证券代码:603533　　证券简称:掌阅科技

掌阅科技股份有限公司2020年度非公开发行A股股票预案

2020年3月

公司声明

1、公司及董事会全体成员保证本预案内容真实、准确、完整、及时，并确认不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，对预案真实性、准确性、完整性承担个别和连带的法律责任。

2、本次非公开发行股票完成后，公司经营与收益的变化，由公司自行负责；因本次非公开发行股票引致的投资风险，由投资者自行负责。

3、公司本次非公开发行股票预案（以下简称“本预案”）是公司董事会对本次非公开发行股票的说明，任何与之相反的声明均属不实陈述。

4、投资者如有任何疑问，应咨询自己的股票经纪人、律师、会计师或其他专业顾问。

5、本预案所述事项并不代表审批机关对于本次非公开发行股票相关事项的实质性判断、确认、批准或核准，本预案所述本次非公开发行股票相关事项的生效和完成尚待取得有关审批机关的批准或核准。

特别提示

1、公司非公开发行股票方案已经掌阅科技股份有限公司第二届董事会第十五次会议审议通过，尚需取得公司股东大会审议批准和中国证券监督管理委员会（以下简称“中国证监会”）的核准。

2、本次发行为面向特定对象的非公开发行，发行对象为达孜县百瑞翔创业投资管理有限责任公司（以下简称“百瑞翔”）。截至本预案签署之日，百瑞翔未持有公司股份。本次发行对象以现金方式认购公司本次非公开发行的股票。本次非公开发行股票完成后，百瑞翔认购的股票自本次非公开发行结束之日起24个月内不得转让。本次发行对象所取得公司本次非公开发行的股票因公司分配股票股利、资本公积金转增股本等形式所衍生取得的股票亦应遵守上述股份锁定安排。

3、本次非公开发行A股股票的定价基准日为关于本次非公开发行A股股票的董事会决议公告日。

本次非公开发行A股股票的发行价格为18.10元/股，系定价基准日前20个交易日（不含定价基准日）公司A股股票交易均价（定价基准日前20个交易日A股股票交易均价=定价基准日前20个交易日A股股票交易总成交额/定价基准日前20个交易日A股股票交易总成交量）的90%。如公司在该20个交易日内发生因权益分派、公积金转增股本或配股等除权、除息事项引起股价调整的情形，则对调整前交易日的交易价格按经过相应除权、除息调整后的价格计算。

若公司股票在定价基准日至发行日期间，发生权益分配、资本公积金转增股本等除权、除息事项，本次发行的发行价格将作相应调整。调整公式如下：

派发现金股利：P1=P0-D；

送红股或转增股本：P1=P0/(1+N)；

上述两项同时进行：P1=(P0-D)/(1+N)。

其中，P1为调整后发行价格，P0为调整前发行价格，D为每股派发现金股利，N为每股送红股或转增股本数。

若公司股票在定价基准日至发行日期间，发生配股的除权事项，则由双方根据上海证券交易所交易规则所确定的配股除权原则对发行价格进行调整。

（四）发行数量

本次非公开发行股票的数量不超过38,674,033股（含本数），全部由达孜县百瑞翔创业投资管理有限责任公司认购。最终发行数量以中国证监会核准发行的股票数量为准。

若公司股票在定价基准日至发行日期间，发生派发现金股利等除息事项，本次发行数量不作调整；发生送红股、资本公积金转增股本、配股等除权事项或因其他原因导致本次发行数量需要调整的，本次发行数量上限将相应调整。

（五）限售期

本次非公开发行的A股股票自发行结束之日起24个月内不得转让。因公司分配股票股利、资本公积转增等情形所衍生取得的股份亦应遵守上述股份限售安排。

（六）募集资金总额及用途

本次非公开发行募集资金总额不超过7亿元（含本数），扣除发行费用后将用于数字版权资源升级建设项目。

单位:万元

项目名称	拟投资总额	募集资金拟投入金额
数字版权资源升级建设项目	73,641.25	70,000.00
合计	73,641.25	70,000.00

本次非公开发行股票募集资金到位后，公司将根据投资项目的建设进度逐步投入上述资金。募集资金未到位前，公司可以利用自筹资金先行投入，募集资金到位后将用于支付项目剩余款项、置换先行投入的自筹资金。本次非公开发行股票实际募集资金净额小于上述项目拟投资总额的不足部分，由公司通过自筹方式解决，以保障项目的顺利实施。

