

第一创业摩根大通证券有限责任公司

关于松德机械股份有限公司

2014 年度下半年定期现场检查报告

保荐机构名称：第一创业摩根大通证券有限责任公司	被保荐公司简称：松德股份		
保荐代表人姓名：熊顺祥	联系电话：010-63212001		
保荐代表人姓名：刘宁斌	联系电话：0755-33391659		
现场检查人员姓名：熊顺祥、赵梓杰			
现场检查对应期间： ☐ 上半年 ☒ 下半年			
现场检查时间：2014 年 12 月 10 日-2014 年 12 月 12 日			
一、现场检查事项	现场检查意见		
（一）公司治理	是	否	不适用
现场检查手段（包括但不限于本指引第 33 条所列）：			
1. 公司章程和公司治理制度是否完备、合规	是		
2. 公司章程和三会规则是否得到有效执行	是		
3. 三会会议记录是否完整，时间、地点、出席人员及会议内容等要件是否齐备，会议资料是否保存完整	是		
4. 三会会议决议是否由出席会议的相关人员签名确认	是		
5. 公司董监高是否按照有关法律、行政法规、部门规章、规范性文件和本所相关业务规则履行职责	是		
6. 公司董监高如发生重大变化，是否履行了相应程序和信息披露义务	是		
7. 公司控股股东或者实际控制人如发生变化，是否履行了相应程序和信息披露义务			不适用
8. 公司人员、资产、财务、机构、业务等方面是否独立	是		
9. 公司与控股股东及实际控制人是否不存在同业竞争	是		
（二）内部控制			
现场检查手段（包括但不限于本指引第 33 条所列）：			
1. 是否按照相关规定建立内部审计制度并设立内部审计部门	是		
2. 是否在股票上市后 6 个月内建立内部审计制度并设立内部审计部门（中小企业板上市公司适用）	是		
3. 内部审计部门和审计委员会的人员构成是否合规	是		
4. 审计委员会是否至少每季度召开一次会议，审议内部审计部门提交的工作计划和报告等（中小企业板和创业板上市公司适用）	是		

5. 审计委员会是否至少每季度向董事会报告一次内部审计工作进度、质量及发现的重大问题等（中小企业板和创业板上市公司适用）	是		
6. 内部审计部门是否至少每季度向审计委员会报告一次内部审计工作计划的执行情况以及内部审计工作中发现的问题等（中小企业板和创业板上市公司适用）	是		
7. 内部审计部门是否至少每季度对募集资金的存放与使用情况进行一次审计	是		
8. 内部审计部门是否在每个会计年度结束前二个月内向审计委员会提交次一年度内部审计工作计划（中小企业板和创业板上市公司适用）	是		
9. 内部审计部门是否在每个会计年度结束后二个月内向审计委员会提交年度内部审计工作报告（中小企业板和创业板上市公司适用）	是		
10. 内部审计部门是否至少每年向审计委员会提交一次内部控制评价报告（中小企业板和创业板上市公司适用）	是		
11. 从事风险投资、委托理财、套期保值业务等事项是否建立了完备、合规的内控制度	是		
（三）信息披露			
现场检查手段（包括但不限于本指引第 33 条所列）：			
1. 公司已披露的公告与实际情况是否一致	是		
2. 公司已披露的内容是否完整	是		
3. 公司已披露事项是否未发生重大变化或者取得重要进展	是		
4. 是否不存在应予披露而未披露的重大事项	是		
5. 重大信息的传递、披露流程、保密情况等是否符合公司信息披露管理制度的相关规定	是		
6. 投资者关系活动记录表是否及时在本所互动易网站刊载	是		
（四）保护公司利益不受侵害长效机制的建立和执行情况			
现场检查手段（包括但不限于本指引第 33 条所列）：			
1. 是否建立了防止控股股东、实际控制人及其关联人直接或者间接占用上市公司资金或者其他资源的制度	是		
2. 控股股东、实际控制人及其关联人是否不存在直接或者间接占用上市公司资金或者其他资源的情形	是		
3. 关联交易的审议程序是否合规且履行了相应的信息披露义务	是		
4. 关联交易价格是否公允	是		
5. 是否不存在关联交易非关联化的情形	是		
6. 对外担保审议程序是否合规且履行了相应的信息披露义务	是		

7. 被担保方是否不存在财务状况恶化、到期不清偿被担保债务等情形	是		
8. 被担保债务到期后如继续提供担保，是否重新履行了相应的审批程序和披露义务	是		
（五）募集资金使用			
现场检查手段（包括但不限于本指引第 33 条所列）：			
1. 是否在募集资金到位后一个月内签订三方监管协议	是		
2. 募集资金三方监管协议是否有效执行	是		
3. 募集资金是否不存在第三方占用、委托理财等情形	是		
4. 是否不存在未履行审议程序擅自变更募集资金用途、暂时补充流动资金、置换预先投入、改变实施地点等情形	是		
5. 使用闲置募集资金暂时补充流动资金、将募集资金投向变更为永久性补充流动资金或者使用超募资金补充流动资金或者偿还银行贷款的，公司是否未在承诺期间进行风险投资	是		
6. 募集资金使用与已披露情况是否一致，项目进度、投资效益是否与招股说明书等相符	是，但投资效益未达预期		
7. 募集资金项目实施过程中是否不存在重大风险	是		
（六）业绩情况			
现场检查手段（包括但不限于本指引第 33 条所列）：			
1. 业绩是否存在大幅波动的情况	是，2014 年前三季度，公司营业利润为 382.19 万元，比上年同期减少 84.31%；利润总额为 371.64 万元，比上年同期减少 85.26%；净利润为 297.84 万元，比上年同期减少 86.05%		
2. 业绩大幅波动是否存在合理解释	是，2014 年前三季度，公司所处的装备制造业的环境未出现好转，受宏观经济和固定资产投资力度下降的影响，下游客户的需求依然不振，公司的生产经营面临着		

