

证券代码：603555

证券简称：贵人鸟



贵人鸟股份有限公司

Guirenniao Co., Ltd.

（注册地址：晋江市陈埭沟西工业区）

**非公开发行A股股票
募集资金使用可行性分析报告
（修订稿）**

二〇一六年三月

释 义

在贵人鸟股份有限公司非公开发行 A 股股票募集资金使用可行性分析报告中，除非另有说明，下列简称具有如下特定含义：

贵人鸟、公司、本公司	指	贵人鸟股份有限公司
O2O	指	Online To Offline（在线离线/线上到线下），是指将线下的商务机会与互联网结合，让互联网成为线下交易的平台
互联网+	指	“互联网+”是创新 2.0 下的互联网与传统行业融合发展的新形态、新业态，即充分发挥互联网在生产要素配置中的优化和集成作用，将互联网的创新成果深度融合于经济社会各领域之中，提升实体经济的创新力和生产力，形成更广泛的以互联网为基础设施和实现工具的经济发展新形态
M-WMS	指	移动-仓库管理系统（Warehouse Management System）
PLM	指	产品生命周期管理（Product Lifecycle Management）
BI	指	商务智能（Business Intelligence）
IaaS	指	基础设施即服务（Infrastructure-as-a-Service）
PaaS	指	平台即服务（Platform-as-a-Service）
SaaS	指	软件即服务（Software-as-a-Service）
SDK	指	软件开发工具包（Software Development Kit）
网络定向爬虫	指	一种按照一定的规则，自动地抓取万维网信息的程序或者脚本
云存储	指	一种新兴的网络存储技术
HDFS	指	一种分布式文件系统
本次发行、本次非公开发行、非公开发行	指	公司以非公开方式向特定对象发行股票的行为
元	指	人民币元

贵人鸟股份有限公司

非公开发行 A 股股票募集资金使用可行性分析报告

一、本次募集资金使用计划

本次发行的募集资金总额不超过 154,138.86 万元（含 154,138.86 万元），计划投资于以下项目：

单位：万元

序号	项目名称	项目投资总额	拟使用募集资金
1	供应链建设项目	55,074.84	55,074.84
2	体育云平台建设项目	53,064.02	53,064.02
3	偿还银行贷款	53,290.00	46,000.00
合计		161,428.86	154,138.86

如果本次实际募集资金净额相对于上述项目所需资金存在不足，不足部分本公司将通过自筹资金解决。在不改变本次募投项目的前提下，公司董事会可根据项目的实际需求，对上述项目的募集资金投入顺序和金额进行适当调整。在本次非公开发行募集资金到位之前，若公司用自有资金投资于上述项目，则募集资金到位后将按照相关法规规定的程序予以置换。

二、募集资金投资项目的的基本情况

（一）供应链建设项目

1、项目基本情况

项目名称	供应链建设项目
项目实施主体	贵人鸟股份有限公司
项目实施地址	福建省晋江市
项目建设周期	三年

2、项目背景

体育服装行业在经历了 2008 年北京奥运会后，行业整体发展进入了中短期的调整阶段。一方面国际一线品牌在华战略的实施对本土体育服装产生了较大冲击，另一方面国内相关企业受到自身产品科技与质量的束缚不能及时满足消费者

日益增强的需求。众多国内体育服装品牌商出现库存增加，销售放缓的业绩压力。2010 年开始出现企业关闭门店的现象，另外企业在去库存化过程中竞相打折等，导致了市场的整体萧条。

2014 年国产体育服装品牌在经历了“寒冬”后，经过市场调整和自身改革，在销售业绩上逐步呈现出一定的上升趋势。整个行业的复苏正伴随着显著的行业分化，盲目的渠道建设已不再是企业发展的考虑方向，而产品品质的提升、内部运营管理、供应链响应速度成为新一轮体育服装品牌竞争重要因素。

3、项目建设的必要性与可行性

(1) 项目建设符合国家政策和“十二五”规划的方向

2012 年，国家工信部发布的《纺织工业“十二五”发展规划》指出，“十二五”的发展目标之一是创新能力明显增强，棉纺、化纤和服装等行业主流工艺、技术和装备达到国际先进水平；重点任务中指出，要运用先进技术改造传统纺织工业，采用自动化、数字化、信息化生产工艺技术，提高产品质量。

国务院于 2015 年 5 月公布的《中国制造 2025》提出了推进信息化与工业化深度融合，把智能制造作为两化深度融合的主攻方向；推进生产过程智能化；促进工业互联网、云计算、大数据在企业研发设计、生产制造、经营管理、销售服务等全流程和全产业链的综合集成应用。

公司通过建设服装供应链，推行精细化生产，在设计、裁剪、加工等环节中将越来越多地运用到智能技术，形成高度灵活、个性化、智能化的快速反应体系，提高公司的整体竞争力，符合国家政策和发展规划相关领域的重点方向和内容。

(2) 项目建设有利于保障供应链快速反应

经过多年的不断创新和发展，贵人鸟品牌已成为国内具有一定影响力的运动鞋服类品牌。近年来公司将发展重点放在设计、研发、技术升级与营销网络建设上，在服装的生产环节方面是通过外包生产解决货品问题。但随着公司业务的快速拓展，外包生产的弊端也逐渐显现。公司迫切需要拥有自己的服装供应链，不但可以保留核心产品的自有生产能力，而且能够增强公司的供应链快速反应能力。

(3) 项目建设有利于控制产品品质、降低成本

稳定的产品质量是品牌成功的基础，保持公司产品品质的稳定是贵人鸟品牌近 10 年来成功的主要因素之一。本项目通过建设服装供应链，使公司能够在生

产的重要环节，将保持服装质量的主动权掌握在自己手中。

基于贵人鸟现有的生产管理水平，在和同类型企业的竞争中，公司有能力和生产环节得到较为丰厚的利润，增加制造环节的生产能力将进一步增加贵人鸟在制造环节的利润，从而增加企业的盈利能力。

（4）项目建设有利于公司保护设计研发成果并使之快速实现产业化

公司是国内运动服饰领域领先的品牌企业之一，其一直致力于走自主研发之路。公司今后还将在研发领域不断加大投入力度，所拥有的具有自主知识产权的科研成果将逐步增加。本项目的建设能够保障科研成果的专利性并快速转化为具有竞争优势的产品。

4、项目建设内容

供应链建设项目建设地点位于福建省晋江市内坑镇柑市村、下村村，项目厂区分为东侧生产区和西侧生活配套区。东侧生产区布置生产车间及配套设施，本项目计划建设 5 个车间，分别为裁剪车间、服饰车间、缝制车间、整理整烫车间、成品车间。缝制车间计划新建 80 条服装生产线，均选用先进成熟的工艺设备及公用工程设施。西侧生活配套区主要布置配套办公及生活服务设施。

根据项目投产后的预计设备平均台产量、生产线平均用工人数及年工作小时数测算，本项目年产各品牌服装生产能力约 1,000 万件/套，并配套建设仓储物流、车间办公、变配电室等设施。

5、项目投资概况

本项目预计总投资 55,074.84 万元，其中建设投资 39,644.82 万元，流动资金 15,430.02 万元，建设期为三年。

（1）建设投资明细

建设投资构成见下表：

序号	投资类别	投资金额（万元）	所占比例（%）
1	建筑工程费	20,220.00	51.00%
2	设备购置费	13,871.00	34.99%
3	安装工程费	1,111.51	2.80%
4	工程建设其他费用	1,505.66	3.80%
5	基本预备费	2,936.65	7.41%
合计		39,644.82	100.00%

项目总投资中建筑工程费、设备购置费、安装工程费、工程建设其他费用和

基本预备费具体细分明细如下：

1) 建筑工程费

序号	建、构筑物名称	单位	工程量	单价(元)	费用合计(万元)
1	生产中心及其他配套设施建设	m ²	55,000		10,620.00
	主厂房（包括裁剪、缝纫、熨烫整理等）	m ²	35,000	1,800	6,300.00
	辅助车间（包括服饰、绣花等）	m ²	8,000	1,800	1,440.00
	管理技术用房及生产区配套工程	m ²	12,000	2,400	2,880.00
2	员工宿舍	m ²	60,000	1,600	9,600.00
	合计		115,000		20,220.00

