

信息披露 disclosure

(上接A17版)

情况进行量化分析。这一极端情形便是：假设在其他影响因素不变的情况下，当公司产品的降价幅度等于对外采购成本时，则公司实际采购的原料成本为零。经销商提供公司产品获利的能力为零，降价幅度完全抵销未能获得补贴对经销商的影响，降价后的经销商销售毛利率为零，公司产品的成本不能获得补贴对公司报告期净利润收入和净利润的影响，故也是净利润收入和净利润中扣除补贴影响的金额，具体情况如下：

项目	2014年	2013年	2012年
实际取得的农机购置补贴总额(万元)	13,282.28	12,291.20	16,264.59
实际不含补贴的收入(万元)	57,400.62	60,401.35	75,892.94
假定不能取得补贴情形下的不含税销售收入(万元)	6,446.39	49,724.68	62,384.45
实际净利润(万元)	12,610.45	15,173.43	17,620.83
假定不能取得补贴情形下的净利润(万元)	2,610.35	5,027.94	6,138.63

由此可见，公司产品若不能取得补贴，而竞争对手的产品能够获得补贴，将对公司销售收入和盈利产生重大不利影响。

此外，由于政府对具体补贴对象、补贴机具种类范围以及补贴标准都是动态调整的，国家支持政策可能将向优势产区倾斜，关键薄弱环节和专业化组织规模较大，如果公司产品未来不能适应这些重点支持对象的需要，也将给公司产品销售和盈利水平带来重大不利影响。

(四) 产品开发和进口风险

面对农业机械行业良好的发展机遇和日益激烈的竞争环境，公司需要紧跟市场需求和国家产业政策，持续改进现有产品，开发高技术含量、技术含量高、盈利空间好的新产品，以巩固和提升市场竞争力，包括：在目前多机型联合收割机的基础上，根据农作物的收割区域分布，发展适应不同地区的经济型联合收割机产品系列，持续改进多机型联合收割机产品并着手开发油菜分段收获机产品；开发高寒典型玉米和插秧机、玉米条播机和多功能联合收割机(耕、开、播、施肥、播种、起垄)，与公司现有联合收割机形成耕、种、收一体化的农业生产机械产品系列，为客户提供农业作业各环节的农业机械。

随着我国农业现代化和农业机械化，全程机械化的快速推进，我国农机行业已经进入到了新的发展阶段，对农业机械的先进、适用、舒适、节能，环境提出了越来越高的要求。未来公司产品技术和产品品质快速迭代升级，但由于产品品质开发进度存在本身存在较大不确定性，公司开发或改进产品的质量和进度存在不能完全满足客户需求的风险。

(五) 经销商管理风险

公司产品实行经销商买断式经销模式，并通过与经销商合作的方式向终端用户提供售后服务。凭借产品广泛的适应性以及性价比优势，公司销售收入实现较快增长，经销商数量也随之不断增加，截至2014年末经销商已达245家。随着经销商数量的不断扩大，对公司经销商管理水平提出了更高的要求。

公司在经销商管理方面存在以下风险：1、目前公司经销商数量已经具有一定规模，销售区域已覆盖了我国大部分农村的大、小爱和种植粮食地区，难以持续保持经销商数量的快速增长对公司业绩持续增长；2、经销商不完全符合公司规定的经销商准入条件，如不能完全符合公司规定的经销商准入条件，会对本公司产品品牌形象造成不利影响，进而影响公司产品销售；3、对于新开发的市场，如公司经销商的服务、指导不力，或经销商不能与公司经营理念很好地融合，可能导致新开拓市场进展缓慢；4、随着新型农业经营体系的建立，农业、农村合作社、家庭农场、种植大户将得到较大发展，农业产品销售渠道可能由经销商模式转向直销模式或者两者并存，如果公司产品销售模式不能适应，将对公司的销售业绩造成不利影响。

