

安徽荃银高科种业股份有限公司
收购安徽省皖农种业有限公司股权并对其实施增资的
可行性研究报告

目 录

第一章 项目概况	1
一、项目简介	1
二、项目主体情况	1
第二章 项目方案	6
一、投资总额	6
二、付款方式	8
三、项目资金筹措	8
一、我国小麦种植情况及小麦种子市场分析	8
二、项目实施的必要性	9
三、项目实施的可行性	10
第四章 项目实施计划	11
一、项目管理	11
二、新公司的业务定位	12
三、组织架构及制度建设	12
四、人才队伍建设	12
第五章 项目投资效益分析	13
第六章 项目风险及控制	13
一、政策风险	13
二、市场风险	14
三、人力资源不足的风险	15
四、管理风险	15
第七章 双方的承诺	16
一、标的公司原股东的承诺	16
二、荃银高科的承诺	16
第八章 项目结论	17

第一章 项目概况

一、项目简介

安徽荃银高科种业股份有限公司（以下称“荃银高科”）为加大主业外延扩张力度，进军小麦市场，拟收购以生产经营小麦种子业务为主的安徽省皖农种业股份有限公司（以下称“皖农种业”或“标的公司”）54%股权，并与皖农种业原股东共同对标的公司增资至注册资本 3000 万元。

二、项目主体情况

（一）控股方——荃银高科

荃银高科（300087，SZ）成立于 2002 年 7 月，是一家由自然人投资设立的民营企业，主要从事高产、优质、高效杂交水稻种子的研发、繁育、加工、推广和服务。2010 年 5 月 26 日，公司在深圳证券交易所创业板上市。

公司自创立以来，坚持“以科技为源头、以市场为导向、产学研相结合”的发展方向，积累了丰富的生产经验和水稻育种技术，取得了 1 项国家发明专利（具有隐性标记杂交水稻亲本及品种的选育方法），9 个植物新品种权（新安 S、新两优 6 号、农丰 A、Y 恢 909、YR293、03S、2148S、YR188、新华 S），通过国家级和省级审定的品种 20 多个（其中，国审杂交水稻品种 7 个），是安徽省高新技术企业和安徽省农业产业化龙头企业。2010 年，公司被中国种子协会认定为“中国种业骨干企业”。公司主导产品“新两优 6 号”是农业部 2006 年认定的第一批超级水稻推广品种，被农业部推介为“2011 年农业主导品种”。

经过多年的市场开拓和诚信经营，“荃银”系列杂交水稻品种以其优质、高产、多抗、适应性广的特点得到了广大粮农的认可，品牌影响力不断增强，客户美誉度持续提高。荃银高科不仅在我国主要的

水稻产区建立了稳定的市场基础，还积极开拓国外市场，其杂交水稻良种已享誉南亚、东南亚地区，与孟加拉、巴基斯坦、印尼等国的许多客户都建立了良好的业务关系。

公司上市后，为了降低公司对杂交水稻单一业务的依赖，提升公司在中国种业领域的地位，荃银高科制定了以杂交水稻种子为主导业务的限制性相关多元化战略——即以收购兼并、协同竞争、国际化等为手段，一方面继续发挥自身优势，做强做大杂交水稻种子产业；另一方面，加大主业外延扩张力度，将主业迅速拓展到小麦、玉米等大田作物种子产业，以实现公司跨越式发展。

（二）标的公司——皖农种业

1、公司概况

公司名称：安徽省皖农种业有限公司

注册资本：500 万元

法定代表人：于学奎

公司住所：合肥新站区铜陵北路与颍河路交口新站总部经济大厦 B 楼 1806 号

成立日期：2004 年 6 月 18 日

经营范围：水稻、小麦种子生产；农作物种子（不含棉种）批发、零售（在许可证有效期内经营）；农业科学研究。

皖农种业主要生产经营小麦、杂交水稻、大豆等农作物种子。在江苏、安徽、四川、福建等地建立了稳定的小麦、水稻、大豆种子繁殖基地，建成了完备的检测、仓储、加工、包装等生产线，公司的销售区域覆盖安徽、江苏、河南、湖北、湖南、浙江、江西、福建、广西等九个省区。经过多年的经营，皖农种业现已发展成为集生产、加工、销售、服务于一体化的专业化种业公司，尤其在小麦种子生产经营方面积累了丰富的运作经验，具有自身独特的优势和较大的发展潜

