
股票代码：603789

股票简称：星光农机



星光农机股份有限公司
2016年非公开发行A股股票
募集资金运用可行性分析报告
(修订稿)

二〇一六年四月

一、本次非公开发行募集资金使用计划

本次非公开发行股票募集资金总额不超过 100,068 万元，扣除发行费用后的募集资金净额将全部用于以下项目：

单位：万元

| 序号 | 项目名称 | 实施主体 | 预计投资总额 | 自筹资金拟投资额 | 募集资金拟投资额 |
|----|---------------------|------|---------|----------|----------|
| 1 | 年产 800 台采棉机项目 | 江苏正工 | 39,952 | 4,452 | 35,500 |
| 2 | 年产 5,000 台压捆机项目 | 湖北玉龙 | 34,970 | 14,970 | 20,000 |
| 3 | 年产 10,000 台大中型拖拉机项目 | 星光农机 | 44,568 | - | 44,568 |
| 合计 | | - | 119,490 | 19,422 | 100,068 |

若本次非公开发行实际募集资金净额少于上述项目拟投入募集资金金额，本公司将根据实际募集资金净额，按照轻重缓急的顺序投入各募集资金投资项目，募集资金不足部分由本公司以自筹方式解决。

本次非公开发行股票募集资金到位前，公司可根据项目进展情况先期以自筹资金进行投入，并在本次非公开发行股票募集资金到位后予以置换。

二、本次发行募集资金投资项目的的基本情况

（一）年产 800 台采棉机项目

1、项目基本情况

本项目为年产 800 台采棉机项目，本项目总投资 39,952 万元，建设期为 2 年，达产期 3 年。

2、项目背景和必要性分析

（1）项目实施的背景

我国是世界棉花生产大国，棉花是我国重要的经济作物和国家战略物资，其生产是国民经济体系的重要组成部分。

我国棉花生产过程中，棉田的耕整、播种、中耕施肥、植保和灌溉等环节已基本实现了机械化作业，但棉花采摘环节仍然主要依赖人工，导致棉花生产机械

化程度低，难以实现规模化生产。特别是随着农村劳动力转移带来的农业劳动力短缺以及农业劳动力价格的提高，我国棉花采摘成本不断提高，棉花采收已成为制约我国棉花产业发展的瓶颈，影响到我国棉花生产持续发展。根据《2014年中国农业机械化年鉴》，2013年，全国棉花机播率为65.57%，机耕率94.88%，机收率仅为11.46%，与同为产棉大国的美国早在1975年即已实现采棉全程机械化相比，差距巨大。

另一方面，虽然我国早在上世纪50年代起就开始引进和开发机采棉技术，但目前国内采棉机市场仍然被外资巨头垄断，国产采棉机核心关键部件采棉机采头仍主要依赖进口，国产采棉机在技术及生产能力与国外均存在差距，因此，提升国产化采棉技术水平及国产采棉机市场占有率已经迫在眉睫。

2004年6月，第十届全国人大常委会第十次会议通过《农业机械化促进法》以来，我国农业机械化进入发展快车道。2006年2月，国务院出台《国务院关于振兴装备制造业的若干意见》明确提出，要提高采棉机的“国产化水平和技术档次”，改变“新型农业装备主要依赖进口的状况”。2010年7月及2014年1月，国务院分别发布《国务院关于促进农业机械化和农机工业又好又快发展的意见》（国发〔2010〕22号）、《关于全面深化农村改革加快推进农业现代化的若干意见》，指出要大力发展采棉机等收获机械，大幅提高棉花机收水平。2015年5月，工信部装备工业司对《中国制造2025》的解读文件中明确提出，到2020年，国产采棉机市场占有率达到30%；到2025年，国产采棉机市场占有率达到60%。

本次安排年产800台采棉机项目，是公司在前述我国大力推进农业机械化的战略背景下，结合国家中长期发展规划以及国务院《中国制造2025》等政策的指引，抓住我国振兴农业机械发展的有利时机等多种有利因素下制定的投资决策。本项目将通过购置先进设备、扩大生产面积，进一步提高批量生产高质量采棉机的工艺水平和制造能力，提升采棉机质量，增强采棉机的产品竞争能力，从而为公司把握市场机遇，做大做强采棉机业务提供充分保障。

（2）项目实施的必要性

1) 提升工艺及装备制造水平，增强竞争实力

江苏正工目前已成功研制出自走式三行棉花收获机，该产品经农业部棉花机

械质量监督检验测试中心及新疆维吾尔自治区农牧业机械试验鉴定站的产品检验、鉴定，采净率、含杂率、撞落棉率等性能可以与国外同类产品相媲美，而且产品还具有寿命持久，成本低、易于维修等特点，相较国外采棉机品牌较高的售价和维修费用，江苏正工自走式三行采棉机以较高的性价比，受到广大用户的欢迎，在市场上已具有一定的知名度和美誉度，江苏正工也已成为我国采棉机市场上有力的竞争者。

但江苏正工目前的生产装备老旧、生产场地狭小，已制约了公司工艺水平和制造能力的提升，与约翰迪尔、凯斯纽荷兰等国际农机巨头相比，公司在资本实力、工艺水平、管理水平等方面均存在差距。因此，必须通过新建生产基地，引进国内外先进的生产工艺和设备，推进生产过程智能化，提高生产管理水平，全面提升公司生产、管理层次，为公司进一步增强竞争实力，参与国际竞争奠定基础。

