

公司代码：603789

公司简称：星光农机

## 星光农机股份有限公司

### 2016 年年度报告摘要

#### 一 重要提示

- 1 本年度报告摘要来自年度报告全文，为全面了解本公司的经营成果、财务状况及未来发展规划，投资者应当到上海证券交易所网站等中国证监会指定媒体上仔细阅读年度报告全文。
- 2 本公司董事会、监事会及董事、监事、高级管理人员保证年度报告内容的真实、准确、完整，不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并承担个别和连带的法律责任。
- 3 公司全体董事出席董事会会议。
- 4 天职国际会计师事务所（特殊普通合伙）为本公司出具了标准无保留意见的审计报告。
- 5 经董事会审议的报告期利润分配预案或公积金转增股本预案

经公司 2017 年 4 月 20 日召开的第二届董事会第二十一次会议审议，拟以 2016 年利润分配实施股权登记日的股本为基数，向全体股东每 10 股派 0.6 元人民币现金（含税），公司剩余未分配利润转入下期进行分配。本预案尚需经股东大会审议。

#### 二 公司基本情况

##### 1 公司简介

| 公司股票简况 |         |      |        |         |
|--------|---------|------|--------|---------|
| 股票种类   | 股票上市交易所 | 股票简称 | 股票代码   | 变更前股票简称 |
| A股     | 上海证券交易所 | 星光农机 | 603789 | /       |

| 联系人和联系方式 | 董事会秘书           | 证券事务代表          |
|----------|-----------------|-----------------|
| 姓名       | 周国强             | 王黎明             |
| 办公地址     | 湖州市和孚镇星光大街1688号 | 湖州市和孚镇星光大街1688号 |
| 电话       | 0572-3966768    | 0572-3966768    |
| 电子信箱     | xgnj@xg1688.com | xgnj@xg1688.com |

##### 2 报告期公司主要业务简介

###### 2.1 主要业务

公司是我国研发和生产联合收割机的骨干企业，一直专注于联合收割机主业的发展。公司主

营业务为农业机械的研发、生产与销售，主要产品为星光系列联合收割机，可用于水稻、小麦及油菜等农作物的收获，是国内水稻和油菜联合收割机的主流机型，也是小麦联合收割机的两大品种之一。产品以性价比高、收割效率高、含杂率低、损失率小、适应性强、可靠性高等综合竞争优势，在行业内建立起了良好的品牌知名度和客户基础。报告期内，联合收割机仍然是公司的主要收入来源。

为顺应主要农作物全程机械化快速推进的趋势，公司通过收购星光玉龙和星光正工，以及自主研发大中型拖拉机、履带式旋耕机和自走履带式打捆机等，已初步建立起遍及水稻、小麦、玉米、棉花、油菜等五大主要农作物品种，覆盖耕、收及收后处理的全程机械化产业链，新兴业务和成熟业务良性互动的产业架构。各业务品种之间通过互补配套，为客户提供一揽子供货和售后服务，实现公司持续、健康、长远发展。

| 产品                                                                                                   | 主要用途与特点                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|  <p>星光系列联合收割机</p> | <p>本产品结构独特、外形美观、操作简便、安全可靠、水田通过性强、节能高效、性能稳定。主要用于水稻、小麦和油菜等农作物的收割。</p> <p>本产品具有以下几方面特点：</p> <p>(1) 超长组合式滚筒、6 副前密后疏对称排列高强度凹板、低损耗大倾角脱粒室顶盖；</p> <p>(2) 大直径风量可调离心风机、四段缩窄加长型组合式振动筛；</p> <p>(3) 清选、秸秆粉碎互不干涉气流布置；</p> <p>(4) 大轨距高地隙机架、低位双撑杆导向轮、大排量液压驱动、发动机 CAN 总线信息远程传递；</p> <p>(5) 中置超大容量油箱，低位加油口；</p> <p>(6) 缩窄加长型脱粒清选系统，作业指标更好、可靠性更高；</p> <p>(7) 柔性防过载全皮带传动系统，噪音更低、振动更小、驾驶更舒适性；</p> <p>(8) 高地隙低比压具有信息感知功能无级变速行走底盘，水田通过性更好、智能化水平更高；</p> <p>(9) 高位柔性连接不锈钢大口径排气管，排气更顺畅、防火灾效果更好；</p> <p>(10) 270°回转、3.8 米多方位高位自动卸粮，使用更方便、适应性更强。</p> |

