

申万宏源证券承销保荐有限责任公司  
关于  
唐人神集团股份有限公司  
发行股份及支付现金购买资产并募集配套资金  
暨关联交易实施情况  
之  
独立财务顾问核查意见



**申万宏源证券承销保荐有限责任公司**  
SHENWAN HONGYUAN FINANCING SERVICES CO., LTD

二零一七年三月

## 声 明

根据《中华人民共和国公司法》、《中华人民共和国证券法》、《上市公司重大资产重组管理办法》、《关于规范上市公司重大资产重组若干问题的规定》、《公开发行证券的公司信息披露内容与格式准则第 26 号——上市公司重大资产重组申请文件》等有关法律、法规及规范性文件的要求，申万宏源证券承销保荐有限责任公司（以下简称“申万宏源承销保荐公司”、“独立财务顾问”）接受唐人神集团股份有限公司（以下简称“唐人神”、“上市公司”）委托，担任唐人神本次资产重组的独立财务顾问。申万宏源承销保荐公司按照证券行业公认的业务标准、道德规范，本着诚实信用、勤勉尽责精神，遵循客观、公正原则，就本次交易的实施情况出具独立财务顾问核查意见。本独立财务顾问出具本核查意见系基于如下声明：

1、本独立财务顾问依据本核查意见出具日前已经发生或存在的事实以及我国现行法律、法规及中国证监会的有关规定发表独立财务顾问意见。

2、本独立财务顾问已严格履行法定职责，遵循了勤勉尽责和诚实信用的原则，对唐人神本次资产重组的合法、合规、真实和有效进行了充分核查验证，保证本核查意见不存在虚假记载、误导性陈述及重大遗漏。

3、本核查意见仅供唐人神本次资产重组之目的使用，不得用作其他任何用途。本独立财务顾问未委托和授权任何其它机构和个人提供未在本核查意见中刊载的信息和对本核查意见做任何解释或者说明。

4、本核查意见不构成对唐人神的任何投资建议，投资者根据本核查意见所做出的任何投资决策所产生的风险，本独立财务顾问不承担任何责任。本独立财务顾问提请投资者认真阅读唐人神发布的与本次交易相关的文件全文。

## 目 录

|                                                                      |    |
|----------------------------------------------------------------------|----|
| 声 明.....                                                             | 2  |
| 目 录.....                                                             | 3  |
| 释 义.....                                                             | 4  |
| 第一节 本次交易的基本情况.....                                                   | 6  |
| 一、本次重组方案概述.....                                                      | 6  |
| 二、本次发行股份的具体方案.....                                                   | 6  |
| 第二节 本次交易的实施情况核查.....                                                 | 11 |
| 一、本次交易已履行的决策和审批程序.....                                               | 11 |
| 二、本次交易股权、资产过户及新增股份发行登记等事宜的办理情况... 12                                 | 12 |
| 三、相关实际情况与此前披露的信息是否存在差异.....                                          | 13 |
| 四、董事、监事、高级管理人员更换情况及其他相关人员的调整情况... 13                                 | 13 |
| 五、重组实施过程中，是否发生上市公司资金、资产被实际控制人或其他关联人占用的情形，或上市公司为实际控制人及其关联人提供担保的情形. 13 | 13 |
| 六、相关协议及承诺的履行情况.....                                                  | 14 |
| 七、相关后续事项的合规性和风险情况.....                                               | 21 |
| 八、独立财务顾问结论性意见.....                                                   | 22 |

## 释 义

除非本核查意见文义另有载明，下列简称在本核查意见中具有如下含义：

|                   |   |                                                                         |
|-------------------|---|-------------------------------------------------------------------------|
| 唐人神、上市公司、公司       | 指 | 唐人神集团股份有限公司                                                             |
| 本核查意见、独立财务顾问核查意见  | 指 | 《申万宏源证券承销保荐有限责任公司关于唐人神集团股份有限公司发行股份及支付现金购买资产并募集配套资金暨关联交易实施情况之独立财务顾问核查意见》 |
| 龙华农牧、标的公司、目标公司    | 指 | 湖南龙华农牧发展有限公司                                                            |
| 标的资产、拟购买资产        | 指 | 湖南龙华农牧发展有限公司 90%的股权                                                     |
| 本次交易、本次重组、本次资产重组  | 指 | 唐人神以发行股份及支付现金购买资产的方式购买交易对方持有的龙华农牧 90%股权，同时向唐人神控股、谷琛 2 名投资者发行股份募集配套资金的行为 |
| 控股股东、唐人神控股        | 指 | 湖南唐人神控股投资股份有限公司                                                         |
| 交易对方、补偿义务人        | 指 | 龙秋华、龙伟华                                                                 |
| 交易双方              | 指 | 唐人神和交易对方                                                                |
| 配套融资对象            | 指 | 唐人神控股、谷琛                                                                |
| 交割日               | 指 | 将拟购买资产股权过户至上市公司的工商变更登记办理完毕之日                                            |
| 定价基准日             | 指 | 唐人神第七届董事会第三次会议决议公告日                                                     |
| 评估基准日             | 指 | 2016 年 3 月 31 日                                                         |
| 《发行股份及支付现金购买资产协议》 | 指 | 唐人神与龙秋华、龙伟华于 2016 年 9 月 29 日签署的《唐人神集团股份有限公司与龙秋华及龙伟华之发行股份及支付现金购买资产协议》    |
| 《业绩补偿协议》          | 指 | 唐人神与龙秋华、龙伟华于 2016 年 9 月 29 日签署的《业绩补偿协议》及其补充协议。                          |
| 申万宏源承销保荐公司、独立     | 指 | 申万宏源证券承销保荐有限责任公司                                                        |

