

深圳市方直科技股份有限公司

非公开发行股票募集资金使用的可行性报告

（二次修订稿）

一、本次募集资金的使用计划

本次非公开发行股票预计募集资金总额不超过 90,000.00 万元，在扣除发行费用后将全部用于以下项目：

序号	项目名称	投资总额（万元）	拟投入募集资金额（万元）
1	教学研云平台	34,872.10	34,872.10
2	同步资源学习系统	55,127.90	55,127.90
合计		90,000.00	90,000.00

募集资金投资项目实施主体均为深圳市方直科技股份有限公司。

若实际募集资金净额少于拟投入募集资金额，不足部分由公司自筹解决。

若在本次发行募集资金到位前，公司根据实际情况以自筹资金先行投入，则先行投入部分将在本次发行募集资金到位后以募集资金予以置换。

二、本次非公开发行的背景

（一）政策背景

我国政府大力支持和鼓励教育信息化的发展，从政策层面明确制定了一系列的战略规划和发展目标，为具有竞争力的公司参与教育信息化建设提供了良好的外部市场环境。

2010年7月，中共中央、国务院印发了《国家中长期教育改革和发展规划纲要（2010-2020年）》，明确提出加快教育信息化进程，指出信息技术对教育发展具有革命性影响，必须予以高度重视。同时，要加快优质教育资源开发与应用，加强网络教学资源库建设。建立开放灵活的教育资源公共服务平台，促进优质教育资源普及共享。继续推进农村中小学远程教育，使农村和边远地区师生能够享受优质教育资源。强化信息技术应用，提高教师应用信息技术水平，更新教学观念，改进教学方法，提高教学效果。鼓励学生利用信息手段主动学习、自主学习，

增强运用信息技术分析解决问题能力。

2012年3月，教育部印发《教育信息化十年发展规划（2011-2020年）》，提出到2020年，全面完成国家所提出的教育信息化目标任务。明确指出要推进信息技术与教学融合，建设智能化教学环境，提供优质数字教育资源和软件工具。

2012年10月，教育部、发改委、财政部、工信部等九部委下发的《关于加快推进教育信息化当前几项重点工作的通知》明确指出各地应抓紧建设和完善学校教育教学资源数据、交换和应用管理体系，同时，要把提高教师应用信息技术的能力作为教育信息化的基础工作。

2014年11月，教育部、财政部、发改委、工信部、中国人民银行五部门联合印发《构建利用信息化手段扩大优质教育资源覆盖面有效机制的实施方案》，提出了加快推进教育信息化“三通两平台”（即“宽带网络校校通、优质资源班班通、网络学习空间人人通”，建设教育资源公共服务平台和教育管理公共服务平台）建设与应用的目标、重点任务和保障措施。

2015年2月，教育部印发《2015年教育信息化工作要点》，进一步细化了具体的教育信息化目标任务。全面推进基础教育数字教育资源开发与应用，鼓励企业系统开发与教材配套的基础性数字教育资源和满足广大师生需求的个性化数字教育资源，形成数字教育资源持续开发应用的新机制；推动各地形成具有本地特色和校本特色的教学资源，逐步实现基础性资源全覆盖、个性化资源日益丰富。

（二）行业背景

1、教育产业市场庞大

根据国家统计局统计数据显示，2014年底，全国普通小学学校共20.14万所，小学在校学生数达到9,451.07万人，较2013年同期增长90.52万人，全国初中在校学生数4,384.63万人，中小学学生人数整体保持稳步增长。

中共中央、国务院印发的《国家中长期教育改革和发展规划纲要（2010-2020年）》提出2020年，实现九年义务教育在校生人数16,500万人的教育目标。

国家统计局数据显示，2015年二季度我国GDP增速为7%，伴随着我国GDP的持续稳定增长，国家对教育产业的支持和投入力度不断加大，2014年度我国财政教育经费支出达到2.45万亿元，占GDP4.3%。资源投入和配置水平的提高，使得各级各类学校办学条件得到有效改善。2013年，全国各级各类学校教学、

