

证券代码：300087

证券简称：荃银高科



关于安徽荃银高科种业股份有限公司
申请向特定对象发行股票的
审核问询函的回复报告
(注册稿)

保荐机构（主承销商）



二〇二一年三月

深圳证券交易所：

根据贵所于2020年10月28日出具的《关于安徽荃银高科种业股份有限公司申请向特定对象发行股票的审核问询函》（审核函〔2020〕020272号），安徽荃银高科种业股份有限公司（以下简称“荃银高科”、“公司”、“发行人”或“本公司”）与保荐机构国元证券股份有限公司（以下简称“保荐机构”）、大信会计师事务所（特殊普通合伙）（以下简称“会计师”）对问询函所涉及的问题认真进行了逐项核查和落实，现回复如下，请予审核。

一、如无特别说明，本回复报告中的简称与《安徽荃银高科种业股份有限公司2020年创业板向特定对象发行A股股票募集说明书》中“释义”所定义的简称具有相同含义。

二、本回复报告中的字体代表以下含义：

黑体（不加粗）	问询函所列问题
宋体	对问询函所列问题的回复且不涉及修改募集说明书等申请文件的内容、中介机构核查意见
楷体（加粗）	对募集说明书等申请文件的修改内容，以及对问询函回复的修订内容

本回复报告中若出现总数与各分项数值之和尾数不符的情况，为四舍五入原因造成。

目 录

问题一.....	4
问题二.....	55
问题三.....	72
问题四.....	73
问题五.....	96
问题六.....	110

问题一

发行人本次拟向特定对象发行股票募集资金不超过 6 亿元，拟用于研发创新体系建设项目、农作物种子海外育繁推一体化建设项目、青贮玉米品种产业化及种养结合项目和青年农场主培训与实训基地建设项目。其中研发创新体系建设项目含有品种研发费用、其他费用、试验费、预备费合计 5,890.77 万元；农作物种子海外育繁推一体化建设项目流动资金、预备费合计 5,927.95 万元，青贮玉米品种产业化及种养结合项目试验费 789.22 万元，项目税后财务内部收益率为 11.08%。青年农场主培训与实训基地建设项目培训费用及预备费合计 1173.93 万元。

请发行人补充说明或披露：（1）披露募集资金是否存在用于支付人员工资、货款、铺底流动资金等非资本性支出的情形及具体情况，请结合募投项目具体投资构成披露补充流动资金比例是否符合《发行监管问答——关于引导规范上市公司融资行为的监管要求》的有关规定；（2）以通俗易懂的语言披露本次募投项目的主要产品或研究成果情况，业务模式及盈利模式，是否涉及开发新产品或新技术，补充披露各个募投项目具体投资安排和对应金额、测算依据和测算过程，各项投资是否为资本性支出，本次募投项目目前进展情况、预计进度安排及资金预计使用进度，是否存在董事会决议日前已投入的情形；（3）研发创新体系建设项目拟建设农作物种质资源保护创新中心、分子育种中心、品种测试中心和现代化种子生产中心等，不产生直接经济收益，但有利于提升企业竞争力和影响力，请结合各中心的详细功能，可能形成的研发成果，与发行人现有研发体系和产品的异同情况等，说明募投的必要性；（4）发行人订单农业项目毛利率较低，说明青贮玉米品种产业化及种养结合项目的经营模式是否涉及粮食订单业务，如是，请结合订单粮食业务对发行人综合毛利率、应收款项、现金流等方面的影响说明实施该项目的预计影响及风险；（5）结合产品销售单价变动情况、毛利率变动情况、同行业可比公司情况，披露青贮玉米品种产业化及种养结合项目预计效益的具体测算过程、测算依据，效益测算的谨慎性和合理性；（6）结合青贮玉米产品市场容量、在手及意向订单情况，说明青贮玉米品种产业化及种养结合项目新增产能的消化措施，并披露产能消化风险；（7）本次多个募投项目中均有信息化管理系统平台等相似的建设内容，请结合公司人员及技术储备，各信息化管理平台功能

情况等，说明建设信息化管理系统平台的可行性和必要性；（8）量化说明新增资产未来折旧预计对公司业绩的影响，并充分披露相关风险；（9）结合发行人自身财务状况、融资能力，说明本次募集资金以外所需剩余资金的具体来源，如募集资金不能全额募足或发行失败，项目实施是否存在较大的不确定性，请补充披露募集资金不能全额募足及发行失败的风险以及对募投项目实施的影响。

请保荐人和会计师核查并发表明确意见。

【回复】

一、本次向特定对象发行股票募集资金投资项目基本情况

本次向特定对象发行股票募集资金总额（含发行费用）不超过 55,000 万元（含本数），扣除发行费用后的净额拟用于投资以下项目：

单位：万元

序号	项目名称	预计投资总额	拟使用募集资金金额	募集资金用于非资本性支出金额	募集资金用于非资本性支出占募集资金总额的比例
1	研发创新体系建设项目	13,800	13,800	8,648.77	15.73%
2	农作物种子海外育繁推一体化建设项目	11,700	10,300	4,527.95	8.23%
3	青贮玉米品种产业化及种养结合项目	68,166	30,900	789.22	1.43%
合计		93,666	55,000	13,965.94	25.39%

本次发行募集资金用于非资本性支出的规模合计为 13,965.94 万元，占本次募集资金总额的比例为 25.39%，不超过 30%，符合《发行监管问答——关于引导规范上市公司融资行为的监管要求（修订版）》的规定。

（一）研发创新体系建设项目

1、主要内容

公司拟通过基础设施的完善、研发功能的配套和仪器设备的购置，实施农作物种质资源保护创新中心、分子育种中心、品种测试中心和现代化种子生产中心 4 个相互配套的功能中心，建成一流的农作物分子育种创新平台，提升水稻、玉米等农作物新品种培育能力，并建立完善种子生产全流程管理，提升现代化生产水平。

对于种业企业来说，新品种的培育、推广是公司发展壮大、应对市场竞争的核心要素。本募投项目中，农作物种质资源保护创新中心主要实现对各类农作物种质资源的收集、筛选和保存，以满足公司未来研发、生产所需；分子育种中心

主要利用基因组学技术实现水稻、玉米等作物的精准育种，缩短新品种培育时间；品种测试中心通过抗性鉴定和生态测试，来鉴定新品种的抗性表现和筛选适宜生长的种植区域；现代化种子生产中心是现代化种业创新的重要环节，公司优良品种选育后，通过配套研究种子生产和繁殖技术，达到降低生产成本、保障良种推广，促进公司选育出易制种的新品种。

本项目实施主体为荃银高科。

2、各中心的主要功能

（1）农作物种质资源保护创新中心

种质资源是水稻、玉米、小麦等农作物育种最核心的基础材料，通过本中心的建立，收集、保存和鉴定覆盖国内外各个生态区域的种质资源，利用这些资源涵盖高产、优质、抗病虫、耐高温等重要的优良基因可以选育综合性状好的突破性品种。

（2）分子育种中心

分子育种是利用现代已研发成功的分子技术、基因组学技术等，对农作物品种进行定向改良培养，达到高通量、精准、高效的选育目标。

本中心利用基因组学技术，通过基因型分析，定向改良水稻、玉米、小麦等作物的优质、高产、抗病、抗倒等特性，进而快速精准高效创制出强优势的新资源、新材料、新品种。同时，也可以根据育种目标进行设计育种，大幅度提高农作物育种效率。

（3）品种测试中心

品种测试中心的建设内容包括抗性鉴定设施与平台、生态测试网络。

抗性鉴定设施与平台的作用是进行水稻、玉米、小麦等农作物品种的抗旱育种、耐高温育种、抗病性鉴定等。通过建立抗性鉴定圃，优选抗性好（抗旱、耐高温、抗病）的亲本材料和品种，加快抗性材料和新品种的综合利用。

生态测试是新选育品种进入市场之前的生态适应性测试。通过生态测试网络，开展规模化的品种测试，鉴定公司选育新品种的丰产性、稳产性、适应性、抗倒性、品质等，通过 2-3 年的生态测试，优选绿色优质高产新品种；同时，可为品种市场推广提供可靠的数据信息支撑，确保品种推广安全。

（4）现代化生产中心

现代化生产中心主要是优化种子生产的各个环节，配套研究种子生产和繁殖

技术，建立现代化种子生产管理体系，在实现保障质量、节约成本的同时，促进育种与生产环节的有机融合，促进易制种新品种的选育。

3、与公司现有研发体系的异同

公司现有的研发体系只能适应水稻等少数作物和小规模的研发活动，随着公司业务规模的扩张，所拥有的农作物种子品类的增加，现有研发体系已经无法满足公司的发展需要；同时，随着生物学技术的发展、育种新技术的诞生，公司现有研发体系无法满足应用新技术、适应新技术发展的需求。

公司需要建立科学的研发创新体系，从种质资源、育种技术、品种测试、生产管理四个方面来完善和提升公司研发能力，建立现代化种子生产管理体系，满足公司未来的产品研发及生产需求，提升公司的竞争力。

(二) 农作物种子海外育繁推一体化建设项目

1、主要内容

本项目系以发行人子公司荃银科技及其海外分子公司（以下统称“海外业务公司”）的海外业务为基础，将募集资金用于海外农作物科研育种、种子繁育推广、加工仓储等基础设施建设及配套。项目建成后，将利用安哥拉和孟加拉国丰富的种质资源、适宜的气候条件、较低的人力与土地成本、较大的市场空间，凭借公司在两地建立的品种、客户、品牌优势，开展农作物新品种选育与规模化种子生产销售。

本项目实施主体分别为本公司的全资子公司安徽荃银种业科技有限公司下属的安徽荃银种业科技有限公司安哥拉分公司与安徽荃银种业科技孟加拉有限公司。

2、募投项目经营模式

本募投项目拟通过海外业务公司在安哥拉、孟加拉国开展本地化育繁推一体化，通过在当地进行育种、审定、推广，实现本地化经营。

3、海外公司募投项目实施基础

(1) 安哥拉

公司一直致力于对非洲市场的拓展，作为国内种子公司参与了国家商务部多个援非项目。公司于 2011-2018 年间，持续开展安哥拉国家的水稻和玉米种植农场工程建设，提供从规划、土地开垦、品种筛选、农艺研究、种植、收获、粮食加工、人员培训等全方位技术指导服务。2016 年 3 月，公司成立了荃银科技安

哥拉分公司，该公司是育繁推一体化种业公司，是安哥拉农业部种子和农机具的招标采购的供应单位。公司向安哥拉派驻了科研与种子生产技术人员，组建了销售队伍，并在当地雇佣员工从事辅助工作。公司租用土地 2,448 公顷，选育出了丰产、稳产、高抗的组合 30 余个，截至目前已审定通过了 4 个玉米品种和 2 个水稻品种，现处于市场推广期。公司于 2018 年开始向安哥拉销售种子，主要为玉米和水稻种子，2020 年 1-9 月尚未形成收入，2018 年度、2019 年度销售具体情况如下：

单位：万元、元/公斤

产品种类	2019 年度			2018 年度		
	收入	单价	毛利率	收入	单价	毛利率
玉米种子	451.63	29.70	68.01%	531.70	28.22	66.33%
水稻种子	224.64	59.71	65.28%	-	-	-

(2) 孟加拉国

公司于 2003 年开始在孟加拉国推广杂交水稻，与当地政府、主要子公司、研究机构建立了密切的合作关系，与当地合作伙伴合作审定了多个杂交水稻品种。公司每年在孟加拉国市场出售的原种产出的杂交水稻种子约 1,500 吨，是孟加拉国杂交水稻品种的主要供应商之一。公司于 2013 年注册成立办事处，2015 年设立荃银种业科技孟加拉有限公司，持续派驻科研与种子生产技术人员，在当地雇佣员工从事管理、技术服务等工作，开展本地化品种选育服务，截至目前已独立审定通过了 9 个水稻品种和 5 个玉米品种，现处于市场推广期。公司向孟加拉国主要销售水稻原种、蔬菜及其他农作物种子等，2017 年度、2018 年度、2019 年度、2020 年 1-9 月具体情况如下：

单位：万元、元/公斤

产品种类	2020 年 1-9 月			2019 年度		
	收入	单价	毛利率	收入	单价	毛利率
水稻原种	-	-	-	384.81	216.13	82.72%
蔬菜及其他农作物种子	582.10	32.65	49.35%	453.07	34.29	45.91%
产品种类	2018 年度			2017 年度		
	收入	单价	毛利率	收入	单价	毛利率
水稻原种	367.22	159.30	79.09%	243.61	125.44	73.22%
蔬菜及其他农作物种子	521.94	36.05	54.46%	318.11	34.71	48.32%

本次募投项目实施后，公司将在之前出售原种的模式上，大力推行由孟加拉子公司开展本地化委托制种并进行本地销售的模式，扩大水稻、玉米、蔬菜种子

销售规模。

4、新增产能消化措施

(1) 安哥拉新增募投资项目产能消化措施

根据联合国粮食及农业组织最新统计数据显示，2018 年安哥拉玉米收获面积为 265.47 万公顷，总产量达 227.11 万吨，所需玉米种子约 6.64 万吨；水稻收获面积为 7.87 万公顷，总产量达 5.64 万吨，所需水稻种子约 2,950 吨。公司本次募投资项目建成后年计划销售玉米种子 2,480 吨、水稻种子 120 吨，分别占种子市场需求总量的 3.74%和 4.07%，占比较小。公司利用本土化经营优势，通过市场分析，拟采取以下措施，有效消化新增产能，达到预期收益。

①加大适宜新品种选育

安哥拉玉米种植区域海拔高度差异较大，种植季节分雨季和旱季之分，不同区域和季节对品种的生育期和抗性等有一定差异，公司将针对市场与地域需求，加大研发力度，在项目期内针对性再选育出玉米品种 2 个、水稻组合 1-2 个、大豆品种 1-2 个，适应当地种植需求。

②稳步增加农场直供销售规模

在项目建设期间逐步扩张对已合作的 283 个主要农场的销售覆盖率，项目达产后实现销售覆盖率达到 80%，实现农场直供模式的玉米种子销售达到每年 800-1,000 吨，水稻种子 60-80 吨，大豆种子 100-120 吨。在项目期内预计安哥拉新增农场面积 3 万公顷，目标对新增农场种子供给率超过 30%，每年销售玉米种子 150-180 吨。

③通过技术培训与展示示范、助推代理商扩大销售规模

通过扩大本土营销队伍，逐步扩大销售网点及渠道，联合代理商在种植过程的关键时期召开现场观摩会，开展全程种植技术服务，对中南部省份、东北部省份适宜种植地区实现全覆盖。项目达产后实现每年销售玉米种子 1,200-1,500 吨，水稻种子 60-80 吨，大豆种子 180-200 吨。

④多渠道参与政府采购

政府采购是安哥拉当前种子供应的主要途径之一。自 2020 年起，安哥拉政府启动了《农牧业经济加速恢复计划》，政府种子招标采购能力将进一步提升。政府鼓励并优先采购本地生产的各类农作物种子，公司通过安哥拉分公司实现本

地化经营，在获取政府采购订单方面具备一定的竞争优势，除此之外，公司还将通过对其他本地投标企业合作供种的模式间接参与投标，扩大产品销售。

（2）孟加拉国新增募投项目产能消化措施

根据联合国粮食及农业组织最新统计数据显示，2018 年孟加拉国玉米收获面积为 40.05 万公顷，总产量达 328.81 万吨，所需玉米种子约 1.2 万吨；水稻收获面积为 1,191.04 万公顷，总产量达 5,641.73 万吨，所需水稻种子约 53.6 万吨。公司本次募投项目建成后计划每年销售水稻种子 2,400 吨、玉米种子 800 吨，分别占种子市场需求总量的 0.45%、6.67%，占比较小。公司利用本土化经营优势，通过市场分析，采取以下措施，有效消化新增产能，达到预期收益：

①加大适宜新品种选育

孟加拉耕地占国土面积比例大，且水稻一年可种植两到三季，玉米一年可种植两季，蔬菜全年皆有不同品种种植，不同季节对品种的抗病性、生育期要求也有差别。目前公司品种主要集中在旱季销售，募投项目实施后将针对市场与地域要求，加大研发力度，针对性选育出一批适宜各个季节种植的高产优质品种。

②加强销售渠道和品牌建设

公司将组建本土化营销队伍，进一步加强与本地客户及代理商的合作，联合本地客户及代理商在种植过程的关键时期召开现场观摩会、开展全程种植技术服务，让更多的农户认可公司品牌和种子产品，提升品牌影响力，提高公司销售能力。

③提高自身种子销售规模

报告期内，公司在孟加拉国主要进行原种销售业务，即将原种销售给当地客户，由客户用原种植生产商品种子加工对外出售，公司原种生产出的商品种子在孟加拉国已经具有良好的市场基础。

募投项目实施后，对水稻种子，公司将在之前出售原种的模式上，大力推行由孟加拉子公司开展本地化委托制种并进行本地销售的模式，扩大水稻种子销售规模。对玉米种子，公司将已筛选出的 5 个适宜孟加拉种植的玉米品种加大示范推广力度，依托子公司销售团队以及当地合作伙伴，促进玉米种子的销售。对蔬菜种子，公司在原销售基础上，加大对西红柿、花菜等高价值新品种的示范推广，增加蔬菜种子的销售规模。

(三) 青贮玉米品种产业化及种养结合项目

1、主要内容

本项目拟结合牧场采购订单和自身优良种质资源的优势,通过与种植农户和合作社等签订订单进行种植,公司统一提供玉米品种、种植技术、管理模式,统一收储制作青贮饲料等全程社会化服务方式打造青贮玉米产销体系的全产业链闭环。

本项目实施主体为本公司的全资子公司安徽荃优种业开发有限公司。

2、盈利模式

公司按照种植订单落实种植计划,向种植户收购青贮原料,经加工、青贮后按照销售订单向客户交付实现销售和盈利。

3、与公司现有业务的异同

近年来,公司积极开展玉米种子品种的自主研发和合作研发,开发、推广产量高、干物质和淀粉含量达到高品质青贮玉米标准的特色玉米品种;同时,公司高度关注青贮玉米行业的发展,深入调研青贮玉米产销体系的全产业链环节,了解行业竞争状况,寻求与大中型牧业企业的合作机会。公司于 2019 年第四季度开启青贮玉米业务。

业务初期,公司为快速进入市场、打通渠道、锁定客户,采取了收购青贮玉米成品销售给牧场的业务模式,导致 2019 年度青贮玉米业务毛利率较低,本次募投项目实施后,公司将延展原有订单农业的深度,采用向种植农户和合作社等提供种子并签订种植订单,在原料成熟后向种植户收购青贮原料,经加工、青贮后按照销售订单向客户交付的业务模式,实现销售和盈利。

4、新增产能消化措施

目前我国青贮玉米主要作为粗饲料的组成部分,以饲喂奶牛为主要用途。根据中国奶业年鉴(2018年),2017年全国奶牛存栏数为1,079.80万头,按照每头牛每年平均消耗7吨青贮玉米计算,全国每年供奶牛饲喂的青贮玉米约需要7,558.60万吨。本项目预计建成并完全达产后年平均销售青贮玉米约88万吨,占比约1.16%。

公司对本次募投项目新增产能消化的具体措施如下:

- (1) 推广现有特色玉米品种的种植,积极研发优质特色新品种

公司已拥有较为完善的青贮玉米品种研发体系，正在推广公司已有产量高、干物质和淀粉含量达到高品质青贮玉米标准的特色玉米品种在适宜地区的规模化种植，为青贮玉米生产提供有效的品种来源，满足牧场对奶牛的日均产奶量、产出原料奶的乳蛋白率和乳脂率的稳定性和一致性的需求。募投项目实施后，公司将在巩固传统品种优势的同时，积极开展玉米新品种培育工作，推出更多更好的青贮玉米特色品种，提供更优质的田间技术服务，进一步提高公司产品质量和竞争力，扩大公司特色玉米品种的种植面积，形成以品种带动青贮玉米业务的拓展、以青贮玉米业务促进种业增长的良好发展态势。

（2）积极开发新客户，提升现有客户销售占比

公司进入青贮玉米行业的时间较短，目前已凭借优质、特色品种产出的青贮玉米赢得了光明牧业、现代牧业、燕塘乳业等国内大型牧业企业的青睐。本次募投项目中公司围绕牛、羊养殖量较大的省份建设，有助于公司把握行业发展机遇，加大除大型牧场外的中小型牧场的接触力度，主动出击，充分发挥技术、品牌、产品优势，完善专业化技术服务团队，不断开拓新的客户和新的市场。同时，不断维护、深化与现有客户的合作关系，利用公司资金、设备以及规模化种植的优势，努力提高对现有客户的销售占比，充分挖掘客户的市场潜力，与客户共同发展。

（四）青年农场主培训与实训基地建设项目

公司于 2020 年 11 月 24 日召开第四届董事会第二十二次会议，审议通过了《关于调整公司向特定对象发行 A 股股票方案的议案》，调整后，青年农场主培训与实训基地建设项目不再作为本次向特定对象发行股票的募投项目。

本问询回复报告后文涉及到该项目的部分均已做删减处理。

二、披露募集资金是否存在用于支付人员工资、货款、铺底流动资金等非资本性支出的情形及具体情况，请结合募投项目具体投资构成披露补充流动资金比例是否符合《发行监管问答——关于引导规范上市公司融资行为的监管要求》的有关规定

（一）披露募集资金是否存在用于支付人员工资、货款、铺底流动资金等非资本性支出的情形及具体情况

本次募集资金投资项目存在用于支付费用、流动资金等非资本性支出的情形，具体情况公司已在募集说明书“第三节 董事会关于本次募集资金使用的可行性分析”之“二、本次募集资金投资项目基本情况”中补充披露募集资金用于非资本性支出的具体情况如下：

(一) 研发创新体系建设项目

1、项目概况

“(1) 项目投资概算

本项目拟投资总额 13,800 万元，公司拟投入募集资金 13,800 万元，具体如下：

单位：万元

序号	建设内容	投资额	募集资金拟投入额	募集资金拟投入额是否属于资本性支出
1	农作物种质资源保护创新中心	302.60	302.60	-
1.1	设备购置费用	192.60	192.60	是
1.2	田间工程费用	30.00	30.00	是
1.3	土地租赁费用	30.00	30.00	否
1.4	其他费用	50.00	50.00	否
2	分子育种中心	8,461.22	8,461.22	-
2.1	设备购置费用	2,391.02	2,391.02	是
2.2	基地、大田及温室建设	622.20	622.20	是
2.3	品种研发费用	5,050.00	5,050.00	否
2.4	土地租赁费用	208.00	208.00	否
2.5	其他费用	190.00	190.00	否
3	品种测试中心	3,492.67	3,492.67	-
3.1	设备购置费用	172.67	172.67	是
3.2	田间工程费用	360.00	360.00	是
3.3	土地租赁费用	300.00	300.00	否
3.4	生态测试网络运行	2,000.00	2,000.00	否
3.5	品种信息管理与科技情报平台建设	500.00	500.00	是
3.6	其他费用	160.00	160.00	否
4	现代化种子生产中心	480.00	480.00	-
4.1	设备购置费用	20.00	20.00	是
4.2	土地租赁费用	60.00	60.00	否
4.3	种子生产信息管理平台建设	200.00	200.00	是
4.4	试验费	200.00	200.00	否
5	工程建设其他费	662.74	662.74	是
6	预备费	400.77	400.77	否
	合计	13,800.00	13,800.00	-

本项目中募集资金用于非资本性支出的金额为 8,648.77 万元。”

.....

(二) 农作物种子海外育繁推一体化建设项目

1、项目概况

“(1) 项目投资概算

本项目拟投资总额 11,700 万元，公司拟投入募集资金 10,300 万元，具体如下：

单位：万元

序号	建设内容	投资额	募集资金拟投入额	募集资金拟投入额是否属于资本性支出
1	安哥拉农作物种子育繁推一体化基地项目	6,281.00	5,581.00	-
1.1	建筑及安装工程费用	1,645.90	1,645.90	是
1.2	田间工程费用	341.40	341.40	是
1.3	设备购置费用	1,235.74	1,235.74	是
1.4	流动资金	2,753.00	2,053.00	否
1.5	工程建设其他费	201.31	201.31	是
1.6	预备费	103.65	103.65	否
2	孟加拉国农作物种子育繁推一体化基地项目	5,419.00	4,719.00	-
2.1	建筑及安装工程费用	1,549.69	1,549.69	是
2.2	田间工程费用	41.40	41.40	是
2.3	设备购置费用	608.80	608.80	是
2.4	流动资金	3,000.00	2,300.00	否
2.5	工程建设其他费	147.81	147.81	是
2.6	预备费	71.30	71.30	否
合计		11,700.00	10,300.00	-

本项目中募集资金用于非资本性支出的金额为 4,527.95 万元。”

.....

(三) 青贮玉米品种产业化及种养结合项目

1、项目概况

“(1) 项目投资概算

本项目拟投资总额 68,166 万元，公司拟投入募集资金 30,900 万元，具体如下：

单位：万元

序号	建设内容	投资额	募集资金拟投入额	募集资金拟投入额是否属于资本性支出
1	设备购置费用	28,263.40	28,263.40	是
2	试验费	1,000.00	789.22	否
3	信息化管理系统平台建设	1,000.00	1,000.00	是
4	流动资金	35,499.94	-	-
5	工程建设其他费	847.38	847.38	是
6	预备费	1,555.29	-	-
合计		68,166.00	30,900.00	-

本项目中募集资金用于非资本性支出的金额为 789.22 万元。”

(二) 请结合募投项目具体投资构成披露补充流动资金比例是否符合《发行监管问答——关于引导规范上市公司融资行为的监管要求》的有关规定

公司已在募集说明书“第三节 董事会关于本次募集资金使用的可行性分析”之“一、本次向特定对象发行募集资金使用计划及其审批情况”中补充披露如下：

(一) 本次募集资金使用计划

“本次发行股票募集资金总额(含发行费用)不超过 55,000 万元(含本数),扣除发行费用后的净额拟用于投资以下项目：

单位：万元

序号	项目名称	预计投资总额	拟使用募集资金金额	募集资金用于非资本性支出金额	募集资金用于非资本性支出占募集资金总额的比例
1	研发创新体系建设项目	13,800	13,800	8,648.77	15.73%
2	农作物种子海外育繁推一体化建设项目	11,700	10,300	4,527.95	8.23%
3	青贮玉米品种产业化及种养结合项目	68,166	30,900	789.22	1.43%
合计		93,666	55,000	13,965.94	25.39%

本次发行募集资金用于非资本性支出的规模合计为 13,965.94 万元,占本次募集资金总额的比例为 25.39%,不超过 30%,符合《发行监管问答——关于引导规范上市公司融资行为的监管要求(修订版)》的规定。”

三、以通俗易懂的语言披露本次募投项目的主要产品或研究成果情况,业务

模式及盈利模式，是否涉及开发新产品或新技术，补充披露各个募投项目具体投资安排和对应金额、测算依据和测算过程，各项投资是否为资本性支出，本次募投项目目前进展情况、预计进度安排及资金预计使用进度，是否存在董事会决议日前已投入的情形

（一）以通俗易懂的语言披露本次募投项目的主要产品或研究成果情况，业务模式及盈利模式，是否涉及开发新产品或新技术

公司已在募集说明书“第三节 董事会关于本次募集资金使用的可行性分析”之“二、本次募集资金投资项目基本情况”中补充披露如下：

（一）研发创新体系建设项目

“2、本项目的主要产品或研究成果情况，研发创新模式，是否涉及开发新产品或新技术

（1）主要产品或研究成果情况、是否涉及开发新产品或新技术

本项目是作物品种研发创新体系建设，其产品是作物新品种、育种新技术。本项目拟建成全国设施一流、功能配套齐全、研究水平一流的作物品种研发创新体系，通过建立健全科学的管理体制和研发创新体系，进行农作物育种和生产关键技术创新，重点开展高产、稳产、优质、多抗的水稻、玉米、小麦等新品种选育，同时开展种子生产和繁殖技术等配套技术研究，建立现代化种子生产管理体系。

（2）研发创新模式

本项目旨在打造荃银高科研发创新模式，建设1个研发创新体系下的农作物种质资源保护创新中心、分子育种中心、品种测试中心和现代化种子生产中心4个相互配套的功能中心，构建作物品种选育和配套生产技术的树状研发创新平台。”

.....