|                                                                                                     |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|  <p>履带自走式旋耕机</p>   | <p>本产品结构独特、外形美观、操作简便、安全可靠、水田通过性强、节能高效、性能稳定。主要用于田土充分细碎、地面平坦、土肥掺和均匀，一项作业能达到耕、耙、平等三项作业的效果，有利于抢农时、省劳力，对土壤湿度的适应范围大。</p> <p>本产品具有以下几方面特点：</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>（1）采用单独油泵+单独油马达液压驱动行走；</li> <li>（2）独立标准三点悬挂装置及双油缸升降结构；</li> <li>（3）有极强爬坡能力及水田通过能力；</li> <li>（4）可配套≤1000kg 的各种其它农机具的多用途耕作机械。</li> </ul>                                                                                                                                                     |
|  <p>轮式拖拉机</p>     | <p>本产品结构紧凑，操纵轻便，转向灵活，维护保养方便，性能稳定，节能高效。主要用于配套多种农机具进行耕、耙、播、秸秆还田、收获及运输作业。</p> <p>本产品具有以下几方面特点：</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>（1）发动机功率大，油耗低，动力性、经济性好；</li> <li>（2）全封闭驾驶室，造型美观，视野开阔，安全舒适；</li> <li>（3）采用液压分离锁销式差速锁，使用可靠，操作方便；</li> <li>（4）提升力大，能提升大型及复式作业农机具，具有有力、位调节、力位综合调节和浮动深控制方式；</li> <li>（5）新型机罩，侧翼防护网，有效增加散热面积，防止发动机过热；</li> <li>（6）牵引力大，可广泛用于工厂、仓库、机场、码头牵引车辆及运输作业；</li> <li>（7）液压转向、液压制动系统、操作轻便灵活，减轻驾驶员工作强度；</li> <li>（8）加强型底盘，结构紧凑，维护方便，适应性强。</li> </ul> |
|  <p>自走履带式打捆机</p> | <p>本产品避免了传统牵引式打捆机存在的诸多弊端，性能有所优化，主要用于农作物秸秆自动收集和打包，具有如下特点：</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>（1）无级变速、橡胶履带行走、水田通过能力强；</li> <li>（2）结构紧凑、前后尺寸短、转弯半径小；</li> <li>（3）侧面皮带柔性输入，传动平稳、可靠性高，无需超越离合器；</li> <li>（4）工作效率高、能耗低；</li> <li>（5）田角地头收拾干净。</li> </ul>                                                                                                                                                                                                                 |
|                                                                                                     | <p>该类产品主要用于农作物秸秆自动收集和打包，具有</p>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            |

|                                                                                                        |                                                                                                                                                                                                                                                          |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|  <p>捡拾式方捆压捆机</p>      | <p>如下特点：</p> <p>（1）适应性良好：适用各类农作物秸秆、牧草打捆作业；整机行驶稳定，容易牵引，对地块大小、拖拉机配套动力的适应性好；</p> <p>（2）草捆质量与作业效率高：进料、送料、压缩、捆绳、出包全过程自动作业；</p>                                                                                                                                |
|  <p>破碎式方捆压捆机</p>      | <p>（3）整机结构和布局先进且协调：压缩机构总成设于捡拾器机构总成上部，整体布局合理；喂入运行轨迹顺畅；打结器打捆牢固可靠，草捆长度可调；</p> <p>（4）安全性良好：采用安全离合器和多重保险螺栓的安全设置，保障系统运行安全性；</p> <p>（5）技术成熟可靠，整机使用寿命长。</p>                                                                                                      |
|  <p>4MZ-3 型棉花收获机</p> | <p>本产品操作简便、安全可靠、性能稳定，采收效率高，主要用于棉花的自动收取。具有以下几方面特点：</p> <p>（1）电子仿形装置，结构简单且安全可靠；</p> <p>（2）无极变速，操作简便、舒适，对采棉速度的掌控更为便捷；</p> <p>优化了垂直升降—水平卸棉系统，卸棉快捷且提升了整车的稳定性；</p> <p>（3）实时监控功能齐全、操作简单，响应快速，自动化程度高，且可实现人机互动；</p> <p>（4）自主研发生产了采头及其他核心零部件，采净率高、含杂率低且更加安全可靠。</p> |

## 2.2 经营模式

公司采用自主研发、自主加工与外购、外协相结合的方式组织生产经营，并统一进行装配的生产模式，即自主加工技术含量较高、附加值较高以及拥有自主知识产权的核心零部件，通过外购和外协定制完成其余零部件，最后由公司统一进行整机装配和调试，并通过与经销商合作的方式向最终用户提供售后服务。

### （1）采购模式

公司生产需要的零部件主要包括三类：通用零部件、外协件和自制件。通用零部件由采购部向专业生产商直接采购；外协件为生产需要的专用定制件，由公司提供技术图纸或者规格要求，委托专业厂家生产，采购后供本公司使用；自制件为具有自主知识产权的核心结构件，由公司采购所需原辅材料后自主加工生产。采购部负责公司采购的实施和管理。公司每年初与供应商签订年度采购框架合同，采购部根据月度生产计划，本着节约、高效的原则，组织物资采购。

### （2）生产模式

根据农机补贴政策、上年销售情况、经销商报送的年度销售预测、市场调查等信息进行统计分析，形成年度销量预测和制定年度销售计划。公司实行销售预测与订单驱动相结合，相应调整生产计划。以时点、阶段将整体生产需求进行分解实施，较好地适应农业机械行业较强的季节性特征及终端用户订货周期短的特点，保证销售旺季的供货及时性和稳定性，并在销售淡季保持合理的库存。

