



掌阅科技股份有限公司

iReader Technology Co., Ltd.

**2020 年非公开发行 A 股股票
募集资金使用可行性分析报告**

二零二零年八月

目录

一、本次发行募集资金使用计划	3
二、数字版权资源升级建设项目情况	3
（一）项目概述	3
（二）项目必要性分析	3
（三）项目可行性分析	5
（四）项目建设周期	7
（五）项目投资计划及经济效益评价	7
三、技术中心建设项目情况	7
（一）项目概述	7
（二）项目必要性分析	8
（三）项目可行性分析	9
（四）项目建设周期	10
（五）项目投资计划及经济效益评价	10
四、本次发行对公司经营管理、财务状况的影响	11
五、可行性分析结论	11

一、本次发行募集资金使用计划

公司本次募集资金总额不超过 106,111.14 万元。募集资金扣除发行费用后的净额将全部用于“数字版权资源升级建设项目”和“技术中心建设项目”。募集资金投资项目如下：

单位：万元

序号	项目名称	投资总额	拟投入募投资金金额
1	数字版权资源升级建设项目	71,595.14	71,595.14
2	技术中心建设项目	46,368.68	34,516.00
合计		117,963.82	106,111.14

实际募集资金净额少于项目投资总额之不足部分，由公司以自有资金或通过其他融资方式解决。公司董事会可根据股东大会的授权，对项目的募集资金投入顺序和金额进行适当调整。若公司在本次发行募集资金到位之前根据公司经营况和发展规划对项目以自筹资金先行投入，则在本次发行募集资金到位之后，以募集资金置换先行投入部分。

二、数字版权资源升级建设项目情况

（一）项目概述

公司作为国内移动数字阅读行业龙头，多年来始终坚持“引领品质阅读”的核心理念，将优质的图书资源作为企业立足之本。为保持和提高公司在 IP 源头端的竞争优势，及时、有效、充分地满足广大读者的阅读需求，公司拟通过本项目建设，加大对内容版权的投资力度以获取更多精品与原创资源，巩固公司移动阅读业务的核心竞争力，同时进一步强化公司现有流量的商业化变现能力，有利于公司健康可持续发展。

（二）项目必要性分析

1、项目建设有利于公司持续深化优质版权布局，夯实长期成长基础

高品质内容版权的获取和运营是移动阅读领域企业的核心业务资源 and 发展的根本，直接关乎企业在市场中的地位和竞争实力。公司作为国内移动数字阅读行业龙头，多年来始终坚持“引领品质阅读”的核心理念，将优质的图书资源作为企业立足之本。同时，随着大众数字阅读习惯的养成和人群基数的不断扩大，阅

读内容需求的多样化、多元化和多层次性趋势明显，对移动数字阅读企业在内容资源的数量与质量的要求不断提高，因此，能否通过内容资源的不断充实、更新与质量提升，来及时、有效、充分地满足广大读者的阅读需求，将直接影响公司核心竞争力、市场地位与可持续发展能力。通过本项目的建设，公司将加大对内容版权的投资力度以获取更多精品与原创资源，强化移动阅读业务，以保持和提高公司在 IP 源头端的竞争优势，有利于公司健康可持续发展。

2、项目建设有利于公司把握行业发展机遇，增强盈利能力

作为一个新兴业态，移动阅读产业仍处于高速发展期，表现出强劲发展势头和巨大产业潜力，优质文学版权资源处于产业最前端，是游戏、影视、动漫等文娱产业的源头活水，承担着为多种业态赋能、以原创精品带动整个行业升级发展的职责。在当前版权环境日渐向好和 IP 运营能力不断成熟的背景之下，移动阅读产业已经逐渐由以付费阅读为基础向全版权运营、跨界合作等多方版权运营的多元化商业模式演进，行业内优质企业纷纷将手中各类优质版权资源作为源头活水，着力打造紧密联系的 IP 产业链，为下游输送创意和改编蓝本，将版权经过多次转化后，创造出“长尾效应”，实现产业链中多方共赢。公司经过多年的行业深耕与业务布局，以优质的图书资源为核心，已打造出一个涵盖动漫、影视、有声等多渠道全方位的版权运营品牌矩阵。通过本项目的建设，公司将强化版权资源的核心优势，把握移动阅读产业高速增长的窗口期以及商业模式迈向成熟的变革期，围绕融合出版进行规划布局，借助新技术、新形态和新媒介，实现内容多元开发和版权的多维增值，在增强公司盈利能力的同时，更好的满足用户多元化、多层次、细分化、多场景化的内容获取需求。

