



龙狮篮球俱乐部

股份有限公司



公开转让说明书

主办券商



中信建投证券股份有限公司
CHINA SECURITIES CO., LTD.

二零一七年七月

声 明

本公司及全体董事、监事、高级管理人员承诺公开转让说明书不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性、完整性承担个别和连带的法律责任。

本公司负责人和主管会计工作的负责人、会计机构负责人保证公开转让说明书中财务会计资料真实、完整。

全国股份转让系统公司对本公司股票公开转让所作的任何决定或意见，均不表明其对本公司股票的价值或投资者的收益作出实质性判断或者保证。任何与之相反的声明均属虚假不实陈述。

根据《证券法》的规定，本公司经营与收益的变化，由本公司自行负责，由此变化引致的投资风险，由投资者自行承担。

重大事项提示

本节扼要披露特别提醒投资者注意的风险因素。投资者应认真阅读公开转让说明书“第四节公司财务”之“十一、风险因素”的全部内容，充分了解公司所披露的风险因素。

（一）未来亏损的风险

2015 年度、2016 年度、2017 年 1 月，公司的营业收入分别为 2,242.55 万元、3,414.07 万元和 745.99 万元，公司营业收入均来自于体育事业收入，联赛经费收入、广告收入和门票收入是其主要构成。报告期内，公司净利润分别为 -2,618.30 万元、-2,484.18 万元和 65.24 万元。

报告期内，公司的净利润水平较低或者为负，主要是由于公司坚持市场化运营的理念，持续增加在外援及一线球员聘用、球员梯队建设、教练团队组建上的投入，人员成本较高。如果未来公司收入增长未能超过成本增加的幅度，或国内职业篮球行业进一步发生波动而公司未能及时调整以应对新的变化，公司可能仍存在亏损的风险。

（二）球队战绩不佳的风险

公司的主营业务是职业篮球俱乐部的运营与管理，竞技水平和联赛成绩是公司业务的核心。公司近几年战绩不佳，未能进入 CBA 联赛季后赛，一方面减少了公司的联赛经费收入，另一方面也对公司品牌价值的树立造成了一定影响。公司加大了外援、国内球员、教练员的投入支持，以提升球队的竞技水平和联赛成绩。但是如果球队成绩未能达到预期，则可能导致广告收入、门票收入等减少，球迷关注度降低，对公司业绩造成不利影响。

（三）收入增长不达预期的风险

报告期内公司营业收入分别为 2,242.55 万元、3,414.07 万元和 745.99 万元，营业收入规模整体较小，公司计划未来通过实施“球队+场馆+运营”的商务运营计划、积极参与推进 CBA 联赛市场化改革、完善公司运营管理、探索场馆运营及篮球培训等措施从多个来源拓展公司收入。若 CBA 联赛市场化改革不达预期，公司运营管理不善等不利情况发生，公司的收入增长难以达到预期水

平。

（四）核心球员培养成本上升的风险

随着公司及职业篮球市场的不断发展，对核心竞争力的要求将愈加重视。球员是公司发展依赖的关键资源，而中国职业篮球行业进入爆发期将带来一轮核心球员的争夺。如果公司的人才培养和引进方面跟不上公司的发展速度，甚至发生人才流失的情况，公司的市场拓展能力和业绩增长将受到限制，使公司在行业内的竞争地位下降。

随着近年来我国职业篮球行业规模化发展趋势的增强，企业的球员成本持续增加。而随着公司业务规模的逐步扩大，为了吸引实力球员的加入和保持球员队伍的稳定，公司可能需要进一步提高其薪酬待遇，相应会增加公司的人工成本。

（五）经营活动现金流量持续为负的风险

2015年度、2016年度、2017年1月，公司的经营活动现金流量净额分别为80.50万元、-4,863.61万元、-378.41万元，最近一年一期经营活动现金流量持续为负。公司股东持续性资本投入以支持公司开展职业篮球俱乐部的运营业务，公司各项经营状况良好，并未由于经营活动现金流持续净流出而影响公司的正常业务开展。

未来公司仍可能会出现资金紧张的情形，如果不能及时获得资金支持，公司资金流动性减弱，进而影响公司正常业务的发展，并可能对公司的持续经营能力造成较大影响。

（六）公司累积未弥补亏损金额较大的风险

截至2017年1月31日，公司累积未分配利润为-9,375.23万元，公司累积未弥补亏损金额大。公司在弥补以前年度累积亏损后，方可以向股东进行分红。由于公司历史未弥补亏损金额较大，预计在短期内，公司仍然不具备分红的条件。

（七）核心球员受伤风险

公司的主营业务是职业篮球俱乐部的运营与管理，球员是公司业务发展所依赖的关键资源，如果发生核心球员受伤无法上场等情形，将直接影响球队的竞技水平和联赛成绩，进而影响球队的品牌价值，对公司业务发展造成不利影响。

（八）公司治理风险

有限公司阶段，公司法人治理结构较为简单，公司治理机制有待完善。股份公司成立后，公司建立健全了法人治理结构，并根据实际情况，制定了适应公司发展需要的各项制度。但鉴于股份公司成立时间短，上述各项管理制度的执行尚未经过一个完整经营周期的实践检验，公司治理和内部控制体系也需要在生产经营过程中逐渐完善。因此公司短期内存在公司治理的风险。

（九）内部控制风险

公司已建立了较为完善的内部控制制度，通过相关制度的制定、职责的明确及良好的执行，使公司的内部控制得到进一步的完善。随着公司经营规模的扩大和业务的扩展，可能对公司内部控制制度的运作产生不利影响，有可能造成内部控制执行不力、信息传递与沟通机制不畅，将给公司的生产经营以及持续稳定发展带来不利，影响中小股东的利益。

（十）核心球员流失的风险

球员的实力和球队的战绩决定着公司的市场地位，拥有核心球员才能力保公司在职业篮球赛事中彰显实力，但目前国内职业篮球团队中成员流动性较高，公司核心球员存在流失的风险。

（十一）经济环境变化的风险

公司所处的行业为体育行业，体育行业与国家的经济水平和国民生活水平密切相关。目前体育行业发展势头迅猛，随着消费升级，民众在体育文化方面的需求也逐步增强，但是如果未来经济环境恶化，一方面国家会减少在体育事业方面的投入，另一方面民众的体育消费需求会减少，将会对公司的经营产生不利影响。

（十二）政策环境变化的风险

中国的体育产业尚处于发展初期，国家推出了包括《关于加快发展体育产业促进体育消费的若干意见》、《体育产业发展“十三五”规划》在内的一系列促进体育产业发展的鼓励政策，以推动我国体育产业全面健康发展。如果未来体育行业的产业政策发生改变，且是发生导向性变化，可能会对公司所处行业及公司产生一定的不利影响。

（十三）收入季节性波动风险

公司主要通过参加 CBA 联赛获取联赛经费收入、广告收入、门票收入等。每个赛季 CBA 联赛常规赛的比赛期为 10 月或 11 月至次年 2 月，季后赛的比赛期为次年 2 月至 4 月。公司的收入集中在比赛期，休赛期收入较少，且报告期内公司均未闯入季后赛，每赛季的收入集中于第四季度和次年第一季度。因此，公司的收入面临季节性波动的风险。

（十四）行业竞争风险

公司所处行业为职业篮球行业，仍处于行业发展初期，行业发展空间大，但是随着行业职业化和市场化水平不断深入，同行业之间也将在球队战绩、球员资源、广告资源等方面进行激烈竞争，如果未来公司的运营和管理不能做出有效应对，将会对公司的业务发展产生不利影响。

（十五）高级管理人才与专业人才短缺的风险

公司运营的职业篮球俱乐部通过参加 CBA 联赛及 CBA 季前赛、热身赛、表演赛等高水平比赛，吸引着众多电视台进行比赛直播和转播。基于 CBA 联赛极高的关注度，巨量的球迷基础，公司可通过多种方式实现收入，包括广告代言、冠名赞助、门票销售、商业表演赛、赛事承办、篮球培训等。随着公司业务发展，除球员外，公司对高层次、高水平管理人才、各类专业人才等的需求将继续增加。因此，如果不能持续引进各类优秀人才，将会形成高级管理人才与专业人才短缺的风险。

释义

在本公开转让说明书中，除非另有说明，下列词语具有如下含义：

公司、股份公司、龙狮篮球、龙狮俱乐部	指	龙狮篮球俱乐部股份有限公司、佛山市龙狮篮球俱乐部股份有限公司
有限公司、龙狮有限	指	公司前身“佛山市龙狮篮球俱乐部有限公司”
雄狮有限	指	公司前身“广东雄狮篮球俱乐部有限公司”
广东龙狮有限	指	公司前身“广东龙狮篮球俱乐部有限公司”
兴普投资	指	佛山市兴普投资有限公司
普迅投资	指	广东普迅实业投资有限公司
南海龙狮	指	佛山市南海龙狮篮球俱乐部有限公司
京鹭通信	指	广东京鹭通信发展有限公司
能兴控股	指	南海能兴（控股）集团有限公司，后改名能兴控股集团有限公司
能兴物业	指	佛山市南海能兴物业管理有限公司
能兴房地产	指	广东能兴房地产开发有限公司
怡翠南都	指	佛山市怡翠南都发展有限公司
佛山锂源	指	佛山市锂源动力体育俱乐部有限公司，现已更名为佛山市锂源动力文化有限公司
锂源动力	指	陕西锂源动力体育俱乐部有限公司
文化发展	指	佛山市龙狮文化发展有限公司
中视能兴	指	广东中视能兴旅游文化管理有限公司
凯能科技	指	佛山市凯能科技投资有限公司
中能房地产	指	佛山市中能房地产开发有限公司
凯能房地产	指	佛山市凯能房地产开发有限公司
佛山能兴投资	指	佛山市南海能兴投资有限公司
桃源玉宇	指	佛山市南海桃源玉宇有限公司
广东能兴文化	指	广东能兴文化传播有限公司
佛山能兴文化	指	佛山市能兴文化传播有限公司
能兴进出口	指	广东能兴进出口有限公司
友诚小贷	指	佛山市南海友诚小额贷款有限公司
朗肽制药	指	南海朗肽制药有限公司
兴普有限	指	佛山市兴普投资管理有限责任公司
兴普资产	指	佛山市兴普资产管理中心（有限合伙）
广东能兴投资	指	广东能兴投资有限公司
朗肽科技	指	佛山市怡翠朗肽软件科技有限公司
友诚软件	指	佛山市怡翠友诚软件科技有限公司
圣讯体育	指	广州圣讯体育活动策划有限公司
圣思体育	指	北京圣思体育文化传播有限责任公司
天地置业	指	佛山市怡翠天地置业顾问有限公司
吉旺装饰	指	化州市吉旺装饰工程有限公司

凯兴房地产	指	佛山市凯兴房地产开发有限公司
新中源陶瓷	指	广东新中源陶瓷有限公司
百利丰	指	佛山百利丰建材有限公司，为新中源陶瓷集团子公司
主办券商、中信建投证券	指	中信建投证券股份有限公司
会计师、天职国际	指	天职国际会计师事务所（特殊普通合伙）
律师事务所、金杜	指	北京市金杜律师事务所
评估机构、上海申威	指	上海申威资产评估有限公司
中国证监会	指	中国证券监督管理委员会
股转公司	指	全国中小企业股份转让系统有限责任公司
元、万元	指	人民币元、人民币万元
《公司法》	指	《中华人民共和国公司法》
《公司章程》	指	最近一次由股东大会会议通过的《龙狮篮球俱乐部股份有限公司章程》
三会	指	股东（大）会、董事会、监事会
报告期	指	2015 年度、2016 年度、2017 年 1 月
审计报告	指	天职业字[2017]10765 号
三会议事规则	指	《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》、《监事会议事规则》
中国篮协	指	中国篮球协会
CBA 公司	指	中篮联（北京）体育有限公司
CBA	指	中国职业篮球联赛
NBA	指	美国职业篮球联赛
管办一体	指	中国篮协同时负责 CBA 联赛的主办与监管，集办赛运营职能与行政监管职能一体
管办分离	指	将 CBA 联赛办赛运营职能从中国篮协分离，中国篮协行使行政监管职能，由专门机构行使办赛运营职能

注：本公开转让说明书除特别说明外所有数值保留 2 位小数，若出现总数与各分项数值之和尾数不符的情况，均为四舍五入原因造成。

目录

声 明.....	1
重大事项提示.....	2
释 义.....	6
第一节 基本情况.....	10
一、公司基本情况	10
二、本次挂牌情况	11
三、公司股权结构图	12
四、公司控股股东、实际控制人及主要股东情况.....	13
五、历史沿革	15
六、公司对外投资情况	22
七、公司董事、监事和高级管理人员情况.....	24
八、最近两年一期主要会计数据和财务指标.....	27
九、与本次挂牌有关的机构	28
第二节 公司业务.....	30
一、公司主要业务及产品和服务的情况.....	30
二、公司组织结构及主要运营流程.....	32
三、公司主要技术、资产和资质情况.....	34
四、公司员工情况	37
五、业务经营情况	39
六、商业模式	44
七、公司所处行业情况	45
第三节 公司治理.....	64
一、股东大会、董事会、监事会的建立健全及运行情况.....	64
二、公司投资者权益保护情况	68
三、公司及控股股东、实际控制人报告期内违法违规情况.....	68
四、公司分开情况	69
五、同业竞争	71
六、公司报告期内资金占用和对外担保情况.....	72
七、董事、监事、高级管理人员	76
第四节 公司财务.....	81
一、最近两年一期的财务会计报表.....	81
二、最近两年一期财务会计报告的审计意见.....	93
三、报告期内采用的主要会计政策、会计估计及其变更情况和对公司利润的影响	93
四、报告期利润形成的有关情况	111
五、财务状况分析	121
六、管理层对公司最近两年一期财务状况、经营成果和现金流量状况的分析	142
七、关联方、关联方关系及关联交易.....	153
八、提请投资者关注的期后事项、或有事项及其他重要事项.....	160
九、报告期内资产评估情况	161
十、报告期内股利分配政策、实际股利分配情况及公开转让后的股利分配政策	162
十一、风险因素	164
十二、未来发展规划	169
第五节 有关声明.....	171
一、申请挂牌公司全体董事、监事、高级管理人员声明.....	171
二、主办券商声明	172
三、律师事务所声明	173

四、会计师事务所声明	174
五、资产评估机构声明	175
第六节 附件.....	176

第一节 基本情况

一、公司基本情况

中文名称：龙狮篮球俱乐部股份有限公司

英文名称：LONG LIONS BASKETBALL CLUB CO., LTD.

统一社会信用代码：9144060069814892XG

法定代表人：徐建斌

有限公司成立日期：2009年12月10日

股份公司成立日期：2016年08月22日

注册资本：10,000万元

住所：广州市天河区高普路1023号5楼5275室

邮编：510653

电话：020-83510176

传真：020-83510176

网址：www.longlions.com

邮箱：foshanlongshi2016@126.com

信息披露事务负责人：刘国云

所属行业：根据中国证监会《上市公司行业分类指引》（2012年修订）标准，公司所属行业为“R88-体育”；根据国家统计局《国民经济行业分类（GB_T4754-2011）》标准，公司所属行业为“R8810-体育组织”；根据全国中小企业股份转让系统有限公司《投资型行业分类指引》标准，公司所属行业为“13131011-电影与娱乐”；根据全国中小企业股份转让系统有限公司《管理型行业分类指引》标准，公司所属行业为“8810-体育组织”。

经营范围：体育组织；运动场馆服务（游泳馆除外）；竞技体育科技服务；

全民健身科技服务；社区、街心公园、公园等运动场所的管理服务；体育培训；体育运动咨询服务；体育营销策划服务；广告业；体育项目投资与管理。

主营业务：职业篮球俱乐部的运营与管理。

二、本次挂牌情况

（一）挂牌股票情况：

股票代码：【】

股票简称：【】

股票种类：人民币普通股

每股面值：1.00 元

股票总量：100,000,000 股

挂牌日期：【】年【】月【】日

转让方式：协议转让

（二）股票限售安排：

根据《公司法》第一百四十一条规定：“发起人持有的本公司股份，自公司成立之日起一年内不得转让。公司公开发行股份前已发行的股份，自公司股票在证券交易所上市交易之日起一年内不得转让。公司董事、监事、高级管理人员应当向公司申报所持有的本公司的股份及其变动情况，在任职期间每年转让的股份不得超过其所持有本公司股份总数的百分之二十五；所持本公司股份自公司股票上市交易之日起一年内不得转让。上述人员离职后半年内，不得转让其所持有的本公司股份。公司章程可以对公司董事、监事、高级管理人员转让其所持有的本公司股份做出其他限制性规定。”

《全国中小企业股份转让系统业务规则（试行）》第 2.8 条规定：“挂牌公司控股股东及实际控制人在挂牌前直接或间接持有的股份分三批解除转让限制，每批解除转让限制的数量均为其挂牌前所持股票的三分之一，解除转让限制的时间分别为挂牌之日、挂牌期满一年和两年。挂牌前十二个月以内控股股东及实际控制人直接或间接持有的股票进行过转让的，该股票的管理按照前款规定执行，

主办券商为开展做市业务取得的做市初始库存股票除外。因司法裁决、继承等原因导致有限售期的股票持有人发生变更的，后续持有人应继续执行股票限售规定。”

《公司章程》第二十九条规定：“发起人持有的本公司股份，自公司成立之日起1年内不得转让。公司董事、监事、高级管理人员应当向公司申报所持有的本公司的股份及其变动情况，在任职期间每年转让的股份不得超过其所持有本公司股份总数的25%。上述人员离职后半年内，不得转让其所持有的本公司股份。公司股票在全国中小企业股份转让系统挂牌的，公司股东、董事、监事、高级管理人员的股份转让及其限制，以其规定为准。”

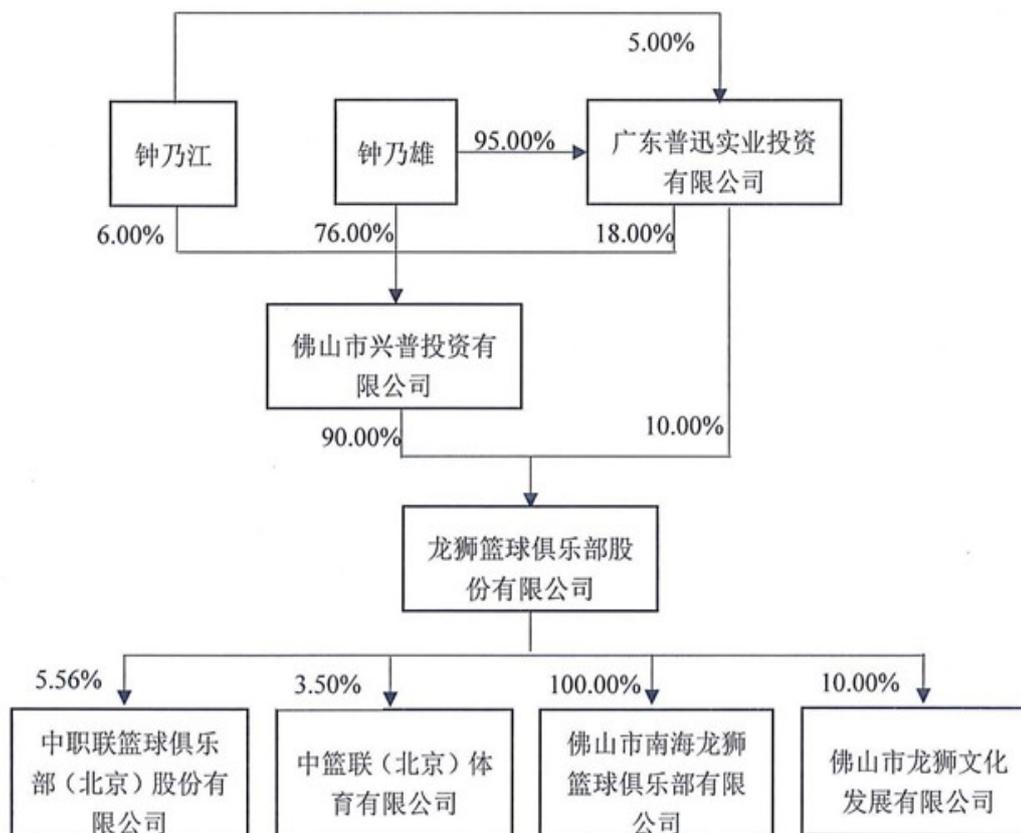
公司全体股东所持股份无质押或冻结等转让受限情况。

股份公司成立于2016年8月22日，截至本公开转让说明书披露之日，股份公司成立尚未满一年，此外，股份公司成立后，公司进行过一次增资，因此，公司现有股东持股情况及本次可进入全国中小企业股份转让系统报价转让的股票数量如下：

序号	股东名称	持股数量（股）	持股比例（%）	限售股份数量（股）	可转让股份数量（股）	限售原因
1	佛山市兴普投资有限公司	90,000,000	90.00	66,030,000	23,970,000	发起人股东、控股股东
2	广东普迅实业投资有限公司	10,000,000	10.00	7,336,667	2,663,333	发起人股东、实际控制人控制的企业
合计		100,000,000	100.00	73,366,667	26,633,333	--

三、公司股权结构图

截至本公开转让说明书签署之日，公司的股权结构图如下：



四、公司控股股东、实际控制人及主要股东情况

(一) 控股股东

截至本公开转让说明书签署日，佛山市兴普投资有限公司持有本公司90.00%的股权。因此，佛山市兴普投资有限公司为公司的控股股东。

1、佛山市兴普投资有限公司基本情况

佛山市兴普投资有限公司成立于2008年4月23日，注册资本25,000万元，统一社会信用代码为91440605673129052R，企业类型为其他有限责任公司，法定代表人钟乃江，住所为佛山市南海区桂城简平路2号怡翠馨园嘉会馆三层9402号之401房，经营范围为实业投资，投资管理，国内贸易；市场营销策划；商品信息咨询。(依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动)。

截至公开转让说明书签署日，兴普投资股权结构如下：

序号	股东姓名	出资金额(万元)	出资比例(%)
----	------	----------	---------

1	钟乃雄	19,000.00	76.00
2	广东普迅实业投资有限公司	4,500.00	18.00
3	钟乃江	1,500.00	6.00
合计		25,000.00	100.00

（二）实际控制人

钟乃雄持有兴普投资 76%的股权，普迅投资持有兴普投资 18%的股权，钟乃雄持有普迅投资 95%的股权，即钟乃雄通过普迅投资和兴普投资间接持有龙狮篮球 93.29%的股权。因此，钟乃雄为龙狮篮球实际控制人。

钟乃雄先生，董事长，1963年11月出生，拥有香港永久居留权。毕业于暨南大学，获得经济学博士研究生学位。1984年至2002年，先后在茂名市人民保险公司、中国平安保险公司佛山分公司、佛山市南海区国安经济发展有限公司、广夏（银川）实业股份有限公司任职。2003年至今，先后创办广东普迅实业投资有限公司、佛山市兴普投资有限公司、能兴控股集团有限公司等。现任龙狮篮球俱乐部股份有限公司董事长、广东普迅实业投资有限公司监事、佛山市兴普投资有限公司监事、能兴控股集团有限公司董事、佛山市南海友诚小额贷款有限公司董事、佛山市怡翠房地产开发有限公司董事、广东能兴房地产开发有限公司董事、佛山市南海朗肽生物制药工程研究院有限公司董事、佛山市怡翠友诚软件科技有限公司董事、佛山市南海怡翠实业发展有限公司董事、万峰石材科技股份有限公司董事、星美文化旅游集团控股有限公司主席兼执行董事、广东省篮球协会副会长、亚洲龙舟联合会执委、香港东方体育会副会长。

（三）主要股东情况

截至本说明书签署日，公司股东及其持股情况如下：

序号	股东姓名	持股数量（股）	持股比例（%）	出资方式	股东性质
1	佛山市兴普投资有限公司	90,000,000	90.00	货币	境内法人
2	广东普迅实业投资有限公司	10,000,000	10.00	货币	境内法人
合计		100,000,000	100.00	--	--

1、佛山市兴普投资有限公司

佛山市兴普投资有限公司的具体情况详见本公开转让说明书“第一节 基本情况”之“四、公司控股股东、实际控制人及主要股东情况”之“（一）控股股东”。

2、广东普迅实业投资有限公司

广东普迅实业投资有限公司成立于2006年9月30日，注册资本2,000万元，统一社会信用代码为91440000794615540M，企业类型为有限责任公司（自然人投资或控股），法定代表人钟乃江，住所为广州市越秀区东风中路268号广州交易广场2001室，经营范围为实业投资，投资管理，市场营销策划，商贸信息咨询，企业管理咨询。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）。

截至公开转让说明书签署日，普迅投资股权结构如下：

序号	股东姓名	出资金额（万元）	出资比例（%）
1	钟乃雄	1,900.00	95.00
2	钟乃江	100.00	5.00
合计		2,000.00	100.00

本公司股东所持股份不存在质押或其他争议事项，上述股东之间除广东普迅实业投资有限公司为佛山市兴普投资有限公司的股东之一，不存在其他关联关系。上述法人股东均以自有资金投资龙狮篮球，不存在以公开发行方式向合格投资者募集设立基金的情形，不属于《中华人民共和国证券投资基金法》、《私募投资基金监督管理暂行办法》以及《私募投资基金管理人登记和基金备案办法（试行）》所规定的应备案的私募基金和私募基金管理人，无需履行相关登记备案手续。因此，公司股东不存在根据法律、法规或任职单位的规定不得担任股东的情形或者不满足法律、法规规定的股东资格条件等主体瑕疵，公司股东适格。

五、历史沿革

（一）有限责任公司阶段

1、2009年12月，有限公司设立

2009年12月2日，佛山市工商行政管理局核发粤名称预核内冠字[2009]第

0900038022 号《企业名称预先核准通知书》，核准公司名称为“广东雄狮篮球俱乐部有限公司”。

2009 年 12 月 3 日，法人佛山市兴普投资有限公司、广东普迅实业投资有限公司共同签署《广东雄狮篮球俱乐部有限公司章程》，雄狮有限注册资本为人民币 2,000 万元，法人股东佛山市兴普投资有限公司、广东普迅实业投资有限公司分别认缴 1,800 万元、200 万元，股东出资一次性全部缴足。同日公司召开股东会，同意选举梁达才为法定代表人及执行董事，由执行董事兼任经理，委派宋俊杰为监事。

2009 年 12 月 8 日，佛山市众联会计师事务所有限公司出具佛众联验字（2009）第 523 号《验资报告》，经审验，截至 2009 年 12 月 7 日止，雄狮有限（筹）已收到全体股东第一期缴纳的注册资本合计人民币 2,000 万元，均为货币出资。

2009 年 12 月 10 日，佛山市工商行政管理局向雄狮有限核发了注册号为 440600000019715 的《企业法人营业执照》，住所为佛山市禅城区金澜北路 17 号 13 楼 G 单元，法定代表人为梁达才，注册资本 2,000 万元（实收资本：2,000 万元），企业类型为有限责任公司，经营范围为组织参加国内外篮球联赛和商业比赛；组织其他体育项目比赛；组织和开展以篮球为核心的培训及相关技术信息咨询；体育产品、体育用品及本俱乐部标志产品的开发与销售；承揽与俱乐部有关的体育广告和代理服务，营业期限自 2009 年 12 月 10 日至长期。

设立时，雄狮有限的股权结构如下：

序号	股东姓名	认缴出资(万元)	认缴出资比例 (%)	实缴出资(万元)	实缴出资比例 (%)
1	佛山市兴普投资有限公司	1,800.00	90.00	1,800.00	90.00
2	广东普迅实业投资有限公司	200.00	10.00	200.00	10.00
合计		2,000.00	100.00	2,000.00	100.00

2、2009 年 12 月，有限公司第一次变更名称

2009 年 12 月 28 日，有限公司召开股东会：（1）同意公司名称由原来的“广东雄狮篮球俱乐部有限公司”变更为“广东龙狮篮球俱乐部有限公司”；（2）

同意公司经营管理机构不变；（3）同意修改公司章程的相应条款；（4）同意委托甄媚为代理人，办理变更登记事宜，领取公司新营业执照。

2009年12月30日，有限公司收到佛山市工商行政管理局核发的粤名称变核内冠字[2009]0900040151号《名称变更预先核准通知书》，核准公司名称为“广东龙狮篮球俱乐部有限公司”。

2009年12月31日，有限公司收到佛山市工商行政管理局核发的佛核变通内字[2009]0900695579号《核准变更登记通知书》，核准公司名称为“广东龙狮篮球俱乐部有限公司”。

3、2010年5月，有限公司第二次变更名称

2010年5月18日，有限公司召开股东会：（1）同意公司名称由“广东龙狮篮球俱乐部有限公司”变更为“佛山市龙狮篮球俱乐部有限公司”；（2）同意公司经营管理机构不变；（3）同意修改公司章程的相应条款。

2010年5月31日，有限公司收到佛山市工商行政管理局核发的佛名称变核内字[2010]1000368271号《公司名称核准变更登记通知书》，核准公司名称为“佛山市龙狮篮球俱乐部有限公司”。

同日，有限公司收到佛山市工商行政管理局核发的佛核变通内字[2010]1000368457号《核准变更登记通知书》，核准公司名称为“佛山市龙狮篮球俱乐部有限公司”。

4、2013年9月，有限公司第一次变更法定代表人

2013年9月1日，有限公司召开股东：（1）同意免去梁达才执行董事（法定代表人）及经理职务；（2）同意选举陈骏伟担任执行董事（法定代表人）及经理职务。

2013年9月11日，有限公司收到佛山市工商行政管理局核发的佛核变通内字[2013]1300422050号《核准变更登记通知书》，核准公司法定代表人由“梁达才”变更为“陈骏伟”。

同日，有限公司收到佛山市工商行政管理局核发的新营业执照。

5、2015年7月，有限公司第二次变更法定代表人

2015年7月7日，有限公司召开股东会：（1）同意免去陈骏伟执行董事（法定代表人）及经理职务；（2）同意选举钟乃江担任执行董事（法定代表人）及经理职务。

2015年7月23日，有限公司收到佛山市工商行政管理局核发的佛核变通内字[2015]1500792095号《核准变更登记通知书》，核准公司法定代表人由“陈骏伟”变更为“钟乃江”。

2015年9月23日，有限公司收到佛山市工商行政管理局核发的营业执照。

6、2016年5月，有限公司第一次增加注册资本

2016年5月20日，有限公司召开股东会：（1）同意公司注册资本由人民币2,000万元变更为2,010万元。本次新增注册资本人民币10万元，其中：佛山市兴普投资有限公司以货币认缴出资人民币9万元，于2016年6月30日前缴足；广东普迅实业有限公司以货币认缴出资人民币1万元，于2016年6月30日前缴足；（2）同意废止旧章程，启用新章程；（3）同意就变更事项办理工商登记。本次增资，公司两名股东实际投入增资款7,700万元，其中10万元用于新增注册资本，7,690万元计入资本公积

2016年6月7日，佛山市众联会计师事务所有限公司出具佛众联验字(2006)第018号《验资报告》，经审验，截至2016年5月31日止，龙狮有限变更后的累计注册资本人民币2,010万元，均为货币出资。

2016年7月23日，有限公司收到佛山市工商行政管理局核发的佛核变通内字[2016]1600163822号《核准变更登记通知书》，核准公司注册资本由2,000万元增加至2,010万元；注册号440600000019715变更为统一社会信用代码9144060069814892XG。

本次增资完成后，有限公司的股权结构如下：

序号	股东姓名	认缴出资(万元)	认缴出资比例(%)	实缴出资(万元)	实缴出资比例(%)
1	佛山市兴普投	1,809.00	90.00	1,809.00	90.00

	资有限公司				
2	广东普迅实业投资有限公司	201.00	10.00	201.00	10.00
	合计	2,010.00	100.00	2,010.00	100.00

（二）股份公司阶段

1、2016年8月，股份公司设立

2016年7月4日，龙狮有限召开临时股东会：（1）同意以发起设立的方式，将龙狮有限整体变更为股份公司，龙狮有限登记在册的股东作为股份公司的发起人，股份公司的名称为：佛山市龙狮篮球俱乐部股份有限公司；（2）同意龙狮有限以截至2016年5月31日经审计的净资产折股整体变更为股份公司；（3）同意龙狮有限整体变更为股份公司后，股份公司的注册资本为人民币2,010万元；（4）同意公司重新选举、聘任董事、监事、高级管理人员；（5）同意公司重新制定公司章程。

2016年6月30日，天职国际会计师事务所（特殊普通合伙）出具天职业字[2016]第13415号《审计报告》，确认截至2016年5月31日，公司账面净资产为2,270.51万元。

2016年7月1日，上海申威资产评估有限公司出具沪申威评报字（2016）第0445号《资产评估报告》，确认截至2016年5月31日，公司经评估的净资产为2,327.07万元。

2016年7月4日，龙狮有限全体股东作为发起人，签署了《发起人协议书》，同意有限公司以2016年5月31日经审计的净资产2,270.51万元按1.13:1的比例折为股份公司的股份2,010万股，每股面值1元，余额2,605,127.70元计入股份公司资本公积，公司注册资本2,010万元。各股东以各自所持有限公司的股权比例作为在股份公司的持股比例。

2016年7月19日，天职国际会计师事务所（特殊普通合伙）出具天职业字[2016]15387号《验资报告》，验证截至2016年7月19日止，龙狮篮球（筹）已收到全体股东以其拥有的佛山市龙狮篮球俱乐部有限公司的净资产折合的股本2,010万元。

2016年7月19日，公司召开创立大会暨第一次股东大会。会议审议通过了《关于设立佛山市龙狮篮球俱乐部股份有限公司的议案》、《关于制定<佛山市龙狮篮球俱乐部股份有限公司章程>的议案》、《关于选举佛山市龙狮篮球俱乐部股份有限公司第一届董事会成员的议案》、《关于选举佛山市龙狮篮球俱乐部股份有限公司第一届监事会非职工监事的议案》、《关于佛山市龙狮篮球俱乐部股份有限公司设立费用的议案》、《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》、《监事会议事规则》、《对外担保管理制度》、《对外投资管理制度》、《关联交易管理制度》、《重大决策管理办法》、《信息披露管理制度》、《投资者关系管理制度》等，选举产生了股份公司董事并组成股份公司第一届董事会，选举产生了股份公司监事（非职工监事）并与职工代表大会选举的职工监事组成股份公司第一届监事会。

同日，股份公司第一届董事会通过《关于选举公司董事长的议案》、《关于聘任公司高级管理人员的议案》，选举钟乃雄担任股份公司第一届董事会董事长，任期三年，聘任徐建斌担任股份公司总经理暨法定代表人，任期三年。

2016年8月22日，佛山市工商行政管理局向公司核发了统一社会信用代码为9144060069814892XG的《营业执照》，名称为佛山市龙狮篮球俱乐部股份有限公司，公司类型为非上市股份有限公司，注册资本2,010万元，法定代表人徐建斌，公司住所：佛山市禅城区彩虹路98号首层P26-33号，经营范围：组织参加国内外篮球联赛和商业比赛；组织其它体育项目比赛；组织和开展以篮球为核心的培训及相关技术信息咨询服务；体育产品、体育用品及本俱乐部标志产品的开发与销售；承揽与俱乐部有关的体育广告和代理服务(依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动)。

整体变更完成后，公司股权结构如下：

序号	股东姓名	持股数量（股）	持股比例（%）	出资方式
1	佛山市兴普投资有限公司	18,090,000	90.00	净资产折股
2	广东普迅实业投资有限公司	2,010,000	10.00	净资产折股
合计		20,100,000	100.000	--

2、2016年9月，股份公司第一次增资

2016年8月30日，股份公司召开股东大会：同意公司注册资本由人民币2,010万元变更为10,000万元。本次新增注册资本人民币7,990万元，其中：佛山市兴普投资有限公司以货币认缴出资人民币7,191万元；广东普迅实业投资有限公司以货币认缴出资人民币799万元。

2016年9月14日，股份公司收到佛山市工商行政管理局核发的佛核变通内字[2016]1600311936号《核准变更登记通知书》，核准公司注册资本由2,010万元增加至10,000万元，并于2016年9月14日获得统一社会信用代码9144060069814892XG的营业执照。

本次增资完成后，股份公司的股权结构如下：

序号	股东姓名	股份数量（股）	持股比例（%）
1	佛山市兴普投资有限公司	90,000,000	90.00
2	广东普迅实业投资有限公司	10,000,000	10.00
合计		100,000,000	100.00

3、2016年10月，股份公司第一次变更名称

2016年10月23日，股份公司召开股东大会并做出决议：（1）同意公司名称由原来的“佛山市龙狮篮球俱乐部股份有限公司”变更为“龙狮篮球俱乐部股份有限公司”；（2）启用新章程事项。

2016年10月28日，股份公司收到佛山市工商行政管理局核发的佛核变通内字[2016]第1600351884号《核准变更登记通知书》，核准公司名称变更为“龙狮篮球俱乐部股份有限公司”。同日，股份公司收到佛山市工商行政管理局核发的统一社会信用代码为9144060069814892XG的新营业执照。

4、2016年12月份，股份公司第一次变更住所

2016年11月30日，股份公司召开股东大会并做出决议：（1）审议通过了《关于公司注册地及CBA联赛主场迁移的议案》，公司住所由佛山市禅城区彩虹路98号首层P26-33号变更为广州市天河区高普路1023号5楼5275室，公司CBA联赛的主赛场迁移至广州天河体育中心；（2）审议通过《关于变更公司经营范围的议案》，同意公司经营范围变更事项，将经营范围由“组织参

加国内外篮球联赛和商业比赛；组织其它体育项目比赛；组织和开展以篮球为核心的培训及相关技术信息咨询服务；体育产品、体育用品及本俱乐部标志产品的开发与销售；承揽与俱乐部有关的体育广告和代理服务。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）”变更为“体育组织；运动场馆服务（游泳馆除外）；竞技体育科技服务；全民健身科技服务；社区、街心公园、公园等运动场所的管理服务；体育培训；体育运动咨询服务；体育营销策划服务；广告业；体育项目投资与管理。”；（3）审议通过《关于公司启用新的公司章程的议案》。

2016年12月7日，股份公司收到佛山市工商行政管理局出具的（佛）内企迁函[2016]年第1600407597号企业迁移登记通知书，同意将龙狮篮球登记档案直接移交至广州市工商行政管理局。2016年12月27日，股份公司收到广州市工商行政管理局出具的穗工商（市局）内变字【2016】第01201612220353号准予变更登记（备案）通知书，同意股份公司变更住所（经营场所）。同日，获得由广州市工商行政管理局核发的新营业执照。

六、公司对外投资情况

（一）全资子公司的基本情况

1、南海龙狮

（1）基本情况：

名称	佛山市南海龙狮篮球俱乐部有限公司	统一社会信用代码	91440605MA4W56QE7Q
法定代表人	徐建斌	注册资本	500万元
住所	南海区桂平西路3号怡翠花园紫荆苑28号商铺03房		
成立日期	2017年01月09日		
营业范围	体育组织、体育经纪人、广告业		
经营期限	2017年01月09日至长期		

