

申万宏源证券承销保荐有限责任公司

关于上海元祖梦果子股份有限公司

部分募投项目变更和部分募投项目结项相关事项的核查意见

经中国证券监督管理委员会（以下简称“中国证监会”）《关于核准上海元祖梦果子股份有限公司首次公开发行股票批复》（证监许可【2016】2867号）核准，上海元祖梦果子股份有限公司（以下简称“元祖股份”、“公司”）向社会首次公开发行人民币普通股（A股）6,000万股，每股发行价格为10.16元，募集资金总额为60,960万元，扣除发行费用4,027.33万元，实际募集资金净额为56,932.67万元。

申万宏源证券承销保荐有限责任公司（以下简称“申万宏源承销保荐公司”、“保荐机构”）作为上海元祖梦果子股份有限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》（以下简称“《保荐办法》”）、《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）》、《上海证券交易所上市公司持续督导工作指引》、《上市公司治理准则》及《上海证券交易所股票上市规则（2019年修订）》等相关法规和规范性文件的规定，对元祖股份变更部分募集资金和部分募投项目结项相关事项的事项进行了核查并出具核查意见。

一、募集资金及投资项目基本情况

经中国证券监督管理委员会（以下简称“中国证监会”）《关于核准上海元祖梦果子股份有限公司首次公开发行股票批复》（证监许可【2016】2867号）核准，上海元祖梦果子股份有限公司（以下简称“公司”）向社会首次公开发行人民币普通股（A股）6,000万股，每股发行价格为10.16元，募集资金总额为609,600,000元，扣除发行费用40,273,300元，实际募集资金净额为569,326,700元。上述募集资金已于2016年12月21日全部到账，经毕马威华振会计师事务所（特殊普通合伙）验证，并出具了《验资报告》（毕马威华振验字第1601045号）。上述募集资金已全部到位。公司已按照要求开立募集资金专户存储，并与保荐机构、

存放募集资金的商业银行签署了募集资金监管协议。

（一）原募集资金使用计划

根据《上海元祖梦果子股份有限公司首次公开发行 A 股股票招股说明书》，首次公开发行募集资金扣除发行费用后将按实际业务需求投资于以下项目：

序	项目名称	募集资金拟投资金额（万元）	备案情况
1	营销网络建设项目	28,082.67	青发改投[2013]325 号
2	增加设备项目	3,250.00	青发改投[2013]309 号
3	信息化系统建设项目	3,800.00	青发改投[2013]212 号
4	物流仓储中心项目	2,000.00	青发改投[2013]307 号
5	研发中心项目	1,800.00	青发改投[2013]308 号
6	补充流动资金	18,000.00	-
合 计		56,932.67	

（二）募集资金使用情况

截至 2019 年 12 月 31 日，公司募集资金使用情况及募集资金账户余额如下：

单位：万元

序	项目名称	募集资金拟投资金额	已累计投入金额	投资进度	截至期末累计投入金额与累计投入金额的差额
1	营销网络建设项目	28,082.67	17,720.09	63.10%	10,362.58
2	增加设备项目 ^{注1}	3,250.00	3,277.05	100.83%	-27.05
3	信息化系统建设项目	3,800.00	3,782.03	99.53%	17.97
4	物流仓储中心项目	2,000.00	1,999.27	99.96%	0.73
5	研发中心项目	1,800.00	1,799.97	100.00%	0.03
6	补充流动资金	18,000.00	18,000.00	100.00%	-
合 计 ^{注2}		56,932.67	46,578.41	-	10,354.26

注：1、增加设备项目超支部分为该项目募集资金的理财收益。

2、募集资金账户合计余额不含已产生的理财收益、利息收入为 1,885.52 万元。

二、部分募投项目变更情况

(一) 关于本次募集资金投资项目变更情况

拟变更“营销网络建设项目”部分实施主体与部分项目内容，具体如下：

(1) 项目调整前概况：

项目名称	实施主体	项目主要内容	募集资金投入 金额（万元）	预定可使用 状态时间
营销网络 建设项目	上海元祖梦果子 股份有限公司	本项目拟在三年内开设 306 家直营门店	28,082.67	2019 年 12 月

