

浙商证券股份有限公司

关于

河南莲花健康产业股份有限公司
收购报告书

之

财务顾问核查意见

财务顾问



浙商证券股份有限公司
ZHESHANG SECURITIES CO., LTD.

二〇一六年一月

声 明

根据《中华人民共和国公司法》、《中华人民共和国证券法》、《上市公司收购管理办法》、《公开发行证券的公司信息披露内容与格式准则第 16号—上市公司收购报告书》及相关法律、法规的规定，浙商证券股份有限公司（以下简称“本财务顾问”）就本次收购人披露的《河南莲花健康产业股份有限公司收购报告书》进行核查，并出具核查意见。

本财务顾问按照证券行业公认的业务标准、道德规范和勤勉尽责精神，发表独立的财务顾问意见，并在此特作如下声明：

1、本财务顾问所依据的有关资料由收购人提供。收购人已向本财务顾问做出承诺，保证其所提供的所有文件、材料及口头证言真实、准确、完整、及时，不存在任何重大遗漏、虚假记载或误导性陈述，并对其真实性、准确性、完整性和合法性负责。

2、本财务顾问已按照规定履行了尽职调查义务，对收购人披露的《河南莲花健康产业股份有限公司收购报告书》进行了核查，确信内容与格式符合规定，并保证所发表的专业意见与收购人披露的内容不存在实质性差异。

3、本财务顾问未委托和授权任何其他机构和个人提供未在本财务顾问核查意见中刊载的信息和对本报告做任何解释或者说明。

4、特别提醒投资者注意，本财务顾问核查意见不构成对本次收购各方及其关联公司的任何投资建议，投资者根据本财务顾问核查意见所做出的任何投资决策而产生的相应风险，本财务顾问不承担任何责任。

5、本财务顾问与本次收购各方当事人均不存在利害关系，就本次收购报告书所发表的核查意见是完全独立进行的。

6、在担任财务顾问期间，本财务顾问执行了严格的保密措施及内部防火墙制度。

7、本财务顾问特别提醒莲花健康全体股东及其他投资者认真阅读收购人出具的《河南莲花健康产业股份有限公司收购报告书》及相关公告全文。

目 录

声 明.....	2
释 义.....	4
绪 言.....	6
浙商证券对本次收购相关事项的核查意见.....	7
一、对收购报告书内容的核查.....	7
二、对收购人本次受让股权目的的核查.....	7
三、对收购人基本情况的核查.....	8
四、对收购人的产权及控制关系的核查.....	10
五、对收购人收购资金来源及合法性的核查.....	12
六、对收购人的收购方式的核查.....	13
七、对本次收购是否涉及以证券支付收购价款的核查.....	13
八、对收购人的授权批准程序的核查.....	13
九、对收购人对上市公司后续计划的核查.....	13
十、对本次收购对上市公司影响分析的核查.....	15
十一、在标的股份上设定其他权利，在认购价款之外作出其他补偿安排的核查	15
十二、对收购人与上市公司之间重大交易的核查.....	15
十三、对收购前 6 个月内通过证券交易所买卖上市公司股票情况的核查.....	16
十四、财务顾问结论意见.....	16

释 义

除非特别说明，以下简称在本核查意见中有如下特定意义：

本核查意见、核查意见	指	《浙商证券股份有限公司关于河南莲花健康产业股份有限公司收购报告书之财务顾问核查意见》
报告书、收购报告书	指	《河南莲花健康产业股份有限公司收购报告书》
公司、上市公司、莲花健康	指	河南莲花健康产业股份有限公司，股票代码：600186
睿康投资、收购人	指	浙江睿康投资有限公司
发行对象	指	本次非公开发行的特定对象
《股份认购协议书》	指	《河南莲花健康产业股份有限公司与浙江睿康投资有限公司之股份认购协议书》
本次收购、本次交易	指	浙江睿康投资有限公司认购河南莲花健康产业股份有限公司非公开发行 A 股股票 387,173,913 股（发行后持股 31.28%）的行为
定价基准日	指	上市公司审议本次交易事项的首次董事会决议公告之日
本次收购、本次交易	指	浙江睿康投资有限公司认购河南莲花健康产业股份有限公司非公开发行 A 股股票 387,173,913 股（发行后持股 31.28%）的行为
定价基准日	指	上市公司审议本次交易事项的首次董事会决议公告之日
报告期/最近三年/近三年	指	2013 年、2014 年和 2015 年
证监会、中国证监会	指	中国证券监督管理委员会
上交所	指	上海证券交易所
登记公司、登记机构	指	中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司
《公司法》	指	《中华人民共和国公司法》