(2) 历史沿革:

2016年12月30日,股份公司召开股东大会并做出决议:(1)审议通过《关于投资成立佛山市南海龙狮篮球俱乐部有限公司的议案》,南海龙狮注册资本金500万元,住所为南海区桂平西路3号怡翠花园紫荆苑28号商铺03房,经营范围为体育组织、体育经纪人、广告业;(2)审议通过《佛山市南海龙狮篮球俱乐部有限公司章程的议案》。

2017年2月9日,上述出资业经佛山市金安达会计师事务所(普通合伙)出具的佛金验字【2017】006号验资报告审验,截至2月6日止,公司已收到全体股东缴纳的注册资本(实收资本)合计人民币伍佰万元整。

2017年1月9日,公司获得由佛山市南海区市场监督管理局核发的统一社会信用代码为91440605MA4W56QE7Q的营业执照

(二) 参股公司的基本情况

截至本公开转让说明书签署日,公司持有中篮联(北京)体育有限公司3.50%的股权、中职联篮球俱乐部(北京)股份有限公司5.56%的股权、佛山市龙狮文化发展有限公司10%的股权。

1、中篮联(北京)体育有限公司基本情况如下:

名称	中篮联(北京)体育有限公司	统一社会信用代码号	91110101MA0094B66Y
法定代表人	李金生	注册资本	2,858万元
住所	北京市东城区广渠门内大街80号14层1401B		
成立日期	2016年10月21日		
营业范围	体育运动项目经营(高危险性运动项目除外);从事体育经纪业务;篮球技术培训(不得面向全国招生);组织文化艺术交流;设计、制作、代理、发布广告;门票销售代理;技术开发;经济信息咨询;企业管理;健身服务;健康管理、健康咨询(须经审批的诊疗活动除外);销售文化用品、体育用品、健身器材。(企业依法自主选择经营项目,开展经营活动;依法须经批准的项目,经相关部门批准后依批准的内容开展经营活动;不得从事本市产业政策禁止和限制类项目的经营活动。)		
经营期限	2016年10月21日至长期		
股东信息	本公司持股3.50%。		

2、中职联篮球俱乐部（北京）股份有限公司基本情况如下：

名称	中职联篮球俱乐部（北京）股份有限公司	统一社会信用代码	91110107MA003L9B8T
法定代表人	姚明	注册资本	4,500万元
住所	北京市石景山区实兴大街30号院3号楼2层D-0939		
成立日期	2016年2月14日		
营业范围	体育运动项目经营(高危险性运动项目除外)；体育场馆经营（不含游泳场馆）；产品设计；技术开发、技术服务；销售体育用品；筹备、策划、组织运动会；体育咨询；企业形象策划；企业营销策划；设计、制作、代理、发布广告。（企业依法自主选择经营项目，开展经营活动；依法须经批准的项目，经相关部门批准后依批准的内容开展经营活动；不得从事本市产业政策禁止和限制类项目的经营活动。）		
经营期限	2016年2月14日至长期		
股东信息	本公司持股5.56%。		

3、佛山市龙狮文化发展有限公司基本情况如下：

名称	佛山市龙狮文化发展有限公司	注册号	440682000420130
法定代表人	钟乃江	注册资本	100万元
住所	佛山市南海区桂城简平路2号怡翠馨园嘉会馆首层9201号104室		
成立日期	2013年11月19日		
营业范围	其他未列明商务服务业（大型活动组织服务，公司礼仪服务）；广告业；体育经纪人（运动员经纪人服务）。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动。）		
经营期限	2013年11月19日至长期		
股东信息	本公司持股10%。		

七、公司董事、监事和高级管理人员情况

（一）董事基本情况

钟乃雄先生，董事长，1963年11月出生，拥有香港永久居留权。毕业于暨南大学，获得经济学博士研究生学位。1984年至2002年，先后在茂名市人民保险公司、中国平安保险公司佛山分公司、佛山市南海区国安经济发展有限公司、广夏（银川）实业股份有限公司任职。2003年至今，先后创办广东普迅实业投资有限公司、佛山市兴普投资有限公司、能兴控股集团有限公司等。现任龙狮篮球俱乐部股份有限公司董事长、广东普迅实业投资有限公司监事、佛山市兴普投资有限公司监事、能兴控股集团有限公司董事、佛山市南海友诚小额贷款有限公司董事、佛山市怡翠房地产开发有限公司董事、广东能兴房地产开发有限

公司董事、佛山市南海朗肽生物制药工程研究院有限公司董事、佛山市怡翠友诚软件科技有限公司董事、佛山市南海怡翠实业发展有限公司董事、万峰石材科技股份有限公司董事、星美文化旅游集团控股有限公司主席兼执行董事、广东省篮球协会副会长、亚洲龙舟联合会执委、香港东方体育会副会长。

钟兆麟先生，董事，1992年9月出生，加拿大国籍。2010年至2014年，就读于广东外语外贸大学，获得管理学学士学位；2014年至今，就读于罗浮堡大学运动管理专业。2015年-2016年，曾于枫叶体育娱乐公司有限公司任职。现任龙狮篮球俱乐部股份有限公司董事。

PENG PENG 先生，董事，1986年1月出生，加拿大国籍。毕业于北京大学和加拿大约克大学，获得文学学士学位、运动科学学士学位。2010年至2016年，先后在佛山市龙狮篮球俱乐部有限公司、佛山市篮战市场营销策划有限公司任职。现任佛山市怡翠市场营销策划有限公司首席篮球产品总监、龙狮篮球俱乐部股份有限公司董事。

林楚虹女士，董事，1978年2月出生，中国国籍，无境外永久居留权。毕业于广东财经大学审计学专业，获得经济学学士学位。2001年至今，先后在广东新南方集团有限公司、深圳市鹏城会计师事务所有限公司广州分公司、广州航新航空科技股份有限公司、广州普金计算机科技股份有限公司、能兴控股集团有限公司任职。现任能兴控股集团有限公司董事及财务总监、龙狮篮球俱乐部股份有限公司董事。

徐建斌先生，董事、总经理，1968年6月出生，中国国籍，无境外永久居留权，1989年至1993年就读于山东大学经济管理专业，获得学士学位。2001年至2016年，先后在河南仁和集团、北京中篮景山投资发展有限公司、北京中篮雷速有限公司、北京华熙中篮体育文化传播有限公司、佛山市龙狮篮球俱乐部有限公司、山东锦华农业科技有限公司任职。现任山东锦华农业科技有限公司执行董事、佛山市南海龙狮篮球俱乐部有限公司法定代表人兼总经理、龙狮篮球俱乐部股份有限公司董事兼总经理。

（二）监事基本情况

宋俊杰先生，监事会主席，1970年6月出生，中国国籍，无境外永久居留

权。1999年至2002年，毕业于暨南大学会计专业，获得学士学位。1993年至今，先后在河南新野黑色金属材料公司、河南新野汇鑫生化有限公司、中外合资企业广州世纪行庖丁有限公司、**能兴控股集团有限公司**、佛山市南海友诚小额贷款有限公司任职。**现任佛山市南海友诚小额贷款有限公司财务总监、龙狮篮球俱乐部股份有限公司监事会主席。**

杨从杰先生，监事，1966年5月出生，中国国籍，无境外永久居留权。1984年9月至1988年7月，就读于武汉大学英语系，获得学士学位；1995年9月至1998年7月，在职就读于暨南大学政治经济学专业，获得硕士研究生学位；2002年9月至2006年7月，在职就读于暨南大学企业管理学专业，获得博士研究生学位；2004年12月至2005年12月，在美国加州州立大学洛杉矶分校访学。1988年至今，先后在华中农业大学、暨南大学、**能兴控股集团有限公司**任职。**现任暨南大学教师、南海朗肽制药有限公司董事、佛山市怡翠天地置业顾问有限公司董事、龙狮篮球俱乐部股份有限公司监事。**

齐金玲女士，职工代表监事，1981年2月出生，中国国籍，无境外永久居留权。2011年毕业于郑州大学工商管理专业，获得学士学位。2000年至今，先后在广东新博丽建材工业有限公司、广州穗和拍卖行有限公司、佛山市龙狮篮球俱乐部有限公司任职。**现任龙狮篮球俱乐部股份有限公司票务主管、监事。**

（三）高级管理人员基本情况

徐建斌先生，总经理，具体情况详见上文“七、公司董事、监事和高级管理人员情况”之“（一）董事基本情况”。

刘国云先生，董事会秘书、财务总监，1978年11月出生，中国国籍，无境外永久居留权。2002年2月至2004年1月，就读于中央广播电视大学会计学专业。1997年至2016年6月，先后在三水市青岐中学、四会市荔枝湾度假村、广东能兴房地产开发有限公司、佛山市龙狮篮球俱乐部有限公司、佛山市怡翠房地产开发有限公司任职。2011年7月起至今，任佛山市篮球协会副秘书长、秘书长。**现任佛山市篮球协会秘书长、佛山市锂源动力文化有限公司监事、佛山市龙狮文化发展有限公司监事、龙狮篮球俱乐部股份有限公司董事会秘书兼财务总监。**

八、最近两年一期主要会计数据和财务指标

项目	2017年1月	2016年度	2015年度
营业收入(万元)	745.99	3,414.07	2,242.55
净利润(万元)	65.24	-2,484.18	-2,618.30
归属于母公司股东的净利润(万元)	65.24	-2,484.18	-2,618.30
扣除非经常性损益后的净利润(万元)	65.24	-2,498.93	-2,917.85
归属于母公司股东的扣除非经常性损益后的净利润(万元)	65.24	-2,498.93	-2,917.85
毛利率(%)	14.28	-49.23	-109.81
净资产收益率(%)	0.79	不适用	不适用
扣除非经常性损益后净资产收益率(%)	0.79	不适用	不适用
应收账款周转率(次)	0.52	5.56	134.24
存货周转率(次)	不适用	不适用	不适用
基本每股收益(元/股)	0.01	-0.62	-1.31
稀释每股收益(元/股)	0.01	-0.62	-1.31
经营活动产生的现金流量净额(万元)	-378.41	-4,863.61	80.50
每股经营活动产生的现金流量净额(元/股)	-0.04	-1.21	0.04
项目	2017年1月31日	2016年12月31日	2015年12月31日
总资产(万元)	9,573.68	9,544.30	3,640.99
股东权益合计(万元)	8,314.77	8,249.54	-4,956.28
归属于母公司的股东权益(万元)	8,314.77	8,249.54	-4,956.28
每股净资产(元)	0.83	0.82	-2.48
归属于母公司的每股净资产(元)	0.83	0.82	-2.48
资产负债率(%)	13.15	13.57	236.12
流动比率(倍)	7.22	6.99	0.42
速动比率(倍)	5.77	5.89	0.41

注：2015年及2016年的加权平均净资产为负数，不适用计算净资产收益率；报告期内公司不存在存货，不适用计算存货周转率。

- 1、毛利率按照“(当期营业收入-当期营业成本)/当期营业收入”计算；
- 2、净资产收益率按照“当期净利润/加权平均净资产”计算；
- 3、扣除非经常性损益后的净资产收益率按照“当期扣除非经常性损益后的净利润/加权平均净资产”计算；

- 4、应收账款周转率按照“当期营业收入/[(期初应收账款+期末应收账款)/2]”计算；
- 5、存货周转率按照“当期营业成本/[(期初存货+期末存货)/2]”计算；
- 6、基本每股收益按照“当期净利润/加权平均股本”计算；
- 7、每股经营活动产生的现金流量净额按照“当期经营活动产生的现金流量净额/加权平均股本”计算；
- 8、每股净资产按照“期末净资产/期末股本总额”计算；
- 9、资产负债率按照“当期负债/当期总资产”计算；
- 10、流动比率按照“当期流动资产/当期流动负债”计算；
- 11、速动比率按“(当期流动资产-当期存货-预付款项-其他流动资产)/当期流动负债”计算。

九、与本次挂牌有关的机构

(一) 主办券商：中信建投证券股份有限公司

法定代表人：王常青

注册地址：北京市朝阳区安立路66号4号楼

联系地址：北京市东城区朝阳门内大街2号凯恒中心B、E座三层

联系电话：010-85130588

传真：010-85130621

项目负责人：陈浩坚

项目组成员：叶余宽、梁宾予、姜帅

(二) 律师事务所：北京市金杜律师事务所

负责人：王玲

联系地址：北京市朝阳区东三环中路7号北京财富中心写字楼A座40层

联系电话：020-38191000

传真：020-38192082

经办律师：肖兰、孙昊天、胡光建

(三) 会计师事务所：天职国际会计师事务所（特殊普通合伙）

法定代表人：邱靖之

联系地址：北京市海淀区车公庄西路19号68号楼A-1和A-5区域

联系电话：010-88827799

传真：010-88018737

经办注册会计师：汪吉军、施涛

(四) 资产评估机构：上海申威资产评估有限公司

法定代表人：马丽华

联系地址：上海市东体育会路816号置汇谷C楼

联系电话：021-21373006

传真：021-31273013

经办注册资产评估师：吴振宇、朱颖颖

(五) 证券登记结算机构：中国证券登记结算有限责任公司北京分公司

法定代表人：戴文华

联系地址：北京市西城区金融大街26号金阳大厦5层

联系电话：010-58598980

传真：010-58598977

(六) 证券交易场所：全国中小企业股份转让系统有限责任公司

法定代表人：谢庚

联系地址：北京市西城区金融大街丁26号金阳大厦

联系电话：010-63889512

传真：010-63889514

第二节 公司业务

一、公司主要业务及产品和服务的情况

（一）主营业务情况

公司的主营业务为职业篮球俱乐部的运营与管理，公司运营的职业篮球俱乐部是国内最顶级的篮球职业联赛 CBA 联赛 20 支球队之一，CBA 联赛 2016-2017 赛季，公司将主赛场搬迁至广州，同时将佛山做为部分赛事的分赛场，成为广州、佛山地区唯一的 CBA 联赛球队。在广佛同城的概念下，公司会加大力度发展广州地区的市场，同时保留原来佛山市场基础，吸纳更多球迷。通过梯队培养、球员转会、球员选秀等举措，公司逐步建立了年龄结构合理，技战术素养日趋成熟的球队。

公司参加的 CBA 联赛为国内影响力最广，关注度最高的顶级职业联赛之一，根据中国篮球协会数据，2015-2016 赛季 CBA 联赛常规赛的上座数达到 179 万人，创近七个赛季新高，在 CCTV-5 播出的累计收视人数达 9.06 亿，较上赛季收视增长 21.60%。公司运营的职业篮球俱乐部通过参加 CBA 联赛及 CBA 季前赛、热身赛、表演赛等高水平比赛，吸引着众多电视台进行比赛直播和转播。基于 CBA 联赛极高的关注度，巨量的球迷基础，公司可通过多种方式实现收入，包括广告代言、冠名赞助、门票销售、商业表演赛、赛事承办、篮球培训等。

（二）产品和服务

公司提供的主要产品和服务为公司所属球队参与的CBA联赛以及商业表演赛等。报告期**2014-2015赛季及2015-2016赛季**，公司CBA联赛主赛场位于佛山岭南明珠体育馆，拥有8,300个座位，分赛场为佛山南海体育馆，拥有4,000个座位。**2016-2017赛季开始**，公司将主场比赛迁移至广州，以**广州天河体育中心体育馆**作为主赛场，拥有**8,600**余个座位，同时也保留了佛山的部分赛事，成为广州、佛山地区唯一的CBA联赛球队，有望为广州、佛山地区的球迷带上高质量、颇具观赏性的篮球赛事。

公司通过参加 CBA 联赛，获得联赛经费收入，以及通过参加 CBA 联赛、部分商业表演赛，组织承办各类赛事扩大公司社会影响力，提高品牌知名度，产生

极大的广告投放价值，由此获得冠名赞助、广告服务等广告收入。

（三）公司广州主赛场情况

1、主赛场迁移情况

2016年9月1日，广州市体育局下发《广州市体育局关于申请注册地及CBA联赛主场迁移的批复》（穗体竞[2016]77号），同意龙狮篮球将注册地和CBA联赛主场迁入广州市，注册地迁入到广州市天河区，CBA联赛主场设在广州天河体育中心。

2016年9月5日，广东省体育局下发《关于佛山市龙狮篮球俱乐部注册地及主场迁移的请示的批复》，同意注册地及主场迁移事项。

截至公开转让说明书签署之日，公司已将CBA联赛2016-2017赛季的主赛场场馆迁至广州天河体育中心天河体育馆，承办公司该赛季的13场主场比赛；同时保留原佛山南海体育馆作为分赛场，承办该赛季的6场主场比赛。

2、场馆租赁及经营权情况

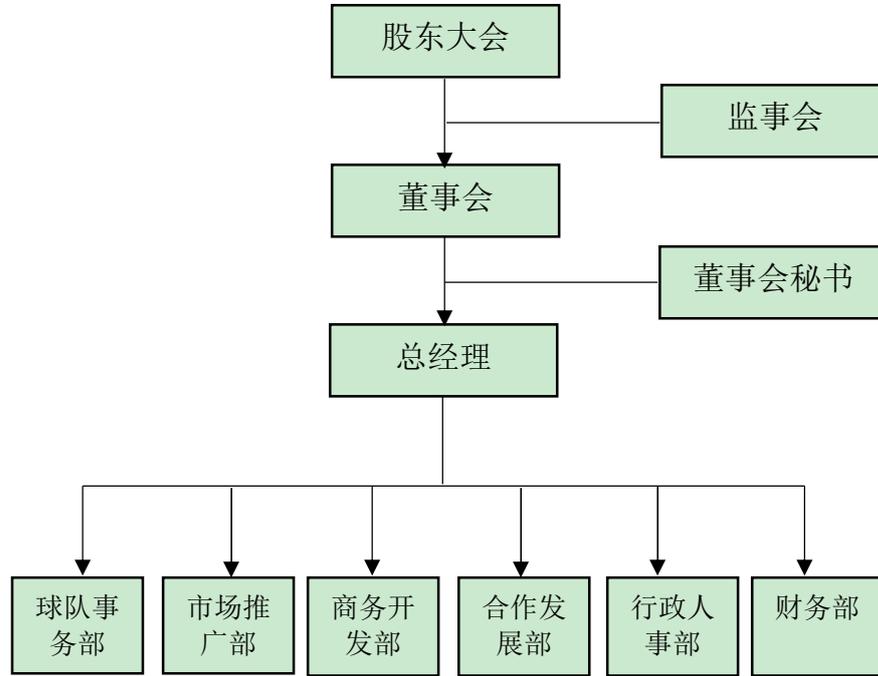
截至公开转让说明书签署日，公司尚未取得广州天河体育中心的经营权。CBA联赛2016-2017赛季公司与广州天河体育中心签订《场地使用合同》，合同约定用场日期为2016年10月16日至12月11日、2017年1月12日至2月14日，包括供公司承办2016-2017赛季主场比赛中的13场赛事及供公司训练使用。

公司与广州天河体育中心的场地使用合同每赛季签署一次，截至公开转让说明书签署日，2016-2017赛季已结束且合同履行完毕，公司计划在2017-2018赛季开始前完成续签。公司作为广佛地区唯一的CBA球队，公司将主赛场迁往广州后获得广州市政府的大力支持，预期续签不存在重大障碍。

同时，公司保留了原有的南海体育馆作为分赛场，与南海体育馆建立了长期稳定的合作关系，若天河体育中心续期不能如期完成，公司2017-2018赛季期间的主场赛事将全部于南海体育馆举办，公司正常经营不受影响。

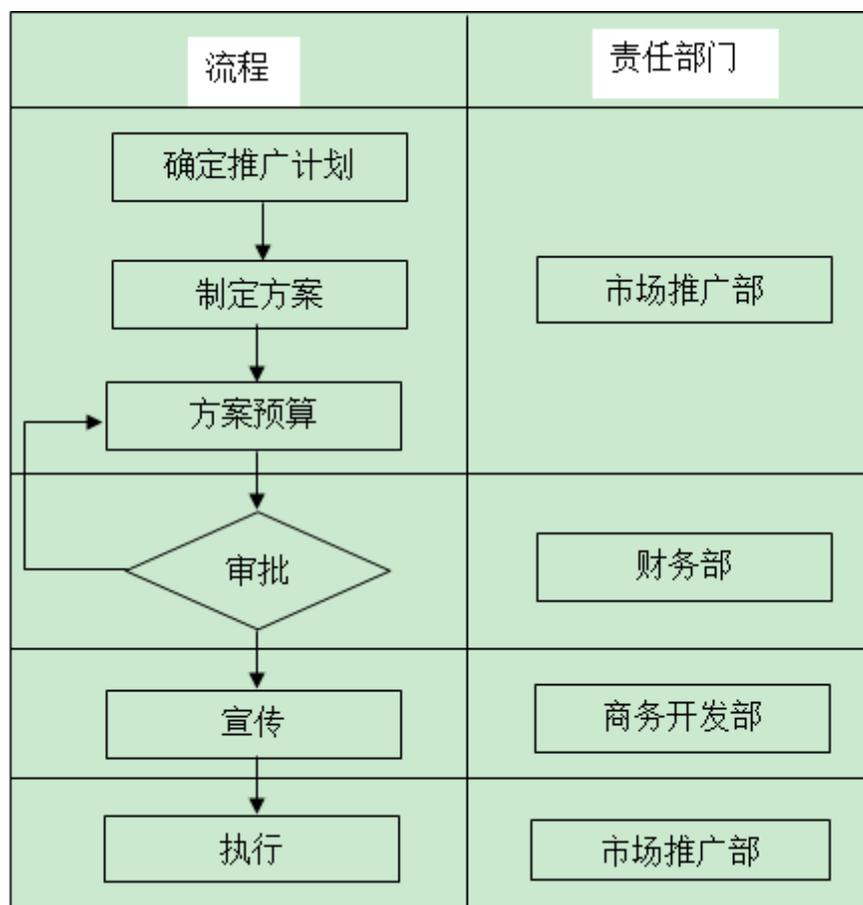
二、公司组织结构及主要运营流程

(一) 组织结构



(二) 主要运营流程

1、推广活动流程



2、广告及授权业务流程

流程	责任部门
客户资源梳理	合作发展部
↓	
广告推介会	市场推广部
↓	
客户沟通	商务开发部
↓	
谈判跟进	商务开发部
↓	
签订合同	商务开发部
↓	
执行	市场推广部

三、公司主要技术、资产和资质情况

（一）公司核心技术

公司的主营业务为职业篮球俱乐部的运营与管理，不涉及技术研发。

（二）主要资产情况

1、无形资产

（1）土地使用权

截至本公开转让说明书签署日，公司未拥有土地使用权。

（2）专利、商标权

截至本公开转让说明书签署日，公司未拥有专利权及商标权。

注：根据中国篮协颁布的《2016-2017CBA 职业联赛商务推广工作规定》，所有俱乐部的球队标志所有权属于主办单位所有，俱乐部除享有球队标志的使用权外，无其他商标权利。

(3) 域名

截至本公开转让说明书签署日，公司拥有一项域名，具体情况如下：

序号	网址	网站备案/许可证号	登记批准日期
1	www.longlions.com	粤 ICP 备 11006158 号-1	2011-01-19

2、固定资产

截至 2017 年 1 月 31 日，公司固定资产情况如下：

单位：万元

类别	折旧年限	账面原值	累计折旧	账面净值	成新率 (%)
运输工具	5	33.00	31.35	1.65	5.00
医疗设备	3	32.62	24.05	8.57	26.27
电子设备	3	27.17	21.84	5.33	19.62
训练器材	3	61.18	18.45	42.73	69.84
办公设备	3	0.34	0.12	0.22	64.71
其他	3	43.01	4.09	38.92	90.47
合计		197.32	99.90	97.42	49.37

(三) 公司房屋租赁情况

截至本公开转让说明书签署日，公司房屋租赁的情况如下：

序号	承租人	出租人	地点	租赁场所	用途	合同总额 (万元)	期限
1	公司	佛山怡翠房地产开发有限公司	佛山市禅城区彩虹路 94 号	训练基地、训练馆、健身房、宿舍及炊事房等	办公场所、训练基地等	240.00	2016/07/01-2018/06/30
2	公司	佛山市怡翠房地产开发有限公司	佛山市禅城区彩虹路 98 号首层 P26-33 号	办公场所	办公	17.76	2016/07/01-2017/06/30
3	公司	广州高新技术产业集团有限公司	广州市天河区高普路 1023 号 5 5275 室	办公场所	办公	0	2016/12/01-2017/11/30

注：广州高新技术产业集团有限公司作为出租方同意给予公司 12 个月的免租期。

（四）业务许可和资质情况

公司承继了佛山市锂源动力体育俱乐部有限公司（原名陕西锂源动力体育俱乐部有限公司，下称“锂源俱乐部”）在中国篮球协会登记的注册资格。根据中国篮协于 2016 年 5 月 17 日出具的《证明》，自 2011 年 5 月起，CBA 联赛的注册资格由锂源俱乐部更改为龙狮俱乐部，并启用“龙狮”标识。自 2011-2012 赛季后原锂源俱乐部的运动员、教练员均改注册在龙狮俱乐部名下。

公司承继锂源俱乐部在中国篮协登记的注册资格的事实情况如下：

2010 年 5 月 10 日，陕西锂源动力体育俱乐部有限公司（后改名佛山市锂源动力体育俱乐部有限公司，下称“陕西锂源”）召开股东会，同意原股东梁瑞麟、深圳市亚旅体育文化传播有限公司转让其分别持有的陕西锂源 10%、90%的股权予本公司，同日，本公司与陕西锂源两名股东签署了股权收购协议。

经公司与中国篮协沟通，中国篮协建议收购陕西锂源的主体改为南海能兴（控股）集团有限公司（现更名为能兴控股集团有限公司，公司实际控制人控制的企业之一），2010 年 7 月 16 日，中国篮协下发《关于陕西锂源动力俱乐部股权转让申请的回复》（篮球字[2010]371 号），同意陕西锂源的股权转让予南海能兴（控股）集团有限公司。

2010 年 9 月 8 日，陕西锂源动力体育俱乐部有限公司更名为佛山市锂源动力体育俱乐部有限公司。

2010 年 10 月 9 日，公司与南海能兴（控股）集团有限公司签署《股权转让合同》，将佛山市锂源动力体育俱乐部有限公司的 100%股权转让予南海能兴（控股）集团有限公司。2010 年 10 月 18 日，佛山市锂源动力体育俱乐部有限公司办理了工商变更登记。

2010 年 10 月 18 日，本公司将所持有的佛山市锂源动力体育俱乐部有限公司全部股权转让予南海能兴（控股）集团有限公司（现更名为能兴控股集团有限公司）并办理完毕工商登记。

2011 年 5 月 18 日，中国篮协下发《关于同意佛山市龙狮篮球俱乐部更名及标识更换的批复》（篮球字[2011]275 号），同意锂源俱乐部更名为佛山市龙狮

篮球俱乐部有限公司，俱乐部标识更换为“龙狮”字样新标识。出于规范管理和运营的考虑，锂源俱乐部未进行前述变更，转由本公司自 2011-2012 赛季开始参加 CBA 联赛的年度注册及比赛，中国篮协准予了本公司 2011-2012 赛季的年度注册，且本公司合法有效地参加了该赛季的 CBA 联赛。自 2011-2012 赛季开始，本公司均合法有效完成了中国篮协的年度注册并参与了接下来所有赛季的 CBA 比赛。

根据中国篮协于 2016 年 5 月 17 日出具的《证明》，自 2011 年 5 月起，CBA 联赛的注册资格由锂源俱乐部更改为龙狮俱乐部，并启用“龙狮”标识。自 2011-2012 年赛季后原锂源俱乐部的运动员、教练员均改注册在龙狮俱乐部名下。龙狮俱乐部系 CBA 联赛二十家参赛俱乐部之一，俱乐部及其所属运动员、教练员均按期、及时完成了赛事注册，注册条件、程序等均符合中国篮协的规定，享有有效的注册资格，龙狮俱乐部参加中国篮球协会组织的所有比赛参赛资格有效。

2016 年 9 月 29 日，佛山市锂源动力体育俱乐部有限公司更名为佛山市锂源动力文化有限公司（以下简称“锂源文化”），锂源文化目前的经营范围是“群众文化活动；广告代理服务；大型活动组织服务；公司礼仪服务；运动员经纪人服务”。

2016 年 10 月 28 日，本公司名称由佛山市龙狮篮球俱乐部股份有限公司变更为龙狮篮球俱乐部股份有限公司。

根据锂源文化于 2016 年 11 月 25 日出具的《关于公司在中国篮球协会 CBA 联赛的参赛资格由龙狮篮球俱乐部股份有限公司承继的说明》，其在 CBA 联赛的相关参赛资格已由本公司承继，锂源文化对此不存在任何异议。

截至本公开转让说明书签署日，根据《2016-2017 中国男子篮球职业联赛官方手册》，公司已完成 CBA 联赛 2016-2017 赛季的年度注册并已参加完毕该赛季 CBA 联赛赛事。

四、公司员工情况

（一）员工结构

截至 2017 年 3 月 31 日，公司共有员工 66 人，构成情况如下：

1、专业结构

专业	人数	占员工总数比例 (%)
一线球队	17	25.76
二线球队	16	24.24
三线球队	3	4.55
管理及行政人员	30	45.45
合计	66	100.00

2、学历结构

截至 2017 年 3 月 31 日，公司员工中具有大专及以上学历 35 人，本科及以上学历 31 人，结构如下：

学历结构	人数	占员工总数比例 (%)
本科及以上学历	31	46.97
大专及以下	35	53.03
合计	66	100.00

3、年龄结构

截至 2017 年 3 月 31 日，公司员工中 30 岁及以下员工 39 人，31-40 岁员工 15 人，41 岁及以上 12 人，结构如下：

年龄结构	人数	占员工总数比例 (%)
30 岁及以下	39	59.09
31-40 岁	15	22.73
41 岁及以上	12	18.18
合计	66	100.00

(二) 核心业务人员情况

截至本公开转让说明书签署之日，公司的核心业务人员情况如下：

1、核心球员

鞠明欣，1993 年出生，身高 200cm，体重 80kg，司职后卫或小前锋，拥有超强的身体素质及心理素质，曾入选中国国青队及中国国奥队。

朱旭航，1993 年出生，身高 206cm，体重 95kg，司职前锋，拥有超强的身体素质，在篮球场上以打球拼命著称，曾入选中国国青队及国家男篮集训队，2012-2013 赛季获得 CBA 联赛最佳新人奖。

李学林，1984年出生，身高175cm，司职后卫，台湾地区球员，2011-2012赛季CBA联赛总冠军主力成员，获得总决赛MVP。

范子铭，1998年出生，身高211cm，体重110kg，司职中锋，体型健硕，臂展长、力量好，身体协调性出色，内线脚步扎实，曾多次入选国青队。

郑准，1992年出生，身高214cm，体重97kg，司职中锋，拥有出色的身体天赋，曾入选国青队训练。

郭凯，1993年出生，身高202cm，体重102kg，司职大前锋，2015年曾代表中国大学生男篮参加世界大学生运动会，2016年成为第二届CBA选秀的状元。

注：截至公开转让说明书签署日，CBA2016-2017赛季已经结束，外援合同期满，下赛季外援名单尚未确定，目前球队无外籍球员。

2、主教练

崔万军，中国国籍，具有丰富的执教经验。2005年，作为名帅蒋兴权的助手执教辽宁男篮；2007年，赴美学习，作为NCAA名帅卡利帕里的助理教练执教孟菲斯大学，打入NCAA四强；2010、2011赛季执教江苏同曦男篮，连续两年获得NBL篮球联赛总冠军；2011年，出任东北大学名誉顾问；2012-2014年，担任新疆广汇男篮总教练，一次闯入半决赛，一次获得亚军；2015年，出任中国国奥男篮主教练；2015年，担任福建泉州银行男篮主教练；2017年4月起担任公司篮球队的主教练。

注：截至本公开转让说明书签署之日，前主教练马佐不再担任主教练工作，且2016-2017赛季马佐因身体原因暂停主教练工作后，自2016年11月27日起由助理教练Turchetto Andrea担任主教练职务，直至2016-2017赛季结束。目前，公司已新聘任崔万军担任公司篮球队的主教练。

五、业务经营情况

（一）销售情况

1、按产品分类

单位：万元

项目	2017年1月		2016年		2015年	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
体育	9.43	1.26%	1,478.02	43.30%	1,112.70	49.62%
联赛经费收入						

事 业	广告收入	683.39	91.61%	1,400.49	41.02%	1,004.81	44.80%
	门票收入	53.17	7.13%	236.38	6.92%	112.04	5.00%
	其他	-	-	299.18	8.76%	13.00	0.58%
主营业务收入合计		745.99	100.00%	3,414.07	100.00%	2,242.55	100.00%

2、主要客户群体

报告期内，公司体育事业收入占主营业务收入的比例为 **100%**。公司体育事业主要包括联赛经费收入、广告收入及门票收入等。其中，联赛经费收入主要来源于北京中篮巨人广告中心；广告收入主要来源于各大企业客户；门票收入主要来源于个人消费者及各单位团体；其他收入主要包括日常承办商业球赛活动的收入及球员转会收入等，主要来源于各单位团体。

报告期内，公司的主要客户有北京中篮巨人广告中心、佛山农村商业银行股份有限公司、广州证券股份有限公司、佛山百利丰建材有限公司等。

注：北京中篮巨人广告中心为国家体育总局篮球运动管理中心全资控股，报告期，中国篮协将 CBA 联赛的整体商务运营权对外销售予盈方体育传媒（中国）有限公司，在收到盈方体育支付的版权费后，根据 CBA 联赛委员会制定的方案，通过北京中篮巨人广告中心向参与 CBA 联赛的 20 家俱乐部公司拨付联赛经费。

3、报告期内向前五名客户销售情况

2017 年 1 月前 5 大客户的销售金额及占比

2017 年 1 月主要客户名称	收入类别	销售金额（万元）	占全部营业收入比例（%）
广州证券股份有限公司	广告收入	354.72	47.55
佛山百利丰建材有限公司	广告收入	283.02	37.94
佛山市凯能房地产开发有限公司	广告收入	45.06	6.04
北京中篮巨人广告中心	联赛经费收入	9.43	1.26
能兴控股集团有限公司	门票收入	1.09	0.15
合计	-	693.31	92.94

2016 年前 5 大客户的销售金额及占比

2016 年主要客户名称	收入类别	销售金额(万元)	占全部营业收入比例（%）
北京中篮巨人广告中心	联赛经费收入	1,478.02	43.29
广州证券股份有限公司	广告收入	1,064.15	31.17

佛山农村商业银行股份有限公司	广告收入	330.00	9.67
山西汾酒职业篮球俱乐部有限公司	转会费	225.47	6.60
江苏同曦篮球俱乐部有限公司	转会费	18.87	0.55
合计	-	3,116.51	91.28

2015年前5大客户的销售金额及占比

2015年主要客户名称	收入类别	销售金额(万元)	占全部营业收入比例(%)
北京中篮巨人广告中心	联赛经费收入	1,112.70	49.62
佛山农村商业银行股份有限公司	广告收入	1,000.00	44.59
能兴控股集团有限公司	门票收入	26.87	1.20
郑州大运篮球俱乐部有限公司	转会费	10.00	0.45
佛山市体育彩票中心	广告收入	4.81	0.21
合计	-	2,154.38	96.07

注：能兴控股集团有限公司，原名南海能兴（控股）集团有限公司。

报告期内，除能兴控股集团有限公司、佛山市凯能房地产开发有限公司外，公司前五大客户与公司均不存在关联关系及其他关联安排。

（二）采购情况

1、营业成本的主要构成情况

单位：万元

项目	2017年1月		2016年度		2015年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
人员成本	437.00	68.34%	3,550.14	69.68%	3,571.05	75.90%
球队日常开支	82.98	12.98%	745.01	14.62%	560.54	11.91%
比赛成本	112.70	17.62%	641.49	12.59%	406.27	8.63%
其他	6.78	1.06%	58.21	3.11%	167.18	3.56%
合计	639.46	100.00%	5,094.85	100.00%	4,705.04	100.00%

2、公司主要供应情况

公司的主营业务为职业篮球俱乐部的运营与管理，其成本主要包括人员成本、球队日常开支、比赛成本和其他。

3、报告期内向前五名供应商采购情况

2017年1月前5大供应商的采购金额及占比

2017年1月主要供应商名称	采购内容	采购金额(万元)	占全部采购金额比例(%)
广州市天河区安保服务公司	安保服务	42.73	19.72
广州美亚电子商务国际旅行社有限公司	差旅服务	39.16	18.08
广州天河体育中心	租赁费	30.00	13.85
佛山市怡翠房地产开发有限公司	租赁费	20.00	9.23
广州金视体育有限公司	转播服务	13.11	6.05
合计	-	145.00	66.93

2016年前5大供应商的采购金额及占比

2016年主要供应商名称	采购内容	采购金额(万元)	占全部采购金额比例(%)
广州美亚电子商务国际旅行社有限公司	差旅服务	256.15	11.75
佛山市怡翠房地产开发有限公司	租赁费	195.00	8.94
佛山市禅城区林朋蔬果经营部	食材	146.51	6.72
广州市天河区安保服务公司	安保服务	143.49	6.58
广州天河体育中心	租赁费	98.64	4.52
合计	-	839.79	38.51

2015年前5大供应商的采购金额及占比

2015年主要供应商名称	采购内容	采购金额(万元)	占全部采购金额比例(%)
广州美亚电子商务国际旅行社有限公司	差旅服务	167.02	11.23
佛山市南海桃源玉宇有限公司	租赁费	142.67	9.59
佛山市禅城区林朋蔬果经营部	食材	100.92	6.79
佛山市怡翠房地产开发有限公司	租赁费	90.00	6.05
江苏省体育局训练中心	转会费	40.00	2.69
合计	-	540.60	36.35

除佛山市怡翠房地产开发有限公司、佛山市南海桃源玉宇有限公司外，报告期内，公司前五大供应商与公司均不存在关联关系。报告期，佛山市怡翠房地产开发有限公司、佛山市南海桃源玉宇有限公司为公司提供训练和住宿场地的租赁服务。

(三) 报告期内对持续经营有重大影响的业务合同及履行情况

1、重大销售合同

报告期内公司重大销售合同的遴选标准为合同金额大于 150 万元。其他重大合同主要为对公司生产经营具有重大影响的合同。公司签订的主要销售合同如下：

序号	合同名称	客户名称	合同金额	签署日期	履行情况
1	冠名合作合同	广州证券股份有限公司	合同期限为 3 年，客户每年支付不低于 1,880 万元，由固定金额+联赛排名奖金+活动支持费等组成	2016. 10. 14	正在履行
2	战略合作协议书	佛山农村商业银行股份有限公司	合同期限内，客户每年支付不超过 2500 万元，由固定金额+联赛排名奖金等组成	2013.9.10	履行完毕
3	篮球活动合作协议	佛山市百利丰建材有限公司	300 万元	2016. 12. 28	履行完毕
4	篮球运动员交流协议	山西汾酒职业篮球俱乐部有限公司	239 万元	2016. 8. 1	履行完毕

