

香港交易及結算所有限公司及香港聯合交易所有限公司對本公告的內容概不負責，對其準確性或完整性亦不發表任何聲明，並表明不會就本公告全部或任何部分內容或因依賴該等內容而引致的任何損失承擔任何責任。



山東墨龍石油機械股份有限公司

Shandong Molong Petroleum Machinery Company Limited *

(於中華人民共和國註冊成立的中外合資股份有限公司)

(股份代號：568)

來自深圳證券交易所關於對公司

2015 年年報問詢函的回復

我公司於 2016 年 6 月 1 日收到貴部關於我公司 2015 年年報的問詢函（中小板年報問詢函【2016】第 238 號），我公司對於貴部所提問題進行了匯總回復，詳細內容如下：

一、你公司報告期產品毛利率為 7.35%，上年同期為 15.36%。請結合產品價格、成本及產品構成等說明毛利率較上年下降的原因。

回復：

分年度對公司產品銷售單價、成本進行分析：

年度	2015 年度					
產品	銷量	銷售單價	單位成本	銷售收入	銷售成本	毛利率
油套管	375,298.00	3,878.70	3,595.70	1,455,669,482.05	1,349,457,710.75	7.30%
三抽設備	1,323,777.70	33.30	28.41	44,075,407.13	37,611,229.95	14.67%
石油機械配件	90,717.00	890.46	713.80	80,779,772.36	64,754,058.41	19.84%
其他	6,457.07	2,644.38	2,515.37	17,074,958.32	16,241,929.69	4.88%
其他業務收入				16,318,115.22	27,308,852.81	-67.35%
合計				1,613,917,735.08	1,495,373,781.61	7.35%
年度	2014 年度					
產品	銷量	銷售單價	單位成本	銷售收入	銷售成本	毛利率
油套管	397,714.84	5,524.95	4,713.56	2,197,356,107.07	1,874,652,254.34	14.69%
三抽設備	1,682,986.50	41.11	32.82	69,191,280.09	55,229,919.26	20.18%
石油機械配件	190,273.64	859.07	629.37	163,457,880.46	119,752,314.72	26.74%
其他	7,751.11	3,297.08	3,532.38	25,555,992.22	27,379,830.08	-7.14%
其他業務收入				66,541,219.48	57,754,751.23	13.20%
合計				2,522,102,479.32	2,134,769,069.63	15.36%

目前我公司營業收入主要為油套管的銷售收入，油套管銷售收入占 2015 年、2014 年營業收入的比例分別為 90.19%、87.12%，油套管的毛利率變動對公司整體毛利率變動影響較

大。2015 年油套管毛利率為 7.3%，2014 年為 14.69%，2015 年油套管毛利率較 2014 年油套管毛利率下降 7.39%，下降的主要因為油套管產品的銷售價格大幅下滑但原材料等銷售成本下降比例不同步導致。2015 年油套管產品平均銷售單價較 2014 年下降了 30%，而油套管產品的平均單位成本 2015 年較 2014 年僅下降了 23.72%。公司油套管產品銷售價格下降主要受全球經濟低迷，國內經濟增速下滑，國外市場疲軟，市場競爭日益激烈，全球主要產油國為維護市場佔有率與葉岩油生產企業開展價格戰，導致 2015 年原油價格持續下跌，從而導致公司相關產品的銷售價格大幅下滑。

二、報告期銷售營業利潤率為-20.06%，上年同期為 0.62%。請結合銷售收入、毛利率、期間費用、非經常性損益及同行業公司情況對比等，分析銷售營業利潤率較上年同期相比變化較大的原因及合理性。

回復：

公司同行業公司主要是天津鋼管集團股份有限公司，此外寶山鋼管股份有限公司和衡陽華菱鋼管股份有限公司也生產部分公司的產品。但是天津鋼管並未上市，無法查得其財務數據；寶鋼和華菱管線雖然能查得其公開的財務數據，但是油套管產品占其全部產品的比例較小，無法單獨區分。江蘇常寶鋼管股份有限公司和安徽天大石油管材股份有限公司雖然同為上市公司，所銷售管材類產品與公司部分相近，我公司還有三抽設備及閥門散件等產品，而相近的管材類產品根據規格、壁厚、材質、用途等劃分為多種類型，而且又有 API 產品和非 API 產品之分，不同類型的產品價格不同、毛利率也不同，同時每個公司的市場分佈、產品佈局以及業務模式也存在差異，產品銷售的側重點也不盡相同，因此毛利率方面不具有可比性。從整個管材類市場情況來看，受經濟形勢低迷，市場需求疲軟以及原材料價格波動影響，管材類企業近幾年的經營業績一直處於下降態勢。

