

国泰君安证券股份有限公司
关于
湖南大康国际农业食品股份有限公司
重大资产购买暨关联交易实施情况
之
独立财务顾问
核查意见

独立财务顾问



签署日期：二零一七年十一月

独立财务顾问声明

根据《中华人民共和国公司法》、《中华人民共和国证券法》、《上市公司重大资产重组管理办法》、《公开发行证券的公司信息披露内容与格式准则第 26 号——上市公司重大资产重组（2014 年修订）》和《关于规范上市公司重大资产重组若干问题的规定》等法律法规的规定，国泰君安证券股份有限公司接受湖南大康国际农业食品股份有限公司董事会的委托，担任本次重大资产购买暨关联交易之独立财务顾问。国泰君安证券按照证券业公认的业务标准，本着诚实信用、勤勉尽责的态度，经过审慎的调查，就本次交易涉及的资产过户事宜出具独立财务顾问专项核查意见。国泰君安证券出具本核查意见系基于如下声明：

1、本独立财务顾问依据本核查意见出具日前已经发生或存在的事实以及我国现行的法律、法规及中国证监会的有关规定发表独立财务顾问核查意见。

2、本独立财务顾问已严格履行法定职责，遵循了勤勉尽责和诚实信用的原则，对大康农业支付现金购买资产暨关联交易的合法、合规、真实和有效进行了充分核查验证，保证本核查意见不存在虚假记载、误导性陈述及重大遗漏。

3、本核查意见仅供大康农业本次支付现金购买资产暨关联交易之目的使用，不得用作其他任何用途。本独立财务顾问根据现行法律、法规及中国证监会发布的规范性文件的要求，按照证券行业公认的业务标准、道德规范和勤勉尽责精神，对本次交易涉及的资产过户事宜的相关文件和事实进行了核查和验证。

4、本核查意见不构成对大康农业的任何投资建议，投资者根据本核查意见所做出的任何投资决策所产生的风险，本独立财务顾问不承担任何责任。本独立财务顾问提请投资者认真阅读大康农业发布的与本次交易相关的文件全文。

目录

独立财务顾问声明.....	2
目录.....	3
释义.....	4
第一节 本次交易方案概述.....	7
一、本次交易具体方案.....	7
二、本次交易构成关联交易.....	12
三、本次交易构成重大资产重组但不构成借壳上市.....	12
第二节 本次交易实施情况.....	13
一、本次重大资产重组已经履行的决策程序.....	13
二、相关实际情况与此前披露信息是否存在差异.....	14
三、本次重大资产重组过户情况.....	14
四、本次重组期间涉及的人员更换或调整情况.....	15
五、重组实施过程中，是否发生上市公司资金、资产被实际控制人或其他关联人占用的情形，或上市公司为实际控制人及其关联人提供担保的情形.....	15
六、相关协议及承诺的履行情况.....	16
七、相关后续事项的合规性及风险.....	16
第三节 独立财务顾问核查意见.....	17

