

# 光大证券股份有限公司

## 关于希努尔男装股份有限公司

### 营销网络建设项目实施地点做部分调整的核查意见

光大证券股份有限公司（以下简称“光大证券”或“本保荐机构”）作为希努尔男装股份有限公司（以下简称“希努尔”或“公司”）首次公开发行股票保荐机构，根据《证券发行上市保荐业务管理办法》、《深圳证券交易所股票上市规则》、《深圳证券交易所中小企业板上市公司规范运作指引》、《深圳证券交易所中小企业板块保荐工作指引》等有关规定，现就希努尔对“营销网络及信息化建设项目”（以下简称“营销网络建设项目”）实施地点做部分调整之事宜进行核查并出具核查意见。

#### 一、营销网络建设项目基本情况

公司《首次公开发行股票（A股）招股说明书》对营销网络建设项目计划如下：

店铺	城市	商圈	营业面积 (平方米)	购置/租赁 面积(平方米)	买/租
旗舰店 01	山东济南	济南高新区	800	1000	买
旗舰店 02	山东聊城	东昌西路	800	1000	买
旗舰店 03	山东济宁	太白路	800	1000	买
旗舰店 04	河南郑州	太康路	640	800	买
旗舰店 05	河北石家庄	北园商城	800	1000	买
旗舰店 07	山西太原	开花市	640	800	买
旗舰店 08	陕西西安	东大街	800	1000	买
旗舰店 09	安徽合肥	长江中路	640	800	买
旗舰店 06	江苏连云港	解放路	800	1000	买
旗舰店 10	江苏徐州	淮海路	480	600	买
直营店 01	河南洛阳	周亡城广场	420	500	买
直营店 02	河南开封	中山路中段	420	500	买

店铺	城市	商圈	营业面积 (平方米)	购置/租赁 面积(平方米)	买/租
直营店 03	河南濮阳	古城路	330	400	买
直营店 04	河南许昌	春秋广场	330	400	买
直营店 05	河北沧州	解放路与水月寺交叉	330	400	买
直营店 06	河北唐山	新华东道	300	350	买
直营店 07	河北邯郸	新世纪广场商圈	250	300	买
直营店 08	河北保定	永华南大街	250	300	买
直营店 09	河北衡水	中心街	420	500	买
直营店 10	山西大同	小南街	250	300	买
直营店 11	山西阳泉	泉中路	250	300	买
直营店 12	山西临汾	贡院街	250	300	买
直营店 13	陕西宝鸡	经二路	330	400	买
直营店 14	安徽滁州	南谯北路	250	300	买
直营店 15	安徽巢湖	人民路	300	350	买
直营店 16	安徽芜湖	中山北路	300	350	买
直营店 17	江苏南通	南大街	420	500	买
直营店 18	江苏扬州	文昌中路	330	400	买
直营店 19	北京西单	西单	784	980	租
直营店 20	陕西榆林	新建路	800	1000	租
直营店 21	安徽亳州	新华街西段	640	800	租
直营店 22	安徽阜阳	胜利南路	960	1200	租
直营店 23	山西朔州	北关路	640	800	租
直营店 24	陕西咸阳	安定路	800	1000	租
直营店 25	陕西商洛	北新街中段	800	1000	租
直营店 26	陕西铜川	红旗街	650	800	租
直营店 27	陕西汉中	天汉大道	420	500	租
直营店 28	安徽马鞍山	红旗路	800	1000	租
直营店 29	安徽六安	白宛西路	800	1000	租
直营店 30	安徽铜陵	淮河中路	800	1000	租
直营店 31	安徽黄山	延安路	800	1000	租
直营店 32	安徽宣城	叠峰路	360	450	租
直营店 33	安徽池州	长江南路	800	1000	租

店铺	城市	商圈	营业面积 (平方米)	购置/租赁 面积(平方米)	买/租
直营店 34	安徽淮南	龙湖中路	800	1000	租
直营店 35	安徽安庆	人民路	650	800	租
直营店 36	河南沈丘	富都大道	800	1000	租