|          |   |                                         |
|----------|---|-----------------------------------------|
| 财务顾问     |   |                                         |
| 评估机构、沃克森 | 指 | 沃克森（北京）国际资产评估有限公司                       |
| 天职国际     | 指 | 天职国际会计师事务所（特殊普通合伙）                      |
| 中国证监会    | 指 | 中国证券监督管理委员会                             |
| 深交所      | 指 | 深圳证券交易所                                 |
| 《公司法》    | 指 | 《中华人民共和国公司法》（2013 年修正）                  |
| 《证券法》    | 指 | 《中华人民共和国证券法》（2014 年修正）                  |
| 《重组办法》   | 指 | 《上市公司重大资产重组管理办法》（证监会第 127 号令）（2016 年修订） |
| 《上市规则》   | 指 | 《深圳证券交易所股票上市规则》（2014 年修订）               |
| 《发行办法》   | 指 | 《上市公司证券发行管理办法》                          |
| 《实施细则》   | 指 | 《上市公司非公开发行股票实施细则》（2011 年修订）             |

注：本核查意见中可能存在个别数据加总后与相关数据汇总数存在尾差情况，系数据计算时四舍五入造成；所述的百分比未尽之处均保留小数点后两位，存在四舍五入的情况。

## 第一节 本次交易的基本情况

### 一、本次重组方案概述

根据唐人神董事会、股东大会、中国证监会《关于核准唐人神集团股份有限公司向龙秋华等发行股份购买资产并募集配套资金的批复》（证监许可[2017]179号）等文件，本次交易唐人神以发行股份及支付现金的方式购买龙华农牧 90%的股权，并募集配套资金，其中，向龙秋华、龙伟华以发行股份方式支付购买资产交易对价 41,560.00 万元，以现金方式支付购买资产交易对价 4,300.00 万元；向唐人神控股、谷琛非公开发行不超过 22,814,173 股股份募集配套资金 26,396.00 万元。

本次交易募集的配套资金扣除中介机构费用后，将用于支付本次交易的现金对价、建设龙华农牧东冲、塘冲两个年出栏 12 万头无公害生猪产业化项目。

本次发行股份及支付现金购买资产不以募集配套资金的成功为前提，募集配套资金是否成功不影响本次发行股份及支付现金购买资产的实施。

本次交易完成后，唐人神将持有龙华农牧 90%股权。

### 二、本次发行股份的具体方案

#### （一）发行股份购买资产

##### 1、发行股票的种类和面值

本次发行的股票种类为境内上市的人民币普通股（A 股），每股面值为人民币 1 元。

##### 2、发行方式和发行对象

本次发行股份购买资产的发行方式为向特定对象非公开发行，发行对象为龙秋华、龙伟华。

##### 3、定价基准日和发行价格

本次发行股份购买资产的定价基准日为上市公司第七届董事会第三次会议决议公告日。

根据《重组办法》第 45 条规定，上市公司发行股份的价格不得低于市场参考价的 90%。市场参考价为本次发行股份购买资产的董事会决议公告日前 20 个交易日、60 个交易日或者 120 个交易日的公司股票交易均价之一。

依据上述规定，经各方友好协商，本次发行股份购买资产的股份发行价格为 10.04 元/股，不低于定价基准日前 120 个交易日的股票交易均价的 90%。

在定价基准日至股份发行日期间，上市公司如有派息、送股、资本公积金转增股本等除权、除息事项，则该发行价格将做相应调整。上述发行价格及确定发行价格的原则已经上市公司股东大会批准。

#### 4、拟购买资产交易价格

根据沃克森出具的沃克森评报字[2016]第 0693 号《资产评估报告》，截至评估基准日 2016 年 3 月 31 日，龙华农牧股东权益的账面价值为 12,181.18 万元，经收益法评估，龙华农牧 100%股权的评估价值为 50,956.56 万元，收益法评估值较股东权益账面价值增值 38,775.38 万元，增值率 318.32%。以评估值为基础，经交易各方友好协商，龙华农牧 90%股权的交易价格为 45,860.00 万元。

#### 5、发行股份数量

上市公司向交易对方发行的股份数量具体情况如下表所示：

| 发行对象姓名 | 认购股份数量（股）  |
|--------|------------|
| 龙秋华    | 38,825,697 |
| 龙伟华    | 2,568,725  |
| 合计     | 41,394,422 |