(2) 项目调整后概况：

变更 情况	项目名称	实施主体	项目主要内容	募集资金投入 金额（万元）	预定可使用 状态时间
未变 更部 分	营销网络 建设项目	上海元祖梦果子 股份有限公司	本项目拟在 3 年内开 设 306 家直营门店	22,082.67	2019 年 12 月
变更 部分	线上业务 推广项目	上海元祖梦果子 股份有限公司	本项目拟在现有线上 平台基础上，加强线 上业务推广与运营， 提升公司销售水平	6,000.00	2021 年 6 月

(二) 原项目计划投资和实际投资情况

“营销网络建设项目”计划在全国 20 个省或直辖市新建共计 306 家直营门店，通过购买或租用门店，实施统一装修，扩充门店人员，并对部分门店进行升级和服务区域划分，强化市场及客户对元祖的品牌认知度。

根据项目可行性研究报告，原计划该项目建设总投资 62,000 万元，其中：工程投资建设 56,965 万元，铺底流动资金 5,035 万元，拟使用募集资金投资 28,082.67 万元。项目达产后预计年均营业收入 75,000.6 万元，投资利润率 18.05%，内部收益率 15.83%，静态投资回收期 7 年 2 个月。

截至 2019 年 12 月 31 日，公司已完成 224 家门店的建设，共计投资金额为 17,720.09 万元，占营销网络建设项目投资进度的 63.10%，累计产生销售收入

22,239.13 万元。

（三）募集资金用途变更的具体原因

“营销网络建设项目”立项于 2016 年，相关项目投资成本系基于当时的商业环境及条件测算。随着购置物业成本、租金成本、人工成本的提高及商业模式的变化，实施该项目的投入规模将大幅增加。因此，为降低投资风险，公司谨慎考虑了该项目推进落实的客观因素，对门店的选址、预期效益等制定了更高的准入条件，减少购置门店的计划，改用租赁方式进行营销网络建设与布局。公司本着对股东负责及谨慎投资的原则，结合当前该项目的实际建设情况和投资进度，将该项目达到预定可使用状态的时间推迟至 2021 年 6 月份，同时对该项目部分募集资金的投向进行部分变更。

在目前线上业务快速发展的大背景下，从公司业务数据来看，电商平台对公司业务有明显的增长辅助作用，且线上业务推广带来的业绩增速明显高于门店增长带来的业绩增速。为满足企业未来发展需要，提升公司核心竞争力，公司适当的变更原“营销网络建设项目”部分募集资金用途转为“线上业务推广项目”，预计该项目达到预定可使用状态的时间为 2021 年 6 月。

（四）新项目的相关概况

“营销网络建设项目”部分实施内容变更后，公司募投资金将有 6,000 万元变更投资至“线上业务推广项目”（该项目经公司第三届董事会第七次会议《关于变更募集资金投资项目的议案》审议通过）。经变更后，“线上业务推广项目”概况如下：

产品销量的提升离不开营销投入的支持，随着新媒体传播渠道的快速发展，使得营销手段不断丰富，也使得营销宣传的触及率更广泛，因此线上业务的营销与推广对公司业务升级更加重要。在当下网购的高普及率与线上业务快速发展的大背景下，电商的高速成长是公司业务增长的重要驱动力，为满足企业未来发展需要，提升公司核心竞争力，公司拟加大推广线上业务，包括天猫、京东等主流平台的官方旗舰店，并加大在外卖平台的建设与运营，建立多层次多平台的电子商务架构，丰富公司的业务种类，提升公司的核心竞争力、品牌影响力和盈利能力。

力。

1、项目必要性：

(1) 有助于支持线下门店的销售与服务

通过对线上业务的经营与推广，包括营销、宣传、导流，将线上与线下的会员用户打通，线上与线下可以进行双向导流，提升线上销售的同时，为直营店带来流量，提升线下门店的销售水平。此外，线下发放优惠券线上同步使用、线上营销推广导流客户到店消费体验等手段都可以为线下门店的经营提供支持，提升单店盈利增长。

(2) 增强客户粘性

本项目有助于公司完善和提升线上服务功能，消费者将获得更加方便、便捷的购物体验，增加公司会员人数。通过电商渠道对不同群体的客户进行个性化管理与服务，满足消费者多元化的需求，为客户带来更贴心便利的服务，加强客户的忠诚度与满意度，从而增强客户粘性，提升公司核心竞争力。

2、项目可行性分析：

(1) 线下门店的规模优势将为本项目提供强有力的线下基础

截至 2019 年 12 月 31 日，公司在上海、江苏、浙江等地拥有门店总数 648 家，由于线下门店的基础较好，公司可以将线下门店体系与线上渠道进行互通，相互辅助，整合线上渠道与线下门店“一卡在手，全网通提”的业务场景，线上线下一互动，为本项目的实施提供支持。

