

证券简称：读客文化

证券代码：301025



**读客文化股份有限公司
向不特定对象发行可转换公司债券
募集资金使用的可行性分析报告**

二〇二三年三月

为提升公司核心竞争力，增强公司盈利能力，读客文化股份有限公司（以下简称“读客文化”、“公司”）拟向不特定对象发行可转换公司债券募集资金。公司董事会对本次向不特定对象发行可转债募集资金使用的可行性分析如下：

一、本次募集资金使用计划

本次向不特定对象发行可转换公司债券拟募集资金总额不超过 30,000 万元（含本数），扣除发行费用后，将全部投资于以下项目：

单位：万元

序号	项目名称	项目总投资	拟投入募集资金
1	版权库建设项目	32,550.39	30,000
合计		32,550.39	30,000

如本次发行实际募集资金（扣除发行费用后）少于拟投入募集资金总额，公司董事会将根据募集资金用途的重要性和紧迫性安排募集资金的具体使用，不足部分将通过自筹方式解决。在本次发行可转换公司债券募集资金到位之前，如公司以自有资金先行投入上述项目建设，公司将在募集资金到位后按照相关法律、法规规定的程序予以置换。项目投资计划是对拟投资项目的大体安排，实施过程中可能将根据实际情况作适当调整。

二、本次募集资金用于投资项目的必要性及可行性

（一）项目实施的必要性

1、阅读人口及阅读量不断攀升，带来文化产业需求上升

根据 2022 年 4 月 23 日中国新闻出版研究院发布第十九次全国国民阅读调查报告数据显示，2021 年我国成年国民人均纸质图书阅读量为 4.76 本，高于 2020 年的 4.70 本。人均电子书阅读量为 3.30 本，高于 2020 年的 3.29 本。2021 年我国成年国民中，有 11.9%的国民年均阅读 10 本及以上纸质图书，较 2020 年的 11.6%增长了 0.3 个百分点；有 8.7%的国民年均阅读 10 本及以上电子书，较 2020 年的 8.5%增长了 0.2 个百分点。从成年国民对个人阅读数量的评价来看，2021 年，有 3.1%的国民认为自己的阅读数量很多，有 10.4%的国民认为自己的

阅读数量比较多，有 51.0%的国民认为自己的阅读数量一般，有 35.5%的国民认为自己的阅读数量很少或比较少。

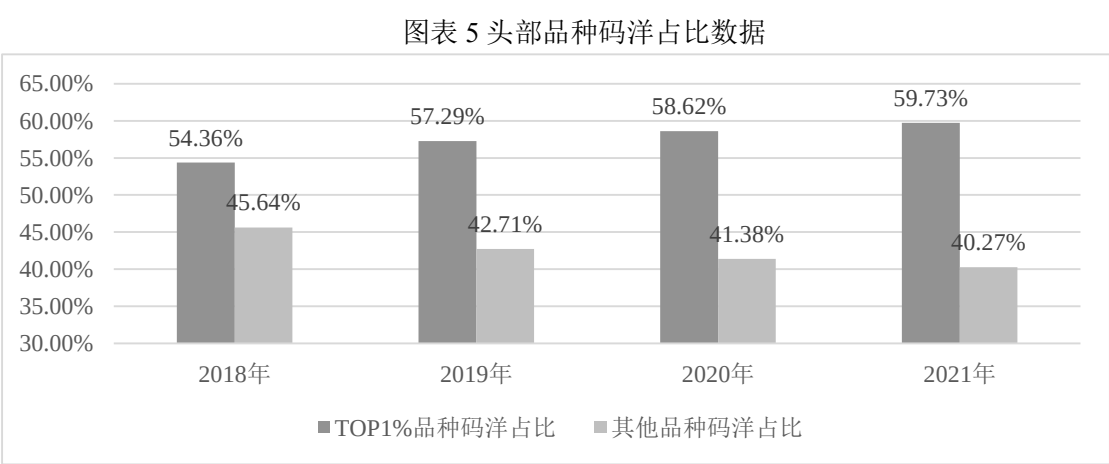
从未成年人的图书阅读率来看，2021 年我国 0—17 周岁未成年人图书阅读率为 83.9%，较 2020 年的 83.4%提高了 0.5 个百分点。人均图书阅读量为 10.93 本，比 2020 年的 10.71 本增加了 0.22 本。

对亲子早期阅读行为的分析发现，2021 年我国 0—8 周岁儿童家庭中，平时有陪孩子读书习惯的家庭占 73.2%，较 2020 年的 71.7%增加了 1.5 个百分点。另外，在 0—8 周岁有阅读行为的儿童家庭中，家长平均每天花 26.14 分钟陪孩子读书，较 2020 年的 25.81 分钟增加了 0.33 分钟。