	较大的压力和挑战。订单不足导致了市场竞争愈发激烈，为了保持和巩固市场占有率，公司对部分产品的售价进行了调整，导致部分产品的毛利率出现下降，致使公司上半年毛利较上年同期下降较多；由于产能利用不足，固定成本费用不能有效摊薄，致公司经营效益未达到预期		
3. 与同行业可比公司比较，公司业绩是否不存在明显异常	是		
(七) 公司及股东承诺履行情况			
现场检查手段（包括但不限于本指引第 33 条所列）：			
1. 公司是否完全履行了相关承诺	是		
2. 公司股东是否完全履行了相关承诺	是		
(八) 其他重要事项			
现场检查手段（包括但不限于本指引第 33 条所列）：			
1. 是否完全执行了现金分红制度，并如实披露	是		
2. 对外提供财务资助是否合法合规，并如实披露	是		
3. 大额资金往来是否具有真实的交易背景及合理原因	是		
4. 重大投资或者重大合同履行过程中是否不存在重大变化或者风险	是		
5. 公司生产经营环境是否不存在重大变化或者风险	是		
6. 前期监管机构和保荐机构发现公司存在的问题是否已按相关要求予以整改	是		
二、现场检查发现的问题及说明			

（一）2014 年前三季度，松德股份业绩较上年同期大幅下降

2014 年前三季度，公司营业利润为 382.19 万元，比上年同期减少 84.31%；利润总额为 371.64 万元，比上年同期减少 85.26%；净利润为 297.84 万元，比上年同期减少 86.05%。

经与公司管理层沟通了解，2014 年前三季度，公司所处的装备制造业的环境未出现好转，受宏观经济和固定资产投资力度下降的影响，下游客户的需求依然不振，公司的生产经营面临着较大的压力和挑战。订单不足导致了市场竞争愈发激烈，为了保持和巩固市场占有率，公司对部分产品的售价进行了调整，导致部分产品的毛利率出现下降，致使公司上半年毛利较上年同期下降较多；由于产能利用不足，固定成本费用不能有效摊薄，致公司经营效益未达到预期。

针对上述事项，公司将借助自身在所处行业中较深厚的技术、市场基础的优势，并根据市场客户的需求以及公司自身的情况，不断开拓新技术及新产品，调整自身的管理架构及产品结构，增强竞争力。此外，公司已明确销售激励政策，加大销售力度，以提升经营业绩。

保荐机构将 1、持续关注松德股份的经营情况；2、定期审阅松德股份的经营报表；3、加强与松德股份管理层及审计师的沟通，及时了解松德股份的经营动态。

（二）松德股份应收账款周转率、存货周转率低于行业平均水平

公司应收账款周转率、存货周转率逐渐下降且低于同一行业平均水平，公司存在应收账款、存货减值风险，建议提醒投资者重点关注。

2012 年度、2013 年度、2014 年 1-9 月份，公司应收账款周转率、存货周转率与同行业对比情况如下表：

	2014 年 1-9 月		2013 年度		2012 年度	
	应收账款周转率 (次)	存货周转率 (次)	应收账款周转率 (次)	存货周转率 (次)	应收账款周转率 (次)	存货周转率 (次)
松德股份	1.51	0.56	1.87	0.80	2.11	1.04
机器人	2.24	0.80	3.44	1.48	3.52	1.73
北玻股份	2.34	1.83	3.59	3.18	3.11	2.97
达意隆	2.16	1.12	3.10	1.68	3.17	1.63
平均值	2.06	1.08	3.00	1.79	2.98	1.84

如上表所示：1、公司应收账款周转率、存货周转率持续下降；2、公司应收账款周转率、存货周转率低于同行业平均水平；3、同行业上市公司应收账款、存货周转率整体呈下降趋势。

经与公司管理层沟通了解，公司应收账款周转率、存货周转率下降的主要原因是：机械设备是强周期行业，受国民经济增长速度下滑的影响，公司下游行业固定资产投资的积极性降低。

对于应收账款回收风险，公司已采取相应措施：对新签订的销售合同严格按照合同条款回款，并将回款情况与销售人员的绩效挂钩，确保新增应收账款逾期行为大大降低；同时，公司加大应收账款的回收力度，2014 第 4 季度将组织专门的人员采取专项行动进行催收，采取各种措施重点催要逾期的大额应收账款，避免出现坏账风险。

对于存货管理风险及存货减值风险，公司已采取相应措施：对未能及时提机的客户，加强与客户的协调与沟通。公司加强了内部的物料管理，对标准件设定安全库存，严格管控采购流程，控制预投的规模，明确责任和风险。

针对上述事项，保荐机构将采取如下措施：

1、持续关注应收账款、存货变动情况；2、建议公司管理层在日常经营中，注意控制并降低应收账款、存货规模，做好应收账款管理、存货管理；3、建议公司管理层全面清查应收账款、存货并评估应收账款、存货减值风险；4、建议公司充分披露应收账款、存货减值风险。

（此页无正文，为《第一创业摩根大通证券有限责任公司关于松德机械股份有限公司 2014 年度下半年定期现场检查报告》之签字盖章页）

保荐代表人签名


熊顺祥


刘宁斌

保荐机构公章



第一创业摩根大通证券有限责任公司

2014 年 12 月 27 日