

中国国际金融股份有限公司

关于天水众兴菌业科技股份有限公司

变更非公开发行部分募集资金用途

的核查意见

中国国际金融股份有限公司（以下简称“中金公司”或“保荐机构”）作为天水众兴菌业科技股份有限公司（以下简称“众兴菌业”或“公司”）非公开发行股票并上市的保荐机构，根据《证券发行上市保荐业务管理办法》、《上市公司非公开发行股票实施细则》、《深圳证券交易所股票上市规则（2014年修订）》、《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》、《深圳证券交易所上市公司保荐工作指引（2014年修订）》、《深圳证券交易所中小板上市公司规范运作指引（2015年修订）》、《中小企业板信息披露业务备忘录第29号：募集资金使用》等有关规定，就众兴菌业变更非公开发行部分募集资金用途的事项进行了核查，具体情况如下：

一、非公开发行部分募投项目变更概述

（一）募集资金到位情况

经中国证券监督管理委员会“证监许可[2016]1329号”文核准，公司非公开发行53,683,333股人民币普通股（A股），每股发行价格为人民币21.00元，本次非公开发行募集资金总额人民币1,127,349,993.00元，扣除发行费用后，实际募集资金净额人民币1,107,456,155.00元。前述募集资金已于2016年08月05日全部到位，中审众环会计师事务所（特殊普通合伙）对募集资金到位情况进行了审验并出具了众环验字（2016）080006号《验资报告》。本次募集资金在扣除发行费用及偿还银行贷款后全部投资于“年产30,000吨金针菇生产线建设项目”、“年产10,000吨食用菌（双孢蘑菇）工厂化种植项目”、“年产7,500吨蟹味菇生产线建设项目”和“年产7,500吨白玉菇生产线建设项目”。

公司对募集资金实行专户存储，在银行设立募集资金专户，并连同子公司、保荐机构及募集资金存储银行签订了《募集资金监管协议》。

（二）募集资金使用情况

1、根据公司第二届董事会第十一次会议及 2015 年度第七次临时股东大会，第二届董事会第十五次会议及 2016 年第一次临时股东大会审议通过，公司本次非公开发行股票募集资金总额不超过 112,735 万元，在扣除发行费后将全部用于以下项目：

单位：万元

序号	承诺投资项目	项目投资总额	拟投入募集资金金额
1	年产 30,000 吨金针菇生产线建设项目	28,562.00	28,562.00
2	年产 10,000 吨食用菌（双孢蘑菇）工厂化种	28,156.00	28,156.00
3	年产 7,500 吨蟹味菇生产线建设项目	18,254.00	18,254.00
4	年产 7,500 吨白玉菇生产线建设项目	18,258.00	18,258.00
5	偿还银行贷款	19,505.00	19,505.00
合 计		112,735.00	112,735.00

2、公司第二届董事会第二十三次会议及 2016 年第三次临时股东大会审议通过了《关于使用部分闲置募集资金进行现金管理的议案》，在确保不影响公司募集资金投资项目情况下，对部分闲置募集资金进行现金管理，有利于提高募集资金的使用效率。

3、公司第二届董事会第二十三次会议审议通过了《关于使用募集资金置换已预先投入募投项目自筹资金的议案》，同意公司使用募集资金115,007,177.30元置换已预先投入募投项目的自筹资金。

截至 2017 年 12 月 31 日，公司非公开发行募投项目累计投资情况如下：

单位：万元

序号	承诺投资项目	承诺投资总额	累计投入金额	投资进度
1	年产 30,000 吨金针菇生产线建设项目	28,562.00	15,284.75	53.51%
2	年产 10,000 吨食用菌（双孢蘑菇）工厂化种植项目	28,156.00	16,039.84	56.97%
3	年产 7,500 吨蟹味菇生产线建设项目	18,254.00	0.00	0%
4	年产 7,500 吨白玉菇生产线建设项目	18,258.00	0.00	0%
5	偿还银行贷款	17,515.62	17,515.62	100.00%
合 计		110,745.62	48,840.21	

（三）本次募集资金投资项目变更的审批情况

2018年03月23日，公司召开第二届董事会第四十三次会议审议通过了《关于变更非公开发行部分募集资金用途的议案》，董事会同意将非公开发行募集资金投资项目“年产 7,500 吨蟹味菇生产线建设项目”及“年产 7,500 吨白玉菇生产线建设项目”募集资金及利息全部变更投向至公司全资子公司安徽众兴菌业科技有限公司“年产 2 万吨双孢蘑菇及 11 万吨堆肥工厂化生产项目”。

