

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股股票预案
(修订稿)

二〇一六年三月

公司声明

1、公司及董事会全体成员保证本预案内容真实、准确、完整，并确认不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏。

2、本次非公开发行 A 股股票完成后，公司经营与收益的变化，由公司自行负责；因本次非公开发行 A 股股票引致的投资风险，由投资者自行负责。

3、本预案是公司董事会对本次非公开发行 A 股股票的说明，任何与之相反的声明均属不实陈述。

4、投资者如有任何疑问，应咨询自己的股票经纪人、律师、专业会计师或其他专业顾问。

5、本预案所述事项并不代表审批机关对于本次非公开发行 A 股股票相关事项的实质性判断、确认、批准或核准，本预案所述本次非公开发行 A 股股票相关事项的生效和完成尚待取得有关审批机关的批准或核准。

特别提示

1、本次非公开发行股票相关事项已经公司第二届董事会第十六次会议审议通过，尚需公司股东大会批准，以及中国证监会的核准。

2、本次非公开发行的发行对象为不超过 10 名特定投资者，包括符合中国证监会规定的证券投资基金管理公司、证券公司、信托投资公司、财务公司、保险机构投资者、合格境外机构投资者、其他境内法人投资者和自然人。证券投资基金管理公司以其管理的 2 只以上基金认购的，视为一个发行对象。信托投资公司作为发行对象，只能以自有资金认购。最终发行对象将在取得中国证监会关于本次发行核准批复后，由董事会在股东大会授权范围内根据发行对象申购报价的情况与保荐机构（主承销商）协商确定。

3、本次非公开发行的定价基准日为本次非公开发行的发行期首日。本次非公开发行股票发行价格不低于定价基准日前 20 个交易日公司股票交易均价的 90%（定价基准日前 20 个交易日股票交易均价=定价基准日前 20 个交易日股票交易总额/定价基准日前 20 个交易日股票交易总量）。具体发行数量由公司董事会根据股东大会的授权与保荐机构（主承销商）协商确定。定价基准日至发行日期间，公司若发生派息、送股、转增股本等除权除息事项，本次发行数量将进行相应调整。

4、本次非公开发行的股票数量不超过 6,600 万股。在该范围内，最终发行数量将在取得中国证监会关于本次发行核准批复后，由董事会在股东大会授权范围内根据发行对象申购报价的情况与保荐机构（主承销商）协商确定。若公司在本次发行定价基准日至发行日期间发生派息、送股、资本公积金转增等除权除息事项，发行数量将作相应调整。

本次非公开股票发行对象认购的股份，自发行结束之日起 12 个月内不得转让。

5、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。

6、本次非公开发行股票完成后，公司实际控制人不会发生变化，亦不会导致公司股权分布不具备上市条件。

7、按照中国证监会《关于进一步落实上市公司现金分红有关事项的通知》、《上市公司监管指引第3号—上市公司现金分红》的规定，公司于2013年12月4日召开的第一届董事会第十五次会议及2013年12月19日召开的2013年第三次临时股东大会审议通过了《关于修订<贵人鸟股份有限公司章程（草案）>的议案》和《关于股东2014-2016年分红回报规划的议案》，对公司的利润分配政策进行了进一步规范并对公司2014-2016年的股东分红规划进行了明确。具体内容详见本预案第五节“公司股利分配政策及股利分配情况”。

目 录

公司声明	2
特别提示	3
释 义	7
第一节 本次非公开发行 A 股股票方案概要	9
一、公司基本情况	9
二、本次非公开发行的背景和目的	9
三、发行对象及其与公司的关系	14
四、本次发行方案概要	14
五、本次发行是否构成关联交易	16
六、本次发行是否导致公司控制权发生变化	16
七、本次非公开发行的审批程序	17
第二节 董事会关于本次募集资金使用的可行性分析	18
一、本次募集资金使用计划	18
二、募集资金投资项目的的基本情况	18
三、本次发行对公司经营管理、财务状况等的影响	47
第三节 董事会关于本次发行对公司影响的讨论与分析	49
一、本次发行后上市公司业务及资产是否存在整合计划，公司章程等是否进行调整； 预计股东结构、高管人员结构、业务结构的变动情况	49
二、本次发行后上市公司财务状况、盈利能力及现金流量的变动情况	49
三、上市公司与控股股东及其关联人之间的业务关系、管理关系、关联交易及同业 竞争等变化情况	50
四、本次发行完成后，上市公司是否存在资金、资产被控股股东及其关联人占用的 情形，或上市公司为控股股东及其关联人提供担保的情形	50
五、本次发行对公司负债结构的影响	50
第四节 本次发行相关的风险说明	51
一、市场竞争风险	51
二、销售模式风险	51
三、公司转型的风险	51
四、业务风险	52

五、募集资金投资项目风险	53
六、即期收益摊薄风险	55
七、审批风险	55
八、股市风险	55
第五节 公司股利分配政策及股利分配情况	57
一、公司股利分配政策	57
二、最近三年公司利润分配情况	60
三、公司股东分红回报规划	61
第六节 摊薄即期回报的风险提示及采取的措施	64
一、本次发行完成后，公司 2016 年每股收益的变化情况	64
二、关于本次非公开发行摊薄即期回报的风险提示	68
三、董事会选择本次非公开发行股票的必要性和合理性	68
四、本次募集资金投资项目与公司现有业务的关系，公司从事募投项目在人员、技 术、市场等方面的储备情况	71
五、公司现有业务板块运营状况、发展态势，面临的主要风险及改进措施	74
六、公司应对本次非公开发行股票摊薄即期回报采取的措施	77
七、公司董事、高级管理人员关于填补回报措施能够得到切实履行的承诺	78
八、公司的控股股东及实际控制人对公司本次非公开发行摊薄即期回报采取填补措 施的承诺	79
九、关于本次发行摊薄即期回报的填补措施及承诺事项的审议程序	79

释 义

在贵人鸟股份有限公司非公开发行 A 股股票预案中，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
贵人鸟集团	指	贵人鸟集团（香港）有限公司，贵人鸟控股股东
贵人鸟香港	指	贵人鸟（香港）有限公司，贵人鸟全资子公司
泉晟投资	指	泉州泉晟投资有限公司
虎扑	指	虎扑（上海）文化传播股份有限公司
BOY	指	THE BEST OF YOU SPORTS, S.A.
大体协	指	中国大学生体育协会
中体协	指	中国中学生体育协会
动域资本	指	上海慧动域投资中心（有限合伙）
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
中国证监会	指	中国证券监督管理委员会
本预案	指	贵人鸟股份有限公司非公开发行A股股票预案
交易日	指	上海证券交易所的正常营业日
元	指	人民币元

第一节 本次非公开发行 A 股股票方案概要

一、公司基本情况

中文名称:	贵人鸟股份有限公司
英文名称:	Guirenniao Co., Ltd.
总股本:	614,000,000 股
注册地址:	晋江市陈埭沟西工业区
办公地址:	厦门市湖里区泗水道 629 号五缘湾营运中心翔安商务大厦 18 楼
法定代表人:	林天福
股票简称:	贵人鸟
股票代码:	603555
股票上市地:	上海证券交易所
经营范围:	从事鞋、服装的生产、研究及批发；体育用品、运动防护用具、皮箱、包、袜子、帽的研发及批发（以上商品进出口不涉及国营贸易、进出口配额许可证、出口配额招标、出口许可证等专项管理的商品）。（以上经营范围涉及许可经营项目的，应在取得有关部门的许可后方可经营）

二、本次非公开发行的背景和目的

（一）本次发行的背景

1、国家大力支持体育产业发展

2014 年 9 月，国务院召开《部署加快发展体育产业、促进体育消费推动大众健身》常务会议，明确提出“增加体育产品和服务供给，既能增强人民体质、保障和改善民生，对于刺激消费、扩大内需和就业、培育新的经济增长点，也有重要意义”，并进一步提出“取消商业性和群众性体育赛事审批，放宽赛事转播权限制；推进职业体育改革，鼓励发展职业联盟”、“积极推动公共体育设施向社会开放，积极支持社会力量兴办面向大众的体育健身场所设施”、“支持体育企业成长壮大，推动体育健身与医疗、文化等融合发展，大力发展体育旅游、运动康复、健身培训等体育服务业”等具体要求。

2014 年 10 月，国务院发布《关于加快发展体育产业促进体育消费的若干意见》（国发〔2014〕46 号），明确提出“积极扩大体育产品和服务供给，推动

体育产业成为经济转型升级的重要力量，促进群众体育与竞技体育全面发展，加快体育强国建设，不断满足人民群众日益增长的体育需求”的指导思想，并提出“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，消费需求愈加旺盛，对其他产业带动作用明显提升，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”的发展目标。

2015 年 8 月，为贯彻落实国发〔2014〕46 号文精神，福建省人民政府发布《关于加快体育产业发展促进体育消费十条措施》，提出“积极营造体育产业发展氛围、创新体育场馆运营机制、加快完善体育场馆设施、激发市场主体活力、积极发展体育健身休闲业、进一步丰富体育赛事活动、促进体育与相关产业融合发展、做大做强体育用品制造业、完善人才培养引进机制、建立健全工作推进机制”十项具体措施。

目前，我国体育产业的发展已经上升到国家战略的高度，上述政策的出台为体育相关产业的发展创造了良好的政策环境。

2、体育产业发展前景广阔

近年来，我国体育相关产业发展迅速，市场规模持续扩大。2006 年-2013 年，我国体育服务业营业收入从 37.04 亿元增长至 279.57 亿元，复合增长率达 33.48%；体育、娱乐用品零售额从 141.30 亿元增长至 453.10 亿元，复合增长率达 18.11%。2013 年，全国体育及相关产业总产出 1.1 万亿元，实现增加值 3,563 亿元，增加值占 GDP 比重为 0.63%。

然而，与美国等发达国家相比，我国体育产业仍有巨大的发展空间。据公开数据统计，目前全球体育产业年增加值超过 1 万亿美元，其中美国约占全球的 1/2；发达国家体育产业增加值占 GDP 的比重普遍在 2%以上，其中美国达到 3%，而我国目前仅为 0.63%。目前我国经常参加体育锻炼的人数为 3.64 亿，占总人口的比例不足 30%，而美国这一比例在 2005 年就已达到约 50%。目前我国年人均体育消费为 27 美元，而全球平均水平是 217 美元，欧美国家则普遍达到 300 美元以上。

随着我国经济的发展和居民人均可支配收入的增加，我国参与体育运动的人口数量和人均体育消费水平都将持续增长。按照国际体育行业发展的一般规律，当一个国家人均 GDP 超过 5,000 美元时，国家国民消费结构进入转型阶段，体育休闲消费将得到快速增长和提高。2014 年，我国人均 GDP 已超过 7,000 美元，可以预计我国国民的消费结构正处于转型时期，体育休闲健身的消费需求将得到快速增长。

