(上接D85版)

(4)接触网配套业务

2020 年度毛利率较 2019 年度有所增长，主要原因系 2019 年度接触网业务毛利率较低，具体情况如下：中国铁路总公司 2017 年发布的“中国铁路总公司关于印发铁路建设项目‘四电’系统集成甲供物资目录的通知”(铁总物资[2017]第 156 号)发布了铁路建设项目“四电”系统集成甲供物资目录，其中成都畅通接触网产品在目录范围内，该通知下发后，成贵铁路线项目成为国内第一个集中招标的项目，为拿下改革后的第一个重要项目，为改革后业务再拓展提供先入优势，成都畅通以较低价格投标中标，项目毛利率较低。2019 年成贵铁路接触网项目结束，当年毛利率不仅低于接触网配套产品的平均毛利率，而且远低于成都畅通其他产品的毛利率。2019 年度成贵铁路线项目收入占接触网配套业务收入比例 50%以上，占成都畅通总收入的 20%以上，比重较高。该项目毛利率偏低极大的拉低了 2019 年接触网配套业务毛利率和成都畅通整体毛利率。如果仅去除成贵铁路线项目的影响，接触网配套产品的毛利率以及成都畅通整体毛利率均与 2020 年接近。主要受收入高毛利率低的成贵铁路线接触网业务的影响，形成了成都畅通 2019 年收入比 2020 年和 2021 年高，而 2019 年毛利率低于 2020 年和 2021 年的情况。

综合以上产品毛利率分析，虽然 2019 年收入最高，但受低毛利率接触网配套业务影响，整体毛利率偏低；而 2020 年开始低毛利率接触网配套业务大幅减少，很大程度的减少了对整体毛利率的负面影响。另外，由于毛利率较高的零部件更换维修维护类业务增加及相关降低成本措施的实施，也一定程度地提高了整体毛利率。最终形成 2020 年和 2021 年收入低于 2019 年，但毛利率高于 2019 年的情形。

3、成都畅通与同行业上市公司比较

成都畅通主营业务属于轨道交通行业，轨道交通行业有“高可靠”、“高准人”、“计划性强”等鲜明的市场周期及技术特点。当前，成都畅通主要产品的竞争对手上市公司较少，机车运行控制产品中，机车空气制动安全监测子系统在国内主要竞争对手仅一家(郑州思富特科技有限公司，未上市)，LTE 可控制列尾产品，国内主要竞争对手有两家(北京中铁列尾电子设备有限公司、成都铁路局科学技术研究所，均未上市)；受电弓配套业务国内主要竞争对手有两家（北京中车赛德铁道电气科技有限公司和株洲九方装备股份有限公司，这两家都是中国中车集团有限公司二级子公司)；机车维护维修业务国内主要竞争对手有两家(北京中铁列尾电子设备有限公司、成都铁路局科学技术研究所，均未上市)。

思维列控(603508)的主要产品为列车运行控制系统，运达科技(300440)的主要产品为智能牵引供电产品，成都畅通主要产品为机车运行控制产品，受电弓配套产品等；虽然两家公司主营的具体产品与成都畅通有所不同，与成都畅通未形成直接竞争关系，但三家公司部分产品同属于列车相关系统开发业务领域，且成都畅通主要竞争对手未披露公开可比数据，没有其他可比公司，因此只能将思维列控及运达科技选为同行业可比公司进行比对分析。

成都畅通 2020 年度、2021 年度同行业上市公司业绩情况如下：

单位:万元

项目		成都畅通	思维列控(注 1)(603508)	运达科技(300440)
2021 年度	资产总额	25,320.15	462,952.58	236,569.20
	净资产额	20,390.41	457,820.52	135,714.58
	营业收入	12,689.24	106,449.53	90,635.26
	营业成本	4,333.37	41,538.39	51,751.11
	毛利率	65.85%	60.98%	42.90%
	净利润	4,749.08	39,426.52	8,573.53
	营业收入增幅	38.74%	26.19%	15.11%
	净利润增幅	83.82%	35.82%	-42.83%
2020 年度	资产总额	22,128.75	434,190.82	198,041.99
	净资产额	15,641.33	420,924.61	138,135.22
	营业收入	9,145.74	84,355.28	78,735.19
	营业成本	3,836.33	33,991.07	40,089.57
	毛利率	58.05%	59.70%	49.08%
	净利润	2,583.52	29,028.16	14,996.34
	营业收入增幅	-30.84%	-6.51%	14.14%
	净利润增幅	-42.02%	16.92%	15.18%

