

海通证券股份有限公司

关于宁波太平鸟时尚服饰股份有限公司

对募投项目实施方式作部分调整及延长实施期限

的核查意见

海通证券股份有限公司（以下简称“海通证券”或“保荐机构”）作为宁波太平鸟时尚服饰股份有限公司（以下简称“太平鸟”或“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》、《上海证券交易所上市公司持续督导工作指引》、《上海证券交易所股票上市规则》等有关规定，对于公司对募投项目实施方式作部分调整及延长实施期限事项进行了审慎核查，核查意见如下：

一、募集资金投资项目基本情况及进展

经中国证券监督管理委员会《关于核准宁波太平鸟时尚服饰股份有限公司首次公开发行股票的批复》（证监许可[2016]2976号）核准，公司向社会公开发行人民币普通股 55,000,000 股，发行价格为 21.30 元/股，募集资金总额为 1,171,500,000.00 元，扣除发行费用 90,873,018.89 元，实际募集资金净额为 1,080,626,981.11 元。立信会计师事务所（特殊普通合伙）于 2017 年 1 月 3 日对本次发行的资金到位情况进行了审验，并出具了《验资报告》（信会师报字[2017]第 ZF10001 号）。公司已对首次公开发行股票募集资金实施专户存储管理。

截止 2017 年 9 月 30 日，公司首次公开发行股票招股说明书披露的募集资金投资项目情况如下：

单位：万元

序号	投资项目	募集资金拟投资额	已累计投资金额	募集资金余额	已投入金额占比
----	------	----------	---------	--------	---------

1	营销网络建设项目	57,904.70	21,599.69	36,305.01	37.30%
2	太平鸟慈东服饰整理配送物流中心项目	35,000.00	35,000.00	-	100.00%
3	信息化系统建设项目	15,158.00	3,710.85	11,447.15	24.48%
合计		108,062.70	60,310.54	47,752.16	

注：募集资金余额中未包括募集资金账户利息收入。

截至2017年9月30日，太平鸟慈东服饰整理配送物流中心项目已实施完毕。营销网络建设项目实际已投入21,599.69万元，其中建设投资4,711.05万元，流动资金16,888.64万元；实际投资额中21,599.69万元为募集资金投入（包括置换金额），开设店铺165家，实施进度69%，营业面积合计27,163.95平米。截至2017年9月30日，信息化系统建设项目实际投入金额为工程费用3,710.85万元，均为募集资金投入额。

二、募投项目原定方案、调整原因及调整后的方案说明

1、营销网络建设项目调整原因

营销网络建设项目的实施方案系2013年4月编制，距今已超过4年，方案主要内容均按照当时市场情况进行规划。近年来，国民经济的快速发展、人民生活水平的不断提高，消费者的消费模式、习惯也发生了显著变化。越来越多的消费者开始尝试并习惯电商、O2O等新型消费模式，从而推动了线上消费的飞速发展，线上消费在整体消费中所占的比例不断提升；线下消费方面，集餐饮、娱乐、文化、购物功能于一体的购物中心逐步成为年轻消费者消费的主要场所，百货商场呈现分化态势，部分传统百货因不能及时顺应市场变化进行调整而出现业绩停滞或下滑，传统的步行街则总体上呈现客流下降、品牌档次下滑的态势。因此营销网络建设项目的开设方式、开设地点、门店类型也需要根据环境变化而不断的动态完善。

在品牌建设方面，公司根据经营实际对现有子品牌进行了适当整合，并对处于快速成长期的品牌加大投入。随着人民生活水平的提高和国家计划生育政策的调整，国内童装市场快速发展，公司以此为契机，大力发展童装品牌Mini Peace。借助成熟的品牌运营经验与渠道支持，Mini Peace目前已在国内市场占有一席之

地，但与市场领导者仍存在不小的差距，仍需不断加大投入，以应对日益激烈的市场竞争。

经公司认真研究论证，原实施方式中的门店开设方式、开设地点、品牌分布、门店类型及相关资金投入等具体内容已难以适应新零售发展趋势和公司经营战略的调整。因此，公司根据目前市场的实际情况，结合自身经营战略发展目标，在不改变项目使用方向和用途的前提下，对项目的具体开设方式、开设地点、品牌分布、门店类型适当调整，以提高对市场的反应速度，更合理、灵活的推进公司营销网络布局，提高募集资金的使用效率，进而充分实现营销网络建设项目的预期效益，实现公司与全体股东的利益最大化。

2、营销网络建设项目调整后的方案说明

根据消费者习惯的变化和公司品牌运营策略，公司在保持原方案总投资金额、募集资金投入金额等内容不变的基础上，对“营销网络建设项目”实施方案中的部分内容进行了调整，调整后的具体内容如下：

