况说明
	或符合条件的保险单持有的资产覆盖的养老金预计负债冲抵相关基金资产（计划资产）时需要考虑资产上限。如果这些资产仅用于支付或者为员工受益计划投入资金，并不能用于支付报告主体自身的债权人，则这些外部保险公司的资产或基金可根据 IAS19 被确认为计划资产。	（一）服务成本，包括当期服务成本、过去服务成本和结算利得或损失。其中，当期服务成本，是指职工当期提供服务所导致的设定受益计划义务现值的增加额；过去服务成本，是指设定受益计划修改所导致的与以前期间职工服务相关的设定受益计划义务现值的增加或减少。 （二）设定受益计划净负债或净资产的利息净额，包括计划资产的利息收益、设定受益计划义务的利息费用以及资产上限影响的利息。	
16	<u>离职后福利（续）</u>	（三）重新计量设定受益计划净负债或净资产所产生的变动。 除非其他会计准则要求或允许职工福利成本计入资产成本，上述第（一）项和第（二）项应计入当期损益；第（三）项应计入其他综合收益，并且在后续会计期间不允许转回至损益，但企业可以在权益范围内转移这些在其他综合收益中确认的金额。	
17	<u>其他预计负债</u> 根据国际会计准则 IAS37“预计负债，或有负债及或有资产”，其他预计负债定义为由于过去事项而引起的企业义务，履行该义务将导致经济利益的资源流出企业，且其可被可靠计量。这些不确定的负债按照履行相关义务所需支出的最佳估计数进行初始计量。如果预计负债的金额只能被确定在一个区间内，应采用最有可能的估计值。如果发生的可能性都一样，则应使用加权平均法。剩	《企业会计准则第 13 号 – 或有事项》： 与或有事项相关的义务同时满足下列条件的，应当确认为预计负债： （一）该义务是企业承担的现时义务； （二）履行该义务很可能导致经济利益流出企业； （三）该义务的金额能够可靠地计量。 预计负债应当按照履行相关现时义务所需支出的最佳估计数进行初始计量。 所需支出存在一个连续范围，且该范围内各种结果发生的可能性相同的，最佳估计数应当按照该范围内的中间值确	Dürr AG 针对预计负债的会计政策与中国会计准则无重大差异。

编号	Dürr AG 相关会计政策	相应的中国会计准则摘要	主要差异情况说明
	余期限超过一年的预计负债应当按照能反映风险程度及履行义务期间的市场利率进行折现。	定。 货币时间价值影响重大的，应当通过对相关未来现金流出进行折现后确定最佳估计数。	
18	负债 在租赁期开始日，应付融资租赁款的账面价值应为租赁资产的公允价值及最低租赁付款额的现值（请参考租赁的解释）中较低者。应付账款和其他非衍生金融负债以摊余价值确认。其他负债按照履行债务金额确认。只有当详细正式的重组计划已制定并向受影响的各方通告主要内容，重组预计负债才予以确认。相关负债若在一年后才导致企业资源流出，则在资产负债表日根据市场利率进行折现。	《企业会计准则第 21 号 – 租赁》： 在租赁期开始日，承租人应当将租赁开始日租赁资产公允价值与最低租赁付款额现值两者中较低者作为租入资产的入账价值，将最低租赁付款额作为长期应付款的入账价值，其差额作为未确认融资费用。 《企业会计准则 – 基本准则》： 负债是指企业过去的交易或者事项形成的、预期会导致经济利益流出企业的现时义务。 现时义务是指企业在现行条件下已承担的义务。未来发生的交易或者事项形成的义务，不属于现时义务，不应当确认为负债。 在同时满足以下条件时，确认为负债： （一）与该义务有关的经济利益很可能流出企业； （二）未来流出的经济利益的金额能够可靠地计量。	Dürr AG 针对负债的会计政策与中国会计准则无重大差异。
19	递延所得税 根据国际会计准则 IAS12“所得税”资产负债表债务法核算递延所得税。	《企业会计准则第 18 号 – 所得税》： 企业在取得资产、负债时，应当确定其计税基础。资产、负债的账面价值与其计税基础存在差异的，应当按照本准则规定确认所产生的递延所得税资产或递延所得税负债。	Dürr AG 针对递延所得税的会计政策与中国会计准则无重大差异。
19	递延所得税（续） 这包括针对所有国际财务报告准则下确认的账面金额和资产及负债的计税基础之间的暂时性差异	暂时性差异，是指资产或负债的账面价值与其计税基础之间的差额；未作为资产和负债确认的项目，按照税法规定可以确定其计税基础的，该计税基础与其账面价值之间的	

编号	Dürr AG 相关会计政策	相应的中国会计准则摘要	主要差异情况说明
	所产生的递延税项。与商誉以及与既不是企业合并、发生时也不影响会计利润和应纳税所得额的交易中产生的资产或负债的初始确认有关的应纳税暂时性差异，不予确认有关的递延所得税。对与子公司、联营企业及合营企业投资相关的应纳税暂时性差异，如果本公司能够控制暂时性差异转回的时间，而且该暂时性差异在可预见的未来很可能不会转回，也不予确认有关的递延所得税资产。递延所得税资产应被记录为所有从对子公司或联营公司的投资，以及合资公司的收益所产生的应税暂时性差异，除非母公司可以控制暂时性差异的撤销并暂时性差异很有可能不会在可预见的未来被撤销。对于能够结转以后年度的可抵扣亏损和税款抵减，以很可能获得用来抵扣可抵扣亏损和税款抵减的未来应纳税所得额为限，确认相应的递延所得税资产。 递延所得税在计量时应考虑差异转回时所在地已实行及即将实行的税法对应的企业所得税率。如果不是很可能利用税收优惠时，对应的递延所得税资产应当被转销。	差额也属于暂时性差异。 按照暂时性差异对未来期间应税金额的影响，分为应纳税暂时性差异和可抵扣暂时性差异。 除下列交易中产生的递延所得税负债以外，企业应当确认所有应纳税暂时性差异产生的递延所得税负债： （一）商誉的初始确认。 （二）同时具有下列特征的交易中产生的资产或负债的初始确认： 1. 该项交易不是企业合并； 2. 交易发生时既不影响会计利润也不影响应纳税所得额（或可抵扣亏损）。 企业对与子公司、联营企业及合营企业投资相关的可抵扣暂时性差异，同时满足下列条件的，应当确认相应的递延所得税资产： （一）暂时性差异在可预见的未来很可能转回；	
19	递延所得税（续） 当拥有以净额结算当期所得税资产及当期所得税负债的法定权利，且递延所得税资产及递延所得税负债是与同一税收征管部门对同一纳税主体征收的所得税相关，递延所得税资产及递延所得税	（二）未来很可能获得用来抵扣可抵扣暂时性差异的应纳税所得额。 企业对于能够结转以后年度的可抵扣亏损和税款抵减，应当以很可能获得用来抵扣可抵扣亏损和税款抵减的未来应纳税所得额为限，确认相应的递延所得税资产。	

编号	Dürr AG 相关会计政策	相应的中国会计准则摘要	主要差异情况说明
	负债以抵销后的净额列报。递延所得税在利润表确认为所得税收入或费用。当与其相关项目被记录在其他综合收益中，其对应递延税项也应被记录于其他综合收益。 对于时间性差异产生的递延所得税资产超过递延所得税负债部分，以未来可抵减的税务利润为限，确认递延所得税资产。	递延所得税资产和递延所得税负债的计量，应当反映资产负债表日企业预期收回资产或清偿负债方式的所得税影响，即在计量递延所得税资产和递延所得税负债时，应当采用与收回资产或清偿债务的预期方式相一致的税率和计税基础。 资产负债表日，企业应当对递延所得税资产的账面价值进行复核。如果未来期间很可能无法获得足够的应纳税所得额用以抵扣递延所得税资产的利益，应当减记递延所得税资产的账面价值。 在很可能获得足够的应纳税所得额时，减记的金额应当转回。	
20	研究及非资本化开发支出 研究及非资本化开发支出在发生时计入当期损益。	《企业会计准则第 6 号 – 无形资产》： 企业内部研究开发项目研究阶段的支出，应当于发生时计入当期损益。 企业内部研究开发项目开发阶段的支出，同时满足下列条件的，才能确认为无形资产： （一）完成该无形资产以使其能够使用或出售在技术上具有可行性； （二）具有完成该无形资产并使用或出售的意图； （三）无形资产产生经济利益的方式，包括能够证明运用该无形资产生产的产品存在市场或无形资产自身存在市场，无形资产将在内部使用的，应当证明其有用性； （四）有足够的技术、财务资源和其他资源支持，以完成该无形资产的开发，并有能力使用或出售该无形资产； （五）归属于该无形资产开发阶段的支出能够可靠地计	Dürr AG 针对研究及非资本化开发支出的会计政策与中国会计准则无重大差异。

编号	Dürr AG 相关会计政策	相应的中国会计准则摘要	主要差异情况说明
		量。	
21	或有负债 或有负债为因过去事项而产生的潜在义务，其存在须通过未来不确定一个或多个事项的发生或不发生予以证实，这些事项的发生不全是企业所能控制的。存在以下情况，或有负债可能因过去事项而产生而未予确认为现实义务： -履行该义务导致经济利益流出企业可能性不大 -该义务的金额不能够可靠地计量 如果导致经济利益流出企业的可能性很小，则或有负债无需披露。企业合并过程中产生的或有负债应当在收购日即被确认，即使企业履行该义务造成含经济利益的资源流出企业的可能性不大。	《企业会计准则第 13 号 – 或有事项》： 或有事项，是指过去的交易或者事项形成的其结果须由某些未来事项的发生或不发生才能决定的不确定事项。 或有负债，是指过去的交易或者事项形成的潜在义务，其存在须通过未来不确定事项的发生或不发生予以证实；或过去的交易或者事项形成的现时义务，履行该义务不是很可能导致经济利益流出企业或该义务的金额不能可靠计量。 《企业会计准则第 20 号 – 企业合并》： 购买方在购买日应当对合并成本进行分配，按照本准则第十四条的规定确认所取得的被购买方各项可辨认资产、负债及或有负债。	Dürr AG 针对或有负债的会计政策与中国会计准则无重大差异。

四、标的公司最近两年一期的财务报表

（一）模拟合并资产负债表

根据本次资产出售需要，杜尔管理层按照欧盟采纳的国际财务报告准则和德国商法典编制的相关期间财务报表中披露的相关会计政策，编制了 Dürr Ecoclean GmbH、UCM AG、Dürr Ecoclean, Inc、Dürr Cleaning France S.A.S 及 Mhitraa Engineering Equipments Private Limited 的 100%股权，以及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.、Schenck UK Ltd. 及 SchenckRotec IndiaLtd.表面清洗业务相关资产的两年一期的合并模拟（Like-For-Like）财务报表。

最近两年一期资产负债情况如下：

单位：千欧元

资产	2016 年 6 月 30 日	2015 年 12 月 31 日	2014 年 12 月 31 日
无形资产（Intangible assets）	22,127	22,830	19,949
固定资产（Property, plant and equipment）	16,043	16,506	15,561
递延所得税资产（Deffered tax assets）	1,566	1,692	1,152
非流动资产合计（Non-current assets）	39,736	41,028	36,661
存货及预付账款（Inventory and prepayments）	24,109	19,685	19,689
应收账款（Trade receivable）	75,938	86,927	66,121
所得税应收账款（Income tax receivable）	268	445	1,665
金融资产（Financial assets）	31,143	38,121	43,134
其他资产（Other assets）	2,853	1,865	2,044
现金及现金等价物（Cash and cash equivalents）	3,864	1,936	5,906
预付账款（prepaid expenses）	897	343	418
流动资产合计（Total current assets）	139,072	149,322	138,977

资产合计 (Total assets)	178,808	190,350	175,638
所有者权益 (Equity)	74,721	70,741	65,435
养老准备金 (Provisions for pension obligations)	3,654	3,651	3,131
其 他 准 备 金 (Other provisions)	797	633	722
应付联营公司账款 (Financial liability to affiliate)	-	2,000	9,591
递延所得税负债 (Deffered tax liabilities)	6,027	6,093	5,424
非 流 动 负 债 (Non-current liabilities)	10,478	12,377	18,868
短 期 准 备 金 (Provisions-short-term)	5,249	5,326	7,151
应付账款 (Trade payables)	49,174	45,423	41,838
金 融 负 债 (Financial liabilities)	29,876	46,094	31,237
所得税负债 (Income tax liabilities)	425	451	401
其他负债 (Other liabilities)	8,885	9,938	10,708
流 动 负 债 合 计 (Current liabilities)	93,609	107,232	91,335
负 债 权 益 总 计 (Total liabilities and equity)	178,808	190,350	175,638

（二）模拟合并利润表

最近两年一期利润表列示如下：

单位：千欧元

项目	2016 年 1-6 月	2015 年度	2014 年度
营业收入 (Sales)	85,529	203,468	192,155
营业成本 (Cost of sales)	63,735	154,442	148,615
营业利润 (Gross profit)	21,794	49,026	43,540
研发费用 (R&D expense)	1,733	4,174	3,306
销售费用 (Selling expense)	10,168	20,006	18,014
管理费用 (Administrative expense)	6,104	12,316	11,268

项目	2016 年 1-6 月	2015 年度	2014 年度
期间费用（Overhead expenses）	18,005	36,496	32,588
其他营业收入及费用（Other operating income and expenses）	213	117	111
息税前利润（EBIT）	4,002	12,647	11,063
折旧及摊销（Depreciation & amortization）	1,090	2,348	2,431
息税折旧及摊销前利润（EBITDA）	5,092	14,995	13,494

第十章 同业竞争和关联交易

一、同业竞争

本次交易前，公司控股股东、实际控制人及其控制的企业与公司不存在同业竞争；本次交易完成后，公司主营业务未发生变化，公司控股股东、实际控制人对本公司的控股权及实际控制关系均没有发生变更。本次交易不会导致公司产生同业竞争。

此外，根据公司与交易对方签署的《业务购买协议》，“卖方1应确保卖方集团，在交割日后的两（2）年内，不得直接或间接以任何形式（无论是其自身还是与其他方合作的形式）开展标的业务，而前述限制应限于标的公司和作为拟售资产的持有人身份范围内的混合实体在交割日时经营活动的地理范围”。其中，“卖方1”指本次重大资产重组交易对方之一 Carl Schenck AG；“卖方集团”指 Dürr AG 及其根据德国股份公司法第 15 条所控制的全部实体（此次出售的标的公司除外）；“作为拟售资产的持有人身份范围内的混合实体”指 Dürr AG 下属既经营标的业务也经营杜尔集团其他特定业务的法律实体，具体指 Dürr de Mexico, S.A. de C.V.、Schenck Mexico S.A. de C.V.和上海申克机械有限公司。“地理范围”指承担不竞争义务的地域范围，具体是指标的公司和混合实体在交割日开展工业清洗系统及表面处理业务的地域范围，该等地域范围通常理解为包括提供相关产品和服务的地域范围。

综上，在交割日后两年内，杜尔集团及其下属公司不得在本交易标的公司及非股权资产持有人在交割时开展标的业务的地域内从事标的业务

（一）交割完成后两年内杜尔集团禁止从事标的业务经营条款中不适用限制的范围、主体

1、不适用的地理范围

根据《业务购买协议》，在交割日后的两年内，杜尔集团及其下属企业不得在本次交易标的公司及非股权资产持有人在交割时开展工业清洗系统及表面处

理业务的地域范围内开展标的业务。该地域范围十分广泛，即在交割日时标的公司及非股权资产提供标的业务相关产品和服务涉及的地域范围均包括在内，仅从目前标的公司及非股权资产所处的地区看，已经涵盖了德国、英国、法国、瑞士、捷克、美国、墨西哥、印度、中国，若考虑到标的公司及非股权资产所提供相关标的业务产品及服务覆盖的地区，涵盖区域范围将更为广泛。综上，不适用的地理范围为交割日标的公司及非股权资产未提供标的业务相关产品及服务的地域。

2、不适用的业务范围

根据《业务购买协议》，交割完成后两年内不适用于上述限制范围的业务活动如下：

①截至交割日，杜尔集团及其所控制实体进行的任何除标的业务以外的业务活动；

②杜尔集团在木工机械系统、上漆和最终组装系统和应用技术领域三个部门的涂层、脱漆和其他生产过程的清洗和临时清洗业务；

③腔保存，包括通过应用蜡来保存，但应用水蜡（Flutwachsung）的情况除外；

④合作协议中规定的任何业务活动。

3、不适用主体的情况

根据《业务购买协议》，交割完成后两年内，杜尔集团及其所控制实体（除标的公司以外）均适用于上述“不竞争承诺”的限制范围。

此外，根据《业务购买协议》，（1）收购涵盖与标的业务存在竞争业务的企业或企业集团，并且该竞争业务上一会计年度的营业额总计不超过被收购的企业或企业集团总营业额的 20%且并未达到 3,000,000.00 欧元（竞争业务随后被出售并且该等收购和出售的交割期间不超过 12 个月的情况除外）；或者（2）在股票交易市场收购或者持有上市公司多达 5%的股份，无论该等上市公司的业务范围。上述（1）（2）两种情形均不构成违反前述限制范围。

因此，交割完成后两年内不适用于上述限制范围的主体为：

①杜尔集团在交割日后收购的经营与标的业务构成竞争关系业务的实体，并且该等竞争业务上一个会计年度的营业额不超过该实体总营业额的 20%且未达到 3,000,000.00 欧元；如果竞争业务随后被出售并且该等收购和出售的交割期间不超过 12 个月，则该等竞争业务上一个会计年度的营业额可超过该实体总营业额的 20%或可达到 3,000,000.00 欧元。

