股票代码：300624　　股票简称：万兴科技

关于万兴科技集团股份有限公司
申请向不特定对象发行可转换公司债券的
审核问询函的回复

保荐人（主承销商）

华林证券股份有限公司

（西藏自治区拉萨市柳梧新区国际总部城3幢1单元5-5）

二零二零年十月

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

深圳证券交易所：

根据贵所《关于万兴科技集团股份有限公司申请向不特定对象发行可转换公司债券的审核问询函》（审核函〔2020〕020248 号）（以下简称“问询函”）的要求，万兴科技集团股份有限公司（以下简称“万兴科技”、“发行人”或“公司”）会同华林证券股份有限公司（以下简称“华林证券”、“保荐机构”或“保荐人”）、北京国枫律师事务所（以下简称“律师”）及大华会计师事务所（特殊普通合伙）（以下简称“会计师”）等中介机构对问询函所列的问题进行了逐项核查和落实，并就问询函进行逐项回复，同时按照问询函的要求对《万兴科技集团股份有限公司创业板向不特定对象发行可转换公司债券募集说明书》（以下简称“募集说明书”）进行了修订和补充。如无特别说明，本问询函回复中的简称与募集说明书中的简称具有相同含义。公司及全体董事、监事、高级管理人员承诺募集说明书及其他信息披露资料不存在任何虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性及完整性承担相应的法律责任。

字体	含义
黑体（加粗）	**问询函所列问题**
宋体	对问询函所列问题的回复
楷体（加粗）	**涉及修改、补充募集说明书等申请文件的内容**

在本问询函回复中，若合计数与各分项数值相加之和在尾数上存在差异，均为四舍五入所致。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

目录

问题 1：.....3

问题 2：.....45

问题 3：.....51

问题 4：.....57

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

问题 1：

2018 年公司首次公开发行股票募投项目中，万兴通用消费类软件产品研发及技术改造项目（以下简称通用软件研发项目）与数据运营中心建设项目（数据运营中心项目）均未达到预定可使用状态。发行人于 2020 年 4 月将通用软件研发项目实施地点调整为湖南长沙中电软件园，并计划使用不超过 3,500 万元 IPO 募集资金购买自用办公楼。本次发行可转换公司债券拟募集资金不超过人民币 38,000.00 万元，其中 19,929.83 万元用于数字创意资源商城建设项目（以下简称资源商城项目）、11,330.02 万元用于 AI 数字创意研发中心建设项目（研发中心项目），两项目均由发行人全资子公司万兴科技（湖南）有限公司实施，拟于湖南长沙中电软件园投入场地购置及装修费用 6,717.82 万元。截至 2020 年 6 月 30 日，公司固定资产账面价值为 14,353.37 万元，其中电子设备 1,835.07 万元。本次募投资源商城项目拟使用 6,467.95 万元购置硬件设备及软件工具，拟使用 8,407 万元购置创意素材版权，该项目效益测算年均营业收入 22,519.99 万元。研发中心项目拟使用 9,667.08 万元购置硬件设备、软件工具及数据库。

请发行人补充说明或披露：（1）说明首发募投项目与本次募投项目的区别，是否存在共用设备、生产场地、人力等资源的情形，相关建设能否明确区分，是否存在重复建设情况，并结合报告期内相关产品经营情况以及拟建项目情况，说明本次募投项目建设的必要性及合理性；（2）披露资源商城项目与发行人现有资源商城类业务的区别，说明现有资源商城类业务的开展情况，公司已有素材、版权及所产生的营收、利润情况，本次募投项目版权采购内容、购买的具体目标对象和对应金额，如涉及向美国供应商采购，请分析中美贸易摩擦对发行人本次采购的影响，并说明使用 8,407 万元采购创意素材版权的合理性；（3）结合现有数字创意资源商城业务的经营情况、报告期内创意素材的订阅量以及单次订阅价格、同行业公司同类业务经营情况等说明本次募投项目效益预测的相关参数的选取依据，测算的谨慎性、合理性；（4）说明首发募投通用软件研发项目与本次募投研发中心项目的区别，相关建设能否明确区分，披露研发中心项目研发的具体内容（包括但不限于 AI 技术应用场景、最终实现功能等）；（5）结合同行业公司及发行人目前拥有的场地情况、持有的软硬件金额占营业收入的比重，说明资源商城项目及研发中心项目进行大额场地、设备及软件购置的必要性和合理性，

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

本次募集资金是否包含本次发行相关董事会决议日前已投入资金，并量化说明募投项目新增场地、设备等资产的折旧摊销期限、金额，是否对未来经营业绩造成重大不利影响，并充分披露相应风险。

请保荐人和会计师核查并发表明确意见。

【回复】

一、说明首发募投项目与本次募投项目的区别，是否存在共用设备、生产场地、人力等资源的情形，相关建设能否明确区分，是否存在重复建设情况，并结合报告期内相关产品经营情况以及拟建项目情况，说明本次募投项目建设的必要性及合理性

（一）首发募投项目与本次募投项目的区别

1、首发募投项目

公司首次公开发行股票募投项目情况如下：

单位：万元

序号	投资项目	投资总额	拟投入募集资金
1	万兴通用消费类软件产品研发及技术改造项目	24,894.32	24,094.32
2	数据运营中心建设项目	2,984.00	2,984.00
3	补充营运资金项目	5,000.00	1,884.04
合计		32,878.32	28,962.36

注：以上投资总额为首发募投项目变更后的项目投资总额。

（1）万兴通用消费类软件产品研发及技术改造项目

该项目建设的具体内容包括研发、技术升级跨端数据管理软件、多媒体软件、数字文档软件三类软件产品（经产品升级及业务聚焦，目前公司产品名称较招股说明书有所调整），具体产品线主要包括 Filmora、Uniconverter、Recoverit、Dr.Fone 和 PDFelement。

在跨端数据管理软件方面，该项目对公司原有软件进行全方位、多层次升级和创新，支持更丰富的个人数据类型，全面支持最新的平台与智能设备，拓展更

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

多的应用场景，为用户提供一站式的个人跨端数据管理解决方案；在多媒体软件方面，应用最新编解码技术对此类软件进行全面升级，以开发出质量更好、性能更佳、操作使用更便捷的新一代产品，同时结合移动化、云网融合趋势开发新产品，为用户打造家庭多媒体娱乐中心；在数字文档软件方面，进一步扩大此类软件兼容性、支持更多文件输出格式，提升产品性能和体验，提高产品输出文件的质量，并增加对移动端和云端的支持，倾力打造高兼容性跨平台数字文档一体化处理平台。

（2）数据运营中心建设项目

该项目建设的具体内容主要包括云计算数据中心基础架构、容灾备份系统、信息安全系统、桌面虚拟化、大数据分析系统搭建等。

其中，云计算数据中心基础架构旨在解决大量数据的运算、储存和传输问题；容灾备份系统用于保证信息系统的高效性和业务的连续性，实现核心数据和业务系统异地备份；信息安全系统主要用于解决数据中心的故障、网络的非法入侵、病毒感染、信息窃取等安全隐患；桌面虚拟化是通过建立虚拟化的共享资源池，将研发数据限制在虚拟桌面系统内，实现数据的统一管理，避免研发数据的丢失、泄密等；大数据分析系统通过数据收集、数据统计及数据挖掘等技术手段，对用户数据进行分析，为产品的设计、研发、营销等决策提供重要信息。

2、本次募投项目

经发行人第三届董事会第二十次会议审议通过，本次发行的可转换公司债券拟募集资金调整为不超过人民币 37,875.00 万元，募集的资金总额扣除发行费用后拟投资于以下项目：

单位：万元

序号	项目名称	投资总额	拟投入募集资金
1	数字创意资源商城建设项目	37,279.75	19,929.83
2	AI 数字创意研发中心建设项目	19,616.47	11,330.02
3	补充流动资金	6,740.15	6,615.15
合计		**63,636.37**	**37,875.00**

（1）数字创意资源商城建设项目

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

数字创意资源商城建设项目是对公司现有业务的延伸拓展，本项目建设内容主要包括推动资源商城框架体系、创意素材创作者平台、消费者社区三大模块的建设，采取自主设计、外部采购、合作分销相结合的方式逐步扩充特效、图片、音频、视频等资源，丰富公司创意素材库，建立完善的创意素材资源商城，从而为公司现有的数字创意软件使用者以及其他创意素材需求者提供更加优质的内容资源服务，与公司现有业务产生协同效应，满足公司深耕数字创意市场的战略布局。

（2）AI 数字创意研发中心建设项目

AI 数字创意研发中心建设项目将围绕公司现有数字创意软件产品，进行 AI 视觉算法技术和 AI 智能创意编辑技术的研究，未来相关技术将运用到公司的软件产品当中，实现公司软件产品功能提升。本项目通过将 AI 技术和公司数字创意软件相结合，为公司数字创意软件实现人脸、人体、图像识别、自动适配音乐、语义理解等功能。本次 AI 数字创意研发中心的建设有利于加速公司产品创新发展，提升公司在 AI 技术方面的技术储备及水平，进一步提高公司软件产品的功能性、创新性和便利性，使用户实现智能创作。

3、本次募投项目与首发募投项目的区别

（1）最终产品呈现不同

数字创意资源商城建设项目最终建设升级形成的是数字创意软件大类中的数字创意资源商城，其不同于公司的其他工具软件产品，是一款提供数字创意素材资源内容的平台类产品；而首发募投项目是基于已有消费类工具软件产品，如 Filmora、Uniconverter、Recoverit、Dr.Fone 和 PDFelement 等产品进行持续开发和业务创新拓展。

（2）建设方向不同

数字创意资源商城建设项目主要为公司现有的数字创意软件使用者以及其他创意素材需求者提供更加优质的内容资源服务，打造领先的数字创意素材资源平台，进一步丰富公司创意素材库以满足用户对更为丰富的数字创意资源和内容的需求；而首发募投项目则主要是对消费类工具软件进行技术创新和功能扩展升

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

级，对原有产品持续做深入优化和改进，满足用户对功能更为强大的软件工具需求。

（3）技术升级方向不同

AI 数字创意研发中心建设项目主要是针对 AI 视觉算法技术和 AI 智能创意编辑技术进行研究，旨在将 AI 相关技术与数字创意软件产品相结合，实现人脸、人体、图像识别、自动适配音乐、语义理解、智能搜索等功能，相关技术开发成功后将主要应用于以 Filmora 为代表的公司数字创意软件产品线中。而首发募投项目技术升级的方向主要直接针对如 Filmora、Uniconverter、Recoverit、Dr.Fone 和 PDFelement 等消费类工具软件产品进行功能完善、升级和拓展，包括提高产品兼容性、突破标清转高清的技术、提高产品输出的质量、支持更多文件输出格式等，不涉及 AI 技术。

（4）发挥作用不同

AI 数字创意研发中心建设项目主要作用为进行 AI 相关技术的研究从而进一步提升软件产品的性能；而首发募投项目中的数据运营中心建设项目主要是建设公司云计算数据中心、容灾备份系统、信息安全系统等，主要作用为提升公司的数据运营管理能力。

综上所述，首发募投项目系基于公司消费类工具软件进行技术创新和功能扩展并搭建数据运营中心。而本次募投项目中，数字创意资源商城建设项目主要针对现有资源商城业务进行延伸拓展，建设方向为向用户提供内容资源服务，不涉及公司消费类工具软件产品；AI 数字创意研发中心建设项目主要针对数字创意领域 AI 技术进行研发与应用，首发募投项目及本次募投项目在最终产品呈现、建设方向、技术升级方向和发挥作用方面均不相同或相似。

（二）是否存在共用设备、生产场地、人力等资源的情形，相关建设能否明确区分，是否存在重复建设情况

1、本次募投项目和首发募投项目不存在共用设备、生产场地、人力等资源的情形，相关建设能够明确区分

公司已于 2020 年 8 月完成了数字创意资源商城建设项目和 AI 数字创意研

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

发中心建设项目的备案手续，并取得了长沙高新区行政审批服务局出具的备案文件。公司对本次募投项目相关收入、成本、费用和收益进行单独核算，对募投项目的设备、场地和团队进行独立管理，因此，不存在与首发募投项目共用设备、生产场地、人力等资源的情形，相关建设能够明确区分。具体分析如下：

（1）设备

本次募投项目中，数字创意资源商城建设项目拟购置硬件设备 4,883.45 万元，AI 数字创意研发中心建设项目拟购置硬件设备 4,621.70 万元，主要为开发及办公设备、网络设备和信息安全设备等。

本次募投项目中设备类的投入是根据项目所需的设备数量进行测算确定的投资总额。项目共规划各类员工 272 人，数字创意资源商城建设项目涉及大量自有版权创意素材资源的存储，AI 数字创意研发中心建设项目对算力要求较高，且项目需要保证运营的稳定性和数据的安全性，公司现有设备无法满足本次募投项目建设内容的需求及技术要求，本次募投项目根据技术研发需求、项目所需储存空间、算力等因素结合数据安全性考量测算新增设备数量和类型。具体投入情况以及合理性分析详见本题第五部分相关回复。项目采购的设备与项目的需求完全匹配，新增设备均专用于该项目本身，不存在与首发募投项目共用设备的情况。

（2）生产场地

序号	项目名称	实施地点
首发募投项目及场地情况		
1	万兴通用消费类软件产品研发及技术改造项目	深圳、长沙
2	数据运营中心建设项目	拉萨、深圳
本次募投项目及场地情况		
1	数字创意资源商城建设项目	长沙
2	AI 数字创意研发中心建设项目	长沙

首发募投项目中，数据运营中心建设项目实施地点为公司位于西藏自治区及深圳的办公地点，万兴通用消费类软件产品研发及技术改造项目原拟在深圳通过购置办公楼的方式实施，因考虑到公司未来发展规划、提高募集资金使用效率等原因，公司于 2020 年 4 月增加湖南万兴作为投资主体并增加湖南长沙为此项目

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

实施地点，在长沙购置自用办公楼作为募投实施地点。本次募投项目中数字创意资源商城建设项目以及 AI 数字创意研发中心建设项目实施地点均为湖南长沙公司自购办公楼所在地。

尽管本次募投项目和首发募投项目中部分项目实施选址均为公司在长沙的自购办公楼，但本次募投与首发募投不存在共用生产场地的情形。主要原因如下：①公司购买的办公楼总层数为 14 层，总建筑面积约为 24,511.75 平方米，其中首发募投项目 3,500.00 平方米（约 2 层），本次募投项目中数字创意资源商城建设项目 5,456.00 平方米（约 3 层），AI 数字创意研发中心建设项目 1,828.00 平方米（约 1 层），剩余面积由公司自有资金购买。根据公司规划，首发及本次募投项目所购买的区域位于该办公楼的不同的楼层和区域，场地可以明确区分；②新增场地的建筑面积根据本次募投项目功能需要测算，主要为办公区域，办公区域根据项目所需人员并参考公司现有人均办公区域面积以及市场同类项目人均面积测算，新增场地面积与本次募投项目的需要匹配，专用于本次募投项目。

综上所述，本次募投项目不存在与首发募投项目共用生产场地的情况。

（3）人力资源

本次募投项目实施共规划各类员工 272 人，其中数字创意资源商城建设项目 198 人，AI 数字创意研发中心建设项目 74 人，项目涉及各类人员构成根据项目实施的需求制定。

本次募投项目与首发募投项目从产品和技术上均存在差异，所需员工类别也存在显著差异。首发募投项目主要系对消费类工具软件进行技术创新和功能扩展并搭建数据运营中心，配备人员主要为消费类工具软件调研、策划、开发、测试等环节所需的软件工程师；而本次募投项目中，数字创意资源商城建设项目针对资源商城业务进行延伸拓展，配备人员主要为素材资源设计师，AI 数字创意研发中心建设项目针对数字创意领域 AI 技术进行研发与应用，配备人员主要为算法开发工程师，本次募投项目与首发募投项目在员工类型、专业技术和工作内容等方面均存在较大差异，并可以明确区分，本次募投项目相关人员仅为数字创意资源商城或 AI 数字创意研发中心建设提供服务。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

综上所述，本次募投项目与首发募投项目不存在共用设备、生产场地、人力等资源的情形，相关建设能够明确区分。

2、不存在重复建设的情形

如前所述，本次募投项目和前次募投项目在最终产品呈现、建设方向、技术升级方向、发挥作用等方面存在区别，且两次募投项目在设备、生产场地、人员等方面均可明确区分，因此，不存在重复建设的情形。

