

中天国富证券有限公司  
关于广东美味源香料股份有限公司  
定向发行优先股的推荐工作报告

主办券商



中天国富证券  
ZTF SECURITIES

（住所：贵州省贵阳市观山湖区长岭北路中天会展城 B 区金融商务区集中商业（北））

二零一八年十月

# 目录

|                                                                                  |    |
|----------------------------------------------------------------------------------|----|
| 目录 .....                                                                         | 1  |
| 释义 .....                                                                         | 4  |
| 一、关于本次优先股发行符合豁免申请核准条件的意见 .....                                                   | 6  |
| 二、发行人是否符合《试点办法》规定的发行条件 .....                                                     | 7  |
| (一) 发行人是否符合合法规范经营的条件 .....                                                       | 7  |
| (二) 发行人是否符合公司治理机制健全的条件 .....                                                     | 7  |
| (三) 发行人是否符合依法履行信息披露义务的条件 .....                                                   | 8  |
| 三、发行人是否存在《试点办法》规定的不得发行优先股的情形 .....                                               | 10 |
| 四、发行人的财务状况、偿付能力 .....                                                            | 11 |
| (一) 盈利能力分析 .....                                                                 | 11 |
| (二) 偿债能力分析 .....                                                                 | 11 |
| (三) 现金流量分析 .....                                                                 | 12 |
| (四) 本次发行的担保安排 .....                                                              | 12 |
| 五、发行人的对外担保情况、未决诉讼或仲裁事项 .....                                                     | 13 |
| 六、本次发行优先股决策程序的合法合规性 .....                                                        | 14 |
| 七、本次优先股发行的规模、募集金额、票面股息率或发行价格的合法合规性 .....                                         | 16 |
| (一) 发行规模、募集金额的合法合规性 .....                                                        | 16 |
| (二) 票面股息率、发行价格的合法合规性 .....                                                       | 16 |
| 八、本次发行优先股具体条款设置的合法合规性 .....                                                      | 18 |
| (一) 优先股股东参与分配的股息率或其确定方式、股息发放的条件、股息支付方式、股息是否累积、是否参与剩余利润分配等是否明确，是否符合《试点办法》规定 ..... | 18 |
| 1、股息率的确定原则 .....                                                                 | 18 |
| 2、股息发放的条件 .....                                                                  | 18 |
| 3、股息支付方式 .....                                                                   | 19 |
| 4、股息累计方式 .....                                                                   | 19 |
| 5、剩余利润分配 .....                                                                   | 19 |
| (二) 优先股设置有赎回、回售、转换为普通股（如有）等特殊条款的，特殊条款是否明确，是否符合《试点办法》的规定 .....                    | 19 |
| 1、赎回义务及回售权的行使主体 .....                                                            | 20 |
| 2、赎回及回售条件及赎回期 .....                                                              | 20 |
| 3、赎回及回售价格及其确定原则 .....                                                            | 21 |
| 4、赎回及回售事项的授权 .....                                                               | 22 |
| 5、赎回及回售的担保 .....                                                                 | 22 |
| (三) 优先股股东参与分类表决、优先股股东表决权的限制与恢复等安排是否明确，是否符合《试点办法》规定 .....                         | 22 |
| 1、表决权限制 .....                                                                    | 22 |
| 2、表决权恢复条款 .....                                                                  | 23 |
| 3、表决权恢复时模拟转股价格调整方式 .....                                                         | 23 |
| 4、恢复条款的解除 .....                                                                  | 24 |

|                                                      |           |
|------------------------------------------------------|-----------|
| (四) 优先股的清偿顺序, 每股清算金额是否明确, 是否符合《试点办法》的规定 .....        | 24        |
| <b>九、本次优先股发行对象的投资者适当性 .....</b>                      | <b>25</b> |
| (一) 优先股的发行对象是否符合《试点办法》规定的投资者人数限制 .....               | 25        |
| (二) 优先股的发行对象是否符合《试点办法》规定的投资者适当性的要求 .....             | 25        |
| (三) 发行人的董事、高级管理人员及其配偶是否参与认购公司发行的优先股 .....            | 26        |
| <b>十、本次发行优先股的风险因素 .....</b>                          | <b>27</b> |
| (一) 本次优先股的投资风险 .....                                 | 27        |
| 1、不能足额派息的风险 .....                                    | 27        |
| 2、表决权受限的风险 .....                                     | 27        |
| 3、优先股股东的清偿顺序风险 .....                                 | 27        |
| 4、赎回风险 .....                                         | 27        |
| 5、担保风险 .....                                         | 28        |
| (二) 发行人及原股东面临的与本次发行有关的风险 .....                       | 28        |
| 1、普通股股东分红减少的风险 .....                                 | 28        |
| 2、普通股股东表决权被摊薄的风险 .....                               | 28        |
| 3、分类表决的决策风险 .....                                    | 29        |
| 4、普通股股东的清偿顺序劣后风险 .....                               | 29        |
| 5、税务风险 .....                                         | 29        |
| <b>十一、本次发行优先股对发行人、普通股股东、其他优先股股东的影响 .....</b>         | <b>30</b> |
| (一) 本次非公开发行优先股对发行人的影响 .....                          | 30        |
| 1、本次发行对公司经营管理的影响 .....                               | 30        |
| 2、本次发行对公司财务状况的影响 .....                               | 30        |
| 3、本次发行对公司与控股股东及其关联人之间的业务关系、管理关系、关联交易及同业竞争等变化情况 ..... | 33        |
| 4、以资产认购优先股的行为是否导致增加本公司的债务或者或有负债 .....                | 33        |
| 5、本次发行对公司的税务影响 .....                                 | 33        |
| (二) 本次发行对公司普通股股东权益的影响 .....                          | 33        |
| 1、对普通股股东表决权的影响 .....                                 | 33        |
| 2、对普通股股东投资报酬的影响 .....                                | 34        |
| 3、对普通股股东分红的影响 .....                                  | 34        |
| (三) 本次发行对其他优先股股东权益的影响 .....                          | 34        |
| <b>十二、本次发行涉及公司章程修改的事项 .....</b>                      | <b>35</b> |
| <b>十三、本次发行优先股的会计处理方法, 以及相关税费政策和依据 .....</b>          | <b>46</b> |
| (一) 本次定向发行相关的会计处理办法 .....                            | 46        |
| (二) 本次发行的优先股发放的股息能否在所得税前列支及政策依据 .....                | 46        |
| (三) 投资者与本次发行的优先股交易、股息发放、回购、转换等相关的税费、征收依据及缴纳方式 .....  | 47        |
| <b>十四、非现金资产认购的相关事项 .....</b>                         | <b>48</b> |
| <b>十五、私募投资基金及私募投资基金管理人备案核查情况 .....</b>               | <b>49</b> |
| <b>十六、关于本次股票发行是否存在“股权代持”情形的意见 .....</b>              | <b>50</b> |
| <b>十七、本次股票发行不涉及持股平台 .....</b>                        | <b>51</b> |
| <b>十八、关于本次股票发行是否适用股份支付准则进行会计处理的意见 .....</b>          | <b>52</b> |
| <b>十九、关于公司是否提前使用募集资金的意见 .....</b>                    | <b>53</b> |

|                                                                |    |
|----------------------------------------------------------------|----|
| 二十、本次发行方案中关于募集资金信息披露是否符合要求的意见 .....                            | 54 |
| 二十一、本次发行是否符合募集资金专户管理的要求 .....                                  | 55 |
| 二十二、主办券商关于挂牌公司及其控股股东、实际控制人、控股子公司和股票发行对象是否属于失信联合惩戒对象的核查意见 ..... | 56 |
| 二十三、主办券商关于本次发行履行相关监管部门审批程序的说明 .....                            | 57 |
| 二十四、主办券商及挂牌公司在本次发行中是否存在有偿聘请第三方的情况说明 .....                      | 58 |
| 二十五、主办券商关于挂牌公司前期发行中涉及承诺事项履行情况的说明 .....                         | 59 |
| 二十六、关于公司是否存在连续发行情形的核查意见 .....                                  | 60 |
| 二十七、关于公司是否存在控股股东及其关联方占用公司资金的核查意见 .....                         | 61 |
| 二十八、结论性意见 .....                                                | 64 |

## 释义

在本优先股推荐工作报告中，除非文意另有所指，下列词语具有如下含义：

|               |   |                                                                                           |
|---------------|---|-------------------------------------------------------------------------------------------|
| 公司、本公司、美味源    | 指 | 广东美味源香料股份有限公司                                                                             |
| 全国股份转让系统/股转系统 | 指 | 全国中小企业股份转让系统有限责任公司                                                                        |
| 《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》                                                                              |
| 《试点办法》        | 指 | 《优先股试点管理办法》                                                                               |
| 《管理办法》        | 指 | 《非上市公众公司监督管理办法》                                                                           |
| 股东大会          | 指 | 美味源股东大会                                                                                   |
| 董事会           | 指 | 美味源董事会                                                                                    |
| 公司章程          | 指 | 广东美味源香料股份有限公司章程                                                                           |
| 《发行预案》        | 指 | 《广东美味源香料股份有限公司非公开发行优先股预案》                                                                 |
| 非强制分红优先股      | 指 | 在有可分配税后利润时必须向优先股股东分配利润的，是强制分红优先股，否则即为非强制分红优先股                                             |
| 可累积优先股        | 指 | 公司在某一时期所获盈利不足，导致当年可分配利润不足以支付优先股股息时，则将应付股息累积到次年或以后某一年盈利时，在普通股的股息发放之前，连同本年优先股股息一并发放，且不构成违约。 |
| 非参与优先股        | 指 | 除按照约定比率分得股息外，无权再同普通股股东一起参与剩余利润分配的优先股                                                      |
| 不可转换优先股       | 指 | 发行后不允许优先股持有者将其转换成其他种类股票的优先股                                                               |
| 现有股东          | 指 | 股权登记日在册的股东                                                                                |
| 中天国富证券、主办券商   | 指 | 中天国富证券有限公司                                                                                |
| 律师            | 指 | 广东信达律师事务所                                                                                 |
| 会计师           | 指 | 亚太（集团）会计师事务所（特殊普通合伙）                                                                      |
| 认购对象、恒财城投     | 指 | 阳江市恒财城市投资控股有限公司                                                                           |
| 元、万元          | 指 | 人民币元、人民币万元                                                                                |

注：本优先股推荐工作报告中，合计数与各单项加总不符均由四舍五入所致。

根据《公司法》、《证券法》、《管理办法》、《全国中小企业股份转让系统业务规则（试行）》、《全国中小企业股份转让系统投资者适当性管理细则》、《全国中小企业股份转让系统挂牌公司信息披露细则》、《国务院关于开展优先股试点的指导意见》、《试点办法》、《全国中小企业股份转让系统优先股业务指引（试行）》、《全国中小企业股份转让系统优先股业务指南第1号——发行备案和办理挂牌的文件与程序》以及《全国中小企业股份转让系统优先股业务指南第2号——主办券商推荐工作报告的内容与格式》等其他有关规定，中天国富证券作为美味源的主办券商，对美味源本次优先股发行行为的合法性、合规性等进行尽职调查，并出具本推荐工作报告。

## 一、关于本次优先股发行符合豁免申请核准条件的意见

根据《管理办法》第四十五条规定：“在全国中小企业股份转让系统挂牌公开转让股票的公众公司向特定对象发行股票后股东累计不超过 200 人的，中国证监会豁免核准，由全国中小企业股份转让系统自律管理，但发行对象应当符合本办法第三十九条的规定。”

根据《试点办法》第四十六条规定：“非上市公众公司发行优先股的申请、审核（豁免）、发行等相关程序应按照《管理办法》等相关规定办理。”

根据《全国中小企业股份转让系统优先股业务指引（试行）》第四条规定：“普通股股东人数与优先股股东人数合并累计不超过二百人的挂牌公司，按照本指引的规定发行优先股的，应当向全国中小企业股份转让系统有限责任公司履行备案程序。”

截至本次优先股发行的股权登记日（2018 年 9 月 10 日），公司的普通股股东人数为 14 人，本次发行新增优先股投资者 1 人。发行完成后，优先股股东和普通股股东合并累计人数为 15 人，未超过二百人，本次优先股发行符合豁免向中国证监会申请核准的条件。

综上，主办券商认为，公司本次优先股发行符合《管理办法》第四十五条关于豁免向中国证监会申请核准股票发行的情形。

## 二、发行人是否符合《试点办法》规定的发行条件

### （一）发行人是否符合合法规范经营的条件

截至本推荐工作报告出具之日，美味源及其控股股东、实际控制人以及现任董事、监事、高级管理人员最近十二个月内不存在受到刑事处罚，或因重大违法行为受到行政处罚，或收到全国股转系统的纪律处分的情况；不存在损害公司利益及其他违背诚信原则的情况。

同时，美味源及其控股股东、实际控制人、董事、监事和高级管理人员不存在因涉嫌犯罪正被司法机关立案侦查，或因重大违法行为受到行政机关的立案调查且对公司生产经营产生重大影响的情形。

综上，主办券商认为，美味源符合合法规范经营的条件。

### （二）发行人是否符合公司治理机制健全的条件

根据《管理办法》第二章关于公司规范治理的有关规定，主办券商查阅了美味源公司章程、三会议事规则等制度文件、历次三会会议记录等相关文件、律师出具的法律意见书等资料，与律师、公司董事及董事会秘书等公司人员就公司治理规范性问题进行了交谈。

经核查：美味源根据《管理办法》的规定制定了符合中国证监会对公众公司章程必备条款规范和要求的《公司章程》；建立了兼顾公司特点和公司治理机制基本要求的股东大会、董事会、监事会制度，明晰职责和议事规则；公司通过《公司章程》及议事规则，保证了公司股东、特别是中小股东充分行使法律、行政法规和公司章程规定的合法权利，股东对法律、行政法规和公司章程规定的公司重大事项，享有知情权和参与权；公司建立健全了投资者关系管理机制，设立了董事会秘书一职，负责与投资者沟通，维护投资者合法权益；公司“三会”的召集、议案审议、召开程序、表决和决议等均符合法律、行政法规和公司章程的规定，会议记录已完整保存；股东大会的提案审议符合程序，股东的知情权、参与权、质询权和表决权得以保障；董事会在职权范围和股东大会授权范围内对审议事项做出决议，不存在代替股东大会对超出董事会职权范围和授权范围的事项进行决议的情形。

公司建立并强化内部管理，建立健全会计核算体系、财务管理等制度，确保公司财务报告真实可靠及行为合法合规；公司发生的关联交易遵循平等、自愿、等价、有

偿的原则，保证交易公平、公允，维护公司的合法权益，根据法律、行政法规、中国证监会的规定和公司章程，履行了相应的审议程序。

在有限公司阶段，公司治理结构和内控制度尚未进行严格规范，且未制订相应的关联交易管理办法，存在关联交易决策程序不规范和内部控制不严的问题。股份公司成立后，为了防止控股股东及其关联方占用或转移公司资金、资产以及其他资源等行为，公司制定了《关联交易管理制度》，且在《公司章程》中约定纠纷解决机制。股东有权按照法律、行政法规和公司章程的规定，通过仲裁、民事诉讼或者其他法律手段保护其合法权益。股份公司《公司章程》、三会议事规则及其他治理及内控制度，对股东及其他关联方以各种形式占用或转移公司的资产、资源的行为，提供了明确的制度约束。自挂牌以来，公司未再发生控股股东、实际控制人及其他关联方占用公司资金的情形。

