

山东德棉股份有限公司2012年度非公开发行股票A股股票预案

(修订稿)
二〇一二年八月

公司声明

1.公司及董事会全体成员保证预案内容真实、准确、完整，并确认不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏。
2.本次非公开发行股票募集资金，公司经营与收益的变化由公司自行负责；因本次非公开发行股票引致的投资风险由投资者自行负责。
3.除董事会及监事会外，本次非公开发行股票的信息，任何与相关的声明均属不实陈述。
4.投资者如有任何疑问，应咨询自己的股票经纪人、律师、专业会计师或其他专业顾问。
5.本预案所述事项并不代表审批机关对于本次非公开发行股票相关事项的实质性判断、确认或批准，本预案所述本次非公开发行股票相关事项的生效和完成尚待取得有关审批机关的批准或核准。

特别提示

1.本次非公开发行A股股票的相关事宜已经公司第五届董事会第二次会议审议通过，根据有关法律法规的规定，本次非公开发行股票尚须股东大会的批准和中国证监会的核准。
2.本次发行方向特定对象的非公开发行，发行对象包括公司实际控制人控制的企业——第一季度国际投资有限公司及证券投资资金管理公司、证券公司、保险机构投资者、信托投资公司、财务公司、合格境外机构投资者等符合相关规定条件的法人、自然人或其他合法投资者在内的不超过十名特定投资者。
3.本次特定对象非公开发行的股票合计不超过9,800万股，具体发行数量提请股东大会授权公司董事会或主承销商、保荐机构、保荐机构共同确定，公司实际控制人控制的企业——第一季度国际投资有限公司承诺自愿参与认购本次非公开发行股票，认购数量不低于本次非公开发行股票总发行数量的20%。若公司股票在定价基准日至发行日期间有派息、送股、资本公积金转增股本等除权除息事项的，公司将对发行数量进行相应调整。
4.本次发行的定价基准日为公司第五届董事会第二次会议决议公告日，本次发行价格不低于定价基准日前二十个交易日公司A股股票交易均价的90%，即5.44元/股。最终发行价格将在公司取得中国证监会发行核准文后，按照《实施细则》的规定，根据竞价结果由公司董事会根据股东大会的授权与主承销商（保荐机构）协商确定。若公司股票在定价基准日至发行日期间有除权、除息行为，发行底价、发行数量将相应调整。
5.本次非公开发行A股股票募集资金总额预计人民币53,000万元，募集资金扣除发行费用后用于收购湖南农林科技开发有限公司和湖南万森木业有限公司全部股权。目标资产预估价值50,000万元，公司已与目标资产方达成协议收购意向，最终交易价格将在评估的基础上确定。
6.目标资产尚未进行审计、评估，经审计的历年度财务数据、资产评估结果以及经审核的盈利预测数据将在发行环节对外公告予以披露。公司将在上述资产评估、审计审核和盈利预测完成后再次召开董事会，对上述相关事项作出补充披露。

7.本次非公开发行不会导致公司实际控制人发生变更。
8.本次非公开发行完成后，公司的新老股东共同享有公司本次非公开发行前滚存的未分配利润。
除非本预案另有说明外，下列词语之特定含义如下：

1	本公司、公司、德棉股份	指	山东德棉股份有限公司
2	本次发行、本次非公开发行	指	山东德棉股份有限公司本次以非公开发行的方式向特定对象发行A股股票的行为
3	本预案	指	山东德棉股份有限公司2012年度非公开发行A股股票预案
4	股份认购合同	指	《第一季度国际投资有限公司与山东德棉股份有限公司之股份认购合同》
5	中国证监会	指	中国证券监督管理委员会
6	工信部	指	中华人民共和国工业和信息化部
7	国家统计局	指	中华人民共和国国家统计局
8	交易所、深交所	指	深圳证券交易所
9	第五季末	指	浙江第五季实业有限公司，为公司控股子公司
10	第五季商贾	指	山东第五季商贾有限公司，为公司控股子公司
11	第一季度国际	指	第一季度国际投资有限公司，为公司实际控制人控制的企业
12	德棉集团	指	山东德棉集团有限公司，为公司原控股股东
13	科农林业	指	湖南省科农林业科技开发有限公司
14	万森木业	指	湖南万森木业有限公司
15	目标资产	指	科农林业、万森木业全部股权
16	《公司章程》	指	《山东德棉股份有限公司章程》
17	《管理办法》	指	《上市公司证券发行管理办法》
18	《实施细则》	指	《上市公司非公开发行股票实施细则》
19	上市规则	指	深圳证券交易所股票上市规则
20	董事会	指	山东德棉股份有限公司董事会
21	股东大会	指	山东德棉股份有限公司股东大会
22	“十二五”时期	指	2011-2015年
23		指	人民币元