（二）农作物种子海外育繁推一体化建设项目

“2、本项目的主要产品或研究成果情况，业务模式及盈利模式，是否涉及开发新产品或新技术

（1）主要产品或研究成果情况、是否涉及开发新产品或新技术

本项目系以发行人子公司荃银科技及其海外分子公司（以下统称“海外业务

公司”)的海外业务为基础,将募集资金用于海外农作物科研育种、种子繁育推广、加工仓储等基础设施建设及配套。项目建成后,将利用安哥拉和孟加拉国丰富的种质资源、适宜的气候条件、较低的人力与土地成本、较大的市场空间,凭借公司在两地建立的品种、客户、品牌优势,开展农作物新品种选育与规模化种子生产销售。

本项目的主要产品系各类农作物种子,主要包括水稻、玉米、各类蔬菜及大豆种子等;主要研究成果系各类农作物新品种。

本项目涉及开发新产品,具体情况包括:

安哥拉农作物种子育繁推一体化基地项目将针对安哥拉市场的需求,在项目期内计划选育出生育期短、抗性好、站秆时间长、抗逆性好、品质优的玉米品种 2 个;生育期适中、耐酸性土壤、高抗稻瘟病的水稻组合 1-2 个;生育期适中、抗逆性好、丰产性好的大豆品种 1-2 个。

孟加拉国农作物种子育繁推一体化基地项目计划每年在当地雨季与旱季分别推出 2 个杂交水稻品种参加国家审定测试,并针对孟加拉国进行高直链淀粉含量、抗白叶枯、耐盐碱等优质高抗性杂交水稻品种选育;引进国内优势玉米资源与热带玉米资源杂交配组,本土化选育适宜当地的早熟高产杂交玉米新品种 2-3 个。

(2) 业务模式及盈利模式

本项目旨在安哥拉和孟加拉国建设农作物种子育繁推一体化基地,加快新品种的持续选育和推广,有效推动品种生产当地化,扩大品种产销规模,从而进一步开拓海外市场,扩大业务覆盖范围。

项目建成后,实施主体海外业务公司将成为农作物种子育繁推一体化的专业种子经营公司,业务模式及盈利模式与公司现有的经营模式基本相同。

①研发模式:新品种研发能力是种子企业的核心竞争力。海外业务公司将继续秉承“科技先行”的指导思想,发挥科研育种优势,加快海外品种选育步伐,将在安哥拉和孟加拉国以及周边国家搜集更多的种质资源,结合已有资源配组试验,同时收集引进国内优质的适合当地种植条件的杂交水稻和杂交玉米品种在适合区域筛选试种,更好地选育适宜当地不同季节、不同生态区域的新品种,为发行人海外业务发展提升竞争力。

②生产模式：在孟加拉国，海外业务公司主要采取委托代制模式，根据生产计划安排亲本种子供应，并派遣技术专家对整个制种过程进行监督、管理与指导，本地制种商负责制种面积落实、人工安排等大田制种工作，种子成熟后经质检合格加工入库。在安哥拉，海外业务公司主要采取自主制种模式，公司长期租用国家可用农业地块，根据销售计划制定当年种子生产计划，整理对应的面积地块进行自主繁殖，成熟后加工入库。

③采购模式：海外业务公司所采购的物资主要为包装袋、封包线和种衣剂等，通过当年生产量预估，提前制作采购计划进行采购。

④销售模式：海外业务公司本地销售主要采取经销商销售、自营销售两种模式。经销商模式是通过筛选当地农资公司或种子公司在全国或指定区域销售，公司每年根据计划生产种子后按照批发价直接销售给当地种子或农资公司经营；自营模式是海外业务公司组建销售团队，通过农场直供、政府招投标、自建销售渠道等形式销售种子。

⑤盈利模式：公司通过在安哥拉、孟加拉国开展本地化育繁推一体化的经营模式，实现种子销售，获取盈利。”

.....

（三）青贮玉米品种产业化及种养结合项目

“2、本项目的主要产品或研究成果情况，业务模式及盈利模式，是否涉及开发新产品或新技术

（1）主要产品或研究成果情况、是否涉及开发新产品或新技术

本项目拟结合牧场采购订单和自身优良种质资源的优势，通过与种植农户和合作社等签订订单进行种植，公司统一提供玉米品种、种植技术、管理模式，统一收储制作青贮饲料等全程社会化服务方式打造青贮玉米产销体系的全产业链闭环。本项目建成后的主要产品为青贮玉米，主要用途系供给国内养殖企业优质饲料。

本项目不涉及开发新产品或新技术。

（2）业务模式及盈利模式

①生产模式：本项目主要采取以销定产的方式组织生产种植，公司在取得客户订单后，综合考虑具备条件的种植区域、运输成本等因素寻找和筛选合作种植

户，与种植户签署订单种植合同，并约定种植地块及预计采购数量，公司向种植户提供种子等生产资料以及技术指导。在玉米收获期，公司安排专用农机设备至种植地对全株玉米进行收割、破碎，根据客户的需要进一步加工、青贮。

②采购模式：本项目所采购的物资主要系订单种植的青贮原料，玉米青贮制作过程中需要使用的发酵剂和包膜等。公司根据销售计划和对客户订单需求的预计，合理安排采购计划。

③销售模式：公司一般通过与牧业企业直接签订销售合同，优选种植户安排订单种植，收割、破碎、加工、青贮后，根据合同约定安排发货，运输至客户指定牧场。

④盈利模式：公司按照种植订单落实种植计划，向种植户收购青贮原料，经加工、青贮后按照销售订单向客户交付实现销售和盈利。”

（二）补充披露各个募投项目具体投资安排和对应金额、测算依据和测算过程，各项投资是否为资本性支出，本次募投项目目前进展情况、预计进度安排及资金预计使用进度，是否存在董事会决议日前已投入的情形

1、各个募投项目具体投资安排和对应金额、测算依据和测算过程

公司已在募集说明书“第三节 董事会关于本次募集资金使用的可行性分析”之“二、本次募集资金投资项目基本情况”中补充披露如下：

（一）研发创新体系建设项目

1、项目概况

“（2）项目具体投资安排和对应金额、测算依据和测算过程

①农作物种质资源保护创新中心

a、设备购置费用

设备购置费用为 192.60 万元，参考市场上主要设备供应商的报价计算确定，具体情况如下：

序号	设备名称	数量（台（套））	单价（万元/台（套））	金额（万元）
1	种质资源低温冷库	1	150.00	150.00
2	超低温生物样本存储系统	1	40.00	40.00
3	冷藏柜	1	2.60	2.60
合计		-	-	192.60

b、田间工程费用

田间工程费用为 30.00 万元，用于对 200 亩农田进行田块布置、土地平整、灌溉系统配备等，根据行业内种质资源圃造价 1,500 元/亩进行估算。

c、土地租赁费用

土地租赁费用为 30.00 万元，涉及租赁用地 220 亩，年预计租金约 680 元/亩，估算 2 年租金总额约 30 万元。

发行人已签订土地租赁协议，于安徽省合肥市租赁 500 亩土地，租用年限 17 年，本中心拟使用 50 亩土地；于安徽省霍邱县租赁 269.45 亩土地，租用年限 11 年，本中心拟使用 40 亩土地；于海南省三亚市租赁 84.9 亩土地，租用年限 15 年，本中心拟使用 50 亩土地；于山东省章丘市租赁 110 亩土地，租用年限 4 年，本中心拟使用 20 亩土地。

发行人已达成土地租赁意向，于辽宁省铁岭市租赁 124 亩土地，租用年限不短于 5 年，本项目拟使用 20 亩土地；于新疆维吾尔自治区昌吉市租赁 100 亩土地，租用年限不短于 5 年，拟使用 40 亩土地。

本中心拟使用土地的前两年租金用募集资金支付，其余年份的租金以公司自有资金或自筹资金支付。本项目中土地租赁费用属于非资本性支出，全部当期费用化。

d、其他费用

其他费用为 50.00 万元，用于对本项目购置设备的围护支出。预计围护面积约 420 平方米，根据行业内野生稻资源保护中心造价 1,200 元/平方米进行估算。

②分子育种中心

a、设备购置费用

设备购置费用为 2,391.02 万元，参考市场上主要设备供应商的报价计算确定，具体情况如下：

序号	设备名称	数量(台(套))	单价(万元/台(套))	金额(万元)
1	分子(基因组)精准育种实验室			
(1)	全自动核酸提取仪	1	80.00	80.00
(2)	PCR 扩增仪	8	5.00	40.00
(3)	梯度 PCR 扩增仪	2	5.00	10.00
(4)	台式高速冷冻离心机	2	20.00	40.00
(5)	全自动毛细管电泳系统	1	70.00	70.00

序号	设备名称	数量(台(套))	单价(万元/台(套))	金额(万元)
(6)	荧光定量 PCR 仪	1	45.00	45.00
(7)	SNP 分型检测仪	1	500.00	500.00
(8)	连续分液器	4	0.60	2.40
(9)	8 道可调量程移液器	5	0.60	3.00
(10)	移液器	6	1.40	8.40
(11)	垂直电泳槽	16	0.13	2.08
(12)	水平电泳槽	8	0.15	1.20
(13)	电泳仪电源	6	0.30	1.80
(14)	恒温干燥箱	1	0.50	0.50
(15)	电子天平(千分之一)	4	0.50	2.00
(16)	电子天平(万分之一)	1	2.00	2.00
(17)	电子天平(百分之一)	2	0.50	1.00
(18)	高压灭菌锅	1	8.00	8.00
(19)	电热鼓风干燥箱	2	1.00	2.00
(20)	电动粉碎机	10	0.50	5.00
(21)	旋风式粉碎磨	2	0.50	1.00
(22)	磁力搅拌器	3	0.60	1.80
(23)	恒温水浴锅	2	0.30	0.60
(24)	PH 计	2	0.30	0.60
(25)	制冰机	1	0.60	0.60
(26)	负 25 度低温保存箱	2	3.00	6.00
(27)	2-8 度低温保存箱	2	2.60	5.20
(28)	8 道移液器	1	2.00	2.00
(29)	12 道移液器	1	2.00	2.00
(30)	高速离心机	2	7.00	14.00
(31)	掌上离心机	2	0.12	0.24
(32)	恒温金属浴	1	0.80	0.80
(33)	涡旋混合仪	2	0.15	0.30
(34)	超微量分光光度计	1	12.00	12.00
(35)	超声波清洗机	1	0.80	0.80
(36)	无管式通风橱	2	4.00	8.00
(37)	384 孔梯度 PCR 仪	1	52.00	52.00
(38)	化学发光凝胶成像系统	1	30.00	30.00
(39)	超净工作台	4	3.75	15.00
(40)	水平电泳系统	4	1.50	6.00
(41)	垂直电泳系统	4	1.50	6.00
(42)	全自动酶标仪	1	18.00	18.00
(43)	匀浆机	1	1.70	1.70
(44)	恒温恒湿箱	2	4.00	8.00
(45)	叠加式恒温摇床	3	6.00	18.00
(46)	植物培养箱	1	20.00	20.00

序号	设备名称	数量(台(套))	单价(万元/台(套))	金额(万元)
(47)	培养基自动分装仪	1	50.00	50.00
(48)	体式荧光显微镜	1	50.00	50.00
2	米质实验室及展示中心			
(1)	自动凯氏定氮仪	1	3.00	3.00
(2)	红外石英消化炉	1	1.80	1.80
(3)	卤素水分测定仪	1	9.90	9.90
(4)	分析天平	1	7.00	7.00
(5)	种子性状分析仪	1	35.00	35.00
(6)	直链淀粉分析仪	1	5.30	5.30
(7)	快速粘度分析仪	1	30.00	30.00
(8)	大米胶稠度测定仪	1	5.98	5.98
(9)	全自动氨基酸分析仪	1	65.00	65.00
(10)	进口精米机	1	10.00	10.00
(11)	制冷设备	1	7.00	7.00
3	表型采集设备			
(1)	图形工作站	1	3.00	3.00
(2)	网络附加存储	1	5.70	5.70
(3)	高精度无人机	2	2.40	4.80
(4)	软件	1	2.80	2.80
(5)	多光谱表型采集成像系统	1	200.00	200.00
(6)	数据存储	1	30.00	30.00
4	品质检测中心			
(1)	实验室水分测定仪	1	3.00	3.00
(2)	连续流动分析仪	1	50.00	50.00
(3)	标准糙米机	1	3.00	3.00
(4)	标准精米机	2	2.00	4.00
(5)	进口精米机	2	10.00	20.00
(6)	进口食味仪	1	20.00	20.00
(7)	电饭锅	30	0.05	1.50
(8)	RVA 测定仪	1	35.00	35.00
(9)	近红外分析仪	1	47.00	47.00
(10)	实验磨粉机	1	29.00	29.00
(11)	高精度水分容重仪	1	6.00	6.00
(12)	全自动吹泡仪	1	62.00	62.00
(13)	智能光照培养箱	4	1.50	6.00
(14)	高温老化箱	1	1.00	1.00
(15)	电热鼓风干燥箱	1	1.00	1.00
(16)	粮食重金属检测仪	1	36.00	36.00
(17)	真菌霉素测定仪	1	2.00	2.00
(18)	脂肪酸值测定仪	1	7.00	7.00
(19)	筛选器	1	0.20	0.20

序号	设备名称	数量(台(套))	单价(万元/台(套))	金额(万元)
5	其他配套设备			
(1)	田间监控系统	2	5.00	10.00
(2)	人工气候室配套设备	3	34.17	102.50
(3)	冷灌池设备	10	36.35	363.52
合计		-	-	2,391.02

b、基地、大田及温室建设

基地、大田及温室建设为 622.20 万元，主要根据发行人以往基地、围栏、温室、灌溉设施等建设经验进行估算，具体情况如下：

序号	项目明细	数量	单位	单价(万元)	金额(万元)
1	基地田块硬化	4,360	平方米	0.03	130.80
2	已硬化田块维修	6,740	平方米	0.01	67.40
3	试验田围栏	3,750	米	0.02	90.00
4	田间小制种基地附属设施	166	亩	0.50	83.00
5	冷灌池	400	立方米	0.20	80.00
6	深水井建设及水质处理	1	处	60.00	60.00
7	水稻基因组精准育种控温设施大棚	500	平方米	0.12	60.00
8	试验核心田建设及灌溉设施配备	100	亩	0.30	30.00
9	田块布置及土地平整	140	亩	0.15	21.00
合计		-	-	-	622.20

c、品种研发费用

品种研发费用为 5,050.00 万元，具体情况如下：

序号	明细	金额(万元)	测算依据
1	水稻技术研究及品种选育		
(1)	材料费	500.00	测试用地 800 亩，化肥、农药及翻地、插秧、收割等设备使用费用等按 3,200 元/亩/年进行估计，2 年共约 500 万元
(2)	燃料动力费	20.00	每年动力燃料折算为标准煤约 165 吨，费用按 600 元/吨估算，2 年共约 20 万元
(3)	劳务及人工费	500.00	选育技术研究及培育工作人员 10 人，年人均费用 25 万元，2 年共约 500 万元
(4)	咨询费	80.00	根据以往费用支出水平估算
(5)	品种审定费用	200.00	根据以往费用支出水平估算
(6)	差旅费	200.00	试验考察所需票务购置、住宿，及

序号	明细	金额(万元)	测算依据
			考察途中的机动车过桥过路、油费, 以及运费等测算
(7)	新技术研究及横向合作经费	600.00	根据以往协议对价估算
2	玉米新品种研发及应用研究		
(1)	研发试验费用	500.00	根据以往收集整理育种材料, 进行改良、鉴定、测配等试验工作支出水平估算
(2)	鉴定测试费用	300.00	根据以往费用支出水平估算
(3)	参试费用	150.00	根据以往费用支出水平估算
(4)	研发人才引进费用	100.00	玉米新品种研发技术人员 2 名, 年人均费用约 25 万, 2 年约计 100 万元
3	特种玉米研究		
(1)	材料引进费用	800.00	特种玉米品种资源材料、改良材料、选育材料等引进费用 2 年约 800 万元
(2)	人才引进	300.00	专业的特种玉米培育人才 3 人, 年人均费用 50 万, 2 年约 300 万元
4	玉米合作创新项目研发	800.00	根据以往协议对价, 结合固定合作、成果奖励等经费水平测算
合计		5,050.00	-

d、土地租赁费用

土地租赁费用为 208.00 万元, 具体情况如下:

序号	用途	土地租赁面积(亩)	土地租赁费用(万元)	测算依据
1	水稻基因组学育种及大田筛选鉴定	800	160.00	年预计租金 1,000 元/亩, 2 年租金总额进行估算
2	玉米育种	240	48.00	年预计租金 1,000 元/亩, 2 年租金总额进行估算
合计		1,040	208.00	-

发行人已签订土地租赁协议, 于安徽省合肥市租赁 500 亩土地, 租用年限 17 年, 本中心拟使用 430 亩土地; 于海南省三亚市分别租赁 84.9 亩、35 亩、66.8 亩土地, 租用年限分别为 15 年、15 年、30 年, 本中心拟使用 134 亩土地; 于海南省乐东黎族自治县租赁 36 亩土地, 租用年限 13 年, 本中心拟使用 36 亩土地; 于山东省章丘市租赁 110 亩土地, 租用年限 4 年, 本中心拟使用 80 亩土地。

发行人已达成土地租赁意向, 于上海市租赁 200 亩土地, 租用年限不短于 5 年, 本中心拟使用 200 亩土地; 于辽宁省铁岭市租赁 124 亩土地, 租用年限不短

于5年,本中心拟使用100亩土地;于新疆维吾尔自治区昌吉市租赁100亩土地,租用年限不短于5年,本中心拟使用60亩土地。

本中心拟使用土地的前两年租金用募集资金支付,其余年份的租金以公司自有资金或自筹资金支付。本项目中土地租赁费用属于非资本性支出,全部当期费用化。

e、其他费用

其他费用为190.00万元,用于水稻基因组学育种及大田筛选鉴定、玉米育种基地相关的办公水电、日常管理等开支。

③品种测试中心

a、设备购置费用

设备购置费用为172.67万元,参考市场上主要设备供应商的报价计算确定,具体情况如下:

序号	设备名称	数量(台(套))	单价(万元/台(套))	金额(万元)
1	抗性鉴定			
(1)	奥林巴斯光学显微镜	1	7.00	7.00
(2)	植物热成像仪	1	18.00	18.00
(3)	气质连用仪	1	70.00	70.00
(4)	回转恒温培养摇床	1	0.80	0.80
(5)	人工气候培养箱	1	7.00	7.00
2	生态测试点			
(1)	水稻直播机	1	10.00	10.00
(2)	水稻联合收割机	1	20.00	20.00
(3)	谷物田间转运车	1	8.00	8.00
(4)	智能考种系统	4	7.80	31.20
(5)	水分仪	1	0.45	0.45
(6)	100公斤电子称	2	0.02	0.03
(7)	6公斤电子称	2	0.01	0.03
(8)	普通电子天平	2	0.08	0.16
合计		-	-	172.67

b、田间工程费用

田间工程费用为360.00万元,根据发行人以往大棚等设施建设经验进行估算,具体情况如下:

序号	项目明细	数量	单位	单价(万元)	金额(万元)
1	抗性选育鉴定设施大棚	2,800	平方米	0.12	336.00

序号	项目明细	数量	单位	单价 (万元)	金额 (万元)
2	水井	3	口	8	24.00
合计		-	-	-	360.00

c、土地租赁费用

土地租赁费用为 300.00 万元，拟用于建立水稻、玉米、小麦田间生态测试点合计 197 个，每个测试点土地租赁面积测算不小于 7.5 亩，年平均租金 1,000 元/亩，按照 2 年期测算租金总额。本项目拟使用土地的前两年租金用募集资金支付，其余年份的租金以公司自有资金或自筹资金支付。本项目中土地租赁费用属于非资本性支出，全部当期费用化。

d、生态测试网络运行

生态测试网络运行费为 2,000.00 万元，参考公司以往在生态测试网络运行方面材料费、人工费、试验费等的平均投入，按照 2 年期进行测算，每个生态测试点平均投入 5 万元。

e、品种信息管理与科技情报平台

品种信息管理与科技情报平台建设费为 500.00 万元，该平台涉及生态测试试验数据管理系统、国内主要农作物产区测试信息和管理系统、国家及省级审定品种信息和各类农作物良种研发情报系统等软件及相应的硬件设施，系根据市场上主要系统开发供应商报价估算。

f、其他费用

其他费用为 160.00 万元，用于专职技术人员、相关管理人员等引进及培训费用支出，包括管理及技术人员 4 人，年人均费用 20 万元，2 年约 160 万元。

④现代化种子生产中心

a、设备购置费用

设备购置费用为 20.00 万元，参考市场上主要设备供应商的报价计算确定，具体情况如下：

序号	设备名称	数量 (台 (套))	单价 (万元/台 (套))	金额 (万元)
1	人工气候箱	1	2.49	2.49
2	超低温冰箱	2	6.85	13.70
3	显微镜	2	1.30	2.60
4	微电脑自动数粒仪	1	0.35	0.35
5	分样器	1	0.27	0.27

序号	设备名称	数量（台（套））	单价（万元/台（套））	金额（万元）
6	电动筛选器	1	0.41	0.41
7	水分仪	1	0.18	0.18
合计		-	-	20.00

b、土地租赁费用

土地租赁费用为 60.00 万元，发行人已签订土地租赁协议，于江西省宜黄县租赁 1,000 亩土地，租用年限 5 年，年租金 600 元/亩，测算 1 年租金总额 60 万元。

本中心拟使用土地的前一年租金用募投资金支付，其余年份的租金以公司自有资金或自筹资金支付。本项目中土地租赁费用属于非资本性支出，全部当期费用化。

c、种子生产信息管理平台

种子生产信息管理平台建设费为 200.00 万元，该平台包括覆盖公司主要农作物种子生产区的制种生产信息、田间管理、加工包装仓储等信息管理系统，系根据市场上主要系统开发供应商报价估算。

d、试验费

试验费为 200.00 万元，根据公司以往同类型工作的技术研究费用、材料费用、差旅费等经费平均水平测算。

⑤工程建设其他费及预备费

工程建设其他费及预备费为 1,063.51 万元，具体情况如下：

序号	项目名称	金额（万元）	测算依据
1	工程建设其他费	662.74	根据政府部门相关取费规定，结合项目建设内容、规模确定
1.1	项目前期费用	63.68	
1.2	工程勘测设计费	318.41	
1.3	工程监理费	25.92	
1.4	建设单位管理费	191.05	
1.5	招标费	63.68	
2	预备费	400.77	
合计		1,063.51	-

”

……

（二）农作物种子海外育繁推一体化建设项目

1、项目概况

“(2) 项目具体投资安排和对应金额、测算依据和测算过程

① 安哥拉农作物种子育繁推一体化基地项目

a、建筑及安装工程费用

建筑及安装工程费用为 1,645.90 万元，按照项目所在地工程计划规模及市场建筑工程单价进行测算，具体情况如下：

序号	工程名称	建筑面积(平方米) /数量(项)	单位造价(万 元)	工程费用(万 元)
1	办公用房	500	0.42	210.00
2	科研实验室(检验检测等)	200	0.42	84.00
3	种子加工车间	700	0.21	147.00
4	常温周转库	1200	0.21	252.00
5	低温储藏库	1000	0.49	490.00
6	农机库和维修车间	200	0.21	42.00
7	晒场	2000	0.04	77.00
8	宿舍	300	0.42	126.00
9	食堂	100	0.42	42.00
10	门卫	15	0.42	6.30
11	水泵房	1	7.00	7.00
12	配电(箱)室	1	7.00	7.00
13	场区水电及消防等配套设施	1	80.00	80.00
14	围墙	600	0.13	75.60
合计		-	-	1,645.90

b、田间工程费用

田间工程费用为 341.40 万元，根据发行人于安哥拉以往垦殖、农田改造、围栏设施建设经验进行估算，具体情况如下：

序号	项目明细	数量	单位	单价(万元)	金额(万元)
1	土地开垦	1000	公顷	0.30	300.00
2	高标准农田建设	30	亩	0.38	11.40
3	围栏	600	米	0.05	30.00
合计		-	-	-	341.40

发行人已签订土地租赁协议，于安哥拉马兰热省租赁 2,447.91 公顷土地，租用年限 25 年。土地租赁费用不使用募集资金支付，以公司自有资金或自筹资金解决。

c、设备购置费用

设备购置费用为 1,235.74 万元，具体情况如下：

序号	设备名称	数量(台 (套))	单价(万元/台 (套))	金额(万元)
1	种子加工设备			
1.1	种子加工生产线	1	90.00	90.00
1.2	果穗烘干线	1	600.00	600.00
1.3	叉车	2	8.00	16.00
1.4	轻卡	1	15.00	15.00
1.5	皮带式提升机	1	2.00	2.00
2	实验室检测仪器			
2.1	天平	1	2.20	2.20
2.2	恒温摇床	1	4.89	4.89
2.3	人工气候箱	1	2.49	2.49
2.4	超纯水系统	1	1.50	1.50
2.5	超净台	1	1.06	1.06
2.6	液氮罐	1	2.00	2.00
2.7	电泳仪	1	1.57	1.57
2.8	PCR 仪	1	3.00	3.00
2.9	荧光定量 PCR 仪	1	36.00	36.00
2.1	数码凝胶成像分析系统	1	4.00	4.00
2.11	移液器	1	1.00	1.00
2.12	冻干机	1	4.50	4.50
2.13	高速冷冻离心机	1	2.50	2.50
2.14	制冰机	1	1.08	1.08
2.15	高压灭菌锅	1	1.06	1.06
2.16	分光光度计	1	1.80	1.80
2.17	超低温冰箱	1	6.85	6.85
2.18	显微镜	1	1.30	1.30
2.19	大米外观品质检测仪	1	3.80	3.80
2.20	全自动蛋白质测定仪	1	11.10	11.10
2.21	微电脑自动数粒仪	1	0.35	0.35
2.22	植物叶面积测定仪	1	1.45	1.45
2.23	植物光合作用测定仪	1	5.30	5.30
2.24	超便捷式调制叶绿素荧光仪	1	4.60	4.60
2.25	数显电导仪	1	0.40	0.40
2.26	分样器	1	0.27	0.27
2.27	电动筛选器	1	0.41	0.41
2.28	水分仪	1	0.18	0.18
3	农机具			
3.1	24 片开荒重耙	1	6.40	6.40
3.2	轮式拖拉机	1	22.00	22.00
3.3	旋耕机(带平整装置)	1	6.50	6.50
3.4	铧式犁	1	1.00	1.00