### （3）销售模式

公司目前主要采用经销商买断式销售的模式，形成了以市场需求和国家政策为导向，快速、

高效的市场反应机制和完整的销售业务体系。

### 2.3 行业情况说明

根据《2016 中国农业机械化发展白皮书》，2016 年，受农机补贴定额下调、粮价下跌、国三发动机切换等影响，全国规模以上农机企业主营业务收入 4516.39 亿元，比上年同期增长 5.8%，增速进一步下滑，比全国机械行业收入增速低 1.64 个百分点；收入和利润增速均呈现乏力态势，规模以上农机企业实现利润总额 255.24 亿元，增幅仅为 1.39%，比全国机械行业利润增速低 4.15 个百分点，农机工业收入和利润增速均呈现乏力态势，达到了十年来的谷底。同时，伴随供给侧改革的不断深入，农机产业结构深度调整，市场竞争激烈程度加剧。

我国农机行业长期向好的基本面并未改变，农机行业仍然具有良好的发展前景。截至 2016 年农作物耕种收综合机械化率达到 65%左右，距 2020 年农作物耕种收综合机械化率达到 70%的目标仍有发展空间，我国农业机械化将迎来发展升级版阶段，主要粮食作物生产全程机械化水平进一步提升，同时在全程机械化应用“瓶颈”有所突破。在全面、全程机械化发展的过程中，市场需求结构逐渐向高端、智能化装备调整，大型拖拉机、压捆机、烘干机等瓶颈环节机械的需求将得到释放和持续增长。

家庭农场、农机合作社等新兴农机消费主体的地位将更加突出，农机消费需求升级趋势明显。受土地流转和国家政策的支持，家庭农场、农业合作社、种植大户、农机合作社等新型农业经营主体逐步成为农业机械的主要需求主体，其对农机需求也从单一功能产品采购到规模化、系统化的配套采购转变，其对农机产品的功能需求也向农机高端化、智能化、集约化、舒适化发展。

积极的产业政策将支撑我国农机行业的发展和升级，已经实施多年的农机具购置补贴政策仍会持续，《中国制造 2025》等系列出台的产业利好政策为农机产业发展提供了新的契机，助力产业转型升级。农机产业结构得到持续优化，产业链纵向整合和企业横向整合趋势明显，产业集中度将得到提升。

## 3 公司主要会计数据和财务指标

### 3.1 近 3 年的主要会计数据和财务指标

单位：元 币种：人民币

|                        | 2016年            | 2015年            | 本年比上年<br>增减(%) | 2014年          |
|------------------------|------------------|------------------|----------------|----------------|
| 总资产                    | 1,551,034,897.91 | 1,123,606,231.20 | 38.04          | 832,358,229.33 |
| 营业收入                   | 521,138,960.62   | 585,343,126.02   | -10.97         | 576,305,839.91 |
| 归属于上市公司股东的净利润          | 33,206,900.20    | 79,432,579.73    | -58.19         | 126,104,453.78 |
| 归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润 | 16,902,807.99    | 55,723,539.00    | -69.67         | 106,653,229.02 |
| 归属于上市公司股东的净资产          | 1,067,634,526.06 | 1,031,215,887.59 | 3.53           | 532,361,104.80 |
| 经营活动产生的现金流量净额          | 110,793,918.90   | -154,050,922.31  | 不适用            | 209,976,702.11 |
| 基本每股收益（元 / 股）          | 0.1660           | 0.4333           | -61.69         | 0.8407         |
| 稀释每股收益（元 / 股）          | 0.1660           | 0.4333           | -61.69         | 0.8407         |
| 加权平均净资产收益率（%）          | 3.14             | 8.98             | 减少5.84个百分点     | 23.87          |

### 3.2 报告期分季度的主要会计数据

单位：元 币种：人民币

|                         | 第一季度<br>(1-3 月份) | 第二季度<br>(4-6 月份) | 第三季度<br>(7-9 月份) | 第四季度<br>(10-12 月份) |
|-------------------------|------------------|------------------|------------------|--------------------|
| 营业收入                    | 107,276,003.30   | 185,579,166.66   | 173,374,552.81   | 54,909,237.85      |
| 归属于上市公司股东的净利润           | 18,897,901.86    | 17,566,651.14    | 16,036,198.01    | -19,293,850.81     |
| 归属于上市公司股东的扣除非经常性损益后的净利润 | 11,403,797.74    | 13,301,118.61    | 11,582,668.64    | -19,384,777.00     |
| 经营活动产生的现金流量净额           | 54,182,460.14    | 66,297,641.34    | -14,067,752.76   | 4,381,570.18       |

