

**关于对广西柳工机械股份有限公司
《中国证监会行政许可项目审查一次反馈
意见通知书》有关财务会计问题的
专项说明**

致同会计师事务所（特殊普通合伙）

关于对广西柳工机械股份有限公司《中国证监会行政许可项目审查一次反馈意见通知书》有关财务会计问题的专项说明

致同专字（2021）第 441A016603 号

中国证券监督管理委员会：

贵会《中国证监会行政许可项目审查一次反馈意见通知书》（以下简称一次反馈意见）收悉。对一次反馈意见所提财务会计问题，致同会计师事务所（特殊普通合伙）（以下简称我们）对广西柳工机械股份有限公司（以下简称柳工股份公司）相关资料进行了核查，现做专项说明如下：

问题 2. 申请文件显示，1) 标的公司系新成立的控股平台，除上市公司外共有 5 家一级子公司，5 家子公司均通过无偿划转转入，业务差异较大，其中柳工建机、柳工压缩机 2019、2020 年度连续亏损。2) 本次交易完成后，存续上市公司加权平均净资产收益率下降，上市公司每股收益被摊薄。3) 重组报告书披露，本次重组能够形成良好的协同效应。请你公司：1) 补充披露柳工有限及其子公司与上市公司现有主营业务有无显著、可量化的协同效应；如有，协同效应的具体体现及对本次重组后存续公司业绩的预计影响，交易定价中是否考虑了上述协同效应；如无，补充披露本次重组后上市公司面临的业务转型风险及其应对措施。2) 结合上市公司每股收益摊薄情况及柳工有限子公司盈利数据，区分各子公司，补充披露填补每股收益的具体措施，以及该等措施是否符合《重组办法》第三十五条第二款的规定。3) 结合以上情况及上市公司所在行业可比公司数据，补充披露本次交易“打包”购买多家业务不同的标的资产且部分标的资产连年亏损，是否有利于提高上市公司资产质量、改善财务状况和增强持续盈利能力。请独立财务顾问、律师和会计师核查并发表明确意见。

回复：

一、补充披露柳工有限及其子公司与上市公司现有主营业务有无显著、可量化的协同效应；如有，协同效应的具体体现及对本次重组后存续公司业绩的预计影响，交易定价中是否考虑了上述协同效应；如无，补充披露本次重组后上市公司面临的业务转型风险及其应对措施

柳工的前身为“柳州工程机械厂”（简称“柳工厂”）。1993年柳工厂经营性资产剥离为柳工股份上市后，柳工集团设立，成为柳工股份的控股股东和柳工厂非经营性资产的所有者；柳工集团拥有“柳工”商标所有权，柳工股份被授权无偿使用“柳工”商标。柳工集团先后通过并购培育部分产业，经过多年的发展逐步发展壮大。同时因历史原因柳工集团与柳工股份形成了一定的日常关联交易。柳工集团由于纯国企机制的原因，多数产业发展落后于相关行业，财务状况欠佳，并对柳工股份的发展形成制约。2020年，柳工集团通过混改设立柳工有限。柳工有限除拥有柳工股份控制权外，涵盖了具有发展潜力的预应力、配套零部件、混凝土机械、农业机械、压缩机等五大板块。

本次重组符合上市公司的发展战略，标的公司与上市公司现有主营业务均有显著的协同效应，能够有效提升上市公司经营效率以及盈利能力。具体情况如下：

（一）本次重组是柳工混改的必经之路，符合柳工股份的发展战略，可实现产品结构的互补，助推柳工股份加快做强做大。

本次重组是柳工实践混合所有制改革的重点环节，是柳工作为“双百企业”践行国企改革领导小组改革精神、围绕“深化混合所有制改革、完善法人治理结构”的主动探索和创新，是实现柳工高质量发展、落实“十四五”规划、打造“专精特新”龙头企业的必经之路，关乎整个柳工的生存和可持续发展。

柳工股份十几年前在工程机械行业处于绝对龙头地位。但是近年来，发展步伐已落后于行业前三强，甚至有规模差距越来越大的趋势。主要原因：行业前三强均打造了较多规模较大的子业务群，而柳工股份的产品结构则存在明显的缺陷，目前仅有挖掘机、装载机产品线规模较大，其他产品线（除起重机、叉车外）均为小产品线。柳工股份要实现未来发展战略目标，目前主要目标为弥补产品结构上的缺陷。本次吸收合并的上述五个业务板块中：欧维姆预应力业务无论技术还是规模均位于中国及全球前列；混凝土业务和农机业务都属于柳工股份所欠缺的重要机械子行业；配套零部件和压缩机都是为柳工股份主机配套的业务。综上，本次重组有利于柳工股份完善工程机械全产品链覆盖，提供工程机械一揽子解决方案；另一方面，可进一步丰富上市公司产品结构，实现市场额外增量，提高抗周期风险能力，从而最终实现柳工股份借助变革，实现弯道超车的跨越式发展，重返行业第一梯队龙头地位。

（二）标的公司借助柳工股份拥有而柳工集团缺乏的平台资源优势，对其发展具有强有力的推动作用，在国际国内营销、采购、生产制造、研发等主要价值链环节以及人力资源、融资和管理赋能等方面与上市公司现有主营业务均有显著的协同效应。

柳工股份作为中国工程机械行业和广西第一家上市公司，拥有较完善的公司治理、主业突出的发展战略和较强的核心竞争力，国际化营销网络覆盖全球 170 多个国家和地区。相较于柳工集团，柳工股份在人力资源、银行融资和资本市场再融资

等方面具备相对优势，在制造业领域具备全球研发、采购、制造、营销及后市场等全价值链各环节运营和规范化管理能力。本次重组拟注入柳工股份的 5 大业务主体，借助上市公司的强有力的管理赋能和平台资源，以及柳工混改后更有竞争力的市场化机制，将加快发展步伐，在新的战略期，快速提升竞争能力和营收水平，为上市公司的壮大和跨越式发展提供了坚实保障。

标的资产与上市公司具体协同如下：

1、营销方面：可以协同上市公司全球经销商和直营公司营销渠道、境内外客户资源、售后服务等。柳工有限各子公司和上市公司产品面向的主要应用市场为基础设施建设，客户重叠度高。在上市公司营销平台的统一协调下，可实现销售渠道协同，降低渠道开发费用；宣传渠道协同，增加产品宣传的多样性与覆盖面，降低销售宣传费用；实现客户信息共享，信息互通，促成销售，降低信息获取费用；实现政府公共关系、社会资源等协同，获取政府政策支持、招标类大宗设备采购或优质客户推荐等。

2、采购方面：可以协同上市公司供应链管理平台对现有的采购资源进行整合，大幅降低采购成本。在原材料（如钢材）采购方面，可以集上市公司与柳工有限各子公司的钢材需求建立集中战略性采购平台，以更大采购规模争取钢材供应商更低采购价格等优惠。在发动机、核心液压件、零部件等生产性和非生产性物资采购方面，可以对现有供应商架构进行优化、整合，实现统一渠道、统一价格，达到降低成本，提升质量的目的。在材料利用率方面，可以整合优化上市公司下料工序，发挥现有各下料中心设备利用率和板材规格套料，提高材料利用率。

3、生产方面：可以协同上市公司精益制造系统（LPS 系统）、SAP 系统，质量管理体系等信息系统，从制造策划、实施、过程监控、持续改进、质量控制等方面形成统一的管理语言，进行统一的资源调配，有利于提高生产现场管理水平、物流周转速度、库存管理水平及产品准时交付率，提高各子公司生产运营能力与运营效率，降低整体运营成本，提升上市公司整体产品合格率。

4、研发方面：上市公司拥有行业领先的整机和零部件研发、基础技术研究、试验和分析、信息化和智能化研究体系。标的公司：1) 可以协同上市公司国际领先的 LDP 研发体系，进行整机产品、零部件产品与技术开发，实现主机与零部件研发无缝链接，提高整体研发效率和产品技术水平，促进整机产品零部件的标准化与匹配优化，降低主机设计成本；2) 协同上市公司全球研发中心开展基础技术研究，在新技术研究领域开展混合动力技术研究、模拟分析技术研究等，降低技术获取成本；3) 协同上市公司全球研发中心实验能力和分析能力，在试验方法、试验装备上对产品各项性能测试进行覆盖，对产品使用效果进行仿真模拟，提高产品设计开发效率；4) 协同上市公司全球研发中心的信息化和智能化，搭建研发全过程管理系统，全面提高研发管理的信息化水平，推行智能管家应用，提升产品的智能性，提高产品竞争力。

5、**资金方面**：借助上市公司雄厚的资本实力、灵活的市场机制以及良好的业务能力，标的资产可进一步拓展融资渠道，提高融资能力，包括：1) 上市公司拥有优质的 AAA 主体评级和充足的银行授信资源，标的公司可以协同共享融资渠道，增强融资政策的议价能力，在银行融资和资本市场融资方面获得更丰富的资源和便利，降低融资成本，支撑公司发展壮大；2) 上市公司下属有融资租赁公司和经营性租赁公司，能够为标的公司的客户提供一站式的购买设备解决方案，便捷高效、产品灵活，积极发挥融资租赁“以租代售”功能，支持标的公司扩大销售；3) 整体上市后，可通过上市公司再融资等资本运作，实现二级市场融资，进一步拓宽标的资产融资渠道。

6、**管理方面**：可以协同上市公司人力资源管理、融资和信用管理等方面的经验和优势。针对人力资源管理，在人力资源规划、职责岗位分析、雇主品牌建设、招聘渠道整合、人员考核评价机制、绩效考核评价机制、管理层市场化激励约束机制、后备人才培养等各专业方向上获得协同，实现人力资源管理系统能力的提升。针对融资和信用管理，可以协同上市公司多种融资渠道和较高的信用等级，调整融资管理模式及融资结构，加强融资创新，提高融资能力；可以向供应商争取更有优势的信用政策，提高整个公司的资金效率。

(三) 柳工有限各子公司与上市公司协同效应详细分析

柳工有限各子公司与上市公司除了上述共同的协同效应外，还可根据各子公司的业务特点，发挥各自的协同效应，具体分析如下：

1、中源机械注入可降低关联交易，同时增强上市公司供应链自主可控性和关键零部件竞争力

中源机械的主营产品为工程机械结构件、液压附件、属具、工程机械用润滑油、智能制造装备等，主要为柳工股份及其下属企业提供零部件产品配套，2020 年关联销售占比 71%。通过本次吸收合并，中源机械和中源机械子公司司能石化进入上市公司体内，上市公司将大幅降低日常关联采购金额。

本次重组完成后，中源机械零部件业务将与上市公司零部件业务进行整合，统一规划，突破发展工程机械属具、液压、驾驶室、薄板件等柳工自主掌控零部件，打造具备行业内一流水平的核心零部件系，以优良的配套零部件提升柳工股份主机的核心竞争力，降低供应链成本，提升主机产品的盈利能力。同时，柳工股份主机业务的快速增长，将为零部件带来新的业务发展机会。

同时，本次吸收合并有利于保障上市公司产品的后市场配件供应，确保上市公司对关键零部件的自主可控性。

2、欧维姆引入预应力板块，拓展上市公司新业务线

欧维姆的主营产品包括预应力锚具、预应力及特种桥梁施工设备、工程缆索、工程橡胶支座、桥梁伸缩缝、减隔震等产品，以及监测、管养与维护等桥梁后市场业务，主要应用领域是桥梁建设等基础设施建设以及特种装备施工、岩土锚固施工等工程服务项目。

近年来，随着国家交通基础设施的逐步完善，预应力板块业务一直呈稳定增长趋势。未来，随着《国家综合立体交通网规划纲要》、《建设工程抗震管理条例》等规划、政策逐步落地，和国家对环境保护、地质灾害治理的更加重视，以及以俄罗斯、东南亚、中东和南美等为代表的新兴地区交通基础设施建设规模的增长，预应力板块市场有望保持持续增长，不具备明显的周期性。预应力板块业务的引入，有利于弥补工程机械行业周期性低迷风险，提升上市公司抗周期能力。未来随着欧维姆在桥梁后市场业务领域的深入拓展，将在基建领域与柳工股份产生更多的业务促进效应。

欧维姆目前在海外业务开拓方面，处于起步阶段，借助柳工强大的海外营销网络和客户资源及管理人才，可加快其业务向海外拓展，提升海外主营收入和业绩。

此外，欧维姆在细分市场形成的产学研模式，可以为柳工股份全球研发中心提供发展模式上的借鉴。

3、柳工农机引入农业机械板块，拓展上市公司新业务线

柳工农机的主营业务为农业机械及相关零部件的研发和销售，以及相关工控系统的安装与维护。

从行业来看，农业机械和工程机械同属机械行业，产品构成、技术、原材料、工艺等相同，产品与技术的发展方向也一致，借助柳工股份的技术、制造资源，有助于加快农业机械的研发、制造、配套零部件体系发展，并能够实现快速拓展农机其他细分领域。从应用领域来看，农业机械和工程机械存在协同互补的关系，一方面，在进行农业机械化作业过程中，大量使用工程机械进行作业，如农田宜机化改造中的挖沟、填坑、田间道路修筑等，通过农机公司平台能够大力促进农用工程机械的推广。另一方面，工程作业过程中也时常使用农业机械如拖拉机等拖斗运输作业，有效带动农业机械销售。

发展农业机械符合国家建设新农村战略，中国农业机械技术和应用水平目前仍落后于发达国家，该领域未来发展前景广阔。我国农业机械从中短期看，仍处在成长阶段，农业机械化水平及市场渗透率有望快速提升；从长期看，农业机械解决的是基本需求，市场保有量和增量需求持续稳定。农业机械与工程机械存在较强的周期性互补特征，因此发展农业机械将有效增强上市公司的抗周期能力，实现上市公司整体健康稳定发展。

4、柳工建机补充上市公司工程机械板块的混凝土机械产品线

柳工建机主要产品包括混凝土泵车、混凝土搅拌运输车、混凝土搅拌设备等混凝土机械。

混凝土机械属于工程机械 20 个大类产品中的一个市场容量较大的子类，在中国工程机械工业协会发布的 2020 年工程机械行业综合指标中，混凝土机械的工业销售产值达到 1,980 亿元，相当于装载机行业的 6、7 倍，市场容量较大。同行业工程机械企业三一重工和中联重科，混凝土机械销售收入占其总收入的比例约为 30%，已成为其主要的业务支撑。“十三五”期间，徐工集团几乎从零起步开始培育其混凝土机械业务板块，目前其混凝土机械收入规模已接近百亿。

通过本次重组引入该业务，可进一步充实上市公司产品线，形成全产品链的协同效应。借助柳工股份的资源和管理平台，该产品甚至有望成为柳工未来做大做强的主打产品之一。混凝土机械产品作为工程机械后周期产品，相比挖掘机等土方机械的周期性波动滞后 2 年左右，有利于上市公司平稳渡过土方机械周期性低迷期，提高上市公司整体抗周期波动风险能力。

5、柳工压缩机补充上市公司工程机械板块的压缩机产品线

柳工压缩机的主要产品为移动式空气压缩机及其钻进设备，同时为客户提供压缩气体系统解决方案。

压缩机在矿山开采全工艺链中处于首端：1) 通过压缩机驱动钻机，在矿山运用中打爆破孔；2) 通过爆破，产生大小不一的爆破岩石；3) 使用矿山机械，如破碎锤，对爆破岩石再次破碎；4) 利用大型挖掘机、装载机、矿用卡车等进行转运，后续进行破碎分筛再加工等工序。

通过本次重组，柳工压缩机与上市公司矿山机械类的大型挖掘机、矿用卡车、破碎分筛等产品可形成完整的产品结构链，为客户提供矿山全面而系统的成套设备解决方案。随着柳工矿山机械的发展，该业务有望获得快速发展。

(四) 协同量化分析

公司	销售协同增加	采购成本降低	经营费用降低
欧维姆	<p>进入上市公司销售体系后，将提高欧维姆在海内外市场的品牌知名度，同时借助上市公司印度和印尼等海外客户资源，进一步拓展欧维姆销售市场</p>	<p>重组完成后，欧维姆将协同上市公司采购平台，缩短采购周期，优化采购成本</p>	<p>通过上市公司欧维姆学习引进先进的管理体系，吸收和借鉴柳工精益生产（LPS）实施的经验，并结合欧维姆的实情，推行实施欧维姆精益生产（OPS），从采购、产品优化、工艺技改以及生产管理等方面推行精益生产</p>
中源机械	<p>中源机械主要客户为柳工有限内部各产品线主机，对上市公司销售协同效应不明显</p>	<p>1) 原材料、零部件采购：可借助上市公司采购平台和资金实力，集中钢材及零部件需求，以获取供应商更优惠的经销价格； 2) 材料利用率提升：通过整合优化柳工下料工序，发挥现有各下料中心设备利用率和板材规格套料，提高材料利用率</p>	<p>1) 在制造技术、质量管控等方面进行共享，有利于提高中源机械生产现场管理、物流周转、库存管理水平及产品准时交付率； 2) 有利于提高中源机械的质量管理水平和产品质量，从而提升上市公司产品合格率</p>
柳工农业机械	<p>1) 国内借助柳工有限经销渠道，快速提升拖拉机的销售收入 2) 国际借助柳工股份完善的经销渠道，增加对东南亚、中美洲等海外市场的覆盖，2022年预计新增3-4家销售渠道</p>	<p>通过发动机、轮胎等战略物资集采，与上市公司传动、液压件等子公司协同，提高本地配套率，节约采购运输成本</p>	<p>通过协同，共享销售渠道及人员，降低销售人员配置约5人，降低2022年销售费用约85万元</p>
柳工建机	<p>1) 国内借助上市公司渠道，提高市场覆盖面和参与度，将产品市场占有率从现在的2%提高到10%； 2) 国际借助柳工股份渠道，增加对东南亚、中亚等海外市场业务的覆盖度</p>	<p>1) 原材料采购：钢材采购可与上市公司协同集采，提高采购的响应速度并降低采购成本5%以上； 2) 零部件采购：可借助柳工股份的采购渠道，直接从力士乐等零部件供应商采购，采购成本可降低10%以上</p>	<p>1) 借助装载机销售渠道，实现营销和服务人员共享，降低建机人员配置约14人； 2) 借助装载机平台管理资源，减少HR、财务、战略、市场方面的人员配置约8人</p>
柳工压缩机	<p>1) 国内借助上市公司矿山公司调研选出的15家经销商销售渠道，建立合作，提高需求的响应度； 2) 国际销售并入上市公司统一管理，由上市公司将压缩机产品推广至各个海外子公司销售渠道</p>	<p>发动机、蓄电池、油品、滤清器、卡箍等零件的采购上，实现了统一渠道、统一价格，预计降低采购成本5%以上</p>	<p>1) 借助上市公司矿山机械销售渠道融合，销售业绩减少直接对接客户营销人员2人； 2) 共享上市公司HR管理资源</p>

公司	销售协同增加	采购成本降低	经营费用降低
柳工股份	上市公司销售渠道较为完善，其他子公司对上市公司销售协同较少	优先从市场原辅材料、发动机、结构件、轮胎等通用品类进行集中采购策略，从而加大供应链采购体量，全面提升柳工供应链竞争力，剔除目前市场直接原辅材料涨幅影响因素	因上市公司管理体系相对完善，其他子公司对上市公司管理协同较少

(五) 对本次重组后存续公司业绩的预计影响，交易定价中是否考虑了上述协同效应

本次重组完成后，柳工有限各子公司将对柳工股份整体收入、利润带来增益。中源机械零部件业务纳入上市公司，将与上市公司零部件业务进行整合，能够在技术、成本、质量、交付以及管理层面共享资源，增强上市公司供应链自主可控性和关键零部件竞争力。欧维姆将大力发展国际业务、建筑减隔震业务、拓展供应链和铁路支座细分市场。柳工农机将借助柳工股份在供应链及关键传动件、液压件等核心零部件的自主掌控优势，同时利用上市公司全球研发平台及国际业务资源，着重培育农机业务，大力发展甘蔗生产全程机械化产品和大中马力拖拉机。柳工建机将发挥与柳工股份装载机业务在混凝土客户资源方面的协同优势，实现与上市公司原机种在研发、采购、制造、营销渠道方面的协同发展。柳工压缩机进入上市公司后，将进一步完善矿山业务中各环节大型成套机械设备的产业链条，从系列产品研发、精益制造、交付等环节为客户提供系统解决方案。

本次交易作价参考中通诚出具并经广西国资委核准的《柳工有限资产评估报告》，标的资产主要采用资产基础法评估，其中部分专利、软件著作权采用收益法评估，未考虑上述协同效应。

二、结合上市公司每股收益摊薄情况及柳工有限子公司盈利数据，区分各子公司，补充披露填补每股收益的具体措施，以及该等措施是否符合《重组办法》第三十五条第二款的规定

(一) 本次重组完成后，上市公司每股收益略有下降；剔除现金增资金额影响，模拟每股收益略有上升

本次交易完成前后，上市公司的主要财务指标变动情况如下：

单位：万元

项目	2021年 1-6月			2020年度		
	交易前	交易后 (备考)	变动率	交易前	交易后 (备考)	变动率
资产总计	3,510,833.61	4,247,259.22	20.98%	3,401,050.13	4,106,227.66	20.73%
负债合计	2,284,285.36	2,636,350.90	15.41%	2,209,770.13	2,540,727.93	14.98%
归属于母公司所有者 权益合计	1,183,253.08	1,531,878.24	29.46%	1,145,656.14	1,485,487.72	29.66%
营业收入	1,478,804.17	1,678,201.08	13.48%	2,300,255.00	2,597,937.28	12.94%
归属于母公司所有者 的净利润	76,131.84	88,308.02	15.99%	133,131.41	145,592.37	9.36%
流动比率（倍）	1.27	1.39	10.10%	1.21	1.33	10.32%

项目	2021年1-6月			2020年度		
	交易前	交易后 (备考)	变动率	交易前	交易后 (备考)	变动率
速动比率(倍)	0.95	1.07	12.29%	0.85	0.97	13.95%
资产负债率(合并)	65.06%	62.07%	-2.99个 百分点	64.97%	61.87%	-3.10个 百分点
销售毛利率	16.86%	17.97%	1.10个 百分点	20.40%	21.28%	0.88个 百分点
基本每股收益 (元/股)	0.52	0.51	-1.71%	0.90	0.84	-6.48%

本次重组完成后，上市公司每股收益略有下降，但销售毛利率有所上升，资产负债率下降，流动比率和速动比率均有所提高，上市公司资产结构和偿债能力进一步优化。

2020年12月柳工有限混改增资约18.64亿元，另外2020年柳工集团对柳工农机增资约1.63亿元，以上现金增资对上市公司备考前后净资产规模影响较大，而这部分资金尚未完全转化为柳工有限的整体收益，对备考后上市公司净资产收益率和每股收益的变动影响较大。假设剔除以上现金增资的金额，备考后上市公司基本每股收益为0.91元/股，略高于上市公司2020年12月31日备考前基本每股收益0.90元/股。

2021年上半年交易前后，上市公司基本每股收益基本无变动，而资产负债率下降，流动比率、速动比例和销售毛利率进一步提升。

(二) 柳工有限公司子公司盈利数据

报告期内，标的资产各子公司的主要财务数据如下：

单位：万元

报告期	项目	柳工有限	柳工股份	欧维姆	中源机械	柳工农机	柳工建机	柳工压缩机
	营业总收入	1,678,201.08	1,478,804.17	115,213.28	158,490.40	8,776.73	12,085.59	2,464.94
	营业成本	2,186,121.92	1,226,850.23	86,380.59	141,442.11	5,607.00	10,983.93	2,009.15
	净利润	91,279.18	75,011.95	6,031.46	8,184.53	737.37	-889.03	86.41
2021年1-6月/ 2021年6月 30日	归母净利润	38,579.63	76,131.84	6,136.70	5,269.41	737.37	-889.03	86.41
	资产总额	4,247,259.22	3,510,833.61	310,870.86	153,190.37	66,896.60	50,462.02	5,932.66
	负债总额	2,636,350.90	2,284,285.36	226,039.77	100,554.31	33,075.82	42,473.23	1,508.00
	净资产	1,610,908.32	1,226,548.25	84,831.10	52,636.06	33,820.78	7,988.79	4,424.66
	归母净资产	758,991.71	1,183,253.08	83,734.41	38,238.12	33,820.78	7,988.79	4,424.66
	净资产收益率(平均)	5.75%	6.20%	7.27%	16.33%	2.18%	-10.55%	1.98%
	营业总收入	2,597,937.28	2,300,255.00	182,361.46	205,458.29	25,316.79	22,073.11	4,528.21
	营业成本	2,045,021.46	1,831,009.08	133,005.17	181,225.95	17,258.53	19,303.12	4,320.06
	净利润	149,030.12	134,549.09	7,556.88	8,241.54	2,538.00	-788.71	-186.82
2020年/ 2020年12月 31日	归母净利润	57,052.04	133,131.41	7,992.10	5,887.03	2,538.00	-788.71	-186.82
	资产总额	4,106,227.66	3,401,050.13	298,777.45	143,377.41	64,712.50	42,033.69	5,576.18
	负债总额	2,540,727.93	2,209,770.13	217,675.70	95,798.87	30,927.38	33,173.29	1,258.92
	净资产	1,565,499.73	1,191,280.00	81,101.75	47,578.54	33,785.12	8,860.40	4,317.26
	归母净资产	737,748.80	1,145,656.14	79,899.82	34,625.72	33,785.12	8,860.40	4,317.26
	净资产收益率(平均)	10.54%	11.83%	9.77%	17.29%	7.82%	-8.57%	-4.24%