序号	设备名称	数量(台 (套))	单价(万元/台 (套))	金额(万元)
3.5	脱粒机	1	1.80	1.80
3.6	施肥机(化肥和厩肥)	1	2.50	2.50
3.7	喷杆式喷雾机	1	6.00	6.00
3.8	谷物田间转运车	1	7.50	7.50
3.9	玉米播种机	1	8.00	8.00
3.10	玉米收获机	1	10.00	10.00
3.11	高秆作物喷药机	1	14.00	14.00
4	关税及运输费用	-	-	320.38
合计		-	-	1,235.74

d、流动资金

本项目对影响营运资金的各项流动资产和流动负债分别估算，为简化计算，仅对应收账款、存货、货币资金、预付账款、应付账款、预收账款六项内容进行估算，则测算项目所需流动资金为 2,753.00 万元。具体测算情况如下：

单位：万元

序号	项目	运营期			
		T+3	T+4	T+5-T+7	T+8-T+10
1	流动资产	1,912.14	2,540.72	3,454.73	3,439.66
1.1	应收账款	454.09	603.21	820.44	820.44
1.2	存货	1,286.16	1,718.47	2,345.99	2,345.99
1.3	货币资金	130.08	160.66	206.91	191.85
1.4	预付账款	41.81	58.37	81.38	81.38
2	流动负债	353.23	493.45	686.66	686.66
2.1	应付账款	209.25	292.19	407.36	407.36
2.2	预收账款	143.98	201.27	279.30	279.30
3	营运资金(1-2)	1,558.91	2,047.26	2,768.07	2,753.00

注：T 代表募集资金到账时点，T+1 和 T+2 为项目建设第一年和第二年，T+3 开始进入项目运营期。

上述流动资金中 700.00 万元不使用本次募集资金投入，以公司自有资金或自筹资金解决。

e、工程建设其他费及预备费

工程建设其他费及预备费为 304.96 万元，具体情况如下：

序号	项目名称	金额(万元)	测算依据
1	工程建设其他费	201.31	根据规定的取费比例，结合项目建设内容、规模确定
1.1	项目前期费用	16.12	
1.2	建设单位管理费	48.35	

序号	项目名称	金额（万元）	测算依据
1.3	勘察设计费	80.58	
1.4	招标费	16.12	
1.5	监理费	40.16	
2	预备费	103.65	
合计		304.96	-

② 孟加拉国农作物种子育繁推一体化基地项目

a、建筑及安装工程费用

建筑及安装工程费用为 1,549.69 万元，按照项目所在地工程计划规模及市场建筑工程单价进行测算，具体情况如下：

序号	工程名称	建筑面积（平方米）/ 数量（项、米）	单位造价（万 元）	工程费用（万 元）
1	办公用房	500	0.32	161.00
2	科研实验室（检验检测等）	200	0.32	64.40
3	种子加工车间	500	0.25	123.90
4	常温周转库	2000	0.25	495.60
5	低温储藏库	1000	0.35	350.00
6	农机库和维修车间	300	0.25	74.34
7	晒场	2000	0.05	98.00
8	宿舍	300	0.32	96.60
9	食堂	100	0.32	32.20
10	门卫	15	0.35	5.25
11	场区水电及消防等配套设施	1	19.00	19.00
12	围墙	600	0.05	29.40
合计		-	-	1,549.69

b、田间工程费用

田间工程费用为 41.40 万元，根据发行人于孟加拉国以往农田建设经验进行估算，具体情况如下：

序号	项目明细	数量	单位	单价（万元）	金额（万元）
1	高标准农田建设	30	亩	0.38	11.40
2	围栏	600	米	0.05	30.00
合计		-	-	-	41.40

发行人已签订土地租赁协议，于孟加拉国达卡专区坦盖尔县租赁 30 亩土地，租用年限 10 年。土地租赁费用不使用募集资金投入，以公司自有资金或自筹资金解决。

c、设备购置费用

设备购置费用为 608.80 万元，具体情况如下：

序号	设备名称	数量(台 (套))	单价(万元/台 (套))	金额(万元)
1	种子加工设备			
1.1	种子加工生产线(水稻、玉米)	1	200.00	200.00
1.2	种子加工生产线(蔬菜)	1	50.00	50.00
1.3	叉车	2	8.00	16.00
1.4	轻卡	1	15.00	15.00
1.5	皮带式提升机	1	2.00	2.00
2	实验室检测仪器			
2.1	天平	1	2.20	2.20
2.2	恒温摇床	1	4.89	4.89
2.3	人工气候箱	1	2.49	2.49
2.4	超纯水系统	1	1.50	1.50
2.5	超净台	1	1.06	1.06
2.6	液氮罐	1	2.00	2.00
2.7	电泳仪	1	1.57	1.57
2.8	PCR仪	1	3.00	3.00
2.9	荧光定量PCR仪	1	36.00	36.00
2.1	数码凝胶成像分析系统	1	4.00	4.00
2.11	移液器	1	1.00	1.00
2.12	冻干机	1	4.50	4.50
2.13	高速冷冻离心机	1	2.50	2.50
2.14	制冰机	1	1.08	1.08
2.15	高压灭菌锅	1	1.06	1.06
2.16	分光光度计	1	1.80	1.80
2.17	超低温冰箱	1	6.85	6.85
2.18	显微镜	1	1.30	1.30
2.19	大米外观品质检测仪	1	3.80	3.80
2.2	全自动蛋白质测定仪	1	11.10	11.10
2.21	微电脑自动数粒仪	1	0.35	0.35
2.22	植物叶面积测定仪	1	1.45	1.45
2.23	植物光合作用测定仪	1	5.30	5.30
2.24	超便捷式调制叶绿素荧光仪	1	4.60	4.60
2.25	数显电导仪	1	0.40	0.40
2.26	分样器	1	0.27	0.27
2.27	电动筛选器	1	0.41	0.41
2.28	水分仪	1	0.18	0.18
3	农机具			
3.1	轮式拖拉机	1	22.00	22.00
3.2	旋耕机(带平整装置)	1	6.50	6.50
3.3	铧式犁	1	1.00	1.00
3.4	水稻联合收割机	1	20.00	20.00

序号	设备名称	数量(台 (套))	单价(万元/台 (套))	金额(万元)
3.5	脱粒机	1	1.80	1.80
3.6	施肥机(化肥和厩肥)	1	2.50	2.50
3.7	谷物田间转运车	1	7.50	7.50
4	关税及运输费用	-	-	157.84
合计		-	-	608.80

d、流动资金

本项目对影响营运资金的各项流动资产和流动负债分别估算，为简化计算，仅对应收账款、存货、货币资金、预付账款、应付账款、预收账款六项内容进行估算，则测算项目所需流动资金为 3,000.00 万元。具体测算情况如下：

单位：万元

序号	项目	运营期			
		T+3	T+4	T+5-T+7	T+8-T+10
1	流动资产	1,782.57	2,818.04	3,853.50	3,846.08
1.1	应收账款	418.49	657.39	896.29	896.29
1.2	存货	1,216.54	1,941.52	2,666.51	2,666.51
1.3	货币资金	107.59	149.21	190.84	183.42
1.4	预付账款	39.95	69.91	99.87	99.87
2	流动负债	338.43	592.25	846.08	846.08
2.1	应付账款	200.99	351.73	502.47	502.47
2.2	预收账款	137.44	240.53	343.61	343.61
3	营运资金(1-2)	1,444.14	2,225.78	3,007.43	3,000.00

注：T 代表募集资金到账时点，T+1 和 T+2 为项目建设第一年和第二年，T+3 开始进入项目运营期。

上述流动资金中 700.00 万元不使用本次募集资金投入，以公司自有资金或自筹资金解决。

e、工程建设其他费及预备费

工程建设其他费及预备费为 219.11 万元，具体情况如下：

序号	项目名称	金额(万元)	测算依据
1	工程建设其他费	147.81	根据规定的取费比例，结合项目建设内容、规模确定
1.1	项目前期费用	11.00	
1.2	建设单位管理费	33.00	
1.3	勘察设计费	55.00	
1.4	招标费	11.00	
1.5	监理费	37.81	
2	预备费	71.30	

序号	项目名称	金额（万元）	测算依据
	合计	219.11	-

”

.....

（三）青贮玉米品种产业化及种养结合项目

1、项目概况

“（2）项目具体投资安排和对应金额、测算依据和测算过程

① 设备购置费用

设备购置费用为 28,263.40 万元，参考市场上主要设备供应商的报价计算确定，具体情况如下：

序号	设备名称	数量（台（套））	单价（万元/台（套））	金额（万元）
1	收割机	35	260.00	9,100.00
2	裹包机	70	200.00	14,000.00
3	夹包机	70	50.00	3,500.00
4	灌装机	3	160.00	480.00
5	其他辅助机械	35	29.00	1,015.00
6	便携式谷物分析仪	2	20.00	40.00
7	笔记本电脑	10	0.40	4.00
8	PH 计	1	1.00	1.00
9	粗脂肪测定仪	1	0.80	0.80
10	高精度水分容重仪	1	6.00	6.00
11	全自动淀粉分析仪	1	32.00	32.00
12	谷物近红外分析仪	1	47.00	47.00
13	立式恒温摇床	1	5.50	5.50
14	二氧化碳培养箱	1	5.00	5.00
15	鼓风干燥箱	1	0.80	0.80
16	百分之一天平	1	0.60	0.60
17	万分之一天平	1	1.00	1.00
18	移液器	1	3.00	3.00
19	洁净工作台	1	1.90	1.90
20	生物安全柜	1	4.00	4.00
21	高压灭菌锅	1	7.00	7.00
22	超纯水机	1	4.50	4.50
23	温湿度记录仪	1	0.02	0.02
24	实验台柜	1	4.28	4.28
	合计	-	-	28,263.40

② 试验费

试验费为 1,000.00 万元，用于通过收集不同品种的青贮玉米生产数据，经过对比整理后，制定出适宜生产青贮玉米的品种标准，并通过该标准的制定，筛选适宜的玉米品种进行青贮玉米种植生产，按照 200 万元/年估算。试验费中的 210.78 万元不使用本次募集资金投入，以公司自有资金或自筹资金解决。

③ 信息化管理系统平台建设

信息化管理系统平台建设为 1,000.00 万元，该平台涉及订单种植户地理信息档案管理、种质资源分配信息、大田种植及遥感田间病虫害预警系统、区域化品质差异检测系统及溯源体系、机械设备远程管理系统、货物动态管理平台体系和远程自动化仓储管理体系、客户服务及跟踪管理系统等内容，系根据市场上主要系统开发供应商报价估算。

④ 流动资金

本项目对影响营运资金的各项流动资产和流动负债分别估算，测算项目所需流动资金为 35,499.94 万元。流动资金不使用募集资金投入，全部以公司自有资金或自筹资金解决。

⑤ 工程建设其他费及预备费

工程建设其他费及预备费为 2,402.66 万元，具体情况如下：

序号	项目名称	金额（万元）	测算依据
1	工程建设其他费	847.38	根据政府部门相关取费规定，结合项目建设内容、规模确定
1.1	项目前期费用	211.84	
1.2	工程勘测设计费	60.53	
1.3	建设单位管理费	423.69	
1.4	招标费	151.32	
2	预备费	1,555.29	
合计		2,402.66	-

预备费不使用募集资金投入，全部以公司自有资金或自筹资金解决。”

2、各项投资是否为资本性支出

公司已在募集说明书“第三节 董事会关于本次募集资金使用的可行性分析”之“二、本次募集资金投资项目基本情况”中进行了补充披露，具体请参见本题回复之“一、披露募集资金是否存在用于支付人员工资、货款、铺底流动资金等非资本性支出的情形及具体情况，请结合募投项目具体投资构成披露补充流动资金比例是否符合《发行监管问答——关于引导规范上市公司融资行为的监管要求》

的有关规定”之“(一)披露募集资金是否存在用于支付人员工资、货款、铺底流动资金等非资本性支出的情形及具体情况”。

3、本次募投项目目前进展情况、预计进度安排及资金预计使用进度，是否存在董事会决议日前已投入的情形

公司已在募集说明书“第三节 董事会关于本次募集资金使用的可行性分析”之“二、本次募集资金投资项目基本情况”中补充披露如下：

(一) 研发创新体系建设项目

1、项目概况

(3) 项目实施进度安排

“①本项目目前进展情况、预计进度安排

本项目目前处在项目前期准备阶段，尚未发生投入支出。公司计划自 2021 年至 2023 年按照项目实施进度安排资金投入进行项目建设，如以自筹资金先行投入，在本次发行募集资金到位后，公司将按照规定程序予以置换。

②募集资金的预计使用进度安排

单位：万元

序号	建设内容	第 1 年	第 2 年	总计
1	农作物种质资源保护创新中心	287.60	15.00	302.60
1.1	设备购置费用	192.60	-	192.60
1.2	田间工程费用	30.00	-	30.00
1.3	土地租赁费用	15.00	15.00	30.00
1.4	其他费用	50.00	-	50.00
2	分子育种中心	4,313.92	4,147.30	8,461.22
2.1	设备购置费用	1,488.72	902.30	2,391.02
2.2	基地、大田及温室建设	601.20	21.00	622.20
2.3	品种研发费用	2,025.00	3,025.00	5,050.00
2.4	土地租赁费用	104.00	104.00	208.00
2.5	其他费用	95.00	95.00	190.00
3	品种测试中心	1,992.80	1,499.87	3,492.67
3.1	设备购置费用	102.80	69.87	172.67
3.2	田间工程费用	360.00	-	360.00
3.3	土地租赁费用	150.00	150.00	300.00
3.4	生态测试网络运行	1,000.00	1,000.00	2,000.00
3.5	品种信息管理与科技情报平台建设	300.00	200.00	500.00
3.6	其他费用	80.00	80.00	160.00

序号	建设内容	第1年	第2年	总计
4	现代化种子生产中心	330.00	150.00	480.00
4.1	设备购置费用	20.00	-	20.00
4.2	土地租赁费用	60.00	-	60.00
4.3	种子生产信息管理平台建设	150.00	50.00	200.00
4.4	试验费	100.00	100.00	200.00
5	工程建设其他费	360.06	302.68	662.74
6	预备费	218.53	182.24	400.77
合计		7,502.92	6,297.08	13,800.00

③本项目是否存在董事会决议日前已投入的情形

本项目不存在董事会决议日（2020年8月25日）前已投入的情形。”

.....

（二）农作物种子海外育繁推一体化建设项目

1、项目概况

（3）项目实施进度安排

“①本项目目前进展情况、预计进度安排

本项目目前处在项目初步设计阶段，尚未发生投入支出。公司计划自2021年至2023年按照项目实施进度安排资金投入进行项目建设，如以自筹资金先行投入，在本次发行募集资金到位后，公司将按照规定程序予以置换。

②募集资金的预计使用进度安排

单位：万元

序号	建设内容	第1年	第2年	运营期内投入	总计
1	安哥拉农作物种子育繁推一体化基地项目	2,086.78	1,441.22	2,753.00	6,281.00
1.1	建筑及安装工程费用	1,317.00	328.90	-	1,645.90
1.2	田间工程费用	341.40	-	-	341.40
1.3	设备购置费用	248.00	987.74	-	1,235.74
1.4	流动资金	-	-	2,753.00	2,753.00
1.5	工程建设其他费	119.07	82.24	-	201.31
1.6	预备费	61.31	42.34	-	103.65
2	孟加拉国农作物种子育繁推一体化基地项目	1,543.18	875.82	3,000.00	5,419.00
2.1	建筑及安装工程费用	1,240.00	309.69	-	1,549.69
2.2	田间工程费用	41.40	-	-	41.40
2.3	设备购置费用	122.00	486.80	-	608.80
2.4	流动资金	-	-	3,000.00	3,000.00

序号	建设内容	第1年	第2年	运营期内投入	总计
2.5	工程建设其他费	94.29	53.52	-	147.81
2.6	预备费	45.49	25.81	-	71.30
合计		3,629.96	2,317.04	5,753.00	11,700.00

③本项目是否存在董事会决议日前已投入的情形

本项目不存在董事会决议日（2020年8月25日）前已投入的情形。”

.....

（三）青贮玉米品种产业化及种养结合项目

1、项目概况

（3）项目实施进度安排

“①本项目目前进展情况、预计进度安排

本项目目前处在项目初步设计阶段，尚未发生投入支出。公司计划自2021年至2022年按照项目实施进度安排资金投入进行项目建设，如以自筹资金先行投入，在本次发行募集资金到位后，公司将按照规定程序予以置换。

②募集资金的预计使用进度安排

单位：万元

序号	建设内容	第1年上半年	第1年下半年	运营期内投入	总计
1	设备购置费用	5,252.68	23,010.72	-	28,263.40
2	试验费	100.00	100.00	800.00	1,000.00
3	信息化管理系统平台建设	600.00	400.00	-	1,000.00
4	流动资金	-	-	35,499.94	35,499.94
5	工程建设其他费	166.68	680.70	-	847.38
6	预备费	305.92	1,249.37	-	1,555.29
合计		6,425.27	25,440.80	36,299.94	68,166.00

③本项目是否存在董事会决议日前已投入的情形

本项目不存在董事会决议日（2020年8月25日）前已投入的情形。”

四、研发创新体系建设项目拟建设农作物种质资源保护创新中心、分子育种中心、品种测试中心和现代化种子生产中心等，不产生直接经济收益，但有利于提升企业竞争力和影响力，请结合各中心的详细功能，可能形成的研发成果，与发行人现有研发体系和产品的异同情况等，说明募投的必要性

（一）农作物种质资源保护创新中心的详细功能，可能形成的研发成果，与发行人现有研发体系和产品的异同情况

1、详细功能

种质资源是水稻、玉米、小麦等农作物育种最核心的基础材料，通过本中心的建立，收集、保存和鉴定覆盖国内外各个生态区域的种质资源，利用这些资源涵盖高产、优质、抗病虫、耐高温等重要的优良基因可以选育综合性状好的突破性品种。

2、可能形成的研发成果

建成水稻、玉米、小麦、棉花、油菜及各类瓜菜良种的资源库，并拥有各类资源达 5,000 份左右。

3、与现有研发体系的异同

公司目前仅在安徽及海南建有水稻、玉米、棉花种质资源圃，农作物种类、种质品种均较少，通过本次募投项目实施，异地新建玉米、小麦、棉花等种质资源圃，通过严格的资源流程化管理办法和资源管理制度，将现有的、引进的及新创制的水稻、玉米、小麦、棉油和瓜菜等农作物种子资源保存管理好，大大提高种质资源的育种价值和利用效率。

（二）分子育种中心的详细功能，可能形成的研发成果，与发行人现有研发体系和产品的异同情况

1、详细功能

分子育种是利用现代已研发成功的分子技术、基因组学技术等，对农作物品种进行定向改良培养，达到高通量、精准、高效的选育目标。

本中心利用基因组学技术，通过基因型分析，定向改良水稻、玉米、小麦等作物的优质、高产、抗病、抗倒等特性，进而快速精准高效创制出强优势的新资源、新材料、新品种。同时，也可以根据育种目标进行设计育种，大幅度提高农作物育种效率。

2、可能形成的研发成果

建立水稻、玉米的全基因组选择高效育种技术体系，创制目标性状突出且综合性状较好的有重要育种价值的水稻、玉米新质源。

3、与现有研发体系的异同

公司目前的分子育种实验室，只能进行单基因辅助育种试验，只能鉴定选择一个功能基因，通过本次募投项目实施，可以实现抗病、抗虫及优质基因等多目标基因的同时筛选鉴定，实现精准高效育种。

（三）品种测试中心的详细功能，可能形成的研发成果，与发行人现有研发体系和产品的异同情况

1、详细功能

品种测试中心的建设内容包括抗性鉴定设施与平台、生态测试网络。

抗性鉴定设施与平台的作用是进行水稻、玉米、小麦等农作物品种的抗旱育种、耐高温育种、抗病性鉴定等。通过建立抗性鉴定圃，优选抗性好（抗旱、耐高温、抗病）的亲本材料和品种，加快抗性材料和新品种的综合利用。

生态测试是新选育品种进入市场之前的生态适应性测试。通过生态测试网络，开展规模化的品种测试，鉴定公司选育新品种的丰产性、稳产性、适应性、抗倒性、品质等，通过 2-3 年的生态测试，优选绿色优质高产新品种；同时，可为品种市场推广提供可靠的数据信息支撑，确保品种推广安全。

2、可能形成的研发成果

（1）通过抗性鉴定圃的筛选，优选抗性好（抗旱、耐高温、抗病）的亲本材料和组合，加快抗性材料和新组合的综合利用。

（2）通过测试网络的验证，每年形成 10 个以上新组合申报国家或省级审定。

3、与现有研发体系的异同

（1）公司目前的抗性鉴定主要是借助实验室分子标记辅助选择与异地自然诱发鉴定，田间种植并不能完全表现抗性，鉴定结果存在不确定性。通过募投项目实施，在研发基地建立抗性鉴定圃，进行病原菌人工接种，结合异地自然诱发鉴定，可规避上述问题，保证鉴定结果的可靠性，确保生产安全。

（2）通过募投项目实施，公司将在已建生态测试点的基础上，在华南籼稻区、黄淮粳稻区和东北粳稻区各新建 40 个水稻生态测试点，在黄淮海和东华北等生态区域新建玉米测试点 70 个，在安徽等地新建 7 个小麦测试点。

（四）现代化种子生产中心的详细功能，可能形成的研发成果，与发行人现有研发体系和产品的异同情况

1、详细功能

现代化生产中心主要是优化种子生产的各个环节，配套研究种子生产和繁殖技术，建立现代化种子生产管理体系，在实现保障质量、节约成本的同时，促进育种与生产环节的有机融合，促进易制种新品种的选育。

2、可能形成的研发成果

建立完善公司的繁（制）种工作体系，形成种子生产管理技术规程或标准2-3项，建立现代化种子生产管理体系。

3、与现有研发体系的异同

种子生产根据品种、区域、季节的不同会有不同的管理要求，公司目前对于种子生产的管控主要依赖于历史经验，未形成标准化、流程化的管理体系，通过本次募投项目的实施，将建立现代化种子生产管理体系，提高公司种子生产效率。

（五）说明募投的必要性

综上，研发创新体系建设项目通过打造一个体系四个相互配套的功能中心，提升和完善现有的公司研制创新体系，项目实施完成后将建成全国设施一流、功能配套、研究水平一流的作物种子研发创新体系，形成高效育种技术体系、品质综合评价体系，提升种子生产管理技术规程，将有助于公司加快拥有自主知识产权的品种研发和技术积累，给公司经营提供强有力的保障。该募投项目具有必要性。

五、发行人订单农业项目毛利率较低，说明青贮玉米品种产业化及种养结合项目的经营模式是否涉及粮食订单业务，如是，请结合订单粮食业务对发行人综合毛利率、应收款项、现金流等方面的影响说明实施该项目的预计影响及风险

（一）说明青贮玉米品种产业化及种养结合项目的经营模式是否涉及粮食订单业务

公司主要从事优良水稻、玉米、小麦等主要农作物种子的研发、繁育、推广及服务业务，以及通过“品种+品牌+资本”发展专用小麦、优质水稻、青贮玉米等订单农业业务。发行人从事的订单农业业务包括稻谷、小麦等粮食作物订单业务与青贮玉米等饲料作物订单业务。

公司本次募集资金投入的青贮玉米品种产业化及种养结合项目拟筛选并利用优质青贮玉米种质资源，在具备条件的种植区域与合作社、种植大户等合作，

确定大田种植订单、提供专用种子及配套技术服务；种植结束后，统一安排田间收割、加工，定向销售给牧业养殖企业。

公司订单粮食业务系依据公司现有品种、资金优势，与用粮企业确定销售订单，依据订单需求，直接采购或组织规模化订单种植后收购，根据客户需求和市场情况分批发货销售。该业务模式与饲料作物订单业务在产品类型、下游客户、生产加工流程等存在差异。因此本项目的经营模式不涉及粮食订单业务。

（二）对发行人综合毛利率、应收款项、现金流等方面的影响说明实施该项目的预计影响及风险

本项目预期毛利率水平相对于公司种子业务的毛利率较低，项目实施后将会导致公司综合毛利率随之降低；该业务在青贮原料集中采购及加工期将会占用公司一定数额的资金，同时在销售期会给予客户一定账期，从而增加公司应收账款余额。但是，本项目的实施将增加公司经营收入和利润水平，带动种子销售，形成公司新的利润增长点。

公司已在募集说明书“重大事项提示”之“公司特别提请投资者关注‘第五节 与本次发行相关的风险因素’中的下列风险”和“第五节 与本次发行相关的风险因素”之“三、募投项目的风险”中补充披露如下：

“青贮玉米品种产业化及种养结合项目实施的风险

由于该项目预期毛利率水平相对于公司种子业务的毛利率较低，项目实施后将会导致公司综合毛利率随之降低；该业务在青贮原料集中采购及加工期将会占用公司一定数额的资金，同时在销售期会给予客户一定赊销账期，从而增加公司应收账款余额，增大公司应收账款回收风险。”

六、结合产品销售单价变动情况、毛利率变动情况、同行业可比公司情况，披露青贮玉米品种产业化及种养结合项目预计效益的具体测算过程、测算依据，效益测算的谨慎性和合理性

公司已在募集说明书“第三节 董事会关于本次募集资金使用的可行性分析”之“二、本次募集资金投资项目基本情况”之“（三）青贮玉米品种产业化及种养结合项目”之“5、项目经济效益评价”中披露如下：

“（1）产品销售单价及毛利率变动情况

近年来，公司积极开展玉米种子品种的自主研发和合作研发，开发、推广产量高、干物质和淀粉含量达到高品质青贮玉米标准的特色玉米品种；同时，公司高度关注青贮玉米行业的发展，深入调研青贮玉米产销体系的全产业链环节，了解行业竞争状况，寻求与大中型牧业企业的合作机会。为响应 2019 年中央一号文件关于“合理调整粮经饲结构，发展青贮玉米、苜蓿等优质饲草料生产”的精神，抓住市场机会，公司于 2019 年第四季度开启青贮玉米业务。

业务初期，为快速进入市场、打通渠道、锁定客户，2019 年公司采取了收购青贮玉米成品销售给牧场的业务模式，青贮玉米业务实现收入 4,358.81 万元，销售单价为 773.67 元/吨，毛利率为 2.84%，毛利率水平较低。

(2) 同行业可比公司情况

主要从事青贮玉米业务的同行业公众公司数量很少，目前可比公司仅为中商艾享（838663）。根据中商艾享披露的定期报告，其主要从事青贮饲料的生产、加工、销售，收入主要来源于青贮玉米、青贮苜蓿、燕麦等的种植、加工、销售。近三年一期，中商艾享的主要客户为君乐宝乳业、现代牧业等，其收入、成本、毛利率情况如下：

项目	2020 年 1-6 月	2019 年度	2018 年度	2017 年度
营业收入	8,900.19	44,280.23	35,149.58	23,995.12
其中：青贮玉米销售收入	未披露	33,258.08	25,192.28	20,076.67
青贮玉米销售收入占比	未披露	75.11%	71.67%	83.67%
营业成本	7,357.09	39,726.71	29,475.79	20,078.30
综合毛利率	17.34%	10.28%	16.14%	16.32%

注：中商艾享定期报告中未披露青贮玉米销售业务的营业成本，2020 年 1-6 月的半年报中未披露收入分部的信息。中商艾享系新三板基础层公司，根据规定无须披露第 3 季度定期报告，因此未取得该公司 2020 年 1-9 月的财务数据。