科研仪器设备资产总值为 5840.5 亿元，比上年增加 729.7 亿元，增长 14.3%。其中，义务教育教学、科研仪器设备资产值增长较快，小学增长 26.3%、初中增长 19.6%，该投入进一步激发了教育市场对于优质的教育资源、教学管理系统的需求。

随着国民整体受教育及收入水平的提高，居民家庭越来越重视对子女教育的投入，截至 2013 年，全国普通家庭年均子女教育支出已经超过家庭年均收入三成以上，国内教育产业市场消费需求和消费能力持续大幅增长。然而，尽管我国财政教育经费支出占国内生产总值比重不断提高，但是与发达国家相比仍然有相当大的上升空间。

2、“互联网+”推动教育产业信息化

当前兴起的新一轮科技革命和产业变革，以互联网、云计算、大数据等为代表的新技术逐步渗透到各行各业。2015年3月，李克强总理在政府工作报告中提出：“互联网+”概念是以信息经济为主流经济模式，体现了知识社会创新2.0与新一代信息技术的发展与重塑。“互联网+”不仅意味着新一代信息技术发展演进的新形态、也意味着面向知识社会创新2.0逐步形成演进、经济社会转型发展的新机遇，推动开放创新、大众创新、万众创新、推动中国经济走上创新驱动发展的“新常态”。

根据中国互联网络信息中心2015年1月发布的《中国互联网络发展状况统计报告》，截至2014年底，中国网民规模达到6.49亿，全年共计新增网民3,117万人，互联网普及率为47.9%，较2013年底提升了2.1个百分点。截至2014年底，中国手机网民规模达5.57亿，较2013年底增加5,672万人，网民中使用手机上网人群占比由2013年的81.00%提升至85.8%。



互联网、移动互联网的快速发展使得信息共享和平台建设成为企业业务发展的重要领域，网民群体中，学生群体的占比最高，为 23.8%，这部分人群正是推动教育产业发生变革的直接动力和受益者。

全国教育信息化工作会议确定的“三通两平台”建设，将实现教育信息化系统的互联互通和资源共享，其中教育资源公共服务平台是由中央、地方教育部门和企业共同建设的教育资源公共服务体系，运用云计算技术，通过网络空间，为各级各类学校、师生、家长提供丰富的教学应用、教育资源和交流服务，为教育资源提供者和使用者的搭建优质教育资源汇聚和应用环境，为各级政府和学校采购资源、应用和服务提供支持。“教育资源公共服务平台”作为最重要的载体，直接影响教育资源的汇聚共享、建设与应用的衔接。

在教育信息化快速推进的背景下，财政部与教育部共同实施了“教学点数字教育资源全覆盖”项目，提高学校公用经费标准并明确可用于购买信息化服务；教育信息化基础条件进一步夯实。

综上，“互联网+”教育模式是实现国家教育信息化目标的基础，“三通两平台”建设为提供教育信息化服务的企业提供巨大市场空间，教育行业迎来重大发展机遇。

三、本次募集资金投资项目基本情况

受国家政策和未来五年教育战略目标的支持和引导，在充分评估公司在中小学同步教学用户储备、技术储备、资源建设和渠道建设方面的优势，综合判断行

业发展趋势后，公司拟通过发行股票募集资金用于教学研云平台及同步资源学习系统两个项目的建设。

（一）教学研云平台

1、项目建设背景

学校及教师的教学理念、专业化水平及教学方法对教学质量和教学效率起到至关重要的作用。随着技术的发展、教育理念的进步，教学形式也在不断丰富。教师需要充分利用各种先进信息化技术、教学理念和丰富的教学资源，在整个教学过程中开展丰富多样的教学活动，对教师的信息化教学能力提出了更高要求。根据国家及教育部提出的要求，提高教师应用信息技术水平，更新教学观念，改进教学方法，提高教学效果；逐步普及专家引领的网络教研，提高教师网络学习的针对性和有效性，促进教师专业化发展。