3、项目建设有利于公司整合内外部资源，依靠平台优势搭建共赢生态圈

作为国内领先的移动数字阅读平台企业，公司的内容供应商主要包括传统出版社和民营出版公司、网络文学内容平台、版权代理机构和自有平台签约作者。出版社和民营出版公司、版权代理机构通常拥有大量优质出版物的版权与使用权，处于移动数字阅读产业链上游，是公司移动数字阅读平台主要内容来源，在公司多年的业务发展中已与上游企业建立了成熟的协作机制。同时，公司在移动端渠道优势明显，用户数量、粘性及变现方式等方面均保持持续增长，成就了公司在

移动内容出版发行业务的行业领先地位。经过多年的行业深耕与持续创新，公司已逐步打造出了“创作+发行+衍生”移动数字阅读生态闭环，通过与优质供应商的深度连接及版权运营，不断提升优质正版内容触达客户的深度和广度。因此，本项目的建设将有效提升公司作为内容生态的基础设施的地位和全面深度覆盖市场的能力，助力公司不断整合产业链资源，利用优质内容形成向心力，实现与内容创作者及广大用户群体的生态共赢，从而提高公司核心竞争力，保持行业领先地位。

（三）项目可行性分析

1、国家政策环境与版权保护机制建设为本项目的顺利实施提供了重要保障

近几年，国家相关部门陆续颁布了一系列政策，以促进我国数字出版及移动出版产业的良性增长以及市场环境规范化发展。2015 年国家先后出台了《关于推动传统出版和新兴出版融合发展的指导意见》、《关于积极推进“互联网+”行动的指导意见》、《关于促进大数据发展的行动纲要》等政策，明确了新闻出版业融合发展的主要目标与重点任务，推动数字出版产业的发展。2016 年发布的《中华人民共和国国民经济和社会发展第十三个五年规划纲要》明确提出“加快发展网络视听、移动多媒体、数字出版、动漫游戏等新兴产业”，这是“数字出版”首次被列入国家五年规划纲要。2016 年 12 月国家新闻出版广电总局正式发布我国首个国家级全民阅读规划《全民阅读“十三五”时期发展规划》，提出“加强优质阅读内容供给，提高数字化阅读的质量和水平”。

数字版权保护是数字出版产业发展的基本保障，多年来我国政府通过“剑网行动”聚焦数字出版重点领域开展版权专项整治，加强平台版权治理，不断净化网络版权环境，《最高人民法院关于互联网法院审理案件若干问题的规定》为著作权权利人举证提供了便利，降低了权利人维权成本。另外，2019-2020 年间，《关于强化知识产权保护的意见》、“2020-2021 年贯彻落实《关于强化知识产权保护的意見》推进计划”、《2020 年深入实施国家知识产权战略加快建设知识产权强国推进计划》等政策密集出台，政府高度重视大众对高质量文化作品的阅读需求，通过一系列举措合力推动网络文学市场环境规范化发展，政策引领产业发展方向，严厉打击盗版保护原创，都为移动阅读领域优质内容的长足发展奠定坚

实基础，同时也为本项目的顺利实施提供了重要保障。

2、专业的人才队伍和高效的业务运行体系建设将为项目建设提供有效保障

公司自成立以来一直将建设优质人才队伍作为培育公司核心竞争力的关键，经过多年的行业深耕，公司打造了一支专业性强、能力强、经验丰富的数字内容制作及版权运营团队，专业背景涵盖了计算机、编辑出版、汉语言文学、网页设计等专业。公司一直注重产品的研发及创新，强调用户阅读体验的产品策略始终贯穿。公司自主研发了数字阅读平台，在不断优化产品细节及性能的同时，在业内率先实现了 3D 仿真翻页、护眼模式等技术创新的产品应用，并在文档识别、转化、续读技术以及数字内容的精装排版等方面形成了核心技术优势，处于行业领先地位。

