

创业板投资风险提示

本次股票发行后拟在创业板市场上市，该市场具有较高的投资风险。创业板公司具有业绩不稳定、经营风险高、退市风险大等特点，投资者面临较大的市场风险。投资者应充分了解创业板市场的投资风险及本公司所披露的风险因素，审慎作出投资决定。



四川吉峰农机连锁股份有限公司

Sichuan Jifeng Agricultural Machinery Chain Co., Ltd.

(注册地址：成都市郫县成都现代工业港北部园区港通北二路219号)

首次公开发行股票并在创业板上市 招股说明书 (申报稿)

本公司的发行申请尚未得到中国证监会核准，本招股说明书不具有据以发行股票的法律效力，仅供预先披露之用，投资者应当以正式公告的招股说明书全文作为投资决定的依据。

保荐人（主承销商）：宏源证券股份有限公司

(北京市海淀区西直门北大街甲 43 号金运大厦 B 座 8 层)

四川吉峰农机连锁股份有限公司

首次公开发行股票并在创业板上市招股说明书

发行股票类型	人民币普通股（A股）
发行股数	不超过2,240万股
每股面值	人民币1.00元
每股发行价格	人民币**元
预计发行日期	**年**月**日
拟上市的证券交易所	深圳证券交易所创业板
发行后总股本	不超过8,935万股
本次发行前股东所持股份的流通限制、股东对所持股份自愿锁定的承诺	本公司自然人股东王新明、王红艳和法人股东四川神宇农业发展有限公司承诺：自公司股票上市之日起三十六个月内，不转让或者委托他人管理其直接或者间接持有的本公司公开发行股票前已发行的股份，也不由本公司回购其直接或者间接持有的本公司公开发行股票前已发行的股份；自公司股票上市之日起六十个月内，不全部转让其持有的本公司公开发行股票前已发行的股份。 本公司自然人股东王海名、周树权、郑品强、赵泽良、李贵刚、马先军、赖寒、彭商志、陈德、张永亮、李亚峰、张永忠、廖芙惠、刘颢、赖坤明、曾祥轩、赵永亮、邓永华、陈新碧、赵刚、桂乾刚、徐鉴、杜洪、李超、蒲鸿、曾晨东、郑舸、赵于毅、蒲虹斌、王晓英、陈程、陈军、傅旭辉、康天跃、黎云中、罗仁波、饶朝林、宋卫、田永康、王强、王再全、魏平、杨再军、曾勇、赵磊、郭俊辉、莫晓刚、刁海雷、蒋庆 49 人承诺：自公司股票上市之日起十二个月内不转让本人持有的本公司公开发行股票前已发行的股份；在中国证监会正式受理本公司提交的发行上市申请材料之日前六个月内本人因公司增资扩股而持有的公司新增股份，除需遵守前款外，本人承诺自公司股票上市之日起二十四个月内，转让的前述新增股份不超过本人所持有该新增股份总额的百分之五十；自公司股票上市之日起的三十六个月内，总计转让不超过百分之五十的本人持有的公司公开发行股票前已发行的股份；自公司股票上市之日起的六十个月内，不全部转让本人持有的公司公开发行股票前已发行的股份。

	本公司法人股东昆吾九鼎投资管理有限公司承诺：自公司股票上市之日起十二个月内不转让九鼎投资持有的本公司公开发行股票前已发行的股份；在中国证监会正式受理本公司提交的发行上市申请材料之日前六个月内，九鼎投资因本公司增资扩股而持有的本公司新增股份，除需遵守前款外，九鼎投资承诺自本公司股票上市之日起二十四个月内，转让的前述新增股份不超过九鼎投资所持有该新增股份总额的百分之五十。
	本公司自然人股东詹友林、陈定顺、陈敏英、杜俊中、段世铭、李尧、罗文嫚、龙彬、秦嗣芬、陈英、谭倩、徐叶、许文蓉、谢雪茂、杨成福、于钦、李琳、王敏、郑永秀、秦岭、张连鱼、陈骞、钟小玲、刘玉珍、周晓萍、毛蓉开、陈瑶、陈恳、胡雪辉、高传蓉、阿牛日格、刘浩、张玉生、张林凤 34 人承诺：自公司股票上市之日起十二个月内不转让本人持有的公司公开发行股票前已发行的股份；在中国证监会正式受理公司提交的发行上市申请材料之日前六个月内本人因公司增资扩股而持有的公司新增股份，除需遵守前款外，本人承诺自公司股票上市之日起二十四个月内，转让的前述新增股份不超过本人所持有该新增股份总额的百分之五十。
	公司股东王新明、郑舸、曾晨东、赖寒、周树权、赵泽良、陈德、刁海雷作为公司董事、监事和高级管理人员还共同承诺：在任职期间每年转让的公司股份不得超过其所持有的公司股份总数的百分之二十五，并且离职后六个月内，不转让所持有的公司股份。
保荐人（主承销商）	宏源证券股份有限公司
招股说明书签署日期	2009年9月14日

发行人声明

发行人及全体董事、监事、高级管理人员承诺招股说明书不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性、完整性承担个别和连带的法律责任。

发行人负责人和主管会计工作的负责人、会计机构负责人保证招股说明书中财务会计资料真实、完整。

中国证监会、其他政府部门对本次发行所做的任何决定或意见，均不表明其对发行人股票的价值或投资者的收益做出实质性判断或者保证。任何与之相反的声明均属虚假不实陈述。

根据《证券法》的规定，股票依法发行后，发行人经营与收益的变化，由发行人自行负责，由此变化引致的投资风险，由投资者自行负责。

重大事项提示

一、本次发行前发行人总股本为 6,695 万股，本次拟发行不超过 2,240 万股，发行后总股本不超过 8,935 万股，全部为流通股。

本公司自然人股东王新明、王红艳和法人股东四川神宇农业发展有限公司承诺：自公司股票上市之日起三十六个月内，不转让或者委托他人管理其直接或者间接持有的本公司公开发行股票前已发行的股份，也不由本公司回购其直接或者间接持有的本公司公开发行股票前已发行的股份；自公司股票上市之日起六十个月内，不全部转让其持有的本公司公开发行股票前已发行的股份。

本公司自然人股东王海名、周树权、郑品强、赵泽良、李贵刚、马先军、赖寒、彭商志、陈德、张永亮、李亚峰、张永忠、廖芙惠、刘颢、赖坤明、曾祥轩、赵永亮、邓永华、陈新碧、赵刚、桂乾刚、徐鉴、杜洪、李超、蒲鸿、曾晨东、郑舸、赵于毅、蒲虹斌、王晓英、陈程、陈军、傅旭辉、康天跃、黎云中、罗仁波、饶朝林、宋卫、田永康、王强、王再全、魏平、杨再军、曾勇、赵磊、郭俊辉、莫晓刚、刁海雷、蒋庆 49 人承诺：自公司股票上市之日起十二个月内不转让本人持有的本公司公开发行股票前已发行的股份；在中国证监会正式受理本公司提交的发行上市申请材料之日前六个月内本人因公司增资扩股而持有的公司新增股份，除需遵守前款外，本人承诺自公司股票上市之日起二十四个月内，转让的前述新增股份不超过本人所持有该新增股份总额的百分之五十；自公司股票上市之日起的三十六个月内，总计转让不超过百分之五十的本人持有的公司公开发行股票前已发行的股份；自公司股票上市之日起的六十个月内，不全部转让本人持有的公司公开发行股票前已发行的股份。

本公司法人股东昆吾九鼎投资管理有限公司承诺：自公司股票上市之日起十二个月内不转让九鼎投资持有的本公司公开发行股票前已发行的股份；在中国证监会正式受理本公司提交的发行上市申请材料之日前六个月内，九鼎投资因本公司增资扩股而持有的本公司新增股份，除需遵守前款外，九鼎投资承诺自本公司股票上市之日起二十四个月内，转让的前述新增股份不超过九鼎投资所持有该新增股份总额的百分之五十。

本公司自然人股东詹友林、陈定顺、陈敏英、杜俊中、段世铭、李尧、罗文嫚、龙彬、秦嗣芬、陈英、谭倩、徐叶、许文蓉、谢雪茂、杨成福、于钦、李琳、王敏、郑永秀、秦岭、张连鱼、陈骞、钟小玲、刘玉珍、周晓萍、毛蓉开、陈瑶、陈恳、胡雪辉、高传蓉、阿牛日格、刘浩、张玉生、张林凤 34 人承诺：自公司股票上市之日起十二个月内不转让本人持有的公司公开发行股票前已发行的股份；在中国证监会正式受理公司提交的发行上市申请材料之日前六个月内本人因公司增资扩股而持有的公司新增股份，除需遵守前款外，本人承诺自公司股票上市之日起二十四个月内，转让的前述新增股份不超过本人所持有该新增股份总额的百分之五十。

公司股东王新明、郑舸、曾晨东、赖寒、周树权、赵泽良、陈德、刁海雷作为公司董事、监事和高级管理人员还共同承诺：在任职期间每年转让的公司股份不得超过其所持有的公司股份总数的百分之二十五，并且离职后六个月内，不转让所持有的公司股份。

二、经公司 2009 年第三次临时股东大会审议通过，本次发行前滚存未分配利润全部由发行后新老股东按持股比例共享。

三、本公司特别提醒投资者注意本招股说明书“第四节风险因素”中的下列风险：

1、我国 2004 年正式颁布并实施的《中华人民共和国农业机械化促进法》提出：“中央财政、省级财政应当分别安排专项资金，对农民和农业生产经营组织购买国家支持推广的先进适用的农业机械给予补贴。2006 年、2007 年、2008 年、2009 年 1—6 月公司销售收入中由于“代位垫资”向财政部门申报农机购置补贴资金分别为 3,968.53 万元、10,684.20 万元、20,904.71 万元和 24,177.27 万元，占同期营业总收入的比重分别为 18.77%，28.30%，26.34%和 29.59%，公司业务结构存在对国家农机购置补贴政策的依赖。

2、在进入新的省份开设连锁店的过程中，由于各省农机主管部门在制定本省农机经销商准入资格条件时因各省农机化水平、农业发展状况不同存在一定的差异性，虽然公司在扩张过程中进入异地主要是通过整合重组具有资格的现有经销商快速进入当地市场，但公司仍存在经销商资格准入影响公司省外扩张进程的风险。此外，由于公司短期内在该省份缺乏供应链优势和规模优势，并且当地消

费者对公司品牌的认知以及公司对该地区市场情况的熟悉都需要一定的时间，因此，公司跨省扩张经营培育期较长，实现盈利所需时间较长。

3、截止 2009 年 6 月 30 日，公司已设立了 59 个直（间）接控股子公司，共拥有 70 家直营连锁店。随着本公司连锁门店的不断增加和经营区域的扩张，经营规模迅速扩大，公司经营管理的复杂程度大大提高，资产、人员、业务分散化的趋势也日益明显，这对公司的采购供应、销售服务、物流配送、人员管理、资金管理等部门在管理模式、管理能力等方面提出了更高的要求。如果公司不能及时优化管理模式、提高管理能力，将面临管理和内部控制有效性不足的风险。

4、发行人享受的税收优惠政策主要有西部大开发税收优惠政策、新办企业所得税优惠政策和“老少边穷”税收优惠政策、抗震救灾税收优惠政策。2006 年、2007 年、2008 年、2009 年 1—6 月，公司享受的所得税优惠分别为 16.36 万元、254.97 万元、203.23 万元和 142.03 万元，占净利润的比例分别为 15.75%、15.83%、6.97%和 5.66%。上述税收优惠政策中新办企业所得税优惠政策、“老少边穷”税收优惠政策和抗震救灾税收优惠政策 2008 年已停止实施，并且西部大开发税收优惠政策将于 2010 年期满。因此，公司存在所得税税收优惠期满或政策变化对公司的经营业绩、现金流水平产生不利影响的风险。

5、由于公司经营业务主要针对农村市场，经营场所主要设置在城乡结合部，而位于城乡结合部的相关物业的权属证书通常不够完备。公司租赁物业 86 处，22 处物业租赁关系合法有效，其余的租赁物业由于出租方的权证不完备而存在被第三方主张无效或被有权机关认定无效的风险。

目 录

第一节 释 义	11
第二节 概览	14
一、发行人简介	14
二、控股股东和实际控制人简介	15
三、发行人的主营业务、主要财务数据和财务指标	15
四、本次发行基本情况	17
五、募集资金用途	17
六、发行人核心竞争优势	18
第三节 本次发行概况	20
一、发行人基本情况	20
二、本次发行的基本情况	20
三、本次发行的有关机构	21
四、发行人与本次发行有关中介机构关系	22
五、与本次发行上市有关的重要日期	23
第四节 风险因素	24
一、农机购置补贴政策变化的风险	24
二、跨省扩张所带来的风险	24
三、公司经营场所的租赁风险	25
四、内部控制（管理）有效性不足导致的风险	26
五、企业所得税税收优惠期满及政策变化的风险	26
六、农机产品销售的季节性风险	26
七、偿债风险	27
八、资产的流动性风险	27
九、融资渠道单一的风险	28
十、信息系统的技术风险	28
十一、连锁发展中的人力资源短缺的风险	28
十二、农机流通行业竞争日趋激烈引起的风险	28
十三、市场需求波动的风险	29
十四、创新型经营模式不成熟带来的风险	29
十五、发行后净资产收益率下降的风险	29
十六、募集资金投资项目的风险	30
十七、不可抗力因素带来的风险	30
第五节 发行人基本情况	31
一、发行人改制重组情况	31
二、发行人重大资产重组情况	33
三、发行人组织结构	34
四、公司控股子公司、参股公司简要情况	38
五、发行人主要股东及实际控制人基本情况	47
六、发行人股本情况	52

七、发行人员工及社会保障情况.....	61
八、特殊持股情况.....	62
九、主要股东及作为股东的董事、监事、高级管理人员等的重要承诺及其履行情况.....	62
第六节 业务和技术	65
一、发行人的主营业务及其设立以来的变化情况.....	65
二、发行人所处行业的基本情况.....	65
三、公司主要业务的具体情况.....	91
四、主要固定资产和无形资产.....	105
五、特许经营权情况.....	111
六、公司技术情况.....	112
七、公司的产品质量控制情况.....	113
第七节 同业竞争与关联交易	114
一、同业竞争情况.....	114
二、关联交易情况.....	114
第八节 董事、监事、高级管理人员与其他核心人员	124
一、董事、监事、高级管理人员简介.....	124
二、董事、监事、高级管理人员及其近亲属持股情况.....	128
三、董事、监事、高级管理人员及其他核心人员的其他对外投资情况.....	129
四、董事、监事、高管人员薪酬情况.....	130
五、董事、监事、高级管理人员兼职情况.....	130
六、董事、监事、高级管理人员及其他核心人员相互之间的亲属关系.....	132
七、董事、监事、高级管理人员的特定协议安排.....	132
八、董事、监事、高级管理人员股份锁定情况及其他安排.....	133
九、公司董事、监事和高级管理人员任职资格情况.....	133
十、公司董事、监事和高级管理人员变动情况.....	133
十一、公司的管理团队建设情况.....	134
第九节 公司治理	138
一、公司法人治理制度建立健全情况.....	138
二、公司法人治理制度运行情况.....	138
三、公司的规范运作情况.....	141
四、公司内部控制制度的情况.....	141
五、对外投资、对外担保事项的政策及制度安排.....	142
六、投资者利益保护情况.....	143
第十节 财务信息与管理层分析	146
一、财务报表.....	146
二、财务报表编制基础及合并财务报表范围及变化.....	152
三、主要会计政策和会计估计.....	156
四、公司主要税种税率、享受的主要财政税收优惠政策与纳税情况.....	166
五、分部信息.....	169
六、最近一年收购兼并情况.....	171
七、经注册会计师核验的非经常性损益明细表及对经营成果的影响.....	171

八、主要财务指标.....	174
九、盈利预测.....	175
十、资产评估.....	175
十一、验资.....	175
十二、财务状况分析.....	175
十三、盈利能力分析.....	208
十四、现金流量分析.....	226
十五、或有事项、财务承诺及其他重大事项.....	230
十六、财务状况和盈利能力的主要影响因素和趋势分析.....	230
十七、股利分配.....	235
十八、本次发行完成前滚存利润的分配.....	236
十九、备考利润表.....	236
第十一节 募集资金运用	238
一、预计本次发行募集资金数额.....	238
二、董事会、股东大会对本次募集资金投资项目的意见.....	238
三、募集资金投资项目的审批、投资进度安排.....	238
四、募集资金具体用途.....	239
五、募集资金运用对公司财务状况及经营成果的影响.....	261
第十二节 未来发展与规划	263
一、公司发展规划.....	263
二、本次募集资金运用与发展规划的关系.....	266
三、拟定发展规划和目标所依据的假设条件.....	267
四、实施上述规划面临的主要困难和拟采用的措施.....	268
五、发展规划和目标与现有业务的关系.....	268
第十三节 其他重要事项	270
一、对公司具有重要影响的合同.....	270
二、对外担保事项.....	272
三、可能对发行人产生较大影响的诉讼或仲裁事项.....	272
四、关联人的重大诉讼或仲裁.....	272
五、董事、监事及高级管理人员和其他核心人员涉及刑事诉讼的情况.....	272
第十四节 董事、监事、高级管理人员及有关中介机构声明	273
一、发行人全体董事、监事、高级管理人员声明.....	273
二、保荐人（主承销商）声明.....	274
三、发行人律师声明.....	275
四、审计机构声明.....	276
五、验资机构声明.....	277
第十五节 备查文件	278
一、备查文件.....	278
二、查阅地点.....	278
三、查阅时间.....	278
四、信息披露网址.....	278

第一节 释 义

本招股说明书中，除非文意另有所指，下列简称具有如下特定含义：

本公司、公司、股份	指	四川吉峰农机连锁股份有限公司
公司、发行人、吉峰农机	指	四川吉峰农机连锁股份有限公司
证监会	指	中国证券监督管理委员会
保荐人（主承销商）	指	宏源证券股份有限公司
四川君和会计师事务所、四川君和	指	四川君和会计师事务所有限责任公司
《公司法》	指	自 2006 年 1 月 1 日起施行的《中华人民共和国公司法》
《证券法》	指	自 2006 年 1 月 1 日起施行的《中华人民共和国证券法》
公司章程	指	四川吉峰农机连锁股份有限公司公司章程
股东大会	指	四川吉峰农机连锁股份有限公司股东大会
董事会	指	四川吉峰农机连锁股份有限公司董事会
国务院	指	中华人民共和国国务院
农业部	指	中华人民共和国农业部
财政部	指	中华人民共和国财政部
发改委	指	中华人民共和国发展和改革委员会
商务部	指	中华人民共和国商务部
本次发行	指	本公司此次向社会公众公开发售不超过 2,240 万股人民币普通股（A 股）的行为
吉峰有限	指	四川吉峰农机连锁有限公司，系发行人变更设立前身
吉峰农业	指	四川省吉峰农业工程有限责任公司，系吉峰有限变更前身
四川神宇	指	四川神宇农业发展有限公司，系发行人的法人股东
九鼎投资	指	昆吾九鼎投资管理有限公司，系发行人的法人股东
吉峰聚力	指	四川吉峰聚力实业发展有限公司，系发行人控股子公司
吉峰维修	指	四川吉峰农机维修服务有限公司，系发行人全资子公司
四川吉康	指	四川吉康农机水利水电工程建设有限责任公司，系发行人全资子公司
广安聚力	指	广安聚力农机有限公司，系发行人全资子公司
广安吉峰	指	广安吉峰农机汽车贸易有限公司，系发行人全资子公司
达州吉峰	指	达州吉峰农业装备有限公司，系发行人全资子公司
吉峰车辆	指	四川吉峰车辆工程机械有限公司，系发行人全资子公司
南充吉峰	指	南充吉峰农业装备有限公司，系发行人间接控股子公司
巴中吉峰	指	巴中吉峰农机汽车贸易有限公司，系发行人全资子公司
德阳吉峰	指	德阳吉峰农机汽车贸易有限责任公司，系发行人全资子公司
中江吉峰	指	中江吉峰农机贸易有限公司，系发行人间接控股子公司
绵竹吉峰	指	绵竹吉峰农机汽车贸易有限公司，系发行人间接控股子公司
绵阳吉峰	指	绵阳吉峰农机有限公司，系发行人全资子公司
绵阳吉康	指	绵阳吉康农机有限公司，系发行人间接控股子公司
盐亭吉峰	指	盐亭吉峰农机有限公司，系发行人间接控股子公司

梓潼吉峰	指	梓潼吉峰农机有限公司，系发行人间接控股子公司
绵阳聚力	指	绵阳聚力农机有限公司，系发行人间接控股子公司
广元吉峰	指	广元吉峰农机有限公司，系发行人控股子公司
剑阁吉峰	指	剑阁县吉峰农机有限公司，系发行人间接控股子公司
成都吉峰	指	成都吉峰农机有限公司，系发行人全资子公司
阿坝吉峰	指	阿坝州吉峰农牧水电机械有限公司，系发行人控股子公司
雅安吉峰	指	雅安市吉峰农机有限责任公司，系发行人控股子公司
甘孜吉峰	指	甘孜州吉峰农机有限公司，系发行人控股子公司
眉山吉峰	指	眉山吉峰农机汽车贸易有限公司，系发行人全资子公司
乐山吉峰	指	乐山市吉峰农机有限责任公司，系发行人全资子公司
凉山吉峰	指	凉山吉峰农机汽车贸易有限责任公司，系发行人全资子公司
会理吉峰	指	会理县吉峰农机有限公司，系发行人间接控股子公司
攀枝花吉峰	指	攀枝花吉峰农机有限公司，系发行人控股子公司
昭觉吉峰	指	昭觉吉峰农机有限公司，系发行人全资子公司
资阳吉峰	指	资阳吉峰农机有限公司，系发行人全资子公司
内江吉康	指	内江市吉康农机有限公司，系发行人控股子公司
泸州吉峰	指	泸州吉峰农机有限公司，系发行人全资子公司
自贡吉峰	指	自贡吉峰农机有限公司，系发行人控股子公司
宜宾吉峰	指	宜宾吉峰农机有限公司，系发行人控股子公司
射洪吉康	指	射洪吉康农机汽车贸易有限公司，系发行人全资子公司
遂宁吉峰	指	遂宁吉峰农机汽车贸易有限公司，系发行人全资子公司
重庆吉峰	指	重庆吉峰农机有限公司，系发行人控股子公司
重庆吉康	指	重庆吉康农机有限公司，系发行人间接控股子公司
重庆聚民	指	重庆聚民农机有限公司，系发行人间接控股子公司
重庆聚康	指	重庆聚康农机有限公司，系发行人间接控股子公司
梁平吉峰	指	梁平吉峰农机有限公司，系发行人间接控股子公司
潼南吉峰	指	潼南吉峰农机有限公司，系发行人间接控股子公司
荣昌吉峰	指	荣昌县吉峰农机有限公司，系发行人间接控股子公司
铜梁吉峰	指	铜梁县吉峰农业机械有限公司，系发行人间接控股子公司
大足吉峰	指	大足县吉峰农业机械有限公司，系发行人间接控股子公司
贵州吉峰	指	贵州吉峰农机有限公司，系发行人控股子公司
贵州吉康	指	贵州吉康农机有限公司，系发行人控股子公司
曲靖吉峰	指	曲靖市吉峰农机有限公司，系发行人间接控股子公司
云南吉峰	指	云南吉峰农机有限公司，系发行人控股子公司
德宏聚力	指	德宏聚力农机有限公司，系发行人间接控股子公司
广西吉峰	指	广西吉峰农机有限公司，系发行人控股子公司
柳州吉峰	指	柳州吉峰农机有限公司，系发行人间接控股子公司
陕西吉康	指	陕西吉康农机工程有限公司，系发行人控股子公司
汉中吉峰	指	汉中吉峰农机有限公司，系发行人间接控股子公司
陕西吉峰	指	陕西吉峰农机有限公司，系发行人控股子公司
广州吉峰	指	广州吉峰农业机械发展有限公司，系发行人控股子公司
贺州聚力	指	贺州市聚力农机有限公司，系发行人间接控股子公司
临沧吉峰	指	临沧吉峰农机汽车贸易有限公司，系发行人间接控股子公司
梅州吉峰	指	梅州市吉峰农业机械发展有限公司，系发行人间接控股子公司

成都银行	指	成都银行股份有限公司，系发行人参股公司
四川华龙	指	四川华龙农业装备有限公司，系发行人间接参股公司
康源水利	指	四川康源水利工程技术有限责任公司，系发行人间接参股公司
江苏久阳	指	江苏久阳农业装备有限公司，系发行人间接参股公司
《农机促进法》	指	《中华人民共和国农业机械化促进法》
WTO	指	世界贸易组织
直营连锁店	指	由公司总部全资或控股开设，在总部的直接领导下统一经营。总部对各店铺实施人、财、物及商流、物流、信息流等方面的统一经营。依据单店投资规模大小、经营种类范围、培训服务功能等经营要素的定位不同又细分为直营卖场店和直营专业店两种类型。
直营卖场店	指	单店投资规模在 150 万元以上，店面选址处于经贸、物流中心区域地位的二级以上城市的周边环线或主要干道旁，卖场面积不低于 800 平方米，经营范围广泛，具备品牌形象宣传、产品展示、集中物流配送、专业技术培训、售后服务等综合功能，市场辐射方圆 100~200 公里范围的终端客户网络，具备对直营专业店的营销和服务管理功能。
直营专业店	指	单店投资规模 150 万元以下，店面选址处于人口和经济规模相对集中的县级或中心乡镇交通便利的干道旁，店铺面积 80 平方米以上，经营范围有限，服务半径在 50 公里的范围内。
近三年及一期、报告期	指	2006 年、2007 年、2008 年、2009 年 1—6 月
近三年	指	2006 年、2007 年、2008 年
元	指	人民币元，中华人民共和国法定货币单位

第二节 概览

声明：本概览仅对招股说明书全文做扼要提示，投资者做出投资决策前，应认真阅读招股说明书全文。

一、发行人简介

本公司是由王新明等32名自然人在吉峰有限的基础上以整体变更的方式设立的股份有限公司。公司于2008年1月28日取得四川省工商行政管理局核发的《企业法人营业执照》，设立时公司注册资本为1,782.7万元。公司设立后，经过2008年2月增资扩股、2008年10月的增资扩股、2008年12月的公积金转增股本、2009年4月的增资扩股和2009年5月的公积金转增股本，公司总股本增加至6,695万股。公司的法定代表人为王新明。

公司是销售国内外名优现代农业装备及相关农村机电产品的农机销售企业，主营业务为传统农机、载货汽车、农用工程机械、通用机电产品等现代农业装备的销售及售前售后服务，具备国家一级农机营销企业资质。公司是目前国内最大的农机连锁企业，是中国农机流通协会副会长单位和中国连锁经营协会理事单位，是成都市农业产业化经营重点龙头企业。公司现拥有直营连锁店70家，连锁网络已覆盖四川、重庆、贵州、广西、广东、陕西、云南等7个省区、直辖市。公司在2007年中国农机流通协会百强企业排名中位列第五，2009年中国农机流通协会认定本公司为农机流通连锁类企业综合实力排名第一，公司作为农机流通业的品牌在行业内已具有较高的知名度。

农机流通行业是连接农机生产和农民用户的桥梁和纽带，是实现农业机械化不可分割的重要组成部分，也是我国农村市场体系的重要内容。长期以来，我国农机流通行业为广大农村提供了各种农机产品，包括农田作业机械、水利排灌机械、农副加工机械、植保机械、农用运输机械等，保证了农作物耕、种、收、加工的需要，在服务农业生产、增加农民收入、促进农村经济和农机工业发展、构建社会主义和谐社会等方面发挥了重要作用。近年来，随着国家对农业投入力度的持续加大，国家专项农机购置补贴资金的连年翻番，农机流通行业得到了蓬勃

发展。

针对我国农机流通行业“小、散、乱、弱、缺”的行业现状，多年来，公司把“推动行业进步、发展现代农业”作为公司的战略使命，遵循“服务创造新价值”的核心经营理念，坚持创新，率先在行业内实践以直营卖场方式连锁销售农机并提供服务的商业模式，近五年来经营规模保持高速增长。公司在2006年被四川省中小企业局和四川省工商业联合会列为“四川省成长型中小企业”，是四川农业大学毕业生就业基地。鉴于公司在汶川5.12大地震抗震救灾工作中的积极表现，2008年11月被四川省人事厅、农机局授予“全省农机系统抗震救灾先进集体”荣誉称号。

二、控股股东和实际控制人简介

本公司控股股东、实际控制人为王新明、王红艳夫妇。王新明现任本公司董事长兼总经理，持有本公司18.65%的股份。王红艳持有发行人12.26%的股权，四川神宇持有本公司14.76%的股权，王新明为四川神宇的控股股东（根据四川神宇公司章程的规定，目前王新明在四川神宇股东会中拥有51%的表决权），因此，王新明、王红艳夫妇能够实际控制发行人45.67%的股权。王新明、王红艳夫妇为公司的控股股东和实际控制人。

王新明：男，中国国籍，无永久境外居留权，汉族，身份证号码：510103196611083717。

王红艳：女，中国国籍，无永久境外居留权，汉族，身份证号码：510102196802020026。

王新明先生为公司创始人和发起人，长期从事农机推广工作，1998年至今带领公司致力于发展农机流通事业，2006年王新明先生被农机流通协会评为“百强企业家”和“农机工作杰出贡献者”。

三、发行人的主营业务、主要财务数据和财务指标

本公司主营业务包括传统农机、载货汽车、农用工程机械、通用机电产品等现代农业装备的销售与服务。根据四川君和会计师事务所君和审字（2009）第3158号《审计报告》，本公司近三年及一期的主要财务数据和财务指标如下：

(一) 合并资产负债表主要数据

单位：万元

项目	2009年6月30日	2008年12月31日	2007年12月31日	2006年12月31日
流动资产	64,902.93	21,759.07	11,369.01	11,777.59
固定资产	1,781.05	1,583.20	483.34	212.71
总资产	67,617.63	24,230.22	13,036.51	12,618.83
总负债	53,532.70	14,365.98	9,104.27	10,942.45
归属于母公司股东权益	11,887.28	8,305.15	3,379.00	949.04
少数股东权益	2,197.65	1,559.08	553.24	727.34
股东权益	14,084.93	9,864.24	3,932.24	1,676.37

(二) 合并利润表主要数据

单位：万元

项目	2009年1-6月	2008年度	2007年度	2006年度
营业收入	81,697.57	79,360.44	37,750.42	21,142.87
营业利润	3,257.97	3,420.70	1,762.46	178.68
利润总额	3,253.95	3,389.66	1,815.41	176.30
净利润	2,508.90	2,916.86	1,610.89	103.86
归属于母公司所有者的净利润	2,228.71	2,762.60	1,310.28	94.08
少数股东损益	280.19	154.26	300.62	9.77

(三) 合并现金流量表主要数据

单位：万元

项目	2009年1-6月	2008年度	2007年度	2006年度
经营活动产生的现金流量净额	1,848.40	-2,065.86	1,943.90	391.95
投资活动产生现金流量净额	-601.06	-920.37	-1,407.85	-522.18
筹资活动产生现金流量净额	2,627.10	4,036.83	958.42	600.51
现金及现金等价物净增加额	3,874.45	1,050.60	1,494.48	470.28

(四) 主要财务指标

项 目	2009年6月30日	2008年度	2007年度	2006年度
流动比率(倍)	1.21	1.51	1.25	1.08
速动比率(倍)	0.59	0.79	0.77	0.87
资产负债率(母公司)(%)	65.35	54.26	57.32	88.77
应收账款周转率(次)	8.77	37.1	13.7	5.29
存货周转率(次)	3.28	9.27	9.96	14.46
息税折旧摊销前利润(万元)	3,451.29	3,665.56	1,914.26	228.73

利息保障倍数（倍）	54.60	50.03	130.44	15.06
归属于发行人股东的净利润（万元）	2,228.71	2,762.60	1,310.28	94.08
归属于发行人股东扣除非经常性损益后的净利润（万元）	2,231.85	2,761.09	1,055.69	88.58
每股经营活动产生的现金流量净额（元）	0.28	-0.43	1.09	0.44
每股净现金流量（元）	0.58	0.22	0.84	0.52
归属于发行人股东的每股净资产（元）	1.78	1.72	1.9	1.05
无形资产（扣除土地使用权、水面养殖权和采矿权等后）占净资产的比例（%）	0.01	0.01	0.11	0.07

注：以上财务指标除特别说明，均根据合并报表计算。

四、本次发行基本情况

- （一）股票种类：人民币普通股（A股）
- （二）每股面值：1.00元
- （三）发行股数：不超过2,240万股，占发行后总股本的比例不超过25.07%
- （四）发行价格：按照证券监管部门认可的询价方式确定每股发行价格
- （五）发行方式：采用证券监管部门认可的发行方式
- （六）发行对象：向证券监管部门认可的投资者发行
- （七）拟上市地：深圳证券交易所

五、募集资金用途

本次募集资金将用于以下项目：

序号	项目名称	投资金额（万元）
1	信息化系统建设项目	3,000
2	直营连锁店建设项目	16,750
合 计		19,750

以上投资项目按照由重到轻、由急到缓的次序排序。如本次发行股票实际募集资金低于上述项目所需资金，不足部分由公司以自有资金或银行贷款解决；如本次发行股票实际募集资金超过上述项目所需资金，超过部分将用于补充公司流

动资金。具体内容详见本招股说明书“第十一节 募集资金运用”中的有关内容。

六、发行人核心竞争优势

本公司在全国同行业具有较高的品牌知名度，是行业内发展最快的企业之一，已在农机流通连锁经营领域成为销售区域最广、销售规模最大的农机销售服务商。经过十余年的探索与发展，公司已具有较为发达的零售网络体系、先进的商业连锁经营模式、专业化的技术服务水平、丰富的管理经验和突出的人力资本优势，在行业内享有良好的品牌声誉，由此形成以下五大核心竞争优势：

1、零售终端网络布局优势

发展零售终端网络一直是公司的核心战略方向。多年来，公司充分发挥自身作为西南地区农机流通强势品牌号召力，通过重组与联合，实现行业内优秀人才和网络资源的同步整合，不断在广度和深度上加大零售终端的网络建设。截止目前，公司已形成直营连锁店70家、代理经销商550家的连锁销售网络，已先后覆盖四川（42家直营店）、重庆（12家直营店）、贵州（2家直营店）、广西（4家直营店）、陕西（4家直营店）、云南（4家直营店）、广东（2家直营店）等省区、直辖市，其中：市级40家直营店、县级30家直营店、县乡级代理经销商550家。公司以庞大的零售终端网络为依托，逐步提高公司的品牌形象，不断提高市场占有率和知名度，为我国农机化水平的提高做出重要贡献。

2、连锁经营模式优势

公司成功将连锁经营模式引入农机流通领域，一方面积极发挥连锁经营的规模优势，另一方面借助专业化分工优势，经过较短的时间公司已经成为目前国内农机流通行业最大的专业农机连锁类销售企业。通过长期探索，2005年，公司明确发展连锁经营模式并不断完善使之适合于农机流通领域。公司近三年规模快速扩张，营业收入年复合增长率达到93.74%，总资产复合增长达38.57%、净利润复合增长达429.96%。

3、专业技术服务优势

随着现代农业装备的普及和产品技术的不断更新，对农业装备的维修及售后服务需求将越来越大，技术要求将越来越复杂，因此，市场对具备相当规模和技术能力的专业型农机销售和售前、售后服务型公司的需求日益强烈。一直以来，

公司坚持“服务创造新价值”的核心经营理念，并一直把培养高素质的专业技术服务人才作为公司重要的战略措施，持续不断地加大投入，公司现有的641名员工中有近2/3以上人员具备农机专业技术服务能力。近三年公司累计为农户提供售前、售后服务8万多次，累计维修工时约13万小时。随着公司连锁网络的不断发展和完善、销售服务对象的不断扩大，目前已培育有稳定服务需求的农户超过40万户，为公司继续提升专业技术服务优势、升级完善农机维修服务平台、并成为今后新的核心竞争力和盈利增长点提供坚实的基础。

4、管理优势

连锁经营企业发展成败的关键在于管理，公司一直坚持“和谐共生、互助共赢”的管理理念，通过股权开放与分享，牢牢吸引和控制了公司管理团队和核心管理人员，并按现代企业制度建立高效的激励机制和约束机制。同时，公司立足于人才本土化战略，已经建立灵活的岗位人才复合培养机制与内外培训相结合的技能培训体系，形成了公司独特的企业文化。公司上市后将进一步通过股权激励方式，凝聚优秀的农机销售和服务人员，加大对管理人员的系统培训，提高公司的整体管理水平。

5、品牌优势

公司在农机流通行业经营多年，在连锁化、规模化、服务多元化战略的稳步推进发展中，得到了农机主管部门、农机制造商和用户的高度认可，形成公司独有的核心竞争力。公司通过组织多种形式的农机展销会、推广演示会、发机仪式，长期不懈地推广、宣传与良好的售后服务，使吉峰农机“买放心农机、选吉峰连锁”为核心内涵的企业知名度、美誉度和忠诚度深入人心。同时，随着公司销售规模稳步增长、向上游客户及时回款，与农机制造商建立了良好的合作关系，公司的品牌优势将得到进一步发挥和提升。

第三节 本次发行概况

一、发行人基本情况

公司名称：四川吉峰农机连锁股份有限公司
英文名称：Sichuan Jifeng Agricultural Machinery Chain Co.,Ltd.
注册资本：6,695 万元
法定代表人：王新明
设立时间：2008 年 1 月 28 日
注册地址：成都市郫县成都现代工业港北部园区港通北二路 219 号
邮政编码：611743
联系电话：028—67518546
传 真：028—67518546
互联网地址：<http://www.gifore.com>
电子信箱：office@gifore.com
联系人：郑舸 刁海雷
联系电话：028—67518546

二、本次发行的基本情况

- (一) 股票种类：人民币普通股（A 股）
- (二) 每股面值：1.00 元
- (三) 发行股数：不超过 2,240 万股，占发行后总股本的比例不超过 25.07%
- (四) 每股发行价格：按照证券监管部门认可的询价方式确定每股发行价格
- (五) 市盈率：**倍（发行价格除以每股收益，每股收益按 2008 年度经审核的归属母公司所有者的净利润除以发行后总股本计算）
- (六) 发行前后每股净资产
 - 1、发行前每股净资产：1.78 元（按公司截止 2009 年 6 月 30 日经审计的净资产值计算）

2、发行后每股净资产：**元

(七) 市净率： 倍（按每股发行价格除以发行前每股净资产）

倍（按每股发行价格除以发行后每股净资产）

(八) 发行方式：采用证券监管部门认可的发行方式

(九) 发行对象：向证券监管部门认可的投资者发行

(十) 承销方式：余额包销

(十一) 预计募集资金总额和净额

1、预计募集资金总额：**元

2、预计募集资金净额：**元

(十二) 发行费用概算：

1、承销费：**万元

2、保荐费用：**万元

3、审计费用：**万元

4、律师费用：**万元

5、发行手续费：**万元

三、本次发行的有关机构

(一) 发行人：四川吉峰农机连锁股份有限公司

法定代表人：王新明

地址：成都市郫县成都现代工业港北部园区港通北二路 219 号

电话：028—67518546

传真：028—67518546

联系人：郑舸 刁海雷

(二) 保荐人(主承销商)：宏源证券股份有限公司

法定代表人：汤世生

地址：北京市海淀区西直门北大街甲 43 号金运大厦 B 座 5 层

电话：010-62294693 010-62294667

传真：010-62230324

保荐代表人：温泉 杨薇

项目协办人：祁俊伟

项目承办人员：薛磊 白宁宇 尹鹏

(三) 发行人律师：北京市金杜律师事务所

负责人：王玲

地址：北京市朝阳区东三环中路7号北京财富中心写字楼A座40层

电话：010-58785588 028-86203818

传真：010-58785599 028-86203819

经办律师：张如积 刘荣

联系人：刘浒 孙方

(四) 会计师事务所：四川君和会计师事务所有限责任公司

法定代表人：罗建平

地址：成都市青羊区八宝街88号国信广场22、23层

电话：028-86698855-506

传真：028-86692316

经办会计师：庄瑞兰 徐洪平

(五) 股票登记机构：中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司

法定代表人：戴文华

住所：深圳市深南中路1093号中信大厦18楼

电话：0755-25938000

传真：0755-25988122

(六) 保荐人(主承销商)收款银行：中国建设银行北京三里河支行

户名：宏源证券股份有限公司

账号：11001085200059507005

四、发行人与本次发行有关中介机构关系

发行人与本次发行有关的中介机构及其负责人、高级管理人员及经办人员之间不存在直接或间接的股权关系或其他权益关系。

五、与本次发行上市有关的重要日期

（一）刊登发行公告的日期：**年**月**日

（二）开始询价推介的日期：**年**月**日

（三）刊登定价公告的日期：**年**月**日

（四）申购日期和缴款日期：**年**月**日

（五）股票上市日期： **年**月**日

第四节 风险因素

投资者在评价发行人本次发行的股票时，除本招股说明书提供的其他各项资料外，应特别认真地考虑下述各项风险因素。

一、农机购置补贴政策变化的风险

我国2004年正式颁布并实施的《中华人民共和国农业机械化促进法》提出：“中央财政、省级财政应当分别安排专项资金，对农民和农业生产经营组织购买国家支持推广的先进适用的农业机械给予补贴。根据《农业机械购置补贴专项资金使用管理办法》的规定，购买农机者享受“差额购机”政策，供货商承担“代位垫资”义务，农机部门履行“即购即补，直补农民”职责，财政部门执行“统一结算”原则。近三年及一期公司销售收入中由于“代位垫资”向财政部门申报农机购置补贴资金分别为3,968.53万元、10,684.20万元、20,904.71万元和24,177.27万元，占各期营业总收入的比重分别为18.77%、28.30%、26.34%和29.59%，公司业务结构存在对国家农机购置补贴政策的依赖。随着我国农业经济的不断发展，产业技术革新的深化，农机化水平的提高，在某个阶段上，国家有可能调整农机购置补贴政策，或降低补贴比率、或减少补贴产品目录、或取消某类产品的购置补贴等，如果公司不能及时调整业务结构和经营策略，将会影响到公司的经营规模快速发展。

二、跨省扩张所带来的风险

在进入新的省份开设连锁店的过程中，由于各省农机主管部门在制定本省农机经销商准入资格条件时因各省农机化水平、农业发展状况不同存在一定的差异性，准入条件包括：注册资本规模、农机经营年限、经营规模、售后服务能力等方面，目前各省准入条件较低。公司在扩张过程中进入异地主要是通过整合重组具有资格的现有经销商，快速进入当地市场。尽管公司目前已进入的四川及重庆以外省份区域均取得当地的农机购置补贴经销商资格，但是仍存在经销商资格准入影响公司省外扩张进程的风险。此外，由于公司短期内在该省份缺乏供应链和

规模优势，并且当地消费者对公司品牌认知以及公司对该地区市场情况的熟悉都需要一定的时间，因此，公司新开连锁店的经营培育期较长，实现盈利所需时间较长。尽管报告期内公司在承担跨省发展所带来的子公司亏损后仍保持了业绩的持续增长，但上述不利因素，仍将给公司的经营发展带来一定的风险。

三、公司经营场所的租赁风险

由于公司经营业务主要针对农村市场，经营场所主要设置在城乡结合部，而位于城乡结合部的相关物业的权属证书通常不够完备。公司租赁物业86处，22处物业租赁关系合法有效，其余的租赁物业由于出租方的权证不完备而存在被第三方主张无效或被有权机关认定无效的风险。发行人子公司的主要资产为流动资产及办公设备，对租赁物业的配套建设性投入较少，且租金一般为每月、每季度或每年支付一次。如果因为上述租赁物业的权属瑕疵确实需更换租赁物业的，发行人子公司可以在较短的时间内寻找到可替代的租赁物业。此外，发行人实际控制人及发行人的管理层股东已出具《承诺函》，承诺如果因第三人主张权利或行政机关行使职权而致使上述房屋或土地租赁关系无效或者出现任何纠纷，导致发行人的子公司需要另租其他房屋或土地而进行搬迁并遭受经济损失、被有权的政府部门罚款、或者被有关当事人追索的，发行人实际控制人及发行人的管理层股东将承担连带赔偿责任，对发行人的子公司所遭受的一切经济损失予以足额补偿。尽管如此，发行人及子公司存在未来变更经营场所而在短期内影响经营的风险。

此外，随着公司连锁经营规模的扩大，以及房地产价格从一线城市向二、三线城市蔓延上涨的趋势，公司的租赁费支出也将大幅增加，近三年公司的租赁费总额及占各期销售费用的比例逐年提高。因此，公司在未来还将面临营业场所租金提高的风险。

房屋租赁费用与销售费用比较表

项目	2008 年	2007 年	2006 年
租赁房屋支付的费用（万元）	208.23	69.42	34.41
销售费用（万元）	4,428.14	1,964.05	1,234.81
租赁费用占销售费用的比例（%）	4.70	3.53	2.79

四、内部控制（管理）有效性不足导致的风险

截止2009年6月30日，公司已设立了59个直（间）接控股子公司，共拥有70家直营连锁店。随着本公司连锁门店的不断增多和经营区域的扩张，经营规模迅速扩大，公司经营管理的复杂程度大大提高，资产、人员、业务分散化的趋势也日益明显，这对公司的采购供应、销售服务、物流配送、人员管理、资金管理等部门在管理模式、管理能力等方面提出了更高的要求。如果公司不能及时优化管理模式、提高管理能力，将面临管理和内部控制有效性不足的风险。

五、企业所得税税收优惠期满及政策变化的风险

报告期内发行人所享受的税收优惠政策主要有西部大开发税收优惠政策、新办企业税收优惠政策、“老少边穷”税收优惠政策和抗震救灾税收优惠政策。其中，根据西部大开发税收优惠政策，本公司及下属四川吉康等18家子公司按15%的税率计缴企业所得税；根据新办企业税收优惠政策和“老少边穷”税收优惠政策，本公司2006年下属1家子公司、2007年下属11家子公司享受免缴企业所得税；根据抗震救灾税收优惠政策，2008年本公司下属3家子公司享受免缴企业所得税。近三年及一期，公司享受的所得税优惠分别为16.36万元、254.97万元、203.23万元和142.03万元，占净利润的比例分别为15.75%、15.83%、6.97%和5.66%。上述税收优惠政策中新办企业税收优惠政策和“老少边穷”税收优惠政策2008年已停止实施，抗震救灾税收优惠政策属临时性税收优惠政策，并且西部大开发税收优惠政策将于2010年期满。因此，公司存在所得税税收优惠期满或政策变化进而对公司的经营业绩、现金流水平产生不利影响的风险。

六、农机产品销售的季节性风险

受农业生产季节性影响，农机产品的销售表现出较为明显的季节性特征，通常情况下3-5月和8-10月是农机销售的旺季。农机销售商需要根据同一产品在不同销售市场的淡旺季差异，以及不同产品不同的使用季节规律，合理安排产品的采购销售计划，调节产品在不同季节与不同地域的市场投放量。另外，农机设备采购周期为1个月左右，因为农机产品销售季节性强，时间急且发货集中，如果

农机产品供应中断将造成延迟发货损失、商誉损失，丧失销售机会。因此，公司如果不能根据季节性因素及时、合理的调整农机产品结构和存货储备量，将对公司经营产生不利影响。

七、偿债风险

本公司近三年末的母公司报表资产负债率分别达到了88.77%、57.32%和54.26%，而合并报表资产负债率也分别达到了86.72%、69.84%和59.29%。截止2009年6月30日，公司合并报表流动比率为1.21，速动比率为0.59，流动和速动比率相对较低。公司的负债全部为流动负债，且大部分是依托商业信用形成的应付账款和预收款项。虽然这与公司发展过程中的轻资产特性相关，但随着公司进一步扩大连锁经营规模，仅仅依靠短期商业信用资金将对公司的资金链产生一定的压力。公司近三年每股经营活动现金净流量分别为0.44元/股、1.09元/股和-0.43元/股。因此公司存在现金流状况不佳和债务结构不合理导致的偿债风险。

发行人部分子公司为了解决资金紧张的问题，向关联方及内部职工借款，截至2009年6月30日余额为1,375.03万元。为了减少由于关联方及内部职工的借款带来的偿债风险，发行人已于2009年7月31日前对内部职工借款进行了偿还，归还了全部职工借款和利息，并代扣了应缴个人所得税。对四川神宇278.9万元的借款已于2009年9月9日前全部清偿完毕。

八、资产的流动性风险

本公司的主营业务为农机连锁销售和服务，农机连锁销售模式作为我国一种全新的农机流通业态经营模式，目前正处于快速发展时期。随着公司连锁经营规模的快速扩张和营业网点的逐渐增加，本公司经营所需的流动资金也将逐步增加和扩大。截止2009年6月30日，公司合并报表流动资产为64,902.93万元，占总资产的比例为95.99%。公司近三年的公司合并报表存货周转率分别为14.46、9.96、9.27，应收账款周转率分别为5.29、13.70、37.10。在连锁经营中，如果发生大额应收账款未能及时收回，或存货积压，将会降低资产的周转能力，从而导致资产的流动性风险。

九、融资渠道单一的风险

公司处于快速发展期，为尽快实现战略目标，已拟定较大规模连锁经营网络扩张的投资计划，融资需求将持续增加，而资金主要来源于自身积累和向商业银行借贷。公司过去几年筹资渠道主要体现为短期银行借款，公司融资方式单一，同一种融资方式下的融资品种也比较单一，公司将可能面临规模扩张所需资金缺乏的风险。

十、信息系统的技术风险

信息系统是连锁零售企业经营管理的重要技术支持系统，随着公司连锁经营规模的不断扩大及跨区域的发展，公司在供应链反应、快速消费者响应、业务集中度与标准化运营、管理信息协同化、辅助财务核算、完善物流管理及人力资源管理等方面对信息系统建设提出了更高的要求。公司现有信息系统将难以满足业务快速发展的需要，此次募集资金投资项目之一即对公司信息系统进行升级改造。尽管如此，公司依然可能存在信息系统在软、硬件方面难以满足连锁业务快速发展需要的风险。

十一、连锁发展中的人力资源短缺的风险

人才的吸纳和培养是公司目前在连锁发展当中面临的一个关键问题。从农机连锁经营的业务角度来看，其性质决定了该行业不但需要从业人员具备一定的农机技术、管理知识和组织能力，而且也需要从业人员具备很高的敬业精神、服务意识和行业经验。伴随着公司业务扩张，营销网点不断增加，公司对人才的需求将更加紧迫。如果公司在人员管理、业务培训、人才梯队建设等方面不能适应公司快速发展的需要，公司的经营扩张将受到严重的影响。

十二、农机流通行业竞争日趋激烈引起的风险

农机流通行业是一个开放的、市场化程度较高的行业，行业内存在经营企业多、集中度低、市场竞争不规范等特点，使得农机流通市场竞争十分激烈。此外，

随着国家对农业政策扶持力度的加强，农机购置补贴项目资金的增加，给农机市场带来进一步的繁荣的同时，也加剧行业内的市场竞争。公司目前的经营规模虽然处于国内农机流通行业的前列，但日趋激烈的市场竞争仍将给公司的连锁扩张带来一定的风险。

十三、市场需求波动的风险

公司收入和利润的主要来源是农机的销售业务，而农机的市场需求是由农机需求者实际可支配收入水平、收入结构、信心指数以及国家对农机购置补贴政策等多种因素决定的，而这些因素受农村经济发展水平的影响。因此，我国农业市场经济波动将直接影响农机销售市场的需求。虽然近年来，我国农业经济发展保持持续快速增长的态势，农业总产值、农民人均纯收入等重要经济指标持续向好，但未来的经济走势依然可能受到国内外多种因素的影响而发生波动，从而对农机销售行业的市场需求带来直接影响。

十四、创新型经营模式不成熟带来的风险

公司根据多年的实践和探索，确定了以连锁经营模式发展的战略，逐步形成直营连锁店为主、代理经销商为辅的连锁营销架构。经过十余年的经营发展，公司已在7个省开设70家直营连锁店，2008年销售收入7.9亿元，近两年平均销售农机46万台套、服务对象稳定在41万户左右，是全国最大的农机连锁销售企业。近三年公司销售收入和利润增长显著。从规模和增长能力来看，公司将连锁经营用于农机销售的创新经营模式在四川地区已经完全成熟，但不排除未来公司经营外部环境发生变化，现有创新型经营模式需要进一步完善，对公司持续经营和盈利能力产生重大不利影响。

十五、发行后净资产收益率下降的风险

近三年及一期公司扣除非经常损益后加权平均净资产收益率分别为9.82%、38.76%、45.96%和22.65%。本次发行成功后，公司的净资产将大幅增加，鉴于投资项目需要一定的运行期，募集资金产生效益需要一定的时间，发行后短期内

公司净利润的增长速度会低于净资产的增长速度，公司存在发行后因净资产增幅较大而导致的净资产收益率下降的风险。

十六、募集资金投资项目的风险

本次股票发行募集资金将用于连锁经营信息化系统建设和直营连锁店建设项目。以上项目的实施是为了进一步配合公司业务的发展，以应对激烈的市场竞争。上述项目如果能够顺利实施，将大大增强公司的经营能力，提升公司的市场份额，给公司带来全新的发展机遇。

尽管本公司已聘请专业咨询机构进行可行性研究并会同有关专家对项目的可行性进行了充分的论证。但如果受到跨地区经营管理、当地农机市场需求、投资环境等诸多因素的影响，可能对项目的预期收入和预期收益产生影响。

十七、不可抗力因素带来的风险

公司从事的农机流通行业与农作物种植息息相关，自然条件的变化会直接影响农作物的生长以及农民开展正常的农业生产活动，进而影响到公司的农机销售业务。2008年5月12日发生的四川省汶川地区的8级大地震，部分市县造成了毁灭性破坏，受灾地区达到237个县（市、区）。公司经营店面位于极重灾区3个、重灾区12个、一般灾区28个。此次地震灾害，公司虽未发生任何人员伤亡和财产损失，但给公司正常的经营带来了不同程度的影响。公司连锁网络分布较广，经营区域分散，诸如地震、台风、战争、疫病等不可抗力事件的发生，可能给公司的生产经营和盈利能力带来不利影响。

第五节 发行人基本情况

一、发行人改制重组情况

（一）发行人设立方式

发行人设立方式是有限责任公司整体变更为股份有限公司。

吉峰有限前身吉峰农业设立于1994年12月8日，注册资本30万元，后经1997年12月、2000年6月、2003年10月，2005年10月四次增资及股权转让，吉峰农业注册资本变更为900万元。2005年12月，吉峰农业名称变更为“四川吉峰农机连锁有限公司”。2007年12月吉峰有限增资扩股，注册资本变更增加为1,782.7万元。

2008年1月6日，吉峰有限召开股东会，同意以经四川君和会计师事务所君和审字（2008）第3019号《审计报告》确认的吉峰有限截止2007年12月31日的净资产32,298,226.33元，按1.812:1的比例折合为1,782.7万股股份，整体变更设立股份有限公司，吉峰有限股东按其原股权比例持有公司的股份。

2008年1月26日，四川君和会计师事务所为变更设立股份公司出具了君和验字（2008）第3003号《验资报告》，确认截止2007年12月31日，公司全体股东缴纳出资1,782.7万元已全部到位。2008年1月28日，公司在四川省工商行政管理局登记注册，领取了注册号为510000000033717的企业法人营业执照，注册资本1,782.7万元。

（二）发起人

有限公司整体变更设立股份有限公司时，发起人包括王新明、王红艳等32名自然人股东。

（三）发行人设立前，主要发起人拥有的主要资产和实际从事的主要业务

发行人设立前，主要发起人王新明、王红艳夫妇持有吉峰有限52.77%的股权，王新明任吉峰有限董事长兼总经理。王新明、王红艳夫妇在发行人变更设立时为公司的实际控制人，除王新明在发行人拥有股权外，未持有其他任何企业、公司

或其他机构、组织的股权或权益。

（四）发行人成立时拥有的主要资产和实际从事的主要业务

发行人由吉峰有限整体变更设立，吉峰有限的资产和债务全部由发行人承继。发行人变更设立前、后均主要从事农用机械销售，并拥有相应的资产和设施，因此发行人在股份制变更前后的主要资产和实际从事的主要业务均未发生变化。

（五）发行人成立后，主要发起人拥有的主要资产和实际从事的主要业务

发行人设立后，主发起人王新明、王红艳夫妇仍为公司的实际控制人，除王新明在发行人和四川神宇拥有股权外，未持有其他任何企业、公司或其他机构、组织的股权或权益。

（六）改制前原企业的业务流程、改制后发行人的业务流程，以及原企业和发行人业务流程间的联系

发行人由吉峰有限整体变更设立，发行人变更设立前后的业务流程没有变化。发行人具有完整的业务体系，面向市场独立经营。

（七）发行人成立以来，在生产经营方面与主要发起人的关联关系及演变情况

发行人成立前后在生产经营方面与主要发起人不存在重大关联交易。四川神宇与发行人的关联交易情况详见“第七节同业竞争与关联交易”的有关内容。

（八）发起人出资资产的产权变更

发行人设立后，原吉峰有限的全部资产和负债均由股份公司承继。

（九）发行人独立运行情况

本公司成立以来，严格按照《公司法》和《公司章程》规范运作，建立健全了公司法人治理结构，在业务、资产、人员、机构、财务等方面做到了与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业分开，完全独立运作。

1、业务独立情况

公司在业务经营方面独立于控股股东、实际控制人及其控制的其他企业，具

有独立完整的业务体系及自主经营能力。

2、资产独立情况

本公司资产独立于各发起人股东。截止目前，本公司没有以资产或信用为各股东的债务提供担保的情况，对所拥有资产有完全的控制支配权，不存在资产、资金被股东占用而损害公司利益的情况。

3、人员独立情况

(1) 本公司董事长、总经理、副总经理、财务负责人、董事会秘书等高级管理人员均专职在本公司工作并领取报酬，没有在股东单位中担任除董事以外的任何行政职务，也没有在股东单位领薪。

(2) 本公司董事、监事、总经理、副总经理及其他高级管理人员均依合法程序选举或聘任，不存在大股东超越本公司董事会和股东大会做出人事任免决定的情况。

(3) 本公司员工独立于各股东及其它关联方，独立执行劳动、人事及工资管理制度。

4、机构独立情况

本公司已建立了适应自身发展需要和市场竞争需要的职能机构，各职能机构在人员、办公场所和管理制度等各方面均完全独立，不存在受股东及其它任何单位或个人干预公司机构设置的情形。

5、财务独立情况

(1) 本公司设有独立的财务会计部门，并建立了独立的会计核算体系和财务管理制度，独立在银行开户，独立纳税，能够做到财务独立决策。

(2) 本公司不存在货币资金或其它资产被股东单位或其它关联方占用的情况，也不存在为股东及其下属单位、其它关联企业提供担保的情况。

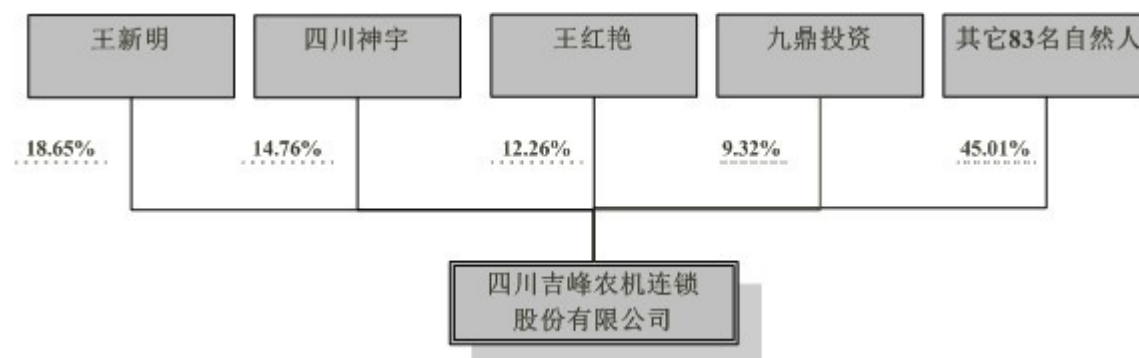
二、发行人重大资产重组情况

发行人自发起设立至今，未进行过重大资产重组。

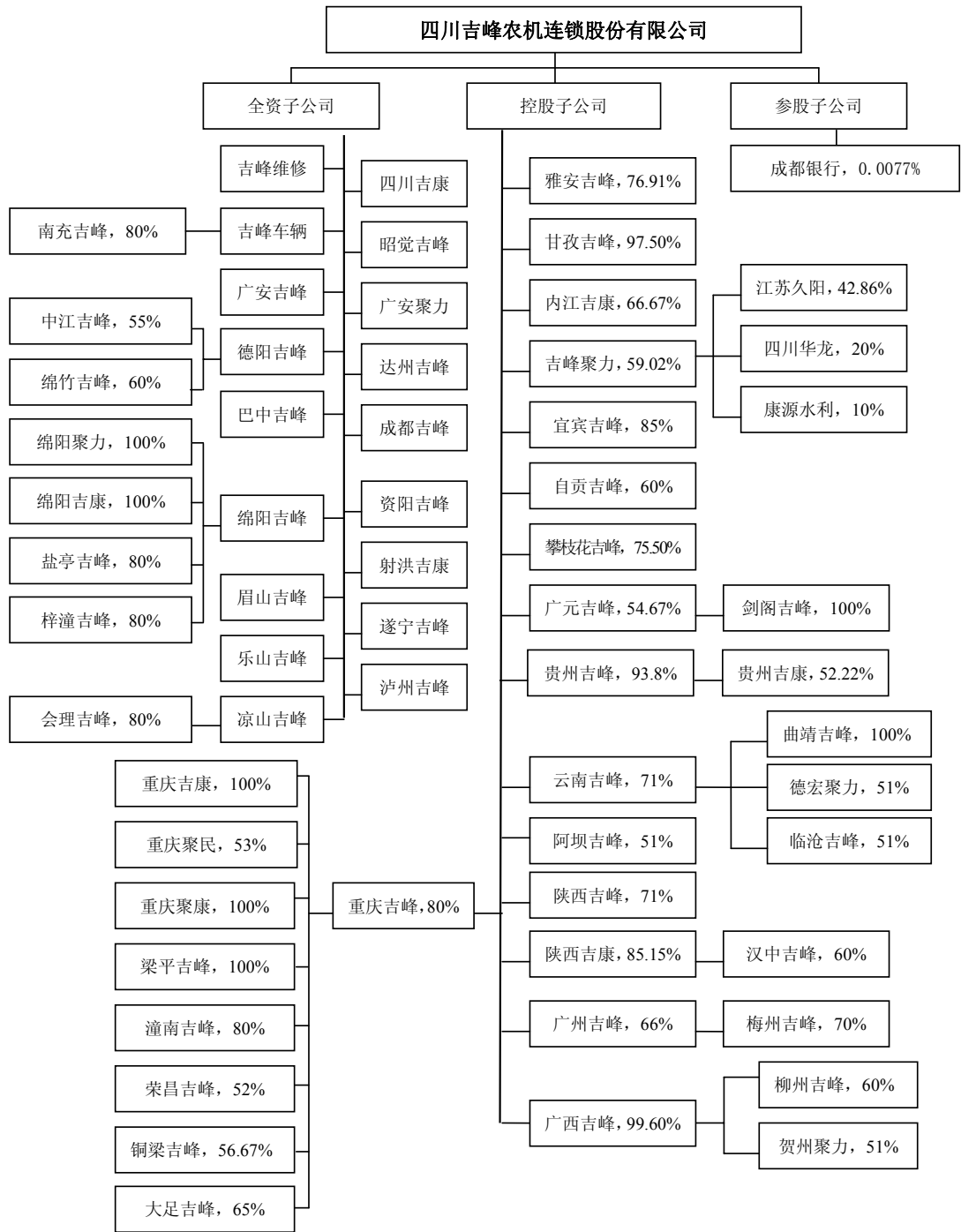
三、发行人组织结构

（一）发行人股权结构及控股、参股公司情况

1、 发行人股权结构

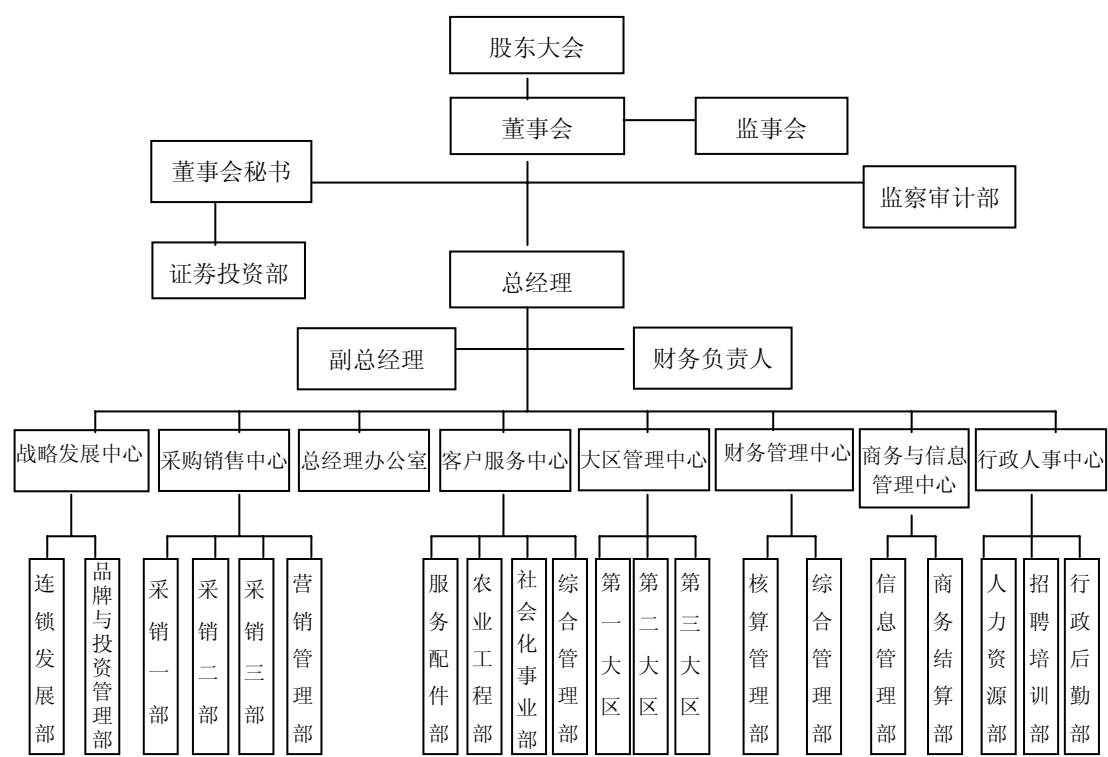


2、 公司的控、参股公司情况



(二) 发行人内部组织结构图

公司各主要职能部门主要职责情况如下：



1、战略发展中心：根据公司战略规划目标及市场竞争状况编制连锁发展规划及年度实施推进计划；负责公司新开连锁店前期市场调研、合作伙伴甄选、卖场选址的管理工作；负责协调各部门完成连锁店筹建管理工作；负责连锁店的布局设计及装修设计工作；负责对代理经销商代理政策的制定和资格的审核；负责新进连锁店的综合评估；负责停业连锁店的撤除管理。

下属部门：连锁发展部、品牌与投资管理部

2、采购销售中心：负责制定商品采购合同；制定公司采购策略与采购规范；维护供应商关系；负责各大区联合采购的管理和谈判；统购商品订货计划制定与实施管理；负责工厂与各直营店、各直营店之间的商品物流调控与管理；品牌引进管理；参与制订品牌营销策略；负责销售渠道架构的设计和管理；参与重大促销和推广活动；负责库存商品的监控管理；负责损坏商品退厂、呆滞商品的处理。

下属部门：采销一部（大中型机具采销管理）、采销二部（小型机具采销管理）、采销三部（新型农业装备及农业工程的采销管理）、营销管理部。

3、总经理办公室：负责公司相关部门外联工作；公司对内对外信息传达；

各项制度与重要文件的发文；管理公司各类档案；管理公司印章；总部各类会议与会务管理；总部行政用车与驾驶员管理；党团组织建设；内部宣传和月刊编辑与管理；总部后勤管理；总部安全管理。

4、客户服务中心：负责制定各地售后服务体系布局规划；制定各类售后服务合同协议；参与制定服务人员培训计划并组织实施；维护与制造商售后服务的关系；整体调配系统内各类售后服务资源；开发售后服务新产品及项目；零配件（含三包件）采购和耗用管理；协调、处理客户投诉；评估和监督各类产品质量及服务质量；制定季节性跨区服务计划，并协调组织实施；客户信息档案管理及客户关系维护；定期编制服务与投诉案例；参与系统内技术服务人员业绩考核与管理。

下属部门：服务配件部、农业工程部、社会化事业部、综合管理部。

5、大区管理中心：负责所辖区域连锁网络拓展及连锁店的管理；所辖区域内的财务管理；所辖区域内的行政人事管理；所辖区域内的业务运营管理。

下属部门：第一大区（四川各片区）、第二大区（渝黔各片区）、第三大区（川渝黔外片区）。

6、财务管理中心：负责制定并分解公司费用预算计划；负责制定系统财务管理制度并监督实施；负责各直营连锁店财务管理；负责对下属财务人员的财务指导和培训；系统财务人员的培训与管理；提供公司整体财务分析报告；定期评估与考核各连锁店的经营业绩；制定总部年度融资计划并实施；编制公司除连锁发展外的其他投资计划。

下属部门：综合管理部、核算管理部

7、行政人事中心：负责制定公司人力资源政策与战略；参与连锁店开店筹备与管理、定期编制行业内人力资源调研分析报告、统一制定公司薪酬福利政策并监督执行；统一监管公司各类人员的进、出、升、降、调及激励考核与培训；负责总部基础人事管理、人员招聘；负责制定公司年度绩效考核方案并组织实施；员工培训；统一负责本科以上学历应届毕业生人事管理及招聘培训；制订并组织实施公司经营管理人员培训和储备计划。

下属部门：人力资源部、招聘培训部、行政后勤部。

8、商务与信息管理中心：负责商品采购结算管理、销售价格管理、库存控

制、货源供应管理、进销存数据管理；负责商品与物资仓储管理、配送作业管理、车辆管理、劳务管理。负责ERP系统建设、网络平台建设、网站技术支持、中心服务器管理、机软硬件维护、通讯设备与技术管理。

下属部门：商务结算部、信息管理部

9、监察审计部：负责各级财务部门定期审计；建立健全各级财务负责人的评估机制；定期对各直营连锁店进行经营审计；负责公司及各直营连锁店高管人员的定期审计；协助调查系统涉及财务的违规事件；协助外部审计机构对公司的审计工作；负责监督、检查租赁的规范性、审核租赁价格；负责公司重大项目审计；负责公司法律事务并审核各类合同与法律文件。

10、证券投资部：负责研究相关政策法规；拟定战略发展目标和经营方针；组织发展规划、投资项目可行性论证工作；规范管理控参股企业及投资项目；信息管理；证券投融资、证券市场分析研究及对外信息披露；根据公司发展计划对资金的需求，具体实施证券投融资；公司股权管理工作。

四、公司控股子公司、参股公司简要情况

截至2009年6月30日，本公司有59家直接和间接控股子公司及4家参股公司。

（一）控股子公司

控股子公司基本情况一览表

名 称	吉峰维修	吉康农机	广安聚力	广安吉峰	达州吉峰	吉峰车辆
法定代表人	郑品强	周树权	陈程	蒲虹斌	王新明	王海名
企业性质	一人有限公司	一人有限公司	一人有限公司	一人有限公司	一人有限公司	一人有限公司
主营业务	农机、汽车销售，服务。	农机、汽车销售。	农机销售，技术服务。	汽车、农业机械零售及服务。	农机销售。	汽车、农机销售，服务。
公司持股比例	100%	100%	100%	100%	100%	100%
其他股东	--	--	--	--	--	--
实际控制人	吉峰农机	吉峰农机	吉峰农机	吉峰农机	吉峰农机	吉峰农机
注册资本	200 万元	319.2 万元	50 万元	150 万元	130 万元	180 万元
成立时间	2009.2.19	1998.5.5	2006.12.12	2005.1.12	2006.2.23	2005.5.9
注册地址	成都市郫县成都现代工业港北部园区港通北二路219号	成都市金牛区天回镇长胜村六组	广安区渠江北路58号	广安市广安区环城北路52号	达县南外镇蜀东街瑞东花园B栋底楼	南充市顺庆区北干道546号
2008.12.31 总资产(万元)	--	1,033.34	86.43	579.30	353.62	1,270.67

2008.12.31 净资产(万元)	--	420.97	52.91	198.47	165.85	243.56
2008年 净利润(万元)	--	89.61	-0.25	44.20	30.80	59.04
是否经审计	--	四川君和审计	四川君和审计	四川君和审计	四川君和审计	四川君和审计
2009.6.30 总资产(万元)	197.74	2,715.18	86.29	959.40	821.65	1180.46
2009.6.30 净资产(万元)	177.72	673.66	52.77	215.49	196.90	297.39
2009年1-6月	-22.28	252.70	-0.14	17.02	31.05	53.83
是否经审计	四川君和审计	四川君和审计	四川君和审计	四川君和审计	四川君和审计	四川君和审计

控股子公司基本情况一览表(续一)

名 称	绵阳吉峰	成都吉峰	巴中吉峰	德阳吉峰	泸州吉峰	眉山吉峰
法定代表人	刘颢	郑品强	李贵刚	廖芙惠	王强	郭俊辉
企业性质	一人有限公司	一人有限公司	一人有限公司	一人有限公司	一人有限公司	一人有限公司
主营业务	农机、货车的销售。	农机销售、服务。	汽车、农机销售，服务。	汽车、农机销售。	农机销售，服务。	农机销售、服务。
公司持股比例	100%	100%	100%	100%	100%	100%
其他股东	--	--	--	--	--	--
实际控制人	吉峰农机	吉峰农机	吉峰农机	吉峰农机	吉峰农机	吉峰农机
注册资本	150 万元	100.17 万元	70 万元	300 万元	70 万元	100 万元
成立时间	2006.2.10	2003.7.31	2004.4.16	2004.5.25	2006.8.3	2007.9.3
注册地址	绵阳市涪城区石塘镇东岳村二社	成都市青羊区苏坡乡百仁村4组	巴州区经军路1092号综合楼后面空坝	德阳市华山南路南段东侧	泸州市江阳区蓝田镇红岩村果蔬批发市场	东坡区铁环路
2008.12.31 总资产(万元)	1167.5	1862.17	532.86	1,017.18	221.38	901.28
2008.12.31 净资产(万元)	339.69	231.14	196.08	556.85	100.55	229.53
2008年 净利润(万元)	174.72	108.38	117.99	252.11	24.19	118.86
是否经审计	四川君和审计	四川君和审计	四川君和审计	四川君和审计	四川君和审计	四川君和审计
2009.6.30 总资产(万元)	4,439.08	2,130.1	1,466.99	4,237.45	336.71	3,588.41
2009.6.30 净资产(万元)	464.61	239.94	278.99	723.8	110.23	279.33
2009年1-6月 净利润(万元)	151.12	8.80	82.91	166.95	9.68	49.80
是否经审计	四川君和审计	四川君和审计	四川君和审计	四川君和审计	四川君和审计	四川君和审计

控股子公司基本情况一览表(续二)

名 称	乐山吉峰	凉山吉峰	昭觉吉峰	资阳吉峰	射洪吉峰	遂宁吉峰	重庆吉峰
法定代表人	王新明	张永亮	徐鉴	田永康	陈政	周树权	赵于毅

企业性质	一人有限公司	一人有限公司	一人有限公司	一人有限公司	一人有限公司	一人有限公司	有限责任公司
主营业务	货车、农机销售，服务。	农机销售。	农机销售，服务。	汽车、农机销售。	汽车、农机销售，服务。	汽车、农机销售，服务。	汽车、农机销售，服务。
公司持股比例	100%	100%	100%	100%	100%	100%	80%
其他股东	--	--	--	--	--	--	重庆维仕得12%，赖寒8%
实际控制人	吉峰农机	吉峰农机	吉峰农机	吉峰农机	吉峰农机	吉峰农机	吉峰农机
注册资本	50 万元	60 万元	50 万元	50 万元	50 万元	50 万元	500 万元
成立时间	2002.6.25	2003.3.17	2007.10.10	2006.11.20	2008.3.25	2005.8.15	2005.6.3
注册地址	乐山市市中区棉竹乡张浦几村六组	西昌市长安西路	昭觉县农机局院内	雁江区孙家坝区（松涛路二段）	射洪县太和镇涪江大道福贵苑	遂宁市开发区火车站南路888号	巴南区花溪镇民主村七社
2008.12.31 总资产（万元）	379.96	643.69	162.70	412.74	192.93	435.61	732.76
2008.12.31 净资产（万元）	131.30	360.02	70.52	55.26	73.71	138.87	526.96
2008 年 净利润（万元）	76.07	293.96	20.51	2.66	23.71	86.69	124.69
是否经审计	四川君和审计	经四川君和审计	经四川君和审计	经四川君和审计	经四川君和审计	经四川君和审计	经四川君和审计
2009.6.30 总资产（万元）	1,587.80	4,785.29	417.47	870.94	250.65	581.26	3,007.46
2009.6.30 净资产（万元）	269.39	617.48	90.98	57.99	84.93	162.42	696.66
2009 年 1-6 月 净利润（万元）	138.09	257.46	20.46	2.73	11.22	23.54	69.70
是否经审计	经四川君和审计	经四川君和审计	经四川君和审计	经四川君和审计	经四川君和审计	经四川君和审计	经四川君和审计

