

股票简称：威创股份

股票代码：002308

广东威创视讯科技股份有限公司
非公开发行股票募集资金投资项目
可行性研究报告（修订稿）

二零一六年五月

释 义

在本报告中，除非另有说明，下列简称具有如下特定含义：

威创股份、公司、本公司	指	广东威创视讯科技股份有限公司
金色摇篮	指	北京金色摇篮教育科技有限公司
红缨教育	指	北京红缨时代教育科技有限公司
发行、本次发行、本次非公开发行	指	公司本次以非公开发行的方式，向不超过十名特定对象发行不超过 187,546,886 股（含 187,546,886 股）A 股股票的行为

一、本次非公开发行募集资金的使用计划

本次非公开发行股票拟募集资金总额（含发行费用）不超过 25 亿元，扣除发行费用后将用于投资以下项目：

单位：亿元

序号	项目名称	总投资额	拟投入募集资金
1	幼儿园运营一体化解决方案项目	12.68	12
2	“旗舰型幼儿园”升级改造服务及儿童艺体培训中心建设项目	13.50	13
合计		26.18	25

若募集资金净额少于上述项目募集资金拟投资额，本公司将根据实际募集资金净额，按照项目情况，调整并最终决定募集资金的具体投资项目、优先顺序及各项目的具体投资额，募集资金不足部分由公司自有资金或通过其他融资方式解决。本次非公开发行募集资金到位前，公司若根据项目进度的实际情况以自筹资金先行投入上述项目，募集资金到位后将予以置换。

二、本次募集资金投资项目的可行性分析

（一）幼儿园运营一体化解决方案项目

1、项目基本情况

内容、装备、师资、信息化管理支持系幼儿园运营的四大要素，四者互相支撑，共同构成完整的幼儿园运营体系。公司通过将教育内容和教育装备有机结合，利用标准化的装备和模块化的内容切入幼儿园市场，同时结合人才培养以及输出，并以统一的信息化管理体系作支撑，形成为幼儿园提供全方位端到端的一体化解决方案。

本项目具体包括：

一是幼儿教育娱乐内容及云平台建设。通过自主研发、外购、收入分成、代理开发等方式整合优质幼儿娱乐教育内容，同时实现优质内容的电子化、数字化改造，并通过云平台的形式加以组织和呈现；另外，《幼儿园教育指导纲要》指

出：“幼儿园教育应尊重幼儿的人格和权利，尊重幼儿身心发展的规律和学习特点，以游戏为基本活动，保教并重，关注个别差异，促进每个幼儿富有个性的发展。游戏是对幼儿进行全面发展教育活动的重要形式”。基于该原则，本项目遵循“寓教于乐”的原则，着力于实现幼儿教育内容和娱乐游戏内容的有机结合，着力于教育内容呈现形态的娱乐化。本项目将形成具备一体化解决方案和标准化的产品形态的“威创幼儿育乐内容云平台”。

二是标准化幼儿园育乐设施设备运营。公司通过统一研发设计、规模化采购、集成销售的方式，向客户提供标准化、模块化、全品类的设施设备，范围涵盖装修辅助材料、园所家具、幼儿玩具、教具、大型玩乐设施等。同时，公司搭建统一的电商交易采购平台，利用信息化工具，减少流通环节，提高幼儿园采购效率，打通售前售后服务环节。

三是幼儿园优秀师资培训。通过逐步完善幼儿园标准化质量管控体系、课程体系、师资体系、教务体系、评估体系，对幼儿园投资人、园长、后备园长、骨干教师开展系列培训，积累实战型幼教人才的培养体系，一方面满足市场的迫切需要，另一方面，也可为大规模托管幼儿园奠定人才基础。

四是幼儿园信息化管理体系建设。幼儿园信息化管理体系建设包括以下内容：（1）通过对幼儿园运营管理的流程进行分析，利用 IT 技术的部署，优化改造管理流程，提高幼儿园运营效率，增强幼儿园经营能力；（2）通过建立包括网络、数据库和各类信息管理系统在内的的工作平台，提高幼儿园管理效率；（3）通过对财务管理、儿童健康、校车管理和伙食管理等内部管理体系的构建，强化公司对幼儿园的管控能力，降低经营风险。