第一章 本次非公开发行方案的概要

一、发行人的基本情况
公司名称：山东德棉股份有限公司
英文名称：SHANDONG DEMIAN INCORPORATED COMPANY
法定代表人：吴殿槐
注册资本：17,600万元
成立时间：2000年6月12日
办公地址：北京市朝阳区八里庄西园100号住邦2000商务1#A座1601
邮政编码：100025
电话：010-65311035
电子邮箱：demian@163.com
公司上市交易所：深圳证券交易所
公司简称：德棉股份、ST德棉(002072)
公司的经营范围：纺织、织布、纺织服装、纺织品、服装、纺织设备及器材、配件、测试仪器的批发、零售；纺织技术服务及进出口业务（不含许可类）批准范围内的自营进出口业务。

二、本次发行的背景
（一）本次发行的背景
公司目前的主营业务为纺织、织布、纺织服装、纺织品及相关产品的批发、零售。自2000年成立以来至2010年，公司抓住国内、国际经济高速发展的契机，企业规模日益扩大，公司总资产规模由2005年底的8.09亿元增加至2010年底的14.93亿元。但受国际金融危机影响，2011年度国内纺织行业面临需求疲软、市场竞争加剧、产品同质化竞争的局面，在此背景下，公司开发了较多数量的纺织、生产经营范围拓展，受经济形势不利影响，公司主营业务毛利率持续走低，盈利空间受到挤压。
为扭转困境，公司拟自自主经营策略进行一定的调整，在原有产业结构的基础上拓展新型业务，增加利润增长点，为公司开拓经营效益新的突破口。本次非公开发行股票计划用于收购湖南农林科技开发有限公司和湖南万森木业全部股权，将林木资产、木材加工业务纳入上市公司。

林业产业是国家经济的重要组成部分，在维护国家生态安全、促进农民增收、带动农村就业、繁荣农村经济等方面，有着非常重要和不可替代的作用。工信部发布的《林业发展规划（2011-2020）》提出要加快林业产业化进程，加快木材战略储备生产基地建设，大力提升林木产业，包括加快木材加工产品结构调整，着力提高林产品加工水平，林产品深加工基地建设。林业产业是国家重点重点发展产业，具有较好的经济效益和社会效益。

总体而言，本次非公开发行是公司增强盈利能力、提高可持续发展能力的积极举措，符合国家产业政策和公司主营业务多元化发展的需求，将切实提高公司核心竞争力，符合公司的长远利益。

（二）本次发行的目的
公司本次非公开发行股票募集资金拟用于收购科农林业和万森木业全部股权。收购完成后，科农林业和万森木业将成为公司的全资子公司，公司将把握我国国家加快发展林业产业体系的号召，依托科农林业和万森木业拥有的林资源及木材加工产业，在现有林业产业基础上，开展产业化、多元化的林业生产经营，有效提升公司盈利能力和改善公司财务状况，为公司未来发展奠定坚实基础。

三、发行对象与公司的关系
本次非公开发行对象将不超过10名，分为两类：
1. 本次董事会前确定的发行对象与公司的关系

序号	名称	与公司的关系
1	第一季度国际	本公司实际控制人控制的企业

2. 除本次董事会前确定的发行对象外，其他发行对象包括符合法律法规规定的证券投资基金管理公司、证券公司、信托投资公司、财务公司、保险机构投资者、合格境外机构投资者、自然人投资者以及其他合格投资者等。除已确定的发行对象外，其他发行对象将在本次非公开发行申请获得中国证监会的核准发行后，根据申购情况，遵循价格优先的原则予以确定。