同时，公司建立了高效的数字阅读运营体系，通过大数据技术筛选优质内容加以推广，以内容与用户需求为导向，进行深度运营，形成了精细化且高效的数字阅读运营体系。另外，公司在多年的版权精品化运营实践中，建立了高效的优质版权内容发掘和甄选体系，针对性地采用“人物、情节、文笔、结构和题材”五分法对平台作品与内容进行打分和筛选，在一定程度上避免大量低质或同质内容的引入，有效维护了平台良好的内容生态。综上，公司专业的人才队伍、高效的内容甄选和业务运营体系建设将为项目建设提供有效保障。

3、良好的品牌形象为项目的顺利施行创造了有利条件

公司多年来以打造“全球最专业的阅读平台”为愿景，紧抓数字阅读行业的发展机遇，不断实现技术突破和业务创新，已发展成为国内移动阅读领域的龙头，并积极实行全球化战略，为 150 多个国家和地区的数亿用户提供高品质的图书内容和智能化的用户体验，积极打造数字阅读多元化的新格局。凭借多年的行业拓展，公司积累了丰厚的内容运营经验和丰富的海内外渠道资源，在业界树立了良好的品牌形象。公司始终坚持引入正版图书数字内容，注重培养用户良好消费习惯，在读者和行业内享有良好口碑，吸引了越来越多创作者与内容提供商的加入，从而为公司后期的市场开拓打下坚实基础，并先后获得中国版权协会、中国音像与数字出版协会、中国出版协会的常务理事殊荣。同时公司对高质量的内容版权的多元化运营为公司赢得了大量忠实用户，平台的用户粘性和变现能力逐步提升，

进一步推动了公司数字阅读生态的良好发展。综上，公司多渠道、全方位、高品质的移动阅读品牌形象建设，将为项目的实施提供良好的舆论基础和品牌形象，从而保障项目的顺利进行。

（四）项目建设周期

本项目计划建设周期为 3 年。公司会根据实际需求情况，动态调整本项目实施进度。

（五）项目投资计划及经济效益评价

1、项目投资计划

本项目计划投资总额为 71,595.14 万元，具体构成如下：

序号	项目	投入资金（万元）	占比
1	版权采购费	70,995.79	99.16%
2	版权加工费	599.36	0.84%
合计		71,595.14	100%

2、项目经济效益评价

经测算，本项目回收期（含建设期，税后）为 3.78 年，内部收益率（税后）为 39.02%，具有较好的经济效益。

3、项目涉及报批事项情况

截至本报告出具日，本项目备案涉及的相关手续正在办理过程中。

三、技术中心建设项目情况

（一）项目概述

近年来，云计算、5G 移动互联、人工智能等信息技术的高速发展，推动着数字阅读技术及服务朝着精细化、智能化方向演进。公司拟通过本次技术中心项目建设，改善公司技术开发环境，在原有研发团队基础上新增高层次研发管理人才，不断推动新兴信息技术与公司业务的深度融合，在公司现有技术储备基础上针对当前客户端、服务端、平台端的多元化协同需求进行工具开发、架构优化和算法升级，以优化公司各个系统间数据交互，提升公司现有的业务系统的深度学

习能力和技术服务水平，从而更有效地支撑公司精准化、智能化优质内容推荐服务，提升内容审核效率，引导内容生态和用户评论生态的健康有序发展，进而增强公司全业务服务能力，巩固和扩大公司在数字阅读服务领域的竞争优势。