（七）本次非公开发行完成前滚存未分配利润的安排

发行人于本次发行之前的滚存未分配利润由本次发行之后的新老股东按照发行之后的股权比例共同享有。

（八）上市地点

在限售期满后，本次非公开发行的股票将在上海证券交易所上市交易。

（九）本次非公开发行股票决议有效期

本次非公开发行股票的决议自股东大会审议通过之日起12个月内有效。

五、募集资金投向

本次非公开发行募集资金总额不超过7亿元（含本数），扣除发行费用后将用于数字版权资源升级建设项目。

六、本次发行是否构成关联交易

本次非公开发行对象为达孜县百瑞翔创业投资管理有限责任公司。本次发行前，百瑞翔与公司不存在关联关系。如按本次非公开发行股份上限进行测算，发行完成后百瑞翔将持有公司5%以上的股份，成为公司的关联方，本次发行构成关联交易。

公司将根据《公司法》、《证券法》、《上市规则》等有关法律法规、规范性文件和公司章程的规定严格履行关联交易的决策、审批程序及信息披露义务。

七、本次发行是否导致公司控制权发生变化

本次非公开发行对象为达孜县百瑞翔创业投资管理有限责任公司，本次发行前后公司的实际控制人均为成湘均、张凌云，本次发行不会导致公司实际控制权发生变化。

八、本次发行是否导致公司股权分布不具备上市条件

本次非公开发行不会导致公司股权分布不具备上市条件的情形。

九、本次发行的审批程序

本次非公开发行A股股票相关事项已经掌阅科技第二届董事会第十五次会议审议通过。根据有关法律法规规定，本次非公开发行尚需取得公司股东大会的批准和中国证监会的核准。

在获得中国证监会核准后，公司将向上海证券交易所和中国证券登记结算有限责任公司申请办理股票登记、发行和上市事宜，完成本次非公开发行股票全部申报和批准程序。

第二章　发行对象基本情况

本次非公开发行的发行对象为达孜县百瑞翔创业投资管理有限责任公司，具体情况如下：

一、基本情况

公司名称：达孜县百瑞翔创业投资管理有限责任公司

住所：西藏自治区拉萨市达孜县安居小区西侧三楼18-5号

类型：一人有限责任公司

法定代表人：陆原

成立日期：2017年5月9日

注册资本：1,181,000万元人民币

经营范围：创业投资管理。（不含公募基金。不得参与发起或管理公募或私募证券投资基金、投资金融衍生品；不得从事房地产和担保业务）。（不得以公开方式募集资金、吸收公众存款、发放贷款；不得从事证券、期货类投资；不得公开交易证券类投资产品或金融衍生产品；不得经营金融产品、理财产品和相关衍生业务）。【依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可经营该项目】

二、股权控制关系图

三、主营业务情况

百瑞翔成立于2017年5月9日，主营业务为创业投资管理，最近三年所从事的主要业务为股权投资及投资管理。

四、最近一年主要财务数据

单位:万元

项目	2019年12月31日（未经审计）
资产合计	455,553.95
负债合计	135.37
所有者权益合计	455,418.57
项目	2019年度（未经审计）
营业收入	-
营业利润	-33,517.46
净利润	-33,517.46

五、最近五年受行政处罚、刑事处罚或者涉及与经济纠纷有关的重大民事诉讼或者仲裁情况的说明

百瑞翔及其董事、监事、高级管理人员最近五年未受过与证券市场相关的行政处罚、刑事处罚，没有涉及与经济纠纷有关的重大民事诉讼或者仲裁的情况。

六、本次发行完成后与上市公司之间的同业竞争及关联交易情况

（一）同业竞争情况

百瑞翔主要开展股权投资业务，隶属于百度集团。百度集团广泛从事各类互联网信息服务，其中少部分业务与上市公司主营业务存在一定程度的类似，在百度集团整体收入中占比较低。

本次发行前，公司和百瑞翔关联方的同类业务系各自独立发展形成。百瑞翔认购本次非公开发行的全部股份，不超过38,674,033股，本次发行完成后，百瑞翔持有上市公司发行后总股本不超过8.80%，对上市公司不具有控制权，同时亦不会直接参与上市公司日常经营管理，无法干涉公司独立经营决策或谋取不当利益、损害公司和其他股东的合法权益，公司与百瑞翔及其关联方在资产、人员、财务、机构、业务等方面相互独立，严格依法运作，公司和百瑞翔及其关联方同类业务的各自发展并不会损害上市公司及其广大中小股东利益。