表一：山東墨龍 2014 年與 2015 年數據比較

單位：萬元

序號	項目	2015 年	2014 年
1	營業收入	161,391.77	252,210.25
2	營業成本	149,537.38	213,476.91
3	毛利	11,854.39	38,733.34
4	毛利率	7.35%	15.36%
5	營業稅金及附加	1,126.15	1,552.91
6	期間費用	34,915.51	35,143.32
7	資產減值損失	8,077.84	825.15
8	投資收益	-112.75	347.42
9	營業利潤	-32,377.84	1,559.38
10	營業利潤率	-20.06%	0.62%

通過上述表格可以看出我公司營業利潤 2015 年較 2014 年變動較大的主要因素為營業收入及毛利率大幅下降以及資產減值損失大幅增加所致，具體如下：

1、營業收入、毛利率下降影響：2015 年營業收入較 2014 年下降了 36.01%，主要原因為產品銷售價格較去年大幅下滑導致；2015 年公司毛利率較 2014 年下降了 8.01 個百分點，主要原因為 2015 年產品銷售價格出現大幅下滑但產品成本下滑幅度不同步導致（詳見問題一的回復）。

2、資產減值損失增加影響：2015 年減值損失較 2014 年增加 7,252.69 萬元，影響金額較大。主要原因為公司根據市場情況對公司存貨、應收賬款、商譽等資產進行逐項分析及減值測試，並根據減值測試的結果計提減值損失 8,077.84 萬元，其中存貨跌價 5,257.54 萬元、應收賬款壞賬損失 1,279.94 萬元、商譽減值損失 1,500 萬元、其他資產損失準備 40.36 萬元。

三、你公司報告期第一季度、第二季度、第三季度、第四季度的營業收入分別為 5.67 億元、5.3 億元、2.56 億元、2.61 億元，淨利潤分別為 459 萬元、572 萬元、241 萬元、-27,283 萬元，其中，報告期第四季度營業收入、淨利潤較上年同期分別下降 55%、2,780%。請分析報告期第三、第四季度收入較第一、第二季度變化較大、第三及第四季度營業收入差異不大但淨利潤差異較大的原因，以及報告期第四季度業績較上年同期相比變化較大的原因及合理性。

回復：

單位：元

時間	產品	數量	銷售單價	銷售收入	銷售成本
2015 年 1-6 月份	油套管	219,084.97	4,556.89	998,346,801.06	825,323,209.26
2015 年 1-12 月份	油套管	375,298.00	3,878.70	1,455,669,482.05	1,349,457,710.75

公司主要產品為油套管產品，公司報告期三四季度收入較一二季度波動較大，主要原因一是上半年公司銷售產品的訂單大部分是 2014 年下半年取得，其銷售價格相對 2015 年下半年較高；二是 2015 年國內外油價持續下滑，導致石油開採行業投資減少，下半年公司產品的銷量和售價都大幅下跌；三是第四季度 180 專用管生產線停產檢修導致影響產量約 4 萬餘噸，銷售收入受到較大影響。此外，國內各大石油公司一般在每年的 4-6 月份進行招標，招標週期為一年。2015 年公司產品中標價格普遍較低，並且 2015 年各大石油公司庫存量較大並且需求量大降低，導致 2015 年上半年兩個季度的營業收入高於下半年兩個季度的營業收入。

第四季度與第三季度營業收入差異不大但淨利潤差異較大的主要原因為 180 專用管生產線停產改造以及公司年末根據企業會計準則規定計提相關減值準備和公司產品價格持續下滑所致。

報告期第四季度業績較上年同期相比變化較大的主要原因一是本年根據會計準則的規定計提的資產減值準備增加；二是上年四季度公司對海外客戶的銷售主要為非 API 產品且附加值較高所致。

四、你公司報告期經營活動產生的現金流量淨額占營業收入的比重為 1.28%，上年同期為 15.88%，請分析較上年同期發生較大變化的原因。

回復：

單位：元

經營活動產生的現金流量：	2015 年發生額	2014 年發生額
銷售商品、提供勞務收到的現金	1,549,661,942.67	1,977,948,119.33
收取利息、手續費及傭金的現金	2,914,033.63	
收到的稅費返還	75,182,097.54	55,555,000.71
收到其他與經營活動有關的現金	87,833,928.84	147,829,129.97
經營活動現金流入小計	1,715,592,002.68	2,181,332,250.01
購買商品、接受勞務支付的現金	1,210,602,062.04	1,293,076,611.84
客戶貸款及墊款淨增加額	24,659,618.00	
支付給職工以及為職工支付的現金	122,767,445.69	135,915,975.99
支付的各項稅費	50,520,226.81	60,635,608.25
支付其他與經營活動有關的現金	286,409,861.67	291,115,046.57
經營活動現金流出小計	1,694,959,214.21	1,780,743,242.65
經營活動產生的現金流量淨額	20,632,788.47	400,589,007.36
營業收入	1,613,917,735.08	2,522,102,479.29
占比	1.28%	15.88%

