

股票代码：300571

股票简称：平治信息



杭州平治信息技术股份有限公司

2018 年非公开发行股票

募集资金使用的可行性分析报告

二零一八年十二月

释义

在本报告中，除非文义另有所指，下列词语具有如下含义：

公司、本公司、发行人、上市公司、平治信息	指	杭州平治信息技术股份有限公司
本次非公开发行/本次发行	指	杭州平治信息技术股份有限公司非公开发行人民币普通股
本报告	指	杭州平治信息技术股份有限公司 2018 年非公开发行股票募集资金使用的可行性分析报告
暂行办法	指	创业板上市公司证券发行管理暂行办法
董事会	指	杭州平治信息技术股份有限公司董事会
中国	指	中华人民共和国
南京网典	指	南京网典科技有限公司，为腾讯控股有限公司的关联公司
新华网	指	新华网股份有限公司（股票简称：新华网，代码：603888.SH）
浙数文化	指	浙报数字文化集团股份有限公司（股票简称：浙数文化，代码：600633.SH）
元、万元	指	人民币元、万元
自媒体	指	以现代化、电子化的手段，向不特定的大多数或者特定的单个人传递规范性及非规范性信息的新媒体的总称
新媒体	指	以数字技术为基础，以网络为载体进行信息传播的媒介
微信	指	微信是由腾讯公司推出的一款通讯产品，可以通过网络快速发送免费语音短信、视频、图片和文字，支持单人、多人参与。同时，也支持使用社交插件“摇一摇”、“漂流瓶”、“朋友圈”、“公众平台”、“语音记事本”等服务
CPS 模式	指	是一种基于自媒体和用户为基础的内容分发模式

本报告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，均为四舍五入造成。

一、本次非公开发行股票募集资金使用计划

本次非公开发行股票募集资金总额不超过人民币 20,000 万元，扣除发行费用后的募集资金净额将用于如下项目：

单位：万元

序号	项目名称	拟投入募集资金金额
1	补充流动资金	20,000
	合计	20,000

二、本次非公开发行的背景和目的

（一）本次非公开发行的背景

公司的主营业务为移动阅读。公司聚合海量优质的文字和有声阅读内容，通过 PC、智能手机、平板电脑、电子阅读器、车载、可穿戴设备等阅读载体为用户提供高品质的数字阅读服务，内容涵盖网络文学、出版书籍、杂志、报纸、电台广播、曲艺杂谈、教育培训讲座等，可全方位满足用户的阅读需求。

1、宏观经济与行业政策持续利好

国务院《“十三五”国家信息化规划的通知》指出，要逐步完善数字版权公共服务体系，促进数字内容产业健康发展，各级政府的文化战略、“走出去”战略及保护知识产权战略的实施，使数字阅读行业的外部环境变得越来越好。全民阅读的浪潮、智能手机及移动互联网的普及、网民付费的习惯的养成、移动支付的便利性等因素都极大地促进了数字阅读行业的发展。

根据“2018 中国数字阅读大会”上发布的《2017 年度中国数字阅读白皮书》，2017 年中国数字阅读市场规模已经达到了 152 亿，增长 26.7%，并通过文化出海等多样化的运营模式进行多元创新拓展，2017 年中国数字阅读用户规模为 3.78 亿，较去年增长 13.37%，数字阅读行业高速发展，数字阅读会越来越全面地融入人们的生活中。

公司的主营业务在这个大的行业趋势下，也迎来了黄金发展期。

2、公司的业务特点及优势

(1) 海量的优质的数字阅读内容

公司与众多国内优秀出版机构、媒体、版权方开展合作，签约众多优质热销书籍和有声读物等。同时，公司拥有大量签约作者，结合时下阅读热点，创作出受用户欢迎的各类原创文字阅读作品。原创文学的数量和质量较往年均大幅度提高。公司有声工作室亦紧追当前热点创作优质有声内容，将自有原创书籍重点打造，由文字阅读领域向有声市场不断延伸，形成公司自有的全版权产业链，不断扩大自有版权的影响力和热度，持续不断丰富公司移动阅读内容库。

