

中国民族证券有限责任公司及
中信证券股份有限公司
关于袁隆平农业高科技股份有限公司
非公开发行股票预案（修订稿）
的专项核查意见



中国民族证券有限责任公司

China Minzu Securities Co., Ltd.

北京市朝阳区北四环中路 27 号院 5 号楼



中信证券股份有限公司
CITIC SECURITIES CO., LTD.

广东省深圳市福田区中心三路 8 号卓越时代广场（二期）北座

袁隆平农业高科技股份有限公司（简称“隆平高科”或“发行人”）于 2014 年 9 月 29 日召开了第六届董事会第四次（临时）会议，审议通过了向中信兴业投资集团有限公司（简称“中信兴业投资”）、中信建设有限责任公司（简称“中信建设”）、深圳市信农投资中心（有限合伙）（简称“信农投资”）、现代种业发展基金有限公司（简称“现代种业基金”）和汇添富一优势企业定增计划 5 号资产管理计划等发行对象合计发行不超过 30,100 万股人民币普通股股票的发行方案，拟募集资金不超过 357,588.00 万元（含）。上述发行方案已于 2014 年 10 月 16 日经发行人 2014 年第二次（临时）股东大会审议批准。2015 年 5 月 18 日，隆平高科 2014 年度股东大会审议批准了《袁隆平农业高科技股份有限公司关于提请股东大会授权董事会全权办理非公开发行股票相关事项的议案》，授权董事会办理本次发行有关事宜。

综合考虑公司的实际状况和资本市场情况，根据股东大会授权，2015 年 5 月 20 日，隆平高科召开了第六届董事会第十四次（临时）会议，审议通过了《袁隆平农业高科技股份有限公司关于修订非公开发行 A 股股票方案的议案》、《袁隆平农业高科技股份有限公司关于修订非公开发行 A 股股票预案的议案》、《关于补充披露本次募集资金具体用途、使用金额和测算依据并修订募集资金可行性分析报告的议案》及《袁隆平农业高科技股份有限公司关于与特定对象签署附条件生效的股份认购协议之补充协议的议案》等议案。本次董事会审议通过的《袁隆平农业高科技股份有限公司非公开发行 A 股股票预案（修订稿）》（简称“《预案修订稿》”），对公司原披露的非公开发行股票预案进行了修订、补充和细化。

中国民族证券有限责任公司（简称“民族证券”）和中信证券股份有限公司（简称“中信证券”）作为隆平高科本次发行的保荐人（主承销商），就发行人《预案修订稿》核查并发表意见如下：

一、《预案修订稿》修订的主要内容

（一）关于本次非公开发行方案的修订

1、股份发行总数量和认购对象的认购数量的修订

公司原披露的非公开发行股票预案中，本次非公开发行的股票总数为 30,100

万股，修订后本次非公开发行的股票总数为不超过 25,900 万股。

较原预案披露的发行股份数量，修订后的发行股份数量减少 4,200 万股，主要系信农投资减少了认购规模，其认购数量由 8,400 万股减少为 4,200 万股。其它发行对象的认购数量未发生变化。

2、发行股份限售期的修订

公司原披露的非公开发行股票预案中，发行对象的限售期披露如下：

“本次非公开发行完成后，中信兴业投资和中信建设所认购的股份自本次发行的股份上市之日起 36 个月内不得转让（但该等股份转让给发行对象实际控制人控制的其他主体的除外），也不由公司回购。本次非公开发行完成后，信农投资、现代种业基金和汇添富一优势企业定增计划 5 号资产管理计划所认购的股份自本次发行的股份上市之日起 36 个月内不得转让，也不由公司回购。”

《预案修订稿》根据公司与各发行对象签署的附条件生效的股份认购协议之补充协议中的约定，修订披露如下：

“本次非公开发行完成后，中信兴业投资、中信建设、信农投资、现代种业基金和汇添富一优势企业定增计划 5 号资产管理计划所认购的股份自本次发行的股份上市之日起 60 个月内不得转让，也不由公司回购。”

（二）关于募集资金总额及资金使用的补充和细化

公司原披露的非公开发行股票预案中，拟募集资金总额为不超过 357,588 万元（含），并按照优化公司资本结构、补充公司营运资金需求、构建系统性研发体系、开展国际化战略布局等多个方向对募集资金的必要性进行了描述，但对各投入方向的使用金额和测算依据未进行说明。

《预案修订稿》将募集资金总额修订为不超过 307,692.00 万元（含），并在原预案确定的募集资金使用方向的框架及范围内，对募集资金的具体用途、投入金额和测算依据等进行了明确、细化和补充信息披露。明确募集资金在扣除发行费用后，拟用于补充日常营运资金、农业产销信息系统升级建设、偿还银行贷款、研发投入及农作物种子产业国际化体系建设等。

