

华泰联合证券有限责任公司

关于苏州道森钻采设备股份有限公司 2016 年半年度 专项现场检查报告

根据中国证监会《证券发行上市保荐业务管理办法》(以下简称《保荐办法》)和《上海证券交易所上市公司持续督导工作指引》等有关法律法规的要求,华泰联合证券有限责任公司(以下简称“华泰联合证券”)作为苏州道森钻采设备股份有限公司(以下简称“道森股份”或“公司”)首次公开发行股票保荐机构,在道森股份发布 2016 年半年度报告后,基于公司业绩发生亏损的情形,对道森股份有关情况进行了现场检查。

一、本次现场检查的基本情况

华泰联合证券针对苏州道森钻采设备股份有限公司半年度业绩亏损的情况,制订了 2016 年半年度专项现场检查工作计划。为顺利实施本次现场工作,提高现场工作效率,切实履行持续督导工作,华泰联合证券以电话及现场沟通的方式将检查事宜通知苏州道森钻采设备股份有限公司,并要求公司提前准备现场检查工作所需的相关文件和资料。

2016 年 8 月 26 日、9 月 6 日,华泰联合证券根据事先制订的工作计划,取得并查阅了道森股份 2016 年半年度报告及相关财务资料、主要的销售采购合同、同行业上市公司的财务报告、公司三会决议、行业分析报告等资料,通过与公司董事、高管的沟通了解油气钻采设备行业及公司的最新情况。基于核查所取得的信息,保荐机构于 2016 年 9 月 8 日将现场检查结果及提请公司注意的事项和整改建议以书面方式提交苏州道森钻采设备股份有限公司。

二、道森股份经营情况

(一) 公司经营业绩

根据道森股份于 2016 年 8 月 27 日公告的 2016 年半年度报告,公司 2016

年 1-6 月归属于上市公司股东的净利润为-3,083.96 万元，公司 2016 年 1-6 月营业利润为-3,559.98 万元，公司经营业绩出现亏损情形。

（二）公司业绩下滑的原因

1、2016 年半年度公司业绩下滑原因分析

道森股份 2016 年半年度经营情况具体如下：

单位：万元

项目	2016 年 1-6 月	2015 年 1-6 月	变动
营业收入	18,684.09	35,610.49	-47.53%
营业成本	16,764.65	27,596.30	-39.25%
销售费用	1,921.70	1,879.19	2.26%
管理费用	2,954.98	3,728.04	-20.74%
财务费用	-184.27	38.00	-585.00%
营业利润	-3,559.98	2,076.89	-271.41%
归属于上市公司股东的净利润	-3,083.96	1,945.63	-258.51%
扣除非经常性损益后归属于上市公司股东的净利润	-3,021.01	1,936.73	-255.99%

（1）道森股份所处行业总体概况

2015 年以来国际原油期货价格处于 60 美元/桶以下的低位，且全年呈持续下跌的趋势，2015 年第四季度跌破近十年以来的低点，2015 年末至今国际原油期货价格长期维持在 40 美元-50 美元/桶附近的低价。油价低迷导致全球油气公司勘探开发支出大幅缩减，油田服务和设备市场陷入极度低迷。与此同时，道森股份产品大量应用的页岩油气开采领域，由于开采成本较高，其受国际油气价格的影响相对更大。在前述因素的综合影响下，道森股份 2016 年 1-6 月经营业绩较 2015 年同期出现显著下滑并发生亏损。

（2）营业收入变动情况

公司 2016 年 1-6 月营业收入为 18,684.09 万元，较 2015 年度下降 47.53%，主要系油价低迷导致油气公司勘探支出大幅缩减，钻采设备行业陷入低迷对公司的业务开展造成了不利影响，公司承接的订单规模大幅下降，公司收入规模相应下滑。与此同时，在公司收入规模下滑的情况下，阳澄湖厂区的产能建设和研发

中心两个项目陆续转固，造成公司长期资产的折旧摊销费用发生额较高，固定成本的占比随之上升，公司主营业务毛利率出现较为显著的下滑。

(3) 期间费用变动情况

2016年1-6月道森股份销售费用为1,921.70万元，较2015年同期略有上升，主要是由于公司所处行业陷入低迷，公司为了应对订单减少的影响，在市场开拓方面加强了投入力度，在保持与美国市场客户良好合作关系的同时，加强了国内、中东、东南亚等市场开拓力度，导致相关支出出现上升。

2016年1-6月道森股份管理费用为2,954.98万元，较2015年同期下降20.74%，主要原因系：①公司面对行业低迷导致的收入下滑情况，通过精简行政人员、削减非关键研发项目等方式控制支出；②道森股份2015年发起设立马斯特阀门发生股份支付费用736.62万元，而2016年度无该项费用发生。

2016年1-6月道森股份实现财务收益184.27万元，而2015年同期为38.00万元，财务收益增加主要是由于道森股份上市后所取得的募集资金存放银行账户带来的利息收入。

(三) 同行业上市公司经营情况

单位：万元

公司名称	归属于母公司所有者的净利润			营业利润		
	2016年 1-6月	2015年 1-6月	同比变动	2016年 1-6月	2015年 1-6月	同比变动
杰瑞股份	10,722.04	10,123.95	5.91%	11,967.10	11,443.64	4.57%
神开股份	-2,769.75	3,639.68	-176.10%	-3,322.98	3,879.01	-185.67%
山东墨龙	603.96	1,031.33	-41.44%	-1,322.18	-1,716.29	-22.96%
石化机械	-17,600.31	295.96	-6,046.88%	-20,045.79	-272.31	7,261.27%
TSC集团	241.50	946.60	-74.49%	460.00	1,273.00	-63.86%

数据来源：Wind

从上表可见，2016年上半年国际油价的低迷，对石油钻采设备行业造成了较大的不利影响，道森股份同行业上市公司的经营均不同程度受到影响，除行业龙头杰瑞股份业绩小幅增长之外，同行业上市公司的业绩出现显著下滑，其中神开股份、石化机械、山东墨龙的营业利润在2016年1-6月份出现亏损。

基于当前油气行业不断下滑的不利变化，道森股份在 2016 年上半年通过技术升级、市场开拓、区域扩展、成本及费用控制等各种措施积极适应行业环境变化，公司拟设立境外全资子公司开拓中东及东南亚油气钻采设备及油气田服务市场、提高公司现有生产能力的利用水平。通过采取上述积极的经营措施，道森股份在 2016 年 2 季度的经营效益较 1 季度实现一定的提升，收入规模、利润等财务指标有所好转。但由于相关措施的推进需要一定的时间周期，2016 年 1-6 月公司仍然出现业绩亏损。

三、提请上市公司注意的事项及建议

公司应根据行业环境的变化主动调整经营决策，以应对行业环境不利变化导致的经营风险。对于募投项目的实施情况，公司应当把握行业发展趋势、合理调整实施进度，以避免项目实施过程中可能面临的潜在风险。

四、本次现场检查的结论

经过现场检查，保荐机构华泰联合证券认为：道森股份所处行业环境发生不利变化，公司经营业绩出现下滑系行业低迷导致。道森股份已采取积极措施予以应对，基于目前行业环境仍处于低迷，通过成本费用的控制，及市场拓展等措施的积极推进，公司正积极寻求业绩复苏。

特此报告！