報告期經營活動產生的現金流量淨額占營業收入的比重為 1.28%，上年同期為 15.88%，主要變動原因一是公司本年銷售收入大幅下滑導致公司銷售商品、提供勞務收到的現金較上年減少 4.28 億元；二是本年公司購買商品、接受勞務支付的現金較上年減少 8,247 萬元所致。公司報告期內購買商品、接受勞務支付的現金減少比例低於公司銷售商品、提供勞務收到的現金的原因是全球經濟低迷，國內經濟增速下滑，國外市場疲軟，市場競爭日益激烈，2015 年產品銷售價格出現大幅下滑，但產品採購成本下滑幅度小於銷售價格下滑幅度所致。

五、報告期你公司應收賬款周轉率為 2.92 次，上年同期為 4.3 次，請對以下應收賬款相關事項作出說明：

(1) 請結合報告期銷售模式、應收賬款信用政策、回款情況等分析應收賬款周轉率下降的原因，並說明期後回款情況；

回復：

2015 年公司銷售模式、應收賬款信用政策與去年同期沒有大的變動，國內市場主要為中石油、中石化、中海油、延長油田，主要是通過參與招標方式進行供貨。國外客戶則主要是公司同境外石油公司在技術、研發等方面進行合作，溝通成熟並取得石油公司認證後，商務部分則由當地庫存商或服務商作為我公司與石油公司的媒介開展業務，當地庫存商或服務商參與石油公司招標，公司按照中標結果進行生產供貨，與庫存商或服務商進行結算。2015 年公司營業收入較 2014 年下降了 36.01%，應收賬款較 2014 年下降了 18.31%。公司 2015 年度應收賬款周轉率下降的主要原因一是本年公司收入大幅下降，二是受國內外經濟形勢低迷及市場需求下降影響，公司應收款項回款受到一定影響，導致公司應收賬款比例並未同比例下降。期末公司應收賬款 49,724 萬元，截至 2016 年 5 月底回款 11,227 萬元。

(2) 報告期末按信用風險特徵組合計提壞賬準備的應收賬款餘額為 4.73 億元，請列示具體賬齡明細，並說明未按賬齡計提壞賬準備的依據、應收賬款壞賬準備計提是否充分；

回復：

①公司近年來應收壞賬壞賬準備計提政策未發生變更，具體如下：公司按風險特徵將應收賬款分為三類：單項金額重大並單項計提壞賬準備的應收賬款、按組合計提壞賬準備的應收賬款、單項金額雖不重大但單項計提壞賬準備的應收賬款，其三類應收賬款的壞賬政策如下：

a) 單項金額重大並單項計提壞賬準備的應收賬款

單項金額重大的判斷依據或金額標準	將金額為 300 萬元以上的應收賬款確認為單項金額重大的應收賬款。
單項金額重大並單項計提壞賬準備的計提方法	公司對單項金額重大的應收賬款單獨進行減值測試，單獨測試未發生減值的金融資產，包括在具有類似信用風險特徵的金融資產組合中進行減值測試。單項測試已確認減值損失的應收賬款，不再包括在具有類似信用風險特徵的應收賬款組合中進行減值測試。

b)按組合計提壞賬準備的應收賬款

確定組合的依據	
單項金額不重大以及單項金額重大但單獨進行減值測試後未發生減值的應收賬款	公司認為單項金額不重大以及金額重大但單獨進行測試後未發生減值的應收賬款其信用風險較低，不計提壞賬準備，除非有證據證明某項應收賬款的信用風險較大。

c)單項金額雖不重大但單項計提壞賬準備的應收賬款

單項計提壞賬準備的理由	如果有證據表明某項應收賬款的信用風險較大，則對該應收賬款單獨計提壞賬準備。
壞賬準備的計提方法	個別認定法

②公司 2013 年至 2015 年壞賬計提比例如下：

項目	2015.12.31	2014.12.31	2013.12.31
應收賬款餘額	522,733,882.88	621,391,569.93	574,636,787.15
壞賬準備餘額	25,493,883.60	12,751,160.25	10,864,189.73
壞賬占比	4.88%	2.05%	1.89%

其中：公司 2013 年以來共核銷壞賬一筆，金額 56,700.00 元。

③單項金額不重大以及單項金額重大但單獨進行減值測試後未發生減值的 4.73 億應收賬款明細如下：

序號	賬齡	年末金額
1	1 年以內	347,521,719.27
2	1 年至 2 年	112,547,567.73
3	2 年至 3 年	13,398,450.00
4	3 年以上	1,596.00
5	合計	473,469,333.00

