

微传播（北京）网络科技股份有限公司 关于修订股票发行方案的说明公告

本公司及董事会全体成员保证公告内容的真实、准确和完整，没有虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并对其内容的真实性、准确性和完整性承担个别及连带法律责任。

微传播（北京）网络科技股份有限公司（以下简称“公司”）于2017年3月8日在全国中小企业股份转让系统制定信息披露平台发布了《微传播（北京）网络科技股份有限公司股票发行方案》（以下简称“《股票发行方案》”），上述《股票发行方案》已经公司2017年第一次临时股东大会审议通过。2018年2月12日，公司第二届董事会第二十三次会议审议通过了《关于修订公司股票发行方案的议案》，拟对《股票发行方案》中的部分内容进行修订，主要修订内容如下：

一、 修改“二、发行计划（一）发行目的”

原内容为：

公司业务快速发展，同时市场竞争也日趋激烈，为进一步增强公司竞争优势，需要进一步开拓新的业务领域。公司计划在现有微博相关业务基础上，开拓微信广告营销业务，增加微信业务占比，进一步提升微传播平台业务的完整性，将微传播打造成为社会化整体营销服务的知名品牌，巩固并扩大自身优势。为配合以上发展策略，公司进行本次股票发行。

修订后为：

公司业务快速发展，同时市场竞争也日趋激烈，为进一步增强公司竞争优势，公司计划募集资金，用于股权收购和补充流动资金。一方面，公司拟在现有微博相关业务基础上，开拓微信广告营销业务，增加微信业务占比，进一步提升微传播平台业务的完整性，将微传播打造成为社会化整体营销服务的知名品牌；另一方面，公司通过补充流动资金，不断巩固并扩大自身优势。

二、修改“二、发行计划（二）发行对象”**原内容为：**

2、发行对象不确定的股票发行：本次发行为对象不确定的股票发行，公司董事、监事、高级管理人员均不参与本次发行。

修订后为：**2、发行对象确定的股票发行：**

本次股票发行以现金方式认购，属于对象确定的股票发行，符合《非上市公众公司监督管理办法》以及《全国中小企业股份转让系统投资者适当性管理细则》相关规定。具体发行对象及拟认购数量如下：

| 序号 | 发行对象 | 拟认购股数（万股） | 拟认购金额（万元） | 认购方式 |
|----|--------------|-----------|-----------|------|
| 1 | 浙旅盛景资本投资有限公司 | 42.70 | 899.689 | 现金 |

| | | | | |
|-----------|--------------------------|---------------|-----------------|----|
| 2 | 宁波梅山保税港区盛世天鑫投资合伙企业（有限合伙） | 102.40 | 2157.568 | 现金 |
| 3 | 宁夏盛世博润投资合伙企业（有限合伙） | 23.70 | 499.359 | 现金 |
| 4 | 宁夏盛世博亚投资合伙企业（有限合伙） | 32.50 | 684.775 | 现金 |
| 5 | 宁夏盛世博远投资合伙企业（有限合伙） | 47.40 | 998.718 | 现金 |
| 6 | 宁波天星浩宇投资中心（有限合伙） | 71.10 | 1498.077 | 现金 |
| 7 | 彭素菊 | 94.90 | 1999.543 | 现金 |
| 合计 | | 414.70 | 8737.729 | |

三、修改“二、发行计划（三）发行价格”

原内容为：

本次发行的人民币普通股的发行价格区间为每股人民币 20-30 元，最终发行价格由公司与每个投资者单独沟通，在确保与公司发展利益一致的前提下，按照价格优先的原则确定认购投资者。

