

民生证券股份有限公司
关于山东惠发食品股份有限公司
首次公开发行部分限售股上市流通的核查意见

民生证券股份有限公司（以下简称“民生证券”或“保荐机构”）作为山东惠发食品股份有限公司（以下简称“惠发股份”或“惠发食品”或“公司”）首次公开发行并上市的保荐机构，根据《证券发行上市保荐业务管理办法》、《上海证券交易所股票上市规则》以及《上海证券交易所上市公司持续督导工作指引》等相关规定，对公司首次公开发行部分限售股上市流通事项进行了审慎核查，情况如下：

一、本次限售股上市类型

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，山东惠发食品股份有限公司向社会公开发行3,000万股的人民币普通股（A股），并于2017年6月13日在上海证券交易所挂牌上市。

本次上市流通的限售股为公司首次公开发行限售股，共3名股东，分别为：正和昌投资有限公司（以下简称“正和昌”）、北京弘富成长投资管理中心（有限合伙）（以下简称“弘富投资”）、黄娟。锁定期自公司股票上市之日起十二个月，现锁定期即将届满，该部分限售股共计18,254,067股，将于2018年6月13日起上市流通。

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12,000万股，其中无限售条件流通股为3,000万股，有限售条件流通股为9,000万股。2018年4月，公司实施2017年年度利润分配及资本公积转增股本，向全体股东每10股转增4股，实施完成后公司总股本变更为16,800万股。各相关股东所持有的有限售条件流通股数量同比例增加。

本次申请解禁的有限售条件股份的股东持有的有限售条件股份数量变化情况如下：

单位：股

股东名称	首次公开发行 行前	占总股 本比例	首次公开发 行后	占总股本 比例	2017年年度资 本公积转增股 本后	占总股本 比例
正和昌	5,919,427	6.58%	5,919,427	4.93%	8,287,198	4.93%
弘富投资	5,919,427	6.58%	5,919,427	4.93%	8,287,198	4.93%
黄娟	1,199,765	1.33%	1,199,765	1.00%	1,679,671	1.00%
合计	13,038,619	14.49%	13,038,619	10.86%	18,254,067	10.86%

三、本次限售股上市流通的有关承诺

公司股东正和昌、弘富投资承诺：自惠发食品本次发行的股份上市交易之日起 12 个月内，本公司/本中心将不转让或委托他人管理所持有的惠发食品的股份，也不由惠发食品回购该等股份。

自上述锁定期满后两年内，在遵守相关证券监管规则且不违背相关承诺的前提下，本公司/本中心将根据自身的资金需求、投资安排等原因减持所持有的惠发食品在公开发行股票前已发行的股份（以下称“老股”）；减持价格不低于惠发食品首次公开发行股票的发价（如因派发现金红利、送股、转增股本、增发新股等原因除权、除息的，须按照证券交易所的有关规定作相应调整）；合计减持数量不超过本公司/本中心持有惠发食品老股数量的 100%；可通过大宗交易方式、集中竞价方式及/或其他合法方式进行减持；减持时，将提前三个交易日予以公告，并按照中国证监会、上海证券交易所等的要求及时履行信息披露义务。

公司股东黄娟承诺：自公司本次发行的股份上市交易之日起 12 个月内，本人将不转让或委托他人管理所持有的公司股份，也不由公司回购该等股份。前述限售期满后，股份转让将按照中国证监会及证券交易所的有关规定执行。

截至本公告日，上述股东严格履行承诺，不存在相关承诺未履行影响本次限售股上市流通的情况。

四、控股股东及其关联方资金占用情况

公司不存在控股股东及其关联方占用资金情况。

五、本次限售股上市流通情况

本次限售股上市流通数量为 18,254,067 股；

本次限售股上市流通日期为 2018 年 6 月 13 日；

首发限售股上市流通明细清单：

序号	股东名称	持有限售股数量 (单位: 股)	持有限售股占 公司总股本比 例 (%)	本次上市流通 数量 (单位: 股)	剩余限 售股数 量
1	正和昌	8,287,198	4.93	8,287,198	0
2	弘富投资	8,287,198	4.93	8,287,198	0
3	黄娟	1,679,671	1.00	1,679,671	0
合计		18,254,067	10.86	18,254,067	0

六、股本结构变动表

单位: 股		本次上市前	变动数	本次上市后
有限售条件的 流通股份	1、其他境内法人持有股份	70,422,662	-16,574,396	53,848,266
	2、境内自然人持有股份	55,577,338	-1,679,671	53,897,667
	有限售条件的流通股份合计	126,000,000	-18,254,067	107,745,933
无限售条件的 流通股份	A 股	42,000,000	18,254,067	60,254,067
	无限售条件的流通股份合计	42,000,000	18,254,067	60,254,067
股份总额		168,000,000	-	168,000,000

七、保荐机构核查意见

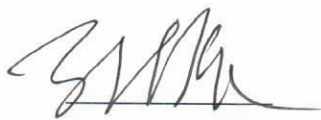
本保荐机构查阅了公司相关股东出具的股份锁定承诺、公司关于本次解除限售股份的信息披露文件、公司定期报告等资料，对本次解除限售的股份数量及上市流通时间等进行了核查。

经核查，本保荐机构认为：本次限售股份上市流通符合《中华人民共和国证券法》、《上市公司证券发行管理办法》、《上海证券交易所股票上市规则》等相关法律、法规和规章的要求；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；公司本次解除限售股份股东严格履行了其在首次公开发行股票中做出的股份锁定承诺；截至本核查意见出具之日，公司与本次限售股份相关的信息披露真实、准确、完整。

保荐机构对惠发股份本次限售股份解禁上市流通事项无异议。

（此页无正文，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首次公开发行部分限售股上市流通的核查意见》之签章页）

保荐代表人：



孙 振



阙雯磊

保荐机构（公章）：民生证券股份有限公司