2) 设备购置费

序号	设备名称	单价 (万元/台套)	数量 (台/套)	金额（万元）
1	生产设备			
1.1	面辅料库架			40.00
1.2	验布机	5	6	30.00
1.3	预缩机	70	1	70.00
1.4	全自动裁床	60	5	300.00
1.5	拉布机	18	2	36.00
1.6	12m 铺布台	6	10	60.00
1.7	样片切割机	12	2	24.00
1.8	圆刀裁剪机	1	10	12.00
1.9	直刀裁剪机	1	10	12.00
1.10	带式裁剪机	3	2	6.00
1.11	服装 CAD 设计系统	15	6	90.00
1.12	20 头电脑绣花机	32	6	192.00
1.13	中间烫台	1	160	160.00
1.14	电脑花样机	12	2	24.00
1.15	智能化吊挂系统	3	2000	6,000.00
1.16	自动钉扣机	10	60	600.00
1.17	电脑平头锁眼机	10	60	600.00
1.18	全自动圆头锁眼机	20	30	600.00
1.19	直驱电脑高速无油润滑平缝机	0.3	620	186.00
1.2	四线包缝机	0.7	360	252.00
1.21	全自动橡筋对接绷缝机	4	60	240.00
1.22	高速绷缝机	1.8	360	648.00
1.23	双针机	1.2	80	96.00

1.24	橡筋机	2.8	30	84.00
1.25	自动上拉链机	3.2	60	192.00
1.26	9K 瓦电锅炉蒸汽发生器	12	16	192.00
1.27	多功能烫台	24	32	768.00
1.28	检针机	8	4	32.00
1.29	单层吊挂仓储	1.5	960	1,440.00
工艺设备合计			4954	12,986.00
2	空压机	5	2	10.00
3	变压器	5	2	10.00
4	空调	55	3	165.00
5	备品备件			200.00
6	车间内工器具及生产家具			300.00
7	车间内运输设备			200.00
	总计			13,871.00

3) 安装工程费

序号	安装工程名称	设备原价	设备安装费率	安装工程
			(占设备原价%)	费用合计 (万元)
1	设备			
1.1	生产设备	12,986.00	8.5%	1,103.81
1.2	空压机	10.00	5.0%	0.50
1.3	变压器	10.00	6.0%	0.60
1.4	空调	165.00	4.0%	6.60
	安装工程费合计			1,111.51

4) 工程建设其他费用

序号	费用名称	计算依据	费率或标准	总价 (万元)
1	建设单位管理费	第一部分工程费用	2.3%	809.66
2	前期工作费	委托咨询合同		80.00
3	环境影响评价费	委托环评合同		40.00
4	生产职工提前进厂费	项目定员	每人 600 元	216.00
5	员工培训费	项目定员	每人 600 元	216.00
6	办公及生活家具购置费	项目定员	每人 400 元	144.00
	合计			1,505.66

5) 基本预备费

基本预备费按工程费用和工程建设其他费用之和的 8%测算；涨价预备费未计。

（2）投资数额测算依据

- 1) 国家对基本建设项目的有关文件规定；
- 2) 原中国纺织总会颁布的《纺织工业建设项目投资估算办法》（1993）；
- 3) 类似工程投资估算的费用指标；
- 4) 贵人鸟提供的有关资料；
- 5) 本项目研究中有关专业提供的数据。

（3）投资数额测算过程

1) 建设投资费用

建筑工程费参照类似工程有关资料并结合本项目具体情况测算，生产车间主厂房及辅助车间按照 1,800 元/m² 测算，管理技术用房及生产区配套工程按照 2,400 元/m² 测算，员工宿舍按照 1,600 元/m² 测算。

设备购置费按照设备到厂价，参考设备供应商报价测算。

安装工程费。其中生产工艺设备安装费按设备原价的 8.5%计，空压机、变压器、空调安装费分别按设备原价的 5.0%、6.0%、4.0%计算。

工程建设其他费用估算。建设单位管理费按工程费用的 2.3%测算。前期工作费、环境影响评价费按委托咨询合同内容测算，生产职工提前进厂费按生产人员提前进厂 1 个月，每人每月 600 元测算，员工培训费按每人每月 600 元测算，办公及生活家具购置费按项目定员每人 400 元测算。

基本预备费按工程费用和工程建设其他费用之和的 8%测算；涨价预备费未计。

2) 流动资金

流动资金按国际通用的分项详细估算法估算，各项流动资产和流动负债的最低周转天数为：应收账款为 45 天，应付账款为 60 天，现金为 30 天；存货中原材料为 30 天，燃料为 30 天，在产品为 14 天，产成品为 14 天。经测算，项目投产后正常生产年流动资金需用额为 15,430.02 万元。

6、项目效益评估

（1）营业收入测算

本项目计算期 13 年，其中：建设期 3 年，运营期 10 年。计算期第 4 年投产，

生产负荷为 80%，计算期第 5～13 年生产负荷达到 100%。贵人鸟的业务模式涵盖了设计研发、生产制造（包括外协、采购）、营销网络、品牌文化等价值链的各环节。本项目建设属于公司整个价值链的生产制造环节，按照项目的投资、收益和成本费用范围一致的原则，本项目收入和成本费用的估算仅限于生产环节，不包含公司在设计研发、品牌建设和营销网络方面的投入和收益。

本项目营业收入的核算参考目前贵人鸟 2014 年各品类产品进行估算，产品销售量按产量的 100% 计算。产品方案和出厂价格见下表：

序号	产品名称	达产量（万件/套）	不含税价（元/件套）
1	T 恤	60	58
2	裤装	320	80
3	外套	240	122
4	卫衣	380	95
合计		1,000	

根据产品年销售量及销售单价测算，本项目年均不含税营业收入为 92,570.80 万元。

（2）增值税、营业税金及附加测算

当期增值税应纳税额＝当期销项税额-当期进项税额

销项税额：本项目产品的增值税税率为 17%。

进项税额：本项目所需原辅材料的进项税额扣除率 17%。生产生活用水的进项税额扣税率为 13%，其他进项税额扣除率为 17%。

设备抵扣进项税额为 1,747.09 万元，经营期第一年抵扣增值税。

本项目城市维护建设税和教育费附加分别按增值税的 7% 和 5% 计取。

（3）总成本估算

外购原辅材料成本：本项目年均原辅材料成本（不含税）为 40,376.00 万元。

外购燃料动力：本项目达产年燃料动力成本（不含税）为 488.96 万元。

人力成本：本项目定员 3,600 名，其中管理及技术人员 600 人，年均工资按 7.5 万元计；工人 3,000 人，年均工资按 5.5 万元计。正常生产年工资总额为 21,000.00 万元，年福利费为 2,940.00 万元，年工会经费 420.00 万元，年职工教育经费 525.00 万元，合共年均人力成本 21,885.00 万元。

修理成本：正常生产年修理费按固定资产原值的 3% 计，本项目年修理费用

为 1,182.86 万元。

其他成本：其他制造费用按占固定资产原值的 2%估算，本项目年均其他制造成本为 788.58 万元；其他管理成本按工资福利费总额的 20%估算，本项目年均其他管理成本为 4,977.00 万元；其他营业成本按营业收入的 4%估算，本项目年均其他营业成本为 3,702.83 万元。

折旧：本项目固定资产折旧采用分类折旧法，残值均按原值的 5%计算，房屋、建筑物折旧年限为 20 年，机器及设备折旧年限为 10 年，其他固定资产折旧年限为 10 年，据此计算，本项目年折旧为 2,785.29 万元。

摊销：按照其他资产中 216 万元，5 年摊销，年均摊销 21.60 万元

总成本：本项目正常年总成本为 79,208.12 万元。

（4）利润总额和企业所得税

本项目运营期年均营业收入（不含税）为 92,570.80 万元，年均总成本费用（不含税）为 79,208.12 万元，年均利润总额均为 12,328.50，净利润为 9,246.37 万元。本项目所得税率按 25%计算，运营期年均企业所得税为 3,082.12 万元。税后内部收益率为 16.84%，总投资收益率为 22.38%，投资回收期为 6.87 年。

