

上海嘉麟杰纺织品股份有限公司

非公开发行股票募集资金使用可行性分析报告

（修订稿）

本公司及其董事、监事、高级管理人员保证公告内容真实、准确和完整，并对公告中的虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏承担责任。

为推动公司的业务发展，提高核心竞争力，根据公司发展需要，拟向银河证券股份有限公司、上海理成资产管理有限公司设立的“理成定向4号资产管理计划”及“理成定向5号资产管理计划”、兴业全球基金管理有限公司设立的“兴全定增88号资产管理计划”、国泰君安创新投资有限公司、黄伟国、董博非公开发行不超过15,080万股股票，拟募集资金总额不超过51,121.20万元。

一、本次募集资金使用计划

本次非公开发行股票募集资金总额不超过51,121.20万元，扣除发行费用后全部用于补充流动资金。

二、募集资金用于补充流动资金的必要性分析

（一）优化资本结构，增强偿债能力

2014年3月公司发行了3亿元公司债券，导致公司资产负债率迅速提高；同时，自2012年起公司经营活动产生的现金流量净额与总负债之比也不断下降。2011年、2012年、2013年、2014年1-6月经营活动产生的现金流量净额与总负债之比分别为0.31、0.53、0.39和-0.01。

随着公司业务的不断发展，对资金的需求不断提高，近年来公司主要通过负债的方式满足公司的资金需求。通过本次非公开发行股票募集资金补充流动资金，可以优化公司财务结构，减少利息支出、进一步提高公司偿债能力，同时有利于进一步拓宽公司的融资渠道。

（二）现有业务的快速发展和未来业务规模不断扩张，对流动资金需求大幅增加

公司所属高端针织面料行业，主要产品为面向户外运动的高档针织面料及其成衣，客户以国际知名品牌商为主，国际品牌商对产品的销售时间和销售效率均有很高的要求，在密切捕捉消费流行趋势并完成新品设计后，需要第一时间将产品打入市场，因此，公司需要储备充足的流动资金以提升快速反应和供货能力，稳定现有优质高端客户群并继续开发国际客户；同时，公司生产的部分功能性面料所需的原材料价格较高，并且高档针织面料产品技术含量高、生产工艺复杂，产品从原材料投入到产成品约需3个月的生产周期，为此公司也需要充裕的流动资金以满足日常生产经营的需要。

公司现有业务快速发展，导致对流动资金需求大幅增加。

单位：万元

项目	2014年6月30日/ 2014年1-6月	2013年12月31 日/2013年	2012年12月31 日/2012年	2011年12月31 日/2011年
营运资金	68,071.37	47,164.39	42,739.93	49,723.62
资产总额	152,780.16	123,138.54	110,801.93	115,518.46
营运资金占资产 总额比率	44.56%	38.30%	38.57%	43.04%
营业收入	46,648.74	89,641.03	81,072.59	85,569.82
营运资本周转率	0.69	1.90	1.90	1.72
经营活动产生的 现金流量净额	-553.73	7,713.11	8,070.15	6,371.53

注：营运资金=流动资产-流动负债；

营运资金周转率=当期营业收入/当期末营运资金；

从上表可见，随着公司销售收入的稳步增长，营运资金规模随之增加。2013年实现销售收入89,641.03万元，较上年增长10.57%，采购成本、管理成本等占用资金同比增加，营运资金为47,164.39万元，较同期增长10.35%；经营活动产生的现金流量净额由2012年的8,070.15万元，变为2013年的7,713.11万元，公司对流动资金的需求随之增加。

此外，公司积极扩张业务规模，2012年度公司新增投资1,208.86万元，与

Polartec公司合资成立普澜特复合面料（上海）有限公司生产户外服饰面料，投资108万瑞士法郎（折合725.99万元人民币）设立Super.Natural Europe Ltd.Zug公司运营自有品牌。2013年投资10,000万元新设湖北嘉麟杰纺织品有限公司，2014年投资1,500万元新设湖北嘉麟杰服饰有限公司。公司2012年至2013年进行的上述投资活动，累计支付资金约13,434.85万元，一定程度上占用了公司的流动资金。随着公司后期各投资项目的陆续开展，未来1-2年内，公司的资金缺口将更大。

总之，随着公司现有各项业务销售规模的不断增长，以及新投资项目对流动资金的占用，预计公司未来对流动资金的需求将大幅增加。

（三）适时开展产业并购，完善公司产业链

为继续做大做强公司主业，公司将适时开展产业并购，布局产业延伸，拓展上下游产业链，通过对外投资、企业并购、兼并重组等手段参与全球及行业的资源整合，进一步完善产品结构，增强技术储备，提升企业核心竞争力，在此过程中，充足流动资金的支持至关重要。

与此同时，公司计划继续加强品牌推广与互联网等新兴文化传媒营销渠道的合作，在确保财务投资一定安全性和合理回报率的前提下借引入新业务的契机拓展公司部分产品的外延，通过互联网等新兴载体来推广自有户外运动服装品牌，并创造新的利润增长点。

（四）加大自主品牌投入，促进业务均衡发展

为分散公司外销经营风险、促进业务均衡发展，公司依托自身在高档户外运动面料的优势，目前推出了自有成衣品牌，自主建立境内外服饰产品销售网络，采用自有成衣品牌直接面向消费者，实现国际国内市场的终端销售。

在自有内销户外运动品牌经营方面，公司KR品牌运营至今已有四年多，公司计划加快该品牌的宣传和推广力度，以提高已有店铺的单店销售业绩为工作重点。面对国际服饰市场，公司自有品牌SN计划重点在市场营销和渠道开拓方面加紧步伐，通过与消费者建立更为直接有效的沟通，并以此来及时指导SN的产品研发，力争以最快的响应速度满足市场和消费者的需求。未来公司计划依照适

合主营产品发展的品牌定位，通过多种传播手段提升在户外运动专业领域的品牌影响力，深入推进公司产品自有品牌的发展建设。本次流动资金的补充将有利于公司在稳定现有客户和市场的同时，积极开拓国内和其他海外地区的市场，培育和推进公司主营产品自有品牌的建设，实现国际国内均衡发展。

（五）实际控制人现金增持，提升公司投资价值

公司实际控制人通过认购本公司非公开发行股份表明了对公司未来发展的前景抱有信心，同时也对公司未来发展提供了资金支持，有利于提升公司投资价值，进而实现公司股东利益的最大化，切实维护了公司中小股东的利益。

综上所述，本次非公开发行募集资金用于补充流动资金，可壮大公司的资本实力，提高公司的综合竞争力，为尽快实现公司的发展战略提供必要的资金来源，有利于公司长期稳定发展。因此，使用本次非公开发行募集资金用于补充流动资金具有充分的必要性和可行性。

三、本次发行对公司经营管理和财务状况的影响

（一）本次发行对公司经营管理的影响

本次募集资金到位后，公司流动资金将大幅增加，能够满足经营业务的资金需求，并将有力推动已投资项目的顺利实施。公司长期盈利能力将进一步增强，可提升公司的整体竞争能力和可持续发展能力。

（二）本次发行对公司财务状况的影响

本次募集资金到位后，公司资产总额、净资产规模将相应增加，资本实力得以提升，流动比率、速动比率等指标将有所改善；同时募集资金到位后，将充实公司的资本金，增强公司的投融资能力。

上海嘉麟杰纺织品股份有限公司董事会

2015年4月16日