释义

在本核查意见中，除非文义另有所指，下列简称和术语具有如下含义：

重组报告书	指	《湖南大康国际农业食品股份有限公司重大资产购买暨关联交易重组报告书（草案）（修订稿）》
本核查意见	指	《国泰君安证券股份有限公司关于湖南大康国际农业食品股份有限公司重大资产购买暨关联交易实施情况之独立财务顾问核查意见》
公司/上市公司/大康农业	指	湖南大康国际农业食品股份有限公司
大康牧业	指	湖南大康牧业股份有限公司，系大康农业的原名。经 2015 年年度股东大会审议通过，大康牧业更名为“湖南大康国际农业食品股份有限公司”，简称“大康农业”
鹏欣集团	指	上海鹏欣（集团）有限公司，系大康农业控股股东
鹏欣香港	指	Pengxin South America Resources Investment Limited，鹏欣南美资源投资有限公司，鹏欣集团的香港子公司
Belagricola	指	Belagricola Comercio e Representações de Produtos Agrícolas S.A.
LandCo	指	LandCo Administradora de Bense Imóveis S.A. 由境外交易对方新设立的，用于承接标的公司拟剥离的相关物业的公司
标的公司	指	Belagricola 与 LandCo
VAM、交易对价调整机制	指	Valuation Adjustment Mechanism，指根据标的公司未来净利润相应调整交易对价的机制
大康香港	指	Dakang (HK) South America Investment Limited，大康（香港）南美投资有限公司
大康自贸区 / 壹璟投资	指	上海壹璟投资管理有限公司
大康卢森堡	指	Dakang (Lux) Investment S.à r.l.，为本次交易大康农业于卢森堡设立的全资子公司
DKBA、巴西 SPV、投资者	指	DKBA Participações Ltda.，系鹏欣集团为实施本次交易全资收购的巴西公司
标的资产	指	Belagricola53.99%的股份和 LandCo49%的股份及 1,000 份具有利润分配权的可转换债券
鹏欣 BVI	指	Pengxin Holdings Company Limited，上市公司实际控制人姜照柏控制的设立于 BVI 的公司
境外交易对方	指	João Andreo Colofatti Ana Paula Zanarde Favaro Colofatti Carlos Barbosa Andreo Flávio Barbosa Andreo Gisele Andreo Covolo Lima
境外自然人股东	指	João Andreo Colofatti Ana Paula Zanarde Favaro Colofatti Carlos Barbosa Andreo Flávio Barbosa Andreo Gisele Andreo Covolo Lima
收购 DKBA 交易	指	大康农业通过大康卢森堡拟以1,000雷亚尔等值欧元向鹏欣香港收购DKBA的100%股份的交易

本次交易/本次重大资产购买/本次重大资产重组	指	收购DKBA交易和境外交易的合称
《股权转让协议》	指	《鹏欣南美资源投资有限公司与 Dakang (Lux) Investment S.àr.l.关于 DKBA Participacoes Ltda.之股权转让协议》
《盈利补偿协议》	指	大康农业与鹏欣集团签署的《关于湖南大康国际农业食品股份有限公司收购 DKBA Participações Ltda.之盈利补偿协议》
《盈利补偿协议之补充协议》	指	大康农业与鹏欣集团签署的《关于湖南大康国际农业食品股份有限公司收购 DKBA Participações Ltda.之盈利补偿协议之补充协议》
《投资协议》	指	由 João、Ana、Carlos、Flávio 与 Gisele 作为卖方、DKBA 作为投资者、Belagrícola 和 LandCo 作为标的公司、鹏欣集团作为参与方签署的《投资协议》(Investment Agreement And Other Covenants) 及其附件, 包括《Belagrícola 的股东协议》(Sharholders' Agreement of Belagrícola)、《Landco 的股东协议》(Sharholders' Agreement of Landco)、《可转换债券契约》(Debenture Deed) 等文件
《第一修正案》	指	由 João、Ana、Carlos、Flávio 与 Gisele 作为卖方、DKBA 作为投资者、Belagrícola 和 LandCo 作为公司、鹏欣集团作为参与方签署的《投资协议及其他相关协议之第一修正案》(First Amendment to The Investment Agreement and Other Covenants)
《第二修正案》	指	由 João、Ana、Carlos、Flávio 与 Gisele 作为卖方、DKBA 作为投资者、Belagrícola 和 LandCo 作为公司、鹏欣集团作为参与方签署的《投资协议及其他相关协议之第二修正案》(Second Amendment to The Investment Agreement and Other Covenants)
João	指	交易对方 João Andreo Colofatti
Ana	指	交易对方 Ana Paula Zanarde Favaro Colofatti
Carlos	指	交易对方 Carlos Barbosa Andreo
Flávio	指	交易对方 Flávio Barbosa Andreo
Gisele	指	交易对方 Gisele Andreo Covolo Lima
评估基准日	指	2016 年 12 月 31 日
《估值报告》	指	《湖南大康国际农业食品股份有限公司拟股权收购行为涉及的 Belagrícola Comércio e Representações de Produtos Agrícolas S.A.和 LandCo Administradora de Bens e Imóveis S.A.模拟合并股东全部权益价值估值报告》
《法律意见书》	指	《国浩律师(上海)事务所关于湖南大康国际农业食品股份有限公司重大资产购买暨关联交易之法律意见书》
独立财务顾问/国泰君安	指	国泰君安证券股份有限公司
境外律师	指	Demarest Advogados 律师事务所
境外法律意见书	指	境外律师于 2017 年 6 月 12 日就标的资产和本次交易等相关问题出具的法律意见书
境外法律尽职调查报告	指	境外律师就标的资产进行尽职调查后于 2017 年 1 月 27 日出具的尽职调查报告并于 2017 年 6 月 12 日出具补充文件
KPMG 巴西	指	KPMG Auditores Independent, KPMG 在巴西的成员所