因此，本次非公开发行不会导致上市公司与其控股股东、实际控制人之间存在同业竞争的情形，也不会因百瑞翔成为上市公司股东而损害上市公司独立性。

（二）关联交易情况

本次发行完成后，百瑞翔持有上市公司发行后总股本将超过5%，根据《上海证券交易所股票上市规则》、《上海证券交易所上市公司关联交易实施指引》等相关法规和规范性文件的规定，公司与百瑞翔及百度集团下属其他企业之间的交易构成关联交易。

本次发行前，公司与百度集团开展了一定规模的业务合作。双方通过本次非公开发行进一步深化战略合作关系，并签署了《战略合作框架协议》及相关业务协议，未来将在版权授权等方面开展一系列深度合作，调动双方产业资源，充分发挥双方的竞争优势，从而实现双方的优势互补和协同发展。因此，双方在本次发行完成后基于战略投资关系而进行的业务合作符合双方的业务需求和利益诉求，具备必要性。

本次公司与百度集团在战略投资、数字内容授权及深度战略合作等方面开展合作事项，公司已经履行关联交易相关审批程序。公司与百度集团未来的业务合作，将根据《公司法》、《证券法》、《上市规则》等有关法律法规、规范性文件和公司章程的规定严格履行关联交易的决策、审批程序及信息披露义务，保证上市公司股东，特别是中小投资者的合法权益。

七、本预案披露前24个月内发行对象及其控股股东、实际控制人上市公司之间的重大交易情况

本预案披露前24个月内，公司与百瑞翔及其控股股东、实际控制人之间不存在重大交易。

第三章　附条件生效的股份认购协议内容摘要

一、合同主体、签订时间

甲方：掌阅科技股份有限公司。

乙方：达孜县百瑞翔创业投资管理有限责任公司。

签订时间：2020年3月17日，公司与本次发行对象达孜县百瑞翔创业投资管理有限责任公司签订了《掌阅科技股份有限公司非公开发行股票之附条件生效的股份认购合同》（以下简称“本合同”）。

二、认购方式、认购价格和认购数量

（一）认购方式

发行人以非公开发行股票的方式向认购人发行人民币普通股（A股）股票（“标的股份”），认购人以其具有合法来源的自有或自筹现金认购标的股份。

（二）定价基准日、认购价格及定价依据

定价基准日，指计算本次发行的发行底价的基准日，即为发行人关于本次发行的董事会决议公告日，即2020年3月18日。

本次非公开发行股票的发行价格为18.10元/股（“发行价格”），系定价基准日前20个交易日股票交易均价的90%（定价基准日前20个交易日股票交易均价=定价基准日前20个交易日股票交易总额/定价基准日前20个交易日股票交易总量）。

在定价基准日至发行日期间，若发行人发生派息、送股、资本公积金转增股本等除权、除息事项，本次发行的发行价格将作相应调整。调整公式如下：

派发现金股利：P1=P0-D

送红股或转增股本：P1=P0/(1+N)

上述两项同时进行：P1=(P0-D)/(1+N)。

其中，P1为调整后发行价格，P0为调整前发行价格，D为每股派发现金股利，N为每股送红股或转增股本数。

如果在定价基准日至发行日期间公司发生配股的除权事项，则由甲乙双方根据上海证券交易所交易规则所确定的配股除权原则对发行价格进行调整。

（三）认购数量

甲方同意向乙方发行、乙方同意向甲方认购的标的股份的股票数量为不超过3,867.4033万股，在本次发行完成后占发行人股份总额的8.80%；最终以中国证监会关于本次发行的核准文件为准。在定价基准日至发行日期间，若发行人发生派息等除息事项导致本次发行价格需要调整的，本次发行价格将作相应调整，发行数量不作调整；若发行人发生送股、资本公积金转增股本、配股等除权事项或因其他原因导致本次发行数量需要调整的，本次发行股份的数量将作相应调整，以使得在本次发行完成后乙方持有发行人的股份数占发行人股份总额的比例仍为8.80%。

三、支付先决条件和支付方式

（一）支付先决条件

双方同意，在本合同生效之后，认购人履行本协议项下支付认购价款的义务应以下列先决条件（合称“支付先决条件”）已全部得到满足为前提，但认购人可自行决定豁免本条规定的任何一项或多项支付先决条件：

