

证券简称：三夫户外

股票代码：002780



三夫户外

**北京三夫户外用品股份有限公司**

Beijing Sanfo Outdoor Products Co., Ltd

（北京市昌平区陈家营西路3号院）

**2023年度向特定对象发行A股股票  
募集资金使用的可行性分析报告**

二〇二三年五月

北京三夫户外用品股份有限公司（以下简称“公司”或“三夫户外”）为支持公司业务发展，实现公司战略布局，优化公司财务结构，提升抗风险能力，拟向特定对象发行股票（以下简称“本次发行”或“本次向特定对象发行”）的方式募集资金。公司对本次向特定对象发行募集资金使用的可行性分析如下：

## **一、本次募集资金使用计划**

本次向特定对象发行股票募集资金总额不超过18,000.00万元（含本数），募集资金在扣除发行费用后的募集资金净额，拟全部用于补充流动资金和偿还银行贷款。

## **二、本次募集资金投资项目的必要性分析**

### **（一）补充公司营运资金，为公司业务发展提供资金支持**

公司主营业务为连锁零售多品牌多品类专业优质户外运动用品、运营X-BIONIC黑科技运动奢侈品牌、组织户外活动赛事团建、设计建设运营“松鼠部落亲子户外乐园+鹰极安全教育培训+Sanfo Hood野奢营地+三夫小勇士”亲子青少年综合素质教育项目。2020年至2023年1-3月，公司实现营业收入分别为46,748.78万元、55,553.76万元、56,236.71万元及18,809.93万元，公司业务规模的扩大，使公司对流动资金的需求不断增加。

本次向特定对象发行股票募集资金在扣除发行相关费用后将全部用于补充流动资金及偿还银行贷款，可进一步保证公司战略布局的实施，满足公司经营发展的资金需求，为公司未来经营发展提供坚实有力的保障，提高公司的盈利能力，增强公司的市场竞争力。

### **（二）优化资本结构，降低财务风险**

近年来，公司经营规模不断扩大，为满足公司业务发展的资金需求，公司通过银行借款等债务融资方式补充营运资金。2023年3月末，公司资产负债率为38.82%，其中负债总额为43,798.78万元，短期借款为18,725.15万元，公司负债处于历史较高水平。

本次募集资金用于补充流动资金及偿还银行贷款可进一步提升公司资本实力，降低资产负债率，减少公司后续的外部债务融资诉求，优化财务结构，降

低财务风险。

### **（三）增强公司控制权的稳定性，保障公司稳健发展**

基于对公司价值的判断和未来发展的信心，公司控股股东、实际控制人张恒先生将全额认购本次发行的股票。本次发行后，实际控制人控制上市公司的股权比例将得到较大提升，有助于进一步增强公司控制权的稳定性，同时也体现了实际控制人大力支持公司发展的决心和对公司发展前景的信心，有利于公司持续稳定发展。

## **三、本次募集资金投资项目的可行性分析**

### **（一）本次向特定对象发行募集资金使用符合法律法规的规定**

本次发行募集资金使用符合相关政策和法律法规，具有可行性。本次向特定对象发行募集资金到位后，公司资本结构将进一步优化，净资产和营运资金将大幅增加，有利于增强公司资本实力，增强公司抗风险能力，为公司经营提供资金支持，推动公司业务持续健康发展。本次募集资金符合公司发展战略，有利于提高公司盈利能力。

### **（二）本次发行募集资金使用具有治理规范、内控完善的实施主体**

公司已按照上市公司的治理标准建立了以法人治理结构为核心的现代企业制度，并通过不断改进和完善，形成了较为规范的公司治理体系和完善的内部控制环境。

在募集资金管理方面，公司已根据相关法律法规及部门规章制度的要求制定了《募集资金管理办法》，对募集资金的管理和使用进行了明确的规定。本次向特定对象发行募集资金到位后，将存放于募集资金专项账户中，公司董事会将持续监督公司对募集资金进行专项存储、配合监管银行和保荐机构对募集资金使用的检查和监督、定期对募集资金使用情况进行内部审计，保证募集资金得到合理合法、充分有效的利用，合理防范募集资金使用风险。

## **四、本次发行对公司经营管理、财务状况的影响**

### **（一）本次发行对公司经营管理的影响**

本次发行股票募集资金扣除发行费用后拟全部用于补充流动资金和偿还银

行贷款，能够提升公司的资金实力，满足公司扩大市场份额、巩固行业地位、拓展主营业务的资金需求，增强公司盈利能力，从而进一步增强公司的核心竞争力和持续经营能力，符合公司及全体股东的利益。

## **（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，公司资本实力得到充实，净资产大幅提高，有利于优化公司资产结构，改善公司财务状况，为公司的持续、稳定、健康发展提供有力的资金保障，有利于降低财务风险，提高偿债能力和抗风险能力，使公司财务运营更加健康合理。

## **五、本次募集资金投资投向涉及的报批事项**

本次募集资金用于补充流动资金和偿还银行贷款，未进行固定资产等项目投资，资金用途符合国家产业政策，无需办理审批、核准、备案手续。

## **六、可行性分析结论**

综上所述，本次向特定对象发行股票是公司董事会基于公司发展现状以及行业未来发展趋势作出的重大投资决策，募集资金投向符合相关政策和法律法规、国家产业政策及公司发展战略。实际控制人通过本次发行对公司业务和发展提供有力的支持、体现了对公司未来前景的信心和对公司价值的认可。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，优化公司财务结构，有利于公司可持续发展，符合全体股东的利益，具备必要性和可行性。

北京三夫户外用品股份有限公司

董 事 会

2023年5月4日