

# 天津滨海能源发展股份有限公司董事会关于 本次非公开发行股票募集资金使用的可行性分析报告

天津滨海能源发展股份有限公司（以下简称“公司”）本次计划非公开发行股票募集资金总额不超过 102,000 万元，扣除发行费用后计划全部用于以下项目：

单位：万元

募投项目	预计总投资额	拟投入募集资金额
互联网教育平台建设项目	34,531	34,000
艺术品交易平台建设项目	33,267	33,000
文化影视平台建设项目	13,151	13,000
成立文化融资租赁公司	50,000	22,000
合计	<b>130,949</b>	<b>102,000</b>

若实际募集资金净额低于拟投入募集资金额，则不足部分由公司自筹解决。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，并在募集资金到位之后予以置换。

本次非公开发行股票募集资金拟投资项目的具体情况如下：

## 一、 募集资金的可行性分析

### （一）投资互联网教育平台建设项目

#### 1、项目建设背景

教育是推动国家经济发展的原始动力，是发展科学技术和培养人才的基础，决定着一个国家和民族的未来。随着我国教育投入的不断增强、教育理念的不断更新、教育手段的不断升级，人们的生产方式、生活方式以及学习方式也正在发生深刻的变化，全民教育、优质教育、个性化学习和终身学习已成为信息时代教育发展的重要特征。

《国家中长期教育改革和发展规划纲要（2010-2020 年）》明确指出：“信息技术对教育发展具有革命性影响，必须予以高度重视”。2014 年 11 月，教育部

出台了《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》，明确了教育信息化的发展路径。2015年3月5日，李克强总理在第十二届全国人民代表大会第三次会议上首次提出“互联网+”战略，将互联网发展正式提升到国家战略层次，随着技术水平的不断进步，互联网开始加速渗透各行各业，“互联网+”为传统行业的二次发展提供了一个契机，教育行业作为传统行业，正在迎来互联网时代的新机遇。

在此背景下，本项目计划以天津市范围内的中小学教育为依托，通过组建教学研究团队，搭建由在线教辅系统、在线题库系统、空中课堂系统组成的数字化教学平台，并与天津市重点中小学开展合作试点等形式，实现教育的信息化，打造公司未来发展的业务核心之一。

## 2、行业市场前景分析

### （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的持续高速增长，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

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、建设与应用之间的衔接。

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。

“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，网络教育行业迎来重大发展机遇。

### 3、项目建设内容

本项目将以在线教辅系统、在线题库系统、空中课堂系统为主体构建在线教学平台，为天津市小学、初中、高中各年级的学生提供与课堂教学、考试大纲同步的在线辅学服务，并根据每个学生的个性化特点提供相应的教学内容推荐和测评分析。主要的建设内容如下：

#### （1）基础设施建设

购置 4,450 平方米的场地用于建设教学音频/视频制作中心、题库编辑中心、运营与维护中心，以及管理、客服人员办公用地。

#### （2）在线教学平台建设

包括：①购置搭建在线平台所需的软硬件设备；②聘请教研人员、优秀教师组成教学研究团队，对内容资源进行制作，形成文字、音频、视频等多种形式的教学资料；③建设用户管理系统，实现用户数据管理、教师学生互动、教师家长互动，以及教学内容推送等功能。

