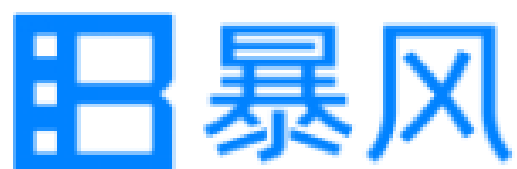


证券代码：300431

证券简称：暴风集团

暴风集团股份有限公司



非公开发行股票 募集资金使用的可行性分析报告

二〇一八年六月

一、本次募集资金的使用计划

本次非公开发行股票募集资金总额不超过人民币 5,000 万元，扣除发行费用后的募集资金净额计划用于以下项目：

单位：万元

项目名称	项目总投资	募集资金使用金额
互联网视频用户服务支持系统项目	7,580.42	5,000.00

在本次非公开发行股票募集资金到位之前，公司将根据项目进度的实际情况以自筹资金先行投入，并在募集资金到位后按照相关法规规定的程序予以置换。如果本次发行扣除发行费用之后的募集资金净额少于上述项目拟投入募集资金总额，不足部分公司将通过自筹资金解决。

二、本次非公开发行的背景和目的

（一）本次非公开发行的背景

1、在线视频行业持续快速发展

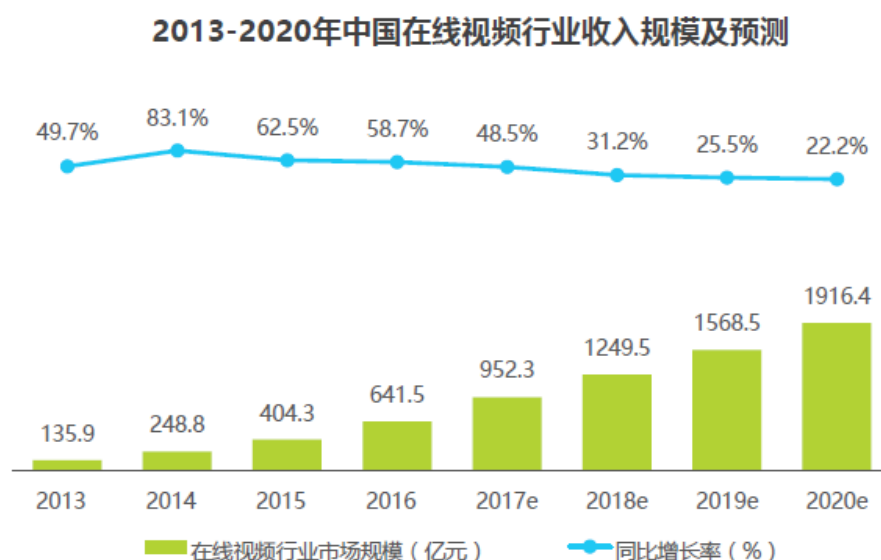
在线视频已经成为网络用户最主要的娱乐方式之一，中国在线视频行业的用户规模和使用率进一步提升。中国互联网络信息中心数据显示，截至 2017 年 12 月，在线视频用户规模达 5.79 亿，较去年底增加 3,437 万，占网民总体的 75%；手机在线视频用户规模达到 5.49 亿，较去年底增加 4,870 万，占手机网民的 73%。随着用户规模扩大，用户使用黏性增加，在线视频带来的商业资源不断升值，预计到 2018 年将成为千亿级市场，至 2020 年，整体市场规模将近 2,000 亿元。

领先的在线视频平台，基于其庞大的用户基础和长期对用户视频观看行为的数据分析，不仅能够提供大量的有效曝光，还可根据数据进行定向推送，因此不断吸引各类型广告主进行投放，在线视频行业广告市场规模保持稳步增长，仍然是最主要的商业化路径。与此同时，在线视频平台引入信息流广告大大提高了整体广告市场空间，为广告市场规模带来新的增长机会，预计未来在线视频广告市场仍将长期保持活力，并且进一步提升在整体网络广告市场中的占比。

随着用户付费习惯逐渐培育成功、付费模式悄然崛起，在线视频行业付费用户规模迅速增长，会员付费占比保持稳步增长。根据中国网络视听节目服务协会

数据，2017 年国内用户付费比例为 42.9%，且预计未来仍将保持较高速的增长趋势。付费用户中选择单次点播付费比例呈逐年下降趋势，而包月服务的用户占比明显增长。未来随着在线视频企业发力用户付费内容，预计 2022 年占比将近 30%，与广告业务共同带动市场规模增长。