由此可见，目前我国阅读人口和阅读量处在稳步增加的阶段，阅读习惯的培养正越来越得到社会各年龄层的认可，因此对优质的文艺作品带来更高的需求。

2、优秀内容价值持续攀升，版权储备成为竞争核心

近些年，图书出版行业整体规模稳中趋升，但市场“二八效应”愈发明显，少儿类、文艺类等各领域中畅销书对图书整体码洋占比不断提升。根据开卷信息对地面书店销售监测数据显示，截至 2021 年，销量排名前 1%的图书品种为零售市场贡献了 59.73%的市场销售码洋，这种现象在线上销售渠道中表现更为明显。畅销书已经成为拉动中国图书零售市场发展的重要力量，也是行业主要的利润来源。



数据来源：开卷信息

同时国家对于版权保护领域的保护也再逐步加强，2021 年 9 月中共中央、国务院印发《知识产权强国建设纲要（2021—2035 年）》，统筹推进知识产权强国建设，全面提升知识产权创造、运用、保护、管理和服务水平，充分发挥知识产权制度在社会主义现代化建设中的重要作用。根据国家版权局的统计，2022 年截止 9 月底，各级版权执法部门检组织多次专项行动，严厉打击各类侵权盗版行为，检查实体市场相关单位 40.36 万家（次），查办实体市场侵权盗版案件 1441 件。违法情况得到大幅改善，版权意识快速提升，均得力于国家加强对正版版权的保护力度加大。同时也会促使正版版权的价值和稀缺性更加显著。

由此可见，优质知识产权的争夺将随着市场的正规化进程变得更加激烈，通过持续签约优秀的作品版权可建立起更强的竞争壁垒。

3. 数字阅读兴起，阅读模式更丰富

数字阅读，特别是移动阅读的快速的发展使得原有依托线下或网络进行纸质图书发行的公司越来越多地开始积极尝试数字内容的线上分发、网络文学的策划或者互联网阅读平台的经营。

2021 年 12 月《出版业“十四五”时期发展规划》正式对外公布，以高质量发展为主题，以深化供给侧结构性改革为主线，以推动改革创新为根本动力，以多出优秀作品为中心环节，以满足人民日益增长的学习阅读需求为根本目的，为人民群众提供更加充实、更为丰富、更高质量的出版产品和服务，推动出版业实现质量更好、效益更高、竞争力更强、影响力更大的发展，为建成出版强国奠定坚实基础。规划中对电子出版物做了专项规划。

根据中国音像与数字出版协会发布的《2021 年度中国数字阅读报告》显示，2021 年数字阅读市场整体营收规模为 415.7 亿元，较 2020 年增长 18.23%。2021 年底上架作品数量约为 3446.86 万部，较 2020 年增长 11.06%。2021 年我国数字阅读用户规模为 5.06 亿，较 2020 年增长 2.43%，其中为数字阅读付过费用户占比为 92.17%，已经养成了成熟的付费习惯。

2023 年 2 月 27 日国务院印发的《数字中国建设整体布局规划》中指出，大

力发展网络文化，加强优质网络文化产品供给，引导各类平台和广大网民创作生产积极健康、向上向善的网络文化产品。

数字阅读的发展使得优质内容能有更多样的呈现形式，满足读者更多样的阅读和体验场景需求，同样的也为更多的作品提供了更适合的载体。

（二）项目实施的可行性

1. 国家政策大力扶持文化产业发展

从 2003 年以来，国务院、原新闻出版广电总局等政府机构不断出台宏观和行业政策，推动文化产业和出版行业发展，并不断放宽对民营企业进入出版发行领域的准入条件，鼓励民营资本进入出版发行领域。政策推动下，民营出版商从无到有，并不断扩大其在图书出版领域的影响力。2016 年 12 月，国家新闻出版广电总局发布《全面阅读“十三五”时期发展规划》，成为我国首个国家级的“全民阅读”规划，为大众阅读爆发再添推动力，也为民营企业发展再添新的机遇。

总体战略规划层面上，国家大力支持文化产业发展，鼓励文化消费，提供了广阔的市场前景；而文化产业各领域对民营资本的限制逐渐放开，国家鼓励民营企业进入图书的内容策划与发行，以及下游的影视、动漫、游戏的制作与发行等领域。另外，国家积极倡导文化产业融合，建设综合性文化传媒集团，有利于进一步提升经营活力，深化民营图书企业在文化创意领域的全产业链布局；中央地方财政、银行及资本市场对文化企业的金融支持力度不断增强，鼓励符合条件的文化企业积极上市融资，有利于民营图书企业把握机遇，借助资本力量产生更大的社会效益。