（三）本次募投项目建设的必要性及合理性

1、数字创意资源商城建设项目

（1）满足客户创意内容需求，推进公司产业布局

公司现有资源商城类业务主要包括特效、视频、图片、音频四大品类，报告期内实现营业收入分别为 777.66 万元、1,204.74 万元、2,246.54 万元和 1,616.98 万元，增速较快。公司在数字创意软件产品的市场开拓过程中发现，公司相关产品的用户除软件工具需求外，还存在大量创意素材的需求。然而目前公司数字创意软件产品中创意素材资源相对匮乏，公司现有核心创意素材为特效，拥有数百款各类特效，客户运用反馈良好，但相对而言种类选择较少，不论是数量和质量均难以满足用户在作品创作中对特效、图片、音效等素材的综合运用需求，因此公司急需丰富创意素材资源，为原有数字创意软件业务补足短板。创意素材资源行业具有市场容量扩张速度高、盈利模式创新性强、内容产品多样化等特点，公司需不断丰富自身的产品内容、开发升级互联网平台，才能在行业竞争中保持一定的优势，从而分享市场高增长带来的高收益，拓展更多客户群体。

作为公司数字创意软件业务线的重要构成及补充，公司着力将数字创意资源商城打造成专业做正版创意素材库的平台，致力于成为全球领先的数字创意素材资源提供者。通过该项目的实施，将使公司的产品用户收集素材更加高效，制作视频更加便捷、简单，与公司原有数字创意软件形成协同效应。通过深挖下游用户的不同需求，满足各行业、各类型用户的取材偏好，不断增强客户体验，提升市场占比与口碑效应，推动公司产业布局。

（2）顺应行业发展趋势，增强企业的市场竞争力

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

根据 Arizton 的统计预测，2019 年全球素材资源行业市场规模约 32 亿美元左右，预估在 2023 年，市场规模将超过 40 亿美元，年均复合增长率 6.35%。创意素材资源行业有望在未来几年迎来市场规模和增长速度的双重提升，主要原因如下：

①资源类型不断扩大，新需求点提升市场规模

目前创意素材中图片素材仍然占据市场的绝对主流，但随着近年来视频行业的爆发和 VR、AR 的兴起，视频素材、3D 素材、特效素材和动图素材等需求不断上升，为行业规模的不断扩大提供了新的增长点。

②商业模式变化，扩大用户群体，带来需求增量

随着微媒体和社交网络的蓬勃发展，推动了行业商业模式的变化，创意素材资源行业已由传统的版权管理模式向着免版税使用模式转变。传统的版权管理模式下，用户取得的使用授权受次数、时间、空间和用途等条件限制，用户每次使用该类图片，都必须获取使用授权。而在免版税使用模式下，用户取得的使用授权具有非排他性授权使用的特征，用户购买使用授权后，可以在一段时间内用于多个用途而无需为每次使用付费。免版税使用模式深受依赖网络社交平台和自媒体的众多半专业的微媒体人群的欢迎，该类群体素材使用频次高，传播渠道广。商业模式的变化大幅扩大了创意素材的付费使用群体。

随着行业规模持续提升，市场中大型创意素材平台快速崛起，用户为追求使用体验而付费购买的意愿也逐渐增强，小型创意素材供应平台由于内容储备较少、知名度较低、创意素材效果及质量较差而将逐步遭到淘汰，大型平台优势逐渐体现，虹吸效应明显。公司数字创意资源商城业务依托原有产品的客户基础，自推出后订阅用户数量急剧增长，市场前景良好。因此，公司急需扩充创意素材储备，丰富公司核心创意素材库，建立更加完善的数字创意资源商城，以增强业务核心竞争力，抢占更大的市场份额。

（3）把握用户付费意识和习惯的转变，进一步提升公司整体盈利能力

近年来，随着大众版权意识的增强、内容付费意识的觉醒以及视频网站内容需求提高等外部利好因素影响，内容付费市场呈现景气局面。目前，我国互联网

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

用户内容付费意愿和习惯逐步形成，互联网用户多平台付费文化兴起，呈现从不付费到单一平台付费，进而到多平台付费的消费习惯转变，内容付费收入已逐步成长为行业内的重要盈利增长来源。

根据 Quest Mobile 发布的《2019 付费市场半年报告》数据显示，在互联网细分行业中，2019 年在线视频、娱乐直播、网络 K 歌、游戏直播的付费市场规模位于前列，预计全年在线视频付费市场规模将超过 300 亿元。在线视频行业活跃用户接近 10 亿人次，其中付费用户在总体用户中的占比仅为 18.8%，增长潜力较大。大部分创意视频作品都需要相应的创意素材资源做支撑，如特效、音效、字幕等，随着用户版权意识及付费意识的提升，公司有必要加大在创意素材资源平台建设方面的投入，依托现有用户基础提升变现能力，进一步增强公司盈利水平。

（4）业务协同优势为项目实施提供了深厚的客户资源积累

报告期内，公司不断加大在数字创意领域的投入力度，以“让世界更有创意”为使命，向全球用户提供简单易用的数字创意软件和服务，多维赋能创作者实现创意表达，帮助用户在数字时代将灵感变为现实，释放创造力。公司主要数字创意软件产品经过多年市场推广完善，已拥有深厚的用户积累，为本项目提供了良好的推广土壤。因此，报告期内，随着公司加大对素材资源的投入，公司现有的资源商城类业务的收入也在不断增长。目前公司在全球范围内拥有超过 1 亿用户，国内用户规模达到千万量级，且公司用户规模仍处于不断增长中。另外，优质的创意素材资源服务将进一步提升客户粘性，充分发挥公司业务协同的优势，进一步增加用户规模，实现公司市场地位和市场份额的提升。

公司所拥有的庞大的用户规模积累保证了项目拥有足够的市场基础和推广潜力，业务协同优势为项目实施提供了强大的助力。

（5）国家战略规划为项目实施提供了良好的政策环境

根据国家统计局公布的《战略性新兴产业分类（2018）》，新目录在原有的 7 大战略新兴产业的基础上，新增加了数字创意产业、相关服务业两大领域。目录的调整意味着包括数字媒体、数字创意、广告、设计在内的多个细分领域作为数

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

字创意产业的重要组成部分被正式纳入国家战略性新兴产业体系。

将数字创意产业纳入“战新”这一举措已经经过了数年的酝酿，早在 2016 年出台的《“十三五”国家战略性新兴产业发展规划》中，就首次提及了要将与文化产业结合紧密的数字创意产业纳入国家战略性新兴产业发展规划。《规划》还提出，到 2020 年要形成文化引领、技术先进、链条完整的数字创意产业发展格局，相关行业产值规模达到 8 万亿元。2017 年，发改委《战略性新兴产业重点产品和服务指导目录》中已经出现了数字创意产业的身影，而《战略性新兴产业分类（2018）》不仅将数字创意产业分类做出了进一步的细化，还将目录中的各细分行业与国民经济行业分类一一对应。

随着国家对战略性新兴产业扶持力度的不断加强，进入“战新”的数字创意相关产业有望未来在税收、产业基金投资等方面得到一定的支持，国家战略规划为项目实施提供了良好的政策环境。

（6）版权意识觉醒及数字创意行业市场规模持续扩张为项目实施提供了良好发展机遇

据不完全统计，2000 年至 2018 年，全国版权行政执法部门共办理行政处罚案件近 14 万件，移送司法机关案件 5,600 余件，收缴各类侵权盗版制品超过 8 亿件。2020 年 6 月 17 日国家版权局、工业和信息化部、公安部、国家互联网信息办公室四部门联合启动打击网络侵权盗版的“剑网 2020”专项行动，这是全国持续开展的第 16 次打击网络侵权盗版专项行动。与此同时行业协会、社团联盟持续深入开展行业自律行动。例如针对近年侵权现象高发的短视频领域，中国网络版权产业联盟发布《中国网络短视频版权自律公约》，中国网络视听节目服务协会发布《网络短视频平台管理规范》，通过自律公约规范短视频行业发展和传播秩序，促进短视频内容质量不断提升。随着国家对知识产权的保护力度逐步加大，我国版权意识逐渐觉醒。

与此同时，数字创意行业市场规模持续提升，根据 IDC 相关统计数据，2018 年全球具有付费意愿的数字创意创作者数量约为 3,600 万人，2023 年人数预计将达到 9,000 万人，而相应的数字创意市场规模会从 200 亿美元增长至 500 亿美元以上。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

版权保护意识觉醒及数字创意行业市场规模的持续提升为本项目数字创意资源商城的建立提供了良好的发展机遇。

综上所述，报告期内公司现有资源商城业务实现营业收入不断增长，用户对数字创意素材的需求持续增长，数字创意资源市场前景广阔，且作为公司数字创意软件业务线的重要构成及补充，数字创意资源商城业务与公司数字创意软件形成协同效应，该项业务符合行业发展趋势和国家战略规划，因此数字创意资源商城建设项目具有必要性和合理性。

2、AI 数字创意研发中心建设项目

（1）解决用户痛点，为公司数字创意产品进行赋能

数字创意软件是公司业务的核心也是重点发展的方向，报告期各期，数字创意软件产品销售收入分别为 26,178.26 万元、28,850.44 万元、36,961.34 万元和 31,335.04 万元，2018 年和 2019 年分别增长 10.21%和 28.11%，稳中有升。公司一直积极探索通过技术手段创新软件的使用方式，丰富公司数字创意软件产品的功能，解决用户运用图片、音频、视频等素材进行编辑、创作中普遍存在的两大痛点：一是创意素材匮乏，需要花费大量时间进行创意素材的构思、创作及搜寻；二是创作专业技能不足，创作效率较低且无法达到预期的创作效果。

公司发展至今，已拥有 Filmora、FilmoraGo、万兴喵影等覆盖各类设备终端、针对不同应用场景和用户人群的多款数字创意软件产品，目前数字创意软件是公司主要的收入来源。通过 AI 数字创意研发中心的建设，可以实现公司在 AI 视觉算法和 AI 智能创意编辑领域的技术突破，从而为公司数字创意软件赋能，将相关 AI 技术运用到软件当中，提升软件整体服务能力。通过加入相关技术，公司数字创意软件将被赋予人脸、人体、图像识别、自动编辑适配音乐、语义理解、图像数据智能分析、自动标注、辅助剪辑等功能，能够帮助用户收集、整理素材及快速、简便地创作内容，解决用户在创作中的痛点，大幅提升用户数字化创意的质量和效率。

通过本次募集资金投资项目的实施，公司将会深入研发 AI 视觉算法技术和 AI 智能创意编辑技术，未来依靠该类技术给公司数字创意产品进行赋能，增加

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

产品中内容创意制作和辅助剪辑等服务能力。该项目是公司深化现有业务、保持竞争优势、巩固行业领先地位的重要战略措施，是实现公司业务升级及可持续发展的切实需要。

（2）把握产业转型升级机会，满足软件消费者不断提升的需求

随着人工智能、云计算、大数据、物联网等信息技术的快速发展和传统软件产业智能化、数字化的转型，软件行业企业需要不断加大在新兴技术上的研发力度，以满足终端用户不断提升的产品需求。软件产品消费者在产业转型升级过程中，对软件的使用需求从单一的实用性转向“实用+创意+智能”的多功能性，市场上相关产品与 AI 技术的结合越趋紧密，智能化产品及解决方案的社会效益与市场空间持续增长。延伸至公司主要产品所属的数字创意软件领域，消费者需求从高度依赖人工操作的实用型数字创意软件向着可智能创作、智能标注的高自动化数字创意软件转变，降低终端用户对人工操作水平和自主思维能力的依赖已成为行业未来重要发展方向之一。

本次 AI 数字创意研发中心的建设是公司在深入分析消费者需求变化，结合行业及公司未来发展方向做出的重要举措。项目着眼于终端用户实际需求，将为公司未来数字创意软件升级打下坚实的技术基础。通过本次项目研发的 AI 视觉算法技术和 AI 智能创意编辑技术将为公司自研软件产品应用方面的扩展提供更大的空间，满足软件消费者不断提升的需求，有利于进一步增强公司产品的易用性、创新性以保持与现有客户的粘度和吸引新客户，从而提高企业产品市场占有率，保持市场竞争力。

（3）落实公司战略，实现 AI 视觉算法和 AI 智能创意编辑领域的跨越式发展

本项目的实施将加快公司在 AI 视觉算法和 AI 智能创意编辑领域的前瞻布局和研究攻关，有效支撑 AI 技术在今后成为公司数字创意业务发展的技术核心之一，确保公司实现相关领域的跨越式发展。通过 AI 技术的研发和应用，用摄影机和电脑代替人眼对图像进行特征提取和分析，并由此训练模型对新的图像数据进行检测、识别等任务，建立能够从图像或者多模态数据中获取“信息”的 AI 系统，可以使机器具备“从识人知物到辨识万物”的能力，从而协助用户提升在

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

软件产品使用过程中处理信息的效率。

通过 AI 数字创意研发中心建设项目，将给公司在今后的发展过程中提供将 AI 技术与公司数字创意软件相结合的技术基础，实现“数字创意软件+AI”的良性发展，这也是公司未来发展战略的重点之一。

（4）国家政策的支持为项目实施提供了良好的宏观环境

为促进软件行业发展，国家颁布了一系列支持政策文件，2016 年 11 月国务院印发《“十三五”国家战略性新兴产业发展规划》，2017 年 1 月工业和信息化部印发《软件和信息技术服务业发展规划（2016－2020 年）》，2020 年 8 月国务院印发《新时期促进集成电路产业和软件产业高质量发展的若干政策》。上述规划提出，一是鼓励软件企业依托云计算、大数据等技术平台，强化技术、产品、内容和服务等核心要素的整合创新，加速业务重构、流程优化和服务提升，实现转型发展；二是坚持把创新摆在产业发展全局的核心位置，进一步突出企业创新主体地位，健全技术创新市场导向机制，完善创新服务体系，营造创新创业良好环境和氛围，推动实现产业技术创新、模式创新和应用创新；三是推动云计算和人工智能等技术向各行业全面融合渗透，构建万物互联、融合创新、智能协同、安全可靠的新一代信息技术产业体系；四是从财税、投融资、研究开发、进出口、人才、知识产权、市场应用、国际合作等八个方面制定政策措施，鼓励软件产业发展。严格落实知识产权保护制度，加大软件知识产权侵权违法行为惩治力度。以上国家层面的规划为软件行业发展建立了优良的政策环境，对行业发展带来促进作用。

近三年国家对人工智能的大力支持为软件领域的人工智能发展提供了坚实的制度基础。2017 年 7 月国务院印发《新一代人工智能发展规划》，2019 年 8 月科技部印发《国家新一代人工智能开放创新平台建设工作指引》。以上文件提出，针对智能软硬件，开发面向人工智能的操作系统、数据库、中间件、开发工具等关键基础软件，突破图形处理器等核心硬件，研究图像识别、语音识别、机器翻译、智能交互、知识处理、控制决策等智能系统解决方案，培育壮大面向人工智能应用的基础软硬件产业。

此次募投项目主要是研发 AI 技术，通过将此技术附加到现有软件产品当中，

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

使公司软件的功能和性能符合现有及未来的消费者需求，形成公司主要产品可持续发展的良好趋势，上述国家政策及发展规划为项目实施提供了良好的宏观环境。

（5）公司严格的研发管理体系为项目实施提供了保障

公司属于软件研发企业，研发的结果直接影响公司的经济效益和品牌影响力，为控制公司研发失败的风险，公司建立了严格的研发管理体系。其中，在研发规划制度方面：公司整体研发规划以经营管理层为核心，多部门合作参与，严格论证规划方案，降低规划阶段的风险；在研发控制流程制度方面：公司将整个研发活动分为立项阶段、需求分析阶段、程序编码阶段、测试阶段、发布阶段、结项阶段，在每个流程阶段上，公司建立了严格的研发质量控制流程，对研发各个关键节点进行监控，分阶段评审，确保项目全过程的可控性，降低研发过程的风险。

此次募投项目的主要任务是 AI 视觉算法技术和 AI 智能创意编辑技术的研发工作，公司完善、严格、经过成功实践的研发管理体系是项目顺利实施并且能达到满意效果的重要保障。