2014 年 10 月，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》明确提出“到 2025 年体育产业总规模超过 5 万亿元、人均体育场地面积达到 2 平方米、经常参加体育锻炼的人数达到 5 亿”。截至 2015 年 9 月上旬，全国 31 个省市自治区（不含港澳台）中的 27 个相继公布了未来十年各自的“发展体育产业促进体育消费的实施意见”，体育产业总规模目标值已超过 6.78 万亿元，体育人口总量目标也超过 5 亿。

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，未来十年将成为体育产业发展的黄金十年。

3、贵人鸟体育产业战略布局

贵人鸟自成立以来一直从事运动鞋服的生产销售，运动鞋服是体育产业一个重要的组成部分，同时也是目前我国体育产业盈利模式最成熟的产业。作为体育产业中的一员，公司长期通过赞助运动项目、参与赛事营运等方式，对于体育产业建立了长期的观察和独特的理解，逐渐掌握了未来体育产业消费趋势和热点，为公司布局体育产业奠定了基础。

2014 年起，公司对发展战略进行了升级，从“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”升级，充分利用自身资本市场平台，以体育服饰制造为基础，以群众体育和全民健身为方向，积极寻找盈利模式清晰的并购标的进行资源整合，致力于成为中国体育产业集团化的龙头企业。在体育产业方面做“大”，即以参与人数巨大、消

费潜力巨大、发展空间巨大的运动项目为核心，以运动项目爱好者的消费热点为投资布局，以专业赛事为引导，以群体赛事、活动为推动，以体育用品消费为基础，做大做强体育产业；在运动鞋服行业方面做“多”，即以贵人鸟品牌为基础，以运动项目为核心，以国际专业运动品牌为标的，积极拓展成为多品牌、多市场、多渠道的体育用品公司。

泉晟投资入股虎扑持有虎扑 16.11%的股份，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，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。同时，为了确保现有贵人鸟品牌业务的良性运转，公司推动“以零售为导向”的业务转型，积极引进国际级研发团队，强化产品研发，推出多款“国民跑鞋”概念的产品；加强数字营销和口碑营销，推出“我们的发光时代”的年度品牌策略，启动了城市趣味跑“Halo Run”，引起了社会化媒体广泛的响应和传播。

未来，公司将继续以“全面满足每一个人的运动需求”为发展目标，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。

（二）本次发行的目的

1、扩充自主生产品类，促进自主研发成果产业化

贵人鸟主营业务收入来源包括服装、鞋类和配饰，2014 年分别占主营业务收入的 44.92%、53.62%和 1.46%。目前，贵人鸟的鞋类产品以自主生产为主，而服装类产品和配饰产品全部采用外协采购模式。虽然公司与外协厂建立了良好的业务合作关系，但外协生产模式在订单响应速度、产品质量稳定性、利润空间等方面仍然存在一定的弊端。通过服装生产供应链的建设，公司服装类产品的生产模式将由全部外协生产逐步转变为以自主生产为主，并运用先进技术推行精细化生产和柔性生产，以提升订单响应的速度和灵活性、提高服装类产品质量的稳定性、并进一步提升生产环节的利润水平，增强公司主营业务的盈利能力。

同时，在公司“大产业生态+多产品运营”体育战略的指导下，公司的运动鞋服业务正在由传统的批发模式向多样化、个性化、精细化的零售模式转型，公司近年来不断加强针对终端细分市场的研发设计。自主建设服装生产供应链能够使公司的自主研发成果快速转化为具有市场竞争优势的产品，并对公司的知识产权提供有效的保护，有利于公司在运动鞋服市场竞争中长期处于领先地位。

2、借助互联网大数据，聚合大体育产业生态圈资源

近年来，公司持续深入布局体育产业潜力领域，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，大体育产业生态圈的基础架构已初步形成并加速扩展。

在这一过程中，大体育产业生态圈内部逐渐积累了体育产业各个细分领域的海量数据，这些数据对于公司未来实现“全面满足每一个人的运动需求”的发展目标具有重要的潜在价值。通过体育云平台的建设，公司将对海量的体育数据进行全方位的沉淀、应用和深度挖掘，聚合生态圈内现有的以及正在逐步扩大的体育行业资源，形成服务于公司业务的综合数据平台。

体育云平台的建设对公司体育战略的落地具有重要的意义，一是在业务方面，通过对行业数据的挖掘，公司能够更加准确地把握用户的个性化需求，从而为用户提供更加多样化、细分化的产品和服务，并有效地开展大规模精准营销，从而持续提升公司的市场竞争力和盈利能力；同时，公司能够通过统一的云平台来聚合生态圈资源，推动大体育产业内的跨界协作，全方位地满足消费者的体育消费需求。二是在产业布局方面，通过体育云平台采集的信息对于公司已投项目的投后管理和未来的投资决策都具有重要的指导意义。体育云平台的建设和应用将有助于公司不断发掘优质项目，实现大体育产业生态圈的持续扩张和健康运转。

3、优化资本结构，降低财务费用

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。公司利用本次非公开发行部分募集资金偿还银行贷款，能够优化资本结构，降低财务费用，提高公司整体经营效益。

三、发行对象及其与公司的关系

本次非公开发行的发行对象为不超过 10 名特定投资者，包括符合中国证监会规定的证券投资基金管理公司、证券公司、信托投资公司、财务公司、保险机构投资者、合格境外机构投资者、其他境内法人投资者和自然人。证券投资基金管理公司以其管理的 2 只以上基金认购的，视为一个发行对象。信托投资公司作为发行对象，只能以自有资金认购。最终发行对象将在取得中国证监会关于本次发行核准批复后，由董事会在股东大会授权范围内根据发行对象申购报价的情况与保荐机构（主承销商）协商确定。

公司本次发行尚无确定的对象，因而无法确定发行对象与公司的关系。发行对象与公司之间的关系将在发行结束后公告的发行情况报告书中予以披露。

四、本次发行方案概要

（一）发行股票的种类及面值

本次向特定对象非公开发行的股票为境内上市的人民币普通股（A 股），每股面值人民币 1 元。

（二）发行方式

本次发行采取非公开发行的方式，在中国证监会核准之日起的 6 个月内选择适当时机发行。

（三）发行对象及认购方式

本次非公开发行的发行对象为不超过 10 名特定投资者，包括符合中国证监会规定的证券投资基金管理公司、证券公司、信托投资公司、财务公司、保险机构投资者、合格境外机构投资者、其他境内法人投资者和自然人。证券投资基金管理公司以其管理的 2 只以上基金认购的，视为一个发行对象。信托投资

公司作为发行对象，只能以自有资金认购。最终发行对象将在取得中国证监会关于本次发行核准批复后，由董事会在股东大会授权范围内根据发行对象申购报价的情况与保荐机构（主承销商）协商确定。

所有发行对象均以现金方式认购本次发行的股份。

（四）定价基准日、发行价格与定价方式

本次非公开发行的定价基准日为本次非公开发行的发行期首日。本次非公开发行股票发行价格不低于定价基准日前 20 个交易日公司股票交易均价的 90%（定价基准日前 20 个交易日股票交易均价=定价基准日前 20 个交易日股票交易总额/定价基准日前 20 个交易日股票交易总量）。具体发行数量由公司董事会根据股东大会的授权与保荐机构（主承销商）协商确定。定价基准日至发行日期间，公司若发生派息、送股、转增股本等除权除息事项，本次发行数量将进行相应调整。

（五）发行数量

本次非公开发行的股票数量不超过 6,600 万股。在该范围内，最终发行数量将在取得中国证监会关于本次发行核准批复后，由董事会在股东大会授权范围内根据发行对象申购报价的情况与保荐机构（主承销商）协商确定。

若公司股票在定价基准日至发行日期间有派息、送股、资本公积金转增股本等除权除息事项的，发行数量将作相应调整。

（六）锁定期安排

发行对象认购的本次非公开发行的股票，自本次发行结束之日起 12 个月内不得转让。

（七）本次发行前的滚存利润的安排

本次发行完成前公司滚存未分配利润将由发行完成后的新老股东共享。

（八）上市地点

本次发行的股票将申请在上海证券交易所上市交易。

（九）本次发行股票决议的有效期

公司股东大会作出批准调整本次发行的相关决议的有效期为 12 个月，自批准之日起算。

（十）募集资金用途

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。

五、本次发行是否构成关联交易

目前，本次发行尚未确定发行对象，最终是否存在因关联方认购公司本次非公开发行股份构成关联交易的情形，将在发行结束后公告的发行情况报告中披露。

六、本次发行是否导致公司控制权发生变化

本次非公开发行前，贵人鸟集团持有公司 78.89%的股份，为公司控股股东，林天福持有贵人鸟集团 100%的股份，为公司实际控制人。

按本次发行数量上限 6,600 万股计算，本次非公开发行完成后，贵人鸟集团

持有公司 71.23%的股份，仍为公司控股股东，公司实际控制人仍为林天福。因此，本次发行不会导致公司控制权发生变更。

七、本次非公开发行的审批程序

本次非公开发行股票方案已经公司第二届董事会第十五次会议、2015 年第四次临时股东大会审议通过。公司于 2016 年 3 月 9 日召开第二届董事会第十六次会议，审议通过了《关于公司符合非公开发行 A 股股票条件的议案》、《关于调整公司非公开发行 A 股股票方案的议案》、《关于公司非公开发行 A 股股票预案（修订稿）的议案》、《关于公司非公开发行 A 股股票募集资金使用可行性报告（修订稿）的议案》、《关于提请股东大会调整授权董事会办理本次非公开发行 A 股股票具体事宜有效期的议案》、《关于公司非公开发行股票摊薄即期回报及填补措施（修订稿）公告的议案》、《董事、高级管理人员、控股股东及实际控制人关于非公开发行股票摊薄即期回报采取填补措施的承诺的议案》、《关于召开 2016 年第一次临时股东大会的议案》等议案。根据有关法律法规的规定，本次非公开发行尚需获得公司股东大会的审议批准和中国证监会的核准。

第二节 董事会关于本次募集资金使用的可行性分析

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，公司有能力在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、整理整烫车间及成品车间。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%

序号	投资类别	投资金额（万元）	所占比例（%）
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

（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

公司联合虎扑并设立基金总规模为 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：初炼 APP：初炼	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。