公司于 2016 年 1 月 14 日完成了前次股票发行，发行价格为每股 9.1 元。

公司 2016 年半年度报告已于 2016 年 8 月 9 日披露，2016 年 1-6

月的未经审计的净利润为 25,894,063.86 元，每股收益 0.67 元，每股净资产为 3.01 元。

本次股票发行方案前，公司股票收盘价为 30.60 元。

本次股票发行价格综合考虑了公司所处行业、公司成长性、市盈率、市净率等多种因素。

修订后为：

本次发行股票的发行价格为 21.07 元/股。

公司于 2016 年 1 月 14 日完成了前次股票发行，发行价格为每股 9.1 元。

公司 2017 年未经审计的净利润为 83,128,626.68 元，基本每股收益 1.59 元，每股净资产为 4.99 元。

公司股票转让方式为集合竞价，本次股票发行方案前，公司股票收盘价为 18.00 元。

公司前次股票发行价格为 9.1 元/股。本次发行价格与前次发行价格差异较大的原因为：前次发行时间为 2015 年 8 月，当时公司股本为 4423.0125 万股，投前估值 4 亿，折算全年 PE 约 12.5 倍。本次融资时隔两年，公司股本已增至 5220.8847 万股，投前估值 11 亿，PE 约 13 倍，是市场对企业价值的理性认可。另外，2017 年 9 月，岭南园林收购公司 23.30% 股份的交易收购价格约为 20.32 元/股，公司估值为 10.6 亿。本轮融资定价在岭南园林的基础上小幅增长。

本次股票发行价格综合考虑了公司所处行业、公司成长性、市盈

率、市净率、近期股票交易价格等多种因素，并在与投资者沟通基础上最终确定。

四、修改“二、发行计划（四）发行股份数量（或数量上限）及预计募集资金总额”

原内容为：

本次发行股票的种类为人民币普通股。本次拟发行股票不超过 1,000,000 股（含 1,000,000 股），募集资金金额不超过人民币 3,000 万元（含 3,000 万元）。本次发行完成后总股本不超过 53,208,847 股。

修订后为：

本次发行股票的种类为人民币普通股。

本次拟发行股票不超过 4,147,000 股（含 4,147,000 股），募集资金金额不超过人民币 8,737.729 万元（含 8,737.729 万元）。本次发行完成后，公司总股本不超过 56,355,847 股。

五、修改“二、发行计划（六）本次发行股票的限售安排和发行对象自愿锁定的承诺”

原内容为：

本次发行的新增股份登记在中国证券登记结算有限公司北京分公司。本次发行的股票无法定限售安排，认购方的自愿限售安排届时将在公司与其签订的股份认购协议中进行协商确定。

修订后为：

本次发行的新增股份登记在中国证券登记结算有限公司北京分公司。

公司董事彭素菊参与认购，将参照《公司法》、《全国中小企业股份转让系统业务规则（试行）》、《公司章程》及其他相关规定进行限售。

除前述情况外，本次股票发行不涉及股份限售安排，发行对象亦无自愿锁定承诺。

六、修改“二、发行计划（七）募集资金用途”

原内容为：

本次股票发行募集资金用途公司本次计划募集资金总额不超过3,000万元（含3,000万元），扣除发行费用后将用于采购和培育微信自媒体营销资源，快速增加微传播平台上微信自媒体资源供应，使微信业务成为公司业务新的增长点，增强主营业务盈利能力，提升微传播业务平台整体竞争力，为将来公司业务的快速发展提供支持，提升公司抗风险能力，保证未来稳定可持续发展。

本次股票发行所募集的资金不涉及投向房地产理财产品、购买住宅类房产或从事住宅房地产开发业务、购置工业楼宇或办公用房、宗教投资等。

2、本次股票发行募集资金必要性及测算依据

（1）募集资金需求的必要性及可行性分析

公司主营业务为互联网自媒体营销及互联网广告业务。2016年自

媒体营销已进入井喷期，整个营销生态迎来全新的发展变化。作为最热门的广告投放渠道之一，微信月活跃用户已经突破8亿（腾讯控股有限公司2016年半年度报告数据）并持续增长。微信公众号平台的市场价值也被广泛认可。微信公众号是一对多的传播途径，优质的公众号可以获得数量庞大的粉丝群体，并以此为基础进行商业推广，由于粉丝和用户对微信公众号的高度认可，不易引起用户的抵触，加上高到达率和观看度能达到十分理想的广告效果。通过微信公众平台可对用户进行分组，并且通过“超级二维码”特性，可准确获知客户群体的属性，从而让营销和服务更个性化，更精准。

公司致力于打造全方位的自媒体整合营销服务平台。目前，公司业务平台在微博自媒体营销方面占绝对市场领先地位，微信业务尚处于新的发展阶段。鉴于微信自媒体营销业务广阔市场空间，公司决定加速发展微信自媒体营销业务，通过加大投入，采购和培育微信自媒体营销资源，快速增加微传播平台上优质自媒体资源供应，特别是微信自媒体资源供应，使微信业务成为公司业务新的增长点。

