

申万宏源证券承销保荐有限责任公司
关于湖南大康国际农业股份有限公司
拟与关联方及专业投资机构合作设立产业基金暨关联交易的
的核查意见

湖南大康国际农业股份有限公司（以下简称“大康农业”、“公司”）于 2020 年 12 月 8 日召开第七届董事会第六次会议、第七届监事会第四次会议审议通过了《关于拟与关联方及专业投资机构合作设立产业基金暨关联交易的议案》，申万宏源证券承销保荐有限责任公司作为公司的持续督导机构，现对本次关联交易发表核查意见如下：

一、关联交易概述

为了进一步推进公司产业发展，提升综合竞争优势，大康农业拟与云南省产业投资基金有限责任公司（以下简称“云南产业投资”）、上海鹏欣农业投资（集团）有限公司（以下简称“鹏欣农投”）、上海鹏欣资产管理有限公司（以下简称“鹏欣资管”）、云南产投股权投资基金管理有限公司（以下简称“云南产投基金”）共同投资设立云南省肉牛产业发展基金合伙企业（有限合伙）（暂定，以工商注册登记为准），本基金以股权投资及法律、法规允许的其他投资方式投资于云南省肉牛产业领域，本肉牛产业基金认缴出资总规模不超过人民币 20.02 亿元，其中，大康农业以有限合伙人身份认缴出资 7 亿元。鹏欣农投、鹏欣资管均为公司控股股东鹏欣集团有限公司的控股公司。根据《深圳证券交易所股票上市规则》的相关规定，本次合作投资事项构成关联交易。

二、合作方基本情况

（一）普通合伙人一、执行事务合伙人(GP1)

名称：云南产投股权投资基金管理有限公司

类型：有限责任公司（非自然人投资或控股的法人独资）

法定代表人：苏俊良

注册资本：1000 万人民币

成立日期：2019 年 12 月 30 日

统一社会信用代码：91530100MA6P8Q3Y2U

住所：云南省昆明市滇池旅游度假区滇池路 1189 号综合办公楼 B 座 201 室

经营范围：受托管理股权投资基金，从事股权投资及相关咨询服务（未按规定在中国证券投资基金业协会登记备案的，不得从事与私募基金相关业务）（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）。

股权结构：云南产投股权投资基金管理有限公司为云南省产业投资基金有限责任公司全资子公司。

云南产投股权投资基金管理有限公司依照《私募投资基金监督管理暂行办法》及《私募投资基金管理人登记和基金备案办法（试行）》履行了登记备案程序。登记日期：2020 年 7 月 27 日，登记注册的私募基金管理人编号：P1071129。

云南产投股权投资基金管理有限公司与公司不存在关联关系或利益安排，与公司控股股东以及公司董事、监事、高级管理人员不存在关联关系或利益安排，与其他参与设立投资基金的投资人云南省产业投资基金有限责任公司存在一致行动关系。

（二）普通合伙人二、执行事务合伙人（GP2）

名称：上海鹏欣资产管理有限公司

住所：中国（上海）自由贸易试验区香楠路 399 弄 2 号 208 室

统一社会信用代码：91310000332460708R

法定代表人：公茂江

企业类型：有限责任公司（自然人投资或控股）

注册资本：2000 万元人民币

成立日期：2015 年 03 月 23 日

股权结构：上海傲冕投资有限公司出资额为 1020 元，上海欣淼投资中心（有限合伙）出资额为 980 元，二者的控股股东为上海鹏欣集团有限公司。

经营范围：资产管理，股权投资管理，投资管理。【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】

上海鹏欣资产管理有限公司依照《私募投资基金监督管理暂行办法》及《私募投资基金管理人登记和基金备案办法（试行）》履行了登记备案程序。登记日期：2016 年 11 月 7 日，登记注册的私募基金管理人编号：P1034560。

上海鹏欣资产管理有限公司与上市公司存在关联关系，与其他参与设立投资基金的投资人上海鹏欣农业投资（集团）有限公司、大康农业存在一致行动关系。

（三）有限合伙人一（LP1）

名称：云南省产业投资基金有限责任公司

住所：云南省昆明市滇池路 1189 号 B 座

法定代表人：李锦庆

企业类型：有限责任公司

注册资本：200000 万人民币

成立日期：2019 年 05 月 23 日

股权结构：云南省国有金融资本控股集团有限公司 100%持股

经营范围：产业投资基金管理，政府引导基金管理，私募基金管理，受托管理专项资金，项目投资，实业投资；投融资咨询、财务咨询。（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）