（5）相关行业主要公司收入及盈利情况

由于本项目建设属于公司整个价值链的生产制造环节，按照项目的投资、收益和成本费用范围一致的原则，本项目收入和成本费用的估算仅限于生产环节，不包含公司在设计研发、品牌建设和营销网络方面的投入和收益。所以按照贵人鸟整体财务报表口径，以上项目收入测算年均不含税营业收入为 92,570.80 万元，年均净利润为 9,246.37 万元，该项目的营收净利率为 9.99%。

	安踏	特步	361 度	匹克	供应链建设项目
营收净利率	18.90%	14.38%	12.31%	12.74%	9.99%

根据相关行业主要上市公司 2015 年 6 月的营收净利率，结合上述收入和成本测算过程，供应链建设项目的营收测算净利率低于相关行业主要公司的营收净利率，该测算相对保守谨慎。

7、项目审批情况

本项目将根据发改等部门相关法规要求，履行相关审批或备案程序。目前

已取得以下备案和环保文件：

(1) 立项

本次募集资金投资项目已取得晋江市发展和改革局颁发的《福建省外商投资项目备案表》（编号：闽发改外备[2015]C05079 号）。

(2) 用地

本次募集资金投资项目的建设地点位于晋江市内坑镇柑市村、下村村内，用地总面积 165,226 平方米。2014 年 2 月 28 日及 2014 年 8 月 18 日，贵人鸟分别取得了晋国用（2014）第 00624 号、晋国用（2014）第 01723 号土地使用权证。

(3) 环评

2016 年 1 月 20 日，晋江市环境保护局同意贵人鸟股份有限公司供应链建设项目环评，公司取得环境影响登记表审批手续（审批编号：2016 年 0033）。

(二) 体育云平台建设项目

1、项目基本情况

项目名称	体育云平台建设项目
项目实施主体	贵人鸟股份有限公司拟设立的子公司
项目实施地址	福建省厦门市
项目建设周期	三年

本项目将建设贵人鸟体育云平台，夯实以大数据为核心的体育生态圈建设，与用户、合作伙伴、产业上下游等形成联动效应。

本项目基于公司初步形成并加速发展的大体育生态圈，将积累沉淀体育用户、体育用品、体育赛事、运动场馆、体育 O2O、体育社区、体育媒体、体育电商等全方位大体育数据，通过分享、挖掘、人工智能等技术处理，实现智能设计、智慧制造、智慧仓储和智慧物流，开展海量用户精准营销和推荐。

通过原有的企业资源要素之间的单向连接向网状连接的革命性改变，驱动产品、服务和商业模式创新。通过企业内外数据融合，推动企业以市场为引线，快速联动，实现企业内外资源高效协同效应。为企业员工提供个性化定制化的沟通、关系管理、物流等服务，为企业内部团队和个人创业提供孵化平台。通过集约化、规模化的系统建设，降低企业采购、制造和营销成本，降低企业风险，提高投入产出比。

2、项目背景

2013 年我国体育（及相关）产业总产出 1.1 万亿元，增加值 3,563 亿元，《国务院关于加快发展体育产业促进体育消费的若干意见》明确提出了到 2025 年体育产业总规模超过 5 万亿元。对于整体经济处于转型周期的中国而言，体育产业的崛起符合经济发展规律，也将成为新的经济增长点。

在国家对体育产业支持力度加大、体育运动爱好人群的增加、消费者消费能力提高等因素的驱动下，竞技体育的观赏化、群众体育的规模化、全民健身的生活化必然会成为未来体育产业发展的趋势。

在上述体育产业发展的大背景下，公司将继续以“全面满足每一个人的运动需求”为其发展目标，重点加强在跑步、足球、徒步、骑行、网球以及篮球等领域运动项目的布局，以人为核心，激发人的运动需求，迎合人的运动爱好，促进人的运动消费升级，通过“大产业生态+多产品运营”的模式实现投资收益和持续经营。

为此，公司除了继续深耕体育用品制造领域外，也已在体育运营、体育培训与个人健身服务、智能设备、体育网络媒体和社区平台等细分领域广泛布局，进一步推动公司大体育生态圈的建设。

随着上述体育产业布局的深入，以及顺应互联网和大数据时代的需求，公司拟通过体育云平台项目的建设，为贵人鸟大体育生态圈的布局提供有力支持。

3、项目建设的必要性及可行性

（1）项目建设的必要性

1) 公司“大产业生态+多产品运营”模式的战略需求

公司坚持将“以全面满足每一个人的运动需求”为公司的发展目标，并通过“大产业生态+多产品运营”模式实现投资收益和持续经营。公司上述战略目标的实现在于全面满足人的运动需求，充分连接人与运动。面对亿万动态用户和产品，需要有大数据的处理能力，将用户、服务、产品、制造、物流、设计、生态圈等数据进行存储和使用，形成大数据网络，使得各环节具有高效的联动反应能力。

2) “互联网+”竞争环境下运营决策的需要

“互联网+”时代是通过技术和数据“双引擎”驱动的。企业生产要素将逐步通过有效数据的积累与分析达到更高效的制定，包括企业生产、设计、仓储、

物流、营销、反馈、服务等闭环数据以及用户、材料、法律、生态等开环数据。企业运营决策涉及闭环和开环的每一个环节，并且相互关联、相互影响。决策链条已经并非传统的线性或者树形结构，而是网状结构；决策依据数据量也非传统的文字信息，而是包含文本、图片和视频的海量数据。为了快速作出运营决策，具有海量的数据存储、分析和处理能力，即大数据云平台的处理能力将成为行业竞争新环境的必要工具。

3) “万众创新”环境下投资决策的需要

在“万众创新”的大环境下，我国体育产业覆盖各种创新机会，公司将继续加强在大体育产业细分领域的布局，深化大体育生态圈的建设，但随着公司布局的广泛，投资决策的成败直接影响其未来发展。大数据对于投前分析、投中论证、投后管理的决策过程都有深刻和现实的指导价值；投前可以进行信息验证，投中帮助进行信息审核，投后则可以帮助对被投企业和项目进行指导和跟进，还可以对拟布局的用户、上下游、生态圈进行实时信息采集、分析和判断，提升公司投资决策的效率和准确性。

(2) 项目建设的可行性

1) 公司现已广泛布局体育产业众多领域

公司联合虎扑设立基金总规模为 20 亿的产业基金动域资本，贵人鸟香港入股西班牙足球经纪公司 BOY，与大体协、中体协签署合作框架协议，进军校园体育产业，与中欧盛世合作成立贵欧投资，联合虎扑成立体育产业基金动域资本，并已投资多个“互联网+”概念的智能运动项目。公司通过自主经营、投资入股、战略合作等方式先后布局体育用品制造业、体育竞赛经营业和体育运动服务业三大体育子产业的多个细分领域，具体情况如下：

序号	公司名称	主要产品	主要应用领域	体育产业分类
1	海克力斯（北京）贸易有限公司	能量棒	健康营养	体育用品制造业
2	敢玩(北京)科技有限公司	网站：敢玩	游戏	体育运动服务业
3	深圳市超级猩猩健身管理有限公司	网站：超级猩 APP:超级猩	健身	
4	北京多格科技有限公司	网站：懂球帝 APP:懂球帝	足球资讯	

5	北京青橙信息技术有限公司	网站：青橙科技 主要产品：健身房 管理系统、健身会 议报名管理系统、 健身教练助手	健身
6	深圳市星河互动科技有限公司	网站：咸鱼游戏 APP：咸鱼游戏	游戏
7	北京人人乐动体育文化发展有 限公司	网站：初练 APP：初练	健身
8	泽普互动(北京)科技有限公司	网站：ZEEP APP：ZEPP	装备、技术服 务
9	跑悦乐(上海)网络技术有限公司	网站：跑嗨乐 APP：跑嗨乐	跑步音乐
10	广州柠蜜信息科技有限公司	网站：趣运动 APP：趣运动	运动场馆
11	上海慧体网络科技有限公司	APP：智慧运动场 智慧体育馆	运动场馆
12	北京动如脱兔科技有限公司	网站：火辣健身 APP：火辣健身	健身
13	北京致云致远科技有限公司	APP: Feel	运动社交
14	北京自由地带户外用品有限责 任公司	网站:自由地带 APP: 滑雪助手	运动 O2O