2、项目实施的必要性

（1）幼教市场缺少系统化、高品质、适合幼儿特点的内容供应

幼儿教育内容市场较为分散，各种类型的内容产品层出不穷，包括知识学习、才艺技能、人格培养、情商智商等；教育理念流派众多，包括潜能开发理论、蒙氏教育、瑞吉欧等，同时市场参与者众多，产品水平参差不齐，同时，市场缺乏具备系统化的平台内容供应方，幼儿教育内容信息化程度不高，云平台化程度较

低，未能充分利用互联网等现代传播手段，共享困难。此外，幼儿园教育内容的趣味性不强，形式呆板，缺乏融合幼儿所喜闻乐见的动漫形象等趣味性和娱乐性元素的优质教育内容。

(2) 幼儿园育乐设施设备标准化、系统化程度较低

幼儿园装备行业存在以下问题：一是标准化程度低，产品标准不统一，质量差别较大；二是系统化程度较低，生产机构分散，缺少可提供完整解决方案的机构；三是幼儿园装备的生产销售机构一般是分散厂家，难以有机结合幼儿园经营情况提供符合幼儿园运营需求的产品；四是由于装备采购金额较大，传统的销售模式对幼儿园造成较大经营压力。

(3) 幼教行业人才供给和素质提升需求巨大

园长及幼儿教师是内容和装备有机融合的核心要素，直接决定幼儿园的经营状况和保育质量。由于行业整体待遇偏低、资源有限等原因，导致优秀园长和幼师等关键岗位人员长期紧缺，严重制约了幼儿园经营状况的改善和行业经营水平提升，造成恶性循环。因此，需要迫切提升园长和幼儿教师素质与能力的培训体系，并为行业输出优秀人才，以满足目前巨大的市场需求。

(4) 以信息化促进行业营运水平，满足公司规模化发展需求

目前大部分民办幼儿园较少在管理信息系统上进行投入，缺乏现代化商业管理机制，整体信息化管理水平亟需提高。通过办公自动化以及流程优化管理，将有助于幼儿园提高经营效率。从公司自身角度，公司旗下加盟幼儿园数量合计超过 2000 家，未来的规模还将进一步扩大，亟需加强对加盟幼儿园的标准化管理和统一管理，加强与加盟幼儿园的实时联系并有效管控各类经营风险。

3、项目实施的可行性

(1) 幼儿教育娱乐内容及云平台建设

公司具备自研、整合和聚合优质教育内容的基础和条件：

第一，目前公司子公司经过多年沉淀和积累，已形成自主知识产权的课程体系，形成公司加盟业务核心竞争力；第二，公司旗下现有的 2000 余家加盟幼

儿园覆盖全国大多数省份，公司已初步形成并建立立体化的幼儿园服务体系，积累的大量渠道是聚合优质教育内容的充分保障；第三，红缨教育是全国较大的幼儿园连锁加盟机构，金色摇篮是国内开办最早的中高端幼儿园服务机构之一，并且以教育理念和教育质量著称，是行业领先的龙头企业，有助于推动和与行业内优质教育资源的商务合作。

互联网云技术的普及和信息化水平的提高将有效提升幼教行业的运营效率，利用平台化的教育内容，一方面可提升整体教育质量水平，另一方面可降低幼儿教师实际工作量，提高幼儿教学工作效率。

(2) 标准化幼儿园育乐设施设备运营

《2014年全国教育事业发展统计公报》显示，截至2014年期末，全国共有幼儿园20.99万所，比上年增加1.13万所，幼儿园数量不断增加。同时，位于三四线城市和乡镇的大部分幼儿园，受投入和综合条件限制，幼儿园的基本硬件配置及管理水平较低，既影响办园的收益，亦无法更好的承担社会责任，亟需获得合适的产品和服务，帮助其降低采购成本，提升运营效率。

公司旗下子公司拥有较为良好的幼儿园育乐设施设备运营经验，合计管理超过2000家加盟幼儿园，拥有国内较大的幼儿园物资销售渠道。公司通过集团化运作和规模化经营，既可降低客户的采购成本，又可帮助客户以较低前期投入迅速提升软硬件水平。

