

西部证券股份有限公司

关于

陕西石羊农业科技股份有限公司

**向不特定合格投资者公开发行股票并在北
交所上市**

之

上市保荐书



西部证券股份有限公司
WESTERN SECURITIES CO., LTD.

二〇二四年十二月

保荐人及保荐代表人声明

西部证券股份有限公司及本项目保荐代表人苏华峰、王晓琳已根据《中华人民共和国公司法》《中华人民共和国证券法》等法律法规和中国证监会及北京证券交易所有关规定，诚实守信，勤勉尽责，严格按照依法制定的业务规则和行业自律规范出具上市保荐书，并保证所出具文件真实、准确、完整。

目 录

释 义	3
一、公司基本情况	4
二、公司本次证券发行情况	13
三、本次证券发行的保荐代表人、协办人及项目组其他成员情况	14
四、关于保荐人是否存在可能影响公正履行保荐职责情形的说明	15
五、保荐人按照有关规定应当承诺的事项	16
六、保荐人关于公司是否符合北交所上市条件的说明	17
七、保荐人认为应当说明的其他事项	20
八、持续督导期间的工作安排	20
九、保荐人和保荐代表人的通讯方式	21
十、保荐人关于本项目的推荐结论	21

释 义

在本上市保荐书中，除非另有说明，下列词语具有如下特定含义：

保荐人、西部证券	指	西部证券股份有限公司
发行人、公司、石羊农科	指	陕西石羊农业科技股份有限公司
股东大会	指	陕西石羊农业科技股份有限公司股东大会
董事会	指	陕西石羊农业科技股份有限公司董事会
监事会	指	陕西石羊农业科技股份有限公司监事会
本次发行、本次公开发行	指	发行人本次向不特定合格投资者公开发行股票并在北交所上市
全国股转系统、股转系统	指	全国中小企业股份转让系统
全国股转公司	指	全国中小企业股份转让系统有限责任公司
北交所	指	北京证券交易所
中国证监会、证监会	指	中国证券监督管理委员会
信永中和	指	信永中和会计师事务所（特殊普通合伙）
《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》
《注册管理办法》	指	《北京证券交易所向不特定合格投资者公开发行股票注册管理办法》
《上市规则》	指	《北京证券交易所股票上市规则（试行）》
报告期	指	2021 年度、2022 年度、2023 年度、2024 年 1-6 月
元、万元、亿元	指	人民币元、人民币万元、人民币亿元

注：本上市保荐书中所引用数据，如合计数与各分项数直接相加之和存在差异，或小数点后尾数与原始数据存在差异，可能系由精确位数不同或四舍五入形成的。

一、公司基本情况

（一）公司概况

公司名称	陕西石羊农业科技股份有限公司
英文名称	Shaanxi Shiyang Agricultural Science and Technology Co., Ltd.
证券简称	石羊农科
证券代码	874456
统一社会信用代码	91610000577828937C
注册资本	9,330.00 万元
法定代表人	乔冰涛
有限公司成立日期	2011 年 7 月 1 日
股份公司成立日期	2016 年 8 月 29 日
挂牌日期	2024 年 4 月 19 日
目前所属层级	创新层
公司住所	陕西省渭南市蒲城县陈庄镇工业园区
邮政编码	715500
联系电话	029-89605606
传真	029-89605606
公司网址	http://www.shiyangnk.com
电子邮箱	shiyangnk@163.com
负责信息披露和投资者关系的部门	证券部
信息披露负责人	王东红
信息披露负责人电话	029-89605606
行业分类	根据《中国上市公司协会上市公司行业统计分类指引》，公司饲料板块业务所属行业为“C 制造业”之“CA 食品、饮料、烟草”之“CA13 农副食品加工业”之“CA132 饲料加工”；生猪养殖板块业务所属行业为“A 农、林、牧、渔业”之“A03 畜牧业”之“A031 牲畜饲养”。
主营业务	公司是一家集饲料生产、种猪扩繁、育肥猪饲养、猪肉生鲜产品销售于一体的全产业链企业。公司的主营业务为饲料的研发、生产和销售，生猪的养殖和销售，猪肉生鲜产品的销售。公司主要产品包括饲料产品、养殖产品和猪肉生鲜产品，其中养殖产品包括种猪、仔猪、育肥猪，饲料产品包括猪、鸡、牛羊等牲畜全生命周期所需饲料，猪肉生鲜产品包括白条肉、分割品和猪副产品。
本次证券发行的类型	向不特定合格投资者公开发行股票并在北京证券交易所上市

（二）公司主营业务、核心技术、研发水平

1、主营业务基本情况

石羊农科是一家集饲料生产、种猪扩繁、育肥猪饲养、猪肉生鲜产品销售于一体的全产业链企业。发行人的主营业务为饲料的研发、生产和销售，生猪的养殖和销售，猪肉生鲜产品的销售。发行人主要产品包括饲料产品、养殖产品和猪肉生鲜产品，其中养殖产品包括种猪、仔猪、育肥猪，饲料产品包括猪、鸡、牛羊等牲畜全生命周期所需饲料，猪肉生鲜产品包括白条肉、分割品和猪副产品。

