

中信证券股份有限公司
关于青岛利群百货集团股份有限公司
变更部分募集资金投资项目的核查意见

中信证券股份有限公司（以下简称“中信证券”）作为青岛利群百货集团股份有限公司（以下简称“利群股份”、“公司”）首次公开发行股票并在上海证券交易所上市的保荐机构，根据《证券发行上市保荐业务管理办法》、《上海证券交易所股票上市规则（2014年修订）》、《上海证券交易所上市公司募集资金管理办法（2013年修订）》及《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》等相关法律、法规和规范性文件的规定，对利群股份变更部分募集资金投资项目所涉及的事项进行了核查，发表核查意见如下：

一、公司首次公开发行股票募集资金情况

经中国证券监督管理委员会证监许可[2017]374号文核准，公司向社会公开发行人民币普通股（A股）1,7600万股，每股发行价格为人民币8.82元，募集资金总额为155,232万元，扣除发行费用后，募集资金净额为149,715万元。以上募集资金已全部到位，并经信永中和会计师事务所（特殊普通合伙）出具的“XYZH/2017JNA30134”号《验资报告》审验。公司对募集资金进行了专户存储。

二、公司首次公开发行股票募集资金计划投资情况

根据公司《招股说明书》，公司募集资金投资项目基本情况如下：

序号	募集资金投资项目	项目总投资额 (万元)	拟投入募集资金 金额(万元)	项目备案情况
1	连锁百货发展项目	68,352.56	50,352.56	青发改服务备[2013]5号
2	门店装修升级项目	45,983.78	42,932.49	青发改服务备[2016]2号
3	城市物流配送中心四期项目	43,960.60	43,960.60	胶发改审[2015]251号
4	电子商务平台升级项目	12,469.35	12,469.35	青发改（备）[2013]7号
合计		170,766.29	149,715.00	

三、变更募集资金投资项目的具体原因

（一）原项目计划投资、实际投资及新项目计划投资情况

公司本次拟变更的项目为电子商务平台升级项目。电子商务平台升级项目的建设内容主要包括：B2C 平台“利群网上商城”系统改进、仓储物流中心建设等，拟使用募集资金投资额为 12,469.35 万元。截至 2018 年 1 月 10 日，电子商务平台升级项目已使用募集资金 16,293,178.42 元，利息收入 1,922,737.2 元，账户剩余 110,323,058.78 元。

由于公司原募投项目之一电子商务平台升级项目是公司 2013 年首次公开发行申报时，基于当时的市场环境、公司业务发展所确定的募投项目。随着近几年经济的蓬勃发展，信息技术更新换代的速度不断加快，大数据、云计算、人工智能等新技术日益成熟。公司顺应信息时代的发展趋势，将 B2C 平台“利群网上商城”现已升级改造为 O2O 平台“利群网商”、B2B 平台“利群采购平台”，原电子商务平台升级项目的建设内容已不能满足新平台的需求。同时，公司现有的信息系统在新时代的大数据处理的要求下也需要进行升级换代，以适应公司快速发展的需求。因此公司拟将原募集资金投资项目“电子商务平台升级项目”变更为“智慧供应链信息管理升级改造项目”。项目总投资 14,100 万元，其中智慧零售信息化改造 6,500 万元，占比 46.10%；新数据中心建设及机房搬迁项目 5,800 万元，占比 41.13%；OA 系统建设 1,000 万元，占比 7.10%；其他系统建设 800 万元，占比 5.67%。具体投资构成如下：

单位：万元

投资项目	投资分项	投资费用
新零售信息化改造	软件及实施费用	3,700
	硬件费用	1,500
	财务共享中心建设	1,300
	小计	6,500
新数据中心建设及机房搬迁项目	购买设备	3,700
	系统平台建设	1,000
	技术服务费	800
	其他（装修、消防、环境空调等）	300
	小计	5,800
OA 系统	软件及实施费用	500
	硬件费用	500
	小计	1,000
其他系统建设	软件及实施费用	500
	硬件费用	300
	小计	800

总计	14,100
----	--------

公司拟将电子商务平台升级项目剩余部分募集资金用于上述智慧供应链信息管理系统升级改造项目，不足部分将通过公司自有资金解决。

（二）变更募集资金投资项目的具体原因

近几年，随着国家经济的不断发展、居民收入水平的逐步提高、国家相关政策的支持和引导，消费在拉动经济增长方面的作用和影响日益增加。同时，随着移动互联网、大数据、云计算、人工智能等新的技术手段的运用和发展，消费升级指向也在朝着全渠道、体验式、本地化、场景化的方向全面发展。另外，作为消费的重要载体，智能手机不断升级换代、日益普及，移动消费逐渐取代 PC 端，占据了网络消费的大半江山。在上述背景下，新零售概念应运而生，零售企业和电商都在朝着线上线下融合发展的道路前进。