同时，2017 年在线视频行业出现掀起一些新浪潮，短视频在细分行业中异军突起。根据艾瑞咨询数据显示，2017 年短视频火热，用户规模的增长和广告主的关注带动整体市场规模提升，2017 年短视频市场规模达 57.3 亿，同比增长达 183.9%。未来 1-2 年内，短视频平台将开放大量的商业化机会，流量变现带来较大的市场规模增长，与此同时随着短视频内容营销质量的不断提升，内容变现也将出现较大机会，预计 2020 年短视频市场规模将超 300 亿。



来源：中国网络视听节目服务协会、中国互联网络信息中心、艾瑞咨询《2017 年度数据发布集合报告》

2、公司需要增强自身资本实力，实现股东价值最大化

公司上市后，公司以海量用户为基础，经过三年的发展，公司已由单一的在线视频企业发展成为包括互联网视频、互联网电视、虚拟现实、互联网体育等多平台产品在内的集团化互联网企业。公司通过“DT”并逐渐升级为“AI”打通各个板块业务用户，充分发挥各个板块业务间的协同效应，提升公司运营效率和商业变现效率。

目前公司的主要竞争对手纷纷通过资本运作等方式获取大量资金、增强资本实力，在优质内容资源的积累、基础设施建设、用户体验的优化方面不断加大投入，以完成用户基数不断扩大、用户粘性不断增强、产业生态布局不断完善战略发展目标。公司作为互联网娱乐行业的领先企业，需要增强自身的资本实力以对公司未来的战略布局和核心竞争力的提升提供强有力的支撑，以实现公司价值的最大化，用优异的业绩表现回报公司全体股东。

（二）本次非公开发行的目的

本次非公开发行募集资金将全部用于“互联网视频用户服务支持系统项目”，该项目基于公司现有的会员服务体系，通过升级和整合，新建设会员特权、优化支付系统、升级付费片库、升级付费网络环境、个性化推荐等模块，提供完整的暴风会员产品及运营方案，建立完善的暴风会员服务体系。本项目的实施对拓展公司业务范围，保持产品用户粘性，打造全产业链的产品布局以及公司竞争实力的增加起着积极的推动作用。

（三）项目实施方式

本项目由发行人母公司实施。

（四）项目投资估算

项目预计投资人民币约 7,580.42 万元。其中，固定资产投资为 4,724.72 万元，无形资产投入为 123.72 万元，研发投入为 1,577.48 万元，其他费用投入为 1,154.50 万元。

项目预计分两年投入，其中 2018 年投入 5,246.37 万元，2019 年投入 2,334.05 万元。

（五）项目用地、立项、环保等报批事项

本项目实施地点为北京市海淀区学院路 51 号首享科技大厦 9 层部分场地，该产地为发行人租赁使用。

本项目相关立项事项尚未办理完毕，公司将根据相关要求履行审批或备案程序。

本项目作为软件研发和产品开发项目，没有任何有害物质排放，对周围环境基本没有影响。

（六）项目经济评价

本项目建设期为2年，基于公司现有会员服务，通过升级和整合，新建会员特权、优化支付系统、升级付费片库、升级付费网络环境、个性化推荐等模块，提供完整的暴风会员产品及运营方案，建立完善的暴风会员服务体系。本项目的实施对拓展公司业务范围，保持产品用户粘性，打造全产业链的产品布局以及公司竞争实力的增加起着积极的推动作用。

三、本次非公开发行对公司经营管理、财务状况的影响

（一）本次非公开发行对公司经营管理的影响

本次非公开发行募集资金到位后，随着募集资金投资项目的实施，公司将有望持续提升公司的品牌知名度，改善用户体验，扩大用户规模，增强公司媒体价值，推动主营业务快速发展，同时，进一步提升公司的基础研究能力，持续加强公司整体的盈利能力和核心竞争力。

（二）本次非公开发行对公司财务状况的影响

本次募集资金投资项目的实施，将提升公司的整体竞争实力、提升公司的市场地位，进而带来营收规模及利润水平的提升。本次发行完成后，公司资产负债率及财务风险将有所降低，公司财务结构将更加稳健合理，经营抗风险能力将进一步加强。本次非公开发行完成后，由于发行对象以现金认购，公司的筹资活动现金流入将相应增加。待募集资金投资项目如期完成并逐步提升公司盈利能力之后，公司的经营活动现金流入预计将相应增加。

四、本次募集资金投资项目可行性分析结论

综上所述，本次募集资金投资项目符合国家相关产业政策，以及公司所处行业发展趋势和公司未来发展规划，具有良好的市场前景和经济效益，有利于提升公司的盈利能力。因此，本次募集资金投资项目合理、可行，符合公司及公司全体股东的利益。

暴风集团股份有限公司

董事会

2018 年 6 月 5 日