公司目前已在前述业务领域进行广泛布局，为公司设立体育云平台打下了坚实的基础。此外，公司今后将持续关注优质标的资产，不断拓宽在体育产业细分领域的布局，进一步发挥体育云平台的应用范围，最终实现公司体育生态圈的全面布局。体育生态圈的布局为体育云平台建设项目提供包括文体、图片和视频的海量数据，并以该体育生态圈构成一个循环的网状结构，互相提供和利用数据。

2) 公司现有信息系统及专业人才为项目建设提供借鉴经验和有效支持

经过多年的发展，公司已经建立了一套协同作业的信息处理机制与应用系统，包括完整的 IT 基础设施、企业管理方面的应用软件、自建机房、数千台服务器和服务终端、分销系统、M-WMS 系统、电商系统、仓储系统、订货会管理系统、生产系统、财务系统、协同系统和及时通讯系统、PLM 系统、智能 BI 系统、集装箱系统等平台应用软件。

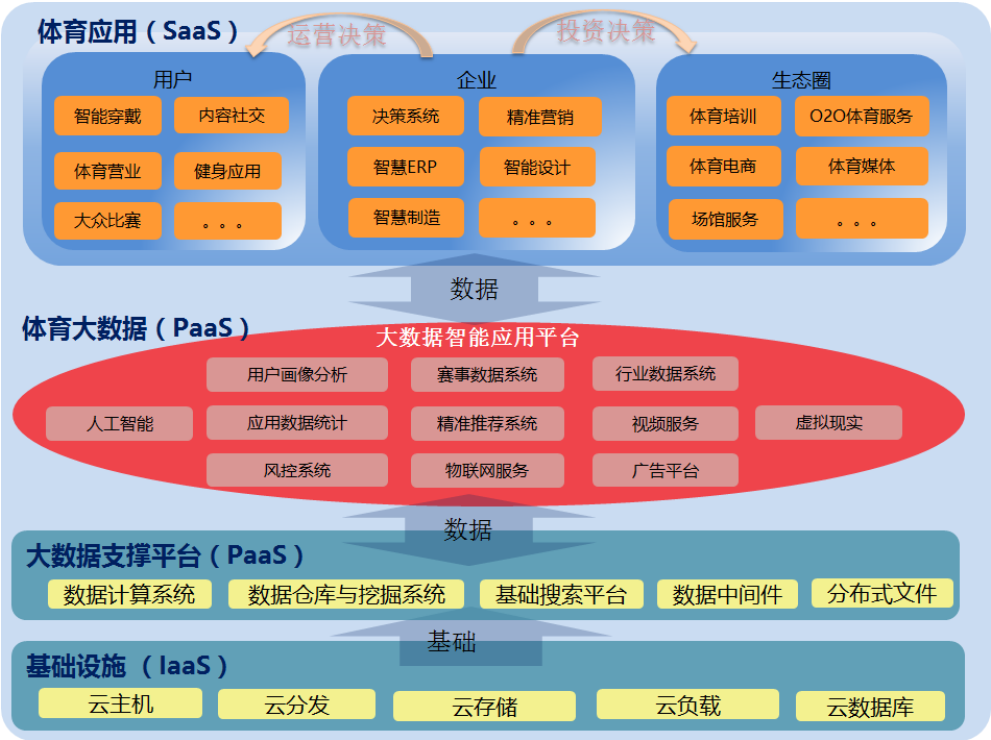
公司内部拥有一批对云计算、大数据、人工智能及智慧制造等具有深刻理解的专业人才，以及对大体育产业具有广泛认识的行业专家。一方面，通过多年的信息化建设公司已经储备了一批 IT 专业人才；另一方面，公司通过与虎扑体育

等数十家“体育+互联网”企业的投资与合作，已经形成使用云计算、大数据、人工智能、智慧制造等最新技术的氛围，未来将会吸引一批云计算、大数据领域的核心技术人员。

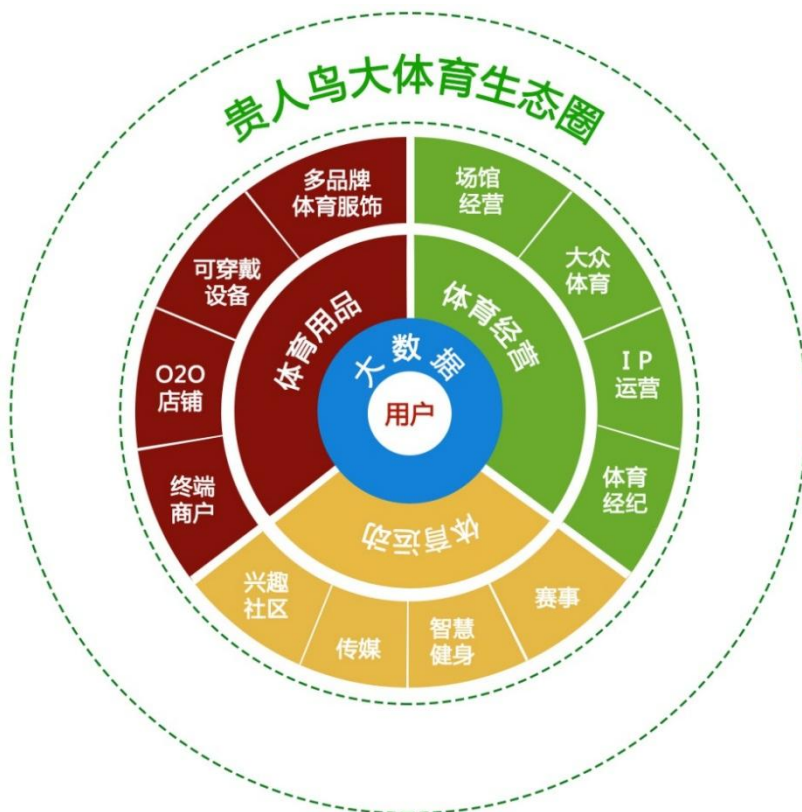
4、项目建设内容

（1）项目主要规划

本项目将建设贵人鸟体育云平台，围绕体育产业这一核心，以用户、企业、生态圈为着眼点，充分使用互联网最新技术，考虑贵人鸟内外部对于数据输入和输出的需要，打造涵盖 IaaS、PaaS 和 SaaS 的体育云平台，对贵人鸟自身发展以及国内体育行业的进一步蓬勃发展起到良好的促进作用。本项目同时可以对贵人鸟原有信息化系统进行数据的对接和优化，从而更好的为企业服务。下图为贵人鸟体育云平台的构成：



项目基于贵人鸟已形成并加速发展中的体育大生态圈，将积累沉淀体育服饰、O2O、可穿戴设备、社区、媒体、电商、场馆、经纪、IP 等全方位体育数据。下图为贵人鸟“大体育生态圈”布局图：