④單項金額不重大以及單項金額重大但單獨進行減值測試的 4.73 億應收款項未計提壞賬準備的原因：

該類客戶多為公司的老客戶以及市場影響較大的客戶，如頂峰管業是加拿大地區最大的管材經銷商之一，且部分經銷商類客戶在中信保購買了出口信用保險；中石油、中石化、延長石油為中國四大石油公司。這些客戶規模極大，實力雄厚，從長遠來看，回款風險不高，該類客戶屬於單項金額不重大以及單項金額重大但單獨進行減值測試的應收賬款，按照公司的應收賬款壞賬準備計提政策未計提壞賬準備。

綜上所述，公司認為已按照公司會計政策足額計提了應收賬款的壞賬準備，並且遵循一貫的應收賬款壞賬準備計提辦法。

(3) 報告期末單項金額重大並單項計提壞賬準備的應收賬款中，你公司對山東新煤機械裝備股份有限公司的應收款按照 29.23%的比例計提壞賬準備 743 萬元，請說明確定壞賬準備計提比例的具體依據以及是否充分計提。

回復：

山東新煤機械裝備股份有限公司成立於 2001 年 12 月 24 日，法定代表人高瑞芝，註冊資本 15600 萬元，非上市公司，公司地址為山東省泰安市新泰市新汶工業園中興路，經營範圍：單體液壓支柱、三用閘、金屬頂梁、液壓支架、液壓支架立柱、液壓支架千斤頂、換向閘、礦山配件、摩擦式金屬支柱、乳化液泵、礦用刮板輸送機、錨杆機、礦車、鐵路救援機

具、汽車配件、採煤機、帶式輸送機、轉載機、清水泵、礦用防爆電器、液壓閥、破碎機的生產、銷售；鋼材銷售；礦用機械維修；貨物進出口業務；一般工業、公共、民用機電設備、礦山機電設備的安裝（以上不含特種設備）；礦山機電設備租賃；高低壓成套電器的製造、銷售；橡膠軟管、軟管組合件、高壓膠管總成的加工、銷售；礦用救生艙的生產、銷售。該客戶為全國最大的煤炭支柱生產企業，目前正常生產，因煤炭行業銷售低迷，貨款回收較慢。2015 年底應收賬款 2,541 萬元，本公司考慮貨款回收的不確定性，按 30%計提壞賬 743 萬元。

六、報告期前五名客戶中，較上年同期相比新增客戶 OFFSHORE ENGINEERING AND MARKETING LTD，對該客戶的銷售額為 1.86 億元，占 2015 年營業收入的 12%。請說明該客戶的基本經營情況、報告期新增為前五名客戶的原因、與公司是否存在關聯關係。

回復：

該客戶為迪拜的最大庫存商，產品主要涉及管件、法蘭、石油專用管和管線管等各種油氣行業用產品，年均庫存量為 6 萬噸。該公司是我公司同阿布紮比國家石油公司進行合作的貿易商，阿布紮比國家石油公司是中東地區三大石油公司之一，在中國僅有本公司和天津鋼管等在內的少數工廠的產品為其合格供應商品。本公司對該客戶在 2014 年銷售額為 9,028 萬元，未進入公司 2014 年前五大客戶。本公司產品本年通過該客戶中標阿布紮比國家石油公司多個工程承包專案，上述中標專案多數產品為 X65 QS 海底管線產品，產品附加值較高，價格相對較高，使得 2015 年對該客戶的銷售額增幅較大，全年銷售 18,598 萬元，進入公司 2015 年前五大客戶。此客戶與我公司沒有關聯關係。

七、報告期前五名客戶中，對中石油天然氣股份有限公司的銷售額由上年的 3.39 億元降至 0.9 億元，請說明對該客戶報告期銷售額大幅下降的原因。

回復：

近幾年受大的經濟環境等因素影響，原油價格下滑，各油田縮減投資開支，新打井數量減少，再加上各大油田油井管庫存量較大、中石油等公司優先採購內部三產企業油井管等多重因素影響，導致本公司對中石油公司銷售額大幅下降。

八、報告期末前五名其他應收款中，應收 JESORO OIL LTD、壽光市羊口鎮財政經管統計中心、澳大利亞力拓集團往來款分別為 3,999 萬元、786 萬元、777 萬元。請說明上述往來款項的形成原因、是否存在屬於財務資助的款項，如是，請說明履行的審議程式和披露義務情況。

回復：

其他應收款 JESORO OIL LTD 往來款 3,999 萬元，為公司與該石油公司簽訂貨物代理合同，該代理商按所簽訂合同數量提取代理費，由於所簽訂的合同年底尚未全部履行，將提前支付的代理費記入其他應收款。