（6）公司优秀的人才储备和培养机制为项目实施奠定了基础

软件行业是技术和知识密集型行业，经过多年的发展，公司培养了一批素质较高的高端技术人员和管理人员，建立了一支基础扎实、实践经验丰富、专业分工合理的研发与支持服务团队，相关人才在具备相关知识和技能的同时，也具有全球化视野、熟悉全球市场并充分理解用户需求和行为，为公司项目研发提供了坚实的基础。与此同时，在长期的研发和项目实践中，公司建立了良好的人才培养机制，建立了行之有效的绩效管理系统和具有竞争力的员工薪酬福利体系，实行了一系列科学的管理机制和技术激励机制，从而激发公司员工的积极性和创造性，有力地调动了科研人员的积极性，确保了队伍的稳定。

公司优秀的人才储备以及完善的人才培养机制，是本次研发项目顺利开展、实施的重要基石。

（7）公司多年的研发投入为项目实施提供了必要的技术积累

公司十分重视产品和核心技术的研究与开发，研发部门以客户需求为导向，结合行业发展趋势，追踪行业先进技术及动态，进行技术研究和产品开发升级。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

公司自成立以来，专注于消费类软件产品，取得了一系列的专利技术及具有自主知识产权的科研成果，并成功应用于实际产品的开发，为公司的持续性发展和盈利做出积极贡献，公司多年的研发投入为项目实施提供了必要的技术积累。

基于公司多年的研发投入，公司科研能力不断提升，不仅在原有软件技术领域，还涉及 AI 技术领域。目前，在数字创意软件方面，公司已基本实现相关产品的 AI 技术升级，使得产品具备运动追踪、场景分割、音频闪避等功能，公司在 AI 技术方面拥有一定的技术基础。

综上所述，数字创意软件是公司业务的核心也是重点发展的方向，AI 数字创意研发中心建设项目能够为数字创意软件赋能，符合产业转型的方向和公司的长远战略，拥有国家政策的支持，且公司具有一定的技术基础，因此 AI 数字创意研发中心建设项目具有必要性和合理性。

二、披露资源商城项目与发行人现有资源商城类业务的区别，说明现有资源商城类业务的开展情况，公司已有素材、版权及所产生的营收、利润情况，本次募投项目版权采购内容、购买的具体目标对象和对应金额，如涉及向美国供应商采购，请分析中美贸易摩擦对发行人本次采购的影响，并说明使用 8,407 万元采购创意素材版权的合理性

（一）资源商城项目与发行人现有资源商城类业务的区别

公司已在募集说明书“第七节 本次募集资金运用”之“三、（一）数字创意资源商城建设项目”之“1、募投项目的基本情况”中补充披露如下：

（4）本次募集资金投资项目与现有业务的区别

项目	现有资源商城业务	数字创意资源商城项目
数字创意素材资源	现有核心素材资源为特效，拥有数百款各类特效，暂不涉及高端好莱坞特效级特效。除特效外，公司自有图片、音频、视频等资源种类及数量较少。	扩充并丰富公司自有素材资源的种类及数量，并涉及高端好莱坞特效级特效等公司暂未拥有的素材资源领域。
客户群体	现有客户群体主要为英语市场使用公司数字创意软件的数字创意创作者，以个人为主。	1、覆盖更多非英语市场； 2、建立独立的营销体系，开拓项目独立的用户群体；

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

		3、开拓公司级客户，为其提供综合内容服务。
资源商城框架体系覆盖区域	主要覆盖以北美地区为主的英语市场。	全球化的服务部署，在英语市场的基础上覆盖国内市场及其他非英语市场。
创意素材创作者平台	只对接了部分公司客户端软件产品，分发途径及兼容性较为单一	1、对产品底层的核心体系升级，满足视频创意软件端对于平台内不同资源、不同用户、不同使用场景的定制化推广及运营分析需求； 2、开拓、对接公司产品以外的其他创意软件产品，扩大对创意素材创作者的覆盖面。
消费者社区	暂无	通过搭建消费者社区，用户不仅可以通过消费取得素材，同时也能将原创素材及资源通过社区进行上传并获得收益。
灾备体系	暂无	建设灾备服务器系统，当业务在受到突发或安全性攻击时，降低业务影响程度。

（二）现有资源商城类业务的开展情况，公司已有素材、版权及所产生的营收、利润情况

1、现有资源商城类业务的开展情况

公司现有资源商城类业务于 2016 年 8 月正式上线，业务上线的主要目的是服务于公司数字创意软件 Filmora 的用户，为其提供视频编辑所需的特效资源素材，在为用户提供更多增值服务的同时实现增值业务的内容变现。产品刚上线时仅提供少量特效模板，用户只能进行单项购买。该业务上线后获得了用户好评，2017-2018 年，公司加大在该业务中的研发投入，不断扩大自有设计师的数量，专项进行特效资源的设计。随着公司特效资源数量的不断扩充，公司于 2018 年推出 SaaS 订阅模式。在业务拓展的过程中，通过用户调研及反馈，公司发现数字创意工作者在视频编辑、创作的过程中所需的资源还涉及音乐、图片、视频等多个品类。因此资源商城业务在 2019 年 3 月进行升级，着力于建设涵盖视频编辑过程中所需的全品类资源平台，资源扩充至特效、视频、图片、音频四大品类。

截至目前，公司现有资源商城类业务主要市场为以北美为主的英语市场，主要客户群体为使用公司数字创意软件的个人数字创意创作者，市场和客群范围具

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

备较大的扩充潜力。

2、公司已有素材、版权及所产生的营收、利润情况

报告期内，公司现有资源商城业务实现的营业收入分别为 777.66 万元、1,204.74 万元、2,246.54 万元和 1,616.98 万元，实现营业利润分别为 342.31 万元、524.58 万元、1,211.80 万元和 925.24 万元，营业利润率分别为 44.02%、43.54%、53.94%和 57.22%，效益情况良好。

截至 2020 年 6 月 30 日，公司已有素材、版权情况如下：

单位：个、张、首

创意素材类别	具体内容	数量
特效	特效文件	500+
图片	照片	200+
视频	各品类视频	100+
音乐	BGM 背景音乐	100+
	SFX 声效	3,500+
合计		**4,400+**

（三）本次募投项目版权采购内容、购买的具体目标对象和对应金额，如涉及向美国供应商采购，请分析中美贸易摩擦对发行人本次采购的影响

1、本次募投项目版权采购内容、购买的具体目标对象和对应金额

本次募投项目版权采购内容包括特效、图片、视频、音乐等四大类素材资源，详细情况如下：

单位：个、张、首、万元

采购内容	具体目标对象	类别	数量	金额
特效	特效文件	片头特效、片尾特效、滤镜特效、调色特效、标题特效、社媒特效、故障特效、失真特效等各类特效	1,950	4,095.00
	好莱坞特效文件	烟雾、火焰、爆炸、冰雪、雷电、镭射、粉尘、陨石等各类场景好莱坞级特效	130	910.00

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

	小计		**2,080**	**5,005.00**
图片	照片	人物、风景、建筑、商务、生活、旅行、度假、运动、教育、医疗、计算机、通讯、金融、抽象、艺术、工业、肖像、美妆、4K 等各类型照片	1,500	315.00
	矢量图	食物、饮品、电子、科技、器械、学校、箭头、手机、社媒、节日、旅行、日历、动物、购物、景点、季节等各类型矢量图	1,500	315.00
	背景图	纯色、自然、抽象、简洁、婚礼、生日、材质、宇宙、星系、人物背景、波普、地域等各类型背景图	1,500	315.00
	Icon（图标）	食物、饮品、电子、科技、器械、学校、箭头、手机、社媒、节日、旅行、日历、动物、购物、景点、季节、批注、形状、人群、工作流、电商、衣物等各类型 Icon（图标）	1,500	315.00
	小计		**6,000**	**1,260.00**
视频	视频	人物、风景、建筑、商务、生活、旅行、度假、运动、教育、医疗、计算机、通讯、金融、抽象、艺术、工业、肖像、美妆、4K 等各类型视频	3,600	1,260.00
	小计		**3,600**	**1,260.00**
音乐	BGM 背景音乐	电子、流行、摇滚、嘻哈、朋克、R&B、Soul、古典、爵士、乡村、舞曲、管弦、独奏等各类型背景音乐	3,000	840.00
	SFX 声效	汽车、雷电、动物、铃铛、欢呼、尖叫、哭声、掌声、点击、游戏、玻璃破碎等各类型声效	3,000	42.00
	小计		**6,000**	**882.00**
合计			**17,680**	**8,407.00**

2、中美贸易摩擦对发行人本次采购的影响

公司数字创意资源商城建设项目将扩大业务客群覆盖范围，为全球用户提供

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

创意素材内容服务。项目将重点开拓非英语国家，实施本地化运营，采购符合各国国情的素材资源，其中部分创意素材版权可能涉及向美国供应商采购，预计中美贸易摩擦不会对发行人本次采购造成重大不利影响，具体分析如下：

（1）目前中美贸易摩擦暂未涉及公司拟采购的素材版权领域

公司本次采购创意素材版权主要包括特效、图片、视频及音乐等。截至本回复出具之日，中美贸易摩擦涉及的加征关税清单及限制出口领域均不涉及发行人本次拟采购的创意素材版权，未对公司本次采购造成影响。

（2）公司本次采购版权为创意内容，不涉及技术转让

数字创意资源商城项目旨在为公司现有的数字创意软件使用者以及其他创意素材需求者提供更加优质的内容资源服务，本次采购版权为特效、图片、视频及音乐等创意内容，主要应用场景为个人生活、娱乐等方面，不涉及敏感技术转让，未来美国限制出口的可能性较低。

（3）公司在美国现有业务为消费类软件业务，不涉及社交、通信领域

当前美国对来自中国的软件进行限制主要是针对社交、通信等可能涉及个人隐私信息和安全方面的软件。公司在美国的现有业务为消费类软件业务，收入来源于数字创意、实用工具、办公效率等消费类工具软件，产品主要功能是帮助用户高质、简单、高效的进行视频创作和提升个人日常生活、学习便捷性等。海外运营过程中，公司除向用户收集其邮箱用于发送软件注册码之外，产品销售及使用过程均不涉及用户的隐私信息收集，故未来公司受到此类限制而导致公司与美国供应商合作、向美国消费者销售受限的可能性较低。

（4）创意素材版权市场供应情况良好，可替代性较强

虽然目前美国是全球主要的创意素材版权交易市场之一，拥有的大型创意素材版权供应商较多，但在欧洲、日本以及国内也有较多规模不等的创意素材版权供应商，创意素材市场规模庞大，市场供应情况良好。公司采购特效、图片、视频及音乐等版权主要基于用户的使用反馈和选择偏好，不存在指定向特定供应商采购的情形，可替代性较强。公司具备全球化供应商体系，为募投项目的顺利实施及公司业务的持续发展提供了良好保障。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

（四）使用 8,407 万元采购创意素材版权的合理性

数字创意资源商城建设项目中创意素材版权采购的投入是根据当前市场询价及发行人内部以往采购单价，并依据本项目所需对外采购的创意素材数量进行测算确定的投资总额。项目合计对外采购各类创意素材版权 8,407.00 万元，符合项目建设的需要并具备合理性，具体分析如下：

1、素材资源行业规模持续提升，大平台虹吸效应明显

根据 Arizton 的统计预测，2019 年全球素材资源行业市场规模约 32 亿美元左右，预估到 2023 年，市场规模将超过 40 亿美元，年均复合增长率 6.35%。随着素材资源行业规模持续提升，大型素材企业快速崛起，且用户为追求使用体验而开始付费的意愿也逐渐增强，小型素材供应商由于素材库储备欠缺、知名度较低、素材效果及质量较差而将逐步遭到淘汰，大型企业优势逐渐体现，虹吸效应明显。

行业知名平台 Getty Images 和 Shutterstock 通过持续收购小的素材资源平台，迅速扩大了自己的资源数量，从而抢占了较大的市场份额。公司目前资源数量较少，只有扩大素材资源的数量，才能形成品牌效应，从而抢占更大市场份额。

2、用户需求不断增长并呈现多样化趋势

报告期内数字创意软件产品是公司收入的主要来源之一，报告期内公司数字创意软件产品收入不断提升，分别为 26,178.26 万元、28,850.44 万元、36,961.34 万元和 31,335.04 万元，占当期主营业务收入的比重分别为 56.40%、53.21%、52.75%和 66.30%，业务发展较为迅速。公司数字创意软件产品主要为 Filmora、FilmoraGo、万兴喵影等工具类软件，用于视频编辑等领域。公司在数字创意软件产品的市场开拓过程中发现，公司相关产品的用户除软件工具需求外，还存在大量创意素材的需求，因此 2016 年公司上线资源商城业务，旨在解决用户的创意素材需求。自公司资源商城业务上线以来，用户反馈良好，资源商城业务收入不断提高，报告期内实现收入分别为 777.66 万元、1,204.74 万元、2,246.54 万元和 1,616.98 万元，增长速度较快，同时资源商城业务有效带动了公司其他数字创意软件产品的销售，形成协同效应。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

随着公司数字创意软件产品的销售规模不断扩大，用户规模也持续增长，用户对创意素材的需求不断增长并呈现多样化趋势。公司现有素材资源相对匮乏，可选择的种类、数量均较少，难以满足用户在作品创作中对特效、图片、音效等素材的综合运用需求。因此公司急需丰富创意素材资源，大幅增加公司素材资源的储备，补足原有数字创意软件业务的短板。

3、现有资源商城业务效益良好，扩大创意素材量有助于公司取得更大收益

公司目前拥有创意素材资源包括特效 500 余款、图片 200 余张、视频 100 余个、BGM 背景音乐 100 余款、SFX 声效 3,500 余款。虽然目前公司创意素材资源数量较少，但由于公司自主设计或外购素材均紧跟用户素材选择的偏好并且与公司自有数字创意软件业务形成了良好的协同效应，因此报告期内公司已有创意素材资源获得了用户的良好反馈并取得了较好的收益。报告期内公司现有资源商城业务实现营业利润分别为 342.31 万元、524.58 万元、1,211.80 万元和 925.24 万元，营业利润率分别为 44.02%、43.54%、53.94%和 57.22%，效益情况良好。

目前公司资源商城业务收益主要来源于期间订阅模式，期间订阅模式下，用户可获得订阅期限内无限次获取资源商城内创意素材资源并使用的权利，当用户可获取创意素材资源越多时，其订阅的可能性就越大。基于公司现有资源商城业务良好的收益，公司有必要扩大在创意素材版权采购方面的投入，不断提升资源商城业务的订阅量，以取得更大的收益回报。根据效益测算，数字创意资源商城建设项目测算期间平均每年为公司贡献营业收入 22,519.99 万元、净利润 5,594.44 万元，将成为公司业绩提升的重要保障。

4、公司自主设计产量较低，难以满足用户的需求

数字创意资源商城建设项目将采取自主设计、外部采购、合作分销相结合的方式逐步扩充特效、图片、音频、视频等资源，其中自主设计及外部采购均可以扩充公司自有素材资源库。公司现有设计师数量不足，即使本次募投新增了较多设计师人数，但总体而言素材资源产量有限，需要花费较多时间才能达到公司需要的创意素材体量。以公司现有核心素材资源特效为例，由于公司自主设计产量有限，截至 2020 年 6 月末公司自有特效仅 500 余款，数量、种类均较少。目前行业发展迅速，为维护现有客户及吸引新客户，公司需要通过对外采购的方式在

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

短时间内迅速扩充公司素材资源库的资源储备，从而抢占市场份额，达到公司的战略发展目标。

三、结合现有数字创意资源商城业务的经营情况、报告期内创意素材的订阅量以及单次订阅价格、同行业公司同类业务经营情况等说明本次募投项目效益预测的相关参数的选取依据，测算的谨慎性、合理性

（一）本次募投项目效益预测的相关参数的选取依据

1、营业收入测算

本募投项目的收入主要根据现有业务的发展情况、未来发展规划、公司推广引流等预计销售情况，按照审慎的原则进行确定。测算期内，项目收入测算明细如下：

单位：万元

项目	建设期			运营期				
	T1	T2	T3	T1	T2	T3	T4	T5
营业收入	5,176.08	8,424.52	12,993.75	18,762.40	25,162.18	31,428.31	36,421.68	41,791.02
其中：境外	4,819.11	7,710.58	11,565.87	16,192.21	21,049.88	25,259.85	27,785.84	30,564.42
境内	356.97	713.94	1,427.88	2,570.19	4,112.31	6,168.46	8,635.85	11,226.60
预测增长率	-	62.76%	54.24%	44.40%	34.11%	24.90%	15.89%	14.74%