注 1：2019 年，思维列控通过多次交易对蓝信科技形成控制，购买日对原持有股权的公允价值进行重新计量，形成公允价值与其账面价值的差额约 55,590.86 万元确认投资收益；2020 年，思维列控对前期收购蓝信科技形成的商誉计提减值准备 85,116.83 万元。为保证同行业公司可比性，此列扣除了上述事项对相关数据的影响。但思维列控未对蓝信科技各年报表数据公开披露，因此该列包含了蓝信科技被收购后的相关财务数据。

同行业主要项目对比分析：

①收入对比：

2021 年，成都畅通收入有所增长，原因系 2021 年度，虽疫情仍在持续，但国内疫情控制政策已处于稳定状态，客户招标工作可顺利开展，且成都畅通产品涉及的业务属于铁路行业中交通运输部分，主要客户均与煤炭运输行业相关，受国内煤炭需求旺盛影响，煤炭销售量和销售价格均呈上涨趋势，同步拉动了上游煤炭运输产业发展，从而成都畅通 2021 年度收入有所回升；思维列控、运达科技收入同样有所增长，但涨幅较小，主要原因系各公司的对比基数为 2020 年度数据，两家公司 2020 年收入的下滑幅度较小，而成都畅通 2020 年收入下滑幅度较大(下滑原因参见本回复 3.(二 2)，因此在 2021 年度对比时，成都畅通增长幅度高于两家同行业公司。

(2)毛利率对比：

2021 年，成都畅通毛利率较 2020 年有所增长，具体原因及分析参见本题回复(2)；

2021 年，思维列控毛利率较 2020 年略有增长，但其与成都畅通相类似的铁路安全防护系统类产品，毛利率下降 8.88%，据思维列控 2021 年报披露：“报告期内，公司加大了 LSP 调车防护系统推广力度，采取以价格换市场的销售策略，LSP 调车防护系统订单量增长明显，产品结构发生变化，导致铁路安全防护系统收入同比增长 49.85%，同时毛利率降低 8.88%。”而成都畅通具体产品结构的优化使公司毛利率有所提升(具体情况参见本题回复(二)2)；

2021 年，运达科技毛利率较 2020 年有所下降，据其年报披露：“毛利率波动主要由于供应链价格波动和交付产品结构的影响。”运达科技与成都畅通业务相似的部分主要为其年报披露的智能牵引供电业务，根据运达科技 2020 年及 2021 年年度报告披露，其智能牵引供电业务毛利率分别为 54.14%及 49.01%。该类业务主要产品包括电气化铁道箱式系列产品、电气化铁道 AIS 所用变保护负荷开关柜和负荷开关系列产品、电气化铁道接触网开关监控系列产品、电气化铁路户外全绝缘模块化开关单元产品、电气化铁路谐波综合治理系统产品、再生制动能量吸收装置等；成都畅通对该类业务披露口径为受电弓配套业务和接触网配套业务，2020 年及 2021 年，两类业务合计对应的毛利率分别为 53.61%及 60.28%，2021 年上升的原因主要系优化调整产品结构，毛利率较低的接触网业务收入大幅下降所致；另外，成都畅通与运达科技的相似业务是铁路电气化产品，但具体细分产品类别仍有不同，运达科技产品主要是铁道箱式产品、铁道开关系列产品等，而成都畅通相关产品主要是受电弓(车载受电弓电部件)，接触网零配件。由于成都畅通的主要原材料(包括：进口仪表、气囊、阻尼器等)是国外进口的价格较高的精密零配件，这些零配件的高价格主要是取决于其高技术含量，其原材料成本占比较低，因此，2021 年对其采购价格没有受到大宗材料价格波动的影响，即成都畅通产品毛利率未受 2021 年大宗商品价格波动的影响。

(3)净利润对比：

使用因素分析法以 2020 年为基期对成都畅通与同行业公司各利润表项目对净利润影响进行分析如下：

①成都畅通

单位:万元

项目	2021 年度	2020 年度	变动对净利润影响(%)
营业收入	12,689.24	9,145.74	137.16
营业成本	4,333.37	3,836.33	-19.24
税金及附加	176.22	117.59	-2.27
销售费用	460.63	503.40	1.66
管理费用	939.21	972.82	1.30
研发费用	1,273.39	641.37	-24.46
财务费用	14.29	96.11	3.17
其他收益	294.08	136.87	6.09
投资收益	--	6.14	-0.24
信用减值损失	-136.98	60.98	-7.66
资产减值损失	-247.44	-193.16	-2.10
资产处置收益	0.29	0.05	0.01
营业外收入	28.58	5.62	0.89
营业外支出	18.42	3.10	-0.59
所得税费用	663.15	407.99	-9.88
净利润	4,749.08	2,583.52	——