(3) 幼儿园优秀师资培训与人才输出

具备良好的理论素养和实际工作能力的幼教人才是幼教行业发展的重要因素。近年来幼儿园数量不断增多，入园率不断提高，鉴于目前幼儿园服务水平整体较低，幼儿园优秀师资培训需求巨大。同时，幼儿园高度分散的状况决定了幼儿园培训的属地化特点。公司旗下幼教公司有充分的师资培养经验，培训的加盟幼儿园遍及全国各地，拥有较强的幼教师资培训能力。通过本次募集资金投入，公司可以建立条件更好、平台更高、资源更好、整合能力更强的培训体系，丰富幼儿园师资培训的层级，以满足公司旗下加盟幼儿园的培训需求的同时，以市场化方式向市场进行输出，有效满足幼儿园对师资人才的需求。

(4) 幼儿园信息化管理体系建设

公司为国内外知名的信息技术公司，在可视化信息呈现、大数据挖掘、决策指挥、企业运营智能化管理有十余年深厚的信息化产业能力积累，在信息化系统建设开发、运营和定制化服务方面经验丰富。而公司旗下幼教机构对幼儿园的日常经营和流程管控有非常深刻的业务理解，也在十余年的实际经营中完成了各类信息化工作平台的建设和产品积累。通过公司整体 IT 能力与旗下幼教机构业务能力和产品能力的有机结合，公司将有足够的资源和能力为客户提供适合的信息化管理平台以及个性定制化产品，有助于公司幼教业务服务规模的扩大，增强公司幼教业务对市场需求的快速反应能力。

4、项目建设的主要内容

(1) 幼儿教育娱乐内容及云平台建设

幼儿教育内容及云平台建设具体包括五个部分：

①内容整合：通过整合国内外优质教育内容，包括但不限于教学流程，教学材料，家庭教育内容，幼教一体化课程，知名 IP 动漫形象以及音频视频动画等传媒内容，并结合公司自主研发的内容，形成丰富的、体系化的幼教内容体系。

②二次开发和信息化改造：在幼教内容体系基础上，利用信息化技术将优质的教育内容进行数字化改造，形成数字化产品；同时，公司将对上述内容进行二次开发，加入娱乐性元素并通过 IP 动漫形象加以呈现。

③平台化运营：通过开放接口，开放平台，以收入分成、业务合作等形式聚合优质资源和渠道，同时与家庭教育渠道商合作打通幼儿园教育和家庭教育的通路，将优质的教育内容通过云端传递到家庭。