力。

公司遵循“根植于农、服务于民”的经营理念，秉承“诚信、合作、共赢”的经营原则，连续多年被安徽省种子协会、安徽省工商局等单位评为“安徽省诚信种子企业”。皖农种业所持有的“皖农”、“WONG”两个注册商标经过多年的市场运作，已在长江中游地区享有盛誉。

2、品种

皖农种业独占经营的品种主要有：

小麦品种——皖麦 54、安农 0305、皖麦 47、皖麦 202

杂交水稻品种——明优 98、籼杂优 0401、天香 58、明两优 6 号

常规粳稻品种——皖稻 90

大豆品种——皖豆 18

此外，公司目前还享有小麦品种罗麦 8 号、罗麦 10 号的生产经营权；有一批水稻、小麦新品系正在参加预试、区试和报审。

皖农种业经营品种的审定情况及表现如下：

（1）小麦品种

①皖麦 47，皖品审 02020345，品种保护权号：CNA001984E，是高产稳产的优质红皮小麦品种，深受红麦区农民喜爱。

②皖麦 54，2004 年通过安徽省审定，审定编号：皖品审 04020447，品种权号：CNA20040389.3，该品种具有产量高、适应性广，抗寒扛倒的特性，是安徽省农委主推品种，连续 5 年被列为良补品种。

③安农 0305，2007 年通过安徽省审定，审定编号：皖品审 07020554，具有早熟、抗倒、抗病，高产、稳产、广适的优点，是安徽省农委主推品种，连续 2 年被列为良种补贴推荐品种。

④罗麦 8 号，大穗高产多抗红皮小麦品种，2006 年通过上海审定，审定编号：沪农品审麦（2006）第 001 号。

⑤罗麦 10 号，多穗高抗红皮小麦新品种，2009 年通过上海审定，审定编号：沪农品审麦（2009）第 001 号。

（2）杂交水稻品种

①明优 98，2004 年通过国审，审定编号：国审稻 2004018。该品种高产稳产，成穗粒高，抗病性好，适应性广，是国家植物新品种权保护品种，品种权号：CNA20040506.3。

②籼杂优 0401，2007 年通过安徽省审定，审定编号：皖品审 07010623。

③天香 58，2007 年通过安徽省审定，审定编号：皖品审 07010613；获得国家植物新品种保护，品种权号：20080141.4；目前，天香 58 已报国审，有望通过审定。

④明两优 6 号，2010 年通过安徽省审定，审定编号：皖稻 2010019。

（3）常规粳稻

皖稻 90，2006 年通过安徽省审定，审定编号：皖品审 06010510。该品种耐肥、抗病、抗倒、易脱粒，适宜机械化收割。

（4）大豆品种

皖豆 18，审定编号：W96040178；

为了保证公司品种的竞争力和持续的更新换代能力，皖农种业与安徽农科院作物所、安徽农科院水稻所、安徽农业大学、乐山市农科所、六安市农科所等多家科研单位建立了长期稳定的协作关系。

3、组织结构

股东会是皖农种业的最高权力机构，由全体股东组成；皖农种业不设董事会，设执行董事一名，执行董事由股东会选举产生，对股东会负责，执行股东会的决议；设监事一名，负责对执行董事、高级管理人员的履职情况进行监督；聘任总经理一名，总经理负责公司日常的经营管理工作。皖农业务部门有行政部、财务部、质检部、仓储加

工部、物流中心、农科所、小麦事业部、水稻事业部、杂粮事业部等。此外，皖农种业还拥有一家控股子公司安徽省新加农业机械科技有限公司（以下称“新加公司”），持有新加公司 90% 股权。