注 1：各利润表项目变动对净利润影响计算口径为：(2021 年各利润表项目替换 2020 年对应利润表项目计算的净利润- 2020 年净利润)/2020 年净利润

②思维列控

单位:万元

项目	2021 年度	2020 年度[注 1]	变动对净利润影响(%)
营业收入	1,064,495,347.59	843,552,843.27	76.11
营业成本	415,383,923.63	339,910,664.73	-26.00
税金及附加	14,437,289.93	13,799,343.92	-0.22
销售费用	53,565,583.64	48,166,844.44	-1.86
管理费用	90,882,229.39	124,637,979.75	11.63
研发费用	114,795,008.48	110,027,918.42	-1.64
财务费用	-52,090,425.36	-45,016,919.36	2.44
其他收益	50,602,070.57	87,448,178.67	-12.69
投资收益	7,730,020.03	5,036,642.80	0.93
信用减值损失	-23,060,007.20	-4,473,112.05	-6.40
资产减值损失	-	---	-
资产处置收益	27,881.98	-58,232.20	0.03
营业外收入	52,071.14	1,123,353.27	-0.37
营业外支出	1,134,970.08	2,532,765.32	0.48
所得税费用	67,473,620.44	48,289,429.42	-6.61
净利润	394,265,183.88	290,281,647.12	——

说明：各利润表项目变动对净利润影响计算口径为：(2021 年各利润表项目替换 2020 年对应利润表项目计算的净利润- 2020 年净利润)/2020 年净利润

注 1：2019 年，思维列控通过多次交易对蓝信科技形成控制，购买日对原持有股权的公允价值进行重新计量，形成公允价值与其账面价值的差额约 55,590.86 万元确认投资收益；2020 年，思维列控对前期收购蓝信科技形成的商誉计提减值准备 85,116.83 万元。为保证同行业公司可比，此列扣除了上述事项对相关数据的影响。但思维列控未对蓝信科技各年报表数据公开披露，因此该列包含了蓝信科技被收购后的相关财务数据。

同行业公司思维列控 2021 年较 2020 年净利润增长 35.82%，使用因素分析法以 2020 年度为基期数据，收入、成本对 2021 年净利润影响幅度为 76.11%、-26.00%，影响最大。

2021 年，思维列控收入较 2020 年有所增长，原因据其 2021 年报披露：“营业收入变动原因说明：本期公司销售订单增加，项目验收速度加快。”

2021 年，思维列控毛利率较 2020 年有所增长，原因据其 2021 年报披露：

“1、列车运行控制系统毛利率变动主要原因：主要受产品结构影响。

2、铁路安全防护系统收入、成本、毛利率变动主要原因：报告期内，公司加大了 LSP 调车防护系统推广力度，采取以价格换市场的销售策略，LSP 调车防护系统订单量增长明显，产品结构发生变化，导致铁路安全防护系统收入同比增长 49.85%，同时毛利率降低 8.88%。

3、高速铁路列车运行监测系统收入、成本、毛利率变动主要原因：上期因疫情因素 ATP 厂家对公司 DMS、EOAS 等产品的验收周期延迟，本期公司加快了相关产品的验收手续的办理，导致本期高速铁路列车运行监测系统收入大幅增长；本期根据客户需求和产品特性，对部分产品功能进行升级，造成公司高速铁路列车运行监测系统产品的成本有所上升，但产品价格变化不大，导致产品毛利率有所下降。”

根据思维列控 2021 年报披露，其各类业务的主要产品具体如下：

主营业务	核心功能	主要产品
列车运行控制	自动控制列车运行，保证行车安全	LKJ 列控系统：LKJ 系统、含机车安全信息综合监测装置(TAX)、列车运行状态信息系统(LMD)；应答器转输系统(BTM)等其他列控系统；ATP 列控系统(在研)、GYK 轨道车列控系统(在研)、地铁列控系统(在研)自动驾驶系统；机车智能驾驶系统(STO)
铁路安全防护	列车及车载设备、铁路作业人/车/物安全防护	机车车载安全防护系统(6A)、机车远程监测与诊断系统(CMD)、动车段(所)安全防护系统、本务机车调车防护系统(LSP)、轨道车调车作业安全控制系统(GDK)等
高铁列车运行监测与信息管理	对列车运行状态、车载设备运行状态、铁路线路环境等铁路安全信息实时状态监测	列控设备动态监测系统(DMS 系统)、动车组司机操控信息分析系统(EOAS 系统)、高速铁路列控数据信息化管理平台(TDIS)、信号动态检测系统(TJDX)、高铁移动视频综合应用平台、车载监测信息综合传输系统(MITS)等

