

招商证券股份有限公司
关于湖南新五丰股份有限公司
重组前业绩异常或存在拟置出资产情形
之专项核查意见

独立财务顾问

CMS  招商证券

签署日期：2022年9月

湖南新五丰股份有限公司（以下简称“新五丰”、“上市公司”、“本公司”或“公司”）拟通过发行股份及支付现金购买湖南天心种业股份有限公司（以下简称“天心种业”）100%股权和 200 万元国有独享资本公积、沅江天心种业有限公司（以下简称“沅江天心”）48.20%股权、衡东天心种业有限公司（以下简称“衡东天心”）39.00%股权、荆州湘牧种业有限公司（以下简称“荆州湘牧”）49.00%股权、临湘天心种业有限公司（以下简称“临湘天心”）46.70%股权、湖南天翰牧业发展有限公司（以下简称“湖南天翰”）100%股权、郴州市下思田农业科技有限公司（以下简称“郴州下思田”）100%股权、新化县久阳农业开发有限公司（以下简称“新化久阳”）100%股权、衡东鑫邦牧业发展有限公司（以下简称“衡东鑫邦”）100%股权、湖南天勤牧业发展有限公司（以下简称“湖南天勤”）100%股权、龙山天翰牧业发展有限公司（以下简称“龙山天翰”）100%股权并募集配套资金（以下简称“本次交易”），招商证券股份有限公司（以下简称“招商证券”、“独立财务顾问”）接受新五丰委托，担任本次交易的独立财务顾问。

招商证券作为本次交易的独立财务顾问，根据中国证券监督管理委员会（以下简称“中国证监会”）于 2020 年 7 月发布的《监管规则适用指引——上市类第 1 号》（以下简称“《指引》”）的相关规定，就《指引》中涉及的相关事项出具本专项核查意见。

本专项核查意见中所引用的简称和释义，如无特殊说明，与《湖南新五丰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暨关联交易报告书（草案）》释义相同。

一、上市后承诺履行情况，是否存在不规范承诺、承诺未履行或未履行完毕的情形

（一）承诺履行情况

独立财务顾问核查了新五丰历年年度报告等公开披露文件和查询了上海证券交易所（以下简称“上交所”）网站上市公司“承诺事项及履行情况”等公开信息，并经新五丰书面确认，自新五丰上市之日起至本专项核查意见出具之日，新五丰及控股股东等相关承诺方作出的主要承诺事项（不包括本次交易中相关方作出的承诺）及履行情况如下所示：

序号	承诺类型	承诺方	承诺内容	承诺时间及期限	是否有履行期限	是否及时严格履行
1	解决关联交易	现代农业集团	本公司及本公司控制的企业将尽量避免或减少与新五丰及其控股企业之间的关联交易。对于无法避免或有合理理由存在的关联交易，本公司及本公司控制的除新五丰以外的其他企业将与新五丰按照公平、公允、等价有偿等原则依法签订协议，并将按照有关法律、法规、其他规范性文件及新五丰章程等规定，依法履行关联交易相关内部决策批准程序并及时履行信息披露义务，保证不以与市场价格相比显失公允的条件与新五丰进行交易，保证关联交易的公允性和合规性，保证不利用关联交易非法转移新五丰的资金、利润，亦不利用该类交易从事任何损害新五丰及其他股东合法权益的行为。	承诺时间为2017年7月31日，该承诺期限为长期。	否	是
2	其他	现代农业集团	本公司保证在资产、人员、财务、机构和业务方面与新五丰保持完全分开和独立运作，并严格遵守中国证监会关于上市公司独立性的相关规定，不利用股东地位违反新五丰规范运作程序，干预新五丰经营决策，损害新五丰和其他股东的合法权益。	承诺时间为2017年7月31日，该承诺期限为长期。	否	是
3	解决同业竞争	现代农业集团	1、本次股权划拨完成后，现代农业集团将在五年内通过资产注入、资产转让、关闭或停止相关业务、剥离等方式整合其控制的与新五丰所经营相同及相似业务的其他企业，消除同业竞争，以符合有关法律、法规和公司章程的要求。 2、除非新五丰明确书面表示不从事该类业务或放弃相关计划，本公司及本公司控制的其他企业不新增任何与新五丰及其子	承诺时间为2017年8月9日，第1项承诺期限为自股权划拨完成后5年、第2-3项承诺期限为长期。	是	是