近三年，中商艾享青贮玉米销售收入占比在 71%以上，是其最主要的收入来源。近三年一期，中商艾享综合毛利率除 2019 年度较低外，基本维持在 17%左右。

(3) 本项目预计效益的具体测算过程、测算依据，效益测算的谨慎性和合理性

本项目财务评价计算期 10 年，其中项目建设期 1 年，运营期 9 年。项目计算期内第 2 年生产负荷为 40%，第 3 年生产负荷为 70%，第 4 年及以后各年生产

负荷均按 100%计算。

①营业收入的测算过程

单位：万元、万吨、元/吨

项目	T+2	T+3	T+4-T+10
营业收入	22,809.60	39,916.80	57,024.00
销售数量	35.20	61.60	88.00
销售单价	648.00	648.00	648.00

注：T 代表募集资金到账时点，T+1 为项目建设期，T+2 开始进入项目运营期。

上述产品单价参照光明牧业、现代牧业、燕塘乳业等主要客户的合同价格和预计结算价格、主要客户和潜在目标客户近两年的采购中标价格、未来公司对本项目的市场地位、市场需求等因素的判断作为经济评价依据。

②总成本费用的测算过程

单位：万元

项目	T+2	T+3	T+4-T+6	T+7-T+10
原辅材料费	14,250.70	24,923.73	35,596.75	35,596.75
燃料及动力费	2,494.28	4,364.98	6,235.69	6,235.69
工资及福利费	531.32	860.64	1,212.00	1,212.00
折旧费	5,788.30	5,788.30	5,788.30	228.25
维修费	316.66	316.66	316.66	316.66
其他制造费用	228.10	399.17	570.24	570.24
营业成本合计	23,609.35	36,653.48	49,719.64	44,159.59
摊销费	200.00	200.00	200.00	-
其他管理费用	228.10	399.17	570.24	570.24
销售费用	228.10	399.17	570.24	570.24
总成本费用合计	24,265.54	37,651.81	51,060.12	45,300.07

本项目原辅材料费，包括青贮原料收购成本、辅料（发酵剂和包膜等）成本、运杂费等，根据国内当前市场近期实际价格和预估变化趋势确定，本项目完全达产后预计单位成本为 405 元/吨。

燃料及动力费，根据国内当前市场近期实际价格和预估变化趋势确定，本项目运营期内所需的能源主要为专用农机设备耗用的燃油，项目完全达产后预计年燃油费支出为 6,230 万元。

工资及福利费系在定员预估基础上，参考公司实际情况及种植所在地人员工资水平进行确定，本项目完全达产后预计新增定员为 238 人，包括田间管理人员、田间技术指导人员及直接从事收割、破碎、加工、青贮等工序的生产人员等，不同岗位人员工资不同，年工资及福利费合计 1,212 万元。

折旧及摊销费用按照发行人现行的固定资产、无形资产折旧、摊销年限对本项目的相关资产进行测算；维修费按照固定资产原值的 1%估算，其他制造费用、其他管理费用、销售费用分别按照营业收入的 1%估算。

③毛利率的测算及效益测算的谨慎性和合理性

单位：万元

项目	T+2	T+3	T+4-T+6	T+7-T+10
营业收入	22,809.60	39,916.80	57,024.00	57,024.00
营业成本	23,609.35	36,653.48	49,719.64	44,159.59
毛利	-799.75	3,263.32	7,304.36	12,864.41
毛利率	-3.51%	8.18%	12.81%	22.56%

本项目在运营期第一年未完全达产，且承担较高的固定成本，毛利率为负数；至满产年，毛利率逐步上升；自 T+7 年始，设备类资产已提足折旧，固定成本进一步下降，毛利率进一步上升。前述可比公司近三年一期毛利率区间为 10%至 17%，本项目预计毛利率与其相比不存在较大的差异。

综上，本项目所选的测算依据具有合理性，预计效益的测算具有谨慎性。”

七、结合青贮玉米产品市场容量、在手及意向订单情况，说明青贮玉米品种产业化及种养结合项目新增产能的消化措施，并披露产能消化风险

(一) 青贮玉米产品市场容量

农业农村部于 2015 年首次提出将“粮改饲”作为我国亟需开展的农业性质的改革，推动农业种植结构由二元“粮食+经济”向三元“粮食+经济+饲草”模式转变，并且连续三年将其作为推动农业生产方式优化的重要举措。2015-2017 年的中央一号文件推广粮改饲试点，重点支持青贮玉米等优质饲草料种植，扩大种植面积，加快建设现代饲草料产业体系。2019 年中央一号文件又重申要合理调整粮经饲结构，发展青贮玉米等优质饲草料生产。2020 年中央一号文件提出扩大粮改饲规模，推广种养结合模式。

目前我国青贮玉米主要作为粗饲料的组成部分，以饲喂奶牛为主要用途。根据中国奶业年鉴（2018 年），2017 年全国奶牛存栏数为 1,079.80 万头，按照每头牛每年平均消耗 7 吨青贮玉米计算，全国每年供奶牛饲喂的青贮玉米约需要 7,558.60 万吨。本项目预计建成并完全达产后年平均销售青贮玉米约 88 万吨，占比约 1.16%。

(二) 青贮玉米产品在手及意向订单情况

2020 年度，公司及时跟进牧业企业的采购计划，落实订单种植计划，截至 10 月 31 日，公司青贮玉米产品销售业务在手订单金额为 4,839.88 万元，预计向客户交付合计 70,697.10 吨青贮玉米产品。

(三) 说明本项目新增产能的消化措施，并披露产能消化风险

本项目系综合考虑产品产销体系的全产业链和产品市场发展趋势、公司优质品种储备和客户储备优势等基础上，审慎作出的投资决策，有利于公司的长远发展以及维护中小股东利益。本项目预计建成并完全达产后年平均销售青贮玉米约 88 万吨，公司对新增产能消化的具体措施如下：

1、推广现有特色玉米品种的种植，积极研发优质特色新品种

公司已拥有较为完善的青贮玉米品种研发体系，正在推广公司已有产量高、干物质和淀粉含量达到高品质青贮玉米标准的特色玉米品种在适宜地区的规模化种植，为青贮玉米生产提供有效的品种来源，满足牧场对奶牛的日均产奶量、产出原料奶的乳蛋白率和乳脂率的稳定性和一致性的需求。募投项目实施后，公司将在巩固传统品种优势的同时，积极开展玉米新品种培育工作，推出更多更好的青贮玉米特色品种，提供更优质的田间技术服务，进一步提高公司产品质量和竞争力，扩大公司特色玉米品种的种植面积，形成以品种带动青贮玉米业务的拓展、以青贮玉米业务促进种业增长的良好发展态势。

2、积极开发新客户，提升现有客户销售占比

公司进入青贮玉米行业的时间较短，目前已凭借优质、特色品种产出的青贮玉米赢得了光明牧业、现代牧业、燕塘乳业等国内大型牧业企业的青睐。本次募投项目中公司围绕牛、羊养殖量较大的省份建设，有助于公司把握行业发展机遇，加大除大型牧场外的中小型牧场的接触力度，主动出击，充分发挥技术、品牌、产品优势，完善专业化技术服务团队，不断开拓新的客户和新的市场。同时，不断维护、深化与现有客户的合作关系，利用公司资金、设备以及规模化种植的优势，努力提高对现有客户的销售占比，充分挖掘客户的市场潜力，与客户共同发展。

综上所述，公司本次募投新增产能系基于市场、技术、品牌、产品、资金优势等综合考虑决定，本次募投新增产能具有合理性。公司通过积极开发新客户，

提升现有客户销售占比，推广现有特色玉米品种种植，积极研发优质特色新品种等多种措施积极消化本次募投项目新增产能，公司新增产能消化有较好保障。

公司已在募集说明书“重大事项提示”之“公司特别提请投资者关注‘第五节 与本次发行相关的风险因素’中的下列风险”和“第五节 与本次发行相关的风险因素”之“三、募投项目的风险”中补充披露相关风险：

“青贮玉米品种产业化及种养结合项目新增产能消化风险

本次发行募集资金预计投资于青贮玉米品种产业化及种养结合项目 30,900 万元。本项目预计建成并完全达产后年平均销售青贮玉米约 88 万吨。虽然公司已对该项目进行了充分的调研和论证，但产能的消化需要依托于公司产品未来的竞争力、公司的销售拓展能力以及行业的发展情况，具有一定的不确定性。如果公司不能有效执行消化新增产能的相关措施，或相关措施不能达到预期效果，或未来上述产品市场需求增长低于预期，或产品的市场推广进展与公司预测产生偏差，公司将有可能面临新增产能无法消化的风险，进而对经营业绩产生不利影响。”

八、本次多个募投项目中均有信息化管理系统平台等相似的建设内容，请结合公司人员及技术储备，各信息化管理平台功能情况等，说明建设信息化管理系统平台的可行性和必要性

（一）建设信息化管理系统平台的可行性

公司目前专职从事信息技术相关工作的人员为 4 人，主要负责公司现有信息系统运行和维护，不具备自行开发信息化管理系统平台的能力。公司已与专业系统开发商就本次募投项目的信息化管理系统平台建设相关内容进行了沟通和询价，拟采用服务外包的形式，委托外部系统开发商完成。

因此，信息化管理系统平台的建设具备可行性。

（二）建设信息化管理系统平台的必要性

1、研发创新体系建设项目（品种测试中心）——品种信息管理与科技情报平台

本项目的品种测试中心，主要负责荃银高科在全国各地水稻、玉米、小麦等农作物新组合评比、观察、新品种示范展示，新组合生态测试及绿色通道、联合

体试验等，在作物的各生长环节所产生的观察、记录数据量很大，项目信息多，试验管理过程有详细的操作规范，但实施过程因人而异，气候及灾害性天气频发等影响，导致每年都会有不同点试验数据不可使用或淘汰，测试中心的管理难度和管理压力很大。因此，公司需要建立信息管理系统，利用高科技网络平台和大数据处理能力，来协助完成品种测试的相关分析、统计和管理等工作，提高工作效率，及时向科研、生产、营销人员反馈品种生态表现。

品种信息管理与科技情报平台建立后，通过对生态测试试验进行信息化管理，规范操作流程，可以保证试验数据的及时、准确，提高可信度，切实为品种选育和市场营销提供技术支撑；建成覆盖国内主要农作物产区测试信息及管理体系，同时收集国家及省级已发布的审定品种信息和各类农作物良种研发的最新进展情况，及时整理提供给公司管理层参考，为公司的研发创新方向提供指导意见，推动公司研发创新，选育出符合市场需求的突破性品种。

2、研发创新体系建设项目（现代化种子生产中心）——种子生产信息管理平台

公司种子生产采用“公司+基地+农户”模式，每年有约 25 万亩的水稻、玉米、小麦、瓜菜等各类农作物良种生产，制种基地分布在从海南到新疆近 20 个省份，生产技术人员需求数量多，公司目前种子生产流程信息管理主要是以人工管理方式为主，工作量大，获得信息不及时，这些问题都影响着种子生产的产量和质量。

种子生产信息管理平台建立后，可形成覆盖国内主要农作物产区的生产信息及管理体系，提升种子的包装、加工、仓储等过程并建立完善种子质量检验系统等全过程管理，实现种子生产所有环节全流程质量管控，提升公司的繁（制）种管理体系，同时也对种子生产起到溯源作用。

3、青贮玉米品种产业化及种养结合项目——信息化管理系统平台

由于青贮玉米业务具有基地布局广泛、耕种及收割时效紧凑、产品质量差异、物流供应庞大的特点，需要建立信息化管理系统平台。信息化管理系统平台建立后，将包含订单种植户地理信息档案管理、种质资源分配信息、大田种植及遥感田间病虫害预警系统、区域化品质差异检测系统及溯源体系、机械设备远程管理系统、货物动态管理平台体系和远程自动化仓储管理体系、客户服务及跟踪管理

系统等内容，实现精准掌握全国各生产基地实时生产状况、产品信息、设备的使用情况，完善物流和仓储管理，从而提高售后服务质量，提高经营管理效率，为客户提供高效优质服务。

综上，募投项目中多个信息化管理平台各具不同功能，是本次研发创新体系建设项目和青贮玉米品种产业化及种养结合项目的重要组成部分，具有必要性。

九、量化说明新增资产未来折旧预计对公司业绩的影响，并充分披露相关风险

本次募集资金投资项目实施后，新增资产所增加的折旧摊销情况如下表所示：

单位：万元

募投项目名称	类别	T+2	T+3	T+4	T+5-T+6	T+7	T+8-T+10
研发创新体系建设项目	项目年内折旧摊销计提金额①	-	809.61	809.61	809.61	809.61	149.11
农作物种子海外育繁推一体化建设项目	项目年内折旧摊销计提金额②	-	570.22	570.22	570.22	570.22	219.76
	项目年内营业收入③	-	6,689.60	10,396.80	14,640.00	14,640.00	14,640.00
	项目年内利润总额④	-	883.91	2,263.02	3,769.42	3,769.42	4,119.88
青贮玉米品种产业化及种养结合项目	项目年内折旧摊销计提金额⑤	5,988.30	5,988.30	5,988.30	5,988.30	228.25	228.25
	项目年内营业收入⑥	22,809.60	39,916.80	57,024.00	57,024.00	57,024.00	57,024.00
	项目年内利润总额⑦	-1,455.94	2,264.99	5,963.88	5,963.88	11,723.93	11,723.93
全部募投项目年内折旧摊销合计①+②+⑤		5,988.30	7,368.13	7,368.13	7,368.13	1,608.08	597.13
全部募投项目年内营业收入合计③+⑥		22,809.60	46,606.40	67,420.80	71,664.00	71,664.00	71,664.00
扣减研发创新体系建设项目折旧摊销额后全部募投项目年内利润总额合计④+⑦-①		-1,455.94	2,339.29	7,417.30	8,923.69	14,683.74	15,694.69
全部募投项目年内折旧摊销合计/营业收入合计		26.25%	15.81%	10.93%	10.28%	2.24%	0.83%
全部募投项目年内折旧摊销合计/扣减研发创新体系建设项目折旧摊销额后利润总额合计		-411.30%	314.97%	99.34%	82.57%	10.95%	3.80%

注 1：由于研发创新体系建设项目不直接产生收入，未测算其经济效益，为反映全部新增资产未来折旧对募投项目效益的影响，以农作物种子海外育繁推一体化建设项目和青贮玉米品种产业化及种养结合项目的利润总额减去研发创新体系建设项目的折旧摊销额进行测算。

注 2：T 代表募集资金到账时点，T+1 和 T+2 为项目建设第一年和第二年（青贮玉米品种产业化及种养结合项目建设期为一年），T+3 开始进入项目运营期（青贮玉米品种产业化及种养结合项目 T+2 开始进入运营期）。

上述折旧摊销额呈现先增加后减小的趋势,且在T+3至T+6年达到最大金额,主要系本次募集资金投资项目中设备类资产折旧年限为5年,至T+6年末大部分设备类资产已提足折旧。自T+7年始,本次募投项目新增资产折旧摊销额及占营业收入、利润总额的比例,均呈现较大幅度地下降。

本次募集资金投资项目在建成后,由于研发创新体系建设项目不直接产生收入,且农作物种子海外育繁推一体化建设项目和青贮玉米品种产业化及种养结合项目前期收入水平相对较低,项目实施初期折旧摊销等固定成本占比较高。但考虑到本次项目运营期的收入能够覆盖上述新增折旧摊销金额,且随着项目的持续运营,项目新增折旧摊销对公司经营成果的影响将逐渐减小。因此,本次项目新增资产未来折旧摊销预计不会对公司盈利能力产生重大影响。

公司已在募集说明书“重大事项提示”之“公司特别提请投资者关注‘第五节 与本次发行相关的风险因素’中的下列风险”和“第五节 与本次发行相关的风险因素”之“三、募投项目的风险”中补充披露相关风险:

“募集资金投资项目新增折旧和摊销导致利润下滑的风险

本次募集资金投资项目建成后的前几年内,将会产生较高的折旧摊销费用。根据初步测算,预计项目建成后第二年至第六年,新增资产未来折旧摊销对利润总额的影响金额分别为5,988.30万元、7,368.13万元、7,368.13万元、7,368.13万元、7,368.13万元。尽管根据项目效益规划,运营期项目新增收入足以抵消项目新增的折旧摊销费用,但由于项目从开始建设到产生效益需要一段时间,且如果未来市场环境发生重大不利变化或者项目经营管理不善,使得项目在投产后没有产生预期效益,则公司仍存在因折旧摊销费用增加而导致利润下滑的风险。”

十、结合发行人自身财务状况、融资能力,说明本次募集资金以外所需剩余资金的具体来源,如募集资金不能全额募足或发行失败,项目实施是否存在较大的不确定性,请补充披露募集资金不能全额募足及发行失败的风险以及对募投项目实施的影响

(一) 结合发行人自身财务状况、融资能力,说明本次募集资金以外所需剩余资金的具体来源

1、发行人自身财务状况

公司2017年、2018年、2019年、2020年1-9月实现营业收入分别为94,746.59万元、91,031.54万元、115,366.16万元及88,508.33万元，实现归属于母公司股东的净利润分别为6,246.19万元、6,832.29万元、9,457.74万元及512.21万元。公司盈利能力较好且保持稳定增长，财务状况良好。

2、发行人融资能力

截至2020年9月30日，公司除以子公司皖农种业和荃银科技股权作为质押物的银行借款外，公司现有借款均为信用借款，截至2020年9月30日，公司共获得商业银行等金融机构授信额度124,650.00万元，已使用授信额度63,000.00万元，未使用授信额度为61,650.00万元。公司信用状态良好，融资渠道通畅，具有较强的融资能力。

3、说明本次募集资金以外所需剩余资金的具体来源

公司本次募投项目的总投资金额93,666.00万元，其中计划使用募集资金55,000.00万元，剩余所需资金缺口38,666.00万元。由于公司财务状况良好、融资能力较强，公司计划使用自有资金和金融机构贷款方式满足募投项目所需剩余资金。

(二) 如募集资金不能全额募足或发行失败，项目实施是否存在较大的不确定性，请补充披露募集资金不能全额募足及发行失败的风险以及对募投项目实施的影响

公司已在募集说明书“重大事项提示”之“公司特别提请投资者关注‘第五节 与本次发行相关的风险因素’中的下列风险”和“第五节 与本次发行相关的风险因素”之“四、本次股票发行相关风险”中补充披露相关风险：

“募集资金不能全额募足及发行失败的风险

公司本次向特定对象发行股票募集资金，募投项目投资总金额93,666.00万元，计划使用募集资金55,000.00万元。若发行时市场环境、行业政策、公司业绩、公司股价等出现重大不利变化，则本次发行存在募集资金未全额募足或发行失败的风险，进而对募投项目实施产生一定程度的不利影响。”

十一、中介机构核查意见

保荐机构、会计师执行了如下的核查程序：

1、查阅了发行人本次募投项目的可行性研究报告、相关行业研究报告披露的文件,与发行人相关负责人针对募投项目的运营模式、投资测算过程、研究进展、目前业务开展情况以及最终成果、预计进度安排进行了访谈;

2、访谈了公司管理层、研发负责人,获取并审阅了公司历年的研发投入情况,进一步了解研发创新体系建设项目的流程、功能和可能产生的成果、与现有研发体系之间的区别;

3、查阅发行人报告期内收入成本及现金流明细、各期末应收账款余额及账龄分析表,访谈募投项目相关业务负责人了解现有业务模式;

4、查阅了过往青贮玉米产品销售合同、现有收入和成本明细并计算了相应的毛利率,通过网络查询了同行业可比公司的盈利状况,对本次募投项目的投资预算进行分析性复核,对效益测算依据进行检查,对测算数据进行分析性复核;

5、对发行人相关业务负责人进行了访谈,了解青贮玉米品种产业化及种养结合项目与公司现有业务的联系与区别,了解项目市场情况及容量、行业情况、目前销量情况、在手订单及意向订单情况、募投项目产品销售情况、产能消化的预计措施;

6、查阅公司组织结构、相关职能部门设置及职责,了解发行人信息技术相关工作人员的构成及变动情况、工作年限、岗位职责;

7、查阅了公司募投项目新增资产清单,复核了折旧金额的计算过程;

8、查阅并了解了发行人募集资金使用计划、自有资金情况,获取发行人已有银行授信合同、银行借款合同。

经核查,保荐机构、会计师认为:

1、发行人本次发行募集资金用于非资本性支出未超过 30%,符合《发行监管问答——关于引导规范上市公司融资行为的监管要求(修订版)》的规定;

2、发行人本次募集资金投资项目不存在董事会决议日前已投入的情形;

3、发行人研发创新体系建设项目的建设有助于公司加快拥有自主知识产权的品种研发和技术积累,给公司经营提供强有力的保障,具有实施的必要性;

4、发行人青贮玉米品种产业化及种养结合项目实施后,将降低公司综合毛利率水平,在青贮原料集中采购及加工期将会占用公司一定数额的资金,增加应收账款余额,发行人已补充披露相关风险;

5、发行人已补充披露青贮玉米品种产业化及种养结合项目于运营期内的毛利率水平，其与可比公司近三年的毛利率水平不存在较大的差异，本项目效益测算具有谨慎性和合理性；

6、发行人青贮玉米品种产业化及种养结合项目新增产能系基于市场发展趋势、公司优质品种储备和客户储备优势等综合考虑决定，具有合理性，公司将通过多种措施积极消化本项目新增产能，并已补充披露相关风险；

7、信息化管理系统平台是本次募投项目中的重要组成部分，发行人拟采用服务外包的形式，委托外部系统开发商完成平台建设，发行人本次募投项目信息化管理系统平台建设具有必要性和可行性；

8、发行人已量化说明募投项目新增资产未来折旧预计对公司业绩的影响，并已补充披露相关风险；

9、针对募投项目剩余的资金缺口，发行人能够通过自有资金、金融机构借款等多种方式满足，资金来源具有可行性，募投项目实施不存在重大不确定性，发行人已补充披露相关风险。

问题二

发行人本次募投项目之一农作物种子海外育繁推一体化建设项目主要为在安哥拉、孟加拉国建设农作物种子“育繁推一体化”基地,有效推动品种当地化,安哥拉项目税后财务内部收益率为 23.28%,投资回收期 6.31 年(含建设期,税后),孟加拉项目税后财务内部收益率为 24.02%,投资回收期 6.54 年。发行人各报告期发行人海外收入分别占营业总收入的比例为 9.5%、12.96%、9.43%、15.41%,总体占比较低。

请发行人补充说明或披露:(1)结合该境外募投项目国内外审批进展,发行人各报告期内海外销售的主要种子类型、销售模式、销售渠道的铺设、市场容量、市场拓展、运营及盈利等情况,主要客户情况等说明农作物种子海外育繁推一体化建设项目的可行性,说明新增募投项目的产能消化措施;(2)结合境外种子行业周期性、区域性和季节性特征,规划产品销售单价及毛利率变动情况、境外子公司生产经营现状、同行业可比公司情况,披露安哥拉项目和孟加拉项目预计效益的具体测算过程、测算依据,效益测算的谨慎性和合理性;(3)披露新冠疫情对发行人实施海外投资项目进度、盈利能力等方面的影响,请充分完善海外募投项目市场推广风险及海外产能消化风险,并进行特别风险提示。

请保荐人和会计师核查并发表明确意见。请保荐人就海外募投项目效益测算是否具备谨慎性及合理性发布专项核查意见。

【回复】

一、结合该境外募投项目国内外审批进展,发行人各报告期内海外销售的主要种子类型、销售模式、销售渠道的铺设、市场容量、市场拓展、运营及盈利等情况,主要客户情况等说明农作物种子海外育繁推一体化建设项目的可行性,说明新增募投项目的产能消化措施

(一) 本项目国内外审批进展

根据中华人民共和国国家发展和改革委员会发布的《企业境外投资管理办法》,境外投资实行备案管理的范围是投资主体直接开展的非敏感类项目。根据中华人民共和国商务部发布的《境外投资管理办法》(2014年),涉及敏感国家和地区、敏感行业的,实行核准管理;企业其他情形的境外投资,实行备案管理。

安哥拉农作物种子育繁推一体化基地项目及孟加拉国农作物种子育繁推一

体化基地项目均不涉及敏感国家和地区及敏感类项目。公司已按照相关规定分别取得安徽省发展和改革委员会下发的皖发改外资备[2020]62号、皖发改外资备[2020]61号《境外投资项目备案通知书》及安徽省商务厅颁发的境外投资证第N3400202000097号、境外投资证第N3400202000098号《企业境外投资证书》。

安哥拉律师已出具律师意见，认为项目实施主体具备在安哥拉实施种子育繁推项目的司法条件和技术支撑；孟加拉国律师已出具律师意见，认为项目实施主体已取得目前阶段开展公司目前业务所必须的所有许可、执照、批复及任何类似的权限，包括项目启动的所有许可、执照、批复及任何类似的权限，项目实施主体拟在孟加拉国实施农作物种子育繁推一体化基地项目符合孟加拉国的相关法律、法规的规定，不存在实施障碍。

（二）发行人各报告期内海外销售的主要种子类型

截至2020年9月30日，发行人海外销售的主要种子情况如下：

单位：万元

种子类型	2020年1-9月	2019年度	2018年度	2017年度
水稻种子	8,304.45	9,288.52	8,022.20	4,601.00
玉米种子	-	471.62	554.98	17.00
蔬菜及其他农作物种子	786.80	636.17	687.33	676.03
合计	9,091.25	10,396.30	9,264.51	5,294.03

（三）发行人报告期内海外销售模式

截至2020年9月30日，发行人海外销售主要为向海外客户直接出口销售种子，安哥拉分公司和孟加拉子公司由于设立时间相对较短，截至目前主要从事当地种子品种研发、审定、土地开垦和销售渠道的铺设。

（四）海外销售渠道铺设、市场拓展情况

1、安哥拉

公司于2011-2018年间，持续开展安哥拉国家的水稻和玉米种植农场工程建设，提供从规划、土地开垦、品种筛选、农艺研究、种植、收获、粮食加工、人员培训等全方位技术指导服务。2016年3月，公司成立了荃银科技安哥拉分公司，该公司是育繁推一体化种业公司，是安哥拉农业部种子和农机具的招标采购的供应单位。公司向安哥拉派驻了科研与种子生产技术人员，组建了销售队伍，并在当地雇佣员工从事辅助工作。公司租用土地2,448公顷，选育出了丰产、稳

产、高抗的组合 30 余个，截至目前已审定通过了 4 个杂交玉米品种和 2 个杂交水稻品种。

安哥拉地区市场拓展情况如下：

(1) 农场直供：根据安哥拉农业部数据显示，安哥拉现有大、中、小型农场 283 个，面积约 10 万公顷，公司当前已销售和布点示范的农场 58 个。

(2) 经销商开发：安哥拉目前合作的经销商主要为安哥拉经营农资的本地公司，覆盖马兰热、南宽扎、北宽扎、万博、比耶等农业生产条件较好的省份及区域。

(3) 政府采购招标：安哥拉政府每年招标采购种子供应小农户与农场，扶持农业种植，政府招标优先采购本土繁育的种子。

公司 2018-2019 年通过农场直供和政府采购招标等形式，销售玉米种子 340 吨，水稻种子 37 吨。

2、孟加拉国

公司于 2003 年开始在孟加拉国推广杂交水稻，与当地政府、主要种子公司、研究机构建立了密切的合作关系，与当地合作伙伴合作审定了多个杂交水稻品种，公司每年在孟加拉国市场出售的原种产出的杂交水稻种子约 1,500 吨，是孟加拉国杂交水稻品种的主要供应商之一。公司于 2013 年注册成立办事处，2015 年设立荃银种业科技孟加拉有限公司，持续派驻科研与种子生产技术人员，在当地雇佣员工从事管理、技术服务等工作，开展本地化品种选育服务。