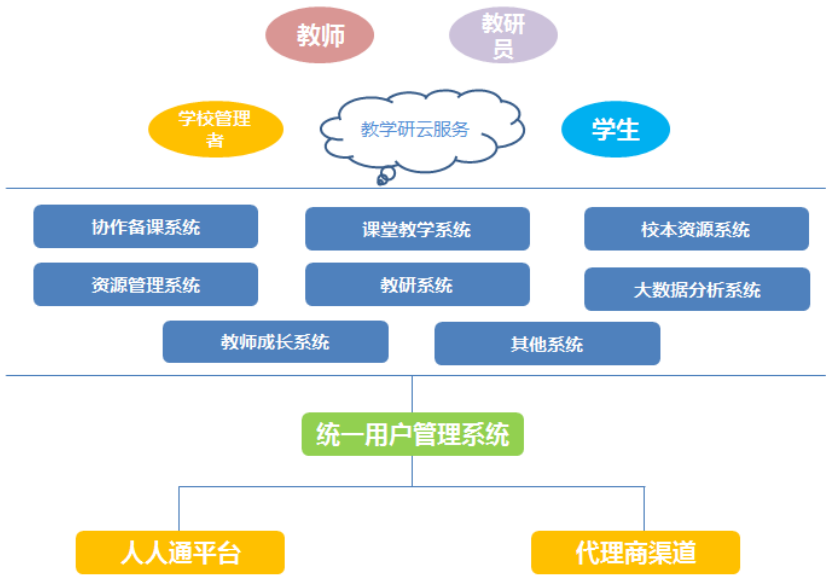
然而，受各地经济发展程度不同的影响，教育资源在我国各地区之间分配相当不均匀，甚至在同一地区之内不同学校之间，由于入学率、升学率等结果性导向评价系统的存在，使得先进、优秀的教育教学资源无法共享。由于受空间及时间的限制，传统的课堂教学存在重复、机械、低效、参与不足、教学质量评价体系落后等现象，对学校、教师激励不足。

目前，网络及社区参与者分散、缺乏统一管理、资源优劣评价体系缺乏等因素，学校与学校之间、教师与教师之间的教学研活动交流及教育资源沟通等存在较大的障碍，难以在整个教学研活动中很好的实现分享、研究、探讨、实践、提高的互动机制。

公司多年来一直为一线学校、教师提供教学资源、教学研解决方案，通过面对面了解教师的实际教学需求，为教师开发并提供优质的教学资源，为学生提供个性化的学习方案。公司在中小学同步教学方面，尤其是在中小学英语、数学、语文等学科的持续耕耘，积累了大量的教学经验、模式及稳定的学校、教师客户群体，充分了解教师、学生、家长的需求。同时，基于公司现有的教学资源开发体系、教学资源评估体系等，能够准确的把握教学需求，为其提供最佳解决方案，并为具备优秀教学资源和教学能力的学校和教师创造价值，从而激发整个教学研探讨、交流和竞争的氛围，进一步为公司带来新的盈利增长点。

2、项目建设内容

本项目主要用于解决教师的备课、授课及教学研究需求而建立。以教学研教育资源云为中心，构建“互联网+优质教育资源”的智慧课堂，使优质教育资源直达课堂，促进教育资源的均衡化；与此同时，通过教育资源和教学信息大数据智能分析，为教师推荐和定制制作同步的优质教育资源，提升课堂教学效率。教学研云平台构架图如下：



项目主要建设内容如下：

（1）基础设施建设

本项目建设拟在珠海购置办公场所建立研发中心，用于系统及资源的开发。

（2）教学研云平台建设

①软硬件建设：搭建教学研教育资源云所需的软硬件、网络设备及宽带网络等。

②教育资源建设：围绕教师的需求建设或购置相关资源，从课前、课中和课后三个阶段，全方位为教师提供了备课素材、数字课堂资源包、课例视频等教学资源。这些资源既方便教师教学的需求，也能为教师提高自身修养和教学水平服务。通过方直科技自身优势，设计开发配套至每册书每课的核心优质教育资源，满足教师对动态课件等资源的高规格需求；另外，通过教育资源共建共享机制，促进优质教育资源的创造、汇聚和分享；针对教师对备课素材个性化需求，为其提供课件定制化服务。

