

江苏金陵体育器材股份有限公司

非公开发行股票募集资金使用的可行性分析报告

一、本次募集资金的使用计划

本次非公开发行股票预计募集资金总额不超过43,589.94万元（含），拟用于以下项目：

单位：万元

序号	项目名称	项目总投资	拟投入募集资金金额
1	高端篮球架智能化生产线技改项目	21,701.36	16,193.19
2	体育产品及赛事服务基地建设项目	15,377.55	11,906.59
3	营销与物流网络建设项目	5,490.16	5,490.16
4	补充流动资金	10,000.00	10,000.00
合计		52,569.07	43,589.94

在本次非公开发行股票募集资金到位前，公司将根据项目进度的实际情况以自有资金先行投入，并在募集资金到位后予以置换。若本次募集资金净额少于上述项目拟投入募集资金总额，公司将根据实际募集资金数额，按照项目的轻重缓急等情况，调整并最终决定募集资金投入的优先顺序及各项目的具体投资额，募集资金不足部分由公司自有资金解决。

在上述募集资金投资项目范围内，公司董事会可根据项目的实际需求，按照相关法规规定的程序对上述项目的募集资金投入金额进行适当调整。

二、本次发行的背景和目的

（一）本次非公开发行的背景

1、国家多项政策大力支持体育产业发展

2016年7月，国家体育总局发布《体育产业发展“十三五”规划》提出：到2020年中国体育产业总规模要超过3万亿元，产业增加值在国内生产总值中的比重达1.0%，体育服务业增加值占比超过30%；市场主体进一步壮大，涌现一批具有国际竞争力、带动性强的龙头企业和大批富有创新活力的中小企业、社会

组织，形成一批特色鲜明的产业集群和知名品牌；建设 50 个国家体育产业示范基地、100 个国家体育产业示范单位，100 个国家体育产业示范项目；产业基础进一步夯实，体育场地设施供给明显增加，人均体育场地面积超过 1.8 平方米，体育消费额占人均居民可支配收入比例超过 2.5%；产业环境进一步优化，体制机制活力进一步增强，体育产业的政策措施进一步完备，标准体系科学完善，监管机制规范高效，市场主体诚信自律。

2016 年 9 月，国家体育总局发布《青少年体育“十三五”规划》提出：青少年体育素养普遍提高，参加体育活动意识普遍增强，普遍学会一项以上终身受益的体育锻炼项目；青少年体育组织网络更加完善，每 20,000 名青少年拥有一个青少年体育俱乐部；认定国家高水平体育后备人才基地 380 个左右，国家级体育传统项目学校达到 500 所，常年在体育传统项目学校训练的运动队达到 3 万个以上等。

2016 年 10 月，中共中央、国务院印发了《“健康中国 2030”规划纲要》提出：2030 年中国主要健康指标需要进入高收入国家行列，其中包括了“人均预期寿命达到 79 岁”，“经常参加体育锻炼人数达到 5.3 亿人”，“学校体育场地设施与器材配置达标率达到 100%”。“到 2020 年，人人享有基本医疗卫生服务和基本体育健身服务”等要求。

2、公司所处体育器材行业未来市场前景广阔

随着居民体育健身需求的增加及体育赛事举办的增多，国内体育器材行业市场规模不断扩大。根据中国文教体育用品协会统计，2015 年，国内体育器材行业内规模以上企业收入规模为 396.30 亿元，较 2011 年增长 42.08%，体育器材市场规模保持稳定增长。随着未来国内经济保持持续稳定发展，居民收入水平以及国内城镇化水平的进一步提高，将推动国内体育器材行业的持续发展；而随着未来国内体育赛事的举办和学校体育教育投入的增加，将推动体育器材行业市场需求的稳定增长。

在国内经济转型的背景下，国内出台各项扶持政策推动体育产业的快速发展。根据 2014 年国务院发布的《关于加快发展体育产业促进体育消费的若干意见》（以下简称“若干意见”），到 2025 年，体育产业总规模超过 5 万亿元，成为

推动经济社会持续发展的重要力量；而目前国内体育产业整体规模不足 1 万亿，未来国内体育产业及细分行业将迎来快速发展的阶段。

3、公司行业竞争地位良好

作为行业领先的综合性体育器材供应商，公司是中国体育用品联合会副主席单位、中国文教体育用品协会常务副主席单位，并曾获“中国体育用品行业二十强”、“中国轻工业体育用品十强企业”、“中国轻工业百强企业”等称号。公司是科技部火炬技术产业开发中心认定的国家火炬计划重点高新技术企业，是江苏省科技厅、江苏省财政厅、江苏省国税局和江苏省地税局联合认定的高新技术企业，也是《篮球架标准》（GB23176-2008）等 15 项国家标准的起草单位之一。

经过持续的市场推广，公司“金陵”品牌已具有较大的市场影响力和品牌美誉度。公司“金陵”品牌被中国文教体育用品协会评为“中国十大体育用品品牌”，被中国经贸商务协会、中国品牌价值研究中心、消费与市场杂志社评为“中国 100 最具价值体育品牌”；公司“金陵”牌篮球架、“金陵”牌田径竞技器材被国家质量监督检验检疫总局评为“中国名牌产品”。