综上，主办券商认为，美味源目前已经建立健全了法人治理机制，同时，股东大会、董事会和监事会运行良好，相关机构和人员能够依据法律法规和公司内部制度的规定履行职责，符合公司治理机制健全的条件。

### （三）发行人是否符合依法履行信息披露义务的条件

#### 1、本次非公开发行优先股信息披露情况

美味源本次股票发行严格按照《全国中小企业股份转让系统优先股业务指引（试行）》、《全国中小企业股份转让系统股票发行业务细则（试行）》、《全国中小企业股份转让系统股票发行业务指南》等规定履行了信息披露义务，具体如下：

2018年7月13日，美味源在全国股份转让系统信息披露平台披露了《第二届董事会第三次会议决议公告》、《非公开发行优先股预案》、《关于修改公司章程的公告》、《关于修改股东大会议事规则的公告》、《2018年第三次临时股东大会通知公告》。

2018年7月20日，美味源因收到股转系统反馈，决定推迟召开原定于2018年7月30日召开的2018年第三次临时股东大会，并于2018年7月24日披露了《2018年第三次临时股东大会延期召开公告》。

2018年8月30日，美味源在全国股份转让系统信息披露平台披露了《第二届董事会第六次会议决议公告》、《非公开发行优先股预案（修订版）》、《关于修订公司章程的公告》、《2018年第三次临时股东大会通知公告》。

2018年9月14日，美味源在全国股份转让系统信息披露平台披露了《2018年第

三次临时股东大会决议公告》和《优先股发行认购公告》。

2018年9月20日，美味源在全国股份转让系统信息披露平台披露了《关于优先股发行认购完成的公告》。

## 2、公司整体信息披露情况

美味源在申请挂牌及挂牌期间，严格按照《全国中小企业股份转让系统挂牌公司信息披露细则（试行）》规范履行信息披露义务。

综上，主办券商认为，美味源自挂牌以来，规范履行了信息披露义务，本次优先股发行信息披露合法合规、真实有效。

### 三、发行人是否存在《试点办法》规定的不得发行优先股的情形

根据发行人出具的承诺函，并经主办券商核查，美味源本次优先股发行的申请文件真实有效，不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏；最近十二个月内未受到过中国证监会的行政处罚；不存在因涉嫌犯罪正被司法机关立案侦查或涉嫌违法违规正被中国证监会立案调查的情况；不存在公司的权益被控股股东或实际控制人严重损害尚未消除的情形；不存在公司及其附属公司违规对外提供担保且尚未解除的情况；不存在可能严重影响公司持续经营的担保、诉讼、仲裁、市场重大质疑或其他重大事项；不存在公司董事和高级管理人员不符合法律、行政法规和规章规定的任职资格的情况；不存在严重损害投资者合法权益和社会公共利益的其他情形。

综上，主办券商认为，美味源不存在《试点办法》规定的不得发行优先股的情形。

## 四、发行人的财务状况、偿付能力

### （一）盈利能力分析

单位：元

| 项目                                     | 2018 年 1-6 月  | 2017 年度       | 2016 年度       |
|----------------------------------------|---------------|---------------|---------------|
| 营业收入                                   | 35,527,660.97 | 72,221,287.79 | 61,479,305.92 |
| 毛利率                                    | 36.38%        | 36.99%        | 35.89%        |
| 归属于挂牌公司股东的净利润                          | 5,454,266.93  | 12,288,783.63 | 10,098,907.31 |
| 归属于挂牌公司股东的扣除非经常性损益后的净利润                | 4,270,131.93  | 11,837,433.63 | 9,718,927.63  |
| 加权平均净资产收益率%（依据归属于挂牌公司股东的净利润计算）         | 8.38%         | 26.00%        | 28.58%        |
| 加权平均净资产收益率%（归属于挂牌公司股东的扣除非经常性损益后的净利润计算） | 6.56%         | 25.05%        | 27.51%        |
| 基本每股收益                                 | 0.22          | 0.5370        | 0.4449        |

2018 年半年度公司营业收入为 3,552.77 万元，比 2017 年同期增长 36.18%；2017 年度公司营业收入为 72,22.13 万元，较 2016 年同期增长 17.47%。从净利润角度，公司 2018 年半年度净利润相比 2017 年半年度增长 45.49%，2017 年度净利润相比 2016 年度增长 21.80%。主要原因为（1）公司加大市场推广力度，采取参加上海食品展览会及在专业媒体杂志上投放广告等多种营销举措，使得公司收入稳步提升；（2）公司保持对研发的高额、持续投入，使得近几年的研发成果逐渐转化为经济效益，提升、优化了产品品质的同时，公司业绩也得以巩固与增长；（3）从 2017 年开始，公司享受到了高新技术企业所得税优惠税率。

### （二）偿债能力分析

单位：元

| 项目              | 2018 年 6 月 30 日 | 2017 年 12 月 31 日 | 2016 年 12 月 31 日 |
|-----------------|-----------------|------------------|------------------|
| 资产总计            | 86,949,873.49   | 84,165,524.43    | 55,070,785.73    |
| 负债总计            | 18,984,076.28   | 22,693,616.79    | 14,687,661.72    |
| 归属于挂牌公司股东的净资产   | 67,965,797.21   | 61,471,907.64    | 40,383,124.01    |
| 归属于挂牌公司股东的每股净资产 | 2.70            | 2.47             | 1.78             |
| 资产负债率（母公司）      | 21.83%          | 26.96%           | 26.67%           |
| 流动比率            | 3.10            | 2.89             | 2.82             |

2018 年 6 月 30 日、2017 年末、2016 年末公司的流动比率分别为 3.10、2.89 和

2.82，公司短期偿债能力较强，短期违约的风险不大。

2018年6月30日、2017年末、2016年末公司的资产负债率分别为21.83%、26.96%和26.67%，公司资产负债率处于较低水平。

公司整体偿债能力较强，且各项偿债指标有所改善。主要原因为（1）公司营运资金较为充沛，债权融资不多；（2）2017年，公司进行定向增发，募集资金1000万元，资金在2017年和2018年上半年陆续到位；（3）公司近几年收入利润稳步上涨，进一步改善了资产负债结构。

### （三）现金流量分析

单位：元

| 项目            | 2018年1-6月份     | 2017年度        | 2016年度        |
|---------------|----------------|---------------|---------------|
| 经营活动产生的现金流量净额 | -2,042,917.63  | 11,000,141.62 | -6,877,973.88 |
| 投资活动产生的现金流量净额 | -10,747,816.47 | -5,630,737.50 | -46,515.00    |
| 筹资活动产生的现金流量净额 | -349,194.66    | 13,057,911.11 | 3,466,985.00  |
| 现金及现金等价物净增加额  | -13,139,928.76 | 18,427,315.23 | -3,457,503.88 |

2017年度，公司“经营活动产生的现金流量净额”由2016年度的净流出转为净流入，是公司采取有效销售政策的结果，使得经营活动产生的现金流状况得到了根本性的扭转，促使经营活动现金流情况更健康地发展。2018年上半年，因应收款项回收较慢，且对外支付了供应商货款，导致公司经营活动的现金流为负。

公司“投资活动产生的现金流量净额”在2017年度和2018年上半年大幅上涨，投资活动大幅增加，主要原因是公司构建新厂房及生产设备大额支出所致。

2017年度公司“筹资活动产生的现金流量净额”为净流入1,305.79万元，同比2016年度增长了276.64%，主要原因是公司发行股票募集资金及增加银行借款，为建设新厂房及购买生产线设备筹集资金。

### （四）本次发行的担保安排

本次发行的优先股存在担保安排。美味源的实际控制人陈志光、雷文勤夫妇对本次发行中公司对优先股股东负有的回购优先股相关的付款义务、以及支付股息和孳息的义务承担连带担保责任，直至按上述约定履行完毕为止。上述“支付股息和孳息的义务”指回购优先股时应当支付的累计未支付的股息及孳息。

## 五、发行人的对外担保情况、未决诉讼或仲裁事项

根据发行人出具的承诺函，并对发行人《企业信用报告》、《广东美味源香料股份有限公司 2018 年半年度报告》进行核查，主办券商认为，截至本推荐工作报告出具日，公司不存在对外担保情况，公司亦不存在对发行人财务状况、经营成果、声誉、业务活动、未来前景等可能产生较大影响的未决诉讼或仲裁、可能出现的处理结果或已生效法律文书的执行情况。

## 六、本次发行优先股决策程序的合法合规性

2018年7月13日，美味源召开第二届董事会第三次会议，本次会议应到董事5名，实到董事5名，并以现场投票的方式审议通过了《关于公司符合非公开发行优先股条件的议案》、《关于公司非公开发行优先股方案的议案》、《关于公司非公开发行优先股预案的议案》、《关于签署附生效条件的优先股认购协议的议案》、《关于修订<公司章程>的议案》、《关于修改<股东大会议事规则>的议案》、《关于设立募集资金专项账户并与主办券商、募集资金存放银行签订<募集资金三方监管协议>的议案》、《关于提请股东大会授权董事会全权办理本次优先股发行相关事宜的议案》、《关于提请召开2018年第三次临时股东大会的议案》，前述议案均无关联董事，因此无需回避表决。此外，本次会议审议通过了《关于公司控股股东、实际控制人为公司本次非公开发行优先股提供担保的议案》，关联董事陈志光、雷文勤、陈美月回避表决。

因股票发行预案经股转系统反馈后需进一步修订，2018年8月29日，美味源召开第二届董事会第六次会议，本次会议应到董事5名，实到董事5名，并以现场投票的方式审议通过了《关于公司<非公开发行优先股预案（修订版）>的议案》、《关于修改<公司章程（修订版）>的议案》、《关于签署<附生效条件的优先股认购协议（修订版）>的议案》、《关于取消2018年第三次临时股东大会部分议案并增加临时提案的议案》、《关于召开2018年第三次临时股东大会的议案》，前述议案均无关联董事，因此无需回避表决。

2018年9月14日，美味源召开2018年第三次临时股东大会，会议由董事长陈志光主持，出席会议的普通股股东及授权代表共8人，持有表决权的股份20,891,000股，占公司股份总数的82.90%，会议以现场投票的方式进行表决审议通过了《关于公司符合非公开发行优先股条件的议案》、《关于公司非公开发行优先股方案的议案》、《关于公司<非公开发行优先股预案（修订版）>的议案》、《关于签署<附生效条件的优先股认购协议（修订版）>的议案》、《关于修改<公司章程（修订版）>的议案》、《关于修改<股东大会议事规则>的议案》、《关于设立募集资金专项账户并与主办券商、募集资金存放银行签订<募集资金三方监管协议>的议案》、《关于提请股东大会授权董事会全权办理本次优先股发行相关事宜的议案》，前述议案均无关联股东，因此无需回避表决。此外，本次会议审议通过了《关于控股股东、实际控制人为公司本次优先股发行提供担保的关联交易的议案》，关联股东陈志光、雷文勤、陈志荣、雷文敏

回避表决。

主办券商认为，美味源本次优先股的发行按照规定召开了董事会、股东大会，审议通过了相关议案，与会董事、股东均合法行使了各自权利。经核查，参与此次优先股发行的投资者与公司及原股东不存在关联关系。公司本次董事会、股东大会的召集和表决程序符合公司法、《公司章程》、《试点办法》等规定。因此，本次发行优先股的决策程序合法合规。

## 七、本次优先股发行的规模、募集金额、票面股息率或发行价格的合法合规性

### （一）发行规模、募集金额的合法合规性

根据《指导意见》、《试点办法》的规定，公司已发行的优先股不得超过公司普通股股份总数的百分之五十，且筹资金额不得超过发行前净资产的百分之五十，已回购、转换的优先股不纳入计算。本次发行的优先股总数不超过 15 万股，募集资金总额不超过人民币 1500 万元。根据美味源 2018 年 8 月 27 日披露的 2018 年半年度报告，截至 2018 年 6 月 30 日（最近一期），美味源普通股股份数 25,200,000 股，拟发行的优先股股数占公司普通股总数的比例为 0.6%，公司归属于挂牌公司股东的净资产为 67,965,797.21 元，筹资金额占发行前净资产的比例为 22.07%，公司拟发行的优先股不超过公司普通股股份总数的百分之五十，且筹资金额不超过发行前净资产的百分之五十，符合《优先股试点管理办法》的要求。

### （二）票面股息率、发行价格的合法合规性

根据《试点办法》第三十二条规定：“优先股每股票面金额为一百元。优先股发行价格和票面股息率应当公允、合理，不得损害股东或其他利益相关方的合法利益，发行价格不得低于优先股票面金额。公开发行优先股的价格或票面股息率以市场询价或证监会认可的其他公开方式确定。非公开发行优先股的票面股息率不得高于最近两个会计年度的加权平均净资产收益率。”

公司最近两个会计年度（2016 年度和 2017 年度）的加权平均净资产收益率（依据归属于公司普通股股东的净利润计算）分别为 28.58%、26.00%，年均加权平均净资产收益率为 27.29%；扣除非经常性损益后的加权平均净资产收益率（依据归属于公司普通股股东的净利润计算）分别为 27.51%、25.05%，年均加权平均净资产收益率为 26.28%。本次优先股票面股息率为 2.50%。因此，本次优先股票面股息率不高于本公司最近两个会计年度的年均加权平均净资产收益率，符合《优先股试点管理办法》的要求。本次优先股的票面金额为 100 元，发行价格为平价发行，没有低于票面金额，发行对象以现金认购本次发行的优先股。

综上，主办券商认为，美味源本次优先股发行的规模、募集金额、票面股息率或

发行价格符合《指导意见》、《试点办法》等相关规定，合法合规。

## 八、本次发行优先股具体条款设置的合法合规性

(一) 优先股股东参与分配的股息率或其确定方式、股息发放的条件、股息支付方式、股息是否累积、是否参与剩余利润分配等是否明确，是否符合《试点办法》规定

### 1、股息率的确定原则

本次发行的优先股采用固定股息率。根据本次发行时的国家政策、市场状况、公司具体情况及投资者要求等因素，经公司与主办券商按照有关规定协商后，并与投资者确定，本次优先股发行的票面股息率为 2.50%。本次优先股票面股息率不高于本公司最近两个会计年度的年均加权平均净资产收益率。

### 2、股息发放的条件

按照公司章程规定，公司在依法弥补亏损、提取法定公积金后有可分配利润的情况下，可向本次优先股股东派发股息；公司股东大会决议暂不向优先股股东派发股息的，可以累积到下一年度派发；如果公司因本会计年度可分配利润不足而未向优先股股东足额派发股息，差额部分累计到下一会计年度。公司向本次优先股股东发放股息的顺序在普通股股东之前。公司股息发放条件所依据的财务报表以披露的最近一期年报为基准。公司目前无控股或参股的其他公司，若优先股存续期内，公司对外有控股或参股其他公司，上述股息发放的财务报表数据以合并层面的数据为基准。

