

中国国际金融股份有限公司
关于天水众兴菌业科技股份有限公司
非公开发行股票发行合规性的说明

中国证券监督管理委员会：

中国国际金融股份有限公司（以下简称“中金公司”、“保荐机构”或“主承销商”）作为天水众兴菌业科技股份有限公司（以下简称“众兴菌业”、“发行人”或“公司”）非公开发行 A 股股票（以下简称“本次非公开发行”、“本次发行”）的保荐机构和主承销商，按照贵会要求，对众兴菌业本次非公开发行的发行合规性出具如下说明。

一、本次非公开发行概况

（一）发行价格

本次非公开发行的定价基准日为公司第二届董事会第十一次会议决议公告日，即 2015 年 11 月 9 日。本次非公开发行价格为 21.00 元/股，不低于定价基准日前 20 个交易日的交易均价的 90%。根据《上市公司证券发行管理办法》、《上市公司非公开发行股票实施细则》等法律法规、规范性文件的有关规定，本次非公开发行 A 股的发行价格将不低于 32.21 元/股，即不低于定价基准日前 20 个交易日公司 A 股股票交易均价的 90%（定价基准日前 20 个交易日 A 股股票交易均价=定价基准日前 20 个交易日 A 股股票交易总额/定价基准日前 20 个交易日 A 股股票交易总量）。

2016 年 2 月 25 日公司第二届董事会第十六次会议审议通过了《2015 年度利润分配方案》，公司拟向全体股东每 10 股派发现金红利 1.10 元（含税），以公司上市时股票溢价发行形成的资本公积金每 10 股转增 11 股，以现有股本 148,927,800 股作为股权基数，合计派息 16,382,058.00 元（含税），以公司上市时股票溢价发行形成的资本公积金合计转增股本 163,820,580 股。目前公司已于 2016 年 4 月 15 日完成 2015 年度权益分派方案，调整后公司非公开发行 A 股股

票的发行底价由 32.21 元/股调整为 15.65 元/股。

本次非公开发行股票的发价价格由不低于 32.21 元/股调整为不低于 15.65 元/股，具体计算如下：

调整后的发行价格 = (调整前的发行价格-每股现金红利) ÷ (1+每股转增股本数) = (32.21-0.1051299) ÷ (1+1.0512991) = 15.65 元/股

本次非公开发行股票的发价数量由不超过 35,000,000 股调整为不超过 72,035,143 股，具体计算如下：

调整后的发行数量 = 调整前发行价格 × 调整前发行数量 ÷ 调整后发行价格 = 32.21 × 35,000,000 ÷ 15.65 = 72,035,143 股

北京安杰律师事务所对投资者认购邀请及申购报价全过程进行见证。根据投资者申购报价情况，按照认购价格优先、数量优先和时间优先的原则合理确定本次发行价格为 21.00 元/股，相对于 2016 年 8 月 2 日（发行询价日前一日）前 20 个交易日均价 24.32 元/股的折扣为 13.7%，相对于 2016 年 8 月 2 日（发行询价日前一日）收盘价 22.27 元/股的折扣为 5.7%，相当于发行底价 15.65 元/股的 134.2%。

（二）发行数量

本次非公开发行股份数量为 53,683,333 股，发行数量符合公司第二届董事会第十一次会议、2015 年第七次临时股东大会和《关于核准天水众兴菌业科技股份有限公司非公开发行股票的批复》（证监许可[2016] 1329 号）批准的发行数量上限 72,035,143 股。

（三）发行对象

本次发行对象最终确认为 7 名，各发行对象名称及认购数量如下：

序号	发行对象	认购数量（股）
1	金元顺安基金管理有限公司	21,619,047
2	甘肃资产管理有限公司	5,523,809
3	农银汇理（上海）资产管理有限公司	5,476,190
4	鹏华资产管理（深圳）有限公司	5,380,952

序号	发行对象	认购数量（股）
5	长城国融投资管理有限公司	7,190,476
6	安徽中安资本投资基金有限公司	6,190,476
7	安徽省铁路建设投资基金有限公司	2,302,383
合计		53,683,333

1、金元顺安基金管理有限公司

企业性质：有限责任公司

注册地：中国（上海）自由贸易试验区花园石桥路 33 号花旗集团大厦 3608 室

注册资本：24,500 万人民币

主要办公地点：中国（上海）自由贸易试验区花园石桥路 33 号花旗集团大厦 3608 室

法定代表人：任开宇

主要经营范围：募集基金、管理基金和经中国证监会批准的其他业务。（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）

2、甘肃资产管理有限公司

企业性质：有限责任公司

注册地：甘肃省兰州市城关区皋兰路 33-35 号

注册资本：200,000 万元人民币

主要办公地点：甘肃省兰州市城关区皋兰路 33-35 号

法定代表人：武浚

主要经营范围：批量收购、受托经营省内金融机构不良资产，对不良资产进行管理、投资和处置；收购、处置非金融机构不良资产；债务重组及企业重组；债权转股权，对股权资产进行管理、投资和处置；破产管理；资产证券化业务；企业托管和清算业务；对外投资；买卖有价证券；同业往来及向金融机构进行商

