

深圳市佳创视讯技术股份有限公司
关于使用募集资金的部分其他与主营业务相关的营运资金
增资全资子公司并对外投资与深圳广电集团下属深圳时刻
网络传媒有限公司设立合资公司
深圳市无线精彩传媒有限责任公司（暂定名）
的可行性研究报告

股票简称：佳创视讯

股票代码：300264

2013 年 12 月

目 录

一、 项目概况.....1

1. 项目的基本情况.....1

2. 投资主体的基本情况.....2

二、 市场分析.....3

1. 无线城市 APP 发展概况.....4

2. 商家及便民生活服务类网站 APP 概况.....4

三、 项目主要内容.....5

四、 投资方案.....6

1. 具体投资计划.....6

2. 出资额及比例.....7

3. 财务评价.....7

五、 投资必要性和可行性分析.....7

1. 项目投资的必要性.....7

2. 项目投资的可行性.....8

六、 风险分析及应对措施.....9

1. 项目实施及经营的风险.....9

2. 市场竞争加剧的风险.....9

3. 技术风险.....10

4. 人力资源风险.....10

七、 项目可行性分析结论.....10

一、项目概况

目前在移动互联网时代，移动支付、本地生活服务、移动游戏逐渐将广告的商业价值边缘化。在众多移动应用中，抓住消费者的首要步骤是掌握住在移动社交网络中的主动权。近年以来伴随 3G、4G 手机的普及，我国现已正式进入移动互联网时代。现在移动互联网的蓬勃发展为广电媒体提供了一次弯道超车的机会。截止到 2013 年 6 月底，中国市场智能手机用户已超过 3.6 亿户，通过手机实现互联网接入的达 3.88 亿台，已经超越台式电脑成为中国网民的第一大上网终端。由于智能移动终端性能越来越强大，3G 网络乃至 4G 网络的日趋完善，再加上 Wi-Fi 网络及设备的普及，人们的生活习惯已经发生了很大的改变，实用便民服务信息通过智能手机平台、平板电脑平台等移动新媒体的入口和门户平台传播，将成为最贴身最灵活的发展方向和布局。

1. 项目的基本情况

深圳市佳创视讯技术股份有限公司（下称“佳创视讯”或“公司”）是专业的数字电视系统解决方案提供商，主要从事数字电视软硬件产品的研发、生产、销售和系统集成，能够满足广电有线网络运营商对基础数模转换业务、增值业务及三网融合业务等整体解决方案的需求。佳创视讯成立于 2000 年，是深圳市首批认定的国家高新技术企业，是广东省战略新兴产业骨干培育企业和深圳市软件百强企业，连续多年被评为福田区民营领军骨干企业和纳税百佳民营企业。2011 年 9 月 16 日，公司在深圳证券交易所创业板上市，现注册资本为 1.53 亿元。

现公司计划使用募集资金的部分其他与主营业务相关的营运资金向全资子公司深圳市佳创视讯文化传媒有限公司（下称“文化传媒”或“子公司”）增资 1,960 万元用于其与深圳广播电影电视集团下属全资子公司深圳时刻网络传媒有限公司（以下简称“时刻网络”）共同出资设立深圳市无线精彩传媒有限责任公司（暂定名，最终以工商登记为准，以下简称“合资公司”）。双方股东单位相关及上一级公司计划累计投资 9,000 万元人民币，第一期到位 4,000 万元并注册成立合资公司，其中文化传媒公司现金出资人民币 1,960 万元，占合资公司股权比例的 49%，时刻网络公司现金出资人民币 2,040 万元，占合资公司股权比例的 51%。