(六) 公司经销商业绩下滑风险

公司作为我国研发生产联合收割机的骨干企业，在国家一系列支持、惠农、强农政策支持下，凭借产品较强的竞争力和经销商的积极配合，公司销售收入和净利润均实现快速增长。受我国联合收割机行业市场竞争加剧，东北地区的不利压力和江苏省销售收入下降等因素影响，公司2013年主营业务收入和净利润较2012年分别下降20.15%和13.89%，2014年公司主营业务收入和净利润较去年同期分别下降5.28%和16.89%。

从公司当前面临的内部环境看，公司未来经营业绩可能受到以下因素影响：

1、从外部环境因素看：(1)我国农机行业市场广阔，但良好的市场环境也吸引着重叠竞争者、更强的竞争对手，我国农机行业市场将加剧；(2)从稻麦联合收割机细分市场看，更新换代成为主要市场，未来市场的周期性波动较大；(3)目前行业竞争者具有较强竞争力，对公司销售产生较大影响；(4)联合收割机的收割面积、需求大和低成本机型；(5)从原材料价格看，农机的基础材料多为钢材，目前钢材价格因钢铁行业产能过剩处于低位，随着产能逐步消化，未来我国钢材价格可能会加速上涨。

2、从内部因素看：(1)研发投入：公司一直高度重视自主研发能力，在保持现有产品具有较强的差异化竞争优势的基础上，已储备了多种新产品技术。但公司对现有产品的更新换代跟不上市场的变化，或者新产品不能及时推出市场，将使公司短期内不能改变单一产品结构现状，从而使公司盈利受到不利影响；(2)生产能力：由于农机产品的高可靠性要求，公司在产品的持续改进和新产品的批量推出时，必须保持较高的生产稳定性，同时行业内具有较高技术含量的零部件，对公司销售产生较大影响。能力要求很高，如果公司的生产能力不能很好的满足这些要求，也将对公司的产量和销售受到不利影响。

(3)销售渠道：随着新型经营主体发展，农户直接采购和批量配套采购可能出现，如公司销售模式不能及时调整，也将使公司的销售和利润受到不利影响。

因此，尽管公司目前所面临的国家政策、市场前景、公司经营政策、公司差异化竞争优势、营销及管理状况均未发生重大变化，但假如公司未来遭受受到上述因素的不利影响，且公司自身未能及时、及时采取有效应对措施，则公司未来经营业绩将面临下滑的风险。

(七) 外购、外协零部件比例较大导致的风险

联合收割机制造业是技术密集型和高资本密集型产业，产业链较长，全社会程度较高，国内收购厂家大都与外购厂家进行专业分工协作配合，采用自主加工与外购相结合，并统一进行装配的生产经营模式，其中核心或重要零部件依靠自主加工，标准零部件通过外购取得，非标准定制零部件通过外购取得。

公司作为专业联合收割机生产制造商，也采用了国内收购厂家的主要生产经营模式。同时，针对公司处于产业链下游，生产设备投资规模大、产能不足的状况，为了抓住市场机遇，公司将自主主要定位于生产整机销售，附加提供标准件、自制核心零部件以及整机的装配、集成及调试，将其余各零部件通过外购和外协定制完成。因此，零部件外购和外协比例较大。

尔瓦多、厄瓜多尔等国家，产品质量及性能深受用户好评。

(三) 主要原材料情况

公司生产所需的主要原材料包括柴油发动机、变速箱、液压传动装置、履带、板材、管材、散热器、线束、轴承等。

报告期内主要原材料的采购金额(不含税)情况如下表：

项目	2014年度		2013年度		2012年度	
	金额	占采购总额比例	金额	占采购总额比例	金额	占采购总额比例
发动机	7,126.83	17.34	7,103.03	18.39	9,256.34	18.69
履带	2,432.83	5.92	2,766.49	7.07	4,023.48	7.87
液压传动装置	3,161.05	7.69	3,062.09	7.83	3,975.39	7.79
变速箱	2,796.63	6.80	2,566.61	6.54	3,341.86	6.53
钢材	1,488.23	3.62	1,067.97	2.73	1,486.47	2.91

