

公司非公开发行股票募集资金使用可行性分析报告

由于“湘鄂情”已在消费者心目中构建了高端餐饮消费的品牌形象，使得公司在由中高端餐饮业务向大众餐饮业务转型过程中举步维艰，2013 年全年亏损 5.6 亿元，成为公司历史上亏损最严重的一年。公司开始尝试向新的产业领域转型，已在环保产业开展了投资和并购。未来几年，公司将重点拓展互联网产业。公司主营业务将转变为新媒体、大数据、环保的主业结构，逐步将餐饮业剥离。因此，在转型期间需要大量的流动资金支持公司转型发展。

一、本次募集资金投资计划

本次非公开发行股票募集的资金总额预计为 360,000 万元，扣除本次全部发行费用后拟投资于以下项目：

项目名称	募集资金拟投入金额（万元）
偿还银行贷款	20,000
备付公司债券回售	48,000
补充流动资金	292,000
合计	360,000

若本次发行实际募集资金净额不足上述项目拟投入募资金额，不足部分公司将通过自筹资金解决。本次募集资金到位之前，公司可根据项目实际进展情况，先行以自筹资金进行投入，并在募集资金到位后，以募集资金置换自筹资金。

二、本次募集资金投资项目必要性和可行性分析

（一）公司拓展互联网产业对流动资金的需求

1、我国互联网产业发展背景

（1）互联网是我国战略性新兴产业之一

互联网产业已经被列入我国经济结构升级转型过程中的战略性新兴产业，发展互联网等新兴战略产业，有助于改变我国经济增长方式，提高经济质量，拓展经济发展空间，实现我国经济的可持续发展。随着互联网、新技术浪潮的冲击，

传统行业的经营模式、需求群体、市场环境都在发生悄然变化，转型升级已成为公司“突围”的必由之路。

（2）国家成立中央网络安全和信息化领导小组

2014年2月，中央网络安全和信息化领导小组宣告成立。此次设立中央网络安全和信息化领导小组并由习近平主席亲自挂帅，彰显信息安全问题已经上升到了史无前例的战略高度。中国保障信息安全的根本途径是互联网产业的国产化。我国自有技术互联网产业将迎来史无前例的发展机遇，这次国产化是国家战略，涉及到整个互联网系统的推倒重建。

（3）大数据时代到来

大数据是继云计算、物联网之后IT产业又一次颠覆性的技术变革。国内外大数据行业产值增长迅猛，发展潜力非常巨大。收集和分析海量的各种类型的数据，并快速获得有价值信息的能力，就是大数据技术。它对国家治理模式、对企业的决策、组织和业务流程、对个人生活方式都将产生巨大的影响。

大数据将在政府公共服务、医疗服务、零售业、金融业、制造业等领域得到广泛应用，并产生巨大的社会价值和产业空间。以麦肯锡评估西方产业数据为例，美国医疗服务业价值约3,000亿美元，欧洲公共部门管理支出约为3,500亿欧元，GIS服务商收入将在1,000亿美元。大数据将使得美国零售业净利润增长水平可达到60%。降低制造业产品开发、组装成本达50%。

2、公司拓展互联网产业的前期准备工作

2014年5月4日，公司与中国科学院计算技术研究所（以下简称“中科院计算所”）签署合作协议，双方将合作建立网络新媒体及大数据联合实验室。公司三年累计投入资金不低于10,000万元，作为联合实验室研发运营资金。在国家政策对网络安全更加看重的大背景下，公司与网络信息安全国家队——中科院计算所的合作为公司进军互联网产业提供了更为有力的保障。

联合实验室将基于大数据产业生态环境，围绕新一代视频搜索、云搜索平台以及新媒体社交三个方向，展开产业模式创新、关键技术攻关和产业应用推广等

全方位合作，最终在移动互联网和网络大数据领域建立行业领先的商业化应用和规模化效益，打造国际知名的网络新媒体服务品牌。

目前，公司正积极组建开展互联网业务的运营团队及搭建运营平台。初步发展方向是建设网络数据中心和开展基于大数据的新一代视频搜索服务。随着业务开展的深入，公司未来还将进军云搜索平台和新媒体社交。

3、公司互联网产业初步投资方向

(1) 分布式网络数据中心

网络数据中心是整个互联网产业和大数据产业的重要基础设施。随着云计算、大数据在国内的快速发展，作为海量数据的承载实体，数据中心的重要性更是日渐凸显。不同于传统的 IDC 运营商，公司自建的数据中心主要提供数据存储、网络信息测绘、信息内容汇聚、深层数据挖掘及深度信息咨询等服务。

为了数据的安全性和可控性，公司将借助中科院计算所的自有技术，在国内骨干网主要节点上投资建设 5-7 个国产化数据中心，预计每个数据中心投资额为 25,000 万元—30,000 万元，数据中心将使用曙光服务器、龙芯 CPU、蓝鲸高性能存储解决方案、天玑网络数据处理系统以及曙光防火墙等国产软硬件设施。

(2) 基于大数据的新一代视频搜索

基于大数据的视频搜索是人性化、更细分的新一代搜索引擎，将为大众带来全新的网络便捷和功能体验。借助中科院计算所在大数据分析和视频搜索方面的技术储备和研发能力，公司拟投资建设的视频搜索引擎并不是简单地把互联网的内容直接搬过来，而是通过分布式计算和云技术整合到视频服务中去。

