

中信证券股份有限公司

关于沈阳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”）作为沈阳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、公司首次公开发行股票和股本情况

经中国证券监督管理委员会证监许可[2015]1379号文核准，公司于2015年12月向社会公开发行45,012,600股人民币普通股（“A股”），并于2015年12月22日在上海证券交易所主板挂牌上市交易，发行后公司总股本增至450,126,000股。

桃李面包首次公开发行前股份数量为405,113,400股，发行上市后公司股份总额为450,126,000股，未解除限售的股份（或非流通股）数量为405,113,400股，占公司总股本的90%。本次解除限售并申请上市流通股份数量为14,164,740股，占公司股本总数的3.15%，将于2016年12月22日上市流通。

二、本次申请解除股份限售股东履行承诺情况

（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：

除实际控制人吴学群、吴学亮、吴志刚、盛雅莉及吴学东，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、费智慧以外的其他股东承诺：自发行人股票上市之日起一年内不转让或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。

作为本公司董事、监事、高级管理人员的谭秀坤、曲慧、盖秀兰、杨勇承诺：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。

作为本公司董事、高级管理人员的谭秀坤承诺：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。

三、本次解除限售股份的上市流通安排

- 1、本次解除限售股份的上市流通日期为 2016 年 12 月 22 日。
- 2、本次解除限售并申请上市流通股份数量为 14,164,740 股，占公司股本总数的 3.15%。
- 3、本次股份解除限售及申请上市流通具体情况如下：

序号	股东名册	持有限售股数量（股）	持有限售股占公司总股本比例（%）	本次申请上市流通数量（股）	剩余限售股数量（股）
1	林元	1,331,100	0.2957	1,331,100	0
2	孙广喜	826,200	0.1835	826,200	0
3	关立新	688,500	0.1530	688,500	0
4	李燕	550,800	0.1224	550,800	0
5	苏爱英	550,800	0.1224	550,800	0

序号	股东名册	持有限售股数量（股）	持有限售股占公司总股本比例（%）	本次申请上市流通数量（股）	剩余限售股数量（股）
6	谭秀坤	550,800	0.1224	550,800	0
7	祁冉	550,800	0.1224	550,800	0
8	吴学锋	459,000	0.1020	459,000	0
9	惠文成	459,000	0.1020	459,000	0
10	郑培珂	413,100	0.0918	413,100	0
11	吕娜	367,200	0.0816	367,200	0
12	王亮	367,200	0.0816	367,200	0
13	孙志刚	367,200	0.0816	367,200	0
14	于庆阳	321,300	0.0714	321,300	0
15	赵国庆	321,300	0.0714	321,300	0
16	于海相	229,500	0.0510	229,500	0
17	杨勇	229,500	0.0510	229,500	0
18	林基春	229,500	0.0510	229,500	0
19	赵安华	229,500	0.0510	229,500	0
20	祝胜鑫	206,550	0.0459	206,550	0
21	李红	183,600	0.0408	183,600	0
22	黄岩	183,600	0.0408	183,600	0
23	陈雪冬	183,600	0.0408	183,600	0
24	刘萍	183,600	0.0408	183,600	0
25	冯国胜	183,600	0.0408	183,600	0
26	刘伟	137,700	0.0306	137,700	0
27	郑世军	137,700	0.0306	137,700	0
28	刘继峰	137,700	0.0306	137,700	0
29	李云辉	137,700	0.0306	137,700	0
30	周伟星	114,750	0.0255	114,750	0
31	陈晨	105,570	0.0235	105,570	0
32	孙丽	91,800	0.0204	91,800	0
33	王崇梅	91,800	0.0204	91,800	0
34	王君	91,800	0.0204	91,800	0
35	刘秀芹	68,850	0.0153	68,850	0
36	王革	68,850	0.0153	68,850	0
37	刘喜昌	45,900	0.0102	45,900	0

序号	股东名册	持有限售股数量（股）	持有限售股占公司总股本比例（%）	本次申请上市流通数量（股）	剩余限售股数量（股）
38	刘晓阳	45,900	0.0102	45,900	0
39	滕飞	45,900	0.0102	45,900	0
40	肖虎	45,900	0.0102	45,900	0
41	刘慧珍	45,900	0.0102	45,900	0
42	刘爽	45,900	0.0102	45,900	0
43	曲慧	45,900	0.0102	45,900	0
44	陈林	45,900	0.0102	45,900	0
45	程立顺	45,900	0.0102	45,900	0
46	代军文	45,900	0.0102	45,900	0
47	金库	45,900	0.0102	45,900	0
48	李闯	45,900	0.0102	45,900	0
49	孙海亮	45,900	0.0102	45,900	0
50	于媛	45,900	0.0102	45,900	0
51	曹万坤	45,900	0.0102	45,900	0
52	高广学	45,900	0.0102	45,900	0
53	李佩东	45,900	0.0102	45,900	0
54	李艳辉	45,900	0.0102	45,900	0
55	马秀娟	45,900	0.0102	45,900	0
56	王瑰玮	45,900	0.0102	45,900	0
57	张志兵	45,900	0.0102	45,900	0
58	刘建松	45,900	0.0102	45,900	0
59	盖秀兰	45,900	0.0102	45,900	0
60	赵飞	45,900	0.0102	45,900	0
61	陈秘东	45,900	0.0102	45,900	0
62	高原	45,900	0.0102	45,900	0
63	吴静怡	45,900	0.0102	45,900	0
64	朱述华	45,900	0.0102	45,900	0
65	周大燕	41,310	0.0092	41,310	0
66	黄素娥	36,720	0.0082	36,720	0
67	李海伟	36,720	0.0082	36,720	0
68	李晓龙	36,720	0.0082	36,720	0
69	李铁	36,720	0.0082	36,720	0