## 二、营销网络建设项目实施地点做部分调整方案及原因

### 1、希努尔本次调整方案：

在原先确定的46个备选城市基础上，增加164个备选城市网点，在210个城市中选择部分城市开设46家店铺（10家旗舰店和36家直营店）。210个备选城市具体如下：

省份	城市
山东（95）	济南、济宁、聊城、潍坊、滨州、青岛、威海、菏泽、临沂、德州、莱芜、烟台、东营、淄博、章丘、济阳、商河、胶州、即墨、平度、胶南、莱西、黄岛、桓台、高青、沂源、滕州、垦利、利津、广饶、龙口、莱阳、莱州、蓬莱、招远、栖霞、海阳、青州、寿光、临朐、昌乐、曲阜、兖州、邹城、微山、鱼台、金乡、嘉祥、汶上、泗水、梁山、新泰、肥城、宁阳、东平、文登、荣成、乳山、五莲、莒县、沂南、郯城、沂水、苍山、费县、平邑、莒南、蒙阴、临沭、乐陵、禹城、陵县、宁津、临邑、齐河、平原、夏津、武城、临清、阳谷、莘县、茌平、东阿、冠县、高唐、惠民、无棣、沾化、博兴、邹平、曹县、成武、巨野、郓城、鄄城
河北（16）	石家庄、沧州、唐山、邯郸、保定、衡水、秦皇岛、张家口、廊坊、承德、邢台、武安、迁安、遵化、三河、霸州
天津（5）	天津、宝坻、静海、蓟县、宁河
河南（27）	郑州、洛阳、开封、濮阳、许昌、沈丘、新乡、商丘、安阳、南阳、信阳、平顶山、驻马店、焦作、漯河、三门峡、鹤壁、周口、济源、巩义、偃师、新郑、新密、禹州、登封、荥阳、滑县
山西（13）	太原、大同、阳泉、临汾、朔州、晋城、晋中、吕梁、忻州、长治、运城、孝义、翼城
陕西（12）	西安、宝鸡、榆林、咸阳、商洛、铜川、汉中、延安、渭南、安康、神木、府谷
江苏（12）	连云港、徐州、南通、扬州、南京、宿迁、淮安、盐城、邳州、沛县、泗阳、涟水
安徽（16）	合肥、滁州、巢湖、芜湖、亳州、阜阳、马鞍山、六安、铜陵、黄山、宣城、池州、淮南、安庆、宿州、淮北
北京（5）	北京、顺义、延庆、大兴、平谷
辽宁（9）	沈阳、庄河、锦州、大连、朝阳、本溪、抚顺、葫芦岛、营口

### 2、本次调整原因

1) 公司营销网络建设项目启动至今，中国的商业店铺市场以及消费市场均已发生了变化。在这样的环境和背景下，公司部分项目原先确定下来的实施地点

已不能适应目前市场环境的变化。

2) 由于近期商业地产价格变化剧烈，商铺租赁价格上涨较快，部分原较合适的城市的投入产出比大幅下降，公司在部分其他城市已有较为确定的合适的备选商铺，公司根据目前市场的实际情况对公司之前制定的营销网络建设项目的实施地点做出相应的调整，选择更加合适的店铺资源，有利于提高募集资金使用效率，有利于营销网络建设项目的快速推进。

3) 考虑到未来市场环境变化及公司对各区域城市综合发展战略的调整，部分调整项目的实施地点有利于项目更好地适应市场环境变化，使营销网络建设项目得到顺利实施。

### **三、营销网络建设项目实施地点进行部分调整所存在的风险、对策以及对公司的影响**

本次营销网络建设项目的调整仅仅扩大了项目实施地点选择范围，没有改变募集资金的使用方向，不会对该项目的实施造成实质性的影响。

由于本次调整后仅扩大了项目实施地点选择范围，本项目所面临的风险与公司在《首次公开发行股票招股说明书》中所提示的风险相同。

公司将严格遵守深圳证券交易所《中小企业板上市公司规范运作指引》和公司《募集资金管理制度》，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，实现公司与全体股东利益的最大化。

### **四、履行的程序**

本次对营销网络建设项目实施地点做部分调整的事宜经希努尔第一届董事会第十八次临时会议审议通过。截至本保荐意见出具之日，公司履行了必要的决策程序，符合相关法律、法规和规范性文件的规定。

### **五、本保荐机构对希努尔营销网络建设项目实施地点做部分调整的核查意见**

希努尔本次对营销网络建设项目实施地点做部分调整已履行了必要的法律

程序，没有与募集资金投资项目的实施计划相抵触，不影响募集资金投资项目的正常进行，不存在变相改变募集资金投向和损害股东利益的情况，同时上述事项有助于提高募集资金使用效率，提高募集资金投资项目的盈利能力；上述事项符合《证券发行上市保荐业务管理办法》、《深圳证券交易所股票上市规则》、《深圳证券交易所中小企业板上市公司规范运作指引》、《深圳证券交易所中小企业板块保荐工作指引》等相关法律、法规和规范性文件的规定。光大证券同意希努尔对营销网络建设项目的实施地点做部分调整。

（本页无正文，为《光大证券股份有限公司关于希努尔男装股份有限公司营销网络建设项目实施地点做部分调整的核查意见》之签字盖章页）

保荐代表人签名：\_\_\_\_\_

马如华

\_\_\_\_\_

王金明

保荐机构：光大证券股份有限公司

（加盖保荐机构公章）

2011年7月 日