

证券代码：002858

证券简称：力盛赛车



上海力盛赛车文化股份有限公司

2020 年度非公开发行股票

募集资金使用可行性分析报告

二零二零年四月

一、本次发行募集资金使用计划

本次非公开发行拟募集资金总额不超过 43,403.79 万元(含 43,403.79 万元)，扣除发行费用后的募集资金净额将全部用于以下项目：

单位：万元

序号	项目名称	项目资金投入总额	募集资金拟投入金额
1	Xracing（汽车跨界赛）项目	9,012.15	8,212.15
2	赛卡联盟连锁场馆项目	19,736.64	19,736.64
3	精英系列赛项目	2,455.00	2,455.00
4	补充流动资金项目	13,000.00	13,000.00
合计		44,203.79	43,403.79

募集资金到位前，公司可以根据经营状况和业务规划，利用自筹资金对募集资金项目进行先行投入，则先行投入部分将在本次发行募集资金到位后以募集资金予以置换。若实际募集资金净额少于上述募集资金投资项目需投入的资金总额，公司股东大会将授权董事会根据实际募集资金净额，按照项目的轻重缓急等情况，调整并最终决定募集资金的具体投资金额，募集资金不足部分由公司以自有资金或通过其他融资方式解决。

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、董事会关于本次发行募集资金投资项目的必要性和可行性分析

（一）Xracing（汽车跨界赛）项目

1、项目概况

本项目总投资 9,012.15 万元，建设期 12 个月。本项目拟选用市场上热销的紧凑型城市 SUV 作为比赛主要用车，全年共设 4-6 站赛事，赛期两天，在比赛过程中增加演艺、音乐、美食等因素，打造“竞技+娱乐”全新品类的汽车运动

赛事，并通过赛事平台的深度建设与广泛推广，向公众普及汽车运动，提升公众参与度，实现可观的经济效益与社会效益。

2、项目必要性分析

（1）中国汽车运动市场空间广阔，亟待开发

目前，中国的汽车产销量全球排名第一，汽车保有量全球排名第二，中国拥有庞大的车主人群和汽车消费市场。相较于汽车保有量，中国的赛车运动发展状况与庞大的消费规模仍未相互匹配。随着中产阶级体育消费的崛起及车主群体向车迷群体的逐渐转化，国内赛车文化氛围日益浓厚，赛车产业在未来的市场空间广阔。

与国外成熟的赛车运动相比，中国赛车运动的市场媒介属性大于其竞赛表演属性，赛事运营商的收入主要依靠赛事冠名赞助以及厂商车队注册费，而电视转播版权收入以及门票收入仍然占比较小。原因主要是：①赛车场大都在城市偏远地区，城市居民难以到达；②赛车场大都占地面积较大，现场观众无法观看到全景，大大影响了观赏性，拉力和越野赛更是由于在开放性环境下进行，难以组织观众聚集观赏；③国内大部分赛车运动专业性强，欣赏门槛较高；④我国赛车文化尚在发展阶段，民众对汽车赛事的认知度较低。因此，我国赛车运动市场需要适时的创新来吸引更多的消费者关注和参与。

本项目将采用紧凑型城市 SUV 作为比赛主要用车，填补了我国城市 SUV 汽车运动的空白。同时，在比赛地点和赛程安排上较现有汽车赛事进行了大胆创新。本项目系列赛事突破了专业场地的限制，全部赛事在城市体育运动场馆内举办，整个赛道尽收观众眼底，观众能够欣赏到竞赛过程中的超车、飞跃甚至碰撞，大大提高了该系列赛事的观赏性。而且，参赛用车由赛事运营商官方购买、改装，因此各车队实力相对均衡，比赛充满不确定性以及个体冲撞，观赏性较高。另外，本项目将汽车竞速与现场音乐跨界结合，并且融合了娱乐、游戏、美食等年轻时尚的元素以迎合目前年轻人群的消费习惯，有望吸引大批年轻人群前往现场观看比赛。