本次变更项目涉及的总金额 36,512 万元（此金额不含已产生的利息，实际投入时包含产生的利息）占公司非公开发行股票募集资金总额 112,735 万元的 32.39%，变更后的项目即“年产 2 万吨双孢蘑菇及 11 万吨堆肥工厂化生产项目”拟投入的资金总额为 68,308 万元，不足部分由公司自筹。

二、变更募集资金投资项目的原因

（一）原募投项目计划和实际投资情况

1、年产 7,500 吨蟹味菇生产线建设项目

本项目位于河南省新乡市，项目投资总金额为 18,254 万元，由公司全资子公司新乡市星河生物科技有限公司实施。项目全部建成后可形成日产 25 吨、年产 7,500 吨的蟹味菇生产规模。经测算，达产后年利润总额为 2,632 万元，项目税后财务净现值为 12,945 万元，项目税后内部收益率为 16.49%，项目投资回收期静态为 6.96 年。截至目前，该项目尚未实际投入。

2、年产 7,500 吨白玉菇生产线建设项目

本项目位于河南省新乡市，项目总投资合计 18,258 万元，由公司全资子公司新乡市星河生物科技有限公司实施。项目全部建成后可形成日产 25 吨、年产 7,500 吨的白玉菇生产规模。经测算，达产后年利润总额为 2,655.56 万元，项目税后财务净现值为 13,111 万元，项目税后内部收益率为 16.61%，项目投资回收期静态为 6.94 年。截至目前，该项目尚未实际投入。

（二）本次变更非公开发行募集资金用途原因

从鲜菇市场上看，公司发展战略之一是“以金针菇为主，多品种协同发展”，围绕该战略，公司在继续巩固并扩大金针菇市场占有率的基础上，不断探索新品种的工厂化生产，而蟹味菇和白玉菇品种就是其中之一。作为食用菌的一种，真姬菇（蟹味菇、白玉菇以及海鲜菇统称真姬菇，下同）具有外形美观、质地脆嫩、味道鲜美以及止咳化痰、提高免疫力等特点及功效而深受消费者欢迎。以蟹味菇为例，蟹味菇比平菇鲜，肉比滑菇厚，质比香菇韧，口感极佳，还具有独特的蟹

香味，在日本有“香在松茸、味在玉蕈（蟹味菇别称）”之说。

公司试生产的真姬菇，相对于市场上传统的真姬菇而言，外形较长而直，同时包装方式上也改变托盘模式，直接采用类真空塑料膜小包装，这主要考虑到目前真姬菇还是涮火锅、麻辣烫的主要食材，外形更长便于消费者夹取食用，同时包装方式的改变，更便于食堂、餐厅等的大批量消费。该类真姬菇在工厂化种植起步较早的台湾、韩国等食用菌市场很受欢迎，销量远远超过传统的真姬菇。但从目前中国大陆消费市场看，消费者还不习惯这种真姬菇，因此销售价格受到很大影响，处于亏损的状态。为扭转不利局面，公司经审慎考虑，决定把“年产 7,500 吨蟹味菇生产线建设项目”及“年产 7,500 吨白玉菇生产线建设项目”募集资金及利息全部变更投向至全资子公司安徽众兴菌业科技有限公司“年产 2 万吨双孢蘑菇及 11 万吨堆肥工厂化生产项目”。

公司双孢蘑菇目前已有江苏基地在生产，具有可靠的种植技术以及成熟的销售市场，因此本次变更有利于增加公司净利润，提供公司的竞争实力，从而为股东创造更大的价值。

三、新募投项目情况说明

（一）项目基本情况和投资计划

1、实施主体

实施主体：安徽众兴菌业科技有限公司

注册资本：伍仟万元整

统一社会信用代码：91341125MA2Q8E057C（1-2）

住 所：安徽省滁州市定远县西卅店镇现代农业示范园管委会园区内

成立日期：2017 年 11 月 06 日

营业期限：长期

公司类型：有限责任公司

经营范围：食用菌种植、销售；食（药）用菌及有益微生物育种、引种及相关产品的研究和开发；食（药）用菌高效生产工艺及其培养基再利用技术的研究和开发；自营和代理各类商品及技术的进出口业务（国家限定企业经营或禁止进出口的商品和技术除外）。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）

2、投资计划

该项目总投资 68,308.00 万元，分两期建设，一期主要建设年产 2 万吨双孢蘑菇及配套自用 5.5 万吨堆肥工厂化生产项目，投资 42,053.00 万元，其中固定资产投资 41,195.00 万元（建筑工程投资 17,986.00 万元，设备购置及安装投资 23,209.00 万元），流动资金 858.00 万元；二期主要建设 5.5 万吨堆肥项目，投资 26,255.00 万元。

