

股票简称：华策影视

股票代码：300133

浙江华策影视股份有限公司
2020年创业板非公开发行A股股票
募集资金使用的可行性分析报告



二〇二〇年四月

一、本次发行募集资金的运用概况

本次非公开发行 A 股股票的募集资金总额不超过 220,000.00 万元（含 220,000.00 万元），扣除发行费用后，募集资金将投资于以下项目：

单位：万元

序号	项目名称	项目投资总额	募集资金拟投入金额
1	影视剧制作项目	261,256.00	173,398.96
2	超高清制作及媒资管理平台建设项目	10,384.46	9,692.00
3	补充流动资金	36,909.04	36,909.04
合计		308,549.50	220,000.00

公司目前拥有较为丰富的 IP 资源和影视剧项目储备，未来将根据市场对各类题材影视剧的需求偏好、监管机构内容审查政策、公司财务状况、主要演职人员档期安排等因素综合论证并制定影视剧投资计划。同时，在投资计划具体执行中，还会根据实际情况进行适度的调整，以达到预期成果。

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筹资金等先行投入，并在募集资金到位之后予以置换。

若本次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和项目实际情况，调整并最终决定募集资金投入的优先顺序及各项目的实际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。

二、本次募集资金项目的基本情况

（一）影视剧制作项目

1、项目概况

近年来，公司坚持践行“内容为王、产业为基、华流出海”三大战略，公司团队紧跟行业变革，坚持内容为王，充分利用数字化影视产业赋能体系，严选项目、慎挑剧本、倾心打磨，旨在打造更多思想精深、艺术精湛、制作精良的影视内容作品，提高电视剧主打产品的播出率和收视率。在加快全网剧业务、电影业务、网生内容业务的联动与协同发展的同时，实行“产业为基”战略，

探索打通多元变现能力的内容价值链，加强内容的商业变现能力。

为聚焦主业、深入贯彻公司经营策略，公司拟进一步提升自身的精品化内容制作能力，即通过本项目的实施，投拍多部精品制作的电视剧作品。公司通过投资建设本影视剧制作项目，将发挥创作能力优势、管理和赋能体系平台优势，把握影视市场中优质稀缺内容的市场机会，完善公司内容媒体库资源，扩大产能、丰富作品类型，提升公司影视作品的制作水平与市场口碑，同时进一步加强公司与国内主流网络视频媒体、卫视平台的业务合作，增强公司的产业地位。

2、项目实施的必要性分析

(1) 有利于响应国家产业政策，把握发展机遇

从国家角度，在多重国家政策的号召下，文化传媒行业迎来重要的发展机遇。近年来，《中共中央关于深化文化体制改革、推动社会主义文化大发展大繁荣若干重大问题的决定》、《文化产业振兴规划》、《关于金融支持文化产业振兴和发展繁荣的指导意见》、《文化部“十三五”时期文化产业发展规划》等一系列鼓励扶持文化产业发展的政策相继出台。《文化部“十三五”时期文化产业发展规划》指出“到2020年，实现文化产业成为国民经济支柱性产业”、“培育一批核心竞争力强的骨干文化企业”、“扶持演艺企业创作生产”、“发挥财政政策、金融政策、产业政策的协同效应，为社会资本进入文化产业提供金融支持”等发展目标及鼓励措施。国家政策利好文化产业消费升级，形成良好的资本导向，有利于文化产业扩大投资规模，促进行业健康有序发展。

随着行业进入快速转型升级时期，影视传媒产业作为文化产业的内容生产端，应积极响应国家政策，抓住行业机遇，不断创造深入人心、弘扬国家精神与民族文化的优秀作品，丰富人民群众精神文化生活，进一步提升国家软实力。

因此，本次募集资金项目的实施有利于公司切实提高影视业务产能和质量，丰富影视剧内容媒体库资源，锤炼精品影视作品，遵循公司“内容为王”战略，进一步巩固公司的核心竞争优势，把握行业发展机遇，积极响应国家产业政策。

(2) 有利于满足精神消费需求，加强文化建设

从人民角度，文化建设深入渗透到群众生活质量、公众素养、当代价值、社会氛围等多方面。文学艺术繁荣发展能够丰富人民群众精神文化生活，拓展人民对文化参与的广度和深度。随着居民生活水平持续提升，居民可支配收入提高，同时泛娱乐领域等文化消费习惯逐渐形成，居民对文化娱乐多样化、多层次的精神文化需求更加旺盛。然而，我国现有文化建设的水平与群众精神消费需求还存在一定差距，亟需补齐短板，提高区域、城乡文化发展的均衡性和协调性，进一步提高国民素质和社会文明程度。