②杜尔集团在交割日后收购或者持有其他上市公司 5%以上股份，该等公司从事与标的业务构成竞争关系业务。

4、不适用的原因

本次交易为双方商业竞争性谈判的结果。杜尔集团在全球 28 个国家 92 个地点设有经营主体，交易双方将不竞争承诺的地理范围限制在交割日的公司及非股权资产提供标的业务产品和服务的地域范围，一方面尽可能保护了上市公司利益，另一方面杜尔集团又避免因从事的业务遍及全球各地而未能发现个别地区少量从事标的业务从而违反不竞争承诺情形的出现，系双方最终博弈的结果；杜尔集团从事喷涂和终端装配系统、应用技术、测量和处理系统、清洗技术系统以及木工机械和系统五大业务板块，不竞争承诺不能影响其它业务板块的正常经营。因此约定了不适用的业务范围，喷涂和终端装配系统等业务与本次交易的标的业务存在差异；杜尔集团为国际化公司，财务性投资为其正常经营中不可缺少的一部分，为了避免在财务性投资过程中，被投资企业或拟持有股票的上市公司涉及标的业务而违反不竞争承诺，而进行了不适用情况的约定。上述主体对于公司在本次交易完成后经营标的业务不构成实质性影响。

（二）交割完成两年后杜尔集团从事标的业务的限制情况

根据《业务购买协议》，交易双方就本次交易交割完成后两年内杜尔集团禁止从事标的业务进行了约定。尽管交易双方并未对交割完成两年后，杜尔集团禁止从事标的业务进行约定，但从杜尔集团的出售意图、德国的法律规定、境外收购的交易惯例等方面综合分析，杜尔集团在交割两年后重新从事标的业务的可能性不大，应该不会对本次标的业务的经营构成竞争。

1、杜尔集团的出售意图

杜尔集团主要从事喷涂和终端装配系统、应用技术、测量和处理系统、清洗技术系统以及木工机械和系统五大业务板块。近年来，杜尔集团通过收购兼并不断调整业务结构，2014年10月杜尔集团通过收购豪迈集团（HOMAG Group）新增木工机械和系统业务。2016年4月12日，杜尔集团对外公告了关于调整工业清洗系统及表面处理业务战略选择的公告，披露了其拟出售该业务板块的战略意图。从杜尔集团2015年的业务收入构成看，杜尔集团2015年实现营业收入3,767,094千欧元，标的资产2015年实现营业收入203,468千欧元，标的资产营业收入贡献占杜尔集团收入构成的比重约为5.40%，规模最小，占比最少。

本次交易符合杜尔集团调整业务结构的战略意图，且标的业务在杜尔集团体系内的收入贡献比重较低，未来杜尔集团重新从事该块业务的可能性不大。

2、德国的法律规定

《业务购买协议》前述关于不竞争义务的限制期限符合德国现行适用法律和市场惯例。根据德国法院的判例，德国法律对于不竞争义务的限制期限通常规定不得超过两年，只有在极端特殊情形下，交易双方可以约定三年的不竞争义务限制期，否则交易双方约定的超出两年的不竞争义务限制期无法执行。同时，按照德国法律，一旦德国法院认定交易双方约定的不竞争义务限制期无法执行，则交易双方整个不竞争义务限制期的约定无效。因此，遵循德国适用法律和法院判例相关规定，公司在《业务购买协议》的谈判过程中，同意与杜尔集团约定两年的不竞争限制期限。

3、符合收购德国资产的交易惯例

经查询A股上市公司收购德国标的资产的部分海外并购案例，其中对于交割完成后卖方不得从事标的业务的时间在2-3年内，本次交易相关条款亦符合交易惯例，具体情况如下：

序号	上市公司简称	股票代码	标的资产	标的所处国家	竞业条款限制期限
1	均胜电子	600699	TS道恩的汽车信息板块业务	德国	2年

2	时代新材	600458	采埃孚集团下属的 BOGE 橡胶与塑料业务	德国	3 年
3	梅泰诺	300038	宁波诺信100.00%股权 （间接持有BBHI集团 99.998%股权）	美国、德国、BVI 等（BBHI 集团）	2 年

（三）工业清洗系统及表面处理业务相关的机构、专利技术、商标、合同权益、核心人员等的转移情况

1、杜尔集团与工业清洗系统及表面处理业务相关的机构、专利技术、商标、合同权益、核心人员等将全部转移至 Ecoclean 母公司

根据《业务购买协议》及相关附录文件，在交割日或交割日之前，杜尔集团旗下与工业清洗系统及表面处理业务相关的股权资产，具体包括 Dürr Ecoclean GmbH、UCM AG、Dürr Ecoclean, Inc.、Dürr Cleaning France S.A.S.、Mhitraa Engineering Equipments Private Limited 100% 股权，以及 Schenck UK Ltd.、上海申克机械有限公司、Schenck Mexico S.A. de C.V. 和 Dürr de Mexico, S.A. de C.V. 所持有的与工业清洗系统及表面处理业务相关的非股权资产将全部转移至 Ecoclean 母公司及其在中国和墨西哥的新设子公司。上述与工业清洗系统及表面处理业务相关的股权资产及非股权资产包括相关的机构、专利、商标、合同以及从事标的业务的人员等。

2、杜尔集团内部其他企业使用本次收购的商标、专利技术情况

根据《业务购买协议》，本次交易与标的业务相关的商标、专利技术将全部转移至 Ecoclean 母公司及其在中国和墨西哥的新设子公司。除 DEDE 与 Dürr AG 将在交割日按照《业务购买协议》之附录 5.4.12(ii) 的格式签署《关于 Ecoclean 的商标许可协议》，DEDE 同意授权杜尔集团与特定非标的业务有关的合同产品及服务免费使用“Ecoclean”注册商标外，不存在杜尔集团内部其他企业使用本次收购的标的业务商标、专利技术的情形。DEDE 与 Dürr AG 拟签署的《关于 Ecoclean 的商标许可协议》将从商标使用的范围、赔偿措施、协议终止条款等方面对上市公司利益进行保障，具体如下：

（1）限定与特定非标的业务有关的合同产品及服务范围以及地理范围

《业务购买协议》附录中的《关于 Ecoclean 的商标许可协议》中明确约定，被授权的商标仅能用于研发和销售杜尔集团旗下毛辊业务（Dürr Feather Rollers Business，即带有羽毛辊的技术型油漆和清漆清洗设备）相关的产品、系统和解决方案。此外，被授权的商标仅能在一定地理范围内使用，具体包括：巴西、欧洲、德国、印度、英国、北爱尔兰和美国。

（2）赔偿措施

被许可方应使许可方免于承担因被许可方使用许可方的 Ecoclean 商标而导致的任何产品责任或其他责任所引起的索赔、诉讼、损失、损害和费用（包括但不限于诉讼费、法庭费用和律师费）。被许可方应在许可期间投保通常的产品责任险（投保金额不低于 50,000 欧元），并在许可方要求的情形下向许可方提供该等投保证明。

（3）许可协议终止条款

《业务购买协议》附录中的《关于 Ecoclean 的商标许可协议》中明确约定，DEDE 和 Dürr AG 任何一方均有权基于正当理由终止该协议，而无需提前通知另一方。正当理由包括，考虑到具体情形的所有情况和权衡了双方的利益之后，可以预计终止一方截至通知期限届满也无法继续合同关系。

许可方有权在以下情形不经事先通知而终止该许可协议：被许可方出现重大财务危机、资不抵债或破产清算的情形，或经许可人通知后被许可方仍然违反许可协议的任何约定。

如该许可协议基于正当理由被终止，被许可方使用 Ecoclean 商标的任何权利将自动终止。被许可方应立即停止使用并促使其子公司、关联方、销售代表和其他销售伙伴、咨询顾问和其他商业合作伙伴立即停止使用 Ecoclean 商标或任何类似商标。

该许可协议一经终止，被许可人使用许可商标所产生的任何商誉价值都归属于许可方并被视为许可方的专有财产，无需向被许可方支付任何补偿。经许可方要求，被许可方应签署并向许可方交付任何用以实现和证明上述内容的必要文件，

包括与 Ecoclean 商标有关的任何权属、商誉或其他权利转让文件。

综上，本次交易中与标的资产相关的机构、专利、商标、合同以及从事标的业务的人员等将全部转移至 Ecoclean 母公司及其在中国和墨西哥的新设子公司，且 DEDE 与 Dürr AG 签署的《进一步商标许可协议》从商标使用的范围、赔偿措施、协议终止条款等方面进行保护性限制，不会损害上市公司的利益。

（四）上市公司控股股东、实际控制人、其他股东出具的关于避免同业竞争的承诺函

为避免同业竞争，公司控股股东蓝英自控、实际控制人郭洪生、其他股东中巨国际已出具了关于避免同业竞争的承诺函。承诺如下：

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。

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。

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/本公司将不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。

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。

二、关联交易

（一）交易标的报告期内的关联交易情况

1、与标的业务相关的资产、业务、人员、机构将完全转移至标的公司

根据《业务购买协议》及相关附录文件，在交割日或交割日之前，杜尔集团旗下与工业清洗系统及表面处理业务相关的股权资产，具体包括 Dürr Ecoclean GmbH、UCM AG、Dürr Ecoclean, Inc.、Dürr Cleaning France S.A.S.、Mhitraa Engineering Equipments Private Limited 100% 股权，以及 Schenck UK Ltd.、上海申克机械有限公司、Schenck Mexico S.A. de C.V. 和 Dürr de Mexico, S.A. de C.V. 所持有的与工业清洗系统及表面处理业务相关的非股权资产将全部转移至 Ecoclean 母公司及其在中国和墨西哥的新设子公司。上述与工业清洗系统及表面处理业务相关的股权资产及非股权资产包括相关的资产、业务、人员、机构等。

2、杜尔集团为标的资产提供的服务支持及对标的资产持续经营的影响

根据《业务购买协议》，杜尔集团将与标的资产相关的资产、业务、人员、机构等全部转移至 Ecoclean 母公司及其在中国和墨西哥的新设子公司。由于本次交易的标的业务为杜尔集团的业务板块之一，存在部分人力资源服务、IT 服务由杜尔集团其它公司提供的情形。在该种情形下，若某个标的公司或非股权资产业务接受的人力资源服务、IT 服务占比较小且不便划分，则需要由杜尔集团提供过渡期的服务协议。

同时，对于上海申克机械有限公司、Schenck Mexico S.A. de C.V. 和 Dürr de Mexico, S.A. de C.V.，上述主体既从事标的业务又从事非标的业务，因此，上述主体系将与标的业务相关的资产、业务、人员、机构等进行转移，对于同时为标的业务和非标的业务提供服务的基础设施、或者可以进行物理隔离但无法实物转移的标的业务基础服务资产需要由上述主体提供过渡期的服务。

（1）本次交易涉及的过渡期服务协议

为更好地将杜尔集团旗下的工业清洗系统及表面处理业务分离出来进行独立运营，清洗业务母公司及其下属公司将与杜尔集团下属公司就基础设施、生产维护和其他服务等签署过渡期服务协议。该等协议为《业务购买协议》的附属协议，具体如下：

①上海申克机械有限公司将在交割日或之前与清洗业务母公司在新的中国新设主体签署《中国服务水平协议》，为清洗母公司在新的中国新设主体提供设施管

理、维护和基础设施管理服务、涂层服务以及环境安全等服务。

②Dürr Systems S.A.S.将在交割日或之前与 DCFR 签署《法国服务水平协议》，为 DCFR 提供人力资源服务和 IT 服务。

③Dürr Systems Mexico S.A. de C.V.将在交割日或之前与清洗母公司在墨西哥的新设主体签署《墨西哥服务水平协议》，为清洗母公司在墨西哥的新设主体就位于 Querétaro 的销售、服务和测试中心提供物流和基础设施管理服务。

④SCIN 将在交割日或之前与 DEDE 签署《印度运营协议》，SCIN 将作为 DEDE 在印度的销售代表，在该协议所约定的过渡期内为其提供销售服务和基础设施支持服务等。根据该协议，DEDE 将在过渡期内向 SCIN 按月支付款项。在满足双方协商确定的特定条件时，SCIN 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。该等特定条件将以最终签署版的《印度运营协议》为准。

⑤通过签署《过渡期 IT 服务协议》，DürrIT Service GmbH、Schenck RoTec GmbH、Dürr AG、Dürr Systems GmbH、Schenck Shanghai Machinery Corp. Ltd. 以及 Dürr Systems, Inc.与标的公司以及清洗母公司在中国和墨西哥的新设主体就本次交易涉及到的第三方 IT 服务、IT 系统和数据以及 IT 员工等进行了约定。

（2）本次交易涉及的过渡期服务协议对标的资产持续经营的影响

本次交易收购的标的业务为杜尔集团旗下的业务板块之一，存在部分人力资源服务、IT 服务由杜尔集团其它公司提供的情形。同时，对于收购的非股权资产，存在同时为标的业务和非标的业务提供服务的基础设施、或者可以进行物理隔离但无法实物转移的标的业务基础服务资产。上述相关的人力资源服务、IT 服务、基础资产等完全转移并不经济或者较难分割或者需要一定时间由标的资产去替换，在上述情形下，标的资产将与杜尔集团签署过渡期服务协议，以实现标的业务平稳过渡到上市公司之目的。

上述服务主要与基础服务、基础 IT 服务和人力资源服务有关，对所提供服务的供应商并无较高专门要求，可选择的第三方供应商范围较广、标的资产可在合理期限内找到合法替代供应商。因此，不会对标的资产的正常持续经营产生重

大不利影响。

3、标的资产与杜尔集团间交易的主要内容及定价公允情况

（1）《中国服务水平协议》

上海申克机械有限公司与 Ecoclean 母公司在新的中国主体将在交割日或交割日之前签订《业务购买协议》之附属协议《中国服务水平协议》，该协议主要内容如下：

A、过渡期服务

过渡期服务主要包括涂层服务、额外储存空间、维护和基础设施管理服务、设施管理、特定设施服务以及环境安全服务。

B、交易价格及付款方式

基础服务的交易价格将在签署时根据市场情况、按不同基础服务项目进行调整及确定。

上海申克机械有限公司将每月为 Ecocelan 母公司在新的中国主体子公司开具金额等于上一个月该等基础服务产生的费用的发票。Ecocelan 母公司在新的中国主体子公司应当在收到发票后三十日内按照付款指示支付该等款项。该等基础服务产生的增值税等税费由 Ecoclean 母公司在新的中国主体一并承担。

C、服务期限

对于涂层服务、额外储存空间、维护和基础设施管理服务和设施管理，其服务期限最长为《上海租赁协议》的到期日，待双方与交割日签署时进一步明确；对于特定设施服务和环境安全服务，其服务期限为十二个月，任何一方均有权在该协议到期前至少三个月以书面形式通知另一方到期后该协议终止，否则该协议将自动展期。

鉴于上海申克机械有限公司并不具有在过渡期之后为标的业务继续提供基础服务的资源。因此，上市公司应当在该等基础服务提供的最长期限内建立或运行相关基础服务。

（2）《法国服务水平协议》

Dürr Systems S.A.S. 与 DCFR 将在交割日或交割日之前签署《业务购买协议》之附属协议《法国服务水平协议》，该协议主要内容如下：

A、过渡期服务

过渡期服务主要包括人力资源服务和 IT 服务。

B、交易价格及付款方式

基础服务的交易价格将在签署时根据市场情况、按不同基础服务项目进行调整及确定。

Dürr Systems S.A.S.将每月为 DCFR 开具金额等于上一个月该等基础服务产生的费用的发票。DCFR 应当在收到发票后三十日内按照付款指示支付该等款项。该等基础服务产生的增值税等税费由 DCFR 一并承担。

C、服务期限

对于人力资源服务和 IT 服务，其服务期限均为十二个月，且任何一方均有权在该协议到期前至少三个月以书面形式通知另一方到期后该协议终止，否则该协议将自动展期。

鉴于 Dürr Systems S.A.S.并不具有在过渡期之后为标的业务继续提供基础服务的资源。因此，上市公司应当在該等基础服务提供的最长期限内建立或运行相关基础服务。

（3）《墨西哥服务水平协议》

Dürr Systems Mexico S.A. de C.V. 与清洗母公司在墨西哥的新设主体将在交割日或交割日之前签署《业务购买协议》之附属协议《墨西哥服务水平协议》，该协议主要内容如下：

A、过渡期服务

过渡期服务主要包括采购和物流支持服务。

B、交易价格及付款方式

基础服务的交易价格将在签署时根据市场情况、按不同基础服务项目进行调整及确定。

Dürr Systems Mexico S.A. de C.V.将每月为 Ecoclean 母公司在墨西哥的新设主体开具金额等于上一个月该等基础服务产生的费用的发票。Ecoclean 母公司在墨西哥的新设主体应当在收到发票后三十日内按照付款指示支付该等款项。该等基础服务产生的增值税等税费由 Ecoclean 母公司在墨西哥的新设主体一并承担。

C、服务期限

对于采购和物流支持服务，其服务期限为六个月，Ecoclean 母公司有权在该协议到期前至少四十五日以书面形式通知 Dürr Systems Mexico S.A. de C.V.将该协议延期三个月。

鉴于 Dürr Systems Mexico S.A. de C.V.并不具有在过渡期之后为标的业务继续提供基础服务的资源。因此，上市公司应当在该等基础服务提供的最长期限内建立或运行相关基础服务。

（4）《印度运营协议》

SCIN 将在交割日或之前与 DEDE 签署《印度运营协议》，SCIN 将作为 DEDE 在印度的销售代表，在该协议所约定的过渡期内为其提供销售服务和基础设施支持服务等。根据该协议，DEDE 将在过渡期内向 SCIN 按月支付款项，具体金额待双方签署时进一步明确。在满足双方协商确定的特定条件时，SCIN 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。该等特定条件将在最终签署版的《印度运营协议》中具体约定。