业融资；财富及资产管理；受托管理各类基金；企业助贷业务及金融通道业务；财务、投资、风险管理、资产及项目评估咨询和顾问；有色金属投资和交易（不含自设交易场所及平台）；省政府授权和批准的其他业务。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展）

3、农银汇理（上海）资产管理有限公司

企业性质：一人有限责任公司（法人独资）

注册地：中国（上海）自由贸易试验区世纪大道 1600 号 1 幢 23 楼 3 室

注册资本：2,000 万人民币

主要办公地点：上海市浦东新区银城路 9 号农银大厦 50 楼

法定代表人：许金超

主要经营范围：特定客户资产管理业务以及中国证监会许可的其他业务，投资咨询（除经纪）。

4、鹏华资产管理（深圳）有限公司

企业性质：有限责任公司

注册地：深圳市前海深港合作区前湾一路 1 号 A 栋 201 室（入驻深圳市前海商务秘书有限公司）

注册资本：5,000 万元人民币

主要办公地点：深圳市福田区益田路 6001 号太平金融大厦 22 层

法定代表人：邓召明

主要经营范围：特定客户资产管理业务以及中国证监会许可的其他业务。

5、长城国融投资管理有限公司

企业性质：有限责任公司（法人独资）

注册地：北京市丰台区丽泽路 18 号院 1 号楼 401-05 室

注册资本：30,003 万元人民币

主要办公地点：北京市月坛北街 2 号月坛大厦

法定代表人：桑自国

主要经营范围：对私募股权基金、采矿业、制造业、房地产业、建筑业、能源、信息传输业的投资与投资管理；投资顾问、项目策划、财务重组的咨询服务；受托资产经营管理；贷款、担保的中介服务。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后依批准的内容开展经营活动）

6、安徽中安资本投资基金有限公司

企业性质：国有企业

注册地：合肥市创新大道 2800 号创新创业园二期 H2 栋 101 室

注册资本：300,000 万元

主要办公地点：安徽省合肥市望江东路 46 号安徽投资大厦

法定代表人：陈翔

主要经营范围：证券投资、股权投资、与股权相关的债权投资；投资顾问、投资管理、投资咨询服务；与证券投资或股权投资相关的基金投资；与多层次资本市场相关的债券产品或金融工具投资。

7、安徽省铁路建设投资基金有限公司

企业性质：其他有限责任公司

注册地：合肥市望江东路 46 号安徽投资大厦 5 楼

注册资本：879,000 万元

主要办公地点：合肥市望江东路 46 号安徽投资大厦 5 楼

法定代表人：张春雷

主要经营范围：铁路投资、开发、管理及服务，项目投资、开发及经营，商务信息咨询及服务。

本次发行的发行对象符合公司第二届董事会第十一次会议、2015 年第七次临时股东大会以及《上市公司证券发行管理办法》、《上市公司非公开发行股票实施细则》的相关规定。

（四）募集资金金额

经中审众环会计师事务所（特殊普通合伙）众环验字[2016]080006 号验资报告验证，截至 2016 年 8 月 5 日，发行人实际已发行人民币普通股 53,683,333 股，募集资金总额为人民币 1,127,349,993.00 元，扣除各项发行费用，实际募集资金净额为人民币 1,107,456,155.00 元。本次募集资金金额符合经公司第二届董事会第十一次会议、2015 年第七次临时股东大会批准的公司发行方案的要求，符合中国证监会相关法律法规的要求。

经核查，保荐机构认为，本次非公开发行的发行价格、发行数量、发行对象及募集资金总额符合众兴菌业股东大会决议及《上市公司证券发行管理办法》、《上市公司非公开发行股票实施细则》的相关规定。

二、本次非公开发行履行的相关程序

（一）本次非公开发行履行的内部决策过程

1、2015 年 11 月 9 日，众兴菌业召开了第二届董事会第十一次会议，审议通过了关于发行人非公开发行股票的相关议案。

2、2015 年 12 月 7 日，众兴菌业召开了 2015 年第七次临时股东大会，审议通过了关于发行人非公开发行股票的相关议案。

3、2016 年 2 月 14 日，众兴菌业召开第二届董事会第十五次会议，审议并通过了《关于调整非公开发行 A 股股票方案决议有效期的议案》、《关于提请调整股东大会授权董事会全权办理本次非公开发行股票相关事宜授权期限的议案》、《关于调整公司非公开发行 A 股股票预案中决议有效期的议案》、《关于审议公司非公开发行 A 股股票预案（修订稿）》等相关议案。

4、2016 年 3 月 1 日，众兴菌业召开 2016 年第一次临时股东大会，审议并通过了《关于调整非公开发行 A 股股票方案决议有效期的议案》、《关于提请调整股东大会授权董事会全权办理本次非公开发行股票相关事宜授权期限的议案》、《关于调整公司非公开发行 A 股股票预案中决议有效期的议案》、《关于审议公司非公开发行 A 股股票预案（修订稿）的议案》等相关议案。

