

国信证券股份有限公司
关于郑州三全食品股份有限公司
非公开发行股票发行过程和认购对象合规性的报告

中国证券监督管理委员会：

经贵会证监许可[2011]1154 号文核准，郑州三全食品股份有限公司（以下简称“三全食品”、“发行人”或“公司”）拟以非公开发行股票的方式向特定投资者发行不超过 2,000 万股（含 2,000 万股）人民币普通股（A 股）（以下简称“本次发行”）。国信证券股份有限公司（以下简称“国信证券”或“保荐人”）作为三全食品本次发行的保荐人和主承销商，认为三全食品本次发行过程及认购对象符合《公司法》、《证券法》、《上市公司证券发行管理办法》、《证券发行与承销管理办法》、《上市公司非公开发行股票实施细则》等有关法律、法规、规范性文件及三全食品有关本次发行的董事会、股东大会决议的要求，发行定价过程符合非公开发行的有关规定，发行对象的选择公平、公正，符合三全食品及其全体股东的利益，并现将本次发行的有关情况报告如下：

一、发行概况

（一）发行价格

本次发行的发行价格为 35.50 元/股，相对于本次发行的发行底价 30.86 元/股（除权除息后）溢价 15.04%；相对于发行日前一交易日（2011 年 8 月 22 日）公司股票交易均价 38.18 元/股折价 7.02%；相对于发行日（2010 年 8 月 23 日）前 20 个交易日公司股票交易均价 38.39 元/股折价 7.53%。

（二）发行数量

本次发行的发行数量为 1,405.4383 万股，符合股东大会决议和《关于核准郑州三全食品股份有限公司非公开发行股票的批复》（证监许可[2011]1154 号）中本次发行不超过 2,000 万股（含 2,000 万股）新股的要求。

（三）发行对象

本次发行对象最终确定为 7 名，符合《上市公司证券发行管理办法》、《上市公司非公开发行股票实施细则》的相关规定。

（四）募集资金金额

本次发行募集资金总额为 49,893.05965 万元，未超过本次发行募集资金数额上限 49,893.06 万元。

经核查，保荐人认为，本次发行的发行价格、发行数量、发行对象及募集资金总额符合发行人股东大会决议和《上市公司证券发行管理办法》、《上市公司非公开发行股票实施细则》的相关规定。

二、本次发行履行的相关程序

（一）三全食品于 2011 年 3 月 9 日召开第四届董事会第六次会议，审议通过本次非公开发行股票的方案。

（二）三全食品于 2011 年 3 月 31 日召开 2010 年年度股东大会，审议通过本次非公开发行股票的方案。

（三）三全食品于 2011 年 6 月 8 日召开第四届董事会第八次会议，在股东大会授权范围内对募集资金总额进行调整。

（三）三全食品本次发行申请于 2011 年 4 月 26 日由中国证券监督管理委员会（以下简称“中国证监会”）受理，于 2011 年 7 月 4 日获得中国证监会发行审核委员会审核无条件通过。2011 年 7 月 22 日，中国证监会核发《关于核准郑州三全食品股份有限公司非公开发行股票的批复》（证监许可[2011]1154 号），核准公司非公开发行不超过 2,000 万股（含 2,000 万股）新股。

经核查，保荐人认为，本次发行经过了发行人股东大会的授权，并获得了中国证监会的核准。

三、本次发行的具体过程

（一）本次发行时间表

时间	发行内容
R-1 8月18日	向证监会报备《发行方案》及《认购邀请书》
R 8月19日	向符合条件的认购人发送《认购邀请书》及《申购报价单》
R+2 8月23日	接受认购人报价（13:00-15:00）并缴纳认购保证金
R+3 8月24日	根据认购情况确定最终发行价格、发行数量、配售对象及其获配股份；将初步发行结果向证监会报备
R+4 8月25日	向获配投资者发出《缴款通知书》；退还未获得配售者的认购保证金
R+5 8月26日	获配对象根据《缴款通知书》缴款（15:00截止）；验资
R+6 8月29日	认购资金扣除相关费用后划入发行人募集资金专户并验资
R+7 8月30日	向证监会报送发行备案文件
R+8 8月31日	完成股份登记
R+9 9月1日	刊登发行情况报告书

