

西南证券有限责任公司

关于甘肃省敦煌种业股份有限公司

2003 年首次公开发行 A 股之回访报告

中国证券监督管理委员会：

甘肃省敦煌种业股份有限公司(以下简称“敦煌种业”、“发行人”、“公司”)经中国证监会证监发行字[2003]126号文批准,于2003年12月29日向社会公开发行人民币普通股股票7,500万股,发行价格5.68元/股,发行采用向二级市场投资者定价配售的方式进行。上述股票于2004年1月15日在上海证券交易所上市流通,证券代码“600354”,证券简称“敦煌种业”。西南证券有限责任公司(以下简称“西南证券”、“本公司”)担任了敦煌种业首次公开发行的主承销商。根据中国证监会2001年3月17日发布的证监发[2001]48号《证券公司从事股票发行主承销业务有关问题的指导意见》的要求,本公司于2004年3月30日至4月4日对敦煌种业进行了回访,本次回访采用了现场实地查看、询问高管人员、查看有关文件和资料等方式进行,现将结果报告如下:

一、募集资金使用情况

1、募集资金到位情况

敦煌种业2003年首次公开发行募集资金42,600万元,扣除发行费用1,877万元,实际募集资金净额为40,723万元。募集资金已经于2004年1月6日全部到位,五联联合会计师事务所有限公司为本次募集资金的有关情况出具了验资报告。

截止2004年3月31日,敦煌种业已投入11379万元用于募集资金的项目建设,完工比例为26.17%,其中募集资金投入金额9158万元,募集资金使用比例为22.49%。

2、募集资金投入项目的资金使用情况

截止 2004 年 3 月 31 日，敦煌种业募集资金投入项目的投资情况如下所示：

单位：万元

项 目	原计划 投资投 资总额	原计划投资情况		04 年 3 月 31 日实际 投资进度	实际使用 募集资金 投入额	完工百 分比	截止 04 年 3 月 31 日累积产生 效益情况
		固定资产投资	铺底流动资金				
玉米种子基地 及加工中心	4693	固定资产投资	3077	3181	4485.98	100.0%	365
		铺底流动资金	1616	1616			
优质棉种繁育 及加工	4839	固定资产投资	3207	2659.15	3485.02	82.92%	251
		铺底流动资金	1632	1632			
工厂化种苗繁 育基地建设	2061	固定资产投资	1761	14		0.8%	
		铺底流动资金	300				
西部种子配送 批发交易中心	9550	固定资产投资	6525	1036		10.8%	
		铺底流动资金	3025				
检疫检测中心	2507	固定资产投资	2363				
		铺底流动资金	144				
年产 5500 吨脱 水菜	15000	固定资产投资	12900	1240.79	1186.79		
		铺底流动资金	2100				
4000 平方米恒 温库	2100	固定资产投资	1200				
		铺底流动资金	900				
棉蛋白油脂厂	2730	固定资产投资	2230				
		铺底流动资金	500				
合 计	43480			11378.94	9157.79		

由于募集资金于 2004 年刚刚到位，因此截止 2004 年 3 月 31 日，公司主要投资建设的项目共计 3 个，分别为玉米种子基地及加工中心项目、优质棉种繁育及加工项目以及西部种子配送中心项目。截止 2004 年 3 月 31 日，上述项目完工部分已经转入固定资产。其余募集资金投入项目尚未开工，其中：

年产 5500 吨脱水蔬菜项目部分涉及固定资产投资的合同已经签署完毕，本项目所投入资金基本上为工程预付款。

工厂化种苗繁育基地建设项目投入前期调研费用 14 万元。

敦煌种业已进行的 3 个主要项目投资情况如下：

(1) 玉米种子基地及加工中心项目

本项目从 2002 年起已由本公司使用自有资金进行项目建设，截止 2004 年 3 月 31 日，该项目已完工并转入固定资产，本项目实际固定资产投资 3181 万元，比计划固定资产投资超出 104 万元，根据敦煌种业股东大会有关决议内容，本项目募集资金到位前已投入部分，将使用募集资金将予以偿还，尚未投入部分继续使用募集资金投入。截止 2004 年 3 月 31 日，本项目已全部使用募集资金投资建设，累计产生效益 365 万元。

(2) 优质棉种繁育及加工项目

本项目从 2002 年起已由本公司使用自有资金进行项目建设，截止 2004 年 3 月 31 日，已投入 2659.15 万元进行固定资产投资建设，主要用于 5 个扎花厂以及 1 个棉花收购站的建设，固定资产建设完工比例达到 82.9%。根据敦煌种业股东大会有关决议内容，募集资金到位前已投入部分，将使用募集资金将予以偿还，尚未投入部分继续使用募集资金投入。截止 2004 年 3 月 31 日，本项目使用募集资金投入 3485 万元，其余 806 万元仍然由公司自有资金投入，上述工程已经全部转入固定资产，并累计产生效益 251 万元。

