

# 江苏江淮动力股份有限公司

## 非公开发行 A 股股票募集资金使用可行性分析报告

重要提示：本公司及董事会全体成员保证公告内容的真实、准确和完整，对公告的虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏负个别及连带责任。

江苏江淮动力股份有限公司（以下简称“江淮动力”、“公司”）拟向江苏江动集团有限公司（以下简称“江动集团”）非公开发行不超过 33,000 万股股票（以下简称“本次非公开发行”、“本次发行”）。本次非公开发行股票募集资金运用的可行性分析如下：

### 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数量不超过 33,000 万股（含本数），募集资金总额不超过 155,760 万元，扣除发行费用后将投资于以下项目：

单位：万元

序号	项目名称	预计投资总额	拟用募集资金投入
1	农业机械产品制造及研发基地项目	116,904.50	116,664.50
2	配套农业机械用发动机项目	39,095.50	39,095.50
合计		156,000.00	155,760.00

本次非公开发行扣除发行费用后的实际募集资金低于拟投资项目的实际资金需求总量部分由公司自筹解决。

为及时把握市场机遇，在募集资金到位前，公司可以银行贷款或自有资金先行用于上述项目的建设，待募集资金到位后，公司将以募集资金对前期投入的资金进行置换。董事会将根据国家有关法律法规、《公司章程》和《公司募集资金管理制度》等有关规定，按照募集资金项目的轻重缓急具体安排和实施募集资金的使用。

### 二、募集资金投资项目的的基本情况

#### （一）农业机械产品制造及研发基地项目

##### 1、建设规模

本项目建设地点位于江苏省盐城市江动工业园区内，项目实施主体为江淮动

力，项目建设周期为3年。

项目投资主要用于生产所需的工艺设备、生产及辅助用房、公用设备、科研设备和工程建设等，主要产品建设规模如下：

序号	代表产品名称	产品主要规格及数据	年产量台
1	玉米收割机	三行带剥皮	8,000
2	拖拉机	100 马力四轮四驱	8,000
3	拖拉机	100 马力四轮四驱水田高档	300
4	水稻收割机	全喂入纵轴流履带式（4LZ-2.0Z）	2,500
5	水稻收割机	全喂入纵轴流履带式（4LZ-2.8Z）	4,500
6	喷药机	药箱容积 2200L	2,000
7	合计		25,300

## 2、投资概算

项目计划投资总额为 116,904.50 万元。其中，建设投资 90,196.79 万元，铺底流动资金 26,707.71 万元。

## 3、审批备案情况

截至本可行性分析报告公告日，项目正处于备案和环评过程中。

## 4、项目效益预测

本项目按照所得税率 25% 测算，税后财务内部收益率为 18.50%，税后投资回收期为 8.30 年（含建设期），项目经济评价可行。

## （二）配套农业机械用发动机项目

### 1、建设规模

本项目建设地点位于江苏省盐城市江动工业园区内，项目实施主体为江淮动力，项目建设周期为3年。

项目投资主要用于生产所需的工艺设备、生产及辅助用房、公用设备和工程建设等，主要产品建设规模如下：

序号	代表产品名称	产品主要规格及数据	年产量台
1	大功率柴油机	立式、水冷、四冲程、直喷、增压中冷 132kW/2300r/min	30,000
2	双缸汽油机	自然吸气，蚌型，14 kW /3600 r/min	17,000
3	合计		47,000

## 2、投资概算

项目计划投资总额 39,095.50 万元。其中，建设投资 33,657.45 万元，铺底流动资金 5,438.05 万元。

### 3、审批备案情况

截至本可行性分析报告公告日，项目正处于备案和环评过程中。

### 4、项目效益预测

本项目按照所得税率 25% 测算，税后财务内部收益率为 15.70%，税后投资回收期为 8.50 年（含建设期），项目经济评价可行。

## 三、募集资金投资项目的可行性分析

### （一）项目前景

我国是农业生产大国，农业机械是发展农业生产、提高农业生产效率、保障资源充分利用与可持续发展的有效工具，对保障国家粮食安全、促进农业增产增效、推动农村发展起着重要作用。我国农机工业受益于国家政策鼓励、资金投入、财税优惠等多方面扶持，已成为世界农机制造大国。根据农业机械工业年鉴统计数据，“十一五”期间，农机行业总产值由 2005 年的 1,083.29 亿元增长到 2010 年的 2,610.43 亿元，年均增长率为 19.20%。中国农机总动力由 2000 年的 5.3 亿千瓦增长到 2011 年的 9.7 亿千瓦，年均增长率为 5.65%。

