

招商证券股份有限公司

关于广州天创时尚鞋业股份有限公司

部分募投项目延期的核查意见

招商证券股份有限公司（以下简称“招商证券”、“保荐机构”）作为广州天创时尚鞋业股份有限公司（以下简称“天创时尚”、“公司”）首次公开发行并上市的保荐机构，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》等相关规定，对天创时尚部分募集资金投资项目延期事项进行了核查，具体核查情况如下：

一、募集资金的资本情况

经中国证券监督管理委员会《关于核准广州天创时尚鞋业股份有限公司首次公开发行股票批复》（证监许可[2016]86号）以及上海证券交易所《关于广州天创时尚鞋业股份有限公司人民币普通股股票上市交易的通知》（[2016]40号）核准，广州天创时尚鞋业股份有限公司（以下简称“公司”）以首次向社会公开发行人民币普通股A股7000万股，每股发行价格为人民币9.8元，募集资金总额为人民币686,000,000元，扣除发行费用人民币52,838,200元后募集资金净额为人民币633,161,800元。上述募集资金到位情况已经普华永道中天会计师事务所（特殊普通合伙）验证，并于2016年2月6日出具了普华永道中天验字[2016]145号《验资报告》，募集资金已到位并已经全部存放于募集资金专户管理。

二、募集资金投资项目的的基本情况

截至2017年12月31日止，公司募集资金使用情况如下：

单位：人民币万元

序号	项目名称	募集资金承诺投资总额	累计投入募集资金金额	投资进度	仍需投入募集资金金额
1	女鞋销售连锁店扩建项目	46,636.22	27,410.85	58.78%	19,225.37
2	亚太产品设计中心建设项目	3,877.45	3,877.45	100%	-
3	补充流动资金	12,802.51	12,802.51	100%	-
	合计	63,316.18	44,090.81	69.64%	19,225.37

三、本次募投项目延期的情况和原因

(一) 募投项目的基本情况和实际投资情况

“女鞋销售连锁店扩建项目”规划项目建设期3年，总投资规模46,636.22万元。“女鞋销售连锁店扩建项目”实施内容为：（1）通过进驻大中型百货商场新建428间直营店铺；（2）在大中型商业中心新建20间旗舰店；（3）除现有的线下直营店铺营销网络布局以外，顺应互联网/移动互联网的发展趋势，积极发展电子商务营销渠道；（4）根据营销网络拓展的业务发展需要，对物流配送系统进行重新规划、整合与扩建；（5）紧密围绕公司核心业务，加大对信息管理系统的硬件投入，改进公司信息系统。

截至2017年12月31日，“女鞋销售连锁店扩建项目”已投入27,410.85万元，投资进度 58.78%。“女鞋销售连锁店扩建项目”包含五个子项目，进度如下：

序号	子项目名称	承诺投入金额 (万元)	已投入金额 (万元)	进度	说明
1	女鞋销售连锁自营店扩建	25,580.22	19,366.30	已完成	已达承诺 开店数
2	女鞋销售连锁旗舰店建设	4,856.00	-	未完成	无
3	电子商务业务	6,000.00	6,000.00	已完成	无
4	物流配送中心建设	5,200.00	-	未完成	无
5	信息系统建设及硬件投入	5,000.00	2,044.55	未完成	无
6	合计	46,636.22	27,410.85		

(二) 本次募投项目延期的具体内容

1. 纵观行业发展情况，各鞋类品牌已度过了快速拓展店铺的时期，公司根据行业发展趋势，放缓了开店速度，重点加强现有店铺管理，优化低效店铺，调整现有店铺柜位结构。公司女鞋品牌定位于中高端市场，品牌店铺布局主要城市的中高端商场或购物中心。近年，公司持续提高渠道档次，选择与品牌档次相匹配的商场或购物中心开设店铺，档次高的商场或购物中心对于品牌的要求更高、进入难度更大，且受近年零售消费不景气的影响，在有限时间内店铺快速增长的难度和风险都较高。

2. 公司推行中央商品运营模式，建立区域物流平行仓，提升电子商务渠道发货效率，增强用户购物体验，为全渠道商品运营转型建立了快速有效的物流配送基础。物流配送中心需要通盘考虑仓库的选址对于区域的覆盖能力、租金的合理性、物业产权是否有瑕疵、员工上下班的便利性等因素。且随着电子商务的繁荣，优质的仓库成为紧缺的资源。因此，物流配送中心的选址及投入运营的时间需耗费更多时间。

3. “信息管理系统建设及硬件投入”中的脚型测量仪项目，为业内领先的女鞋定制化项目。该项目的正式落地需要花费大量时间做前期的准备工作。包括收集海量的脚型数据、研发及优化系统软件、采购相应的硬件设备以及培训技术人员。前期工作准备完善并试运行后才能投入店铺使用。为取得更好的客户体验，需要更多的时间去做好前期准备工作。

综上，公司本次延长“女鞋销售连锁店扩建项目”募投项目实施期限，符合公司实际情况，不存在变相更改募集资金用途和损害股东利益的情况，不会对项目实施造成实质性影响，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及《公司章程》的规定，符合公司及全体股东的利益，有利于公司的长远发展。

故拟将“女鞋销售连锁店扩建项目”延期至 2019 年 4 月。

四、本次募投项目延期所存在的风险、对策以及对公司生产经营的影响

本次公司募投项目延期事项是根据客观实际情况做出的审慎决定，未调整项目的内容、投资总额和建设规模，不会对募集资金投资项目实施产生不利影响，不存在改变或变相改变募集资金投向和损害股东利益的情形，不会对项目实施造成实质性影响，本项目所面临的风险与公司《首次公开发行股票(A股)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。

本次对募投项目进行延期调整不会对公司的正常经营产生重大不利影响，符合公司长期发展规划。

五、本次募投项目延期的审议程序

(一) 董事会意见

公司于 2018 年 3 月 30 日召开了第二届董事会第二十三次会议，以 8 票同意、0 票反对、0 票弃权的表决结果审议通过了《关于部分募投项目延期的议案》，同意将“女鞋销售连锁店扩建项目”延至 2019 年 4 月。

(二) 独立董事意见

公司募投项目“女鞋销售连锁店扩建项目”延期事项是公司根据客观实际情况作出的谨慎决定，未改变募投项目的建设内容及募集资金的用途，不存在损害全体股东利益

的情形。公司本次募投项目延期事项履行了必要的决策程序，不存在违反中国证监会、上海证券交易所关于上市公司募集资金使用有关规定的情形，同意该议案。

（三）监事会意见

监事会认为公司本次募投项目延期是公司根据客观实际情况作出的谨慎决定。本次延期不属于募投项目的实质性变更，不影响募投项目的实施，不存在变相改变募投资金投向和损害股东利益的情形，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。因此，监事会同意公司本次募投项目延期。

六、本次募投项目延期的专项意见

经核查，保荐机构认为：本次募投项目的延期不存在变相改变募集资金投向和损害股东利益的情形。公司本次募投项目延期事项经公司董事会、监事会审议通过，独立董事发表了同意意见，程序符合《公司章程》、《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办法》等规定的相关要求。招商证券对天创时尚本次募投项目延期事项无异议。

（以下无正文）

（本页无正文，为《招商证券股份有限公司关于广州天创时尚鞋业股份有限公司部分募投项目延期的核查意见》之签章页）

保荐代表人：

朱权炼

朱权炼

刘丽华

刘丽华