影视传媒产业作为群众普及度较广的文化窗口，必须承担起加强群众精神文明建设的重任。公司在业内率先成立了专门研究主旋律作品的大剧研发中心，制定了“人民为本、规划先行、匠心创作、精良制作”的创作导向，题材研发紧跟宏观导向，储备并研发符合新时代特色和社会需求的影视作品，力争实现社会效益和经济效益的统一，积极响应国家文化建设的需要。同时，公司从消费者出发，运用大数据等现代技术辅助，大胆尝试行业前沿技术，在内容作品播出方式、美学理念等方面持续创新，积极响应群众精神消费需求。

因此，本次募投项目的实施将助力公司继续针对人民文化娱乐需求、审美需求、价值观等进行合理开发与导向，创造出群众接受度更高、追求更高艺术水平与深厚文化底蕴、制作更加精良的影视作品，更好地满足群众精神消费与文化建设的需要，为实现“文化强国”的目标坚定前行。

(3) 有利于顺应行业发展，紧跟市场需求

从行业角度，受观众审美转变、受众群体多样化等因素影响，市场对影视作品的剧本情节、服化道、演员演技、后期制作等提出了更高要求，“内容为王”的市场趋势导致影视传媒行业对头部精品剧的需求愈发旺盛。为满足市场需求，影视公司需要不断加大对优质剧本、主创团队、演员阵容、制作特效等方面进行优化。同时，随着网络和数字技术的快速发展和新媒体影响力不断提升，“台网互动”、“台网联播”、“会员付费”等诸多创新播出方式使得优质头部影视作品供不应求，平台竞争也将影视行业逐步从追求新增流量的发展阶段，步入强化消费者粘性的新阶段，对制片方的制片能力、产品品质提出更高要求，精品影视作品内容价值不断凸显。

因此，本次募投项目的实施有助于公司聚焦主业，挖掘优质影视资源储备，顺应行业发展导向，打造出符合时代需求、符合市场需求的精品头部剧作，巩固行业地位，保持市场竞争力。

（4）有利于满足公司快速发展的资金需求，提升市场竞争力

从企业角度，资金实力是决定影视制作企业市场竞争力的关键因素之一。由于影视剧投资制作项目存在前期投入较大、不确定影响因素较多、回款周期较长等特点，导致资金储备不足的影视公司无力承担投资规模较大的头部精品剧制作，或在产销规模大幅增长的情况下，企业经营利润无法在短时间内及时回流补充资金需求。因此，优质影视作品的高门槛导致了影视剧行业目前呈现头部集中的现象，资金雄厚、人才充足的影视公司能够在优质影视作品竞争中脱颖而出。

同时，近年来随着新媒体播出平台的日渐壮大和完善，播出端出现各大卫视、地面频道和新媒体播出平台群雄竞逐的局面。各类播出平台竞相购买优质电视剧资源，导致头部剧的交易价格快速上涨。精品影视剧打造符合公司“内容为王、产业为基、华流出海”三大战略，将有效提升公司市场影响力。

近年来，公司快速发展，已推出多部市场热度、影视评价较高的优秀作品，但仍有较多优质作品储备亟待深度开发。本次非公开发行股票将提升公司资本实力，挖掘更多精品影视作品，提升公司的盈利能力与行业口碑，增强市场竞争力。

（5）有利于加大多元文化融合

从全球角度，文化多样性、全球化、信息化深入发展，文化交流在国际交往中的地位和作用更加凸显。世界范围内多元思想文化交锋频繁，刺激了大量优秀作品与思想火花的诞生。影视传媒产业作为影视文化内容的生产端，亟需根据时代需要、文化认同需要，精细打磨出反映我国民族文化的优秀影视作品，同时带动衍生品输出，提升文化自信。

近年来，国产影视剧制作水平显著提升，文化影视企业纷纷借助海外流媒体平台对外输出国产影视剧集，大大提高了国产剧集海外曝光度，拓宽了海外客户群体。公司正积极拓展海外渠道布局，加快“华剧场”的海外频道落地，

加强影视节目从华语地区向非华语地区的传播覆盖，不断丰富影视内容的题材和形式。目前“华剧场”授权范围已涵盖传统媒体、网络电视、视频网站及酒店、航线点播平台等。同时，公司通过建立全球娱乐合伙人联盟和中国电视剧出口联盟，与华纳、索尼、福克斯、ITV、YouTube 等国内外顶级传媒集团开展深度合作，于 Youtube 拥有超百万订阅量，有利于整合全球的优质内容资源，引领中国内容产业的升级。

