

**民生证券股份有限公司**  
**关于山东惠发食品股份有限公司**  
**调整营销网络项目投资内容的核查意见**

民生证券股份有限公司（以下简称“民生证券”）作为山东惠发食品股份有限公司（以下简称“惠发食品”或“公司”）首次公开发行股票并上市的保荐机构，根据《证券发行上市保荐业务管理办法》、《上市公司监管指引第 2 号-上市公司募集资金管理和使用的监管要求》、《上海证券交易所上市公司募集资金管理办法（2013 年修订）》等有关规定，民生证券对惠发食品调整募集资金投资项目投入金额事项进行了认真审慎的核查，并出具核查意见如下：

**一、调整募集资金投资项目的概述**

**（一）募集资金基本情况**

经中国证券监督管理委员会证监许可[2017]754 号文《关于核准山东惠发食品股份有限公司首次公开发行股票批复》核准，惠发食品公开发行不超过 3,000 万股的人民币普通股（A 股）。根据公司 2017 年 6 月 12 日公告的《首次公开发行股票上市公告书》，发行价格为人民币 7.63 元/股，每股面值人民币 1 元，发行数量为 3,000 万股，募集资金总额为人民币 22,890.00 万元，扣除发行费用 4,575.97 万元，本次公开发行 A 股募集资金净额为人民币 18,314.03 万元。募集资金已于 2017 年 6 月 7 日存入公司账户中。本次公司公开发行 A 股的募集资金已经由山东和信会计师事务所（特殊普通合伙）审验，并于 2017 年 6 月 7 日出具了和信验字（2017）第 000064 号《验资报告》。公司在银行开设了专户储存上述募集资金。

**（二）募集资金投资项目的的基本情况**

根据《山东惠发食品股份有限公司首次公开发行股票招股说明书》中披露的募集资金投资计划，经公司 2014 年年度股东大会决议及 2016 年年度股东大会审议批准，公司募集资金拟投资项目如下（包括置换募集资金到位前已预先投入该等项目的自有资金）：

单位：万元

序号	项目名称	预计总投资	募集资金拟投入额
----	------	-------	----------

1	年产 8 万吨速冻食品加工项目	35,856.30	8,546.85
2	营销网络项目	9,767.18	9,767.18
3	高端立体库项目	15,020.00	-
合计		<b>60,643.48</b>	<b>18,314.03</b>

根据公司于 2020 年 4 月 16 日披露的《山东惠发食品股份有限公司关于调整募集资金投资项目投入金额的公告》（公告编号临 2020-021），公司拟减少“营销网络项目”的募集资金投入金额，将该项目尚未使用的募集资金余额中的 5,000.00 万元投入到“年产 8 万吨速冻食品加工项目”。经变更后，公司首次公开发行股票募集资金投资项目情况如下：

单位：万元

序号	项目名称	项目投资总额	募集资金拟投入金额		变更情况
			变更前	变更后	
1	年产 8 万吨速冻食品加工项目	35,856.30	8,546.85	13,546.85	增加募集资金投入金额
2	营销网络项目	9,767.18	9,767.18	4,767.18	减少募集资金投入金额
3	高端立体库项目	15,020.00	--	--	不变
合计		<b>60,643.48</b>	<b>18,314.03</b>	<b>18,314.03</b>	

根据公司于 2020 年 12 月 25 日披露的《山东惠发食品股份有限公司关于募集资金投资项目延期的公告》（公告编号临 2020-090），根据募集资金投资项目当前实际建设情况，将“年产 8 万吨速冻食品加工项目”、“营销网络项目”达到预定可使用状态的时间进行延期，具体如下：

序号	项目名称	本次调整后计划达到预定可使用状态日期
1	年产 8 万吨速冻食品加工项目	2021 年 12 月 31 日
2	营销网络项目	2021 年 12 月 31 日

### （三）募集资金投资项目的资金使用情况

截至 2021 年 3 月 31 日，公司首次公开发行股票募集资金投资项目的资金使用情况如下：

单位：万元

序号	项目名称	募集资金承诺投资金额	调整后投资金额	累计投入金额	剩余金额	项目进度
1	年产 8 万吨速冻食品加	8,546.85	13,546.85	9,645.99	3,900.86	该项目部分生产线已投产运行，其他未完工车

	工项目					间正在按计划实施
2	营销网络项目	9,767.18	4,767.18	294.37	4,472.81	项目实施较慢，未达到计划进度
	<b>合计</b>	<b>18,314.03</b>	<b>18,314.03</b>	<b>9,940.36</b>	<b>8,373.67</b>	