四、非公开发行股票的价格及定价原则、发行数量、限售期
（一）发行股票的种类和面值
本次非公开发行的股票种类为境内上市人民币普通股（A股），每股面值人民币1.00元。
（二）发行方式
本次非公开发行的股票全部采用特定对象非公开发行的方式发行。公司将在中国证监会核准后6个月内选择适当时机择机采取发行方式。

（三）发行价格及定价原则
本次发行的定价基准日为公司第五届董事会第二次会议决议公告日，本次发行价格不低于定价基准日前二十个交易日公司A股股票交易均价的90%，即5.44元/股。定价基准日前20个交易日股票交易均价的计算方式为：定价基准日前20个交易日股票交易总额/定价基准日前20个交易日股票交易总量。最终发行价格将在公司取得中国证监会发行核准文后，按照《实施细则》的规定，根据竞价结果由公司董事会根据股东大会的授权与主承销商（保荐机构）协商确定。若公司股票在定价基准日至发行日期间有除权、除息行为，发行底价、发行数量将相应调整。

（四）发行数量
本次非公开发行股票数量合计不超过9,800万股。其中，第一季度国际承诺以现金参与认购本次非公开发行股票，认购数量不低于本次非公开发行股票总量的20%。第五季国际承诺以股份、按竞价价格确定发行价格后按与其持有股份市值相当的股份认购。投资者（不含第一季度国际）和一致行动人认购本次非公开发行的股票不得超过3,000万股。若公司股票在定价基准日至发行日期间发生派息、送股、配股等除权除息事项，除权除息后，发行数量将根据总股本变动的比例相应调整。董事会提请股东大会授权董事会根据申购情况与本次非公开发行的主承销商（保荐机构）协商确定最终发行数量。

（五）认购方式
所发行对象均以现金方式认购本次发行的股份。
（六）限售期
本次非公开发行完成后，公司的新老股东共同享有公司本次非公开发行前滚存的未分配利润。
（七）本次发行有效期
本次非公开发行方案的有效期为自公司股东大会审议通过本次非公开发行股票议案之日起12个月。

五、募集资金投向
本次募集资金预计53,000万元，发行费用预计不超过3,000万元，募集资金净额（指募集资金总额扣除发行费用后的净额）将用于收购科农林业、万森木业全部股权。科农林业、万森木业全部股权预估价值50,000万元，最终交易价格将在评估的基础上确定。
六、本次发行是否构成关联交易
本次发行对象包括公司关联方第一季度国际及其他特定投资者。关联方第一季度国际以现金认购本次非公开发行股票，该行为构成关联交易。公司独立董事已对本次非公开发行涉及关联交易事项发表了独立意见。根据《管理办法》、《实施细则》及《公司章程》的相关规定，在公司第五届董事会第二次会议审议本次非公开发行股票及关联交易的相关议案时，关联董事均已回避表决。

七、本次非公开发行是否构成控制变更
截至本预案公告日，公司实际控制人吴殿槐控制公司4,500万股，占公司总股本的25.57%。根据本预案发行，认购者（不含第一季度国际）认购股份不得超过3,000万股，同时吴殿槐控制的第五季国际承诺以现金参与认购本次非公开发行的股票，认购数量不低于本次非公开发行的股票总量的20%。因此，本次发行后，吴殿槐仍是本公司实际控制人，不会导致公司控制权发生变更。

八、本次发行取得批准情况及尚需批准的程序
本次非公开发行A股股票相关事项已获得公司第五届董事会第二次会议审议通过，尚需经股东大会批准和中国证监会核准。

第二章 本次董事会前确定的发行对象

本次董事会前确定的发行对象为公司实际控制人控制的企业——第一季度国际符合证监会规定的特定投资者的条件，第一季度国际承诺以现金参与认购本次非公开发行的股票，认购数量不低于本次非公开发行股票总量的20%。

一、第一季度国际基本情况
1. 第一季度国际基本情况
公司名称：第一季度国际投资有限公司
住所：北京市朝阳区八里庄西园100号16层B座1602
法定代表人：吴殿槐