控股子公司基本情况一览表（续三）

名 称	甘孜吉峰	攀枝花吉峰	内江吉康	自贡吉峰	宜宾吉峰	阿坝吉峰	雅安吉峰
法定代表人	蓝天翌	饶朝林	田永康	田永康	王强	康天跃	周树权
企业性质	有限责任公司	有限责任公司	有限责任公司	有限责任公司	有限责任公司	有限责任公司	有限责任公司
主营业务	农机销售、服务。	农机销售，服务。	汽车、农机销售，服务。	汽车、农机销售。	汽车、农机销售，服务。	农机、汽车销售，服务。	农机销售、服务。
公司持股比例	97.5%	75.50%	66.67%	60%	85%	51%	76.91%
其他股东	甘孜藏族自治州农业机械学会2.5%	彭勇 24.5%	文忠 33.33%	曹全利 27.5%，袁刚 12.5%	刁小刚 15%	李正江 49%	胡志萍 7.5%，李熙良 9.35%，姜守华 3.74%，黄世华 1.5%，倪

							忠琴 1%
实际控制人	吉峰农机	吉峰农机	吉峰农机	吉峰农机	吉峰农机	吉峰农机	吉峰农机
注册资本	80 万元	200 万元	120 万元	80 万元	100 万元	100 万元	200 万元
成立时间	2006.6.21	2007.5.8	2008.2.2	2008.12.24	2008.3.6	2008.3.17	2002.6.10
注册地址	康定县榆林乡两岔路村	米易县攀莲镇顺墙街	内江市东兴区东环路正大饲料正对面	自贡市贡井区长土镇洞桥村二组	宜宾市翠屏区西郊街道白石村中和社 208 号	汶川县威州镇新桥村郭竹铺四组	雅安市雨城区多营镇上坝五组
2008.12.31 总资产(万元)	364.15	326.96	510.14	--	222.79	207.17	564.53
2008.12.31 净资产(万元)	225.08	132.93	131.19	--	100.41	180.15	183.18
2008 年净利润(万元)	138.64	65.54	11.19	--	0.41	80.15	77.97
是否经审计	经四川君和审计	经四川君和审计	经四川君和审计	--	经四川君和审计	经四川君和审计	经四川君和审计
2009.6.30 总资产(万元)	838.63	1,343.43	719.92	382.98	796.81	600.09	1,667.26
2009.6.30 净资产(万元)	248.74	464.27	146.94	80.79	105.27	269.22	387.25
2009 年 1-6 月净利润(万元)	23.66	181.34	15.75	0.79	4.86	89.06	104.07
是否经审计	四川君和审计	四川君和审计	经四川君和审计	经四川君和审计	经四川君和审计	经四川君和审计	经四川君和审计

控股子公司基本情况一览表(续四)

名 称	吉峰聚力	贵州吉峰	云南吉峰	广西吉峰	陕西吉康	陕西吉峰	广州吉峰
法定代表人	王新明	赵永亮	陈新碧	曾祥轩	马先军	马先军	张永忠
企业性质	有限责任公司	有限责任公司	有限责任公司	有限责任公司	有限公司	有限责任公司	有限公司
主营业务	农机销售制造、服务。	农机销售，服务。	农机销售，服务。	农机、农用车销售。	农机销售、服务。	农机销售、服务。	农机、汽车销售。
公司持股比例	59.02%	93.8%	71%	99.6%	85.15%	71%	66%
其他股东	四川农机推广站 17.02%，赖坤明等合计 23.96%。	田有忠等 6 人合计持有 6.2%	张靖 20%，张玉生 9%	曾祥轩 0.4%	张汉宁等 5 人合计持有 14.85%	张林凤 29%	吕国伟 22%，黎建春等 4 人合计持有 12%。
实际控制人	吉峰农机	吉峰农机	吉峰农机	吉峰农机	吉峰农机	吉峰农机	吉峰农机
注册资本	1,000 万元	500 万元	500 万元	500 万元	202 万元	200 万元	200 万元
成立时间	2006.8.18	2008.4.10	2008.12.9	2008.2.20	2008.3.5	2008.12.23	2009.3.3
注册地址	郫县成都现代工业港北部园区港通北二路 219 号	贵阳市云岩区金鸭村柏秧村段(柏秧村林冬站旁)	昆明经开区昌宏路天云五金机电农机市场 10 幢 1 号	南宁市安吉大道 1 号	汉中市铺镇芦坝村五组	渭南市经济开发区渭北产业园	广州市白云区广源中路松柏东街 37 号第 4、5 层
2008.12.31	1,937.42	378.84	531.53	611.55	510.32	--	--

总资产(万元)							
2008.12.31 净资产(万元)	1,024.55	80.71	500.00	219.50	224.01	--	--
2008年 净利润(万元)	1.67	0.71	0.00	19.50	22.01	--	--
是否经审计	经四川君和 审计	经四川君和 审计	经四川君和 审计	经四川君和 审计	经四川君 和审计	--	--
2009.6.30 总资产(万元)	2,049.07	2,313.65	779.72	1,692.33	1,438.35	567.52	556.01
2009.6.30 净资产(万元)	979.11	502.11	441.97	507.21	254.73	218.49	182.35
2009年1-6月 净利润(万元)	-45.44	1.40	-58.03	-8.50	30.72	18.49	-17.65
是否经审计	经四川君和 审计	经四川君和 审计	经四川君和 审计	经四川君和 审计	经四川君 和审计	经四川君和 审计	经四川君 和审计

控股子公司基本情况一览表(续五)

名 称	广元吉峰	南充吉峰	中江吉峰	绵竹吉峰	绵阳吉康	盐亭吉峰	梓潼吉峰
法定代表人	蒲鸿	刘颢	刘颢	刘颢	赖坤明	何俊伍	刘安和
企业性质	有限责任公司	有限责任公司	有限责任公司	有限责任公司	一人有限公司	有限责任公司	有限责任公司
主营业务	农机销售、服务。	农机销售，服务。	农机、汽车销售。	汽车、农机销售	农机销售，服务。	农机销售，服务。	农机销售，服务。
公司持股比例	54.67%	80%	55%	60%	100%	80%	80%
其他股东	朱庆月 12%，蒲鸿 26.67%，谢敬章 6.67%	陈强 20%	吴芳林 8%，李成 8%，孙强 8%，孙勇 8%，朱勇 8%，杨雨桐 5%	李春旭 10%，何元凯 10%，梁艳 10%，杨立苹 10%	--	何俊伍 20%	赖小虎 10%，吴长发 10%
实际控制人	吉峰农机	吉峰车辆	德阳吉峰	德阳吉峰	绵阳吉峰	绵阳吉峰	绵阳吉峰
注册资本	150 万元	100 万元	80 万元	80 万元	50 万元	50 万元	50 万元
成立时间	2006.3.3	2008.5.19	2009.1.5	2008.12.15	2007.2.8	2008.3.13	2008.3.21
注册地址	广元市利州东 路 三 段（通大道汽车展场）	顺庆区马市铺村十一组	中江县凯江镇朝阳中路 171 号	绵竹市东北镇瑞祥路 411 号	江油市李白大道宏安汽车城 A 区 2 号	盐亭县云溪镇文同路上段 177 号	梓潼县文昌镇五丁路南段 187 号
2008.12.31 总资产(万元)	910.03	818.29	--	--	418.94	349.31	428.03
2008.12.31 净资产(万元)	210.04	139.54	--	--	132.25	87.34	87.13
2008年 净利润(万元)	54.55	39.54	--	--	78.09	37.34	37.13
是否经审计	经四川君和 审计	经四川君和 审计	--	--	经四川君 和审计	经四川君和 审计	经四川君 和审计
2009.6.30	4,736.81	1,986.95	1,829.83	827.31	1,521.95	1,289.05	1,077.81

总资产(万元)							
2009.6.30 净资产(万元)	419.84	168.75	101.31	136.78	147.86	138.75	122.91
2009年1-6月 净利润(万元)	209.47	29.20	21.31	56.78	35.13	51.41	35.79
是否经审计	经四川君和 审计	经四川君和 审计	经四川君和 审计	经四川君和 审计	经四川君和 和审计	经四川君和 审计	经四川君和 和审计

控股子公司基本情况一览表(续六)

名 称	剑阁吉峰	会理吉峰	重庆吉康	重庆聚民	重庆聚康	梁平吉峰	贵州吉康
法定代表人	谢敬章	张永亮	赖寒	赖寒	赖寒	赖寒	赖寒
企业性质	一人有限公司	有限责任公司	一人有限公司	有限责任公司	一人有限公司	一人有限公司	一人有限公司
主营业务	农机销售, 维修。	农机销售, 灌溉。	农机销售, 服务。	农机销售, 服务。	农机销售, 服务。	农机、汽车销售, 服务。	农机销售, 服务
公司持股比例	100%	80%	100%	53%	100%	100%	100%
其他股东	--	陈俊 10%, 袁明洁 10%	--	重庆铁营农业发展有限公司 20%, 王福会 9%, 聂道忠 9%。程玥越 9%	--	--	--
实际控制人	广元吉峰	凉山吉峰	重庆吉峰	重庆吉峰	重庆吉峰	重庆吉峰	贵州吉峰
注册资本	70 万元	50 万元	150 万元	50 万元	30 万元	50 万元	90 万元
成立时间	2005.5.16	2008.3.28	2007.1.15	2008.6.2	2008.5.4	2006.12.28	2007.3.9
注册地址	剑阁县普安镇交通路 40 号	会理县九榜四组	永川区环内南路	南川区西城南涪路 73 号	合川区合阳办合化路 2 号 A-13 至 16 号门市	梁平县梁山镇大河坝街 170 号	遵义市遵义大道还房小区 2 栋
2008.12.31 总资产(万元)	448.19	301.99	203.38	57.85	36.42	65.85	161.22
2008.12.31 净资产(万元)	127.84	140.98	196.04	51.45	30.24	62.59	93.62
2008 年 净利润(万元)	57.09	90.98	37.32	1.45	0.24	12.42	4.37
是否经审计	经四川君和 审计	经四川君和 审计	经四川君和 审计	经四川君和 审计	经四川君和 和审计	经四川君和 审计	经四川君和 和审计
2009.6.30 总资产(万元)	1,438.95	1,758.93	467.17	58.59	66.26	173.23	429.31
2009.6.30 净资产(万元)	224.59	181.07	195.91	51.75	30.41	62.62	94.26
2009 年 1-6 月 净利润(万元)	96.75	40.08	-0.13	0.30	0.17	0.03	0.63
是否经审计	经四川君和 审计	经四川君和 审计	经四川君和 审计	经四川君和 审计	经四川君和 和审计	经四川君和 审计	经四川君和 和审计

控股子公司基本情况一览表（续七）

名 称	潼南吉峰	荣昌吉峰	铜梁吉峰	大足吉峰	德宏聚力	柳州吉峰
法定代表人	赖寒	赖寒	赖寒	赖寒	张玉生	曾祥轩
企业性质	有限责任公司	有限责任公司	有限责任公司	有限责任公司	有限责任公司	有限责任公司
主营业务	农机、汽车销售。	农机销售，服务。	农机、汽车销售，服务。	农机销售，服务。	农机、货车销售，服务。	农机、汽车销售，服务。
公司持股比例	80%	52%	56.67%	65%	51%	60%
其他股东	--	钟晓丽 48%	汪 春 凤 13.33%，陈洪霞 13.33%，罗世梅 16.67%	胡 德 珍 11.67%，冯世强 11.66%，黎万珍 11.67%	张玉生 13%，贺湘云 11%，王云海 10%，黄如花等 5 人合计持有 15%	王子荣 40%
实际控制人	重庆吉峰	重庆吉峰	重庆吉峰	重庆吉峰	云南吉峰	广西吉峰
注册资本	50 万元	30 万元	30 万元	50 万元	251 万元	50 万元
成立时间	2006.3.23	2008.9.3	2008.10.15	2009.1.16	2008.12.19	2008.5.2
注册地址	潼南县梓潼镇石院街 225 号	荣昌县西部饲料兽药市场服务区 30-31 号门面	铜梁县巴川镇西环路南段 52 号	大足县龙岗街道办事处南环中路 179 号公安局集资房 8-10 号	潞西市芒市大街 98 号	柳州市柳邕路 176 号 8-2 号
2008.12.31 总资产（万元）	94.92	49.05	34.65	--	--	36.79
2008.12.31 净资产（万元）	60.49	28.34	30.02	--	--	35.74
2008 年净利润（万元）	29.21	-1.66	0.02	--	--	-14.26
是否经审计	经四川君和审计	经四川君和审计	经四川君和审计	--	--	经四川君和审计
2009.6.30 总资产（万元）	265.24	82.79	83.24	64.69	2,804.00	426.85
2009.6.30 净资产（万元）	76.81	28.84	30.59	49.98	260.71	38.48
2009 年 1-6 月净利润（万元）	-3.68	0.50	0.57	-0.02	9.71	2.74
是否经审计	经四川君和审计	经四川君和审计	经四川君和审计	经四川君和审计	经四川君和审计	经四川君和审计

控股子公司基本情况一览表（续八）

名 称	汉中吉峰	曲靖吉峰	梅州吉峰	临沧吉峰	贺州聚力	绵阳聚力
法定代表人	马先军	陈新碧	张永忠	李发鹏	谭坚	杨再军
企业性质	有限责任公司	一人有限公司	有限责任公司	有限责任公司	有限责任公司	一人有限公司
主营业务	农机、汽车销售，服务。	农机、汽车销售。	农机、汽车销售。	农机、货车销售。	农机销售、服务。	汽车、农机销售，服务。
公司持股比例	60%	100%	70%	51%	51%	100%

其他股东	郭建和 28%, 曹新忠 12%	--	蒋雪梅 30%	李发鹏 35%,杨 子贤 10%,刘艳 芳等 2 人合计持 有 4%	谭坚 49%	--
实际控制人	陕西吉康	云南吉峰	广州吉峰	云南吉峰	广西吉峰	绵阳吉峰
注册资本	50 万元	50 万元	50 万元	117 万元	100 万元	100 万元
成立时间	2009.2.24	2008.3.7	2009.5.14	2009.6.18	2009.6.22	2007.1.29
注册地址	勉县勉阳镇定 军山北路 29 号	曲靖市外环东 路小坡一村	兴宁市兴田街道 办事处西郊居委 会下坝陈屋	临沧市临翔区 洪桥路 47 号	贺州市爱民路 中段（市农业技 术推广站门面	三台县潼川镇 南河路 134 号
2008.12.31 总资产（万元）	--	61.73	--	--	--	970.24
2008.12.31 净资产（万元）	--	15.09	--	--	--	190.24
2008 年 净利润（万元）	--	0.09	--	--	--	87.14
是否经审计	--	经四川君和审计	--	--	--	经四川君和审计
2009.6.30 总资产（万元）	49.46	174.08	66.44	117	98.7	1,553.32
2009.6.30 净资产（万元）	43.16	29.24	46.38	117	98.7	291.21
2009 年 1-6 月 净利润（万元）	-6.84	-20.85	-3.62	0	-1.30	114.04
是否经审计	四川君和审计	四川君和审计	四川君和审计	四川君和审计	四川君和审计	四川君和审计

（二）公司对子公司的控制情况

为加大对下属子公司的控制力，保证公司持续健康的发展，公司建立了较为完善的内部管理体系。主要体现在一下几个方面：

1、三个管理制度的统一

公司已经建立起了较为完善的管理制度，与下属子公司形成了三个制度的统一：人事制度统一，母公司和子公司的管理人员、财务人员一律由总部任命，并定期轮换调动；财务制度统一，母子公司实行统一的财务制度和会计核算政策，统一的资金调度权，统一的资产购置权，统一的财务报告制度；目标管理制度统一，母子公司实行统一的目标管理考核制度，统一薪酬激励制度和政策。

2、二个管理层面的管控

一是公司治理层面，下属子公司的董事长或执行董事一律由公司高级管理人员兼任，在公司治理结构上保证所有权与经营权的适度分离，并不断完善符合现代公司管理要求的内部组织架构，形成科学的决策机制、执行机制和监督机制，

保证公司经营管理目标的实现；二是财务管理层面，公司制定了《控股子公司财务管理制度》和《片区财务管理制度》对下属子公司各经营管理事项以及经营管理职权控制作了明确的规定。

3、一个专职部门的设置

公司审计监察部对下属子公司及子公司管理人员实施定期或不定期审计，审计监察部根据《内部审计准则》、《内部举报监督制度》、《违规违纪处罚管理办法》、《高级管理人员廉洁自律行为特别规定》等相关制度的规定履行审计职责，对审计过程中发现的问题和隐患，出具专项审计报告和整改意见呈报董事会。

4、信息系统的顺畅

公司建立的信息与沟通制度，明确与子公司之间相关信息的收集、处理和传递程序，确保信息及时沟通，促进对子公司管理的有效运行。同时，公司借助ERP系统中的财务管理系统，建立起统一的多地点、多组织、多税务主体相适应的财务管理体系，持续强化公司财务监管机制，实现公司资金统一调度和管理，提高应收款的回款比率和降低账龄，提高公司资金管控能力和预测能力，建立起公司全方位的财务管理和监控体系，强化系统内业务协同与信息有机共享机制，提高监督管理的及时性与精细化。

5、股权激励与约束的双重作用

随着公司经营规模的逐步扩大，公司以理念宣导、经营资源共享以及股权激励和约束为基本控制手段已逐步实现。现有80%以上子公司高管人员或关键业务员工通过直接或间接持股，将公司长远发展战略规划与管理员工的职业生涯规划有机结合起来，实现全系统子公司高管个人利益与公司利益的趋同，大大降低职业经理人的委托—代理风险，充分发挥出股权的激励和约束的双重作用，使公司的垂直管控机制得以有效发挥。

6、标准化连锁管理制度的复制

公司成立以来，坚持按现代连锁企业管理制度标准，不断优化公司管理制度体系，注重“发展”与“规范”并重，逐步建立和完善了符合行业特征和自身特点的制度体系和管理方式。公司提倡营造“开放、包容、成长、共赢”的企业文化环境，把公司打造为员工事业和精神的“吉峰大家园”，努力实现员工、企业、股东、社会的和谐发展。

由于管理控制固有的局限、外部环境的变化以及人为因素的影响等，仍然存在出现风险与错误的可能。随着公司经营规模的进一步扩大，公司的管控制度还将进一步健全和完善。为此，公司拟在强化监督机构职能、充分发挥内部审计职能、提高员工综合素质等方面加以改进和提高。

（三）参股公司

名 称	成都银行	四川华龙	康源水利	江苏久阳
法定代表人	毛志刚	王庆军	连富全	朱希
企业性质	股份有限公司	有限责任公司	有限责任公司	有限责任公司
主营业务	银行存贷款、结算、贴现、发行债券等业务	农机销售，服务。	工程设计、咨询。	农机销售，服务。
公司持股比例	0.0077%	20%	10%	42.86%
其他股东	由成都市地方财政、527家企业法人和 4,012 名个人共同以发起方式设立	北京神龙 39%,四川川龙 21%,北京华丰 20%	四川农机研究设计院 30%，孙聪 12%，廖功磊 12%，谢祖琪等 29 人合计持有 36%	江苏三喜 28.57%，江苏久恒 28.57%
实际控制人	成都市国资委	北京神龙	四川农机研究设计院	--
注册资本	325102.62 万元	500 万元	100 万元	700 万元
成立时间	1997.5.8	2007.9.26	2008.3.6	2004.6.29
注册地址	成都市西御街 16 号	成都市新都区工业开发区凌波西路	成都市锦江区牛沙路 5 号 1 楼	泰州市吴洲南路 106 号
2008.12.31 总资产（万元）	7,251,153.74	1,138.55	114.84	1,807.47
2008.12.31 净资产（万元）	666,902.95	539.10	99.08	826.07
2008 年 净利润（万元）	91,529.03	42.14	-0.92	206.79
是否经审计	经四川华文审计	未经审计	未经审计	经江苏天永审计
2009.6.30 总资产（万元）	7,740,243.55	842.46	121.51	1,533.06
2009.6.30 净资产（万元）	713,800.62	535.95	98.88	763.79
2009 年 1-6 月 净利润（万元）	46,897.67	-3.14	-0.20	-66.78
是否经审计	未经审计	未经审计	未经审计	未经审计

五、发行人主要股东及实际控制人基本情况

（一）公司法人股东基本情况

1、四川神宇农业发展有限公司

成立时间：2008 年 2 月 2 日

注册资本：500 万元

实收资本：500 万元

公司住所：郫县成都现代工业港北片区港通北二路 219 号

法定代表人：王新明

经营范围：农业技术咨询服务、农业技术开发、推广、应用。

四川神宇为王新明等 48 位自然人以现金出资设立的有限公司，截止 2009 年 6 月 30 日，股权结构如下：

序号	股东名称	股权额（万元）	比例（%）	股权性质
1	王新明	141.57	28.31	自然人股
2	黄晓丽	59.78	11.96	自然人股
3	曾卫东	14.67	2.93	自然人股
4	雷国斌	14.5	2.9	自然人股
5	杨华林	14.33	2.87	自然人股
6	刘安和	13.33	2.67	自然人股
7	蓝天翌	12.5	2.5	自然人股
8	谌立群	12	2.4	自然人股
9	田定江	12	2.4	自然人股
10	罗彩宝	10	2	自然人股
11	秦祖建	10	2	自然人股
12	李 昇	10	2	自然人股
13	徐逸泓	10	2	自然人股
14	田 坤	10	2	自然人股
15	房 祥	10	2	自然人股
16	钟方吉	8	1.6	自然人股
17	杨 燕	8	1.6	自然人股
18	李正雪	8	1.6	自然人股
19	刘 英	8	1.6	自然人股
20	赵 冰	7.98	1.6	自然人股
21	刘姿余	7.36	1.47	自然人股
22	羊依梅	7	1.4	自然人股
23	张世美	6.63	1.33	自然人股
24	李正江	6	1.2	自然人股
25	关文辉	6	1.2	自然人股
26	刘 梅	5.66	1.13	自然人股
27	何海涛	5.02	1	自然人股
28	谢敬章	5	1	自然人股
29	朱庆月	5	1	自然人股
30	李 俊	4	0.8	自然人股
31	杨小松	4	0.8	自然人股
32	成吉英	3.63	0.73	自然人股
33	陈志云	3.57	0.71	自然人股
34	唐蓉城	3.5	0.7	自然人股

35	杨恩碧	3.48	0.7	自然人股
36	杜廷武	3	0.6	自然人股
37	田志兵	3	0.6	自然人股
38	黄 玲	3	0.6	自然人股
39	黄世华	2.74	0.55	自然人股
40	刘承宗	2.7	0.54	自然人股
41	王 琛	2.22	0.44	自然人股
42	冷远云	2.14	0.43	自然人股
43	张永高	2.02	0.4	自然人股
44	向文春	2	0.4	自然人股
45	王堂东	2	0.4	自然人股
46	唐志伟	1.87	0.37	自然人股
47	龚 正	1.61	0.32	自然人股
48	张剑雄	1.2	0.24	自然人股
合 计		500	100	

经四川君和会计师事务所审计，截止 2008 年 12 月 31 日，四川神宇总资产 846.95 万元，净资产 498.50 万元，2008 年度实现主营业务收入 0.00 万元，利润总额-1.50 万元，净利润-1.50 万元。截止 2009 年 6 月 30 日，该公司总资产 691.92 元，净资产 498.38 元，2009 年 1-6 月实现主营业务收入 0.00 元，利润总额 0.10 万元，净利润-0.13 万元。（以上 2009 年 1—6 月财务数据未经审计）。

2、昆吾九鼎投资管理有限公司

成立时间：2007 年 7 月 27 日

注册资本：5,000 万元

实收资本：5,000 万元

公司住所：北京市海淀区中关村东路 8 号东升大厦 C 座 320 室

法定代表人：黄晓捷

经营范围：投资管理、投资咨询。

九鼎投资为江山惠邦科技有限公司、北京正道九鼎创业投资有限责任公司和吴鸿等 7 名自然人以现金出资设立的有限公司，截止 2009 年 6 月 30 日，股权结构如下：

序号	股东名称	出资金额 (万元)	比例 (%)	股权性质
1	江山惠邦科技有限公司	1,250.00	25.00	法人股
2	北京正道九鼎创业投资有限责任公司	800.00	16.00	法人股
3	李建国	750.00	15.00	自然人股
4	吴鸿	739.20	14.78	自然人股
5	黄晓捷	528.00	10.56	自然人股

6	张伟德	422.40	8.45	自然人股
7	蔡蕾	211.20	4.22	自然人股
8	裴俊伟	211.20	4.22	自然人股
9	赵忠义	88.00	1.76	自然人股
合计		5,000.00	100.00	

截止2008年12月31日，九鼎投资总资产4,073.56万元，净资产4,047.66万元，2008年度实现净利润-96.20万元。截止2009年6月30日，九鼎投资总资产5,466.83万元，净资产4,445.26万元，2009年1—6月实现净利润-39.91万元。（以上数据未经审计）

江山惠邦科技有限公司成立于2008年3月25日，注册资本为200万元，实收资本为200万元，公司住所为江山市东环路15-1号，法定代表人为周立平，经营范围为从事高新技术产品的研发、对外投资（法律法规限制的除外），投资咨询、管理咨询的服务。截止2009年6月30日，股本结构如下：

序号	股东名称	出资金额（万元）	比例（%）	股权性质
1	徐春林	104.00	52.00	自然人股
2	毛正余	21.00	10.50	自然人股
3	郭旭日	21.00	10.50	自然人股
4	王邦进	13.00	6.50	自然人股
5	毛德胜	11.00	5.50	自然人股
6	余惠民	11.00	5.50	自然人股
7	周立平	11.00	5.50	自然人股
8	冯源	8.00	4.00	自然人股
合 计		200.00	100.00	

北京正道九鼎创业投资有限责任公司成立于2007年3月23日，注册资本为1,770万元，实收资本为1,770万元，公司住所为北京市海淀区中关村东路东升大厦C座416室，法定代表人为伍勇，经营范围为法律、行政法规、国务院决定禁止的，不得经营；法律、行政法规、国务院决定规定应经许可的，经审批机关批准并经工商行政管理机关登记注册后方可经营；法律、行政法规、国务院决定未规定许可的，自主选择经营项目开展经营活动。截止2009年6月30日，股本结构如下：

序号	股东名称	出资金额（万元）	比例（%）	股权性质
1	江志明	457.50	25.85	自然人股
2	牛江	239.00	13.50	自然人股
3	尹杰	210.00	11.86	自然人股

4	王华	200.00	11.30	自然人股
5	潘建臣	180.00	10.17	自然人股
6	周建成	110.00	6.21	自然人股
7	尹庆红	100.00	5.65	自然人股
8	管蔚	80.00	4.52	自然人股
9	刘丹	70.00	3.95	自然人股
10	孙昊政	52.50	2.97	自然人股
11	李葆芳	50.00	2.82	自然人股
12	张鹏扬	20.00	1.13	自然人股
13	伍勇	1.00	0.06	自然人股
合 计		1,770.00	100.00	

经保荐机构和律师核查：截至本招股说明书披露日，直接和间接持有发行人股份的自然人共计 160 人，没有超过 200 人。

（二）持有 5%以上股份的自然人股东情况

1、王新明：男，中国国籍，无永久境外居留权，汉族，身份证号码：510103196611083717，住所：成都市金牛区交通巷 12 号 1 栋 1 单元 701 号，持有公司 18.65%的股权，现任本公司董事长兼总经理。

2、王红艳：女，中国国籍，无永久境外居留权，汉族，身份证号码：510102196802020026，住所：成都市金牛区交通巷 12 号 1 栋 1 单元 701 号，持有公司 12.26%的股权。

（三）实际控制人

本公司控股股东、实际控制人为王新明、王红艳夫妇。王新明现任本公司董事长兼总经理，持有本公司 18.65%的股份。王红艳持有发行人 12.26%的股权，四川神宇持有本公司 14.76%的股权，王新明为四川神宇的控股股东（根据四川神宇的公司章程的规定，目前王新明在四川神宇股东会中拥有 51%的表决权），因此，王新明、王红艳夫妇能够实际控制发行人 45.67%的股权。王新明、王红艳夫妇为公司的控股股东和实际控制人。除王新明在四川神宇拥有股权外，王新明、王红艳夫妇未持有除发行人外其他任何企业、公司或其他机构、组织的股权或权益。其个人简历详见本招股说明书“第八节董事、监事、高级管理人员与其他核心人员”部分。

（四）发行人股份质押或其它有争议的情况

截止本招股说明书签署日，控股股东持有的发行人股份不存在质押和其他有

争议的情况。

六、发行人股本情况

（一）本次发行前后发行人股本变化情况

本次发行前公司总股本为 6,695 万股，共有股东 87 名，其中法人股东 2 名，自然人股东 85 名。本次拟首次公开发行不超过 2,240 万股，占发行后总股本的比例不超过 25.07%。本次发行前后股本结构具体如下：

股东名称	发行前股本结构		发行后股本结构	
	数量（股）	比例（%）	数量（股）	比例（%）
王新明	12,483,206	18.65	12,483,206	13.97
四川神宇	9,880,000	14.76	9,880,000	11.06
王红艳	8,209,500	12.26	8,209,500	9.19
九鼎投资	6,240,000	9.32	6,240,000	6.98
其他自然人股东	30,137,294	45.01	30,137,294	33.73
本次发行股份			22,400,000	25.07
合 计	66,950,000	100.00	89,350,000	100.00

注：上述数据以本次拟发行股份上限计算。

（二）发行人报告期新增股东情况

发行人报告期新增股东情况如下：

1、2007 年股权转让及增资扩股，新增 14 名股东，主要为发行人当时下属子公司股东及管理层。

2007 年 12 月 12 日，四川吉康将其持有的吉峰有限 90 万元出资额转让给股东王新明；曾晨东将其持有的吉峰有限 15.585 万元出资额转让给王新明；黄晓丽将其持有的吉峰有限 29.245 万元出资额转让给王新明、将其持有的吉峰有限 26.48 万元出资额转让给股东赵于毅；郑舸将其持有的吉峰有限 24.724 万元出资额转让给王新明；蒲鸿将其持有的吉峰有限 10 万元出资额转让给王新明；艾洋东将其持有的吉峰有限 10 万元出资额转让给王新明。同日，吉峰有限股东会全体股东一致同意王新明等 14 名股东及张永忠、廖芙惠等 14 名新增自然人股东以现金方式对吉峰有限增资 882.7 万元。

转让及增资价格均按每 1 元出资作价 1 元人民币定价，定价依据均按协议协商定价。

本次股权转让及增资完成后，吉峰有限的股本结构如下：

序号	股东名称	转（受）让及 增资前出资额 （万元）	比例 （%）	本次转（受）让 及增资数额 （万元）	转（受）让及 增资后出资额 （万元）	比例 （%）
1	王新明	185.033	20.56	425.767	610.8	34.26
2	王红艳	301.2	33.47	28.8	330	18.51
3	王海名	25.13	2.79	103.57	128.7	7.22
4	赖坤明	-	-	53.2	53.2	2.98
5	赵 刚	-	-	51	51	2.86
6	赖 寒	7.53	0.84	40.47	48	2.69
7	曾晨东	55.785	6.2	-15.585	40.2	2.26
8	李贵刚	11.85	1.32	27.35	39.2	2.2
9	赵于毅	12.12	1.35	26.48	38.6	2.17
10	赵泽良	12.624	1.4	23.876	36.5	2.05
11	郑品强	17.82	1.98	14.48	32.3	1.81
12	詹友林	-	-	29.3	29.3	1.64
13	周树权	20.485	2.28	8.115	28.6	1.6
14	张永亮	2.125	0.24	24.775	26.9	1.51
15	马先军	10.72	1.19	15.28	26	1.46
16	曾祥轩	-	-	25	25	1.4
17	李 超	-	-	23.1	23.1	1.3
18	郑 舸	47.024	5.22	-24.724	22.3	1.25
19	刘 颢	-	-	21.5	21.5	1.21
20	李亚峰	1.02	0.11	18.68	19.7	1.11
21	陈新碧	-	-	19.5	19.5	1.09
22	杜 洪	-	-	18.2	18.2	1.02
23	张永忠	-	-	15.7	15.7	0.88
24	彭商志	6.595	0.73	9.005	15.6	0.88
25	邓永华	-	-	15.3	15.3	0.86
26	廖芙惠	-	-	15	15	0.84
27	桂乾刚	7.909	0.88	4.891	12.8	0.72
28	陈 勇	-	-	10	10	0.56
29	陈 德	4.305	0.48	5.695	10	0.56
30	赵永亮	-	-	8	8	0.45
31	徐 鉴	-	-	6.7	6.7	0.38
32	蒲 鸿	15	1.67	-10	5	0.28
-	四川吉康	90	10	-90	-	—
-	黄晓丽	55.725	6.19	-55.725	-	—
-	艾洋东	10	1.11	-10	-	—
合计	-	900	100	882.7	1782.7	100

2、2008年2月24日，公司召开2008年第一次临时股东大会，会议决议股份

公司增资12,973,000股，其中原股东11名，认购股份2,466,311股；新增股东50名，认购股份10,506,689股，每股认购价格人民币1元，

增资价格按每股1元人民币定价，定价依据按协议协商定价。

2007年12月31日公司经审计的每股净资产为2.21元。本次增资主要向川渝地区门店经理级以上管理人员开放公司新增股份的认购权，同时由公司收购上述人员持有其所在区域的子公司股权。因充分考虑这些门店经理级以上管理人员在公司创业时期所作出的贡献，经股东大会决议以每股1元的价格认购股权，由新老股东共享公司历史利润积累。同时通过股权置换的方式，逐步扩大认购公司新增股份的人员范围，以共享利益的股权开放方式让核心中层管理人员可以长期分享公司发展的利益，增强其对公司的归宿感并充分调动工作积极性；另一方面，通过公司收购这部分门店管理人员所拥有的区域子公司股权，提高公司对子公司股权的持有比例，达到全资或绝对控股，以增强公司对子公司控制力，更有利于公司下一步连锁化战略的推进，也有利于对门店经理级以上的核心中层管理人员的职业化管理。具体情况如下：

序号	股东	本次增资认购 股份数额（股）	序号	股东	本次增资认购 股份数额（股）
1	四川神宇	4,900,000.00	26	王 强	205,769.00
2	蒲虹斌	340,000.00	27	王再全	47,907.00
3	王晓英	411,000.00	28	魏 平	32,700.00
4	阿牛日格	40,000.00	29	徐 叶	50,000.00
5	陈 程	50,000.00	30	许文蓉	96,500.00
6	陈定顺	90,909.00	31	谢雪茂	96,500.00
7	陈 军	90,909.00	32	杨成福	75,000.00
8	陈敏英	100,000.00	33	刘 浩	96,500.00
9	杜俊中	55,000.00	34	杨再军	141,667.00
10	段世铭	100,000.00	35	于 钦	55,000.00
11	傅旭辉	50,000.00	36	曾 勇	31,303.00
12	高传蓉	50,000.00	37	李 琳	71,915.00
13	胡雪辉	205,769.00	38	王 敏	96,500.00
14	康天跃	50,000.00	39	赵 磊	61,099.00
15	黎云中	202,273.00	40	郭俊辉	146,667.00
16	李 尧	60,000.00	41	郑永秀	66,000.00
17	罗文嫚	60,000.00	42	秦 岭	500,000.00
18	龙 彬	220,000.00	43	张连鱼	500,000.00
19	罗仁波	93,837.00	44	于振平	50,000.00
20	秦嗣芬	96,500.00	45	周沛龙	50,000.00

21	饶朝林	66,250.00	46	陈 骞	100,000.00
22	宋 卫	98,000.00	47	钟小玲	100,000.00
23	陈 英	105,215.00	48	刘玉珍	100,000.00
24	谭 倩	30,000.00	49	周晓萍	50,000.00
25	田永康	50,000.00	50	毛蓉开	70,000.00
合 计					10,506,689.00

3、2008年9月28日，公司召开2008年第四次临时股东大会，会议决议同意陈瑶、陈恳两名自然人作为新股东认购本公司新增股份1,400,000股。

增资价格按每股6元人民币定价，定价依据按净资产溢价原则即以2007年12月31日经审计的净资产及本次增资前总股本计算的每股净资产为1.52元进行协议协商定价。

本次增资主要目的是为加快大西南地区网络战略的实施，在资金严重紧缺及贷款能力有限的情况下，公司开始向外部股东开放股权，公司按净资产溢价的原则，以协商定价的方式，确定最终的增资价格为6元人民币/股。

序号	股东	本次增资认购股份数额（股）
1	陈瑶	1,200,000.00
2	陈恳	200,000.00
	合计	1,400,000.00

4、2008年12月22日，公司召开2008年第五次临时股东大会，会议决议同意公司资本公积金转增股本的议案。以公司2008年9月28日总股本3,220万股为基数，每10股转增5股，转增后公司股本变更为4,830万股。

5、2009年3月31日，王海名、詹友林等38名股东将其持有的股份3,340,000股，以每股4元的价格，协议转让给九鼎投资、张连鱼等8名股东。

转让双方以平等、自愿的原则，定价参考2008年9月增资价格6元人民币/股，按1.5：1的比例除权后以协议协商方式确定转让价格为每股4元人民币。

本次股权转让主要是调整和优化公司现有存量股权结构，通过股权开放机制实现吸纳现有核心人员、外部投资人、省外经营性战略合作伙伴及机构投资人成为公司股东。

相关股东股权变动情况如下：

序号	股东	转让前持有股份（股）	转让股份（股）	受让股份（股）	转让后持有股份（股）
1	王海名	1,930,500.00	400,000.00	—	1,530,500.00
2	郑品强	484,500.00	144,500.00	—	340,000.00

3	赵泽良	547,500.00	136,500.00	— —	411,000.00
4	李贵刚	588,000.00	88,000.00	— —	500,000.00
5	马先军	390,000.00	60,000.00	— —	330,000.00
6	赖 寒	720,000.00	179,000.00	— —	541,000.00
7	陈 德	240,000.00	40,000.00	— —	200,000.00
8	张永亮	403,500.00	103,500.00	— —	300,000.00
9	张永忠	385,500.00	85,500.00	— —	300,000.00
10	廖芙惠	225,000.00	75,000.00	— —	150,000.00
11	詹友林	900,000.00	300,000.00	— —	600,000.00
12	曾祥轩	375,000.00	125,000.00	— —	250,000.00
13	赵永亮	210,000.00	30,000.00	— —	180,000.00
14	邓永华	243,000.00	40,000.00	— —	203,000.00
15	陈新碧	292,500.00	42,500.00	— —	250,000.00
16	陈 勇	150,000.00	50,000.00	— —	100,000.00
17	赵 刚	765,000.00	255,000.00	— —	510,000.00
18	蒲 鸿	75,000.00	25,000.00	— —	50,000.00
19	曾晨东	603,000.00	103,000.00	— —	500,000.00
20	郑 舸	634,500.00	115,558.00	— —	518,942.00
21	赵于毅	631,500.00	71,500.00	— —	560,000.00
22	王晓英	616,500.00	150,000.00	— —	466,500.00
23	傅旭辉	75,000.00	55,000.00	— —	20,000.00
24	胡雪辉	308,654.00	58,654.00	— —	250,000.00
25	康天跃	75,000.00	25,000.00	— —	50,000.00
26	龙 彬	330,000.00	150,000.00	— —	180,000.00
27	饶朝林	99,375.00	20,375.00	— —	79,000.00
28	宋 卫	147,000.00	47,000.00	— —	100,000.00
29	田永康	75,000.00	15,000.00	— —	60,000.00
30	王 强	308,654.00	28,654.00	— —	280,000.00
31	王再全	71,860.00	21,860.00	— —	50,000.00
32	徐 叶	75,000.00	25,000.00	— —	50,000.00
33	杨成福	112,500.00	12,500.00	— —	100,000.00
34	王 敏	144,750.00	94,750.00	— —	50,000.00
35	赵 磊	91,648.00	31,648.00	— —	60,000.00
36	郭俊辉	220,001.00	40,001.00	— —	180,000.00
37	张连鱼	750,000.00	— —	1,000,000.00	1,750,000.00
38	陈 骞	150,000.00	50,000.00	— —	100,000.00
39	毛蓉开	105,000.00	45,000.00	— —	60,000.00
40	陈 瑶	1,800,000.00	— —	300,000.00	2,100,000.00
41	莫晓刚	— —	— —	50,000.00	50,000.00
42	刁海雷	— —	— —	20,000.00	20,000.00
43	蒋 庆	— —	— —	20,000.00	20,000.00
44	张玉生	— —	— —	250,000.00	250,000.00

45	张林凤	—	—	100,000.00	100,000.00
46	九鼎投资	—	—	1,600,000.00	1,600,000.00
	合计	16,349,942.00	3,340,000.00	3,340,000.00	16,349,942.00

6、2009年4月18日，公司召开2009年第一次临时股东大会，会议决议同意九鼎投资认购本公司新增股份3,200,000股。

为确保2009年战略发展计划的实施，公司再次按净资产溢价原则对法人股东九鼎投资定向增资扩股，参考2008年9月增资价格6元人民币/股，按照1.5:1的比例除权后以协议协商方式上浮7.5%，确定认购价格为每股4.3元人民币。

序号	股东	增资前 股份数额（股）	本次增资 股份数额（股）	增资后 股份数额（股）
1	九鼎投资	1,600,000	3,200,000	4,800,000
	合 计	1,600,000	3,200,000	4,800,000

7、2009年5月23日，公司召开2009年第二次临时股东大会，会议决议同意公司资本公积金转增股本的议案。以公司2009年5月4日总股本5,150万股为基数，每10股转增3股，转增后公司股本变更为6,695万股。

8、经过对公司股东身份的仔细核查，发现陈勇、于振平、周沛龙涉及国有企业的管理人员身份，为了避免给公司经营带来不必要的影响，经协商，上述股东于2009年6月22日与四川神宇签定了《股权转让协议》，陈勇、于振平和周沛龙3名股东将其持有的公司全部股份，合计325,000.00股，参考2008年9月增资价格6元人民币/股，按照1.5:1和1.3:1两次除权后以协商方式确定转让价格每股3.08元，协议转让给四川神宇。

相关股东股权变动情况如下：

序号	股东	转让前持有股份（股）	转让股份（股）	受让股份（股）	转让后持有股份（股）
1	四川神宇	9,555,000	—	325,000	9,880,000
2	陈 勇	130,000	130,000	—	—
3	于振平	97,500	97,500	—	—
4	周沛龙	97,500	97,500	—	—
	合 计	9,880,000	325,000	325,000	9,880,000

9、最近一年新增个人股东基本情况如下：

陈 瑶（女士）：中国国籍，无境外居留权，1972年8月出生，硕士。最近五年至今任教于成都保险学校。

陈 恳（先生）：中国国籍，无境外居留权，1963 年 10 月出生，中专。最近五年至今一直担任重庆合盛工业有限公司董事长兼任重庆嘉兴摩托车配件厂董事长，同时分别自 2004 年 8 月、2005 年 8 月、2007 年 2 月至今兼任重庆市沙坪坝区工商联会副理事长、重庆市沙坪坝区双碑地区工商联会会长、重庆市沙坪坝区政协委员等职。

莫晓刚（先生）：中国国籍，无境外居留权，1976 年 9 月出生，硕士。现任本公司商务与信息管理中心常务副总监；最近五年内曾先后担任安踏广西分公司副总经理、四川分公司总经理助理，柒牌福建分公司总经理，本公司战略发展中心副总监、采购销售中心副总经理。

刁海雷（先生）：中国国籍，无境外居留权，1977 年 12 月出生，硕士。现任本公司董事会秘书、董事会办公室主任；最近五年内曾先后担任迈普(四川)通信技术有限公司销售经理、吉林省大工科技公司副总经理、上海博达数据通信有限公司区域经理、本公司证券事务代表、行政总务部部长。

蒋 庆（先生）：中国国籍，无境外居留权，1973 年 10 月出生，大专。现担任本公司战略发展中心总监助理；最近五年内曾先后出任成都谭鱼头投资股份有限公司财务部科长、企管部部长助理、开发部经理等职务，四川海天永信实业有限公司审计部经理。

张玉生（先生）：中国国籍，无境外居留权，1951 年 2 月出生，中专。现任本公司云南片区总经理；最近五年内曾出任潞西市农机公司总经理。

张林凤（女士）：中国国籍，无境外居留权，1963 年 5 月出生，高中。现担任陕西吉峰农机有限公司董事；最近五年内曾出任渭南大地农机有限责任公司总经理兼公司法定代表人。

（三）公司股东持股情况说明

公司及其前身共发生了如下股权变动：1997 年股权转让及增资、2000 年股权转让及增资、2003 年股权转让及增资、2005 年股权转让及增资、2007 年股权转让及增资、2008 年整体变更为股份有限公司、2008 年第一次增资、2008 年第二次增资、2008 年第三次增资、2009 年第一次股权转让、2009 年第一次增资、2009 年第二次增资、2009 年第二次股权转让。公司历次股权转让均履行了审批程序，由会计师事务所审验并出具了验资报告，增资款由增资者全部交齐，转让

对价款购买方已全部支付，并办理了工商变更登记手续。因此，历次股权转让及增资真实、合法、有效。

公司 85 名自然人股东均出具了“本人不存在代持、信托等方式代任何第三人间接持有吉峰农机股份的情形，如果将来有任何第三人通过本人向吉峰农机主张股东权利，由本人承担一切法律后果”的声明。公司法人股东四川神宇农业发展有限公司和昆吾九鼎投资管理有限公司出具了“本公司不存在以代持、信托等方式代任何第三人间接持有吉峰农机股份的情形，如果将来有任何第三人通过本公司向吉峰农机主张股东权利，由本公司承担一切法律后果。本公司股东不存在以代持、信托等方式代任何第三人间接持有本公司股权的情形”的声明。

保荐机构及发行人律师就发行人的股权是否清晰、是否存在纠纷或潜在纠纷进行了核查并发表意见：“发行人的股权结构清晰，不存在纠纷或潜在纠纷。”

（四）本次发行前各股东间的关联关系

本次发行前公司股东之间存在关联关系的情况如下：

王红艳（持股12.26%）系王新明（持股18.65%）之妻；王海名（持股2.97%）系王新明之弟；王晓英（持股0.91%）系王新明之妹；蒲虹斌（持股0.99%）系王新明之妹夫；赵于毅（持股1.09%）系王新明之表妹夫。王新明为四川神宇（持股14.76%）第一大股东，持有四川神宇28.31%的股权。

除上述股东以外，其他股东之间不存在关联关系。

（五）本次发行前股东所持股份的流通限制和自愿锁定股份的承诺

本公司自然人股东王新明、王红艳和法人股东四川神宇承诺：自公司股票上市之日起三十六个月内，不转让或者委托他人管理其直接或者间接持有的本公司公开发行股票前已发行的股份，也不由本公司回购其直接或者间接持有的本公司公开发行股票前已发行的股份；自公司股票上市之日起六十个月内，不全部转让其持有的本公司公开发行股票前已发行的股份。

本公司自然人股东王海名、周树权、郑品强、赵泽良、李贵刚、马先军、赖寒、彭商志、陈德、张永亮、李亚峰、张永忠、廖芙惠、刘颢、赖坤明、曾祥轩、赵永亮、邓永华、陈新碧、赵刚、桂乾刚、徐鉴、杜洪、李超、蒲鸿、曾晨东、

郑舸、赵于毅、蒲虹斌、王晓英、陈程、陈军、傅旭辉、康天跃、黎云中、罗仁波、饶朝林、宋卫、田永康、王强、王再全、魏平、杨再军、曾勇、赵磊、郭俊辉、莫晓刚、刁海雷、蒋庆 49 人承诺：自公司股票上市之日起十二个月内不转让本人持有的本公司公开发行股票前已发行的股份；在中国证监会正式受理本公司提交的发行上市申请材料之日前六个月内，本人因公司增资扩股而持有的公司新增股份，除需遵守前款外，本人承诺自公司股票上市之日起二十四个月内，转让的前述新增股份不超过本人所持有该新增股份总额的百分之五十；自公司股票上市之日起的三十六个月内，总计转让不超过百分之五十的本人持有的公司公开发行股票前已发行的股份；自公司股票上市之日起的六十个月内，不全部转让本人持有的公司公开发行股票前已发行的股份。

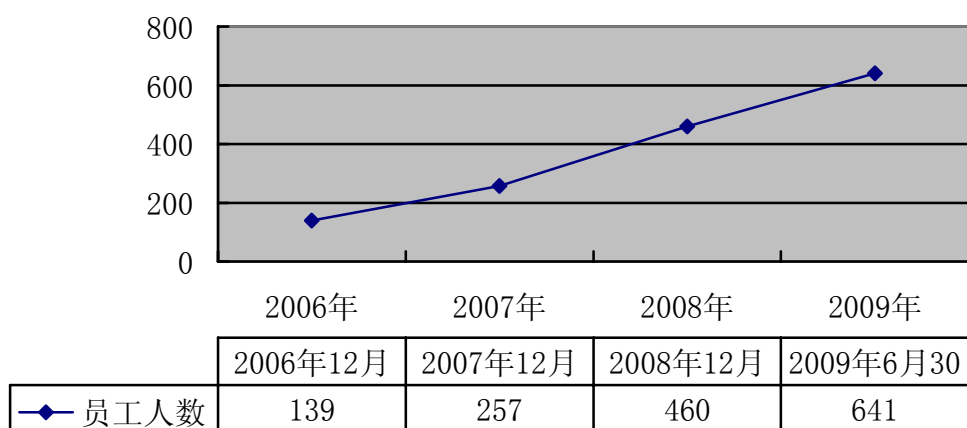
本公司法人股东九鼎投资承诺：自公司股票上市之日起十二个月内不转让九鼎投资持有的本公司公开发行股票前已发行的股份；在中国证监会正式受理本公司提交的发行上市申请材料之日前六个月内，九鼎投资因本公司增资扩股而持有的本公司新增股份，除需遵守前款外，九鼎投资承诺自本公司股票上市之日起二十四个月内，转让的前述新增股份不超过九鼎投资所持有该新增股份总额的百分之五十。

本公司自然人股东詹友林、陈定顺、陈敏英、杜俊中、段世铭、李尧、罗文嫚、龙彬、秦嗣芬、陈英、谭倩、徐叶、许文蓉、谢雪茂、杨成福、于钦、李琳、王敏、郑永秀、秦岭、张连鱼、陈骞、钟小玲、刘玉珍、周晓萍、毛蓉开、陈瑶、陈恳、胡雪辉、高传蓉、阿牛日格、刘浩、张玉生、张林凤 34 人承诺：自公司股票上市之日起十二个月内不转让本人持有的公司公开发行股票前已发行的股份；在中国证监会正式受理公司提交的发行上市申请材料之日前六个月内，本人因公司增资扩股而持有的公司新增股份，除需遵守前款外，本人承诺自公司股票上市之日起二十四个月内，转让的前述新增股份不超过本人所持有该新增股份总额的百分之五十。

公司股东王新明、郑舸、曾晨东、赖寒、周树权、赵泽良、陈德、刁海雷作为公司董事、监事和高级管理人员还共同承诺：在任职期间每年转让的公司股份不得超过其所持有的公司股份总数的百分之二十五，并且离职后六个月内，不转让所持有的公司股份。

七、发行人员工及社会保障情况

（一）员工人数及变化情况



（二）员工结构情况

截止2009年6月30日，本公司拥有员工641人，主要结构如下：

1、按学历划分

学历类别	人数（人）	占总人数的比例（%）
本科以上	95	14.82
大专学历	197	30.73
其 他	349	54.45
合 计	641	100.00

2、按年龄划分

年龄类别	人数（人）	占总人数的比例（%）
25岁以下	161	25.12
25~35岁	171	26.68
35~45岁	205	31.98
45~55岁	92	14.35
55岁以上	12	1.87
合 计	641	100.00

3、按职称划分

专业类别	人数（人）	占总人数的比例（%）
高级职称	8	1.25
中级职称	55	8.58
初级职称	155	24.18

其 他	423	65.99
合 计	641	100.00

4、按专业划分

职工类别	人数（人）	占总人数的比例（%）
管理人员	41	6.40
财务人员	142	22.15
销售人员	168	26.21
技术人员	234	36.50
其他人员	56	8.74
合 计	641	100.00

（三）员工社会保障制度、住房及医疗制度改革情况

本公司实行全员劳动合同制，员工按照与公司签订的劳动合同承担义务和享受权利。公司根据国务院[1997]26号《关于建立统一的企业职工基本养老保险制度的决定》、国务院第259号《社会保险费征缴暂行条例》、国发[1998]44号《关于建立城镇职工基本医疗保险制度的决定》、国务院第258号《失业保险条例》、国务院第375号《工伤保险条例》、劳动部[1994]504号《企业职工生育保险试行办法》、国务院第350号《住房公积金管理条例》等法律规定执行养老、医疗、失业、生育、工伤等保险制度和住房公积金制度。具体执行情况如下：

品种	养老保险		失业保险		生育保险	工伤保险	医疗保险		住房公积金	
缴纳主体	公司	个人	公司	个人	公司	公司	公司	个人	公司	个人
交纳比例（工资总额的）	20%	8%	1.5%	1%	0.3%	0.42%	6.5%	2%	6%	6%

八、特殊持股情况

公司股东股份不存在工会持股、职工持股会持股、信托持股、委托持股或股东数量超过200人的情况。

九、主要股东及作为股东的董事、监事、高级管理人员等的重要承诺及其履行情况

除前述有关股份锁定的承诺外，持有公司5%以上的主要股东及作为股东的

董事、监事、高级管理人员做出的重要承诺及其履行情况如下：

（一）公司股东的重要承诺及其履行情况

1、公司股东的股份质押、冻结承诺

本次发行前各股东分别声明，没有以任何方式将所持股份公司的股份或其任何部分设置质押担保，该等股份也没有被司法机关依法冻结，且基于该等股份依法行使股东权利没有任何法律障碍。

公司设立以来，没有发生公司股份被质押、冻结的情况。

2、公司控股股东、实际控制人关于避免同业竞争的承诺

公司控股股东、实际控制人出具了关于避免同业竞争的承诺，具体内容见本招股说明书“第七节同业竞争与关联交易”的有关内容。

公司设立以来，公司控股股东及实际控制人没有同公司发生同业竞争的情况。

（二）作为股东的董事、监事、高级管理人员的重要承诺

本公司自然人股东王新明承诺：自公司股票上市之日起三十六个月内，不转让或者委托他人管理其直接或者间接持有的本公司公开发行股票前已发行的股份，也不由本公司回购其直接或者间接持有的本公司公开发行股票前已发行的股份；自公司股票上市之日起六十个月内，不全部转让其持有的本公司公开发行股票前已发行的股份。

本公司自然人股东郑舸、曾晨东、赖寒、周树权、赵泽良、陈德、刁海雷承诺：自公司股票上市之日起十二个月内不转让本人持有的本公司公开发行股票前已发行的股份；在中国证监会正式受理公司提交的发行上市申请材料之日前六个月内，本人因公司增资扩股而持有的公司新增股份，除需遵守前款外，本人承诺自吉峰农机股票上市之日起二十四个月内，转让的前述新增股份不超过本人所持有该新增股份总额的百分之五十。自公司股票上市之日起的三十六个月内，总计转让不超过百分之五十的本人持有的公司公开发行股票前已发行的股份；自公司股票上市之日起的六十个月内，不全部转让本人持有的吉峰农机公开发行股票前已发行的股份。

本公司自然人股东王新明、郑舸、曾晨东、赖寒、周树权、赵泽良、陈德、刁海雷作为公司董事、监事和高级管理人员还共同承诺：在任职期间每年转让的公司股份不得超过其所持有的公司股份总数的百分之二十五，并且离职后六个月内，不转让所持有的公司股份。

第六节 业务和技术

一、发行人的主营业务及其设立以来的变化情况

（一）公司的主营业务

本公司是代理销售国内外名优现代农业装备及相关农村机电产品的农机销售连锁经营企业，主营业务为传统农机、载货汽车、农用工程机械、通用机电产品等现代农业装备的销售与售前售后服务。

（二）公司主营业务的变化情况

公司设立至今主营业务未发生变化。

二、发行人所处行业的基本情况

（一）行业管理体制

1、行业分类、主管部门及行业监管体制

本公司的主营业务属于农机流通行业。根据《上市公司行业分类指引》，农机流通行业属于零售业中的其他零售业（行业代码为H1199）。行业管理部门为国家农业部、财政部、发改委、商务部及其行业自律组织。农机流通行业自律组织为中国农业机械流通协会（英文缩写CAMCA），是经中华人民共和国民政部批准、具有社会团体法人资格的国家一级行业协会，成立于1991年5月13日。公司连锁经营行业的自律组织为中国连锁经营协会（英文缩写CCFA），该协会于1997年在民政部注册成立，是连锁经营领域唯一的全国性行业组织。

2、行业主要法律法规及政策

公司主要经营农业机械的销售与服务，涉及到农业机械代理销售、产品维修服务等诸多方面。我国规范该行业的主要法律法规及政策如下：

法律法规	发布日期	发布部门	相关内容
《中华人民共和国农业技术推广法》	1993年7月2日	全国人民代表大会常务委员会	加强农业技术推广工作，促使农业科研成果和实用技术尽快应用于农业生产，保障农业的发展，实现农业现代化。
《中华人民共和国	2002年12	全国人民代表大会常	巩固和加强农业在国民经济中的基础地

国农业法》	月 28 日	务委员会	位，深化农村改革，发展农业生产力，推进农业现代化，维护农民和农业生产经营组织的合法权益，增加农民收入，提高农民科学文化素质，促进农业和农村经济的持续、稳定、健康发展，实现全面建设小康社会的目标。
关于推进农资连锁经营发展的意见	2003 年 12 月 17 日	农业部、工商总局、全国供销总社	农资是重要的农业生产要素，目前适合开展连锁经营的产品主要包括种子、肥料、农膜、农机具等。各地农业、工商行政管理等有关部门要充分认识发展农资连锁经营的重要意义；要高度重视，加强指导，推进农资连锁经营工作，包括培育农资连锁经营龙头企业，建立完善农资物流配送体系，搞好连锁经营规范化管理，培育农资连锁经营品牌，搞好农资售后服务；要发挥优势，引导农资连锁经营健康发展；要积极协调，为发展农资连锁经营创造良好的外部环境。
《中华人民共和国农业机械化促进法》	2004 年 6 月 25 日	全国人民代表大会常务委员会	鼓励、扶持农民和农业生产经营组织使用先进适用的农业机械，促进农业机械化，建设现代农业。
《国家支持推广的农业机械产品目录管理办法》	2005 年 8 月 1 日	农业部、财政部、国家发展和改革委员会	根据促进农业结构调整、保护自然资源与生态环境、推广农业新技术和优化农机装备结构的原则，确定、公布《国家支持推广的农业机械产品目录》，并定期进行调整。
《农业机械购置补贴专项资金使用管理暂行办法》	2005 年 8 月 30 日	财政部、农业部	从部门职责、补贴对象、补贴资金申报、发放、管理与监督对购机补贴做了规范。
《农业机械维修管理规定》	2006 年 7 月 1 日	农业部农业机械化管理局、国家工商行政管理总局	对农业机械维修业务管理进行规范，保证农业机械维修质量，维护农业机械维修当事人的合法权益。

我国政府高度重视农业机械化发展，2007 年 1 月中央下发 1 号文件《中共中央国务院关于积极发展现代农业扎实推进社会主义新农村建设的若干意见》，强调提高农业机械化水平是发展现代农业和建设社会主义新农村的重要内容。2008 年 1 月中央下发《中共中央国务院关于切实加强农业基础建设进一步促进农业发展农民增收的若干意见》，强调推进农业机械化是转变农业生产方式的迫切需要，也为振兴农机工业提供了重要机遇。2009 年 1 月中央下发《中共中央国务院关于 2009 年促进农业稳定发展农民持续增收的若干意见》，强调大规模增

加农机具购置补贴，将先进适用、技术成熟、安全可靠、节能环保、服务到位的农机具纳入补贴目录，补贴范围覆盖全国所有农牧业县（场），带动农机普及应用和农机工业发展。这是连续六年来第六个关于“三农”问题的中央一号文件，也是改革开放以来第 11 个以“三农”问题为主题的中央一号文件。目前，国家正积极制定其他配套的相关法规制度，如《农业机械安全监督管理条例》、《保护性耕作工程建设规划》、《农业机械化推进工程建设规划》等等。此外，各地方政府为积极推荐农业机械化工作，也分别制定了《农业机械化促进条例》、《农机管理条例》、《促进农业机械化发展的意见》等地方性农业机械化实施管理办法。

3、关于农机购置补贴政策

（1）农机购置补贴的具体政策

①国家农机购置补贴的法律、法规

2004 年正式颁布并实施的《中华人民共和国农业机械化促进法》明确指出：“中央财政、省级财政应当分别安排专项资金，对农民和农业生产经营组织购买国家支持推广的先进适用的农业机械给予补贴。补贴资金的使用应当遵循公开、公正、及时、有效的原则，可以向农民和农业生产经营组织发放，具体办法由国务院规定”。国家农业部、财政部于 2005 年 2 月 25 日联合出台了《农业机械购置补贴专项资金使用管理办法》[财农〔2005〕11 号]（以下简称“办法”），并于同年 8 月 1 日，农业部会同财政部和国家发展和改革委员会制定出台了《国家支持推广的农业机械产品目录管理办法》[农机发〔2005〕7 号]（以下简称“目录办法”）对国家农机购置补贴政策的具体执行进一步以部门法规形式予以确立。

2009 年农业部、财政部根据中央财政年度预算安排、国家农业和农业机械化发展规划、阶段性工作重点及各地的需求状况联合制定了国家《2009 年农业机械购置补贴实施方案》[农财发〔2008〕190 号]（以下简称“方案”），各省农机主管部门与同级财政部门可根据方案要求提出本年度省域内实施县名单和资金指标分配意见，并制订本省年度农机购置补贴资金使用实施方案，上报国家农业部、财政部备案。

各省在执行国家农机购置补贴政策时，参照“差额购机、直补农民”的原则执行。

②补贴机具的选型程序及补贴政策具体执行相关规定。

根据相关要求，列入补贴目录需要经过两次选型工作。

A. 《国家支持推广的先进适用的农业机械产品目录》选型

农机生产企业每年自愿向注册地所属或一个主销省的省级农机主管部门提出产品列入目录的申请，经各省农机主管部门审核批准后上报农业部。农业部委托农业机械试验鉴定总站会同国家农业机械化技术开发推广总站对各省上报的产品进行汇总和初审，于每年提出目录草案或调整建议后，报农业部组织由农机方面专家和农业专家组进行综合审议通过，由农业部在指定网站上进行对外统一公示。目录每三年公布一次，期间如有调整，按年度以农业部公告的形式公布。

上述目录涉及耕整地机械、种植施肥机械等 12 大类 38 个小类的机具。

B. 年度补贴机具选型的规定

在《国家支持推广的先进适用的农业机械产品目录》范围内，对于全国通用性较强的拖拉机类等 6 大类农业机械，分部、省两级组织开展补贴机具的选型工作，由农机管理部门采用竞争择优筛选的办法招标选型确定《通用类补贴机具产品目录》。其它非通用类机具由各省（区、市）和兵团农机管理部门采用竞争机制和程序，统一组织开展省级选型工作，制订《省级非通用类农业机械购置补贴产品目录》（以下简称《非通用类机具补贴目录》），报农业部备案。各省（区、市）和兵团可根据本地实际情况，对《通用类机具补贴目录》中的补贴种类进行取舍与《非通用类机具补贴目录》合并编印《XX 省 XX 年农业机械购置补贴产品目录》下发当地供农民选择，制订补贴具体实施方案，落实中央农机购置补贴政策。

C. 年度补贴资金来源的规定

各省可根据地方农业及农业机械化发展需要，对本地重点推广的机具品种，在使用中央财政补贴资金的基础上，利用地方财政资金给予适当累加补贴，对列入《非通用类机具补贴目录》，可使用中央资金进行补贴，但不能超过年度下达资金总额的 15%。

D. 目前农机具补贴比率的规定

对目录内所有同一类别的产品实行统一的补贴政策，同品种、同基本配置的不同生产厂家的机具，实行统一定额补贴。目前全国总体上执行 30% 的补贴比例。血防疫区继续执行“以机代牛”50% 的补贴政策，汶川地震重灾区县补贴比例提高

到 50%。

同时根据实际需要，规定单机补贴最高额。

E. 补贴农机具销售价格的规定

补贴机具销售价格原则上由农民与经销商或生产企业按市场规律商谈确定。补贴机具销售价格不得高于国家、省市地方招标确定的补贴机具最高销售限价。

F. 补贴对象及其年度内获取补贴数量的规定

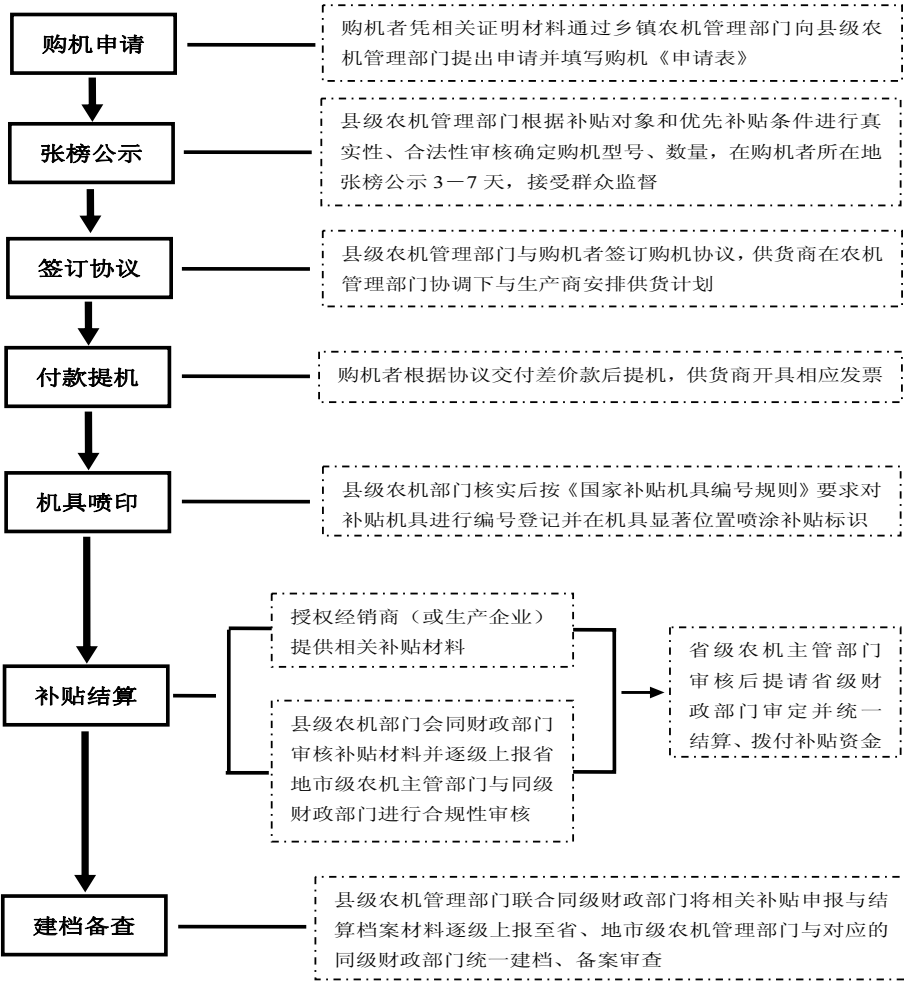
补贴对象为纳入实施范围并符合补贴条件的农牧渔民（含农场职工）、直接从事农机作业的农业生产经营组织，以及取得当地工商登记的奶农专业合作社、奶畜养殖场所办生鲜乳收购站和乳品生产企业参股经营的生鲜乳收购站。

对每个年度内，单个补贴对象可获得的补贴数量有相应规定。例如一户农民年度内享受补贴的购机数量原则上不超过一套（4 台，即 1 台主机和与其匹配的 3 台作业机具）；直接从事植保工作的植保作业服务队年度内享受补贴购置植保机械的数量原则上不超过 10 台套等。

G. 补贴资金结算的规定

根据《农业机械购置补贴专项资金使用管理办法》规定“购机者购机时应向供货方提交购机补贴协议，并按扣除补贴金额后的机具差价款交款提货，供货方出具购机发票。县级农机主管部门应对本辖区购机情况进行核实，并将核实结果报省级农机主管部门。供货方凭补贴协议和发票存根定期向省级农机主管部门提出结算申请。省级农机主管部门核实无误后，出具结算确认清单，并向省级财政部门提出结算申请。省级财政部门在接到申请后 10 个工作日内，予以审核并与供货方结算补贴资金”，即补贴资金结算政策为：购机者享受“差额购机”政策，供货商承担“代位垫资”义务，农机部门履行“即购即补，直补农民”职责，财政部门执行“统一结算”原则。

（2）全国各省农机购置补贴工作流程



(3) 补贴机具经销商资格的认定

按照农业部、财政部文件要求，省级农机主管部门制定经销商准入资格条件，由农机生产企业据此自主提出并推荐在全省范围内具备经销其补贴产品资格的经销商建议名单，单一生产企业推荐的经销商数量由各省自行确定，经省级农机主管部门审定后统一对外公示并发布实施。

(4) 国家农机购置补贴情况

中央财政农机年购置补贴资金从 2004 年度 0.7 亿元增加到 2009 年的 130 亿元。农机购置补贴范围由 2004 年 66 个县，扩大到涵盖全国所有的农牧业县和所有农场。补贴机具种类由 9 大类 18 小类扩大到 12 大类 38 小类，包括所有主要粮食生产机械。

年份	2004 年	2005 年	2006 年	2007 年	2008 年	2009 年
中央农机补贴(亿元)	0.7	3	6	20	40	130
地方农机补贴(亿元)	4	8	11	13	17	—
各级财政共同农机补贴(亿元)	4.7	11	17	33	57	—

中央财政支持“三农”投入总额(亿元)	2,626.20	2,975.30	3,517.20	4,318.30	5,955.50	7,161.00
各级财政农机补贴占“三农”投入比例%	0.18	0.37	0.48	0.76	0.96	1.82 *
涉及区域(个)	66	500	1,126	1,716	2,653	2,653
我国行政县级(个)	2,862	2,862	2,860	2,859	2,653 * *	2,653 * *
补贴区域占比%	2.31	17.47	39.37	60.02	100	100

(数据来源: 中国统计年鉴、中国农机流通网、中国财政部、国务院政府年度工作报告)

(注: 一因 2009 年各地农机补贴额度尚未完整公布, 故无法提供; * 为中央农机补贴占“三农”投入比例; * * 为农业县数量, 未公布 2008 年及 2009 年我国行政县数量)

(二) 我国农机流通行业情况

1、我国农机流通行业的发展概况

农机流通, 是连接农机生产和农民用户的桥梁和纽带, 是实现农业机械化发展不可分割的重要组成部分, 也是我国农村市场体系的重要内容。农机流通在服务农业生产、增加农民收入、促进农村经济和农机工业发展、构建社会主义和谐社会等方面发挥了重要作用。

我国农机流通行业是由从事农业机械营销工作的各种经济成分的农机公司、农机大市场以及农机生产企业的销售部门组成, 其服务对象是广大农民。我国农机流通行业是受传统计划经济体制影响较深的一个行业, 过去受惠于“全民办农机”所带来的“拔苗助长”式的增长, 国有农机流通体系经历了计划经济时代的短暂繁荣。上世纪 90 年代以来, 随着改革开放和市场经济的不断深化, 国有农机流通企业在劳动用工、分配方式、激励及约束机制等方面无法满足市场需求, 80% 以上的国有农机流通企业破产、转产或停业, 20% 左右的企业通过改制重组的方式生存下来。在国家关于国有企业改革“抓大放小”、“国退民进”的政策引导下, 国有经济成份逐步退出农机流通行业。国有农机公司有的破产关门, 有的改制重组或分化, 股份、民营、个体农机流通企业得以兴起和发展, 新的多元化的农机流通格局初步形成。

2004 年及以后, 《农机促进法》的颁布实施, 国家开始实行农机购置补贴, 各级政府高度重视“三农”工作, 农业机械化得到快速发展, 农机流通行业迎来前所未有的发展机遇。在这个发展机遇期, 大部分国有农机公司完成改制重组获得新生; 新兴民营农机流通企业由于管理体制比较先进、经营机制灵活, 发展较快; 部分农机生产企业(集团)组建了比较强势的市场营销部门(公司); 连锁、代

理、配送以及品牌店、形象店、农机有形市场等新的流通方式蓬勃发展。

2、我国农机消费的特点

（1）地域和购买力的分散性

我国农村分布广、居住分散，难以形成像城市人口和需求的集中状况，对农机销售和售前、售后服务的难度加大。此外，虽然农村居民购买力总体规模很大，但户均居民的购买力水平较低；同时，农村居民对农机品种消费的范围较广，涉及到耕、种、收各种农机具也造成了购买力的分散。上述农机消费市场的分散性，对流通企业在营销网络构建的深度和广度要求均大大提高。

（2）差异性

首先是地区间购买力水平的差异，富裕地区、发展地区与贫困地区，在对农机需求的质和量方面表现出较大的差异。其次，地区间消费环境存在差异，除了基础设施状况不同外，更主要表现在我国平原、山区、丘陵、高原、草地、沙漠，江、河、湖、海，造成不同地形的地区农机产品的需求存在差异；同一地区不同农作物使用的农机具也有差异。因此，对大型农机流通企业在不同地区间开拓市场提出了更高的要求，一方面要求流通企业在选择目标市场时进行深入的调研，同时在代理农机产品方面也要求品种、品牌多样化、系列化。

（3）售前售后服务要求高

农村居民获得的农机市场信息较为有限，同时消费观念落后，品牌认知度低，怎么买、买什么、如何使用等信息传播的主要方式是口头传播，农机产品消费的示范效应较强，售前咨询服务要求高。农业机械工作环境差，寿命短，更新换代勤，维修成本高，农村交通条件差，通讯设施落后，对售中、售后服务要求高。

（4）农机产品季节性、集中性购买及使用与单个农机企业服务能力调配困难的矛盾。

农机产品使用具有季节性，其消费购买和使用的时间相对集中，迫于成本压力，农机生产企业无法在集中的时间内提供上述服务。

3、我国发展现代农机流通的作用和任务

党的十七大提出要加大支农惠农的政策力度，积极发展现代农业，农业机械化是现代农业的重要标志，作为农业机械化重要支撑的农机流通在服务农业生产、促进农村经济发展、增加农民收入、构建社会主义和谐社会等方面发挥着越

来越重要的作用。

(1) 现代农机流通是农业机械化的重要支撑。

建立健全的农机流通体系，大力发展现代流通方式和建设新型农机流通网络，提升农机流通企业的组织化程度，实现农机商流、物流、信息流、资金流的统一，可以显著提升农机流通的效率和质量。

(2) 现代农机流通是方便农民、提升农机购买者总体价值的重要手段。

现代农机流通可以有效降低农机流通成本，方便农民用户选购适用农业机械；畅通优质农机产品销售渠道、规范农机市场秩序，可以扼制和打击假冒伪劣农业机械产品行为，维护农机生产者、经营者、使用者的合法权益；完备售后服务网络，既可以适应农机产品由于使用季节性强、使用时间相对集中，解决容易产生故障的问题，并对农机服务及时性、有效性提出客观要求，还可以及时培训农民用户，提高农民安全有效使用农业机械的意识和能力。