凭借良好的品牌影响力、较强的技术研发实力、优异的产品质量及完善的配套服务，公司为 2008 年北京奥运会、2010 年广州亚运会、2011 年深圳世界大学生运动会、2014 年南京青奥会、2015 年第一届青运会、2016 年第十三届冬运会、2016 年里约奥运会、国际田联钻石联赛（上海站及布鲁塞尔总决赛）、NBA 中国赛、CBA 联赛等多项重大国内、国际赛事提供体育器材及赛事服务。上述大型国内外体育赛事服务经验的积累，使得公司在品牌影响力、资质认证等方面形成较大的市场竞争优势，并具备为各类重大体育赛事提供器材或赛事服务的能力。

综上，金陵体育已在体育器材产品的研发和生产以及赛事服务领域积累了丰厚的技术和业务基础，为公司业务的良性发展奠定了坚实基础。

（二）本次非公开发行的目的

1、优化上市公司业务和战略布局，巩固和提升行业地位

经过多年的经营积累和稳定发展，公司逐步形成良好的品牌优势、技术研发优势、产品资质认证等竞争优势，业已成为体育器材行业的领先企业，为各类体

育设施建设或国内外众多体育赛事提供专业的体育器材产品或赛事服务。随着体育器材行业的稳定发展和市场竞争力的提升，公司主要产品产销规模不断扩大，客户不断增加的需求与公司主要产品现有产能趋于饱和之间的矛盾正在成为公司发展中的主要矛盾。在未来体育器材行业持续发展的背景下，公司需要进一步提升主要产品产能以满足下游客户市场需求。本次非公开发行股票募集的资金一方面可以增加高端篮球架、计时计分设备及终点测距摄像系统等产品产能满足客户要求，另一方面将进一步优化公司的业务结构，进一步延伸产业链布局，提升公司赛事服务能力，增强公司的综合实力，保持公司持续发展能力。

2、增强盈利能力，提升公司在体育器材及赛事服务领域的综合竞争力

通过本次高端篮球架智能化生产线技术改造，将使得公司高端篮球架产能得到进一步提升，助力公司进一步提升高端体育器材的市场占有率，进一步巩固和提升公司核心产品的市场竞争力，增强公司的盈利能力；凭借良好的品牌影响力、较强的技术研发实力、优异的产品质量及完善的配套服务，公司积累了众多大型国内外体育赛事服务经验，使得公司在品牌影响力、资质认证等方面形成较大的市场竞争优势，并具备为各类重大体育赛事提供器材或赛事服务的能力。本次募集资金投资项目体育产品及赛事服务基地建设项目，将在增强公司整体盈利能力的同时，进一步提高公司的综合竞争力。

3、优化公司财务结构，为公司发展提供资金保障

近年来，公司业务规模不断扩大，整体经营水平稳中有进。公司经营规模的扩张导致在人才、管理及技术投入等方面的资金需求日益增加，但公司目前的净资产规模较小，仅通过银行借款和经营活动所产生的资金已经难以满足公司对流动资金的需求。适当提高营运资金规模将有效缓解公司业务发展面临的流动资金压力，推进业务体系的建设和人才结构的优化，提升公司的核心业务及产品的盈利能力，快速推动公司战略目标的顺利实施。

公司日常经营面临市场环境变化、流动性风险及国家信贷政策变化等多种风险，本次发行可募集长期使用的资金，有利于进一步提高公司资本实力，优化财务结构，降低财务费用，同时提高公司的抗风险能力、财务安全水平及灵活性，为公司进一步发展提供资金保障，从而提升公司竞争力及持续盈利能力。

三、本次募集资金投资项目的必要性和可行性分析

(一) 高端篮球架智能化生产线技改项目

1、项目基本情况

(1) 项目概况

本项目计划总投资 21,701.36 万元，项目建设期为 24 个月，由江苏金陵体育器材股份有限公司实施，实施地点为张家港市南丰镇。项目达产年预计新增 4,000 副高端篮球架的生产能力。

(2) 项目投资概算

单位：万元

序号	项目名称	项目总投资	拟投入募集资金金额
1	工程建设相关费用	2,179.08	2,179.08
2	设备购置费	13,774.80	13,774.80
3	基本预备费	239.31	239.31
4	流动资金	5,508.17	-
合计		21,701.36	16,193.19

(3) 项目经济评价

根据市场需求和建设进度安排，本项目建设期为 24 个月；项目计算期第 3 年生产负荷为 70%，计算期第 4 年生产负荷为 85%，计算期第 5 年完全达产。项目达产后，预计达产年营业收入 27,500.00 万元，项目达产年利润总额为 8,822.24 万元，所得税后投资回报期为 5.13 年（含建设期），经济效益较好。