2、重大采购合同

报告期内公司重大采购合同的遴选标准为合同金额大于 150 万元。公司签订的主要采购合同如下：

序号	合同名称	公司名称	合同金额	签订日期	合同状态
1	租赁合同	佛山市南海桃源玉宇有限公司	合同期间内，按照实际发生的租赁情况每半年结算租赁费	2013.12.20	履行完毕
2	“城市篮球邀请赛”发展战略合作协议	国家发展和改革委员会城市和小城镇改革发展中心	合同期限十年，合同前三年每年每赛事	2012.06.29	正在履行

			运营授权费200万元，三年后视情况调整，若赛事未举办，运营授权费减免。		
3	《龙狮时刻》栏目合作协议书	广州市广播电视台	210万元	2016.11.15	正在履行
4	训练基地租赁协议	佛山市怡翠房地产开发有限公司	180万元	2015.07.01	履行完毕
5	CBA篮球联赛广州天河体育中心体育馆场地使用合同	广州天河体育中心	第一期166.08万元+第二期按实际发生数额	2017.1.24	履行完毕

3、其他合同

截至本公开转让说明书签署日，公司正在履行的其他重大合同如下：

序号	承租人	出租人	地点	用途	合同总额(万元)	期限
1	公司	佛山怡翠房地产开发有限公司	佛山市禅城区彩虹路94号	办公场所、训练基地等	240.00	2016/07/01-2018/06/30

六、商业模式

公司的主营业务为职业篮球俱乐部的运营与管理，公司运营的职业篮球俱乐部是国内最顶级的篮球职业联赛 CBA 联赛 20 支球队之一，CBA 联赛 2016-2017 赛季，公司将主赛场搬迁至广州，同时将佛山做为部分赛事的分赛场，成为广州、佛山地区唯一的 CBA 联赛球队。在广佛同城的概念下，公司会加大力度发展广州地区的市场，同时保留原来佛山市场基础，吸纳更多球迷。通过梯队培养、球员转会、球员选秀等举措，公司逐步建立了年龄结构合理，技战术素养日趋成熟的球队广州佛山地区唯一的 CBA 联赛球队。

公司参加的 CBA 联赛为国内影响力最广，关注度最高的顶级职业联赛之一，根据中国篮球协会数据，2015-2016 赛季 CBA 联赛常规赛的上座数达到 179 万人，创近七个赛季新高，在 CCTV-5 播出的累计收视人数达 9.06 亿，较上赛季

收视增长 21.6%。公司运营的职业篮球俱乐部通过参加 CBA 联赛及 CBA 季前赛、热身赛、表演赛等高水平比赛，吸引着众多电视台进行比赛直播和转播。基于 CBA 联赛极高的关注度，巨量的球迷基础，公司可通过多种方式实现收入，包括广告代言、冠名赞助、门票销售、商业表演赛、赛事承办、篮球培训等。

（一）盈利模式

公司的主要盈利模式为投入资金运营职业球队，参与 CBA 联赛，获取联赛运营经费收入，同时举办部分赛事等进行市场推广活动，提升俱乐部的品牌价值，形成可持续的商业生态平台。基于上述商业生态平台，公司通过销售比赛门票等获得销售收入，并帮助广告主向目标受众群体投放广告获得广告收入或其他授权收入。

（二）销售模式

1、比赛门票的销售模式

公司将比赛门票分为套票和单场票。套票在赛季初向球迷进行发售，套票可观看球队 CBA 当赛季全部主场比赛。单场票则是观看单场赛事，从票务售卖上线后即可购买所有场次的单场票，销售渠道包括网络售票及现场售票。

俱乐部比赛门票销售包括票务公司网站销售及现场售票两种形式，涉及直销及代销两种模式。公司委托票务公司代理网上售票，现场售票通过公司位于球队主场岭南明珠体育馆及南海体育馆现场设点销售，另外球迷也可直接到龙狮训练基地购买门票。

2、广告及授权服务的销售模式

俱乐部广告及授权服务销售也通过直销的模式进行。俱乐部每年年初会根据自身的广告资源情况及可提供的授权类别，制定符合市场及与俱乐部品牌价值相符的广告资源及授权服务价格，并向有意向的广告客户进行推荐，对于合作意愿强烈的客户，俱乐部会安排专人进行重点跟进，直至达成合作。

七、公司所处行业情况

（一）行业分类

根据中国证监会《上市公司行业分类指引》（2012 年修订）标准，公司所

属行业为“R88-体育”；根据国家统计局《国民经济行业分类（GB_T4754-2011）》标准，公司所属行业为“R8810-体育组织”；根据全国中小企业股份转让系统有限公司《投资型行业分类指引》标准，公司所属行业为“13131011-电影与娱乐”；根据全国中小企业股份转让系统有限公司《管理型行业分类指引》标准，公司所属行业为“8810-体育组织”。

（二）行业监管体制

1、行业监管机构

（1）政府部门

职业篮球行业作为体育产业的重要组成部分，其政府主管部门是国家体育总局。国家体育总局的主要职责为：研究体育发展战略，协调区域性体育发展，负责推动多元化体育服务体系建设，推进体育公共服务和体育体制改革；拟订体育事业发展规划和政策，起草有关法律法规草案并督促实施；统筹规划群众体育发展，负责推行全民健身计划，监督实施国家体育锻炼标准，推动国民体质监测和社会体育指导工作队伍制度建设，指导公共体育设施的建设，负责对公共体育设施的监督管理；统筹规划竞技体育发展，设置体育运动项目，指导协调体育训练和体育竞赛，指导运动队伍建设，协调运动员社会保障工作；统筹规划青少年体育发展，指导和推进青少年体育工作；拟订体育产业发展规划、政策，规范体育服务管理，推动体育标准化建设，负责体育彩票发行管理；指导、管理体育外事有关工作，组织开展国际间和与港澳台的体育交流与合作；组织开展体育领域重大科技研究、技术攻关和成果推广；负责组织、协调、监督体育运动中的反兴奋剂工作；承办国务院交办的其他事项。

（2）行业协会

职业篮球的协会组织主要为中国篮球协会，简称“中国篮协”，英文名称为“CHINESE BASKETBALL ASSOCIATION”。中国篮球协会是具有独立法人资格的全国性群众体育组织，是由各省、自治区、直辖市篮球协会、各行业篮球协会及解放军相应的运动组织为团体会员组成的、全国性、非营利性的联合组织，是中华全国体育总会的团体会员，是中国奥林匹克委员会承认的奥运项目组织，是代表中国参加国际篮球联合会和亚洲篮球联合会的唯一合法组织。国家体育总

局篮球运动管理中心是具有篮球项目行政管理职能的事业单位，又是中国篮球协会的办事机构。篮球运动管理中心下设综合部、运动队管理部、国家队管理办公室、竞赛管理部、青少年管理部、社会发展部、培训办公室，对全国篮球的协会建设、外事、财务、各级竞赛、各俱乐部、运动员、教练员、裁判员注册、培训、产业开发、青少年后备人才培养和群众性篮球运动的开展实行全面的管理。

2、相关政策法规

(1) 行业相关法规

职业篮球行业属于体育行业的子行业，行业主要法律为《中华人民共和国体育法》。《中华人民共和国体育法》阐述了国家发展体育事业的基本态度，提出了体育工作的方针、任务、基本原则和重大措施，明确了各级人民政府、体育行政部门、各行业系统、企业事业组织、体育社会团体和公民个人在参与体育活动和开展体育事业中的责任、权利和义务。另外由于职业篮球具有竞技性、表演性和商业性等特征，行业公司在经营过程中需遵守知识产权保护相关的法律和法规，如《商标法》、《合同法》、《著作权法》、《反不正当竞争法》、《民法通则》等法律中“知识产权”部分及相关实施条例等。

(2) 行业相关政策

主要政策	发布时间	发布部门	主要规定
《关于加快发展体育产业的指导意见》	2010.3	国务院	到 2020 年，培育一批具有国际竞争力的体育骨干企业和企业集团，形成一批有中国特色和国际影响力的体育产品品牌
《体育产业“十二五”规划》	2011.5	国家体育总局	促进体育产业各门类统筹发展，以体育健身休闲业、体育竞赛表演业为先导，带动体育用品业、体育中介等业态的联动发展
《关于推进文化创意和设计服务与相关产业融合发展的若干意见》	2014.3	国务院	体育产业开始与文化创意和设计服务这些高附加值的产业相融合，进一步引导了体育竞赛表演事业、体育服务业的发展，同时促进了体育衍生品的设计与开发，进一步促进了相关行业的发展

《关于加快发展体育产业促进体育消费的若干意见》	2014.10	国务院	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，体育产业总规模超过 5 万亿元
《体育总局关于推进体育赛事审批制度改革的若干意见》	2014.12	国家体育总局	全面推进体育赛事审批制度改革，打破社会力量组织、承办体育赛事的制度壁垒。规范全国性单项体育协会的服务收费，破除利益固化的藩篱。充分调动社会多方面的积极性，建立办赛主体多元化的体育赛事体系
《国家体育产业统计分类》	2015.9	国家体育总局	将体育及相关产业划分为 8 个大类，24 个中类，57 个小类，科学界定了体育产业的统计范围
《体育竞赛裁判员管理办法》	2016.1	国家体育总局	保证体育竞赛公平、公正、有序进行，规范体育竞赛裁判员资格认证、培训、考核、注册、选派、处罚等监督管理工作
《体育发展“十三五”规划》	2016.5	国家体育总局	全面实施《篮球青少年后备人才培养中长期发展规划》；取得奥运会参赛资格，并争取好名次，保持亚洲领先地位；举办好 2019 年男篮世界杯
《体育产业发展“十三五”规划》	2016.7	国家体育总局	积极推进职业体育发展，鼓励有条件的运动项目走职业发展道路，努力培育和打造一批具有国际影响力的职业体育明星。加强足球、篮球、排球、乒乓球、羽毛球等职业联赛建设，全面提高职业联赛水平。

（三）行业现状及发展趋势

1、职业篮球行业的定义

体育产业是指为社会提供体育产品的同一类经济活动的集合以及同类经济部门的综合。职业体育，亦称商业体育，是体育产业的重要组成部分，是一种追求竞技比赛票房价值、以商业牟利为目的竞技体育活动。根据国家体育总局发布的《国家体育产业统计分类》，职业体育属于体育产业 57 个小类中的“0210 职业体育竞赛表演活动”，包括职业化和市场化的体育赛事活动组织、宣传、训练，以及职业俱乐部和运动员展示、交流等活动。

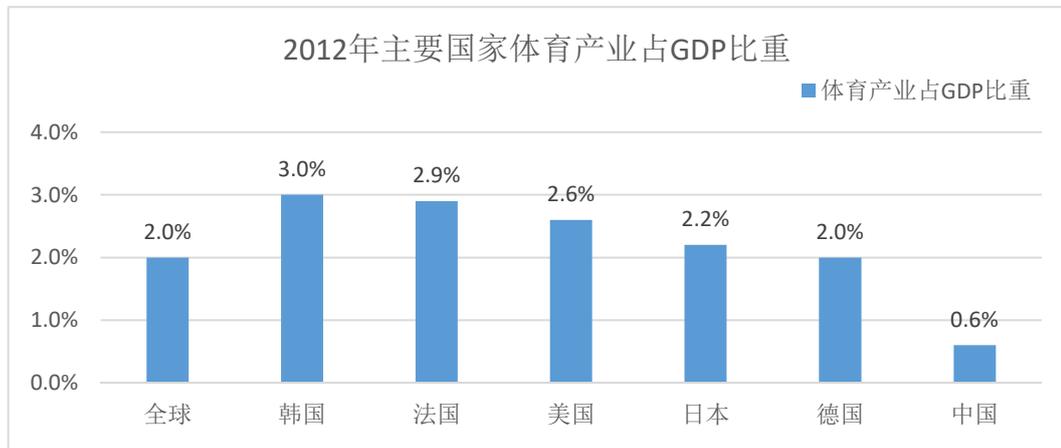
职业篮球属于职业体育的子行业，即指围绕篮球项目开展赛事运作和推广的职业体育。它以篮球体育赛事的运作和推广为核心，通过赛事门票、广告、转播等方式在市场上吸引投资和获得商业收入。职业篮球与业余篮球相比，除表现出

商业化和市场化趋势以外，其特点还体现为规范性、竞争性、公开性、观赏性。

2、国际市场发展现状及趋势

(1) 发达国家体育产业成为国民经济的重要组成部分

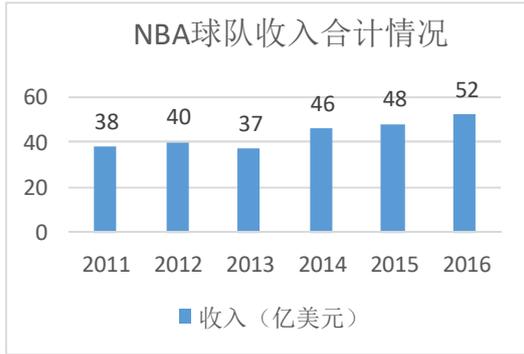
发达国家普遍化、经常化、生活化的国民体育消费，推动了其包括职业篮球在内的整个体育产业的快速发展。从体育产业对经济发展的贡献率来看，体育产业已成为发达国家扩大就业、提升产业附加值和文化输出的重要工具。根据易观智库的统计数据，2012年主要发达国家体育产业占GDP的比重均处于2%-3%之间，其中体育产业最为成熟的美国体育产业占GDP的比重为2.6%，其他主要国家如日本达到了2.2%，德国为2.0%，法国为2.9%，体育产业占GDP比重最高的是韩国，达到了3.0%，而全球体育产业占GDP比重也达到了2.0%。



数据来源：易观智库

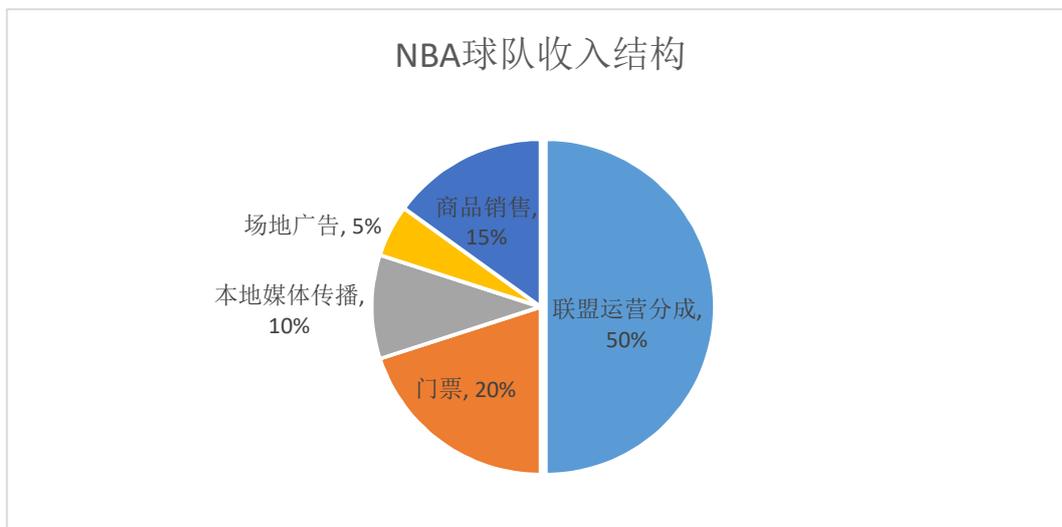
(2) NBA 联盟在全球范围获得巨大成功，促进了职业篮球行业的发展

NBA（全称 National Basketball Association）是美国第一大职业篮球赛事，以42种语言向212个国家进行赛事直播，观看家庭达7.5亿个，年收入超过40亿美元，影响力遍布全球，尤其是近两年其商业价值提升显著。根据福布斯的数据统计，NBA各球队的收入总和从2011年的38亿美元增加到了2016年的52亿美元。各球队总价值更是获得了显著提升，在2014年NBA各球队总价值仍为190亿美元，2015年升至332亿美元，2015年达到了374亿美元。



数据来源：福布斯

而从NBA各球队的收入结构来看，其收入来源主要包括联盟运营分成收入、门票收入、本地媒体传播收入、场地广告收入、商品销售等，其中联盟运营的分成是各球队最主要的收入来源，达到了50%。NBA球队总价值在2015年获得大幅提升，主要是在2016年生效实施的9年240亿美元的新转播合同导致每支球队的联盟运营分成收入大幅增加。

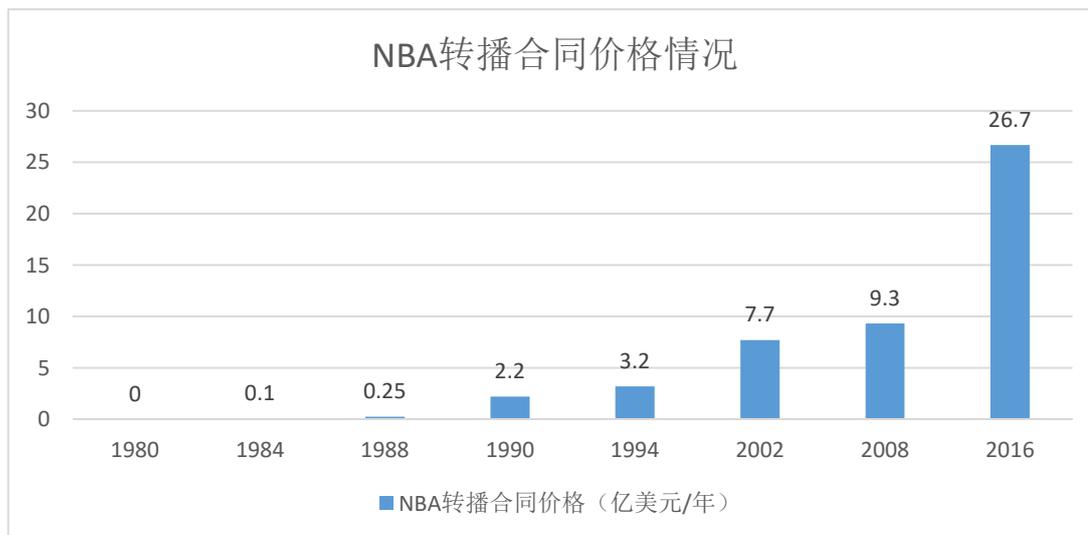


数据来源：NBA官网

(3) 版权资源稀缺，NBA 等赛事版权价值凸显

作为三大球之一，优秀的职业篮球赛事资源在世界范围内都是稀缺的，随着NBA 在全球范围内的成功，优秀的版权资源升值明显。例如华录百纳公司也与采声集团签署了《合作意向书》，以不少于 500 万欧元，增资获得采声集团旗下独资子公司欧篮中国 75%股份，获得未来 5 年的欧洲篮球冠军联赛中国地区的独家经营权。作为最成功的职业篮球赛事，NBA 更是实现了版权收入的跨越式增长，

2016 年生效的新转播合同价格达到了 9 年 240 亿美元，平均每年约 26.7 亿美元。



数据来源：NBA 官网

3、国内市场发展现状及趋势

(1) 全体育产业持续稳定发展，未来增长潜力巨大

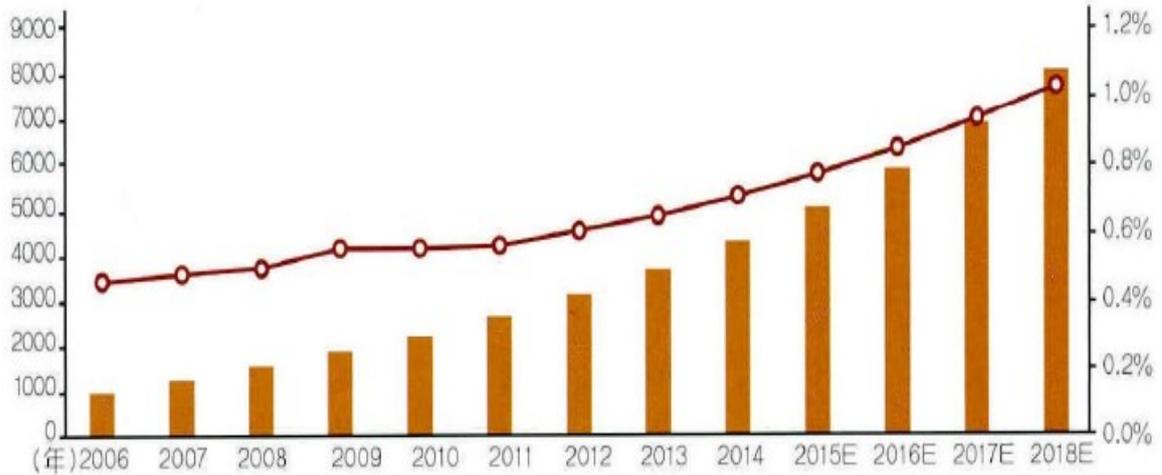
根据国家体育总局发布的《国家体育产业统计分类》，我国的体育产业分为了三个层次：体育核心产业、中介服务产业、体育相关产业，进一步明确了体育产业的内涵与外延。体育核心产业包括体育管理活动、体育竞赛表演活动、体育健身休闲活动；中介服务产业包括体育场馆服务、体育中介服务、体育培训与教育、体育传媒与信息服务；体育相关产业包括其他相关服务、体育用品及相关产品制造、体育用品及相关产品销售、贸易代理与出租、体育场地设施建设。

2014年10月，国务院颁布《关于加快发展体育产业、促进体育消费的若干意见》（46号文），提出到2025年，中国体育产业总规模将达到5万亿。根据体育总局最新统计数字，预计到2020年，体育产业总规模将超过3万亿元，体育产业增加值在国内生产总值中的比重将达1.0%，2016-2020年增长空间为2.6万亿，每年复合增速达到49.62%。总体来看，未来5-10年我国体育产业将进入高速发展阶段。

2016年5月，国家体育总局正式印发《体育产业发展“十三五”规划》，规划中指出，2014年全国体育产业总规模超过1.36万亿元，实现增加值4,040.98亿元，同比增长13.42%，2006-2014年复合增长率达19.33%。2014年我国体育产业增加值占当年国内生产总值的0.64%，尽管该比例在逐年提升，但与发达国家1%-3%

的水平以及全球2%的平均水平相比，还有巨大的发展潜力。

中国体育产业增加值及其占 GDP 的比重



数据来源：易观智库

(2) 国内职业篮球行业发展进步显著，但仍不够成熟

自1996年中国篮协改革传统的竞赛体制，逐步向职业化过度，经过20多年的发展，中国的职业篮球行业取得了实质性进步。从赛事种类来说，目前我国职业篮球领域已经拥有了CBA（中国职业篮球联赛）、CUBA（中国大学生篮球联赛）、WCBA（中国女篮联赛）、NBL（全国男子篮球联赛）等多项有一定影响力的赛事。以影响力最大的CBA为例，从最初的12支球队发展到目前20支，比赛场次从最初的154场到2015-2016赛季的405场，现场观众规模从最初的45万到目前的179万，电视累计转播时间从最初的269小时到2015-2016赛季的3705小时，累计收视人数达到9.06亿。从赞助商层面看，2016-2017赛季李宁取代安踏成为CBA的主赞助商，平均每赛季投入4亿元，涨幅近20倍。从观赛人数看，2014-2015赛季CBA主场平均每场4364人，平均上座率74.74%，较2013-2014赛季平均每场的3903人及63.34%的上座率均有大幅上升。

尽管已经取得了巨大发展，但是目前国内的职业篮球行业与国际成熟市场仍有一定差距。例如以CBA为例，无论是从联盟的收入结构，还是收入规模来说，都与NBA有不小的差距。作为成熟的职业篮球市场，NBA联盟收入中60%来源于转播收入，而受制于政策环境等，CBA的收入中90%来自赞助收入，转播收入极低，甚至在某些年份出现了付费转播的奇特现象。

（3）国内职业篮球行业职业化与市场化水平有待提高，改革稳步推进

国内职业篮球行业收入来源主要是赞助收入，而非赛事转播收入，与中国篮球特殊的体制有关。以 CBA 来说，中国篮协负责 CBA 的运营工作，而体育总局下设的篮球管理中心是中国篮协的办事机构，负责管理工作，这种“两套班子，一套人马”的特殊架构导致了 CBA 的在管理体制、运营模式、收入模式以及球员转会等方面的市场化程度与职业化程度都不高。

为推动中国职业篮球的职业化与市场化，中国篮球管理中心于2014年10月将 CBA 联赛和 NBL 联赛的“管办分离”方案上报了国家体育总局。此后 NBL 联赛委员会决定成立 NBL 联赛公司，篮协给予联赛公司商业授权，负责赛事组织、运营和商务推广等事宜。至此，NBL 联赛的管办分离改革实现。

CBA 联赛的“管办分离”虽然还未实现，但已经势在必行，正在稳步推进的过程当中。2016年4月27日，中国篮协明确了CBA联赛改革方案，将成立中篮联（北京）体育有限公司（以下称“CBA公司”）。CBA公司共有21家股东，中篮巨人广告中心（代表中国篮协）持股30%，20家俱乐部各持股3.5%，合计占股70%。2016年9月22日，CBA公司成立筹备会议暨CBA公司首次股东会召开，选举产生了CBA公司首届董事会、监事会。2016年10月21日，CBA公司完成了工商登记手续，取得了北京市工商局颁发的营业执照。2016年11月21、22日，CBA公司第一届董事会、监事会第一次会议和股东会在北京举行。2017年6月30日，CBA公司在北京召开新闻发布会，会上宣布篮协将出让所持30%股权给20家俱乐部公司，以及体育总局已批复将CBA联赛商务权和办赛权全部交给CBA公司，CBA的“管办分离”政策逐步落实，中国职业篮球的职业化与市场化水平将进一步提高。

（4）资本大量进入，加速产业整合与发展

2014年以来，体育产业的相关利好政策频出，包括万达、阿里巴巴、腾讯、乐视在内的国内资本巨头纷纷积极布局体育产业，尤其在核心赛事资源上投资巨大。例如阿里巴巴以12亿收购广州恒大足球俱乐部50%股权，改名恒大淘宝队，并挂牌新三板。腾讯以5亿美元的价格买下 NBA 未来五个赛季的网络独家直播权。万达以4500万欧元收购西甲马德里竞技俱乐部20%的股权；以10.5亿欧元的价格收购瑞士盈方体育传媒集团100%股权，其中万达集团控股68.2%；以6.5亿美元并购美国世界铁人三项公司100%的股权。乐视体育以27亿人民币购得中超联赛两年全媒体版权等。此外，自2014年以来，专业体育产业投资基金也密集出

现，基金规模不断扩大。

资本的大量进入，一方面提升了职业体育核心赛事 IP 的价值，从源头上重塑了职业体育产业的发展生态。赛事版权费的提高直接增加了联赛和俱乐部的收入，使得联赛和俱乐部能够投入更多提高赛事运营水平，进一步提升赛事 IP 的价值，形成了一个良性循环，对于整个产业链的发展都起到了促进作用。另一方面，众多体育产业基金的成立，体育融资项目增多，直接加速了整个产业的整合与发展。

(5) 市场广阔，受众群体广泛

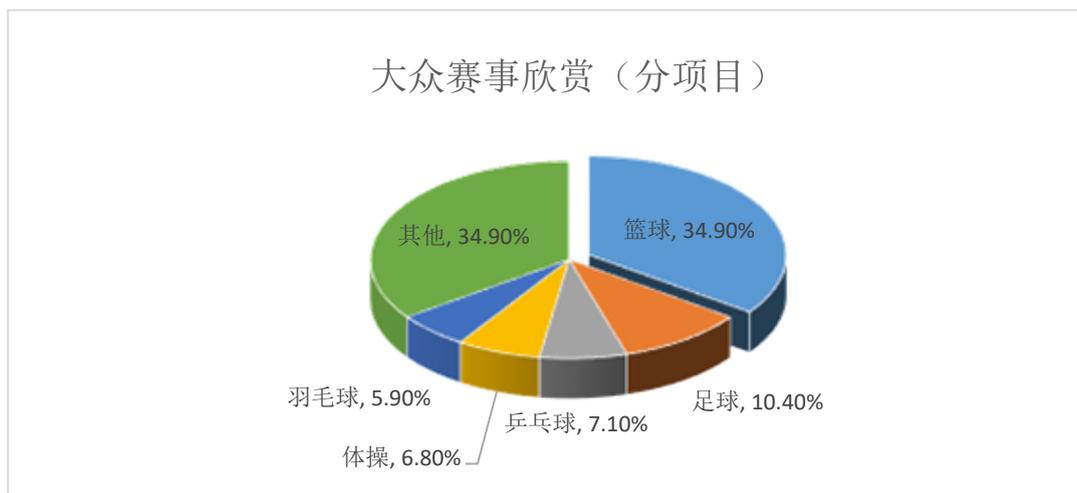
作为全球人口最多的国家之一，中国的职业篮球产业发展首先受益于人口红利。根据统计，中国的篮球运动爱好者总人数超过3亿，仅次于足球。从2015年 CCTV-5 各项目之间的播出和收视比重的数据可以看出，足球和篮球在电视市场上的地位依然不可撼动，并呈现出此消彼长的变化：足球赛事的播出比重较2014年略有下降，从16.76%下降到了15.86%；篮球赛事的播出比重略有上升，上升的幅度也在1个百分点左右，且虽然篮球赛事的播出比重较低（只占有所有体育节目的10.94%），但是收视比重（18.32%）却超过了足球赛事，成为2015年CCTV-5最受观众欢迎的一项运动。

2014年，由体育总局组织的《6至69岁人群体育健身活动和体质状况抽测调查结果》也同样显示出，篮球的受欢迎程度明显高于其他项目，职业篮球赛事观赏比例达到34.90%，而排名第二的足球赛事观赏比例仅为10.40%。现阶段职业篮球比赛在我国拥有最广泛的观众群体。

CCTV-5 项目播出比重及收视比重

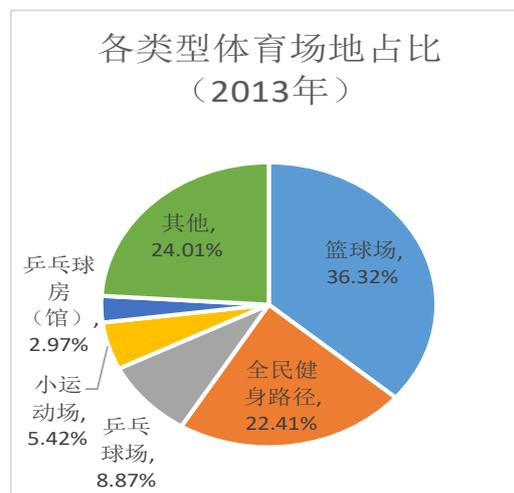
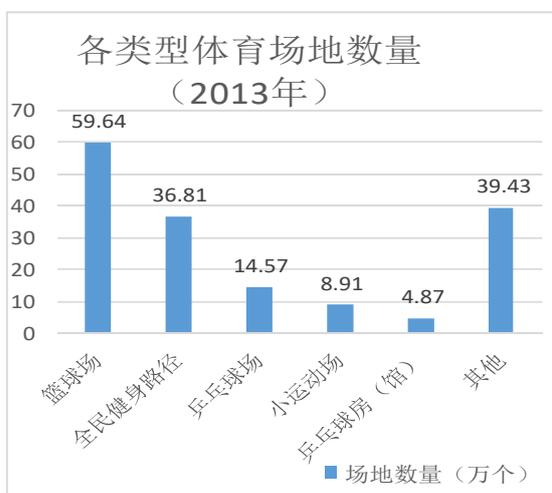
运动项目	播出比重	收视比重
足球	15.86%	16.92%
篮球	10.94%	18.32%
台球	6.38%	4.79%
冰上/水上运动	5.99%	5.08%
排球	4.69%	5.76%
网球	3.83%	1.82%
搏击	3.19%	2.73%
乒乓球	2.48%	3.60%
羽毛球	1.94%	2.24%

数据来源：CSM 媒介研究



数据来源：《6至69岁人群体育健身活动和体质状况抽测调查结果》（2014）

尽管爱好者人数来说，足球仍然是第一大运动，但从全国的体育场地设施来看，篮球场地在面积、维护成本等方面的要求都远远低于足球场地。第六次全国体育场地普查结果显示，截至2013年底，中国的篮球场数量为59.64万个，在各类型体育场地中数量第一，占比达到36.32%。因此，无论是从受众群体人数，还是场地设施、运动普及程度、关注度等方面来说，中国职业篮球的未来市场都是非常广阔的，潜力巨大。



数据来源：《第六次全国体育场地普查报告》

（四）行业进入壁垒

1、准入壁垒

CBA 联赛没有升降级机制，而是采用联赛准入制，且根据目前联赛情况及中国篮协等相关联赛主管部门的规划制定显示，短期内 CBA 联赛球队数量不会再增加，存在一定的行业准入壁垒。

2、人才壁垒

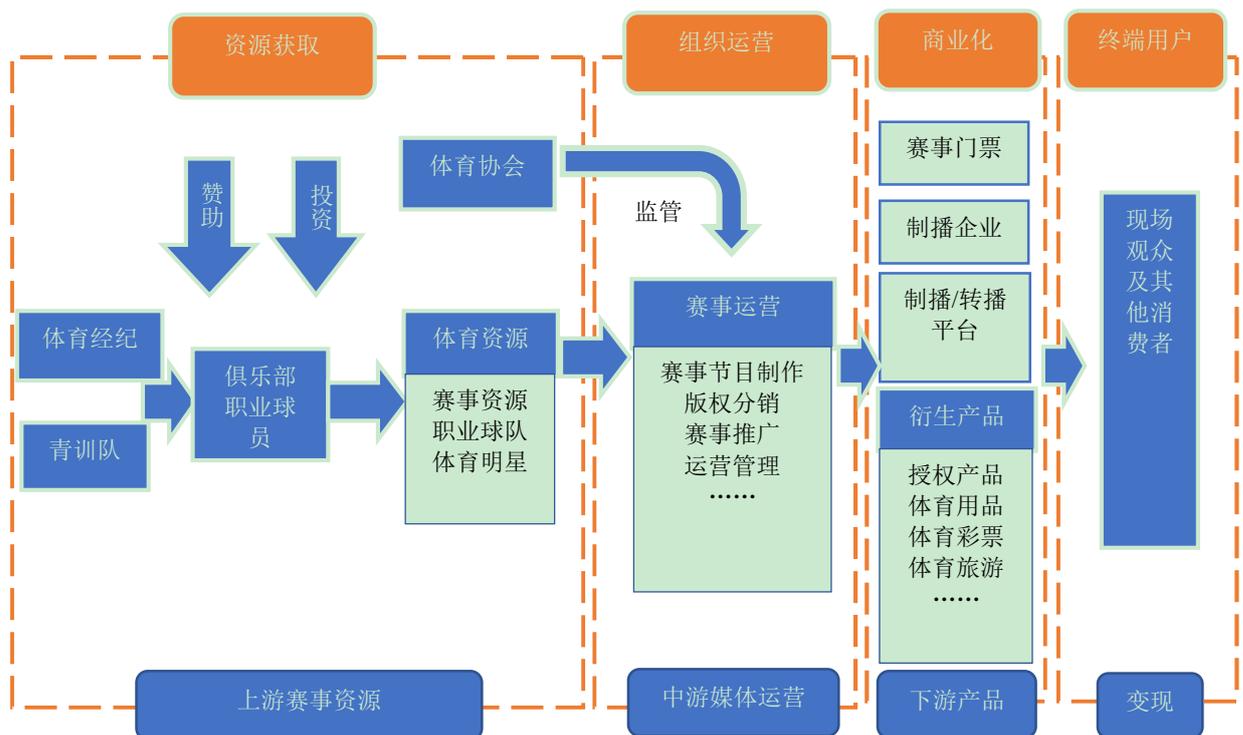
职业篮球行业业务发展的核心要素是球员，而公司所属的 CBA 联赛更是中国最顶级的男子篮球职业联赛，对球员能力与素质提出了更高的要求。中国的职业篮球运动员注册人数约为 1,000 人，且国内多数职业篮球运动员均由各俱乐部一手培养，并不具备完全自由的球队选择权，行业存在一定的人才壁垒。

3、资金壁垒

中国的职业篮球行业尚处于发展阶段，行业内公司基本尚未实现盈利，且需要公司在前期对包括场馆费用、球员成本、教练成本等有大量的资金投入。目前，国内的职业篮球俱乐部公司均需要股东大量的财务支持进行业务发展，对于资金实力有一定的要求。

（五）行业产业链分析

职业篮球行业属于体育竞赛表演行业的子行业，是中国体育产业的核心。就其产业链来说，产业链的核心为上游的赛事资源，中游的媒体运营、传播、推广起到助推器的作用，下游的衍生产业则是输出产品，提供变现出口。根据国家体育总局发布的《国家体育产业统计分类》，我国的体育产业分为了三个层次：体育核心产业、中介服务产业、体育相关产业，即分别对应了体育产业链的上游赛事资源、中游媒体以及下游的变现出口。



资料来源：易观智库

1、产业链上游：赛事资源

体育产业的产业链的上游是全产业链的核心，俱乐部通过青训队选拔、与经纪人谈判协商球员转会等组成球队，通过参加各项职业赛事成为全产业链的内容提供方。尽管是产业链的核心，但是上游的赛事盈利情况比较依赖中下游的产业发展，在中游媒体运营竞争不充分的情况下，上游的核心赛事也难以得到长足发展。以 CBA 联赛为例，长期的管办一体导致市场化程度不足，转播运营权的竞争不充分，而 CBA 各球队也难以仅靠联赛运营收入分成覆盖其场地、人员、推广等成本。另一方面，随着市场化改革的推进，各大赛事资源已经成为了资本追逐争抢的稀缺品，尤其是实现管办分离后中超联赛的转播权售出了 5 年 80 亿的天价，极大程度上提振了整个体育产业链的上游赛事的价值。

2、产业链中游：中介服务

作为产业链的中游，赛事运营和体育传媒是培养体育赛事品牌价值的关键，一方面中游的媒体运营成功与否决定了上游赛事资源的价值，另一方面中游成功的媒体运营与推广对于下游的顺利变现也有促进作用。通过成功的赛事运营和媒体推广，不断增强赛事影响力，提升赛事价值，全产业链形成一个良性循环，NBA 在全球范围的成功就是一个典范。

我国体育产业多年来发展不达预期，其主要原因就是核心赛事资源转播权等的垄断。产业链上游体育资源的垄断，转播媒介市场竞争不充分。不过随着市场化改革的推进，未来将有更多的赛事媒体版权得到充分的市场化竞争。同时伴随着新媒体的出现，在赛事转播、运营和推广方面也出现了创新模式，赛事 IP 价值得到深度挖掘，也为推动体育娱乐等新的下游变现新途径。