（5）《过渡期 IT 服务协议》

DürrIT Service GmbH、Schenck RoTec GmbH、Dürr AG、Dürr Systems GmbH、Schenck Shanghai Machinery Corp. Ltd.以及 Dürr Systems, Inc.（作为“IT 服务提供者”）与标的公司以及清洗母公司在墨西哥的新设主体（作为“IT 服务接受者”）将在交割日或交割日之前签署《业务购买协议》之附属协议《过渡期 IT 服务协议》，该协议主要内容如下：

A、过渡期 IT 服务

过渡期 IT 服务主要包括由 IT 服务提供者直接提供的 IT 服务和 IT 服务提供者从第三方获取并提供给 IT 服务接受者的 IT 服务两大类。

B、交易价格及付款方式

IT 服务的具体交易价格将在签署时根据市场情况、按不同 IT 服务类别进行调整及确定。

针对每一个月 IT 服务提供者直接提供的 IT 服务所发生的费用,IT 服务提供者将于该月最后一日起六十日为 IT 服务接受者开具发票。针对每一个月 IT 服务提供者从第三方获取并提供给 IT 服务接受者的 IT 服务所发生的费用,IT 服务提供者将在收到第三方开具的发票后十四日内为 IT 服务接受者开具发票。IT 服务接受者应当在收到发票后十日内就该等发票的准确性和完整性进行确认,并于三十日内支付该等款项。该等 IT 服务产生的增值税等税费由 IT 服务接受者一并承担。

C、服务期限

不同 IT 服务类别的具体的服务期限待双方与交割日签署时进一步明确。IT 服务接受者可在特定 IT 服务类别到期前至少两个月以书面形式通知 IT 服务提供者将该项服务延期,原则上延期时间不得超过三个月。并且,IT 服务提供者有权拒绝该等延期。

(6) 其他交易及定价

根据《杜尔集团内部转移定价指示》对杜尔集团内部成员之间商品销售相关定价的规定,转移价格须依据下列方法进行确定:

①在相同的情况下,杜尔集团成员出售相同或相似的商品给不相关买家的价格;若不存在,则

②在相同的情况下,由不相关的卖家向杜尔集团的成员出售相同或相似的商品的价格;若不存在,则

③在相同情况下,可以让买方获得与不相关买方在承担相同或相似风险时从

不相关卖方购买商品获取相同利润率的价格；或

④公开市场上可获取的财务信息；

⑤第三方在相同情况下使用相同或类似动产时，关联方收取的费用比率。

综上，标的资产与杜尔集团之间的过渡期服务协议定价将根据市场情况、按不同服务类别及具体项目进行调整及确定，对于集团内部的其他商品销售将按照《杜尔集团内部转移定价指示》的定价原则确定，定价较为公允。

（二）本次交易完成后未产生新的关联交易的分析

本次交易公司将以支付现金方式购买杜尔集团持有的工业清洗系统及表面处理业务 85%权益。通过本次交易，公司的主营业务规模将得到进一步增强，业务领域将得到扩展。本次交易各方均为独立法人实体，其中本公司为中国独立法人实体，Carl Schenck AG 为德国法人实体，Schenck Industrie-Beteiligungen AG 为瑞士法人实体，Schenck Corporation 为美国法人实体，Schenck S.A.S.为法国法人实体，Schenck RoTec India Ltd.为印度法人实体。由于本次交易标的资产为德国公司杜尔集团下属工业清洗系统及表面处理业务 85%权益，本公司及控股股东、实际控制人与标的公司及其控股股东均不存在关联关系。因此，本次交易不构成关联交易。本次交易完成后，本公司与控股股东、实际控制人之间的控股权及实际控制关系未发生变更，也未因本次交易产生新的关联交易。

为保证蓝英装备及其中小股东的合法权益，公司控股股东蓝英自控、实际控制人郭洪生、其他股东中巨国际就减少及规范与蓝英装备的关联交易承诺如下：

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。

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，本人保证：

(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；

(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；

(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。

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。

公司将继续严格依照相关法律、法规、深圳证券交易所上市规则的要求，遵守《公司章程》、《关联交易决策制度》等公司关于关联交易的规定，履行必要的法律程序，依照合法有效的协议进行关联交易，并在实际工作中充分发挥独立董事的作用，遵循公平、公正、公开的原则，履行信息披露义务，从而保护中小股东利益。

第十一章 风险因素

一、本次交易被暂停、中止或取消的风险

1、尽管本公司已经按照相关规定制定并采取了保密措施，但在本次重大资产重组实施过程中，仍存在因公司股价异常波动或异常交易可能涉嫌内幕交易而导致本次重大资产重组被暂停或终止的可能；

2、公司须在首次审议本次重大资产重组相关事项的董事会决议公告日后 6 个月内发出召开股东大会的通知，若届时公司无法按时发出召开股东大会的通知，则本次交易可能将被取消；

3、尽管公司在与交易对方于 2016 年 8 月 6 日（欧洲中部时间）签署《业务购买协议》后立即启动本次交易所涉及的相关审批程序及交割工作，但仍存在未能在该协议签署后 9 个月内完成全部交割前提条件而导致卖方终止本次交易的风险。

4、在本次交易进行过程中，交易双方可能需根据监管机构的要求或因市场、政策、环境、经济、技术发生变化等原因修改完善交易方案，如交易双方无法就修改完善交易方案的措施达成一致，则本次交易存在终止的可能。基于上述原因，本次交易存在被暂停或终止的可能，提请投资者注意投资风险。

二、本次交易审批风险

本次交易方案及相关议案已经上市公司董事会审议通过，本次交易及相关议案已经杜尔集团及交易对方董事会及监事会审议通过。同时，上市公司已经取得了辽宁省对外贸易经济合作厅核发的《企业境外投资证书》、境外直接投资外汇登记、辽宁省发展和改革委员会备案，关于本次交易的决策与审批程序详见本报告书“第一章本次交易概述”之“二、本次交易的决策与审批程序”。本次交易尚需取得必要备案或审批方可实施，包括但不限于：

1、本次交易相关事宜尚需获得上市公司股东大会审议通过；

2、根据杜尔集团的说明，截至 2016 年 11 月 7 日，杜尔集团及交易对方有 21 项尚待履行的内部决策程序，具体详见本报告书附件五：杜尔集团及交易对方尚待履行的内部决策程序。

根据交易对方在《业务购买协议》中做出的陈述与保证，交易对方签署和履行《业务购买协议》及《业务购买协议》拟议交易的完成在交易对方的公司权力范围内，并且已经或者在交割日前将由交易对方通过所有必要的公司行为获得合法授权。

3、其他必需的审批、备案或授权（如有）

上述事项能否获得批准或核准存在不确定性，最终获得批准或核准的时间也存在不确定性，提请广大投资者注意本次交易的审批风险。

三、本次交易交割风险

在本次交易交割前，上市公司与杜尔集团下属子公司 Carl Schenck AG 需共同出资在德国成立合资公司（清洗业务母公司），同时杜尔集团需将与工业清洗系统及表面处理业务相关的股权及非股权资产转让到清洗业务母公司或其子公司。鉴于本次交易标的业务涉及德国、美国、中国、瑞士、法国、印度、捷克、墨西哥等多个国家和地区，且涉及股权资产和非股权资产的转移，但不排除受无法预料的不确定性因素影响，上述资产无法按计划完成转让，从而给本次交易带来不确定性影响。

四、标的资产财务数据未经审计的风险

本报告书中关于标的资产最近两年一期的财务数据均为杜尔集团管理层按照欧盟采纳的国际财务报告准则和德国商法典编制的相关期间财务报表中披露的相关会计政策编制的、未经审计的模拟财务数据。上述模拟财务数据建立在标的资产在报告期内作为一个独立的报告主体运营的假设基础之上，不能用于预测标的资产的未来经营业绩，也可能未能反映标的资产若作为一家独立运营实体在报告期内的财务状况和经营成果。同时，上述模拟财务数据以 IFRS 准则作为编制基础，尚未按照中国会计准则进行转换且未经具有证券、期货相关业务资格的

会计师事务所审计，可能与公司后续披露的按照中国会计准则出具的审计报告相关财务信息存在一定差异，特此提醒投资者注意风险。

五、本次交易最终支付价款调整的风险

本次交易 100%标的业务的中标企业价值为 115,750,000 欧元，公司收购 85% 标的业务对应的中标企业价值为 98,387,500 欧元。但本次交易公司最终需支付的价款将根据标的业务生效日现金、金融债务的金额以及生效日营运资本与营运资本目标金额（5,960.00 万欧元）的差额进行调整。因此，本次交易最终支付价款将会进行调整，提请广大投资者注意本次交易最终支付价款调整的风险。

六、本次交易对公司财务状况影响的风险

本次交易标的资产 85%权益对应的标的资产企业价值为 98,387,500 欧元。根据《业务购买协议》及其附录的约定，公司需要在交割前将杜尔集团为标的业务提供的担保全部予以解除并替换，截至 2016 年 6 月 30 日上述担保金额为 31,291,050.62 欧元。在不考虑其他调整因素的情况下，上述标的资产企业价值及拟解除卖方担保金额合计为 129,678,550.62 欧元，按照 2016 年 11 月 7 日中国人民银行公告的欧元对人民币外汇中间价 7.5099 计算的人民币金额约为 97,387.29 万元。

在假设上述 97,387.29 万元全部靠银行授信方式解决且不考虑其他调整因素的情况下，截至 2016 年 6 月 30 日，本次交易完成后的上市公司模拟资产负债率变化情况如下：

单位：人民币万元					
项目	交易前上市公司	标的资产模拟数据	增加银行借款	增加商誉	交易后上市公司
资产总额	97,996.42	134,283.02	23,499.26	26,190.52	281,969.22
负债总额	32,900.40	78,168.30	97,387.29	-	208,455.99
资产负债率	33.57%	58.21%	-	-	73.93%

注 1：标的资产模拟数据按照标的资产管理层提供的 2016 年 6 月 30 日模拟数据，并以 2016 年 11 月 7 日中国人民银行公告的欧元对人民币外汇中间价 7.5099 折算所得；

注 2：增加银行借款导致的资产总额增加金额=拟银行借款金额-拟支付的交易对价（不

考虑其他调整因素的情况下，即标的资产 85%权益对应的企业价值）=97,387.29-73,888.03=23,499.26；

注 3：增加商誉=拟支付的交易对价-标的资产净资产*85%=73,888.03-（134,283.02 - 78,168.30）*85%=26,190.52。

本次交易完成后，假设现金对价全部依靠银行授信且不考虑未来非公开发行股份募集资金的情况下，公司的资产负债率将由 33.57%大幅上升至 73.93%。同时，假设现金对价全部依靠银行授信的情况下，若按照本报告书出具日的金融机构一年期贷款基准利率 4.35%进行估算，97,387.29 万元产生的年利息费用为 4,236.35 万元。本次交易标的资产为工业清洗系统及表面处理业务细分领域的领导企业，具有较强的盈利能力，标的资产 2014 年及 2015 年分别实现 EBIT10,133.86 万元及 11,261.10 万元（按照 2016 年 11 月 7 日中国人民银行公告的欧元对人民币外汇中间价 7.5099 折算所得），标的资产实现的 EBIT 可以全部覆盖上述借款产生的利息费用。此外，若上市公司利用自有资金按照交易进度支付部分交易对价将会进一步降低利息费用。特提请广大投资者注意本次交易对上市公司财务状况的影响。

七、非股权资产的剥离及转移尚未完成，且尚未进行尽职调查的风险

本次交易涉及的非股权标的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.。。根据 BPA 协议的约定，本次交易涉及的非股权标的资产需要进行如下资产转移：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；上市公司通过 Ecoclean 母公司在中國新设主体以承接 SCCN 与标的业务相关的资产、负债、人员及合同；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；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。

截至本报告书出具日，相关资产正在剥离及转移过程中，尚未完成。提请广大投资者注意本次交易涉及的非股权资产的剥离及转移尚未完成的风险。

然而，Carl Schenk AG 在《业务购买协议》作出如下陈述和保证：混合实体（包括上海申克、SCMX 和 DSMX）对构成拟售资产的资产具有良好的且有效的权属，或者对于租赁或者许可的财产和资产具有有效的租赁权益或许可，但附录 6.5.2 所披露的内容（注：《业务购买协议》附录 6.5.2 未披露任何除外情形）除外，或者未能取得该等良好且有效的权属或有效的租赁权益或许可将不会导致总计超过 20,000 欧元的损失或支出。

构成拟售资产的实质资产以及由标的公司所有的对于标的业务而言至关重要的不动产和资产上未设置任何留置权、抵押权或其他有利于任何第三方权利的权利负担，以下除外：（i）有利于供应商、制造商、工人、运输人等的保留所有权、留置权、抵押或其他担保权利，（ii）在现金和其他存储在银行和其他金融机构的资产上提供给银行和其他金融机构的担保权利或者任何标的公司的担保责任，（iii）权利负担或者适用法律项下创造的第三方权利，包括有利于税收机构或其他政府实体的质权和其他担保权利，（iv）不会实质性损害拟售资产或标的公司开展其现在开展的业务的设定在不动产上的权利负担，地役权和类似权利，以及（v）附录 6.5.3（注：《业务购买协议》附录 6.5.3 未披露任何除外情形）中披露的留置权、抵押权或其他权利或权利负担。

此外，根据杜尔管理层提供的按照欧盟采纳的国际财务报告准则和德国商法典编制的两年一期模拟合并报表，上述非股权资产在标的资产总额中占比较小。

然而，仍提请广大投资者注意本次交易涉及的非股权资产并未完成剥离及转移，且尚未进行尽职调查的风险。

八、标的业务商标过渡的风险

本次交易前标的业务作为德国上市公司杜尔集团业务板块之一，通过杜尔集团旗下独立的 Ecoclean 品牌为客户提供相关产品及服务，该品牌在市场上已具有较高知名度。同时本次交易标的业务将通过与 Dürr AG 签署《商标许可协议》的方式免费使用“Dürr”商标 12 个月、“Dürr Ecoclean”商标 24 个月，过渡期结束后，标的业务将不能再使用“Dürr”相关的商标或字眼，“Ecoclean”相关商标继续使用。杜尔集团为知名的跨国集团，“Dürr”具有较强的品牌知名度，过渡期结束后，标的业务将不能再使用“Dürr”相关的商标或字眼，可能会给其业务开展及客户拓展造成一定的不利影响，提请广大投资者注意本次交易标的业务商标过渡的风险。

九、海外市场运营及管理业务整合风险

根据公司目前的规划，未来标的资产仍将保持其经营实体存续运营，且标的资产在德国、美国、中国、瑞士、法国、印度、捷克等多个国家和地区开展经营活动，与公司在法律法规、会计、税收制度、商业惯例、企业文化等方面存在一定差异。虽然公司在本次收购前通过与德国西门子合作及与德国 DVS 集团成立合资企业积累了一定的相关经验，但本次交易后，公司能否在人员、财务、生产、运营等各方面对标的公司进行有效的经营管理仍存在不确定性。虽然公司一直积极寻求海外业务的发展，且本次交易完成后上市公司也将会加强对境外资产的管理和经营，但是仍不排除并购整合和经营管理不能实现预期效果的风险。

十、未来可能面临的其他经营风险

根据交易双方签署的《业务购买协议》，杜尔集团根据国际惯例，承诺在交割日后的两年内，不得直接或间接以任何形式（无论是其自身还是与其他方合作的形式）开展标的业务，而前述限制应限于标的公司和作为拟售资产的持有人身份范围内的混合实体在交割日时经营活动的地理范围。尽管杜尔集团在本次交易

过程中转让了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及非股权资产，但不排除在承诺期限结束后，以及在标的公司和作为拟售资产的持有人身份范围内的混合实体在交割日时经营活动的地理范围之外，杜尔集团从事与本次出售资产相似业务，从而给公司带来一定的经营不确定性。

十一、与交割后商标授权及域名租赁相关的风险

根据《业务购买协议》，Dürr AG 与 DEDE 将于交割日或之前签署《商标许可协议》。根据该协议 Dürr AG 及杜尔集团其他成员许可 DEDE 使用“Dürr”以及“Dürr Ecoclean”商标，且该等授权是非排他的、不可转让的。在未得到 Dürr AG 书面同意前，DEDE 不得授予许可给除关联公司以外的其他公司。此项关于“Dürr”商标的授权从交割日起生效，有效期为 12 个月；关于“Dürr Ecoclean”商标的授权从交割日起生效，有效期为 24 个月。过渡期后，标的资产将继续使用“Ecoclean”相关商标开展业务。

根据《业务购买协议》，Dürr AG 与 DEDE 将于交割日或之前签署《域名租赁协议》。根据该协议，Dürr AG 许可 DEDE 免费使用 durr-ecoclean.co.uk、durrecoclean.com、durr-ecoclean.com、durr-ecoclean.in、durr-ecoclean.pl 和 ecoclean.durr.com 六项域名。该协议自本次交易交割日起生效，有效期为 24 个月。在未得到 Dürr AG 书面同意前，DEDE 不得授予许可给除关联公司以外的其他公司。

“Ecoclean”作为全球领先的清洗解决方案提供商，业务成熟、技术领先，在全球范围内具备知名度，同时与客户有长期合作关系，其产品和服务已经取得客户认可，下游客户具有一定粘性。尽管如此，仍提请广大投资者注意上述商标/域名的授权有一定时间期限，且商标的授权具有非排他性和不可转让性，以及过渡期后商标转换导致客户流失的风险。