(4) 项目涉及报批事项

本项目的相关备案程序和环评手续尚未完成。

2、项目实施的可行性和必要性分析

(1) 项目实施的可行性分析

①篮球架市场需求的持续发展，为高端篮球架提供了广阔的市场前景

在国内经济转型的背景下，国内出台各项扶持政策推动体育产业的快速发展。根据 2014 年国务院发布的《关于加快发展体育产业促进体育消费的若干意见》（以下简称“若干意见”），到 2025 年，体育产业总规模超过 5 万亿元，成为推动经济社会持续发展的重要力量；而目前国内体育产业整体规模不足 1 万亿，未来国内体育产业及细分行业将迎来快速发展的阶段¹。随着国内体育产业的持续发展，未来几年作为普及度较高且深受国人喜爱的篮球类器材市场前景广阔，对篮球架的市场需求量较大。受益于未来篮球架市场的持续发展，具有可移动、可伸缩、安全系数更高等特点的高端篮球架，市场前景十分广阔。

首先，随着居民体育健身需求的增加及体育赛事举办的增多，篮球架增量市场广阔。“十三五”期间，针对政府社区场所，国家预算到 2020 年新建县级全民健身活动中心 500 个，乡镇健身设施 1,500 个，城市社区多功能运动场 10,000 个²。假定乡镇类社区配备篮球架 2 副，县级、城市社区配备篮球架 4 副，由此保守估计“十三五”期间篮球架增量市场空间大小为 72,000 副，年均增量空间约 14,400 副³。

其次，篮球运动深受国人喜爱且覆盖范围广泛，但是目前我国存量篮球架已使用的年数普遍较长，根据体育总局的规定篮球架使用年限为 8 年；因此，篮球架存量更新市场前景广阔。根据《2016 年全国教育事业发展统计公报》显示，小学、初中、高中的体育器械配备达标学校比例分别为 80.18%、89.60%、91.17%。全国市（地）、县（区）全民健身活动中心覆盖率超过 70%，城市街道、乡镇健身设施覆盖率超过 80%。2016 年国内小学、初中、高中、高职（专科）学校、本科学校、政府社区及商业场馆的篮球架存量为 286,286 副⁴。假设全国存量篮球架市场每年更新 1/8，则存量篮球架更新的市场需求约为每年 152,700 副。

未来几年，篮球架年新增需求及存量更新需求数量合计约为 167,100 副。本募投项目的主要产品高端篮球架具有可移动、可伸缩等特点，深受市场青睐，市场需求量已经超出了公司的年设计产能；2017 年公司高端篮球架的年设计产能

¹ 数据来源：“搭体育改革之风，盘点全产业机会”东方证券行业 证券研究报告 2015 年 4 月。

² 数据来源：《体育发展“十三五”规划》。

³ 数据来源：《体育产业迎政策红利，器材设施+赛事服务，打造综合性体育装备服务提供商》，天风证券研究报告 2018 年 8 月。

⁴ 数据来源：《体育产业迎政策红利，器材设施+赛事服务，打造综合性体育装备服务提供商》，天风证券研究报告 2018 年 8 月。

为 1,000 副，市场销售量为 1,154.5 副。随着人民生活水平的持续提高，国家及社会各界对教育健身的持续投入，高端篮球架的市场前景广阔。

②项目建设符合产业政策及规划

体育器材作为国家提升国民素质的重要基础设施，是承载各种体育赛事、健身活动、体育教育的重要载体。为推动体育产业的发展，国家相关部委陆续出台了一系列加速体育产业结构调整、行业管理以及促进区域经济发展的政策法规。具体包括国务院出台的《关于加快发展体育产业促进体育消费的若干意见》、国务院出台的《“健康中国 2030”规划纲要》、国家体育总局出台的《体育产业发展“十三五”规划》等。本项目建设属于体育器材产品的技改项目，符合国家产业政策及规划导向。

③公司拥有良好的技术研发优势和品牌优势

经过多年的研发积累，公司逐步拥有多项授权保护的专利技术，实现多项技术的科技成果转化，并参与多项国家或行业标准的起草；截至 2017 年底，公司已拥有 116 项专利，其中发明专利 16 项，并取得了两项软件著作权，公司“液压多向传动全自动控制系统”等已被江苏省科技厅认定为高新技术产品，也是《篮球架标准》(GB23176-2008)等 15 项国家标准及《排球柱和网》(QB/T4290-2012)等 2 项行业标准的起草单位之一。公司研发的电动液压篮球架、手动液压篮球架、弹性平衡篮球架、奥运之星智能篮球架、移动式单臂篮球架等多种型号高端篮架已获得国际篮球联合会（FIBA）的产品资格认证。

公司作为行业领先的综合性体育器材供应商，是国际篮联官方技术合作伙伴、国际排联合作伙伴，中国体育总局重点支持的骨干企业，国家体育产业示范单位、中国体育用品联合会副主席单位、中国文教体育用品协会副理事长单位、全国守合同重信用企业、江苏省高新技术企业。公司所处行业为体育器材行业，品牌影响力是政府、学校或体育赛事组织等下游客户选择供应商的主要因素。公司始终致力于“金陵”品牌的塑造与推广，经过多年的发展和积淀，公司“金陵”品牌已具有较大的市场影响力和品牌美誉度。

