

证券简称：当代文体

上市地点：上海证券交易所

股票代码：600136

武汉当代明诚文化体育集团股份有限公司

2021年度非公开发行A股股票

募集资金使用可行性分析报告



武汉当代明诚文化体育集团股份有限公司

二〇二一年七月

一、本次募集资金使用计划

本次非公开发行预计募集资金总额不超过 850,620,092.10 元（含本数），募集资金在扣除发行费用后的募集资金净额，计划全部用于还有息负债（包括公司债券和金融机构借款）（以下简称“有息负债”）及补充流动资金。其中偿还有息负债拟投入募集资金 800,000,000 元，其余募集资金用于补充公司流动资金。具体如下：

募投项目	项目总投资（元）	拟使用募集资金额（元）
偿还有息负债	800,000,000.00	800,000,000.00
补充流动资金	50,620,092.10	50,620,092.10

本次非公开发行募集资金到位之前，若上述有息负债到期，公司将以自有或自筹资金先行偿还，并在募集资金到位后予以置换，若实际募集资金净额不足，不足部分由公司自筹解决。

若本次非公开发行实际募集资金金额（扣除发行费用后）少于上述项目拟投入金额总额，公司将根据实际募集资金净额，调整并最终决定募集资金投入的优先顺序及具体募集资金投资额等使用安排，募集资金不足部分将由公司自筹资金解决。公司经营管理层将根据股东大会的授权以及市场情况变化和公司实际情况，对募集资金投资项目及使用安排等进行相应调整。

二、本次募集资金用于偿还有息负债及补充流动资金的必要性分析

（一）新型冠状病毒肺炎爆发给公司业务带来短期不利影响

2020 年新型冠状病毒肺炎爆发以来，疫情对全球各行各业产生了巨大影响，为最大限度降低疫情传播几率，避免人群聚集引发交叉感染，多项体育赛事取消或延迟举办。而受新型冠状病毒疫情在全球蔓延的影响，给体育版权运营业务及体育营销业务造成了一定的影响；体育经纪业务则受各国新冠肺炎疫情有效控制程度不一以及出入境管理的相关限制，无法正常开展。影视方面，公司影视剧业务的申报、发行及拍摄工作都因新冠疫情有所延迟，大大降低公司的库存变现和短期偿债能力。

本次非公开发行股票募集资金净额拟全部用于偿还有息负债和补充公司流

动资金，募集资金到位后公司受疫情影响导致的营运资金压力将得到有效缓解；同时，通过偿还有息负债，公司资产负债率将降低，有利于降低运营风险与财务风险，提升持续经营能力。此外，股本金的补充也有助于加强公司的资本实力，提升整体风险抵御能力。

（二）优化资本结构，降低财务费用，增强抗风险能力

最近三年及一期末，公司资产负债率持续处于较高水平，截至 2021 年 3 月末，公司资产负债率为 75.51%，显著高于行业平均水平。同期，中国证监会分类 R86 广播、电视、电影和影视录音制作业上市公司（不含当代文体，并剔除 ST 公司）的平均资产负债率为 46.61%。

报告期内，公司财务费用金额较高，占营业收入的比重保持上升趋势，且对营业利润影响显著。报告期内，公司财务费用具体情况如下表：

单位：万元

项 目	2021年1-3月	2020年度	2019年度	2018年度
营业收入	28,838.37	69,970.23	178,233.54	266,838.57
财务费用	9,333.60	69,001.69	41,236.84	37,225.99
占比	32.37%	98.62%	23.14%	13.95%
营业利润	-15,521.22	-215,449.16	-4,039.01	19,810.90

通过本次发行，以募集资金偿还有息负债、补充流动资金，有利于降低公司资产负债率，优化资本结构，提高公司抗风险能力；同时，可缓解公司为解决资金需求而通过债权融资的压力，有助于控制有息债务的规模，减少公司财务费用的支出，从而提高公司的经营业绩。

（三）国家政策大力支持体育产业发展，国民经济持续发展，疫情结束后体育产业有望迎来新的增长

随着我国经济持续稳步发展以及人民生活水平的不断提高，体育产业正迎来前所未有的发展黄金期，这一方面是经济社会发展的必然结果，另一方面也契合了当前国民经济战略结构性调整的迫切需求。近年来，国家陆续出台了一系列鼓励扶持体育产业发展的新政策，为体育产业带来了前所未有的快速发展机遇和宽松的发展环境。

随着经济稳步快速发展，人民生活水平不断提高，消费品质不断提高、消费理念的不断升级，将有利带动体育产业消费的扩大与升级。伴随着疫情结束，人民被压抑的体育消费需求以及通过体育达到增强自身免疫力的需求将会进行释放，公司亦将抓住机遇谋求发展。公司将通过把握行业发展机遇期，提升经营业绩，提高市场占有率，巩固市场地位。

（四）本次非公开发行股票是大股东支持公司快速发展的体现

国创资本计划认购公司本次非公开发行的股票不超过 175,385,586 股，认购金额不超过 850,620,092.10 元，体现了大股东对公司支持的决心以及对公司未来发展的信心，有利于保障公司的稳定持续发展。随着本次发行募集资金的注入，公司的财务状况将有所改善，资本实力将得以增强，有利于公司业务规模的扩张以及后续经营的持续运作，也有利于维护公司中小股东的利益，实现公司股东利益的最大化。

三、本次募集资金的可行性分析

（一）本次非公开发行股票募集资金使用符合法律法规的规定

本次非公开发行股票募集资金使用符合相关政策和法律法规，具有可行性。本次非公开发行股票募集资金到位并偿还有息负债及补充流动资金后，公司资本结构将得到改善，流动性风险将有所降低，现金流压力适当缓解，有利于保障盈利能力，公司持续经营能力得到提升。

（二）本次非公开发行股票的发行人治理规范、内控完整

公司已按照上市公司的治理标准，建立了以法人治理结构为核心的现代企业制度，并通过不断改进与完善，从而形成了较为规范、标准的公司治理体系和较为完善的内部控制程序。公司在募集资金管理方面也按照监管要求，建立了《募集资金管理制度》，对募集资金的保管、使用、投向以及监督等方面做出了明确规定。本次非公开发行募集资金到位之后，公司董事会将持续监督公司对募集资金的存储与使用，从而保证募集资金规范合理的使用，以防出现募集资金使用风险。

四、本次发行对公司经营管理、财务状况等的影响

（一）对公司经营管理的影响

本次非公开有利于优化公司的资本结构、降低财务风险，增强公司的偿债能力和盈利能力，提高公司的抗风险能力和持续经营能力。同时，也有利于公司抓住产业的发展契机，为公司的进一步发展打下坚实的基础。

（二）对公司财务状况的影响

本次非公开发行股票募集资金用于偿还有息负债及补充流动资金后，一方面公司净资产规模得以增加，资本实力得以提升；另一方面公司资产负债率将有所下降、流动比率及速动比率将有所提升，抵御财务风险的能力得以增强。此外，本次非公开发行股票募集资金全部用于偿还有息负债和补充流动资金，有利于改善上市公司财务状况，公司股本总额、净资产、总资产均将增长，使得公司资产负债率下降，资本结构得到优化，财务成本明显下降，公司偿债能力进一步提高，并降低了财务风险。

五、本次非公开发行募集资金使用可行性分析结论

综上所述，本次非公开发行股票完成后，有利于提升公司整体经营能力，符合公司的实际情况和战略需求，有利于满足公司业务发展的资金需求，改善公司财务状况，提高公司的核心竞争力，符合全体股东的利益。

武汉当代明诚文化体育集团股份有限公司董事会

2021 年 7 月 17 日