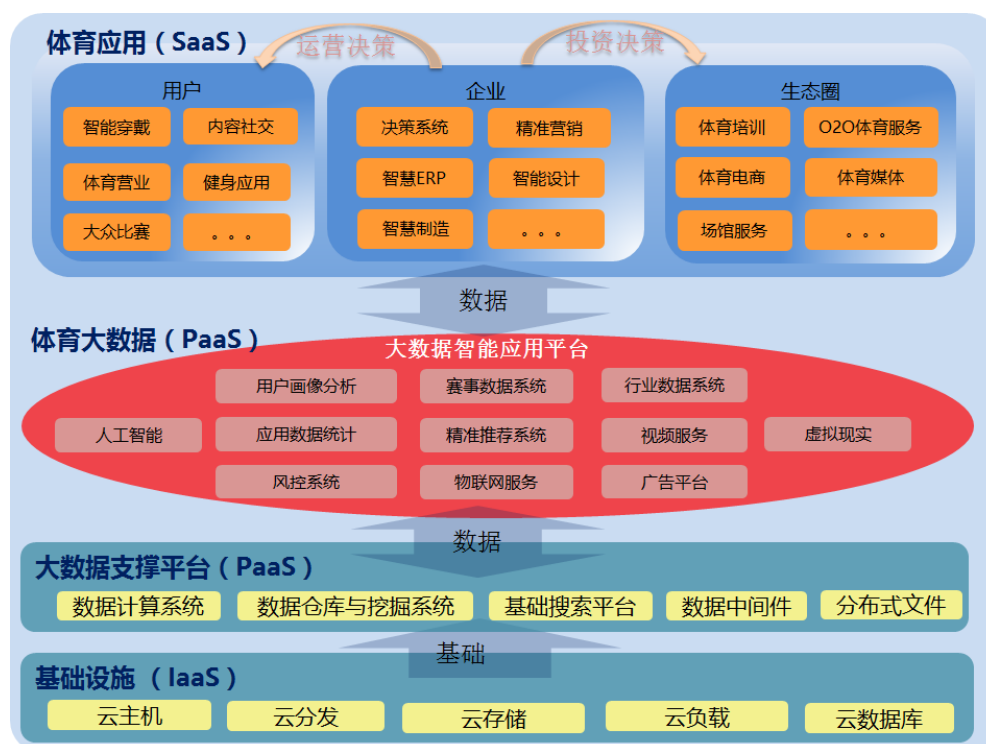
公司内部拥有一批对云计算、大数据、人工智能及智慧制造等具有深刻理解的专业人才，以及对大体育产业具有广泛认识的行业专家。一方面，通过多年的信息化建设公司已经储备了一批 IT 专业人才；另一方面，公司通过与虎扑体育等数十家“体育+互联网”企业的投资与合作，已经形成使用云计算、大数据、人工智能、智慧制造等最新技术的氛围，未来将会吸引一批云计算、大数据领域的核心技术人员。

4、项目建设内容

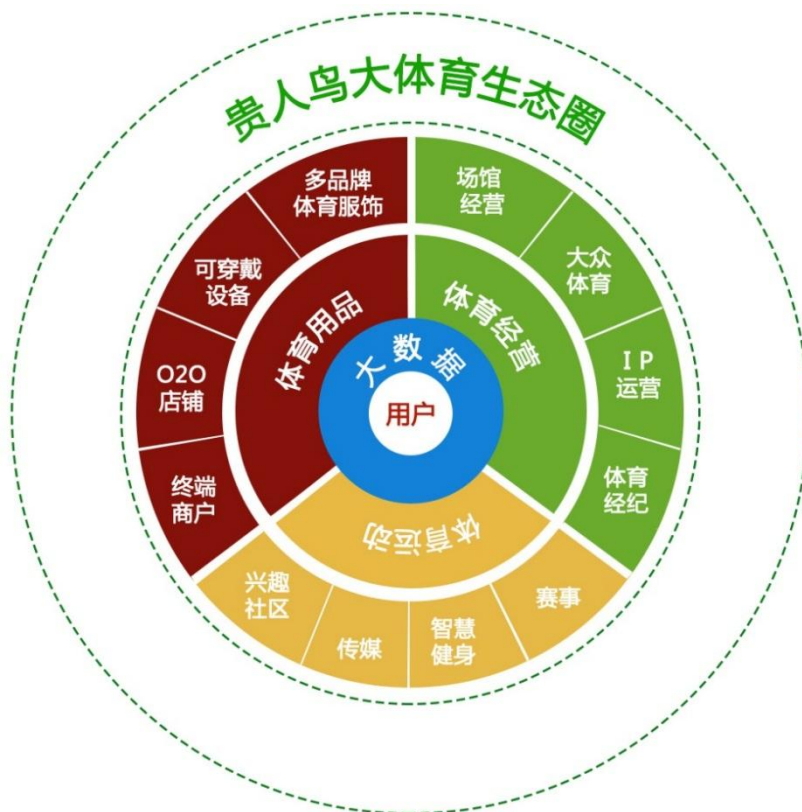
(1) 项目规划

(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：

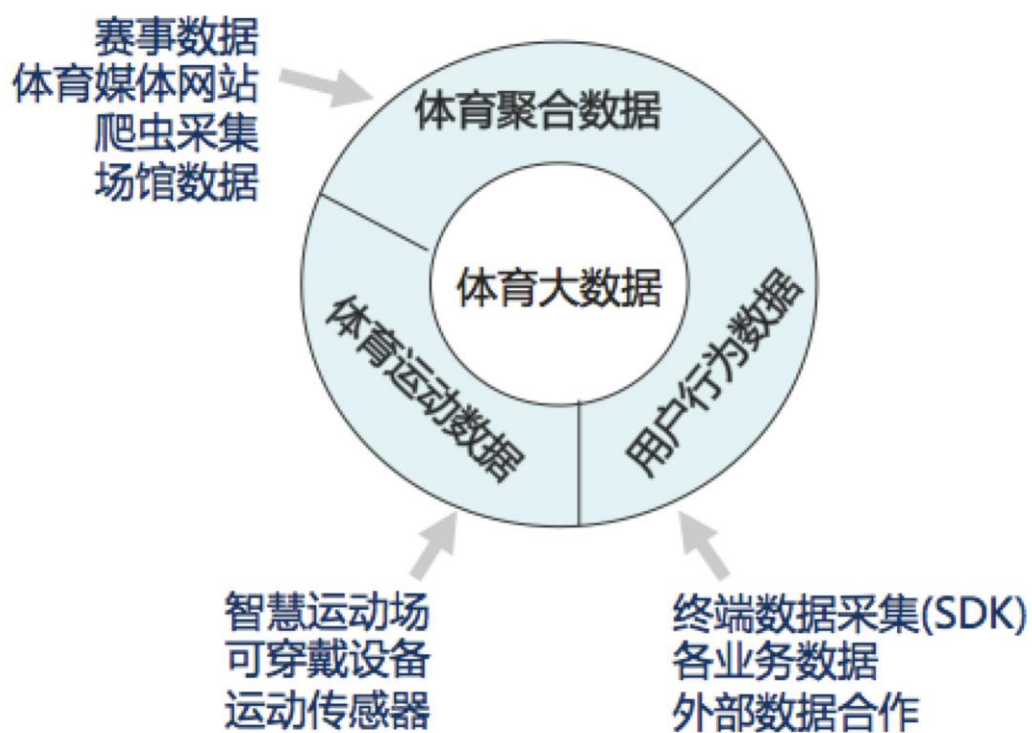


通过分享、挖掘、人工智能等技术处理，实现智能设计和制造，开展海量用户精准营销和推荐。通过原有的企业资源要素之间的单向连接向网状连接的革命性改变，驱动产品、服务和商业模式创新。通过企业内外数据融合，推动企业以市场为引线，快速联动，实现企业内外资源高效协同效应。为企业员工提供个性化的沟通、关系管理、医疗、支付、物流等服务，为企业内部团队和个人创业提供孵化平台。通过集约化、规模化的系统建设，降低企业采购、制造和营销成本，降低企业经营风险，提高投入产出比。