其中，铁路安全防护系统中的机车车载安全防护系统(6A)与成都畅通 6A 产品相似，同属一个大系统，但分属不同子系统。而其他产品均不相同，没有形成竞争关系。成都畅通具体产品结构的优化使毛利率有所提升(具体情况参见本题回复(二)2)，因此与思维列控的毛利率波动趋势不一致。

综上所述，成都畅通与思维列控净利润波动趋势不一致，系各自公司的具体业务类型及产品结构不同所致。

(3)运达科技

单位:万元

项目	2021 年度	2020 年度[注 1]	变动对净利润影响(%)
营业收入	90,635.26	78,735.19	78.73
营业成本	51,751.11	40,089.57	-77.15
税金及附加	1,098.68	779.92	-2.11
销售费用	8,630.75	6,480.11	-14.23
管理费用	13,216.87	10,517.14	-17.86
研发费用	9,184.74	8,948.71	-1.56
财务费用	294.14	-171.43	-3.08
其他收益	3,365.98	2,962.78	2.67
投资收益	194.32	1,583.57	-9.19
公允价值变动损益	0.78	118.61	-0.78
信用减值损失	122.60	1,056.54	-6.18
资产减值损失	-261.80	-643.30	2.52
资产处置收益	-8.53	-5.40	-0.02
营业外收入	22.17	79.90	-0.38
营业外支出	105.61	113.47	0.05
所得税费用	1,247.11	2,015.45	5.08
净利润	8,541.78	15,114.95	——

注 1：各利润表项目变动对净利润影响计算口径为：(2021 年各利润表项目替换 2020 年对应利润表项目计算的净利润- 2020 年净利润)/2020 年净利润

同行业公司运达科技 2021 年较 2020 年净利润增长 35.82%，使用因素分析法以 2020 年度为基期数据，收入、成本对 2021 年净利润影响幅度为 78.73%、-77.15%，影响最大。运达科技收入及毛利率的变动分析，具体情况参见本题回复(二)3(2)。

除收入、成本因素影响外，净利润变动主要系销售费用、管理费用及投资收益等因素所致。

根据运达科技 2021 年年度报告披露，销售费用及管理费用变动主要系职工薪酬、差旅费、业务招待费、市场推广费等增加所致，此外，投资收益变动系 2020 年购买理财产品产生理财收益 964.50 万元及处置长期股权投资产生投资收益所致。而成都畅通 2021 年受股东及管理模式等方面的变化，销售费用、管理费用略有下降，销售费用具体分析参见本题回复(一)4。

综上所述，成都畅通与运达科技净利润波动趋势不一致，原因系成都畅通收入、毛利率因行业环境、自身产品结构优化等原因均有所增长，而运达科技收入有所增长、毛利率有所下降、费用有所增加导致净利润有所下降。

(三)成都畅通与公司(包含合并报表范围内的所有公司)及公司关联方的交易和利润，并将交易中各方的利润率情况与第三方交易进行对比

1、成都畅通与威奥股份(包含合并报表范围内的所有公司)的关联交易情况及占比如下：

单位:万元

项目	2021 年度		2020 年度	
	主营业务收入	收入占比(%)	主营业务收入	收入占比(%)
成都畅通公司	12,682.73	100.00	9,133.93	100.00
其中:对威奥股份合并范围内关联方交易	835.61	6.59	---	---
其中:扣除关联方后其他客户	11,847.12	93.41	9,133.93	100.00

2020 年度，成都畅通不存在与公司交易的情况；2021 年度，成都畅通对公司及公司下属子公司的营业收入金额为 835.61 万元，占成都畅通主营业务收入比例为 6.59%；该部分收入系研发收入，交易产生背景为公司对成都畅通实现股权并购以后，2021 年是双方协同发展的开局之年，鉴于威奥股份的产品主要分布在动车组及城轨车辆领域，产品开发方向朝着与旅客界面及舒适性和安全性相关的电气设备、系统设备、智能控制模块、复杂机构设备等高毛利产品方向进行拓展，成都畅通的产品虽然主要分布在机务领域，但其研发团队在空气制动、网络控制、逻辑控制、工业软件领域有二十余年的积累，优势明显，可有力支撑公司在动车组及城轨车辆上对这些积累技术的拓展运用，降低外协开发成本，故 2021 年成都畅通，利用自身优势，为公司及公司子公司提供了部分研发服务。