十二、收购后客户流失风险

本次交易后，标的资产控股股东的变化可能会对标的公司的客户关系稳定性产生一定影响。标的资产原控股股东德国上市公司杜尔集团（Dürr AG）已经营

工业清洗业务多年，在细分市场中占据了较高的市场份额，其客户对其产品及服务也形成了一定程度的信赖，对其股东背景也存在一定程度的认可。上市公司已经积极采取措施确保标的资产客户关系的良好维持和平稳过渡。尽管如此，仍需提醒投资者注意收购后标的资产的客户关系稳定性情况。

十三、上市公司治理风险

上市公司在完成本次交易后，将会对标的公司在发展战略、经营策略、管理模式、成本费用控制、规范治理等方面进行整合，以形成内外部协同效应。本公司为满足国际化经营的需要，应当建立一支具有国际企业管理经验的团队。倘若在交易后期上市公司管理水平不能满足战略发展需求，则会存在相关整合计划因缺乏有效执行而无法顺利推进的风险。此外，本次交易完成后本公司规模将进一步扩大，如果内部机构设置和管理制度不能迅速跟进，将会对本公司经营造成不利影响。

十四、商誉减值风险

本次重大资产购买系非同一控制下的企业合并，根据《企业会计准则》，购买方对合并成本大于合并中取得的被购买方可辨认净资产公允价值部分的差额，应当确认为商誉。该等商誉不作摊销处理，但需要在未来每年会计年末进行减值测试。本次交易完成后，上市公司将可能确认一定金额的商誉，若标的公司未来经营情况未达预期，则相关商誉存在减值风险，从而对上市公司未来经营业绩产生不利影响。

十五、核心管理层离任的风险

根据上市公司目前的规划，未来标的资产仍将保持其经营实体存续并在其原管理团队管理下运营。因此，核心管理团队的能力对于公司后续海外发展至关重要，尤其是核心管理团队的稳定性将直接关系到标的公司业务的稳定和拓展。在市场竞争日益激烈的行业背景下，如果核心管理层聘用期限内离任或退休，将对标的公司的管理和运营带来不利影响。提请广大投资者注意本次交易核心管理层离任的风险。

十六、研发人员、核心技术人员流失风险

汽车及工业清洗行业的技术水平主要体现在：1、对清洗技术的综合运用能力；2、根据不同客户对清洗技术和生产线提出的要求，进行针对性地设计和制造，这需要制造商运用电气技术、机械技术等多种技术门类，同时需要长期的技术积累。

虽然标的公司一直致力于人力资源整合，努力为研发人员、核心技术员工提供有竞争力的薪酬待遇、有挑战的岗位平台、合理的培训机制以及公平的晋升通道，但是仍然存在核心技术人员流失的可能性。一旦核心技术人员流失，将对标的公司带来不利影响。

十七、外汇波动风险

公司本次交易作价的币种为欧元，而公司的货币资金及银行借款币种为人民币。同时，标的公司业务遍布德国、美国、中国、瑞士、法国、印度、捷克等多个国家或地区，日常运营中涉及欧元、美元等多种交易币种，因此，随着人民币、欧元、美元等币种之间汇率的不断变化，可能给本次交易及公司未来运营带来汇兑风险。

十八、相关资料翻译不准确的风险

本次交易的交易对方及标的资产涉及德国、美国、中国、瑞士、法国、印度、捷克等多个国家和地区，因此与交易对方和标的资产相关的材料和文件的原始语种涉及德语、英语、法语等，本次交易和相关协议亦以英语表述。为了便于投资者理解和阅读，在本报告书中，涉及交易对方、交易标的以及交易协议等内容均以中文译文披露。由于中西方法律法规、社会文件、表达习惯等均存在一定差异，由原始语种翻译而来的中文译文可能未能十分贴切的表述原文的意思，因此存在本报告书中披露的相关翻译文本不准确的风险。

公司特此提醒投资者，若出现中文翻译文本与原文意思表达存在差异的情况，均应以原文件所使用的语言表达为准。

十九、股票价格波动的风险

股票市场价格波动不仅取决于上市公司的发展战略和经营业绩，还受宏观经济周期、利率、资金供求关系等众多因素的影响，同时也会因国际、国内政治经济形势及投资者心理因素的变化而产生波动，从而使上市公司股票的价格偏离其价值。本次交易需要有关部门审批且需要一定的时间方能完成，在此期间股票市场价格可能出现波动，从而给投资者带来一定的风险。针对上述情况，上市公司将根据《公司法》、《证券法》、《上市公司信息披露管理办法》和《创业板股票上市规则》等有关法律法规的要求，真实、准确、完整、及时、公平地向投资者披露有可能影响公司股票价格的重大信息，供投资者做出投资判断。

二十、其他风险

公司不排除因政治、政策、经济、自然灾害等其他不可控因素带来不利影响的可能性。

第十二章其他重要事项

一、本次交易完成后，不存在上市公司资金、资产被实际控制人或其他关联人占用的情形，不存在为实际控制人及其关联人提供担保的情形

本次交易完成前，上市公司不存在资金、资产被实际控制人、控股股东及其关联人占用的情形，不存在为实际控制人及其关联人提供担保的情况。

本次交易完成后，上市公司实际控制人、控股股东未发生变化，上市公司不存在因本次交易导致资金、资产被实际控制人、控股股东及其关联人占用的情形，不存在为实际控制人及其关联人提供担保的情况。

二、本次交易对上市公司负债结构的影响

本次交易完成后，标的公司股权及资产将纳入上市公司合并报表范围，对上市公司现有资产负债结构产生一定的影响。截至 2016 年 6 月 30 日，上市公司合并报表口径资产负债率为 33.57%。本次交易为现金收购，部分收购资金将来源于贷款，预计本次交易完成后，上市公司资产负债率将有所上升。

三、本次交易涉及的债权债务及人员安置

交易双方签署的《业务购买协议》已就本次交易涉及的需要转让的债务做出了约定，双方将根据相关约定履行相应程序，获取第三方同意（如涉及），进行债权债务的交割。

卖方集团以及标的公司及其子公司的员工受 2014 年 3 月 27 日关于激励的集体协议的约束。该集体协议规定该等员工参与分享杜尔集团的收益，并且杜尔集团应当按照该集体协议的规定向该等员工提供社会预算。根据交易双方签署的《业务购买协议》及相关附录文件，在交割后，买方应确保本次交易涉及的转移人员（包括标的公司以及非股权资产所属公司的从事工业清洗系统及表面处理业务的相关雇员）将参与分享标的业务的收益并获得与交割日前其在集体协议项下

享有的水平相同或更优的社会福利预算和利润分享计划。

四、本次交易对上市公司治理机制的影响

本次交易前，公司已按照《公司法》、《证券法》及中国证监会、深圳证券交易所的相关规定要求，设置了股东大会、董事会、监事会等组织机构并制定了相应的议事规则，具有健全的法人治理结构和完善的内部控制制度。

本次交易完成后，上市公司仍将严格按照《公司法》、《证券法》等法律法规及公司章程的要求规范运作，不断完善公司治理结构，切实保护全体股东的利益。本次交易不会对上市公司治理机制产生不利影响。

五、上市公司最近十二个月发生的资产交易情况

根据《重组管理办法》规定，上市公司在 12 个月内连续对同一或者相关资产进行购买、出售的，以其累计数分别计算相应数额。已按照本办法的规定编制并披露重大资产重组报告书的资产交易行为，无须纳入累计计算的范围，但本办法第十三条规定情形除外。标的资产属于同一交易方所有或者控制，或者属于相同或者相近的业务范围，或者中国证监会认定的其他情形下，可以认定为同一或者相关资产。

最近十二个月内，蓝英装备未进行与本次收购的资产构成同一或相关资产的交易。

六、上市公司股票连续停牌前股价波动情况的说明

根据中国证监会的相关要求，上市公司对重大资产重组信息公布前股票价格波动是否达到《关于规范上市公司信息披露及相关各方行为的通知》（证监公司字[2007]128 号）第五条相关标准进行了自查，自查结果如下：

蓝英装备股票价格、创业板综合指数（代码：399102）以及专用设备行业指数（代码：881118）在本次重大资产重组信息公布前 20 个交易日期间涨跌幅情况如下：

	2016.7.8（收盘）	2016.8.5（收盘）	涨跌幅
蓝英装备股价（元/股）	17.66	16.08	-8.95%
创业板综合指数	2845.58	2650.09	-6.87%
专用设备行业指数	4166.130	3883.591	-6.78%

注 1：按照中国证监会行业分类，蓝英装备属于专用设备行业，行业指数对应创业板综合指数、专用设备行业指数。

注 2：数据来源：Wind 资讯

自 2016 年 7 月 8 日至 2016 年 8 月 5 日，蓝英装备股票价格在该区间内的累积跌幅为 8.95%。剔除大盘因素（创业板综合指数）影响，蓝英装备股票价格在该区间内的累积跌幅为 2.08%，未达到 20%的标准。剔除同行业板块因素（专用设备行业指数）影响，蓝英装备股票价格在该区间内的累积跌幅为 2.17%，未达到 20%标准。

综上，蓝英装备在本次重大资产重组信息公布前股票价格波动未达到《关于规范上市公司信息披露及相关各方行为的通知》第五条相关标准。

七、本次交易相关各方及相关人员在公司股票停牌前 6 个月内买卖上市公司股票的情况

根据《26 号准则》、《关于规范上市公司信息披露及相关各方行为的通知》（证监公司字[2007]128 号）、《最高人民法院印发<关于审理证券行政处罚案件证据若干问题的座谈会纪要>的通知》以及深圳证券交易所的相关要求，上市公司、交易对方及其董事、监事、高级管理人员，标的公司及其董事、监事、高级管理人员，相关专业机构及其他知悉本次交易的法人和自然人，以及上述相关人员的直系亲属（指配偶、父母、年满 18 周岁的成年子女，以下合称“自查范围内人员”）就公司股票停牌前 6 个月内（2016 年 2 月 5 日至 2016 年 8 月 8 日，以下简称“自查期间”）是否进行内幕交易进行了自查。自查期间内，自查范围内人员不存在交易蓝英装备股票的情况。

八、各方关于不存在依据《关于加强上市公司重大资产重组相关股票异常交易监管的暂行规定》第十三条不得参与任何上市公司重大资产重组情形的说明

经各方确认，上市公司及其董事、监事、高级管理人员，上市公司控股股东及其董事、监事、高级管理人员，以及上市公司控制的机构、交易对方及其董事、监事、高级管理人员、各中介机构及其经办人员不存在泄露本次重组事宜的相关内幕信息及利用该内幕信息进行内幕交易的情形；也不存在《关于加强上市公司重大资产重组相关股票异常交易监管的暂行规定》（证监会公告[2012]33 号）第十三条规定中不得参与任何上市公司的重大资产重组情形。

九、利润分配政策

（一）上市公司现有的利润分配政策

根据蓝英装备于 2014 年 12 月发布的《公司章程》，公司的利润分配政策如下：

“第一百七十七条公司分配当年税后利润时，应当提取利润的 10%列入公司法定公积金，公司法定公积金累计额为公司注册资本的 50%以上的，可以不再提取。

公司的法定公积金不足以弥补以前年度亏损的，在依照前款规定提取法定公积金之前，应当先用当年利润弥补亏损。

公司从税后利润中提取法定公积金后，经股东大会决议，还可以从税后利润中提取任意公积金。

公司弥补亏损和提取公积金后所余税后利润，按照股东持有的股份比例分配。

股东大会违反前款规定，在公司弥补亏损和提取法定公积金之前向股东分配利润的，股东必须将违反规定分配的利润退还公司。

公司持有的本公司股份不参与分配利润。

公司实施积极的股利分配政策，重视对投资者的合理投资回报，并保持连续性和稳定性。公司可以采取现金或股票等方式分配利润，利润分配不得超过累计可分配利润的范围，不得损害公司持续经营能力。公司董事会、监事会和股东大会在利润分配政策的决策和论证过程中应当充分考虑独立董事、外部监事和公众投资者的意见。

在公司董事会制定利润分配方案的 20 日前，公司董事会将发布提示性公告，公开征询社会投资者对本次利润分配方案的意见，投资者可以通过电话、信件、深圳证券交易所互动平台、公司网站等方式参与。证券事务部应做好记录并整理投资者意见，提交公司董事会、监事会。

公司董事会在制定和讨论利润分配方案时，需事先书面征询全部独立董事和外部监事的意见，且董事会制定的利润分配方案需征得 1/2 以上独立董事同意且经全体董事过半数表决通过。

公司监事会在审议利润分配方案时，应充分考虑公众投资者对利润分配的意见，充分听取外部监事的意见，在全部外部监事对利润分配方案投赞成票的基础上，需经全体监事过半数以上表决通过。

股东大会在审议利润分配方案时，公司董事会指派一名董事向股东大会汇报制定该利润分配方案时的论证过程和决策程序，以及公司证券事务部整理的投资者意见。利润分配方案需经参加股东大会的股东所持表决权的过半数以上表决通过。

公司将实施积极的现金股利分配方法，公司可以采取现金或者股票的方式分配股利，并应优先采用现金分红方式回报股东。公司一般按照年度进行现金分红，但在有条件的情况下，公司也可根据盈利状况进行中期现金分红。

公司在扣除非经常损益后实现盈利的情况下，公司应当采取现金方式分配股利；公司每年以现金方式分配的利润不少于当年实现的可供分配利润的 10%。

公司在实施上述现金分配股利的同时，可以派发股票股利。公司派发股票股利的条件，（1）派发股票股利应注重股本扩张与业绩增长保持基本同步；（2）在公司累计未分配利润达到注册资本 100%以上时，公司将在现金分红的同时考

虑结合发放股票股利。

公司股东大会按照既定利润分配政策对利润分配方案作出决议后，公司董事会须在股东大会召开后二个月内完成股利（或红利）的派发事项。

公司将保持股利分配政策的连续性、稳定性，如果变更股利分配政策，变更后的股利分配政策不得违反中国证监会和证券交易所的有关规定，且必须经过董事会、股东大会表决通过。但公司保证现行及未来的股东回报计划不得违反以下原则：即在公司扣除非经常损益后实现盈利的情况下，公司应当采取现金方式分配股利，以现金方式分配的利润不少于当年实现的可供分配利润的百分之十。

公司董事会在审议调整利润分配政策时，需经公司董事会以特别决议形式通过，并需获得全部独立董事的同意。

监事会应当对董事会拟定的调整利润分配政策议案进行审议，充分听取外部监事意见，并经监事会全体监事过半数以上表决通过。

公司股东大会在审议调整利润分配政策时，应充分听取社会公众股东意见，除设置现场会议投票外，还应当向股东提供网络投票系统予以支持。

公司股利分配具体方案由公司董事会提出，经股东大会批准后实施。公司股东大会对股利分配方案作出决议后，公司董事会须在股东大会召开后两个月内完成股利（或股份）的派发事项。

公司着眼于长远和可持续发展，综合考虑企业实际情况、所处发展阶段、未来发展目标，建立对投资者持续、稳定、科学的回报规划与机制，从而对股利分配作出制度性安排，以保证股利分配政策的连续性和稳定性。

公司股东回报规划应充分考虑和听取股东（特别是公众投资者）、独立董事和外部监事的意见，坚持现金分红为主这一基本原则，每年现金分红比例不低于当期实现可供分配利润的 10%。

公司至少每五年重新审阅一次《股东分红回报规划》，根据股东（特别是公众投资者）、独立董事和外部监事的意见，对公司正在实施的股利分配政策作出适当且必要的修改，确定该时段的股东回报计划。但公司保证调整后的股东回报

计划不违反以下原则：即在公司扣除非经常损益后实现盈利的情况下，公司应当采取现金方式分配股利，以现金方式分配的利润不少于当年实现的可分配利润的百分之十。

公司董事会结合具体经营数据，充分考虑公司盈利规模、现金流量状况、发展阶段及当期资金需求，并结合股东（特别是公众投资者）、独立董事和外部监事的意见，制定年度或中期分红方案，并经公司股东大会表决通过后实施。

公司在按照《章程》规定提取法定公积金、盈余公积金以后，每年向股东现金分配股利不低于当年实现的可供分配利润的 10%。在确保足额现金股利分配的前提下，公司可以另行增加股票股利分配和公积金转增。公司在每个会计年度结束后，由公司董事会提出分红议案，并交付股东大会进行表决。公司接受所有股东特别是公众投资者、独立董事、监事对公司分红的建议和监督。

公司计划在 2011-2013 年度期间，以现金方式分配的利润不少于该三年累计实现的可分配利润的 15%，2014-2015 年度期间，以现金方式分配的利润不少于该两年累计实现的可分配利润的 20%。”

（二）上市公司最近三年利润分配情况

上市公司最近三年利润分配情况具体如下：

1、2013 年度利润分配

2014 年 6 月 18 日，公司召开 2013 年度股东大会并审议通过《2013 年度以资本公积转增资本及利润分配预案》的议案。公司以 2013 年 12 月 31 日的总股本 18,000 万股为基数向全体股东每 10 股派发 1.00 元现金红利（含税），合计派发现金 1,800 万元，其余未分配利润转结下年，以公司 2013 年 12 月 31 日总股本 18,000 万股为基数，以资本公积向股东每 10 股转增 5 股。

2、2014 年度利润分配

2015 年 5 月 12 日，公司召开 2014 年度股东大会并审议通过《2014 年度利润分配预案》的议案。公司以 2014 年 12 月 31 日的总股本 27,000 万股为基数向全体股东每 10 股派发 3.50 元现金红利（含税），合计派发现金 9,450 万元，其