## 二、关于调整营销网络项目投资内容的具体情况

### （一）营销网络项目概况

本项目是公司为更好地应对市场竞争和销售终端建设而进行的营销网络升级工程，主要包括营销组织及销售网络建设、全面信息化平台网络建设、微终端销售网络建设、品牌推广与宣传、现代物流平台建设等五项内容。项目建成后，将使公司的营销体系建设和现代物流规划等方面走在行业的前列。

营销网络项目募集资金承诺投资金额 4,767.18 万元，截至 2021 年 3 月 31 日实际投资总额 294.37 万元，实际投资总额与承诺投资额差异较大。

### （二）调整营销网络项目投资内容的原因

1、公司根据市场竞争环境的变化，营销网络项目建设资金的使用情况、结合公司的实际经营情况而作出的投资内容的调整，由于市场竞争环境的变化，原营销网络项目的具体投资内容已经不能完全符合目前市场开拓的需要，对销售收入的促进效果不明显，因此经公司评估后决定调整营销网络项目投资内容。

2、本次调整是为了加快营销网络项目建设，提高募集资金的使用效率，降低募集资金投资项目的整体风险，更好的维护公司及全体股东的利益，公司本着控制风险、审慎投资的原则，保护公司及全体股东特别是中小股东的利益，更好地满足公司未来发展的需要，决定对营销网络项目投资内容作上述调整。

### （三）营销网络项目投资内容调整前后对比的具体情况

#### 1、营销网络项目调整前内容包括：

##### （1）营销组织及销售网络建设

本部分主要是在目前营销体系的基础上，通过对已设营销机构的行政功能、办公设施、综合管控能力等方面进行升级，完善现有的营销组织架构、营销网络、完善渠道终端的软硬件建设及对营销人员进行适度扩增。

筹建以营销为核心的北京分公司和以区域管理、物流仓储为核心的陕甘宁运营中心、黑吉辽运营中心、华南运营中心、川渝运营中心，设置以终端建设为核心的山东、河南、华东、晋冀、陕西、两湖、京津、安徽、辽宁、吉林、内蒙古、

黑龙江、新疆、广西、云南等 15 个办事处，组成全国营销体系的主核心管理架构，对全国市场进行策略指挥及市场管理的工作。

### （2）全面信息化平台网络建设

本部分主要内容是将目前以人工为主的传统管理模式，升级为以电子商务管理为主的网络管理模式。筹建以业务流程为核心、质量控制为重点的全面信息化平台（CRM）网络，率先在行业内建立完善的管理信息平台，为公司提供高效、规范的现代化管理网络平台。

### （3）微终端销售网络建设

本部分主要内容为销售渠道的细化与深耕，将产品的销售渠道从一线城市向二三线城市下沉。筹建以展柜、烤丸机、冰柜、油炸机为载体的自主终端销售网络，大幅提升公司产品在二三线城市的覆盖率。

微终端销售网络平台建设就是将公司产品植入大部分与饮食相关的终端渠道，以便实现渠道的真正下沉。微终端是公司根据自身发展经验率先在行业内提出并实施的全新营销网络建设概念，目的是实现渠道的全向拓展，大幅提升公司产品的覆盖率。为实现微终端的建设，目前公司已经在部分城市开展微终端试点，取得了较好的效果。

### （4）品牌推广与宣传

本部分主要是通过销售终端活动加深、加大公司品牌宣传，提升公司品牌的知名度与美誉度。组织开展终端推广活动，借助终端渠道载体、促销活动用品展开销售终端的生动化建设。

### （5）现代物流平台建设

本部分主要内容是在四大运营中心设立大型物流中转仓库，增配 64 辆冷藏车并配置相应司机，以实现物流平台的全体体系建设，增强公司在产品销售区域方面的辐射能力。

## 2、营销网络项目调整后内容包括：

### （1）营销组织及销售网络建设

主要是在目前营销体系的基础上，新增 6 处办事处，其中西南（川渝贵云藏）办事处设立于成都，华东（苏沪浙）办事处设立于无锡，河北办事处设立于唐山，山西办事处设立于长治，北（黑吉辽蒙）办事处设立于沈阳，北京办事处设在北

京。完善现有的营销组织架构、营销网络、完善渠道终端的软硬件建设及对营销人员进行适度扩增。办事处对于区域内所有产品销售实现统一管理，执行公司统一团队管理、晋升体系，执行公司统一市场政策，制定区域化营销政策，制定区域化产品政策。

## （2）全面信息化平台网络建设

主要内容为将目前以人工为主的传统管理模式，升级为以电子商务管理为主的网络管理模式。筹建以业务流程为核心，质量控制为重点的全面信息化平台（CRM）网络建设，创造一个集成环境，将部门所有人员不分时间、地域的限制，如同在一个办公桌一起工作，实现企业的高效、规范的现代化管理。

