中信证券股份有限公司

关于桃李面包股份有限公司

变更部分募集资金投资项目的核查意见

中信证券股份有限公司(以下简称"中信证券")作为桃李面包股份有限公司(以下简称"桃李面包"或"公司")非公开发行股票的保荐机构,根据《证券发行上市保荐业务管理办法》、《上海证券交易所上市公司持续督导工作指引》和《上海证券交易所上市公司募集资金管理办法》等有关规定,对桃李面包变更部分募投项目所涉及的事项进行了核查,具体情况如下:

一、变更募集资金投资项目的概述

经中国证券监督管理委员会《关于核准沈阳桃李面包股份有限公司非公开发行股票的批复》(证监许可[2017]1892 号)核准,公司以非公开发行股票方式发行人民币普通股(A股)20,500,000 股,每股面值 1.00 元,每股发行价格 36.00元/股,募集资金总额为 738,000,000.00 元,扣除与发行有关的费用 18,680,500.00元,本次募集资金净额为 719,319,500.00元。上述资金已于 2017 年 11 月 28 日到位,并经华普天健会计师事务所(特殊普通合伙)验资,出具了会验字[2017]5315 号《验资报告》。公司对本次募集资金采取了专户存储管理。根据公司披露的募集资金用途,公司本次非公开发行股票募集资金将投资于"武汉桃李烘焙食品生产项目"、"西安桃李食品有限公司烘焙食品项目"、"桃李面包重庆烘焙食品生产基地项目"。

截至2018年6月30日,公司募集资金投资项目具体情况如下表所示:

序号	募集资金投资项目	项目总投资额 (万元)	募集资金承诺 投资额 (万元)	调整后拟投入 募集资金额 (万元)	项目已投入金 额 (万元)
1	武汉桃李烘焙食品 生产项目	35,500.00	35,500.00	35,500.00	2,329.19
2	西安桃李食品有限 公司烘焙食品项目	11,056.96	11,056.96	9,188.91	-

序号	募集资金投资项目	项目总投资额 (万元)	募集资金承诺 投资额 (万元)	调整后拟投入 募集资金额 (万元)	项目已投入金 额 (万元)
3	桃李面包重庆烘焙 食品生产基地项目	27,663.88	27,243.04	27,243.04	10,876.51
合计		74,220.84	73,800.00	71,931.95	13,205.70

为提高募集资金使用效益,公司拟变更部分募集资金用途。原募投项目"西安桃李食品有限公司烘焙食品项目"承诺使用募集资金投资金额 110,569,600.00元,扣除与发行有关的费用 18,680,500.00元,实际使用募集资金 0元,尚未使用募集资金 91,889,100.00元(不含利息)。原募投项目"桃李面包重庆烘焙食品生产基地项目"承诺使用募集资金投资金额 272,430,400.00元,实际使用募集资金 108,765,099.51元,尚未使用募集资金 163,665,300.49元(不含利息)。上述项目尚未使用募集资金合计 255,554,400.49元(不含利息)。公司拟将以上募投项目尚未使用的募集资金及利息用于投资建设"山东桃李面包有限公司烘焙食品生产项目",主要用于该项目建设及购买面包、糕点生产线。

本次变更部分非公开发行募集资金用途不涉及关联交易。2018年7月18日,公司第四届董事会第二十次会议审议通过《关于变更部分募集资金投资项目的议案》,该议案尚需公司股东大会审议通过后方可实施。

二、变更募集资金投资项目的具体原因

"西安桃李食品有限公司烘焙食品项目"、"桃李面包重庆烘焙食品生产基地项目"旨在进一步开拓西部地区市场,扩大公司在西部地区的市场份额。由于募集资金投资项目分阶段投入,目前,"桃李面包重庆烘焙食品生产基地项目"一期工程已建设完毕并投入使用,同时公司原有的西安生产基地正在实施技术改造升级。现阶段公司西部地区生产销售处于良好增长态势,正在逐步消化新增产能。公司西部地区产能正在逐步释放,为更好开展实施募投项目,提高资金使用效率,实现公司战略,需待市场充分消化后,进而开展下一阶段募投项目的建设实施。