孟加拉地区市场拓展情况如下：

(1) 水稻种子

公司与孟加拉国的主要种子公司建立了良好的合作关系，合作伙伴在当地种子的市场占有率近 50%。截至目前孟加拉子公司已审定通过了 5 个旱季杂交水稻品种、2 个春季水稻品种，2 个雨季水稻品种，大多数处于示范推广期。

(2) 玉米种子

孟加拉每年玉米种子市场需求量约 8,000-9,000 吨，近年来公司着力发展玉米科研，尤其是适应孟加拉等国的热带、亚热带玉米品种选育，通过两年试验已成功筛选出一批共 5 个适宜孟加拉种植的玉米品种，其所具备的早熟高产优点超越当前孟加拉国占市场主流的印度品种，现已开始布点示范。

（3）蔬菜种子

孟加拉蔬菜种子市场需求逐年上升，市场容量持续增长，主要依靠进口。公司已与约 20 个本地主要蔬菜种子公司建立并保持良好合作关系，每年向孟加拉国出口萝卜、豇豆、西瓜等品种的种子，获得当地农民认可，现已开展西红柿、花菜等高价值新品种的试验筛选，并开展空心菜、苋菜等蔬菜种子的本地化制种工作。

（五）海外销售的市场容量

1、安哥拉种业销售的市场容量

安哥拉位于非洲大陆西海岸，非洲西南部。根据联合国粮食及农业组织非洲区域办事处与联合国非洲经济委员会共同发布的《非洲粮食安全和营养区域概况》，撒哈拉以南非洲地区的粮食安全形势严峻，饥饿人口在经历多年下降后出现持续上升。与 2015 年相比，撒哈拉以南非洲 2017 年增加了 3,260 万食物不足人口，其中近一半人数增长来自西非。2017 年度，安哥拉粮食总产量为 250.76 万吨，远无法达到自给自足，仍需大量依靠进口和援助。

根据联合国粮食及农业组织最新统计数据显示，2018 年安哥拉玉米收获面积为 265.47 万公顷，总产量达 227.11 万吨，所需玉米种子约 6.64 万吨；水稻收获面积为 7.87 万公顷，总产量达 5.64 万吨，所需水稻种子约 2,950 吨。目前，安哥拉政局稳定，农业综合开发空间广阔，政府希望农业在国内生产总值中占据更大份额，从而减少对进口食品的依赖，消除饥饿并保障食品安全。

2、孟加拉国种业销售的市场容量

孟加拉国位于南亚次大陆东北部，是频受自然灾害侵袭的国家，国土面积约 14.76 万平方公里，国家人口数量居全世界第八位，2017/18 财年人口总数为 1.64 亿，人口密度超过 1,100 人/平方公里。

根据联合国粮食及农业组织最新统计数据显示，2018 年孟加拉国玉米收获面积为 40.05 万公顷，总产量达 328.81 万吨，所需玉米种子约 1.2 万吨；水稻收获面积为 1,191.04 万公顷，总产量达 5,641.73 万吨，所需水稻种子约 53.6 万吨。目前，孟加拉国政局和社会秩序基本稳定，政府高度重视粮食安全问题，并鼓励外国投资基础农业领域。

（六）海外销售的运营及盈利

截至 2020 年 9 月 30 日，公司海外销售以种子出口销售为主，具体销售情况如下：

单位：万元

项目	2020 年 1-9 月		2019 年度	
	收入	毛利率	收入	毛利率
水稻种子	8,304.45	37.80%	9,288.52	42.35%
玉米种子	-	-	471.62	67.02%
蔬菜及其他农作物种子	786.80	49.80%	636.17	41.15%
农机农化	81.29	29.38%	375.30	29.42%
其他业务收入	-	-	104.75	47.02%
合计	9,172.54	38.76%	10,876.36	42.95%

续：

项目	2018 年度		2017 年度	
	收入	毛利率	收入	毛利率
水稻种子	8,022.20	33.10%	4,601.00	39.05%
玉米种子	554.98	64.75%	17.00	22.45%
蔬菜及其他农作物种子	687.33	32.65%	676.03	39.48%
农机农化	900.58	11.87%	358.15	18.09%
其他业务收入	1,631.53	28.42%	3,347.19	29.48%
合计	11,796.62	32.29%	8,999.37	34.66%

注：公司其他业务收入主要系境外农业工程项目及商务部援非农业技术项目收入。

（七）海外销售的主要客户情况

截至 2020 年 9 月 30 日，公司海外销售前五大客户情况如下：

单位：万元

序号	客户名称	销售内容	销售金额	占当年海外收入比
2020 年 1-9 月				
1	客户一	种子	4,440.25	48.41%
2	客户二	种子	1,679.05	18.31%
3	客户三	种子	989.54	10.79%
4	客户四	种子	295.49	3.22%
5	客户五	种子	260.88	2.84%
合计			7,665.21	83.57%
2019 年度				
1	客户一	农机、种子	5,515.24	53.05%
2	客户二	种子	1,126.90	10.84%
3	客户三	种子	830.66	7.99%
4	客户四	种子、化肥	449.04	4.32%

5	客户五	种子	362.91	3.49%
合计			8,284.76	79.69%
2018年度				
1	客户一	农机、种子、其他	4,565.51	38.39%
2	客户二	种子	714.11	6.05%
3	客户三	种子、农机、其他	503.55	4.27%
4	客户四	种子	424.61	3.60%
5	客户五	农机	392.49	3.33%
合计			6,600.27	55.64%
2017年度				
1	客户一	农机、种子	1,561.55	17.35%
2	客户二	种子	929.41	10.33%
3	客户三	种子	823.68	9.15%
4	客户四	农机、化肥、种子	243.45	2.71%
5	客户五	种子	241.93	2.69%
合计			3,800.02	42.23%

(八) 说明农作物种子海外育繁推一体化建设项目的可行性

综上，安哥拉和孟加拉国的土地资源丰富，气候条件好，生产成本低，合作开发潜力巨大。本次境外募投项目符合所在国的法律政策规定，并已完成境外投资的备案手续，不存在实施障碍；项目拟销售的种子类型与公司现有海外销售的主要种子类型基本一致；发行人具有丰富的海外销售经验，建立了良好的海外客户销售基础和渠道，并对当地的市场容量进行了充分调研，目标市场容量较大，市场空间广阔。因此，本项目的实施具备可行性。

(九) 说明新增募投项目的产能消化措施

1、安哥拉新增募投项目产能消化措施

根据联合国粮食及农业组织最新统计数据显示，2018年安哥拉玉米收获面积为265.47万公顷，总产量达227.11万吨，所需玉米种子约6.64万吨；水稻收获面积为7.87万公顷，总产量达5.64万吨，所需水稻种子约2,950吨。公司本次募投项目建成后年计划销售玉米种子2,480吨、水稻种子120吨，分别占种子市场需求总量的3.74%和4.07%，占比较小。公司利用本土化经营优势，通过市场分析，拟采取以下措施，有效消化新增产能，达到预期收益。

(1) 加大适宜新品种选育

安哥拉玉米种植区域海拔高度差异较大(从低海拔50米以下，到高海拔1300米以上均有种植)，种植季节分雨季和旱季之分，不同区域和季节对品种的生育

期和抗性等有一定差异，公司将针对市场与地域需求，加大研发力度，在项目期内针对性选育出生育期短、抗性好、站秆时间长、抗逆性好、品质优、并具有广适性的玉米品种 2 个；生育期适中、耐酸性土壤、高抗稻瘟病的水稻组合 1-2 个；生育期适中，抗逆性好、丰产性好的大豆品种 1-2 个，适宜当地种植需求。

（2）稳步增加农场直供销售规模

在项目建设期间逐步扩张对现有的 283 个主要农场的销售覆盖率，项目达产后实现销售覆盖率达到 80%，实现农场直供模式的玉米种子销售达到每年 800-1,000 吨，水稻种子 60-80 吨，大豆种子 100-120 吨。在项目期内预计安哥拉新增农场面积 3 万公顷，目标对新增农场种子供给率超过 30%，每年销售玉米种子 150-180 吨。

（3）通过技术培训与展示示范、助推代理商扩大销售规模

通过扩大本土营销队伍，逐步扩大销售网点及渠道，联合代理商在种植过程的关键时期召开现场观摩会，开展全程种植技术服务，对中南部省份本格拉、比耶、万博、威拉、南宽，东北部省份马兰热、莫希科、威热、南隆达等省份实现全覆盖。项目达产后实现每年销售玉米种子 1,200-1,500 吨，水稻种子 60-80 吨，大豆种子 180-200 吨。

（4）多渠道参与政府采购

政府采购是安哥拉当前种子供应的主要途径之一，安哥拉政府为支持农村与家庭式农业发展，每年开展种子、农资采购与农田整地服务招标。安哥拉政府每年玉米种子招标计划约 2,000 吨，豆类种子约 200 吨。自 2020 年起，安哥拉政府启动了《农牧业经济加速恢复计划》，新增了种子、农资等产品采购，除了每年国家公共预算，平均每年新注入资金 1.56 亿美元，政府种子招标采购能力将有所提升。政府鼓励并优先采购本地生产的各类农作物种子，公司通过安哥拉分公司实现本地化经营，在获取政府采购订单方面具备一定的竞争优势，除此之外，公司还可以通过对其他本地投标企业合作供种的模式间接参与投标，扩大产品销售。

2、孟加拉国新增募投项目产能消化措施

根据联合国粮食及农业组织最新统计数据显示，2018 年孟加拉国玉米收获面积为 40.05 万公顷，总产量达 328.81 万吨，所需玉米种子约 1.2 万吨；水稻

收获面积为 1,191.04 万公顷，总产量达 5,641.73 万吨，所需水稻种子约 53.6 万吨。公司本次募投项目建成后计划每年销售水稻种子 2,400 吨、玉米种子 800 吨，分别占种子市场需求总量的 0.45%、6.67%，占比较小。公司利用本土化经营优势，通过市场分析，采取以下措施，有效消化新增产能，达到预期收益：

（1）加大适宜新品种选育

孟加拉耕地占国土面积比例大，且水稻一年可种植两到三季，玉米一年可种植两季，蔬菜全年皆有不同品种种植，不同季节对品种的抗病性、生育期要求也有差别。目前公司品种主要集中在旱季销售，募投项目实施后将针对市场与地域要求，加大研发力度，针对性选育出一批适宜各个季节种植的高产优质品种。

（2）加强销售渠道和品牌建设

公司将组建本土化营销队伍，进一步加强与本地客户及代理商的合作，联合本地客户及代理商在种植过程的关键时期召开现场观摩会、开展全程种植技术服务，让更多的农户认可公司品牌和种子产品，提升品牌影响力，提高公司销售能力。

（3）提高自身种子销售规模

①水稻种子

报告期内，公司在孟加拉国主要进行原种销售业务，即将原种销售给当地客户，由客户用原种种植生产商品种子加工对外出售，公司原种生产出的商品种子在孟加拉国已经具有较好的市场基础。

孟加拉国制种成本较低，募投项目实施后公司将在之前出售原种的模式上，大力推行由孟加拉子公司开展本地化委托制种并进行本地销售的模式，扩大水稻种子销售规模。

②玉米种子

近年来公司着力发展玉米科研，已成功筛选出 5 个适宜孟加拉种植的玉米品种。公司将加大对已筛选出的优质玉米品种加大示范推广力度，依托子公司销售团队以及当地合作伙伴，促进玉米种子的销售。

③蔬菜种子

公司在原蔬菜种子销售基础上，加大对西红柿、花菜等高价值新品种的示范推广，增加蔬菜种子的销售规模。

二、结合境外种子行业周期性、区域性和季节性特征，规划产品销售单价及毛利率变动情况、境外子公司生产经营现状、同行业可比公司情况，披露安哥拉项目和孟加拉项目预计效益的具体测算过程、测算依据，效益测算的谨慎性和合理性

公司已在募集说明书“第三节 董事会关于本次募集资金使用的可行性分析”之“二、本次募集资金投资项目基本情况”之“(二) 农作物种子海外育繁推一体化建设项目”之“5、项目经济效益评价”中披露如下：

“(1) 境外种子行业周期性、区域性和季节性特征

①周期性

安哥拉玉米、水稻品种需要经政府审定，经过两年试验后通过审定，第三年开始示范推广，并形成成熟销售；新品种选育成功到市场销售一般需要3年。

孟加拉国水稻品种需要经政府审定，经过两年试验后通过审定，第三年开始示范推广，并形成成熟销售，新品种选育成功到市场销售一般需要3年；玉米和蔬菜品种不需审定，第一年小规模推广，第二年可大批量销售。

②区域性

安哥拉西北部地区昼夜温差较大，在此区域适合种植生育期短、抗旱性、抗病性较强、产量高的玉米品种；中部高海拔地区年降雨量较大、病虫害严重，适合种植生育期在95-120天、高产高抗的玉米品种；西南部地区年降雨量较少，省内河流覆盖区域广，雨季高温干燥，适合种植生育期在95天左右、抗旱性抗病性较强、产量高的玉米品种。东北部地区适合种植生育期在105—125天、耐酸性土壤、高抗稻瘟病的水稻品种。

孟加拉国国家面积小，平原及河流多，全国适宜水稻种植且一年多季，区域性特征不明显。

③季节性

种子行业经营的季节性源自于农作物特定的生长期和成熟期。农作物的种植季节就是种子的销售季节，农作物成熟收获季节又是种子生产加工的季节。种业公司必须按季节进行种子的生产、加工与销售。

安哥拉分为雨季和旱季，其中雨季为每年9月-次年4月，播种期为9月中

下旬-11月中旬，收获期为次年2月-5月，种子公司对应雨季种子的发货期为每年7月-11月；旱季为每年5月-8月，播种期为每年2月-3月，收获期为5月底-7月，种子公司对应旱季种子的发货期为1月-2月。

孟加拉国水稻一年三季，分别为：春季稻，每年2-3月份销售种子，4月份播种，7月份收获；雨季稻，每年5-6月份销售种子，7月份播种，11月份收获；旱季稻，每年10-11月份销售种子，12月份播种，次年4月份收获。种子生产主要在旱季进行。

孟加拉国玉米一年两季，分别为：冬玉米，每年9-10月份销售种子，10-11月份播种，3-4月份收获；夏玉米，每年6-7月份销售种子，7-8月份播种，11-12月份收获。

(2) 规划产品销售单价及毛利率变动情况

①安哥拉农作物种子育繁推一体化基地项目规划产品系玉米、大豆、水稻种子等。公司于2018年开始向安哥拉销售种子，主要为玉米和水稻种子，2020年1-9月尚未形成收入，2018年度、2019年度销售具体情况如下：

单位：万元、元/公斤

产品种类	2019年度			2018年度		
	收入	单价	毛利率	收入	单价	毛利率
玉米种子	451.63	29.70	68.01%	531.70	28.22	66.33%
水稻种子	224.64	59.71	65.28%	-	-	-

②孟加拉国农作物种子育繁推一体化基地项目规划产品系水稻、玉米、蔬菜及其他农作物种子，截至2020年9月30日，公司向孟加拉国主要销售水稻原种、蔬菜及其他农作物种子等，具体情况如下：

单位：万元、元/公斤

产品种类	2020年1-9月			2019年度		
	收入	单价	毛利率	收入	单价	毛利率
水稻原种	-	-	-	384.81	216.13	82.72%
蔬菜及其他农作物种子	582.10	32.65	49.35%	453.07	34.29	45.91%
产品种类	2018年度			2017年度		
	收入	单价	毛利率	收入	单价	毛利率
水稻原种	367.22	159.30	79.09%	243.61	125.44	73.22%
蔬菜及其他农作物种子	521.94	36.05	54.46%	318.11	34.71	48.32%

孟加拉项目实施后公司将在之前出售原种的模式上，大力推行由孟加拉子公司开展本地化委托制种并进行本地销售的模式，扩大水稻种子销售规模。

(3) 境外子公司生产经营现状

荃银科技安哥拉分公司成立于 2016 年，孟加拉子公司成立于 2015 年，组建两公司的目的就是为在当地打造农作物种子育繁推一体化的全面型公司。由于种子行业的研发周期较长，一般而言，从收集种质资源、创制新材料，到选育出新品种需 3-5 年时间，故两公司在前期以品种选育、科研试种、制种技术研究以及现场技术服务为主要工作内容，为后续在当地市场的销售推广做好支持与服务。工作内容主要有以下几个方面：

①本地试验试种是种子销售的前提条件，种子需要在目的国市场经过至少两季多点试验确认是否适宜当地种植后才能销售，公司每年都会安排大面积的品种试验筛选，选出适宜本地种植的品种。

②在当地收集种质资源，创制新材料，为后续品种的试验做好基础工作。

③每年公司都会派驻一批专业的技术队伍深入田间给客户全面的技术指导与服务，同时与当地种子企业及农业研究机构联合开展大面积品种示范、现场会及培训活动，与当地政府、客户、种植户建立联系机制，为公司在本地的销售工作提供强有力的支撑。

(4) 同行业可比公司情况

同行业可比公司中，目前开展海外业务的主要为隆平高科与本公司，公司与隆平高科报告期内海外销售情况对比如下：

单位：万元

项目	2020 年 1-6 月		2019 年度	
	本公司	隆平高科	本公司	隆平高科
营业收入	8,653.69	8,791.68	10,876.36	8,630.90
营业成本	5,352.83	6,142.08	6,204.81	6,424.87
毛利率	38.14%	30.14%	42.95%	25.56%
项目	2018 年度		2017 年度	
	本公司	隆平高科	本公司	隆平高科
营业收入	11,796.62	10,890.72	8,999.37	7,210.14
营业成本	7,986.97	8,252.08	5,880.56	5,330.41
毛利率	32.29%	24.23%	34.66%	26.07%

注：隆平高科 2020 年第三季度报告未披露收入分部信息，因此海外销售情况对比选用了 2020 年 1-6 月的数据。

公司海外销售产品毛利率较高，主要系本公司销售品种具有高异交率、易制

种的特性，生产成本较低。

(5) 安哥拉农作物种子育繁推一体化基地项目预计效益的具体测算过程、测算依据，效益测算的谨慎性和合理性

本项目财务评价计算期 10 年，其中项目建设期 2 年，运营期 8 年。项目计算期内第 3 年生产负荷为 53%，第 4 年生产负荷为 72%，第 5 年及以后各年生产负荷均按 100% 计算。

①营业收入的测算过程

单位：万元、吨、元/吨

项目	T+3	T+4	T+5-T+10
营业收入	3,720.00	5,200.00	7,216.00
销售数量	1,520.00	2,080.00	2,880.00
销售单价	24,473.68	25,000.00	25,055.56

注：T 代表募集资金到账时点，T+1、T+2 为项目建设第一年、第二年，T+3 开始进入项目运营期。

上述产品单价参照安哥拉种业市场最近三年近似品种产品的销售均价，种业行业特有的周期性、区域性和季节性特征，本土化经营的现状和未来的发展潜力等因素的判断作为经济评价依据。

②总成本费用的测算过程

单位：万元

项目	T+3	T+4	T+5-T+7	T+8-T+10
原辅材料费	1,254.40	1,751.20	2,441.44	2,441.44
生产人员工资及福利费	42.24	73.92	105.60	105.60
燃料及动力费	1.09	1.91	2.73	2.73
折旧费	358.16	358.16	358.16	123.37
修理费	176.40	176.40	176.40	176.40
其他制造费用	186.00	260.00	360.80	360.80
营业成本合计	2,018.29	2,621.59	3,445.13	3,210.34
管理及销售人员工资及福利费	580.80	679.80	897.60	897.60
其他管理费用	186.00	260.00	360.80	360.80
其他销售费用	297.60	416.00	577.28	577.28
总成本费用合计	3,082.69	3,977.39	5,280.81	5,046.02

注：本项目拟开垦约 1,000 公顷土地用于制种，改造 30 亩土地用于育种试验。项目完全达产后年预计土地租赁费用合计 16 万元，已在其他制造费用和其他管理费用测算。

本项目原辅材料费和燃料及动力费，根据安哥拉当前市场近期实际价格和这些价格的变化趋势确定，原辅材料费包括原种成本、农药肥料等农业生产资料成

本、季节性用工成本等，本项目完全达产后预计单位成本为 8,477 元/吨。

工资及福利费系在定员预估基础上，参考分公司实际情况及种植所在地人员工资水平进行确定，本项目完全达产后预计新增定员为 40 人，包括种子加工生产人员、管理人员、研发人员、销售人员及其他人员，不同岗位人员工资不同，年工资及福利费合计 1,003 万元。

折旧费用按照发行人现行的固定资产折旧年限对本项目的相关资产进行测算；维修费按照固定资产原值的 5%估算，其他制造费用、其他管理费用、其他销售费用分别按照营业收入的 5%、5%、8%估算。

③毛利率的测算及效益测算的谨慎性和合理性

单位：万元

项目	T+3	T+4	T+5-T+7	T+8-T+10
营业收入	3,720.00	5,200.00	7,216.00	7,216.00
营业成本	2,018.29	2,621.59	3,445.13	3,210.34
毛利	1,701.71	2,578.41	3,770.87	4,005.66
毛利率	45.74%	49.58%	52.26%	55.51%

本项目在运营期初至满产年，毛利率逐步上升；自 T+8 年始，设备类资产已提足折旧，固定成本进一步下降，毛利率进一步上升至 55.51%。本项目预计毛利率低于报告期内公司于安哥拉销售规划产品毛利率的平均水平。

综上，本项目所选的测算依据具有合理性，预计效益的测算具有谨慎性。

(6)孟加拉国农作物种子育繁推一体化基地项目预计效益的具体测算过程、测算依据，效益测算的谨慎性和合理性

本项目财务评价计算期 10 年，其中项目建设期 2 年，运营期 8 年。项目计算期内第 3 年生产负荷为 40%，第 4 年生产负荷为 70%，第 5 年及以后各年生产负荷均按 100%计算。

①营业收入的测算过程

单位：万元、吨、元/吨

项目	T+3	T+4	T+5-T+10
营业收入	2,969.60	5,196.80	7,424.00
销售数量	1,344.00	2,352.00	3,360.00
销售单价	22,095.24	22,095.24	22,095.24

注：T 代表募集资金到账时点，T+1、T+2 为项目建设第一年、第二年，T+3 开始进入项目运营期。

上述产品单价参照孟加拉国种业市场最近三年近似品种产品的销售均价，种

业行业特有的周期性、区域性和季节性特征，本土化经营的现状和未来的发展潜力等因素的判断作为经济评价依据。

②总成本费用的测算过程

单位：万元

项目	T+3	T+4	T+5-T+7	T+8-T+10
原辅材料费	1,198.46	2,097.31	2,996.16	2,996.16
生产人员工资及福利费	39.40	68.95	98.50	98.50
燃料及动力费	7.47	13.07	18.67	18.67
折旧费	212.06	212.06	212.06	96.39
维修费	120.95	120.95	120.95	120.95
其他制造费用	148.48	259.84	371.20	371.20
营业成本合计	1,726.82	2,772.18	3,817.53	3,701.86
管理及销售人员工资及福利费	610.13	708.62	807.12	807.12
其他管理费用	148.48	259.84	371.20	371.20
其他销售费用	237.57	415.74	593.92	593.92
总成本费用合计	2,723.00	4,156.39	5,589.77	5,474.10

注：公司拟改造 30 亩土地用于育种试验，项目完全达产后年预计土地租赁费用 1 万元，已在其他管理费用测算。

本项目原辅材料费和燃料及动力费，根据孟加拉国当前市场近期实际价格和这些价格的变化趋势确定，原辅材料费包括原种成本、受托种植单位种植成本（主要包括农药肥料等农业生产资料成本、季节性用工成本、土地租赁成本）等，本项目完全达产后预计单位成本为 8,917 元/吨。

工资及福利费系在定员预估基础上，参考子公司实际情况及种植所在地人员工资水平进行确定，本项目完全达产后预计新增定员为 38 人，包括种子加工生产人员、管理人员、研发人员、销售人员及其他人员，不同岗位人员工资不同，年工资及福利费合计 906 万元。

折旧费用按照发行人现行的固定资产折旧年限对本项目的相关资产进行测算；维修费按照固定资产原值的 5%估算，其他制造费用、其他管理费用、其他销售费用分别按照营业收入的 5%、5%、8%估算。

③毛利率的测算及效益测算的谨慎性和合理性

单位：万元

项目	T+3	T+4	T+5-T+7	T+8-T+10
营业收入	2,969.60	5,196.80	7,424.00	7,424.00
营业成本	1,726.82	2,772.18	3,817.53	3,701.86
毛利	1,242.78	2,424.62	3,606.47	3,722.14

项目	T+3	T+4	T+5-T+7	T+8-T+10
毛利率	41.85%	46.66%	48.58%	50.14%

本项目在运营期初至满产年，毛利率逐步上升；自 T+8 年始，设备类资产已提足折旧，固定成本进一步下降，毛利率进一步上升至 50.14%。根据孟加拉国种业市场最近三年近似品种产品的平均毛利率水平（约 42%至 53%），本项目预计毛利率与之相比不存在显著差异。

综上，本项目所选的测算依据具有合理性，预计效益的测算具有谨慎性。”

三、披露新冠疫情对发行人实施海外投资项目进度、盈利能力等方面的影响，请充分完善海外募投项目市场推广风险及海外产能消化风险，并进行特别风险提示

公司已在募集说明书“重大事项提示”之“公司特别提请投资者关注‘第五节 与本次发行相关的风险因素’中的下列风险”和“第五节 与本次发行相关的风险因素”之“一、业务与经营相关风险”中补充、修订披露相关风险：

“新型冠状病毒肺炎疫情风险

2020 年初以来，全球范围内发生了新型冠状病毒肺炎重大传染性疫情，为进行疫情应对与防范，中国和一些国家都采取了封城、人员隔离、推迟复工等举措，公司从事的种业销售部分客户位于湖北省，部分海外业务在安哥拉、孟加拉国实施，由于新冠疫情，公司国内业务和海外业务公司的运营均受到一定影响。目前国内和安哥拉、孟加拉地区经济活动已基本正常，公司国内业务已经正常开展，海外项目相关人员已经通过中转外派抵达安哥拉、孟加拉国，种子及化肥等物资也已发运到港。

若未来新型冠状病毒肺炎疫情影响延续或恶化，导致相关部门采取新一轮的限制措施，将会影响公司业务的正常运行，同时由于本次发行募投项目“农作物种子海外育繁推一体化建设项目”的生产和销售主要在境外进行，新冠疫情在当地的不利变化也会对公司募投项目的实施进度、业务开展和盈利情况产生不利影响。”

公司已在募集说明书“重大事项提示”之“公司特别提请投资者关注‘第五节 与本次发行相关的风险因素’中的下列风险”和“第五节 与本次发行相关的风险因素”之“三、募投项目的风险”中补充披露相关风险：

“海外募投项目市场推广及产能消化风险

公司本次发行募投项目“农作物种子海外育繁推一体化建设项目”拟在安哥拉和孟加拉建设农作物种子育繁推一体化基地，实施本地化经营，进一步提升公司国际业务竞争力，提高公司盈利能力。

如果公司不能有效开拓当地市场，产品及服务不能持续满足当地客户需求，则募投项目会面临较大的市场推广风险和产能消化风险。同时，若募投项目所在国家的政治环境、经济形势、对华政策、外汇管理、突发疫情等因素发生重大不利变化，也会对公司的海外项目管理和经营造成不利影响，进而影响产品的市场推广和募投项目产能消化。”