报告期	项目	柳工有限	柳工股份	欧维姆	中源机械	柳工农机	柳工建机	柳工压缩机
	营业总收入	2,171,958.85	1,917,729.58	166,051.02	176,806.98	11,109.80	20,989.03	4,013.53
	营业成本	1,646,353.76	1,463,951.05	121,014.13	155,935.96	6,212.39	17,634.91	3,750.37
	净利润	109,709.47	107,380.95	3,396.11	3,921.06	1,997.75	-3,878.01	-1,301.90
2019年/	归母净利润	36,258.20	101,724.92	3,546.94	2,619.46	1,997.75	-3,878.01	-1,301.90
2019年12月	资产总额	3,460,798.00	2,986,136.73	279,018.69	118,960.20	42,670.99	45,854.03	7,849.69
31日	负债总额	2,198,321.57	1,903,084.45	205,484.39	71,180.55	11,513.25	36,301.00	3,352.92
	净资产	1,262,476.43	1,083,052.28	73,534.30	47,779.65	31,157.74	9,553.03	4,496.77
	归母净资产	500,466.35	1,035,077.73	72,046.85	34,721.58	31,157.74	9,553.03	4,496.77
	净资产收益率(平均)	8.96%	10.26%	4.75%	8.51%	10.00%	-33.42%	-25.31%

由上表可以看出，2021年上半年柳工有限非上市资产中欧维姆和中源机械的净资产收益率均高于柳工股份，柳工农机的净资产收益率略低于上市公司，仅柳工建机和柳工压缩机整体资产和收入规模较小，对柳工有限的影响有限。

(三) 上市公司已出具填补每股收益的具体措施; 负责落实该等具体措施的相关责任主体均已公开承诺; 符合《重组管理办法》第三十五条第二款的相关规定

1、填补每股收益的具体措施

鉴于未来公司每股收益可能存在下降的风险, 公司承诺采取以下应对措施:

(1) 完善公司治理结构, 健全内部控制体系

本次吸收合并前, 公司已经根据《公司法》、《上市公司治理准则》、《企业内部控制基本规范》等法律法规以及中国证监会、深交所关于公司治理的要求, 不断优化公司法人治理结构, 健全和执行公司内部控制体系, 规范公司运作。本次交易完成后, 公司将进一步完善治理结构, 建立健全股东大会、董事会、监事会和管理层的独立运行机制, 努力形成一套设置合理、运行有效、权责分明、运作良好的公司治理与经营框架。

(2) 完善市场化激励机制, 持续为股东创造价值

公司已于 2019 年 1 月 17 日召开 2019 年第一次临时股东大会, 审议通过《关于<广西柳工机械股份有限公司 2018 年限制性股票激励计划(草案)>及其摘要的议案》。此外, 上市公司已推出基于混改新机制的绩效激励体系变革, 结合战略达成关键成功要素, 提炼关键绩效指标, 突出六大组织绩效理念。通过治理决策机制的优化一致以及激励约束机制的统一完善, 将企业、员工、股东利益统一, 稳定核心管理团队, 调动团队积极性, 提高员工凝聚力, 激发企业活力, 促进公司长期、健康的发展, 持续提升公司的长期价值, 实现股东利益最大化。

(3) 加强经营管理, 提升公司经营效率

目前公司已制定了较为完善、健全的公司内部控制制度管理体系, 保证了公司各项经营活动的正常有序进行, 公司未来几年将进一步提高经营和管理水平, 完善并强化投资决策程序, 严格控制公司的各项成本费用支出, 加强成本管理, 优化预算管理流程, 强化执行监督, 全面有效地提升公司经营效率。

(4) 完善利润分配政策, 强化投资者回报机制

《公司章程》对利润分配原则、形式、比例和决策机制等进行了明确规定, 并制定了明确的股东回报规划。公司将以《公司章程》所规定的利润分配政策为指引, 在充分听取广大中小股东意见的基础上, 结合公司经营情况和发展规划, 持续完善现金分红政策并予以严格执行, 努力提升股东投资回报。

上市公司第八届董事会第三十三次会议、2020 年度股东大会已审议通过《关于本次吸收合并摊薄即期回报的影响及公司采取填补措施的议案》。

2、相关责任主体已做出相关承诺

(1) 本次吸收合并后上市公司直接控股股东广西柳工集团有限公司已出具承诺

本次吸收合并后上市公司直接控股股东广西柳工集团有限公司根据《国务院关于进一步促进资本市场健康发展的若干意见》（国发〔2014〕17号）、《国务院办公厅关于进一步加强资本市场中小投资者合法权益保护工作的意见》（国办发〔2013〕110号）和《关于首发及再融资、重大资产重组摊薄即期回报有关事项的指导意见》（中国证券监督管理委员会公告〔2015〕31号）的要求，为保障上市公司填补被摊薄即期回报措施能够得到切实履行，作出承诺如下：

“1、不越权干预上市公司经营管理活动，不侵占上市公司利益。

2、本承诺出具日后至上市公司本次交易实施完毕前，若中国证监会作出关于填补回报措施及其承诺的其他新的监管规定，且上述承诺不能满足中国证监会该等规定时，本公司承诺届时将按照中国证监会的最新规定出具补充承诺。

3、若本公司违反上述承诺并给上市公司或者投资者造成损失的，本公司愿意依法承担对上市公司或者投资者的补偿责任。”

（2）上市公司董事、高级管理人员已出具承诺

为确保上市公司本次重组摊薄即期回报事项的填补回报措施能够得到切实履行，上市公司全体董事、高级管理人员作出如下承诺：

“1、本人承诺不无偿或以不公平条件向其他单位或者个人输送利益，也不采用其他方式损害上市公司利益。

2、本人承诺对本人的职务消费行为进行约束。

3、本人承诺不动用上市公司资产从事与本人履行职责无关的投资、消费活动。

4、本人承诺由董事会或薪酬委员会制定的薪酬制度与上市公司填补回报措施的执行情况相挂钩。

5、本人承诺拟公布的上市公司股权激励的行权条件与上市公司填补回报措施的执行情况相挂钩。

6、本承诺出具日后至上市公司本次重组实施完毕前，若中国证监会作出关于填补回报措施及其承诺的其他新的监管规定，且上述承诺不能满足中国证监会该等规定时，本人承诺届时将按照中国证监会的最新规定出具补充承诺。

7、若本人违反上述承诺并给上市公司或者投资者造成损失的，本人愿意依法承担对上市公司或者投资者的补偿责任。”

综上，针对本次重组存在摊薄每股收益的风险已制定填补每股收益的具体措施，并已提交上市公司董事会、股东大会审议通过，负责落实该等具体措施的相关

责任主体均已公开承诺，保证切实履行其义务和责任。因此本次重组填补摊薄每股收益的相关安排符合《重组管理办法》第三十五条第二款的相关规定。

（四）上市公司历年利润分配情况

最近三年，上市公司均保持 20%以上较高的股利支付率，上市公司利润分配情况具体如下：

单位：万元

年度	归母净利润	现金分红总额	股利支付率
2020 年	133,131.41	41,306.74	31.03%
2019 年	101,724.92	22,138.82	21.76%
2018 年	79,014.23	22,111.47	27.98%

（五）亏损资产填补每股收益措施

报告期内，标的资产子公司柳工建机和柳工压缩机盈利水平较低，其填补每股收益措施详见本题回复之“三、（二）本次交易注入亏损资产的合理性、三年财务状况预测、扭亏增效措施”。

三、结合以上情况及上市公司所在行业可比公司数据，补充披露本次交易“打包”购买多家业务不同的标的资产且部分标的资产连年亏损，是否有利于提高上市公司资产质量、改善财务状况和增强持续盈利能力

（一）本交易能够完善工程机械全产品链覆盖、进一步丰富产品结构，公司业务结构与可比上市公司基本一致

经公开途径查询，柳工股份可比上市公司三一重工（600031.SH）、中联重科（600031.SH）和徐工机械（000425.SZ）最近三年分主营产品的收入情况如下：

单位：万元

可比公司	营业收入 (分产品)	2020 年		2019 年		2018 年	
		金额	占比	金额	占比	金额	占比
三一重工	挖掘机械	3,752,827.70	37.51%	2,762,386.50	36.51%	1,924,678.40	34.48%
	混凝土机械	2,705,188.20	27.04%	2,320,001.50	30.66%	1,696,393.00	30.39%
	起重机械	1,940,910.00	19.40%	1,397,909.10	18.47%	934,724.10	16.74%
	桩工机械类	682,493.80	6.82%	480,961.90	6.36%	469,053.70	8.40%
	配件及其它	320,614.80	3.20%	216,576.00	2.86%	195,555.90	3.50%
	路面机械	280,431.90	2.80%	214,750.30	2.84%	213,241.80	3.82%
	其他业务	322,961.90	3.23%	173,990.70	2.30%	148,503.50	2.66%
	合计	10,005,428.30	100.00%	7,566,576.00	100.00%	5,582,150.40	100.00%

可比公司	营业收入 (分产品)	2020年		2019年		2018年	
		金额	占比	金额	占比	金额	占比
中联重科	起重机械	3,489,715.99	53.60%	2,214,706.77	51.14%	1,247,240.17	43.46%
	混凝土机械	1,898,425.06	29.16%	1,390,151.17	32.10%	1,016,526.94	35.42%
	农业机械	264,434.93	4.06%	158,333.99	3.66%	147,670.45	5.15%
	金融服务	108,190.16	1.66%	73,309.19	1.69%	49,705.11	1.73%
	土方机械	266,460.05	4.09%	-	-	-	-
	其他机械和产品	483,668.03	7.43%	494,238.41	11.41%	408,511.62	14.24%
	合计	6,510,894.22	100.00%	4,330,739.53	100.00%	2,869,654.29	100.00%
徐工机械	起重机械	2,648,918.15	35.81%	2,083,355.75	35.21%	1,574,621.72	35.46%
	工程机械备件	1,765,622.06	23.87%	1,310,970.18	22.15%	890,153.42	20.04%
	桩工机械类	733,095.20	9.91%	590,977.23	9.99%	487,882.98	10.99%
	铲运机械	661,564.37	8.94%	631,857.51	10.68%	501,320.74	11.29%
	消防机械	373,416.11	5.05%	241,607.90	4.08%	129,207.65	2.91%
	压实机械	213,622.78	2.89%	172,225.27	2.91%	167,483.37	3.77%
	路面机械	132,572.48	1.79%	110,279.96	1.86%	84,552.44	1.90%
	环卫机械	-	-	185,506.93	3.13%	153,068.48	3.45%
	其他主营业务	384,781.89	5.20%	388,100.14	6.56%	274,889.16	6.19%
	其他业务	483,221.82	6.53%	202,719.04	3.43%	177,820.60	4.00%
	合计	7,396,814.86	100.00%	5,917,599.91	100.00%	4,441,000.56	100.00%

可比公司中，混凝土机械（柳工建机所在板块）为三一重工和中联重科的主要业务板块之一，销售占比较高，近年来营收增长迅速，市场需求规模较大；此外中联重科亦在拓展农业机械板块（柳工农机所在板块），近三年规模增长较快。对比可比公司的业务结构，本次吸收合并柳工有限拟将旗下混凝土机械、压缩机、配套零部件、预应力、农业机械五大板块注入上市公司，一方面有助于上市公司完善工程机械全产品链覆盖，提供工程机械一揽子解决方案；另一方面，可进一步丰富上市公司产品结构，实现市场额外增量，提高抗周期风险能力。

（二）本次交易注入亏损资产的合理性、三年财务状况预测、扭亏增效措施

标的资产中，盈利水平较低的资产为柳工建机和柳工压缩机，报告期内两家公司主要财务情况如下：

单位：万元

主要财务 指标	柳工建机			柳工压缩机		
	2021.6.30/ 2021年1-6月	2020.12.31/ 2020年	2019.12.31/ 2019年	2021.6.30/ 2021年1-6月	2020.12.31/ 2020年	2019.12.31/ 2019年
总资产	50,462.02	42,033.69	45,854.03	5,932.66	5,576.18	7,849.69
总负债	42,473.23	33,173.29	36,301.00	1,508.00	1,258.92	3,352.92

主要财务指标	柳工建机			柳工压缩机		
	2021.6.30/ 2021年1-6月	2020.12.31/ 2020年	2019.12.31/ 2019年	2021.6.30/ 2021年1-6月	2020.12.31/ 2020年	2019.12.31/ 2019年
净资产	7,988.79	8,860.40	9,553.03	4,424.66	4,317.26	4,496.77
营业收入	12,085.59	22,073.11	20,989.03	2,464.94	4,528.21	4,013.53
营业成本	10,983.93	19,303.12	17,634.91	2,009.15	4,320.06	3,750.37
净利润	-889.03	-788.71	-3,878.01	86.41	-186.82	-1,301.90

1、柳工建机

柳工建机主要产品为混凝土机械，包括臂架泵、车载泵、拖泵、搅拌车和搅拌站。混凝土机械行业 2020 年预计收入约 850 亿，且毛利率较高。柳工在该细分行业中占比很低，是收入低于三一、中联和徐工的重要原因之一。柳工要实现十四五战略 500 亿收入目标，混凝土机械是必不可少的一环。通过整体上市，柳工建机公司依托柳工股份的技术能力和营销渠道，混凝土机械有望能快速的的增长。

报告期内，柳工建机的盈利情况一定程度受到计提减值的情形。柳工建机计提减值对象主要为原上海鸿得利积压存货和第二批债权（自上海鸿得利购买的债权），以上均属于柳工建机自上海鸿得利破产重组中承担的历史遗留问题，根据减值测试，相关减值因素引起的减值已经从谨慎性角度出发全额计提，该部分后期无重大减值计提计划。柳工建机相关减值计提是从历史资产整合角度出发，属于个别计提，不会对上市公司后续的利润水平产生影响。关于正常业务后续减值计划，存货部分如出现相关减值因素，将根据实际业务判断计提，应收账款部分将根据信用减值政策正常计提。

柳工建机计提减值的具体金额如下：2019 年减值 3,517 万元，其中 3,876 万元为资产减值（积压存货）；2020 年计提减值 674 万，其中 674 万元为信用减值（第二批债权）。

柳工建机未来三年主要财务情况预测如下：

单位：万元

资产负债项目	2021年12月31日	2022年12月31日	2023年12月31日
资产总计	50,000	57,143	72,222
负债合计	43,563	35,706	39,772
所有者权益	6,437	21,437	32,450

收入利润项目	2021年	2022年	2023年
营业收入	22,000	40,000	52,000
营业利润	-2,592	-60	1,132

收入利润项目	2021年	2022年	2023年
净利润	-2,532	--	1,013
归母净利润	-2,532	--	1,013
扣除非经常性损益后归母净利润	-2,532	--	1,013

由上表可见，柳工建机预计于 2022 年实现收支平衡，2023 年起开始盈利。

柳工建机扭亏增效的具体措施如下：

（1）销售规模增长

1) 销售组织变革，借助装载机业务群资源，打造 345 工程渠道，3 家代理渠道。4 家直营渠道，5 家自销渠道优化资源配置；

2) 通过“智能商砼”系统的发布和推广，联合装载机对搅拌站大客户实施价值营销，提高对大客户的攻关力度；

3) 通过与大型施工企业进行道路及隧道施工工程项目合作（柳工建设搅拌站并在施工现场运营租赁），开展新型销售模式；

4) 通过并入装载机营销公司，借助装载机营销管理的成熟方法论，提高对销售人员过程管理透明化、数字化、结果化、及时化；

5) 引入行业研发技术专家，推出二、三桥、五桥泵车、10 方搅拌车及电动搅拌车等新品，丰富产品型谱，打造爆款，提升产品口碑。

（2）全面降低成本

1) 泵送产品主要外购件降本 10%以上（底盘、液压、电气、阀类等）；

2) 高强钢切换，大幅降低自制结构件材料成本；

3) 制造效率提升降本，目标降本 15%以上；

4) 提升产品质量，降低三包成本。

（3）资产优化创效

1) 加大力度处置历史积压物资（国二、国三机型）；

2) 优化布局，提高公司场地利用率，对闲置场地进行出租创效；

3) 保持历史债权催收力度，通过法院律所等，盘活收回历史债权。

2、柳工压缩机

柳工压缩机的主要产品与柳工股份矿山机械的客户重叠。矿山机械是柳工十四五战略的重点发展方向之一，并入压缩机业务后，可以为客户提供更为全面的矿山作业解决方案。

柳工建机和柳工压缩均为柳工有限主营业务，因历史资产整合减值计提等原因近一两年盈利能力并未完全释放，且与柳工有限存在关联交易，本次一并注入上市公司，一方面有利于发挥协同作用，促进标的资产和上市公司未来协同发展，另一方面有利于降低集团体内关联交易，避免同业竞争。

柳工压缩机未来3年主要财务情况预测如下：

单位：万元

资产负债项目	2021年12月31日	2022年12月31日	2023年12月31日
资产总计	6,138	7,328	9,438
负债合计	1,762	2,774	4,615
所有者权益	4,376	4,553	4,824
收入利润项目	2021年	2022年	2023年
营业收入	5,519	8,500	13,000
营业利润	28	170	260
净利润	59	178	271
归母净利润	59	178	271
扣除非经常性损益后归母净利润	133	227	341

由上表可见，柳工压缩机预计于2021年起开始盈利。

柳工建机扭亏增效的具体措施如下：

（1）销售方面

- 1) 做好品牌宣传，加大推广力度，使客户能够更深入了解我公司的产品；
- 2) 与上市公司矿山机械的销售渠道深度融合，充分发挥矿山机械和压缩机的互补性功能，延伸产品价值链；
- 3) 扶持有竞争力的经销商，适当给予优惠政策，形成战略合作伙伴关系；
- 4) 借助上市公司国际销售渠道，拓宽市场范围；
- 5) 继续延续水井勘探，矿山爆破等运用为主要市场开拓，加强推进河道炸礁、桩基等运用领域的开拓。

（2）采购方面

1) 采取“以销定购”的方式，与销售部门形成良好的互动机制，科学合理采购原材料，避免因资金积压导致资源浪费；

2) 严格把控采购环节的入库检验，减少因质量不合格导致的废品损失；

3) 在市场上寻求更多的合作供应商，增加议价能力，降低采购成本。

（3）研发方面

1) 充分获取竞争对手产品信息，并研发差异化产品，使得公司产品获得优势；

2) 在现有产品进行深入研究改进，满足产品性能的前提下，更换采购价更低的零部件。

（4）质量方面

1) 严格把控产成品入库环节的质量检验，通过向市场输出高质量的产品，获取市场良好口碑，建立优质的品牌形象；

2) 在公司范围内营造“质量至上”的文化，引导员工优良的工作作风。

（5）费用管控方面

1) 使用全面预算工具进行全面各项费用的把控，杜绝非特殊情况外的费用支付；

2) 合理配置人力资源，减少不必要的人力资源成本；

3) 研发项目严格经过立项、投资回报等科学论证，避免费用的无效支出；

4) 定期进行费用预警，使各部门了解费用使用情况，合理制定后续支出计划。

综上，将柳工建机和柳工压缩机一并注入上市公司是具备合理性的。

（三）本交易能够提高上市公司资产质量、改善财务状况和增强持续盈利能力

本次吸收合并整体上有利于提高上市公司资产质量、改善财务状况和增强持续盈利能力，上市公司将通过以下几个方面进一步提高综合竞争力：

1、柳工将实现主业资产整体上市，业务进一步向上下游延伸，有利于进一步优化产业结构、完善产业布局，提高上市公司综合竞争实力和盈利能力；

2、通过本次重组减少上市公司关联交易，提升经营独立性和各业务板块的协同发展能力；

3、通过本次重组增强上市公司旗下资产直接融资能力，借助资本市场做强做大，实现跨跃发展；

4、重组完成后，国有股东、外部投资者与员工持股平台持股关系将得以理顺，将有助于建立合理流动的资本布局和机制。

三、核查意见

经核查，我们认为：

1、标的公司借助柳工股份平台资源优势，在国际国内营销、采购、生产制造、研发等主要价值链环节以及人力资源、融资和管理赋能等方面与上市公司现有主营业务均有显著的协同效应；本次交易作价未考虑上述协同效应。

2、结合上市公司每股收益摊薄情况及柳工有限子公司盈利数据，上市公司填补每股收益的具体措施符合《重组办法》第三十五条第二款的规定。

3、结合以上情况及上市公司所在行业可比公司数据，本次交易有利于提高上市公司资产质量、改善财务状况和增强持续盈利能力。

问题 3.申请文件显示，本次交易将由柳工集团和/或上市公司担任现金选择权的提供方。请你公司：1) 结合你公司股东大会中异议股东持股情况，测算并披露柳工集团、你公司需对上市公司异议股东支付现金对价的最大值。2) 结合异议股东股份的资金规模，补充披露你公司收购资金来源及对你公司流动性水平的影响。请独立财务顾问和会计师核查并发表明确意见。

回复：

一、结合你公司股东大会中异议股东持股情况，测算并披露柳工集团、你公司需对上市公司异议股东支付现金对价的最大值。

异议股东持有股数：2021年5月31日，柳工股份召开2020年度股东大会，审议通过了《关于公司吸收合并广西柳工集团机械有限公司暨关联交易方案的议案》等议案，其中均投出有效反对票的数量合计为25,832,436股。柳工股份异议股东持有的股份数量为不超过25,832,436股。

异议股东现金选择权行权价格：根据本次交易方案，柳工股份异议股东现金选择权行权价格为定价基准日前1个交易日股票收盘价的90%，即7.37元/股。经除息调整后的现金选择权价格为7.09元/股（每10股派发现金红利2.80元）。

支付现金对价：不超过1.83亿元（25,832,436股*7.09元/股）

柳工集团和/或柳工股份回购约定：若有效申报行使本次交易现金选择权的股份数量对应现金对价总额不超过2亿元（含2亿元），则将由柳工集团担任本次交易

现金选择权提供方；若有效申报行使本次交易现金选择权的股份数量对应现金对价总额超过 2 亿元（含 2 亿元），则超过 2 亿元的部分将由柳工股份担任现金选择权提供方。

综上，柳工集团承担现金对价最大值 1.83 亿元。该金额不超过 2 亿元，上市公司无需对异议股东进行现金支付。

二、结合异议股东股份的资金规模，补充披露你公司收购资金来源及对你公司流动性水平的影响。

上市公司无需对异议股东进行现金支付，不会影响上市公司的收购资金以及资金流动性。

三、核查意见

经核查，我们认为：

本次交易柳工股份异议股东持有的股份数量为 25,832,436 股，现金选择权对价的最大值为约 1.83 亿元，并未超过 2 亿元（含 2 亿元），将由柳工集团作为现金选择权提供方，不会对上市公司的收购资金及流动性造成重大不利影响。

问题 10. 公开资料显示，2017 年柳州欧维姆机械股份有限公司（以下简称欧维姆）首次公开发行股票申请未获创业板发审委 2017 年第 8 次会议审核通过。发审委会议询问的问题包括备用金内部控制，为柳工集团向银行申请贷款，子公司缆索公司通过欧维姆对外销售缆索体系产品，多开银行承兑汇票并贴现融资，销售费用率高于同行业上市公司且业务费真实性存疑等。请你公司：1）按照《26 号准则》补充披露 2017 年以来欧维姆详细经营数据和财务信息。2）补充披露欧维姆前次 IPO 被否原因及整改情况。3）补充披露欧维姆报告期内经营模式、子公司贷款模式、内控流程等与申请 IPO 时是否发生重大变化。4）逐一对照前次 IPO 被否涉及财务和内控相关问题，进一步补充披露 2017 年以后是否存在上述及类似问题，及对本次重组的影响。请独立财务顾问、律师、会计师、律师和评估师核查并发表明确意见。

回复：

一、按照《26 号准则》补充披露 2017 年以来欧维姆详细经营数据和财务信息

2017 年至今，欧维姆主要财务指标如下：

单位：万元

资产负债项目	2021 年 6 月 30 日	2020 年 12 月 31 日	2019 年 12 月 31 日	2018 年 12 月 31 日	2017 年 12 月 31 日
资产总计	310,870.86	298,777.45	279,018.69	274,277.69	257,857.60
负债合计	226,039.77	217,675.70	205,484.39	204,931.83	203,054.48

资产负债项目	2021年6月 30日	2020年12月 31日	2019年12月 31日	2018年12月 31日	2017年12月 31日
所有者权益	84,831.10	81,101.75	73,534.30	69,345.86	54,803.12
收入利润项目	2021年1-6月	2020年度	2019年度	2018年度	2017年度
营业收入	115,213.28	182,361.46	166,051.02	165,629.73	147,527.55
营业利润	7,744.87	7,790.10	2,451.53	186.24	-820.60
净利润	6,031.46	7,556.88	3,396.11	1,320.85	36.07
归母净利润	6,136.70	7,992.10	3,546.94	1,476.52	90.88
扣除非经常性 损益后归母净 利润	5,204.93	3,883.99	3,464.19	2,026.06	-1,788.85