报告期内，公司现有资源商城业务实现营业收入分别为 777.66 万元、1,204.74 万元、2,246.54 万元和 1,616.98 万元，2018 年同比增长 54.92%、2019 年同比增长 86.47%、2020 年 1-6 月同比增长 71.06%，呈现快速增长态势。公司结合现有业务的发展情况以及创意资源素材库扩充后的业务增长情况，预测建设期 T1 营业收入 5,176.08 万元，较 2020 年 1-6 月年化后的营业收入增长 60.05%。项目营业收入测算中订阅单价及订阅次数情况如下：

（1）订阅单价

订阅单价主要测算依据为公司现有业务的主要单价，并结合不同市场的差别定价政策等因素所进行的预测，在预测期内保持不变，详细情况如下：

单位：元

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

模式	现有业务主要单价	本次募投测试单价
海外		
按月订阅	70	70
按季订阅	210	189
按年订阅	840	546
单项订阅	21-175	98
国内		
按月订阅	无	39.99
按季订阅	无	109.99
按年订阅	无	299.99
单项订阅	无	58.80

注：公司现有业务定价主要为美元价格，按月订阅单价约为 10 美金，按季订阅约为 30 美金，按年订阅约为 120 美金，单项订阅根据素材类型不同从 3 美金至 25 美金不等，此处按照汇率 1:7 折算成人民币计算。

考虑到公司现有业务的主要单价以及未来公司定价策略的调整，基于谨慎性考虑，公司按季订阅预测单价按当前主要单价的九成计算，按年订阅预测单价按当前主要单价的六五成计算。

目前公司资源商城业务未针对国内市场单独定价，未来公司推出国内业务时将对国内市场进行差别定价。根据公司未来在国内的推广计划，为开拓新市场，国内业务将依据现在国内市场的数字偏好、定价习惯进行定价，在各模式下国外定价基础上进行一定程度的降价，预测单价为国外预测单价的五成至六成。

（2）订阅次数

报告期内公司订阅均来源于境外经营资源商城业务，报告期内合计订阅次数分别为 5.99 万次、11.84 万次、22.31 万次和 13.02 万次，2018 年、2019 年订阅次数分别增长 97.83%、88.43%，2020 年 1-6 月较 2019 年 1-6 月增长 33.22%。本次募投项目订阅次数主要测算依据为公司报告期内现有业务的发展情况、订阅次数，并结合未来业务发展拓展情况进行预测，详细情况如下：

单位：万次

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

模式	建设期			运营期				
	T1	T2	T3	T1	T2	T3	T4	T5
海外	**40.31**	**64.49**	**96.73**	**135.43**	**176.06**	**211.27**	**232.39**	**255.63**
按月订阅	28.04	44.86	67.29	94.21	122.47	146.97	161.66	177.83
按季订阅	7.02	11.23	16.84	23.58	30.65	36.78	40.46	44.50
按年订阅	2.27	3.63	5.44	7.62	9.90	11.88	13.07	14.38
单项订阅	2.98	4.77	7.16	10.03	13.03	15.64	17.20	18.92
国内	**5.51**	**11.03**	**22.06**	**39.71**	**63.53**	**95.30**	**133.41**	**173.44**
按月订阅	3.85	7.71	15.41	27.75	44.39	66.59	93.23	121.20
按季订阅	0.95	1.89	3.79	6.82	10.91	16.36	22.90	29.77
按年订阅	0.32	0.65	1.30	2.33	3.73	5.60	7.84	10.19
单项订阅	0.39	0.78	1.56	2.81	4.50	6.75	9.45	12.28
合计	**45.82**	**75.52**	**118.79**	**175.13**	**239.59**	**306.56**	**365.81**	**429.07**

报告期内公司现有资源商城业务订阅量平均增长率 73.16%，考虑到素材资源扩充、客户群体覆盖范围扩大对用户订阅量的推动作用以及本次募投项目广告宣传费支出所带来的用户流量，T1 年海外预测订阅量较 2020 年 1-6 月年化后的订阅量增长 54.80%，T1 年国内预测订阅量主要参考海外业务上线后第一个完整年度 2017 年的市场表现，基于谨慎性考虑，略低于 2017 年全年订阅量。

2、成本费用测算

本项目成本、费用参考公司财务报表并结合项目预期情况进行预测，情况如下：

单位：万元

项目	建设期			运营期				
	T1	T2	T3	T1	T2	T3	T4	T5
营业成本	**671.06**	**1,312.34**	**2,623.79**	**2,831.46**	**3,061.85**	**3,287.43**	**3,467.19**	**3,660.49**
毛利率	87.04%	84.42%	79.81%	84.91%	87.83%	89.54%	90.48%	91.24%
销售费用	**1,659.59**	**2,784.85**	**4,391.89**	**6,198.36**	**8,201.39**	**10,143.89**	**11,691.84**	**13,356.33**
销售费用率	32.06%	33.06%	33.80%	33.04%	32.59%	32.28%	32.10%	31.96%

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

管理费用	**318.82**	**504.39**	**887.51**	**1,003.40**	**1,130.57**	**1,230.83**	**1,310.73**	**1,396.63**
管理费用率	6.16%	5.99%	6.83%	5.35%	4.49%	3.92%	3.60%	3.34%
研发费用	**1,398.00**	**2,582.65**	**5,612.81**	**5,854.81**	**6,108.91**	**6,149.02**	**6,149.02**	**6,149.02**
研发费用率	27.01%	30.66%	43.20%	31.21%	24.28%	19.57%	16.88%	14.71%
总成本费用	**4,047.45**	**7,184.23**	**13,516.00**	**15,888.03**	**18,502.73**	**20,811.18**	**22,618.78**	**24,562.48**

（1）营业成本测算

项目测算期间营业成本主要由云服务费用、折旧摊销费用构成，其中云服务费用主要包括 CDN 流量费、云服务器费用、云存储费用等，云服务费用根据公司历史云服务费用占比及预计收入情况，按收入的 3%进行测算，折旧摊销费用包括创意素材资源及机房设备等的折旧摊销，根据项目预计投入金额及投入进度确定。本募投项目预测期间平均年营业成本 2,614.45 万元，预计平均营业成本率为 11.61%。本项目与公司现有资源商城业务毛利率比较情况如下：

项目	2020 年 1-6 月	2019 年	2018 年	2017 年
现有资源商城业务	97.91%	97.68%	97.49%	97.87%
本募投项目（预测期内）	88.39%			

报告期内公司现有资源商城业务毛利率较高，本次募投项目预测期内平均毛利率 88.39%，略低于现有业务毛利率，主要原因为本次募投项目对外采购服务器及创意素材资源版权较多，每年折旧摊销金额较大。

（2）期间费用测算

项目测算期间的期间费用主要由销售费用、管理费用及研发费用组成，在预测期间年平均期间费用为 13,276.91 万元，预测期间费用率为 58.96%，公司期间费率参考公司历史期间费用率的情况以及根据项目实际情况预计投入的人员和费用情况进行预测。本项目与公司现有资源商城业务比较情况如下：

项目	2020 年 1-6 月	2019 年	2018 年	2017 年
现有资源商城业务	40.69%	43.74%	53.95%	53.85%
本募投项目（预测期内）	58.96%			

报告期内公司现有资源商城期间费用率较低，而本次募投项目预测期内平均

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

期间费用率较高的主要原因为报告期内公司现有资源商城业务主要依靠公司已有数字创意工具类软件进行引流，广告宣传费投入较少，本次募投项目将开拓除公司现有数字创意软件用户以外的其他用户，需要一定的广告投入。

①销售费用

销售费用主要包括人员薪酬、推广费、平台手续费等，其中人员薪酬根据本次募投项目的人员投入进行预测；推广费根据原资源商城项目的广告投入预算、项目未来推广规划进行预测，按收入的 29%进行测算；平台手续费根据公司历史手续费率进行预测，按收入的 2%进行测算。预测期内本项目平均销售费用 7,303.52 万元，预测期间平均销售费用率为 32.43%。

②管理费用

管理费用主要包括管理人员薪酬、房屋租赁费用、折旧摊销等，管理人员薪酬、房屋租赁费用、折旧摊销根据本次募投项目的人员投入、设备投入等进行预测。预测期内本项目平均管理费用 972.86 万元，预测期间平均管理费用率为 4.32%。

③研发费用

研发费用主要包括研发人员薪酬、折旧摊销等，研发人员薪酬、折旧摊销根据本次募投项目的人员投入、设备投入等进行预测。预测期内本项目平均研发费用 5,000.53 元，预测期间平均研发费用率为 22.20%。

3、损益分析

根据国家有关的财政税收政策，公司按照子公司的实际情况及项目未来预测情况，T1 年所得税率取 25%，T2 年及之后取 15%（国家高新技术企业），测算的利润情况如下：

单位：万元

项目	建设期			运营期				
	T1	T2	T3	T1	T2	T3	T4	T5
营业收入	5,176.08	8,424.52	12,993.75	18,762.40	25,162.18	31,428.31	36,421.68	41,791.02
减：营业成本	671.06	1,312.34	2,623.79	2,831.46	3,061.85	3,287.43	3,467.19	3,660.49

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

税金及附加	-	-	40.00	40.00	40.00	40.00	40.00	42.76
管理费用	318.82	504.39	887.51	1,003.40	1,130.57	1,230.83	1,310.73	1,396.63
销售费用	1,659.59	2,784.85	4,391.89	6,198.36	8,201.39	10,143.89	11,691.84	13,356.33
研发费用	1,398.00	2,582.65	5,612.81	5,854.81	6,108.91	6,149.02	6,149.02	6,149.02
利润总额	**1,128.63**	**1,240.29**	**-562.25**	**2,834.36**	**6,619.45**	**10,577.13**	**13,762.90**	**17,185.78**
减：所得税费用	282.16	186.04	-	340.82	992.92	1,586.57	2,064.43	2,577.87
净利润	**846.47**	**1,054.24**	**-562.25**	**2,493.55**	**5,626.53**	**8,990.56**	**11,698.46**	**14,607.92**

目前子公司湖南万兴尚未被认定为国家高新技术企业，经比对《高新技术企业认定管理办法》的相关要求及本次募投项目的经营模式、投入规划及效益预测，湖南万兴符合《高新技术企业认定管理办法》的认定要求，预计将于 T2 年取得国家高新技术企业认定，不存在重大障碍。

（二）测算的谨慎性、合理性的说明

数字创意资源商城建设项目测算期平均毛利率 88.39%，平均净利润率 24.84%，内部收益率（税后）为 28.21%，静态投资回收期（税后）5.29 年。

1、与同行业公司对比情况

公司同行业上市公司中 Adobe 和讯连科技均存在内容服务业务，与公司数字创意资源商城建设项目情况较为接近，但两家公司均未披露内容服务业务的详细指标。本次募投项目毛利率、净利率和同行业可比公司的比较情况如下：

公司名称	毛利率（2019 年度）	净利率（2019 年度）
Adobe（NASDAQ：ADBE）	85.03%	26.42%
讯连科技（TSE: 5203）	87.08%	26.12%
金山办公（688111）	85.58%	25.36%
福昕软件（688095）	94.82%	20.41%
平均值	**88.13%**	**24.58%**
本募投项目预测期总体情况	**88.39%**	**24.84%**

经对比，该募投项目毛利率、净利润率与同行业可比公司相比无重大差异。

2、与同类型募投项目对比情况

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

公司数字创意资源商城建设项目将购置创意素材版权并提供内容服务，与内容、版权类募投项目最为接近，对比上市公司内容、版权类募投项目内部收益率，情况如下：

公司名称	募投项目	公开信息来源	内部收益率
奥飞娱乐（002292）	IP 资源建设项目	2017 年 4 月《奥飞娱乐股份有限公司非公开发行股票募集资金运用可行性分析报告（第二次修订稿）》	24.34%（税后）
新经典（603096）	版权库建设项目	2017 年 4 月《新经典文化股份有限公司首次公开发行股票招股说明书》	41.02%（未区分）
捷成股份（300182）	版权运营与媒体经营项目	2020 年 4 月《北京捷成世纪科技股份有限公司 2020 年非公开发行股票募集资金使用可行性分析报告（修订稿）》	22.77%（税前）
掌阅科技（603533）	数字版权资源升级建设项目	2020 年 8 月《掌阅科技股份有限公司 2020 年非公开发行 A 股股票募集资金使用可行性分析报告》	39.02%（税后）
本募投项目（税前）			**34.04%**
本募投项目（税后）			**28.21%**

从上表中可以看出，上市公司内容、版权类募投项目内部收益率在 22.77%-41.02%之间，本次募投项目税前及税后内部收益率均处于合理范围内，不存在重大差异。

综上所述，数字创意资源商城建设项目预计效益测算依据综合考虑了现有资源商城业务的发展情况、现有业务定价、报告期订阅量、募投实施进度、未来业务发展的情况等，测算过程谨慎，测算结果与同行业可比公司、上市公司可比募投案例相比处于合理范围，募投效益测算谨慎、合理。

四、说明首发募投通用软件研发项目与本次募投研发中心项目的区别，相关建设能否明确区分，披露研发中心项目研发的具体内容（包括但不限于 AI 技术应用场景、最终实现功能等）

（一）首发募投通用软件研发项目与本次募投研发中心项目的区别，相关建设能否明确区分

根据本题第一部分回复，AI 数字创意研发中心建设项目与首发募投万兴通

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

用消费类软件产品研发及技术改造项目的区别主要在于两者技术升级的方向不同。AI 数字创意研发中心建设项目主要是针对 AI 视觉算法技术和 AI 智能创意编辑技术的研究，为数字创意软件产品提供底层技术支持，而万兴通用消费类软件产品研发及技术改造项目主要是针对以 Filmora、Uniconverter、Recoverit、Dr.Fone 和 PDFelement 等产品为代表的消费类工具软件产品进行功能完善、升级和拓展，不涉及 AI 技术。由于两个项目技术的方向不同，研发内容中涉及的应用场景和实现功能不同，研究涉及技术的层级也不同，因此相关建设可以明确区分。具体研发情况如下：

1、万兴通用消费类软件产品研发及技术改造项目

该项目主要投入 Filmora、Uniconverter、Recoverit、Dr.Fone 和 PDFelement 产品线，针对各产品线的升级情况如下：

产品线	升级内容
Filmora	1、编解码升级，实现 Nividia/AMD/Intel 三大厂商设备的高清视频 GPU 解码和编码，支持 8bit/16bit/24bit 等视频的编解码； 2、非线编框架升级，推出 NLE5 框架，NLE5 实现 GPU 全流程加速支持，支撑数字创意产品进入高清行列； 3、GPU 资源利用充分提升，GPU 开启率提升 144%； 4、录制技术升级，支持 Mac Book 扬声器录制、支持 60 帧/秒的高速录制、支持桌面以及游戏录制等。
Uniconverter	1、产品端加入了开启高速转换的开关，输出的格式为 MP4、MOV 场景下的转换速度提升 80%；同时，加入 GPU 加速开关，4K 视频转换速度可提升 30 倍； 2、通过技术手段制作创新型视频模板，通过添加图片和背景音乐的方式形成视频文件，并可通过对图片、音频文件的解析，进行文件重组，达成用户想要的效果； 3、在 DVD 刻录功能上，实现 150 余种视频格式覆盖，增加蓝光刻录技术，支持手动、自动创建章节，提供百余种 DVD 模板。
Recoverit	1、基于文件系统规范的快速恢复技术及格式化恢复技术，利用文件系统中历史痕迹，快速恢复磁盘分区中被删除的文件数据；通过一种全磁盘检索和识别文件记录信息的算法，实现对磁盘分区文件系统残留信息的全量检索恢复； 2、数据恢复启动盘制作技术，基于原版系统镜像进行裁剪，实现在故障电脑上、通过 USB 启动运行数据恢复程序，实现数据恢复功能； 3、视频修复技术，基于视频文件格式标准规范和音视频编码规范，通过音视频数据帧分析、样本学习、动态模板匹配策略等技术，分离、提取和重编码损坏视频文件中的音视频数据流，实现修复不可用损坏视频文件功能；