合资公司将依托股东方的资源和技术产品，定位于建设及运营移动互联网上

的聚集丰富广电资源及信息服务的移动新媒体门户——“无线深圳”（暂定名）。移动新媒体门户将依托现今移动互联网时代的制高点移动社交网络技术，融合三大平台，成为深圳智慧城市建设的一部分。一是，建设深圳市委市政府为广大市民提供一站式服务（社保查询、挂号预约、水电缴交、重要信息发布等）的移动互联网互动窗口平台；二是，建设为市民日常基本生活（衣、食、住、行、吃、喝、玩、乐）提供一站式服务的移动互联网互动窗口平台；三是，建设为商户展示营销提供一站式服务的移动互联网互动窗口平台，并力争成为全国最具影响力的移动互联网门户之一。

合资公司计划在两年内发展不少于 500 万的注册用户，其中 300 万活跃用户，利用合资公司建设的移动新媒体门户平台积极开展网址导航、内容传播、便民服务、应用集成等多种移动新媒体增值业务，并积极联合社会资源合作开展基于移动互联网的多项增值业务，以创造良好的社会效益和经济效益，让合资公司建设的移动新媒体门户平台成为智能移动终端用户的生活必备工具。

2. 投资主体的基本情况

合资公司的投资主体为深圳市佳创视讯技术股份有限公司下属全资子公司深圳市佳创视讯文化传媒有限公司与深圳广播电影电视集团下属全资子公司深圳时刻网络传媒有限公司（以下简称“时刻网络”）共同投资与经营。

1) 深圳市佳创视讯文化传媒有限公司情况：

为实现佳创视讯的战略发展目标，拓展和加强运营能力，2012 年公司全资投资的子公司深圳市佳创视讯文化传媒有限公司正式设立。文化传媒公司作为公司向文化传媒领域进一步拓展的延伸，关注于与广电运营商的合作并在广电新媒体的运营方面进行不断创新和探索，同时子公司的母公司深圳市佳创视讯技术股份有限公司作为国内视讯产业的领先者、全中国有线数字电视行业唯一的全网解决方案提供商，自 2011 年 9 月成功上市以来一直向成为三网融合产业整体解决方案提供商的方向进行转型，目前正在围绕电视端、手机端的多屏互动整体解决方案的技术储备、产品开发以及完整的运维管理能力三方面取得显著进展。

文化传媒公司现注册资本 700 万元，为法人独资企业，经营范围：文化礼仪活动策划；投资兴办实业、从事广告业务、计算机多媒体网络的技术开发及上门维护、系统集成及销售；网络通信产品的销售。

同时子公司还承担募投项目多屏视频分发系统开发及产业化项目的实施。

2) 深圳时刻网络传媒有限公司情况:

深圳广播电影电视集团(以下简称“深圳广电集团”)于2004年6月28日正式挂牌成立,是一家拥有11个电视频道、5套广播频率和电影制片厂、电视剧制作公司、广播电视传输中心、有线电视传输网络、移动电视、DV电视、手机电视、宽带接入、新媒体网站等多种业态的综合性传媒集团。集团控股、设立了天威视讯股份有限公司(股票代码002238)、华夏城视网络电视股份有限公司(CUTV)、深圳时刻网络传媒有限公司等二十多家产业经营企业,形成了广告、网络传输与服务、新技术新业务、内容等“四足鼎立”的产业结构。集团现有员工6000余人,年经营收入超过40亿元,总资产超过70亿元。

时刻网络公司是深圳广电集团以市场化运营的全资控股子公司,现注册资本1,000万元,为法人独资企业,经营范围:从事广告业务(法律、行政法规规定应进行广告经营审批登记的,另行办理审批登记后方可经营);信息咨询(不含证券、保险、基金、金融业务、人才中介服务及其它限制项目);平面设计。时刻网络公司承担了深圳广电集团所有新媒体平台的建设和运营工作,目前主要承担:DV频道、CMMB移动电视、中国时刻网、地铁公交户外电子显示屏、深圳e交通等新媒体业务平台的建设和运营工作。其下的中国时刻网(www.s1979.com)依托深圳广电集团强大的媒体采编团队,建立以新闻融合为核心,视听为特色,网台联动为特点的跨媒体,三网(互联网、无线通信和电视网)融合联动传播的新媒体,专注于中国高端网络用户,通过多种跨媒体表现手段,提供含图文、音视频的全方位综合新闻资讯、访谈评论、分享社区、多媒体报料等服务,满足高端人群浏览、表达、交流、分享、报料等多元化与个性化的诉求。同时为政府和市民搭建一个双向沟通平台,汇集民声民意,利于和谐社会建设。

