

招商证券股份有限公司
关于福建圣农发展股份有限公司非公开发行股票
发行过程和配售对象合规性的核查意见

招商证券股份有限公司（以下简称“保荐机构”）作为福建圣农发展股份有限公司（以下简称“发行人”）本次非公开发行股票的保荐机构，对发行人本次非公开发行的发行过程的合规性进行了核查，并对本次发行认购对象的合规性进行了核查，现出具本核查意见。本核查意见根据《中华人民共和国公司法》（以下简称“《公司法》”）、《中华人民共和国证券法》（以下简称“《证券法》”）、《上市公司证券发行管理办法》（以下简称“《证券发行管理办法》”）、《证券发行与承销管理办法》（以下简称“《发行与承销管理办法》”）、《上市公司非公开发行股票实施细则》（以下简称“《非公开发行股票实施细则》”）等法律、法规的规定以及发行人2010年第二次临时股东大会通过的本次非公开发行的发行方案出具。

一、本次非公开发行的批准

经保荐机构核查，本次非公开发行已经发行人2010年度第二次临时股东大会审议通过，并于2011年4月29日获得了中国证券监督管理委员会（以下简称“中国证监会”）核发的证监许可[2011]630号文《关于核准福建圣农发展股份有限公司非公开发行股票的批复》（以下简称“核准批复”）。发行人本次非公开发行已获得中国证监会的核准。

二、本次非公开发行的发行过程

招商证券股份有限公司作为发行人本次非公开发行的保荐人和主承销商，在发行人取得上述核准文件后，组织了本次非公开发行工作。

1、发行人与保荐人共同确定了《福建圣农发展股份有限公司非公开发行股票认购邀请书》（以下简称“《认购邀请书》”）的发送对象名单，并以电子邮件方式向116名投资者发出了《认购邀请书》及附件《申购报价单》，上述116名投资者包括25家证券投资基金管理公司、10家证券公司、6家保险公司以及75家其他机构和个人，上述投资者涵盖了截至2011年4月29日收市后发行人股东名册中的

前20名股东（发行人的控股股东福建省圣农实业有限公司、实际控制人傅长玉女士和傅芬芳女士不参与认购）以及所有表达了认购意向的投资者。

2、本次发行共有23家询价对象在《认购邀请书》规定的时间内，将《申购报价单》以传真方式发送至保荐人处，有效报价为23家，有效申购报价区间为17.36元/股至14.49元/股，保荐人招商证券据此进行簿记建档。有效申购报价的具体情况如下：

序号	询价对象名称或姓名	每档申购 价格(元/股)	每档申购 数量(万股)	是否缴纳 保证金
1	金元证券股份有限公司	17.36	1,000	是
2	华宝信托有限责任公司	16.70	1,000	是
		16.08	1,500	
3	深圳市平安创新资本投资有限公司	16.68	1,500	是
		16.28	2,200	
		16.15	2,900	
4	上海力利投资管理合伙企业(有限合伙)	16.67	1,000	是
		15.90	1,500	
		14.69	2,000	
5	天津凯石益金股权投资基金合伙企业(有限合伙)	16.56	1,000	是
		16.16	1,000	
		15.86	1,500	
6	雅戈尔集团股份有限公司	16.56	1,000	是
		16.16	1,300	
		15.86	1,600	
7	国机财务有限责任公司	16.55	1,000	是
8	中国华融资产管理公司	16.50	1,000	是
9	泉州恒安世代创业投资有限公司	16.50	1,000	是
		16.18	1,000	
		15.79	1,000	
10	北京京富融源投资管理有限公司	16.18	1,000	是

		15.70	1,000	
		15.33	1,100	
11	海通证券股份有限公司	16.11	1,000	是
		15.91	1,200	
		15.71	1,500	
12	平安资产管理有限责任公司	16.00	1,100	是
13	中国长城资产管理公司	16.00	1,100	是
14	中国银河投资管理有限公司	16.00	1,000	是
		15.50	1,000	
		15.00	1,000	
15	柯希平	15.88	1,000	是
16	博弘数君(天津)股权投资基金合伙企业(有限合伙)	15.81	1,000	是
		14.49	1,500	
17	易方达基金管理有限公司	15.40	1,200	无需
18	方正证券股份有限公司	15.40	1,000	是
19	博时基金管理有限公司	15.39	1,000	无需
20	中信证券股份有限公司	15.02	1,600	是
21	江苏瑞华投资发展有限公司	15.01	1,000	是
22	太平资产管理有限公司	14.55	1,000	是
23	兴业全球基金管理有限公司	14.50	1,000	无需

