

中信证券股份有限公司关于桃李面包股份有限公司

首次公开发行部分限售股解禁上市流通的核查意见

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”）首次公开发行股票上市的保荐机构，根据《证券发行上市保荐业务管理办法》、《上海证券交易所股票上市规则》及《上海证券交易所上市公司持续督导工作指引》等有关规定的要求，对桃李面包首次公开发行部分限售股份申请上市流通事项进行了核查，发表核查意见如下：

一、本次限售股上市类型

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首次公开发行股票的批复》（证监许可[2015]1379号）文核准，公司于2015年12月22日向社会公众发行人民币普通股，发行数量45,012,600股，发行后总股本为450,126,000股。经上交所《关于沈阳桃李面包股份有限公司人民币普通股上市交易的通知》（[2015]424号）批准，公司股票于2015年12月22日起上市交易，证券简称为“桃李面包”，证券代码“603866”。

本次上市流通的限售股为公司首次公开发行限售股，涉及股东为：吴学群、吴志刚、吴学亮、盛雅莉、吴学东、盛利、盛雅萍、盛龙、肖蜀岩、盛杰、吴志道、盛玲、吕长恩、费智慧14名自然人股东，锁定期自公司股票上市之日起三十六个月，现锁定期即将届满。本次解除限售并申请上市流通股份数量为390,948,660股，占公司股本总数的83.07%，将于2018年12月24日上市流通。

二、本次限售股形成后至今公司股本数量变化情况

公司首次公开发行A股股票完成后，总股本为450,126,000股，其中无限售条件流通股为45,012,600股，有限售条件流通股为405,113,400股。公司由于非公开发行事项，于2017年12月6日在中国证券登记结算有限公司上海分公司办理了股权登记手续，总股本增加20,500,000股普通股，总股本由450,126,000股变为470,626,000股。

三、本次限售股上市流通的有关承诺及履行情况

（一）申请解除股份限售股东的承诺

根据公司《首次公开发行股票招股说明书》，本次申请解除股份限售的股东作出的股份锁定承诺如下：

1、实际控制人吴学群、吴学亮、吴志刚、盛雅莉及吴学东承诺自发行人股票上市之日起三十六个月内，不转让或者委托他人管理其已持有的发行人公开发行股票前已发行的股份，也不由发行人回购该部分股份。

2、实际控制人近亲属及关系密切的家庭成员肖蜀岩、盛利、盛雅萍、盛龙、盛杰、盛玲、吴志道、吕长恩、费智慧承诺自发行人股票上市之日起三十六个月内，不转让或者委托他人管理其已持有的发行人公开发行股票前已发行的股份，也不由发行人回购该部分股份。

3、作为本公司董事、监事、高级管理人员的吴学群、吴志刚、吴学亮、盛龙、谭秀坤、曲慧、盖秀兰（已离任）、杨勇（已离任）承诺除前述锁定期外，在担任发行人董事、监事、高级管理人员期间，每年转让直接或间接持有的发行人股份不超过其所直接或间接持有的股份总数的 25%；离职后半年内不转让其所直接或间接持有的发行人的股份。

4、实际控制人吴学群、吴学亮、吴志刚承诺所持股票在锁定期满后两年内减持的，其减持价格不低于发行价；公司上市后 6 个月内如公司股票连续 20 个交易日的收盘价均低于发行价，或者上市后 6 个月期末收盘价低于发行价，持有公司股票的锁定期限自动延长 6 个月。若公司股票在锁定期内发生派发股利、送红股、转增股本、增发新股或配股等除息、除权行为的，上述减持价格及收盘价均应相应作除权除息处理。上述承诺不因职务变更、离职等原因而放弃履行。如果在股份锁定期届满后两年内减持股份，则每年减持股份的数量不超过本人持有公司股份总数的 25%。本人减持公司股份前，将提前三个交易日予以公告，并按照证券交易所的规则及时、准确地履行信息披露义务。

5、实际控制人盛雅莉、吴学东承诺所持股票在锁定期满后两年内减持的，其减持价格不低于发行价；公司上市后 6 个月内如公司股票连续 20 个交易日的收盘价均低于发行价，或者上市后 6 个月期末收盘价低于发行价，持有公司股票