《证券法》	指	《中华人民共和国证券法》
《收购办法》	指	《上市公司收购管理办法》
《准则 15 号》	指	《公开发行证券的公司信息披露内容与格式准则第 15 号——收购报告书》
《准则 16 号》	指	《公开发行证券的公司信息披露内容与格式准则第 16 号——上市公司收购报告书》
《上市规则》	指	《上海证券交易所股票上市规则》
元、万元、亿元	指	人民币元、人民币万元、人民币亿元
财务顾问、浙商证券	指	浙商证券股份有限公司
天夏科技	指	杭州天夏科技集团有限公司
索芙特	指	索芙特股份有限公司

绪 言

2015年11月17日，上市公司与睿康投资签署了《河南莲花健康产业股份有限公司与浙江睿康投资有限公司之附条件生效的股份认购协议》，睿康投资同意依该协议约定认购河南莲花健康产业股份有限公司非公开发行的387,173,913股股票；同日，莲花健康召开第六届董事会第二十三次会议，审议通过了《关于〈河南莲花健康产业股份有限公司非公开发行股票预案（修订稿）〉的议案》；2016年1月15日莲花健康召开第六届董事会第二十九次会议，审议通过了《关于〈河南莲花健康产业股份有限公司非公开发行股票预案（修订稿）〉的议案》。本次收购后，睿康投资持有莲花健康的股权比例将由10.36%增至31.28%，仍为上市公司的控股股东。

根据《收购办法》、《准则第16号》等法规要求，睿康投资构成本次交易的收购人并履行了收购报告书等信息披露义务。根据《公司法》、《证券法》、《收购办法》等相关法律及规范性文件的规定，浙商证券接受收购人委托，担任本次交易的收购方财务顾问，并就其披露的收购报告书有关内容出具核查意见。

本财务顾问已对出具核查意见所依据的事实进行了尽职调查，对本核查意见内容的真实性、准确性和完整性负有诚实信用、勤勉尽责之义务。

浙商证券对本次收购相关事项的核查意见

一、对收购报告书内容的核查

本财务顾问遵循诚实信用、勤勉尽责的原则，对收购报告书进行了审阅及必要核查，从财务顾问角度对收购报告书的披露内容、方式等提出了必要的建议。

根据对收购人编制的收购报告书所依据的文件材料进行认真核查，未发现虚假记载、误导性陈述和重大遗漏；收购人已向本财务顾问出具关于所提供文件真实准确完整的承诺函，承诺为本财务顾问出具本核查意见提供的一切资料不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性、完整性承担个别和连带的法律责任。

基于上述分析和安排，在对收购人进行了审慎的尽职调查和认真阅读收购人提供的相关资料的基础上，本财务顾问认为收购人编制的收购报告书所披露的内容真实、准确、完整，符合《收购办法》和《准则第 16 号》的要求。

二、对收购人本次受让股权目的的核查

(一)对本次收购目的的核查

收购人在其编制的《收购报告书》中对其收购莲花健康的目的进行了陈述：

本次收购的目的是收购人基于对莲花健康品牌和资源的认可，通过对上市公司原有业务的升级，拓展和延伸产业链，增强上市公司的抗风险能力和持续盈利能力，提高上市公司质量。

经核查，本财务顾问认为：收购人的收购目的未与现行法律、法规要求相违背，本次收购与收购人既定战略和现状相符，有利于提高上市公司持续盈利能力，有利于维护社会公众股东的利益。