季度数据与已披露定期报告数据差异说明

☐适用 ☒不适用

## 4 股本及股东情况

### 4.1 普通股股东和表决权恢复的优先股股东数量及前 10 名股东持股情况表

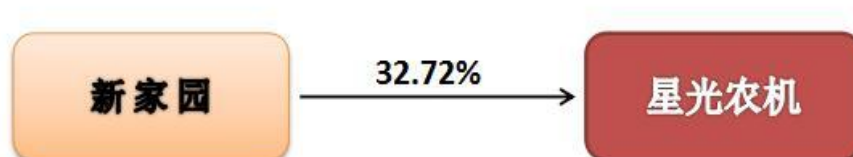
单位：股

| 截止报告期末普通股股东总数（户）            |            |            |           |                      | 25,760      |    |             |
|-----------------------------|------------|------------|-----------|----------------------|-------------|----|-------------|
| 年度报告披露日前上一月末的普通股股东总数（户）     |            |            |           |                      | 24,689      |    |             |
| 前 10 名股东持股情况                |            |            |           |                      |             |    |             |
| 股东名称<br>（全称）                | 报告期内<br>增减 | 期末持股数<br>量 | 比例<br>（%） | 持有有限售<br>条件的股份<br>数量 | 质押或冻结<br>情况 |    | 股东<br>性质    |
|                             |            |            |           |                      | 股份<br>状态    | 数量 |             |
| 湖州新家园投资管理<br>有限公司           | 264,500    | 65,952,500 | 32.72     | 65,688,000           | 无           |    | 境内非国<br>有法人 |
| 钱菊花                         | 0          | 30,000,000 | 14.88     | 30,000,000           | 无           |    | 境内自然<br>人   |
| 章沈强                         | 0          | 24,312,000 | 12.06     | 24,312,000           | 无           |    | 境内自然<br>人   |
| 深圳市达晨创泰股<br>权投资企业（有限<br>合伙） | 0          | 5,400,000  | 2.68      | 0                    | 未知          |    | 境内非国<br>有法人 |
| 深圳市达晨创恒股<br>权投资企业（有限<br>合伙） | 0          | 5,175,000  | 2.57      | 0                    | 未知          |    | 境内非国<br>有法人 |
| 深圳市达晨创瑞股                    | 0          | 4,425,000  | 2.20      | 0                    | 未知          |    | 境内非国有       |

|                     |                                                                                                                                                                     |           |      |   |    |  |         |
|---------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------|------|---|----|--|---------|
| 权投资企业（有限合伙）         |                                                                                                                                                                     |           |      |   |    |  | 法人      |
| 肖冰                  | 0                                                                                                                                                                   | 3,000,000 | 1.49 | 0 | 未知 |  | 境内自然人   |
| 北京华晨成长股权投资基金（有限合伙）  | -4,500,000                                                                                                                                                          | 3,000,000 | 1.49 | 0 | 未知 |  | 境内非国有法人 |
| 国信证券股份有限公司          | 0                                                                                                                                                                   | 2,568,431 | 1.27 | 0 | 未知 |  | 境内非国有法人 |
| 陈建成                 | 0                                                                                                                                                                   | 460,100   | 0.23 | 0 | 未知 |  | 境内自然人   |
| 上述股东关联关系或一致行动的说明    | 前十名股东中，湖州新家园投资管理有限公司是公司控股股东，章沈强与钱菊花为公司实际控制人，深圳市达晨创泰股权投资企业（有限合伙）、深圳市达晨创恒股权投资企业（有限合伙）、深圳市达晨创瑞股权投资企业（有限合伙）与肖冰为一致行动人，公司未知其他股东之间是否存在关联关系或属于《上市公司股东持股变动信息披露管理办法》规定的一致行动人。 |           |      |   |    |  |         |
| 表决权恢复的优先股股东及持股数量的说明 | 无                                                                                                                                                                   |           |      |   |    |  |         |

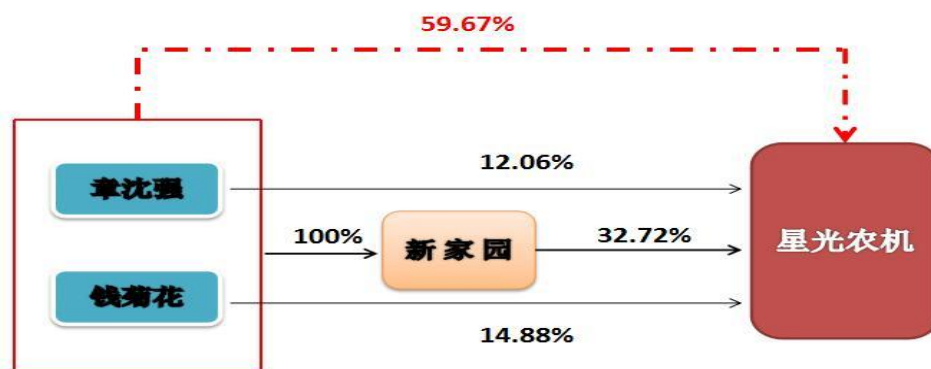
#### 4.2 公司与控股股东之间的产权及控制关系的方框图

√适用 □不适用



#### 4.3 公司与实际控制人之间的产权及控制关系的方框图

√适用 □不适用



## 5 公司债券情况

### 5.1 公司债券基本情况

☐适用 ☒不适用

### 5.2 公司近 2 年的主要会计数据和财务指标

☐适用 ☒不适用

## 三 经营情况讨论与分析

### 1 报告期内主要经营情况

#### 1.1 报告期内概括

经过农机行业连续十余年的高速发展，我国农机工业进入新常态，主要体现在：发展速度由高速增长转变为中高速增长，发展方式和发展动力由产能扩张、投资驱动转变为内涵式发展、创新驱动。2016 年，受农机补贴定额下调、粮价下跌、国三发动机切换等影响，我国农机工业增加值增长率为 7.7%，比上年增速低 0.7 个百分点，增速进一步放缓。与此同时，我国农机产业结构深度调整，市场竞争加剧，农机产业链纵向整合和企业横向整合趋势更加明显，行业集中度将进一步提升，农业机械需求向舒适性、智能化、配套采购转移，高端产品优势明显。