单位：万元/%

(四) 行业竞争情况及发行人在行业中的竞争地位

1、行业市场化程度及竞争格局

我国联合收割机行业作为农业机械的重要组成部分，也存在行业集中度低、低端产品同质化严重、高端产品竞争加剧的特点。特别近年来，国际农机巨头企业，如约翰·迪尔公司、久保田株式会社、洋马株式会社等，纷纷采用合资或独资的形式进入我国联合收割机市场，分享行业增长。外资企业凭借其技术优势、资本优势以及比较成熟的产品，在高端市场上具有一定的竞争能力，但同时也存在需要适应本土作业以及成本居高不下等问题。而我国很多本土收获机厂家通过不断引进先进技术和产品改进，在产品的质量和性能上逐渐接近外资企业产品的同时保持了较低生产成本，显示出强大的生命力和良好的发展前景。

2、发行人在行业中的竞争地位

公司生产的星光系列联合收割机在报告期内的销量分别为11,200台、8,941台和1,889台。根据中国农业机械工业协会发行人在行业内的排名证明文件，按销售自主品牌联合收割机数量，公司在行业内的排名分别为第三名、第四名和第三名，其中2014年末未将久保田农业机械(苏州)有限公司纳入排名。

五、发行人在业务及生产经营有关的资产权属情况

(一) 主要固定资产情况

截至2014年12月31日，公司主要固定资产情况如下：

类别	原值	累计折旧	减值准备	净值	折旧年限(年)	残值率(%)
房屋建筑物	12,621.14	691.38	-	11,929.76	20	5
机器设备	8,164.00	922.74	-	7,241.26	10	5
电子设备及其他设备	69.43	28.70	-	31.73	3-5	5
运输工具	704.27	319.02	-	385.25	3	5
合计	22,558.84	2,121.84	-	19,436.99		

单位：万元

1、公司拥有的房产情况

截至本招股意向书摘要签署之日，公司主要房产情况如下：

序号	所有人	地点	证书编号	建筑面积(m ²)	取得方式	租赁	担保
1	星光农机股份有限公司	潮州市和晖镇星光农机厂1689号厂房	潮房权证潮州市字第124001341号	24.38	自建	否	
2	星光农机股份有限公司	潮州市和晖镇星光农机厂1689号厂房	潮房权证潮州市字第124001342号	24.38	自建	否	
3	星光农机股份有限公司	潮州市和晖镇星光农机厂1689号厂房	潮房权证潮州市字第124002700号	817.70	购买	否	
4	星光农机股份有限公司	潮州市和晖镇星光农机厂1689号厂房	潮房权证潮州市字第124001346号	4.5237	自建	否	
5	星光农机股份有限公司	潮州市和晖镇星光农机厂1689号厂房	潮房权证潮州市字第124001346号	4.5237	自建	否	
6	星光农机股份有限公司	潮州市和晖镇星光农机厂1689号厂房	潮房权证潮州市字第124001346号	1,429.74	自建	否	
7	星光农机股份有限公司	潮州市和晖镇星光农机厂1689号厂房	潮房权证潮州市字第124001347号	1,404.12	购买	否	
8	星光农机股份有限公司	潮州市和晖镇星光农机厂1689号厂房	潮房权证潮州市字第124002704号	1,289.68	自建	否	
9	星光农机股份有限公司	潮州市和晖镇星光农机厂1689号厂房	潮房权证潮州市字第124002704号	562.50	自建	否	
10	星光农机股份有限公司	潮州市和晖镇星光农机厂1689号厂房	潮房权证潮州市字第124002700号	11,407.71	自建	否	
11	星光农机股份有限公司	潮州市和晖镇星光农机厂1689号厂房	潮房权证潮州市字第124002700号	906.46	自建	否	
12	星光农机股份有限公司	潮州市和晖镇星光农机厂1689号厂房	潮房权证潮州市字第124002700号	3,495.64	自建	否	
13	星光农机股份有限公司	潮州市和晖镇星光农机厂1689号厂房	潮房权证潮州市字第124002700号	7,340.94	自建	否	