(二)对收购人在未来 12 个月内继续增持上市公司股份或者处置其拥有权益股份的计划的核查

经核查收购人出具的相关说明，本次收购后，收购人暂无增持或处置上市公

司股份的计划，但不排除在未来 12 个月内继续增加公司股份的可能性。

三、对收购人主体资格及基本情况的核查

1、对收购人主体资格的核查

(1) 收购人睿康投资基本信息如下：

企业名称	浙江睿康投资有限公司
住 所/通讯地址	杭州市滨江区六和路 368 号一幢（北）四楼 A4130 室
法定代表人	夏建统
注册资本	伍仟万元整
营业执照注册号	330108000150928
组织机构代码	09704894-6
税务登记证号码	330100097048966
企业类型	有限责任公司
经营范围	实业投资；服务：投资管理、投资咨询（除证券、期货）、企业管理咨询、经济信息咨询（除商品中介）；技术开发；计算机软硬件。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）
成立日期	2014 年 04 月 14 日
经营期限	2014 年 04 月 14 日至 2034 年 04 月 13 日止
联系电话	0571-81951216

(2) 收购人实际控制人夏建统先生的基本信息如下：

夏建统，男，1974 年生，中国国籍，身份证号码：33082519741026****，无境外永久居留权，通讯地址：杭州市滨江区六和路 368 号一幢（北）四楼 A4130 室。

经核查，本财务顾问认为，睿康投资为依法设立并有效存续的企业，具备受让莲花健康权益的主体资格；夏建统先生为中华人民共和国合法公民，具备受让

莲花健康权益的主体资格。

2、对睿康投资主要业务及财务状况和夏建统先生财务能力的核查

睿康投资成立于 2014 年 4 月，其主营业务为实业投资与投资管理，2014 年度（天健会计师事务所天健审（2016）7 号《审计报告》）和最近一期（未经审计）主要财务数据如下：

单位：万元

项目	2015.9.30/1-9 月	2014 年末/度
总资产	83,120.16	30,035.14
总负债	83,161.83	30,039.87
所有者权益	-41.67	-4.73
营业收入		
利润总额	-7.57	-4.73
净利润	-7.57	-4.73

本次收购前，睿康投资与莲花健康不存在同业竞争及关联交易情形。

夏建统先生经商多年，资本实力较为雄厚，不存在负有数额较大债务，到期未清偿，且处于持续状态的情况。

本财务顾问经核查后认为，睿康投资及实际控制人所控制的资产具有一定规模和资金实力；夏建统先生具有资本实力，睿康投资与夏建统先生具备购买上市公司股份的经济实力。本财务顾问经核查后认为，收购人具备支付本次收购现金对价的实力、且没有规避信息披露义务的意图。

3、对收购人是否具备规范运作上市公司的管理能力的核查

睿康投资实际控制人夏建统先生已有多年的企业管理经验，熟悉与证券市场有关的法律和行政法规。睿康投资及其实际控制人夏建统先生不存在最近 5 年受到过与证券市场有关的行政处罚、刑事处罚或者涉及与经济纠纷有关的重大民事诉讼或者仲裁的情形，且不存在被证券交易所公开谴责的情形。

本次收购完成前，收购人持有莲花健康 110,000,000 股，持股比例 10.36%，为上市公司的控股股东，通过本次收购，收购人持有莲花健康的股权比例将增至 31.28%，控股地位进一步增强。

本财务顾问认为，收购人具备规范运作上市公司的管理能力。

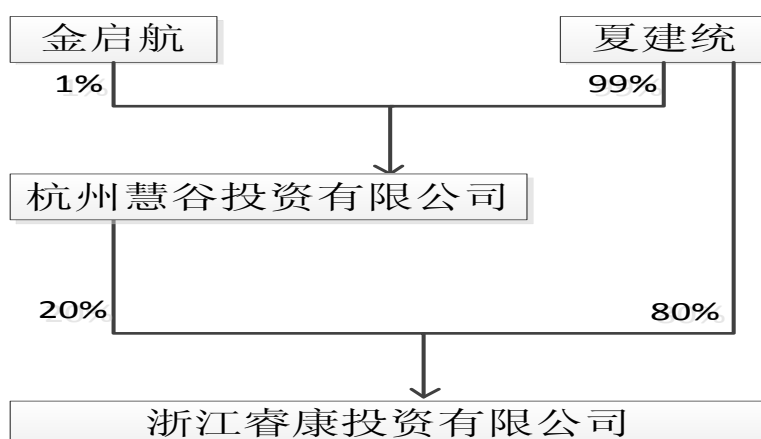
4、对是否存在《上市公司收购管理办法》第六条规定情形的核查

根据收购人出具的声明函，并经本财务顾问核查后认为，收购人不存在负有到期未清偿的且处于持续状态的数额较大的债务的情形；最近三年没有重大违法行为或者涉嫌有重大违法行为；最近三年也没有严重的证券市场失信行为。收购人不存在《收购办法》第六条规定的情形。

