

财达证券股份有限公司

关于

对安徽荃银高科种业股份有限公司重组
问询函的回复

之

核查意见

独立财务顾问



二〇一七年八月

声明

根据深圳证券交易所创业板许可类重组问询函【2017】第 41 号《关于对安徽荃银高科种业股份有限公司的重组问询函》有关意见和要求，本独立财务顾问对反馈意见中相关事项进行核查并补充发表财务顾问意见。

本独立财务顾问发表意见所依据的文件、资料及其他相关材料由荃银高科及同路农业提供，荃银高科和同路农业已向本独立财务顾问保证：其为出具本核查意见所提供的所有文件和材料均真实、准确、完整，并对其真实性、准确性、完整性承担相应责任。

本独立财务顾问没有委托或授权其他任何机构和个人提供未在本报告中列载的信息和对本报告做任何解释或说明。

（如无特别说明，本核查意见中的词语和简称与《财达证券股份有限公司关于安徽荃银高科种业股份有限公司发行股份及支付现金购买资产并募集配套资金交易预案之独立财务顾问核查意见》中各项词语和简称的含义相同。）

反馈意见 2

草案显示，2012年5月11日对同路农业的增资事项中，同路农业与新丰种业、奥利种业、山西鑫农股东签署《股权转让协议》，而非《增资扩股协议》，但实际操作和办理工商登记过程中均按照增资扩股手续办理的，同路农业也未另行支付股权转让价款。请独立财务顾问和律师就该次增资是否存在法律风险进行核查并发表明确意见。

回复：

（一）核查方式和内容

1、查验同路农业的工商登记资料，包括：与本次增资相关的股东会决议、修改后的公司章程、股权转让协议、资产评估报告、验资报告、投资人股权认缴出资承诺书；

2、查验新丰种业的工商登记资料；

3、查验山西鑫农的工商登记资料；

4、查验奥利种业的工商登记资料；

5、查验同路农业和各增资方就本次增资事项出具的专项说明。

（二）核查意见

就新丰种业、奥利种业、山西鑫农股东以股权对同路农业增资事宜，2012年3月，新丰种业、奥利种业、山西鑫农分别委托四川政通资产评估有限公司以2012年2月29日为评估基准日对三家公司股权价值进行了评估，并分别出具了《四川新丰种业有限公司拟股权合并项目资产评估报告书》（川政通评报字[2012]第007号）、《黎城县奥利种业有限公司拟股权合并项目资产评估报告书》（川政通评报字[2012]第008号）、《山西鑫农种业有限公司拟股权合并项目资产评估报告书》（川政通评报字[2012]第006号），确认：新丰种业股权评估值为4,239.04万元，奥利种业股权评估值为1,309.15万元，山西鑫农股权评估值为1,275.85万元。

2012年5月1日，新丰种业、奥利种业、山西鑫农股东就股权出资事项分别出具了《投资人股权认缴出资承诺书》。

2012年5月1月，新丰种业股东分别与同路农业签订《股权转让协议书》，并明确股东所持新丰种业股权作价以新丰种业注册资本2,618万元为基数计算。

2012年5月1日，奥利种业股东分别与同路农业签订《股权转让协议书》，并明确股东所持奥利种业股权作价以奥利种业注册资本1,309万元为基数计算。

2012年5月1日，山西鑫农股东分别与同路农业签订《股权转让协议》，按照山西鑫农注册资本1,232万元为基数计算股东所持山西鑫农股权作价。

2012年5月15日，同路农业就增资事项召开股东会，同意将同路农业的注册资本增加7,000万元，增资后注册资本总额增加至10,000万元，其中现有13名股东以及新增4名股东以分别所持新丰种业、奥利种业、山西鑫农股权方式增资5,159万元，现有9名股东以及新增3名股东以货币方式增资1,841万元。全体股东决议就上述变更事宜相应修改《公司章程》。

2012年5月16日，四川中天华正会计师事务所川中天会验[2012]字第016号《验资报告》验证，截至2012年5月14日，任正鹏、朱黎辉、李满库、申建国等28位自然人股东缴纳的新增注册资本（实收资本）7,000.00万元，各股东以货币出资1,841.00万元，股权出资5,159.00万元。累计实收注册资本10,000万元。2012年11月26日，同路农业在绵阳市工商行政管理局完成了增资变更手续，换领了注册号为510708000009533的《企业法人营业执照》，注册资本变更为1亿元，实收资本1亿元。

