

证券简称：盛天网络

证券代码：300494



湖北盛天网络技术股份有限公司

2020年创业板向特定对象发行A股股票

募集资金使用可行性分析报告

(二次修订稿)

二〇二一年二月

## 一、本次发行募集资金使用计划

本次发行股票预计募集资金总额不超过 48,638.36 万元（含本数），扣除发行费用后的募集资金净额拟用于以下项目：

序号	项目名称	总投资额 (万元)	拟使用募集资金 投入金额(万元)
1	盛天网络云游戏服务平台项目	43,518.34	37,675.91
2	盛天网络游戏授权及运营项目	5,788.18	2,384.15
3	盛天网络游戏服务项目	5,107.37	4,450.54
4	大数据及云存储平台升级项目	3,581.31	2,222.97
5	补充流动资金	1,904.79	1,904.79
合计		<b>59,900.00</b>	<b>48,638.36</b>

在募集资金到位前，公司将根据项目进度的实际情况以自筹资金先行投入，待募集资金到位后，按照公司有关募集资金使用管理的相关规定置换本次发行前已投入使用的自筹资金。

若实际募集资金数额(扣除发行费用后)少于上述项目拟投入募集资金总额，在最终确定的本次募投项目范围内，公司将根据实际募集资金数额，按照项目的轻重缓急等情况，调整并最终决定募集资金的具体投资项目、优先顺序及各项目的具体投资额。

## 二、本次募集资金投资项目的可行性分析

### (一) 盛天网络云游戏服务平台项目

#### 1、项目概况

##### (1) 实施主体

湖北盛天网络技术股份有限公司

##### (2) 建设内容

公司在新基建浪潮下，拟搭建新一代云游戏服务平台，供玩家以视频流的方式畅玩云游戏。包含了云游戏会员订阅、游戏内容资讯服务、云游戏服务输出 SDK、边缘算力池搭建等基础工作。实现只要有网络，玩家的指令和操作即可通

过高速网络传达给云端服务器，云端处理后将游戏内容以视频流的方式快速反馈给玩家终端。使得玩家在 PC、平板、手机和电视等各种终端上都可以轻松接入云游戏服务平台，达到以视频流的方式畅玩各种游戏大作的效果。云游戏服务平台以云端游戏算力池为基础，以平台运营驱动和硬件技术驱动，触达游戏用户并服务广大合作伙伴。本项目符合游戏产业在新基建浪潮下的发展趋势。

## **2、投资概算**

本项目总投资 43,518.34 万元，其中募集资金拟投入额 37,675.91 万元。

## **3、经济效益评价**

本项目税后内部收益率为 22.69%，静态投资回收期为 5.37 年（税后），预期经济效益良好。

## **4、项目涉及的审批、备案事项**

本项目已在武汉东湖新技术开发区管理委员会完成项目投资备案，登记备案项目代码：2020-420118-64-03-026065。

## **5、项目建设的必要性**

### **(1) 云游戏有利于更加良性的游戏环境建设**

《文化部“十三五”时期文化产业发展规划》明确指出要“健全文化市场监管体系，积极探索适合新技术、新业态、新模式特点的监管方式，既要有利于营造公平竞争环境，激发创新创造活力，又要审慎有效、防范风险”，要“加强知识产权保护与利用，推动完善适应文化产业发展要求的知识产权法律制度，健全知识产权侵权查处机制，加大知识产权保护力度。”

相较于传统游戏形式，云游戏在政府监管、知识产权等方面都更加符合政策引导方向，云游戏的发展有利于更加良性的游戏环境建设。

从政府监管角度看，云游戏有利于简化审批并加强监管。云游戏仅需提供游戏链接，可在云端审查整体游戏的相关内容；云游戏的审核仅需在云端统一审查和管理即可及时发现违规游戏，快速扼制不良游戏的传播；云端部署和运行模式，能够从根本上杜绝游戏盗用、游戏外挂等非法行为，为塑造健康的游戏行业环境

奠定坚实的基础。

从知识产权角度看，云游戏可提供更加有效的数字版权保护。数字内容版权保护是基于信息的数字化特点，对网络中传播的数字作品进行版权保护的主要手段，传统游戏的 DRM 技术通常应用在游戏玩家的客户端设备上，而玩家设备形态各异，用户渠道纷繁复杂，版权拥有者常常无法对使用者进行有效监管，从而使盗版侵权者有机可乘。在云游戏的应用场景中，游戏的安装包位于云服务器端，DRM 也从针对用户的使用设备转移到可控性更高，统一性更好的服务器，从而实现版权保护。

### （2）顺应游戏行业发展趋势，提前做好市场布局

2018 年 3 月，谷歌正式公布了旗下全新云游戏平台“Stadia”，为云游戏和云游戏平台发展正式吹响了号角，全球范围来看，国内外的各大厂商都已或多或少公布了旗下关于云游戏方面的布局，包括“微软-Project xCloud”、“索尼-PlayStation Now”、“英伟达-GeForce Now”、“任天堂-NS 云游戏”、“腾讯-腾讯即玩”、“小沃科技-小沃畅游”等，其中有部分云游戏内容已面向用户展开全方位的测试。就目前的网络环境来看，云游戏的体验尚未达到可以被完全接受的水准，但市场雏形已经形成，云游戏展现出了可以完全替代其他游戏方式的潜质，云游戏将成为未来各大游戏厂商重点转型和布局的方向。公司在网娱平台、游戏运营、电子竞技等业务领域已发展多年，拥有专业的游戏运营和服务能力，面对目前游戏行业发展的重大转折点，公司有必要抓住行业发展趋势，进行云游戏市场布局。