（2）符合公司长期发展战略

公司自成立起便深耕中国汽车运动市场，以赛事运营为核心、赛车场和赛车队为载体，汽车活动推广业务为延伸，以赛车培训、少儿培训、改装服务、计时服务、赛车装备、汽车运动展会等为补充，为客户提供汽车运动的全产业链服务。为丰富公司运营的赛事活动，实现公司在国际赛事和单一品牌赛事运营方面跨越式发展，公司分别于 2019 年 1 月和 2019 年 4 月完成了对 Top Speed 和上海擎速 51% 股权的收购，公司的赛事运营业务由国内成功拓展到国外。

本项目意在打造一款全新的汽车赛事 IP，响应国家汽车运动赛事“竞技+”的运营理念，通过提高赛事的观赏性和融入音乐、美食等主题，吸引更多年轻消费者现场体验赛事运动带来的乐趣。本项目的成功实施，将更加丰富公司现有的赛事运营品类，提高市场竞争力，符合公司长期发展战略。

（3）有利于公司抢占市场先机，巩固和提升行业地位

近年来，国家体育行业政策与相关扶持文件不断推出，文体娱乐活动层出不穷。但在国内汽车运动领域，传统的经营理念导致了赛事同质化严重，行业竞争加剧以及行业盈利水平的下降。随着居民生活水平的不断提高，对体育运动多样化的需求日益明显，汽车运动拥有大量的潜在消费者基础。但消费者并不满足单一的汽车赛事观看体验，本项目通过“竞技+娱乐”的新的经营理念，在保证赛事精彩程度的前提下，融入更多的娱乐因素，契合消费者的实际需求，吸引更多消费者积极参与汽车运动。同时，拥有了广泛的群众基础后，赛事也将吸引更多的汽车厂商、汽车零部件供应商赞助和冠名，有助于推动赛事的良性发展。若本次募集资金投资项目能够顺利实施，将有利于公司在未来的市场竞争中赢得先机，提高市场份额，进而提升公司的可持续发展能力和盈利水平。

3、项目可行性分析

（1）国家及相关部门陆续出台鼓励政策，支持汽车运动发展

体育产业属于国家产业政策中鼓励发展的行业，2014 年 10 月，国务院发布《国务院关于加强发展体育产业促进体育消费的若干意见》（简称“46 号文”），首次将促进体育产业发展作为国家战略，并明确了 2025 年中国体育产业 5 万亿市场规模的发展目标。为落实“46 号文”，国家体育总局发布《体育总局关于

推进体育赛事审批制度改革的若干意见》及配套文件，赛事资源的配置效率得到提升，赛事商业价值逐步迎来市场化回归。

2016年6月，国务院发布《国务院关于印发全民健身计划（2016-2020年）的通知》，要求“大力发展健身跑、健步走、骑行、登山、徒步、游泳、球类、广场舞等群众喜闻乐见的运动项目，积极培育帆船、击剑、赛车、马术、极限运动、航空等具有消费引领特征的时尚休闲运动项目”。赛车运动首次进入了全民健身计划，赛车赛事的举办也获得了国家各级政府及相关政策的大力支持。

2016年7月，国家体育总局发布《体育产业“十三五”规划》，指出到2020年，全国体育产业总规模超过3万亿元，体育产业增加值的年均增长速度明显快于同期经济增长速度，在国内生产总值中的比重达到1%，体育服务业增加值占比超过30%，体育消费额占人均居民可支配收入比例超过2.5%。

2018年10月，国务院办公厅发布《完善促进消费体制机制实施方案（2018—2020年）》的通知，明确地提出要“积极发展汽车赛事、旅游、文化、改装等相关产业，深挖汽车后市场潜力”，首次将汽车改装纳入鼓励范畴，在释放内需潜力、推动经济转型升级、保障和改善民生的同时，也将切实推动中国汽车运动的发展。

2019年1月，国家体育总局办公厅发布《关于加快推动汽车自驾运动营地产业发展的通知》，再次提出要“各地体育行政部门要广泛开展汽车拉力赛、越野赛、集结赛等赛事，有机结合汽车自驾运动专业性赛事和大众赛事，推动全国赛事活动和地方赛事活动的有效衔接”。