2) 完善生产链条，提升产品质量及生产效率

受限于资金实力不足、设备及场地条件有限，江苏正工目前除保留采棉机采头等核心零部件自主加工及整机装配外，大部分非标准零部件的加工均委托给外协厂商加工。虽然江苏正工与外协加工厂商形成了良好的合作关系，供货一直较为及时，质量基本有保障，但随着市场需求量的增加和生产任务的加大，如果公司外协厂家供应的零部件质量不稳定、价格发生较大变化，或者不能及时保量交货，将影响公司经营目标的完成。同时，外协厂商在生产过程中需要公司提供部分图纸和技术参数，也存在着知识产权保护和技术泄密的风险。因此，公司需要通过本次项目建设，加大非标准零部件的自主加工能力，将对产品质量有较大影响的非标零部件改为自主加工，以便保证产品品质，缩短生产周期，提高生产效率，同时，也有利于公司降低生产成本，提高盈利能力。

(3) 项目实施的可行性

1) 符合国家产业政策

本次投资项目符合国家发改委、科学技术部、工信部等部门联合下发的《当前优先发展的高技术产业化重点领域指南（2011年度）》中第六项“现代农业”第

92 条农林业机械：“100 马力以上大型拖拉机及配套农机具，50-80 马力节能环保型水田拖拉机，高地隙拖拉机，多功能高效谷物、玉米、甘蔗收获机，高效植保机械，高效节能机泵设备，精确施肥滴灌技术装备，保护性耕作和播种复式作业机具，丘陵山地小型耕、种、收机械，水稻高效精密低损伤栽插成套技术设备及半喂入水稻收割机，油菜、棉花、茶叶、烟草、蔬菜全程机械化生产关键技术与装备，花生、马铃薯、大蒜等根茎类种植与收获机械等”。

本次投资项目符合国家发改委、工信部联合下发的《2012 年产业振兴和技术改造专项重点方向》中专题二“装备工业基础能力提升和重点装备产品升级”中的重点领域装备振兴：大功率拖拉机及配套农机具、节能环保中型拖拉机等耕作机械，通用型谷物联合收割机、自走式采棉机、甘蔗收获机等收获机械，免耕播种机，节水型喷灌设备，农产品精深加工成套设备、灌溉和排涝设备、沼气除料设备、农村安全饮水净化设备等。

本次投资项目符合国家发改委发布的《产业结构调整指导目录（2011 年本）（修正）》（发展改革委令 2013 年第 21 号）鼓励类“十四、机械”中，45.农业收获机械：棉花采摘机（3 行以上，自走式或拖拉机背负式，摘花装置为机械式或气力式，适应棉株高度 35~160 厘米，装有籽棉集装箱和自动卸棉装置）。

因此，本次年产 800 台采棉机项目的建设属于国家鼓励发展且具有良好行业前景的项目，完全符合国家的产业政策。项目建成后，公司将进一步增加产品的生产制造能力，并提升产品的生产质量。

2) 公司具备实施项目的技术及产品能力

机采棉技术是一项系统工程技术，涉及机械化植棉技术、机械化采棉技术、科学检测与收购、现代棉花加工技术等诸多技术环节。机械采收籽棉的困难在于采摘棉花时避免损伤棉花的其它生长部分，此外采下的籽棉纤维不能被损坏，而棉花的含杂率应力求降到最低程度。

公司产品性能稳定，具有高采净率、低撞落棉率、梳棉顺畅、卸棉快捷、成本低廉、部件寿命长久且易于维修等优良特性，已成功实现小批量生产。2015 年 2 月，公司产品经过农业部棉花机械质量监督检验测试中心检验，检验结果合

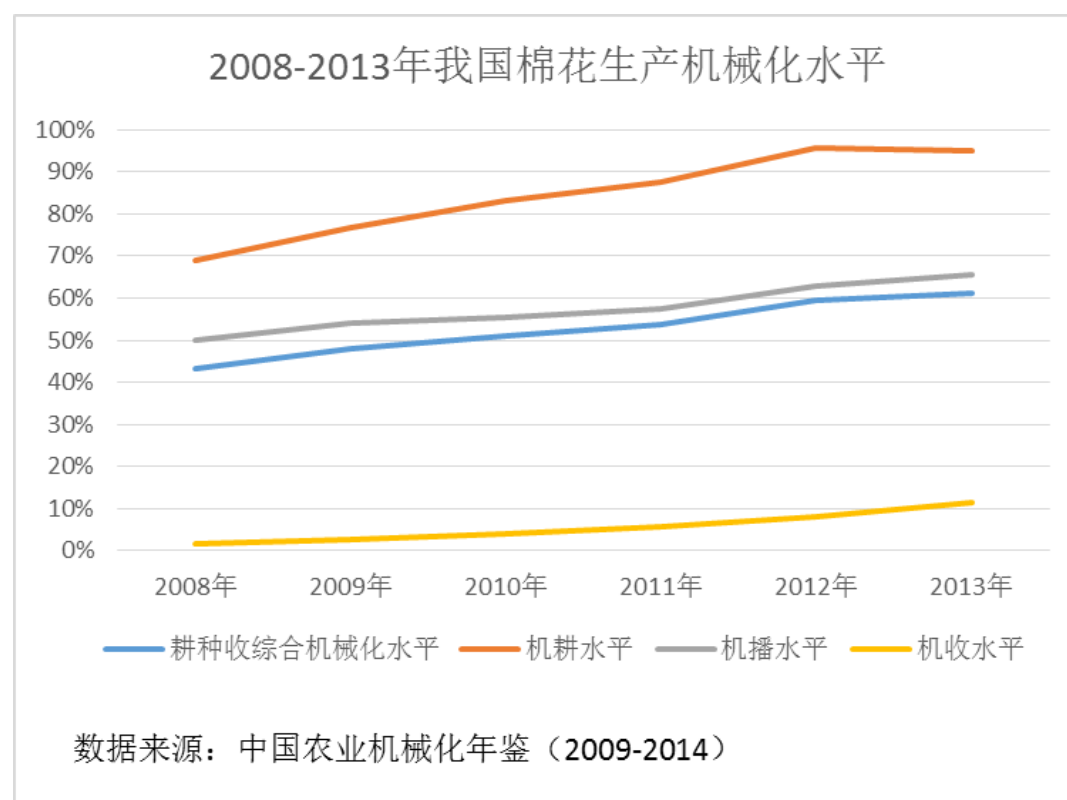
格，其中采净率 97%，含杂率 10%，撞落棉率 1.5%。公司生产的 4MZ-3 型棉花收获机已取得农业机械推广鉴定证书，并进入农机补贴目录。