报告期内，欧维姆的经营数据详见问题 17 回复之二。

二、补充披露欧维姆前次 IPO 被否原因及整改情况

根据《关于不予核准柳州欧维姆机械股份有限公司首次公开发行股票并在创业板上市申请的决定》，欧维姆前次 IPO 被否主要因关联方资金拆借和备用金内控问题。根据《创业板发审委 2017 年第 8 次会议审核结果公告》，发审会主要关注的问题为备用金内控问题、关联方资金拆解及多开票据融资问题、历史沿革问题（详见）、销售费用率过高问题。上述监管关注的财务问题具体分析如下：

（一）备用金内控问题

问题：IPO 申报报告期内（指 2013 年度、2014 年度、2015 年度及 2016 年 1-6 月），发行人在其他应收款中反映的备用金余额分别为 1,056.25 万元、3,383.49 万元、2,679.36 万元、3,603.80 万元，申报材料披露期末备用金主要系工程公司及东方公司减隔震业务拓展过程中发生的员工借支、工程施工项目借款和业务费借款。

整改情况：

2017 年至今，欧维姆结合业务实际情况，不断对个人借支管理进行改进。一方面从严制定相关管理制度，已两次对《借支管理规范》进行修订，目前除工程项目施工及合同及异地税款缴纳可限额借支外（其中：500 万元以内项目每月借支限额为 6 万元，500 万元以上项目每月借支限额为 9 万元；异地税款按项目所在地税务机关预缴税率进行计算借支），原则上不允许个人借支，特殊事项需借支的，需以专项报欧维姆总经理审批；另一方面，对历史借支进行专项清理，同时建立日常跟踪管理机制，每月定期跟踪现行借支、报销及归还情况，对所有借款要求每月报销（结算），不能按期报销（结算）的需提交延期报告。欧维姆现行借支管理符合公司内控管理要求，不存在资金管理风险。

2020 年度欧维姆暂借款发生额为 3,688.27 万元，2020 年 12 月 31 日其他应收款个人欠款余额 814.42 万元，其中：备用金 8.69 万元，主要为业务员差旅及小车班司

机借支备用金，剩余 805.73 万元暂借款主要为在执行的约 100 多个工程项目的差旅、食宿、工具、个人防护及异地施工项目预缴税款等借款，以上借款均符合欧维姆《借支管理规范》制度要求。

（二）关联方资金拆借及多开票据融资问题

问题：柳工集团为了获取银行短期流动贷款，借用欧维姆及其下属子公司的采购、销售等业务合同，与银行签订贷款合同，向银行申请贷款。发行人报告期 2013 年-2015 年为柳工集团贷款金额为 82,000 万元、40,000 万元、10,000 万元。发行申请文件还披露，报告期内，子公司缆索公司的缆索体系产品均通过母公司向外销售，母公司向缆索公司开具票据作为货款支付方式。发行人存在多开银行（商业）承兑汇票，而后通过银行贴现获得融资的情形，多开票据比例比较高。

整改情况：

1、关联方资金拆借

历史上欧维姆存在协助柳工集团向银行申请贷款的情况，已于 2015 年底前全部清理，后续未发生过类似情形。欧维姆拥有独立的财务核算体系和规范的财务会计制度及管理制度，未与控股股东及其控制的其他企业共用银行账户，内部控制有效，能够独立决策，财务独立。

截至目前，柳工集团不存在借用欧维姆业务或资产进行银行贷款的情形。

2、多开票据融资

历史上欧维姆公司全资子公司柳州欧维姆缆索制品有限公司（以下简称“欧维姆缆索公司”）的部分原材料通过欧维姆统一对外采购，欧维姆缆索公司向欧维姆开具票据作为货款支付方式。由于欧维姆缆索公司经营规模扩大，采购规模相应扩大，为了充分利用商业信用及降低财务费用之目的，2012 年 9 月欧维姆缆索公司先后开出 4 张 5,000 万元商业承兑汇票给欧维姆，共计 2 亿元。欧维姆将该等商业承兑汇票在民生银行南宁分行以信用方式贴现，截至 2013 年 3 月该等商业票据已到期，相关款项已结清。因欧维姆内部业务结构调整，欧维姆缆索公司已于 2019 年 5 月注销。

经核查报告期内欧维姆应收票据明细和台账，并对金额较大票据抽凭确认，截至目前欧维姆不存在子公司向母公司多开银行（商业）承兑汇票并贴现融资的情形。

（三）销售费用率过高问题

问题：根据申请文件，发行人报告期内销售费用率大大高于同行业上市公司，其中业务费用占销售费用的比例在 27%-38%之间。请发行人代表说明向相关咨询类公司支付业务费的比例，报告期每年接受业务费的咨询类公司数量；柳州市浩荣劳务服务有限公司作为一家建筑劳务分包企业、柳州微风科技服务有限公司作为一家

2016年新设的互联网咨询相关企业，发行人向其采购技术咨询服务的具体内容及合理性。

整改情况：

欧维姆 2017 年至 2021 年上半年销售费用率分别为：11.37%、9.24%、12.81%、11.63%、10.73%，因行业特性，为提升市场占有率，更好地服务和响应客户，欧维姆在全国各区域设立有销售网络并派驻营销人员，因此销售费用保持在较高水平，主要为销售人员在开展相关业务活动过程中发生的业务咨询、标书制作及项目宣传等相关费用。

经核查 2017 年以来欧维姆销售费用明细和台账，并对金额较大中介服务费抽凭确认，欧维姆对于各项业务费用的支出内部严格把关，费用先审批后开支，并与相关方订立合同，按实际业务发生情况开具发票。自 2017 年起，公司与柳州市浩荣劳务服务有限公司、柳州微风科技服务有限公司再无业务往来。

欧维姆长期以来，一直坚持开展降本增效工作，对所有成本费用实施预算管理，对各项费用进行预算编制、预算审批及执行管控跟踪，以降低费用支出，提升公司经营业绩；为规范销售费用支出，保障相关费用支出的合规性及有效性，公司制定有《合同费用管理办法》，《异地商务接待管理办法》，每年根据实际情况修订《国内营销中心费用管控制度》。

三、补充披露欧维姆报告期内经营模式、子公司贷款模式、内控流程等与申请 IPO 时是否发生重大变化

（一）经营模式

报告期内，欧维姆经营模式未发生重大变化，具体如下：

1、采购模式

欧维姆采购系统实施“集中采、分散购”的模式，其中大宗原料的年度框架协议由总部采购部负责，日常的采购执行和入库结算由各事业部负责。

欧维姆根据供应商的合作情况会对供方进行多维度评价并整理出年度合格供方名录。一般采用签订年度《采购合同》，每月向该供应商提交订单计划并按《采购合同》签订的付款方式支付采购款项，由供应商送货到厂或自提采购进厂的方式进行采购。

关于采购价格的确认，由财务部门核定价格并通过相应审批再维护到 ERP 系统内，一般参考“百川资讯网”等网站公布的当月行业价格指数走势，按《战略合作协议》和年度《采购合同》，确认当月采购价格。未签署年度采购合同的临时性采购合同，需按照公司的《采购合同评审流程》进行审批。

2、生产模式

欧维姆锚固系列产品由于其大批量生产的特点，主要采用安全库存的模式生产，根据营销部门的预测计划（对销售情况的预测及库存的盘点分析）进行排产。欧维姆缆索类产品实行订单式生产，根据国内营销中心和进出口公司的供货计划组织生产，对于公司内未具备生产条件的，转由合格外协供应商生产，外协供应商提供的产品按技术要求接受公司质检部门的检验。

3、销售模式

（1）国内业务销售模式

欧维姆已建立了面向全国营销网络，主要以“直销”模式来开拓国内市场，直接面向各类基础设施建设业主单位或承建单位开拓市场，公司管理层和销售人员始终与客户保持面对面沟通，及时掌握客户需求信息并提供快捷服务。

对于桥梁缆索领域的客户，公司技术人员与客户技术人员一起沟通，从满足客户终端产品性能出发，研发、设计、生产缆索产品及安装服务，提供系统解决方案。

国内市场公司招投标客户的销售流程为：获取客户采购信息、确定参与报价或竞标、按照客户要求报价或竞标并支付招投标保证金、成功后获取供货资格、签订合同、按合同组织生产、按合同约定发货、由收货方指定人员进行验收、按合同支付销售货款。

（2）国外业务销售模式

目前欧维姆国外业务主要通过国际事业部负责，出口的主要产品为锚具类、缆索类、减隔震类及装备类产品。出口产品的主要国家和地区包括越南、印尼、韩国、中国台湾、中国香港、中东北非地区（沙特、科威特、卡塔尔、埃及等）、哥伦比亚、玻利维亚等。

国外市场通行的销售流程为：获取客户采购信息并与其沟通、赴客户市场所在地开拓、客户到公司访问洽谈、客户信用调查评定、签订购销合同并确定结算方式、客户支付预付款或开立信用证、按合同组织排产、海关报关并装船发货、客户支付其余货款、收汇结汇销售货款入账。

4、工程公司服务模式

欧维姆工程子公司实行施工管理的服务模式。根据签订的施工合同、设计施工图纸及现场环境，编制施工组织设计方案，组织人员、设备、物资进场施工，在保证施工安全与质量的前提下，在符合设计施工图和施工规范要求的前提下完成施工

任务。其主要职责是根据施工合同，开展施工工作，规范项目管理，保证安全与质量，优化项目成本，提高项目收益率，为客户提供优质、高效、满意的施工服务。

（二）子公司贷款模式

报告期内，欧维姆子公司贷款模式主要为信用贷款、担保贷款、抵押贷款。其中，担保贷款主要由柳工集团、柳工有限提供担保；抵押贷款主要为固定资产贷款，以厂房土地抵押，截至 2021 年 6 月底前已全部解抵押。

（三）内控流程

报告期内，欧维姆建立了完善的自身财务核算体系，岗位设置齐备并执行了不相容职务分离的原则，财务人员综合素质高，能够胜任各自的工作岗位。在发展过程中，欧维姆通过适时调整岗位设置，优化核算流程，举办及参加内、外部培训以提高人员素质等方式不断完善财务核算系统，2018 年起上线金蝶 EAS 系统，2021 年上线费用报销系统，同时制定修订了《资金内控管理规范》、《借支管理规范》、《融资管理规范》、《资金管理流程》、《财务授权审批管理制度（试行）》、《财务内部控制管理规范》等多项流程制度，通过多种会计控制方法确保企业会计基础工作规范，财务报告编制有良好基础。

综上，报告期内欧维姆经营模式未发生重大变化，子公司贷款模式已规范整改，不存在多开票据融资的情况，财务内控流程也进一步优化完善，加强内控管理。

四、逐一对照前次 IPO 被否涉及财务和内控相关问题，进一步补充披露 2017 年以后是否存在上述及类似问题，及对本次重组的影响

序号	相关财务和内控问题	2017 年后是否仍存在	对本次重组影响
1	备用金内控问题	已于 2017 年上半年完成整改，修订完善《借支管理规范》，形成严格的借支审批及报销管理规定，原则上不再进行借支，并建立了日常跟踪机制，每月定期对借支情况跟踪清理	已于报告期外完成整改，对本次重组无重大影响
2	关联方资金拆借及多开票据融资问题	1、欧维姆协助柳工集团融资事项已于 2015 年底前完成整改，后续未有发生； 2、多开票据融资事项已于 2013 年完成整改，涉及的欧维姆缆索公司已于 2019 年 10 月注销	已于报告期外完成整改，对本次重组无重大影响
3	销售费用率过高问题	1、针对销售费用内控管理，欧维姆制定了《合同费用管理办法》、《异地商务接待管理办法》，并每年根据实际情况修订《国内营销中心费用管控制度》； 2、欧维姆进一步优化销售费用支出流程，加强内部审计、合同管理等内控监管措施	销售费用的内控管理制度不断完善，对本次重组无重大影响

五、核查意见

经核查，我们认为：

1、报告期内欧维姆经营模式未发生重大变化，子公司贷款模式已规范整改，不存在多开票据融资的情况，财务内控流程也进一步优化完善，加强内控管理。

2、欧维姆前次 IPO 被否涉及财务和内控相关问题均已整改完毕，2017 年以后不存在上述及类似问题，对本次重组无重大影响。

问题 11：申请文件显示，2003 年 3 月，景丰投资有限责任公司（下称景丰投资）向欧维姆时任董事、高管合计 3 人转让部分出资，转让价格显著低于出资价格。请你公司补充披露：1）上述 2003 年 3 月的股权转让是否依法应由国有资产监督管理部门审批或备案，是否应进行资产评估并向国有资产监督管理部门备案。如是，补充披露审批或备案情况；上述交易的价格显著低于出资额的原因及合理性，是否符合国有资产监督管理法规的规定，是否存在利益输送。2）除上述股权转让外，补充披露欧维姆历史上在设立、历次增减资或股权转让中是否存在内部审议、获得国有资产监督管理部门审批或备案、评估及备案、出资、工商登记变更等方面的瑕疵或影响其合法存续的其他情况，是否存在重大违法违规，是否符合《重组办法》第十一条第（四）项和第四十三条第一款第（四）项的相关规定，以及对本次交易和存续公司持续经营的影响。请独立财务顾问、律师和会计师核查并发表明确意见。

回复：

一、上述 2003 年 3 月的股权转让是否依法应由国有资产监督管理部门审批或备案，是否应进行资产评估并向国有资产监督管理部门备案。如是，补充披露审批或备案情况；上述交易的价格显著低于出资额的原因及合理性，是否符合国有资产监督管理法规的规定，是否存在利益输送

（一）2003 年 3 月股权转让的基本情况

2002 年 12 月 31 日，景丰投资分别与欧维姆有限时任董事翁鸣、陈谦、王柳平签署股权转让协议，约定景丰投资将所持欧维姆有限 540 万元出资以 84 万元的价格转让给翁鸣，将所持欧维姆有限 180 万元出资以 28 万元的价格转让给陈谦，将所持欧维姆有限 180 万元出资以 28 万元的价格转让给王柳平。

2003 年 3 月 8 日，欧维姆有限股东会作出股东会决议，同意上述股权转让事项。同日，各方签署了修订后的公司章程。

2003 年 3 月 28 日，华强集团出具《关于同意有关股权转让事项的说明》，华强集团作为景丰投资的控股股东，同意景丰投资分别向翁鸣、陈谦、王柳平出让其所持有的欧维姆有限 6%、2%、2%的股权，出让价分别为 84 万元、28 万元、28 万元。

2003年3月28日，景丰投资召开股东会，华强集团、深圳华强科技股份有限公司、深圳华强信息产业有限公司等股东一致同意上述股权转让事宜。

2003年3月，欧维姆有限就本次股权转让办理了工商登记手续。

（二）本次股权转让存在的瑕疵情况

根据广东省国有资产管理局《关于印发深圳华强集团有限公司国有资产授权经营实施方案的通知》（粤国资一[1996]20号），华强集团授权经营的国有资产范围包括在控股、参股公司中占有的国有资产等，华强集团享有的职权包括依法决定授权范围内国有资产的重组。

根据当时有效的《国有资产评估管理办法》（1991年11月16日生效）第三条，国有资产占有单位（以下简称占有单位）有下列情形之一的，应当进行资产评估：（一）资产拍卖、转让；……第十九条，国有资产管理部门应当自收到占有单位报送的资产评估结果报告书之日起四十五日内组织审核、验证、协商，确认资产评估结果，并下达确认通知书。

本次股权转让过程中，转让方景丰投资作为华强集团的控股子公司将所持欧维姆有限的部分股权转让给翁鸣、陈谦、王柳平，本次股权转让价格在原始出资额的基础上有较大程度的折让。本次股权转让已取得当时的国有资产授权经营单位华强集团的书面同意，未履行相关国有资产评估及备案手续，未取得广东省国有资产管理局就本次股权转让的确认文件。

上述股权转让所涉程序瑕疵事项专项核查情况如下：

（1）根据广东省国有资产管理局《关于印发深圳华强集团有限公司国有资产授权经营实施方案的通知》（粤国资一[1996]20号），华强集团授权经营的国有资产范围包括在控股、参股公司中占有的国有资产等。

根据欧维姆及股权受让方的说明，本次股权转让系对改制设立后的欧维姆有限的主要管理人员进行的股权激励。本次股权转让已经取得了欧维姆有限、景丰投资的内部批准以及当时的国有资产授权经营单位华强集团的书面同意。

（2）根据广东省人民政府办公厅《关于同意深圳华强集团公司省现代农业集团公司改制方案的复函》（粤办函[2003]297号）、广东省经济贸易委员会《关于同意深圳华强集团有限公司改制方案的复函》（粤经贸函[2003]839号）以及深圳华强实业股份有限公司（证券代码：000062）的相关公告信息，华强集团以2002年9月30日为基准日由国有独资企业通过国有股权协议转让的方式改制为管理层和员工等的多元投资主体的有限责任公司。本次股权转让系于上述华强集团改制基准日后进行的，属于华强集团在改制过程中的资产处置行为。华强集团由国有独资企业整体改制为非国有控股企业的方案已于2003年8月获得了广东省人民政府的批复，景丰投资作为华强集团的控股子公司，属于华强集团私有化改制的资产范围。

(3) 根据翁鸣、陈谦、王柳平分别出具的《情况说明》，本次股权转让是欧维姆改制设立后进行的经营者持股和股权激励安排，不存在国有资产流失，不存在任何争议和纠纷；就其受让取得欧维姆股权事宜，若有任何法律风险，其愿意全力配合协调处理并承担一切法律责任，保证不会因此给欧维姆带来任何风险与责任。

(4) 根据广西国资委出具的《关于柳州欧维姆机械股份有限公司上市涉及有关国有产权变动事项重新予以确认的批复》（桂国资复[2016]170号），2002年10月至2014年1月，涉及柳州市建筑机械总厂整体改制及国有产权变动等重大事项均得到了广西壮族自治区、柳州市人民政府及其国有资产监督管理机构等部门的审核批准，广西国资委对欧维姆在2002年10月至2014年1月期间历次国有产权变动事项予以确认。

(5) 本次交易的标的资产为柳工有限100%股权，柳工有限所持有的欧维姆股权并非本次交易的直接标的资产，且欧维姆其他现有股东（包括通过2003年3月股权转让取得并仍继续持有欧维姆股权的股东翁鸣、伍凯明）非本次交易的发行对象。

(6) 经在中国裁判文书网（<http://wenshu.court.gov.cn/>）、中国执行信息公开网（<http://zxgk.court.gov.cn/>）网站检索，截至本回复报告出具之日，上述股权转让事项未发生任何诉讼纠纷。

综上所述，本次股权转让事项不会对本次交易构成实质性障碍。

二、除上述股权转让外，补充披露欧维姆历史上在设立、历次增减资或股权转让中是否存在内部审议、获得国有资产监督管理部门审批或备案、评估及备案、出资、工商登记变更等方面的瑕疵或影响其合法存续的其他情况，是否存在重大违法违规，是否符合《重组办法》第十一条第（四）项和第四十三条第一款第（四）项的相关规定，以及对本次交易和存续公司持续经营的影响

（一）欧维姆历史上在设立、历次增减资或股权转让中存在的瑕疵情况

除2003年3月的股权转让外，欧维姆历史上在设立、历次增减资或股权转让中存在的瑕疵情况具体如下，该等情形不会影响其合法存续，不存在会对本次交易和存续公司持续经营造成重大不利影响：

1、2009年4月增资

2009年3月5日，欧维姆召开股东大会，审议通过《柳州欧维姆机械股份有限公司增资扩股方案》，欧维姆全体股东可以应收欧维姆分红款或现金认购本次增资扩股的股份，增资扩股价格为1.63元/股，该价格按照欧维姆截止2008年12月31日经审计的每股净资产（扣除每股0.75元分红）确定。

根据欧维姆各股东签署的增资扩股认购确认书，凤糖集团本次以每股 1.63 元价格认购 34,968,000 股，共支付人民币 56,997,840 元；柳州工控以本次用欧维姆分配的股利 15,577,910 元以每股 1.63 元价格认购 9,557,000 股；同济桥梁本次用欧维姆分配的股利 2,549,320 元以每股 1.63 元价格认购 1,546,000 股；东大现代本次用欧维姆分配的股利 899,760 元以每股 1.63 元价格购买 552,000 股；翁鸣、陈谦、杜婵放弃认购本次增资扩股的股份。

2009 年 3 月 23 日，广西天华会计师事务所有限责任公司出具《验资报告》（广华师验字（2009）第 012 号），截至 2009 年 3 月 16 日，欧维姆用已向股东分配的股利和现金增加 46,641,000 元转增实收资本（股本），变更后的注册资本人民币 136,641,000 元，累计实收资本（股本）136,641,000 元。

2009 年 4 月，欧维姆就本次增资办理了工商变更登记手续，本次增资完成后，欧维姆的股本结构如下：

序号	股东名称/姓名	出资额（万元）	出资比例
1	凤糖集团	9,496.80	69.50%
2	柳州工控	2,595.70	19.00%
3	翁鸣	540.00	3.95%
4	同济桥梁	496.40	3.63%
5	陈谦	180.00	1.32%
6	杜婵	180.00	1.32%
7	东大现代	175.20	1.28%
合计		13,664.10	100%

本次增资过程中，国有股东柳州工控、同济桥梁、东大现代的国有股权比例发生了变动，未根据《企业国有资产评估管理暂行办法》的规定对欧维姆整体资产和负债进行评估以确定本次增资的价格。

2、2012 年 9 月增资

2012 年 5 月 30 日，欧维姆召开临时股东大会，审议通过《柳州欧维姆机械股份有限公司增资扩股方案》，决定将公司注册资本变更为 15,986.27 万元。本次增资的价格为 4.15 元/股，定价依据：2010 年 10 月柳工集团入股价 4.13 元/股，2011 年 10 月广西开元入股价 4.13 元/股，经综合考虑 2011 年度经营业绩，同时为最大限度保证欧维姆股东权益，从本次现有股东增资性质出发，最终确定本次增资价格为 4.15 元/股。本次增资扩股的额度共计 9,637 万元（对应新增注册资本 23,221,700 元），柳工集团参与本次增资扩股，其他股东均放弃参与或暂不参与本次增资扩股。

2012年8月23日，广西天华会计师事务所有限责任公司出具《验资报告》（广华师验字（2012）第073号），截至2012年7月17日，新增注册资本23,221,700元已由柳工集团足额缴纳。

2012年9月6日，欧维姆就本次增资办理了工商变更登记手续，本次增资完成后，欧维姆的股本结构如下：

序号	股东名称/姓名	出资额（万元）	出资比例
1	柳工集团	11,818.97	73.93%
2	产投公司	1,502.57	9.40%
3	开元投资	1,093.13	6.84%
4	翁鸣	540.00	3.38%
5	同济桥梁	496.40	3.11%
6	伍凯明	180.00	1.13%
7	杜婵	180.00	1.13%
8	东大现代	175.20	1.10%
合计		15,986.27	100%

本次增资过程中，国有股东柳工集团、产投公司、同济桥梁、东大现代的国有股权比例发生了变动，未根据《企业国有资产评估管理暂行办法》的规定对欧维姆整体资产和负债进行评估以确定本次增资的价格。

3、2018年9月增资

2018年6月20日，广西正德资产评估有限公司出具《柳州市欧维姆机械股份有限公司拟进行增资扩股所涉及的股东全部权益价值的资产评估报告书》（正德资评报字（2018）第061号），对欧维姆于评估基准日2017年12月31日的股东全部权益价值进行评估，所有者权益（股东全部权益）价值为59,873.54万元。

2018年9月3日，欧维姆召开临时股东大会，审议通过《柳州欧维姆机械股份有限公司增资扩股方案》，决定公司注册资本增加至20,053.35万元。本次增资扩股的价格为4.15元/股，以欧维姆截止至2017年12月31日经评估的净资产价格为依据并参考历史成交价格、公司实际情况确定。本次新增注册资本4,067.08万元，其中柳工集团认购新增注册资本3,614.46万元，产投公司认购新增注册资本452.62万元，其他股东均放弃参与或暂不参与本次增资扩股。

本次增资完成后，欧维姆的股本结构如下：

序号	股东名称/姓名	出资额（万元）	出资比例
1	柳工集团	15,613.43	77.86%
2	产投公司	1,955.19	9.75%

序号	股东名称/姓名	出资额（万元）	出资比例
3	开元投资	1,093.13	5.45%
4	翁鸣	540.00	2.69%
5	同济桥梁	496.40	2.48%
6	伍凯明	180.00	0.90%
7	东大现代	175.20	0.87%
合计		20,053.35	100%

本次增资过程中，柳工集团、产投公司、开元投资、同济桥梁、东大现代的国有股权比例发生了变动，欧维姆已对其整体资产和负债进行评估以确定本次增资的价格，未就本次增资涉及的评估结果履行评估备案手续。

（二）广西国资委出具的相关确认文件

2016年11月14日，广西国资委出具《关于柳州欧维姆机械股份有限公司上市涉及有关国有产权变动事项重新予以确认的批复》（桂国资复[2016]170号）。根据该批复，2002年10月至2014年1月，涉及柳州市建筑机械总厂整体改制及国有产权变动等重大事项均得到了广西壮族自治区、柳州市人民政府及其国有资产监督管理机构等部门的审核批准，广西国资委对欧维姆在2002年10月至2014年1月期间历次国有产权变动事项予以确认。

2021年5月26日，广西国资委出具《关于确认广西柳工集团机械有限公司整体上市涉及国有产权变动事项有关问题的批复》（桂国资复〔2021〕76号）。根据该批复，广西国资委确认柳工有限及下属子公司整体上市涉及历史沿革有关国有产权变动事项没有造成国有资产流失的情形，改制过程真实有效。