2019年12月，中国汽车摩托车运动联合会发布《中国汽车摩托车运动联合会10年发展规划（2020-2029年）》，提出“努力推出各类门槛低、适合民众参与的日常汽摩赛事活动”、“推动汽摩运动车手、教练员、裁判员、管理人员、赛事活动运行、推广人员、医疗救护人员、技术服务人员等各类人才体系建设。”、“发展以各类汽摩赛事活动为引领，以赛车技术研发、赛车生产、汽车改装、汽摩培训、汽摩表演、汽车露营、汽摩会展等为核心的汽摩运动产业集群。增强产业链上下游协同能力，推动形成具有国际引领性的产业技术。”、“以中国汽摩运动大会为龙头，举办各类群众性、综合性、娱乐性赛车盛会，大力开发运动体

验活动和定制主题节庆活动，丰富节假日汽摩赛事和服务供给，激发大众消费需求。着力创意策划一批高水平、高质量的汽摩运动主题赛会活动，打造以区域特色、地方文化为主题的汽摩运动节，培育以环境保护、汽摩知识与技能为主题的汽摩体验活动。”

随着相关部门一系列鼓励政策的陆续出台，更多用户参与门槛低、用户参与度强、精彩程度高的表演类汽车竞技赛事将应运而生，汽车运动将在竞技的基础上增加娱乐、休闲、时尚等因素，将获得越来越多的消费者青睐。

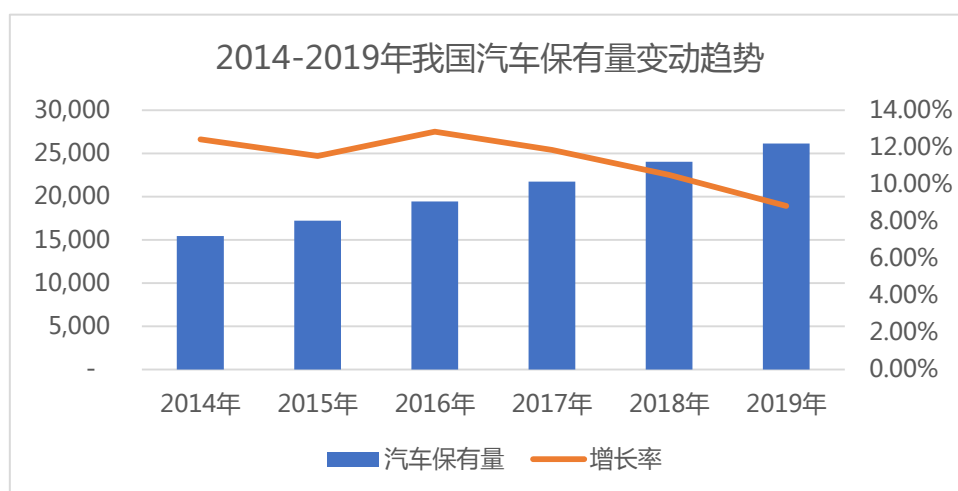
（2）公司具有丰富的赛事运营经验，具有良好的人员储备

在赛事运营方面，公司拥有丰富的赛事运营管理经验，成功运营多个不同级别的汽车赛事，包括：以法拉利亚太挑战赛、兰博基尼超级挑战赛、奥迪运动 R8LMS 杯为代表的国际赛事，以 CTCC 中国房车锦标赛、CKC 中国卡丁车锦标赛为代表的国家级赛事，以 TCR China 国际汽车中国系列赛、TMC 房车大师挑战赛等为代表的全国性赛事，以及天马论驾、超级耐力锦标赛、力盛超级赛道节、城市精英赛等为代表的地方性赛事。通过多年的经营积累，公司能够根据不同赛事的特点、定位，制定最优的运营方案和宣传策略，在达到赛事有效推广的同时，实现可观的项目运营收益。