（二）项目必要性分析

1、项目建设有利于提高公司技术服务能力，增强用户粘性

随着云计算、大数据、人工智能等新兴技术的快速发展以及移动互联技术的快速迭代，数字阅读用户呈现在线化、碎片化、个性化、社群化、去中心化的趋势，用户及数字阅读企业自身生成的庞大数据资源中所蕴涵的价值逐渐凸显，促使数字阅读企业在专注于精品内容的同时，也必须关注产品阅读体验以及运营生态的建设。公司作为国内移动数字阅读行业龙头，多年来始终坚持“引领品质阅读”的核心理念，通过本项目建设，公司将引入高效数据技术来分析总结用户习惯标签，透过数据之间的关联性反映用户的偏好，再结合媒体渠道和内容的筛选，从而实现与平台、时间、地域、终端、兴趣和场景的全面结合，不断调整服务策略，通过精细化运营来满足用户的多样化需求，更大程度的发挥公司数字阅读优质内容的优势，实现内容的全方位精准触达，提升用户转化率和付费水平。因此，项目建设将有利于提高公司技术服务能力，增强用户粘性和提升付费水平。

2、项目建设有利于公司顺应行业发展趋势，赋能公司长远发展

随着信息技术的迭代升级，我国数字化经济日益繁荣，以 5G、云计算、大数据、人工智能为代表的新一代 ICT 技术正在协同发展，成为数字经济时代的新引擎。未来，面对用户多样化需求，数字阅读产业将为用户提供多层次、专业化、智能化、有声化和场景化等更加全面的服务。新的发展环境下，数字阅读企业只有借助高效智能的技术系统，才能更好的应对行业变化和挑战，不断加强技术应用和创新能力是提升企业竞争力的关键环节和重要内容，也是企业自我发展、提高盈利水平的内在需求和参与市场竞争的必然选择。通过本项目的建设，公司将强化版权资源的核心优势，把握数字阅读产业高速增长的窗口期以及新基建机遇期，围绕核心版权业务进行规划布局，借助新技术、新形态和新媒介，实现内容多元开发和版权的多维度增值，在增强公司盈利能力的同时，推出更多具有社

会价值和文化价值的文学作品与内容衍生品，更好的满足用户多元化、多层次、细分化、多场景化的内容获取需求，实现公司长远健康发展。

3、项目建设有利于公司改善内部管理与提高业务协同效率

强大的信息系统支撑是确保公司为用户提供更多层级、更高品质阅读服务的基础。目前公司正处在快速发展时期，随着公司全球性数字阅读服务网络的不断拓展，公司的规模及业务量不断扩大，提高信息化水平的压力也在随之增加，要求公司须不断强化自身服务系统，以缩短各个环节的时间延迟，提升内部管理、数据分析和业务协作程度，实现公司信息共享、资源统一调度、业务快速响应。通过本项目的实施，公司将继续借助科技力量，积极展开 5G 环境下的服务平台建设，实现信息流在各功能模块间的实时交换与共享，提高信息传递的有效性，逐步实现服务支持系统的智能化升级，从而进一步提升用户体验，加快公司对市场的反应速度；同时优化内部管理，持续提升全体员工的业务水平，增加单位人工效益，从而提高公司经营效率，建立科学决策体系，进一步增强公司的核心竞争力，与此同时，本项目的顺利实施有利于营业收入和利润水平的持续增长。

（三）项目可行性分析

1、国家政策环境建设为本项目的顺利实施提供了重要保障

科技进步特别是数字技术的发展已经成为近年来我国文化发展的重要动力和引擎，我国政府对我国数字文化产业发展的关注度和顶层设计，促进了文化与科技的无缝融合在深度与广度上均得到实质性推进。2009 年国务院审议通过的《文化产业振兴规划》指出要大力发展新兴文化业态，提出要采用数字、网络等高新技术，大力推动文化产业升级，积极发展纸质有声读物、电子书、手机报和网络出版物等新兴出版发行业态。2016 年发布的《中华人民共和国国民经济和社会发展第十三个五年规划纲要》明确提出“加快发展网络视听、移动多媒体、数字出版、动漫游戏等新兴产业”。2016 年 12 月国家新闻出版广电总局正式发布我国首个国家级全民阅读规划《全民阅读“十三五”时期发展规划》，提出“适应数字化新趋势，充分利用数字技术，大力推进数字化阅读发展，推进数字化阅读服务。深入探索读者阅读行为和阅读习惯的数字化转型，提供更便捷、人性化的数字化阅读技术服务，全面推进全民阅读的多媒体、多平台融合。”可见，我