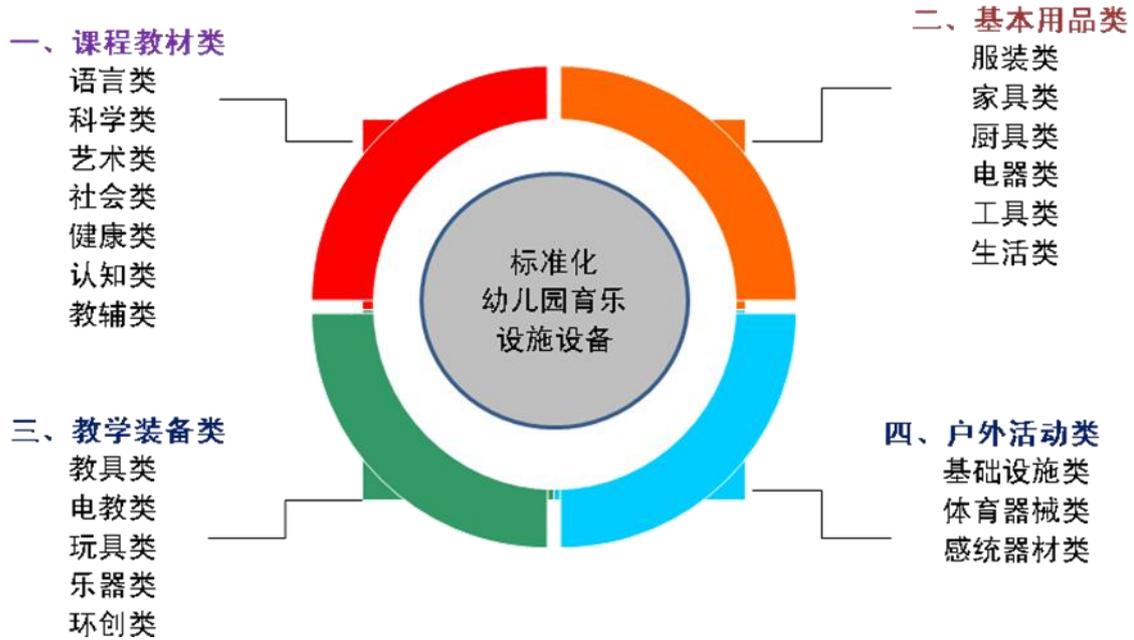
④云平台建设：以云平台的服务形式向幼儿园和家庭提供云端内容。

⑤市场团队和市场运作体系搭建：通过组建市场化的运作团队并通过直接销售、整体解决方案打包销售、分期付款销售等多种市场化销售方式实现收益。

(2) 标准化幼儿园育乐设施设备运营

对公司产品进行统一规划、统一设计，根据不同种类设备的特点，形成一整

套完整的产品标准体系，聚合育乐装备行业各个细分领域的供应商作为合作伙伴，由合作伙伴依据公司指定的标准进行定制化生产，通过线上线下销售渠道推广销售、服务。



(3) 幼儿园优秀师资培训与人才输出

公司在总部层面构建统一的幼教人才培训系统，包括培训中心、培训团队、并需要研发成体系的培训课程，组建高层次的培训教师团队；同时依托旗下加盟幼儿园提供属地化实训基地，增强公司在幼儿园优秀师资培训与人才输出方面的能力。

(4) 幼儿园信息化管理体系建设

幼儿园信息化管理体系建设的主要内容包括：

项目名称		主要建设内容
幼儿园 管控平台	财务系统	根据财务目标设立层级分明的财务系统，对经营活动、财务活动进行反映、监督、控制、协调的运作体系。
	行政办公系统 (OA)	包括工作计划、工作报告和文件管理等功能，为校园管理提供一个更高效、更简单、更轻松的工作环境，用户权限精确授权，不同同户不同权限精确管理
	ERP 系统（采购、销售、生产子系统）	本系统主要是针对幼儿园物资的入库、领用、库存等情况进行管理，完成物资日常业务的采购入库、退货、领用、退库、盘点、往来账款等管理工作。

幼儿园 业务管理平台	幼儿园信息管理	以信息智能化为目标，围绕信息采集智能化、信息处理智能化、信息显示与推送智能化全面展开，涵盖了幼儿园管理所需的主要功能。通过信息处理智能化的强大处理能力，对信息进行分析、处理，为决策提供有力的数据保障。
	智能建站	为幼儿园量身定制网站和 APP 站点，支持连锁幼儿园旗下的多个幼儿园网站管理，提供一个对外开放的平台，实现与家长和外界的沟通桥梁，幼儿园也可以自助对网站进行编辑。
	学生管理	对学生的档案进行信息化处理，满足学生升班或转班档案信息智能化管理的需要。

5、投资估算和效益预测

本项目总投资 12.68 亿元，计划使用募集资金 12 亿元，建设周期为 2 年，项目投资回收期为 7.41 年（含建设期 2 年），税后财务内部收益率 14.13%。