从公司所处的细分行业上看，自 2004 年开始，我国经历了农机行业发展的“黄金十年”，在农机购置补贴等政策的影响下，我国农机行业增速较快，小麦机收已基本完成，水稻机收水平超过 70%，因此，稻麦联合收割机市场需求从新增需求逐渐转变为产品的更新需求，对产品的适应性、稳定性、可靠性提出更高的要求，高端市场需求旺盛。加上农机行业正吸引着越来越多的农机企业和国内其他产业资本的进入，市场竞争加剧；受环保趋严，发展循环经济的影响，农作物秸秆回收利用趋势明显，作为秸秆回收的主要工具，压捆机成为了农机装备的新热点，正进入市场成长期，增量空间较大；拖拉机作为农业中重要的动力机械，一直以来保持良好的发展趋势。2016 年，受国三发动机升级的影响，大中型拖拉机产量均有所下滑，但是土地流转集中、深耕深松政策对大马力拖拉机的衍生需求及国家补贴政策等影响，大中型拖拉机仍然是拖拉机市场发展的必然趋势。

面对农机行业结构性调整 and 市场竞争持续加剧的局面，公司秉承“一路前行、一路感恩、一路思考、一路创新”的星光文化，坚持“稳中求进、创新发展”的方针，通过加大自主研发和对外收购等方式，提升产品质量，完善公司产品结构，丰富公司产品体系，公司已初步建立起遍及水稻、小麦、棉花、油菜等主要农作物品种，覆盖耕、收及收后处理的全程机械化产业链，新兴业务和

成熟业务良性互动的产业架构，保障公司的持续盈利能力。但是，受稻麦联合收割机市场竞争加剧，公司推出的联合收割机新机型尚处于优化过程中等影响，产品竞争力有所削弱，并且大中型拖拉机、旋耕机、采棉机等新产品尚未大规模推向市场，公司 2016 年经营业绩出现较大幅度的下降。

2016 年，公司实现营业收入 52,113.90 万元，同比下降 10.97%，公司归属于上市公司股东的净利润为 3,320.69 万元，同比下降 58.19%。其中：（1）稻麦联合收割机作为公司的主要产品，实现销售收入 38,369.74 万元，占公司营业收入的 73.63%。受竞争对手逐步完善产品性能，竞争实力有所增强，及稻麦联合收割机市场竞争加剧的影响，同时公司推出的新机型尚处于优化过程，导致公司稻麦联合收割机原有的竞争力有所下降，2016 年联合收割机销售收入较 2015 年下降 31.35%；（2）作为公司重点培育的新兴产业，公司通过自主研发履带式打捆机及收购星光玉龙，成功切入压捆机这一新兴行业。由于良好的市场前景和较高的品牌知名度，2016 年压捆机业务规模快速增长，压捆机实现销售收入 9,697.10 万元。（3）2016 年，公司新培育的旋耕机、拖拉机等新业务正逐步成熟，成功向市场推出了拖拉机、旋耕机等系列新产品并实现了小规模销售。同时，通过收购星光正工，进入采棉机行业。

报告期内，公司开展了以下重点工作：

（1）完善产业布局，打造主要农作物全程机械化产业体系

为顺应土地流转加快，新型农业主体对农机需求向大型化、配套采购转变的趋势，2016 年，公司通过收购湖北玉龙 51%股权和江苏正工 56.66%股权，进入压捆机和采棉机领域，并通过自主研发大中型拖拉机、旋耕机等，公司已初步建立起遍及水稻、小麦、玉米、棉花、油菜等五大主要农作物品种，覆盖耕、收及收后处理的全程机械化产业链，形成各业务品种之间互补配套，可以向客户提供一揽子供货和售后服务，为公司持续、健康、长远发展奠定了良好的基础。

（2）稳步推进非公开发行股票工作

为进一步顺应主要农作物全程、全面机械化加速发展的趋势，公司拟向不超过 10 名投资者非公开发行不超过 21,182,317 股（含本数），募集资金不超过 55,942.50 万元（含本数），投资年产 5,000 台压捆机项目和年产 10,000 台大中型拖拉机项目。公司将通过此次非公开发行股票事项布局压捆机行业和大中型拖拉机行业，借助资本力量，完成产业战略布局，提升公司业绩，助推公司持续健康发展，为股东创造良好回报。

