

关于深圳歌力思股份有限公司

非公开发行股票调减本次募集资金金额的专项说明

一、本次非公开发行股票募集资金金额调整情况

2016年8月12日，公司第二届董事会第三十三次会议审议通过《关于调整公司非公开发行股票方案的议案》等相关议案，经调整后，本次非公开发行股票募集资金总额（含发行费用）不超过67,170.00万元，扣除发行费用后募集资金净额不超过66,142.00万元，拟用于以下项目：

单位：万元

序号	项目名称	投资总额	调整后募集资金 拟投资额	调整前募集资 金拟投资额	调减额
1	萝丽儿（Laurèl） 品牌设计研发中心 扩建项目	16,599.10	15,546.78	16,599.10	1,052.32
2	萝丽儿（Laurèl） 营销中心建设项 目	36,941.48	26,545.22	36,941.48	10,396.26
3	收购唐利国际 65%股权	24,050.00	24,050.00	24,050.00	-
合计		77,590.58	66,142.00	77,590.58	11,448.58

二、调整的具体内容如下：

1、“萝丽儿（Laurèl）品牌设计研发中心扩建项目”中建设用资金为15,546.78万元，拟使用募集资金投入；非资本支出1,052.32万元通过自筹方式解决；

2、“萝丽儿（Laurèl）营销中心建设项目”中建设用资金为17,076.22万元，拟使用募集资金投入；项目其他费用（包括基本预备费）2,099.19万元，通过自筹方式解决；项目铺底流动资金17,766.07万元中拟使用募集资金投入金额调减8,297.07万元，调减额通过自筹方式解决，即项目铺底流动资金拟使用募集资金投入9,469.00万元。

以上合计调减募集资金1.1449亿元，经调整后，本次募集资金将全部用于

固定资产投资和补充流动资金，未用于预备费等非资本性支出，且本次补充流动资金 9,469.00 万元，未超过发行人至 2018 年的流动资金缺口 9,469.48 万元。本次募集资金的调整具有合理性、谨慎性。

三、本次非公开发行股票募集资金金额调整依据

出于合理性和谨慎性考虑，发行人募投项目中的铺底流动资金和预备费作为非资本性支出，将全部通过自筹方式解决，不使用本次募集资金投入。此外，发行人本次非公开发行股票募集资金总额不超过 67,170.00 万元，其中 9,469.00 万元将用于补充流动资金，未超过发行人至 2018 年的流动资金缺口 9,469.48 万元。具体测算过程如下：

1、销售百分比测算方法说明

在公司主营业务、经营模式及各项资产负债周转情况长期稳定，未来不发生较大变化的情况下，公司各项经营性资产、负债与销售收入应保持较稳定的比例关系。因此，利用销售百分比法测算未来营业收入增长所导致的相关流动资产及流动负债的变化，进而测算 2016 年至 2018 年公司流动资金缺口。

2、测算公式

流动资金占用额=应收账款余额+应收票据余额+预付账款余额+存货余额-应付账款余额-应付票据余额-预收账款余额
 新增流动资金缺口=2018 年末流动资金占用金额-2015 年末流动资金占用金额

3、2016-2018 年营业收入预测过程

歌力思 2013 年-2015 年营业收入的增长率数据具体如下：

单位：万元

营业收入	2013 年度	2014 年度	2015 年度
歌力思	71,040.66	74,395.13	83,528.97
营业收入增长率	18.58%	4.72%	12.28%

假设歌力思 2016 年-2018 年的营业收入增长率为 12%，歌力思 2016 年-2018 年的营业收入预测情况如下：

单位：万元

项目	2016 年度	2017 年度	2018 年度
----	---------	---------	---------

营业收入	93,552.45	104,778.74	117,352.19
------	-----------	------------	------------

4、经营性资产及经营性负债

选取应收账款、预付款项和存货等三个指标作为经营性流动资产，选取应付账款、预收款项等二个指标作为经营性流动负债。报告期各期末，歌力思无应收票据和应付票据余额。

歌力思 2016 年至 2018 年各年末的经营性流动资产、经营性流动负债=当期预测营业收入×各项目销售百分比。

在商业模式不发生大变化的情况下，歌力思各项经营性资产、负债余额与销售收入应保持与报告期内较稳定的比例关系，故以经审计的 2015 年末各项经营性资产、负债余额占 2015 年度营业收入的百分比预测 2016 年末至 2018 年末各项经营性资产、负债余额。

5、测算结果

综合考虑以上因素，在其他经营要素不变的情况下，歌力思因经营性流动资产及经营性流动负债的变动需增加的流动资金测算如下：

单位：万元

项目	2015 年度 实际数	销售百分比	2016 年度 /2016 年末	2017 年度 /2017 年末	2018 年度 /2018 年末	2018 年期末预计 数-2015 年期末 实际数
营业收入	83,528.97	100.00%	93,552.45	104,778.74	117,352.19	33,823.22
应收账款	11,339.40	13.58%	12,700.13	14,224.14	15,931.04	4,591.64
预付账款	458.36	0.55%	513.36	574.96	643.96	185.60
存货	17,837.60	21.35%	19,978.11	22,375.48	25,060.54	7,222.94
经营性资产合计	29,635.35	35.48%	33,191.59	37,174.58	41,635.53	12,000.18
应付账款	4,117.59	4.93%	4,611.70	5,784.92	5,784.92	1,667.33
预收账款	2,132.16	2.55%	2,388.02	2,995.53	2,995.53	863.37
经营性负债合计	6,249.75	7.48%	6,999.72	8,780.45	8,780.45	2,530.70
流动资金占用额 (经营性资产- 经营性负债)	23,385.60	28.00%	26,191.87	29,334.90	32,855.09	9,469.48

根据以上测算，预计至 2018 年，发行人未来年度资金缺口为 9,469.48 万元。

综上，经调整后，本次募集资金将全部用于项目建设和补充流动资金，未用于预备费等非资本性支出，且本次补充流动资金 9,469.00 万元，未超过发行人至 2018 年的流动资金缺口 9,469.48 万元。本次募集资金的调整具有合理性、谨慎性。

深圳歌力思服饰股份有限公司董事会

2016年8月13日