

安徽荃银高科种业股份有限公司
收购辽宁铁研种业科技有限公司 54.05%股权
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.....	4
一、投资总额.....	4
二、付款方式.....	5
三、项目资金筹措.....	5
第三章 项目实施的必要性与可行性.....	5
一、项目实施的必要性.....	5
二、项目实施的可行性.....	7
第四章 项目实施计划.....	8
一、项目管理.....	8
二、新公司的业务定位.....	8
三、组织架构及制度建设.....	8
四、人才队伍建设.....	9
第五章 项目风险及控制.....	9
一、市场风险.....	9
二、人力资源不足的风险.....	10
三、管理风险.....	10
第六章 承诺事项.....	11
一、嘉农种业承诺.....	11
二、铁岭农科院承诺.....	11
第七章 项目结论.....	12

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，发展杂交玉米种子业务，拟受让北京嘉农种业有限公司（以下称“嘉农种业”）所持辽宁铁研种业科技有限公司（以下称“铁研种业”或“标的公司”）54.05%的股权，项目完成后，标的公司为荃银高科控股子公司。

二、项目主体情况

（一）收购方——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或控股的民营高科技种业企业，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。

公司上市后，为进一步扩大公司经营规模，增强市场竞争能力，加速提升公司在中国种业行业的地位，荃银高科制定了发展以杂交水稻种子为主导业务的限制性相关多元化战略即在做强杂交水稻种子产业的同时，进一步加大主业外延扩张力度，将主业拓展到玉米、小麦等大田作物种子产业，以实现公司跨越式发展。

（二）标的公司——铁研种业

1、公司概况

公司名称：辽宁铁研种业科技有限公司

注册资本：3031 万元

法定代表人：王巍

公司住所：辽宁省铁岭市银州区柴河街南段 238 号

成立日期：2002 年 12 月 12 日

经营范围：农作物种子批发、零售、生产和农业技术研究、开发、咨询及其技术转让、技术服务等

铁研种业是由铁岭市农业科学院（以下简称“铁岭农科院”）和该院职工发起设立的以农作物种子研发选育为主的种业企业，主要从事杂交玉米种子的研发、繁育、推广及技术服务。目前，该公司已在辽宁、吉林、内蒙、黑龙江等全国近 20 个省区、县设代理机构百余家，有一定的销售网络。

目前，铁研种业的股权结构为：嘉农种业持股 54.05%，铁岭农科院持股 45.95%。

2、品种与研发

铁研种业以铁岭农科院为技术依托，是铁岭农科院研发品种的优先转化平台。公司自成立以来，与铁岭农科院共同培育的各类品种或自交系近 50 个；玉米品种有铁单 20 号、铁研 26 号、铁糯 1 号等 20 余个（其中国审品种 2 个，大部分品种获品种获植物品种权），铁 98127-1、铁 98033、铁 0255-1 等玉米亲本自交系 11 个（均获得植物品种权），铁豆 36 号、铁豆 37 号、铁豆 45 号等大豆审定品种 10 个（其中，国审品种 1 个，3 个品种获得植物品种权）。

铁岭农科院始建于 1958 年，是以玉米、大豆研究为重点的综合性农业科研单位，是我国杂交玉米研发实力较强的科研单位之一，其

育成的“铁”牌系列杂交玉米品种播种面积已占辽宁省玉米种植面积的 20%，并辐射推广到全国 7 个省份。近年来，铁岭农科院承担了国家专用玉米原原种扩繁基地、国家玉米新品种试验示范展示基地、国家现代农业产业技术玉米综合试验站项目。当前，铁岭农科院以增强玉米品种广适性、耐密性、抗逆性为主要育种目标，设有 3 个玉米课题组，4 个异地育种试验站，积累了丰富的玉米种质资源，拥有一支强干的玉米育种团队。2011 年，铁岭农科院参加国家、辽宁、黑龙江等省各级玉米品种试验的品种共计 39 个。

荃银高科控股铁研种业后，铁岭农科院承诺将继续在新品种研发方面支持铁研种业发展，自 2011 年起，10 年期内铁岭农科院争取为铁研种业提供 20 个玉米新品种（其中中国审品种 4 个）。

3、财务状况

(1) 铁研种业简要利润表（未经审计）（单位：元）

项目	2011 年 1-8 月	2010 年度
营业收入	34,675,950.97	33,744,632.89
营业利润	699,108.05	1,794,950.72
利润总额	715,698.45	1,327,884.23
净利润	715,698.45	995,913.17

(2) 铁研种业简要资产负债表（未经审计）（单位：元）

项目	2011 年 8 月 31 日	2010 年 12 月 31 日
资产总计	48,372,052.86	61,651,407.25

流动资产	13,842,015.18	31,063,187.46
非流动资产	34,530,037.68	30,588,219.79
负债合计	15,436,863.59	29,416,157.14
流动负债:	15,436,863.59	29,416,157.14
所有者权益合计	32,935,189.27	32,235,250.11