在公司持续发展过程中，采购、生产、物流、销售、市场等人员业务技能不断提高，公司拥有技改扩产所需要的人力资源储备。因此，公司在技术、人力资

源、市场推广等方面均具备实施项目的各项条件。

（2）项目实施的必要性分析

①公司经营战略的需要

随着我国经济快速发展及居民收入的显著提高，人民对健身需求持续增加以及各类赛事举办不断增多，对功能更多的高端体育器材的需求不断扩大。经过多年发展，公司已成为行业领先的综合性体育器材供应商。公司在产品战略布局中也不断增加高端类体育器材的研发、生产和销售。

通过本次高端篮球架智能化生产线技术改造，将使得公司高端篮球架产能得到进一步提升，助力公司进一步提升高端体育器材的市场占有率，进一步巩固和提升公司综合实力和核心竞争力，加快公司发展步伐，将公司打造成为具有国际竞争力的体育器材供应商。

②满足日益增长的篮球架市场需求

近年来，随着居民体育健身需求的增加及体育赛事举办的增多，国内体育器材行业市场规模不断扩大。并且，随着未来国内经济保持持续稳定发展，居民收入水平以及国内城镇化水平的进一步提高，将进一步推动国内高端体育器材的持续发展以及市场需求的不断增长。

公司跟随行业发展步伐，不断取得突破，公司规模持续扩大，但是公司现有的产能已不能满足不断增长的高端篮球架产品的市场需求。高端篮球架智能化生产线技改项目将提升公司高端篮球架的产能，进一步满足高端篮球架的市场需求。

③提高生产效率，降低生产成本，提升自动化及智能化水平的需要

近年来，随着我国人力成本的不断增长，降低用工成本、提升生产线的智能化及自动化水平，进而提高生产效率，已经成为行业内企业实现持续发展的迫切需要。此外，公司自成立以来，业务规模持续扩大，设备投入陆续增加；但是，生产车间新设备和老旧设备同时运转，新旧设备的功能、自动化、智能化程度差异明显，因此需要通过对高端篮球架生产线的自动化及智能化的技改进一步提升各工序之间的协同效应。

本项目通过采购先进的自动化及智能化设备，进一步优化人员配置，将有效提升公司自动化及智能化水平，提高生产效率，降低生产成本。

（二）体育产品及赛事服务基地建设项目

1、项目基本情况

（1）项目概况

本项目计划总投资 15,377.55 万元，项目建设期为 24 个月，由江苏金陵体育器材股份有限公司全资子公司浙江金陵体育产业有限公司实施，实施地点为浙江省嘉兴市嘉善县。项目达产预计形成年产 6,000 套计时计分设备、100 套终点测距摄像系统的生产能力，以及形成 180 场次/年的赛事服务能力。

（2）项目投资概算

本项目计划总投资 15,377.55 万元，总投资概况情况如下：

单位：万元

序号	项目名称	项目总投资	拟投入募集资金金额
1	工程建设相关费用	7,926.38	7,926.38
2	设备购置费	3,804.25	3,804.25
3	基本预备费	175.96	175.96
4	流动资金	3,470.95	-
合计		15,377.55	11,906.59

（3）项目经济评价

根据市场需求和建设进度安排，本项目建设期为 24 个月；项目计算期第 3 年生产负荷为 60%，计算期第 4 年生产负荷为 70%，计算期第 5 年完全达产。项目达产后，预计达产年营业收入 15,300.00 万元，项目达产年利润总额为 4,234.26 万元，所得税后投资回报期为 6.82 年（含建设期），经济效益较好。