因此本次募集资金项目的实施，有利于公司把握时代发展机遇，挖掘优秀影视资源，集中力量调动全产业链协同发展，潜心打磨出一批符合核心价值体系与时代发展背景，拥有民族传统文化积淀，同时吸纳多元文化精粹、品质精美的多元化精品影视作品，更好地响应多边文化融合、提升民族文化自信与国家文化软实力提升的需要。

3、项目实施的可行性分析

(1) 拥有完善的人才体系，具备核心创意能力

公司核心管理团队长期深耕全网剧、电影等领域，拥有丰富的运营管理经验和勇于创新的管理理念，带领公司率先完成从作坊式制作模式向工业化制作模式转型，保证了公司未来竞争中的战略优势。公司拥有强大的剧作团队，对版权开发、编辑、组织拍摄、特效制作、宣发运营等业务流程作出专业的运营把控。同时，公司创意团队能发挥最大效能对全流程进行项目开发运作和支持建议，保障产出内容的规模化、精品化、时代化和互联网化。公司将人才体系建设提到战略高度，建立了事业合伙人制度、员工职业发展体系和长效激励机制。通过育才基金、国际合作等方式完善前端的人才教育培训体系。同时，针对现有人才团队，公司分类、分层次、分区域开展培训工作，内训外训相结合、集团化开放共享，提升人才团队的核心竞争力。

(2) 拥有规模化、精品化的内容矩阵

公司明确影视内容为核心，通过内容驱动，实现 IP 的塑造深耕和内容的全网渗透，力图满足互联网时代最广大用户的需求和触点。公司坚持多事业群规模化发展，全网剧年产能规模稳居全行业第一，电影、网络电影、动画、音乐等业务稳步发展。基于公司精品内容生产的确定性带来的庞大且持续增长的流

量，为流量打包广告分成、衍生游戏、高端衍生品、虚拟形象授权等衍生业务打下了基础。

（3）拥有领先的大数据团队和品质创新能力

公司大数据团队拥有引领行业的大数据分析能力和品质创新能力，将公司打造为集成、稳定、高产出的精品力作平台。团队通过强大的大数据分析工具产品，在内容创意、版权收集评估、影视制片、艺人经纪、渠道合作等各方面提供体系化服务支持。凭借庞大的版权储备，在先进创新的制作和管理理念指导下，聚集、整合行业顶级资源，积极采用前沿制作技术，辅以版权采购研发、大数据、大宣发、制片管理、业务协同等全流程项目管理体系，确保内容产出的优质和稳定，引领产业精品化、工业化创新升级。

（4）打造多部头部剧作，实践经验积累深厚

近年来，公司坚持“内容为王”，聚焦精品剧制作，出品了包括《外交风云》、《下一站是幸福》、《完美关系》、《亲爱的，热爱的》、《谈判官》、《宸汐缘》、《天盛长歌》等在内的多部精品剧，以及《刺客聂隐娘》、《听风者》等多部经典影片，均带来了收视话题高峰，多部作品获“五个一工程奖”、飞天奖、法国戛纳金棕榈奖等国内国际重要奖项。

2017年，公司全网剧首播15部654集，其中《楚乔传》、《三生三世十里桃花》、《孤芳不自赏》分别位列年度互联网点击播放前10名和卫视收视率前10名。根据艺恩网数据，公司2017年度出品的全网剧累计产生网络流量超1,500亿，占国产大剧流量的约25%，年增长率约50%，超过市场平均增速10%；有8部全网剧作品的网络流量超过30亿，占公司全年首播全网剧的53%。2018年，由公司主投主控的电影《地球最后的夜晚》入围戛纳国际电影节“一种关注”竞赛单元；《天盛长歌》成为被Netflix以“Netflix Original Series”（Netflix原创剧集）最高级别采购的中国古装大剧，被翻译成十几种语言播出。2019年，公司旗下9部影视剧取证，12部影视剧顺利排播，多项指标位列行业第一；公司对内容作品开发方向进行了重新定位，《外交风云》、《觉醒年代》、《绝境铸剑》、《追光者》、《加油，你是最棒的》等作品入选了国家广播电视总局第二批百部规划重点选题名单，题材转型效果明显；公司题材研