(3) 西部种子配送中心项目

截止 2004 年 3 月 31 日，西部本项目已投入 1036 万元进行固定资产的前期建设，主要用于基础设施的投入与建设。本项目尚在建设当中，尚未产生效益。

二、资金管理情况

截止 2004 年 3 月 31 日，敦煌种业募集资金的余额为 316,179,965.45 元（含利息），其中：在中国建设银行酒泉市分行存放 223,200,705.45 元，在交通银行兰州分行存放 92,979,260 元。

敦煌种业已单独设置募集资金投入项目的会计科目核算募集资金项目的建设与管理情况，募集资金由计财部资金管理中心专户核算管理，募集资金的调拨按照公司董事会决议批准的年度项目投资预算，从专用帐户调用募集资金。募集资金调拨时，公司向开户银行提供由董事会作出调用募集资金的半年计划，按照使用进度从募集资金专户划拨到项目建设专户存储使用。敦煌种业已向公

司承诺不存在募集资金被股东占用的情况，也未将募集资金用于委托理财。截至本次回访日，我公司未发现敦煌种业资金被股东占用的情况、也未发现敦煌种业将募集资金用于委托理财的情况。

三、盈利预测实现情况

敦煌种业首次公开发行未在申请文件中进行 2003 年度盈利预测。

敦煌种业 2003 年年度报告显示，公司 2003 年全面摊薄后的净资产收益率为 11.75%，高于同期银行存款利率水平。

四、业务发展目标实现情况

公司在上市后，继续实施既定的发展战略：

1、种子方面：敦煌种业在扩大玉米杂交种生产经营的同时，又发展高附加值的对外合作制种和瓜菜种子生产经营。公司现已开发出自主知识产权品种 15 份，其中玉米 3 份，甜瓜 2 份，蔬菜 10 份。公司计划继续发展扩大营销市场，以公司自主知识产权品种为依托，通过在不同生态区建立育种站、联合开发、买断经营权等形式，加快发展适应全国各生态区的不同品种，建立全国不同生态区的销售网络、配送中心，将网络辐射到区县。

主营产品方面以现有产品为基础，不断拓宽制种领域和自主知识产权品种领域，今后计划在棉花、水稻、瓜菜等方面深入发展。在对外合作方面，公司与河南新乡农科所合作，开发出强筋小麦 9408 品种，与定西旱农中心合作，进行了马铃薯产业的开发工作，实现产品多元化的发展。

2、棉花方面：2004 年公司预计棉花播种面积将达到 75 万亩，比上年增加 5 万亩。公司已建设完成了安西县万吨优质棉加工及棉种繁育项目，每年可加工皮棉 1 万吨，棉种 6000 多吨，短绒 1000 吨；完成了 6 家棉花分公司 23 个收购网点的扩建、改建、收购、租赁和改造工作。另外公司目前积极扩大电子撮合业务，扩大交易量，把棉花现货交易，逐步纳入统一经营的序列，待条件成熟，选择适当时机实行棉花的统一经营销售。

本公司认为敦煌种业在首次公开发行完成后，正集中精力发展主营业务、逐步提高企业的综合竞争实力，具备持续发展能力。

五、敦煌种业 2003 年首次发行 A 股并上市以来的二级市场走势

2004 年 1 月 15 日，本次公开发行的 A 股在上海证券交易所上市流通，当日股票开盘价为 8.73 元，最高价为 11.45 元，最低价为 8.60 元，收盘价为 11.16 元，收盘价较发行价格 5.68 元上涨了 196%。

自股票公开上市至本报告出具日，敦煌种业股票最高价格为 11.66 元（2004 年 3 月 5 日），最低价格为 8.60 元（2004 年 1 月 15 日）。根据上述二级市场走势情况并考虑到国内股票定价方式，西南证券认为：发行人与主承销商定的发行价格是合理的。

六、有关承诺的履行情况

敦煌种业在首次公开发行的公开募集文件中所披露的有关承诺切实得到了履行。

西南证券在本次发行 A 股承销中没有给发行人提供“过桥贷款”和融资担保等财务资助行为。

七、证券公司内部控制的执行情况

西南证券在承销敦煌种业 2003 年度首次公开发行 A 股期间，严格按照《证券法》的要求，无私自截留或买卖敦煌种业股票的行为。同时，本公司严格按照《证券公司内部控制指引》的要求建立了与发行业务有关的业务控制，遵循建立内部防火墙的原则，使投资银行部门与研究、经纪等部门在信息、人员、办公地点等方面都实行了有效的隔离，并设置了监察部门，实行了有效的监督，在 A 股发行的整个过程中遵循了公开、公平、公正的原则，没有内幕交易和操纵市场的行为发生。

八、其他需要说明的问题

发行人与本公司均没有其他需要说明的重大问题。

九、西南证券内核小组对回访情况的总体评价

西南证券内核小组对敦煌种业 2003 年首次公开发行 A 股的回访报告给予

了认真的核查和验证，认为本回访报告客观、公正地说明了敦煌种业在首次发行完成后至回访日的募集资金管理和运用、业务目标实现、二级市场价格走势等情况。

授权代表（签字）：

西南证券有限责任公司

二 四年四月十二日