（二）发出认购邀请书的情况

三全食品与国信证券于2011年8月19日向137名特定投资者发出了《认购邀请书》，邀请其参与本次发行的认购报价，具体名单见附件。

上述137名特定投资者包括：截止2011年8月17日收市后三全食品前20名股东（其中包括4家证券投资基金管理公司、2家证券公司和4家信托机构）、20家证券投资基金管理公司（与公司前20名股东中的证券投资基金管理公司有2家重复）、10家证券公司（与公司前20名股东中的证券公司有1家重复）、5家保险机构投资者、1家信托机构（与公司前20名股东中的信托机构无重复）、3家财务公司以及向三全食品及国信证券表达过认购意向的60家其他机构投资者和18名自然人。

经核查，保荐人认为，《认购邀请书》的发送对象符合《上市公司证券发行管理办法》、《证券发行与承销管理办法》、《上市公司非公开发行股票实施细则》等法律法规的相关规定以及发行人2010年年度股东大会通过的本次非公开

发行股票方案的要求。同时,《认购邀请书》真实、准确、完整的事先告知了询价对象关于本次选择发行对象、确定认购价格、分配数量的具体规则和时间安排等情形。

(三) 询价对象认购情况

在《认购邀请书》规定的有效申报时间(2011年8月23日13:00—15:00)内,共有23家投资者将《申购报价单》以传真方式发至发行人,有效报价为21家(1家因保证金不足被认定无效,另外1家因《申购报价单》与《认购意向书》中名称不一致而被认定无效),有效报价区间为30.86元/股—38.40元/股,主承销商对全部有效《申购报价单》进行了簿记建档,北京市君泽君律师事务所律师进行了现场见证。

询价对象各档申购报价情况如下:

序号	询价对象名称	价格分档	每档价格(元/股)	每档数量(万股)
1	中钢投资有限公司	1	33.50	150.00
2	博弘数君(天津)股权投资基金合伙企业(有限合伙)	1	34.60	150.00
		2	31.00	170.00
3	广发证券股份有限公司	1	38.00	200.00
		2	36.00	200.00
		3	34.00	200.00
4	天津六禾碧云股权投资基金合伙企业(有限合伙)	1	34.10	150.00
		2	33.00	160.00
		3	32.00	170.00
5	张传义	1	31.50	160.00
6	易方达基金管理有限公司	1	37.00	140.00
		2	34.80	650.00
7	安康(天津)股权投资基金合伙企业(有限合伙)	1	35.30	190.00

		2	35.10	200.00
		3	31.50	160.00
8	泰康资产管理有限责任公司	1	30.86	290.00
9	东源（天津）股权投资基金合伙企业（有限合伙）	1	34.60	150.00
		2	33.40	160.00
		3	31.10	170.00
10	北京淳信资本管理有限公司	1	34.50	200.00
11	上海阿克苏投资管理合伙企业（有限合伙）	1	36.80	150.00
		2	34.60	220.00
		3	31.20	440.00
12	民生证券有限责任公司	1	31.10	170.00
13	郑海若	1	31.10	300.00
14	新疆信辉股权投资有限公司	1	34.50	150.00
15	大成基金管理有限公司	1	35.50	500.00
16	上海景林景通股权投资中心（有限合伙）	1	35.50	150.00
		2	35.00	200.00
		3	34.00	250.00
17	富国基金管理有限公司	1	33.20	200.00
18	深圳金创资产管理中心（有限合伙）	1	38.40	260.00
		2	37.00	270.00
		3	35.70	280.00
19	天津远策恒昌股权投资基金合伙企业（有限合伙）	1	37.20	220.00
		2	36.90	220.00
		2	30.86	260.00

20	上海哲熙投资管理合伙企业（有限合伙）	1	38.30	310.00
		2	37.00	320.00
		3	35.80	330.00
21	高勇	1	34.90	150.00
22	中航鑫港担保有限公司	1	33.50	160.00
23	上海成丰鼎泰股权投资有限合伙企业（有限合伙）	1	30.90	170.00

