

证券代码:002486 证券简称:嘉麟杰 公告编号:2015-043

上海嘉麟杰纺织品股份有限公司 关于非公开发行股票募集资金用于 补充流动资金的补充公告

本公司董事会及全体董事保证本公告内容不存在任何虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并对其内容的真实性、准确性和完整性承担个别及连带责任。

重要内容提示：
本公告涉及的公司未来计划、发展战略、预测数据等前瞻性描述，不构成公司对投资者的实质承诺，敬请投资者注意投资风险。
上海嘉麟杰纺织品股份有限公司（以下简称“公司”或“嘉麟杰”）于2014年10月17日召开第三届董事会第四次会议审议通过了关于公司非公开发行股票的相关议案，并于2014年10月18日公告了募集资金使用可行性分析报告。2014年11月3日，公司召开了2014年第三次临时股东大会，审议通过了关于公司非公开发行股票的相关议案，为便于投资者了解本次非公开发行股票募集资金补充流动资金的使用方向，保障中小投资者的知情权，维护中小投资者利益，现就本次非公开发行股票募集资金用于补充流动资金的资金需求测算过程补充公告如下：

（一）本次募集资金用于补充流动资金
1、本次募集资金补充流动资金金额及其具体用途
本次非公开发行股票募集资金总额为不超过51,121.20万元，扣除发行相关费用后的募集资金净额约为49,621.20万元，拟将全部用于补充流动资金，具体为补充公司因2015-2017年营业收入增长而产生的流动资金需求。

2、本次募集资金补充流动资金金额测算
流动资金占额主要来自公司经营过程中产生的经营性流动资产（主要为应收账款、存货以及预付账款）和经营性流动负债（主要为应付账款、预收账款），公司参考《流动资金贷款管理暂行办法》（中国银行业监督管理委员会令2010年第1号，以下简称“暂行办法”）中有关流动资金贷款需求量的测算公式对公司营运资金量进行测算。

公司测算了2014年度经营性流动资产和经营性流动负债周转情况，并假设2015年、2016年和2017年资产周转情况相同，据此测算2015年、2016年和2017年各年营运资金需求。

（1）公司2015年-2017年各年度营业收入预测

①新增产能预测
湖北嘉麟杰生产基地、巴基斯坦嘉麟杰生产基地是公司未来中高端功能性面料和成衣收入增长的主要来源，故对于公司营业收入增长情况的测算，主要依据湖北嘉麟杰生产基地以及巴基斯坦嘉麟杰生产基地新增的面料及成衣的销售情况。

A.湖北嘉麟杰生产基地建设
目前，湖北嘉麟杰生产基地已基本完成厂房的建设和一期生产设备的安装，及成衣加工人员的技术培训，预计2015年、2016年及2017年生产的产品产能分别较前一年新增140万件、464万件和1541万件。2015年、2016年及2017年巴基斯坦生产基地在当地采购棉针织面料加工成衣出口较前一年新增395万件、230万件和307万件。

B.巴基斯坦生产基地
上市公司位于上海的生产基地以及湖北嘉麟杰生产基地均以生产运动功能面料及成衣为主，并且以中低档的高价产品为主，而巴基斯坦生产基地则为上市公司现有的面料提供大批量、价格相对较低的成衣加工、印花绣花等服务。此外，成衣材料也存在差异，上海嘉麟杰生产基地以及湖北嘉麟杰生产基地主要使用牛仔、羊毛面料并加工成衣，而巴基斯坦生产基地则以棉针织面料为主，巴基斯坦生产基地在羊毛呢呢帽针织面料加工成衣后对外销售。

截至目前，巴基斯坦嘉麟杰生产基地已进入生产阶段，预计2015年、2016年及2017年巴基斯坦基地成衣加工产能较前一年新增600万件/年（半年产能）、600万件/年、0.01万件/年。

②新增销售收入预测
公司面料生产主要采取以销定产的模式，按照公司的市场开拓计划及相应产能消化情况，并基于公司现有的营销模式，公司预测2015年、2016年及2017年面料销量分别较前一年新增647万件、995万件和888万件，嘉麟杰生产并加工成衣销量分别较前一年新增140万件、464万件和1541万件。2015年、2016年及2017年巴基斯坦生产基地在当地采购棉针织面料加工成衣出口较前一年新增395万件、230万件和307万件。

