

国元证券股份有限公司
关于合肥丰乐种业股份有限公司
变更部分募集资金投向之保荐意见

国元证券股份有限公司（以下简称“国元证券”、或“保荐机构”）作为合肥丰乐种业股份有限公司（以下简称“丰乐种业”或“公司”）2010年度非公开发行股票保荐机构，根据中国证券监督管理委员会《证券发行上市保荐业务管理办法》、《深圳证券交易所股票上市规则》、《深圳证券交易所主板上市公司规范运作指引》等规定，就丰乐种业拟变更部分募集资金投资项目及变更部分募集资金项目实施地点的有关事项进行了核查，具体核查情况如下：

一、变更部分募集资金投向的概述

经中国证券监督管理委员会证监许可[2010]1704号文“关于核准合肥丰乐种业股份有限公司非公开发行股票批复”批准，公司于2010年12月14日成功向特定对象非公开发行普通股（A股）股票28,875,968.00股，每股面值1元，每股发行价人民币15.48元，募集资金总额为人民币446,999,984.64元，扣除各项发行费用21,030,000.00元，募集资金净额为人民币425,969,984.64元。以上募集资金的到位情况已由天健正信会计师事务所有限公司审验并出具天健正信验（2010）综字第100011号《验资报告》。

（一）本次拟调整募投项目2010年度非公开发行股票募集资金投入情况

根据公司《非公开发行A股股票预案》，公司2010年度非公开发行实际募集资金净额为425,969,984.64元，募集资金项目5个。根据实际情况，本次拟对种子生产加工包装建设项目进行变更，其已投入情况如下：

1、种子生产加工包装建设项目拟投入13200万元。

单位：万元

序号	实施的具体内容	计划募集资金投入金额	截至2012年3月31日未用金额(a)	预计继续投入金额(b)	本次拟变更金额(c=a-b)
1	合肥水稻种子加工包装	6200	5847.12	844.11	5003.01
	合肥常规种子加工包装	800	800	0	800
2	张掖玉米种子加工线扩建	4000	1292.50	1292.50	0

3	武汉种子加工储运	2200	514.60	514.60	0
	合计	13200	8454.22	2651.21	5803.01

(二) 拟变更的部分募集资金安排

本次拟变更项目为种子生产加工包装建设项目，该项目计划投入募集资金总额为 13200 万元，占募集资金净额的 30.99%，扣除项目已投入金额及预计继续投入金额共 2651.21 万元，本次拟变更金额 5803.01 万元，占该项目总金额的 43.96%。

截止 2012 年 3 月 31 日，募投项目本次拟变更金额 5803.01 万元。根据公司未来发展战略和市场需求变化，公司计划将上述 5803.01 万元的募集资金具体投向以下项目：

1、新增丰乐种业黄淮海（亳州）加工中心项目，拟以募集资金投入 3700 万元；

2、拟变更募集资金 2103.01 万元投入种子储备基金项目。

丰乐种业黄淮海（亳州）加工中心项目主要是建设玉米种子加工包装和常规种子加工包装中心，项目实施单位为丰乐种业；

种子储备基金项目是公司非公开发行募投项目之一，项目总投资 8000 万元，计划以募集资金投入 5896.99 万元，截至 2012 年 3 月 31 日，已投入完毕。根据公司实际情况，拟再以募集资金 2103.01 万元继续投入该项目。

二、变更部分募集资金投向的原因

(一) 原募投项目计划投资情况

根据公司《非公开发行 A 股股票预案》，公司 2010 年度非公开发行实际募集资金净额 425,969,984.64 元，其中调整种子生产加工包装建设项目部分资金投入，具体情况如下：

1、种子生产加工包装建设项目拟投入 13200 万元。

单位：万元

序号	实施的具体内容	计划募集资金投入金额	截至 2011 年 3 月 31 日未用金额(a)	预计继续投入金额(b)	本次拟变更金额(c=a-b)
1	合肥水稻种子加工包装	6200	5847.12	844.11	5003.01
	合肥常规种子加工包装	800	800	0	800
2	张掖玉米种子加工线扩建	4000	1292.50	1292.50	0.00

3	武汉种子加工储运	2200	514.60	514.60	0.00
	合计	13200	8454.22	2651.21	5803.01

本次拟变更种子生产加工包装建设项目，该项目募集资金总额为 13200 万元，未使用募集资金为 8454.22 万元，其中，预计再继续投入 2651.21 万元，因此，本次拟变更金额为 5803.01 万元。

（二）变更部分募集资金投向的主要原因

种子生产加工包装建设项目主要是公司种子加工、包装生产使用，鉴于市场环境发生变化，公司对种业市场规划进行调整，原计划在合肥建设的水稻种子加工包装和常规种子加工包装调整为在亳州建设玉米种子加工包装和常规种子加工包装，致使计划投入项目的募集资金需变更投向。通过变更项目募集资金投向，公司可以达到以下目的：