（3）应用系统建设

①人人通平台：构建人人通网络空间及应用系统，面向学校管理者、教师、学生的日常教学工作、教研工作提供资源和 APP 应用服务，形成中小学校之间的校际互动、教学互动、教师学生互动、交流、分享空间。

②资源管理系统：集合教学资源搜索、教材信息、教材目录、知识点等信息组织及管理；资源上传、审核、发布、共享、收藏、下载、删除、评价等功能；同时兼容第三方资源输入接口及资源输出接口。

③协作备课系统、课堂教学系统：通过与资源平台无缝对接，利用其提供的专业、高品质的教学资源，解决教师备课、授课的不同业务场景，满足教师教学、教研需求，提高教师的工作效率及教学质量。课前通过资源云及信息共享系统进行备课、课中使用课堂教学系统监控每一位学生的学习过程，了解其学习进展与困难，进行个性化指导。

④大数据分析系统：包括资源采购审核、资源碎片化管理、资源使用率分析、用户行为分析、资源订阅推送等功能。通过公司自身拥有的教师和专家资源，进一步完善对上传资源的价值评估，强化对平台使用者的激励，形成资源分享和利用的良性循环。

⑤其他系统建设：包括教研系统、教师成长系统、校本资源系统等。

（4）运营及推广

公司将根据全国各地经济发展水平和教育信息化建设完善程度的不同，在公司业务已覆盖的重点区域选择性推广应用教学研云平台，通过示范点的辐射效应，进而推动产品在全国各地的规模化推广。

同时，通过申请国家级课题、教研会、资源征集等活动进一步汇聚社会上优质教学资源，为教师提供优质的教学资源服务，提高教师对公司产品的服务粘性。

4、投资估算

本项目总投资 34,872.10 万元，拟以本次非公开发行股票募集资金投入 34,872.10 万元。

项目投资资金主要用于基础设施建设、资源制作、系统管理平台建设、推广费及项目铺底流动资金。其中，基础设施建设包括办公场所投资及网络中心、办公软硬件建设投资在内为建设期第一年一次性投入，资源制作费、系统管理平台建设费及推广费在建设期三年内按照 4：3：3 的比例投入使用，铺底流动资金根

据项目效益测算情况，用于补充因销售规模增长导致的营运资金缺口，按照实际测算情况进行补充。

项目预算投资明细如下：

序号	项目投资构成（万元）		占比	建设期		
				T1	T2	T3
1	建设投资	20,130.00	57.73%	14,460.00	2,835.00	2,835.00
1.1	基础设施建设	10,680.00	30.63%	10,680.00	-	-
1.1.1	其中：办公场所投资	8,450.00	24.23%	8,450.00	-	-
1.1.2	网络中心、办公软硬件建设投资	2,230.00	6.39%	2,230.00	-	-
1.2	资源制作	5,835.00	16.73%	2,334.00	1,750.50	1,750.50
1.3	系统管理平台建设	3,615.00	10.37%	1,446.00	1,084.50	1,084.50
2	推广费	10,462.78	30.00%	4,185.11	3,138.83	3,138.83
3	铺底流动资金	4,279.32	12.27%	475.48	3,486.85	316.99
合计	项目投资小计	34,872.10	100.00%	19,120.59	9,460.69	6,290.82

5、效益预测

本项目计算周期为 7 年（含 3 年建设期），根据估算，项目达产后年均销售收入和年均净利润分别为 15,076.92 万元和 7,303.83 万元。本项目所得税后内部收益率为 15.33%，所得税后投资回收期为 6.15 年（含建设期）。