注：本次向交易对方发行的股份数，计算结果如出现不足 1 股的余额计入上市公司资本公积。

在定价基准日至股份发行日期间，上市公司如有除权、除息事项，上述股份发行数量将随发行价格的调整作相应调整。

#### 6、本次发行股份的锁定期

龙秋华及龙伟华承诺：因本次发行而取得的唐人神股份在发行完成时全部锁定，并自股份上市之日起 12 个月内不得转让，在 12 个月锁定期满后，可申请解锁条件及对应可解锁的股份数量如下：

| 期数  | 可申请解锁条件和时间                                                                                                                                                                                                                                                   | 累计可申请解锁股份                                    |
|-----|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------|
| 第一期 | <p><b>可申请解锁的条件：</b></p> <p>按《业绩补偿协议》的约定，龙华农牧 2016 年度实际实现的净利润不低于 2016 年度承诺净利润；</p> <p><b>可申请解锁的时间（下列日期中最晚的日期）：</b></p> <p>①按《业绩补偿协议》的约定，由具有证券业务资格的会计师事务所对标的资产补偿期限第一年度期末实际实现的净利润与承诺净利润的差异情况出具专项审核报告之后的第五个工作日；</p> <p>②自对价股份上市日起已满十二个月后的第五个工作日。</p>             | <p>可申请解锁股份=本次发行取得的股份的 30%</p>                |
| 第二期 | <p><b>可申请解锁的条件：</b></p> <p>按《业绩补偿协议》的约定，龙华农牧 2016、2017 年度累计实现净利润不低于 2016、2017 年度累计承诺净利润；</p> <p><b>可申请解锁的时间（下列日期中最晚的日期）：</b></p> <p>①按《业绩补偿协议》的约定，由具有证券业务资格的会计师事务所对标的资产补偿期限第二年度期末实际实现的净利润与承诺净利润的差异情况出具专项审核报告之后的第五个工作日；</p> <p>②自对价股份登记日起已满二十四个月后的第五个工作日。</p> | <p>可申请解锁股份=本次发行取得的股份的 30%+先前可申请解锁股份数（如有）</p> |
| 第三期 | <p><b>可申请解锁的时间（下列日期中最晚的日期）：</b></p> <p>1、按《业绩补偿协议》的约定，龙秋华、龙伟华履行完毕业绩补偿承诺之后的第五个工作日；</p> <p>2、自对价股份登记日起已满三十六个月后的第五个工作日。</p>                                                                                                                                     | <p>可申请解锁股份=本次发行取得的股份的 100%-累计已补偿的股份（如需）</p>  |

补偿义务人龙秋华、龙伟华本次交易中获得的对价股份至锁定期届满前或分期解禁的条件未满足前不得进行转让，但按照交易双方签署的《业绩补偿协议》的相关约定由上市公司进行回购的股份除外。

## 7、业绩承诺与补偿安排

根据本次交易对方龙秋华、龙伟华与上市公司签署的《业绩补偿协议》，本次交易对方龙秋华、龙伟华承诺：龙华农牧 2016 年度、2017 年度、2018 年度实现的扣非净利润（扣非净利润指目标公司合并报表中扣除非经常性损益后归属于母公司股东的税后净利润数）分别不低于 6,651.00 万、5,544.00 万、4,343.00 万元。

若龙华农牧在 2016 年、2017 年、2018 年任一年度当年实际实现的扣除非经常性损益的净利润（即实际净利润）小于当年承诺净利润数（即承诺净利润），则龙秋华、龙伟华应按照《业绩补偿协议》之约定对上市公司进行补偿。

## 8、发行股份上市地点

本次发行股份的拟上市地点为深圳证券交易所。

## 9、评估基准日至资产交割日期间的损益归属

交易双方同意，标的资产自评估基准日至交割日之间盈利的，盈利部分按照交割后上市公司、龙秋华持有龙华农牧的股权比例享有；标的资产自评估基准日至交割日之间亏损的，亏损部分由龙秋华、龙伟华按照交割前持有标的资产的比例以现金方式共同向上市公司补偿。

## 10、本次发行前滚存未分配利润处置

本次交易前上市公司的滚存未分配利润由本次交易完成后上市公司的新老股东按照其持有的股份比例共享。

### （二）发行股份募集配套资金

#### 1、发行股份种类和面值

本次拟发行的股票为人民币普通股（A 股），每股面值为人民币 1.00 元。

#### 2、发行方式和发行对象

本次发行股份募集配套资金的发行方式为向特定对象非公开发行，发行对象为唐人神控股、谷琛。

#### 3、定价基准日和发行价格

本次发行股份募集配套资金的定价基准日为上市公司第七届董事会第三次会议决议公告日。

按照《发行办法》、《实施细则》等相关规定，上市公司确定本次非公开发行股票发行价格为 11.57 元/股，不低于定价基准日前 20 个交易日上市公司股票交易均价的 90%。

在定价基准日至股份发行日期间，上市公司如有派息、送股、资本公积金转增股本等除权、除息事项，则该发行价格将做相应调整。上述发行价格及确定发行价格的原则已经上市公司股东大会批准。