1、本合同规定的生效条件（定义见下文）已经全部满足；

2、发行人于本合同签署之日作出的陈述、保证和承诺均真实、准确、完整且不具误导性，且于支付日（认购人支付认购价款的日期）持续真实、准确；

3、自本合同签署之日至支付日，不存在且没有发生对发行人已产生或经合理预见可能会产生重大不利影响的事件、事实、条件、变化或其他情况；

4、不存在适用法律的颁布或修订、政府主管部门作出的有效决定将限制或禁止本次发行。

（二）支付方式

发行人应在本合同约定的支付先决条件全部满足或被认购人书面豁免（除非某项支付先决条件依其性质而言应当于支付日当日满足，则受限于该项先决条件在支付日得到满足或被认购人书面豁免）后的10个工作日内向认购人发出缴款通知（“缴款通知”），该缴款通知中应载明如下事项：(i)按照主管部门核准的、本合同确定的最终的发行价格和发行数量；和(ii)发行人指定的收取认购人支付认购价款的银行账户。认购人应当在收到缴款通知的10个工作日内，一次性将全部认购价款划入指定收款账户。

在收到认购人支付的认购价款后，发行人应当在认购人支付认购价款之日起的5个工作日内取得其委托的具有证券从业资格的会计师事务所对该等付款进行验资并出具的验资报告，并向认购人提供该验资报告的复印件。验资报告出具以后，发行人应在不迟于验资报告出具日后5个工作日内向中国证券登记结算有限责任公司上海分公司提交将认购人登记为相应标的股份持有人的书面申请。

四、锁定期

认购人认购的股份自本次发行的发行结束之日起24个月内不得转让；为避免疑问，前述锁定期已涵盖适用法律规定的适用于本次发行中标的股份的18个月的强制锁定期。

五、合同生效条件和生效时间

本合同自双方法定代表人或授权代表最终签字并加盖各自公司公章之日起成立。

本合同为附条件生效的合同。本合同在下列条件全部达成的情况下即生效：本次发行经发行人董事会、股东大会批准，并经中国证监会核准（合称“本合同生效条件”）。

六、违约责任

本合同签署后，任何一方未能按约定遵守或履行其在本合同项下的全部或部分义务，或者违反全部或部分声明、保证或承诺的，视为违约。

违约方应当根据守约方的要求继续履行义务、采取补救措施或向守约方赔偿因其违约而给守约方造成的一切损失（包括为了避免损失而进行的合理费用支出）。

本合同的权利义务终止，不影响本合同违约责任条款的效力。

七、其他重要条款

发行人承诺，其应当尽可能快且在任何情况下于本次发行完成日后十个工作日内促使上市公司董事会尽快召集上市公司的股东大会，并在之后二十天内按照适用法律和上市公司章程的规定召开会议以选举百度提名的1名人士（“百度董事”）作为发行人的非独立董事。百度考虑提名的百度董事人选具体以本次发行完成后百度基于相关因素决定提名的最终人选为准（该名人选应具备符合相关法规的任职资格）。

第四章　董事会关于本次募集资金运用的可行性分析

一、本次非公开发行股票募集资金运用概况

本次非公开发行股票募集资金总额不超过70,000.00万元，募集资金扣除发行相关费用后将全部用于数字版权资源升级建设项目。数字版权资源升级建设项目尚需在北京市朝阳区发展与改革委员会完成备案工作。

单位:万元

项目名称	拟投资总额	募集资金拟投入金额
数字版权资源升级建设项目	73,641.25	70,000.00
合计	73,641.25	70,000.00

本次非公开发行股票募集资金到位后，公司将根据投资项目的建设进度逐步投入上述资金。募集资金未到位前，公司可以利用自筹资金先行投入，募集资金到位后将用于支付项目剩余款项、置换先行投入的自筹资金。本次非公开发行股票实际募集资金净额小于上述项目拟投资总额的不足部分，由公司通过自筹方式解决，以保障项目的顺利实施。