2、成都畅通为公司及公司子公司提供的研发项目及研发成果

(1)威奥股份选择成都畅通公司提供研发服务的目的及必要性

①目的

成都畅通主要业务是重载列车阻尼运行控制设备、机车空气制动系统的研发、制造和维护，在列车软件运行控制系统的研发领域具有较强的研发能力，能够协助威奥股份进行客运列车方面的软件系统开发。威奥股份委托成都畅通对相关软件系统技术进行开发，能够提升公司整体技术竞争力、拓展产品门类，并融合成都畅通机车车辆配套技术与威奥股份高铁城际车辆配套技术的协同开发，实现产品结构优化升级。

②必要性

威奥股份主要业务领域为高铁、地铁等客运列车的配套产品制造，目前主要优势产品集中在内装产品，外饰产品，金属结构件产品以及主要的模块化产品等硬件产品。为了拓展公司的产品范畴及提高公司盈利能力，公司致力于提高产品的附加值、集成度以及智能化程度。高铁地铁领域的高附加值和高集成度产品需要控制软件的技术支撑。但威奥股份在该技术领域缺乏相关研发能力，而成都畅通在列车运行辅助系统、网络控制系统、制动控制系统及安全防护系统等方面有了一定的技术积累，已取得软件著作权 34 项，有能力协助威奥股份进行相关领域的研发。为此，威奥股份将涉及控制软件方面的研发项目委托给成都畅通，不仅沟通方便、协同性强，更重要的是利于技术保密。

(2)2021 年度，成都畅通为公司及公司子公司提供的研发项目如下：

单位:万元

项目名称	收入金额	成本金额
轨道车辆完整性及安全性综合系统研究	132.08	60.80
轨道交通运载工具运行平稳性及舒适度监测与分析研究	66.04	32.96
地铁 LCU 逻辑控制单元	269.58	117.14
EBCU 制动控制单元	94.34	52.77
智能化客列车尾部安全防护装置	160.38	76.13
便携式振动噪声检测系统	113.21	48.05
合计	835.61	387.86

各项目主要成果如下：

①轨道车辆完整性及安全性综合系统研究

成都畅通已依据 GB/T25119-2010 轨道交通机车车辆电子装置相关技术标准要求，完成支持轨道车辆完整性及安全性综合系统研究的相关硬件、软件等设计开发，并向公司提供样机一套。

②轨道交通运载工具运行平稳性及舒适度监测与分析研究

成都畅通已依据 GB/T25119-2010 轨道交通机车车辆电子置相关技术标准要求完成轨道交通运载工具运行平稳性及舒适度监测与分析系统研究的软硬件设计开发，并提供样机一套。

③地铁 LCU 逻辑控制单元

成都畅通已依据 GB/T25119-2010 轨道交通机车车辆电子装置、EN 50155-2017 铁路应用--机车车辆上使用的电子设备相关技术等标准完成热冗余及二乘二取二架构的硬件设备以及地面分析软件的设计开发，并提供了相应的技术文件，公司已对该项目阶段验收，预计项目结束将完成地铁 LCU 硬件平台设计开发、SIL4 等级安全认证以及配套的地面分析软件开发工作，并提供样机一套。

④EBCU 制动控制单元

成都畅通已依据 GB/T25119-2010_ 轨道交通机车车辆电子装置相关技术标准要求完成 EBCU 制动控制单元软硬件设计开发，并提供样机一套。

⑤智能化客列车尾部安全防护装置

成都畅通已依据 TB/T 3489-2017 可控物列车尾部安全防护装置及附属设备、GB/T25119-2010 轨道交通机车车辆电子装置相关技术标准要求完成智能化客列车尾部安全防护装置的软硬件设计开发工作，并提供样机一套。

⑥便携式振动噪声检测系统

成都畅通已依据《便携式振动噪声检测设备开发需求》、GB/T25119-2010 轨道交通机车车辆电子装置相关技术标准要求，完成便携式振动噪声检测系统软硬件设计开发，并提供样机一套及相关技术资料。

3、成都畅通为公司及公司子公司提供的研发项目的定价依据

成都畅通的主要客户为中国铁路总公司下属的铁道科学研究院、各铁路局机务段；中国国家能源投资集团下属的朔黄铁路公司、包神铁路公司、新准铁路公司等铁路运输企业；中车集团下属的株机、株所、连车、长客、四方等等核心企业及大原、洛阳、成都、兰州等大修企业，上述客户主要采取招投标方式进行议价，对于中小型列车轨道交通牵引供电、机车车辆移动装备、列车及车地无线通信、列车空气管路系统安全监控等技术研发、维保项目，客户根据生产要求及计划，通过竞争性谈判等方式进行议价，因此成都畅通产品价格系市场化方式确定。