利群股份涉足电子商务时间较早，2004 年就成立了 B2C 电子商务平台——利群网上商城。公司首次公开发行申报时，基于当时的市场环境以及公司业务发展需求，确定的募投项目之一就是该电子商务平台的升级。随着时代的发展和技术的革新，利群网上商城已经不能完全满足消费者的需求，利群股份紧跟时代科技发展步伐，审时度势，分别推出了 O2O 平台——利群网商、B2B 平台——利群采购平台，取代了原先的 B2C 平台——利群网上商城。随着利群股份网上网下协同发展战略不断推进，原先募投项目之一的电子商务平台升级项目内容也已不能满足公司日益发展新的网商战略需求；同时，随着数字经济的蓬勃发展，公司现有的信息系统在新时代的大数据处理的要求下也需要进行升级换代，以适应公司快速发展的需求。

鉴于上述原因，公司推出了具有集团发展战略性决定的部署——智慧供应链信息管理系统升级改造项目，积极打造具有国际一流水平的智能化网络应用、管理平台。

四、变更后投资项目的具体内容

公司“智慧供应链信息管理系统升级改造项目”预期通过改造、淘汰原有旧数据中心，建立公司新的数据中心体系，实现“两地三中心双活数据中心”布局，进

一步完善数据中心的动力环境及基础设施，完善备份及灾备机制，为公司业务连续性提供保障。其中，针对公司业务系统，采用新购、二次开发等方式，进行完善与升级，针对已有设备，进行必要的设备升级更新，同时针对新的信息化系统，采购必要的新硬件设备。通过信息化系统的重构，实现业务管理流程重构，进一步提升经营管理水平。

本次变更部分募集资金投资项目不构成关联交易。

（一）变更后投资项目的建设内容

1、智慧供应链信息平台的网络系统

网络传输是智慧供应链信息平台的基础设施，需要配备高性能和高可靠性的网络设备，一方面提升网络传输效率，保证数据的安全性，另一方面也可降低能耗，为企业节约成本。

2、智慧供应链信息平台的安全系统

智慧供应链信息平台是基于开放的互联网基础上的交易活动，其安全性要求较高，需要参照金融系统安全等级标准来建设，包括采用防火墙（有效控制对内部网络的访问）、VPN 网关（安全连接股份公司总部、物流公司、支付中心）、IDS 和漏洞安全扫描（及时发现控制来自对智慧供应链信息平台系统的攻击以及可能存在的安全隐患）、防病毒、身份认证等多种安全设备，构建全方位的安全保护体系。

3、智慧供应链信息平台的服务器系统

智慧供应链信息平台计划配备数据库服务器、应用服务器、WEB 服务器、邮件服务器、安全认证服务器、备份服务器、系统管理服务器等主机设备。

4、智慧供应链信息平台的数据存储和数据备份系统

根据智慧供应链信息平台的数据存储和数据备份系统需求，配备 SAN 网络交换机、磁盘阵列、磁带库、存储备份管理软件，实现存储备份的自动化（如提供定时自动备份）、虚拟化（能支持各种操作系统、数据库、存储介质）。

5、智慧供应链信息平台的综合网管系统

系统管理是个综合集成的系统，其中集成了网络管理、安全管理、备份管理、动力环境监测等多个子系统。

6、智慧供应链信息平台的机房环境系统

本项目拟按照国家 A 类机房数据中心的标准，考虑温度、湿度、防尘、防静电、承重、电磁环境、防雷等要素来建设。机房基础设施建设包括计算机终端、服务器、网络设备的购置，以及网络构建、与整体信息系统的对接等。

7、新数据中心体系，实现“两地三中心双活数据中心”布局

随着社会经济、信息、文化一体化进程的不断加剧，数据的爆发以及大数据、云计算技术的广泛应用，对数据中心提出了更高的要求与挑战。企业级的数据中心的发展趋势是具备高度的灵活性和适应性，能根据外部需求做出快速变化。随着利群股份的快速发展，规模的不断扩大，公司亟需对原有的数据中心进行升级换代，建立新数据中心体系，实现“两地三中心双活数据中心”布局，提高公司的数据处理能力及快速响应能力。

（二）变更后投资项目的可行性分析

1、公司拥有丰富的软件开发经验

公司信息技术部门拥有丰富的软件开发经验。公司目前拥有完整的信息系统，均为公司自主研发，该系统全面涵盖了门店业务管理系统、物流仓储及配送系统、供应商管理系统、财务管理系统、人力资源管理系统、办公自动化系统等诸多数据系统，保证了总部、子公司、供应商、门店等所有业务范围内的数据流通。经过多年的运营维护，公司信息技术部门积累了丰富的软件开发和应用经验，为本项目的顺利实施打下了坚实的基础。