二、本次募集资金投资项目可行性分析

（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和发展的根本，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使命职责。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》，提出的加强优质阅读内容供给，提高数字化阅读的质量和水平。另外，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。由此可见，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，研发排版引擎技术，在手机等移动端呈现优质排版效果，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。同时，公司建立了高效的数字阅读运营体系，通过大数据技术聚焦社会热点、娱乐风尚等高品质的数字文化内容，筛选优质内容加以推广，以内容与用户需求为导向，对用户数据进行深度运营，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、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。公司始终坚持正版付费机制，注重培养用户良好阅读习惯，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方式逐步提升，进一步推动了公司数字阅读生态的良好发展。综上，公司多维渠道、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，保障项目的顺利进行。

4、与百度进行深度战略合作为项目顺利实施提供极大助力

本次发行公司引入百度作为战略投资者，双方在流量（包括搜索）、内容采购及开发、商业化、人工智能、大数据、软件应用、在线教育、智能硬件等多领域建立深度战略合作关系。公司作为数字阅读垂直领域的龙头企业，借助百度的流量生态和互联网基础设施赋能，在内容拓展方面能够达到强强联合的效果。精品数字阅读内容的生产需与流量运营深度结合，公司已经拥有较大规模的用户，在流量和内容生产有机结合方面积累了丰富的经验。百度的搜索生态是用户寻求优质内容最自然的、最广泛的入口方式，双方将结合各自流量特点，探索更加高效的打通流量和优质内容生产的闭环模式。另一方面，数字阅读已和音频、视频、漫画、互动游戏等形态深度融合，呈现出富媒体的表现形态，借助百度的全链条内容产业优势，将加速公司对优质数字阅读内容衍生形态的拓展以及IP运营能力的提升。

（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73,641.25万元，具体构成如下：

序号	项目	投资金额（万元）	占总投资额的比例
1	版权采购费	72,411.11	98.33%
2	版权加工费	1,230.14	1.67%
合计		73,641.25	100.00%

2、项目经济效益评价

经测算，本项目回收期（税后，含建设期）为3.25年，内部收益率（税后）为56.54%，具有较好的经济效益。

3、项目涉及报批事项情况

截至本预案签署之日，本项目备案涉及的相关手续正在办理过程中。

三、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。

百度作为本次发行的战略投资者，将向公司提名一名董事。通过本次战略合作，公司与百度将在流量（包括搜索）、内容采购及开发、商业化、人工智能、大数据、软件应用、在线教育、智能硬件等多领域建立深度战略合作关系，共同探讨并大力发展数字阅读内容生态，拓展优质IP的衍生形式，并建立定期交流机制。与百度的全面深度战略合作为公司管理水平提升、强化主业竞争力、新业务拓展等方面提供了新的势能，公司也将进一步释放新的增长潜力。

四、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慎重决策的，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。

第五章　董事会关于本次发行对公司影响的讨论与分析

一、本次发行对公司业务及资产、公司章程、股东结构、高管人员结构的影响

（一）本次发行对公司业务及资产的影响

本次发行前，公司主营业务为互联网数字阅读服务及增值服务业务，本次非公开发行募集的资金将用于数字版权资源升级建设项目。

本次发行将实现公司数字版权资源库的升级，进一步扩充公司数字阅读优质版权资源，完善数字内容结构，提升数字内容质量，巩固并提高公司在国内数字阅读行业的市场占有率，提高公司在数字阅读领域的竞争力，同时通过与战略投资者的优势互补、产业协同，实现内容生产开发和流量运营的有机结合，推动公司在数字阅读领域的产业布局和升级方面实现战略性发展。同时，本次发行将进一步扩大公司总资产与净资产规模，为公司后续不断开拓市场奠定良好基础。

本次发行前后公司业务未发生变化。

（二）本次发行对公司章程的影响

本次非公开发行完成后，公司的股本将会相应扩大。因此，公司将在完成本次非公开发行后，根据股本及其他变化情况对公司章程进行相应的修改。

（三）本次发行对股东结构的影响

截至本预案签署之日，持有公司5%以上股份股东的持股情况如下：张凌云持股比例为30.42%，成湘均持股比例为28.90%，王良持股比例为7.35%。张凌云、成湘均为一致行动人，合计持股比例为59.31%，为公司实际控制人。

本次非公开发行完成后，公司的股东结构将发生变化，预计增加不超过38,674,033股有限售条件流通股，实际控制人合计持股比例不低于54.10%。

本次发行前后，公司的实际控制人均为张凌云、成湘均，本次发行未导致公司的实际控制人发生变更。

（四）本次发行对董事、高管人员结构的影响

根据《附条件生效的股份认购协议》和发行人控股股东张凌云、成湘均与百瑞翔签署的《关于董事选举之协议》，发行人及其控股股东承诺，其应当尽可能快且在任何情况下于本次发行完成日后十个工作日内促使上市公司董事会尽快召集上市公司的股东大会，并在之后二十天内按照适用法律和上市公司章程的规定召开会议以选举百度提名的1名人士作为发行人的非独立董事。