发紧跟宏观导向，现实主义题材占比上升，《创业时代》、《奔腾岁月》、《橙红年代》、《老男孩》等剧集均取得不错反响。

综上，未来随着头部资源的集中，影视行业竞争将会愈演愈烈，行业将面临新一轮的洗牌，能持续量产头部付费内容并实现 IP 内容价值最大化变现的公司方能始终保持市场活力。公司拥有丰富的人才储备，人才队伍始终保持创新化、规模化、科技化、前沿化，在公司现有优秀实践平台的支持下，将为本次非公开发行 A 股股票募集资金投资项目的实施提供有力保障。

4、项目投资估算

公司本次影视剧制作项目拟投拍电视剧数量为 12 部，项目拟投资总额为 261,256.00 万元，拟使用本次发行募集资金投入 173,398.96 万元。公司本次拟投拍剧目均已取得必要的拍摄备案。

（二）超高清制作及媒资管理平台建设项目

1、项目概况

随着时代的高速发展，影视行业日新月异，拍摄设备、制作技术、管理模式等方面推陈出新。为紧跟时代变革，在打造超高清及特效素材的同时，提升版权管理分发效率、盘活现有资产、刺激新盈利点，公司拟开展超高清制作及媒资管理平台建设项目，对“超高清特效影视内容制作-媒资管理-内容分发”全业务链条实现超高清和数字化提升。

该项目各个模块的主要情况如下：

（1）超高清特效影视内容制作

目前，影视行业剧作的拍摄设备主要采用租赁方式，容易存在设备老旧、超高清设备租赁资源缺乏、拍摄成本波动等问题。同时，当前影视剧作或短片拍摄主要依赖现实场景、实体影棚等场地开展，随之带来安全隐患、租赁成本高、场景较少等问题。

随着 IT 技术与影视制作的深度融合，市场对超高清、特效逼真度、大场面制作等拍摄要素提出了更高要求，由此诞生了超高清摄影摄像、虚拟演播室等技术的应用，将开启新的拍摄模式。

超高清摄影摄像技术能为电视用户提供更清晰、更逼真的视觉体验，将有效改善现有内容资源的分辨率、色域、动态范围、帧率和量化深度。超高清技术将涉及工作、教育、娱乐、家庭社交等多种生态应用，为人们带来更高品质体验。同时，5G 商用的普及将为超高清视频的发展提供了有力的技术保障，共同改变电视用户看待世界的方式。

虚拟演播室技术可模拟出更加真实的 3D 材质反射效果和动态阴影，实时切换不同的视觉场景；可实现实景与虚拟的三维缝合，保持较高真实度；可提供强大后期处理效果，增强画面的真实感和表现力，如 HDR 泛光效果、色彩校正与分级、运动模糊、镜头光晕、景深等后期调校技术效果；可在固定空间内呈现出宇宙星空、自然灾害、爆炸现场等视觉特效；可创建大型开放世界环境；可实现优秀的骨骼动画和光学动作捕捉功能等，为现代化影视制作提供强大的技术支撑。

公司拟投资采购一批超高清摄影摄像和虚拟演播室应用软件设备，供剧组拍摄使用，将有效提升公司作品的拍摄质量、提升作品口碑，促进公司实现超高清作品和特效技术的结合，有利于提升公司的行业竞争力，巩固行业地位。

（2）数字化媒资管理体系

目前影视行业以内容为王，掌握内容核心资产是影视公司的第一竞争力。媒资系统的高效管理和使用，是实现媒资变现的基础。随着影视内容的快速增长，以及行业对影视内容超高清、多码数、多版权期、多储存量等要素的要求愈发提高，公司亟需用高效手段来管控庞大的内容资源。截至目前，公司信息管理系统仍以人工录入为主，缺乏对电视剧、电影作品进行高效保存、检索、处理的信息化手段，亟需引入数字化媒资管理体系，对公司内容资产进行全流程数字化管理。

数字化媒资管理建设可实现的功能包括：

序号	模块名称	功能
1	采集收录模块	对媒资库中的资料进行编目和分类
2	在线储存模块	作为资料归档、检索和调用的在线存储中心，提供相应的任务管理、分配、审核等功能，提供音视频检索存储访问，可供方便快捷地剪辑制作
3	归档模块	媒资系统归档，待播内容来源的接口模块，可进行内容筛选、审核、整理、迁移等