本次发行的优先股的股东按照约定的票面股息率（2.5%）分配股息后，不再同普通股股东一起参与剩余利润的分配。本次发行优先股股息的派发由公司股东大会审议决定。股东大会授权董事会具体实施全部优先股股息的宣派和支付事宜；若涉及优先股股息的部分或全部递延，则该等事宜仍需由股东大会审议批准，且应在股息支付日前至少 10 个工作日按照相关部门的规定通知优先股股东。

发生强制付息事件时，股息支付的决策和实施程序，无需提交股东大会审议。强制付息事件指在股息支付日前 12 个月发生以下情形之一：（1）公司向普通股股东支付股利；（2）减少注册资本（因股权激励计划导致需要回购并注销股份的，或通过发行优先股赎回并注销股份除外）。

不同次发行的优先股在股息分配上具有相同的优先顺序。优先股股东分配股息的顺序在普通股股东之前，在确保完全派发优先股约定的股息前，公司不得向普通股股东分配利润。

### 3、股息支付方式

公司以现金方式支付优先股股息。

本次发行的优先股采用每年支付一次股息的方式。首个计息起始日为本次优先股发行取得全国中小企业股份转让系统出具的优先股备案函之日。自首个计息起始日起至当年末为首个计息年度（期间），此后的计息年度为每年的1月1日至该年的12月31日。计息周期不足12个月的，股息计算公式为：优先股股东持有的优先股票面总金额×票面股息率×计息周期内实际自然日天数÷365。

每年的5月31日（如逢节假日，自动顺延至下一转让日）为股息支付日，支付上一计息年度（期间）的优先股股息。

### 4、股息累计方式

本次发行的优先股采取累积股息支付方式，除非发生强制付息事件，公司股东大会有权决定将当期股息以及按本条款已经递延的所有股息推迟至下一期支付，且不受任何递延支付股息次数的限制；前述股息递延不构成公司违约。

每笔递延股息的计算方法如下：

本年度递延股息＝本年度应支付的优先股股息-本年度已支付的优先股股息

本年度递延股息之孳息（按日计算）＝本年度递延股息×5‰×累计延迟支付天数（孳息从每年优先股股息支付日逾期时起算）

### 5、剩余利润分配

本次发行的优先股的股东按照约定的票面股息率收取股息后，不再与普通股股东一起参与剩余利润的分配。

综上，主办券商认为，本次发行的优先股股东参与分配的股息率或其确定方式、股息发放条件、股息支付方式、股息是否累积、是否参与剩余利润分配等均已明确，符合《试点办法》的规定。

**（二）优先股设置有赎回、回售、转换为普通股（如有）等特殊条款的，特殊条款是否明确，是否符合《试点办法》的规定**

本次发行的优先股设置赎回、回售条款，不含转换为普通股等特殊条款，具体赎回、回购条款如下：

#### **1、赎回义务及回售权的行使主体**

本次发行的优先股，回售权归发行对象即阳江市恒财城市投资控股有限公司所有，公司负有赎回义务，发行对象有权按协议约定向公司回售其所持有的优先股。

#### **2、赎回及回售条件及赎回期**

本次发行优先股的赎回期与回售期为自首个计息起始日（即正式取得全国中小企业股份转让系统的备案函之日）起期满 3 年之日起，至全部赎回或回售之日止。

本次优先股发行认购对象有权按照下述方式行使回售权：

（1）优先股股东有权自首个计息起始日起期满 3 年之日起，要求公司在 90 个工作日内一次性赎回并注销其所持有的 7.5 万股的优先股股票并支付应付未付的股息及孳息；

（2）优先股股东有权自首个计息起始日起期满 4 年之日起，要求公司在 90 个工作日内一次性赎回并注销其所持有的剩余 7.5 万股的优先股股票并支付应付未付的股息及孳息。

公司在优先股满足回售条件（即自首个计息起始日起期满 3 年和自首个计息起始日起期满 4 年）的两个转让日内，披露满足回售条件的提示性公告，回售提示性公告中必须提示优先股股东行使回售权。优先股股东行使回售权的，应当书面向公司提出回售请求。公司在收到优先股股东书面请求后，应当及时召开董事会审议回售的程序，并披露相应的公告。回售实施完成后，公司应当披露相应的回售结果公告。

如优先股股东不行使回售权，公司应当按照下述方式履行赎回义务：

（1）自首个计息起始日起期满 3 年之日起 90 个工作日内至 120 个工作日之间，赎回并注销优先股股东持有的 7.5 万股的优先股股票并支付应付未付的股息及孳息；

（2）自首个计息起始日起期满 4 年之日起 90 个工作日内至 120 个工作日之间，赎回并注销优先股股东持有的剩余 7.5 万股的优先股股票并支付应付未付的股息及孳息。

公司在触发赎回义务（即自首个计息起始日起期满 3 年之日起 90 个工作日和自首个计息起始日起期满 4 年之日起 90 个工作日）的两个转让日内，披露满足赎回条件的提示性公告，赎回提示性公告中必须明确公司将履行赎回义务。公司应当召开董事会对赎回的程序进行审议并及时披露董事会决议公告，赎回完成后，应当披露赎回结果公告。

发生以下情形的，发行对象有权在回售期开始之前向公司一次性回售本次发行的优先股股票，公司须在 60 日内全部赎回并注销本次发行的优先股：

（1）公司发生违反国家相关法律法规的情形；

（2）公司发生重大资产转让、对外担保、停产、歇业、涉及重大法律纠纷等影响正常生产经营的重大事项；

（3）公司发生严重违约行为，导致合同目的无法实现；

（4）投资进度缓慢，项目至 2018 年 12 月 31 日尚未完工投产；

（5）公司净资产低于其完成本次优先股发行前净资产的 80%；

（6）在发行对象持有公司优先股期间，公司连续 2 年亏损或累计亏损达到本次优先股发行前净资产的 20%；

（7）公司核心管理团队或经营策略发生重大变动，无法继续按约定实现政策目标（核心管理团队重大变动指公司董事长、总经理等人员变动；经营策略重大变动体现为公司香精香料的销售额占当月的销售额占比低于 50%）。

若出现上述情况，优先股股东有权书面要求公司提前赎回其所持有的全部优先股。公司在收到优先股股东书面要求之日起两个转让日内履行相应的信息披露义务，并在相关公告披露之后 60 日内赎回全部优先股份并支付赎回价款、截至付款日当天累计应付未付的股息及孳息。公司在完成优先股赎回并注销后应当及时公告相关注销情况。

### 3、赎回及回售价格及其确定原则

本次发行的优先股的赎回及回售价格为优先股票面金额加累计未支付股息及孳息（包括所有递延支付的股息及其孳息）。累计未支付的股息及孳息的计算方式如下：

累计未支付的股息及孳息=累计未支付的优先股股息+累计未支付的优先股股息之孳息

其中，累计未支付的优先股股息=本年度应支付的股息金额-本年度已支付股息金额+过往年度未支付股息之和

累计未支付的优先股股息之孳息= $\Sigma$  累计未支付的优先股股息 $\times 5\text{‰} \times$  累计延迟支付自然天数。

#### 4、赎回及回售事项的授权

公司股东大会授权董事会，根据相关法律法规的要求，全权办理与赎回及回售相关的所有事宜。

#### 5、赎回及回售的担保

公司如不按上述约定履行赎回义务的，公司控股股东、实际控制人陈志光、雷文勤夫妇对本次发行中公司对优先股股东负有的回购优先股相关的付款义务、以及支付股息和孳息义务等承担连带担保责任，直至按上述约定履行完毕为止。

综上，主办券商认为，公司优先股设置的赎回、回售条款已经明确了投资者行使回售权以及公司履行赎回义务的相关条件，符合《试点办法》的规定。

### （三）优先股股东参与分类表决、优先股股东表决权的限制与恢复等安排是否明确，是否符合《试点办法》规定

#### 1、表决权限制

除法律法规或公司章程规定需由优先股股东表决事项外，优先股股东没有请求、召集、主持、参加或者委派股东代理人参加股东大会的权利，亦没有表决权。出现以下情形之一的，公司在召开股东大会会议前应当通知优先股股东，并遵循《公司法》及公司章程通知普通股股东的规定程序：

- （1）修正公司章程中与优先股相关的内容；
- （2）一次或累计减少公司注册资本超过百分之十；
- （3）公司合并、分立、解散或变更公司形式；
- （4）发行优先股；
- （5）法律法规、规范性文件及公司章程规定的其他情形。

公司召开股东大会涉及审议上述事项的，应遵循《中华人民共和国公司法》及《公司章程》规定的通知普通股股东的程序通知优先股股东，优先股股东有权出席

股东大会，就上述事项与普通股股东分类表决，其所持每一优先股有一表决权，但公司持有的本公司优先股没有表决权。

上述 1-5 项的决议，除须经出席会议的普通股股东（含表决权恢复的优先股股东）所持表决权的三分之二以上通过外，还须经出席会议的优先股股东（不含表决权恢复的优先股股东）所持表决权的三分之二以上通过。

## 2、表决权恢复条款

公司累计三个会计年度或连续两个会计年度未按约定支付优先股股息的，在股东大会批准当年不按约定分配利润的方案次日起，优先股股东有权出席股东大会与普通股股东共同表决，每股优先股股份享有一定比例表决权。

本次优先股股票发生表决权恢复时，模拟转股数量的计算公式如下：

$$N=V/P$$

其中：V 为模拟转股涉及的优先股票面总金额；P 为截至发生模拟转股时按照下文“3、表决权恢复时模拟转股价格调整方式”中的调整公式经累积调整后的有效的模拟转股价格，如优先股发行后未发生任何调整事项，则 P 等于初始模拟转股价格。本次优先股的初始模拟转股价格为本次发行时最近一年（2017 年度）经审计的公司普通股每股净资产，即 2.47 元/股。恢复的表决权数量为以去尾法取一的整数。

## 3、表决权恢复时模拟转股价格调整方式

在公司董事会通过本次优先股发行方案之日起，当公司因派送股票股利、转增股本、增发新股（不包括因公司发行的带有可转为普通股条款的融资工具转股而增加的股本）或配股等情况使公司普通股股份发生变化时，公司将按上述情况出现的先后顺序，依次对模拟转股价格进行累积调整，具体调整办法如下：

送红股或转增股本： $P1=P0/(1+n)$

增发新股或配股： $P1=P0*[N+Q*(A/M)]/(N+Q)$

其中：P0 为该次调整前有效的模拟转股价格，在初次调整时，P0 为初始模拟转股价；n 为该次送股率或转增股本率，Q 为该次增发新股或配股的数量，N 为该次增发新股或配股前公司普通股总股本数，A 为该次增发新股价或配股价，M 为增发新股或配股新增股份公告前一交易日普通股收盘价，P1 为该次调整后有效的模拟转股价格。

公司出现上述普通股股份变化的情况时，将对表决权恢复时的模拟转股价格进行相应的调整，并按照规定进行相应信息披露。

当公司发生普通股股份回购、公司合并、分立或任何其他情形使公司股份及股东权益发生变化从而可能影响本次优先股股东的权益时，公司将按照公平、公正、公允的原则，保护本次优先股股东和普通股股东权益，视具体情况调整表决权恢复时的模拟转股价格。

上述模拟转股价格不因公司派发普通股现金股利的行为而进行调整。

#### 4、恢复条款的解除

表决权恢复后，当公司已全额支付应付股息（包括所有递延支付的股息及其孳息， $\text{累计未支付的优先股股息之孳息} = \Sigma \text{累计未支付的优先股股息} \times 5\% \times \text{累计延迟支付自然天数}$ ）的，则自全额付息之日起，优先股股东根据表决权恢复条款取得的表决权即终止，但法律法规、《公司章程》另有规定的除外。后续如再次触发表决权恢复条款的，优先股股东的表决权可以重新恢复。

综上，主办券商认为，公司优先股股东参与分类表决、优先股股东表决权的限制与恢复等安排已经明确，符合《试点办法》规定。

### **（四）优先股的清偿顺序，每股清算金额是否明确，是否符合《试点办法》的规定**

公司因解散、破产等原因进行清算时，公司财产在按照《公司法》和《破产法》有关规定进行清偿后的剩余财产，公司按照股东持有的股份类别及比例进行分配。

在向股东分配剩余财产时，应当优先向优先股股东支付票面金额、以前年度累计及当期尚未支付的股息、孳息，剩余财产不足以支付的，按照优先股股东持股比例分配。公司在向优先股股东支付完毕应分配剩余财产后，方可向普通股股东分配剩余财产。

综上，主办券商认为，美味源本次优先股的发行已经明确约定了优先股股东清算偿付的具体顺序和清算方法，相关约定符合《试点办法》的相关规定。

## 九、本次优先股发行对象的投资者适当性

### （一）优先股的发行对象是否符合《试点办法》规定的投资者人数限制

根据《试点办法》第四十三条规定：“非上市公众公司非公开发行优先股仅向本办法规定的合格投资者发行，每次发行对象不得超过二百人，且相同条款优先股的发行对象累计不得超过二百人”。

美味源本次优先股发行对象为阳江市恒财城市投资控股有限公司 1 名投资者，相同条款优先股的发行对象累计 1 人。

综上，主办券商认为美味源优先股发行对象符合《试点办法》规定的投资者人数限制。

### （二）优先股的发行对象是否符合《试点办法》规定的投资者适当性的要求

根据《试点办法》第六十五条的规定，优先股合格投资者包括：“（一）经有关金融监管部门批准设立的金融机构，包括商业银行、证券公司、基金管理公司、信托公司和保险公司等；（二）上述金融机构面向投资者发行的理财产品，包括但不限于银行理财产品、信托产品、投连险产品、基金产品、证券公司资产管理产品等；（三）实收资本或实收股本总额不低于人民币五百万元的企业法人；（四）实缴出资总额不低于人民币五百万元的合伙企业；（五）合格境外机构投资者（QFII）、人民币合格境外机构投资者(RQFII)、符合国务院相关部门规定的境外战略投资者；（六）除发行人董事、高级管理人员及其配偶以外的，名下各类证券账户、资金账户、资产管理账户的资产总额不低于人民币五百万元的个人投资者；（七）经中国证监会认可的其他合格投资者。”

本次优先股的发行对象为阳江市恒财城市投资控股有限公司，其具体情况如下：

|              |                    |
|--------------|--------------------|
| 公司名称         | 阳江市恒财城市投资控股有限公司    |
| 注册号/统一社会信用代码 | 91441702770193849M |
| 企业类型         | 有限责任公司（国有独资）       |
| 成立日期         | 2004 年 12 月 31 日   |

|       |                                                                                                                                                   |
|-------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 注册资本  | 56,000.00 万元                                                                                                                                      |
| 法定代表人 | 周湘东                                                                                                                                               |
| 注册地址  | 阳江市江城区仙踪路 189 号公用事业大厦                                                                                                                             |
| 经营范围  | 城市基础设施和工业园区基础设施项目投资建设，公用事业和社会公益性项目投资建设，土地整理，资产管理和营运，股权管理和营运，投资经营，投资收益的管理及再投资，财务咨询，工程咨询，国内贸易，投资教育业，市政府国有资产管理部門所授权的其他业务(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) |