3、产业链下游：变现出口

体育行业的产业链下游随着多年的发展衍生出了多个变现出口，除了常规的体育用品外还包括体育彩票、体育旅游等衍生产品。

(1) 体育用品

体育产业的本质核心是体育服务业，而体育用品行业作为体育产业链的一个分支属于第二产业制造业，在相当一段时期内都充当了中国体育行业的支柱性产

业而存在。虽然中国的体育用品在体育产业链中比重较大，但与中国其他制造业相同，面临着同质化严重、科技创新研发能力不足、产品附加值较低的问题，在与国外知名品牌如 Nike、Adidas 等竞争时处于不利地位。面对发展瓶颈，中国的体育用品行业也做出了相应的改变。一方面借助“互联网+体育”，通过线上和线下的渠道，对传统的销售模式做出了改善，另一方面对于产品种类、产品性能的研发投入增加，不再局限于传统的体育用品，更多企业开始涉足登山、攀岩等户外运动产品，加强了产品品牌的深度和广度，提升内在核心竞争力。

（2）衍生产品及服务

体育衍生产品及服务目前比较有代表性的主要有体育彩票、体育旅游等。

体育彩票自身博彩业的性质决定了其受国家政策影响大的特点。2016 年 1 月 7 日，全国体育彩票工作会上，体彩中心表示将继续夯实网点基础，做好互联网销售试点的准备，表明体育总局、体彩中心为配合国内外体育盛事的举行，将通过彩种创新、渠道升级等手段发展体彩市场。另一方面民间资本也积极布局体彩行业，例如乐视体育投资竞彩服务运营商章鱼彩票，阿里巴巴和蚂蚁金服认购亚博科技 59.45%的股权，亚博集团成为其申请及持有彩票业务运营资格及拍照的独家业务平台。借助于互联网，中国的体育彩票事业有望获得飞速发展。

体育旅游作为旅游产业和体育产业交叉渗透产生的一个新的领域，是以体育资源为基础，吸引人们参加与感受体育活动和大自然情趣的一种新的旅游形式，是体育与旅游相结合的一种特殊的休闲生活方式，也是体育产业的一个重要组成部分。体育和旅游都是中国居民消费升级的重要表现，也是中国拉动内需、带动行业转型升级的重要动力，现阶段受到政府的大力支持，正处于高速发展阶段。

（六）行业发展的影响因素

1、影响行业发展的有利因素

（1）国家政策鼓励，职业篮球“管办分离”稳步推进

自 2014 年 10 月国务院的 46 号文《关于加快发展体育产业促进体育消费的若干意见》出台后，体育产业正式上升为了国家重要的战略性支柱产业。此后国务院、国家体育总局紧密出台了包括《体育发展“十三五”规划》、《关于推进体育赛事审批制度改革的若干意见》、《体育产业发展“十三五”规划》等在内的一系列支持政策，旨在完善体育市场格局、优化体育产业结构、壮大体育消费

规模、实现体育产业与相关产业的良性互动等。

就职业篮球行业来说，CBA 的“管办分离”一直处于稳步推进的过程当中，2016 年 4 月 27 日，中国篮协明确了 CBA 联赛改革方案，将成立中篮联（北京）体育有限公司（以下称“CBA 公司”）。CBA 公司共有 21 家股东，中篮巨人广告中心（代表中国篮协）持股 30%，20 家俱乐部各持股 3.5%，合计占股 70%。2016 年 9 月 22 日，CBA 公司成立筹备会议暨 CBA 公司首次股东会召开，选举产生了 CBA 公司首届董事会、监事会。2016 年 10 月 21 日，CBA 公司完成了工商登记手续，取得了北京市工商局颁发的营业执照。2016 年 11 月 21、22 日，CBA 公司第一届董事会、监事会第一次会议和股东会在北京举行。2017 年 6 月 30 日，CBA 公司在北京召开新闻发布会，会上宣布篮协将出让所持 30% 股权给 20 家俱乐部公司，以及体育总局已批复将 CBA 联赛商务权和办赛权全部交给 CBA 公司。CBA “管办分离”政策逐步落地，CBA 联赛将向着更加市场化和职业化的方向发展，除可以通过赛事转播权获取收入外，还可大力开发场地广告、品牌特许经营、球员商业代言、与娱乐相结合的相关衍生开发等业务。

（2）赛事版权成稀缺资源，版权费有望上升

在资本大量涌入体育产业之后，值得一提的是此前同样是管办一体的中国足球超级联赛在 2015 年完成了“管办分离”的足球体制改革，此后中超联赛的转播权即以 5 年 80 亿的天价出售给体奥动力，平均一年达到了 16 亿元，与 2015 年每年 8000 万的版权费相比，价值提升了 20 倍。另外竞技水平及关注度远不如 CBA 的 NBL 联赛在实现“管办分离”后 2016-2019 年的经营权也以 2 亿的价格出售给了智美集团。相比之下，目前 CBA 的转播版权价格较低，虽然中国篮协与盈方体育的合同 2017 年才到期，但届时一旦完成了“管办分离”，CBA 联赛的版权估值必将大幅提升，CBA 联赛及俱乐部的收入及运营情况也将得到改善，进一步提升 CBA 的赛事价值，形成良性循环。

（3）中国获 2019 男篮世界杯举办权，中国职业篮球发展迎来新机遇

2019 年国际男篮世界杯的主办权在 2015 年 8 月 7 日揭晓，中国首次获得举办权，同时也是“三大球”项目中唯一在中国举办的世界杯性质的赛事。此次世界杯将由北京、广州、南京、苏州、武汉、深圳、佛山、东莞八个城市联合举办，

八座城市的联动将会带动当地体育人口了解、关注或参与篮球行业的热情，甚至在一定程度上还会辐射全国，扩大职业篮球在全国的影响力，中国职业篮球的发展迎来新机遇。

(4) 与 NBA 联系不断，极大地提高了中国职业篮球关注度

作为全世界职业篮球的最高殿堂，NBA 一直以其独特的魅力吸引着世界各地最优秀的球员去追逐梦想。2016 年 6 月 24 日的 NBA 选秀大会，周琦和王哲林两名中国球员被 NBA 球队选中，无疑是对中国职业篮球的认可。同时作为全球影响力最大的职业体育赛事，NBA 在中国同样备受关注，周琦、王哲林参加选秀在很大程度上提高了中国职业篮球的关注度。

2、影响行业发展的不利因素

(1) 与 NBA 相比，球员能力与竞技水平有所不足

职业篮球作为体育竞技表演业，其核心是赛事的竞技水平与观赏精彩程度。与 NBA 相比，中国的职业篮球在赛事水平和精彩程度上都存在较大的差距，这其中本质原因是球员本身的身体素质存在着根本差异。此外中国职业篮球从开始发展到现在仅仅过了 20 年时间，其在培养、训练等环节仍然不够成熟，与世界顶尖水平仍有差距，近几年各俱乐部也纷纷聘请外教、外援，以提升水平。

(2) 场馆设施、转播技术有待加强，篮球文化仍在培育

中国职业篮球经过 20 年的发展，已经取得了实质性进步，但是客观来说，目前的场馆在观众容量、现代化设施等方面与 NBA 相比都还存在差距，转播技术与顶尖水平也还有一定距离。此外，中国尚未形成独特的球迷文化、篮球氛围等，篮球文化仍在培育之中。这些因素在一定程度上限制了中国职业篮球的发展。

(3) 消费习惯尚未养成，仍处于培养期

NBA 作为最成功的商业化职业篮球赛事，属于消费型体育经济。在其商业化推广过程中，培养了消费者良好的消费习惯，从英美日等国家来看，用户普遍愿意为赛事转播、门票等服务付费。而对比之下，中国的职业篮球行业仍属于营销型经济，即中国的职业篮球目前的运营模式是俱乐部老板投入资金运营，以期达到商业推广、宣传等目的，而俱乐部实际经营大多是并不盈利的。在资本大量

进入体育产业后，正在培养用户的消费习惯。例如腾讯在获得 NBA 独家转播权（5 年 5 亿美元）后，逐步推出了享受无广告、观看重要比赛等付费服务，开始逐步培养用户的消费习惯。

（七）公司面临的主要竞争情况

1、竞争地位

CBA 联赛是国内最顶级职业联赛，目前 CBA 联赛仅有 20 支球队，公司是广州佛山地区唯一 CBA 联赛球队。CBA 联赛没有升降级机制，采用联赛准入制，根据目前联赛情况及中国篮协等相关联赛主管部门的规划制定显示，短期内 CBA 联赛球队数量不会再增加。

2、竞争格局

从商业角度分析，公司的主要竞争对手可以分为以下几类：

（1）其他篮球俱乐部

CBA 联赛目前拥有 20 支球队，球队俱乐部之间存在直接的竞争，包括球队之间的战绩竞争、球员资源竞争、媒体广告资源竞争等，其中广东地区除本公司外还有广东宏远篮球俱乐部、深圳市新世纪篮球俱乐部两支球队。

广东宏远篮球俱乐部是 CBA 联赛的传统强队，成立于 1993 年，是广东地区第一支 CBA 球队，球队不断发展壮大，并勇夺 2003-04 赛季、2004-05 赛季、2005-06 赛季 CBA 联赛三连冠、2006-07 赛季亚军、2007-08 赛季再度夺冠，**2016-2017 赛季重返决赛获得亚军**，在广东地区拥有大量球迷。

深圳市新世纪篮球俱乐部前身为东莞市新世纪篮球俱乐部，于 2015 年迁至深圳，2005-2006 赛季是新世纪男篮第一年加盟 CBA，近年来战绩稳定，是 CBA 联赛季后赛的常客，**2016-2017 赛季闯入季后赛半决赛**。此外，俱乐部一直致力于与深圳体育运动学校联合进行梯队建设和后备人才培养，并取得了多项荣誉。

（2）其他吸引广告关注的领域

公司的盈利模式为投入资金运营职业球队，参与 CBA 联赛及承办部分赛事，不断提高公众影响力，吸引高关注度，提升俱乐部的品牌价值，从而通过向球迷销售比赛门票、球迷周边商品等获得销售收入，并帮助广告主向目标受众群体投放广告获得广告收入或其他授权收入。

因此任何能够吸引公司同质广告赞助商或者消费者关注力的活动都会与公司的广告收入、转播权收入、门票收入等形成竞争，包括电影、电视剧、网络视频、其他种类球赛、演唱会等等。

3、公司竞争优势

(1) CBA 版权重估、迁址广州等因素使各渠道收入将大幅增加

公司的收入主要来源于联赛经费、广告收入、门票收入等。2017 年中国篮协与盈方体育合同到期，预期 CBA 版权价值将重估升值，由此公司获得的联赛经费收入增加。2016-2017 赛季公司已经与广州证券股份有限公司签订新的冠名合同，广告收入将大幅增加。此外，2016-2017 赛季开始，公司同时在广州、佛山地区设有主场比赛，借助广州佛山地区良好的市场容量、体育氛围、球迷文化，结合原有的市场基础，对于公司增加门票收入及培养品牌价值都具有重大意义。

(2) 现代化、市场化的运营理念

CBA 联赛目前各俱乐部的“投资人”成分非常复杂，有国企、央企、省体育局、省体育局与民营合股、军体与民营企业合作等，特殊的体制使得很多俱乐部仍然不是一个现代化公司的概念，股东成分复杂、股权不集中等治理问题导致了经营上会出现分歧，不利于俱乐部的发展。而公司的股东只有民营企业，且股权集中，在经营过程中，公司目的明确、思路清晰，始终坚持篮球产业化、市场化的方向发展并不断配套相关产品及服务，逐步形成了完善的经营体系。

(3) 完善的球员结构

一方面，公司核心球员年轻化，正处于整个职业生涯的上升阶段，球队成绩必然随着核心球员的成长稳步提高。另一方面，球队近几年连续签约了包括总决赛 MVP 李学林在内等经验丰富的老球员，球队年龄结构合理，成长性良好。

(4) 完整的培训体系

公司设有一线队、二线队、三线队等梯队，与其他职业俱乐部不同，公司采用先进的学训结合模式，充分和小学，中学，大学等教育资源进行整合，梯队球员在训练过程中不会放弃学业，全面提高球员的各项素质，同时也增强了对专业人才的吸引力。

(5) 成熟的市场推广活动

公司是 CBA 中仅有的几支会在非比赛期进行推广的俱乐部之一，包括不定

期的举办各类篮球相关的比赛和活动，如佛山高中篮球联赛和镇街篮球联赛等，与政府合作的篮球进校园、进社区、进工厂系列活动等，在更广的领域进行篮球活动推广。通过不断尝试，公司形成了成熟的市场推广体系，提升了品牌价值。

（6）立体的传播渠道

俱乐部已建立了包括电视转播、平面媒体、互联网媒体、社交网络等在内的全方位和立体的传播覆盖渠道，公司自身也建立了官方网站、微博、微信公众号等与球迷进行互动。俱乐部热点比赛吸引众多观众关注，移动互联网和社交网络的普遍应用则使得公司的价值传播无论是深度还是广度均达到了前所未有的程度。

4、公司竞争劣势

（1）战绩劣势

公司近几年球队战绩不佳，未能进入 CBA 联赛季后赛，一方面减少了公司的收入，另一方面也对公司的市场推广、广告服务等树立品牌价值的措施造成了一定影响。

（2）资本筹措渠道有限

公司的发展目前仍处于成长期，主要通过股东的投入支持业务发展，与国际顶尖篮球俱乐部相比，公司在资本实力方面仍具有一定差距。根据 2016 福布斯排行榜，NBA 纽约尼克斯队营业收入达到 3.07 亿美元，洛杉矶湖人队营业收入达到 3.04 亿美元，持续的高收入为球队的业务发展提供了充足的资本支持，相比之下，公司目前的收入规模不大，基本依赖于股东支持，资本筹措能力有限。

第三节 公司治理

一、股东大会、董事会、监事会的建立健全及运行情况

有限公司成立时，公司制定了有限公司章程，公司设有执行董事 1 名、监事 1 名。公司历次名称变更、法定代表人变更、增加注册资本、整体变更等事项均履行了股东决定或股东会决议程序。

股份公司于 2016 年 8 月 22 日成立，公司按照《公司法》成立了股东大会、董事会和监事会（以下简称“三会”），股份公司成立以后，公司按照国家有关法律、法规规范运行，依据《公司法》、《非上市公众公司监管指引第 3 号——章程必备条款》等对公司章程进行修订，建立起了符合股份公司要求的法人治理结构，并制定了《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》、《监事会议事规则》、《关联交易管理制度》、《对外投资管理制度》、《对外担保管理制度》等制度，对股东大会、董事会和监事会的权力范围、成员资格、召开、表决程序等事项进行了进一步的规定。公司董事会、监事会、股东大会的组成人员均符合《公司法》及其他相关法律规定的任职要求，并能够按照“三会”议事规则和关联交易管理制度等公司制度规范运行，决策程序、决策内容合法有效。能够如期召开股东大会、董事会、监事会，会议记录保存完整，“三会”议事规则及相关决议得到了执行。股份公司成立后，公司董事、监事及高级管理人员认真学习公司治理相关知识、提升规范运作的意识，并切实执行公司的各项规章制度。

（一）股东大会制度建立健全及运行情况

1、股东大会制度建立健全情况

根据《公司章程》规定，股东大会是公司的权力机构，依法行使下列职权：

- （1）决定公司的经营方针和投资计划；
- （2）选举和更换非由职工代表担任的董事、监事，决定有关董事、监事的报酬事项；

- (3) 审议批准董事会的报告；
- (4) 审议批准监事会的报告；
- (5) 审议批准公司的年度财务预算方案、决算方案；
- (6) 审议批准公司的利润分配方案和弥补亏损方案；
- (7) 对公司增加或者减少注册资本作出决议；
- (8) 对发行公司债券作出决议；
- (9) 对公司合并、分立、解散、清算或者变更公司形式作出决议；
- (10) 修改本章程；
- (11) 对公司聘用、解聘会计师事务所作出决议；
- (12) 审议批准第四十二条规定的担保事项；
- (13) 审议公司在一年内购买、出售重大资产超过公司最近一期经审计总资产 30% 的事项；
- (14) 审议本年度将发生的日常性关联交易预计总金额；及除日常性关联交易之外的其他关联交易事项；
- (15) 审议批准变更募集资金用途事项；
- (16) 审议股权激励计划；
- (17) 审议法律、行政法规、部门规章或本章程规定应当由股东大会决定的其他事项。

2、股东大会制度运行情况

自股份公司设立以来，股东大会根据《公司法》、《公司章程》、《股东大会议事规则》等规定规范运作。截至本公开转让说明书签署之日，公司共召开了 6 次股东大会。

(二) 董事会制度建立健全及运行情况

1、董事会制度建立健全情况

根据《公司章程》规定，公司设董事会，对股东大会负责；董事会由 5 名董事组成，设董事长 1 名。董事会行使下列职权：

- (1) 召集股东大会，并向股东大会报告工作；
- (2) 执行股东大会的决议；
- (3) 决定公司的经营计划和投资方案；
- (4) 制订公司的年度财务预算方案、决算方案；
- (5) 制订公司的利润分配方案和弥补亏损方案；
- (6) 制订公司增加或者减少注册资本、发行债券或其他证券及上市方案；
- (7) 拟订公司重大收购、收购本公司股票或者合并、分立、解散及变更公司形式的方案；
- (8) 决定超出年度预计日常性关联交易总金额所涉及事项；
- (9) 在股东大会授权范围内，决定公司对外投资、收购出售资产、资产抵押、对外担保事项、委托理财、关联交易等事项；
- (10) 决定公司内部管理机构的设置；
- (11) 聘任或者解聘公司总经理、董事会秘书；根据总经理的提名，聘任或者解聘公司副总经理、财务负责人等高级管理人员，并决定其报酬事项和奖惩事项；
- (12) 制订公司的基本管理制度；
- (13) 制订本章程的修改方案；
- (14) 管理公司信息披露事项；
- (15) 向股东大会提请聘请或更换为公司审计的会计师事务所；
- (16) 听取公司总经理的工作汇报并检查总经理的工作；
- (17) 法律、行政法规、部门规章或本章程授予的其他职权。超过股东大会授权范围的事项，应当提交股东大会审议。

2、董事会制度运行情况

自股份公司设立以来，历次董事会的通知、召开、审议程序、表决均符合《公司法》、《公司章程》、《董事会议事规则》等规定，会议记录、会议档案完整，董事会制度运行规范、有效。截至本公开转让说明书签署之日，股份公司共召开了6次董事会会议。

（三）监事会制度建立健全及运行情况

1、监事会制度建立健全情况

根据《公司章程》规定，公司设监事会，由3名监事组成，监事会设主席1人，职工代表监事1名，监事会行使下列职权：

- （1）应当对董事会编制的公司定期报告进行审核并提出书面审核意见；
- （2）检查公司财务；
- （3）对董事、高级管理人员执行公司职务的行为进行监督，对违反法律、行政法规、本章程或者股东大会决议的董事、高级管理人员提出罢免的建议；
- （4）当董事、高级管理人员的行为损害公司的利益时，要求董事、高级管理人员予以纠正；
- （5）提议召开临时股东大会，在董事会不履行《公司法》规定的召集和主持股东大会职责时召集和主持股东大会；
- （6）向股东大会提出提案；
- （7）依照《公司法》第一百五十一条的规定，对董事、高级管理人员提起诉讼；
- （8）发现公司经营情况异常，可以进行调查；必要时，可以聘请会计师事务所、律师事务所等专业机构协助其工作，费用由公司承担。

2、监事会制度运行情况

自股份公司设立以来，历次监事会的通知、召开、审议程序、表决均符合《公司法》、《公司章程》、《监事会议事规则》等规定，会议记录、会议档案完整，

监事会制度运行规范、有效。截至本公开转让说明书签署之日，本公司共召开了 1 次监事会会议。

二、公司投资者权益保护情况

公司根据《公司法》、《证券法》、《全国中小企业股份转让系统业务规则（试行）》等有关法律法规的规定，制订了《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》、《监事会议事规则》、《总经理工作细则》等重大规章制度，明确了股东大会、董事会、监事会及管理层的权责范围和工作程序，公司成立以来股东大会、董事会、监事会的召开、重大决策等行为合法、合规、真实、有效，保证股东充分行使知情权、参与权、质询权和表决权等权利。同时，公司还制订了《关联交易管理制度》、《对外担保管理制度》、《信息披露管理制度》等规章制度，涵盖了投资者关系管理、财务管理、风险控制等内部控制管理，形成了规范的管理体系。

公司将严格按照《公司法》、《证券法》、中国证监会及全国中小企业股份转让系统有限责任公司关于信息披露的有关要求，认真履行信息披露义务。依据《公司章程》、《投资者关系管理制度》中的有关规定，公司将通过公司公告（包括定期报告和临时公告）、股东大会、公司网站、各种推介会、广告、媒体、报刊和其他宣传资料、一对一沟通、邮寄资料、电话咨询、现场参观、媒体采访与报道、路演等多种方式与投资者及时、深入和广泛地沟通，并且以充分披露信息、合规披露信息、投资者机会均等、诚实守信、高效低耗、互动沟通等原则，依法保障投资者的知情权及其他合法权益。

三、公司及控股股东、实际控制人报告期内违法违规情况

报告期内，公司不存在重大违法违规及行政处罚行为，也不存在重大诉讼、未决诉讼事项。

截至本公开转让说明书签署日，公司存在一项未决仲裁，具体情况如下：

2015 年 10 月 13 日，公司与美国球员 Brian Scott Hopson 签署《外籍球员标

准合同》，合同约定合同期限为 2015 年 9 月 18 日至 2015-2016 赛季官方最后一场比赛结束。

2015 年 11 月，由于球员 Brian Scott Hopson 表现不佳，公司将其辞退，其工资发放至当月。Brian Scott Hopson 归国后，向位于瑞士洛桑的国际体育仲裁法庭提出申诉，提出因其在 CBA 比赛期间受伤，导致个人被公司辞退，要求公司补偿 12 月及之后的薪水合计 22 万美元、22,663 美元医疗费、100 美元/天的薪酬延迟发放补偿。

公司认为，辞退原因系球员表现不佳，无法达到俱乐部的要求，同时球员在离开俱乐部时，队医对其做过身体检查未发现球员有受伤情况，球员离开时也没有提供其他医疗机构出具的证明对俱乐部的检查情况提出异议，因此公司已拟应诉文件，就该事项向仲裁法庭提交了相关资料。

截至本公开转让说明书签署之日，该仲裁案件尚未作出裁决。

公司的控股股东兴普投资、实际控制人钟乃雄报告期内不存在重大违法违规行为，也不存在重大诉讼、仲裁、行政处罚及未决诉讼、仲裁事项。

四、公司分开情况

（一）业务分开情况

公司的主营业务为职业篮球俱乐部的运营和管理。公司具有独立的球员管理和核心业务发展体系，拥有完整的法人财产权，能够独立支配和使用人、财、物等生产要素，顺利组织和实施经营活动。不存在依赖大股东及其他关联方的情形。

公司股东在业务上与公司之间均不存在竞争关系，且公司控股股东及其他持有公司 5%以上股份的股东已承诺不经营与公司可能发生同业竞争的业务。

（二）资产分开情况

公司系由佛山市龙狮篮球俱乐部有限公司整体变更设立，有限公司的资产和人员全部进入股份公司。整体变更后，公司依法办理了相关资产和产权的变更登记。公司合法拥有与生产经营有关的运输工具、医疗设备、电子设备、训练器材、

办公设备等固定资产以及车辆的所有权，具有独立的核心球员和产品销售系统。公司独立拥有上述资产，资产完整，产权清晰，独立于股东及其他关联方，不存在被控股股东占用资金、资产及其他资源的情形，不存在被其他关联方占用资产的情况。

（三）人员分开情况

公司已经按照国家有关法律规定建立了独立的劳动、人事和分配管理制度，设立了独立的人力资源管理部门，独立进行劳动、人事及工资管理。公司的董事、监事、高级管理人员均按照法定程序产生，不存在任何股东超越公司董事会和股东大会作出人事任免决定的情况。公司总经理、财务负责人等高级管理人员专职在公司工作并领取报酬，不存在控股股东及其控制的其他企业兼任除董事之外其他职务及领取薪酬的情形。公司财务人员不存在在控股股东及其控制的其他企业兼职的情形。

（四）财务分开情况

公司设有独立的财务会计部门，配备了专职的财务人员并进行了适当的分工授权，建立了独立的会计核算体系和财务管理制度。公司持有中国人民银行佛山市中心支行颁发的核准号为 J5880018890308 的《开户许可证》。公司已在佛山农村商业银行股份有限公司雅居乐支行开立了独立的银行基本存款账户（账号：80020000005974785），独立运营资金，不存在与控股股东及其控制的其他企业共用银行账户的情况。公司独立在银行开户，依法独立纳税，独立做出财务决策，拥有独立自主筹措、使用资金的权利。

（五）机构分开情况

公司设有股东大会、董事会、监事会等相关决策、监督、执行机构，已聘任董事会秘书、总经理、财务总监等高级管理人员，并在公司内部设立了球队事务部、市场推广部、商务开发部、合作发展部、行政人事部、财务部等职能部门。公司各机构和各职能部门按照《公司章程》及其他管理制度规定的职责独立运作，与公司股东控制的其他企业不存在机构混同的情形。公司拥有独立的生产经营和办公场所，不存在与控股股东及其他关联方混合经营、合署办公的情形。公司依

法建立了股东大会、董事会、监事会及总经理工作细则，具有健全完整的法人治理结构，相关机构和人员能够依法履行职责。公司具有健全的组织机构，各机构能够依法履行职责，独立于控股股东及其他关联方。

五、同业竞争

（一）同业竞争情况

公司主营业务为职业篮球俱乐部的运营与管理，公司与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业、持股 5%以上的股东及其控制的其他企业之间均不存在同业竞争情形。

为进一步消除潜在的同业竞争风险，公司股东、实际控制人和管理层人员出具了《避免同业竞争承诺函》，表示目前未从事或参与公司存在同业竞争的行为，并承诺：将不在中国境内外直接或间接从事或参与任何在商业上对公司构成竞争的业务及活动，或拥有与公司存在竞争关系的任何经济实体、机构经济组织的权益，或以其他任何形式取得该经营实体、机构、经济组织的控制权，或在该经营实体、机构、经济组织中担任高级管理人员或核心技术人员；其愿意承担因违反上述承诺而给公司造成的全部经济损失。

（二）避免同业竞争的承诺

公司控股股东及其他持有公司 5%以上股权的股东出具了《避免同业竞争承诺函》，承诺：“一、本人及与本人关系密切的家庭成员不在中国境内外直接或间接或参与任何在商业上对公司构成竞争的业务及活动，或拥有与公司存在竞争关系的任何经济实体、机构、经济组织的权益，或以其它任何形式取得该经济实体、机构、经济组织的控制权，或在该经济实体、机构、经济组织中担任高级管理人员或核心技术人员。二、本人及与本人关系密切的家庭成员在公司前五名供应商或客户中不占有权益，亦不存在对外投资及与公司存在利益冲突的其他情况。三、本人在担任公司董事/监事/高级管理人员/核心技术人员期间以及辞去上述职务六个月内，本承诺为有效之承诺。四、本人愿意承担因违反上述承诺而给公司造成的全部经济损失。”

公司董事、监事、高级管理人员亦就避免同业竞争事宜出具了相应承诺。

六、公司报告期内资金占用和对外担保情况

(一) 资金占用和对外担保情况

报告期内，公司不存在为控股股东、实际控制人及其控制的其他企业、其他关联方提供担保的情况。

首次申报报告期初（2014年1月1日）至首次申报前（2016年9月30日），公司存在控股股东、实际控制人及其关联方占用公司资金的情形，但均在首次申报之前偿还完毕。首次申报之后至本公开转让说明书签署之日，公司不存在控股股东、实际控制人及其关联方占用公司资金的情形。

首次申报报告期初（2014年1月1日）至首次申报前（2016年9月30日），公司关联方佛山市南海桃源玉宇有限公司、化州市吉旺装饰工程有限公司、佛山市锂源动力文化有限公司、佛山市龙狮文化发展有限公司、广东能兴进出口有限公司以及广州圣讯体育活动策划有限公司存在占用公司资金的情形。具体情况如下：

单位：万元

关联方	会计科目	2013年 12月31日	本期增加	本期减少	2014年 12月31日
佛山市南海桃源玉宇有限公司	其他应收款	1,920.00	-	-	1,920.00
化州市吉旺装饰工程有限公司	其他应收款	740.00	-	-	740.00
佛山市锂源动力文化有限公司	其他应收款	382.37	8.00	25.00	365.37
佛山市龙狮文化发展有限公司	其他应收款/ 其他应付款	47.00	215.40	277.00	-14.60
广东能兴进出口有限公司	其他应收款	75.00	-	-	75.00
广州圣讯体育活动策划有限公司	其他应收款	65.00	20.00	25.00	60.00

关联方	会计科目	2014年	本期增加	本期减少	2015年
-----	------	-------	------	------	-------

		12月31日			12月31日
佛山市南海桃源玉宇有限公司	其他应收款	1,920.00	-	-	1,920.00
化州市吉旺装饰工程有限公司	其他应收款	740.00	-	-	740.00
佛山市锂源动力文化有限公司	其他应收款	365.37	10.00	54.94	320.43
佛山市龙狮文化发展有限公司	其他应收款/ 其他应付款	-14.60	241.30	150.00	76.70
广东能兴进出口有限公司	其他应收款	75.00	-	-	75.00
广州圣讯体育活动策划有限公司	其他应收款	60.00	-	-	60.00

关联方	会计科目	2015年 12月31日	本期增加	本期减少	2016年 12月31日
佛山市南海桃源玉宇有限公司	其他应收款	1,920.00	-	1,920.00	-
化州市吉旺装饰工程有限公司	其他应收款	740.00	-	740.00	-
佛山市锂源动力文化有限公司	其他应收款	320.43	-	320.43	-
佛山市龙狮文化发展有限公司	其他应收款	76.70	111.00	187.70	-
广东能兴进出口有限公司	其他应收款	75.00	180.00	255.00	-
广州圣讯体育活动策划有限公司	其他应收款	60.00	-	60.00	-

佛山市南海桃源玉宇有限公司占用公司资金的用途主要为日常经营，报告期内并未发生资金占用，截至2016年5月31日佛山市南海桃源玉宇有限公司占用公司资金已全部归还；2016年5月开始截至本公开转让说明书签署之日未再发生资金占用情况。

化州市吉旺装饰工程有限公司占用公司资金的用途主要为日常经营，报告期内并未发生资金占用，截至2016年5月31日化州市吉旺装饰工程有限公司占用公司资金已全部归还；2016年5月开始截至本公开转让说明书签署之日未再发生资金占用情况。

佛山市锂源动力文化有限公司占用公司资金的用途主要为日常经营，2014年度该关联方占用公司资金次数为5次，2014年度总体占用资金8.00万元；2015年度该关联方占用公司资金次数为1次，2015年度总体占用资金10.00万元；2016年1至5月并未发生资金占用。截至2016年5月31日佛山市锂源动力文化有限公司占用公司资金已全部归还；2016年5月开始截至本公开转让说明书签署之日未再发生资金占用情况。

佛山市龙狮文化发展有限公司占用公司资金的用途主要为日常经营，2014年度该关联方占用公司资金次数为21次，2014年度总体占用资金215.40万元；2015年度该关联方占用公司资金次数为16次，2015年度总体占用资金241.30万元；2016年1至5月该关联方占用公司资金次数为5次，2016年1至5月总体占用资金111.00万元。截至2016年5月31日佛山市龙狮文化发展有限公司占用公司资金已全部归还；2016年5月开始截至本公开转让说明书签署之日未再发生资金占用情况。

广东能兴进出口有限公司占用公司资金的用途主要为日常经营，2014年度及2015年度该关联方并未占用资金；2016年1至5月该关联方占用公司资金次数为1次，2016年1至5月总体占用资金180.00万元。截至2016年5月31日广东能兴进出口有限公司占用公司资金已全部归还；2016年5月开始截至本公开转让说明书签署之日未再发生资金占用情况。

广州圣讯体育活动策划有限公司占用公司资金的用途主要为日常经营，2014年度该关联方占用公司资金次数为1次，2014年度总体占用资金20.00万元；2015年度及2016年度1至5月该关联方并未占用公司资金。截至2016年5月31日广州圣讯体育活动策划有限公司占用公司资金已全部归还；2016年5月开始截至本公开转让说明书签署之日未再发生资金占用情况。

股份公司设立前，公司缺乏有效规范的公司治理制度，没有就关联交易决策程序作出具体规定，关联方亦未支付资金占用费。2016年8月股份公司成立后，公司建立健全了三会议事规则及各项管理制度，并专门制定了《关联交易管理制度》，严格规范关联交易行为。2016年8月，股份公司召开第一次临时股东大会，对首次申报报告期内（2014年1月1日-2016年5月31日）公司与

关联方发生的关联交易进行了确认。2016年5月31日之后截至本公开转让说明书签署之日，公司未发生任何关联方占用公司资金的情形。

股份公司设立后，公司建立了完善的公司治理机制，严格防范关联方占用公司资金。

截至本公开转让说明书签署日，关联方资金占用情形已全部消除，关联方占用公司资金已全部归还，股份公司设立后，未再发生关联方占用公司资金的行为。

未来发生的关联交易，公司将严格执行《公司章程》、《关联交易管理制度》中的规定。

（二）公司为防止股东及其关联方占用或转移公司资金采取的具体安排

为防止股东及其关联方占用或转移公司资金，公司在《防范大股东及其关联方资金占用制度》中明确了资金占用的责任和措施等，具体规定如下：

“公司董事会严格按照权限和职责审议批准公司与大股东及其关联方的关联交易事项。公司与大股东及其关联方有关的货币资金支付严格按照资金审批和支付流程进行管理。超过董事会审批权限的关联交易，提交股东大会审议。

公司发生大股东及其关联方侵占公司资产、损害公司及社会公众股东利益情形时，公司董事会应及时采取有效措施要求大股东停止侵害、赔偿损失。当大股东及其关联方拒不纠正时，公司董事会应对大股东及其关联方提起法律诉讼，以保护公司及社会公众股东的合法权益。

公司董事会应建立对大股东所持股份“占用即冻结”的机制，即当发现大股东侵占资产的，董事会在提起诉讼之同时应向法院申请财产保全，冻结其股份。凡大股东不能在限定时间内以现金清偿的，公司可以通过变现大股东股份偿还所侵占公司资金。公司董事长作为“占用即冻结”机制的第一责任人，财务负责人、董事会秘书协助其落实机制。”

公司在《公司章程》和《对外担保管理制度》中明确了对外担保的审批权限和审议程序。公司下列对外担保行为，须经股东大会审议通过：

“（一）本公司及本公司控股子公司的对外担保总额，达到或超过最近一期

经审计净资产的 50%以后提供的任何担保；

(二) 公司的对外担保总额，达到或超过最近一期经审计总资产的 30%以后提供的任何担保；

(三) 为资产负债率超过 70%的担保对象提供的担保；

(四) 单笔担保额超过最近一期经审计净资产 10%的担保；

(五) 对股东、实际控制人及其关联方提供的担保。

股东大会在审议为股东、实际控制人及其关联方提供的担保议案时，该股东或者受该实际控制人支配的股东，不得参与该项表决，该表决由出席股东大会的其他股东所持表决权的半数以上通过。如该担保议案属于特别决议范围，应由出席会议的非关联股东有表决权的三分之二以上通过。”

七、董事、监事、高级管理人员

(一) 董事、监事、高级管理人员及其直系亲属持股情况

姓名	任职情况	持股数量（股）	持股形式	持股比例（%）
钟乃雄	董事长	93,290,000	间接持股	93.29
钟兆麟	董事	-	-	-
PENG PENG	董事	-	-	-
林楚虹	董事	-	-	-
徐建斌	董事、总经理	-	-	-
宋俊杰	监事会主席	-	-	-
杨从杰	监事	-	-	-
齐金玲	职工代表监事	-	-	-
刘国云	董事会秘书、财务总监	-	-	-
合计		93,290,000	-	93.29

(二) 董事、监事、高级管理人员之间存在的亲属关系

上述人员中，除钟乃雄与钟兆麟为父子关系外，公司其他董事、监事、高级管理人员之间不存在亲属关系。

（三）公司与董事、监事、高级管理人员的相关协议、承诺及履行情况

公司与在公司任职的董事、监事、高级管理人员签订了《劳动合同》，不存在违约的情况；除此之外，公司董事、监事、高级管理人员承诺不从事或参与任何在商业上对公司构成竞争的业务及活动；或拥有与公司存在竞争关系的任何经济实体、机构、经济组织的权益；或以其他任何形式取得该经济实体、机构、经济组织的控制权；或在该经济实体、机构、经济组织中担任高级管理人员或核心技术/业务人员。

（四）董事、监事、高级管理人员的兼职情况

公司董事、监事、高级管理人员的兼职情况如下：

姓名	本公司职务	兼职单位	兼任职务	与公司的关联关系
钟乃雄	董事长	广东普迅实业投资有限公司	监事	持有本公司10%股份的股东
		佛山市兴普投资有限公司	监事	持有本公司90%股份的控股股东
		能兴控股集团有限公司	董事	关联方
		佛山市南海友诚小额贷款有限公司	董事	关联方
		佛山市怡翠房地产开发有限公司	董事	关联方
		广东能兴房地产开发有限公司	董事	关联方
		佛山市南海朗肽生物制药工程研究院有限公司	董事	关联方
		佛山市怡翠友诚软件科技有限公司	董事	关联方
		万峰石材科技股份有限公司	董事	非关联方
		佛山市南海怡翠实业发展有限公司	董事	关联方
		星美文化旅游集团控股有限公司	执行董事	非关联方
		广东省篮球协会	副会长	非关联方
		亚洲龙舟联合会	执委	非关联方
		香港东方体育会	副会长	非关联方

PENG PENG	董事	佛山市篮战市场营销策划有限公司	首席篮球产品总监	关联方
钟兆麟	董事	-	-	-
林楚虹	董事	能兴控股集团有限公司	财务总监	关联方
徐建斌	董事、总经理	山东锦华农业科技有限公司	执行董事	关联方
	法定代表人、总经理	佛山市南海龙狮篮球俱乐部有限公司	法定代表人、总经理	关联方
宋俊杰	监事	佛山市南海友诚小额贷款有限公司	财务总监	关联方
杨从杰	监事	暨南大学	教师	非关联方
		南海朗肽制药有限公司	董事	关联方
		佛山市怡翠天地置业顾问有限公司	董事	关联方
齐金玲	职工代表监事	-	-	-
刘国云	董事会秘书、财务总监	佛山市锂源动力文化有限公司	监事	关联方
		佛山市龙狮文化发展有限公司	监事	关联方
		佛山市篮球协会	秘书长	非关联方