截止 2011 年 8 月 31 日, 铁研种业的所有者权益合计约为 3293.5 万元, 不包括铁研种业拥有或与铁岭农科院共同拥有但授权铁研种业独占使用的 20 个玉米审定品种, 11 个玉米亲本自交系, 10 个大豆审定品种等无形资产。

标的公司资产及标的股权不存在抵押、质押、担保或者其他第三人权利; 不存在涉及有关资产、正在履行的合同的重大争议、诉讼或仲裁事项; 不存在查封、冻结等司法措施等。

第二章 项目方案

一、投资总额

1、股权价值的确定

本次交易股权转让双方根据标的公司资产状况以及标的公司所拥有的或与铁岭农科院共同拥有的但授权标的公司在品种有效期内独占使用的尚未进入标的公司账面资产的玉米等农作物种子 20 个品种权等无形资产情况, 经协商, 双方确定本次交易股权定价暂以标的公司 2011 年 8 月 31 日账面净资产溢价 1.319 倍计算。待经具有证券从业资格的会计师事务所审计、评估后, 若标的公司经评估后的资产价值差额低于转让价格确认依据且超过 10% 的部分, 铁岭农科院给予

全额补偿。铁岭农科院作为标的公司的主发起人承诺对标的公司资产的真实性和完整性、合法性负责。

截止 2011 年 8 月 31 日，标的公司的账面净资产为 3293.5 万元。故本次股权转让中，交易双方确认标的公司的全部股权价值为： $3293.5 \times 1.319 \approx 4344$ 万元。

2、投资总额

按照标的公司全部股权价值 4344 万元计算，荃银高科受让嘉农种业所持标的公司 54.05% 的股权价款为：

4344 （万元） $\times 54.05\% \approx 2348$ （万元）；

荃银高科在本项目中的投资总额为人民币 2348 万元。

二、付款方式与股权交割

1、荃银高科于本次股权转让合同签署后 5 日内预付全部股权转让款的 60%，即人民币 1408.8 万元；

2、股权转让余款 939.2 万元于工商部门受理本次股权转让变更登记申请即股东会批准后 5 日内支付。

标的公司股权转让工商变更登记完成后，嘉农种业同时向荃银高科移交经相关各方确认过的《资产清单》。

三、项目资金筹措

本项目资金即本次投资总额 2348 万元由荃银高科首次公开发行股票超额募集资金投资。

第三章 项目实施的必要性与可行性

一、项目实施的必要性

1、是荃银高科战略发展的需要

荃银高科上市后，确立了以杂交水稻种子为主导业务的限制性相关多元化战略，在做强做大公司杂交水稻种子业务的同时，积极向主业外延扩展，发展玉米、小麦等种子产业。目前，公司已经成立了玉米/小麦专业公司，以事业部形式运作。由于公司的玉米、小麦种子产业起步晚，如果仅仅依靠自身积累式发展，难以在当前激烈的行业竞争中立足。荃银高科收购铁研种业是做大做强种子产业实现跨越式发展重要的战略性选择。

2、是玉米种业发展的形势所趋

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，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，从而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。种子产业迎来了前所未有的重大发展机遇，新一轮的产业重组已拉开序幕。

当前，我国玉米种子产业竞争尤为激烈，国内的北京德农、辽宁东亚、登海种业、奥瑞金、金色农华、屯玉种业等多家企业已形成一定的产业规模和气候，国外种子企业杜邦（先锋）、孟山都、先正达、利马格兰也纷纷进入中国玉米种业市场。然而，国内的玉米科研机构并不多，能够出品种、有实力的省市级科研机构更是屈指可数，从发展形势看，有研发实力的科研院所成为行业稀缺资源，是广大种业企业寻求合作的对象，有限的育种资源和人才资源将会被逐步垄断。荃

银高科需抓住当前行业重组发展的机遇，整合行业优质资源，为未来的可持续发展奠定基础。

二、项目实施的可行性

玉米是我国主要粮食作物之一，近年来种植面积都在 4 亿亩以上，2010 年种植面积 4.75 亿亩，超过水稻成为我国第一大农作物。在我国六个玉米种植区中，东北地区玉米常年种植面积在 1.5—1.6 亿亩，占国内玉米种子总需求的 1/3 以上，市场市场机会巨大。然而，东北区域玉米种植的生态类型比较复杂，对品种类型也有着特定需求，东北以外的科研单位远不能选育更多的适宜品种在东北推广，要在东北实现发展，拥有适合东北市场的玉米新品种无疑是非常关键的因素。

铁岭农科院从事玉米杂交种选育工作 30 余年，积累了丰富的种质资源，建立了完善的科研体系，拥有一支强干的玉米育种团队，是东北区域最具玉米科研实力的单位之一。铁岭农科院以增强玉米品种广适性、耐密性、抗逆性为主要育种目标，非常符合当前玉米密植、多抗、稳产、高产、易栽培、易管理的生产需要。该院选育的杂交玉米品种或玉米亲本自交系中 20 多个获植物新品种权，几乎每年都有玉米新品种通过省级或国家级审定。