4、股权情况

截止 2011 年 6 月 30 日，皖农种业的股权结构如下：

股东姓名	出资数额（万元）	股权比例
于学奎	105	21%
王宗启	145	29%
张道田	100	20%
于媛媛	135	27%
王桂琼	10	2%
王安祥	5	1%
合计	500	100%

5、财务状况（新加公司合并报表后）

根据国富浩华会计师事务所有限公司安徽分所安徽分所出具的【浩华皖审字(2011)第 053 号】审计报告，截止审计基准日（2011 年 6 月 30 日），标的公司的财务状况如下：

(1) 简要利润表（单位：元）

项目	2011 年 1-6 月	2010 年度
营业收入	11,638,529.20	35,654,593.02
营业利润	1,605,781.54	121,708.02
利润总额	633,595.80	480,367.73
净利润	643,689.50	505,875.17

(2) 简要资产负债表 (单位: 元)

项目	2011年6月30日	2010年12月31日
资产总计	14,502,561.00	22,530,400.42
流动资产	9,289,471.07	17,938,073.29
非流动资产	5,213,089.93	4,592,327.13
负债合计	7,017,623.30	15,677,643.40
流动负债:	7,017,623.30	15,677,643.40
非流动负债合计	0	0
所有者权益合计	7,484,937.70	6,852,757.02
少数股东权益	432,838.83	444,347.65
归属母公司所有者权益合计	7,052,098.87	6,408,409.37

截至 2011 年 6 月 30 日: 皖农种业的全部负债为 7,017,623.30 元, 全部为流动负债, 系正常经营活动产生。

(3) 对外担保情况

截至 2011 年 6 月 30 日, 皖农种业无任何设备抵押、股权质押等权利限制情形, 不存在对外担保的情况。

(4) 或有负债的承诺

皖农种业原股东承诺, 截止 2011 年 6 月 30 日, 皖农种业没有或有负债, 若出现或有负债, 由皖农种业原股东承担。

第二章 项目方案

一、投资总额

1、标的公司资产情况

根据国富浩华会计师事务所有限公司安徽分所出具的【浩华皖审字(2011)第 053 号】审计报告, 截至 2011 年 6 月 30 日, 归属于皖农种业的所有者权益为 705.2 万元。

根据中铭国际资产评估（北京）有限责任公司出具的中铭评报字[2011]第 9014 号评估报告，截至 2011 年 6 月 30 日，安徽省皖农种业有限公司股东全部权益价值评估值为 1905 万元。

2、股权价值的确定

本项目中，股权价值以评估机构的评估结果为确定依据。根据中铭国际资产评估（北京）有限责任公司出具的中铭评报字[2011]第 9014 号评估报告，截至 2011 年 6 月 30 日，安徽省皖农种业有限公司股东全部权益价值的评估值为 1905 万元。中铭国际资产评估（北京）有限责任公司采用收益法对股东权益价值进行评估，综合考虑了皖农种业在行业中的地位、其拥有的各种技术积累、品种经营权、商标权、业务资源、销售网络以及管理等因素的价值，综合反应了皖农种业资产价值构成要素。

3、项目方案

本项目按照先转让股权再共同增资的方案实施，即：

第一步，按照标的公司股东全部权益价值 1905 万元计算，荃银高科受让标的公司 54%股权转让款为： $1905（万元）\times 54\%=1028.7（万元）$ ；