序号	承诺类型	承诺方	承诺内容	承诺时间及期限	是否有履行期限	是否及时严格履行
			公司及经营业务构成竞争或潜在竞争关系的生产与经营活动，亦不会新增对任何与新五丰及其子公司经营业务构成竞争或潜在竞争关系的其他企业的投资。 3、如本公司或本公司控制的其他企业获得的商业机会与新五丰及其子公司业务发生同业竞争或可能发生同业竞争的，本公司将立即通知或促使所控制的其他企业通知新五丰及其子公司，并应促成将该商业机会让予新五丰及其子公司，避免与新五丰及其子公司形成同业竞争或潜在同业竞争，以确保新五丰及其子公司其他股东利益不受损害。			
4	解决同业竞争	粮油集团	我公司及与我公司具有控制关系的各子公司不再经营生猪及发行人相同或类似的业务。	承诺时间为2001年5月18日，该承诺期限为长期。	否	是
5	解决同业竞争	现代农业集团、粮油集团、兴湘集团、建工集团	关于解决同业竞争，相关公司主要承诺如下： 1、本公司承诺本公司及下属子公司未来不从事任何与发行人及其下属子公司的主营业务构成或可能构成直接或间接竞争的业务或活动，且不会新设或收购与发行人及其下属子公司从事相同或类似业务的企业、实体等。 2、若发行人进一步拓展产品或业务范围，本公司承诺将不与发行人拓展后的产品或业务相竞争；可能与发行人拓展后的业务相竞争的，本公司承诺通过关闭或停止相关业务、转让、剥离等形式消除同业竞争。	承诺时间为2020年12月16日，该承诺期限为作为公司间接控股股东、控股股东或其一致行动人期间，以及不再为公司间接控股股东、控股股东或其一致行动人之日起十二个月内。	是	是

序号	承诺类型	承诺方	承诺内容	承诺时间及期限	是否有履行期限	是否及时严格履行
			3、本公司承诺不利用发行人间接控股股东/控股股东/控股股东一致行动人的关系或其他关系进行损害发行人或其股东正当利益的行为。			
6	股份限售	现代农业集团、粮油集团、兴湘集团、建工集团	关于认购的本次非公开发行股票限售，认购对象承诺如下： 1、本公司承诺，自本承诺函出具之日至上市公司本次非公开发行完成后6个月内，本公司及本公司控制的关联方不存在减持上市公司股票（包括承诺期间因送股、公积金转增股本等权益分派产生的股票）的计划； 2、本公司承诺，本公司认购的本次非公开发行的上市公司A股股票自上市之日起36个月内不进行转让，并将严格按照《证券法》、《上市公司收购管理办法》等法律法规、证券交易所的相关规定进行减持并履行权益变动涉及的信息披露义务。	承诺时间为2021年4月19日，承诺期限为承诺出具日至非公开发行的股票上市之日起36个月内。	是	是
7	其他	粮油集团、农业集团	关于非公开发行股票摊薄即期回报填补措施，控股股东承诺如下： 1、承诺不越权干预公司经营管理活动，不侵占公司利益； 2、承诺切实履行公司制定的有关填补回报措施以及本承诺，如违反本承诺或拒不履行本承诺给公司或股东造成损失的，同意根据法律、法规及证券监管机构的有关规定承担相应法律责任； 3、自本承诺出具日至公司本次非公开发行股票实施完毕前，若中国证监会作出关于填补回报措施及其承诺的其他新的监管规定，且上述承诺不能满足中国证监会该等规定时，承诺届时将按照中国证监会的最新规定出	承诺出具日为2020年12月16日，承诺期限为长期有效。	否	是