经核查，保荐人认为，本次发行要求除基金管理公司之外的投资者缴纳认购保证金，金额为最小拟申购金额的 20%。23 家参与认购的投资者中有 21 家投资者均按照《认购邀请书》的约定提交了《申购报价单》及完整的附件，其申购价格、申购数量和申购保证金缴纳情况均符合《认购邀请书》的约定，其申购报价合法有效。另有中航鑫港担保有限公司缴纳的认购保证金不足最小拟申购金额的 20%，本次申购者上海景林景通股权投资中心（有限合伙）与《认购意向书》中名称（上海景林资产管理有限公司）不一致，该 2 家投资者的申购行为被认定为无效申购。

（四）发行价格、发行对象及获得配售情况

根据《认购邀请书》规定的程序和规则，结合本次发行募集资金金额的要求，发行人和保荐人确定本次非公开发行股票的发行价格为 35.50 元/股，发行数量为 1,405.4383 万股，募集资金总额为 49,893.05965 万元，扣除发行费用 1,595.00 万元后，募集资金净额为 48,298.05965 万元。发行对象及其获配股数、认购金额的具体情况如下：

序号	投资者全称	认购价格 (元/股)	获配股数 (万股)	认购资金 (万元)
1	广发证券股份有限公司	35.50	200.0000	7100.0000
2	天津远策恒昌股权投资基金合伙企业（有限合伙）	35.50	220.0000	7810.0000
3	易方达基金管理有限公司	35.50	140.0000	4970.0000
4	上海阿客斯投资管理合伙企业(有限合伙)	35.50	150.0000	5325.0000

5	上海哲熙投资管理合伙企业（有限合伙）	35.50	330.0000	11715.0000
6	深圳金创资产管理中心（有限合伙）	35.50	280.0000	9940.0000
7	大成基金管理有限公司	35.50	85.4383	3033.05965
	合 计		1405.4383	49893.05965

上述 7 名特定投资者均符合发行人股东大会关于本次发行相关决议的规定。

根据《发行方案》及《认购邀请书》关于确定发行对象、发行价格及获配股数的原则，依次按认购价格优先、认购数量优先、收到《申购报价单》传真时间优先的原则确定发行对象。由于本次募集资金总额不超过 49,893.06 万元，而发行价格为 35.50 元/股，因此本次发行数量为 1,405.4383 万股（获配对象的申购股数原为 1,820 万股），大成基金管理有限公司位列获配对象的最后一名，所以其拟认购的 500 万股被调配至 85.4383 万股。中钢投资有限公司等 14 家有效申购报价的投资者因申报价格小于本次发行确定的价格而未能获配。

经核查，保荐人认为，本次发行定价及配售过程中，发行价格的确定、发行对象的选择、股份数量的分配严格贯彻了价格优先原则，并遵循了《认购邀请书》确定的程序和规则。发行人在定价和配售的过程中坚持了公司和全体股东利益最大化的原则，不存在采用任何不合理的规则人为操纵发行结果，压低发行价格或调控发行股数的情况。

（五）缴款与验资

2011 年 8 月 25 日，发行人向上述 7 名获得配售股份的投资者发出《郑州三全食品股份有限公司非公开发行股票缴款通知书》，通知该 7 名投资者按规定于 2011 年 8 月 26 日 15 时前将认购资金划转至保荐人（主承销商）指定的收款账户。截至 2011 年 8 月 26 日 15 时止，本次发行确定的发行对象均已足额缴纳认股款项。

中审国际会计师事务所有限公司于 2011 年 8 月 26 日出具了《郑州三全食品股份有限公司非公开发行股票认购资金总额的验证报告》（中审国际验字[2011]01020265）。经审验，截至 2011 年 8 月 26 日 15 时止，国信证券已收到公司本次非公开发行股票的认购资金总额为人民币 498,930,596.50 元（大写：人

人民币肆亿玖仟捌佰玖拾叁万零伍佰玖拾陆元伍角整), 上述资金已全部缴存于国信证券在中国工商银行股份有限公司深圳市分行深港支行开设的帐户(账号: 4000029119200021817)。