四、对收购人的产权及控制关系的核查

夏建统先生持有睿康投资 80% 股份，并实际控制睿康投资，因此睿康投资的实际控制人为夏建统先生。

睿康投资与其实际控制人夏建统之间的股权控制关系如下图所示：



睿康投资实际控制人夏建统先生控制的其他核心企业情况如下：

序号	公司名称	注册资本 (万元)	持股比例	主营业务
1	西藏睿康投资有限公司	7,500.00	75%	实业投资、投资管理、投资咨询、企业管理咨询、经济信息咨询、计算机软硬件研发。
2	喀什睿康股权投资有限公司	7,500.00	75%	从事非上市企业的股权投资、通过认购非公开发行股票或者受让股权等方式持有上市公司股份以及相关咨询服务。

3	杭州天夏科技集团有限公司	7,500.00	100% (通过喀什睿康股权投资有限公司)	经营测绘业务(具体按乙测资字 33101082 范围经营)(涉及前置审批的项目的在有效期内方可经营); 技术开发、技术服务、技术咨询、成果转让; 计算机网络系统安装, 计算机系统集成, 计算机软、硬件及外部设备; 服务: 成年人的非文化教育培训(涉及前置审批的项目除外); 设计、制作: 国内广告; 其他无需报经审批的一切合法项目。
4	杭州慧谷投资有限公司	1000.00	99%	实业投资; 服务: 投资管理、投资咨询(除证券、期货)、企业管理咨询, 经济信息咨询(除商品中介); 技术开发: 计算机软、硬件。
5	艾斯弧(杭州)建筑规划设计咨询有限公司	1,000.00 (美元)	100% (通过 FULLY SIGHT LIMITED)	城市规划服务, 景观规划和建筑设计的咨询服务, 室内装饰设计和平面设计的咨询服务; 规划设计软件的开发, 销售自身开发的产品
6	浙江艾斯弧建筑景观设计有限公司	500.00	100% (通过艾斯弧(杭州)建筑规划设计咨询有限公司)	城市规划服务, 景观规划和建筑设计的咨询服务, 室内装饰设计和平面设计的咨询服务; 规划设计软件的开发, 销售自身开发的产品。
7	昆明艾斯弧建筑规划设计咨询有限公司	100.00	100% (通过艾斯弧(杭州)建筑规划设计咨询有限公司)	建筑及城市规划设计咨询; 室内装饰设计、景观规划设计、图文设计、计算机软件的开发; 计算机及配件的销售。
8	上海艾斯弧城市规划设计有限公司	100.00	100% (通过艾斯弧(杭州)建筑规划设计咨询有限公司)	景观规划、城市规划的设计咨询, 建筑设计, 室内装饰设计, 图文设计制作, 规划设计软件的技术开发、技术转让、技术咨询、技术服务, 计算机、软件及辅助设计的销售。

9	Pearl Union Group Limited	5.00 (美元)	100% (通过 CHINA DESIGN INC)	无
10	FULLY SIGHT LIMITED	1.00 (港币)	100% (通过 Pearl Union Group Limited)	无
11	WIT GRAND LIMITED(BVI) (颖广有 限公司)	5.00 (美元)	100%	无
12	NORRISTOWN HOLDINGS LIMITED	5.00 (美元)	95%	无
13	ACHIEVE DESIGN LIMITED	5.00 (美元)	100%	无
14	CHINA DESIGN INC	5.00 (美元)	100% (通过 NORRISTOWN HOLDINGS LIMITED100%)	无