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

	4、SQLite 数据库删除内容恢复技术，以逆向逻辑提取删除数据，并还原数据的组织逻辑，实现对删除数据的恢复； 5、文件删除特征智能识别引擎，提取当前匹配规则特征及算法，生成一套新的匹配规则，持续提升场景兼容及恢复质量。
Dr.Fone	1、支持多种系统数据类型的恢复（含图片、视频、备忘录、日历、提醒、Safari 书签等），并扩展支持多种第三方 APP 信息与文件； 2、移动设备数据多端转移的解决方案升级，支持 Windows、macOS、Android、iOS 等 4 大操作系统，支持多种数据类型安全完整转移与备份； 3、iOS 与 Android 系统修复方案有新的突破，智能匹配客户移动设备以及系统并完成自主修复，增加移动设备黑屏、系统损坏等不同修复场景； 4、实现 iOS 与 Android 系统数据安全擦除解决方案，支持 Windows、macOS 等 2 大操作系统，支持多种数据类型的深度安全彻底删除。
PDFelement	1、提升了段落识别的准确度，支持各种方向的文本编辑，支持项目符号项目编号等； 2、支持局部区域 OCR 并且编辑文本内容； 3、提升了 PDF 压缩能力：通过分析 PDF 内容流的特征，合并不同对象的相同属性，删除内嵌字体中未使用的字符信息，质量更高的图片压缩技术等

2、本次募投研发中心项目技术研发情况

AI 数字创意研发中心建设项目主要是围绕公司现有数字创意软件产品，进行 AI 视觉算法技术和 AI 智能创意编辑技术的研究，为公司数字创意软件产品日后的 AI 化升级提供技术基础。具体研发内容详见本题第四部分（二）中相关回复。

（二）披露研发中心项目研发的具体内容

公司已在募集说明书“第七节 本次募集资金运用”之“三、（二）AI 数字创意研发中心建设项目”之“5、（2）研发整体情况”中补充披露如下：

公司将于 T1 年研发 AI 视觉算法技术，于 T1-T3 年研发 AI 智能创意编辑技术，研发具体内容如下：

研发课题	项目	AI 技术应用场景	最终实现功能
AI 视觉算法技术	数字创意技术	将图片、文字、视频、音频等信息内容进行数字化技术加工处理并整合应用。	1、基础算法：通过目标跟踪、人脸识别、人像抠图、音频降噪等基础算法，快速实现原本较为复杂的操作，提高效率； 2、辅助编辑：通过智能场

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

			景切割识别、智能配乐等功能，提高编辑效率； 3、内容创作：利用 AI 技术生成图片、视频、音乐等素材，解决素材产生难的问题。
	数据采集和管理技术	1、数据抓取和采集：通过网络抓取公开数据或线下人工采集的方式快速获取大量图片、视频、音频素材； 2、数据清洗：对抓取或采集的数据进行清洗，筛选出符合模型要求的数据； 3、数据管理：将清洗后的有效数据进行分类标签化管理，能根据不同的需求快速查找、提取相应的数据。	快速、高效的获取 AI 深度学习所需要的图片、视频、音频数据集。这些数据用于各类 AI 视觉算法深度学习模型训练，使模型数据更精准，效果更好。
	自动标注技术	利用数据信息自动标注主题特征，自动改变标注属性的位置、字体、风格、大小和颜色；相关的标注类别有：图像语义分割、图片分类、图片框选、人体骨骼点、连续帧标注、视频分类、视频内容提取等。	将采集的数据快速、准确的进行标注，从而助力各类 AI 视觉算法训练。
AI 智能创意编辑技术	创意资源库搜索技术	1、内容识别：精准识别各种物体和场景，包括：动物识别、植物识别、果蔬识别、货币识别、地标识别、通用物体和场景识别等； 2、AI 数据标签：通过 AI 技术，对图片、视频、音频进行内容理解，并打上相应的数据标签。	1、以图搜图：用图片搜索相似图片/视频，或通过关键字搜索图片/视频； 2、以音乐搜音乐：搜索相似的音乐/歌曲； 3、智能搜索：用图片/简笔画或文字的形式描述，AI 自动检索出符合描述的内容。
	辅助视频剪辑技术	1、场景分割：将一段视频根据场景的不同自动分割成多个片段，达到快速视频剪切的目的； 2、场景/人脸聚类：识别视频中的场景/人物，将相同的场景/人物聚类，达到快速提取特定场景或特定人物素材的共轭该功能； 3、精彩片段提取：通过 AI 自动识别视频中“最精彩”的片段内容，并将之提取出来。可将多个视频中的“精彩片段”提取、合成，从而形成一个新的视频。	根据导入的素材，AI 自动进行内容理解、识别、聚类等操作，再根据其他输入条件（视频模板、时长、音乐等）自动剪辑生成一段完整的新视频，从而达到辅助剪辑的目的。
	智能内容创作技术	1、AI 音乐生成：AI 通过关键字输入或视频理解，自动生成/为视频配上相应的音乐；	1、虚拟主播； 2、新闻稿自动生成新闻播报；

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

		2、虚拟人物/场景：通过AI技术，通过识别人体骨骼动作或识别语音内容，自动生成虚拟人物/主播，并配上相应的动作、语音等内容； 3、AI写作：通过接入数据、配置专属写作模板，快速实现批量和自动生成文本的能力。支持聚合写作、关键词创作、基于图片、视频创作等多种内容自动生成能力。	3、AI自动配乐； 4、AI视频旁白生成。
	AI后期制作技术	1、自动画面比率：根据输出画面比率的不同，自动进行裁剪，让视频自动适应各种不同的画面比率； 2、字幕生成：自动识别视频中的语音，为视频配上字幕； 3、生成语音：生成不同任务的声音； 4、风格迁移：从一副风格图像中提取出相应的“风格”，在将提取的“风格”转换到目标图像上，从而使目标图像风格跟风格图像一致； 5、视频超分：将低分辨率的图片/视频进行推理重建为高分辨率图片/视频，同时保障内容尽量不失真； 6、AI补帧：从低帧率视频推算出高帧率画面。	1、提高视频后期制作效率； 2、老视频、老电影高清修复。
	AI视频生成技术	图文自动生成视频：自动对输入的文章进行关键信息提取，合成解说词和配音，同时实时获取内容相关的图片、视频素材，并基于语义视觉理解与匹配技术完成素材选择和解说视觉内容自动对齐，生成出符合要求的视频。	利用AI技术，通过输入的图文信息，快速生成视频。

五、结合同行业公司及发行人目前拥有的场地情况、持有的软硬件金额占营业收入的比重，说明资源商城项目及研发中心项目进行大额场地、设备及软件购置的必要性和合理性，本次募集资金是否包含本次发行相关董事会决议日前已投入资金，并量化说明募投项目新增场地、设备等资产的折旧摊销期限、金额，是否对未来经营业绩造成重大不利影响，并充分披露相应风险

（一）资源商城项目及研发中心项目进行大额场地、设备及软件购置的必要性和合理性

1、资源商城项目及研发中心项目进行大额场地购置的必要性和合理性

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

（1）公司目前办公场地中自有场地占比较低

截至 2020 年 9 月 22 日（本次可转债资料申报日），公司共有员工 1,149 名。公司仅拥有四处自有房产，其他均为租赁房屋。公司自有房屋及对外租赁办公场所面积合计 14,779.11 平方米，其中自有场地合计建筑面积 3,774.61 平方米，占比 25.54%；对外租赁办公场所 14 处，合计建筑面积 11,004.50 平方米，占比 74.46%。目前办公场地中自有场地占比相对较低。

公司本次募投项目涉及场地购置金额及占比等详细情况如下：

募投项目	预计容纳人数（人）	购置面积（平方米）	购置金额（万元）	占本次募集资金总额的比例
数字创意资源商城建设项目	198	5,456.00	3,573.68	9.44%
AI 数字创意研发中心建设项目	74	1,828.00	1,197.34	3.16%
合计	272	7,284.00	4,771.02	12.60%

本次数字创意资源商城建设项目及 AI 数字创意研发中心项目均由公司全资子公司万兴科技（湖南）有限公司实施，项目建设地点位于湖南省长沙市高新区尖山路东侧长沙中电软件园二期 D5 栋。根据规划，本次募投项目共需要场地 7,284.00 平方米，其中办公区域共规划 5,984.00 平方米、机房区域共规划 500.00 平方米、摄影区域共规划 300.00 平方米、展示中心共规划 500.00 平方米，项目共规划人员 272 人，不论是人员增加的客观办公场地需要还是本次募投建设的场地需要，公司现有办公场地无法满足募投项目实施的需求。

基于为项目的实施提供独立自主、稳定的办公场所和研发测试环境、改善公司员工办公条件、吸引相关领域的高端技术人才等目的，公司本次拟购置场地用于项目实施。相较于租赁场地，公司通过购置场地实施本次募投项目优势如下：

①有利于本次募投项目的长期稳定运行

公司本次募投项目的顺利实施是实现公司发展战略的重要举措，有利于公司补足业务短板、提高技术研发水平。项目投资金额较大且建设周期较长，从长远来看，采用购置房产的方式有利于募投项目长期稳定发展。租赁房产面临一定的不确定性，公司存在出租方提前结束租赁、到期不再续租、提高租金费用增加租

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

赁成本、搬迁成本较大等风险。

②购置房产经济效益更好

本次募投项目所购置房产每年计提的房产折旧为 95.93 万元。而公司目前在同类地区、同类品质的办公场地的单位租金为每年每平方米 600 元，按此价格和同等面积计算，年租金约 437.04 万元。因此，相对于租赁同等面积的场地，购置房产经济效益更好，而且相较租赁办公场地成本不断提升的情况，自购房产使用成本稳定，随着时间推移，购置房产的效益优势将更加凸显。

③有利于公司对项目进行空间规划和设计

除办公区域外，本次募投项目还规划了机房区域、摄影区域和展示中心区域，对空间规划、设计等存在一定的特殊要求。租赁房产在实施空间规划、设计时原则上需取得业主的同意及许可，可能存在诸多限制，通过购置房产的方式更便于项目实施，有利于公司对项目进行空间规划和设计。

（2）通过购置房产解决募投项目建设需求为同行业普遍现象

根据证监会行业分类，公司属于“信息传输、软件和信息技术服务业”，软件和信息技术服务业上市公司通过购置房产解决募投项目中对运营与办公场地需求为同行业普遍现象，具体情况如下：

单位：平方米/人

上市公司	募投项目	人均办公面积	人均场地面积
科大讯飞（002230）	新一代感知及认知核心技术研发项目	22.45	32.64
蓝盾股份（300297）	蓝盾大安全研发与产业化基地项目	26.42	未披露
佳都科技（600728）	城市视觉感知系统及智能终端项目	25.65	62.09
	轨道交通大数据平台及智能装备项目	25.65	52.19
启明星辰（002439）	济南安全运营中心建设项目	18.68	71.53
熙菱信息（300588）	研发中心项目及城市治理大脑	17.11	31.79
创意信息（300366）	智能大数据融合平台项目	25.32	25.32
	自主可控数据库升级及产业化应用项目	26.03	26.03

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

	5G 接入网关键技术产品研发项目	25.74	25.74
平均值		**23.67**	**40.92**
发行人	数字创意资源商城建设项目	22.00	27.56
	AI 数字创意研发中心建设项目	22.00	24.70

综上，公司现有办公场地无法满足募投项目实施的需求，本次募集资金用于购置房屋可以为项目的实施提供独立自主、稳定的办公场所和研发测试环境，改善公司员工办公条件，有助于吸引相关领域的高端技术人才；相较于租赁场地，购置场地实施本次募投项目有利于本次募投项目的长期稳定运行、具备更好的经济效益、有利于公司对项目进行空间规划和设计；与同行业上市公司募投项目相比，本次募投项目的人均办公面积、人均场地面积均处于合理范围。公司本次募投进行大额场地购置具备必要性和合理性。

2、资源商城项目及研发中心项目进行大额设备及软件购置的必要性和合理性

（1）发行人目前持有的软硬件占比大幅低于同行业公司

单位：万元

上市公司	软硬件金额	营业收入	比重
Adobe（NASDAQ：ADBE）	2,910,051.20	7,819,907.90	37.21%
讯连科技（TSE: 5203）	827.33	36,366.15	2.27%
金山办公（688111）	22,531.74	157,952.06	14.26%
福昕软件（688095）	6,360.87	36,895.47	17.24%
平均值			**17.75%**
发行人	5,247.14	70,347.41	7.46%

注 1：Adobe 和讯连科技为境外上市公司，会计准则与境内存在一定差异；

注 2：Adobe 披露的年报本位币为美元，按 1 美元=7 人民币进行折算，讯连科技披露的年报本位币为新台币，按 1 新台币=0.25 人民币进行折算，相关折算汇率对计算比重无影响；

注 3：软硬件金额取自 2019 年年报中各家公司披露的期末固定资产及无形资产原值，并扣除与房屋、土地、交通工具相关的金额；

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

从上表中可以看出，相较于同行业平均水平，发行人软硬件金额占收入的比例偏低，主要原因为目前公司主要向用户提供消费类工具软件，涉及数据量较小，并且由于公司场地网络环境、带宽、装修条件等无法达到建设机房的必要条件，因此公司更多采用向第三方专业的机房与服务器服务商租赁设备的方式，满足公司日常经营过程中对服务器的需求，这部分支出未形成固定资产。

截至本回复出具之日，公司自有的物理服务器较少，固定资产主要为员工日常办公中使用的电脑、办公家具等，无形资产主要为外购软件。

（2）本次募投设备及软件购置情况

A、数字创意资源商城建设项目设备及软件购置情况

数字创意资源商城建设项目是公司结合自身的发展战略规划，拟对公司现有资源商城业务进行延伸拓展，使公司成为数字创意软件工具和内容的提供方，与公司现有业务产生协同效应，满足公司深耕数字创意市场的战略布局，从而提升公司的盈利能力与长远竞争力。项目规划人员 198 人，将在公司全资子公司万兴科技（湖南）有限公司实施，公司原有设备及软件无法满足本次募投项目建设内容的需求及技术要求，需要新增配置相应的设备及软件，具体明细如下：

单位：万元

项目	设备类别	主要内容	金额
硬件设备	网络设备	数据中心核心交换机、数据中心接入交换机、数据中心存储交换机、VPN 接入设备等	432.00
	开发及办公设备	计算服务器、高端存储系统、台式电脑、笔记本电脑、手机、平板电脑、打印复印一体机、信息发布屏幕、会议系统、办公家具等	3,497.05
	摄影棚及展示中心设备	摄影摄像机、镜头、照明灯系统、稳定器、滑轨、摇臂系统、录音设备、三脚架、绿幕、动作捕捉系统、调色台、显示器、播放系统、室内 LED 拼接屏、大尺寸液晶屏幕等	436.40
	信息安全设备	防火墙系统、网络流量分析管理系统、网络准入控制系统、网络应用加速系统、网络传输加密设备、网络安全态势感知系统、云盾安全系统等	518.00

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

	小计		**4,883.45**
软件工具	设计开发软件	数据库软件、服务器软件、代码维护软件、开发工具软件、项目管理软件、产品原型工具、网站热力图监控、网站流量统计软件、网站内容实时翻译系统、三维动画渲染和制作软件、画图软件、粒子特效软件等	966.00
	测试软件	测试用例管理工具、自动化脚本编写软件等	11.40
	办公、管理软件	操作系统软件、办公软件、信息安全软件、业务软件、管理软件、动环监控系统、网络管理系统、存储管理系统、备份还原管理系统、服务器虚拟化软件等	607.10
	小计		**1,584.50**
合计			**6,467.95**

由于公司现有办公场地的限制，考虑到适用性的问题，公司自有物理服务器较少，本次募投项目公司通过新购办公场地，较大改善办公、运营场地条件。基于项目运营的稳定性、项目数据的安全性等方面的考虑，数字创意资源商城建设项目将配备机房设施及物理服务器。公司原有软件产品为消费类工具软件，涉及数据量较小，而数字创意资源商城建设项目涉及大量自有版权创意素材资源的存储，公司需要投入大量的存储服务器并为了保证数据安全配备了灾备服务器，因此开发及办公设备等投入金额相对较高。