KPMG 中国 / 毕马威	指	毕马威华振会计师事务所（特殊普通合伙），KPMG 在中国的成员所
国浩律师/律师	指	国浩律师（上海）事务所
估值机构/财瑞评估	指	上海财瑞资产评估有限公司
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
上海市自贸区管委会	指	中国（上海）自由贸易试验区管理委员会
CADE	指	巴西反垄断监管机构经济保护和管理委员会
《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	《上市公司重大资产重组管理办法》
《重组规定》	指	《关于规范上市公司重大资产重组若干问题的规定》
《准则第 26 号》	指	《公开发行证券的公司信息披露内容与格式准则第 26 号——上市公司重大资产重组申请文件》
《上市规则》	指	《深圳证券交易所股票上市规则（2014 年修订）》
《财务顾问办法》	指	《上市公司并购重组财务顾问业务管理办法》
《财务顾问业务指引》	指	《中小企业板信息披露业务备忘录第 18 号：重大资产重组（二）——上市公司重大资产重组财务顾问业务指引（试行）》
《粮食规划纲要》	指	《国家粮食安全中长期规划纲要（2008-2020）》
CDI	指	Brazil CETIP Deposito Interbancario（Interbank Deposit）rate 巴西银行间存款利率
IPCA	指	消费品通胀率（Índice Nacional de Preços ao Consumidor Amplo）由巴西 Instituto Brasileiro de Geografia e Estatística 编制
CPR	指	农业信贷票据 Cedula de Produto Rural
CBOT	指	Chicago Board of Trade 芝加哥商品交易所期货合约
EBITDA	指	息税折旧摊销前利润
FOB	指	Free On Board，也称“船上交货价”
PIS、COFINS	指	巴西税种，社会一体化计划缴款（PIS）、联邦社会援助缴款（COFINS）
元、万元、亿元	指	如未特别指明，则代表人民币元、万元、亿元
报告期	指	2015 年、2016 年
雷亚尔 / R\$	指	巴西法定流通货币
新克鲁塞罗、克鲁塞罗、鲁塞罗雷亚尔	指	巴西历史上曾在不同时期流通的法定货币单位
美元 / US\$	指	美国法定流通货币

注：由于四舍五入的原因，本报告中数值各分项之和与合计项之间可能存在尾差。

第一节 本次交易方案概述

一、本次交易具体方案

（一）交易方案的主要内容

本次交易的整体方案由以下两部分组成：

1、大康农业控股股东鹏欣集团及其境外全资子公司 DKBA 与境外交易对方、标的公司共同签署了《投资协议》及《第一修正案》、《第二修正案》。根据该等协议，DKBA 将通过认购新发行的股份和受让现有股东股份的方式获得 Belagrícola53.99%的股份，并通过认购新发行的股份的方式获得 LandCo49.00%的股份，并认购 LandCo 发行的 1,000 份具有利润分配权的可转换债券（以下简称“境外交易”）。DKBA 有权将其在协议中任何或全部的权利义务转让给 DKBA 指定代理人或鹏欣集团控制的关联方。

2、大康农业全资子公司大康卢森堡于 2017 年 6 月 15 日与鹏欣香港签署《股权转让协议》。大康卢森堡拟支付 1,000 雷亚尔等值欧元现金对价受让 DKBA100%股权。本次交易完成后，大康农业将通过 DKBA 继续履行《投资协议》与《第一修正案》、《第二修正案》项下的约定和义务。

具体支付安排如下：

交易对价的首次付款额 125,000,000.00 美元于交割日支付，其中以 124,884,675.31 美元取得 Belagrícola 新发行的股份，以 100,000.00 美元受让现有股东股份，Belagrícola 的股权结构变为：