由于目前微信公众号的广告价值已经被市场广泛认可并追捧，特别是优质媒体资源更是成为稀缺资源，微信公众号广告资源价格持续上涨，目前公司自有现金除用于保障并推进目前以微博为主的业务外，无法满足在微信领域的发展需要。因此，公司欲通过本次股票发行及时补充资金，快速、顺利推进新业务开展，加强公司在微信营销领域的竞争力，确保公司2017年整体经营目标和未来发展战略的实现。

因此，本次股票发行具有必要性与可行性，符合公司与全体股东

的利益。

(2) 募集资金需求的测算依据

目前优质资源单条广告投放价格在5-15万/条区间，根据广告内容、位置、匹配度等因素综合决定，粉丝越多的公众号一般价格更高。

公司本次微信自媒体资源采购按照影响力、资源数量并行的原则，计划采购少量500万以上关注的大号微信媒体资源，增加广告投放影响力，同时匹配以一百余个中等级别微信媒体资源，加强传播性，给予广告投放客户更多选择，活跃微传播平台。

公司将参考市场行情，与自媒体资源进行集中采购，每个媒体采购一定时间段或一定数量的广告资源，争取打包优惠价格。具体采购明细如下：

单位：万元

| 粉丝级别 | 采购个数 | 价格预算 | 小计 |
|---------|------|---------|------|
| 五百万以上关注 | 10 | 80 万元/个 | 800 |
| 三百万以上关注 | 20 | 50 万元/个 | 1000 |
| 一百万以上关注 | 30 | 20 万元/个 | 600 |
| 五十万以上关注 | 60 | 10 万元/个 | 600 |
| 合计 | | | 3000 |

截至2017年2月28日，公司货币资金约8400万元，其中前次募集资金账户余额为5040万元，主要用于股权投资和补充公司流动资金，

剩余3360万将用于保障并推进目前以微博为主的业务。本次发行计划筹资现金流入3000万元，用于采购媒体资源，满足自媒体业务的拓展。

修订后为：

1、本次股票发行募集资金用途

公司本次计划募集资金总额不超过 8,737.729 万元（含 8,737.729 万元），扣除发行费用后将用于股权收购和补充流动资金。

本次募集资金具体安排如下：

单位：万元

| 项目 | 预计使用募集资金 | 所占比例 |
|--------|-----------|---------|
| 股权收购 | 6,500.000 | 74.39% |
| 补充流动资金 | 2,237.729 | 25.61% |
| 合计 | 8,737.729 | 100.00% |

本次股票发行所募集的资金不涉及投向房地产理财产品、购买住宅类房产或从事住宅房地产开发业务、购置工业楼宇或办公用房、宗教投资等。

2、本次股票发行募集资金必要性及可行性分析

（1）股权收购

①股权收购的必要性和可行性分析

公司主营业务为互联网自媒体营销及互联网广告业务。2016 年自媒体营销已进入井喷期，整个营销生态迎来全新的发展变化。作为

最热门的广告投放渠道之一，微信月活跃用户已经突破 9.63 亿（腾讯控股有限公司 2017 年 Q2 财报数据）并持续增长。微信公众号平台的市場价值也被广泛认可。微信公众号是一对多的传播途径，优质的公众号可以获得数量庞大的粉丝群体，并以此为基础进行商业推广，由于粉丝和用户对微信公众号的高度认可，不易引起用户的抵触，加上高到达率和观看度能达到十分理想的广告效果。通过微信公众平台可对用户进行分组，并且通过“超级二维码”特性，可准确获知客户群体的属性，从而让营销和服务更个性化，更精准。在高速发展的移动互联网时代，微信必将成为企业必不可少的营销方式。

目前，公司业务平台在微博自媒体营销方面占绝对市场领先地位，但微信业务尚处于新的发展阶段。鉴于微信自媒体营销业务广阔市场空间，公司决定加速发展微信自媒体营销业务，使微信业务成为公司业务新的增长点。公司计划采取股权收购形式并购微信粉丝流量变现相关标的公司，快速推动微信业务的发展，进一步增强公司综合盈利能力，同时通过相关资源整合，促进微传播平台自身发展，形成互联网流量变现立体网络，以实现将公司打造成为社会化整体营销服务的知名品牌的目標。