4	素材管理模块	管理分析已储存和分发的版权数据，如分析媒资管理模块中的存货情况，包括但不限于节目类型、来源、题材的占比和趋势分析等，可供后续采购版权、制作建议、分发决策之用
5	编辑制作模块	调取在线、离线的储存素材，进行在线编辑，开展包括水印管理、剪辑、特效处理、审片等在内的的工作。以审片工作为例，可通过在线内容征集、内部评审、第三方评审、打分决策等操作，对公司影视作品全制作流程进行全流程监控，保障作品质量
6	视频转码模块	根据素材管理、编辑制作、分发等模块产生的任务信息，对指定的源视音频资料集进行转码/处理成目标格式，并对其进行质量审核，可供实现不同格式片段的剪辑合并后分发
7	校色模块	可调整特定局域的色调、饱和度、升力、伽玛和增益的控制、主控和单独通道控制等；可快速修复、更换、润饰、修饰画质；可对框架内特定区进行选择处理，在单个级联内对形状内外进行分级；可精确调整每个控件对图像的影响，包括每条曲线的张力和斜度，基于范围的饱和度控制提供更高的精度；可对图像手绘以获得更高精确度；可使用字幕工具修改影片等

(3) 数字化内容分发体系

目前，大部分影视公司仍在采用传统方式进行内容分发，包括拷贝硬盘进行实物寄送、云盘传输等。但在传统分发模式下，传输的安全性和时效性得不到保障，例如：硬盘容易在运输过程中受到摔碰而损坏，且无法保障快件能够准确、迅速地在预计日期内到达海外；云盘传输模式下，虽可快速上传、下载，但安全性得不到保障，可能因网络攻击而存在泄密风险，且容易受网络地域性限制而无法使用。

公司拟通过本次募投项目建立数字化分发体系，通过资源上载/下载、分布式存储、客户授权、样片推广模块等，与媒体资产管理模块联通，调动样片、片花、海报、先导片、影片内容等素材，通过平台入口或链接方式推送给目标客户。

本体系建成的优势包括：

①高效分发。可以在影视内容产生的第一时间为客户提供节目内容，缩短传统分发中磁盘邮件寄送的时间，减少手工操作误差、提升传输效率，有助于影视内容的海外分发，助力公司“华流出海”战略。

②快速纠错。由于超高清制作及媒资管理平台建设项目可以记录素材从采集、上载、检索、到转码分发的全流程，铺设国内国外的线上分发节点，因此可以实现对单个媒资的完整追踪。在追踪过程中，可根据公司需求查找流转轨迹，及时发现环节中可能出现的素材错误，调整素材信息，降低播出风险。

③实时反馈。本项目可通过快速分发片花、影片内容，形成大量的分发数据追踪，形成分发数据库，分析了解不同地区、不同类型客户对影片品类的偏好需求，利于公司未来进行发行决策参考，有的放矢。

④提高安全性。本项目利用分布式存储和云分发，防止客户在分发时获得若干节点链接和密钥即可实现完整下载，且数据留痕，时效和安全得到巨大的提升。

2、项目实施的必要性分析

(1) 有利于紧跟国家和产业政策大力发展主业

2017年，国家新闻出版广电总局发布了《4K超高清电视节目制作与交换参数值》行业标准，对我国4K超高清电视节目技术格式进行了规范。2017年4月，文化部印发《文化部“十三五”时期文化产业发展规划》，指出要加快新型灯光、音响、机械、视效、特效、智能展示等研发应用，提升艺术展演展陈数字化、智能化、网络化水平。2017年9月，国家新闻出版广电总局印发《新闻出版广播影视“十三五”发展规划》（新广发〔2017〕150号），指出要加快建设下一代广播电视网，将互联网的创新成果与广播影视深度融合，开发智能融合终端和高清、超高清、互动电视、电视图书馆等新业态。要加强科技创新，构建现代传播体系，加快广播电视智慧化发展和新闻出版数字化转型升级。

2019年2月，工信部、广电总局和中央广播电视总台联合印发《超高清视频产业发展行动计划（2019-2022年）》（工信部联电子〔2019〕56号），指出要大力推进超高清视频产业发展和相关领域的应用。预计到2022年，我国超高清视频产业总体规模超过4万亿元。超高清视频内容资源极大丰富，网络承载能力显著提高，制播、传输和监管系统建设协同推进，产业发展支撑体系基本健全，形成技术、产品、服务和应用协调发展的良好格局。

在各类政策支持下，国内多家广播电视台以及冬运会等展播，已积极开展对于超高清技术的尝试。为了紧跟国家和产业政策导向，践行提供超高清内容资源的目标，公司本次拟投资建设超高清和虚拟演播室应用，购置相关应用设备，促进主业影视作品与时代技术的融合。

