

# 新时代证券股份有限公司

## 关于海南神农基因科技股份有限公司

### 发行股份购买资产暨关联交易之

### 补充评估报告的说明

#### 一、前次评估事项概述

海南神农基因科技股份有限公司（以下简称“神农基因”）拟以发行股份方式购买交易对方持有的海南波莲水稻基因科技有限公司（以下简称“波莲基因”）61.52%股权，根据北京北方亚事资产评估事务所（特殊普通合伙）（以下简称“北方亚事”）出具的北方亚事评报字【2015】第 01-564 号《资产评估报告》，北方亚事采用资产基础法和收益法对波莲基因 100%股权在 2015 年 10 月 31 日的市场价值进行了评估，最终采用资产基础法的评估结果作为评估结论。在持续经营的假设条件下，波莲基因 100%股权的评估值为 114,503.02 万元，标的资产的评估值为 70,442.26 万元，本次交易作价为 70,000 万元。

#### 二、补充评估报告与前次评估报告的差异说明

##### 1、两次评估报告的结论对比

波莲基因两次资产基础法评估结论对比表

单位：万元

项 目		账面价值	前次评估价值	补充评估价值	评估结论增减值	评估结论增减率%
		A	B	C	D=C-B	E=(C-B)/B×100%
流动资产	1	72,044.73	72,044.73	72,044.73	0	0
非流动资产	2	936.32	42,515.64	63,430.59	20,914.95	49.19%
其中：可供出售金融资产	3					
持有至到期投资	4					
长期股权投资	5					
投资性房地产	6					
固定资产	7	496.65	507.37	507.37	0	0
在建工程	8					
无形资产	9					
其他非流动资产	10	439.67	42,008.27	62,923.22	20,914.95	49.79%
资产合计	11	72,981.05	114,560.37	135,475.32	20,914.95	18.26%
流动负债	12	57.35	57.35	57.35	0	
非流动负债	13					
负债合计	14	57.35	57.35	57.35	0	0
净资产	15	72,923.71	114,503.02	135,417.98	20,914.95	18.27%

## 2、两次评估报告结论差异的原因主要如下：

(1) 由于研发与专利申请进度的加快，波莲基因相应调整了经营策略，补充评估报告中自 2016 年开始实现合作开发品种收入，而前次评估报告的合作开发收入实现时间最早为 2020 年；

(2) 补充评估报告中，为尽量减少营运资金压力和避免资产闲置，波莲基因按照技术研发和商业化应用阶段的实际需要，将部分国内及海外育制种基地建设项目开工时间做适当调整；

(3) 补充评估报告中，波莲基因资本性支出的项目建设用地购置规模由 540 亩精减至 216 亩；

(4) 在前次评估报告的盈利预测中，将 2019 年及以后的研发费用、工资薪金、无形资产摊销等直接结转主营成本进行费用化。而从波莲基因目前的技术研发情况而言，由于某些技术或方法存在相关性和普遍性，波莲基因在研发杂交水稻新型 SPT 技术的同时，已在不断储备玉米、小麦、甘薯和棉花等主要农作物和经济作物的基础材料与适用技术，预计未来十年内，每年均有相应研究领域的专利技术申请和授权，因此，补充评估报告中，其研发方面的投入仍可实现资本化；

(5) 补充评估报告中，建设项目铺底流动资金均在每年的相应科目中进行了预测计算，不再纳入“管理费用”中核算；

(6) 补充评估报告中，研发建设项目的固定资产折旧与土地租金转入“开发支出”科目中进行核算，而不在“管理费用”中核算；

(7) 补充评估报告中，根据资金使用计划，合理测算了存款利息收入作为财务费用的减项。

从上述变化情况来看，两次评估报告的结论差异主要是波莲基因经营策略的调整以及研发与专利授权进度的加快导致的，是在上次评估假设的基础上所做的波莲基因实际经营情况的延伸，亦没有对前次评估结果所依据的关键评估假设进行否定。

（本页无正文，为《新时代证券股份有限公司关于海南神农基因科技股份有限公司发行股份购买资产暨关联交易之补充评估报告的说明》之盖章页）

新时代证券股份有限公司

2016年9月5日