

证券代码：002858

证券简称：力盛体育



力盛云动（上海）体育科技股份有限公司
2023 年度向特定对象发行 A 股股票
募集资金使用可行性分析报告

二零二三年四月

一、本次发行募集资金使用计划

本次向特定对象发行股票募集资金总额不超过 60,000 万元（含本数），扣除发行费用后的募集资金净额拟用于如下项目：

单位：万元

序号	项目名称	项目总投资	扣减前拟投入募集资金金额	扣减金额	扣减后拟投入募集资金金额
1	海南新能源汽车体验中心国际赛车场项目	63,580.00	36,000.00		36,000.00
2	人工智能数字体育项目	10,438.78	10,000.00		10,000.00
3	补充流动资金	15,580.19	15,580.19	1,580.19	14,000.00
	合计	89,598.97	61,580.19	1,580.19	60,000.00

本次募集资金投资项目中“补充流动资金项目”的实施主体为公司，“海南新能源汽车体验中心国际赛车场项目”的实施主体为公司控股子公司海南智慧新能源汽车发展中心有限公司，“人工智能数字体育项目”的实施主体为公司新设控股子公司。本次募集资金到账后，除“补充流动资金项目”外，其他募集资金投资项目拟采取公司向控股子公司增资或提供借款的方式实施。

本次发行实际募集资金规模将不超过募集资金投资项目的资金需求规模。若实际募集资金不能满足上述募集资金用途需要，公司董事会将根据实际募集资金净额，在符合相关法律法规的前提下，在上述募集资金投资项目范围内，根据募集资金投资项目进度以及资金需求等实际情况，调整并最终决定募集资金的具体投资项目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或通过其他融资方式解决。若公司在本次发行的募集资金到位前，根据公司经营状况和发展规划，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。

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）海南新能源汽车体验中心国际赛车场项目

1、项目概况

本项目预计总投资 63,580.00 万元，建设期 30 个月，建设地海南省海口市观澜湖旅游园区。本项目总用地面积 341.06 亩，拟新建国际体验赛道（包含 5000 平方米卡丁车赛道区和 3.63 千米国际二级赛道）、赛事综合楼&围场区、品牌体验中心、安全驾驶培训中心、车队俱乐部等设施。

2、项目必要性分析

（1）响应国家号召，支持海南体育产业发展

党的十八大以来，全民健身上升为国家战略，推动全民健身与全民健康深度融合，广大人民群众有了更多的获得感和满足感。2018 年《中共中央国务院关于支持海南全面深化改革开放的指导意见》提出，支持在海南建设国家体育训练南方基地和省级体育中心，指导并要求海南进一步办好国际体育赛事，支持再引入一批国际一流赛事。2023 年海南省创建国家体育旅游示范区工作推进大会提出，要将体育旅游产业打造成海南自贸港特色鲜明、具有较强竞争力的优势产业。在此背景下，力盛体育凭借多年在专业赛车场建设管理和国际化汽车运动赛事组织运营方面的经验，联合嘉华控股集团、海南骏驰投资发展有限公司、誉典（天津）物业服务有限公司等公司共同发起并实施“海南新能源汽车体验中心国际赛车场项目”，响应了国家全民健身政策号召，给予了海南体育产业发展有力支持。

本项目的实施，以专业赛车场建设、赛事运营、汽车主机厂商品牌体验中心打造及安全驾驶培训等为核心业态，专注国际化汽车运动赛事运营与承接，可以大幅提升海南省在国际体育赛事领域的影响力，加快国家全民健身相关战略政策在海南的落地实施，有利于海南省体育产业的发展。

（2）有利于力盛体育实现全国布局战略

2021 年起，随着国家体育产业“十四五”发展规划的出台与“全民健身”国家战略的进一步实施，力盛体育立足未来，制定了“IP 引领，数字驱动”的发展战略，围绕空间、IP 和数字化三大业务板块开展战略布局。目前公司赛车场已在北京、上海、株洲完成布局，海南省以新能源汽车作为重要产业支柱，是力盛体育空间业务全国战略布局的重要支撑点，率先在海南省建设国际化赛车场并发起海南省国际化汽车运动赛事是公司海南省体育产业的共同诉求。

本项目的实施，顺应了国家全民健身战略大势和海南省体育产业发展诉求，是 2020 年海南省政府印发《海南环岛旅游公路及驿站规划》的重要组成部分，体现了力盛体育在全民健身赛道布局理念。项目是支持公司主营业务进军海南市场的重要支撑，是力盛体育实现全国战略布局的关键举措，其实施的必要性非常显著。