（3）开展限制性股票激励计划，健全公司激励制度

2016 年，为了进一步建立、健全公司长效激励机制，吸引和留住优秀人才，充分调动公司管

理人员及核心团队人员的积极性，公司实施了限制性股票激励计划，将股东利益、公司利益和经营者个人利益结合在一起，使各方共同关注公司的长远发展。

#### (4) 完善内部控制体系，积极推进节能增效

2016 年，公司继续优化部门资源，提高工作效率，优化公司治理结构，提升公司管理水平。通过节能增效等措施，通过建立供应商竞争机制，选拔、培育合格供应商，与优秀供应商建立战略合作关系，降低采购成本。

2017 年，我国农机市场预期将延续增速放缓的基本态势，公司推出的联合收割机新机型通过前几年的试验、改进，经历市场磨合和产品优化后，于 2016 年底成功定型，其可靠性、稳定性得到了较大提升，产品竞争力得到了恢复和增强。同时，公司抓住压捆机的市场发展机遇，凭借星光玉龙在压捆机市场中较好的品牌知名度和竞争优势，继续加大市场开拓力度，提升公司盈利水平。另外，公司新培育的旋耕机、拖拉机等新业务已逐步成熟，公司产品体系不断丰富，公司的持续盈利能力将不断增强，未来公司将继续保持良好的发展前景。

## 1.2 主营业务分析

利润表及现金流量表相关科目变动分析表

单位:万元 币种:人民币

| 科目            | 本期数        | 上年同期数      | 变动比例 (%) |
|---------------|------------|------------|----------|
| 营业收入          | 52,113.90  | 58,534.31  | -10.97   |
| 营业成本          | 38,420.88  | 43,989.52  | -12.66   |
| 销售费用          | 2,241.18   | 2,818.02   | -20.47   |
| 管理费用          | 7,095.12   | 5,557.97   | 27.66    |
| 财务费用          | -213.64    | -451.13    | 不适用      |
| 经营活动产生的现金流量净额 | 11,079.39  | -15,405.09 | 不适用      |
| 投资活动产生的现金流量净额 | -29,039.76 | -35,295.72 | 不适用      |
| 筹资活动产生的现金流量净额 | -6,940.15  | 52,398.15  | -113.25  |
| 研发支出          | 3,137.71   | 3,091.72   | 1.49     |

### 1.2.1 收入与成本分析

2016 年度公司实现营业收入 52,113.90 万元，较 2015 年度下降 10.97%，营业成本为 38,420.88 万元，较上年下降 12.66%。其中：主营业务收入为 51,861.54 万元，较 2015 年度下降 11.12%、主营业务成本为 38,390.84 万元，较 2015 年度下降 12.66%。其中：（1）联合收割机业务 2016 年度实现销售收入 38,369.74 万元，较 2015 年下降 31.35%，毛利率为 20.85%，较上年下降 4.00%；（2）压捆机实现销售收入 9,697.10 万元，毛利率为 54.09%；（3）公司其他产品于 2016 年实现小规模销售收入 3,794.70 万元。

2016 年，公司经营业绩降幅较大的原因主要系：

(1) 我国履带自走式谷物联合收割机中高端市场竞争进一步加剧，公司竞争地位有所下降。2016 年，农机行业处于深度调整期，增速明显放缓。同时，为适应市场对秸秆切碎效果、动力及舒适性等新要求，公司于 2014 年下半年推出了一款切碎效果较好、技术含量较高的新机型，并于 2015 年大规模推向市场。由于新机型尚处于磨合阶段，适应性、可靠性、稳定性等方面尚需进一步完善，公司产品原有的差异化竞争优势有所削弱，导致公司产品销量和销售收入持续下滑；

(2) 公司推出的稻麦联合收割机新机型的结构更加复杂，产品直接材料成本较原机型有所增加，加上公司募投项目逐步转固，导致公司的固定资产折旧增加。但考虑到市场竞争加剧和用户接受度等因素，公司并未相同幅度地提高新机型的销售价格。同时受公司联合收割机产品销量减少的影响，导致单位产品的直接人工和分摊的制造费用增加，从而导致单位产品成本增加幅度加大，毛利率较上年下降 4.00%；

(3) 面对日益激烈的市场竞争，公司逐步放宽信用政策，对部分信用度较高的经销商采用“先发货、后收款”的方式，加之合并星光玉龙的应收账款，导致公司应收账款增幅较大，导致 2016 年公司计提的坏账损失为 598.26 万元，较 2015 年增加 1005.66%；

(4) 2016 年，公司管理费用为 7,095.12 万元，较 2015 年增长 27.66%。主要系：1) 为保持和提升公司的核心竞争力，进一步优化原有产品的可靠性、稳定性，公司加大了研发投入。同时，为丰富产品体系，完善产品结构，布局全品种、全程机械化产业体系，公司开展了自主研发玉米收割机、植保无人机、榨菜联合收割机等项目及物联网平台的搭建。2016 年，公司研发支出达 3,137.71 万元，较 2015 年增加 1.49%；2) 2016 年 3 月，公司开展限制性股票股权激励计划，根据该激励计划的测算，2016 年度公司确认的限制性股票摊销费用为 429.66 万元；