壽光市羊口鎮財政經管統計中心往來款 786 萬元，為全資子公司墨龍物流代羊口鎮政府墊支的所取得土地的拆遷地上附著物補償款，後期地方政府按期給予返還，同時政府承擔公司墊支資金的利息。墨龍物流共支付墊支款 1,010 萬元，計提地方政府應支付的資金利息 113 萬元，本期收到退回墊支款 337 萬元，餘額 786 萬元。

澳大利亞力拓集團往來款 777 萬元，為公司從該公司以預付款的方式購進一批礦粉，公司收到礦粉後，預付款與實際結算款項的差額，該款項在已於 2016 年 1 月 21 日收回。

上述往來款項不屬於財務資助範疇。

九、報告期末，公司主要在建工程項目鑄造分廠整體搬遷技術改造項目、海水淡化項目、餘熱及煤氣綜合利用項目、制氧站項目、職工技能拓展訓練中心、Φ180 石油專用管廠停產改造專案累計投入占預算的比例分別為 136%、29%、62%、98%、50%、64%，工程進度均為 95%。請說明：

(1) 除制氧站項目外，上述工程項目累計投入占預算比例較工程進度存在較大差異的原因；

回復：

項目	工程投入占比	工程進度
鑄造分廠整體搬遷技術改造項目	135.93%	95%
海水淡化	29.10%	95%
餘熱及煤氣綜合利用	61.57%	95%
制氧站項目	98.22%	95%
職工技能拓展訓練中心	50.49%	55%
Φ180 石油專用管廠停產改造	63.73%	65%

整體搬遷技術改造項目：該項目為在建工程項目中的核心技術項目，技術先進，獨有性設備和工藝較多，中間論證過程較多，導致項目資金投入超出預算，投入占比與工程進度差異大。

海水淡化項目：此項目設備廠家在合同實施過程中出現停滯，我公司停止合同的繼續履行，另行組織進行實施，導致工程的部分投入尚未計入，造成與工程進度比差異較大。

餘熱及煤氣綜合利用項目為整體搬遷技術改造項目的配套項目，該項目配套兩套餘熱餘氣發電機組，其中一套報告期內達到工程進度的 95%，現已經滿足整體專案的熱負荷試車條

件；而另外一套機組因原設備施工單位在實施過程中出現安全事故，特種設備主管部門介入後，我公司重新更換施工單位，導致報告期內未按計劃達到預期，現進度約計完成 45%。

職工技能拓展訓練中心項目和 Φ180 石油專用管廠停產改造項目因手民之誤在年度報告中將工程進度誤寫為 95%，實際工程進度應該為職工技能拓展訓練中心 55%，Φ180 石油專用管廠停產改造項目 65%。因此給您造成的不便，我們深表歉意！

(2) 鑄造分廠整體搬遷技術改造項目、海水淡化項目、餘熱及煤氣綜合利用項目、制氧站專項目告期專案進展情況、預計達到可使用狀態的時間、報告期利息資本化金額的確定依據以及合理性；

回復：

1) 造分廠整體搬遷技術改造項目、海水淡化項目、餘熱及煤氣綜合利用項目、制氧站項目截至報告期末都已進入最後的安裝階段，目前正在對單機設備進行調試階段。

預計在 2016 年下半年專案達到預定可使用狀態。

2) 報告期內資本化利息根據公司累計資產支出佔用一般借款的加權平均數乘以所佔用一般借款的資本化率算確定。資本化率根據公司一般借款的加權平均利率計算確定。

2015 年在建工程均處於設備的安裝及單機調試狀態，各專案均未達到可使用狀態，公司依據企業會計準則的相關規定進行資本化處理。

(3) Φ180 石油專用管廠停產改造項日期末餘額為 3.91 億元，請說明項目停產改造的原因、預計對經營業績的影響、已履行相關審議程式及資訊披露義務情況。該專案預算為 1,000 萬元，年報披露專案累計投入占預算的比例為 64%，請說明計算依據。

回復：

1) 停產改造原因：Φ180 石油專用管廠為我公司主要油井管生產線之一，自 2015 年 10 月底以來，該廠熱軋生產線一直生產不暢，主要是該生產線主設備環形爐存在品質問題，中間也進行了多次維修，但是 11 月 23 日，因環形爐問題導致該生產線已經不能運行，需要進行停產改造。

2) 預計對經營業績的影響：對設備的停產改造費用進入在建工程核算，不直接影響當年經營業績，但停產影響公司當年的產量及銷售接單情況。180 生產線平均每月生產 1.8 萬噸左右，報告期內停產期間約計影響產量 4 萬餘噸，按每噸油套管毛利 290 元，預計影響本期經營業績 1,160 萬元。

3) 公司已於 2015 年 11 月 26 日披露了《關於 Φ180 石油專用管廠停產改造的公告》，並於 2016 年 2 月 6 日披露了《關於 Φ180 石油專用管廠完成改造並恢復生產的公告》。