截至本报告出具日，公司已拥有各类优质文字阅读产品 40,000 余本，签约作者原创作品 28,000 余本，引入有声作品近 7,000 余部，时长四万五千小时，自制精彩有声内容近一万小时。公司原创作品也不断向有声、漫画、影视等领域进行改编孵化，有声改编作品包括《阎王妻》、《我若离去，后会无期》、《再见依然爱你》、《最后一个捞尸人》、《二皮匠》、《绝望游戏》、《万古镇魔》等。小说改编成的漫画作品包括：《契婚》、《医女倾城：盛宠王妃》、《千秋我为凰》、《绝望游戏》、《史上最强帝后》、《超模的秘密》等 40 余部；影视方面：由平治影业推出的网络大电影（以下简称“网大”）《战境：火线突围》、《镇魔司：四象伏魔》上映后广受好评，其中《镇魔司：四象伏魔》腾讯视频播放量突破 6,500 万次，荣登腾讯视频网大票房排行 TOP3，并获得 2018 首届华语新媒体影展“最佳视觉特技奖”荣誉，入选北京国际网络电影展“光年奖”，入围 2019 “金鲛奖”年度十佳网大，在观众中良好的口碑与影片自身优秀的品质刷新网大制作新标准。其他网大作品包括：《时间遗墓 1：九龙解棺》已在爱奇艺上映，跨国营救大片《巅峰营救》已在越南、泰国和云南多地完成拍摄，业内广受期待的镇魔司系列作品《镇魔司 2》也已拍摄完成，2019 年即将上映。此外，由本公司参与投资的网剧《时光教会我爱你》已经在爱奇艺上映。公司将持续引入优质文字阅读内容，签约人气作者，紧追市场热点创作优质原创作品，并不断加大漫画、有声、影视等板块的投入力度。

(2) 广泛、精准的分发渠道

公司拥有广泛的内容分发渠道及高效的渠道管理系统，包括超阅、麦子等近 100 个自有运营平台、微信、微博等自营新媒体账号以及电信运营商阅读平台、终端厂商阅读平台、大门户阅读频道、阅读 APP、阅读 WAP 站等。同时，公司利用 CPS 模式，吸引大量的自媒体和内容供应方入驻公司旗下小说代理分销平台，极大地扩大了文学内容的覆盖范围，同时将优秀的内容以更快的速度传递给市场。

(3) 专业化的高效的运营团队

公司运营团队紧跟市场热点，从用户角度出发积极引入主题创意新颖、内容制作精良、阅读收听体验佳的数字阅读产品，通过广泛、精准的分发渠道，微信、微博等自营新媒体账号的快速推送，凭借成熟的商业运营以及对市场需求的敏锐观察力，及时准确地将优质数字阅读内容推送给用户。

(4) 强有力的技术支撑

公司拥有强大的技术实力，通过基于云计算的分布式存储和分布式计算技术，实现阅读平台海量数据的处理所需的强大数据处理能力。以此为基础，对大量的访问数据进行探索和分析，揭示隐藏的、未知的或验证已有的规律性，总结出用户的日常行为规律，按合适的方式对用户进行跟踪激活，以提高用户的粘性，并且支持面向不同客户群体的个性化精准服务。

在数字音频版权跟踪技术方面，使用音频数字水印嵌入技术在数字音频中嵌入隐蔽的版权信息，对音频文件原有音质无明显影响，或者人耳感觉不到它的影响；相反的又通过水印提取算法，将数字水印从音频宿主文件中完整的提取出来，实现版权跟踪和保护。

(二) 本次非公开发行的目的

1、引入三家战略投资者，深化产业合作层级，优化公司股东结构

在本次非公开发行中，公司引入南京网典、新华网和浙数文化作为认购对象

参与本次非公开发行，南京网典、新华网和浙数文化本次非公开发行完成后将成为公司股东，公司与该三家战略投资者在资本层面实现强强联合，进而推动双方在产业资源与业务发展方面的战略合作上升至更高更深的层级。同时，战略投资者的此次入股，将有利于优化公司股东结构，进一步提升公司治理水平。本次非公开发行，将是公司产业运营与资本运作协同发展的重要里程碑。

2、缓解公司营运资金压力，增强抗风险能力

2015年以来，公司营业收入保持持续增长，2016年营业收入较2015年增长178.84%，2017年营业收入较2016年增长94.01%，2018年前三季度，上市公司营业收入及归属于母公司股东净利润分别为70,031.86万元及17,824.68万元，较去年同期分别增长6.71%及190.36%，公司业绩整体继续保持迅速增长态势。上市公司在规模迅速扩大的同时也面临着营运资金压力，未来上市公司销售规模的扩大将进一步加大营运资金压力，营运资金不足将成为制约上市公司发展的重要因素，上市公司亟待通过股权融资降低资产负债率、财务成本及补充运营资金。

