

西南证券股份有限公司
关于
江西禾益化工股份有限公司
支付现金购买资产暨关联交易之
重大资产重组
之
2019 年持续督导意见书

独立财务顾问



西南证券股份有限公司
SOUTHWEST SECURITIES COMPANY, LTD.

（住所：重庆市江北区桥北苑 8 号）

二〇二〇年三月

独立财务顾问声明

西南证券股份有限公司（以下简称“西南证券”或“独立财务顾问”）受江西禾益化工股份有限公司（以下简称“禾益股份”、“公众公司”或“公司”）委托，担任禾益股份本次重大资产重组的独立财务顾问。依据《中华人民共和国公司法》、《中华人民共和国证券法》、《非上市公众公司重大资产重组管理办法》和全国中小企业股份转让系统颁布的信息披露规则等法律法规的要求，按照证券行业公认的业务标准、道德规范，经过审慎调查，本着诚实信用、勤勉尽责的态度，遵循客观、公正原则，通过认真履行尽职调查义务和对相关申报和披露文件审慎核查后出具，旨在就本次交易行为作出独立、客观和公正的评价，以供全国中小企业股份转让系统、禾益股份全体股东等有关各方参考。

本独立财务顾问特作如下声明：

1、本报告所依据的文件、资料及其他相关材料由禾益股份、交易对方、标的资产等有关各方提供，公司及交易对方对所提供的信息真实性、准确性、完整性负责，确保不存在虚假记载、误导性陈述和重大遗漏，并对所提供的信息的真实性、准确性、完整性承担个别和连带的法律责任；

2、本持续督导意见不构成对挂牌公司的任何投资建议或意见，对投资者根据本持续督导意见做出的任何投资决策可能产生的风险，本独立财务顾问不承担任何责任；

3、本独立财务顾问未委托或授权其他任何机构和个人提供未在本持续督导意见中列示的信息或对本持续督导意见做任何解释或说明；

4、本独立财务顾问特别提请广大投资者认真阅读挂牌公司发布的其他相关公告，查阅有关文件。

目录

独立财务顾问声明	2
释义	4
一、交易资产的交付或者过户情况	5
二、交易各方当事人承诺的履行情况及未能履行承诺时相关约束措施的执行情况	5
三、公司治理结构与运行情况	5
四、本次重大资产重组对公司运营、经营业绩的影响的状况	5
五、盈利预测的实现情况	6
六、业绩对赌的实现情况	6
七、与已公布的重组方案存在差异的其他事项	6

释 义

在本《独立财务顾问报告书》中，除非文义另有所指，下列词语具有下述涵义：

简称	-	含义
禾益股份、公众公司、公司	指	江西禾益化工股份有限公司
标的公司、常隆农化	指	江苏常隆农化有限公司
交易对方、颖泰生物	指	北京颖泰嘉和生物科技股份有限公司
本次重组、本次交易	指	禾益股份支付现金购买颖泰生物持有的常隆农化 2% 股权
股转公司	指	全国中小企业股份转让系统有限责任公司
股转系统	指	全国中小企业股份转让系统
本独立财务顾问、独立财务顾问、西南证券	指	西南证券股份有限公司
《审计报告》	指	四川华信 2019 年 2 月 20 日出具的川华信审（2019）033-01 号《审计报告》
《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》
《重组管理办法》	指	《非上市公众公司重大资产重组管理办法》
元/万元	指	人民币元/人民币万元

一、交易资产的交付或者过户情况

本次重组的标的资产为常隆农化 2%股权。经公司与颖泰生物协商，本次禾益股份支付现金购买常隆农化 2%股权的交易价格为 1,258.00 万元。交易双方于 2019 年 5 月 14 日完成了工商变更登记手续，至此，标的资产的所有权归禾益股份所有，标的资产交割完毕。

二、交易各方当事人承诺的履行情况及未能履行承诺时相关约束措施的执行情况

（一）本次交易签署的相关协议

2019 年 3 月 4 日，禾益股份与颖泰生物签署了《江苏常隆农化有限公司股权转让协议》，对本次交易的交易价格、定价依据、支付方式、交割安排等事项作出了约定。根据公司与颖泰生物签署的《江苏常隆农化有限公司股权转让协议》，禾益股份同意以自有资金支付交易对价受让颖泰生物持有常隆农化的 2% 股权；经协商确定，本次禾益股份受让颖泰生物持有常隆农化 2%股权的交易价格为人民币 1,258.00 万元（人民币壹仟贰佰伍拾捌万元整）。公司已完成了交易对价的支付。

（二）本次交易涉及的承诺及履行情况

本次交易中，相关当事人均未作出公开承诺事项，不存在违反相关承诺的行为。

三、公司治理结构与运行情况

本次交易前，公司按照《公司法》、《证券法》及《非上市公众公司监督管理办法》等有关法律法规规范运作，建立了完善的法人治理结构和独立运营的经营机制。公众公司上述规范法人治理的机制、制度及措施不因本次交易而发生重大变化，本次交易完成后，公众公司将继续保持其健全有效的法人治理结构。

综上，本独立财务顾问认为，本次交易前后公众公司的治理情况未发生重大变化，本次交易完成后，公司将继续保持健全有效的法人治理结构。

四、本次重大资产重组对公司运营、经营业绩的影响的状况

经审计，最近两年的主要会计数据及财务指标情况如下：

单位：元

项目	2019-12-31/2019 年度	2018-12-31/2018 年度	增减比例
总资产	2,033,110,061.04	1,946,159,841.52	4.47%
归属于挂牌公司股东的净资产	602,346,676.65	549,643,787.48	9.59%
营业收入	1,806,832,296.99	1,710,558,191.30	5.63%
毛利率%	22.00%	19.33%	-
归属于挂牌公司股东的净利润	109,218,366.53	85,760,772.88	27.35%
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）	19.12%	16.16%	-
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）	18.72%	16.31%	-
基本每股收益	0.62	0.49	27.35%

注：因同一控制下企业合并，2018 年财务数据进行了调整重述

本次重大资产重组有助于公司扩张农药原药及制剂产品线，完善公司业务布局，提高市场占有率，更好服务现有客户。本次交易提高了公司资产规模与净利润，有利于公司长远发展。

综上，本独立财务顾问认为，本次重大资产重组对公司运营、经营业绩具有积极影响。

五、盈利预测的实现情况

本次重大资产重组不涉及盈利预测的情况。

六、业绩对赌的实现情况

本次重大资产重组不涉及业绩对赌的情况。

七、与已公布的重组方案存在差异的其他事项

本次交易各方严格按照重组方案履行各方责任和义务，截至本持续督导意见出具日，实际实施方案与公布的重组方案不存在差异。

（本页无正文，为《西南证券股份有限公司关于江西禾益化工股份有限公司支付现金购买资产暨关联交易之重大资产重组之 2019 年持续督导意见书》之
签字盖章页）