四、中介机构核查意见

保荐机构、会计师执行了如下的核查程序：

1、查阅了公司“农作物种子海外育繁推一体化建设项目”的项目备案相关文件，获取了境外法律意见书，核查该项目的国内外审批进展；

2、访谈公司海外业务负责人，了解发行人各报告期内海外销售的主要种子类型、销售模式、销售渠道的铺设、市场容量、市场拓展、主要客户、运营及盈利等情况，了解发行人境外子公司的经营现状，新冠疫情对发行人海外业务的影响，了解公司关于海外新增产能的消化措施；

3、通过网络搜索安哥拉、孟加拉国的基本情况，对发行人安哥拉和孟加拉的主要客户进行邮件访谈，了解两地种子行业周期性、区域性和季节性特征，公司产品销售情况，同类产品市场售价及毛利率情况等；

4、获取荃银科技财务资料、公司海外销售数据，公司与安哥拉、孟加拉国客户签订的相关销售合同、招标合同、报关单等相关资料；

5、对比分析公司和可比公司隆平高科海外销售的相关指标，与海外业务负责人沟通了解相关境外业务的差异情况；

6、查阅公司“农作物种子海外育繁推一体化建设项目”的可行性研究报告，获取公司在安哥拉、孟加拉国的品种审定证书，核查规划产品销售毛利率情况，并与公司境外销售情况、客户访谈资料进行对比，核查募投项目预计效益的测算合理性和谨慎性。

经核查，保荐机构、会计师认为：

1、发行人本次发行募投项目“农作物种子海外育繁推一体化建设项目”已取得国内相关主管部门的批准备案，根据境外法律意见书，在当地实施不存在障碍；

2、公司在长期的海外销售实践中，积累了丰富的海外销售经验，同时通过在两国组建分子公司，深耕两国种业市场，建立了良好的海外客户销售基础和渠道，并对当地的市场容量进行了充分调研，目标市场容量较大，市场空间广阔，能够保障本次募投项目的顺利实施。本次发行募投项目“农作物种子海外育繁推一体化建设项目”具备可行性；

3、公司已针对安哥拉和孟加拉国不同的市场环境制定相应的销售方案，以消化本次募投新增产能；

4、本次募投项目预计效益良好，测算依据完整，测算过程和结果具有谨慎性和合理性；

5、2020年初全球发生的新冠疫情，对发行人的海外经营造成了一定的影响，随着疫情的缓解，海外运行逐步恢复，不会影响对发行人募投项目的实施，但是如果疫情进一步恶化，可能对公司募投项目的实施进度和盈利情况产生不利影响。发行人已补充、修订披露新型冠状病毒肺炎疫情风险；

6、发行人已补充披露海外募投项目市场推广风险及海外产能消化风险。

保荐机构已就海外募投项目效益测算是否具备谨慎性及合理性发表专项核查意见，详情请见《国元证券股份有限公司关于公司海外募投项目效益测算谨慎性及合理性之专项核查意见》。

问题三

发行人承担新型职业农民培训工作近 10 年，于 2012 年参与首创“现代青年农场主”培养计划以来，先后多次承担省级现代青年农场主培训任务。本次募投项目青年农场主培训与实训基地建设项目是在农业农村部、安徽省农业农村厅的支持和指导下开展青年农场主等新型职业农民培训，具有公益性价值。

请发行人补充说明或披露：（1）说明该项目不需取得备案的合理性；（2）披露发行人此前农场主培训工作的进展及成果、对发行人业务的意义和影响、发行人报告期内农场主培训工作的收入及支出情况，开展农场主培训工作的会计处理及对发行人财务报表的影响，本次募投项目与发行人农场主培训工作的区别与联系；（3）结合该募投项目对公司品牌推广、推动上下游合作、促进销售增长等方面影响，说明该具有公益属性的募投项目是否有助于上市公司经营发展，是否有助于保护中小股东利益，并充分披露实施上述募投项目对公司生产经营及无法获得直接收益的风险。

请保荐人和会计师核查并发表明确意见。

【回复】

公司于 2020 年 11 月 24 日召开第四届董事会第二十二次会议，审议通过了《关于调整公司向特定对象发行 A 股股票方案的议案》，调整后，青年农场主培训与实训基地建设项目不再作为本次向特定对象发行股票的募投项目。

问题四

截至 2020 年 6 月 30 日，发行人货币资金 31,450.66 万元；交易性金融资产账面价值 13,912 万元，全部为银行理财产品；长期股权投资 206.89 万元；其他权益工具投资 6,280 万元，主要系对投资基金以及其他企业的投资；投资性房地产 2,910.79 万元，其他非流动资产账面价值 2,190.75 万元。此外，公司资产负债率 69.20%，存货周转率 0.63，多项指标低于同行业平均水平，2020 年 4 至 6 月发行人共向银行借款 6 笔合计 37,650 万元用于支付股权转让款、采购生产保障物资和收购股权等事宜。

请发行人补充说明或披露：（1）请结合公司银行授信、资金情况、购买理财情况，说明本次向特定对象发行股票的合理性和必要性；（2）说明本次发行董事会决议日前六个月至今新投入和拟投入的财务性投资情况，并结合公司主营业务，说明公司最近一期末是否持有金额较大的财务性投资（包括类金融业务）情形；（3）请具体说明近期多笔大额银行借款的借款目的、借款期限、担保情况及还款来源，结合发行人生产经营情况说明是否具备还款能力；（4）发行人偿债指标及存货周转均低于同行业平均水平，请结合可比公司的生产产品类型、销售范围、销售模式、行业竞争格局、发行人行业地位等情况，说明相关指标低于同行业的原因及合理性，是否存在较大的市场经营风险，并充分披露上述风险。

请保荐人和会计师核查并发表明确意见。

【回复】

一、请结合公司银行授信、资金情况、购买理财情况，说明本次向特定对象发行股票的合理性和必要性

（一）公司银行授信情况

截至 2020 年 9 月 30 日，公司共获得商业银行等金融机构授信额度 124,650.00 万元，已使用授信额度为 63,000.00 万元，未使用授信额度为 61,650.00 万元。未使用授信额度中，与流动资金借款相关的未使用额度为 44,000.00 万元，其中 17,000.00 万元将于 2020 年 12 月 31 日前到期；与用于支付股权转让款用途的专项借款相关的未使用额度为 17,650.00 万元。

公司自商业银行等金融机构取得的借款除专项借款外均为短期借款，未使用的授信额度主要与流动资金借款相关，其余未使用额度仅专项用于支付股权转让

款，不适宜用于本次募投长期资本性项目的建设，亦不能满足本次募投项目的全部资金需求。

（二）公司货币资金和购买理财情况

1、公司货币资金情况

截至 2020 年 9 月 30 日，公司货币资金余额与营业收入情况如下：

单位：万元

项目	2020年9月30日	2019年12月31日	2018年12月31日	2017年12月31日
营业收入	88,508.33	115,366.16	91,031.54	94,746.59
货币资金	62,485.55	28,040.96	45,897.04	40,573.90
货币资金占营业收入比例	70.60%	24.31%	50.42%	42.82%

公司营业收入呈现增长的趋势，业务规模不断扩大，2017 年 12 月 31 日、2018 年 12 月 31 日公司货币资金占营业收入比例基本稳定；2019 年 12 月 31 日公司因回购股份、支付收购子公司少数股东股权转让款导致货币资金占营业收入比例下降；2020 年 9 月 30 日，因公司种子业务销售季开始，公司预收种款订金导致货币资金余额较高。

2、购买理财情况

截至 2020 年 9 月 30 日，公司持有的委托理财产品余额为 7,500.00 万元，具体情况如下表所示：

单位：万元

序号	受托机构名称	产品类型	购买日	到期日	金额	年化收益率
1	徽商银行	固定收益类净值型非保本浮动收益型	2020年7月7日	2020年10月4日	400.00	3.34%
2	兴业银行	固定收益类非保本浮动收益开放式净值型	2020年8月27日	2020年11月27日	2,100.00	3.68%
3	华安证券	固定收益类集合资产管理计划	2020年9月14日	2020年11月9日	2,000.00	4.67%
4	中信建投	浮动收益类资产管理计划	2020年9月19日	2020年10月30日	3,000.00	3.11%
合计		-	-	-	7,500.00	-

公司购买的理财产品均为出于资金管理考虑而购买的期限较短的理财产品，

风险较低，投资期限均未超过一年，亦不存在长期滚存情形。

3、公司账面货币资金使用计划

公司账面货币资金及理财产品均已有明确的安排和规划。截至 2020 年 9 月 30 日，公司账面可供支配自有资金 69,762.50 万元（扣除其他货币资金 213.05 万元）有明确的使用计划，计划用途如下：

(1) 满足公司日常经营所需流动资金

2019 年度，公司实现营业收入 115,366.16 万元，同比增长 26.73%。随着公司业务规模的不断扩大，日常经营环节对流动资金的需求将进一步扩大。

以 2019 年年度财务数据为基期，假设公司 2020-2022 年期间各年营业收入以 2019 年度营业收入增长率 26.73% 增长，各项经营性流动资产项目、经营性流动负债项目占营业收入的比例为 2019 年度水平，同时假设公司未来三年仅通过自身生产经营产生的现金流量运营，不考虑可能发生的外部融资行为。

公司未来三年新增流动资金缺口测算情况如下：

单位：万元

项目	2019 年度 /2019 年末	2019 年度 项目占收 入的比例	预测期		
			2020 年度 /2020 年末	2021 年度 /2021 年末	2022 年度 /2022 年末
营业收入	115,366.16	100.00%	146,205.93	185,289.81	234,821.62
应收票据	40.00	0.03%	50.69	64.24	81.42
应收账款	13,477.65	11.68%	17,080.51	21,646.48	27,433.03
预付款项	2,042.36	1.77%	2,588.33	3,280.24	4,157.11
存货	73,395.43	63.62%	93,015.55	117,880.54	149,392.45
经营性流动资产合计①	88,955.44	77.11%	112,735.08	142,871.50	181,064.02
应付账款	37,161.59	32.21%	47,095.65	59,685.30	75,640.42
预收款项	30,910.13	26.79%	39,173.05	49,644.82	62,915.91
经营性流动负债合计②	68,071.72	59.00%	86,268.70	109,330.12	138,556.33
营运资金占用额①-②	20,883.72	-	26,466.37	33,541.38	42,507.69
流动资金缺口合计					21,623.97

注：本测算为结合公司历史数据按一定假设条件进行的计算，不构成公司的盈利预测，也不构成对投资者的承诺。

经测算，2019 年末，公司营运资金占用额为 20,883.72 万元，截至 2022 年

末,预计公司营运资金占用额为 42,507.69 万元,流动资金缺口合计为 21,623.97 万元,公司账面需保持一部分流动资金以满足日常经营所需。

(2) 支付新疆祥丰生物科技有限公司 70%股权转让款、国垠天府农业科技股份有限公司投资款

2020 年 10 月 29 日,公司第四届董事会第二十一次会议审议通过了《关于收购新疆祥丰生物科技有限公司股权的议案》,公司拟使用自有或自筹资金 15,512 万元收购自然人李玉峰、姜前林合计持有的新疆祥丰生物科技有限公司 70%股权;审议通过了《关于投资国垠天府农业科技股份有限公司的议案》,公司拟以自有资金投资 2,550 万元。截至本回复报告签署之日,上述企业的基本情况如下:

①新疆祥丰生物科技有限公司

名称	新疆祥丰生物科技有限公司
公司类型	有限责任公司(自然人投资或控股)
统一社会信用代码	91652301670207529U
设立日期	2007 年 12 月 19 日
住所	新疆昌吉州昌吉市延安北路 198 号东方广场主楼 21 层
法定代表人	李玉峰
注册资本	3,000 万元
经营范围	玉米、小麦、棉花、向日葵种子的生产;玉米、小麦、油葵、棉花、水稻、西瓜、甜瓜、蔬菜、大豆种子的加工、包装、批发、零售;农业技术推广服务;蔬菜、其他园艺作物的种植;农村土地整理服务;农业园艺服务;农业机械服务;农产品初加工服务(轧棉花除外);货物与技术的进出口业务(法律法规另有规定的进出口项目除外)。(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)
主营业务	玉米等作物种子的生产、销售

②国垠天府农业科技股份有限公司(已更名为荃银天府农业科技有限责任公司)

名称	荃银天府农业科技有限责任公司
曾用名	国垠天府农业科技股份有限公司
公司类型	其他有限责任公司
统一社会信用代码	91510600MA65LGEBXG
设立日期	2018 年 1 月 10 日
住所	四川省德阳市广汉市广东路东二段 32 号
法定代表人	张琴
注册资本	5,000 万元

经营范围	玉米、水稻、油菜、棉花、花生、蔬菜农作物种子、种苗的培育、繁殖、生产、加工、包装、技术推广和销售；农药（危险化学品除外）、肥料销售；农副产品、花卉、包装材料生产（需通过环评后方可开展经营活动）、销售；仪器仪表、机械设备销售；农业技术研发、技术转让、技术咨询、技术推广；生物技术推广服务；农作物种子和技术进出口业务（国家禁止进出口的商品除外）；土地整理及修复。（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）
主营业务	玉米、水稻、油菜、棉花、花生、蔬菜农作物种子生产、销售

公司对上述公司的收购和投资，主要系为了拓宽公司玉米种子业务，符合公司主营业务及战略发展方向，不属于《再融资业务若干问题解答》（2020年修订）中规定的财务性投资。

（三）说明本次向特定对象发行股票的合理性和必要性

综上所述，公司取得的授信额度不适宜用于长期资本性项目建设且不能满足本次募投项目的全部资金需求，公司账面可支配自有资金有明确的使用用途，因此本次向特定对象发行股票具有合理性和必要性。

二、说明本次发行董事会决议日前六个月至今新投入和拟投入的财务性投资情况，并结合公司主营业务，说明公司最近一期末是否持有金额较大的财务性投资（包括类金融业务）情形

（一）本次发行董事会决议日前六个月至今新投入和拟投入的财务性投资情况

2020年8月25日，发行人召开第四届董事会第十九次会议，会议逐项审议通过了本次发行相关议案。董事会决议日前六个月（即2020年2月25日）至今，发行人投入或拟投入的财务性投资情况如下：

1、发行人不存在新投入的财务性投资

自本次发行相关董事会决议日前六个月起至本回复出具日，发行人不存在类金融业务、投资产业基金或并购基金、拆借资金、委托贷款以及以超过集团持股比例向集团财务公司出资或增资、非金融企业投资金融业务的情形。

自本次发行相关董事会决议日前六个月起至本回复出具日，发行人不存在购买收益波动大且风险较高的金融产品的情形。发行人为提高资金使用效率，购买了部分理财产品，具体情况如下：

金额：万元

序号	受托机构名称	产品类型	购买日	到期日	金额	年化收益率
1	招商银行	浮动收益型	2020年3月2日	2020年3月16日	180	1.29%
2	徽商银行	固定收益类非保本浮动收益净值型	2020年3月3日	2020年4月27日	1,150	3.94%
3	徽商银行	固定收益类非保本浮动收益净值型	2020年3月4日	2020年4月27日	1,000	3.93%
4	徽商银行	固定收益类非保本浮动收益净值型	2020年3月9日	2020年4月27日	600	3.92%
5	民生银行	非保本浮动收益开放型	2020年3月17日	2020年9月1日	200	3.30%
6	招商银行	浮动收益型	2020年3月19日	2020年3月26日	195	1.29%
7	民生银行	非保本浮动收益开放型	2020年3月19日	2020年9月13日	200	3.50%
8	民生银行	浮动收益型	2020年3月27日	2020年7月3日	4,000	4.20%
9	光大银行	浮动收益型	2020年4月1日	2020年7月1日	5,000	3.80%
10	徽商银行	固定收益类非保本浮动收益净值型	2020年4月1日	2020年4月27日	2,305	3.92%
11	兴业银行	固定收益类非保本浮动收益开放式净值型	2020年4月8日	2020年5月21日	2,080	3.33%
12	徽商银行	固定收益类非保本浮动收益开放式净值型	2020年4月10日	2020年8月19日	1,400	3.38%
13	徽商银行	固定收益类非保本浮动收益开放式净值型	2020年4月10日	2020年6月4日	800	3.38%

序号	受托机构名称	产品类型	购买日	到期日	金额	年化收益率
14	徽商银行	固定收益类非保本浮动收益净值型	2020年4月29日	2020年7月22日	235	3.80%
15	杭州银行	开放式净值型	2020年4月29日	2020年6月17日	1,000	3.20%
16	兴业银行	非保本浮动收益型	2020年5月21日	2020年8月21日	2,080	3.30%
17	民生银行	非保本浮动收益型, 组合投资类	2020年6月24日	2020年9月14日	500	3.34%
18	徽商银行	固定收益类非保本浮动收益开放式净值型	2020年7月6日	2020年7月23日	9,760	3.51%
19	徽商银行	固定收益类非保本浮动收益开放式净值型	2020年7月7日	2020年7月22日	728	3.41%
20	徽商银行	固定收益类净值型非保本浮动收益型	2020年7月7日	2020年10月4日	400	3.34%
21	徽商银行	固定收益类非保本浮动收益开放式净值型	2020年7月24日	2020年7月31日	5,000	3.41%
22	徽商银行	固定收益类非保本浮动收益开放式净值型	2020年7月24日	2020年9月16日	4,849	3.41%
23	徽商银行	固定收益类非保本浮动收益开放式净值型	2020年8月3日	2020年9月16日	5,143	3.43%
24	徽商银行	固定收益类非保本浮动收益开放式净值型	2020年8月4日	2020年9月16日	732	3.40%

序号	受托机构名称	产品类型	购买日	到期日	金额	年化收益率
25	徽商银行	固定收益类非保本浮动收益开放式净值型	2020年8月10日	2020年9月27日	500	3.40%
26	徽商银行	固定收益类净值型非保本浮动收益型	2020年8月11日	2020年8月19日	200	3.38%
27	徽商银行	固定收益类净值型非保本浮动收益型	2020年8月26日	2020年9月4日	100	3.38%
28	徽商银行	固定收益类净值型非保本浮动收益型	2020年8月26日	2020年9月8日	300	3.38%
29	兴业银行	固定收益类非保本浮动收益开放式净值型	2020年8月27日	2020年11月27日	2,100	3.68%
30	华安证券	固定收益类集合资产管理计划	2020年9月14日	2020年11月9日	2,000	4.67%
31	中信建投	浮动收益类资产管理计划	2020年9月19日	2020年10月30日	3,000	3.11%
32	华安证券	固定收益类集合资产管理计划	2020年10月12日	2020年11月9日	1,100	4.67%
33	徽商银行	固定收益类净值型非保本浮动收益型	2020年11月13日	2020年11月30日	30	3.31%
34	民生银行	民生天天增利对公理财产品	2020年11月9日	2020年11月30日	300	2.79%
35	华泰证券	非保本货币资金增强型	2020年11月24日	2021年1月7日	2,000	3.00%
36	华安证券	固定收益类集合资产管理计划	2020年12月8日	2021年2月2日	2,000	4.50%
37	华安证券	固定收益类集合资产管理计划	2020年12月22日	2021年3月15日	2,000	4.50%

序号	受托机构名称	产品类型	购买日	到期日	金额	年化收益率
38	中信建投	浮动收益类资产管理计划	2021年1月21日	2021年3月9日	1,000	2.95%
39	光大银行	非保本浮动收益开放式净值产品	2021年1月27日	2021年1月29日	2,000	3.18%
40	招商银行	固定收益产品	2021年2月9日	2021年3月2日	1,000	3.29%
41	招商银行	固定收益产品	2021年2月9日	2021年3月22日	1,159	3.29%
42	兴业银行	固定收益类非保本浮动收益开放式净值型	2021年2月9日	2021年3月22日	1,217	3.00%
43	招商银行	固定收益产品	2021年2月19日	2021年3月2日	1,000	3.29%
44	招商银行	固定收益产品	2021年2月26日	2021年3月2日	1,000	3.29%
45	兴业银行	非保本浮动收益型产品	2021年3月5日	2021年6月7日	300	3.70%

发行人投资的上述理财产品，具有持有期限短、收益稳定、风险较低的特点。发行人购买上述理财产品主要是为了对暂时闲置资金进行现金管理、提高资金使用效率，且投资期限均未超过一年，亦不存在长期滚存情形，不属于收益波动较大且风险较高金融产品，不构成财务性投资。

2、发行人拟投入的财务性投资

2019年11月18日，公司与深圳前海中新融创资本管理有限公司（以下简称“前海中新融创”）、宁波梅山保税港区创溢资产管理合伙企业（有限合伙）、TCL集团股份有限公司、广东粤财产业投资基金合伙企业（有限合伙）、重庆昊融睿工投资中心（有限合伙）、唐盈（宁夏）投资管理有限公司、重庆小康工业集团股份有限公司签署了《广东融创岭岳智能制造与信息技术产业股权投资基金合伙企业（有限合伙）合伙协议》，共同投资设立广东融创岭岳智能制造与信息技术产业股权投资基金合伙企业（有限合伙）（以下简称“广东融创基金”）。广东融创基金组织形式为有限合伙企业，目标募集规模30亿元人民币，拟分两期募集，其中：预计首期目标募集规模20.3亿元，本公司作为有限合伙人认缴出资1亿元人民币。合伙协议2.2.1条约定如下：

“合伙企业的认缴出资总额如本协议附件二所示，由各合伙人共同认缴，并由各合伙人根据基金管理人的书面缴付出资通知（通知应列明该合伙人该期应缴付的出资占认缴出资的比例、应缴付金额和出资到账截止日）按相同的出资比例分两次缴付其认缴的出资额。首次缴付比例为其认缴出资的 50%，剩余认缴出资原则上一次性缴付。除首期出资外，各合伙人仅在合伙企业前一期已收到的实缴出资额中不低于百分之七十（70%）已用于项目投资和 / 或支付合伙企业费用时，根据普通合伙人或基金管理人发出的书面缴付出资通知缴付下一期出资。所有合伙人之出资方式均为人民币现金出资。”

根据该协议，公司已于 2019 年 12 月缴纳首期出资 5,000 万元，剩余 5,000 万元出资当首期出资已使用 70% 的时候，基金管理人将书面通知缴付，故公司尚存在 5,000 万元的出资义务，该等投资为财务性投资。

针对该项财务性投资，发行人已根据中国证监会《再融资业务若干问题解答（2020 年 6 月修订）》、《深圳证券交易所创业板上市公司证券发行上市审核问答》的相关监管要求，调减本次募集资金总额 5,000 万元，具体情况如下：

2020 年 11 月 24 日，公司召开第四届董事会第二十二次会议审议通过《关于调整公司向特定对象发行 A 股股票方案的议案》，对本次发行方案进行调整，将本次向特定对象发行 A 股股票的募集资金总规模由不超过人民币 60,000 万元调整为不超过人民币 55,000 万元，本次募集资金用途中涉及募集资金总额及拟投入募集资金亦作相应调整。

根据《深圳证券交易所创业板上市公司证券发行上市审核问答》相关规定，本次调减募集资金总额，不属于本次发行方案的重大变化；发行人董事会根据股东大会的授权，召开会议通过《关于调整公司向特定对象发行 A 股股票方案的议案》，履行了决策程序并及时进行公告。本次调减募集资金总额，符合监管规定、公司内部决策程序、信息披露要求，不影响本次证券发行。

（二）结合公司主营业务，说明公司最近一期末是否持有金额较大的财务性投资（包括类金融业务）情形

公司主要从事优良水稻、玉米、小麦等主要农作物种子的研发、繁育、推广及服务业务，以及通过“品种+品牌+资本”发展专用小麦、优质水稻、青贮玉米等订单农业业务。

截至 2020 年 9 月 30 日，发行人主要资产情况如下：

单位：万元

序号	科目	期末余额	期末财务性投资余额
1	交易性金融资产	7,500.00	-
2	其他应收款	2,301.92	-
3	其他流动资产	3,323.10	-
4	其他权益工具投资	6,280.00	5,000.00
5	长期股权投资	206.89	-
6	投资性房地产	2,867.36	-
7	其他非流动资产	1,161.76	-
	合计	23,641.03	5,000.00

1、交易性金融资产

截至 2020 年 9 月 30 日，公司交易性金融资产账面余额 7,500.00 万元，具体构成如下：

单位：万元

项目	2020 年 9 月 30 日
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	7,500.00
其中：理财产品	7,500.00
合计	7,500.00

上述理财产品系公司在满足公司各项资金使用需求的基础上，使用暂时闲置的资金购买的“风险较低、流动性好、安全性高”的理财产品。公司购买上述产品旨在保障公司正常经营运作和资金需求的前提下进行现金管理，以提高资金使用效率，获得一定的收益，符合公司和全体股东的利益。交易性金融资产明细详见本题回复之“一、请结合公司银行授信、资金情况、购买理财情况，说明本次向特定对象发行股票的合理性和必要性”之“(二)公司货币资金和购买理财情况”之“2、购买理财情况”的相关内容，该等理财产品不属于收益波动大且风险较高的金融产品，不属于《再融资业务若干问题解答》(2020 年修订)中规定的财务性投资。

2、其他应收款

截至 2020 年 9 月 30 日，公司其他应收款账面余额 2,301.92 万元，具体构成如下：

单位：万元

款项性质	2020 年 9 月 30 日

款项性质	2020年9月30日
保证金	1,124.96
备用金	624.32
代垫款	212.10
股权转让款	101.60
其他	238.94
合计	2,301.92

公司其他应收款主要为保证金、备用金、代垫款、股权转让款等经营性往来款，不属于《再融资业务若干问题解答》（2020年修订）中规定的财务性投资。

3、其他流动资产

截至2020年9月30日，公司其他流动资产账面余额3,323.10万元，具体构成如下：

单位：万元

项目	2020年9月30日
待抵扣进项税额及预缴所得税	1,167.28
应收退货商品	2,155.82
合计	3,323.10

公司其他流动资产主要为待抵扣进项税额、应收退货商品等，不属于《再融资业务若干问题解答》（2020年修订）中规定的财务性投资。

4、其他权益工具投资

截至2020年9月30日，公司其他权益工具投资账面余额6,280.00万元，具体构成如下：

单位：万元

公司名称	主营业务	账面净值	是否属于财务性投资
广东融创岭岳智能制造与信息技术产业股权投资基金合伙企业（有限合伙）	资产管理、股权投资	5,000.00	是
华智生物技术有限公司	育种生物技术开发	900.00	否
安徽帝元全银农业股份有限公司	种子、化肥、苗木、花卉推广、销售服务	260.00	否
北京爱种网络科技有限公司	以种子为核心的农资交易平台、农业行业互联网信息系统和种植业大数据平台建设以及农业产业化服务	100.00	否
北京北农泰斯特农业技术有限公司	农作物品种测试服务	20.00	否
合计		6,280.00	-

上表中，除广东融创岭岳智能制造与信息技术产业股权投资基金合伙企业（有限合伙）（以下简称“广东融创基金”）外，公司其他权益工具投资科目核算的项目均属于围绕公司产业链上下游，主要以获取技术和渠道，或者以拓宽业务领域和产品线为目的的投资，符合公司主营业务及战略发展方向，不构成财务性投资情形。

公司投资广东融创基金的主要为发挥专业投资机构的团队优势、项目优势和平台优势，重点对农业科技领域、荃银高科主营业务及其相关联的全产业链上符合基金投资方向的项目进行直接和间接的投资，以期通过获得、持有及处置被投资企业的股权等，获取长期投资回报。