（1）提高募集资金的使用效率，促进整体效益提升

通过改变部分募集资金的投向，从而达到充分利用募集资金，提高募集资金收益，提升公司整体利益的目的。

（2）巩固公司玉米种子业务，增强市场竞争力

公司拟新投资建设丰乐种业黄淮海（亳州）加工中心项目主要为公司玉米和常规（小麦）种子加工包装服务。玉米种子产业是公司的重要支柱产业之一，黄淮海地区是丰乐种业玉米种子的主要销售区域，近两年，在该地区的销售量呈上升趋势。目前，公司在黄淮海地区一直以委托加工的形式进行种子的加工、包装、物流，年加工量约 1200 万公斤。委托加工和分散配货存在加工配送点多，管理不便，财务管理风险大，物流成本高，供货速度无法及时满足市场等问题，为此，公司决定在亳州市谯城区大杨镇建设玉米、小麦种子加工中心，承担玉米、小麦种子的加工配送任务。

公司拟进行的募集资金投向变更仍围绕主业实施，针对公司玉米种业黄淮海市场未来持续较快增长的趋势，根据主要合作客户的市场拓展规划而前瞻性地进行加工包装基地配置，改善公司物流配送能力，提高应变市场快速反映能力，节约经营成本，从而稳定和提升公司在黄淮海市场份额，强化公司市场竞争力。

为保障股东的利益，本着谨慎投资、合理使用募集资金的原则以及对公司发展和股东负责的态度，为使募集资金使用符合公司经营发展实际情况需要，公

司决定对上述募集资金项目进行的变更。

三、新募投项目基本情况说明

(一) 新募投项目基本情况和投资计划

1、丰乐种业黄淮海（亳州）加工中心项目，拟以募集资金投入 3700 万元；在安徽亳州成立建设丰乐种业黄淮海（亳州）加工中心，资金主要用于加工中心的基础建设，扩大丰乐种业玉米和小麦种子生产加工规模，投资计划如下：

单位：万元

项目	项目总投资	拟用募集资金投入金额	建设投资	配套流动资金
丰乐种业黄淮海（亳州）加工中心	3751.82	3700	3564.25	187.57

备注：建设投资全部使用募集资金，配套流动资金不足部分用公司自有资金补足。

2、拟以募集资金 2103.01 万元投入种子储备基金项目；

种子储备基金项目是公司非公开发行募投项目之一，项目总投资 8000 万元，计划以募集资金投入 5896.99 万元，截至 2012 年 3 月 31 日，已投入完毕。根据公司实际情况，拟再以变更的募集资金 2103.01 万元增加投入该项目。

(二) 项目实施背景

根据实际情况，公司拟对原种子生产加工包装建设项目进行部分调整，以 3700 万元投资于新增丰乐种业黄淮海（亳州）加工中心项目、以 2103.01 万元投入种子储备基金项目。上述项目均是围绕做大做强种子主业进行，有利于提升公司市场竞争能力，加速种子产业的发展。

1、宏观经济背景

农业是国民经济的基础，是国家自立、社会安定的保证。粮食是关系到国计民生的重要商品，是关系到经济发展，社会稳定和国家自立的全局性重大战略问题。保障我国粮食安全，对构建社会主义和谐社会和推进社会主义新农村建设具有十分重要的意义。党中央、国务院始终高度重视粮食安全，把这项工作摆在突出的位置。

我国以不足世界 7%的耕地，养活了约占世界人口 22%的人口，创造了举世

赞叹的巨大成就。但随着工业化、城镇化得发展以及人口增加和人民生活水平提高，粮食消费需求将呈刚性增长，而耕地减少、水资源短缺、气候变化等对粮食生产的约束日益突出，我国粮食供需处于紧平衡状态，保障粮食安全面临严峻挑战。2004 年以来，中央 1 号文件连续八年聚焦农业，并制定了《国家粮食安全中长期规划纲要（2008-2020 年）》及《全国新增 1000 亿斤粮食生产能力规划（2009-2020 年）》，粮食生产形势有所好转。

农业部《全国新增 1000 亿斤粮食生产能力规划（2009-2020 年）》明确指出到 2020 年，我国粮食生产能力达到 11000 亿斤，比现有产量增加 1000 亿斤，其中在新增粮食生产能力中，在现有的基础上小麦增加 170 亿斤，水稻增加 570 亿斤，玉米增加 260 亿斤；耕地保有量保持在 18 亿亩，基本农田面积 15.6 亿亩，粮食播种面积稳定在 15.8 亿亩以上，水稻平均亩产达 900 公斤，小麦达 650 公斤，玉米达 820 公斤，并提出科学确定粮食增产的技术路线，重点从改造低产田、选育推广优良品种、提高复种指数、推广重大技术措施、提升农业机械化水平和加大病虫害防控等 6 个方面挖掘粮食增产潜力，确保实现新增粮食生产能力目标。