2. 第一季度国际股权结构
截至本预案公告日，公司实际控制人吴殿槐控制公司4,500万股，占公司总股本的25.57%。根据本预案发行，认购者（不含第一季度国际）认购股份不得超过3,000万股，同时吴殿槐控制的第五季国际承诺以现金参与认购本次非公开发行的股票，认购数量不低于本次非公开发行的股票总量的20%。因此，本次发行后，吴殿槐仍是本公司实际控制人，不会导致公司控制权发生变更。

八、本次发行取得批准情况及尚需批准的程序
本次非公开发行A股股票相关事项已获得公司第五届董事会第二次会议审议通过，尚需经股东大会批准和中国证监会核准。

二、本次董事会前确定的发行对象
本次董事会前确定的发行对象为公司实际控制人控制的企业——第一季度国际符合证监会规定的特定投资者的条件，第一季度国际承诺以现金参与认购本次非公开发行的股票，认购数量不低于本次非公开发行股票总量的20%。

1. 第一季度国际基本情况
1. 第一季度国际基本情况
公司名称：第一季度国际投资有限公司
住所：北京市朝阳区八里庄西园100号16层B座1602
法定代表人：吴殿槐

2. 第一季度国际股权结构
截至本预案公告日，公司实际控制人吴殿槐控制公司4,500万股，占公司总股本的25.57%。根据本预案发行，认购者（不含第一季度国际）认购股份不得超过3,000万股，同时吴殿槐控制的第五季国际承诺以现金参与认购本次非公开发行的股票，认购数量不低于本次非公开发行的股票总量的20%。因此，本次发行后，吴殿槐仍是本公司实际控制人，不会导致公司控制权发生变更。

八、本次发行取得批准情况及尚需批准的程序
本次非公开发行A股股票相关事项已获得公司第五届董事会第二次会议审议通过，尚需经股东大会批准和中国证监会核准。

注册资本人民币6,000万元
实收资本人民币6,000万元
成立时间：2011年8月24日
经营范围：项目投资；投资管理；资产管理；企业管理咨询；企业管理；企业管理咨询；经济贸易咨询；企业管理咨询；公共关系服务；教育咨询；文化咨询；体育咨询；设计、制作、代理、发布广告；会议服务；承办展览展示活动；组织文化艺术交流活动（演出除外）。

项目	2011.12.31/2011年度	2012.3.31/2012年1-3月
总资产	5,915.00	5,867.36
净资产	5,846.16	5,785.71
营业收入	0.00	0.00
净利润	-153.84	-60.45