由于目前微信公众号的广告价值已经被市场所广泛认可并追捧，特别是优质媒体资源更是成为稀缺资源，微信公众号广告资源价格持续上涨，目前公司自有现金除用于保障并推进目前以微博为主的业务外，无法满足在微信领域的发展需要。因此，公司欲通过本次股票发行募集资金并购微信粉丝流量变现相关标的公司，快速、顺利推进新

业务开展，加强公司在微信营销领域的竞争力，确保公司未来整体经营目标和发展战略的实现。

②股权收购的测算依据

公司为快速提高微信粉丝流量变现的能力，拟收购微信运营标的公司，标的公司需要拥有稳定的运营团队、领先的流量变现业务团队和数千万级的粉丝数。

公司目前正在积极寻找收购标的。参考市场行情，公司计划募集资金 6,500 万元收购微信粉丝流量变现相关标的公司，获取其相应股权，并通过派驻董事会成员、管理层或其他安排等方式，实际控制被收购公司。

公司依托多年的互联网自媒体营销及互联网广告业务管理经验，通过对标的公司进行产业资源整合，提升微传播自身的业务能力，进一步实现社会化整体营销服务知名品牌的目标。

上述投资不涉及用于持有交易性金融资产和可供出售金融资产或借予他人、委托理财等财务性投资，不会直接或间接投资于以买卖有价证券为主营业务的公司。目前，公司尚无确定的收购标的，待确定收购标的后，公司将按照股转系统相关要求对收购标的公司的情况进行披露。若收购行为构成重大资产重组，公司将按照《非上市公司重大资产重组管理办法》及《全国中小企业股份转让系统非上市公司重大资产重组业务指引（试行）》的要求履行相应程序和信息披露。

（2）补充流动资金

①补充流动资金的必要性和可行性分析

公司经过多年的发展，目前已经积累了丰富的市场与行业资源、核心团队、优质客户。随着公司经营规模的不断扩大，营业成本也逐渐呈现一定程度地增加。为进一步推动公司战略计划的有效执行，加快业务的快速发展和产业布局，优化公司财务结构，提升公司抵抗风险能力，公司需要补充流动资金。

公司 2015 年、2016 年、2017 年（未经审计）营业收入分别为 4,929.30 万元、10,609.07 万元、34,898.67 万元，2017 年营业收入比去年同期增长 228.95%。公司对流动资金增长的需求正在持续增长。

基于上述原因，补充公司流动资金是基于自身可持续发展因素的考量。公司本次发行股票募集资金用于补充流动资金，有利于公司主营业务的健康、有序开展，降低公司发展过程中伴随的资金周转风险，为公司可持续发展提供有力保障。

②补充流动资金的测算依据

1) 营运资金测算是以测算企业的营业收入及营业成本为基础，综合考虑企业各项资产和负债的周转率等因素的影响，对构成企业日常生产经营所需营运资金的主要经营性流动资产和流动负债分别进行测算，进而预测企业未来期间生产经营对营运资金的需求程度。

具体来说，营运资金的测算方法如下：

预测期经营性流动资产=应收账款+预付账款 +其他应收款

预测期经营性流动负债=应付账款 +预收账款+应交税费

预测期流动资金占用额=预测期经营性流动资产-预测期经营性流动负债

预测期流动资金需求=预测期流动资金占用额-基期流动资金占用额

2) 流动资金需求假设条件

流动资金占用金额主要来自于公司经营过程中产生的经营性流动资产和经营性流动负债，公司预测了 2018 年、2019 年经营性流动资产和经营性流动负债，并分别计算了 2018 年末与 2019 年末的经营性流动资金占用金额（即经营性流动资产和经营性流动负债的差额）。公司新增流动资金需求即为 2019 年末和 2017 年末流动资金占用金额的差额，计算公式如下：新增流动资金缺口=2019 年末流动资金占用金额-2017 年年末流动资金占用金额。

A、营业收入预测

根据公司现有业务规模情况以及对未来行业市场前景状况的预期，公司管理层合理预计 2018 年、2019 年公司营业收入可保持 30% 的增长率。计算结果如下：

单位：万元

| 项目 | 2018 年度 | 2019 年度 | 2018 年至 2019 年预期增长率 |
|------|-----------|-----------|---------------------|
| 营业收入 | 45,368.27 | 58,978.75 | 30.00% |

