

华泰联合证券有限责任公司
关于克明面业股份有限公司
变更部分募投项目的核查意见

华泰联合证券有限责任公司（以下简称“华泰联合”或“保荐机构”）作为克明面业股份有限公司（以下简称“克明面业”或“公司”）非公开发行股票持续督导的保荐机构，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》、《深圳证券交易所股票上市规则》和《中小企业板信息披露业务备忘录第29号：募集资金使用》等有关规定，针对克明面业拟变更部分募投项目内容的事项进行核查，发表独立意见如下：

一、变更募集资金投资项目的概述

（一）募集资金基本情况

公司经中国证券监督管理委员会证监许可〔2015〕2992号文核准，公司向包括中信证券股份有限公司在内的9名认购对象发行股份26,666,666股，发行价格为每股45.00元。本次非公开发行募集资金总额为1,199,999,970.00元，募集资金净额为1,177,505,378.47元。上述募集资金已由天健会计师事务所（特殊普通合伙）验证，并由其出具《验资报告》（天健验〔2016〕2-1号）。公司对上述募集资金采取了专户存储管理。

（二）募集资金使用情况

截至2019年5月31日，公司非公开发行股票的募集资金投资项目累计已投入使用募集资金人民币56,844.24万元，具体情况如下：

单位：万元

承诺投资项目	投资总金额	截至2019年5月31日期末累计投入金额	余额
延津年产10万吨营养挂面生产线项目	13,500	8,598.61	0.00
遂平年产7.5万吨挂面生产线项目	10,000	6,605.13	0.00
延津年产10万吨高档挂面生产线项目	20,000	0	21,926.09

成都年产 10 万吨挂面生产线项目	22,000	2,576.40	21,822.07
延津年产 20 万吨小麦粉项目	20,000	20,639.07	0.00
面粉自动输送及智能烤房研发改造项目	11,500	2,071.86	10,568.84
营销网络及品牌建设项目	20,750.54	7,486.47	15,276.64
永久补充流动资金		8,866.70	
合计	117,750.54	56,844.24	69,593.63

（三）变更募集资金项目情况

经 2019 年 6 月 5 日召开的第五届董事会第一次会议审议通过，同意公司终止非公开发行股票募集资金投资项目“延津年产 10 万吨高档挂面生产线项目”和“面粉自动输送及智能烤房研发改造项目”，并将上述两个项目中剩余募集资金及理财收益和利息收入（具体的金额以资金转出日银行结息后实际金额为准）用于正在建设中的遂平“日处理小麦 3000 吨面粉生产线项目”。

本次变更募集资金用途不涉及关联交易，本次变更事项尚需经公司 2019 年第二次临时股东大会审议批准。

二、变更募集资金投资项目的理由

（一）原募投项目计划和实际投资情况

1、2015 年 6 月 1 日，公司第三届董事会第十六次会议审议通过了《关于公司 2015 年非公开发行股票方案的议案》，公司于 2015 年 12 月 22 日收到中国证券监督管理委员会（以下简称“中国证监会”）《关于核准克明面业股份有限公司非公开发行股票的批复》（证监许可【2015】2992 号），核准公司非公开发行不超过 39,473,700 股新股，公司于 2015 年 12 月 31 日收到募集资金净额为 1,177,505,378.47 元。

“延津年产 10 万吨高档挂面生产线项目”投资总额为 20,468 万元，其中募集资金 20,000 万元。项目预计在 2017 年 12 月 31 日达到预定可使用状态。

“面粉自动输送及智能烤房研发改造项目”投资总额 11,792 万元，其中募集资金 11,500 万元。

2、公司 2017 年 8 月 17 日第四届董事会第十四次会议审议通过了《关于延长部分募投项目实施期限的议案》，同意“延津年产 10 万吨高档挂面生产线项目”计划完成时间由 2017 年 12 月 31 日调整为 2019 年 12 月 31 日。

3、截止至 2019 年 5 月 31 日，“延津年产 10 万吨高档挂面生产线项目”该项目已累计投入 0 元，剩余募集资金为 21,926.09 万元（含理财收益及利息），其中闲置募集资金进行现金管理未到期余额为 21,700 万元，存放在募集资金专户金额为 226.09 万元（如下表）：

序号	开户银行	银行账号	余额（元）	存储形式
1	中国建设银行股份有限公司南县支行	43050167720800000012	2,260,851.51	活期

截止至 2019 年 5 月 31 日，“面粉自动输送及智能烤房研发改造项目”该项目已累计投入 2,071.86 万元，剩余募集资金为 10,568.84 万元（含理财收益及利息），其中闲置募集资金进行现金管理未到期余额为 10,500 万元，存放在募集资金专户金额为 68.84 万元（如下表）：