2011年8月29日, 保荐人(主承销商)国信证券在扣除承销及保荐费用后向发行人指定账户(募集资金专项存储账户)划转了认股款。

2011年8月29日, 京都天华会计师事务所有限公司出具了《验资报告》(京都天华验字[2011]第0160号), 根据该报告, 截至2011年8月29日止, 发行人非公开发行人民币普通股(A股)1,405.4383万股(每股面值1元), 每股发行价格为35.50元, 募集资金总额为人民币498,930,596.50元, 扣除此次发行费用人民币15,950,000.00元, 募集资金净额为人民币482,980,596.50元, 其中增加注册资本14,054,383元, 增加资本公积468,926,213.50元。

经核查, 保荐人认为, 本次发行的询价、定价、配售过程、缴款和验资合规, 符合《上市公司证券发行管理办法》、《上市公司非公开发行股票实施细则》、《证券发行与承销管理办法》的相关规定。

四、本次发行过程中的信息披露情况

发行人于2011年7月25日获得中国证监会关于核准公司非公开发行股票的文件, 并于2011年7月26日对此进行了公告。

保荐人还将督促发行人按照《上市公司证券发行管理办法》、《上市公司非公开发行股票实施细则》的规定, 在本次发行正式结束后履行相应的信息披露手续。

五、保荐人对本次发行过程及发行对象合规性的结论意见

经核查, 保荐人认为:

三全食品本次非公开发行股票的发行过程遵循了公平、公开、公正的原则, 符合目前证券市场的监管要求。本次发行的发行价格、发行数量、发行对象及其获配数量和募集资金数量符合发行人股东大会决议和《上市公司证券发行管理办法》、《上市公司非公开发行股票实施细则》等有关法律、法规的规定; 对

认购对象的选择和询价、定价以及股票配售过程符合公平、公正原则，符合发行人及其全体股东的利益，符合《上市公司证券发行管理办法》等有关法律、法规的规定。

特此报告。

（以下无正文）

【本页无正文，为《国信证券股份有限公司关于郑州三全食品股份有限公司非公开发行股票发行过程和认购对象合规性的报告》之签字盖章页】

项目协办人：

戴光辉

保荐代表人：

许乃弟

王小刚

国信证券股份有限公司

2011年8月30日

附件

郑州三全食品股份有限公司非公开发行股票询价对象列表
(共 137 名)

序号	询价对象
公司前 20 名股东 (截止 2011 年 8 月 17 日)	
1	陈泽民
2	陈希
3	陈南
4	EAST JOY ASIA LIMITED (东逸亚洲)
5	CHAMP DAY INVESTMENT LIMITED (长日投资)
6	SUPER SMART HOLDINGS LIMITED (苏比尔诗玛特)
7	贾岭达
8	中国建设银行-长盛同庆可分离交易股票型证券投资基金
9	全国社保基金一零五组合
10	中国工商银行-易方达价值成长混合型证券投资基金
11	景福证券投资基金
12	中原证券股份有限公司
13	中信信托有限责任公司-朱雀 9 期
14	中国工商银行-融通动力先锋股票型证券投资基金
15	广发证券-交行-广发集合资产管理计划(3 号)
16	平安信托有限责任公司-投资精英之朱雀
17	北京国际信托有限公司-中银景林一期证券投资单一资金信托
18	江西国际信托股份有限公司资金信托合同(金狮 196 号)
19	李妮
20	贾勇达
20 家证券投资管理基金公司	
1	中欧基金管理有限公司

2	中海基金管理有限公司
3	富安达基金管理有限公司
4	富国基金管理有限公司
5	易方达基金管理有限公司
6	融通基金管理有限公司
7	兴业全球基金管理有限公司
8	大成基金管理有限公司
9	宝盈基金管理有限公司
10	华宝兴业基金管理有限公司
11	长城基金管理有限公司
12	华安基金管理有限公司
13	广发基金管理有限公司
14	国投瑞银基金管理有限公司
15	金鹰基金管理有限公司
16	交银施罗德基金管理有限公司
17	平安大华基金管理有限公司
18	摩根士丹利华鑫基金管理有限公司
19	南方基金管理有限公司
20	华夏基金管理有限公司
10 家证券公司	
1	平安证券有限责任公司
2	红塔证券股份有限公司
3	方正证券股份有限公司
4	华泰证券股份有限公司
5	西南证券股份有限公司
6	广发证券股份有限公司
7	国泰君安证券股份有限公司
8	中邮证券有限责任公司
9	民生证券有限责任公司
10	中信证券股份有限公司
5 家保险公司	