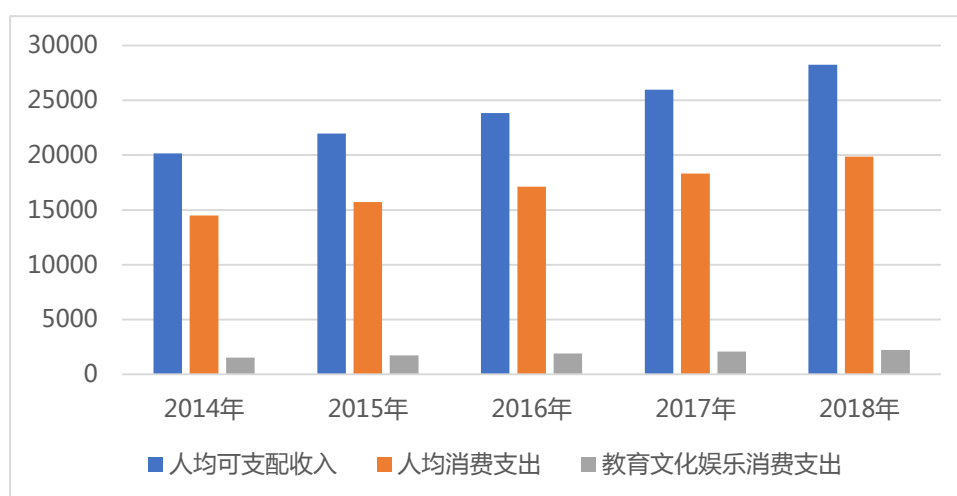
在人员储备方面，经过多年的积淀和发展，公司各个岗位的主要负责人都积累了丰富的行业经验，覆盖策划、设计、管理、媒体、互联网、技术维修、涉外合作等多个方向，可以确保项目实施过程中各类运营推广活动的顺利有效实施。同时，公司将根据现有赛事及新增赛事的要求，引进和培养合适的人才。

（3）我国汽车保有量和居民生活水平的不断提高为本项目的成功实施奠定了基础

汽车运动与汽车工业的发展密不可分。目前，我国汽车产销量世界第一，保有量世界第二。根据国家统计局发布的《2014-2019 年国民经济和社会发展统计公报》，我国民用汽车保有量由 2014 年末的 15,447 万辆增加到 2019 年末的 26,150 万辆，复核增长率为 11.10%。汽车保有量的不断提高，为汽车运动在我国的普及和推广奠定了良好的基础。



随着我国居民人均收入水平的不断提高，居民消费能力也在持续攀升。国家统计局公布数据显示，我国人均可支配收入由 2014 年的 20,167 元人民币增加到 2018 年的 28,228 元人民币，年复合增长率为 8.77%；人均消费支出由 2014 年的 14,491 元人民币增加到 2018 年的 19,853 元人民币，年复合增长率为 8.19%；教育文化娱乐消费支出由 2014 年的 1,536 元人民币增加到 2018 年的 2,226 元人民币，年复合增长率为 9.72%，高于人均可支配收入的增长率。



由此，随着居民人均可支配收入的不断增加，用于教育文化娱乐消费的支出也将相应增加。伴随着体育行业长尾效应的逐步显现，以及赛车运动“竞技+娱乐”等因素的有效契合，将为本项目成功实施奠定良好的消费者基础。

4、项目投资概算

本项目预计投资总额为 9,012.15 万元，具体投资情况如下：

序号	项目	投资金额（万元）	占投资总额比例
----	----	----------	---------

		T+12	
1	项目建设费	8,212.15	91.12%
1.2	赛车购买与改装	6,022.26	66.82%
1.3	移动舞台设备	1,381.65	15.33%
1.4	电视转播设备	701.02	7.78%
1.6	赛事计时、弱电设施	107.23	1.19%
2	基本预备费和铺底流动资金	800.00	8.88%
项目总投资		9,012.15	100.00%