2015年10月23日，就同路农业2012年5月增资事项，各增资方分别出具了《关于四川同路农业科技有限责任公司2012年5月增资相关事项之说明》确认如下：“此次增资前，同路农业曾就以新丰种业、奥利种业、山西鑫农的股权认缴同路农业增资事项进行多次讨论，并召开股东会审议通过了增资方案。在增资前，新丰种业、奥利种业、山西鑫农均按照相关法律、法规之规定聘请具备相应资质的审计机构、评估机构对其资产进行审计、评估。此次增资的实缴出资情况已由四川中天华正会计师事务所川中天会验[2012]字第016号《验资报告》验证。由于各方对于企业以股权增资过程中需要签署的法律文件理解有误，在此次增资过程中同路农业与新丰种业、奥利种业、山西鑫农股东均签署了《股权转让协议》，而非《增资扩股协议》，但实际操作和办理工商登记过程中均按照增资扩股手续办理的，同路农业也未另行支付股权转让价款。”

经核查，独立财务顾问认为：2012年5月同路农业增资事项，因各方对于公司以股权增资过程中需要签署的法律文件理解有误导致签署协议的形式存在错误；但本次增资相关的股东会决议、修改后的章程、资产评估报告、投资人股

权认缴出资承诺书、验资报告等法律文件均对增资事宜予以确认，同路农业按照增资办理了工商变更登记手续；相关增资方亦对本次增资事宜予以确认；同路农业本次增资不存在法律风险。

反馈意见 7

请你公司进一步补充披露标的公司近两年及最近一期主要产品的退货率、存货数量及金额、库龄结构以及存货跌价准备计提情况，并与标的公司主要竞争对手进行对比分析。请独立财务顾问就上述事项进行核查并发表意见。

回复：

(一) 报告其内主要产品的退货率如下：

主要品种名称	2017年1-3月	2016年	2015年
同玉 11	-	22.85%	26.41%
同玉 18	-	19.32%	18.46%
秦奥 23 (小包装)	-	19.75%	25.42%
露新 23	-	33.33%	23.62%
潞鑫二号	-	27.48%	17.81%
路单 819	-	30.45%	-
德新油 59	-	16.62%	11.99%
德新油 49	-	7.91%	18.37%
德新油 53	-	22.18%	24.09%

(二) 报告期内，存货数量及金额列示如下：

产品种类	2017年3月31日		2016年12月31日		2015年12月31日	
	数量(公斤)	金额(元)	数量(公斤)	金额(元)	数量(公斤)	金额(元)
玉米	4,714,150.75	38,087,655.93	5,067,951.82	41,285,158.42	4,723,552.46	37,580,348.80
油菜	37,096.49	799,772.72	37,326.49	806,465.21	103,150.12	2,111,973.13
其他	546,289.05	3,979,546.98	369,924.22	4,411,824.69	310,406.93	4,585,898.60
合计	5,297,536.29	42,866,975.63	5,475,202.53	46,503,448.32	5,137,109.51	44,278,220.52

注：本表存货余额数为原值

(三) 存货库龄结构及存货跌价准备计提情况如下：

1、截止日：2017年3月31日

产品种类	1年以内(元)	1年以上(元)	存货跌价准备(元)
玉米	33,143,000.68	4,944,655.24	1,830,665.10
油菜	794,012.72	5,760.00	793.59
其他	2,083,602.04	1,895,944.94	360741.53
合并	36,020,615.44	6,846,360.19	2,192,200.22

2、截止日：2016年12月31日

产品种类	1年以内(元)	1年以上(元)	存货跌价准备(元)
玉米	35,474,172.83	5,810,985.58	2,752,365.83

油菜	800,705.21	5,760.00	2,077.31
其他	2,177,641.59	2,233,883.12	421,367.97
合计	38,452,519.63	8,050,628.71	3,175,811.10

3、截止日：2015年12月31日

产品种类	1年以内（元）	1年以上（元）	存货跌价准备（元）
玉米	27,253,222.43	10,327,126.37	2,723,341.87
油菜		2,111,973.12	63,359.19
其他	1,558,301.57	3,027,624.03	172,629.84
合计	28,811,524.00	15,466,696.52	2,959,330.91