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：

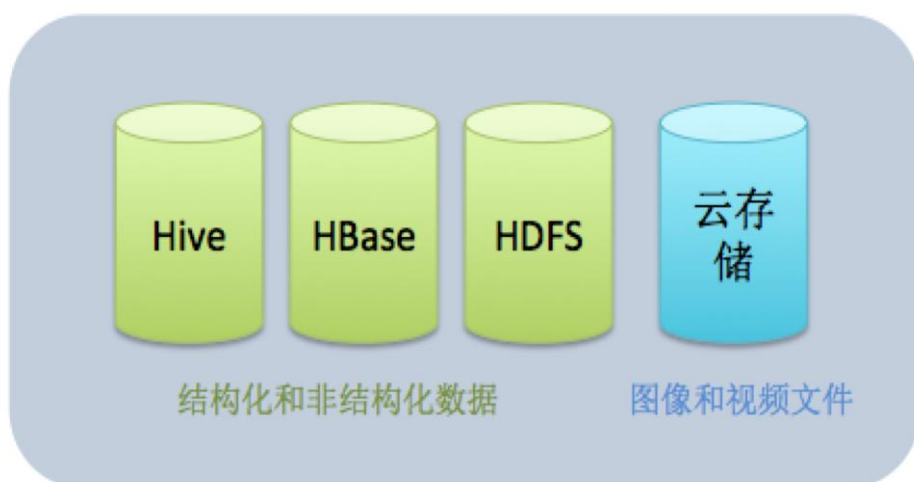
1) 数据采集和聚合

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



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）项目建设主要内容

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。



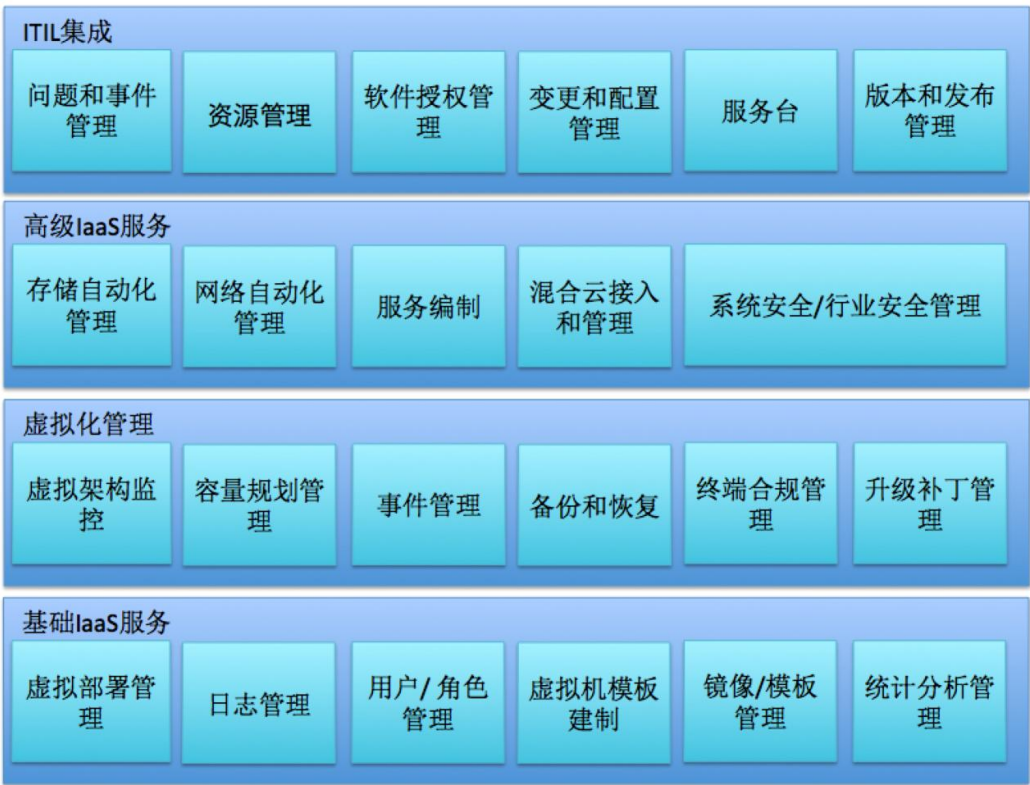
贵人鸟体育云平台的建设将采用业界领先的大数据分析技术，参与平台建设的人才不仅仅要精通海量数据分析系统的搭建，同时要需要了解体育特色的数据的差异化，需要提供多种场景下的海量数据分析，比如智能穿戴设备产生的数据，往往快、小、多，而视频产生的数据往往较大。因此各种定制化数据分析系统的开发、调度、架构设计、运行维护经验的积累是这个平台的关键因素，建设时将会充分考虑。

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	
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

序号	系统名称	拟选品牌	单价	数量	总价
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
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 9,587.17 万元，占建设投资的 18.07%，第二年投资 34,116.85 万元，占建设投资的 64.29%，第三年投资 9,360.00 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数据和产品数据、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 53,290.00 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，公司的资产负债率约为 34.76%，与行业中位数较近。

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，公司的资产负债率约为 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。

第三节 董事会关于本次发行对公司影响的讨论与分析

一、本次发行后上市公司业务及资产是否存在整合计划，公司章程等是否进行调整；预计股东结构、高管人员结构、业务结构的变动情况

（一）本次发行后上市公司业务及资产是否存在整合计划

截至本预案披露日，公司对目前的主营业务及资产尚无进行整合的计划。若公司未来对主营业务及资产进行整合，将根据相关法律、法规的规定，另行履行审批程序和信息披露义务。

（二）对公司业务结构的影响

本次发行完成后，本公司的主营业务仍为运动鞋服的研发、生产和销售，本次发行不会导致公司的业务结构发生重大变化。

（三）对修改公司章程的影响

本次发行后，公司的股本情况和股东结构将会发生变化，公司将对公司章程中涉及股本及其他与本次非公开发行相关的条款进行相应的修改，并办理工商变更登记手续。

（四）对公司股东结构的影响

本次发行完成后，预计将增加不超过 6,600 万股有限售条件流通股（具体增加股份数量将在中国证监会核准并完成发行后确定），将使公司股东结构发生一定变化。但本次发行不会导致公司控制权发生变化，林天福仍为公司实际控制人。

（五）对高层人员结构的影响

本次非公开发行不会导致公司高管人员结构发生变化。

二、本次发行后上市公司财务状况、盈利能力及现金流量的变动情况

（一）对公司财务状况的影响

本次募集资金到位后，公司总资产和净资产都将大幅增加，公司的资产负债率将会有所下降，同时公司的流动比率、速动比率将会大幅上升，有利于优化公

司资本结构，提高公司偿债能力，增强公司抵御财务风险的能力。

（二）对公司盈利能力的影响

本次发行完成后，公司净资产将比发行前有显著增加，股本也将相应增加。由于募集资金投向中新建项目产生效益需要一定的过程和时间，因此短期内发行后公司净资产收益率及每股收益等指标将被摊薄。但是，本次募集资金将为公司后续发展提供有力支持，公司未来的发展战略将得以有效实施，公司的营业收入和盈利能力将得到全面提升。

（三）对公司现金流量的影响

本次发行完成后，公司将获得充沛的现金流入。随着募集资金的逐步使用和产生效益，未来经营活动现金流入将逐步增加。

三、上市公司与控股股东及其关联人之间的业务关系、管理关系、关联交易及同业竞争等变化情况

公司与控股股东及其关联人之间的业务与管理关系不会因本次发行而发生重大变化，本次发行也不会导致公司与控股股东及其关联人之间新增同业竞争或关联交易。

四、本次发行完成后，上市公司是否存在资金、资产被控股股东及其关联人占用的情形，或上市公司为控股股东及其关联人提供担保的情形

本次发行完成前及完成后，本公司不存在资金、资产被控股股东及其关联人占用的情形，也不存在为控股股东及其关联人提供担保的情形。

五、本次发行对公司负债结构的影响

本次发行完成后，将显著提升公司的资产规模，短期内将使公司的资产负债率进一步降低，公司的负债结构将更加合理。公司不存在通过本次发行大量增加负债（包括或有负债）的情况。

第四节 本次发行相关的风险说明

投资者在评价公司本次非公开发行股票时，除本预案提供的其他各项资料外，应特别认真考虑下述各项风险因素：

一、市场竞争风险

公司属于运动鞋服行业，该行业在中国乃至全球范围内竞争较激烈，在品牌、销售渠道、研发、质量以及价格等多方面均有所体现。公司竞争对手既包括耐克、阿迪达斯、安踏、特步等国内外运动品牌，也包括优衣库、H&M 等快时尚品牌。如公司未来生产的产品未能满足消费者多样的需求，公司则存在市场份额被竞争对手占有的风险。

二、销售模式风险

在互联网时代特别是移动互联网时代，电子商务业务迅速发展，消费者越来越多的选择通过网上直接购买服装产品，电子商务的兴起已经对消费者消费习惯产生潜移默化的影响；同时新技术与新思维冲击着原有经济形态与商业模式，服装行业传统销售模式正受到流通效率更高、信息传递更快、产品展示功能更丰富的电子商务模式的冲击，电商的爆发使线上线下服装零售渠道的竞争不断加剧。如公司未能及时应对销售模式转变，积极探索线上线下一体化业务模式，公司则存在销售下滑的风险。

三、公司转型的风险

公司正在推动由“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”的战略转型，体育产业作为目前我国大力支持的产业，发展前景巨大。公司虽多年来一直从事运动鞋服的生产销售，通过赞助运动项目、参与赛事营运等方式，对于体育产业建立了长期的观察和独特的理解，逐渐掌握了未来体育产业消费趋势和热点，但是目前我国体育产业尚不成熟，缺少商业化成功的相关案例，同时体育产业投入巨大，需要大量的资金支持，公司能否成功转型有一定的不确定性。

四、业务风险

（一）依赖贵人鸟单一品牌的风险

公司报告期内主营业务收入全部来自贵人鸟品牌产品。公司经营成果受到贵人鸟品牌的知名度、忠诚度和美誉度等影响。尽管公司不断提升贵人鸟品牌影响力，但在单一品牌下，一旦公司未来不能成功维持该品牌的市场形象和地位，将可能对公司经营带来不利影响。

（二）经销商模式的风险

公司的销售模式为向经销商批发销售，该模式有利于公司借助经销商的区域资源优势快速拓展营销网络，并对各级市场进行有效渗透、提高品牌市场占有率。公司与经销商签订年度区域经销合同，设定销售目标。经销商可通过自有零售终端或向其下属零售运营商销售公司产品。如果在经销合同到期后，经销商不续约，或经销商无法按计划完成销售目标，公司的销售业绩将受到不利影响。

（三）原材料价格和劳动力成本上升的风险

运动鞋服产品主要原材料包括化工材料、合成皮革与纺织材料等，受能源、棉花、皮革等价格波动影响，近年来上述原材料价格持续上升，若继续上涨将对公司成本控制带来压力，影响公司持续盈利能力。

近年来，我国劳动力成本持续上升，对运动鞋服企业造成了不利影响。公司劳动力成本在鞋类产品生产成本中占比较高，如果劳动力成本增幅过快，亦将对公司成本控制带来压力，对公司经营业绩造成不利影响。

（四）应收账款回收的风险

近年来公司应收账款规模增长较快，截至 2015 年 9 月 30 日，公司应收账款净额为 141,669.34 万元，占总资产的 33.86%。公司通过区域人员及时了解经销商的经营状况，提前预防坏账的发生；根据经销商年度订货情况和区域发展特点，综合评定经销商的信用额度，将经销商的应收账款控制在合理范围之内。

公司与主要经销商存在多年的合作关系，大部分经销商均具有较高的信誉度，发生坏账的可能性较小。但如经销商出现支付困难，拖欠公司销售货款，将对公司的现金流和经营产生不利影响。

五、募集资金投资项目风险

由于公司本次募投项目主要为供应链建设项目和体育云平台建设项目，上述项目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。

尽管公司对本次募集资金投资项目进行了认真的市场调查及严格的可行性论证，但在项目实施过程中投资项目实施进度等各种因素的影响，可能会对项目的建设进度、实际收益产生一定的影响，从而影响公司的经营业绩，包括但不限于以下风险：

（一）资金风险

本次两个主要募投项目所需要资金量较大，如果募集资金不能及时到位或产生其他不确定性因素，可能会对项目的实施运营、投资回报及公司的预期收益产生不利影响。

此外，本次两个主要募投项目建设及运营周期较长。为保障项目顺利实施和后续的市场开拓，需要进行持续性资金投入，这对于公司的资金安排提出了更高的要求。目前，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。本次募投项目的投资需要合理的安排资金，面临一定的资金风险。

（二）技术风险

贵人鸟具备生产运动鞋的技术，与生产运动服装的技术要求相似，供应链建设项目技术风险较少。

体育云平台建设项目属于信息技术和现代服务业相交叉的应用领域，涉及大数据的存储、处理、数据挖掘、智能决策等新型计算技术和云计算技术，系统集成需要解决技术更新快、建设周期长、管理复杂性高的问题。遇到技术难题，容

易导致项目开发进程延缓，影响项目的完成时间和日后的经营运作。且项目完成后，系统的维护和升级也需要先进的技术支持，倘若公司无法解决相应的技术瓶颈，将影响项目的正常运营。

