

北京捷成世纪科技股份有限公司
2020 年非公开发行股票募集资金
使用可行性分析报告
(修订稿)



二〇二〇年四月

北京捷成世纪科技股份有限公司

2020年非公开发行股票募集资金

使用可行性分析报告

(修订稿)

一、募集资金使用计划

公司本次非公开发行股票数量不超过本次非公开发行前公司总股本的18%，即不超过461,249,425股（含461,249,425股），拟募集资金总额不超过人民币200,000.00万元，本次非公开发行股票募集资金总额扣除发行费用后将用于以下项目：

单位：万元

序号	项目	预计投资总额	募集资金拟投资额
1	版权运营与媒体经营项目	224,762.00	155,000.00
2	补充流动资金	45,000.00	45,000.00
合计		269,762.00	200,000.00

若本次非公开发行扣除发行费用后的实际募集资金少于上述项目募集资金拟投资额，公司将根据实际募集资金净额，按照项目的轻重缓急等情况，调整并最终决定募集资金投入的优先顺序及各项目的具体募集资金投资额等使用安排，募集资金不足部分由公司自筹解决。

为把握市场机遇，尽快完成募集资金投资项目，在本次募集资金到位前，公司将根据项目进度的实际情况以自有资金、银行贷款等资金先行投入，并在募集资金到位之后予以置换。

二、募集资金投资项目的的基本情况

(一) 版权运营与媒体经营项目

1、项目概况

本项目通过采购上游电影、电视剧、动漫版权，面向互联网、广电、电信运

营商等新媒体渠道进行数字化分发和内容运营，并最终获取收益。

2、项目实施的可行性及必要性

(1) 项目实施的必要性

1) 项目实施是公司巩固行业地位的需要

近年来，随着影视内容商业价值凸显、公司加大版权储备力度、视频网站内容产品需求增强等外部利好因素影响，影视版权交易市场呈现景气局面。目前，我国互联网用户内容付费意愿和习惯逐步形成，互联网用户多平台付费文化兴起，呈现“不付费→单一平台付费→多平台付费”的付费习惯变迁，内容付费收入已逐步成长为视频平台除广告业务外的重要盈利增长来源。

随着内容付费权重的上升，优质的内容成为各个上游视频平台关注的核心，华视网聚凭借丰富的采购渠道和稳定的现金流，在近年来进一步加大版权采购的力度，存量版权数量处于市场领先水平，是国内最大的影视版权运营与分销平台，拥有全国最大的影视版权库。截至 2019 年底，公司集成新媒体电影版权 8,233 部，电视剧 1,645 部、52,795 集，动画片 1,041 部、计 514,217 分钟，且每年采购影视版权覆盖了超过 50%国内院线电影、40%卫视黄金档电视剧、40%卫视同步动漫市场，公司版权储备领跑市场。

作为新媒体内容集成服务运营商，拥有的影视节目资源数量是公司竞争力的重要体现。为进一步巩固公司的行业地位，公司有必要加大对媒体资源的采购力度，从而进一步增强公司市场竞争力，提高公司市场份额。

2) 积极推进产业化布局与国际化发展

华视网聚为了满足国内新媒体用户对优质内容的海量需求，一方面通过国际影节影展引进海外电影的新媒体版权，经由监管部门审批引进国内新媒体发行；一方面以参投方式进入影视联合出品，优先获得优质电影电视剧的新媒体版权。同时，面向国内广大的儿童娱乐亲子市场，独家引进国际优质儿童动漫及 IP，国内新媒体落地，产品化运营，来满足不同年龄儿童、不同能力培养方向的整体产品输出平台，并围绕 IP 开展品牌授权，联合合作伙伴推出舞台剧、嘉年华、衍生品、线下互动课程等，服务于线上营销与 IP 落地孵化。在内容发行方面，

华视网聚与视频互联网、运营商、数字电视/IPTV/OTT等多屏伙伴达成长久内容合作外，将国内优秀影视剧海外全媒体发行，并与国际 200 多个国家地区的电视台、有线电视台、运营商、视频网站建立了合作关系。

3) 加强规模化内容集成服务，提高市场话语权

公司通过提升影视动漫内容的市场规模占比，以超过年播出量 50% 以上的市场占有率，规模优势获得内容交易市场的话语权。除丰富版权占有率之外，公司在渠道方面以年度合作框架方式形成深度绑定，并获得渠道年度采购预算和数据，公司覆盖了全部主流影视内容播放渠道，主要包括优酷、爱奇艺、腾讯视频、华为视频、咪咕视频等在内的互联网视频渠道，包括数字电视、IPTV、OTT 等在内的 TV 渠道，以及快手、头条系的新型短视频平台，丰富的下游渠道为公司发展奠定了坚实基础，并通过与渠道的深度绑定，提升内容集成能力，抓住多平台付费文化兴起的时机，在多屏终端的开展业务。

(2) 项目实施的可行性

1) 消费升级带来观影需求上升，影视剧、动漫产业发展潜力较大

近年来影视产业受消费升级驱动，产业规模高速扩张。根据智研咨询发布《2020-2026 年中国电影院运营行业市场全景调查及投资价值预测报告》数据显示，2019 年，中国大陆的电影院数达到 12408 家，银幕总数为 69,787 块，放映技术水准世界领先。2019 年中国电影票房再创新高达到 642.66 亿元，影院观影人次达 17.27 亿人次，中国内地观影人次位列全球第一，但是平均人均观影次数仍然较低，低于欧美、日韩等国家水平，仍有潜在的发展空间。

