

骅威股份关于本次募集资金使用的可行性分析

一、本次募集资金的使用计划

公司在发行股份及支付现金购买资产的同时，拟向不超过 10 名特定投资者发行股份募集配套资金总额不超过 118,300 万元。配套资金主要用于本次交易中的现金对价、电影和电视剧(网络剧)投资项目和支付中介机构费用。其中，电影和电视剧(网络剧)投资项目募集资金不超过 8 亿元，扣除发行费用大约 2,000 万后将全部用于以下项目：

序号	项目	数量	时间	募集资金 拟投入额
1	大制作电影	合计 2 部	2016 年 8 月-2019 年 8 月	3 亿
2	电视剧/网 络剧	合计 2 部 共 120 集	2016 年 6 月-2019 年 2 月	4.8 亿

若实际募集资金净额低于拟投入募集资金额，则不足部分由公司自筹解决。

本次非公开发行股票募集资金到位之前，公司将根据项目进度的实际情况以自筹资金先行投入，并在募集资金到位之后予以置换。

二、背景和目的

公司战略目标明晰，坚定布局于互联网文化产业，打造基于互联网文化产业以优质 IP 运营为载体、以内容创新为核心，集动漫影视、网络游戏、周边衍生产品等为一体多元互 联的综合性互联网文化集团公司。

三年来，公司主业已经转型为互联网文化产业，游戏、影视和动漫已成为公司的主营业务。

公司通过本次项目的实施，可切实提高思想符合当今社会主流价值、艺术精湛、制作优秀的精品影视产品产量和市场占有率，使公司积极响应国家文化产业发展政策和趋势，致力于构造和加强公司文化产业链的全新发展格局，做大做强，

为实现公司发展的整体战略助力前行。

三、项目实施的必要性

1、公司积极响应国家文化产业发展政策的引导，落实公司战略目标的需要

党的十八大以来，以习近平同志为总书记的党中央，大力推进国家文化产业软实力的发展，推进“互联网+”的发展战略。2014年习近平总书记主持召开了文艺座谈会，发表了文艺大繁荣的重要讲话，进一步彰显了国家对文化领域发展的高度重视和关注。

公司通过近三年的发展，积累了较为丰富的互联网文化的行业发展经验，已形成游戏、影视和动漫“三驾马车”拉动公司格局和发展的产业布局，拥有和正在形成一批专业能力较强、创作思想活跃和经营管理的团队，已制定了一系列适用于文化产业发展的管理制度。最近一年来，公司的影视和游戏收入已超过公司总收入的2/3，对主营业务的收入贡献明显。同时，影视业务作为公司未来发展的重要引擎，能够通过影游互动的协同效应，进一步促进游戏、动漫和相关衍生产品的增长。

公司通过本次项目的实施，可以提高公司精品影视作品的产量和市场占有率，为公司相关业务的发展起到一定的促进作用，是实现公司发展战略的重要举措。

2、公司顺应文化行业发展趋势，迅速提升影视业务规模和水平的需要

公司不断经营和创造内容IP，是公司发展的核心资源，资金实力是内容IP的引进、创作、发展，特别是影视作品的投资规模和质量的重要保证之一。随着互联网与文化行业的融入，人们特别是年轻人文化消费需求的提升，影院和银幕屏数的增加、国家政策的支持和鼓励，未来影视行业将迎来新一轮持续增长的机遇。为应对行业竞争格局的变化，发挥自身优势，公司需要在现有规模的基础上，大力提高精品影视作品的产量，通过创作精品影视作品，反应当代社会对文化产品发展的需求，把握行业的发展趋势，从而进一步增强公司的市场竞争力和提高公司在影视行业的市场份额。

公司所从事的互联网文化产业对投资资金具有一定的依赖性。投资资金的规模至今影响着影视作品的制作产能和质量。随着规模的扩大和产品质量的需求，使得投资拍摄影视作品的周期较长，相关成本增加，而较高的投入则进一步加大

了对投资资金的需求。

所以公司根据市场竞争的格局和内部业务发展的需求，有必要进行外部融资，落实影视项目的发展计划，进一步提升公司影视业务的实力。

3、公司实现发展目标未来发展需要大量资金

互联网影视行业是一个大投入大产出的资金密集型产业，公司依靠自有资金的发展，难以适应市场竞争和实现公司战略发展的需要。

股权融资具有可规划性和操作性，适合公司长期发展战略，并能使公司保持稳定的资本结构。股权融资与投资项目的用款进度及资金流入更匹配，可避免因时间不匹配造成的偿付压力。并且，随着公司经营业绩的快速增长，公司有能力消化股本扩张对即期收益的摊薄影响，保障公司原股东的利益。

四、项目实施的可行性

1、影视行业市场规模呈快速增长趋势，资本不断介入文化产业，引至市场竞争激烈

随着人民生活水平的提高，可支配收入的不断增长，对精品影视产品的需求呈现出良好的发展趋势，国内影视行业无论是作品数量、影院规模和银幕屏数呈现不断增长的趋势。2015年，国内影视票房收入已超越国外影视作品在国内播映的收入。国内影视市场呈现出大繁荣大发展的格局。