阳江市恒财城市投资控股有限公司是阳江市人民政府国有资产监督管理委员会的全资子公司。根据广州新穗东会计师事务所有限公司于 2009 年 5 月 25 日出具的新穗验字[2009]048 号验资报告，阳江市恒财国有资产经营管理有限公司（后更名为阳江市恒财城市投资控股有限公司）注册资本为 5.6 亿元，累计实缴资本为 5.6 亿元。

综上，主办券商认为，阳江市恒财城市投资控股有限公司符合《试点办法》规定的投资者适当性要求。

### （三）发行人的董事、高级管理人员及其配偶是否参与认购公司发行的优先股

经主办券商核查，美味源的董事、高级管理人员及其配偶均未参与本次优先股发行。

## 十、本次发行优先股的风险因素

### （一）本次优先股的投资风险

#### 1、不能足额派息的风险

本次优先股成功发行后，公司将为本次发行的优先股股东支付相应的股息。

美味源的主营业务为食用香精香料的研发、生产和销售，目前，公司收入主要来源于食用香精香料的销售。2016年、2017年及2018年半年度，公司营业收入分别为61,479,305.92元、72,221,287.79元、35,527,660.97元，归属于挂牌公司股东的净利润分别为10,098,907.31元、12,288,783.63元、5,454,266.93元，经营活动产生的现金流量净额分别为-6,877,973.88元、11,000,141.62元、-2,042,917.63元，投资活动产生的现金流量净额分别为-46,515.00元、-5,630,737.50元、-10,747,816.47元，筹资活动产生的现金流量净额分别为3,466,985.00元、13,057,911.11元、-349,194.66元。若公司所在行业政策发生变化，公司竞争力减弱，将导致公司盈利能力和产生现金能力下降，可能存在不能向本次发行的优先股股东足额派息的风险。

#### 2、表决权受限的风险

公司出现以下情况之一的，优先股股东有权出席股东大会：（1）修改公司章程中与优先股相关的内容；（2）一次或累计减少公司注册资本超过百分之十；（3）公司合并、分立、解散或变更公司形式；（4）发行优先股；（5）法律、行政法规、部门规章及公司章程规定的其他情形。发生上述事项时，除须经出席会议的普通股股东（含表决权恢复的优先股股东）所持表决权的三分之二以上通过外，还须经出席会议的优先股股东（不含表决权恢复的优先股股东）所持表决权的三分之二以上通过。除上述事项外，优先股股东对其他事项无表决权，表决权存在限制。

#### 3、优先股股东的清偿顺序风险

在公司清算时，公司财产在分别支付清算费用、职工的工资、社会保险费用和法定补偿金，缴纳所欠税款，清偿公司债务后的剩余财产，优先向优先股股东按票面金额支付清算金额，并支付未派发的股息。优先股股东可能存在因为清偿顺序晚于公司债权人而无法分配剩余财产或分配剩余财产减少的风险。

#### 4、赎回风险

根据美味源2018年半年度报告，截至2018年6月30日，公司资产负债率（母

公司)为21.83%，流动比率为3.10，短期借款余额为942万元，无长期借款。公司整体偿债能力较强。根据《非公开发行优先股预案》，发行对象有回售权，公司负有赎回义务，若发行对象行使回售权或美味源履行赎回义务，美味源都将在短期内面临一定的资金压力。

如果发行人受经营环境等因素的影响，经营业绩和财务状况发生不利变化，本次优先股的投资者可能面临到期无法按照约定足额回售优先股的风险。

## 5、担保风险

本次发行的优先股存在担保安排。担保措施包括：美味源的实际控制人陈志光、雷文勤夫妇对本次发行中公司对优先股股东负有的回购优先股相关的付款义务、以及支付股息和孳息义务等承担连带担保责任，直至按上述约定履行完毕为止。

目前保证人具有担保能力，但是不排除优先股存续期内保证人能力不足而使优先股股东利益受损的风险。

## (二) 发行人及原股东面临的与本次发行有关的风险

### 1、普通股股东分红减少的风险

根据《国务院关于开展优先股试点的指导意见》、《优先股试点管理办法》等法规的规定，优先股股份持有人优先于普通股股东分配公司利润和剩余财产。

本次非公开发行优先股后，公司负债结构得到改善，业务经营风险承受能力和盈利能力有望进一步提升，从中长期看，整体利润水平有望得到提升。但是短期内，若本次募集资金投入带来的利润增长额不能覆盖优先股股息，将可能对普通股股东可供分配利润造成摊薄，可能导致普通股股东获得的分红相应减少。并且，公司在向优先股股东完全支付约定的股息之前，不得向普通股股东分配利润，普通股股东可能面临无法参与利润分配的风险。

### 2、普通股股东表决权被摊薄的风险

根据《国务院关于开展优先股试点的指导意见》、《优先股试点管理办法》等法规规定及本次优先股的表决权恢复条款，若公司累计三个会计年度或连续两个会计年度未按约定支付优先股股息，自股东大会批准当年不按约定分配利润的方案次日起，优先股股东有权出席股东大会与普通股股东共同表决。该表决权恢复直至公司全额支付所欠优先股股息之日。

一旦出现上述条款所约定的情况，本公司优先股股东有权出席股东大会与普通股股东共同表决，本公司普通股股东表决权将被摊薄，将对普通股股东对于本公司的控制能力以及重大事项的决策能力造成一定的影响。

### **3、分类表决的决策风险**

公司出现下列情况时，优先股股东享有分类表决权：

- （1）修改公司章程中与优先股相关的内容；
- （2）一次或累计减少公司注册资本超过百分之十；
- （3）公司合并、分立、解散或变更公司形式；
- （4）发行优先股；
- （5）法律、行政法规、部门规章及公司章程规定的其他情形。

发生上述事项时，除须经出席会议的普通股股东（含表决权恢复的优先股股东）所持表决权的三分之二以上通过外，还须经出席会议的优先股股东（不含表决权恢复的优先股股东）所持表决权的三分之二以上通过。该等分类表决安排为公司相关事项的决策增加了不确定性。

### **4、普通股股东的清偿顺序劣后风险**

根据《国务院关于开展优先股试点的指导意见》、《优先股试点管理办法》等法规的规定，公司因解散、破产等原因进行清算时，公司财产在分别支付清算费用、职工的工资、社会保险费用和法定补偿金，缴纳所欠税款，清偿公司债务后的剩余财产，将优先向优先股股东支付累计未派发的股息和票面金额，不足以支付的按照优先股股东持股占全部优先股的比例分配。按前述规定分配后，公司的剩余财产按照普通股股东持有的普通股占全部普通股的比例分配。因此，一旦公司发生解散、破产等事项，普通股股东在清偿顺序中所面临的风险有所增加。

### **5、税务风险**

根据《国务院关于开展优先股试点的指导意见》和相关税法的规定，本次优先股发放的股息来自于公司可供分配的利润，不在所得税前列支。但公司不排除国家未来调整有关税务政策从而带来税务风险的可能。

# 十一、本次发行优先股对发行人、普通股股东、其他优先股股东的影响

## （一）本次非公开发行优先股对发行人的影响

### 1、本次发行对公司经营管理的影响

本次优先股发行募集资金主要用于“符合 GMP 标准的厂房及设备的购建”的补充资金。

公司主营业务是食用香精香料的生产和销售。公司目前主营业务迎来了较好的发展机遇，为继续提高市场占有率，促进公司生产能力的更新换代与升级，特进行本次优先股发行。

2018 年半年度公司营业收入为 3,552.77 万元，比 2017 年同期增长 36.18%；2017 年度公司营业收入为 72,22.13 万元，较 2016 年同期增长 17.47%。主营业务收入增长较快，未来有望保持持续增长的态势，这要求公司提高自身产能、促进公司生产能力的更新升级以满足业务扩张的需求。公司近年来在各大展会发布的新产品引起了客户的关注，但由于现有设备的局限性，新产品的产量无法满足客户需求，必须加大设备更新换代力度，才能配合研发实现产品门类的突破。综上分析，随着收入的增长和新产品业务的顺利开展，公司目前对于生产技艺的提升有新的要求，需要引进更为先进的生产线，这对公司提出了更高的资金需求。

优先股作为混合性资本工具，一方面能较好满足公司业务发展所带来的资金需求；另一方面，本次发行的优先股因投资者具有回售权而计入金融负债，有助于提高公司的财务杠杆，提高公司净资产收益率。同时，优先股的发行既不会扩张股本，一般情况下也不会稀释现有股东的投票权，又能使公司通过较低的成本获得融资，满足公司业务不断扩张的资金需求，实现股东利益最大化。

### 2、本次发行对公司财务状况的影响

#### （1）公司资产负债结构的变化

以截至 2018 年 6 月 30 日的资产负债数据为基础，假设 2018 年 6 月 30 日完成优先股的发行，则该时点的资产负债变化如下：

单位：万元

| 项目    | 发行前      | 发行后       | 变化       |
|-------|----------|-----------|----------|
| 资产总额  | 8,694.99 | 10,194.99 | 1,500.00 |
| 流动资产  | 5,880.85 | 7,380.85  | 1,500.00 |
| 非流动资产 | 2,814.13 | 2,814.13  | -        |
| 负债总额  | 1,898.41 | 3,398.41  | 1,500.00 |
| 流动负债  | 1,898.41 | 1,898.41  | -        |
| 非流动负债 | -        | 1,500.00  | 1,500.00 |

公司将本次发行的优先股确认为金融负债，且本次发行优先股的限售期大于一年，因此，在资产负债表上应确认为一项非流动负债。公司流动资产和非流动负债分别增加 1,500 万元，公司资产负债率有所上升，但短期流动性增加，资产负债结构有所改善。

## （2）发行后对公司盈利能力、偿债能力及现金流量的影响

### 1) 对盈利能力的影响

2018 年半年度公司营业收入为 3,552.77 万元，比 2017 年同期增长 36.18%；2017 年度公司营业收入为 72,22.13 万元，较 2016 年同期增长 17.47%。主营业务收入增长较快，未来有望保持持续增长的态势，这要求公司提高自身产能、促进公司生产能力的更新升级以满足业务扩张的需求。公司近年来在各大展会发布的新产品引起了客户的关注，但由于现有设备的局限性，新产品的产量无法满足客户需求，必须加大设备更新换代力度，才能配合研发实现产品门类的突破。

此次募集资金用于公司“符合 GMP 标准的厂房及设备的购建”，该项目建成之后，将提高公司产能，满足客户更高的要求，对公司的盈利能力有较大的促进作用。

### 2) 对偿债能力的影响

以截至 2018 年 6 月 30 日的资产负债数据为基础，假设 2018 年 6 月 30 日完成优先股的发行，则该时点的资产负债变化如下：

单位：万元

| 项目    | 发行前      | 发行后      | 变化       |
|-------|----------|----------|----------|
| 营运资金  | 3,982.44 | 5,482.44 | 1,500.00 |
| 流动比率  | 3.10     | 3.89     | 0.79     |
| 资产负债率 | 21.83%   | 33.33%   | 11.50%   |

完成本次优先股发行后，公司营运资金将增加 1,500.00 万元，公司流动比率将

上升 0.79，公司短期偿债能力得以提升。公司资产负债率将上升 11.5 个百分点，长期来看，公司的长期偿债压力有所上升。

### 3) 对现金流量的影响

本次发行优先股将全部以现金方式认购，完成本次优先股发行后，公司将获取 1,500.00 万元的货币资金，可用于新的厂房及设备购建。除每年需要向优先股股东支付股息外，公司资金面整体更为充裕，资金压力减小，现金流量得以改善。

### (3) 对主要财务数据和财务指标的影响

#### 1) 对公司股本的影响

以截至 2018 年 6 月 30 日公司的股权结构测算，本次优先股股票发行前后股本变化情况如下：

| 指标        | 发行前      | 发行后      | 变动    |
|-----------|----------|----------|-------|
| 普通股股本（万股） | 2,520.00 | 2,520.00 | -     |
| 优先股股本（万股） | -        | 15.00    | 15.00 |

本次发行后，公司普通股总股本不变，公司优先股股份总数为 15 万股。

#### 2) 对净资产、营运资金和资产负债率的影响

以截至 2018 年 6 月 30 日的主要财务数据为基准，假设 2018 年 6 月 30 日完成优先股的发行，则本次发行对公司主要财务数据和财务指标变化如下：

| 指标             | 发行前      | 发行后      | 变动       |
|----------------|----------|----------|----------|
| 归属于母公司的净资产（万元） | 6,796.58 | 6,796.58 | -        |
| 营运资金（万元）       | 3,982.44 | 5,482.44 | 1,500.00 |
| 资产负债率（母公司）     | 21.83%   | 33.33%   | 11.50%   |

公司的净资产未发生变化，公司营运资金增加 1,500 万元，同时公司的资产负债率将上升 11.5 个百分点，公司短期偿债能力得以提升，长期偿债压力有所上升。

#### 3) 对加权平均净资产收益率和每股收益的影响

从财务指标上看，加权平均净资产收益率和每股收益均未发生变化。本次优先股发行完成后，公司的资产规模将有所上升，营运资金状况也会得到改善。公司优先股募集资金带来的资产规模的增长将带动公司业务规模的扩张，并进而提升公司的盈利能力和净利润水平。公司将积极采取各种措施提高净资产的使用效率，以获得良好的净资产收益率及每股收益。

#### 4) 对归属于普通股股东的每股收益的影响

本次优先股发行对归属于普通股股东的每股收益的影响结果主要取决于以下两个方面的因素：一是本次优先股发行募集资金将提升公司的资本实力及盈利能力；二是本次优先股的股息支付将影响归属于普通股股东的可供分配利润。

本次发行的优先股股息率不高于公司本次发行前最近两个会计年度的年均加权平均净资产收益率。因此，在公司净资产收益率保持基本稳定的情况下，优先股募集资金所产生的盈利增长预计可超过支付的优先股股息，未来公司归属于普通股股东的每股收益因本次优先股发行而有所下降的可能性较小。

#### 3、本次发行对公司与控股股东及其关联人之间的业务关系、管理关系、关联交易及同业竞争等变化情况

公司控股股东、实际控制人陈志光、雷文勤夫妇对本次发行中公司对优先股股东负有的回购优先股相关的付款义务、以及支付股息、孳息义务等承担连带担保责任。除此之外，本次募集资金完成后，不会导致公司与控股股东及其关联人之间新增关联交易，不会导致同业竞争或潜在同业竞争的情形。

#### 4、以资产认购优先股的行为是否导致增加本公司的债务或者或有负债

本次优先股发行全部以现金方式认购，不涉及以资产认购。

#### 5、本次发行对公司的税务影响

根据《中华人民共和国企业所得税法》第十条的规定“.....在计算应纳税所得额时，下列支出不得扣除：（一）向投资者支付的股息、红利等权益性投资收益款项；.....”，本次发行的优先股发放的股息不在税前列支。如相关的法律法规发生变动，则本公司将根据主管税务部门的具体要求最终确定本次发行的优先股后续相关的税务处理。