因此，本次投资项目的实施，在技术及产品上具备充分的可行性。

3) 本项目的市场空间广阔

①国内市场

我国常年棉花种植面积约 400 万公顷，棉花产量在 550 万吨以上。虽然近年来我国棉花种植面积和棉花产量比之前年份略有下降，但我国仍然是全球产棉大国之一。根据《中国农业机械化年鉴》（2009-2014），2008 年-2013 年，我国棉花生产机械化水平情况如下：



从上图可见，我国棉花生产的综合机械化水平增长较快，2013 年达到 61.06%。棉花生产三个阶段的机械化水平由高到低依次是机耕、机播和机收，2013 年机耕和机播的机械化率均为 60% 以上，其中机耕率已接近 100%，但是棉花的机收水平虽然有所增长，但到 2013 年棉花机收率也仅有 11.46%。棉花机收率较低已经成为制约棉花生产机械化水平提高的瓶颈，在国家大力发展采棉机、大幅

提高棉花机收水平及提升国产采棉机市场占有率的政策环境下，也为国内采棉机生产企业不断突破技术水平实现我国棉花机收率水平提高，提供了广阔的市场空间。

②国际市场

根据国家统计局数据，2014年全球棉花产量达2,590.50万吨，生产大国主要包括中国、印度、美国、巴基斯坦、巴西、澳大利亚、乌兹别克斯坦等国。除美国、澳大利亚等棉花生产国机械采棉程度较高外，大多数采棉大国仍主要采取手工采摘，因此，采棉机的全球市场需求巨大。随着中国主导的“亚洲基础设施投资银行”、“一带一路”等一系列战略的落实，我国与中亚、南亚等比邻国家的合作将不断加强，国外市场潜力巨大。

3、项目实施主体及实施方式

(1) 实施主体

本项目由控股子公司江苏正工负责实施。

江苏正工基本情况

名称：星光正工（江苏）采棉机有限公司

住所：常州市新北区西夏墅镇降头上52号

法定代表人：章沈强

注册资本：2,000万元

成立日期：2015年2月10日

营业范围：采棉机设备的研发、制造；农业机械及园艺机具、机械零部件的制造、加工；自营和代理各类商品和技术的进出口业务，但国家限定公司经营或禁止进出口的商品和技术除外。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）

本次增资前，江苏正工的股权结构为：

| 股东名称 | 注册资本（万元） | 股权比例（%） |
|-----------|-----------------|---------------|
| 星光农机 | 1,133.20 | 56.66 |
| 吴和平 | 381.39 | 19.07 |
| 钟仁华 | 320.72 | 16.04 |
| 王军华 | 82.35 | 4.12 |
| 祁力群 | 56.34 | 2.82 |
| 朱役斌 | 26.00 | 1.30 |
| 合计 | 2,000.00 | 100.00 |

（2）实施方式

江苏正工全体股东以江苏正工截至 2016 年 2 月 29 日经沃克森（北京）国际资产评估有限公司出具的沃克森评报字[2016]第 0332 号《星光农机股份有限公司拟增资涉及的江苏正工采棉机有限公司股东全部权益评估报告》确认的股东全部权益评估值为定价参考依据，对江苏正工增资 39,952 万元。其中：公司拟使用本次非公开发行募集资金 35,500 万元，江苏正工其余股东以自有资金 4,452 万元，共同对江苏正工进行增资，用于本项目的建设。

（3）附生效条件的增资协议的主要内容

2016 年 4 月 18 日，星光农机与吴和平、钟仁华、王军华、祁力群、朱役斌签订了《附条件生效的增资协议》，协议主要内容如下：

1) 增资方案

为开展年产 800 台采棉机项目，星光农机及江苏正工其他股东协商一致同意，江苏正工增加注册资本人民币 13,719.27 万元，即由人民币 2,000 万元增加至人民币 15,719.27 万元，由现有全体股东以合计人民币 39,952.00 万元认缴，认缴方式为货币出资，超出新增注册资本部分即人民币 26,232.73 万元计入公司资本公积，各方认缴新增注册资本的具体情况为：

①星光农机以本次非公开发行募集资金中的人民币 35,500 万元认缴新增注册资本人民币 12,190.48 万元，超出所认缴新增注册资本的部分即人民币 23,309.52 万元计入公司资本公积；

②吴和平以人民币 1,958.88 万元认缴新增注册资本人民币 672.67 万元，超出所认缴新增注册资本的部分即人民币 1,286.21 万元计入公司资本公积；

