

华泰联合证券有限责任公司

关于

新希望六和股份有限公司  
发行股份及支付现金购买资产  
之  
2018 年度持续督导意见



二〇一九年四月

## 声明

华泰联合证券有限责任公司（以下简称“本独立财务顾问”或“华泰联合证券”）作为新希望六和股份有限公司（以下简称“新希望”或“上市公司”）发行股份及支付现金购买资产的独立财务顾问，根据《上市公司重大资产重组管理办法》、《上市公司并购重组财务顾问业务管理办法》等有关规定，按照证券行业公认的业务标准、道德规范，本着诚实信用、勤勉尽责的态度，本独立财务顾问经过审慎核查，结合新希望2018年度报告，出具了关于新希望发行股份及支付现金购买资产的持续督导意见。

本独立财务顾问对新希望发行股份及支付现金购买资产所出具持续督导意见所依据的文件、书面资料、财务数据、业务数据等由上市公司及重组各方提供并由各方对其真实性、准确性和完整性承担全部责任。本独立财务顾问对本次督导所发表意见的真实性、准确性和完整性负责。

本持续督导意见不构成对新希望的任何投资建议，投资者根据本持续督导意见所做出的任何投资决策而产生的相应风险，本独立财务顾问不承担任何责任。

本独立财务顾问未委托或授权其他任何机构或个人提供未在本持续督导意见中列载的信息和本持续督导意见做任何解释或者说明。

本独立财务顾问提请投资者认真阅读新希望的相关公告文件信息。

## 释义

在本持续督导意见中，除非文义载明，以下简称具有如下含义：

上市公司/公司/新希望	指	新希望六和股份有限公司，在深圳证券交易所上市，股票代码：000876
标的公司/本香农业	指	杨凌本香农业产业集团有限公司
交易标的/标的资产	指	本香农业 70% 股权
卓锋投资	指	新疆卓锋股权投资合伙企业（有限合伙）
金河投资	指	陕西金河科技创业投资有限责任公司
丰意投资	指	杨凌丰意股权投资管理中心（有限合伙）
香源投资	指	杨凌香源股权投资管理中心（有限合伙）
交易对方/燕君芳等 9 名交易对方	指	燕君芳、高展河、田战军、金河投资、丰意投资、香源投资、康顺户、雷宁利、燕岁芳
延安本源	指	延安本源农业科技发展有限公司
咸阳永香	指	咸阳永香农业科技有限公司
延川永香	指	延川永香畜牧发展有限公司
志丹鼎香	指	志丹县鼎香农业科技发展有限公司
本次交易、本次重组、本次收购、发行股份及支付现金购买资产	指	新希望发行股份及支付现金购买本香农业 70% 股权
本持续督导意见	指	《华泰联合证券有限责任公司关于新希望六和股份有限公司发行股份及支付现金购买资产之 2018 年度持续督导意见》
《发行股份及支付现金购买资产协议》	指	新希望与燕君芳、高展河、田战军、卓锋投资、金河投资、香源投资、丰意投资、康顺户、雷宁利和燕岁芳签署的《新希望六和股份有限公司发行股份及支付现金购买资产协议》
《发行股份及支付现金购买资产协议之补充协议》	指	新希望与燕君芳、高展河、田战军、金河投资、香源投资、丰意投资、康顺户、雷宁利和燕岁芳签署的《新希望六和股份有限公司发行股份及支付现金购买资产协议之补充协议》
《发行股份及支付现金购买资产协议之补	指	新希望与燕君芳、高展河、田战军、金河投资、香源投资、丰意投资、康顺户、雷宁利和燕岁芳签署的《新希望六和股

充协议（二）》		份有限公司发行股份及支付现金购买资产协议之补充协议（二）》
独立财务顾问/华泰联合证券	指	华泰联合证券有限责任公司
审计机构/华信会计师	指	四川华信（集团）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》
中国证监会	指	中国证券监督管理委员会
深交所	指	深圳证券交易所
元、万元、亿元	指	人民币元、人民币万元、人民币亿元

注：本持续督导意见中部分合计数与各明细数直接相加之和在尾数上如有差异，这些差异是由于四舍五入造成的。

## 目录

声明.....	1
释义.....	2
目录.....	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.....	6
三、已公告的盈利预测或者利润预测的实现情况.....	14
四、管理层讨论与分析部分提及的各项业务的发展现状.....	15
五、公司治理结构与运行情况.....	17
六、与已公布的重组方案存在差异的其他事项.....	18

