

**中德证券有限责任公司**  
**关于山东天鹅棉业机械股份有限公司**  
**2017 年度业绩下滑之专项现场检查报告**

中德证券有限责任公司（以下简称“中德证券”或“保荐机构”）作为山东天鹅棉业机械股份有限公司（以下简称“天鹅股份”或“公司”）持续督导阶段的保荐机构，根据《中华人民共和国公司法》、《中华人民共和国证券法》、《上市公司章程指引》、《证券发行上市保荐业务管理办法》、《上海证券交易所股票上市规则（2014 年修订）》以及《上海证券交易所上市公司持续督导工作指引》等有关规定，对天鹅股份 2017 年度业绩下滑事项进行了专项现场检查，具体情况如下：

**一、现场检查基本情况**

保荐代表人：崔学良、刘萍

现场检查时间：2018年4月2日-2018年4月3日、2018年4月12日-2018年4月13日

现场检查人员：崔学良、李晓宇

现场检查手段：在本次检查过程中，主要针对天鹅股份2017年度的经营情况和财务状况进行了深入了解，查阅了天鹅股份2017年度审计报告，对公司2017年度业绩出现下滑的原因进行了分析，对天鹅股份总经理、财务总监进行了访谈，了解公司业绩下滑的主要原因。

**二、现场检查事项**

**（一）天鹅股份2017年度主要财务数据**

**1、合并资产负债表主要数据**

单位：元

项 目	2017 年 12 月 31 日	2016 年 12 月 31 日
-----	------------------	------------------

资产总计	937,861,012.33	918,274,938.76
负债总计	224,843,414.41	208,692,592.73
所有者权益合计	713,017,597.92	709,582,346.03
归属于母公司所有者权益合计	711,318,819.21	708,117,347.74

## 2、合并利润表主要数据

单位：元

项 目	2017 年度	2016 年度
营业总收入	307,144,621.76	251,529,503.40
主营业务收入	219,350,326.21	192,362,689.34
营业利润	2,037,115.87	23,964,492.57
利润总额	13,326,489.70	33,807,992.07
净利润	11,260,894.52	28,112,026.64
归属于母公司所有者的净利润	11,027,114.10	28,140,796.38

## 3、合并现金流量表主要数据

单位：元

项 目	2017 年度	2016 年度
经营活动产生的现金流量净额	-43,379,308.84	32,095,308.53
投资活动产生的现金流量净额	63,011,633.22	-67,845,715.44
筹资活动产生的现金流量净额	-8,993,940.00	90,967,067.79
现金及现金等价物净增加额	10,460,741.99	55,363,762.96
期末现金及现金等价物余额	148,346,203.62	137,885,461.63

### (二) 天鹅股份2017年度业绩下滑的主要原因

公司2017年度营业收入30,714.46万元，较上年同期上涨22.11%，其中主营业务收入21,935.03万元，较上年同期上涨14.03%；营业利润203.71万元，较上年同期下滑91.50%；2017年度实现归属于上市公司股东的净利润1,102.71万元，较上年同期下降60.81%；归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润135.40万元，较上年同期下降93.15%。公司业绩下滑的主要原因为：

1、按照《企业会计准则》及公司现行会计政策确定的资产减值准备确认标准和计提方法，公司2017年度计提各类资产减值准备合计2,826.20万元，其中坏账准备2,319.75万元，存货跌价准备24.21万元，可供出售金融资产减值准备482.24万元。

### （1）坏账准备

公司应收款项按账龄组合计提坏账准备664.54万元；按照组合计提坏账准备不能反映其风险特征的应收款项，根据其未来现金流量现值低于其账面价值的差额，单项计提坏账准备。公司2017年度单项计提坏账准备1,655.21万元，主要系部分涉诉应收账款，预计短期无法收回。针对上述应收账款，公司仍会积极采取各种措施，包括但不限于与涉诉方积极沟通、以及通过法律途径等方式，继续催收上述款项。

### （2）计提存货跌价准备

公司将库存商品等直接用于出售的商品存货，其可变现净值按该存货的估计售价减去估计的销售费用和相关税费后的金额确定存货跌价准备，报告期公司计提存货跌价准备24.21万元。

### （3）可供出售金融资产减值准备

中棉工业有限责任公司（以下简称“中棉工业”）为公司持有8.04%股权的参股公司，公司将其作为可供出售金融资产核算，对应的可供出售金融资产的账面价值为4,822,400.00元。根据中棉工业2017年度未经审计财务报表，中棉工业2017年度归属于母公司净利润亏损，归属于母公司净资产为负。公司对中棉工业的投资可能存在减值迹象，公司全额计提资产减值准备。

2、2017年度，公司积极开拓市场，主营业务收入为21,935.03万元，较上年同期上涨14.03%，但由于2017年度原材料价格上涨，国内棉机市场竞争激烈，公司产品售价未能同步提高，主营业务成本为14,467.71万元，较上年同期上涨20.31%，主营业务毛利率为34.04%，较上年同期减少了3.44个百分点。

## 三、提请上市公司注意的事项

对于公司业绩下滑的情况，公司应当做好相关信息披露工作，及时、充分地揭示相关风险，切实保护投资者利益。

四、公司是否存在《证券发行上市保荐业务管理办法》及上海证券交易所相关规定应向中国证监会和上海证券交易所报告的事项

根据《上海证券交易所上市公司持续督导工作指引》第二十六条的相关规定，保荐机构需要对上市公司业绩出现亏损或营业利润比上年同期下降50%以上的情形进行专项现场检查，现场检查报告需要上报上海证券交易所。

## 五、上市公司及其他中介机构的配合情况

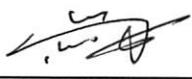
保荐机构进行现场检查过程中，上市公司能够按照保荐机构的要求积极组织相关部门和人员，配合保荐机构的工作。

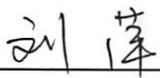
## 六、本次现场检查的结论

经核查，保荐机构认为：天鹅股份2017年业绩下滑的主要原因为公司本着谨慎性原则对部分应收账款及可供出售金融资产计提大额资产减值准备；同时，原材料价格上涨，国内棉机市场竞争激烈，但产品售价未能同步提高所致。

（以下无正文）

（此页无正文，为《中德证券有限责任公司关于山东天鹅棉业机械股份有限公司 2017 年度业绩下滑之专项现场检查报告》之签章页）

保荐代表人：   
崔学良

  
刘萍