二、第一季度国际股权结构
（一）股权结构
（二）实际控制人
（三）主要资产
（四）主要业务
（五）主要客户

三、第一季度国际财务状况
（一）资产负债表
（二）利润表
（三）现金流量表

四、第一季度国际主要资产
（一）固定资产
（二）无形资产
（三）长期股权投资

五、第一季度国际主要业务
（一）主营业务
（二）主要产品
（三）主要客户

六、第一季度国际主要客户
（一）主要客户
（二）主要合同

七、第一季度国际主要供应商
（一）主要供应商
（二）主要合同

八、第一季度国际主要关联方
（一）关联方
（二）关联交易

九、第一季度国际主要诉讼
（一）诉讼
（二）仲裁

十、第一季度国际主要风险
（一）经营风险
（二）财务风险
（三）法律风险

十一、第一季度国际主要承诺
（一）承诺
（二）违约责任

十二、第一季度国际主要其他事项
（一）其他事项
（二）其他事项

十三、第一季度国际主要其他事项
（一）其他事项
（二）其他事项

十四、第一季度国际主要其他事项
（一）其他事项
（二）其他事项

十五、第一季度国际主要其他事项
（一）其他事项
（二）其他事项

十六、第一季度国际主要其他事项
（一）其他事项
（二）其他事项

十七、第一季度国际主要其他事项
（一）其他事项
（二）其他事项

十八、第一季度国际主要其他事项
（一）其他事项
（二）其他事项

十九、第一季度国际主要其他事项
（一）其他事项
（二）其他事项

二十、第一季度国际主要其他事项
（一）其他事项
（二）其他事项

二十一、第一季度国际主要其他事项
（一）其他事项
（二）其他事项

二十二、第一季度国际主要其他事项
（一）其他事项
（二）其他事项

二十三、第一季度国际主要其他事项
（一）其他事项
（二）其他事项

二十四、第一季度国际主要其他事项
（一）其他事项
（二）其他事项

二十五、第一季度国际主要其他事项
（一）其他事项
（二）其他事项

二十六、第一季度国际主要其他事项
（一）其他事项
（二）其他事项

二十七、第一季度国际主要其他事项
（一）其他事项
（二）其他事项

二十八、第一季度国际主要其他事项
（一）其他事项
（二）其他事项

二十九、第一季度国际主要其他事项
（一）其他事项
（二）其他事项

三十、第一季度国际主要其他事项
（一）其他事项
（二）其他事项

三十一、第一季度国际主要其他事项
（一）其他事项
（二）其他事项

三十二、第一季度国际主要其他事项
（一）其他事项
（二）其他事项

三十三、第一季度国际主要其他事项
（一）其他事项
（二）其他事项

三十四、第一季度国际主要其他事项
（一）其他事项
（二）其他事项

三十五、第一季度国际主要其他事项
（一）其他事项
（二）其他事项

三十六、第一季度国际主要其他事项
（一）其他事项
（二）其他事项

三十七、第一季度国际主要其他事项
（一）其他事项
（二）其他事项

三十八、第一季度国际主要其他事项
（一）其他事项
（二）其他事项

三十九、第一季度国际主要其他事项
（一）其他事项
（二）其他事项

四十、第一季度国际主要其他事项
（一）其他事项
（二）其他事项

4.因一方违约导致合同解除本合同的，违约方赔偿守约方造成的损失。
5.交割后，发现转让方目标公司违反其在本合同中的承诺和保证，造成目标股权价值发生减损，或者目标公司或受让方造成重大损失的，受让方有权要求转让方予以实际补偿。

（十）违约责任
双方同意，本合同自以下任一情形发生之日起终止：
1. 甲根据相关法律法规及相关监管机构认为本次非公开发行已不能达到发行目的，而主动向中国证监会申请材料；
2. 中国证监会不核准本次发行；
3. 本合同双方在合同项下的义务均已完全履行完毕；
4. 本合同的履行过程中出现不可抗力事件，且双方协商一致终止本合同；
5. 依据中国有关法律法规规定终止本合同的其他情形。

第三章 募集资金投向
一、募集资金投资计划
本次募集资金预计53,000万元，发行费用预计不超过3,000万元，募集资金净额将用于收购科农林业、万森木业全部股权。
如果实际募集资金净额少于上述项目拟投入募集资金总额，不足部分由公司自筹资金解决。

二、募集资金投资项目的可行性分析
（一）募集资金投资项目的必要性
1. 科农林业基本情况
（1）概况
公司名称：湖南省科农林业科技开发有限公司
注册地址：沅江市南湖街道办事处沅园路108号
主要办公地点：沅江市南湖街道办事处沅园路108号
法定代表人：章劲华
成立日期：1997年5月10日
注册资本：3000万元人民币
经营范围：林木种植、苗木生产、自由水域内从事渔业养殖、建材、化工产品、五金交电、政策允许的农副产品购销及技术服务（依法须经批准的项目）。