随着国家对文化产业政策的引导和扶持，资本市场的活跃，大量的资本涌入文化产业发展行业。在资本市场，相继有二十多家企业融资投资于文化产业，未上市的企业成百上千，市场竞争激烈。

公司在影视行业的发展已先人一步，具有相对比较的优势，为适应文化产业的发展和市场竞争的需要，公司实施上述项目有利于提高公司在行业中的地位和影响力。

2、公司具有相当的影视剧的前瞻创作和经营的经验

公司管理层具有不断进取的学习精神，2013年初，公司总经理郭祥彬先生就提出了向影视文化发展的战略目标，管理层不断研究和跟进全球文化产业的发展趋势，把握国家政策的引导和行业发展的机遇，根据公司的战略发展方向和自

身优势，适时提出了走互联网+文化产业的发展方向，走精品影视作品的道路，成为互联网文化产业有重要盈利力的创新型企业。

2015 年公司启动和完成了对浙江梦幻星生园的全面收购工作，该公司具有影视产品的策划、创作、制作、发行的优秀能力和经验。截止到目前为止，公司共投资、制作、发行多部电视剧，公司出品了不少年轻人所喜爱的精品言情电视剧：《千山暮雪》、《如意》、《最美的时光》、《金玉良缘》、《抓住彩虹的男人》、《偏偏喜欢你》、《寂寞空庭春欲晚》等等。其中代表作《千山暮雪》网络点击量超 16 亿，《金玉良缘》网络点击量突破 30 亿，《偏偏喜欢你》网络点击量突破 40 亿。热播电视剧《千山暮雪》、《如意》、《最美的时光》、《偏偏喜欢你》在同时段收视率排名第一。《金玉良缘》于 2015 年 8 月 12 日登陆台湾中视八点档，这部在内地首播时就赢得极好口碑的电视剧，同样成功赢得了台湾观众的一致好评。

为进一步促进公司影视、网络剧、游戏和动画业务的一体化发展，公司已制定了一系列相关的创新制度，为进一步引进和培养影视高级人才创造了有利的制度条件。

公司在注重发挥自身相当优势的前提条件下，适时投资相关的国内外影视创作团队，打通实现公司文化产业发展的人才通道和创作通道，为实现公司战略的发展创造有利条件。

3、公司具有较为完善的文化产业链布局，战略将拓展公司的价值发展空间

公司已形成较为完善的业务发展“森林系统”，激发了内部全面的协同效应。公司管理层具有锐意进取，秉持“将不可能变成可能，将可能变为结果现实”的企业精神，公司管理层熟谙文化产业的发展趋势，通过内生驱动和外延发展，初步实现了公司在互联网文化方面的产业布局的基本框架，形成了影视、游戏、动漫和周边衍生产品协同发展的格局。

公司全资子公司——深圳市第一波网络科技有限公司以从事 IP 全版权运营为主，主营业务涉及游戏、动漫作品的开发和运营，影视作品的授权和/或联合发展的格局。未来，创造 IP 发展值得期待。

公司全资子公司——浙江梦幻星生园影视文化有限公司主要以创作 IP 和引进 IP 发展相结合，走精品影视发展之路，2015 年创作的《偏偏喜欢你》、《抓住彩虹的男人》收视率在同期作品中收视率第一，受到了广大观众的喜爱和好评。

浙江梦幻星生园影视文化有限公司被评为 2015 年最具影响力的电视剧制作公司之一。

四、项目投资计划及前景分析

按照公司拟投资影视剧的投资额及公司的投资比例，保守估计公司为实现影视剧项目的产能目标所需投入的资金为 7.8 亿元，公司拟使用本次募集资金 7.8 亿元投入该项目。投资计划及资金需求情况如下表所示：

序号	项目	数量	预计总投资额	骅威股份 投资预算	骅威股份 投资比例
1	大制作电影	2 部	6 亿元	3 亿元	50%
2	电视剧 /网络剧	2 部 共 120 集	4.8 亿元	4.8 亿元	100%
3	合计	4/120	10.8 亿元	7.8 亿元	72.22%

注：表中总投资金额指公司自身及其他电影/电视剧合作方在影视中的投资。骅威股份投资预算为公司根据当前情况进行估计，未考虑物价上涨和市场变化因素。本次项目期间为 2016 年 8 月至 2019 年 8 月，若考虑物价上涨因素，实际投资金额可能会增加。

影视剧项目是公司互联网文化产业布局的重要组成部分，也是公司实现战略目标的重要途径。随着移动互联网与行业的逐步融合，人民对精品文化产品消费需求能力的提高，影院和银幕数量持续增加，以及资本对文化产业发展的推动作用，影视行业面临新一轮的发展机遇和空间。公司已拥有进入影视剧业务发展的良好的人才和发展基础，通过该项目的实施，可以迅速提高公司精品影视项目的产量和市场占有率，巩固和提升公司在精品影视作品的市场地位和竞争力。进一步发挥公司在内部整体业务发展方面的协同效应，快速促进公司可持续发展。