（4）项目涉及报批事项

本项目的相關备案程序和环评手續尚未完成。

2、项目实施的可行性和必要性

(1) 项目实施的可行性分析

①我国体育产业的快速发展为体育用品及体育赛事服务带来了广阔的市场空间

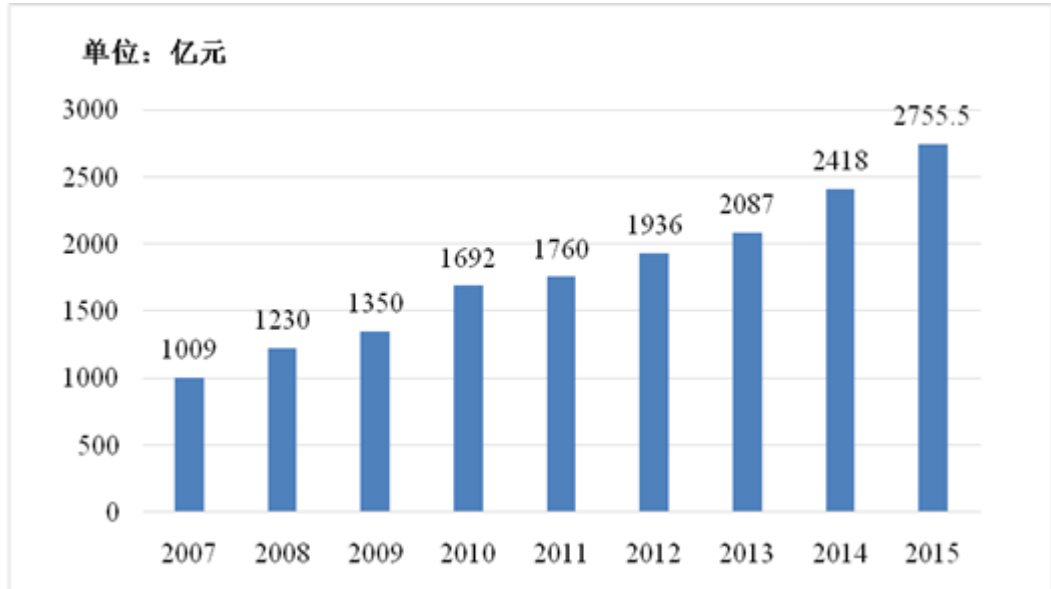
根据国家统计局数据显示，2012年至2016年，我国体育产业规模从9,500亿元增加至19,011.30亿元，年均复合增长率为14.88%，体育产业发展迅速。根据《体育产业发展“十三五”规划》、《体育发展“十三五”规划》以及《国务院关于加快发展体育产业促进体育消费的若干意见》，预计我国体育产业在2020年将超过3万亿元；在2025年将超过5万亿元。在国家产业政策的引导和扶持之下，未来几年我国体育产业仍将快速发展。

体育产业通常包括体育用品制造及体育服务。体育用品行业主要包括体育器材及配件制造、训练健身器材制造、球类制造、运动防护用具制造以及其他体育用品制造等；体育服务主要包括赛事服务、竞赛表演、场馆服务、体育培训等。因此，体育产业的快速发展为体育用品及体育服务带来了广阔的市场空间。

1) 体育用品市场发展前景广阔

随着国内居民收入水平的提高，国内体育用品市场需求快速增长；同时，国内体育用品出口规模继续保持稳定增长，带动国内体育用品行业规模不断扩大。根据《中国体育用品产业发展白皮书》统计数据显示，2007年至2015年，体育用品业年增加值从1,009.00亿元增长到2,755.50亿元，年复合增长率为13.38%，体育用品行业发展迅速。

2007-2015年中国体育用品行业增加值情况



数据来源：国家体育总局

本项目的主要产品之一计时计分系统是篮球比赛成绩处理系统的前沿采集系统，该系统根据竞赛规则，对比赛全过程产生的成绩及各种环境因素进行监视、测量、量化处理、显示公布，同时向相关部门提供所需的竞赛信息，为篮球架的选择性配套产品。随着市场对篮球架更多功能需求的持续增加，计时计分系统在篮球架的配套安装越来越广泛。根据预测，未来几年篮球架的年均市场需求量约为 167,100 副，篮球架市场的持续发展为计时计分系统带来了广阔的市场空间。

本项目的主要产品之一终点摄像系统主要适用于竞速类项目的成绩测量，具有极高的图像采集灵敏度，具备拍摄过程实时动态图像显示功能，为田径赛事服务的体育用品。随着 2008 年奥运会的顺利举办，我国承办国内外体育赛事规模快速增加。根据国家体育总局统计，2012 年-2014 年，我国平均每年举办 900 多场各类体育赛事，大规模体育赛事的举办为终点摄像系统等田径器材带来了广阔的市场需求。

2) 体育赛事服务市场发展前景广阔

随着我国在世界经济中的地位日益提升，国际影响力不断增加，与国际社会文化交流必要性不断提高；通过举办体育赛事有利于增加国际社会对我国的认识和了解，并提升我国的国际形象和地位。同时，通过举办体育赛事有利于带动主办地体育文化产业、旅游业的发展，有利于城市形象重塑和城市建设改造，并且

有利于居民体育健身意识的提高。随着 2008 年奥运会的顺利举办，我国承办国内外体育赛事规模增加。根据国家体育总局统计，2012 年-2014 年，我国平均每年举办 900 多场各类体育赛事。

凭借强大的体育赛事举办竞争力，未来我国政府及社会组织将更多地承接各类体育赛事的举办，为体育赛事服务提供了广阔的市场发展空间。

②公司具有良好的品牌美誉度以及多年的国内外重大体育赛事服务经验

多年来，公司一直专注从事体育器材的研发、生产和销售以及提供赛事服务，在行业内积累了丰富的经验。作为行业领先的体育器材供应商及赛事服务提供商，公司是获得“中国轻工业体育用品行业十强企业”称号的综合性体育器材供应商之一，是体育器材行业多项国家或行业标准的起草单位之一，也是国内少数能够为奥运会等重大体育赛事提供体育器材及赛事服务的体育器材供应商。凭借良好的品牌美誉度、较强的技术研发实力、优异的产品质量及完善的配套服务，公司与国际篮联、国际排联、中国篮球协会、中国排球协会、中国田径协会、中国游泳协会等体育官方机构保持良好的合作关系。经过持续的市场推广，公司“金陵”品牌已具有较大的市场影响力和品牌美誉度，为本项目的实施奠定了良好的市场基础。