股东	交易前		取得新股		受让老股		首期付款完成后	
	股份数量（股）	股权比例	股份数量（股）	增资金额（美元）	股份数量（股）	转让价款（美元）	股份数量（股）	股权比例
DKBA	-	0.00%	155,897,508.00	124,884,675.31	13,455,330.00	-100,000.00	169,352,838.00	53.99%
Joao	93,102,000.00	59.00%	-	-	-7,938,644.00	58,999.99	85,163,356.00	27.15%
Ana	1,578,000.00	1.00%	-	-	-134,553.00	1,000.00	1,443,447.00	0.46%
Carlos	26,873,340.00	17.03%	-	-	-2,291,443.00	17,030.00	24,581,897.00	7.84%
Flavio	26,873,340.00	17.03%	-	-	-2,291,443.00	17,030.00	24,581,897.00	7.84%
Gisele	9,373,320.00	5.94%	-	-	-799,247.00	5,940.00	8,574,073.00	2.73%
合计	157,800,000.00	100.00%	155,897,508.00	124,884,675.31	-	-	313,697,508.00	100.00%

另外，以 15,012.19 美元认购 LandCo 新股并以 312.50 美元认购 LandCo 1,000 份可转换债券，LandCo 的股权结构变为：

股东	交易前		取得新股		取得新股后	
	股份数量（股）	股权比例	股份数量（股）	增资金额（美元）	股份数量（股）	股权比例
DKBA	-	0.00%	48,039.00	15,012.19	48,039.00	49.00%
Joao	29,500.00	59.00%	-	-	29,500.00	30.09%
Ana	500.00	1.00%	-	-	500.00	0.51%
Carlos	8,515.00	17.03%	-	-	8,515.00	8.69%

股东	交易前		取得新股		取得新股后	
	股份数量 (股)	股权比例	股份数量 (股)	增资金额 (美元)	股份数量 (股)	股权比例
Flavio	8,515.00	17.03%	-	-	8,515.00	8.69%
Gisele	2,970.00	5.94%	-	-	2,970.00	3.03%
合计	50,000.00	100.00%	48,039.00	15,012.19	98,039.00	100.00%

假设按照交易对价调整机制的上限支付剩余交易对价 128,000,000.00 美元，LandCo 的股权结构不变，Belagrícola 的股权结构为：

股东	首期付款完成后		取得新股		受让老股		二期付款完成后	
	股份数量 (股)	股权比例	股份数量 (股)	增资金额 (美元)	股份数量 (股)	转让价款 (美元)	股份数量 (股)	股权比例
DKBA	169,352,838.00	53.99%	1.00	108,000,000.00	-	-20,000,000.00	169,352,839.00	53.99%
Joao	85,163,356.00	27.15%	-	-	-	11,799,998.96	85,163,356.00	27.15%
Ana	1,443,447.00	0.46%	-	-	-	199,999.55	1,443,447.00	0.46%
Carlos	24,581,897.00	7.84%	-	-	-	3,406,000.45	24,581,897.00	7.84%
Flavio	24,581,897.00	7.84%	-	-	-	3,406,000.45	24,581,897.00	7.84%
Gisele	8,574,073.00	2.73%	-	-	-	1,188,000.59	8,574,073.00	2.73%
合计	313,697,508.00	100.00%	1.00	108,000,000.00	-	-	8,574,073.00	100.00%

（二）交易对方

本次交易的交易对方涉及鹏欣香港与境外交易对方 JOÃO、ANA、CARLOS、FLÁVIO 与 GISELE5 名自然人。

（三）标的资产估值情况及交易价格

根据上海财瑞出具的沪财瑞评报字[2017]第 2014 号《估值报告》，在本次交易评估基准日 2016 年 12 月 31 日，Belagícola 和 LandCo 股东全部权益的评估值为 325,844 万元，较母公司净资产账面价值增值 228,535.30 万元，增值率 234.86%。经交易各方协商后标的公司 53.99% 股权定价不超过 2.53 亿美元，对应 100% 股权定价为 4.686 亿美元（以 2016 年 12 月 31 日美元对人民币汇率 1:6.937，折合人民币 325,072 万元）。本次交易定价低于估值结果。

（四）本次交易的业绩承诺和补偿安排

甲方	湖南大康国际农业食品股份有限公司
乙方	上海鹏欣（集团）有限公司

鹏欣集团作为本次交易的交易对方鹏欣香港的母公司，愿意就标的公司本次重组完成后的三个完整会计年度（含当年）的累计实现的经调整的净利润进行承诺，并在未达到上述承诺的情况下按《盈利补偿协议》及其补充协议之约定进行利润补偿。