成都畅通为公司及公司子公司提供的研发项目价格主要参考对上述客户同类别项目价格及前期对项目周期预估结果制定，价格公允。

4、成都畅通与公司(包含合并报表范围内的所有公司)的关联交易毛利率比对情况如下：

单位:万元

项目	2021 年度			2020 年度		
	主营业务收入	主营业务成本	毛利率(%)	主营业务收入	主营业务成本	毛利率(%)
成都畅通公司	12,682.73	4,333.37	65.83	9,133.93	3,836.33	58.00
其中:对威奥股份合并范围内关联方交易	835.61	387.86	53.58	---	---	---
其中:第三方客户	11,847.12	3,945.50	66.70	9,133.93	3,836.33	58.00

2021 年度，成都畅通对公司合并范围内关联交易毛利率为 53.58%，对第三方客户销售毛利率为 66.70%，差异原因主要系公司对成都畅通收购后，业务整合发挥协同效应，成都畅通在研发方面支持公司发展所致。

报告期内，威奥股份合并范围内公司除上述接受成都畅通提供的服务外，未发生其他与成都畅通公司的关联交易。

5、成都畅通与公司(包含合并报表范围内的所有公司)的关联方不存在关联交易。

(四)除成都畅通外，公司是否有经营与成都畅通同一领域的业务，如有请披露本年的业绩情况，如同比变动、毛利率等主要财务指标与成都畅通存在较大差异，请解释原因

除成都畅通外，公司没有经营与成都畅通同一领域的业务。

(五)成都畅通被公司收购后的分红情况，与收购前的分红政策是否一致，如不一致请说明原因

收购前后分红情况对比如下：

项目	收购前	收购后
章程约定的分红政策	公司弥补亏损和提取公积金后所余税后利润，按照股东持有的股份比例分配。	公司弥补亏损和提取公积金后所余税后利润，按照股东出资比例进行分配。
2019 年度分红金额及确定方式	分红金额为 5000 万元；确定方式为股东根据成都畅通资金情况和未来经营计划商议确定分红金额。	---
2020 年度分红金额及确定方式	分红金额为 1000 万元。2020 年，威奥股份对成都畅通产生收购意向，威奥股份计划聘请评估机构以 2020 年 6 月 30 日作为基准日对成都畅通净资产进行评估，收购前，原股东经商议，在基准日前参考成都畅通 2020 年 5 月 31 日可供分配利润，结合资金情况及未来经营计划等因素考虑，确定分红金额。	2020 年末，新股东考虑到成都畅通 2020 年经营业绩有所下滑，且距离收购日时间较短，为保证对成都畅通的经营管理能够在收购前后稳定过渡以及目有资金充足，现股东商议决定就 2020 年未可供分配利润不进行分红。
2021 年度分红金额及确定方式	---	分红金额为 2,858.82 万元；确定方式为股东商议确定将成都畅通母公司当年净利润 3,176.46 万元，提取法定盈余公积 317.65 万元后的剩余金额进行分红。

收购前，成都畅通原股东根据成都畅通的可分配利润，结合公司资金情况和未来经营计划商议确定分红金额；收购后，2020 年度，现股东考虑到成都畅通刚被收购不久的情况，为保持稳定经营，未进行分红；2021 年度，现股东在保证成都畅通自有资金充足的前提下，根据成都畅通母公司当年净利润扣除法定盈余公积后的剩余金额进行分红，较收购前的分红比例有所减少。综上，成都畅通收购前后，分红金额占净利润比例存在差异，主要系考虑到正营运资金需求的基础上进行分配。收购前成都畅通的银行贷款，并非是因经营现金流不足需补充，而是在为将来解决大额资金需求做准备。因为成都畅通的贷款是在银行的主动要求下形成的，成都畅通考虑通过贷款可以形成良好的银企关系，从而可以为将来有大项目需大资金投入时银行可以提供资金支持。收购后，成都畅通将贷款全部归还系由于成都畅通现已成为公司的控股子公司，需要时公司可以提供信用支持或资金支持。

二、会计师核查意见

经核查，年审会计师认为：

成都畅通 2021 年较 2020 年主要财务指标变动情况符合公司实际经营情况，与同行业公司主要经营业绩情况变动趋势一致，公司业绩与行业发展状况一致；成都畅通 2021 年与威奥股份及威奥股份子公司的关联方交易占成都畅通公司营业收入占比较小，毛利率与第三方交易毛利率差异较小；除成都畅通外，威奥股份不存在与成都畅通同一领域的业务的其他子公司；成都畅通被收购前后，根据各年度经营业绩的情况确定分红金额，各年分红金额有所不同，具有合理性。