(3) 现代农机流通是构建和谐新农村的必然要求。

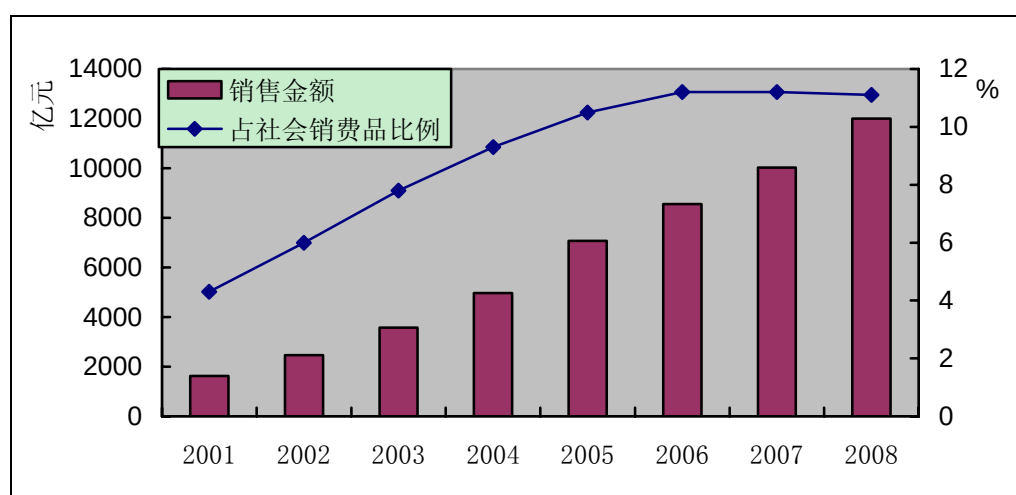
农机流通现代化，可以促使行业发展步入良性循环，使农民能够购买和使用先进可靠的农机产品，从繁重的体力劳动中解放出来，共享现代社会物质文明和精神文明的成果，更为重要的是能够有力地促进农业增产、农民增收，有利于缩小城乡和工农间的差距，从而促进人与人、人与社会、人与自然的和谐。

4、我国农机连锁经营行业状况

(1) 我国连锁经营行业的发展概况

20 世纪 90 年代初，我国连锁经营行业获得了长足发展，连锁经营在国内流通产业尤其是在零售业、餐饮业等服务行业中得到普遍应用，被视为我国零售业中最具增长潜力的行业。

连锁经营由于大量集中采购、统一配送、规模经营，实行规范化、标准化与专业化经营管理，有利于降低费用、提高企业效益。2008 年底“中国连锁经营 100 强”销售规模同比增长 18.4%，达到 11,999 亿元，百强企业总销售额占社会消费品零售总额比重从 2001 年的 4.3%增长到 2008 年的 11.1%，近年来“中国连锁经营 100 强”企业销售额及增长率如下图所示：



(资料来源：根据中国连锁经营协会公布信息整理。)

(2) 我国农机连锁经营行业的现状及发展趋势

①我国农机连锁经营行业的现状

连锁零售通过模式的快速复制达到规模化、专业化和渠道扁平化，从而有效降低物流成本，提高服务水平。中共中央国务院出台 2007 年中央 1 号文件中指出“要健全农村市场体系，发展适应现代农业要求的物流产业，大力发展农村连锁经营、电子商务等现代流通方式”。我国商务部在《国内贸易发展“十一五”规划》中指出：“要进一步推进连锁经营的发展，以直营连锁为基础，规范发展特许加盟连锁，引导和促进自愿连锁的发展。”目前我国农机连锁经营还处于起步阶段，从事农机连锁经营企业较少，规模较大的有本公司和江苏苏欣农机连锁有限公司，农机连锁企业销售收入占全国农机销售总收入的比例不足 1%。

②我国农机连锁经营行业的发展趋势

连锁经营具有规模化、网络化、信息化的优势，适应我国农机消费地域和购买力的分散性、农机产品需求的差异性以及对售前售后服务要求高的特性，更好服务“三农”，保障用户利益的要求，将成为我国农机流通领域的主导发展方向。

连锁经营由总部统一制定战略、策略，通过科学化、规范化、制度化的经营管理，提升整个连锁体系经营管理水平，快速形成规模化的营销网络，提高企业的市场竞争能力，低成本、高效率运作使农民用户在选择产品、获得和使用产品、后续服务和再出售等多个环节获得实惠。

连锁经营企业从维护企业形象和商业信誉出发，着力于国内外知名品牌商品的代理经营，并实施统一进货和统一配送，统一形象，从源头把握农机商品质量，从根本上防范以次充好、以假乱真坑害用户。同时也净化行业秩序，有利于农机

生产企业公平竞争。

随着连锁经营网络的深入，农机生产企业销售及售后服务得到更好的解决，从而降低农机生产企业的成本费用，有利于农机生产企业投入更多的精力与资金进行研发、生产和质量控制，从而形成良性循环。

（三）农机流通行业竞争格局

1、行业内企业竞争概况

上世纪 90 年代后期，占市场主导地位的国有农机流通体制被打破后，国有农机公司纷纷改制重组，大批民营农机流通企业快速成长，形成目前农机流通企业经济成分和销售渠道多样化的局面。目前行业内的主要流通企业有以下几类：

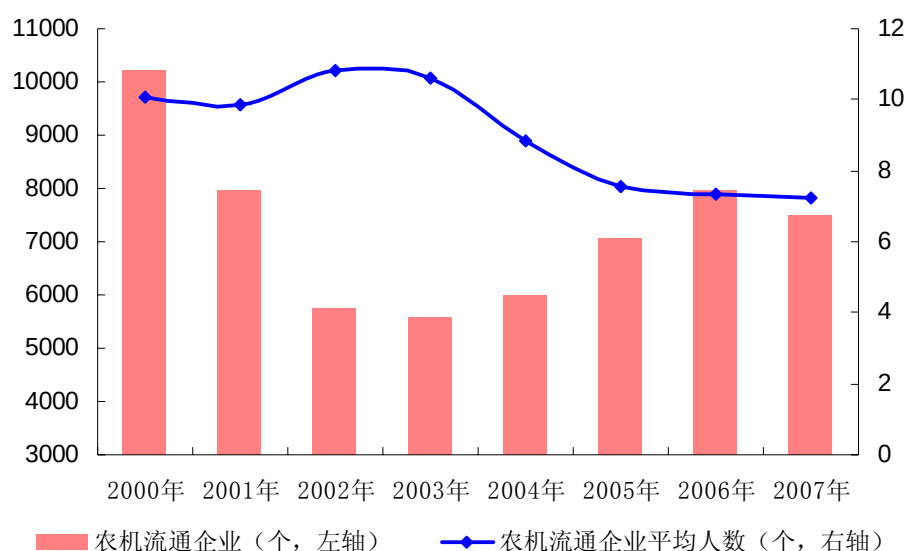
（1）国有农机公司。国有农机公司的数量仅占5%左右，为适应市场经济，其经营管理体制仍需进行改革。

（2）股份制民营农机公司。是目前的主流、主导农机流通企业。农机流通百强企业中80%是股份制民营农机公司。

（3）工厂直销点与专卖店。数量不多，一些有实力的农机生产企业为加强销售和深入市场，建立直销点或是专卖店，品牌单一，服务功能较强。

（4）个体经营户。这部分企业量大面广，主要以兄弟店、夫妻店、父子店形式，大部分经营农机配件，少部分经营小型整机产品，经营规模较小。

我国 2000 年以来农机流通企业数量及企业平均人数情况



（资料来源：中国农业机械流通协会，图中数据为县以上农机流通企业数）

2000 年我国原国有农机公司改制或是解体，个体及民营从事农机流通的企业迅速增加，2002、2003 年经过市场淘汰，从事农机流通业务的企业数量下降，

2004 年随着《农机促进法》的颁布实施，农机流通企业数量增加。截止 2007 年底，我国县以上农机流通企业 7,496 家，县以下乡镇网点 75,020 个，远超过计划经济时期的省、地、县国有农机公司数量（2,600 家）；但是单个企业的销售规模偏小，大部分属中、小型企业。2007 年我国农机流通行业实现销售收入 1,467.39 亿元，农机流通企业销售额超过亿元的仅几十家，5 亿以上的不足 5 家，相比其他行业，集中度低，竞争激烈。

未来我国农机流通行业集中度将会提高。一些基础好、具有一定实力的企业将会抓住国家重视“三农”的机遇，通过参股、控股、兼并、收购和特许经营等方式，实现规模扩张，形成较大的企业集团；同时大批小流通企业经过市场激烈竞争，重新“洗牌”，在总量减少的同时，将形成一批连锁加盟企业和专卖店。

2、进入本行业的主要障碍

（1）农机销售经销代理权

农机销售商首先需要取得农机制造企业的产品销售代理权，在代理权限区域内开展销售活动。农机制造企业对农机流通企业在销售规模、财务状况、资信情况、经营业绩、服务能力，以及对市场预测判断能力等多方面进行严格的考核评比，通过招投标的方式确定产品代理销售商。新进企业与农机制造企业关系的建立一般需要一定的过程、短期内无法获得销售代理权及最佳的物流配送保证和较低的采购价格。

（2）营销网络

销售网络是流通企业赢得市场的关键，我国农机消费具有差异化、高度分散化以及农户对售前售后服务要求高的特点，对农机流通企业的营销网络在深度和广度上要求更高。建立庞大的销售网络前期投入较大，管理复杂，新进企业很难在短时间获得这种优势。

（3）资金壁垒

农机流通行业是一个薄利多销的行业，规模化经营是实现“低成本、高利润”运营的重要途径，规模化经营，必须投入大量的资金，同时，农机销售涉及到补贴发放的滞后性，占用资金的时间周期较长，对流动资金的需求更加明显。

（4）市场品牌和信誉

农机销售市场已逐渐向品牌化发展，农机零售品牌是通过广大农机用户一传十、十传百、口口相传的方式逐渐建立起来的，知名的农机销售品牌是企业销售

产品质量、维修技术、管理服务和市场网络等多方面因素的综合体现，创立知名品牌需要长期、大量的投入，新进企业短期内难以形成。长期稳定的客户群是农机流通企业赖以生存的关键，供应商也更愿意与具有品牌知名度和经营规模的企业合作，从而形成良性循环。

(5) 专业服务人员

农业机械销售需要专业的管理、技术、服务人员。目前，市场缺乏行业内有效的供应人才培养体系，农机专业复合型人才很少。特别是在实际操作层面有多年工作经历，既熟悉农机营销，又懂得农机维修与服务的人才十分稀缺。因此，具备一定数量的专业服务人员是进入本行业的关键要素之一。同时，农机流通行业还需要有一套完善的人才引进计划、持久的具有前瞻性和针对性的人才培训计划以及科学的激励和约束机制，才能持续长久的发展。

(四) 农机流通市场供求状况及变动原因

1、农业机械化发展概况

(1) 国外农业机械化的发展概况及趋势

①农业机械化发达国家的发展概况

美国、加拿大、法国、意大利和日本等经济发达国家在 20 世纪 40、50 及 60 年代实现种植业基本机械化。美国在 20 世纪 90 年代种植业已进入高度机械化、现代化阶段，在农业生产的产前、产中、产后的每一个生产环节都使用机械操作，全面实现了机械化，农业机械向大型、高速、低耗、自动化和智能化发展。

世界主要国家农业机械化进程和我国 2006 年数据比较

国别	农业机械化开始年份	基本实现农业机械化的年份	基本实现农业机械化时的农业劳动生产率*			
			农业人口占总人口比例 (%)	农业劳动力占总人口比例 (%)	平均每个劳动力负担耕地面积 (公顷)	平均每个农业劳动力生产粮食 (公斤)
美国	1910	1940	23.2	8.3	14.7	9,800
加拿大	1920	1950	20.0	7.2	39	28,200
法国	1930	1955	23.2	15.6	3.8	4,375
意大利	1930	1960	29.6	12.8	2.5	1,915
日本	1946	1967	29.9	10.6	0.6	1,810
中国 2006 年相应的数据			56.1	26.53	0.349	1,427

(数据来源:《国内外农业机械化统计资料(1949-2004)》,*此处指各国家在基本实现农业机械化年份时的农业劳动生产率,我国取 2006 年度数据进行比较。)

上述数据表明,在西方国家的工业化和现代化进程中,都无一例外地必须经

历农业机械化持续、快速发展阶段，从开始农业机械化到基本实现农业现代化的时间要经历 20—30 年的时间。我国目前的农业劳动生产率与发达国家基本实现农业机械现代化时的劳动生产率对比还有较大的差距，所需要经历的时间仍然较长。

②日本、韩国农业机械化发展概况

亚洲国家人口密集，日本和韩国率先实现农业机械化，这两个国家以农业小规模精细机械化发展著称。日本政府 1953 年颁布《农业机械化促进法》，国家财政对先进农机具的补贴金额从 1972 年的 491 亿日元（约折 1.63 亿美元）增长到 1981 年的 2439 亿日元（约折 11 亿美元），政府对农民购置大型高效农业机械和设备补贴 50%。同时，日本政府从 1961 年开始专设农业机械购置贷款项目即农业机械化基金，利率比市场利率低 30%—60%且期限较长。此外还有“农业改革基金”无息贷款，用于农民引进新技术或解决农户创业时所必需购置的农业机械和设备费用。

韩国政府自1967年开始，向购买进口或者国产农业机械设备的农民提供购买价60%的补贴；1978年韩国政府颁布《农业机械化促进法案》，这一法案至目前仍是规范韩国农业机械化及相关行业的最主要法案。自1981年开始，韩国政府向农民提供40%的购置补贴和60%的贷款；1986年政府补助包括50%的补贴和40%的贷款（贷款年利率为8%），农民自己负担的部分为10%。20世纪90年代，韩国政府为购买价格低于200万韩元（约折2000美元）农业机械的农民提供50%的补贴。受这一政策影响，耕耘机、步行式插秧机等普及较快。

日本和韩国的农业机械化促进法均明确规定，国家或地方政府都有促进农业机械化的义务，明确规定了政府推进农业机械化的措施：增加对农业机械化的投入，包括贷款和无偿援助；引进推广高性能农业机械进行农机具的性能和质量检查等，从政策、法律法规上保证并有力支持了农业机械化的顺利发展和农业现代化的实现。

亚洲主要国家的农业机械化作业水平

区分	韩国(2002 年)	日本(1998 年)	中国（2008 年）
机耕	99%	100%	61.8%
机插	98%	97.8%	35.3%
机收	99%	98%	32%
综合	99%	99%	45%

（数据来源：《国内外农业机械化统计资料（1949-2004）》、中国农业部农机化司）

亚洲主要国家的农业机械拥有量（单位：100 户平均拥有台数）

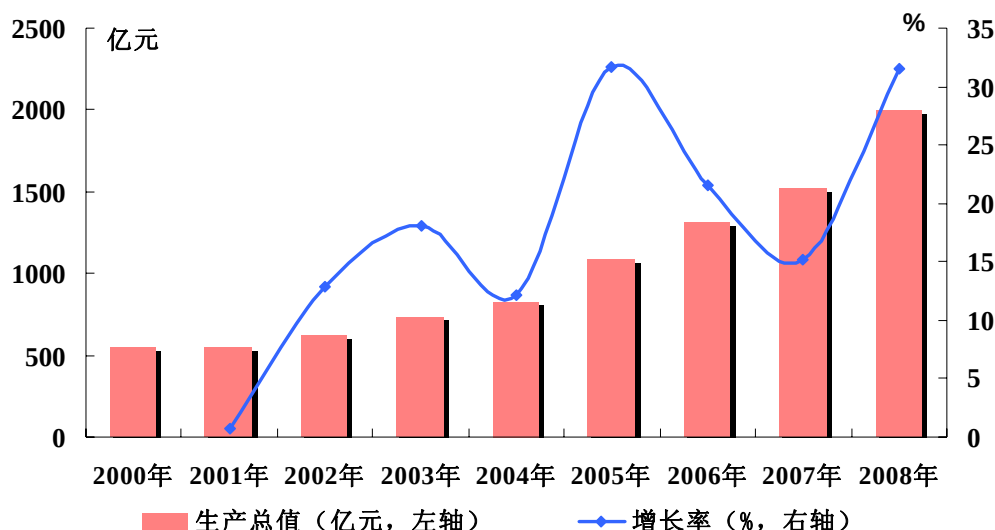
区分	韩国(2002 年)	日本(2000 年)	中国（2007 年）
耕耘机	65.9	61.7	10.82
拖拉机	15.2	69.9	8.29
插秧机	25.2	61.3	0.08
联合收割机	6.4	44.6	0.28
谷物干燥机	4.5	36.8	0.01

（数据来源：《国内外农业机械化统计资料（1949-2004）》、《中国农业机械工业年鉴》、《第二次全国农业普查主要数据公报》）

（2）我国农业机械化发展的现状

我国在“十一五”和“十二五”计划期间实施和落实了一系列支农惠农政策，农业得到发展，农民收入迅速增加，作为农业三要素的土地、劳动力、资金发生了较大变化，对农业机械化的快速发展起到了促进作用。2000-2008 年我国农业机械工业规模企业工业总产值年复合增长率达到 17.6%。2007 年我国已是仅次于美国的第二大农机生产国，2008 年我国规模以上农机企业工业总产值达 1,995 亿元，同比增长 31.5%，2009 年一季度全国规模以上农机生产企业实现农机产值约 480 亿元，同比增长近 21%。（资料来源：中国农业机械工业协会）

我国 2000 年以来规模以上农机企业生产总值情况



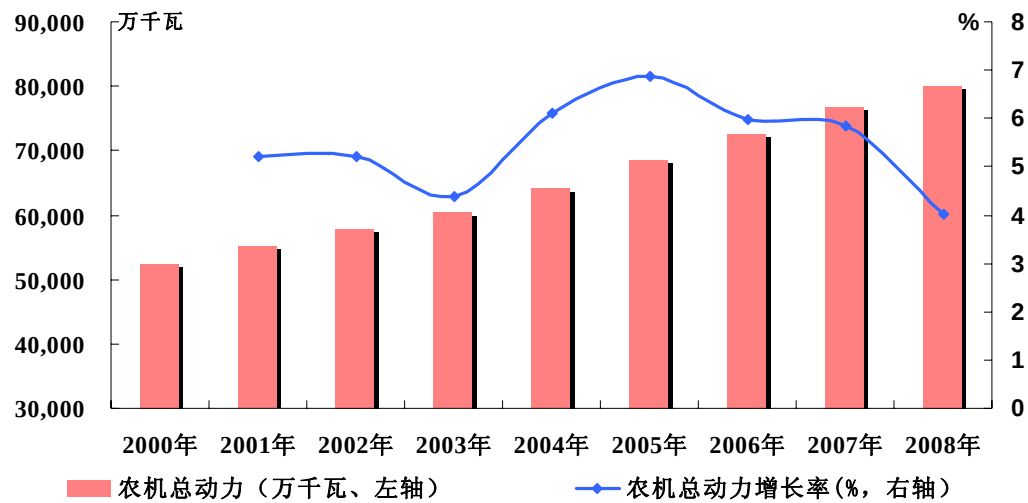
（数据来源：根据中国农业机械工业协会、中国机械工业联合会统计资料）

目前，我国农业机械化发展呈现以下特点：

①农机装备总量持续增长。

截止 2008 年我国农机总动力达到 8 亿千瓦，2000—2008 年农机总动力保有量的复合增长率达到 5.5%。

我国 2000 年以来农机总动力情况



(数据来源:《中国农业机械工业年鉴》)

我国近年田间作业机具发展较快,2008 年水稻插秧机保有量 20 万台,比上年增长 27.95%,近 7 年复合增长率 18%;联合收割机 2008 年保有量 71 万台,比上年增长 12.27%,近 7 年复合增长 13.5%;耕整机年复合增长率 9.8%。农用汽车增长率 5.9%。2008 年我国拖拉机拥有量 1,900 万台,近 7 年拖拉机拥有量年复合增长率为 4.4%。

我国各种农业机械保有量及增长情况

单位:万台

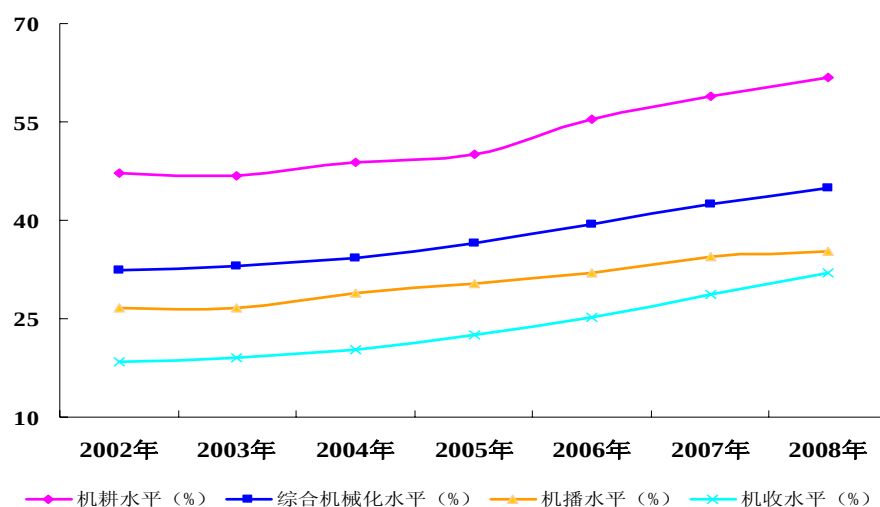
类别	2000 年	2005 年	2006 年	2007 年	2008 年	近 7 年年复合增长率%
插秧机	5.54	10.30	13.29	17.75	20	18.00
收割机	26.25	47.70	56.55	63.38	71	13.50
耕整机	101.10	138.70	167.23	194.58	—	9.80
农用汽车	869.24	1,199.40	1,236.16	1,295.70	—	5.90
拖拉机	1,362.32	1,679.40	1,728.34	1,834.32	1900	4.40

(数据来源:《中国农业机械工业年鉴》)

②农机作业水平不断提高。

我国 1957-2003 年农业机械化水平年均增长 0.7%,2004 年以后年均增长 2.7%。2007 年我国机耕、机播、机收的总面积达到 25 亿亩,耕种收综合机械化水平达到 41%。2008 年我国机耕、机播、机收的总面积为 26.5 亿亩,机耕、机播、机收水平分别为 61.8%、35.3%、32%,耕种收综合机械化水平达到 45%。从作业环节来看,耕整地环节机械化水平高于种植、收获环节机械化水平。

我国农业机械化作业水平



(数据来源:《中国农业机械工业年鉴》)

我国不同区域之间农机化水平差距不断扩大,北方平原地区机械化水平较高,南方丘陵山区机械化还处于起步阶段,2007年该地区耕地、播种和收获等机械化水平仅为31.10%、1.42%、10.85%,与全国平均水平的差距较大,其中耕种收综合机械化水平20%以下的有云南、贵州、福建、重庆、广西、四川等。

同时不同农作物生产机械化水平差异较大,2007年小麦机播和机收水平均达到80%,成为我国第一个基本实现生产全程机械化的粮食作物;水稻种植仅为11%,油菜和棉花收获分别为6%和4%(数据来源:《中国农业机械工业年鉴》)。

(3) 我国农业机械化发展的趋势

中国农业机械化发展水平与发达国家相比有一定的差距,农业劳动生产率较低,至2007年底,占中国人口总数比重依然达55%的农业人口,创造的农业增加值占全国GDP总量的比重仅为11%。2008年十七届三中全会通过《关于推进农村改革发展若干重大问题的决定》,提出“2020年我国农民人均纯收入比2008年翻一番”,根据上述目标2020年我国农机化率将必须达到70%,年均增长率必须保持目前年均2.7%的增长水平。

我国未来将主要向主要粮食作物和部分经济作物生产过程机械化发展,实现生产过程关键作业环节机械化,如南方稻谷生产区的稻谷生产机械化,北方玉米、大豆生产区的玉米、大豆生产机械化;广泛应用高新技术,提高农业机械产品技术含量,在消化吸收国外农业机械技术同时,实施工艺创新,推进工艺快速反应能力,不断提高产品的技术含量。

2、行业利润水平的变动

农机流通一直是为农服务的微利行业，行业的发展落后于国内其他行业的发展。行业经济效益偏低，资本积累少，抗风险能力弱。据对百家实力较强的农机流通企业调查，2004年、2005年和2006年三年中，销售农机产品毛利率分别为5.23%、4.69%、4.68%，全行业毛利率基本在4%左右。（数据来源：2008年12月中国农业机械流通协会《我国农机流通发展战略研究》）

（五）影响本行业发展的有利与不利因素

1、影响本行业发展的有利因素

（1）粮食安全形势严峻，政府高度重视农机化。

随着工业化和城镇化的推进，我国粮食安全面临的形势出现一些新情况和新问题：粮食生产逐步恢复，但继续稳定增产的难度加大；粮食供求将长期处于紧平衡状态；农产品进出口贸易出现逆差，大豆和棉花进口量逐年扩大（将近30%的大豆和将近40%的棉花依靠进口）。主要农副产品价格大幅上涨，成为经济发展中的突出问题。从中长期发展趋势看，受人口、耕地、水资源、气候、能源、国际市场等因素变化影响，我国粮食和食物安全将长期面临严峻挑战。为了保障粮食安全，必须发展现代农业，要发展现代农业，则必须发展农业机械化。

（2）国家产业政策支持

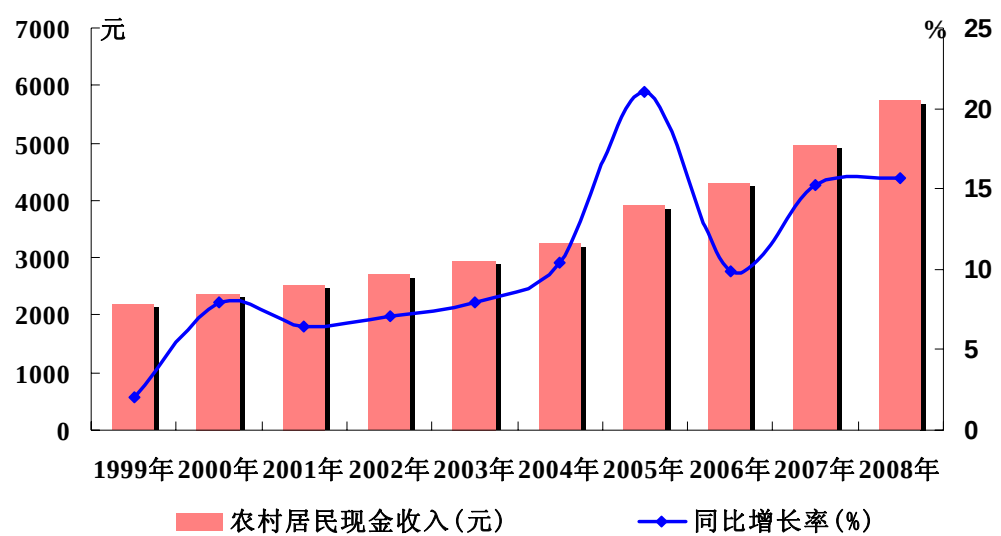
近年来，国家把解决三农问题作为政府工作的重中之重。为推动农业机械的发展，国家制定和出台了许多政策。2004年，国家出台了《中华人民共和国农业机械化促进法》，鼓励、扶持农民和农业生产经营组织使用先进适用的农业机械，促进农业机械化，建设现代农业；同时，国家实行农机购置补贴政策，补贴资金从2004年的0.7亿元增加到2008年的40亿元，实施范围也扩大到1,700多个县，覆盖了全国2/3以上的农业县，2009年中央财政补贴资金大幅增加到130亿元。同时，国家实行农机减免税长效政策，对农机制造业实行倾斜的税收政策，增值税由17%调整为13%；国家公布的《国务院关于加快振兴我国装备制造业的若干意见》也将发展农业机械作为重点振兴的十六个领域之一。

（3）农村经济运行良好

我国农村市场规模迅速扩大。2008年我国农村居民人均纯收入4,761元，同比增长8.0%。目前我国农民收入和经济增长进入良性循环阶段，成为农机消费

需求快速增长的重要动力。

我国 1999 年—2008 年农村居民现金收入情况



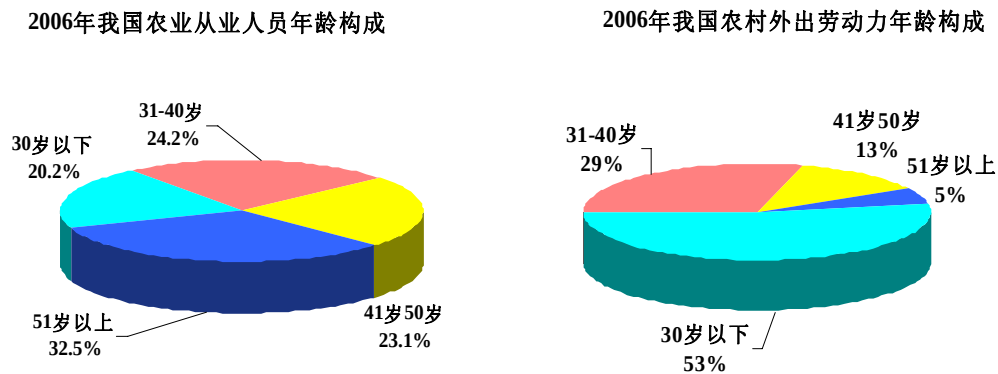
(资料来源：中国统计年鉴、国家统计局)

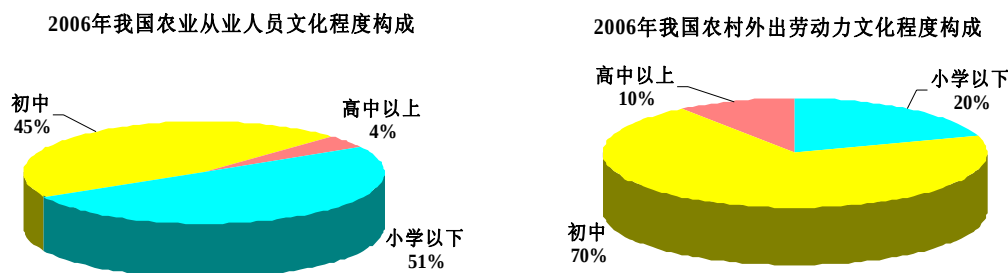
(4) 农村劳动力的持续转移将加大对农机产品的需求

随着我国工业化和城镇化进程加快，农村富余劳动力迅速向非农产业转移，使用机械技术成为农业生产的必然选择。2005 年我国第二产业劳动力结构中，农民工比例已高达 57.6%，在第三产业中农民工的比例也高达 52%。农民工已经成为我国实现工业化、现代化和国民经济战略性调整的主力军。我国农村农业劳动力开始出现结构性、季节性和区域性短缺。

我国目前农业生产人员老龄化、低文化特征明显。在我国农村人口中，小于 35 岁的青壮劳力 60%~80%已进城务工或自行经商创业，形成精兵强将去创业，年轻力壮去打工，老弱妇孺搞农业的局面。农业用工成本大幅攀升，农民利用机器替代人、畜力、降低生产成本、减轻劳动强度的需求日趋强烈，成为农机化发展的内生源动力，未来各类农机作业的市场需求将呈现刚性增长态势。

我国农业从业人员及外出农村劳动力构成情况





(资料来源：国家统计局：第二次全国农业普查数据)

(5) 适度规模的土地集约化经营客观上将加速农业机械化

党的十七届三中全会确定了农村“现有土地承包关系要保持稳定并长久不变”，“允许农民以转包、出租、互换、转让、股份合作等形式流转土地承包经营权，发展多种形式的适度规模经营”，农业适度规模经营是我国未来农业的发展方向 and 主流。目前我国户均土地经营规模仅为 7 亩，在各种生产资料特别是农业劳动力成本不断上升以及粮食价格长期处于低水平的背景下，户均种粮净收益不足 2000 元。通过机械化提高农业劳动生产率进行适度规模经营成了必然趋势，这为发展农机化提供了良好的机遇。

(6) 农机社会化服务规模将不断扩大。

未来我国农民购买农机特别是价值较高的大中型机具不仅要为自家服务，更重要的是要开展社会化服务。农业机械在农业生产中的应用日益广泛，促进了农业生产的规模化、标准化和专业化，避免由于农民外出务工而产生的土地撂荒现象。我国未来跨区作业为代表的农机社会化服务将不断发展壮大，各类农机服务组织的增加将进一步促进我国农机化发展。

2、影响本行业发展的不利因素

近年来我国农机流通行业取得了快速的发展，但为农服务的微利行业，长期以来又缺乏相应的政策扶持，所以远远落后于国内其他行业的发展。目前我国农机流通业存在的主要问题有：

(1) 农机经营主体集中度低、规模小、实力弱

我国目前大量的农机经销企业经营条件简陋，经营方式落后，专业化素质不高，缺乏有实力的大型农机流通企业。目前整个农机流通行业具有一定规模（具有整机销售服务能力）的农机经营者近万家，其中年销售额 10 亿元以上的仅有一家，销售额超过亿元的仅几十家，5 亿以上的不足 5 家。无论从资金规模、销

售能力，还是营销策略、管理模式上，普遍存在散、小、差的落后局面，无法与现代农机工业大生产相匹配，难以适应市场变化的需要。

（2）流通现代化程度低，流通效率低下

大部分农机流通企业仍维持传统的经营模式，企业经营者在经营理念、现代流通模式等方面意识淡薄。一些新的流通方式，如连锁经营、配送、专卖、4S店等现代流通方式发展缓慢，远远落后于国内其他行业；已有的区域代理和现货批发市场也不够规范。农机流通市场仍存在追求低价格恶性竞争，忽视品牌、忽视质量的现象仍时有发生。

（3）资金实力不足

连锁企业要实现“低成本、高利润”运营的一个重要途径就是实现规模化经营，而要实现规模化经营、扩大连锁规模，需要强大的资金实力，以投入物流配送设施建设、买店租店及信息通讯技术建设等。而我国农机零售连锁企业存在自有资金短缺的问题，融资渠道狭窄，规模发展单纯靠银行贷款不仅融资困难而且对于薄利的商业企业来说，利息负担也较重。

（4）市场秩序不规范

农机营销特别是整机经营没有门槛，市场开放程度较高，经销商鱼龙混杂、参差不齐的现象还不能有效遏制，市场秩序有待进一步规范。

（5）专业人才匮乏

农机连锁业不仅需要从业人员具备很高的敬业意识、服务精神和行业经验，而且更需要从业人员具备一定的农机产品的使用和维修技术、现代营销技术、物流管理及信息系统管理等专业知识，按照连锁经营标准化、专业化的要求进行操作。近年来，随着我国农机经营行业的迅速发展，农机销售专业人才匮乏的状况越来越突出，成为制约行业发展的瓶颈之一。

3、我国农机流通行业发展的方向与重点

国务院关于《促进流通业发展的若干意见》中明确提出，要大力发展现代流通，以现代流通带动现代生产。2007年3月国务院发布的《关于加快服务业发展的若干意见》中明确指出，“大力发展面向生产的服务业，促进现代制造业与服务业有机融合、互动发展”，“提升改造商贸流通业，推广连锁经营、特许经营等现代经营方式和新型业态”。随着我国整个流通、服务业以及现代农业的加快

发展，农机流通行业将呈现以下发展态势：

（1）农机流通行业集中度将逐步提高

未来，我国农机流通格局与经营规模将向大而集中的方向转变，会出现一批大中型、集中度高的农机营销企业。一些基础好、具有一定实力的企业将会抓住当前国家重视“三农”的机遇，通过参股、控股、兼并、收购和特许经营等方式，实现规模扩张，形成较大的企业集团；有的将可能通过调整经营结构，创新经营方式，完善服务功能，不断提升自己的实力和竞争能力；有的可能向多种经营方向发展，使其规模迅速扩大，实力迅速增强，甚至形成科、工、贸一体的企业集团。随着竞争的日益激烈，按照优胜劣汰的市场法则，一大批小型农机流通企业由于实力弱小，经过激烈的市场竞争和重新“洗牌”，可能会在总量上减少。

（2）农机流通方式将向服务经营型的现代流通经营方式转变，并逐步成为农机流通的主要方式。

目前，农机流通行业主要的流通方式仍然是传统的买卖方式。随着市场经济的发展及广大农民的需求提高，及时、快捷、方便的服务将应运而生、大力发展。因此，连锁经营、品牌代理、商品展示、信息服务、配送、电子商务等快捷、及时、方便的现代流通方式将会在农机流通行业得到快速的发展。

（3）有形农机市场建设将得到进一步发展，将会出现功能更加完备、齐全的有形农机市场。

有形市场是连接生产与消费的重要桥梁和纽带，在衔接产需、配置资源、调剂余缺、安置就业、繁荣经济等方面有着积极的不可替代的作用。未来几年，必将出现更多的功能齐全、服务完善、设置合理、行为规范的有形农机市场。

（4）农机市场秩序将向规范化方向发展，行业信誉将受到进一步重视。

农机流通企业普遍小而分散，缺乏市场行为规范的状况带来的直接后果是市场秩序混乱以及信誉、效率低下，直接受害者是广大农民和用户。“十一五”期间，政府有关部门已将规范农村市场列入议事日程，并抓紧工作，通过有关政策、法规的出台、实施和监管力度的不断加强，农机流通秩序混乱的状况将得到根本改善，市场行为将更加规范，市场环境将明显净化，行业信誉和效率将会显著提高。

（六）行业特有的经营模式

1、农机流通行业特有的经营模式

目前，我国农机流通领域主要有农机生产企业直销和专卖、经销（代理）、连锁经营和农机大卖场等。农机流通渠道窄，网络分布必须下沉到乡镇，在供应商和零售商的博弈中，供应商越来越倾向于区域代理方式。

由于我国地域辽阔，南北方耕种及各种地形条件复杂，农机具使用差距较大，农机生产企业直销的方式或是设置专卖店的方式，由于运行成本高而且效果差，这种方式销售在行业内数量较少。

近几年农机销售企业出现了加速发展的趋势，连锁经营模式在行业内已经初步展现了其经营优势，如吉峰农机、江苏苏欣等。

2、区域性特征

农机流通行业的区域性特征主要表现在农机制造企业通常采取区域代理制，按照市、县设置代理经销商，在经销合同中明确规定区域经销商的责任销售区域，在该区域内获得唯一的独立的经销权，禁止在责任销售区域外开展销售活动。部分农机生产商甚至一个省仅设一个区域代理商，因此，农机流通从供货方面具有区域特征。此外，我国农村地区地域及购买力的分散性也使得农机的消费具有区域性，同时根据目前我国的农机购置补贴政策，当地农民必须当地从认可的农机经销商购买农机产品才能获得补贴，使农机的消费也具有区域性。

3、季节性特征

农业作业有很强的季节性和时效性，在春耕、三夏、三秋等农忙季节，也是农机销售的旺季。同时该时期对零配件、售前售后服务的需求较多，农业机械、零配件供应和培训等售前售后服务跟不上，将会影响农业生产，给农业机械的使用者造成经济损失。

（七）公司所处行业与上下游之间的关系

1、公司行业上游厂商发展的关系

本公司从农机制造企业获得经销代理权并进行采购，在经销代理授权区域内销售，农机制造企业为公司的供应商，按采购关系将其界定为上游。公司上游农机制造企业生产微型耕作机械、拖拉机、收割机、柴油机、农用汽车等产品，钢铁等原材料价格的涨跌会影响农机制造企业的成本，并对本公司采购价格造成一定的影响。

近年来，随着我国农机需求日益旺盛，农机销售价格稳定上升，上游农机生

产企业获得良好的发展，在农机行业出现了福田雷沃、常州东风、久保田（苏州）、洋马农机（中国）、一拖等一批优质企业，公司在经营过程中与上述企业形成了稳定的区域代理经销关系，过往合作良好，为公司稳定优质产品的供应提供保障。

2、公司与下游客户发展的关系

公司下游客户包括农民用户、农业机械专业户。经过 10 余年的发展，公司为广大农民用户提供了良好的售前、售中和售后服务，连锁品牌知名度在西南地区较高。同时，公司积极培育农机专业服务组织，公司充分利用连锁体系，整合人、财、物资源，为农机专业服务组织农机作业提供信息、协调各方面的帮助，提供配件供应、网络化技术服务，保障专业服务组织高效作业，增加作业收入，这些专业组织其购置农机主要为投资行为，购置的农机主要为大型综合化程度高的农机具，从而建立稳定的客户群体。

（八）发行人在行业中的竞争地位

1、发行人最近三年市场占有率情况

我国农机流通市场集中度较低，根据全国农机流通行业协会统计，公司 2005 年农机销售收入在全国农机流通企业排名第 12 名、2006 年全国排名第 9 名，继续在西部地区排名第 1 位，2007 年排名第 5 位。公司近三年销售额增速高于行业总销售收入，行业市场占有率稳步提升，近三年公司市场占有率如下：

项目	2006 年	2007 年	2008 年
销售收入（a）（亿元）	2.11	3.78	7.94
全国农机生产规模以上企业生产总值（b）（亿元）	1,316.70	1,517.51	1,995.00
全国市场占有率（c=a/b）（%）	0.16	0.25	0.40
全国农机连锁市场排名位次	1	1	1
川渝地区市场占有率（%）	5.48	9.26	11.57

（资料来源：中国农业机械工业协会、四川年鉴数据整理）

2、主要竞争对手基本情况

（1）主要竞争对手排名情况

本公司的主要竞争对手排名如下：

序号	企业名称	排名
1	中国农业机械华北集团有限公司	1
2	广东省农业机械总公司	2
3	辽宁省新民市农业机械有限公司	3
4	黑龙江省农业机械有限责任公司	4
5	吉峰农机	5
6	江苏省如皋市农机有限公司	6
7	江苏苏欣农机连锁有限公司	7

（资料来源：中国农业机械流通协会中农协服字[2007]第 52 号《关于公布 2007 年度“第十六届”全国农机流通行业百强企业的通知》）

（2）主要竞争对手基本情况介绍

本公司主要竞争对手基本情况如下：

①中国农业机械华北集团有限公司

中国农业机械华北集团有限公司成立于1960年，是一家大型流通企业，注册地址为天津市和平区赤峰道10号。该公司主营汽车销售、汽车修理、配件供应、农机、轮胎、空调、实业投资等，现拥有20多家下属子公司和业务部门，是国内知名的汽车、农机经销商。

②广东省农业机械总公司

广东省农业机械总公司成立于1964年，是广东省广业电子机械产业集团有限公司属下的国有独资企业。注册地址为广州市新港中艺苑路东庆街3号。主要从事农业机械、汽车、工程建筑机械、维修配件的国内贸易，并具有经营和代理各种商品和技术的进出口权。

③辽宁省新民市农业机械有限公司

辽宁省新民市农业机械有限公司成立于1962年，其前身为新民市农业机械公司，1998年3月年改制为股份制企业。注册地址为辽宁省新民市北环路14号。该公司主要从事轻卡、农用运输车、拖拉机、内燃机的销售，现下设拖拉机、内燃机、盖州分公司、汽车农用车分公司、北环农机等五个分公司。

④黑龙江省农业机械有限责任公司

黑龙江省农业机械有限责任公司成立于1950年，是国家大型企业。注册地址为哈尔滨市松北区松北大道76号。该公司主要经营国内外各种拖拉机、农用汽车、三轮车、柴油机，以及农村产品加工机械、配套农机具等。

⑤江苏省如皋市农机有限公司

江苏省如皋市农机有限公司，注册地址为江苏省如皋市如城镇福寿路389号。该公司主要经营摩托车、摩托车配件、农机机电。

⑥江苏苏欣农机连锁有限公司

江苏苏欣农机连锁有限公司前身为江苏省农业机械公司，2002年整体改制为有限责任公司，注册地址为江苏省南京市黑龙江路30号，注册资本为500万元。

该公司主要经营大中型拖拉机和收割机等农业机械、工程机械、汽车和江苏汽配商城，下设农机分公司，联合收割机配套服务公司，汽配分公司，汽车分公司，摩托车分公司等11个专业经营部门，目前有17个直营连锁店。

3、公司的竞争优势

（1）零售终端网络布局优势

发展零售终端网络一直是公司的核心战略方向。多年来，公司充分发挥自身作为西南地区农机流通强势品牌号召力，通过重组与联合，实现行业内优秀人才和网络资源的同步整合，不断在广度和深度上加大大零售终端的网络建设。截止目前，公司已形成直营连锁店70家、代理经销商550家的连锁销售网络，已先后覆盖四川（42家直营店）、重庆（12家直营店）、贵州（2家直营店）、广西（4家直营店）、陕西（4家直营店）、云南（4家直营店）、广东（2家直营店）等省区、直辖市；其中：市级40家直营店、县级30家直营店、县乡级代理经销商550家。公司以庞大的零售终端网络为依托，逐步提高公司的品牌形象，不断提高市场的占有率和知名度，为我国农农机化水平的提高做出贡献。

（2）连锁经营模式优势

公司成功将连锁经营模式引入农机流通领域，一方面积极发挥连锁经营的规模优势，另一方面借助专业化分工优势，经过较短的时间公司已经成为目前国内农机流通行业中最大的专业农机连锁销售企业。通过长期探索，2005年公司明确发展连锁经营模式并不断完善使之适合于农机流通领域。公司近三年规模快速扩张营业收入年复合增长率达到93.74%，总资产复合增长达38.57%、净利润复合增长达429.96%。

（3）专业技术服务优势

随着现代农业装备的普及和产品技术的不断更新，对农业装备的维修及售后服务需求将越来越大，技术要求将越来越复杂，因此，市场对具备相当规模和技术能力的专业型农机销售和售前、售后服务型公司的需求日益强烈。一直以来，公司坚持“服务创造新价值”的核心经营理念，并一直把培养高素质的专业技术服务人才作为公司重要的战略措施，持续不断地加大投入，公司现有的641名员工中有近2/3以上人员具备农机专业技术服务能力。近三年公司累计为农户提供售前、售后服务8万多人次，累计维修工时约13万小时。随着公司连锁网络的不断

发展和完善、销售服务对象的不断扩大，目前已培育有稳定服务需求的农户超过40万户，为公司继续提升专业技术服务优势、升级完善农机维修服务平台，并成为今后新的核心竞争力和盈利增长点提供坚实的基础。

（4）管理优势

连锁经营企业发展成败的关键在于管理，公司一直坚持“和谐共生、互助共赢”的管理理念，通过股权开放与分享，牢牢吸引和控制了公司管理团队和核心管理人员，并按现代企业制度建立高效的激励机制和约束机制。同时，公司立足于人才本土化战略，已经建立灵活的岗位人才复合培养机制与内外培训相结合的技能培训体系，形成了公司独特的企业文化。公司上市后将进一步通过股权激励方式，凝聚优秀的农机销售和服务人员，加大对管理人员的系统培训，提高公司的整体管理水平。

（5）品牌优势

公司在农机流通行业经营多年，在连锁化、规模化、服务多元化战略的稳步推进发展中，得到了农机主管部门、农机制造商和用户的高度认可，形成公司独有的核心竞争力。公司通过组织多种形式的农机展销会、推广演示会、发机仪式，长期不懈地推广、宣传与良好的售后服务，使吉峰农机“买放心农机、选吉峰连锁”为核心内涵的企业知名度、美誉度和忠诚度深入人心。同时，随着公司销售规模稳步增长、向上游客户及时回款，与农机制造商建立了良好的合作关系，公司的品牌优势将得到进一步发挥和提升。

三、公司主要业务的具体情况

（一）公司主要业务

1、经营范围

批发、零售农业机械，机械设备，汽车零配件，摩托车及配件，建筑材料（不含危险化学品），化工材料（不含危险品），交电，日用百货，农副产品（不含棉花、蚕茧、烟叶、粮油），金属材料（不含稀贵金属），通信设备（不含无线通信），办公用品，计算机；销售汽车（不含九座以下乘用车）；制造小型农业机械，通用机械零部件。

2、主要业务

公司是代理销售国内外名优现代农业装备及相关农村机电产品的农机销售企业，主营业务为传统农机、载货汽车、农用工程机械、通用机电产品等现代农业装备的销售与服务。目前公司经营的产品主要为耕整机、拖拉机、收割机、插秧机、柴油机、农用汽车等，其主要用途见下表：

序号	类别	用途
1	耕整机	可用于耕整土地、栽植、开沟、起垄、中耕锄草、施肥培土和喷药等多项作业。
2	拖拉机	可与各种工作机具配套，用来完成农田作业、道路建筑和其他土石方工程作业、运输作业、固定作业的机动车辆。
3	收割机	是收割农作物的收获机械，其中联合收割机能够一次完成谷类作物的收割、脱粒、分离茎秆、清除杂余物等工序，从田间直接获取谷粒。
4	插秧机	将秧苗定植在田中的种植机械，以提高插秧的工效和栽插质量，实现合理密植，有利于后续作业的机械化。
5	柴油机	用柴油作燃料的内燃机，是一种动力机械。
6	农用汽车	适合农业运输使用要求的载货汽车。

（二）公司主要业务流程及业务模式

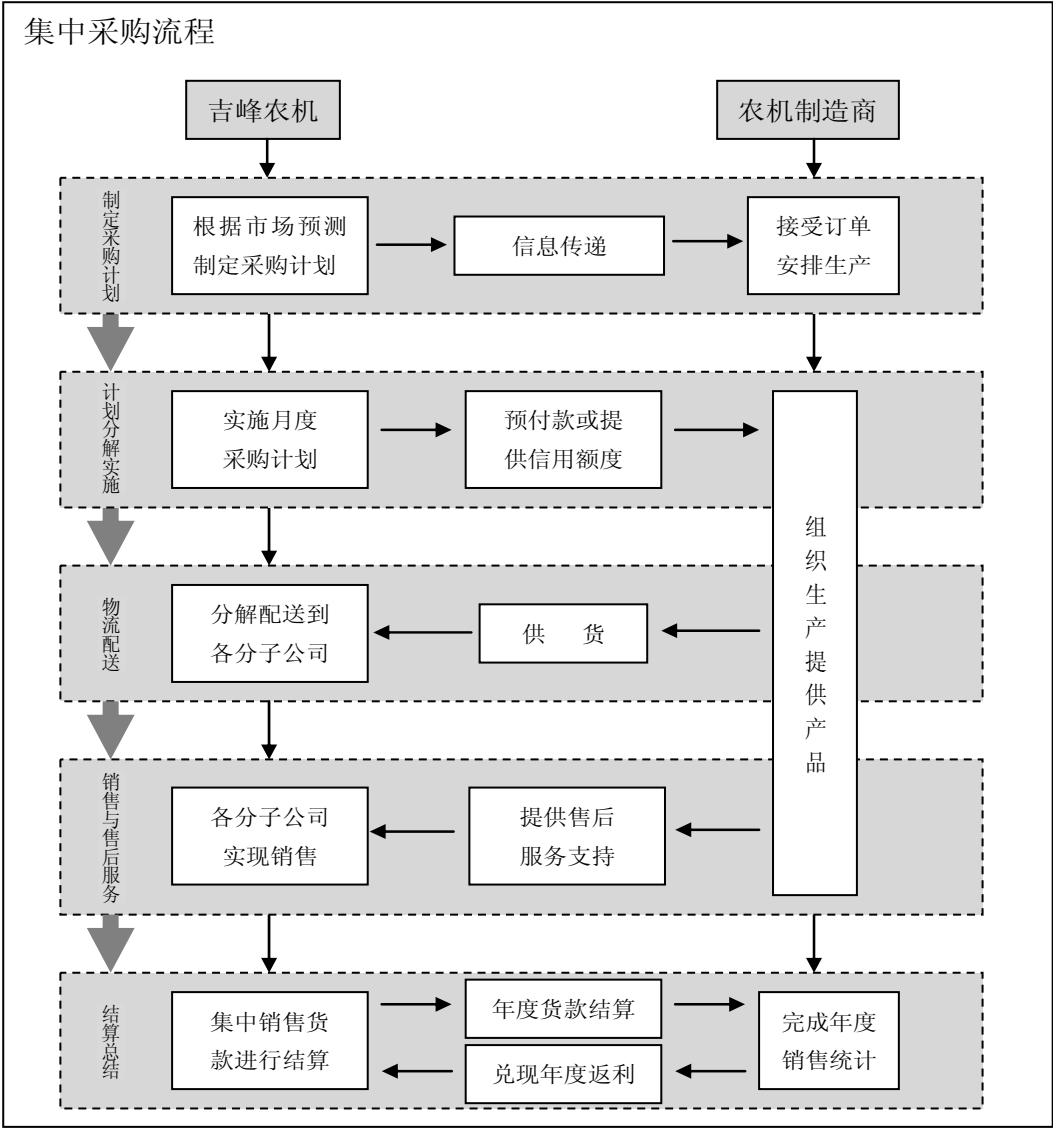
1、公司的采购模式

公司现有采购模式包括集中采购、目录管理分散采购、分散采购等：

（1）集中采购模式

集中采购模式是指由公司与农机制造商签订总代理协议，统一制订采购计划，统一实施并分解物流配送至各子公司，统一与农机制造商结算的采购模式。集中采购主要针对单台产品价值高、具备行业内领先品牌价值、产品营销渠道管理规范、结算管理严格、采购计划性强等特点的知名农机品牌产品。如：常柴股份、江淮动力柴油机；久保田、洋马收割机系列；纽荷兰、东方红拖拉机系列；福田雷沃重工系列农机产品等。2008年公司集中采购占总采购量的70%左右。

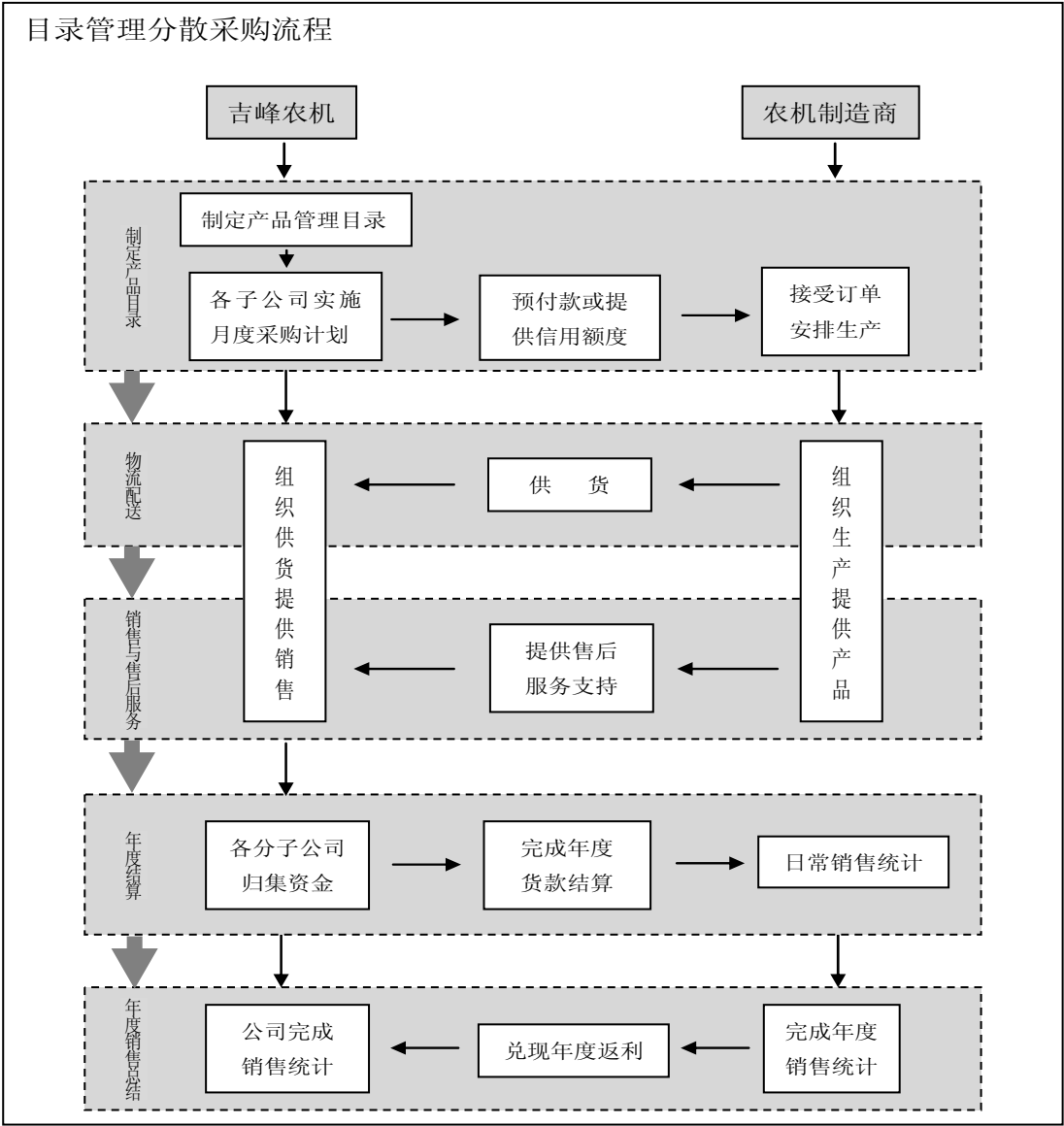
集中采购模式采购流程图如下：



(2) 目录管理分散采购模式

目录管理分散采购模式是指股份公司与农机制造商签订各大类产品的总代理框架协议后，制订并形成各大类产品采购管理目录，各子公司在该采购管理目录中选择产品与农机制造商签订分销协议，并实施采购计划，独立完成与农机制造商的日常结算，年末，由总部根据总代理框架协议与制造商结算年度返利的采购模式。目录管理分散采购主要针对单台产品价值较低、采购频繁、销售季节集中、营销及服务渠道较长、管理难度较大、市场变化不易预测等特点的小型农机产品。如微型耕作机械和手扶式拖拉机等产品。2008 年公司目录管理分散采购占总采购量的 25%左右。

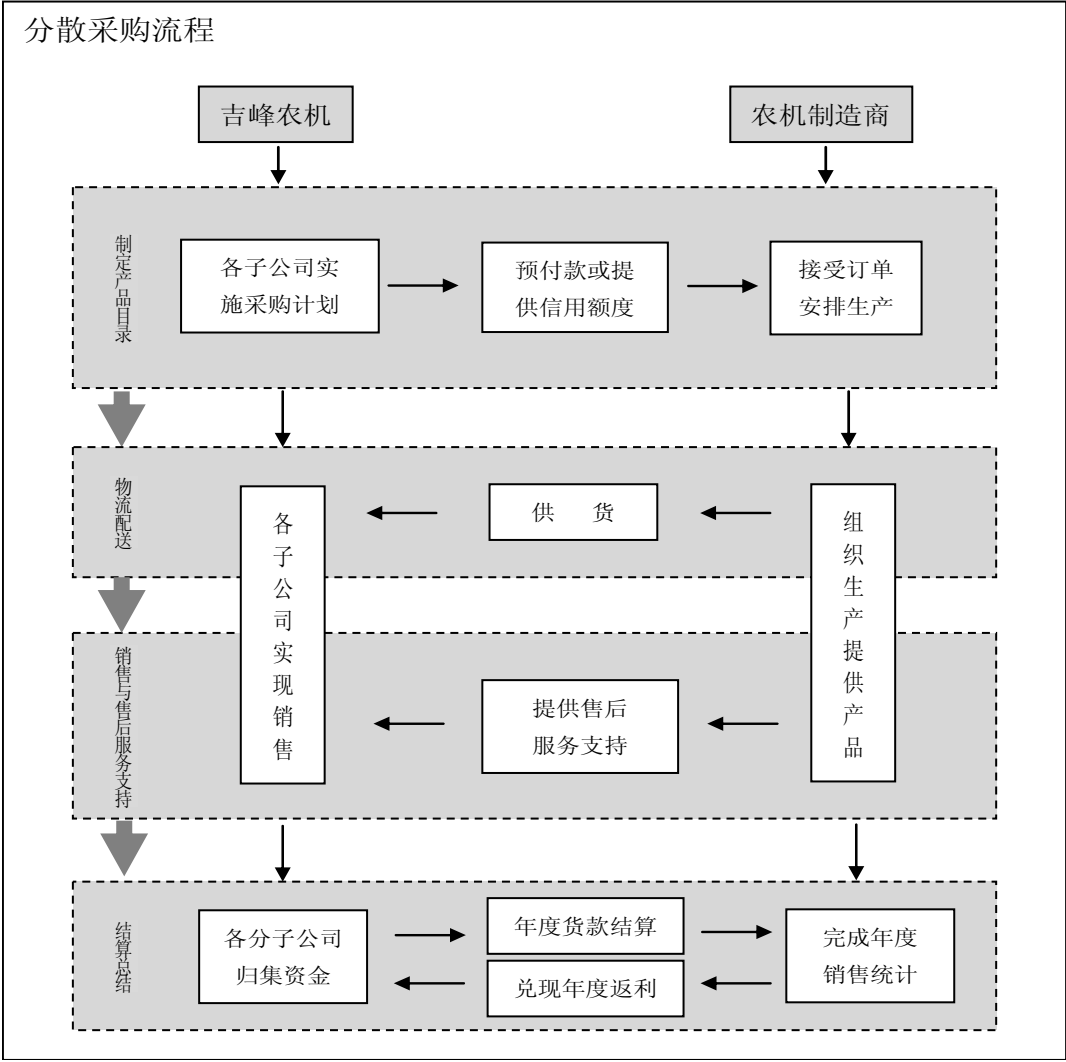
采购流程图如下：



(3) 分散采购模式

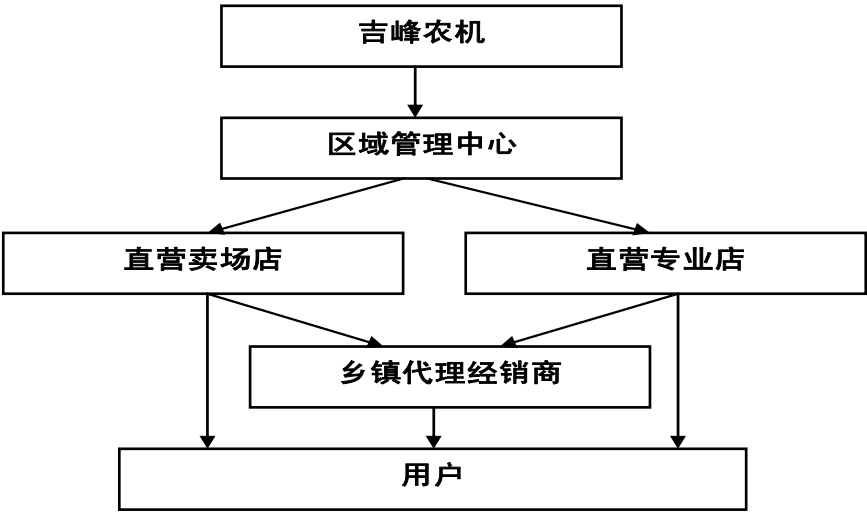
分散采购是指对于纳入股份公司集中采购和采购目录管理之外的产品，由各子公司根据当地市场独特需求，独立与农机制造商签订采购协议、组织实施、完成全部业务结算的采购模式。分散采购主要针对产品附加值低、竞争同质化程度高、品牌价值低的农机产品。如：农机副产品加工机具、简单作业工具等农机产品。2008 年公司分散采购占总采购量的 5%左右。

采购流程图如下：



2、营销模式

吉峰农机根据多年的实践和探索，确定了以连锁经营模式发展的战略，逐步形成了多业态并用的梯级连锁营销架构，具体表现为如下：



针对农村市场整体对农机需求大而个体购买力低的情况，公司加大代理品牌品类的数量满足不同层次购买需求，并积极培育农机经营组织提升集合购买力。公司将传统的单品类或少品类、单品牌或少品牌为主线的小店经营模式转变为多品类、多品牌的大卖场经营模式，有效解决农机市场上的用户因为地域差异、作业用途、经济能力等不同消费层次的购买需求，全方位、多层次的为农村市场的用户提供专业农机销售和服务。

（1）直营连锁体系

直营连锁：均由公司总部全资或控股开设，在总部的直接领导下统一经营。总部对各店铺实施人、财、物及商流、物流、信息流等方面的统一经营。依据单店投资规模大小、经营种类范围、培训服务功能等经营要素的定位不同又细分为直营卖场店和直营专业店两种类型。

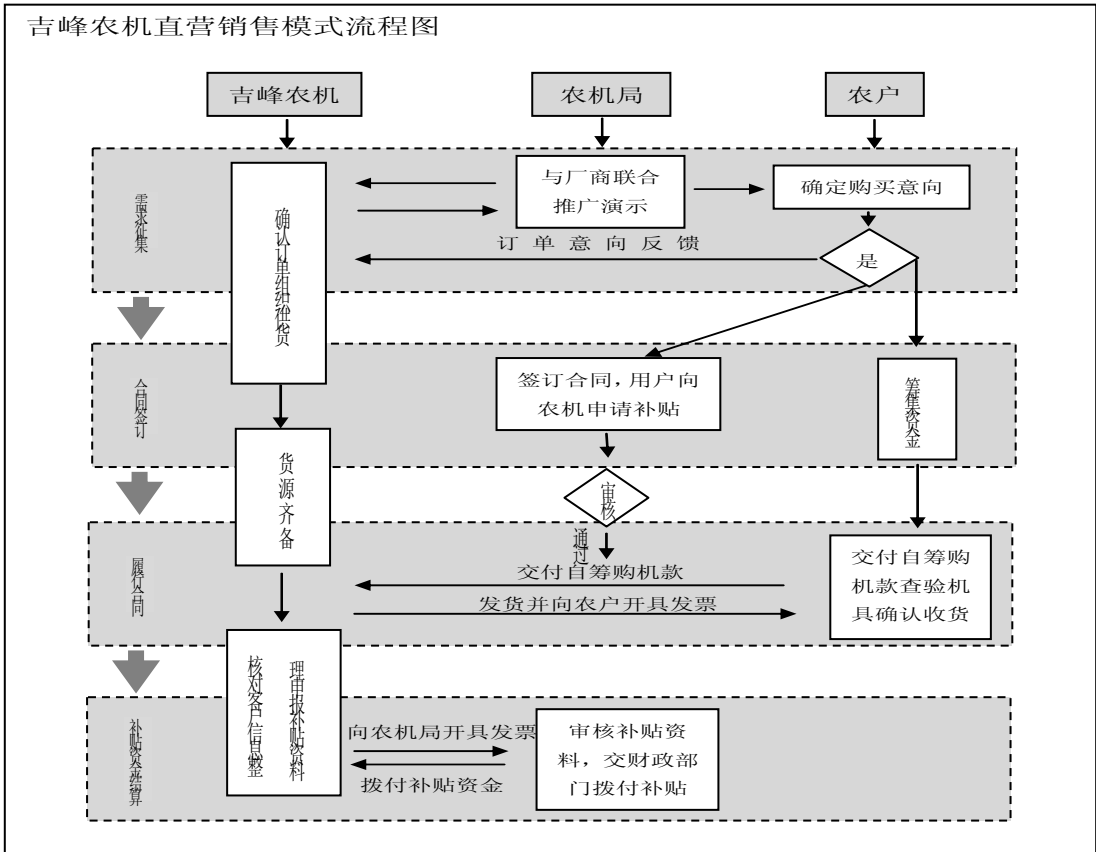
①直营卖场店

单店投资规模相对较大，店面选址处于经贸、物流中心区域地位的二级以上城市的周边环线或主要干道旁，卖场面积不低于 800 平方米，经营范围基本覆盖大、中、小型农机产品系列及零配件，要求具备品牌形象宣传、产品展示、集中物流配送、专业技术培训、售后服务等综合功能，市场辐射能力为中心方圆 100—200 公里范围的终端客户网络，具备对直营专业店和代理经销商的营销和服务管理功能。

②直营专业店

单店投资规模相对较小，店面选址处于人口和经济规模相对集中的县级或中心乡镇交通便利的干道旁，店铺面积 80 平方米以上，要求具备小型农机具、零配件供应、维修等功能。

直销模式下公司销售模式如下：

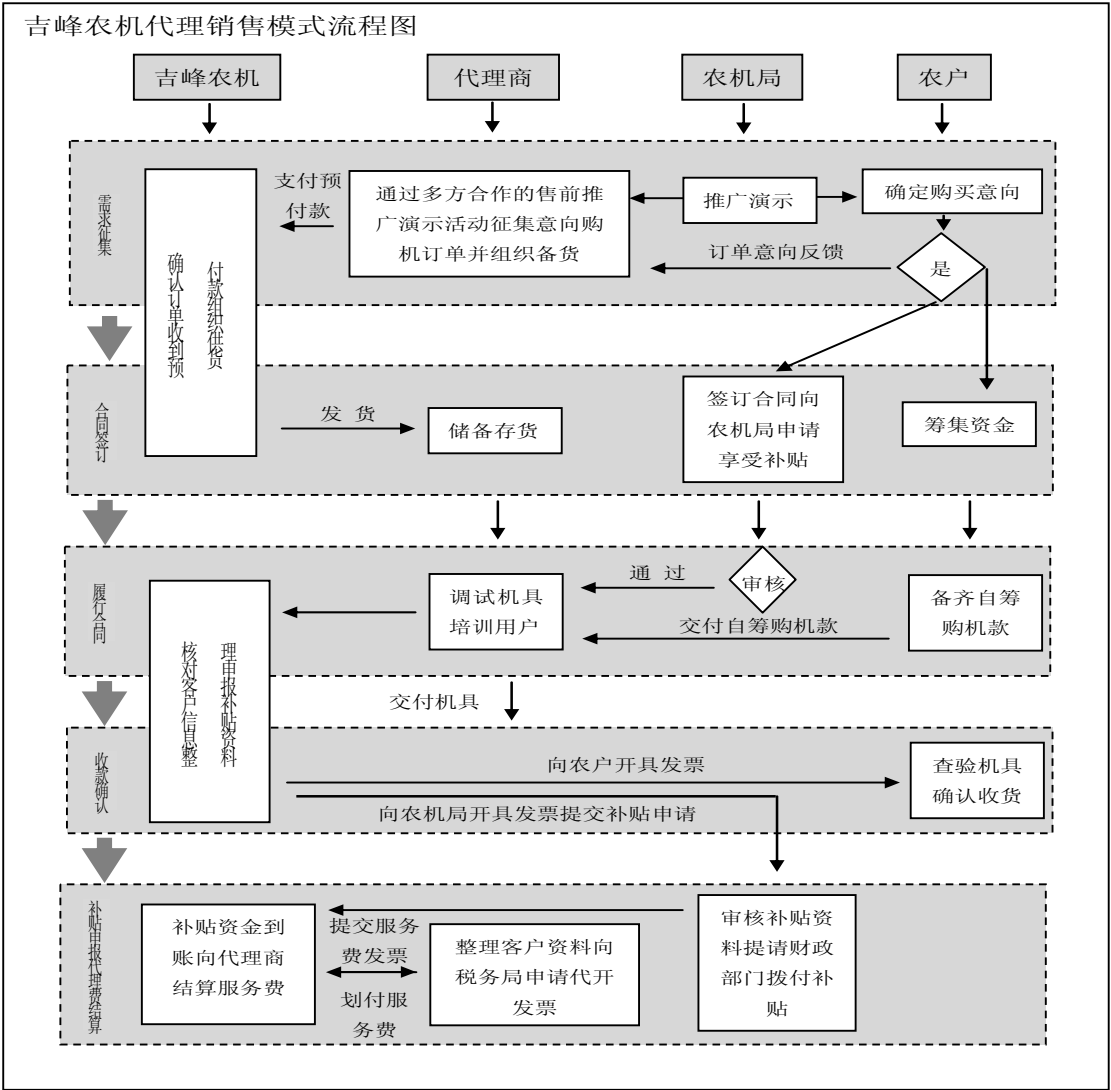


A. 公司和农机局通过农机产品推广展示，使农民了解农机，获取农民购机意向，农民向公司直营连锁店提出购机意向申请并签订合同，同时农民应向其所在地农机局提交身份证明。当地农机局审核后张榜公示，公示期内无异议的，农机局与购机户签订《农业机械购置补贴协议》。

B. 农民购机户持身份证和《农业机械购置补贴协议》到公司直营连锁店交付扣除补贴款的差额货款，公司向农民购机户发放农机，并开具发票，同时确认收入。

(2) 代理经销营销模式

公司以县城为区域中心开设直营卖场店和直营专业店，为了充分发挥中心门店的管理能力，使供应链深入到乡镇。公司在有一定农机购买能力的乡镇选择当地有一定影响力的经销商作为合作对象。代理营销模式如下图：



①公司、代理商和农机局通过农机产品推广展示，使农民了解农机，获取农民购机意向。农民购机户通过向农机局申请取得购置补贴农机许可后，持与农机局签订的《农业机械购置补贴协议》到乡镇网点代理经销商申请购置农机。

②乡镇网点代理经销商根据当地市场情况向公司下订单，向本公司支付购机款或保证金，公司收到货款后，向代理经销商提供农机。

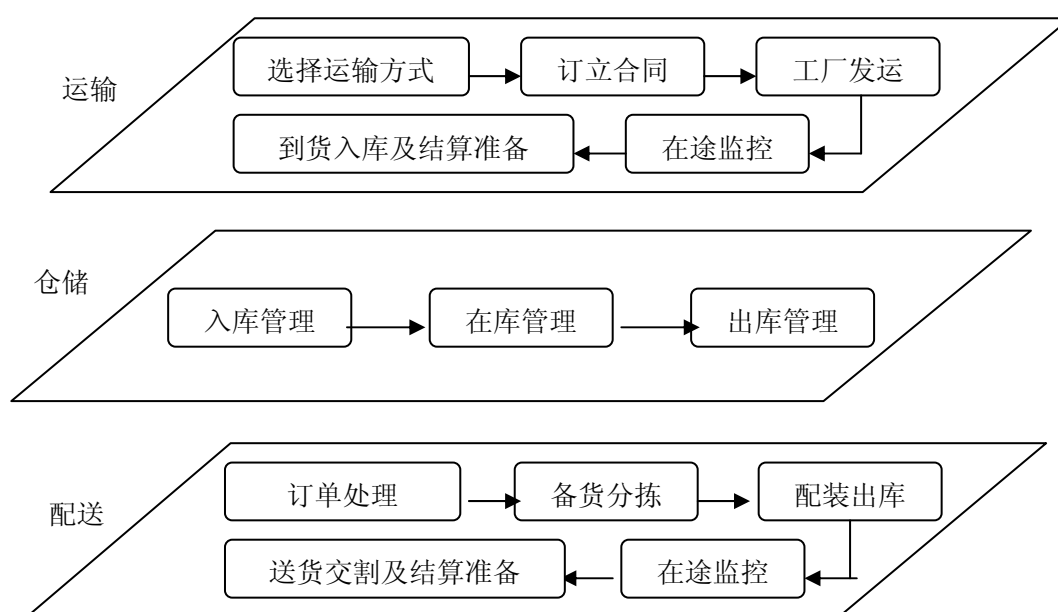
③乡镇网点代理经销商向购机户发放农机，调试机具，并对用户进行培训。乡镇网点代理经销商向公司提交《农业机械购置补贴协议》，公司根据协议向购机户开具发票，并确认收入。乡镇网点代理经销商向当地税务局申请开具代理服务发票，公司收到发票后向其支付代销服务费。

3、公司业务管理模式

(1) 物流管理模式

在流通行业中，物流环节是流通企业的重要组成部分，对于公司成本控制和水平的提高，有着极其重要的意义。针对我国农村交通运输条件差，公司积极发展乡镇代理经销网络，使销售、服务网络下沉。2005 年公司由过去批发为主体的模式，转为直接面向终端零售的直营连锁的模式，辅之以提高组织化程度为目的代理营销网络，减少中间渠道环节以提高物流、资金流、信息流的传递效率，通过提升组织效率和运营能力获取较传统经营方式更为丰厚的经济利益。

公司近年来不断加强对物流管理系统的建设和完善，为公司连锁经营规模的发展壮大奠定了坚实基础。到目前为止，公司已经建立起了较为完善的物流管理体系。公司采用物流外包，由专业的第三方物流公司来经营的模式，大大提高了决策效率和物流配送自动化水平，保证了配送质量、提高了商品周转率、降低了物流配送成本。公司物流管理流程如下图：



（2）业务推广模式

农机产品的销售推广因受众群体的高度分散性和需求多样性所影响，仅仅依靠传统“坐商”式销售难以适应现代农机化日益快速发展的需要，公司在多年的实践中，除了借鉴成熟行业的促销策略外，也逐渐探索和总结出适合农机产品的销售推广方法。