（3）有利于力盛体育收入扩展，增加盈利

海南作为“国家全域旅游示范区”和“中国海南自由贸易试验区”，旅游经济、汽车贸易、新能源汽车推广应用发展在全国均走在前列，为本项目赛车场及赛事相关业态提供了巨量的客户群体和厂商资源。在气候方面，海南全年无冬天，晚间没有结霜期，赛车场可开放时间最长可达 340 天左右，为全国之首。在海南建设国际化等级赛车场具有得天独厚的自然条件，赛车场可以实现日间、晚间不间断运营，可以大幅增加力盛体育赛车场租用时间，承办更多汽车赛事。

本项目的实施为力盛体育提供了一个更具收入承载力的赛车场平台，也有利于公司围绕赛车场赛事导入更多汽车运动相关优质 IP，进而支持力盛体育增加更多利润点，增强公司的盈利能力。

3、项目可行性分析

（1）政策可行性

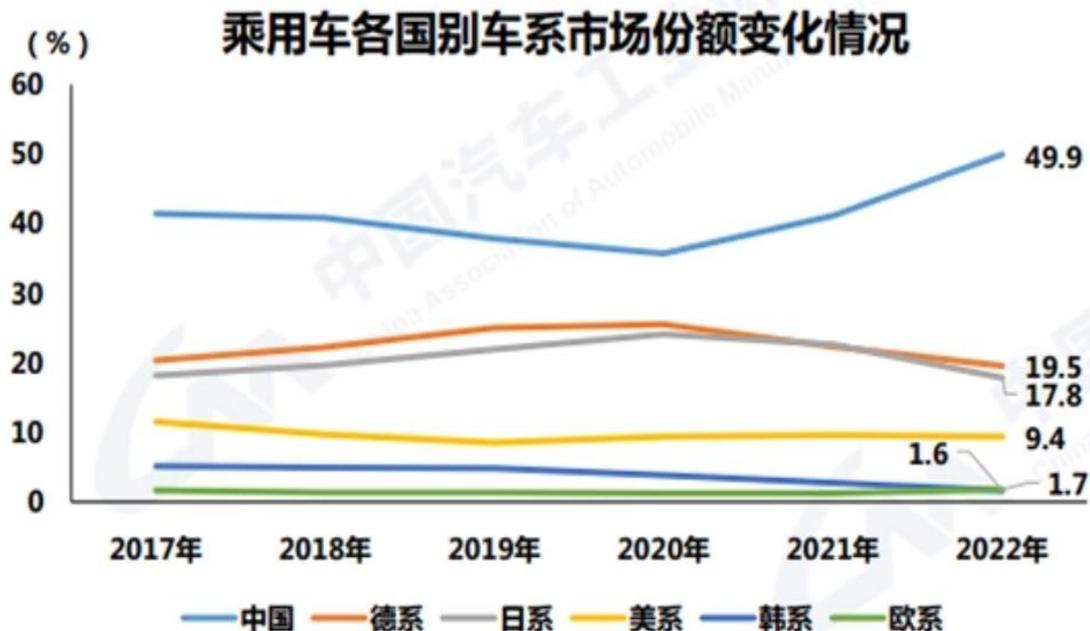
本项目属于《产业结构调整指导目录（2019 年本）》“三十四、旅游业，2、健康旅游、……、体育旅游、……；三十九、体育，2、体育竞赛表演活动、4、体育场地和设施管理、11、体育场地设施建设。”鼓励方向，符合国家全民健身战略及海南省体育产业发展相关政策要求，项目实施过程中举办的国际化汽车运

动赛事、发起的海南自主赛事可以带动当地体育旅游经济发展，符合海南省作为“国家全域旅游示范区”和“中国海南自由贸易试验区”的战略定位，因此，本项目的实施在政策方面具有可行性。

（2）市场可行性

海南处于国际物流版图的中心位置，是海上丝绸之路重要节点，坐拥国内和“一带一路”沿线国家两个广阔市场，可打造成联通国际国内两个市场的“双向阀门”和汇集国内外先进资源的开放高地。发挥海南省热带滨海岛屿自然生态和自贸区免税优势，引入国际赛事、做大做强体育产业，是海南省为引导体育旅游消费，推动体育与旅游、教育深度融合做出的战略决策。海南独特的地理气候条件，吸引了大量国内外游客，随着一系列鼓励政策的不断实施，游客数量将呈现不断增加的趋势。海南省每年举办的博鳌亚洲论坛等各类国际大型会议及国际马拉松等多个大型体育赛事，也为本项目的实施提供了广泛、巨量的客群基础，从而吸引了全球各大汽车厂商在海南不断增加宣传推广投入。海南省具有的上述优势为本项目的实施提供了庞大的客户资源和坚实的产业基础，可以保障本项目的各项业态预期收入目标的实现。