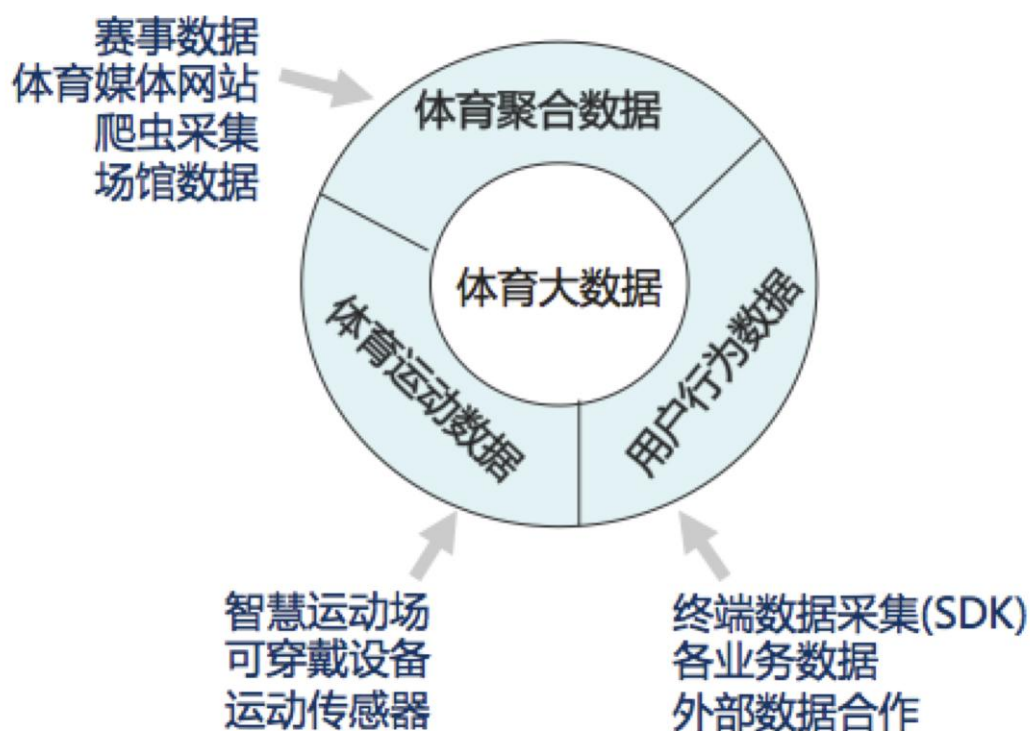


通过分享、挖掘、人工智能等技术处理，实现智能设计和制造，开展海量用户精准营销和推荐。通过原有的企业资源要素之间的单向连接向网状连接的革命性改变，驱动产品、服务和商业模式创新。通过企业内外数据融合，推动企业以市场为引线，快速联动，实现企业内外资源高效协同效应。为企业员工提供个性化的沟通、关系管理、医疗、支付、物流等服务，为企业内部团队和个人创业提供孵化平台。通过集约化、规模化的系统建设，降低企业采购、制造和营销成本，降低企业经营风险，提高投入产出比。

本项目从数据角度可分为四大块，即数据的采集、存储、加工和应用：

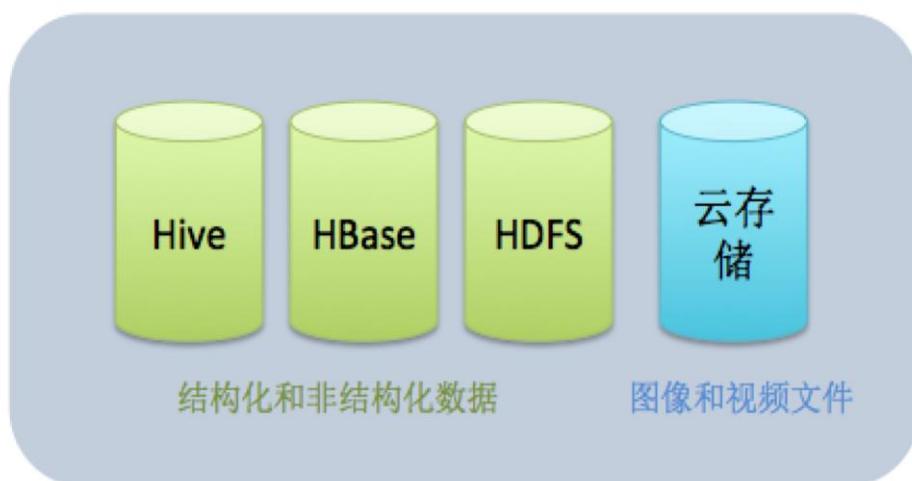
1) 数据采集和聚合

数据的采集通过终端设备的 SDK 采集、网络定向爬虫、第三方数据交换等方式来获取。如下图所示：



2) 数据存储

经过采集和聚合的数据存储到数据仓库、云存储以及 HDFS 等分布式文件系统中。



3) 数据加工和挖掘

数据的加工和挖掘是指从大量的数据中通过算法搜索隐藏于其中信息的过程，这个过程主要用到的分析方法有：

分类：首先从数据中选出已经分好类的训练集，在该训练集上运用数据挖掘分类的技术，建立分类模型，对于没有分类的数据进行分类。

估计：估计与分类类似，不同之处在于，分类描述的是离散型变量的输出，而估值处理连续值的输出；分类的类别是确定数目的，估值的量是不确定的。

预测：通常，预测是通过分类或估值起作用的，也就是说，通过分类或估值得出模型，该模型用于对未知变量的预言。

- 相关性分组或关联规则：决定哪些事情将一起发生。
- 聚类：聚类是对记录分组，把相似的记录在一个聚集里。
- 复杂数据类型挖掘（文本，网页，图形图像，视频，音频等）。

4) 数据应用

数据经过加工和挖掘，已经具备了基本的数据应用能力，只需要把数据场景化和可视化，并结合规则引擎等业务相关应用，即能帮助企业进行商业决策。

（2）项目建设具体内容

1) 贵人鸟体育云的大体育生态圈平台层建设（SaaS）

大体育生态圈运营平台层是整个贵人鸟体育云的最上层，直接面向用户，它同时也是大数据的来源，并最终受益于大数据。

大体育生态服务分为三部分：用户系统，企业系统和生态圈系统，其服务内容如下：

用户系统主要是指直接面向贵人鸟和生态圈的用户的相关系统、设备和软件，比如体育用品、智能穿戴设备、社交软件运营、健身运动软件、康复软件等，这些产品为贵人鸟提供了海量的数据。

企业系统主要是围绕大数据，紧密结合互联网新兴技术，为贵人鸟提供运营和投资决策、运营推广、精准营销、智慧管理等子系统。

生态圈系统主要是围绕大体育生态圈，为贵人鸟投资的体育产业内利用新科技趋势、围绕和服务于体育消费的团队与公司的产品和系统，涉及 O2O 体育、体育电商、场馆系统等多领域的数据服务、数据交互，形成类似化学反应般的相互促进与共赢。定制化、场景化是生态圈系统建设的关键，本项目将会充分考虑体育行业的特殊性予以设计建设。

2) 贵人鸟体育云大数据智能应用平台层建设 (PaaS)

贵人鸟体育云大数据智能应用平台提供了平台即服务的体育大数据应用平台，是整个贵人鸟体育云的核心，承担了接收数据、处理数据、加工数据、输出场景化数据的功能。主要包括了赛事系统、行业数据系统、广告平台、视频直播、视频点播、风险控制系统、精准推荐系统等。建设内容涉及了大数据分析计算平台、用户行为数据采集系统、风控规则系统、数据挖掘系统、视频播放器和视频调度系统、物联网通讯和设备管理服务、移动应用分析监控系统、网站统计分析系统、数据服务开放平台等方面的内容。

大数据智能应用平台依托于上层的数据采集和外部数据交换，收集了海量的数据，基于这些海量的数据和大数据支撑平台，把数据进行聚合、归类、存档、挖掘、再加工，让数据变成可以为整个大体育生态圈运用和服务的资源。如解多元方程，数据种类和数量越多，相应的方程因子和等式也越多，从而优化人工智能、机器学习、并让用户画像更加的清晰，提供的企业决策更加的有效，广告更加的个性化和精准化。同时，结合 VR 虚拟现实和视频处理分析，还可提供人脸识别、新一代视频软性广告等业界领先技术服务，从而对场馆运营、体育电商、体育媒体提供了更加有利的数据和应用服务。

3) 贵人鸟体育云大数据支撑平台层建设 (Data PaaS)