(五) 董事、监事、高级管理人员的对外投资情况

截至本公开转让说明书签署日，本公司的董事、监事、高级管理人员不存在其他与公司存在竞争或利益冲突的对外投资。

(六) 董事、监事、高级管理人员的违法违规情况

公司董事、监事、高级管理人员最近两年未受到中国证监会行政处罚或者被采取证券市场禁入措施、未受到全国股份转让系统公司公开谴责。

公司董事、监事、高级管理人员出具了关于任职资格的承诺函，承诺不存在以下情形：“1.《公司法》第一百四十六条规定之情形而不得担任公司董事、监事、高级管理人员：a)无民事行为能力或者限制民事行为能力；b)因贪污、贿赂、侵占财产、挪用财产或者破坏社会主义市场经济秩序，被判处刑罚，执行期满未逾五年，或者因犯罪被剥夺政治权利，执行期满未逾五年；c)担任破产清算的公司、企业的董事或者厂长、经理，对该公司、企业的破产负有个人责任的，自该公司、企业破产清算完结之日起未逾三年；d)担任因违法被吊销营业执照、责令

关闭的公司、企业的法定代表人，并负有个人责任的，自该公司、企业被吊销营业执照之日起未逾三年；e)个人所负数额较大的债务到期未清偿。2.被中国证监会采取证券市场禁入措施尚在禁入期；3.最近 24 个月内受到中国证监会行政处罚或者被采取证券市场禁入措施的情形；4.因涉嫌犯罪被司法机关立案侦查或涉嫌违法违规被中国证监会立案调查，尚未有明确结论意见；5.因违反国家法律、行政法规、部门规章、自律规则等受到刑事、民事、行政处罚或纪律处分的情形；6.因涉嫌违法违规行为处于调查之中尚无定论的情形；7.最近两年内对所任职（包括现任职和曾任职）的公司因重大违法违规行为而被处罚负有责任的情形；8.未偿还经法院判决、裁定应当偿付的债务，或者被法院采取强制措施，或者受到仍然有效的法院判决、裁定所限制；9.欺诈或其他不诚实行为等；10.其他法律、行政法规、部门规章和规范性文件规定的不得担任公司董事、监事和高级管理人员的情形。”

（七）董事、监事、高级管理人员报告期内的变动情况

1、报告期内董事的变动情况

2015 年 1 月 1 日至本公开转让说明书签署日，公司的董事共发生 2 次变动。2015 年 1 月至 2015 年 7 月，有限公司设执行董事一名，陈骏伟担任公司执行董事；2015 年 7 月至 2016 年 7 月，有限公司设执行董事一名，钟乃江担任公司执行董事；2016 年 7 月 19 日，公司召开第一次临时股东大会，审议通过成立股份有限公司以及公司章程等议案，并决议成立董事会，选举钟乃雄、钟兆麟、PENG PENG、林楚虹、徐建斌为公司第一届董事会董事。除此之外，报告期内不存在董事的变动情况。

上述董事的变化符合《公司法》及《公司章程》的规定，履行了必要的法律程序。

2、报告期内监事的变动情况

2015 年 1 月 1 日至本公开转让说明书签署日，公司的监事共发生 1 次变动。2015 年 1 月至 2016 年 7 月，有限公司未设监事会，公司监事为宋俊杰先生；2016 年 7 月 19 日，公司召开创立大会，选举宋俊杰、杨从杰为公司监事，与职工代

表大会选举的职工代表监事齐金玲共同组成公司第一届监事会。除此之外，报告期内不存在监事的变动情况。

上述监事的变化符合《公司法》及《公司章程》的规定，履行了必要的法律程序。

3、报告期内高级管理人员的变动情况

2015年1月1日至本公开转让说明书签署日，公司的高级管理人员发生2次变动。2015年1月至2015年7月，有限公司设总经理一名，陈骏伟担任公司总经理；2015年7月至2016年7月，有限公司设总经理一名，钟乃江担任公司总经理；2016年7月19日，公司召开第一届董事会第一次会议，聘任徐建斌为总经理，聘任刘国云为财务总监兼任董事会秘书。除此之外，报告期内不存在高级管理人员的变动情况。

上述高级管理人员的变动符合《公司法》及《公司章程》的规定，履行了必要的法律程序。

第四节 公司财务

一、最近两年一期的财务会计报表

(一) 财务报表

1、资产负债表

单位：元

项目	2017年1月31日	2016年12月31日	2015年12月31日
流动资产：			
货币资金	72,721,844.49	76,505,906.17	263,401.81
应收票据	-	-	-
应收账款	16,318,777.33	12,225,167.30	57,894.74
预付款项	232,012.21	248,694.63	208,540.22
应收利息	-	-	-
应收股利	-	-	-
其他应收款	1,454,092.15	1,536,456.56	35,250,618.36
存货	-	-	-
划分为持有待售的资产	-	-	-
一年内到期的非流动资产	-	-	-
其他流动资产	124,598.07	-	225,617.68
流动资产合计	90,851,324.25	90,516,224.66	36,006,072.81
非流动资产：			
可供出售金融资产	3,600,000.00	3,600,000.00	100,000.00
长期应收款	-	-	-
长期股权投资	-	-	-
投资性房地产	-	-	-
固定资产	974,240.18	1,007,822.27	303,901.99
在建工程	-	-	-
工程物资	-	-	-
固定资产清理	-	-	-
生产性生物资产	-	-	-
无形资产	311,214.48	318,994.84	-
开发支出	-	-	-
商誉	-	-	-
长期待摊费用	-	-	-
递延所得税资产	-	-	-
其他非流动资产	-	-	-
非流动资产合计	4,885,454.66	4,926,817.11	403,901.99
资产总计	95,736,778.91	95,443,041.77	36,409,974.80

资产负债表（续）

单位：元

项目	2017年1月31日	2016年12月31日	2014年12月31日
流动负债：			
短期借款	-	-	-
应付票据	-	-	-
应付账款	3,095,276.70	3,487,510.63	5,109,495.24
预收款项	9,576.61	11,171.80	3,406,946.00
应付职工薪酬	6,554,521.99	6,467,814.55	2,371,636.41
应交税费	373,619.00	505,419.07	16,420,261.16
应付利息	-	-	-
应付股利	-	-	-
其他应付款	2,556,060.21	2,475,775.54	58,664,447.48
划分为持有待售的负债	-	-	-
一年内到期的非流动负债	-	-	-
其他流动负债	-	-	-
流动负债合计	12,589,054.51	12,947,691.59	85,972,786.29
非流动负债：			
长期借款	-	-	-
长期应付款	-	-	-
长期应付职工薪酬	-	-	-
专项应付款	-	-	-
预计负债	-	-	-
递延收益	-	-	-
递延所得税负债	-	-	-
其他非流动负债	-	-	-
非流动负债合计	-	-	-
负债合计	12,589,054.51	12,947,691.59	85,972,786.29
所有者权益：			
实收资本	100,000,000.00	100,000,000.00	20,000,000.00
资本公积	76,900,000.00	76,900,000.00	-
减：库存股	-	-	-
其他综合收益	-	-	-
专项储备	-	-	-
盈余公积	-	-	-
一般风险准备	-	-	-
未分配利润	-93,752,275.60	-94,404,649.82	-69,562,811.49
所有者权益合计	83,147,724.40	82,495,350.18	-49,562,811.49
负债和所有者权益总计	95,736,778.91	95,443,041.77	36,409,974.80

2、利润表

单位：元

项目	2017年1月	2016年度	2015年度
一、营业总收入	7,459,922.84	34,140,720.88	22,425,456.63
其中:营业收入	7,459,922.84	34,140,720.88	22,425,456.63
二、营业总成本	6,807,548.63	59,130,027.23	51,604,000.47
其中:营业成本	6,394,627.69	50,948,459.74	47,050,372.58
税金及附加	40,865.04	1,124,576.79	863,126.34
销售费用	75,406.55	1,344,933.24	1,137,989.63
管理费用	293,302.39	5,818,752.32	2,553,171.51
财务费用	3,211.11	-108,959.01	-659.59
资产减值损失	135.85	2,264.15	-
加:公允价值变动收益(损失以“一”号填列)	-	-	-
投资收益(损失以“一”号填列)	-	-	-
其中:对联营企业和合营企业的投资收益	-	-	-
汇兑收益(损失以“-”号填列)	-	-	-
三、营业利润(亏损以“一”号填列)	652,374.21	-24,989,306.35	-29,178,543.84
加:营业外收入	0.01	152,468.02	3,000,000.00
其中:非流动资产处置利得	-	-	-
减:营业外支出	-	5,000.00	4,500.00
其中:非流动资产处置损失	-	-	-
四、利润总额(亏损总额以“一”号填列)	652,374.22	-24,841,838.33	-26,183,043.84
减:所得税费用	-	-	-
五、净利润(净亏损以“一”号填列)	652,374.22	-24,841,838.33	-26,183,043.84
六、其他综合收益的税后净额	-	-	-
(一)以后不能重分类进损益的其他综合收益	-	-	-
1.重新计量设定受益计划净负债或净资产的变动	-	-	-
2.权益法下在被投资单位不能重分类进损益的其他综合收益中享有的份额	-	-	-
(二)以后将重分类进损益的其他综合收益	-	-	-
1.权益法下在被投资单位以后将重分类进损益的其他综合收益中享有的份额	-	-	-
2.可供出售金融资产公允价值变动损益	-	-	-
3.持有至到期投资重分类为可供出售金融资产损益	-	-	-

4.现金流量套期损益的有效部分	-	-	-
5.外币财务报表折算差额	-	-	-
6.其他	-	-	-
七、综合收益总额	652,374.22	-24,841,838.33	-26,183,043.84

3、现金流量表

单位：元

项目	2017年1月	2016年度	2015年度
一、经营活动产生的现金流量：			
销售商品、提供劳务收到的现金	3,599,198.35	20,166,778.20	22,750,666.29
收到的税费返还	-	-	-
收到其他与经营活动有关的现金	540,000.01	3,096,189.93	7,705,637.20
经营活动现金流入小计	4,139,198.36	23,262,968.13	30,456,303.49
购买商品、接受劳务支付的现金	2,156,805.63	14,952,608.35	3,399,669.79
支付给职工以及为职工支付的现金	4,698,780.12	47,484,690.43	14,411,892.02
支付的各项税费	177,762.79	2,208,649.75	1,214,826.10
支付其他与经营活动有关的现金	889,911.50	7,253,117.12	10,624,884.27
经营活动现金流出小计	7,923,260.04	71,899,065.65	29,651,272.18
经营活动产生的现金流量净额	-3,784,061.68	-48,636,097.52	805,031.31
二、投资活动产生的现金流量：			
收回投资收到的现金	-	-	-
取得投资收益收到的现金	-	-	-
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	-	-	-
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额	-	-	-
收到其他与投资活动有关的现金	-	17,605,206.90	2,049,398.00
投资活动现金流入小计	-	17,605,206.90	2,049,398.00
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	-	904,494.01	50,606.00
投资支付的现金	-	3,500,000.00	-
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	-	-	-
支付其他与投资活动有关的现金	-	2,910,000.00	2,513,000.00
投资活动现金流出小计	-	7,314,494.01	2,563,606.00
投资活动产生的现金流量净额	-	10,290,712.89	-514,208.00
三、筹资活动产生的现金流量：			
吸收投资收到的现金	-	156,900,000.00	-
取得借款所收到的现金	-	-	-
发行债券收到的现金	-	-	-
收到其他与筹资活动有关的现金	-	8,030,000.00	18,252,667.00
筹资活动现金流入小计	-	164,930,000.00	18,252,667.00
偿还债务所支付的现金	-	-	-
分配股利、利润或偿付利息所支付	-	-	-

的现金			
支付其他与筹资活动有关的现金	-	50,342,111.01	20,950,000.00
筹资活动现金流出小计	-	50,342,111.01	20,950,000.00
筹资活动产生的现金流量净额	-	114,587,888.99	-2,697,333.00
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	-	-	-
五、现金及现金等价物净增加额	-3,784,061.68	76,242,504.36	-2,406,509.69
加：期初现金及现金等价物余额	76,505,906.17	263,401.81	2,669,911.50
六、期末现金及现金等价物余额	72,721,844.49	76,505,906.17	263,401.81

4、所有者权益变动表

(1) 2017年1月所有者权益变动表

单位：元

项目	实收资本	资本公积	其他综合收益	专项储备	盈余公积	未分配利润	所有者权益合计
一、上年年末余额	100,000,000.00	76,900,000.00	-	-	-	-94,404,649.82	82,495,350.18
加：会计政策变更	-	-	-	-	-	-	-
前期差错更正	-	-	-	-	-	-	-
同一控制下企业合并	-	-	-	-	-	-	-
其他	-	-	-	-	-	-	-
二、本年年初余额	100,000,000.00	76,900,000.00	-	-	-	-94,404,649.82	82,495,350.18
三、本年增减变动金额（减少以“-”号填列）	-	-	-	-	-	652,374.22	652,374.22
（一）综合收益总额	-	-	-	-	-	652,374.22	652,374.22
（二）股东投入和减少资本	-	-	-	-	-	-	-
1. 股东投入资本	-	-	-	-	-	-	-
2. 其他权益工具持有者投入资本	-	-	-	-	-	-	-
3. 股份支付计入股东权益的金额	-	-	-	-	-	-	-
4. 其他	-	-	-	-	-	-	-
（三）利润分配	-	-	-	-	-	-	-
1. 提取盈余公积	-	-	-	-	-	-	-

2.提取一般风险准备	-	-	-	-	-	-	-
3.对所有者（或股东）的分配	-	-	-	-	-	-	-
4.其他	-	-	-	-	-	-	-
（四）股东权益内部结转	-	-	-	-	-	-	-
1.资本公积转增股本	-	-	-	-	-	-	-
2.盈余公积转增股本	-	-	-	-	-	-	-
3.盈余公积弥补亏损	-	-	-	-	-	-	-
4.其他	-	-	-	-	-	-	-
（五）专项储备	-	-	-	-	-	-	-
1.本年提取	-	-	-	-	-	-	-
2.本年使用	-	-	-	-	-	-	-
（六）其他	-	-	-	-	-	-	-
四、本年年末余额	100,000,000.00	76,900,000.00	-	-	-	-93,752,275.60	83,147,724.40

(2) 2016 年所有者权益变动表

单位：元

项目	实收资本	资本公积	其他综合收益	专项储备	盈余公积	未分配利润	所有者权益合计
一、上年年末余额	20,000,000.00	-	-	-	-	-69,562,811.49	-49,562,811.49
加：会计政策变更	-	-	-	-	-	-	-
前期差错更正	-	-	-	-	-	-	-
同一控制下企业合并	-	-	-	-	-	-	-
其他	-	-	-	-	-	-	-
二、本年年初余额	20,000,000.00	-	-	-	-	-69,562,811.49	-49,562,811.49
三、本年增减变动金额(减少以“-”号填列)	80,000,000.00	76,900,000.00	-	-	-	-24,841,838.33	132,058,161.67
(一) 综合收益总额	-	-	-	-	-	-24,841,838.33	-24,841,838.33
(二) 股东投入和减少资本	80,000,000.00	76,900,000.00	-	-	-	-	156,900,000.00
1. 股东投入资本	80,000,000.00	76,900,000.00	-	-	-	-	156,900,000.00
2. 其他权益工具持有者投入资本	-	-	-	-	-	-	-
3. 股份支付计入股东权益的金额	-	-	-	-	-	-	-
4. 其他	-	-	-	-	-	-	-
(三) 利润分配	-	-	-	-	-	-	-
1. 提取盈余公积	-	-	-	-	-	-	-

2.提取一般风险准备	-	-	-	-	-	-	-
3.对所有者（或股东）的分配	-	-	-	-	-	-	-
4.其他	-	-	-	-	-	-	-
（四）股东权益内部结转	-	-	-	-	-	-	-
1.资本公积转增股本	-	-	-	-	-	-	-
2.盈余公积转增股本	-	-	-	-	-	-	-
3.盈余公积弥补亏损	-	-	-	-	-	-	-
4.其他	-	-	-	-	-	-	-
（五）专项储备	-	-	-	-	-	-	-
1.本年提取	-	-	-	-	-	-	-
2.本年使用	-	-	-	-	-	-	-
（六）其他	-	-	-	-	-	-	-
四、本年年末余额	100,000,000.00	76,900,000.00	-	-	-	-94,404,649.82	82,495,350.18

(3) 2015 年所有者权益变动表

单位：元

项目	实收资本	资本公积	其他综合收益	专项储备	盈余公积	未分配利润	所有者权益合计
一、上年年末余额	20,000,000.00	-	-	-	-	-43,379,767.65	-23,379,767.65
加：会计政策变更	-	-	-	-	-	-	-
前期差错更正	-	-	-	-	-	-	-
同一控制下企业合并	-	-	-	-	-	-	-
其他	-	-	-	-	-	-	-
二、本年年初余额	20,000,000.00	-	-	-	-	-43,379,767.65	-23,379,767.65
三、本年增减变动金额（减少以“-”号填列）	-	-	-	-	-	-26,183,043.84	-26,183,043.84
（一）综合收益总额	-	-	-	-	-	-26,183,043.84	-26,183,043.84
（二）股东投入和减少资本	-	-	-	-	-	-	-
1. 股东投入资本	-	-	-	-	-	-	-
2. 其他权益工具持有者投入资本	-	-	-	-	-	-	-
3. 股份支付计入股东权益的金额	-	-	-	-	-	-	-
4. 其他	-	-	-	-	-	-	-
（三）利润分配	-	-	-	-	-	-	-
1. 提取盈余公积	-	-	-	-	-	-	-
2. 提取一般风险准备	-	-	-	-	-	-	-
3. 对所有者（或股东）的分配	-	-	-	-	-	-	-

4.其他	-	-	-	-	-	-	-
(四) 股东权益内部结转	-	-	-	-	-	-	-
1.资本公积转增股本	-	-	-	-	-	-	-
2.盈余公积转增股本	-	-	-	-	-	-	-
3.盈余公积弥补亏损	-	-	-	-	-	-	-
4.其他	-	-	-	-	-	-	-
(五) 专项储备	-	-	-	-	-	-	-
1.本年提取	-	-	-	-	-	-	-
2.本年使用	-	-	-	-	-	-	-
(六) 其他	-	-	-	-	-	-	-
四、本年年末余额	20,000,000.00	-	-	-	-	-69,562,811.49	-49,562,811.49

二、最近两年一期财务会计报告的审计意见

(一) 最近两年一期财务会计报告的审计意见

本公司 2015 年、2016 年及 2017 年 1 月的财务会计报表已经天职国际会计师事务所(特殊普通合伙)审计, 并由其出具天职业字【2017】10765 号标准无保留意见审计报告。

(二) 合并报表范围

报告期内, 无纳入合并财务报表范围的子公司。

三、报告期内采用的主要会计政策、会计估计及其变更情况和对公司利润的影响

(一) 报告期内采用的主要会计政策、会计估计

1、遵循企业会计准则的声明

本公司基于下述编制基础编制的财务报表符合财政部已颁布的最新企业会计准则及其应用指南、解释以及其他相关规定(统称“企业会计准则”)的要求, 真实完整地反映了公司的财务状况、经营成果和现金流量等有关信息。

此外, 本财务报表参照了《公开发行证券的公司信息披露编报规则第 15 号-财务报告的一般规定》(2014 年修订)(以下简称“第 15 号文(2014 年修订)”)的列报和披露要求。

2、会计期间和经营周期

本公司的会计年度从公历 1 月 1 日至 12 月 31 日止。

3、记账本位币

本公司采用人民币为记账本位币。

4、计量属性在本期发生变化的报表项目及其本期采用的计量属性

本公司采用的计量属性包括历史成本、重置成本、可变现净值、现值和公允价值。

5、现金流量表之现金及现金等价物的确定标准

现金流量表的现金指企业库存现金及可以随时用于支付的存款。现金等价物指持有的期限短（一般是指从购买日起三个月内到期）、流动性强、易于转换为已知金额现金、价值变动风险很小的投资。

6、外币业务

外币交易在初始确认时，采用交易发生日的即期汇率折算为人民币金额。资产负债表日，外币货币性项目采用资产负债表日即期汇率折算，因汇率不同而产生的汇兑差额，除与购建符合资本化条件资产有关的外币专门借款本金及利息的汇兑差额外，计入当期损益；以历史成本计量的外币非货币性项目仍采用交易发生日的即期汇率折算，不改变其人民币金额；以公允价值计量的外币非货币性项目，采用公允价值确定日的即期汇率折算，差额计入当期损益或**其他综合收益**。

7、金融工具

（1）金融资产和金融负债的分类

金融资产在初始确认时划分为以下四类：以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产（包括交易性金融资产和指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产）、持有至到期投资、贷款和应收款项、可供出售金融资产。

金融负债在初始确认时划分为以下两类：以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债（包括交易性金融负债和指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债）、其他金融负债。

（2）金融资产和金融负债的确认依据、计量方法和终止确认条件

本公司成为金融工具合同的一方时，确认一项金融资产或金融负债。初始确认金融资产或金融负债时，按照公允价值计量；对于以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产和金融负债，相关交易费用直接计入当期损益；对于其他

类别的金融资产或金融负债，相关交易费用计入初始确认金额。

本公司按照公允价值对金融资产进行后续计量，且不扣除将来处置该金融资产时可能发生的交易费用，但下列情况除外：（1）持有至到期投资以及贷款和应收款项采用实际利率法，按摊余成本计量；（2）在活跃市场中没有报价且其公允价值不能可靠计量的权益工具投资，以及与该权益工具挂钩并须通过交付该权益工具结算的衍生金融资产，按照成本计量。

公司采用实际利率法，按摊余成本对金融负债进行后续计量，但下列情况除外：（1）以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债，按照公允价值计量，且不扣除将来结清金融负债时可能发生的交易费用；（2）与在活跃市场中没有报价、公允价值不能可靠计量的权益工具挂钩并须通过交付该权益工具结算的衍生金融负债，按照成本计量；（3）不属于指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债的财务担保合同，或没有指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益并将以低于市场利率贷款的贷款承诺，在初始确认后按照下列两项金额之中的较高者进行后续计量：1）按照《企业会计准则第13号——或有事项》确定的金额；2）初始确认金额扣除按照《企业会计准则第14号——收入》的原则确定的累积摊销额后的余额。

金融资产或金融负债公允价值变动形成的利得或损失，除与套期保值有关外，按照如下方法处理：（1）以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产或金融负债公允价值变动形成的利得或损失，计入公允价值变动损益；在资产持有期间所取得的利息或现金股利，确认为投资收益；处置时，将实际收到的金额与初始入账金额之间的差额确认为投资收益，同时调整公允价值变动损益。（2）可供出售金融资产的公允价值变动计入其他综合收益；持有期间按实际利率法计算的利息，计入投资收益；可供出售权益工具投资的现金股利，于被投资单位宣告发放股利时计入投资收益；处置时，将实际收到的金额与账面价值扣除原直接计入其他综合收益的公允价值变动累计额之后的差额确认为投资收益。

当收取某项金融资产现金流量的合同权利已终止或该金融资产所有权上几

乎所有的风险和报酬已转移时，终止确认该金融资产；当金融负债的现时义务全部或部分解除时，相应终止确认该金融负债或其一部分。

（3）金融资产转移的确认依据和计量方法

公司已将金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬转移给了转入方的，终止确认该金融资产；保留了金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬的，继续确认所转移的金融资产，并将收到的对价确认为一项金融负债。公司既没有转移也没有保留金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬的，分别下列情况处理：（1）放弃了对该金融资产控制的，终止确认该金融资产；（2）未放弃对该金融资产控制的，按照继续涉入所转移金融资产的程度确认有关金融资产，并相应确认有关负债。

金融资产整体转移满足终止确认条件的，将下列两项金额的差额计入当期损益：（1）所转移金融资产的账面价值；（2）因转移而收到的对价，与原直接计入所有者权益的公允价值变动累计额之和。金融资产部分转移满足终止确认条件的，将所转移金融资产整体的账面价值，在终止确认部分和未终止确认部分之间，按照各自的相对公允价值进行分摊，并将下列两项金额的差额计入当期损益：（1）终止确认部分的账面价值；（2）终止确认部分的对价，与原直接计入所有者权益的公允价值变动累计额中对应终止确认部分的金额之和。

（4）主要金融资产和金融负债的公允价值确定方法

存在活跃市场的金融资产或金融负债，以活跃市场的报价确定其公允价值；不存在活跃市场的金融资产或金融负债，采用估值技术（包括参考熟悉情况并自愿交易的各方最近进行的市场交易中使用的价格、参照实质上相同的其他金融工具的当前公允价值、现金流量折现法和期权定价模型等）确定其公允价值；初始取得或源生的金融资产或承担的金融负债，以市场交易价格作为确定其公允价值的基础。

（5）金融资产的减值测试和减值准备计提方法

资产负债表日对以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产以外的

金融资产的账面价值进行检查，如有客观证据表明该金融资产发生减值的，计提减值准备。

对单项金额重大的金融资产单独进行减值测试；对单项金额不重大的金融资产，可以单独进行减值测试，或包括在具有类似信用风险特征的金融资产组合中进行减值测试；单独测试未发生减值的金融资产（包括单项金额重大和不重大的金融资产），包括在具有类似信用风险特征的金融资产组合中再进行减值测试。

按摊余成本计量的金融资产，期末有客观证据表明其发生了减值的，根据其账面价值与预计未来现金流量现值之间的差额确认减值损失。在活跃市场中没有报价且其公允价值不能可靠计量的权益工具投资，或与该权益工具挂钩并须通过交付该权益工具结算的衍生金融资产发生减值时，将该权益工具投资或衍生金融资产的账面价值，与按照类似金融资产当时市场收益率对未来现金流量折现确定的现值之间的差额，确认为减值损失。

可供出售金融资产的公允价值发生较大幅度下降，或在综合考虑各种相关因素后，预期这种下降趋势属于非暂时性的，确认其减值损失，并将原直接计入所有者权益的公允价值累计损失一并转出计入减值损失。

8、应收款项

(1) 单项金额重大并单项计提坏账准备的应收款项

单项金额重大的判断依据或金额标准	金额 100 万元以上(含)且占应收款项账面余额 10% 以上的款项。
单项金额重大并单项计提坏账准备的计提方法	单独进行减值测试，根据其未来现金流量现值低于其账面价值的差额计提坏账准备。

(2) 按组合计提坏账准备的应收款项

①确定组合的依据及坏账准备的计提方法

确定组合的依据	
账龄分析法组合	除单项金额重大并单项计提坏账准备的应收款项、单

	项金额虽不重大但单项计提坏账准备的应收款项以外的应收款项
按组合计提坏账准备的计提方法	
账龄分析法组合	账龄分析法

②账龄分析法

账龄	应收账款计提比例（%）	其他应收款计提比例（%）
1年以内（含1年，以下同）	3.00	3.00
1-2年	20.00	20.00
2-3年	50.00	50.00
3年以上	100.00	100.00

（3）单项金额虽不重大但单项计提坏账准备的应收款项

单项计提坏账准备的理由	单项金额不重大但风险类别较其他明显异常的款项
坏账准备的计提方法	根据其账面价值与预计未来现金流量现值之间差额确认

对应收票据、预付款项、应收利息、长期应收款等其他应收款项，根据其未来现金流量现值低于其账面价值的差额计提坏账准备。

9、存货

（1）存货的分类

存货包括在日常活动中持有以备出售的产成品或商品、处在生产过程中的在产品、在生产过程或提供劳务过程中耗用的材料和物料等。

（2）发出存货的计价方法

发出存货采用个别计价法。

（3）存货可变现净值的确定依据及存货跌价准备的计提方法

资产负债表日，存货采购成本与可变现净值孰低计量，按照单个存货成本高于可变现净值的差额计提存货跌价准备。直接用于出售的存货，在正常生产经营

过程中以该存货的估计售价减去估计的销售费用和相关税费后的金额确定其可变现净值；需要经过加工的存货，在正常生产经营过程中以所生产的产成品的估计售价减去至完工时估计将要发生的成本、估计的销售费用和相关税费后的金额确定其可变现净值；资产负债表日，同一项存货中一部分有合同价格约定、其他部分不存在合同价格的，分别确定其可变现净值，并与其对应的成本进行比较，分别确定存货跌价准备的计提或转回的金额。

（4）存货的盘存制度

存货的盘存制度为永续盘存制。

（5）低值易耗品和包装物的摊销方法

①低值易耗品

按照一次转销法进行摊销。

②包装物

按照一次转销法进行摊销。

10、长期股权投资

（1）投资成本的确定

①同一控制下的企业合并形成的，合并方以支付现金、转让非现金资产、承担债务或发行权益性证券作为合并对价的，在合并日按照取得被合并方所有者权益账面价值的份额作为其初始投资成本。长期股权投资初始投资成本与支付的合并对价的账面价值或发行股份的面值总额之间的差额调整资本公积(资本溢价或股份溢价)；资本公积不足冲减的，依次冲减盈余公积和未分配利润。

多次交易分步实现同一控制下企业合并的，本公司判断多次交易是否属于“一揽子交易”。属于“一揽子交易”的，本公司将各项交易作为一项取得控制权的交易进行会计处理。不属于“一揽子交易”的，取得控制日，按照以下步骤进行会计处理：

1) 确定同一控制下企业合并形成的长期股权投资的初始投资成本。在合并

日，根据合并后应享有被合并方净资产在最终控制方合并财务报表中的账面价值的份额，确定长期股权投资的初始投资成本。

2) 长期股权投资初始投资成本与合并对价账面价值之间的差额的处理。合并日长期股权投资的初始投资成本，与达到合并前的长期股权投资账面价值加上合并日进一步取得股份新支付对价的账面价值之和的差额，调整资本公积（资本溢价或股份溢价），资本公积不足冲减的，冲减留存收益。

3) 合并日之前持有的股权投资，因采用权益法核算或金融工具确认和计量准则核算而确认的其他综合收益，暂不进行会计处理，直至处置该项投资时采用与被投资单位直接处置相关资产或负债相同的基础进行会计处理；因采用权益法核算而确认的被投资单位净资产中除净损益、其他综合收益和利润分配以外的所有者权益其他变动，暂不进行会计处理，直至处置该项投资时转入当期损益。

②非同一控制下的企业合并形成的，在购买日按照支付的合并对价的公允价值作为其初始投资成本。

③除企业合并形成以外的：以支付现金取得的，按照实际支付的购买价款作为其初始投资成本；以发行权益性证券取得的，按照发行权益性证券的公允价值作为其初始投资成本，但不包括应自被投资单位收取的已宣告但尚未发放的现金股利或利润；以债务重组、非货币性资产交换等方式取得长期股权投资，其初始投资成本按照《企业会计准则第 12 号——债务重组》和《企业会计准则第 7 号——非货币性资产交换》的原则确定。

(2) 后续计量及损益确认方法

本公司能够对被投资单位实施控制的长期股权投资,在本公司个别财务报表中采用成本法核算；对具有共同控制或重大影响的长期股权投资，采用权益法核算。

采用成本法时,长期股权投资按初始投资成本计价,除取得投资时实际支付的价款或对价中包含的已宣告但尚未发放的现金股利或利润外,按享有被投资单位

宣告分派的现金股利或利润,确认为当期投资收益,并同时根据有关资产减值政策考虑长期投资是否减值。

采用权益法时,长期股权投资的初始投资成本大于投资时应享有被投资单位可辨认净资产公允价值份额的,归入长期股权投资的初始投资成本;长期股权投资的初始投资成本小于投资时应享有被投资单位可辨认净资产公允价值份额的,其差额计入当期损益,同时调整长期股权投资的成本。

采用权益法时,取得长期股权投资后,按照应享有或应分担的被投资单位实现的净损益的份额,确认投资损益并调整长期股权投资的账面价值。在确认应享有被投资单位净损益的份额时,以取得投资时被投资单位各项可辨认资产等的公允价值为基础,按照本公司的会计政策及会计期间,并抵销与联营企业及合营企业之间发生的内部交易损益按照持股比例计算归属于投资企业的部分(但内部交易损失属于资产减值损失的,应全额确认),对被投资单位的净利润进行调整后确认。按照被投资单位宣告分派的利润或现金股利计算应分得的部分,相应减少长期股权投资的账面价值。本公司确认被投资单位发生的净亏损,以长期股权投资的账面价值以及其他实质上构成对被投资单位净投资的长期权益减记至零为限,本公司负有承担额外损失义务的除外。对于被投资单位除净损益、**其他综合收益以及利润分配以外的因素**,调整长期股权投资的账面价值并计入**资本公积(其他资本公积)**。

(3) 确定对被投资单位具有控制、重大影响的依据

控制,是指拥有对被投资方的权力,通过参与被投资方的相关活动而享有可变回报,并且有能力运用对被投资方的权力影响回报金额;重大影响,是指投资方对被投资单位的财务和经营政策有参与决策的权力,但并不能够控制或者与其他方一起共同控制这些政策的制定。

(4) 长期股权投资的处置

①部分处置对子公司的长期股权投资,但不丧失控制权的情形

部分处置对子公司的长期股权投资,但不丧失控制权时,应当将处置价款与

处置投资对应的账面价值的差额确认为当期投资收益。

②部分处置股权投资或其他原因丧失了对子公司控制权的情形

部分处置股权投资或其他原因丧失了对子公司控制权的，对于处置的股权，应结转与所售股权相对应的长期股权投资的账面价值，出售所得价款与处置长期股权投资账面价值之间差额，确认为投资收益（损失）；处置后的剩余股权能够对子公司实施共同控制或重大影响的，应按有关成本法转为权益法的相关规定进行会计处理；处置后的剩余股权不能对被投资单位实施共同控制或施加重大影响的，应当改按《企业会计准则第 22 号-金融工具确认和计量》的有关规定进行会计处理，其在丧失控制之日的公允价值与账面价值间的差额计入当期损益。

（5）减值测试方法及减值准备计提方法

对子公司、联营企业及合营企业的投资，在资产负债表日有客观证据表明其发生减值的，按照账面价值与可收回金额的差额计提相应的减值准备。

11、固定资产

（1）固定资产确认条件、计价和折旧方法

固定资产是指为生产商品、提供劳务、出租或经营管理而持有的，使用年限超过一个会计年度的有形资产。

固定资产以取得时的实际成本入账，并从其达到预定可使用状态的次月起采用年限平均法计提折旧。

（2）各类固定资产的折旧方法

项目	折旧年限（年）	预计净残值率（%）	年折旧率（%）
运输工具	5	5.00	19.00
电子设备	3	5.00	31.67
医疗设备	3	5.00	31.67
训练器材	3	5.00	31.67
办公设备及其他	3	5.00	31.67

（3）固定资产的减值测试方法、减值准备计提方法

资产负债表日，有迹象表明固定资产发生减值的，按照账面价值与可收回金额的差额计提相应的减值准备。

（4）融资租入固定资产的认定依据、计价方法

符合下列一项或数项标准的，认定为融资租赁：①在租赁期届满时，租赁资产的所有权转移给承租人；②承租人有购买租赁资产的选择权，所订立的购买价款预计将远低于行使选择权时租赁资产的公允价值，因而在租赁开始日就可以合理确定承租人将会行使这种选择权；③即使资产的所有权不转移，但租赁期占租赁资产使用寿命的大部分[通常占租赁资产使用寿命的75%以上（含75%）]；④承租人在租赁开始日的最低租赁付款额现值，几乎相当于租赁开始日租赁资产公允价值[90%以上（含90%）]；出租人在租赁开始日的最低租赁收款额现值，几乎相当于租赁开始日租赁资产公允价值[90%以上（含90%）]；⑤租赁资产性质特殊，如果不作较大改造，只有承租人才能使用。

融资租入的固定资产，按租赁开始日租赁资产的公允价值与最低租赁付款额的现值中较低者入账，按自有固定资产的折旧政策计提折旧。

12、在建工程

（1）在建工程达到预定可使用状态时，按工程实际成本转入固定资产。已达到预定可使用状态但尚未办理竣工决算的，先按估计价值转入固定资产，待办理竣工决算后再按实际成本调整原暂估价值，但不再调整原已计提的折旧。

（2）资产负债表日，有迹象表明在建工程发生减值的，按照账面价值与可收回金额的差额计提相应的减值准备

13、借款费用的核算

（1）借款费用资本化的确认原则

借款费用，包括借款利息、折价或者溢价的摊销、辅助费用以及因外币借款而发生的汇兑差额等。

公司发生的借款费用，可直接归属于符合资本化条件的资产的购建或者生产

的，予以资本化，计入相关资产成本；其他借款费用，在发生时确认为费用，计入当期损益。

符合资本化条件的资产，是指需要经过相当长时间的购建或者生产活动才能达到预定可使用或者可销售状态的固定资产、投资性房地产和存货等资产。

借款费用同时满足下列条件时，开始资本化：①资产支出已经发生；②借款费用已经发生；③为使资产达到预定可使用或可销售状态所必要的购建或者生产活动已经开始。

（2）借款费用资本化期间

资本化期间，指从借款费用开始资本化时点到停止资本化时点的期间，借款费用暂停资本化的期间不包括在内。

当购建或者生产符合资本化条件的资产中部分项目分别完工且可单独使用时，该部分资产借款费用停止资本化。

购建或者生产的资产各部分分别完工，但必须等到整体完工后才可使用或可对外销售的，在该资产整体完工时停止借款费用资本化。

（3）暂停资本化期间

符合资本化条件的资产在购建或生产过程中发生的非正常中断、且中断时间连续超过3个月的，则借款费用暂停资本化；该项中断如是所购建或生产的符合资本化条件的资产达到预定可使用状态或者可销售状态必要的程序，则借款费用继续资本化。在中断期间发生的借款费用确认为当期损益，直至资产的购建或者生产活动重新开始后借款费用继续资本化。

（4）借款费用资本化金额

对于为购建或者生产符合资本化条件的资产而借入的专门借款，以专门借款当期实际发生的借款费用，减去尚未动用的借款资金存入银行取得的利息收入或进行暂时性投资取得的投资收益后的金额，来确定借款费用的资本化金额。

对于为购建或者生产符合资本化条件的资产而占用的一般借款，根据累计资

产支出超过专门借款部分的资产支出加权平均数（按每月月末平均）乘以所占用一般借款的资本化率，计算确定一般借款应予资本化的利息金额。资本化率根据一般借款加权平均利率计算确定。

借款存在折价或者溢价的，按照实际利率法确定每一会计期间应摊销的折价或者溢价金额，调整每期利息金额。

14、无形资产

（1）无形资产包括土地使用权、专利权及非专利技术等，按成本进行初始计量。

（2）使用寿命有限的无形资产，在使用寿命内按照与该项无形资产有关的经济利益的预期实现方式系统合理地摊销，无法可靠确定预期实现方式的，采用直线法摊销。具体年限如下：