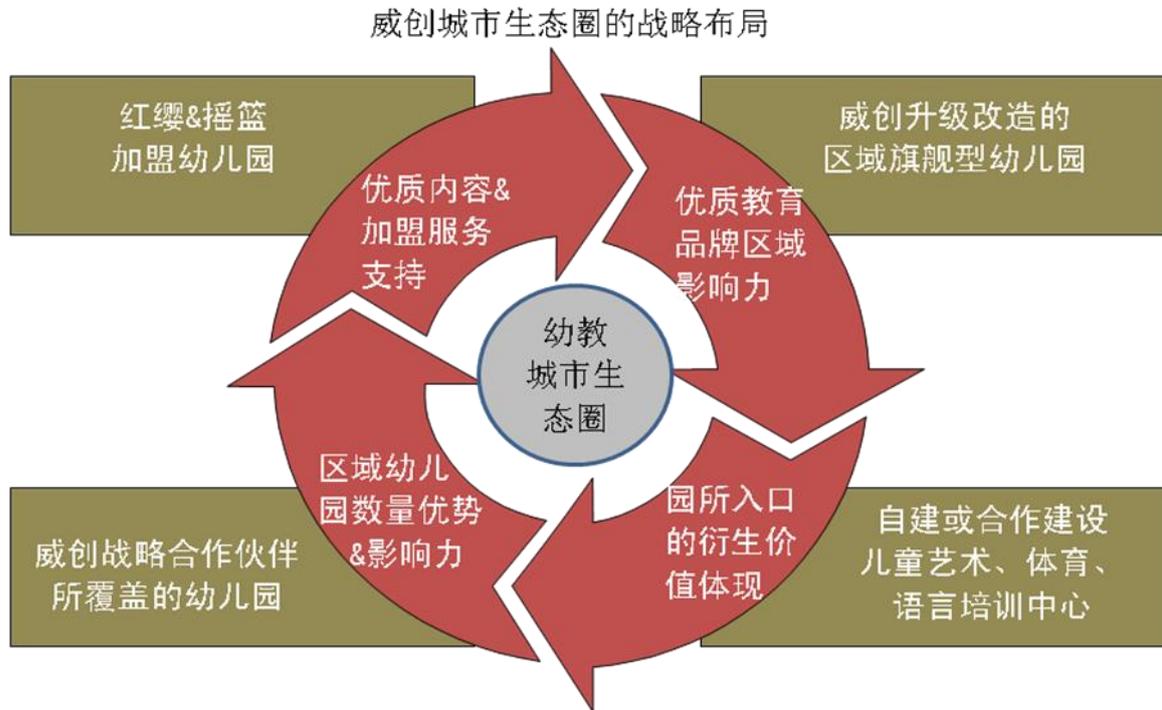
6、项目备案及项目土地情况

本项目已在广州开发区发展改革和金融工作局完成备案，备案项目编号为：2016-440116-39-03-000575。本项目经营及办公场所主要通过租赁解决，不涉及新增建设用地。根据《建设项目环境影响评价分类管理名录》（环境保护部令第 33 号）、《广东省环境保护厅关于发布广东省环境保护厅审批环境影响评价文件的建设项目名录（2015 年本）的通知》（粤环[2015]41 号）及《广州市环境保护局关于印发广州市建设项目环境影响评价文件分级审批名录（2015 年本）的通知》（穗环[2014]173 号）的相关规定，本项目不属于前述部门规章及规范性文件规定中要求进行环境影响评价的项目。

（二）“旗舰型幼儿园”升级改造服务及儿童艺体培训中心建设项目

幼儿教育行业格局分散，不同城市或区域的幼教行业无论是政策环境、文化特色、商业环境、竞争格局均存在较大差异，导致幼儿教育行业区域竞争的特点明显。随着公司不断加快全国性布局，加盟幼儿园的数量逐渐增多，在部分重点城市、重点区域形成片状分布，规模效应逐步显现。同时，公司幼教业务在国内幼教产业的市场占有率仍然较小，公司需要在现有市场继续巩固规模优势，提升品牌影响力，并择机进入新市场，发挥旗下加盟幼儿园的协同效应，构建园所服务层次和体系层级，在重点城市、重点区域形成明显的竞争优势和品牌影响力，

逐步构建公司“城市幼教生态圈”。旗舰型幼儿园升级改造服务和儿童艺体培训中心建设系公司“城市幼教生态圈”战略的重要组成部分。



2、项目实施的必要性

(1) 旗舰园改造升级有利于提升幼儿园品牌影响力

国内部分幼儿园所处地理位置较好，经营面积较大，商务条件优越，但装修设施较老旧，经营条件具备较大的改善空间。公司可以帮助其进行整体规划，对其市场进行重新定位，以重新装修等重资产投入和品牌地推等品牌管理活动相结合的方式帮助其提升办学软硬件条件，提升园所的教育质量和运营效益，增强园所在区域的品牌影响力，以充分挖掘其经营潜力，帮助该园所改造升级为该重点城市或区域的旗舰型幼儿园。同时，经过升级改造成为旗舰型幼儿园后该园所可以成为公司幼教产业在当地的品牌传播中心和区域支持中心，即可通过整体服务有效提升市场对公司加盟幼儿园的品牌认知，有助于公司在当地发展更多的加盟幼儿园。