#### （3）数字化教学示范点建设

在上述软硬件的基础上，公司将与天津市的部分重点中小学校开展合作，产生示范效应，为进一步在全市范围内宣传推广打下基础。

### 4、项目投资估算

本项目预计总投资 34,531 万元，公司计划以本次募集资金投入不超过 34,000 万元，其中不超过 7,700 万元作为流动资金投入。

### 5、项目效益预测

本项目计划在 2 年时间内完成平台建设，并在 5 年内实现天津市范围内的推广。根据估算，预计项目投资回收期为 4.30 年，内部收益率为 19.63%。

## （二）投资艺术品交易平台建设项目

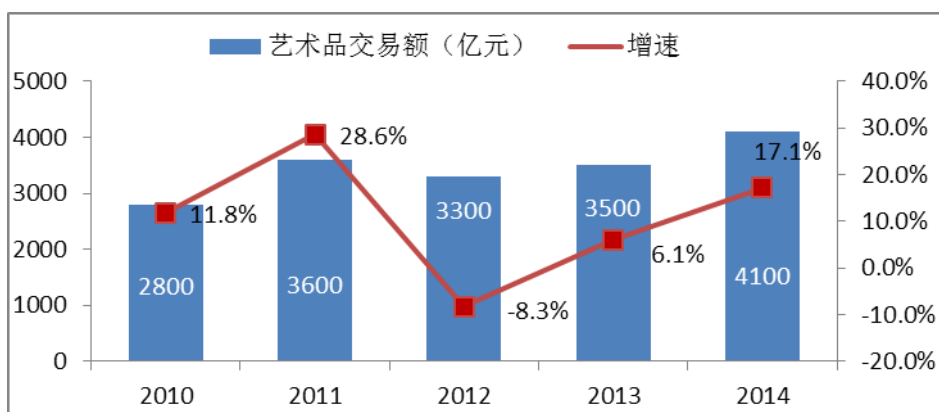
### 1、项目建设背景

近年来，中国在全球艺术品拍卖市场份额不断上升，中国艺术品收藏家持续增长的购买力成为国际艺术品市场一道亮丽风景线。根据《2013 年中国私人财富报告》，2012 年底，中国拥有 700,000 位高净值个人（界定为至少拥有 1,000 万元可投资资产的个人），相比 2008 年有翻倍式的增长。持续增长的高净值人群规模为艺术品市场提供源源不断的购买力，是艺术品交易市场的信心和动力，将进一步促进文化艺术交易市场的快速发展。

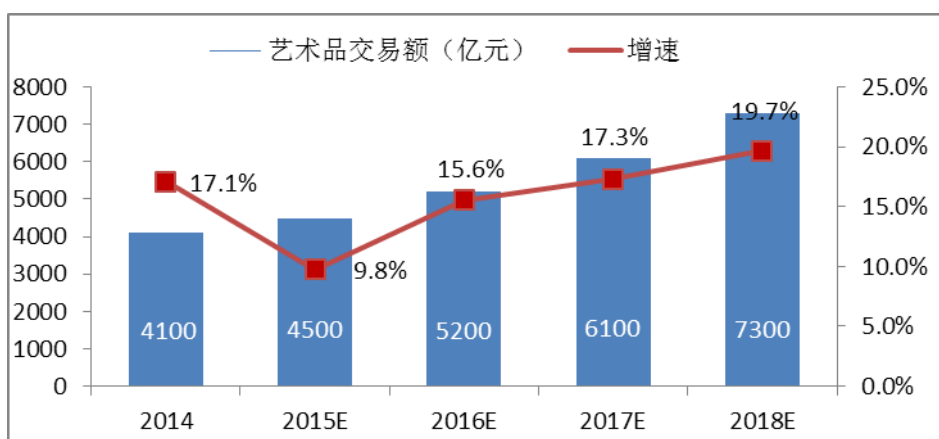
《中共中央关于制定国民经济和社会发展第十三个五年规划建议》明确提出国家文化软实力不断增强的战略目标，文化产业将继续成为国民经济支柱性产业。“十三五”期间将大力推进文化创新，扶持优秀文化产品创作生产，加强文化人才培养，繁荣发展文化艺术，推动文化产业结构优化升级，发展骨干文化企业和创意文化产业，培育新型文化业态，扩大和引导文化消费，完善文化服务体系、文化产业体系、文化市场体系。本项目依托书法、绘画等文化艺术品，创新拓展线下拍卖和线上平台交易相结合的业务模式，符合国家完善文化产业体系导向。

### 2、行业市场前景分析

2014 年全球艺术品交易市场达到前所未有的规模，总交易额高达 18,600 亿人民币，同比增长 7%；相比 2004 年，全球艺术品市场规模十年内翻了一番。就中国市场而言，2014 年艺术品市场的交易规模增至 4,100 亿元，市场规模占全球艺术品市场份额达到了 22%，位居全球第二。其中国内 2014 年艺术品拍卖成交金额 1,200 亿元，占交易总规模的近 30%。国内艺术品交易市场近年来的增长情况如下图所示：



从市场规模的未来增长趋势来看，经过 2014 年和 2015 年的震荡回调后，未来三年整体市场预计将保持 15%-20% 的高速增长。2015 年礼品市场持续萎缩，但艺术品整体市场规模并没有缩减，预计 2015 年的市场规模在 4500 亿元左右。