项目	摊销年限（年）
球员转会费	以该员工劳动合同年限或实际工作年限中较小者

（3）使用寿命确定的无形资产，在资产负债表日有迹象表明发生减值的，按照账面价值与可收回金额的差额计提相应的减值准备；使用寿命不确定的无形资产和尚未达到可使用状态的无形资产，无论是否存在减值迹象，每年均进行减值测试。

15、长期待摊费用

长期待摊费用按实际发生额入账，在受益期或规定的期限内分期平均摊销。如果长期待摊的费用项目不能使以后会计期间受益则将尚未摊销的该项目的摊余价值全部转入当期损益。

16、职工薪酬

本公司的职工薪酬主要为短期薪酬、辞退福利。企业提供给职工配偶、子女、受赡养人、已故员工遗属及其他受益人等的福利，也属于职工薪酬。

（1）短期薪酬

公司应当在职工为其提供服务的会计期间，将实际发生的短期薪酬确认为负债，并计入当期损益或相关资产成本。其中，非货币性福利按照公允价值计量。

（2）离职后福利

①设定提存计划

公司应当在职工为其提供服务的会计期间，将根据设定提存计划计算的应缴存金额确认为负债，并计入当期损益或相关资产成本。预期不会在职工提供相关服务的年度报告期结束后十二个月内支付全部应缴存金额的，公司应当按确定的折现率，将全部应缴存金额以折现后的金额计量应付职工薪酬。

②设定受益计划

公司应当根据预期累计福利单位法确定的公式将设定受益计划产生的福利义务归属于职工提供服务的期间，并计入当期损益或相关资产成本。当职工后续年度的服务将导致其享有的设定受益计划福利水平显著高于以前年度时，公司应当按照直线法将累计设定受益计划义务分摊确认于职工提供服务而导致公司第一次产生设定受益计划福利义务至职工提供服务不再导致该福利义务显著增加的期间。在确定该归属期间时，不应考虑仅因未来工资水平提高而导致设定受益计划义务显著增加的情况。

（3）辞退福利

辞退福利主要包括：

①在职工劳动合同尚未到期前，不论职工本人是否愿意，公司决定解除与职工的劳动关系而给予的补偿。

②在职工劳动合同尚未到期前，为鼓励职工自愿接受裁减而给予的补偿，职工有权利选择继续在职或接受补偿离职。

公司向职工提供辞退福利的，应当在下列两者孰早日确认辞退福利产生的职工薪酬负债，并计入当期损益：

①公司不能单方面撤回因解除劳动关系计划或裁减建议所提供的辞退福利

时。

②公司确认与涉及支付辞退福利的重组相关的成本或费用时。

公司应当按照辞退计划条款的规定，合理预计并确认辞退福利产生的应付职工薪酬。辞退福利预期在其确认的年度报告期结束后十二个月内完全支付的，应当适用短期薪酬的相关规定；辞退福利预期在年度报告期结束后十二个月内不能完全支付的，应当适用其他长期职工福利的有关规定

17、预计负债

(1) 因对外提供担保、诉讼事项、产品质量保证、亏损合同等或有事项形成的义务成为本公司承担的现时义务，履行该义务很可能导致经济利益流出本公司，且该义务的金额能够可靠的计量时，本公司将该项义务确认为预计负债。

(2) 本公司按照履行相关现时义务所需支出的最佳估计数对预计负债进行初始计量，并在资产负债表日对预计负债的账面价值进行复核。

18、收入

本公司的营业收入包括体育事业收入（含广告收入、门票收入、联赛经费收入等）及商品销售收入，收入确认方法如下：

广告收入：在合同已经签订，双方的权利义务已经明确，已经按照合同约定履行广告发布等义务，并收取款项或取得向客户收取款项的权利时确认收入。

门票收入：1、委托第三方机构代理销售的门票于比赛已经举行完毕，收到代理销售机构出具的销售清单时确认收入；2、自营销售部分于门票已经售出并且收取票款或取得向顾客收取票款的权利时确认收入；3、年票和套票收入于比赛已经结束按场次确认收入。

联赛经费收入：以银行实际收到款项的时间作为收入确认的时点，以银行实际收到的款项金额作为收入确认金额。

商品销售收入：于产品已经发出，货物权属已经转移，已收取款项或是取得向顾客收取款项的权利时确认收入。

19、政府补助

(1) 区分与资产相关政府补助和与收益相关政府补助的标准

政府补助，是本公司从政府无偿取得的货币性资产与非货币性资产。分为与资产相关的政府补助和与收益相关的政府补助。

与资产相关的政府补助，是指企业取得的、用于购建或以其他方式形成长期资产的政府补助，包括购买固定资产或无形资产的财政拨款、固定资产专门借款的财政贴息等。与收益相关的政府补助，是指除与资产相关的政府补助之外的政府补助。

本公司将政府补助划分为与资产相关的具体标准为：政府补贴文件中明确规定资金专项用途，且该资金使用后公司将最终形成长期资产的政府补助。

本公司将政府补助划分为与收益相关的具体标准为：政府补贴文件中明确规定资金用途为补贴公司已经发生的或将要发生的费用，以及收到的政府各种奖励资金等。

对于政府文件未明确规定补助对象的，本公司将该政府补助划分为与资产相关或与收益相关的判断依据为：对于综合性项目的政府补助，将其分解为与资产相关的部分和与收益相关的部分，分别进行会计处理；难以区分的，将政府补助整体归类为与收益相关的政府补助，视情况不同计入当期损益，或者在项目期内分期确认为当期收益。

(2) 会计处理

与资产相关的政府补助，确认为递延收益，按照所建造或购买的资产使用年限分期计入营业外收入；

与收益相关的政府补助，用于补偿企业以后期间的相关费用或损失的，取得时确认为递延收益，在确认相关费用的期间计入当期营业外收入；用于补偿企业已发生的相关费用或损失的，取得时直接计入当期营业外收入。

(3) 确认时点

有确凿证据表明企业能够符合财政扶持政策规定的相关条件且预计能够收到财政扶持资金时，按应收的金额确认政府补助。

无确凿证据表明企业预计能够收到财政扶持资金时，按照符合财政扶持政策规定的相关条件并且实际收到财政扶持资金时，确认政府补助。

20、递延所得税资产和递延所得税负债

(1) 根据资产、负债的账面价值与其计税基础之间的差额（未作为资产和负债确认的项目按照税法规定可以确定其计税基础的，该计税基础与其账面数之间的差额），按照预期收回该资产或清偿该负债期间的适用税率计算确认递延所得税资产或递延所得税负债。

(2) 确认递延所得税资产以很可能取得用来抵扣可抵扣暂时性差异的应纳税所得额为限。资产负债表日，有确凿证据表明未来期间很可能获得足够的应纳税所得额用来抵扣可抵扣暂时性差异的，确认以前会计期间未确认的递延所得税资产。

(3) 资产负债表日，对递延所得税资产的账面价值进行复核，如果未来期间很可能无法获得足够的应纳税所得额用以抵扣递延所得税资产的利益，则减记递延所得税资产的账面价值。在很可能获得足够的应纳税所得额时，转回减记的金额。

(4) 本公司当期所得税和递延所得税作为所得税费用或收益计入当期损益，但不包括下列情况产生的所得税：①企业合并；②直接在所有者权益中确认的交易或者事项。

21、租赁

(1) 经营租赁

本公司为承租人时，在租赁期内各个期间按照直线法将租金计入相关资产成本或确认为当期损益，发生的初始直接费用，直接计入当期损益。或有租金在实际发生时计入当期损益。

本公司为出租人时，在租赁期内各个期间按照直线法将租金确认为当期损益，发生的初始直接费用，除金额较大的予以资本化并分期计入损益外，均直接计入当期损益。或有租金在实际发生时计入当期损益。

（2）融资租赁

本公司为承租人时，在租赁期开始日，本公司以租赁开始日租赁资产公允价值与最低租赁付款额现值中两者较低者作为租入资产的入账价值，将最低租赁付款额作为长期应付款的入账价值，其差额为未确认融资费用，发生的初始直接费用，计入租赁资产价值。在租赁期各个期间，采用实际利率法计算确认当期的融资费用。

本公司为出租人时，在租赁期开始日，本公司以租赁开始日最低租赁收款额与初始直接费用之和作为应收融资租赁款的入账价值，同时记录未担保余值；将最低租赁收款额、初始直接费用及未担保余值之和与其现值之和的差额确认为未实现融资收益。在租赁期各个期间，采用实际利率法计算确认当期的融资收入。

（二）变更情况和对公司利润的影响

1、会计政策的变更

财政部 2016 年 12 月 3 日制定并印发了《增值税会计处理规定》，本公司在编制本财务报表时，执行了上述会计准则，并按照相关的衔接规定进行了处理。就本财务报表而言，上述会计准则的变化，引起本公司相应会计政策变化的，已根据相关衔接规定进行了处理，同时上述政策的变更不存在对当期和各个列报前期财务报表的影响。

2、会计估计的变更

无。

3、前期会计差错更正

无。

四、报告期利润形成的有关情况

(一) 营业收入、利润及毛利率的主要构成、变化趋势及原因分析

1、营业收入的主要构成、变动趋势及原因

(1) 营业收入的主要构成

单位：万元

项目	2017年1月		2016年度		2015年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
主营业务收入	745.99	100.00%	3,414.07	100.00%	2,242.55	100.00%
其他业务收入	-	-	-	-	-	-
合计	745.99	100.00%	3,414.07	100.00%	2,242.55	100.00%

公司的主营业务为职业篮球俱乐部的运营与管理，公司通过运营自身的职业篮球俱乐部参加 CBA 联赛及 CBA 季前赛、热身赛、表演赛等高水平赛事，提高知名度，扩大影响力，从而承揽客户冠名赞助及投放广告、销售门票及获得联赛经费等各种方式实现收入。

报告期内，公司营业收入分别为 2,242.55 万元、3,414.07 万元和 745.99 万元，营业收入均为主营业务收入，公司主营业务突出，收入结构未发生重大变化。

(2) 主营业务收入按性质分类

报告期内，公司主营业务收入构成情况如下表：

单位：万元

项目		2017年1月		2016年		2015年	
		金额	比例	金额	比例	金额	比例
体育事业	联赛经费收入	9.43	1.26%	1,478.02	43.30%	1,112.70	49.62%
	广告收入	683.39	91.61%	1,400.49	41.02%	1,004.81	44.80%
	门票收入	53.17	7.13%	236.38	6.92%	112.04	5.00%
	其他	-	-	299.18	8.76%	13.00	0.58%
主营业务收入合计		745.99	100.00%	3,414.07	100.00%	2,242.55	100.00%

报告期内，体育事业收入占主营业务的收入的比例为 100%。公司体育事业

主要包括联赛经费收入、广告收入及门票收入等。其中，联赛经费收入主要来源于北京中篮巨人广告中心；广告收入主要来源于各大企业客户；门票收入主要来源于个人消费者及各单位团体；其他收入主要包括日常承办商业球赛活动的收入及球员转会收入等，主要来源于各单位团体。

1) 联赛经费收入

报告期，中国篮协将 CBA 联赛的整体商务运营权对外销售予盈方体育传媒（中国）有限公司，在收到盈方体育支付的版权费后，根据 CBA 联赛委员会制定的方案，通过北京中篮巨人广告中心向参与 CBA 联赛的 20 家俱乐部公司拨付联赛经费。

报告期所属的每个 CBA 联赛赛季，公司所属的俱乐部均完整参与 CBA 联赛，获得中国篮协及北京中篮巨人广告中心拨付的联赛经费。

报告期内，公司联赛经费收入分别为 1,112.70 万元、1,478.02 万元及 9.43 万元，占主营业务收入的比例分别为 49.62%、43.30%及 1.26%，系公司主营业务收入的重要来源。

中国篮协将 CBA 联赛的整体商务运营权出售给盈方体育，盈方体育按赛季分批次付款，具体付款时点根据每年实际情况有所不同。中国篮协在收到盈方体育支付的款项后，按照既定规则，通过北京中篮巨人广告中心向参与 CBA 联赛的 20 家俱乐部公司拨付联赛经费。

联赛经费按赛季拨付，而 CBA 联赛每年的常规赛比赛时间为 10 月末或 11 月初至次年 2 月，因此拨付时点的差别会导致公司会计年度内联赛经费收入的波动。2015 年及 2016 年公司的联赛经费收入分别为 1,112.70 万元及 1,478.02 万元，联赛经费收入有所增加。

中国篮协并未对外公开其与盈方体育关于 CBA 联赛的整体商务运营合同，以及联赛经费的分配方法。随着中国篮协与盈方体育关于 CBA 联赛的整体商务运营合同于 2017 年到期，未来，CBA 联赛的整体商务权益估值或将得到大幅提升，而包括本公司在内的 20 家俱乐部公司所获得的联赛经费亦有望得到大幅的

增长，此外，随着中篮联(北京)体育有限公司(简称 CBA 公司)的成立，未来 CBA 联赛经费拨付有望通过 CBA 公司进行，届时 CBA 联赛商务权价值及联赛经费拨付方法将更加透明公开。

2) 广告收入

公司为佛山农村商业银行股份有限公司、广州证券股份有限公司、新中源陶瓷集团及佛山市体育彩票中心等国内知名企业单位提供广告服务。凭借着完全职业化、市场化、产业化的职业篮球俱乐部管理模式，公司拥有着一批巨大的球迷受众群体，为公司创造了较高的广告投放及冠名价值。

报告期内，公司广告收入分别为 1,004.81 万元、1,400.49 万元及 683.39 万元，占主营业务收入的比例分别为 44.80%、41.02%及 91.61%，系公司主营业务收入的另一个主要来源。

2017 年 1 月，公司广告收入占比较高，主要原因包括：1) 2016 年 10 月，公司与广州证券股份有限公司签订期限三年的《冠名合作合同》，公司 CBA 联赛 2016-2017 赛季的冠名收入金额为 1,880 万元，而与原冠名赞助商所签订的合同在 CBA 联赛 2015-2016 赛季仅为 550 万元，因此 2017 年 1 月公司确认的广告收入金额增长较多；2) CBA 联赛 2016-2017 赛季，公司成功将主赛场迁移至广州，公司的品牌影响力、关注度、球迷受众数量、广告宣传价值均显著提高，公司重新开发以前与公司合作过的新中源陶瓷集团等广告客户，带动 2017 年 1 月广告收入的增长。

截至本公开转让说明书签署之日，公司尚未开展户外广告业务，无户外广告业务服务收入，不存在需办理广告登记的情形。

3) 门票收入

公司每年 CBA 联赛期间，将其主场球赛门票（分为套票及单场票），通过直销或者由大型票务代理商进行代销的方式销售给广大的个人球迷或者公司团体。

按照门票类型划分的门票收入如下：

单位：万元

类别	2017年1月		2016年度		2015年度	
	金额	比例(%)	金额	比例(%)	金额	比例(%)
套票	7.20	13.54	50.48	21.36	38.84	34.66
单场票	45.97	86.46	185.90	78.64	73.20	65.34
合计	53.17	100.00	236.38	100.00	112.04	100.00

按照销售渠道划分的门票收入如下：

单位：万元

类别	2017年1月		2016年度		2015年度	
	金额	比例(%)	金额	比例(%)	金额	比例(%)
网络售票	48.57	91.35	141.03	59.66	56.66	50.57
现场售票	4.60	8.65	95.35	40.34	55.38	49.43
合计	53.17	100.00	236.38	100.00	112.04	100.00

按照销售模式划分的门票收入如下：

单位：万元

类别	2017年1月		2016年度		2015年度	
	金额	比例(%)	金额	比例(%)	金额	比例(%)
代销	48.57	91.35	141.03	59.66	56.66	50.57
直销	4.60	8.65	95.35	40.34	55.38	49.43
合计	53.17	100.00	236.38	100.00	112.04	100.00

报告期内，公司门票收入分别为 112.04 万元、236.38 万元及 53.17 万元，占主营业务收入的比例分别为 5.00%、6.92%及 7.13%。2016 年门票收入较 2015 年增加 124.34 万元，增加幅度达 110.98%，主要原因是公司受到大部分主场转移至广州天河体育馆的影响，主场门票销售数量增加，且与 CBA 强队如广东队之间交手的场次门票销售较好。2014-2015 赛季，公司与广东队的比赛门票收入为 72.87 万元，2015-2016 赛季则为 60.06 万元，2016-2017 赛季则为 38.80 万元。根据 CBA 赛程安排，2014-2015 赛季公司与广东队比赛安排在 2014 年度，2015-2016 赛季则安排在 2016 年度，2016-2017 赛季则安排在 2016 年度，因此

2016 年度的门票收入相比 2015 年大幅增长。

(3) 营业收入的变动趋势分析

报告期内，公司营业收入分别为 2,242.55 万元、3,414.07 万元及 745.99 万元。

2016 年营业收入较 2015 年增加 1,171.52 万元，主要原因包括 2016 年实际收到的联赛经费收入增加，以及 2016 年公司广告收入以及转会收入增加等。具体而言：1) 公司出于人才梯队建设考虑，重新调整球员布局，将数名球员转会转出至其他俱乐部，因此 2016 年球员转会收入增加；2) 根据公司与广州证券股份有限公司于 2016 年签订的《冠名合作合同》，每个联赛赛季的冠名收入总额最低为 1,880 万元，而与原冠名赞助商佛山农村商业银行股份有限公司所签订的合同，固定金额每个赛季最低仅为 550 万元，因此 2016 年确认的广告收入较 2015 年增加较多。

2、营业成本分析

报告期内，公司营业成本构成情况如下：

单位：万元

项目	2017 年 1 月		2016 年度		2015 年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
人员成本	437.00	68.34%	3,550.14	69.68%	3,571.05	75.90%
球队日常开支	82.98	12.98%	745.01	14.62%	560.54	11.91%
比赛成本	112.70	17.62%	641.49	12.59%	406.27	8.63%
其他	6.78	1.06%	58.21	3.11%	167.18	3.56%
合计	639.46	100.00%	5,094.85	100.00%	4,705.04	100.00%

报告期内，公司的主营业务成本分别为 4,705.04 万元、5,094.85 万元及 639.46 万元，由人员成本、球队日常开支和比赛成本构成，各项成本占主营业务成本的比例相对稳定，其中人员成本对本公司主营业务成本有较大影响，占当期主营业务成本比例均在 70%左右，是公司营业成本的主要组成部分。

3、营业收入总额和利润总额的变动趋势及原因

单位：万元

项目	2017年1月	2016年度		2015年度
	金额	金额	年增长率	金额
营业收入	745.99	3,414.07	52.24%	2,242.55
营业成本	639.46	5,094.85	8.28%	4,705.04
营业利润	65.24	-2,498.93	-14.36%	-2,917.85
利润总额	65.24	-2,484.18	-5.12%	-2,618.30
净利润	65.24	-2,484.18	-5.12%	-2,618.30

报告期内，公司 2015 年度和 2016 年度的营业收入分别为 2,242.55 万元及 3,414.07 万元，2016 年上升 52.24%，主要是 2016 年实际收到的联赛经费收入增加所致。此外，2016 年度存在较为大额的球员转会收入及广告收入，但 2015 年此类业务较少且金额较小。公司 2015 年度和 2016 年度的利润总额分别为 -2,618.30 万元及 -2,484.18 万元，亏损减少 5.12%，亏损情况有所改善，主要得益于总体营业收入的增加。

公司 2016 年度及 2015 年度均为亏损，2017 年 1 月实现盈利的主要原因如下：1) 广告收入的总体增加：除了与广州证券新签订的《冠名合作合同》带来的广告收入增长之外，随着公司 2016-2017 联赛赛季将注册地址及联赛主赛场迁移至广州，成为广州唯一的 CBA 球队，品牌影响力及知名度均大幅提升，公司大力开拓广告业务，于 2017 年 1 月与新中源陶瓷集团、佛山市凯能房地产开发有限公司达成合作，签署合作合同并履行完毕，亦为公司带来部分广告收入；2) 2017 年 1 月的成本费用因聘请外援承担的人员成本有所增加，但低于收入的增长。因此，2017 年 1 月实现盈利。

4、主营业务毛利分析

公司为一线队员、教练组等人员支付薪酬，支付比赛成本和梯队建设费用，并开展俱乐部经营活动，参加国内职业赛事及商业活动，主要的收入体现为联赛经费收入、广告收入、门票收入等体育事业收入。

报告期内，体育事业的毛利情况如下：

单位：万元

项目	2017年1月	2016年度	2015年度
营业收入	745.99	3,414.07	2,242.55
营业成本	639.46	5,094.85	4,705.04
毛利	106.53	-1,680.78	-2,462.49

公司为球员、教练支付相应工资、薪酬，承担日常开支、比赛费用等成本，开展体育事业业务，并相应形成体育事业收入。报告期内，公司体育事业的毛利分别为-2,462.49万元、-1,680.78万元和106.53万元，呈现逐渐改善的趋势。报告期内得益于实际收到的联赛经费、新赞助商的广告收入及球员转会收入的增加，公司整体收入规模有所提高，但球员、教练的薪酬水平及球队建设运营的成本仍处于高位，导致报告期公司的毛利仍较低。

未来，随着中国职业篮球的市场化改革逐步深入推进，中国篮球受众和球迷的逐渐增长，职业篮球行业的市场规模有望出现快速增长，公司盈利能力也将逐步提高。

（二）期间费用分析

本公司报告期内的期间费用情况如下表：

单位：万元

项目	2017年1月	2016年度		2015年度
	金额	金额	年增长率	金额
营业收入	745.99	3,414.07	52.24%	2,242.55
销售费用	7.54	134.49	18.18%	113.80
管理费用	29.33	581.88	127.90%	255.32
财务费用	0.32	-10.90	15471.43%	-0.07
销售费用占营业收入比重（%）	1.01%	3.94%	-	5.07%
管理费用占营业收入比重（%）	3.93%	17.04%	-	11.39%
财务费用占营业收入比重（%）	0.04%	-0.32%	-	0.00%
三费占营业收入比重合计（%）	4.98%	20.66%	-	16.46%

从上表可以看出，报告期内销售费用、管理费用及财务费用占营业收入的比

重均有所下降。2016 年度的三费比重为 20.66%，较上一年度的 16.46%增加了 4.20%，其中销售费用及管理费用的上升幅度较大。

各项期间费用变化分析如下：

1、销售费用

报告期内，公司各期的销售费用情况如下表所示：

单位：万元

项目	2017 年 1 月	2016 年度	2015 年度
安保费	0.64	8.67	14.87
业务招待费	2.92	16.77	13.28
交通费	0.03	7.72	6.45
低值易耗品	-	40.45	28.61
邮电通讯费	0.49	0.28	0.35
保险费	-	4.67	4.41
修理费	-	3.35	11.83
球迷费用	3.34	35.65	6.66
其他	0.12	16.93	27.34
合计	7.54	134.49	113.80

报告期内，公司的销售费用分别为 113.80 万元、134.49 万元及 7.54 万元，占营业收入的比重分别为 5.07%、3.94%和 1.01%。2016 年的销售费用与 2015 年相比略有上升，但销售费用占营业收入的比重略有下降的原因主要是营业收入上升所致。

2、管理费用

报告期内，本公司的管理费用分别为 255.32 万元、581.88 万元和 29.33 万元，占营业收入的比重分别为 11.39%、17.04%和 3.93%。报告期内，本公司的管理费用情况如下表所示：

单位：万元

项目	2017年1月	2016年度	2015年度
职工薪酬	18.61	181.78	96.32

中介机构费	-	256.72	-
车辆使用费	1.45	34.79	35.86
折旧费	3.36	20.06	17.76
业务招待费	2.49	21.43	23.96
差旅费	0.09	28.37	26.50
办公费	0.96	9.27	23.10
个税手续费	-	15.25	-
律师及诉讼费	-	-	18.21
其他	2.37	14.21	13.61
合计	29.33	581.88	255.32

2016年度管理费用较2015年度大幅增加了127.90%，增加的原因主要有以下几个方面：（1）自2016年4月以来，为提高公司总体的运营水平，公司在管理团队上的投入有所增加，人员薪酬支出呈现较大的增幅；（2）2016年度公司筹划新三板挂牌，聘请各中介机构所支付的中介机构服务费较多，但2015年无此类事项。

3、财务费用

报告期内，本公司的财务费用分别为-0.07万元、-10.90万元和0.32万元，占营业收入的比重分别为0.00%、0.32%和0.04%。

报告期内，本公司的财务费用情况如下表所示：

单位：万元

项目	2017年1月	2016年度	2015年度
利息支出	-	-	-
减：利息收入	-	11.28	0.17
其他	0.32	0.38	0.11
合计	0.32	-10.90	-0.07

报告期内，本公司的财务费用主要为存款利息收入及手续费，财务费用金额较小，对本公司利润规模的影响不大。

（三）资产减值损失情况

报告期内，本公司的资产减值损失分别为0.00万元、0.23万元和0.01元，

占营业收入的比重分别为 0.00%、0.01%和 0.00%。

报告期内，本公司的资产减值损失情况如下表所示：

项目	2017年1月	2016年度	2015年度
坏账准备	0.01	0.23	-
合计	0.01	0.23	-

(四) 报告期非经常性损益情况

单位：万元

非经常性损益明细	2017年1月	2016年度	2015年度
计入当期损益的政府补助，但与公司正常经营业务密切相关，符合国家政策规定、按照一定标准定额或定量持续享受的政府补助除外	-		300.00
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	-	14.75	-0.45
非经常性损益合计	-	14.75	299.55
减：所得税影响金额	-	-	-
扣除所得税影响后的非经常性损益	-	14.75	299.55
扣除所得税影响后的非经常性损益/净利润	-	-0.59%	-11.44%

报告期内，本公司非经常性损益分别为 299.55 万元、14.75 万元及零万元，主要由政府补助组成，扣除所得税影响后的非经常性损益占净利润的比例分别为 -11.44%、-0.59%和 0.00%，对净利润影响较小。随着本公司不断发展，竞争力不断增强，本公司盈利能力将得到进一步提高，因此，未来本公司不会对非经常性损益形成重大依赖。

1、报告期内公司的营业外收入情况如下：

单位：万元

项目	2017年1月	2016年度	2015年度
政府补助	-	-	300.00
其他	-	15.25	-

合计	-	15.25	300.00
----	---	-------	--------

报告期内，本公司的营业外收入分别为 300.00 万元、15.25 万元及零万元，其中 2015 年的为政府补助，公司的政府补助具体情况如下表所示：

单位：万元

项目	2017年1月 发生额	2016年 发生额	2015年 发生额	来源和依据	与资产相关/ 与收益相关
青少年篮球运动 发展专用资金		-	300.00	佛山市体育局	与收益相关
合计		-	300.00		

2、报告期内公司的营业外支出情况如下：

单位：万元

项目	2017年1月	2016年度	2015年度
赔偿金	-	0.50	0.45
合计	-	0.50	0.45

报告期内，本公司的营业外支出主要为经济赔偿金，对总体利润的影响较小。

（五）适用的主要税收政策

1、公司主要税种和税率

税种	计税依据	税率
增值税	销售货物或提供应税劳务	17.00%、6.00%
营业税	应税营业额	3.00%
城市维护建设税	缴纳的增值税	7.00%
教育费附加	缴纳的增值税	3.00%
地方教育费附加	缴纳的增值税	2.00%
企业所得税	应纳税所得额	25.00%

五、财务状况分析

（一）资产的主要构成及减值准备

报告期内，公司的资产结构如下：

项目	2017年1月31日	2016年12月31日	2015年12月31日
----	------------	-------------	-------------

	金额	比例(%)	金额	比例(%)	金额	比例(%)
流动资产	9,085.13	94.90%	9,051.62	94.84%	3,600.61	98.89
非流动资产	488.55	5.10%	492.68	5.16%	40.39	1.11
资产合计	9,573.68	100.00%	9,544.30	100.00%	3,641.00	100.00

截至2015年12月31日、2016年12月31日和2017年1月31日，公司总资产分别为3,641.00万元、9,544.30万元和9,573.68万元。

1、流动资产分析

单位：万元

项目	2017年1月31日		2016年12月31日		2015年12月31日	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
货币资金	7,272.18	80.04%	7,650.59	84.52%	26.34	0.73%
应收账款	1,631.88	17.96%	1,222.52	13.51%	5.79	0.16%
预付款项	23.20	0.26%	24.86	0.27%	20.85	0.58%
其他应收款	145.41	1.60%	153.65	1.70%	3,525.06	97.90%
其他流动资产	12.46	0.14%	-	-	22.56	0.63%
流动资产合计	9,085.13	100.00%	9,051.62	100.00%	3,600.60	100.00%

(1) 货币资金

报告期内，公司货币资金期末余额及构成如下：

单位：万元

项目	2017年1月31日	2016年12月31日	2015年12月31日
现金	10.59	0.64	0.21
银行存款	7,261.59	7,649.95	26.13
合计	7,272.18	7,650.59	26.34

本公司的货币资金包括现金及银行存款。截至2016年12月31日，公司的货币资金总额较2015年末增加7,624.25万元，主要原因系公司于2016年5月及2016年9月分别收到股东增资款7,700万元及7,990万元，银行存款余额显著增加。

报告期内，公司无因抵押、质押或冻结等对使用有限制、存放在境外、有潜在回收风险的款项。

(2) 应收账款

①报告期内的应收账款账龄情况表如下：

单位：万元

账龄	2017年1月31日			2016年12月31日			2015年12月31日		
	账面余额	比例	坏账准备	账面余额	比例	坏账准备	账面余额	比例	坏账准备
1年以内	1,631.88	100.00%	-	1,222.52	100.00%	-	5.79	100.00%	-
合计	1,631.88	100.00%	-	1,222.52	100.00%	-	5.79	100.00%	-

截至2015年12月31日、2016年12月31日和2017年1月31日，本公司的应收账款余额分别为5.79万元、1,222.52万元及1,631.88万元，主要为应收的广告收入款及联赛门票款，应收账款的账龄均在一年以内，绝大部分已在期后收回。

②应收账款分类披露

单位：万元

类别	2017年1月31日				账面价值
	账面余额		坏账准备		
	金额	比例(%)	金额	计提比例	
单项金额重大并单独计提坏账准备的应收账款	1,525.28	93.45	-	-	1,525.28
按组合计提坏账准备的应收账款	8.00	0.49	0.24	3.00	7.76
单项金额不重大但单独计提坏账准备的应收账款	98.84	6.06	-	-	98.84
合计	1,632.12	100.00	0.24	-	1,631.88

续：

类别	2016年12月31日				账面价值
	账面余额		坏账准备		
	金额	比例(%)	金额	计提比例	
单项金额重大并单独计提坏账准备的应收账款	1,170.57	95.73	-	-	1,170.57
按组合计提坏账准备的应收账款：	7.55	0.62	0.23	3.00	7.32

类别	2016年12月31日				账面价值
	账面余额		坏账准备		
	金额	比例(%)	金额	计提比例	
单项金额不重大但单独计提坏账准备的应收账款	44.63	3.65	-	-	44.63
合计	1,222.75	100.00	0.23	-	1,222.52

续:

类别	2015年12月31日				账面余额
	账面余额		坏账准备		
	金额	比例(%)	金额	比例(%)	
单项金额重大并单独计提坏账准备的应收账款	-	-	-	-	-
按组合计提坏账准备的应收账款:	-	-	-	-	-
单项金额不重大但单独计提坏账准备的应收账款	5.79	100.00	-	-	5.79
合计	5.79	100.00	-	-	5.79

公司采用备抵法核算应收款项的坏账,期末按账龄分析法并结合个别认定法计提坏账准备,计入当期损益。报告期内本公司的应收账款账龄在1年以内的比例均为100%,账龄较短,表现了公司良好的收款能力和资金管理能力和资金管理能力,应收账款风险较小。

③各报告期末应收账款余额前五名债务人情况

截至2017年1月31日,公司应收账款前五名如下:

单位:万元

单位名称	与本公司关系	余额(万元)	账龄	占应收账款期末余额合计数的比例(%)
广州证券股份有限公司	非关联方	1,525.28	1年以内	93.45
佛山市凯能房地产开发有限公司	关联方	47.76	1年以内	2.93
广州票量商务服务有限公司	非关联方	47.59	1年以内	2.92
佛山农村商业银行股份有限公司	非关联方	8.00	1年以内	0.49
能兴控股集团有限公司	关联方	2.09	1年以内	0.13
合计		1,630.72		99.92

截至 2016 年 12 月 31 日，公司应收账款前五名如下：

单位：万元

单位名称	与本公司关系	余额 (万元)	账龄	占应收账款期末余额合计数的比例(%)
广州证券股份有限公司	非关联方	1,170.57	1 年以内	95.73
广州票量商务服务有限公司	非关联方	36.45	1 年以内	2.98
佛山农村商业银行股份有限公司	非关联方	7.55	1 年以内	0.62
能兴控股集团有限公司	关联方	7.09	1 年以内	0.58
佛山市南海友诚小额贷款有限公司	关联方	1.09	1 年以内	0.09
合计		1,222.75		100.00

截至 2015 年 12 月 31 日，公司应收账款前五名如下：

单位：万元

单位名称	与本公司关系	余额 (万元)	账龄	占应收账款期末余额合计数的比例(%)
佛山市体育彩票中心	非关联方	5.79	1 年以内	100.00
合计		5.79		100.00

④报告期内各期末，公司应收持有本公司 5%（含 5%）以上表决权股份的股东单位或其他关联方的款项情况如下：

单位：万元

项目	2017 年 1 月 31 日	2016 年 12 月 31 日	2015 年 12 月 31 日
佛山市凯能房地产开发有限公司	47.76	-	-
能兴控股集团有限公司	2.09	7.09	-
佛山市南海友诚小额贷款	1.09	1.09	-
佛山市怡翠房地产开发有限公司	0.31	-	-
合计	51.25	8.18	-

（3）预付账款

①最近两年一期的预付账款账龄情况表：

单位：万元

项目	2017年1月31日		2016年12月31日		2014年12月31日	
	金额	比例(%)	金额	比例(%)	金额	比例(%)
一年以内	23.20	100.00%	24.86	100.00%	20.85	100.00%
合计	23.20	100.00%	24.86	100.00%	20.85	100.00%

截至2015年12月31日、2016年12月31日和2017年1月31日，公司预付账款余额分别为20.85万元、24.86万元和23.20万元，占总资产的比例较低，主要为支付给广播电视制作公司的联赛电视转播费及预付比赛场地租金。

②各报告期末预付账款余额前五名债务人情况

截至2017年1月31日，公司预付账款前五名如下：

单位：万元

单位名称	款项性质	余额 (万元)	账龄	占预付款项期末余额合计数的比例(%)
广州天河体育中心	非关联方	11.44	1年以内	49.31
广州金视体育有限公司	非关联方	11.47	1年以内	49.44
德勤华永会计师事务所(特殊普通合伙)深圳分所	非关联方	0.29	1年以内	1.25
合计		23.20		100.00

截至2016年12月31日，公司预付账款前五名如下：

单位：万元

单位名称	款项性质	余额 (万元)	账龄	占预付款项期末余额合计数的比例(%)
广州金视体育有限公司	非关联方	24.57	1年以内	98.83
德勤华永会计师事务所(特殊普通合伙)深圳分所	咨询费	0.29	1年以内	1.17
合计		24.86		100.00

截至2015年12月31日，公司预付账款前五名如下：

单位：万元

单位名称	款项性质	余额(万元)	账龄	占预付款项期末余额合计数的比例(%)
广州金视体育有限公司	电视转播费	20.85	1年以内	100.00
合计		20.85		100.00

③截至2017年1月31日，预付账款余额中无预付持有本公司5%（含5%）以上表决权的股东及其他关联方欠款的情况。

(4) 其他应收款

①最近两年一期的其他应收款按类别分类的情况表：

单位：万元

类别	2017年1月31日				账面价值
	账面余额		坏账准备		
	金额	比例(%)	金额	计提比例	
单项金额重大并单独计提坏账准备的其他应收款	-	-	-	-	-
按组合计提坏账准备的其他应收款	-	-	-	-	-
单项金额不重大但单独计提坏账准备的其他应收款	145.41	100.00	-	-	145.41
合计	145.41	100.00	-	-	145.41

续：

类别	2016年12月31日				账面价值
	账面余额		坏账准备		
	金额	比例(%)	金额	计提比例	
单项金额重大并单独计提坏账准备的其他应收款	-	-	-	-	-
按组合计提坏账准备的其他应收款	-	-	-	-	-
单项金额不重大但单独计提坏账准备的其他应收款	153.65	100.00	-	-	153.65
合计	153.65	100.00	-	-	153.65

续：

类别	2015年12月31日			
----	-------------	--	--	--

	账面余额		坏账准备		账面价值
	金额	比例(%)	金额	计提比例	
单项金额重大并单独计提坏账准备的其他应收款	2,660.00	74.61	-	-	2,660.00
按组合计提坏账准备的其他应收款	-	-	-	-	-
单项金额不重大但单独计提坏账准备的其他应收款	905.27	25.39	40.21	4.44	865.06
合计	3,565.27	100.00	40.21	-	3,525.06

截至 2015 年 12 月 31 日、2016 年 12 月 31 日和 2017 年 1 月 31 日，公司其他应收款账面价值分别为 3,525.06 万元、153.65 万元和 145.41 万元，占总资产的比例分别为 97.90%、1.70%和 1.60%，主要为职工备用金和关联方往来款。

公司采用备抵法核算其他应收款的坏账，期末按账龄分析法并结合个别认定法计提坏账准备，计入当期损益。

②其他应收款按款项性质分类情况如下：

单位：万元

款项性质	2017 年 1 月 31 日 账面余额	2016 年 12 月 31 日 账面余额	2015 年 12 月 31 日 账面余额
关联方往来款	-	-	3,192.13
职工备用金	94.49	76.46	359.03
押金及保证金	30.90	58.90	5.79
其他	20.02	18.29	8.32
合计	145.41	153.65	3,565.27

③各报告期末其他应收款余额前五名债务人情况

截至 2017 年 1 月 31 日，公司其他应收款前五名情况如下：

单位：万元

单位名称	款项性质	余额 (万元)	账龄	占其他应收款期末余额合计数的比例 (%)
程力	职工借支	50.54	1 年以内	34.76

广州天河体育中心	押金	26.00	1年以内	17.88
孙国庆	职工借支	19.63	1年以内	13.50
佛山市篮球协会	押金	17.06	1年以内 15.00 万元、 2-3 年 2.06 万元	11.73
杜东明	职工借支	8.81	1年以内	6.06
合计		122.04		83.93

截至 2016 年 12 月 31 日，公司其他应收款前五名情况如下：

单位名称	款项性质	余额 (万元)	账龄	占其他应收 款期末余额 合计数的比 例 (%)
上海前锐体育经纪有限公司	押金	54.00	1年以内	35.14
程力	职工借支	39.82	1年以内	25.92
佛山市篮球协会	押金	17.06	1年以内 15.00 万元、 2-3 年 2.06 万元	11.10
孙国庆	职工借支	14.57	1年以内	9.48
杜东明	职工借支	8.21	1年以内	5.34
合计		133.66		86.98