2、主要生产设备情况

截至2014年12月31日，公司拥有原值在10万元以上的生产设备如下：

序号	设备名称	原值	净值	成新率
1	数控冲床复合中心	1,037.46	1,037.46	100.00%
2	数控冲床复合中心	185.51	185.51	100.00%
3	全自动化激光管材料切割机	723.76	723.76	100.00%
4	数控多工位冲床	769.04	769.04	100.00%
5	数控多工位冲床	707.68	707.68	100.00%
6	激光切割机	617.03	617.03	100.00%
7	激光切割机	405.26	381.79	94.20%
8	大规格激光多参数激光切割机	215.21	153.58	71.50%
9	大规格激光多参数激光切割机	207.52	119.53	57.61%
10	大规格激光多参数激光切割机	205.88	153.80	74.67%
11	大规格激光多参数激光切割机	197.44	149.62	81.00%
12	激光切割机	159.73	128.29	80.22%
13	焊接设备	188.02	188.00	100.00%
14	全自动化切割机	152.14	130.46	85.76%
15	全自动激光切割机	65.28	65.28	100.00%
16	OTC机器人	78.63	78.63	100.00%
17	数控折弯机	61.54	55.72	90.87%
18	OTC机器人	61.04	52.77	86.45%
19	光谱仪	41.00	36.52	89.09%
20	OTC机器人	31.45	26.97	85.76%
21	电焊半自动焊机	30.49	27.76	91.31%
22	OTC机器人	30.77	30.77	100.00%
23	数控车床	20.07	18.84	93.87%
24	数控车床	27.78	25.78	92.81%
25	磨床	27.52	19.15	69.58%
26	半自动点焊机	26.32	26.32	100.00%
27	单轴数控车床	26.32	25.32	100.00%
28	数控车床	24.36	11.89	47.66%
29	弯管机	23.76	19.25	81.00%
30	冲压机	20.88	20.88	90.50%
31	数控折弯机	24.46	21.04	85.67%
32	三坐标测量机	22.22	17.62	80.21%
33	数控折弯机	21.79	16.46	75.58%
34	数控折弯机	21.27	14.49	68.19%
35	圆锯床	21.27	13.40	62.73%
36	弯管机	20.49	13.45	65.73%
37	电焊半自动焊机	21.06	13.33	63.17%
38	机器人	19.83	14.81	74.67%
39	热处理及后处理设备	18.55	12.23	65.96%
40	数控板料折弯机	14.36	8.01	55.81%
41	数控板料折弯机	13.68	7.62	55.73%
42	数控板料折弯机	12.80	7.02	54.81%
43	数控板料折弯机	11.87	10.27	85.74%
44	数控板料折弯机	11.54	10.07	86.92%
45	数控车床	10.80	0.71	6.61%
46	发电机	10.00	2.14	21.40%
47	发电机	10.45	0.89	6.61%
48	空压机	10.32	4.85	47.02%
49	电焊半自动焊机	10.28	5.72	55.73%
50	电焊半自动焊机	10.21	8.27	81.00%
51	电焊半自动焊机	10.18	6.53	64.17%
52	电焊半自动焊机	10.09	6.01	59.42%

注：账面净值=净值/原值。

(二) 无形资产情况

1、土地使用权

截至本招股意向书摘要签署之日，发行人通过出让方式取得土地使用权共4宗，合计面积175,491.90平方米，具体情况如下：

序号	使用人	位置	面积(m ²)	土地性质	用途	土地使用证号	终止日期	有否抵押
1	发行人	潮州市和晖镇星光农机厂1689号厂房	44,940.00	出让	工业	潮土国用(2012)012622号	2056年12月24日	否
2	发行人	潮州市和晖镇星光农机厂1689号厂房	5,216	出让	工业	潮土国用(2012)012622号	2056年12月24日	否
3	发行人	潮州市和晖镇星光农机厂1689号厂房	93,334	出让	工业	潮土国用(2012)011464号	2056年12月28日	否
4	发行人	潮州市和晖镇星光农机厂1689号厂房	32,001	出让	工业	潮土国用(2012)012622号	2056年12月24日	否