综上所述，欧维姆历史上在设立、历次增减资或股权转让中存在的上述瑕疵情况，不存在重大违法违规，不存在违反《重组办法》第十一条第（四）项和第四十三条第一款第（四）项的相关规定的情形，对本次交易和存续公司持续经营不构成重大不利影响。

三、核查意见

经核查，我们认为：

欧维姆历史上在设立、历次增减资或股权转让中存在的上述瑕疵情况，不存在重大违法违规，不存在违反《重组办法》第十一条第（四）项和第四十三条第一款第（四）项的相关规定的情形，对本次交易和存续公司持续经营不构成重大不利影响。

问题 13: 申请文件显示, 柳工有限及除上市公司和欧维姆外的 4 家子一级公司历史上存在股权变动情况。请你公司: 补充披露柳工有限及上述相关子公司历史上设立、历次增减资或股权转让中是否存在出资瑕疵或影响其合法存续的情况, 上述情况是否构成重大违法行为, 是否符合《重组办法》第十一条第(四)项, 以及第四十三条第一款第(四)项相关规定, 以及对本次交易和存续公司持续经营的影响。请独立财务顾问、律师和会计师核查并发表明确意见。

回复:

一、补充披露柳工有限及上述相关子公司历史上设立、历次增减资或股权转让中是否存在出资瑕疵或影响其合法存续的情况, 上述情况是否构成重大违法行为

根据柳工有限及其下属子公司提供的工商档案登记材料、历次股权变动涉及的相关协议、批复文件等资料, 柳工有限及除上市公司和欧维姆外的 4 家子一级公司历史上设立、历次增减资或股权转让中存在如下瑕疵情况, 该等瑕疵不构成重大违法行为, 不会对本次交易和存续公司持续经营造成重大不利影响。具体情况如下:

(一) 中源机械

中源机械设立、历次增减资或股权转让中存在的瑕疵主要如下:

1、2013 年 9 月, 减资

2012 年 2 月 15 日, 铁铸件公司向柳工集团提交《关于铸件公司将部分土地使用权转移到集团公司等若干问题的报告》, 由于柳工集团新工厂建设项目报建需要, 铁铸件公司同意以减少注册资本方式进行土地使用权转移, 即将铸件公司生产用地(地号: 110902226, 使用权面积: 140,044.1 平方米)及该土地上的厂房及构筑物作为实物出资的注册资本合计 1,300 多万元作减资处理后将该土地的使用权转移到柳工集团。

本次减资未履行评估和评估备案程序。

2、2015 年 1 月, 增资

2014 年 12 月 19 日, 铁铸件公司唯一股东柳工集团作出股东决定, 同意铁铸件公司增加注册资本 8,074.86 万元, 由柳工集团以现金增资 5,000 万元, 实物增资 3,074.86 万元。

本次实物增资未履行评估和评估备案程序。

3、2015 年 8 月, 增资

2015 年 1 月 13 日, 广西国资委作出《关于同意广西柳工高级润滑油有限公司等 4 户企业股权重组并入柳州柳工铸件有限公司的批复》(桂国资复[2015]4

号)，同意柳工集团将其持有的广西柳工高级润滑油公司 51%股权、广西柳工奥兰空调有限公司 51%股权、柳州市柳工物资有限公司 51%股权、江苏海普瑞斯轴承有限公司 50%股权重组并入铸铁件公司。

2015 年 6 月 19 日，中源机械唯一股东柳工集团作出股东决定，同意中源机械增加注册资本 15,055.07135 万元，全部新增注册资本由柳工集团以股权出资。

本次股权出资未履行评估和评估备案程序。

4、2016 年 12 月，增资

2016 年 11 月 24 日，中源机械唯一股东柳工集团作出股东决定，同意国开发展基金有限公司向中源机械增资 6,000 万元。

本次增资未履行评估和评估备案程序。

5、2020 年 1 月，增资

2019 年 12 月 20 日，中源机械召开股东会并作出决议，同意中源机械注册资本由 30,085.87061 万元变更为 36,085.87061 万元，柳工集团以现金方式向中源机械增资 6,000 万元。

本次增资未履行评估和评估备案程序。

6、2020 年 6 月，股权转让

2020 年 5 月 22 日，中源机械股东会作出股东决议，同意国开基金将其持有中源机械 16.63%的股权转让给柳工集团。

2020 年 5 月 28 日，柳工集团、国开基金、中源机械签署《股权转让协议》，国开基金将其持有中源机械 16.63%的股权转给柳工集团，转让价格为 6,000 万元。同日，中源机械唯一股东柳工集团签署了变更后的公司章程。

本次收购国开基金的股权未履行评估和评估备案程序。

本次收购国开基金的股权未履行评估和评估备案程序。

(二) 柳工农机

柳工农机设立、历次增减资或股权转让中存在的瑕疵主要如下：

2019 年 1 月 4 日，柳工集团召开董事会并作出《关于收购广西柳工农业机械股份有限公司其他股东股权的决议》（柳工集董字[2019]第 6 号），同意收购柳工农机其他股东股权；同意以柳工集团下属公司或新设公司进行收购，保持柳工农机原股份公司的公司性质不变。

2019年1月15日，柳州市汉森机械制造有限公司与柳工集团签订《股份转让合同》，柳州市汉森机械制造有限公司将其持有的柳工农机的19,000,000股股份以2,774万元的价格转让给柳工集团。同日，柳州市汉森机械制造有限公司与中源机械签订《股份转让合同》，柳州市汉森机械制造有限公司将其持有的柳工农机的1,000,000股股份以146万元的价格转让给中源机械。

本次股权收购未履行评估备案程序。

2021年5月26日，广西国资委作出《自治区国资委关于确认广西柳工集团机械有限公司整体上市涉及国有产权变动事项有关问题的批复》（桂国资复[2021]76号），对柳工有限上述子公司相关产权变动事项予以确认，确认柳工有限及下属子公司整体上市涉及历史沿革有关国有产权变动事项没有造成国有资产流失的情形。综上，柳工有限及除上市公司和欧维姆外的4家子一级公司历史上设立、历次增减资或股权转让中存在上述瑕疵情况不构成重大违法行为，不会对本次交易和存续公司持续经营造成重大不利影响。

二、是否符合《重组办法》第十一条第（四）项，以及第四十三条第一款第（四）项相关规定，以及对本次交易和存续公司持续经营的影响

（一）本次交易符合《重组办法》第十一条第（四）项规定

本次交易的标的资产为柳工有限100%的股权，根据交易对方关于标的资产权属情况的说明，并经核查，交易对方合法拥有标的资产，已履行全额出资义务，不存在出资不实、抽逃出资等情形，对该股权有完整的所有权；交易对方不存在以信托、委托他人或接受他人委托等方式持有标的资产的情形；该股权未设置任何质押、权利担保或其他权利限制，不存在纠纷或潜在纠纷，未被行政或司法机关查封、冻结，亦不存在其他限制或禁止转让的情形；标的资产过户至上市公司不存在法律障碍。

根据本次吸收合并方案，本次吸收合并双方已按照《公司法》及相关法规和规范性文件的规定向各自债权人发出有关本次吸收合并的通知及公告，截至本回复报告出具之日，柳工股份、柳工有限发出的通知债权人公告的公告期均已届满，柳工股份、柳工有限均未收到任何债权人关于提前清偿相关债务或提供相应担保的要求，亦未收到任何债权人明确表示不同意本次吸收合并的通知。

综上所述，本次交易涉及的标的资产权属清晰，资产过户或转移不存在法律障碍，相关债权债务处理合法，符合《重组管理办法》第十一条第（四）项的规定。

（二）本次交易符合《重组办法》第四十三条第一款第（四）项规定

本次交易的标的资产为柳工有限100%股权，柳工有限股权权属清晰，不存在质押、担保、第三方权益或其他权利限制情形，也不存在被采取冻结等强制措施之情形，交易各方在本次合并获得中国证监会核准后按照《吸收合并协议》的约定完

成合并程序不存在实质性法律障碍，符合《重组管理办法》第四十三条第一款第（四）项的规定。

综上，柳工有限及除上市公司和欧维姆外的 4 家子一级公司历史上设立、历次增减资或股权转让中存在上述瑕疵情况不构成重大违法行为，不会对本次交易和存续公司持续经营造成重大不利影响。本次交易符合《重组办法》第十一条第（四）项，以及第四十三条第一款第（四）项的相关规定。综上，柳工有限及除上市公司和欧维姆外的 4 家子一级公司历史上设立、历次增减资或股权转让中存在上述瑕疵情况不构成重大违法行为，不会对本次交易和存续公司持续经营造成重大不利影响。本次交易符合《重组办法》第十一条第（四）项，以及第四十三条第一款第（四）项的相关规定。

三、核查意见

经核查，我们认为：

柳工有限及除上市公司和欧维姆外的 4 家子一级公司历史上设立、历次增减资或股权转让中存在上述瑕疵情况不构成重大违法行为，不会对本次交易和存续公司持续经营造成重大不利影响。本次交易符合《重组办法》第十一条第（四）项，以及第四十三条第一款第（四）项的相关规定。

问题 16. 申请文件显示，本次交易后，上市公司与柳工有限关联交易会减少，原柳工有限与上市公司关联方的交易会减少，上市公司关联交易相应增加。请你公司：1) 列表补充披露本次交易前后，关联采购商品（接受劳务）、关联销售商品（提供劳务）、关联营业成本和营业收入的明细数据和形成过程，对比分析上述指标变化的主要原因。2) 结合上述分析，补充披露本次交易是否符合《重组办法》第四十三条第一款第（一）项“有利于上市公司减少关联交易”的规定。请独立财务顾问和会计师核查并发表明确意见。

回复：

一、列表补充披露本次交易前后，关联采购商品（接受劳务）、关联销售商品（提供劳务）、关联营业成本和营业收入的明细数据和形成过程，对比分析上述指标变化的主要原因

（一）关联采购情况

单位：万元

关联方	采购内容	2021 年 1-6 月		2020 年		形成过程	变动原因
		交易前	交易后	交易前	交易后		
广西康明斯工业动力有限公司	发动机	62,637.54	62,637.54	95,844.00	96,992.73	经营采购	增加标的资产原有关联采购

关联方	采购内容	2021年1-6月		2020年		形成过程	变动原因
		交易前	交易后	交易前	交易后		
广西威翔机械有限公司	驾驶室	34,240.67	34,240.67	58,380.29	58,380.29	经营采购	无变化
柳工美卓建筑设备(常州)有限公司	移动破碎筛分机	1,039.27	1,039.27	9,922.18	9,922.18	经营采购	无变化
柳州采埃孚机械有限公司	采埃孚变速箱等	7,945.04	7,945.04	14,684.77	14,684.77	经营采购	无变化
江苏司能润滑科技有限公司	油品	6,361.69	--	12,854.81	--	经营采购	重组后合并抵消
广西中源机械有限公司	钢管、结构件、油箱等	39,216.24	--	59,025.65	--	经营采购	重组后合并抵消
司能石油化工有限公司	油品	9,090.30	--	16,174.86	--	经营采购	重组后合并抵消
广西柳工奥兰空调有限公司	空调、暖风机等	4,986.65	--	6,908.72	--	经营采购	重组后合并抵消
广西智拓科技有限公司	机器人工业集成系统	80.07	--	975.96	--	经营采购	重组后合并抵消
柳州柳工人力资源服务公司	劳务服务	5,281.89	5,917.50	7,046.30	8,265.07	经营采购	增加标的资产原有关联采购
柳工(柳州)压缩机有限公司	压缩机等	2.75	--	218.20	--	经营采购	重组后合并抵消
柳工建机江苏有限公司	泵车、搅拌车	186.94	--	61.96	--	经营采购	重组后合并抵消
广西柳工农业机械股份有限公司	农机	6.94	--	21.88	--	经营采购	重组后合并抵消
广西柳工集团有限公司	服务费	--	--	15.22	--	经营采购	重组后合并抵消
柳州肉类联合加工厂	粮油	9.53	9.53	22.69	89.94	职工福利采购	增加标的资产原有关联采购
湖北柳瑞机械设备有限公司	整机、配件、服务费	18,128.00	18,128.00	26,161.02	26,161.02	融资租赁采购等	无变化
陕西瑞远柳工机械有限责任公司	整机、配件、服务费	2,187.45	2,187.45	6,532.34	6,532.34	融资租赁采购等	无变化
河南柳工叉车销售有限公司	配件、服务费	23.99	23.99	42.66	42.66	经营采购	无变化
青岛柳工叉车销售有限公司	配件、服务费	7.00	7.00	62.06	62.06	经营采购	无变化
无锡柳工叉车销售有限公司	配件、服务费	2.38	2.38	33.51	33.51	经营采购	无变化

关联方	采购内容	2021年1-6月		2020年		形成过程	变动原因
		交易前	交易后	交易前	交易后		
济南柳工叉车销售有限公司	配件、服务费	11.91	11.91	26.25	26.25	经营采购	无变化
地伟达(上海)工程技术有限公司	配件	--	11.11	--	29.26	经营采购	增加标的资产原有关联采购
合计		191,446.25	132,161.39	315,015.33	221,222.08		

本次重组完成后，上市公司关联采购金额将大幅降低，主要因中源机械注入上市公司体内，上市公司减少了对中源机械及其子公司的关联采购。

(二) 关联销售情况

单位：万元

关联方	采购内容	2021年1-6月		2020年		形成过程	变动原因
		交易前	交易后	交易前	交易后		
广西康明斯工业动力有限公司	垫付件等	269.26	269.26	622.14	657.80	经营销售	增加标的资产原有关联销售
广西威翔机械有限公司	控制器、燃料动力等	5,486.67	7,412.94	9,335.34	12,253.95	经营销售	增加标的资产原有关联销售
柳工美卓建筑设备(常州)有限公司	配件等	134.49	146.90	259.86	268.94	经营销售	增加标的资产原有关联销售
柳州采埃孚机械有限公司	进油法兰、燃料动力	1,108.14	1,108.14	1,783.58	1,783.58	经营销售	无变化
广西中源机械有限公司	配件、燃料动力等	1,666.51	--	3,320.38	--	经营销售	重组后合并抵消
广西柳工农业机械股份有限公司	控制器	390.98	--	1,121.19	--	经营销售	重组后合并抵消
司能石油化工有限公司	锚垫板等	108.99	--	168.08	--	经营销售	重组后合并抵消
广西柳工集团有限公司	宣传品	6.68	6.68	50.59	--	经营销售	重组后合并抵消
广西柳工集团机械有限公司	工服等	0.45	--	--	--	经营服务	重组后合并抵消
柳州柳工人力资源服务公司	水电	0.69	0.69	0.53	0.53	租赁业务	无变化
柳工(柳州)压缩机有限公司	服务费	42.73	--	62.43	--	经营服务	重组后合并抵消

关联方	采购内容	2021年1-6月		2020年		形成过程	变动原因
		交易前	交易后	交易前	交易后		
柳州欧维姆机械股份有限公司	水电、配件	0.03	--	193.18	--	租赁业务	重组后合并抵消
柳工建机江苏有限公司	配件	10.20	--	44.86	--	经营销售	重组后合并抵消
广西柳工奥兰空调有限公司	展会费	8.53	--	63.33	--	经营服务	重组后合并抵消
江苏司能润滑科技有限公司	展会费	52.38	--	5.88	--	经营服务	重组后合并抵消
柳州颐华置业投资有限公司	水电	0.64	0.64	1.27	1.27	租赁业务	无变化
广西智拓科技有限公司	配件、服务费	0.65	--	88.84	--	经营销售	重组后合并抵消
湖北柳瑞机械设备有限公司	整机、配件	54,414.79	54,414.79	84,169.86	84,169.86	经营销售	无变化
陕西瑞远柳工机械有限责任公司	整机、配件	13,032.47	13,032.47	15,949.35	15,949.35	经营销售	无变化
临沂柳工机械销售有限公司	整机、配件	35.48	35.48	--	--	经营销售	无变化
四川柳工叉车有限公司	整机、配件	895.47	895.47	--	--	经营销售	无变化
河南柳工叉车销售有限公司	整机、配件	1,695.51	1,695.51	3,655.81	3,655.81	经营销售	无变化
青岛柳工叉车销售有限公司	整机、配件	700.38	700.38	1,062.58	1,062.58	经营销售	无变化
无锡柳工叉车销售有限公司	整机、配件	293.32	293.32	878.79	878.79	经营销售	无变化
济南柳工叉车销售有限公司	整机、配件	1,359.45	1,359.45	3,235.33	3,235.33	经营销售	无变化
香港OVM工程有限公司	配件	--	47.69	--	150.45	经营销售	增加标的资产原有关联销售
地伟达(上海)工程技术有限公司	配件	--	36.44	--	738.85	经营销售	增加标的资产原有关联销售
合计		81,714.89	81,456.25	126,073.20	124,807.09		

本次重组完成后，上市公司关联销售金额亦有降低，主要减少了上市公司对中源机械和柳工农机关联销售的部分零部件产品；此外因标的资产子公司亦有对外关联销售，也增加了上市公司少量关联销售，增加项主要为中源机械对广西威翔机械有限公司（主要生产驾驶室等工程机械结构部件）销售的结构零部件产品。

二、结合上述分析，补充披露本次交易是否符合《重组办法》第四十三条第一款第（一）项“有利于上市公司减少关联交易”的规定

本次交易完成后，柳工有限下属公司及其他子公司与柳工股份的关联交易在柳工股份编制合并财务报表时将予以抵消，柳工股份的关联采购和关联销售金额和占比均大幅减少。

柳工股份已依照《公司法》、《证券法》、中国证监会以及深交所的相关规定，建立了完善的规范关联交易的规章制度；柳工股份监事会、独立董事能够依据法律、法规及公司章程等的规定，勤勉尽责，切实履行监督职责，对关联交易及时发表独立意见。柳工股份对关联交易的控制能够有效防范风险，维护柳工股份及广大中小股东的合法权益。本次交易完成后，上市公司将继续依照相关法律法规对关联交易进行管理规范。

综上，本次交易符合《重组办法》第四十三条第一款第（一）项“有利于上市公司减少关联交易”的规定。

三、核查意见

经核查，我们认为：

1、本次交易完成后，柳工有限下属公司及其他子公司与柳工股份的关联交易在柳工股份编制合并财务报表时将予以抵消，柳工股份的关联采购和关联销售金额和占比均大幅减少。

2、本次交易符合《重组办法》第四十三条第一款第（一）项“有利于上市公司减少关联交易”的规定。

问题 17.申请文件显示，柳工有限下属子公司广西中源机械有限公司（以下简称中源机械）、欧维姆、柳工建机、柳工压缩机 2020 年净利润同比增幅显著大于营业收入涨幅。请你公司：1）补充披露柳工有限各子公司（除柳工股份和欧维姆）近 3 年详细经营数据和财务信息。2）结合各子公司主营产品销量（分客户）、单价、营业成本、毛利、期间费用、非经常性损益、利润总额、所得税、净利润等指标，量化分析并补充披露各子公司对柳工有限的盈利贡献度。3）结合上述内容，补充披露上述子公司净利润大幅增长的合理性。请独立财务顾问和会计师核查并发表明确意见。

回复：

一、补充披露柳工有限各子公司（除柳工股份和欧维姆）近 3 年详细经营数据和财务信息

(一) 中源机械

最近三年一期，中源机械的经营数据详见本问题回复之二，主要财务情况如下：

单位：万元

资产负债项目	2021年6月30日	2020年12月31日	2019年12月31日	2018年12月31日
资产总计	153,190.37	143,377.41	118,960.20	110,567.15
负债合计	100,554.31	95,798.87	71,180.55	66,197.09
所有者权益	52,636.06	47,578.54	47,779.65	44,370.06
收入利润项目	2021年1-6月	2020年度	2019年度	2018年度
营业收入	158,490.40	205,458.29	176,806.98	186,891.07
主营业务收入	152,803.19	194,768.98	171,928.20	185,879.82
营业利润	10,171.03	10,197.73	4,832.43	4,378.73
净利润	8,184.53	8,241.54	3,921.06	3,513.32
归母净利润	5,269.41	5,887.03	2,619.46	2,568.53
扣除非经常性损益后归母净利润	4,960.52	4,075.22	2,261.71	1,584.53

(二) 柳工农机

最近三年一期，柳工农机的经营数据详见本问题回复之二，主要财务情况如下：

单位：万元

资产负债项目	2021年6月30日	2020年12月31日	2019年12月31日	2018年12月31日
资产总计	66,896.60	64,712.50	42,670.99	19,659.08
负债合计	33,075.82	30,927.38	11,513.25	10,879.78
所有者权益	33,820.78	33,785.12	31,157.74	8,779.31
收入利润项目	2021年1-6月	2020年度	2019年度	2018年度
营业收入	8,776.73	25,316.79	11,109.80	8,446.58
主营业务收入	8,324.62	24,737.43	10,618.14	7,516.59
营业利润	495.40	2,679.82	2,130.56	1,128.50
净利润	737.37	2,538.00	1,997.75	1,019.63
归母净利润	737.37	2,538.00	1,997.75	1,019.63
扣除非经常性损益后归母净利润	202.91	1,595.31	1,029.09	284.49

（三）柳工建机

最近三年一期，柳工建机的经营数据详见本问题回复之二，主要财务情况如下：

单位：万元

资产负债项目	2021年6月30日	2020年12月31日	2019年12月31日	2018年12月31日
资产总计	50,462.02	42,033.69	45,854.03	39,215.16
负债合计	42,473.23	33,173.29	36,301.00	25,856.18
所有者权益	7,988.79	8,860.40	9,553.03	13,358.98
收入利润项目	2021年1-6月	2020年度	2019年度	2018年度
营业收入	12,085.59	22,073.11	20,989.03	12,986.19
主营业务收入	11,354.32	21,044.50	19,898.54	12,100.73
营业利润	-893.78	-909.25	-3,717.49	-1,812.98
净利润	-889.03	-788.71	-3,878.01	15.61
归母净利润	-889.03	-788.71	-3,878.01	15.61
扣除非经常性损益后归母净利润	-1,234.99	-2,669.26	-2,506.45	-1,867.28

报告期内，柳工建机的经营数据详见本问题回复之二。

（四）柳工压缩机

最近三年一期，柳工压缩机的经营数据详见本问题回复之二，主要财务情况如下：

单位：万元

资产负债项目	2021年6月30日	2020年12月31日	2019年12月31日	2018年12月31日
资产总计	5,932.66	5,576.18	7,849.69	8,315.33
负债合计	1,508.00	1,258.92	3,352.92	2,524.28
所有者权益	4,424.66	4,317.26	4,496.77	5,791.05
收入利润项目	2021年1-6月	2020年度	2019年度	2018年度
营业收入	2,464.94	4,528.21	4,013.53	4,088.17
主营业务收入	2,448.37	4,312.19	3,727.29	3,753.40
营业利润	93.48	-570.20	-1,436.06	-11.58
净利润	86.41	-186.82	-1,301.90	21.31
归母净利润	86.41	-186.82	-1,301.90	21.31
扣除非经常性损益后归母净利润	84.77	-848.71	-1,161.40	-118.51

二、结合各子公司主营产品销量（分客户）、单价、营业成本、毛利、期间费用、非经常性损益、利润总额、所得税、净利润等指标，量化分析并补充披露各子公司对柳工有限的盈利贡献度

（一）柳工股份

报告期内，柳工股份主营产品销量（分客户）、单价、营业成本、毛利情况具体如下：

序号	主营产品	对应客户	2021年 1-6月			销售成本 (万元)	毛利 (万元)
			销售收入 (万元)	销量	单价(万 元)		
1	装载机	广西千里通柳工机械营销有限公司	23,702.76	871	27.21	355,040.07	79,971.57
		四川同创柳工机械有限公司	20,218.61	748	27.03		
		济南柳工永安机械设备有限公司	18,307.26	769	23.81		
		河南明鸿柳工机械设备有限公司	16,914.38	782	21.63		
		江苏通源机械有限公司	15,516.38	690	22.49		
		其他	435,002.17	13,226	32.89		
		广西千里通机械设备有限公司	59,697.65	1,051	56.80		
2	挖掘机	青岛柳工永安建设机械有限公司	45,995.62	1,931	23.82	460,231.48	94,750.43
		江西柳工机械设备有限公司	32,332.20	1,116	28.97		
		广州穗恒柳工挖掘机销售有限公司	27,176.33	962	28.25		
		福建恒跃柳工机械销售有限公司	13,650.55	351	38.89		
		其他	554,964.03	12,449	44.58		
		河南明鸿柳工机械设备有限公司	532.08	17	31.30		
		济南柳工永安机械设备有限公司	511.52	16	31.97		
3	平地机	广西千里通机械设备有限公司	482.03	15	32.14	14,027.76	3,606.74
		四川同创柳工机械有限公司	426.20	13	32.78		
		河北柳工机械贸易有限公司	409.86	13	31.53		
		其他	17,634.27	359	49.12		