1	泰康资产管理有限责任公司
2	国华人寿保险股份有限公司
3	太平资产管理有限公司
4	天平汽车保险股份有限公司
5	天安保险股份有限公司
1 家信托机构	
1	华宝信托有限责任公司
3 家财务公司	
1	兵器财务有限责任公司
2	国机财务有限责任公司
3	航天科工财务有限责任公司
60 家其它机构投资者	
1	常州投资集团有限公司
2	博弘数君（天津）股权投资基金合伙企业（有限合伙）
3	上海哲熙投资管理合伙企业（有限合伙）
4	北京京富融源投资管理有限公司
5	天津武科创盈联股权投资基金合伙企业（有限合伙）
6	上海丰煜投资管理中心（有限合伙）
7	天津六禾碧云股权投资基金合伙企业（有限合伙）
8	西安华商盈达创业投资有限公司
9	东源（天津）股权投资基金管理有限公司
10	中钢投资有限公司
11	安康（天津）股权投资基金合伙企业
12	深圳市同创伟业创业投资有限公司
13	西藏自治区投资有限公司
14	北京金泉时代投资管理有限公司
15	天津硅谷天堂鹏瑞股权投资基金合伙企业（有限合伙）
16	中国东方资产管理公司
17	新疆信辉股权投资有限公司
18	上海徒列普投资管理合伙企业（有限合伙）
19	上海密列恩投资管理合伙企业（有限合伙）

20	上海阿客斯投资管理合伙企业（有限合伙）
21	天迪创新（天津）资产管理合伙企业（有限合伙）
22	上海凯思依投资管理合伙企业（有限合伙）
23	上海克米列投资管理合伙企业（有限合伙）
24	上海证大投资管理有限公司
25	上海洛瑞尔投资管理合伙企业（有限合伙）
26	上海戴德拉投资管理合伙企业（有限合伙）
27	新疆远策恒益股权投资合伙企业（有限合伙）
28	天津远策恒昌股权投资基金合伙企业（有限合伙）
29	深圳金创资产管理中心（有限合伙）
30	常州市新发展实业公司
31	常州常荣创业投资有限公司
32	天津盛熙股权投资基金合伙企业（有限合伙）
33	西安长国投资管理有限合伙企业
34	西安长咸投资管理有限合伙企业
35	西安长迪投资管理有限合伙企业
36	上海景林资产管理有限公司
37	上海成丰鼎泰股权投资有限合伙企业
38	上海大正投资有限公司
39	宁波恒瑞投资有限公司
40	江苏华西集团公司
41	杭州德舟投资管理有限公司
42	江苏瑞华投资发展有限公司
43	北京瑞丰投资管理有限公司
44	鹰潭宏峰投资管理有限合伙企业
45	宁波青春投资有限公司
46	雅戈尔集团股份有限公司
47	天津凯石富利股权投资基金合伙企业
48	中国银河投资管理有限公司
49	上海迪丰投资有限公司
50	瑞安思考投资管理有限公司

51	上海济海投资管理有限公司
52	上海顶天投资有限公司
53	中航鑫港担保有限公司
54	北京金泰银安投资管理有限公司
55	东银实业（深圳）有限公司
56	北京淳信资本管理有限公司
57	北京东方建银投资有限公司
58	深圳市保腾创业投资有限公司
59	哈尔滨龙晟资产管理有限责任公司
60	深圳秀水投资有限公司
18名自然人	
1	郝慧
2	梅强
3	卢君
4	潘力剑
5	池锐
6	郭忠河
7	陈海昌
8	王增昌
9	张传义
10	郑海若
11	丁敏芳
12	陈学东
13	邹瀚枢
14	陈纬
15	林园
16	施宝忠
17	陈宝华
18	高勇