凭借良好的品牌影响力、较强的技术研发实力、优异的产品质量及完善的配套服务，公司为 2008 年北京奥运会、2010 年广州亚运会、2011 年深圳世界大学生运动会、2014 年南京青奥会、2015 年第一届青运会、2016 年第十三届冬运会、2016 年里约奥运会、国际田联钻石联赛（上海站及布鲁塞尔总决赛）、NBA 中国赛、CBA 联赛等多项重大国内、国际赛事提供体育器材及赛事服务。上述大型国内外体育赛事服务经验的积累，使得公司在品牌影响力、资质认证等方面形成较大的市场竞争优势，并具备为各类重大体育赛事提供器材或赛事服务的能力。

（2）项目实施的必要性分析

①提升综合竞争力，实现公司战略发展需要

公司是一家专业从事体育器材生产、研发与销售以及提供赛事服务的高新技术企业，经过多年持续快速的发展，业已成为行业领先的综合性体育器材供应商。

随着人民生活水平的逐步提高以及下游体育产业市场需求的快速发展，公司需不断进行体育器材及赛事服务产能的扩张，在保持并提高公司体育用品行业市场地位和下游客户认可度的同时，不断强化公司赛事服务能力及水平，拓宽业务渠道，实现以赛事服务带动体育器材综合需求以及公司品牌知名度的发展战略，提升公司的综合竞争力。

②提升公司产能，满足快速发展的市场需求

伴随着国家体育产业规模的不断提高，以及国家相关政策的大力支持，体育赛事服务与运动器材市场前景广阔，公司产能仍面临较大的缺口。为了顺应市场发展的潮流，需不断提升各类体育赛事的综合服务水平，增强运动器材供给能力。为此，本项目的建设将会进一步满足国内各大体育赛事的服务需求，提升公司计时计分系统对高端篮球架的配套能力，助力公司提升市场占有率及盈利能力，加快公司发展步伐，满足快速发展的市场需求。

③提升体育赛事服务水平，增强一站式服务能力的需要

随着公司品牌宣传和市场拓展力度的加大，公司产品品牌的知名度和美誉度不断提升，逐步为各类重大体育赛事提供体育器材产品和赛事服务。自公司设立以来，公司为奥运会、亚运会、全运会、大运会等综合性体育赛事，以及篮球世锦赛、排球世界杯、田径世锦赛等体育专项赛事提供体育器材产品和赛事服务。本项目根据公司现有的赛事服务规模和产品水平，加大赛事服务设备投入，进一步提高公司快速市场响应能力，为客户提供“赛事服务+体育器材”的一站式服务，提升公司对于各大体育赛事的服务水平，增强公司的盈利能力。

（三）营销与物流网络建设项目

1、项目基本情况

（1）项目概况

本项目计划总投资 5,490.16 万元，项目建设期为 18 个月，由江苏金陵体育器材股份有限公司实施。本项目拟增设成都、武汉、广州 3 个区域营销与物流网络办事处以及武汉、广州两个区域智能仓储中心。

(2) 项目投资概算

本项目计划总投资 5,490.16 万元，总投资概况情况如下：

单位：万元

序号	项目名称	项目总投资	拟投入募集资金金额
1	工程建设相关费用	3,374.63	3,374.63
2	设备购置费	2,034.40	2,034.40
3	基本预备费	81.14	81.14
合计		5,490.16	5,490.16

(3) 项目涉及报批事项

本项目的相關備案程序尚未完成。

2、项目实施的必要性和可行性

(1) 项目实施的可行性

①体育产业快速发展是公司建设营销与物流网络项目的基础

根据国家统计局数据显示，2012 年至 2016 年，我国体育产业规模从 9,500 亿元增加至 19,011.30 亿元，年均复合增长率为 14.88%，体育产业发展迅速。根据《体育产业发展“十三五”规划》、《体育发展“十三五”规划》以及《国务院关于加快发展体育产业促进体育消费的若干意见》，预计我国体育产业在 2020 年将超过 3 万亿元；在 2025 年将超过 5 万亿元。在国家产业政策的引导和扶持之下，未来几年我国体育产业仍将快速发展。体育产业的快速发展为公司布局市场，建设营销与物流网络提供基础与保障。

②成都、武汉和广州具备作为营销网络站点及仓储基地的良好条件

1) 成都方面

从经济发展的角度，成都作为四川省的省会，城镇化率非常高，超过 75%，并且经济发展较快，GDP 超过 1.3 万亿元⁵；从区位的角度，成都是进藏的门户，是西南地区的地理中心，也是西南地区的经济中转站。成都作为营销与物流网络建设点可以打通西南地区，辐射川藏地区。从市场成熟度的角度，成都体育事业