该项投资被认定为财务性投资。因此，其他权益工具投资属于财务性投资的金额为 5,000.00 万元。

5、长期股权投资

截至 2020 年 9 月 30 日，公司长期股权投资账面余额为 206.89 万元，具体构成如下：

单位：万元

公司名称	主营业务	账面净值	是否属于财务性投资
广州市金谷荃银科技有限公司	农业技术研究和开发，农作物种子销售	206.89	否
合计		206.89	-

上述长期股权投资中，广州市金谷荃银科技有限公司从事的主要业务与公司主营业务相关，不属于《再融资业务若干问题解答》（2020 年修订）中规定的财务性投资。

6、投资性房地产

截至 2020 年 9 月 30 日，公司投资性房地产账面余额为 2,867.36 万元，系对外出租的房屋、建筑物，不属于《再融资业务若干问题解答》（2020 年修订）中规定的财务性投资。

7、其他非流动资产

截至 2020 年 9 月 30 日，公司其他非流动资产账面余额为 1,161.76 万元，系预付的仪器设备等长期资产购置款，不属于《再融资业务若干问题解答》（2020 年修订）中规定的财务性投资。

综上所述，公司截至 2020 年 9 月 30 日财务性投资金额为 5,000.00 万元，占最近一期末归属于母公司净资产的比例为 10.41%，未超过公司最近一期末合并报表归属于母公司净资产的 30%，公司最近一期末不存在持有金额较大、期限较长的财务性投资（包括类金融业务）的情形。

三、请具体说明近期多笔大额银行借款的借款目的、借款期限、担保情况及还款来源，结合发行人生产经营情况说明是否具备还款能力

2020 年 4 至 9 月，公司向中国农业发展银行借款 20,000.00 万元，向中国工商银行、中国进出口银行合计申请借款 17,650.00 万元，其借款目的、借款期限、担保情况、还款来源如下所示：

单位：万元

序号	金融机构	借款金额	借款期限	担保情况	借款目的	还款来源
1	中国农业发展银行	5,000.00	1 年	信用	采购种子、粮食等农业生产保障物资	销售业务回款
2	中国农业发展银行	5,000.00	1 年	信用	采购种子、粮食等农业生产保障物资	
3	中国农业发展银行	5,000.00	1 年	信用	采购种子、粮食等农业生产保障物资	
4	中国农业发展银行	5,000.00	1 年	信用	采购种子、粮食等农业生产保障物资	
5	中国工商银行	9,650.00	首次付款日后 60 个月，目前公司尚未提款	本公司持有的子公司皖农种业 100%股权质押	支付收购子公司皖农种业少数股东股权转让款	-
6	中国进出口银行	8,000.00	首次付款日后 60 个月，目前公司尚未提款	本公司持有的子公司荃银科技 100%股权质押	支付收购子公司荃银科技少数股东股权转让款	

公司主要从事优良水稻、玉米、小麦等主要农作物种子的研发、繁育、推广、服务，以及利用公司优质特色品种带动的订单农业业务，由于农作物从播种生长期到成熟收获存在季节性，故公司生产经营存在季节性。

根据水稻及玉米种子的经营周期，每年下半年为种子收款高峰期，报告期 2017 至 2019 年度，公司每年度第四季度种子销售回款均在 1 亿元以上，经营现

金流良好，具备较强的还款能力。

订单农业业务主要在农作物成熟季集中收购并主要通过银行借款方式支付收购款，在下一个成熟季前根据客户需求和市场情况完成发货并收取货款，偿还银行借款。

综上，公司销售回款扣除日常经营费用、材料款、制种款等后的经营现金流良好，能够满足借款归还所需，具备还款能力。

四、发行人偿债指标及存货周转均低于同行业平均水平，请结合可比公司的生产产品类型、销售范围、销售模式、行业竞争格局、发行人行业地位等情况，说明相关指标低于同行业的原因及合理性，是否存在较大的市场经营风险，并充分披露上述风险

(一) 可比公司的生产产品类型

1、万向德农

单位：万元

项目	2020年1-6月		2019年度		2018年度		2017年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
玉米种子	-	-	26,361.26	95.73%	25,673.46	97.29%	24,524.87	95.14%
向日葵、棉种及其他	-	-	660.93	2.40%	157.52	0.60%	748.02	2.90%
其他业务	-	-	515.58	1.87%	558.10	2.11%	504.49	1.96%
合计	-	-	27,537.76	100.00%	26,389.08	100.00%	25,777.38	100.00%

注：万向德农2020年1-6月未披露收入按产品分类。

2、隆平高科

单位：万元

项目	2020年1-6月		2019年度		2018年度		2017年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
杂交水稻	53,158.76	46.97%	125,588.46	40.13%	212,488.89	59.36%	194,198.01	60.88%
玉米	25,622.65	22.64%	77,869.65	24.88%	60,282.78	16.84%	34,951.06	10.96%
向日葵种子	11,081.63	9.79%	17,357.68	5.55%	14,982.89	4.19%	170.98	0.05%
蔬菜瓜果	8,345.96	7.37%	24,693.49	7.89%	28,445.60	7.95%	21,765.06	6.82%
杂谷种子	5,133.44	4.54%	11,807.16	3.77%	8,938.53	2.50%	2,485.67	0.78%
农化、棉花、油菜及其他	9,835.15	8.69%	55,637.62	17.78%	32,833.06	9.17%	65,431.16	20.51%
合计	113,177.59	100.00%	312,954.07	100.00%	357,971.74	100.00%	319,001.93	100.00%

3、登海种业

单位：万元

项目	2020年1-6月		2019年度		2018年度		2017年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
玉米种	30,938.94	91.40%	72,124.59	87.62%	67,582.21	88.80%	74,797.54	93.05%
蔬菜种	1,434.97	4.24%	1,527.15	1.86%	1,532.87	2.01%	1,568.99	1.95%
小麦	985.30	2.91%	4,704.00	5.71%	5,409.00	7.11%	2,554.49	3.18%
花卉	234.63	0.69%	221.81	0.27%	289.56	0.38%	462.2	0.58%
其他主营业务	33.63	0.10%	2,617.89	3.18%	589.85	0.78%	409.5	0.51%
其他业务	222.33	0.66%	1,122.26	1.36%	703.08	0.92%	589.39	0.73%
合计	33,849.80	100.00%	82,317.70	100.00%	76,106.57	100.00%	80,382.10	100.00%

4、神农科技

单位：万元

项目	2020年1-6月		2019年度		2018年度		2017年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
杂交水稻种子	4,965.59	98.88%	8,991.12	79.95%	11,770.57	68.48%	17,408.34	38.56%
玉米种子	-	-	75.32	0.67%	581.65	3.38%	2,004.43	4.44%
棉花种子	-	-	-	-	16.54	0.10%	301.55	0.67%
蔬菜及其他种子	-	-	213.54	1.90%	42.99	0.25%	743.05	1.65%
农化产品、供应链贸易及其他	56.31	1.12%	1,965.86	17.48%	4,777.79	27.79%	24,686.45	54.68%
合计	5,021.90	100.00%	11,245.85	100.00%	17,189.55	100.00%	45,143.83	100.00%

5、农发种业

单位：万元

项目	2020年1-6月		2019年度		2018年度		2017年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
农资贸易	99,500.00	79.26%	411,907.98	80.20%	233,706.20	67.81%	288,886.00	74.71%
粮食贸易	17,996.29	14.34%	37,190.53	7.24%	42,645.22	12.37%	34,947.59	9.04%
种子销售	7,541.30	6.01%	60,483.30	11.78%	63,571.64	18.45%	60,256.13	15.58%
其他	495.68	0.39%	3,990.72	0.78%	4,716.47	1.37%	2,579.79	0.67%
合计	125,533.27	100.00%	513,572.52	100.00%	344,639.54	100.00%	386,669.51	100.00%

6、荃银高科

单位：万元

项目	2020年1-6月		2019年度		2018年度		2017年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
水稻	22,741.29	40.79%	68,705.32	60.33%	61,962.49	70.84%	55,686.58	61.92%
玉米	2,383.53	4.28%	11,384.80	10.00%	10,261.13	11.73%	7,459.70	8.30%
小麦	4.39	0.01%	7,675.92	6.74%	5,932.24	6.78%	10,431.88	11.60%
瓜菜	682.09	1.22%	1,977.35	1.74%	1,819.31	2.08%	2,415.54	2.69%

项目	2020年1-6月		2019年度		2018年度		2017年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
其他作物	52.03	0.09%	838.82	0.74%	773.57	0.88%	512.39	0.57%
订单农业业务	29,812.22	53.47%	22,414.30	19.68%	5,341.36	6.11%	2,394.02	2.66%
农批市场	-	-	455.67	0.40%	455.63	0.52%	10,662.56	11.86%
农机、农化	79.06	0.14%	435.02	0.38%	921.75	1.05%	364.62	0.41%
合计	55,754.61	100.00%	113,887.19	100.00%	87,467.48	100.00%	89,927.29	100.00%

注：可比公司2020年第三季度报告未披露收入分部信息，因此可比公司的生产产品类型对比选用了2020年1-6月的数据。

近三年，公司的主要生产产品为水稻种子、玉米种子，其中水稻种子为公司第一大生产产品，近三年收入占比60%以上。同行业5家可比上市公司中，万向德农和登海种业主要生产产品为玉米种子，基本无水稻种子生产；农发种业主要生产产品为农资产品（农药等）、种子，种子销售占营业收入比例不足20%，且主要为小麦种子和玉米种子销售；神农科技主要生产产品为水稻种子，隆平高科主要生产产品为水稻种子、玉米种子，与公司生产产品结构较为类似。

（二）可比公司的销售范围

1、万向德农

单位：万元

地区	2020年1-6月		2019年度		2018年度		2017年	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
华中、华北	-	-	17,710.56	64.31%	15,926.40	60.35%	12,723.50	49.36%
东北	-	-	9,005.28	32.70%	9,608.08	36.41%	12,266.48	47.59%
西北	-	-	306.34	1.11%	296.50	1.12%	282.91	1.10%
其他业务	-	-	515.58	1.87%	558.10	2.11%	504.49	1.96%
合计	-	-	27,537.76	100.00%	26,389.08	100.00%	25,777.38	100.00%

注：其他业务系其他业务收入，2020年1-6月万向德农未披露收入地区分类。

2、隆平高科

单位：万元

地区	2020年1-6月		2019年度		2018年度		2017年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
华中	37,578.91	33.20%	132,323.43	42.28%	142,803.19	39.89%	148,269.61	46.48%
华东	24,955.76	22.05%	70,828.45	22.63%	95,579.06	26.70%	100,884.09	31.62%
华南	8,891.68	7.86%	9,179.64	2.93%	21,376.36	5.97%	13,921.61	4.36%
西南	2,540.66	2.24%	23,209.43	7.42%	26,693.04	7.46%	27,410.37	8.59%
西北	15,213.10	13.44%	25,556.90	8.17%	25,940.81	7.25%	3,525.31	1.11%
华北	11,356.93	10.03%	36,316.95	11.60%	21,202.28	5.92%	10,619.08	3.33%

地区	2020年1-6月		2019年度		2018年度		2017年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
东北	3,848.86	3.40%	6,791.81	2.17%	13,350.85	3.73%	2,824.28	0.89%
国外	8,791.68	7.77%	8,747.45	2.80%	11,026.14	3.08%	11,547.59	3.62%
合计	113,177.59	100.00%	312,954.07	100.00%	357,971.74	100.00%	319,001.93	100.00%

3、登海种业

单位：万元

地区	2020年1-6月		2019年度		2018年度		2017年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
北方	22,236.44	65.69%	71,482.45	86.84%	63,907.94	83.97%	68,554.02	85.29%
南方	8,702.50	25.71%	10,835.25	13.16%	12,198.62	16.03%	11,828.08	14.71%
其他业务	2,910.86	8.60%						
合计	33,849.80	100.00%	82,317.70	100.00%	76,106.56	100.00%	80,382.10	100.00%

注：其他业务系其他业务收入，登海种业未进一步区分收入的行政区划分类。

4、神农科技

单位：万元

地区	2020年1-6月		2019年度		2018年度		2017年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
华中	-	-	8,419.98	74.87%	9,382.52	54.58%	8,263.91	18.31%
华南	-	-	1,360.35	12.10%	2,415.06	14.05%	27,383.59	60.66%
西南及其他	-	-	1,169.70	10.40%	3,873.18	22.53%	5,821.71	12.90%
华东	-	-	295.82	2.63%	1,507.59	8.77%	2,893.53	6.41%
国外	-	-			11.20	0.07%	781.09	1.73%
合计	-	-	11,245.85	100.00%	17,189.55	100.00%	45,143.83	100.00%

注：2020年1-6月神农科技未披露收入地区分类。

5、农发种业

单位：万元

地区	2020年1-6月		2019年度		2018年度		2017年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
国内	-	-	506,256.39	98.58%	337,511.27	97.93%	381,647.75	98.70%
国外	-	-	3,325.41	0.65%	2,411.80	0.70%	2,441.98	0.63%
其他业务	-	-	3,990.72	0.78%	4,716.47	1.37%	2,579.78	0.67%
合计	-	-	513,572.52	100.00%	344,639.54	100.00%	386,669.51	100.00%

注：其他业务系其他业务收入，农发种业未进一步区分收入的行政区划分类；2020年1-6月农发种业未披露收入地区分类。

6、荃银高科

单位：万元

项目	2020年1-6月	2019年度	2018年度	2017年度
----	-----------	--------	--------	--------

	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
华东	22,469.65	40.01%	52,709.08	45.69%	48,087.67	52.83%	50,441.37	53.24%
华中	5,233.41	9.32%	34,623.99	30.01%	19,961.74	21.93%	28,510.00	30.09%
东北	14,652.64	26.09%	3,975.45	3.45%	4,201.36	4.62%	3,220.66	3.40%
西南	3,867.74	6.89%	8,962.41	7.77%	4,943.55	5.43%	2,140.53	2.26%
华北	661.89	1.18%	1,503.70	1.30%	1,286.75	1.41%	1,257.44	1.33%
华南	518.08	0.92%	2,578.63	2.24%	597.42	0.66%	-	-
西北	105.34	0.19%	136.54	0.12%	156.43	0.17%	177.24	0.19%
国外	8,653.69	15.41%	10,876.36	9.43%	11,796.62	12.96%	8,999.37	9.50%
合计	56,162.44	100.00%	115,366.16	100.00%	91,031.54	100.00%	94,746.59	100.00%

注：可比公司 2020 年第三季度报告未披露收入分部信息，因此可比公司的销售范围对比选用了 2020 年 1-6 月的数据。

公司销售范围为华东、华中、国外等区域，其中华东、华中区域近三年销售收入占比超过 70%。同行业 5 家可比上市公司中，万向德农销售范围为华中、华北、东北等区域，在华东、南方销售较少；隆平高科销售范围为华中、华东、西北、华北等区域，其中华东、华中区域近三年销售收入占比超过 60%，与公司销售范围较为类似；登海种业主要销售范围为北方；神农科技销售范围为华中、华南等区域，在华东销售较少。农发种业未进一步区分收入的行政区划分类，与公司在销售范围上无法比较。

（三）可比公司的销售模式

名称	销售模式
万向德农	在我国玉米主产区都设有销售分支机构，大部分地区采用基地直发分公司，由分公司到经销商，再从经销商到零售商的阶梯经营模式。在部分人员、物流等条件比较充足的地区采取由公司直接到零售商的直营经营模式。
隆平高科	除少数区域或品种实行直销或省级代理外，公司的销售主要采用“县级经销商—乡镇零售商—农户”的三级经销商分销模式，主要采用收取预收款方式，对于少数合作时间长、信用等级高的经销商，公司会适度给予一定的授信赊销。
登海种业	主要是县级代理商销售模式，代理商根据公司规定的提货价预付货款后提货，县级代理商在乡镇设立签约零售商，向农户销售。整个种子销售季结束后，公司根据销售协议及相关销售政策与代理商进行结算。
神农科技	“公司+农户”、参与政府采购或“公司+经销商+农户”，其中，采用经销商销售模式运作的主要方式：1) 定期通过信用评估选取经销商，2) 向经销商销售的产品主要为买断销售，并先收取部分货款。
农发种业	公司+经销商+农户”或“公司+种植大户”以及种药肥联动一站式服务等多种销售模式
荃银高科	国内销售采取的主要是经销商销售模式，每年下半年，公司与各区域经销商签订经销协议。经销商根据公司规定的提货价预付货款后提货，按公司统一规定

名称	销售模式
	的零售价将种子发至终端种植户，一般在次年 5 月下旬前完成。整个经营季节（即种子销售季节）结束后，公司根据确定的结算价和当年的销售政策与经销商结算货款。国外销售方面，公司一般在每年 2 月份之前根据不同国家和地区客户的不同需求制定好种子出口计划，签订销售合同，客户开立信用证后，公司根据客户时间进度要求组织种子加工、包装、发运，付款结算方式以信用证为主。

注：销售模式获取自可比公司 2019 年度报告。

公司与可比公司均主要采用经销模式进行销售。

（四）可比公司的行业竞争格局、发行人行业地位

近年来，在国家一系列提高种子企业设立门槛、鼓励优质种企积极开展自主研发、促进行业整合的政策引领下，我国种子行业整合速度明显加快，大型种业企业顺势而为，加速并购优质标的，整合资源，提升市场占有率和竞争力，推动企业迅速发展壮大，并出现了一批年销售额超 10 亿元的骨干企业；不具备竞争优势的中小型种子企业被市场淘汰，或被并购，全国种子企业数量同步减少并呈现出阶段性特点，由 2010 年 8,700 多家减少到 2016 年的 4,316 家，2018 年又回升到 5,808 家，从不同作物种子企业看，主要系瓜菜种子企业数量增加所致。虽然种子企业数量有所回升，但市场集中度还在不断提高，资本、技术、信息等加快向大型种业企业聚集。然而与全球种业市场相比，国内种子行业集中度还有待进一步提升。

我国种业已初步形成中信集团与“两化”（中化集团与中国化工）并立格局，2018 年，我国 2 家企业进入世界种业 10 强。

中信集团正式入主隆平高科后，隆平高科业务快速扩张，形成“种业运营”和“农业服务”两大体系，隆平高科 2018 年营收 35.80 亿元，较 2017 年增长 12.22%，全球排名第八。

中化集团设立中化农业事业部后，对集团农业业务进行整体运营管理，随着旗下的中化现代农业 2018 年 12 月成为本公司第一大股东，中化集团领衔的农业板块已经拥有中种集团、荃银高科等种业集群。中国化工集团全资收购全球第一大农药、第三大种子农化高科技公司——瑞士先正达后，既保持其经营决策的独立性，又利用母公司全球和我国的资源优势，使先正达 2018 年种子销售额达到 30 亿美元，比 2017 年增长了 6%，巩固了全球第三大种子公司的地位。2020 年度，中化集团所持中化现代农业全部股权被划转至先正达集团，荃银高科成为“先正达”

种业板块的一员。

根据《2019年中国种业发展报告》，隆平高科、荃银高科、登海种业、农发种业为行业销售收入排名前十的种业上市公司。

（五）说明相关指标低于同行业的原因及合理性，是否存在较大的市场经营风险，并充分披露上述风险

从生产产品类型看，隆平高科、神农科技主要生产产品与本公司较为类似，均以水稻种子为主，可比性较强；从销售范围看，隆平高科与本公司较为类似，可比性较强；从销售模式看，可比公司与发行人均主要系经销模式；从国内种业行业的竞争格局特点、主要种企的行业定位看，公司与隆平高科、登海种业、农发种业具有较强的可比性。综合考虑生产产品类型、销售范围、销售模式、行业竞争格局、发行人行业地位，隆平高科与公司可比性较强，与万向德农、登海种业、神农科技、农发种业存在一定差异。

选取可比公司隆平高科的偿债能力及存货周转率指标与公司进行比较，具体情况如下：

单位：万元

项目	公司名称	2020.09.30	2019.12.31	2018.12.31	2017.12.31
流动比率	隆平高科	1.00	0.88	1.60	1.50
	荃银高科	1.11	1.25	1.81	2.04
速动比率	隆平高科	0.48	0.46	0.88	0.51
	荃银高科	0.60	0.52	0.71	0.89
资产负债率	隆平高科	56.83%	55.34%	51.24%	50.41%
	荃银高科	74.95%	62.75%	44.64%	38.73%
存货周转率	隆平高科	0.17	0.65	0.79	0.93
	荃银高科	0.89	1.03	0.90	1.23

近三年一期，公司流动比率、速动比率、存货周转率整体上略高于隆平高科；近一年一期，公司资产负债率高于隆平高科，扣除预收账款、应付账款等无息负债后，公司有息负债率 4.50%、25.69%，有息负债率较低。发行人除资产负债率外，其他偿债指标、存货周转率指标不存在明显低于隆平高科的情形。

综上所述，公司偿债指标及存货周转指标正常，不存在较大的市场经营风险。

发行人资产负债率较高，公司已在募集说明书“第五节 与本次发行相关的风险因素”之“二、财务风险”中补充披露相关风险：

“短期偿债风险

公司最近一年一期存货余额、应收账款余额、短期借款余额较快增长，资产负债率随之增长，如果存货不能及时对外销售、应收账款不能及时足额回款，公司存在一定的短期偿债风险。”

五、中介机构核查意见

保荐机构、会计师执行了如下的核查程序：

1、与发行人管理层就公司的资金管理流程和方式、近期资金使用计划、融资安排及还款计划进行了访谈；

2、查阅了发行人理财产品台账，根据台账获取并检查了理财产品合同中金额、期限、收益方式等条款；

3、查阅了发行人银行借款台账，根据台账获取并检查了借款合同中借款金额、借款期限、借款用途、担保方式等条款，查阅了发行人银行授信台账并检查了授信合同中授信金额、授信期限等条款；

4、获取了公司主要资产科目的明细表并进行了分析；

5、查询了可比公司的公开披露信息；

6、查阅中国证监会、深圳证券交易所关于财务性投资的相关规定；

7、查阅了发行人关于财务性投资的公告文件；

8、查阅了发行人涉及财务性投资的对外投资的投资协议；

9、与发行人管理层就公司财务性投资情况及计划、本次发行融资的必要性和合理性进行了访谈；

10、查阅了发行人本次募集资金投资项目的可行性研究报告，核查并论证了发行人本次募投项目的必要性及合理性；

11、获取发行人就类金融业务出具的承诺。

经核查，保荐机构、会计师认为：

1、发行人取得的授信额度不适宜用于长期资本性项目建设，不能满足本次募投项目需求，发行人账面可支配自有资金未来有明确的使用用途，发行人新项目开展存在切实融资需求，因此本次向特定对象发行股票具有合理性和必要性；

2、发行人截至 2020 年 9 月 30 日财务性投资金额为 5,000.00 万元，占最近一期末归属于母公司净资产的比例为 10.41%，未超过公司最近一期末合并报表

归属于母公司净资产的 30%，公司最近一期末不存在持有金额较大、期限较长的财务性投资的情形；

3、发行人销售回款扣除日常经营费用、材料款、制种款等后的经营现金流良好，能够满足借款归还所需，具备还款能力；

4、发行人偿债指标及存货周转指标正常，不存在较大的市场经营风险；发行人资产负债率较高，已补充披露短期偿债风险。

问题五

报告期内公司存货余额呈上升趋势，最近三年及一期发行人存货账面余额分别为 49,100.18 万元、66,197.71 万元、73,395.43 万元以及 71,732.28 万元，占各期末流动资产的比例分别为 41.62%、44.98%、57.03%以及 45.41%，主要系公司业务规模增加，库存商品中水稻种子和粮食作物增长较多所致。截至 2020 年 6 月 30 日，发行人计提存货跌价准备 3,995.53 万元。

请发行人补充说明或披露：（1）按产品类别说明存货分类明细及库龄情况，结合报告期内各业务开展及变化情况、业务模式等，说明最近一期末存货大幅增长的原因及合理性，报告期内存货结构变化的原因，库存商品占比逐年增长且占比较高的原因及合理性；（2）结合存货期后销售情况，销售价格变动情况、产品库龄结构、种子及粮食作物保质期、同行业可比公司相关情况，说明发行人存货跌价准备是否计提充分，并充分披露上述风险。

请保荐人和会计师核查并发表明确意见。

【回复】

一、按产品类别说明存货分类明细及库龄情况，结合报告期内各业务开展及变化情况、业务模式等，说明最近一期末存货大幅增长的原因及合理性，报告期内存货结构变化的原因，库存商品占比逐年增长且占比较高的原因及合理性

（一）按产品类别说明存货分类明细及库龄情况

1、存货明细项目

截至 2020 年 9 月 30 日，公司存货明细情况如下：

单位：万元

明细项目	2020 年 9 月 30 日			
	账面余额	跌价准备	账面价值	余额占比
库存商品	87,047.78	3,625.55	83,422.22	94.55%
发出商品	-	-	-	-
周转材料	809.19	-	809.19	0.88%
委托加工物资	2,107.35	-	2,107.35	2.29%
项目开发成本	1,389.91	-	1,389.91	1.51%
生产成本	713.05	-	713.05	0.77%
合计	92,067.27	3,625.55	88,441.72	100.00%

续：

明细项目	2019 年 12 月 31 日			
	账面余额	跌价准备	账面价值	余额占比

明细项目	2019年12月31日			
	账面余额	跌价准备	账面价值	余额占比
库存商品	62,740.55	3,855.52	58,885.03	81.22%
发出商品	11,869.36	-	11,869.36	15.36%
周转材料	762.72	-	762.72	0.99%
委托加工物资	1,095.47	-	1,095.47	1.42%
项目开发成本	782.85	-	782.85	1.01%
合计	77,250.95	3,855.52	73,395.43	100.00%

续：

明细项目	2018年12月31日			
	账面余额	跌价准备	账面价值	余额占比
库存商品	55,684.72	2,730.92	52,953.80	80.79%
发出商品	10,544.30	-	10,544.30	15.30%
周转材料	667.18	-	667.18	0.97%
委托加工物资	1,966.10	-	1,966.10	2.85%
项目开发成本	66.35	-	66.35	0.10%
合计	68,928.63	2,730.92	66,197.71	100.00%

续：

明细项目	2017年12月31日			
	账面余额	跌价准备	账面价值	余额占比
库存商品	43,486.15	4,406.51	39,079.64	81.27%
发出商品	7,545.91	-	7,545.91	14.10%
委托加工物资	810.96	-	810.96	1.52%
周转材料	634.35	-	634.35	1.19%
项目开发成本	1,029.32	-	1,029.32	1.92%
合计	53,506.69	4,406.51	49,100.18	100.00%

2、存货产品类别

截至2020年9月30日，库存商品账面余额占比维持在80%以上，是公司存货的主要构成部分。库存商品按产品类别的分类情况如下：

单位：万元

项目（大类）	2020年9月30日		
	账面余额	跌价准备	账面价值
水稻种子	46,397.60	1,634.02	44,763.58
玉米种子	8,884.05	1,180.44	7,703.61
小麦种子	3,389.26	2.02	3,387.24
瓜菜种子	1,382.65	110.82	1,271.83
棉花种子	693.50	693.06	0.44
其他种子	26.73	5.18	21.54
粮食及青贮玉米	26,190.84	-	26,190.84
其他	83.15	-	83.15

项目（大类）	2020年9月30日		
	账面余额	跌价准备	账面价值
合计	87,047.78	3,625.55	83,422.22

续：

项目（大类）	2019年12月31日		
	账面余额	跌价准备	账面价值
水稻种子	50,092.08	1,949.66	48,142.41
玉米种子	7,936.92	1,063.12	6,873.80
小麦种子	313.71	2.02	311.69
瓜菜种子	1,526.57	107.94	1,418.63
棉花种子	732.80	732.36	0.44
其他种子	64.01	0.41	63.59
粮食及青贮玉米	1,739.17	-	1,739.17
其他	335.28	-	335.28
合计	62,740.55	3,855.52	58,885.03