5、项目预计经济效益

本项目税后内部收益率为 14.29%，税后投资回收期（静态）为 3.60 年，具有良好的经济效益。

6、项目实施主体

本项目的实施主体为上海力盛赛车文化股份有限公司。

7、项目涉及的审批情况

本项目无新增土地，不涉及土地审批事项。截至本报告公告日，本项目的备案手续正在办理过程中。

（二）赛卡联盟连锁场馆项目

1、项目概况

本项目总投资 19,736.64 万元，建设期 36 个月。本项目拟在全国一二线城市商业综合体、城区工商业厂房等场所内租赁场地投建卡丁车运动馆，计划分 36 个月合计建设运营 40 家卡丁车运动馆。目前，国内多数卡丁车运动场馆建在城市郊区的室外，离市区较远，且容易受到天气变化的影响。该项目通过将卡丁车运动馆建在城市综合体等场所内，使消费者可以更便捷的体验卡丁车运动。同时，本项目将改变现有卡丁车馆单一的运营模式，借助公司在卡丁车赛事运营、卡丁车改装及培训方面的丰富经验，通过新建卡丁车场馆，配套卡丁车培训及比赛，建立玩家社群，打造全国性卡丁车运动娱乐生态体系。

2、项目必要性分析

（1）国内现有卡丁车运动场馆无法满足消费者需求

目前国内卡丁车运动场馆多数在城市郊区的大型公园或景区开设，以露天场地为主，一方面，由于距离市区较远，导致客流量较少且不稳定；另一方面，露天场地容易受到气候变化的影响，特别是在雨雪及炎热天气，将导致客流量大幅减少。另外，国内现有卡丁车场馆经营模式相对简单，以游客的单次消费为主，无法提供卡丁车培训、卡丁车比赛等增值服务。

本项目将卡丁车运动馆开设在城市大型商业综合体及城区工商业厂房内，拥有更加广泛的客户基础。同时，公司利用在卡丁车制造、改装及卡丁车赛事运营方面的丰富经验，为消费者提供卡丁车培训、卡丁车比赛等增值服务，培养消费者对卡丁车运动的兴趣，让卡丁车运动成为真正的娱乐性强、体验丰富且易获取的“亲民”运动。

（2）有利于公司抢占市场先机，提高行业竞争力和盈利水平

卡丁车运动作为最基础的赛车运动，具有上手难度低、安全性高、受众人群广和消费可接受性强等特点，拥有广泛的消费者基础。但长期以来，国内卡丁车运动场馆主要作为大型公园和景区的配套设施，无法满足消费者需求。本项目通过在全国主要城市大型综合体及城区工商业厂房中开设卡丁场馆，可以让更多的消费者了解和体验卡丁车运动，不再受距离和天气的限制。同时，通过组织卡丁车培训、卡丁车比赛，可以让更多消费者成为长期固定的消费群体，让卡丁车运动由“小众化”的体育运动演变为受众广泛、接受度高的运动项目。本项目的顺利实施将使公司在卡丁车运动领域迅速抢占市场先机，提高行业竞争力和盈利水平。

3、项目可行性分析

（1）公司拥有卡丁车场馆运营的丰富经验

目前，公司已分别在上海、株洲、武汉、金华开设了四家卡丁车场馆，在场馆选址、场馆运营、成本控制及消费者习惯等方面积累了比较丰富的经验。同时，公司授权运营 CKC 中国卡丁车锦标赛，收购卡丁车制造厂商江西赛骑，并且是

国际知名卡丁车部件厂商的国内总代理，能够根据消费者喜好制造、改装和调试出最适合消费者的卡丁赛车，以增加消费者的驾驶乐趣，满足其消费需求。

(2) 卡丁车运动拥有广泛的消费者基础

卡丁车运动具有上手难度低、安全性高、受众人群广和消费可接受性强等特点，拥有广泛的消费者基础。随着居民消费水平的不断提高，对体育需求已逐步由过去单一的健身向集“锻炼、观赏和购买服务品”为一体的多元需求快速拓展；参与的项目逐渐从田径、足球、篮球、乒乓球、羽毛球、游泳等主流项目向赛车、攀岩、登山、冰雪、户外运动等小众项目延伸。随着体育产业市场长尾效应的逐步显现，卡丁车运动将迎来快速发展时期。