（二）同步资源学习系统

1、项目建设背景

国家及整个社会非常重视学生教育和学习方式的多元化、教育师资及学习资源的优质、高效等特性。《国家中长期教育改革和发展规划纲要（2010-2020 年）》指出，鼓励学生利用信息手段主动学习、自主学习，增强运用信息技术分析解决问题能力。教育部、财政部、工业和信息化部、国务院新闻办发起了净化校园网络环境的措施，为各中小学校联网的计算机终端免费提供绿色上网过滤软件，既为中小学生健康上网保驾护航，也凸显了资源建设在平台建设中的重要地位。

近年来，国民整体受教育及收入不断提高，社会普通家庭越来越重视对子女教育的投入，全国普通家庭年均子女教育支出已经超过家庭年均收入三成以上，这使得家长和学生越来越注重学习的效率、时间的统筹管理、授课方式和内容等学习过程中的个性化需求。传统的课堂授课模式已经远远无法满足学生及家长对于教育的需求。

随着教育信息化建设的不断深化，互联网、移动互联网的教育模式也在信息技术和教育理念方面得到了快速发展，形成了网络教学平台、网络学习系统、资源服务平台、网络测评系统、微课平台等。随着互联网和手机等移动终端设备的普及，为学生课外利用零碎时间进行学习提供了机会，教学模式越发多样化、自主化。

在“互联网+”与教学相结合的教育信息化进程中，教育方式更强调以学习者为中心，强调学生的自主性学习、个性化学习，教学资源、教学过程、学习评价等均以学生为中心，教师的作用由主导转换为辅助和服务者进行因材施教，教学模式引入在线学习以满足学生多样化学习方法、过程和体验的学习模式。互联网技术的引入，不仅促进了基于问题学习、基于案例学习、探究式学习等教学模式的高效实施，还将协作式学习延伸到了社区学习、社会化学习。教育中的大数据应用，教学过程中教师和学生的教学行为、教学过程和学习成果等大量数据被记录，通过对这些大数据的综合分析，可以有效改善和提高教学质量。移动学习将根据教学内容和学习对象，面向智能终端的中小屏幕和学生的碎片时间学习特征进行专门教学设计，提供移动互联创新教学功能。

公司始终坚持“关注教育需求，致力于科技创新，全心全意促进教育进步”的使命，在“互联网+”与教学相结合的教育信息化的背景下，公司利用在同步学习、资源开发等方面的优势积累与沉淀，通过对教育大数据智能化处理、分析与挖掘，为广大中小学生提供有助于其个性化学习及针对性教学的指导和服务；通过智慧课堂让学生根据自己的特点形成独立分析理解的能力，针对学生不同的学习基础、学习能力进行个性化学习，及时交流学习情况并呈现学习成果；同时，详细长久地记录教学情况，把教学内容有效地向课外拓展延伸，从而有效改善和提高教学质量。

2、项目建设内容

本项目以同步学习资源为基础，通过对学科知识的归集、理解、呈现、表达以及学习算法，并根据学习活动序列与学习者个性建模，实现教、学、练、测、评的全方位智能学习方案，有效支撑数字化教与学的全流程，多场景下的个性推送和立体专项训练体系，帮助学生完成自主学习、发现问题并解决问题；协助教师多场景发布学习任务、作业，检查、批改，并根据数据分析提供精准的课堂内

容资源，帮助家长即时获取任务及学情信息，同时建立与教师的信息互通，以便随时掌握学生情况，关注学生的健康成长。

本项目的实施通过互联网及云技术为学生配备优质的同步配套教学资源，以学生的自主性学习、个性化学习为中心，打通学生与教师、学生与家长、教师与家长之间的互动沟通，实现教师、学生、家长生态圈的良性循环。同步教育资源学习系统架构图如下：



主要建设内容如下：

（1）基础设施建设

在全国六个大区（华南、华北、华中、华东、西南、西北）购置设立分公司、展示中心所需场地。

（2）同步云平台建设

- ①软硬件建设：构建学习资源云所需的软硬件、网络设备及宽带网络等；
- ②教育资源建设：教材同步配套资源的开发建设、购置和持续更新，包括课文情景动画、歌曲歌谣动画、单词学习课件、配套录音、角色扮演课件、互动练习、游戏式练习等，包括听说读写做唱玩演练等各个形式，激发学习兴趣，提高学习效果。开发或购置其他丰富的自主学习用教育资源。