(2) 儿童艺体培训中心是延伸服务链条、并形成双向入口支撑的基础

除幼儿园教育外，丰富的课外兴趣培训存在广泛的市场需求。当前中国家庭

对儿童教育不满足于传统的学校知识教育,更加注重对于儿童全面综合能力的教育,特别是对于艺术和体育等素质教育的重视,各地新开办的艺体培训中心都存在供不应求的局面。据前瞻产业研究院统计,目前国内儿童课外培训市场规模超过 300 亿元,并且以每年 15% 以上的速度增长,每年参加各类培训的儿童超过 1 亿人次。英语培训和少儿艺术教育培训已成为目前培训教育业的主要组成部分。

目前,中国的儿童培训市场还处于格局分散的成长阶段,许多培训机构都开展了相应的课程内容,但区域性发展的特点决定了连锁品牌培训机构不能在短时间内完全抢占城市培训市场的份额,培训机构的连锁化、集团化发展趋势日渐呈现。因此,公司拟建设儿童艺体培训中心,可以为公司旗下加盟幼儿园及其他非加盟幼儿园的儿童提供音乐、美术、舞蹈、国学、英语、体育等少儿培训服务,既可以延伸公司服务产业链,扩大收入来源,也可以与公司旗下加盟及非加盟的幼儿园形成支撑,相互之间可以互为入口,互相导流,共建公司幼教城市生态圈。

3、项目实施的可行性

(1) 旗舰型幼儿园升级改造服务

幼教行业市场空间巨大,市场格局却非常分散。目前行业内缺乏规模化经营、连锁化经营的市场主体,因此,能够站在产业结构和城市经济的角度进行统筹规划,以重资本支持辅以轻资产输出的模式的运营企业具有较强的市场领先性。

公司两大幼教机构,红缨教育和金色摇篮具有丰富的幼儿教育教学经验,对行业结构和产业情况理解深刻,同时,公司立体化的幼儿园渠道体系基本上实现了全国化以及全面的行业覆盖,确保能够充分的挖掘旗舰型幼儿园升级改造项目的合作对象,为公司业务拓展提供了很好的属地化支撑,可以帮助旗下的加盟园进行升级改造,也可以服务于潜在的合作伙伴,扩大客户规模与市场覆盖范围。

(2) 儿童艺体培训中心建设

市场上的儿童艺体培训中心大都以零散、区域化的形式存在,公司作为拥有 2000 余家加盟幼儿园的全国较大幼儿教育服务公司之一,与目前市场上的儿童艺体培训中心相比,在品牌影响力、生源导流、师资积累等方面优势明显,可在幼教业务的基础上延伸公司服务链条,提升盈利能力。

4、项目建设主要内容

项目建设的主要内容包括：

(1) 区域旗舰型幼儿园升级改造：针对性的选择重点城市或区域中地理位置较好，经营面积较大，商务条件较好但相应装修设施较老旧，经营条件待改善，有经营提升空间的园所，公司可以帮助其进行整体规划，对其市场进行重新定位，以重新装修等重资产投入和品牌地推等品牌管理活动相结合的方式帮助其提升办学软硬件条件，提升园所的教育质量和运营效益，增强园所在区域的品牌影响力，以充分挖掘其经营潜力，帮助该园所改造升级为该重点城市或区域的旗舰型幼儿园。

(2) 儿童艺体培训中心建设：主要围绕公司现有园所网络，建设区域性儿童艺体培训中心，提供音乐、美术、舞蹈、国学、武术等园外幼儿服务，延伸公司幼教服务产业链。

5、投资估算和效益预测

本项目总投资 13.5 亿元，计划使用募集资金 13 亿元，建设周期为 2 年，项目投资回收期为 6.98 年（含建设期 2 年），税后财务内部收益率 15.64%。

6、项目备案及项目土地情况

本项目已在广州开发区发展改革和金融工作局完成备案，备案项目编号为：2016-440116-39-03-000570。本项目经营及办公场所主要通过租赁形式解决，不涉及新增建设用地。根据《建设项目环境影响评价分类管理名录》（环境保护部令第 33 号）、《广东省环境保护厅关于发布广东省环境保护厅审批环境影响评价文件的建设项目名录（2015 年本）的通知》（粤环[2015]41 号）及《广州市环境保护局关于印发广州市建设项目环境影响评价文件分级审批名录（2015 年版）的通知》（穗环[2014]173 号）的相关规定，本项目不属于前述部门规章及规范性文件规定中要求进行环境影响评价的项目。

广东威创视讯科技股份有限公司

董事会

2016年5月27日