二、市场分析

移动互联网(MobileInternet,简称MI)是一种通过智能移动终端,采用移动无线通信方式获取业务和服务的新兴业态,包含终端、软件和应用三个层面。终端层包括智能手机、平板电脑、电子书、MID等;软件包括操作系统、中间件、数据库和安全软件等。应用层包括休闲娱乐生活类、工具媒体类、商务财经类等

不同应用与服务。随着技术和产业的发展，未来，LTE(长期演进，4G 通信技术标准之一)和 NFC(近场通信，移动支付的支撑技术)等网络传输层关键技术也将被纳入移动互联网的范畴之内。

1. 无线城市 APP 发展概况

在福建，中国移动福建公司以无线城市公共服务平台为抓手，以满足社会公众的社会需求为着力点打造的“无线城市”客户端，为人们构建了一站式、一键式的便民公共服务体系，“无线城市”客户端不仅可随时查询社保、税务、水电等政务民生信息，还可畅享手机车票、手机优惠券等便民惠民服务。在“无线城市”里，“吃、喝、玩、乐、购”都可以是待价而沽的优惠商品，人们通过登录各地的无线城市优惠频道，就能直观地在商家联盟里查看各类优惠，选择自己喜欢的优惠项目进行下载。同时，中国移动福建公司整合了当地团购网和联盟商家的资源，向市民提供各类团购信息，市民可以直接通过登录“无线城市”上的“惠生活”、“钱库优惠”等接口知晓团购信息。有效提升了社会公共服务的能力和信息化惠民功能，更推进了城市的和谐发展。

“无线苏州”是苏州广电总台重点打造的新闻生活类城市应用客户端，致力于打造“城市服务信息云平台”(CICI)。2011 年 12 月 31 日，正式上线启动。与“名城苏州”网站一样，同属苏州广电总台新媒体中心属下。该项目属苏州广电总台的“首长工程”，单独成立公司运营，进行市场化运作。“无线苏州”的定位是：新闻资讯、生活、社交，打造生活类服务平台。

2. 商家及便民生活服务类网站 APP 概况

赶集网是中国目前最大的分类信息门户网站之一，为用户提供房屋租售、二手物品买卖、车辆买卖、宠物票务、教育培训、同城活动及交友、团购等众多本地生活及商务服务类信息。自 2005 年成立以来，赶集网就获得了用户的广泛青睐，并获得了快速发展，已在全国 374 个主要城市开通了分站，服务遍布人们日常生活的各个领域。赶集网可以为其合作伙伴提供：最准确的目标消费用户群体、最直接的产品与服务展示平台、最有效的市场营销效果以及客户关系管理等多方面、多层次的服务。

大众点评网成长于 PC 互联网时代，迄今已拥有月活跃用户数超过 7000 万，收录商户超过 400 万家，覆盖全国 2300 多个城市。58 同城与大众点评网一样，

成长于 PC 互联网时代，发达于移动互联网时代，目前已经在全国 320 个主要城市开通分站。定位于本地社区及免费分类信息服务，帮助人们解决生活和工作所遇到的难题。58 同城网同时也为商业合作伙伴提供：最准确的目标消费群体、最直接的产品与服务展示平台、最有效的市场营销效果以及客户关系管理等多方面服务。58 同城网流量已经跃升生活服务类网站第一名，访问人数和页面访问量在生活服务类行业内遥遥领先。2013 年 10 月 31 日分类信息网站 58 同城在纽交所挂牌上市。