2016 年 12 月 28 日，中国证监会印发《关于核准新希望六和股份有限公司向燕君芳等发行股份购买资产的批复》（证监许可[2016]3187 号），核准上市公司向燕君芳发行 18,862,487 股股份、向高展河发行 16,005,714 股股份、向金河投资发行 7,950,974 股股份、向田战军发行 1,556,471 股股份、向丰意投资发行 956,581 股股份、向香源投资发行 826,875 股股份、向康顺户发行 713,382 股股份、向雷宁利发行 486,397 股股份、向燕岁芳发行 421,544 股股份购买本香农业 70% 股权。

华泰联合证券担任新希望上述发行股份及支付现金购买资产的独立财务顾问，依照《上市公司重大资产重组管理办法》、《上市公司并购重组财务顾问业务管理办法》等法律法规的有关规定，对新希望进行持续督导。本独立财务顾问现就 2018 年度相关事项的督导发表如下意见：

## 一、交易资产的交付或者过户情况

### （一）相关资产过户或交付情况

2017 年 1 月 5 日，杨凌示范区工商行政管理局核准了杨凌本香农业产业集团有限公司（以下简称“本香农业”）的股东变更事项。至此，本香农业 70% 股权已过户至上市公司名下，本香农业成为上市公司控股子公司。

### （二）新增股份登记及上市情况

上市公司已于 2017 年 1 月 11 日就本次增发股份向中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司提交相关登记材料，并于 2017 年 1 月 16 日收到中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司出具的《股份登记申请受理确认书》、《上市公司股份未到账结构表》和《证券持有人名册（在册股东与未到账股东合并名册）》。经确认，本次增发股份将于该批股份上市日的前一交易日日终登记到账，并正式列入公司的股东名册。

2017 年 1 月 24 日，上市公司本次增发股份在深交所上市。

### （三）期间损益的确认与归属

根据上市公司与燕君芳等 9 名交易对方签署了《发行股份及支付现金购买资产协议》及其补充协议，约定：自基准日起至股权交割日止，本香农业在此期间产生的收益由本香农业在股权交割日后的新老股东享有；如本香农业在此期间产

生亏损，则由交易对方内部按照各自的持股比例承担，交易对方应当于交割审计报告出具之日起 10 个工作日内将亏损金额以现金方式补偿给本香农业。

本次交易交割日为 2016 年 12 月 31 日，即本次交易过渡期为 2015 年 12 月 31 日至 2016 年 12 月 31 日。根据华信会计师出具的川华信审[2017]168 号《杨凌本香农业产业集团有限公司 2016 年度审计报告》，本香农业 2016 年度经审计的净利润和归属于母公司净利润分别为 14,396.31 万元和 14,119.90 万元，由本次交易完成后上市公司新老股东共同享有。

#### （四）独立财务顾问核查意见

经核查，本独立财务顾问认为：新希望与交易对方已经完成标的资产的交付与过户，标的资产已经完成相应的工商登记变更，新希望已合法持有标的资产；新希望本次发行股份及支付现金购买资产的新增股份已办理完股份登记及上市手续。

### 二、交易各方当事人承诺的履行情况

#### （一）关于杨凌环保瑕疵规范的承诺函履行情况

##### 1、承诺内容

2016 年 6 月 8 日，燕君芳和高展河做出《关于杨凌本香农业股份有限公司及其子公司环保瑕疵规范的承诺函》：

“1、延安本源黄章猪场项目、延川永香的生态型商品猪养殖小区建设项目、志丹鼎香的生态型生猪养殖基地项目正在办理环评批复，该等建设项目办理环评批复不存在实质性法律障碍；

2、本香农业及其子公司养殖基地、饲料厂、屠宰及肉制品加工厂的排污设施运转正常，未造成重大环境污染事故；

3、我等及相关公司将积极对相关公司的环保设备进行整改、升级、更换等，并积极与政府有关主管部门进行充分协商和沟通，力争早日取得相应的环评批复、环评验收及排污许可，解决该等环保不规范情形；

4、若因本次发行股份支付现金购买资产前相关环保不规范情形导致相关公司被有关政府主管部门处以行政处罚或要求承担其它法律责任，我等将视情况积

极采取相关措施，补偿相关公司因此产生的全部经济损失，尽力减轻或消除不利影响；

5、上述第 4 条承诺将自本次发行股份支付现金购买资产获得中国证监会审核通过之日起生效，其他条承诺一旦作出即生效，如本次发行股份支付现金购买资产未获得中国证监会审核通过，则上述第 4 条承诺自始不生效。”