2、本项目采用国际一流的软件提供商

本项目公司聘用了国际一流的软件提供商——思爱普（中国）有限公司，该公司是全球领先的企业管理解决方案供应商 SAP SE 在中国设立的全资子公司。零售业是 SAP 重点关注和持续投入的行业之一，并致力于成为全球著名企业的紧密合作伙伴。此次与 SAP 合作有助于为利群股份持续提高核心竞争力，打造

利群股份专属的一体化信息与创新平台。

3、公司拥有多年的电子商务运营经验

公司自 2004 年开始涉足电子商务领域，经过多年的发展，公司已经积累了丰富的电子商务运营经验，形成了一套完整的业务流程和制度，积累了富有经验的电商人才，为本项目的实施提供了坚实的技术和人才保障。同时，作为传统零售企业，拥有一大批深谙消费者消费心理和行为习惯的专业人才，这些专业人才是保障本项目实施的核心竞争优势。

公司积极适应行业发展趋势，推动公司线上线下业务的融合发展，在原有电商运营基础上推出了利群网商和利群采购平台。利群网商（“利群” APP）是具利群特色的全新 O2O 新模式，实现了利群股份旗下大型商场超市，线上与线下、PC 端与移动端的全面覆盖与互通，在共享会员和库存等资源的前提下，配以品类齐全的商品及快捷的配送服务，为顾客提供高效、便捷又省心的消费服务。利群采购平台是利群股份利用多年自营供应链的优势，快速切入 B2B 领域，打造的全新线上 B2B 综合服务平台，为便利店和专卖店商户商品进货，酒店、食堂和餐厅日常所需生鲜食品及相关物料，大中型企业的办公、福利及劳保用品采购提供一站式采购服务，服务以青岛市为中心的整个山东市场。

4、公司具有良好的品牌资源，美誉度高，消费者信任程度高

公司自成立以来，始终把满足客户的需求放在首位，坚持用开放的心态面对市场，不断学习和研究国内外先进的经营方式、科学的管理经验，加强自身建设，积极推进技术创新、管理创新，不断提高企业的经营管理水平和服务水平，创建优秀的企业文化，努力打造具有深厚底蕴和内涵的利群品牌。

公司自成立以来，多次荣获各项荣誉称号，企业的各项管理成果也屡获省市优秀科研成果奖，取得了良好的经济效益和社会效益。良好的形象及美誉度不仅扩大了公司的品牌影响力，反过来能够促进公司业绩的增长，形成良性循环。

5、公司拥有的强大的商品采购和物流供应团队

公司目前拥有专业的品牌运作团队，运营品牌阵营强大，资金实力雄厚，配送辐射范围广，供应渠道众多，为确保公司在区域市场的领先优势奠定坚实的基

础。利群股份的全资控股子公司青岛福兴祥物流有限公司长年从事商业物流业务，经过多年运营，制定了规范的物流体系管理制度，培养组建了一支强大的商品供应和物流配送人才队伍，积累了丰富的物流服务经验，培养了一批专业能力突出的物流服务人才，能够为客户提供专业化、系统化的现代物流服务。

同时，利群股份还建设有完备的采购中心和高效的采购队伍，目前公司绝大部分采购业务均采用统一采购的方式，即由公司的采购部门与上游生产厂商直接接洽，对合同的关键条款进行谈判并敲定后，由公司的下属各品牌代理公司与上游生产厂商签订合同。统一采购的优势在于能较容易的获得更低的成本优势和统一管理优势。

公司在现有品牌运作和采购业务基础上优化供应链平台有利于充分发挥现有资源综合效用，凭借着巨大的采购规模优势以及现代化的物流配送体系及信息系统，可以保障本项目的顺利实施。

6、公司拥有一流、稳定的管理团队

公司拥有一流、稳定的管理团队，既具备丰富的管理技能和运营经验，确保公司正确的发展方向，又能够把握住市场机遇，适时制定有利的经营战略。

管理层成员富有创意、勤奋好学，通过各地走访，不断吸取并融合国内外先进成熟的管理经验，并寻求优秀的合作伙伴。同时，高盛 2011 年底对公司进行的增资，为公司注入了国际化色彩，使得如今的管理团队是一支本土和国际相结合、产业和资本相结合、经验和专业相结合、具备极强执行力和竞争力的优秀团队。