根据中国汽车工业协会统计数据，2022 年，我国汽车产销分别完成 2,702.1 万辆和 2,686.4 万辆，同比增长 3.4% 和 2.1%，产销量连续 14 年稳居全球第一。作为汽车市场的主力军的乘用车在 2022 年的产销分别为 2,383.6 万辆和 2,356.3 万辆，同比分别增长 11.2% 和 9.5%，其中，中国品牌乘用车共销售 1,176.6 万辆，同比增长 22.8%，市场份额为 49.9%，相比上一年提升 5.4 个百分点。



由上表可见，自 2020 年以来，国内品牌乘用车的市场占比不断提升。赛车运动作为展示汽车外观、性能的最佳载体，可以为车企创造了巨大的营销价值，随着国内品牌车企销售规模的不断增加，车企将更加重视通过参加汽车比赛来展示旗下汽车的性能，以达到良好的营销效果。

因此，本项目的实施在市场方面具有可行性。

（3）运营管理可行性

力盛体育专注于赛车运动的推广与运营，不断探索中国体育产业的未来发展趋势，形成了场馆经营、赛事经营、俱乐部经营、装备制造于一体的多元化业务结构。随着公司综合服务能力不断增强，用户满意度稳步提升，业务规模逐年扩大，形成了良好的发展态势。公司团队也在在赛车场建设管理、赛事运营、品牌体验中心建设等方面积累了丰富的运营管理经验。项目团队专业覆盖策划、设计、管理、媒体、互联网、技术维修、涉外合作等多个方向，既可以确保建设工程顺利实施，也可根据现有赛事及新增赛事的要求配置和培养合适的人才，确保新增赛事顺利运营达到预期目标。力盛体育与中央电视台、广东电视台、新浪体育等众多媒体均有成功合作经验，可以有效组织并完成各赛事所需的推广宣传活动，确保预期销售目标的实现。因此，本项目的实施在运营管理方面具备可行性。

(4) 财务可行性

经测算，本项目达产后年营业收入可达 20,750.00 万元，年净利润 5,209.28 万元，税后财务内部收益率为 8.53%，税后投资回收期 11.74 年，各项财务盈利能力指标较好。因此，本项目的实施在财务方面具有显著的可行性。

4、项目投资概算

本项目预计投资总额为 63,580.00 万元，具体投资情况如下：

序号	工程或费用名称	投资金额	占比
1	固定资产费用	39,656.64	62.37%
1.1	建筑工程费	35,403.47	55.68%
1.2	设备购置费	2,870.68	4.52%
1.3	安装工程费	143.53	0.23%
1.4	其他费用	1,238.96	1.95%
2	土地购置费	20,343.36	32.00%
3	预备费	1,152.53	1.81%
4	铺底流动资金	2,427.47	3.82%
项目总投资		63,580.00	100.00%

5、项目实施主体和实施方式

本项目实施主体为上市公司的控股子公司海南智慧新能源汽车发展中心有限公司。公司拟采取增资或提供股东借款的方式实施本募投项目。

6、项目涉及的审批情况

本项目相关备案、环评（如需）等手续尚在办理中，公司将根据相关监管要求及募投项目实际情况履行审批或备案程序。

本项目实施所需的部分土地使用权已取得，不动产权证编号为琼（2022）海口市不动产第 0291940 号，土地使用权性质为出让。募投项目实施所需的其他土地，实施主体仍在通过土地招拍挂程序办理中。

(二) 人工智能数字体育项目

1、项目概况

本项目总投资 10,438.78 万元，建设期 24 个月。本项目旨在开发一款基于人工智能技术的健康运动管理平台，通过对用户的生理数据和运动数据的监测和分析，提供个性化的运动建议和健康管理服务。该平台将集成社交功能，用户可以在平台上与其他用户交流和分享运动心得，形成良好的社区氛围，以满足大众对于康养、健身，体育锻炼等私人轻健康运动的需求。