(5) 受公司购买银行理财产品总金额的减少的影响，公司 2016 年投资收益减少 949.66 万元，较 2015 年下降 39.08%；

(6) 由于星光正工经营业绩未达到预期，公司对收购时形成的商誉计提商誉减值损失 651.09 万元。

#### 1.2.1.1 主营业务分行业、分产品、分地区情况

单位:万元 币种:人民币

| 主营业务分行业情况 |           |           |        |              |              |              |
|-----------|-----------|-----------|--------|--------------|--------------|--------------|
| 分行业       | 营业收入      | 营业成本      | 毛利率(%) | 营业收入比上年增减(%) | 营业成本比上年增减(%) | 毛利率比上年增减(%)  |
| 专用设备制造业   | 51,861.54 | 38,390.84 | 25.97  | -11.12       | -12.66       | 增加 1.30 个百分点 |

| 主营业务分产品情况 |           |           |        |              |              |               |
|-----------|-----------|-----------|--------|--------------|--------------|---------------|
| 分产品       | 营业收入      | 营业成本      | 毛利率(%) | 营业收入比上年增减(%) | 营业成本比上年增减(%) | 毛利率比上年增减(%)   |
| 联合收割机     | 38,369.74 | 30,371.20 | 20.85  | -31.35       | -27.69       | 减少 4.00 个百分点  |
| 压捆机       | 9,697.10  | 4,452.01  | 54.09  | --           | --           | 不适用           |
| 其他        | 3,794.70  | 3,567.63  | 5.98   | 54.15        | 82.27        | 减少 14.51 个百分点 |
| 合计        | 51,861.54 | 38,390.84 | 25.97  | -11.12       | -12.66       | 增加 1.30 个百分点  |
| 主营业务分地区情况 |           |           |        |              |              |               |
| 分地区       | 营业收入      | 营业成本      | 毛利率(%) | 营业收入比上年增减(%) | 营业成本比上年增减(%) | 毛利率比上年增减(%)   |
| 华东地区      | 20,951.36 | 15,553.78 | 25.76  | -31.12       | -31.77       | 增加 0.70 个百分点  |
| 华中地区      | 11,803.19 | 9,276.04  | 21.41  | -44.72       | -42.41       | 减少 3.14 个百分点  |
| 东北地区      | 7,094.88  | 5,546.48  | 21.82  | 161.84       | 165.30       | 减少 1.02 个百分点  |
| 委托出口      | 4,321.15  | 3,190.33  | 26.17  | 86.34        | 83.29        | 增加 1.23 个百分点  |
| 西北地区      | 4,547.37  | 3,017.65  | 33.64  | 811.55       | 645.80       | 增加 14.75 个百分点 |
| 西南地区      | 942.89    | 765.43    | 18.82  | 153.28       | 162.63       | 减少 2.89 个百分点  |
| 其他地区      | 2,200.70  | 1,041.13  | 52.69  | 220.68       | 97.45        | 增加 29.52 个百分点 |
| 合计        | 51,861.54 | 38,390.84 | 25.97  | -11.12       | -12.66       | 增加 1.30 个百分点  |

1.2.1.2 产销量情况分析表

| 主要产品  | 生产量      | 销售量      | 库存量      | 生产量比上年增减(%) | 销售量比上年增减(%) | 库存量比上年增减(%) |
|-------|----------|----------|----------|-------------|-------------|-------------|
| 联合收割机 | 5,937.00 | 5,259.00 | 1,125.00 | -25.25      | -32.54      | 151.68      |
| 压捆机   | 895.00   | 1,097.00 | 414.00   | 不适用         | 不适用         | 不适用         |

2016 年度，公司生产联合收割机 5,937 台，较上年下降 25.25%，销量 5,259 台，较上年下降 32.54%，主要受联合收割机市场加剧，公司产品竞争力有所下降的影响，公司联合收割机的产量、销量均呈现不同幅度的下降。公司经过两年的试验和改进，新机型的稳定性、可靠性得到了充分验证，公司于 2016 年底将新机型定型并加大备货应对来年的销售。

受环保趋严等因素的影响，秸秆回收利用成为了目前农机行业新的增长点，具有较为广阔的市场空间。2016 年，公司采用自主研发履带自走式秸秆打捆机和收购星光玉龙的方式，切入了压捆机行业，成功抓住该行业的发展机遇，业绩实现较快增长。