序号	开户银行	银行账号	余额（元）	存储形式
1	中国银行股份有限公司南县支行	582067606032	500,641.99	活期
2	中国建设银行股份有限公司驻马店分行	41050174710800000052	7,267.19	活期
3	中国建设银行股份有限公司延津支行	41050163750800000086	180,456.66	活期
	合计		688,365.94	

（二）变更募投项目的原因

1、将“延津年产 10 万吨高档挂面生产线项目”终止的原因

（1）公司 2015 年非公开发行股票并将部分募集资金用于“延津年产 10 万吨高档挂面生产线项目”，扩大公司高端产品产能，后因挂面行业集中度进程加快、竞争格局发生变化等原因，公司调整部分战略方向，即通过“小一体化模式”优化供应链的同时通过开发高性价比产品提高市场占有率，在此战略指引下，公司拟使用自有资金 15 亿以上在遂平投建“年产 42.45 万吨面条类产品加工厂项目”及“日处理小麦 3000 吨面粉生产线项目”用于扩建中低端产能，现“年

产 42.45 万吨面条类产品加工厂项目”一期工程正在产能逐步释放中，“日处理小麦 3000 吨面粉生产线项目”正在建设中，为有效减少公司财务成本，公司决定将“延津年产 10 万吨高档挂面生产线项目”中使用的募集资金变更至“日处理小麦 3000 吨面粉生产线项目”。

(2) 公司现有产能大多为高端挂面生产线，“成都年产 10 万吨挂面生产线项目”正在建设中，该项目投产后可为公司新增 10 万吨以上的高端挂面生产能力，另有，2017 年以自有资金 1.2 亿在新疆保税区投建的“乌鲁木齐生产基地年产 6.3 万吨挂面生产线项目”部分产能已经投产，该生产基地靠近哈萨克斯坦优质麦源地，且小麦价格优惠，符合公司继续扩大高端挂面产能的要求。经公司初步预估，在释放“成都年产 10 万吨挂面生产线项目”及扩大乌鲁木齐生产基地产能后，可满足近几年公司高端挂面的市场需求。

(3) 2017 年公司收购“五谷道场”后，为更好的发挥协同效应，公司决定以自有资金在延津新建“延津五谷生产项目”，已将原计划用于“延津年产 10 万吨高档挂面生产线项目”的建设用地变更为“延津五谷生产项目”建设用地，将“五谷道场”北京房山区生产基地搬迁至延津生产基地，如需继续实施“延津年产 10 万吨高档挂面生产线项目”，需要重新购买土地，其建设成本过高且必要性不大。

2、将“面粉自动输送及智能烤房研发改造项目”终止的原因

“面粉自动输送及智能烤房研发改造项目”主要是在现有设备基础上进行改造升级，攻克挂面原料添加自动输送技术难题，全面提升面粉输送速度，改进原辅料自动添加分配输送装置，提高生产效率，为产品升级提供生产条件。前期公司投入 2071.86 万元对南县、延津、遂平部分生产线进行更新改造，而随着公司战略调整及“乌鲁木齐生产基地年产 6.3 万吨挂面生产线项目”的投产，对现有旧的生产线进行改造升级的投入已无必要。

鉴于上述因素，出于谨慎性原则以及有效利用募集资金原则，有效降低公司财务成本，公司决定终止非公开发行股票募集资金投资项目“延津年产 10 万吨高档挂面生产线项目”和“面粉自动输送及智能烤房研发改造项目”，并将上述两个项目中剩余募集资金及理财收益和利息收入用于正在建设中的遂平“日处理

小麦 3000 吨面粉生产线项目”。

三、新募投项目情况说明

(一) 项目基本情况和投资计划

遂平“日处理小麦 3000 吨面粉生产线项目”由遂平克明面粉有限公司建设实施，建设日处理小麦 3000 吨面粉生产线，此项目正在建设中，项目建成后，可年加工小麦 90 万吨，生产 64.8 万吨面条用粉。项目总投资 106,139.9 万元，其中募集资金投资 32,312.57 万元（按实际募集资金变更划转日金额为准），剩余部分为银行借款解决。

本项目建设期为 12 个月（不包括 6 个月的准备期），预计于 2020 年 1 月 1 日投产，工程建设竣工投产后，预估第一年年产能利用率为 58.3%，第二年年产能利用率为 100%。

