

中信证券股份有限公司

关于中国全聚德（集团）股份有限公司终止以募集资金投资“全聚德上海武宁路店及华东区域总部建设项目”的核查意见

中信证券股份有限公司（以下简称“中信证券”或“保荐机构”）作为中国全聚德（集团）股份有限公司（以下简称“全聚德”或“公司”）2014年非公开发行股票的保荐机构，对全聚德终止以募集资金投资“全聚德上海武宁路店及华东区域总部建设项目”的事项进行了核查，具体情况如下：

一、公司本次非公开发行股票募集资金情况

全聚德本次非公开发行股票经中国证券监督管理委员会“证监许可[2014]600号”文件核准。全聚德向特定对象非公开发行人民币普通股（A股）股票25,343,955股，共计募集资金净额为338,244,674.55元。上述募集资金将投资于“全聚德上海武宁路店及华东区域总部建设项目”等6个项目。

二、公司终止投资“全聚德上海武宁路店及华东区域总部建设项目”情况

公司计划在上海武宁路购买房产用于开设上海武宁路直营店并建设华东区域总部，该项目计划总投资为12,545.68万元。在募集资金到账前，公司已使用10,906.96万元自筹资金购买了上海武宁路1047号房产，由于市场环境等因素发生变化，公司在募集资金到账后未对该项目前期投入的自筹资金进行置换。

公司在计划建设上海武宁路店时，考虑到上海作为中国重要城市，其市场规模、国际化水平、居民消费能力较高，公司计划进驻上海和长三角中高端餐饮市场，新建一家全聚德旗舰店（面积大于4,000平方米），同时为实现全聚德的区域化扩张，在该处同时建设华东区域总部。但随着市场环境的变化，中高端特别是高端餐饮不再是市场主流，全国的餐饮业正都在向大众消费转型和提升，为此公司重新进行了商业模式调整，新建门店面积控制在2,000平方米左右，门店资产小型化、轻型化。原计划在该处投资建设的华东区域总部，目前暂设立在上海浦东全聚德大酒店有限公司，相应减少了相关费用的支出。

经对该募投项目慎重研究，公司拟终止以募集资金投资“全聚德上海武宁路店及华东区域总部建设项目”，并将重新寻求新的、具备较好发展前景的投资项目。

三、保荐机构核查意见

保荐机构查阅了“全聚德上海武宁路店及华东区域总部建设项目”相关资料，审阅了公司相关董事会议案及独立董事意见，并对公司总经理和董事会秘书进行了访谈，了解了终止投资的原因。

公司终止以募集资金投资“全聚德上海武宁路店及华东区域总部建设项目”，系根据市场变化情况和公司经营发展实际对募集资金投资项目完成时间做出的调整，不存在损害股东利益的情形，符合公司长期战略发展需要，符合全体股东利益。因此，同意公司终止以募集资金投资“全聚德上海武宁路店及华东区域总部建设项目”。

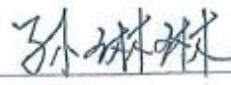
（以下无正文）

(此页无正文，为《中信证券股份有限公司关于中国全聚德（集团）股份有限公司终止以募集资金投资“全聚德上海武宁路店及华东区域总部建设项目”的核查意见》之签署页)

保荐代表人：



骆中兴



孙琳琳