余未分配利润转结至下一年。

3、2015 年度利润分配

2016 年 5 月 12 日，公司召开 2015 年度股东大会并审议通过《2015 年度利润分配预案》的议案。公司以 2015 年 12 月 31 日的总股本 27,000 万股为基数向全体股东每 10 股派发 1.00 元现金红利（含税），合计派发现金 2,700 万元，其余未分配利润转结下年。

（三）上市公司未来三年股东回报规划

本次交易完成后，公司将继续重视对社会公众股东的合理投资回报，维护社会公众股东权益。

十、本次交易中保护投资者核发权益措施的实施情况

（一）采取严格的保密措施

为保护投资者合法权益，防止造成二级市场股价波动，上市公司在开始筹划本次交易时采取了严格的保密措施并及时申请停牌。上市公司严格限制知情人的范围，同时与各中介机构及时签署保密协议，且不直接以上市公司的名义预订本次交易会议过程中的会议室、酒店等。

（二）严格履行上市公司信息披露义务

本次重组属于上市公司重大事件，上市公司及相关信息披露义务人已经切实按照《证券法》、《重组管理办法》、《上市公司信息披露管理办法》、《中国证券监督管理委员会关于规范上市公司信息披露及相关各方行为的通知》的要求履行了信息披露义务，并将继续严格履行信息披露义务，公平地向所有投资者披露可能对上市公司股票交易价格产生较大影响的重大事件。本报告书披露后，公司将继续严格履行信息披露义务，按照相关法规的要求，及时、准确、公平地向所有投资者披露可能对上市公司股票交易价格产生较大影响的重大事件与本次重组的进展情况。

（三）确保本次交易标的定价公允

为保障上市公司全体股东的利益，本公司已聘请相关中介机构对交易标的进行估值，并根据《重组管理办法》聘请独立财务顾问和境内外法律顾问对本次交易所涉及的交易标的定价、交易标的的权属状况等情况进行核查，确保本次交易标的定价公允、公平，定价过程合法合规，不损害上市公司股东利益。

（四）严格执行上市公司审议及表决程序

本公司在本次交易过程中严格按照相关规定履行法定程序进行表决和披露。本公司的独立董事均已就本次交易相关事项发表了独立意见。

（五）股东大会提供网络投票平台

本公司董事会将在审议本次交易方案的股东大会召开前发布提示性公告，提示全体股东参加审议本次交易方案的临时股东大会会议。根据中国证监会《关于加强社会公众股股东权益保护的若干规定》等有关规定，为给参加股东大会的股东提供便利，上市公司将就本次资产重组方案的表决提供网络投票平台，股东可以直接通过网络进行投票表决。此外，上市公司就重大资产重组事宜召开股东大会，除上市公司的董事、监事、高级管理人员、单独或者合计持有上市公司 5% 以上股份的股东以外，会单独统计并披露其他股东的投票情况。

十一、其他影响股东及其他投资者做出合理判断的、有关本次交易的所有信息

公司严格按照相关法律法规的要求，及时、全面、完整的对本次交易相关信息进行了披露，无其他应披露而未披露的能够影响股东及其他投资者做出合理判断的有关本次交易的信息。

第十三章独立董事及中介机构对本次交易出具的结论性意见

一、独立董事的意见

根据《中华人民共和国公司法》、《上市公司重大资产重组管理办法》、《关于在上市公司建立独立董事制度的指导意见》、《深圳证券交易所创业板股票上市规则》及《沈阳蓝英工业自动化装备股份有限公司章程》的有关规定，本公司独立董事在董事会召开前认真审阅了公司本次支付现金重大资产购买（以下简称“本次交易”）的相关文件，基于独立立场对本次交易相关事项发表独立意见如下：

“1、本次重大资产购买方案符合《公司法》、《证券法》、《上市公司重大资产重组管理办法》及其他有关法律、法规和中国证监会颁布的规范性文件的规定，符合国家有关产业政策、环境保护、土地管理、反垄断法等法律法规的规定，不会导致公司股权分布出现不符合上市条件的情形；方案合理、切实可行，没有损害中小股东的利益，有利于公司增强核心竞争能力和持续经营能力，提高资产质量，改善财务状况。

2、本次重大资产购买涉及有关报批事项的，在《沈阳蓝英工业自动化装备股份有限公司重大资产购买报告书（草案）》详细披露了向有关主管部门报批的进展情况和尚需呈报批准的程序，并对可能无法获得批准的风险作出特别提示。

3、本次重大资产购买的交易对方为杜尔集团下属的五家子（孙）公司 Carl Schenck AG、Schenck Industrie-Beteiligungen AG、Schenck Corporation、Schenck S.A.S.及 Schenck RoTec India Ltd.。本次重大资产购买前，前述交易对方及杜尔集团与公司均不存在关联关系，根据《中华人民共和国公司法》、《中华人民共和国证券法》、《深圳证券交易所创业板股票上市规则》等法律、法规、规范性文件及公司章程的相关规定，本次重大资产购买不构成关联交易，也不存在新增关联交易或同业竞争的情形。

4、根据交易对方的陈述和保证，交易对方须已经合法拥有标的资产的完整

权利，除已在本次重大资产购买交易相关文件中披露的情况外，本次重大资产购买涉及的股权资产及非股权资产不存在其他冻结、质押情况，也不涉及重大诉讼、仲裁、司法强制执行等妨碍或禁止权属转移的情况。

5、本次重大资产购买交割完成后，拟购买的资产完整、独立，具备持续经营能力，有利于提高公司资产的完整性，有利于公司继续在人员、采购、生产、销售、知识产权等方面保持独立。

6、公司为本次重大资产购买聘请的独立财务顾问及估值机构中信证券股份有限公司具备证券业务资格，除业务关系外，估值机构与公司及本次重大资产购买的其他交易主体无其他关联关系，亦不存在现实的及预期的利益或冲突，具有独立性，且选聘程序符合相关法律法规及公司章程的规定。估值报告的假设前提能够按照国家有关法律法规和相关规定执行，遵循了市场通用的惯例或准则，符合估值对象的实际情况，估值假设前提具有合理性。本次估值目的是确定本次重大资产购买的标的资产于估值基准日的市场价值，为本次重大资产购买提供价值参考依据。本次估值中估值机构实际估值的资产范围与委托估值的资产范围一致；估值机构在估值过程中实施了相应的估值程序，遵循了独立性、客观性、科学性、公正性等原则，运用了合规且符合委托估值资产实际情况的估值方法，选用的参照数据、资料可靠，所选用的估值方法合理，与估值目的的相关性一致。本次重大资产购买系公司通过参与竞标的方式竞得，交易定价系公司及公司聘请的专业顾问参考交易对方提供的关于标的资产的相关资料，经过尽职调查、财务分析后，与交易标的管理层及其专业顾问之间进过多轮报价、谈判最终确定，本次重大资产购买的交易定价合理、公允，不存在损害公司及其股东特别是中小股东利益的情形。

7、《沈阳蓝英工业自动化装备股份有限公司重大资产购买报告书（草案）》及本次重大资产购买报告书的相关事项已经公司第三届董事会第五次会议审议通过，履行了现阶段必需的法定程序，会议的召开程序、表决程序符合相关法律、法规及《沈阳蓝英工业自动化装备股份有限公司章程》的规定。

8、本次重大资产购买涉及的有关报批程序及交易风险因素已在《沈阳蓝英工业自动化装备股份有限公司重大资产购买报告书（草案）》中进行了充分提示，

有效保护了广大投资者的利益。

9、本次重大资产购买完成后，公司将间接控制杜尔集团旗下 85%的工业清洗系统及表面处理业务，有利于公司做强主业，完善公司的业务结构，增强公司的核心竞争力；有利于提高公司的盈利能力、可持续发展能力和抗风险能力，符合公司战略发展规划，符合全体股东的现实及长远利益。”

二、独立财务顾问意见

本公司聘请中信证券担任本次交易的独立财务顾问。根据《公司法》、《证券法》、《重组办法》等法律法规的规定以及中国证监会的相关要求，中信证券出具的独立财务顾问核查意见的结论性意见为：

“1、蓝英装备本次交易方案符合《重组办法》、《重组若干问题的规定》及《格式准则第 26 号》等法律、法规及规范性文件的规定；

2、本次交易标的资产的定价原则公允，不存在损害上市公司和股东合法权益的情形；

3、本次拟购买的标的资产权属清晰；本次交易的实施将有利于提高上市公司资产质量和盈利能力、改善上市公司财务状况、增强上市公司持续经营能力，符合上市公司及全体股东的利益；

4、本报告书及相关信息披露文件符合法律、法规和证监会和深交所的相关规定，所披露的信息真实、准确、完整，不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏。”

三、法律顾问意见

本公司聘请嘉源律师担任本次交易的境内法律顾问，根据其出具的法律意见书，法律意见如下：

“本次交易的方案符合相关法律、法规、规章和规范性文件的有关规定；本次交易符合《重组管理办法》规定的上市公司重大资产重组的实质性条件；蓝英装备已就本次交易依法履行了相应的信息披露义务；本次交易已履行现阶段所需

的批准、授权及备案程序，本次交易的实施有待于蓝英装备股东大会的批准以及《业务购买协议》约定的其他交割条件的满足。”

第十四章本次交易相关中介机构

一、独立财务顾问

名称： 中信证券股份有限公司
地址： 广东省深圳市福田区中心三路8号卓越时代广场（二期）北座
法定代表人： 张佑君
电话： 010-60833082
传真： 010-60836960
联系人： 刘芮辰、张刚

二、法律顾问

名称： 北京市嘉源律师事务所
地址： 北京市复兴门内大街158号远洋大厦4层
负责人： 郭斌
电话： 010-66413377
传真： 010-66412855
联系人： 傅扬远、宋雅新

三、会计师事务所

名称： 瑞华会计师事务所（特殊普通合伙）
地址： 北京市海淀区西四环中路16号院2号楼3-4层
负责人： 杨剑涛
电话： 0532-55669086
传真： 0532-55669092
联系人： 王夕贤、王华

第十五章董事、监事、高级管理人员及相关中介机构声明

一、公司全体董事、监事及高级管理人员声明

二、独立财务顾问声明

三、法律顾问声明

四、会计师事务所声明

五、估值机构声明

公司全体董事、监事及高级管理人员声明

本公司全体董事、监事及高级管理人员承诺《沈阳蓝英工业自动化装备股份有限公司重大资产购买报告书（草案）》及其摘要以及沈阳蓝英工业自动化装备股份有限公司重大资产购买之申请文件不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担个别或连带的法律责任。

全体董事、监事及高级管理人员签名：

郭洪生

郭洪涛

黄江南

朱克实

刘向明

王 敏

王永学

于广勇

肖春明

沈阳蓝英工业自动化装备股份有限公司

年 月 日

独立财务顾问声明

本公司及经办人员同意沈阳蓝英工业自动化装备股份有限公司在《沈阳蓝英工业自动化装备股份有限公司重大资产购买报告书（草案）》及其摘要中引用的本公司出具的独立财务顾问报告之结论性意见，本公司已对所引述内容进行了审阅，确认《沈阳蓝英工业自动化装备股份有限公司重大资产购买报告书（草案）》及其摘要不致因引用的上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

如本次重组申请文件存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，本公司未能勤勉尽责的，将承担连带赔偿责任。

法定代表人（或授权代表）：_____

马 尧

项目主办人：_____

刘芮辰

张 刚

项目协办人：_____

孙鹏飞

张少儒

中信证券股份有限公司

年 月 日

法律顾问声明

本所及经办律师同意《沈阳蓝英工业自动化装备股份有限公司重大资产购买报告书（草案）》及其摘要中引用的本所出具的法律意见书之结论性意见，并对所引述内容进行了审阅，确认《沈阳蓝英工业自动化装备股份有限公司重大资产购买报告书（草案）》及其摘要不致因引用的上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

如本次重组申请文件存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，本所未能勤勉尽责的，将承担连带赔偿责任。

负责人（或授权代表）： _____
郭 斌

经办律师： _____
傅扬远

经办律师： _____
宋雅新

北京市嘉源律师事务所

年 月 日

会计师事务所声明

本所及签字注册会计师同意《沈阳蓝英工业自动化装备股份有限公司重大资产购买报告书（草案）》及其摘要中引用的本所出具的差异鉴证报告之结论性意见，确认《沈阳蓝英工业自动化装备股份有限公司重大资产购买报告书（草案）》及其摘要不致因引用的上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

如本次重组申请文件存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，本所未能勤勉尽责的，将承担连带赔偿责任

负责人（或授权代表）：_____

杨剑涛

签字注册会计师：_____

王夕贤

王 华

瑞华会计师事务所（特殊普通合伙）

年 月 日

估值机构声明

本公司接受委托，担任沈阳蓝英工业自动化装备股份有限公司重大资产购买之标的资产估值机构，本公司及经办估值人员承诺并保证由本公司同意沈阳蓝英工业自动化装备股份有限公司在本次资产重组申请文件中引用的本公司出具的估值报告的相关内容已经本公司审阅，确认该申请文件不致因引用的上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

如本次重组申请文件存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，本独立财务顾问未能勤勉尽责的，将承担连带赔偿责任。

法定代表人（或授权代表）：_____

马 尧

估值人员：_____

刘芮辰

张 刚

中信证券股份有限公司

年 月 日

第十六章备查文件及查阅方式

一、备查文件

- 1、沈阳蓝英工业自动化装备股份有限公司关于本次交易的董事会决议；
- 2、沈阳蓝英工业自动化装备股份有限公司独立董事关于本次交易的独立董事意见；
- 3、中信证券股份有限公司出具的关于本次交易的独立财务顾问报告；
- 4、北京市嘉源律师事务所出具的关于本次交易的法律意见书；
- 5、瑞华会计师事务所（特殊普通合伙）出具的差异鉴证报告；
- 6、中信证券股份有限公司出具的《估值报告》；
- 7、沈阳蓝英工业自动化装备股份有限公司与杜尔集团下属公司 Carl Schenck AG、Schenck Industrie-Beteiligungen AG、Schenck Corporation、Schenck S.A.S. 及 Schenck RoTec India Ltd.就本次交易签署的《Business Purchase Agreement regarding the sale and purchase of the Cleaning and Surface Processing Business of Dürr Group》（《业务购买协议》）及其附属协议；
- 8、其他与本次交易相关的文件。

二、查阅方式及地点

投资者可在下列地点或媒体查阅本报告书和有关备查文件：

1、沈阳蓝英工业自动化装备股份有限公司

联系人：宋敢飞

联系电话：024-23810393

联系地址：辽宁省沈阳市浑南产业区东区飞云路3号

2、中信证券股份有限公司

联系人：刘芮辰、张刚

联系电话：010-60833082

联系地址：广东省深圳市福田区中心三路8号卓越时代广场（二期）北座

3、指定信息披露媒体：

《中国证券报》、《证券时报》、巨潮资讯网（www.cninfo.com.cn）

（本页无正文，为《沈阳蓝英工业自动化装备股份有限公司重大资产购买报告书（草案）》之签字盖章页）

沈阳蓝英工业自动化装备股份有限公司（盖章）

法定代表人（签字）：_____

郭洪生

年 月 日

附件一：标的资产及其下属公司的专利及专利申请信息

1、专利

Aktenart 类型	Dürr Akte 杜尔内 部编号	Land 注册地	Kurztitel/ma rke 名称缩写	Status 权利 状态	Anme ldetag 申请 日	Anmelde rnr 申请码	Eintragu ng 注册日	Erteilun gsnr 注册码	BU 所属部 门	Anmelder 申请人	Vertrete r 代理人	Vertrete r Zeichen 代理人 代码
Patente-n ational	P1999- 1204- DE	Deutschl and	Magnetabsch eider	Erteilt	12.02. 2000	10006262 .80	01.12.200 5	DE1000 6262	CSP-M O	DEDE	HOEGE R	A55191F
Patente-n ational	P1999- 1204- US	USA	Magnetabsch eider	Erteilt	09.02. 2001	09/78085 3	17.06.200 3	US6579 454	CSP-M O	DEDE	HOEGE R	A99274F
Patente-n ational	P1999- 1228- DE	Deutschl and	Sp änetrennun g	Erteilt	19.05. 2000	10024771 .70	10.04.200 8	DE1002 4771	CSP-M O	DEDE		
Patente-n ational	P2000- 1227-A T	Österreic h	Wachsflutenb eisanenderB earbeitung	Erteilt	14.06. 2002	27510274 .00	23.02.201 1	EP14044 85	CSP-M O	DEDE	HOEGE R	A3834A TF
Patente-n ational	P2000- 1227- DE	Deutschl and	Wachsflutenb eisanenderB earbeitung	Erteilt	06.07. 2001	10133003 .00	25.06.200 9	DE1013 3003	CSP-M O	DEDE	HOEGE R	A55353F
Patente-n ational	P2000- 1227- DE2	Deutschl and	Wachsflutenb eisanenderB earbeitung	Erteilt	14.06. 2002	2751027. 00	23.02.201 1	EP14044 85	CSP-M O	DEDE	HOEGE R	A3834D EF
Patente-n ational	P2000- 1227-E S	Spanien	Wachsflutenb eisanenderB earbeitung	Erteilt	14.06. 2002	2751027. 00	23.02.201 1	EP14044 85	CSP-M O	DEDE	HOEGE R	A3834E SF
Patente-n ational	P2000- 1227-F R	Frankrei ch	Wachsflutenb eisanenderB earbeitung	Erteilt	14.06. 2002	2751027. 00	23.02.201 1	EP14044 85	CSP-M O	DEDE	HOEGE R	A3834F RF