（3）应用系统建设

- ①作业系统研发：此系统实现以作业为核心的相关功能，包括在线作业、智

能批改等功能；

②智能推送系统研发：此系统通过对学生学习情况的数据分析，智能生成分析报告，同时为学生推送相应的学习服务；

③专项训练 APP 集群移动学习系统研发：随着移动互联网的发展，移动终端上的学习显得尤为重要，此系统将充分利用学生碎片化的学习时间，让学生能随时随地学到新的知识；

④师生 IM 系统研发：此系统在教师、学生和家长之间建立有效关联，并构建生态圈（包括基础信息管理、用户关系管理、即时消息、学习空间等）；

⑤口语评测系统：运用领先的英语口语评测技术，推出了针对学生的英语作业和自主学习进行评测，学生可以通过在计算机上反复诵读及口语测评，能够即时进行校正自己的发音，从提高自己的英语口语水平；

⑥远程教学系统：集视频通讯、在线教学、学习者服务和大数据分析于一体的在线培训系统，通过呼叫中心、教学管理系统、教务管理系统、智能排课等为学生提供真人实景教学服务，为学生在线学习提供个性化解决方案与增值服务。

（4）渠道推广建设

本项目将在全国六个大区（华南、华北、华中、华东、西南、西北）建立分公司，分公司下设省办事处，由省办负责管理区域内的直销、代理及各终端网点。采用新媒体、网络搜索引擎推广、专题会议、交流活动、赛事活动等营销方式，使教师、家长、学生等各角色参与其中形成大流量生态系统。

3、项目投资估算

本项目总投资 55,127.90 万元，拟以本次非公开发行股票募集资金投入 55,127.90 万元。

项目投资资金主要用于基础设施建设、资源制作、系统管理平台建设、推广费及项目铺底流动资金。其中，基础设施建设包括办公场所投资及网络中心、办公软硬件建设投资在内为建设期第一年一次性投入，资源制作费、系统管理平台建设费及推广费在建设期三年内按照 4：3：3 的比例投入使用，铺底流动资金根据项目效益测算情况，用于补充因销售规模增长导致的营运资金缺口，按照实际测算情况进行补充。

项目预算投资明细如下：

序号	项目投资构成（万元）		占比	建设期		
				T1	T2	T3
1	建设投资	29,075.99	52.74%	23,846.99	2,614.50	2,614.50
1.1	基础设施建设	20,360.99	36.93%	20,360.99	-	-
1.1.1	其中：办公场所投资	17,930.00	32.52%	17,930.00	-	-
1.1.2	网络中心、办公软硬件建设投资	2,430.99	4.41%	2,430.99	-	-
1.2	资源制作	4,635.00	8.41%	1,854.00	1,390.50	1,390.50
1.3	系统管理平台建设	4,080.00	7.40%	1,632.00	1,224.00	1,224.00
2	推广费	17,800.68	32.29%	7,120.27	5,340.20	5,340.20
3	铺底流动资金	8,251.24	14.97%	3,667.22	4,584.02	-
合计	项目投资小计	55,127.90	100.00%	34,634.48	12,538.73	7,954.70

4、效益预测

本项目计算周期为 7 年（含 3 年建设期），根据估算，项目达产后年均销售收入和年均净利润分别为 29,070.80 万元和 11,234.26 万元。本项目税后内部收益率为 15.45%，税后投资回收期为 6.21 年（含建设期）。

四、本次募投项目建设的必要性

（一）项目建设的必要性

1、“互联网+”教育市场前景广阔

近年来，国家对教育领域的投入逐步加强，2014 年我国财政教育支出 2.45 万亿，占 GDP 比例达到 4.3%，教育信息化经费列支教育经费的 10%，用于提高教育质量和促进义务教育均衡发展。因此，教育信息化产业拥有广阔的市场前景。