序号	承诺类型	承诺方	承诺内容	承诺时间及期限	是否有履行期限	是否及时严格履行
			具补充承诺。			
8	其他	公司董事及高级人员	<p>关于非公开发行股票摊薄即期回报填补措施，公司董事及高级管理人员承诺如下：</p> <p>1、承诺不无偿或以不公平条件向其他单位或者个人输送利益，也不采用其他方式损害公司利益；</p> <p>2、承诺对职务消费行为进行约束；</p> <p>3、承诺不动用公司资产从事与其履行职责无关的投资、消费活动；</p> <p>4、承诺由董事会或薪酬与考核委员会制定的薪酬制度与公司填补回报措施的执行情况相挂钩；</p> <p>5、未来公司如实施股权激励，本人承诺股权激励的行权条件与公司填补回报措施的执行情况相挂钩；</p> <p>6、承诺切实履行公司制定的有关填补回报措施以及本承诺，如违反本承诺或拒不履行本承诺给公司或股东造成损失的，同意根据法律、法规及证券监管机构的有关规定承担相应法律责任；</p> <p>7、自本承诺出具日至公司本次非公开发行股票实施完毕前，若中国证监会作出关于填补回报措施及其承诺的其他新的监管规定，且上述承诺不能满足中国证监会该等规定时，本人承诺届时将按照中国证监会的最新规定出具补充承诺。</p>	承诺出具日为2020年12月16日，承诺期限为长期有效。	否	是
9	其他	现代农业集团、粮油集团、兴湘集团、建	关于认购资金来源，认购对象承诺如下：本公司参与新五丰此次认购的资金均来自于本公司的合法自有资金或自筹资金，不存在对外募集资金、结构化融资等	承诺时间为2021年4月19日，无承诺期限。	否	是

序号	承诺类型	承诺方	承诺内容	承诺时间及期限	是否有履行期限	是否及时严格履行
		工集团	情形：不存在直接或间接使用新五丰及除本公司以外的新五丰其他关联方资金用于本次认购的情形；本公司本次认购的股份不存在代持的情况；不存在新五丰或利益相关方提供财务资助或补偿等情形，不存在向本次发行涉及的其他发行对象作出保底保收益或变相保底保收益承诺的情形，不存在直接或通过利益相关方向其他发行对象提供财务资助或者补偿的情形，不会违反《上市公司非公开发行股票实施细则》第二十九条、《证券发行与承销管理办法》第十七条的规定。			
10	其他	公司	关于认购对象资金来源，公司承诺如下：本公司不存在向发行对象作出保底保收益或变相保底保收益承诺的情形，且不存在直接或通过利益相关方向发行对象提供财务资助或者补偿的情形，亦不存在以代持、信托持股等方式谋取不正当利益或向其他相关利益主体输送利益的情形；在本次发行过程中，本公司将严格遵守《上市公司非公开发行股票实施细则》第二十九条、《证券发行与承销管理办法》第十七条的相关规定。	承诺时间为2021年4月19日，无承诺期限。	否	是
11	其他	公司	关于房地产业务相关事项，公司承诺如下： 1、自2017年1月1日至本承诺出具日：（1）除广州壮壮、广联公司的经营范围曾涉及房地产开发经营业务外，上市公司及控股子公司的经营范围均不涉及房地产开发经营业务。截至本承诺出具日，广州壮壮、广联公司的经营范围已完成工商变更	承诺时间为2021年4月23日，无承诺期限。	否	是