4)截止報告日，Φ180 石油專用管廠停產改造共耗用材料成本 526.3 萬元，人工成本 111 萬元，合計 637.3 萬元，年報披露累計投入占預算比例為 63.73%。

十、報告期，你公司主要產品油套管營業收入、毛利率較上年同期分別同比下降 36%、7.39%，報告期末你公司固定資產、在建工程未計提減值準備。請結合產品產能利用率說明報告期末油套管相關固定資產、在建工程是否存在減值跡象，減值計提是否充分，並請年審會計師發表意見。

回復：

（一）2015 年，公司所處行業的經濟形勢及對公司經營業績的影響

2015 年，全球經濟形勢低迷，在國際油價波動頻繁、鋼材價格持續走低、國外市場需求疲軟、國內經濟增長下滑的前提下，能源裝備行業也呈現出專業化程度越來越強、市場競爭日益激烈的態勢。石油價格本年大幅下滑（紐約油價年底跌至每桶 34.73 美元，布倫特油價年底跌至每桶 36.11 美元，比去年年底價格分別下跌 34.8%和 37%，比去年 6 月的高點下跌 67.6%和 68.6%，國內油價經過歷次下調也進入五元時代），由於公司在整個石油鏈條中處於上游地位，與各大石油公司相比處於弱勢地位，議價能力較差，油價的下跌導致各大石油公司倒逼採購價格的下降，導致本年公司產品售價大幅下降。

受上述因素影響，再加上公司Φ180 石油專用管生產線停產檢修影響，公司 2015 年度經營業績受到重大影響。公司主要產品油套管收入大幅下滑，由 2014 年度的 21.97 億元，下降到 14.56 億元，平均售價下降了 30%，毛利率由 2014 年度的 14.69%下降到了 7.30%。

另外，公司 2015 年和 2014 年的產量分別為 36.37 萬噸和 39.96 萬噸，Φ180 石油專用管生產線停產檢修兩個多月對產量的影響 4 萬噸。如果不考慮Φ180 石油專用管生產線停產檢修對產量的影響，2015 年和 2014 年的產能利用率分別為 62.11%和 61.48%。

綜合考慮上述因素，公司認為 2015 年末生產油套管相關的固定資產和在建工程存在減值的跡象。

（二）公司所在行業的發展趨勢及公司未來發展戰略規劃

國際能源署(IEA)發佈的《世界能源展望》報告，對2040年的全球能源圖景進行了展望：全球一次能源需求將增長37%，世界人口和經濟仍然繼續增長，但與過去相比，走上了能源強度較低的發展路徑；世界能源供應結構中石油、天然氣、煤炭和低碳能源(核能和可再生能源)的占比將平分秋色；全球對煤炭和石油的需求將達到峰值；全球天然氣的需求將增長50%以上，是化石燃料中增長最快的。從長期來看，雖然風電、核電、光伏產業將逐漸提升在總體能源結構中所占的比例,石油是增長最慢的燃料，儘管如此，全球燃料的總需求仍可能增加1900萬桶/日，到2035年達到1.09億桶/日。所以從中長期分析來看，石油鑽采專用裝備

行業規模總體上將呈持續擴大態勢，市場前景廣闊。

2015年的國際原油價格低位運行，年平均價格已降至2005年以來的最低點，前10個月布倫特原油（Brent）平均價格為54美元/桶，美國西得克薩中質原油（WTI）平均價格為50美元/桶，兩者的價差進一步縮小；而到了2016年2月份，國際油價跌至接近35美元/桶，油價底部形成，觸底後油價開始逐步反彈。整體來看，2016年全球原油供需寬鬆的基本面不會改變，但供過於求的狀況會進一步收緊。這主要得益於世界石油供應將維持穩定，而全球石油需求將持續緩慢增長。具體來看，2016年世界石油需求仍將小幅增長，OECD石油需求將繼續回升。根據摩根士丹利分析師Adam Longson預計，到2016年中，由於原油供給過剩，油價將在每桶45-50美元徘徊，2016年第四季度，原油市場出現再平衡，油價開始復蘇至每桶60-65美元之間。2017年初，油價進一步走高，有望達到每桶75美元的水準，到了2018年及以後，原油市場將趨於正常化，油價達到每桶85美元。

公司認為：當前形勢下，全球經濟雖依然低迷，但原油需求量及開採量已經基本趨於穩定，油價開始復蘇、逐步走高。能源行業作為中國經濟的支柱產業，中國政府“十三五規劃”中也明確了要拓展產業發展空間，支持高端裝備產業和新能源產業發展，支持傳統行業轉型升級。在國家政策的影響下，能源行業必然保持穩健增長，公司所處能源裝備行業也必然受益。公司未來將投入更大資源進行高端產品技術、生產工藝的研發，保證產品品質，儲備高端技術、擴大配套生產能力；在確保國內市場的前提下，努力拓展國際市場。同時，繼續加強與有市場資源、有服務優勢、信譽良好的海外庫存供應商的長期合作，提高既有市場的市場佔有率。