在进一步开拓西部市场的同时,公司亦在山东市场深耕细作,不断挖掘市场潜力,引导新的消费需求,巩固和扩大公司产品市场占有率。山东地区属于公司

产品销售的优势区域,目前公司在山东地区的销售网络已辐射山东省全部地级市,配送范围和销售规模持续扩大,目前山东地区系使用租赁厂房,生产能力已难以满足业务发展的需要。因此,公司亟待建设"山东桃李面包有限公司烘焙食品生产项目",扩大山东东部地区生产能力,建成后将有效补充山东地区的生产和配送能力,有助于将销售范围进一步拓展到周边县市,扩大公司在山东地区面包市场的销售份额。

综上,为进一步提高募集资金使用效率,保证山东地区产能与当地快速发展的市场相匹配,公司拟将"西安桃李食品有限公司烘焙食品项目"、"桃李面包重庆烘焙食品生产基地项目"尚未使用的募集资金用于投资建设"山东桃李面包有限公司烘焙食品生产项目";"西安桃李食品有限公司烘焙食品项目"、"桃李面包重庆烘焙食品生产基地项目"的后续建设将通过自筹资金解决。

三、新募投项目的情况

"山东桃李面包有限公司烘焙食品生产项目"实施主体为山东桃李面包有限公司,项目新建吐司面包生产线等 6 条烘焙食品生产线,以及相应生产配套设施,设计产能 21,228.00 吨。

本项目建设总投资 28,577.29 万元,其中项目建设投资 28,196.17 万元,铺底流动资金 381.12 万元,项目投产后实现年销售收入 33,818.32 万元,年实现净利润 4,543.54 万元。

山东桃李面包有限公司已取得泰安市岱岳区区行政审批局印发的代码为 "2018-370911-14-03-038177"的备案文件,建设地址为山东省泰安市岱岳区,项目总投资额 28,577.29 万元。

四、变更募投项目对公司的影响

"西安桃李食品有限公司烘焙食品项目"和"桃李面包重庆烘焙食品生产基地项目"变更为"山东桃李面包有限公司烘焙食品生产项目"的决议已经公司2018年7月18日第四届董事会第二十次会议审议通过,独立董事发表同意意见,公司第四届监事会第十六次会议审议通过《关于变更部分募集资金投资项目的议案》。所变更后的募投项目具有较好的市场前景和盈利能力,符合公司实际

生产经营情况,可提高募集资金使用效率,符合公司发展战略和股东利益。

五、保荐机构核查意见

经核查,中信证券认为:

- 1、本次变更部分募集资金投资项目已经公司董事会审议批准,独立董事、 监事会均发表明确同意意见,履行了必要的审批程序,符合《上海证券交易所股 票上市规则》、《上海证券交易所上市公司募集资金管理办法(2013年修订)》等 相关规定的要求;
- 2、本次变更部分募投项目是根据募集资金投资项目实施的客观需要做出的, 有利于公司提高募集资金使用效率、提高募集资金收益,符合提升公司整体利益 的目的,不存在损害股东利益的情形;
- 3、中信证券将持续关注桃李面包变更募集资金投资项目实施内容后的募集 资金使用情况,督促公司在实际使用前履行相关决策程序,确保该部分资金的使 用决策程序合法合规,切实履行保荐机构职责和义务,保障全体股东利益。

综上,中信证券同意桃李面包本次变更部分募集资金投资项目,本次变更事项尚需股东大会审议通过后方可实施。

(本页无正文,为《中信证券股份有限公司关于桃李面包股份有限公司变更部分募集资金投资项目的核查意见》之签字盖章页)

保荐代表人(签名):

梁勇

\$18-14

中信证券股份有限公司