序号	主营产品	对应客户	2021年1-6月			销售成本 (万元)	毛利 (万元)
			销售收入 (万元)	销量	单价(万 元)		
4	小型机	新疆瑞通柳工机械 有限公司	448.94	23	19.52	6,521.36	1,023.36
		河北柳工机械贸易 有限公司	180.57	11	16.42		
		广西千里通柳工机 械营销有限公司	177.31	12	14.78		
		济南柳工永安机械 设备有限公司	143.77	7	20.54		
		江苏通源机械有限 公司	76.21	4	19.05		
		其他	7,544.61	317	23.80		
		广西千里通机械设 备有限公司	1,748.55	40	43.71		
5	推土机	江西合远工程机械 有限公司	655.22	16	40.95	17,272.86	4,285.48
		广东恒亿达柳工机 械设备有限公司	653.63	15	43.58		
		贵州盛大柳工机械 设备销售服务有限 公司	323.19	4	80.80		
		青岛柳工永安建设 机械有限公司	308.53	7	44.08		
		其他	21,557.97	360	59.88		
		中国水电基础局有 限公司	1,663.72	1	1,663.72		
		山东浩钰市政工程 有限公司	1,094.59	3	364.86		
6	桩工	香港好时公司	873.16	4	218.29	26,414.91	6,707.02
		贵州冠盛鸿达建设 工程有限公司	849.56	2	424.78		
		武汉正洪岩土工程 有限公司	589.04	1	589.04		
		其他	28,051.86	98	286.24		
7	其他	其他	383,635.82	12,970	29.58	335,182.14	48,453.68
合计			1,453,488.86	49,274	-	1,214,690.58	238,798.28

续表

序号	主营产品	对应客户	2020 年度			销售成本 (万元)	毛利 (万元)
			销售收入 (万元)	销量	单价 (万元)		
1	装载机	济南柳工永安机械 设备有限公司	35,134.82	1,423	24.69	531,997.96	116,185.65
		广西千里通柳工机 械营销有限公司	41,027.92	1,416	28.97		
		四川同创柳工机械 有限公司	29,995.44	1,071	28.01		
		河南明鸿柳工机械 设备有限公司	23,356.99	1,045	22.35		
		江苏通源机械有限 公司	21,759.26	923	23.57		
		其他	648,168.49	18,850	34.39		
		青岛柳工永安建设 机械有限公司	67,534.18	2,207	30.60		
2	挖掘机	广西千里通机械设 备有限公司	111,774.65	1,705	65.56	685,645.59	161,513.14
		江西柳工机械设 备有限公司	44,803.54	1,605	27.91		
		广州穗恒柳工挖掘 机销售有限公司	41,666.24	1,502	27.74		
		湖北柳瑞机械设 备有限公司	43,906.70	1,305	33.64		
		其他	847,127.76	17,467	48.50		
		广西千里通机械设 备有限公司	631.41	20	31.57		
		河北柳工机械贸易 有限公司	627.46	19	33.02		
3	平地机	济南柳工永安机械 设备有限公司	544.87	17	32.05	18,151.89	4,942.31
		河南明鸿柳工机械 设备有限公司	451.49	15	30.10		
		陕西永德柳工机械 有限公司	366.17	12	30.51		
		其他	23,093.94	467	49.45		
		新疆瑞通柳工机械 有限公司	1,411.33	79	17.86		
4	小型机	江苏通源机械有限 公司	278.31	16	17.39	9,542.29	1,748.48
		济南柳工永安机械 设备有限公司	147.26	9	16.36		

序号	主营产品	对应客户	2020年度			销售成本 (万元)	毛利 (万元)
			销售收入 (万元)	销量	单价 (万元)		
5	推土机	常州小型机-门市	92.57	8	11.57	28,223.72	5,614.57
		河北柳工机械贸易有限公司	120.15	8	15.02		
		其他	11,290.56	431	26.20		
		广西千里通机械设备有限公司	4,398.40	102	43.12		
		湖北柳瑞机械设备有限公司	1,744.49	43	40.57		
		广东恒亿达柳工机械设备有限公司	1,257.56	31	40.57		
		江西合远工程机械有限公司	1,236.97	31	39.90		
		河北柳工机械贸易有限公司	970.43	24	40.43		
		其他	33,837.32	505	67.00		
		中国水电基础局有限公司	3,009.73	5	601.95		
6	桩工	广州市深大建筑基础工程有限公司	1,283.19	1	1,283.19	49,057.22	15,317.48
		广东王维同	1,212.39	3	404.13		
		浙江禛祥岩土工程有限公司	1,206.19	2	603.10		
		香港好时公司	1,069.78	4	267.44		
		其他	56,593.42	198	285.83		
7	其他	-	605,138.09	21,920	27.61	475,383.05	129,755.04
合计			2,233,078.39	74,489	-	1,798,001.72	435,076.67

续表

序号	主营产品	对应客户	2019年			销售成本 (万元)	毛利 (万元)
			销售收入 (万元)	销量	单价 (万元)		
1	装载机	济南柳工永安机械设备有限公司	29,192.99	1,106	26.40	441,021.46	90,450.76
		广西千里通柳工机械营销有限公司	31,351.64	1,064	29.47		
		河南明鸿柳工机械设备有限公司	17,525.05	726	24.14		
		湖北柳瑞机械设备有限公司	18,056.50	724	24.94		

序号	主营产品	对应客户	2019年			销售成本 (万元)	毛利 (万元)
			销售收入 (万元)	销量	单价 (万元)		
2	挖掘机	四川同创柳工机械有限公司	20,711.49	706	29.34	504,004.59	157,851.00
		其他	531,460.53	15,228	34.90		
		青岛柳工永安建设机械有限公司	62,254.29	1,629	38.22		
		广西千里通机械设备有限公司	83,981.63	1,368	61.39		
		广州穗恒柳工挖掘机销售有限公司	26,644.57	902	29.54		
		江西柳工机械设备有限公司	23,350.35	695	33.60		
		湖南路通机械设备有限公司	17,337.74	531	32.65		
		其他	661,834.23	12,084	54.77		
		西藏恒跃柳工工程机械销售服务有限公司	763.60	23	33.20		
		河南明鸿柳工机械设备有限公司	615.32	20	30.77		
3	平地机	格尔木易鹏柳工机械有限公司	535.18	18	29.73	17,908.76	4,381.41
		陕西永德柳工机械有限公司	507.02	16	31.69		
		济南柳工永安机械设备有限公司	405.77	12	33.81		
		其他	22,289.89	433	51.48		
		新疆瑞通柳工机械有限公司	661.36	33	20.04		
		江苏柳工-门市	555.12	32	17.35		
		河北柳工机械贸易有限公司	216.63	15	14.44		
4	小型机	江苏通源机械有限公司	245.65	12	20.47	8,257.71	2,112.06
		济南柳工永安机械设备有限公司	223.51	11	20.32		
		其他	10,369.58	373	27.80		
		广西千里通机械设备有限公司	2,668.81	65	41.06		
		湖北柳瑞机械设备有限公司	2,384.61	57	41.84		
5	推土机	江西合远工程机械有限公司	1,405.15	35	40.15	25,818.08	4,624.09

		2019年				
序号	主营产品对应客户	销售收入 (万元)	销量	单价 (万元)	销售成本 (万元)	毛利 (万元)
6	广东恒亿达柳工机械 设备有限公司	1,223.11	30	40.77	78,002.61	27,491.88
	贵州盛大柳工机械设 备销售服务有限公司	564.98	10	56.50		
	其他	30,441.35	458	66.47		
	香港好时公司	3,481.18	9	386.80		
	浙江土工基础工程有 限公司	2,968.14	4	742.04		
	江苏博智工程机械租 赁有限公司	2,460.18	3	820.06		
	上海远方基础工程有 限公司	2,055.46	4	513.87		
	上海圣露地基工程有 限公司	1,670.80	2	835.40		
	其他	92,858.74	270	343.92		
7	其他 -	498,838.74	16,139	30.91	359,861.24	138,977.51
合计		1,860,763.16	54,847	-	1,434,874.46	425,888.70

报告期内，柳工股份的主要产品为装载机和挖掘机，对不同客户的销售单价偏差较小。

报告期内，柳工股份期间费用、非经常性损益、利润总额、所得税、净利润及对柳工有限的盈利贡献度情况如下：

单位：万元

项目	2021年 1-6月	2020年	2019年
销售费用	99,649.17	166,222.05	190,252.94
管理费用	35,367.49	70,483.00	69,582.58
研发费用	23,488.74	51,961.10	46,390.64
财务费用	3,879.15	25,623.82	8,948.76
非经常性损益	6,650.66	22,774.91	10,748.82
利润总额	93,043.09	160,242.13	130,790.97
所得税	18,031.14	25,693.04	23,410.01
净利润	75,011.95	134,549.09	107,380.95
净利润占柳工有限净利润比例（扣除关联交易）	82.18%	90.28%	97.88%

报告期内，柳工股份对柳工有限贡献了主要的净利润，上市公司净利润占柳工有限净利润比例（扣除关联交易）均在 80%以上，且占比呈逐年下降的趋势，柳工有限除上市公司外的子公司的利润贡献逐年快速提高。

（二）中源机械

报告期内，中源机械主营产品销量（分客户）、单价、营业成本、毛利情况具体如下：

序号	主营产品	对应客户	2021年 1-6月		单价 (元)	销售成本 (万元)	毛利 (万元)
			销售收入 (万元)	销量			
1	零部件	柳工股份	42,142.17	5,307,563	79.40		
		广西双德机械科技有限责任公司	351.41	23,870	147.22		
		广西威翔机械有限公司	175.32	23,533	74.50	39,128.44	3,960.49
		柳工农机	126.61	11,703	108.19		
		广西玉柴重工有限公司	69.43	751	924.47		
		其他	223.99	2,221,898	1.01		
2	钢材贸易	柳工股份	29,987.86	63,604	4,714.74		
		柳州市久日工程机械有限公司	14,818.99	30,305	4,890.01		
		柳州虎森机械有限责任公司	4,791.08	10,175	4,708.60		
		广西柳州裕田机械有限责任公司	3,743.27	7,640	4,899.59	59,817.22	651.50
		柳州市亿昌机械配件有限公司	2,728.91	5,579	4,891.46		
		其他	4,398.61	7,784	5,650.63		
3	润滑油	柳工股份	17,238.60	18,293	9,423.55		
		东风柳州汽车有限公司	3,594.31	5,663	6,346.69		
		徐州徐工物资供应有限公司	1,957.33	2,573	7,606.02		
		汕尾比亚迪实业有限公司	1,923.23	1,327	14,497.99	31,041.66	10,130.49
		徐工集团工程机械股份有限公司	1,177.45	1,197	9,837.07		
		其他	15,281.22	15,812	9,664.07		
4	空调	柳工股份	4,990.85	24,612	2,027.81		
		广西威翔机械有限公司	1,709.13	8,428	2,027.92	5,869.73	1,015.70
		福建榕工环保机械股份有限公司	14.68	73	2,004.96		

序号	主营产品	对应客户	2021年1-6月			销售成本 (万元)	毛利 (万元)
			销售收入 (万元)	销量	单价 (元)		
5	智能装备	杭州新都奥兰汽车空调有限公司	75.00	370	2,027.03		
		宁波迪奥机械有限公司	90.46	446	2,028.17		
		其他	5.30	26	2,022.02		
		柳工股份	511.62	862.92	5,928.94		
		徐州华恒机器人系统有限公司	133.03	2	665,150.00		
		柳州明仕机械有限公司	41.59	5	83,180.00		
		广西柳州裕田机械有限责任公司	17.70	1	177,000.00	660.77	61.52
		长沙乾锦智能装备有限公司	13.27	4	33,175.00		
		其他	5.08	1,055	51.54		
6	其他	—	465.67		804.28	-338.61	
合并			152,803.19	7,899,686	100,699.55	137,322.10	16,285.29

续表

序号	主营产品	对应客户	2020年			销售成本 (万元)	毛利 (万元)
			销售收入 (万元)	销量	单价 (元)		
1	零部件	柳工股份	64,190.63	7,406,537	86.67		
		柳工农机	1,110.99	158,403	70.14		
		柳州市广惠机械有限公司	494.31	1,830,363	2.70		
		柳州蒸达机械配件有限公司	453.51	1,504,069	3.02	60,646.99	6,796.16
		广西威翔机械有限公司	376.91	86,715	43.47		
		其他	816.80	805,909	10.14		
		柳工股份	28,892.68	29,861	9,675.88		
2	润滑油	东风柳州汽车有限公司	5,128.84	7,271	7,053.73		
		汕尾比亚迪实业有限公司	2,813.56	1,939	14,509.24		
		徐州徐工物资供应有限公司	2,130.51	2,800	7,609.64	50,689.21	14,767.17
		江苏常发农业装备股份有限公司	1,679.90	2,013	8,343.23		
		其他	24,810.88	26,656	9,307.95		

2020年							
序号	主营产品	对应客户	销售收入 (万元)	销量	单价 (元)	销售成本 (万元)	毛利 (万元)
3	钢材贸易	柳工股份	41,165.23	119,887	3,433.67	48,376.94	924.4
		柳州市久日工程机械有限公司	2,984.97	7,681	3,886.17		
		柳州虎森机械有限责任公司	2,022.91	5,268	3,839.73		
		柳州金盾机械股份有限公司	669.13	1,636	4,088.78		
		柳州市亿昌机械配件有限公司	419.31	1,101	3,809.11		
		其他	2,039.78	5,243	3,890.24		
		柳工股份	7,171.05	35,366	2,027.67		
4	空调	广西威翔机械有限公司	2,511.03	12,383	2,027.80	8,613.79	1,321.93
		柳工农机	79.72	393	2,028.61		
		杭州新都奥兰汽车空调有限公司	66.18	326	2,030.19		
		宁波迪奥机械有限公司	43.89	216	2,032.18		
		其他	63.84	317	2,013.91		
		柳工股份	935.43	4,937	1,894.64		
		广西东翔科技公司川崎机器人学院	398.23	1	3,982,300.80		
5	智能装备	柳工建机	304.34	2	1,521,681.43	2,659.00	-366.72
		欧维姆	185.27	7	264,671.30		
		广西来冰食品有限责任公司	112.39	3	374,646.59		
		其他	356.62	425	8,392.99		
6	其他	—	340.12	-	-	739.87	-399.75
		合计	194,768.96	12,057,729	-	171,725.80	23,043.19

续表

2019年							
序号	主营产品	对应客户	销售收入 (万元)	销量	单价 (元)	销售成本 (万元)	毛利 (万元)
1	零部件	广西柳工机械股份有限公司	52,509.17	3,855,949	136.18	51,953.22	4,090.04
		广西柳工农业机械股份有限公司	1274.27	163142.82	78.11		
		柳州金盾机械股	614.407	1658976.85	3.70		

序号	主营产品	对应客户	2019年			销售成本 (万元)	毛利 (万元)
			销售收入 (万元)	销量	单价 (元)		
2	润滑油	份有限公司					
		广西威翔机械有限公司	376.50	162129	23.22		
		柳州蒸达机械配件有限公司	189.24	807820	2.34		
		其他	1,079.68	2,164,369	4.99		
		柳工股份	24,775.14	24,413	10,148.32		
		山东临工工程机械有限公司	5,096.35	5,924	8,602.67		
		东风柳州汽车有限公司	3,939.70	5,342	7,375.14		
		徐工集团工程机械股份有限公司	1,854.15	1,922	9,647.98	45,125.79	13,555.88
		徐州徐工物资供应有限公司	1,349.34	1,692	7,974.24		
		其他	21,666.99	22,340	9,698.59		
3	钢材贸易	柳工股份	32,620.65	81,838	3,986.00		
		柳州市鼎福通用机械厂	4,770.39	12,976	3,676.28		
		柳州市亿昌机械配件有限公司	2,390.68	6,490	3,683.61		
		广西柳州裕田机械有限责任公司	1,813.89	4,689	3,868.25	45,054.49	845.65
		柳州市银翔机械配件厂	1,809.51	4,706	3,845.46		
		其他	2,495.02	6,488	3,845.44		
		柳工股份	5,301.77	26,323	2,014.12		
4	空调	广西威翔机械有限公司	2,420.24	12,017	2,014.01		
		杭州新都奥兰汽车空调有限公司	145.92	724	2,015.42		
		珠海永红热交换技术有限公司	64.01	318	2,012.90	7,018.94	1,102.67
		宁波迪奥机械有限公司	61.68	306	2,015.78		
		其他	128	637	2,009.36		
5	智能装备	广西柳工机械股份有限公司	2,968.04	1,771	16,759.12		
		柳州明仕机械有限公司	130.53	2	652,654.89	3,321.62	-143.64

序号	主营产品	对应客户	2019年				
			销售收入 (万元)	销量	单价 (元)	销售成本 (万元)	毛利 (万元)
		柳州市航泰贸易有限公司	26.72	1	267,241.39		
		华域智能装备科技有限公司	19.72	24	8,216.67		
		安徽航大智能科技有限公司	17.7	1	176,991.16		
		其他	15.27	438	348.67		
6	其他	—	3.54	-	-	21.55	-18.01
		合计	171,928.20	-	-	152,495.62	19,432.59

报告期内，中源机械的主要产品为零部件、润滑油和钢材，其中润滑油和钢材对不同客户的销售单价偏差较小，零部件因型号种类各不相同，不同客户的销售单价不具可比性。

报告期内，中源机械期间费用、非经常性损益、利润总额、所得税、净利润及对柳工有限的盈利贡献度情况如下：

单位：万元

项目	2021年1-6月	2020年	2019年
销售费用	1,399.04	3,883.38	5,782.31
管理费用	2,018.86	5,297.01	5,062.16
研发费用	2,003.62	3,298.24	3,914.34
财务费用	735.76	1,523.57	1,739.54
非经常性损益	--	1,811.80	590.22
利润总额	10,171.99	10,182.13	4,711.56
所得税	1,987.46	1,940.59	790.5
净利润	5,269.41	8,241.54	3,921.06
净利润占柳工有限净利润比例（扣除关联交易）	5.71%	5.36%	3.55%

报告期内，中源机械对柳工有限贡献较小，但呈逐年上升趋势，中源机械净利润占柳工有限净利润比例（扣除关联交易）分别为 3.55%、5.36%、5.71%。

（三）欧维姆

报告期内，欧维姆主营产品销量（分客户）、单价、营业成本、毛利情况具体如下：

序号	主营产品	对应客户	2021年1-6月		单价 (元)	销售成本 (万元)	毛利 (万元)
			销售收入 (万元)	销量			
1	锚具	保利长大工程有限公司	1,548.46	814,125	19.02		
		中铁物贸(天津)有限公司	1,211.90	753,333	16.09		
		中铁五局集团物资实业有限责任公司	1,088.24	567,428	19.18	18,159.61	4,361.62
		广西交通物资有限公司	999.49	647,560	15.43		
		云南建投物流有限公司	703.15	545,361	12.89		
		其他	16,969.99	10,615,393	15.99		
		中铁广州工程局集团有限公司	5,503.00	4,763,309	11.55		
2	缆索	中交第二公路工程局有限公司	2,539.96	781,670	32.49		
		中建三局集团有限公司	2,508.18	1,829,238	13.71	28,535.10	8,022.22
		四川欧维姆机械有限责任公司	2,485.76	1,804,395	13.78		
		重庆恒域自动化科技有限公司	1,841.82	1,350,964	13.63		
		其他	21,678.61	5,894,214	36.78		
		海洋石油工程股份有限公司	3,682.74	1,450	25,398.23		
		中交第四航务工程局有限公司海南分公司	3,116.96	2,604	11,969.90		
3	橡胶	柳州市轨道交通工程有限责任公司	1,384.48	1,062	13,036.53	22,637.09	8,287.53
		云南建投物流有限公司	1,170.14	4,199	2,786.70		
		普洱市万力建筑有限责任公司	1,150.99	288	39,964.97		
		其他	20,419.30	153,236	1,332.54		
		中国科学院国家天文台	1,079.44	-	-		
4	工程及检测服务	中铁科工集团轨道交通装备有限公司	735.38	-	-	6,868.34	1,621.65
		安徽省公路桥梁工程有限公司	458.85				
		中铁大桥局集团第一工程有限公司	398.16	-	-		

序号	主营产品	对应客户	2021年1-6月				毛利 (万元)
			销售收入 (万元)	销量	单价 (元)	销售成本 (万元)	
5	其他 (零部件、施工设备及其他配件)	临沂市政集团有限公司	380.56	-	-		
		其他	5,437.59	-	-		
		中交二航局第二工程有限公司	3,983.55	-	-		
		中国铁建重工集团股份有限公司	2,630.20	-	-		
		多门朗工程技术(上海)有限公司	1,036.60	-	-		
		中国水利水电夹江水工机械有限公司	826.37	-	-	7,970.39	5,270.37
		中铁上海工程局集团第五工程有限公司	464.06	-	-		
		其他	4,299.97	-	-		
		合计	111,733.90	-	-	84,170.53	27,563.39

续表

序号	主营产品	对应客户	2020年				毛利 (万元)
			销售收入 (万元)	销量	单价 (元)	销售成本 (万元)	
1	锚具	保利长大工程有限公司	4,129.05	2,467,366	16.73		
		广西交通物资有限公司	1,686.12	1,054,682	15.99		
		贵州省公路工程集团有限公司	1,648.37	1,498,260	11.00		
		中铁五局集团物资实业有限责任公司	1,564.81	781,997	20.01	41,329.09	13,571.61
		广西南宁骏前机械设备有限公司	1,560.10	1,031,088	15.13		
		其他	44,312.25	27,347,944	16.20		
		中铁大桥局集团第五工程有限公司	4,420.71	1,686,124	26.22		
2	缆索	四川欧维姆机械有限责任公司	2,534.44	1,272,690	19.91		
		中交第二公路工程局有限公司	2,466.41	1,881,735	13.11	35,034.84	13,641.02
		保利长大工程有限公司	2,397.14	1,302,988	18.40		
		陕西欧维姆机械有限责任公司	2,227.15	1,547,283	14.39		
		其他	34,630.01	14,626,131	23.68		

序号	主营产品	对应客户	2020年			销售成本 (万元)	毛利 (万元)
			销售收入 (万元)	销量	单价 (元)		
3	橡胶	柳州市轨道交通工程有限责任公司	5,476.19	8,967	6,107.05	30,139.02	14,961.70
		云南交投集团物资有限公司	2,563.05	11,052	2,319.08		
		云南云岭高速公路工程物资有限公司	1,894.09	8,091	2,340.98		
		山西路桥建设集团有限公司	1,274.64	21,887	582.37		
		云南云岭高速公路工程物资有限公司	1,231.58	4,632	2,658.86		
		其他	32,661.16	304,358	1073.12		
		中交二航局第四工程有限公司	2,211.80	--	--		
4	工程及检测服务	江苏新中泰桥梁钢结构工程有限公司	1,113.27	--	--	14,390.59	1,857.94
		永安市市政园林所	961.81	--	--		
		中国水利水电第五工程有限公司	739.54	--	--		
		中铁三局集团第六工程有限公司	524.42	--	--		
		其他	10,697.70	--	--		
		中国铁建重工集团股份有限公司	773.61	--	--		
		中铁上海工程局集团第五工程有限公司	580.25	--	--		
5	零部件、施工设备及其他配件	中国铁建港航局集团有限公司	428.06	--	--	7,504.45	3,215.38
		中交第一航务工程局有限公司	395.54	--	--		
		浙江交工集团股份有限公司大桥分公司	327.27	--	--		
		其他	7,427.16	--	--		
		合计	175,645.64	-	-		

续表

序号	主营产品	对应客户	2019年		单价 (元)	销售成本 (万元)	毛利 (万元)
			销售收入 (万元)	销量			
1	锚具	广西南宁骏前机械设备材料有限公司	2,099.29	1,150,457	18.25		
		OVMMIDDLEEASTANDNORTHA FRICAFZE	1,940.58	74,576	260.22		
		贵州省公路工程集团有限公司	1,594.66	1,005,471	15.86	34,336.45	10,840.53
		保利长大工程有限公司	1,577.32	845,007	18.67		
		中铁五局集团物资实业有限责任公司	828.36	365,780	22.65		
		其他	37,136.77	20,395,239	18.21		
2	缆索	湖北嘉鱼长江公路大桥有限公司	6,624.06	4,450,453	14.88		
		中铁大桥局集团第八工程有限公司	5,297.66	4,256,835	12.45		
		中交二航局第二工程有限公司	2,552.88	502,477	50.81	36,746.60	11,138.08
		NORDEXINDIAPVTLTD	2,486.10	143,118	173.71		
		中国交通建设股份有限公司	1,949.55	318,084	61.29		
		其他	28,974.42	15,351,076	18.87		
3	橡胶	印尼 BUKAKA 公司	2,850.20	1,090	26,148.63		
		云南交投集团物资有限公司	2,772.83	8,523	3,253.35		
		云南建投物流有限公司	1,649.37	12,823	1,286.26	25,468.08	12,392.97
		中铁大桥局集团有限公司	1,212.83	3,092	3,922.07		
		云南聚和经贸有限公司	1,160.50	6,919	1,677.26		
		其他	28,215.32	264,994	1064.75		
4	工程及 检测服务	中交第二航务工程局有限公司 第五工程分公司	1,820.10	-	-		
		中交隧道工程局有限公司	1,690.28	-	-		
		上海建工集团股份有限公司	1386.94	-	-	17,320.14	3,179.57
		宁夏中达公路建设有限公司	864.66	-	-		
		唐山曹妃甸实业港务有限公司	611.76	-	-		
		其他	14,125.97	-	-		

