

海通证券股份有限公司
关于北京大北农业科技集团股份有限公司
对外投资的核查意见

海通证券股份有限公司（以下简称“海通证券”、“保荐机构”）作为北京大北农业科技集团股份有限公司（以下简称“公司”或“大北农”）保荐机构，根据《证券发行上市保荐业务管理办法》、《深圳证券交易所上市公司保荐工作指引》等相关法规的要求，对公司第三届董事会第三十二次会议审议的《关于向宁夏晓鸣农牧股份有限公司及子公司兰考晓鸣禽业有限公司增资扩股的议案》涉及的对外投资进行核查，发表如下核查意见：

一、投资概述

公司拟向宁夏晓鸣农牧股份有限公司（以下简称“晓鸣农牧”）及子公司兰考晓鸣禽业有限公司（以下简称“兰考子公司”）增资共5,000万元，具体为：

1、公司拟以 12 元/股的价格购买晓鸣农牧非公开发行的定向增发股票，共计 250 万股，交易总金额为 3,000 万元。本次交易后，公司将占晓鸣农牧总股本的 4.43%。

2、公司拟向晓鸣农牧子公司兰考晓鸣禽业有限公司增资 2,000 万元，本次交易后，公司将占兰考子公司注册资本的 49%。

本次投资已经公司第三届董事会第三十二次会议审议通过，尚需提交公司股东大会审议。本次投资事项不涉及关联交易，也不构成《上市公司重大资产重组管理办法》规定的重大资产重组。

二、交易标的基本情况

（一）宁夏晓鸣农牧股份有限公司

1、公司基本情况

公司名称：宁夏晓鸣农牧股份有限公司

成立时间：2011年7月5日

经营范围：海兰褐祖代、父母代种鸡养殖；海兰褐父母代、商品代种雏（蛋）销售；商品蛋鸡、育成鸡养殖。

公司类型：股份有限公司

注册资金：5,396.60万元

注册地址：永宁县黄羊滩沿山公路 93 公里处向西 3 公里

晓鸣农牧是一家集祖代和父母代蛋种鸡饲养、蛋鸡养殖工程技术研发、种蛋孵化、雏鸡销售、技术服务于一体的引、繁、推一体化种禽企业，始终坚持向市场持续供应高度净化的海兰褐父母代、商品代雏鸡产品，多年来以高度的生物安全和优异的产品品质，赢得蛋鸡养殖企业和养殖户的广泛认可。

晓鸣农牧为国家首批蛋鸡良种扩繁推广基地、通过国家动物疫病净化示范场现场评估，并通过“规模化养殖生物安全隔离区”省级考核，具备活禽出口资质。

2、参股前后，晓鸣农牧持股情况如下：

本次发行前			本次发行后	
股东名称	持股数量 (万股)	持股比例 (%)	持股数量 (万股)	持股比例 (%)
魏晓明	3,998	74.08	3,998	70.80
安徽国富产业投资基金管理有限公司	390	7.23	390	6.91
北京大北农科技集团股份有限公司	-	-	250	4.43
广州辰途投资管理有限公司 -广州辰途 2 号专项投资基金	200	3.71	200	3.54
广州辰途投资管理有限公司 -广州辰阳资产辰途 1 号新三板股权投资基金	166.60	3.09	166.60	2.95
合肥市泽森东和投资咨询中心（有限合伙）	120	2.22	120	2.13
申万宏源证券有限公司做市专用账户	119.90	2.22	119.90	2.12
海通证券股份有限公司做市专用证券账户	29.20	0.54	29.20	0.52
安信证券股份有限公司做市专用证券账户	24.60	0.46	24.60	0.44
山西证券股份有限公司做市专用证券账户	18.90	0.35	18.90	0.33
东莞证券股份有限公司做市专用证券账户	10	0.19	10	0.18
上海证券有限责任公司做市专用证券账户	9.30	0.17	9.30	0.16
其他股东	310.10	5.75	310.10	5.49
总计	5,396.60	100.00	5,646.60	100.00

3、晓鸣农牧财务状况

截至2015年6月30日，资产总额为263,723,803.80元，负债总额为93,716,298.04元，所有者权益为170,007,505.76元，2015年1-6月营业收入为127,904,604.46元，净利润为22,032,665.69元。（以上数据未经外部会计师事务所的审计）

根据信永中和会计师事务所（特殊普通合伙）之审计报告（第XYZH2014YCA2023号），截至2014年12月31日晓鸣农牧基本财务状况如下：资产总额为255,987,309.07元，负债总额为122,820,972.00元，所有者权益为