第二步，按照新、老股东同股同权的原则，在标的公司现有注册资本 500 万元的基础上，共同对标的公司增资至注册资本 3000 万元。本次增资中：

荃银高科的应出资额为： $（3000-500）\times 54\%=1350（万元）$ ；

标的公司原股东合计应出资额为： $（3000-500）\times 46\%=1150 万元$ 。

综上，荃银高科的合计投资额（股权转让款+本次增资款）应为 $1028.7+1350=2378.7（万元）$ ，标的公司原股东的投资额为 1150 万元。

4、投资总额

本项目中，股权转让价款、荃银高科的增资款及相关中介费用的

总和为荃银高科对本项目的投资总额，荃银高科本项目投资总额约为人民币 2397.7 万元。

二、付款方式

本项目投资款分三期支付。

第一期支付标的公司原股东股权转让款的 80%，即 822.96 万元，支付时间为荃银高科董事会同意本项目实施后 5 日内；

第二期支付增资款 1350 万元，支付时间为标的公司本次股权转让工商变更登记完成且原股东的增资款项到位后 5 日内；

第三期支付标的公司原股东股权转让余款 205.74 万元，支付时间为标的公司增资至 3000 万元的工商变更登记完成后 5 日内。

三、项目资金筹措

项目资金即本项目投资总额 2397.7 万元将由荃银高科首次公开发行股票超额募集的资金投资。

第三章 项目实施的必要性与可行性

一、我国小麦种植情况及小麦种子市场分析

我国是世界上小麦总产最高、消费量最大的国家。小麦种植面积占我国粮食作物总面积的 22% 左右，产量占粮食总产量的 20% 以上，是我国主要的粮食作物和重要的商品粮、战略储备粮品种，在粮食生产、流通和消费中都具有重要地位。

据统计，2007-2008 年度，中国小麦播种面积为 3.58 亿亩左右，2009-2010 年度，我国小麦播种面积为 3.6 亿亩左右。根据《全国农产品区域规划：小麦优势区域布局规划（2008-2015）》，2011~2015 年，我国小麦将会保持 3.4 亿亩以上的种植规模。

由于品种变化较慢，目前我国小麦仍以自留种为主。近年来，随

着良种补贴政策的实施，我国小麦种子的商品化率逐步提高。据统计，2009年，我国共消费小麦种子约50.8亿公斤，实际商品化的小麦种子约20亿公斤，销售规模达到61亿元，商品化率达到40%左右。长期来看，随着小麦育种技术的突破及商业种高单产的优越性，农民倾向于持续使用商业种，小麦种子的商品化率将会进一步提升。小麦种子市场有着巨大的市场容量和较大的增长潜力。

二、项目实施的必要性

1、项目的实施是荃银高科积极拓展主业外延、做大做强种业的重要举措；

公司上市后，为了实现经营规模和业绩的稳步可持续增长，荃银高科制定了“以杂交水稻种子为主导业务的限制性相关多元化发展战略”，即在做强做大杂交水稻种子产业的同时，积极向主业外延扩展，深入拓展业务至小麦、玉米等种子产业，以收购兼并、协同竞争、国际化等为手段，加强公司销售网络和服务体系的建设，提升公司在中国种业领域的地位。

小麦是我国主要的大田作物之一，在我国有着广阔的种植面积——占我国粮食作物总种植面积的22%左右，每年有着巨大的需种量。目前，我国小麦种子的市场规模已经达到60多亿元，而其商品化率只有40%左右。随着小麦种子商品化率的逐步提升，小麦种子的市场规模还有着较大的上升空间。

鉴于小麦种子在我国种业市场上有着较大的市场容量和发展空间，结合自身做大做强种业企业的发展需要，荃银高科将开拓小麦种子市场作为公司发展的重要战略举措之一。

2、荃银高科在小麦种子业务上处于起步阶段，需要借力发展。

目前，荃银高科在业务上以经营杂交水稻种子为主，小麦种子业务尚处于起步阶段。在国家政策的支持下，当前中国种业界正进入资

源的快速整合期。荃银高科要想深入发展小麦种子业务，需抓住机遇，需选择与具有较好小麦种子经营基础的种业公司合作，以实现快速进入和发展壮大。

三、项目实施的可行性

1、皖农种业具有良好的小麦种子经营基础

皖农种业自成立以来，以小麦种子业务为主营，积累了丰富的
小麦种子生产、加工经验和广阔的销售网络。公司在江苏、安徽等地建立了稳定的小麦制种基地约 3 万亩，建成了完备的检测、仓储、加工、包装等生产线，保证了公司小麦种子的供给、质量和品质。

