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（线线到线或上到线下）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	二年

2.项目背景

随着服装行业在经历了2008年至金融危机后，行业整体发展进入了中期的调整阶段，一方面国际一线品牌在市场格局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创新的不足及对满足消费者日趋增加的需求、众多国内体育服装品牌纷纷开始，销售规模的业绩压力。2010年开始出现企业无论门店的规模、另外企业在去库存化过程中业相打折等，导致了市场的整体萧条。

2014年国产体育服装品牌经历了“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繁荣的行业分化，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，精纺、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；重点培育中国品牌，提高纺织品设计水平，采用高技术改造纺织相关工业，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、销售服务等业务环节全产业链的综合集成应用。

公司通过建设智能供应链，推行精细化生产，在设计、研发、加工等环节将越来越未能适用到智能技术，形成高度灵活、个性化、智能化的快捷反应体系，提高公司的整体竞争力，符合国家政策和发展规划长期持续的重点方向和内容。

（2）项目建设有利于保障供应链快速反应

经过多年的发展，贵人鸟拥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基通过外包生产模式实现品牌的轻资产运营方式。但随着公司业务的快速拓展，外包生产的弊端也逐渐显现，公司启动需要拥有自己的服装供应链，不但可以保证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

稳定的产品品质是赢得成功的基础，保持公司产品品质的稳定是贵人鸟品牌应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，增加盈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统之快速实现产品

公司是国内运动鞋服领域先进品牌企业之一，其一直致力于自主研发工作，公司近年来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相关工业园区，本项目“区分为东侧生产区和西侧配套区，东侧生产区布置生产车间及配套设施，本项目计划建设8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40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车工作小时数测算，本项目年产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、宿舍生活等设施。

5.项目投资概况

本项目预计投资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

建设投资构成如下表：

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部分明细如下：

1）建筑工程费

序号	建筑物名称	单位	工程量	单价(元)	费用合计(万元)
1	生产中心及其辅配套设施建设				
	生产车间（包括裁剪、缝纫、刺绣整烫等）	m2	55,000		10,620.00
	辅助车间（包括锅炉、冷冻等）	m2	35,000	1,800	6,300.00
	管理楼和用房及生产区配套工程	m2	8,000	1,800	1,440.00
	宿舍楼和食堂	m2	12,000	2,400	2,880.00
2	员工宿舍	m2	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	数量（万元/台套）	数量（台/套）	金额（万元）
1	生产设备			
1.1	裁剪机床架			40.00
1.2	验布机	5	6	30.00
1.3	网缝机	70	1	70.00
1.4	全自动圆压	60	5	300.00
1.5	拉布机	18	2	36.00
1.6	12m辅平台	6	10	60.00
1.7	转行切割机	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人电脑绣花机	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	电脑平头钮眼机	10	60	600.00
1.18	全自动圆头钮眼机	20	30	600.00
1.19	直驱电脑高速无油绷缝平缝机	0.3	620	186.00
1.20	四线包缝机	0.7	360	252.00
1.21	全自动锁眼对接绷缝机	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	自动上扣锁机	3.2	60	192.00
1.26	96孔电脑护离气发生器	12	16	192.00
1.27	多功能烫台	24	32	768.00
1.28	蒸汽机	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（占设备原价%）	安装工程费用合计（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	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	预计定员	每人600元	216.00
5	员工培训费	预计定员	每人600元	216.00
6	办公及生活家具购置费	预计定员	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5%测算，按价格基备费未计。

（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）国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、工程设备安装费按设备原价的8%计；空压机、变压器、空调安装费分别按设备原价的3%、6.0%、4.0%计算。

工程建设其他费用包括：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与信调算，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5%测算，按价格基备费未计。

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.项目实施进程

（1）总安投入测算

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90%，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、收益和成本费用应用一致的原则，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：

贵人鸟股份有限公司非公开发行A股股票预案(修订稿)

Guirenniao Co., Ltd.

（注册地址:晋江市陈埭沟西工业区）

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.本预案所涉事项并不代表审核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。

本次非公开发行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。

4.本次非公开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》（上市公司现金管理行第37号一上市公司现金分红）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年第二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《关于修改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”。

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
泉州投资	指	泉州贵人投资有限公司
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
动画资本	指	上海慧动动画投资中心（有限合伙）
O2O	指	Online To Offline（线线到线或上到线下）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
长城资	指	贵人鸟股份有限公司非公开发行A股股票预案
公司章程	指	上海证券交易所的正常营业日
元	指	人民币元

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	棉装	320	80
3	外套	240	122
4	卫衣	380	95
合计		1,000	

根据产品毛利预算及销售毛利测算，本项目年均不含税营业收入为92,570.90万元。

（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抵扣率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，投资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3%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：本项目总产品燃料动力成本（不含税）为488.96万元。

人力成本：本项目定员3,600人，其中管理及技术人员600人，平均工资按5.5万元计；工人3,000人，年均工资按3.5万元计，工人3,000人，年均工资费为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21,805.00万元。

修理成本：在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7,906.58万元；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，按此计算，本项目年折旧为2,785.29万元。

摊销：按照其他固定资产2.5%计，无形摊销，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92,570.90万元，年均总成本费用（不含税）为79,208.12万元，年均利润总额年均为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总利润比较

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，以上项目收入测算平均不含税营业收入为92,570.90万元，平均净利润为9,246.37万元，该项目的营业净利率为9.99%。

	安踏	特步	361度	匹克	贵人鸟
营业净利率	18.90%	14.38%	12.31%	12.74%	9.99%

数据来源：公司2014年年报

与同行业可比上市公司营业净利率相比，贵人鸟营业净利率处于较高水平，以股票的2015年9月30日数据为计算依据，本次发行并于近4.6亿元银行借款后，公司的营业净利率将达到25.64%，接近综合公司2015年10月12日发行短期融资券4亿元后，本次发行并于近4.6亿元银行借款后，公司的营业净利率为34.76%，与行业中位数较近。

（6）项目实施进程

本项目建设期为三年，其中：第一年为项目前期准备阶段，主要工作内容为：1）国家发改委项目可行性研究报告的编制、报送、审批；2）国家工商行政管理总局企业名称预核、工商注册；3）国家质检总局组织机构代码证的申请；4）国家国税、地税部门税务登记；5）国家外汇管理局外汇登记；6）国家国土资源部土地使用权证的申请；7）国家住房和城乡建设部建设工程规划许可证的申请；8）国家工商行政管理总局商标注册；9）国家新闻出版总署出版物经营许可证的申请；10）国家工业和信息化部增值电信业务经营许可证的申请；11）国家公安部网络安全等级保护的申请；12）国家公安部、国家保密局、国家密码管理局、国家信息安全测评中心信息系统安全等级保护测评；13）国家工商行政管理总局、国家税务总局、国家质量监督检验检疫总局、国家外汇管理局、国家发展改革委、国家商务部、国家海关总署、国家工业和信息化部、国家公安部、国家保密局、国家密码管理局、国家信息安全测评中心、国家广播电影电视总局、国家新闻出版总署、