③钟仁华以人民币 1,647.24 万元认缴新增注册资本人民币 565.65 万元，超

出所认缴新增注册资本的部分即人民币 1,081.59 万元计入公司资本公积；

④王军华以人民币 422.94 万元认缴新增注册资本人民币 145.24 万元，超出所认缴新增注册资本的部分即人民币 277.71 万元计入公司资本公积；

⑤祁力群以人民币 289.38 万元认缴新增注册资本中的人民币 99.37 万元，超出所认缴新增注册资本的部分即人民币 190.01 万元计入公司资本公积；

⑥朱役斌以人民币 133.56 万元认缴新增注册资本人民币 45.86 万元，超出所认缴新增注册资本的部分即人民币 87.70 万元计入公司资本公积。

江苏正工其他股东同意对本次增资中星光农机认缴的全部增资放弃任何及全部优先认购权；

2) 过渡期间损益安排

在过渡期间，江苏正工的收益由全体股东按本次增资完成后拟持股比例享有，造成的损失由全体股东按本次增资完成前的持续比例承担。

3) 增资款项用途

本次增资款项用于年产 800 台采棉机项目，并根据该项目实际进展和资金需求分期支付，且最晚不晚于江苏正工公司章程规定的而出资期限；

4) 生效条件

- ①本次增资获得星光农机董事会及股东大会审议通过；
- ②本次增资获得江苏正工董事会及股东大会审议通过；
- ③星光农机本次非公开发行股票事宜获中国证券监督管理委员会核准同意；
- ④星光农机完成本次非公开发行股票的工商变更登记。

4、项目投资概算及资金筹措

项目总投资 39,952 万元，其中：新增固定资产投资为 35,445 万元，铺底流动资金为 4,507 万元。项目拟使用募集资金 35,500 万元，其余通过自筹资金解决。

5、项目收益

本次募集资金投资项目投资回收期6.2年（税后，含建设期），项目完成后，达产年可实现新增销售收入84,956万元（不含税），新增净利润11,191万元，内部收益率22.70%（税后）。

6、项目建设期

本项目建设期为24个月。

7、项目报批事项

本项目已履行项目报批备案手续，并取得常州市高新技术产业开发区经济发展局、常州市新北区经济发展局出具的常开经备[2016]124号《企业投资项目备案通知书》。

本项目涉及的环评批复、土地证等批准文件正在办理中。

（二）年产 5,000 台压捆机项目

1、项目基本情况

本项目为年产 5,000 台压捆机项目，本项目总投资 34,970 万元，建设期为 3 年，达产期 2 年。

2、项目背景和必要性分析

（1）项目实施的背景

1) 发展循环经济是推进我国生态文明建设的重要举措，对加快农业发展方式转型具有重要意义

我国农作物秸秆理论资源量达到 8.63 亿吨，资源拥有量占据世界首位。目前农作物秸秆的利用方式结构仍不合理、模式较为粗放，不仅造成秸秆资源浪费，加重了环境负担，更是增加了政府治理的成本和难度。世界各国均长期关注秸秆的潜在经济价值，其在延伸农业生态产业链，提升产业附加值，实现农民收入有效增长起到积极作用。鉴于我国国情现状，粗放型的农业发展模式已难以为继，农民收入增长正面临瓶颈，依托我国不断深入的农业机械化，以现代科技为支撑，将清洁生产和废弃物的综合利用融合为一体，实现农村经济与环境的协调发展已成为我国农业发展的必然选择。

2) 国内压捆机市场存在重大机遇

到 2020 年我国农作物秸秆综合利用率预计达 85% 以上，综合利用量将达 7 亿吨左右。据此测算，全国秸秆压捆机保有量要达到 16 万台以上。2015 年市场保有量尚不足 4 万台，新增市场总容量空间巨大，以秸秆捡拾压捆机为主体的秸秆收集处理相关机具正进入产业成长期，过去四年时间内，以每年超过 20% 的速度快速增长，并且增长速度不断提高。

3) 以秸秆全量化利用为最终目标，秸秆综合利用下游产业化水平不断提升，为压捆机行业持续增长注入动力

目前我国秸秆综合利用由过去传统农业领域发展到现代工业、能源领域，围绕秸秆肥料化、饲料化、基料化、原料化、燃料化等五个领域开展综合利用。秸秆综合利用率水平持续增长，2015 年相比于 2009 年提升近 10%。集中化的秸秆处理对秸秆收集离田、储运、交易等各个环节起到引导发展的作用。同时，我国各地逐步建立有效的秸秆田间处理、收集、储存及运输体系，秸秆资源商品化水平得到提升和规范，专业的服务体系逐步完善则刺激工业化的秸秆利用产业向规模化和产业化方向进一步发展，从而形成良性循环。

(2) 项目实施的必要性

1) 抓住压捆机市场的发展机遇，满足企业生产的现实需求

秸秆综合利用形成多元化利用格局，对秸秆收集方式、打捆形式提出不同需求，同时，我国农业种植地形复杂多样、区域化特点鲜明，对于打捆效率的要求也不尽相同，这些都形成了细分市场空间。湖北玉龙前期产品主要集中在小方捆压捆机系列，通过本项目建设，将丰富压捆机产品多样性，形成小型/大型方捆压捆机、小型/大型圆捆压捆机等系列产品，进一步抢占细分市场空白。