根据《2013-2017 年中国移动互联网行业市场前瞻与投资战略规划分析报告》数据统计，截至 2012 年 6 月底，中国网民数量达到 5.38 亿，其中手机网民达到 3.88 亿，较 2011 年底增加了约 3270 万人，网民中用手机接入互联网的用户占比由上年底的 69.3%提升至 72.2%。而台式电脑为 3.80 亿，手机网民的数量首次超越台式电脑网民的数量。2006 年至 2012 年，中国的移动互联网市场以 84.2%的速度增长，意味着移动互联网迎来了它高速发展的时期。随着国家三网融合政策的不断推进，其目的也是为了实现互通性，标准融合，跨网络浏览，实现用户按需选择的个性化服务。

三、项目主要内容

合资公司设立后，依托其股东单位方面的优势，将定位于共同打造和运营移动新媒体门户平台——“无线深圳”（暂定名）。移动新媒体门户平台——“无线深圳”项目依托当今移动互联网时代的制高点移动社交网络技术，融合三大平台，是深圳智慧城市建设的一部分。第一，建设深圳市委市政府为广大市民提供一站式服务（社保查询、挂号预约、水电缴交、重要信息发布等）的移动互联网互动窗口平台；第二，建设为市民日常基本生活（衣、食、住、行、吃、喝、玩、乐）提供一站式服务的移动互联网互动窗口平台；第三，建设为商户展示营销提供一站式服务的移动互联网互动窗口平台，“无线深圳”项目由政府服务互动平台、市民日常服务互动平台、商户展示营销互动平台等三大平台融合而成。“无线深圳”项目差异化现有 APP，独创之处如下：1、国内首创的政府服务、民生服务和商家服务三大平台融合；2、国内首创的全媒体平台互动传播；3、政府为民一站式服务成为可能，大数据系统为政府社会管理和公共服务提供智能决策参

考；4、建立信用体系，为微支付提供信用支持，差异化微信的熟人圈子，建立内容分类圈子；5、为商家免费建微站，并引导会员卡革命，创建全平台通用的会员卡体系。“无线深圳”项目的盈利模式包括但不限于：流量导入收入、团购/优惠券收入、企业移动办公平台建设及服务收入、新媒体广告植入、加盟商户微站维护服务收入等。预计在完整经营的第二年度达到收支平衡，第三年度向全国拓展，力争成为全国最具影响力的移动互联网门户之一！

1) 合资公司主要经营计划和目标

合资公司设立后，主要经营计划和目标如下：

1、平台研发：采用自主研发或外包的形式，完成整体系统平台研发，包括客户端和后台以及系统部署；

2、聚集商户：在深圳有条件挑选部分特色商户，快速智能建站，为终端用户提供优惠资格和优质服务以及推广客户端，同时发布客户端正式公测；

3、集成应用：技术上实现终端用户好友间进行音视频通话，同时将类似交通信息之类的便民服务应用逐步集成上线，以最大程度方便终端用户；

4、发展终端用户：通过活动，提高终端用户活跃度及开始在线团购尝试，积累完整推广模式和工作流程以及成功经验，初步目标计划两年内发展 500 万用户，其中活跃用户能达到 300 万户；

5、走出去：固化现有商业模式，走出去与国内其他大中城市展开合作，复制商业模式，在全国范围内形成影响力并进一步扩大用户基数。

力争将合资公司所建移动互联网门户与平台打造成为智能手机终端用户首选的便民服务工具，成为全国最具影响力的移动互联网新媒体门户之一！

四、投资方案

1. 具体投资计划

文化传媒公司与时刻网络公司，双方决定以成立合资公司的方式进行合作，充分发挥各自的资源优势，以达到合作双方的共赢。双方计划累计投资 9,000 万元人民币，第一期到位 4,000 万元注册成立合资公司。其中，时刻网络现金出资 2,040 万元占有合资公司股权比例为 51%，文化传媒现金出资 1,960 万元占有合资公司股权比例为 49%。后续投资进度双方协商确定。