4、前期收购公告披露，为确保履行业绩承诺，成都畅通原股东需将交易总额 10%的价款在二级市场购买公司股票并质押给青岛金丰宇。根据本次公告，在收购完成后，青岛金丰宇是不再持有成都畅通股份，也不再是业绩承诺协议的权利人，但仍享有上述质权，在满足实现质权条件时，由青岛金丰宇行使质权，并将股票变现价款在 10 个工作日内全额支付给公司。请公司补充披露：(1)本次交易完成后，继续由青岛金丰宇享有上述质权的原因及合理性；(2)公司有何措施保障青岛金丰宇能够如约将行使质权后所得价款支付给公司，青岛金丰宇及其合伙人是否就该义务向公司提供担保。请保荐机构发表意见。

回复：

一、情况说明

(一)本次交易完成后，继续由青岛金丰宇享有上述质权的原因及合理性

根据《中华人民共和国公司法》的规定，公司不得接受本公司的股票作为质押权的标的。因此，在前次收购时，为保证交易对方履行相关义务，由除公司以外的另一收购方青岛金丰宇作为交易对方所购买公司股票的质权人，在满足实现质权条件时行使质权，并将相关款项支付给公司。

由于青岛金丰宇的合伙人均系公司的高级管理人员，且均通过持股平台间接持有公司股份，与公司利益一致。基于前述原因，仍延续前次收购中的相关安排，继续由青岛金丰宇作为交易对方所购买公司股票的质权人。

(二)公司有何措施保障青岛金丰宇能够如约将行使质权后所得价款支付给公司，青岛金丰宇及其合伙人是否就该义务向公司提供担保

综合考虑公司经营资金的整体合理安排和公司的业务规划等因素，公司从全体股东尤其是中小股东利益出发，认为交易条件尚不成熟，基于审慎原则，经与协议相关方审慎讨论协商一致并履行上市公司相关决策程序后，决定终止本次股权收购。

本次交易终止后，为进一步保障行使质权后所得价款的安全性，公司与青岛金丰宇、全资子公司青岛罗美威奥新材料制造有限公司(以下简称“罗美威奥”)及前次交易的交易对方约定由罗美威奥行使(股份收购协议)第 3.1.1 条约定的原由青岛金丰宇行使的质权，公司将尽快办理完毕相关质押手续。罗美威奥系公司可实际控制的主体，根据上述安排，其将根据公司指示行使质权并将所得价款及时支付给公司，可有效保障相关资金的安全性，有利于进一步维护公司及中小投资者利益。

二、保荐机构核查意见

经核查，保荐机构认为：

公司在终止本次收购资产交易后，为进一步保障行使质权后所得价款的安全性，采取由子公司罗美威奥行使(收购协议)第 3.1.1 条约定的原由青岛金丰宇行使的质权的方式，可有效保障相关资金的安全性，进一步维护公司及中小投资者利益。

5.年报披露，截至 2021 年末，公司存在货币资金 4.24 亿元，银行理财 7.58 亿元，扣除受限货币资金 0.8 亿元和募集资金 7.83 亿元后，公司 2021 年末可自由支配的现金类资产仅余 3.19 亿元。本次收购完成后，公司需支付 0.19 亿元，剩余第二期交易价款 1.26 亿元已到约定付款期限，第三期交易价款 1.26 亿元按约定亦将于 2023 年 5 月前完成支付。此外，公司尚有短期借款 7.03 亿元与一年内到期的长期借款 2.17 亿元将于本年内需要偿还。请公司结合上述情况，补充披露：(1)截至目前公司资金及非经营性债务的具体情况；(2)未来一年内需付各项非经营性债务的具体安排和资金来源，公司用于维持日常经营的资金是否充足；(3)在此情形下仍决定收购成都畅通 5%股权并承担后续付款义务的必要性与合理性。请保荐机构发表意见。

回复：

一、情况说明

(一)截至目前公司资金及非经营性债务的具体情况

截至 2022 年 5 月 31 日，公司资金及非经营性债务的具体情况如下：

单位:万元

项目	2022 年 5 月 31 日	2021 年 12 月 31 日
资金:		
货币资金	29,899.88	42,423.76
银行理财	75,500.00	75,773.35
减:受限货币资金	5,449.77	7,969.70
减:募集资金(注)	78,557.75	78,265.84
可用流动资金合计	21,392.36	31,961.58
非经营性债务:		
银行借款	115,002.80	106,941.14
应付股权收购款	11,970.00	23,940.00
非经营性债务合计	126,972.80	130,881.14

注:2022 年 5 月 31 日募集资金余额大于 2021 年 12 月 31 日余额，原因系购买理财产品的理财收益大于 2022 年 1-5 月使用的募集资金款项。