⁵ 数据来源：《2017 年成都市国民经济和社会发展统计公报》。

发展较快，当地政府大力发展体育事业，不断加大全民健身场地的建设。“十二五”成都体育产业总收入年均增长速度 16.2%；增加值年均增长 32.3%；从业人数约 6 万人；体育彩票累计销量 80.4 亿元，年均增长 8.4%，累计筹集公益金 4.82 亿元⁶。

2) 武汉方面

从经济发展的角度，武汉作为湖北省的省会，经济发展状况良好，2017 年 GDP 超过 1.3 万亿元⁷。从区位的角度，武汉以 93.98 的分数位列城市枢纽性竞争排行中第四⁸，作为中国内陆最大的水陆空交通枢纽，其具备作为营销及物流网络建设点的天然优势。

3) 广州方面

从经济发展的角度，广州是中国经济最强省份之一广东的省会，是华南地区的经济和政治中心。广州近年来发展迅猛，GDP 多年稳居全国第三位，2017 年广州实现 GDP 生产总值 2.15 万亿。从区位的角度，广州市地处中国大陆的南方，是中国远洋航运的优良海港，是中国出口的重要基地，因此广州作为仓储基地可以满足公司国际化进程，保障国际市场供货的稳定性。从市场成熟度的角度，广州作为一个体育大省，体育产业向来受到当地政府的重视，全年开展各级各类大型全民健身活动赛事 480 项次，共有超过 650 万人次参加各级各类大型全民健身活动。2017 年，广州举办国际级、国家级单项比赛 86 次，广州运动员获得世界冠军 22 项，亚洲冠军 20 项，全国冠军 153 项。因此广州的体育市场度发展较为成熟。

③公司具有营销与物流网络拓展和后续管理的经验

经过多年的发展，公司积累了营销与物流网络的管理经验，有力地支持了营销与物流网络的拓展与维护，完善了销售渠道的布局。借助多年来营销网络建设和管理经验，公司建立了营销人员管理制度及积累了市场开拓经验，包括：市场考察、需求分析、人员管理、货品管理、绩效考核等。本次募投项目“营销与物流网络建设项目”是在公司现有销售网络和仓储基地基础上的延伸和拓展，公司

⁶ 数据来源：《成都市体育发展“十三五”规划》。

⁷ 数据来源：《2017 年武汉市国民经济和社会发展统计公报》。

⁸ 数据来源：长江日报、新一线城市研究所。

现有营销服务体系的运营管理经验可供借鉴，因此本项目具有较高的实施可行性。

（2）项目实施的必要性

①扩建营销网络与物流网络是公司完善市场布局和保障业绩增长的需要

近年来，随着体育产业规模的不断扩大，市场竞争程度逐渐加剧，公司现有的营销与物流渠道不够完善，影响了公司未来业绩的进一步增长及市场占有率的进一步提升。具体体现在：（1）公司目前仅有 5 个区域分公司作为辐射全国的营销网点和一个仓储中心作为全国的发货基地，但面对国内蓬勃发展的体育器材市场及分散的客户，公司现有的营销与物流网络分布不均、营销网络发展相对滞后，对销售规模的进一步扩大形成了一定的制约；（2）公司营销网络主要集中在华东地区，市场辐射能力和渗透力度有限，对客户反馈信息和市场需求信息在把握程度上存在一定的滞后，难以满足公司业务快速发展的需求。公司综合考量区位优势和市场发展情况，新增成都、武汉、广州 3 个区域作为营销与物流网络的布局点。

本项目的实施将进一步完善公司的营销与物流体系，公司不仅能够在原有的重点销售区域内提高网点覆盖深度，而且能够拓展新的销售区域，提高营销网络的广度，从而进一步提升公司产品在全国市场的占有率。

②公司客户分散的特点亟需增加仓储中心，降低物流成本，提高公司效益

报告期内，公司客户较为分散，2015 年至 2017 年，公司前五名客户销售占比分别为 18.88%、13.92%和 12.49%，客户分散度逐年提高。公司以张家港作为仅有的发货基地，每年的运输费金额较高，占同期主营业务收入的比重分别为 3.73%、4.32%及 4.70%，呈逐年提高的趋势。因此，从降低物流成本，提升公司经济效益的角度，公司本次选取区位优势明显、体育事业发展较好的武汉、广州作为仓储基地的建设，一方面将有效提升公司运输效率，降低物流成本，提升公司经济效益；另一方面，通过上述两个仓储基地的建设，公司售后服务的能力亦将进一步提升，扩大公司的品牌影响力。

③前次募投及本次募投项目产能的扩大需要配套相应的营销与物流网络作为支撑

随着前次募投项目“体育器材产能扩建项目”逐渐建成并达产及本次募投项目“高端篮球架智能化生产线技改项目”和“体育产品及赛事服务基地建设项目”的实施，公司将进一步拓展和完善产品生产线，公司的产能将有所增加。因此，为保障募投项目的顺利实施，消化新增产能，实现预期效益，提升盈利能力，公司须进一步扩大与产能增加相匹配的营销与物流网络，加大营销力度，提高货物调拨能力及发货效率。本项目的实施将能使公司的营销与物流网络与新增的产能相匹配，提升公司的产能消化能力。