3、根据《认购邀请书》确定的发行价格、发行对象及配售数量的确定原则，本次发行的价格确定为 16.50 元。本次募集资金总额为 1,499,850,000.00 元，扣除发行费用 28,405,900.00 元，本次发行募集资金净额为 1,471,444,100.00 元。

本次发行费用总计为 28,405,900.00 元，其中包括承销保荐费、律师费、会计师费等。

保荐机构认为，发行人本次非公开发行的股票价格为每股 16.50 元人民币，不低于定价基准日前二十个交易日公司股票均价的百分之九十，符合《发行管理

办法》第三十八条关于非公开发行之发行价格的规定。

4、发行人和保荐人确定本次非公开发行股票的发行为 16.50 元/股，发行数量 90,900,000 股，募集资金总额为 1,499,850,000.00 元。发行对象及其认购价格、获售股数、认购金额的具体情况如下：

序号	发行对象单位名称	获配股数 (万股)	认购款金额 (万元)
1	金元证券股份有限公司	1,000	16,500
2	华宝信托有限责任公司	1,000	16,500
3	深圳市平安创新资本投资有限公司	1,500	24,750
4	上海力利投资管理合伙企业(有限合伙)	1,000	16,500
5	天津凯石益金股权投资基金合伙企业(有限合伙)	1,000	16,500
6	雅戈尔集团股份有限公司	1,000	16,500
7	国机财务有限责任公司	1,000	16,500
8	中国华融资产管理公司	1,000	16,500
9	泉州恒安世代创业投资有限公司(注)	590	9,735
合 计		9,090	149,985

上述 9 家发行对象符合圣农发展股东大会关于本次发行相关决议的规定。

本次发行不存在报价在发行价格之上的特定对象未获得配售的情况，泉州恒安世代创业投资有限公司按 16.50 元/股的价格申购 1,000 万股，发行人及保荐人按照《认购邀请书》规定的确定发行对象、发行价格及获配股数的原则，确定泉州恒安世代创业投资有限公司获配股数为 590 万股。

5、2011 年 5 月 19 日保荐机构和发行人对上述 9 家获得配售的认购对象分别发出配售确认通知。截止 2010 年 5 月 23 日，招商证券确认已收到了所有认购对象的认购款项，共计募集资金总额为人民币 1,499,850,000.00 万元。

保荐机构认为发行人与特定发行对象之间股票配售合同关系成立，本次非公开发行的发行过程合法、有效。

6、根据天健正信会计师事务所有限公司于 2011 年 5 月 24 日出具的天健正信验（2011）综字第 020081 号《福建圣农发展股份有限公司验资报告》表明：

圣农发展募集资金总额为 149,985 万元，扣除发行费用 2,840.59 万元后，募集资金净额为 147,144.41 万元，募集资金已全部存入发行人开立的募集资金存储专户。

综上所述，保荐机构认为，发行人本次非公开发行的发行过程符合《证券发行管理办法》、《发行与承销管理办法》、《非公开发行股票实施细则》等法律、法规和中国证监会核准通知的规定，发行人本次非发行股票的发行过程合法、有效。

三、本次非公开发行认购对象的合规性

经保荐机构对本次非公开发行认购对象提供的相关资料的查验，发行人本次非公开发行获得配售的认购对象为 9 家投资者，具体情况如下：

1、金元证券股份有限公司

公司名称：金元证券股份有限公司

企业性质：股份有限公司

注册资本：9 亿元人民币

法定代表人：陆涛

经营范围：证券的承销和上市推荐；证券自营；代理证券买卖业务；代理证券还本付息和红利的支付；证券投资咨询；资产管理；发起设立证券投资基金和基金管理公司；中国证监会批准的其他业务。（凡需行政许可的项目凭许可证经营）

注册地址：海口市南宝路 36 号证券大厦 4 楼

2、华宝信托有限责任公司

企业名称：华宝信托有限责任公司

企业性质：有限责任公司（国内合资）

注册资本：200,000 万元人民币

注册地：上海市浦东浦电路 370 号宝钢国贸大厦

法定代表人：郑安国

经营范围：资金信托，动产信托，不动产信托，有价证券信托，其他财产财产权信托，作为投资基金或者基金管理公司的发起人从事投资基金业务，经营企业资产的重组、并购及项目融资、公司理财、财务顾问等业务。