B、经营性流动资产和经营性流动负债科目的预测

单位：万元

| 项目 | 2017 年经营资产及经营负债数额（未经审计数） | 占营业收入的比例 | 2018 年至 2019 年预计经营资产及经营负债数额 | | 2019 年期末预计数-2017 年期末数 |
|--------------------|--------------------------|----------|-----------------------------|-----------|-----------------------|
| | | | 2018 年 | 2019 年 | |
| | | | 预计 | 预计 | |
| 营业收入 | 34,898.67 | 100.00% | 45,368.27 | 58,978.75 | 24,080.08 |
| 应收账款 | 9,617.00 | 27.56% | 12,502.10 | 16,252.73 | 6,635.73 |
| 预付账款 | 1,282.15 | 3.67% | 1,666.80 | 2,166.83 | 884.68 |
| 其他应收款 | 352.97 | 1.01% | 458.86 | 596.52 | 243.55 |
| 经营性流动资产合计 | 11,252.12 | 32.24% | 14,627.76 | 19,016.08 | 7,763.96 |
| 应付账款 | 5,295.73 | 15.17% | 6,884.45 | 8,949.78 | 3,654.05 |
| 预收账款 | 2,294.41 | 6.57% | 2,982.73 | 3,877.55 | 1,583.14 |
| 应交税费 | 315.80 | 0.90% | 410.54 | 533.70 | 217.90 |
| 经营性流动负债合计 | 7,905.94 | 22.65% | 10,277.72 | 13,361.04 | 5,455.10 |
| 流动资金占用额（经营资产-经营负债） | 3,346.18 | 9.59% | 4,350.03 | 5,655.04 | 2,308.86 |

注：2017 年数据为公司根据目前经营状况及业绩预告模拟预测得出，数据未经审计，仅用作公司营运资金测算，不构成公司的盈利预测和业绩承诺，投资者不应据此进行投资决策。若投资者依据上述预测进行投资决策而造成损失的，公司不承担赔偿责任。

C、计算未来流动资金需求

基于上述假设测算，2019 年末公司流动资金占用金额为 5,655.04

万元，减去 2017 年末流动资金占用金额 3,346.18 万元，公司新增流动资金需求为 2,308.86 万元。

公司本次发行计划将剩余的募集资金 2,237.729 万元用于补充流动资金，以满足公司自身资金使用需求，符合公司实际经营情况，与公司的资产和经营规模相匹配。

七、修改“四、前次募集资金使用情况（三）募集资金使用情况”

原内容为：

截至 2017 年 2 月 28 日，募集资金使用及结余情况如下：

单位：元

| 项目 | 金额 |
|------------------------|----------------|
| 募集资金总额 | 111,836,504.30 |
| 发行费用 | 2,370,000.00 |
| 募集资金净额 | 109,466,504.30 |
| 加：利息收入 | 186,323.06 |
| 减：股权投资支出 | 54,500,000.00 |
| 减：补充公司流动资金 | 4,750,000.00 |
| 截至 2017 年 2 月 28 日募集资金 | 50,402,827.36 |

修订后为：

截至 2017 年 12 月 31 日，募集资金使用及结余情况如下：

单位：元

| 项目 | 金额 |
|-------------------------|----------------|
| 募集资金总额 | 111,836,504.30 |
| 发行费用 | 2,370,000.00 |
| 募集资金净额 | 109,466,504.30 |
| 截至 2017 年 6 月 30 日募集资金 | 20,650,628.65 |
| 加：利息收入 | 32,014.48 |
| 减：股权投资支出 | 1,800,000.00 |
| 减：补充公司流动资金 | 18,851,479.57 |
| 减：银行手续费等 | 722.00 |
| 截至 2017 年 12 月 31 日募集资金 | 30,441.56 |

八、修改“五、其他需要披露的重大事项”，增加（六）、（七）项

新增内容包括：

（六）附生效条件的股份认购合同的内容摘要

（七）附生效条件的股份认购合同之补充协议的内容摘要

本次修订后的股票发行方案具体内容详见2018年2月14日公司披露于全国中小企业股份转让系统指定信息披露平台的《微传播（北京）网络科技股份有限公司股票发行方案（修订）》。本次挂牌发行方案修订尚需提交股东大会审议。

微传播（北京）网络科技股份有限公司

董事会

2018年2月14日