## 2、承诺履行情况

(1) 截至本持续督导意见出具日，延安本源黄章猪场项目、延川永香的生态型商品猪养殖小区建设项目、志丹鼎香的生态型生猪养殖基地项目均已经取得环评批复；

(2) 截至本持续督导意见出具日，标的公司养殖基地、饲料厂、屠宰及肉制品加工厂的排污设施运转正常，未造成重大环境污染事故；

(3) 截至本持续督导意见出具日，洛川县环境保护局和永寿县环境保护局分别出具了延安本源旧县猪场和咸阳永香猪场暂不需办理排污许可证的证明，周至公猪站猪仅存栏量 30 余头公猪无需办理排污许可证，黄章猪场、志丹猪场以及延川猪场属于在建项目暂不需办理排污许可证。除此之外，标的公司目前需要办理排污许可证的生产单位均已取得排污许可证；

(4) 本督导期内，标的资产未因原相关环保不规范情形导致相关公司被有关政府主管部门处以行政处罚或要求承担其它法律责任。若未来因此导致公司被有关政府主管部门处以行政处罚或要求承担其它法律责任，燕君芳及高展河将积极采取相关措施，严格履行相关补偿承诺。

### (二) 其他承诺履行情况

本次重组相关方作出的其他重要承诺如下：

承诺人	承诺事项	承诺主要内容	承诺履行情况
<b>上市公司及其董事、监事、高级管理人员做出的一般性承诺</b>			
上市公司全体董事、监事、高级管理人员	关于本次交易申请文件真实性、准确性和完整性的承诺书	1、本次交易的信息披露和申请文件不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏； 2、上市公司为本次交易向参与本次交易的各中介机构所提供的信息、资料、证明以及所做声明、说明、承诺、保证等事项均为真实、准确、完整的，不存在虚假记载，误导性陈述或者重大遗漏；	本督导期内，未出现违反承诺的情形



承诺人	承诺事项	承诺主要内容	承诺履行情况
		<p>资料副本或复印件与其原始资料或原件一致；所有文件的签名、印章均是真实的。</p> <p>3、承诺人已就本次交易及时向上市公司提供本次交易相关信息，且提供的有关文件、资料等信息真实、准确、完整，保证不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏；资料副本或复印件与其原始资料或原件一致；所有文件的签名、印章均是真实的，并保证在本次交易完成前，承诺人将继续依照相关法律、法规、规章、中国证监会和证券交易所的有关规定履行本项承诺。</p> <p>4、承诺人承诺，如违反上述承诺与保证，给上市公司或者投资者造成损失的，将依法承担赔偿责任。</p> <p>5、如本次交易所提供或披露的信息涉嫌虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，被司法机关立案侦查或者被中国证监会立案调查的，在形成调查结论以前，不转让在该上市公司拥有权益的股份，并于收到立案稽查通知的两个交易日内将暂停转让的书面申请和股票账户提交上市公司董事会，由董事会代其向证券交易所和登记结算公司申请锁定；未在两个交易日内提交锁定申请的，授权董事会核实后直接向证券交易所和登记结算公司报送承诺人的身份信息和账户信息并申请锁定；董事会未向证券交易所和登记结算公司报送承诺人的身份信息和账户信息的，授权证券交易所和登记结算公司直接锁定相关股份。如调查结论发现存在违法违规情节，承诺人承诺锁定股份自愿用于相关投资者赔偿安排。</p>	
<b>交易对方作出的重要承诺</b>			
<p>燕君芳、高展河、燕岁芳、丰意投资、香源投资</p>	<p>关于避免与上市公司同业竞争的承诺函</p>	<p>在本方持有上市公司、杨凌本香股份/股权期间：</p> <p>1、本方、本方关系密切的家庭成员（包括配偶、父母、配偶的父母、兄弟姐妹及其配偶、年满十八周岁的子女及其配偶、配偶的兄弟姐妹和子女配偶的父母，下同）、本方及本方关系密切的家庭成员控制（包括直接控制和间接控制）的企业目前没有，将来也不以任何方式直接或间接从事与上市公司及其控股子公司主要从事的种猪繁育、生猪养殖、屠宰、加工及饲料生产业务（简称“上市公</p>	<p>本督导期内，未出现违反承诺的情形。如未来因此给上市公司带来损失，燕君芳、高展河将严格履行相关补偿承诺</p>