序号	主营产品	对应客户	2019年				
			销售收入 (万元)	销量	单价 (元)	销售成本 (万元)	毛利 (万元)
5	零部件、施工设备及其他配件	中国铁建重工集团有限公司	1463.69	-	-		
		上海市基础工程集团有限公司	502.54	-	-		
		湖北省路桥集团有限公司	429.4	-	-	4,949.82	4,619.66
		江西恒远建设工程有限公司	429.4	-	-		
		中国铁建大桥工程局集团有限公司	388.25	-	-		
		其他	6,356.20	-	-		
合计			160,991.91	-	-	118,821.10	42,170.81

报告期内，欧维姆的主要产品为锚具、缆索、橡胶和工程服务，因锚具、缆索、橡胶的型号种类各不相同，不同客户的销售单价不具可比性。

报告期内，欧维姆期间费用、非经常性损益、利润总额、所得税、净利润及对柳工有限的盈利贡献度情况如下：

单位：万元

项目	2021年1-6月	2020年	2019年
销售费用	9,600.44	16,767.31	21,265.26
管理费用	5,183.62	11,338.45	8,838.86
研发费用	3,287.21	5,686.11	6,413.44
财务费用	1,326.10	3,661.25	3,455.23
非经常性损益	933	3,872.05	3,461.07
利润总额	8,244.98	8,875.77	3,501.35
所得税	2,213.52	1,318.89	105.24
净利润	6,031.46	7,556.88	3,396.11
净利润占柳工有限净利润比例（扣除关联交易）	6.61%	5.07%	3.10%

报告期内，欧维姆对柳工有限贡献较小，但呈逐年上升趋势，欧维姆净利润占柳工有限净利润比例（扣除关联交易）分别为 3.10%、5.07%、6.61%。

（四）柳工农机

报告期内，柳工农机主营产品销量（分客户）、单价、营业成本、毛利情况具体如下：

序号	主营产品	对应客户	2021年1-6月		单价 (万元)	销售成本 (万元)	毛利 (万元)
			销售收入 (万元)	销量			
1	甘蔗收获机	广西逸捷农业发展有限公司	2,812.55	34	82.72		
		广西农投智慧农机服务有限公司	1,549.31	19	81.54		
		广西南宁利国农机专业合作社	607.11	7	86.73	2,865.33	2,923.87
		韦乃春	252.30	3	84.10		
		黄万军	181.26	2	90.63		
		其他	386.67	5	77.33		
		广西逸捷农业发展有限公司	44.95	--	--		
2	配件	云南唐巢贸易有限公司	38.13	--	--		
		广西南宁合禧投资有限公司	25.49	--	--	182.48	23.11
		扶绥县绿丰农业科技有限公司	21.93	--	--		
		韦乃春	19.27	--	--		
		其他	55.81	--	--		
		广西糖业集团金光制糖有限公司	620.96	--	--		
		扶绥县渠黎镇百甲甘蔗专业合作社	400.42	--	--		
3	种植	广西东亚扶南精糖有限公司	260.29	--	--	2,221.79	3.45
		广西驮卢东亚糖业有限公司	192.47	--	--		
		广西凤糖鹿寨制糖有限责任公司	184.10	--	--		
		其他	566.99	--	--		
		宁夏兴盛农装汽贸有限公司	77.06	5	15.41		
5	轮式拖拉机	广西来宾市阳光汽车销售服务有限公司	27.52	5	5.50	111.35	-6.77
		合计	8,324.62	--	--	5,380.96	2,943.66

续表

序号	主营产品	对应客户	2020年				
			销售收入 (万元)	销量	单价 (万元)	销售成本 (万元)	毛利 (万元)
1	甘蔗收获机	南宁世逸农机有限公司	6,626.97	92	72.03	15,139.28	7,985.47
		广西甘蔗生产服务有限公司	4,587.16	50	91.74		
		广西南宁合禧投资有限公司	2,255.87	30	75.20		
		广西国柳农业发展有限公司	1,989.77	25	79.59		
		云南唐巢贸易有限公司	1,897.79	25	75.91		
		其他	5,767.20	48	120.15		
		南宁世逸农机有限公司	548.62	--	--		
2	配件	厦门国贸泰达保税物流有限公司	229.7	--	--	1,551.68	24.27
		广西南宁合禧投资有限公司	188.99	--	--		
		广西国柳农业发展有限公司	149.08	--	--		
		寶達投資(香港)有限公司	77.79	--	--		
		其他	381.74	--	--		
		合浦县西场镇铭臻种植家庭农场檀正兴	17.02	1	17.02		
3	轮式拖拉机		19.72	1	19.72		
		合计	24,737.41	-	-	16,724.80	8,012.65

续表

序号	主营产品	对应客户	2019年				
			销售收入 (万元)	销量	单价 (万元)	销售成本 (万元)	毛利 (万元)
1	甘蔗收获机	扶绥县绿丰农业科技有限公司	2,768.67	27	102.54	5,730.65	4,748.03
		广西甘蔗生产服务有限公司	2,754.50	27	102.02		
		扶绥县渠黎镇广诚农机专业合作社	2,288.99	23	99.52		
		广西南宁合禧投资有限公司	1,856.83	20	92.84		

序号	主营产品	对应客户	2019年		单价 (万元)	销售成本 (万元)	毛利 (万元)
			销售收入 (万元)	销量			
2	配件	鹿寨县鑫鹿农业机械专业合作社	438.53	3	146.18		
		其他	371.15	2	185.58		
		寶達投資(香港)有限公司	114.28	--	--		
		柳城县幸德安种养专业合作社	16.51	--	--	71.72	67.75
		广西南宁合禧投资有限公司	8.67	--	--		
		合计	10,618.14	--	--	5,802.37	4,815.78

报告期内，柳工农机的主要产品为甘蔗收获机，对不同客户的销售单价偏差较小，个别差异由所售机型不同所致。

报告期内，柳工农机期间费用、非经常性损益、利润总额、所得税、净利润及对柳工有限的盈利贡献度情况如下：

单位：万元

项目	2021年1-6月	2020年	2019年
销售费用	613.94	1,521.20	1,187.14
管理费用	319.58	608.56	828.17
研发费用	622.98	3,082.79	1,442.65
财务费用	313.07	270.21	110.94
非经常性损益	534.47	942.69	968.66
利润总额	712.75	2,714.02	2,146.81
所得税	-24.63	176.03	149.06
净利润	737.37	2,538.00	1,997.75
净利润占柳工有限净利润比例(扣除关联交易)	0.80%	1.68%	1.82%

报告期内，柳工农机对柳工有限贡献较小，柳工农机净利润占柳工有限净利润比例(扣除关联交易)分别为1.82%、1.68%、0.80%。

(五) 柳工建机

报告期内，柳工建机主营产品销量(分客户)、单价、营业成本、毛利情况具体如下：

2021年1-6月							
序号	主营产品	对应客户	销售收入 (万元)	销量	单价 (万元)	销售成本 (万元)	毛利 (万元)
1	臂架泵	柳州市华西机床设备有限公司	912.85	6	152.14	5,473.88	745.75
		广西华铮机械设备有限公司	585.85	3	195.28		
		陕西永德柳工机械有限公司	402.81	2	201.41		
		潍坊卓为工程机械租赁有限公司	361.93	2	180.97		
		宁波众鑫海马建材有限公司	352.11	2	176.05		
		其他	3,604.07	22	163.82		
2	车载泵	陕西永德柳工机械有限公司	328.23	6	54.71	1,659.53	155.43
		安阳市向辉建材销售有限公司	111.50	2	55.75		
		淄博路亿运输有限公司	109.38	2	54.69		
		南宁三合物流有限公司	57.17	1	57.17		
		合肥利威固新型建材有限公司	56.64	1	56.64		
		其他	1,152.03	22	52.37		
3	拖泵	LLCROSA	103.94	4	26.31	105.83	-1.88
4	搅拌站	甘肃鑫圆工程有限公司	145.35	1	145.35	243.78	41.59
		湖北柳瑞机械设备有限公司	53.96	1	53.96		
5	搅拌车	TOMEngineeringMachineryCo.Ltd	86.06	1	86.06	2981.46	48.39
		陕西天石实业有限责任公司	1,144.17	33	34.67		
		重庆森良实业有限公司	325.22	10	32.52		
		重庆惠友久隆工程机械有限公司	321.24	10	32.12		
		北流市百盈建材有限公司	318.50	9	35.39		
		甘肃昌珅建材有限公司	254.44	7	36.35		
		其他	566.85	19	32.61		
合计			11,354.32	-	-	10,464.48	989.27

续表

2020年							
序号	主营产品	对应客户	销售收入 (万元)	销量	单价 (万元)	销售成本 (万元)	毛利 (万元)
1	臂架泵	广西华铮机械设备有限公司	1,454.12	9	161.57	9,270.95	1,443.16
		日照中汇建材有限公司	783.19	5	156.64		
		陕西永德柳工机械有限公司	625.22	4	156.31		

序号	主营产品	对应客户	2020年			销售成本(万元)	毛利(万元)				
			销售收入(万元)	销量	单价(万元)						
2	车载泵	张光忠	623.89	4	155.97	3,634.73	546.23				
		山东亿州恒源机械租赁有限公司	504.42	3	168.14						
		其他	6,723.26	37	181.71						
		商丘市增峰建筑劳务有限公司	280.71	5	56.14						
		江西柳鸿机械设备有限公司	227.11	5	45.42						
		陕西永德柳工机械有限公司	165.93	3	55.31						
		广州欧建设备服务股份有限公司	126.73	2	63.36						
		孙萍萍	119.47	2	59.73						
		其他	3,261.01	59	55.27						
		3	拖泵	SPMCONCRETEEQUIPMENT	119.91			2	59.96	249.44	44.49
AUNGGYITRADINGLTD	66.16			1	66.16						
蒙城万佛商砼有限公司	39.82			1	39.82						
内江市永威运输有限公司	30.97			1	30.97						
广东欧维姆科技有限公司	29.20			1	29.20						
福建恒跃柳工机械销售有限公司	-24.14			1	-24.14						
江苏广扬环境工程有限公司	769.91			3	256.64						
合肥利威固新型建材有限公司蜀山分公司	637.17			3	212.39						
广东欧维姆科技有限公司	287.61			2	143.81						
AUNGGYITRADINGLTD	211.36			2	105.68						
4	搅拌站	甘肃鑫圆工程有限公司	159.29	1	159.29	2,020.00	221.14				
		其他	207.80	2	103.90						
		甘肃鑫圆工程有限公司	502.48	16	31.40						
		启东嵩港建材有限公司	331.86	11	30.17						
		河南朗诺实业有限公司	319.75	10	31.98						
		广西博白县龙益混凝土有限公司	295.36	10	29.54						
		AUNGGYITRADINGLTD	290.05	8	36.26						
		其他	1,874.86	--	--						
		5	搅拌车	其他	1,874.86			--	--	3,985.55	260.02
				AUNGGYITRADINGLTD	290.05			8	36.26		
其他	1,874.86			--	--						
合计	21,044.48			--	--	19,160.66	2,515.04				

续表

序号	主营产品	对应客户	2019年				毛利 (万元)
			销售收入 (万元)	销量	单价 (万元)	销售成本 (万元)	
1	臂架泵	陕西天石实业有限责任公司	2,557.52	11	232.50		
		扬州古城物流有限公司	813.58	1	813.58		
		杭州高运德加混凝土有限公司	583.41	4	145.85		
		晋中华德混凝土有限公司第一分公司	270.80	2	135.40	5,849.11	1,524.50
		内蒙古瑞远柳工机械设备有限公司	261.06	1	261.06		
		其他	2,428.29	13	186.79		
2	车载泵	陕西天石实业有限责任公司	929.20	16	58.08		
		河南三泰汽车销售有限公司	718.23	13	55.25		
		郑州阔达货运有限公司	404.75	8	50.59	3,539.16	544.66
		成都鑫强坤运输有限公司	234.07	4	58.52		
		PT.WIRAGULFINDOSARANA	191.73	1	191.73		
		其他	2,117.87	33	64.18		
		AUNGGYITRADINGLTD	229.31	6	38.22		
		RIGELLLC	74.20	2	37.10		
		内江市永威运输有限公司	63.72	2	31.86		
		PT.WIRAGULFINDOSARANA	36.53	1	36.53	449.69	143.32
3	拖泵	广东恒亿达柳工机械设备有限公司	36.28	1	36.28		
		其他	152.96	5	30.59		
		AUNGGYITRADINGLTD	503.78	7	71.97		
		广西千里通柳工机械营销有限公司	320.35	4	80.09		
		启东嵩港建材有限公司	190.27	2	95.13	1,207.12	289.47
		广州越秀融资租赁有限公司	163.72	1	163.72		
		YONTRAKARNMACHINERYCO.LTD	98.80	2	49.40		
		其他	219.67	3	73.22		
		TOMEngineeringMachineryCo.Ltd	1,750.07	32	54.69		
		AUNGGYITRADINGLTD	1,426.58	43	33.18		
5	搅拌车	河南朗诺实业有限公司	1,226.41	38	32.27	5,756.60	541.82
		河南三泰汽车销售有限公司	447.54	13	34.43		
		河南德萨汽车有限公司	389.98	12	32.50		
		其他	1,057.84	30	35.26		
		合计		19,898.52	--	--	16,801.68

报告期内，柳工建机的主要产品为臂架泵、搅拌车和车载泵，其中臂架泵因所售型号规格差异较大，对不同客户销售单价不可比；搅拌车和车载泵对不同客户的销售单价偏差较小，个别差异由所售型号不同所致。

报告期内，柳工建机期间费用、非经常性损益、利润总额、所得税、净利润及对柳工有限的盈利贡献度情况如下：

单位：万元

项目	2021年1-6月	2020年	2019年
销售费用	1,245.66	2,593.12	3,587.49
管理费用	497.73	871.86	1,052.15
研发费用	334.56	731.26	403.91
财务费用	130.01	361.81	376.03
非经常性损益	--	1,598.46	1,939.74
利润总额	-889.03	-788.71	-3,502.71
所得税	--	--	375.30
净利润	-889.03	-788.71	-3,878.01
净利润占柳工有限净利润比例（扣除关联交易）	-0.98%	-0.55%	-3.54%

报告期内，柳工建机净利润为负，暂未对柳工有限贡献利润。

（六）柳工压缩机

报告期内，柳工压缩机主营产品销量（分客户）、单价、营业成本、毛利情况具体如下：

序号	主营产品	对应客户	2021年1-6月		单价 (元)	销售成本 (万元)	毛利 (万元)
			销售收入 (万元)	销量			
1	压缩机及配件	烟台林泉机械科技有限公司	348.67	13	268,209.67		
		南宁市欧盛源机电设备有限责任公司	346.55	14	247,534.77		
		邹城市颀盛矿山机械有限公司	249.12	8	311,393.81	1,982.75	465.62
		广西鼎域机械设备有限公司	199.79	7	285,423.52		
		广州开瑞机械设备有限公司	187.27	7	267,527.81		
		其他	1,116.97	--	--		
合计			2,448.37	--	--	1,982.75	465.62

续表

序号	主营产品	对应客户	2020年				
			销售收入 (万元)	销量	单价 (元)	销售成本 (万元)	毛利 (万元)
1	压缩机 及配件	烟台林泉机械科 技有限公司	811.82	29	279,938.97		
		广州开瑞机械设 备有限公司	616.71	31	198,938.91		
		上海桂柳压缩机 械有限公司	336.86	15	224,572.27		
		南宁市欧盛源机 电设备有限责任 公司	269.91	19	142,058.69	4,048.54	263.66
		西安实宜机电科 技有限公司	265.49	5	530,973.45		
		其他	2,011.41	--	--		
		合计	4,312.19	--	--	4,048.54	263.66

续表

序号	主营产品	对应客户	2019年				
			销售收入 (万元)	销量	单价 (元)	销售成本 (万元)	毛利 (万元)
1	压缩机 及配件	广州开瑞机械设 备有限公司	464.22	17	273,072.29		
		上海桂柳压缩机 械有限公司	353.27	11	321,158.49		
		北京卓尔泰克科 技发展有限公司	310.07	9	344,522.88	3,463.93	263.36
		泰安佰通机械有 限公司	213.27	6	355,457.23		
		广州市力风机械 设备有限公司	191.20	8	239,004.43		
		其他	2,195.24	--	--		
合计	3,727.29	--	--	3,463.93	263.36		

报告期内，柳工压缩机的主要产品为压缩机，对不同客户的销售单价偏差较小，个别差异由所售机型不同所致。

报告期内，柳工压缩机期间费用、非经常性损益、利润总额、所得税、净利润及对柳工有限的盈利贡献度情况如下：

单位：万元

项目	2021年1-6月	2020年	2019年
销售费用	99.88	391.25	434.82
管理费用	110.36	263.84	367.34
研发费用	86.96	260.9	320.33
财务费用	-0.86	21.73	61.11
非经常性损益	-1.55	509.06	12.08
利润总额	93.48	28.69	-1,421.85
所得税	7.07	215.51	-119.95
净利润	86.41	-570.2	-1,436.06
净利润占柳工有限净利润比例（扣除关联交易）	0.09%	-0.13%	-1.19%

2019年、2020年，柳工压缩机净利润为负，2021年起开始对柳工有限贡献利润。

三、结合上述内容，补充披露上述子公司净利润大幅增长的合理性。请独立财务顾问和会计师核查并发表明确意见

（一）中源机械

2020年中源机械净利润同比增加4,320.48万元，增长率为110.20%，主要原因为：

1、零部件板块2020年净利润同比增长3,086.13万元，增长率为145.94%，增长原因为：1）随着工程机械行业需求持续增长，零部件板块销售收入快速提高，利润随之增加；2）受2020年疫情影响，中源机械取得政府补助及各项优惠合计1,113.82万元，较2019年同期增长163.94%；3）江苏维思海轴承有限公司（原名江苏海普瑞斯轴承有限公司）股权转让获得投资收益1,208.16万元。

2、润滑油板块2020年净利润同比增长2,022.13万元，增长率86.72%，增长原因为：1）2020年原材料价格下跌，中源机械适时采购原材料作为储备，降低材料成本，毛利增加1400万；2）中源机械深挖拓展业务，销售收入同比增长11.50%，毛利增加2100万。

（二）欧维姆

2020年欧维姆净利润同比增长126.24%，主要原因为：

1、2020年欧维姆收入同比增长9.82%，近年来随着国家基础建设投入增加，预应力行业总体市场容量不断增加，借此良机欧维姆在加强营销网络布局的同时加强了战略客户的开发及管理。2020年度，欧维姆新开发了广西交通投资集团有限公

司、云南交投集团现代物流有限公司、临沂市政集团有限公司等战略客户 14 家。同时，凭借欧维姆业内的技术及品牌优势，相继中标绿枝江大桥、西安建材北路悬索桥及广西横州大桥等多个大项目。

2、随着主要原材料价格下跌，欧维姆主要原材料圆钢、盘条及天然橡胶等材料均价较 2019 年同比下降约 3-4 个百分点；此外，根据疫情期间相关政策，政府补助同比增长 1,416 万元。

（三）柳工农机

2020 年柳工农机净利润同比增长 27.04%，主要原因为：

1、甘蔗种植农户对甘蔗收获机等机械收割接受程度逐步增加，购买意愿强烈，产品销售数量增加，甘蔗收获机销量同比增加 168 台；收入与销售数量成正比例增长，收入同比增长 128%。

2、2020 年柳工农机享受社保优惠政策，同比减少 81 万元；受疫情影响，减少外出，出国费同比减少 22 万元。

（四）柳工建机

2020 年柳工建机净利润同比增长 3089.30 万元，增长率为 79.66%，主要原因为：

1、由于 2019 年市场出现重大变化，农村市场低迷，短臂架产品市场萎缩，柳工建机战略转入城市建设及基建建设模块，臂架泵全面停产 47 米及以下产品。2020 年臂架泵产品市场回暖，公司相关产品收入大幅上升。

2、全面实施国产化，自 19 年下半年开始，进口底盘产品全面收缩，产品设计、产品推广全面以国产底盘为主，其中 56 米产品自 19 年底全面切换国产重汽底盘；产品更新换代，公司主要产品车载泵 18Mpa 机型全面停产，以 20Mpa 产品全面推进市场。2020 年，公司推出的产品主要为国产重汽 56 米、20Mpa 车载泵，属于近 2 年内的市场主销产品，与同行业产品相对具有竞争力，符合公司产品市场定位。

（五）柳工压缩机

2020 年柳工压缩机净利润同比增长 85.65%，主要原因为：

1、2020 年柳工压缩机产品优化，产品质量提升，加大市场开拓，2020 年收入同比 2019 年增加 15.69%；

2、2020 年柳工压缩机获得高新企业认定适用 15%的所得税率，同时获得研发奖励及疫情期间政府补助及各项费用减免共计 308 万。

三、核查意见

经核查，我们认为：

根据柳工有限各子公司近 3 年详细经营数据及财务信息，量化分析各子公司对柳工有限的盈利贡献度，子公司 2020 年度净利润大幅增长具有合理性。

问题 18. 申请文件显示，2019、2020 年柳工有限非经常性损益占归母净利润的比例分别为 100%和 85.13%。2020 年柳工有限计入当期损益的政府补助为 1.93 亿元，占非经常性收益总额的 17%。请你公司：1) 列表补充披露 2019-2020 年柳工有限各子公司各类非经常性损益明细，包括但不限于形成来源、测算过程。2) 补充披露柳工有限 2019-2020 年各子公司政府补助具体内容、确认依据及会计处理方式，与资产相关的政府补助预计摊销期间，与收益相关的政府补助的划分依据及各项政府补助对报告期经常性损益和非经常性损益的影响，是否符合企业会计准则的规定。3) 结合标的公司所处行业的具体情况、政府补助发放部门及相关产业政策的持续性，补充披露政府补助未来的可持续性以及对标的公司未来持续盈利能力的影响。4) 补充披露上述非经常性损益占比较大的情形是否符合《重组办法》第四十三条第一款第（一）项的规定。请独立财务顾问和会计师核查并发表明确意见。

回复：

一、列表补充披露 2019-2020 年柳工有限各子公司各类非经常性损益明细，包括但不限于形成来源、测算过程

2019 年、2020 年、2021 年 1-6 月，柳工有限非经常性损益主要为同一控制下企业合并产生的子公司当期净损益，因柳工有限下属主要资产均于 2020 年内陆续注入，柳工有限非经常性损益具体构成如下：

单位：万元

项目	2021 年 1-6 月		2020 年度		2019 年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
计入当期损益的政府补助	8,500.94	81.67%	19,337.40	16.24%	--	--
同一控制下企业合并产生的子公司期初至合并日的当期净损益	--	--	93,160.78	78.24%	109,709.47	100.00%
其他非经常性损益	1908.21	18.33%	6,577.86	5.52%	--	--
非经常性损益总额	10,409.15	100.00%	119,076.04	100.00%	109,709.47	100.00%

2019 年、2020 年、2021 年 1-6 月，柳工有限各子公司的非经常性损益具体明细如下：

（一）柳工股份

2019年、2020年、2021年1-6月，柳工股份非经常性损益明细：

单位：万元

非经常性损益明细	2021年1-6月	2020年	2019年
非流动性资产处置损益	-14.01	444.70	-246.49
计入当期损益的政府补助	6,934.38	22,374.77	14,719.82
企业取得子公司、联营企业及合营企业的投资成本小于取得投资时应享有被投资单位可辨认净资产公允价值产生的收益	--	2,551.10	--
除同公司正常经营业务相关的有效套期保值业务外，持有交易性金融资产、金融负债产生的公允价值变动损益	--	62.56	-176.80
处置交易性金融资产、金融负债和债权投资取得的投资收益	251.96	706.30	-675.80
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	552.48	667.33	-220.68
其他符合非经常性损益定义的损益项目	--	0.03	--
非经常性损益总额	7,724.82	26,806.80	13,400.05
减：非经常性损益的所得税影响数	1,049.55	3,690.50	2,599.04
非经常性损益净额	6,675.27	23,116.29	10,801.02
减：归属于少数股东的非经常性损益净影响数（税后）	24.60	341.38	52.19
归属于公司普通股股东的非经常性损益	6,650.66	22,774.91	10,748.82

报告期内，柳工股份非经常性损益主要由政府补助构成，政府补助具体明细详见本题问题二回复。

（二）中源机械

2019年、2020年、2021年1-6月，中源机械非经常性损益明细具体如下：

单位：万元

非经常性损益明细	2021年1-6月	2020年	2019年
非流动性资产处置损益	16.39	1,277.29	2.44
计入当期损益的政府补助	441.81	1,328.58	1,150.59
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	0.95	-15.39	-119.76
非经常性损益总额	459.15	2,590.47	1,033.26
减：非经常性损益的所得税影响数	68.87	620.00	128.47
非经常性损益净额	390.28	1,970.47	904.80

非经常性损益明细	2021年1-6月	2020年	2019年
减：归属于少数股东的非经常性损益净影响数（税后）	81.38	158.67	314.57
归属于公司普通股股东的非经常性损益	308.90	1,811.80	590.22

报告期内，中源机械非经常性损益主要由子公司处置收益和政府补助构成，其中2020年中源机械转让所持江苏维思海轴承有限公司（原名江苏海普瑞斯轴承有限公司）的全部股权，取得处置收益；中源机械政府补助具体明细详见本题问题二回复。