①搜索+采集

借助中科院计算所自主开发的垂直搜索技术，公司将把主要精力都投入到了视频内容的整理、过滤、分析处理上，实现拥有全网的视频资源。

②梳理+整合

结构化和非结构化的网络资源通过中科院计算所独有的算法运用到大数据平台中，通过领先算法对视频主题内容、类型和导演、主演、观看热度进行分析，

对视频重新梳理，将整理的内容梳理汇总成更人性化的板块分及主题。对有价值的视频内容呈现出来，并根据用户行为习惯对这些数据进行分析。

③结果+推荐

基于大数据挖掘准确评估出用户的喜好，提供属于用户自己独一无二的内容。公司拟建的数据分析系统会根据几个维度进行评分，虚拟出各种类型的用户模型，通过形成的用户模型和内容的雷达模型进行匹配，最后匹配度最高的那些视频内容，就会推荐给用户。

由于互联网行业属于资金和技术密集型行业，资金需求巨大，不具有起码的规模体量和资金实力，无法顺利开展团队组建、系统建设、研究开发和商业化应用等事宜，同时亦难以为日后业务的开展取得金融机构大规模的信贷支持，因此公司急需补充流动资金作为筹划开展互联网业务的资金基础。

（二）充实公司资本金，保护债券持有人利益

2012年4月，公司向社会公开发行面值48,000万元的公司债券。本次发行的债券期限为5年期，附第3年末发行人上调票面利率选择权及投资者回售选择权。根据公司目前面临的外部经营环境，如不能顺利实施本次非公开发行，投资者行使回售选择权的可能性较大，即2015年4月投资者可能将持有的债券回售给公司，届时公司将面临较大的资金压力。

为了充分保护公司债券持有人的利益，公司希望通过本次非公开发行募集资金充实公司资本金，为将来公司可能面临的债券回售做好充分的资金准备。

（三）降低公司资产负债率，优化资本结构，提高公司抗风险能力

2013年公司控股股东已通过二级市场减持股票获取现金并无偿资助公司的方式以缓解公司经营过程中的资金压力。截至2014年3月31日，公司负债总额146,424.57万元，资产负债率达80.50%，公司流动比率和速动比率分别为1.29和0.80。短期内公司面临较大的偿还债务的压力。本次非公开发行股票完成后，不考虑发行费用，以募集资金总额360,000万元，按照2014年3月31日财务数据测算，公司合并报表口径的资产负债率将降低至16.55%，流动比率和速动比率将大幅提高，公司财务状况将得到较大改善，抗风险能力将得到极大提升。

（四）降低贷款规模、减少财务费用，提高公司盈利水平

截至2013年12月31日，公司短期借款为22,000.00万元，应付债券47,593.12万元，公司2013年度的利息支出为4,720.14万元。因此，公司通过本次非公开发行股票所募集的资金来归还银行贷款，并为2015年4月公司债券持有人可能行使债券回售权储备资金以及补充公司流动资金，可以适当减小银行贷款规模，避免债券违约，降低财务费用，提高公司利润水平。

（五）控股股东及高管现金认购，体现控股股东和高管对公司转型发展的决心和信心，有利于保护公司中小股东利益

本次非公开发行股票数量为不超过60,000万股A股股票，其中，孟凯先生出资不低于96,000万元认购不少于16,000万股，孟勇先生出资30,000万元认购5,000万股，控股股东和公司高管计划通过认购公司本次非公开发行股份的方式向公司提供长期资本，体现了大力支持上市公司转型发展的态度，并且对公司未来的转型发展成功充满的信心，有利于维护公司中小股东和债券持有人的利益。

综上所述，公司董事会认为，本次非公开发行股票募集资金用于归还银行贷款、备付公司债券回售和补充流动资金是必要的，也是可行的。

三、本次非公开发行对公司经营业务和财务状况的影响

（一）对公司经营业务的影响

本次发行完成后，公司主营业务将转变为新媒体、大数据、环保的主业结构，逐步将餐饮业剥离。本次发行将为公司主营业务转型提供必要的流动资金保障，有利于提高公司长期盈利能力，保护中小股东及债券持有人的利益。

（二）对公司财务状况的影响

本次非公开发行完成后，公司净资产将大幅增加，公司的资本实力和抗风险能力将得到进一步增强。

以公司2014年3月31日合并报表财务数据为基础并按照本次募集资金上限360,000万元进行模拟计算，募集资金用于偿还银行贷款、备付公司债券回售和补充流动资金后，公司资产负债结构变化情况如下表所示：

项目	发行前未经审计数（2014年3月31日）	发行后模拟数
总资产（万元）	181,903.00	473,903.00
总负债（万元）	146,424.57	78,424.57
总股本（万股）	80,000	140,000
资产负债率	80.50%	16.55%

注：上述测算未考虑发行费用和期间分红调整发行数量的影响。

四、本次募集资金投资项目涉及的报批事项

本次非公开发行募集资金用于偿还银行贷款、备付公司债券回售和补充流动资金，不涉及报批事项。

综上所述，本次公司非公开发行募集资金的运用符合相关政策和法律法规以及公司实际情况和发展需求。本次非公开发行完成后，公司使用本次募集资金归还银行贷款、备付公司债券回售和补充流动资金，将使得公司资本结构得到改善、提升公司整体竞争力，有利于公司加快产业转型升级、走出行业低谷，改善公司经营业绩，保护公司股东和债权人的共同利益，为公司的可持续发展奠定坚实的基础。