#### 4、发行股份数量

本次拟募集配套资金总额为 26,396.00 万元，根据前述发行价格计算，上市公司拟发行股份数量为 22,814,173 股，本次募集配套资金的具体认购对象、认购金额及发股数量如下：

| 认购方名称/姓名 | 认购金额（万元）  | 发股数量（股）    |
|----------|-----------|------------|
| 唐人神控股    | 13,798.00 | 11,925,669 |
| 谷琛       | 12,598.00 | 10,888,504 |
| 合计       | 26,396.00 | 22,814,173 |

注：股份发行数量个位尾数向下取整。

在本次发行股份募集配套资金的定价基准日至发行日期间，上市公司如实施派息、送股、资本公积金转增股本等除权除息事项，则将根据中国证监会及深交所的相关规定对发行数量作相应调整。

#### 5、股份锁定期

公司向唐人神控股、谷琛 2 名特定投资者非公开发行股份的锁定期，自该等新增股份上市之日起 36 个月内不得转让，此后按照中国证监会与深交所现行相关规定办理。

同时，上市公司控股股东唐人神控股、实际控制人陶一山及实际控制人一致行动人陶业进一步承诺：其在本次交易前所持唐人神集团股份有限公司的股票，自本次交易配套融资的股份发行上市之日起 12 个月内不得转让。

#### 6、发行股份上市地点

本次发行股份的拟上市地点为深圳证券交易所。

#### 7、募集配套资金用途

本次交易募集的配套资金总额不超过 26,396.00 万元,扣除中介机构费用后,将用于支付本次交易的现金对价、建设龙华农牧东冲、塘冲两个年出栏 12 万头无公害生猪产业化项目。

## 8、本次发行前滚存未分配利润处置

本次交易前上市公司的滚存未分配利润由本次交易完成后上市公司的新老股东按照其持有的股份比例共享。

## 第二节 本次交易的实施情况核查

### 一、本次交易已履行的决策和审批程序

#### (一) 上市公司的决策程序

2016 年 2 月 4 日,唐人神召开第六届董事会第三十九次会议,审议通过了本次发行股份及支付现金购买资产方案的相关议案。唐人神与各交易对方签署了《发行股份及支付现金购买资产协议》及《业绩补偿协议》。

2016 年 2 月 29 日,唐人神召开 2016 年第一次临时股东大会,审议通过了本次发行股份及支付现金购买资产草案的相关议案。

2016 年 2 月 29 日,唐人神召开第六届董事会第四十次会议,审议通过了与各交易对方签署《发行股份及支付现金购买资产协议之补充协议》的议案。

2016 年 4 月 7 日,唐人神召开第六届董事会第四十一次会议,审议通过了与各交易对方签署《发行股份及支付现金购买资产协议之补充协议二》的议案。

2016 年 5 月 16 日,唐人神收到中国证监会《关于不予核准唐人神集团股份有限公司发行股份购买资产的决定》(证监许可[2016]1023 号)。

2016 年 5 月 17 日,唐人神召开第六届董事会第四十三次会议,审议通过了《关于继续推进公司发行股份购买资产并募集配套资金事项的议案》。

2016 年 7 月 14 日,唐人神召开第七届董事会第三次会议,审议通过了经调整后的交易预案及相关议案。同日,唐人神与龙秋华、龙伟华重新签署了新的《发行股份及支付现金购买资产协议》及《业绩补偿协议》,前述《发行股份及支付现金购买资产协议》及《业绩补偿协议》取代 2016 年 2 月及 4 月份由各方签署的《发行股份及支付现金购买资产协议》、《业绩补偿协议》及其补充协议。

2016 年 9 月 29 日,唐人神召开第七届董事会第七次会议,审议通过了经调

整后的交易草案及相关议案。

2016 年 10 月 17 日，唐人神召开 2016 年第五次临时股东大会，审议通过了经调整后的交易草案及相关议案。

2016 年 12 月 9 日，唐人神召开了第七届董事会第十次会议，审议并通过了《关于调整本次发行股份及支付现金购买资产并募集配套资金暨关联交易方案的议案》等议案。

2017 年 1 月 5 日，唐人神召开了第七届董事会第十一次会议，审议并通过了《关于再次调整本次发行股份及支付现金购买资产并募集配套资金暨关联交易方案的议案》等议案。

## （二）交易对方的决策程序

2016 年 9 月 27 日，龙华农牧召开股东会，同意龙秋华向唐人神转让其持有的龙华农牧 76.5% 股权，同意龙伟华向唐人神转让其持有的龙华农牧 13.5% 股权，以及同意与本次交易相关的其他事项。

## （三）配套融资对象的决策程序

2016 年 7 月 10 日，唐人神控股召开股东会并作出决议，同意参与认购唐人神集团股份有限公司重大资产重组发行股份募集配套资金的交易。

## （四）本次重组已履行的报批程序

2017 年 2 月 22 日，公司收到中国证监会出具的《关于核准唐人神集团股份有限公司向龙秋华等发行股份购买资产并募集配套资金的批复》（证监许可[2017]179 号），核准公司本次交易。