### 1.2.1.3 成本分析表

单位：万元

| 分行业情况   |        |           |             |           |               |                  |      |
|---------|--------|-----------|-------------|-----------|---------------|------------------|------|
| 分行业     | 成本构成项目 | 本期金额      | 本期占总成本比例(%) | 上年同期金额    | 上年同期占总成本比例(%) | 本期金额较上年同期变动比例(%) | 情况说明 |
| 专用设备制造业 | 直接材料   | 32,822.46 | 85.50       | 39,318.19 | 89.45         | -16.52           |      |
| 专用设备制造业 | 直接人工   | 1,447.61  | 3.77        | 1,088.46  | 2.47          | 33.00            |      |
| 专用设备制造业 | 制造费用   | 4,120.77  | 10.73       | 3,551.12  | 8.08          | 16.04            |      |
| 分产品情况   |        |           |             |           |               |                  |      |
| 分产品     | 成本构成项目 | 本期金额      | 本期占总成本比例(%) | 上年同期金额    | 上年同期占总成本比例(%) | 本期金额较上年同期变动比例(%) | 情况说明 |
| 联合收割机   | 直接材料   | 26,587.44 | 87.54       | 37,399.21 | 89.04         | -28.91           |      |
| 联合收割机   | 直接人工   | 819.87    | 2.70        | 1,079.46  | 2.57          | -24.05           |      |
| 联合收割机   | 制造费用   | 2,963.89  | 9.76        | 3,521.76  | 8.39          | -15.84           |      |
| 压捆机     | 直接材料   | 3,142.54  | 70.59       |           |               |                  |      |
| 压捆机     | 直接人工   | 526.66    | 11.83       |           |               |                  |      |
| 压捆机     | 制造费用   | 782.81    | 17.58       |           |               |                  |      |

### 1.2.1.4 主要销售客户及主要供应商情况

前五名客户销售额 72,776,579.21 元，占年度销售总额 13.96%；其中前五名客户销售额中关联方销售额 0.00 元，占年度销售总额 0.00 %。

前五名供应商采购额 63,653,429.14 元，占年度采购总额 15.13%；其中前五名供应商采购额中关联方采购额 0.00 元，占年度采购总额 0.00%。

### 1.2.2 费用

2016 年度销售费用较上年下降 20.47%，主要系公司销售收入下降导致计提三包服务费减少所致；2016 年度管理费用较上年上升 27.66%，主要系公司本期为了丰富农机产品线，加大研发

投入力度，本期已逐步开发农用植保无人机、烘干机、谷子收获机等新产品，导致研发费用增加，同时本期限制性股票摊销成本为本期星光农机进行的员工限制性股票激励应于本期分摊的费用增加所致。

### 1.2.3 研发投入

研发投入情况表

单位：元

|                    |               |
|--------------------|---------------|
| 本期费用化研发投入          | 31,377,093.93 |
| 本期资本化研发投入          | 0             |
| 研发投入合计             | 31,377,093.93 |
| 研发投入总额占营业收入比例（%）   | 6.02          |
| 公司研发人员的数量          | 71            |
| 研发人员数量占公司总人数的比例（%） | 11.25         |
| 研发投入资本化的比重（%）      | 0             |

### 1.2.4 现金流

| 项目            | 本年数（万元）    | 上年同期数（万元）  | 变动额（万元）    | 同比增减（%） |
|---------------|------------|------------|------------|---------|
| 经营活动产生的现金流量净额 | 11,079.39  | -15,405.09 | 26,484.48  | 不适用     |
| 投资活动产生的现金流量净额 | -29,039.76 | -35,295.72 | 6,255.97   | 不适用     |
| 筹资活动产生的现金流量净额 | -6,940.15  | 52,398.15  | -59,338.29 | -113.25 |

经营活动产生的现金流量净额较上期增加主要系部分采购货款未到结算期原因所致；

投资活动产生的现金流量净额变动原因说明:主要系本期投资收购子公司以及购买理财产品所致；

筹资活动产生的现金流量净额变动原因说明:主要系上年同期首发上市成功筹集资金所致；

## 2 导致暂停上市的原因

☐适用 ☒不适用

## 3 面临终止上市的情况和原因

☐适用 ☒不适用

## 4 公司对会计政策、会计估计变更原因及影响的分析说明

☒适用 ☐不适用

根据《增值税会计处理规定》（财会〔2016〕22号）的规定，2016年5月1日之后发生的与增值税相关交易，影响资产、负债等金额的，按该规定调整。利润表中的“营业税金及附加”项

目调整为“税金及附加”项目，房产税、土地使用税、车船使用税、印花税等原计入管理费用的相关税费，自 2016 年 5 月 1 日起调整计入“税金及附加”。

本次会计政策变更对公司 2016 年度财务报表累计影响为“税金及附加”科目增加 3,400,325.49 元，“管理费用”科目减少 3,400,325.49 元。

本次会计政策变更对公司损益、总资产、净资产不产生影响。

## **5 公司对重大会计差错更正原因及影响的分析说明**

☐适用 ☒不适用

## **6 与上年度财务报告相比，对财务报表合并范围发生变化的，公司应当作出具体说明。**

☒适用 ☐不适用

本期合并范围包括星光农机（新余）有限公司以及新增非同一控制下收购的子公司星光正工（江苏）采棉机有限公司（以下简称“星光正工”）和星光玉龙机械（湖北）有限公司（以下简称“星光玉龙”），新设子公司星光钣金科技（湖州）有限公司（以下简称“星光钣金”）。

星光农机股份有限公司

董事长：章沈强

董事会批准报送日期：2017 年 4 月 20 日