在具体的拍卖形式上，单纯的线上交易模式有其局限性，高价值作品难以在线上交易；而单纯的传统拍卖适合高价值作品交易，对低端作品显得得不偿失，因此各有利弊。线上艺术品交易平台与线下传统拍卖行的结合，将逐渐成为未来行业发展的趋势。

### 3、项目建设内容

本项目的主要建设内容包括筹建拍卖公司和打造艺术品交易平台，具体建设内容包括：

(1) 筹建拍卖公司，在天津设立营销团队、鉴定专家团队，建设拍卖所及展厅，并在北京、上海、广东、山西和河南等地驻点收集拍卖作品，形成涵盖艺术品收集、鉴定、展览、拍卖等方面的线下交易服务体系。

(2) 搭建线上艺术品交易平台，一方面实现对创作端与消费端的连接，为

处于职业生涯初期的书画艺术家的作品创作提供市场化运作支持；另一方面利用交易平台推出线上艺术品交流、培训内容，促进品牌推广。

#### 4、项目投资估算

本项目预计总投资额 33,267 万元，公司计划以本次募集资金投入不超过 33,000 万元，其中不超过 15,100 万元作为流动资金投入。

#### 5、项目效益预测

根据估算，本项目计划在 2 年时间内完成艺术品拍卖公司的筹备和艺术品交易平台的建设工作，预计项目投资回收期为 3.62 年，内部收益率为 42.6%。

### （三）投资文化影视平台建设项目

#### 1、项目建设背景

文化作为商品和服务进入市场，成为一种产业，具有越来越大的经济价值，十八届三中全会强调了国家对文化软实力的重视和对文化体制改革的决心，同时也再次向市场明确了文化产业的地位，文化产业也将迎来新的历史发展期。

就中国传统出版业而言，随着新媒体时代的到来，新的数字出版形态不断发展，电子书、网络小说、网络报纸等新形态发展迅速，且成为数字出版的重要形态。这对传统的纸质图书出版，以及对文学作品创作的积极性造成了一定的冲击。而在出版业态势不断消磨的同时，我国广播电影电视产业却正处于快速发展的过程中，并呈现出一片大好的发展势头。

天津出版集团拥有《小说月报》、“百花文学奖”等国内文学作品评选、宣传和品牌推广的重要平台，拥有丰富的版权资源，本次计划成立的文化影视平台将从事文学作品版权交易以及优秀文学作品的改编、影视剧转化工作，形成“文学-影视或衍生产品-文学”互动循环的业务模式。

#### 2、行业市场前景分析

影视作品是典型的文化消费品，行业受益于我国经济增长及消费升级，发展迅速。此外，国产电影整体制作水平不断提高、优秀电影不断增加激发了消费者的消费欲望，推动了我国电影票房快速增长，年均复合增长率达 40%。为提升收

视率，国内众多电视台对优质的电视剧有着旺盛的需求，而优质电视剧稀缺的格局短期难以改观，发展前景广阔。根据发达国家的经验，当人均消费超过 3,000 美元时，文化消费会快速增长；接近或超过 5,000 美元时，文化消费会出现爆发式的增长。目前我国人均 GDP 已超过 4,000 美元，文化消费支出总量潜力巨大，文化产品总体将呈供不应求的趋势。

另一方面，以网络游戏、动漫娱乐、影视制作为代表的新媒体生机勃勃。这些处于上升阶段的新媒体产业，未来也将给文学版权改编及衍生产品开发业务带来广阔的市场空间和巨大的增长前景。

### 3、项目建设内容

本项目旨在搭建文化影视平台，以收购优质小说版权、改编权为基础，通过版权入股、版权出售、投资影视制作等形式开展业务。在此过程中，将建立专业的编辑团队，用以整合内容资源、筛选优秀文本、形成影视策划案，并进一步对接影视剧制作团队，参与影视文化创作过程，推进现有传统出版行业的产业升级。

### 4、项目投资估算

本项目预计总投资额 13,151 万元，公司计划以本次募集资金投入不超过 13,000 万元，其中不超过 67,00 万元作为流动资金投入。

### 5、项目效益预测

本项目对于固定资产的投资比例较小，投入的资金主要用于版权购置、改编、投资、出售过程中的周转，根据估算，内部收益率预计将达到 25.1%。

#### （四）成立文化融资租赁公司

##### 1、项目建设背景

文化产业是国民经济的重要组成部分，近年来，中央采取了一系列政策措施，深化文化体制改革，加快发展文化产业，文化产业呈现出良好的发展态势，正成为经济发展新的增长点，在保增长、扩内需、调结构、促发展中发挥着重要作用。加大金融业支持文化产业的力度，有效解决文化产业融资难的问题，是培育新的经济增长点的需要，也是提高国家文化软实力和维护国家文化安全的需要。