## （3）终端开发

计划在 2 年内推进终端品牌建设，快速推广产品，计划覆盖 12 个省会城市，30 个地级城市，计划搭建终端形象店 2700 处，按 50 个网点一个促销服务人员配置，并根据实际情况开展媒体投入和促销活动。

（4）营销网络项目调整后的建设期限自公司 2021 年第三次临时股东大会审议通过《关于调整营销网络项目投资内容的议案》之日起至 2022 年 12 月 31 日。

## （四）调整营销网络项目投资内容的必要性和项目效益分析

### 1、必要性分析

营销网络项目投资内容的调整是公司积极部署调整市场结构，通过面向终端战略，深耕经销商市场的终端开发，加大渠道为中心的供应链模式建设，不断加大在餐饮食材供应服务和产品方面的投入，搭建社区便利、产品定制、中央厨房、团餐渠道，新建校餐渠道、增加军供、电商等渠道，进一步扩大餐饮用户群体，多渠道满足不同类型用户的需求，力争进一步夯实公司核心竞争力。

### 2、项目效益分析

营销网络项目投资内容的调整将加快营销网络项目的建设，将加快深耕市场的终端开发，进一步拓展营销网络，不断满足市场的多样化需求，打造以渠道为中心的供应链新模式，是公司逐步实现业务升级的必要举措。

## （五）营销网络项目投资内容的调整面临的风险及应对措施

### 1、项目进程延后风险

项目在实施过程中可能会遇到诸如国家宏观政策、当地政策、市场、财务等

因素的变化导致项目推进所依赖的条件发生变化，项目不能按既定进程完成，从而对公司的经营产生影响。公司将科学组织项目实施，积极推进项目进展，提前掌握本地情况，做好应对预案，同时加强与当地有关部门的沟通协调，确保项目如期投建。

## 2、市场风险

速冻调理肉制品行业经过快速发展，市场份额呈现逐年集中的趋势，行业内的大型企业已从最初的低价竞争为主，开始转向以产品质量、品牌、销售渠道、研发实力为主的综合实力竞争，并纷纷开始投资进行产能扩张和市场布局。本次调整营销网络项目投资内容后，能否达到预期的营销效果并使公司市场竞争中保持优势存在一定不确定性。公司将充分发挥先发优势，整合资源，加快部署实施，同时加大客户开发力度，努力在竞争中胜出。

总之，本次营销网络项目投资内容的调整总体风险可控。公司对本次调整后的项目实施及营销效果能否实现还取决于经济环境的变化、市场状况等各种因素，存在不确定性，为此，公司将科学组织项目实施，加大客户开发力度，努力在竞争中胜出。

### **（六）本次营销网络项目投资内容的调整对公司的影响**

营销网络项目投资内容的调整，是公司根据实际生产经营需要作出的决定，符合公司实际经营情况，不影响公司营销网络项目的正常实施，不会对公司的正常经营产生重大不利影响，也不存在损害其他股东利益的情形。

## **三、本次调整营销网络项目投资内容的决策程序**

根据《上海证券交易所上市公司募集资金管理办法》和《公司章程》等相关规定，本次调整事项已由公司第三届董事会第二十八次会议和第三届监事会第二十六次会议审议通过，独立董事均发表了同意意见。本次调整事项尚需公司股东大会审议通过。

## **四、保荐机构核查意见**

经核查，保荐机构认为：

本次调整营销网络项目投资内容的事项经公司第三届董事会第二十八次会议和第三届监事会第二十六次会议审议通过，独立董事均发表了同意的意见，该事项尚需公司 2021 年第三次临时股东大会审议通过，公司履行了必要的决策审

批程序。

公司调整营销网络项目投资内容的事项本着有利于促进公司的生产经营,有利于公司募集资金更为合理地使用,有利于提高募集资金的使用效率,有利于增强公司持续盈利能力,符合公司及全体股东利益,符合公司长远发展战略,不存在损害上市公司和股东利益的情况。

本次调整营销网络项目投资内容的事项符合《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》、《上市公司监管指引第2号——上市公司募集资金管理和使用的监管要求》等规定,保荐机构对惠发食品调整营销网络项目投资内容的事项无异议。本次调整事项尚需2021年第三次临时股东大会审议通过后方可实施。

(本页无正文, 为《民生证券股份有限公司关于山东惠发食品股份有限公司调整营销网络项目投资内容的核查意见》之签章页)

保荐代表人:



孙振



阙雯磊

民生证券股份有限公司

2021年5月19日