发行人拥有饲料业务与生猪养殖业务两个重点板块。

在生猪养殖业务板块，公司已拥有规模化、现代化、生物安全化的自建生猪养殖场 23 座，其中自建种猪场 14 座，公猪站 2 座及育肥场 7 座。公司建立了曾祖代-祖代-父母代的种猪扩繁体系，进行种猪扩繁及育肥猪繁育。此外，公司积极向产业链下游业务进行开拓探索，将公司育肥猪进行屠宰分割为猪肉生鲜产品并对外销售，构建完整的生猪养殖产业链条。

在饲料业务板块，公司饲料产品种类齐全，贯穿畜禽养殖全过程，坚持优质优价原则和绿色生产理念，注重饲料配方营养均衡，服务于规模化养殖企业、中小型养殖户及经销商等各类型客户，在行业内享有良好的声誉。

经过多年发展，公司多元化的业务发展形成了较强的市场竞争力和品牌知名度，是农业产业化国家重点龙头企业。

2、核心技术情况

报告期内，公司核心技术情况具体如下：

序号	技术名称	技术介绍	应用产品	技术来源	所处阶段
1	生物发酵饲料制备技术	生物发酵饲料可以消除饲料原料中的抗营养成分、促进营养物质消化吸收，补充有益菌，调节肠道的微生态平衡，提高机体免疫力，提升畜禽肉品品质。	饲料产品	自主研发	大批量生产
2	“无抗”饲料添加剂制备技术	无抗饲料添加剂是以微生物、复合酶为生物饲料发酵剂菌种，将饲料原料转化为微生物菌体蛋白、生物活性小肽类氨基酸、微生物活性益生菌、复合酶制剂为	饲料产品	自主研发	大批量生产

序号	技术名称	技术介绍	应用产品	技术来源	所处阶段
		一体生物发酵饲料。产品不但可以弥补常规饲料中容易缺乏的氨基酸，而且能使其它粗饲料原料营养成份迅速转化，达到增强消化吸收利用效果。			
3	现代化精准饲喂技术	现代化精准饲喂技术可根据生猪的品种、体重、生理阶段等实现“千猪千面”级别的精准饲喂，不仅能够有效提高饲料利用率、缩短生猪出栏周期、提升生产效率进而节约生产成本、提高经济效益，在保障畜禽产品安全、降低环境污染等方面也发挥重要作用。	生猪养殖	自主研发	大批量生产
4	疫病防控技术	公司构建了严密的生物安全防控体系，持续迭代升级防控办法与硬件设施，依照生物安全防控制度严把“三道防线”，识别养殖全流程的风险点，规避不当操作导致的疫病感染风险，做到场外—场内—场外全流程严格管控。	生猪养殖	自主研发	大批量生产

3、研发投入情况及明细

报告期内，公司研发投入情况如下：

单位：万元

项目	2024 年 1-6 月	2023 年度	2022 年度	2021 年度
研发投入	863.14	1,886.61	1,812.32	1,528.34
营业收入	146,337.04	357,797.78	362,974.30	277,967.88
研发投入占营业收入比重	0.59%	0.53%	0.50%	0.55%

报告期内，公司研发投入明细如下：

单位：元

项目	2024 年 1-6 月		2023 年度		2022 年度		2021 年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
职工薪酬	6,227,282.15	72.15	12,256,452.29	64.97	11,648,102.71	64.27	10,311,756.45	67.47
材料费	1,767,520.83	20.48	4,988,378.04	26.44	4,787,448.39	26.42	3,131,117.52	20.49
折旧摊销	304,883.76	3.53	793,088.71	4.20	803,369.23	4.43	653,937.17	4.28
差旅费	197,859.37	2.29	299,211.72	1.59	281,664.30	1.55	316,644.98	2.07

其他支出	133,824.45	1.55	528,999.23	2.8	602,600.80	3.33	869,982.07	5.69
合计	8,631,370.56	100.00	18,866,129.99	100.00	18,123,185.43	100.00	15,283,438.19	100.00

（三）公司主要经营和财务数据及指标

1、合并资产负债表主要数据

单位：万元

项目	2024年6月30日	2023年12月31日	2022年12月31日	2021年12月31日
流动资产合计	108,753.21	96,917.98	97,988.70	67,764.88
非流动资产合计	126,973.10	129,284.75	126,954.70	132,896.64
资产总计	235,726.31	226,202.73	224,943.41	200,661.52
流动负债合计	82,894.00	68,881.74	69,174.24	77,235.96
非流动负债合计	28,565.05	38,614.44	41,878.35	41,026.13
负债合计	111,459.05	107,496.17	111,052.59	118,262.09
归属于母公司所有者净资产	124,267.26	118,706.56	113,890.82	82,399.43
少数股东权益	-	-	-	-
所有者权益合计	124,267.26	118,706.56	113,890.82	82,399.43