(2) 有利于抓住时代技术机遇和提升公司核心竞争力

超高清摄影摄像技术能为电视用户提供更清晰、更逼真的视觉体验，将有效改善现有内容资源的分辨率、色域、动态范围、帧率和量化深度。该技术的应用将有效提升公司影视作品质量，提高对于高品质要求客户的吸引力。虚拟演播室技术能打造出更逼真、更宏大、更细致的影像场景，该技术应用将有效提升公司影视作品的后期制作水平以及实现数字化影棚的探索。

相对于日本、欧洲和美国，我国超高清电视和虚拟演播室技术目前还处于初级阶段，发展环境、产业支撑条件、节目业态以及相关技术标准等都还有待进一步完善，尚未形成完整的产业链，由此导致超高清和优质特效内容尤为缺乏。因此，公司亟需借助本次非公开发行的契机，抓住本次技术升级机遇，提升公司作品的品质等级，不断创新，优化管理分发效率，实现全业务流程的数字替代，提升公司的核心竞争力。

(3) 有利于提高公司资源管理利用效率，发掘新利润增长点

在公司业务快速发展的背景下，公司存量影视资源种类不断丰富，储备体量庞大。然而，公司现有媒体资产管理体系主要依赖人工交换与更新，容易引发逾期、错配、遗漏等操作误差。在本项目建成后，公司将在以下几个方面实现快速突破：

① 高效管理及调用分发

本项目可实现对公司媒资内容的分类储存、审核编辑、交互传输、在线检索、分发外售等功能，记录素材采集、上载、检索、转码全流程，形成对内部流程操作合规性、可追溯性、安全性的有效保障。确保公司对内容的实时掌控、版权监管、快速编辑、随时调取分发。

② 素材多次利用

公司可挖掘现有影视资源，对现有大量无序媒资素材在时长、版权、类别、场景应用等各方面的归类管理，实现对超大媒资资源库的实时管理、快速调取和多场景应用，为在拍影视作品提供大量素材，助力公司保持高产、高效的影视作品制作能力；可将素材媒资化、标签化，有利于挖掘片库剧和片段素材的剩余价值，开展多轮分发，发挥长尾效应。

③发掘利润增长点

现成的大量媒资素材可以在搜索、剪辑、特效处理后形成新的短视频资源，可实现现有媒资素材在其他影视内容、新平台的广泛应用，有利于公司团队结合市场热点，发掘“旧素材”的“新价值”，开拓新利润增长点。

(4) 有利于形成业务数据反馈，提升客户服务品质

本项目将深入渗透公司媒资内容的制造端、管理端和销售端业务全流程，提升公司业务的执行效率、在提升运营管理效率的同时刺激业务需求反馈，形成良性循环，全面提升公司竞争实力。主要包括：挖掘业务开展中形成的即时内容需求、观众喜好等信息，从而形成可前瞻性指导影视剧内容制作的数据库，提升公司竞争力；利用分发模块中用户转码标准、渠道等信息，记录客户的业务标准，为其提供更好的针对性服务等。

(5) 有利于提升公司网络信息安全性

随着公司资产管理信息化的不断推进，公司系统拥有海量的媒体数据储备，数据存储的安全性对公司实现信息化至关重要。通过本项目的投资建设，公司将利用分布式存储工具进行媒资管理和内容分发，形成网络安全管控的全面配置，对既有版权信息进行批量管理，同时摆脱传统资产交易方式，减少公司资产外泄的风险，从而对数据安全性和服务质量进行有效的控制。

3、项目实施的可行性分析

(1) 行业的快速发展和技术应用为项目实施打下基础

近年来，海内外演播在网络交互、超高清、媒资管理、5G 等多领域融合方面取得了良好的进展。例如：2015 年，日本 NHK 采用 8K 技术直播加拿大女足世界杯；2016 年，第 31 届奥运会部分场次实现 8K 直播；2018 年，日本 NHK 借助平昌冬季奥运会实现 8K 广播的商业化；2019 年，中国第二届青年运动会应用 5G 技术在国内首次实现大型综合性体育赛事的 4K 直播；2019 年，第十八届世界警察和消防员运动会采用 5G+8K 技术进行视频记录、媒资存储和转码直播等。