湖北玉龙凭借良好的质量、服务、品牌优势，近年来产品销售呈明显上升态势，但是，企业生产厂房面积不足、部分装备已经落后，现有生产能力已经难以满足市场快速增长的需求。

2) 满足湖北玉龙提升工艺水平和制造能力，增强企业竞争力，确保企业稳健、长远发展的需要

湖北玉龙在多年从事压捆机行业中，从无到有、从小到大，已成为国内压捆机市场的有力竞争者，近年来产品一直供不应求，但也同样面临挑战，国内其他竞争对手在飞速发展，要想取得后期发展优势，湖北玉龙必须抓住有利时机，通过不断提升产品工艺水平和管理水平来取得更大的发展空间。同时，面对市场竞争，快速响应市场需求的能力已成为影响企业竞争力的重要方面。因此，湖北玉龙必须保持现有的技术进步战略，发挥自主创新优势，通过新建生产基地，可以缓解现有产品生产压力，结合新、老基地的装备和人员加大技术研发和试验，走生产与开发并行之路。

(3) 项目实施的可行性

1) 本项目符合国家相关产业政策

本项目符合国家发改委、科技部、工信部等部门联合下发的《当前优先发展的高技术产业化重点领域指南（2011 年度）》中第六项“现代农业”第 92 条农林业机：农作物秸秆收集与贮运装备。《产业结构调整指导目录（2011 年本）（修正）》（发展改革委令 2013 年第 21 号）将农作物秸秆还田与综合利用列入产业结构调整鼓励类目录。《中国制造 2025》指出重点发展粮、棉、油、糖等大宗粮食和战略性经济作物育、耕、种、管、收、运、贮等主要生产过程使用的先进农机装备。

2) 本项目新增产能预期能够得到充分消化

在秸秆综合利用方面，从源头加强对秸秆禁烧监察力度，同时鼓励下游产业发展，“疏堵结合”的政策引导让我国秸秆综合利用产业链发展迎来历史重大机遇。公司生产的系列压捆机，融合了公司多项专有技术，性能优越，性价比高，自推出后销量快速上升。凭借良好的产品性能、较强的适应性、良好的售后服务，公司在行业内建立起良好的平台知名度和客户基础，经销和服务网络覆盖了国内主要产粮区。良好的品牌知名度和逐步扩展的客户范围为公司新增产能的市场销售奠定了坚实的基础。

3、项目实施主体及实施方式

(1) 实施主体

本项目由控股子公司湖北玉龙负责实施。

湖北玉龙基本情况

名称：星光玉龙机械（湖北）有限公司

住所：通山县经济开发区玉龙路 1 号

法定代表人：许玉国

注册资本：1,500 万元

成立日期：2008 年 5 月 21 日

营业范围：农业机械、汽车零部件、大理石加工机械、造纸机械、液压和气压传动机械、金属结构制造及销售；金属表面处理及热处理加工、销售；进出口业务。

本次增资前，湖北玉龙的股权结构为：

| 股东名称 | 注册资本（万元） | 股权比例（%） |
|------|-----------------|---------------|
| 星光农机 | 765.00 | 51.00 |
| 许玉国 | 60.00 | 4.00 |
| 范玮 | 330.00 | 22.00 |
| 许巍 | 330.00 | 22.00 |
| 范玉珍 | 15.00 | 1.00 |
| 合计 | 1,500.00 | 100.00 |

（2）实施方式

湖北玉龙全体股东以湖北玉龙截至 2016 年 1 月 31 日经沃克森（北京）国际资产评估有限公司出具的沃克森评报字[2016]第 0337 号《星光农机股份有限公司拟增资涉及的湖北玉龙机械股份有限公司股东全部权益价值评估报告》确认的股东全部权益评估值为定价参考依据，对湖北玉龙进行同比例增资。其中：公司拟使用本次非公开发行募集资金 20,000 万元对湖北玉龙进行增资，用于本项目的建设；湖北玉龙其余股东以自有资金 19,215.69 万元对湖北玉龙进行同比例增资，其中 14,970 万元用于本项目的建设，其余资金用于补充湖北玉龙流动资金。

（3）附生效条件的增资协议的主要内容

2016 年 4 月 18 日，星光农机与许玉国、范玮、许巍、范玉珍签订了《附条件生效的增资协议》，协议主要内容如下：

1) 增资方案

为开展年产 5,000 台压捆机项目及补充流动资金，星光农机及湖北玉龙其他股东协商一致同意，湖北玉龙注册资本增加人民币 1,960.78 万元，认缴方式为货币出资，即由人民币 1,500 万元增加至人民币 3,460.78 万元，由现有全体股东以合计人民币 39,215.69 万元认缴，超出新增注册资本部分即人民币 37,254.90 万元计入公司资本公积，各方认缴新增注册资本的具体情况为：

①星光农机以本次非公开发行募集资金中的人民币 20,000 万元认缴新增注册资本人民币 1,000 万元，超出所认缴新增注册资本的部分即人民币 19,000 万元计入公司资本公积；