本次变更后的募集资金主要用于项目的一期建设，建设周期为 14 个月。

项目的一期建设总建筑面积约为 73,625.00 m²，包含育菇车间 52,700 m²、一次发酵槽 4,100.00 m²，二三次发酵隧道 13,000 m²，覆土车间 3,000 m²，行政办公及行政办公及研发中心 4,959 m²，倒班宿舍 6,204 m²、仓库及冷藏库 6,920 m²、变配电室及附属设施 2,300 m²，食堂 1,987 m²，车库 1,728 m²。另外建设麦草场及预湿池 22,500 m²、鸡粪池及拌料池 1,000 m²、锅炉房及门房 460 m²、硬化场内道路 53,510 m²。

项目的一期建设所需设备情况如下：

(1) 主要国产设备购置表

序号	设备名称及规格型号	单位	数量
一	堆料设备		21
1	150 吨地磅	台	2
2	3 吨麦草叉车	台	2
3	3 吨小型铲车	辆	6
4	6 吨大型铲车	辆	6
5	二次利用水系统	套	2
6	净水供应系统	套	2
7	传送机等附属设备	套	1
二	种植设备（制冷系统）	套	42
三	10t/h 锅炉	台	3
四	变配电站		11
1	1600kVA 电力变压器	台	5
2	配电柜	套	6
五	615kVA 发电机组	台	8
合计	—	—	85

(2) 主要进口设备购置表

序号	进口设备名称	技术规格	台（套）	拟进口国
1	发酵控制装置	13148TIA-1-CCD-1	1	荷兰
2	发酵控制装置	13148TIA-4-CCD-2/3	1	荷兰
3	进料搅拌机	13148TIA-2-FMM-1	2	荷兰
4	封闭发酵装置	13148TIA-3-FCD-2/3	2	荷兰
5	进料机	13148TIA-5-FM-2/3	3	荷兰
6	播种机	13148TIA-6-EWSM-2	3	荷兰
7	添加剂机	13148TIA-7-EWSM-3	3	荷兰
8	清洗机	13148TIA-8-WM-2/3	3	荷兰
9	清洗机	13148TIA-14-WM-4	7	荷兰
10	封闭育菇装置	13148TIA-9-FMGI-4	4	荷兰
11	发酵催芽装置	13148TIA-10-CSCD-4	2	荷兰
12	分层上料机	13148TIA-11-LFM-4	5	荷兰
13	菇床清料机	13148TIA-12-SED-4	8	荷兰
14	菇房专用照明装置	13148TIA-ORD02-17-SLD-4	5,000	荷兰
15	匀速下料拖斗	13148TIA-ORD02-18-CSSWFT-4	8	荷兰
16	匀速下料拖斗	13148TIA-ORD02-19-CSWFT-4	55	荷兰
17	堆肥打包机	13148TIA-ORD02-20-CBL-3	56	荷兰
合计	—	—	5,163	—

（二）项目可行性分析

1、项目的背景情况

（1）调整农业产业结构，促进农业增效、农民增收

随着人们对菌类食品具有“营养丰富、美味可口、防病保健”认识的提高，市场消费量将逐年增加，这些无疑给双孢蘑菇生产开辟了广阔市场。

目前，我国农业正面临一次重大的战略性结构调整，这次调整的主要任务是提高农业经济效益、增加农民收入。而双孢蘑菇的工厂化生产在大幅提高生产效率的同时，亦可吸纳农村大量的富余劳动力，从而为我国的农业产业结构调整，农业增效、农民增收开辟了一条新的途径。

（2）促进资源再生和综合利用

资源是社会发展的基础条件，循环经济的实质是按照生态规律合理利用自然资源和环境容量，实现经济活动的生态化转向，进而实现经济、资源、环境的协

调和良性发展。废物资源综合利用是发展循环经济的重要载体，也是构建循环经济体系的基础性工作。

传统处理麦草等农业下脚料一般采用焚烧等方式，不但污染环境，而且资源转化率低。本项目以麦草等农业下脚料的综合利用为重点，以廉价农业生产下脚料为主要原料大力发展食用菌栽培，不仅实现农业下脚料的高附加值利用，提高资源利用水平，而且解决农民对麦草等农业下脚料简单处理造成的资源浪费和环境污染，促进资源再生和综合利用。

（3）创造一定的就业机会

项目建设完成后，需要在岗就业人员 600—700 人，将创造一定的就业机会，吸纳大量的就业人员。这样不但可以解决大学生及一般技术院校学院就业，缓解就业压力，还能有效的解决附近农村富余劳动力的就业问题，促进区域人民生活水平和生活质量的不断提高。

（4）符合企业发展的需要

公司的种植品种发展战略为“以金针菇为主，多品种协同发展”，本项目的产品为双孢蘑菇，不但符合公司的发展战略，同时有利于提高公司的经济效益，进而增强公司的竞争力。

（5）公司积累了较为丰富的双孢蘑菇种植经验

双孢蘑菇的工厂化生产是最成熟的工厂化种植品种之一，并且公司在江苏基地已经开始了工厂化种植，积累了较为成熟的种植经验。公司双孢蘑菇产品质量好，市场价格高，投资效益明显。