4、项目投资概算

本项目预计投资总额为 19,736.64 万元，具体投资情况如下：

单位：万元

序号	项目	投资金额	投资金额	投资金额	投资金额	占投资总额比例
		T+12	T+24	T+36	总额	
1	门店基础建设	4,064.93	6,097.40	6,097.40	16,259.73	82.38%
1.1	门店装修工程	2,125.38	3,188.07	3,188.07	8,501.51	43.07%
1.2	门店机电, 弱电工程及计时设备	1,042.98	1,564.47	1,564.47	4,171.92	21.14%
1.3	门店赛道工程	735.24	1,102.85	1,102.85	2,940.94	14.90%
1.4	消防改造工程	161.34	242.01	242.01	645.35	3.27%
2	卡丁车辆及装备购置	869.23	1,303.84	1,303.84	3,476.92	17.62%
3	总投资门店数量	10.00	15.00	15.00	40.00	
项目总投资		4,934.16	7,401.24	7,401.24	19,736.64	100.00%

5、项目预计经济效益

本项目税后内部收益率为 15.04%，税后投资回收期（静态）为 4.47 年，具有良好的经济效益。

6、项目实施主体

本项目的实施主体为本公司的全资子公司上海天马体育策划有限公司。

7、项目涉及的审批情况

本项目无新增土地，不涉及土地审批事项。截至本报告公告日，本项目的备案手续正在办理过程中。

（三）精英系列赛项目

1、项目概况

本项目总投资 2,455 万元，建设期 12 个月。本项目拟分别在公司旗下主要赛车场内建立四个基地，每年每个基地举办 12 期精英赛照培训班，同步每年分别在四个基地举办 5 场精英系列赛赛事。一方面，通过赛车培训，为汽车运动行业培养大量的初级赛车运动员；另一方面，满足汽车运动爱好者亲身体验赛车运动的需求，让更多的人参与和喜欢汽车运动。

2、项目必要性分析

（1）满足汽车运动爱好者接受培训并参与比赛的需求

本项目主要为满足汽车运动爱好者学习高端驾驶技术及参与小范围汽车比赛的强烈需求。随着我国汽车产业的发展和居民生活水平的提高，越来越多的爱车人士不满足于观看职业赛车比赛和操控简单的卡丁车运动，他们对汽车改装有一定要求，通过学习和培训掌握高端驾驶技术，并通过参与小范围汽车赛事，亲身体验汽车运动带来的“速度与激情”。本项目的顺利实施，一方面，将为国内汽车运动培养更多的初级赛车手，为国内汽车运动培养更多的后备人才；另一方面，将满足大量汽车爱好者亲身参与汽车比赛、享受极速运动乐趣的需求。

（2）汽车运动的快速发展需要大量的赛车手后备人才

随着国家鼓励赛车运动政策的陆续出台，我国汽车运动迎来快速发展时期。汽车运动离不开车队、车手及赛车俱乐部，而车队、车手、赛车俱乐部的发展与赛照持有人数量和汽车运动爱好者数量多少直接相关。只有扩大初级赛车手的数量规模，才能形成更多更专业的车队和俱乐部，才会培养出顶尖的赛车手。本项目的实施可以培养出更多的初级赛车手，扩大汽车运动爱好者及赛事观众的群体

规模，在培训过程中增加小范围汽车赛事，有助于吸引更多的汽车运动爱好者参与公司组织的赛事活动。

3、项目可行性分析

（1）公司具有成熟的赛车培训管理运作经验和相关配套资源

自 2001 年末开始，公司常年承办由中汽摩联授权的赛车手执照培训，截至目前已成功举办各类培训超过 310 期，超过 4500 名学员顺利毕业。

公司依托上海天马赛车场、广东国际赛车场和汽摩中心培训基地开设场地类 B 照和飘移类 B 照、安全驾驶精英课程、VIP 精英驾驶培训等课程，形成了包括理论课、实践课、复训、比赛等多个环节一整套规范的培训流程，积累了丰富的赛车培训管理运作经验。同时，公司拥有国家赛、全国赛、地方赛等多级别赛事运作的丰富经验，为精英系列赛的成功运营提供可靠保障。