（三）关于发行对象的信息披露

1、汇添富—优势企业定增计划 5 号资产管理计划的投资者信息及备案情况

公司前次非公开发行股票预案披露时，汇添富—优势企业定增计划 5 号资产管理计划尚未设立，资管计划的认购人员名单尚未确定，资管计划尚未办理备案手续。

《预案修订稿》补充披露了汇添富—优势企业定增计划 5 号资产管理计划的设立情况、认购人名单、认购金额，以及根据《私募投资基金监督管理暂行办法》的规定办理备案登记手续的情况。

2、信农投资的投资者信息及备案情况

公司原披露的非公开发行股票预案中，披露了信农投资设立情况，其设立时的合伙人仅包括中信并购基金管理有限公司、中信并购投资基金（深圳）合伙企业（有限合伙）。此外，宜信卓越财富投资管理（北京）有限公司、北京世欣钰兴投资中心（有限合伙）、西安华强轻工机械有限责任公司、北京山证并购资本投资合伙企业（有限合伙）和安徽省铁路建设投资基金有限公司均出具承诺函，愿意作为投资者参与隆平高科本次非公开发行的投资。

因西安华强轻工机械有限责任公司及北京世欣钰兴投资中心（有限合伙）退出本次投资，信农投资亦减少本次认购的股份数量。《预案修订稿》补充披露了信农投资的合伙人名单及认缴出资额情况。

信农投资的合伙人名单及认缴出资额如下：

合伙人名称	认缴额（万元）	出资比例
中信并购投资基金（深圳）合伙企业（有限合伙）	20,000.00	39.99%
中信并购基金管理有限公司	10.00	0.02%
安徽省铁路建设投资基金有限公司	10,000.00	20.00%
北京山证并购投资合伙企业（有限合伙）	10,000.00	20.00%
宜信卓越财富投资管理（北京）有限公司	10,000.00	20.00%

同时，《预案修订稿》进一步披露了上述投资者中合伙企业的投资人信息，以及信农投资根据《私募投资基金监督管理暂行办法》的规定办理备案登记手续的情况。

（四）其他修订内容

1、各方关于本次非公开发行的承诺

《预案修订稿》修订和补充了以下各方做出的承诺：

- （1）公司、控股股东及实际控制人做出的承诺；
- （2）信农投资及其合伙人出具的承诺；
- （3）汇添富基金和汇添富一优势企业定增计划 5 号之认购人做出的承诺。

2、附条件生效的股份认购合同摘要

《预案修订稿》补充披露了各发行对象与公司签署的附生效条件的股份认购协议之补充协议的签署时间，并补充披露了补充协议的主要内容。

3、本次发行相关的风险说明

《预案修订稿》对本次发行的相关风险进行了补充说明，包括对即期收益摊薄进行了重新测算，披露了调整后的即期收益摊薄情况并作风险提示；对募集资金使用风险进行了更新；对业绩承诺完成风险进行了更新等。

4、财务数据更新

《预案修订稿》对非公开发行股票预案内涉及到的财务数据进行了更新，包括更新了各发行对象 2014 年简要财务数据、对发行人相关财务指标的分析和相关测算使用 2014 年度数据和 2015 年一季度数据进行更新等。

除上述修订外，《预案修订稿》对特别提示、释义、发行后的股权结构和实际控制人控制的股权比例、关联交易、同业竞争、2014 年度利润分配方案等相关内容亦进行了补充修订。

二、保荐机构对《预案修订稿》的核查意见

经核查，保荐机构认为：

1、《预案修订稿》中关于本次发行股份数量和募集资金总额的调减，系在不改变已确定的发行对象的情况下，综合考虑公司的实际状况和资本市场情况，经与发行对象协商一致而对本次发行方案进行的修订，参照市场公开案例情况，对

发行股份数量和募集资金总额的调减，不构成本次发行方案的重大变更。

2、《预案修订稿》中关于本次发行股份限售期的调整，系在原限售期基础上的延长，不涉及发行方案的重大变化。

3、《预案修订稿》在原预案中关于募集资金使用方向的框架和范围内，对募集资金的具体用途、使用金额和测算依据等进行了明确、细化和补充信息披露，公司募集资金投资方向未发生重大变化。

4、《预案修订稿》涉及的其他修订，包括发行对象信息披露、各方承诺、附条件生效的股份认购协议及补充协议摘要、风险说明和财务数据更新等，均系根据项目进展等情况做出的出资确认及信息补充披露，不涉及对发行方案的调整。

综上所述，保荐机构认为，本次非公开发行股票预案的修订不构成本次非公开发行方案的重大变更。

（本页无正文，为《中国民族证券有限责任公司及中信证券股份有限公司关于袁隆平农业高科技股份有限公司非公开发行股票预案（修订稿）的专项核查意见》之签章页）

保荐代表人：

安勇

陈雯

中国民族证券有限责任公司

2015年5月20日

（本页无正文，为《中国民族证券有限责任公司及中信证券股份有限公司关于袁隆平农业高科技股份有限公司非公开发行股票预案（修订稿）的专项核查意见》之签章页）

保荐代表人：

刘召龙

张逊

中信证券股份有限公司

2015年5月20日