2、合并利润表主要数据

单位：万元

项目	2024年1-6月	2023年度	2022年度	2021年度
营业收入	146,337.04	357,797.78	362,974.30	277,967.88
营业利润	10,962.51	8,042.22	31,217.77	10,234.36
利润总额	8,066.61	6,220.41	30,500.35	5,227.19
净利润	7,888.63	5,404.31	29,702.85	3,643.53
归属于母公司所有者的净利润	7,888.63	5,404.31	29,702.85	3,643.53

3、合并现金流量表主要数据

单位：万元

项目	2024年1-6月	2023年度	2022年度	2021年度
经营活动产生的现金流量净额	-4,313.15	20,262.83	37,279.29	-16,581.20
投资活动产生的现金流量净额	1,146.54	-8,111.65	-9,314.69	-30,365.22
筹资活动产生的现金流量净额	3,757.51	-14,906.57	-20,484.19	50,428.27
汇率变动对现金及现金等价物的影响	-	-	-	-

现金及现金等价物净增加额	590.90	-2,755.38	7,480.40	3,481.84
--------------	--------	-----------	----------	----------

4、主要财务指标

单位：万元

项目	2024 年 1-6 月	2023 年度	2022 年度	2021 年度
营业收入	146,337.04	357,797.78	362,974.30	277,967.88
毛利率（%）	13.83	9.94	16.03	11.15
归属于母公司所有者的净利润	7,888.63	5,404.31	29,702.85	3,643.53
归属于母公司所有者的扣除非经常性损益后的净利润	10,535.51	6,799.90	30,196.46	8,032.31
加权平均净资产收益率（%）	6.51	4.69	30.54	4.52
扣除非经常性损益后加权平均净资产收益率（%）	8.69	5.9	30.71	9.51
基本每股收益（元/股）	0.85	0.58	3.18	0.39
稀释每股收益（元/股）	0.85	0.58	3.18	0.39
应收账款周转率（次）	44.09	188.26	242.14	111.47
存货周转率（次）	1.6	4.23	4.81	5.39
经营活动产生的现金流量净额	-4,313.15	20,262.83	37,279.29	-16,581.20
每股经营活动产生的现金流量净额（元/股）	-0.46	2.17	4	-1.78
研发投入占营业收入的比例（%）	0.59	0.53	0.5	0.55
项目	2024年6月30日	2023年12月31日	2022年12月31日	2021年12月31日
总资产	235,726.31	226,202.73	224,943.41	200,661.52
总负债	111,459.05	107,496.17	111,052.59	118,262.09
归属于母公司所有者的净资产	124,267.26	118,706.56	113,890.82	82,399.43
应收账款	3,814.73	2,478.42	1,110.37	1,721.19
预付账款	1,628.99	1,582.04	5,062.82	2,595.38
存货	79,433.39	73,653.55	71,754.05	51,354.40
应付账款	12,117.73	17,638.28	17,013.50	17,745.14
归属于母公司所有者的每股净资产（元/股）	13.32	12.72	12.21	8.83
资产负债率（%）	47.28	47.52	49.37	58.94
流动比率	1.31	1.41	1.42	0.88
速动比率	0.35	0.34	0.38	0.21

上述主要财务指标计算方法如下：

- 1、毛利率=（营业收入-营业成本）/营业收入
- 2、加权平均净资产收益率、每股收益根据《公开发行证券的公司信息披露编报规则第9号——净资产收益率和每股收益的计算及披露》计算
- 3、应收账款周转率=营业收入/应收账款平均余额
- 4、存货周转率=营业成本/存货平均余额
- 5、每股经营活动产生的现金流量净额=经营活动产生的现金流量净额/期末总股本
- 6、研发投入占营业收入的比重=研发投入 / 营业收入
- 7、归属于母公司所有者的每股净资产=归属于母公司所有者的净资产/期末股本总额
- 8、资产负债率=负债总额/资产总额
- 9、流动比率=流动资产/流动负债
- 10、速动比率=（流动资产-存货）/流动负债

（四）公司存在的主要风险

1、生猪及猪肉价格波动风险

受猪生长周期、存栏量、饲料价格、市场供需、疫病等因素影响，生猪和猪肉价格呈现周期性波动特征，导致生猪养殖行业利润水平呈周期性波动。报告期内，公司实现的净利润分别为 36,435,277.74 元、297,028,456.13 元、54,043,127.31 元和 78,886,315.24 元，净利润波动较大。若生猪及猪肉市场价格因上述周期性波动出现持续大幅下跌，可能对公司经营业绩产生不利影响。此外，若生猪存栏量出现波动性下降，还会传导至上游饲料销售，影响饲料产品的需求，可能对公司盈利能力产生不利影响。