喀什睿康股权投资有限公司与索芙特股份有限公司于 2015 年 1 月 16 日签署《股权转让框架协议》，睿康投资将持有的天夏科技 100% 股权转让给索芙特股份有限公司。

索芙特于 2015 年 9 月 18 日发布《非公开发行 A 股股票预案》（修订稿），拟非公开发行股票募集资金购买天夏科技 100% 的股权。

中国证券监督管理委员会（以下简称“中国证监会”）发行审核委员会于 2015 年 11 月 6 日对索芙特股份有限公司非公开发行 A 股股票的申请进行了审核。根据审核结果，索芙特本次非公开发行股票的申请获得有条件通过。

经核查，本财务顾问认为，收购人在其编制的收购报告书中已充分披露了其产权及控制关系。

五、对收购人收购资金来源及合法性的核查

经核查并经收购人出具声明，睿康投资出资 2,315,300,000.00 元认购河南莲

花健康产业股份有限公司非公开发行股票 387,173,913 股。认购资金来自于自有资金或股东提供的合法资金，不存在直接或者间接来源于上市公司及其关联方的情形，不存在通过与上市公司的资产置换或其他交易取得资金的情形。

六、对收购人收购方式的核查

经核查，本次收购方式为收购人以现金认购莲花健康本次非公开发行的部分股份。

本财务顾问认为本次收购的方式符合法律法规规定。

七、对本次收购是否涉及以证券支付收购价款的核查

经核查，收购人本次认购非公开发行股票全部以现金支付，不涉及以证券支付收购价款。

八、对收购人的授权批准程序的核查

经核查，2015 年 11 月 17 日，睿康投资分别作出董事会决议和股东会决议，同意认购莲花健康本次非公开发行的部分股份。

本财务顾问认为，收购人已就本次收购相关事项履行了必要的内部审议和批准程序。

九、对收购人对上市公司后续计划的核查

经核查并经收购人出具说明，本次非公开发行股票完成前，上市公司主营业务一直为味精类调味品的制造，未发生重大改变。本次非公开发行股票完成后，公司将募集资金投向生物和发酵高科技园区技改项目、年产 30 万吨植物营养和土壤修复产品工程、第四代调味品和高端健康食品工程、O2O 线上线下销售体系和移动健康服务终端系统、偿还借款及增资认购中润租赁 54.55% 股权。调味品业务在稳步发展的同时，公司业务向植物营养和土壤修复产品及健康食品领域拓展，辅助以互联网模式销售和移动健康终端系统，完善产品产业链，实现不同业务之间的优势互补，主营业务规模将不断扩大。除上述事项外，截至本核查意

见签署之日，收购人及其控股股东、实际控制人无其他在未来 12 个月内改变莲花健康主营业务或对其进行重大调整的计划 and 方案。

经核查并经收购人出具说明，截至本核查意见签署之日，除本次非公开发行股票预案外，收购人暂无未来 12 个月内对上市公司或其子公司的资产和业务进行出售、合并、与他人合资或合作的计划。如果上市公司进行重大资产重组或者调整非公开发行股票预案，将严格按照相关法律法规及规范性文件的规定以及中国证监会、上交所的具体要求，依法履行法定程序及信息披露义务。

经核查并经收购人出具说明，截至本核查意见签署之日，收购人将根据《公司章程》行使股东权利，严格根据《公司法》、《证券法》、《上市公司治理准则》等法律法规的要求履行相应的董事、监事及高级管理人员变更程序，并严格履行相应的信息披露义务，目前尚无详细变更计划。

经核查并经收购人出具说明，截至本核查意见签署之日，除根据本次交易实施情况对莲花健康章程进行修订外，收购人暂无对上市公司《公司章程》的条款进行修改的计划，但不排除未来对上市公司《公司章程》的条款进行调整的可能。如果根据上市公司实际情况需要进行相应调整，收购人承诺将按照有关法律法规之要求，履行相应的法定程序和义务。

经核查并经收购人出具说明，截至本核查意见签署之日，收购人暂无对上市公司现有员工聘用做重大变动的计划。如果根据上市公司实际情况需要进行相应调整，收购人承诺将按照有关法律法规之要求，履行相应的法定程序和义务。