的锁定期限自动延长 6 个月。若公司股票在锁定期内发生派发股利、送红股、转增股本、增发新股或配股等除息、除权行为的，上述减持价格及收盘价均应相应作除权除息处理。如果在股份锁定期届满后两年内减持股份，则每年减持股份的数量不超过本人持有公司股份总数的 25%。本人减持公司股份前，将提前三个交易日予以公告，并按照证券交易所的规则及时、准确地履行信息披露义务。

6、作为本公司其他董事、高级管理人员的盛龙、谭秀坤承诺所持股票在锁定期满后两年内减持的，其减持价格不低于发行价；公司上市后 6 个月内如公司股票连续 20 个交易日的收盘价均低于发行价，或者上市后 6 个月期末收盘价低于发行价，持有公司股票的锁定期限自动延长 6 个月，若公司股票在锁定期内发生派发股利、送红股、转增股本、增发新股或配股等除息、除权行为的，上述减持价格及收盘价均应相应作除权除息处理。上述承诺不因职务变更、离职等原因而放弃履行。

（二）股份锁定承诺的履行情况

1、本次申请解除股份限售的股东严格履行了上述各项承诺。

2、本次申请解除股份限售的股东不存在非经营性占用公司资金的情形，不存在侵害公司利益的行为，上市公司也不存在对其违规担保的情形。

四、本次限售股上市流通情况

1.本次限售股上市流通数量为 390,948,660 股；

2.本次限售股上市流通日期为 2018 年 12 月 24 日（星期一）；

3.本次申请解除股份限售的股东共计 14 名；

4.本次公开发行限售股上市流通明细清单如下：

序号	股东名称	持有限售股数量 (股)	持有限售股占公司 总股本比例	本次上市流通数 量(股)	剩余限售股 数量(股)
1	吴学群	117,491,264	24.96%	117,491,264	0
2	吴志刚	80,355,899	17.07%	80,355,899	0
3	吴学亮	71,513,869	15.20%	71,513,869	0
4	盛雅莉	51,112,169	10.86%	51,112,169	0

序号	股东名称	持有限售股数量 (股)	持有限售股占公司 总股本比例	本次上市流通数 量(股)	剩余限售股 数量(股)
5	吴学东	29,978,392	6.37%	29,978,392	0
6	盛利	14,214,992	3.02%	14,214,992	0
7	盛雅萍	12,520,270	2.66%	12,520,270	0
8	盛龙	12,511,797	2.66%	12,511,797	0
9	肖蜀岩	665,550	0.14%	665,550	0
10	盛杰	309,058	0.07%	309,058	0
11	吴志道	137,700	0.03%	137,700	0
12	盛玲	45,900	0.01%	45,900	0
13	吕长恩	45,900	0.01%	45,900	0
14	费智慧	45,900	0.01%	45,900	0
合计		390,948,660	83.07%	390,948,660	0

五、股本变动情况

单位：股

本次变动股份类型		本次上市前	变动数	本次上市后
有限售条件的流通 股份	境内自然人持有股份	390,948,660	-390,948,660	-
	有限售条件的流通股份合计	390,948,660	-390,948,660	-
无限售条件的流通 股份	A股	79,677,340	390,948,660	470,626,000
	无限售条件的流通股份合计	79,677,340	390,948,660	470,626,000
股份总额		470,626,000		470,626,000

六、保荐机构核查意见

经核查，本保荐机构认为：公司限售股份持有人严格履行了其在公司首次公开发行股票中做出的各项承诺，并正在执行其在首次公开发行股票中所做的承诺。

本次限售股份上市流通符合《上海证券交易所上市公司持续督导工作指引》和《上海证券交易所股票上市规则》等相关法律法规和规范性文件的要求；本次限售股份解除限售数量、上市流通时间等均符合有关法律、行政法规、部门规章、有关规则和股东承诺；截至本核查报告出具之日，公司与本次限售股份相关的信息披露真实、准确、完整。保荐机构对桃李面包本次限售股份解禁上市流通无异议。

(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首次公开发行部分限售股解禁上市流通的核查意见》之盖章签署页)

保荐代表人(签名):



梁勇



庄振松



中信证券股份有限公司

2018年12月14日