主要表现在三项措施：

①多方联动，组织多形式、多层次农机展示会和演示会。有计划地与行业主

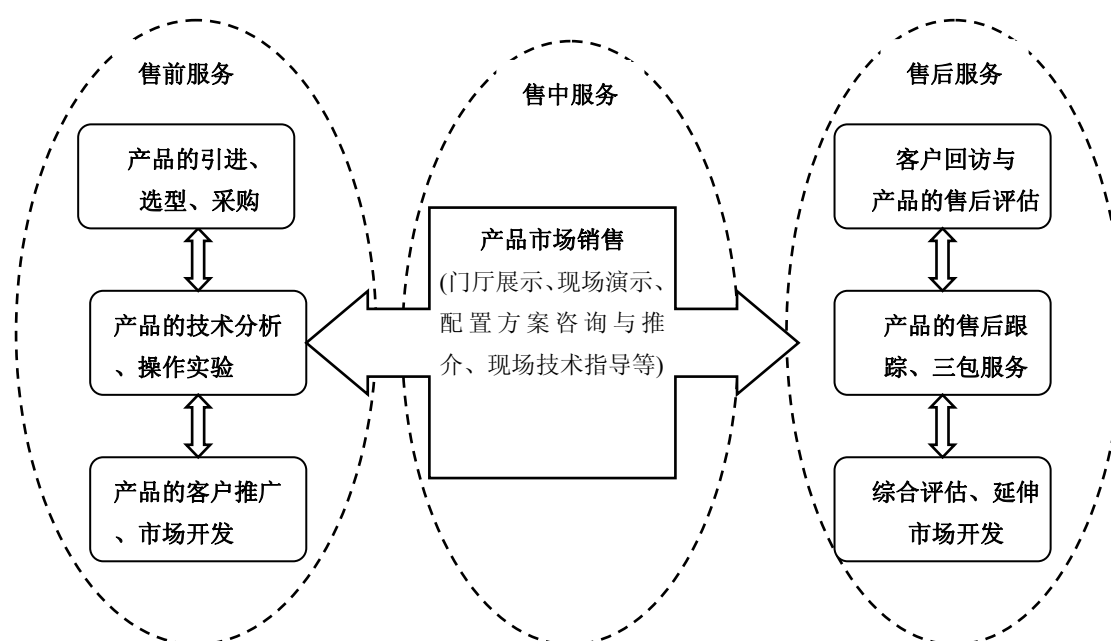
管部门及主流厂商合作，强化市场宣导，积极推广名优品牌，不断提升名优产品市场占有率。

②深入田间地头，积极开展巡回操作演示和现场体验式营销。选择以村、乡为基本单位进行实地操作演示，让广大的农民客户实实在在体会到运用先进农机具的实惠与便利，调动用户购机热情；同时，注重对种子用户的培养和宣传，充分发挥其示范引导作用，在一定的客户集群中形成品牌口碑。这种营销策略主要针对小型及微型农机具的推广促销活动。

③搭建客户交流平台，推动客户之间的互助联合与共赢。对一些高端、大型农业装备，绝大部分用于经营性作业，通过建立客户俱乐部，召开用户座谈会等多种形式，全面了解客户需求，搭建客户群体经纪服务、市场信息、交流学习等专业化服务平台，不仅可以增强客户的忠诚度，而且还可以不断延伸服务价值链，开发新业务。这种营销策略主要针对高端和大型的农业装备推广促销活动。

（3）销售服务模式

吉峰农机始终坚持“服务创造新价值”的经营理念，奉行“全员服务、全程服务、诚信服务”的宗旨，竭力为广大农机用户提供全方位、系列化增值服务，不断提升客户总体价值。为了便于销售服务专业化管理，公司 2008 年成立了吉峰维修公司，其服务流程贯穿售前、售中、售后全过程，涵盖了从产品的引进、选择、采购直至产品的综合评估分析、延伸市场开发。



（4）管理控制模式

随着本公司连锁门店的不断增加和经营区域的扩张，经营规模迅速扩大，公司采购供应、销售服务、物流配送、人员管理、资金管理等方面的复杂程度大大提高。为了建立加强管理，公司与金蝶软件（中国）有限公司签订了战略合作协议，全面启动和实施 ERP 信息系统建设，公司在现有信息系统基础上加强信息化系统建设，通过系统硬件、软件平台升级，建立连锁经营管控平台，强化供应链管理，实现渠道终端价格、销售过程、售后服务等标准化管理。

公司管理信息系统建设将分三个阶段逐步推进。

第一阶段全面建设公司的财务集中管控平台，实现多来源、多系统、多业务的财务数据集中、合并，在公司内平衡资金流；建设完成公司的集中供应链平台，集中销售平台、门店管理平台和采购平台，实现对“以渠道为王”的销售网络提供有力支撑；同时，实现协同办公及网上审批、内部文件的共享。第二阶段建设客户关系管理（CRM）平台，建立以面向客户的跟踪协同为核心机制的市场营销体系、统一的客户管理体系及完善的售后服务体系；建设人力资源管理平台，向“人力资本管理”全力迈进；健全和完善CA认证/活动目录/内网安全建设；建立呼叫中心，实现对公司范围内的客户进行统一、即时、有效的监控、管理与维护；建立视频会议、内部IP电话等系统，实现日常协作管理信息化。第三阶段实现公司全面商务智能，为决策层、管理层提供全面预算管理、运营分析和决策支持；建立公司网上学习平台、网上专家技术资源共享平台；网上商城建设：试点电子商务，通过网上产品展销、网上订货及配送、网银结算等营销模式；科学评估与优化，让信息化持续为企业发展提供动力。

目前公司已经完成第一阶段的建设，公司业务管控能力将通过信息化系统的建立完善得到全面、有效的提升。

（三）公司销售情况

1、公司近三年及一期主要业务构成

（1）合并报表营业收入及利润情况

单位：万元

项目	2009 年 1-6 月	2008 年度	2007 年度	2006 年度
营业收入	81,697.57	79,360.44	37,750.42	21,142.87
营业成本	71,639.72	68,633.32	33,145.87	19,140.54

营业利润	3,257.97	3,420.70	1,762.46	178.68
利润总额	3,253.95	3,389.66	1,815.41	176.30
净利润	2,508.90	2,916.86	1,610.89	103.86

(2) 公司主要产品销售量变动情况如下表:

单位: 台/套, %

数量	2009 年 1-6 月		2008 年		2007 年		2006 年	
	数量	比例	数量	比例	数量	比例	数量	比例
耕整机	57,971	14.20	34,337	5.65	26,100	8.21	13,500	30.55
拖拉机	7,301	1.79	10,243	1.69	5,581	1.76	3,530	7.99
收割机	1,220	0.30	1,998	0.33	1,781	0.56	1,419	3.21
插秧机	2,248	0.55	1,244	0.20	1,050	0.33	137	0.31
柴油机	14,102	3.45	40,941	6.74	23,000	7.24	19,000	42.99
农用汽车	2,357	0.58	1,979	0.33	908	0.29	736	1.67
小型农机具	323,061	79.13	516,876	85.07	259,429	81.62	5,874	13.29
合计	408,260	100.00	607,618	100.00	317,849	100.00	44,196	100.00

(3) 公司主营业务收入构成按产品类别划分如下表:

单位: 万元, %

销售金额	2009 年 1-6 月		2008 年		2007 年		2006 年	
	销售收入	比例	销售收入	比例	销售收入	比例	销售收入	比例
耕整机	28,985.81	35.49	21,546.88	27.19	8,573.89	22.74	5,898.02	27.93
拖拉机	19,963.66	24.45	21,594.60	27.25	9,592.58	25.45	6,199.99	29.36
收割机	9,244.64	11.32	14,845.11	18.73	8,372.09	22.21	5,206.20	24.65
插秧机	4,048.07	4.96	2,988.59	3.77	1,779.45	4.72	196.53	0.93
柴油机	3,960.99	4.85	5,055.24	6.38	2,732.54	7.25	2,296.47	10.87
农用汽车	8,032.66	9.84	7,563.70	9.54	4,691.53	12.45	1,054.26	4.99
小型农机具	7,284.36	8.92	5,533.43	6.98	1,874.77	4.97	242.30	1.15
农机维修服务	141.52	0.17	120.69	0.15	80.33	0.21	26.88	0.13
合计	81,661.71	100.00	79,248.24	100.00	37,697.18	100.00	21,120.64	100.00

注: 不含其它业务收入。

(4) 公司营业收入收入构成按地区划分如下表:

单位: 万元, %

业务	2009 年 1-6 月		2008 年度		2007 年度		2006 年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
四川地区	73,528.19	90.00	70,877.82	89.31	33,095.09	87.67	18,708.58	88.49
重庆地区	2,668.95	3.27	4,750.94	5.99	4,296.15	11.38	2,434.29	11.51
贵州地区	1,092.43	1.34	1,264.22	1.59	359.18	0.95	—	—
广西地区	1,158.40	1.42	237.14	0.30	—	—	—	—
云南地区	1,235.56	1.51	758.05	0.96	—	—	—	—
陕西地区	1,950.60	2.39	1,472.27	1.86	—	—	—	—
广东地区	63.44	0.08	—	—	—	—	—	—
合计	81,697.57	100.00	79,360.44	100.00	37,750.42	100.00	21,142.87	100.00

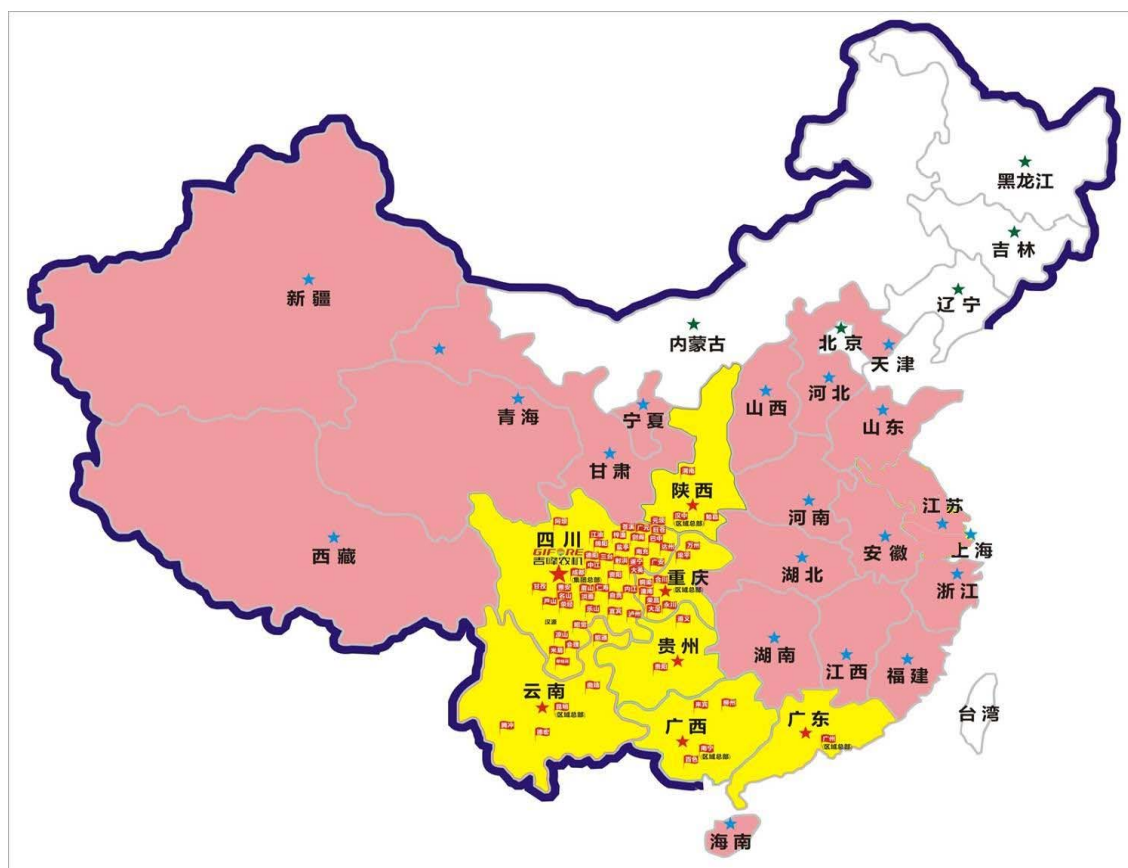
2、连锁店网络拓展情况

本公司不断加大拓展连锁门店规模, 现有直营连锁店 70 家。经营市场涉及

7个省、直辖市，公司近三年网络拓展具体情况见下表：

地区	2006 年	2007 年	2008 年	2009 年
四川	绵阳吉峰	绵阳聚力	阿坝州吉峰	中江吉峰
	达州吉峰	绵阳吉康	内江吉康	吉峰维修
	广元吉峰	攀枝花吉峰	宜宾吉峰	眉山丹棱分公司
	甘孜吉峰	眉山吉峰	盐亭吉峰	眉山洪雅分公司
	泸州吉峰	昭觉吉峰	梓潼吉峰	-
	吉峰聚力	-	射洪吉峰	-
	资阳吉峰	-	会理吉峰	-
	广安聚力	-	广元旺苍直营店	-
	-	-	广元苍溪分公司	-
	-	-	眉山仁寿分公司	-
	-	-	南充吉峰	-
	-	-	泸州合江直营店	-
	-	-	绵竹吉峰	-
	-	-	自贡吉峰	-
重庆	梁平吉峰	重庆吉康	荣昌吉峰	大足吉峰
	-	-	重庆聚民	-
	-	-	重庆聚康	-
	-	-	铜梁吉峰	-
	-	-	重庆万州分公司	-
	-	-	重庆涪陵分公司	-
	-	-	重庆秀山分公司	-
贵州	-	贵州吉康	贵州吉峰	-
广西	-	-	广西吉峰	贺州聚力
	-	-	广西百色分公司	-
	-	-	柳州吉峰	-
陕西	-	-	陕西吉峰	汉中吉峰
	-	-	陕西吉康	-
	-	-	陕西安康分公司	-
云南	-	-	云南吉峰	临沧吉峰
	-	-	曲靖吉峰	-
	-	-	德宏聚力	-
广东	-	-	-	广州吉峰
	-	-	-	梅州吉峰
合计数量	9	7	31	10

公司直营连锁网络布局图



（四）主要客户及供应商情况

1、公司主要销售客户情况

本公司是农机销售企业，客户主要为农民和农机专业服务组织，较为分散。

2、公司主要供应商情况

本公司2006年—2008年向前五名供应商合计的采购额占公司当期采购总额的比例分别为：60.43%、50.23%、47.46%。

3、公司持股5%以上主要股东或关联方的产品销售和供应情况

公司董事、监事、高级管理人员，主要关联方或持有公司5%以上股份的股东，均未在上述销售客户或供应商中占有任何权益。

（五）公司主要销售产品的原材料和能源供应情况

1、主要销售产品的销售价格变动情况

公司主要销售的农机购置补贴产品，每年由国家农业部农业机械化管理司制定具体的农业机械购置补贴产品目录的使用说明，对进入农机购置补贴目录产品

的价格进行指导，并由各省、市、县农机主管部门对具体销售产品价格进行核定，农机经销商销售农机价格严格限定在销售限价范围内。

为了减轻农民的负担，农业部制定补贴产品最高限价时充分考虑到了农民的承受能力，销售价格平缓，波动不大，除2008年受原材料价格大幅上涨的影响销售价格有所上涨外，其他年份价格较为平稳。公司严格执行农业部农业机械化管理司的规定，严格在最高限价的价格范围内销售。

2、主要销售产品的原材料价格波动影响

公司销售的农机产品价格，会受上游农机生产企业采购原材料价格波动影响。上游农机生产企业所需的主要原材料及能源主要为钢铁、煤炭和电力，钢铁及煤炭价格在经历2008年上半年大幅上涨之后下半年价格出现大幅下跌，2009年上半年价格趋于平稳，国内电力供应充足，价格波动较小。农机生产企业采购原材料价格的波动，会影响农机生产企业的生产成本。由于国家对农机补贴产品实行最高限价政策，以及农机生产企业为了在激烈的市场竞争中维持市场占有率，因此在年中一般不会轻易调整农机产品价格。另外，本公司经过多年发展已成为规模较大的农机流通企业，具备了一定的议价能力，公司受产品销售价格波动影响较小。

（六）公司环境保护情况

公司及控股子公司的经营活动符合国家有关环保要求。本公司及控股子公司注册所在地环境保护主管部门2009年7月对公司及控股子公司出具了《环境保护情况证明》：公司的生产经营活动符合相关环境保护法律、法规和规范性文件的要求，未发现环境污染事故，也未因违反环境保护有关法律法规受到行政处罚。

四、主要固定资产和无形资产

（一）主要固定资产情况

本公司固定资产是指为生产商品、提供劳务、出租或经营管理而持有的，使用寿命超过一个会计年度，与该资产有关的经济利益很可能流入本公司且其成本能够可靠计量的有形资产。主要包括房屋及建筑物、电子设备、运输设备及其他设备。截止2009年6月30日，公司固定资产原值、累计折旧、减值准备及净值

等情况如下：

单位：万元

类别	原值	累计折旧	减值准备	净值	折旧年限
房屋及建筑物	1,288.02	147.65	-	1,140.37	15-20 年
电子设备	319.45	104.89	-	214.56	5 年
运输设备	634.47	208.35	-	426.12	5-10 年
合计	2,241.94	460.89	-	1,781.05	-

公司固定资产主要是由房屋、电子设备、运输设备构成，其中：房屋的成新率为 88.54%，电子设备的综合成新率为 67.17%，运输设备的综合成新率为 67.16%。

1、公司主要房屋建筑物

截止 2009 年 6 月 30 日，公司仅下属子公司四川吉康拥有房产 1 处。拥有成都市青羊区人民政府颁发的编号为苏企字第 93—017 号《村镇房屋所有权证》，该房屋位于成都市青羊区苏坡乡百仁村四组，为自建房屋，建筑面积为 1,306 平方米。

2、公司及控股公司的租赁用房情况

目前，公司及其子公司共有租赁物业 86 处，该等租赁物业的基本情况如下：

序号	承租方	租赁地址	面积（m²）	租金	租赁期限
1	剑阁吉峰	剑阁县普安镇交通路 42 号	106	4000 元/月	2009.1.1-2009.12.31
2	广西吉峰	南宁市安吉路一号	500	10000 元/月	2009.3.1-2010.2.28
3	甘孜吉峰	康定县榆林乡两岔路村	未记载	10000 元/年	2006.7.1-2016.6.30
4	重庆吉峰	重庆市巴南区花溪镇民主村七社	400	12000 元/年	2006.3-2010.12.31
5	梁平吉峰	梁平县梁山镇大河坝街 170 号	未记载	22600 元/年	2007.1.1-2011.12.31
6	射洪吉康	射洪县涪江大道福贵苑一楼 19-28 号门面	未记载	6000 元/年	2008.3.1-2010.2.28
7	钟晓丽	重庆畜牧科技城饲料兽药产品市场服务区 30 号门面	361.22	700 元/月	2008.9.14-2009.9.15
8	重庆聚康	合化路 2 号 A 幢 13-16 号	210.96	15000/元	2009.4.1-2010.4.1
9	自贡吉峰	自贡市贡井区长土镇洞桥村二组	210	第一年 3150/月	2008.12.17-2011.12.16
				第二年 3780/月	
				第三年 4200/月	
10	中江吉峰	中江县朝阳中路 171 号	433.73	28000 元	2008.12.1-2009.11.30.
11	重庆吉峰万州分公司	万州区沙龙路二段 348 号	66	12000 元	2008.11.13-2011.11.13
12	重庆吉峰秀山分公司	秀山县中和镇凤翔路 3 号	120	12800 元/年	2008.7.1-2011.6.31

13	汉中吉峰	勉县勉阳镇定军山北路 29 号	500	24000 元/年	2009.2.1-2011.1.31
14	广州吉峰	白云区广源中路松柏东街 37 号	232.79	5000 元/月	2009.2.19-2018.2.18
15	曲靖吉峰	曲靖市外环东路小坡一村	110	15400 元/年	2009.3.4-2010.3.3
16		曲靖市外环东路小坡一村	153	11000 元/年	2009.3.28-2010.3.27
17	泸州吉峰	合江镇建设路上段 511 号	190	1800 元/月/2 间	2008.4.10-2011.4.10
18	泸州吉峰	泸州市江阳区蓝田蓝安西路 28 号 1 幢 1 单元 2 号	1209(房屋)	20000 元/年	2006.8.1-2011.7.31
		蓝田镇红岩村果蔬批发市场	952		
19	发行人	郫县成都现代工业港北片区港通北 2 段 219 号	2087.72 其中土地 1200	20877.2 元/月	2008.2.12-2010.1.31
20	成都吉峰	郫县成都现代工业港北片区港通北 2 段 219 号	2217.6 其中土地 900	22176 元/月	2008.2.1-2010.1.31
21	四川吉康	郫县成都现代工业港北片区港通北 2 段 219 号	4611.96 其中土地 2000	46119.6 元/月	2008.2.1-2010.1.31
22	吉峰维修	成都市郫县成都现代工业港北部园区港通北二路 219 号	5000	50000 元/月	2009.2.17-2019.2.16
23	巴中吉峰	巴州区红军路 1092 号	未记载	第一年 60000 元，第二、三年协商确定	2008.8.13-2011.8.12
24	陕西吉康	汉台区铺镇芦坝农贸市场场内从东数 1、2、3 个大棚及场地和 39 间平房	300	49500 元/年	2009.2.1-2014.1.31
25	陕西吉峰	渭南市经济技术开发区渭北产业园	176	5520 元/年	2009.1.1-2011.12.31
26	德阳吉峰	德阳市华山南路 15 号—20 号	216	36000 元	2009.5.1-2016.4.30
27	雅安吉峰	雅安市雨城区多营镇上坝村五组	150	前三年 23000 元/年	2008.1.1-2013.12.31
28	绵阳吉康	江油市银河干道江油宏安汽车城 A 区 2 号	未记载	16640 元/年	2009.3.20-2010.3.19
29	绵阳聚力	南河路 134 号	未记载	7600/年	2007.6.15-2012.6.14
30	乐山吉峰	乐山市中区棉竹镇张铺儿村六组	未记载	10000 元/年	2009.5.1-2010.4.30
31	雅安吉峰	雅安市雨城区多营镇上坝村五组	351.9	4600 元/年	2007.1.1-2013.12.31
32		雅安市雨城区多营镇	500	前三年 30000 元/年	2009.3.1-2014.3.1
33		雅安市雨城区多营镇上坝村五组	150	前三年 30000 元/年	2008.1.1-2013.12.31
34	广安聚力	纺织花园 3 号楼	180	6500 元	2008.10.15-2009.10.14
35	达州吉峰	达县南外瑞东花园 B 栋正东面的平街层六间门市	500	24000 元/年	2007.5.8-2010.5.7
36	攀枝花吉峰	攀枝花市东区互通路 127 号	未记载	40000 元/年	2009.3.1-2012.2.28
37	昭觉吉峰	昭觉交通路大桥	未记载	16800 元/年	2008.10.9-2013.10.9

38	资阳吉峰	资阳市雁江区孙家坝 321 国道旁	391	70800 元/年	2006.11.01-2016.10.31
39	重庆吉康	永川区丙环南路 1078 号 3、4、5、6、7 号门市	未记载	82000 元/年	2008.4.1.-2010.3.31
40	贵州吉康	遵义大道还房小区大街二号楼 5 号	未记载	3600 元/年	2007.1.28-2010.1.28
41		遵义大道还房小区大街二号楼 5、6 号	未记载	3600 元/年	2007.1.28-2010.1.28
42		遵义大道还房小区大街二号楼 4 号	未记载	3600 元/年	2007.1.28-2010.1.28
43	宜宾吉峰	宜宾市翠屏区西郊街道白石村中和社 208 号	150	24000 元/年	2008.3.1-2011.2.29
44		宜宾市翠屏区岷江北路 72 号 34 栋 25 号	66.6	6000 元/年	2008.3.1-2010.2.28
45		宜宾市翠屏区西郊街道白石村中和社	300	36000 元/年	2008.3.1-2010.2.28
46	阿坝吉峰	汶川县威州镇新桥郭竹铺四组	440	15000 元/年	2008.2.1-2013.1.31
47	盐亭吉峰	盐亭县云溪镇文同路上段 177 号	34	2000 元/年	2008.3.1-2018.3.1
48	梓潼吉峰	金牛路中段（二桥头）	125	6800 元/年	2009.1.1-2018.12.31
49		金牛路中段（二桥头）	175	10000 元/年	2009.1.1-2018.12.31
50		金牛路中段（二桥头）	125	6800 元/年	2009.1.1-2018.12.31
51	潼南吉峰	潼南县梓潼镇石院街 225 号	未记载	18500 元/年	2009.2.12-2010.2.11
52	贵州吉峰	贵阳市野鸭乡金鸭村柏秧林	270	10800 元/年	2008.3.26-2013.3.25
53	重庆聚民	南川区西城办事处南涪路 73 号	160.08	第一年 14000 元， 后二年可上浮不超 10%	2008.5.5-2011.5.4
54	铜梁吉峰	铜梁县巴川镇西环路南段 52 号至 54 号	170	12000 元/年	2008.9.1-2013.8.31
55	德宏聚力	潞西市芒市大街 98 号	未记载	14400 元	2009.1.1-2009.12.31
56	云南吉峰	昆明经开区天云五金机电农机市场（二期）第 10 幢 1 号	73	3220 元	2008.11.15-2009.11.14
57		经济开发区大西路货运城 D 幢 1—3 号	780.38	一层 89412 元/年 二层 48939.6 元/年	2009.2.1-2012.2.1
58		大羊普村二社	600	65000 元/年	2009.1.1-2009.12.31
59	重庆吉峰	顺江移民小区 29 号	213	2130 元/月	2009.1.1-2009.12.30
60	大足吉峰	大足县龙岗镇南环中路 178 号附 6、7、8 号门市	130	第一年 9000 元 第二年 10000 元 第三年 10000 元	2009.1.10-2011.1.9
61	广西吉峰	百色市田阳县田州镇解放东路 183 号	158	8000 元/年	2008.5.1-2010.4.30
62	陕西吉康安康分公司	安康市汉滨建民镇四档村四组	120	1000 元/月	2009.1.1-2009.12.31
63	柳州吉峰	柳州市柳邕路 176 号	未记载	5500 元/年	2009.6.25-2010.6.2

					5
64	广元吉峰苍溪分公司	苍溪县三清1组	90	9600 元	2009.3.20-2010.3.20
65		苍溪县三清1组	970	18000 元/年	2009.4.4-2010.4.3
66	广元吉峰旺苍分公司	旺苍县兴旺大道	未记载	17500/年	2009.3.6-2009.12.31
67	广州吉峰、蒋雪梅	兴田办事处西郊居委会	未记载	1000 元/月	2009.4.27-2012.4.26
68	眉山吉峰仁寿分公司	舒氏商城第三期工程	未记载	15000 元/年	2007.4.10-2010.4.10
69	重庆吉峰涪陵分公司	顺江移民小区 29 号路	213	2130 元/月	2009.1.1-2009.12.30
70	眉山吉峰洪雅分公司	迎宾路	未记载	12000 元	2008.10.2-2009.10.2
71	贺州聚力	贺州市爱民中段市农机技术推广站	360	6000 元/月	2009.7.16-2010.7.16
72	刘利	丹棱县西门中泰花园三期 31—33 号门面	158.05	23708.5 元/年	2008.9.20-2010.9.19
73	吉峰车辆	南充市体育中心	2580	65000 元/年	2009.3.17-2010.3.16
74	绵阳吉康	江油市三合镇双江村一组	2600	7020 元/年	2008.10.1-2017.9.30
75	广安吉峰	未记载	5600	第一年 21000 元，以后另行协商	2009.1.1-2010.12.31
76	凉山吉峰	西昌市长安西路	未记载	35000 元/年	2009.2.1-2013.2.1
77	内江吉康	内江市东兴区东环路正大饲料正对面	1000	12000 元/年	2007.12.30-2017.9.30
78	南充吉峰	南充市顺庆区舞凤镇马市铺村十一组	未记载	第一年 75000 元，以后每年按上年租金的 105%	2008.11.10-2013.11.9
79	眉山吉峰	眉山市东坡区铁环路	6570.25	138000 元/年	2009.7.1-2011.6.30
80	遂宁吉峰	遂宁市开发区火车站南路 888 号	未记载	85000 元	2008.10.1-2009.9.30
81	会理吉峰	会理县果元乡九榜村三组	2002.7	20000 元/年	2009.2.1-2014.1.31
82	临沧吉峰	临沧市临翔区凤翔镇洪桥路 47 号	约 400	5000 元/年	2009.6.10-2012.6.9
83	绵竹吉峰	绵竹市瑞祥路 411 号	3668	30000 元/年	2008.11.30-2018.11.30
84	广元吉峰	广元市雪峰开发区院内场地及部分办公房	未记载	80000/年	2009.1.17-2012.1.17
85	绵阳吉峰	绵阳市绵吴路口东岳村二社	未记载	30000 元/年	2006.2.28-2011.2.27
86	临沧吉峰	临沧市临翔区凤翔镇洪桥路 47 号	约 400	5000 元/年	2009.6.10-2012.6.9

公司租赁物业 86 处，22 处物业租赁关系合法有效，其余的租赁物业由于出租方的权证不完备而存在被第三方主张无效或被有权机关认定无效的风险。

发行人律师认为：发行人及其子公司的经营业务主要针对农村市场，为方便农民用户购买农机并及时提供维修服务，发行人子公司的经营场所需要设置在靠

近农村的城乡结合部，而位于城乡结合部的相关物业的权属证书的完备比例通常不高，故发行人部分子公司租赁的物业存在权属证书不完整的情况。此外，由于发行人子公司的主要资产为流动资金及办公设备，对租赁物业的配套建设性投入较少，且租金一般为每月、每季度或每年支付一次。如果未来因为租赁物业的权属瑕疵确实需更换租赁物业的，发行人子公司可以在较短的时间内寻找到可替代的租赁物业，且届时替换租赁物业对发行人子公司造成的直接经济损失较小，亦不会对发行人子公司的正常经营活动产生重大不利影响。

发行人的子公司没有因承租物业发生过任何纠纷或受到任何政府部门的调查或处罚，部分房屋及/或土地出租方不能提供物业权属证明的情形没有影响发行人的子公司实际使用该等物业。为避免所租赁物业的权属瑕疵未来给发行人及其子公司造成任何损害，发行人控股股东和实际控制人及发行人的管理层股东（发行人的董事、监事和高级管理人员）已出具《承诺函》，承诺如果因第三人主张权利或行政机关行使职权而致使上述房屋及/或土地租赁关系无效或者出现任何纠纷，导致发行人的子公司需要另租其他房屋或土地而进行搬迁并遭受经济损失、被有权的政府部门罚款、或者被有关当事人追索的，发行人控股股东和实际控制人及发行人的管理层股东将承担连带赔偿责任，对发行人的子公司所遭受的上述一切经济损失予以足额补偿。

为了有效降低租赁物业权属瑕疵比例，进一步控制经营风险，发行人承诺，发行人及其子公司未来因经营需要而新增租赁物业时，将对拟租赁物业的权属完备性进行严格的核查，争取确保新增租赁物业的权属完备。

发行人律师认为：发行人子公司部分租赁物业因权属证书不全而导致的租赁关系存在法律瑕疵对发行人及其子公司的持续经营不构成重大风险，对本次发行上市不构成重大法律障碍。

保荐机构认为：发行人部分租赁门店由于出租方缺乏相关产权证明，致使出租方与发行人的房屋租赁关系存在一定法律瑕疵。产生这一问题的主要原因是由于出租方的房屋均处于城乡结合部，房屋产权证明的办理存在一定的困难。但发行人目前能够正常使用该等房屋，不影响公司正常经营活动。如果产生法律纠纷，由于公司门店变更导致经营损失较小，且股东已承诺承担发生的相应变更损失。因此，房屋租赁瑕疵不影响公司合法、持续经营。

（二）主要无形资产情况

公司无形资产为吉峰聚力的土地出让费及财务软件。截止 2009 年 6 月 30 日，公司无形资产账面价值为 373.49 万元。鉴于不存在减值情形，未计提无形资产减值准备。

1、商标

公司目前拥有的注册商标如下：

注册商标文字、图形	注册号	核定使用类别	有效期
吉峰	第 4864102 号	第 35 类	2009.2.14-2019.2.13
吉峰	第 4864103 号	第 36 类	2009.4.28-2019.4.27
吉峰	第 4864104 号	第 12 类	2008.8.7-2018.8.6
吉峰	第 4864105 号	第 7 类	2008.8.7-2018.8.6
吉峰	第 4864106 号	第 37 类	2009.4.28-2019.4.27
吉峰	第 4864107 号	第 41 类	2009.4.28-2019.4.27
	第 4925551 号	第 41 类	2009.5.14-2019.5.13
	第 4925553 号	第 36 类	2009.5.21-2019.5.20
	第 4925554 号	第 35 类	2009.3.14-2019.3.13
	第 1733884 号	第 7 类	2002.3.21-2012.3.20

2、土地使用权

截止 2009 年 6 月 30 日，公司仅下属控股子公司吉峰聚力拥有土地 1 宗。2009 年 7 月 2 日郫县人民政府颁发了编号为郫国用（2009）第 95 号《国有土地使用证》。该土地以出让方式取得，土地面积 20,502.18 平方米，使用期限至 2059 年 6 月 30 日。

五、特许经营权情况

（一）公司拥有的特许经营权

特许经营权名称	证书号	核发机构	规格或范围	有效期限
四川省农村机械经营技术合格证	川农机 2005 字 001 号	郫县农业机械管理局	各类农业机械	2005 年 8 月 1 日至 2010 年 8 月 1 日

（二）公司控股子公司拥有的特许经营权

单位	特许经营权名称	证书号	核发机构	规格或范围	有效期限
四川 吉康	水利水电机电设备安装工程专业承包三级	B3434051000 002	四川省建设 厅	可承担单项合同额不超过企业注册资本金 5 倍的单机容量 25MW 及以下的泵站主机及其附属设备和水电（泵）站电气设备的安装工程	2007 年 12 月 10 日发证
四川 吉康	安全生产许可证	（川）JZ 安许 证字（2008） 000444	四川省建设 厅	建筑施工	2008 年 6 月 10 至 2011 年 6 月 9 日

六、公司技术情况

由于本公司属零售连锁行业，公司的主要技术表现在连锁管理技术、信息技术、物流技术等方面。

（一）连锁管理技术

公司在积极引进和吸收国际先进的连锁经营技术和管理经验的基础上，通过各种形式的对外交流和合作，深入开展连锁经营管理理论和现代营销技术的研究，推广先进的经营理念、营销技术和管理方法，坚持走统一采购、统一标准、统一配送、统一规范的经营之路，按照连锁经营标准化、专业化的要求，逐步建立完善的经营管理体系和作业标准，加强对企业经济活动的计划与成本控制。

（二）信息技术

随着农机销售市场竞争的日趋激烈、市场的不确定性进一步加大，而连锁零售企业比一般零售企业管理的幅度和复杂程度更大，连锁经营的规模化集合、网络化扩张与低成本复制对企业营运资源管理提出了较高要求。作为连锁类企业核心管控要素之一的信息技术工具能够帮助企业实现对总部与下属各门店营运资源的有效整合与实时调配。

公司近年来逐步加强信息系统建设，不但从硬件设施方面进行投资改善，而且积极采取自主开发与外部委托相结合方式进行信息软件系统建设，公司于2008年9月与金蝶软件（中国）有限公司成都分公司签订了战略合作协议，正式启动并实施ERP（企业资源计划）信息系统建设，目前已完成公司总部与主要业务区域门店以总账模块财务系统为核心的上线应用工作，建立了较为完善的全系列数据编码体系，建成了数据集中管理、实时共享的信息化应用平台，实现了财报管理与数据联查功能，为财务管理提供实时决策信息，有力的支撑了区域范围内的

资金调控管理，提高了淡季区域门店沉淀营运资金利用率。

公司在进一步完善和强化现有以财务总帐管理为基础的ERP建设系统内，逐步集成并升级供应链管理系统、物流仓储管理系统、人力资源管理系统、决策支持系统、客户关系管理系统、办公自动化等系列系统模块，将各系统通过企业信息总线集成，建立完善的商业智能信息系统。

（三）物流技术

公司根据自身经营状况合理确定配送中心规模，提供安全可靠、高效率的配送体系，加强了物流配送中心的建设和管理，充分利用和整合现有物流资源，采用租赁等方式，逐步提高统一采购和统一配送的比例，形成社会化的高效运转的配送网络，保证了公司有机地衔接购销运存各环节及经营活动过程的高效率。

七、公司的产品质量控制情况

（一）质量管理体系认证情况

公司建立了全员参与的全过程质量管理体系，制定了《质量手册》，并通过了ISO9001：2000质量管理体系认证，领取了《质量管理体系认证证书》（证书号：UKAS2008Q1332），有效期从2008年4月2日至2011年4月1日。

（二）服务及商品质量控制情况

在激烈的市场竞争中，作为一家以农机零售为主的服务型企业，农机质量和售后服务成为公司发展的核心。本公司特别注重创建服务品牌和诚信体系的建设，始终围绕“服务创造新价值”的核心理念，推动公司持续、稳定、健康发展，“服务”已成为贯穿整个经营活动不可分割的重要组成部分。在服务 and 商品质量控制方面，本公司依据国家《产品质量法》、《消费者权益保护法》、《农业机械质量投诉监督管理办法》等有关法律法规和《四川省农业机械管理条例》，结合公司实际经营情况，制定了《服务规范条例》、《客户管理办法》、《内部举报监督制度》和《客户服务承诺书》，加强员工服务质量工作，高度重视消费者投诉处理。

报告期，公司未出现因产品质量问题而导致重大纠纷的情形。

第七节 同业竞争与关联交易

一、同业竞争情况

（一）公司与实际控制人和主要股东之间的同业竞争情况

王新明、王红艳夫妇除持有吉峰农机，以及王新明持有四川神宇的股权，并在吉峰农机及其下属公司任职以外，本公司实际控制人王新明、王红艳夫妇未持有其他任何公司、企业的权益，也未在其他任何公司、企业或单位任职或领取薪酬，也未以其他任何形式控制或参与其他公司、企业或单位的经营；其个人也未在吉峰农机以外从事与吉峰农机主营业务相同、相似的业务。

四川神宇经营范围为：农业技术咨询服务、农业技术开发、推广、应用，与本公司的主营业务不存在同业竞争关系。

除王新明、王红艳、四川神宇和九鼎投资外，公司无其他持股 5%以上的股东。公司前十大自然人股东及其他持股的董事、监事、高级管理人员也均未在吉峰农机以外从事与本公司相同、相似的业务，也未在其他从事相同、相似业务的单位持有权益、任职或领取薪酬。

综上所述，本公司与实际控制人及主要股东之间均不存在同业竞争关系。

（二）股东关于避免同业竞争的相关承诺

发行人主要股东王新明、王红艳、四川神宇和九鼎投资做出书面承诺：“作为股份公司的股东，不与股份公司产生同业竞争，不投资从事与股份公司主营业务相同的业务。”

二、关联交易情况

（一）关联方及关联关系

依据《公司法》和《企业会计准则第 36 号—关联方披露》的相关规定，一方控制、共同控制、或对另一方施加重大影响，以及两方或两方以上同受一方控制、共同控制或重大影响的，构成关联方。核心人员以及与其关系密切的人士控

制、共同控制或施加重大影响的其他企业也构成公司的关联方。公司与关联方的具体关联关系如下：

1、控股股东及实际控制人

公司控股股东及实际控制王新明夫妇的具体情况详见“第五节发行人基本情况”中相关内容。王新明除持有吉峰农机 18.65%股权和四川神宇 28.31%股权以外，未在其他任何公司、企业有出资行为。

2、法人股股东

本公司法人股股东包括四川神宇和九鼎投资，四川神宇持有本公司 14.76%的股权，九鼎投资持有本公司 9.32%的股权，具体情况详见“第五节发行人基本情况”中相关内容。

3、其他主要自然人股东

本公司前十大自然人股东的基本情况详见“第五节发行人基本情况”中相关内容，其他持股的董事、监事、高级管理人员的基本情况详见“第八节董事、监事、高级管理人员”的相关内容。该等自然人股东均未在吉峰农机以外其他任何公司、企业有出资行为。

4、本公司下属控股子公司

截止本招股说明书签署日，本公司有控股子公司 59 家，具体情况参见本招股说明书“第五节发行人基本情况”之“四、公司控股子公司、参股公司简要情况”。

5、本公司参股的企业

截止本招股说明书签署日，本公司参股的公司为：

企业名称	关联关系	法定代表人	注册资本(万元)	持股比例(%)
成都银行	本公司参股企业	毛志刚	325,102.62	0.0077
四川华龙	吉峰聚力参股企业	王庆军	500	20
康源水利	吉峰聚力参股企业	连富全	100	10
江苏久阳	吉峰聚力参股企业	朱希	700	42.86

6、其他关联方

公司高级管理人员、其他核心人员及与其关系密切的家庭成员（见“第八节董事、监事、高级管理人员及其他核心人员”）。

公司不存在关键管理人员控制、共同控制或施加重大影响的其他企业。

（二）关联交易

1、经常性关联交易

（1）根据发行人与四川华龙于 2008 年 2 月 18 日签署的代理协议，发行人及重庆吉峰、广西吉峰、贵州吉康、云南吉峰分别作为四川华龙在四川、重庆、广西、贵州、云南的总代理，在 2008 年度以市场价格持续向四川华龙采购东洋 PD60 高速插秧机、PF455S 手扶式插秧机共计 600 台，代理价格如下：

产品型号	区域代理价（元/台）	
PF455S	四川	16,500
	重庆	15,600
	贵州	16,000
	云南	16,500
	广西	16,000
PD60	以上五省/市	84,200

本项关联交易 2008 年度的实际发生金额为 4,908,750.00 元。

（2）根据发行人与四川华龙于 2009 年 2 月 9 日签署的代理协议，发行人及重庆吉峰、广西吉峰、贵州吉康、云南吉峰分别作为四川华龙在四川、重庆、广西、贵州、云南的总代理，预计在 2009 年度以市场价格持续向四川华龙采购东洋 PD60 高速插秧机、PF455S 手扶式插秧机共计 600 台，代理价格如下：

产品型号	区域代理价（元/台）	
PF455S	四川	16,700
	重庆	15,600
	贵州	16,000
	云南	16,500
	广西	15,500
PD60	以上五省/市	84,200

截至 2009 年 6 月 30 日，本项关联交易已发生的金额共计 5,639,522.12 元。

（3）发行人与四川华龙关联交易情况

截止 2009 年 6 月 30 日，四川华龙的股权结构如下：

序号	股东名称	出资金额 （万元）	出资比例 （%）	主营业务	与发行人关联关系
1	北京神龙开发服务公司	195.00	39.00	高新产品的技术开发，家庭装饰服务，运输信息咨询服务	不存在关联关系
2	四川川龙拖拉机制造有限公司	105.00	21.00	生产和销售川龙牌轮式拖拉机，手扶拖拉机系列产品及配件，配套农机具及配件等。	不存在关联关系。

3	北京华丰农业工程开发公司	100.00	20.00	农业工程开发,农业机械技术服务,技术开发服务,土方工程施工等	不存在关联关系
4	四川吉峰聚力实业发展有限公司	100.00	20.00	农机制造、销售、服务等	本公司持有其59.02%的股份,为本公司控股子公司
合 计		500.00	100.00		

四川华龙成立于2007年9月26日,主营业务为农业机械及配件的生产、销售,农业及农业机械的技术咨询与服务,主要产品为插秧机。目前,公司已取得四川华龙在四川、重庆、贵州、云南、广西等5个省区的销售代理权。四川华龙于2007年设立,2007年未开展经营活动,无销售收入,2008年以及2009年1-6月四川华龙销售情况及销售给本公司的情况如下:

单位:万元、%

年度	四川华龙销售收入	其中销售给吉峰农机	销售给吉峰农机占总销售收入比率
2008年	1,400.81	490.88	35.04
2009年1-6月	730.31	563.95	77.22

注:四川华龙收入均为销售插秧机收入,2009年1-6月四川华龙的销售重点转向西南地区,本公司获得其西南地区5省区代理权,因此本期四川华龙对本公司销售占比较高。

公司从四川华龙采购的插秧机按照市场价格进行采购,代理价格的确定参考上年价格、本期原材料价格波动情况、同类产品销售价格情况、农机补贴产品最高限价等因素。

关联交易合同代理价格的制定按照市场价格制定,2008年以及2009年1-6月四川华龙销售给本公司的价格与销售给独立第三方的价格差异较小,具体比较情况如下:

单位:台、万元、元/台、%

年度	型号	销售给吉峰农机情况			销售给独立第三方情况			差异率
		数量	金额	单价	数量	金额	单价	
2008年	PF455S	288	474.08	16,460.94	552	909.93	16,484.28	-0.14
	PD60	2	16.80	84,000.00	未销售该产品			
2009年1-6月	PF455S	343	563.95	16,441.76	101	166.35	16,470.62	-0.18
	PD60	未销售该产品			未销售该产品			

注:2008年PD60插秧机未向独立第三方销售,2009年1-6月末销售PD60插秧机。

公司从2008年开始代理销售四川华龙产品,由于数量未达到返利的要求,无返利,与公司扣除返利后的进销差价率相比,差异率不大,具体比较情况如下:

年度	公司销售华龙产品毛利率（无返利）	公司产品进销差价率（扣除返利）	差异
2008 年	11.97%	12.37%	-0.4%
2009 年 1-6 月	11.37%	12.27%	-0.9%

（4）保荐机构核查意见：公司签订的关联交易合同履行了审批程序，符合《关联交易制度》的规定。代理价格的制定参照市场价格制定且与四川华龙直接销售给独立第三方的价格差异较小，公司经销四川华龙产品的毛利率与公司经销其他产品毛利率差异较小，代理价格公允。

2、偶发性关联交易

（1）2007 年 7 月 19 日，吉峰农机与王红艳签署《股权转让协议》，吉峰农机将其持有四川吉康 30 万元出资额以 30 万元的价格转让给王红艳，根据《审计报告》，吉峰农机持有的四川吉康 30 万元出资额于本次股权转让行为发生时的账面价值为 314,715.81 元。本次股权转让相应的工商变更登记手续已办理完毕。

（2）2007 年 10 月 17 日，吉峰农机分别与王红艳、郑舸、赵泽良等四川吉康全体股东签署《股权转让协议》，四川吉康全体股东将合计持有的四川吉康 100%的股权（对应的出资额为 319.20 万元）以 319.20 万元价格转让给吉峰农机，根据《审计报告》，四川吉康 100%股权于本次股权转让行为发生时的公允价值为 3,408,427.04 元。本次股权转让相应的工商变更登记手续已办理完毕。

（3）发行人在 2008 年 2 月 3 日以前使用的注册商标（标识： 系王新明授权无偿使用。2008 年 2 月 3 日，王新明与发行人签订转让协议，王新明将该注册商标及与发行人经营有关的 12 项商标申请全部无偿转让给发行人。

（4）2008 年 6 月 15 日，发行人与王红艳签署《股权转让协议》，发行人以 800,000.00 元的价格收购王红艳持有的吉峰聚力 800,000.00 元出资额，根据《审计报告》，王红艳持有的吉峰聚力 800,000.00 元出资额于本次股权转让行为发生时所对应的净资产价值为 740,039.07 元。本次股权转让相应的工商变更登记手续已办理完毕。

3、关联方往来情况

公司与控股股东的资金往来全部在“其他应付款”科目反映，报告期内，各期余额列示如下：

单位：元

关联方名称	2009.6.30	2008.12.31	2007.12.31	2006.12.31
应收账款：				

四川华龙农业装备有限公司	607.45			
预付款项:				
四川华龙农业装备有限公司	1,400.00			
其他应收款:				
江苏久阳农业装备有限公司	990.64			
其他应付款:				
王新明			2,678,447.29	1,163,000.00
王红艳				1,000,000.00
四川神宇农业发展有限公司	2,789,000.00	2,789,000.00		
应付账款:				
四川华龙农业装备有限公司	7,349,910.00	1,269,650.00		

(1) 截至 2006 年 12 月 31 日王新明向吉峰农机提供资金支持的余额 1,163,000.00 元以及截至 2007 年 12 月 31 日王新明向吉峰农机提供的资金支持的余额 2,678,447.29 元, 均系因吉峰农机流动资金不足, 由王新明陆续向吉峰农机提供无息借款形成。前述借款已于 2008 年 12 月 31 日前全部偿还。

(2) 截至 2006 年 12 月 31 日王红艳向吉峰农机提供资金支持的余额 1,000,000.00 元, 系因吉峰农机流动资金不足, 由王红艳陆续向吉峰农机提供无息借款形成, 前述借款已于 2007 年 12 月 31 日前全部偿还。

(3) 截至 2008 年 12 月 31 日和 2009 年 6 月 30 日, 四川神宇向发行人提供的资金支持的余额 2,789,000.00 元, 系因发行人流动资金不足, 由四川神宇向发行人提供的无息借款形成。

(4) 2008 年 12 月 31 日, 吉峰农机应付四川华龙 1,269,650.00 元, 系吉峰农机欠付四川华龙的货款。

(5) 2009 年 6 月 30 日, 吉峰农机应收四川华龙 607.45 元, 系吉峰农机下属子公司四川吉康代垫派驻人员职工保险; 预付账款 1,400.00 元, 系德宏聚力预付货款; 应付四川华龙 7,349,910.00 元, 系吉峰农机及其子公司欠付四川华龙货款。

(6) 2009 年 6 月 30 日, 应收江苏久阳 990.64 元, 系吉峰农机下属子公司成都吉峰代垫派驻人员职工保险。

(三) 关联交易对财务状况及经营情况的影响

目前, 本公司尚未发生与上述关联方之间的重大关联交易行为, 在今后的经营发展过程中, 如发生关联交易, 本公司将严格依照《公司章程》、《关联交易制

度》以及有关规定进行，且按市场价格公允定价，避免发生损害公司及其他非关联股东利益，以及对公司财务状况和经营成果产生重大影响的情况。

（四）公司规范关联交易的制度安排

1、《公司章程》对规范关联交易的制度安排

《公司章程》中对规范关联交易做出了如下规定：

第三十八条 公司的控股股东、实际控制人员不得利用其关联关系损害公司利益。违反规定的，给公司造成损失的，应当承担赔偿责任。

第四十条 公司下列对外担保行为，须经股东大会审议通过。

（1）本公司及本公司控股子公司的对外担保总额,达到或超过最近一期经审计净资产的 50%以后提供的任何担保；

（2）公司的对外担保总额，达到或超过最近一期经审计总资产的 30%以后提供的任何担保；

（3）为资产负债率超过 70%的担保对象提供的担保；

（4）单笔担保额超过最近一期经审计净资产 10%的担保；

（5）对股东、实际控制人及其关联方提供的担保。

第五十三条 股东大会拟讨论董事、监事选举事项的，股东大会通知中将充分披露董事、监事候选人的详细资料，至少包括以下内容：

（1）教育背景、工作经历、兼职等个人情况；

（2）与本公司或本公司的控股股东及实际控制人是否存在关联关系；

（3）披露持有本公司股份数量；

（4）是否受过有关部门的处罚或惩戒。

每位董事、监事候选人应当以单项提案提出。

第七十六条 股东大会审议有关关联交易事项时，关联股东不应当参与投票表决，其所代表的有表决权的股份数不计入有效表决总数；股东大会决议应当充分披露非关联股东的表决情况。

审议关联交易事项，关联关系股东的回避和表决程序如下：

（1）股东大会审议的事项与股东有关联关系，该股东应当在股东大会召开之日前向公司董事会披露其关联关系；

(2) 股东大会在审议有关关联交易事项时，大会主持人宣布有关关联关系的股东，并解释和说明关联股东与关联交易事项的关联关系；

(3) 大会主持人宣布关联股东回避，由非关联股东对关联交易事项进行审议、表决；

(4) 关联事项形成决议，必须由出席会议的非关联股东有表决权的股份数的半数以上通过；如该交易事项属特别决议范围，应由出席会议的非关联股东有表决权的股份数的三分之二以上通过。

(5) 关联股东未就关联事项按上述程序进行关联关系披露或回避，有关该关联事项的决议无效。

第九十三条 董事应当遵守法律、行政法规和本章程，对公司负有下列忠实义务：

(1) 不得利用职权收受贿赂或者其他非法收入，不得侵占公司的财产；

(2) 不得挪用公司资金；

(3) 不得将公司资产或者资金以其个人名义或者其他个人名义开立账户存储；

(4) 不得违反本章程的规定，未经股东大会或董事会同意，将公司资金借贷给他人或者以公司财产为他人提供担保；

(5) 不得违反本章程的规定或未经股东大会同意，与本公司订立合同或者进行交易；

(6) 未经股东大会同意，不得利用职务便利，为自己或他人谋取本应属于公司的商业机会，自营或者为他人经营与本公司同类的业务；

(7) 不得接受与公司交易的佣金归为己有；

(8) 不得擅自披露公司秘密；

(9) 不得利用其关联关系损害公司利益；

(10) 法律、行政法规、部门规章及本章程规定的其他忠实义务。

董事违反本条规定所得的收入，应当归公司所有；给公司造成损失的，应当承担赔偿责任。

第一百一十三条 董事与董事会会议决议事项所涉及的企业有关联关系的，不得对该项决议行使表决权，也不得代理其他董事行使表决权。该董事会会议由

过半数的无关联关系董事出席即可举行，董事会会议所作决议须经无关联关系董事过半数通过。出席董事会的无关联董事人数不足 3 人的，应将该事项提交股东大会审议。

第一百三十四条 监事不得利用其关联关系损害公司利益，若给公司造成损失的，应当承担赔偿责任。

2、公司《关联交易制度》对规范关联交易的制度安排

公司 2008 年 4 月 10 日第二次临时股东大会上通过的并经公司 2009 年第三次临时股东大会修订的《关联交易制度》，对于公司关联交易的决策程序、决策权限等做出了规定，将有利于公司进一步规范运作，尽量避免关联交易，保护中小投资者的利益。《关联交易制度》规定：

公司董事会审议关联交易时，关联董事可以参与该关联事项的审议讨论并提出自己的意见，但应当回避表决，也不得代理其他董事行使表决权。该董事会会议由过半数的非关联董事出席即可举行，董事会会议所作决议须经非关联关系董事过半数通过。出席董事会会议的非关联关系董事人数不足三人的，应将该事项提交公司股东大会审议。股东大会审议有关关联交易事项时，关联股东不应当参与投票表决，其所代表的有表决权的股份数不计入有效表决总数；股东大会决议的公告应当充分披露非关联股东的表决情况。

关联交易决策权限：

股东大会：公司拟与关联人达成的关联交易（公司提供担保、获赠现金除外）金额在 1,000 万元以上且占公司最近经审计净资产绝对值的 5%以上的，此关联交易必须经公司董事会做出决议，并经股东大会批准后方可实施。

董事会：公司拟与关联法人达成的关联交易（公司提供担保、获赠现金除外）金额在 100 万元以上且占公司最近经审计净资产绝对值的 0.5%以上的关联交易，或者公司拟与关联自然人达成的交易金额在 30 万元以上的关联交易，由公司董事会做出决议批准。

总经理：公司拟与关联人达成的关联交易未达到上述标准的，由公司总理批准。

公司发生“提供财务资助”、“对外担保”、“委托理财”等交易时，应当以发生额作为计算标准，并按照交易类别在连续十二个月内累计计算；公司发生

“提供财务资助”、“对外担保”、“委托理财”之外的其他交易时，应当对标的的相关的各项交易按照交易类别在连续十二个月内累计计算。已按照本条规定履行相关审议义务的，不再纳入累计计算范围。

公司为关联人提供担保的，不论数额大小，均应当在董事会审议通过后提交股东大会审议。

（五）报告期内发行人关联交易的执行情况

1、公司关联交易对公司章程和关联交易制度的执行情况

发行人在报告期内发生的关联交易均严格执行了《公司章程》和关联交易制度的规定。

2、独立董事对关联交易发表意见的情况

独立董事按照公司《独立董事制度》对关联交易履行的审议程序合法性及交易价格的公允性发表了无保留的意见。

公司独立董事认为：“公司自成立以来通过建立健全各项制度，完善法人治理实现规范运作，关联交易严格按照《公司章程》和《关联交易制度》及有关规定履行了法定的批准程序，公司的关联交易遵循了诚实信用的商业交易原则，交易价格的定价是公允的，内容合法有效，不存在因此而损害公司其他股东利益的情形。”

（六）发行人拟采取的减少关联交易的措施

本公司目前不存在重大关联交易的行为。今后随着公司业务不断发展，本公司将积极发挥监事会、独立董事对关联交易的监督作用，如果发生关联交易的行为，本公司将严格遵守和执行《公司法》、《证券法》、《公司章程》、《关联交易实施细则》等法律法规和规章制度，以确保关联交易的公平、公正、公开，切实保护全体股东利益。

第八节 董事、监事、高级管理人员与其他核心人员

一、董事、监事、高级管理人员简介

（一）董事

王新明先生：中国国籍，无境外居留权，1966年11月出生，研究生学历，高级工程师。1985年，就职于四川省农业机械管理局，先后在省局计财处、四川省农机化技术推广总站工作，曾担任四川省农机化技术推广总站站长。现任本公司董事长兼总经理。2006年被行业协会评为“百强企业家”和“农机工作杰出贡献者”。

郑舸先生：中国国籍，无境外居留权，1974年3月出生，大专学历，会计师。曾任四川省阿坝州农机供应公司财务经理、利通国际货运有限公司西南公司财务经理。现任本公司董事、副总经理。

曾晨东先生：中国国籍，无境外居留权，1958年2月出生，大专学历，经济师。曾任成都柴油机厂销售处处长、营销公司副总经理。现任本公司董事、副总经理、第三大区总经理。2005年获得中国农机从业20年贡献勋章。

赖寒先生：中国国籍，无境外居留权，1964年11月出生，中专学历，工程师。曾任职东风南充内燃机厂总装车间主任，现任本公司董事、第二大区总经理。

周树权先生：中国国籍，无境外居留权，1955年出生，大专学历。曾任职四川省农机供应总公司业务科长，现任本公司董事、战略发展中心常务副总监。2005年获得中国农机从业20年贡献勋章。

赵泽良先生：中国国籍，无境外居留权，1965年9月出生，本科学历，会计师。曾任四川省农机研究设计院财务中心主任，现任本公司董事、财务负责人。

崔本中先生：中国国籍，无境外居留权，1946年7月出生，本科学历，高级经济师。曾任呼和浩特市制药厂厂长、国家医药局办公室主任、中国医药物资供销总公司副总经理、中国工业经济联合会办公室主任、中国横向经济联合开发总公司总经理；自1996年起担任中国农业机械总公司总经理，中国农机流通协会会长，中国华星集团总裁，中国物流与采购联合会副会长等职；现任本公司独

立董事。

张力上先生：中国国籍，无境外居留权，1958年8月出生，研究生学历，具有注册会计师资格。曾在成都37中学任教，现任西南财经大学会计学院会计系主任，本公司独立董事。自2000年起独立编著多项会计学术专著，曾于2002年10月获授“全国普通高校优秀教材二等奖”等荣誉。

任丹华女士：中国国籍，无境外居留权，1969年11月出生，本科学历，高级工程师。曾在四川省机电排灌管理总站工作，现任四川省农机化技术推广总站总工程师、本公司独立董事。曾获得“四川省农机化科学进步二等奖”荣誉称号。

（二）监事

陈德先生：中国国籍，无境外居留权，1970年10月出生，本科学历，会计师、审计师，具有律师资格。曾任四川省乐至五一机械有限公司财务科长、总经理助理。现任本公司监事会主席、监察审计部部长。

黄晓丽女士：中国国籍，无境外居留权，1981年7月出生，大专学历。现任本公司监事，监察审计部职员。

唐志伟先生：中国国籍，无境外居留权，1964年12月出生，高中学历。曾在四川省蓬安县开元乡中心小学任教，现任本公司监事。

陈柳民先生：中国国籍，无境外居留权，1975年10月出生，理学硕士。曾在明天控股集团、上海远东证券、北京华富人生理财咨询有限公司工作，现任昆吾九鼎投资管理有限公司投资总监，2009年4月18日起担任本公司监事。

（三）高级管理人员

公司高级管理人员包括总经理、副总经理、财务负责人、董事会秘书。

王新明先生：本公司董事长、总经理，个人简介详见本节“董事”部分的介绍。

郑舸先生：本公司董事、副总经理，个人简介详见本节“董事”部分的介绍。

曾晨东先生：本公司董事、副总经理，个人简介详见本节“董事”部分的介绍。

赵泽良先生：本公司董事、财务负责人，个人简介详见本节“董事”部分的介绍。

刁海雷先生：本公司董事会秘书，中国国籍，无境外居留权，1977年12月出生，工商管理硕士。曾任迈普(四川)通信技术有限公司销售经理、吉林省大工科技公司副总经理、上海博达数据通信有限公司区域经理、本公司证券事务代表、行政总务部部长。现任本公司董事会秘书、董事会办公室主任。

（四）其他核心人员

本公司其他核心人员主要包括：公司总部中层管理人员和下属门店经理级以上管理人员。具体情况如下：

总部中层管理人员			
姓名	公司职务	姓名	公司职务
王海名	第一大区总经理助理	陈新碧	行政人事中心总经理、第三大区副总经理
刘 颢	采销中心常务副总经理	邓永华	战略发展中心总经理
赵于毅	采销中心副总经理	陈 军	采销二部副部长
李亚峰	采销中心总经理	赵 磊	客户服务中心见习总经理助理
李 超	华东片区总经理助理	莫晓刚	采销中心副总经理、商务与信息管理中心副总监
郑品强	第一大区总经理	魏 平	社会化事业部常务副部长
杜 洪	遂宁吉峰总经理	蒋 庆	战略发展中心总经理助理
下属门店经理级以上管理人员			
姓名	公司职务	姓名	公司职务
赖坤明	川北片区总经理	赵永亮	贵州片区总经理
蒲虹斌	川东片区总经理助理	郭俊辉	川西片区副总经理
赵 刚	渝东片区总经理	廖芙惠	川北片区副总经理
李贵刚	川东片区总经理	罗仁波	川西片区总经理助理
王晓英	广安吉峰副总经理	徐 鉴	攀西片区副总经理
马先军	陕西片区总经理	宋 卫	曲靖店经理
黎云中	巴中吉峰常务副总经理	饶朝林	攀西片区总经理助理
张永亮	攀西片区总经理	陈 程	巴中吉峰总经理
张永忠	广东片区常务副总经理	田永康	川南片区总经理
王 强	云南片区常务副总经理	蒲 鸿	广元吉峰副总经理
曾祥轩	广西片区总经理	康天跃	阿坝吉峰总经理
彭商志	川南片区副总经理	王再全	陕西吉峰总经理助理
杨再军	三台店经理	曾 勇	贵州吉康总经理助理
桂乾刚	第二大区服务副部长	傅旭辉	仁寿店经理
曾卫东	乐山吉峰常务副总经理	谢敬章	广元吉峰片区经理助理
雷国斌	绵竹吉峰店经理	朱庆月	旺苍吉峰店经理
刘安和	梓潼吉峰店经理	杨小松	陕西吉峰常务副总经理
蓝天翌	甘孜吉峰总经理	成吉英	西昌店财务部经理
湛立群	甘孜吉峰副总经理	陈志云	广安吉峰副总经理

田定江	绵阳吉康店经理助理	唐蓉城	南充农装副总经理兼片区采销专员
罗彩宝	绵阳吉康店经理	杜廷武	射洪吉康店副经理
房 祥	重庆吉康副总经理	田志兵	广州吉峰总经理助理
李正雪	绵阳吉峰直属店经理	黄世华	雅安吉峰总经理助理
刘姿余	四川大区财务部部长助理 兼川北片区财务专员	王 琛	第二大区采销总监
羊依梅	绵阳聚力店副经理	张永高	第二大区财务部部长
张世美	会理吉峰常务副总经理	向文春	甘孜吉峰财务经理
张剑雄	凉山吉峰总经理助理	王堂东	陕西吉峰总经理助理

（五）董事、监事的提名和选聘情况

姓名	职务	提名方	聘任情况	任职期间
王新明	董事	王新明	创立大会暨第一次股东大会	2008年1月27日至2011年1月28日
郑 舸	董事	王新明	创立大会暨第一次股东大会	2008年1月27日至2011年1月28日
曾晨东	董事	王新明	创立大会暨第一次股东大会	2008年1月27日至2011年1月28日
赖 寒	董事	王新明	创立大会暨第一次股东大会	2008年1月27日至2011年1月28日
周树权	董事	王新明	创立大会暨第一次股东大会	2008年1月27日至2011年1月28日
赵泽良	董事	王新明	2008年第二次临时股东大会	2008年4月10日至2011年1月28日
崔本中	独立董事	王新明	2008年第二次临时股东大会	2008年4月10日至2011年1月28日
张力上	独立董事	王新明	2008年第二次临时股东大会	2008年4月10日至2011年1月28日
任丹华	独立董事	王新明	2008年第二次临时股东大会	2008年4月10日至2011年1月28日
陈 德	监事会主席	王新明	创立大会暨第一次股东大会	2008年1月27日至2011年1月28日
黄晓丽	职工监事	职工代表大会	创立大会暨第一次股东大会	2008年1月27日至2011年1月28日
唐志伟	职工监事	职工代表大会	创立大会暨第一次股东大会	2008年1月27日至2011年1月28日
陈柳民	监事	九鼎投资	2009年第一次临时股东大会	2009年4月18日至2011年1月28日

二、董事、监事、高级管理人员及其近亲属持股情况

（一）直接持股情况

1、公司董事、监事、高级管理人员及其近亲属直接持有股份情况

截止本招股说明书签署之日，公司董事、监事、高级管理人员及其近亲属直接持有股份情况如下：

姓名	在本公司任职/与本公司董事、监事、高级管理人员关系	直接持股数量 (股)	比例 (%)
王新明	董事长兼总经理	12,483,206	18.65
郑 舸	董事、副总经理	674,625	1.01
曾晨东	董事、副总经理、第三大区总经理	650,000	0.97
赖 寒	董事、第二大区总经理	703,300	1.05
周树权	董事、战略发展中心常务副总监	557,700	0.83
赵泽良	董事、财务负责人	534,300	0.80
刁海雷	董事会秘书	26,000	0.04
陈 德	监事会主席	260,000	0.39
王红艳	王新明妻子	8,209,500	12.26
王海名	第一大区总经理助理/王新明弟弟	1,989,650	2.97
赵于毅	采销中心副总经理/王新明表妹夫	728,000	1.09
王晓英	王新明妹妹	606,450	0.91
蒲虹斌	达州吉峰总经理/王新明妹夫	663,000	0.99

2、公司其他核心人员及其近亲属直接持有股份情况

公司其他核心人员共计 42 人直接持有公司股份 15,135,293 股，占公司股本总额的 22.61%。上述人员持有的本公司股份无任何质押、冻结及其他权力限制的情形。

（二）间接持股情况

1、公司董事、监事、高级管理人员及其近亲属直接持有股份情况

截止本招股说明书签署之日，公司董事、监事、高级管理人员及其近亲属间接持有公司的股份情况如下：

姓名	在本公司任职/与本公司董事、监事、高级管理人员关系	持有四川神宇股份		间接持有本公司股份比例 (%)
		股份数额 (股)	持股比例 (%)	
王新明	董事长兼总经理	1,415,669	28.31	4.18
黄晓丽	监事/王新明表妹	597,835	11.96	1.76

注：上述人员间接持有本公司股份比例 = 上述人员持有四川神宇股份的比例

乘以四川神宇持有本公司股份比例。

2、公司其他核心人员及其近亲属间接持有股份情况

公司其他核心人员共计26人合计持有四川神宇股份1,708,700股，占四川神宇股本总额的35.57%。上述人员持有的四川神宇股份无任何质押、冻结及其他权力限制的情形。

（三）近三年的持股变动情况

公司董事、监事、高级管理人员及其近亲属直接或间接持有本公司股份近三年增减变动情况如下：

姓名	持股方式	持股比例（%）			
		2009年6月30日	2008年12月31日	2007年12月31日	2006年12月31日
王新明	直接持股	18.65	19.88	34.26	20.56
	间接持股	4.18	3.86	-	-
郑 舸	直接持股	1.01	1.31	1.25	5.22
曾晨东	直接持股	0.97	1.25	2.26	6.20
赖 寒	直接持股	1.05	1.49	2.69	0.84
周树权	直接持股	0.83	0.89	1.60	2.28
赵泽良	直接持股	0.80	1.13	2.05	1.40
刁海雷	直接持股	0.04	-	-	-
陈 德	直接持股	0.39	0.50	0.56	0.48
王红艳	直接持股	12.26	13.07	18.51	33.47
王海名	直接持股	2.97	4.00	7.22	2.79
赵于毅	直接持股	1.09	1.31	2.17	1.35
王晓英	直接持股	0.91	1.28	-	-
蒲虹斌	直接持股	0.99	1.06	-	-
黄晓丽	直接持股	-	-	-	6.19
	间接持股	1.76	1.97	-	-

三、董事、监事、高级管理人员及其他核心人员的其他对外投资情况

本公司董事长王新明持有四川神宇的 28.31%股权，监事黄晓丽持有四川神宇 11.96%股权。其他董事、监事、高级管理人员及其他核心人员均无其他对外投资。公司董事、监事、高级管理人员及其他核心人员声明：不存在与发行人利益冲突的情形。

四、董事、监事、高管人员薪酬情况

本公司董事、监事、高级管理人员 2008 年在本公司及关联企业的收入（包括工薪、奖金、津贴及其他收入）情况如下：

姓名	在本公司职务	2008 年度从公司领取薪酬总额（万元）
王新明	董事长兼总经理	17.63
郑 舸	董事、副总经理	13.38
曾晨东	董事、副总经理、第三大区总经理	13.38
赖 寒	董事、第二大区总经理	9.92
周树权	董事、战略发展中心常务副总监	9.92
赵泽良	董事、财务负责人	8.84
崔本中	独立董事	3.00
张力上	独立董事	3.00
任丹华	独立董事	3.00
陈 德	监事会主席	8.49
黄晓丽	监事	4.71
唐志伟	监事	3.74
陈柳民	监事	-
刁海雷	董事会秘书	7.40

公司于 2008 年 4 月 10 日召开的 2008 年第二次临时股东大会审议通过了《关于确定独立董事薪酬标准的议案》，该议案批准公司向独立董事支付年津贴人民币 3 万元。

五、董事、监事、高级管理人员兼职情况

姓名	本公司职务	兼职情况	与发行人关联关系
王新明	董事长兼总经理	四川神宇执行董事	本公司股东
		达州吉峰董事长、总经理	本公司全资子公司
		乐山吉峰执行董事、总经理	本公司全资子公司
		吉峰聚力董事长	本公司控股子公司
		江苏久阳董事	本公司间接参股公司
		贵州吉峰董事长	本公司控股子公司
		广西吉峰董事长	本公司控股子公司
赖寒	董事	重庆吉峰董事	本公司控股子公司
		重庆吉康执行董事、总经理	本公司间接控股子公司
		重庆聚民执行董事	本公司间接控股子公司
		重庆聚康执行董事	本公司间接控股子公司
		梁平吉峰执行董事、总经理	本公司间接控股子公司

		潼南吉峰执行董事	本公司间接控股子公司
		荣昌吉峰执行董事	本公司间接控股子公司
		铜梁吉峰执行董事	本公司间接控股子公司
		大足吉峰执行董事、总经理	本公司间接控股子公司
		贵州吉峰董事	本公司控股子公司
		贵州吉康执行董事	本公司控股子公司
周树权	董事	昭觉吉峰执行董事	本公司全资子公司
		遂宁吉峰执行董事	本公司全资子公司
		吉峰聚力董事	本公司控股子公司
		广元吉峰董事长	本公司控股子公司
		自贡吉峰董事长	本公司控股子公司
		凉山吉峰执行董事	本公司全资子公司
		剑阁吉峰执行董事	本公司间接控股子公司
		四川吉康执行董事、总经理	本公司全资子公司
		雅安吉峰董事长	本公司控股子公司
郑舸	董事	吉峰聚力董事	本公司控股子公司
		达州吉峰监事	本公司全资子公司
赵泽良	董事、财务负责人	凉山吉峰监事	本公司全资子公司
曾晨东	董事	达州吉峰董事	本公司全资子公司
		绵阳吉峰执行董事	本公司全资子公司
		绵阳吉康执行董事	本公司间接控股子公司
		广安聚力执行董事	本公司全资子公司
		遂宁吉峰总经理	本公司全资子公司
		眉山吉峰执行董事	本公司全资子公司
		广安吉峰执行董事	本公司全资子公司
		巴中吉峰执行董事	本公司全资子公司
		资阳吉峰执行董事	本公司全资子公司
		重庆吉峰董事长	本公司控股子公司
		绵阳聚力执行董事	本公司间接控股子公司
		江苏久阳董事	本公司间接参股公司
		甘孜吉峰董事长	本公司控股子公司
		陕西吉康董事	本公司控股子公司
		泸州吉峰执行董事	本公司全资子公司
		吉峰车辆执行董事	本公司全资子公司
		广州吉峰董事	本公司控股子公司
崔本中	独立董事	中国农机流通协会会长、中国物流与采购联合会副会长	无关联关系
张力上	独立董事	西南财经大学会计学院会计系主任	无关联关系

任丹华	独立董事	四川省农机化技术推广总站总工程师	无关联关系
陈德	监事	乐山吉峰监事	本公司全资子公司
		重庆吉康监事	本公司间接控股子公司
		云南吉峰监事	本公司控股子公司
		德宏聚力监事	本公司间接控股子公司
		陕西吉康监事	本公司控股子公司
唐志伟	监事	四川神宇监事	本公司股东
陈柳民	监事	九鼎投资投资总监	本公司股东

除上述兼职情况以外，发行人其他董事、监事、高级管理人员未在其他单位任职。

六、董事、监事、高级管理人员及其他核心人员相互之间的亲属关系

本公司除监事黄晓丽为董事王新明之表妹外，其他董事、监事、高级管理人员及其他核心人员相互之间均不存在亲属关系。

七、董事、监事、高级管理人员及其他核心人员的特定协议安排

本公司与高级管理人员和其他核心人员均签有《劳动合同》和《保密协议》，对上述人士的诚信义务、保密义务作了详细规定。

除此之外本公司与上述董事、监事、高级管理人员及其他核心人员均未签订任何借款、担保等协议，也未有认股权等安排。

本公司大部分的内部董事、监事、高级管理人员均持有公司股权，有效实现了个人利益与公司利益的统一，能够有效避免上述人员失信、泄密等道德风险，保证公司技术保密和经济利益。

八、董事、监事、高级管理人员股份锁定情况及其他安排

本次发行前董事长兼总经理王新明、董事兼副总经理郑舸、董事兼副总经理曾晨东、董事赖寒、董事周树权、董事兼财务负责人赵泽良、董事会秘书刁海雷、监事会主席陈德根据股东所持股份的流通限制，对所持股份自愿锁定的承诺见“本次发行前股东所持股份的流通限制和自愿锁定股份的承诺”部分。

九、公司董事、监事和高级管理人员任职资格情况

截止本招股说明书签署日，本公司董事、监事、高级管理人员的任职资格均符合相关法律法规、规范性文件及《公司章程》的规定。

十、公司董事、监事和高级管理人员变动情况

截止本招股说明书签署日，近三年公司董事、监事及高级管理人员选聘及变动情况如下：

（一）董事变动情况

1、2005年11月15日，吉峰农机股东会增选周树权、王海名为董事，吉峰农机董事会由王新明、郑舸、曾晨东、赖寒、周树权、郑品强、王海名7人组成。

2、2008年1月6日，吉峰农机股东会同意董事会成员由7人变更为5人，免去郑品强、王海名董事职务，吉峰农机董事会由王新明、郑舸、曾晨东、赖寒、周树权5人组成。

3、2008年1月27日，发行人召开创立大会，选举王新明、郑舸、曾晨东、赖寒、周树权为第一届董事会成员。

4、2008年1月27日，发行人第一届董事会第一次会议选举王新明为董事长。

5、2008年4月10日，发行人2008年第二次临时股东大会选举崔本中、张力上、任丹华为独立董事，增选赵泽良为董事，发行人董事会成员由5人变更为9人。

（二）监事变动情况

1、2005年11月15日，吉峰农机股东会同意胡德理辞去监事职务，选举黄晓丽为监事，此时，吉峰农机共计两名监事，为赵泽良和黄晓丽。

2、2008年1月6日，吉峰农机股东会同意设立监事会，监事会由3人组成，其中股东代表监事1人，职工代表监事2人，并选举陈德为股东代表监事。

3、2008年1月27日，发行人创立大会选举陈德为股东代表监事，与职工代表大会推举的职工代表监事黄晓丽和唐志伟共同组成第一届监事会。

4、2009年4月18日，发行人2009年第一次临时股东大会选举陈柳民为公司监事。

（三）高级管理人员的变动情况

1、2008年1月27日，发行人召开第一届董事会第一次会议，聘任王新明为总经理，聘任曾晨东、郑舸为副总经理，聘任郑舸为董事会秘书，聘任赵泽良为财务负责人。

2、2009年3月6日，发行人召开第一届董事会第八次会议，同意郑舸因工作原因辞去董事会秘书职务，聘任刁海雷为董事会秘书。

公司上述人员变动，系应公司经营管理的需要而进行的正常变动，履行了必要的法律程序，符合相关法律、法规和本公司章程的规定。报告期内公司实际控制人并未发生变化，核心管理层成员稳定，上述变动未对公司经营战略、经营模式产生重大影响。