（四）有限合伙人二（LP2）

名称：上海鹏欣农业投资（集团）有限公司

统一社会信用代码：91310107132923106Q

住所：上海市普陀区宜昌路 458 弄 8 号三楼 305 室

法定代表人：姜雷

企业类型：有限责任公司

注册资本：5445 万元人民币

成立日期：1990 年 04 月 26 日

股权结构：云南鹏欣富盛农业发展有限公司 100%持股上海鹏欣农业投资（集团）有限公司，上海鹏欣集团有限公司 100%持股云南鹏欣富盛农业发展有限公司。

经营范围：实业投资，投资管理，资产管理，从事农业科技、生物制品、化工产品专业技术领域内的技术开发、技术转让、技术咨询、技术服务，从事货物及技术的进出口业务，食品销售，有机化工产品及其有机化学技术服务，常压化工设备加工及维修，中低压容器设计，销售：机械设备及配件、金属材料、机电产品、五金交电、电器设备、化工产品及其原料（除危险化学品、监控化学品、易制毒化学品、烟花爆竹、民用爆炸物品）、汽车配件、汽车装饰用品、建筑装潢材料、通信设备及器材、陶瓷制品、电子产品、办公用品、日用百货、工艺品、针纺织品、橡塑制品、皮革制品、木材制品、矿产品、纸制品、燃料油（除危险化学品）、计算机软硬件、食用农产品、饲料及饲料添加剂，商务信息咨询。【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】

上海鹏欣农业投资（集团）有限公司与公司存在关联关系，与其他参与设立投资基金的投资人上海鹏欣资产管理有限公司、大康农业存在一致行动关系。

三、拟投资标的基本情况

1. 名称：云南省肉牛产业发展基金合伙企业（有限合伙）（暂定，以工商注册登记为准）

2. 基金规模：人民币 20.02 亿元

3. 组织形式：有限合伙企业

4. 认缴出资额及出资方式：

名称	合伙人类型	出资方式	认缴出资额（万元）
湖南大康国际农业食品股份有限公司	有限合伙人	货币	70,000
上海鹏欣农业投资（集团）有限公司	有限合伙人	货币	30,000
云南省产业投资基金有限责任公司	有限合伙人	货币	100,000
云南产投股权投资基金管理有限公司	普通合伙人	货币	100
上海鹏欣资产管理有限公司	普通合伙人	货币	100
合计			200,200

5. 执行事务合伙人：云南产投股权投资基金管理有限公司、上海鹏欣资产管理有限公司

6. 投资领域：以股权投资及法律、法规允许的其他投资方式投资于云南省肉牛产业领域，具体包括：（1）上海鹏欣集团从新西兰、澳大利亚、智利、乌拉圭等非疫区引进优质能繁母牛，采用“公司+农民合作社+服务+金融”的商业模式，在云南省内开展肉牛的繁育、育肥、屠宰、加工、储运、销售以及与产业配套或衍生的饲料加工、有机肥生产，实现肉牛全产业链发展；（2）云南省内肉牛产业链上其他优质的育种、育肥、屠宰、加工、销售以及与产业配套或衍生的饲料加工、有机肥生产企业；（3）经全体合伙人一致同意的其他项目。

公司控股股东参与上述基金份额的认购，公司董事、监事、高级管理人员未参与上述基金份额的认购，公司董事、监事、高级管理人员亦未在上述投资基金中任职。本次合作投资事项不会导致同业竞争。

四、拟签订合伙协议的主要内容

合伙企业基本情况：详见“三、拟投资标的基本情况”。

出资进度：采用认缴制，基金管理人根据项目投资进度确定合理的额度，向各投资者发出缴款通知，各基金投资者依照基金管理人缴款通知，分批次按认缴比例出资，基金管理人出资需一次性到位。

存续期限：基金存续期限为 5+2 年，前 5 年为投资期，后 2 年为退出期。根据基金经营需要，上述经营期限届满前（含投资期和退出期）经全体合伙人一致同意，可延长基金经营期限 1 年。

退出机制：基金达到投资年限或约定退出条件时，应适时按约定方式退出，没有约定退出条件的，基金管理公司须按照基金利益最大化原则择机退出。退出方式可通过上市、上市公司收购、股权转让以及解散清算等方式依法实现退出。

产业基金的管理模式：为提高投资决策的专业化程度，控制投资风险，设立投资决策委员会作为基金投资管理的最高决策机构，投资决策委员会的委员为 6 名，其中云南产投公司委派 2 名、GP1 委派 1 名，鹏欣农投委派 1 名、大康农业委派 1 名、GP2 委派 1 名，主任委员由云南产投公司委派的委员担任。

投资决策委员会委员按照一人一票的方式对权限内基金投资事项作出决议，须经全体委员全票表决通过。公司在投资决策委员会对权限内基金投资事项享有一票否决权。

管理费及执行事务合伙人报酬：费率为 0.6%/年，计费期间为基金存续期，以基金实缴出资金额为基数按日计提，每年为一个收费期间进行支付，基金管理人和执行事务合伙人相关职责在合伙协议中约定。

收益分配方案：基金不滚动投资，按单项目分配原则，每次有项目退出或取得分红时原则上除单笔资金低于 100 万外，都要按照以下方式进行分配：

（1）被投项目内部决策明确收回资金为分红款的，可按照净收益 20%:80% 的比例在 GP 和 LP 之间进行分配，其中：80%部分在各 LP 之间按照其实缴出资比例进行分配，20%部分在 GP1 和 GP2 之间按 1:1 的比例分配。