在百度累计减持掌阅科技的新发行股份不超过其通过本次交易取得的全部新发行股份的50%的前提下，如果百度提名的任何掌阅科技的董事辞职或被罢免或者任期届满，百度应有权提名该董事的继任人选。在掌阅科技为选举董事所召集的股东大会上，就百度提名（包括百度指定具体人士并通过掌阅科技董事会提名）的1名非独立董事人选，控股股东均应当投赞成票以确保百度提名的人选当选为掌阅科技的非独立董事。

截至本预案签署之日，公司尚无对高级管理人员结构进行进一步调整的计划，本次发行不会对高级管理人员结构造成重大影响。

如未来拟调整高管人员结构，公司将根据有关规定，履行必要的法律程序和信息披露义务。

（五）本次发行对业务收入结构的影响

由于所募集资金用于数字版权资源升级建设项目，公司的业务结构不会因本次非公开发行股票而发生变化。

二、本次发行后公司财务状况、盈利能力及现金流量的变动情况

本次非公开发行募集资金到位后，公司的总资产及净资产规模将相应增加，财务状况将改善，资产负债结构更趋合理，盈利能力进一步提高，整体实力得到增强。

本次非公开发行对公司财务状况、盈利能力及现金流量的具体影响如下：

（一）对财务状况的影响

本次发行完成后，公司的总资产规模与净资产规模将有一定幅度的增加，公司的资产负债率和财务风险将进一步降低，抗风险能力进一步增强。同时，公司的流动比率和速动比率将进一步提高，短期偿债能力提升，公司的财务结构将进一步改善，资本实力得到增强，为公司后续业务开拓提供良好的保障。

（二）对盈利能力的影响

本次发行将在实现公司数字阅读资源平台的进一步升级扩充，更好地满足读者对阅读内容的多样化、多元化和多层次需求的同时，实现公司提高用户规模、增强用户粘性的经营目标，有助于公司增强在数字阅读业务及版权产品业务中的市场优势，从而进一步提高公司的盈利能力。本次发行完成后，公司净资产和总股本将有所增加，而募集资金产生效益需要一定时间才能体现，因此短期内可能会导致公司净资产收益率、每股收益等财务指标出现一定程度的下降。

募集资金到位后，公司资本实力增强，能够满足生产经营的资金需求，对营业收入、利润总额等盈利指标的稳定增长有促进作用，整体盈利能力将得到提升。

（三）现金流量的变动

本次发行募集资金到位后，公司的营运能力将进一步加强，有利于提升公司业务规模，增加经营活动现金流量。同时，随着公司净资产的提升，公司的筹资能力也将有所提升，有利于公司未来筹资活动产生的现金净流量的增加。同时本次引入百度集团作为掌阅科技的战略投资人，将进一步增强公司的融资能力，对公司现金流将产生积极的影响。

三、本次发行后公司与控股股东及其关联人之间业务关系、管理关系、关联交易及同业竞争等变化情况

本次发行前，公司在业务、人员、资产、机构、财务等方面均独立运行。本次发行完成后，公司与控股股东、实际控制人及其关联人之间的业务关系、管理关系、关联交易及同业竞争情况均未发生变化。

四、本次发行后公司资金、资产占用及担保情形

截至本预案签署之日，公司不存在资金、资产被控股股东及其关联人占用的情形，也不存在为控股股东及其关联人违规提供担保的情形。

本次发行完成后，公司不会因为本次发行而产生资金、资产被控股股东及其关联人占用的情形，也不会因本次发行产生为控股股东及其关联人提供担保的情形。

五、本次发行后公司负债水平的变化情况

本次非公开发行募集资金到位、募集资金投资项目顺利开展和实施后，公司总资产与净资产规模将增加，资产负债率将下降。本次发行不会导致大量增加公司负债（包括或有负债）的情况，也不会导致公司负债比例过低、财务成本不合理的情况。