十一、公司的管理团队建设情况

管理团队和其他核心人员是公司发展重要保障、是构成公司核心竞争力的源泉、是实现公司战略目标的前提。公司始终坚持以“选班子、带队伍、勤沟通、立规范、树文化”十五字方针作为管理团队建设工作的指导思想，立足打造一支过硬的农机连锁销售专业化管理团队。

（一）管理团队及其他核心人员凝聚力情况

1、坚持开放的股权机制，搭建分享共赢的资本平台

公司自创立以来，始终坚持以开放的股权管理机制来吸引、激励、留住人才。

2005 年以前，公司处于初创时期，经营处于微利边缘，为了稳定和激励创业团队，公司每年坚持向管理人员开放股份，现有董事会成员为核心的管理团队先后成为公司股东；2005 年至 2007 年，在全国农机市场复苏的机遇下，公司为保持高速发展过程中的人才需要，进一步通过股权开放方案，向川渝区域内的门店负责人以上的管理人员开放股份认购权，通过搭建共享资本平台，建立长期利益分享机制，巩固和吸引人才队伍，保障公司未来战略的实施。目前，公司门店级以上的核心管理人员和其他核心技术服务人员共计 180 人，通过股权开放成为直接、间接公司或下属公司的股东人员共计 112 名，实际控制人除外持股的管理人员和其他核心人员占公司股权总比为 28.46%；公司若首次公开发行股票上市后，将继续实施股权分享或期权计划，配合公司省外发展战略需要，继续通过股权分享计划吸纳和引进省外发展人才，支持公司战略的顺利推进。

2、建立共同事业目标

管理团队和其他核心人员立志实现“做中国最优秀的农机连锁企业、助推中国农业农村现代化、建设员工家园”，共同的企业愿景、事业使命感和归宿感，铸就了公司经营管理团队的凝聚力。

（二）公司管理团队及其他核心人员执行力情况

1、公司管理团队及其他核心人员执行力在经营业务中的体现

2005 年公司引入连锁经营模式后，极大地改变了经营状况，近五年来公司获得了超常发展和可喜的业绩，近五年来公司各年经营情况如下：

项目	2009 年 1-6 月	2008 年度		2007 年度		2006 年度		2005
	金额	金额	增长率	金额	增长率	金额	增长率	金额
一、营业总收入（万元）	81,697.57	79,360.44	110.22%	37,750.42	78.55%	21,142.87	42.58%	14,828.26
二、利润总额（万元）	3,253.95	3,389.66	86.72%	1,815.41	929.73%	176.30	801.33%	19.56
三、净利润（万元）	2,508.90	2,916.86	81.07%	1,610.89	1,451.02%	103.86	356.33%	22.76

（注：2005 年度财务数据为未审数。）

2、公司管理团队及其他核心人员执行力在整合重组中的体现

通过 2005 年至 2007 年三年的连锁经营，公司制度、人才、市场准备逐步成熟，为了发挥连锁经营模式的快速复制作用，在 2008 年通过私募获得资金的情况下，公司决心进行较大规模的网络扩张。通过 2008 年一年的努力，公司新开门店 31 家，经营网络扩大了一倍。整合重组过程中，充分展现了公司高管的市

场能力、谈判能力、整合能力和经营能力。

3、公司管理团队和其他核心人员执行力的四川抗震救灾中的体现

2008年四川发生了罕见的“5.12”大地震，地震发生时，公司分布在极重灾区、重灾区共有16家门店、182名员工。公司通过各种途径保证自身员工和公司资产安全的同时，发动在公司尤其是在灾区的员工，积极投入抗震救灾和灾后重建中，投入大量人力、物力全力支持灾区的农业“双抢”生产，积极组织 and 供应于抗震救灾的急需物资，统一调配公司技术服务人员无偿抢修、维护抗震救灾的各项设备等。公司通过统一组织和调配系统内服务资源，全面参与四川抗震救灾和灾后重建工作，为灾区农业生产和家园重建做出了积极的贡献，被四川省人事厅、四川省农机局共同授予“全省农机系统抗震救灾先进集体”荣誉称号。

（三）公司管理团队及其他核心人员创新能力情况

1、连锁模式的持续探索和创新过程

经过十多年实践与探索，公司确定率先在行业内引进连锁模式销售农机商品并提供服务，打破了传统农机流通行业各自为战的局面。使用直营终端零售网络模式、多品类多品牌卖场经营模式和多功能现代服务模式不断发展和持续优化农机连锁经营模式，通过统一采购、统一配送、统一核算、统一经营标准、统一人才培养等方式，降低了农机行业交易成本，推动了我国农业机械化、现代化进程。

2、重组整合思路创新情况

公司坚持“融资、融智、融文化”三融合重组整合理念，推动将行业存量充分转换为公司增量的重组整合工程，通过跨区域并购重组和战略协同，大胆吸纳各地优质农机流通企业，提高各区域市场的行业集中度和组织化程度，大大提升了“连锁企业”的整体价值。

3、适应中国农村市场特征的农机推广销售和技术服务的创新情况

结合中国农村地广人稀、经济相对落后、信息封闭的特征，公司积极开展多方联动，多形式、多层次农机展示会和演示会；深入田间地头，积极开展巡回操作演示和现场体验式营销；搭建客户交流平台，推动客户之间的互助联合与共赢推广销售模式，让农户充分体验到现代农业装备所带来高效性和便利。

为进一步满足农户购机以后售后服务的需求，一方面通过积极内部培训，大力提高一线销售、技术人员的复合能力，另一方面借助集团化的人才资源优势，

对系统内的技术服务人员采取“忙统闲分”方式，统一调配和调动公司技术服务资源，在公司连锁区域内的跨区、跨省服务作业，提高公司技术服务资源的利用率。

（四）公司管理团队及其他核心人员学习情况

1、公司实际控制人学习情况

公司董事长王新明曾先后三次在国内不同名牌大学学习 MBA 和 EMBA 课程，学习和探索连锁经营模式，并将学习心得不断实用于公司农机销售实践，不断创新公司盈利模式。董事长的学习和探索精神对公司高管团队学习起到了较好的推动作用。

2、公司高管学习培训计划

2005 年，公司制订了《公司高级管理人员外部培训管理办法》，确定了公司高管系统学习培训计划。公司自 2005 年以来先后外派到清华大学、西南财经大学等著名的高等院校和咨询培训机构参训的经营管理人员累计 172 人次，累计 9284 学时。管理团队的不断学习为公司创新提供了动力。

3、基于员工职业规划的定制化培训

公司高管本身积极参与各种学习和培训外，并十分重视员工的学习与培训。2006 年—2008 年期间公司管理人员和技术服务人员参加外部培训情况如下：

序号	项目	培训课时（天）	培训人数（人次）	培训费用（万元）
1	2006 年	16,664	2,203	66.06
2	2007 年	26,451	3,251	187.78
3	2008 年	53,076	5,541	279.60

第九节 公司治理

一、公司法人治理制度建立健全情况

本公司于 2008 年 1 月 27 日召开第一次股东大会，选举产生了公司第一届董事会和第一届监事会，审议通过了公司章程、股东大会议事规则、董事会议事规则、监事会议事规则等制度；本公司于同日召开的第一届董事会第一次会议选举产生了公司董事长，并聘任了总经理、副总经理、董事会秘书和财务负责人；本公司于同日召开的第一届监事会第一次会议选举产生了公司监事会主席。公司基本建立了符合股份有限公司上市要求的公司治理结构。

本公司成立后，股东大会、董事会、监事会和经理层能够按照公司章程和有关规定、规定赋予的职权依法独立规范运作，履行各自的权利和义务，没有违法违规情况的发生。

公司董事会按照《公司法》、《证券法》、《上市公司章程指引》、《上市公司治理准则》等制定了《公司章程（草案）》并提交 2009 年第三次临时股东大会审议通过。《公司章程（草案）》在本公司股票发行上市工作完成后，公司董事会根据股东大会的授权和股票发行上市情况，相应修改有关条款，并报政府有关部门备案后生效。（本节引用资料除非特别说明，均为《公司章程（草案）》之规定。）

二、公司法人治理制度运行情况

法人治理结构相关制度制定以来，公司股东大会、董事会、监事会、独立董事和董事会秘书一贯依法规范运作履行职责，未出现任何违法违规现象，公司法人治理结构的功能不断得到完善。

（一）股东大会制度的运行情况

公司股东大会是公司的权力机构，决定公司经营方针和投资计划，审议批准公司的年度财务预算方案和决算方案。涉及关联交易的，关联股东实行回避表决制度。

自公司成立至今，公司共召开了 11 次股东大会，历次股东大会均按照《公

公司章程》规定的程序召开。公司股东大会对《公司章程》修订、董事、监事任免、利润分配、重大投资、公司重要规章制度的建立等事项做出了相关决议，切实发挥了股东大会的作用。

（二）董事会制度的运行情况

公司董事会是股东大会的执行机构，负责制定财务预算和决算方案；确定运用公司资产所做出的风险投资权限，建立严格的审查和决策程序；组织有关专家、专业人士对公司重大投资项目进行评审，并报股东大会批准。

公司成立至今共召开 12 次董事会，均按照《公司章程》规定的程序召开。公司董事会除审议日常事项外，在高管人员任免、重大投资、一般性规章制度的制订等方面切实发挥了作用。

（三）监事会制度的运行情况

公司监事会是公司内部的专职监督机构，对股东大会负责。

自公司成立至今共召开 5 次监事会，均按照《公司章程》规定的程序召开。公司监事会除审议日常事项外，在检查公司的财务、对董事、高级管理人员执行公司职务的行为进行监督等方面发挥了重要作用。

（四）独立董事制度的运行情况

2008 年 4 月 10 日，公司召开 2008 年第二次临时股东大会，选举崔本中、张力上、任丹华为独立董事，任期三年。独立董事严格按照《公司章程》的相关规定并参照中国证监会的有关规定行使职权并承担责任。

公司独立董事自受聘以来，对公司重大事项和关联交易事项的决策，对公司法人治理结构的完善起到了积极的作用，独立董事所具备的丰富的专业知识和勤勉尽责的职业道德，在董事会制定公司发展战略、发展计划和生产经营决策，以及确定募集资金投资项目等方面发挥了良好的作用，有力的保障了公司经营决策的科学性和公正性。

（五）董事会秘书制度的运行情况

公司董事会秘书承担法律、行政法规以及公司章程对公司高级管理人员所要求的义务，并享有相应的工作职权，对公司治理有着重要作用，促进了公司的运作规范。公司已设立董事会秘书，负责公司股东大会和董事会会议的筹备、文件

保管以及公司股东资料的管理，办理信息披露事务等事宜，负责投资者关系管理事务。

（六）董事会专门委员会的设置情况

公司董事会下设审计、战略发展二个专门委员会。审计委员会由独立董事张力上、独立董事任丹华、董事郑舸组成，其中张力上为审计委员会主任委员（召集人）；战略委员会由董事长王新明、独立董事崔本中、董事曾晨东、董事赖寒组成，其中王新明为战略发展委员会主任委员（召集人）。

审计委员会主要职责为：（1）提议聘请或更换外部审计机构；（2）监督公司的内部审计制度及其实施；（3）负责内部审计与外部审计之间的沟通；（4）审核公司的财务信息及其披露；（5）审查公司内控制度，对重大关联交易进行审计；（6）对公司重要财务计划、审计计划、重大奖励方案等提出评价意见；（7）公司董事会授予的其他权限。

战略发展委员会其主要职责为：（1）对公司中长期发展战略规划进行研究并提出建议；（2）对《公司章程》规定须经董事会批准的重大投资融资方案进行研究并提出建议；（3）对《公司章程》规定须经董事会批准的重大资本运作、资产经营项目等进行研究并提出建议；（4）对其他影响公司发展的重大事项进行研究并提出建议；（5）对以上事项的实施进行检查；（6）董事会授权的其他事宜。

（七）审计委员会议事规则及其运行情况

发行人于 2008 年 4 月 10 日召开第一届董事会第四次会议，审议并通过《董事审计委员会工作制度》，该制度对审计委员会议事规则进行了如下规定：

1、审计委员会应于会议召开前五天以专人送出、信函、传真、电子邮件或法律认可的其他方式通知全体委员；会议由主任委员（召集人）主持，主任委员（召集人）不能出席时可委托其他一名委员（独立董事）主持。

2、审计委员会会议应由三分之二以上的委员出席方可举行；每一名委员有一票的表决权；会议作出的决议，必须经全体委员的过半数通过。

3、审计委员会会议表决方式为举手表决或投票表决；经全体委员同意，可以采取通讯表决的方式召开。

4、董事会秘书可列席审计委员会会议，必要时亦可邀请公司其他董事、监事及其他高级管理人员列席会议。

5、如有必要，审计委员会可以聘请中介机构为其决策提供专业意见，费用由公司支付。

6、审计委员会会议应当有记录，出席会议的委员应当在会议记录上签名；会议记录由董事会秘书保存。

7、审计委员会会议通过的议案及表决结果，应以书面形式报告董事会。

8、出席会议的人员均为知悉内幕信息的人员，对会议所议事项有保密义务，不得擅自披露有关信息，亦不得利用所知悉的信息进行或为他人进行内幕交易。

自该专业委员会设立以来，共召开了四次会议，会议通知方式、召开方式、表决方式符合相关规定，会议记录完整规范，审计委员会勤勉尽职地履行了相应职责。

三、公司的规范运作情况

公司已依法建立健全股东大会、董事会、监事会、独立董事、董事会秘书制度及各项管理规章制度，严格按照公司章程及相关法律法规的规定开展经营，不存在违法违规行为，也不存在被主管机关处罚的情况。

公司声明：近二年不存在资金被控股股东、实际控制人及其控制的其他企业占用的情况，也未为控股股东、实际控制人及其控制的其他企业提供担保。

四、公司内部控制制度的情况

（一）公司管理层对内部控制的自我评价

公司管理层对公司的内部控制制度进行了自查和评估后认为，截止 2009 年 6 月 30 日，本公司已在所有重大方面建立了合理的内部控制制度，并能顺利得以贯彻执行。本公司将根据公司业务发展和内部机构调整的需要，及时完善和补充内部控制制度，提高内部控制制度的可操作性，以使内部控制制度在公司的经营管理中发挥更大的作用，促进公司持续、稳健、高速发展。

（二）注册会计师的鉴证意见

四川君和会计师事务所对公司的内部控制制度进行了专项审核，出具了君和审字(2009)第 3155 号《内部控制鉴证报告》，报告的结论性意见为：“我们认为，

四川吉峰公司于 2009 年 6 月 30 日在所有重大方面保持了按照财政部颁发的《内部会计控制规范—基本规范（试行）》及具体规范标准建立的与财务报表相关的有效的内部控制。”

五、对外投资、对外担保事项的政策及制度安排

（一）对外投资和对外担保的制度安排

2008 年 4 月 10 日公司召开 2008 年第二次临时股东大会，审议通过了《四川吉峰农机连锁股份有限公司对外投资管理制度》和《四川吉峰农机连锁股份有限公司对外担保管理制度》。根据《中华人民共和国公司法》、《中华人民共和国担保法》、《关于规范上市公司对外担保行为的通知》、《深圳证券交易所创业板股票上市规则》等有关法律、法规、规范性文件及《公司章程》的有关规定，公司于 2009 年 7 月 20 日召开 2009 年第三次临时股东大会，对上述制度进行了修订。

1、《四川吉峰农机连锁股份有限公司对外投资管理制度》的主要内容：

（1）公司对外投资行为必须符合国家有关法规及产业政策，符合公司发展战略，有利于增强公司竞争能力，有利于合理配置企业资源，创造良好经济效益，促进公司可持续发展。

（2）公司股东大会、董事会、总经理为公司对外投资的决策机构，各自在其权限范围内，依法对公司的对外投资做出决策。

（3）对于单次投资金额超过公司最近一期经审计净资产 30%或投资累计金额超过公司最近一期经审计净资产 50%以上的对外投资，由经理班子提出可行性方案，经董事会审议后，交公司股东大会批准；对于单次投资金额占公司最近一期经审计净资产 5-30%，且绝对金额超过 1,000 万元的对外投资，由经理班子提出议案，公司董事会负责审批；对于单次投资金额未超过公司最近一期经审计净资产 5%，或绝对金额未超过 1,000 万元的对外投资，由总经理负责审批。

2、《四川吉峰农机连锁股份有限公司对外担保管理制度》的主要内容：

（1）公司股东大会和董事会是对外担保的决策机构，公司一切对外担保行为，须按程序经公司股东大会或董事会批准。未经公司股东大会或董事会的批准，公司不得对外提供担保。

（2）公司下列对外担保行为，应当在董事会审议通过后提交股东大会审议：

①本公司及子公司的对外担保总额，超过本公司最近一期经审计净资产的 50%以后提供的任何担保；

②连续十二个月内担保金额超过本公司最近一期经审计总资产的 30%；

③为资产负债率超过 70%的担保对象提供的担保；

④单笔担保额超过本公司最近一期经审计净资产 10%的担保；

⑤对股东、实际控制人及其关联方（不包括公司及子公司，下同）提供的担保；

⑥连续十二个月内担保金额超过本公司最近一期经审计净资产的 50%且金额超过 3000 万元的；

⑦深圳证券交易所和《公司章程》规定的其他担保情形。

股东大会审议第②条担保事项时，应经出席会议的股东所持表决权的三分之二以上通过。

（3）股东大会在审议为股东、实际控制人及其关联方提供的担保议案时，该股东或受该实际控制人支配的股东，不得参与该项表决，该项表决由出席股东大会的其他股东所持表决权的半数以上通过。

（二）公司对外投资和对外担保的执行情况

公司自设立以来严格遵守《中华人民共和国公司法》、《公司章程》、《四川吉峰农机连锁股份有限公司对外担保管理制度》和《四川吉峰农机连锁股份有限公司对外投资管理制度》的有关规定，规范运作，在对外投资、对外担保等方面，履行了相关法定程序。

六、投资者利益保护情况

（一）公司历史股东利益保护情况

公司作为农机流通企业，2005 年前基本处于微利状况，为了提高公司管理团队和其他核心人员吸引力，公司每年均动员管理人员认购公司股权，积极加入股东团队，提高公司整体凝聚力。2005 年至 2007 年，公司高级管理人员根据自身能力逐步购买公司股权，以股权开放为特征的高管持股团队基本形成。随着我国农业机械化步伐加快,农机市场逐步活跃，公司业绩逐步得到改善,公司规模逐

渐扩大，为了吸引新的人才，公司进一步进行股权开放，尤其是省内外整合重组活动加快，公司逐步将主要扩张地区的大区经理或主要门店经吸纳进入公司股东团队，公司开放的股权结构更加明显。

2008 年公司为了加快大西南地区网络战略的实施，在资金严重紧缺的情况下，公司开始向外部股东开放股权，公司以较高的溢价让新的股东进入公司，募集的新的资金成为公司 2008 年来高速增长的基本财务保障。

公司股权开放和各方股东的进入，使公司人才、资金、市场影响得到了扩大，公司十分珍惜股东的贡献和奋斗热情，通过多种途径积极保护股东权益。

1、通过转增股本增加公司股东利益。

2008 年 12 月 22 日，根据公司 2008 第五次临时股东大会决议，公司决定以总股本 3,220 万股为基数，以资本公积金转增股本方式，向全体股东实施每 10 股转增 5 股，共转增 1,610 万股。2009 年 5 月 23 日，根据公司 2009 第二次临时股东大会决议，公司决定以总股本 5,150 万股为基数，以资本公积金转增股本方式，向全体股东实施每 10 股转增 3 股，共转增 1,545 万股。

2、积极推动上市工作，让股东利益得到市场认同

为了使现有股东的股权价值在市场上得到体现，公司从 2008 年开始积极推动创业板上市工作，通过发行上市和市场溢价，让股东利益得到真正的保护。通过公司全体董事、监事和高级管理人员的工作努力，争取公司获得更好的业绩，持续提升公司股权价值，为公司股东利益持续做好保护。

（二）对流通股东利益保护制度安排

1、制度安排

本公司已按《公司法》、《证券法》、《深圳证券交易所创业板股票上市规则》和中国证监会、深圳证券交易所关于信息披露的有关要求，制订了严格的信息披露制度。公司股票上市后，将严格按照信息披露制度对外进行信息披露。

（1）负责公司信息披露的人员及部门

公司信息披露工作由董事会统一领导和管理。董事会秘书负责具体的协调和组织信息披露事宜，证券事务代表协助董事会秘书工作。

董事会办公室是公司信息披露事务的日常工作部门，在董事会秘书直接领导下，统一负责公司的信息披露事务。

（2）信息披露制度的主要内容

公司披露信息应真实、准确、完整、及时，不得有虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏。公司董事、监事、高级管理人员应当忠实、勤勉地履行职责，保证披露信息的真实、准确、完整、及时、公平。内幕信息依法披露前，任何知情人不得公开或者泄露该信息，不得利用该信息进行内幕交易。公司信息披露文件主要包括招股说明书、募集说明书、上市公告书、定期报告和临时报告等。公司依法披露信息，应将公告文稿和相关备查文件报送深圳证券交易所审核、登记，并在中国证券监督管理委员会指定的媒体发布。

在公司网站及其他媒体发布信息的时间不得先于指定媒体，不得以新闻发布或者答记者问等任何形式代替应当履行的报告、公告义务，不得以定期报告形式代替应当履行的临时报告义务。信息披露是公司的持续责任，公司应该诚信履行持续信息披露的义务。

（3）与投资者、证券服务机构、媒体等信息沟通与制度

董事会秘书为公司投资者关系活动负责人。董事会办公室负责投资者关系活动档案的建立、健全、保管等工作，档案文件内容至少记载投资者关系活动的参与人员、时间、地点、内容及相关建议、意见等。

投资者、分析师、证券服务机构人员、新闻媒体等特定对象到公司现场参观、座谈沟通前，实行预约制度，由公司董事会办公室统筹安排，并指派两人或两人以上陪同、接待，合理、妥善地安排参观过程，并由专人回答问题、记录沟通内容。特定对象签署的《承诺书》及相关记录材料由董事会办公室保存。

公司通过业绩说明会、分析师会议、路演、接受投资者调研等形式就公司的经营情况、财务状况及其他事件与任何机构和个人进行沟通，不得提供内幕信息。业绩说明会应采取网上直播的方式进行，使所有投资者均有机会参与，并事先以公告的形式就活动时间、方式和主要内容等向投资者予以说明。

公司发现特定对象相关稿件中涉及公司未公开重大信息的，应立即报告深圳证券交易所并公告，同时要求其在公司正式公告前不得泄漏该信息。

2、公司股票上市前滚存利润的安排

截止 2009 年 6 月 30 日，公司未分配利润 4,858.52 万元，经公司 2009 年 7 月 20 日召开的 2009 年第三次临时股东大会审议表决，通过了《关于首次公开发行股票前公司滚存利润分配政策的议案》，决议本次发行前滚存未分配利润全部由首次公开发行 A 股股票后的新老股东共同享有。

第十节 财务信息与管理层分析

四川君和会计师事务所审计了本公司 2006—2008 年度及 2009 年 1—6 月的会计报表、合并会计报表以及财务报表附注。四川君和会计师事务所对上述报表出具了标准的无保留意见的审计报告（君和审字（2009）第 3158 号）。以下引用的财务数据，非经特别说明，均引自经审计的会计报表或据其计算而得。

一、财务报表

（一）合并财务报表

1、合并资产负债表

合并资产负债表

单位：元

资 产	2009 年 6 月 30 日	2008 年 12 月 31 日	2007 年 12 月 31 日	2006 年 12 月 31 日
流动资产：				
货币资金	84,155,389.23	53,860,779.08	32,304,081.41	19,511,230.40
应收票据	-	-	350,000.00	-
应收账款	160,823,899.52	25,548,750.98	17,236,680.76	37,856,039.01
预付款项	52,035,248.14	23,488,160.63	8,271,966.52	21,665,507.96
其他应收款	19,308,926.50	10,187,566.38	11,897,417.16	15,819,117.87
存货	332,705,861.08	104,505,472.15	43,629,948.00	22,924,035.94
其他流动资产	-	-	-	-
流动资产合计	649,029,324.47	217,590,729.22	113,690,093.85	117,775,931.18
非流动资产：				
长期投资	4,696,302.47	4,988,814.18	1,244,733.27	2,192,346.32
固定资产	17,810,510.50	15,831,951.29	4,833,377.45	2,127,124.69
在建工程	-	17,199.60	6,904,108.20	83,953.00
无形资产	3,734,941.67	3,524,582.70	3,627,402.68	3,671,151.87
长期待摊费用	364,427.71	115,453.77	61,878.48	58,971.70
递延所得税资产	540,770.20	233,421.48	3,504.66	278,801.08
其他非流动资产	-	-	-	-
非流动资产合计	27,146,952.55	24,711,423.02	16,675,004.74	8,412,348.66
资产总计	676,176,277.02	242,302,152.24	130,365,098.59	126,188,279.84

合并资产负债表（续）

单位：元

负债和股东权益	2009年6月30日	2008年12月31日	2007年12月31日	2006年12月31日
流动负债：				
短期借款	10,000,000.00	8,000,000.00	2,000,000.00	2,500,000.00
应付票据	18,300,000.00	26,000,000.00	9,500,000.00	9,000,000.00
应付账款	312,450,866.29	44,912,812.58	33,621,189.62	63,216,187.63
预收款项	131,644,721.30	34,815,311.26	13,500,868.64	19,463,484.29
应付职工薪酬	1,695,829.34	1,176,940.14	597,509.11	494,716.45
应交税费	4,177,522.02	1,224,634.82	1,536,913.63	510,596.42
应付股利	7,717.50	285,691.54	1,067,734.72	-
其他应付款	57,050,363.80	27,244,401.79	29,218,468.46	14,239,551.06
一年内到期的非流动负债	-	-	-	-
流动负债合计	535,327,020.25	143,659,792.13	91,042,684.18	109,424,535.85
非流动负债：				
长期借款	-	-	-	-
非流动负债合计	-	-	-	-
负债合计	535,327,020.25	143,659,792.13	91,042,684.18	109,424,535.85
股东权益				
股本	66,950,000.00	48,300,000.00	17,827,000.00	9,000,000.00
资本公积	2,887,782.56	8,003,624.26	2,384,278.15	14,379.37
盈余公积	449,766.73	449,766.73	1,445,684.70	-
未分配利润	48,585,247.51	26,298,138.83	12,133,062.71	475,996.93
归属于母公司股东权益合计	118,872,796.80	83,051,529.82	33,790,025.56	9,490,376.30
少数股东权益	21,976,459.97	15,590,830.29	5,532,388.85	7,273,367.69
股东权益合计	140,849,256.77	98,642,360.11	39,322,414.41	16,763,743.99
负债和股东权益总计	676,176,277.02	242,302,152.24	130,365,098.59	126,188,279.84

2、合并利润表

单位：元

项 目	2009年1-6月	2008年度	2007年度	2006年度
一、营业收入	816,975,725.21	793,604,420.58	377,504,155.02	211,428,670.76
减：营业成本	716,397,243.43	686,333,212.43	331,458,682.05	191,405,372.49
营业税金及附加	271,524.05	511,344.64	196,021.33	130,566.04
销售费用	47,635,139.50	44,281,447.96	19,640,486.77	12,348,061.37
管理费用	17,909,687.46	27,048,288.86	9,841,937.91	5,410,948.42
财务费用	922,036.63	833,142.96	174,581.63	284,042.29
资产减值损失	393,328.31	292,235.15	-1,452,970.70	56,419.27
加：投资收益	-867,025.07	-97,796.22	-20,782.54	-6,484.82
二、营业利润	32,579,740.76	34,206,952.36	17,624,633.49	1,786,776.06
加：营业外收入	15,645.63	674,860.27	571,658.07	1,700.00

减:营业外支出	55,877.61	985,214.42	42,212.31	25,483.87
三、利润总额	32,539,508.78	33,896,598.21	18,154,079.25	1,762,992.19
减:所得税费用	7,450,525.48	4,728,006.75	2,045,161.93	724,437.86
四、净利润	25,088,983.30	29,168,591.46	16,108,917.32	1,038,554.33
归属于母公司所有者的净利润	22,287,108.68	27,626,005.11	13,102,750.48	940,804.63
少数股东损益	2,801,874.62	1,542,586.35	3,006,166.84	97,749.70
五、每股收益:				
(一) 基本每股收益	0.35	0.64	0.97	0.10
(二) 稀释每股收益	0.35	0.64	0.97	0.10
六、其他综合收益				
七、综合收益总额	25,088,983.30	29,168,591.46	16,108,917.32	1,038,554.33
归属于母公司股东的综合收益总额	22,287,108.68	27,626,005.11	13,102,750.48	940,804.63
归属于少数股东的综合收益总额	2,801,874.62	1,542,586.35	3,006,166.84	97,749.70

3、合并现金流量表

单位：元

项 目	2009 年 1-6 月	2008 年度	2007 年度	2006 年度
一、经营活动产生的现金流量:				
销售商品、提供劳务收到的现金	793,062,852.74	843,181,041.35	402,420,600.35	221,388,822.59
收到的税费返还	-	-	-	-
收到其他与经营活动有关的现金	157,916.02	191,907.88	13,881,942.64	3,654,065.95
经营活动现金流入小计	793,220,768.76	843,372,949.23	416,302,542.99	225,042,888.54
购买商品、接受劳务支付的现金	718,874,377.93	786,831,303.29	368,237,376.44	203,311,090.50
支付给职工以及为职工支付的现金	12,930,849.09	16,563,713.58	6,374,432.84	3,310,765.09
支付的各项税费	6,447,048.31	6,382,579.37	922,968.92	344,854.03
支付其他与经营活动有关的现金	36,484,457.26	54,253,946.67	21,328,719.79	14,156,648.95
经营活动现金流出小计	774,736,732.59	864,031,542.91	396,863,497.99	221,123,358.57
经营活动现金流量净额	18,484,036.17	-20,658,593.68	19,439,045.00	3,919,529.97
二、投资活动产生的现金流量:				
收回投资收到的现金	-	-	1,200,000.00	-
处置固定资产、无形资产和其他长期资产所收回的现金净额	40,400.00	3,500.00	34,813.67	-
收到其他与投资活动有关的现金	-	-	-	-
投资活动现金流入小计	40,400.00	3,500.00	1,234,813.67	-
购建固定资产、无形资产和其他长期资产所支付的现金	4,550,952.77	6,107,193.55	8,577,085.99	4,922,979.19
投资支付的现金	1,500,000.00	3,100,000.00	4,582,600.00	570,000.00
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	-	-	2,153,579.12	-271,130.09
支付其他与投资活动有关的现金	-	-	-	-
投资活动现金流出的小计	6,050,952.77	9,207,193.55	15,313,265.11	5,221,849.10

投资活动产生的现金流量净额	-6,010,552.77	-9,203,693.55	-14,078,451.44	-5,221,849.10
三、筹资活动产生的现金流量：				
吸收投资所收到的现金	18,439,200.00	31,863,900.00	10,367,000.00	5,240,000.00
其中：子公司吸收少数股东权益性投资收到的现金	4,679,200.00	10,490,900.00	1,540,000.00	5,240,000.00
取得借款所收到的现金	11,910,270.00	12,051,000.00	2,000,000.00	6,500,000.00
筹资活动现金流入小计	30,349,470.00	43,914,900.00	12,367,000.00	11,740,000.00
偿还债务支付的现金	3,000,000.00	2,000,000.00	2,600,000.00	5,500,000.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	947,824.76	1,514,643.63	146,757.24	151,918.55
支付其他与筹资活动有关的现金	130,600.00	32,000.00	36,000.00	83,000.00
筹资活动现金流出小计	4,078,424.76	3,546,643.63	2,782,757.24	5,734,918.55
筹资活动产生的现金流量净额	26,271,045.24	40,368,256.37	9,584,242.76	6,005,081.45
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	-	-	-	-
五、现金及现金等价物净增加额	38,744,528.64	10,505,969.14	14,944,836.32	4,702,762.32
加：期初现金及现金等价物余额	37,860,765.58	27,354,796.44	12,409,960.12	7,707,197.80
六、期末现金及现金等价物余额	76,605,294.22	37,860,765.58	27,354,796.44	12,409,960.12

（二）母公司财务报表

1、母公司资产负债表

母公司资产负债表

单位：元

资 产	2009 年 6 月 30 日	2008 年 12 月 31 日	2007 年 12 月 31 日	2006 年 12 月 31 日
流动资产：				
货币资金	17,511,729.96	18,571,569.22	19,005,356.35	11,237,348.19
应收票据	-	-	-	-
应收账款	102,076,416.03	35,479,061.05	4,585,579.70	16,559,197.55
预付款项	5,335,732.20	7,506,323.09	3,841,227.00	9,603,869.95
应收股利	1,481,080.81	1,641,404.43	12,939,535.27	-
其他应收款	6,290,772.58	5,655,553.58	1,414,764.87	22,692,836.41
存货	27,326,601.20	14,507,573.83	5,641,858.58	3,585,246.59
其他流动资产	-	-	-	-
流动资产合计	160,022,332.78	83,361,485.20	47,428,321.77	63,678,498.69
非流动资产：				
长期投资	56,774,159.86	42,997,059.86	27,473,425.86	12,910,172.18
固定资产	921,975.05	776,920.70	770,316.08	730,897.00
在建工程	-	-	-	-
无形资产	-	-	-	-
长期待摊费用	-	-	-	-
递延所得税资产	29,240.01	35,165.32	3,173.84	205,731.05

非流动资产合计	57,725,374.92	43,809,145.88	28,246,915.78	13,846,800.23
资产总计	217,747,707.70	127,170,631.08	75,675,237.55	77,525,298.92

母公司资产负债表（续）

单位：元

负债和股东权益	2009年6月30日	2008年12月31日	2007年12月31日	2006年12月31日
流动负债：				
短期借款	10,000,000.00	8,000,000.00	2,000,000.00	2,500,000.00
应付票据	15,000,000.00	26,000,000.00	9,500,000.00	9,000,000.00
应付账款	71,957,243.54	17,947,758.07	3,528,667.11	39,130,486.83
预收款项	42,617,497.52	14,431,035.93	12,350,932.37	3,602,660.29
应付职工薪酬	401,698.6	199,924.94	81,579.83	285,446.43
应交税费	1,256,216.34	1,024,091.13	257,707.92	434,788.91
应付股利	-	-	-	-
其他应付款	1,061,781.37	1,398,927.41	15,658,123.99	13,867,300.60
流动负债合计	142,294,437.37	69,001,737.48	43,377,011.22	68,820,683.06
非流动负债：				
长期借款	-	-	-	-
非流动负债合计	-	-	-	-
负债合计	142,294,437.37	69,001,737.48	43,377,011.22	68,820,683.06
股东权益				
股本	66,950,000.00	48,300,000.00	17,827,000.00	9,000,000.00
资本公积	481,226.33	5,371,226.33	14,379.37	14,379.37
盈余公积	449,766.73	449,766.73	1,445,684.70	
未分配利润	7,572,277.27	4,047,900.54	13,011,162.26	-309,763.51
股东权益合计	75,453,270.33	58,168,893.60	32,298,226.33	8,704,615.86
负债和股东权益总计	217,747,707.70	127,170,631.08	75,675,237.55	77,525,298.92

2、母公司利润表

单位：元

项目	2009年1-6月	2008年度	2007年度	2006年度
一、营业收入	208,030,589.91	211,407,157.08	72,457,544.13	57,821,704.51
减：营业成本	195,803,017.58	192,305,029.93	66,818,056.96	50,247,238.58
营业税金及附加	67,318.00	275,836.62	69,498.74	50,280.49
销售费用	2,640,361.64	5,258,051.77	1,815,070.91	3,293,392.10
管理费用	4,507,946.23	7,215,504.19	2,848,244.85	2,629,296.20
财务费用	427,652.46	548,367.38	230,484.28	323,566.00
资产减值损失	-117,475.44	183,017.74	-1,524,261.15	58,459.85
加：投资收益	-	-272,914.76	12,932,488.95	-6,484.82
二、营业利润	4,701,769.44	5,348,434.69	15,132,938.49	1,212,986.47
加：营业外收入	2,400.00	6,387.50	-	-

减:营业外支出	-	20,300.00	161.03	2,199.47
三、利润总额	4,704,169.44	5,334,522.19	15,132,777.46	1,210,787.00
减:所得税费用	1,179,792.71	836,854.92	366,166.99	631,324.79
四、净利润	3,524,376.73	4,497,667.27	14,766,610.47	579,462.21
五、每股收益:				
(一) 基本每股收益	0.05	0.10	1.09	0.06
(二) 稀释每股收益	0.05	0.10	1.09	0.06
六、其他综合收益				
七、综合收益总额	3,524,376.73	4,497,667.27	14,766,610.47	579,462.21

3、母公司现金流量表

单位: 元

项目	2009 年 1-6 月	2008 年度	2007 年度	2006 年度
一、经营活动产生的现金流量:				
销售商品、提供劳务收到的现金	169,723,136.90	187,896,547.48	97,602,870.50	72,610,872.05
收到的税费返还	-	-	-	-
收到其他与经营活动有关的现金	106,340.73	76,987.12	23,823,387.27	3,685,211.22
经营活动现金流入小计	169,829,477.63	187,973,534.60	121,426,257.77	76,296,083.27
购买商品、接受劳务支付的现金	152,942,050.10	189,941,344.40	99,810,162.45	59,873,522.99
支付给职工以及为职工支付的现金	1,720,956.62	2,655,272.22	1,597,464.07	1,647,683.79
支付的各项税费	1,077,043.49	995,703.18	262,402.82	147,512.13
支付其他与经营活动有关的现金	6,187,860.50	27,009,024.60	3,365,773.61	4,174,652.54
经营活动现金流出小计	161,927,910.71	220,601,344.40	105,035,802.95	65,843,371.45
经营活动现金流量净额	7,901,566.92	-32,627,809.80	16,390,454.82	10,452,711.82
二、投资活动产生的现金流量:				
收回投资收到的现金	500,000.00	-	570,000.00	-
取得投资收益收到的现金	58,383.36	11,298,130.84	68,663.72	-
处置固定资产、无形资产和其他长期资产所收回的现金净额	-	3,500.00	-	-
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额	-	792,103.38	-	-
投资活动现金流入小计	558,383.36	12,093,734.22	638,663.72	-
购建固定资产、无形资产和其他长期资产所支付的现金	287,456.80	216,024.51	63,967.83	279,890.15
投资支付的现金	14,079,100.00	17,623,634.00	9,802,600.00	7,520,000.00
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	-	-	5,386,800.00	800,000.00
支付其他与投资活动有关的现金	-	-	-	-
投资活动现金流出的小计	14,366,556.80	17,839,658.51	15,253,367.83	8,599,890.15
投资活动产生的现金流量	-13,808,173.44	-5,745,924.29	-14,614,704.11	-8,599,890.15

净额				
三、筹资活动产生的现金流量：				
吸收投资所收到的现金	13,760,000.00	21,373,000.00	8,827,000.00	-
其中：子公司吸收少数股东权益性投资收到的现金	-	-	-	-
取得借款所收到的现金	5,000,000.00	8,000,000.00	2,000,000.00	6,500,000.00
筹资活动现金流入小计	18,760,000.00	29,373,000.00	10,827,000.00	6,500,000.00
偿还债务支付的现金	3,000,000.00	2,000,000.00	2,500,000.00	5,500,000.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	282,714.25	451,781.57	146,757.24	151,918.55
支付其他与筹资活动有关的现金	130,600.00	32,000.00	36,000.00	83,000.00
筹资活动现金流出小计	3,413,314.25	2,483,781.57	2,682,757.24	5,734,918.55
筹资活动产生的现金流量净额	15,346,685.75	26,889,218.43	8,144,242.76	765,081.45
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	-	-	-	-
五、现金及现金等价物净增加额	9,440,079.23	-11,484,515.66	9,919,993.47	2,617,903.12
加：期初现金及现金等价物余额	2,571,555.72	14,056,071.38	4,136,077.91	1,518,174.79
六、期末现金及现金等价物余额	12,011,634.95	2,571,555.72	14,056,071.38	4,136,077.91

二、财务报表编制基础及合并财务报表范围及变化

（一）财务报表编制基础

公司以持续经营为基础，根据实际发生的交易和事项，按照《企业会计准则——基本准则》和其他各项会计准则的规定进行确认和计量，在此基础上编制财务报表。

公司自 2007 年 1 月 1 日起执行《企业会计准则——基本准则》和《企业会计准则第 1 号——存货》等 38 项具体准则及其应用指南（以下简称新会计准则），2006 年度的财务报告在《企业会计制度》和原相关会计准则基础上按《企业会计准则第 38 号——首次执行企业会计准则》第五条至第十九条的规定，对相关事项和项目进行追溯调整后编制。

（二）合并财务报表范围及变化

1、纳入合并范围的控股子公司

单位：万元

序号	子公司名称	注册资本	报告期末本公司直接或间接	
			投资额	投资比例（%）

1	德阳吉峰农机汽车贸易有限责任公司	300.00	300.00	100
2	凉山吉峰农机汽车贸易有限责任公司	60.00	60.00	100
3	成都吉峰农机有限公司	100.17	100.17	100
4	重庆吉峰农机有限公司	500.00	400.00	80
5	乐山市吉峰农机有限责任公司	50	50	100
6	遂宁吉峰农机汽车贸易有限公司	50	50	100
7	广安吉峰农机汽车贸易有限公司	150	150	100
8	广安聚力农机有限公司	50	50	100
9	资阳吉峰农机有限公司	50	50	100
10	甘孜州吉峰农机有限公司	80	78	97.50
11	绵阳吉峰农机有限公司	150	150	100
12	泸州吉峰农机有限公司	70	70	100
13	广元吉峰农机有限公司	150	82	54.67
14	四川吉峰聚力实业发展有限公司	1000	590.1634	59.02
15	梁平吉峰农机有限公司	50	50	100
16	潼南吉峰农机有限公司	50	40	80
17	巴中吉峰农机汽车贸易有限公司	70	70	100
18	达州吉峰农业装备有限公司	130	130	100
19	四川吉峰车辆工程机械有限公司	180	180	100
20	雅安市吉峰农机有限责任公司	200	153.82	76.91
21	四川吉康农机水利水电工程建设有限责任公司	319.2	319.2	100
22	攀枝花吉峰农机有限公司	200	151	75.50
23	重庆吉康农机有限公司	150	150	100
24	贵州吉康农机有限公司	90	47	52.22
25	眉山吉峰农机汽车贸易有限公司	100	100	100
26	昭觉吉峰农机有限公司	50	50	100
27	剑阁县吉峰农机有限公司	70	70	100
28	绵阳聚力农机有限公司	100	100	100
29	绵阳吉康农机有限公司	50	50	100
30	广西吉峰农机有限公司	500	498	99.60
31	曲靖市吉峰农机有限公司	50	50	100
32	射洪吉康农机汽车贸易有限公司	50	50	100
33	阿坝州吉峰农牧水电机械有限公司	100	51	51
34	陕西吉康农机工程有限公司	202	172	85.15
35	内江市吉康农机有限公司	120	80	66.67
36	宜宾吉峰农机有限公司	100	85	85
37	盐亭吉峰农机有限公司	50	40	80
38	梓潼吉峰农机有限公司	50	40	80
39	会理县吉峰农机有限公司	50	40	80
40	绵竹吉峰农机汽车贸易有限公司	80	48	60
41	贵州吉峰农机有限公司	500	469	93.80
42	自贡吉峰农机有限公司	80	48	60

43	南充吉峰农业装备有限公司	100	80	80
44	重庆聚民农机有限公司	50	26.5	53
45	重庆聚康农机有限公司	30	30	100
46	荣昌县吉峰农机有限公司	30	15.6	52
47	铜梁县吉峰农机机械有限公司	30	17	56.67
48	柳州吉峰农机有限公司	50	30	60
49	云南吉峰农机有限公司	500	355	71
50	德宏聚力农机有限公司	251	128.01	51
51	陕西吉峰农机有限公司	200	142	71
52	中江吉峰农机贸易有限公司	80	44	55
53	大足县吉峰农业机械有限公司	50	32.5	65
54	四川吉峰农机维修服务有限公司	200	200	100
55	汉中吉峰农机有限公司	50	30	60
56	广州吉峰农业机械发展有限公司	200	132	66
57	梅州市吉峰农业机械发展有限公司	50	35	70
58	临沧吉峰农机汽车贸易有限公司	117	59.67	51
59	贺州市聚力农机有限公司	100	51	51

2、报告期内合并报表范围变化

(1) 合并报表范围变化情况

报告期内新增合并单位 54 家、减少合并单位 2 家，其中：2006 年新增合并单位 10 家：广安吉峰、广安聚力、资阳吉峰、甘孜州吉峰、绵阳吉峰、泸州吉峰、广元吉峰、吉峰聚力、梁平吉峰、潼南吉峰；2007 年新增合并单位 14 家：巴中吉峰、达州吉峰、南充吉峰、雅安吉峰、四川吉康、攀枝花吉峰、重庆吉康、贵州吉康、眉山吉峰、昭觉吉峰、峨边聚力、剑阁吉峰、绵阳聚力、绵阳吉康。2008 年新增合并单位 22 家：广西吉峰、曲靖吉峰、射洪吉康、阿坝州吉峰、陕西吉康、内江吉康、宜宾吉峰、盐亭吉峰、梓潼吉峰、会理吉峰、绵竹吉峰、贵州吉峰、自贡吉峰、南充吉峰、重庆聚民、重庆聚康、荣昌吉峰、铜梁吉峰、柳州吉峰、云南吉峰、德宏聚力、陕西吉峰。2008 年减少合并单位 2 家：内江吉峰、峨边聚力。2009 年 1-6 月新增合并单位 8 家：中江吉峰、大足吉峰、吉峰维修、汉中吉峰、广州吉峰、梅州吉峰、临沧吉峰、贺州聚力。

(2) 报告期内因同一控制企业合并而新纳入合并范围公司情况

本公司没有通过同一控制下的企业合并取得的子公司。

(3) 报告期内通过非同一控制下的企业合并取得的子公司

①本公司原持有乐山市吉峰农机有限责任公司股权 13.00 万元，持股比例

26.00%。2005年9月20日，本公司与该公司自然人股东签订《股份转让协议书》，本公司以现金34.00万元受让其持有的该公司68.00%的股份，并于2005年9月20日支付全部股权收购款，取得对该公司的控制权。

②2006年11月20日，经四川省广安市广安区工商行政管理局批准，广安吉峰农机汽车贸易有限公司注册资本由30.00万元增至150.00万元，本公司作为该公司新增股东认缴出资80.00万元。该公司增资后注册资本150.00万元，本公司出资80.00万元，持股比例53.33%。

③本公司原持有巴中吉峰农机汽车贸易有限公司股权26.00万元，持股比例37.14%。2007年10月16日，本公司与该公司自然人股东陈定胜、黎云中、李超、陈军签订《股份转让协议》，本公司以现金44.00万元受让其持有的该公司62.86%的股份，并于2007年10月16日支付全部股权收购款，取得对该公司的控制权，故本公司将2007年10月16日作为股权购买日。该公司注册资本70.00万元，本公司受让股份后持有该公司100%股份。

④本公司原持有达州吉峰农业装备有限公司股权57.00万元，持股比例43.85%。2007年4月7日本公司与该公司自然人股东艾洋东、杨峰、洪继明、蒋云芬、周萍、管健华、陈志云、李光胜、吴京东、何林云、罗兰、周发星、梅世斌签订《转让协议》，本公司以现金73.00万元受让其持有的该公司56.15%的股份，并于2007年4月10日支付收购款，取得对该公司的控制权。该公司注册资本130.00万元，本公司受让股份后持有该公司100%股份。

⑤本公司原持有南充吉峰农机汽车贸易有限公司股权35.45万元，持股比例35.45%。2007年11月8日，根据本公司与该公司自然人股东王海名、姚开兰、蒲红斌、唐蓉城、王道华签订的《股权转让协议》，本公司以现金64.55万元受让上述股东持有的该公司64.55%的股份。本公司于2007年11月8日支付收购款，取得对该公司的控制权。

⑥本公司原持有雅安市吉峰农机有限责任公司股权18.00万元，持股比例36.00%。2007年8月6日股东会决议将该公司注册资本由500,000.00元增至100.00万元，本公司认缴20.98万元，此次增资后本公司持有该公司38.98%的股份。2007年11月20日，本公司与四川川龙拖拉机制造有限公司、蒙经县泗坪农机站、名山县农机校和自然人王力生签订《股份转让协议》，以现金47.93万元受让上述股东47.93%的股份，并于当天支付了收购款；2007年11月20日，

本公司与自然人胡志萍签订《股份转让协议》，以现金 10.00 万元向胡志萍转让 10%的股权，并于当天收到股权转让款。该公司注册资本 100.00 万元，本公司完成上述股份收购和转让行为后持有该公司 76.91%的股份，取得对该公司控制权。

⑦2007 年 10 月 17 日，本公司与四川吉康农机水利水电工程建设有限公司自然人股东蒲虹斌、龚正、赖寒、赵于毅、黄晓丽、王红艳、王道华、郑舸、曾晨东、马先军、赵泽良签订《股份转让协议》，以现金 319.20 万元受让其持有的该公司 100%股份，并于 2007 年 10 月 22 日支付收购款，取得对该公司控制权。

⑧本公司原持有剑阁县吉峰农机有限公司股权 27.00 万元，持股比例 49.09%。2007 年 8 月 30 日本公司和原有自然人股东蒲鸿、刘明忠、王正杰与本公司控股子公司—广元吉峰农机有限公司签订《剑阁县吉峰农机有限公司股份转让协议》，将本公司和其他自然人股东持有的剑阁县吉峰农机有限公司 100%的股权以 55.00 万元的价格转让给广元吉峰农机有限公司（其中本公司转让 27.00 万元，其他自然人股东转让 28.00 万元）。截止 2007 年 9 月 20 日，广元吉峰农机有限公司已支付了上述收购款，取得对该公司的控制权。

三、主要会计政策和会计估计

（一）收入确认和计量的具体方法

1、销售商品

已将商品所有权上的主要风险和报酬转移给购货方；公司不再对售出商品实施继续管理权和实际控制权；收入的金额能够可靠的计量；相关的经济利益很可能流入企业；与销售该商品有关成本能够可靠的计量时，确认销售收入的实现。

公司销售模式分为直营连锁营销和代理经销营销两种模式。

（1）直营连锁营销模式收入确认原则

公司各直营连锁店均由公司总部全资或控股开设，农民购机户到公司直营连锁店购机，首先应向其所在地农机局提交身份证明，当地农机局审核后张榜公示，公示期内无异议的，农机局与农民购机户签订《农业机械购置补贴协议》。农民购机户持身份证和《农业机械购置补贴协议》到公司直营连锁店交付扣除补贴款的差额货款，公司向农民购机户交付农机，并开具发票，同时确认收入。

（2）代理经销营销模式收入确认原则

本公司在有一定农机购买能力的乡镇选择当地有一定影响力的经销商作为合作对象。农民购机户通过向农机局申请取得购置补贴农机许可后，持与农机局签订的《农业机械购置补贴协议》到乡镇网点代理经销商申请购置农机。农民购机户向代理经销商支付扣除补贴金额后的差价款并提机后，公司根据代理经销商提供的销货清单、《农业机械购置补贴协议》、农民购机户相关资料等，向农民购机户开具发票并确认收入。

2、提供劳务：在一个会计期间内开始并完成的，在劳务已经提供，收到价款或取得收取款项的凭证时，确认营业收入实现。跨越一个会计年度完工的，在提供劳务交易的结果能够可靠估计的情况下按完工百分比法确认营业收入；在提供劳务交易的结果不能够可靠估计的情况下不确认营业收入。

3、资产使用：按租赁合同规定的金额和时间计提租赁费确认租金收入；按资金使用协议规定的金额、利率和时间计算资金占用费确认资金使用费收入。

四川君和会计师事务所核查意见：发行人补充披露的上述收入确认原则符合《企业会计准则第14号—收入》的相关规定，同时也充分反映了发行人自身业务特点及收入确认的实际情况。

4、会计师关于发行人将农机购置补贴确认为收入的核查意见

四川君和会计师事务所认为：农机购置补贴作为农机销售价款的组成部分，发行人将农机购置补贴确认为收入符合《企业会计准则》关于商品销售收入金额的规定。

5、会计师关于发出商品不存在延迟确认收入的核查意见

（1）发出商品的内容

发行人发出商品主要是向乡镇网点经销商发出的委托代理销售的农机产品。

（2）发行人发出商品不存在延期确认收入现象

四川君和会计师事务所认为：发行人上述农机销售方式符合企业会计准则中委托代销商品的相关规定，不存在延迟确认收入的现象。

（二）应收款项坏账的确认标准、坏账损失的核算方法以及坏账准备的计提方法和计提比例

1、应收款项坏账的确认标准

应收款项包括应收账款、其他应收款。本公司对于因债务人破产或死亡，以其破产财产或遗产清偿后仍无法收回的应收款项和因债务人逾期未履行其偿债义务，而且具有明显特征表明无法收回的应收款项确认为坏账损失。

2、坏账损失的核算方法

坏账损失采用备抵法核算。

3、坏账准备的计提方法和计提比例、标准

①对于单项金额重大的应收账款、其他应收款，单独进行减值测试。有客观证据表明其发生了减值的，根据其未来现金流量现值低于其账面价值的差额，确认减值损失，计提坏账准备。以后如有客观证据表明价值已恢复，且客观上与确认该损失后发生的事项有关，原确认的减值损失予以转回，计入当期损益。

短期应收款项的预计未来现金流量与其现值相差很小的，在确定相关减值损失时，不对其预计未来现金流量进行折现。

②对于单项金额非重大或经单独测试后未减值的应收账款、其他应收款，按账龄特征评估其信用风险，划分为四个组合，再按这些应收款项组合在资产负债表日余额的一定比例计算确定减值损失，计提坏账准备。坏账准备计提比例为：账龄 6 个月（含 6 个月）以内，不计提坏账准备；6 个月至 1 年（含 1 年），按其余额的 5%计提；1-2 年（含 2 年），按其余额的 10%计提；2-3 年（含 3 年），按其余额的 50%计提；3 年以上，按其余额的 100%计提。

（三）存货核算方法

1、存货分类

存货分类为：本公司存货包括库存商品、低值易耗品等。

2、存货发出的计价方法

库存商品、低值易耗品在取得时按实际成本计价；领用或发出库存商品，大机具以个别认定法计价，小机具和配件按先进先出法计价。低值易耗品领用时采用“五五摊销法”核算。

3、存货的盘存制度

采用永续盘存制。

4、存货跌价准备的计提方法

期末存货采用成本与可变现净值孰低计量，对可变现净值低于存货成本的差

额，计提存货跌价准备。按照单个存货项目计提存货跌价准备；对于数量繁多、单价较低的存货，按照存货类别计提存货跌价准备。

5、存货可变现净值的确定依据：

对于产成品、库存商品和用于出售的材料等直接用于出售的存货，以该存货的估计售价减去估计的销售费用和相关税费后的金额，确定其可变现净值。

对于需要经过加工的材料存货，以所生产的产成品的估计售价减去至完工时估计将要发生的成本、估计的销售费用和相关税费后的金额，确定其可变现净值。

对于同一项存货中一部分有合同价格约定、其他部分不存在合同价格的，分别确定其可变现净值，并与其对应的成本进行比较，分别确定存货跌价准备的计提或转回的金额。

（四）长期股权投资的核算方法

长期股权投资分为本公司能够对被投资单位实施控制的投资、与其他方对被投资单位实施共同控制的投资、对被投资单位施加重大影响的投资以及对被投资单位不具有共同控制或重大影响，并且在活跃市场中没有报价、公允价值不能可靠计量的长期股权投资。

1、长期股权投资的初始计量

（1）企业合并形成的长期股权投资，按照下列规定确定其初始投资成本：

①同一控制下的企业合并，合并方以支付现金、转让非现金资产或承担债务方式作为合并对价的，在合并日按照取得被合并方所有者权益账面价值的份额作为长期股权投资的初始投资成本。初始投资成本与支付的现金、转让的非现金资产以及所承担债务账面价值之间的差额应当调整资本公积；资本公积不足冲减的，调整留存收益。合并方以发行权益性证券作为合并对价的，在合并日按照取得被合并方所有者权益账面价值的份额作为长期股权投资的初始投资成本。按照发行股份的面值总额作为股本，长期股权投资初始投资成本与所发行股份面值总额之间的差额，应当调整资本公积；资本公积不足冲减的，调整留存收益。

②非同一控制下的企业合并，购买方在购买日按照《企业会计准则第 20 号——企业合并》确定的合并成本，作为长期股权投资的初始投资成本。

（2）除企业合并形成的长期股权投资以外，其他方式取得的长期股权投资，按照下列规定确定其初始投资成本：

①以支付现金取得的长期股权投资，按照实际支付的购买价款作为初始投资成本。初始投资成本包括与取得长期股权投资直接相关的费用、税金及其他必要支出。

②以发行权益性证券取得的长期股权投资，按照发行权益性证券的公允价值作为初始投资成本。

③投资者投入的长期股权投资，按照投资合同或协议约定的价值作为初始投资成本，但合同或协议约定不公允的除外。

④通过非货币性资产交换取得的长期股权投资，其初始投资成本应当按照《企业会计准则第 7 号—非货币性资产交换》确定。

⑤通过债务重组取得的长期股权投资，其初始投资成本应当按照《企业会计准则第 12 号—债务重组》确定。

取得长期股权投资时实际支付的价款或对价中包含的已宣告但尚未发放的现金股利或利润，作为应收项目处理，不构成取得长期股权投资的成本。

2、长期股权投资的后续计量

(1) 能够对被投资单位实施控制的长期股权投资，以及对被投资单位不具有共同控制或重大影响，并且在活跃市场中没有报价、公允价值不能可靠计量的长期股权投资采用成本法核算。对子公司的长期股权投资应当采用成本法核算，编制合并财务报表时按照权益法进行调整。追加或收回投资应当调整长期股权投资的成本。被投资单位宣告分派的现金股利或利润，确认为当期投资收益。本公司确认投资收益，仅限于被投资单位接受投资后产生的累积净利润的分配额，所获得的利润或现金股利超过上述数额的部分作为初始投资成本的收回。因追加投资等原因能够对被投资单位实施共同控制或重大影响但不构成控制的，应当改按权益法核算，并以成本法下长期股权投资的账面价值或按照《企业会计准则第 22 号—金融工具确认和计量》确定的投资账面价值作为按照权益法核算的初始投资成本。

(2) 对被投资单位具有共同控制或重大影响的长期股权投资，采用权益法核算。在确认应享有被投资单位净损益的份额时，应当以取得投资时被投资单位各项可辨认资产等的公允价值为基础，对被投资单位的净利润进行调整后加以确认；被投资单位采用的会计政策及会计期间与本公司不一致的，应当按照本公司

的会计政策及会计期间对被投资单位的财务报表进行调整，并据以确认投资损益；确认被投资单位发生的净亏损，应当以长期股权投资的账面价值以及其他实质上构成对被投资单位净投资的长期权益减计至零为限，本公司负有承担额外损失义务的除外；被投资单位以后实现净利润的，本公司在其收益分享额弥补未确认的亏损分担额后，恢复确认收益分享额。对于被投资单位除净损益以外所有者权益的其他变动，应当调整长期股权投资的账面价值并计入所有者权益。因减少投资等原因对被投资单位不再具有共同控制或重大影响的，并且在活跃市场中没有报价、公允价值不能可靠计量的长期股权投资，应当改按成本法核算，并以权益法下长期股权投资的账面价值作为按照成本法核算的初始投资成本。

（3）处置长期股权投资，其账面价值与实际取得价款的差额，应当计入当期损益。采用权益法核算的长期股权投资，因被投资单位除净损益以外所有者权益的其他变动而计入所有者权益的，处置该项投资时应当将原计入所有者权益的部分按相应比例转入当期损益。

3、长期股权投资减值准备的确认标准及计提方法

（1）长期股权投资减值准备的确认标准：

按照规定的成本法核算的、在活跃市场中没有报价、公允价值不能可靠计量的长期股权投资，其减值应当按照《企业会计准则第 22 号—金融工具确认和计量》处理，即资产负债表日按个别投资项目的账面价值与按照类似金融资产当时市场收益率对未来现金流量折现确定的现值之间的差额确认为减值损失，计入当期损益；其他长期股权投资，其减值应当按照《企业会计准则第 8 号—资产减值》处理，即资产负债表日以个别投资项目可收回金额低于其账面价值的，应当将个别投资项目的账面价值减计至可收回金额，减计的金额确认为资产减值损失，计入当期损益，同时计提相应的资产减值准备。长期股权投资减值损失一经确认，在以后会计期间不得转回。

（2）长期股权投资减值准备的计提方法：按个别投资项目计提。

（五）固定资产计价和折旧方法

1、固定资产确认条件：

固定资产指为生产商品、提供劳务、出租或经营管理而持有，并且使用年限超过一年的有形资产。固定资产在同时满足下列条件时予以确认：

- (1) 与该固定资产有关的经济利益很可能流入企业；
- (2) 该固定资产的成本能够可靠地计量。

2、固定资产的分类

固定资产分类为：房屋建筑物、机器设备、运输设备及电子设备及其他共四类。

3、固定资产的取得计价

固定资产取得时按照实际成本进行初始计量。

外购固定资产的成本，以购买价款、相关税费、使固定资产达到预定可使用状态前所发生的可归属于该项资产的运输费、装卸费、安装费和专业人员服务费等确定。

购买固定资产的价款超过正常信用条件延期支付，实质上具有融资性质的，固定资产的成本以购买价款的现值为基础确定。

自行建造固定资产的成本，由建造该项资产达到预定可使用状态前所发生的必要支出构成。

债务重组取得债务人用以抵债的固定资产，以该固定资产的公允价值为基础确定其入账价值，并将重组债务的账面价值与该用以抵债的固定资产公允价值之间的差额，计入当期损益。

在非货币性交换具备商业实质和换入资产或换出资产的公允价值能够可靠计量的前提下，换入的固定资产以换出资产的公允价值为基础确定其入账价值，除非有确凿证据表明换入资产的公允价值更加可靠；不满足上述前提的非货币性资产交换，以换出资产的账面价值和应支付的相关税费作为换入固定资产的成本，不确认损益。

以同一控制下的企业吸收合并方式取得的固定资产按被合并方的账面价值确定其入账价值；以非同一控制下的企业吸收合并方式取得的固定资产按公允价值确定其入账价值。

融资租入的固定资产，按租赁开始日租赁资产公允价值与最低租赁付款额现值两者中较低者作为入账价值。

4、固定资产折旧方法：

固定资产折旧按原值扣除其预计净残值和减值准备后，按预计使用寿命采用年限平均法分类计提，各类固定资产的预计使用寿命和年折旧率是根据本公司固定资产的性质和使用情况确定的。

5、各类固定资产的使用寿命、预计净残值和折旧率：

固定资产类别	预计使用年限	预计净残值率	年折旧率
房屋建筑物	15-20	5%	4.75%-6.33%
机器设备	5	5%	19.00%
运输设备	5-10	5%	9.50%-19.00%
电子设备及其他	5	5%	19.00%

（六）在建工程核算方法

在建工程指兴建中的房屋建筑物与设备及其他固定资产，按实际成本入账，其中包括直接建筑及安装成本，以及与符合资本化条件的借款费用；在建工程按不同的工程项目分类核算。在建工程达到预定可使用状态时，停止利息资本化，按照估计价值确定其成本，并按确定的固定资产折旧方法计提折旧；待办理竣工决算后，再按实际成本调整原来的暂估价值，但不需要调整原已计提的折旧额。

（七）无形资产计价及摊销方法

1、无形资产的计价方法：

一般按取得时的实际成本入账。

外购无形资产的成本，包括购买价款、相关税费以及直接归属于使该项资产达到预定用途所发生的其他支出。购买无形资产的价款超过正常信用条件延期支付，实质上具有融资性质的，无形资产的成本以购买价款的现值为基础确定。

以同一控制下的企业吸收合并方式取得的无形资产按被合并方的账面价值确定其入账价值；以非同一控制下的企业吸收合并方式取得的无形资产按公允价值确定其入账价值。

2、无形资产使用寿命及摊销

（1）使用寿命有限的无形资产的使用寿命估计情况：在为企业带来经济利益的期限内按直线法摊销；无法预见无形资产为企业带来经济利益期限的，视为使用寿命不确定的无形资产，不予摊销，每期末对该项资产进行减值测试，按估计可收回金额低于其账面价值的差额，计提无形资产减值准备。

来源于合同性权利或其他法定权利的无形资产，其使用寿命不应超过合同性

权利或其他法定权利的期限；合同性权利或其他法定权利在到期时因续约等延续、且有证据表明企业续约不需要付出大额成本的，续约期应当计入使用寿命。合同或法律没有规定使用寿命的，企业应当综合各方面因素判断，以确定无形资产能为企业带来经济利益的期限。

每期末，对使用寿命有限的无形资产的使用寿命及摊销方法进行复核。

经复核，本期末无形资产的使用寿命及摊销方法与以前估计未有不同。

（2）无形资产的摊销：

对于使用寿命有限的无形资产，在为企业带来经济利益的期限内按直线法摊销；无法预见无形资产为企业带来经济利益期限的，视为使用寿命不确定的无形资产，不予摊销。

3、研究开发项目研究阶段支出与开发阶段支出的划分标准：

内部研究开发项目开发阶段的支出，同时满足下列条件的，才能确认为无形资产：

- （1）完成该无形资产以使其能够使用或出售在技术上具有可行性；
- （2）具有完成该无形资产并使用或出售的意图；
- （3）无形资产产生经济利益的方式，能够证明运用该无形资产生产的产品存在市场或无形资产自身存在市场，无形资产将在内部使用的，应证明其有用性；
- （4）有足够的技术、财务资源和其他资源支持，以完成该无形资产的开发，并有能力使用或出售该无形资产；
- （5）归属于该无形资产开发阶段的支出能够可靠地计量。

（八）长期待摊费用的摊销方法及摊销年限

长期待摊费用以实际发生的支出记账，开办费在开始经营时一次摊入当期损益，长期待摊费用按受益期限平均摊销。以经营租赁方式租入的固定资产发生的改良支出，计入长期待摊费用，在受益期限内平均摊销。如果长期待摊费用项目不能使以后会计期间受益，则将未摊销的该项目的摊余价值全部计入当期损益。

（九）长期股权投资、固定资产、在建工程、无形资产及其他资产减值

本公司于会计期末检查长期股权投资、固定资产、在建工程、无形资产及其他资产是否存在企业会计准则第8号第五条规定的各种可能发生减值的迹象，如

果发现上述资产存在减值迹象的，则估计其可收回金额。如果资产的可收回金额低于其账面价值，则将资产的账面价值减计至可收回金额，减计的金额确认为资产减值损失，计入当期损益，同时计提相应的资产减值准备。资产减值损失一经确认，在以后会计期间不能转回。

本公司对有迹象表明一项资产可能发生减值的，以单项资产为基础估计其可收回金额。如果难以对单项资产的可收回金额进行估计，则按照该资产所属的资产组为基础确定资产组的可收回金额。

（十）确认递延所得税资产的依据

按《企业会计准则第 18 号—所得税》第二章的规定在取得资产、负债时，确定资产、负债的计税基础，按当年适用的税率和应纳税暂时性差异确认递延所得税负债，对由于可抵扣暂时性差异产生的递延所得税资产，以很可能取得用来抵扣暂时性差异的应纳税所得额为限和当年适用的税率予以确认。税率发生变化的，按新的适用税率对递延所得税负债和递延所得税资产重新调整，调整的差额计入当期所得税费用。

报告期末对递延所得税资产的账面价值进行复核。如果未来期间很可能无法获得足够的应纳税所得额用以抵扣递延所得税资产利益，则减计递延所得税资产的账面价值。在很可能获得足够的应纳税所得额时，则将减计的金额转回。其暂时性差异在可预见的未来能否转回，根据本公司未来期间正常生产经营活动实现的应纳税所得额，以及在可抵扣暂时性差异转回期间因应纳税暂时性差异的转回而增加的应纳税所得额来做出判断。

（十一）报告期会计政策、会计估计的变更和前期会计差错更正及其影响

根据财政部 33 号令、财会[2006]3 号文和财会[2006]18 号文规定，本公司自 2007 年 1 月 1 日起执行财政部于 2006 年 2 月颁布的企业会计准则—基本准则和 38 项具体会计准则与具体会计准则应用指南，本公司董事会根据准则和应用指南通过了根据本公司具体情况制定的会计政策和会计估计。对于本次会计政策变更，根据《企业会计准则第 38 号—首次执行企业会计准则》的规定，在首次执行日对所有的资产、负债和所有者权益按照新的会计政策进行了重新分类、确认

与计量，编制了比较期间资产负债表，并根据《企业会计准则第 38 号—首次执行企业会计准则》第五至十九的规定对所得税等项目进行了追溯调整，其他项目适用未来适用法。

1、会计政策变更及其影响

公司 2006 年度执行《企业会计制度》及其补充规定，根据财政部财会[2006]3 号《关于印发<企业会计准则第 1 号—存货>等 38 项具体准则的通知》，公司从 2007 年 1 月 1 日起，执行新《企业会计准则》；并根据《企业会计准则第 38 号—首次执行企业会计准则》所规定的 5-19 条相关内容，对财务报表项目进行了追溯调整。

2、财务报表列报

根据《企业会计准则第 30 号—财务报表列报》的规定，对 2006 年度的合并财务报表之列报进行了相应的调整，其中影响股东权益的内容涉及少数股东权益，此外还包括将长期股权投资借差的账面摊销余额转到相关可辨认资产项目价值、其他非流动资产及其他各项重分类列报调整。

3、本报告期内公司无会计估计变更事项。

4、本报告期内无重大会计差错。

四、公司主要税种税率、享受的主要财政税收优惠政策与纳税情况

（一）公司主要税种、税率

税 种	税率	计税基础
增值税	0%	批发和零售环节销售的属于财税 2001（113）号文件范围的农机产品
增值税	13%	3 缸以下（含 3 缸）柴油机销售收入
增值税	17%	其他产品销售收入
城市维护建设税	7%	应缴流转税
教育费附加	3%	应缴流转税
地方教育费附加	1%	应缴流转税
副食品调节基金	1‰	营业收入（部分地区）

所得税费用	25%	应纳税所得额
-------	-----	--------

（二）企业所得税优惠政策

1、根据国家税务总局国税发【2002】47号《国家税务总局关于落实西部大开发有关税收政策具体实施意见的通知》，“对设在西部地区，以国家规定的鼓励类产业项目为主营业务，且其当年主营业务收入超过企业总收入70%的企业，实行企业自行申请，税务机关审核的管理办法。经税务机关审核确认后，企业方可减按15%税率缴纳企业所得税”。本公司及下属18家子公司经税务机关批准，享受西部大开发税收优惠政策，按15%的税率计缴企业所得税，具体情况如下：

具体情况如下：

单位名称	发文机关	文号	优惠年度	执行税率
吉峰农机	四川省地方税务局	川地税函【2008】318号	2007年度	15%
	四川省地方税务局直属分局	川地税直审【2009】26号	2008年度	
成都吉峰	四川省国家税务局	川国税函【2008】123号	2007年度 -2010年度	15%
巴中吉峰				
德阳吉峰				
广元吉峰				
雅安吉峰				
遂宁吉峰				
达州吉峰	四川省国家税务局	川国税函【2008】152号	2007年度 -2010年度	15%
凉山吉峰				
吉峰车辆	四川省国家税务局	川国税函【2008】183号	2007年度 -2010年度	15%
重庆吉峰	重庆市地方税务局	渝地税免【2008】147号	2007年度 -2010年度	15%
	重庆市巴南区地方税务局	巴地税免【2008】41号		
剑阁吉峰	四川省国家税务局	川国税函【2008】52号	2007年度 -2010年度	15%
绵阳吉峰	四川省国家税务局	川国税函【2008】142号	2008年度 -2010年度	15%
绵阳聚力	四川省国家税务局	川国税函【2008】345号	2008年度 -2010年度	15%
攀枝花吉峰				
广安吉峰	四川省国家税务局	川国税函【2009】15号	2008年度 -2010年度	15%
泸州吉峰				
四川吉康	四川省地方税务局	川地税函【2009】380号	2008年度	15%

	四川省地方税务局直属分局	川地税直通【2009】22号		
乐山吉峰	四川省地方税务局	川地税函【2009】395号	2008年度	15%

注：上述吉峰车辆原名为南充吉峰农机汽车贸易有限公司，于2008年3月25日在四川省工商行政管理局进行了名称变更登记。

2、根据财政部、国家税务总局发布的《财政部、国家税务总局关于企业所得税若干优惠政策的通知》（财税【1994】1号）规定，“对新办的独立核算的从事公用事业、商业、对外贸易业、旅游业、仓储业、居民服务业、饮食业、教育文化事业、卫生事业企业或经营单位，自开业之日起，报经主管税务机关批准，可减征或免征所得税一年”；“国家确定‘老、少、边、穷’地区新办的企业，可在3年内减征或者免征所得税”。本公司下属子公司在报告期内享受免税优惠：

（1）2006年度

享受免税优惠的子公司	免税类型
绵阳吉峰农机有限公司	新办企业

（2）2007年度

享受免税优惠的子公司	免税类型
广安吉峰农机汽车贸易有限公司	老、少、边、穷
广安聚力农机有限公司	老、少、边、穷
资阳吉峰农机有限公司	新办企业
甘孜州吉峰农机有限公司	新办企业
泸州吉峰农机有限公司	新办企业
眉山吉峰农机汽车贸易有限公司	新办企业
攀枝花吉峰农机有限公司	新办企业
重庆吉康农机有限公司	新办企业
梁平吉峰农机有限公司	新办企业
绵阳聚力农机有限公司	新办企业
昭觉吉峰农机有限公司	新办企业

3、根据财政部、海关总署、国家税务总局财税[2008]104号《关于支持汶川地震灾后恢复重建有关税收政策问题的通知》文件的规定，本公司下属子公司盐亭吉峰农机有限公司、梓潼吉峰农机有限公司、德阳吉峰农机汽车贸易有限公司2008年度享受免缴企业所得税的优惠政策。

五、分部信息

公司营业收入主要来自于川渝地区，最近三年又一期营业收入、成本、毛利情况如下：

（一）主要报告形式：地区分部

1、2009 年 1-6 月

单位：元

项目	四川省	重庆市	国内其他地区	合并抵销	合计
一、营业收入	738,518,580.29	26,764,022.56	55,004,347.89	3,311,225.53	816,975,725.21
其中：对外交易收入	735,281,854.76	26,689,522.56	55,004,347.89	-	816,975,725.21
分部间交易收入	3,236,725.53	74,500.00	-	3,311,225.53	-
二、分部费用	700,703,200.91	25,897,748.01	55,278,260.38	3,311,225.53	778,567,983.77
三、营业利润	-	-	-	-	-
分部利润	37,815,379.38	866,274.55	-273,912.49	-	38,407,741.44
未分摊费用	-	-	-	-	5,828,000.68
小计	-	-	-	-	32,579,740.76
四、资产总额	-	-	-	-	-
分部资产	539,285,388.69	33,996,918.64	105,799,863.59	12,792,421.46	666,289,749.46
未分摊资产	-	-	-	-	9,886,527.56
小计	-	-	-	-	676,176,277.02
五、负债总额	-	-	-	-	-
分部负债	431,442,118.98	25,377,915.36	81,299,407.37	12,792,421.46	525,327,020.25
未分摊负债	-	-	-	-	10,000,000.00
小计	-	-	-	-	535,327,020.25
六、补充信息	-	-	-	-	-
1、折旧与摊销费用	1,159,802.95	80,875.51	100,637.49		1,341,315.95
2、资本性支出	13,285,362.99	65,972.00	604,442.78	8,640,000.00	5,315,777.77
3、折旧与摊销以外的其他非现金支出	363,406.84	-13,431.25	43,352.72	-	393,328.31

2、2008 年度

单位：元

项目	四川省	重庆市	国内其他地区	合并抵销	合计
一、营业收入	742,384,908.03	47,533,325.88	37,361,507.40	33,675,320.73	793,604,420.58
其中：对外交易收入	708,778,197.30	47,509,425.88	37,316,797.40	-	793,604,420.58
分部间交易收入	33,606,710.73	23,900.00	44,710.00	33,675,320.73	
二、分部费用	703,064,714.05	45,170,422.42	36,914,782.84	33,675,320.73	751,474,598.58

三、营业利润	-	-	-	-	-
分部利润	39,320,193.98	2,362,903.46	446,724.56		42,129,822.00
未分摊费用	-	-	-	-	7,922,869.64
小计	-	-	-	-	34,206,952.36
四、资产总额	-	-	-	-	-
分部资产	198,982,961.69	10,823,553.10	27,148,032.84	4,162,108.62	232,792,439.01
未分摊资产	-	-	-	-	9,509,713.23
小计	-	-	-	-	242,302,152.24
四、负债总额	-	-	-	-	-
分部负债	127,905,586.35	965,064.87	10,951,249.53	4,162,108.62	135,659,792.13
未分摊负债	-	-	-	-	8,000,000.00
小计	-	-	-	-	143,659,792.13
七、补充信息	-	-	-	-	-
1、折旧与摊销费用	1,884,058.61	75,069.92	67,299.99	-	2,026,428.52
2、资本性支出	19,856,875.05	104,887.00	307,531.50	11,062,100.00	9,207,193.55
3、折旧与摊销以外的其他非现金支出	274,160.15	18,075.00	-	-	292,235.15