（2）科农林业主营业务基本情况
科农林业主营业务基本情况
科农林业主营业务基本情况
科农林业主营业务基本情况

（3）科农林业主要资产基本情况
科农林业主要资产基本情况
科农林业主要资产基本情况
科农林业主要资产基本情况

（4）科农林业主要客户基本情况
科农林业主要客户基本情况
科农林业主要客户基本情况
科农林业主要客户基本情况

（5）科农林业主要供应商基本情况
科农林业主要供应商基本情况
科农林业主要供应商基本情况
科农林业主要供应商基本情况

（6）科农林业主要其他事项
科农林业主要其他事项
科农林业主要其他事项
科农林业主要其他事项

（7）科农林业主要其他事项
科农林业主要其他事项
科农林业主要其他事项
科农林业主要其他事项

（8）科农林业主要其他事项
科农林业主要其他事项
科农林业主要其他事项
科农林业主要其他事项

（9）科农林业主要其他事项
科农林业主要其他事项
科农林业主要其他事项
科农林业主要其他事项

（10）科农林业主要其他事项
科农林业主要其他事项
科农林业主要其他事项
科农林业主要其他事项

（11）科农林业主要其他事项
科农林业主要其他事项
科农林业主要其他事项
科农林业主要其他事项

（12）科农林业主要其他事项
科农林业主要其他事项
科农林业主要其他事项
科农林业主要其他事项

（13）科农林业主要其他事项
科农林业主要其他事项
科农林业主要其他事项
科农林业主要其他事项

（14）科农林业主要其他事项
科农林业主要其他事项
科农林业主要其他事项
科农林业主要其他事项

（15）科农林业主要其他事项
科农林业主要其他事项
科农林业主要其他事项
科农林业主要其他事项

（16）科农林业主要其他事项
科农林业主要其他事项
科农林业主要其他事项
科农林业主要其他事项

（17）科农林业主要其他事项
科农林业主要其他事项
科农林业主要其他事项
科农林业主要其他事项

（18）科农林业主要其他事项
科农林业主要其他事项
科农林业主要其他事项
科农林业主要其他事项

（19）科农林业主要其他事项
科农林业主要其他事项
科农林业主要其他事项
科农林业主要其他事项

（20）科农林业主要其他事项
科农林业主要其他事项
科农林业主要其他事项
科农林业主要其他事项

（21）科农林业主要其他事项
科农林业主要其他事项
科农林业主要其他事项
科农林业主要其他事项

（22）科农林业主要其他事项
科农林业主要其他事项
科农林业主要其他事项
科农林业主要其他事项

（23）科农林业主要其他事项
科农林业主要其他事项
科农林业主要其他事项
科农林业主要其他事项

（24）科农林业主要其他事项
科农林业主要其他事项
科农林业主要其他事项
科农林业主要其他事项

（25）科农林业主要其他事项
科农林业主要其他事项
科农林业主要其他事项
科农林业主要其他事项

（26）科农林业主要其他事项
科农林业主要其他事项
科农林业主要其他事项
科农林业主要其他事项

（27）科农林业主要其他事项
科农林业主要其他事项
科农林业主要其他事项
科农林业主要其他事项

（28）科农林业主要其他事项
科农林业主要其他事项
科农林业主要其他事项
科农林业主要其他事项

（29）科农林业主要其他事项
科农林业主要其他事项
科农林业主要其他事项
科农林业主要其他事项

（30）科农林业主要其他事项
科农林业主要其他事项
科农林业主要其他事项
科农林业主要其他事项

（31）科农林业主要其他事项
科农林业主要其他事项
科农林业主要其他事项
科农林业主要其他事项

（32）科农林业主要其他事项
科农林业主要其他事项
科农林业主要其他事项
科农林业主要其他事项

（33）科农林业主要其他事项
科农林业主要其他事项
科农林业主要其他事项
科农林业主要其他事项

（34）科农林业主要其他事项
科农林业主要其他事项
科农林业主要其他事项
科农林业主要其他事项

（35）科农林业主要其他事项
科农林业主要其他事项
科农林业主要其他事项
科农林业主要其他事项

（36）科农林业主要其他事项
科农林业主要其他事项
科农林业主要其他事项
科农林业主要其他事项

（37）科农林业主要其他事项
科农林业主要其他事项
科农林业主要其他事项
科农林业主要其他事项

（38）科农林业主要其他事项
科农林业主要其他事项
科农林业主要其他事项
科农林业主要其他事项

（39）科农林业主要其他事项
科农林业主要其他事项
科农林业主要其他事项
科农林业主要其他事项

（40）科农林业主要其他事项
科农林业主要其他事项
科农林业主要其他事项
科农林业主要其他事项

发展空间很大。我国林木种植业经营者众多，规模较小，在森林可持续经营的行业内要求下，正逐步走向联合、流转、规模化。行业规模化后，对于森林的发展和行业的效益都将积极的作用，对于集约化水平高、可持续发展的规范企业意味着较好的发展前景。