经核查并经收购人出具说明，截至本核查意见签署之日，收购人暂无调整上市公司现有分红政策的计划。如果根据上市公司实际情况需要进行相应调整，收购人承诺将按照有关法律法规之要求，履行相应的法定程序和义务。

经核查并经收购人出具说明，截至本核查意见签署之日，收购人暂无其他对上市公司业务和组织结构等有重大影响的调整计划。收购人不排除未来 12 个月内对公司的业务和组织机构等进行调整的可能。如果根据上市公司实际情况需要进行上述重组和调整，收购人承诺将按照有关法律法规之要求，履行相应的法定程序和义务。。

十、对上市公司影响分析的核查

(一)对上市公司独立性影响的核查

经核查，本次收购完成后，为保持上市公司的独立性，收购人分别出具了《关于保持上市公司独立性的承诺函》，收购人承诺与上市公司在人员、财务、资产、业务和机构等方面将保持相互独立性，遵守中国证监会关于上市公司独立性的相关规定。

(二)对同业竞争的核查

经核查，截至本核查意见签署之日，收购人与莲花健康不存在同业竞争的情形。为避免同上市公司形成同业竞争的可能性，收购人出具了《关于避免与上市公司同业竞争的承诺函》。

(三)对关联交易的核查

经核查，截至本核查意见签署之日，收购人与莲花健康不存在关联交易。为规范和减少与上市公司可能发生的关联交易，收购人已出具了《关于规范与上市公司关联交易的承诺函》。

十一、在标的股份上设定其他权利，在认购价款之外作出其他补偿安排的核查

经核查，本次收购通过认购本次非公开发行股票的部分股票完成，涉及股份未设定其他权利，在认购价款之外无其他补偿安排的情况。

十二、对收购人与上市公司之间重大交易的核查

经核查，截至核查意见签署之日前 24 个月内，收购人及其关联方与上市公司之间不存在进行资产交易合计金额高于 3,000 万元或者高于上市公司最近经审计的合并财务报表净资产 5% 以上的交易的情况。

经核查，截至核查意见签署之日前 24 个月内，收购人及其关联方不存在与上

市公司的董事、监事、高级管理人员发生合计金额超过人民币5万元以上的交易的情况，不存在对拟更换的上市公司董事、监事、高级管理人员进行补偿或者其他任何类似安排的情况，亦不存在对上市公司有重大影响的其他正在签署或者谈判的合同、默契或者安排。

十三、对收购前6个月内通过证券交易所买卖上市公司股票情况的核查

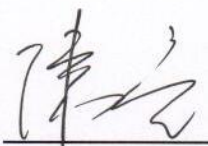
根据睿康投资及其实际控制人出具的《自查报告》，睿康投资及其实际控制人在莲花健康第六届董事会第二十九次会议决议公告日前六个月内没有通过证券交易所的集中交易买卖莲花健康股票的情况。

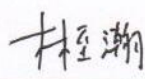
十四、财务顾问结论意见

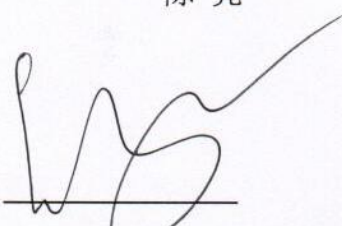
经核查，收购人根据中国证监会的有关规定编制了收购报告书，对收购人的基本情况、收购目的、收购方式、资金来源、后续计划、对上市公司的影响分析、与上市公司之间的重大交易、前6个月买卖上市公司交易股份的情况等进行了披露，收购报告书符合《收购管理办法》、《15号准则》、《16号准则》等有关法律法规的要求，所披露的内容真实、准确、完整地反映了收购人本次收购的情况。

综上所述，本财务顾问认为，收购人主体资格符合《收购办法》的有关规定，具备本次上市公司收购所需的资金实力，收购人具备经营管理并规范运作上市公司的能力，收购人的本次收购行为不会损害上市公司及其股东的利益。

（此页无正文，为《浙商证券股份有限公司关于河南莲花健康产业股份有限公司收购报告书之财务顾问核查意见》之签字盖章页）

财务顾问主办人： 
陈亮


林至瀚

法定代表人： 
吴承根