承诺人	承诺事项	承诺主要内容	承诺履行情况
		<p>司主营业务”)构成同业竞争的任何活动。</p> <p>2、对本方及本方关系密切的家庭成员控制的下属全资企业、直接或间接控股的企业，本方及本方关系密切的家庭成员将通过派出机构和人员（包括但不限于董事、经理）以及行使控股地位使该企业履行本承诺函中与本方相同的义务，保证不与上市公司的主营业务发生同业竞争。</p> <p>3、如本方、本方关系密切的家庭成员、本方及本方关系密切的家庭成员拥有控制权的企业有任何商业机会可从事、参与任何可能与上市公司主营业务构成竞争的活动，则立即将上述商业机会通知上市公司，在通知中所指定的合理期间内，上市公司作出愿意利用该商业机会的肯定答复的，则尽力将该商业机会给予上市公司。</p> <p>4、本方确认本承诺函所载的每一项承诺均为可独立执行之承诺，任何一项承诺若被视为无效或终止将不影响其他各项承诺的有效性；如违反上述任何一项承诺，本方愿意承担由此给上市公司造成的直接或间接经济损失、索赔责任及与此相关的费用支出。</p> <p>5、本承诺函将自本次发行股份支付现金购买资产获得中国证监会审核通过之日起生效，如本次发行股份支付现金购买资产未获得中国证监会审核通过，则本承诺函自始不生效。</p>	
<p>燕君芳、高展河、燕岁芳、丰意投资、香源投资</p>	<p>关于关联交易的承诺函</p>	<p>在本方持有上市公司、杨凌本香股份/股权且本方或本方的关联企业被界定为证券监管规则规定的上市公司及其控股子公司的关联方期间：</p> <p>1、就本方及本方控制的企业（如有）与上市公司及其控股子公司之间已存在及将来不可避免发生的关联交易事项，保证遵循市场交易的公平原则即正常的商业条款与上市公司及其控股子公司发生交易。如未按市场交易的公平原则与上市公司及其控股子公司发生交易，而给上市公司及其控股子公司造成损失或已经造成损失，由本方承担赔偿责任。</p>	<p>本督导期内，未出现违反承诺的情形。如未来因此给上市公司带来损失，燕君芳、高展河将严格履行相关补偿承诺</p>

承诺人	承诺事项	承诺主要内容	承诺履行情况
		<p>2、本方将善意履行作为上市公司股东的义务，充分尊重上市公司的独立法人地位，保障上市公司独立经营、自主决策。本方将严格按照中国《公司法》以及上市公司的公司章程的规定，促使经本方提名的上市公司董事（如有）依法履行其应尽的诚信和勤勉责任。</p> <p>3、本方及本方的关联企业承诺不以借款、代偿债务、代垫款项或者其他方式占用上市公司资金，也不要求上市公司为本方及本方的关联企业进行违规担保。</p> <p>4、如果上市公司在今后的经营活动中必须与本方或本方的关联企业发生不可避免的关联交易，本方将促使此等交易严格按照国家有关法律法规、上市公司章程和上市公司的有关规定履行有关程序，在上市公司股东大会对关联交易进行表决时，本方严格履行回避表决的义务；与上市公司依法签订协议，及时进行信息披露；保证按照正常的商业条件进行，且本方及本方的关联企业将不会要求或接受上市公司给予比在任何一项市场公平交易中第三者更优惠的条件，保证不通过关联交易损害上市公司及其他股东的合法权益。</p> <p>5、本方及本方的关联企业将严格和善意地履行其与上市公司签订的各种关联交易协议。本方及本方的关联企业将不会向上市公司谋求任何超出上述协议规定以外的利益或收益。</p> <p>6、本承诺函将自本次发行股份支付现金购买资产获得中国证监会审核通过之日起生效，如本次发行股份支付现金购买资产未获得中国证监会审核通过，则本承诺函自始不生效。</p>	
<p>燕君芳等 9 名 交易对方</p>	<p>关于提供资料真实准确完整的承诺书</p>	<p>在本人/本企业参与新希望六和股份有限公司发行股份/现金购买资产项目的过程中，保证提供的有关文件、资料等信息真实、准确、完整，保证不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并愿意承担个别和连带的法律责任。</p> <p>如本次交易所提供或披露的信息涉嫌虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，被司法机关立案侦查或者被中国证监会立案调查的，在形成调查结论以前，不转让在该上市公司拥有权益的股份，并于收到立案稽查通知的两个交易日内将暂停转让的书面申请和股票账户提交上市</p>	<p>本督导期内，未出现违反承诺的情形</p>