2、商标

截至本招股意向书摘要签署之日，公司共有已授权的商标7项，具体情况如下：

序号	申请人名称	专利名称	专利号	专利申请日	取得方式
1	星光农机股份有限公司	一种用于联合收割机底盘上的传动装置	ZL200710156780.0	2007.10.24	申请
2	星光农机股份有限公司	一种用于联合收割机底盘上的传动装置	ZL200810066797.3	2008.06.28	申请
3	星光农机股份有限公司	一种用于联合收割机底盘上的传动装置	ZL2010101561894.0	2010.03.26	申请
4	星光农机股份有限公司	一种联合收割机的一种脱粒清选装置	ZL2012101250990.5	2012.07.20	申请
5	星光农机股份有限公司	一种联合收割机的可倾转脱粒装置	ZL2009101250787.8	2009.06.24	申请
6	星光农机股份有限公司	一种联合收割机的可倾转脱粒装置	ZL200710107467.5	2007.06.24	申请
7	星光农机股份有限公司	一种联合收割机的可倾转脱粒装置	ZL200910148941.6	2009.06.16	申请
8	星光农机股份有限公司	一种联合收割机的可倾转脱粒装置	ZL200810140046.1	2008.11.14	申请
9	星光农机股份有限公司	一种联合收割机的可倾转脱粒装置	ZL200810096463.2	2008.06.28	申请
10	星光农机股份有限公司	一种联合收割机双滚筒脱粒装置	ZL200810146510.6	2008.10.26	申请
11	星光农机股份有限公司	一种联合收割机的可倾转脱粒装置	ZL200810146511.0	2008.10.26	申请
12	星光农机股份有限公司	一种联合收割机的可倾转脱粒装置	ZL200810146512.5	2008.10.26	申请
13	星光农机股份有限公司	一种联合收割机的可倾转脱粒装置	ZL200810146513.1	2008.10.26	申请
14	星光农机股份有限公司	一种联合收割机的可倾转脱粒装置	ZL200810146514.0	2008.10.26	申请
15	星光农机股份有限公司	一种联合收割机的可倾转脱粒装置	ZL200810146515.0	2008.10.26	申请
16	星光农机股份有限公司	一种联合收割机的可倾转脱粒装置	ZL200810146516.0	2008.10.26	申请
17	星光农机股份有限公司	一种联合收割机的可倾转脱粒装置	ZL200810146517.0	2008.10.26	申请