133,166,337.07元，2014年度营业收入为219,316,005.44元，净利润为29,746,875.08元。

（二）兰考晓鸣禽业有限公司

1、公司基本情况

公司名称：兰考晓鸣禽业有限公司

成立时间：2014年8月4日

经营范围：祖代、父母代种鸡饲养，父母代、商品代种雏（蛋）销售，商品蛋鸡、育成鸡养殖，商品蛋、育成鸡销售。

公司类型：有限责任公司

注册资金：1,000万元

注册地址：兰考县产业集聚区迎宾东路北段西侧

兰考子公司作为晓鸣农牧整合下游产业链的平台，将深耕育成鸡领域，完善产品加工和流通环节，共同做大产业链后段蛋品部分，从而打通从种鸡饲养、商品蛋鸡饲养一直到品牌蛋、蛋品深加工的全产业链。

2、参股前后，兰考子公司持股情况如下：

本次增资前			本次增资后	
股东名称	出资额 (万元)	持股比例 (%)	出资额 (万元)	持股比例 (%)
宁夏晓鸣农牧股份有限公司	1,000	100	2,040	51
北京大北农科技集团股份有限公司	-	-	1,960	49
总计	1,000	100	4,000	100

三、投资的目的及对公司的影响

（一）投资的目的

公司尝试蛋鸡产业链布局，增强公司竞争力，实现多元化发展，增加公司新的利润增长点。

（二）对公司的影响

养殖业疫病风险具有不确定性，需提前做好预防措施，减少疫病带来的损失。本次增资入股目标公司双方在业务等领域将形成良好的协同效应，公司拟进行风险投资的资金为公司自有资金且金额不大，不会对公司现金流造成压力，在一定期间内，对公司经营业绩也不会有较大影响。

四、投资风险及风险控制措施

公司进行风险投资可能存在以下风险：

- 1、金融市场受宏观经济的影响较大，该项投资会受到市场波动的影响；
- 2、风险投资的带来的收益回报率暂不可预期；
- 3、投资退出和收益的实现将受到宏观经济、行业规模及项目本身等因素的影响，需遵守相应协议约定，相比于货币资金存在着一定的流动性风险；

公司制订了《风险投资管理制度》等投资决策制度，对投资流程、投资额度、资金管理、责任部门及责任人等均作了详细规定，能有效防范投资风险、同时公司将加强市场分析和调研，切实执行内部有关管理制度，严控风险。

五、履行的审批程序情况

1、本次对外投资事项经公司第三届董事会第三十二次会议审议通过，获得全体董事三分之二以上同意。

2、本次对外投资事项，已获得全体独立董事的认可，并发表同意本次对外投资的独立意见。

3、本次对外投资事项，尚需提交公司股东大会审议。

六、独立董事意见

独立董事发表的独立意见如下：

公司本次风险投资有利于增强公司竞争力，实现多元化发展，增加公司新的利润增长点，有利于公司长期战略发展。通过对资金来源情况进行核实，确定公司拟进行风险投资的资金为公司自有资金，不会对公司生产经营造成不利影响，不存在损害公司及全体股东的利益。

该事项决策程序合法、有效，且公司制定了切实有效的风险投资管理制度及其他内控措施，投资风险可以得到有效控制。为此，同意该投资事项。

七、保荐机构意见

保荐机构审核了公司董事会会议资料、会议审议结果、独立董事意见，与相关管理人员就风险投资实施流程、风险控制措施进行了沟通了解，认为：

1、大北农就风险投资事项制订了相应的管理制度，对投资流程、投资额度、资金管理、责任部门及责任人等方面作了明确规定。

2、本次投资资金来源为公司自有资金，未使用募集资金进行风险投资。

3、本次投资事项经董事会审议通过并经三分之二以上董事表决同意，独立董事发表了同意的独立意见，该事项将提交大北农股东大会审议通过。

4、公司不处于使用闲置募集资金暂时补充流动资金期间；董事会审议该议案之日前十二个月内公司亦不存在将募集资金投向变更为永久性补充流动资金和将超募资金永久性用于补充流动资金或归还银行贷款的情况。公司已承诺在风险投资后的十二个月内，不使用闲置募集资金暂时补充流动资金、将募集资金投向变更为永久性补充流动资金、将超募资金永久性用于补充流动资金或归还银行贷款。

5、本次投资范围属于风险投资，保荐机构提请公司董事会及相应负责的管理人员充分重视以下事项：（1）重视风险投资事项对公司带来的潜在风险，严格执行公司风险投资制度及审批程序；（2）在经股东大会审议通过后，公司相关管理层及其他人员在授权范围内应充分关注相关的市场风险，谨慎投资，并按规定真实、准确、完整、及时履行披露具体风险投资情况等信息披露义务；（3）公司应严格遵守中国证监会和深圳证券交易所关于募集资金监管的规范性文件和公司内部相关管理制度，保证募集资金合法合规使用；（4）公司实施风险投资，应保证流动资金充足，生产经营正常有序进行。

保荐机构大北农本次投资事项无异议。

(本页无正文, 为《海通证券股份有限公司关于北京大北农科技集团股份有限公司对外投资的核查意见》之签署页)

保荐代表人: _____
 崔 浩 洪晓辉

海通证券股份有限公司

年 月 日