1、利润补偿触发条件和承诺期间

乙方同意，若标的公司于本次重组完成后的三个完整会计年度（含当年）累计实现的经调整的净利润（以下简称“实际利润”）低于承诺利润的，则乙方应依据《盈利补偿协议》的约定向甲方做出利润补偿。上述利润补偿承诺期间为本次重组完成后的三个完整会计年度（含当年），即 2017 财年（2017 年 1 月 1 日-2017 年 12 月 31 日）2018 财年（2018 年 1 月 1 日 2018 年 12 月 31 日）、2019 财年（2019 年 1 月 1 日 2019 年 12 月 31 日）。如本次交易未能在 2017 年度实施完毕的，则利润补偿承诺期间顺延。

2、承诺利润

乙方承诺，标的公司于利润补偿承诺期间累计实现的经调整的净利润不低于 16,693.9 万雷亚尔（以下简称“承诺利润”）。如利润补偿承诺期间顺延的，应按照顺延后

的承诺期间计算承诺利润。

3、实际利润的确定

标的公司在利润补偿承诺期间的实际利润按照以下方式计算：

本次重组完成后的三个完整会计年度（含当年）累计实现的经调整的净利润=标的公司 2017 财年模拟合并净利润+2018 财年模拟合并净利润+2019 财年模拟合并净利润+收购标的公司发生的交易费用

标的公司在利润补偿承诺期间内各年度的模拟合并净利润应当由合格审计机构对标的公司进行模拟合并并出具审阅报告，该审阅报告的编制基础为标的公司经该合格审计机构审计的按照巴西会计准则编制的财务报表。

收购标的公司发生的交易费用指《投资协议》第 1.1 条及《投资协议之第一修正案》约定的“交易费用”，即 Belagrícola 和 LandCo、境外交易对方及 DKBA 应支付的顾问费用，包括但不限于佣金、律师费、顾问费、由各股东、高级管理人员、董事、员工及顾问而产生的差旅费以及资料室费用。上述利润补偿承诺期间实现的实际利润应于标的公司经合格审计机构审计的 2019 会计年度财务报表发布后（基准日为 2019 年 12 月 31 日）六十（60）个自然日内计算完成。

4、利润补偿方式

乙方承诺，业绩补偿承诺期满后，若标的公司触发《盈利补偿协议》第一条约定的利润补偿触发条件的，则乙方将以在本次交易中从大康卢森堡处取得的现金对价 1,000 雷亚尔等值的欧元全额向甲方进行补偿。补偿款项应于甲方发出书面补偿通知之日起十（10）个自然日内完成支付。

5、违约责任

如乙方未能按时、足额履行补偿义务，应自给付补偿义务触发之日起，实际支付时间每逾期一日，以逾期金额为基数按照中国人民银行公布的同期日贷款利率上浮 10% 计算，向甲方支付违约金，并承担相应的法律责任。

6、争议解决方式

因履行《盈利补偿协议》所发生的或与《盈利补偿协议》有关的争议，双方首先应

通过友好协商解决。如协商不成的，双方同意将争议提交上市公司所在地人民法院通过诉讼程序解决。

二、本次交易构成关联交易

由于鹏欣集团是大康农业的控股股东，DKBA 是鹏欣集团的全资子公司，大康农业收购 DKBA 交易构成关联交易，本次交易亦构成关联交易。在上市公司审议本次交易的董事会表决时，关联董事已回避表决。

三、本次交易构成重大资产重组但不构成借壳上市

根据大康农业和标的公司最近一年经审计的财务数据计算如下：

单位：万元

项目	标的公司 2016 年度/2016 年 12 月 31 日	大康农业 2016 年度 /2016 年 12 月 31 日	标的公司占大康农业的比例	是否构成重大
资产总额与成交金额孰高	394,919.90	1,636,930.64	24.13%	否
营业收入	521,459.40	622,316.36	83.79%	是
资产净额与成交金额孰高	175,506.10	562,199.92	31.22%	否