序号	承诺类型	承诺方	承诺内容	承诺时间及期限	是否有履行期限	是否及时严格履行
			<p>登记，变更后的经营范围不涉及房地产开发经营业务；（2）除广联公司外，上市公司及控股子公司均未取得或取得过房地产开发企业资质证书等与房地产开发经营相关的资质；（3）截至本承诺出具日，广联公司正在办理房地产开发企业资质证书的注销工作，预计资质注销无障碍；（4）除长株潭广联生猪交易市场项目外，上市公司及控股子公司不存在其他已建成、建设中或拟开发建设的房地产开发项目；（5）上市公司及控股子公司不存在对外出售房屋/物业的情形。</p> <p>2、上市公司承诺将继续推进完成房地产业务的清理工作，包括：（1）尽快完成广联公司所持有的房地产开发企业资质证书的注销工作；（2）承诺广联公司湖南长株潭广联生猪交易市场物业用于公司自身经营或对外出租，不对外出售。</p> <p>3、上述清理工作完成后，上市公司及控股子公司不会再申请房地产开发经营相关的业务资质，并将严格遵守国家房地产宏观调控政策，不会违反政策规定从事房地产开发经营业务。</p> <p>4、上市公司将严格按照法律法规和监管部门的要求使用本次发行的募集资金，不将本次发行的募集资金用于房地产开发经营。</p> <p>5、如相关法律法规或者监管部门对上市公司清理房地产开发经营业务有其他要求的，上市公司将严格遵守相关规定和要求。</p> <p>6、上市公司将严格遵守上述承诺，并同意承担违反承诺的法律</p>			

序号	承诺类型	承诺方	承诺内容	承诺时间及期限	是否有履行期限	是否及时严格履行
			责任。			
12	其他	公司	关于新五丰产业并购基金，公司承诺如下：1、已成立的湖南新五丰一期产业投资基金企业(有限合伙)自本承诺签署日之后的新增投资项，将紧密围绕新五丰产业链上下游，以协助新五丰扩大生产经营场所、获取技术、原料或渠道为目的进行产业投资，仅投资生猪养殖场、饲料厂、屠宰场等能够服务新五丰主营业务的标的。2、新五丰产业并购基金剩余 7.5 亿元规模后续将另行设立新的合伙企业，其投资方向为紧密围绕新五丰产业链上下游，以协助新五丰扩大生产经营场所获取技术、原料或渠道为目的进行产业投资，仅投资生猪养殖场、饲料厂、屠宰场等能够服务新五丰主营业务的标的。3、本公司将严格遵守并采取一切措施确保前述承诺的实施。	承诺日期为 2021 年 4 月 27 日，承诺期限为长期。	否	是
13	其他	湖南现代农业产业投资基金管理有限公司	关于新五丰产业并购基金，湖南现代农业产业投资基金管理有限公司承诺如下：1、已成立的湖南新五丰一期产业投资基金企业(有限合伙)自本承诺签署日之后的新增投资项目，将紧密围绕新五丰产业链上下游，以协助新五丰扩大生产经营场所、获取技术、原料或渠道为目的进行产业投资，仅投资生猪养殖场、饲料厂、屠宰场等能够服务新五丰主营业务的标的。2、新五丰产业并购基金剩余 7.5 亿元规模后续将另行设立新的合伙企业，其投资方向为紧密围绕新五丰产业链上下游以协助新五丰扩大生产经营场所、获取技术、原料或渠道为目的进行产业投资，	承诺日期为 2021 年 4 月 27 日，承诺期限为长期。	否	是

序号	承诺类型	承诺方	承诺内容	承诺时间及期限	是否有履行期限	是否及时严格履行
			仅投资生猪养殖场、饲料厂、屠宰场等能够服务新五丰主营业务的标的。3、若本公司违反承诺或拒不履行承诺，本公司自愿承担违约责任。如本承诺所指的任何一个合伙企业未按照本承诺对外投资，本公司将按照新五丰在该合伙企业的实缴出资额的5%向新五丰支付违约金。			
14	其他	粮油集团	为实现新五丰对广联公司的实际控制，我司声明并承诺：1、在广联公司股东会审议议案过程中，我司委派的股东代表将就待审议议案的表决结果与新五丰保持一致；2、经我司向广联公司委派的两名董事在广联公司董事会审议表决过程中，将与经新五丰委派的两名董事对具体审议事项的表决结果保持一致。上述声明及承诺在我司持股广联公司期间内持续有效并不可撤销。	承诺时间为2014年3月1日,该承诺期限为在湖南粮油持股广联公司期间内持续有效并不可撤销。	是	是

独立财务顾问核查了新五丰公开披露文件及其提供的相关承诺函，自新五丰上市之日至本专项核查意见出具之日，新五丰及控股股东等相关承诺方不存在不规范承诺的情形，亦不存在承诺未履行或未履行完毕的情形。