近几年中国农机行业飞速发展，但与发达国家相比，中国农业机械化程度还较低。目前，我国农机装备正处于向综合机械化过渡阶段，农业机械化水平将不断提高，预计农业机械总需求量将持续增长。根据《农机工业发展规划（2011～2015 年）》和《全国农业机械化发展第十二个五年规划》（以下简称“十二五规划”）：“十二五”期间我国将全面提高农机装备和作业水平，重点提升大马力、高性能、复式作业及适合丘陵山区作业的机械保有量，加快老旧农业机械的更新报废；到 2015 年，农机总动力达到 10 亿千瓦，农机工业生产总值达到 4000 亿以上，主要农机装备数量稳步增长，耕种收综合机械化水平达到 60% 以上。同时，国家将继续实施农业机械购置补贴政策，积极开展农机作业补贴，加大扶持力度，努力健全促进农业机械化发展的政策体系。

十二五规划提出将贯彻节能减排原则，鼓励农机主机生产企业由单机制造为主向成套装备集成为主转变，积极开发生产高效节能环保、多功能、智能化、资源节约型农机，优先发展 100 马力以上大型拖拉机、节能环保型水田拖拉机、玉米收获机、大中型动力机械配套机具、大型喷灌机械等多种农业机械设备。其中：大中型

拖拉机产量总体呈现增长趋势，预计“十二五”期间总需求量 160 万台左右，平均每年 30 多万台，到 2015 年 40 万台左右；联合收割机“十二五”期间总需求量约 80 万台，其中玉米联合收获机是最具增长潜力的产品，需求数量将大幅攀升，到 2015 年，专用的自走式玉米联合收获机总拥有量有望超过 8 万台。

总体而言，在工业化、城镇化步伐加快的背景下，我国农业生产集约化水平不断提高，现代农业生产方式的转型升级已成为农机发展的重要机遇。由此可见，公司拟投资的农业机械装备及配套发动机项目符合国家产业政策和公司发展战略，市场前景广阔。

## （二）项目实施的必要性

### （1）符合国家产业政策和公司发展战略的需要

目前，我国农业机械化程度还较低，而随着工业化、城镇化步伐的加快，土地的集中化、农业生产的集约化对农业机械化的需求迫在眉睫，特别是需要具有自主知识产权的大型农机具、国内空白农机产品。农业机械化成为我国的一项基本国策，是保障国家粮食生产安全的重要环节。

同时，为了充分利用农业经济结构调整的机会，加快实现企业的发展目标，公司十二五战略规划也提出：以“国外做园林、国内做农装”为产业发展的总体思路，积极开拓农业装备，大力实施国际化战略、积极开拓国内市场，保持内外销业务的均衡、持续稳定增长。

### （2）调整产品结构的需要

公司目前的产品主要是为农用机械、工程机械、小型运输车辆、发电机组等配套的中、小功率内燃发动机。为保障可持续发展，公司应抓住农业机械的发展机遇，在现有技术、市场优势的基础上，加快结构调整和产业升级步伐进行“农装战略转型”；同时尽量实现动力单元自我配套，从而有效控制农业装备成本，增强产品的市场竞争力，满足市场日益扩大的农业装备需求。

### （3）整合生产基地、降低综合成本的需要

由于城市建设的发展和环境压力的增加，公司原处于城区的工厂必须尽快搬迁至郊区工业园，实施“退城进园”工程；同时，由于公司厂区分散，增加了许多管理和物流成本。公司应抓住搬迁改造这一有利时机，充分利用开发区的投资环境和与之配套的政策优惠，通过新项目实施，达到整合生产物流、降低生产成本，提升公司核心竞争力和外部形象，满足公司未来发展的需要和城市规划环保的需要。

### （三）项目实施的可行性

#### （1）国家政策支持，市场广阔

本次募投项目的主导产品属高档大型农机具及配套农业机械大马力发动机，符合《产业结构调整指导目录（2011年本）》鼓励类，更是国家重点扶持、优先发展的农业机械设备，产品具有广阔的市场前景。

#### （2）公司有强大的技术积累

公司是国内主要的内燃机生产和销售企业之一，长期以来一直把“科技创新”放在发展的首位，形成了良好的研发环境，拥有一批自主开发能力的研发队伍。目前，公司拥有多项涉及发动机、拖拉机、收割机、插秧机等与本项目产品相关的专利，形成了自主知识产权体系和严密的产品保护体系。