(二)未来一年内偿付各项非经营性债务的具体安排和资金来源，公司用于维持日常经营的资金是否充足

公司未来一年内需偿付的非经营性债务合计 102,472.80 万元，主要为 90,502.80 万元银行借款及 11,970.00 万元应付股权收购款。

对于上述非经营性债务，公司计划偿付的具体安排和资金来源如下：

1、通过公司的日常经营业务回款进行偿付

公司 2019 至 2021 年度现金流量表主要数据如下：

单位:万元

项目	2021 年度	2020 年度	2019 年度
①销售商品、提供劳务收到的现金	85,910.86	112,872.90	131,776.54
②购买商品、接受劳务支付的现金	60,861.41	71,937.33	96,033.39
③支付给职工以及为职工支付的现金	28,172.52	27,921.30	31,104.13
①-②-③	-3,123.07	13,014.26	4,639.02

根据上述数据可知，2019、2020 年度，公司各期销售商品、提供劳务收到的现金可覆盖当期购买商品、提供劳务及人员成本等支出；2021 年度，公司受疫情持续影响，应收账款回款进度受疫情影响有所减缓，购买商品、提供劳务及人员成本等支出超出约 3,200.00 万元，截至 2022 年 5 月 31 日，公司可用流动资金约 21,392.36 万元，可用于应对疫情影响所产生的暂时性超支的情况。2022 年 1-5 月，公司已收到客户回款 19,403.27 万元，应收票据到期取得可用流动资金 3,141.02 万元，合计 22,544.29 万元；通过授信额度获取约 44,000.00 万元可用流动资金，并已偿付借款约 36,160.00 万元、支付收购款 11,970.00 万元。

2、通过银行授信额度获取银行借款

截至 2022 年 5 月 31 日，公司可使用的银行总授信额度为 202,500.00 万元，该信用额度包括短期借款、长期借款、开具银行承兑汇票、开具信用证等事项额度；目前尚有 95,424.00 万元可使用的银行借款信用额度用于获取银行借款。目前已使用的授信额度中，长期借款使用了 24,500.00 万元，其他授信额度均用于取得短期借款、开具银行承兑汇票等一年内需偿付的非经营性债务。公司计划以尚未使用的授信额度活期新增借款，用于支付收购款、偿还借款以及日常生产经营，偿还借款后恢复的授信额度继续滚动使用；公司在未来会根据经营需要，与金融机构协商获取更高的授信额度，以满足公司短期和长期的资金需求。

3、合理调整付款信用政策

2022 年度，公司将采取更为合理的供应商信用政策管理制度，以保证有充足的可用流动资金用于偿付非经营性债务及日常生产经营。

综上所述，公司目前的流动资金能够维持日常经营需求。

(三)在此情形下仍决定收购成都畅通 5%股权并承担后续付款义务的必要性与合理性

目前次收购完成以来，成都畅通经营较好，2021 年度实现的扣除非经常性损益后净利润为 4,648.25 万元，完成业绩承诺数的 113.37%。本次收购完成后，有望进一步增厚上市公司业绩。

本次收购过程中，标的公司的估值水平与公司前次收购相同标的 95%股权时保持一致，本次拟收购的成都畅通 5%股权需支付的总价款为 3,150.00 万元，占公司 2021 末可用流动资金 31,961.58 万元的比例约 9.86%，占公司 2021 年末流动资产 212,248.00 万元的比例约 1.48%，预计对公司偿债能力不会产生重大影响。

但基于审慎原则，综合考虑公司经营资金的整体合理安排和公司的业务规划等因素，公司从全体股东尤其是中小股东利益出发，认为交易条件尚不成熟。经与协议相关方审慎讨论协商后，各方一致同意终止本次收购股权暨关联交易事项。

三、保荐机构核查意见

经核查，保荐机构认为：

虽然公司本次收购青岛金丰宇所持有的成都畅通 5%的股权后，有望增厚公司业绩，但本次收购的股权比例较小，为公司带来的利润规模增幅有限，综合考虑公司经营资金的整体合理安排和公司的业务规划等因素，基于审慎原则，公司终止本次收购资产暨关联交易事项，并已经履行上市公司相关决策程序，因此，保荐机构同意威奥股份终止本次收购资产暨关联交易事项。

6.公司 2020 年上市时，募集资金净额 11.29 亿元，其中 2.5 亿元用于补充流动资金。之后公司陆续对外进行现金收购，合计对价约 6.68 亿元。截至 2021 年末，公司金融性负债总金额相比上市前增加约 2.74 亿元至 10.7 亿元，2021 年由此产生的利息费用约 3553.24 万元。请公司补充披露：(1)上市后持续进行现金收购的原因及必要性；(2)结合公司资金情况和