2、行业背景

（1）行业发展前景

目前，我国常年用种量 120 亿公斤，商品种子约 60 亿公斤，商品化率 50% 左右，与发达国家相比还有较大的差距，如美国等发达国家种子商品化率高达 90% 以上。据统计，我国种子年销售额 2001 年约 200 亿元，目前已达 500 亿元，位居全球第二。现阶段我国种子基本实现了精选加工、包装和标牌销售，但总体而言商品附加值不高，如玉米种子包衣比率 50%，水稻、小麦种子包衣很少。随着我国农业产业结构的调整与升级，已形成了开发、推广附加值高、适应市场需求的农作物新品种的发展趋势。2001 年至 2008 年，我国进口种子 6 万多吨，价值超过 7 亿多美元，这些高附加值种子受到国内种植户的青睐。国内玉米、水稻、小麦种子近几来销售价格年均增长 8-10%，高产、优质、抗倒、适应性广的品种迅速推广，精品化种子供不应求。巨大的市场容量、生物技术的广泛应用，我国的种子市场将有很大的发展空间。预计未来五年种子销售额将达到 800 亿元以上，年增长率 10%。

（2）行业竞争状况

目前，国内种子产业行业集中度较低，全国有 8700 多家种子企业，前五十年企业累计销售额不到 100 亿元。预计未来几年，产业规模将迅速提升、行业集中度相对集中，形成 8-10 个大型种子公司主导市场的格局。同时，伴随着现代生物技术在种业上的应用和种子产业国际化进程的加速，种子企业将在更高层次上、更大范围内参与市场竞争。具有自主创新能力和核心竞争力的种子龙头企业将赢得先机，在激烈的市场竞争中进一步发展壮大

（三）项目可行性分析

1、项目的主要建设内容

在安徽亳州成立建设丰乐种业黄淮海（亳州）加工中心，资金主要用于加工中心的基础建设，扩大丰乐种业玉米和小麦种子生产加工规模，投资计划如下：

单位：万元

项目	项目总投资	拟用募集资金投入金额	建设投资	配套流动资金
丰乐种业黄淮海（亳州）加工中心	3751.82	3700	3564.25	187.57

2、项目实施方式

公司在实施地成立分公司（已于五届五次会议审议通过成立，详见 3 月 23 日刊登在证券时报、证券日报及巨潮网公告）具体实施。

3、项目投资概算

本项目总投资 3751.82 万元，其中使用募集资金投入 3700 万元，固定资产投资 3564.25 万元，配套流动资金 187.57 万元，流动资金不足部分以公司自有资金投入。

4、项目审批情况

本项目实施内容尚需当地政府相关部门备案或审批。

5、项目建设周期

本项目建设周期为 1 年。

6、财务分析和评价

项目建成后正常年份，可新增销售收入 16700 万元，年均实现利润 1177.71 万元，总投资收益率 31.39%，财务内部收益率 33.54%，财务净现值 7426.95 万

元，投资回收期 4.10 年（含建设期），盈亏平衡点 51.07%，项目财务盈利能力强，经济效益显著，抗风险能力强。

该项目符合国家当前的投资方向和产业政策，符合当前和未来农业、农村经济的发展方向，符合丰乐种业的发展规划，产品市场前景广阔，项目设计方案科学合理，工艺流程先进，项目单位技术力量雄厚，项目建成后，年加工种子 35000 吨，其中玉米 15000 吨，小麦 20000 吨，年新增销售收入 16700 万元，年均实现利润 1177.71 万元，总投资收益率高，投资回收期短，项目财务盈利能力强，经济效益显著，抗风险能力强。因此该项目建设是必要的、可行的。

四、关于创新能力建设项目实施地点变更情况

由于发展规划的调整，公司计划将募集资金项目中的创新能力建设项目实施地点变更为合肥高新技术产业开发区内编号为 W19095 的地块，本次拟变更的地块属公司原存量土地，位于合肥市主干道长江西路以北、创新大道以西。因原地块长丰县国用（2007）第 4140 号位于合肥市长丰县双墩镇，交通不便，考虑公司未来发展布局需要，为使项目建设地点更适于科研和办公环境，公司调整原规划，拟变更募集资金投资项目实施地点。

变更募集资金项目实施地点后，募集资金的投资方向和项目建设内容均未改变，不会对上述计划的项目建设造成影响。

五、保荐机构意见

经上述核查，国元证券认为：丰乐种业创新能力建设项目投向变更，主要为实施地点的变更，未改变该募集资金投资项目的实施内容，变更后的项目仍为公司主业；本次变更部分募集资金投资项目，是丰乐种业根据政策因素、市场环境、项目进展的实际情况做出的决策。本次变更部分募集资金投资项目，有利于丰乐种业提高募集资金的使用效率和投资收益，提升主营业务的核心竞争能力，增强其可持续发展能力，符合丰乐种业及其全体股东的利益。本次募集资金投资项目变更不存在损害股东利益的情形；本次变更将有利于公司推进募集资金投资项目实施进度。此外，本次部分募集资金投资项目变更事项尚需提交公司股东大会审议批准后方可实施。

(以下无正文)