林木作为资源品，可以再生；作为基础材料，绿色环保。木材加工单位能耗约为1，则木材为5，塑料为30，钢为40，铝为70；培育木材可以释放氧气，吸收二氧化碳，而金属则主要产生大量二氧化碳。金属石油等矿产资源日益枯竭，价格不断高涨，而木材资源却可以再生、持续利用。

随着国家由天然林保护、生态公益林保护工程，木材产量减少，商品用供需矛盾将日益突出。据预测，十二五期间我国木材供需缺口约为1.5亿立方米。从中长期来看，随着国民经济的快速发展木材加工产品的增速将提高，木材的市场需求将呈上升趋势。

森林的生产产品市场化，如森林游憩的开发、碳汇的增值、生态林制品等，正得到进一步发展。我国社会消费不断升级，可再生、可降解、绿色生态的林木产品越来越受到青睐。木本粮油等森林食品已成为国民提升消费水平的重要选择；湖南的浏阳绿杨森林生物能源带米酒；木材使用历史悠久，是四大基础材料之一，尤其是具有可降解的特点，而国内目前尚无生产，因此林木产品的国内市场广阔。

4. 公司拟收购的目标资产具有良好盈利能力
科农林业和万森木业所在的沅江市位于有“国家森林城市”称号的湖南益阳市东北部，濒临洞庭湖西缘，水、热、自然条件优越。按照国家林业局东部、西部、南部的林业发展战略，目标资产所在地属“两广”木材生产重要区域之一，的洞庭湖江岸平原农业区，区域森林基础是人工林，以用材林为主，实施速生丰产林工程以来，得益于洞庭湖绿杨森林生物能源带米酒；木材使用历史悠久，是四大基础材料之一，尤其是具有可降解的特点，而国内目前尚无生产，因此林木产品的国内市场广阔。

科农林业主营林木种植、伐木和销售，万森木业除经营林木种植、伐木和销售以外，还经营木材生产加工。本次收购完成后，可有效整合分散的林木资源，统一管理，统一营林造林，合理规划，科学经营，提高短期林地收益并发现林木资源用于木材加工业，为公司持续发展提高中长期风险能力，同时亦可推进公司业务多元化发展的进程，本次收购还有可能产生很多潜在收益，如木材价格上涨、林木资产增值、林业提升产量等带来的潜在收益。

综上所述，公司董事会认为，本次收购科农林业、万森木业股权是公司落实增加林业业务为利润增长点发展战略的关键环节，是响应国家产业政策、为公司多元化发展奠定良好基础的重要举措。本次募集资金投资项目符合国家有关的产业政策以及公司整体发展战略方向，具有良好的市场前景和经济效益，募集资金的用途合理、可行，符合本公司及本公司全体股东的根本利益。

（二）公司作为我国较好的资源企业，具有较大的产业升级压力。本次收购科农林业、万森木业股权是公司落实增加林业业务为利润增长点发展战略的关键环节，是响应国家产业政策、为公司多元化发展奠定良好基础的重要举措。本次募集资金投资项目符合国家有关的产业政策以及公司整体发展战略方向，具有良好的市场前景和经济效益，募集资金的用途合理、可行，符合本公司及本公司全体股东的根本利益。

三、本次非公开发行对公司经营业务和财务状况的影响
（一）本次非公开发行对公司经营业务的影响
本次募集资金主要用于收购科农林业和万森木业全部股权，收购完成后公司将通过增加林业产业这个新的利润增长点，分散进行行业的市场风险，实施业务多元化发展战略。

（二）本次非公开发行对公司财务状况的影响
1. 增加公司资产负债率，增强偿债能力
本次非公开发行完成后，公司的资产总额与净资产总额将同时增加，资产负债率将有所降低，有利于降低公司财务风险。
2. 增加公司营业收入，提升公司盈利能力
本次募集资金投向符合国家产业政策、产品市场前景广阔，盈利能力良好。本次收购完成后，公司的营业收入有望进一步增加，公司长期盈利能力也将获得提升，有利于公司的可持续发展。

四、本次非公开发行对公司治理的影响
（一）本次非公开发行对公司治理的影响
本次非公开发行完成后，公司将按照发行实际情况在注册资本、股本结构方面对公司章程进行相应修改。截至本预案公告日，公司将无其他修改或调整