

方大集团股份有限公司独立董事

关于回购公司部分境内上市外资股（B股）股份的独立意见

根据中国证监会《关于在上市公司建立独立董事制度的指导意见》、《深圳证券交易所股票上市规则》等有关规范性文件，及《公司章程》、《方大集团股份有限公司独立董事工作制度》赋予独立董事的职责及中国证监会《上市公司回购社会公众股份管理办法（试行）》、《关于上市公司以集中竞价交易方式回购股份的补充规定》、《深圳证券交易所上市公司以集中竞价交易方式回购股份业务指引》的有关规定，作为方大集团股份有限公司（下称“公司”）的独立董事，对公司2018年4月25日召开的第八届董事会第八次会议审议的《关于回购公司部分境内上市外资股（B股）股份的议案》中有关事项，在审阅文件及调查后，基于独立判断立场，发表如下意见：

一、公司本次回购合法合规。

公司回购部分境内上市外资股（B股）股份方案符合《上市公司回购社会公众股份管理办法（试行）》（证监发[2005]51号）、《关于上市公司以集中竞价交易方式回购股份的补充规定》（证监会公告[2008]39号）、《深圳证券交易所上市公司以集中竞价交易方式回购股份业务指引》的相关规定，本次董事会会议召开、出席人数、表决程序符合《公司法》、《公司章程》等有关规定。

二、公司本次回购十分必要。

B股市场由于丧失融资功能、流动性差、市场容量小等原因长期处于低迷状况。公司境内上市外资股“方大B”股价也持续走低。截至2018年4月24日，方大B股收盘价4.53港元/股，折合人民币4.03元/股（按2018年4月24日港币对人民币汇率中间价：1港币=0.80615人民币换算）。近年来公司经营情况良好，公司B股股价已经很大程度上背离公司实际的经营状况，B股的价格表现与公司的内在价值较大程度上不相符，公司的投资价值被低估。

为解决公司B股价值被低估的问题，客观反映公司投资价值，维护公司全体股东利益，公司拟通过回购等可行方式，以提升公司的投资价值。

本次B股回购系公司在综合考虑当前二级市场情势、公司长期规划和资金安排的情况下完成公司发展战略的重要一步，有利于调整资本结构，维护公司在资本市场的形象，增强公众投资者对公司的信心，提升公司价值，实现股东利益最

大化。因此，公司拟在当前市场环境下回购部分 B 股十分必要。

三、公司有能力以自有资金支付本次回购的全部价款。

公司本次回购所需资金不超过 1 亿元人民币，折合港币 1.2405 亿元(按 2018 年 4 月 24 日港币对人民币汇率中间价:1 港币=0.80615 人民币换算，实际使用人民币金额则按外汇申购当日汇率换算)，公司将以人民币购汇后支付收购价款，回购资金不会对公司的日常经营造成重大影响。

截至 2017 年 12 月 31 日，公司合并口径流动资产总额、资产总额和归属于母公司所有者权益分别为 45.15 亿元、76.25 亿元和 32.39 亿元，公司本次回购股份资金最高不超过人民币 1 亿元，占流动资产总额、资产总额和归属于母公司所有者权益的比重分别为 2.21%、1.31%和 3.09%，占比较小。回购资金对公司的日常经营能力影响不大，对公司不构成重大影响。

根据本次回购方案，回购资金将在回购期内择机支付，并非一次性支付，且具体回购价格和数量由公司根据本预案设定的条件自行安排，具有一定弹性，预计不会对公司的日常生产经营活动产生重大影响，公司有能力以自有资金支付本次回购的全部价款。

基于以上理由，我们认为公司本次回购部分境内上市外资股（B 股）股份合法、合规，从提升公司价值判断是必要的，从对公司财务及经营的影响看是可行的，符合公司和全体股东的利益，并同意将该事项提交公司股东大会审议。

（以下无正文）

【本页无正文，为《方大集团股份有限公司独立董事关于回购公司部分境内上市外资股（B股）股份的独立意见》签字盖章页】

郭万达_____

邓 磊_____

郭晋龙_____

方大集团股份有限公司

2018年4月25日