2、项目必要性分析

（1）消费者对于运动需求不断增加，提升健康运动质量风正时济

随着居民收入水平的不断提高，对健康的关注度日益提升，而运动被认为是实现健康目的最经济有效的方式。但不正确的锻炼姿势及运动习惯不但不能对于健康带来促进作用，对于身体还存在一定的损伤。因此，民众亦越来越关注运动质量的提升，更加注重动作的规范性，通过聘请专业的健身教练、使用运动分析工具及软件进行量化分析等有偿方式以提高运动质量和健身效果的比例不断上升。

从参与运动民众的年龄分布来看，不同年龄段的人群在增加健康运动参与度的同时，对于市场需求的特点也存在差异。低年龄段的学生主要与体育教学目标进行结合，锻炼的同时也完成体育的教育任务目标；中青年的群众健康运动除了对于健康塑形存在需求，在一定程度上也加入了社交等其他需求；而中年人群，除了实现健康管理的需求以外，健康运动也发挥着慢病管理过程中的康养作用。

因此，能够掌握健康运动方法论和有效提升用户群体的企业将在健康运动项目的迅速发展中获得可观的收益。

（2）把握人工智能技术对于健康运动市场带来的突破性提升，把握消费转型升级的红利

政策支持是人工智能对于健康运动市场带来的最大机遇。近年来，国家出台了一系列政策，支持人工智能技术在健康运动领域的应用和发展。比如，《健康中国行动（2022-2030 年）》提出了“促进智能可穿戴设备发展”的目标，明确鼓励将智能可穿戴设备用于健身、健康管理等方面。而另一方面，人工智能技术在健康运动领域的应用不断深化和拓展。例如，通过人工智能技术的分析和处理，

可以为健身者提供个性化的运动方案，更好地指导健身者的训练；同时，人工智能技术还可以为健康食品研发提供技术支持，为人们提供更加健康、营养的食品。

其次，人工智能技术在健康运动领域的合作和创新不断涌现，尤其是 2023 年初在 AIGC（内容生成式人工智能技术）的突破，将极大地改善健康运动市场的用户体验。利用人工智能技术，可以根据用户的健康状况、运动习惯和目标等数据，为用户提供个性化的运动建议和指导，并实现自动化的监督，帮助用户更好地完成运动计划，极大地提高用户的运动效果和健康效益。

再次，人工智能技术将有效拓宽健康运动产业的市场边界，增加产业附加值，带来巨大的增值效益。在社交属性增强方面，AIGC 等人工智能技术生成的内容具有高度的相似性和可预测性，用户可以通过关注其他用户或创建自己的内容来形成社交网络，这将增强用户之间的联系和互动；在提升增量用户方面，AIGC 生成的内容可以根据用户的兴趣和行为进行个性化推荐和营销，从而提高广告投放的效果和效率；对于存量客户的维护方面，AIGC 生成的内容具有高度的相关性和可信度，用户可以通过观看和互动这些内容来提高自己的满意度和忠诚度。

（3）落实公司发展战略，开拓新市场的关键举措

现阶段，在全民健康运动需求不断提升，健康运动消费理解和习惯逐步形成的过程中，建设符合当下公司目标市场客户的人工智能数字体育项目具有重要的战略意义。

从宏观层面，该平台的打造将会帮助公司在运动各细分市场领域内逐步取得领先地位，有助于公司有效拓宽行业广度，取得竞争优势。

从微观层面，本项目的建设及应用可以为用户提供更加个性化、精准化的运动建议和指导，通过平台的运动指导和监测，可以帮助用户更好地管理自己的健康状况，提高用户的健康水平和生活质量。

综上所述，本项目的建设和实施无论从市场的需求层面、产业升级转型以及业务突破等多方面都具有较为深远的意义。

3、项目可行性分析

（1）政策可行性

国家重视体育健康事业的发展，不断出台相关政策予以支持。2019 年 7 月，国务院办公厅印发的《健康中国行动（2019-2030 年）》提出了全民健身的目标，要求加强全民健身场地设施建设，提高人民群众体育健身意识和科学健身素养。2021 年 8 月，国务院办公厅印发的《全民健身计划（2021-2025 年）》提出了全民健身的目标和任务，要求加强全民健身场地设施建设，推广科学健身方法，提高人民群众体育健身意识和科学健身素养。2022 年 5 月 20 日，国务院办公厅印发《“十四五”国民健康规划》提出了要深化体卫融合，举办全民健身主体示范活动，倡导主动健康理念，普及运动促进健康知识等。