序号	股东名册	持有限售股数量（股）	持有限售股占公司总股本比例（%）	本次申请上市流通数量（股）	剩余限售股数量（股）
70	李妍	36,720	0.0082	36,720	0
71	栾宏宇	36,720	0.0082	36,720	0
72	蒙明安	36,720	0.0082	36,720	0
73	王继印	36,720	0.0082	36,720	0
74	徐月伦	36,720	0.0082	36,720	0
75	蔡广强	36,720	0.0082	36,720	0
76	张金发	36,720	0.0082	36,720	0
77	刘天华	36,720	0.0082	36,720	0
78	孙一	36,720	0.0082	36,720	0
79	王福亮	32,130	0.0071	32,130	0
80	樊力	32,130	0.0071	32,130	0
81	刘宏	32,130	0.0071	32,130	0
82	孙颖	27,540	0.0061	27,540	0
83	翟红涛	27,540	0.0061	27,540	0
84	钱晓翠	27,540	0.0061	27,540	0
85	寇树军	27,540	0.0061	27,540	0
86	邵清云	27,540	0.0061	27,540	0
87	黄理邦	22,950	0.0051	22,950	0
88	郑丹	22,950	0.0051	22,950	0
89	刘大明	22,950	0.0051	22,950	0
90	付炜林	22,950	0.0051	22,950	0
91	高萍	22,950	0.0051	22,950	0
92	韩德全	22,950	0.0051	22,950	0
93	韩福平	22,950	0.0051	22,950	0
94	黄桂斌	22,950	0.0051	22,950	0
95	李平	22,950	0.0051	22,950	0
96	李玉军	22,950	0.0051	22,950	0
97	娄强	22,950	0.0051	22,950	0
98	逯建伟	22,950	0.0051	22,950	0
99	时长春	22,950	0.0051	22,950	0
100	孙继继	22,950	0.0051	22,950	0
101	王永刚	22,950	0.0051	22,950	0

序号	股东名册	持有限售股数量（股）	持有限售股占公司总股本比例（%）	本次申请上市流通数量（股）	剩余限售股数量（股）
102	夏培书	22,950	0.0051	22,950	0
103	于海燕	22,950	0.0051	22,950	0
104	于麒子	22,950	0.0051	22,950	0
105	周克勤	22,950	0.0051	22,950	0
106	李斌	22,950	0.0051	22,950	0
107	李洪梅	22,950	0.0051	22,950	0
108	孙滨	22,950	0.0051	22,950	0
109	王海斌	22,950	0.0051	22,950	0
110	王宏艳	22,950	0.0051	22,950	0
111	吴新如	22,950	0.0051	22,950	0
112	常国旺	22,950	0.0051	22,950	0
113	郭志成	22,950	0.0051	22,950	0
114	刘丽	22,950	0.0051	22,950	0
115	李美君	18,360	0.0041	18,360	0
116	姜德华	18,360	0.0041	18,360	0
117	吕锬	18,360	0.0041	18,360	0
118	王丹	18,360	0.0041	18,360	0
119	谷雨	18,360	0.0041	18,360	0
120	王鹏	13,770	0.0031	13,770	0
121	董金生	13,770	0.0031	13,770	0
122	于瑞朋	13,770	0.0031	13,770	0
合计		14,164,740	3.1468	14,164,740	0

注：由于股东曲慧、关立新为桃李面包现任监事，谭秀坤为桃李面包高级管理人员，前述股东在解除限售后仍需履行在其任职期间的相关承诺：在任职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。

四、股份变动情况

单位：股

本次变动股份类型	本次变动前		本次变动增减		本次变动后	
	数量	比例	增加	减少	数量	比例
一、有限售条件股份	405,113,400	90.00%	-	14,164,740	390,948,660	86.85%
境内自然人持股	405,113,400	90.00%	-	14,164,740	390,948,660	86.85%
二、无限售流通股	45,012,600	10.00%	14,164,740	-	59,177,340	13.15%
人民币普通股	45,012,600	10.00%	14,164,740	-	59,177,340	13.15%
三、股份总数	450,126,000	100.00%	14,164,740	14,164,740	450,126,000	100.00%

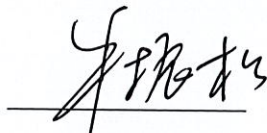
五、保荐机构核查意见

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沈阳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：


牛振松


王建文