截至 2015 年 12 月 31 日，公司其他应收款前五名情况如下：

单位：万元

单位名称	款项性质	余额 (万元)	账龄	占其他应收 款期末余额 合计数的比 例 (%)
佛山市南海桃源玉宇有限公司	关联方往 来款	1,920.00	3-4 年	53.85
化州市吉旺装饰工程有限公司	关联方往 来款	740.00	2-3 年	20.76
佛山市锂源动力文化有限公司	关联方 往来款	320.43	1年以内 10.00 万元、 1-2 年 8.00 万元、 3-4 年 302.43 万元	8.99
汤聚东	职工借支	255.30	1年以内	7.16
佛山市龙狮文化发展有限公司	关联方往 来款	76.70	1年以内	2.15
合计		3,312.43		92.91

④截至2017年1月31日,其他应收账款余额中无应收持有公司5%(含5%)以上表决权股份的股东单位或其他关联方款项。

⑤截至本公开转让说明书签署日,关联方占用公司资金情况已得到清理,除了职工借支外,公司其他应收款项中不存在关联方款项。

(5) 其他流动资产

2015年12月31日、2016年12月31日和2017年1月31日,公司其他流动资产余额分别为22.56万元、零万元和12.46万元,主要为待抵扣增值税进项税及预缴个税,明细情况如下:

单位:万元

款项性质	2017年1月31日	2016年12月31日	2015年12月31日
税费负债重分类-增值税	-	-	22.56
税费负债重分类-个税	12.46	-	-
合计	12.46	-	22.56

2、非流动资产

报告期内,公司非流动资产的情况如下:

单位:万元

项目	2017年1月31日		2016年12月31日		2015年12月31日	
	金额	比例(%)	金额	比例(%)	金额	比例(%)
可供出售金融资产	360.00	73.69%	360.00	73.07%	10.00	24.76%
固定资产	97.42	19.94%	100.78	20.46%	30.39	75.24%
无形资产	31.13	6.37%	31.90	6.47%	-	-
非流动资产合计	488.55	100.00%	492.68	100.00%	40.39	100.00%

(1) 可供出售金融资产

公司各期的可供出售金融资产投资情况如下:

单位:万元

账龄	2017年1月31日			2016年12月31日			2015年12月31日		
	账面	坏账	账面	账面	坏账	账面	账面	坏账	账面

	余额	准备	价值	余额	准备	价值	余额	准备	价值
可供出售 权益工具	360.00	-	-	360.00	-	-	10.00	-	-
合计	360.00	-	-	360.00	-	-	10.00	-	-

2015年12月31日、2016年12月31日和2017年1月31日，公司可供出售权益工具余额分别为10.00万元、360.00万元和360.00万元，主要由三部分以下构成：1) 报告期间，公司在2013年度参股投资设立的佛山市龙狮文化发展有限公司，投资金额为10.00万元，持股比例10.00%；2) 公司在2016年度参股投资设立中职联篮球俱乐部（北京）股份有限公司，投资金额为250.00万元，持股比例5.56%；3) 2016年10月，20家篮球俱乐部与北京中篮巨人广告中心共同投资设立中篮联北京体育有限公司，公司的投资金额为100.00万元，持股比例3.50%。报告期内，公司在以上三家公司的投资金额及持股比例并未发生改变，鉴于公司在以上三家公司均未取得实际控制权，因此没有列入合并报表范围。

(2) 固定资产

本公司的固定资产主要包括运输工具、医疗设备、电子设备、训练器材和办公设备等。截至2017年1月末，本公司固定资产原值为197.32万元，固定资产净值为97.42万元，总体成新率为49.37%，其中运输工具、医疗设备、电子设备、训练器材、办公设备及其他设备的账面净额分别占固定资产净值的1.69%、8.80%、5.47%、43.86%、0.23%及39.95%，具体设备成新情况如下表所示：

单位：万元

类别	折旧年限	账面原值	累计折旧	账面净值	成新率(%)
运输工具	5	33.00	31.35	1.65	5.00
医疗设备	3	32.62	24.05	8.57	26.27
电子设备	3	27.17	21.84	5.33	19.62
训练器材	3	61.18	18.45	42.73	69.84
办公设备	3	0.34	0.12	0.22	64.71
其他	3	43.01	4.09	38.92	90.47
合计		197.32	99.90	97.42	49.37

报告期各期末，本公司固定资产原值情况如下表所示：

单位：万元

固定资产类别	2017年1月31日		2016年12月31日		2015年12月31日	
	金额	比例(%)	金额	比例(%)	金额	比例(%)
运输工具	33.00	16.72	33.00	16.72	33.00	30.88
医疗设备	32.62	16.53	32.62	16.53	32.62	30.52
电子设备	27.17	13.77	27.17	13.77	24.59	23.01
训练器材	61.18	31.01	61.18	31.01	15.50	14.50
办公设备	0.34	0.17	0.34	0.17	0.34	0.32
其他	43.01	21.80	43.01	21.80	0.82	0.77
合计	197.32	100.00	197.32	100.00	106.87	100.00

各报告期末，公司固定资产账面原值分别为 106.87 万元、**197.32** 万元和 **197.32** 万元，主要为公司为开展业务及日常训练、办公而购置的运输设备、医疗设备和电子设备等。

截至 2015 年 12 月 31 日、2016 年 12 月 31 日和 2017 年 1 月 31 日，固定资产净值占非流动资产的比例分别为 75.24%、**20.46%**及 **19.94%**，**2016 年末占比较 2015 年末减少 54.78%**，主要原因是可供出售金融资产增加，导致非流动资产总额变化所致。

截至 2017 年 1 月 31 日，公司各项固定资产使用状态良好，不存在减值迹象，故未计提固定资产减值准备。固定资产不存在抵押或担保、未办妥产权证书的情况。

(3) 无形资产

截至 2017 年 1 月 31 日，公司账面无形资产情况如下：

类别	账面原值(万元)	累计摊销(万元)	账面净值(万元)
球员转会费	37.35	6.22	31.13
合计	37.35	6.22	31.13

本公司的无形资产为一线队员转会费，系购入方式取得，各报告期末无形资产占非流动资产的比例分别为 0.00%、**6.47%**及 **6.37%**。报告期内，本公司无形资产的减少主要为无形资产的摊销导致。

3、资产减值准备

单位：万元

项目	2017年1月31日	2016年12月31日	2015年12月31日
其他应收款坏账准备	-	-	40.21
应收账款坏账准备	0.24	0.23	-
合计	0.24	0.23	40.21

(二) 负债的主要构成及其变化

单位：万元

项目	2017年1月31日		2016年12月31日		2015年12月31日	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
应付账款	309.53	24.59%	348.75	26.94%	510.95	5.94%
预收款项	0.96	0.08%	1.12	0.09%	340.69	3.96%
应付职工薪酬	655.45	52.06%	646.78	49.95%	237.16	2.76%
应交税费	37.36	2.97%	50.54	3.90%	1,642.03	19.10%
其他应付款	255.61	20.30%	247.58	19.12%	5,866.44	68.24%
流动负债合计	1,258.91	100.00%	1,294.77	100.00%	8,597.27	100.00%
非流动负债	-	-	-	-	-	-
非流动负债合计	-	-	-	-	-	-
负债合计	1,258.91	100.00%	1294.77	100.00%	8,597.27	100.00%

1、应付账款

(1) 截至2015年12月31日、2016年12月31日和2017年1月31日，本公司的应付账款余额分别为510.95万元、348.75万元和309.53万元，主要为应付关联方的训练基地租赁费及球员宿舍租赁费。报告期各期末，本公司应付账款的账龄情况如下表所示：

单位：万元

项目	2017年1月31日		2016年12月31日		2015年12月31日	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
1年以内	309.53	100.00%	348.75	100.00%	238.67	46.71%
1-2年	-	-	-	-	272.28	53.29%
合计	309.53	100.00%	348.75	100.00%	510.95	100.00%

截至 2017 年 1 月 31 日，应付账款主要为应付的临时保安费、比赛场地布置费、球衣制作费及关联方租赁款等，账龄均在 1 年以内。

(2) 各报告期末应付账款余额前五名债权人情况

截至 2017 年 1 月 31 日，公司应付账款前五名情况如下：

单位名称	与本公司关系	金额 (万元)	账龄	占应付款总额的比例 (%)
佛山市怡翠房地产开发有限公司	关联方	140.00	1 年以内	45.23
广州市天河区保安服务公司	非关联方	42.73	1 年以内	13.80
广州溢彩广告有限公司	非关联方	26.51	1 年以内	8.56
佛山市禅城区爱达服装经营部	非关联方	25.32	1 年以内	8.18
广州美亚电子商务国际旅行社有限公司	非关联方	23.20	1 年以内	7.50
合计		257.76		83.27

截至 2016 年 12 月 31 日，公司应付账款前五名情况如下：

单位名称	与本公司关系	金额 (万元)	账龄	占应付款总额的比例 (%)
佛山市怡翠房地产开发有限公司	关联方	120.00	1 年以内	34.41
广州天河体育中心	非关联方	98.64	1 年以内	28.28
广州溢彩广告有限公司	非关联方	26.51	1 年以内	7.60
佛山市禅城区爱达服装经营部	非关联方	25.32	1 年以内	7.26
广东省篮球协会	非关联方	20.00	1 年以内	5.73
合计		290.47		83.28

截至 2015 年 12 月 31 日，公司应付账款前五名情况如下：

单位名称	与本公司关系	金额 (万元)	账龄	占应付款总额的比例 (%)
佛山市南海桃源玉宇有限公司	关联方	414.84	1 年以内,1-2 年	81.19
佛山市怡翠房地产开发有限公司	关联方	90.00	1 年以内	17.61
中国体育报社	非关联方	5.00	1 年以内	0.98
广东七大洲实业有限公司	非关联方	1.00	1 年以内	0.20
广州圣讯体育活动策划有限公司	关联方	0.11	1-2 年	0.02
合计		510.95		100.00

(3) 报告期内各期末，公司应付持有本公司 5% (含 5%) 以上表决权股份的

股东单位或其他关联方的款项情况如下：

单位：万元

项目	2017年 1月31日	2016年 12月31日	2015年 12月31日
佛山市南海桃源玉宇有限公司	-	-	414.84
佛山市怡翠房地产开发有限公司	140.00	120.00	90.00
合计	140.00	120.00	504.84

3、预收款项

(1) 截至 2015 年 12 月 31 日、2016 年 12 月 31 日和 2017 年 1 月 31 日，本公司的预收账款余额分别为 340.69 万元、1.12 万元和 0.96 万元，主要为预收的广告款项及联赛门票款。

(2) 报告期内，本公司预收账款的账龄情况如下表所示：

单位：万元

项目	2017年1月31日		2016年12月31日		2015年12月31日	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
1年以内	0.96	100.00%	1.12	100.00%	340.69	100.00%
合计	0.96	100.00%	1.12	100.00%	340.69	100.00%

报告期内，公司的预收款项账龄均在 1 年以内。

(3) 截至 2017 年 1 月 31 日，本公司预收账款中无持有本公司 5%（含 5%）以上表决权股份的股东单位及其他关联方的款项。

4、应付职工薪酬

截至 2015 年 12 月 31 日、2016 年 12 月 31 日和 2017 年 1 月 31 日，本公司的应付职工薪酬余额分别为 237.16 万元、646.78 万元和 655.45 万元，主要包括短期薪酬和设定提存计划两个部分，为本公司已计提而尚未支付的工资、奖金、津贴和补贴等。2016 年末及 2017 年 1 月末的应付职工薪酬与 2015 年末金额相比较，主要是 2016 年以来为增强球队的整体实力，公司雇佣知名度较高的外籍教练及外援球员，所需支付的薪酬较高。

报告期各期末，本公司应付职工薪酬的情况如下表所示：

(1) 应付职工薪酬各期的情况如下：

单位：万元

项目	2016年12月31日	本期增加	本期减少	2017年1月31日
一、短期薪酬	646.78	452.14	443.47	655.45
二、离职后福利-设定提存计划	-	3.46	3.46	-
合计	646.78	455.60	446.93	655.45

单位：万元

项目	2015年12月31日	本期增加	本期减少	2016年12月31日
一、短期薪酬	237.16	3,507.39	3,097.77	646.78
二、离职后福利-设定提存计划	-	35.68	35.68	-
合计	237.16	3,543.07	3,133.45	646.78

单位：万元

项目	2014年12月31日	本期增加	本期减少	2015年12月31日
一、短期薪酬	230.07	3,499.56	3,492.47	237.16
二、离职后福利-设定提存计划	-	32.91	32.91	-
合计	230.07	3,532.47	3,525.38	237.16

(2) 短期薪酬的各期情况如下：

单位：万元

项目	2016年12月31日	本期增加	本期减少	2017年1月31日
一、工资、奖金、津贴和补贴	646.42	448.76	439.74	655.44
二、职工福利费	-	0.50	0.50	-
三、社会保险费	-	1.73	1.73	-
其中：医疗保险费	-	1.56	1.56	-
工伤保险费	-	0.06	0.06	-
生育保险费	-	0.11	0.11	-
四、住房公积金	-	1.15	1.15	-

项目	2016年12月31日	本期增加	本期减少	2017年1月31日
五、工会经费和职工教育经费	0.36	-	0.35	0.01
合计	646.78	452.14	443.47	655.45

单位：万元

项目	2015年12月31日	本期增加	本期减少	2016年12月31日
一、工资、奖金、津贴和补贴	236.80	3,456.59	3,046.97	646.42
二、职工福利费	-	18.58	18.58	-
三、社会保险费	-	20.00	20.00	-
其中：医疗保险费	-	18.26	18.26	-
工伤保险费	-	0.63	0.63	-
生育保险费	-	1.11	1.11	-
四、住房公积金	-	8.16	8.16	-
五、工会经费和职工教育经费	0.36	4.06	4.06	0.36
合计	237.16	3,507.39	3,097.77	646.78

单位：万元

项目	2014年12月31日	本期增加	本期减少	2015年12月31日
一、工资、奖金、津贴和补贴	229.71	3,463.32	3,456.23	236.80
二、职工福利费	-	12.16	12.16	-
三、社会保险费	-	16.85	16.85	-
其中：医疗保险费	-	14.46	14.46	-
工伤保险费	-	0.68	0.68	-
生育保险费	-	1.71	1.71	-
四、住房公积金	-	3.14	3.14	-
五、工会经费和职工教育经费	0.36	4.08	4.08	0.36
合计	230.07	3,499.56	3,492.46	237.16

短期薪酬主要包括职工工资、社会福利费、社会保险费、住房公积金等内容。

(3) 设定提存计划的各期情况如下：

单位：万元

项目	2016年12月31日	本期增加	本期减少	2017年1月31日
基本养老保险	-	3.36	3.36	-
失业养老保险费	-	0.10	0.10	-
合计	-	3.46	3.46	-

单位：万元

项目	2015年12月31日	本期增加	本期减少	2016年12月31日
基本养老保险	-	34.41	34.41	-
失业养老保险费	-	1.27	1.27	-
合计	-	35.68	35.68	-

单位：万元

项目	2014年12月31日	本期增加	本期减少	2015年12月31日
基本养老保险	-	31.41	31.41	-
失业养老保险费	-	1.50	1.50	-
合计	-	32.91	32.91	-

离职后福利主要包括基本养老保险费及失业养老保险费等，按照公司承担的风险和义务，分类为设定提存计划。

5、应交税费

单位：万元

项目	2017年1月31日	2016年12月31日	2015年12月31日
个人所得税	-	22.95	1,642.03
增值税	34.48	27.51	-
其他税费	2.88	0.08	-
合计	37.36	50.54	1,642.03

截至2015年12月31日、2016年12月31日和2017年1月31日，公司应交税费为1,642.03万元、50.54万元和37.36万元。因职业球员、教练工资水平较高，公司为其代扣代缴的个人所得税金额较大。

报告期内，本公司正常申报缴纳各项税款，不存在被税务部门处罚的情况。

6、其他应付款

(1) 报告期各期末，本公司的其他应付款余额分别为 5,866.44 万元、**247.58** 万元和 **232.20** 万元，主要内容为关联方往来款、伙食费、员工报销款等。

报告期内，各期末其他应付款账龄情况如下表所示：

单位：万元

项目	2017年1月31日		2016年12月31日		2015年12月31日	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
1年以内	251.71	98.47%	243.68	98.42%	3,135.82	53.45%
1-2年	3.90	1.53%	3.90	1.58%	1,970.62	33.59%
2-3年	-	-	-	-	-	-
3年以上	-	-	-	-	760.00	12.96%
合计	255.61	100.00%	247.58	100.00%	5,866.44	100.00%

2016年末较2015年末的其他应付款余额减少5,618.86万元，主要原因是1) 本公司的关联方能兴控股集团有限公司及佛山市南海桃源玉宇有限公司签订了三方的债务代偿协议，佛山市南海桃源玉宇有限公司对公司1,920.00万元的债务由能兴控股集团有限公司代为偿还，能兴控股集团有限公司将原有的出借给公司的借款进行了债务互抵；2) 公司已偿还关联方钟乃江2,993.88万元及佛山市兴普投资有限公司的760.00万元。

(2) 按款项性质列示其他应付款情况如下：

单位：万元

项目	2017年1月31日	2016年12月31日	2015年12月31日
退回投资款	200.00	200.00	-
关联方往来款	-	-	5,822.27
伙食费	34.59	23.41	23.51
员工报销款	18.37	13.67	6.05
其他	2.65	10.50	14.61
合计	255.61	247.58	5,866.44

(3) 截至 2017 年 1 月 31 日，公司其他应付款前五名情况如下：

单位：万元

单位名称	款项性质	金额	账龄	占其他应付款总额的比例 (%)
中职联篮球俱乐部（北京）股份有限公司	投资款退款	200.00	1 年以内	78.24
佛山市禅城区林泉水果配送中心	伙食费	34.59	1 年以内	13.53
孙国庆	员工报销款	8.43	1 年以内	3.30
贵景	员工报销款	2.10	1-2 年	0.82
陈奕恭	员工报销款	1.80	1-2 年	0.70
合计		246.92		96.59

截至 2016 年 12 月 31 日，公司其他应付款前五名情况如下：

单位：万元

单位名称	款项性质	金额	账龄	占其他应付款总额的比例 (%)
中职联篮球俱乐部（北京）股份有限公司	投资款退款	200.00	1 年以内	80.78
佛山市禅城区林泉水果配送中心	伙食费	23.41	1 年以内	9.46
Club Estudiantes de Baloncesto	训练费用	5.90	1 年以内	2.38
孙国庆	员工报销款	3.44	1 年以内	1.39
贵景	员工报销款	2.10	1-2 年	0.85
合计		234.85		94.86

截至 2015 年 12 月 31 日，公司其他应付款前五名情况如下：

单位：万元

单位名称	款项性质	金额	账龄	占其他应付款总额的比例 (%)
钟乃江	关联方往来款	2,664.93	1 年以内， 1-2 年	45.43
能兴控股集团有限公司	关联方往来款	2,397.33	1 年以内， 1-2 年	40.87

佛山市兴普投资有限公司	关联方往来款	760.00	3年以上	12.96
佛山市禅城区林泉水果配送中心	伙食费	23.51	1年以内	0.40
贵景	员工报销款	2.10	1年以内	0.04
合计		5,847.87		99.68

(4) 报告期内各期末，公司应付持有本公司 5%（含 5%）以上表决权股份的股东单位或其他关联方的款项情况如下：

单位：万元

项目	2017年 1月31日	2016年 12月31日	2015年 12月31日
钟乃江	-	-	2,664.93
佛山市兴普投资有限公司	-	-	760.00
能兴控股集团有限公司	-	-	2,397.33
合计	-	-	5,822.26

(三) 股东权益

报告期各期末，本公司的所有者权益的构成情况如下表所示：

单位：万元

项目	2017年1月31日	2016年12月31日	2015年12月31日
股本	10,000.00	10,000.00	2,000.00
资本公积	7,690.00	7,690.00	-
盈余公积	-	-	-
未分配利润	-9,375.23	-9,440.46	-6,956.28
合计	8,314.77	8,249.54	-4,956.28

1、股本

有关本公司的股本演变情况具体情况详见本公开转让说明书“第一节基本情况”之“五、历史沿革”部分。

2、资本公积

资本公积为资本溢价形成，报告期末，资本公积增加 7,690.00 万元，主要是因为股东 2016 年 5 月增资带来的。

3、盈余公积

本公司盈余公积是按照净利润的 10%的比例计提的法定盈余公积。公司自 2009 年 12 月成立自今累计亏损，故未提取盈余公积。

4、未分配利润

报告期各期末，本公司未分配利润的变化情况如下表所示：

单位：万元

项目	2017 年 1 月	2016 年度	2015 年度
调整前上期末未分配利润	-9,440.46	-6,956.28	-4,337.98
调整期初未分配利润合计数 (调增+, 调减-)	-	-	-
调整后期初未分配利润	-9,440.46	-6,956.28	-4,337.98
加：本期归属于母公司所有者的 净利润	65.24	-2,484.18	-2,618.30
减：提取法定盈余公积	-	-	-
提取任意盈余公积	-	-	-
提取一般风险准备	-	-	-
应付普通股股利	-	-	-
转作股本的普通股股利	-	-	-
其他	-	-	-
期末未分配利润	-9,375.23	-9,440.46	-6,956.28

六、管理层对公司最近两年一期财务状况、经营成果和现金流量状况的分析

(一) 财务状况分析

公司总体的财务状况如下：

单位：万元

项目	2017 年 1 月 31 日	2016 年 12 月 31 日	2015 年 12 月 31 日
流动资产	9,085.13	9,051.62	3,600.60
非流动资产	488.55	492.68	40.39
总资产	9,573.68	9,544.30	3,640.99
流动负债	1,258.91	1,294.77	8,597.27

非流动负债	-	-	-
总负债	1,258.91	1,294.77	8,597.27

公司总资产报告期内大幅增加，2016年末较2015年末增长了162.13%，资产增幅较快。资产增幅较快的主要原因是公司于2016年5月和2016年9月收到股东增资款。

公司的总负债报告期期末明显下降，2016年末较2015年末减少了84.94%，负债大幅下降的主要原因是1) 关联方往来款项的偿还：2016年，本公司的关联方能兴控股集团有限公司及佛山市南海桃源玉宇有限公司签订了三方的债务代偿协议，佛山市南海桃源玉宇有限公司对公司1,920.00万元的债务由能兴控股集团有限公司代为偿还，能兴控股集团有限公司将原有的出借给公司的借款进行了债务互抵。公司已偿还关联方钟乃江2,993.88万元及佛山市兴普投资有限公司的760.00万元；2) 2016年公司足额缴纳外援及教练的代扣代缴个人所得税，应交税费减少1,591.48万元。

报告期内，公司的总体负债在财务安全的范围内。

(二) 盈利能力分析

项目	2017年1月	2016年度	2015年度
营业收入(万元)	745.99	3,414.07	2,242.55
营业利润(万元)	65.24	-2,483.68	-2,917.85
利润总额(万元)	65.24	-2,484.18	-2,618.30
净利润(万元)	65.24	-2,484.18	-2,618.30
毛利率	14.28%	-49.23%	-109.81%
加权平均净资产收益率	0.79%	不适用	不适用
扣除非经常性损益后的加权平均净资产收益率	0.79%	不适用	不适用

注：2015年度、2016年度的加权平均净资产为负，不适用计算净资产收益率。

1、对公司持续经营能力的论述：

(1) 行业特点

2014年国务院46号文《国务院关于加快发展体育产业促进体育消费的若干

意见》指出，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。根据国家体育总局最新统计，预计到 2020 年，体育产业总规模将超过 3 万亿元，体育产业增加值在国内生产总值中比重将达 1.0%，2016 至 2020 年增长空间为 2.6 万亿，每年复合增速将达到 49.62%。总体来看，未来 5-10 年我国体育产业将进入高速发展阶段。篮球作为三大球运动之一，在国内拥有极高的关注度和广泛的受众群体，市场发展潜力大。

近几年中国职业篮球行业发展迅速，赛事种类极大丰富，球队数量、比赛场次、转播时间、收视人数等均有大幅提升，中国篮协积极推进市场化改革，未来国内篮球市场更加规范化、职业化和市场化，预期在 2017 年中国篮协与盈方体育的合同到期后，CBA 联赛版权价值重估，有望大幅提升，同时随着国内职业篮球关注度不断提升，CBA 联赛的品牌价值也将被深入挖掘，门票收入、广告收入、衍生品收入等收入有望增加，实现职业篮球行业的可持续发展。

(2) 业务特色

公司在经营过程中坚持篮球产业化、市场化的方向并不断配套相关产品及服务，已逐步形成了完善的经营体系。在球队竞争力方面，一方面核心球员年轻化，基本为 90 后球员，正处于职业生涯上升期，另一方面引入经验丰富的老球员，合理搭配球队年龄结构，同时公司还聘请了战术理念先进的外籍教练以提高球队竞争力。在持续竞争力方面，公司建立了完整的培训体系，从一线队、二线队到三线队的梯队建设完善，保证了未来球队竞争力的持续性和稳定性。在树立和维护品牌价值方面，公司逐步形成了成熟的推广体系，通过举办各类赛事，与政府合作进行篮球推广等活动树立和提升了品牌价值，同时公司建立了立体的传播渠道，对公司品牌进行了全面深入地传播。

(3) 股东将持续为公司提供强大的支持

公司股东分别为佛山市兴普投资有限公司、广东普迅实业投资有限公司，实际控制人为钟乃雄先生，公司股东及实际控制人将持续通过权益性投资为公

司的发展壮大提供强大的支持。报告期内，公司股东先后对公司进行过两次增资。

2016年7月23日，公司完成第一次增资，注册资本由2,000万元增加至2,010万元。本次新增注册资本人民币10万元，其中：佛山市兴普投资有限公司以货币出资人民币9万元；广东普迅实业有限公司以货币出资人民币1万元。本次增资，公司两名股东实际投入增资款7,700万元，其中10万元用于新增注册资本，7,690万元计入资本公积。

2016年9月14日，公司完成第二次增资，注册资本由2,010万增加至10,000万元。本次新增注册资本人民币7,990万元，其中：佛山市兴普投资有限公司以货币出资人民币7,191万元；广东普迅实业投资有限公司以货币出资人民币799万元。

目前，公司股东经营状况良好，有足够的能力为公司未来的发展提供资金、业务、战略、管理等多方面的支持，为公司主营业务的发展提供丰富的可用资源。

(4) 未来经营战略及商务发展计划

未来，公司将参考国际上较为成功的职业篮球俱乐部公司进行商业化运作，如美国NBA的纽约尼克斯队等，公司计划开展“球队+媒体+场馆”的协同运作模式开展商业运作。

A、球队打造

球队的运营与管理作为公司经营的核心，公司将采取包括引入高水平外籍教练、高水平外援，借助体校、CUBA等多种渠道充分挖掘国内优秀球员，构建科学合理的培训、培养体系等措施，以提升球队的竞争力和影响力。

B、媒体推广

公司已在广州竞赛频道开播专题栏目《龙狮时刻》，全年共制作播放52期，栏目内容包括CBA赛事播报、非联赛赛事信息播报以及球队的各项介绍，对于公司的品牌构建和宣传起到了很好的放大作用，提升了公司品牌的市场影响力与品牌价值。同时公司也将作为内容提供方与各类新媒体资源进行合作探索，

借助媒体的放大效应，球队与媒体之间实现良好协同。

C、场馆运营

公司计划取得广州主场天河体育馆的经营权。天河体育馆位处广东省省会广州市中心区域，优越的地理位置带来了大量的人口流量和关注度。公司计划在取得经营权后，一方面将积极举办各类篮球邀请赛、商业表演赛，邀请承办音乐会、演唱会等各类大型活动，高效提升场馆使用率和场馆价值，另一方面在天河体育馆内增设VIP包厢、酒水餐饮服务、周边产品商店等，通过完善这些附加服务在提升吸引力的同时增加大量的场馆运营收入。此外，场馆的广告价值也将是公司开发运营的重点之一，包括场馆冠名、场馆大型LED广告牌、场馆广告位经营等，以进行广告业务拓展。

通过“球队+媒体+场馆”运作模式，公司在立足提升球队竞技水平的基础上，通过媒体推广的放大作用，使场馆运营的附加值不断提升，其承办、冠名、广告等各项收入都将受益于品牌价值的提升而增加，公司盈利状况的改善将反哺俱乐部运营与管理这一核心业务，三者的协同以实现公司的良性发展。

(5) 融资渠道拓展情况

目前，公司的主要融资渠道来源于股东的权益投资。未来，公司将逐渐拓展自身的融资途径，通过多元化的融资渠道降低对股东的依赖。公司目前的股权结构仍相对单一，随着公司业务的发展，未来公司将考虑以股权融资的方式，择机引入其他战略投资者，以支持公司的运营管理。

(6) 收入来源拓展情况

A、未来版权价值上升，联赛经费收入有望增加

报告期内，联赛经费是公司的主要收入来源，联赛经费主要是中国篮协将CBA联赛整体商务权对外出售取得收入后，再根据既定规则在各俱乐部间进行分配。随着中国职业体育的市场化改革，中国职业体育的版权价值迎来重新估值，例如已经实现“管办分离”的足球中超联赛转播权卖出了5年80亿的天价，版权收入大幅增加。在“管办分离”稳步推进过程中，一方面在市场化改革不断深入的预期下，2017年中国篮协与盈方体育的合同到期后，CBA联赛的商业价

值将获得重估；另一方面，中国篮协将 CBA 联赛的商务权整体出售给盈方体育后，盈方体育仅围绕商务赞助进行了开发，在新媒体版权、游戏版权、CBA 及各俱乐部品牌价值等方面的开发程度不足，“管办分离”后新成立的 CBA 公司未来可围绕“新媒体版权+游戏版权+商务赞助+CBA 及各俱乐部品牌产品销售”四个维度深入挖掘 CBA 联赛的商业价值，届时，包括本公司在内的 CBA 各俱乐部公司的联赛经费收入均有望大幅增加。

B、门票收入存在增长空间

根据中国篮球协会数据，2015-2016 赛季 CBA 联赛常规赛的上座数达到 179 万人，创近七个赛季新高，在 CCTV-5 播出的累计收视人数达 9.06 亿，较上赛季收视增长 21.60%。随着中国职业篮球行业的持续发展，竞技水平提高，赛事影响力和关注度也会不断提升，对于球迷购买门票的吸引力显著增强；另一方面，公司的主赛场由佛山迁往广州后，尤其天河体育馆地处广州中心区域，良好的体育市场氛围、庞大的人口流量都将进一步促进公司比赛门票的销售，门票收入增长有望成为公司收入增长的主要驱动力之一。

C、广告收入将多渠道增加

一方面作为报告期内广告收入最主要来源的球队冠名收入，公司已经与广州证券股份有限公司签订了新的冠名合同，合同金额每年最低达 1,880 万，收入大幅增加。另一方面，随着“球队+媒体+场馆”经营模式的展开，媒体方面《龙狮时刻》栏目将提供大量的广告时段，有望为公司带来广告收入的增加；场馆方面，场馆的冠名、场馆内的广告位等都有望带来大量的广告收入。

D、迁移主场，开拓广州市场

截至本反馈回复出具日，公司已将 CBA 联赛主赛场由佛山市迁至广州市，2016-2017 赛季分别在广州、佛山举办部分主场比赛，以广州赛场为主赛场，佛山为部分赛事分赛场，不仅保留了佛山原有的市场基础，更将大力开拓广州市场，也成为了广州历史上第一支 CBA 球队。广州作为中国四大一线城市之一，拥有庞大的人口基础、良好的消费能力、浓厚的体育氛围等优势，借此公司可以极大地促进业务发展，打造品牌影响力，形成良好的体育生态平台。借助广

州的市场优势，公司将在广州进行深度的业务推广与合作，例如公司已于 2016 年 10 月与广州证券股份有限公司签订三年的冠名合同，合同金额每年最低 1880 万元。

此外，基于国家政策对于体育产业发展的鼓励促进，广东省政府、广东省体育局、广州市政府对公司的业务发展也将提供极大的支持，包括专项基金、球馆使用等各项优惠政策支持。

E、场馆运营有望成为新的收入来源之一

广州天河体育馆享有显著的地理优势和观众流量优势，每年能够产生稳定的运营收入，在获取天河体育馆的运营权后，公司将利用更加专业化的管理，进一步提升场馆运营的盈利能力。

除通过场馆冠名、提供广告位等形式增加的广告收入外，公司计划通过场馆增设完善 VIP 包厢、酒水餐饮服务、周边产品商店等配套服务设施，提升场馆附加值，提高场馆运营的盈利水平，另一方面，在非比赛期间，公司将积极举办各类篮球邀请赛、商业表演赛，邀请承办音乐会、演唱会等各类大型活动，提升场馆使用率，增加场馆运营收入。

F、推广篮球培训，探索新的盈利增长点

随着素质教育的推进，更多的家庭在教育方面已不仅仅着眼于文化教育，体育教育也成为日益重要的一部分，尤其是拥有高普及度的篮球，其培训市场也逐渐升温。目前市场上即已出现优肯篮球等获得市场认可的篮球培训机构，体现出了良好的盈利能力。

作为职业篮球俱乐部，在篮球培训方面公司有着目前市场上的培训机构无可比拟的优势，包括优秀的教练团队、科学的训练方法、大量的实战机会等。在篮球培训业务的试推广阶段，公司已积极组织广州市小学生篮球联赛，参赛学校众多，影响力正不断增强，随着未来篮球培训业务的日趋成熟，有望成为公司新的盈利增长点。

(7) 公司成本、期间费用情况

①报告期内，公司营业成本构成情况

单位：万元

项目	2017年1月		2016年度		2015年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
人员成本	437.00	68.34%	3,550.14	69.68%	3,571.05	75.90%
球队日常开支	82.98	12.98%	745.01	14.62%	560.54	11.91%
比赛成本	112.70	17.62%	641.49	12.59%	406.27	8.63%
其他	6.78	1.06%	158.21	3.11%	167.18	3.56%
合计	639.46	100.00%	5,094.85	100.00%	4,705.04	100.00%

公司的营业成本由人员成本、球队日常开支和比赛成本构成，报告期内公司的营业成本分别为 4,705.04 万元、5,094.85 万元和 639.46 元，营业成本水平及各项成本占营业成本的比例相对稳定，公司成本控制合理。

②报告期内，公司的期间费用情况如下：

单位：万元

项目	2017年1月	2016年度		2015年度
	金额	金额	年增长率	金额
销售费用	7.54	134.49	18.18%	113.80
管理费用	29.33	581.88	127.90%	255.32
财务费用	0.32	-10.90	15471.43%	-0.07
合计	37.19	705.47	87.03%	369.05

报告期内，公司的期间费用分别为 369.05 万元、705.47 万元和 37.19 万元，2016 年有所增加，主要是由于公司 2016 年启动新三板挂牌事项，所支付的中介机构费用大幅增长导致管理费用增加。

(8) 营运资金来源

2016 年 7 月，公司股东佛山市兴普投资有限公司、广东普迅实业投资有限公司对公司增资 7,700 万元，其中 10 万元用于新增注册资本，7,690 万元计入资本公积。2016 年 9 月，股东再次对公司增资 7,990 万元。随着股东持续性权益投资的增加，公司营运资金得到有效补充，以更好支持公司业务运营。未来，若公司成功实现挂牌，公司将考虑通过股权等方式进行融资，以更好充实公司的营运资金。

(9) 同行业国外公司经营状况

目前职业篮球行业在国内及国外暂无上市公司，NBA 联赛作为境外最成熟且具有代表性的职业篮球联赛，已经成为职业体育运营的典范。

NBA 以职业球队为核心通过高度商业化的运作，从多个来源产生收入，包括转播收入、广告赞助、门票收入、商品销售等。

根据福布斯的最新统计数据，2016 年 NBA 联盟 30 支球队总价值达到 373.60 亿美元，平均球队价值 12.47 亿美元；2016 年 30 支球队收入合计 51.80 亿美元，创历史新高，同时营运利润达 9.01 亿美元。平均来看，单支球队收入与营运利润分别为 1.73 亿美元和 0.30 亿美元，其中亏损的球队仅有一支，而利润最高的球队为洛杉矶湖人队，利润达到了 1.33 亿美元。从上述数据可知，同行业国外公司的经营情况及盈利能力较好。

综上所述，公司行业特点鲜明，发展前景良好，公司主营业务增长前景广阔，股东未来能根据公司的经营情况加大对公司的投入支持，公司的战略及发展规划清晰，并计划登陆“新三板”扩展公司的融资渠道，随着行业的进一步发展，公司的收入来源将得到有效拓展，因此，公司具有持续经营能力。

（三）偿债能力分析

项目	2017 年 1 月	2016 年度	2015 年度
资产负债率	13.15%	13.57%	236.12%
流动比率（倍）	7.22	6.99	0.42
速动比率（倍）	5.77	5.89	0.41

资产负债率指标是衡量长期偿债能力的指标。各报告期末，公司的资产负债率分别为 236.12%、13.57%及 13.15%，公司长期偿债能力各项指标得到良好的改善，2015 年末至 2016 年末的资产负债率下降 222.55%，下降原因主要系公司收到原股东增资款，资本结构得到改善，使得 2016 年以来的资产负债率大幅下降，降低了财务经营风险，提高了偿债能力，偿债风险降低。

流动比率和速动比率指标均是反映公司短期偿债能力的指标，速动比率指标因为去除了变现能力弱的存货余额，因此更能反映公司的短期偿债能力。2016 年

以来公司的流动比率指标和速动比率指标均逐年提高，随着引入股东增资，公司流动资产得到有效补充，短期偿债能力显著提升，反映了公司较强的短期偿债能力。

（四）营运能力分析

项目	2017年1月	2016年度	2015年度
应收账款周转率（次）	0.52	5.56	134.24
存货周转率（次）	不适用	不适用	不适用

注：2017年1月的应收账款周转率的计算周期为2017年1月，未进行年化处理

2015年度、2016年度和2017年1月，公司应收账款周转率分别为134.24、5.56和0.52。报告期内，公司的应收账款周转次数呈现下降趋势，主要是因为2016-2017赛季新引进冠名赞助商广州证券，双方协商广州证券在公司开具发票后支付款项，与原赞助商的预先支付的结算方式不同，因而带来应收账款余额的大幅度增加。该款项已于期后收回。从公司的运行情况看，公司对应收账款的管理能力较强，公司坚持收款管理原则和信用管理制度，因此应收账款的管理较好，回款情况符合行业特点，未发生过坏账。