公司注重诚信经营和品牌积累，曾多次被评为“安徽省诚信种子企业”，皖农种业所持有的“皖农中文加图案”、“皖农”英文两个注册商标经过多年的市场运作，已在长江中游地区享有盛誉。近两年，公司的小麦销量已达到 1000 万公斤，在小麦种子经营方面形成了一定的规模和优势。

2、皖农种业具备优良的小麦经营品种

皖农种业现生产和经营的小麦品种有皖麦 47、皖麦 54、安农 0305、罗麦 8 号、罗麦 10 号，均已通过省级或国家级审定，品种表现良好。其中，皖麦 47、皖麦 54、安农 0305 等品种为皖农种业独占经营，均是安徽省农委重点推广的品种，皖麦 54、安农 0305 产量高、抗性好、适应性广，已连续多年被列为良补品种，皖麦 47 是农业部推荐的高产优质红皮小麦品种，深受我国红麦区农民喜爱，具有良好的市场销售前景。皖农品牌的小麦良种已被推广区的广大农户普遍认可。

此外，皖农还有多个新品系正在参加预试、区试，有着较好的品种储备。为了保证公司品种的竞争力和持续的更新换代能力，皖农种业已与多个科研院所建立了长期稳定的协作关系。

3、良好政策环境的支持

近年来，党和政府都十分重视和关心种子事业的发展，国家相继出台了若干重大的种业指导性的法律法规和种业优惠政策。特别是2011年《国务院关于加快推进现代农作物种业发展的意见》出台和全国现代农作物种业工作会议召开，国家首次将农作物种业提升到国家战略性、基础性核心产业的高度，将“推动种子企业兼并重组”作为推进现代农作物种业发展一项重点任务，鼓励大型优势种子企业整合农作物种业资源，优化资源配置，打造一批实力强大的“育繁推一体化”的现代农作物种业集团。

荃银高科在多年的潜心经营中已形成了较为成熟的创业机制。有利的政策环境将有利于荃银高科充分发挥其行业优势，利用上市公司的资金和先进的管理优势，通过兼并重组，开拓公司的小麦种子业务，扩大公司的经营规模和实力。

第四章 项目实施计划

一、项目管理

本次增资完成后，皖农种业的名称和住所暂时不变，新公司将设董事会，董事会由5名董事组成，其中，法人股东荃银高科提名3名董事候选人，皖农种业原股东提名2名董事候选人；皖农种业暂不设监事会，设监事1名，监事由皖农种业原股东提名担任；董事长、财务负责人由荃银高科提名担任，总理由皖农种业原股东提名担任。

荃银高科在本项目经董事会批准后，即派员至皖农种业办理资产及财务确认、公司变更登记以及新公司筹建运作等相关工作；新公司将在董事会及新的管理团队领导下，对公司的业务和资源进行全面有效整合，确定公司的产业与产品定位、发展规划、运行模式，建立目标责任等，依据《安徽荃银高科种业股份有限公司控股子公司管理制

度》建立各项管理制度，通过对目标责任完成情况的考核兑现实行有效激励。荃银高科将通过加强新公司对制度执行情况的检查和监督，促进其在小麦种子业务领域取得更加长足的发展，为荃银高科进军小麦种子市场打好基础。

二、新公司的业务定位

项目完成后，皖农种业将作为荃银高科发展小麦种子业务的基础、核心平台，以小麦种子业务经营为主，在充分发挥其原有小麦种子业务优势的基础上，积极拓展水稻业务，建立小麦研发机构、扩大制种规模，加大市场拓展力度，不断成长为“育繁推”一体化的以小麦种子业务为主、稻麦种子并进的现代化种业公司。

三、组织架构及制度建设

1、组织架构

项目完成后，皖农种业组织架构暂时不变，并保持原有核心管理团队的稳定，未来新公司将根据业务发展和市场变化对其组织结构进行适应性调整。

2、制度建设

皖农种业将应用荃银高科在制度建设上的成功经验到新公司管理的各个方面，并根据自身实际建立有效的运行模式和管理机制包括科学的决策机制和激励机制、规范的财务管理机制等，做到有效控制风险，确保新公司健康运行。