3、深圳市平安创新资本投资有限公司

企业名称：深圳市平安创新资本投资有限公司

企业性质：有限责任公司（法人独资）

注册资本：400,000万元人民币

注册地：深圳市福田区八卦岭八卦三路平安大厦三楼

法定代表人：童恺

经营范围：投资兴办各类实业，企业管理咨询，经济信息咨询

4、上海力利投资管理合伙企业（有限合伙）

企业名称：上海力利投资管理合伙企业（有限合伙）

企业性质：有限合伙企业

注册资本：——

注册地：浦东新区浦东达到2123号3E-150教室

法定代表人：朱南松

经营范围：投资管理，资产管理，创业投资，商务信息咨询、投资咨询、企业管理咨询（除经纪），市场营销策划（企业经营涉及行政许可的，可凭许可证监经营）。

5、天津凯石益金股权投资基金合伙企业（有限合伙）

企业名称：天津凯石益金股权投资基金合伙企业（有限合伙）

企业性质：有限合伙企业

注册资本：----

注册地：天津市津汉公路13888号滨海高新区滨海科技园日新道188号滨海高新区综合服务中心5号楼421号

法定代表人：陈继武

经营范围：从事对未上市企业的投资,对上市公司非公开发行股票的投资及相关咨询服务(以上经营范围涉及行业许可的凭许可证件在有效期经营,国家有专项专营规定的按规定办理)。

6、雅戈尔集团股份有限公司

公司名称：雅戈尔集团股份有限公司

企业性质：股份有限公司

注册资本：2,226,611,695 元人民币

法定代表人：李如成

经营范围：一般经营项目：服装制造；技术咨询；房地产开发；项目投资；仓储；针纺织品、金属材料、化工材料、建筑材料、机电、加点、电子器材的批发、零售；自营和代理各类商品及技术的进出口业务（国家规定的专营进出口商品和国家禁止进出口等特殊商品除外）

注册地址：浙江省宁波市鄞州区鄞县大道西段 2 号

7、国机财务有限责任公司

企业名称：国机财务有限责任公司

企业性质：其他有限责任公司

注册资本：55000万元人民币

注册地：北京市海淀区丹棱街3号

法定代表人：骆家驹

经营范围：对成员单位办理财务和融资顾问、信用鉴证及相关的咨询、代理业务；协助成员单位实现交易款项的收付；对成员单位提供担保；办理成员单位之间的委托贷款及委托投资；对成员单位办理票据承兑和贴现；办理成员单位之间的内部转账结算及相应的结算、清算方案设计；吸收成员单位的存款；对成员单位办理贷款及融资租赁；从事同业拆借；承销成员单位的企业债券；经批准发行财务公司债券；对金融机构的股权投资；有价证券投资；成员单位产品的消费信贷、买房信贷及融资租赁。

8、中国华融资产管理公司

企业名称：中国华融资产管理公司

企业性质：有限责任公司(国有独资)

注册资本：100亿元人民币

注册地：北京市西城区白云路10号

法定代表人：赖小民

经营范围：收购并经营工商银行剥离的不良资产；债务追偿，资产置换、转让与销售；债务重组及企业重组；债权转股权及阶段性持股，资产证券化；资产管理范围内的上市推荐及债券、股票承销；直接投资；发行债券，商业借款；向

金融机构借款和向中国人民银行申请再贷款；投资、财务及法律咨询与顾问；资产及项目评估；企业审计与破产清算，经金融监管部门批准的其他业务。

9、泉州恒安世代创业投资有限公司

企业名称：泉州恒安世代创业投资有限公司

企业性质：有限责任公司

注册资本：15,000万元人民币

注册地：泉州市丰泽区东海滨城马可波罗豪园A幢105室一层

法定代表人：许清流

经营范围：创业投资业务。

四、结论意见

综上所述，保荐机构认为：

- 1、本次发行经过了必要的授权，并获得了中国证券监督管理委员会的核准；
- 2、本次发行的询价、定价和股票分配过程符合中国证券监督管理委员会颁布的《上市公司证券发行管理办法》、《上市公司非公开发行股票实施细则》等规范性文件的规定，发行人本次非公开发行的发行过程合法、有效；
- 3、发行对象的选择公平、公正，符合公司及其全体股东的利益，发行人本次非公开发行获得配售的认购对象的资格符合发行人 2010 年第二次临时股东大会通过的本次发行方案发行对象的规定；
- 4、本次非公开发行符合《证券发行管理办法》、《发行与承销管理办法》等规范性文件的规定，合法、有效。

（本页无正文，为《招商证券股份有限公司关于福建圣农发展股份有限公司非公开发行股票发行过程和配售对象合规性的核查意见》之签字盖章页）

保荐代表人：

江荣华

李丽芳

保荐机构：招商证券股份有限公司

二〇一一年五月二十六日