（三）對生產油套管相關的固定資產和在建工程的減值測試

2015年末，公司對生產油套管相關的固定資產和在建工程即Φ180石油專用管生產線作為資產組進行了減值測試。在該資產組的預計剩餘使用壽命內，估計資產組的可收回金額，公司以預計未來的現金流量的現值來確定資產組的可收回金額。資產組預計未來現金流量的現值，按照資產組在持續使用過程中和最終處置時所產生的預計未來現金流量，選擇恰當的折現率對其進行折現後的金額。經減值測試後，該資產組的帳面價值低於其可收回金額。另外，公司根據目前所處的經營環境，公司2015年產品毛利率雖然下降，但仍有7.3%的毛利率，與上年相比產能利用率並未發生明顯變化；外部報告顯示，2015年至2016年初是石油需求的底部，觸底後油價開始逐步反彈，全球油價也會逐漸回升；公司管理層對未來經營發展狀況預期盈利空間較大。公司根據減值測試的結果和企業會計準則關於資產減值的相關規定，公司認為生產油套管相關的固定資產和在建工程不存在減值，故未對該資產組計提減值準備。

十一、報告期末，公司遞延所得稅資產的餘額為 6,092 萬元，請說明遞延所得稅確認的具體依據及合理性，並請年審會計師發表意見。

回復：

1、報告期末公司遞延所得稅資產情況

項目	可抵扣暫時性差異	遞延所得稅資產
壞賬準備	25,613,002.85	3,866,429.98
其中：應收賬款	25,493,883.60	3,848,562.09
其他應收款	119,119.25	17,867.89
存貨跌價準備	63,499,548.87	9,624,453.93
無形資產攤銷	123,596,678.83	27,545,929.55
可抵扣虧損	100,902,983.99	15,424,728.75
遞延收益	1,808,000.00	271,200.00
無形資產減值準備	7,777,377.38	1,166,606.61
內部交易未實現利潤	12,476,820.98	3,019,318.17
合計	335,674,412.90	60,918,666.99

公司確認的遞延所得稅資產主要是母公司、子公司壽光墨龍機電設備有限公司和子公司壽光市懋隆小額貸款股份有限公司的相關減值準備、無形資產攤銷金額和可抵扣虧損及內部未實現損益，公司其他子公司未確認相關遞延所得稅資產。

2、母公司確認遞延所得稅資產的依據

母公司可以確認遞延所得稅資產的依據：一是公司自 A 股上市以來，除 2013 年外其他年份持續盈利，雖然本年母公司出現虧損，但母公司 2014 年末不存在稅法規定的未彌補虧損；二是公司資金流轉正常，客戶穩定，生產經營有序，預計隨著能源需求的增長和全球油價的逐漸回升，公司產品的銷量和售價也會逐漸上升，經營情況逐步向好，未來將有較大的盈利空間；三是全資子公司懋隆新材料的鑄造技術的搬遷改造以及配套的餘熱及煤氣綜合利用預計將在 2016 年下半年建成投產後，公司的產品成本將有所降低，將會提升公司盈利能力。

綜上所述，公司認為母公司未來能夠實現較高的盈利，預計能夠獲得足夠的應納稅所得額，其相關可抵扣暫時性差異可以確認遞延所得稅資產。

3、子公司確認遞延所得稅資產的依據

子公司壽光墨龍機電設備有限公司確認遞延所得稅資產的依據：壽光墨龍機電設備有限公司多年來一直盈利，2015 年度小幅虧損 16.35 萬元；該公司客戶有持續訂單且預計未來持續向好，未來應會持續盈利，預計能夠獲得足夠的應納稅所得額。故公司認為該子公司的可

抵扣暫時性差異可以確認為遞延所得稅資產。

子公司壽光市懋隆小額貸款股份有限公司確認遞延所得稅資產的依據：壽光市懋隆小額貸款股份有限公司 2012 年成立以來盈利情況一直很好，2015 年小幅虧損 217 萬元。公司計畫 2016 年加強風險控制，加大逾期貸款的催收力度，2016 年將扭虧為盈，預計能夠獲得足夠的應納稅所得額。故公司認為該子公司的可抵扣暫時性差異可以確認為遞延所得稅資產。

十二、報告期你公司計入當期損益的政府補助中，與收益相關的財政補貼為 2,278 萬元，請說明政府補助收到的時間、原因，是否達到資訊披露標準，如是，是否及時履行資訊披露義務。