### （二）本次发行对公司普通股股东权益的影响

#### 1、对普通股股东表决权的影响

本次优先股为不可转换的在境内发行的人民币优先股，且本次拟发行的优先股作为金融负债核算，本次优先股发行完成后，公司普通股股本未发生变化，一般情况下，不会对公司普通股股东的表决权造成影响。公司累计三个会计年度或连续两个会计年度未按约定支付优先股股息，股东大会批准当年不按约定支付优先股股息

的方案次日起，优先股股东将有权出席股东大会与普通股股东共同表决。届时，普通股股东表决权将会被摊薄，可能影响普通股股东对公司的控制能力以及重大事项的决策能力。

## **2、对普通股股东投资报酬的影响**

公司本次非公开发行优先股有利于增强公司主业竞争力，进一步提升公司的经营能力。同时，本次发行完成后，公司的财务结构将得到进一步优化，有利于公司建立多元化的融资渠道，为公司生产经营提供良好的资金支持。

优先股股息的存在可能导致普通股股东的即期回报下降，但从中长期来看，本次优先股的发行有利于公司持续盈利水平的提高，有利于更好地回报公司普通股股东。

## **3、对普通股股东分红的影响**

根据《国务院关于开展优先股试点的指导意见》、《优先股试点管理办法》等法规以及《公司章程》的规定，优先股股东优先于普通股股东分配公司利润且公司在完全支付约定的股息之前，不得向普通股股东分配利润。因此，在净利润金额确定的情况下，普通股股东获得的分红金额将会有所减少。同时，若股东大会决定全部或部分递延支付当期优先股股息，普通股股东将无法参与利润分配。

## **（三）本次发行对其他优先股股东权益的影响**

截至本推荐报告出具之日，公司无已发行在外的优先股。因此，本次定向发行不存在对其他优先股股东权益产生影响的情形。

综上，主办券商认为发行人真实、准确、完整的披露了发行优先股对发行人、普通股股东、其他优先股股东的影响。

## 十二、本次发行涉及公司章程修改的事项

2018年7月13日，美味源召开第二届董事会第三次会议，审议通过了《关于修订<公司章程>的议案》。后因收到全国股转系统的反馈意见，对发行方案进行修改。2018年8月29日，美味源召开第二届董事会第六次会议，审议通过了《关于修改<公司章程（修订版）>的议案》。2018年9月14日，美味源召开2018年第三次临时股东大会，审议通过了《关于修改<公司章程（修订版）>的议案》。具体修改情况如下：

| 序号 | 修订前                                                                                                                  | 修订后                                                                                                                                                                                                                                                   |
|----|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 1  | 第九条 公司全部资产分为等额股份，股东以其持有的股份为限对公司承担责任，公司以其全部资产对公司的债务承担责任。                                                              | 第九条 公司全部资产分为股份，股东以其持有的股份为限对公司承担责任，公司以其全部资产对公司的债务承担责任。公司发行的股份分为普通股和优先股，普通股是指公司发行的依照《公司法》一般规定的普通种类的股份。优先股是指依照《公司法》，在公司发行的普通股股份之外发行的，其股份持有人优先于普通股股东分配公司利润和剩余财产，但参与公司决策管理等权利受到限制的股份。优先股股东按照约定的股息率分配股息后，不再参与公司剩余利润的分配。公司发行普通股和优先股时，现有普通股股东和优先股股东均不享有优先认购权。 |
| 2  | 第十四条 公司股份的发行，实行公开、公平、公正的原则，同种类的每一股份应当具有同等权利。同次发行的同种类股票，每股的发行条件和价格应当相同；任何单位或者个人所认购的股份，每股应当支付相同价额。                     | 第十四条 公司股份的发行，实行公开、公平、公正的原则，同种类的每一股份应当具有同等权利。同次发行的同种类股票，每股的发行条件和价格应当相同；任何单位或者个人所认购的同次同种类股份，每股应当支付相同价额。                                                                                                                                                 |
| 3  | 第十五条 公司发行的股票，以人民币标明面值。                                                                                               | 第十五条 公司发行的股票，以人民币标明面值，普通股股票每股面值1元，优先股股票每股票面金额为100元。                                                                                                                                                                                                   |
| 4  | 第十七条 公司发行的所有股份均为普通股。公司发起人姓名、认购股份数、出资方式、出资时间为：.....                                                                   | 第十七条 公司发起人姓名、认购股份数、出资方式、出资时间为：.....                                                                                                                                                                                                                   |
| 5  | 第十八条 公司股票每股面值1元，股份总数为2,520万股。                                                                                        | 第十八条 公司的普通股股份总额为2,520万股，每股面值人民币1.00元；公司的优先股股份总额为15万股，每股面值人民币100.00元，固定股息率为2.5%。                                                                                                                                                                       |
| 6  | 第二十条 公司根据经营和发展的需要，依照法律、法规的规定，经股东大会分别作出决议，可以采用下列方式增加资本：（一）公开发行股份；（二）非公开发行股份；（三）向现有股东派送红股；（四）以公积金转增股本；（五）法律、行政法规规定以及中国 | 第二十条 公司根据经营和发展的需要，依照法律、法规的规定，经股东大会分别作出决议，可以采用下列方式增加资本：（一）公开发行普通股股份；（二）非公开发行普通股股份；（三）向现有普通股股东派送红股；（四）以公积金转增普通股股本；                                                                                                                                      |

|   |                                                                                                                                                                                                                                 |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                |
|---|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|   | 证监会批准的其他方式。                                                                                                                                                                                                                     | (五) 法律、行政法规规定以及中国证监会批准的其他方式。                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   |
| 7 | <p>第二十二条 公司在下列情况下，可以依照法律、行政法规、部门规章和本章程的规定，收购本公司的股份：（一）减少公司注册资本；（二）与持有本公司股票的其他公司合并；（三）将股份奖励给本公司职工；（四）股东因对股东大会作出的公司合并、分立决议持异议，要求公司收购其股份的。除上述情形外，公司不进行买卖本公司股份的活动。</p>                                                              | <p>第二十二条 公司在下列情况下，可以依照法律、行政法规、部门规章和本章程的规定，收购本公司的股份：</p> <p>（一）减少公司注册资本；</p> <p>（二）与持有本公司普通股股份的其他公司合并；</p> <p>（三）将普通股股份奖励给本公司职工；</p> <p>（四）普通股股东因对股东大会作出的公司合并、分立决议持异议，要求公司收购其普通股股份的。</p> <p>公司因前款第（一）项至第（三）项的原因收购公司普通股股份的，应当经股东大会决议。公司按照前款第（一）项规定收购公司普通股股份的，应自收购之日起十日内注销；公司按照前款第（二）项、第（四）项规定收购普通股股份的，应当在六个月内转让或者注销；公司按照前款第（三）项规定收购的普通股股份不得超过公司已发行普通股股份总额的百分之五，用于收购的资金应当从公司的税后利润中支出，所收购的普通股股份应当在一年内转让给职工。</p> <p>(五)公司可根据优先股发行方案及本章程的约定并在符合相关法律、法规、规范性文件的前提下回购注销公司发行的优先股股份；公司与持有本公司优先股股份的其他公司合并时，应回购注销相应优先股份。</p> <p>除上述情形外，公司不进行买卖本公司股份的活动。</p> |
| 8 | 第二十三条 公司收购本公司股份，可以选择下列方式之一进行：（一）公开交易的方式；（二）要约回购的方式；（三）法律、行政法规规定的其它方式。                                                                                                                                                           | 第二十三条 公司收购本公司普通股股份，可以选择下列方式之一进行：（一）向全体普通股股东按照相同比例发出购回要约；（二）法律、行政法规规定的其它方式。                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                     |
| 9 | <p>第二十四条 公司因本章程第二十三条第（一）项至第（三）项的原因收购本公司股份的，应当经股东大会决议。公司依照第二十三条规定收购本公司股份后，属于第（一）项情形的，应当自收购之日起10日内注销；属于第（二）项、第（四）项情形的，应当在6个月内转让或者注销。</p> <p>公司依照第二十三条第（三）项规定收购的本公司股份，将不超过本公司已发行股份总额的5%；用于收购的资金应当从公司的税后利润中支出；所收购的股份应当1年内转让给职工。</p> | <p>第二十四条 公司或优先股股东赎回或回售优先股股份，可以下列方式进行：</p> <p>公司优先股赎回期及回售期为自首个计息起始日（优先股发行取得全国中小企业股份转让系统出具的优先股备案函之日）起期满3年之日起，至全部赎回或回售之日止。</p> <p>优先股股东有权按照下述方式行使回售权：</p> <p>（一）优先股股东有权自首个计息起始日起期满3年之日起，要求公司在90个工作日内一次性赎回并注销其所持有的7.5万股的优先股股票并支付应付未付的股息及孳息；</p> <p>（二）优先股股东有权自首个计息起始日起期满4年之日起，要求公司在90个工作日内</p>                                                                                                                                                                                                                                                     |

|    |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             |
|----|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|    |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   | <p>内一次性赎回并注销其所持有的剩余7.5万股的优先股股票并支付应付未付的股息及孳息。</p> <p>如优先股股东不行使回售权，公司应当按照下述方式履行赎回义务：</p> <p>（一）自首个计息起始日起期满3年之日起90个工作日<b>至120个工作日之间</b>，赎回并注销优先股股东持有的7.5万股的优先股股票并支付应付未付的股息及孳息；</p> <p>（二）自首个计息起始日起期满4年之日起90个工作日<b>至120个工作日之间</b>，赎回并注销优先股股东持有的剩余7.5万股的优先股股票并支付应付未付的股息及孳息。</p> <p>优先股的赎回及回售价格为优先股票面金额加累计未支付股息及孳息（包括所有递延支付的股息及其孳息）。</p>                                                                                                                          |
| 10 | <p>第二十五条 公司的股份可以依法转让。在公司股票进入依法设立的证券交易场所公开转让前，公司股东应当以非公开方式协议转让股份，不得采取公开方式向社会公众转让股份；股东协议转让股份后，应当15日内告知公司，同时在登记存管机构办理登记过户。</p>                                                                                                                                                                                                                                                       | <p>第二十五条 公司的普通股股份可以依法转让。</p>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                |
| 11 | <p>第三十条 公司召开股东大会、分配股利、清算及从事其他需要确认股东身份的行为时，由董事会或股东大会召集人确定股权登记日，股权登记日登记在册的股东为享有相关权益的股东。</p>                                                                                                                                                                                                                                                                                         | <p>第三十条 公司召开股东大会、分配股利、清算及从事其他需要确认股东身份的行为时，由董事会或股东大会召集人根据股东名册确定享有权益的股东。公司应当建立股东名册，记载下列事项：(一)股东的姓名或者名称及住址；(二)各股东所持股份种类；(三)各股东所持股份数；(四)各股东所持股票的编号；(五)各股东取得股份的日期。</p>                                                                                                                                                                                                                                                                                           |
| 12 | <p>第三十一条 公司股东享有下列权利：</p> <p>（一）依照其所持有的股份份额获得股利和其他形式的利益分配；</p> <p>（二）依法请求、召集、主持、参加或者委派股东代理人参加股东大会，并行使相应的表决权；</p> <p>（三）对公司的经营进行监督，提出建议或者质询；</p> <p>（四）依照法律、行政法规及本章程的规定转让、赠与或质押其所持有的股份；</p> <p>（五）查阅本章程、股东名册、公司债券存根、股东大会会议记录、董事会会议决议、监事会会议决议、财务会计报告；</p> <p>（六）公司终止或者清算时，按其所持有的股份份额参加公司剩余财产的分配；</p> <p>（七）对股东大会作出的公司合并、分立决议持异议的股东，要求公司收购其股份；</p> <p>（八）法律、行政法规、部门规章或本章程规定的其他权利。</p> | <p>第三十一条 公司股东按照其所持股份类别享有下列权利：</p> <p>（一）公司的普通股股东享有下列权利：</p> <ol style="list-style-type: none"> <li>1.依法享有资产收益、参与重大决策和选择管理者等权利；</li> <li>2.依照其所持有的股份份额获得股利和其他形式的利益分配；</li> <li>3.依法请求、召集、主持、参加或者委派股东代理人参加股东大会，并行使相应的表决权；</li> <li>4.对公司的经营行为依法进行监督，提出建议或者质询；</li> <li>5.依照法律、行政法规及公司章程的规定转让、赠与或质押其所持有的股份；</li> <li>6.查阅公司章程、股东名册、公司债券存根、股东大会会议记录、董事会会议决议、监事会会议决议、财务会计报告；</li> <li>7.公司终止或者清算时，按其所持有的股份份额参加公司剩余财产的分配；</li> <li>8.对股东大会作出的公司合并、分立决议</li> </ol> |

|  |  |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         |
|--|--|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|  |  | <p>持异议的，要求公司收购其股份；</p> <p>9.法律、行政法规、部门规章及公司章程所赋予的其他权利。</p> <p>(二)公司的优先股股东享有下列权利：</p> <p>1.依照认购合同及发行方案约定的股息率获得股息；</p> <p>2.出现以下情况之一的，优先股股东有权出席股东大会，就以下事项与普通股股东分类表决，其所持每一优先股有一表决权，但公司持有的本公司优先股没有表决权；公司应遵循《公司法》及本章程通知普通股股东的规定程序履行通知等相应义务：</p> <p>(1)修改公司章程中与优先股相关的内容；</p> <p>(2)一次或累计减少公司注册资本超过10%；</p> <p>(3)公司合并、分立、解散或者变更公司形式；</p> <p>(4)发行优先股；</p> <p>(5)法律法规、规范性文件及公司章程规定的其他情形；</p> <p>上述事项的决议，除须经出席会议的普通股股东（含表决权恢复的优先股股东）所持表决权的三分之二以上通过之外，还须经出席会议的优先股股东（不含表决权恢复的优先股股东）所持表决权的三分之二以上通过。</p> <p>3.查阅公司章程、股东名册、公司债券存根、股东大会会议记录、董事会会议决议、监事会会议决议、财务会计报告；</p> <p>4.公司累计三个会计年度或连续两个会计年度未按约支付优先股股息的，自股东大会批准不按约定分配利润的方案次日起，优先股股东有权出席股东大会与普通股股东共同表决，即表决权恢复，直至公司全额支付所欠股息。</p> <p>优先股股票发生表决权恢复时，模拟转股数量的计算公式如下：</p> $N=V/P$ <p>其中：V为模拟转股涉及的优先股票面总金额；P为截至发生模拟转股时经累积调整后的有效的模拟转股价格，如优先股发行后未发生任何调整事项，则P等于初始模拟转股价格。优先股的初始模拟转股价格为发行时最近一期经审计的公司普通股每股净资产。恢复的表决权数量为以去尾法取一的整数。</p> <p>表决权恢复时模拟转股价格调整方式：</p> <p>在公司董事会通过本次优先股发行方案之日起，当公司因派送股票股利、转增股本、增发新股（不包括因公司发行的带有可转为普通股条款的融资工具转股而增加的股</p> |
|--|--|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|