# 二、本次交易股权、资产过户及新增股份发行登记等事宜的办理情况

## （一）购买资产过户情况

根据茶陵县市场和质量监督管理局于 2017 年 2 月 24 日出具的《内资企业登记基本情况表》，龙华农牧 90% 股权过户至唐人神名下的工商变更登记手续已经办理完成。龙华农牧已经取得茶陵县市场和质量监督管理局换发的《营业执照》。

上述工商变更登记完成后，唐人神持有龙华农牧 90% 的股权，龙华农牧成为唐人神的控股子公司。

## （二）标的资产债权债务处理情况

本次交易为收购目标公司的股权，不涉及债权债务处理，原由目标公司享有

和承担的债权债务在交割日后仍然由目标公司享有和承担。

### （三）发股购买资产的验资情况

2017年2月24日，天职国际出具天职业字[2017]5983号《验资报告》，经其审验认为：截至2017年2月24日止，龙华农牧90%股权已经过户至公司名下，相关工商变更登记手续已经办理完毕。本次发行成功后，公司将增加注册资本人民币41,394,422元，注册资本由人民币493,195,485元变更为534,589,907元。

### （四）发行股份购买资产涉及的新股发行登记情况

唐人神已于2017年3月7日就本次增发股份向中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司提交相关登记材料，中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司于2017年3月7日出具了《股份登记申请受理确认书》、《上市公司股份未到账结构表》及《证券持有人名册（在册股东与未到账股东合并名册）》。经确认，本次增发股份将于该批股份上市日的前一交易日日终登记到账，并正式列入上市公司的股东名册。

### （五）支付现金对价及募集配套资金股份发行情况

唐人神拟向唐人神控股、谷琛非公开发行股份募集配套资金26,396.00万元。目前，非公开发行股份募集配套资金仍在进行中，公司尚未支付本次交易现金对价。

## 三、相关实际情况与此前披露的信息是否存在差异

经本独立财务顾问核查，本次资产重组的资产交割过程中，未发现实际情况与此前披露的相关信息（包括有关资产的权属情况、历史财务数据等）存在差异的情况。

## 四、董事、监事、高级管理人员更换情况及其他相关人员的调整情况

经本独立财务顾问核查，截至本核查意见出具日，本次交易实施期间，上市公司不存在其他董事、监事、高级管理人员发生更换的情况。

## 五、重组实施过程中，是否发生上市公司资金、资产被实际控制人或其他关联人占用的情形，或上市公司为实际控制人及其关联人提供担保的情形

经本独立财务顾问核查，截至本核查意见出具日，在本次交易实施过程中，

没有发生上市公司资金、资产被实际控制人或其他关联人占用的情形，或上市公司为实际控制人及其关联人提供担保的情形。

## 六、相关协议及承诺的履行情况

### （一）相关协议的履行情况

2016年2月4日，上市公司与龙秋华、龙伟华签署《发行股份及支付现金购买资产协议》及《业绩补偿协议》；2016年2月24日，上市公司与龙秋华、龙伟华签署《发行股份及支付现金购买资产协议之补充协议》；2016年4月7日，上市公司与龙秋华、龙伟华签署《发行股份及支付现金购买资产协议之补充协议二》；2016年7月14日，上市公司与龙秋华、龙伟华签署了新的《发行股份及支付现金购买资产协议》及《业绩补偿协议》用于取代前述交易各方签署的协议及其补充协议；2016年9月29日，唐人神与龙秋华、龙伟华签署了根据《资产评估报告》修订的发行股份及支付现金购买资产协议、业绩补偿协议及其补充协议。

2016年2月4日，上市公司与龙秋华、龙伟华签署了《业绩补偿协议》；2016年7月14日，上市公司与龙秋华、龙伟华签署了新的《业绩补偿协议》用于取代前述交易各方签署的协议；2016年9月29日，唐人神与龙秋华、龙伟华签署了根据《资产评估报告》修订的发行股份及支付现金购买资产协议、业绩补偿协议及其补充协议。

截至本报告书出具日，上述协议已生效，交易各方已经或正在按照协议约定履行上述协议，未出现违反协议约定的情形。

### （二）相关承诺的履行情况

本次重组相关方作出的重要承诺如下：

| 承诺人               | 承诺事项         | 承诺内容                                                                                                                          |
|-------------------|--------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 唐人神及其董事、监事、高级管理人员 | 信息披露真实、准确、完整 | 上市公司全体董事、监事、高级管理人员承诺《唐人神集团股份有限公司发行股份及支付现金购买资产并募集配套资金暨关联交易报告书》的内容真实、准确、完整，不存在任何虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并承诺对其真实性、准确性、完整性承担个别和连带的法律责任。如本 |

