

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 2015 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 2015 年年度报告后，基于公司营业利润比上年同期下降 50%以上的情形，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实际情况制订了 2015 年度现场检查工作计划。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，华泰联合证券于 2016 年 4 月 21 日以现场沟通的方式将现场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 4 月 27 日，华泰联合证券根据事先制订的现场检查工作计划，取得并查阅了道森股份 2015 年度报告、2016 年一季报及相关财务资料、主要的销售采购合同、同行业上市公司的财务报告、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的最新情况。基于核查所取得的信息，保荐机构于 2016 年 4 月 29 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 4 月 23 日公告的 2015 年年度报告，公司 2015 年归

属于上市公司股东的净利润为 2,760.86 万元，较 2014 年同期下降 74.36%，公司 2015 年营业利润为 2,515.39 万元，较 2014 年同期下降 81.55%。根据道森股份于 2016 年 4 月 23 日公告的 2016 年一季报，公司 2016 年一季度归属于上市公司股东的净利润为-20,071,493.86 元，出现亏损情形。

（二）公司业绩下滑的原因

1、2015 年度公司业绩下滑原因分析

道森股份 2015 年度经营情况具体如下：

单位：万元

	2015 年度	2014 年度	变动
营业收入	59,032.34	96,063.63	-38.55%
营业成本	46,941.44	69,249.32	-32.21%
毛利率（%）	20.48%	27.91%	-7.43%
销售费用	3,103.15	4,558.39	-31.92%
管理费用	6,023.66	6,412.30	-6.06%
财务费用	-135.84	658.44	-120.63%
营业利润	2,515.39	13,636.42	-81.55%
归属于上市公司股东的净利润	2,760.86	10,767.77	-74.36%
扣除非经常性损益后归属于上市公司股东的净利润	2,622.91	10,969.19	-76.09%

（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/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 2015 年度经营业绩较 2014 年度出现显著下滑，并在 2016 年一季度春节假期等因素的综合影响下出现亏损。

（2）营业收入及毛利率变动情况

公司 2015 年度营业收入为 59,032.34 万元，较 2014 年度下降 38.55%，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,2015 年度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,公司 2015 年度毛利率为 20.48%,较 2014 年度下滑 7.43 个百分点,主要系以下原因造成:

①产品价格下降:由于所处行业陷入低迷,公司主要产品的产销规模出现下滑,产品的销售价格较 2014 年同期下降。

②固定成本占比上升:公司在收入规模下滑的情况下,长期资产的折旧摊销费用仍相应保持稳定,固定成本的占比随之上升。

(3) 期间费用变动情况

2015 年度道森股份销售费用为 3,103.15 万元,较 2014 年度下降 31.92%,主要是由于公司所处行业陷入低迷,收入下降导致公司的运输费、包装费、业务招待费及人员薪酬相应下降。

2015 年度道森股份管理费用为 6,023.66 万元,较 2014 年度小幅下降 6.06%,主要系:①面对收入下滑的不利影响,道森股份通过精简行政人员、削减非必要研发项目等方式减少了管理费用约 1,120.48 万元;②道森股份看好工业球阀的发展前景,为了招募优秀人才拓展业务,于 2015 年发起设立马斯特阀门,发生股份支付费用 736.62 万元。

2015 年度道森股份财务费用为-135.84 万元,而 2014 年度为 658.44 万元。财务费用支出大幅下降主要系 2015 年度美元兑人民币呈升值趋势,道森股份的境外收入占比较高,全年汇兑收益较 2014 年度显著增加。

2、2016 年一季度亏损原因分析

2016 年一季度道森股份实现营业收入 7,502.56 万元,较 2015 年同期下滑 64.84%,2016 年一季度道森股份实现归属于上市公司股东的净利润-2,007.15 万元,出现亏损情形,主要原因如下:

2015 年末至 2016 年一季度,国际原油期货价格处于 40 美元/桶以下的低位,

油气公司进一步削减资本支出，公司订单规模继续呈下滑趋势，在低迷的市场环境下，公司产品的售价有所下降，综合导致公司营业收入显著下滑。与此同时，固定成本方面，随着阳澄湖厂区的产能建设和研发中心两个项目陆续转固，折旧摊销费用有所上升。上述因素的影响下，道森股份 2016 年一季度录得亏损。

（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		
	2015 年度	2014 年度	同比变动	2015 年度	2014 年度	同比变动
杰瑞股份	14,477.48	120,025.23	-87.94%	14,385.45	139,359.53	-89.68%
神开股份	1,111.91	6,084.09	-81.72%	417.32	5,675.79	-92.65%
山东墨龙	-25,956.50	2,023.32	-1,382.87%	-32,377.84	1,559.38	-2,176.33%
石化机械	583.72	7,185.73	-91.88%	-2,741.47	6,523.25	-142.03%
TSC 集团	1,362.00	12,545.00	-89.14%	2,672.00	16,762.00	-84.06%
道森股份	2,760.86	10,767.77	-74.36%	2,515.39	13,636.42	-81.55%

数据来源：Wind

从上表可见，2015 年以来国际油价的低迷，对石油钻采设备行业造成了较大的不利影响，同行业上市公司均出现了业绩大幅下滑的情形，道森股份基于当前油气行业不断下滑的不利变化，自 2015 年以来通过技术升级、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，但由于相关措施的推进需要一定的时间周期，报告期内尚无显著效益产生。

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。

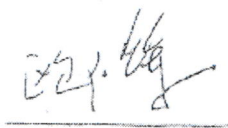
四、本次现场检查的结论

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！

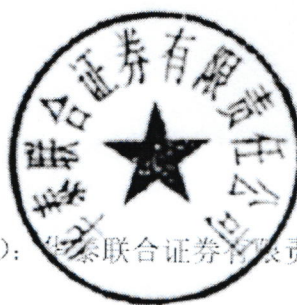
（本页无正文，为《华泰联合证券有限责任公司关于苏州道森钻采设备股份有限公司2015年度专项现场检查报告》之签章页）

保荐代表人（签字）：

欧阳辉



白岚



保荐机构（盖章）：华泰联合证券有限责任公司

2016年 5 月 4 日