Patente-national	P2000-1227-GB	Großbritannien	WachsflutenbeispanenderBearbeitung	Erteilt	14.06.2002	2751027.00	23.02.2011	EP1404485	CSP-MO	DEDE	HOEGER	A3834GBF
Patente-national	P2000-1227-IT	Italien	WachsflutenbeispanenderBearbeitung	Erteilt	14.06.2002	2751027.00	23.02.2011	EP1404485	CSP-MO	DEDE	HOEGER	A3834ITF
Patente-national	P2000-1227-JP	Japan	WachsflutenbeispanenderBearbeitung	Erteilt	14.06.2002	2003510217.00	28.08.2009	JP4365209	CSP-MO	DEDE	HOEGER	A100243F
Patente-national	P2000-1227-US	USA	WachsflutenbeispanenderBearbeitung	Erteilt	06.06.2003	10/455924	10.05.2005	US6890131	CSP-MO	DEDE	HOEGER	A100242F
Patente-national	P2000-1229-DE	Deutschland	Propeller-Flutwaschen	Veröffentlicht	10.04.2002	10215589.50			CSP-MO	DEDE	HOEGER	A56498F
Patente-national	P2001-1277-DE2	Deutschland	FeinstfiltersystemmitPulsventil	Erteilt	09.02.2002	2716754.00	20.07.2005	EP1438527	CSP-MO	DEDE	HOEGER	A4138DEF
Patente-national	P2001-1277-FR	Frankreich	FeinstfiltersystemmitPulsventil	Erteilt	09.02.2002	2716754.00	20.07.2005	EP1438527	CSP-MO	DEDE	HOEGER	A4138FRF
Patente-national	P2001-1277-US	USA	FeinstfiltersystemmitPulsventil	Erteilt	09.02.2002	10/812136	08.11.2005	US6962169	CSP-MO	DEDE	HOEGER	A100653F
Patente-national	P2002-1289-DE2	Deutschland	Feststoffseparator/Trockenauswurf	Erteilt	03.11.2003	3775279.00	02.06.2010	EP1558396	CSP-MO	DEDE	HOEGER	A4210DEF
Patente-national	P2004-1424-US	USA	Integratedmachiningmoduleforprocessingworkpieces	Erteilt	06.06.2005	11/145732	05.05.2009	US7527664	CSP-US	DEUS		
Patente-national	P2005-1345-AT	Österreich	Reinigungsanlage mit Robotern/Robolink	Erteilt	11.01.2006	6706193.00	29.09.2010	EP1838467	CSP-MO	DEDE	HOEGER	A5338ATF
Patente-n	P2005-	Österreich	Reinigungsan	Erteilt	11.01.	10172743	14.03.201	EP22461	CSP-M	DEDE	PUCHB	50821/01

ational	1345-A T2	h	lagemitRobot ern/Robolink		2006	.00	2	29	O		ERGER	
Patente-n ational	P2005- 1345-B R	Brasilien	Reinigungsan lagemitRobot ern/Robolink	Ver öff entlich t	11.01. 2006	PI060648 3-3			CSP-M O	DEDE	HOEGE R	A102978 F
Patente-n ational	P2005- 1345-C A	Kanada	Reinigungsan lagemitRobot ern/Robolink	Erteilt	11.01. 2006	2595327. 00	23.03.201 0	CA2595 327	CSP-M O	DEDE	HOEGE R	A102979 F
Patente-n ational	P2005- 1345-C H	Schweiz	Reinigungsan lagemitRobot ern/Robolink	Erteilt	11.01. 2006	6706193. 00	29.09.201 0	EP18384 67	CSP-M O	DEDE	HOEGE R	A5338C HF
Patente-n ational	P2005- 1345-C N	China	Reinigungsan lagemitRobot ern/Robolink	Erteilt	11.01. 2006	20068000 2910.70	02.03.201 1	CN1011 07084	CSP-M O	DEDE	HOEGE R	A102980 F
Patente-n ational	P2005- 1345-C Z	Tschechi scheRep ublik	Reinigungsan lagemitRobot ern/Robolink	Erteilt	11.01. 2006	10172743 .60	14.03.201 2	EP22461 29	CSP-M O	DEDE	HOEGE R	A6466C ZF
Patente-n ational	P2005- 1345- DE	Deutschl and	Reinigungsan lagemitRobot ern/Robolink	Ver öff entlich t	22.01. 2005	10200500 3093.90			CSP-M O	DEDE		A58151F
Patente-n ational	P2005- 1345- DE2	Deutschl and	Reinigungsan lagemitRobot ern/Robolink	Erteilt	11.01. 2006	6706193. 00	29.09.201 0	EP18384 67	CSP-M O	DEDE	HOEGE R	A5338D EF
Patente-n ational	P2005- 1345- DE3	Deutschl and	Reinigungsan lagemitRobot ern/Robolink	Erteilt	11.01. 2006	10173843 .60	14.03.201 2	EP22461 29	CSP-M O	DEDE	HOEGE R	A6466D EF
Patente-n ational	P2005- 1345-F R	Frankrei ch	Reinigungsan lagemitRobot ern/Robolink	Erteilt	11.01. 2006	6706193. 00	29.09.201 0	EP18384 67	CSP-M O	DEDE	HOEGE R	A5338F RF
Patente-n ational	P2005- 1345-F R2	Frankrei ch	Reinigungsan lagemitRobot ern/Robolink	Erteilt	11.01. 2006	10173843 .60	14.03.201 2	EP22461 29	CSP-M O	DEDE	HOEGE R	A6466F RF
Patente-n ational	P2005- 1345- GB	Gro ßbrit annien	Reinigungsan lagemitRobot ern/Robolink	Erteilt	11.01. 2006	6706193. 00	29.09.201 0	EP18384 67	CSP-M O	DEDE	HOEGE R	A5338G BF

Patente-national	P2005-1345-HK	HongKong	Reinigungsanlagen mit Robotern/Robolink	Erteilt	11.01.2006	8102767.90	06.05.2011	HK1113329	CSP-MO	DEDE	HOEGE R;CHIN ASIND AINTELECTURA	A103322 F;HK1971-073371
Patente-national	P2005-1345-HU	Ungarn	Reinigungsanlagen mit Robotern/Robolink	Erteilt	11.01.2006	10172743.60	14.03.2012	EP2246129	CSP-MO	DEDE	HOEGE R	A6466HUF
Patente-national	P2005-1345-IND	Indien	Reinigungsanlagen mit Robotern/Robolink	Ange meldet	11.01.2006	5374DELNP2007			CSP-MO	DEDE	ZEUSIP ADVOCATES	
Patente-national	P2005-1345-MX	Mexiko	Reinigungsanlagen mit Robotern/Robolink	Erteilt	11.01.2006	MXA2007008839	15.12.2010	MX282136	CSP-MO	DEDE	BECER RIL,CO CA&BE CERRIL	P07/1266F
Patente-national	P2005-1345-PL	Polen	Reinigungsanlagen mit Robotern/Robolink	Erteilt	11.01.2006	10172743.60	14.03.2012	EP2246129	CSP-MO	DEDE	HOEGE R	A6466PLF
Patente-national	P2005-1345-SE	Schweden	Reinigungsanlagen mit Robotern/Robolink	Erteilt	11.01.2006	10172743.60	14.03.2012	EP2246129	CSP-MO	DEDE	HOEGE R	A6466SEF
Patente-national	P2005-1345-US	USA	Reinigungsanlagen mit Robotern/Robolink	Erteilt	11.01.2006	11/781053	11.10.2011	US8034191	CSP-MO	DEDE	HOEGE R	A10983F
Patente-national	P2005-1408-AT	Österreich	Schnellmodifizierbarer Roboter greifer	Erteilt	17.11.2006	6818616.00	05.08.2009	EP1960161	CSP-MO	DEDE	HOEGE R	A5154ATF
Patente-national	P2005-1408-CN	China	Schnellmodifizierbarer Roboter greifer	Erteilt	17.11.2006	200680040937.50	19.01.2011	CN101300113	CSP-MO	DEDE	HOEGE R	A103446F
Patente-national	P2005-1408-CZ	Tschechische Republik	Schnellmodifizierbarer Roboter greifer	Erteilt	17.11.2006	6818616.00	05.08.2009	EP1960161	CSP-MO	DEDE	HOEGE R	A5154CZF
Patente-national	P2005-	Deutschland	Schnellmodifizierbarer Roboter greifer	Erteilt	17.11.	6818616.	05.08.200	EP19601	CSP-M	DEDE	HOEGE	A5154D

ational	1408-DE2	and	zierbaberRob otergreofer		2006	00	9	61	O		R	EF
Patente-n ational	P2005-1408-I N	Indien	Schnellmodifi zierbaberRob otergreofer	Ver öff entlich t	17.11. 2006	2271deln p2008			CSP-M O	DEDE	HOEGE R;ZEUS IPADVO CATES	A103447 F;P-157
Patente-n ational	P2005-1408-MX	Mexiko	Schnellmodifi zierbaberRob otergreofer	Erteilt	17.11. 2006	mxa2008 007332	06.08.201 1	MX2889 55	CSP-M O	DEDE	HOEGE R	A103448 F
Patente-n ational	P2005-1408-US	USA	Schnellmodifi zierbaberRob otergreofer	Erteilt	15.05. 2008	12/12158 5	06.07.201 0	US7748 761	CSP-M O	DEDE	HOEGE R	A103449 F
Patente-n ational	P2005-1420-A T	Österreic h	Filterrückspül -Verfahren	Erteilt	23.02. 2007	d7703549	07.09.201 1	EP19936 98	CSP-M O	DEDE	HOEGE R	A5271A TF
Patente-n ational	P2005-1420-B R	Brasilien	Filterrückspül -Verfahren	Ver öff entlich t	23.02. 2007	PI070869 8.9			CSP-M O	DEDE	HOEGE R	A103659 F
Patente-n ational	P2005-1420-C A	Kanada	Filterrückspül -Verfahren	Erteilt	23.02. 2007	2642316. 00	07.02.201 2	CA2642 316	CSP-M O	DEDE	HOEGE R	A103660 F
Patente-n ational	P2005-1420-C N	China	Filterrückspül -Verfahren	Erteilt	23.02. 2007	20078000 8438.20	13.04.201 1	CN1014 00422	CSP-M O	DEDE	HOEGE R	A103661 F
Patente-n ational	P2005-1420-DE2	Deutschl and	Filterruckspul -Verfahren	Erteilt	23.02. 2007	703549.0 0	07.09.201 1	EP19936 98	CSP-M O	DEDE	HOEGE R	A5271D ESF
Patente-n ational	P2005-1420-F R	Frankrei ch	Filterrückspül -Verfahren	Erteilt	23.02. 2007	703549.0 0	07.09.201 1	EP19936 98	CSP-M O	DEDE	REGIM BEAU	B541788 FR
Patente-n ational	P2005-1420-I N	Indien	Filterrückspül -Verfahren	Ange meldet	23.02. 2007	6695DEL NP2008			CSP-M O	DEDE	HOEGE R	A103662 F
Patente-n ational	P2005-1420-	Mexiko	Filterrückspül -Verfahren	Erteilt	23.02. 2007	MXA200 8011456	11.11.201 1	MX2920 93	CSP-M O	DEDE	BECCRRI L,COCA	P08/132 2F

	MX										&BECE RRIL	
Patente-national	P2005-1420-PL	Polen	Filterrückspül-Verfahren	Erteilt	23.02.2007	7703549.00	07.09.2011	EP1993698	CSP-MO	DEDE	HOEGE R	A5271P LF
Patente-national	P2005-1420-RU	RussischeFöderation	Filterrückspül-Verfahren	Erteilt	23.02.2007	2008139806.00	17.06.2011	RU2435625C2	CSP-MO	DEDE	HOEGE R	A103665 F
Patente-national	P2005-1420-US	USA	Filterrückspül-Verfahren	Erteilt	23.02.2007	12/205354	02.04.2013	US8409429	CSP-MO	DEDE	HOEGE R	A103666 F
Patente-national	P2006-1437-CA	Kanada	WaschkammerBefüllsystem	Erteilt	02.08.2007	2661375.00	06.03.2012	CA2661375	CSP-MO	DEDE	HOEGE R	A103967 F
Patente-national	P2006-1437-CN	China	WaschkammerBefüllsystem	Erteilt	02.08.2007	A200780025722	08.12.2010	CN101484251	CSP-MO	DEDE	HOEGE R	A103968 F
Patente-national	P2006-1437-DE	Deutschland	WaschkammerBefüllsystem	Prüfungsantrag	24.08.2006	102006039715.00			CSP-MO	DEDE	HOEGE R	A59401F
Patente-Europa	P2006-1437-EP	Europa	WaschkammerBefüllsystem	Veröffentlicht	02.08.2007	7786523.60			CSP-MO	DEDE	HOEGE R	A5461F
Patente-national	P2006-1437-IN	Indien	WaschkammerBefüllsystem	Angemeldet	02.08.2007	280SELNP2009			CSP-MO	DEDE	HOEGE R	A103969 F
Patente-national	P2006-1437-JP	Japan	WaschkammerBefüllsystem	Erteilt	02.08.2007	2009524924.00	16.11.2012	JP5133990	CSP-MO	DEDE	HOEGE R	A103970 F
Patente-national	P2006-1437-MX	Mexiko	WaschkammerBefüllsystem	Erteilt	02.08.2007	MXA2009002001	14.06.2012	MX300260	CSP-MO	DEDE	HOEGE R	A103971 F
Patente-national	P2006-1437-RU	RussischeFöderation	WaschkammerBefüllsystem	Erteilt	02.08.2007	2009110252.05	17.11.2011	RU2450869	CSP-MO	DEDE	HOEGE R	A103972 F

Patente-national	P2006-1437-US	USA	WaschkammerBefüllsystem	Erteilt	22.01.2009	12/357841	28.12.2010	us7857909	CSP-MO	DEDE	HOEGER	A103973F
Patente-national	P2006-1438-AT	Österreich	WaschkammerBefüllsystem	Erteilt	02.08.2007	7786524.00	27.03.2013	ep2054134	CSP-MO	DEDE	HOEGER	A5459ATF
Patente-national	P2006-1438-CN	China	WaschkammerBefüllsystem	Erteilt	02.08.2007	A200780025702.6	29.06.2011	CN101484228	CSP-MO	DEDE	HOEGER	A103954F
Patente-national	P2006-1438-DE2	Deutschland	WaschkammerBefüllsystem	Erteilt	02.08.2007	7786524.00	27.03.2013	EP2054134	CSP-MO	DEDE	HOEGER	A5459DEF
Patente-national	P2006-1438-FR	Frankreich	FilterkerzenRückspülverfahren	Erteilt	02.08.2007	7786524.00	27.03.2013	ep2054134	CSP-MO	DEDE	HOEGER	A5459FRF
Patente-national	P2006-1438-HU	Ungarn	FilterkerzenRückspülverfahren	Erteilt	02.08.2007	7786524.00	27.03.2013	ep2054134	CSP-MO	DEDE	HOEGER	A5459HUF
Patente-national	P2006-1438-IN	Indien	FilterkerzenRückspülverfahren	Angemeldet	02.08.2007	279DELNP2009			CSP-MO	DEDE	HOEGER	A103955F
Patente-national	P2006-1438-MX	Mexiko	FilterkerzenRückspülverfahren	Erteilt	02.08.2007	MXA20090011934	05.07.2012	MX300954	CSP-MO	DEDE	HOEGER	A103957F
Patente-national	P2006-1438-PL	Polen	FilterkerzenRückspülverfahren	Erteilt	02.08.2007	7786524.00	27.03.2013	EP2054134	CSP-MO	DEDE	HOEGER	A5459PLF
Patente-national	P2006-1438-US	USA	FilterkerzenRückspülverfahren	Erteilt	22.01.2009	12/357832	21.12.2010	US7854328	CSP-MO	DEDE	HOEGER	A103959F
Patente-national	P2006-1443-AT	Österreich	VakuumSaugverfahren	Erteilt	02.08.2007	7786522.00	14.07.2010	EP2054170	CSP-MO	DEDE	HOEGER	A5454ATF
Patente-national	P2006-1443-C	Kanada	VakuumSaugverfahren	Erteilt	02.08.2007	2661368.00	17.07.2012	CA2661368	CSP-MO	DEDE	HOEGER	A103960F

