

海通证券股份有限公司

关于日播时尚集团股份有限公司

营业利润同比下降超过 50%之专项现场核查报告

经中国证券监督管理委员会（以下简称“中国证监会”）《关于核准日播时尚集团股份有限公司首次公开发行股票批复》（证监许可[2017]651号）核准，并经上海证券交易所同意，日播时尚集团股份有限公司（以下简称“日播时尚”或“公司”）首次公开发行人民币普通股（A股）6,000万股并于2017年5月31日在上海证券交易所（以下简称“上交所”）上市交易，海通证券股份有限公司（以下简称“海通证券”或“保荐机构”）作为日播时尚首次公开发行A股股票并上市的保荐机构，负责日播时尚上市后的持续督导工作。

2018年10月30日，日播时尚披露了《日播时尚集团股份有限公司2018年第三季度报告》，报告显示：公司2018年1-9月营业利润为2,298.16万元，较2017年1-9月下降61.51%，下降超过50%。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》等相关法规，保荐机构对日播时尚进行了专项现场检查，现就现场检查工作报告如下：

一、本次现场检查的基本情况

海通证券针对日播时尚实际情况制订了现场检查工作计划。为顺利实施本次现场检查工作，提高现场检查工作效率，切实履行持续督导工作，海通证券将现场检查事宜通知日播时尚，并要求公司提前准备现场检查工作所需的相关文件和资料。

2018年11月1日，海通证券保荐代表人及持续督导人员根据事先制订的现场检查工作计划，在现场检查过程中，根据日播时尚实际情况，通过查阅、收集有关文件、资料，与财务部、证券部等相关部门及人员进行沟通等手段，对日播时尚2018年1-9月的经营情况、财务情况及营业利润下滑超过50%的主要原因

进行了了解，并对上述情况发表核查意见。

二、现场检查事项

（一）公司 2018 年 1-9 月主要财务数据

单位：万元

项目	2018 年 1-9 月	2017 年 1-9 月	变动金额	变动幅度 (%)
营业收入	79,276.92	71,630.50	7,646.42	10.67
营业成本	28,812.86	27,347.22	1,465.65	5.36
税金及附加	625.32	709.85	-84.53	-11.91
销售费用	31,018.42	25,101.47	5,916.95	23.57
管理费用	10,037.24	8,148.47	1,888.77	23.18
研发费用	2,793.10	1,951.93	841.17	43.09
财务费用	165.72	326.10	-160.38	-49.18
资产减值损失	4,762.75	2,846.31	1,916.44	67.33
其他收益	969.28	621.80	347.48	55.88
投资收益	261.65	149.50	112.15	75.02
资产处置收益	5.71	--	--	--
营业利润	2,298.16	5,970.46	-3,672.31	-61.51
利润总额	2,376.69	5,868.09	-3,491.40	-59.50
净利润	1,569.49	4,303.83	-2,734.33	-63.53
归属于母公司所有者的净利润	2,090.11	4,508.40	-2,418.29	-53.64

（二）公司 2018 年 1-9 月营业利润下滑的主要原因

2018 年 1-9 月，公司营业收入和毛利率同比均有所上升，营业利润下滑超过 50%的主要原因如下：

1、2018 年度，受宏观经济环境的影响，服装景气度有所承压，公司销售终端市场的总体表现未达预期，同时，公司库存有所增加，相应计提了公司的存货跌价准备。

2、公司首次公开发行股票募集资金投资项目之一为营销网络建设项目，公司计划以上海为中心辐射全国，在 32 个一二线城市新建直营店 209 家。2018 年前三季度，公司新开直营店铺合计 98 家，新开店需要一段时间的培育期，而门店相关的商场费用、装修费用、人员工资等均需照常支出，导致公司今年前三季度销售费用有所增加，相较于上年同期增幅为 23.57%。

3、公司今年将女装目澈品牌 MUCHELL 与童装 broadcute 两个新品牌推向市场，前三季度累计新开终端门店 38 家。推出新品牌需要经过市场与消费者认知的过程，前期市场推广投入、商品研发投入、运营成本支出、渠道开发投入等投入相对较大，产出效益则需要一定时间。

4、公司在今年前三季度加大服装及面料相关的研发投入，另外对公司品控中心及研发中心进行了重新装修并购进了新设备；同时为积累相关人力资源和技术人才，公司招聘了较多的新员工，增加了相应的员工培训及薪酬等支出。

三、提请上市公司注意的事项及建议

公司应根据所处行业发展趋势合理调整经营策略，进一步加强经营管理，防范相关经营风险。对于公司营业利润同比大幅下降的情况，公司应当做好相关信息披露工作，及时、充分地揭示相关风险，切实保护投资者的利益。

四、上市公司是否存在《保荐办法》及本所相关规则规定应向中国证监会和本所报告的事项

根据《上海证券交易所上市公司持续督导工作指引》第二十六条的相关规定，保荐机构需要对上市公司业绩出现亏损或营业利润比上年同期下降 50% 以上情形进行专项现场检查，现场检查报告需要上报上海证券交易所。

五、上市公司及其他中介机构的配合情况

在现场检查过程中，发行人能够及时向保荐机构提供本次现场检查所需文件、材料及相关信息，积极配合保荐机构的现场检查，并为保荐机构的现场检查提供了必要的条件和便利。

六、现场检查的结论

经现场检查，保荐机构认为：日播时尚 2018 年 1-9 月营业利润下滑超过 50% 的主要原因为：2018 年受宏观经济环境的影响，服装景气度有所承压；公司新开直营店铺数量较多，导致销售费用有所增加；两个新品牌推向市场，前期投入较大，产出效益则需要一定时间；加大服装及面料相关的研发投入，并对公司品控中心及研发中心进行了重新装修并购进了新设备；同时为积累相关人力资源和

技术人才，公司招聘了较多的新员工，增加了相应的员工培训及薪酬等支出。对于公司未来的经营情况，保荐机构将本着勤勉尽责态度进行持续关注和督导，并促上市公司及时披露相关信息。

(本页无正文, 为《海通证券股份有限公司关于日播时尚集团股份有限公司
营业利润同比下降超过 50%之专项现场核查报告》之签字盖章页)

保荐代表人 (签名):

杨 唤

杨 唤

苏海燕

苏海燕