电视剧方面，由首都影视发展智库、首都广播电视节目制作业协会、清华大学影视传播研究中心、CC-Smart 新传智库出品的《中国电视剧产业发展报告 2019》显示，2018 年生产完成并获得发行许可证的电视剧总量稳中有增，323 部的数量与前两年基本持平，共计 13,726 集，平均单部集数为 42.5，与 2017 年基本持平。2018 年播出的新剧 382 部，其中网络剧播出数量是上星剧的两倍多，占到总播出剧集的三分之二以上。上星剧总部数相较前一年下滑，而网络剧的播出数量则较 2017 年实现 23% 以上的增长，总体来看，电视剧产业发展平稳，其中网络剧的发展潜力较大。

动漫方面,根据国家统计局发布的《2018年国民经济和社会发展统计公报》中显示,2018年我国生产电视动画片总时长为86,257分钟,共计460部。主要受益于我国政策红利,国家由重视动画片数量到重视动画片内容质量,根据花茎情报网统计,2019年我国动漫产业总产值达到1,941亿元,同比增长13.4%,我国动漫企产业发展潜力较大。

2) 网络视听行业规模不断扩大,用户付费意愿增强

互联网特别是移动互联网的发展使得观众在碎片时间收看影视内容成为可能,还能够满足观众个性化的观影需求,消费者的观影需求因此被进一步挖掘。

从中国网络视听节目服务协会开始发布行业数据来源至今,市场规模已经从2013年的132.2亿元激增至2018年的2,016.8亿元,增幅高达1,525%。网络视听行业市场规模在2018年第一次超过广播电视广告收入。

同时,随着用户付费意识逐渐增强,政府加大对版权的保护力度,付费用户数量逐渐增多。根据2018年全国广播电视行业统计公报,2018年国内网络视听付费用户规模达到3.47亿,相比2017年增长23.93%。同时,根据2019年中国网络视听发展研究报告,2018年视频市场内容付费占总收入的比例已达到34.50%。

网络视听行业规模的不断扩大,用户付费意愿的增强,将驱动线上视频行业以及新媒体版权市场的发展与兴起。

3、项目投资估算

单位:万元

序号	项目	项目总投资金额	募集资金投入金额
1	版权采购	224,762.00	155,000.00
	合计	224,762.00	155,000.00

4、项目经济收益测算

本项目建设期2年,项目财务内部收益率(税前)为22.77%,项目投资回收期(税前)为3.89年,经济效益良好,建设该项目对公司的发展有较好的促进作用。

(二) 补充流动资金

1、项目概况

公司拟将本次募集资金中的 45,000.00 万元用于补充流动资金，以满足公司未来业务发展的资金需求，提高公司持续盈利能力，优化公司资本结构，增强公司资本实力。

2、项目实施的必要性

(1) 满足公司经营发展的资金需求

公司从事的主要业务包括新媒体版权运营、影视内容制作与发行、音视频技术服务和数字教育业务。未来会继续基于底层技术革新的 4K+5G，在融媒体和超高清领域稳健投入。同时，继续推进数字教育业务的市场推广。为满足公司日常经营资金需求，有必要通过外部股权融资，满足公司在扩大主营业务发展、持续技术领域创新等方面的资金需求，从而有力提升公司经营业绩。

(2) 优化资本结构，提高公司风险抵御能力

近年来，随着公司业务规模的逐步扩大，公司资产负债率也逐步增高。2017年末、2018年末、2019年末和2020年3月末，公司的资产负债率（合并口径）分别为35.15%、38.59%、41.63%和41.08%。公司可通过本次股权融资降低负债水平，优化资本结构，控制经营风险，增强抗风险能力。

三、本次发行对公司经营管理和财务状况的影响

(一) 本次发行对公司经营管理的影响

本次非公开发行可以进一步增强公司的资本实力，有利于扩大公司的经营规模，提高盈利能力，保证公司经营业绩的稳定增长。同时，本次发行有利于完善公司在文化传媒行业的产业布局，进一步增强公司内容版权运营业务的实力。由此，公司可以强化版权运营的核心竞争力，充分发挥不同业务线之间的协同效应，扩大公司品牌影响力，有利于公司产业布局战略的实施。

(二) 本次发行对公司财务状况的影响

本次发行完成后，公司总资产、净资产规模将相应增加，资产负债率相应下降，财务结构进一步改善，债务偿还能力及抗风险能力进一步增强；募集资金投

资项目顺利实施后，公司的盈利水平将有所提升，经营活动的现金净流量将进一步增加。

四、结论

公司本次非公开发行募集资金投入项目符合国家对于文化产业的相关政策以及行业发展趋势，符合公司发展战略。通过募集资金投资项目的实施，可以为公司将来持续发展打下良好基础，并将进一步扩大公司经营规模，改善股权结构和财务结构，进一步提升公司持续经营能力和盈利能力，符合公司及全体股东的利益。因此，公司本次非公开发行股票募集资金投资项目是必要且可行的。

北京捷成世纪科技股份有限公司

董事会

2020年4月28日