除了国家教育信息化建设预算外，由移动互联网时代催生的在线教学新兴市场空间非常巨大。根据计世资讯（CCW Research）《2015 年中国教育行业信息化建设与 IT 应用趋势研究报告》的数据表明，2014 年中国教育行业信息化投资总规模为 571.9 亿元，同比增长率达到 9.5%。2014 年中国在线教育市场规模达到 824.9 亿元人民币，预计 2015 年将达到 965.2 亿元人民币。其同时指出，我国教育资源分布很不均衡，这在很大程度上需要互联网思维渗入以推动在线教育和分享。

2、有利于提升公司盈利能力

公司基于在教育服务行业的深厚积淀、凭借较强的研发设计能力以及对教育教学需求的深刻理解，以中小学教师及学生的教学需求为导向，以提升中小学教

育质量为驱动，将先进的教学理念、科学的教学方法和信息技术有机结合，为广大中小学教师与学生提供同步教育互动式软件及网络服务。公司通过长期积累的教学经验库、教学资源库和开发工具构建标准化的教学资源整合平台，有效提升优质教学资源的开发和利用水平，并以较低成本在广大师生之间实现共享。项目建设的目的是整合优质的教学资源，通过资源沟通形成良好的教学研氛围，提高学校、教师及学生教学研及学习效率，激发市场活力，进而提高对公司产品的粘性，是对公司主营业务的延伸。

公司是为国内领先的中小学同步教育产品及服务提供商，公司现阶段收入及利润主要来源是销售中小学同步教育学生教材配套软件，公司教学研云平台及学生同步学习系统业务的快速发展，有助于公司持续扩大销售渠道，获得稳定的学校、教师及学生资源，提升公司的盈利能力与可持续发展能力。

3、平台建设资金需求较大

公司本次募投项目的目的主要是建设基于大数据的教育和教学资源云平台，形成学校、师生及家长整体的全民教育的良好生态圈。大数据云平台的前期建设，需要投入大量的资源以铺开市场，在项目建设期间，公司将在全国六个大区（华南、华北、华中、华东、西南、西北）建立分公司，分公司下设省办事处，由省办负责管理区域内的直销、代理及各终端网点。同时，选择一批重点省市、地区作为试点，推广公司同步教育学习系统。在铺设渠道的基础上，公司拟采用新媒体、网络推广、专题会议、交流赛事活动及资源征集等组合的营销方式，激发学校、教师、家长、学生等各角色参与其中的热情，所有资源购置及营销计划均需投入较大人力物力。

（二）公司募投项目建设的基础及优势

公司在同步教育服务领域深耕细作近二十年，在行业中已形成良好的品牌 and 美誉度。本项目的实施在公司具有以下几方面的基础和优势：

（1）稳定的用户群体

公司凭借较强的研发设计能力以及对教育发展动态和教学需求的深刻理解，开发设计出能有效满足师生需求的高品质产品和服务，被越来越多的教师和学生所接受并长期使用。截至目前，公司产品和服务的直接用户已达到 700 万人以上，间接用户达到 3000 万人以上，线上服务注册用户超过 100 万人以上，覆盖学校

已达到 6 万多所。除英语学科外，公司还开发和提供语文、数学、科学、信息技术等多学科产品和服务。由于中小学教学产品和服务在不同学期、不同学科之间具有叠加效应，公司用户形成持续购买习惯后，对公司产品和服务将形成一定的粘性。本次募投项目的实施具有稳定的用户基础，同时，随着公司教学资源及资源平台的建设将进一步为广大中小学生和教师提供更优质的同步配套教学资源、个性化学习服务，通过云计算等技术手段形成大数据分析，进一步提高用户的粘性。