2、原材料价格波动风险

公司主要原材料为玉米、豆粕、小麦等。玉米、豆粕、小麦占公司饲料业务及生猪养殖业务成本比例较高。玉米、豆粕、小麦作为大宗商品，市场价格受供求关系影响较大，其价格波动将直接影响公司生产成本。如果玉米、豆粕、小麦等饲料原料因国内外种植面积变化、自然条件等导致产量波动，或受国家粮食政策、国内与国际市场供求关系、运输条件、气候、自然灾害等因素影响，最终导致饲料原料价格发生波动，原料涨价短期内会影响公司的毛利率水平。若未来原料价格出现大幅上涨，而公司由于市场因素或其他原因未能及时调整饲料产品价格，则存在对经营业绩产生不利影响的风险。

3、原种猪国外技术依赖风险

原种猪的性能与商品猪的产仔数、受胎率、生长速度、饲料转化率、瘦肉率等指标直接相关，决定了生猪养殖的经济效益，故原种猪遗传改良技术是行业最核心的技术，具有难度高、投入大、周期长的特点。国际知名种猪公司通过多年的研发投入和积累，在原种猪改良方面建立了较强的技术优势，其繁育出的原种猪具有优异的性能，能大幅提高种猪扩繁、育肥的养殖效率和商品猪质量，故国内生猪养殖所使用的原种猪主要从该等国家引进为主，对其构成较大的技术依赖。

公司生猪育种体系主要来源于 PIC 公司。公司已经与其建立了稳定的业务合作关系。如果未来由于疫病、市场环境等发生变化，PIC 公司停止与公司合作，不再供应种猪等相关资源，将增加公司生猪养殖成本，对生产经营带来不利影响。

4、存货跌价风险

报告期内，公司存货账面余额占资产总额的比例分别为 26.07%、33.12%、34.35%和 33.77%，主要系原材料及消耗性生物资产。公司的消耗性生物资产主要为育肥猪，其可变现净值受生猪市场价格、疫病等影响，如果未来养殖行业发生重大疫病或生猪市场价格持续大幅下跌，可能导致公司计提较多的存货跌价准备，进而影响公司的经营业绩。

5、动物疫病风险

动物疫病是畜牧业企业生产经营中所面临的主要风险之一。生猪养殖业务所面临的疫病主要有蓝耳病、猪瘟、猪流行性腹泻、猪伪狂犬病、猪口蹄疫、非洲猪瘟等。疫病对于公司生产经营所带来的负面影响主要包括三方面：（1）疫病将导致养殖效率下降甚至死亡，相关防疫部门及公司为控制疫情发展，有可能对部分潜在患病动物进行扑杀，直接导致出栏率下降，相应地，对饲料的需求下降；（2）疫病发生后，公司需在药品、人工等方面增加投入，导致生产成本上升；（3）疫病的发生与流行将会影响消费者的消费心理，致使生猪运输、交易及销售受阻，进而影响市场供求，造成产品价格波动，最终间接影响公司业绩。例如，2018 年我国发生了非洲猪瘟疫情。非洲猪瘟是由非洲猪瘟病毒引起的一种急性、热性、高度接触性传染病，所有品种和年龄的猪均可感染，发病率和致死率最高可达 100%。非洲猪瘟对国内饲料加工、养殖行业造成了很大影响。如果公司不

能在防疫措施、生产管理、市场计划等方面采取恰当措施，公司将可能产生一定的生产经营风险。

6、供应商及客户为自然人及个体工商户的风险

报告期内，公司存在部分自然人（含个体工商户）供应商和客户。与法人供应商和客户相比，自然人（含个体工商户）供应商和客户在支付能力、经营期限、生产规模等方面更容易受到市场优胜劣汰竞争机制和自身经营意愿的影响，使其经营能力产生一定的有限性。当市场发生较大波动时，自然人（含个体工商户）供应商和客户的经营稳定性可能会遭受冲击，从而减少供应量或者采购量，进而对公司的经营产生不利影响。

7、合作养殖模式引发的风险

公司生猪养殖的全过程划分为繁育和育肥两个阶段。繁育阶段，公司采取自繁自育模式。育肥阶段，除自养模式外，公司还推行“公司+家庭农场”的合作养殖模式，公司负责指导农户建设育肥猪圈舍，统一提供猪苗、饲料、疫苗、药品、技术服务，合作养殖农户（或家庭农场）以保证金、栏舍设备和劳动力等资源作为基本条件参与到公司的产业链管理中，并负责公司育肥猪断奶后的饲养管理环节，生猪达到回收或销售标准后由公司统一回收或销售。未来，可能因各级政府政策调整、重大疫情爆发、市场竞争激烈、公司政策宣传不到位等情况导致公司新增合作农户数量增加速度放缓或原有合作农户不再信任公司、退出合作，面临业务模式难以快速异地复制的局面。若出现合作农户违反了相关约定，公司还存在资产损失及产品质量问题的风险。

8、税收优惠政策变化的风险

报告期内，公司及下属子公司享受“西部大开发企业”企业所得税税收优惠、小微企业普惠性税收减免优惠、从事农林渔项目的所得减免征收企业所得税以及自产农业品免征增值税优惠等税收优惠政策。未来若上述税收优惠政策发生变化或者公司不满足税收优惠条件无法继续享受相关的优惠政策，将导致公司税费上升，从而对公司经营业绩造成不利影响。