公司前期已进入农业装备终端产品市场，生产销售部分型号的拖拉机和插秧机系列；同时，本次募投项目的部分主导产品已开发出样机，并通过了江苏省农业机械管理局组织的新产品试制（投产）鉴定。通过在农机行业内的多年发展、与农业机械终端产品的紧密接触以及对拖拉机、插秧机等产品的深入研究，并与江苏大学、天津大学、洛阳拖拉机研究所等多个科研单位签有长期合作协议，公司在农业装备终端产品上积累了丰富的市场经验和技術经验。

#### （3）外部环境支持

《盐城市“十二五”工业发展规划》中已将农业机械作为重点发展产业，同时，《盐城市人民政府专题会议纪要》（2013年第9号）也指出：将重点在产业政策支持、各级扶持资金争取、企业创牌等方面支持公司，为公司发展打造一个良好的外部环境；并拟以公司为核心，打造农业装备产业园。

#### （4）公司管理团队技术、经营经验丰富

公司拥有团结务实、富于开拓精神的领导班子，积累了许多技改项目的经验并具有技术、管理、市场等诸多优势，为顺利完成该项目奠定了很好基础。

## 四、本次发行对公司经营管理和财务状况的影响

### （一）本次发行及对公司经营管理的影响

本次发行前，公司是国内专业生产中、小功率内燃发动机的大型骨干企业，生产的单缸柴油机、多缸柴油机、通用小型汽油机等，主要为农用机械、工程机械、小型运输车辆、发电机组等配套。现已形成400多个品种的优化产品结构，年产销各类发动机超百万台，产品销往全球60多个国家和地区。根据公司的发展战略，公

司产业结构升级步伐逐步加快，依托在发动机特别是拖拉机配套方面的优势和在农业机械领域多年耕耘的经验，2011 年开始正式介入农业机械化终端产品制造行业，目前部分型号的插秧机、收割机产品已开始投放市场。

通过本次非公开发行，募集资金将重点用于农机装备的生产，公司产业链将向下游延伸，重点进入国家政策扶持且具有较大的市场需求的玉米收割机、大马力拖拉机、节能环保型水田拖拉机等，符合国家产业政策和公司的发展战略，有利于优化公司的产业结构，实现从配套动力供应商向农机装备提供商的战略转型。同时，随着募投项目配套农业机械大马力发动机的实施投产，公司将进一步补齐内燃发动机的产品系列，尤其能够提升在大马力发动机领域的竞争力。上述募投项目的实施对促进公司可持续健康发展，保持并稳步提升公司在行业内的领先地位，具有极其重要的现实意义。

## （二）本次发行对公司财务状况的影响

### 1、降低公司资产负债率，增强抵御风险的能力

本次非公开发行完成后，公司的资本实力进一步提升，资产负债率将有所降低，有利于增强公司抵御财务风险的能力。

### 2、增加公司营业收入，提升公司盈利能力

本次募投项目投产后，有利于公司优化产品结构、提升技术水平、增强核心竞争力。不过在募集资金投资项目的效益尚未完全体现之前，短期内可能会导致公司净资产收益率、每股收益等财务指标出现一定程度的下降；但从长远看，公司资本实力的壮大，将有利于提升公司的业务发展能力和盈利能力。

## 四、募集资金投资项目涉及报批事项

### 1、项目用地情况

本项目建设选址位于盐城经济开发区的江动工业园，其中：农业机械产品制造及研发基地项目占地 195,702 m<sup>2</sup>，配套农机装备用发动机项目占地 29,088 m<sup>2</sup>。

江动工业园位于盐城经济开发区内，公司已取得了该用地的土地使用权，取得方式为出让，土地使用面积合计 611,860m<sup>2</sup>，土地证号为盐开国用（2007）第 2353 号，盐开国用（2007）第 834 号和盐开国用（2008）第 1019 号。

### 2、项目立项及环保审批情况

截至本可行性分析报告公告日，项目正处于备案和环评过程中。

综上所述，公司本次募集资金投资项目符合国家产业政策和公司发展的需要，有利于优化公司的产业结构并具有良好的发展前景；随着募集资金投资项目的投产，将会为公司带来良好的经济效益，为股东带来较好的回报。

江苏江淮动力股份有限公司

董 事 会

二〇一三年三月二十一日