续：

项目（大类）	2018年12月31日		
	账面余额	跌价准备	账面价值
水稻种子	42,541.70	914.26	41,627.44
玉米种子	7,942.33	1,146.25	6,796.08
小麦种子	31.55	0.06	31.50
瓜菜种子	1,651.00	66.51	1,584.49
棉花种子	761.17	603.53	157.64
其他种子	17.19	0.32	16.87
粮食	624.16	-	624.16
其他	2,115.63	-	2,115.63
合计	55,684.72	2,730.92	52,953.80

续：

项目（大类）	2017年12月31日		
	账面余额	跌价准备	账面价值
水稻种子	26,989.78	2,866.67	24,123.11
玉米种子	7,774.51	914.08	6,860.42
小麦种子	118.44	0.87	117.57
瓜菜种子	1,276.32	31.35	1,244.97
棉花种子	814.65	591.88	222.78
其他种子	28.29	1.66	26.63
其他	6,484.16	-	6,484.16
合计	43,486.15	4,406.51	39,079.64

注：2019年12月31日、2020年9月30日青贮玉米存货余额分别为127.60万元、1,785.27万元。

从产品类别看，公司库存商品主要包括水稻种子、玉米种子、小麦种子和粮食及青贮玉米。

3、产品库龄情况

截至2020年9月30日，水稻种子、玉米种子、小麦种子和粮食及青贮玉米账面余额合计占库存商品的比例为80.22%、91.84%、95.76%、97.49%。各期末，小麦种子、粮食及青贮玉米的库龄均在一年以内，水稻种子、玉米种子的库龄结构如下：

单位：万元

水稻种子								
库龄	2020年9月30日		2019年12月31日		2018年12月31日		2017年12月31日	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
1年以内	19,929.93	42.95%	25,049.29	50.01%	29,973.17	70.46%	13,251.45	49.10%
1至2年	16,646.87	35.88%	20,994.24	41.91%	10,121.81	23.79%	9,023.11	33.43%
2至3年	7,026.64	15.14%	2,630.36	5.25%	1,398.64	3.29%	1,004.01	3.72%
3至4年	1,503.85	3.24%	970.84	1.94%	464.55	1.09%	597.28	2.21%
4至5年	1,062.91	2.29%	322.27	0.64%	336.6	0.79%	789.46	2.93%
5年以上	227.39	0.49%	125.08	0.25%	246.92	0.58%	2,324.46	8.61%
合计	46,397.60	100.00%	50,092.08	100.00%	42,541.70	100.00%	26,989.78	100.00%

续：

玉米种子								
库龄	2020年9月30日		2019年12月31日		2018年12月31日		2017年12月31日	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
1年以内	3,609.34	40.63%	4,340.65	54.69%	2,683.17	33.78%	3,522.75	45.31%
1至2年	3,271.79	36.83%	1,534.70	19.34%	3,324.11	41.85%	2,749.93	35.37%
2至3年	810.96	9.13%	1,021.70	12.87%	1,104.75	13.91%	25.19	0.32%
3至4年	458.52	5.16%	531.35	6.69%	22.45	0.28%	184.48	2.37%
4至5年	241.25	2.72%	22.47	0.28%	157.99	1.99%	990.60	12.74%
5年以上	492.20	5.54%	486.06	6.12%	649.87	8.18%	301.55	3.88%
合计	8,884.05	100.00%	7,936.92	100.00%	7,942.33	100.00%	7,774.51	100.00%

各期末，公司库龄在3年以内的水稻种子和玉米种子占比如下所示：

项目	2020年9月30日	2019年12月31日	2018年12月31日	2017年12月31日
水稻种子	93.98%	97.17%	97.54%	86.25%
玉米种子	86.58%	86.90%	89.54%	81.00%

各期末，公司库龄在3年以内的水稻种子和玉米种子占比均在80%以上，其中，截至2020年9月30日库龄在3年以内的水稻种子、玉米种子占比为93.98%，

86.58%，占比较高。

2019年末，隆平高科水稻种子和玉米种子库龄情况如下：

库龄	水稻种子		玉米种子	
	余额	占比	余额	占比
1年以内	67,078.03	44.77%	41,255.66	54.67%
1-2年	56,158.89	35.64%	14,870.27	19.71%
2-3年	15,504.85	10.12%	11,258.12	14.92%
3年以上	14,511.41	9.47%	8,077.43	10.70%
合计	153,253.18	100.00%	75,461.48	100.00%

注：隆平高科公开披露信息未披露其2017年末、2018年末、2020年9月末的存货库龄情况。

综上，2019年末，公司库龄在3年以上的水稻种子和玉米种子占比无明显低于隆平高科相应指标情形，其中公司库龄在3年以上的水稻种子占比为2.83%，低于隆平高科相应占比9.47%，库龄在3年以上的玉米种子13.10%，略高于隆平高科相应占比10.70%。

（二）报告期内各业务开展及变化情况、业务模式

公司主要从事优良水稻、玉米、小麦等主要农作物种子的研发、繁育、推广及服务业务，以及通过“品种+品牌+资本”发展专用小麦、优质水稻、青贮玉米等订单农业业务。

报告期内，公司种业收入稳步增长，其中水稻种子业务自2017至2019年度，收入由55,686.58万元增长至68,705.32万元，年均复合增长率为11.08%。同时，报告期内，公司不断整合农业产业链资源，加强与下游品牌公司合作，积极创新发展模式，开展订单农业，延伸种业产业链，订单农业业务取得了较大进展，订单农业业务自2017至2019年度，收入自2,394.02万元增长至22,414.30万元，年均复合增长率为205.98%。

公司各项主要业务的业务模式情况如下：

1、种业业务经营模式

公司根据销售计划制定当年种子生产计划，种子生产主要采取委托代制模式，公司与受托制种商签订种子生产合同，种子成熟后统一收购，经检验合格后入库。公司销售分为国内销售和国外销售，国内销售主要采取经销商销售模式，国外销售主要为向海外客户直接出口销售种子。

2、订单农业业务模式

发行人从事的订单农业业务包括稻谷、小麦等粮食作物订单业务与青贮玉米等饲料作物订单业务，各项业务的模式具体情况如下：

①粮食作物订单业务

公司订单粮食业务系依据公司现有品种、资金优势，与用粮企业确定销售订单，依据订单需求，直接采购或组织规模化订单种植后收购，根据客户需求和市场情况分批发货销售。

②青贮玉米订单业务

报告期内，公司于青贮玉米业务的开拓初期，为快速进入市场、打通渠道、锁定客户，采取了收购青贮玉米成品销售给牧场的业务模式；2020年度，公司及时跟进牧业企业的采购计划，利用优质青贮玉米种质资源，在具备条件的种植区域与合作社、种植大户等合作，落实订单种植计划，种植结束后，统一安排田间收割、加工，定向销售给牧业养殖企业。

（三）说明最近一期末存货大幅增长的原因及合理性，报告期内存货结构变化的原因，库存商品占比逐年增长且占比较高的原因及合理性

1、最近一期末存货大幅增长的原因及合理性

2020年9月30日，公司存货余额为92,067.27万元，其中库存商品余额为87,047.78万元，较2019年12月31日库存商品余额62,740.55万元，增加24,307.23万元，增长38.74%，具体变动情况如下：

单位：万元

明细项目	2020年9月30日账面余额	2019年12月31日账面余额	变动额
库存商品	87,047.78	62,740.55	24,307.23
发出商品	-	11,869.36	-11,869.36
周转材料	809.19	762.72	46.47
委托加工物资	2,107.35	1,095.47	1,011.88
项目开发成本	1,389.91	782.85	607.06
生产成本	713.05	-	713.05
合计	92,067.27	77,250.95	14,816.32

库存商品按产品类别划分后的变动情况如下：

单位：万元

项目（大类）	2020年9月30日账面余额	2019年12月31日账面余额	变动额
--------	----------------	-----------------	-----

项目（大类）	2020年9月30日账面 余额	2019年12月31日账面 余额	变动额
水稻种子	46,397.60	50,092.08	-3,694.48
玉米种子	8,884.05	7,936.92	947.13
小麦种子	3,389.26	313.71	3,075.55
瓜菜种子	1,382.65	1,526.57	-143.92
棉花种子	693.50	732.8	-39.30
其他种子	26.73	64.01	-37.28
粮食及青贮玉米	26,190.84	1,739.17	24,451.67
其他	83.15	335.28	-252.13
合计	87,047.78	62,740.55	24,307.23

（1）最近一期末存货大幅增长的原因

2020年9月30日，公司存货大幅增长，主要系库存商品大幅增长所致，而库存商品余额较2019年末的变动，主要系小麦种子库存余额增加3,075.55万元，粮食及青贮玉米增加24,451.67万元，水稻种子减少3,694.48万元。具体原因如下：

①根据行业季节性特征，公司主要产品水稻种子每年3月至9月为种子生产时期，10月开始为种子的收购期，11月至次年的3月为种子的加工、包装和主要销售期。2020年9月末开始进入水稻种子收购期，种子尚未大量入库，这一时期也是水稻种子销售启动阶段，每年上半年及三季度仅有少量种子入库，导致三季度末公司水稻种子库存下降。

②公司订单农业库存主要为小麦、稻谷、青贮玉米等作物，每年6月至11月为小麦、稻谷、青贮玉米的收购期，库存增加。其中，公司销售的小麦种子为冬小麦种子，一般上年度9月至本年度5月为种子生产期，6月至9月为种子的收购期，导致三季度末小麦种子库存增加；粮食及青贮玉米库存增加主要系每年6月至11月是小麦、稻谷、青贮玉米收购期，稻谷、小麦、青贮玉米库存增加所致。

（2）存货大幅增长的合理性

2020年9月30日存货较2019年末大幅增长主要系库存商品余额增加较多，这一变动系行业季节性、公司订单农业业务规模增长较快导致库存小麦种子、粮食及青贮玉米大幅增加，最近一期末存货增长与行业的季节性、公司业务增长相一致，具有合理性。

2、说明报告期内存货结构变化的原因、库存商品占比逐年增长且占比较高

的原因及合理性

(1) 报告期内存货结构变化的原因

2017年12月31日、2018年12月31日、2019年12月31日、2020年9月30日，公司库存商品余额占比分别为81.27%、80.79%、81.22%、94.55%。

存货结构变化除受农业生产销售的季节性、订单农业业务规模的增长等因素的影响外，新收入准则实施是导致存货结构变化的重要原因。公司根据财政部要求自2020年1月1日起执行新收入准则，将原计入存货发出商品的相关内容调整至其他流动资产应收退货商品列报所致。2019年12月31日剔除发出商品后，库存商品占比为95.96%，与2020年9月末库存商品占比94.55%差异较小。

(2) 库存商品占比逐年增长且占比较高的原因及合理性

公司库存商品占比逐年增长的原因如前所述，公司库存商品占比较高的原因主要系：

①公司从事的水稻、玉米、小麦等主要农作物种子研发、繁育、推广及服务业务，主要采取委托制种方式采购水稻、玉米、小麦等农作物种子，经检验、筛选、加工包装后发货销售，收购及加工包装后的农作物种子均在库存商品核算。

②公司从事订单农业业务，从种植户、农村合作社及其他粮食相关企业等处收购小麦、水稻、青贮玉米等农作物，采购及加工包装后的农作物在库存商品核算。

综上，公司采购及加工包装后的水稻、玉米、小麦等农作物种子以及小麦、水稻、青贮玉米等农作物均在库存商品核算，库存商品占比比较高的情形具有合理性：2020年9月末库存商品占比逐年增长且较高，主要系农业生产销售的季节性、订单农业业务规模的增长以及新收入准则实施的影响所致，具有合理性。

二、结合存货期后销售情况，销售价格变动情况、产品库龄结构、种子及粮食作物保质期、同行业可比公司相关情况，说明发行人存货跌价准备是否计提充分，并充分披露上述风险

(一) 存货期后销售情况

1、种子期后销售情况

2020年10月-2021年2月，公司水稻种子业务实现销售收入63,670.36万

元，玉米种子业务实现销售收入 9,817.06 万元。

2、订单农业期后销售情况

2020 年 10 月-2021 年 2 月，公司订单农业业务实现销售收入 58,154.85 万元，其中稻谷、小麦等各种农作物销售 20,674.52 万公斤，实现销售收入 55,975.20 万元；青贮玉米等饲料用作物销售 3,705.47 万公斤，实现销售收入 2,179.65 万元。

(二) 销售价格变动情况

按经营年度（8 月 1 日至次年 7 月 31 日）统计的公司水稻种子、玉米种子、小麦种子、粮食作物、青贮玉米的产品价格情况如下：

单位：万元、万公斤、元/公斤

产品种类	项目	2019. 8. 1-2020 . 7. 31	2018. 8. 1-2019 . 7. 31	2017. 8. 1-2018 . 7. 31	2016. 8. 1-2017 . 7. 31
水稻种子	销售收入	80,542.51	66,137.87	55,695.32	41,002.88
	产品销量	2,556.38	1,968.71	1,826.79	1,466.36
	平均单价	31.51	33.59	30.49	27.96
玉米种子	销售收入	10,794.42	11,479.92	8,283.38	9,469.86
	产品销量	699.19	919.55	590.28	677.57
	平均单价	15.44	12.48	14.03	13.98
小麦种子	销售收入	7,694.60	6,798.56	11,011.98	11,085.93
	产品销量	2,483.49	2,023.91	3,526.52	3,280.17
	平均单价	3.10	3.36	3.12	3.38
粮食作物	销售收入	48,417.18	5,924.99	4,369.51	5,231.64
	产品销量	14,711.96	2,590.55	1,699.26	2,568.78
	平均单价	3.29	2.29	2.57	2.04
青贮玉米	销售收入	4,395.34	-	-	-
	产品销量	5,544.07	-	-	-
	平均单价	0.79	-	-	-

上述经营年度期间内，公司种子价格略有波动，但维持在相对平稳的价格区间内，未出现价格大幅下跌而使得大量库存种子可变现净值低于成本的情形。粮食作物价格由于存在稻谷、小麦等不同产品类别，结构变动导致 2019-2020 经营年度平均价格上升。

(三) 产品库龄结构

产品库龄结构请参见本回复“问题五”之“一、按产品类别说明存货分类明细及库龄情况，结合报告期内各业务开展及变化情况、业务模式等，说明最近一

期末存货大幅增长的原因及合理性，报告期内存货结构变化的原因，库存商品占比逐年增长且占比较高的原因及合理性”之“(一)按产品类别说明存货分类明细及库龄情况”。

库存商品是公司存货的主要构成部分，主要包括水稻种子、玉米种子、小麦种子和粮食及青贮玉米等。2019年末，公司库龄在3年以上的水稻种子占比为2.83%，低于隆平高科相应占比9.47%，库龄在3年以上的玉米种子13.10%，略高于隆平高科相应占比10.70%。各期末，公司小麦种子和粮食及青贮玉米库龄均在1年以内。

各期末，公司库存商品的库龄及跌价准备余额如下：

单位：万元

库龄	2020年6月30日			2019年12月31日		
	库存商品余额	跌价准备余额	占比	库存商品余额	跌价准备余额	占比
1年以内	40,652.71	-	-	31,508.89	-	-
1至2年	23,991.00	819.73	3.42%	23,972.01	906.20	3.78%
2至3年	3,908.96	785.88	20.10%	4,119.67	787.15	19.11%
3至4年	1,399.40	614.22	43.89%	1,440.89	656.55	45.57%
4至5年	922.09	539.79	58.54%	425.28	235.18	55.30%
5年以上	1,262.12	1,235.91	97.92%	1,273.82	1,270.44	99.73%
合计	72,136.29	3,995.53	-	62,740.55	3,855.52	-

续：

库龄	2018年12月31日			2017年12月31日		
	库存商品余额	跌价准备余额	占比	库存商品余额	跌价准备余额	占比
1年以内	35,396.33	-	-	23,740.53	-	-
1至2年	14,110.78	423.32	3.00%	12,598.76	380.29	3.02%
2至3年	3,337.64	333.76	10.00%	1,177.63	119.35	10.13%
3至4年	591.01	118.20	20.00%	796.63	159.58	20.03%
4至5年	501.19	250.60	50.00%	2,530.58	1,302.05	51.45%
5年以上	1,747.76	1,605.03	91.83%	2,642.02	2,445.24	92.55%
合计	55,684.72	2,730.92	-	43,486.15	4,406.51	-

注：2017年末，公司部分水稻、玉米和棉花种子库龄较长，可变现净值低于存货成本，公司计提存货跌价准备较多。

公司种子库存已按照制定的存货跌价准备计提政策和方法，除考虑库龄外，还结合具体品种销售情况按照可变现净值与成本孰低原则单项计提了部分库存

种子的跌价准备；粮食及青贮玉米库存，按照市场价格减去销售费用等计算得出的可变现净值不存在低于成本的情形，不计提存货跌价准备。

（四）种子及粮食作物保质期

根据中国农业出版社于 2019 年出版的《作物种子学 第二版》，水稻、玉米及小麦种子均属于中命种子（亦称“常命种子”）的范畴，在自然条件下的寿命为 3-15 年。在常规储存条件下，水稻种子的储存年限一般为 3 至 5 年，玉米种子的储存年限一般为 4 至 6 年，小麦种子的储存年限一般为 3 年。公司实行严格的库存管理，对种子贮藏进行周密的防火、防盗、防虫、防潮等工作，并在高温、高湿季节进行密闭、低温、恒温储存，确保贮藏种子的安全及品质。从水稻种子和玉米种子的库龄结构来看，公司大部分水稻种子和玉米种子仍处于保质期内，对于已过保质期的种子库存，公司已充分计提存货跌价准备；公司的小麦种子的库龄均在一年以内，无超过保质期的情形。

粮食作物保质期与储存条件、储存技术相关，在一般存储条件下，小麦可储存 3-5 年，稻谷可储存 2-3 年，玉米可储存 1-3 年。公司粮食作物库龄均在 1 年以内，无超过保质期的情形。

公司坚持“质量第一，诚信为本，管理优化，不断创新，打造品牌，顾客满意”的质量方针，制定了《生产管理方法及实施细则》，建立了制（繁）种过程管理程序，从制（繁）种技术方案制定、亲本发放、花期预测与调节、制（繁）种产量和质量的全程监控、种子入库等方面细致管理，保障了公司种子生产的质量。

公司建立了《仓储加工部流程管理文件》、《仓储加工部管理制度》，制度涵盖了亲本库、散籽库、成品库、包装物库流程管理规程，包装线操作规程、生产物资及设备配件管理规程；明确了仓库管理、冷库管理、生产车间管理等管理制度和种子的入库准则和质量标准；建立了防伪防窜及质量追溯管理体系，使得每批次种子的产地、加工、物流及用户可追溯。

公司质量管理制度健全，从严把控种子质量。从种子抽样，样品的收发、保管和处理，种子的检验、复检与判定，检验报告的编写、审核和签发，资料档案管理等方面明确了种子质量及检验规程。每年度生产的种子入库前进行质量检验，不合格的种子不得入库；加工后的种子出库前，再次进行检验，确保发出商品种

子的质量满足规定的标准。此外，公司每年定期对库存种子进行检验，库存种子检验合格方可进行加工和销售。

（五）同行业可比公司相关情况

发行人与可比公司的存货跌价准备的计提方法的对比情况如下：

公司名称	存货跌价准备的计提方法
万向德农	<p>在资产负债表日，存货按照成本与可变现净值孰低计量。当其可变现净值低于成本时，提取存货跌价准备。存货跌价准备通常按单个存货项目的成本高于其可变现净值的差额提取。</p> <p>对于数量繁多、单价较低的存货，按照存货类别计提存货跌价准备。</p> <p>与在同一地区生产和销售的产品系列相关、具有相同或类似最终用途或目的，且难以与其他项目分开计量的存货，合并计提存货跌价准备。</p> <p>计提存货跌价准备后，如果以前减记存货价值的影响因素已经消失，导致存货的可变现净值高于其账面价值的，在原已计提的存货跌价准备金额内予以转回，转回的金额计入当期损益。</p>
隆平高科	<p>资产负债表日，存货采用成本与可变现净值孰低计量，按照单个存货成本高于可变现净值的差额计提存货跌价准备。直接用于出售的存货，在正常生产经营过程中以该存货的估计售价减去估计的销售费用和相关税费后的金额确定其可变现净值；需要经过加工的存货，在正常生产经营过程中以所生产的产成品的估计售价减去至完工时估计将要发生的成本、估计的销售费用和相关税费后的金额确定其可变现净值；资产负债表日，同一项存货中一部分有合同价格约定、其他部分不存在合同价格的，分别确定其可变现净值，并与其对应的成本进行比较，分别确定存货跌价准备的计提或转回的金额。</p>
登海种业	<p>在资产负债表日，存货按成本与可变现净值孰低计价。如果有证据足以证明某项存货实质上已经发生减值，则按单个存货可变现净值低于成本的差额计提存货跌价准备；如果有证据足以证明某项存货已无使用价值和转让价值，则对该项存货全额计提跌价准备。</p> <p>以前减记存货价值的影响因素已经消失，导致存货的可变现净值高于其账面价值的，在原已计提的存货跌价准备金额内予以转回，转回的金额计入当期损益。</p>
神农科技	<p>本公司期末存货成本高于其可变现净值的，计提存货跌价准备。本公司通常按照单个类别存货项目计提存货跌价准备，但对于数量繁多、单价较低的存货，按照存货类别计提存货跌价准备；与在同一地区生产和销售的产品系列相关、具有相同或类似最终用途或目的，且难以与其他项目分开计量的存货，则合并计提存货跌价准备。期末，以前减记存货价值的影响因素已经消失的，存货跌价准备在原已计提的金额内转回。</p>
农发种业	<p>资产负债表日，公司存货按照成本与可变现净值孰低计量。当其可变现净值低于成本时，提取存货跌价准备。本集团按照单个存货项目计提存货跌价准备。计提存货减值准备以后，如果以前减记存货价值的影响因素已经消失的，减记的金额予以恢复，并在原已计提的存货跌价准备金额内转回，转回的金额计入当期损益。</p>
荃银高科	<p>资产负债表日，存货按照成本与可变现净值孰低计量，并按单个存货项目计提存货跌价准备，但对于数量繁多、单价较低的存货，按照存货类别计提存货跌价准备。在提取或调整存货跌价准备时同时考虑存货的库龄。</p>

注：存货跌价准备的计提方法获取自各公司 2019 年度报告。

根据上述可比公司的存货跌价准备的计提方法，发行人于资产负债表日按单个存货项目或存货类别计提跌价准备的同时，还考虑了存货库龄的影响，公司存货跌价准备计提方法具有谨慎性。

报告期可比公司隆平高科与公司存货跌价准备占存货余额的比例情况如下：

项目	2020年6月30日	2019年12月31日	2018年12月31日	2017年12月31日	均值
隆平高科	5.69%	4.85%	4.78%	5.85%	5.29%
荃银高科	5.28%	4.99%	3.96%	8.24%	5.62%

注：隆平高科公开披露信息未披露其 2020 年 9 月 30 日的存货跌价计提情况。

报告期内，公司存货跌价准备占存货余额的比例与可比公司隆平高科比较接近，公司存货跌价准备占存货余额的比例不存在显著低于同行业上市公司水平的情形。

（六）说明发行人存货跌价准备是否计提充分，并充分披露上述风险

综上所述，公司期后销售符合行业特点，各类产品整体价格处于较为平稳的波动区间内，未出现价格大幅下跌情形；各期末，公司主要产品库龄结构正常，不存在产品大量过期和滞销的情形；与同行业可比公司相比，公司存货跌价准备计提方法具有谨慎性，存货跌价准备计提充分。发行人已在募集说明书“重大事项提示”之“公司特别提请投资者关注‘第五节 与本次发行相关的风险因素’中的下列风险”和“第五节 与本次发行相关的风险因素”之“二、财务风险”补充披露了存货跌价准备计提的风险相关内容如下：

“存货跌价准备计提的风险

报告期内，公司存货是在正常生产经营和对市场合理判断的基础上形成的，经过长期运行，公司形成了较为成熟的存货管理方法，最近三年未发生存货大幅减值的情形，期末公司计提的存货跌价准备较为充分，但存货占用了公司一定的流动资金，若市场环境等外部因素发生重大变化导致存货积压或减值，将对公司财务状况和经营业绩产生不利影响。”

三、中介机构核查意见

保荐机构、会计师执行了如下的核查程序：

1、与发行人业务人员进行访谈，了解公司的业务模式、业绩的变动原因、

存货变动情况等；

2、获取并复核了发行人报告期内的存货明细，分析期末存货库龄情况；

3、了解计提存货跌价准备的流程，评估并测试与存货跌价准备相关的内部控制设计的合理性及运行的有效性；

4、分析并复核了计提存货跌价准备测试方法的合理性，计提金额的充分性；

5、对存货进行监盘并关注存货的状况，检查残次及库龄长的存货是否已经识别；

6、获取并复核了发行人报告期内的主要产品的平均单价；

7、查阅同行业上市公司年度报告等公开披露信息，将发行人的存货跌价准备计提情况与同行业上市公司进行对比，分析差异原因及其合理性；

8、获取并分析了发行人期后销售数据。

经核查，保荐机构、会计师认为：

1、公司采购及加工包装后的水稻、玉米、小麦等农作物种子以及小麦、水稻、青贮玉米等农作物均在库存商品核算，库存商品占比比较高；2020年9月末库存商品占比增加至94.55%，主要系农业生产销售的季节性、订单农业业务规模的增长以及新收入准则实施的影响所致；

2、发行人期后销售符合行业特点，各类产品整体价格处于较为平稳的波动区间内，未出现价格大幅下跌情形；各期末，公司主要产品库龄结构正常，不存在产品大量过期和滞销的情形，公司存货跌价准备计提方法具有谨慎性，存货跌价准备计提充分。

问题六

请发行人在募集说明书扉页重大事项提示中,重新撰写与本次发行及发行人自身密切相关的重要风险因素,并按对投资者作出价值判断和投资决策所需信息的重要程度进行梳理排序。

【回复】

公司已在募集说明书扉页重大事项提示中,重新撰写与本次发行及发行人自身密切相关的重要风险因素,并按对投资者作出价值判断和投资决策所需信息的重要程度进行梳理排序。

(以下无正文)

（本页无正文，为安徽荃银高科种业股份有限公司《关于安徽荃银高科种业股份有限公司申请向特定对象发行股票的审核问询函的回复报告》之签章页）

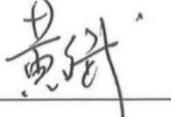
安徽荃银高科种业股份有限公司



2021年3月31日

（本页无正文，为国元证券股份有限公司《关于安徽荃银高科种业股份有限公司申请向特定对象发行股票的审核问询函的回复报告》之签章页）

保荐代表人： 
贾梅


黄斌



国元证券股份有限公司

2021年3月31日

保荐机构董事长声明

本人已认真阅读《关于安徽荃银高科种业股份有限公司申请向特定对象发行股票的审核问询函的回复报告》的全部内容，了解本回复报告涉及问题的核查过程、本公司的内核和风险控制流程，确认本公司按照勤勉尽责原则履行核查程序，本回复报告不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并对上述文件的真实性、准确性、完整性、及时性承担相应法律责任。

保荐机构董事长、法定代表人：



俞仕新



国元证券股份有限公司

2021 年 3 月 31 日