注：本次交易的对价为 2.53 亿美元按照中国人民银行公布的估值基准日（2016 年 12 月 31 日）的汇率中间价 1:6.937 折算为人民币。

注：标的公司财务数据为 Belagícola 与 LandCo 的模拟合并数据。

根据《重组管理办法》第十二条的规定，本次交易构成重大资产重组。本次交易对价均以现金方式支付，根据《重组管理办法》相关规定，本次交易无需提交中国证监会审核。

上市公司完成本次交易前后，大康农业的控股股东均为鹏欣集团、实际控制人均为姜照柏，本次交易不会导致大康农业控制权发生变更。因此，本次交易不构成《重组管理办法》第十三条定义的重组上市交易情形。

第二节 本次交易实施情况

一、本次重大资产重组已经履行的决策程序

1、2017年1月27日，鹏欣集团及DKBA与境外交易对方、标的公司共同签署了《投资协议》，另于2017年6月13日，共同签署《第一修正案》，于2017年8月14日，共同签署《第二修正案》。境外交易已获鹏欣集团董事会审议通过；

2、2017年4月25日，本次交易提交的巴西反垄断审查已经巴西CADE审查完成；

3、2017年6月12日，鹏欣集团召开董事会审议并同意关于DKBA股权转让的交易；

4、2017年6月15日，上市公司召开第六届董事会第三次会议审议通过了本次重大资产重组的相关议案。

5、2017年8月30日，上市公司召开第六届董事会第六次会议审议通过了关于调整本次重大资产重组方案的相关议案。

6、2017年9月15日，上市公司召开2017年第四次临时股东大会，通过了本次重大资产重组的相关议案。

7、2017年10月16日，上市公司获得了中国（上海）自由贸易试验区管理委员会颁发的《企业境外投资证书》（境外投资证第N310920170069号、境外投资证第N310920170070号）及上海市发展与改革委员会颁发的《项目备案通知书》（沪自贸管境外备【2017】34号、沪自贸管境外备【2017】35号）。本次重大资产重组事项完成了境外投资备案程序。

8、2017年10月27日，本次交易取得国家外汇管理局上海市分局、经办银行上海银行股份有限公司黄浦支行关于本次交易涉及的境内机构境外直接投资外汇业务登记凭证（业务编号3531000020170263060）。

根据境外交易对方在《投资协议》中所作的陈述与保证，并经境外律师确认，除CADE批准外，境外交易对方无需就本次交易获得任何政府机构的授权、同意或批准，亦无需获得任何其他人士的同意或批准。

经核查，本独立财务顾问认为：本次交易的决策程序，以及获得的批准符合法律、法规和规范性文件的规定。

二、相关实际情况与此前披露信息是否存在差异

经核查，本独立财务顾问认为：本次重组交易实施情况与此前披露的信息不存在重大差异情形。

三、本次重大资产重组过户情况

（一）标的资产过户情况

截至本核查意见出具日，本次收购DKBA交易涉及的《股权转让协议》约定的各项先决条件均已满足。根据境外律师出具的关于交割（Closing Actions）的法律意见书，截至2017年10月2日（巴西利亚时间），大康卢森堡直接持有DKBA99.99%的股权，其全资子公司HDPF持有DKBA0.01%的股权，大康卢森堡直接和间接合计持有DKBA100%的股权。

根据境外律师出具的关于交割条件（Conditions Precedent to Closing）的法律意见书确认，截至关于交割条件的法律意见书出具之日，本次境外交易涉及的《投资协议》约定的各项交割条件均已满足或被投资者书面豁免，投资者可实施交割。根据境外律师出具的交割法律意见书和交易各方于2017年10月30日（巴西利亚时间）签署的交割备忘录（Closing Memorandum）（以下简称“交割备忘录”），Belagricola在记名股份转让簿（Nominative Share Transfer Book）中记载了DKBA从现有股东处受让的13,455,330份股份及认购的Belagricola新发行的155,897,508份股份，总计对应Belagricola53.99%的股份及表决权。LandCo新发行的48,039股股份已登记至DKBA名下，LandCo新发行的1,000份具有利润分配权的可转换债券已登记至DKBA名下，至此，DKBA已持有LandCo53.99%的利润分配权。

（二）付款安排

根据鹏欣香港出具的关于交易费的收据（Receipt of Transaction Fee），鹏欣香港已经收到了大康卢森堡支付的用于收购DKBA100%股权的交易对价1,000雷亚尔等值的美金。