9、环保政策风险

发行人的主营业务为饲料的研发、生产和销售，生猪的养殖和销售，猪肉生鲜产品的销售。发行人饲料业务的主要污染物为工业性粉尘、噪声以及废气、废液、固体废弃物等；养殖生产中产生的废水主要来源于猪尿液、猪舍冲洗水及生活污水等。随着近年来我国环保政策的趋严，发行人未来环保投入及环保治理措施需要进一步增加和改善。如果发行人在生产过程中不能持续符合政府相关环保政策，将可能面临因违反环保法律法规及相关政策而受到环保部门行政处罚的风险。此外，发行人的生猪养殖合作农户若因无法满足环保要求而限期搬迁或关闭，也会对发行人正常生产经营产生不利影响。

10、土地及生产经营场所租赁风险

截至上市保荐书签署日，发行人主要养殖场用地及少数生产经营场所系通过租赁方式取得。该等租赁已按照法律、法规，与当地村民委员会、村民、合作社签订了土地及养殖场租赁协议。虽然发行人在过往的土地、养殖场租赁中与出租方合作关系稳定，未出现过出租方违约的情形，但随着地区经济发展、周边土地用途的改变等情形的发生，未来若发生租赁到期无法续租、出租方违约收回租赁场地或者租金大幅上涨的情形，发行人将存在生产成本增加或相关土地、生产经营场所无法续租的风险，将对发行人正常生产经营造成一定的风险。

11、与关联方关联交易的风险

报告期内，发行人与部分关联方存在关联交易。发行人主要向关联方西安邦淇制油科技有限公司采购豆粕，发行人向其他关联方采购的主要是原料等。发行人已经建立了规范关联交易的相关制度，未来仍会存在一定金额的关联交易，若发行人出现未能及时履行内部审议程序等情形，将会对发行人生产经营及中小股东利益造成不利影响。

12、套期保值风险

公司的主营业务为饲料的研发、生产和销售，生猪的养殖和销售，猪肉生鲜产品的销售。公司为规避生产经营中饲料原材料价格以及生猪现货市场价格大幅度波动对公司经营带来的不利影响，公司开展与公司生产经营相关的产品及所需原材料的商品期货套期保值业务。

公司在开展套期保值业务时面临套期保值交易本身所带来的风险，如基差风险、期货交易保证金不足的财务风险等，若上述风险不能有效规避，将对公司的经营业绩产生不利影响。

13、其他风险

（1）本次发行摊薄即期回报的风险

本次发行募集资金到位后，公司的总股本将会相应增加，通过本次募集资金提升公司研发实力、资金实力，其综合经济效益的产生需要一定的时间，投资项目回报的实现需要一定周期。本次募集资金到位后的短期内，公司净利润增长幅度可能会低于总股本的增长幅度，每股收益将出现一定幅度的下降，股东即期回报存在被摊薄的风险。

（2）股价波动的风险

股票价格不仅受公司财务状况、经营业绩和发展前景的影响，而且受股票供需关系、宏观经济状况、财政与货币政策、国际资本市场环境、投资者的心理预期以及其他多种因素的影响，存在股价下跌的风险。本公司提醒投资者对股票市场的风险要有充分的认识，在投资本公司股票时，应综合考虑影响股票价格的各种因素，以规避风险和损失。

二、公司本次证券发行情况

发行股票类型	人民币普通股
每股面值	1.00 元
发行股数	本次发行的股票数量不超过 3,110.00 万股（含本数，不含超额配售选择权）。发行人及主承销商将根据具体发行情况择机采用超额配售选择权，采用超额配售选择权发行的股票数量不超过本次公开发行股票数量的 15%，即不超过 466.50 万股（含本数），包括采用超额配售选择权发行的股票数量在内，本次发行的股票数量不超过 3,576.50 万股（含本数）
发行股数占发行后总股本的比例	-
定价方式	通过发行人和主承销商自主协商直接定价、合格投资者网上竞价、网下询价方式确定发行价格。最终定价方式将由股东会授权董事会根据监管部门核准、市场情况等与主承销商协商确定；
发行后总股本	-

每股发行价格	-
发行前市盈率（倍）	-
发行后市盈率（倍）	-
发行前市净率（倍）	-
发行后市净率（倍）	-
预测净利润（元）	不适用
发行前每股收益（元/股）	-
发行后每股收益（元/股）	-
发行前每股净资产（元/股）	-
发行后每股净资产（元/股）	-
发行前净资产收益率（%）	-
发行后净资产收益率（%）	-
本次发行股票上市流通情况	根据北京证券交易所的相关规定办理
发行方式	向不特定合格投资者公开发行
发行对象	符合国家法律法规和监管机构规定的已开通北京证券交易所股票交易权限的合格投资者
战略配售情况	-
预计募集资金总额	-
预计募集资金净额	-
发行费用概算	-
承销方式及承销期	主承销商余额包销
询价对象范围及其他报价条件	已开通北交所上市公司股票交易权限的合格投资者
优先配售对象及条件	-