	A											
Patente-national	P2006-1443-CN	China	VakuumSaugverfahren	Erteilt	02.08.2007	200780025583.10	23.05.2012	CNZL200780025583.1	CSP-MO	DEDE	HOEGE R	A103961F
Patente-national	P2006-1443-DE2	Deutschland	VakuumSaugverfahren	Erteilt	02.08.2007	7786522.00	14.07.2010	EP2054170	CSP-MO	DEDE	HOEGE R	A5454DEF
Patente-national	P2006-1443-HU	Ungary	VakuumSaugverfahren	Erteilt	02.08.2007	7786522.00	14.07.2010	EP2054170	CSP-MO	DEDE	HOEGE R	A5454HUF
Patente-national	P2006-1443-IN	Indien	VakuumSaugverfahren	Veröffentlicht	02.08.2007	278DELNP2009			CSP-MO	DEDE	ZEUSIPADVOCATES	
Patente-national	P2006-1443-JP	Japan	VakuumSaugverfahren	Erteilt	02.08.2007	200924923.00	14.12.2012	JP5155315	CSP-MO	DEDE	HOEGE R	A103963F
Patente-national	P2006-1443-MX	Mexiko	VakuumSaugverfahren	Erteilt	02.08.2007	MXA2009001932	09.12.2011	BR293501	CSP-MO	DEDE	HOEGE R	A103964F
Patente-national	P2006-1443-RU	RussischeFöderation	VakuumSaugverfahren	Erteilt	02.08.2007	2009110259.00	04.07.2011	RU2438801	CSP-MO	DEDE	HOEGE R	A103965F
Patente-national	P2006-1443-US	USA	VakuumSaugverfahren	Erteilt	02.08.2007	12/357852	22.11.2011	US8062409	CSP-MO	DEDE	HFZ-LAW	
Gebrauchsmuster	P2006-1457-AT	Österreich	Aufbereitung Rückspülenge	Eingetragen	31.02.2007	GM347/2007	15.06.2008	AT10042	CSP-MO	DEDE	HOEGE R	A102961F
Gebrauchsmuster	P2006-1457-DE3	Deutschland	Aufbereitung Rückspülenge	Eingetragen	05.04.2007	202207005082.80	11.10.2007	DE202007005082	CSP-MO	DEDE	HOEGE R	A59992F
Patente-national	P2006-1457-US	USA	Aufbereitung Rückspülenge	Erteilt	20.07.2007	11781033.00	14.06.2011	US7959798	CSP-MO	DEDE	HFZ-LAW	
Patente-national	P2007-	Österreich	Kombiniertes	Erteilt	01.04.	8734933.	10.02.201	EP21294	CSP-M	DEDE	HOEGE	A5692F

ational	1457-A T	h	Reinigungsve rfahren		2008	80	6	78	O		R	

2、外观设计

序号	Aktenart 类型	DürrAkte 杜尔内部 编号	Land 注册地	Titel 名称	Anmeldeta g 申请日	Anmelde-AZ 申请号	Status 权利状态	Eintra gung 注册日	Eingrag ungs-az 注册码	Divisio n 所属部 门	Anmel der 申请人
1	Design-na tional	D2014-03 41-CA	Kanada	EcoCFlex3, EcoCDry, EcoCVac	24.04.2015	162173	Angemeldet			CSP-M O	DEDE
2	Design-na tional	D2014-03 41-US	USA	EcoCFlex3Ec oCDryEcoCV ac	17.02.2015	29/517839	Angemeldet			CSP-M O	DEDE
3	Design-na tional	D2014-03 41-CN	China	EcoCFlex3Ec oCDryEcoCV ac	06.01.2015	201530002808. 9	Registriert			CSP-M O	DEDE
4	Design-E U	D2014-03 41-EM	Europaisc heGemein schaft	EcoCFlex3, EcoCDry, EcoCVac	03.11.2014	002569970	Registriert			CSP-M O	DEDE
5	Design-na tional	D2014-01 57-US	USA	Beschickungs einheit (furEcoCCo re, EcoCWave)	09.10.2014	29/474497	Angemeldet			CSP-FI	DEDE
6	Design-na tional	D2014-01 63-US	USA	PulseBoreCen tre	30.09.2014	29/503934	Angemeldet			CSP-M O	DEDE
7	Design-na tional	D2014-01 56-US	USA	Bedienpanel (furEcoCCo re, EcoCWave)	29.09.2014	29/503751	Angemeldet			CSP-FI	DEDE
8	Design-na	D2014-01	USA	EcoCCore,	26.09.2014	29/503569	Angemeldet			CSP-FI	DEDE

	tional	51-US		EcoCWaveT3 , EcoCWaveT2 (Designs)							
9	Design-national	D2014-0163-CN	China	PulseBoreCentre	31.07.2014	201430265487.7	Registriert			CSP-MO	DEDE
10	Design-EU	D2014-0163-EM	Europäische Gemeinschaft	Pulse-BoreCenter	25.06.2014	002489914	Angemeldet			CSP-MO	DEDE
11	Design-national	D2014-0151-CN	China	EcoCCore, EcoCWaveT3 , EcoCWaveT2 (Designs)	22.04.2014	201430099247.4	Registriert	15.07.2015	CNZL201430099247.4	CSP-FI	DEDE
12	Design-national	D2014-0156-CN	China	Bedienpanel (fürEcoCCore, EcoCWave)	22.04.2014	201430099374.4	Registriert			CSP-FI	DEDE
13	Design-national	D2014-0157-CN	China	Beschickungseinheit (fürEcoCCore, EcoCWave)	22.04.2014	201430099278.X	Registriert			CSP-FI	DEDE
14	Design-Int.	D2014-0151-WO	PCT/IR	EcoCCore, EcoCWaveT3 , EcoCWaveT2 (Designs)	18.04.2014	WIPO36871	Registriert	18.09.2016	DM083521	CSP-FI	DEDE
15	Design-Int.	D2014-0156-WO	PCT/IR	Bedienpanel (fürEcoCCore, EcoCWave)	18.04.2014	WIPO36875	Registriert	18.09.2016	DM083717	CSP-FI	DEDE

16	Design-Int .	D2014-01 57-WO	PCT/IR	Beschickungs einheit (furEcoCCo re, EcoCWave)	18.04.2014	WIPO36874	Registriert	18.09.2 016	DM0837 18	CSP-FI	DEDE

附件二：标的资产及其下属公司的注册商标及商标申请信息

Aktenart 类型	DürrAkte 杜尔内部 编号	Land 注册地	Kurztitel/ marke 名称缩写	Anmel detag 申请日	Status 权利状 态	Eintra gung 注册日	Eingragu ngs-az 注册码	Anwalt/Vertreter 律师/代理人	Anwalts-a z 律师代码	Division 所属部门	Anmelder/in haber:IDPer son 权利人
Marke-E U	M2013-807 1-EM	Europ äs cheGeme inschaft	EcoCAgile	18.12.2 013	Registrie rt	09.05.2 014	12440327	HAAR	D15W004 EU	CSP-MO	DEDE
Marke-na tional	M2013-807 1-US	USA	EcoCAgile	11.06.2 014	Registrie rt	15.12.2 015	US48687 67	HAAR	D15W004 IR(US)	CSP-MO	DEDE
Marke-na tional	M2013-807 1-US	USA	EcoCAgile	11.06.2 014	Registrie rt	15.12.2 015	US48687 67	HAAR	D15W004 IR(US)	CSP-MO	DEDE
Marke-na tional	M2013-807 1-US	USA	EcoCAgile	11.06.2 014	Registrie rt	15.12.2 015	US48687 67	HAAR	D15W004 IR(US)	CSP-MO	DEDE
Marke-IR	M2013-807 1-WO	PCT/IR	EcoCAgile	11.06.2 014	Registrie rt	11.06.2 014	1225811	HAAR	D15W004 EU	CSP-MO	DEDE
Marke-IR	M2013-807 1-WO	PCT/IR	EcoCAgile	11.06.2 014	Registrie rt	11.06.2 014	1225811	HAAR	D15W004 EU	CSP-MO	DEDE
Marke-E U	M2007-801 5-EM	Europ äs cheGeme inschaft	EcoCBelt	19.11.2 007	Registrie rt	13.11.2 008	00647344 1	HOEGER	A10905f	CSP-MO	DEDE
Marke-na tional	M2013-801 5-CN2	China	EcoCBelt	24.12.2 013	Ver öffen tlicht			NTD	T2013134 50:0741	CSP-MO	DEDE
Marke-IR	M2013-807 1-WO	PCT/IR	EcoCCoat	11.06.2 014	Registrie rt	11.06.2 014	WO1225 812	HAAR	D15W007 EU	CSP-MO	DEDE
Marke-IR	M2013-807 1-WO	PCT/IR	EcoCCore	11.06.2 014	Registrie rt	11.06.2 014	WO1225 812	HAAR	D15W007 EU	CSP-MO	DEDE
Marke-E U	M2012-804 5-EM	Europ äs cheGeme inschaft	EcoCCore	19.04.2 012	Registrie rt	18.08.2 012	01082055 3	HAAR		CSP-FI	DEDE,DEDE
Marke-E U	M2013-807 2-EM	Europ äs cheGeme inschaft	EcoCCore	16.12.2 013	Registrie rt	09.05.2 014	01243038 5	HAAR	D15W005 EU	CSP-MO	DEDE

Marke-national	M2013-8072-US	USA	EcoCCore	11.06.2014	Registrier	06.10.2015	US4824337	HFZ-LAW		CSP-MO	DEDE
Marke-national	M2013-8072-US	USA	EcoCCore	11.06.2014	Registrier	06.10.2015	US4824337	HFZ-LAW		CSP-MO	DEDE
Marke-national	M2013-8072-US	USA	EcoCCore	11.06.2014	Registrier	06.10.2015	US4824337	HFZ-LAW		CSP-MO	DEDE
Marke-IR	M2013-8072-WO	PCT/IR	EcoCCore	11.06.2014	Registrier	11.06.2014	WO12222600	HAAR	D15W005IR	CSP-MO	DEDE
Marke-IR	M2013-8072-WO	PCT/IR	EcoCCore	11.06.2014	Registrier	11.06.2014	WO12222600	HAAR	D15W005IR	CSP-MO	DEDE
Marke-EU	M2008-8020-EM	Europäische Gemeinschaft	EcoCGrip	16.01.2008	Registrier	27.05.2009	006627202	HAAR	D15W009EU	CSP-MO	DEDE
Marke-EU	M2008-8020-EM	Europäische Gemeinschaft	EcoCGrip	16.01.2008	Registrier	27.05.2009	006627202	HAAR	D15W009EU	CSP-MO	DEDE
Marke-EU	M2007-8017-EM	Europäische Gemeinschaft	Ecoclean	19.11.2007	Registrier	09.10.2008	EM006473771	HOEGER	A11012f	CSP-MO	DEDE
Marke-EU	M2007-8017-EM	Europäische Gemeinschaft	Ecoclean	19.11.2007	Registrier	09.10.2008	EM006473771	HOEGER	A11012f	CSP-MO	DEDE
Marke-national	M1988-8005-BR	Brasilien	Ecoclean	20.01.1988	Registrier	29.08.1989	BR814005233	DANNEMANN	TA008627	CSP-MO	DEDE
Marke-national	M1988-8005-BR	Brasilien	Ecoclean	20.01.1988	Registrier	29.08.1989	BR814005233	DANNEMANN	TA008627	CSP-MO	DEDE
Marke-national	M1988-8005-BR	Brasilien	Ecoclean	20.01.1988	Registrier	29.08.1989	BR814005233	DANNEMANN	TA008627	CSP-MO	DEDE
Marke-national	M1988-8005-GB	Großbritannien	Ecoclean	15.07.1988	Registrier	27.03.1990	UK00001351193	MARKS&CKERK BIRMINGHAM	K088187TG8	CSP-MO	DEDE
Marke-national	M1988-8005-GB	Großbritannien	Ecoclean	15.07.1988	Registrier	27.03.1990	UK00001351193	MARKS&CKERK BIRMINGHAM	K088187TG8	CSP-MO	DEDE
Marke-EU	M2009-8005-EM	Europäische Gemeinschaft	Ecoclean	06.02.2009	Registrier	08.03.2011	EM007590318	HOEGER	A11133f	CSP-MO	DEDE

Marke-E U	M2009-800 5-EM	Europ äs cheGeme inschaft	Ecoclean	06.02.2 009	Registrie rt	08.03.2 011	EM00759 0318	HOEGER	A11133f	CSP-MO	DEDE
Marke-E U	M2009-800 5-EM	Europ äs cheGeme inschaft	Ecoclean	06.02.2 009	Registrie rt	08.03.2 011	EM00759 0318	HOEGER	A11133f	CSP-MO	DEDE
Marke-E U	M2008-802 1-EM	Europ äs cheGeme inschaft	EcoCO2	01.10.2 008	Registrie rt	21.05.2 009	EM00730 5791	HOEGER	A11100f	CSP-MO	DEDE
Marke-na tional	M2012-804 1-BR2	Brasilien	EcoCSteam	26.11.2 012	Registrie rt	27.10.2 015	BR84034 2179	DANNEMANN		CSP	DEDE
Marke-na tional	M2012-804 1-BR2	Brasilien	EcoCSteam	26.11.2 012	Registrie rt	27.10.2 015	BR84034 2179	DANNEMANN		CSP	DEDE
Marke-E U	M2012-804 1-EM	Europ äs cheGeme inschaft	EcoCSteam	25.05.2 012	Registrie rt	27.11.2 012	EM01091 4232	HAAR	D15W003 EU	CSP	DEDE,DEDE
Marke-na tional	M2012-804 1-IN	Indien	EcoCSteam	23.11.2 012	Angemel det			CHANDRAKANT		CSP	DEDE,DEDE
Marke-na tional	M2012-804 1-IN	Indien	EcoCSteam	23.11.2 012	Angemel det			CHANDRAKANT		CSP	DEDE,DEDE
Marke-na tional	M2012-804 1-MX2	Mexiko	EcoCSteam	23.11.2 012	Registrie rt	23.09.2 013	MX1398 234	HAAR	D15W003 MX2	CSP	DEDE,DEDE
Marke-na tional	M2012-804 1-MX2	Mexiko	EcoCSteam	23.11.2 012	Registrie rt	23.09.2 013	MX1398 234	HAAR	D15W003 MX2	CSP	DEDE,DEDE
Marke-E U	M2007-801 8-EM	Europ äs cheGeme inschaft	EcoCTec	19.11.2 007	Registrie rt	09.10.2 008	EM00647 3789	HOEGER	A11013f	CSP-MO	DEDE
Marke-E U	M2008-801 9-EM	Europ äs cheGeme inschaft	EcoCTrans	16.01.2 008	Registrie rt	18.12.2 008	EM00662 6949	HOEGER	A11014f	CSP-MO	DEDE
Marke-na tional	M2014-809 1-CN	China	EcoCVelox	10.06.2 014	Registrie rt	25.10.2 015	IR122548 4	BEAUJEAN,STE PHANIE		CSP-FI	DEDE
Marke-na tional	M2014-809 1-CN	China	EcoCVelox	10.06.2 014	Registrie rt	25.10.2 015	IR122548 4	BEAUJEAN,STE PHANIE		CSP-FI	DEDE
Marke-na	M2014-809	China	EcoCVelox	10.06.2	Registrie	25.10.2	IR122548	BEAUJEAN,STE		CSP-FI	DEDE

tional	1-CN			014	rt	015	4	PHANIE			
Marke-national	M2014-809 1-CN	China	EcoCVelox	10.06.2 014	Registrie rt	25.10.2 015	IR122548 4	HAAR	D15W011I R	CSP-FI	DEDE
Marke-national	M2014-809 1-CN	China	EcoCVelox	10.06.2 014	Registrie rt	25.10.2 015	IR122548 4	HAAR	D15W011I R	CSP-FI	DEDE
Marke-national	M2014-809 1-CN	China	EcoCVelox	10.06.2 014	Registrie rt	25.10.2 015	IR122548 4	HAAR	D15W011I R	CSP-FI	DEDE
Marke-E U	M2014-809 1-EM	Europ äs cheGeme inschaft	EcoCVelox	19.05.2 014	Registrie rt	01.04.2 015	EM01288 6826	HAAR	D15W011 EU	CSP-FI	DEDE
Marke-E U	M2014-809 1-EM	Europ äs cheGeme inschaft	EcoCVelox	19.05.2 014	Registrie rt	01.04.2 015	EM01288 6826	BEAUJEAN,STE PHANIE		CSP-FI	DEDE
Marke-national	M2014-809 1-KR	S üdkorea	EcoCVelox	10.06.2 014	Registrie rt	21.01.2 016	WO1254 84	BEAUJEAN,STE PHANIE		CSP-FI	DEDE
Marke-national	M2014-809 1-KR	S üdkorea	EcoCVelox	10.06.2 014	Registrie rt	21.01.2 016	WO1254 84	BEAUJEAN,STE PHANIE		CSP-FI	DEDE
Marke-national	M2014-809 1-KR	S üdkorea	EcoCVelox	10.06.2 014	Registrie rt	21.01.2 016	WO1254 84	BEAUJEAN,STE PHANIE		CSP-FI	DEDE
Marke-national	M2014-809 1-KR	S üdkorea	EcoCVelox	10.06.2 014	Registrie rt	21.01.2 016	WO1254 84	HAAR	D15W011I R(KR)	CSP-FI	DEDE
Marke-national	M2014-809 1-KR	S üdkorea	EcoCVelox	10.06.2 014	Registrie rt	21.01.2 016	WO1254 84	HAAR	D15W011I R(KR)	CSP-FI	DEDE
Marke-national	M2014-809 1-KR	S üdkorea	EcoCVelox	10.06.2 014	Registrie rt	21.01.2 016	WO1254 84	HAAR	D15W011I R(KR)	CSP-FI	DEDE
Marke-national	M2014-809 1-MX	Mexiko	EcoCVelox	10.06.2 014	Angemel det			BEAUJEAN,STE PHANIE		CSP-FI	DEDE
Marke-national	M2014-809 1-MX	Mexiko	EcoCVelox	10.06.2 014	Angemel det			BEAUJEAN,STE PHANIE		CSP-FI	DEDE
Marke-national	M2014-809 1-MX	Mexiko	EcoCVelox	10.06.2 014	Angemel det			BEAUJEAN,STE PHANIE		CSP-FI	DEDE
Marke-national	M2014-809 1-MX	Mexiko	EcoCVelox	10.06.2 014	Angemel det			HAAR	D15W011I R(MX)	CSP-FI	DEDE
Marke-national	M2014-809 1-MX	Mexiko	EcoCVelox	10.06.2 014	Angemel det			HAAR	D15W011I R(MX)	CSP-FI	DEDE