贵人鸟体育云大数据支撑平台提供了海量数据挖掘、高并发实时流式数据处理、海量数据存储、海量数据搜索、数据中间件等数据基础服务，是大数据智能应用平台的基础。



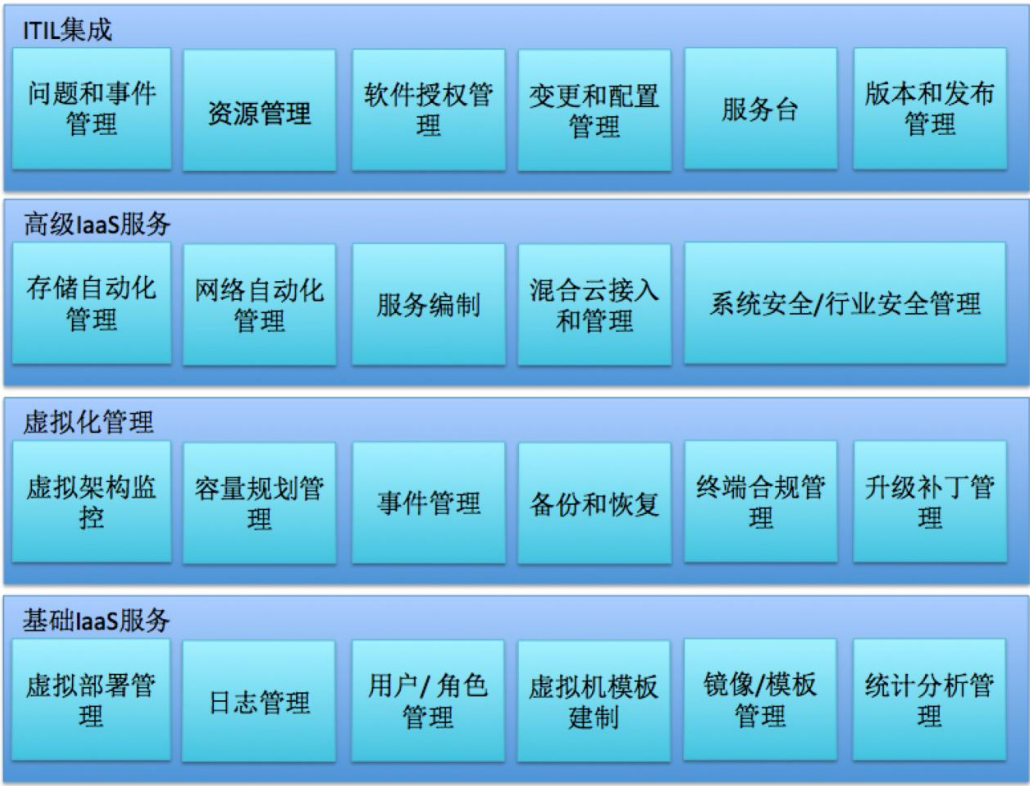
贵人鸟体育云平台的建设将采用业界领先的大数据分析技术，参与平台建设的人才不仅仅要精通海量数据分析系统的搭建，同时要需要了解体育特色的数据的差异化，需要提供多种场景下的海量数据分析，比如智能穿戴设备产生的数据，往往快、小、多，而视频产生的数据往往较大。因此各种定制化数据分析系统的开发、调度、架构设计、运行维护经验的积累是这个平台的关键因素，建设时将会充分考虑。

4) 贵人鸟体育云基础设施层建设（IaaS）

贵人鸟体育云基础设施建设承载着大数据所需要的物理设备，包括存储、计算和网络资源以及对其进行调度的虚拟化管理平台。

IaaS 层将实现 IT 资源的虚拟化和自动化管理，按照资源池的划分原则建设进行安全隔离的基础设施资源池，为某一类应用提供一致、易用而且自动的运行管理平台及相关的通用服务，为贵人鸟和体育生态圈的各类体育用户和体育活动通过互联网按需提供弹性、可扩展的存储服务和计算服务。IaaS 层的建设内容包括计算资源池、存储资源池、网络资源池、虚拟化池、模板池、服务目录、监控模块、动态扩展模块等。上层海量的数据存储、计算服务，对整个基础设施层有较高要求，特别是计算资源的调度、数据安全性，存储可靠性，都是这个平台建

设的重点，每个技术点的优化，都有可能提高数据的分析准确度、数据处理速度、资源利用率等。



同时，贵人鸟云平台的基础设施的网络内容分发服务，提供了更加流畅的网络加速体验，尤其针对户外、场馆等网络设施做了专业的优化，让各类体育用户随时随地都能通过互联网更加流畅和快速地观看体育赛事直播、访问网站和移动应用等，从而能获取更多的数据。

5、项目投资概况

贵人鸟体育云平台建设项目三年内总投资 53,064.02 万元。项目资金主要用于大体育生态圈协作平台（SaaS）、大数据智能应用平台（PaaS）、数据支撑平台（DATA PaaS）、体育云基础设施（IaaS）的建设费用等。

（1）项目总投资明细

本项目总计投资 53,064.02 万元，全部为建设投资，项目总投资构成见下表：

单位：万元

序号	工程或费用名称	估 算 价 值					占建设投资的 比例 (%)
		建筑工程费	设备购置费	安装工程费	其他费用	合计	

序号	工程或费用名称	估 算 价 值					占建设投资的 比例 (%)
		建筑 工程 费	设备 购置费	安装 工程费	其他 费用	合计	
1	工程费用	0.00	40,328.00	473.62		40,801.62	76.94
1.1	硬件设备（IaaS）		15,328.00	473.62			
1.2	软件系统（SaaS,PaaS）		25,000.00				
2	工程建设其他费用				10,221.48	10,221.48	19.26
2.1	建设单位管理费				938.44	938.44	
2.2	前期工作费				80.00	80.00	
2.3	主要硬件设备租赁费 (IaaS)				9,203.04	9,203.04	
3	预备费					2,040.92	3.85
3.1	基本预备费					2,040.92	
	建设投资合计	0.00	40,328.00	473.62	10,221.48	53,064.02	
	占建设投资的比例(%)	0.00	76.00	0.89	19.26	100.00	

项目总投资中软件系统（SaaS，PaaS）、硬件设备（IaaS）、安装工程费和其他费用具体细分明细如下：

1）软件系统（SaaS，PaaS）投资费用

单位：万元

序号	系统名称	拟选品牌	单价	数量	总价
1	SaaS 平台				5,000.00
1.1	商业决策系统	IBM、东软	2,000.00	1	2,000.00
1.2	精准营销接入系统	IBM、百度	200.00	1	200.00
1.3	视频数据采集系统	百度、腾讯、海康	1,000.00	1	1,000.00
1.4	智能设备数据采集系统	小米、华为	100.00	1	100.00
1.5	智慧场馆广告一体化接入系统	IBM、东软	1,700.00	1	1,700.00
2	PaaS 平台				15000.00
2.1	海量文、图、视检索引擎	百度、阿里云、微软	2,000.00	1	2,000.00
2.2	精准推荐引擎	百度、IBM	1,000.00	1	1,000.00
2.3	体育广告平台	IBM、百度、阿里巴巴	2,000.00	1	2,000.00
2.4	体育视频云平台	百度、腾讯	2,000.00	1	2,000.00
2.5	VR 云建设	华为、IBM、微软	2,000.00	1	2,000.00
2.6	AI 云建设	华为、IBM、微软	2,000.00	1	2,000.00
2.7	安全与审计系统	IBM、阿里	500.00	1	500.00

序号	系统名称	拟选品牌	单价	数量	总价
2.8	风控与应对系统	IBM、阿里	500.00	1	500.00
2.9	决策树规则引擎	百度、IBM	2,000.00	1	2,000.00
2.1	其他新技术应用	IBM、小米	1,000.00	1	1,000.00
3	DATA PaaS 平台				5,000.00
3.1	海量数据计算系统	百度、IBM	2,000.00	1	2,000.00
3.2	数据仓库与挖掘系统	百度、Oracle	1,000.00	1	1,000.00
3.3	基础搜索平台	百度、阿里巴巴	1,000.00	1	1,000.00
3.4	HDFS 分布式文件系统建设	百度、阿里巴巴	1,000.00	1	1,000.00
总计					25,000.00