项目名称：深圳市无线精彩传媒有限责任公司（暂定名）

注册资本：4,000 万元

公司类型：有限责任公司

经营范围：依照国家法律、法规等相关政策，从事移动互联网的产品建设、开发、运营和维护；移动终端的互动商务、政务、信息发布、广告发布等相关业务。

2. 出资额及比例

股东名称	出资额（万元）	占股比例
文化传媒	1960.00	49.00%
时刻网络	2040.00	51.00%
合计	4000.00	100.00%

3. 财务评价

本次增资文化传媒子公司并与深圳广电集团成立合资公司，由于合资公司业务属于在移动互联网创新型商业模式，所产生的综合效益，无法具体量化及测算。但是，本次投资将促进业务创新，提升公司整体形象，进一步提升公司核心竞争力，为公司服务的创新，为公司业务拓展的发展，打下坚实的基础，具有至关重要的战略意义。

合资公司在达到基本收支平衡后，拟启动第二轮投资，以全面打造融合政府服务、便民生活服务和商家服务三位一体的移动互联网平台，积极探索和打造广电新媒体新业态。

五、投资必要性和可行性分析

1. 项目投资的必要性

2010 年初，国务院发布《推进三网融合的总体方案》，6 月发布《三网融合试点方案》，后续又发布《关于三网融合试点工作有关问题的通知》，以及各地行业主管部门出台一系列方案，都在广电行业内掀起一波波关于三网融合的热潮。三网融合是指电信网、广播电视网和互联网在向宽带通信网、数字电视网、下一代互联网演进过程中，其技术功能趋于一致，业务范围趋于相同，网络互联

互通、资源共享，能为终端用户提供综合服务。而移动互联网是移动通信和互联网结合为一体的产物，也是近年来发展最快、市场潜力最大、前景最为诱人的文化传媒市场。由于智能手机性能越来越强大，3G 网络乃至 4G 网络的日趋完善，再加上 Wi-Fi 网络及智能终端设备的普及。移动互联网上的各类 APP 多达上百万个，几乎囊括了所有的生活、娱乐、工作工具，移动互联网应用正逐渐渗透到人们生活和工作的方方面面。因此，掌握移动互联网的入口和门户平台就成了所有运营商（包括广电运营商）最为关心的战略发展方向和布局。

从商业实现进度而言，移动互联网为广电运营商开展增值业务提供了一个成本较低而支撑强大的业务来源。真正实现跨终端的业务迁移，保证服务体验的一致性和连续性，用户粘性和传播性都会强力爆发，新业务、新模式、新体验由此出现。因此，移动互联网是广电网络融合的起点。移动互联网将为广电网络打开一个新的发展之路。

由以上行业背景可以看出，在三网融合等国家政策的指引和扶持下，移动互联网的发展是产业发展的重大机遇，符合我国产业发展导向。因此，公司面临较好的行业发展机遇，与深圳广电集团的合作，有利于公司向产业外沿拓展，进入文化传媒新领域，同时与广电运营商形成更加紧密的合作关系，进一步增强公司实力，为公司带来新的利润增长点，把握住市场发展机遇。

目前，广电网络运营商正逐步向综合全业务服务商发展，进入移动互联网，使广电运营商可以更加便捷的拓展终端用户，并为终端用户提供更多更新的增值服务，这技术以及业务形式上的创新为广电运营商带来了巨大的市场商机。与深圳广电集团合作，强强联合，凭借双方各自的优势和资源，在移动互联网上不断创新，这对公司具有重要的战略意义，以利用超募资金研发具备运营能力的软件系统平台，参与利润分成，合理有效使用超募资金，提升公司价值。

2. 项目投资的可行性

佳创视讯十多年来专注数字电视视频技术和广电行业整体解决方案的自主研发和创新，具有丰富的数字电视视频技术和产品的研发及相应管理经验和能力。自 2012 年起开始针对三网融合、多屏分发、多终端互通等相关技术进行专项投资和产品研发准备，目前针对 iOS、Android 智能手机操作系统的客户端技