三、本次证券发行的保荐代表人、协办人及项目组其他成员情况

（一）本次证券发行的保荐代表人

西部证券指定苏华峰、王晓琳担任本次石羊农科向不特定合格投资者公开发行股票并在北交所上市的保荐代表人。

上述两位保荐代表人的执业情况如下：

苏华峰：从业证书编号 S0800718010001。本项目保荐代表人。近年主办已上市的企业包括新疆火炬（630080.SH）IPO 及重大资产重组；2021 年九典制药（300705.SZ）可转债发行；信安世纪（688201.SH）科创板 IPO；美能能源 IPO

(001299.SZ)，在保荐业务执业过程中严格遵守《证券发行上市保荐业务管理办法》等相关规定，执业记录良好。

王晓琳：从业证书编号 S0800720090001。本项目保荐代表人，管理学硕士。主持或经办的项目有：西旅、真爱重大资产重组项目收购方财务顾问工作；青海盐湖、盐湖钾肥换股吸收合并收购方财务顾问工作；宝鸡东岭、广西水电、华凯创意、宝德股份、尔康制药、红宇新材、圣湘生物、华曙高科 IPO 项目，在保荐业务执业过程中严格遵守《证券发行上市保荐业务管理办法》等相关规定，执业记录良好。

(二) 本次证券发行项目协办人

本次证券发行项目的协办人为王丹，其保荐业务执行情况如下：

从业证书编号 S0800116020014，本项目协办人。曾参与武钢股份公司债项目、湖北联投公司债项目、陕金资债转股专项债项目、宝钛集团公司债券项目、立昂技术并购重组项目、南新制药 IPO 项目、中润油挂牌项目、嘉禾生物挂牌项目、麦克传感挂牌项目、佛山青松挂牌项目、石羊农科挂牌项目等。

(三) 本次证券发行项目组其他成员

本次证券发行项目组其他成员包括：高蕾、刘雪锋、应夏瑜、荆雅玲、杨博、马承铭、马昕歌、韩宜彤、郝影倩、武子淇、侯彦博、管楷文。

四、关于保荐人是否存在可能影响公正履行保荐职责情形的说明

(一) 保荐人或其控股股东、实际控制人、重要关联方持有公司或其控股股东、实际控制人、重要关联方股份的情况

截至本上市保荐书签署日，本保荐人或其控股股东、实际控制人、重要关联方不存在持有发行人或其控股股东、实际控制人、重要关联方股份的情况。

(二) 公司或其控股股东、实际控制人、重要关联方持有保荐人或其控股股东、实际控制人、重要关联方股份的情况

截至本上市保荐书签署日，发行人或其控股股东、实际控制人、重要关联方

不存在持有本保荐人或其控股股东、实际控制人、重要关联方股份的情况。

（三）保荐人的保荐代表人及其配偶，董事、监事、高级管理人员，持有公司或其控股股东、实际控制人及重要关联方股份，以及在公司或其控股股东、实际控制人及重要关联方任职的情况

截至本上市保荐书签署日，本保荐人的保荐代表人及其配偶，董事、监事、高级管理人员不存在拥有发行人权益、在发行人任职等情况。

（四）保荐人的控股股东、实际控制人、重要关联方与公司控股股东、实际控制人、重要关联方相互提供担保或者融资等情况

截至本上市保荐书签署日，本保荐人的控股股东、实际控制人、重要关联方不存在与发行人控股股东、实际控制人、重要关联方相互提供担保或者融资等情况。

（五）保荐人与公司之间的其他关联关系

截至本上市保荐书签署日，本保荐人与发行人之间不存在其他关联关系。

五、保荐人按照有关规定应当承诺的事项

保荐人已按照法律法规和中国证监会及北交所相关规定，对公司及其控股股东、实际控制人进行了尽职调查、审慎核查，充分了解公司经营状况及其面临的风险和问题，履行了相应的内部审核程序。通过尽职调查和对申请文件的审慎核查，西部证券作出以下承诺：

（一）有充分理由确信发行人符合法律法规及中国证监会和北交所有关证券上市的相关规定；

（二）有充分理由确信发行人申请文件和信息披露资料不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏；

（三）有充分理由确信发行人及其董事在申请文件和信息披露资料中表达意见的依据充分合理；

（四）有充分理由确信申请文件和信息披露资料与证券服务机构发表的意见

不存在实质性差异；

（五）保证所指定的保荐代表人及本保荐人的相关人员已勤勉尽责，对发行人申请文件和信息披露资料进行了尽职调查、审慎核查；

（六）保证上市保荐书、与履行保荐职责有关的其他文件不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏；