2) 硬件设备（IaaS）投资费用

单位：万元

序号	设备名称	型号	单价	数量	合计
1	服务器				13,806.00
1.1	计算节点	DELL PowerEdge R620 热插拔 (1U 机架式)	5.16	1,300	6,708.00
1.2	存储节点	DELL PowerEdge R730xd 热插拔 (2U 机架式)	5.46	1,300	7,098.00
2	交换机				1,522.00
2.1	核心层	HUAWEI CloudEngine 12808 系列交换机	35.00	20	700.00
2.2	汇聚层	HUAWEI CloudEngine 7800 数据中心交换机	12.08	25	302.00
2.3	接入层	HUAWEI CloudEngine 6800 系列交换机	4.00	130	520.00
总计					15,328.00

3) 安装工程费

单位：万元

序号	安装工程名称	设备原价	设备安装费率 (占设备原价%)	安装工程 费用合计
1	服务器	13,806.0		382.59
1.1	计算节点	6,708.0	2.0%	134.16
1.2	存储节点	7,098.0	3.5%	248.43
2	交换机	1,522.0		91.03
2.1	核心层	700.0	5.0%	35.00
2.2	汇聚层	302.0	6.5%	19.63
2.3	接入层	520.0	7.0%	36.40
	总计			473.62

4) 其他费用

单位：万元

序号	费用名称	计算依据	费率或标准	总价
1	建设单位管理费	工程费用	2.3%	938.44
2	前期工作费	委托咨询合同		80.00
3	主要硬件设备租赁费			9,203.04
3.1	IDC 托管费		24.48 万/3 年/个，共 263 个	6,438.24
3.2	带宽		1,800 元/兆/年，共 5G*3 年	2,764.80
	合计			10,221.48

按照项目实施进度计划估算，建设投资分年使用计划如下：第一年投资 9587.17 万元，占建设投资的 18.07%，第二年投资 34116.85 万元，占建设投资的 64.29%，第三年投资 9360.00 万元，占建设投资的 17.64%，分年投资计划详见下表：

年度	投资额（万元）					占比
	软件系统	硬件设备及安装费	工程建设其他费用	预备费	合计	
第一年	8,200.00	0.00	1,018.44	368.74	9,587.17	18.07%
第二年	7,800.00	15,801.62	9,203.04	1,312.19	34,116.85	64.29%
第三年	9,000.00	0.00	0.00	360.00	9,360.00	17.64%
合计	25,000.00	15,801.62	10,221.48	2,040.92	53,064.02	100.00%

（2）投资数额测算依据

- 1) 国家对基本建设项目的有关文件规定；
- 2) 类似工程投资估算的费用指标；
- 3) 贵人鸟提供的有关资料；
- 4) 本项目研究中有关专业提供的数据。

（3）投资数额测算过程

- 1) 硬件及网络设备投资费用根据厂商报价以及市场价格测算；
- 2) 软件购置费及系统数据交换开发与实施费用根据目标代理商的报价、市场价格测算；
- 3) 建设单位管理费用按工程费用的 2.3%测算；
- 4) 前期工作费用按预计发生费用测算；
- 5) 基本预备费按工程费用及其他费用的 4%测算。

6、项目效益分析

本项目建设将整体提高公司管理与运营能力，为公司快速可持续发展提供有力支持。体育云平台本身并不直接创造经济效益，成本核算也分散在不同地点和多个财务科目内，难以进行直接的财务测算，故不做经济效益的定量分析，仅从可能产生的效益方面进行定性分析。

（1）巩固公司在体育产业优势，产生全面协同效应

通过体育云平台实施，建立强大的技术平台，实现海量信息获取和分析，巩固贵人鸟在运动鞋服和体育产业的优势。充分整合与贵人鸟合作的学校、大体协、中体协、海外子公司、虎扑及数十家体育创业企业和数千万用户数据，再通过本项目，将各个环节的数据进行收集、整理、推荐、反馈，实现多者之间快速交融交互，产生全面协同效应。

（2）推动贵人鸟战略目标实现，带动公司业务规模增长

贵人鸟以“全面满足每一个人的运动需求”为公司发展的目标，体育云平台的建立可以实现贵人鸟“大产业生态+多产品运营”的模式，从而为公司带来新的业务增长点，实现持续经营和投资收益。体育云平台通过对公司积累的用户和产品数据、动域资本所投资的互联网企业用户数据、未来合作方所提供的数据进行收集和分析，形成神经网络，迅速捕捉市场动态。为公司“大产业生态+多产品运营”更好的进行数据交换和针对市场做出反应，推动公司满足每个人的运动需求，带动公司整体业务增长。

（3）提高对大数据的应用，为运动鞋服的经营决策提供支持

本项目通过采集相关数据并同步到数据池，进行二次分析处理，帮助企业更好的决策、营销。公司应用本项目提供的数据，挖掘消费者对运动鞋服的需求，协助企业精准的进行产品设计、研发改造，进而开拓出切合市场需求的产品。另外，本项目为公司搜集地区用户对公司运动鞋服的消费频率、消费喜好、产品质量反馈等数据，为公司零售门店选址、地区产品规格供应、差异化定价提供数据支持。同时，公司目前和未来开发的智能跑鞋和智能穿戴设备等运动装备与体育云平台形成良性的互动，促进相互的发展。

（4）整合互联网体育数据，为投资决策提供依据

公司通过自主经营、投资入股、战略合作等方式先后布局体育用品制造业、

体育竞赛经营业和体育运动服务业三大体育子产业的多个细分领域，打造新技术环境下的中国体育新生态。与此同时，贵人鸟还在内部进行人员、项目、产品等各个方面的投资。

及时全面的数据管理可以支撑公司业务模式、管理架构、新业务的创新，大数据对于投前分析、投中论证、投后管理的决策过程都有深刻和现实的指导价值；投前可以进行信息验证，投中帮助进行信息审核，投后则可以帮助被投企业和项目进行指导和跟进，还可以对被投企业与项目的用户、上下游、生态圈进行实时信息采集、分析和判断，帮助贵人鸟进行投资决策。

7、项目审批情况

本项目将根据发改等部门相关法规要求（如需），履行相关审批或备案程序。本次募集资金投资项目已取得厦门市经济和信息化局颁发的《厦门市工商领域投资项目备案表》（编号：厦经信投备（2016）009号）。

（三）偿还银行贷款

1、项目基本情况

公司拟将本次非公开发行募集资金中的 46,000.00 万元用于偿还银行贷款。

2、金额安排、测算依据、测算过程

截至 2015 年 11 月 21 日，公司召开关于本次非公开发行股票事宜的董事会，根据贵人鸟及其子公司与银行签订的借款合同核算金额，具体借款明细如下：

公司名称	借款金额（万元）
贵人鸟股份有限公司	45,510.00
其中：工商银行陈埭支行	22,280.00
建设银行陈埭支行	17,130.00
中国银行晋江支行	6,100.00
福建省贵人鸟体育贸易有限公司	2,980.00
其中：建设银行陈埭支行	2,980.00
贵人鸟（厦门）有限公司	4,800.00
其中：建设银行陈埭支行	4,800.00
合计	53,290.00

2015 年 11 月 21 日，公司银行贷款余额 53,290 万元，超过偿还银行借款募集资金额。

3、本次偿还银行贷款的具体安排及公司未来财务结构的战略安排

为了配合主营业务的发展和体育产业战略布局，公司近年来先后通过银行贷款、公司债券、短期融资券等方式获得发展所需资金，资产负债率处于行业较高水平。公司较为依赖债务性融资，股权融资和债务融资结构不均衡，公司未来通过股权融资归还银行借款，以进一步优化资本结构。公司将综合考虑贷款到期时间的先后，以及利率的高低，决定偿还贷款的顺序。