术已完全成熟并在多个项目加以运用。目前，公司拥有多项已授权相关专利与多项相关软件著作权。同时，佳创视讯公司有完整的多屏分发系统产品：具备内容信息采集、存储、检索、发布、资源管理、数据分发、计费、用户数据分析等完整功能的综合运营平台，包括管理后台和基于 iOS、Android 智能手机操作系统的客户端产品。

合作方时刻网络公司立足于新媒体产业，多年来分别在网络视频、手机视频、CMMB、电视频道经营、户外媒体等多个领域进行了深入的尝试。针对传统媒体如何与新媒体结合、新媒体如何黏住用户、新媒体如何产生价值等重大课题有着深刻的认识。同时其依托于深圳广电集团这家拥有 11 个电视频道、5 套广播频率和电影制片厂、电视剧制作公司、广播电视传输中心、有线电视传输网络、移动电视、DV 电视、手机电视、宽带接入、新媒体网站等多种业态的综合性传媒集团而具有良好背景资源和拥有良好的优势及社会公信力。

六、风险分析及应对措施

1. 项目实施及经营的风险

合资公司设立后将面临项目实施及经营风险。如果合资公司设立后项目平台及门户的研发未达预期、研发周期延缓或实施进度大幅延后以及用户积累未到预期，将严重影响合资公司经营活动的正常开展，可能使项目未达到预期收益，将会对合资公司经营效益产生一定影响。

同时，合资公司业务属于新经济模式，并处于移动互联网新兴市场中，其未来经济效益和项目投资回报很大程度上取决于终端用户的积累和盈利模式的持续创新与探索，如果终端用户积累和盈利模式的探索不顺利，将可能影响项目的运营和预期收益，将会对合资公司经营效益产生一定影响。

2. 市场竞争加剧的风险

随着国家政策扶持，广电运营商对三网融合相关项目的投资和建设逐步推进，新型的商业模式和业务模式如同雨后春笋，齐齐在新兴市场拔刀亮剑。裂变的同时必定伴随着大步的发展，三网融合在实质性的进展，广电进入移动互联网更是成为个中焦点，吸引了更多的竞争对手进入，很多专业投资机构都非常关注

这块市场，市场竞争将有所加剧。

合资公司将利用具备的各种资源和技术，完善市场战略性布局，并积极进行技术和业务创新，在业务定位、市场细分和商业模式方式都有自己独到的运营思路 and 理念，预计业务将首先在深圳地区落地开展，在一定程度上保证项目能够顺利的实施。

3. 技术风险

本项目最大的技术风险在于移动互联网相关技术与应用产品，所以本项目技术起点高，实施有一定难度，存在一定技术风险。但依托深圳广电集团和佳创视讯公司长期以来在从事数字电视、网络技术和产品的研发、应用、运营的积累是合资公司控制技术风险的有力保障。

4. 人力资源风险

技术的竞争体现为人才的竞争。合资公司设立后需要引进大量人才，尤其是技术研发、业务运营方面的高级人才。合资公司有可能一时不能引进大量的合适人才，进而影响项目的实施进度，影响合资公司的发展。合资公司将建立一套良好的人才引进和完善的激励机制，吸引人才，留住人才，使人才最大限度发挥自己的能力，使他们同合资公司一起发展。

七、项目可行性分析结论

本项投资符合我国政府当前重点发展的产业政策，具有良好的市场前景，拟设立合资公司发展战略和计划构成合理，具有良好的经济效益和社会效益。符合公司及广大投资者的根本利益。同时通过与深圳广电集团的强强联合，本项投资也有助于公司进一步增强在三网融合领域的企业品牌效应与市场开拓，不断提高公司的综合竞争力，向文化传媒产业持续拓展和延伸，并与广电运营商形成更紧密的合作关系，通过参与及合作运营，为公司带来利润增长，且风险可控，有利于公司在未来的三网融合中占据有利的行业地位。根据以上可行性研究及通过综合评估，公司认为本项投资具有良好的可行性和必要性。

深圳市佳创视讯技术股份有限公司

2013 年 12 月 19 日