

国泰君安证券股份有限公司
对《关于对湖南大康牧业股份有限公司的监管关注函》
相关问题的回复

深圳证券交易所中小板公司管理部：

针对贵部就公司披露的《关于调整募集资金投资项目及变更部分募集资金用途的公告》及《关于与浙江天堂硅谷资产管理集团有限公司共同发起设立国际农业产业并购基金的公告》事宜下发的《关于对湖南大康牧业股份有限公司的监管关注函》（中小板关注函【2015】第 687 号）中相关问题，国泰君安证券股份有限公司（以下简称“国泰君安”）进行了适当核查，并根据湖南大康牧业股份有限公司（以下简称“大康牧业”或“公司”）的相关回复意见，具体回复如下：

一、你公司变更募集资金投向用于暂无具体并购对象的国际农业并购项目是否符合《上市公司监管指引第 2 号——上市公司募集资金管理和使用的监管要求》、本所《股票上市规则》及《中小企业板上市公司规范运作指引》的相关规定。请你公司独立董事、监事会及保荐机构对此进行详细论证及说明。

【回复】：

（一）相关规定

1、根据《上市公司监管指引第 2 号——上市公司募集资金管理和使用的监管要求》的相关规定，上市公司募集资金应当按照招股说明书或募集说明书所列用途使用。上市公司改变招股说明书或募集说明书所列资金用途的，必须经股东大会作出决议。上市公司募集资金原则上应当用于主营业务。

2、根据《股票上市规则》的相关规定，上市公司变更募集资金投资项目的，应当披露新项目基本情况、市场前景和风险提示等内容。

3、根据《中小企业板上市公司规范运作指引》的相关规定，上市公司董事会应当审慎进行拟变更后的新募集资金投资项目的可行性分析，确信投资项目具

有较好的市场前景和盈利能力，能够有效防范投资风险，提高募集资金使用效益。

（二）公司变更部分募投项目资金用途的情况说明

公司原募投项目《安徽涡阳100万只肉羊养殖建设项目》、《湖南怀化20万只肉羊养殖项目》、《补充流动资金（主要用于生猪养殖）项目》，因实施过程中面临的客观不利情况或与公司发展战略的契合度不足等原因，如果不终止上述项目则会影响募集资金的使用效率，不利于公司业绩的增长以及对股东的回报。因此公司拟终止上述募投项目的实施，终止涉及的募集资金变更金额为16.36亿元。公司一方面拟将其中的10亿元用于和浙江天堂硅谷资产管理集团有限公司（以下简称“天堂硅谷”）合作设立国际农业产业并购基金；另一方面结合公司“全球资源、中国市场”的产业发展战略，将剩余的6.36亿元募集资金用于“新的国际农业并购项目”，并待该并购项目成熟确定后依照《上市公司监管指引第2号——上市公司募集资金管理和使用的监管要求》、《股票上市规则》及《中小企业板上市公司规范运作指引》等规定的要求，再次履行变更募集资金用途的决策程序并充分披露新的国际农业并购项目的具体情况和内容。因此，公司独立董事、监事及保荐机构认为，公司将拟终止项目中的6.36亿元募集资金用于“新的国际农业并购项目”符合上述相关规定。

二、你公司变更募集资金投向用于投资设立农业产业基金是否符合《上市公司监管指引第2号——上市公司募集资金管理和使用的监管要求》第六条和本所《中小企业板上市公司规范运作指引》第6.3.2条关于募集资金投资项目不得为财务性投资的有关规定。请你公司独立董事、监事会及保荐机构对此进行详细论证及说明。

【回复】：

（一）相关规定

《中小企业板上市公司规范运作指引》第6.3.2规定：除金融类企业外，募

集资金投资项目不得为持有交易性金融资产和可供出售金融资产、借予他人、委托理财等财务性投资，不得直接或者间接投资于以买卖有价证券为主要业务的公司。

《上市公司监管指引第 2 号——上市公司募集资金管理和使用的监管要求》规定：上市公司募集资金原则上应当用于主营业务。除金融类企业外，募集资金投资项目不得为持有交易性金融资产和可供出售的金融资产、借予他人、委托理财等财务性投资，不得直接或间接投资于以买卖有价证券为主要业务的公司。

（二）大康牧业变更募集资金投向用于投资设立农业产业基金分析

大康牧业此次投资设立农业产业基金主要是为了大康牧业寻找可行的、符合战略发展方向的并购项目，而不是单纯以资本增值或股利为目的的对外投资；同时该基金的事务执行人（GP）“玖溢投资”由天堂硅谷全资子公司浙江天堂硅谷恒通创业投资有限公司和大康牧业全资子公司牛贲资产管理（上海）有限公司分别出资 50%共同新设，注册资本为 5000 万元；另外大康牧业还将以有限合伙人的身份向该基金出资 100,000 万元，占总出资份额的 20%，具体合伙人构成及出资情况如下：

合伙人	合伙人性质	持股占比	出资金额（万元）	资金来源
玖溢投资	普通合伙人	1%	5,000	自有资金
大康牧业	有限合伙人	20%	100,000	大康募集资金
天堂硅谷	有限合伙人	20%	100,000	自有资金
其他投资者	有限合伙人	59%	295,000	自有资金
合计		100%	500,000	--

因此，从大康牧业的投资目的和实际对基金的控制力来看，大康牧业与硅谷天堂一起对该农业产业基金形成共同控制，根据企业会计准则，在共同控制的情况下，大康牧业对该农业产业基金持有的权益属于“长期股权投资”，而非财务性投资，而是对基金有共同控制的战略性投资，不违背相关规定的要求。

（以下无正文）

（本页无正文，为《国泰君安证券股份有限公司对<关于对湖南大康牧业股份有限公司的监管关注函>相关问题的回复》之签章页）

保荐代表人签字：

杨志杰

孙小中

国泰君安证券股份有限公司

年 月 日