根据境外律师出具的交割法律意见书和交割备忘录及上海银行出具的《业务凭证》

及 DKBA 提供的银行划款记录，DKBA 于 2017 年 10 月 30 日（巴西利亚时间）向境外交易对方支付了首次付款金额中的 70,000,000.00 美元，剩余 55,000,000.00 美元通过上海银行并购贷款支付，公司已获得银行贷款的正式批文，将在银行放款外汇登记结束后支付，预计将于 2017 年 11 月 30 日（巴西利亚时间）之前支付。

（三）标的资产债权债务处理情况

本次交易为股权收购，不涉及标的公司债权债务转移。根据《投资协议》的相关条款，本次交易不涉及对标的公司原有债权债务的处理。

（四）证券发行登记等事宜的办理状况

本次交易不涉及证券发行登记等事宜。

四、本次重组期间涉及的人员更换或调整情况

（一）大康农业在重组期间董事、监事、高级管理人员的更换情况及其他相关人员的调整情况

2017 年 5 月 19 日，刘维先生、彭继泽先生任职期满离任公司非独立董事职务。2017 年 5 月 20 日，公司召开 2016 年度股东大会会议，选举葛俊杰先生、公茂江先生为公司非独立董事，任期至公司第六届董事会任期届满时止。

2017 年 4 月 27 日，金祥云先生任职期满离任公司职工监事职务，公司召开职工代表大会，选举黄伟先生为公司职工监事，任期至第六届监事会任期届满。

2017 年 5 月 19 日，庄建龙先生任职期满离任公司监事职务。2017 年 5 月 20 日，公司召开 2016 年度股东大会会议，选举徐洪林为公司监事。

2017 年 6 月 16 日，谢韬先生因个人原因辞去公司 CEO 职务。

（二）标的公司在重组期间，该公司董事、监事、高级管理人员的更换及其他相关人员的调整情况

经核查，标的公司在重组期间董事、监事、高级管理人员未发生变更。

五、重组实施过程中，是否发生上市公司资金、资产被实际控制人或其他关联人占用的情形，或上市公司为实际控制人及其关联人提供担保的情形

经本独立财务顾问核查，本次交易实施过程中，上市公司资金不存在被实际控制人或其他关联人非经营性占用的情形，上市公司未为实际控制人及其关联人提供担保。

六、相关协议及承诺的履行情况

本次交易的相关协议及承诺已在重组报告中予以披露。经核查，本独立财务顾问认为，截至本核查意见出具之日，相关承诺方已经或正在按照相关的承诺履行，无违反承诺的行为。

七、相关后续事项的合规性及风险

本次交易过程中，相关各方签署了多项协议，出具了多项承诺，对于协议或承诺期限尚未届满的，需继续履行；对于履行协议或承诺前提条件尚未出现的，需视条件出现与否，确定是否需要实际履行。上述事项后续将按照协议约定或承诺内容履行，不存在实质性障碍和无法实施的重大风险。

第三节 独立财务顾问核查意见

综上，本独立财务顾问认为：

（一）本次交易履行了法定的审批和决策程序，符合相关法律法规的要求，并按照相关法律法规的要求履行了相应的信息披露义务；

（二）本次交易涉及的标的资产交割手续已经完成，相关资产变更登记和过户等事项符合相关法律、法规的规定，实施过程合法合规；

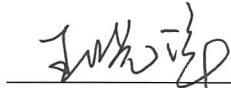
（三）本次交易的实施过程中，未出现相关实际情况与此前披露的信息（包括相关资产的权属情况及历史财务数据）存在差异的情况；

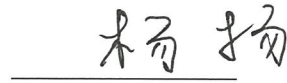
（四）本次重组交易实施过程中及实施后，大康农业不存在资金、资产被实际控制人、控股股东或其他关联人占用的情形；也不存在为实际控制人、控股股东及其关联人提供担保的情况。

（以下无正文）

（此页无正文，为《国泰君安证券股份有限公司关于湖南大康国际食品股份有限公司重大资产购买暨关联交易实施情况的独立财务顾问核查意见》之签字签章页）

财务顾问主办人：


王晓洋


杨扬



国泰君安证券股份有限公司

2017年11月3日