公司目前的管理团队中多数人员是随公司一起成长起来的，具备极高的忠诚度，对零售连锁和电子商务行业都有深入的见地，对采购平台的各个环节有清晰的了解。

同时，管理层按市场发展趋势，创建了合乎市场规律的全新经营模式和管理体制，公司的内控体系和运营机制日趋完善，健全的内控体系、完整的日常运营操作手册、人性化的管理模式和标杆店的复制推广，成为公司提升盈利能力和实现跨区域发展的重要支撑，为公司的稳健、快速发展提供了强有力保障，也为公

司积蓄了发展所需的人才。

（三）变更后投资项目的经济效益

本次“智慧供应链信息管理升级改造项目”，与原电子商务平台升级项目性质相同，都属于信息化平台升级类项目，不进行效益测算。本项目主要服务于公司整体战略布局，全面提升公司信息化管理水平，提升公司运营管理效率和质量，进而带动公司效益提升。项目开展实施后，公司信息化技术将得到全面提高，有助于进一步增强公司核心竞争力，与公司业务规模和市场地位相匹配。

五、变更后投资项目的市场前景

1、实现公司信息系统的全面升级，优化现有管理流程，全面提升公司管理水平。

本次项目实施将组建共享财务中心，对公司所有业态财务系统全面升级、建立零售、批发、物流、线上与线下等环节统一的主数据系统、建立大数据分析平台与全面决策支持的商业智能（BI）分析系统、建立业界先进全面的 HR 管理办法、重建高效的 POS 中台系统、优化会员管理系统，最终实现全面优化公司现有管理流程的目标，为公司节约费用，提升公司管理水平。

2、打造智慧供应链，促进公司物流业态的发展

公司多年运营、管理物流体系并积累了丰富的经验，公司子公司青岛福兴祥物流有限公司目前为包括大型购物中心、大卖场、中型超市和便利店内在上千家客户提供周到快捷的配送服务，客户遍及青岛、威海、烟台、日照、潍坊、淄博、东营、临沂、济南等山东半岛绝大部分地区，配送商品品种数达 20 万种，当日配送半径超过 300 公里。

本项目的实施将打造公司智慧供应链信息系统，必将有助于促进公司物流业务的发展，提升公司物流业务的现代化管理水平，促进公司物流业务的发展及收入的增长。

3、提升顾客购物体验及满意度，带动公司业绩增长

本次项目的实施除了优化公司内部管理流程外，也将极大优化提升公司零售

门店的前端系统，包括 POS 中台系统、商品原产地追溯系统、会员管理系统等，为顾客提供更加方便、快捷、舒心的购物体验，提升顾客满意度，进一步带动公司业绩增长。

4、优化公司 O2O 及 B2B 平台，实现公司新的利润增长点

公司 O2O 平台——利群网商和 B2B 平台——利群采购平台自上线以来，取得了飞速发展，销售额成倍增长。但目前两个平台仍存在一些问题，亟需优化。本次项目建设将优化基础 ERP 对利群网商 O2O 体系和采购平台体系的支持能力和效率，完善与公司线下门店、物流系统的对接，优化利群网商和采购平台使用的流畅性、便捷性，提升顾客购物体验，推动公司网商和采购平台战略的跨越式发展，为公司创造新的利润增长点。

六、变更募集资金投资项目的决策程序

公司于 2018 年 1 月 13 日召开的第七届董事会第十四次会议、第七届监事会第十三次会议，审议通过了《关于公司变更原募投项目中电子商务平台升级项目的议案》，分别以全票同意通过该议案，独立董事已发表同意意见。本次交易不构成关联交易，无须回避表决，该议案尚需提交股东大会审议批准。

七、中信证券对本次募集资金投向变更的核查意见

作为利群股份的保荐机构，中信证券经核查后认为：

1、本次变更部分募集资金投资项目已经公司第七届董事会第十四次会议、第七届监事会第十三次会议审议通过，独立董事已发表同意意见，截至目前履行了必要的审批程序，符合《上海证券交易所股票上市规则（2014 年修订）》、《上海证券交易所上市公司募集资金管理办法（2013 年修订）》等相关规定的要求；

2、本次部分募投项目变更是根据募集资金投资项目实施的市场环境变化做出的，有利于公司提高募集资金使用效率，符合提升公司整体利益的目的，不存在损害股东利益的情形；

3、中信证券将持续关注利群股份变更募集资金投资项目实施内容后的募集资金使用情况，督促公司在实际使用前履行相关决策程序，确保该部分资金的使

用决策程序合法合规，切实履行保荐机构职责和义务。

综上，中信证券对利群股份本次变更部分募集资金投资项目无异议，本次变更事项尚需股东大会审议通过后方可实施。

（以下无正文）

(本页无正文，为《中信证券股份有限公司关于青岛利群百货集团股份有限公司变更部分募集资金投资项目的核查意见》之签字盖章页)

保荐代表人：



王丹



秦成栋

中信证券股份有限公司

2018 年 1 月 15 日