通过此次非公开发行股票方式募集资金并引入三家战略投资者，将有效降低上市公司资产负债率，增强上市公司的资信能力，提升上市公司融资和偿债能力。同时财务成本将明显降低，有利于上市公司提升经营效率及盈利能力，为上市公司稳健经营提供有力保障。

三、本次非公开发行股票募集资金使用的必要性和可行性分析

（一）本次募集资金使用计划

本次非公开发行股票募集资金总额不超过人民币20,000万元，扣除发行费用后的募集资金净额将全部用于如下项目：

单位：万元

序号	项目名称	拟投入募集资金金额
1	补充流动资金	20,000
	合计	20,000

(二) 募集资金用于补充流动资金的必要性及可行性分析

1、项目概况

为满足公司业务发展对流动资金的需求，公司拟将本次非公开发行股票募集资金 20,000 万元用于补充流动资金。

2、补充流动资金的必要性

(1) 增强资本实力，保障公司业务快速发展的资金需求

近年来公司业务发展迅速，营业收入逐年递增。公司 2015 年度、2016 年度和 2017 年度的营业收入分别为 16,820.19 万元、46,901.77 万元及 90,995.05 万元，2017 年度、2016 年度营业收入较上年同期分别增长 178.84% 和 94.01%。根据数字阅读行业发展趋势，结合公司不断扩大的移动阅读业务规模，预计未来几年内公司仍将处于业务快速扩张阶段，市场开拓、研发投入、日常经营等环节对流动资金的需求也将进一步扩大。

与公司扩大经营规模所带来的在管理、技术、人才投入等方面日益增加的资金需求相比，公司目前的流动资金尚存在缺口。因此，本次非公开发行募集资金补充公司流动资金，能有效缓解公司快速发展的资金压力，有利于增强公司竞争能力，降低经营风险，是公司实现持续健康发展的切实保障，具有充分的必要性。

(2) 满足公司与轻资产特点相对应的较大流动资金需求

公司所处行业属于数字阅读行业，属于轻资产公司，公司资产主要由流动资产构成，固定资产等非流动资产比例较小，轻资产的特点决定了公司日常经营较多涉及现金支付，折旧、摊销类的非现金支出相对较少，为了维持及拓展业务经营，须保有较多流动资金，对货币资金的需求较大。同时，轻资产的特点也决定了公司采用债务融资的方式在规模及成本上都受到一定的限制。将募集资金用于补充公司流动资金，壮大公司资金实力，可以提高公司的抗风险能力和财务灵活性，推动公司持续稳定的经营。

3、项目可行性

本次非公开发行的募集资金用于补充流动资金符合目前的行业现状和行业发展，符合相关的产业政策，符合公司当前的实际发展情况，有利于公司经济效益持续提升和健康可持续发展，有利于增强公司的资本实力，满足公司经营的资金需求，实现公司跨越式发展。本次非公开发行的募集资金用于补充流动资金符合《暂行办法》第十一条关于募集资金运用的相关规定，方案切实可行。

四、本次发行后上市公司财务状况、盈利能力及现金流量的变动情况

（一）对财务状况的影响

本次发行完成后，公司总资产、净资产将相应增加，资产负债率下降，流动比率、速动比率上升，财务状况得以改善，资金实力和偿债能力增强，财务风险有所降低。

（二）对盈利能力的影响

本次发行所募集资金扣除发行费用后用于补充流动资金。本次非公开发行完成后，公司总股本增大，短期内公司的每股收益可能会被摊薄，净资产收益率可能会有所下降。但从中长期来看，本次发行有利于公司扩大业务规模，提升竞争实力，对公司的可持续发展能力和盈利能力起到良好的促进作用。

（三）对现金流量的影响

本次非公开发行完成后，募集资金的到位能改善公司现金流状况，降低公司的融资风险与成本。同时本次引入南京网典、新华网和浙数文化作为上市公司的战略投资人，将进一步增强上市公司的融资能力，对上市公司现金流将产生积极的影响。

五、募集资金投资项目可行性结论

综上所述，本次发行募集资金的用途合理、可行，有利于改善公司资本结构，

降低公司资产负债率，提升公司资产流动性，提高公司的抗风险能力和持续经营能力，促进公司持续、健康发展，符合本公司及本公司全体股东的利益。

（本页无正文，为《杭州平治信息技术股份有限公司 2018 年非公开发行股票募集资金使用的可行性分析报告》之盖章页）

杭州平治信息技术股份有限公司董事会

2018 年 12 月 28 日