（四）与同行业存货跌价准备计提情况比较

根据公开披露数据，可比上市公司存货跌价准备计提情况如下：

公司名称	2016年12月31日			2015年12月31日		
	账面余额（万元）	跌价准备（万元）	跌价准备/账面余额	账面余额（万元）	跌价准备（万元）	跌价准备/账面余额
神农基因	23,423.46	120.16	0.51%	29,127.16	67.76	0.23%
敦煌种业	68,346.79	8,463.80	12.38%	61,195.76	5,557.34	9.08%
荃银高科	45,561.22	3,416.91	7.50%	37,733.41	2,591.11	6.87%
丰乐种业	70,717.20	2,709.51	3.83%	53,932.73	2,150.91	3.99%
隆平高科	160,312.40	8,238.34	5.14%	136,914.38	7,132.27	5.21%
登海种业	73,164.89	3,421.39	4.68%	59,079.05	3,001.29	5.08%
平均值	73,587.66	4,395.02	5.97%	62,997.08	3416.78	5.42%
同路农业	4,286.70	219.22	5.11%	4,650.34	317.59	6.83%

注：数据来源 Wind 资讯

同路农业存货跌价准备 2015 年整体计提比例略高于同行业平均水平，2016 年整体计提比例略低于同行业平均水平，种业公司的存货跌价准备计提情况主要取决于各个公司对其采购种子的质量把控能力和其对种子市场未来销售的预测能力，每家的情况各有不同。

同路农业与荃银高科保持一致的存货跌价准备计提政策。同路农业已建立了等级较高的种子储存仓库，能保证种子在适当条件存储，保障种子的质量。

（五）独立财务顾问核查情况及核查意见

经实地盘点及查看，同路农业的存货真实、完整，种子储存情况良好，温度、湿度等指标符合种子储存的相关要求；经与同路农业财务总监访谈、瑞华会计师事务所确认，查阅上市公司年报已披露存货跌价准备的计提政策，同路农业存货

跌价准备的计提政策基于谨慎性，且与上市公司保持一致；查阅行业可比公司存货跌价准备的计提情况，通过对比同路农业存货跌价准备的计提政策与行业可比公司不存在明显偏差。基于以上核查，独立财务顾问认为，同路农业存货跌价准备的计提情况与实际经营情况相符。

反馈意见 8

请你公司补充披露标的公司报告期末应收账款前五大单位的名称、账龄及对应金额。请独立财务顾问对标的公司期末应收账款前五大单位与标的公司股东之间是否存在关联关系进行核查并发表明确意见。

回复：

报告期内应收账款余额前五分别为：

2015年12月31日：

序号	客户名称	金额（元）	所占比例	账龄
1	湖北省种子集团有限公司	800,390.00	7.53%	1年以内
2	西安鑫丰种业有限公司	755,000.00	7.11%	1年以内
3	四川省成都市周鹏	342,000.00	3.22%	1年以内
		169,050.00	1.59%	1-2年
4	贵州禾睦福种业有限公司	497,444.00	4.68%	1-2年
5	重庆大顶邦农业科技有限公司	356,727.15	3.36%	1-2年
	合计	2,920,611.15	27.49%	

2016年12月31日：

序号	客户名称	金额（元）	所占比例	账龄
1	四川省成都市周鹏	1,102,095.00	4.89%	1年以内
		66,700.00	0.30%	1-2年
2	重庆市永川区邱鹏	936,000.00	4.15%	1年以内
3	重庆大顶邦农业科技有限公司	750,096.34	3.33%	1年以内
		27,054.50	0.12%	1-2年
4	汉中市金穗农业科技开发有限公司	639,128.40	2.84%	1年以内
5	四川省绵阳市盐亭县农业局	464,202.85	2.06%	1年以内
	合计	3,985,277.09	17.68%	

2017年3月31日：

序号	客户名称	金额（元）	所占比例	账龄
1	西安鑫丰种业有限公司	2,656,219.00	8.72%	1年以内
2	四川省成都市周鹏	1,000,545.00	3.29%	1年以内
3	四川省绵阳市盐亭县农业局	464,202.85	1.52%	1年以内
4	范俊文	610,916.57	2.01%	1年以内
5	武文斌	480,463.20	1.58%	1年以内
	合计	5,212,346.62	17.12%	

经查询国家企业信用信息公示系统，对同路农业股东、董事、监事、高级管理人员填写的《关联方调查表》进行核查，访谈上述前五大客户，独立财务顾问认为，上述客户与同路农业不存在关联关系。

（以下无正文）