4、项目的必要性及可行性

具体 A 股所有与纺织服装相关的上市公司，具体资产负债率如下表：

序号	股票代码	公司简称	资产负债率
1	600612.SH	老凤祥	54.89%
2	601718.SH	际华集团	48.37%
3	600655.SH	豫园商城	47.57%
4	600177.SH	雅戈尔	68.56%
5	600398.SH	海澜之家	62.77%
6	600086.SH	东方金钰	69.59%
7	000158.SZ	常山股份	46.53%
8	002563.SZ	森马服饰	21.52%
9	002042.SZ	华孚色纺	59.69%
10	002721.SZ	金一文化	66.13%
11	000726.SZ	鲁泰 A	19.54%
12	002574.SZ	明牌珠宝	37.48%
13	002269.SZ	美邦服饰	53.86%
14	601339.SH	百隆东方	36.62%
15	002083.SZ	孚日股份	57.64%
16	600630.SH	龙头股份	37.61%
17	002394.SZ	联发股份	41.10%
18	000026.SZ	飞亚达 A	55.66%
19	002731.SZ	萃华珠宝	50.62%
20	000982.SZ	中银绒业	71.96%
21	603001.SH	奥康国际	23.47%
22	600987.SH	航民股份	24.38%

23	603116.SH	红蜻蜓	28.07%
24	002087.SZ	新野纺织	67.16%
25	002345.SZ	潮宏基	43.03%
26	002293.SZ	罗莱生活	20.21%
27	300005.SZ	探路者	42.14%
28	002029.SZ	七匹狼	34.81%
29	600448.SH	华纺股份	67.84%
30	600400.SH	红豆股份	63.58%
31	002674.SZ	兴业科技	43.90%
32	601566.SH	九牧王	21.36%
33	002154.SZ	报喜鸟	37.75%
34	002404.SZ	嘉欣丝绸	36.58%
35	600220.SH	江苏阳光	54.47%
36	002003.SZ	伟星股份	17.48%
37	000611.SZ	*ST 蒙发	24.93%
38	000850.SZ	华茂股份	41.22%
39	002763.SZ	汇洁股份	18.01%
40	002503.SZ	搜于特	37.91%
41	002327.SZ	富安娜	18.83%
42	603889.SH	新澳股份	23.37%
43	002291.SZ	星期六	39.15%
44	603608.SH	天创时尚	40.34%
45	600735.SH	新华锦	23.61%
46	002397.SZ	梦洁家纺	29.33%
47	002612.SZ	朗姿股份	20.21%
48	600689.SH	上海三毛	51.87%
49	600232.SH	金鹰股份	30.64%
50	002098.SZ	浔兴股份	49.17%
51	600370.SH	三房巷	8.16%
52	002485.SZ	希努尔	27.08%
53	600233.SH	大杨创世	14.45%
54	603518.SH	维格娜丝	11.07%
55	600070.SH	浙江富润	42.12%

56	002740.SZ	爱迪尔	19.44%
57	603808.SH	歌力思	10.26%
58	002034.SZ	美欣达	39.27%
59	600152.SH	维科精华	56.07%
60	603558.SH	健盛集团	33.86%
61	600156.SH	华升股份	35.85%
62	600493.SH	凤竹纺织	39.25%
63	002486.SZ	嘉麟杰	42.61%
64	002070.SZ	众和股份	70.40%
65	002656.SZ	卡奴迪路	48.60%
66	002425.SZ	凯撒股份	22.56%
67	002776.SZ	柏堡龙	26.13%
68	002687.SZ	乔治白	23.10%
69	002494.SZ	华斯股份	37.36%
70	002761.SZ	多喜爱	33.15%
71	002193.SZ	山东如意	64.58%
72	002144.SZ	宏达高科	14.01%
73	600107.SH	美尔雅	53.16%
74	002699.SZ	美盛文化	15.91%
75	002569.SZ	步森股份	37.23%
76	002762.SZ	金发拉比	8.12%
77	002015.SZ	霞客环保	44.27%
78	002634.SZ	棒杰股份	14.97%
79	000955.SZ	欣龙控股	32.03%
80	002780.SZ	三夫户外	10.73%
81	000779.SZ	三毛派神	65.52%
82	002173.SZ	千足珍珠	54.97%
83	600137.SH	浪莎股份	16.91%
84	000803.SZ	金宇车城	69.50%
85	002072.SZ	凯瑞德	89.01%
86	603555.SH	贵人鸟	46.08%
行业均值			48.49%
行业中位数			35.25%

数据来源：wind 资讯

与 A 股所有与纺织服装相关的上市公司资产负债率及其均值相比，贵人鸟资产负债率明显处于较高水平。以披露的 2015 年 9 月 30 日数据为计算依据，本次发行并归还 4.6 亿元银行借款后，公司的资产负债率为 25.64%；倘若结合公司 2015 年 10 月 12 日发行短期融资券 4 亿元、2016 年 1 月 13 日发行短期融资券 4 亿元后，本次发行并归还 4.6 亿元银行借款后，公司的资产负债率为 34.76%，与行业中位数较近。

根与贵人鸟同样主营运动鞋服的上市公司的具体资产负债率如下表：

偿债能力指标	公司	2015 年 9 月 30 日	2015 年 6 月 30 日	2014 年 12 月 31 日	2013 年 12 月 31 日	2012 年 12 月 31 日
资产负债率 (负债总额 / 资产 总额)(单位：%)	安踏体育	-	27.47	29.68	27.37	30.92
	361 度	-	41.03	40.98	33.41	34.41
	特步国际	-	41.51	40.11	38.31	34.15
	匹克体育	-	31.06	27.71	24.35	19.12
	均值	-	35.27	34.62	30.86	29.65
	贵人鸟	46.08	48.28	46.84	52.16	49.31

数据来源：公司公布年报

与同行业可比上市公司资产负债率及其均值相比，贵人鸟资产负债率明显较高。以披露的 2015 年 9 月 30 日数据为计算依据，本次发行并归还 4.6 亿元银行借款后，公司的资产负债率为 25.64%；倘若结合公司 2015 年 10 月 12 日发行短期融资券 4 亿元、2016 年 1 月 13 日发行短期融资券 4 亿元后，本次发行并归还 4.6 亿元银行借款后，公司的资产负债率为 34.76%，与行业均值较近。

同时，通过归还银行贷款，公司可以达到以下目的：

(1) 降低资产负债率，优化资本结构

为了配合主营业务的发展和体育产业战略布局，公司近年来先后通过银行贷款、公司债券、短期融资券等方式获得发展所需资金，资产负债率处于行业较高水平。截至 2015 年 9 月末，公司资产负债率为 46.08%。公司利用本次非公开发行募集的资金偿还部分银行贷款，能够适当降低资产负债率，优化资本结构。

(2) 减少财务费用，增强盈利能力

近年来，公司有息负债和财务费用增长较快。截至 2015 年 9 月末，公司有息负债超过 12 亿元。2012 年、2013 年、2014 年和 2015 年 1-9 月，公司财务费用分别为 4,534.31 万元、4,610.28 万元、5,118.19 万元和 7,341.75 万元。公司利用本次非公开发行募集资金偿还部分银行贷款，能够降低财务费用，提高公司盈利能力。

三、本次发行对公司经营管理、财务状况等的影响

（一）本次非公开发行对公司经营管理的影响

公司本次非公开发行股票募集资金投资项目有利于公司由“传统运动鞋服行业经营”向“以体育服饰用品制造为基础，多种体育产业形态协调发展的体育产业化集团”的战略升级，从业务转型和产业布局两方面增强公司的核心竞争力，是公司致力于成长为中国体育产业集团化龙头企业的重要举措，具有广阔的发展前景。

（二）本次非公开发行对公司财务状况的影响

本次非公开发行完成后，公司总资产和净资产规模将增加，同时资产负债率将下降，有利于优化资本结构，增强抗风险能力。由于新建项目产生效益需要一定的过程和时间，因此，在公司总股本和净资产均有较大增长的情况下，每股收益和加权平均净资产收益率等财务指标在短期内可能出现一定幅度的下降。但是，本次募集资金投资项目将为公司后续发展提供有力支持，公司的发展战略将得以有效实施，公司未来的盈利能力、经营业绩将会显著提升。

综上所述，公司本次非公开发行募集资金投向符合国家产业政策以及未来公司整体战略发展方向，具有良好的市场发展前景和经济效益，募集资金的使用将会为公司带来良好的收益，为股东带来较好的回报。本次募投项目的实施，将进一步壮大公司资金规模和实力，增强公司的竞争力，促进公司的持续发展，符合公司及公司全体股东的利益。

贵人鸟股份有限公司

董 事 会

2016 年 03 月 09 日