（七）保证对发行人提供的专业服务和出具的专业意见符合法律、行政法规、中国证监会的规定和行业规范；

（八）自愿接受中国证监会依照《证券发行上市保荐业务管理办法》采取的监管措施；

（九）中国证监会规定的其他事项。

西部证券承诺，将遵守法律、行政法规和中国证监会、北交所对推荐证券上市的规定，自愿接受北交所的自律监管。

六、保荐人关于公司是否符合北交所上市条件的说明

（一）发行人符合《北京证券交易所向不特定合格投资者公开发行股票注册管理办法》规定的发行条件

1、2024年4月19日，公司股票在全国中小企业股份转让系统挂牌公开转让，目前所属层级为创新层，符合《注册管理办法》第九条的规定。

2、发行人已经依法建立健全股东大会、董事会、监事会、独立董事制度等公司治理制度，具备健全且运行良好的组织机构，相关机构和人员能够依法履行职责，符合《注册管理办法》第十条第（一）项的规定。

3、根据信永中和会计师事务所（特殊普通合伙）出具的《审计报告》（XYZH/2023XAAA3B0104、XYZH/2024XAAA3B0058、XYZH/2024XAAA3B0114），2021年、2022年、2023年、2024年1-6月，发行人营业收入分别为277,967.88万元、362,974.30万元、357,797.78万元和146,337.04万元，净资产分别为82,399.43万元、113,890.82万元、118,706.56万元和124,267.26万元。发行人具有

持续经营能力，财务状况良好，符合《注册管理办法》第十条第（二）项的规定。

4、发行人会计基础工作规范，财务报表的编制和披露符合企业会计准则和相关信息披露规则的规定，在所有重大方面公允地反映了发行人的财务状况、经营成果和现金流量，最近三年及一期财务会计报告由信永中和会计师事务所（特殊普通合伙）出具了无保留意见的《审计报告》（XYZH/2023XAAA3B0104、XYZH/2024XAAA3B0058、XYZH/2024XAAA3B0114），符合《注册管理办法》第十条第（三）项的规定。

5、根据有关部门出具的书面证明文件、发行人及其控股股东、实际控制人出具的书面承诺，发行人依法规范经营，发行人及其控股股东、实际控制人最近三年内不存在贪污、贿赂、侵占财产、挪用财产或者破坏社会主义市场经济秩序的刑事犯罪，不存在欺诈发行、重大信息披露违法或者其他涉及国家安全、公共安全、生态安全、生产安全、公众健康安全等领域的重大违法行为，最近一年内未受到中国证监会行政处罚，符合《注册管理办法》第十条第（四）项及第十一条的规定。

（二）发行人符合《北京证券交易所股票上市规则（试行）》规定的上市条件

1、发行人于 2024 年 4 月 19 日起在全国股转系统挂牌，目前所属挂牌层级为创新层，符合《注册管理办法》第九条的规定，发行人符合《注册管理办法》规定的发行条件，符合《上市规则》第 2.1.2 条第（一）（二）款的规定。

2、根据信永中和会计师事务所（特殊普通合伙）出具的《审计报告》，截至 2023 年 12 月 31 日，发行人归属于公司股东的净资产为 118,706.56 万元，不低于 5,000 万元，符合《上市规则》第 2.1.2 条第（三）款的规定。

3、根据发行人 2024 年年度股东大会决议，本次发行前公司的总股本为 9,330 万股，本次拟向不特定合格投资者公开发行股数不超过 3,110 万股（未考虑超额配售选择权的情况，含本数），不少于 100 万股，发行对象预计不少于 100 人，符合《上市规则》第 2.1.2 条第（四）款的规定。

4、根据发行人现行有效的营业执照、《公司章程》以及发行人自设立以来

历次股本变动的验资报告，本次发行前公司的总股本为 9,330 万股，本次拟向不特定合格投资者公开发行人股数不超过 3,110 万股（未考虑超额配售选择权的情况，含本数），每股面值为人民币 1 元，本次发行人完成后，公司股本总额不低于 3,000 万元，符合《上市规则》第 2.1.2 条第（五）款的规定。

5、根据发行人 2024 年年度股东大会决议，本次发行前公司的总股本为 9,330 万股，本次拟向不特定合格投资者公开发行人股数不超过 3,110 万股（未考虑超额配售选择权的情况，含本数）。本次发行完成后，发行人股东人数预计不少于 200 人，公众股东持股比例不低于公司股本总额的 25%，符合《上市规则》第 2.1.2 条第一款第（六）项的规定。

6、公司预计市值不低于 2 亿元，2022 年度、2023 年度，发行人归属于母公司所有者的净利润（扣除非经常性损益前后孰低者）分别为 29,702.85 万元和 5,404.31 万元，加权平均净资产收益率（以扣除非经常性损益前后孰低者计算）分别为 30.54%和 4.69%。符合《上市规则》2.1.3 条规定的市值及财务指标和第 2.1.2 条第一款第（七）项的规定。

7、根据有关部门出具的书面证明文件、发行人及其控股股东、实际控制人、董事、监事、高级管理人员出具的书面承诺，发行人及其相关主体不存在以下情况，符合《上市规则》第 2.1.4 条规定：