B、AI 数字创意研发中心建设项目设备及软件购置情况

AI 数字创意研发中心建设项目将围绕公司现有数字创意软件产品，进行 AI 视觉算法技术和 AI 智能创意编辑技术的研究，未来相关技术将运用到公司的软件产品当中，实现公司软件产品功能提升。本次 AI 数字创意研发中心的建设有利于加速公司产品创新发展，提升公司在 AI 技术方面的技术储备及水平，进一步提高公司软件产品的功能性、创新性和便利性，使用户实现智能创作。项目规划人员 74 人，将在公司全资子公司万兴科技（湖南）有限公司实施，公司原有设备及软件无法满足本次募投项目建设内容的需求及技术要求，需要新增配置相应的设备及软件，具体明细如下：

单位：万元

项目	设备类别	主要内容	金额

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

硬件设备	网络设备	数据中心核心交换机、数据中心接入交换机、数据中心存储交换机等	88.00
	开发及办公设备	GPU 服务器、计算服务器、高端存储系统、台式电脑、笔记本电脑、手机、平板电脑、打印复印一体机、信息发布屏幕、会议系统、办公家具等	4,533.70
	合计		**4,621.70**
软件工具	设计开发软件	数据库软件、服务器软件、算法开发软件、开发工具包软件、数据处理分析软件、三维动画渲染和制作软件、画图软件等	1,078.18
	办公、管理软件	操作系统软件、办公软件、信息安全软件、管理软件、动环监控系统、网络管理系统、存储管理系统、备份还原管理系统等	224.20
	小计		**1,302.38**
数据库	AI 数据库	语音数据库、人脸图像数据库、人体图像数据库、物体精准抠图数据库、场景识别标准数据库、视频语义分析数据库、视频内容理解数据库、音乐适配数据库、3D 数据模型库等	3,743.00
	小计		**3,743.00**
合计			**9,667.08**

AI 数字创意研发中心项目涉及对 AI 视觉算法技术和 AI 智能创意编辑技术的研究，项目对算力要求较高，因此公司需要大量图形处理服务器来进行算法的开发。此外 AI 数字创意研发中心项目旨在研发 AI 技术，提升公司产品的智能化，需要采购各类图片、视频等数据库供机器学习、训练模型使用，是项目开发所必须，因此开发及办公设备及 AI 数据库相对金额较高。

（3）本次募投项目进行大额设备及软件购置的必要性和合理性

本次募投项目符合公司的发展战略，将对公司现有数字资源商城项目进行升级扩大并加大 AI 技术的研发力度，提升公司在 AI 技术方面的技术储备及水平。公司现有的软硬件设备在技术、计算、存储等方面与本次募投项目存在较大差异，

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

也无法满足项目新增人员的设备要求及项目的全部技术要求。因此，公司需通过购置相关的软硬件设备，以匹配本次募投项目建设对软硬件设备的数量、技术要求。

另外，发行人本次募投项目购置设备及软件主要包括网络设备、开发及办公设备、设计开发软件、办公、管理软件及 AI 数据库等，相关金额均经审慎合理测算，均系专用于本次募投项目使用，不存在与其他项目交叉、重叠的情况或闲置的情形。因此，本次募投项目进行大额设备及软件购置具备必要性和合理性。

（二）本次募集资金是否包含本次发行相关董事会决议日前已投入资金

本次募集资金投资项目的投入均在董事会之后，不包含本次发行相关董事会决议日前已投入资金，不存在置换董事会前投入的情形。

（三）量化说明募投项目新增场地、设备等资产的折旧摊销期限、金额，是否对未来经营业绩造成重大不利影响，并充分披露相应风险

本次募投项目固定资产折旧、无形资产摊销参照公司现行的折旧、摊销方法、年限以及对应资产的预计可使用期限估算，具体情况如下：

项目	折旧摊销期限
房屋建筑物	45 年
房屋装修	10 年
机房设施及软件	5 年
其他硬件设备	5 年
AI 数据库	5 年
创意素材版权	5 年
其他软件工具	3 年

预测期内每年新增折旧和摊销情况如下：

单位：万元

项目	新增折旧和摊销							
	建设期			运营期				
	T1	T2	T3	T1	T2	T3	T4	T5

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

数字创意资源商城建设项目	666.71	1,355.21	3,136.59	3,136.59	3,136.59	3,136.59	3,136.59	3,136.59
AI 数字创意研发中心建设项目	303.26	653.83	1,995.64	1,995.64	1,995.64	1,995.64	1,995.64	1,995.64
折旧、摊销合计	**969.97**	**2,009.03**	**5,132.23**	**5,132.23**	**5,132.23**	**5,132.23**	**5,132.23**	**5,132.23**
收入	**5,176.08**	**8,424.52**	**12,993.75**	**18,762.40**	**25,162.18**	**31,428.31**	**36,421.68**	**41,791.02**
占比	**18.74%**	**23.85%**	**39.50%**	**27.35%**	**20.40%**	**16.33%**	**14.09%**	**12.28%**

注：AI 数字创意研发中心建设项目为纯研发项目，无运营期，此处为方便测算募投项目整体的折旧、摊销情况及影响。

募投项目实施完成后，每年预计新增折旧和摊销 5,132.23 万元，随着数字创意资源商城建设项目进入运营期，效益提升后折旧和摊销占比在运营期内持续降低，且 AI 数字创意研发中心建设项目在技术研发成功后，研发成果应用到产品中后也将给公司带来经济效益，因此募投项目带来的效益提升足以抵消折旧、摊销对公司业绩的影响，不会对未来经营业绩造成重大不利影响。

本次募投项目建设符合公司战略发展要求以及行业发展需要，并已经过充分论证，项目顺利实施完成后将进一步提高公司盈利能力，且在对项目进行可行性研究时，已经充分考虑了软硬件投资及其折旧、摊销费用等因素。因此，本次募投项目预计效益可覆盖新增折旧和摊销，不存在软硬件投资金额过大、影响募投项目效益的情形，软硬件投资规模与效益情况相匹配，有利于提升募投项目的盈利能力与公司的长远竞争力。

公司已在募集说明书“第三节 风险因素”之“八、（二）募集资金投资项目新增折旧和摊销影响公司经营业绩的风险”中补充披露如下：

本次募集资金投资项目实施完成后，每年公司将新增固定资产折旧、无形资产摊销总计约 5,132.23 万元。由于募集资金投资项目产生经济效益需要一定的周期，因而在项目实施初期，本次募集资金投资项目效益未完全释放时，新增固定资产折旧和无形资产摊销形成的成本、费用等支出将对公司的经营业绩造成一定的影响。

六、保荐机构、会计师核查过程及核查意见

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

（一）核查过程

保荐机构及会计师执行了以下核查程序：

1、查阅了发行人本次发行相关募集资金投资项目的可行性研究报告、效益测算报表及相关行业研究报告等资料；

2、查阅了公司前次募集资金项目公开披露信息、前次募集资金存放与使用情况的专项报告；

3、访谈发行人相关负责人，就本次募投项目与前次募投项目的差别，本次募投项目的必要性、合理性，现有资源商城业务的开展情况，本次募投项目的研发方向等进行沟通；

4、取得发行人现有资源商城业务的开展情况，公司已有素材、版权及所产生的营收、利润情况的说明；

5、取得发行人关于本次募集资金不包含本次发行相关董事会决议日前已投入资金的说明；

6、查看了审计报告及财务报告，了解发行人会计政策；

7、网络检索同行业上市公司及上市公司内容、版权类募投项目的公开信息资料；

（二）核查结论

经核查，保荐机构及会计师认为：

1、本次募投项目与发行人首发募投项目在产品、研发方向等方面存在显著区别，不存在共用设备、生产场地、人力等资源的情形，相关建设能够明确区分，不存在重复建设情况，本次募投项目建设具备必要性及合理性；

2、公司现有资源商城业务发展情况良好，部分创意素材版权涉及向美国供应商采购，预计中美贸易摩擦不会对发行人本次采购造成重大不利影响，使用较大金额采购创意素材版权系项目建设需要，具备合理性；

3、数字创意资源商城建设项目预计效益测算依据综合考虑了现有资源商城

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

业务的发展情况、现有业务定价、报告期订阅量、募投实施进度、未来业务发展的情况等，测算结果与公司报告期内情况、同行业可比公司、上市公司可比募投案例相比处于合理范围，募投效益测算谨慎、合理；

4、本次募投项目进行大额场地、设备及软件购置系项目建设及公司发展需要，具备必要性和合理性；

5、本次募集资金投资项目的投入均在董事会之后，不包含本次发行相关董事会决议日前已投入资金，不存在置换董事会前投入的情形；

6、募投项目带来的效益提升足以抵消折旧、摊销对公司业绩的影响，不会对未来经营业绩造成重大不利影响；

7、公司已在募集说明书中补充披露资源商城项目与发行人现有资源商城类业务的区别、研发中心项目研发的具体内容及募集资金投资项目新增折旧和摊销影响公司经营业绩的风险。

问题 2：

报告期内，发行人境外业务收入占比分别为 97.06%、94.14%、90.39%和90.79%，其中出口美国收入占比分别为 37.89%、35.38%、30.55%、27.41%。

请发行人结合出口美国业务占比补充说明中美贸易摩擦和关税税率变动对公司生产经营以及募投项目实施是否存在重大不利影响，并充分披露相应风险。

请保荐人和发行人律师核查并发表明确意见。

【回复】

一、中美贸易摩擦和关税税率变动对公司生产经营不存在重大不利影响

截至本回复出具之日，中美贸易摩擦和关税税率变动未对发行人生产经营产生重大不利影响，具体情况如下：

（一）中美贸易摩擦的大环境下，公司来源于美国的销售收入仍然持续增长

公司是一家主要从事消费类软件研发、销售及提供相应技术支持服务的国家

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

级高新技术企业，以互联网线上交易方式为全球用户提供高效、高质的数字创意、实用工具、办公效率等三大类消费类软件产品及服务。

报告期各期，公司实现营业收入 46,725.16 万元、54,625.32 万元、70,347.41 万元和 47,461.82 万元，营业收入快速增长。公司积极拓展其他国家、地区的业务，以降低对美国市场的依赖程度。在中美贸易摩擦的大环境下，报告期内公司消费类软件出口美国的收入仍然不断升高，报告期内分别为 17,147.33 万元、18,494.93 万元、20,351.95 万元和 12,870.84 万元，占消费类软件收入的比例分别为 37.89%、35.38%、30.55%和 27.41%。截至本回复出具之日，中美贸易摩擦未对公司业绩产生重大不利影响。

（二）公司及产品未被纳入美国政府出口管制实体清单及加征关税清单

公司自主研发的消费类软件产品，主要通过自建电子商务平台以线上交易方式销售。用户通过搜索引擎搜索、直接登录等方式进入公司电子商务网站，浏览网站网页了解产品信息，并通过公司电子商务平台下载软件产品至用户本地硬件设备，安装试用后，如果满足用户购买需求且用户有购买意愿，用户即可通过线上第三方支付平台向公司支付货款，第三方支付平台收到用户支付的款项后实时向公司发出用户已付款信息，公司收到用户已支付货款信息后立即将软件注册码发至用户指定邮箱，用户即可完整使用其购买的软件产品与服务。

用户搜索、下载、购买付款和使用公司产品的全流程，均通过网络线上进行，截至本回复出具之日，公司及消费类软件产品未被纳入美国政府公布的出口管制实体清单以及加征关税清单范围。

（三）公司产品系个人应用工具软件，不在美国等境外政府签署的行政禁令范围内

公司软件产品主要包括数字创意、实用工具、办公效率等三大类，帮助全球用户高质、简单、高效地进行视频创作和提升个人日常生活、学习便捷性。公司根据各国家、地区用户的沟通习惯收集部分信息用于软件产品的销售及售后服务，其中向海外用户收集其邮箱用于发送软件注册码、向国内用户收集用户的邮箱及电话号码用于发送软件注册码及售后服务。除此之外，公司产品销售及使用过程均不涉及用户的隐私信息收集，更不涉及通信安全、公共安全与国家安全等领域，

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

与目前受到美国等国家限制的部分社交应用类软件之间存在明显区别。截至本回复出具之日，公司不在美国政府等境外政府机构签署的行政禁令范围内，且并未受到针对性的限制措施。

（四）公司收入来源多元化，美国市场占比持续下降

随着欧亚非拉国家经济的发展，对消费类软件的需求也日趋提升，市场潜力巨大。公司积极实行全球化营销策略，开拓以西班牙语、葡萄牙语、德语、法语等为主的南欧、中美洲、南美洲、东南亚、非洲等市场及中国市场，实现在多个语种市场的突破。目前公司收入来源于全球 200 个国家和地区，单一市场对于公司业务发展的影响不断降低。报告期内，公司来源于非美国地区的消费类软件销售收入逐步上升，整体占比分别为 62.11%、64.62%、69.45%和 72.59%，其中来源于国内（含港澳台）的消费类软件收入占比分别为 0.69%、1.61%、4.55%和 8.63%，2020 年上半年，国内收入已超过 2019 年全年，增长迅速。随着公司在其他国家、地区的市场开拓，消费类软件来源于美国的收入占比持续下降，报告期内分别为 37.89%、35.38%、30.55%和 27.41%，具体构成情况如下：

单位：万元

地区	2020 年 1-6 月		2019 年度		2018 年度		2017 年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
美国地区	12,870.84	27.41%	20,351.95	30.55%	18,494.93	35.38%	17,147.33	37.89%
非美国地区	34,085.89	72.59%	46,263.91	69.45%	33,773.89	64.62%	28,109.92	62.11%
其中：国内（含港澳台）	4,050.30	8.63%	3,031.81	4.55%	842.06	1.61%	313.86	0.69%
合计	**46,956.73**	**100.00%**	**66,615.86**	**100.00%**	**52,268.82**	**100.00%**	**45,257.25**	**100.00%**

综上所述，中美贸易摩擦和关税税率变动对公司生产经营不存在重大不利影响。

二、中美贸易摩擦和关税税率变动对本次募投项目实施不存在重大不利影响

公司本次募集资金投资项目主要为“数字创意资源商城建设项目”和“AI 数字创意研发中心建设项目”。本次募投项目仍将聚焦于公司主营业务，销售模式并未发生变化，销售的软件产品均由公司自主研发并拥有自主知识产权，用户搜索、下载、购买付款和使用公司产品的全流程，均通过网络线上进行。所涉产品

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

向国外用户不涉及收集、存储除邮箱外的其他用户隐私信息。

数字创意资源商城建设项目中公司涉及向美国供应商采购的主要内容为特效、图片、视频及音乐等创意内容，主要应用场景为个人生活、娱乐等方面，不涉及敏感技术转让，未来美国限制出口的可能性较低。公司具备全球化供应商体系，一旦发生突发状况，公司无法从美国供应商处采购此类版权，公司可向美国以外的供应商进行采购，供应商可替代性较强；AI 数字创意研发中心建设项目中将围绕公司现有数字创意软件产品，由公司自主研究开发 AI 视觉算法技术和 AI 智能创意编辑技术，为公司数字创意软件产品日后的 AI 化升级提供技术基础，项目不涉及从美国转让技术。

综上所述，中美贸易摩擦和关税税率变动对本次募投项目实施不存在重大不利影响。

三、公司拟采取的应对措施

针对未来中美贸易摩擦升级对公司可能产生的潜在影响，公司将提前布局、积极应对，具体包括：

（一）加大研发与技术投入，持续提升产品质量及产品创新

公司目前销售的软件产品均为自主研发并拥有自主知识产权，公司将继续坚持自主研发，同时加大优秀研发人员引进，扩充研发团队。加大新技术新方法运用，推进产品研发与运营质量管理提升，通过产品持续、快速迭代优化提高客户需求响应时间和客户体验，持续提升产品竞争力和市场口碑，提高产品购买转化率及用户粘性。

（二）继续推行全球化营销战略，规避对单一国家或地区的依赖

公司将继续推行全球化营销战略，规避对单一国家或地区的依赖。公司将在深耕英语市场，保持英语市场持续增长同时，积极拓展包括中文、日文、西班牙、葡萄牙、德语、法语、意大利语等非英语国家市场，持续引进多语言营销人才，加大非英语国家市场营销投入，丰富非英语国家营销渠道与营销方式，实施本土化的深度推广和运营策略，为客户提供更为本地化的网站内容和产品展示方案，快速扩大公司市场范围与流量来源。同时，利用公司品牌优势与产品竞争力，继