③新增营业收入预测
根据以上新增产能和销售数据，并结合公司产品、面料、成衣2011年以来的价格走势和湖北嘉麟杰生产基地、巴基斯坦生产基地2015-2017年的产品结构，谨慎预计未来新增产品销量的面料、成衣平均售价，对公司2015年、2016年及2017年新增营业收入情况进行预测。此外，对于巴基斯坦生产基地当地采购面料加工成衣产品，由于产品面料的不同，其成衣价格低于嘉麟杰现有产品，该部分成衣销售价格按照其2015年排产订单的客户报价情况进行预测。

经测算，上述新增销售对公司销售增加情况如下，2015年、2016年及2017年分别较前一年新增营业收入22,611.00万元、48,347.00万元和49,142.00万元。

（2）新增流动资金需求预测
结合2015-2017年营业收入增长预测情况，公司基于2014年度经营效率及周转率进行预测，公司2015年、2016年及2017年营业收入增加所需新增的流动资金需求测算情况如下：

项目	2014年度	2015年度	2016年度	2017年度	Zn-Y-X
	X	Y			
预计销售收入A	87,260.94	109,871.94	158,218.94	207,360.94	
销售利润率B	2.48%	2.48%	2.48%	2.48%	
营业收入周转次数C	2.350	2.350	2.350	2.350	
年增长率D	-	25.91%	44.00%	31.06%	
营运资金需求E=A×B×C×D	36,165.21	45,536.31	65,573.48	85,940.53	49,775.32

新增营运资金需求=2017年营运资金量-2014年营运资金量，结合公司2014年经审计的财务数据，预计2015年至2017年营业收入增加所需新增的营运资金需求量为49,775.32万元。

④本次测算参考《流动资金贷款管理暂行办法》（中国银行业监督管理委员会令2010年第1号）公式：
营运资金量=（上年度销售收入×（1-上年度销售利润率）×（1+预计销售收入年增长率））/营运资金周转次数

⑤根据2014年度经审计数据测算的周转率数据如下：

项目	2014年度(万元)	2013年度(万元)	周转次数	周转天数
+应收账款	13,856.23	10,139.49	7.27	49.52
+存货	12,282.40	20,704.72	3.26	110.54
-应付账款	5,762.90	5,309.34	11.17	32.22
+预付账款	5,244.07	3,709.85	13.82	26.06
-预收账款	197.56	237.75	40.91	0.90
	=营运资金		2.350	153.00

2014年度经审计的营业收入87,260.94万元，2014年度营业成本61,857.40万元。
注：营运资金周转次数=360/(存货周转天数+应收账款周转天数-应付账款周转天数+预付账款周转天数-预收账款周转天数)
周转天数=360/周转次数
应收账款周转次数=销售收入/平均应收账款余额
预收账款周转次数=销售收入/平均预收账款余额
存货周转次数=销售成本/平均存货余额
预付账款周转次数=销售成本/平均预付账款余额
应付账款周转次数=销售成本/平均应付账款余额

根据以上测算，公司2015年-2017年营业收入增长需要新增流动资金的需求量为49,775.32万元。本次募集资金扣除发行费用后的金额为49,621.20万元，未超过营运资金增长的流动资金需求。

（二）本次募集资金补充生产运营流动资金必要性
1、本次募集资金补充生产运营流动资金符合公司“大生产”的需求
（1）多年来受限于产能规模
2012年、2013、2014年公司面料的产能分别为1,500万件/年、1,690万件/年和1,880万件/年，近三年面料的平均产能利用率近95%，而产销率则接近100%，处于较高负荷的生产状态。

受制于长三角地区人工成本的影响，公司产能扩大的规模无法扩展。2011年以来公司成衣加工的产能维持在500万件/年，超出产能的订单通过委外加工解决。2012年、2013年及2014年公司成衣加工的平均产能利用率超过100%，而产销率平均为97%，现阶段产能不足已经严重影响了公司成衣业务的发展。

（2）新生产基地建设
自2012年完成首次公开发行股票募项目建设和运营，新扩产能迅速被消化，公司力求建立新的生产基地以扩大销售规模，同时也会对产能进行适当地调整。

①湖北嘉麟杰生产基地建设
2013年、2014年公司分别投资成立湖北嘉麟杰纺织品和湖北嘉麟杰服饰，建设高档织物面料及服装生产研发基地，项目建设投产后将新增产能1,800万件/年，新增成衣加工产能600万件/年。截至本反馈意见回复签署日，湖北嘉麟杰生产基地已基本完成厂房的建设和一期生产设备的安装，二期项目建设为生产设备的采购和安装调试，二期项目预计将在未来两年内完成。截至目前，约有350名湖北嘉麟杰生产基地的员工正在或已经接受成衣加工业务相关的技术培训，其中约150名员工接受的培训时间已达一年以上，另有有40名成衣加工人员在岗实际操作时间已达两月以上。