（三）欧维姆

2019年、2020年、2021年1-6月，欧维姆非经常性损益明细具体如下：

单位：万元

非经常性损益明细	2021年1-6月	2020年	2019年
非流动性资产处置损益	6.63	2.46	1,033.37
计入当期损益的政府补助	687.33	4,338.85	2,904.56
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	493.48	237.88	139.07
非经常性损益总额	1,187.44	4,579.19	4,077.00
减：非经常性损益的所得税影响数	187.94	695.20	612.81
非经常性损益净额	999.51	3,883.99	3,464.19
减：归属于少数股东的非经常性损益净影响数（税后）	67.74	11.94	3.12
归属于公司普通股股东的非经常性损益	931.76	3,872.05	3,461.07

报告期内，欧维姆非经常性损益主要由政府补助构成，政府补助具体明细详见本题问题二回复。

（四）柳工农机

2019年、2020年、2021年1-6月，柳工农机非经常性损益明细具体如下：

单位：万元

非经常性损益明细	2021年1-6月	2020年	2019年
计入当期损益的政府补助	411.43	1,074.84	1,123.35
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	217.35	34.20	16.25
非经常性损益总额	628.79	1,109.04	1,139.60
减：非经常性损益的所得税影响数	94.32	166.36	170.94
非经常性损益净额	534.47	942.69	968.66

非经常性损益明细	2021年1-6月	2020年	2019年
减：归属于少数股东的非经常性损益净影响数（税后）	--	--	--
归属于公司普通股股东的非经常性损益	534.47	942.69	968.66

报告期内，柳工农机非经常性损益主要由政府补助构成，政府补助具体明细详见本题问题二回复。

（五）柳工建机

2019年、2020年、2021年1-6月，柳工建机非经常性损益明细具体如下：

单位：万元

非经常性损益明细	2021年1-6月	2020年	2019年
非流动性资产处置损益	62.62	--	--
计入当期损益的政府补助	22.50	35.89	37.89
处置交易性金融资产、金融负债和债权投资取得的投资收益	317.15	1,728.17	2,030.10
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	4.74	116.49	214.07
非经常性损益总额	407.01	1,880.55	2,282.05
减：非经常性损益的所得税影响数	61.05	282.08	342.31
非经常性损益净额	345.96	1,598.46	1,939.74
减：归属于少数股东的非经常性损益净影响数（税后）	--	--	--
归属于公司普通股股东的非经常性损益	345.96	1,598.46	1,939.74

报告期内，柳工建机非经常性损益主要为处置金融资产的投资收益，2017年上海鸿得利重工有限公司破产重整中柳工建机购买了其主要资产，其中应收款项、债权的后续回款计入非经常性损益。

（六）柳工压缩机

单位：万元

非经常性损益明细	2021年1-6月	2020年	2019年
非流动性资产处置损益	-1.55	--	--
计入当期损益的政府补助	3.49	--	--
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	-	598.90	14.22
非经常性损益总额	1.94	598.90	14.22
减：非经常性损益的所得税影响数	0.29	89.83	2.13
非经常性损益净额	1.65	509.06	12.08

非经常性损益明细	2021年1-6月	2020年	2019年
减：归属于少数股东的非经常性损益净影响数（税后）	--	--	--
归属于公司普通股股东的非经常性损益	1.65	509.06	12.08

报告期内，柳工压缩机非经常性损益金额较小，主要为违约赔偿金等。

二、补充披露柳工有限 2019-2020 年各子公司政府补助具体内容、确认依据及会计处理方式，与资产相关的政府补助预计摊销期间，与收益相关的政府补助的划分依据及各项政府补助对报告期经常性损益和非经常性损益的影响，是否符合企业会计准则的规定

回复：柳工有限的政府补助以上市公司柳工股份取得的政府补助为主，非经常性损益口径柳工有限其他子公司（除柳工股份）的政府补助金额占柳工有限净利润比例仅为 3.39%。柳工有限净利润对政府补助等非经常性损益没有严重依赖性。

关于政府补助的会计处理方式，柳工有限将取得的、用于购建或以其他方式形成长期资产的与资产相关的政府补助，在对形成的相关资产计提折旧或进行摊销时按照折旧年限将递延收益摊销计入当期收益，预计摊销期间根据形成资产的性质摊销期限 10-30 年不等。其他与收益相关的政府补助，用于补偿当期成本费用或损失的，计入当期损益；用于补偿以后期间成本费用或损失的，则计入递延收益，于相关成本费用或损失确认期间计入当期损益。

柳工有限除软件增值税即征即退计入经常性损益以外，其他均计入非经常性损益影响。2019 年、2020 年、2021 年 1-6 月软件增值税即征即退金额分别为 1,147.78 万、6,811.74 万元、2,298.26 万元。

上述处理符合《企业会计准则第 16 号—政府补助》及《公开发行证券的公司信息披露解释性公告第 1 号—非经常性损益(2008)》(证监会公告[2008]43 号)相关规定。

报告期内，柳工有限各子公司的政府补助明细如下：

（一）柳工股份

单位：万元

序号	政府补助类别	2021年1-6月 政府补助金额	2020年 政府补助金额	2019年 政府补助金额	会计科目	与资产/收益 相关
1	税收减免	0.70	230.86	182.99	其他收益	与收益相关
2	税收返还	142.42	965.83	1,240.01	其他收益	与收益相关
3	软件即征即退	2,298.26	6,811.74	1,147.78	其他收益	与收益相关
4	人才奖励	17.40	318.66	244.07	其他收益	与收益相关

序号	政府补助类别	2021年1-6月 政府补助金额	2020年 政府补助金额	2019年 政府补助金额	会计科目	与资产/收益 相关
5	稳岗补贴	446.77	3,136.78	714.72	其他收益	与收益相关
6	重点研发项目 创新补贴	3,564.58	7,157.09	5,846.22	其他收益	与资产相关/ 与收益相关
7	行业销售扶持	2,111.95	6.29	1,530.72	其他收益	与收益相关
8	行业发展扶持	456.67	3,858.14	2,211.74	其他收益	与收益相关
9	财政贡献奖励	60.00	439.51	527.64	其他收益	与收益相关
10	其他各项补助	133.9	6,222.54	1,032.13	其他收益	与资产相关/ 与收益相关
合计		9,232.65	29,147.44	14,678.02		

柳工股份的政府补助除软件增值税即征即退计入经常性损益外，其他政府补助均计入非经常性损益。

（二）中源机械

单位：万元

序号	政府补助类别	2021年1-6月 政府补助金额	2020年 政府补助金额	2019年 政府补助金额	会计科目	与资产/ 收益相关
1	税收返还	0.75	8.27	-	其他收益	与收益相关
2	稳岗补贴	64.20	318.08	194.54	其他收益	与收益相关
3	重点研发项目 创新补贴	179.18	654.51	723.60	其他收益	与资产相关/ 与收益相关
4	财政贡献奖励	42.03	41.83	33.45	其他收益	与收益相关
5	其他各项补助	152.45	295.89	99.00	其他收益	与收益相关
合计		438.61	1,318.58	1,050.59		

中源机械的政府补助均计入非经常性损益。

（三）欧维姆

单位：万元

序号	政府补助类别	2021年1-6月 政府补助金额	2020年 政府补助金额	2019年 政府补助金额	会计科目	与资产/ 收益相关
1	税收返还	24.28	20.28	0.46	其他收益	与收益相关
2	拆迁补贴	460.36	920.72	920.72	营业外收入	与资产相关
3	人才奖励	0.13	16.00	18.00	其他收益	与收益相关

序号	政府补助类别	2021年1-6月 政府补助金额	2020年 政府补助 金额	2019年 政府补助金 额	会计科目	与资产/ 收益相关
4	稳岗补贴	82.05	1,551.76	849.62	其他收益	与收益相关
5	重点研发项目 创新补贴	468.63	1,491.89	976.01	其他收益	与资产相关/ 与收益相关
6	行业发展扶持	60.00	29.12	--	其他收益	与收益相关
7	财政贡献奖励	--	103.50	22.00	其他收益	与收益相关
8	其他各项补助	52.24	205.58	117.75	其他收益	与收益相关
	合计	1,147.69	4,338.85	2,904.56		

欧维姆的政府补助均计入非经常性损益。

(四) 柳工农机

单位：万元

序号	政府补助类别	2021年1-6月 政府补助金额	2020年 政府补助金额	2019年 政府补助 金额	会计科目	与资产/收益 相关
1	税收返还	0.42	0.92	--	其他收益	与收益相关
2	人才奖励	20.00	9.90	--	其他收益	与收益相关
3	稳岗补贴	6.70	12.67	10.97	其他收益	与收益相关
4	重点研发项目 创新补贴	381.11	1,042.35	1,087.57	其他收益	与收益相关
5	财政贡献奖励	3.20	9.00	--	其他收益	与收益相关
	合计	411.43	1,074.84	1,098.53		

柳工农机的政府补助均计入非经常性损益。

(五) 柳工建机

单位：万元

序号	政府补助类别	2021年1-6月 政府补助金额	2020年 政府补助金额	2019年 政府补助 金额	会计科目	与资产/收益 相关
1	人才奖励	-	10.20	-	其他收益	与收益相关
2	稳岗补贴	0.46	4.86	0.41	其他收益	与收益相关
3	重点研发项目 创新补贴	--	10.36	29.62	其他收益	与收益相关
4	行业销售扶持	--	5.00	-	其他收益	与收益相关
5	行业发展扶持	17.50	-	-	其他收益	与收益相关

序号	政府补助类别	2021年1-6月 政府补助金额	2020年 政府补助金额	2019年 政府补助 金额	会计科目	与资产/收益 相关
6	财政贡献奖励	3.11	3.23	7.37	其他收益	与收益相关
7	其他各项补助	0.50	2.12	0.49	其他收益	与收益相关
	合计	21.57	35.77	37.89		

柳工建机的政府补助均计入非经常性损益。

(六) 柳工压缩机

单位：万元

序号	政府补助类别	2021年1-6月 政府补助金额	2020年 政府补助金额	2019年 政府补助 金额	会计科目	与资产/收益 相关
1	稳岗补贴	--	3.40	28.96	其他收益	与收益相关
2	重点研发项目 创新补贴	3.41	77.37	7.95	其他收益	与收益相关
3	其他各项补助	--	--	32.72	其他收益	与收益相关
	合计	3.41	80.77	69.64		

柳工压缩机的政府补助均计入非经常性损益。

三、结合标的公司所处行业的具体情况、政府补助发放部门及相关产业政策的持续性，补充披露政府补助未来的可持续性以及对标的公司未来持续盈利能力的影响

报告期内，柳工有限获得的政府补助以上市公司柳工股份、欧维姆和柳工农机的政府补助为主。

柳工股份获得的政府补助主要包括软件增值税即征即退、研发创新项目补贴、稳岗补贴，合计占比在 60%以上。其中，软件增值税政府补助即征即退税收优惠，柳工股份整机销售具有稳定性；柳工股份在智能化技术自主研发、土方机械高端技术研发、工厂技改投资提升等方面持续投入资源，可利用国家优惠政策申请政府补助；稳岗补贴因柳工股份人员及生产经营持续稳定，综上柳工股份的政府补助均具有可持续性。

中源机械获得的政府补助以研发创新项目及稳岗补贴为主，合计占比在 55%以上，主要为研发智能机器人和智能物流项目领域获取政府补助，智能机器人和智能物流产业是中源机械未来发展的重点目标领域，将持续增加研发投入，对应的政府补助预期具有持续性。

欧维姆获得的政府补助以拆迁补偿与研发创新项目补贴和稳岗补贴为主，合计占比在 80%以上。其中，公司拆迁补偿补贴受益摊销期为 50 年，将持续计入营业

外收入；欧维姆研发创新项目政府补贴主要集中在预应力锚固技术自主研发、预应力装备高端技术研发、智能工厂技改投资提升等方面，欧维姆在上述领域研发投入持续，将继续获得区、市、城区科技部门及工信部门的财政补助；稳岗补贴因欧维姆人员及生产经营持续稳定，综上欧维姆的政府补助均具有可持续性。

柳工农机获得的政府补助以研发项目补贴为主，占比在 90%以上，柳工农机在区域性细分产品及高端智能化技术研发、农机农艺融合技术研究、农机化推广研究和生产线改造提升等研发领域持续投入，获得了来自科技部门的科技计划、工信部门和发改部门的技改和产业化项目、农业部门的农机推广和种植示范项目政府补助，近年来国家对粮食安全、农机高质量发展的重视度越来越高，获得的政府补助具有可持续性。

四、核查意见

经核查，我们认为：

1、柳工有限各子公司非经常性损益及政府补助符合《企业会计准则第 16 号—政府补助》及《公开发行证券的公司信息披露解释性公告第 1 号—非经常性损益(2008)》(证监会公告[2008]43号)相关规定。

2、柳工有限获得的政府补助以上市公司柳工股份的政府补助为主，具有可持续性，对标的资产未来持续盈利能力无重大影响。

3、报告期内柳工有限非经常性损益占比较大，主要因柳工有限主要资产柳工股份的合并日为 2020 年 7 月 20 日，相对较晚，因此计入同控下企业合并产生的子公司期初至合并日的当期净损益金额较高，并非因政府补助金额过大导致，符合《重组办法》第四十三条第一款第（一）项的规定。

问题 19.申请文件显示，标的公司 2019、2020 年财务费用占比较高，且 2020 年财务费用较 2019 年增加 118%。请你公司补充披露：1) 柳工有限下属子公司境外业务经营情况，包括但不限于境外经营地、所在地汇率、境外收入、成本、利润等相关财务指标。2) 导致柳工有限汇兑损失的具体明细、形成原因、测算过程，及采用应对汇兑风险的具体措施。3) 柳工有限汇兑损失产生的财务费用计入期间费用的合理性，是否应计入非经常性损益，是否符合会计政策，如应计入非经常性损益，补充披露对柳工有限业绩的影响。请独立财务顾问和会计师核查并发表明确意见。

回复：

一、柳工有限下属子公司境外业务经营情况，包括但不限于境外经营地、所在地汇率、境外收入、成本、利润等相关财务指标

柳工有限各子公司中，存在境外业务主要为柳工股份和欧维姆，具体情况如下：

（一）柳工股份

柳工股份的境外收入和盈利情况如下：

单位：万元

项目	2021年1-6月	2020年	2019年
境外业务收入	263,708.12	337,868.02	339,687.18
境外业务成本	206,436.52	263,768.24	257,577.42
境外业务毛利	57,271.60	74,099.78	82,109.75

柳工股份的境外经营地及所在地汇率具体情况如下：

境外子公司	所在国家（地区） 及城市	记账本位币	汇率		
			2021.6.30	2020.12.31	2019.12.31
柳工印度有限公司	印度新德里	印度卢比	0.0869	0.0893	0.0979
柳工北美有限公司	美国德克萨斯州凯蒂市	美元	6.4601	6.5249	6.9762
柳工香港投资有限公司	香港	人民币	1.0000	1.0000	1.0000
柳工荷兰控股公司	荷兰阿尔梅勒	欧元	7.6862	8.025	7.8155
柳工机械亚太有限公司	新加坡	美元	6.4601	6.5249	6.9762
柳工机械南非有限公司	南非约翰内斯堡	南非兰特	0.4521	0.4438	0.4971
柳工机械中东有限公司	阿联酋迪拜	迪拉姆	1.7576	1.7762	1.8951
柳工机械拉美有限公司	巴西贝罗奥里藏特	雷亚尔	1.299	1.2561	1.7318
柳工欧洲有限公司	荷兰阿尔梅勒	欧元	7.6862	8.025	7.8155
柳工机械香港有限公司	香港	人民币	1.0000	1.0000	1.0000
柳工俄罗斯有限公司	俄罗斯莫斯科	俄罗斯卢布	0.0884	0.0885	0.1125
柳工锐斯塔机械有限责任公司	波兰斯塔洛瓦沃拉	波兰兹罗提	1.6939	1.745	1.8352
柳工机械英国有限公司	英国普茨茅斯	英镑	8.941	8.8903	9.1501
柳工机械印尼有限公司	印度尼西亚雅加达	印尼盾	0.000446	0.0005	0.0005
柳工机械印尼制造有限公司	印度尼西亚雅加达	印尼盾	0.000446	0.0005	0.0005

（二）欧维姆

欧维姆的境外收入和盈利情况如下：

单位：万元

项目	2021年1-6月	2020年	2019年
境外业务收入	9,435.78	15,649.99	19,518.61
境外业务成本	6,415.58	9,887.70	10,250.31
境外业务毛利润	3,020.20	5,762.28	9,268.30

欧维姆的境外经营地及所在地汇率具体情况如下：

境外子公司	所在国家 (地区)及城市	记账本 位币	汇率		
			2021.6.30	2020.12.31	2019.12.31
欧维姆工程技术印度有限公司	印度新德里	印度卢比	0.0869	0.0893	0.0979
欧维姆国际发展有限公司	香港	港币	0.8321	0.8416	0.8958

二、导致柳工有限汇兑损失的具体明细、形成原因、测算过程，及采用应对汇兑风险的具体措施

(一) 2019年汇兑损失 (“-”号代表收益)

单位：万元

类别	产生来源	柳工股份							其他	欧维姆
		合并	柳工股份 母公司	柳工机械 拉美有限公司	柳工机械 香港有限公司	柳工机械 英国有限公司	柳州柳 工挖掘机 有限公司			
已实现 汇兑	结售汇	18.52	87.17	-	-	-	-	-68.66	-48.68	
	应收预收 清账	-3,374.50	-1,391.11	-	-1,326.73	-	6.05	-662.71	1.50	
	应付预付 清账	4,615.03	67.33	-	3,109.94	-	446.99	990.77	-0.75	
	还贷清账	3,781.21	3,757.86	-	-	-	-	23.35	--	
小计		5,040.26	2,521.25	-	1,783.21	-	453.04	282.75	-47.93	
未实现 汇兑 (评估产生)	货币资金	-373.12	-28.54	-	-105.51	-	-38.43	-66.61	-72.92	
	应收账款	718.25	878.89	-	-409.24	-	-	248.6	-42.38	
	其他应收款	-1,116.57	-1,215.04	-	-53.95	-	-	152.42	--	
	预收账款 (含合同 负债)	1.82	1.68	-	0.14	-	-	--	--	
	短期借款	-5,662.89	-3,449.18	-	-2,167.31	-	-	-46.4	--	
	应付账款	346.72	0.69	855.81	-10.00	-369.00	-30.60	-100.17	4.22	

类别	产生来源	柳工股份							其他	欧维姆
		合并	柳工股份 母公司	柳工机 械拉美 有限公 司	柳工机 械香 港有 限公 司	柳工机 械英 国 有 限公 司	柳州柳 工挖 掘机 有 限公 司			
	其他应付款	280.93	2.22	-	253.72	-	1.42	23.57	--	
	预付账款	-16.91	2.61	-	1.75	-	-20.90	-0.37	--	
小计		-5,821.77	-3,806.66	855.81	-2,490.41	-369.00	-88.50	76.99	-111.07	
汇兑损益合计 ("+为损失)		-781.52	-1,285.41	855.81	-707.20	-369.00	364.54	359.74	-159.00	

柳工有限 2019 年合并汇兑收益 942.25 万元，其中柳工股份汇兑收益 781 万元，欧维姆汇兑收益 159.00 万元。

2019 年柳工有限汇兑损失形成的主要原因为：美元兑人民币汇率较 2019 年期初上升 5.64%，柳工股份及香港子公司应收款项结汇均导致收益增加，同时公司在汇率下跌的 9-12 月份增加短期借款，因该期间美元兑人民币汇率下跌清偿结汇增加汇兑收益 566.28 万元。

(二) 2020 年汇兑损失 ("-号代表收益)

单位：万元

类别	产生来源	柳工股份合并						其他	欧维姆 合并
		柳工股份 合并	柳工机 械拉 美有 限公 司	柳工机 械香 港有 限公 司	柳工印 度有 限公 司	柳工锐 斯 塔机 械有 限责 任公 司	上海柳 工赫 达设 备租 赁有 限公 司 (原赫 兹设 备租 赁有 限公 司)		
	结售汇	-163.56	-	-	-	-136.64	-	-26.92	30.79
已实现 汇兑	应收预收 清账	-205.39	-	-717.37	-10.27	-1,362.70	-	1,884.95	14.50
	应付预付 清账	11,288.09	7,195.31	1,302.16	1,528.26	1,200.83	-	61.52	-7.31
	还贷清账	-2,721.18	-	-	-	552.94	-495.07	-2,779.05	--
小计		8,197.95	7,195.31	584.79	1,518.00	254.43	-495.07	-859.49	37.97
未实现 汇兑 (评估 产生)	货币资金	1,471.62	-	742.58	-	416.69	-	312.35	199.86
	应收账款	8,427.68	-	4,951.49	-15.84	-756.54	-	4,248.57	149.62
	其他应收 款	1,998.36	-	-291.66	-	-	-	2,290.02	--
	预收账款 (含合同 负债)	-59.95	-	-19.34	-	-	-	-40.62	--
	短期借款	-7,603.31	-	-2,711.48	-	592.28	-	-5,484.11	--
	应付账款	2,959.77	1,197.35	-	352.73	800.69	-	608.99	4.68

类别	产生来源	柳工股份合并							其他	欧维姆合并
		柳工股份合并	柳工机械拉美有限公司	柳工机械香港有限公司	柳工印度有限公司	柳工锐斯塔机械有限责任公司	上海柳工赫达设备租赁有限公司(原赫兹设备租赁有限公司)			
	其他应付款	-811.12	-	-999.14	-	-	-	-	188.02	--
	预付账款	29.83	-	-1.05	-	-	-	-	30.87	--
小计		6,412.87	1,197.35	1,671.40	336.89	1,053.13	-	-	2,154.1	354.16
汇兑损益合计 ("+ "为损失)		14,610.83	8,392.66	2,256.19	1,854.89	1,307.55	-495.07	1,294.62	392.13	

柳工有限 2020 年合并汇兑损失 15,052.22 万元，主要为柳工股份合并口径的汇兑损失，占比 97.07%，其次为欧维姆合并汇兑损失，2.61%。

2020 年柳工有限汇兑损失形成的主要原因如下：

柳工有限 2020 年全年最高损失在 3 月份，达到 6,940 万，其中，股份子公司柳工机械拉美有限公司（简称“拉美子公司”）、柳工股份母公司本部、柳工印度有限公司（简称“印度子公司”）、柳工锐斯塔机械有限责任公司（简称“波兰子公司”）四家占到汇兑损失 90%。主要原因是全球疫情蔓延，子公司所在的巴西、印度、波兰尤为严重，经济受到严重冲击，货币持续贬值，且贬值幅度巨大，巴西雷亚尔贬值达到 30%，波兰兹罗提贬值达到 16%，印度卢比贬值达到 9%。由于汇率波动导致柳工海外子公司应收账款和应付债务价值发生变化导致汇率损益波动较大。

国内本部与柳工机械香港有限公司（简称“香港机械”）因与海外子公司均有应收账款期，在此期间由于美元、欧元兑人民币汇率变化产生汇率损益波动风险。

（三）2021 年 1-6 月汇兑损失（“-”号代表收益）

单位：万元

类别	产生来源	柳工股份合并							其他	欧维姆合并
		柳工股份合并	柳工机械香港有限公司	柳工印度有限公司	柳工股份母公司	柳工机械拉美有限公司	柳工机械印尼有限公司			
	结售汇	740.52	-	-	-	860.26	1.11	-120.85	19.63	
已实现汇兑	应收预收清账	2,341.09	1,874.44	-	723.12	-	-	-256.47	-17.82	
	应付预付清账	-1,990.26	2,961.88	633.67	-68.92	-	2.70	404.17	17.31	
	还贷清账	-2,314.75	-	-	2,588.00	-	-	273.25	--	
小计		-1,223.39	1,087.44	633.67	1,933.80	860.26	3.81	300.11	19.12	

类别	产生来源	柳工股份合并							欧维姆合并
		柳工股份合并	柳工机械香港有限公司	柳工印度有限公司	柳工股份母公司	柳工机械拉美有限公司	柳工机械印尼有限公司	其他	
未实现汇兑(评估产生)	货币资金	463.23	527.01	--	266.90	--	-2.56	-328.12	33.54
	应收账款	82.49	-695.58	--	267.45	--	--	510.62	15.35
	其他应收款	-1,138.10	173.60	--	1,299.02	--	-12.68	-0.00	--
	预收账款(含合同负债)	-7.18	-1.86	--	-4.61	--	--	-0.71	--
	短期借款	3,479.50	892.66	--	2,913.40	--	--	-326.56	--
	应付账款	-915.69	-0.29	81.03	-4.53	-679.53	169.68	-482.05	18.75
	其他应付款	1,190.21	1,190.36	--	-0.96	--	0.56	0.25	--
	预付账款	24.49	--	--	5.69	--	--	18.80	--
小计	3,178.95	2,085.91	81.03	2,144.31	-679.53	155.00	-607.77	67.64	
汇兑损益合计(“+”为损失)	1,955.56	998.47	714.70	210.52	180.73	158.82	-307.68	86.77	

柳工有限 2021 年 1-6 月合并汇兑损失 2,048.69 万元，主要为柳工股份合并口径的汇兑损失 1,955.56 万元，占比 95.45%，欧维姆合并口径汇兑损失 86.77 万元，占比 4.24%。

2021 年 1-6 月柳工有限汇兑损失形成的主要原因为：主要为 2021 年 1-6 月欧元兑人民币汇率下降，柳工香港公司欧元应收汇兑损失增加；印度卢比兑美元及人民币 2021 年上半年汇率均呈下降趋势，印度子公司因负债敞口汇兑损失增加。