②许玉国以人民币 1,568.63 万元认缴新增注册资本人民币 78.43 万元，超出所认缴新增注册资本的部分即人民币 1,490.20 万元计入公司资本公积；

③范玮以人民币 8,627.45 万元认缴新增注册资本人民币 431.37 万元，超出所认缴新增注册资本的部分即人民币 8,196.08 万元计入公司资本公积；

④许巍以人民币 8,627.45 万元认缴新增注册资本人民币 431.37 万元，超出所认缴新增注册资本的部分即人民币 8,196.08 万元计入公司资本公积；

⑤范玉珍以人民币 392.16 万元认缴新增注册资本中的人民币 19.61 万元，超出所认缴新增注册资本的部分即人民币 372.55 万元计入公司资本公积。

2) 过渡期间损益安排

在过渡期间，湖北玉龙的损益由全体股东根据对公司的持股比例享有。

3) 增资款项用途

星光农机本次增资款项应用于年产 5,000 台压捆机项目的开发建设，并根据项目的实际进展和资金需求分期支付，且最晚应不得晚于届时湖北玉龙公司章程规定的出资期限；

星光玉龙其余股东本次增资款项应用于年产 5,000 台压捆机项目的开发建设和补充流动资金，主要根据项目的进展和公司运营情况、资金需求分期支付，且最晚应不得晚于届时湖北玉龙公司章程规定的出资期限；

4) 生效条件

- ①本次增资获得星光农机董事会及股东大会审议通过；
- ②本次增资获得湖北玉龙董事会及股东大会审议通过；
- ③星光农机本次非公开发行股票事宜获中国证券监督管理委员会核准同意；
- ④星光农机完成本次非公开发行股票之工商变更登记。

4、项目投资概算及资金筹措

项目总投资 34,970 万元，其中：新增固定资产投资为 31,372 万元，铺底流动资金投资 3,598 万元。项目拟使用募集资金 20,000 万元，其余自筹解决。

5、项目收益

本次募集资金投资项目投资回收期为 5.9 年（税后，含建设期），项目完成后，达产年可实现销售收入 65,964 万元（不含税），新增净利润 11,344 万元，内部收益率为 27.80%（税后）。

6、项目建设期

本项目建设期为 36 个月。

7、项目报批事项

本项目已履行项目报批备案手续，并取得 B201642122434901001 号《湖北省企业投资项目备案证》。

本项目涉及的环评批复、土地证等批准文件正在办理中。

（三）年产 10,000 台大中型拖拉机项目

1、项目基本情况

本项目为公司年产 10,000 台大中型拖拉机项目，本项目总投资 44,568 万元，建设期为 2 年，达产期 3 年。

2、项目背景和必要性分析

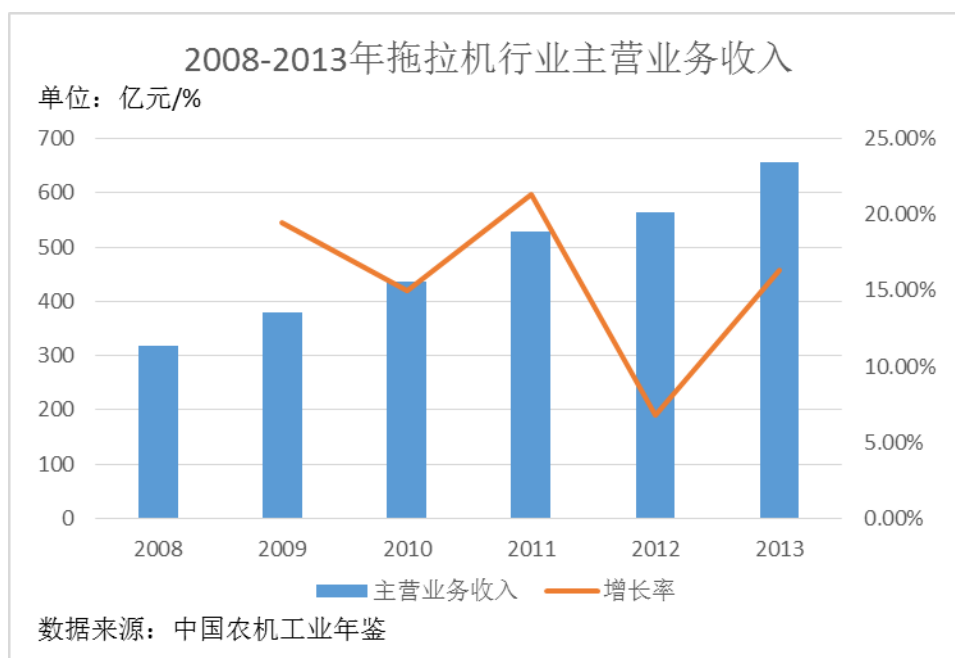
(1) 项目实施的背景

1) 农民购买力提升和农村劳动力结构性短缺为拖拉机消费提供了推动力，我国拖拉机行业保持良好发展趋势

拖拉机主要用于牵引和驱动各种配套机具，完成农业作业、各种土方工程作业、运输作业和固定作业的动力机械，主要用于各种气候及土壤条件的运输、田间机具牵引、驱动等牵引作业，是农业生产中必不可少的动力机械。

近年来，我国农民收入不断增加，购买力逐步提升。2013年我国农村居民人均年纯收入为8,896元，为2001年的3.76倍。我国农民收入的不断增长成为农机消费需求快速增长的重要动力。