|    |                                                                                                                                                                                            |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       |
|----|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|    |                                                                                                                                                                                            | <p>本)或配股等情况使公司普通股股份发生变化时,公司将按上述情况出现的先后顺序,依次对模拟转股价格进行累积调整,具体调整办法如下:</p> <p>送红股或转增股本: <math>P1=P0/(1+n)</math></p> <p>增发新股或配股: <math>P1=P0*[N+Q*(A/M)]/(N+Q)</math></p> <p>其中: <math>P0</math>为该次调整前有效的模拟转股价格,在初次调整时, <math>P0</math>为初始模拟转股价; <math>n</math>为该次送股率或转增股本率, <math>Q</math>为该次增发新股或配股的数量, <math>N</math>为该次增发新股或配股前公司普通股总股本数, <math>A</math>为该次增发新股价或配股价, <math>M</math>为增发新股或配股新增股份公告前一交易日普通股收盘价, <math>P1</math>为该次调整后有效的模拟转股价格。</p> <p>当公司发生普通股股份回购、公司合并、分立或任何其他情形使公司股份及股东权益发生变化从而可能影响优先股股东的权益时,公司将按照公平、公正、公允的原则,保护优先股股东和普通股股东权益,视具体情况调整表决权恢复时的模拟转股价格。</p> <p>上述模拟转股价格不因公司派发普通股现金股利的行为而进行调整。</p> <p>5.依照法律、法规及本章程的规定转让、赠与、质押其所持公司股份,但相关股份受让方为有关法律、法规合格的投资者,且投资者数量不得超过200人。</p> <p>6.公司终止或者清算时,按其所持有的股份种类、条款及份额优先于普通股股东参加公司剩余财产的分配。</p> |
| 13 | <p>第三十三条 公司股东大会、董事会决议内容违反法律、行政法规的,股东有权请求人民法院认定无效。</p> <p>股东大会、董事会的会议召集程序、表决方式违反法律、行政法规或者本章程,或者决议内容违反本章程的,股东有权自决议作出之日起60日内,请求人民法院撤销。</p>                                                    | <p>第三十三条 公司股东大会、董事会决议内容违反法律、行政法规的,股东有权请求人民法院认定无效。</p> <p>股东大会、董事会的会议召集程序、表决方式违反法律、行政法规或者本章程,或者决议内容违反本章程的,股东有权自决议作出之日起60日内,请求人民法院撤销。</p> <p>优先股股东仅就其有权参与审议的事项相关的股东大会、董事会会议内容、程序违反法律、行政法规或本章程的情形,可以请求人民法院认定其内容无效或撤销。</p>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                |
| 14 | <p>第三十四条 董事、高级管理人员执行公司职务时违反法律、行政法规或者本章程的规定,给公司造成损失的,连续180日以上单独或合并持有公司1%以上股份的股东有权书面请求监事会向人民法院提起诉讼;监事会执行公司职务时违反法律、行政法规或者本章程的规定,给公司造成损失的,股东可以书面请求董事会向人民法院提起诉讼。</p> <p>监事会、董事会收到前款规定的股东书面请</p> | <p>第三十四条 董事、高级管理人员执行公司职务时违反法律、行政法规或者本章程的规定,给公司造成损失的,连续180日以上单独或合并持有公司1%以上普通股和表决权恢复的优先股股份的股东有权书面请求监事会向人民法院提起诉讼;监事会执行公司职务时违反法律、行政法规或者本章程的规定,给公司造成损失的,普通股和表决权恢复的优先股股东可以书面请求</p>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                          |

|    |                                                                                                                                                                                                                                           |                                                                                                                                                                                                                                                                                   |
|----|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|    | <p>求后拒绝提起诉讼，或者自收到请求之日起30日内未提起诉讼，或者情况紧急、不立即提起诉讼将会使公司利益受到难以弥补的损害的，前款规定的股东有权为了公司的利益以自己的名义直接向人民法院提起诉讼。他人侵犯公司合法权益，给公司造成损失的，本条第一款规定的股东可以依照前两款的规定向人民法院提起诉讼。</p>                                                                                  | <p>董事会向人民法院提起诉讼。</p> <p>监事会、董事会收到前款规定的股东书面请求后拒绝提起诉讼，或者自收到请求之日起30日内未提起诉讼，或者情况紧急、不立即提起诉讼将会使公司利益受到难以弥补的损害的，前款规定的股东有权为了公司的利益以自己的名义直接向人民法院提起诉讼。</p> <p>他人侵犯公司合法权益，给公司造成损失的，本条第一款规定的股东可以依照前两款的规定向人民法院提起诉讼。</p>                                                                          |
| 15 | 第三十五条 董事、高级管理人员违反法律、行政法规或者本章程的规定，损害股东利益的，股东可以向人民法院提起诉讼。                                                                                                                                                                                   | 第三十五条 董事、高级管理人员违反法律、行政法规或者本章程的规定，损害股东利益的，普通股和表决权恢复的优先股股东可以向人民法院提起诉讼。                                                                                                                                                                                                              |
| 16 | 第三十七条 持有公司5%以上有表决权股份的股东，将其持有的股份进行质押的，应当自该事实发生当日，向公司作出书面报告。                                                                                                                                                                                | 第三十七条 持有公司5%以上有表决权股份的普通股和表决权恢复的优先股股东，将其持有的股份进行质押的，应当自该事实发生当日，向公司作出书面报告。                                                                                                                                                                                                           |
| 17 | 第四十条 （六）审议批准公司的利润分配方案和弥补亏损方案；                                                                                                                                                                                                             | 第四十条 （六）审议批准公司的利润分配方案（包括普通股股东利润分配方案以及优先股股东股息分配方案）和弥补亏损方案；                                                                                                                                                                                                                         |
| 18 | <p>第四十三条 有下列情形之一的，公司在事实发生之日起2个月以内召开临时股东大会：</p> <p>（一）董事人数不足《公司法》规定人数或者本章程所定人数的2/3时；</p> <p>（二）公司未弥补的亏损达实收股本总额1/3时；</p> <p>（三）单独或者合计持有公司10%以上股份的股东请求时；</p> <p>（四）董事会认为必要时；</p> <p>（五）监事会提议召开时；</p> <p>（六）法律、行政法规、部门规章或本章程规定的其他情形。</p>      | <p>第四十三条 有下列情形之一的，公司在事实发生之日起2个月以内召开临时股东大会：</p> <p>（一）董事人数不足《公司法》规定人数或者本章程所定人数的2/3时；</p> <p>（二）公司未弥补的亏损达实收股本总额1/3时；</p> <p>（三）单独或者合计持有公司10%以上普通股和表决权恢复的优先股股份的股东请求时；</p> <p>（四）董事会认为必要时；</p> <p>（五）监事会提议召开时；</p> <p>（六）法律、行政法规、部门规章或本章程规定的其他情形。</p> <p>前款第(三)项持股股数按股东提出书面要求日计算。</p> |
| 19 | <p>第四十九条 单独或者合计持有公司10%以上股份的股东有权向董事会请求召开临时股东大会，并应当以书面形式向董事会提出。董事会应当根据法律、行政法规和本章程的规定，在收到请求后10日内提出同意或不同意召开临时股东大会的书面反馈意见。董事会同意召开临时股东大会的，应当在作出董事会决议后的5日内发出召开股东大会的通知，通知中对原请求的变更，应当征得相关股东的同意。</p> <p>董事会不同意召开临时股东大会，或者在收到请求后10日内未作出反馈的，单独或者合</p> | <p>第四十九条 单独或者合计持有公司10%以上普通股和表决权恢复的优先股股份的股东有权向董事会请求召开临时股东大会，并应当以书面形式向董事会提出。董事会应当根据法律、行政法规和本章程的规定，在收到请求后10日内提出同意或不同意召开临时股东大会的书面反馈意见。董事会同意召开临时股东大会的，应当在作出董事会决议后的5日内发出召开股东大会的通知，通知中对原请求的变更，应当征得相关股东的同意。</p> <p>董事会不同意召开临时股东大会，或者在</p>                                                 |

|    |                                                                                                                                                                                                                                                                       |                                                                                                                                                                                                                                                                                                     |
|----|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|    | <p>计持有公司10%以上股份的股东有权向监事会提议召开临时股东大会，并应当以书面形式向监事会提出请求。</p> <p>监事会同意召开临时股东大会的，应在收到请求5日内发出召开股东大会的通知，通知中对原提案的变更，应当征得相关股东的同意。</p> <p>监事会未在规定期限内发出股东大会通知的，视为监事会不召集和主持股东大会，连续90日以上单独或者合计持有公司10%以上股份的股东可以自行召集和主持。</p>                                                          | <p>收到请求后10日内未作出反馈的，单独或者合计持有公司10%以上普通股和表决权恢复的优先股股份的股东有权向监事会提议召开临时股东大会，并应当以书面形式向监事会提出请求。</p> <p>监事会同意召开临时股东大会的，应在收到请求5日内发出召开股东大会的通知，通知中对原提案的变更，应当征得相关股东的同意。</p> <p>监事会未在规定期限内发出股东大会通知的，视为监事会不召集和主持股东大会，连续90日以上单独或者合计持有公司10%以上普通股和表决权恢复的优先股股份的股东可以自行召集和主持。</p>                                         |
| 20 | <p>第五十四条 公司召开股东大会，董事会、监事会以及单独或者合并持有公司3%以上股份的股东，有权向公司提出提案。</p> <p>单独或者合计持有公司3%以上股份的股东，可以在股东大会召开10日前提出临时提案并书面提交召集人。召集人应当在收到提案后2日内发出股东大会补充通知，通知临时提案的内容。</p> <p>除前款规定的情形外，召集人在发出股东大会通知后，不得修改股东大会通知中已列明的提案或增加新的提案。</p> <p>股东大会通知中未列明或不符合本章程第五十四条规定的提案，股东大会不得进行表决并作出决议。</p> | <p>第五十四条 公司召开股东大会，董事会、监事会以及单独或者合并持有公司3%以上普通股股份及表决权恢复的优先股股份的股东，有权向公司提出提案。</p> <p>单独或者合计持有公司3%以上普通股股份及表决权恢复的优先股股份的股东，可以在股东大会召开10日前提出临时提案并书面提交召集人。召集人应当在收到提案后2日内发出股东大会补充通知，通知临时提案的内容。</p> <p>除前款规定的情形外，召集人在发出股东大会通知后，不得修改股东大会通知中已列明的提案或增加新的提案。</p> <p>股东大会通知中未列明或不符合本章程第五十三条规定的提案，股东大会不得进行表决并作出决议。</p> |
| 21 | <p>第五十五条 召集人将在年度股东大会召开20日前以专人送出、邮件、传真、电邮或公告方式通知各股东，临时股东大会将于会议召开15日前以专人送出、邮件、传真、电邮或公告方式通知各股东。</p>                                                                                                                                                                      | <p>第五十五条 召集人将在年度股东大会召开20日前以专人送出、邮件、传真、电邮或公告方式通知所有股东，临时股东大会将于会议召开15日前以专人送出、邮件、传真、电邮或公告方式通知普通股股东及表决权恢复的优先股股东。</p>                                                                                                                                                                                     |
| 22 | <p>第五十六条 （三）以明显的文字说明：全体股东均有权出席股东大会，并可以书面委托代理人出席会议和参加表决，该股东代理人不必是公司的股东；</p>                                                                                                                                                                                            | <p>第五十六条 （三）以明显的文字说明：有权出席股东大会的股东类别，并可以书面委托代理人出席会议和参加表决，该股东代理人不必是公司的股东；</p>                                                                                                                                                                                                                          |
| 23 | <p>第六十条 股权登记日登记在册的所有股东或其代理人，均有权出席股东大会。并依照有关法律、法规及本章程行使表决权。</p> <p>股东可以亲自出席股东大会，也可以委托代理人代为出席和表决。</p>                                                                                                                                                                   | <p>第六十条 股权登记日登记在册的所有普通股股东及表决权恢复的优先股股东或其代理人，均有权出席股东大会。并依照有关法律、法规及本章程行使表决权。</p> <p>股东可以亲自出席股东大会，也可以委托代理人代为出席和表决。</p>                                                                                                                                                                                  |
| 24 | <p>第六十三条 委托书应当注明如果股东不作具体指示，股东代理人是否可以按自己的意思表决。</p>                                                                                                                                                                                                                     | <p>第六十三条 委托书应当注明如果普通股股东及表决权恢复的优先股股东不作具体指示，股东代理人是否可以按自己的意思表决。</p>                                                                                                                                                                                                                                    |

|    |                                                                                                                                                                                                            |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                          |
|----|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 25 | 第六十五条 出席会议人员的会议登记册由公司负责制作。会议登记册载明参加会议人员姓名（或单位名称）、身份证号码、住所地址、持有或者代表有表决权的股份数额、被代理人姓名（或单位名称）等事项。                                                                                                              | 第六十五条 出席会议人员的会议登记册由公司负责制作。会议登记册载明参加会议人员姓名（或单位名称）、身份证号码、住所地址、持有或者代表有表决权的股份种类及数额、被代理人姓名（或单位名称）等事项。                                                                                                                                                                                                                                                                         |
| 26 | 第六十六条 召集人将依据有效的股东名册共同对股东资格的合法性进行验证，并登记股东姓名（或名称）及其所持有表决权的股份数。在会议主持人宣布现场出席会议的股东和代理人人数及所持有表决权的股份总数之前，会议登记应当终止。                                                                                                | 第六十六条 召集人将依据有效的股东名册共同对股东资格的合法性进行验证，并登记股东姓名（或名称）及其所持有表决权的股份种类及股份数。在会议主持人宣布现场出席会议的股东和代理人人数及所持有表决权的股份种类及股份总数之前，会议登记应当终止。                                                                                                                                                                                                                                                    |
| 27 | 第七十二条 会议主持人应当在表决前宣布出席会议的股东和代理人人数及所持有表决权的股份总数，出席会议的股东和代理人人数及所持有表决权的股份总数以会议登记为准。                                                                                                                             | 第七十二条 会议主持人应当在表决前宣布出席会议的股东和代理人人数及所持有表决权的各类股份总数，出席会议的股东和代理人人数及所持有表决权的各类股份总数以会议登记为准。                                                                                                                                                                                                                                                                                       |
| 28 | 第七十三条 （三）出席会议的股东和代理人人数、所持有表决权的股份总数及占公司股份总数的比例；                                                                                                                                                             | 第七十三条 （三）出席会议的各类股东和代理人人数、所持有表决权的股份总数及占公司股份总数的比例；                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         |
| 29 | 第七十八条 下列事项由股东大会以特别决议通过：<br>（一）公司增加或者减少注册资本；<br>（二）公司的分立、合并、解散和清算；<br>（三）本章程的修改；<br>（四）公司在一年内购买、出售重大资产或者担保金额超过公司最近一期经审计总资产30%的；<br>（五）股权激励计划；<br>（六）法律、行政法规或本章程规定的，以及股东大会以普通决议认定会对公司产生重大影响的、需要以特别决议通过的其他事项。 | 第七十八条 下列事项由股东大会以特别决议通过：<br>（一）公司增加或者减少注册资本；<br>（二）公司的分立、合并、解散和清算；<br>（三）本章程的修改；<br>（四）公司在一年内购买、出售重大资产或者担保金额超过公司最近一期经审计总资产30%的；<br>（五）股权激励计划；<br>（六）法律、行政法规或本章程规定的，以及股东大会以普通决议认定会对公司产生重大影响的、需要以特别决议通过的其他事项。<br><br>公司审议本章程第三十一条第(二)款第2项规定的优先股股东有权参与的事项时，优先股股东所持每一优先股有一票表决权，相关事项的决议，除须经出席会议的普通股股东(含表决权恢复的优先股股东)所持表决权的三分之二以上通过外，还须经出席会议的优先股股东(不含表决权恢复的优先股股东)所持表决权的三分之二以上通过。 |
| 30 | 第七十九条 股东（包括股东代理人）以其所代表的有表决权的股份数额行使表决权，每一股份享有一票表决权。<br><br>公司持有的本公司股份没有表决权，且该部分股份不计入出席股东大会有表决权的股份总数。                                                                                                        | 第七十九条 股东(包括股东代理人)以其所代表的有表决权的股份数额行使表决权，除实行累计投票制外，普通股股东所持每一股份享有一票表决权。优先股股东所持每一优先股在其对本章程第三十一条第(二)款第2项规定的事项进行表决权时具有一票表决权;优先股股东依据表决权恢复的情形行使表决权时，每股优先股按                                                                                                                                                                                                                        |