（三）人力风险

针对供应链建设项目，公司用工成本逐年上升，不仅工人工资上涨，而且为稳定员工队伍，公司在员工的住宿、用餐、培训等方面的投资也越来越大。如何在提高工人待遇的同时保持并提升公司制造环节的利润，是公司面临的一个问题。

针对体育云平台建设项目，实施人员和实施队伍以及企业内部团队力量与推进变革的能力对于项目的成功至关重要。内部团队力量主要由高层领导、核心团队和咨询团队等组成，高质量的完成信息化升级改建项目，必须有以上各方面的共同配合，配合不到位就会存在一定程度的风险。

同时，体育云平台建设涉及大量核心技术和商业秘密，核心人员的流失会导致技术或商业机密泄露，有可能削弱公司的竞争力，对企业发展产生不利影响。

（四）风控风险

针对供应链建设项目，整体工艺流程包括：服装设计、采购、裁剪、缝纫、剪烫、修边、质检、入库和物流等流程，每个环节环环相扣。每个环节风控和质控不到位，会造成整批服装产品出现瑕疵，以致出现返工甚至无法销售的风险。

针对体育云平台建设项目，云数据实现跨平台的同时增大数据风险。移动互联网环境下云用户的各种接入方式如 2G/3G/4G、Wi-Fi 和 WiMax 等，对统一的云安全应用服务接口提出要求。如果风控不到位，信息系统需面对相对开放的、复杂的外部网络环境，项目网络安全存在一定程度的风险。

（五）运营经验风险

公司具有多年运动鞋生产、仓储和物流的经验，该经验能复制到运动鞋服领域，供应链建设项目运营经验风险较低。

针对体育云平台建设项目，该项目实施周期长，增加了项目实施进度、质量、成本控制不到位的风险。在这个过程中，进行项目管理，控制项目进度、质量、成本，确保项目按照计划顺利完成，对项目的成败至关重要。

六、即期收益摊薄风险

本次非公开发行完成后，发行人的股本及净资产规模将扩大。募集资金投向中的收购项目短期内可实现一定的效益，但新建项目产生效益需要一定的过程和时间。因此，短期内发行人净利润的增幅可能小于总股本及净资产的增幅，从而存在发行人的每股收益和净资产收益率在短期内被摊薄的风险。但是，本次募集资金将为发行人后续发展提供有力支持，发行人未来的发展战略将得以有效实施，发行人的营业收入和盈利能力将得到全面提升。

七、审批风险

《关于公司符合非公开发行 A 股股票条件的议案》、《关于调整公司非公开发行 A 股股票方案的议案》、《关于公司非公开发行 A 股股票预案（修订稿）的议案》、《关于公司非公开发行 A 股股票募集资金使用可行性报告（修订稿）的议案》、《关于提请股东大会调整授权董事会办理本次非公开发行 A 股股票具体事宜有效期的议案》、《关于公司非公开发行股票摊薄即期回报及填补措施（修订稿）公告的议案》、《董事、高级管理人员、控股股东及实际控制人关于非公开发行股票摊薄即期回报采取填补措施的承诺的议案》、《关于召开 2016 年第一次临时股东大会的议案》等议案尚需获得公司 2016 年第一次临时股东大会审议通过，本次非公开发行尚需获得中国证券监督管理委员会核准。上述事宜均为本次非公开发行的前提条件，能否取得相关的批准或核准，以及最终取得批准或核准的时间存在不确定性，提请投资者注意投资风险。

八、股市风险

本次非公开发行将对公司的生产经营和财务状况产生影响，公司的基本面变化将会影响公司股票的价格。另外，宏观经济形势变化、公司经营状况、投资者心理预期等多种因素都会影响股票的价格，从而使公司股票价格波动较

大，偏离公司价值，给投资者带来风险。

第五节 公司股利分配政策及股利分配情况

一、公司股利分配政策

为了进一步完善公司利润分配政策，建立持续、科学、稳定的分红机制，增强利润分配的透明度，保护中小投资者合法权益，保障公司可持续发展，公司于 2013 年 12 月 4 日召开的第一届董事会第十五次会议及 2013 年 12 月 19 日召开的 2013 年第三次临时股东大会审议通过了《关于修订<贵人鸟股份有限公司章程（草案）>的议案》，对公司章程中有关利润分配的相关条款进行了修订，进一步明确了公司利润分配尤其是现金分红的具体条件、比例、分配形式和股票股利分配条件等，完善了公司利润分配的决策程序和机制以及利润分配政策的调整原则。

修改后的公司章程中有关利润分配政策具体内容如下：

公司的股份采取股票的形式。公司股份的发行，按照公平、公正的原则，同种类的每一股份具有同等权利。

公司分配当年税后利润时，应当提取税后利润的 10%列入公司法定公积金。公司法定公积金累计额为公司注册资本的 50%以上的，可以不再提取。公司的法定公积金不足以弥补以前年度亏损的，在依照前款规定提取法定公积金之前，应当先用当年利润弥补亏损。公司从税后利润中提取法定公积金后，经股东大会决议，还可以从税后利润中提取任意公积金。公司弥补亏损和提取公积金后所余税后利润，按照股东持有的股份比例分配，但本章程规定不按持股比例分配的除外。股东大会违反前款规定，在公司弥补亏损和提取法定公积金之前向股东分配利润的，股东必须将违反规定分配的利润退还公司。公司持有的本公司股份不得参与分配利润。公司的公积金用于弥补公司的亏损、扩大公司生产经营或者转为增加公司资本。但是，资本公积金不用于弥补公司的亏损。法定公积金转为资本时，所留存的该项公积金将不少于转增前公司注册资本的 25%。公司股东大会对利润分配方案作出决议后，公司董事会须在股东大会召开后 2 个月内完成股利（或股份）的派发事项。

公司的利润分配应重视对投资者的合理投资回报并兼顾公司的可持续发展，利润分配政策应保持连续性和稳定性，并符合法律法规和规范性文件的相关规定。公司利润分配不得超过累计可供分配利润的范围，同时兼顾公司的长远利益、全体股东的整体利益及公司的可持续发展，并坚持如下原则：

1、公司对利润分配政策的决策和论证应当充分考虑独立董事和公众投资者的意见；

2、优先采用现金分红的原则；

3、按法定顺序分配的原则；

4、存在未弥补亏损不得分配的原则；

5、同股同权、同股同利的原则。

公司可以采取现金、股票或二者相结合的方式分配利润。公司应当优先采用现金分红的方式进行利润分配，采用股票方式进行利润分配的，应当以股东合理现金分红回报和维持适当股本规模为前提，并综合考虑公司成长性、每股净资产的摊薄等真实合理因素。

1、公司该年度或半年度实现的可分配利润（即公司弥补亏损、提取公积金后所余的税后利润）为正值、且现金流充裕，实施现金分红不会影响公司后续持续经营；

2、公司累计可供分配利润为正值；

3、审计机构对公司的该年度财务报告出具标准无保留意见的审计报告（半年度利润分配按有关规定执行）；

公司在确定可供分配利润和计算分红比例时以合并报表当年实现的归属于上市公司股东的可分配利润为基础。

公司现金分红的比例：在满足现金分红条件时，公司采取固定比例政策进行现金分红，即单一年度内以现金方式分配的利润不少于当年度实现的可供分配利润的 20%，但公司存在以前年度未弥补亏损的，以现金方式分配的利润不少于弥补亏损后的可供分配利润额的 20%。

在满足现金分红条件、保证公司正常经营和长远发展的前提下，公司原则上每年年度股东大会召开后进行一次现金分红，公司可以根据公司的盈利状况及资金需求状况进行中期现金分红。

公司若存在股东违规占用公司资金或应履行相关承诺但尚未履行的情况，应当相应扣减该股东所应分配的现金红利，用以偿还其所占用的资金或履行相关承诺。

公司发放股票股利应满足的条件：

- 1、公司经营情况良好；
- 2、公司股票价格与公司股本规模不匹配、发放股票股利有利于公司全体股东整体利益；
- 3、发放的现金股利与股票股利的比例符合本章程的规定；

法律、法规、规范性文件规定的其他条件。

公司董事会应当综合考虑所处行业特点、发展阶段、自身经营模式、盈利水平以及是否有重大资金支出安排等因素，区分不同情形，提出差异化的现金分红政策：

- 1、公司发展阶段属成熟期且无重大资金支出安排的，进行利润分配时，现金分红在本次利润分配中所占比例最低应达到 80%；
- 2、公司发展阶段属成熟期且有重大资金支出安排的，进行利润分配时，现金分红在本次利润分配中所占比例最低应达到 40%；
- 3、公司发展阶段属成长期且有重大资金支出安排的，进行利润分配时，现金分红在本次利润分配中所占比例最低应达到 20%；

公司发展阶段不易区分但有重大资金支出安排的，可以按照前项规定处理。

重大资金支出是指公司未来 12 个月内拟对外投资、收购资产或者购买设备的累计支出达到或者超过公司最近一期经审计净资产的 30%以上，募投项目除外。

公司董事会在制订现金分红具体方案时，应认真研究和论证公司现金分红的时机、条件和最低比例、调整的条件及其决策程序要求等事宜，独立董事应当对此发表明确意见。董事会制订的利润分配方案需经董事会过半数以上表决通过后，提交股东大会审议。独立董事应当对利润分配方案发表明确意见。独立董事可以征集中小股东的意见，提出分红提案，并直接提交董事会审议。

股东大会对利润分配具体方案进行审议前，应当通过多种渠道主动与股东特别是中小股东进行沟通和交流（包括但不限于通过电话、传真和邮件沟通、举办投资者接待日活动或邀请中小股东参会），充分听取中小股东的意见和诉求，并及时答复中小股东关心的问题。

如遇战争、自然灾害等不可抗力，公司根据投资规划、企业经营实际、社会资金成本、外部经营环境、股东意愿和要求，以及生产经营情况发生重大变化等因素确需调整利润分配政策的，应由董事会根据实际情况提出利润分配政策调整方案。调整后的利润分配政策应以股东权益保护为出发点，且不得违反中国证监会和证券交易所的有关规定，调整的议案需要事先征求社会公众股股东、独立董事及监事会的意见，独立董事应对此事项发表独立意见。有关调整利润分配政策的议案需经公司董事会审议后提交公司股东大会经特别决议批准。

二、最近三年公司利润分配情况

（一）最近三年公司利润分配方案

公司重视对投资者的投资回报并兼顾公司的可持续发展，实行持续、稳定的利润分配政策。

2012年度利润分配方案：以2012年12月31日的公司总股本52,500万股为基数，向全体股东每10股派发现金红利5元（含税）。此次股利分配已实施完毕。2013年9月4日，本公司2013年第二次临时股东大会审议通过了利润分配方案，分配2012年末累计未分配利润中13,125万元。此次股利分配已实施完毕。