承诺人	承诺事项	承诺主要内容	承诺履行情况
		<p>公司董事会，由董事会代其向证券交易所和登记结算公司申请锁定；未在两个交易日内提交锁定申请的，授权董事会核实后直接向证券交易所和登记结算公司报送本人/本企业的身份信息和账户信息并申请锁定；董事会未向证券交易所和登记结算公司报送本人/本企业的身份信息和账户信息的，授权证券交易所和登记结算公司直接锁定相关股份。如调查结论发现存在违法违规情节，本人/本企业承诺锁定股份自愿用于相关投资者赔偿安排。</p>	
<p>燕君芳等 9 名 交易对方</p>	<p>关于与新希望六和股份有限公司发行股份及支付现金购买资产交易的承诺函</p>	<p>1、本人系在中华人民共和国有固定居所并具有完全民事行为能力的中国公民，拥有与新希望签署协议和履行协议项下权利义务的合法主体资格。 本公司/企业系在中华人民共和国境内注册的机构，拥有与新希望签署协议和履行协议项下权利义务的合法主体资格。</p> <p>2、本人/本公司/企业最近五年内未受过行政处罚（与证券市场明显无关的除外）、刑事处罚或者涉及与经济纠纷有关的重大民事诉讼或者仲裁。</p> <p>3、本人/本公司/企业已经依法对本香农业履行出资义务，不存在任何虚假出资、延期出资、抽逃出资等违反本人/本公司/企业作为股东所应当承担的义务及责任的行为。</p> <p>4、本人/本公司/企业合法持有拟转让本香农业的股权，该股权不存在信托安排、不存在股权代持，不代表其他方的利益，且该股权未设定任何抵押、质押等他项权利，亦未被执法部门实施扣押、查封、司法冻结等使其权利受到限制的任何约束；同时，本人/本公司/企业保证此种状况持续至该股权登记至新希望名下。</p> <p>5、本人/本公司/企业就持有拟转让本香农业的股权与本香农业之间不存在对赌协议或其他任何会对本香农业的股权结构或本香农业的利益产生影响的特殊协议或安排。</p> <p>6、在本人/本公司/企业与新希望签署的协议生效并执行完毕之前，本人/本公司/企业保证不就本人/本公司/企业所持拟转让本香农业的股权设置抵押、质押等任何第三人权利，保证本香农业正常、有序、合法经营，保证本香农业不进行与正常生产经营无关的资产处置、对外担保、利润分配或增加重大债务之行为，</p>	<p>本督导期内，未出现违反承诺的情形</p>

承诺人	承诺事项	承诺主要内容	承诺履行情况
		<p>保证本香农业不进行非法转移、隐匿标的资产行为。如确有需要，本人/本公司/企业及本香农业须经新希望书面同意后方可实施。</p> <p>7、本人/本公司/企业保证本香农业或本人/本公司/企业签署的所有协议或合同不存在阻碍本人/本公司/企业转让所持拟转让本香农业股权的限制性条款。</p> <p>8、本人/本公司/企业保证不存在任何正在进行或潜在的影响本人/本公司/企业转让所持拟转让本香农业股权的诉讼、仲裁或纠纷。</p> <p>9、本香农业章程、内部管理制度文件及其签署的合同或协议中不存在阻碍本人/本公司/企业转让所持拟转让本香农业股权的限制性条款。</p> <p>10、本人/本公司/企业已向新希望及其聘请的相关中介机构充分披露了本香农业及本人/本公司/企业所持股权的全部资料和信息，包括但不限于资产、负债、历史沿革、相关权证、业务状况、人员等所有应当披露的内容；本人/本公司/企业作为本次新希望发行股份及支付现金购买资产的交易对方，就本人/本公司/企业为本次发行股份购买资产事宜所提供信息做出如下承诺：“本人/本公司/企业保证将及时向上市公司提供本次重组相关信息，并保证所提供的信息真实、准确、完整，如因提供的信息存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，给上市公司或者投资者造成损失的，将依法承担赔偿责任。如本次交易因涉嫌所提供或者披露的信息存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，被司法机关立案侦查或者被中国证监会立案调查的，在案件调查结论明确之前，本人/本公司/企业将暂停转让在新希望拥有权益的股份。”</p> <p>11、本人/本公司/企业与新希望及其股东以及董事、监事以及高级管理人员不存在任何关联关系。</p> <p>12、除非事先得到新希望的书面同意，本人/本公司/企业保证采取必要措施对本人向新希望转让股权事宜所涉及的资料和信息严格保密。</p> <p>13、本人/本公司/企业将保证在股东权利范围内促使新希望在人员、资产、财务、机构、业务等方面与承诺人保持独立。</p> <p>14、本人/本公司/企业在本次交易信息公开前不存在买卖相关证券，或者泄露该</p>	