根据上述湖北嘉麟杰生产基地产能规划及项目建设进度，预计2015年、2016年及2017年公司面料产能较前一年新增250万件（2015年下半年产能）、750万件和800万件。

②巴基斯坦嘉麟杰生产基地建设
2014年8月，发行人与Paramic Apparel (Private) Limited共同在巴基斯坦出资设立Challenge Apparel Limited（以下统称“CA PA”或“巴基斯坦嘉麟杰生产基地”），注册资本1,000.00万美元，其中发行人认缴出资650.00万美元，占比65.00%，Paramic Apparel (Private) Limited认缴出资350.00万美元，占比35.00%，发行人为其控股股东。CA PA主要为成衣加工基地并直接向海外销售，其为公司部分取外出的成衣提供印花、缝制等服务。此外，其也从巴基斯坦当地采购棉针织面料并将其加工成成衣对外销售。

巴基斯坦嘉麟杰生产基地主要厂房通过租赁，目前印花绣、成衣缝制等设备已经陆续完成安装调试，2015年3月公司已进入生产阶段，目前生产基地的生产人员、管理人员以及正在接受培训人员约1,300名。预计2015年、2016年、2017年新增成衣加工产能分别为600万件/年（按照半年计算）、600万件/年和100万件/年，由于巴基斯坦实行两班工作制度，也即通过增加工人数量、延长工时，根据订单需求，其产能可迅速增加一倍。此外，从巴基斯坦向欧洲等海外客户出口销售更多的成衣使用。

公司目前主要集中于批量相对较小的高档纺织品面料及成衣生产，而随着新生产基地的投入使用，公司将能够发现现有客户更大批量的面料及成衣订单。比如，目前公司与Icebreaker、Polartec、Nike、Kathmandu等客户保持良好合作关系，为其供应小批量的高端面料及成衣，而随着巴基斯坦生产基地的投产，公司将能够满足上述客户大批量中高端面料及成衣需求；此外，巴基斯坦生产基地的建设，有助于公司增加棉针织面料产品，产品结构得到了丰富，使得业务需求进一步得到增加。

③优化公司财务结构，增强偿债能力以及企业效益
随着公司业务不断发展，对资金的需求不断增加，上市公司主要通过债务融资满足公司的资金需求。2012年至2014年末，公司期末的有息负债余额分别为5,870.14万元、11,254.34万元和48,216.10万元，呈明显上升趋势。同时，2012年、2013年及2014年公司利息支出分别为45.58万元、47.97万元和21,314.91万元，利息支出大幅增加，利息支出占各期的净利润的比例分别为11.92%、48.84%和98.42%，有息负债利息率接近6%，净资产收益率为2%左右，该等费用对公司盈利能力造成了一定的影响。迅速扩大销售规模同时持续进行股权投资筹集募集资金将有助于企业缓解有息负债上升的趋势，提高公司盈利能力和持续经营能力。

3、新增销售可实现性
本次募集资金系公司基于2015年-2017年的营业收入增长的预测，而公司未来的增长主要考虑了湖北嘉麟杰生产基地、巴基斯坦嘉麟杰生产基地投产后将释放带来的营业收入的增长。根据公司经营数据，公司产销情况已处于较高负荷的生产状态，产能的限制已难以满足来自户外的面料和成衣市场增长的需求。

（1）国内消费市场与户外用品市场情况
发达国家户外运动市场发展较为成熟，户外运动已经成为人们平日消遣、节假日以及外出旅游的重要选择，也逐步发展成为人们的一种必不可少的生活方式。正因为有着庞大的群众性户外运动市场，所以即使在经济危机期间，欧美的外参人数和比例也没有明显的下降。根据Outdoor Industry Association的有关数据，美国消费者每年在户外运动上的直接支出为6,455亿美元，其中购买户外运动鞋服、装备的消费为1,207亿美元。2005-2011年，美国经济增长期间，户外运动依然保持了年均5%的增速，由户外运动的整体国民经济贡献总额更是高达1.6万亿美元。根据Outdoor Foundation的数据，2006-2013年美国户外运动参与情况如下：