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

续扩展企业级用户市场，多措并举促进公司海外销售收入持续增长。

（三）加强国内市场开拓，紧抓国家战略及新发展格局带来的机遇

随着国产替代进程的加快、国内经济快速发展、个人消费能力和为知识付费的意愿持续提升、付费习惯的逐步培养和形成，国产软件企业迎来了更多的发展机会。结合国家颁布的《新时期促进集成电路产业和软件产业高质量发展的若干政策》等一系列支持促进软件发展政策文件，从国家战略规划层面为软件行业发展建立了优良的政策环境，对行业发展带来促进作用。

公司将把握国家战略及新发展格局带来的机遇，继续坚持回师中国战略方针，开发出契合国内市场需求和技术标准的产品，因地制宜的采取本土化营销与定价模式，丰富销售渠道，积极开展与国内主要智能设备制造商合作，快速增加用户量，增加产品在国内市场的占有率和销售收入。

（四）严格遵守海外相关法律法规

自公司开展海外业务以来，一直遵守海外经营地相关法律法规，从未受到过收入来源地的处罚。公司将继续严格遵守业务经营地的相关法律法规，向境外用户不收集、存储除邮箱外的其他用户隐私信息。公司将在日常经营中结合公司法律顾问提出的建议和意见，提高合规意识，确保公司合规经营。

（五）加强信息安全建设

公司将持续加强信息安全建设，主动防范全球贸易争端与摩擦可能给公司造成的运营风险。扩大公司运营服务器与网络全球化部署，建立应急灾备与快速响应机制，确保公司运营安全。持续优化信息安全管理体系，加强信息安全岗位内部风险控制、全员信息安全教育和意识培养。

四、公司已就上述事项充分揭示了风险

就上述事项，公司已在募集说明书中充分揭示了可能发生的风险如下：

“公司为遍布全球的最终用户提供消费类软件产品和服务，在多个国家申请了域名并建立了营销网站，拥有第三方支付平台、推广供应商等诸多海外合作方。近年来，受全球经济增长放缓、发达经济体增长疲弱、去全球化趋势等影响，国

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

际贸易保护主义倾向变得日益严重。近期，美国以威胁用户隐私、窃取用户数据等为由，颁布行政指令限制部分中国软件企业产品的运营，禁止该国公司和个体与相关公司发生交易。报告期内美国是公司销售收入的主要来源区域之一，消费类软件销售收入中来源于美国的收入分别为 17,147.33 万元、18,494.93 万元、20,351.95 万元和 12,870.84 万元，占当期消费类软件销售收入的比例分别为 37.89%、35.38%、30.55%和 27.41%。

公司的消费类软件产品主要用于帮助用户高质、简单、高效地进行视频创作和提升个人日常生活、学习便捷性。**海外运营过程中，公司除向用户收集其邮箱用于发送软件注册码之外，**不涉及收集、存储用户隐私信息，**更不涉及通信安全、公共安全与国家安全等领域，**但若美国等海外国家加大针对中国软件的限制，禁止或限制海外支付平台、推广供应商等合作方与公司进行交易，将影响公司产品的运营，对公司在该国的销售、运营、发展造成直接不利影响。”

五、保荐机构、律师核查过程及核查意见

（一）核查过程

保荐机构及律师执行了以下核查程序：

1、查阅发行人 2017 年度至 2019 年度的审计报告和年度报告；

2、查阅发行人 2020 年半年度报告；

3、访谈发行人相关负责人，就中美贸易摩擦和关税税率变动对公司生产经营和本次募集资金投资项目的影响进行沟通；

4、查阅发行人 2020 年第二次临时股东大会审议通过的《关于公司向不特定对象发行可转换公司债券募集资金使用可行性分析报告的议案》、《向不特定对象发行可转换公司债券预案》以及《向不特定对象发行可转换公司债券募集资金使用可行性分析报告》等文件；

5、通过网络检索中美贸易摩擦的相关报道信息、美国发布的实体清单、加征关税清单以及净网行动报道；

6、查阅募集说明书。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

（二）核查结论

经核查，保荐机构及律师认为：

1、截至本回复出具日，中美贸易摩擦和关税税率变动未对发行人生产经营和本次发行募投项目的实施构成重大不利影响；

2、发行人已经在募集说明书中进行了相应的风险提示。

问题 3：

发行人作为有限合伙人参与投资南京创熠家和万兴创业投资中心（有限合伙）及杭州华睿嘉银股权投资合伙企业（有限合伙）。

请发行人结合上述基金最终投资情况，说明上述投资是否属于财务性投资，并说明本次发行相关董事会决议日前六个月至今实施或拟实施的财务性投资及类金融业务的具体情况，说明最近一期末是否存在持有金额较大的财务性投资（包括类金融业务）情形。

请保荐人和会计师核查并发表明确意见。

【回复】

一、财务性投资的认定

根据深圳证券交易所《深圳证券交易所创业板上市公司证券发行上市审核问答》（以下简称“审核问答”）的相关解释：

财务性投资的类型包括不限于：类金融；投资产业基金、并购基金；拆借资金；委托贷款；以超过集团持股比例向集团财务公司出资或增资；购买收益波动大且风险较高的金融产品；非金融企业投资金融业务等。同时规定围绕产业链上下游以获取技术、原料或渠道为目的的产业投资，以收购或整合为目的的并购投资，以拓展客户、渠道为目的的委托贷款，如符合公司主营业务及战略发展方向，不界定为财务性投资。

类金融业务包括但不限于：融资租赁、商业保理和小贷业务等。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

二、关于发行人作为有限合伙人参与投资南京创熠家和万兴创业投资中心（有限合伙）及杭州华睿嘉银股权投资合伙企业（有限合伙）是否属于财务性投资的说明

发行人作为有限合伙人参与投资南京创熠家和万兴创业投资中心（有限合伙）及杭州华睿嘉银股权投资合伙企业（有限合伙），其中投资南京创熠家和万兴创业投资中心（有限合伙）不属于财务性投资，投资杭州华睿嘉银股权投资合伙企业（有限合伙）属于财务性投资，具体情况如下：

（一）南京创熠家和万兴创业投资中心（有限合伙）

公司于 2018 年 10 月 29 日召开的第二届董事会第十八会议，审议通过了《关于参与投资产业基金的议案》。董事会同意公司作为有限合伙人参与投资南京创熠家和万兴创业投资中心（有限合伙），独立董事发表了同意的独立意见。产业基金的总规模为人民币 2 亿元，出资以现金方式分期缴付。公司为产业基金的有限合伙人，出资人民币 9,800 万元，占产业基金出资总额的 49%，截至报告期末已出资 4,900 万元。

基金主要投资于初创期、成长期项目，包括但不限于：消费软件及其上下游产业链企业、物联网家居安全与健康等信息产业相关行业中的高新技术中小企业。截至本回复出具之日，南京创熠家和万兴创业投资中心（有限合伙）对外投资企业 2 家，属于消费软件或物联网家居上下游产业链企业，情况如下：

公司名称	主要业务
上海阅竞网络科技有限公司	公司主要经营基于云的数字化视频辅助平台，实现视频制作中视频小样的多平台快速预览与便捷的审评意见提复以及视频的存储整理。
深圳市麦驰物联股份有限公司	公司是专业的智慧社区综合服务提供商，产品涉及安防楼宇对讲、智能家居、智慧健康等。

综上，公司投资该产业基金是以战略整合或收购为目的，并且该产业基金与公司主业相关，不属于财务性投资的范围。

（二）杭州华睿嘉银股权投资合伙企业（有限合伙）

公司于 2019 年 6 月 14 日召开第三届董事会第五次会议，审议通过了《关于拟参与设立投资基金暨关联交易的议案》，董事会同意公司作为有限合伙人参与

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

投资杭州华睿嘉银股权投资合伙企业（有限合伙），独立董事发表了同意的独立意见。截至报告期末，基金的总规模为人民币 3 亿元，公司为基金的有限合伙人，出资人民币 500 万元，占基金出资总额的 1.67%。

该基金主要投资于各个发展阶段的具有良好发展前景和退出渠道的科创企业，截至本回复出具之日，杭州华睿嘉银股权投资合伙企业（有限合伙）对外投资企业 13 家，包括浙江中控太阳能技术有限公司、奉加微电子（上海）有限公司、芯翼信息科技（上海）有限公司、江苏润阳新能源科技有限公司、浙江昱能科技有限公司等，涵盖了集成电路、太阳能技术、电子电源系统等多个行业，与公司现有业务关联较小。

综上，发行人投资该基金的目的主要是为了取得投资收益并借助资本市场力量挖掘与拓展前瞻性技术与市场，属于财务性投资。

三、自本次发行相关董事会决议日前六个月起至今实施或拟实施的财务性投资及类金融业务的具体情况

本次可转换公司债券的发行方案已经公司 2020 年 8 月 17 日召开的公司第三届董事会第十七次会议审议通过，调整后的发行方案已经 2020 年 10 月 20 日召开的公司第三届董事会第二十次会议审议通过，自本次发行相关董事会决议日（按 2020 年 8 月 17 日计算）前六个月至今实施或拟实施的财务性投资及类金融投资情况如下：

（一）类金融

自本次发行相关董事会决议日前六个月至今，公司不存在实施或拟实施类金融业务的情况。

（二）投资产业基金、并购基金

1、杭州华睿嘉银股权投资合伙企业（有限合伙）

公司投资杭州华睿嘉银股权投资合伙企业（有限合伙）属于财务性投资，具体情况详见本题第二部分相关回复。公司分别于 2019 年 7 月 31 日出资 250 万元，于 2020 年 1 月 10 日出资 125 万元，于 2020 年 5 月 14 日出资 125 万元，截至本回复出具之日，公司出资义务已履行完毕。自本次发行相关董事会决议日前

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

六个月至今的出资金额为 125 万元。

2、长沙相泰互盈投资合伙企业（有限合伙）

公司于 2020 年 7 月 21 日召开第三届董事会第十五次会议，审议通过了《关于拟参与设立投资基金的议案》，同意公司与杭州元琥投资管理有限公司、长沙鑫乐信息科技有限公司、湖南国泰铭源控股集团有限公司、广州胜嘉企业管理合伙企业（有限合伙）、胡为先生、钟飞鹏先生、吴伟生先生、赵劲松先生共同合作设立投资基金。投资基金总规模人民币 1.3 亿元，公司拟以自有资金出资人民币 3,000 万元作为有限合作人，认缴出资比例为 23.08%。2020 年 7 月 23 日，公司与各投资合伙人签署了《长沙相泰互盈投资合伙企业（有限合伙）有限合伙协议》，投资基金已完成了工商设立登记手续。

该投资基金投资方向为 CSDN（开发者社区）集团所属企业的股权，CSDN 为全球知名中文 IT 技术交流平台，包含原创博客、精品问答、职业培训、技术论坛、资源下载等产品服务，其业务范围与公司消费类软件业务相关。公司参与设立该投资基金的目的是围绕消费类软件行业布局以获取先进技术和优质渠道，符合公司主营业务及战略发展方向，不属于财务性投资。

除以上投资外，自本次发行相关董事会决议日前六个月至今，公司不存在实施或拟实施投资产业基金、并购基金的情况。

（三）拆借资金

自本次发行相关董事会决议日前六个月至今，公司不存在实施或拟实施拆借资金的情况。

（四）委托贷款

自本次发行相关董事会决议日前六个月至今，公司不存在实施或拟实施委托贷款的情况。

（五）以超过集团持股比例向集团财务公司出资或增资

自本次发行相关董事会决议日前六个月至今，公司不存在实施或拟实施以超过集团持股比例向集团财务公司出资或增资的情况。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

（六）购买收益波动大且风险较高的金融产品

自本次发行相关董事会决议日前六个月至今，公司购买的金融产品均为短期保本银行理财产品，具有低风险、安全性高、流动性好等特点，公司不存在实施或拟实施购买收益波动大且风险较高的金融产品的情况。

（七）非金融企业投资金融业务

自本次发行相关董事会决议日前六个月至今，公司不存在实施或拟实施非金融企业投资金融业务的情况。

综上所述，自本次发行相关董事会决议日前六个月起至今，公司实施或拟实施的财务性投资（包括类金融投资）金额为 125 万元，公司已于 2020 年 10 月 20 日召开第三届董事会第二十次会议审议通过，将该部分财务性投资从本次募集资金总额中扣除，本次发行募集资金总额从不超过 38,000.00 万元（含 38,000.00 万元）调整为不超过 37,875.00 万元（含 37,875.00 万元）。

四、发行人最近一期末对外投资情况

（一）交易性金融资产

截至 2020 年 6 月 30 日，公司存在 40,286.49 万元交易性金融资产，均为银行结构性存款。报告期内，为提高资金使用效率，降低公司财务成本，公司存在使用自有资金和暂时闲置的募集资金购买短期保本银行理财产品进行现金管理的情况，该事项经公司董事会、监事会、股东大会审议通过并由独立董事发表独立意见后实施。公司购买及持有银行理财产品是公司日常资金管理行为，以安全性、流动性为主要考量，银行理财产品合同均约定了保本事项，期限一般为 90 天或 180 天，对公司资金安排不存在重大不利影响，在保证资金安全性、流动性的前提下提高了临时闲置资金的收益。

因此，公司购买上述银行结构性存款产品不属于收益波动大且风险较高的金融产品，故不属于财务性投资。

（二）长期股权投资

截至 2020 年 6 月 30 日，公司存在 4,918.35 万元长期股权投资，为对南京创

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

熠家和万兴创业投资中心（有限合伙）的投资，不属于财务性投资的范围，具体情况详见本题第二问相关回复。

（三）其他权益工具投资

截至 2020 年 6 月 30 日，公司其他权益工具投资情况如下：

单位：万元

公司	金额	公司主营业务
上海控龙智能科技股份有限公司	-	提供智能家居市场推广与咨询服务
浙江威欧希科技股份有限公司	1,008.19	研发、设计、生产、销售智能锁具以及智能安防业务
惠州市瑞时智控科技有限公司	500.00	提供智慧城市安防解决方案
深圳市多度科技有限公司	1,125.00	提供以智能门禁系统及相关管理软件和广告管理平台为核心的智慧社区服务
北京磨刀刻石科技有限公司	1,176.86	设计工具软件开发和销售
合计	**3,810.04**	**-**

公司其他权益工具投资所涉及的投资对象均从事与公司现有业务相关的领域，公司投资的目的主要是围绕现有业务领域获取先进技术和优质渠道，符合公司主营业务及战略发展方向。根据《审核问答》：围绕产业链上下游以获取技术、原料或渠道为目的的产业投资，以收购或整合为目的的并购投资，以拓展客户、渠道为目的的委托贷款，如符合公司主营业务及战略发展方向，不界定为财务性投资。因此，上述投资不属于财务性投资的范围。

（四）其他非流动金融资产

截至 2020 年 6 月 30 日，公司存在 500.00 万元其他非流动金融资产，为对杭州华睿嘉银股权投资合伙企业（有限合伙）的投资，属于财务性投资的范围，具体情况详见本题第二问相关回复。

如上所述，截至 2020 年 6 月 30 日公司财务性投资余额 500 万元，最近一期末不存在金额较大的财务性投资。

五、保荐机构、会计师核查过程及核查意见

（一）核查过程

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

保荐机构及会计师执行了以下核查程序：

1、查阅了深圳证券交易所的《深圳证券交易所创业板上市公司证券发行上市审核问答》；

2、获取了发行人对外投资所签订的协议以及履行的决策程序相关的文件；

3、查阅了发行人报告期内的审计报告、财务报表、公告文件，取得发行人对外投资明细表，对公司本次发行相关董事会决议日前六个月起至今，公司实施或拟实施的财务性投资情况以及最近一期末的财务性投资情况进行了核查；

4、访谈公司高管，了解公司对外投资的主要目的，并就公司财务性投资情况进行沟通；

5、取得了发行人关于财务性投资的书面说明。

（二）核查结论

经核查，保荐机构及会计师认为：

1、发行人投资南京创熠家和万兴创业投资中心（有限合伙）不属于财务性投资，投资杭州华睿嘉银股权投资合伙企业（有限合伙）属于财务性投资；

2、本次发行相关董事会决议日前六个月起至今，发行人实施或拟实施的财务性投资及类金融业务金额为 125 万元，该部分金额已从本次募集资金总额中扣除；

3、发行人不存在最近一期末持有金额较大的财务性投资（包括类金融业务）的情形。

问题 4：

截至 2020 年 6 月 30 日，发行人归属于母公司所有者权益合计 79,705.24。本次发行可转换公司债券拟募集资金不超过人民币 38,000.00 万元。最近一期末，母公司未分配利润较小而合并报表中未分配利润较大。