3、2007 年度

单位：元

项目	四川省	重庆市	国内其他地区	合并抵销	合计
一、营业收入	340,438,141.06	42,961,502.07	3,591,798.65	9,487,286.76	377,504,155.02
其中：对外交易收入	330,950,854.30	42,961,502.07	3,591,798.65	-	377,504,155.02
分部间交易收入	9,487,286.76	-	-	9,487,286.76	-
二、分部费用	320,818,604.78	41,788,771.95	3,964,494.48	9,487,286.76	357,084,584.45
三、营业利润	-	-	-	-	-
分部利润	19,619,536.28	1,172,730.12	-372,695.83	-	20,419,570.57
未分摊费用	-	-	-	-	2,794,937.08
小计	-	-	-	-	17,624,633.49
四、资产总额	-	-	-	-	-
分部资产	123,449,008.70	5,337,066.53	1,786,897.53	2,225,816.29	128,347,156.47
未分摊资产	-	-	-	-	2,017,942.12
小计	-	-	-	-	130,365,098.59
四、负债总额	-	-	-	-	-
分部负债	88,059,669.19	2,314,440.17	894,391.11	2,225,816.29	89,042,684.18
未分摊负债	-	-	-	-	2,000,000.00
小计	-	-	-	-	91,042,684.18
七、补充信息	-	-	-	-	-
1、折旧与摊销费用	790,141.98	47,820.06	3,772.08	-	841,734.12
2、资本性支出	15,128,833.11	144,726.00	39,706.00	-	15,313,265.11
3、折旧与摊销以外的其他非现金支出	-1,452,970.70	-	-	-	-1,452,970.70

4、2006 年度

单位：元

项 目	四川省	重庆市	抵 销	合 计
一、营业收入	194,353,596.82	24,342,913.94	7,267,840.00	211,428,670.76
其中：对外交易收入	187,085,756.82	24,342,913.94	-	211,428,670.76

分部间交易收入	7,267,840.00	-	7,267,840.00	-
二、分部费用	189,698,781.83	24,423,253.30	7,267,840.00	206,854,195.13
三、营业利润	-	-	-	-
分部利润	4,654,814.99	-80,339.36	-	4,574,475.63
未分摊费用	-	-	-	2,787,699.57
小计	-	-	-	1,786,776.06
四、资产总额	-	-	-	-
分部资产	112,827,073.18	9,734,295.07	-	122,561,368.25
未分摊资产	-	-	-	3,626,911.59
小计	-	-	-	126,188,279.84
四、负债总额	-	-	-	-
分部负债	98,076,579.63	8,847,956.22	-	106,924,535.85
未分摊负债	-	-	-	2,500,000.00
小计	-	-	-	109,424,535.85
七、补充信息	-	-	-	-
1、折旧与摊销费用	342,348.89	30,060.34	-	372,409.23
2、资本性支出	4,982,196.10	239,653.00	-	5,221,849.10
3、折旧与摊销以外的其他非现金支出	56,419.27	-	-	56,419.27

（二）次要报告形式：按业务分部

由于本公司下属农机连锁销售分子公司对其销售的各项产品或提供的劳务在资产、人员、销售渠道等方面未进行分开组织和管理，且本公司所销售的每一单项产品或提供劳务没有明显面临不同单项产品或劳务的风险并取得不同于其他单项产品或劳务的报酬，所以未编制业务分部信息。

六、最近一年收购兼并情况

公司最近一年内无收购兼并其他企业资产（或股权），且被收购企业资产总额或营业收入或净利润超过收购前公司相应项目20%（含20%）的收购兼并情况。

七、经注册会计师核验的非经常性损益明细表及对经营成果的影响

本公司聘请四川君和会计师事务所对公司编制的《非经常性损益表》进行了

审计，出具了君和审字（2009）第3154号《关于四川吉峰农机连锁股份有限公司非经常性损益专项审核说明》，公司最近三年一期非经常性损益的具体内容、金额及扣除非经常性损益后的净利润金额如下表：

单位：元

序号	项 目	2009 年 1-6 月	2008 年度	2007 年度	2006 年度
1	非流动性资产处置损益，包括已计提资产减值准备的冲销部分	-9,769.17	-12,941.02	-7,240.64	-
2	越权审批，或无正式批准文件，或偶发性的税收返还、减免	-	546,271.35	1,996,200.53	127,007.79
3	计入当期损益的政府补助	-	-	-	-
4	计入当期损益的对非金融企业收取的资金占用费	-	-	-	-
5	企业取得子公司、联营企业及合营企业的投资成本小于取得投资时应享有被投资单位可辨认净资产公允价值产生的收益	-	588,698.68	570,398.46	-
6	非货币性资产交换损益	-	-	-	-
7	除上述各项之外的其他营业外收入和支出	-30,462.81	-886,111.81	-33,712.06	-23,783.87
8	其他符合非经常性损益定义的损益项目	-	-	-	-
9	小计	-40,231.98	235,917.20	2,956,715.99	103,223.92
10	减：所得税影响	-5,931.03	-47,811.05	132,849.30	-1,274.35
11	扣除少数股东损益	-2,870.83	268,631.84	278,049.46	49,534.36
12	合计	-31,430.12	15,096.41	2,545,817.23	54,963.91

2007 年及 2008 年非经常性损益中“越权审批，或无正式批准文件，或偶发性的税收返还、减免”199.62 万元和 54.63 万元的内容系偶发性的税收减免，具体组成内容如下：

1、2007 年度

根据财政部、国家税务总局发布的《财政部、国家税务总局关于企业所得税若干优惠政策的通知》（财税【1994】1 号）规定，“对新办的独立核算的从事公用事业、商业、对外贸易业、旅游业、仓储业、居民服务业、饮食业、教育文化事业、卫生事业的企业或经营单位，自开业之日起，报经主管税务机关批准，可减征或免征所得税一年”；“国家确定的‘老、少、边、穷’地区新办的企业，可在 3 年内减征或者免征所得税”。由于本公司实际取得的新办企业及“老、少、

边、穷”地区新办企业的企业所得税减免优惠期只有一年，本公司将其享受的所得税减免金额作为“偶发性的税收返还、减免”计入非经常性损益。本公司下属子公司在 2007 年度享受免税优惠情况如下：

享受免税优惠的子公司	免税类型	所得税减免金额
广安吉峰农机汽车贸易有限公司	老、少、边、穷	142,002.57
广安聚力农机有限公司	老、少、边、穷	104,420.10
资阳吉峰农机有限公司	新办企业	92,475.93
甘孜州吉峰农机有限公司	新办企业	222,251.93
泸州吉峰农机有限公司	新办企业	113,808.49
眉山吉峰农机汽车贸易有限公司	新办企业	351,989.80
攀枝花吉峰农机有限公司	新办企业	573,954.93
重庆吉康农机有限公司	新办企业	287,716.80
梁平吉峰农机有限公司	新办企业	5,463.73
绵阳聚力农机有限公司	新办企业	102,097.59
昭觉吉峰农机有限公司	新办企业	18.66
合计		1,996,200.53

2、2008 年度

根据财政部、海关总署、国家税务总局财税[2008]104 号《关于支持汶川地震灾后恢复重建有关税收政策问题的通知》文件的规定，本公司下属子公司盐亭吉峰农机有限公司、梓潼吉峰农机有限公司、德阳吉峰农机汽车贸易有限公司 2008 年度享受免缴企业所得税的优惠政策，具体情况如下：

享受免税优惠的子公司	免税类型	所得税减免金额
盐亭吉峰农机有限公司	地震灾区所得税减免	93,345.57
梓潼吉峰农机有限公司	地震灾区所得税减免	92,816.15
德阳吉峰农机汽车贸易有限公司	地震灾区所得税减免	360,109.63
合计		546,271.35

3、保荐机构核查意见：发行人利润主要来源于经营活动，对税收优惠不存在重大依赖，税收优惠期满及异地扩张战略不会对发行人的成长性产生重大影响。

八、主要财务指标

（一）基本财务指标

项 目	2009 年 6 月 30 日	2008 年度	2007 年度	2006 年度
流动比率（倍）	1.21	1.51	1.25	1.08
速动比率（倍）	0.59	0.79	0.77	0.87
资产负债率(母公司)(%)	65.35	54.26	57.32	88.77
应收账款周转率（次）	8.77	37.10	13.70	5.29
存货周转率（次）	3.28	9.27	9.96	14.46
息税折旧摊销前利润（万元）	3,451.29	3,665.56	1,914.26	228.73
利息保障倍数（倍）	54.60	50.03	130.44	15.06
归属于发行人股东的净利润（万元）	2,228.71	2,762.60	1,310.28	94.08
归属于发行人股东扣除非经常性损益后的净利润（万元）	2,231.85	2,761.09	1,055.69	88.58
每股经营活动产生的现金流量净额（元）	0.28	-0.43	1.09	0.44
每股净现金流量（元）	0.58	0.22	0.84	0.52
归属于发行人股东的每股净资产（元）	1.78	1.72	1.9	1.05
无形资产（扣除土地使用权、水面养殖权和采矿权等后）占净资产的比例（%）	0.01	0.01	0.11	0.07

（二）净资产收益率及每股收益

按照中国证监会《公开发行证券公司信息披露编报规则第9号——净资产收益率和每股收益的计算及披露》（2007年修订）要求计算如下：

1、净资产收益率

项目	2009 年 1-6 月	2008 年度	2007 年度	2006 年度
归属于母公司的所有者权益（万元）	11,887.28	8,305.15	3,379.00	949.04
归属于母公司所有者的净利润（万元）	2,228.71	2,762.60	1,310.28	94.08
全面摊薄净资产收益率（%）	18.75	33.26	38.78	9.91
加权平均净资产收益率（%）	22.61	45.98	48.1	10.43
非经常性损益净额（万元）	-3.14	1.51	254.58	5.50
归属于母公司所有者的扣除非经常性损益净额后的净利润（万元）	2,231.85	2,761.09	1,055.69	88.58
扣除非经常性损益后全面摊薄净资产收益率（%）	18.78	33.25	31.24	9.33
扣除非经常性损益后加权平均净资产收益率（%）	22.65	45.96	38.76	9.82

2、每股收益

项目	2009 年 1-6 月		2008 年度		2007 年度		2006 年度	
	基本	稀释	基本	稀释	基本	稀释	基本	稀释

归属于公司普通股股东的净利润	0.3473	0.3473	0.6353	0.6353	0.9706	0.9706	0.1045	0.1045
扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	0.3478	0.3478	0.6350	0.6350	0.7820	0.7820	0.0984	0.0984

九、盈利预测

本公司未进行盈利预测。

十、资产评估

本公司在设立时及报告期内未进行过资产评估。

十一、验资

公司自2008年1月28日整体变更设立股份有限公司至今历次验资情况如下：

日期	验资目的	验资金额(万元)	验资机构	验资报告号
2007年12月31日	有限公司变更为股份公司	1,782.70	四川君和会计师事务所有限责任公司	君和验字(2008)第3003号
2008年2月27日	增资扩股	1,297.30	四川君和会计师事务所有限责任公司	君和验字(2008)第3006号
2008年10月7日	增资扩股	140.00	四川君和会计师事务所有限责任公司	君和验字(2008)第3025号
2008年12月23日	资本公积转增	1,610.00	四川君和会计师事务所有限责任公司	君和验字(2008)第3033号
2009年4月22日	增资扩股	320.00	四川君和会计师事务所有限责任公司	君和验字(2009)第3006号
2009年5月4日	资本公积转增	1,545.00	四川君和会计师事务所有限责任公司	君和验字(2009)第3007号

十二、财务状况分析

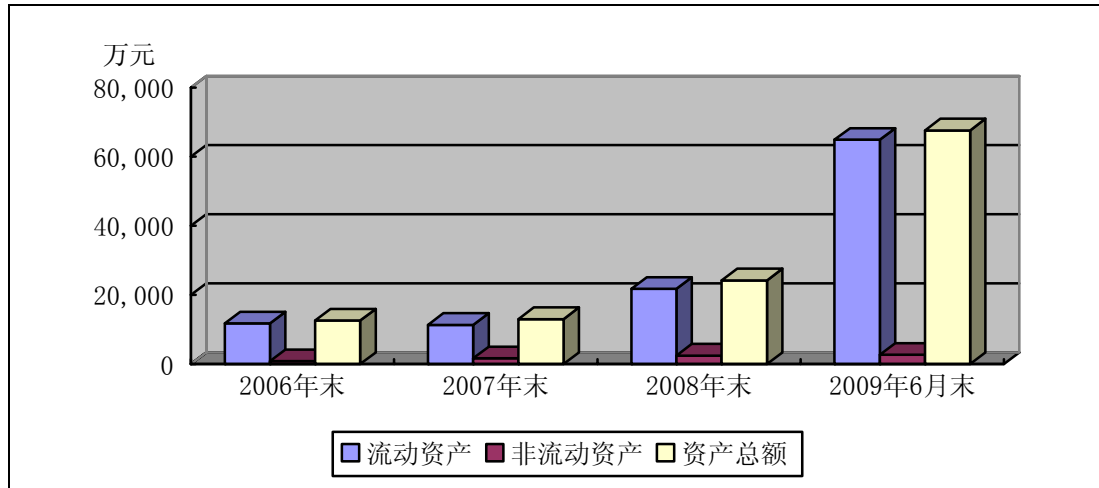
(一) 资产、负债结构分析

1、报告期内公司资产结构如下：

资产	2009年6月末	2008年末	2007年末	2006年末
----	----------	--------	--------	--------

	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)
流动资产：								
货币资金	8,415.54	12.45	5,386.08	22.23	3,230.41	24.78	1,951.12	15.46
应收票据	0.00	-	0.00	-	35.00	0.27	0.00	-
应收账款	16,082.39	23.78	2,554.88	10.54	1,723.67	13.22	3,785.60	30.00
预付款项	5,203.52	7.70	2,348.82	9.69	827.20	6.35	2,166.55	17.17
存货	33,270.59	49.20	10,450.55	43.13	4,362.99	33.47	2,292.40	18.17
其他应收款	1,930.89	2.86	1,018.76	4.20	1,189.74	9.13	1,581.91	12.54
其他	-	-	-	-	-	-	-	-
流动资产合计	64,902.93	95.99	21,759.07	89.80	11,369.01	87.21	11,777.59	93.33
非流动资产：								
固定资产	1,781.05	2.63	1,583.20	6.53	483.34	3.71	212.71	1.69
在建工程	-	-	1.72	0.01	690.41	5.30	8.40	0.07
长期投资	469.63	0.69	498.88	2.06	124.47	0.95	219.23	1.74
无形资产	373.49	0.55	352.46	1.45	362.74	2.78	367.12	2.91
长期待摊费用	36.44	0.05	11.55	0.05	6.19	0.05	5.90	0.05
递延所得税资产	54.08	0.08	23.34	0.10	0.35	0.00	27.88	0.22
非流动资产合计	2,714.70	4.01	2,471.14	10.20	1,667.50	12.79	841.23	6.67
资产总计	67,617.63	100.00	24,230.22	100.00	13,036.51	100.00	12,618.83	100.00

报告期内，公司资产变化情况如下：



(1) 资产总额快速增长

最近三年及一期，随着公司经营规模的不断扩大，公司总资产在不断增长，2007年和2008年分别比上期期末增长3.31%及85.86%，2009年6月末比2008年末增长179.06%。报告期内公司加快实施战略布局的步伐，川渝主要县市、西南的主要城市子公司相继设立，同时也增加了对原有子公司的投资规模，从而导致公司流动资产和资产总额大幅增加。资产规模的稳步增长反映了公司持续、稳

健、快速发展的态势。

(2) 资产结构基本保持稳定

最近三年及一期，公司的流动资产分别为 11,777.59 万元、11,369.01 万元、21,759.07 万元和 64,902.93 万元，占总资产的比例分别为 93.33%、87.21%、89.80% 和 95.99%，占总资产的比例总体稳定，资产构成持续稳定反映公司稳健发展的经营理念。2009 年 6 月末资产中流动资产的比例在略有上升，符合公司季节性经营波动的实际经营情况。

(3) 公司资产构成中流动资产所占比重较大

最近三年及一期，公司流动资产比例稳定在 90%左右，流动资产所占比重较高，符合公司作为商业企业的特点，公司是典型商业流通企业，相对传统工业企业而言，流动资产所占比重相对较高。

2、报告期内公司负债结构如下：

资产	2009 年 6 月 30 日		2008 年末		2007 年末		2006 年末	
	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)
流动负债：								
短期借款	1,000.00	1.87	800.00	5.57	200.00	2.20	250.00	2.28
应付票据	1,830.00	3.42	2,600.00	18.10	950.00	10.43	900.00	8.22
应付账款	31,245.09	58.37	4,491.28	31.26	3,362.12	36.93	6,321.62	57.77
预收款项	13,164.47	24.59	3,481.53	24.23	1,350.09	14.83	1,946.35	17.79
应付职工薪酬	169.58	0.32	117.69	0.82	59.75	0.66	49.47	0.45
应交税费	417.75	0.78	122.46	0.85	153.69	1.69	51.06	0.47
应付股利	0.77	0.00	28.57	0.20	106.77	1.17	-	0.00
其他应付款	5,705.04	10.66	2,724.44	18.96	2,921.85	32.09	1,423.96	13.01
流动负债合计	53,532.70	100.00	14,365.98	100.00	9,104.27	100.00	10,942.45	100.00
非流动负债合计	-	-	-	-	-	-	-	-
负债合计	53,532.70	100.00	14,365.98	100.00	9,104.27	100.00	10,942.45	100.00

(1) 从负债结构来看，报告期内公司负债全部为流动负债。由于公司的资产多为季节性原因而持有存货等流动资产，经营所需资金周转时间较短，公司主要通过商业信用和银行短期借款等短期筹资方式解决企融资的。

(2) 公司作为国内最大的农机连锁企业，近年来业绩快速增长，规模不断扩大，具有良好的信誉，是各家农机生产厂商竞相争取的优质客户。由于具有良好的商业信用基础，为公司低成本的商业信用融资提供了有力支持。截止 2009 年 6 月末，公司银行借款以外的负债占负债总额的 98.13%。

(3) 近几年公司经营规模不断扩大, 流动资金需求量不断提高。报告期内, 公司主要依靠生产经营积累和银行借款来解决发展所需要的资金。但随着公司近年业务快速跨区域增长, 需要大量流动资金的投入。由于银行以抵、质押物变现能力作为衡量贷款风险的主要标准, 公司很难获得银行较大的信贷支持, 资金问题已经成为公司快速发展的最突出的障碍。

如果本次发行成功, 将有助于增强公司的资金实力和资本规模, 解决公司发展资金瓶颈, 同时, 还可以进一步降低公司的资产负债率和财务风险, 增强公司的综合竞争力, 促进公司持续、健康发展。

(二) 资产质量分析

公司根据《企业会计准则》的要求制定了符合公司经营特点的资产减值准备计提政策, 各项减值准备的计提政策稳健、公允。公司计提的资产减值准备, 与公司资产质量状况相符, 公司资产不存在未来突然大幅减值的风险。

最近三年一期期末, 公司资产减值准备提取情况如下:

单位: 万元

项目	2009年 6月30日	2008年 12月31日	2007年 12月31日	2006年 12月31日
一、坏账准备合计	81.04	41.71	12.48	157.78
其中: 应收账款	58.71	30.79	8.26	80.13
其它应收款	22.33	10.92	4.22	77.65
二、存货跌价准备	-	-	-	-
三、长期投资减值准备	-	-	-	-
四、固定资产减值准备	-	-	-	-
五、无形资产减值准备	-	-	-	-
六、在建工程减值准备	-	-	-	-
总计	81.04	41.71	12.48	157.78

公司按照新《企业会计准则》制定各项资产减值准备计提政策, 足额计提各项资产减值准备, 各项计提是公允、稳健的, 并与资产质量实际情况相符。

1、发行人应收账款坏账准备计提的谨慎性和充分性

(1) 发行人报告期内应收账款账龄及坏账准备计提情况如下:

单位: 万元、%

账 龄	坏账计 提比例	2009年6月30日			2008年12月31日		
		金 额	比例	坏账准备	金 额	比例	坏账准备
0-6个月	0	15,395.54	95.38	-	2,219.53	85.84	-
6个月-1年	5	623.93	3.87	31.20	116.55	4.51	5.83
1-2年	10	83.25	0.52	8.33	249.58	9.65	24.96

2-3年	50	38.38	0.23	19.19	-	-	-
3年以上	100	-	-	-	-	-	-
合 计		16,141.10	100.00	58.71	2,585.66	100.00	30.79

单位：万元、%

账 龄	坏账计 提比例	2007年12月31日			2006年12月31日		
		金 额	比例	坏账准备	金 额	比例	坏账准备
0-6个月	0	1,675.74	96.76	-	2,897.97	74.97	-
6个月-1年	5	38.14	2.20	1.91	722.62	18.69	36.13
1-2年	10	13.00	0.75	1.30	196.44	5.08	19.64
2-3年	50	-	-	-	48.72	1.26	24.36
3年以上	100	5.06	0.29	5.06	-	-	-
合 计		1,731.93	100.00	8.26	3,865.74	100.00	80.13

公司2009年6月30日应收账款余额16,082.39万元，占总资产的比例为23.78%。一年以内应收账款占全部应收账款的99.25%，一年以上应收账款占全部应收账款的0.75%，主要为应收各地农机局农机购置补贴款及销货款。公司严格按坏账准备计提政策，计提了相应的坏账准备。公司管理层认为对应收账款的坏账准备计提充分。

(2) 发行人与商品流通类上市公司应收账款坏账准备计提政策比较：

账龄 \ 公司名称	发行人	新华都	家润多	百联股份
0.5 年以内	0%	2%	0%	0%
0.5-1 年	5%	5%		
1-2 年	10%	10%	20%	5.50%
2-3 年	50%	20%	40%	
3-4 年	100%	30%	60%	
4-5 年		60%	80%	
5 年以上		100%	100%	

(数据来源于上述上市公司定期公告)

发行人应收账款坏账准备计提政策与上述商品流通上市公司比较，符合行业惯例。

(3) 应收账款周转情况

项目	2009 年 1-6 月	2008 年	2007 年	2006 年
应收账款周转率 (次)	8.77	37.1	13.7	5.29

应收账款周转天数（天）	20.52	9.7	26.28	68.05
账龄在 0-6 个月的应收账款占比（%）	95.38	85.84	96.76	74.97

报告期发行人应收账款周转较快。2008 年营业收入较 2007 年增长 110.22%，高于同期应收账款增幅，因此 2008 年应收账款周转率较高。

（4）应收账款的组成及减值准备计提情况

2009 年 6 月 30 日，公司应收账款原值为 16,141.10 万元，其中应收农机购置补贴款 11,582.83 万元，应收销货款 4,558.27 万元。应收农机购置补贴款账龄均为 6 个月内，且不存在坏账风险，故未计提坏账准备。

应收销货款包括三部分：A. 应收农机制造企业销货款 2,564.82 万元，形成原因是公司为农机制造企业提供农机配套机电产品而形成的应收销货款。公司同时向该部分厂家采购农机产品，对其应付账款余额 6,788.40 万元，且账龄在 6 个月以内，因此产生坏账的风险较小，未计提坏账准备；B. 应收代理经销商 1,555.57 万元，公司对代理经销商已收取保证金 1,800.03 万元，列入其他应付款；C. 应收其他客户款项 437.88 万元，均为零星客户欠款。公司对上述 B、C 项提取坏账准备 58.71 万元。

四川君和会计师事务所核查并发表意见：发行人制定的坏账准备计提政策符合企业会计准则的要求，且遵循了谨慎性原则，坏账准备的计提是充分、合理的。

2、存货跌价准备

公司对期末存货按成本与可变现净值孰低法计量，于每个年度终了，对存货进行全面清查，对单个存货项目的成本高于其可变现净值的差额提取存货跌价准备。

截止 2009 年 6 月 30 日，公司存货主要是公司为维持正常经营需要而采购的农机产品。近年来农机市场需求较旺，大部分农机产品供不应求，存货周转较快，无积压存货，未出现减值情形。

3、长期股权投资减值准备

公司的长期股权投资在期末按照账面价值与可收回金额孰低计量，公司于每个年度终了，对全部长期股权投资进行检查，并提取减值准备。

截止 2009 年 6 月 30 日，公司对外投资金额 469.63 万元，较 2008 年减少 29.25 万元，是由于以权益法核算的联营企业四川华龙和江苏久阳当期利润减少所致。公司不存在《企业会计准则第 8 号—资产减值》第五条规定的各种减值迹象，未计

提长期股权投资减值准备。

4、固定资产减值准备

公司固定资产在期末按照账面价值与可收回金额孰低法计量，公司于每个年度终了，对固定资产逐项进行检查，如果由于市价持续下跌或技术陈旧、损坏、长期闲置等原因导致其可收回金额低于账面价值的，按可收回金额低于其账面价值的差额，计提固定资产减值准备。

截止2009年6月30日，公司固定资产主要是在用房屋建筑物及运输工具，房屋建筑物成新率较高，运输工具运转正常，未出现减值情形。

5、无形资产减值准备

公司的无形资产在期末按照账面价值与可收回金额孰低计量，于每个年度终了，对无形资产进行全面检查，如有证据表明无形资产已经发生减值，则计提减值准备。

截止2009年6月30日，公司无形资产主要是土地使用权，占无形资产总额比为99.80%，未出现减值情形。

综合以上情况，公司各项资产出现大幅减值的可能性较小，相关的各项减值准备计提合理。

（三）偿债能力分析

1、最近三年及一期，公司主要偿债能力指标如下：

指标	2009年6月	2008年	2007年	2006年
流动比率（倍）	1.21	1.51	1.25	1.08
速动比率（倍）	0.59	0.79	0.77	0.87
资产负债率（%）（母公司）	65.35	54.26	57.32	88.77
息税折旧摊销前利润(万元)	3,451.29	3,665.56	1,914.26	228.73
利息保障倍数	54.60	50.03	130.44	15.06

公司近三年及一期流动比率和速动比率指标偏低，流动比率均低于2倍，速动比率均低于1倍。由于公司处于快速成长期，产品销售状况良好，公司存货流动性较强，流动资产质量较高，故公司有较好的短期偿债能力。（1）应收账款质量较高。截止2009年6月30日，公司6个月以内应收账款占比95.38%，应收各地农机局农机补贴款11,582.83万元，占应收账款比例为72.02%；（2）存货变现能力较强。2009国家下达了130亿元农机购置补贴资金，较上年增长225%，在补贴

政策带动引导下，2009年广大农民购机热情高涨，大部分农机出现了“井喷”式的销售行情；（3）预收账款金额较大。截止2009年6月30日，公司预收账款13,164.47万元，占流动负债的比例为24.59%，这项负债并不需要以现金偿还，只需用存货偿付。

公司资产负债率2007年较2006年减少31.45%，主要是由于公司在2007年扩大销售规模的同时，加强对往来货款的管理，加大对供应商的付款，使得公司负债大幅下降。2007年末公司负债余额为9,104.27万元，较2006年减少1,838.18万元，降幅16.80%。随着2008年、2009年1季度公司权益资本的不断扩大大，整体债务水平比较合理，资产负债结构相对稳定，加之公司近年经营业绩快速上升，公司具备稳定的偿债能力。

公司2007年、2008年息税折旧摊销前利润及利息保障倍数大幅提高，主要是由于公司在近几年加大对连锁经营的网络建设，销售规模逐年扩大，网络终端控制力增强，盈利能力大幅度提高。而公司银行借款2007年较2006年未有大的变动，故息税折旧摊销前利润及利息保障倍数大幅提高，2008年、2009年1-6月由于银行借款有所增加造成利息保障倍数相应下降，但仍然保持较高倍数。

整体来看，公司总资产水平与业务规模同步增长，财务结构有所改善。但随着公司连锁经营网络的扩张，依靠单一的短期融资方式已不能满足经营规模快速扩大的需求，需要采用合理方式增加长期资金，稳定扩大经营规模。

公司将通过增加权益性融资来稳定公司的长期资金来源，以保证扩展经营、补足必要的流动和长期资金，进一步提高公司的偿债能力。

2、影响公司偿债能力的其他因素分析

（1）银行信用

公司在银行的信用良好，不存在贷款逾期尚未清偿的情况。公司被成都银行谢家祠支行评为AAA级信用等级，属于该银行对客户最高的信用评级。

（2）可利用的融资渠道和授信额度

目前公司可利用的融资渠道主要是向银行借款。截止2009年6月30日，公司没有尚未使用的银行授信额度。

（3）表外融资和或有负债

截止2009年6月30日，公司不存在表外融资的情况。截止2009年6月30日，公

司无为关联方及其他单位提供债务担保形成的或有负债，公司亦无未决诉讼或仲裁形成的或有负债。

综合其他因素分析，公司管理层认为公司在主要贷款银行中的信誉度很高，在现有的贷款规模上能够得到银行的持续支持；同时公司也不会因为突发性的潜在债务而出现债务危机。

（四）资产周转能力分析

公司近三年资产周转能力指标如下：

财务指标	2008 年	2007 年	2006 年
应收账款周转率（次）	37.10	13.70	5.29
存货周转率（次）	9.27	9.96	14.46
总资产周转率（次）	4.26	2.94	2.38

1、应收账款周转能力分析

公司最近三年的应收账款周转率分别为 5.29 次、13.70 次和 37.1 次，呈逐年上升趋势。主要系公司加强对销售货款的结算管理，及时收回各地农机局及经销商货款。2007 年公司应收账款余额为 1,723.67 万元，较 2006 年减少 2,061.94 万元，减少 54.47%，使公司 2007 年应收账款周转率大幅提高。

2、存货周转能力分析

公司经过多年的发展，经营规范，运作良好，已建立起适应农机流通市场特点的连锁经营模式，并得到良好的执行，连锁规模逐年加大。

公司最近三年的存货周转率分别为 14.46 次、9.96 次和 9.27 次，虽略有下降，但仍保持较高的周转率。主要系随着公司销售规模的扩大，随着新设子公司数量增加，单店需要储备一定的周转库存商品，形成的库存商品总额增加所致。

3、总资产周转率

公司最近三年的总资产周转率分别为 2.38 次、2.94 次和 4.26 次，呈逐年上升趋势。随着公司近几年销售规模的不断扩大，总资产周转率不断提高，反映了公司全部资产的管理质量和利用效率较高

总体上，公司近三年资产周转能力指标处于正常状态且不断提高，反映公司资产管理能力较强。

（五）财务性投资分析

最近三年一期期末，公司没有财务性投资。

（六）存货分析

1、报告期期末公司存货结构如下：

单位：万元

存货内容	2009 年 6 月末	2008 年末	2007 年末	2006 年末
①库存商品	27,490.86	9,102.04	4,101.71	2,292.00
其中： 耕整机	5,341.33	1,744.41	567.21	335.16
拖拉机	9,093.66	3,001.76	1,718.97	1,146.00
收割机	5,933.70	1,702.12	978.58	184.50
插秧机	414.06	337.60	296.00	100.80
柴油机	1,634.86	1,248.51	346.66	253.75
农用汽车	1,833.66	1,049.47	103.56	220.00
茶叶机械	195.86	0.00	0.00	0.00
电 机	269.76	0.00	0.00	0.00
水 泵	19.52	0.00	0.00	0.00
旋耕机	256.69	0.00	0.00	0.00
渔业机械	336.77	0.00	0.00	0.00
植保机械	1354.45	0.00	0.00	0.00
其 他	806.54	18.17	90.33	52.19
小 计	27,490.86	9,102.04	4,101.31	2,292.40
②发出商品	5,779.47	1,348.51	261.28	0.00
其中： 耕整机	4,172.72	990.07	193.55	0.00
拖拉机	758.71	184.24	27.03	0.00
收割机	125.51	30.38	24.92	0.00
插秧机	41.61	0.00	0.00	0.00
柴油机	112.27	2.49	8.59	0.00
农用汽车	116.32	120.53	6.44	0.00
茶叶机械	27.35	0.00	0.00	0.00
电 机	37.66	0.00	0.00	0.00
水 泵	2.73	0.00	0.00	0.00
旋耕机	35.83	0.00	0.00	0.00
渔业机械	47.02	0.00	0.00	0.00
植保机械	189.10	0.00	0.00	0.00
其 他	112.64	20.80	0.75	0.00
小 计	5,779.47	1,348.51	261.28	0.00
③低值易耗品				
小 计	0.26		0.40	
合 计	33,270.59	10,450.55	4,362.99	2,292.40

发行人存货余额较大的原因是：

（1）为了满足市场需求，发行人加大了存货储备量。

近年来，发行人随着农机市场的繁荣，销售收入连年翻番。2009 年上半年的销售收入已超过 2008 年全年销售额。发行人所处的农机流通行业，每年的 3-5 月份和 8-10 月份是传统的农机销售旺季。由于发行人主要的农机设备采购周期在 1 个月左右，农机产品销售季节性强，时间急且发货集中。为满足市场的需求，发行人必须保持充足的保险存货储备量，以避免因采购不及时而造成的缺货损失。另外 2009 年的春节较往年提前，致使农机销售旺季也随之提前，发行人农机储备时间也较往年有所提前。2008 年末和 2009 年初，发行人加大了存货储备力度，并增加了对上游供货商的货款支付，使 2008 年末及 2009 年 6 月末存货余额较大。

报告期公司营业收入与存货变动情况如下表：

单位：万元、%

项目	2009 年 6 月 30 日	2008 年末	2007 年末	2006 年末
存货	33,270.59	10,450.55	4,362.99	2,292.40
营业收入	81,697.57	79,360.44	37,750.42	21,142.87
存货余额占营业收入的比例	40.72%	13.17%	11.56%	10.84%

报告期内，各年末存货余额占当期营业收入的比例呈逐年上升趋势，但变动幅度不大。2009 年 6 月 30 日，存货余额占 2009 年上半年营业收入的比例较大，主要是由于公司为应对 8-10 月份的销售旺季，加大了存货储备力度，致使期末存货余额较大。

(2) 发行人连锁网络扩张，增加了存货储备需求。

近年来，发行人连锁销售网络不断扩大，公司从 2006 年末到 2009 年 6 月末子公司数量由 17 家增加至 59 家，直营连锁店及代理经销商数量也较大增加，截止 2009 年 6 月末直营连锁店增加至 70 家，代理经销商增加至 550 家。单店需要储备一定的周转库存商品，形成库存商品余额较大，其中：库存商品各直营连锁店单店平均余额为 392.73 万元，发出商品各代理经销商单店平均余额为 10.51 万元。

(3) 2008 年 5 月 12 日汶川大地震给受灾地区农业生产造成巨大损失，为了确保灾后农业生产恢复工作，公司加大了对灾区门店的农机储备量。

2、发行人未计提存货跌价准备的原因

发行人存货主要是为维持正常经营需要而采购的农机产品。近年来农机市场

需求较旺，大部分农机产品供不应求，发行人存货周转较快。

项目	2009年1-6月	2008年	2007年	2006年
存货周转率（次）	3.28	9.27	9.96	14.46
存货周转天数（天）	54.88	38.83	36.14	24.9

与公开披露财务报告的商品流通类上市公司 2008 年度存货周转率及计提存货跌价准备比较如下：

公司名称	存货周转率（次）	当期计提存货跌价准备（元）	计提比例
武汉中百	8.35	0.00	0.00%
华联综超	10.91	41,199.41	0.01%
新华都	10.12	1,919,006.47	0.84%
大商股份	10.93	1,365,400.24	0.11%
武汉中商	10.03	-57,558.86	-
平均	10.07	653,629.45	0.24%
发行人	9.27	0.00	0.00

（数据来源：上述商品流通类上市公司定期公告或者根据定期公告相关数据计算求得）

（1）上表显示，发行人存货周转率略低于上述商品流通类上市公司存货平均周转率，上述商品流通类上市公司 2008 年末计提存货跌价准备或者计提存货跌价准备占存货余额比例较低，发行人存货未计提存货跌价准备符合行业特点。

（2）纳入购置补贴范围内的农机产品每年年初由国家、省市农机主管部门采用竞价招标的方式确定年度内补贴产品的最高销售限价，由于是农机制造商参与产品选型与竞价招标，在确认中标后才开始与经销商磋商并制订经销商的供货价格，鉴于政府招标的价格在年度内要求相对稳定，因此一般情况下农机制造商在年度内不会调整其产品出厂价格。

发行人与供货商每年年初均会进行商务谈判并签订年度采购协议，以合同的形式约定当年的采购价格，供货商如确需调整价格应先事先通知并征求发行人意见方可进行。同时，随着发行人销售规模的逐年扩大，发行人市场地位逐年提高，与上游供应商的议价能力逐年增强，能够在较大程度上控制价格稳定和转移存货跌价风险。

报告期公司经销的主要农机产品最高限价各年变动情况如下表：

单位：元/台、%

类别	型号	2009年1-6月		2008年		2007年		2006年
		单价	增长	单价	增长	单价	增长	单价
耕整机	合盛 IZ-105	5,460	0.00	5,460	0.00	5,460	-0.36	5,480
	富牌 1GXLZ-75	4,250	0.00	4,250	0.00	4,250	-0.23	4,260

	嘉木 1WG-105C	6,000	0.00	6,000	3.27	5,810	-0.34	5,830
拖拉机	福田 250	25,100	10.09	22,800	4.59	21,800	0.90	21,605
	纽荷兰 550-1	53,980	0.52	53,700	5.92	50,700	-4.93	53,330
	黄海金马 250	23,250	3.33	22,500	4.17	21,600	4.47	20,675
收割机	福田 DB200	55,700	-3.80	57,900	5.85	54,700	1.30	54,000
	龙舟 4LZ-2.0	57,900	1.58	57,000	5.75	53,900	7.01	50,369
插秧机	久保田 SPU-68C	91,900	-0.65	92,500	-15.22	109,100	-5.66	115,650
	洋马 VP6	118,200	-4.68	124,000	-1.27	125,600	-6.51	134,340
柴油机	常柴 L32 电启动	4,090	0.00	4,090	17.87	3,470	4.52	3,320
	常柴 T35 电启动	4,240	-2.53	4,350	18.53	3,670	-1.34	3,720

(3) 发行人为了减少存货的进货风险,对于单价比较大农机采用订单式管理。在采购前预收购机户 20%左右的订金。近年来预收账款中预收货款占存货的比例约 30%,因此产生违约的风险较小,降低了存货产生积压的风险。

报告期公司预收货款与存货变动情况如下表:

单位: 万元、%

项目	2009 年 6 月 30 日	2008 年末	2007 年末	2006 年末
预收账款	13,164.47	3,481.53	1,350.09	1,946.35
存货	33,270.59	10,450.55	4,362.99	2,292.40
预收账款占 存货的比例	39.57%	33.31%	30.94%	84.90%

(4) 发行人报告期各期末存货均为当期采购,无积压现象。经过减值测试,存货成本低于其可变现净值,未出现跌价情形。

四川君和会计师事务所核查并发表意见:发行人已如实补充披露报告期各期末存货金额的构成,已如实说明余额较大及存货未计提存货跌价准备的原因。发行人存货余额较大原因说明合理,发行人不存在存货跌价的迹象,无需计提存货跌价准备。

(七) 应收款项分析

1、应收账款分析

(1) 公司报告期内应收账款变化情况如下表:

单位: 万元

项目	2009 年 6 月 30 日	2008 年 12 月 31 日	2007 年 12 月 31 日	2006 年 12 月 31 日
应收账款净额	16,082.39	2,554.88	1,723.67	3,785.60
应收账款增长率 (%)	529.48	48.22	-54.47	-
营业总收入	81,697.57	79,360.44	37,750.42	21,142.87
应收账款周转率	8.77	37.10	13.70	5.29

总资产	67,617.63	24,230.22	13,036.51	12,618.83
应收账款占总资产比例	23.78	10.54	13.22	30.00

公司的应收账款主要是应收各地农机局的农机补贴款及销货款。

最近三年年末，公司应收账款占总资产的比重分别为 30.00%、13.22%和 10.54%。公司应收账款总额随公司业务规模的扩大相应有所增长，但随着公司资产利用效率的不断提高，应收账款占总资产的比例逐年下降。

2009 年 6 月末，公司应收账款较 2008 年末增加 13,527.51 万元，增幅 529.48%，增幅较大。公司应收账款余额主要是应收四川省及其他各地农业机械管理局农机补贴款和销货款，其中农机补贴款余额为 11,582.83 万元，占应收账款余额的 72.02%，较 2008 年末增加 5273.22%；应收销货款余额为 4,499.56 万元，占应收账款余额的 27.98%，较 2008 年末增加 92.35%。

发行人应收账款增长过快，且与营业收入增长不匹配的原因是：受农业生产季节性影响，农机产品的销售季节性较强，通常情况下 3-5 月和 8-10 月是相对的旺季。随着农机市场的繁荣和公司连锁网络扩张，2009 年公司延续了前几年高速增长趋势，上半年销售收入已超过 2008 年全年销售额，公司应收账款也随之增长。按照国家规定，农机购置补贴政策采取“差额购机，统一结算”的方式，即农民购买补贴农机产品只需支付扣除补贴金额后的差价款即可提货，补贴资金由发行人先行垫付，然后农机主管部门和财政部门统一与发行人结算。经县、地（州）、省各级农机主管部门逐级审核后通知省级或地方财政部门拨付结算。由于补贴申报资料归集和逐级审核需要 2-3 个月的时间，致使发行人在年度中期形成了大额应收农机补贴款。农机购置补贴项目实行国家财政预决算制，年度中分批结算，每年年终须完成本年度决算。2009 年上半年，发行人申报农机购置补贴资金 24,177.27 万元，已收回 12,594.44 万元，尚有 11,582.83 万元未收回。从发行人以往应收账款的回收情况看，不存在大额的应收款项无法收回的情况。报告期应收农机补贴款回款情况如下：

单位：万元

报告期 项目	2009 年 1-6 月	2008 年度	2007 年度	2006 年度
当期申报数	24,177.27	20,904.71	10,684.20	3,968.53
当期回款	12,594.44	20,689.14	10,589.04	3,927.99
当期回款率	52.09%	98.97%	99.11%	98.98%

由于收付结算时间差异，跨期未收回的补贴款，在下一年度已全部收回。从上表可知，应收农机补贴款回款情况良好。

四川君和会计师事务所认为：发行人2009年6月末应收账款增长过快，且与营业收入增长不匹配的原因说明合理。

(2) 应收账款前五名欠款单位合计欠款5,309.01万元，占期末应收账款余额的33.01%。具体如下：

单位名称	金额(万元)	比例(%)	账龄	款项性质
四川省农业机械管理局	2,775.72	17.26	0-6个月	售机补贴
盐源农机局	661.39	4.11	0-6个月	售机补贴
苍溪县农机局	649.49	4.04	0-6个月	售机补贴
成都刚毅机械制造有限公司	636.26	3.96	0-6个月	销售货款
喜德农机局	586.15	3.64	0-6个月	售机补贴
合计	5,309.01	33.01		

(3) 报告期内各期前五大客户名称及销售金额、各期末对主要客户应收账款的金额情况如下：

①2009年1-6月

单位：万元

客户名称	销售金额	2009年6月末应收账款余额
成都市刚毅机械制造有限公司	710.82	636.26
四川川龙拖拉机制造有限公司	369.65	330.52
宜宾惊地农机设备有限公司	343.88	0.00
泸西市农机公司主机部	307.44	32.18
成都市青羊区聚力农机配件技术服务部	156.25	15.98
合 计	1,888.04	1,014.94

②2008年度

单位：万元

客户名称	销售金额	2008年末应收账款余额
四川川龙拖拉机制造有限公司	1,625.25	0.00
成都市新都马家通用机械厂	1,389.67	0.00
成都市刚毅机械制造有限公司	448.14	0.00
成都岷拖机械有限责任公司	347.87	0.00
宜宾惊地农机设备有限公司	206.83	0.00
合 计	4,017.76	0.00

注：应收上述客户款项在2008年末已结平或者已计入预收账款。

③2007年度

单位：万元

客户名称	销售金额	2007年末应收账款余额
------	------	--------------

四川川龙拖拉机制造有限公司	1,388.45	122.57
成都市新都马家通用机械厂	453.29	27.67
成都正利浓商贸公司	304.27	0.22
宜宾惊地农机设备有限公司	191.24	0.00
成都岷拖机械有限责任公司	182.78	0.68
合 计	2,520.03	151.14

④2006 年度

单位：万元

客户名称	销售金额	2006 年末应收账款余额
四川川龙拖拉机制造有限公司	1,185.01	495.43
成都市新都马家通用机械厂	274.39	176.66
成都金元机械厂	153.87	120.42
四川省绵竹宝宁机械厂	111.81	128.49
四川银河集团公司	91.28	0.00
合 计	1,816.36	921.00

2、其他应收款分析

(1) 公司报告期内其他应收款变化情况如下表：

单位：万元

项目	2009 年 6 月 30 日	2008 年 12 月 31 日	2007 年 12 月 31 日	2006 年 12 月 31 日
其他应收款净额	1,930.89	1,018.76	1,189.74	1,581.91
其他应收款增长率	89.53%	-14.37%	-24.79%	16.98%
总资产	67,617.63	24,230.22	13,036.51	12,618.83
其他应收款占总资产比例	2.86%	4.20%	9.13%	12.54%

公司的其他应收款主要是备用金、保证金及往来款。

最近三年及一期期末，公司其他应收款占总资产的比重分别为12.54%、9.13%、4.20%和2.86%。2009年6月末，公司其他应收款较2008年末增加912.14万元，增幅89.53%。主要系随着公司业务的扩展，保证金及备用金有所增长。随着公司资产利用效率的不断提高，其他应收款占总资产的比例逐年下降。

(2) 公司最近一年及一期其他应收款账龄及坏账准备情况

单位：万元

账 龄	2009.6.30			2008.12.31		
	金 额	比 例	坏账准备	金 额	比 例	坏账准备
0-6个月	1,588.36	81.32%	0.00	850.92	82.64%	-
6个月-1年	324.80	16.63%	16.24	139.07	13.51%	6.95
1-2年	34.85	1.78%	3.48	39.69	3.85%	3.97
2-3年	5.21	0.27%	2.60			
3年以上						

合 计	1,953.22	100.00%	22.33	1,029.68	100.00%	10.92
-----	----------	---------	-------	----------	---------	-------

2009年6月末，公司一年以内其他应收款占比为97.95%，较2008年年末提高1.80%，其他应收款账龄进一步优化。

公司严格按坏账准备计提政策，计提了相应的坏账准备，公司管理层认为对其他应收款的坏账准备计提充分。

(3) 其他应收款前五名欠款单位合计欠款523.02万元，占期末应收账款余额的27.09%。具体如下：

单位名称	金额(万元)	比例	账 龄	款项性质
成都瀚华投资担保有限公司	200.00	10.36	1年以内	担保保证金
金田农机有限公司	102.09	5.29	0-6个月	往来款
江油市农业机械管理局	89.53	4.64	0-6个月	保证金
成都市青羊区聚力农机配件技术服务部	66.77	3.46	0-6个月	往来款
曹筱琳	64.64	3.35	0-6个月	备用金
合 计	523.02	27.09		

3、预付账款分析

(1) 公司报告期内预付账款变化情况如下表：

单位：万元

项目	2009年6月 30日	2008年12月 31日	2007年12月 31日	2006年12月 31日
预付账款余额	5,203.52	2,348.82	827.2	2,166.55
预付账款增长率	121.54%	183.95%	-61.82%	-
总资产	67,617.63	24,230.22	13,036.51	12,618.83
预付账款占总资产比例(%)	7.70%	9.69%	6.35%	17.17%
存货	33,270.59	10,450.55	4,362.99	2,292.40
预付账款占存货的比例(%)	15.64%	22.48%	18.96%	94.51%

①2009年6月末预付账款余额较大及增长率较高的原因：

随着农机市场的繁荣和公司连锁网络的不断扩大，公司的销售规模也逐步增加，销售收入连年翻番。2009年公司延续了前几年高速增长趋势，上半年销售收入已超过2008年全年销售额。公司为了加大存货储备，向供应商支付的预付款也随之增加。2009年6月末和2008年末公司预付账款余额为5,203.52万元和2,348.82万元，但预付账款的增幅低于存货的增幅，预付账款占存货的比例有所下降。受农业生产季节性影响，农机产品的销售季节性较强，通常情况下3-5月和8-10月是相对的旺季。公司为保障市场需求，确保农忙季节生产顺利进行，保障各类产品农机供应及时，防止出现断货，对一些急需、紧俏的农机产品支付了一定比例的预付账款。致使2009年6月末预付账款余额及增长率较高。

②2009年6月30日大额预付款项情况如下：

单位：万元

单位名称	金 额	账 龄	占期末余额比例	款项性质
重庆合盛工业有限公司	502.98	1 年以内	9.67%	货 款
柳州绿地农机有限公司	386.00	1 年以内	7.42%	货 款
长沙福田汽车科技有限公司	334.21	1 年以内	6.42%	货 款
北汽福田汽车股份有限公司	301.75	1 年以内	5.80%	货 款
资阳市南骏汽车有限责任公司	209.83	1 年以内	4.03%	货 款
川虎拖车厂	127.84	1 年以内	2.46%	货 款
合 计	1,862.61		35.80%	

(2) 公司最近一年及一期预付账款账龄情况

单位：万元

账 龄	2009年6月30日		2008年12月31日	
	金额	比例	金额	比例
1 年以内	5,071.15	97.46%	2,348.82	100%
1-2 年	132.38	2.54%		
2-3 年				
3 年以上				
合 计	5,203.52	100%	2,348.82	100%

(3) 报告期内各期前五名供应商的名称及采购金额、占总采购金额的比重、各年末对前五大供应商的预付金额、应付金额等情况如下：

①2009 年 1-6 月

单位：万元

供应商名称	采购金额	占总采购金额的比重	期末预付金额	期末应付金额
四川川龙拖拉机销售有限公司	10,898.54	11.54%		3,494.28
福田雷沃国际重工股份有限公司	9,333.38	9.88%		2,141.35
重庆合盛工业有限公司	8,727.90	9.24%	502.98	
上海纽荷兰农业机械有限公司	5,383.22	5.70%		997.21
重庆嘉木机械有限公司	4,562.82	4.83%		1,586.73
合 计	38,905.86	41.19%	502.98	8,219.57

②2008 年度

单位：万元

供应商名称	采购金额	占总采购金额的比重	期末预付金额	期末应付金额
重庆合盛工业有限公司	8,940.87	15.36%	17.38	

久保田农业机械（苏州）公司	5,822.73	10.00%		
福田雷沃国际重工股份有限公司	5,287.32	9.08%		85.12
常柴股份有限公司	3,913.54	6.72%		
重庆亿铸机械制造有限公司	3,657.89	6.28%		
合计	27,622.34	47.46%	17.38	85.12

③2007 年度

单位：万元

供应商名称	采购金额	占总采购金额的比重	期末预付金额	期末应付金额
久保田农业机械（苏州）有限公司	6,999.95	15.36%		27.73
福田雷沃国际重工股份有限公司	5,178.88	11.36%		173.14
四川川龙拖拉机销售有限公司	4,592.41	10.08%		29.70
重庆合盛工业有限公司	3,788.03	8.31%	87.26	
常柴股份有限公司	2,330.64	5.11%	179.52	
合计	22,889.90	50.23%	266.78	230.57

④2006 年度

单位：万元

供应商名称	采购金额	占总采购金额的比重	期末预付金额	期末应付金额
重庆合盛工业有限公司	17,073.62	30.45%		204.67
四川川龙拖拉机销售有限公司	4,909.60	8.76%		
久保田农业机械（苏州）有限公司	4,643.96	8.28%	2.06	
四川五一机械制造有限公司	3,771.81	6.73%	2.63	
福田雷沃国际重工股份有限公司	3,479.18	6.21%		240.98
合计	33,878.17	60.43%	4.69	445.65

上述各供应商与发行人均不存在关联方关系，无关联交易。

（八）固定资产

公司报告期内固定资产变化情况如下表：

单位：万元

项目	2009 年 6 月 30 日	2008 年 12 月 31 日	2007 年 12 月 31 日	2006 年 12 月 31 日
固定资产原价	2,241.93	1,928.80	661.98	242.28
减：累计折旧	460.88	345.61	178.64	29.57
固定资产净值	1,781.05	1,583.20	483.34	212.71
减：固定资产减值准备		-	-	-
固定资产净额	1,781.05	1,583.20	483.34	212.71

2008年年末，公司固定资产原值较2007年年末增加1,266.82万元，增幅

191.37%。主要系郫县工业园区展场及办公楼工程完工转入固定资产。截止2009年6月30日，公司固定资产情况如下：

单位：万元

类别	原值	累计折旧	净值	折旧年限（年）	残值率	成新率
房屋及建筑物	1,288.02	147.65	1,140.38	15-20	5%	88.54%
电子设备	319.45	104.89	214.55	5	5%	67.16%
运输设备	634.47	208.35	426.12	5-10	5%	67.16%
合计	2,241.93	460.88	1,781.05			79.44%

截止2009年6月30日，公司无抵押或担保的固定资产。

（九）对外投资

最近三年及一期期末，公司长期股权投资情况如下：

单位：万元

项目	2009年 6月30日	2008年 12月31日	2007年 12月31日	2006年 12月31日
对联营企业投资	434.55	463.80	99.39	194.15
对其他企业股权投资	35.08	35.08	25.08	25.08
长期股权投资减值准备		-		
长期股权投资账面价值	469.63	498.88	124.47	219.23

公司的长期股权投资主要为公司及根据生产经营需要与其他战略经营合作伙伴组建的联营公司。

报告期内，公司长期股权投资略有增长，主要系为促进主营业务的发展，提高公司的盈利能力，拓展公司的未来发展空间，实现资源的最佳配置，公司围绕主营业务进行了适度的投资。

截止2009年6月30日，公司对外投资情况如下：

被投资单位	初始投资额 (万元)	期末投资额 (万元)	投资比例(%)	核算方法
成都银行	25.08	25.08	-	成本法
四川康源水利工程技术有限责任公司	10.00	10.00	10.00	成本法
四川华龙农业装备有限公司	100.00	107.19	20.00	权益法
江苏久阳农业装备有限公司	300.00	327.36	42.86	权益法
合计	435.08	469.63		

母公司对子公司的投资按成本法核算，以实际宣告发放的股利或者收到的股利确认投资收益。在编制合并报表时按权益法调整，在按权益法进行调整之前，对非同一控制下取得的子公司可辨认资产按照购买日的公允价值进行调整，以调

整后的净利润和净资产进行权益法调整。

（十）无形资产

最近三年及一期期末，公司无形资产情况如下：

单位：万元

项 目	2009 年 6 月 30 日	2008 年 12 月 31 日	2007 年 12 月 31 日	2006 年 12 月 31 日
无形资产	373.49	352.46	362.74	367.12
合 计	373.49	352.46	362.74	367.12

最近三年一期期末，公司无形资产占总资产的比重分别为2.91%、2.78%、1.45%和0.55%，占比逐年下降。公司无形资产占总资产的比例较低，符合商业流通企业特点。

截止 2009 年 6 月 30 日，公司无形资产的情况如下：

单位：万元

项 目	取得方式	初始发生额	摊销年限	摊余价值	剩余摊销年限
土地使用权	出让	397.15	50 年	372.75	46 年 9 个月
财务软件	购买	5.36	5 年	0.75	1 年以内
合 计	--	402.51		373.49	

（十一）递延所得税资产和递延所得税负债

1、递延所得税资产

最近三年及一期末，公司已确认递延所得税资产情况如下：

单位：万元

项目	2009 年 6 月 30 日	2008 年 12 月 31 日	2007 年 12 月 31 日	2006 年 12 月 31 日
递延所得税资产	54.08	23.34	0.35	27.88

由于无法预测公司亏损子公司是否在未来 5 年内很可能盈利，公司未确认其亏损形成的递延所得税资产 68.16 万元。

公司递延所得税资产主要为账面价值与计税基础的差异形成的可抵扣暂时性差异。截止 2009 年 6 月 30 日，递延所得税资产中，因应收款项账面价值与计税基础的差异形成的可抵扣暂时性差异 15.76 万元，因抵销未实现内部销售损益导致合并资产负债表中存货的账面价值与其在所属纳税主体的计税基础之间产生暂时性差异 38.32 万元。

2、递延所得税负债

最近三年及一期末，公司无递延所得税负债。

（十二）主要债项

最近三年及一期期末，公司主要债务情况如下：

单位：万元、%

资产	2009年6月30日		2008年12月31日		2007年12月31日		2006年12月31日	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
短期借款	1,000.00	1.87	800.00	5.57	200.00	2.20	250.00	2.28
应付账款	31,245.09	58.37	4,491.28	31.26	3,362.12	36.93	6,321.62	57.77
预收款项	13,164.47	24.59	3,481.53	24.23	1,350.09	14.83	1,946.35	17.79
其他应付款	5,705.04	10.66	2,724.44	18.96	2,921.85	32.09	1,423.96	13.01
其他	2,418.11	4.52	2,868.73	19.98	1,270.21	13.95	1,000.52	9.15
合计	53,532.70	100	14,365.98	100.00	9,104.27	100.00	10,942.45	100.00

报告期内，公司负债主要为应付账款、预付账款和其他应付款。截止 2009 年 6 月 30 日，应付账款、预收账款和其他应付款的余额占负债的比例为 93.61%。

1、短期借款

公司最近一期期末短期借款如下：

单位：万元

借款条件	2009年6月30日	2008年12月31日
保证借款	1,000.00	800.00
合 计	1,000.00	800.00

公司的短期借款全部为保证借款，截止 2009 年 6 月 30 日，公司无逾期借款。

2009 年 6 月末短期借款较 2006 年年末增加 750 万元，主要系随着公司业务规模的扩大，公司流动资金需求量大增加，相应增加银行贷款规模所致。

公司保证借款 1,000.00 万元，具体如下：

贷款单位	借款期限	金额(万元)	担保单位
招商银行红照壁支行	2008.12.17-2009.12.16	500.00	成都瀚华投资担保有限公司 瀚华担保集团有限公司
招商银行红照壁支行	2009.2.18-2009.12.17	500.00	成都瀚华投资担保有限公司 瀚华担保集团有限公司
合计	--	1,000.00	

2、应付账款

公司最近一期期末应付账款如下：

单位：万元、%

账 龄	2009年6月30日		2008年12月31日	
	金 额	比 例	金 额	比 例

1 年以内	30,896.26	98.88%	4,086.70	90.99%
1-2 年	262.19	0.84%	391.64	8.72%
2-3 年	86.64	0.28%	4.98	0.11%
3 年以上	—	—	7.96	0.18%
合 计	31,245.09	100.00%	4,491.28	100.00%

最近三年一期期末，公司应付账款占总负债的比重分别为 57.77%、36.93%、31.26%和 58.37%。

报告期内，随着公司品牌价值的提升，销售规模不断扩大，公司在与上游生产厂商的长期交往中建立了良好的合作关系，为公司通过低成本的商业信用融资提供了有力支持。

2009 年 6 月末，公司应付账款余额 31,245.09 万元，较上年年末增加 26,753.81 万元，增幅 595.68%。主要系公司为应对下半年农机市场需求的增长，加大备货力度，按照与生产厂家约定的结算方式，大部分供应商都授予公司较大额度的商业信用，造成应付账款大幅增加。

3、预收账款

公司最近一期期末预收账款如下：

单位：万元、%

账 龄	2009 年 6 月 30 日		2008 年 12 月 31 日	
	金 额	比例	金 额	比例
1 年以内	13,036.63	99.03%	3,481.53	100.00%
1-2 年	127.84	0.97%	—	—
2-3 年	—	—	—	—
3 年以上	—	—	—	—
合 计	13,164.47	100.00%	3,481.53	100.00%

最近三年一期期末，公司预收账款占总负债的比重分别为 17.79%、14.83%、24.23%和 24.59%，占总负债的比例逐年提高。

报告期内，公司品牌价值逐步提升，全国市场占有率稳步攀升，公司提供的产品、服务在市场上、在广大农民心目中的影响力不断扩大。

2009 年 6 月末，公司预收账款余额 13,164.47 万元，较上年年末增加 9,682.94 万元，增幅 278.12%。主要系每年 8-10 月为秋收季节，由于秋收生产期间时间紧迫，广大农民对农机具需求强烈，为防止农机具购置延迟，耽误收获季节，故提前支付了购机定金，造成公司预收账款大幅增加。

4、其他应付款

(1) 公司最近一期末其他应付款如下:

单位: 万元、%

账 龄	2009 年 6 月 30 日		2008 年 12 月 31 日	
	金 额	比 例	金 额	比 例
1 年以内	5,210.13	91.32%	2,324.51	85.32%
1-2 年	433.91	7.61%	320.63	11.77%
2-3 年	61.00	1.07%	79.30	2.91%
3 年以上	—	—	—	—
合 计	5,705.04	100.00%	2,724.44	100.00%

最近三年一期期末, 公司其他应付款占总负债的比重分别为 13.01%、32.09%、18.96%和 10.66%, 占总负债的比例有所下降。

2007 年年末, 其他应付款余额较 2006 年年末增加 1,497.89 万元, 增幅 105.19%。主要系 2007 年度纳入合并范围的子公司数量增加并入其他应付款 519.48 万元以及往来款增加所致。

2009 年 6 月末, 公司其他应付款余额 5,705.04 万元, 较上年年末增加 2,980.60 万元, 增幅 109.40%。主要是由于: ①公司一般在年底与各经销商结算三包服务费, 故 2009 年 6 月 30 日应付经销商的三包服务费较 2008 年 12 月 31 日增加 1,885.52 万元; ②为缓解公司经营旺季资金压力, 向内部职工借入资金用于经营周转。

发行人 2006 年加快了连锁网络扩张速度, 销售规模迅速增长, 增加了对流动资金的需求。为了缓解发行人资金压力, 自 2006 年开始, 作为发行人控股股东的王新明、王红艳夫妇及四川神宇开始陆续向发行人提供资金支持; 自 2008 年开始, 发行人部分子公司的职工开始陆续向该等子公司提供资金支持。发行人已于 2009 年 7 月 31 日前对内部职工借款进行偿还, 归还了全部职工借款和利息, 并代扣应缴个人所得税。对四川神宇 278.9 万元的借款于 2009 年 9 月归还, 因此, 不存在因上述借款带来偿债风险。经核查, 发行人向关联方及内部职工借款具体情况如下:

①关联方提供的资金支持情况

A. 2006 年

序号	资金提供方	本年借款金额 (元)	借款利率	年末借款余额 (元)
1	王新明	1,163,000.00	0%	1,163,000.00
2	王红艳	1,000,000.00	0%	1,000,000.00
合 计		2,163,000.00		2,163,000.00

B. 2007 年

序号	资金提供方	本年借款金额（元）	借款利率	年末借款余额（元）
1	王新明	5,555,204.39	0%	2,678,447.29
合 计		5,555,204.39		2,678,447.29

C. 2008 年

序号	资金提供方	借款金额（元）	借款利率	年末借款余额（元）
1	王新明	3,985,293.71	0%	-
2	四川神宇	3,100,000.00	0%	2,789,000.00
合 计		7,085,293.71		2,789,000.00

D. 截至 2009 年 6 月 30 日，四川神宇向公司提供无息借款 278.9 万元。目前，该款项已全部清偿完毕。

②职工借款情况

A. 2008 年职工借款情况

公司名称	出借人	2008 年末借款金额（元）
德阳吉峰	廖芙惠等 5 名职工	313,000.00
梓潼吉峰	赖坤蓉、魏春燕	160,000.00
绵阳吉峰	赖坤明、蒋文辉	386,320.00
剑阁吉峰	宋启秀等 9 名职工	875,000.00
广元吉峰	蒲鸿等 6 名职工	587,240.00
攀枝花吉峰	张世伟等 8 名职工	424,440.00
昭觉吉峰	徐裕、吉胡吾智莫	150,000.00
巴中吉峰	阳华等 7 名职工	960,000.00
四川车辆	王道华	125,000.00
凉山吉峰	吉子子哈	70,000.00
合计		4,051,000.00

B. 2009 年职工借款情况

公司名称	出借人	2009 年 6 月末借款金额（元）
贵州吉峰	吴仿琳、陈红	930,000.00
德宏聚力	寸灵珠、张永生	1,100,000.00
陕西吉康	袁薇等 5 名职工	296,000.00
剑阁吉峰	宋启秀等 15 名职工	1,550,630.00
广元吉峰	蒲鸿等 23 名职工	1,634,000.00
广元旺苍分公司	吴军等 5 人	280,000.00
广元苍溪分公司	舒伟	250,000.00
凉山吉峰	张永亮等 13 名职工	2,220,000.00
攀枝花吉峰	饶朝林等 8 名职工	424,440.00
昭觉吉峰	徐裕、吉胡吾智莫	150,000.00
四川车辆	王道华、姚开兰	1,990,000.00

内江吉康	刘俊伟等 6 名职工	136,200.00
合计		10,961,270.00

③保荐机构经核查认为：

A. 截至 2009 年 6 月 30 日, 公司内部职工向发行人子公司提供资金 1, 096. 13 万元, 发行人子公司于 2009 年 7 月 31 日前归还了全部职工借款和利息, 并代扣了应缴个人所得税。截至 2009 年 6 月 30 日, 四川神宇向发行人及子公司提供无息借款 278. 9 万元, 该款项已于 2009 年 9 月 9 日前全部清偿完毕。

B. 发行人向关联方无息借款是真实的, 上述关联方向发行人提供无息借款的行为有效缓解了发行人在流动资金不足时的资金压力。

C. 鉴于: a. 发行人资金有限, 部分子公司发展较快, 在资金紧缺的情况下, 部分子公司的股东及职工向子公司协商一致, 由职工向该等子公司提供的借款。b. 子公司与其职工的借款关系, 是双方真实意思表示, 属于民间借贷关系。因此, 发行人部分子公司职工向该等子公司提供借款的行为, 不属于有关法律法规及规范性文件规定的非法集资等非法金融行为, 而是合法有效的民间借贷行为, 合法合规, 真实有效。

D. 发行人承诺: 公司将规范子公司的运作, 避免出现向关联方及内部职工借款的情况。

(2) 截止 2009 年 6 月 30 日, 公司大额其他应付款项如下:

序号	单位名称	期末账面余额	性 质
1	三包服务费 (含保证金)	2,060.86	三包服务费
2	职工个人借款	1,096.13	借款
3	农友农机配件部	321.39	往来款
4	四川神宇农业发展有限公司	278.90	往来款
5	德宏自治州农机公司主机部	196.00	往来款
合 计		3,953.27	

5、其他负债

单位: 万元

项 目	2009 年 6 月 30 日	2008 年 12 月 31 日
应付票据	1,830.00	2,600.00
应付职工薪酬	169.58	117.69
应交税费	417.75	122.46
应付股利	0.77	28.57
合 计	2,418.11	2,868.73

应付票据 2009 年 6 月 30 日余额较 2008 年 12 月 31 日减少 770.00 万元, 减少 29.62%, 主要是因为 2008 年末应付票据在 2009 年承兑所致。

（十三） 股东权益情况

报告期内各期末合并股东权益变化情况如下表：

单位：元

项目	2009年1-6月					
	归属于母公司所有者权益				少数股东权益	股东权益合计
	股本	资本公积	盈余公积	未分配利润		
一、上年年末余额	48,300,000.00	8,003,624.26	449,766.73	26,298,138.83	15,590,830.29	98,642,360.11
加：会计政策变更						
前期差错更正						
二、本年初余额	48,300,000.00	8,003,624.26	449,766.73	26,298,138.83	15,590,830.29	98,642,360.11
三、本年增减变动金额(减少以“-”号填列)	18,650,000.00	-5,115,841.70		22,287,108.68	6,385,629.68	42,206,896.66
(一)净利润				22,287,108.68	2,801,874.62	25,088,983.30
(二)直接计入股东权益的利得和损失		-225,841.70			800,355.06	574,513.36
1.可供出售金融资产公允价值变动净额						
2.权益法下被投资单位其他股东权益变动的影响						
3.与计入股东权益项目相关的所得税影响						
4.其他		-225,841.70			800,355.06	574,513.36
上述(一)和(二)小计		-225,841.70		22,287,108.68	3,602,229.68	25,663,496.66
(三)股东投入和减少资本	3,200,000.00	10,560,000.00			2,821,200.00	16,581,200.00
1.股东投入资本	3,200,000.00	10,560,000.00			2,821,200.00	16,581,200.00
2.股份支付计入股东权益的金额						
(四)利润分配					-37,800.00	-37,800.00
1.提取盈余公积						
2.对股东的分配					-37,800.00	-37,800.00
(五)股东权益内部结转	15,450,000.00	-15,450,000.00				
1.资本公积转增股本	15,450,000.00	-15,450,000.00				
四、本年年末余额	66,950,000.00	2,887,782.56	449,766.73	48,585,247.51	21,976,459.97	140,849,256.77

单位：元

项目	2008 年					
	归属于母公司所有者权益				少数股东权益	股东权益合计
	股本	资本公积	盈余公积	未分配利润		
一、上年年末余额	17,827,000.00	2,384,278.15	1,445,684.70	12,133,062.71	5,532,388.85	39,322,414.41
加:会计政策变更						
前期差错更正						
二、本年年初余额	17,827,000.00	2,384,278.15	1,445,684.70	12,133,062.71	5,532,388.85	39,322,414.41
三、本年增减变动金额(减少以“-”号填列)	30,473,000.00	5,619,346.11	-995,917.97	14,165,076.12	10,058,441.44	59,319,945.70
(一)净利润				27,626,005.11	1,542,586.35	29,168,591.46
(二)直接计入股东权益的利得和损失		262,499.15			84,844.85	347,344.00
1.可供出售金融资产公允价值变动净额						
2.权益法下被投资单位其他股东权益变动的影响		204,982.63			142,361.37	347,344.00
3.与计入股东权益项目相关的所得税影响						
4.其他		57,516.52			-57,516.52	
上述(一)和(二)小计		262,499.15		27,626,005.11	1,627,431.20	29,515,935.46
(三)股东投入和减少资本	14,373,000.00	7,000,000.00			8,431,010.24	29,804,010.24
1.股东投入资本	14,373,000.00	7,000,000.00			8,431,010.24	29,804,010.24
(四)利润分配			449,766.73	-449,766.73		
1.提取盈余公积			449,766.73	-449,766.73		
2.对股东的分配						
(五)股东权益内部结转	16,100,000.00	-1,643,153.04	-1,445,684.70	-13,011,162.26		
1.资本公积转增股本	16,100,000.00	-16,100,000.00				
2.其他		14,456,846.96	-1,445,684.70	-13,011,162.26		
四、本年年末余额	48,300,000.00	8,003,624.26	449,766.73	26,298,138.83	15,590,830.29	98,642,360.11

单位：元

项目	2007 年					
	归属于母公司所有者权益				少数股东权益	股东权益合计
	股本	资本公积	盈余公积	未分配利润		
一、上年年末余额	9,000,000.00	14,379.37		475,996.93	7,273,367.69	16,763,743.99
加:会计政策变更						
前期差错更正						
二、本年年初余额	9,000,000.00	14,379.37		475,996.93	7,273,367.69	16,763,743.99
三、本年增减变动金额(减少以“-”号填列)	8,827,000.00	2,369,898.78	1,445,684.70	11,657,065.78	-1,740,978.84	22,558,670.42
(一)净利润				13,102,750.48	3,006,166.84	16,108,917.32
(二)直接计入股东权益的利得和损失		2,369,898.78			-2,175,530.24	194,368.54
1.可供出售金融资产公允价值变动净额						
2.权益法下被投资单位其他股东权益变动的影响						
3.与计入股东权益项目相关的所得税影响						
4.其他		2,369,898.78			-2,175,530.24	194,368.54
上述(一)和(二)小计		2,369,898.78		13,102,750.48	830,636.60	16,303,285.86
(三)股东投入和减少资本	8,827,000.00				-1,495,667.43	7,331,332.57
1.股东投入资本	8,827,000.00				-1,495,667.43	7,331,332.57
2.股份支付计入股东权益的金额						
(四)利润分配			1,445,684.70	-1,445,684.70	-1,075,948.01	-1,075,948.01
1.提取盈余公积			1,445,684.70	-1,445,684.70		
2.对股东的分配					-1,075,948.01	-1,075,948.01
(五)股东权益内部结转						
1.资本公积转增股本						
四、本年年末余额	17,827,000.00	2,384,278.15	1,445,684.70	12,133,062.71	5,532,388.85	39,322,414.41

单位：元

项目	2006 年					
	归属于母公司所有者权益				少数股东权益	股东权益合计
	股本	资本公积	盈余公积	未分配利润		
一、上年年末余额	9,000,000.00	2,704.37		-464,807.70	1,327,697.09	9,865,593.76
加:会计政策变更						
前期差错更正						
二、本年年初余额	9,000,000.00	2,704.37		-464,807.70	1,327,697.09	9,865,593.76
三、本年增减变动金额(减少以“-”号填列)		11,675.00		940,804.63	5,945,670.60	6,898,150.23
(一)净利润				940,804.63	97,749.70	1,038,554.33
(二)直接计入股东权益的利得和损失		11,675.00			10,620.12	22,295.12
1.可供出售金融资产公允价值变动净额						
2.权益法下被投资单位其他股东权益变动的影响					11,675.00	11,675.00
3.与计入股东权益项目相关的所得税影响						-
4.其他		11,675.00			-1,054.88	10,620.12
上述(一)和(二)小计		11,675.00		940,804.63	108,369.82	1,060,849.45
(三)股东投入和减少资本					5,837,300.78	5,837,300.78
1.股东投入资本					5,837,300.78	5,837,300.78
2.股份支付计入股东权益的金额						
(四)利润分配						
1.提取盈余公积						
2.对股东的分配						
(五)股东权益内部结转						
1.资本公积转增股本						
四、本年年末余额	9,000,000.00	14,379.37		475,996.93	7,273,367.69	16,763,743.99

1、股本变化情况

单位：万股

项目	2009 年 6 月 30 日	2008 年 12 月 31 日	2007 年 12 月 31 日	2006 年 12 月 31 日
股本	6,695.00	4,830.00	1,782.70	900.00
合 计	6,695.00	4,830.00	1,782.70	900.00

1996 年原有的农机流通体制被打破后，农机流通行业处于历史上的低迷期，行业内人才大量流失。公司为了吸收行业内的成熟人才，本着“融资、融智、融文化”三融合的理念，坚持开放的股权配置政策，逐渐形成和完善了股权激励和约束并举的股权管理机制，随着公司股权持续开放，公司的股本随之增大，股本结构进一步优化，公司历次增资情况如下：

2007 年 12 月，公司总部创业高管及核心骨干人员对公司增资 882.70 万元，公司注册资本和实收资本由 900.00 万元增加至 1,782.70 万元。

2008 年 1 月 28 日，公司整体变更设立股份有限公司，为对川渝地区直营连锁店的管理团队开放股份公司股权，完成本次增资后，公司注册资本和实收资本由 1,782.70 万元增加至 3,080.00 万元。

2008 年 9 月 28 日，公司为了解决发展中存在资金瓶颈，公司以市场定价方式溢价发行并引入陈瑶和陈昱两名自然人新股东，新增股份 140.00 万股，股本变为 3,220.00 万股，解决了 2008 年在西南、西北地区市场战略布局的资本金的需求。

2008 年 12 月 23 日，公司经过全体股东一致同意实施资本公积金转增方案充实公司股本金以配合公司省外发展战略，以资本公积金转增股本方式，向全体股东实施每 10 股转增 5 股，共转增 1,610.00 万股。本次转增后公司总股本变为 4,830.00 万股。

2009 年 4 月 18 日，公司再次以市场定价原则引入昆吾九鼎投资管理有限公司认购新增股份 320.00 万股，股本变为 5,150.00 万股，募集的资金主要用于公司华南、华东、华中地区的市场发展的资金需要。

2009 年 5 月 23 日，公司以资本公积金转增股本方式，向全体股东实施每 10 股转增 3 股，共转增 1,545.00 万股。本次转增后公司总股本变为 6,695.00 万股。

2、资本公积变化情况

单位：万元

项目	2009 年 6 月 30 日	2008 年 12 月 31 日	2007 年 12 月 31 日	2006 年 12 月 31 日
股本溢价	46.68	535.68	—	—
其他资本公积	242.09	264.68	238.43	1.44
合 计	288.78	800.36	238.43	1.44