此外，虚拟演播室技术已被广泛运用在电影和电视台播报中。自 1994 年，

IBC 上展出世界首个虚拟演播室技术后，虚拟演播就开始在各国电视台上广泛使用，至今可以通过采用虚拟演播室技术、节目包装技术、AR 增强现实虚拟 3D 技术三合一的方式，增强节目质感，直观地让观众了解所述内容，增强整体节目的互动感。且包括《地心引力》、《阿凡达》、《星球大战》、《钢铁侠》等多部影片均采用了虚拟演播室拍摄制作，上述影片均取得了热烈的市场反响，虚拟演播技术实践经验丰富。

因此，本次全流程平台建设已具备丰富的产品基础与实践经验，将助力公司掌握影视制作领先技术，提升作品品质，提升公司核心竞争力。

(2) 市场对超高清内容的需求提供了项目发展机遇

随着视频显示技术的更迭和大众消费升级，超清化趋势正在席卷全球。根据日本电子情报技术产业协会数据显示，2019 年全年日本国内 4K 电视出货量 257.80 万台，较 2018 年增长 29.60%。根据中国电子商会数据显示，2019 年上半年，4K 超高清电视占国内消费彩电比重达到 70%，预计 2019 年底，4K 超高清电视消费占比将达 80%，有望进入全民 4K 时代。

超高清播放设备普及，将大幅增加观众对超高清节目、内容的需求，内容制作商迎来战略机遇期。2017 年 12 月，广东广播电视台开始试验播出全国首个 4K 频道；2018 年 10 月，中央广播电视总台超高清试验频道正式开播。近年来，全国多省市提出超高清视频产业发展规划，预计 2020 年将会再开通多个超高清频道，实现高清频道向超高清频道的大跨越。

同时，5G 技术的商业化、大众化亦为超高清视频内容推广建立了传播基础，随着未来 5G 技术的普及，市场对于超高清内容的需求将更加旺盛。优秀超高清内容的推出有望填补市场缺口，改善供不应求的局面。因此，公司将借助本次非公开发行，提升超高清内容的拍摄制作能力，为市场提供更多符合时代需求、传播时代精神的优秀剧作。

(3) 公司资深团队、丰富项目经验和资源储备保证项目的顺利实施

本次平台建设将实现从超高清影响和虚拟演播室的素材制作端，到媒资管理端，再到内容分发端的全业务流程一体化提升，加强业务端、管理端、销售端的现代化渗透，有利于提升产品和服务质量、优化业务效率，打造品质

剧作。

公司汇集了一批具有丰富影视制作经验、熟悉公司运营和业务流程且对行业有深刻理解的专业影视制作人才。公司制作团队于 2019 年参与了超过 3,000 分钟的特效制作，制作中心人才拥有 5-15 年从业经验，曾参与《三生三世十里桃花》、《天盛长歌》、《宸汐缘》、《爱情公寓 5》、《亲爱的，热爱的》、《流浪地球》、《九层妖塔》等在内的影视特效制作，部分员工曾就职于国内知名特效公司。在平台搭建完毕后，公司制作中心团队将调动丰富的行业经验和实践技能，快速实现对于新设备、新技术、新模式的学习应用。

同时，公司已与行业知名信息技术、特效制作公司及团队建立了长久共赢、深入互信的合作关系，在平台搭建完毕、实践内容制作的过程中，公司将继续与合作方保持合作模式，双方共同推动精品作品的面世。

综上，公司拥有资深技术团队、丰富的项目经验和资源储备，将为本次平台建设打下坚实基础，保障项目的顺利实施，推动影视全流程数字化提升。

4、项目投资估算

单位：万元

序号	内容	项目投资额	占项目总投资比重	募集资金投资额
1	软硬件设备购置	9,692.00	93.33%	9,692.00
2	运营投入	300.00	2.89%	-
3	人员费用	90.00	0.87%	-
4	铺底资金	302.46	2.91%	-
项目总投资		10,384.46	100.00%	9,692.00

5、项目建设和效益情况

超高清制作及媒资管理平台建设项目拟由上市公司实施建设，建设期 8 个月。

超高清制作及媒资管理平台建设项目是公司为了实现“高清特效影视内容制作-媒资管理-内容分发”全业务链条超高清和数字化提升而建设，可以加强作品拍摄制作质量、提升管理运营效率，属于品质优化和业务后台系统建设，难以单独测算经济效益。