请发行人补充说明或披露：（1）结合最近一期财务情况，说明本次发行完成

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

后累计债券余额是否超过最近一期末净资产的 50%，并结合所在行业的特点及自身经营情况，分析说明本次发行规模对资产负债结构和现金流的影响及合理性，公司是否有足够的现金流支付债券的本息；（2）结合公司及子公司章程中与分红相关的条款内容，说明子公司未向母公司分红的原因及合理性，子公司未来向母公司分红的具体计划，是否会影响母公司的偿债能力，并充分披露相应风险。

请保荐人和会计师核查并发表明确意见。

【回复】

一、结合最近一期财务情况，说明本次发行完成后累计债券余额是否超过最近一期末净资产的 50%，并结合所在行业的特点及自身经营情况，分析说明本次发行规模对资产负债结构和现金流的影响及合理性，公司是否有足够的现金流支付债券的本息

（一）本次发行完成后累计债券余额不超过最近一期末净资产的 50%

截至本回复出具之日，公司累计债券余额为 0.00 元，公司及其子公司不存在已获准未发行债券的情形。公司本次拟向不特定对象发行可转换公司债券，根据公司于 2020 年 10 月 20 日召开第三届董事会第二十次会议决议，募集资金总额为 37,875.00 万元（含 37,875.00 万元）。本次发行完成后，公司合并范围内累计债券余额为 37,875.00 万元，占 2020 年 6 月末净资产的 49.24%，未超过 50%。

（二）说明本次发行规模对资产负债结构和现金流的影响及合理性，公司是否有足够的现金流支付债券的本息

1、本次发行对资产负债结构的影响及合理性

报告期各期末，公司的资产负债率水平均低于行业平均值。报告期各期同行业上市公司及发行人资产负债率水平如下：

项目	2020/6/30	2019/12/31	2018/12/31	2017/12/31
Adobe（NASDAQ：ADBE）	49.63%	49.28%	50.12%	41.80%
讯连科技（TSE: 5203）	29.47%	23.92%	26.05%	25.20%
金山办公（688111）	13.06%	11.33%	27.06%	18.78%
福昕软件（688095）	25.34%	28.33%	27.80%	24.10%

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

平均	**29.37%**	**28.22%**	**32.76%**	**27.47%**
发行人	18.26%	22.44%	15.90%	21.13%

假设以 2020 年 6 月 30 日公司的财务数据进行测算，本次可转债发行完成前后，假定其他财务数据不变，公司的资产负债率变动情况如下：

单位：万元

项目	2020/6/30	本次发行规模	转股前	全部转股后
资产总额	94,088.05	37,875.00	131,963.05	131,963.05
负债总额	17,176.08		55,051.08	17,176.08
资产负债率	18.26%		41.72%	13.02%

注：上表中，转股前的资产负债率系将募集资金全额按照债务进行测算；

截至 2020 年 6 月 30 日，公司资产负债率为 18.26%，本次可转换公司债券发行完成后、转股前，公司的总资产和负债将同时增加 37,875.00 万元，公司资产负债率将由 18.26%增长至 41.72%。因此，本次可转债发行完成后，公司的资产负债率将出现一定幅度的提升，但由于可转债兼具股权和债券两种性质，债券持有人可选择将其所持债券进行转股，转股完成后，公司的净资产将逐步增加，资产负债率将进一步下降，公司资产负债率变化处于合理范围内。

2、本次发行对现金流的影响及合理性

报告期内公司的现金流量情况如下：

单位：万元

项目	2020 年 1-6 月	2019 年度	2018 年度	2017 年度
经营活动产生的现金流量净额	8,840.01	12,324.48	8,617.79	8,016.42
投资活动产生的现金流量净额	-4,132.54	-17,958.14	-32,220.47	-1,901.35
筹资活动产生的现金流量净额	-3,597.05	-1,290.82	31,558.92	-4,384.91
现金及现金等价物净增加额	1,129.09	-6,892.75	7,980.69	1,460.35

本次募集资金到位将使得公司筹资活动产生的现金流入量大幅度增加，在可转债完成全部换股前，公司需要按照票面利率持续支付利息，本次可转换债券拟募集资金 37,875.00 万元，参考可转债市场利率情况，本次发行利率预计最高不

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

超过 5%，公司 1 年利息最高不超过 1,893.75 万元，对公司现金流影响较小。如本次可转债在到期前未完成全部换股，公司仍需支付债券本金。此外，随着募集资金到位，公司能够有效保障项目按照进度进行实施，也将更好地促进未来主营业务收入的稳步增长，为公司带来更高的经营活动现金流。综上，公司现金流状况较好，本次发行对现金流的影响具备合理性。

3、公司有足够的现金流支付公司债券本息

（1）公司近三年盈利情况

最近三年，公司实现的归属于上市公司股东的净利润分别为 6,860.07 万元、8,266.76 万元和 8,626.07 万元，平均可分配利润为 7,917.64 万元。本次可转换债券拟募集资金 37,875.00 万元，参考可转债市场利率情况，本次发行利率预计最高不超过 5%，公司 1 年利息最高不超过 1,893.75 万元，低于最近三年平均可分配利润 7,917.64 万元，1 年利息最高不超过最近三年公司平均可分配利润的 23.92%，占比较低，公司最近三年平均可分配利润足以支付公司债券一年的利息。

（2）公司近三年经营活动产生的现金流量净额情况

2017 年至 2019 年，公司经营活动产生的现金流量净额合计为 28,958.68 万元，平均每年经营活动产生的现金流量净额为 9,652.89 万元，公司预计有足够的现金流来支付公司债券本息。

（3）公司流动资产情况

截至 2020 年 6 月 30 日，公司合并范围流动资产为人民币 56,498.21 万元，占总资产比例为 60.05%，其中货币资金 10,598.92 万元，占总资产比例为 11.26%，占流动资产比例为 18.76%；银行理财产品 40,286.49 万元，占总资产比例为 42.82%，占流动资产比例为 71.31%；公司流动资产构成主要为货币资金和银行理财产品，相关流动资产变现能力较强，流动比率 4.68 倍、速动比率 4.51 倍，公司具备较好的偿债能力。

（4）公司银行授信情况

公司资信状况优良，信誉度较高。截至 2020 年 6 月 30 日，公司拥有各商业

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

银行综合授信额度人民币 5,000.00 万元，且公司不存在短期或长期银行贷款余额。公司银行授信情况良好，具有充足的偿债能力。

二、结合公司及子公司章程中与分红相关的条款内容，说明子公司未向母公司分红的原因及合理性，子公司未来向母公司分红的具体计划，是否会影响母公司的偿债能力，并充分披露相应风险

（一）子公司未向母公司分红的原因及合理性

截至最近一期末，母公司未分配利润 17,497.57 万元，而合并报表中未分配利润 34,509.93 万元。发行人未分配利润超过 1,000.00 万元的子公司包括深圳万兴软件有限公司（以下简称“万兴软件”）和深圳亿图软件有限公司（以下简称“深圳亿图”）。两家子公司报告期内未分配利润、净利润情况如下：

单位：万元

公司	2020/06/30 或 2020 年 1-6 月		2019/12/31 或 2019 年		2018/12/31 或 2018 年		2017/12/31 或 2017 年	
	未分配利润	净利润	未分配利润	净利润	未分配利润	净利润	未分配利润	净利润
万兴软件	10,760.44	5,630.38	5,130.06	5,699.69	112.22	838.39	-726.17	-630.68
深圳亿图	4,842.49	1,852.21	3,604.61	1,403.03	-	-	-	-

注：深圳亿图为 2019 年收购并入，故 2017 年和 2018 年未列示净利润和未分配利润。

根据深圳亿图的股权收购协议，公司每年提取不低于当年年度净利润扣除法定盈余公积后余额的 30%按照各自持股比例向全体股东分配。因此根据收购协议的约定，深圳亿图提取法定盈余公积后于 2020 年 5 月向母公司以现金方式分红 313.31 万元。

报告期内，全资子公司万兴软件营业收入分别为 79.50 万元、6,215.39 万元、12,568.91 万元和 9,800.85 万元，期末员工人数分别为 29 人、101 人、104 人和 413 人，业务规模及人员规模均持续扩大。万兴软件 2017 年度亏损、2018 年度弥补亏损后未分配利润较少，因此未进行利润分配。2019 年及 2020 年 1-6 月万兴软件盈利情况良好，期末账面未分配利润金额较大，但同期万兴软件业务规模及人员规模均持续扩大，同时母公司资金流比较充足，子公司未分红不影响公司

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

履行向上市公司股东进行利润分配的义务。因此为满足子公司日常经营资金的需求以及加大业务投入，配合公司人员扩张，公司决定万兴软件暂不分红。

（二）子公司未来向母公司分红的具体计划，对母公司的偿债能力影响

1、子公司未来向母公司分红的计划

目前各控股子公司均不存在限制向母公司现金分红的章程规定。由于各控股子公司章程均采用工商登记格式条款，对利润分配事项约定较为模糊，未就利润分配条件、分配比例、分配时间等进行详细约定。2020 年 10 月公司全资子公司万兴软件及湖南万兴（本次募投项目实施主体）修改了公司章程，对利润分配条款进行了修改，具体情况如下：

（1）万兴软件

万兴软件修改后的《公司章程》中，关于利润分配的相关规定如下：

①公司分配当年税后利润时，应当提取利润的百分之十列入公司法定公积金。公司法定公积金累计额为公司注册资本的百分之五十以上的，可以不再提取。

②公司的法定公积金不足以弥补以前年度亏损的，在依照前款规定提取法定公积金之前，应当先用当年利润弥补亏损。

③公司从税后利润中提取法定公积金后，经股东决定，还可以从税后利润中提取任意公积金。公司弥补亏损和提取公积金后所余税后利润，执行董事制定利润分配方案，股东审议批准后进行利润分配。

④利润分配不得超过累计可分配利润的范围，不得损害公司持续经营能力。公司如无重大投资计划或重大现金支出等事项发生，单一年度以现金方式分配的利润不少于当年度实现的可分配利润的 15%；重大投资计划或重大现金支出是指公司在一年内购买资产以及对外投资等交易涉及的资产总额（同时存在账面值和评估值的，以较高者计）占公司最近一期经审计总资产 30%以上的事项，重大投资计划或重大现金支出等事项应经执行董事审议后，提交股东决定。

（2）湖南万兴

湖南万兴修改后的《公司章程》中，关于利润分配的相关规定如下：

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

公司利润分配按照《公司法》及有关法律、法规，国务院财政主管部门的规定执行。利润分配不得超过累计可分配利润的范围，不得损害公司持续经营能力。公司如无重大投资计划或重大现金支出等事项发生，单一年度以现金方式分配的利润不少于当年度实现的可分配利润的 15%；重大投资计划或重大现金支出是指公司在一年内购买资产以及对外投资等交易涉及的资产总额（同时存在账面值和评估值的，以较高者计）占公司最近一期经审计总资产 30%以上的事项，重大投资计划或重大现金支出等事项应经执行董事审议后，提交股东决定。

未来子公司向母公司的具体分红安排由发行人依据《公司章程》、深圳亿图收购协议，结合公司实际财务、经营情况和分配计划、方案决定，确保母公司有足够的资金和未分配利润进行分配，不会影响母公司履行向上市公司股东分红的义务。公司将根据上述原则完善各控股子公司的章程，确保在利润分配时不存在实质性障碍。

2、子公司分红计划对母公司偿债能力的影响

报告期内母公司主要偿债能力指标如下：

项目	2020/06/30	2019/12/31	2018/12/31	2017/12/31
流动比率（倍）	2.73	3.13	5.20	2.31
速动比率（倍）	2.70	3.10	5.14	2.23
资产负债率（母公司）	21.79%	25.21%	10.43%	17.00%
项目	**2020 年 1-6 月**	**2019 年度**	**2018 年度**	**2017 年度**
经营活动产生的现金流量净额（万元）	1,400.82	13,586.47	4,606.21	7,788.49

报告期内，母公司流动比率分别为 2.31、5.20、3.31 和 2.73，速动比率分别为 2.23、5.14、3.10 和 2.70，2018 年流动比率和速动比率大幅提升，主要原因是公司首次公开发行股票募集资金到账后，公司流动资产增长较快，其他年度流动比例和速动比率均比较稳定。报告期各期，母公司资产负债率分别为 17.00%、10.43%、25.21%和 21.79%，其中 2018 年资产负债率下降主要为 2018 年公司在创业板首次公开发行股票并上市，募集资金到位后公司当期资产大幅增加。母公司经营活动产生的现金流量净额较高，现金流状况良好。总体来看，报告期内公司资产负债结构较为稳健，偿债能力较强，子公司分红计划对母公司的偿债能力

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

影响较小。

（三）子公司分红的风险

公司已在募集说明书“第三节 风险因素”之“六、（三）子公司分红的风险”中补充披露如下：

截至最近一期末，发行人合并报表中未分配利润34,509.93万元，其中母公司未分配利润17,497.57万元，存在较大金额未分配利润留存于控股子公司。报告期内，公司资产负债结构较为稳健，偿债能力较强，子公司分红计划对母公司的偿债能力影响较小。未来若母公司经营情况未达预期，或者市场形势发生不利变化，子公司不能按时或者无法向母公司分配利润，将一定程度影响公司偿债能力。

三、请保荐人和会计师核查并发表明确意见

（一）核查程序

保荐机构及会计师执行了以下核查程序：

1、获取发行人2020年6月30日的财务报表，复核并测算本次发行完成后公司累计债券余额占公司净资产比例、资产负债率变动比例等；

2、获取同行业可比上市公司报告期的财务数据；

3、获取发行人最近三年的审计报告；

4、获取并复核发行人债券利息计算表，并与发行人最近三年平均可分配利润、现金流情况等进行比较分析；

5、获取发行人子公司公司章程、深圳亿图股权收购协议，了解并查阅其利润分配相关规定；

6、访谈公司相关负责人，就报告期内子公司未分红原因及未来分红计划进行沟通。

（二）核查意见

经核查，保荐机构及会计师认为：

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

1、本次发行完成后，发行人累计债券余额不超过最近一期末合并口径净资产的 50%；

2、本次发行规模具备合理性，公司拥有足够的现金流支付债券的本息；

3、主要子公司万兴软件 2017 年度亏损、2018 年度弥补亏损后未分配利润较少，因此未进行利润分配。2019 年及 2020 年 1-6 月万兴软件盈利情况良好，期末账面未分配利润金额较大，但同期万兴软件业务规模及人员规模均持续扩大，同时母公司资金流比较充足，子公司未分红不影响公司履行向上市公司股东进行利润分配的义务。因此为满足子公司日常经营资金的需求以及加大业务投入，配合公司人员扩张，公司决定万兴软件暂不分红；

4、未来子公司向母公司的具体分红安排由发行人依据《公司章程》、深圳亿图收购协议，结合公司实际财务、经营情况和分配计划、方案决定，确保母公司有足够的资金和未分配利润进行分配，不会影响母公司履行向上市公司股东分红的义务。公司将根据上述原则完善各控股子公司的章程，确保在利润分配时不存在实质性障碍；

5、公司资产负债结构较为稳健，偿债能力较强，子公司分红计划对母公司的偿债能力影响较小。公司已在募集说明书中补充披露了子公司分红的风险。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

【本页无正文，为万兴科技集团股份有限公司《关于万兴科技集团股份有限公司申请向不特定对象发行可转换公司债券的审核问询函的回复》之签章页】

万兴科技集团股份有限公司（公章）

2020年 10月 26日

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

【本页无正文，为华林证券股份有限公司《关于万兴科技集团股份有限公司申请向不特定对象发行可转换公司债券的审核问询函的回复》之签章页】

保荐代表人签名：

柯润霖　　朱文瑾

法定代表人签名：

林 立

华林证券股份有限公司（公章）

2020 年 10 月 26 日

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

保荐机构董事长声明

本人已认真阅读万兴科技集团股份有限公司本次审核问询回复报告的全部内容，了解报告涉及问题的核查过程、本公司的内核和风险控制流程，确认本公司按照勤勉尽责原则履行核查程序，审核问询回复报告不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并对上述文件的真实性、准确性、完整性、及时性承担相应法律责任。

董事长（法定代表人）：

林　立

华林证券股份有限公司（公章）

2020 年 10 月 26 日

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn