

当代东方投资股份有限公司

非公开发行 A 股股票募集资金使用 的可行性分析报告（二次修订稿）

为进一步优化公司财务结构,降低财务风险,减少财务费用,实现公司持续、健康发展,当代东方投资股份有限公司(以下简称“公司”、“当代东方”或“上市公司”)拟非公开发行 A 股股票(以下简称“非公开发行”、“本次发行”、“本次非公开发行”)。公司董事会对本次非公开发行募集资金运用的可行性分析如下:

一、本次非公开发行的背景和目的

(一) 本次非公开发行的背景

1、文化娱乐产业持续受到政策鼓励和支持,电影电视剧产业迎来快速发展的机遇期

随着国家经济的稳步发展、人民生活水平的不断提高,人们对于文化、娱乐等精神文化消费需求呈现大幅上涨趋势。在此背景下,国家密集地、系统地出台相关政策对文化创意产业加以支持和引导。

2015 年 9 月,中共中央办公厅、国务院办公厅印发《关于推动国有文化企业把社会效益放在首位、实现社会效益和经济效益相统一的指导意见》,推动企业做强做优做大,推进以资本为纽带进行联合、重组。推动出版、发行、影视、演艺集团交叉持股或进行跨地区跨行业跨所有制并购重组,突出内容建设,强化技术支撑。2016 年 6 月,文化部部署“十三五”时期文化产业发展重点任务,明确要推动文化产业跨越发展、再上台阶。2017 年 5 月,中共中央办公厅、国务院办公厅印发《国家“十三五”时期文化发展改革规划纲要》,明确指出要发展骨干文化企业,推动产业关联度高、业务相近的国有文化企业联合重组,推动跨所有制并购重组,使得“十三五”末文化产业成为国民经济支柱性产业。

对于电影产业,2016 年 11 月 7 日第十二届全国人民代表大会常务委员会第二十四次会议通过《中华人民共和国电影产业促进法》,从电影创作、摄制,电影发行、放映,电影产业支持、保障以及法律责任等方面作了详细规定,明确提

出了国家对于国产影片的剧本创作、摄制、发行和放映等提供税收优惠。2017年9月,国家新闻出版广播电视总局颁发《新闻出版广播影视“十三五”发展规划》,其中明确到2020年,电影票房突破600亿元,国产影片市场份额达到55%以上,全国城市影院银幕数达到6万块,3D银幕数达到5万块,巨幕影厅达到700个左右。对于电视剧产业,2017年9月,国家新闻出版广电总局、发展改革委、财政部、商务部、人力资源和社会保障部等五部委日前联合下发了《关于支持电视剧繁荣发展若干政策的通知》,指导电视剧繁荣发展。

这一系列法规或政策性文件的出台,标志着文化娱乐产业发展作为一个战略性新兴产业已经被政府提升到国家战略层面。国家的战略定位与大力扶持,标志着我国文化娱乐产业企业进入发展的快速上升通道,同时为电影电视剧产业未来的健康快速发展提供了有力的政策保障。

2、我国电影市场消费性需求及发展空间巨大

随着我国电影产业改革的逐步深入及不断发展,近年来国内城市影院与银幕建设速度不断加快,已成为全球增长最快的电影市场之一。根据国家新闻出版广电总局统计的数据显示,我国国内电影票房从2008年的84.3亿元增长至2018年的609.8亿元。但是基于所拥有的庞大人口总量而言,中国电影票房总量特别是人均观影次数与世界其他主要电影市场相比仍有较大差距。若我国人均影院观影次数能接近或者达到韩国、美国等国的人均影院观影次数,我国电影票房将继续保持快速增长。因此,中国电影市场未来仍有巨大的发展空间和潜力。而影院作为中国电影产业链的最终端,是支撑中国电影产业发展的基础,未来也将迎来更加快速的生长。

3、精品电视剧供不应求,电视台为了争取市场份额对精品影视剧保持较强的购买能力

相较电影,电视剧的受众面更广,传播范围更大。精品电视剧往往可以引起话题性的讨论,如《蜗居》《甄嬛传》等均掀起了一轮轮的收视热潮。口碑好人气高的电视剧集往往可以为电视台带来大量观众,有效提高电视台收视率。此外,“一剧两星”的实施限制了电视剧在卫视的播放量,使得精品电视剧成为各卫视宣传的噱头、争抢的目标。精品电视剧供不应求的状况将持续,而中低档电视剧

则面临一定的销售压力，部分小型制作机构将逐步被淘汰，而具备优秀的精品剧制作能力和强大发行能力的电视剧龙头企业有望实现市场份额的稳步扩张。

电视媒体群众体基数较大，传播范围广，直观性强，视听效果强等特性，使其具有较强的品牌推广效应，因此更容易得到广告主的青睐。随着国民经济的稳步增长，电视台广告收入有望保持在较高水平或进一步增长，这将有利于维持或进一步增强电视台对电视剧播映权的购买能力，为电视剧行业的长期发展奠定基础。

（二）本次非公开发行的目的

为优化财务结构，降低财务风险，减少财务费用，实现公司持续、健康发展，公司拟非公开发行募集资金不超过 65,000.00 万元，用于偿还银行借款和补充流动资金。本次发行完成后，能够有效降低公司财务费用、降低资产负债率水平，为公司后续经营提供资金支持。

二、本次募集资金的使用计划

本次非公开发行股票募集资金总额不超过 65,000.00 万元，扣除发行费用后，净额拟全部用于以下项目：

| 序号 | 项目名称 | 募集资金拟投入金额（万元） |
|----|--------|---------------|
| 1 | 偿还银行贷款 | 37,500.00 |
| 2 | 补充流动资金 | 27,500.00 |
| 合计 | | 65,000.00 |

若本次非公开发行实际募集资金净额低于拟投入募集资金额，公司将根据实际募集资金净额，按照募投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募投项目的投资额等具体使用安排，募集资金不足部分由上市公司以自有资金或通过其他融资方式解决。

在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需要以自筹资金先行投入，并在募集资金到位之后按照相关法规规定的程序予以置换。

三、募集资金投资项目的具体情况

(一) 偿还银行贷款

1、项目概述

公司拟将本次非公开发行募集资金中的 37,500.00 万元用于偿还银行贷款。公司将根据募集资金到位情况统筹安排偿还相关借款。

2、项目的必要性分析

截至 2019 年 9 月 30 日，公司短期借款余额为 40,999.72 万元，一年内到期的非流动负债为 22,478.27 万元，公司长期借款余额为 405.00 万元。公司短期偿债压力较大，通过本次非公开发行募集资金偿还部分银行贷款有利于改善公司资本结构，提升公司抗风险能力，符合全体股东的利益。

为解决公司发展过程中的资金需求问题，公司通过银行借款等方式筹措资金，财务费用较大，财务费用支出较大幅度摊薄了公司的经营效益。公司亟需使用募集资金偿还银行借款，降低公司业务发展过程中对银行借款的依赖，同时降低财务费用，提升盈利水平，并提高公司抵御风险能力。

(二) 补充流动资金项目

1、项目概述

为满足公司业务发展需求，公司拟将本次非公开发行募集资金 27,500 万元用于补充公司流动资金。

2、项目的必要性分析

(1) 降低公司资产负债率，优化财务结构

报告期内，公司资产负债率随业务扩张而不断上升，2016 年末、2017 年末、2018 年末及 2019 年三季度末分别为 21.72%、36.61%、68.91%和 68.46%。未来公司计划在电视剧、电影、综艺节目、影院运营等主营业务上持续投入资金，随着营业收入规模的持续扩张，公司对营运资金的需求增加。

本次非公开发行将部分募集资金补充流动资金，有利于公司改善财务状况，提高财务灵活性，降低财务风险。

(2) 推动公司战略发展，提高抗风险能力

自 2015 年进入影视文化领域以来，公司基本形成了以电视剧、电影、综艺节目、影院业务、衍生业务为主的全产业链业务体系。公司围绕“内容+渠道+衍生”战略，通过同行业并购结合内源发展方式不断扩大业务规模，提升影视制作发行、影院运营等能力。近年来公司积极探索新业务的发展：通过外延式并购及内部培育，公司将原有业务向云计算、大数据、人工智能及短视频平台内容分发拓展。2019 年，上述业务发展良好，成为公司新的业绩增长点，增强了公司的抗风险能力。不同业务板块的深化发展以及整合协同需要公司多方位的资源投入。通过本次募集资金补充公司流动资金，公司将从管理、技术、人才、资金等各方面加大投入，以保持公司的持续竞争力。

公司经营仍然面临市场环境变化、流动性风险、政策风险等多种风险，将部分募集资金补充公司流动资金，可以壮大公司资金实力，提高抗风险能力，从而进一步提升市场竞争力。

四、募集资金投资项目对公司财务状况和经营管理的影响

(一) 对公司财务状况的影响

本次非公开发行完成后，公司总资产与净资产规模将同时增加，偿还银行借款后，负债规模将有所下降，资产负债率水平降至合理区间，有利于优化公司的资产结构，缓解资金压力，提升盈利水平，增强抵御风险的能力，实现公司的长期可持续发展，维护股东的长远利益。

(二) 对公司经营管理的影响

本次募集资金主要用于偿还银行借款和补充流动资金，公司的业务结构不会因本次非公开发行而发生变化。偿还银行借款和补充流动资金完成后，将有利于缓解公司资金压力，保障公司各项业务健康运转。

当代东方投资股份有限公司

董 事 会

2020年3月20日