2. 文化消费占比逐步上升，整体消费能力上升

从总量上看，文化消费增长潜力是巨大的，根据国际发达国家传媒业的发展实践，当一国的人均 GDP 突破 5,000 美元之后，传媒业将处于高速发展期，我国目前人均 GDP 已经超过 7,000 美元。随着生活水平基本实现由温饱到小康的转变，人民群众精神文化需求也迅速增长，消费能力大大增强，鉴赏水平不断提高，呈现出多层次、多形式、多样性的特点。

2022 年，全国居民人均消费支出 24,538 元，比上年名义增长 1.8%。2021 年，文化及相关产业增加值 52,385 亿元，比上年增长 16.6%,占国内生产总值的比重为 4.56%，比上年提高 0.13 个百分点。2022 年文化、体育和娱乐业固定资产投资(不含农户)比上年增长了 3.5%。全国居民人均教育文化娱乐消费支出为 2469 元，占全部支出的 10.1%。

随着城乡居民文化消费水平稳步提高，民众对图书、数字内容与其他文化衍生服务的消费需求将增加，对精神文化产品需求的增长速度将高于对物质产品需求的增长速度，精神文化产品在居民的总消费中占比将提升，对文化产业的发展将产生有效的推动力。

3. 公司现有策划发行能力和产权储备

公司在图书策划发行领域已经积累了十三年的经验和渠道，建立起了一套完善的产品研发体系和方法。在纸质书发行领域已经完成了线上主流电商平台（当当、京东等）、线下新华书店渠道和自营渠道（淘宝、抖音等）的全面布局。根据开卷信息的监控数据，2022 年公司凭借发行的 2,105 种图书，取得了 1.11% 的码洋占有率¹，在全部大众图书公司²中排名第 4。

2022 年开卷监测大众图书公司的市场份额

排名	大众图书公司	码洋 占有率
1	新经典文化股份有限公司	1.74%
2	北京磨铁图书有限公司	1.69%
3	中南博集天卷文化传媒有限公司	1.19%
4	读客文化股份有限公司	1.11%
5	果麦文化传媒股份有限公司	1.04%
6	海豚传媒股份有限公司	0.99%
7	北京曲一线图书策划有限公司	0.83%
8	北京智慧熊文化传媒有限公司	0.74%
9	后浪出版咨询（北京）有限责任公司	0.67%
10	荣信教育文化产业发展股份有限公司	0.63%

数据来源：开卷信息

¹期间内单个市场竞争主体的总码洋与该图书市场监控码洋总量的比值。

²图书公司指从事图书策划、发行相关业务，不具备图书出版资质的公司，该类公司通过与出版社合作开展出版业务；大众图书公司指其中不主营教辅、考试图书等专业书籍的图书公司。

数字内容领域，公司作为最早开展经营数字内容的民营图书公司之一，目前已在行业内纸转电数字内容领域形成一定影响力，除自有版权的数字内容外，亦开始涉足非自有版权图书的数字内容策划和制作。

公司持续签约优质版权，在 2022 年共签约各类版权 514 个，其中：文艺类共 272 个，涵盖了国内外一般当代小说、科幻小说、推理悬疑小说、艺术综合等板块；社科类共 109 个，主要包括历史综合、人物传记、管理学、心理学等板块；少儿类共 133 个，主要包括少儿科普百科、少儿国学经典、青少年心理自助等板块。

得益于行业内十三年的积累，公司已建立起完善的发行和销售网络，并拥有较为成熟的版权开发能力，为本项目的实施提供了优秀的基础资源和平台。

三、本次募集资金用于投资项目的的基本情况

（一）项目概况

项目名称：版权库建设项目

项目实施主体：读客文化股份有限公司

项目总投资：32,755.36 万元

项目实施地点：上海市闵行区申长路 1588 弄 16 号

项目方案：本项目以公司目前主要涉足纸质书和数字内容为基础，通过公司特有的“创意工业化”产品打造流程，以多样的营销手段和丰富的发行渠道为辅助，打造适合公司未来快速发展的版权储备体系。其中：

文艺类版权库：文艺类是公司从成立之初就开始持续深耕的品类，公司围绕“发扬传统文化、激发个人成长”的主题，主要聚焦于国内外一般当代小说、科幻小说、推理悬疑小说、艺术综合四大细分品类。已经积累了包括诺奖作家莫言的《生死疲劳》、茅盾文学奖得主麦家的《风声》、著名科幻作家刘慈欣“三体”三部曲的数字版权、大众艺术科普品牌“意外艺术”创始人意公子的“大话艺术史”系列等一大批优秀的国内外作品。结合公司在纸质图书、数字内容以及新媒体等现有领域的优势，为作者提供优质作品的全版权服务，此外，