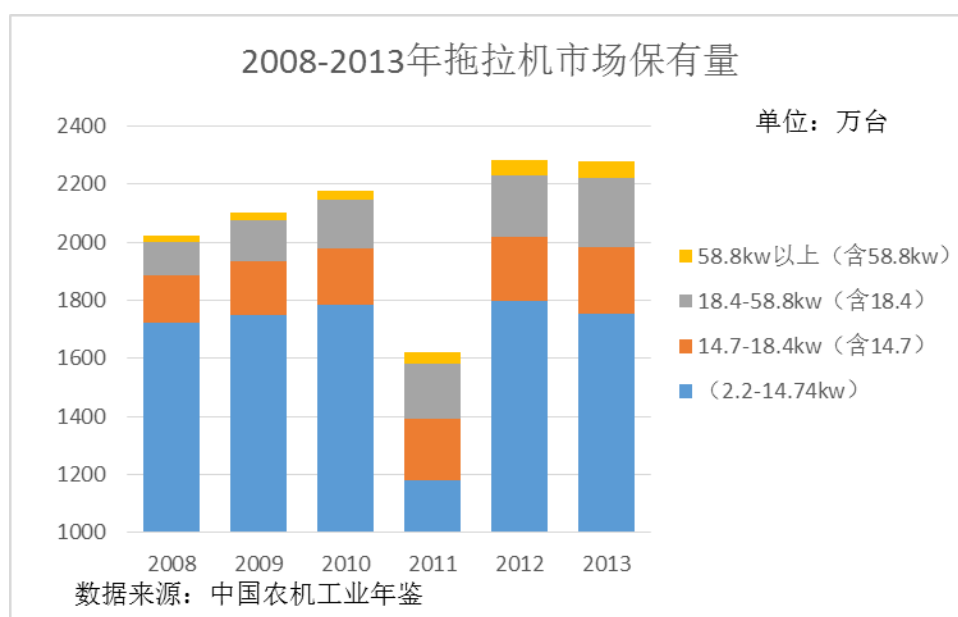
伴随着我国工业化、城镇化的推进，我国农村青壮年劳动力大多数已向城市进行转移，农村劳动力出现结构性短缺，农业用工成本大幅提高，农业劳动力的需求和劳动力短缺的矛盾凸显，有效推动了拖拉机制造业的快速发展。2013年拖拉机制造业主营业务收入为656.89亿元，较2012年增长16.32%，占同期农业机械制造业工业主营业务收入的17.38%。



2) 我国拖拉机行业受国家产业政策影响，产业结构调整明显，大中型拖拉机成为主要市场需求

伴随着拖拉机产业近几年的快速增长，拖拉机产业出现了较为明显的产品结构调整，大中型拖拉机已成为引领我国农业机械化潮流的农机产品。原因在于：一方面，国家补贴政策对大中型拖拉机的倾斜有效拉动了大中型拖拉机的产销规模上升；另一方面，在国家关于土地流转的政策作用下，农机作业土地面积增大，深耕、深松及复式作业方式使得大中型拖拉机的性能优势更为突出。

国家农机补贴的重点扶持拉动了大中型拖拉机的产销规模上升，同时，随着我国土地改革的深入，“跨区作业”、“农业合作社”模式的兴起，市场对大功率农机产品的需求日益加大。2013年，我国大中型拖拉机总动力为15,957.58万千瓦，占拖拉机总动力48.32%。大中型拖拉机保有量为527.02万台，占拖拉机保有量的23.12%，大中型拖拉机与小型拖拉机的比例从2003年的1:14上升为2013年的1:3.3，由此看出，拖拉机产品结构发生调整，大型化趋势日益明显。



3) 保障我国粮食安全，响应深耕深松政策引导，大中型拖拉机是未来农动力机械需求的发展趋势

我国作为产粮大国，同时也是粮食的需求大国。“民以食为天”，粮食安全一直是我国关注民生社稷的焦点问题。虽然近年来我国粮食产量一直稳步增长，但是，随着我国城镇化建设步伐加快、耕地减少、老龄化问题加剧，我国粮食安全问题已不容忽视。因此，为应对潜在的粮食危机，需大力发展农业机械化，深耕细作，通过机械化耕作提高土地的质量，为后续粮食丰产提供保障性基础。

随着我国耕地集中度、农机消费层次和农机用户购买力的提高，农业机械必然向大型化、多功能化、智能化等方向发展。国家一系列支农、惠农政策的出台和实施，促进了我国农机市场稳步、持续的发展，使大中型拖拉机市场规模不断扩大。由于大中型拖拉机对土地的深耕、深松具有较好的性能优势，我国提出的深耕深松政策对大中型拖拉机市场有着积极的影响。

4) 农机行业供给侧结构性改革，有利于促进拖拉机产业转型升级，创造和释放市场新需求

加强供给侧结构性改革有利于淘汰落后产能，着眼短板环节、薄弱区域，优化产业结构，解决“低多高少、低剩高缺”问题，促进农机工业转型升级。目前我国拖拉机产业结构性矛盾突出，小型化拖拉机产能过剩，200 马力以上大型拖拉机的高端市场基本被国外企业垄断，虽然中型拖拉机近年来发展较快，但仍然不能满足市场的有效需求。

本项目的实施符合供给侧结构性改革的新要求，通过提升研发、生产能力，制造出满足市场需求的产品，有利于供给体系更加适应需求结构的变化，有效促进农机综合利用率，保障我国农业生产稳步、快速、健康发展。

(2) 项目实施的必要性

1) 与公司现有业务构成体系，共享客户和渠道，有效满足新型农业经营主体的配套批量采购需求

作为大多数农机产品的动力源，拖拉机的市场需求空间大，能与公司现有稻麦油联合收割机构成产业体系，与履带式旋耕机形成互补，共享现有客户、渠道和服务，是公司打造主要农作物全程机械化产业链的重要环节，有利于公司实现做大、做强农机产业的战略发展目标。

同时，公司投资年产 10,000 台大中型拖拉机项目，生产价位适中、作业适应性强、适合现阶段以农户及小型家庭农场为主的中型拖拉机，适应目前我国的国情，满足市场需求。同时，通过生产大型拖拉机，能有效满足农业合作社、农机合作社、家庭农场、种植大户等新型农业经营主体的配套批量采购的新趋势。