2013 年度利润分配方案：以 2013 年 12 月 31 日的公司总股本 61,400 万股为基数，向全体股东每 10 股派发现金红利 4.50 元（含税），共计分配现金红利 27,630 万元。此次股利分配已实施完毕。

2014 年度利润分配方案：以 2014 年 12 月 31 日的公司总股本 61,400 万股为基数，向全体股东每 10 股派发现金红利 3.00 元（含税），共计分配现金红利 18,420 万元。此次股利分配已实施完毕。

（二）最近三年公司现金股利分配情况

单位：万元

项目	2012 年	2013 年	2014 年
现金分红金额（含税）	39,375.00	27,630.00	18,420.00
归属于母公司所有者的净利润	52,797.34	42,348.99	31,224.18
现金分红额/当期净利润	74.58%	65.24%	58.99%
最近三年累计现金分红额	85,425.00		
最近三年年均净利润	42,123.50		
最近三年累计现金分红额/最近三年年均净利润	202.80%		

（三）最近三年公司当年实现利润扣除现金分红后未分配利润的使用情况

2012 年度，公司实现归属于母公司股东的净利润 52,797.34 万元，扣除现金分红 39,375.00 万元，当年剩余未分配利润为 13,422.34 万元。2012 年度未分配利润结转以后年度。

2013 年度，公司实现归属于母公司股东的净利润 42,348.99 万元，扣除现金分红 27,630.00 万元后，当年剩余未分配利润为 14,718.99 万元。2013 年度剩余未分配利润结转以后年度。

2014 年度，公司实现归属于母公司股东的净利润 31,224.18 万元，扣除当年现金分红 18,420.00 万元后，当年剩余未分配利润为 12,804.18 万元。2014 年度剩余未分配利润结转以后年度。

三、公司股东分红回报规划

在充分考虑全体股东利益的基础上，本公司根据公司的经营业绩、现金流量、财务状况、业务开展状况和发展前景及相关其他重要因素，对本次发行完成后的股利分配政策进行了积极、稳妥的规划。同时，为了明确本次发行后对股东权益的分红回报，增加股利分配决策透明度和可操作性，便于股东对公司经营和分配进行监督，本公司制定了《贵人鸟股份有限公司股东 2014 年-2016 年分红回报规划》，具体要点如下：

1、公司将重视对投资者的合理投资回报并兼顾公司的可持续发展，制定稳定的分红政策和方案。

（1）公司董事会在制订现金分红具体方案时应当优先采用现金分红的方式进行利润分配，采用股票方式进行利润分配的，应当以股东合理现金分红回报和维持适当股本规模为前提，并综合考虑公司成长性、每股净资产的摊薄等真实合理因素。

（2）2014-2016 年，公司在足额预留法定公积金、盈余公积金以后，每年向股东现金分配股利不低于当年实现的可供分配利润的 30%。

（3）综合考虑公司所处行业特点、发展阶段、自身经营模式、盈利水平以及未来重大资金支出安排等因素，本公司发展阶段属成熟期。尽管本公司目前暂无具体的收购兼并计划，但通过投资、兼并等方式对跨品类跨区域品牌进行横向整合，最终成为一家国际知名的品牌管理公司，是公司中长期发展战略的重点。未来公司将本着对股东有利、对公司发展有利的基本原则，围绕核心业务，适时、稳妥地兼并收购，进一步增强公司的整体竞争力。综上所述，2014-2016 年，公司在进行利润分配时，若当年存在重大资金支出，则现金分红在本次利润分配中所占比例最低应达到 40%，若当年不存在重大资金支出，则现金分红在本次利润分配中所占比例最低应达到 80%。重大资金支出是指公司未来 12 个月内拟对外投资、收购资产或者购买设备的累计支出达到或者超过公司最近一期经审计净资产的 30%以上，募投项目除外。

（4）公司可以根据公司的盈利状况及资金需求状况进行中期现金分红。

2、公司为充分听取独立董事和中小股东意见将采取积极的沟通措施。

（1）公司董事会在制订现金分红具体方案时，应认真研究和论证公司现金分红的时机、条件和最低比例、调整的条件及其决策程序要求等事宜。

（2）独立董事应当对利润分配方案发表明确意见。独立董事可以征集中小股东的意见，提出分红提案，并直接提交董事会审议。

（3）董事会制订的利润分配方案需经董事会过半数以上表决通过后，提交股东大会审议。

（4）股东大会对利润分配具体方案进行审议前，公司应当通过多种渠道主动与股东特别是中小股东进行沟通和交流（包括但不限于通过电话、传真和邮件沟通、举办投资者接待日活动或邀请中小股东参会），充分听取中小股东的意见和诉求，并及时答复中小股东关心的问题。股东大会通过网络投票的形式对分红议案进行表决。

第六节 摊薄即期回报的风险提示及采取的措施

根据《国务院办公厅关于进一步加强资本市场中小投资者合法权益保护工作的意见》（国办发〔2013〕110号），以及中国证券监督管理委员会（以下简称“中国证监会”）《关于首发及再融资、重大资产重组摊薄即期回报有关事项的指导意见》（证监会公告[2015]31号）等规定的要求，为保障中小投资者利益，公司就本次发行对即期回报摊薄的影响进行了认真分析。相关措施及承诺事项议案已经公司第二届董事会第十六次会议审议通过，尚需获得公司2016年第一次临时股东大会审议通过。具体的分析及采取的填补回报措施说明如下：

一、本次发行完成后，公司2016年每股收益的变化情况

本次非公开发行前公司总股本为61,400万股，本次发行股份数量不超过6,600万股，本次发行完成后，公司股本和净资产规模将增加。

由于募投项目实施并产生效益需要一定时间，期间股东回报还是主要通过现有业务实现。在公司股本和净资产均增加的情况下，若公司2016年的业务规模和净利润水平未能产生相应幅度的增长，则公司的每股收益、加权平均净资产收益率等指标将出现一定幅度的下降。因此，本次募集资金到位后可能导致公司即期回报有所摊薄。公司特别提醒投资者注意本次非公开发行股票后可能存在摊薄即期回报的风险。

（一）财务指标计算主要假设

由于公司业绩受到宏观经济、行业波动以及业务发展状况等多重因素影响，2016年公司整体收益情况较难预测，公司对2015年度及2016年度每股收益的测算基于如下假设：

1、公司2014年归属于母公司所有者的净利润为31,224.18万元，假设公司2015年度归属于母公司所有者的净利润同比增长率与2015年1-9月归属于母公司所有者的净利润同比增长率持平，为6.81%，则经计算2015年归属于母公司所有者的净利润为33,350.43万元；公司2014年扣除非经常性损益后归属于母公

司所有者的净利润为 27,736.35 万元，假设公司 2015 年度净利润同比增长率与 2015 年 1-9 月净利润同比增长率持平，为 12.87%，则经计算 2015 年扣除非经常性损益后归属于母公司所有者的净利润 31,306.02 万元。该假设不构成公司的盈利预测，投资者不应据此进行投资决策，投资者据此进行投资决策造成任何损失的，公司不承担赔偿责任。

2、假设本次非公开发行为 2016 年 6 月 30 日完成。该完成时间仅为假设，最终以经中国证监会核准的本次非公开发行实际发行完成时间为准。

3、假设本次发行的募集资金总额为 154,138.86 万元，不考虑扣除发行费用等的影响。

4、假设本次发行新增股票数量为 6,600.00 万股。

5、上述测算未考虑本次募集资金到账后对公司生产经营、财务状况等（如营业收入、财务费用、投资收益等）的影响。

6、在预测公司发行后净资产时，未考虑除募集资金、净利润和利润分配之外的其他因素对净资产的影响。

7、假设 2015 年度分红比例与 2014 年度相同，即每 10 股派 3 元，不进行送股或转增，并且分红月份相同。

（二）对公司主要财务指标的影响

基于上述假设情况，公司测算了本次非公开发行对即期主要收益指标的影响如下：

项 目	2015年度/2015年12月31日	2016年度/2016年12月31日	
		本次发行前	本次发行后
2015年度归属于母公司所有者的净利润(万元)			33,350.43
2015年度扣除非经常性损益后归属于母公司所有者的净利润（万元）			31,306.02
本次募集资金总额（万			154,138.86

元)			
本次发行股份数量（万股）	6,600.00		
情形一：2016年归属母公司股东的净利润和扣除非经常性损益后归属于母公司所有者净利润增长5%			
归属于母公司所有者的净利润（万元）	33,350.43	35017.95	35017.95
扣除非经常性损益后归属于母公司所有者的净利润（万元）	31,306.02	32,871.32	32,871.32
总股本（万股）	61,400.00	61,400.00	68,000.00
归属于母公司所有者权益（万元）	238,502.78	255,100.72	409,239.58
每股净资产（元/股）	3.88	4.15	6.02
基本每股收益（元/股）	0.54	0.57	0.54
稀释每股收益（元/股）	0.54	0.57	0.54
扣除非经常性损益后基本每股收益（元/股）	0.51	0.54	0.51
加权平均净资产收益率（%）	14.44	14.19	10.81
情形二：2016年归属母公司股东的净利润和扣除非经常性损益后归属于母公司所有者净利润增长10%			
归属于母公司所有者的净利润（万元）	33,350.43	36,685.47	36,685.47
扣除非经常性损益后归属于母公司所有者的净利润（万元）	31,306.02	34,436.62	34,436.62
总股本（万股）	61,400.00	61,400.00	68,000.00
归属于母公司所有者权益（万元）	238,502.78	256,768.24	410,907.10
每股净资产（元/股）	3.88	4.18	6.04
基本每股收益（元/股）	0.54	0.60	0.57
稀释每股收益（元/股）	0.54	0.60	0.57
扣除非经常性损益后基本每股收益（元/股）	0.51	0.56	0.53
加权平均净资产收益率（%）	14.44	14.81	11.30
情形三：2016 年归属母公司股东的净利润和扣除非经常性损益后归属于母公司所有者净利润增长 20%			
归属于母公司所有者的	33,350.43	40,020.516	40,020.516

净利润（万元）			
扣除非经常性损益后归属于母公司所有者的净利润（万元）	31,306.02	37,567.22	37,567.22
总股本（万股）	61,400.00	61,400.00	68,000.00
归属于母公司所有者权益（万元）	238,502.78	260,103.29	414,242.15
每股净资产（元/股）	3.88	4.24	6.09
基本每股收益（元/股）	0.54	0.65	0.62
稀释每股收益（元/股）	0.54	0.65	0.62
扣除非经常性损益后基本每股收益（元/股）	0.51	0.61	0.58
加权平均净资产收益率（%）	14.44	16.05	12.26