|    |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                     |
|----|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|    |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         | <p>照该优先股条款约定比例行使表决权。</p> <p>公司持有的本公司股份没有表决权，且该部分股份不计入出席股东大会有表决权的股份总数。</p>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           |
| 31 | <p>第八十四条 董事、监事候选人名单以提案的方式提请股东大会表决。</p> <p>股东大会就选举董事、监事进行表决时，根据本章程的规定或者股东大会的决议，可以实行累积投票制。</p> <p>前款所称累积投票制是指股东大会选举董事或者监事时，每一股份拥有与应选董事或者监事人数相同的表决权，股东拥有的表决权可以集中使用。董事会应当向股东书面介绍候选董事、监事的简历和基本情况。</p> <p>董事的提名方式和程序为：</p> <p>（一）董事会和单独或合并持有公司已发行股份3%以上的股东，有权提出新的董事候选人；</p> <p>（二）单独或合并持有公司已发行股份3%以上的股东提出新的董事候选人时，应将提名资格证明及所提候选人必备资料在股东大会召开前的10个工作日提交董事会，由董事会审核提名及被提名人是否符合有关法规规定，通过审核后的被提名人由董事会通知股东并提交股东大会选举。</p> <p>监事的提名方式和程序为：</p> <p>（一）由股东代表担任的监事，监事会和单独或合并持有公司已发行股份3%以上的股东，有权提出新的监事候选人；</p> <p>（二）单独或合并持有公司已发行股份3%以上的股东提出新的监事候选人时，应将提名资格证明及所提候选人必备资料在股东大会召开前10个工作日提交监事会，由监事会审核提名及被提名人是否符合有关法规规定，通过审核后的提名人由监事会通知股东并提交股东大会选举；</p> <p>（三）由职工代表担任的监事，由公司职工通过职工代表大会、职工大会或者其他形式民主选举产生或更换。</p> | <p>第八十四条 董事、监事候选人名单以提案的方式提请股东大会表决。</p> <p>股东大会就选举董事、监事进行表决时，根据本章程的规定或者股东大会的决议，可以实行累积投票制。</p> <p>前款所称累积投票制是指股东大会选举董事或者监事时，每一股份拥有与应选董事或者监事人数相同的表决权，股东拥有的表决权可以集中使用。董事会应当向股东书面介绍候选董事、监事的简历和基本情况。</p> <p>董事的提名方式和程序为：</p> <p>（一）董事会和单独或合并持有公司已发行股份3%以上有表决权股份的普通股和表决权恢复的优先股股东，有权提出新的董事候选人；</p> <p>（二）单独或合并持有公司已发行股份3%以上有表决权股份的普通股和表决权恢复的优先股股东提出新的董事候选人时，应将提名资格证明及所提候选人必备资料在股东大会召开前的10个工作日提交董事会，由董事会审核提名及被提名人是否符合有关法规规定，通过审核后的被提名人由董事会通知股东并提交股东大会选举。</p> <p>监事的提名方式和程序为：</p> <p>（一）由股东代表担任的监事，监事会和单独或合并持有公司已发行股份3%以上有表决权股份的普通股和表决权恢复的优先股股东，有权提出新的监事候选人；</p> <p>（二）单独或合并持有公司已发行股份3%以上有表决权股份的普通股和表决权恢复的优先股股东提出新的监事候选人时，应将提名资格证明及所提候选人必备资料在股东大会召开前10个工作日提交监事会，由监事会审核提名及被提名人是否符合有关法规规定，通过审核后的提名人由监事会通知股东并提交股东大会选举；</p> <p>（三）由职工代表担任的监事，由公司职工通过职工代表大会、职工大会或者其他形式民主选举产生或更换。</p> |
| 32 | <p>第一百一十六条 代表1/10以上表决权的股东、1/3以上董事或者监事会，可以提议召开董事会临时会议。董事长应当自接到提议后10日内，召集和主持董事会会议。</p>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                    | <p>第一百一十六条 代表1/10以上表决权的有表决权股份的普通股或表决权恢复的优先股股东、1/3以上董事或者监事会，可以提议召开董事会临时会议。董事长应当自接到提议后10日内，召集和主持董事会会议。</p>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            |

|    |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                     |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         |
|----|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 33 | <p>第一百二十六条 本章程第九十七条关于不得担任董事的情形、同时适用于高级管理人员。</p> <p>本章程第九十九条关于董事的忠实义务和第一百条（四）至（六）关于勤勉义务的规定，同时适用于高级管理人员。</p>                                                                                                                                                                                                                          | <p>第一百二十六条 本章程第九十六条关于不得担任董事的情形、同时适用于高级管理人员。</p> <p>本章程第九十八条关于董事的忠实义务和第九十九条（四）至（六）关于勤勉义务的规定，同时适用于高级管理人员。</p>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             |
| 34 | <p>第一百三十六条 本章程第九十七条关于不得担任董事的情形、同时适用于监事。</p> <p>董事、总经理和其他高级管理人员不得兼任监事。最近2年内曾担任过公司董事或者高级管理人员的监事人数不得超过公司监事总数的1/2。公司董事、高级管理人员在任期间及其配偶和直系亲属不得担任公司监事。</p>                                                                                                                                                                                 | <p>第一百三十六条 本章程第九十六条关于不得担任董事的情形、同时适用于监事。</p> <p>董事、总经理和其他高级管理人员不得兼任监事。最近2年内曾担任过公司董事或者高级管理人员的监事人数不得超过公司监事总数的1/2。公司董事、高级管理人员在任期间及其配偶和直系亲属不得担任公司监事。</p>                                                                                                                                                                                                                                                                                     |
| 35 | <p>第一百五十三条 公司分配当年税后利润时，应当提取利润的10%列入公司法定公积金。公司法定公积金累计额为公司注册资本的50%以上的，可以不再提取。</p> <p>公司的法定公积金不足以弥补以前年度亏损的，在依照前款规定提取法定公积金之前，应当先用当年利润弥补亏损。</p> <p>公司从税后利润中提取法定公积金后，经股东大会决议，还可以从税后利润中提取任意公积金。</p> <p>公司弥补亏损和提取公积金后所余税后利润，经股东大会决议同意，可按照股东持有的股份比例分配。</p> <p>股东大会违反前款规定，在公司弥补亏损和提取法定公积金之前向股东分配利润的，股东必须将违反规定分配的利润退还公司。公司持有的本公司股份不参与分配利润。</p> | <p>第一百五十三条 公司分配当年税后利润时，应当提取利润的10%列入公司法定公积金。公司法定公积金累计额为公司注册资本的50%以上的，可以不再提取。</p> <p>公司的法定公积金不足以弥补以前年度亏损的，在依照前款规定提取法定公积金之前，应当先用当年利润弥补亏损。</p> <p>公司从税后利润中提取法定公积金后，经股东大会决议，还可以从税后利润中提取任意公积金。</p> <p>公司弥补亏损和提取公积金后所余税后利润，可按照股东持有的股份类别及比例分配。公司应当以现金的形式向优先股股东支付股息，在向优先股股东完全支付约定的股息之前，不得向普通股股东分配利润。如果公司因本会计年度可分配利润不足而未向优先股股东足额派发股息，差额部分累计到下一会计年度。</p> <p>股东大会违反前款规定，在公司弥补亏损和提取法定公积金之前向股东分配利润的，股东必须将违反规定分配的利润退还公司。</p> <p>公司持有的本公司股份不参与分配利润。</p> |
| 36 | <p>第一百五十五条 公司股东大会对利润分配方案作出决议后，公司董事会须在股东大会召开后2个月内完成股利（或股份）的派发事项。</p>                                                                                                                                                                                                                                                                 | <p>第一百五十五条 公司股东大会对利润分配方案作出决议后，公司董事会须在股东大会召开后2个月内完成股利（或股份）的派发事项。</p> <p>优先股股息的派发由公司股东大会审议决定，股东大会授权董事会具体实施全部优先股股息的宣派和支付事宜。若涉及优先股股息的部分或全部递延，则该等事宜仍需由股东大会审议批准，且应在股息支付日前至少10个工作日按照相关部门的规定通知优先股股东。</p>                                                                                                                                                                                                                                        |
| 37 | <p>第一百八十七条 清算组在清理公司财产、编制资产负债表和财产清单后，应当制定清算方案，并报股东大会或者人民法院确认。</p>                                                                                                                                                                                                                                                                    | <p>第一百八十七条 清算组在清理公司财产、编制资产负债表和财产清单后，应当制定清算方案，并报股东大会或者人民法院确</p>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                          |

|    |                                                                                                                                     |                                                                                                                                                                                                                                                                            |
|----|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|    | <p>公司财产在依如下顺序分别支付清算费用、职工的工资、社会保险费用和法定补偿金，缴纳所欠税款，清偿公司债务后的剩余财产，公司按照股东持有的股份比例分配。清算期间，公司存续，但不能开展与清算无关的经营活动。公司财产在未按前款规定清偿前，将不会分配给股东。</p> | <p>认。</p> <p>公司财产在分别支付清算费用、职工的工资、社会保险费用和法定补偿金，缴纳所欠税款，清偿公司债务后的剩余财产，公司按照股东持有的股份种类和比例分配。在向股东分配剩余财产时，应当优先向优先股股东支付票面金额、以前年度累计与当期已决议支付但尚未支付的股息及孳息之和，剩余财产不足以支付的，按照优先股股东持股比例分配。公司在向优先股股东支付完毕应分配剩余财产后，方可向普通股股东分配剩余财产。</p> <p>清算期间，公司存续，但不能开展与清算无关的经营活动。公司财产在未按前款规定清偿前，将不会分配给股东。</p> |
| 38 | <p>第一百九十一条 公司被依法宣告破产的，依照有关企业破产的法律实施破产清算。</p>                                                                                        | <p>第一百九十一条 公司被依法宣告破产的，依照有关企业破产的法律实施破产清算。</p> <p>公司财产在按照《公司法》和《破产法》的有关规定进行清算后的剩余财产，应当优先向优先股股东支付票面金额、以前年度累计与当期已决议支付但尚未支付的股息及孳息之和，剩余财产不足以支付的，按照优先股股东持股比例分配。</p>                                                                                                               |

综上，主办券商认为发行人修改公司章程已履行了相应程序，公司章程修改内容与定向发行优先股募集说明书和发行情况报告书的相关内容一致。

## 十三、本次发行优先股的会计处理方法，以及相关税费政策和依据

### （一）本次定向发行相关的会计处理方法

根据《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 37 号——金融工具列报》、《金融负债与权益工具的区分及相关会计处理》的规定：金融负债是指企业符合下列条件之一的负债：1. 向其他方交付现金或其他金融资产 的合同义务；2. 在潜在不利条件下，与其他方交换金融资产或金融负债的合同义务；3. 将来须用或可用企业自身权益工具进行结算的非衍生工具合同，且企业根据该合同将交付可变数量的自身权益工具；4. 将来须用或可用企业自身权益工具进行结算的衍生工具合同，但以固定数量的自身权益工具交换固定金额的现金或其他金融资产的衍生工具合同除外。

公司发行预案中赎回及回售条款约定：“本次发行的优先股，回售权归发行对象即阳江市恒财城市投资控股有限公司所有，公司负有赎回义务。发行对象有权按照协议约定向公司回售其所持有的优先股。”

根据企业会计准则的相关规定和公司发行预案相关条款的约定，公司不能无条件的避免以交付现金或其他金融资产来履行该合同义务，该合同义务符合金融负债的定义。同时，该发行预案并未赋予优先股持有方在企业清算时按比例份额获得该企业净资产的权利，且该优先股持有方在存续期内的预计现金流量总额与公司在存续期内公允价值变动并无直接联系。因此，该金融负债不满足会计准则关于“符合金融负债定义，但应当分类为权益工具的可回售工具”的相关条件。

综上，主办券商认为公司将拟发行的优先股作为金融负债核算符合会计准则的相关规定。

### （二）本次发行的优先股发放的股息能否在所得税前列支及政策依据

根据《中华人民共和国企业所得税法》第十条的规定“.....在计算应纳税所得额时，下列支出不得扣除：（一）向投资者支付的股息、红利等权益性投资收益款项；.....”，本次发行的优先股发放的股息不在税前列支。如相关的法律法规发生变

动，则本公司将根据主管税务部门的具体要求最终确定本次发行的优先股后续相关的税务处理。

### **（三）投资者与本次发行的优先股交易、股息发放、回购、转换等相关的税费、征收依据及缴纳方式**

根据《中华人民共和国企业所得税法》和《中华人民共和国企业所得税法实施条例》的规定，免税收入包括：（1）国债利息收入；（2）符合条件的居民企业之间的股息、红利等权益性投资收益；（3）在中国境内设立机构、场所的非居民企业从居民企业取得与该机构、场所有实际联系的股息、红利等权益性投资收益；（4）符合条件的非营利组织的收入等。其中：符合条件的居民企业之间的股息、红利等权益性投资收益，是指居民企业以现金、实物、无形资产或以购买股票的形式直接向其他居民企业进行投资而获得的股息、红利等收益；股息、红利等权益性投资收益不包括连续持有居民企业公开发行并上市流通的股票不足 12 个月取得的投资收益。因此，阳江市恒财城市投资控股有限公司作为我国居民企业，其投资本次发行的优先股获得的股息、红利等投资收益，符合税法规定条件的，可以作为企业所得税免税收入。

根据财政部、国家税务总局发布的《关于转让优先股有关证券（股票）交易印花税政策的通知》（财税[2014]46 号）的规定，在上海证券交易所、深圳证券交易所、全国中小企业股份转让系统买卖、继承、赠与优先股所书立的股权转让书据，均依书立时实际成交金额，由出让方按 0.1% 的税率计算缴纳证券（股票）交易印花税。因此，如果本次发行的优先股在全国中小企业股份转让系统转让，投资者按照股权转让书据书立时实际成交金额，由出让方按 0.1% 的税率计算缴纳证券（股票）交易印花税。优先股的回购与优先股转让适用的税率、征收依据及缴纳方式相同。本次优先股发行完成后，公司将根据财政、税务等部门的具体要求，确定本次优先股相关税费、征收依据及缴纳方式。