（2）项目退出收回资金，向所有合伙人按照其实缴出资比例分配，直到截至分配日所有合伙人收回对该项目的累计实缴出资额；如有剩余净收益，按 20%:80%的比例在 GP 和 LP 之间进行分配，其中：80%部分在各 LP 之间按照其实缴出资比例进行分配，20%部分在 GP1 和 GP2 之间按 1:1 的比例分配。

投资区域：原则上基金投资于云南省区域内注册企业的资金总额不低于基金总额规模的 70%，投资云南省区域内情形包括：被投资企业子公司与分公司或办事处位于云南省范围内的；被投资企业在获得投资后，将注册地、重要生产经营地、主要产品研发地或者子公司或办事处等设立或迁入云南省范围内等。

五、投资目的、存在的风险、对上市公司的影响

（一）对外投资目的

公司本次与云南产业投资、云南产投基金、鹏欣农投、鹏欣资管联合设立肉牛产业基金，旨在充分发挥和利用合伙企业各方的优势和资源，投资于能够与公司现有业务形成有效资源协同的肉牛相关产业，为公司进一步加快产业整合、实现资本增值提供支持，促进公司整体战略目标的实现，拓展和完善公司的投资渠道和业务布局，进一步推进公司产业发展，提升综合竞争优势和核心竞争力。

（二）存在的风险

本次投资可能存在产业基金不能成功设立、基金各合伙人未能按约定出资到位、产业基金未能寻找到合适标的项目以及受宏观经济、产业政策、市场环境等多种外部因素的影响，进而投资收益不达预期等相关风险。

（三）对公司的影响

公司本次对外投资的资金来源为自有资金，在产业基金分期出资的进度安排下，不会对本公司财务及经营状况产生不利影响，不存在损害公司及全体股东利益的情形。本次对外投资有利于加快公司产业整合步伐、加大资源储备，进一步实现公司持续、健康、稳定发展，预计会对公司未来的财务状况、经营成果、业务布局产生积极影响。

六、决策程序

2020年12月8日，公司第七届董事会第六次会议全体无关联董事以4票同意、0票反对、0票弃权的表决结果审议通过了《关于拟与关联方及专业投资机构合作设立产业基金暨关联交易的议案》，关联董事葛俊杰、严东明、张富强回避表决。独立董事对该事项进行了事前认可并发表了独立意见。本议案尚需提交股东大会审议，届时关联股东需回避表决。

本次交易不构成《上市公司重大资产重组管理办法》规定的重大资产重组。

七、独立董事事前认可和独立意见

（一）事前认可意见

公司本次与云南产业投资、云南产投基金、鹏欣农投、鹏欣资管联合设立肉牛产业基金，旨在充分发挥和利用合伙企业各方的优势和资源，积极寻找具有良好发展前景的肉牛项目，拓展和完善符合公司主营业务方向的投资渠道和业务布局，进一步推进公司产业发展，提升综合竞争优势和核心竞争力。上述合作符合公司发展战略和实际经营需要，不存在损害公司和股东利益的情形。因此，我们同意公司此次与专业投资机构合作共同投资设立产业基金暨关联交易事项，并同意将此事项提交公司第七届董事会第六次会议审议，届时关联董事需回避表决。

（二）独立意见

1、公司与云南产业投资、云南产投基金、鹏欣农投、鹏欣资管联合设立肉牛产业基金，旨在充分发挥和利用合伙企业各方的优势和资源，积极寻找具有良好发展前景的肉牛项目，拓展和完善符合公司主营业务方向的投资渠道和业务布局，进一步提升公司的核心竞争力。上述合作符合公司发展战略和实际经营需要，不存在损害公司和股东利益的情形。

2、公司董事会审议该项关联交易议案时关联董事回避了表决，审议程序符合相关法律、法规和《公司章程》等的规定。

3、我们同意将《关于拟与关联方及专业投资机构合作设立产业基金暨关联交易的议案》提交股东大会审议。

八、保荐机构的核查意见

经核查，保荐机构申万宏源证券承销保荐有限责任公司（以下简称“申万宏源”）认为：大康农业拟与关联方及专业投资机构合作设立产业基金暨关联交易的事项已经公司第七届董事会第六次会议审议批准，且关联董事已回避表决，独立董事对本次关联交易进行了事前认可并发表了同意的独立意见，本次关联交易尚需公司股东大会审批。本次关联交易事项决策程序符合《深圳证券交易所股票上市规则》、《深圳证券交易所上市公司规范运作指引》等法律法规及《公司章程》等的相关规定。保荐机构对本次关联交易事项无异议。

（本页无正文，为《申万宏源证券承销保荐有限责任公司关于湖南大康国际农业股份有限公司拟与关联方及专业投资机构合作设立产业基金暨关联交易的核查意见》之签章页）

保荐代表人：_____

蔡 明

侯海涛

申万宏源证券承销保荐有限责任公司

年 月 日