（1）最近 36 个月内，发行人及其控股股东、实际控制人，存在贪污、贿赂、侵占财产、挪用财产或者破坏社会主义市场经济秩序的刑事犯罪，存在欺诈发行、重大信息披露违法或者其他涉及国家安全、公共安全、生态安全、生产安全、公众健康安全等领域的重大违法行为；

（2）最近 12 个月内，发行人及其控股股东、实际控制人、董事、监事、高级管理人员受到中国证监会及其派出机构行政处罚，或因证券市场违法违规行为受到全国股转公司、证券交易所等自律监管机构公开谴责；

（3）发行人及其控股股东、实际控制人、董事、监事、高级管理人员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及其派出机构立案调查，尚未有明确结论意见；

(4) 发行人及其控股股东、实际控制人被列入失信被执行人名单且情形尚未消除；

(5) 最近 36 个月内，未按照《证券法》和中国证监会的相关规定在每个会计年度结束之日起 4 个月内编制并披露年度报告，或者未在每个会计年度的上半年结束之日起 2 个月内编制并披露中期报告；

(6) 中国证监会和北交所规定的，对发行人经营稳定性、直接面向市场独立持续经营的能力具有重大不利影响，或者存在发行人利益受到损害等其他情形。

8、发行人不存在表决权差异安排，符合《上市规则》第 2.1.5 条规定。

综上所述，发行人符合《注册管理办法》《上市规则》等法律法规规定的向不特定合格投资者公开发行股票的各项条件。

七、保荐人认为应当说明的其他事项

无。

八、持续督导期间的工作安排

主要事项	具体安排
1、督导发行人有效执行并完善防止控股股东、实际控制人、其他关联方违规占用发行人资源的制度	强化发行人严格执行中国证监会、北交所有关规定的意识，协助发行人制订、执行有关制度；与发行人建立经常性信息沟通机制，确保保荐人对发行人关联交易事项的知情权，持续关注发行人相关制度的执行情况及履行信息披露义务的情况
2、督导发行人有效执行并完善防止高级管理人员利用职务之便损害发行人利益的内控制度	协助和督导发行人有效执行并进一步完善内部控制制度；与发行人建立经常性信息沟通机制，持续关注发行人相关制度的执行情况及履行信息披露义务的情况
3、督导发行人有效执行并完善保障关联交易公允性和合规性的制度，并对关联交易发表意见	督导发行人尽可能避免和减少关联交易，若关联交易为发行人日常经营所必须或者无法避免，督导发行人按照《公司章程》等规定执行，对重大的关联交易本保荐人将按照公平、独立的原则发表意见
4、督导发行人履行信息披露的义务，审阅信息披露文件及向中国证监会、北交所提交的其他文件	与发行人建立经常性信息沟通机制，督促发行人负责信息披露的人员学习有关信息披露的规定，适时审阅发行人信息披露文件
5、持续关注发行人募集资金的专户存储、投资项目的实施等承诺事项	建立与发行人信息沟通渠道、根据募集资金专用账户的管理协议落实监管措施、定期对项目进展情况进行跟踪和督促
6、持续关注发行人为他人提供担保等事项，并发表意见	严格按照中国证监会、北交所有关文件的要求规范发行人担保行为的决策程序，要求发行人对所有担保行为与保荐人进行

主要事项	具体安排
	事前沟通

九、保荐人和保荐代表人的通讯方式

机构名称	西部证券股份有限公司
法定代表人	徐朝晖
保荐代表人	苏华峰、王晓琳
注册地址	陕西省西安市新城区东大街 319 号 8 幢 10000 室
联系地址	陕西省西安市新城区东大街 319 号 8 幢 10000 室
联系电话	029-87406043
传真号码	029-87406143

十、保荐人关于本项目的推荐结论

本次上市申请符合法律法规和中国证监会及北交所的相关规定。保荐人已按照法律法规和中国证监会及北交所相关规定，对公司及其控股股东、实际控制人进行了尽职调查、审慎核查，充分了解公司经营状况及其面临的风险和问题，履行了相应的内部审核程序。

保荐人认为：本次陕西石羊农业科技股份有限公司向不特定合格投资者公开发行股票并在北交所上市符合《公司法》《证券法》等法律法规和中国证监会及北交所有关规定；西部证券同意作为陕西石羊农业科技股份有限公司本次向不特定合格投资者公开发行股票并在北交所上市的保荐人，并承担保荐人的相应责任。

（以下无正文）

(本页无正文,为《西部证券股份有限公司关于陕西石羊农业科技股份有限公司向不特定合格投资者公开发行股票并在北交所上市之上市保荐书》之签字盖章页)

项目协办人签名: 王丹
王 丹

保荐代表人签名: 苏华峰 王晓琳
苏华峰 王晓琳

内核负责人签名: 倪晋武
倪晋武

保荐业务负责人签名: 李 锋
李 锋

法定代表人/董事长签名: 徐朝晖
徐朝晖