（2）上游资源及渠道优势

公司与人民教育出版社、外语教学与研究出版社、语文出版社等 20 多家全国主流出版社建立了长期稳定的合作关系，且与人民教育出版社等主流出版社合作期限均在 10 年以上，拥有的版权资源多，能在第一时间掌握教材最新变动情况，完善给教师和学生提供的资源服务，使产品和服务更具有针对性和实用性。公司已在北京、上海、江苏、广东、浙江、湖南等 20 多个省地建立销售渠道，为学校、教师和学生提供优质教学资源和同步教学服务。此外，公司通过教育系统征订渠道与教材配套销售，与广东、上海、江苏、河北、浙江、山西、山东、湖南等地的教育征订系统形成了深入的合作关系。

（3）优秀教师资源优势

公司配备了 150 多人组成的经验丰富的研发设计团队，其中 1/3 以上人员具有技术背景和教育学专业背景，专门从事教学研究并与外部教育专家和优秀教师的沟通起到桥梁作用；密切跟进教学方法的最新发展动向，提取整合教育专家和优秀教师的教学经验并转化为产品设计方案。公司与众多出版社、教研室、教师进修学校、专家、教师等建立了产学研联盟关系，能够充分了解优秀一线教师的教学经验、教学方法和教学需求，准确把握最前沿的教学理念和最新的技术发展方向；同时，本次募投项目的实施，公司还将建立 UGC 机制（用户生产内容），将优秀教师的教学资源 and 教学成果更有效的共享和传播。

（4）技术优势

公司始终坚持自主创新，在突破传统的应试教育、灌输式教育的基础上开拓出新的“蓝海”领域。公司以最新的中小学同步教材为蓝本，融合先进的教学方法和教学理念，运用信息技术开发高品质的网络学习产品和多媒体学习产品。公

司充分利用互联网技术分享优质教学资源，并利用网络技术提供线上线下相结合的个性化服务，在实现互动学习、探究性学习、趣味性学习和个性化学习方面取得突破性进展。目前，公司已自主研发基于云计算的教育质量监测与评价技术、基于大数据的个性化动态评测技术、基于大数据的形成式评价技术、智能记忆算法模型、教学产品参数化生成技术、动态题库优化技术、可视化出题技术等国内领先的教育信息化技术。公司在基于网络个性化学习的解决方案上已取得初步进展，实现了个性化评测、个性化学习进度和效果管理等技术突破。

四、本次发行对公司经营管理、财务状况等的影响

本次非公开发行完成后，公司总资产和净资产均大幅增加，公司的资本实力和抗风险能力将得到进一步增强。本次募集资金的运用，有利于公司未来各项业务的发展，从长远看，有利于提高公司的持续经营能力和盈利能力。

五、本次募集资金投资项目涉及的报批事项

公司本次募集资金投资项目已向政府投资主管部门履行相应的批准或备案手续，具体情况如下：

序号	项目名称	项目备案文件	项目环评文件
1	教学研云平台	2015-440404-65-03-006831	不适用
2	同步资源学习系统	深南山发改备案[2015]0342 号《深圳市社会投资项目备案证》	不适用

根据珠海市环境保护局高新区分局 2015 年 8 月 25 日出具的《关于深圳市方直科技股份有限公司“教学研云平台”项目无需进行环境影响评价的说明》，募投项目“教学研云平台”属于软件和信息技术服务业，以研发办公为主，按照《中华人民共和国环境影响评价法》和《建设项目环境影响评价分类管理名录》的规定，该项目无需进行环境影响评价。

根据深圳市南山区环境保护和水务局深南环水[2013]105 号《南山区环境保护和水务局关于环境管理改革的实施（试行）》文件，募投项目“同步资源学习系统”属于该文所列“产品研发检测，软件、电子信息系统制造”的项目类别，免于办理环境影响审批手续。

六、募集资金投资项目可行性分析结论

本次非公开发行股票募集资金投资的“教学研云平台”、“同步资源学习系统”两个项目具备广阔的市场前景和良好的实施基础，符合公司整体战略发展方向，将产生良好的经济效益；有利于提高公司产品市场占有率，丰富公司产品及服务类型，增强公司盈利能力，促进公司可持续发展。以上募集资金投资项目是可行的。

深圳市方直科技股份有限公司

董事会

二〇一六年四月二十七日