四、人才队伍建设

人才队伍建设上，皖农种业将在公司董事会及新的管理团队领导下，参照荃银高科的相关管理制度进一步加强人才队伍的管理与建设工作，以适应和推动公司的发展。新公司将建立合理的薪酬体系；与在岗员工签署劳动合同，依法为其缴纳社会保险费，为员工提供完善

的福利待遇；建立以人为本的企业文化、科学合理地评判员工业绩。同时，还将充分利用荃银高科的社会影响力聚集公司种业发展急需的高端人才，满足公司发展需要。

第五章 项目投资效益分析

标的公司原股东对增资后皖农种业的的经营业绩做了以下承诺：

皖农种业未来四个经营年度（指 2011 年 8 月 1 日至 2015 年 7 月 31 日）的销售收入和税后净利润（须经荃银高科审计）分别达到下表所列示的指标：

经营年度	销售收入（万元）	净利润（万元）
2011~2012 年度	4,500	600
2012~2013 年度	6,500	1,200
2013~2014 年度	8,000	1,600
2014~2015 年度	10,000	1,800

根据上述指标，未来四个经营年度，年投资回报率分别可达到 13.8%、27.7%、36.9%和 41.6%，预计四年内可收回投资。

第六章 项目风险及控制

一、政策风险

近年来，国家对种子产业的重视和扶持力度在不断加大，种子行业的法律监管体系已逐步完善。为进一步规范加强种子市场监管，提升种子企业实力，农业部在 2010 年、2011 连续两年开展“种子执法年”活动，通过开展种子市场专项检查，对种子生产经营不合格的企业进行清理，即将执行的《农作物种子生产经营许可证核发条件》将进一步提高从事种业经营的准入门槛。这些对种子企业的发展既是机遇，也是挑战，如果新公司不能在有限的时间达到规定的生产经营门

槛条件，将会面临着丧失生产经营资格的风险。

此外，我国目前对小麦供种企业实施招投标政策，皖农种业在多年的市场经营中，以其种子质量和经营信誉赢得了广大农户和政府的信赖，因而在每年小麦供种企业招投标中，皖农种业具备一定的竞争优势。若今后的发展中，国家小麦供种政策发生变化，很可能导致皖农种业的小麦种子业务一定的风险。

增资后，新公司将做好固定资产的投入和技术人才的充实工作，切实依照国家政策的各项规定实施标准化经营。继续加强小麦种子业务的市场运作，以强有力的市场竞争力应对国家在小麦供种政策上可能发生的变化。

二、市场风险

小麦种子市场的开拓对荃银高科来说是一个全新的领域，虽然目前皖农种业具有优良的小麦品种，也有着较为广阔的销售网络，积累了一定的品牌基础。但种子行业的竞争异常激烈，各种优良新品不断推出，如果不规范服务流程和加大对销售环节的渠道管理，就难以保证产品质量、杜绝假冒伪劣产品；如果不积极投入营销渠道的梳理和再建设，原有的市场就有着被其他品种挤占的可能。这些都是影响种业企业发展的市场风险因素。因而，在控制市场风险方面，新公司将采取以下主要措施，抓好销售渠道的建设，强化网点营销和服务能力。

(1) 通过政策、财务、法律、市场、技术、人力资源等各种途径对相应的市场进行全方位的深入考察，尽可能地掌握该市场的运行规律和发展趋势，并相应的进行充分准备。

(2) 充分利用好“荃银”的品牌优势和上市公司规范管理的信誉优势，将荃银高科成功的经营管理经验推广运用到皖农种业，使新公司准确的把握市场机遇，实现公司的顺利健康发展。