①美国户外运动协会<http://outdoorindustry.org/>
②美国户外运动协会<http://www.outdoorworld.org/>

③中国户外用品市场情况
户外用品市场的规模与户外运动的普及程度相关，近年来我国户外用品市场随着户外运动的兴起而不断扩大规模。根据COCA*的数据，2001-2013年，我国户外用品市场年均零售总额增长率为24.3%，年均出货总额增长率为30.9%，2001-2013年我国户外用品市场规模如下：

④中国纺织品商业协会户外用品分会
2013年度，我国户外用品市场零售总额为180.5亿元，出货额为96.8亿元。2014年10月20日，国务院《关于加快发展体育产业促进体育消费的若干意见》提出，到2025年基本建立布局合理、功能完善、门类齐全的体育产业体系，体育产品和服务更加丰富，市场机制不断完善，消费需求更加旺盛，对其他产业带动作用明显提升，体育产业总值规模达3.5万亿元，成为推动经济社会持续发展的重要力量。可以预计我国户外用品行业发展市场前景巨大，整个行业将持续增长。

公司建设湖北嘉麟杰生产基地，一方面可以增长公司的面料、成衣的生产产能，以满足未来户外功能性面料及成衣市场增长的需求；另一方面，因长三角地区人力成本的影响，公司成衣业务发展受到一定的限制，湖北嘉麟杰生产基地可以利用当地人力成本的优势，进行规模化的成衣加工业务，为客户提供快速响应的一站式服务。同样的，巴基斯坦嘉麟杰生产基地在成衣加工开发、出口欧洲各国关税情况等各方面具有成本优势。

（3）公司未来市场发展的规划
公司2015年度、2016年度、2017年度新增销售主要来源于现有客户新增产品类别订单以及新增客户订单。湖北嘉麟杰生产基地、巴基斯坦嘉麟杰生产基地主要扩大公司大批量面料及成衣生产以及增加面料产品生产能力，公司产品结构的丰富以及人力优势是吸引客户的重要保障。

公司凭借其在技术、品牌等各方面影响力，不断积累新增客户，为其扩大销售规模奠定基础。2014年以来，公司业务扩展及新客户开发情况如下：公司产品面向的户外运动领域市场持续

发展，依靠A股上市后的知名度及影响力，发行人扩大了与国际知名品牌Icebreaker、Polartec、加德浦杰的业务合作。此外，发行人开发了包括Tailor Made Golf（日本）、Stefano Kwag（意大利）、Rapha（美国）、Mons Royale（新西兰）等在内的新客户；公司继续扩大、开发国际知名户外运动品牌商客户，包括Nike、K-Way（意大利）、Mountain Equipment（英国）、POC（瑞典）等。

湖北嘉麟杰生产基地投产前，除上述客户外，公司重点开发的客户主要还有：GUMACY、S、Decathlon（迪卡侬）、UNIQLO（优衣库）、EMS、Cabela、*等大零售商客户以及INTIMISSIMI、TEZENIS、CALZEDONIA、Theory、Nike（耐克）、Adidas（阿迪达斯）、Under Armour（安德玛）、Diadora等世界知名品牌。公司邀请这些客户参观了位于湖北、巴基斯坦厂房及设备情况，并对部分产品、面料技术参数、产品价格等进行深入的交流。

（4）产能与投资匹配性
2013年3月、2014年3月公司分别投资成立湖北嘉麟杰纺织品和湖北嘉麟杰服饰，新建高档织物面料及服装生产研发基地，湖北嘉麟杰生产基地的投资公司利用自有资金投入，项目总投资55,770万元，其中土建及工程投入30,256万元，生产及研发设备投入25,514万元，目前项目所有土建工程以及一期设备（约500万件/年）产能已基本到位。

巴基斯坦嘉麟杰生产基地总投资约5,670万元人民币，均为主要设备的投资支出。巴基斯坦嘉麟杰生产基地产能带来的产能、销售收入倍数来看，面料机器设备投资与公司实际情况匹配情况下：

①湖北嘉麟杰达产后情况
因成衣加工环节投资是人力成本的投资，不同区域单位人力成本差异较大，不具有可比性，故从公司所需要的机器设备的投资分析湖北嘉麟杰生产基地与公司目前的产能投资的匹配性：

项目	机器设备投资(万元)	产能匹配(万元/年)	倍数	销售收入(万元)	倍数
母公司2014年情况	23,744.38	1,880	0.08	87,260.94	3.68
湖北嘉麟杰达产后情况	21,117.42	1,800	0.09	97,600.00	4.62