上述政策的实施将有效提高全民健康运动管理意识，促进全民健身运动的发展，有利于提高全民的身体素质和健康水平。因此，本项目具有政策可行性。

（2）技术可行性

公司为了提升人工智能在健康运动层面的布局，提高人工智能技术在运动中的应用能力，已经参股了健康生态软硬件产品开发企业“深圳市悦动天下科技有限公司”，为公司布局整个健康运动产业打下一定的基础。

在人才储备方面，公司拥有一批在人工智能及数据领域突出的核心团队人员，对于数据的建模，数据模型的训练以及未来在应用场景下的需求理解达到一定阶段水平，从而构筑了公司的人才竞争壁垒。本项目将在现有经验丰富的管理人员和生产人员的基础上，根据需求进一步组建对应人工智能技术需求的团队人员。

在技术创新方面，公司长期从事体育赛事经营，在媒体转播方面积累了成熟的经验和技能。公司以 CTCC 中国汽车场地职业联赛澳门站比赛为背景推出的“VR 沉浸式观赛”产品提升了用户体验，未来在人工智能的相关平台建设及技术迭代中，也将在用户交互的模式上成为一定的积累，产生更大的增益效果。

综上所述，本项目具有技术可行性。

（3）市场可行性

全民健康运动管理意识的不断提高以及国家及地方鼓励健康运动政策的不断出台，参加健身锻炼运动人数增加，中国经常参加体育运动人数逐年增长。国家国民体质监测中心发布的《2020 年全民健身活动状况调查公报》显示，2020 年 7 岁及以上居民经常参加体育锻炼人数比例为 37.2%，比 2014 年提高 3.3 个百分点。国务院办公厅印发的《全民健身计划（2021—2025 年）》提出，到 2025 年，经常参加体育锻炼人数比例达到 38.5%，因此，未来国内经常参加体育锻炼的人群仍将呈不断扩大趋势。

我国健身群体规模不断扩大的同时，健身场景也日渐丰富，线上健身、居家健身模式快速发展。越来越多的人开始选择在家里、办公室等不同场景中进行健身，线上健身平台、智能健身设备等也得到了快速发展。

总体来看，中国的全民健身市场具有巨大的潜力和发展空间，越来越多的人开始关注和参与健身运动，健身的场景也不断丰富，市场前景非常可观。

（4）财务可行性

经测算，本项目税后财务内部收益率为 15.37%，税后投资回收期 5.12 年，经济效益良好，具备财务可行性。

4、项目投资概算

本项目预计投资总额为 10,438.78 万元，具体投资情况如下：

单位：万元

序号	项目	投资金额	占比
1	软件投入	4,144.13	39.70%
2	硬件投入	4,155.00	39.80%
3	预备费用	248.97	2.39%
4	铺底流动资金	1,890.67	18.11%
	项目总投资	10,438.78	100.00%

5、项目实施主体及实施方式

本项目的实施主体为上市公司新设控股子公司。公司拟采取增资或提供股东借款的方式实施本募投项目。

6、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）补充流动资金

1、项目概况

公司拟将本次募集资金中的 14,000.00 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

公司专注于体育运动业务开展，以体育赛事经营、体育俱乐部经营、体育场馆经营、体育装备制造与销售与市场营销服务为主要经营业务。最近三年，受到经济下滑等因素的影响，公司国内体育赛事运营等业务规模较为显著的萎缩，自 2023 年开始，随着公司主营业务的不断复苏以及新业务形态的不断推进，公司经营规模将持续扩大，对营运资金需求量将大幅增加。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。

因此，本次发行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并增强抗风险能力。

3、项目可行性分析

本次发行补充流动资金符合公司当前实际发展情况，有利于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，公司本次用于补充流动资金的比例未超过本次募集资金总额的 30%，符合《上市公司证券发行注册管理办法》、《<上市公司证券发行注册管理办法>第九条、第十条、第十一条、第十三条、第四十条、第五十七条、第六十条有关规定的适用意见——证券期货法律适用意见第 18 号》等法律法规关于募集资金运用的相关规定，方案具备可行性。

三、本次向特定对象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

本次向特定对象发行完成后，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、可行性分析结论

综上所述，公司本次向特定对象发行股票的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。本次向特定对象发行股票募集资金投资项目具有良好的可行性。

力盛云动（上海）体育科技股份有限公司

董事会

二〇二三年四月二十三日