综上所述，公司的营运能力维持在正常的范围内。

（五）现金流量分析

单位：万元

项目	2017年1月	2016年度	2015年度
经营活动产生的现金流量净额	-378.41	-4,863.61	80.50
投资活动产生的现金流量净额	-	1,029.07	-51.42
筹资活动产生的现金流量净额	-	11,458.79	-269.73
现金及现金等价物净增加额	-378.41	7,624.25	-240.65
期初现金及现金等价物余额	7,650.59	26.34	266.99
期末现金及现金等价物余额	7,272.18	7,650.59	26.34

2015年度、2016年度及2017年1月的现金及现金等价物净增加额分别为-240.65万元、7,624.25万元和-378.41万元。2016年的现金净额大幅度增加，主要系由于2016年5月及2016年9月收到股东增资款。总体看来，公司业务不

断扩张，且持续获得股东投资。随着公司业务规模的不断扩展，公司将进一步扩大主营业务收入，提升市场份额；优化内部成本管理，严格控制费用开支；加快资金周转速度，提高资金使用效率。

1、经营活动产生的现金流量分析

2015 年度、2016 年度及 2017 年 1 月经营活动产生的现金流量净额分别为 80.50 万元、-4,863.61 万元和 -378.41 万元，相应期间的公司净利润分别为 -2,618.30 万元、-2,484.18 万元和 65.24 万元。经营活动产生的现金流量净额与同期净利润之间的差异主要由三部分构成：（1）不影响现金流量的费用或损失，2015 年度、2016 年度及 2017 年 1 月分别为 37.76 万元、25.74 万元和 4.15 万元；（2）不属于经营活动的损益项目，2015 年度、2016 年度及 2017 年 1 月分别为 -0.07 万元、零万元和零万元；（3）与经营活动现金流量相关的资产负债项目的增减变化，2015 年度、2016 年度及 2017 年 1 月分别为 2,661.11 万元、-2,424.06 万元和 -447.80 万元。其中对公司影响较大的因素包括：折旧及摊销、经营性应收项目的增加、经营性应付项目的减少。公司经营活动现金流波动是合理的，经营活动现金流量净额与净利润相匹配。

报告期内，经营活动现金流量调节表如下：

项目	2017 年 1 月	2016 年度	2015 年度
净利润	65.24	-2,484.18	-2,618.30
加：资产减值准备	0.01	0.23	-
固定资产折旧	3.36	20.06	17.76
无形资产摊销	0.78	5.45	20.00
财务费用/（收益）	-	-	-0.07
经营性应收项目的减少/（增加）	-399.47	-1,041.46	387.61
经营性应付项目的增加/（减少）	-48.33	-1,382.60	2,273.50
期末现金及现金等价物余额	-378.41	-4,882.50	80.50

2、投资活动产生的现金流量分析

2015 年度、2016 年度及 2017 年 1 月投资活动产生的现金流量净额为 -51.42 万元、1,029.07 万元和零万元。2016 年度公司投资活动现金净流入主要得益于

收回大额的关联方借款。

3、筹资活动产生的现金流量分析

2015 年度、2016 年度及 2017 年 1 月筹资活动产生的现金流量净额为-269.73 万元、11,458.79 万元和零万元。2016 年公司筹资活动产生的现金流量净额为 11,458.79 万元，主要影响因素包括：吸收股东投资收到现金 15,690.00 万元；接受关联方借款 803.00 万元及归还关联方借款 5,034.21 万元。2015 年度筹资活动的现金流量变化是接受及归还关联方借款的影响。

七、关联方、关联方关系及关联交易

（一）关联方和关联关系

1、控股股东、实际控制人

公司控股股东为佛山市兴普投资有限公司，实际控制人为钟乃雄先生。

控股股东、实际控制人具体情况详见“第一节基本情况”之“四、公司控股股东，实际控制人及主要股东基本情况”。

2、持有公司 5%及以上股份的股东

关联方名称（姓名）	持有公司股权比例	与本公司关系
佛山市兴普投资有限公司	90.00%	公司第一大股东
广东普迅实业投资有限公司	10.00%	公司第二大股东

具体情况详见“第一节 基本情况”之“四、公司控股股东，实际控制人及主要股东基本情况”。

3、公司的子公司

具体情况详见“第一节基本情况”之“六、公司对外投资情况”之“（一）全资子公司的基本情况”。

4、实际控制人控制的其他企业

公司名称	主营业务	与本公司关系
广东普迅实业投资有限公司	投资控股	实际控制人钟乃雄控制的其他公司
佛山市兴普投资有限公司	投资控股	实际控制人钟乃雄控制的其他公司
广东京鹭通信发展有限公司	投资控股	实际控制人钟乃雄控制的其他公司
能兴控股集团有限公司	投资控股	实际控制人钟乃雄控制的其他公司
佛山市南海能兴物业管理有限公司	物业管理服务	实际控制人钟乃雄控制的其他公司
广东能兴房地产开发有限公司	房地产开发	实际控制人钟乃雄控制的其他公司
佛山市怡翠南都发展有限公司	房地产开发	实际控制人钟乃雄控制的其他公司
佛山市锂源动力文化有限公司	未开展业务	实际控制人钟乃雄控制的其他公司
佛山市龙狮文化发展有限公司	未开展业务	实际控制人钟乃雄控制的其他公司
广东中视能兴旅游文化管理有限公司	旅游文化管理投资	实际控制人钟乃雄控制的其他公司
佛山市凯能科技投资有限公司	投资控股	实际控制人钟乃雄控制的其他公司
佛山市中能房地产开发有限公司	房地产开发	实际控制人钟乃雄控制的其他公司
佛山市凯能房地产开发有限公司	房地产开发	实际控制人钟乃雄控制的其他公司
佛山市南海能兴投资有限公司	投资控股	实际控制人钟乃雄控制的其他公司
佛山市南海桃源玉宇有限公司	酒店经营	实际控制人钟乃雄控制的其他公司
广东能兴文化传播有限公司	未开展业务	实际控制人钟乃雄控制的其他公司
佛山市能兴文化传播有限公司	未开展业务	实际控制人钟乃雄控制的其他公司
广东能兴进出口有限公司	进出口贸易	实际控制人钟乃雄控制的其他公司
佛山市兴普投资管理有限责任公司	股权投资管理	实际控制人钟乃雄控制的其他公司

佛山市兴普资产管理中心（有限合伙）	资产管理	实际控制人钟乃雄控制的其他公司
广东能兴投资有限公司	投资办企业，项目策划，企业管理咨询	实际控制人钟乃雄控制的其他公司
广州圣讯体育活动策划有限公司	未开展业务	实际控制人钟乃雄控制的其他公司
北京圣思体育文化传播有限责任公司	未开展业务	实际控制人钟乃雄控制的其他公司
佛山市怡翠天地置业顾问有限公司	房地产中介服务	实际控制人钟乃雄控制的其他公司
佛山市凯兴房地产开发有限公司	房地产开发	实际控制人钟乃雄控制的其他公司
佛山市晋合房地产开发有限公司	房地产开发	实际控制人钟乃雄控制的其他公司
佛山市隼升房地产开发有限公司	房地产开发	实际控制人钟乃雄控制的其他公司
佛山市集韵房地产开发有限公司	房地产开发	实际控制人钟乃雄控制的其他公司
佛山市臻岚房地产开发有限公司	房地产投资	实际控制人钟乃雄控制的其他公司
佛山市鉴博置业有限公司	房地产开发	实际控制人钟乃雄控制的其他公司
佛山市阅洋置业有限公司	房地产开发	实际控制人钟乃雄控制的其他公司
佛山市佑嘉置业有限公司	房地产开发	实际控制人钟乃雄控制的其他公司
佛山市怡翠房地产开发有限公司	房地产开发	实际控制人钟乃雄控制的其他公司
Puxun (Hong Kong) Company Limited	投资控股	实际控制人钟乃雄控制的其他公司
Hiliton Holdings Limited	投资控股	实际控制人钟乃雄控制的其他公司
Puxun (Holdings) International Limited	投资控股	实际控制人钟乃雄控制的其他公司
Alpha Luck Investments Limited	投资控股	实际控制人钟乃雄控制的其他公司
Best Luck Corporate Limited	投资控股	实际控制人钟乃雄控制的其他公司
Nenking Overseas Holdings Limited	投资控股	实际控制人钟乃雄控制的其他公司

New Trend Consultancy Limited	投资控股	实际控制人钟乃雄控制的其他公司
Silver Billion Group Limited	投资控股	实际控制人钟乃雄控制的其他公司
NK-Puxun Pte Ltd	投资控股	实际控制人钟乃雄控制的其他公司
佛山市南海怡翠实业发展有限公司	尚未开展业务	实际控制人钟乃雄控制的其他公司
Puxun (Holdings) Investment Management Company Limited	投资控股	实际控制人钟乃雄控制的其他公司
Puxun (Holdings) Group Limited	投资控股	实际控制人钟乃雄控制的其他公司
Eastern Athletic Association Football Team Limited	香港足球队运营	实际控制人钟乃雄控制的其他公司
Billion Progress Sports and Cultural Development Limited	投资控股	实际控制人钟乃雄控制的其他公司
Eastern Athletic Association Basketball Team Limited	香港篮球队运营管理	实际控制人钟乃雄控制的其他公司
New Honour Investments Limited	投资控股	实际控制人钟乃雄控制的其他公司
Eastern Long Lions Agency Limited	经纪人业务	实际控制人钟乃雄控制的其他公司
Speedy Lion Holdings Limited	投资控股	实际控制人钟乃雄控制的其他公司
Eastern Long Lions Event Management Limited	尚未开展业务	实际控制人钟乃雄控制的其他公司
Trillion Wealth Investments Limited	尚未开展业务	实际控制人钟乃雄控制的其他公司
Eastern Long Lions Sports Training and Educational Limited	尚未开展业务	实际控制人钟乃雄控制的其他公司

5、实际控制人施加重大影响的企业

公司名称	主营业务	与本公司关系
佛山市南海友诚小额贷款有限公司	提供小额贷款、中小企业发展、管理、财务、融资等咨询策划服务	施加重大影响
佛山市怡翠朗肽软件科技有限公司	未开展业务	施加重大影响
佛山市怡翠友诚软件科技有限公司	未开展业务	施加重大影响

南海朗肽制药有限公司	药物制造	实际控制人施加重大影响
佛山市南海朗肽生物制药工程研究院有限公司	药物研究	实际控制人施加重大影响
天津兴普股权投资管理有限责任公司	投资管理	实际控制人施加重大影响
China Friends Financial Holdings Limited	投资控股	施加重大影响
China Friends Financial Holdings (HK) Limited	投资控股	施加重大影响

6、其他关联方

(1) 公司的其他关联方主要包括董事、监事及高级管理人员，具体情况参见“第三节 公司治理”之“七、董事、监事和高级管理人员情况”。

(2) 其他重要关联方控制的企业

公司名称	主营业务	与本公司关系
化州市吉旺装饰工程有限公司	室内装修及设计	关系密切的近亲属实际控制
篮战(北京)体育文化传播有限公司	组织文化艺术交流活动(不含营业性演出)、企业策划	直系亲属实际控制
Glory Alliance Group Limited	投资控股	直系亲属实际控制
Pacific Land Developments Limited	投资控股	直系亲属实际控制
Nenking Overseas Investment Management Limited	投资控股	直系亲属实际控制
Ji Yun (Hong Kong) Limited	投资控股	直系亲属实际控制
Yue Feng Development (Hong Kong) Limited	投资控股	直系亲属实际控制
Metro Brighter Limited	商业咨询服务	直系亲属实际控制
Nenking Sports Cultural Developments Limited	投资控股	直系亲属实际控制
Bright Capital Group Limited	投资控股	直系亲属实际控制
Vantage Gate Holdings Limited	投资控股	直系亲属实际控制
Speed Advance Holdings Limited	投资控股	直系亲属实际控制
佛山市篮战市场营销策划有限公司	市场营销策划(不含市场调查)	直系亲属实际控制
Grand Joy Limited	进出口贸易	直系亲属实际控制
山东锦华农业科技有限公司	农业开发	公司董事实际控制

（二）报告期的关联交易

1、经常性关联交易

（1）销售商品、提供劳务的关联交易

单位：万元

关联方	关联交易类型	2017年1月 交易金额	2016年度 交易金额	2015年度 交易金额
能兴控股集团有限公司	门票销售收入	1.09	16.89	26.87
佛山市龙狮文化发展有限公司	门票销售收入	-	0.47	-
佛山市南海友诚小额贷款有限公司	门票销售收入	-	1.37	6.90
南海朗肽制药有限公司	门票销售收入	-	-	1.63
佛山市怡翠南都发展有限公司	门票销售收入	-	-	1.39
佛山市怡翠房地产开发有限公司	门票销售收入	0.29	-	-
佛山市凯能房地产开发有限公司	承办收入	-	-	3.00
	广告宣传收入	45.06	-	-
	门票收入	-	7.56	6.12
合计		46.44	26.29	45.91

（2）关联租赁情况

单位：万元

关联方	关联交易类型	2017年1月 交易金额	2016年度 交易金额	2015年度 交易金额
佛山市南海桃源玉宇有限公司	酒店租赁	-	-	142.67
佛山市怡翠房地产开发有限公司	训练场地租赁	20.00	195.00	90.00
合计		20.00	195.00	232.67

2、偶发性关联交易

（1）关联方资金拆借情况

单位：万元

关联方名称	2016年		说明
	资金流入	资金流出	
能兴控股集团有限公司	803.00	1,280.33	筹资活动现金流
钟乃江	-	2,993.88	筹资活动现金流
佛山市兴普投资有限公司	-	760.00	筹资活动现金流
化州市吉旺装饰工程有限公司	740.00	-	投资活动现金流

佛山市锂源动力文化有限公司	317.93	-	投资活动现金流
广东能兴进出口有限公司	255.00	180.00	投资活动现金流
佛山市龙狮文化发展有限公司	187.70	111.00	投资活动现金流
广州圣讯体育活动策划有限公司	59.89	-	投资活动现金流

单位：万元

关联方名称	2015年度		说明
	资金流入	资金流出	
能兴控股集团有限公司	1,825.27	2,095.00	筹资活动现金流
佛山市龙狮文化发展有限公司	150.00	241.30	投资活动现金流
佛山市锂源动力文化有限公司	54.94	10.00	投资活动现金流

3、关联方往来款项余额

单位：万元

关联方	应收项目	2017年 1月31日	2016年 12月31日	2015年 12月31日
佛山市凯能房地产开发有限公司	应收账款	47.76	-	-
能兴控股集团有限公司	应收账款	2.09	7.09	-
佛山市南海友诚小额贷款有限公司	应收账款	1.09	1.09	-
佛山市怡翠房地产开发有限公司	应收账款	0.31	-	-
佛山市南海桃源玉宇有限公司	其他应收款	-	-	1,920.00
化州市吉旺装饰工程有限公司	其他应收款	-	-	740.00
佛山市锂源动力文化有限公司	其他应收款	-	-	320.43
佛山市龙狮文化发展有限公司	其他应收款	-	-	76.70
广东能兴进出口有限公司	其他应收款	-	-	75.00
广州圣讯体育活动策划有限公司	其他应收款	-	-	60.00

单位：万元

关联方	应付项目	2017年 1月31日	2016年 12月31日	2014年 12月31日
佛山市南海桃源玉宇有限公司	应付账款	-	-	414.84
佛山市怡翠房地产开发有限公司	应付账款	140.00	120.00	90.00
佛山市兴普投资有限公司	其他应付款	-	-	760.00
钟乃江	其他应付款	-	-	2,664.93
能兴控股集团有限公司	其他应付款	-	-	2,397.33

报告期内，公司为支持公司日常经营，关联方对公司的借款不收取资金使用费及利息。公司向关联方拆借资金未签署协议，未约定利息，关联方亦未收取资

金使用费。

4、关联交易对公司财务状况和经营成果的影响

报告期内，本公司发生的经常性关联交易为向关联方销售商品、提供劳务及接受关联方的租赁，交易价格均按照市场价格定价。本公司发生的关联交易属于公司业务正常经营的需要，对本公司的财务状况和经营成果不构成重大影响。

（三）关联交易决策程序执行情况

股份公司设立前，公司缺乏有效规范的公司治理制度，没有就关联交易决策程序作出具体规定。2016年8月股份公司成立后，公司建立健全了三会议事规则及各项管理制度，并专门制定了《关联交易管理制度》，严格规范关联交易行为。

八、提请投资者关注的期后事项、或有事项及其他重要事项

（一）或有事项

公司与美国籍球员 BrianScottHopson 于 2015 年 10 月 13 日签署《外籍球员标准合同》，合同约定合同期限为 2015 年 9 月 18 日至 2015-2016 赛季官方最后一场比赛结束，球员年薪为 40 万美元+胜场奖金。

2015 年 11 月，公司在球员表现不佳的情况下，通过电子邮件发送辞退信的形式辞退 Hopson（工资发到 11 月）。在 Hopson 归国后，其向位于瑞士洛桑的国际体育仲裁法庭提出申诉，提出因在 CBA 比赛期间受伤，导致个人被俱乐部辞退，要求俱乐部补偿 12 月后的薪水合计 220,000.00 美元、22,663.00 美元医疗费、100.00 美元/天的薪酬延迟发放补偿。

俱乐部认为辞退原因系球员表现不佳，无法达到俱乐部的要求，且 2015 年 11 月 24 日俱乐部陪同 Hopson 在佛山南海中西医结合医院做了 MRI 检查，根据检查结果，Hopson 的右手腕并不存在任何伤病，球员离开时也没有提供其他医疗机构出具的证明对俱乐部的检查情况提出异议，故已草拟应诉文件，连同相关人员说明及录像资料提交至仲裁法庭。

就上述事项，经公司与代理律师沟通，公司认为证据掌握较为充足，胜诉概率较大，预计无需支付补偿，未计提预计负债。截至本公开转让说明书签署之日，上述事项尚未做出裁决。

（二）其他重大事项

2017年4月1日，公司第一届董事会第六次会议审议了《关于利用公司闲置自有资金进行委托理财的议案》，议案中载明“为了提高公司的资金利用率，增加投资收益，在不影响公司主营业务的正常发展，并确保公司经营需求的前提下，公司拟利用闲置资金进行委托理财投资获得额外的资金收益”。2017年4月15日，公司2017年第一次临时股东大会审议通过了上述议案。

截至2017年7月6日，公司购买了中国银行广州体育西路支行中银日积月累-日计划300万元，属于非保本浮动收益型理财产品；以及广东华兴银行股份有限公司佛山分行的华兴小微余额宝3,500万元，属于保本浮动收益型理财产品。

九、报告期内资产评估情况

报告期内，股份公司设立时，公司进行过一次资产评估，具体情况如下：

（一）股份制改制项目

2016年7月19日，有限公司召开股东会，同意有限公司以截至2016年5月31日经审计的净资产折股整体变更为股份公司。上海申威资产评估有限公司接受委托，以2016年5月31日为评估基准日，对佛山市龙狮篮球俱乐部有限公司拟以审计后的账面净资产折股整体变更股份有限公司的经审计后的账面净资产采用资产基础法进行了评定估算，并出具了《佛山市龙狮篮球俱乐部有限公司拟股份制改制涉及的资产和负债价值评估报告》（沪申威评报字〔2016〕第0445号），评估结果如下：

单位：万元

项目	账面价值	评估价值	增值额	增值率
----	------	------	-----	-----

资产总计	8,068.74	8,125.29	56.56	0.70%
负债总计	5,798.22	5,798.22	-	-
所有者权益合计	2,270.51	2,327.07	56.56	2.49%

本次评估仅为公司整体变更设立股份公司的工商登记提供参考，本公司未根据该评估结果调账。

十、报告期内股利分配政策、实际股利分配情况及公开转让后的股利分配政策

（一）报告期内股利分配政策

根据原公司章程，公司报告期内股利分配政策如下：

1、公司分配当年税后利润时，应当提取利润的百分之十列入公司法定公积金，并提取利润的百分之五至百分之十列入公司法定公益金。公司法定公积金累计额超过了公司注册资本的百分之五十后，可不再提取。

公司法定公积金不足以弥补上一年度公司亏损的，在依照前款规定提取法定公积金和法定公益金之前，应当先用当年利润弥补亏损。

公司在从税后利润中提取法定公积金、法定公益金后所剩利润，按照股东出资的比例分配。为保持公司的发展，全体股东约定授权董事会根据企业发展情况提取企业发展基金，提取企业发展基金后，再按照股份比例分配利润。

2、公司法定公积金用于弥补公司亏损、扩大公司生产经营或者转为增加公司资本。但是，资本公积金不得弥补公司的亏损。

法定公积金转为资本时，所留存的该项公积金不得少于转增前公司注册资本的百分之二十五。

3、公司提取的法定公益金用于本公司职工的集体福利。

（二）公司最近两年的股利分配情况

报告期内，公司未向股东分配股利。

（三）公开转让后的股利分配政策

根据股份公司的《公司章程》，公司现行的和公开转让后的股利分配政策如下：

1、公司分配当年税后利润时，应当提取利润的 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，经股东大会决议同意，可按照股东持有的股份比例分配。

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参与分配利润。

2、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，资本公积金不得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%。

3、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。

4、公司利润分配政策为：公司的利润分配重视对投资者的合理回报，公司可以采取现金或股票方式分配股利。在不影响公司正常生产经营所需现金流情况下，公司优先选择现金分配方式。公司连续三年内以现金方式累计分配的利润应不少于三年内实现的年均可分配利润的百分之三十。公司的利润分配政策应保持连续性和稳定性。

十一、风险因素

（一）未来亏损的风险

2015 年度、2016 年度、2017 年 1 月，公司的营业收入分别为 2,242.55 万元、3,414.07 万元和 745.99 万元，公司营业收入主要来自于体育事业收入，联赛经费收入、广告收入和门票收入是其主要构成。报告期内，公司净利润分别为 -2,618.30 万元、-2,481.18 万元和 65.24 万元。

报告期内，公司的净利润水平较低或者为负，主要是由于公司坚持市场化运营的理念，持续增加在外援及一线球员聘用、球员梯队建设、教练团队组建上的投入，人员成本较高。如果未来公司收入增长未能超过成本增加的幅度，或国内职业篮球行业进一步发生波动而公司未能及时调整以应对新的变化，公司可能仍存在亏损的风险。

针对上述风险，公司将加大商务推广力度，打造品牌价值，提高对企业投放广告、球迷购买门票的吸引力，以增加广告收入、门票收入等提升盈利水平。同时，随着国内职业篮球联赛的职业化和市场化水平的不断提升，赛事版权价值有望大幅提升，公司的联赛经费收入增加。

（二）球队战绩不佳的风险

公司的主营业务是职业篮球俱乐部的运营与管理，竞技水平和联赛成绩是公司业务的核心。公司近几年战绩不佳，未能进入 CBA 联赛季后赛，一方面减少了公司的联赛经费收入，另一方面也对公司品牌价值的树立造成了一定影响。公司加大了外援、国内球员、教练员的投入支持，以提升球队的竞技水平和联赛成绩。但是如果球队成绩未能达到预期，则可能导致广告收入、门票收入等减少，球迷关注度降低，对公司业绩造成不利影响。

针对上述风险，公司将采取包括引入高水平外籍教练、高水平外援，借助体校、CUBA 等多种渠道充分挖掘国内优秀球员，构建科学合理的培训、培养体

系等措施，以提升球队的竞争力和影响力。

（三）收入增长不达预期的风险

报告期内公司营业收入分别为 2,242.55 万元、**3,414.07** 万元和 **745.99** 万元，营业收入规模整体较小，公司计划未来通过实施“球队+场馆+运营”的商务运营计划、积极参与推进 CBA 联赛市场化改革、完善公司运营管理、探索场馆运营及篮球培训等措施从多个来源拓展公司收入。若 CBA 联赛市场化改革不达预期，公司运营管理不善等不利情况发生，公司的收入增长难以达到预期水平。

针对上述风险，公司在稳步推进并实施现有计划的同时，将继续学习行业先进经验，从多维度积极探索未来可能的收入增长点，不断提高公司品牌价值的商业化水平。

（四）核心球员培养成本上升的风险

随着公司及职业篮球市场的不断发展，对核心竞争力的要求将愈加重视。球员是公司发展依赖的关键资源，而中国职业篮球行业进入爆发期将带来一轮核心球员的争夺。如果公司的人才培养和引进方面跟不上公司的发展速度，甚至发生人才流失的情况，公司的市场拓展能力和业绩增长将受到限制，使公司在行业内的竞争地位下降。

随着近年来我国职业篮球行业规模化发展趋势的增强，企业的球员成本持续增加。而随着公司业务规模的逐步扩大，为了吸引实力球员的加入和保持球员队伍的稳定，公司可能需要进一步提高其薪酬待遇，相应会增加公司的人工成本。

针对上述风险，公司一方面通过科学完整的培训体系，充分从内部挖掘人才，维持人力成本；另一方面公司将通过积极的运营管理增加营业收入，以匹配成本的增加。

（五）经营活动现金流量持续为负的风险

2015 年度、2016 年度、2017 年 1 月，公司的经营活动现金流量净额分别为 80.50 万元、**-4,863.61** 万元、**-378.41** 万元，最近一年一期经营活动现金流量持

续为负。公司股东持续性资本投入以支持公司开展职业篮球俱乐部的运营业务，公司各项经营状况良好，并未由于经营活动现金流持续净流出而影响公司的正常业务开展。

未来公司仍可能会出现资金紧张的情形，如果不能及时获得资金支持，公司资金流动性减弱，进而影响公司正常业务的发展，并可能对公司的持续经营能力造成较大影响。

针对上述风险，公司将制定业务发展计划增强签订合同力度，增大融资力度，持续获得股东投资。随着公司业务规模的不断扩展，公司将进一步扩大主营业务收入，提升市场份额；优化内部成本管理，严格控制费用开支。

（六）公司累积未弥补亏损金额较大的风险

截至2017年1月31日，公司累积未分配利润为-9,375.23万元，公司累积未弥补亏损金额大。公司在弥补完成以前年度累积亏损后，方可以向股东进行分红。由于公司历史未弥补亏损金额较大，预计在短期内，公司仍然不具备分红的条件。

针对上述风险，公司将建立完善的业务体系，不断引进核心业务人员，重视提升员工综合素质和 Company 管理能力，不断发掘自身核心竞争力，努力改善公司的资产质量最终实现利润。

（七）核心球员受伤风险

公司的主营业务是职业篮球俱乐部的运营与管理，球员是公司业务发展所依赖的关键资源，如果发生核心球员受伤无法上场等情形，将直接影响球队的竞技水平和联赛成绩，进而影响球队的品牌价值，对公司业务发展造成不利影响。

针对上述风险，公司通过制定科学的训练计划，聘请高水平的体能教练，提供良好的训练环境等使球员能够保持良好的身体状态，最大限度降低球员受伤的风险。同时，在球员受伤后聘请专业的康复训练师协助球员进行康复，使球员能够尽快康复，恢复竞技状态。

（八）公司治理风险

有限公司阶段，公司法人治理结构较为简单，公司治理机制有待完善。股份公司成立后，公司建立健全了法人治理结构，并根据实际情况，制定了适应公司发展需要的各项制度。但鉴于股份公司成立时间短，上述各项管理制度的执行尚未经过一个完整经营周期的实践检验，公司治理和内部控制体系也需要在生产经营过程中逐渐完善。因此公司短期内存在公司治理的风险。

针对上述风险，公司将不断完善公司治理制度并严格按照相关制度规定执行，同时公司定期组织公司高级管理人员进行公司治理培训，以强化公司高级高级管理人员的合规意识。

（九）内部控制风险

公司已建立了较为完善的内部控制制度，通过相关制度的制定、职责的明确及良好的执行，使公司的内部控制得到进一步的完善。随着公司经营规模的扩大和业务的扩展，可能对公司内部控制制度的运作产生不利影响，有可能造成内部控制执行不力、信息传递与沟通机制不畅，将给公司的生产经营以及持续稳定发展带来不利，影响中小股东的利益。

针对上述风险，公司内部控制环境得到优化，内部控制制度得到完善。公司董事、监事、高级管理人员将通过持续不断的学习、培训等方式，提高规范治理和内部控制的意识，并在公司实际运营过程中严格按照既定的规章制度运作，避免因公司治理不健全和内部控制不完善给公司带来的风险。

（十）核心球员流失的风险

球员的实力和球队的战绩决定着公司的市场地位，拥有核心球员才能力保公司在职业篮球赛事中彰显实力，但目前国内职业篮球团队中成员流动性较高，公司核心球员存在流失的风险。

针对上述风险，公司自成立以来就树立了人才为本、尊重人才的企业理念。未来公司将建立科学合理的激励机制，以提高薪资水平、定期组织团队建设活动等措施实现核心球员的稳定性及工作积极性。

（十一）经济环境变化的风险

公司所处的行业为体育行业，体育行业与国家的经济水平和国民生活水平密切相关。目前体育行业发展势头迅猛，随着消费升级，民众在体育文化方面的需求也逐步增强，但是如果未来经济环境恶化，一方面国家会减少在体育事业方面的投入，另一方面民众的体育消费需求会减少，将会对公司的经营产生不利影响。

针对上述风险，公司已根据行业特性，建立、健全科学、合理的公司管理制度，未来将加强企业内部管理；继续保持对经济形势的高度敏感，正确判断行业发展趋势，为公司制定明确的发展战略和规划，并根据宏观经济形势变化而不断进行调整。

（十二）政策环境变化的风险

中国的体育产业尚处于发展初期，国家推出了包括《关于加快发展体育产业促进体育消费的若干意见》、《体育产业发展“十三五”规划》在内的一系列促进体育产业发展的鼓励政策，以推动我国体育产业全面健康发展。如果未来体育行业的产业政策发生改变，且是发生导向性变化，可能会对公司所处行业及公司产生一定的不利影响。

针对上述风险，公司已根据行业特性，建立、健全科学、合理的公司管理制度，未来将加强企业内部管理；继续保持对经济形势的高度敏感，正确判断行业发展趋势，为公司制定明确的发展战略和规划，并根据宏观经济形势变化而不断进行调整。

（十三）收入季节性波动风险

公司主要通过参加 CBA 联赛获取联赛经费收入、广告收入、门票收入等。每个赛季 CBA 联赛常规赛的比赛期为 10 月或 11 月至次年 2 月，季后赛的比赛期为次年 2 月至 4 月。公司的收入集中在比赛期，休赛期收入较少，且报告期内公司均未闯入季后赛，每赛季的收入集中于第四季度和次年第一季度。因此，公司的收入面临季节性波动的风险。

针对上述风险，公司将紧跟国家法律、法规及政策的变化，在现有业务体系架构的基础上，扩充公司业务领域，顺应国家、行业政策寻找盈利突破点，

进一步提升公司的市场竞争能力和抗风险能力。

（十四）行业竞争风险

公司所处行业为职业篮球行业，仍处于行业发展初期，行业发展空间大，但是随着行业职业化和市场化水平不断深入，同行业之间也将在球队战绩、球员资源、广告资源等方面进行激烈竞争，如果未来公司的运营和管理不能做出有效应对，将会对公司的业务发展产生不利影响。

针对上述风险，公司管理层积极学习 NBA 尼克斯队等俱乐部的成功经验，从运营管理、球队建设、市场推广等多个方面不断探索改进，提升公司核心竞争力，以应对激烈的行业竞争。

（十五）高级管理人才与专业人才短缺的风险

公司运营的职业篮球俱乐部通过参加 CBA 联赛及 CBA 季前赛、热身赛、表演赛等高水平比赛，吸引着众多电视台进行比赛直播和转播。基于 CBA 联赛极高的关注度，巨量的球迷基础，公司可通过多种方式实现收入，包括广告代言、冠名赞助、门票销售、商业表演赛、赛事承办、篮球培训等。随着公司业务发展，除球员外，公司对高层次、高水平管理人才、各类专业人才等的需求将继续增加。因此，如果不能持续引进各类优秀人才，将会形成高级管理人才与专业人才短缺的风险。

针对上述风险，随着公司业务的不断发展，公司将不断完善人才引进制度，通过高校、行业挖掘等多种渠道引入高级管理人才、各类专业人才等，以应对人才需求增加的情况。

十二、未来发展规划

（一）迁移注册地及主赛场，开拓广州市场，打造品牌影响力

公司于 CBA 联赛 2016-2017 赛季将 CBA 联赛主赛场由佛山市迁至广州市，于 2016-2017 赛季分别在广州、佛山举办部分主场比赛，以广州赛场为主赛场，佛山为部分赛事分赛场，不仅保留了佛山原有的市场基础，更将大力开拓广州

市场，也成为了广州历史上第一支 CBA 球队。广州作为中国四大一线城市之一，拥有庞大的人口基础、良好的消费能力、浓厚的体育氛围等优势，借此公司可以极大地促进业务发展，打造品牌影响力，形成良好的体育生态平台。

借助广州的市场优势，公司将在广州进行深度的业务推广与合作，例如公司已于 2016 年 10 月与广州证券签订三年的冠名合同，相比以往冠名金额将大幅上升。同时，基于国家政策对于体育产业发展的鼓励促进，广州市政府对公司的业务发展也将提供极大的支持，包括专项基金、球馆使用等各项优惠政策支持。

（二）球队+媒体+场馆的协同运作模式

未来，公司将参考国际上较为成功的职业篮球俱乐部公司进行商业化运作，如美国 NBA 的纽约尼克斯队等，公司计划开展“球队+媒体+场馆”的协同运作模式开展商业运作。

媒体方面，公司计划在广州竞赛频道策划一档电视节目，同时公司将作为内容提供方与各类新媒体资源进行合作探索，借助媒体的放大效应，球队与媒体之间实现良好协同。场馆方面，公司计划取得广州主场天河体育馆的经营权。天河体育馆位处广州市中心区域，借助其观众流量优势，一方面公司计划除举办 CBA 比赛外，每年还将举办各类篮球邀请赛、商业表演赛、音乐会、演唱会等各类大型活动，另一方面公司计划围绕场馆冠名、场馆外大型 LED 广告牌等进行广告业务拓展。在立足提升球队竞技水平的基础上，公司结合媒体、场馆资源将逐步形成自身“球队+媒体+场馆”运作模式，三者协同促进公司发展。

（三）参股 CBA 公司，积极投身 CBA 联赛改革

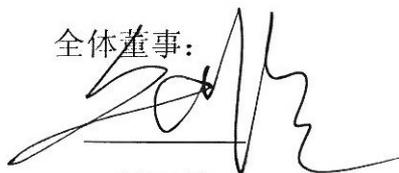
公司作为新成立的 CBA 公司股东之一，持有 CBA 公司 3.5% 的股权，公司将积极参与 CBA 公司的日常经营活动，共同推动 CBA 联赛的商务运作，在未来围绕“新媒体版权+游戏版权+商务赞助+CBA 及各俱乐部品牌产品销售”四个维度深入挖掘 CBA 联赛的商业价值。

第五节 有关声明

一、申请挂牌公司全体董事、监事、高级管理人员声明

本公司全体董事、监事、高级管理人员承诺本公开转让说明书不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性、完整性承担个别和连带的法律责任。

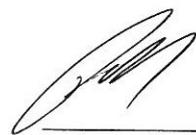
全体董事：



钟乃雄



钟兆麟



PENG PENG

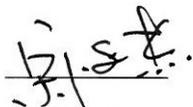


林楚虹



徐建斌

全体监事：



宋俊杰

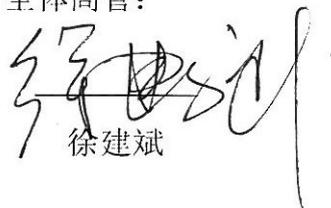


杨从杰



齐金玲

全体高管：



徐建斌



刘国云

龙狮篮球俱乐部股份有限公司

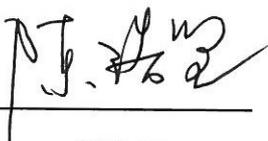


2017年 7月 7日

二、主办券商声明

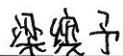
本公司已对公开转让说明书进行了核查，确认不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

项目负责人签字



陈浩坚

项目小组成员签字



梁缤予

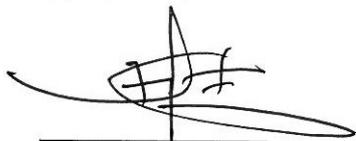


姜 帅



叶余宽

法定代表人签字



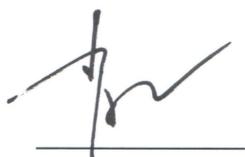
王常青



三、律师事务所声明

本所及经办律师已阅读公开转让说明书,确认公开转让说明书与本所出具的法律意见书无矛盾之处。本所及经办律师对申请挂牌公司在公开转让说明书中引用的法律意见书的内容无异议,确认公开转让说明书中不致因引用法律意见书内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏,并对法律意见书的真实性、准确性、完整性承担相应的法律责任。

经办律师签名:



肖 兰

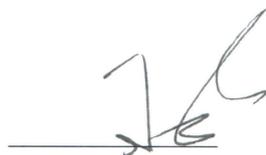


孙昊天



胡光建

律师事务所负责人:



王 玲

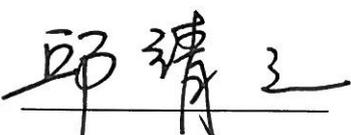
北京市金杜律师事务所(盖章)

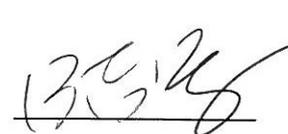


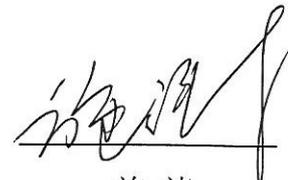
2017 年 7 月 7 日

四、会计师事务所声明

本所及签字注册会计师已阅读公开转让说明书，确认公开转让说明书与本所出具的审计报告无矛盾之处。本所及签字注册会计师对申请挂牌公司在公开转让说明书中引用的审计报告的内容无异议，确认公开转让说明书中不致因上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

会计师事务所负责人签名：
邱靖之

经办会计师签名：
汪吉军


施涛

天职国际会计师事务所（特殊普通合伙）



五、资产评估机构声明

本机构及经办资产评估师已阅读公开转让说明书，确认公开转让说明书与本机构出具的《佛山市龙狮篮球俱乐部有限公司拟股份制改制涉及的资产和负债价值评估报告》（沪申威评报字[2016]第0445号）资产评估报告资产评估报告无矛盾之处。本机构及经办资产评估师对申请挂牌公司在公开转让说明书中引用的《佛山市龙狮篮球俱乐部有限公司拟股份制改制涉及的资产和负债价值评估报告》（沪申威评报字[2016]第0445号）资产评估报告的内容无异议，确认公开转让说明书中不致因上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性、完整性承担相应的法律责任。

评估机构负责人签名：



马丽华

经办评估师签名：



吴振宇



朱颖颖

上海申威资产评估有限公司

2017年 7月 7日



第六节 附件

- 一、主办券商推荐报告；
- 二、财务报表及审计报告；
- 三、法律意见书；
- 四、公司章程；
- 五、全国股份转让系统公司同意挂牌的审查意见；
- 六、其他与公开转让有关的重要文件。