六、本次股票发行相关的风险说明

（一）市场竞争风险

随着近年来移动互联网的快速崛起，数字阅读行业日益成为受到关注的重点领域，市场主要参与者包括四类：第一类为电信运营商，典型代表为中国移动的咪咕阅读、中国电信的天翼阅读和中国联通的沃阅读；第二类为互联网巨头，通过收购互联网文学网站获取内容、自研或收购阅读APP产品获得平台，并利用其自身的流量优势实现内容分发和流量变现，典型代表为腾讯公司旗下的QQ阅读、阿里巴巴旗下的阿里文学；第三类为独立运营的数字阅读企业，通过开发自有阅读平台、获取内容和用户流量，实现产品的平台价值，典型代表为掌阅科技；第四类为电商企业，通过传统纸质图书销售向数字化转型介入数字阅读行业，典型代表为京东阅读。

近年来，随着数字阅读行业关注度进一步提升，市场竞争呈现日益激烈的态势。如果公司不能有效地制定实施业务发展规划，积极应对市场竞争日益激烈所带来的挑战，未来则可能在市场竞争中处于不利地位，丧失其原本具有的竞争优势，进而影响公司的经营业绩和发展潜力。

（二）采购价格上升风险

随着数字阅读行业的不断发展，内容已经成为了数字阅读平台的核心竞争力之一。各大平台对于优质内容的争夺越来越激烈，版权交易的活跃程度迅速提高，作者和版权机构的话语权和议价能力也相应有所提高，数字阅读内容的版权价格呈现逐年升高的趋势。因此，未来存在优质版权价格上升（分成比例或买断费用的上升）的风险，公司主营业务毛利率可能出现下滑，并对公司盈利能力产生一定的负面影响。

（三）版权来源拓展不利风险

公司主要从事的数字阅读服务业务所提供的产品实质为数字化阅读内容，数字内容的数量、质量、及时性和稳定性是数字阅读企业市场竞争力的重要体现。公司自成立以来，经过长期的运营积累已经与众多版权机构、作者建立了长期的合作关系，形成了稳定的数字内容获取渠道，能够为广大数字阅读用户提供丰富多样的数字阅读内容，形成了较强的数字内容资源能力和竞争壁垒。然而，在数字阅读行业市场环境快速变化的情况下，公司仍需持续拓展数字内容来源，提升自有数字阅读平台中的数字内容数量、质量、及时性和稳定性。如果未来由于市场竞争、行业环境变化等原因出现不利于公司拓展数字内容来源的情况，将会影响公司数字内容数量、质量、及时性和稳定性的提升，进而对公司的盈利能力和市场竞争力造成不利影响。

（四）数字内容遭受盗版侵权的风险

版权对于数字阅读行业具有至关重要的影响，是数字阅读企业的内容壁垒和核心竞争力之一。然而，现阶段我国数字版权的保护机制尚不完善，信息技术的快速发展让数字出版侵权案件面临取证难、认定难、维权成本高等问题，市场上仍然存在部分以盗版方式取得并传播数字阅读内容的现象，侵犯版权所有者和正版授权方的利益，影响作者的创作积极性，破坏行业生态，给行业的发展带来了不良影响。由于公司现有业务模式主要收入来源为数字阅读内容的销售，因此盗版侵权行为将直接影响到公司的销售收入，对其经营业绩造成不利影响。

（五）业务经营涉及侵犯他人知识产权的风险

公司主要从事的数字阅读服务业务的数字内容来源于出版社、文学网站等版权方及签约个人作者。公司已在企业内部建立了一套完善的版权管理制度，在与版权方合作的过程中对取得使用权的数字版权权属进行了充分确认，最大程度地避免版权纠纷事件的发生。但由于公司业务经营活动所需使用的数字版权数量庞大，其中涉及的海量文字内容是否存在盗版、抄袭他人作品的情况无法进行绝对严格的确认，因此存在因公司业务经营过程中涉及的数字版权侵犯他人知识产权而需要承担一定的法律责任及经济赔偿的可能性。

（六）市场推广风险

公司作为国内用户规模领先的数字阅读平台的运营方，与各大互联网平台、传统媒体和智能手机终端厂商均建立了良好的合作关系，借助应用商店等线上媒体及电视、户外等传统媒体进行市场推广活动。随着互联网数字阅读服务行业的市场竞争日益激烈，各大数字阅读企业对于产品的市场推广支出也显著增加，为保持产品用户规模领先和塑造品牌所进行的市场推广将为公司带来更高