|         |              |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                              |
|---------|--------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|         |              | <p>次发行股份及支付现金购买资产并募集配套资金因涉嫌所提供或者披露的信息存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，被司法机关立案侦查或者被中国证监会立案调查的，在案件调查结论明确之前，将暂停转让其在唐人神集团股份有限公司拥有权益的股份。具体方式为：收到立案稽查通知的两个交易日内将暂停转让的书面申请和股票账户提交上市公司董事会，由董事会代其向证券交易所和登记结算公司申请锁定；未在两个交易日内提交锁定申请的，授权董事会核实后直接向证券交易所和登记结算公司报送其身份信息和账户信息并申请锁定；董事会未向证券交易所和登记结算公司报送其身份信息和账户信息的，授权证券交易所和登记结算公司直接锁定相关股份。如调查结论发现存在违法违规情节，其承诺锁定股份自愿用于相关投资者赔偿安排。</p>          |
| 龙秋华、龙伟华 | 信息披露真实、准确、完整 | <p>一、保证为本次交易提供审计、评估、法律及财务顾问专业服务的中介机构提供了所必需的、真实、准确、完整、有效的文件、资料或口头的陈述和说明，不存在任何隐瞒、虚假和重大遗漏之处；所提供的副本材料或复印件均与正本材料或原件是一致和相符的；所提供的文件、材料上的签署、印章是真实的，并已履行该等签署和盖章所需的法定程序，获得合法授权；所有陈述和说明的事实均与所发生的事实一致。</p> <p>二、根据本次交易的进程，依照相关法律、法规、规章、中国证监会和证券交易所的有关规定，及时提供相关信息和文件，并保证继续提供的信息和文件仍然符合真实、准确、完整、有效的要求。</p> <p>三、承诺并保证为本次交易所提供的信息和文件的真实性、准确性、完整性，保证不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏。</p> |

|  |             |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  |
|--|-------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|  |             | 四、保证，如违反上述承诺及声明，将愿意承担个别和连带的法律责任。                                                                                                                                                                                                                                                                                                 |
|  | 减少和规范关联交易   | <p>一、本次交易完成后，承诺人及其他控股企业将尽量避免与唐人神及其控股、参股公司之间产生关联交易事项；对于不可避免发生的关联业务往来或交易，将在平等、自愿的基础上，按照公平、公允和等价有偿的原则进行，交易价格将按照市场公认的合理价格确定。</p> <p>二、承诺人将严格遵守唐人神公司章程等规范性文件中关于关联交易事项的回避规定，所涉及的关联交易均将按照规定的决策程序进行，并将履行合法程序、及时对关联交易事项进行信息披露；不利用关联交易转移、输送利润，损害唐人神及其他股东的合法权益。</p> <p>三、承诺人如因不履行或不适当履行上述承诺因此给唐人神及其相关股东造成损失的，应以现金方式全额承担该等损失，同时互负连带保证责任。</p> |
|  | 避免同业竞争      | <p>一、本人及由本人控制的其他法人或非法人组织，将不在中国境内外以任何方式直接或间接从事或参与任何与唐人神相同、相似或在商业上构成竞争关系的业务及活动，不存在拥有与唐人神存在竞争关系的任何经济实体、机构、经济组织的权益的情形，亦不存在以任何其他形式取得该等经济实体、机构、经济组织的控制权的情形。</p> <p>二、本人若违反上述承诺，将承担因此而给唐人神及其控制的其他法人、非法人组织造成的一切损失。</p>                                                                                                                   |
|  | 关于最近五年无违法行为 | <p>一、本人在最近五年内诚信情况良好，最近五年之内不存在未按期偿还的大额债务、不存在未履行的承诺，亦不存在被中国证监会采取行政监管措施或收到证券交易所纪律处分的情形。</p> <p>二、本人最近五年内未受过行政处罚（与证券市场明显无关的除外）、刑事处罚、或者涉及与经济纠纷有关的重大</p>                                                                                                                                                                               |

|  |                  |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            |
|--|------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|  |                  | <p>民事诉讼或者仲裁等情况。</p> <p>三、本人在最近三十六个月内，未受到过中国证监会的行政处罚；最近十二个月内，未受到过证券交易所公开谴责；本人未因涉嫌犯罪正被司法机关立案侦查或涉嫌违法违规正被中国证监会立案调查。</p>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        |
|  | 股份锁定期<br>承诺      | <p>一、本人通过本次交易获得的唐人神的新增股份，自该等股份上市之日起 12 个月内将不以任何方式进行转让；自本次交易股份发行上市之日起满 12 个月后，本人持有的前述新增股份转让将按照《发行股份及支付现金购买资产协议》之规定执行。</p> <p>二、上述新增股份发行完毕后至上述锁定期届满之日止，本人由于唐人神送红股、转增股本等原因增持的上市公司股份，亦应遵守上述承诺。</p> <p>三、上述锁定期满后，本人持有的新增股份将按照中国证券监督管理委员会（以下简称“中国证监会”）和深圳证券交易所有关规定进行转让。</p> <p>四、在向中国证监会申报过程中，对于本人于本次交易中取得的新增股份的锁定期，如其时发布并生效的法律、法规及规范性文件另有规定或中国证监会等监管机构另有要求的，则本人将根据前述规定或监管机构之要求作相应调整。</p> <p>五、本人因本次交易取得的上市公司股份在锁定期届满后减持将遵守《公司法》、《证券法》、《深圳证券交易所股票上市规则》等法律、法规、规章、规范性文件、交易所相关规则以及上市公司《公司章程》的相关规定。</p> <p>六、本承诺为不可撤销的承诺，本人完全清楚本承诺的法律后果，本承诺如有不实之处，本人愿意承担相应的法律责任。</p> |
|  | 资产权利完整和真实、<br>合法 | <p>一、本人合法持有湖南龙华农牧发展有限公司股权，对该股权拥有完整的股东权益；本人已经依法履行完毕对湖南龙华农牧发展有限公司的出资义务，不存在任何虚假出资、延期出资、抽逃出资等违反本人作为股东所应当承担的义</p>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               |