（二）独立财务顾问核查意见

经核查，独立财务顾问认为，自新五丰上市之日至本专项核查意见出具之日，根据新五丰提供的相关资料及公开信息披露文件，新五丰及控股股东等相关承诺方不存在不规范承诺的情形，亦不存在承诺未履行或未履行完毕的情形。

二、最近三年规范运作情况，是否存在违规资金占用、违规对外担保等情形，上市公司及其控股股东、实际控制人、现任董事、监事、高级管理人员是否曾受到行政处罚、刑事处罚，是否曾被交易所采取监管措施、纪律处分或者被我会派出机构采取行政监管措施，是否有正被司法机关立案侦查、被我会立案调查或者被其他有权部门调查等情形

（一）上市公司最近三年是否存在违规资金占用、违规对外担保的情况

根据天健会计师事务所（特殊普通合伙）出具的《湖南新五丰股份有限公司 2021 年度审计报告》（天健审〔2022〕2-212 号）、《湖南新五丰股份有限公司 2020 年度审计报告》（天健审〔2021〕2-59 号）、《湖南新五丰股份有限公司 2019 年度审计报告》（天健审〔2020〕2-231 号）、《关于湖南新五丰股份有限公司非经营性资金占用及其他关联资金往来情况汇总表的专项审计报告》（天健审〔2022〕2-215 号）、《关于湖南新五丰股份有限公司非经营性资金占用及其他关联资金往来情况的专项审计说明》（天健审〔2021〕2-61 号）、《关于湖南新五丰股份有限公司非经营性资金占用及其他关联资金往来情况的专项审计说明》（天健审〔2020〕2-233 号）以及新五丰《2019 年年度报告》、《2020 年年度报告》、《2021 年年度报告》、《湖南新五丰股份有限公司 2022 年第一季度报告》、《湖南新五丰股份有限公司 2022 年半年度报告》以及新五丰出具的书面确认，新五丰最近三年不存在非经营性违规资金占用、违规对外担保的情形。

（二）上市公司及其控股股东、现任董事、监事、高级管理人员近三年行为规范情况说明

根据新五丰最近三年的公告文件、新五丰及其控股股东、现任董事、监事及高级管理人员的说明，并经本独立财务顾问查询国家企业信用信息公示系统、中国执行信息公开网、中国裁判文书网、中国证监会官方网站、上海证券交易所网站、全国法院被执行人信息查询等政府公开网站，新五丰及其控股股东粮油集团、间接控股股东现代农业集团、现任董事、监事及高级管理人员最近三年未受到行政处罚、刑事处罚，未被交易所采取监管措施、纪律处分或者被中国证监会派出机构采取行政监管措施，亦不存在被司法机关立案侦查、被中国证监会立案调查或者被其他有权部门调查等情形。

三、最近三年业绩真实性和会计处理合规性，是否存在虚假交易、虚构利润，是否存在关联方利益输送，是否存在调节会计利润以符合或规避监管要求的情形，相关会计处理是否符合企业会计准则规定，是否存在滥用会计政策、会计差错更正或会计估计变更等对上市公司进行“大洗澡”的情形，尤其关注应收账款、存货、商誉大幅计提减值准备的情形等

（一）关于“最近三年业绩真实性和会计处理合规性，是否存在虚假交易、虚构利润”的说明

本独立财务顾问获取并查阅了新五丰 2019、2020、2021 年度报告；获取并查阅了天健会计师出具的 2019 年度审计报告（天健审〔2020〕2-231 号）、2020 年度审计报告（天健审〔2021〕2-59 号）、2021 年度审计报告（天健审〔2022〕2-212 号），上述三年的审计报告均为标准无保留意见；查阅了天健会计师最近三年的重要客户、供应商的函证、合同订单、存货盘点表和访谈等工作底稿，并选取部分重要客户、供应商执行函证、访谈程序，验证上市公司业绩的真实性；查阅新五丰收入成本确认政策，获取并查阅了部分重要客户、供应商业务数据明细账，复核 2019 年至 2021 年期间的重大交易及会计处理，关注是否存在虚构交易，虚构利润，是否存在调节会计利润等情况，相关会计处理是否符合企业会计准则的规定。