融资租赁作为一种新兴金融工具，具有操作便捷、资金使用灵活、可改善企业财务报表且不占用企业授信额度等优势，目前，我国融资租赁市场主要集中在飞机、轮船、机械设备等大型固定资产业务上，融资租赁公司对于文化融资租赁业务鲜有涉及。

文化融资租赁公司将通过融资、融物双渠道搭建，充分利用金融资本，推进文化创意产业发展壮大，优化各项资源与要素组合，实现文化创意产业和金融行业的有效对接，满足文化创意产业发展对融资、投资、交易、风险管理等需求，向包括影视、出版、发行、印刷、舞美、灯光、动漫、音乐、版权在内的各领域文化企业提供无形资产融资租赁业务，降低文化企业的融资门槛和融资成本，为文化产业发展提供有力的资金支持。

## 2、行业市场前景分析

早在 2013 年 12 月，李克强总理就曾强调金融租赁的改革是银行业金融机构围绕实体经济进行的一种成功的金融创新，金融租赁要给实体企业，高级大型中国装备企业走出去提供有力的金融支持。

2014 年 3 月，《金融租赁公司管理办法》（银监会令 2014 年第 3 号）出台，将主要出资人制度调整为发起人制度，并放宽了股东存款业务的条件，拓宽融资租赁资产转让对象范围，增加固定收益类证券投资业务、为控股子公司和项目公司对外融资提供担保等业务，进一步完善了监管规则，促进了金融租赁公司科学健康发展。

2015 年 9 月，国务院办公厅发布了《关于加快融资租赁业发展的指导意见》（国办发〔2015〕68 号）、《关于促进金融租赁行业健康发展的指导意见》（国办发〔2015〕69 号），指出加快发展融资租赁和金融租赁，是深化金融改革的重要举措，有利于缓解融资难融资贵，拉动企业设备投资，带动产业升级。

具体到天津来说，天津自贸区既是目前我国北方唯一的自贸区，也是京津冀协同发展高水平的对外开放平台。自贸区金融机构的定位除了服务天津自贸区本身以外，还将借助自贸区优势，将业务、创新和服务辐射到整个北方地区。多年来，天津港保税区、空港经济区已经形成了航空航天、装备制造、新一代信息技

术、快速消费品等高端制造业的聚集，拥有完整的贸易、金融、商业等现代服务业配套，具有雄厚的产业基础和优越的区位优势，为融资租赁公司的入驻和发展创造了广阔的市场和良好的发展环境。

2010年10月21日，天津市政府颁布了《关于促进我市租赁业发展的意见》，为涉及基础设施融资租赁的相关操作提供了细节的政策指导和支持，成为天津地区开展融资租赁，尤其是基础设施融资租赁的重要政策依据文件，有力地支持了天津市融资租赁产业的发展。其后，2013年出台的《天津市促进现代服务业发展财税优惠政策》、2014年9月出台的《关于在全国开展融资租赁货物出口退税政策试点的通知》以及2015年2月出台的《关于加快我市融资租赁业发展的实施意见》等文件，均从不同的角度推动了天津市融资租赁产业的发展。截至2014年底，天津融资租赁机构达到近300家，租赁资产超过4,000亿元，业务总量占全国的四分之一，融资租赁业已作为服务实体经济的新路径，将迎来更大发展。

### 3、项目投资估算及业绩预测

本项目预计总投资额 50,000 万元，公司计划以本次募集资金投入不超过 22,000 万元。根据估算，预计本项目投入后 3 年内的年平均净利润将达到 5,930 万元，并将在资金投入后第 3 年开始每年可以实现 15% 以上的净资产收益率。

## 二、本次募集资金投资项目涉及的报批事项

本次募集资金投资项目的立项备案和环保评价审批手续尚在办理之中。

(以下无正文)

（本页无正文，系《天津滨海能源发展股份有限公司董事会关于本次非公开发行股票募集资金使用的可行性分析报告》之盖章页）

天津滨海能源发展股份有限公司

董 事 会

2015年12月7日