国政府高度重视数字阅读产业的健康发展和技术创新，同时也为本项目的顺利实施提供了重要保障。

2、公司多年的技术和人才积累是项目实施的重要支撑

公司已专注数字阅读领域超过十年，自成立以来一直注重产品的研发及服务创新，强调用户阅读体验的产品策略，在发展过程中，公司已在云计算、数据分析和挖掘方面形成了一定的技术积累。同时，公司自成立以来一直非常注重人才的培养与任用，经过多年的积累与培训，形成了一支经验丰富的高素质专业团队，技术积累深厚，从业经验丰富，能够准确把握行业内相关技术发展方向和趋势，为公司的产品研发、技术创新、渠道拓展和平台运营提供了坚实的保障。另外，公司通过合理的人才引进、内部培养来保证人才的供给，减少人才流失，将有效保障平台规模建设中的人才供给。因此，公司领先的深厚技术积累和现有优秀团队的积累将为项目建设提供重要支撑。

3、丰富优质的数据资源是项目顺利实施的重要基础

公司作为数字阅读领域的领先企业之一，凭借产品良好的用户体验和内容积累、品牌以及运营经验等优势，用户数量多年来持续保持增长，2020 年上半年平均月活跃用户数达 1.7 亿，为公司平台系统创造了海量的基础数据。经过多年的业务运营及服务创新，公司在商业化平台搭建、用户阅读行为数据增值、用户信息安全保障和运营风控技术等方面均具备了较丰厚的积累。通过本项目建设，公司将着力实现对大数据资源管理、开发和挖掘，从而实现从单纯技术手段向智能化手段的转变，有助于公司实现对数据资产价值的深度开发和挖掘，扩展大数据的应用场景，这些海量优质数据积累将为本项目的顺利实施提供重要的资源支撑。

（四）项目建设周期

本项目计划建设周期为 3 年。公司会根据实际需求情况，动态调整本项目实施进度。

（五）项目投资计划及经济效益评价

1、项目投资计划

本项目计划投资总额为 46,368.68 万元，具体构成如下：

序号	项目	资金来源	投入资金（万元）	占比
1	技术中心场所购置及装修	募集资金	31,500.00	67.93%
2	技术人员薪酬	自筹资金	8,036.68	17.33%
3	软硬件购置及安装	募集资金	3,016.00	6.50%
4	IDC 租赁	自筹资金	3,816.00	8.23%
合计			46,368.68	100%

2、项目涉及报批事项情况

截至本报告出具日，本项目备案涉及的相关手续正在办理过程中。

四、本次发行对公司经营管理、财务状况的影响

募集资金到位后，公司的资产规模预计将有较大增加，公司净资产总额和摊薄计算的每股净资产预计将大幅增加，净资产的增加将增强本公司后续竞争能力和抗风险能力。

本次募集资金投资项目对于进一步巩固并提升公司盈利能力和竞争力有较大的作用。本次募集资金投资项目具有较高的投资回报率，随着本次募集资金投资项目的实施，公司运营能力、市场推广能力、技术实力将得到显著提升。预计随着募集资金投资项目顺利实施，公司的盈利能力及对投资者的回报能力也将进一步提升。

五、可行性分析结论

综上所述，本次募集资金投资项目是根据国家产业政策、行业发展趋势及公司发展战略作出的慎重决策，项目的开展将进一步提高公司的综合竞争实力，促进公司的可持续发展。本次募集资金投资项目建成后，公司在版权储备规模、用户规模、商业化变现能力、精细化服务水平和核心技术能力等方面都将实现进一步的增长。因此，本项目的建设具有良好的市场需求，符合国家相关产业政策，在技术、模式、市场推广等方面具备充分的可行性，经济及社会效益明显。