(四) 公司应对外汇风险的具体措施

1、公司明确外汇风险中性管理，着眼于“锁成本”，以业务改善为主，财务手段为辅；

2、一国一策，分类管理，将海外子公司所在国按照风险划分三类：低风险、中风险、高风险。制定外汇敞口年度预算标准和季度控制目标，定期回顾敞口和外汇损益情况，及时调整；

3、规范海外子公司销售和采购业务结算币种，优化交易结构；

4、推行资金账户收支双线，柳工有限总部集中进行管理，子公司负责配合。

三、柳工有限汇兑损失产生的财务费用计入期间费用的合理性，是否应计入非经常性损益，是否符合会计政策，如应计入非经常性损益，补充披露对柳工有限业绩的影响

柳工有限汇兑损益因为销售采购及借款等经常性业务结算币种采用外币所致，根据《企业会计准则第 19 号—外币折算》，对于外币货币性项目，资产负债表日或结算日，因汇率波动而产生的汇兑差额作为财务费用处理，同时调增或调减外币货币性项目的记账本位币金额。属于公司经常业务活动，不计入非经常性损益。

四、核查意见

经核查，我们认为：

柳工有限汇兑损益因为销售采购及往来借贷等经常性业务结算币种采用外币所致，计入财务费用符合企业会计准则，且汇兑损益波动具有合理性。

问题 20.申请文件显示，柳工有限多家下属企业在美国、英国、印度、新加坡等存在经营业务。请你公司：补充披露针对柳工有限境外经营真实性核查情况，包括但不限于：标的公司与主要客户、供应商是否存在关联关系，收入确认政策是否符合会计准则的规定，海关凭证、销售合同、营业收入及应收账款的真实性等，并就核查范围、核查手段和核查结论发表明确意见。请独立财务顾问和会计师核查并发表明确意见。

回复：

一、柳工有限与发生境外业务的主要客户、供应商的关联关系及核查程序

（一）核查方式

- 1、获取标的公司主要境外客户、供应商清单；
- 2、对主要境外客户、供应商执行函证程序，并对主要境外客户进行视频访谈，了解标的公司与主要境外客户、供应商业务合作情况；
- 3、通过获取中信保等机构客户背景调查资料，了解标的公司主要客户及供应商是否存在关联关系。

（二）核查结论

经核查，柳工有限与发生境外业务的主要客户、供应商不存在关联关系，具体如下：

报告期	序号	所在区域	客户名称	销售金额	与柳工有限 是否存在关 联关系
2021年 1-6月	1	非洲	SHENGFA COMPANY LIMITED	8,482.23	否
	2	亚洲	YONTRAKARN MACHINERY CO., LTD.	6,498.55	否
	3	欧洲	LG Machinery Limited Liability	5,448.50	否
	4	欧洲	UYGUNLAR DIS TICARET A.S.	5,058.25	否
	5	美洲	ZMG ARGENTINA S.R.L.	4,976.95	否
	6	亚洲	SEABIRD FINANCE TRADING	4,516.68	否
	7	亚洲	PT PROBESCO DISATAMA	4,043.85	否
	8	欧洲	Limited Liability Company	3,718.72	否
	9	亚洲	QSJ Motors Phils Inc.	3,318.99	否
	10	欧洲	Ministry of Emergency Situatio	2,835.41	否
2020年	1	非洲	SHENGFA COMPANY LIMITED	17,269.84	否
	2	亚洲	AUNG GYI TRADING LTD	9,347.67	否
	3	亚洲	Seabird Finance Trading Company	7,792.78	否
	4	亚洲	YONTRAKARN MACHINERY CO., LTD.	6,311.18	否
	5	美洲	ZMG ARGENTINA S.R.L.	4,971.33	否
	6	亚洲	QSJ Motors Phils Inc.	4,826.33	否
	7	欧洲	LG Machinery Limited Liability	4,542.13	否
	8	美洲	Taylor Machine Works, Inc.	4,162.44	否
	9	亚洲	Tom Engineering Machinery Co.	4,128.97	否
	10	欧洲	UYGUNLAR DIS TICARET A.S.	3,922.21	否
2019年	1	亚洲	Seabird Finance Trading Company	7,619.12	否
	2	亚洲	QSJ Motors Phils Inc.	7,446.77	否
	3	亚洲	YONTRAKARN MACHINERY CO., LTD.	7,067.00	否
	4	亚洲	Tom Engineering Machinery Co.	6,224.57	否
	5	欧洲	MEGA-TECH SOLUTIONS	6,073.99	否
	6	亚洲	PT. Panca Traktor Indonesia	5,851.23	否
	7	美洲	BERTINATTO	4,714.83	否
	8	亚洲	AUNG GYI TRADING LTD	4,591.64	否
	9	非洲	SHENGFA COMPANY LIMITED	4,458.10	否
	10	亚洲	A. ABUNAYYAN TRADING CORP.	3,973.68	否

2) 报告期各期前十大供应商

报告期	序号	所在区域	供应商名称	采购金额	与柳工有限 是否存在关 联关系
2021年 1-6月	1	亚洲	川崎重工业株式会社	4,665.89	否
	2	美洲	Cummins Ltd.	2,837.70	否

报告期	序号	所在区域	供应商名称	采购金额	与柳工有限 是否存在关 联关系	
	3	欧洲	IZBA CELNA W PRZEMYSLU	2,815.73	否	
	4	亚洲	Cummins India Limited	1,021.46	否	
	5	欧洲	ENESTA Sp. z o.o.	1,103.70	否	
	6	欧洲	SIDERFORGEROSSO GROUP S.P.A.	613.45	否	
	7	欧洲	USCO S.P.A.	566.06	否	
	8	欧洲	CUMMINS LTD.	494.75	否	
	9	亚洲	RSB TRANSMISSIONS (I) LTD.	447.04	否	
	10	亚洲	Surin Automotive Pvt. Ltd.	430.14	否	
	2020 年	1	美洲	Cummins Ltd.	18,311.85	否
		2	亚洲	川崎重工业株式会社	13,149.58	否
3		英国	CUMMINS EMISSION SOLUTIONS - JANESVILLE	10,176.46	否	
4		亚洲	Cummins India Limited	6,010.57	否	
5		欧洲	ZF Friedrichshafen AG	3,276.67	否	
6		欧洲	IZBA CELNA W PRZEMYSLU	1,955.65	否	
7		欧洲	ENESTA Sp. z o.o.	1,722.81	否	
8		欧洲	USCO S.P.A.	1,503.31	否	
9		欧洲	CUMMINS LTD.	1,454.21	否	
10		欧洲	ATI ZKM FORGING SP.Z O.O	1,103.60	否	
2019 年	1	亚洲	川崎重工业株式会社	19,291.72	否	
	2	欧洲	CUMMINS EMISSION SOLUTIONS - JANESVILLE	13,859.22	否	
	3	美洲	Cummins Ltd.	10,366.85	否	
	4	欧洲	ZF Friedrichshafen AG	3,803.47	否	
	5	欧洲	USCO S.P.A.	4,241.95	否	
	6	欧洲	CUMMINS LTD.	2,498.07	否	
	7	欧洲	ENESTA Sp. z o.o.	2,257.09	否	
	8	欧洲	IZBA CELNA W PRZEMYSLU	2,183.97	否	
	9	欧洲	PGO S.A.	2,114.64	否	
	10	亚洲	Cummins India Limited	1,800.93	否	

二、柳工有限境外业务收入确认政策

柳工有限境外业务收入确认政策具体如下：公司已按照合同约定将产品报关出口，取得报关单和海关提单（运单），以收取货款或取得收款凭据作为商品控制权转移至客户的时点，对应确认收入。

经核查，公司的收入确认政策符合会计准则的规定。

三、境外业务收入的真实性

（一）核查方式

针对标的公司报告期内的境外销售情况，主要执行了以下核查程序：

1、了解和评价与收入确认相关的关键内部控制，复核相关会计政策是否一贯地运用，并对内部控制设计和运行有效性进行测试；

2、了解境外销售业务模式收入确认政策，并就收入确认的具体方法、依据访谈柳工有限公司管理层，选取样本检查销售合同，分析评估了与收入确认有关的会计政策是否符合企业会计准则规定；

3、获取报告期的销售清单，对柳工有限公司记录的工程机械销售收入交易选取样本，核对销售合同、发票、出库单、签收单、报关单、提单等支持性文件，通过对销售系统终端客户的签收及销售机械的运行情况监测，查验经销商销售模式下是否实现商品的最终销售；

4、因疫情视频访谈境外主要客户，了解交易背景和交易金额，客户采购产品的定价是否公允以及产品用途，检查客户与公司是否存在关联关系，了解境外客户结算方式；

5、对境外客户进行函证，报告期内回函金额占其境外收入的比例分别为 50%以上，对尚未回函的境外客户执行替代程序，通过客户签收单、海关报关单、提单、双方对账单、销售发票、回款（包含期后）记录等凭证进行替代检查及交叉验证收入真实性；

（二）核查结论

经核查柳工有限销售合同、海关报告单、提单等相关凭证，结合公司收入确认政策，柳工有限营业收入及应收账款具备真实性。

四、核查意见

经核查，我们认为：

柳工有限境外收入确认符合公司收入确认政策，海外营业收入及应收账款具备真实性。

问题 21. 申请文件显示，本次对柳工有限评估仅采用资产基础法一种方法，柳工有限下属子公司均为有一定持续经营能力的公司，而未采用收益法进行评估。请你公司：1) 补充披露仅选用一种评估方法对标的公司进行评估，是否符合《重组办法》第二十条的规定及评估准则相关规定，如不符合规定，请按照《26号准则》第二十四条要求进行补充评估。2) 结合标的公司下属子公司的实际经营情况、主要财务数据、未来年度经营预测等，补充披露对柳工有限采用收益法评估的可行性，如可行，请按照《26号准则》补充披露收益法预测过程。请独立财务顾问、律师、会计师和评估师核查并发表明确意见。

回复：

一、补充披露仅选用一种评估方法对标的公司进行评估，是否符合《重组办法》第二十条的规定及评估准则相关规定，如不符合规定，请按照《26号准则》第二十四条要求进行补充评估。

(一) 相关法律法规和评估准则规定

依据《企业价值评估准则》，执行企业价值评估业务，应当根据评估目的、评估对象、价值类型、资产收集等情况，分析收益法、市场法和资产基础法三种基本方法的适用性，选择评估方法。

根据《上市公司重大资产重组管理办法》第二十条规定“前二款情形中，评估机构、估值机构原则上应当采取两种以上的方法进行评估或者估值”。

根据《会计监管风险提示第5号——上市公司股权交易资产评估》，对上市公司股权交易进行资产评估的评估方法选择规定如下：“对股权进行评估时，应逐一分析资产基础法、收益法和市场法等3种基本评估方法的适用性。在持续经营前提下，原则上应当采用两种以上方法进行评估。除被评估企业不满足其中某两种方法的适用条件外，应合理采用两种或两种以上方法进行评估。如果只采用了一种评估方法，应当有充分依据并详细论证不能采用其他方法进行评估的理由。”

综上所述，相关法律法规及评估相关准则并未强制要求采取两种以上的方法进行评估或者估值。

（二）本次评估选择资产基础法的原因

1、不采用市场法的原因

市场法运用的前提条件为：（1）存在一个活跃的公开市场，且市场数据比较充分；（2）公开市场上有合理比较基础的可比的交易案例；（3）能够收集可比的交易案例的相关资料。

由于柳工有限属非上市公司，且难以从公开市场搜集到与柳工有限经营范围、经营区域、资产规模以及财务状况等相类似的企业，所以相关参考企业和交易案例的经营和财务信息等资料难于取得，故本次评估不采用市场法。

2、不采用收益法的原因

收益法是从决定资产现行公平市场价值的基本依据—资产的预期获利能力的角度评价资产，符合对资产的基本定义。该方法评估的技术路线是通过将被评估企业未来的预期收益资本化或折现以确定其市场价值。该方法使用通常应具备三个前提条件：（1）投资者在投资某个企业时所支付的价格不会超过该企业（或与该企业相当且具有同等风险程度的同类企业）未来预期收益的折现值；（2）能够对企业未来收益进行合理预测；（3）能够对与企业未来收益的风险程度相对应的收益率进行合理估算。

柳工有限作为新设立的投资平台公司，主要资产为对柳工股份等 6 个子公司的股权投资，目前尚无自主经营业务，待本次吸收合并完成后柳工有限将被注销。因此柳工有限不符合收益法选用的适用条件。

3、采用资产基础法的原因

柳工有限资产及负债结构清晰，各项资产和负债价值可识别并合理评估，并且评估这些资产所涉及的经济技术参数的选择都有较充分的数据资料作为基础和依据，本次评估具备采用资产基础法的适用条件。

（三）仅采用一种评估方法的市场案例

经查询近期资本市场发生的上市公司吸收合并的交易案例，交易中对被吸收合并方评估只采用一种评估方法的情况如下：

证券代码	证券简称	交易标的	评估方法
002254	泰和新材	泰和新材集团	资产基础法
000895	双汇发展	双汇集团	资产基础法
000538	云南白药	云南白药控股	资产基础法
600309	万华化学	万华化工	资产基础法

上述案例在对被吸收合并方进行评估时均仅采用一种评估方法（资产基础法）。因此，本次交易对被吸收合并方柳工有限仅采用一种评估方法为吸收合并交易中针对交易标的为无实际业务的持股型公司的惯常做法。

综上，柳工有限仅采用资产基础法一种方法符合相关法规和评估准则规定，也是类似公司的惯常做法，仅采用资产基础法一种方法评估具有合理性。

二、结合标的公司下属子公司的实际经营情况、主要财务数据、未来年度经营预测等，补充披露对柳工有限采用收益法评估的可行性，如可行，请按照《26号准则》补充披露收益法预测过程。

（一）柳工有限采用收益法评估的可行性分析

柳工有限下属子公司实际经营情况、主要财务数据等请详见本反馈回复之问题 2 之“柳工有限子公司盈利数据”及问题 17 之“柳工有限各子公司近 3 年详细经营数据和财务信息”。

1、柳工有限作为持股型平台公司，其盈利模式主要通过获取对下属子公司的投资收益，由于各子公司的经营情况有差异，其投资收益具有不确定性；且柳工有限成立时间较短，未来的收入、成本费用难以合理预测，不符合收益法选用的适用条件。

2、根据本次吸收合并方案，本次评估的是柳工有限股东全部权益价值，柳工有限于评估基准日资产负债情况如下：

资产评估结果汇总表（资产基础法）

评估基准日：2020年12月31日

广西柳工集团机械有限公司

单位：万元

项 目	账面价值 A	评估价值 B	增减值 C=B-A	增值率 D=C/A×100%
1 流动资产	188,328.95	188,328.95	--	--
2 非流动资产	507,344.52	574,509.73	67,165.21	13.24%
3 其中：长期股权投资	507,342.72	574,507.94	67,165.22	13.24%
4 固定资产	1.79	1.79	--	--
5 递延所得税资产	--	--	--	--
6 资产总计	695,673.47	762,838.69	67,165.22	9.65%
7 流动负债	1,210.29	1,210.29	--	--
8 非流动负债	19.30	19.30	--	--
9 负债总计	1,229.59	1,229.59	--	--
10 净资产（所有者权益）	694,443.88	761,609.10	67,165.22	9.67%

长期股权投资是柳工有限的主要资产，根据柳工有限的资产构成情况，资产基础法的评估更具有适用性。

对于本次柳工有限的长期股权投资单位，根据各被投资单位的特点，分别采用了相关的评估方法进行了评估，相关评估结果情况如下：

金额单位：人民币万元

序号	被投资单位名称	持股比例	评估方法	评估结果选取方法	评估结果
1	柳州欧维姆机械股份有限公司	77.86%	资产基础法、收益法	资产基础法	90,454.78
2	广西中源机械有限公司	100.00%	资产基础法、收益法	资产基础法	39,195.73
3	广西柳工农业机械股份有限公司	99.63%	资产基础法、收益法	资产基础法	33,976.48
4	柳工建机江苏有限公司	100.00%	资产基础法	资产基础法	10,636.17
5	柳工（柳州）压缩机有限公司	60.18%	资产基础法	资产基础法	2,707.14
6	广西柳工机械股份有限公司	34.67%	市场法	市场法	397,537.65

柳工建机及柳工压缩机因近年以来一直处于亏损状态，未来盈利存在较大不确定性，故不适用收益法进行评估。

3、柳工有限作为新设立的投资平台公司，目前尚无自主经营业务，且本次吸收合并完成后柳工有限将被注销。同时根据长期股权投资中被投资单位的实际情况，采用了适宜的评估方法进行评估，并在资产基础法中进行了汇总。因此对柳工有限的评估，不适用再采用收益法进行评估。

三、核查意见

经核查，我们认为：

柳工有限作为持股型平台公司，目前尚无自主经营业务，无同类公司作为适合的可比对象，且本次吸收合并完成后柳工有限将被注销，未来产生的收益无法准确预测，市场法、收益法不具备适用性；仅采用资产基础法进行评估具有合理性。

问题 22.申请文件显示，柳工有限下属子公司欧维姆净资产账面价值 6.79 亿元，评估值为 11.62 亿元，评估增值率为 70%。其中，长期股权投资评估增值为 1.85 亿元，增值率为 88.16%、土地使用权评估增值率为 43.13%、软件、专利评估增值为 1761.37 万元，增值率为 609%。请你公司：结合同行业可比公司数据，及欧维姆近 2 年境内外产销量、单价、主要客户、营业收入、营业成本、毛利、期间费用、非经常性损益、净利润、折现率等指标，补充披露欧维姆估值的合理性。请独立财务顾问、会计师和评估师核查并发表明确意见。

回复:

一、结合同行业可比公司数据,及欧维姆近 2 年境内外产销量、单价、主要客户、营业收入、营业成本、毛利、期间费用、非经常性损益、净利润、折现率等指标,补充披露欧维姆估值的合理性。

(一) 评估增值的主要原因

对欧维姆采用资产基础法及收益法两种方法进行评估。选择资产基础法评估结果作为最终结果。选择资产基础法评估结果作为最终结果。欧维姆评估增值主要是长期股权投资、固定资产、无形资产等资产的增值以及负债的评估减值形成的增值,增值的主要原因如下:

1、长期股权投资评估增值 185,463,884.27 元。评估增值主要原因:账面值反映的是原始投资成本,部分被投资单位如柳州东方工程橡胶制品有限公司、柳州欧维姆结构检测技术有限公司等单位投资时间较早,原始投资成本较低。随着社会经济的发展,被投资单位经营多年后账面净资产较投资成本增加,被投资单位固定资产、土地使用权评估增值,被投资单位的专利、商标等其他无形资产大部分无账面值。因此基准日被投资单位净资产评估值相比投资时有所增值,造成长期股权投资评估增值。

2、房屋建筑物类资产评估增值 27,842,105.15 元,增值的主要原因有:(1)房屋建筑物类资产主要于 2002 年至 2018 年间,随着社会经济的发展,物价水平不断提高,评估基准日的人工、地方材料等重置成本上升较大;(2)评估参考的经济寿命年限长于企业折旧年限。设备类固定资产评估增值 11,581,735.94 元。增值原因主要是:(1)部分设备二手设备,此部分设备净值入账,且部分设购置成本增加造成重置成本高于账面原值;(2)是被评估单位的折旧年限短于评估的经济使用年限。

3、土地使用权评估增值 30,398,286.46 元。增值的主要原因是:(1)柳州市政府对工业园区内基础设施不断投入,基础设施和公共配套设计日渐齐全,且发挥产业聚集效应,令周边也趋于成熟,造成该区域土地的市场价格上涨;(2)土地购置时间较早,且早期购地能获得投资优惠政策,财务入账价值较低,土地原始入账价值 8,546.55 万元,平均单价约 290 元/m²; (3)柳州市近几年的经济发展较快,工业用地需求增大,地价已随之上涨,委估土地评估平均单价约 345 元/m²。以上原因造成评估增值。

4、无形资产——其他无形资产评估增值 15,130,524.50 元。增值的主要原因是:部分软件账面价值为摊余价值,专利所有权、软件著作权、域名为表外资产,均无账面价值,因此导致评估增值。

5、递延收益评估减值 194,524,769.44 元。减值原因为部分政府补助的资金已按专项用途使用于指定项目，符合资金使用审核要求，可将递延收益确认为营业外收入，同时考虑到未来该项递延收益转作收入时所应负担的企业所得税款，因此递延收益保留 15%计缴所得税，其余评估为 0 元，从而造成评估减值。

综上所述，欧维姆评估增值具有合理性。

（二）欧维姆简介

关于欧维姆的境内外产销量、单价、主要客户、营业收入、营业成本、毛利、期间费用、非经常性损益、净利润等情况请详见本反馈回复之问题 17 之“二、结合各子公司主营产品销量（分客户）、单价、营业成本、毛利、期间费用、非经常性损益、利润总额、所得税、净利润等指标，量化分析并补充披露各子公司对柳工有限的盈利贡献度”之“（三）欧维姆”。

（三）欧维姆与同行业、可比公司对比

1、欧维姆与同行业可比上市公司主要业务对比

证券代码	证券名称	公司情况概要
002480.SZ	新筑股份	主营业务为轨道交通业务、桥梁功能部件。公司主要产品有桥梁支座、桥梁伸缩装置、预应力锚具
002342.SZ	巨力索具	公司主要从事于索具及相关产品的研发、设计、生产和销售，公司产品包括 9 大类别，分别为吊带缆绳系列、链条系列、钢丝绳索具系列、钢丝绳系列、夹具吊梁滑车系列、连接件设备系列、缆索系列、钢拉杆系列、起重机结构件系列
300320.SZ	海达股份	主营业务为高端装备配套用橡塑部件产品的研发、生产和销售。公司生产的各类产品主要配套于高端装备，具有技术难度大、性能指标要求高、应用部位关键的特点。公司产品具体包括轨道车辆橡胶密封条、盾构隧道止水橡胶密封件、轨道减振橡胶部件、天窗密封条、高精度汽车天窗导轨型材、高性能汽车专用管材、棒材和型材、办公设备零件、三元乙丙橡胶密封条，主要应用于轨道交通、建筑、汽车、航运四大领域。
欧维姆		主导产品及服务有：预应力锚固体产品、预应力及特种桥梁施工设备、工程缆索、工程橡胶支座、桥梁伸缩缝、减隔震产品、高强砂浆、结构安全监测与维护、工程施工、工程管养等。

2、欧维姆与可比上市公司同类收入增长情况对比

证券代码	证券名称	同类产品对比	2018 年营业收入 () 万元	2019 年营业收入 () 万元	2020 年营业收入 () 万元	2 年复合增长率
002480.SZ	新筑股份	锚具类产品对比	58,878.81	52,446.70	54,722.99	-4%
欧维姆			39,248.42	45,176.33	54,901.44	18%

证券代码	证券名称	同类产 品对比	2018年营 业收入 (万元)	2019年营 业收入 (万元)	2020年营 业收入 (万元)	2年复合 增长率
002342.SZ	巨力索具	索具类产品 对比	78,535.71	85,117.86	86,347.98	5%
	欧维姆		39,426.67	47,885.08	48,677.08	11%
300320.SZ	海达股份	减隔震类产 品对比	167,006.66	180,000.26	180,818.57	4%
	欧维姆		33,462.29	37,860.49	45,100.71	16%

近两年欧维姆的锚具类产品、索具类产品、减隔震类产品的复合增长率高于可比上市公司同类产品的复合增长率。

3、欧维姆与可比上市公司财务指标比较

证券代码	证券名称	每股营业 总收入 (元)	每股 收益 (元)	成本费用 利润率 (%)	每股净 资产 (元)	总资产 报酬率 (%)	净资产 收益率 (%)	20201231 市净率
002480.SZ	新筑股份	3.05	0.08	2.92	3.54	2.57	2.44	1.6524
002342.SZ	巨力索具	2.31	0.04	1.69	2.56	1.77	1.36	1.6589
300320.SZ	海达股份	3.76	0.33	12.06	3.08	8.4	11.04	2.4730
	欧维姆	9.09	0.4	4.64	3.39	3.48	11.77	1.7080

2020年12月31日，欧维姆每股营业收入、每股收益、净资产收益收益率均优于可比公司，成本费用利润率及总资产收益率介于可比各公司之间。可比公司于2020年12月31日的市净率分别为1.6524、1.6589、2.4730，欧维姆的市净率为1.7080，介于可比公司市净率之间，评估值合理。

4、欧维姆与可比上市公司的折现率对比分析

本次评估选取的收益额口径为企业自由现金流量，相对应的折现率口径应为加权平均资本成本（WACC）。欧维姆的折现率为9.47%，经计算可比公司新筑股份、巨力索具、海达股份的折现率分别为7.19%、8.67%、10.43%，欧维姆的折现率介于可比上市公司折现率范围内，折现率合理。

通过上述对欧维姆评估增值原因分析，并结合同行业可比公司数据对欧维姆的收入、成本等各项指标对比分析后，欧维姆的估值具有合理性。

二、核查意见

经核查，我们认为：

欧维姆评估增值由长期股权投资、固定资产、无形资产等资产的增值以及负债的评估减值形成，欧维姆盈利能力稳健增长，估值结论与公司经营情况匹配，与可比公司相比，欧维姆近 2 年主要财务数据和指标处于合理区间范围内，欧维姆的估值结论具有合理性。



中国·北京

中国注册会计师：



中国注册会计师：



二〇二一年十月十九日