（二）本次非公开发行监管部门核准过程

2016年3月30日，本次非公开发行经中国证券监督管理委员会（以下简称“中国证监会”）发行审核委员会会议审核通过。

2016年7月18日，本次非公开发行收到中国证监会核发的《关于核准天水众兴菌业科技股份有限公司非公开发行股票批复》（证监许可[2016]1329号）核准。

经核查，保荐机构认为，本次非公开发行经过了必要的授权，并获得了中国证监会的核准。

三、本次非公开发行的过程

（一）本次发行时间表

日期	众兴菌业非公开发行时间安排
T-3 日 (2016年7月29日)	1、向证监会报备发行启动文件，启动本次发行 2、向投资者发送《认购邀请书》及《申购报价单》 3、律师见证发送《认购邀请书》及《申购报价单》过程
T-2 日、T-1 日 (2016年8月1日、2日)	1、联系询价对象 2、接受询价咨询
T 日 (2016年8月3日)	1、上午 9:00-12:00 接收投资者申购文件传真，簿记建档 2、上午 12:00 前接收申购保证金 3、律师全程见证 4、根据簿记结果汇总协商确定发行价格、发行数量、配售对象及其获配股份
T+1 日 (2016年8月4日)	1、将初步发行结果向中国证监会报备 2、在获证监会无异议后，向获配投资者发出《缴款通知书》、《股份认购协议》及《关于认购股份锁定期的承诺函》
T+2 日 (2016年8月5日)	1、获配投资者根据《缴款通知书》缴款（15:00 截止），律师见证 2、退还未获配投资者保证金 3、会计师对主承销商账户进行验资 4、将募集资金扣除相关费用后划转发行人募集资金专用账户并验资 5、获配投资者签署认购协议及锁定期承诺函
T+3 日 (2016年8月8日)	1、取得验资报告、合规性说明、法律意见书等文件
T+4 日 (2016年8月9日)	1、向证监会提交备案材料
T+5 日 (2016年8月10日)	1、向结算公司提交增发股份登记申请
T+6 日 (2016年8月11日)	1、完成新增股份登记托管和锁定工作 2、向交易所报送上市申请文件

日期	众兴菌业非公开发行时间安排
L 日 (2016 年 8 月 22 日)	1、披露发行情况报告书和股份变动公告

其中，2016 年 7 月 29 日，中金公司共发出 185 份《认购邀请书》及《申购报价单》，在《认购邀请书》规定时限 2016 年 8 月 3 日上午 9:00-12:00 内，中金公司共收到 25 单申购报价单，其中有效申购 25 单，无效申购 0 单。

(二) 缴款与验资

2016 年 8 月 5 日，发行对象已将认购资金共计 1,127,349,993.00 元人民币缴付中金公司指定的账户内，中审众环会计师事务所（特殊普通合伙）出具了众环验字[2016]080005 号《验资报告》，确认截至 2016 年 8 月 5 日止，中金公司已收到本次发行对象在指定账户缴存的认购资金人民币 1,127,349,993.00 元。

2016 年 8 月 5 日，中金公司在扣除本次发行的承销及保荐费用后，将募集资金余额划拨至发行人指定的银行账户。

2016 年 8 月 5 日，中审众环会计师事务所（特殊普通合伙）就募集资金到账事项出具了众环验字[2016]080006 号《验资报告》，确认募集资金到账。根据该验资报告，截至 2016 年 8 月 5 日止，发行人本次非公开发行股票募集资金总额为人民币 1,127,349,993.00 元，扣除各项发行费用后，实际募集资金净额为人民币 1,107,456,155.00 元。

经核查，本次非公开发行过程合规，符合《上市公司证券发行管理办法》及《上市公司非公开发行股票实施细则》的相关规定。

四、本次非公开发行的信息披露情况

2016 年 3 月 30 日，本次非公开发行经中国证监会发行审核委员会会议审核通过，发行人于 2016 年 3 月 31 日进行了公告。2016 年 7 月 18 日，发行人收到中国证监会《关于核准天水众兴菌业科技股份有限公司非公开发行股票的批复》（证监许可[2016] 1329 号），发行人于 2016 年 7 月 19 日进行了公告。

中金公司还将督促众兴菌业按照《上市公司证券发行管理办法》及其它法律法规的规定，切实履行信息披露的相关义务和披露手续。

五、保荐机构意见

保荐机构认为：发行人本次非公开发行股票履行了必要的内部决策及外部审批程序，发行过程遵循了公平、公正的原则；本次发行认购对象的确定及定价符合公平、公正原则，认购对象获得了相关监管机构核准，符合发行人及其全体股东的利益，发行人本次非公开发行股票符合《中华人民共和国公司法》、《中华人民共和国证券法》、《上市公司证券发行管理办法》、《上市公司非公开发行股票实施细则》等法律、法规的有关规定。

（以下无正文，为《中国国际金融股份有限公司关于天水众兴菌业科技股份有限公司非公开发行股票发行合规性的说明》之签字盖章页）

保荐代表人：_____

程 超

刘 丹

中国国际金融股份有限公司

年 月 日