(3) 借助荃银高科的营销团队，通过交叉销售、客户资源共享

等来加强新公司的市场业务建设，力争取得市场拓展的协同效益。

(4) 建立职业化的营销团队，通过创意策划、市场拓展等工作的开展，全面拓宽“营销”的内涵和外延，不断进行营销创新。

三、人力资源不足的风险

皖农种业现有 10 余名固定员工。虽然皖农种业每年的营业收入较为可观，但若要实现增资后的做大做强目标显然面临着人力资源不足的问题。皖农种业不仅需要充实现有的技术团队，同时还要组建高效的营销团队和管理团队。而人才的选拔和培养需要一定的时间，如果新公司在发展过程中不能有效地做好人力资源的管理和储备工作，则会直接影响公司的效益和发展。

为了避免人力资源不足带来的风险，荃银高科将充分发挥母公司的凝聚力优势，并利用皖农种业的人脉资源，积极采取措施，通过外部引进、内部培养等方式满足公司在发展中对各类人才的需求；通过科学管理、文化融合、多重激励和职业培训等方式来吸引人才、培养人才、留住人才，支持皖农种业的发展，为荃银高科成功进军小麦种子产业而努力。

四、管理风险

皖农种业虽然有着较好的经营基础，但目前其管理机制尚不健全。项目完成后，皖农种业还会在业务目标上有所变化，需要建立起与之相适应的管理模式。另外，两家公司在运行机制与企业文化上的差异使得新公司的管理需要一定的磨合期。为规避管理风险，荃银高科将在以下方面进行防范：

1) 由荃银高科派出经验丰富的管理人员（包括财务负责人）协助皖农种业管理，并对皖农种业管理人员进行工作带教，使之充分了解荃银高科既有的成功运作管理模式，提高项目管理效率，确保风险控制有效。

2) 皖农种业将按照荃银高科制定的关于《安徽荃银高科种业股份有限公司控股子公司管理制度》等各项规范性文件, 结合荃银高科成熟的管理模式和经验, 推行荃银高科的管理模式和创业机制, 使皖农种业按照上市公司要求在管理上更加规范。

3) 荃银高科将对皖农种业现有人员及未来新增人员进行系统的、常规性的各项培训, 消除差异, 不断优化管理体系、提高管理效率。

第七章 双方的承诺

一、标的公司原股东的承诺

1、标的公司原股东将按照协议的约定及时将增资款项划入标的公司增资指定账户;

2、标的公司及其控股子公司新加公司在审计基准日(2011年6月30日)之前, 审计报告中未披露的标的公司债权债务包括或有负债由标的公司原股东承担;

3、新公司在未来四个经营年度(即2011年8月1日至2015年7月31日)的销售收入和税后净利润(须经荃银高科审计)分别达到的承诺指标为:

经营年度	销售收入(万元)	净利润(万元)
2011~2012年度	4,500	600
2012~2013年度	6,500	1,200
2013~2014年度	8,000	1,600
2014~2015年度	10,000	1,800

4、荃银高科按照上述承诺指标享有(2011年--2015年)税后净利润的优先分配权。标的公司原股东保证荃银高科四年内收回投资款2378.7万元, 不足部分由标的公司原股东用现金补齐。

二、荃银高科的承诺

1、在荃银高科董事会同意本次投资项目后即按协议的约定及时完成投资款的到位；

2、积极支持新公司争取国家相关项目，为促进新公司快速发展，做大做强，确保完成上述承诺的利润指标，荃银高科将帮助解决新公司经营中的资金需求。

荃银高科及标的公司原股东共同承诺：自 2011 年 7 月 1 日起，皖农种业的净利润（即损益部分）由新、老股东共享，增资扩股完成后，新公司将严格按照上市公司的要求规范管理。

第八章 项目结论

从本次项目的市场分析、必要性分析和荃银高科的战略布局来看，收购皖农种业并对其进行增资是荃银高科进军小麦种子产业、“多品种、多市场”战略的重要选择。

通过综合评估，我们认为此项目符合国家、地区的产业政策和公司的中长期发展战略，有良好的发展前景和市场预期，具备顺利实施的政策、体制、资金、人才、技术等必要条件，投资具有良好的可行性。

安徽荃银高科种业股份有限公司

二〇一一年七月八日