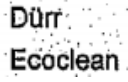
Marke-national	M2014-8091-MX	Mexiko	EcoCVelox	10.06.2014	Angemeldet			HAAR	D15W011IR(MX)	CSP-FI	DEDE
Marke-national	M2014-8091-US	USA	EcoCVelox	10.06.2014	Registrier	08.03.2016	US4910743	BEAUJEAN,STEPHANIE		CSP-FI	DEDE
Marke-national	M2014-8091-US	USA	EcoCVelox	10.06.2014	Registrier	08.03.2016	US4910743	BEAUJEAN,STEPHANIE		CSP-FI	DEDE
Marke-national	M2014-8091-US	USA	EcoCVelox	10.06.2014	Registrier	08.03.2016	US4910743	BEAUJEAN,STEPHANIE		CSP-FI	DEDE
Marke-national	M2014-8091-US	USA	EcoCVelox	10.06.2014	Registrier	08.03.2016	US4910743	HAAR	D15W011IR	CSP-FI	DEDE
Marke-national	M2014-8091-US	USA	EcoCVelox	10.06.2014	Registrier	08.03.2016	US4910743	HAAR	D15W011IR	CSP-FI	DEDE
Marke-national	M2014-8091-US	USA	EcoCVelox	10.06.2014	Registrier	08.03.2016	US4910743	HAAR	D15W011IR	CSP-FI	DEDE
Marke-IR	M2014-8091-WO	PCT/IR	EcoCVelox	10.06.2014	Registrier	10.06.2014	1225484	BEAUJEAN,STEPHANIE		CSP-FI	DEDE
Marke-IR	M2014-8091-WO	PCT/IR	EcoCVelox	10.06.2014	Registrier	10.06.2014	1225484	BEAUJEAN,STEPHANIE		CSP-FI	DEDE
Marke-IR	M2014-8091-WO	PCT/IR	EcoCVelox	10.06.2014	Registrier	10.06.2014	1225484	HAAR	D15W011IR	CSP-FI	DEDE
Marke-IR	M2014-8091-WO	PCT/IR	EcoCVelox	10.06.2014	Registrier	10.06.2014	1225484	HAAR	D15W011IR	CSP-FI	DEDE
Marke-national	M2014-8094-BR2	Brasilien	PulseBoreCenter	22.05.2015	Veröffentlicht			HAAR	D15W012BR2	CSP-MO	DEDE
Marke-national	M2014-8094-BR2	Brasilien	PulseBoreCenter	22.05.2015	Veröffentlicht			HAAR	D15W012BR2	CSP-MO	DEDE
Marke-national	M2014-8094-BR5	Brasilien	PulseBoreCenter	22.05.2015	Veröffentlicht			HAAR	D15W012BR5	CSP-MO	DEDE
Marke-national	M2014-8094-BR5	Brasilien	PulseBoreCenter	22.05.2015	Veröffentlicht			HAAR	D15W012BR5	CSP-MO	DEDE
Marke-national	M2014-8094-BR6	Brasilien	PulseBoreCenter	22.05.2015	Veröffentlicht			HAAR	D15W012BR6	CSP-MO	DEDE
Marke-national	M2014-8094-BR6	Brasilien	PulseBoreCenter	22.05.2015	Veröffentlicht			HAAR	D15W012BR6	CSP-MO	DEDE

Marke-national	M2014-8094-CA	Kanada	PulseBoreC enter	21.05.2 015	Angemel det			HAAR	D15W012 CA	CSP-MO	DEDE
Marke-national	M2014-8094-CA	Kanada	PulseBoreC enter	21.05.2 015	Angemel det			HAAR	D15W012 CA	CSP-MO	DEDE
Marke-national	M2014-8094-CH	Schweiz	PulseBoreC enter	22.05.2 015	Angemel det			HAAR	D15W012 IR	CSP-MO	DEDE
Marke-national	M2014-8094-CH	Schweiz	PulseBoreC enter	22.05.2 015	Angemel det			HAAR	D15W012 IR	CSP-MO	DEDE
Marke-national	M2014-8094-CH	Schweiz	PulseBoreC enter	22.05.2 015	Angemel det			HAAR	D15W012 IR	CSP-MO	DEDE
Marke-national	M2014-8094-CN	China	PulseBoreC enter	22.05.2 015	Angemel det			HAAR	D15W012 IR	CSP-MO	DEDE
Marke-national	M2014-8094-CN	China	PulseBoreC enter	22.05.2 015	Angemel det			HAAR	D15W012 IR	CSP-MO	DEDE
Marke-national	M2014-8094-CN	China	PulseBoreC enter	22.05.2 015	Angemel det			HAAR	D15W012 IR	CSP-MO	DEDE
Marke-national	M2014-8094-DE	Deutschl and	PulseBoreC enter	24.11.2 014	Registrie rt	26.01.2 015	DE30201 4008350	HAAR	D15W012	CSP-MO	DEDE
Marke-E U	M2014-8094-EM	Europ äs cheGeme inschaft	PulseBoreC enter	22.05.2 015	Registrie rt	11.01.2 016	WO1282 649	HAAR	D15W012 IR	CSP-MO;C SP-MO	DEDE
Marke-E U	M2014-8094-EM	Europ äs cheGeme inschaft	PulseBoreC enter	22.05.2 015	Registrie rt	11.01.2 016	WO1282 649	HAAR	D15W012 IR	CSP-MO;C SP-MO	DEDE
Marke-E U	M2014-8094-EM	Europ äs cheGeme inschaft	PulseBoreC enter	22.05.2 015	Registrie rt	11.01.2 016	WO1282 649	HAAR	D15W012 IR	CSP-MO;C SP-MO	DEDE
Marke-national	M2014-8094-IN	Indien	PulseBoreC enter	22.05.2 015	Angemel det			HAAR	D15W012 IR	CSP-MO	DEDE
Marke-national	M2014-8094-IN	Indien	PulseBoreC enter	22.05.2 015	Angemel det			HAAR	D15W012 IR	CSP-MO	DEDE
Marke-national	M2014-8094-IN	Indien	PulseBoreC enter	22.05.2 015	Angemel det			HAAR	D15W012 IR	CSP-MO	DEDE
Marke-national	M2014-8094-MX	Mexiko	PulseBoreC enter	22.05.2 015	Angemel det			HAAR	D15W012 IR	CSP-MO	DEDE

Marke-national	M2014-8094-MX	Mexiko	PulseBoreC enter	22.05.2 015	Angemel det			HAAR	D15W012 IR	CSP-MO	DEDE
Marke-national	M2014-8094-MX	Mexiko	PulseBoreC enter	22.05.2 015	Angemel det			HAAR	D15W012 IR	CSP-MO	DEDE
Marke-national	M2014-8094-RU	Russisch eFoderati on	PulseBoreC enter	22.05.2 015	Angemel det			HAAR	D15W012 IR	CSP-MO	DEDE
Marke-national	M2014-8094-RU	Russisch eFoderati on	PulseBoreC enter	22.05.2 015	Angemel det			HAAR	D15W012 IR	CSP-MO	DEDE
Marke-national	M2014-8094-RU	Russisch eFoderati on	PulseBoreC enter	22.05.2 015	Angemel det			HAAR	D15W012 IR	CSP-MO	DEDE
Marke-national	M2014-8094-US	USA	PulseBoreC enter	22.05.2 015	Angemel det			HAAR	D15W012 IR	CSP-MO	DEDE
Marke-national	M2014-8094-US	USA	PulseBoreC enter	22.05.2 015	Angemel det			HAAR	D15W012 IR	CSP-MO	DEDE
Marke-national	M2014-8094-US	USA	PulseBoreC enter	22.05.2 015	Angemel det			HAAR	D15W012 IR	CSP-MO	DEDE
Marke-IR	M2014-8094-WO	PCT/IR	PulseBoreC enter	22.05.2 015	Registrie rt	22.05.2 015	WO1282 649	HAAR	D15W012 IR	CSP-MO	DEDE
Marke-IR	M2014-8094-WO	PCT/IR	PulseBoreC enter	22.05.2 015	Registrie rt	22.05.2 015	WO1282 649	HAAR	D15W012 IR	CSP-MO	DEDE

附件三：商标许可协议授权商标信息

序号	Land /地域	TrademarkType /商标类型	Trademark /商标	Status /权利状态	FilingDate /申请日期	TrademarkNumber /商标证号	Registration Date /登记日期
1	DE	Nationaltrademark (figurativemark)		granted	19.06.1989	DE1157335	11.04.1990
2	SE	Nationaltrademark (figurativemark)		granted	13.11.1989	SE244224	18.12.1992
3	USA	Nationaltrademark (figurativemark)		granted	14.12.1989	USA1737977	8.12.1992
4	GB	Nationaltrademark (figurativemark)		granted	14.12.1989	GB1407805	19.6.1992
5	WO	Internationaltrademark DeslgnatingAustria,Belgium, Benelux, Switzerland,Germany, Spain,France,Hungary, Italy,NorthKorea, Liechtenstein,Japan, Montenegro,Portugal, Romania,RepublicofSerbia,RussianF ederation(figurativemark)		granted	08.08.1990	IR564523	08.08.1990

6	IN	Nationaltrademark (workmark)		granted	29.07.2005	IN1374646	31.03.2007
7	EU	EuropeanUniontrademark (workmark)		granted	06.02.2009	EM0759029	26.06.2010
8	WO	Internationaltrademark DeslgnatingChina,Japan, Croatia,Norway,TurkeyandUzbekista n(workmark)		granted	29.04.2010	IR1045433	29.04.2010
9	GB	Nationaltrademark (figurativemark)		granted	14.12.1989	GB1407805	19.06.1992
10	DE	Nationaltrademark (figurativemark)	DÜRRlogo	granted	29.04.1965	DE811062	18.10.1965
11	DE	Nationaltrademark (figurativemark)	DÜRRlogo	granted	28.10.1965	DE304316	28.10.1965
12	FR	Nationaltrademark (figurativemark)	DÜRRlogo	granted	28.10.1965	FR304316	28.10.1965
13	IT	Nationaltrademark (figurativemark)	DÜRRlogo	granted	28.10.1965	IT304316	28.10.1965
14	WO	Internationaltrademark DeslgnatingAustria,Belgium, Benelux, Switzerland,Germany, Spain,France,Hungary, Italy,Liechtenstein, Morocco,Monaco, Montenegro,Portugal, Romania,Serbia,SanMarino(figurativ emark)	DURRlogo	granted	28.10.1965	IR304316	28.10.1965
15	ES	Nationaltrademark (figurativemark)	DÜRRlogo	granted	28.10.1965	ES304316	28.10.1965
16	DE	Nationaltrademark (figurativemark)	DÜRRlogo	granted	18.02.1976	DE952644	17.12.1976

17	UK	Nationaltrademark (figurativemark)	DÜRRlogo	granted	27.10.1978	UK00001103688	30.12.1982
18	USA	Nationaltrademark (workmark)	DÜRR	granted	23.10.1998	US2538817	19.02.2002
19	USA	Nationaltrademark (figurativemark)	DÜRRlogo	granted	23.10.1998	Us2637859	22.10.2002
20	USA	Nationaltrademark (figurativemark)	DÜRRlogo	granted	23.10.1998	US2531108	22.01.2002
21	EU	EuropeanUniontrademark(workmark)	DÜRR	granted	21.06.2006	EM005182654	02.08.2007
22	EU	EuropeanUniontrademark(figurative mark)	DÜRRlogo	granted	21.06.2006	EM005183769	02.08.2007
23	WO	InternationaltrademarkdesignatingAu stralia,Switzerland,Chaina,Japan,Kor ea,RussianFederation,Turkey,USA(w orkmark)	DÜRR	granted	21.06.2006	IR976752	04.02.2008
24	IN	Nationaltrademark (workmark)	DÜRR	granted	21.06.2006	IN1036828	22.02.2012
25	IN	Nationaltrademark (workmark)	DÜRR	granted	21.06.2006	1036298	20.02.2012
26	IN	Nationaltrademark (workmark)	DÜRR	filed	21.06.2006		
27	IN	national trademark (wordmark)	DÜRR	filed	18.12.2006		
28	IN	national trademark (wordmark)	DÜRR	granted	18.12.2006	IN1039378	02.03.2012
29	IN	national trademark (wordmark)	DÜRR	granted	18.12.2006	IN1033441	10.02.2012
30	IN	national trademark (wordmark)	DÜRR	filed	18.12.2006		
31	IN	national trademark	DÜRRlogo	granted	18.12.2006	IN1035483	18.12.2006

		(wordmark)					
32	IN	national trademark (wordmark)	DÜRRlogo	granted	18.12.2006	IN1514531	06.05.2016
33	IN	national trademark (wordmark)	DÜRRlogo	granted	18.12.2006	IN1064892	20.06.2012
34	IN	national trademark (wordmark)	DÜRRlogo	filed	18.12.2006		
35	IN	national trademark (wordmark)	DÜRRlogo	granted	18.12.2006	IN1033988	13.02.2012

附件四：标的资产及其下属公司域名信息

- 1、根据瑞士法律意见书，经瑞士法律顾问的公共检索，DECH 是 www.ucm-ag.com 的域名注册人。

附件五：杜尔集团及交易对方尚待履行的内部决策程序

序号	卖方实体	决议内容
1	Carl Schenck AG	Carl Schenck AG 关于《业务购买协议》（经不时修订）交割以及包括执行德国股份转让协议的股东会和董事会决议
2	Schenck Industrie-Beteiligungen AG	Schenck Industrie-Beteiligungen AG 关于签署瑞士股权转让协议的股东会和董事会决议
3	Schenck Corporation	Schenck Corporation 关于签署美国股权转让协议的股东会和董事会决议
4	Schenck S.A.S.	Schenck S.A.S. 关于签署法国股权转让协议的股东会和董事会决议
5	Schenck RoTec India	Schenck Schenck RoTec India 关于签署下列协议的股东会和董事会决议： - 印度股权转让协议； - 印度运营协议（包括终止“原来的”印度销售支持协议）； - IT 过渡期服务协议。
6	Schenck Shanghai Machinery Corp. Ltd.	Schenck Shanghai Machinery Corp. Ltd. 关于签署下列文件的股东会和董事会决议： - 有关中国出售资产的资产购买和转让协议； - 中国服务水平协议； - 中国租赁协议； - IT 过渡期服务协议。
7	Schenck Mexico S.A. de C.V.	Schenck Mexico S.A. de C.V. 关于墨西哥出售资产签署资产购买和转让协议的股东会和董事会决议
8	Dürr de Mexico S.A. de C.V	Dürr de Mexico S.A. de C.V 关于签署下列协议的股东会和董事会决议： - 有关买方购买墨西哥出售资产的资产购买和转让协议； - 墨西哥服务水平协议； - 墨西哥租赁协议。

9	Mhitraa Engineering Equipments Private Limited	Mhitraa Engineering Equipments Private Limited 关于签署下列协议的股东会和董事会决议： - IT 过渡期服务协议； - 知识产权不侵犯协议。
10	DÜRR ECOCLEAN spol. s.r.o.	DÜRR ECOCLEAN spol. s.r.o., 关于签署下列协议的股东会和董事会决议： - 捷克剥离文件； - IT 过渡期服务协议； - 知识产权不侵犯协议
11	Schenck UK Ltd	Schenck UK Ltd 关于签署英国资产购买和转让协议的股东会和董事会决议
12	Dürr Ecoclean GmbH	Dürr Ecoclean GmbH 关于签署下列文件的股东会和董事会决议： - 英国资产购买和转让协议； - 印度运营协议； - IT 资产购买和转让协议； - 商标许可协议； - 进一步商标许可协议； - 域名租赁协议； - IT 过渡期服务协议； - 知识产权不侵犯协议。
13	Dürr IT Service GmbH	Dürr IT Service GmbH 关于签署下列文件的股东会和董事会决议： - IT 资产购买和转让协议； - IT 过渡期服务协议。
14	Dürr AG	Dürr AG 关于签署下列文件的股东会和董事会决议： - 商标许可协议； - 进一步商标许可协议； - 域名租赁协议； - IT 过渡期服务协议。

15	Dürr Systems GmbH,	Dürr Systems GmbH 关于签署 IT 过渡期服务协议股东会决议和董事会决议
16	Schenck RoTec GmbH	Schenck RoTec GmbH 关于签署 IT 过渡期服务协议股东会决议和董事会决议
17	Dürr Systems S.A.S.	Dürr Systems S.A.S. 关于签署法国服务水平协议的股东会决议和董事会决议
18	Dürr Cleaning France S.A.S. or 其代持人	Dürr Cleaning France S.A.S. 或其代持人关于签署下列文件的股东会决议和董事会决议： - 法国服务水平协议； - IT 过渡期服务协议； - 知识产权不侵犯协议。
19	UCM AG	UCM AG 关于签署下列文件的股东会决议和董事会决议： - IT 过渡期服务协议； - 知识产权不侵犯协议。
20	Dürr Ecoclean, Inc.	Dürr Ecoclean, Inc. 关于签署下列文件的股东会决议和董事会决议： - IT 过渡期服务协议； - 知识产权不侵犯协议。
21	Dürr Systems, Inc.	Dürr Systems, Inc. 关于签署 IT 过渡期服务协议的股东会决议和董事会决议

附件六：本次交易完成后 DEDE 授权杜尔集团使用的“Ecoclean”商标

Land/地域	Trademark Type/商标类型	Trademark/商标	Status/权利状态	Filing Date/申请日期	Trademark Number/商标证号	Registration Date/登记日期
BR	National trademark (word mark)	ECOCLEAN	granted	20.01.1988	BR814005233	29.08.1989
GB	National trademark (word mark)	ECOCLEAN	granted	15.07.1988	UK00001351193	27.03.1990
US	National trademark (word mark)	ECOCLEAN	granted	08.01.1993	US1830146	12.04.1994
DE	National trademark (word mark)	Ecoclean	granted	14.12.1994	DE39406578	05.12.1995
IN	National trademark (word mark)	Ecoclean	granted	29.07.2005	IN651198	30.07.2007
EU	European Union trademark (word mark)	Ecoclean	granted	06.02.2009	EU00750318	08.03.2011