“营销网络建设项目”总投资为 102,841 万元，其中建设投资 75,742 万元，流动资金 27,099 万元；本项目募集资金计划投入金额 57,904.70 万元。项目采用购置或租赁方式在全国范围内建设直营门店 238 家，合计面积不超过 73,050 平方米，实施主体为公司及全资子公司。项目建设包括门店的租赁或购置，以及门店装饰装修、设备购置及开办投入等。网络建设项目的品牌门店分布计划如下表：

服饰品牌	直营店数量（家）	截止 2017 年 9 月 30 日已开店数量（家）
PEACEBIRD 集合店	6	3
PEACEBIRD 女装	55	38
PEACEBIRD 男装（含 AMAZING PEACE）	82	60
乐町 LED'IN	30	22
Mini Peace	65	42
合计	238	165

项目的具体实施方式包括在各省市的选址、不同类型城市的分布和具体门店的面积等，公司将根据商业环境的变化、消费者市场实际情况，结合公司实际经营的情况和业务发展的需要实施。

三、延长募投项目实施期限的原因及期限

1、营销网络建设项目

根据上述调整后的“营销网络建设项目”实施方案及目前募集资金投资项目的进展情况，预计项目将于 2018 年 6 月 30 日前实施完毕，因此公司拟对项目实施期限进行相应延长至 2018 年 6 月 30 日。

2、信息化系统建设项目

为保证信息化系统建设项目能满足公司未来战略目标需求，使项目所需的软件、硬件能适应未来新零售趋势的市场环境，公司对信息化系统建设项目投入谨慎，项目实施有所放缓。鉴于公司将继续在项目实施过程中研究、优化项目软件、硬件等采购需求，以适应未来新零售发展，并更好地控制项目成本，项目预计将持续至 2018 年，因此公司拟将项目实施期限相应延长至 2018 年 12 月 31 日。

四、实施方案调整及延期所存在的风险提示、对策以及对公司的影响

公司本次对募投项目部分实施方式的调整及延期，符合公司经营战略发展要求与市场情况变化，没有改变募集资金的使用方向，不属于募集资金投资项目的实质性变更，不会对原有项目的实施造成实质性的影响。同时，本次实施方案调整及延期事项尚需提交股东大会审议，能否获得股东大会通过存在不确定性。除此之外，调整项目所面临的风险与公司《首次公开发行股票并上市招股说明书》中提示的风险仍然相同。

公司将严格遵守《上海证券交易所股票上市规则》、《上海证券交易所上市公司募集资金管理规定》等相关法律、法规和规范性文件的规定，科学、合理决策，加强募集资金使用的内部与外部监督，确保募集资金使用的合法有效。本次调整募投项目内容符合公司及全体股东的利益，有利于公司的长远发展。

五、专项意见说明

（一）独立董事意见

独立董事认为：本次对募投项目部分实施方式的调整及延期，公司已根据市场环境的变化、结合实际经营情况与未来发展方向进行了认真研究论证，符合公司实际情况及未来发展战略，有利于提高募集资金的使用效率，符合公司及全体股东的利益，不存在损害公司和股东利益的情形，募投项目的调整与延期符合中国证监会、上海证券交易所关于上市公司募集资金管理的有关规定。同意公司本次对募投项目部分实施方式的调整及延期，并同意将相关议案提交股东大会审议，履行相应的法律程序。

（二）监事会意见

监事会认为：本次对募投项目部分实施方式的调整及延期事项的决策程序符合中国证监会、上海证券交易所相关法律法规、规范性文件的要求以及公司的有关规定。符合公司长远发展战略的需要，有利于提高募集资金的使用效率，不存在改变募集资金投向，不会损害公司及全体股东利益。同意将相关议案提交公司股东大会审议。

六、保荐机构核查意见

经核查，保荐机构认为：公司本次对募投项目实施方式作部分调整及延长实施期限事项，已经公司董事会会议、监事会会议审议通过，公司独立董事已发表明确同意意见，履行了必要的决策程序，尚需提交公司股东大会审议，符合《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》和《上海证券交易所上市公司募集资金管理办法》等法规的要求。公司本次对募投项目实施方式的部分调整及延期，符合公司和全体股东利益，不存在损害股东利益的情况。保荐机构同意公司本次对募投项目实施方式作部分调整及延长实施期限事项。

(本页无正文，为《海通证券股份有限公司关于宁波太平鸟时尚服饰股份有限公司对募投项目实施方式作部分调整及延长实施期限的核查意见》之签字盖章页)

保荐代表人：



孔令海



姜诚君



海通证券股份有限公司

2017年10月30日