承诺人	承诺事项	承诺主要内容	承诺履行情况
		<p>信息，或者建议他人买卖相关证券等内幕交易行为。</p> <p>15、本人/本公司/企业及本人/本公司/企业直接或间接控制的企业（若有）不存在占用本香农业资金或任何其他资产的情形，亦未通过本香农业为本人/本公司/企业或本人/本公司/企业直接或间接控制的企业（若有）的其他商业活动提供担保的情形。本人/本公司/企业在作为本香农业股东期间，本人/本公司/企业未以任何理由和方式非法占用本香农业的资金或任何其他资产。</p> <p>16、如因涉嫌《上市公司重大资产重组管理办法》（2014 年修订）第五十四条、五十五条规定情形，被司法机关立案侦查或者被中国证监会立案调查的，本人/本公司/企业当严格遵守其所作的公开承诺，在案件调查结论明确之前，不转让本人/本公司/企业在该上市公司拥有权益的股份。</p>	
高展河、田战军、金河投资	关于股份锁定的承诺函	<p>对于新希望购买本人/本企业直接持有的本香农业股权向本人直接非公开发行的股票，自本次新增股份上市之日 12 个月届满之日前，本人/本企业不会转让或委托他人管理，也不会要求新希望收购新希望本次向本人/本企业直接非公开发行的股票。</p> <p>若本次所认购股份的锁定期与证券监管机构的最新监管意见不相符，本人/本企业同意根据相关证券监管机构的监管意见进行相应调整。</p>	<p>本督导期内，未出现违反承诺的情形。</p> <p>田占军、金河投资本次交易获得的新增限售股已于 2018 年 5 月 28 日上市流通；高展河于本次交易获得的新增限售股已于 2019 年 3 月 27 日上市流通</p>
燕君芳	关于股份锁定的承诺函	<p>1、自通过出售本人所持本香农业 14.80% 股权所获得新希望发行股份（即 10,107,336 股，系以 8.38 元/股的发行价格进行计算，若该等发行价格因公司出现派发股利、送红股、转增股本等除息、除权变动事项作相应调整时，前述股份数量亦将作相应调整）完成上市之日 12 个月届满之日前，本人不会转让或委托他人管理，也不会要求上市公司收购本人所持有的上市公司向本人直接非公开发行的该部分股票。</p> <p>2、自通过出售本人所持本香农业 12.83% 股权所获得新希望发行股份（即 8,755,151 股，系以 8.38 元/股的发行价格进行计算，若该等发行价格因公司出现</p>	<p>本督导期内，未出现违反承诺的情形。</p> <p>燕君芳本次交易获得的新增限售股份中的 10,107,336 股已于 2019 年 3 月 27 日上市流通</p>

承诺人	承诺事项	承诺主要内容	承诺履行情况
		<p>派发股利、送红股、转增股本等除息、除权变动事项作相应调整时，前述股份数量亦将作相应调整）完成上市之日 36 个月届满之日前，本人不会转让或委托他人管理，也不会要求上市公司收购本人所持有的上市公司本次向本人直接非公开发行的该部分股票。</p> <p>本次交易实施完成后，本人所持新希望股份在锁定期内由于新希望送红股、转增股本等原因增持的新希望股份，亦应遵守上述约定。</p>	
丰意投资、香源投资、康顺户、雷宁利、燕岁芳	关于股份锁定的承诺函	<p>对于新希望购买本人/本企业直接持有的本香农业股权向本人直接非公开发行的股票，自本次新增股份上市之日 36 个月届满之日前，本人/本企业不会转让或委托他人管理，也不会要求新希望收购新希望本次向本人/本企业直接非公开发行的股票。</p> <p>若本次所认购股份的锁定期与证券监管机构的最新监管意见不相符，本人/本企业同意根据相关证券监管机构的监管意见进行相应调整。</p>	本督导期内，未出现违反承诺的情形
燕君芳、高展河	关于土地房产的承诺函	<p>若本香农业及其子公司因本次发行股份支付现金购买资产前所占有、使用的土地、房屋需按有关法律法规完善有关权属、行政许可或备案手续，而被有关政府主管部门处以行政处罚或要求承担其它法律责任，我等将以连带责任方式全额补偿本香农业及其子公司因此的遭受任何经济损失。</p> <p>上述承诺将自本次发行股份支付现金购买资产获得中国证监会审核通过之日起生效，如本次发行股份支付现金购买资产未获得中国证监会审核通过，则该承诺自始不生效。</p>	本督导期内，标的资产未因原土地、房屋等权属问题而被处罚，未出现违反承诺的情形。如因此给标的公司带来损失，燕君芳、高展河将严格履行相关补偿承诺