综上，主办券商认为投资者与本次发行的优先股转让、股息发放、回购等相关的税费、征收依据及缴纳方式符合相关法律法规的规定。

## 十四、非现金资产认购的相关事项

经主办券商核查，公司本次发行优先股全部以现金方式认购，不涉及非现金资产认购的情形。

## 十五、私募投资基金及私募投资基金管理人备案核查情况

截至审议本次优先股发行的股东大会的股权登记日 2018 年 9 月 10 日，公司共有 14 名在册普通股股东，其中 12 名为自然人股东，2 名为非自然人股东。2 名非自然人股东为阳江市豪阳企业管理中心（有限合伙）和阳西县林峰石料有限公司。根据阳江市豪阳企业管理中心（有限合伙）出具的书面声明文件并经主办券商核查，该公司是美味源公司管理层和核心员工出资设立，其设立的目的是作为员工的持股平台。公司自设立以来不存在向他人募集资金及委托基金管理人进行管理的情形，不属于《私募投资基金监督管理暂行办法》及《私募投资基金管理人登记和基金备案办法（试行）》规定的私募投资基金或私募投资基金管理人，无需进行备案登记。根据阳西县林峰石料有限公司出具的书面声明文件并经主办券商核查，该公司是自然人独资设立的有限公司，主要从事建筑用花岗岩的开采、销售，具有实体经营业务。公司自设立以来不存在向他人募集资金及委托基金管理人进行管理的情形，不属于《私募投资基金监督管理暂行办法》及《私募投资基金管理人登记和基金备案办法（试行）》规定的私募投资基金或私募投资基金管理人，无需进行备案登记。

本次优先股发行对象为阳江市恒财城市投资控股有限公司，系由阳江市人民政府国有资产监督管理委员会全资控股的子公司，不存在以非公开方式向投资者募集资金的情形，亦不存在私募基金管理人，不属于《私募投资基金监督管理暂行办法》及《私募投资基金管理人登记和基金备案办法（试行）》定义的私募投资基金或私募投资基金管理人，无需办理私募投资基金或私募投资基金管理人登记备案手续。

综上，主办券商认为，本次优先股发行认购对象及公司现有股东中不存在私募投资基金管理人或私募投资基金，不需要按照《证券投资基金法》、《私募投资基金监督管理暂行办法》及《私募投资基金管理人登记和基金备案办法（试行）》相关规定履行登记备案程序。

## 十六、关于本次股票发行是否存在“股权代持”情形的意见

经核查认购对象出具的声明承诺文件、认缴时的缴款凭证、验资报告等文件，主办券商认为缴款人与认购对象一致，认购对象承诺本次认购公司发行的优先股股票的资金为合法的自有资金，不存在通过委托持股、信托持股或其他协议安排代他人持有公司股份的情形。

综上，主办券商认为美味源本次优先股发行不存在“股权代持”情形。

## 十七、本次股票发行不涉及持股平台

根据《非上市公众公司股票发行监管问答——定向发行（二）》，单纯以认购股份为目的而设立的公司法人、合伙企业等持股平台，不具有实际经营业务的，不符合投资者适当性管理要求，不得参与非上市公众公司的股份发行。本次优先股发行对象为阳江市恒财城市投资控股有限公司 1 家法人投资机构，主办券商核查了认购对象的营业执照、章程，本次发行对象系国有独资企业，经营范围为城市基础设施和工业园区基础设施项目投资建设，公用事业和社会公益性项目投资建设，土地整理，资产管理和营运，股权管理和营运，投资经营，投资收益的管理及再投资，财务咨询，工程咨询，国内贸易，投资教育业，市政府国有资产管理部门所授权的其他业务(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)。发行对象具有实际经营业务。不属于单纯以认购股份为目的而设立的公司法人或合伙企业，不涉及持股平台认购公司股份的情形。

## 十八、关于本次股票发行是否适用股份支付准则进行会计处理的意见

根据《企业会计准则第 11 号——股份支付》，股份支付是指企业为获取职工和其他方提供服务而授予权益工具或者承担以权益工具为基础确定的负债的交易。

本次优先股发行对象为阳江市恒财城市投资控股有限公司 1 名机构投资者，本次股票发行的目的为募集资金用于“符合 GMP 标准的厂房及设备购建”项目，不存在以获取职工或其他方服务为目的或者以激励为目的的情形。公司本次优先股发行价格为每股 100.00 元。目前公司此前并未发行过优先股，无可供参考的市场交易价格。本次非公开发行优先股的票面股息率根据本次发行时的国家政策、市场状况、公司具体情况及投资者要求等因素，经公司与主办券商按照有关规定协商后确定，不高于公司最近两个会计年度的年均加权平均净资产收益率。

综上，主办券商认为美味源本次优先股发行不适用《企业会计准则第 11 号——股份支付》的相关规定。

## 十九、关于公司是否提前使用募集资金的意见

根据中国建设银行股份有限公司阳西支行提供的银行对账单，截至本推荐报告出具日，公司本次股票发行募集资金专户未发生提现或转出行为。

经主办券商核查，公司不存在提前使用募集资金的情形。

## 二十、本次发行方案中关于募集资金信息披露是否符合要求的意见

本次非公开发行优先股股票的募集资金计划用于“符合 GMP 标准的厂房及设备购建”项目。经主办券商核查，美味源已在《非公开发行优先股预案（修订版）》中详细披露了本次募集资金用途、募集资金用途的必要性和可行性、建设项目资金预算等内容，并披露前次发行普通股募集资金规模、已履行的程序、使用用途和最终使用情况等。

综上，主办券商认为，本次发行符合全国股份转让系统公司《挂牌公司股票发行常见问题解答（三）——募集资金管理、认购协议中特殊条款、特殊类型挂牌公司融资》对募集资金信息披露的相关要求。

## 二十一、本次发行是否符合募集资金专户管理的要求

美味源已建立《募集资金管理制度》，完善募集资金存放、管理和使用的具体规定。

公司第二届董事会第三次会议、2018 年第三次临时股东大会审议通过了《关于设立募集资金专项账户并与主办券商、募集资金存放银行签订<募集资金三方监管协议>的议案》。

截至本推荐报告出具之日，公司已经设立募集资金专项账户，账户名称为广东美味源香料股份有限公司，账号为 44050175710809777889；开户行为中国建设银行股份有限公司阳西支行。本次股票发行的募集资金总额人民币 1,500 万元已由认购对象缴纳至该账户。该专项账户仅用于本次股票发行募集资金的存储和使用，不用作其他用途。

公司已与主办券商中天国富证券有限公司、中国建设银行股份有限公司阳江市分行于 2018 年 8 月 30 日签订了《募集资金三方监管协议》。《募集资金三方监管协议》自各方法定代表人或其授权代表签署并加盖公章之日起生效，至专户资金全部支出完毕后失效。

《募集资金三方监管协议》与全国中小企业股份转让系统发布的《挂牌公司股票发行常见问题解答(三)——募集资金管理、认购协议中特殊条款、特殊类型挂牌公司融资》中提供的三方监管协议范本不存在重大差异，具体内容符合该《挂牌公司股票发行常见问题解答(三)——募集资金管理、认购协议中特殊条款、特殊类型挂牌公司融资》的要求。

综上，主办券商认为，公司本次发行符合全国股份转让系统公司《挂牌公司股票发行常见问题解答（三）——募集资金管理、认购协议中特殊条款、特殊类型挂牌公司融资》对募集资金专户管理的要求。

## 二十二、主办券商关于挂牌公司及其控股股东、实际控制人、控股子公司和股票发行对象是否属于失信联合惩戒对象的核查意见

主办券商通过信用中国（<http://www.creditchina.gov.cn>）、中华人民共和国最高人民法院中国执行信息公开网（<http://shixin.court.gov.cn/>）、中国证券监督管理委员会证券期货市场失信记录查询平台（<http://shixin.csrc.gov.cn/honestypub/>）、全国企业信用信息公示系统（<http://gsxt.saic.gov.cn>）及环境保护、食品药品、产品质量等相应政府部门公示网站对美味源及其法定代表人、控股股东、实际控制人、董事、监事、高级管理人员、优先股认购对象阳江市恒财城市投资控股有限公司进行查询（美味源无控股子公司）。

截至本推荐报告出具之日，美味源及其法定代表人、控股股东、实际控制人、董事、监事、高级管理人员、发行对象均未被列入严重违法失信企业名单（黑名单）、失信被执行人名单以及环保、食品药品、产品质量等领域严重失信者名单，不属于失信联合惩戒对象。

综上，主办券商认为，挂牌公司及其法定代表人、控股股东、实际控制人、董事、监事、高级管理人员和优先股发行对象均不属于失信联合惩戒对象，不存在股票发行的限制。

## 二十三、主办券商关于本次发行履行相关监管部门审批程序的说明

2017 年 12 月 25 日，广东省经济和信息化委员会、广东省财政厅下发《广东省经济和信息化委员会 广东省财政厅关于下达省级工业和信息化专项（支持企业技术改造）2016 年各地未使用资金及 2017 年新增资金项目计划的通知》（粤经信技改函【2017】98 号），指出进一步加大新一轮技术改造工作力度。其中，扶持方向之一为支持企业购置先进适用设备。

2018 年 3 月 26 日，根据粤经信技改函【2017】98 号通知的要求，阳江市经济和信息化局、阳江市财政局下发《关于下达省级工业和信息化专项（支持企业技术改造）2017 年项目计划及清算收回 2016 年未使用资金的通知》（阳经信通[2018]90 号），同意将 2017 年省级工业与信息化专项资金以股权投资方式安排下达给广东美味源香料股份有限公司的“食用香精香料加工生产线技术改造项目”，同时指定受托管理机构为阳江市恒财城市投资控股有限公司。

综上，主办券商认为，本次优先股投资已履行必要的事前审批程序，并已取得相应的批复文件，本次优先股的发行行为符合上述所有批复文件的规定。

## **二十四、主办券商及挂牌公司在本次发行中是否存在有 偿聘请第三方的情况说明**

主办券商建立了《中天国富证券有限公司大投行板块合作承揽管理办法》、《中天国富证券有限公司大投行板块聘请第三方管理办法》、《中天国富证券有限公司投行业务廉洁从业管理办法》等管理制度并执行，聘请第三方相关的内部控制机制已经建立健全。主办券商在本次优先股发行业务中不存在聘请第三方机构或个人的情形。

挂牌公司不存在有偿聘请除律师事务所、会计师事务所、资产评估机构等该类项目依法需聘请的证券服务机构之外的其他第三方的行为。

主办券商及挂牌公司不存在变更或新增聘请第三方的情形。

## 二十五、主办券商关于挂牌公司前期发行中涉及承诺事项履行情况的说明

美味源自挂牌以来总共完成 1 次股票发行，前次股票发行于 2018 年 4 月 28 日取得全国中小企业股份转让系统有限责任公司出具的《关于广东美味源香料股份有限公司股票发行股份登记的函》。

在前次股票发行中，公司控股股东、实际控制人陈志光先生与认购对象签署了涉及业绩承诺和股份回购的承诺协议。具体如下：2017 年 9 月 18 日，苏培浩、郑要分别与陈志光先生签订了《广东美味源香料股份有限公司与苏培浩之附条件生效的股份认购协议之控股股东承诺协议》、《广东美味源香料股份有限公司与郑要之附条件生效的股份认购协议之控股股东承诺协议》；2017 年 10 月 20 日，阳西县林峰石料有限公司与陈志光先生签订了《广东美味源香料股份有限公司与阳西县林峰石料有限公司之附条件生效的股份认购协议之控股股东承诺协议》。上述“承诺协议”约定，公司 2017 年度、2018 年度两年平均净利润若低于 1500 万元，认购对象有权要求陈志光回购其认购的公司股份，并按照 17% 的年化收益率支付相应利息。

该次股份发行涉及的特殊条款不涉及：①挂牌公司作为特殊条款的义务承担主体；②限制挂牌公司未来股票发行融资的价格；③强制要求挂牌公司进行权益分派，或不能进行权益分派；④挂牌公司未来再融资时，如果新投资方与挂牌公司约定了优于本次发行的条款，则相关条款自动适用于本次发行认购方；⑤发行认购方有权不经挂牌公司内部决策程序直接向挂牌公司派驻董事或者派驻的董事对挂牌公司经营决策享有一票否决权；⑥不符合相关法律法规规定的优先清算权条款；⑦其他损害挂牌公司或者挂牌公司股东合法权益的特殊条款。

经与公司管理层沟通，根据截至 2018 年 9 月份的经营状况，公司预计不能完成上述业绩承诺。经控股股东、实际控制人陈志光确认，若最终公司业绩未达到承诺约定的标准且前次认购对象提出回购要求时，其将按照“承诺协议”的约定回购相关股份并支付相应利息，确保公司的经营不受影响。

经核查，主办券商认为，截至本推荐报告签署日，挂牌公司未发生违反前期发行中涉及承诺事项的情况。除上述承诺外，挂牌公司前次发行不存在发行构成收购的其他承诺、非现金资产认购的承诺或者私募基金备案等承诺。

---

## 二十六、关于公司是否存在连续发行情形的核查意见

经核查，美味源前一次股票发行于 2018 年 4 月 28 日取得全国中小企业股份转让系统有限责任公司出具的《关于广东美味源香料股份有限公司股票发行股份登记的函》，公司于 2018 年 7 月 13 日召开董事会并通过了《关于公司非公开发行优先股预案的议案》。故本次优先股发行不涉及连续发行的情形。

---

## **二十七、关于公司是否存在控股股东及其关联方占用 公司资金的核查意见**

经核查公司自挂牌以来的审计报告，核查会计师出具的关于资金占用情况的专项报告，主办券商认为，发行人自挂牌以来至本推荐报告出具之日，不存在控股股东及其关联方占用公司资金的情况。

---

## 二十八、结论性意见

综上所述、主办券商认为美味源本次优先股发行符合《中华人民共和国公司法》、《中华人民共和国证券法》、《非上市公众公司监督管理办法》、《全国中小企业股份转让系统业务规则（试行）》、《国务院关于开展优先股试点的指导意见》、《优先股试点管理办法》、《全国中小企业股份转让系统优先股业务指引（试行）》、《全国中小企业股份转让系统股票发行业务细则（试行）》、《全国中小企业股份转让系统股票发行业务指南》、《全国中小企业股份转让系统投资者适当性管理细则（试行）》、《全国中小企业股份转让系统挂牌公司信息披露细则（试行）》、《挂牌公司股票发行常见问题解答（三）——募集资金管理、认购协议中特殊条款、特殊类型挂牌公司的融资》、《关于对失信主体实施联合惩戒的监管问答》等有关法律、法规和规范性文件，本次优先股发行合法合规。

（以下无正文）

(本页无正文，为《中天国富证券有限公司关于广东美味源香料股份有限公司定向发行优先股的推荐工作报告》之签章页)

法定代表人:   
余维佳

项目负责人:   
蒲吉林