|         |      |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                    |
|---------|------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|         |      | <p>务及责任的行为。</p> <p>二、本人持有的湖南龙华农牧发展有限公司股权之权属清晰，不存在现实或潜在争议，该等股权不存在信托安排、不存在股份代持，不代表其他方的利益，且该等股权不存在质押或其他任何担保权益以及受扣押、查封、冻结等限制或禁止转让的情形。在本人持有的湖南龙华农牧发展有限公司股权交割完毕前，本人保证不就本人所持湖南龙华农牧发展有限公司的股权设置质押等任何限制或负担。</p> <p>三、上述承诺为本人的真实意思表示，如有不实，本人愿意承担因此而产生的一切法律责任。</p>                                                                                                                                                                                                                                             |
| 龙秋华、龙伟华 | 业绩承诺 | <p>一、业绩承诺：</p> <p>龙华农牧对应的 2016 年度、2017 年度、2018 年度实现的净利润（以扣除非经常损益后的净利润为准）分别不低于 6,651 万、5,544 万、4,343 万。</p> <p>二、补偿方式：</p> <p>唐人神应在 2016-2018 年度报告中单独披露标的资产实际实现的净利润与承诺净利润的差异情况，并由具有证券期货相关业务资格的会计师事务所对此出具《专项审核报告》。标的资产实际实现的净利润与承诺净利润的差额应根据会计师事务所出具的《专项审核报告》确定。</p> <p>若经审计，龙华农牧在补偿期限内实际实现的净利润未能达到当年承诺净利润，唐人神将在其年度报告披露后的 5 个交易日内以书面方式通知龙秋华、龙伟华。龙秋华、龙伟华应当按照《业绩补偿协议》、《业绩补偿协议之补充协议》约定，对上市公司进行补偿。</p> <p>三、违约责任：</p> <p>除不可抗力因素外，任何一方如未能履行其在本协议项下之义务或承诺，则该方应被视作违反本协议。</p> <p>违约方应依本协议约定和法律规定向守约方承担违约责</p> |

|          |              |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   |
|----------|--------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|          |              | 任，赔偿守约方因其违约行为而遭受的所有损失（包括为避免损失而支出的合理费用）。                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           |
| 唐人神控股、谷琛 | 信息披露真实、准确、完整 | <p>一、本公司/本人已向上市公司及为本次交易服务的中介机构提供了本公司/本人有关本次交易的相关信息和文件（包括但不限于原始书面材料、副本材料或口头证言等）。本公司/本人保证：所提供的文件资料的副本或复印件与正本或原件一致，且该等文件资料的签字与印章都是真实的；保证所提供信息和文件真实、准确和完整，不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并对所提供信息的真实性、准确性和完整性承担个别及连带的法律责任。</p> <p>二、在参与本次交易期间，本公司/本人将依照相关法律、法规、规章、中国证券监督管理委员会和交易所的有关规定，及时向上市公司披露有关本次交易的信息，并保证该等信息的真实性、准确性和完整性，保证该等信息不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏。</p> <p>如违反上述声明和承诺，本公司/本人愿意承担相应的法律责任。</p> |
|          | 减少和规范关联交易    | <p>一、本公司/本人将尽量减少和避免与唐人神之间产生关联交易事项，在确有必要与之进行关联交易且该等交易无法避免时，将在平等、自愿的基础上，按照公平、公允和等价有偿的原则进行操作，交易价格将按照市场公认的合理价格确定，保证不通过关联交易损害唐人神及其他股东的合法权益。</p> <p>二、本公司/本人如违反上述承诺，将承担因此给唐人神及其股东造成的一切损失。</p>                                                                                                                                                                                           |
|          | 避免同业竞争       | <p>一、本公司/本人及由本公司/本人控制的其他法人或非法人组织，将不在中国境内外以任何方式直接或间接从事或参与任何与唐人神相同、相似或在商业上构成竞争关系的业务及活动，不存在拥有与唐人神存在竞争关系的任何经济</p>                                                                                                                                                                                                                                                                     |