### （三）独立财务顾问核查意见

经核查，本独立财务顾问认为：在本督导期内，本次重组中交易各方及相关当事人无违反相关承诺的情况。本独立财务顾问将继续关注上表各项承诺履行的进度，并敦促承诺各方切实履行相关承诺。

### 三、已公告的盈利预测或者利润预测的实现情况

上市公司与本次交易各方未对本次交易标的资产盈利情况作出业绩承诺。

## 四、管理层讨论与分析部分提及的各项业务的发展现状

### （一）2018 年总体经营情况

2018 年国内农牧业经营环境呈现出禽好猪差、整体下行、宏观趋紧的严峻形势。为了支撑多元化业务组合与一体化商业模式的顺畅运行，进一步提升专业化经营能力，上市公司在 2018 年底进行了组织架构优化调整，改变了自 2011 年重组上市以来，为了保证平稳过渡而采用的区域主导型架构，转变为业务主导型架构，组建了饲料 BU、禽产业 BU、猪产业委员会、食品事业群、海外特区五大战略业务单元。2018 年度，上市公司主营业务经营良好，共实现营业收入 6,906,322.53 万元，同比增长 649,637.67 万元，增幅为 10.38%。上市公司共实现毛利润 602,989.65 万元，同比增长 93,125.06 万元，增幅为 18.26%，毛利率 8.73%，同比提升 0.58 个百分点。上市公司 2018 年全年经营性现金流达 333,698.68 万元，同比增加 62,479.51 万元，增长 23.04%。

2018 年度上市公司主营业务具体情况如下：

#### 1、饲料生产情况

饲料的生产经营目前仍是上市公司业务的主要支柱。上市公司近年来坚持从产品力、采购力、制造力、服务力等多个方面提升竞争力，促进饲料业务增长。2018 年度，上市公司共销售各类饲料产品 1,704 万吨，同比增加 132 万吨，增幅为 8.37%；产品结构也进一步优化，猪料销量达 440 万吨，同比增加约 8%；禽料销量为 1,089 万吨，同比增长 10%；水产料销量近 106 万吨，同比增长约 23%。实现营业收入 3,941,916.40 万元，同比增加 385,151.81 万元，饲料整体毛利率水平也得到同步提升，实现毛利润 300,202.21 万元，同比增加 36,016.80 万元，增幅为 13.63%。

#### 2、白羽肉禽业务情况

白羽肉禽业务是上市公司发展的重要基础，上市公司对白羽肉禽业务的发展战略是保持总体规模稳步增长，重点推动从过去“种禽+传统合同养殖+屠宰”的松散合作模式转型为“种禽+商品代自养/委托代养+屠宰”的一体化贯通模式。由于 2017 年度 H7N9 流感、环保严管等多重因素引发产能下降，2018 年以来，禽产业在经历上半年的恢复期之后，从年中开始转入景气上行期，上市公司也在



育种、商品养殖、屠宰、销售多个环节协同发力。2018 年度，上市公司共销售鸡苗、鸭苗 45,719 万只，同比下降 14,937 万只，降幅 24.63%；销售自养商品鸡、委托代养商品鸡鸭 26,062 万只，同比增加 5,819 万只，增幅 28.75%；销售鸡肉、鸭肉产品 179.13 万吨，同比下降 10.68 万吨，降幅 5.63%；实现营业收入 1,864,677.51 万元，同比增加 161,108.50 万元，增幅为 9.46%；实现毛利润 159,222.81 万元，同比增加 54,113.54 万元，增幅为 51.48%。

### 3、猪养殖业务情况

猪养殖是上市公司战略转型的重大举措。上市公司自 2016 年起开始加大对养猪业务的投入，在近两年来面对猪价下行、非洲猪瘟的不利环境下，仍然坚定不移地按照战略规划进行投资发展，同时持续提升已有产能的生产效率，使养猪业务在中长期将成为上市公司的新的增长极。2018 年度，上市公司共销售种猪、仔猪、肥猪 255.37 万头，同比增加 83.45 万头，增幅为 48.54%；实现营业收入 322,493.50 万元，同比增加 70,258.58 万元，增幅为 27.85%；实现毛利润 52,344.99 万元，同比减少 15,422.47 万元，降幅为 22.76%（上市公司从 2018 年年报开始，调整了生猪销售数据的统计口径，剔除掉仔猪与种猪内销的影响，所以相应的同比变化数据与 2017 年年报不可比，但将与后续发布的定期报告的统计口径保持一致）。

