

第一拖拉机股份有限公司

2020年非公开发行A股股票募集资金使用可行性分析报告

(修订稿)

一、本次募集资金的使用计划

本次非公开发行募集资金总额为 70,000 万元，扣除相关发行费用后拟全部用于补充流动资金。

二、本次募集资金使用的必要性分析

(一) 满足国拨资金的相关规定

根据财政部《加强企业财务信息管理暂行规定》、《关于企业取得国家直接投资和投资补助财务处理问题的意见》等相关文件规定，一拖集团所取得的国拨资金应及时根据实际使用情况，尽快转为一拖集团对一拖股份的股权投资，以满足国拨资金的相关规定。

(二) 优化资本结构，提高抗风险能力

截至 2020 年 3 月 31 日，公司与农业机械行业可比上市公司的资产负债率、流动比率、速动比率的对比如下表：

证券简称	2020年3月31日			2019年12月31日			2018年12月31日			2017年12月31日		
	资产负债率/%	流动比率	速动比率	资产负债率/%	流动比率	速动比率	资产负债率/%	流动比率	速动比率	资产负债率/%	流动比率	速动比率
吉峰科技	87.00	0.98	0.62	83.65	0.98	0.66	78.57	1.05	0.75	80.47	1.04	0.67
新研股份	41.44	1.12	0.88	42.09	1.15	0.93	33.09	1.66	1.40	29.38	1.86	1.53
星光农机	33.71	2.08	1.72	35.19	1.83	1.54	32.06	1.83	1.42	22.64	2.55	2.19
弘宇股份	17.18	4.49	3.39	15.66	4.90	3.79	16.95	4.46	3.27	16.44	4.44	3.31
天鹅股份	32.40	2.53	1.58	37.33	1.98	1.29	32.93	2.11	1.56	23.97	3.56	2.82
中位数	33.71	2.08	1.58	37.33	1.83	1.29	32.93	1.83	1.42	23.97	2.55	2.19
平均数	42.34	2.24	1.64	42.79	2.17	1.64	38.72	2.22	1.68	34.58	2.69	2.10

一拖股份	57.49	1.06	0.90	58.86	1.02	0.86	64.57	1.05	0.85	61.43	1.09	0.94
------	-------	------	------	-------	------	------	-------	------	------	-------	------	------

注：2020年3月31日财务数据未经审计，2017-2019年度财务数据已经审计。

截至2020年3月31日，公司资产负债率为57.49%，流动比率为1.06，速动比率为0.90，而行业可比公司同期平均资产负债率为42.34%，流动比率2.24，速动比率1.64。与同行业相比，较高的资产负债率和相对较低的资产流动性增加了公司潜在的财务风险，且不利于公司进行融资。本次非公开发行通过降低资产负债率，有利于公司优化资本结构并降低财务风险，从而提高公司抗风险能力和未来融资能力。

（三）降低财务费用，提升财务稳健性水平

公司所处的农用机械行业为资本和技术密集型行业，对于资金投入的需求较大，公司目前有息负债水平总体保持较高水平。2018年、2019年及2020年3月31日公司有息负债情况如下：

单位：亿元

项目	2020年3月31日	2019年12月31日	2018年12月31日
短期借款	13.28	14.20	27.78
一年内到期的非流动负债	5.56	6.49	0.77
长期借款	1.00	1.39	8.68
小计	19.84	22.08	37.23
负债合计	67.12	68.45	84.85

注：上述数据均为合并报表口径，2020年一季度末为未经审计数，2019年末及2018年末数据已经审计

公司负债中流动负债占比较高，短期借款等流动负债易受到宏观经济环境、国家信贷金融政策、行业发展形势以及企业基本面等因素影响而产生波动，从而增加公司的流动性风险。较高的有息负债水平导致公司利息支出长期处于较高水平，2019年度公司财务费用中的利息支出金额为1.38亿元。通过本次非公开发行补充流动资金，将有效缓解公司资金压力，减少短期负债规模，降低利息支出，提升财务稳健性水平。

（四）未来运营和发展需要资金

公司未来发展战略需要资金，在自身运营发展基础上，公司有必要合理运用A股资本市场再融资等多种融资工具，满足产业升级及业务发展需要，增加经营性流动资金，降低财务费用，更有效运用募集资金来壮大公司的生产、销售和研发，加快推进农业机械化和农机装备产业升级，促进中国乡村振兴和农业现代化。

（五）控股股东认购，提升市场信心

控股股东一拖集团以现金参与认购本次非公开发行的股份，充分表明了控股股东对公司发展的支持和对公司未来前景的信心，有利于维护证券市场稳定，保护全体股东利益，树立公司良好的市场形象。

三、本次募集资金使用的可行性分析

（一）本次非公开发行募集资金使用符合法律法规的规定

公司本次非公开发行募集资金使用符合相关政策和法律法规，具有可行性。本次非公开发行募集资金到位后，公司资产负债率将有所降低，有利于改善公司资本结构，降低财务风险，提高持续经营能力，为后续生产发展打好基础。

（二）本次非公开发行的发行人治理规范、内控完善

公司已建立了以法人治理结构为核心的现代企业制度，并通过不断改进和完善，形成了符合上市公司治理要求的、规范的公司治理体系和完善的内部控制环境。在募集资金管理方面，公司按照监管要求建立了《募集资金使用管理制度》，对募集资金的存储、使用、投向变更、检查与监督等进行了明确规定。本次非公开发行募集资金到位后，公司董事会、监事会将持续监督公司对募集资金的存储及使用，以保证募集资金合理规范使用，防范募集资金使用风险。

四、本次发行对公司经营状况和财务状况的影响

（一）本次发行对公司经营状况的影响

本次非公开发行所募集的资金，在扣除相关发行费用后，将全部用于补充流动资金。这有利于进一步提升公司综合实力，也有利于优化公司资本结构、降低

财务风险，更贴切的符合行业趋势，实现公司长期可持续发展。

本次募集资金到位并投入使用后，公司资本实力将显著增强，持续发展更加稳健，本次发行符合公司及全体股东的利益。

（二）本次发行对公司财务状况的影响

以 2020 年 3 月 31 日为基准日进行测算，假设不考虑发行费用和其他影响因素，通过本次非公开发行股票募集资金补充流动资金，预计可将公司资产负债率（合并口径）从 57.49%降低至 54.24%。本次非公开发行可有效优化公司资本结构，改善公司财务状况，改善公司未来筹资活动现金流量，降低财务费用，有利于提高公司抗风险能力和持续经营能力，从而进一步增强公司持续回报股东的能力，符合公司股东利益最大化的目标。

第一拖拉机股份有限公司董事会

2020 年 7 月 7 日