也面向更年轻的读者群体，为相关文化产业网络剧、电视剧、电影、游戏、动画、漫画、舞台剧、知识付费等全 IP 领域持续提供优质品牌内容。

社科类版权库：公司坚持“激发个人成长”为使命，在社科领域聚焦于能帮助读者带来“知识结构成长”和“工作技能成长”的优质内容。目前公司主要涉及了历史综合、人物传记、管理学、心理学四大细分品类。在版权方面既有史学名家的代表作，如明清史专家顾诚的《南明史》；又有从新媒体内容孵化出的“半小时漫画”系列。在持续签约国内外已经过长期市场验证的经典版权的同时，也将继续关注新兴内容渠道中涌现出的优质内容和产品形态，结合多样的呈现形式和活动内容，助力读者了解历史文化、开拓社会认知。

少儿类版权库：公司从 2016 年开始大力布局少儿市场，该版权库将主要集中在对公司现有少儿类版权储备的补充、延伸和结构优化，针对少儿的不同年龄段，公司将继续签约行业顶尖的优秀获奖作品，在少儿国学、少儿科普、青少年心理自助等方向，为中国孩子的健康成长提供最优质的阅读产品。一方面将持续签约国内外顶尖的获奖作品，另一方面也将延续公司打造“小学生漫画”系列科普读物的经验，通过与国内优秀的内容创作团队合作策划一系列针对目前少儿市场空白的优质内容。

本项目实施后将与公司现有业务形成紧密协作，也将助推公司在版权领域继续取得领先地位。公司在图书领域耕耘了十三年，有丰富的成功案例和经验，基于“读客方法”打造“创意流水线”的产品研发流程，通过推进创意工业化和持续效率提升，将保证项目在各个领域实现更高的经济效益和社会影响力。

（二）项目投资概算与实施进度

本项目总投资 32,550.39 万元，其中文艺类版权库拟投资 8,777.58 万元，占比 26.97%；社科类版权库拟投资 10,650.57 万元，占比 32.72%；少儿类版权库投资 13,122.24 万元，占比 40.31%。

本项目具体投资情况如下表：

单位：万元					
项目	第一年	第二年	第三年	总投资金额	占比

文艺类版权库	2,389.00	2,894.10	3,494.48	8,777.58	26.97%
社科类版权库	2,589.00	3,491.40	4,570.17	10,650.57	32.72%
少儿类版权库	2,353.20	3,979.30	6,789.74	13,122.24	40.31%
合计	7,331.20	10,364.80	14,854.39	32,550.39	100.00%

整个项目建设期为 36 个月，预计从 2023 年起至 2026 年，其详细流程见下表：

项目建设进度表

时间节点		第一年	第二年	第三年
项目				
项目签约(个)	文艺类版权库	63	69	76
	社科类版权库	42	51	61
	少儿类版权库	69	90	118

四、本次发行对公司经营管理和财务状况的影响

（一）本次发行对公司经营管理的影响

公司本次向不特定对象发行可转换公司债券募集资金将用于版权库建设项目。本次募投项目符合国家相关的产业政策、行业发展趋势以及未来公司战略发展的需要，具有良好的市场前景和盈利空间。公司将通过募集资金的投入，切实推进募投项目的实施，提高公司在图书策划发行领域的核心竞争力，强化公司在行业内的影响力，促进公司持续发展。

（二）本次发行对公司财务状况的影响

本次发行完成后，公司的总资产规模相应增加，资金实力得到进一步提升，为公司的可持续发展提供有力的保障。可转换公司债券的票面利率较低，在转股前，公司使用募集资金的财务成本较低，随着可转换公司债券持有人转股，公司的资产负债率将逐步降低，有利于优化公司的资本结构、提升公司的抗风险能力。同时，随着公司募集资金投资项目的推进，公司相关项目效益将逐步释放，公司整体经营规模、盈利能力将得到一定提升。

五、本次募集资金投资项目的可行性分析结论

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，在管理、模

式、市场营销等方面具备了可行性，经济及社会效益明显，同时，本次募集资金的到位和投入使用，可以提升公司的盈利能力，为后续业务发展提供保障。

综上所述，本次发行可转换公司债券募集资金的用途具有必要性及可行性，符合公司及公司全体股东的利益。

读客文化股份有限公司董事会

2023 年 3 月 1 日