注：

1、本次发行前归属于母公司所有者权益=期初归属于母公司所有者权益+当期归属于母公司所有者的净利润-当期实施的现金分红；

2、本次发行后归属于母公司所有者权益=期初归属于母公司所有者权益+当期归属于母公司所有者的净利润-当期实施的现金分红+本次发行募集资金总额；

3、每股净资产=归属于母公司所有者权益/总股本；

4、基本每股收益= $P0 \div S$ ； $S=S0+S1+Si \times Mi \div M0 - Sj \times Mj \div M0 - Sk$ ；其中：P0为归属于公司普通股股东的净利润或扣除非经常性损益后归属于普通股股东的净利润；S为发行在外的普通股加权平均数；S0为期初股份总数；S1为报告期因公积金转增股本或股票股利分配等增加股份数；Si为报告期因发行新股或债转股等增加股份数；Sj为报告期因回购等减少股份数；Sk为报告期缩股数；M0报告期月份数；Mi为增加股份次月起至报告期期末的累计月数；Mj为减少股份次月起至报告期期末的累计月数；

5、加权平均净资产收益率= $P0/(E0+NP \div 2 + Ei \times Mi \div M0 - Ej \times Mj \div M0 \pm Ek \times Mk \div M0)$ ；其中：P0分别对应于归属于公司普通股股东的净利润、扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润；NP为归属于公司普通股股东的净利润；E0为归属于公司普通股股东的期初净资产；Ei为报告期发行新股或债转股等新增的、归属于公司普通股股东的净资产；Ej为报告期回购或现金分红等减少的、归属于公司普通股股东的净资产；M0为报告期月份数；Mi为新增净资产次月起至报告期期末的累计月数；Mj为减少净资产次月起至报告期期末的累计月数；Ek为因其他交易或事项引起的、归属于公司普通股股东的净资产增减变动；

Mk为发生其他净资产增减变动次月起至报告期期末的累计月数。

二、关于本次非公开发行摊薄即期回报的风险提示

本次发行的募集资金到位后，公司的股本和净资产将增长，有利于增强公司财务结构的稳定性和抗风险能力。由于募投项目从建设到充分发挥效益需要一定的时间，因此，在本次发行完成后，本次非公开发行可能导致公司发行当年每股收益较上年同期出现下降。本次发行募集资金到位当年公司的即期回报存在短期内被摊薄的风险。

三、董事会选择本次非公开发行股票的必要性和合理性

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

公司董事会对于本次募集资金投资项目的必要性和可行性进行了详细论证，具体如下：

（一）本次非公开发行的必要性

1、扩充自主生产品类，促进自主研发成果产业化

贵人鸟主营业务收入来源包括服装、鞋类和配饰，2014 年分别占主营业务收入的 44.92%、53.62%和 1.46%。目前，贵人鸟的鞋类产品以自主生产为主，而服装类产品和配饰产品全部采用外协采购模式。虽然公司与外协厂建立了良好的业务合作关系，但外协生产模式在订单响应速度、产品质量稳定性、利润空间等方面仍然存在一定的弊端。通过服装生产供应链的建设，公司服装类产品的生产模式将由全部外协生产逐步转变为以自主生产为主，并运用先进技术推行精细化生产和柔性生产，以提升订单响应的速度和灵活性、提高服装类产品质量的稳

定性、并进一步提升生产环节的利润水平，增强公司主营业务的盈利能力。

同时，在公司“大产业生态+多产品运营”体育战略的指导下，公司的运动鞋服业务正在由传统的批发模式向多样化、个性化、精细化的零售模式转型，公司近年来不断加强针对终端细分市场的研发设计。自主建设服装生产供应链能够使公司的自主研发成果快速转化为具有市场竞争优势的产品，并对公司的知识产权提供有效的保护，有利于公司在运动鞋服市场竞争中长期处于领先地位。

2、借助互联网大数据，聚合大体育产业生态圈资源

近年来，公司持续深入布局体育产业潜力领域，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，大体育产业生态圈的基础架构已初步形成并加速扩展。

在这一过程中，大体育产业生态圈内部逐渐积累了体育产业各个细分领域的海量数据，这些数据对于公司未来实现“全面满足每一个人的运动需求”的发展目标具有重要的潜在价值。通过体育云平台的建设，公司将对海量的体育数据进行全方位的沉淀、应用和深度挖掘，聚合生态圈内现有的以及正在逐步扩大的体育行业资源，形成服务于公司业务的综合数据平台。

体育云平台的建设对公司体育战略的落地具有重要的意义，一是在业务方面，通过对行业数据的挖掘，公司能够更加准确地把握用户的个性化需求，从而为用户提供更加多样化、细分化的产品和服务，并有效地开展大规模精准营销及高效服务，从而持续提升公司的市场竞争力和盈利能力；同时，公司能够通过统一的云平台来聚合生态圈资源，推动大体育产业内的跨界协作，全方位地满足消费者的体育消费需求。二是在产业布局方面，通过体育云平台采集的信息对于公司已投项目的投后管理和未来的投资决策都具有重要的指导意义。体育云平台的建设和应用将有助于公司不断发掘优质项目，实现大体育产业生态圈的持续扩张和健康运转。

3、优化资本结构，降低财务费用

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。公司利用本次非公开发行部分募集资金偿还银行贷款，能够优化资本结构，降低财务费用，提高公司整体经营效益。

（二）本次非公开发行的合理性

1、本次非公开发行符合相关法律法规和规范性文件规定的条件

公司的法人治理结构完善，内部控制制度健全，建立了较为完备的风险控制体系，具备了较强的风险控制能力。公司资产质量优良，财务状况良好，盈利能力具有可持续性。满足《上市公司证券发行管理办法》的相关规定，符合法律法规和规范性文件关于非公开发行的条件。

2、本次非公开发行符合国家产业政策导向和行业发展趋势

2011年4月，国家工业和信息化部、科学技术部、财政部、商务部、国有资产监督管理委员会联合印发的《关于加快推进信息化与工业化深度融合的若干意见》指出，要重点围绕改造提升传统产业，着力推动制造业信息技术的集成应用，以信息化促进研发设计创新、业务流程优化和商业模式创新，构建产业竞争新优势；推动云计算、物联网等新一代信息技术应用，促进工业产品、流程管理的智能化和制造资源与能力协同共享，推动产业链向高端跃升；推进以质量、计划、财务、设备、生产、营销、供应链、人力资源、安全等环节为重点的企业管理信息化，加强系统整合与业务协同；以提升产业链协同能力为重点，推动产品全生命周期管理、客户关系管理、供应链管理系统的普及和深化，实现产业链上下游企业的信息共享和业务协作。

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。

2013年10月，工业和信息化部发布《信息化发展规划》，规划指出，到2015

年，信息化和工业化深度融合取得显著进展，经济社会各领域信息化水平显著提升，信息化发展水平指数达到0.79。规划还提出促进工业领域信息化深度应用、加快推进服务业信息化、协力推进农业农村信息化等主要任务。

2015年5月，国务院公布的《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。

2015年8月，国务院推出《促进大数据发展行动纲要》，推动大数据在工业研发设计、生产制造、经营管理、市场营销、售后服务等产品全生命周期、产业链全流程各环节的应用，分析感知用户需求，提升产品附加价值，打造智能工厂。建立面向不同行业、不同环节的工业大数据资源聚合和分析应用平台。抓住互联网跨界融合机遇，促进大数据、物联网、云计算和三维（3D）打印技术、个性化定制等在制造业全产业链集成运用，推动制造模式变革和工业转型升级。鼓励垂直行业大数据开发。

与此同时，国家还相继出台了一系列政策助力体育产业蓬勃发展，如《关于加快发展体育产业的指导意见》、《关于加快发展体育产业促进体育消费的若干意见》、《关于大力发展电子商务加快培育经济新动力的意见》、《体育产业“十二五”规划》、《关于促进旅游业与信息化融合发展的若干意见》（征求意见稿）等。

因此，公司本次非公开发行符合国家产业政策导向，也符合行业发展趋势。

综上所述，公司本次非公开发行是必要、合理的。公司本次向特定对象非公开发行股票募集资金，将有助于公司增强资本实力，扩大业务规模，丰富盈利模式，进一步推动公司转型发展，为股东创造更大价值。

四、本次募集资金投资项目与公司现有业务的关系，公司从事募投项目在人员、技术、市场等方面的储备情况

（一）公司现有业务与募投业务的相关性

1、供应链建设项目

贵人鸟主营业务收入来源包括鞋类、服装和配饰。目前，贵人鸟的鞋类产品以自主生产为主，而服装类产品和配饰产品全部采用外协采购模式，即外包生产。虽然公司与外协厂建立了良好的业务合作关系，但外协生产模式在订单响应速度、产品质量稳定性、利润空间等方面仍然存在一定的弊端。

通过服装生产供应链的建设，公司服装类产品的生产模式将由外协生产逐步转变为以自主生产为主，并运用先进技术推行精细化生产和柔性生产，以提升订单响应的速度和灵活性、提高服装类产品质量的稳定性、并进一步提升生产环节的利润水平，增强公司主营业务的盈利能力。

2、体育云平台建设项目

2014 年起，公司对发展战略进行了升级，从“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”升级，充分利用自身资本市场平台，以体育服饰制造为基础，以群众体育和全民健身为方向，以体育云平台为驱动，充分挖掘并满足每一个人的运动需求，同时积极寻找盈利模式清晰的并购标的进行资源整合，致力于成为中国体育产业集团化的龙头企业。在体育产业方面做“大”，即以参与人数巨大、消费潜力巨大、发展空间巨大的运动项目为核心，以运动项目爱好者的消费热点为投资布局，以专业赛事为引导，以群体赛事、活动为推动，以体育用品消费为基础，做大做强体育产业；在运动鞋服行业方面做“多”，即以贵人鸟品牌为基础，以运动项目为核心，以国际专业运动品牌为标的，积极拓展成为多品牌、多市场、多渠道的体育用品公司。

泉晟投资持有虎扑 16.11%的股权，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。同时，为了确保现有贵人鸟品牌业务的良性运转，公司推动“以零售为导向”的业务转型，积极引进国际级研发团队，强化产品研发，推出多款“国民跑鞋”概念的产品；加强数字营销和口碑营销，推出“我们

的发光时代”的年度品牌策略，启动了城市趣味跑“Halo Run”，引起了社会化媒体广泛的响应和传播。

近年来，公司持续深入布局体育产业潜力领域，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，大体育产业生态圈的基础架构已初步形成并加速扩展。