6、项目涉及的报批事项

本项目无需备案，不涉环境影响评估事项。

（三）补充流动资金

1、项目概况

公司拟使用本次募集资金 36,909.04 万元用于补充流动资金，以增强公司的资金实力，满足未来业务不断增长的营运需求，促进业务可持续发展和公司长期战略的实施。

2、项目必要性及可行性分析

（1）有利于满足营运资金需求，为业务规模扩大提供保障

公司主要从事影视剧制作、发行及衍生业务，公司主营业务的有序开展依赖于把握优秀影视资源机会、增加优质内容储备、打造精品口碑作品，雄厚的资本实力将推动公司未来主营业务发展。受行业内项目投资规模较大、投资回报周期较长等特点综合影响，随着公司业务规模及投资项目数量的不断增长，公司对营运资金的需求也随之扩大，公司将面临营运资金缺口增加、营运资金周转能力下降等问题。本次发行拟使用 36,909.04 万元所募资金用于补充流动资金，将缓解公司资金需求压力，从而集中更多资源为业务发展提供保障，公司业务规模将得以扩张，可持续发展能力将有所增强。

（2）有利于优化资本结构，增强公司抗风险能力

2017 年末、2018 年末及 2019 年末，公司合并口径资产负债率分别为 44.12%、45.62%及 46.26%，总体呈现逐年上升趋势。截至 2019 年 12 月 31 日，公司流动负债金额为 435,999.00 万元，其中短期借款金额为 160,238.63 万元，公司短期存在一定流动性压力。本次非公开发行 A 股股票部分募集资金将用于补充公司流动资金，有利于改善公司债务结构、降低公司资产负债率，系公司合理使用财务杠杆的重要举措，有利于公司中长期资金的统筹安排和战略目标的稳步实施，有助于公司增强抗风险能力，有效控制经营风险。

本次非公开发行 A 股股票拟使用部分募集资金用于补充流动资金，可以为公司未来经营提供充足的资金支持，有效缓解公司业务发展所面临的流动资金

压力，降低流动性风险，从而提升公司的行业竞争力，为公司健康、稳定的发展夯实基础。

三、本次非公开发行对公司经营管理、财务状况等的影响

（一）本次非公开发行对公司经营管理的影响

本次发行募集资金总额不超过人民币220,000.00万元（含220,000.00万元），其中173,398.96万元拟用于影视剧制作项目投资建设，发展主营业务；9,692.00万元拟用于投资超高清制作及媒资管理平台建设项目，对“超高清特效影视内容制作-媒资管理-内容分发”全业务链条实现超高清和数字化提升，打造行业领先制作技术水平，提高经营管理效率；36,909.04万元拟用于补充流动资金以增强公司的资金实力，满足未来业务不断增长的营运需求，促进业务可持续发展和公司长期战略的实施。

本次非公开发行 A 股股票后，公司的主营业务未发生变化，公司的业务收入结构亦不会发生重大变化。本次募集资金投资项目符合国家相关产业政策以及公司战略发展的需要，有利于公司把握行业发展趋势和市场机遇，增强公司核心竞争力和持续盈利能力，符合公司长期发展需求及全体股东的利益。

（二）本次非公开发行 A 股股票对公司财务状况的影响

1、对资产规模的影响

本次非公开发行 A 股股票将进一步扩大公司的资产规模，资金实力进一步得到提升，为后续发展提供有力保障。

2、对财务结构的影响

截至 2019 年 12 月 31 日，公司资产负债率（合并资产负债表）为 46.26%。本次发行完成后，公司流动资产和净资产得以提高，资产负债率及财务风险将进一步降低，公司财务结构将更加稳健合理，经营抗风险能力将得到加强。

3、对盈利能力的影响

本次募集资金到位后，募投项目产生的经营效益需要一定时间才能体现，因此短期内可能会导致每股净资产和净资产收益率等财务指标出现一定幅度下降。但随着募投项目投入后实现收入和业绩，公司的营业收入、利润总额等盈

利指标将得到增长，公司，业务模式得到优化和升级，市场份额得到巩固和提升，未来公司的长期盈利能力将得到有效增强，经营业绩预计会有一定程度提升。

四、结论

综上，经过审慎分析论证，公司董事会认为本次募集资金投资项目符合国家相关产业政策、法律法规以及公司战略发展的需要，具有良好的市场前景和经济效益。本次发行完成后，公司的资本实力将得到加强、资本结构得到优化，抗风险能力将进一步提升。随着募投项目效益的实现，公司将利用专业平台体系优势整合业内优质资源，对现有影视储备资源进行充分开发，向市场推出更加多元化、精品化影视内容，巩固公司的核心竞争力。本次发行有助于提高公司的创收能力及持续盈利能力，为公司的可持续发展奠定坚实基础，符合公司及全体股东的利益。

浙江华策影视股份有限公司

董事会

2020年4月24日