|  |             |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               |
|--|-------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|  |             | <p>实体、机构、经济组织的权益的情形，亦不存在以任何其他形式取得该等经济实体、机构、经济组织的控制权的情形。</p> <p>二、本公司/本人若违反上述承诺，将承担因此而给唐人神及其控制的其他法人、非法人组织造成的一切损失。</p>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                          |
|  | 关于最近五年无违法行为 | <p>一、本公司/本人在最近五年未受过任何刑事处罚、证券市场相关的行政处罚，不存在被立案调查的情况，也不存在与经济纠纷有关的重大民事诉讼或仲裁的情况。</p> <p>二、本公司/本人在最近五年内不存在未按期偿还大额债务、未履行承诺、被中国证监会采取行政监管措施或受到证券交易所纪律处分的情况等。</p>                                                                                                                                                                                                                                                                                                       |
|  | 股份锁定期承诺     | <p>一、本公司/本人通过本次交易获得的唐人神的新增股份，自该等股份发行完成之日（即该等股份上市之日）起 36 个月内将不以任何方式进行转让。</p> <p>二、上述新增股份发行完毕后至上述锁定期届满之日止，本公司/本人由于唐人神送红股、转增股本等原因增持的上市公司股份，亦应遵守上述承诺。</p> <p>三、上述锁定期满后，本公司/本人持有的新增股份将按照中国证券监督管理委员会（以下简称“中国证监会”）和交易所有关规定进行转让。</p> <p>四、在向中国证监会申报过程中，法律法规或监管机构对于锁定期安排另有规定或要求的，本公司/本人将根据届时适用的法律法规的规定或监管部门的要求另行商定锁定期。</p> <p>五、本公司/本人因本次交易取得的上市公司股份在锁定期届满后减持还需遵守《公司法》、《证券法》、《交易所股票上市规则》等法律、法规、规章规范性文件、交易所相关规则以及上市公司《公司章程》的相关规定。</p> <p>六、本承诺为不可撤销的承诺，本公司/本人完全清楚本承</p> |

|              |        |                                                                                                                                                                                                                                  |
|--------------|--------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|              |        | 诺的法律后果，本承诺如有不实之处，上市公司/本人愿意承担相应的法律责任。                                                                                                                                                                                             |
| 唐人神控股、陶一山、陶业 | 股份锁定承诺 | <p>唐人神控股：</p> <p>作为唐人神发行股份及支付现金购买龙华农牧 90%股权并募集配套资金暨关联交易中配套融资的发行对象之一，本公司在本次交易前所持唐人神的股票，自本次交易配套融资的股份发行上市之日起 12 个月内不得转让。</p> <p>陶一山、陶业：</p> <p>本人在唐人神发行股份及支付现金购买龙华农牧 90%股权并募集配套资金暨关联交易前所持唐人神的股票，自本次交易配套融资的股份发行上市之日起 12 个月内不得转让。</p> |

经本独立财务顾问核查，截至本核查意见出具日，上述承诺已切实履行或正在履行过程中，承诺人无违反上述承诺的情形。

## 七、相关后续事项的合规性和风险情况

（一）中国证监会已核准唐人神非公开发行不超过 22,814,173 股新股募集本次发行股份购买资产的配套资金，唐人神需要在核准文件有效期内募集配套资金，并办理相关验资、股份登记及上市事宜。

（二）唐人神就向交易对方发行的股份在深交所办理新增股份上市手续。

（三）唐人神尚需就本次交易涉及的新增注册资本、公司章程修订等事项向工商行政管理机关办理工商变更登记及备案手续。

（四）唐人神尚需向交易对方支付本次交易的现金对价。

（五）本次交易过程中，相关各方签署了多项协议，出具了多项承诺，部分协议或承诺事项正在履行中或履行条件尚未出现，对于尚未出现履行条件的协议或承诺事项，在该等协议或承诺事项的履行条件出现的情况下，相关各方将继续履行相应协议或承诺事项。

（六）唐人神尚需根据相关法律法规的要求就本次交易继续履行信息披露义务。

经核查，本独立财务顾问认为，在交易各方按照其签署的相关协议、承诺全面履行各自义务的情况下，本次交易相关后续事项的办理不存在实质性法律障碍

和重大法律风险。

## 八、独立财务顾问结论性意见

综上，本独立财务顾问认为：唐人神本次发行股份及支付现金购买资产并募集配套资金暨关联交易的实施过程操作规范，符合《公司法》、《证券法》和《重组办法》等法律、法规及规范性文件的规定，相关资产已完成过户及交付，发行股份购买资产相关证券登记手续已办理完毕，配套募集资金尚未完成，相关实际情况与此前披露的信息不存在差异；相关协议及承诺已切实履行或正在履行中；本次交易实施过程中，未发生上市公司资金、资产被实际控制人或其他关联人占用的情形，亦未发生上市公司为实际控制人及其关联人提供担保的情形，相关后续事项的办理不存在实质性法律风险和障碍。

同时，根据《公司法》、《证券法》、《重组办法》、《上市规则》等法律、法规及规范性文件的规定，独立财务顾问认为：唐人神具备非公开发行股票并上市的基本条件，同意推荐唐人神本次发行 A 股股票在深圳证券交易所上市。

（本页无正文，为《申万宏源证券承销保荐有限责任公司关于唐人神集团股份有限公司发行股份及支付现金购买资产并募集配套资金暨关联交易实施情况之独立财务顾问核查意见》之盖章页）

项目主办人员：

吴振国

廖妍华

项目协办人员：

王祎婷

申万宏源证券承销保荐有限责任公司

2017年3月16日