控股铁研种业，并与玉米研发实力较强的铁岭农科院紧密合作，荃银高科可充分借助铁岭农科院的研发实力，将玉米育种研究从东北地区向黄淮海地区、西南地区扩展，从而为荃银高科建立全国玉米种子产业体系提供科研支撑，奠定发展基础。

第四章 项目实施计划

一、项目管理

本次受让股权完成后，铁研种业的名称和住所暂时不变。新公司董事会由 5 名董事组成，其中，荃银高科提名 3 名董事候选人，铁岭农科院提名 2 名董事候选人；监事会由 3 名监事组成，荃银高科与铁岭农科院各提名 1 名监事候选人，职工代表 1 名担任监事。

董事长、财务负责人由荃银高科提名担任，总理由铁岭农科院提名担任。

新公司将在董事会及新的管理团队领导下，根据荃银高科的战略规划，对公司的业务和资源进行全面有效整合，重新确定公司的产业定位、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，促进新公司在玉米种子业务领域取得更加长足的发展，为荃银高科发展玉米种子业务贡献力量。

二、新公司的业务定位

项目完成后，铁研种业将作为荃银高科发展玉米种子业务的主要力量之一，借助铁岭农科院的科研实力和荃银高科的品牌和市场运作能力，做好“铁”牌玉米品种销售和推广，加大市场拓展力度，提升公司综合运营能力，扩大经营规模，不断成长为在东北地区乃至全国具有一定实力的玉米种业公司。

三、组织架构及制度建设

项目完成后，铁研种业组织架构暂时不变，新公司将根据业务发展和市场变化情况对其组织结构进行适应性调整。

铁研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，铁研种业将在公司董事会及新的管理团队领导下，加强公司科研、营销、管理等人才队伍的建设工作，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，从而促进公司的快速发展。

第五章 项目风险及控制

一、市场风险

铁研种业虽然拥有许多优秀的杂交玉米品种，但要实现其市场价值关键要看是否能够进行成功的市场推广。从铁研种业目前的经营情况来看，公司虽然有一定的玉米种子业务量，但其玉米品种远没有得到有效开发。荃银高科进入玉米种子行业时间晚，成熟的玉米种子营销体系尚未建立。在当前玉米种子市场竞争异常激烈的形势下，新公司能否实现更大的市场规模，能否实现经营业绩的稳定持续增长，具有一定的不确定性。

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、针对公司品种，做好相应的市场调查、研究工作，探索有效的品种推广途径。

2、充分利用“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新公司，促进新公司科学决策、健康发展。

3、加强营销团队建设，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。

二、人力资源不足的风险

铁研种业以铁岭农科院为技术依托单位，铁岭农科院能为标的发展提供品种支持。然而种业公司的发展壮大不仅需要过硬的品种，还需要出众的管理人才和营销人才。从铁研种业的运营情况来看，还需做好营销、管理等各方面人才的充实工作。

为了避免人力资源不足带来的风险，荃银高科将促进新公司在发展中采取有效措施，加强人才队伍建设，根据新公司发展的需要，做好人才的聘用、培养和储备工作，满足公司在发展中对各类人才的需求；同时，还将通过科学管理、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，促进新公司发展。

三、管理风险

荃银高科业务上以杂交水稻种子为主，铁研种业主要经营玉米种子业务，主营业务的不同，运营管理模式必然会有差异，加之两家公

司不同的运行机制和企业文化，新公司的管理需要一定的磨合期，存在一定的管理风险。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）协助新公司管理，并对铁研种业管理人员进行业务培训，提高项目管理效率，并确保风险控制有效。

2、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，在新公司推广应用荃银高科成熟的管理模式和经验，使之能和荃银高科的管理理念充分磨合适应，也使铁研种业在管理上更加规范。

3、积极推进新公司在战略规划、制度建设、组织设置、营运管理、财务管理、内部控制等方面的进一步规范，提升运营管理能力，确保有效提高公司的资产回报率和股东价值。

第六章 承诺事项

一、嘉农种业承诺嘉农种业为标的股权的合法持有人，已经按照铁研种业章程约定的出资期限缴付出资；在标的股权上没有设定任何抵押、质押或其它形式的担保和/或其它第三方权利；持有的标的股权未被法院或者行政机关采取任何强制措施。

二、铁岭农科院承诺

1、铁岭农科院作为标的公司股东之一且为主要发起股东，对标的公司截止 2011 年 8 月 31 日资产的合法性、真实性、完整性负责，且标的公司不存在未告知的或有负债及诉讼事项以及其他可能引起

荃银高科权益受损的事项。

2、标的公司股权变动等公司沿革、工商变更登记均合法有效，出资已足额到位，不存在影响荃银高科成为标的公司股东后，行使股东权利的法律障碍和权利瑕疵。

第七章 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，项目的实施是荃银高科发展玉米种子产业重要战略选择。

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

二〇一一年九月五日