3、专利

截至本招股意向书摘要签署之日，公司拥有专利94项，其中发明专利4项、实用新型专利77项、外观设计专利3项，具体情况如下：

序号	申请人名称	专利名称	专利号	专利申请日	取得方式
1	星光农机股份有限公司	一种用于联合收割机底盘上的传动装置	ZL200710156780.0	2007.10.24	申请
2	星光农机股份有限公司	一种用于联合收割机底盘上的传动装置	ZL200810066797.3	2008.06.28	申请
3	星光农机股份有限公司	一种用于联合收割机底盘上的传动装置	ZL2010101561894.0	2010.03.26	申请
4	星光农机股份有限公司	一种联合收割机的一种脱粒清选装置	ZL2012101250990.5	2012.07.20	申请
5	星光农机股份有限公司	一种联合收割机的可倾转脱粒装置	ZL2009101250787.8	2009.06.24	申请
6	星光农机股份有限公司	一种联合收割机的可倾转脱粒装置	ZL200710107467.5	2007.06.24	申请
7	星光农机股份有限公司	一种联合收割机的可倾转脱粒装置	ZL200910148941.6	2009.06.16	申请
8	星光农机股份有限公司	一种联合收割机的可倾转脱粒装置	ZL200810140046.1	2008.11.14	申请
9	星光农机股份有限公司	一种联合收割机的可倾转脱粒装置	ZL200810096463.2	2008.06.28	申请
10	星光农机股份有限公司	一种联合收割机双滚筒脱粒装置	ZL200810146510.6	2008.10.26	申请
11	星光农机股份有限公司	一种联合收割机的可倾转脱粒装置	ZL200810146511.0	2008.10.26	申请
12	星光农机股份有限公司	一种联合收割机的可倾转脱粒装置	ZL200810146512.5	2008.10.26	申请
13	星光农机股份有限公司	一种联合收割机的可倾转脱粒装置	ZL200810146513.1	2008.10.26	申请
14	星光农机股份有限公司	一种联合收割机的可倾转脱粒装置	ZL200810146514.0	2008.10.26	申请
15	星光农机股份有限公司	一种联合收割机的可倾转脱粒装置	ZL200810146515.0	2008.10.26	申请
16	星光农机股份有限公司	一种联合收割机的可倾转脱粒装置	ZL200810146516.0	2008.10.26	申请
17	星光农机股份有限公司	一种联合收割机的可倾转脱粒装置	ZL200810146517.0	2008.10.26	申请

4、专利

截至本招股意向书摘要签署之日，公司拥有专利94项，其中发明专利4项、实用新型专利77项、外观设计专利3项，具体情况如下：

序号	申请人名称	专利名称	专利类型	专利号	专利申请日	取得方式
1	星光农机股份有限公司	一种用于半人联合收割机底座上的全喂入式装置	发明	ZL200710156578.0	2007.10.24	申请
2	星光农机股份有限公司	一种减小油菜籽收获损失的方法及所用的割台	发明	ZL200610068779.3	2006.06.28	申请
3	星光农机股份有限公司	一种全喂入联合收割机脱粒脱粒装置	发明	ZL201010164198.4	2010.03.26	申请
4	星光农机股份有限公司	一种轴流联合收割机的一种脱粒清洗装置	发明	ZL201210260990.5	2012.07.20	申请
5	星光农机股份有限公司	联合收割机的可伸细胞收割台	实用新型	ZL200620102587.8	2006.06.24	申请
6	星光农机股份有限公司	全喂入联合收割机的喂入切粒器	实用新型	ZL2007201049746.7	2007.09.24	申请
7	星光农机股份有限公司	联合收割机的脱粒装置	实用新型	ZL200620108846.6	2006.06.16	申请
8	星光农机股份有限公司	一种全喂入联合收割机的喂入装置中中间轴传动装置	实用新型	ZL200620140034.1	2006.11.14	申请
9	星光农机股份有限公司	一种半喂入联合收割机的动力传递装置	实用新型	ZL200520066463.2	2005.06.28	申请
10	星光农机股份有限公司	全喂入联合收割机双脱粒装置过渡装置	实用新型	ZL2006201686.106	2006.10.26	申请
11	星光农机股份有限公司	全喂入联合收割机中间轴连接防抖装置	实用新型	ZL20062016985.110	2006.10.26	申请
12	星光农机股份有限公司	全喂入联合收割机的导流装置	实用新型	ZL2006201666.125	2006.10.26	申请
13	星光农机股份有限公司	全喂入联合收割机的功率调节装置	实用新型	ZL2006201666.13X	2006.10.26	申请
14	星光农机股份有限公司	一种联合收割机的定向抛撒卸料装置	实用新型	ZL200620300456.4	2006.03.05	申请
15	星光农机股份有限公司	一种全喂入联合收割机的秸秆粉碎装置	实用新型	ZL2007200030657.9	2007.02.05	申请
16	星光农机股份有限公司	一种联合收割机的喂入式喂入装置	实用新型	ZL200720169679.6	2007.07.23	申请