

招商证券股份有限公司关于中国全聚德（集团）股份有限公司 变更部分募集资金投资项目的意见

2007年11月，中国全聚德（集团）股份有限公司（以下简称“公司”）经中国证券监督管理委员会审核批准，首次公开发行人民币普通股3,600万股，发行价格11.39元/股，募集资金净额为388,040,140元。

2009年底，公司为整合原来的北京全聚德配送中心和北京全聚德仿膳食品生产基地的业务资源，以北京全聚德配送中心和北京全聚德仿膳食品生产基地为基础注册成立了全资子公司——北京全聚德仿膳食品有限责任公司（以下简称仿膳食品公司），注册资本为1,000万元。仿膳食品公司组建后，公司拟注销北京全聚德配送中心和北京全聚德仿膳食品生产基地两家分公司。

因此，根据实际经营情况的需要，公司拟将2007年首次公开发行股票募集资金投资项目之“北京全聚德配送中心升级改造项目”变更为“仿膳食品公司升级改造项目”。

公司拟提交给董事会的议案主要内容如下：

由于招股说明书中确定了北京全聚德配送中心升级改造项目，因此公司计划由仿膳食品公司承接原配送中心升级改造项目。

（一）原募集资金项目

“北京全聚德配送中心升级改造项目”预计的承诺投资总额为2,178.40万元，计划全部用于新建、改建项目及附属装修、机电设备更新等。此项目的初级设计、深化设计及地勘工作均已完成，一直在等待大兴规划局的审批。截至2010年3月30日，该项目实际投入金额为297.72万元，主要用于购置运输车辆。

2009年公司第五届董事会第四次会议审议通过，对该项目的投资建设期限进行延长至2010年12月31日。

（二）拟变更的募集资金项目

仿膳食品公司成立后，对上述北京全聚德配送中心和北京全聚德仿膳食品生产基地的投资项目进行了统一规划，考虑到上述两家分公司今年将办理注销手

续，公司拟将原配送中心升级改造项目的实施主体变更为仿膳食品公司，募集资金的项目名称变更为“仿膳食品公司升级改造项目”，由公司向仿膳食品公司增资，实施升级改造。升级改造项目预计投资金额为 2,162.28 万元，除使用原配送中心改造项目剩余募集资金 1,880.68 万元以外，其余资金由公司自有资金支付。

升级改造项目建设内容包括：原北京全聚德配送中心升级改造项目中确定的翻建冷冻库、增加运输能力和原仿膳食品生产基地升级改造项目中确定的荷叶饼、家常饼设备。根据分项测算，仿膳食品公司升级改造项目平均每年可增加营业收入 1637 万元，增加年净利润 158 万元，静态投资回收期为 7.32 年，5 年的年平均静态投资利润率为 7.31%。

保荐机构认为：根据《深圳证券交易所中小企业板上市公司募集资金管理细则》等相关法律法规的规定，变更募集资金投资项目须经过公司股东大会的批准。在公司董事会批准上述募集资金投资项目的变更并提交公司股东大会批准后，上述变更不存在法律瑕疵，没有损害公司及股东的利益。

（此页无正文，为《招商证券股份有限公司关于中国全聚德（集团）股份有限公司变更部分募集资金投资项目的意见》的盖章页）

招商证券股份有限公司

年 月 日