回復：

1、根據壽光財政局《2013年濰坊市扶持外經貿發展資金通知》（壽財預指[2014]1138號），本集團於2015年1月收到相關補助6萬元。

2、根據濰坊市下發的《黃標車提前淘汰補貼資金管理辦法》，本集團於2015年2月收到相關補助3萬元。

3、根據壽光市財政局《2014年濰坊市扶持外經貿發展資金通知》（壽財企[2015]20號），本集團於2015年3月收到相關補助17.5萬。

4、根據山東省財政廳，山東智慧財產權局印發的《山東省智慧財產權（專利）專項資金管理暫行辦法》及修訂通知（魯財教[2013]45號），本集團於2015年4月收到相關補助7萬元。

5、根據壽光市財政局印發《2014年濰坊市迴圈經濟專項資金的通知》（壽財企[2015]6號），本集團於2015年4月收到相關補助2萬元。

6、根據壽光市財政局印發的《關於撥付專項資金的通知》（壽財預指[2014]934號），本集團於2015年5月收到相關補助資金1,995萬元。

7、根據壽光市人力資源和社會保障局印發的《關於加快引進和培養高技能人才的實施細則》（壽人社[2013]64號），本集團於2015年9月收到相關補助39.52萬元。

8、根據中共壽光市委、壽光市人民政府關於印發的《關於實施高層次創新創業人才“雙百計畫”的意見》的通知（壽發[2012]23號），本集團於2015年10月收到相關資助資金57萬元。

9、根據壽光市人民政府辦公室印發的《壽光市市長品質獎管理辦法》（壽政辦發[2013]112號），本集團於2015年11月收到相關獎勵10萬元。

10、根據濰坊市財政局，濰坊市商務局印發的《2014年度濰坊市扶持外經貿發展政策》（濰財企[2014]45號），本集團於2015年11月收到相關補助6萬元。

11、根據濰坊市人社局印發的《企業吸納就業困難人員申領社保補貼的通知》（濰人社管[2014]7號），本集團於2015年12月收到相關補助130,135.90元。

12、根據濰坊市財政局《2015年度山東省外貿發展專項資金申報工作的通知》（濰財企[2015]47號），本集團於2015年12月收到相關補助16.49萬元。

13、根據山東省經濟和資訊化委員會印發的《關於印發 2015 年山東第二批技術創新專案計畫的通知》（魯經信技[2015]229 號）及《重大利用外資項目獎勵資金申請》等檔，本集團於 2015 年共收到各種政府補助 1,059,070.27 元。

上述政府補助已全部在定期報告中進行披露。公司收到第 6 項政府補助 1,995 萬元時未以臨時報告進行披露，而是在半年度報告中進行了披露，與《股票上市規則》等要求不符，公司會進行整改，組織相關部門人員加強學習《股票上市規則》和《規範運作指引》等相關規則內容，提高資訊披露業務水準。

十三、報告期子公司壽光寶隆石油器材有限公司、威海市寶隆石油專材有限公司分別虧損 1.28 億元、4,545 萬元，請說明兩家子公司業績較上年同期的變化情況，並分析虧損原因。

回復：

1、壽光寶隆的主營業務為管坯，其虧損原因如下：

1) 壽光寶隆 2015 年收入為 8.85 億元，2014 年收入為 14.03 億元，本年收入大幅下滑導致利潤下降。

2) 2015 年全球經濟低迷，國內經濟增速下滑，國外市場疲軟，市場競爭日益激烈，管坯的平均銷售單價較 2014 年下降 24.16%，而 2015 年產品的單位銷售成本僅較 2014 年下降了 16.14%，導致管坯的收入成本下降比例不同步所致。

3) 2015 年壽光寶隆期間費用為 1,854.12 萬元，2014 年期間費用為 523.11 萬元，2015 年較 2014 年變動較大的主要原因一是管理費用中的無形資產攤銷；二是 2015 年公司對收到的大額應收票據進行貼現使用造成財務費用支出增加。

2、威海寶隆虧損原因：

威海寶隆 2015 年淨利潤虧損 4,544.80 萬元，2014 年虧損 3,318.68 萬元，2015 年較 2014 年多虧損 1,226.12 萬元的主要因為 2015 年管坯價格持續下跌，公司嘗試轉型生產大型鑄件，轉型過程初期公司收入較低，成本費用較高所致。

承董事會命

山東墨龍石油機械股份有限公司

張恩榮

董事長

中國 山東

二零一六年六月十四日

於本公告日期，董事會由執行董事張恩榮先生、張雲三先生、林福龍先生及國煥然先生；非執行董事郭洪利先生；以及獨立非執行董事約翰·保羅·卡梅倫先生、王春花女士及秦學昌先生組成。

* 僅供識別