(1) 2008 年年末，公司资本公积-股本溢价增加 535.68 万元，具体如下：

①根据发起人 2008 年 1 月 26 日签署的发起人协议，公司将截止 2007 年 12 月 31 日的净资产 3,229.82 万元，以 1.812: 1 的比例折股。本次变更后公司总股本 1,782.70 元。本公司将净资产超过股本的部份 1,445.68 万元转入资本公积—股本溢价。

②2008 年 10 月 7 日，本公司吸收自然人股东陈瑶、陈恳对本公司增资 840.00 万元，其中：增加股本 140.00 元，增加资本公积—股本溢价 700.00 元。

③公司 2008 年 12 月股东会决议，以资本公积—股本溢价转增股本 1,610.00 万元。资本公积本期减少 1,610.00 万元。

(2) 2007 年年末，公司资本公积-其它资本公积增加 236.99 万元，系本公司 2007 年度增加对子公司投资（包括购买少数股东所持股份及增资）所支付的对价与取得股权日该股权对应的子公司净资产公允价值的差额。

(3) 2009 年 6 月 30 日，公司资本公积-股本溢价减少 489 万元，具体如下：

①股本溢价本期增加 1,056.00 万元，系公司 2009 年 4 月吸收股东昆吾九鼎投资管理有限公司对本公司增资 1,376.00 万元，其中：增加股本 320.00 万元，增加资本公积—股本溢价 1,056.00 万元。

②股本溢价本期减少 1,545.00 万元，系公司 2009 年 5 月根据股东大会决议，以资本公积—股本溢价转增股本 1,545.00 万元。

3、盈余公积变化情况

单位：万元

项目	2009 年 6 月 30 日	2008 年 12 月 31 日	2007 年 12 月 31 日	2006 年 12 月 31 日
法定盈余公积金	44.98	44.98	144.57	—
合 计	44.98	44.98	144.57	—

2008 年年末，公司盈余公积减少 99.59 万元，具体如下：

(1) 根据公司 2008 年第一次股东会决议，公司将截止 2007 年 12 月 31 日

的净资产 3,229.82 万元（其中：盈余公积 144.57 万元），以 1.812: 1 的比例折股。本次变更后公司总股本 1,782.70 元。公司将净资产超过股本的部份 1,445.68 万元转入资本公积—股本溢价。

（2）按照 2007 年税后利润的 10%计提法定盈余公积金 44.98 万元。

4、未分配利润变化情况

单位：万元

项 目	2009 年 6 月 30 日	2008 年 12 月 31 日	2007 年 12 月 31 日	2006 年 12 月 31 日
一、净利润（净亏损以“-”号填列）	2,508.90	2,916.86	1,610.89	103.86
归属于母公司所有者的净利润	2,228.71	2,762.60	1,310.28	94.08
少数股东损益	280.19	154.26	300.62	9.77
加：年初未分配利润	2,629.81	1,213.31	47.60	-46.48
二、可供分配的利润	4,858.52	3,975.91	1,357.87	47.60
减：提取法定盈余公积	-	44.98	144.57	-
三、可供投资者分配的利润	4,858.52	3,930.93	1,213.31	47.60
减：提取任意盈余公积	-	-	-	-
应付投资者利润	-	-	-	-
其他减少	-	1,301.12	-	-
四、未分配利润	4,858.52	2,629.81	1,213.31	47.60

2009 年 6 月 30 日公司未分配利润为 4,858.52 万元，公司为了保护股东的权益，制定持续、稳定的利润分配政策。坚持宽松的股权开放政策，对于保留的利润新老股东共享。

5、少数股东权益

单位：万元

项目	2009 年 6 月 30 日	2008 年 12 月 31 日	2007 年 12 月 31 日	2006 年 12 月 31 日
少数股东权益	2,197.65	1,559.08	553.24	727.34

十三、盈利能力分析

（一）公司营业收入构成

1、公司最近三年一期的营业收入构成如下表：

单位：万元、%

项目	2009 年 1-6 月		2008 年度		2007 年度		2006 年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
主营业务收入	81,661.71	99.96	79,248.24	99.86	37,697.18	99.86	21,120.64	99.89
其他业务收入	35.86	0.04	112.20	0.14	53.24	0.14	22.22	0.11
合计	81,697.57	100.00	79,360.44	100.00	37,750.42	100.00	21,142.87	100.00

公司主营业务为农机产品销售，其他业务收入主要包括咨询服务费收入。公司主营业务突出、布局合理、定位明确，最近三年及一期主营业务收入占营业收入的比例均在 99%以上。

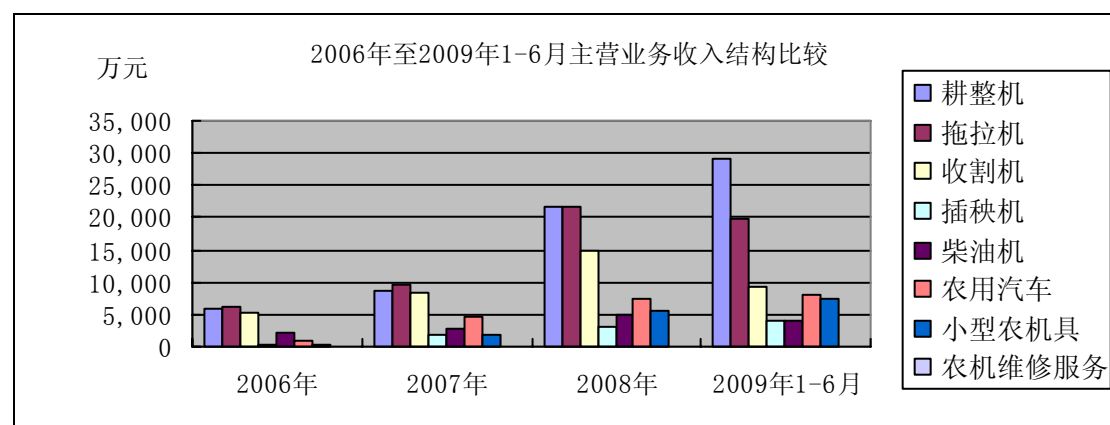
2、公司最近三年一期的主营业务收入结构情况如下表：

单位：万元，%

类别	2009 年 1-6 月		2008 年		2007 年		2006 年	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
耕整机	28,985.81	35.49	21,546.88	27.19	8,573.89	22.74	5,898.02	27.93
拖拉机	19,963.66	24.45	21,594.60	27.25	9,592.58	25.45	6,199.99	29.36
收割机	9,244.64	11.32	14,845.11	18.73	8,372.09	22.21	5,206.20	24.65
插秧机	4,048.07	4.96	2,988.59	3.77	1,779.45	4.72	196.53	0.93
柴油机	3,960.99	4.85	5,055.24	6.38	2,732.54	7.25	2,296.47	10.87
农用汽车	8,032.66	9.84	7,563.70	9.54	4,691.53	12.45	1,054.26	4.99
小型农机具	7,284.36	8.92	5,533.43	6.98	1,874.77	4.97	242.3	1.15
农机维修服务	141.52	0.17	120.69	0.15	80.33	0.21	26.88	0.13
合计	81,661.71	100.00	79,248.24	100.00	37,697.18	100.00	21,120.64	100.00

从主营业务收入的品种结构来看，主营业务收入中耕整机、拖拉机、收割机三大类产品所占比重较大，最近三年一期占比分别为 81.94%、70.40%、73.17%和 71.26%，占比有所下降，主要原因是农用汽车和小型农机具的比重有所提高，2009 年 1-6 月份分别较 2006 年增长了 4.85%和 7.77%。近几年，公司在业务结构上进行了适度调整，加强了农用汽车业务板块的销售力度，同时，公司坚持以多品种、多品牌直营卖场方式经营，不断开发、丰富适应当地农村市场的农机产品线，插秧机、小型农机具总收入增加。

2006 年—2009 年 1-6 月主营业务收入品种结构图：

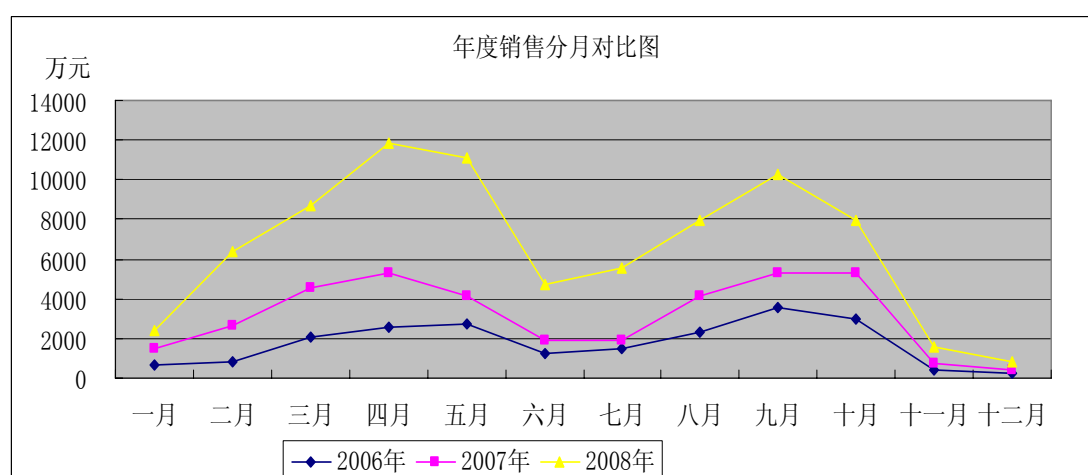


公司主营业务收入 2007 度较 2006 年增长 78.55%，2008 年较 2007 年增长 110.22%。从上图中可以看出，公司销售的各种产品均有较快的增长，特别是插秧机、农用汽车、其它农机业务增幅较快，原因是近几年国家不断加大农机补贴力度，纳入补贴目录的农机产品大幅增，促进了其它农机的快速推广，同时公司也逐渐增加新品种的销售业务，各项业务快速增长。

3、季节性因素对各季度经营成果的影响

受农业生产季节性影响，农机产品的销售季节性较强。通常情况下 3-5 月和 8-10 月是相对的旺季，公司充分利用同一产品在不同销售市场的淡旺季差异以及不同产品不同的使用季节规律，合理安排产品的采购销售计划，调节产品在不同季节与不同地域的市场投放量。调整产品结构，化解销售的季节性风险。

2006-2008 年度分季度销售收入的对比情况如下：



从上图可以看出，每年 1-2 月、6-7 月、11-12 月是公司业务的淡季，3-5 月、8-10 月是农机业务的旺季，公司针对性调整销售产品结构，如加大农用汽车、农用工程机械业务的发展，平衡业务的季节销售波动。

4、公司主营业务收入构成按地区划分如下表：

单位：万元，%

业务 片区	2009 年 1-6 月		2008 年度		2007 年度		2006 年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
四川地区	73,528.19	90.00	70,877.82	89.31	33,095.09	87.67	18,708.58	88.49
重庆地区	2,668.95	3.27	4,750.94	5.99	4,296.15	11.38	2,434.29	11.51
贵州地区	1,092.43	1.34	1,264.22	1.59	359.18	0.95	-	-
广西地区	1,158.40	1.42	237.14	0.30	-	-	-	-
云南地区	1,235.56	1.51	758.05	0.96	-	-	-	-
陕西地区	1,950.60	2.39	1,472.27	1.86	-	-	-	-
广东地区	63.44	0.08	-	-	-	-	-	-
合计	81,697.57	100.00	79,360.44	100.00	37,750.42	100.00	21,142.87	100.00

从收入的区域分布来看，公司目前的主要市场还在川、渝地区，2006 年和 2007 年，公司先后完成四川和重庆等地区主体市场梯级零售网络的战略布局，2008 年公司进一步加强四川直营店的网络布局，基本覆盖四川主要二级城市，其中四川（38 家直营店）、重庆（11 家直营店），销售终端网络的合理密度分布，提高了销售渠道的控制力，从而获得较高的市场占有率，对营业总收入的贡献最大；重庆市场 2007 年新开 2 家直营卖场店，提高了部分市场的占有率，也使营业收入较 2006 年增长了 72.73%。同时公司加大了在其他省区营销网络拓展力度，业务开始涉足贵州（2 家直营店）、广西（3 家直营店）、陕西（3 家直营店）、云南（3 家直营店）地区，使公司川渝地区以外的收入有大幅的增加。2009 年 1-6 月，公司继续加大省内外直营店的扩张，新开门店包括四川（4 家直营店）、重庆（1 家直营店）、陕西（1 家直营店）、广东（2 家直营店）、广西（1 家直营店）、云南（1 家直营店）。

5、发行人各期内申报农机购置补贴资金的具体情况

项目	2009 年 1-6 月	2008 年	2007 年	2006 年
各期申报补贴资金（万元）	24,177.27	20,904.71	10,684.20	3,968.53
各期的营业总收入（万元）	81,697.57	79,360.44	37,750.42	21,142.87
补贴资金占营业总收入的比例	29.59%	26.34%	28.30%	18.77%

保荐机构认为：报告期内由于国家的农机补贴政策逐渐落实，发行人经销的农机产品逐渐列入了购置补贴产品目录，发行人网络覆盖区域也逐步纳入补贴区域，公司业务结构存在对国家购置补贴政策的依赖。但是根据发达国家农机推广

经验及我国农机化水平，我国农机购置补贴是一项长期稳定的支农惠农政策，同时公司也在持续加强对非补贴类农机产品的经销力度，报告期内，公司经销的品牌和数量非补贴类农机占比均较高，随着公司连锁网络的不断扩张，经营结构的不断优化，公司对国家农机购置补贴依赖程度将逐步减弱。

（二）公司利润的主要来源及主要影响因素

1、毛利构成分析

公司近三年一期的毛利构成如下表：

单位：万元

项目	2009 年 1-6 月		2008 年度		2007 年度		2006 年度	
	金额	比例(%)	金额	比例(%)	金额	比例(%)	金额	比例(%)
主营业务毛利	10,022.53	99.65	10,631.77	99.11	4,553.70	98.90	1,981.34	98.95
其他业务毛利	35.32	0.35	95.35	0.89	50.85	1.10	20.99	1.05
合计	10,057.85	100.00	10,727.12	100.00	4,604.55	100.00	2,002.33	100.00

公司主营业务毛利 2006 年—2009 年 1-6 月占毛利总额的比例分别为：98.95%、98.90%、99.11%和 99.65%。从毛利的构成情况可以看出，公司近三年一期的利润主要来源于主营业务的贡献，其他方面的利润对公司利润的贡献较小，公司主营业务突出。

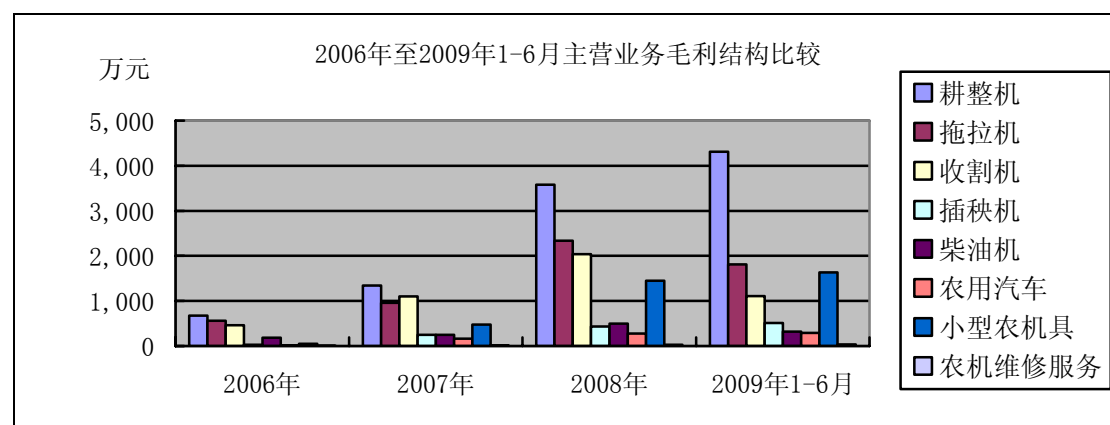
2、主营业务产品分类毛利构成分析

报告期内公司主营业务产品分类毛利的主要构成如下表：

单位：万元、%

类别	2009 年 1-6 月		2008 年		2007 年		2006 年	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
耕整机	4,308.04	42.98	3,579.67	33.67	1,339.64	29.42	672.05	33.92
拖拉机	1,813.70	18.10	2,333.38	21.95	960.50	21.09	563.92	28.46
收割机	1,111.42	11.09	2,038.61	19.17	1,101.18	24.18	464.30	23.43
插秧机	512.49	5.11	430.50	4.05	245.48	5.39	25.08	1.27
柴油机	317.67	3.17	498.02	4.68	250.53	5.50	182.57	9.21
农用汽车	294.05	2.93	275.32	2.59	166.24	3.65	16.66	0.84
小型农机具	1,632.42	16.29	1,447.53	13.62	473.05	10.39	51.65	2.61
农机维修服务	32.74	0.33	28.73	0.27	17.08	0.38	5.11	0.26
合计	10,022.53	100.00	10,631.77	100.00	4,553.70	100.00	1,981.34	100.00

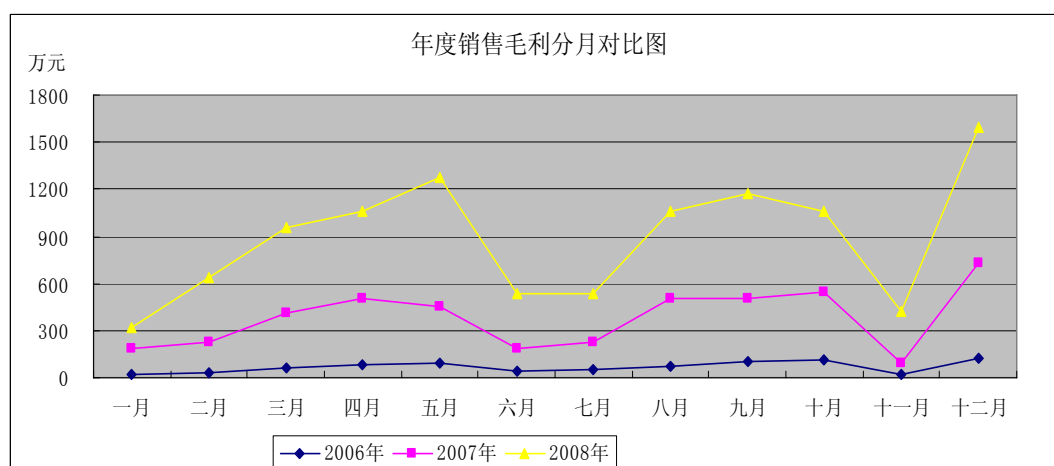
从公司产品毛利的构成来看，公司毛利主要来源于耕整机、拖拉机和收割机。报告期上述产品的毛利占公司全部产品毛利的比例分别为85.81%、74.69%、74.79%和72.17%、。



综上所述，公司利润主要来源于主营业务的贡献，而主营业务中农机销售业务是公司最重要的利润来源。随着国家对农民购置农机补贴的力度加大，农机销售将逐年增加，为公司持续提高盈利能力提供了强有力的支持。

3、季节性毛利波动分析

公司年度营业毛利分月对比情况如下：



从上表可以看出，营业毛利随着销售收入季度性变化而同比变化，每年12月销售毛利的大幅增长，主要是因为年度末供应商年终结算集中返利所致，随着公司销售规模不断增长，与上游企业竞价能力提高，最近三年返利有较大幅增长。

4、影响公司盈利能力持续性和稳定性的主要因素

(1) 客户群体向专业化演变

公司经营的农机产品主要客户是农民和农业生产者。随着国家大力提倡农村专业合作组织的建立和发展，并在2007年7月1日颁布实施的《中华人民共和国农民专业合作社法》以立法的形式保障农村专业合作组织持续健康的发展，农机产品的客户也逐渐由单一农民向专业合作组织演变，涌现出一大批专业从事农机作

业服务的组织。2006年，全国各类农机作业服务组织总数达到3502万个，比“九五”期末增长了25.4%。（摘自农业部网站《跨区作业是中国农业机械化发展的成功道路》作者：农业部副部长 张宝文）。全国农机跨区作业、跨区服务等具有中国特色的农机作业形式的出现和繁荣，为公司扩大连锁销售网络以及开发面向从事农机经营客户的服务产品提供了更为广阔的市场空间。

（2）核心竞争力的逐步形成

公司在行业内率先探索和推行连锁经营模式，经过10年的经营实践，公司已逐渐形成和优化出适合本行业，特别是面向中国特色的农村市场的经营模式，提出多业态并用的连锁发展战略，布局合理的网络密度，注重新建网点质量与合理产出，加快并购整合速度，优化业务重组结构。公司在农机流通行业领域中其品牌影响力、经营理念、网络建设、技术服务人员储备等方面均领先竞争对手2—3年，已逐步形成规模化经营优势。

（3）国家对农业长期产业政策的趋好

公司主要从事农用机械销售，主要面向农村市场，农业发展状况、农民收入的变化和国家的农业产业政策等均会影响本公司的业务。近年来，随着国家对农业产业扶持政策的逐步增加，新农村建设和“三农”问题作为我国基本国策受到高度关注，特别是2004年11月1日起颁布实施的《中华人民共和国农业机械化促进法》以后，国家对“三农”投入逐年加大，农民得到真正实惠，5年来，中央始终坚持把支持解决“三农”问题作为预算安排和财政工作的重中之重。在可预见的未来3—5年内，国家的对农业的投入将会保持一个持续增长的趋势，公司所处的行业也会随之呈现高速发展趋势。

5、发行人单店盈利能力分析

单位：万元

	2009年1-6月	2008年	2007年	2006年
单店平均销售收入	1,105.49	1,297.42	1,142.50	737.61
单店平均净利润	34.86	50.10	45.06	0.56
盈利门店占比	84.29%	95.00%	93.55%	65.22%

报告期发行人连锁经营模式引入后，由于开店方式、门店选点的经验逐步成熟，销售、财务、人力资源和售后服务能力逐年增加，单店平均销售收入、单店平均净利润和盈利门店占比逐年增长。盈利门店占比逐年提高的主要原因是：报告期内公司通过连锁经营模式的探索，公司在连锁网络扩张中坚持以“融资、融

智、融文化”的整合重组理念，吸收当地优质的农机经销商，充分利用其在当地的经营、人才和管理优势，减少了新开门店的经营风险。同时公司加强了采购管理、售后服务管理，人力资源管理、资金管理，增强了门店的盈利能力，使得公司盈利门店占比逐年提高。

（三）按利润表项目分析公司经营成果变化趋势

单位：万元

项目	2009年1-6月	2008年度	较2007年 增长(%)	2007年度	较2006年 增长(%)	2006年度
一、营业总收入	81,697.57	79,360.44	110.22	37,750.42	78.55	21,142.87
减：营业成本	71,639.72	68,633.32	107.06	33,145.87	73.17	19,140.54
营业税金及附加	27.15	51.13	160.86	19.60	50.13	13.06
销售费用	4,763.51	4,428.14	125.46	1,964.49	62.42	1,234.81
管理费用	1,790.97	2,704.83	174.83	984.19	77.12	541.09
财务费用	92.2	83.31	377.22	17.46	-38.54	28.4
资产减值损失	39.33	29.22	-120.11	-145.30	-2675.31	5.64
加：投资收益	-86.7	-9.78	370.57	-2.08	-33.66	-0.65
二、营业利润	3,257.97	3,420.70	94.09	1,762.46	872.49	178.68
加：营业外收入	1.56	67.49	18.05	57.17	33526.95	0.17
减：营业外支出	5.59	98.52	2233.95	4.22	65.64	2.55
三、利润总额	3,253.95	3,389.66	86.72	1,815.41	916.02	176.3
减：所得税费用	745.05	472.8	131.18	204.52	154.04	72.44
四、净利润	2,508.90	2,916.86	81.07	1,610.89	1436.27	103.86
归属于母公司所有者的净利润	2,228.71	2,762.60	110.84	1,310.28	1276.36	94.08
少数股东损益	280.19	154.26	-48.69	300.62	2975.37	9.77

1、营业收入

最近三年及一期，公司营业收入呈现快速增长的趋势。2007年公司实现总收入37,750.42万元，较2006年营业收入21,142.87万元，增幅为78.55%；2008年公司实现总收入79,360.44万元，较2007年营业总收入增长为110.22%。

公司的营业总收入绝大部分来自农机销售及其相关的业务。报告期内，营业收入大幅增长，原因是由于国家加大农机补贴力度，使得农机市场需求增加，另外公司销售网络的扩张，使得销售规模逐年增加。

2、营业成本

最近三年及一期，公司营业成本随着营业收入快速增长而增长，增幅略低于

营业收入的增长。2007年公司营业成本33,145.87万元，较2006年营业成本增长14,004.17万元，增幅为73.17%；2008年公司营业成本68,633.32万元，较2007年营业成本增长35,472.99万元，增幅为107.03%。

公司主营业务成本项目变动情况如下表：

单位：万元

项目	2009年1-6月	2008年		2007年		2006年
		金额	增减	金额	增减	金额
耕整机	24,677.77	17,967.21	10,732.96	7234.25	2,008.29	5,225.96
拖拉机	18,149.95	19,261.22	10,629.14	8632.08	2,996.01	5,636.07
收割机	8,133.23	12,806.50	5,535.58	7270.91	2,529.01	4,741.90
插秧机	3,535.59	2,558.09	1,024.12	1533.97	1,362.52	171.45
柴油机	3,643.32	4,557.21	2,075.20	2482.01	368.11	2,113.90
农用汽车	7,738.61	7,288.38	2,763.09	4525.30	3,487.70	1,037.60
小型农机具	5,651.94	4,085.90	2,684.18	1401.72	1,211.07	190.65
农机维修服务	108.78	91.96	28.71	63.25	41.47	21.78
合计	71,639.18	68,616.47	35,472.99	33,143.48	14,004.17	19,139.30

3、营业税金及附加

公司营业税金及附加主要是城建税和教育附加费。公司营业税金及附加变动情况如下表：

单位：万元

项 目	2009年1-6月	2008年度	2007年度	2006年度
营业税	4.29	2.01	0.09	0.37
城市维护建设税	4.48	8.06	1.25	0.26
教育费附加	2.05	3.45	0.77	0.12
地方教育附加	0.48	1.17	0.17	0.02
副食品调节基金	15.85	36.45	17.32	12.28
合 计	27.15	51.13	19.60	13.06

4、销售费用

最近三年及一期，公司销售费用分别为1,234.81万元、1,964.05万元、4,428.14万元和4,763.51万元，2007年、2008年销售费用较上年分别增加729.24万元和2,464.10万元，增幅分别为59.06%和125.46%，主要系随着公司经营规模不断扩大、营业收入持续增长相应销售费用增长所致。

5、管理费用

最近三年及一期，公司管理费用分别为541.09万元、984.19万元、2,704.83万元和1,790.97万元，2007年、2008年管理费用较上年分别增加443.10万元

和 1,720.64 万元，增幅 81.89%和 174.83%，主要系随着公司经营规模不断扩大、子公司增多，使管理费用相应增长所致。

6、财务费用

最近三年及一期，公司财务费用分别为 28.40 万元、17.46 万元、83.31 万和 92.20 万元。报告期内公司贷款金额较小，贷款利息支出对经营成果影响较小。

7、资产减值损失

最近三年及一期，公司资产减值损失分别为 5.64 万元、-145.3 万元、29.22 万元和 39.33 万元，全部为计提或者转回坏账准备。由于应收款项收回的原因导致 2007 年净转回坏账准备 145.30 万元。

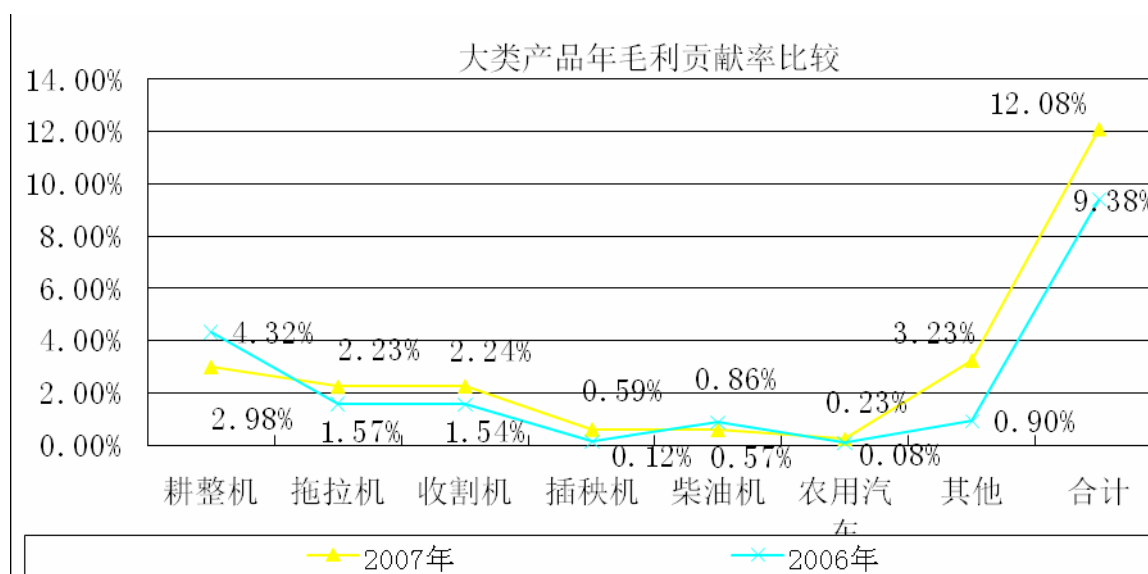
8、营业利润

公司最近三年一期营业利润大幅提高，主要是由于收入规模大幅增长及营业利润率的提高。公司营业利润变动情况：

单位：万元

项 目	2009 年 1-6 月	2008 年度	2007 年度	2006 年度
营业收入	81,697.57	79,360.44	37,750.42	21,142.87
营业总成本	71,639.72	68,633.32	33,145.87	19,140.54
营业利润	3,257.97	3,420.70	1,762.46	178.68
营业利润率	3.99%	4.31%	4.67%	0.85%

2006 年较 2007 年营业利润及营业利润率均偏低，2006 年毛利额为 2,002.33 万元，2007 年为 4,604.55 万元是 2006 年的 2.3 倍，2006 年的毛利率为 9.47%，2007 年的毛利率为 12.20%，较 2006 年增长 2.72%，各品类产品对毛利率贡献情况如下：



如上图所示除耕整机、柴油机外其他 5 类大产品的毛利贡献率均较 2006 年有所提升，原因是在 2006 年开始国家购置补贴项目资金总额为 6 亿元，总额虽不大但已较 2005 年的 3 亿元增长了 1 倍，众多农机供应商在经历 2006 年的农机市场启动之后，预见到了 2007 年可能会有较大的增幅，纷纷提高对经销商的采购折扣以抢占新增市场份额，2007 年由于国家购置补贴资金总额提升至 20 亿元，补贴范围、补贴比例、补贴区域均大幅增长，公司在销售收长较 2006 年增长 79% 的情况下，大多数主营产品采购成本下降，形成营业利润增幅较快。2006 年度利润偏低的主要原因如下：

（1）行业环境尚未复苏

①2007 年以前，农机市场呈现出的“小、散、乱”市场格局，形成无序的同质化竞争导致农机经销商之间相互杀价现象严重。当时公司下设直营店较少，与此同时市场上农机销售企业众多，管理不规范，绝大多数属规模较小的经销商，市场竞争激烈，中小经销商为了获取市场大打价格战，市场较为混乱，多数经销商处于亏损的边缘。受市场价格竞争的影响公司利润率较低。

②2007 年国家农机补贴政策处于启动初期，对农机流通市场的带动作用尚未显现出来。2006 年国家安排农机补贴资金 6 亿元，虽然较上年有大幅增长，但仍然较小，对购置机具的补贴品种和补贴力度较小，补贴范围仅为 1,126 个县，覆盖范围不到一半的农业县。受补贴范围、补贴力度、补贴区域的限制，一方面由于政策普及不足，许多新型农机尚处于推广宣传阶段，农户购置机具的积极性不高且购买能力较弱，另一方面由于农户购置机具得不到补贴或得到很少的补贴因而价格承受能力较弱导致销售价格偏低，公司销售产品毛利率偏低。

（2）规模效应尚未显现

①公司处于连锁经营发展阶段，规模效应未能充分显现。2005 年末公司拥有直营连锁店 13 家，2006 年，公司认识到市场启动的机遇公司加快了销售网络的发展计划，新开 9 家直营连锁店。但新设直营店初期的市场开发需要较大的资金投入和宣传，得到农户认可需要一段时间，一般来说，新设直营店需运营 1 年左右的时间才能贡献利润，公司规模效应尚未充分显现，2006 年单店销售收入仅为 737.61 万元，2007 年则达到了 1,142.50 万元，单店销售规模的不足导致 2006 年总体利润率偏低。

②公司规模尚未壮大，规模化的集中采购尚未形成，2006 年公司下设网点 14 家仅为二级城市点状布局，销售辐射面有限，单类农机产品销量尚未达到一定规模，一方面由于销量少得到的厂家返利较少，另一方面也因为分散采购的数量较少导致与农机生产企业的议价能力较弱，进货成本偏高导致公司利润率偏低。以几类主要产品 2006 年、2007 年采购单价对比为例：

（单位：元）

品类	2006 采购成本	2007 年采购成本	成本差异	成本降幅
拖拉机产品一	45000	42000	-3000	-6.67%
拖拉机产品二	47500	44500	-3000	-6.32%
收割机产品一	174500	163000	-11500	-6.59%
收割机产品二	196500	195000	-1500	-0.76%
收割机产品三	241500	234000	-7500	-3.11%
收割机产品四	198500	189000	-9500	-4.79%
插秧机产品一	17400	15800	-1600	-9.20%

2007 年和 2008 年公司主营业务收入和营业利润大幅度增长，主要是由于国家加大农机购置补贴力度，扩大补贴范围和补贴区域，拉动了农机市场需求；另外，公司连锁直营门店迅速扩张，2007 年新开直营连锁店 7 家，2008 年新开直营连锁店 31 家。使得公司销售规模逐年增长。随着公司销售规模的扩大，增强了公司和上游农机制造商的议价能力，获得了供应商更多的返利。公司近三年获得供应商返利分别为 219.25 万元、443.30 万元和 910.54 万元。

2008 年公司营业利润率略有下降，主要系随着公司经营规模不断扩大、子公司增多，使得管理费用较上年增加 1,707.02 万元，增幅 174.83%。

9、供应商返利

供应商提供给发行人返利的种类、流程、具体会计核算方法以及销售返利对报告期各期的具体影响如下：

（1）发行人返利的种类和流程

供应商提供给发行人的返利属于商业折扣，系根据双方协议约定的台阶量返利。按结算时间分为季度返利和年度返利两种形式。柴油机类商品按季度结算返利，除柴油机类商品以外的其他农机类商品按年度结算返利。根据发行人与供应商签订的供销合同约定的各返利标准的采购量，按每个季度（年度）采购商品的规格型号、超过各台阶量的数量和各台阶单台返利金额计算每个季（年度）的返利金额。

返利金额确认后，供应商以两种形式在销售发票上体现返利：①供应商在当期销售发票中直接降低农机产品销售单价，协议价与销售发票中降低销售单价后的金额之差额作为返利；②在同一张销售发票中单独注明返利金额（以负数列示）。

（2）发行人返利的具体会计核算方法

根据返利在销售发票上的体现形式，发行人对返利会计核算方法分为两种：①供应商在当期销售发票中降低农机产品销售单价体现返利的，发行人按降低销售单价后的金额确认为农机产品的采购成本；②供应商在同一张销售发票中单独注明返利金额的，发行人根据每个季度（年度）供应商返利确认单、销售发票中注明的返利金额冲减当期主营业务成本。

（3）销售返利对报告期的具体影响

销售返利对报告期各期的具体影响如下：

项目 \ 报告期	2009 年 1-6 月	2008 年	2007 年	2006 年
返利金额（万元）	35.50	910.54	443.30	219.25
返利占主营业务收入的比重	0.04%	1.15%	1.17%	1.04%
返利占营业利润的比重	1.09%	26.62%	25.15%	122.70%
返利占利润总额的比重	1.09%	26.86%	24.42%	124.36%
返利占净利润的比重	1.41%	31.22%	27.52%	211.11%

2007 年和 2008 年公司销售返利占主营业务收入的比例均保持与 2006 年相近的水平，由于 2006 年营业利润、利润总额和净利润金额较小，致使销售返利占比较大。2008 年上述各项财务指标比例与 2007 年相近。2009 年中期返利金额较少，主要是因为返利结算主要集中在年底前。

四川君和会计师事务所核查意见：发行人已如实补充披露供应商提供给发行人返利的种类、流程、具体会计核算方法以及销售返利对报告期各期的具体影响，会计核算方法符合企业会计准则的规定。

10、投资收益、营业外收入、营业外支出

单位：万元

项 目	2009 年 1-6 月	2008 年度	2007 年度	2006 年度
投资收益	-86.70	-9.78	-2.08	-0.65
营业外收入	1.56	67.49	57.17	0.17
营业外支出	5.59	98.52	4.22	2.55

报告期内公司投资收益、营业外收入、营业外支出金额较小，对经营成果影响较小。

11、所得税

单位：万元

项目	2009 年 1-6 月	2008 年度	2007 年度	2006 年度
利润总额	3,253.95	3,389.66	1,815.41	176.30
所得税费用	745.05	472.80	204.52	72.44
所得税费用占利润总额比例	22.90%	13.95%	11.27%	41.09%
净利润	2,508.90	2,916.86	1,610.89	103.86

（四）产品价格变动及主要原材料价格变动对盈利的敏感性分析

1、产品价格变动对盈利的敏感性分析

公司经营的农机产品主要是纳入农机补贴目录内的产品，其产品价格由政府每年年初公开招标，统一定价。所以年度内农机销售价格波动较小。

2、主要原材料价格变动对盈利的敏感性分析

公司的主要成本是农机的购置成本，农机生产企业的农机价格变动直接影响公司的利润。对于农机生产企业的原材料价格和人力成本的变动存在着许多不确定因素。生产厂家为了转嫁由于原材料等价格上涨导致增加的制造成本，会提高其产品的对外销售价格，直接影响农机流通企业的经营利润。为了降低原材料价格波动对公司盈利能力持续性和稳定性的影响，公司在签订代理协议时，采取一年一签，并在协议中明确代理价格以保持所经销的产品价格稳定。另外还增加了材料价格波动方面的保护性条款，例如在与重庆合盛工业有限公司签订总代理协议就规定，“在代理期限内所涉及代理基准价格调整，双方均应在协商一致的前提下，共同对已发布的分销价格进行调整”，锁定了所代理的农机产品销售的最低盈利水平，降低了盈利风险。

（五）毛利率分析

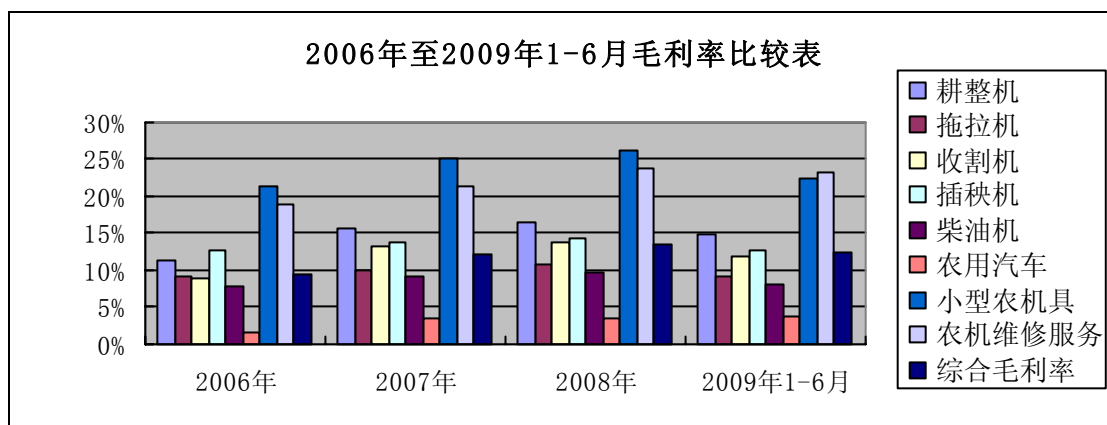
1、最近三年及一期，公司主营业务毛利率情况。

项 目	2009 年 1-6 月	2008 年度	2007 年度	2006 年度
耕整机	14.86%	16.61%	15.62%	11.39%
拖拉机	9.09%	10.81%	10.01%	9.10%
收割机	12.02%	13.73%	13.15%	8.92%

插秧机	12.66%	14.40%	13.80%	12.76%
柴油机	8.02%	9.85%	9.17%	7.95%
农用汽车	3.66%	3.64%	3.54%	1.58%
小型农机具	22.41%	26.16%	25.23%	21.32%
农机维修服务	23.14%	23.81%	21.27%	19.00%
主营业务毛利率	12.27%	13.42%	12.08%	9.38%
综合毛利率	12.31%	13.52%	12.20%	9.47%

最近三年，公司销售产品的综合毛利率逐年提高，从2006年的9.47%提高到2008年的13.52%，增长了4.05%，主要原因是：首先，公司在不断新设直营卖场店、增加网络的覆盖面，改变以前该市场区域采用的批发销售模式，减少中间环节，直接获取终端利润，使毛利率获得提升。其次，随着公司销售规模的扩大，公司在与上游供应商的竞价能力获得提升，在一定程度上降低了产品进价使商品进销差价增加。

2009年1—6月，销售产品的综合毛利率较2008年有所下降主要是由于公司销售产品的供货商返利在年终统一结算造成。



(1) 报告期内毛利率增长较快的是耕整机、收割机和农用汽车。

耕整机的毛利率由2006年的11.39%增长到2008年的16.61%，毛利率提高5.22%；收割机的毛利率由2006年的8.92%增长到2008年的13.73%，毛利率提高4.81%；农用汽车的毛利率由2006年的1.58%增长到2008年的3.64%，2008年的毛利率是2006年的2.30倍。2006年到2008年耕整机和收割机的毛利率大幅提高的原因一方面是随着补贴范围及品种的扩大，越来越多的耕整机和收割机享受补贴，在一定程度上扩大了盈利空间，另一方面市场需求的持续增长使公司耕整机和收割机销售数量大幅提高，由于供货商返利是按照销量累进计算，致使年终返利大幅增加从而提高毛利率。农用汽车毛利率快速增长的原因是2006年农用汽车市场

不景气，毛利率偏低，2007、2008年随着农民收入的增加，对农用汽车需求增加，促使了毛利率的提高。

（2）柴油机及小型农机具的毛利率保持基本稳定

柴油机不属于补贴目录范围内的产品，虽然市场竞争较为激烈，但市场需求较为旺盛且柴油机市场较为成熟，因此毛利率保持稳定增长。小型农机具属于单价较低但毛利率偏高的农机产品，公司小型农机具毛利率的提高主要原因公司小型农机具的销售收入增长迅猛，从2006年的242.30万元增长到2008年的5,533.43万元，销量增长产生的规模效应以及经销商的返利使小型农机具保持较高的毛利率并稳定增长。

（3）拖拉机和插秧机毛利率增长幅度偏低

拖拉机由于生产企业众多，市场竞争较为激烈，毛利率维持在稳定的水平，增长幅度较小；插秧机由于生产厂家主要集中在洋马、久保田、东洋等厂家，生产厂家过于集中，导致上游供应市场厂家较少，竞争不充分，在一定程度上加大了农机流通企业议价难度，压缩了农机流通企业的盈利空间。

2、2006年的综合毛利率远高于同行业水平的原因

单位：万元

项 目	2009年1-6月	2008年	2007年	2006年	2005年
营业收入	81,697.57	79,360.44	37,750.42	21,142.87	14,828.26
营业成本	71,639.72	68,633.32	33,145.87	19,140.54	13,996.57
毛利额	10,057.85	10,727.12	4,604.55	2,002.33	831.68
毛利率	12.31%	13.52%	12.20%	9.47%	5.61%
较上一年增长		1.32%	2.73%	3.86%	
其中:返利金额		910.54	443.3	219.25	98.85
扣除返利后的毛利额		9,816.58	4,161.25	1,783.08	732.83
扣除返利后的毛利率		12.37%	11.02%	8.43%	4.94%
返利在营业收入的占比		1.15%	1.17%	1.04%	0.67%

（1）2005年以前公司未实施连锁经营模式，毛利率水平与行业水平趋同。

截止2006年末，我国农机流通企业数量为82,068家（含乡镇企业网点数），绝大部分属中小企业，农机流通企业数量众多，规模偏小，集中度低，经济效益较差，行业2005、2006的平均毛利率为4.69%、4.68%。公司2005年以前的经营模式与传统农机经营企业经营模式近似，经营规模不大，市场覆盖区域较窄，由于渠道的管控能力不足，对上游企业的议价能力也不足，因此公司2005年毛利率为5.61%，扣除返利后与行业平均水平相差不足1个百分点。

(2) 公司在2005年12月全面启动农机连锁化经营模式战略, 通过实施连锁经营后规模效应开始显现。

①连锁门店数量的高速增长迅速提升市场覆盖能力

公司2005年以前拥有门店13家, 市场主要集中在四川部分二级城市区域市场, 2006年新开门店9家, 2007年新开门店7家, 2007年末达到29家, 全面覆盖四川、重庆的市场范围。

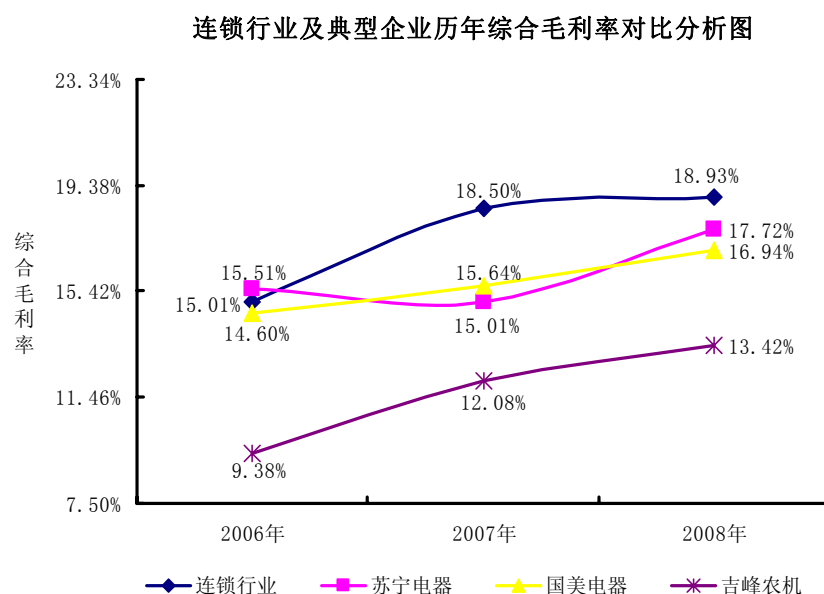
②终端市场的扩大带来销售规模的快速增长

市场覆盖能力的大幅提升使公司销售收入规模迅速放大, 2006年为2.11亿元, 较2005年增长42.58%, 2007年为3.78亿元较2006年增长78.55%, 较2005年增长154.58%。

③连锁化规模经营效应导致公司毛利率水平远高于传统农机经营模式

随着公司连锁网络的扩张, 市场覆盖区域加大, 形成连锁规模经营效应, 通过市场区域的增长和销售总量的激增, 提升了对上游供应商的议价能力, 公司进货成本进一步降低, 销售总量的增长也使得公司获得更多的年终返利, 从而使公司的毛利率水平得到快速提升。通过两年的连锁化经营, 公司的毛利率水平摆脱了传统农机经营模式下的低水平行业毛利率, 逐渐向连锁业态毛利率水平靠近。

3、公司与21家连锁业态上市公司平均毛利率水平及苏宁电器、国美电器的毛利率综合比较分析



注: 上述连锁行业数据系将 21 家连锁业态上市公司毛利率进行平均取得。

与上市公司苏宁电器、国美电器相比,公司的规模优势还远远没能体现出来,2008 年苏宁电器、国美电器综合毛利率为 17.72%、16.94%,近三年保持较缓的增幅,表明其达到一定经营规模后,毛利率的增长相对稳定增幅放缓,但分别比公司远远高出 4.3%、3.52%,其销售收入规模分别为公司的 63 倍、58 倍,门店数量和销售规模远高于吉峰农机,随着公司规模的持续增长,规模效应尚存在空间,不仅会体现在销售收入和净利润的数额快速递增,毛利率的水平也会随着规模增长而相应提升。

（六）非经常性损益、投资收益和少数股东损益对经营成果的影响

最近三年及一期,公司非经常性损益、投资收益和少数股东损益情况

单位:万元

项目	2009 年 1-6 月	2008 年度	2007 年度	2006 年度
非经常性损益	-3.14	1.51	254.58	5.5
投资收益	-86.70	-9.78	-2.08	-0.65
少数股东损益	280.19	154.26	300.62	9.77
净利润	2,508.90	2,916.86	1,610.89	103.86

(注:上述非经常性损益指扣除所得税影响和少数股东损益后的非经常性损益)

最近三年及一期,公司非经常性损益、投资收益和少数股东损益对公司经营业绩影响较小。

2007 年非经常性损益 254.58 万元,主要为偶发性税收减免 199.62 万元和企业合并的合并成本小于合并时应享有被合并单位可辨认资产公允价值产生的损益 57.04 万元。

（七）最近三年及一期缴纳的税额

最近三年及一期,公司缴纳的税款情况如下:

单位:万元

项目	2009 年 1-6 月	2008 年度	2007 年度	2006 年度
增值税	76.74	44.49	16.00	5.55
企业所得税	497.49	528.55	37.09	9.77
合计	574.22	573.04	53.09	15.32

公司所得税费用是由会计利润经过所得税纳税调整之后乘以所得税率计算而来的。公司最近三年及一期所得税费用如下:

项目	2009年1-6月	2008年度	2007年度	2006年度
利润总额	3,253.95	3,389.66	1,815.41	176.30
企业所得税	745.05	472.80	204.52	72.44
实际企业所得税率	23%	14%	11%	41%
公司执行的所得税率	15%	15%	15%	33%

公司实际企业所得税率和执行的企业所得税率差异较小。公司由于 2006 年度部分子公司产生亏损，但未实行合并纳税，故产生实际发生的企业所得税率高于实际执行的所得税率。

十四、现金流量分析

（一）现金流量分析

单位：万元

项目	2009年1-6月	2008年度	2007年度	2006年度
经营活动产生的现金流量净额	1,848.40	-2,065.86	1,943.90	391.95
投资活动产生的现金流量净额	-601.06	-920.37	-1,407.85	-522.18
筹资活动产生的现金流量净额	2,627.10	4,036.83	958.42	600.51
现金及现金等价物净增加额	3,874.45	1,050.60	1,494.48	470.28

1、经营活动现金流量分析

单位：万元

指标	2009年1-6月	2008年度	2007年度	2006年度
经营现金净流量（万元）	1,848.40	-2,065.86	1,943.90	391.95
主营业务收入（万元）	81,697.57	79,360.44	37,750.42	21,142.87
净利润（万元）	2,508.90	2,916.86	1,610.89	103.86
归属于母公司所有者的净利润	2,228.71	2,762.60	1,310.28	94.08

公司2006年、2007年经营活动现金净流量合计2,335.85万元，较相对应两年净利润合计1,714.75万元增加621.10万元，公司经营稳健，内部控制合理有效，现金收支正常。

（1）发行人2008年度实现净利润2,916.86万元，而经营活动现金流量为-2,065.86万元，主要原因是：发行人加大存货储备导致经营活动现金净流出。

2008年发行人现金流量附表：

项目	2008年
净利润	2,916.86
加：资产减值准备	29.22
固定资产折旧、生产性生物资产折旧	182.80

无形资产摊销	10.42
长期待摊费用摊销	9.43
处置固定资产、无形资产和其他长期资产的损失（收益以“-”填列）	1.29
财务费用	73.26
投资损失（收益以“-”填列）	9.78
递延所得税资产减少（增加以“-”号填列）	-22.99
存货的减少（增加以“-”号填列）	-6,087.55
经营性应收项目的减少（增加以“-”号填列）	-2,176.06
经营性应付项目的增加（减少以“-”号填列）	2,987.69
经营活动产生的现金流量净额	-2,065.86

近年来，发行人随着农机市场的繁荣，销售收入连年翻番。2009 年上半年的销售收入已超过 2008 年全年销售额。2008 年度，发行人经营规模扩张较快，子公司及单店存货备货需求相应增加，2008 年末存货余额比 2007 年末增加 6,087.55 万元，虽然发行人加大了经营性应付账款，2008 年经营性应付项目增加 2,987.69 万元，但由于 2008 年度存货备货的增加导致经营活动现金净流出 3,099.86 万元。因此 2008 年底发行人提前备货是公司 2008 年度经营活动现金流量减少的主要原因。

（2）2008 年“支付其他与经营活动有关的现金”中大额支出的内容、支付对象、金额及与发行人的关系。

2008 年“支付其他与经营活动有关的现金”中大额支出的内容主要是运费、商品三包及服务费、车辆使用费、招待费、差旅费、租赁费、会务费等。2008 年度与经营活动相关的现金费用支出比 2007 年度增加 2,858.35 万元，这些费用支付对象皆与公司不存在关联方关系。

①运费系支付给运输公司及个体运输户的农机运输费用，具体情况如下：

单位：万元

支付对象	金额
无锡市崇安区江海运输队	130.62
成都市业丰运输有限公司	117.13
成都安快货运有限公司	12.70
成都春城长运货运有限公司	60.27
成都市诚运物流有限公司	16.40
成都市新都区明旭配送物流有限公司	14.73
江西圣佑物流有限公司	26.70
涟水通顺装卸货运部	21.07
上凤县万顺货运有限公司	37.04

四川达州运输有限公司	15.00
遂川县江南汽车运输有限责任公司	22.17
盐城市成功运输有限公司	11.11
其他运输公司及个体运输户零星运输	897.19
合计	1,382.12

②商品三包及服务费系本公司及下属子公司支付给代理经销商的三包劳务服务费，具体情况如下：

单位：万元

支付对象	金额
绵阳市涪城区康力农机经营部	35.00
景波	26.00
赵仕元	22.15
帅志军	17.99
高鑫	22.66
冯波	19.14
彭山云万才	14.21
南溪刁小刚	15.01
宜宾惊地农机设备有限公司	14.90
魏春荣	16.72
其他代理经销商	1,137.33
合计	1,341.08

③租赁费系支付的本公司下属子公司办公场所及展场租金，具体情况如下：

单位：万元

支付对象	金额
长欣粮油贸易有限责任公司	9.00
马路湾门市部及仓库	3.53
剑阁县糖酒有限责任公司	4.80
三台文武学校	3.60
刘学强	7.67
杜国玉	6.45
通大道物资公司	5.03
李至全	7.57
吴建国	13.25
其他出租者	147.33
合计	208.23

④车辆使用费、招待费、差旅费、会务费等费用系公司日常经营活动中的必要开支。

2、投资活动现金流量分析

最近三年，投资活动产生的现金流量净额均为负数，现金流出主要用于公司扩大连锁经营规模，用于投资控股、全资子公司的固定资产等现金支出扩大所致，与公司中长期发展战略一致。其中：2007 年，投资活动现金流量净额为-1,407.85 万元，主要用于郫县现代工业港办公场地及厂房支出等。2008 年，投资活动现金流量净额为-920.37 万元，主要用于投资江苏久阳农业装备有限公司等；

3、筹资活动产生的现金流量分析

最近三年，筹资活动产生的现金流量净额均为正数，由于公司规模不断扩大，对流动资金的需求逐年加大，公司通过银行借款增加了一定的债务性资本；同时，由于市场前景广阔和公司良好的成长性，公司通过吸收新的股东增加了权益性资本。2006 年至今先后新开直营门店 57 家，资金缺口较大。2008 年，筹资活动现金流量净额 4,036.83 万元，主要系为满足业务规模扩大所需的流动资金，当年新增短期借款 750 万元及股东投入 3,186.39 万元等。2009 年 1-6 月，筹资活动现金流量净额 2,627.10 万元，主要系吸收股东九鼎投资对本公司投资款 1,376.00 万元和为缓解资金缺口向职工借款增加 691.03 万元。

最近三年及一期，公司保持了较好的盈利水平，迅速增长的利润，为公司债务提供了可靠的保障，经营活动现金流量良好。公司负债水平合理，最近及一期息税折旧摊销前利润及利息保障倍数均较高，银行资信状况良好。

（二）报告期重大资本性支出情况

报告期内公司的重大资本性支出如下表：

单位：万元

项目	2006 年度	2007 年度	2008 年度	合计
吉峰农机购置固定资产	24.77	-	-	24.77
绵阳吉峰购置固定资产	56.14	-	-	56.14
四川吉康购置固定资产	-	107.52	-	107.52
吉峰聚力购置固定资产	-	761.47	82.46	843.93
眉山吉峰购置固定资产	-	20.64	-	20.64
广西吉峰购置固定资产	-	-	15.06	15.06
投资设立子公司投资款	418.00	361.00	608.20	1,387.2
收购子公司收购款	-	1,109.94	-	1,109.9
合计	498.91	2,360.58	705.71	3565.2

报告期公司的主要资本性支出是公司及子公司购置固定资产支出和投资设立子公司支出。最近三年及一期加大资本性支出将增强公司的可持续发展能力，

进一步增强公司的经营规模和经营实力。

（三）未来可预见的重大资本性支出计划及资金需要量

在未来两年，公司重大资本性支出主要为本次发行股票募集资金拟投资的两个项目，分别为信息化系统建设项目和直营连锁店建设项目，项目预计投资总额19,750万元，其中信息化建设项目总投资额为3,000万元，直营连锁店建设项目总投资16,750万元（建设项目投资总额5,250万元，铺底流动资金总额11,500万元）。募集资金到位后，公司将按拟定的投资计划继续投入，具体情况详见本招股说明书“第十一节募集资金运用”。

十五、或有事项、财务承诺及其他重大事项

（一）截止 2009 年 6 月 30 日，公司无未决诉讼或仲裁形成的或有负债。

（二）截止 2009 年 6 月 30 日，公司无为关联方及其他单位提供债务担保形成的或有负债。

（三）承诺事项

1、截止 2009 年 6 月 30 日，公司无对外经济担保事项。

2、截止 2009 年 6 月 30 日，公司无已签订的尚未履行或尚未完全履行的对外投资合同及有关财务支出。

3、截止 2009 年 6 月 30 日，除公司与其子公司为生产经营目的租赁土地使用权和房屋外（请参见“第六节业务与技术”之“四、主要固定资产和无形资产”的有关内容），无其他已签订的正在或准备履行的租赁合同。

4、其他重大财务承诺事项：

截止 2009 年 6 月 30 日止，公司无用于抵押的资产。

十六、财务状况和盈利能力的主要影响因素和趋势分析

（一）未来影响公司财务状况和盈利能力的因素如下：

1、行业发展状况的影响

目前,公司营业收入主要来源于农机的销售,未来该行业仍将保持快速发展:

(1) 国家加大对农民购置农机的补贴力度,使得农机市场需求增加,2006年全国农机补贴资金为6亿元,2007年为20亿元,2008年为40亿元,2009年为130亿元。中央经济工作会议提出要把保持经济平稳较快发展作为2009年经济工作的首要任务,国家将加大投入采取十项措施拉动内需,同时实施积极的财政政策和适度宽松的货币政策,以及中央一号文件要求进一步强化惠农政策,都将为农机工业的发展创造良好的发展机遇。

(2) 公司在农机流通行业内创新采用连锁经营模式,符合现代农机流通发展趋势。现在连锁经营已风靡全球,在各国家的商业领域已经占据了主导地位。在零售企业的规模化发展中,连锁经营已经成为最具吸引力的经营方式,并被西方经济学家称为第三次商业革命,连锁业也成为零售领域中最富活力和发展潜力的行业,同时,也成为我国现代农机流通业发展的必然要求。农业机械连锁经营的发展,将为加快农机流通体系建设、壮大农机流通主体、推动农机大流通做出积极的贡献。

2、公司股票发行上市的影响

(1) 本次公开发行募集资金到位后,将进一步增大公司的资产规模,提高公司的综合竞争实力和抗风险能力。

(2) 本次募集资金投资项目建成后,将有效解决公司资金不足的状况,大大提高公司的销售服务网络,增强销售能力,全面提升企业竞争力。

(3) 公司连锁网络扩大后,公司将进一步加强市场开拓,增加营销布点,提高市场占有率。

(4) 固定资产投入将增加折旧费用,如果未能实现预期的农机销售增长,折旧费用将对公司盈利带来较大影响。

(5) 若本次发行成功,将为公司提供新的发展平台,有助于改善公司的法人治理结构和管理水平,提高公司知名度和影响力,进一步促进公司对农机销售服务质量的改善和销量的增加,提高公司盈利水平。

3、公司内部因素的影响

(1) 速动比率偏低,存在一定的短期偿债风险。

公司与厂家结算模式的调整导致速动比率偏低,使公司存在一定的短期偿债风险。

公司对结算模式的调整,主要是在采购和销售业务上,改变了过去对厂家采取的大额预付款的结算方式,通过厂家提供一定的信用额度和按期结算的方式,使公司的资金使用效率大大提高,资产质量明显好转,但是,这种转变导致公司存货占流动资产比例的大幅上升,使得公司的短期偿债风险加大。

(2) 公司在连锁业务的快速发展当中,资金需求压力较大。

由于公司目前连锁规模仍处在发展当中,尽管现有的管理和经营模式有力地促进了公司的销售业务,降低了公司对流动资金的需要。但是,连锁规模的扩展及行业内竞争的日益加剧对公司的资金提出了很高的要求,导致了公司的资金需求压力加大。

(3) 资产负债率较高在一定程度上影响公司的快速发展

随着公司业务量与连锁事业的持续稳定地增长,将会引起应付账款等负债的增加,进而导致公司资产负债率处于较高的水平、流动比率、速动比率处于较低的水平,公司的持续融资能力将会受到一定程度的影响,使公司面临偿债风险,在一定程度上制约公司进一步发展。

(4) 公司目前管理水平和技术储备能够满足未来几年发展需要,但是着眼于未来,公司将保持充分的人才储备和持续改进管理水平,努力使公司在竞争中处于长期优势地位。

(5) 近年来公司在西部战略布局的实施,扩大了农机销售服务的区域覆盖面,有效地增强了市场控制力。

(二) 财务状况发展趋势

1、资产状况发展趋势

公司目前流动资产占总资产较大比例,主要包括存货和应收账款。公司目前资产结构中流动资产所占比重合理,货币资金、应收账款和存货等流动资产将随着资产总额和销售收入的增长而保持合理水平。

2、负债状况发展趋势

本次发行募集资金到位后将降低公司资产负债率,公司未来将根据生产经营需要,适当增加长期银行借款,优化负债结构。

3、所有者权益发展趋势

公司近年来业务发展很快，自有资金已不能满足需求，拟通过本次发行募集资金增资扩股，扩大公司规模和实力。

（三）盈利能力发展趋势及前景分析

1、宏观经济发展趋势。

近几年我国经济保持高速发展，自2008年7月份以来，国家针对经济形势的变化，宏观经济政策进行了重大调整，稳健的财政政策转变为积极的财政政策。12月初召开的中央经济工作会议上，提出2009年经济工作的重点，会议特别强调要深化改革开放，完善经济发展的体制机制。在这些政策的支持下，考虑到各方面加快发展的热情，考虑到资金、技术、劳动力要素的保障情况，考虑到国内住、行消费结构升级带来的市场需求潜力，2009年中国经济将走上更为稳健的发展轨道。

2、产业发展趋势

近年来，随着农村经济的快速发展，农村经济结构发生了深刻的变化。大批农民离开土地进入城市，使农民的收入结构实现了多元化，也使农村的劳动力结构发生了变化，为了提高劳动力水平，保证农业生产的顺利进行，各地都在不断加大农业生产的机械化程度。

当前，全世界农业生产规模正在呈现不断扩大的趋势。提高土地生产率、提高劳动效率、降低成本、提高效益是农业生产的最终目标。因而，农业机械化发展的趋势显得尤为重要，从我国农业生产的效率、成本问题来看，我国农业生产的效率低、作业成本高，要解决这一问题出路在于扩大农业生产规模，不断提高农业机械作业化程度。因此，未来我国农业机械的普及、农业机械作业化程度的提高将是必然趋势。

3、技术环境

随着近年来技术革新变化和新发现，农业机械将向高层次、高科技和自动化、智能化方向发展将形成全新的技术体系。同时为了保护农业生态环境，实现农业的可持续发展，最有效地利用和节约农业资源，提高农业劳动生产率和农产品商品率，农业出现了向精准农业方向发展的趋势。

4、公司未来盈利能力分析

农机流通行业随着我国农业机械化的快速提高,老旧农机的更新换代将得到迅速发展,本公司将面临很好的发展机遇。公司将通过增加销售收入和提高销售净利率来不断的提高未来盈利水平。

(1) 扩张门店

公司在未来几年内将快速扩展经营业务,将陆续在中西部大部分地区设立“直营卖场”。随着门店的扩张,公司未来销售收入将大幅增长。

连锁业是典型的规模效益行业,农机连锁行业的企业属于“后台型”销售企业,与百货、超市等“前台型”公司不同,由于农机属大件商品对产品的展示场地、仓储、卖场位置等前台设施要求不高,相对应的费用比例也不高。主要后台费用为购销过程中的运输费用、人工费用。此外,公司后台服务体系采取“自建”模式,显然,随着店面不断扩张,“自建”后台服务体系模式随店面增加规模效益的边际贡献快速提高,表现为初期的扩张成本高,利润率低,随规模增大成本呈快速下降趋势,利润率逐步提高。

上述情况将使公司在扩张的过程中能够将前期战略积累的规模效益逐步释放,财务表现为盈利起点比较低,但是业绩却能随着规模效益的不断释放,保持持续快速增长。

(2) 拓宽盈利渠道

随着公司业务的发展,公司将适时拓宽盈利渠道。利用公司在农村、农业相关信息、网络、技术、业务优势的基础,优化公司业务结构,拓宽盈利渠道、全面服务“三农”。公司将在农机维修服务、农业技术服务、农村信息服务等方面拓展业务。

(3) 加快提升员工技术素质

近年来,随着企业规模的不断扩大,农业机械产品科技水平的不断提高,生产型号的不断更新,对企业内部职工的技术水平、业务素质的要求越来越高。公司历来高度重视提高员工技术素质的提高,将通过各种途径全面提升员工素质,培养一支能征善战,技术、业务能力强的员工队伍,增强公司的市场竞争能力。

(4) 提高内部管理水平

在以网络经济、知识经济和电子商务为特征的新经济环境下,传统企业面临更严峻的挑战,包括思维方式、管理模式以及信息系统。在市场竞争持续不断、

产品技术的差异不断缩小、集成度不断提高的市场环境中，公司将采用新管理模式和新管理手段全面公司提升竞争力、降低管理成本。

同时，随着产品采购周期的缩短、定单变化的起伏加大以及产品销售旺季交货期的压力倍增，农机的采购和销售这已成为公司快速发展的关键。而作为采购管理与采购行为的基础，采购分析的重要性更是日益突出。为此公司将建立了信息化系统来保证购销分析流程的准确和快捷公司。从采购到销售均实现了电子化，运作效率将得到全面提升。

（5）提升与上游议价能力

随着公司规模的扩张，渠道深度拓展，资金实力的增强，市场份额、品牌影响力的扩大，公司与上游厂商议价能力将全面提升。这将直接冲击原有的农机价格体系，还将重新制定国内农机订价体系，而且将市场节奏紧握在自己手中。

十七、股利分配

（一）股利分配政策

目前，公司实行同股同利的股利分配政策，按股东持有的股份数额，采取现金或股票的形式派发红利，派发股利时按国家税法规定扣除股东股利收入的应纳税金。在每个会计年度结束后的六个月内，由公司董事会根据该会计年度的经营业绩和未来的生产经营计划提出股利分配方案后，经股东大会批准后执行。公司股东大会对利润分配方案做出决议后，公司董事会须在股东大会召开后两个月内完成股利的派发事项。

根据公司法和本公司章程规定，税后利润将按下列顺序和比例分配：

- 1、弥补上一年度的亏损；
- 2、提取公司法定公积金百分之十；
- 3、提取任意公积金；
- 4、支付股东股利。

公司法定公积金累计额为公司注册资本的百分之五十以上的，可以不再提取。是否提取任意公积金由股东大会决定。公司不得在弥补公司亏损和提取法定公积金之前向股东分配利润。公司持有的本公司股份不得分配利润。

本公司股利分配政策在本次发行前后保持一致。

（二）公司最近三年股利分配情况

报告期内，公司股份分配情况：

2008 年 12 月 23 日，根据公司 2008 第五次临时股东大会决议，公司决定以总股本 3,220 万股为基数，以资本公积金转增股本方式，向全体股东实施每 10 股转增 5 股，共转增 1,610 万股。本次转增后公司总股本变为 4,830 万元。

2009 年 5 月 23 日，根据公司 2009 第二次临时股东大会决议，公司决定以总股本 5,150 万股为基数，以资本公积金转增股本方式，向全体股东实施每 10 股转增 3 股，共转增 1,545 万股。本次转增后公司总股本变为 6,695 万元。

十八、本次发行完成前滚存利润的分配

经公司 2009 年第三次临时股东大会审议通过，本次发行前滚存未分配利润全部由首次公开发行 A 股股票后的新老股东共同享有。

十九、备考利润表

（一）编制基础

根据中国证券监督管理委员会“证监会计字[2007]10 号”《公开发行证券的公司信息披露规范问答第 7 号——新旧会计准则过渡期间比较财务会计信息的编制和披露》文件的相关规定，本公司假定自申报财务报表比较期初即 2006 年 1 月 1 日开始全面执行新会计准则，分析《企业会计准则第 38 号——首次执行企业会计准则》第五条至第十九条对 2006 年 1 月 1 日资产负债表的影响，按照追溯调整的原则调整编制 2006 年 1 月 1 日资产负债表，并以此为起点编制 2006 年度备考利润表。

（二）备考利润表

按照上述编制基础，编制 2006 年度的备考利润表如下：

单位：元

项 目	合并数	母公司数
一、营业收入	211,428,670.76	57,821,704.51
减：营业成本	191,405,372.49	50,247,238.58
营业税金及附加	130,566.04	50,280.49
销售费用	12,348,061.37	3,293,392.10

管理费用	4,979,878.72	2,343,849.77
财务费用	284,042.29	323,566.00
资产减值损失	56,419.27	58,459.85
加：公允价值变动收益	-	-
投资收益	-6,484.82	-6,484.82
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	1,257.82	1,257.82
二、营业利润	2,217,845.76	1,498,432.90
加：营业外收入	13,375.00	11,675.00
减：营业外支出	25,483.87	2,199.47
其中：非流动资产处置损失	-	-
三、利润总额	2,205,736.89	1,507,908.43
减：所得税费用	724,437.86	631,324.79
四、净利润	1,481,299.03	876,583.64
归属于母公司所有者的净利润	1,335,328.10	876,583.64
少数股东损益	145,970.93	-
五、每股收益：	-	-
(一)基本每股收益	0.1470	0.0974
(二)稀释每股收益	0.1470	0.0974
六、其他综合收益	-	-
七、综合收益总额	1,481,299.03	876,583.64
归属于母公司股东的综合收益总额	1,335,328.10	876,583.64
归属于少数股东的综合收益总额	145,970.93	-

注：备考利润表净利润与申报报表差异主要为备考利润表将 2006 年应付职工薪酬中职工福利费未使用完部分冲销所致。

第十一节 募集资金运用

一、预计本次发行募集资金数额

本次公司拟申请首次公开发行人民币普通股（A股）不超过2,240万股，发行价格为通过证券监管部门认可的询价方式确定的发行价格，预计募集资金总额为发行价格乘以本次发行的总股数，预计募集资金净额为预计募集资金总额扣除发行费用后的金额。

二、董事会、股东大会对本次募集资金投资项目的意见

经公司2009年7月5日召开的一届十一次董事会和2009年7月20日召开的2009年度第三次临时股东大会审议，通过了《关于公司首次公开发行股票并在创业板上市的议案》。会议确定本次募集资金拟投资于信息化系统建设项目和直营连锁店建设项目，2个项目预计投资总金额为19,750万元。

与会董事和股东一致认为，通过实施募股资金投资项目发展连锁网络和信息化系统，将进一步扩大公司经营规模和提升公司管理水平。

三、募集资金投资项目的审批、投资进度安排

本次募集资金投入项目审批、投资进度如下：

序号	项目名称	总投资（万元）	项目核准、备案情况	项目建设期
1	信息化系统建设项目	3,000	川投资备 [51000009072201]0042 号	3年
2	直营连锁店建设项目	16,750	川投资备 [51000009072001]0040 号	3年
	合计	19,750	--	--

以上投资项目按照由重到轻、由急到缓的次序排序。项目总投资与公司本次发行实际募集资金相比，如本次募集资金超过项目总投资，超过部分用于补充公司流动资金；如本次募集资金不能满足投资项目的需要，资金缺口由公司自筹解决。

四、募集资金具体用途

本次募集资金将全部用于公司农机连锁经营业务，以提升公司代理农机产品的市场占有率，抓住快速发展的农机流通市场机遇，提高公司综合竞争力，实现公司长期发展战略。

本次募集资金用于以下两个项目：直营连锁店建设项目和信息化系统建设项目。

（一）信息化系统建设项目

1、项目概况

随着公司业务的增长和连锁网络的快速扩充，基于营运管理对信息化管理手段和工具紧迫需要，公司计划在目前现有的信息系统基础上全面启动并实施能完全实现吉峰农机产、供、销、人、财、物的集成管理，并整合需求链、供应链，为吉峰农机的业务渠道创新、管理与运营创新、战略与商业模式创新提供平台的信息化系统。从而提高企业运营效率和效益，为公司连锁经营模式在全国范围内进行标准化复制与快速低成本扩张提供有力的支撑。项目软件部分采取产品外购、合作开发以及自主开发三种方式，通过合理规划和配置硬件、软件平台，其中以企业资源计划系统（ERP）中的财务管理系统与供应链管理系统建设为核心，分阶段投资门店零售管理系统、客户关系管理系统、人力资源管理系统、呼叫中心系统、决策支持系统、办公自动化系统、视频会议系统、VOIP系统等商业管理信息系统。

公司管理信息系统建设规划分以下三个阶段逐步推进：

第一阶段（2009年—2010年）：全面搭建公司财务集中管控平台，实现多来源、多系统、多业务的财务数据集中、合并，在公司范围内平衡资金流，为财务决策及上市监管提供依据，同时解决多业务口径下的核算及报表生成问题；搭建公司的集中供应链平台，作为一个以农机连锁为依托，着力发展维修服务的提供商，供应链的变革和提升是变革中的重点，也是本次信息化系统项目初级阶段的实施重点，其核心在于搭建集中销售平台、集中门店管理平台、集中采购平台，并可初步实现对“以渠道为王”的销售网络提供有力支撑；实现人事管理；搭建公司的协同办公平台及网上审批、内部文件共享平台。

第二阶段（2010年—2011年）：搭建集中客户关系管理（CRM）平台，即建立以面向客户的跟踪协同为核心机制的市场营销体系、统一的客户管理体系及完善的售后服务体系，为公司全面转向以提升客户价值为中心、不断强化和完善“服务创造新价值”这一核心经营理念提供有力的支撑；搭建公司人力资源管理平台，为吉峰农机从“人事管理”、“人力资源管理”向“人力资本管理”全力迈进提供支撑；健全和完善CA认证/活动目录/内网安全建设；建立呼叫中心（Call Center），要求集信息化与人性化服务为一体具有扩展与升级能力的呼叫系统，实现总部在对公司范围内的客户进行统一、即时、有效的监控、管理与维护；建立视频会议、内部IP电话等系统，实现日常协作管理信息化，提高会务决策效率、降低管理成本，以全面适应公司在全国范围内持续推进跨区域发展战略的实际需要。

第三阶段（2011年以后）：实现公司范围内全面商务智能，为决策层、管理层提供全面预算管理、运营分析和决策支持，为公司迈向整体提供支撑；搭建公司网上学习平台、网上专家技术资源共享平台；网上商城建设：试点电子商务，通过网上产品展销、网上订货及配送、网银结算等营销模式，探索出农机连锁行业新型营销模式，并逐步推广与复制；系统优化、深化运用：针对前期应用情况，进行科学评估与优化，并根据实际应用情况，提出整改和优化方案，让信息化持续为企业发展提供动力。

2、信息化系统现状

目前，公司在整体业务运作过程中，已建立起了日常的信息化操作平台，达到对业务信息的传递与共享。尽管公司在财务环节目前使用了国内财务软件加以支撑，但无法全面实现对多独立核算单位的集团化管理，已不能适应现阶段及未来三年公司快速扩张的战略需要。