(2) 公司储备了较为丰富的互联网运营资源

公司在天猫、京东等主流电商平台已有一定规模的旗舰店，在开发与维护电商渠道、人才管理、服务等方面积累了一定的管理和运营经验，为本次线上业务的推广与升级奠定了良好的基础。

3、项目建设内容及投资概括：

本项目旨在加强对线上业务的推广与运营，与其他第三方主流平台合作，建立多层次多平台的电子商务架构，满足消费者多元化的需求，提升公司销售水平，具体如下：

本项目旨在加强对线上业务的推广与运营，与其他第三方主流平台合作，建立多层次多平台的电子商务架构，满足消费者多元化的需求，提升公司销售水平，

具体如下：

明细	内容	投资金额 (万元)	投资 比例
线上电商及外卖平台宣传 (包括天猫、京东、饿了么、 美团、大众点评、口碑等) 及主流线上媒体(包括腾讯 新闻、今日头条、微博、抖 音等)	梦蛋糕圆梦主题, 根据 7 个 不同主题进行年度推广	5,500.00	91.67%
	普通节令性产品, 包括春节、 踏青、冰品、桂花、补冬等 产品进行推广		
	重点节令性产品, 包括端午、 中秋等进行精准投放		
运营人员 (35 人)	任用专业人员加强加快线上 业务的推广	500.00	8.33%
	任用专业客服人员对平台客 户进行维护		
合计		6,000.00	100%

项目主要经济效益指标：本项目实施完成后，每年可实现新增营业收入 8,700 万元，并实现电商收入年 20%的业绩增幅。

项目主要经济效益指标：本项目实施完成后，每年可实现新增营业收入 8,700 万元，并实现电商收入每年 20%业绩增长。

三、部分募投项目结项情况

拟对“增加设备项目”、“信息化系统建设项目”、“物流仓储中心项目”、“研发中心项目”和“补充流动资金项目”结项并将节余资金永久补充流动资金。

以上项目投资进度如下：

单位：万元

项目名称	募集资金拟投 资金额	已累计投入 金额	投资进度	截至期末累计投 入金额与累计投 入金额的差额
------	---------------	-------------	------	------------------------------

项目名称	募集资金拟投资金额	已累计投入金额	投资进度	截至期末累计投入金额与累计投入金额的差额
增加设备项目 ^{注1}	3,250.00	3,277.05	100.83%	-27.05
信息化系统建设项目	3,800.00	3,782.03	99.53%	17.97
物流仓储中心项目	2,000.00	1,999.27	99.96%	0.73
研发中心项目	1,800.00	1,799.97	100.00%	0.03
补充流动资金	18,000.00	18,000.00	100.00%	-

注 1：募集资金理财收益及利息收益支付设备项目超支款 27.05 万元后仍有结余，实际金额以结转时的金额为准。

鉴于以上项目均已完成且效益良好，募集资金投资项目予以结项。为更合理地使用募集资金，提高募集资金使用效率，公司拟将上述募集资金投资项目结项后的结余募集资金永久补充流动资金。

结余募集资金转出后相关募集资金专户将不再使用，公司将办理销户手续。专户注销后，公司与保荐机构、开户银行签署的相关监管协议随之终止。

四、公司本次部分募投项目变更和部分募投项目结项相关事项的审批程序

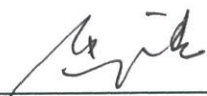
本次变更部分募投项目事项已经公司第三届董事会第七次会议、第三届监事会第七次会议审议通过，公司监事会和全体独立董事已发表明确的同意意见。该议案尚需提交公司 2019 年年度股东大会审议。

五、保荐机构核查意见

经核查，保荐机构认为：元祖股份部分募投项目变更和部分募投项目结项事项已经公司董事会、监事会审议通过，公司监事会和全体独立董事已发表明确的同意意见，尚需提交股东大会审议批准后方可实施。保荐机构对元祖股份部分募投项目变更和部分募投项目结项事项无异议。（以下无正文）

（本页无正文，为《申万宏源证券承销保荐有限责任公司关于上海元祖梦果子股份有限公司部分募投项目变更和部分募投项目结项相关事项的核查意见》之签章页）

保荐代表人：

1/

黄学圣

王鹏
王 鹏

申万宏源证券承销保荐有限责任公司



2020年4月16日