（2）公司拥有丰富的赛车改装经验

公司需要根据实际情况，对本项目培训用车和比赛用车进行改装。公司配备了国内优秀的赛车改装专业人才，在赛车改装方面拥有丰富的经验。公司经营的上汽大众 333 车队在中国房车锦标赛上表现优异，曾获得 2011 年度超级涡轮增压组车队冠军、2012 年度超级量产车组车手冠军、2013 年度超级量产车组车队亚军、2014 年度超级量产车组车队亚军、2015 年度超级杯组车队冠军、2016 年度超级杯 2.0T 组车手冠军、2016 年度超级杯 2.0T 组车队亚军，2017 年度超级杯组年度厂商杯冠军，2018 年度超级组厂商杯亚军和超级组车手季军，2019 年度超级组厂商杯亚军和超级组车手冠军。因此，公司丰富的赛车改装经验为本项目的顺利实施奠定了坚实的基础。

4、项目投资概算

序号	项目	投资金额（万元）	占投资总额比例
1	车辆采购改装费	2,455.00	100.00%
1.1	培训车辆购买与改装	1,680.00	68.43%
1.2	挑战赛车辆购买与改装	775.00	31.57%
项目总投资		2,455.00	100.00%

5、预期经济效益

本项目税后内部收益率为 20.35%，税后投资回收期（静态）为 3.01 年，具有良好的经济效益。

6、项目实施主体

本项目的实施主体为上海力盛赛车文化股份有限公司。

7、项目涉及的审批情况

本项目无新增土地，不涉及土地审批事项。截至本报告公告日，本项目的备案手续正在办理过程中。

（四）补充流动资金

1、项目概况

公司拟将本次募集资金中的 13,000 万元用于补充流动资金，满足公司日常经营资金需求，进一步确保公司的财务安全、增强公司市场竞争力。

2、项目必要性分析

公司主要从事赛事运营，赛车队、赛车场经营及汽车活动推广业务。随着近年来公司经营规模持续扩大，公司经营性流动资产规模迅速提升，营运资金投入量较大。未来，随着公司募投项目建设的推进，公司业务规模将进一步扩大，公司经营性现金流将面临一定压力。

本项目的实施，将缓解公司营运资金压力，满足公司业务增长需求，有助于公司进一步拓展业务。

3、项目可行性分析

本项目符合公司当前实际发展情况，有利于公司经济效益持续提升，增强公司的资本实力，满足公司经营的资金需求，实现公司发展战略。同时，本项目符合《上市公司证券发行管理办法》、《发行监管问答——关于引导规范上市公司

融资行为的监管要求（修订版）》关于募集资金运用的相关规定，方案具备可行性。

三、本次非公开发行对公司经营管理、财务状况等的影响

（一）本次发行对公司经营状况的影响

本次募集资金投资项目围绕公司主营业务展开，符合国家相关的产业政策以及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。本次募集资金将有助于公司抓住行业发展的机遇，培育利润增长点，巩固行业地位，推动公司进入新的发展阶段。

（二）本次发行对公司财务状况的影响

本次非公开发行完成后，公司的总资产、净资产规模均将有所提升，募集资金投资项目实施后，公司营业收入规模及利润水平也将有所增加。由于募集资金投资项目存在一定的投入期，短期内募集资金投资项目对公司经营业绩的贡献程度将较小，可能导致公司每股收益和净资产收益率在短期内被摊薄。

四、结论

综上所述，公司本次非公开发行股票募集资金投向符合国家产业政策以及公司的战略发展规划，投资项目具有良好的效益。本次募集资金投资项目是可行的、必要的。通过本次募投项目的实施，将进一步扩大公司业务规模，增强公司竞争力，有利于公司可持续发展，符合全体股东的利益。

上海市力盛赛车文化股份有限公司董事会

2020年4月6日