(二) 项目建设的必要性及项目面临的风险及控制措施

1、项目建设的必要性

(1) 配套面条生产用粉的产能保障

遂平 3000 吨日处理小麦面粉厂建设的核心目的是服务于构建“上下游一体化的挂面工厂”，主要供应两个厂区，遂平众品路老生产基地以及新生产基地。

众品路老生产基地现有原料全部从外部供应商采购，年采购量约为 10 万吨，新生产基地设计面条产能为 43.8 万吨（一期项目产能正在释放中），预计年耗用面粉达 50 万吨左右，两个基地合计面粉需求达 60 万吨以上。因此，遂平基地日处理 3000 吨面粉生产线在满足面条原料需求方面具有重要意义及必要性。

(2) 延津面粉项目效益达到预期，可借鉴成功经验

公司已经在延津生产基地建设并运营了一体化生产工厂（即在面条工厂厂区内配套建设面粉工厂），经实际测算，该项目效益达到预期。

延津生产基地的面粉工厂为日处理小麦 1200 吨面粉生产线项目，该生产线投产后，即使在分摊整个工厂的所有固定资产折旧，同时以最低采购成本销售给

面条工厂的前提下，面粉工厂依然能实现盈利。

公司在面粉原料采购、仓储，面粉加工，面粉厂管道供应等方面储备了管理团队，并积累了运营经验，可以将现有的成功经验复制到遂平生产基地。

3、项目实施面临的风险及应对措施

(1) 存在的风险

①政策风险：从本项目来看，公司面临一般企业共有的政策风险，包括国家宏观调控政策、财政货币政策、税收政策，可能对项目今后的运作产生影响。

②管理风险：本项目投建后，相应在项目管理和资金运筹等诸多方面对合作公司均提出了高的要求。公司内部管理中存在诸如成本控制、人员变动、资金运营等方面的不确定性，将为公司的运营带来风险。

③环境风险：作为农业项目，本项目尤其需要考虑环境变化导致的风险。遂平地处河南南部，在往年的小麦收割季节，遂平地区因为受天气的影响相比豫北地区要严重些，小麦产量下降将影响到原材料的采购价格和产品品质，如何降低环境变化对小麦品质的影响是本项目运行过程中必须予以关注的。

(2) 应对措施

①在国家各项经济政策和产业政策的指导下，汇聚各方信息，合理确定公司发展目标和战略。

②加强内部管理，提高服务管理水平，降低营运成本，努力提高经营效率，形成公司的独特优势，增强抵御政策风险的能力。

③加强对管理人员组织结构、管理制度、管理方法等方面的内部培训、外部培训，提高其整体素质和经营管理水平。

④推行目标成本全面管理，加强成本控制，同时，与大型物流运输公司签订合作协议，确保低成本运力保障。

⑤充分寻求当地政府支持，提前布局和当地农业合作社构建合作模式，建议小麦品种，提高适合挂面生产的优质小麦种植范围，确保收购粮源稳定保障，同

时，投保环境风险，减少订单农业损失。

⑥寻求周边其他地区小麦供应方案作为原料备选方案。

（三）项目经济效益分析

本项目建成达产后，正常年份可实现年销售收入 224,224.53 万元，年利润总额 7,683 万元，净利润 7,683 万元。项目所得税后年均总投资回报率为 7.2%，税后项目年均资本金投资收益率为 23.6%，税后静态投资回收期 9.67 年。

四、已履行的审议程序

2019 年 6 月 5 日，本次募投项目变更事项已经公司第五届董事会第一次会议审议通过，尚需提交公司股东大会进行审议。

独立董事对该等募投项目变更事宜出具了同意的独立意见。

2019 年 6 月 5 日，公司第五届监事会第一次会议审议通过了《关于变更募集资金用途的议案》，同意此次变更募集资金投资项目。

五、保荐机构核查意见

本次变更募集资金投资项目已经公司第五届董事会第一次会议和第五届监事会第一次会议审议通过，独立董事发表了同意的独立意见，尚需公司股东大会审议，截至目前已履行了必要的审批程序，符合《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》、《深圳证券交易所股票上市规则》和《中小企业板信息披露业务备忘录第 29 号：募集资金使用》等有关规定。本次募投项目变更是基于行业发展趋势和公司实际经营情况作出的决策，符合公司战略发展方向，有利于提高募集资金使用效率，不存在损害股东特别是中小股东利益的情形，保荐机构同意此次募集资金投资项目的变更。

（本页无正文，为《华泰联合证券有限责任公司关于克明面业股份有限公司变更部分募投项目的核查意见》之签章页）

保荐代表人：

金巍锋

夏荣兵

华泰联合证券有限责任公司

2019年06月05日