### 4、食品业务情况

食品业务是上市公司长期转型发展的方向。上市公司在 2018 年底进行了组织架构调整，将禽屠宰划归白羽肉禽业务，以使其加强与上游养殖环节的产销联动，调整后的食品业务只包含猪屠宰、肉制品深加工、中央厨房等细分领域。一方面，上市公司继续关注产品结构和渠道结构上的持续优化。另一方面，由于上市公司这部分业务相比禽屠宰的产能规模仍较小，上市公司也继续保持对这一领域的投资，为今后的发展奠定基础。2018 年度，上市公司销售猪肉产品 27.83 万吨，同比增加 1.31 万吨，增幅为 4.94%；销售各类深加工肉制品和预制菜 14.97 万吨，同比下降 1.23 万吨，降幅为 7.59%，下降原因主要是禽肉原料上涨导致深加工业务成本升高、产量有所削减；共实现营业收入 543,489.87 万元，同比减少 34,538.50 万元，降幅为 5.98%；实现毛利润 70,216.71 万元，同比增加 15,817.48

万元，增幅 29.08%。

## （二）2018 年上市公司主要财务状况

项目	2018 年度	2017 年度	本期比上期增减
营业收入（元）	69,063,225,293.92	62,566,848,592.71	10.38%
归属于上市公司股东净利润（元）	1,704,646,781.14	2,280,000,493.58	-25.23%
归属于上市公司股东扣除非经常性损益的净利润（元）	2,031,060,685.46	2,275,780,457.37	-10.75%
基本每股收益（元）	0.40	0.54	-25.93%
稀释每股收益（元）	0.40	0.54	-25.93%
加权平均净资产收益率	7.87%	10.81%	下降 2.94 个百分点
经营活动产生的现金流量净额（元）	3,336,986,800.09	2,712,191,729.32	23.04%
投资活动产生的现金流量净额（元）	-2,391,593,588.15	-2,556,933,226.81	6.47%
筹资活动产生的现金流量净额（元）	1,402,622,254.06	-166,794,229.81	940.93%
项目	2018.12.31	2017.12.31	本期末比上期末增减
资产总额（元）	47,943,788,133.54	42,451,633,023.98	12.94%
归属于上市公司股东的净资产（元）	21,575,123,234.66	20,832,404,176.34	3.57%

## （三）独立财务顾问核查意见

经核查，本独立财务顾问认为：本次交易完成后，进一步加大了上市公司猪养殖规模，为上市公司未来进一步提升业绩打下了良好基础。

## 五、公司治理结构与运行情况

### （一）上市公司治理情况

本持续督导期内，上市公司按照《公司法》、《证券法》、《上市公司治理准则》和《深圳证券交易所股票上市规则》及其它中国证监会、深圳证券交易所的相关要求，不断完善公司治理结构，规范公司运作，加强信息披露工作。目前，上市公司已经形成了权责分明、各司其职、有效制衡、协调运作的法人治理结构。上市公司股东大会、董事会、监事会各尽其责、恪尽职守、规范运作，切实维护了广大投资者和公司的利益。

### （二）独立财务顾问核查意见

经核查，本独立财务顾问认为：本持续督导期内，上市公司按照《公司法》、《证券法》和《上市公司治理准则》等法律法规要求，重视信息披露，完善公司治理结构和规则，规范公司运作。上市公司能够严格按照相关法律、法规及公司管理制度要求真实、准确、完整、及时地披露有关信息，公平地保护上市公司和所有投资者的合法权益。

#### 六、与已公布的重组方案存在差异的其他事项

经核查，本独立财务顾问认为：除本持续督导意见前述事项外，交易各方已按照公布的发行股份及支付现金购买资产方案履行了或正在继续履行各方的责任和义务，不存在其他实际实施的方案与已公布的重组方案存在明显差异的情况。

（本页无正文，为《华泰联合证券有限责任公司关于新希望六和股份有限公司发行股份及支付现金购买资产之 2018 年度持续督导意见》之签署页）

华泰联合证券有限责任公司

2019 年 4 月 15 日