④行业特点决定了售后服务及客户维系的必要性

体育器材行业是一个技术含量较高的市场，客户对产品的稳定性、可靠性和安全性要求较高，尤其是国内外重要的大型赛事，如大运会、全运会、世锦赛、奥运会、国际田联钻石联赛等，一旦发生事故，将对公司造成极其严重的后果。因此公司与客户间的沟通及产品质量场地内检测及维护对公司的后续销售起着至关重要的作用。目前，由于公司营销网点和一线销售人员配置不足，分布不均，导致售后服务和信息反馈存在一定的滞后。因此，未来公司需要进一步完善现有营销与物流网络，更好地了解并满足客户的售后需求，建立快速、高效的客户服务体系，提升自身的竞争力和影响力。

（四）补充流动资金

1、项目基本情况

公司计划将本次募集资金中的 10,000.00 万元用于补充流动资金，以满足公司流动资金需求，从而提高公司的抗风险能力和持续盈利能力。

2、补充流动资金的必要性分析

（1）随着公司业务规模的扩大，流动资金需求越来越大

公司于 2017 年 5 月 9 日在深圳证券交易所上市，随着公司前次募投项目“体育器材产能扩建项目”的逐步建成投产，公司的业务规模不断扩大，截至 2018 年 9 月 30 日，公司前三季度营业收入为 25,689.92 万元，同比上年增长 29.69%。业务规模的持续扩大，对流动资金的需求响应增加。

此外，公司的主要客户为政府单位、体育赛事组织单位、学校等，在合同签订、款项结算等方面有较严格的要求，内部管理链条较长，且款项支付受政府财

政预算等因素限制，因此随着公司业务规模的扩大，公司的资金压力快速增大。与此同时，公司应收账款及存货等占用的流动资金也有所增加，2015年至2018年9月末，公司应收账款及存货合计金额分别为18,540.61万元、18,587.25万元、22,699.36万元及29,625.06万元，进一步增加了公司资金流的压力。

(2) 公司所处行业对资金规模要求较高，资金实力是企业发展的基础

体育器材行业对公司设备要求较高，尤其随着公司逐渐为国内外重要专业赛事服务提供体育器材，进一步加大了公司产品的高质量要求，因此公司现有厂房及设备建设和购置成本较高。除上述大额资本性支出外，在日常运营过程中，公司还需要配备大量流动资金以保证原材料采购、人工费用支付、技术研发等重要的日常生产经营活动，保障公司的业务布局及市场开拓。

(3) 优化公司资本结构，进一步提高公司盈利能力

近年来，公司业务规模持续扩大，为保证公司的资金需求，公司主要通过持续新增银行短期借款的形式进行债务融资，增加了公司的总体债务规模及利息支出，不利于公司长期发展。通过本次非公开发行股票方式进行直接融资，能够显著降低公司的融资成本和资金压力。公司通过使用部分募集资金补充流动资金，将有效优化公司资本结构，减少财务费用负担，增强持续盈利能力，为公司的长期持续发展奠定坚实的基础。

(4) 提高公司抗风险能力的需要

公司面临宏观经济波动的风险、市场竞争风险、应收账款余额较大的风险等各项风险因素。当风险给公司生产经营带来的不利影响时，保持一定水平的流动资金可以提高公司抗风险能力。而在市场环境较为有利时，有助于公司抢占市场先机，避免因资金短缺而失去发展机会。

综上所述，补充公司生产经营中所需的营运资金，将满足公司业务高速发展产生的营运资金缺口，优化公司的资产负债率，提升公司短期偿债能力，有利于公司业务发展。因此，本次非公开发行补充上市公司流动资金具有必要性。

四、本次发行对公司经营管理和财务状况的影响

(一) 对公司经营管理的影响

本次募集资金投资项目达产后，公司将进一步提高在篮球架等体育器材产品

及赛事服务领域的市场竞争力，公司整体的业务覆盖范围和规模将进一步增加，进一步提升公司的综合竞争力，巩固和加强公司在行业内的领先优势，为公司未来业务发展提供不竭动力。因此，本次非公开发行对公司经营管理有着积极的意义，为公司可持续发展奠定基础。

（二）对公司财务状况的影响

本次非公开发行股票完成后，公司合并报表的总资产及净资产规模均相应增加，进一步提升资金实力，为后续发展提供有力保障；同时降低资产负债率，促进公司的稳健经营，增强抵御财务风险的能力。

五、结论

综上所述，董事会认为，本次非公开发行的募集资金投向符合国家产业政策及行业发展方向，有利于进一步优化公司产品结构，完善公司产业布局，增强公司的综合竞争优势。因此，本次非公开发行的募集资金运用是必要的且可行的。

江苏金陵体育器材股份有限公司董事会

2018年12月10日