在这一过程中，大体育产业生态圈内部逐渐积累了体育产业各个细分领域的海量数据，这些数据对于公司未来实现“全面满足每一个人的运动需求”的发展目标具有重要的潜在价值。通过体育云平台的建设，公司将对海量的体育数据进行全方位的沉淀、应用和深度挖掘，聚合生态圈内现有的以及正在逐步扩大的体育行业资源，形成服务于公司业务的综合数据平台。

（二）公司从事募投项目在人员、技术、市场等方面的储备情况

1、供应链建设项目

1) 人员、技术储备

公司共有研发人员 264 人，具备较强的运动鞋服设计能力。基于“运动快乐”的核心品牌理念，公司研发设计团队以满足目标消费群舒适、时尚、健康的产品诉求为研发重点和方向，不仅在设计上体现了最新的国际流行趋势，更能最大限度地适应国内大众消费者的身材比例、穿着习惯和审美品味。公司研发团队具有敏锐的市场前瞻性、准确的判断力、杰出的表现力和综合的成本控制能力。

2) 市场储备

供应链建设项目主要为公司自身业务服务。通过服装生产供应链的建设，公司服装类产品的生产模式将由外协生产逐步转变为以自主生产为主。

2、体育云平台建设项目

1) 人员、技术储备

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。

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。

2) 市场储备

体育云平台建设项目主要为公司实现战略目标服务。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；巩固公司在体育产业优势，产生全面协同效应；推动贵人鸟战略目标实现，带动公司业务规模增长；提高对大数据的应用，为运动鞋服的经营决策提供支持；整合互联网体育数据，为投资决策提供依据。

五、公司现有业务板块运营状况、发展态势，面临的主要风险及改进措施

（一）公司现有业务板块运营状况、发展态势

公司是中国知名的运动鞋服品牌企业，主要从事贵人鸟品牌运动鞋、运动服装的研发、生产和销售。

公司运动鞋主要是由公司自主生产。报告期内公司运动鞋生产、销售情况如下：

品类	2015 年 1-9 月	2014 年度	2013 年度	2012 年度
运动鞋生产（双）	8,142,676	12,960,702	11,425,359	12,738,386
运动鞋销售（双）	8,399,784	11,976,869	12,534,946	13,152,568
运动鞋销售额（万元）	75,461.50	102,884.27	106,645.39	116,575.91

品类	2015 年 1-9 月	2014 年度	2013 年度	2012 年度
运动鞋销售额同比增长 (%)	-	-3.53	-8.25	-9.32
运动鞋销售额/主营业务收入 (%)	53.84	53.62	44.33	40.83

公司运动服装主要向外协厂采购，报告期内运动服装外包生产的产量、销售情况如下表所示：

品类	2015 年 1-9 月	2014 年度	2013 年度	2012 年度
运动服装生产 (件)	8,818,434	11,476,413	15,603,896	20,823,938
运动服装销售 (件)	9,232,482	10,948,142	15,722,544	21,745,728
运动服装销售额 (万元)	62,538.50	86,159.23	131,907.58	166,202.74
运动服装销售额同比增长 (%)	-	-34.68	-20.63	26.62
运动服装销售额/主营业务收入 (%)	44.62	44.91	54.84	58.21

由于中国宏观经济增速放缓、运动鞋服市场容量增速放缓以及行业竞争加剧，2012年、2013年、2014年，公司的运动鞋销售额同比出现下滑，报告期内运动鞋销售额与同期主营业务比呈现增长趋势；2013年、2014年，运动服装销售额出现同比下滑，报告期内运动服装销售额与同期主营业务比是呈现递减趋势。

（二）主要风险分析

1、宏观经济持续低迷的风险

目前，中国经济进入“新常态”，经济增速放缓，经济增长换挡期、结构调整阵痛期。运动鞋服行业受宏观经济影响较大。如果未来经济增速下滑较大，公司将会面临系统性风险。

2、市场竞争风险

公司属于运动鞋服行业，该行业在中国乃至全球范围内竞争较激烈，在品牌、销售渠道、研发、质量以及价格等多方面均有所体现。公司竞争对手既包括耐克、阿迪达斯、安踏、特步等国内外运动品牌，也包括优衣库、H&M 等快时尚品牌。如公司未来生产的产品未能满足消费者多样的需求，公司则存在市场份额被竞争对手占有的风险。

3、原材料价格和劳动力成本上升的风险

运动鞋服产品主要原材料包括化工材料、合成皮革与纺织材料等，受能源、棉花、皮革等价格波动影响，近年来上述原材料价格持续上升，若继续上涨将对公司成本控制带来压力，影响公司持续盈利能力。

近年来，我国劳动力成本持续上升，对运动鞋服企业造成了不利影响。公司劳动力成本在鞋类产品生产成本中占比较高，如果劳动力成本增幅过快，亦将对公司成本控制带来压力，对公司经营业绩造成不利影响。

（三）改进措施

2014 年起，公司对发展战略进行了升级，从“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”升级，充分利用自身资本市场平台，以体育服饰制造为基础，以群众体育和全民健身为方向，以体育云平台为驱动，充分挖掘并满足每一个人的运动需求，同时积极寻找盈利模式清晰的并购标的进行资源整合，致力于成为中国体育产业集团化的龙头企业。在体育产业方面做“大”，即以参与人数巨大、消费潜力巨大、发展空间巨大的运动项目为核心，以运动项目爱好者的消费热点为投资布局，以专业赛事为引导，以群体赛事、活动为推动，以体育用品消费为基础，做大做强体育产业；在运动鞋服行业方面做“多”，即以贵人鸟品牌为基础，以运动项目为核心，以国际专业运动品牌为标的，积极拓展成为多品牌、多市场、多渠道的体育用品公司。

泉晟投资入股虎扑持有虎扑 16.11%的股份，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，联合虎扑成立体育产业基金动域资本，与中欧盛世合作成立贵欧投资，并已投资多个“互联网+”概念的智能运动项目。同时，为了确保现有贵人鸟品牌业务的良性运转，公司推动“以零售为导向”的业务转型，积极引进国际级研发团队，强化产品研发，推出多款“国民跑鞋”概念的产品；加强数字营销和口碑营销，推出“我们的发光时代”的年度品牌策略，启动了城市趣味跑“Halo Run”，引起了社会化媒体广泛的响应和传播。

未来，公司将继续以“全面满足每一个人的运动需求”为发展目标，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。

六、公司应对本次非公开发行股票摊薄即期回报采取的措施

1、加强募集资金管理

公司已根据《中华人民共和国证券法》、《上市公司证券发行管理办法》、《上海证券交易所上市公司募集资金管理办法（2013年修订）》等法律法规规定和要求，结合公司实际情况，制定了《贵人鸟股份有限公司募集资金管理办法》。根据募集资金管理制度规定，公司对募集资金实行专户存储，并严格履行使用审批手续，以保证专款专用。本次非公开发行募集资金到位后，公司董事会将严格确保募集资金专项存储并专款专用，严格按照公司募集资金管理制度规定明确各控制环节的相关责任，定期对募集资金使用情况进行全面核查，确保募集资金合理规范使用。

2、提高募集资金使用效率

公司本次非公开发行股票募集资金用于供应链建设项目、体育云平台建设项目和偿还银行贷款，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。公司董事会已对本次非公开发行募投项目的可行性进行了充分论证，认为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。公司将合理安排项目的投资进度，提升募集资金的使用效率，力争尽快产生效益回报股东。

3、提高公司日常运营效率，降低运营成本

公司将通过持续开展精细化管理，不断优化改进业务流程，提高公司日常运营效率。公司将不断提升供应链管理水平和采购成本优化；不断提高研发投入

入，增强公司研发设计能力。同时，公司将对生产流程进行改进完善，提升管理人员执行力，提高生产人员的工作效率。此外，公司将通过精简管理层级，优化管理组织架构，提高管理效率，降低运营成本。

4、不断完善公司治理，为公司发展提供制度保障

公司将严格遵循《公司法》、《证券法》及《上市公司治理准则》等法律、法规和规范性文件的要求，不断完善公司治理结构，确保股东能够充分行使权利，确保董事会能够按照法律、法规和公司章程的规定行使职权，做出科学决策，确保独立董事能够认真履行职责，维护公司整体利益特别是中小股东的合法权益，确保监事会能够独立有效地行使对董事和高级管理人员及公司财务的监督权和检查权，为公司发展提供制度保障。

5、进一步完善现金分红政策和投资回报机制

按照中国证监会《关于进一步落实上市公司现金分红有关事项的通知》、《上市公司监管指引第3号—上市公司现金分红》的规定，公司对《公司章程》中的股利分配政策进行了规范，并对公司2014-2016年的股东回报规划进行了明确，进一步优化了公司利润分配尤其是现金分红的具体条件、比例、分配形式和股票股利分配条件等，完善了公司利润分配的决策程序和机制以及利润分配政策的调整原则，强化了中小投资者权益保障机制。本次发行完成后，公司将严格执行分红政策，在符合利润分配条件的情况下，积极落实对股东的利润分配，努力提升对股东的回报。

七、公司董事、高级管理人员关于填补回报措施能够得到切实履行的承诺

公司董事、高级管理人员将忠实、勤勉地履行职责，维护公司和全体股东的合法权益。公司董事、高级管理人员根据中国证监会相关规定对公司填补回报措施能够得到切实履行作出如下承诺：

1、承诺不无偿或以不公平条件向其他单位或者个人输送利益，也不采用其他方式损害公司利益；

2、承诺对职务消费行为进行约束；

3、承诺不动用公司资产从事与其履行职责无关的投资、消费活动；

4、承诺由董事会或薪酬委员会制定的薪酬制度与公司填补回报措施的执行情况相挂钩；

5、若公司后续推出股权激励政策，承诺拟公布的公司股权激励的行权条件与公司填补回报措施的执行情况相挂钩。

若违反上述承诺给公司或者股东造成损失的，本人将依法承担相应责任。

八、公司的控股股东及实际控制人对公司本次非公开发行摊薄即期回报采取填补措施的承诺

公司控股股东贵人鸟集团（香港）有限公司、实际控制人林天福根据中国证监会相关规定，对公司填补回报措施能够得到切实履行作出如下承诺：

不越权干预公司经营管理活动，不侵占公司利益。

九、关于本次发行摊薄即期回报的填补措施及承诺事项的审议程序

公司董事会对本次非公开发行摊薄即期回报事项的分析、填补即期回报措施及相关主体承诺等事项已经公司第二届董事会第十六次会议审议通过，并将提交公司2016年第一次临时股东大会（2016年3月25日）表决。公司将在定期报告中持续披露填补即期回报措施的完成情况及相关承诺主体承诺事项的履行情况。

贵人鸟股份有限公司

董 事 会

2016年3月9日