2008年公司与金蝶软件签订了全面合作协议，成立了商务与信息管理中心，完成了全面信息化前期工作，财务大集中工作正在调试，而大量的物流、供应、销售和管理信息化部分还需要较大的投入。

3、项目建设目标以及建设内容

本次管理信息系统建设方案将支持公司3—5年快速扩张的连锁战略发展目标，在以包括财务管理系统、供应链管理系统、物流仓储管理系统、人力资源管理系统等企业ERP核心资源管理系统建设基础上，逐步升级并集成决策支持系统、

客户关系管理系统、呼叫中心系统、办公自动化系统、视频会议系统、VOIP语音等系列商业智能系统，构建和完善企业信息系统门户，将各系统通过企业信息总线集成，建立数据仓库和在线分析系统，为企业决策提供实时决策信息。

通过本次项目的建设是公司管理信息系统总体规划第一阶段，拟达成以下具体目标：

（1）改进供应链流程，提高供应链计划的准确性，提高存货周转率，降低存货与成本。

借助信息技术手段对供应链流程进行改造或再造，提高成功率，缩短时间，提高供应链预测和管理的准确性，降低供应链管理成本、存货成本和缺货损失。实现门店网点、分子公司与公司总部的经营数据集中与统一管理，物流配送与采购管理数据的集中与统一，分子公司与门店网点之间计划的协同与内部交易的低成本。

（2）促进业务和管理信息的有机结合，完善公司与下属分子公司的统一会计管理制度，持续强化公司财务监管。

借助管理信息系统中的财务管理系统，建立统一多地点、多组织、多税务主体相适应的财务管理体系，加强公司财务监管，实现公司资金统一调度和管理，协同业务和管理信息有机共享，提高绩效考核的及时性与精细化。

（3）加强营销和服务的管理效率，实现客户信息的统一有效管理，提高客户服务的响应时效。

将信息技术全面应用贯彻到销售前专业咨询与培训、体验式营销、展示推广与便捷式售后服务为一体的一站式多功能营销服务流程中，对客户信息进行统一集中收集和管理，为市场营销、客户关系管理提供强有力的信息支持，规范营销和服务操作流程，并与供应链系统进行有效协同，以提高响应速度和效率，同时增强公司营销和服务资源的有效调控和利用。

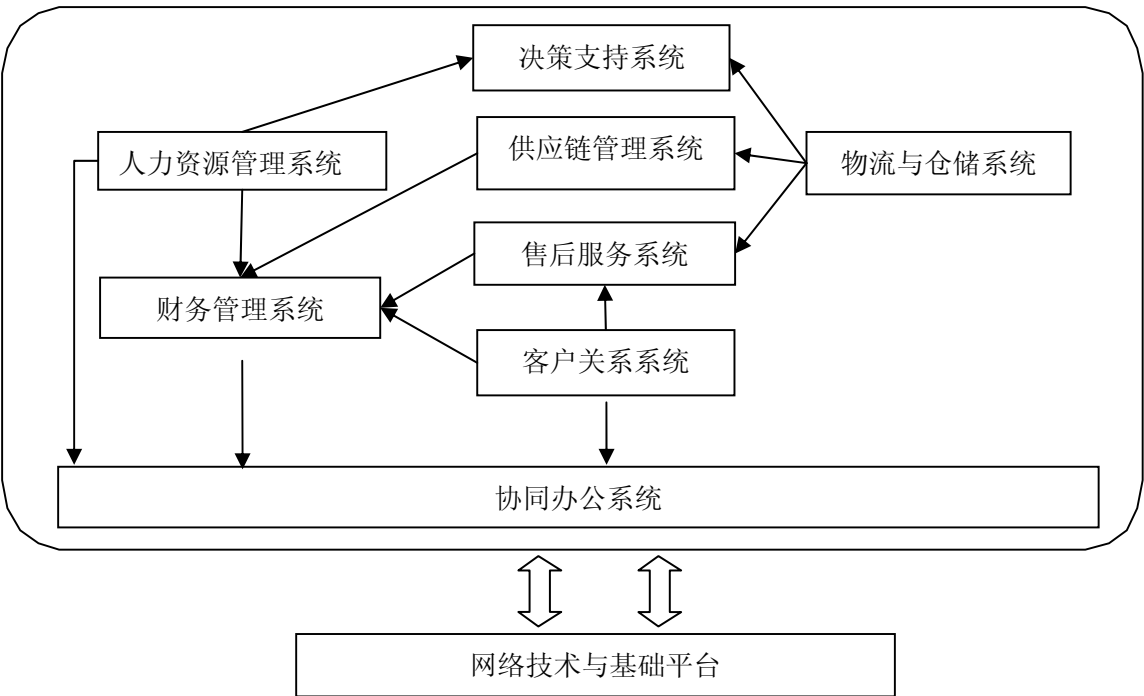
（4）建立资金流、物流、信息流全面协同管理系统，实现以资金的有效集合利用、物流的高效配送周转、信息的实时控制管理为一体的现代商业智能运营管理体系。

总部营运中心与终端门店信息的实时收集，支持在线分析和决策。通过对基础业务和财务数据的统一规划，进一步优化和支持直营店、加盟店、代理商的流

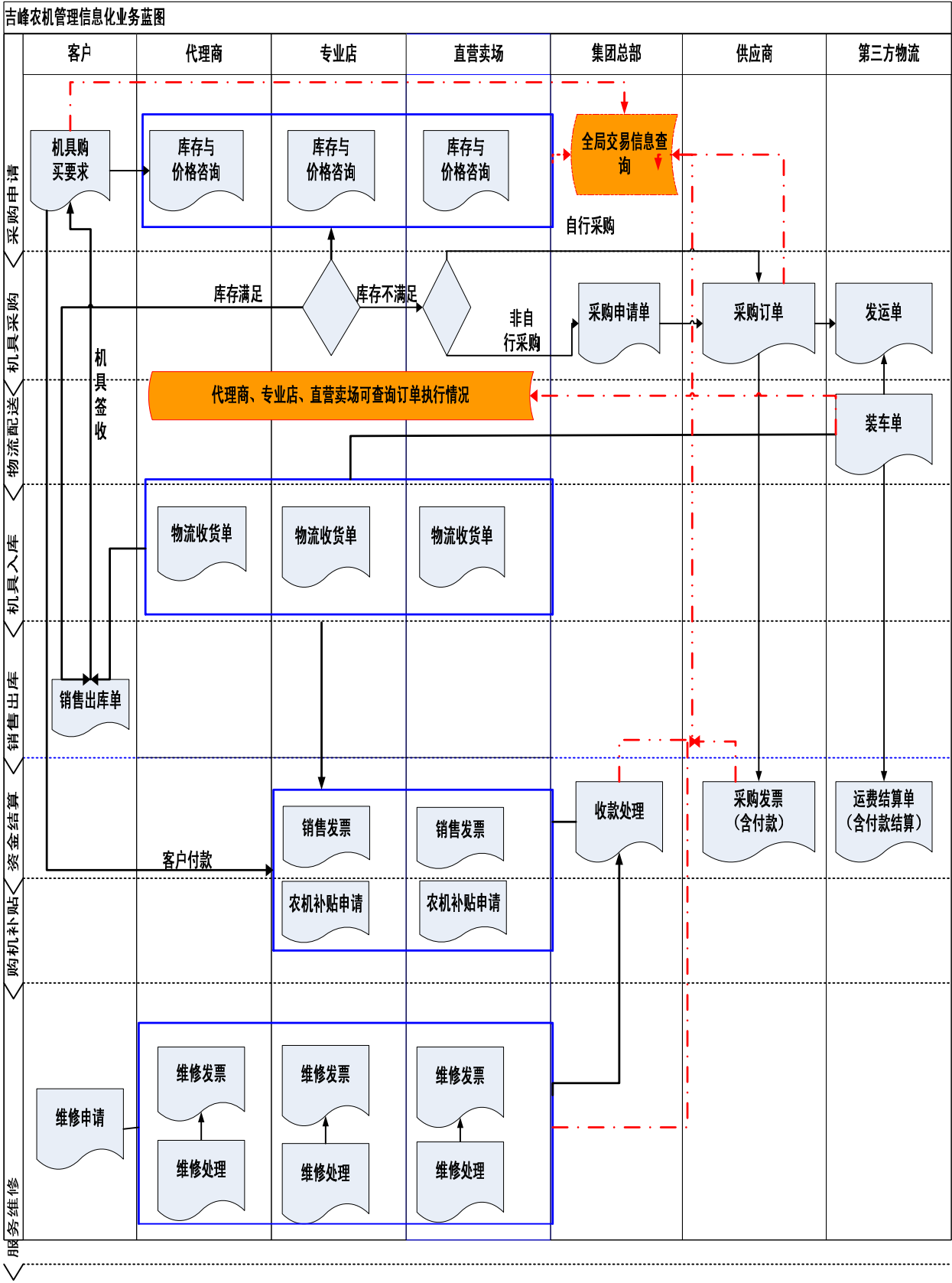
通管理、跨公司结算业务，强化零售终端的资金集合效用，提高公司资金利用率；公司统一制定并下发各门店的销售价格策略、促销策略；提高公司采购业务的集中度，利用管理信息系统自动计算并分析订货计划和清单，通过系统提高要货、物流、门店之间的信息衔接度，合理控制库存提高存货周转率；通过门店管理系统，使零售开单、收款业务更加便捷、高效，强化系统稳定性，控制差错风险，提高客户满意度。门店管理系统与运营系统无缝集成，实现门店要货、交易数据在运营系统的实时分析与调控。支持门店二次组件装配业务，实现机具产品组装与分拆业务成本计算的及时性和准确性。

随着公司经营规模与省际网点的快速扩张，物流配送体系将面临着更频繁、更大量的集中业务处理需求，需要对各区域物流中心进行统一管理，要求总部要有更强的物流统筹规划与决策调度能力，因为其对全公司的库存和物流费用负责，是决策中枢，使物流真正得以优化运作，达到资源、职能整合的效果。这迫切需要借助信息系统可视化管理各下属机构，及时获得准确的各种业务信息，并以希望的形式表现出来。

本项目实施后连锁经营管理平台各子系统之间的关联关系如下图所示：



项目建成后管理信息系统主体业务流程如下：



注：实线框和箭头表示业务流程和对应产生的资金流；虚线框和箭头分别表示信息反馈及其流向。

4、系统配置及工程概算

(1) 机房设施与硬件设备配置清单

序号	设备名称	单位	数量
1	机房桌椅	张	60
2	防雷接地	套	1
3	机柜	台	3
4	门禁系统	套	1
5	UPS	套	1
6	空调	台	2
7	核心路由器	台	1
8	核心交换机	台	2
9	楼层交换机	台	3
10	综合布线	套	1
11	防火墙	台	2
12	备份存储设备(光纤)	套	1
13	网络防病毒软件	套	1
14	服务器	台	5
15	PC 机	台	900
合 计		台/套	984

(2) 应用系统软件配置清单

序号	项目名称	单位	数量
1	操作系统软件	套	1
2	中间件	套	1
3	数据库软件 (oracle)	套	1
4	视频会议系统 (含软件)	套	1
5	VoIP 系统 (含软件)	套	1
6	呼叫中心 (含软件)	套	1
7	协同办公自动化系统 (含 CA)	套	1
8	财务管理系统	套	1
9	供应链管理系统	套	1
10	门店零售管理系统	套	1
11	人力资源管理系统	套	1
12	客户关系管理系统(含售后服务)	套	1
13	决策支持系统	套	1
14	物流管理系统	套	1
合 计		套	14

5、信息化系统工程概算

单位：万元

序号	项目类别	项目内容	预算	投资阶段			占总投资比例
				第一阶段 2009-2010	第二阶段 2010-2011	第三阶段 2011-2012	

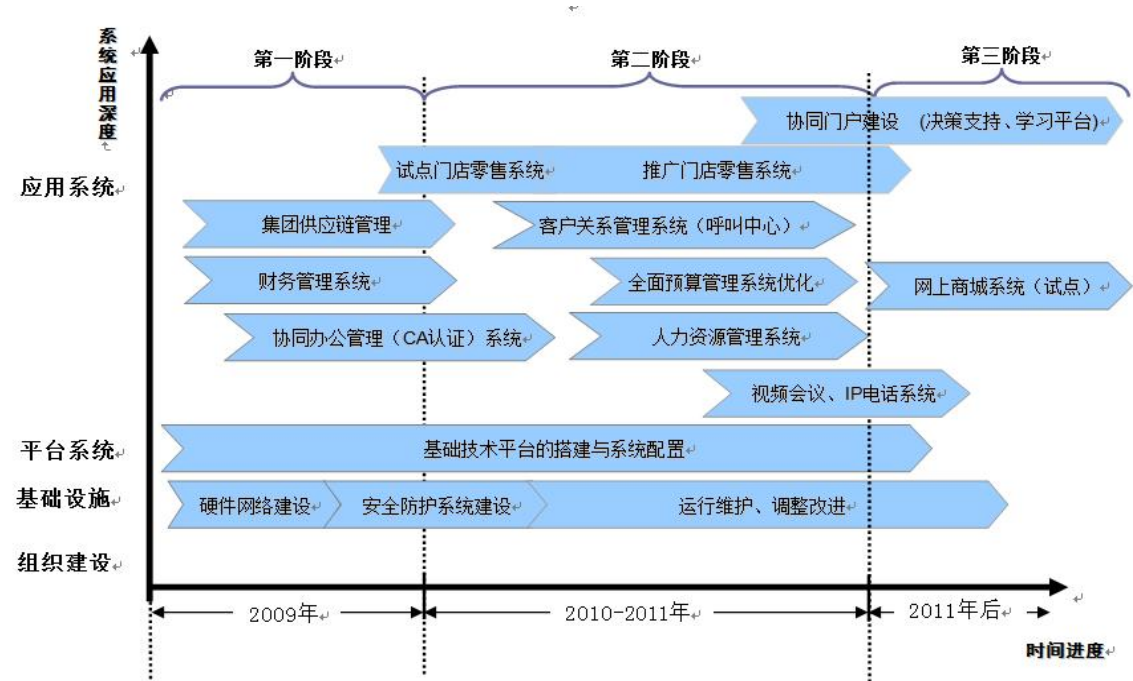
1	基础建设	机房建设	机房装修	18	18	-	-	0.60%
			机房桌椅	2	2	-	-	0.07%
			空调	2	2	-	-	0.07%
			防雷接地	10	10	-	-	0.33%
			机柜	5	5	-	-	0.17%
			门禁系统	6	6	-	-	0.20%
			UPS	10	10	-	-	0.33%
			综合布线	10	10	-	-	0.33%
		网络设备	核心路由器	10	10	-	-	0.33%
			核心交换机	8	8	-	-	0.27%
			楼层交换机	3	3	-	-	0.10%
		安全设备	防火墙	7	7	-	-	0.23%
			备份存储设备(光	50	20	30	-	1.67%
			网络防病毒软件	4	4	-	-	0.13%
		服务器及	服务器	115	50	65	-	3.83%
			PC 机	380	100	160	120	12.67%
		小计			640	265	255	120
应用硬件系统	视频会议系统（含软件）		150	-	100	50	5.00%	
	VoIP 系统（含软件）		50	-	40	10	1.67%	
	呼叫中心（含软件）		90	-	60	30	3.00%	
	小计		290	-	200	90	9.67%	
2	系统软件	操作系统软件		30	30	-	-	1.00%
		中间件		50	50	-	-	1.67%
		数据库软件（oracle）		160	100	30	30	5.33%
		小计		240	180	30	30	8.00%
3	应用软件	协同办公自动化系统（含		70	40	30	-	2.33%
		财务管理系统		210	90	80	40	7.00%
		供应链管理系统		300	80	130	90	10.00%
		门店零售管理系统		110	20	30	60	3.67%
		人力资源管理系统		80	-	50	30	2.67%
		客户关系管理系统(含售后		90	-	70	20	3.00%
		决策支持系统		100	-	40	60	3.33%
		物流管理系统		120	-	100	20	4.00%
		小计		1080	230	530	320	36.00%
4	软件实施服务与开发费用	协同办公自动化系统（含		20	10	5	5	0.67%
		财务管理系统		90	50	20	20	3.00%
		供应链系管理系统		110	40	50	20	3.67%
		门店零售管理系统		35	5	30	-	1.17%
		人力资源管理系统		45	-	30	15	1.50%
		客户关系管理系统(含售后		30	-	20	10	1.00%
		决策支持系统		30	-	10	20	1.00%
		物流管理系统		70	-	50	20	2.33%
		软件开发（预备费用）		130	20	60	50	4.33%
		小计		560	125	275	160	18.67%
5	项目经费	包括项目管理、建设咨询与		190	85	60	45	6.33%
		小计		190	85	60	45	6.33%
总投资合计				3000	885	1350	765	100.00%

6、环境保护

本项目为信息化项目，项目运行中不会对环境产生污染。

7、项目实施进度

本项目建设期为 3 年，分步骤实施：



2008 年 9 月，公司已与金蝶软件（中国）有限公司成都分公司签订全面合作战略框架协议，确定了信息化建设整体解决方案。公司专门成立了信息管理部，负责前期规划、需求提出、软件选型、流程梳理、部门及下属企业推广应用、项目实施、后期评估等。目前已经完成公司财务信息系统的全面上线。

8、经济效益评价

本项目建设完成并投入运行后，管理信息系统本身并不直接产生经济收入的流入，但通过该系统的运行，大幅提高公司决策能力和运营管理效率，提升信息收集和分析能力，强化业务操作透明度和公司监管纵深，为公司连锁经营的快速扩张战略提供强力支撑。具体表现在以下几方面：

（1）优化企业供应链运作，具体表现为库存周转率指标，采购成本与周期的下降，订单达成率与响应速度的提高，物流成本的下降等指标，可以有效降低业务营运成本和资金闲置占用。

（2）加强公司财务监管，提高应收款的周转率和降低账龄，提高公司资金管控能力和预测能力，建立公司全方位的财务管理和监控体系，同时，利用系统

的集成财务核算能力，可以大大减少财务人员配置数量，进而节约人工成本。

（3）推行目标与绩效管理，借助信息系统，实现可视化目标管理与可量化的绩效管理，可以相对及时、公平实施即时激励，最大程度的优化和调配人力资源，进而促进公司绩效的提升。

（4）利用管理信息系统的 OA、可视会议、远程监控、IP 电话、移动商务等系统或平台，可以大大减少人员的差旅费、办公费、电话费等。

（二）直营连锁店建设项目

1、项目概况

为适应农机流通行业快速发展的需要，拓展公司农机连锁网络，公司将紧紧依托现有以川、渝、黔、云、桂、陕等省为中心的大西南地区连锁网络，计划在未来 3 年内逐步形成华中、华东及华南等长江流域及其以南地区区域性连锁营销网络布局。本项目将在进一步扩建川渝等大西南地区现有门店基础上，重点对新开发省域实施连锁经营发展战略，包括对湖北、湖南、江西、安徽、江苏、福建、浙江等省份投资新建直营连锁网络。项目拟扩建现有直营连锁店 21 个，新建直营连锁店 18 个。本项目预计总投资为 16,750 万元，其中：建设投资 5,250 万元，流动资金 11,500 万元，拟利用募集资金 16,750 万元。

2、项目实施的背景分析

农机流通是实现农业机械化不可分割的重要组成部分，也是我国农村市场体系的重要内容。近年来随着国家对农业产业的投入逐年增长，新农村建设步伐的日益加快，农机产业呈现高速发展趋势，2007 年农机工业年总产值首次实现 1,500 亿元，销售产值也达到创纪录的 1,489.85 亿元，产销增幅均超过了 20%，比“十五”期末增长 50%（数据来源：中国工业报）。农机市场总量预计未来 3—5 年将保持不低于 15% 的增长速度。随着我国社会主义新农村建设步伐的推进、国家基础工程的加速进行和国内外平等互动竞争平台的搭建，农机流通行业将迎来更加广阔的发展空间。

目前我国农机流通市场，由于受原传统体制的影响，仍呈现“小、散、乱、弱、缺”的市场格局，在原有国有体制的农机流通企业关、停、并、转后，绝大部分的农机经销商以个体户形式存在，由于其经营规模小、市场辐射面窄、服务能力差等因素制约，无法适应农机市场高速增长的态势，特别是农机购置补贴政

策出台后对农机市场总量的强烈拉动,更加剧了农机大生产与小流通的非协调发展反差程度。

面对当前市场孕育出的巨大的行业整合重组和发展机会,公司在总结十年来在川渝市场推行连锁网络销售农机的经营经验基础上,借鉴了如百货业、家电业、汽车零售业等连锁经营的先进行业经验,把握农机流通行业的发展先机,加快实施“走出去”战略,制定“立足西部、面向全国”的网络扩张计划。公司希望借助连锁经营快速复制的特点,通过运用直营连锁以及基层经销服务网点等经营手段迅速覆盖市场,扩大经营规模,构筑进入壁垒,完成区域龙头企业向行业龙头企业的转变,实现做大做强的战略发展目标。

3、项目实施的可行性分析

(1) 宏观政策分析

随着国家推进建设现代农业的脚步加快,近年来,我国农业机械化事业呈现出持续发展的态势。2004年起中央连续6个中央一号文件均是针对农业的,特别是近两年,明确提出“发展现代农业是建设新农村的首要任务”,连续几年国家对农机购置补贴专项资金翻番的增长,2009年已达到130亿元的总量,宏观政策的强力拉动,以及现阶段我国农村劳动力结构性短缺、农业机械化水平低等因素,我国农业机械化必将迎来一个快速的发展期。

(2) 客户群需求分析

农业机械是提高农业劳动生产率的关键要素,发展农业机械化可以改善农民生产生活条件,大幅度提高土地产出率、资源利用率和农业劳动生产率,农业装备水平和机械化水平高,农业劳动生产率也高,反之则低。我国农业人口过多、比重过大,农业装备和生产方式落后,农业劳动生产率低,国际竞争力弱,是制约农民收入提高的重要原因。增加农业机械,减少农民,已成为发展农业生产、促进农村和谐、增加农民收入的重大课题。机械作业成本低于人工成本,有利于促进农业装备水平的提升和农机化产业结构的改善。农业机械化把农民从传统的农业生产方式和高强度的体力劳动中解放出来,是历史的必然,更是农民的迫切愿望。

我国农业机械化的发展水平不仅影响着我国农业劳动生产力水平,同时也是增加农民收入的途径,特别是我国农业机械水平相对落后的西部地区,随着国家扶持政策引导和推动的力度不断加大,农民脱贫致富的愿望和意识的加强,我

国中西部地区和长江流域及其以南的重点农业省的农机市场增长潜力巨大。

（3）项目市场前景分析

①成渝经济区

成渝经济区由四川和重庆两个行政区的部分区域组成，是全国统筹城乡综合配套改革试验区。成都和重庆作为中西部地区特大中心城市，都是典型的“大城市带大农村”，城乡二元结构矛盾突出，城乡差距也比较大。成渝经济区的农机业机械化发展水平差异较大，该区域内既有较发达的工业区又有国家级贫困区，丘陵山区与平原地区交错分布，农业机械化耕作水平普遍较低。

公司将通过先进的现代化商业零售卖场向该区域内用户提供便捷、优质、高效的农机购置与售后服务，带动区域农民用户增收致富、推动区域农村经济和谐发展、加快区域农业生产要素良性流动，为成渝经济区破除城乡二元结构矛盾、实现统筹城乡经济一体化格局做出积极贡献。

作为城乡一体化经济试验区四川成都地区涌现出的集新商业模式、新农业、新服务、新经济等题材为一体的现代新型农机流通企业，吉峰农机的经营模式对推动该区域新农村建设将起到极强的示范效应。

2006 年至 2008 年川渝地区农机市场统计表

单位：万元，%

项目	2006 年	2007 年	2008 年	年均增长率
四川地区农机销售总额	285,875.01	291,110.90	480,241.46	33.40
重庆地区农机销售总额	99,943.79	112,684.13	173,421.12	33.33
合计	385,818.80	403,795.03	653,662.58	33.27
公司川渝地区销售收入	21,142.87	37,391.42	75,628.76	89.56
公司收入占比	5.48	9.26	11.57	

2007 年川渝地区机耕、机播、机收面积

地区	2007 年 农机流 通企业 数量 (个)	机耕		机播		机收	
		机耕面 积(千公 顷)	机耕面积 占实际总 耕地面积 比例(%)	机播面 积(千公 顷)	机播面积占 总播种面积 比例(%)	机收面积 (千公顷)	机收面积占 总获面积比 例(%)
四川	1,193	1211.42	31	350.02	5.08	644.51	9.36
重庆	377	670.54	32.85	27.8	0.8	99.72	2.76

从以上数据可见，川渝地区 2008 年农机销售总额为 653,662.58 万元，公司川渝地区销售收入为 75,628.76 万元，公司占川渝地区比例为 11.57%，公司在川

渝地区的销售市场仍然存在较大的市场空间。2007 年末川渝地区共有农机流通企业 1,570 家，而平均销售收入为 374.80 万元，可见农机销售市场十分分散，市场仍然需要市场进一步整合，公司通过市场调查，认为在成都、绵阳、德阳、广元、资阳、遂宁、阿坝州等地区市场潜力较大，因此公司计划在这些地区增加建设投资，对该区域现有直营连锁店进行整体升级改造，将原有连锁店建设成为以售前咨询、专业化培训、体验式营销、便捷式售后服务、物流配送与信息发布为一体的一站式多功能现代化仓储式农机流通服务大卖场，增强地区辐射力，进一步提高单店收入能力。

本次募集资金投资分为两个部分，一部分是加大对地震极重灾区 and 重灾区投资，另一部分是加大对成渝地区投资。

②川渝以外大西南地区

公司计划以本次募集资金追加投资云南、广西、陕西、贵州等大西南部分省市区域。近几年国家购置补贴项目持续加大，尤其针对西南部农机化不发达省份给予倾斜性支持政策，该区域农机流通市场将进入快速增长时期；这些省份的大型农机主流流通龙头企业尚未形成，大部分只是面向公司注册地的市场区域，并未延伸扩展销售网络，也未在经营规模、网络密度、服务力量形成进入壁垒。充分利用现有地市级连锁经营门店的品牌与管理优势，通过投资扩建完善现有卖场门店的配套经营设施，实现向现代化仓储式卖场转变，扩大品牌影响力，吸引和带动终端经销商加入到“吉峰”的分销商行列，并逐步辐射到周边市场。

2006 年至 2008 年川渝以外大西南地区农机市场统计表

单位：万元，%

项目	2006 年	2007 年	2008 年	年均增长率
云南	471,876.98	519,887.34	792,481.63	31.30
贵州	112,332.28	146,780.74	260,244.94	53.98
陕西	384,016.57	391,771.77	588,028.04	26.06
广西	348,011.31	443,939.32	710,685.09	43.83

2007 年川渝以外大西南地区机耕、机播、机收面积

地区	2007 年 农机流 通企业 数量 (个)	机耕		机播		机收	
		机耕面积 (千公 顷)	机耕面积占 实际总耕地 面积比例 (%)	机播面 积(千公 顷)	机播面积 占总播种 面积比例 (%)	机收面积 (千公 顷)	机收面 积占总 获面积 比例(%)
云南	85	603.02	9.92	11.65	0.20	86.44	1.53
贵州	119	346.42	7.71	28.93	0.65	73.61	1.68

陕西	178	1,701.28	41.92	1,600.75	39.58	938.43	24.86
广西	37	1,144.95	27.17	2.17	0.04	221.25	4.02

③华中、华东、华南地区

本次募集资金除投资扩建现有区域内连锁经营网络外，公司计划将新拓展湖北、湖南、江西、安徽、江苏、福建、浙江等整体农业发展基础相对较好的华中、华东、华南等部分省份（以长江流域及其以南区域为主）。进入这些地区的主要理由：一是这些省份的农机流通市场相对于长江以北的省份，其流通市场的“小、散、乱、弱、缺”的格局与国家“三农”的宏观政策要求、行业整体效率、满足广大农民迫切的刚性购买需求和及时高效的售后服务需要之间的矛盾仍然十分突出。二是这些地区与公司目前以川渝地区为主要经营中心的大西南地区的地形地貌极为相近，均是南方丘陵地区（部分与平原地区交错），农机具产品的市场需求结构与川渝地区也基本相似，即多以适应“小平原、大丘陵”地形作业的中小型农机具为主，公司可以利用在西南地区各省区销售网络布局方式、销售市场手段等方面的成熟经验，在中部、东部及长江以南地区快速布点并扩大规模。三是对于本公司而言，其市场的准入壁垒相对较低，比较容易进行整合重组，有利于营运规模迅速放大，有利于公司在当地市场区域性龙头地位的加速形成，同时也有利于提高区域市场集中度，加快促进这些省份农机流通市场的高效、有序发展。

2006 年至 2008 年华中、华东、华南地区农机市场统计表

单位：万元，%

项目	2006 年	2007 年	2008 年	年均增长率
广东	242,371.45	262,752.98	398,258.17	29.99
江苏	1,021,094.17	1,314,802.35	1,514,554.96	21.98
安徽	1,048,024.23	1,200,594.67	1,607,274.69	24.22
湖北	618,351.83	680,444.71	835,458.97	16.41
湖南	745,509.01	824,031.56	1,098,632.56	21.93
江西	785,203.93	1,031,604.08	1,426,226.70	34.82
浙江	451,290.52	337,872.66	378,038.21	-6.62
福建	217,555.56	311,734.89	396,976.01	35.32

2007 年华中、华东、华南地区机耕、机播、机收面积

2007 年	机耕	机播	机收
--------	----	----	----

	农机流通企业数量(个)	机耕面积(千公顷)	机耕面积占实际总耕地面积比例(%)	机播面积(千公顷)	机播面积占总播种面积比例(%)	机收面积(千公顷)	机收面积占总获面积比例(%)
广东	89	1,409.71	48.91	5.40	0.12	597.70	13.84
江苏	110	3,879.53	81.35	2,739.22	36.98	4,957.47	67.53
安徽	90	3,961.65	69.16	2,782.37	31.88	4,181.86	51.08
湖北	661	2,236.59	47.94	383.40	5.45	1,921.49	28.24
湖南	422	2,258.27	59.62	26.15	0.35	1,703.87	24.34
江西	1,161	2,350.79	83.09	95.76	1.83	1,650.88	32.45
浙江	90	1,009.07	52.65	21.41	0.87	821.55	34.74
福建	9	445.73	33.34	1.65	0.08	108.01	5.02

(4) 农机购置补贴产品经销商市场资格认定分析

① 农机购置补贴产品经销商资格认定的法规及流程

根据农业部、财政部联合下发的《关于印发<2009年农业机械购置补贴实施方案>的通知》(农财发〔2008〕190号)的规定,省级农机主管部门制定经销商准入资格条件,由农机生产企业据此自主提出并推荐在全省范围内具备经销其补贴产品资格的经销商建议名单,经省级农机主管部门审定后统一对外公示并发布实施。

② 各省在农机流通行业“小、散、乱”的行业格局下普遍推行较低的定点销售商入门条件。

各省农机主管部门在制定本省农机经销商准入资格条件时因各省农机化水平、农业发展状况不同存在一定的差异性,准入条件包括:注册资本规模、农机经营年限、经营规模、售后服务能力等方面考核。目前公司已进入的四川及重庆以外省份区域均取得该省的农机购置补贴经销商的资格,具体情况如下:

省份	省级农机主管部门制定的定点经销商资格条件	吉峰农机具备的条件
广西	注册资金不少于30万元,经营场所不低于100 m ² , 5名以上专业技术服务人员	2008年进入广西市场,符合发布条件,取得定点经销商资格
陕西	注册资金不少于200万元,经营场所不低于5000 m ² , 3年以上行业经营经验, 10名以上中级技术服务人员	2008年进入陕西市场,符合发布条件,取得定点经销商资格
贵州	注册资金不少于100万元,经营地场所不低于1000 m ² , 2年以上行业经营经验	2007年进入贵州市场,符合发布条件,取得定点经销商资格
云南	注册资金不少于10万元,经营场所30 m ² , 3名以上专业技术服务人员	2008年进入云南市场,符合发布条件,取得定点经销商资格

广东	按照农业部、财政部要求，组织推荐公示后认定资格	2009年进入广东市场，符合发布条件，取得定点经销商资格
----	-------------------------	------------------------------

③公司已取得农机购置补贴定点经销商资格情况

公司现在已经进入了四川、重庆、贵州、广西、陕西、云南、广东 7 个省市地区，其各省公布的 2009 年度购置补贴机具经销商的名单统计以及公司取得的经销商资格情况如下：

省份	区域内购置补贴经销商数量 (含区域二级经销商)	公司及下属子公司取得资格的数量	进入该省农机市场的起始年度
四川	52	19	1994 年
重庆	189	14	2005 年
贵州	44	2	2007 年
广西	238	1	2008 年
陕西	113	2	2008 年
云南	218	2	2008 年
广东	75	1	2009 年

从公司已进入的 7 个省市情况来看，上述各省、市的农机购置补贴经销商数量最少 44 家，最多 238 家，平均 133 家，农机购置补贴项目因涉及的产品种类众多加之农村市场又高度分散，需要相当数量的各级经销商支撑的流通渠道体系才能保障农机购置补贴项目的顺利实施。

④针对跨区域扩张风险所采取的措施

A. 公司进行跨区域扩张时将利用在川渝市场的连锁销售成熟模式和良好业绩，吸引并争取优质农机制造商授予新入区域的产品代理销售权，从而快速启动新进入区域的市场。

公司进入四川及重庆以外的省份区域获得的产品代理销售权情况如下表：

省份	补贴机具	代理厂商品牌名称及代理级别	合计数量
云南	耕整机	五一（总经销）	1
	拖拉机	纽荷兰（总经销）、常发（总经销）	2
	收割机	龙舟（总经销）、锋陵（总经销）	2
	插秧机	东洋（总经销）	1
	小型农机具	正月起垄机（总经销）、城北脱粒机（总经销）、简阳精工粉碎机（总经销）、遂宁钟声米机（总经销）、井研城北米机（总经销）、井研旭东米机（总经销）、馆陶犁（总经销）、广西犁（总经销）、春翔旋耕机（总经销）、松浦旋耕机（总经销）	10
贵州	耕整机	汇田（总经销）、嘉木（总经销）、美琪（总经销）、豪野（总经销）、富牌（总经销）、豪耕（总经销）	6

	拖拉机	上海纽荷兰（总经销）、福田（总经销）、东方红（总经销）、黄海金马（总经销）、约翰迪尔（总经销）、东风（总经销）、刚毅（总经销）	7
	收割机	久保田（总经销）、洋马（总经销）、碧浪（总经销）、福田（总经销）、太湖（总经销）	5
	插秧机	东洋（总经销）、久保田（总经销）、洋马（总经销）	3
	小型农机	鑫成丰脱粒机（总经销）、阆中精益脱粒机（总经销）、井研城北脱粒机（总经销）、保定犁（总经销）、馆陶犁（总经销）、春翔（总经销）、浙江富阳（总经销）、浙江柯山（总经销）、四川雅光（总经销）、科业水泵（总经销）、共创水泵（总经销）、锦冈水泵（总经销）、鑫道成挤奶机（总经销）、春翔挖掘机（总经销）、华辉喷雾器（总经销）	15
广西	耕整机	富派（总经销）、豪野（总经销）	2
	拖拉机	纽荷兰（区域经销）、黄海金马（区域经销）	2
	收割机	宇成（总经销）、谷缘（总经销）、洋马（区域经销）、久保田（区域经销）、艾格莱（区域经销）	5
	插秧机	东洋（总经销）、洋马（区域经销）	2
	柴油机	凯马（总经销）	1
	小型农机具	华辉（总经销）、合美（总经销）	2
陕西	耕整机	正月（区域经销）、嘉耕（区域经销）、豪野、五一、豪野、合盛、汇田（区域经销）、钮菲特（总经销）、富牌（区域经销）、威马（总经销）	10
	拖拉机	东风（区域经销）、福田（区域经销）、沭河（区域经销）、刚毅（总经销）、弗雷森、川龙、时风、黄海金马、神牛（总经销）	9
	收割机	太湖（总经销）、洋马（总经销）、龙舟（区域经销）、雷沃（区域经销）、农家盼（总经销）、南田（总经销）	6
	小型农机具	华辉植保机（总经销）、新云粮油加工（总经销）、增荣茶叶机械（区域经销）、小青青渔业机械（总经销）、凯灵渔业机械（总经销）、鑫乐饲料搅拌机（区域经销）、久阳烘干机、利拉伐畜牧机、上海世达尔畜牧机、西安大洋畜牧机、鑫道成畜牧机、现代农装畜牧机、松浦配套农机具、北京银华配套农机具、河北圣和配套农机具、荣武（玉米脱粒机）、配套农机具（总经销）、成丰（脱粒机）、配套农机具（区域经销）	19
广东	耕整机	桂丰（区域经销）、雄飞（总经销）、港旋（总经销）、穗隆（总经销）、美琪（区域经销）、汇田（区域经销）	6
	拖拉机	桂丰（区域经销）、上海纽荷兰（区域经销）	2
	收割机	碧浪（总经销）、浦田牌（区域经销）	2
	插秧机	宁波协力 XL（区域经销）、富来威（区域经销）	2
	小型农机具	AGRI 艾格莱（区域经销）、久阳（总经销）、金奥（总经销）、神工（总经销）、壶山（总经销）、京鹏（总经销）	6

B. 对于跨区域扩张所面临的市场、人才、资源的风险，公司坚持以“融资、融智、融文化”整合重组理念，整合当地优质农机经销商，实现连锁模式与品牌的快速复制，缩短经营适应期，降低经营风险。

截止报告期，公司通过资本融合的手段在四川及重庆以外地区开设子公司 13 家，吸纳当地经销商或合作伙伴成为公司股东 33 人，共计出资 561 万元。

C. 上述措施取得的成果

运用上述措施,使得公司跨区域尤其是跨省扩张顺利进行,川渝地区以内及以外的扩张情况相差不明显。公司组建当年川渝地区以外的子公司平均销售额略低于川渝地区新建子公司平均销售额。川渝地区以外的盈利期情况略好于川渝地区新建子公司情况。

公司新建子公司当年实现销售收入情况

项目	川渝外地区新建子公司	川渝地区新建子公司
平均销售额(元)	6,886,072.09	7,608,818.51

公司报告期内进入四川及重庆以外省份达到经营盈利期的明细情况如下:

项目	川渝外地区新建子公司盈利情况		川渝地区新建子公司盈利情况	
	公司数量(家)	占比(%)	公司数量(家)	占比(%)
1年以内盈利	7	78	22	73
1-2年盈利	2	22	7	23
3年盈利			1	4
合计	9	100	30	100

(注:上述数据中,川渝外有4家、川渝内3家为2009年新设公司未满足一年,未统计。)

公司2006年开始大规模在川渝地区扩张,2007年走出川渝,向西南地区扩张,由于川渝以外地区扩张较晚,经验、人才、管理等方面相对比较成熟,因此,川渝以外地区新建子公司的盈利期情况好于川渝地区新建子公司情况,川渝以外地区78%的子公司实现当年开业、当年盈利,22%的子公司则需要2年时间实现盈利。

(5) 竞争对手分析

① 公司与主要竞争对手的比较分析

地区	竞争区域	竞争对手	区域市场占有率情况	竞争优势	竞争劣势
四川	德阳地区	德阳金阳农机公司	市场化竞争较为充分;区域市场占有率普遍偏低,基本在1%—20%之间;所在区域市场呈条块分割;市场规模化效应不明显。	具有本土化资源优势;具备一定的区域口碑效应;区域市场基础相对较厚。	基层网络相对较少;经营规模不大;销售品类结构相对单一;优势产品代理品牌不多。
	成都及周边地区	四川省农机公司			
	成都及周边地区	四川华峰总公司			
	川北地区	四川农业机械供应总公司			
重庆	全市区域	重庆众全农机公司	市县区域内补贴类农机产品的市场占有率相对	具备一定的区域市场占有率;	优势代理品牌资源不够丰富;
贵州	贵阳市、黔东南	贵阳市农机公司			

	黔南州	黔南农机公司	较高, 基本在 30%—70% 之间; 区域市场集中度相对较高。	具有本土化资源优势; 公共资源相对丰富; 小机具产品营销能力较强。	经销产品范围窄, 特别是大型机具品牌少; 经销区域窄; 经营模式相对单一。
	黔东南、黔南州	剑江农机公司			
	黔东南	黔东南州农机公司			
云南	全省	昆明华星春翔农机公司	省域市场占有率普遍不高, 基本在 7%—18% 之间; 初具市场规模效应; 市场集中度不高。	具备一定的产品代理资源; 公共资源相对丰富; 营销能力相对较强。	经销模式相对单一; 售后服务水平不高; 配件供应能力不足。
		官渡区德馨农机			
		昆明丰达来农业科技			
陕西	延安	榆林市同德农业机械公司	区域竞争较为明显; 区域市场占有率不高, 基本在 10%—25% 之间; 市场集中度不高。	区域市场基础相对较厚; 传统农机销售能力较强。	经销模式单一; 售后服务能力不强; 公共资源相对较弱; 新型农机销售不强。
		延安金力轮公司			
	渭南	省农机总公司渭南分公司			
		渭南市润泽汽贸公司			
广西	全自治区	南宁威瑞汽车农机销售服务公司	区域市场占有率不高, 基本在 3%—20% 之间; 市场集中度不高。	区域市场基础相对较厚; 公共资源相对丰富	新型农机销售不强。
	桂林	柳州绿地农机公司			
	桂南	广西时代农业装备公司			
江西	江西省	江西瑞丰农机公司	区域市场占有率不高, 基本在 5%—10% 之间; 市场集中度较低。	区域市场基础相对较厚; 公共资源相对丰富; 具备一定的产品代理资源。	区域性品牌; 市场区域占有率不高; 营销方式单一。
		江西万达农机公司			
		赣州市农机公司			
西南	以川、渝地区为主	本公司	四川地区补贴类农机产品市场占有率在 75% 左右, 处于绝对领先优势地位; 重庆地区在 30% 左右, 处于相对优势地位; 整个川渝地区包括非补贴类产品在内的市场占有率在 11.57%, 处于行业领先地位; 目前公司是中国最大的农机连锁企业, 中西部地区农机综合类产品销售第一。	零售终端网络布局优势; 连锁经营模式优势; 专业技术服务优势; 集团化管理优势; 专业品牌优势; 近 15 年成熟的行业经营经验; 多功能现代营销服务体系; 行业人才集聚优势。	进一步发展的资金瓶颈。

注: 上述区域市场占有率根据农机购置补贴申报数测算得出。

②与全国行业潜在竞争对手比较

公司名称	主要市场区域	市场份额	职工人数	连锁网络	2008 年销售收入 (亿元)	全国行业排名 (2007 年数据)
四川吉峰农机连锁股份有限公司	川、渝、云、贵、桂	川渝地区 11.57%	641 人	全资及控股 70 家、参股 4 家	7.9	第 5 名 (2009 年排名: 农机流通连锁类企业第 1 名)
江苏苏欣农机连锁有限公司	江苏省内	江苏 25% 以下	250 人	全资 15 家	约 3.5	第 7 名

公司是目前行业内发展最快的专业连锁企业之一,已经逐步形成了在零售网络、经营模式、技术服务、管理与品牌等方面的竞争优势,为公司本次募集资金投资项目的稳步实施奠定了坚实的基础。

4、项目的组织和实施

本项目中的直营连锁店将主要分为通过本公司向下属控股公司增资扩建和新设子公司投资新建两种建设方式完成。店面建设场地主要以租赁物业方式为主,辅之以自购土地、自建物业等方式作补充。项目整体建设方案如下:

(1) 极重灾区、重灾区直营连锁店建设

拟投资 3,500 万元扩建因汶川“5.12”地震灾害造成的极重灾区、重灾区的公司现有门店建设,建设内容如下:

类别	序号	投资地区	建设方式	店面数量 (个)	投资金额(万元)
地震(极) 重灾区	1	成都	增资扩建	8	3,500
	2	绵阳	增资扩建		
	3	德阳	增资扩建		
	4	广元	增资扩建		
	5	阿坝	增资扩建		
	6	汉中	增资扩建		
合计				8	3,500

(2) 成渝经济区直营连锁店建设

拟投资 3,000 万元扩建公司位于成渝全国统筹城乡综合配套改革试验区(简称“成渝经济区”)区域范围内现有直营连锁店建设,建设内容如下:

类别	序号	投资地区	建设方式	店面数量 (个)	投资金额（万元）
成渝经济区	1	成都	增资扩建	8	3,000
	2	泸州	增资扩建		
	3	自贡	增资扩建		
	4	内江	增资扩建		
	5	资阳	增资扩建		
	6	遂宁	增资扩建		
	7	达州	增资扩建		
	8	南充	投资新建	3	
	9	重庆	投资新建		
合计				11	3,000

(3) 川渝地区以外直营连锁店建设

公司拟投资资金 10,250 万元用于川渝地区以外直营连锁店建设,其中用于

扩建公司现有陕西、云南、贵州、广西、广东等地区直营连锁店 3,000 万元；用于新设湖北、湖南、江西、安徽、江苏、福建、浙江等地区直营连锁店 7,250 万元。建设内容如下：

类别	序号	投资地区	建设方式	店面数量 (个)	投资金额（万元）
川渝外现有区域	1	陕西	增资扩建	1	600
	2	云南	增资扩建	1	600
	3	贵州	增资扩建	1	600
	4	广西	增资扩建	1	600
	5	广东	增资扩建	1	600
	小计			5	3,000
川渝外新开拓区域	1	湖北	投资新建	2	1,000
	2	湖南	投资新建	2	1,000
	3	江西	投资新建	2	1,000
	4	安徽	投资新建	2	1,000
	5	江苏	投资新建	2	1,000
	6	福建	投资新建	2	1,000
	7	浙江	投资新建	3	1,250
	小计			15	7,250
合计				20	10,250

5、新开直营连锁店的建设流程

(1) 市场调研

由公司连锁发展部根据公司业务发展规划，完成目标市场调研工作，包括：市场容量及增长潜力；竞争对手调查及分析；选址意向报告；人才及资源整合方案；开店进度计划等。

(2) 项目论证与决策

连锁发展部完成市场调研后，向公司战略发展中心提出开店项目申请并呈报市场调研报告，公司根据业务发展规划和现状，对项目进行业务方面、财务方面、人力资源方面、市场环境和公共关系的评估，做出投资决策。

(3) 投资预算

投资项目决策后，由连锁发展部和财务管理中心会同编制项目投资预算方案，报总经理审批后实施。

(4) 选址及筹建

投资预算方案确定后，由连锁发展部牵头业务、财务、人力资源部门会同完成直营卖场店的选址确认工作，并同时启动开店筹建工作，制订开店时间表，包括：卖场店面改建装修、人员招聘培训、管理层组建、固定资产购置等。

(5) 运营督导和管理

直营连锁店设立后，连锁发展部在设立之日起一年内为督导期，会同相关部门协助直营连锁店在市场开拓、业务运营、人员培训、制度建立等方面持续督导和追踪反馈。

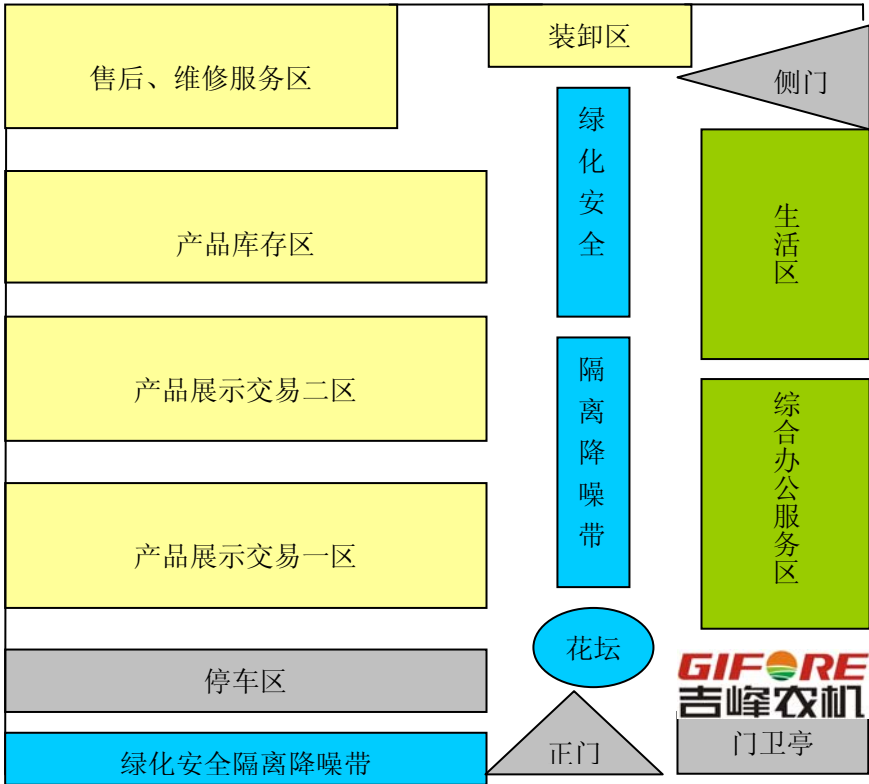
(6) 项目评估

直营连锁店运营在持续督导一年后，由连锁发展部和财务管理中心会同编制投资评估报告，并提交公司进行评估，对其运营的效果和绩效是否达到预期目标进行全面总结并做出评价。

6、项目建设内容

直营连锁店建设内容包括：门店产品展示交易区、产品库存区、维修服务区、装卸区、综合办公服务区、生活区、停车区等功能区的土建工程、辅助用房、装饰、安装、经营设施、维修装配、质检安全检测等维修与配套设施工程建设。

标准直营连锁店平面规划示意图



(1) 产品展示交易厅

交易厅的建筑形式，根据使用要求，采用双层大跨度多通道口轻钢结构建筑形式，考虑了车辆的自由进出，交易厅内以自然风为主，适当辅以机械排风，交易屋面考虑了适当的采光和通风措施。

（2）维修服务、产品库存用房

维修服务、产品库存用房及综合管理服务建筑以轻钢建筑为主，满足功能。

（3）办公建筑

办公建筑采用多层框架形式。

（4）总体建筑风格

在满足使用要求的前提下，通过总体空间布局，建筑造型及装修材料质感与色的运用，突出建筑群的整体感，同时精心处理标志性的建筑物，反映出农机交易展场的特点。

7、项目实施进度

公司将依据连锁店的开设进度，一次性或分阶段向控股公司实施增资或投资新设子公司建设直营连锁店。

（1）公司将在原有直营连锁店不超过 1 个月建设期内分区域对控股公司一次性增资到位，在被投资公司原有连锁店经营规模基础上实施扩建配套经营设施和补充配套流动资金的建设方案。

（2）新设直营连锁店在公司选址签定正式租赁协议后，建设期约为 2 个月。

2009 年至 2010 年公司计划以设立子公司方式投资湖北、湖南、江西、安徽、江苏、福建、浙江等 7 个省份，新设直营连锁店 7 家，完成省会城市的战略布局，为 2010 年后的网络纵伸扩充建立“桥头堡”式基地。2011 年计划在上述省会城市建立“桥头堡”的基础上，发起向所属区域市场内点阵式布局的扩张计划，新设直营连锁店 8 家，进一步加强新拓展省份的网络密度。

8、投资概算

项目新建单店投资规模控制在不超过 500 万元，包括基础设施及其配套设施建设、土地及其附着物租赁以及配套流动资金等。

标准直营连锁店投资测算列表

门店投资项目		投资金额 (万元)	投资比例 (%)	备 注
一、基础设施及其配套建设				
1	租赁费用	20—30	4—6	按 2500 平方米测算

2	标准连锁店店面装修	10—15	2—3	
3	综合办公服务区、生活区	40—45	8—9	
4	土建及设备安装	40—45	8—9	展示交易区（钢架棚）、产品库存区（砖混、钢架顶蓬）、维修服务区（含龙门吊一个）
5	基建配套设施	20—30	4—6	装卸区、雨水工程、污水工程、自来水工程、强电工程、通讯工程、绿化工程、道路工程等
6	维修服务车	10—15	2—3	2 台
小计		160	32	取每个项目的中间值测算
二、配套流动资金				
铺货流动资金		340	68	
小计		340	68	
单店投资合计		500	100	

9、盈利分析及财务评估

假定项目计算期为 10 年；营业税按 5%、城建税及教育费附加按营业税的 10% 测算。

项目建成后各新开门店第 1 年收入按每平方米绩效来测算。

序号	项目	单位	金额	备注
1	营业收入	万元	755,496	总额
2	总成本费用	万元	673,841	总额
3	税金及附加	万元	35,187	总额
4	所得税	万元	11,481	总额，按 25%
5	其他支出	万元	8,841	
6	税后利润	万元	26,146	
7	项目财务内部收益率	%	17.66	所得税后
8	财务净现值	万元	4413	所得税后，折现率 10%
9	静态投资回收期	年	6.54	所得税后

本项目的建设，将有力地促进农机大市场、农机大流通的形成，为所投资区域内在促进农业发展、活跃农村经济、带动农民增收等方面做出积极贡献，发挥巨大作用，项目本身也会带来较好的经济效益。项目的建设是必要的，也是可行的。

五、募集资金运用对公司财务状况及经营成果的影响

（一）对公司净资产和每股净资产的影响

本次发行募集资金到位后，公司净资产将会有大幅度的增加，从而使每股净资产相应提高。

（二）对公司资产负债率及资本结构的影响

本次募集资金到位后，公司的资产负债率（母公司）将由目前的 65.35%大幅下降，资产负债结构得到改善，公司偿债风险将大大降低，利用财务杠杆融资的能力将进一步提高。由于自有资金实力和银行负债能力的增强，将全面提升公司市场竞争力，有助于推动公司快速发展。本次募集资金到位后，预计公司总资产将超过 8 亿元，净资产总额将超过 3 亿元，公司的经营规模和实力将大幅增加，增强公司持续融资能力和抗风险能力。

（三）对公司净资产收益率及盈利能力的影响

由于募集资金投资项目需要一定的建设期，在短期内净资产收益率会有一定程度的降低。但是从中长期看，公司本次募集资金投资项目将扩大现有的经营规模，市场占有率将进一步得到提升，公司的主营业务结构也因此更趋于稳固、合理，抗风险能力得以提高，从而迅速提高公司的营业收入和净利润，极大地提升公司持续盈利能力。

综上，募集资金运用后，本公司将进一步提高市场竞争力，对公司的主营业务收入、净资产、每股净资产、资产负债率、盈利能力和资本结构等都产生较为明显的有利影响。

第十二节 未来发展与规划

一、公司发展规划

（一）发展战略

本公司将按照“立足西部、面向全国；深入乡镇、服务三农”的总体发展规划，在持续提高管理技术水平、逐步拓展连锁网络的基础上，结合中国农村市场特点和发展阶段，进一步完善和发展农机连锁经营模式。以“推动行业进步，发展现代农业”为公司战略使命，致力于引导行业从单纯的价格竞争向价值竞争转型，在推动行业整体价值提升的同时，通过不断提升客户满意度，实现企业的跨越式发展。

（二）发展目标

根据发展战略，公司制订了三步走战略目标，第一步，在巩固川渝根据地基础上，2008 年前快速完成大西南地区布局；第二步，在大西南布点和管理经验基础上，用 2-3 年时间快速辐射长江以南 15 个省市；第三步，在长江以南业绩稳定增长的基础上，依托资本市场融资功能，快速占领东北、华北粮食主产区，在 2013 年前完成全国性布局。

公司目前正处于战略目标的第二步，计划在未来三年内，以川、渝、黔、云、桂、陕大西南为中心，逐步辐射华中、华南及华东长江以南地区。以现有业务规模为基础着力打造以传统农机、载货汽车、农用工程机械、通用机电产品为主体的综合类农村机电产品的销售与服务体系。全面构筑适合中国农村市场特点的梯级连锁销售和服务的网络体系，为客户提供更快捷、便利的产品和服务，打造“吉峰农机”专业农机连锁品牌形象，努力争创成为中国最优秀的农机连锁企业。

（三）发展计划

为实现上述发展目标，公司拟在 2009—2011 年，推动和实施下列各项发展计划：

1、市场网络开发与拓展计划

（1）为适应和支持公司制定“夯实西南、逐步辐射”的营销网络拓展方

针，计划在3年的时间内在已经完成的大西南地区（川、渝、黔、云、桂、陕）中心基础上，快速辐射华南、华中、华东地区的阶段性发展战略布局。

（2）在市场调研和论证分析的基础上，公司将依托川渝地区布点及经营管理经验，进一步拓展已经布点的贵州、云南、广西、陕西、广东市场，使网络能力下沉到县乡一级；迅速辐射江苏、浙江、福建、湖南、湖北、安徽、江西7个省份，分阶段实施并构筑基本覆盖中国长江以南主要地区的营销网络建设计划。到2010年完成在上述省份的省会或中心城市直营卖场店“桥头堡”的布局。计划新设直营卖场店18家，升级改扩建21家，然后依托“桥头堡”向二级城市扩充直营营销网络，并辐射发展区域内县（乡）级代理商网络的布局，在提升门店数量的同时关注门店区域性结构和门店类别结构的合理匹配，构建张弛有度营销网络体系。

（3）营销网络建设作为公司发展的重点战略，将遵循专业化、规范化的基本原则，以兼并重组、品牌运营为杠杆，以巩固企业核心竞争力为重点，坚持“竞合”的整合重组理念，对拟开发市场区域充分挖掘和整合行业内的存量资源，通过吸纳和整合当地优质农机经销商进入公司，避免恶性的市场竞争，导入公司经营理念和管理模式，将行业存量最大化地转换为公司的增量，以达到快速启动市场、发挥规模化经营优势、确保市场竞争优势地位。

2、信息化建设计划

公司将把信息化建设作为一项长期核心战略规划，并计划分阶段实施，逐步形成行业内第一家全面利用信息化手段实施农机连锁经营管理的企业。

本次融资成功后，作为募集资金的投入方向，公司已与金蝶软件（中国）有限公司成都分公司签署长期战略合作关系协议，将持续不断的升级和优化公司连锁信息化系统。本次募集资金将重点安排在建立统一的财务管理、供应链管理、物流管理和服务管理等信息化系统建设上。

3、服务创新计划

（1）坚持和深化“服务创造新价值”的核心理念，将进一步优化公司的服务业务，特别是在售后服务及延伸服务产品加大投入力度，改善现有服务产品和开发新的服务产品，提高服务质量，向用户提供更多的增值服务。

（2）利用公司已经启动的信息化平台建设项目，构建统一的服务后台，推行

连锁网络的服务联保业务，形成快速反应的服务体系，保持行业领先地位。

(3) 引入先进行业如汽车 4S 店的服务质量控制体系，通过自身的完善和优先建立行业内领先的服务质量控制体系，从而保障和提高服务质量。

4、人员扩充计划

人力资源是公司最重要的资源之一，是构成公司核心竞争力的源泉，加强人力资源的开发和管理是实现公司战略目标的前提和保证，随着公司规模扩大和业务领域的扩张，对各类专业人才的需求将越来越紧迫。

(1) 公司将一直坚持持续的股权开放和期权激励、约束双重机制，作为吸引、激励、约束人才的重要手段，持续吸引、稳定、激励核心经营管理团队和技术服务人才。若公司首次公开发行股票成功，期权计划的适时推出和实施，也将成为保障公司人才战略目标顺利完成的重要手段之一。

(2) 坚持外部引进和内部培养双重措施并举的人力资源引进培养方针，不断引进、培养在企业管理、市场开发、财务核算和技术服务等方面业务骨干，分批输送业务骨干参加在职提升培训，挖掘、培养、储备一批实践经验丰富、专业知识扎实和具有现代经营管理理念的复合型中高层人才，满足公司快速发展对各类专业人才的需求，不断提高企业的核心竞争力。

(3) 坚持“选班子、带队伍、勤沟通、立规范、树文化”十五字团队建设方针，切实抓好区域管理中心和基层门店经营班子建设工作，固化例会的沟通机制，倡导跨部门、跨区域、跨层级的“三跨”透明沟通文化，营造“简单和谐”的人际关系文化。同时，进一步优化和完善管理制度体系建设工作，不断总结和梳理标准管理流程，持续推动公司各层级管理体系及员工建立“树立规范意识，强化流程执行，注重管理结果”的行为理念。

5、经营结构优化计划

(1) 直营店和区域代理商的结构平衡：随着公司梯级连锁网络发展计划的推进，基层网络体系的逐步完善，公司分销渠道的承载力将大幅提升，公司依托基层网络规模和纵伸的优势，通过对耕、种、收综合机械等传统机械类业务的大力发展，加强区域市场的网络运营管理功能，持续提高区域市场集中度，提升区域市场的占有率。

(2) 传统与新型农机平衡：公司未来发展在资金、专业人才、管理技术逐步

充实和提升的基础上，将加大对载货汽车、农用工程机械、通用机电产品等综合类农村机电产品业务板块的营运，提高市场份额。从而实现平衡现有业务板块结构并形成运营资源互补，以充分利用企业资源，提高整体运营效率。

（3）农机销售与服务的平衡：随着农业集约化生产进程的加速，农业机械化水平的不断提高，农村市场的农业工程和社会化服务业务将会得到快速发展。公司将充分利用技术服务资源优势、信息集合优势和市场品牌优势等资源效应，聚集和整合农村社会化服务资源，逐步成为公司新的利润增长点。

二、本次募集资金运用与发展规划的关系

经公司2009年7月20日召开的2009年度第三次临时股东大会审议，确定本次募集资金拟投资于直营连锁店建设项目和信息化系统建设项目，2个项目预计投资总金额为19,750万元。本次募集资金投资项目的顺利实施，将进一步扩大公司经营规模和提升管理水平，从而提高企业核心竞争力。

（一）直营连锁店建设项目对公司的影响

1、有利于扩大市场规模和提高市场占有率

为适应农机流通行业快速发展的需要，公司拟利用本次募集资金拓展农机连锁经营网络，扩大现有市场规模。公司利用募集资金 16,750 万元，在重点加强公司现有连锁网络规模的基础上，大力发展江苏、湖北、湖南、江西、福建、浙江、安徽等省份的直营连锁网络。本次募集资金投资项目实施后，公司将新增直营连锁店 18 家，达到 88 家，经营区域将扩大到国内 14 个省份，完成长江以南公司网络整体布局。本次募集资金项目的有效实施将进一步扩大公司农机连锁业务的市场规模，提高市场占有率。

2、有利于提升现有连锁网络的销售服务能力

目前，公司农机连锁网络已经覆盖四川、重庆、贵州、云南、广西、广东、陕西等地区，为加强公司现有连锁网络提升销售服务能力，拟使用本次募集资金 9,000 万元用于直营连锁店扩建。项目建成后，公司在店面建设、维修装配、质检安全检测等配套农机销售服务等方面得到大幅提高。有利于公司业务的进一步拓展、规模的快速扩大。

（二）信息化系统建设项目对公司的影响

1、有利于实现公司现有网络和服务升级

随着公司业务的增长和连锁网络的快速扩充,基于营运管理对信息化管理手段和工具紧迫需要,在已有信息建设基础上,公司计划启动能实现吉峰农机产、供、销、人、财、物的集成管理,并整合需求链、供应链,为吉峰农机的业务渠道创新、管理与运营创新、战略与商业模式创新提供平台的 ERP 信息系统。从而提高企业运营效率和效益,为业务的快速扩张提供有力的支撑。

2、有利于加强公司管控能力

近年来,公司的连锁经营业务快速发展,截止 2009 年 6 月 30 日,公司已设立了 59 个直(间)接控股子公司,共拥有 70 家直营连锁店。随着本公司连锁门店的不断增多和经营区域的扩张,经营规模迅速扩大,公司经营管理的复杂程度大大提高,对公司的采购供应、销售服务、物流配送、人员管理、资金管理等部门在管理模式、管理能力等方面提出了更高的要求。公司将在现有信息系统基础上利用本次募集资金加强信息化系统建设,通过系统硬件、软件平台升级,建立连锁经营管控平台,强化供应链管理,实现渠道终端价格、销售过程、售后服务等标准化管理。建立公司市场信息的快速反应机制,着力维护与提升市场,增强公司的管控能力,从而降低经营风险。

三、拟定发展规划和目标所依据的假设条件

本公司拟定上述业务发展规划,主要依据以下假设条件:

- 1、本次股票发行能够顺利完成并募集预期的资金,目前的连锁网络建设、信息化建设可以有效地实施;
- 2、募集资金投资项目能按计划组织实施并如期完工;
- 3、公司所处行业领域的市场处于正常发展状态,没有出现重大的市场突发情形;
- 4、公司经营业务或营运所在地执行的税率无重大变化;
- 5、发行人经营所遵循的现行法律、法规及国家有关行业政策无重大变化;
- 6、国家宏观政治、经济和社会环境处于正常的发展状态,没有对发行人发展产生重大影响的不可抗力因素出现;

四、实施上述规划面临的主要困难和拟采用的措施

（一）实施上述规划面临的主要困难

1、资金瓶颈

本公司未来发展规划的实现，需要大量的资金投入作保障。如果为维持公司快速发展所需的资金来源得不到充分保障，将影响到上述目标的实现。

2、管理水平的制约

现阶段，本公司净资产规模相对较小，管理架构相对简单。如果公司本次股票发行成功，随着募集资金的运用和企业经营规模的扩展，本公司的资产规模将发生重大变化，公司在机制建立、战略规划、组织设计、运营管理、资金管理和内部控制等方面的管理水平将面临更大的挑战。

（二）确保实现上述规划拟采用的措施

1、利用好募集资金

如果本次公开发行 A 股成功，将为公司实现上述业务目标提供资金支持，公司将认真组织募集资金投资项目的实施，促进公司经营规模的扩大和管理技术水平的提高，增强公司在行业内的综合竞争力。

2、进一步完善公司的法人治理结构

公司将严格按照《公司法》、《证券法》等法律法规对上市公司的要求规范运作，进一步完善公司的法人治理结构，强化各项决策的科学性和透明度，促进公司的机制创新和管理升级。

3、加快对优秀人才的培养和引进

公司将加快对优秀人才，特别是经营管理人才、市场营销人才、技术服务人才的培养和引进，进一步提高公司经营管理能力和销售服务能力，确保公司业务发展目标的实现。

（三）确保上述规划实施情况信息披露的措施

发行人声明：在上市后，通过定期报告持续公告规划实施和目标实现的情况。

五、发展规划和目标与现有业务的关系

本公司现有业务是实现发展计划的重要基础和保障。公司在现有业务的拓展过程中逐渐积累起来的人才资源、供应商资源、经营管理能力、品牌知名度优势

以及在国内农机市场的多年营销经验，为实现公司发展计划打下了坚实的基础。本公司发展计划是在公司现有主营业务的基础上按照公司发展战略和目标制定的，发展计划的顺利实施，将极大地提高公司现有经营规模和服务品质，全面提升公司核心竞争力。

第十三节 其他重要事项

一、对公司具有重要影响的合同

本节披露的重大合同是指正在履行或将要履行的金额在 500 万元以上或对公司生产经营活动、未来发展或财务状况具有重要影响的合同。

（一）借款合同

单位：万元

借款人	合同号	贷款银行	合同金额	担保方式	年利率	借款用途	借款期限
吉峰农机	2008 年保字第 11081201 号	招商银行股份有限公司成都红照壁支行	500	担保公司	浮动利率	流动资金贷款	2008 年 12 月 8 日至 2009 年 12 月 7 日
吉峰农机	2009 年保字第 11090254 号	招商银行股份有限公司成都红照壁支行	500	担保公司	9.711	补充流动资金	2009 年 2 月 19 日至 2009 年 12 月 17 日
合计	--	--	1,000	--	--	--	--

（二）抵押、担保合同

1、2008 年 12 月 11 日，成都瀚华投资担保有限公司、瀚华担保集团有限公司与招商银行股份有限公司成都红照壁支行签订《不可撤销保证合同》，约定成都瀚华投资担保有限公司为本公司上述《人民币借款合同》（编号：2008 年保字第 11081201 号）项下人民币 500 万元的借款提供保证担保。

2、2009 年 2 月 25 日，成都瀚华投资担保有限公司、瀚华担保集团有限公司与招商银行股份有限公司成都红照壁支行签订《不可撤销保证合同》，约定成都瀚华投资担保有限公司为本公司上述《人民币借款合同》（编号：2009 年保字第 11090254 号）项下人民币 500 万元的借款提供保证担保。

（三）主要产品销售合同

序号	销售方	购货方	合同标的	数量（台）	金额（元）	有效期
1	成都吉峰	成都刚毅机械制造有限公司	柴油机	产品数量以实际供货量为准	以实际供货量确定销售金额	2009.3.5-2009.12.25
2	成都吉峰	成都市新都马家通用机械厂	柴油机			2009.3.1-2009.12.25
3	成都吉峰	四川川龙拖拉	柴油机	10,000	3,164.00	2009.1.1-

		机制造有限公司		根据需要 订货	根据实际供货量 确定销售金额	2009.12.31
--	--	---------	--	------------	-------------------	------------

(四) 代理合同

序号	厂商	代理方	合同标的	数量	金额	代理区域	合同期限
1	四川川龙拖拉机销售有限公司	发行人	拖拉机、微耕机	销售目标拖拉机 18,500 台、微耕机 10,000 台	以实际供货量确定销售金额	四川省	2009.1.1-2009.12.31
2	洋马农机（中国）有限公司	发行人	洋马半喂入自走式联合收割机	470 台以上	以实际供货量确定销售金额	四川省、重庆	2009.2.20-2009.8.1
			洋马乘坐式高速插秧机	152 台以上	以实际供货量确定销售金额		
3	凯斯纽荷兰机械贸易（上海）有限公司	发行人	打捆机、割草压扁机、圆盘式割草压扁机	以实际供货量为准	以实际供货量确定销售金额	四川省	2009.1.22-2009.12.31
4	上海纽荷兰农业机械有限公司	发行人	拖拉机、柴油机	销售目标 630 台	以实际供货量确定销售金额	合同未写明	2009.1.22-2009.12.31
5	重庆嘉兴工业有限公司	发行人	“嘉耕牌”系列产品	以实际供货量为准	以实际供货量确定销售金额	四川省	2009.2.1-2009.12.31
6	久保田农业机械（苏州）有限公司	四川吉康	收割机、插秧机	收割机 270 台、插秧机 750 台	以实际供货量确定销售金额	四川省、重庆市	2009.1.1-2009.12.31
7	常柴股份有限公司	成都吉峰	单缸柴油机	11000 台以上	以实际供货量确定销售金额	四川省（除金元岷丰厂）	签字之日起至义务履行完毕
8	重庆合盛工业有限公司	发行人	“合盛牌”微耕机	销售目标 14000 台	以实际供货量确定销售金额	四川省	2009.1.1-2009.12.31
9	重庆嘉木机械有限公司	发行人	“正月”系列产品	以实际供货量为准	以实际供货量确定销售金额	四川省	2009.2.1-2009.12.31
10	长沙福田汽车科技有限公司	吉峰车辆	北京金刚、时代金刚	销售目标 500 台	以实际供货量确定销售金额	四川省南充市	2009.1.1-2009.12.31

(五) 投资合作协议

2009 年 4 月 8 日，发行人及其高级管理人员与九鼎投资签署了《投资合作协议书》，该《投资合作协议书》约定九鼎投资以人民币现金按 4.3 元/股的价格认购发行人向其发行的 3,200,000 股股份。此外，该《投资合作协议书》还就各

方的权利和义务、发行人滚存未分配利润的归属及九鼎投资的退出事宜等事项做出了约定。

（六）信息化战略合作协议

2008年9月，发行人与金蝶软件（中国）有限公司成都公司就信息化系统建设项目的相关事宜签署了《企业管理信息化战略合作协议》。该协议就发行人信息化系统建设项目的进程及总体安排做出了框架性的约定。

二、对外担保事项

本公司无对外担保事项。

三、可能对发行人产生较大影响的诉讼或仲裁事项

截止本招股说明书签署之日，发行人不存在对财务状况、经营成果、声誉、业务活动、未来前景等可能产生较大影响的诉讼或仲裁事项。

四、关联人的重大诉讼或仲裁

截止本招股说明书签署之日，未发生控股股东、控股子公司、公司董事、监事、高级管理人员和其他核心人员作为一方当事人的重大诉讼或仲裁事项。

公司控股股东、实际控制人最近三年内无重大违法行为。

五、董事、监事及高级管理人员和其他核心人员涉及刑事诉讼的情况

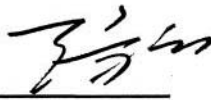
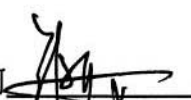
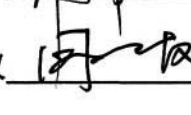
截止本招股说明书签署之日，未发生董事、监事及高级管理人员和其他核心人员涉及刑事诉讼的情况。

第十四节 董事、监事、高级管理人员及有关中介机构声明

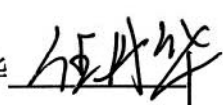
一、发行人全体董事、监事、高级管理人员声明

本公司全体董事、监事、高级管理人员承诺本招股说明书不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性、完整性承担个别和连带的法律责任。

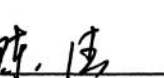
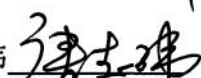
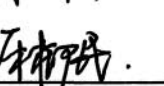
董事签名：

王新明		郑 舸		曾晨东	
赖 寒		周树权		赵泽良	

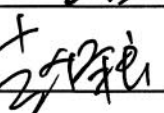
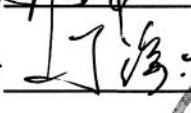
独立董事签名：

崔本中		张力上		任丹华	
-----	---	-----	---	-----	---

监事签名：

陈 德		黄晓丽		唐志伟	
陈柳民					

高级管理人员签名：

王新明		郑 舸		曾晨东	
赵泽良		刁海雷			

四川吉峰农机连锁股份有限公司

2009年9月14日

二、保荐人（主承销商）声明

本公司已对招股说明书进行了核查，确认不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

项目协办人：祁俊伟 祁俊伟

保荐代表人：温 泉 温泉

保荐代表人：杨 薇 杨薇

法定代表人：汤世生 汤世生



三、发行人律师声明

本所及经办律师已阅读招股说明书，确认招股说明书与本所出具的法律意见书和律师工作报告无矛盾之处。本所及经办律师对发行人在招股说明书中引用的法律意见书和律师工作报告的内容无异议，确认招股说明书不致因上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

经办律师：张如积

经办律师：刘 荣

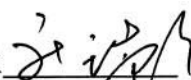
负 责 人：王 玲



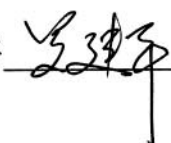
2009年9月14日

四、审计机构声明

本所及签字注册会计师已阅读招股说明书, 确认招股说明书与本所出具的审计报告、内部控制鉴证报告及经本所核验的非经常性损益明细表无矛盾之处。本所及签字注册会计师对发行人在招股说明书中引用的审计报告、内部控制鉴证报告及经本所核验的非经常性损益明细表的内容无异议, 确认招股说明书不致因上述内容而出现虚假记载、误导性陈述及重大遗漏, 并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

经办注册会计师: 庄瑞兰 

经办注册会计师: 徐洪平 

法定代表人: 罗建平 

四川君和会计师事务所有限责任公司


2009 年 9 月 14 日

五、验资机构声明

本机构及签字注册会计师已阅读招股说明书，确认招股说明书与本机构出具的验资报告（君和验字（2008）第 3003 号、君和验字（2008）第 3006 号、君和验字（2008）第 3025 号、君和验字（2008）第 3033 号、君和验字（2009）第 3006 号、君和验字（2009）第 3007 号）无矛盾之处。本机构及签字注册会计师对发行人在招股说明书中引用的验资报告的内容无异议，确认招股说明书不致因上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

中国注册会计师：庄瑞兰

中国注册会计师：皮建华

中国注册会计师：徐洪平

负责人：罗建平

四川君和会计师事务所有限责任公司

2009 年 9 月 14 日

第十五节 备查文件

一、备查文件

投资者可以查阅与本次公开发行有关的正式法律文件，该等文件也在指定的网站上披露，具体如下：

- 1、发行保荐书（附：发行人成长性专项意见）及发行保荐工作报告；
- 2、发行人关于公司设立以来股本演变情况的说明及其董事、监事、高级管理人员的确认意见；
- 3、发行人控股股东、实际控制人对招股说明书的确认意见；
- 4、财务报告及审计报告；
- 5、内部控制鉴证报告；
- 6、经注册会计师核验的非经常性损益明细表；
- 7、法律意见书及律师工作报告；
- 8、公司章程（草案）；
- 9、中国证监会核准本次发行的文件；
- 10、与本次发行有关的其他重要文件。

二、查阅地点

投资者在本次发行承销期间，可直接在深圳证券交易所网站查询，也可到公司及保荐人（主承销商）住所查阅。

三、查阅时间

工作日 9：30—12：00，13：30—17：00。

四、信息披露网址

<http://www.cninfo.com.cn>