注：1、机器设备主要是选取与面料生产产能关键性的设备，包括大型机、染色机及后整理设备等设备的收入；2、湖北嘉麟杰的投资额项目关键性机器设备拟投资额；3、产能和收入为达产后的产能、收入。

如上表所示，湖北嘉麟杰生产基地生产投入的单位机器设备对应的产能倍数与母公司目前机器设备的产能倍数基本匹配，而单位机器设备对应的收入倍数差异主要因素是目前人力成本的限制，公司无法大规模承接成衣业务，但湖北嘉麟杰生产基地利用其地域的人力成本优势承接较多的成衣业务，平均价格相对较高的成衣销售量的增加将带来收入的增加，从而单位机器设备产生的收入会相对较多。

②巴基斯坦嘉麟杰成衣加工产能对比
巴基斯坦嘉麟杰生产基地除为上市公司提供成衣加工业务外也在当地承接棉针织面料的成衣加工业务并对外销售，其销售价格低于上市公司现有成衣产品，不具有可比性，因而，在此主要分析巴基斯坦嘉麟杰生产设备以及产能的匹配性。

项目	机器设备投资(万元)	产能匹配(万元/年)	倍数
母公司2014年成衣加工产能情况	1,505.42	1,200	0.33
巴基斯坦嘉麟杰达产后情况	5,070.00	500	0.21

如上表所示，巴基斯坦嘉麟杰生产基地生产投入的单位机器设备对应的产能倍数略低于上市公司目前机器设备的产能倍数，主要是由于巴基斯坦成衣加工设备除缝制设备外，还包括了更多的印花绣工艺相关设备、检验设备等，因而其产能倍数略低于上市公司产能倍数也较为合理。

③湖北生产基地及巴基斯坦生产基地建设进度
截至本公告日，湖北生产基地厂房建造已基本完成，厂房配套的管道、中控系统、仓储设备及变电设施也已到位，目前已逐步进入试生产阶段，主要的机器设备计划分三年逐步投入，设备投资及支出分别于2015年上半年、2016年初、2017年初到位，预计2015年度、2016年度、2017年度每年可生产为250万件（2015年仅半年，折算到全年为500万件）、1,000万件、1,800万件，巴基斯坦生产基地主要为成衣加工的生产基地，目前主要设备已到位，产能能够到达1200万件以上，生产基地除主要设备外，需要大量员工，目前在厂员工已超过1000名，巴基斯坦生产基地于2015年初投产，预计2015年底能够达产满负荷运营，2015年度按半年产能600万件预测，2016年、2017年按全年1200万件产能进行预测。

特此公告。

上海嘉麟杰纺织品股份有限公司
2015年5月21日

证券代码:002486 证券简称:嘉麟杰 公告编号:2015-044
上海嘉麟杰纺织品股份有限公司
关于非公开发行股票有关承诺事项的
公告

本公司及董事会全体成员保证公告内容的真实、准确和完整，对公告的虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏负有连带责任。

上海嘉麟杰纺织品股份有限公司（以下简称“公司”或“嘉麟杰”）于2014年10月17日召开第三届董事会第四次会议审议通过了关于公司非公开发行股票的相关议案。2014年11月3日，公司召开了2014年第三次临时股东大会，审议通过了关于公司非公开发行股票的相关议案。2015年4月15日，公司董事会根据股东大会授权对发行方案进行了调整，目前本次非公开发行股票事宜已由中国证监会审核通过，为保障本次非公开发行的顺利实施，相关主体签署了《非公开发行股票认购协议》。此外，相关主体做出如下承诺：

1、上海嘉麟杰纺织品股份有限公司
2、上海海理成
3、兴业全球基金
4、国泰君安创新
5、银河证券、国信证券、国海证券

此外，根据《非公开发行股票认购协议》之约定，认购主体上海海理成、兴业基金、国泰君安创新、银河证券、国信证券等声明及保证：
认购人及其关联方与发行人及其关联方不存在关联关系，认购人管理的资管产品合法有效成立，认购人此次的资产管理行为是合法合规，可用于认购发行人本次非公开发行的股份。
保证认购主体是合法合规，可用于认购发行人本次非公开发行的股票，认购资金未直接或间接来源于甲方实际控制人、董事、监事、高级管理人员及其关联方，也不存在认购资金间接来源于甲方实际控制人、董事、监事、高级管理人员及其关联方、不存在直接或间接接受发行人及其控股股东的实际控制人及关联方的财务资助或补贴的情形。

此外，根据《非公开发行股票认购协议》之约定，认购主体上海海理成