2) 丰富公司产品体系，提升公司市场竞争力

在国家政策和经济环境的支持下，农机行业面临良好的发展机遇。同时，随着汽车、工程机械等国内外企业进入农机领域，该行业竞争日益激烈。若公司不能及时调整产品体系，开发出符合市场需要的产品，公司的持续盈利能力将会受到不利影响。

尽管公司在联合收割机领域有着较大的竞争优势，但是，随着农机市场的不断发展，公司需要通过丰富产品体系，充分利用现有渠道和品牌影响力满足市场需求。公司通过本次募投项目的实施，加快新产品生产线建设，充分发挥产品、技术、品牌、服务等方面的综合优势，保持公司的持续竞争力，实现公司多元化发展的战略规划。

(3) 项目实施的可行性

1) 项目符合国家产业政策，市场前景良好

本项目符合国家发改委、科学技术部、工信部等部门联合下发的《当前优先发展的高技术产业化重点领域指南（2011 年度）》中第六项“现代农业”第 92 条农林业机械：“100 马力以上大型拖拉机及配套农机具，50-80 马力节能环保型水田拖拉机，高地隙拖拉机，多功能高效谷物、玉米、甘蔗收获机，高效植保机械，高效节能机泵设备，精确施肥滴灌技术装备，保护性耕作和播种复式作业机具，丘陵山地小型耕、种、收机械，水稻高效精密低损伤栽插成套技术设备及半喂入水稻收割机，油菜、棉花、茶叶、烟草、蔬菜全程机械化生产关键技术与装备，花生、马铃薯、大蒜等根茎类种植与收获机械等”。

本项目符合国家发改委、工信部联合下发的《2012 年产业振兴和技术改造专项重点方向》中专题二“装备工业基础能力提升和重点装备产品升级”中的重点领域装备振兴：大功率拖拉机及配套农机具、节能环保中型拖拉机等耕作机械，通用型谷物联合收割机、自走式采棉机、甘蔗收获机等收获机械，免耕播种机，节水型喷灌设备，农产品精深加工成套设备、灌溉和排涝设备、沼气除料设备、农村安全饮水净化设备等。

因此，本项目属于国家鼓励发展且具有良好行业前景的项目，符合国家产业政策。项目建成后，公司将布局大中型拖拉机产业，适应国家关于产能结构调整的步伐，同时进一步拓展产品体系，完善公司的产品结构，保持公司的持续盈利

能力。

2) 公司已具备研发、生产、销售和服务大中型拖拉机的能力

经过多年的研发和实践，同时借鉴公司研制稻麦油联合收割机的经验，公司已具备批量化生产大中型拖拉机的能力。同时，公司已组建专门的拖拉机业务团队，从事拖拉机的研发、生产、销售和服务。

本项目产品拟集中国内现有技术优势，部分采用国外领先技术，自行开发具有企业自主知识产权、国内先进的系列拖拉机产品，部分机型产品技术达到我国行业先进技术水平。

公司优质的客户资源、良好的信誉以及品牌影响力将提升大中型拖拉机的销售能力。公司坚持“为客户创造利益就能为自己带来效益”的企业宗旨，凭借差异化竞争优势，产品深受经销商和广大农户的青睐，在农机行业内已建立起良好的品牌知名度和客户基础。公司拖拉机业务与现有联合收割机、履带式旋耕机业务构成业务体系，共享客户、渠道和服务，能有效借鉴公司在联合收割机行业领域的丰富经验，形成了较强的产品创新能力、技术集成能力、质量控制能力以及市场开拓能力等核心竞争能力。

目前，公司拖拉机产品已形成小批量销售规模，已具备研发、生产、销售和服务大中型拖拉机的资源和能力。

3、项目投资概算及资金筹措

项目总投资 44,568 万元，其中：固定资产投资 37,740 万元，铺底流动资金 6,828 万元。项目投资拟全部使用募集资金解决。

4、项目收益

本项目投资回收期为 6.5 年（税后，含建设期），项目完成后，达产年可实现新增销售收入 125,221 万元（不含税），新增净利润 14,039 万元，内部收益率为 23.10%（税后）。

5、项目建设期

本项目建设期为 24 个月。

6、项目报批事项

本项目已履行项目报批备案手续，并取得湖州市南浔区发展改革和经济委员会出具的浔发改基备[2016]17号《湖州市南浔区企业投资项目备案通知书（基本建设）》。

本项目涉及的环评批复、土地证等批准文件正在办理中。

三、本次非公开发行对公司经营管理和财务状况的影响

（一）本次非公开发行对公司经营管理的影响

公司依靠自主研发能力，研制出的星光系列自走式联合收割机作为我国国内稻麦油联合收割机的主要机型，是公司的主要盈利来源。但是，由于公司产品结构较为单一，如果产品跟不上市场的需求变化，或者市场中出现可替代的产品，公司的市场竞争力将会受到一定影响。

本次募投项目通过横向及纵向产品开发，丰富公司产品体系，满足市场对农机产品多样化的需求。本次募投项目实施后，公司产品结构单一的风险将会得到改善，进一步加强公司的市场竞争力。

（二）本次非公开发行对公司财务状况的影响

本次非公开发行完成后，公司的资产总额和净资产将同时增加，资产负债率将进一步降低，财务状况将得到改善。项目投产后，公司的营业收入将有较大幅度的增长，盈利能力将进一步提升。

星光农机股份有限公司

董事会

2016年4月18日