经核查，本独立财务顾问认为：新五丰最近三年业绩真实，会计处理符合企业会计准则的规定，不存在虚假交易、虚构利润的情形。

（二）关于“是否存在关联方利益输送，是否存在调节会计利润以符合或规避监管要求的情形，相关会计处理是否符合企业会计准则规定”的说明

新五丰已制定了关联交易相关规章制度，本独立财务顾问查阅了新五丰最近三年的审计报告，均为标准无保留意见的审计报告；查阅了新五丰最近三年的年度报告、关联方资金往来情况专项说明、董事会决议、股东大会决议、独立董事意见，新五丰最近三年的关联交易均按照关联交易的规章制度及法律法规的要求执行了关联交易审批程序并履行了相应的信息披露义务。

经核查，本独立财务顾问认为：新五丰最近三年不存在关联方利益输送，不

存在调节会计利润以符合或规避监管要求的情形。

(三) 关于“是否存在滥用会计政策、会计差错更正或会计估计变更等对上市公司进行“大洗澡”的情形，关注应收账款、存货、商誉大幅计提减值准备的情形等”的说明

1、关注会计政策、会计估计变更及重要的前期差错更正

新五丰除 2019 年度根据财政部发布和修订的《企业会计准则第 22 号——金融工具确认和计量》《企业会计准则第 23 号——金融资产转移》《企业会计准则第 24 号——套期保值》《企业会计准则第 37 号——金融工具列报》四项具体会计准则及《财政部关于修订印发 2019 年度一般企业财务报表格式的通知》（财会〔2019〕6 号）、2020 年度根据财政部发布和修订的《企业会计准则第 14 号——收入》《企业会计准则解释第 13 号》、2021 年度根据财政部发布和修订的《企业会计准则第 21 号——租赁》《企业会计准则解释第 14 号》《企业会计准则解释第 15 号》的要求进行会计政策变更外，最近三年不存在其他会计政策、会计估计变更及重要的前期差错更正。

经核查，本独立财务顾问认为：新五丰最近三年会计政策变更系执行财政部的相关规定，不存在其他会计政策、会计估计变更及重要的前期差错更正，不存在滥用会计政策、会计差错更正或会计估计变更等对上市公司进行“大洗澡”的情形。

2、关注大幅计提减值准备

新五丰最近三年计提的减值损失情况如下：

单位：元

项目	2021 年度	2020 年度	2019 年度
坏账损失（损失以“-”号填列）	-3,227,279.60	-3,354,211.45	-1,371,880.61
存货跌价损失（损失以“-”号填列）	-110,521,323.76	-464,121.09	1,465,628.16
其他流动资产减值损失（损失以“-”号填列）	60,158.03	50,053.43	50,326.93
合计	-113,688,445.33	-3,768,279.11	144,074.48

新五丰 2021 年度存货跌价损失较高，主要系由于生猪及冻肉价格持续下滑，

新五丰根据期末存货成本与可变现净值孰低原则，针对消耗性生物资产计提存货跌价准备 91,933,413.94 元，针对冻肉等库存商品计提存货跌价准备 18,587,909.82 元。新五丰最近三年均按照既定的资产减值准备计提政策，计提各项资产减值准备，最近三年的会计政策保持一致，减值测试和计提符合企业会计准则的规定及新五丰自身的实际情况。

经核查，本独立财务顾问认为：新五丰不存在通过大幅计提减值来调节利润的情况。

四、拟置出资产的评估（估值）作价情况（如有），相关评估（估值）方法、评估（估值）假设、评估（估值）参数预测是否合理，是否符合资产实际经营情况，是否履行必要的决策程序等

本次交易系新五丰发行股份及支付现金购买资产并募集配套资金暨关联交易，不涉及置出资产情形。

经核查，本独立财务顾问认为：本次交易不存在拟置出资产情形。

（以下无正文）