综上所述，该项目的实施不仅适应我国国情，实现资源的循环利用，同时带动了双孢蘑菇产业的高效快速发展，促进农民增收，企业增效。因此该项目的建设是必要和可行的。

2、项目的选址、拟占用土地的面积、取得方式及土地用途

该项目位于安徽省滁州市定远滴水金山农业示范园内，项目占地面积约 288 亩，以出让方式取得该块土地使用权（目前已缴纳了土地出让金，土地证正在办理之中），土地用途为工业用地。

3、项目备案情况

该项目已在定远县发展和改革委员会进行了备案。

4、项目实施面临的风险及应对措施

该项目主要风险为市场风险，市场风险主要体现在产品价格不能达到预期目标。尽管目前国内工厂化生产双孢蘑菇的企业还较少，双孢蘑菇的价格还相对较高，但未来随着产能的扩张，可能会出现需求增长与产能增加无法相匹配的现象，从而导致产品价格短期内波动较大。但从长期看，随着生活水平的提高，人民健康意识的增强，双孢蘑菇等食用菌的未来市场前景仍然十分广阔。

面对双孢蘑菇价格波动的风险，公司将从提高技术水平，增加单产，降低成本和费用，扩大市场影响力等方面入手，制定科学有效的营运策略和促销策略，以提高市场竞争力。

（三）项目经济效益分析

该项目一期约在本次变更后的 14 个月内建成投产，预计年产 2 万吨双孢蘑菇，根据目前市场情况，按每吨 8,000 元计算，达产年销售收入 16,000 万元，净利润为 3,639 万元，投资回收期为 6.5 年。（以上数据为公司依据目前市场的测算结果，不代表公司的业绩承诺，实际业绩取决于未来市场环境及公司市场开发力度，敬请投资者注意投资风险。）

（四）项目对公司的影响

有利于进一步巩固公司在食用菌市场,尤其是双孢蘑菇市场的地位；有利于提高未来盈利能力；有利于提高抗风险能力，符合公司及全体股东的长远利益。

四、审议决策程序

公司第二届董事会第四十三次会议以及第二届监事会第三十一次会议，审议通过了《关于变更非公开发行部分募集资金用途的议案》，同意将非公开发行募集资金投资项目“年产 7,500 吨蟹味菇生产线建设项目”及“年产 7,500 吨白玉菇生产线建设项目”募集资金及利息全部变更投向至公司全资子公司安徽众兴菌业科技有限公司“年产 2 万吨双孢蘑菇及 11 万吨堆肥工厂化生产项目”。

同时，公司独立董事均发表了明确的同意意见：公司本次变更非公开发行部分募集资金投资项目，主要是根据市场情况的变化，并着眼于公司未来发展规划的需要；公司对新的募投项目已进行了认真的分析和论证，新的募投项目属于公司的主营业务，符合国家产业政策以及其他法律、法规和规章的规定；公司本次变更非公开发行部分募集资金用途符合中国证监会、深圳证券交易所关于上市公司募集资金使用的有关规定，符合公司及股东的利益；公司本次变更非公开发行

部分募集资金用途的相关议案已经公司第二届董事会第四十三次会议批准，并拟将该议案提交股东大会审议，其程序是合法、合规、有效的，不存在损害公司利益和股东利益的情况。因此，我们同意公司本次变更非公开发行部分募集资金用途的议案。

五、保荐机构核查意见

经核查，保荐机构认为：

1、本次变更非公开发行部分募集资金用途已经公司董事会、监事会审议通过，独立董事发表了明确同意意见，并将提交股东大会审议，履行了必要的审批程序，符合中国证监会、深圳证券交易所关于上市公司募集资金使用的有关规定；

2、本次变更非公开发行部分募集资金用途是公司根据市场情况变化并结合公司的发展战略需要而做出的，公司对新的募投项目已进行了认真的分析和论证，有利于提高公司募集资金使用效率，符合公司和全体股东利益，不存在损害公司和中小股东合法利益的情况；

3、本次变更非公开发行部分募集资金用途事项尚需经公司股东大会审议通过后方可实施。

综上，保荐机构对众兴菌业本次变更非公开发行部分募集资金用途事项无异议。

（以下无正文）

（本页无正文，为《中国国际金融股份有限公司关于天水众兴菌业科技股份有限公司变更非公开发行部分募集资金用途的核查意见》之签字盖章页）

保荐代表人：

_____	_____
程超	刘丹

中国国际金融股份有限公司

年 月 日