### （3）锁定潜力发展模式，提升公司未来竞争力

根据 CNNIC 发布的第 45 次《中国互联网络发展状况统计报告》数据，截至 2020 年 3 月，我国网民规模为 9.04 亿，其中网络游戏用户规模达 5.32 亿。可以说，游戏作为一种低门槛、低成本的娱乐手段，已成为大部分人生活中不可或缺的一部分，中国社会对于游戏有着良好的认知能力，这为云游戏未来在国内的发展奠定了坚实的用户基础。根据目前云游戏市场业务布局情况来看，云游戏领域的企业大致可以分为三类：以云游戏产品发行为主的内容生产驱动型、以云游戏分发服务为主的平台运营驱动型以及为云游戏提供运行环境的硬件技术驱动型。

面对云游戏即将给游戏市场带来的巨大变革和市场空间，作为目前国内领先的场景化互联网用户运营平台，公司期望发挥场景优势，将原有网吧、电竞馆、手游馆、电竞酒店等专业游戏场景用户导入全新云游戏平台，提供跨终端、跨场景游戏内容服务。锁定云游戏服务平台业务，将有助于公司发挥场景、资源、运营经验等基础优势，提升未来竞争力。

## 6、项目建设的可行性

### （1）公司具备云游戏服务平台的技术解决方案

云游戏服务平台领域的技术从底层到应用层主要有三项，分别是硬件选型与集成能力、云端系统与游戏分发技术、游戏串流技术。公司在这三方面已经具备相应的技术积累和解决方案。

对于硬件选型与集成，英特尔、英伟达、AMD 等厂商在不断尝试和推出新型硬件，以提高算力密度与降低成本，由于线下业务需求，公司具有长期大规模采购算力硬件的场景，因此与产业链上的相关企业有着广泛而稳定的合作，并且作为需求方参与设计讨论。

云端系统与游戏分发技术，即云端操作系统实例管理、游戏资源推送管理，公司在这一领域具备多年技术和经验积累，核心产品易乐游平台的关键技术与此高度重合。这一技术公司已经可以做到即插即用，定向优化即可，不需要再经历重新选型和构建的过程。

对于游戏串流技术，公司从 2017 年起启动相关调研，在 PC 云游戏端，公司目前已经完成视频流的采集与传输、控制流的传输，并经历多轮优化，在确保时延和画面效果的基础上减少带宽需求。手机云游戏端，相关技术已经进入内测阶段。

### （2）公司具备云游戏服务平台的运营基础

公司从 2014 年开始布局游戏服务产业链，同时在大数据、用户精细化运营方向积累了足够的经验。2018 年，公司推出了盛天云云机房产品“易乐游云服”，这是基于盛天网络已有的数据分发等专利技术，重新构建的可实现 WEB 化运营和管理的一套综合性云机房解决方案，在改变目前线下网吧的运营生态同时，也

为后续以边缘计算形式服务云游戏等场景打下基础。基于此方案，公司可以将网吧行业中的闲置计算资源汇拢并标准化，为盛天的云游戏服务平台提供底层的计算资源，降低运营成本。

在服务云游戏用户方面，公司已积累了一定的经验。2017年，公司开启对云游戏项目的研究，并在2019年推出云游戏测试产品，该产品在测试阶段的游戏效果用户反馈情况良好。针对B端的云游戏客户需求，公司也已经开发出了一系列可以直接对接视频/直播站点、游戏厂商及广告流量平台的SDK，可供广大合作伙伴进行云游戏试玩、发行和互动直播。作为云游戏服务平台，公司在大规模游戏分发技术上也具备显著的优势，在内容上，公司能够提供全品类的云游戏内容服务；在平台增值服务上，公司能够结合游戏推出多品类的增值服务，不断优化玩家的游戏体验。

### （3）公司具有良好的产品、服务体系和用户资源

公司早期的核心产品是“易乐游网娱平台”，主要为网吧、商圈、电竞馆、电竞酒店等公众互联网上网服务场所提供网络管理、系统管理和数字娱乐内容管理的产品及服务。根据中国互联网上网服务行业协会发布的《2018年中国互联网上网服务行业发展报告》，公司的易乐游网吧娱乐管理平台的市场占有率达32.7%，行业排名第二。通过易乐游网吧娱乐管理平台，公司与网吧以及上游内容合作伙伴建立了长期稳定的合作关系。

依托强大的渠道覆盖以及场景运营能力，公司在原有的业务基础上不断拓宽产品矩阵，加深对各场景影响力，盛天网络业务已逐步拓展至云服务、游戏运营、IP运营、游戏社交、电竞服务、PGC内容创作、广告服务等多个领域。截至2019年，公司已围绕多个场景构建了用户、平台、内容与服务的一体化运营体系，并提出云时代场景生态的革新者和链接者的全新战略目标，以大数据洞察，以云技术赋能，推动新兴技术服务落地场景，链接场景、技术、服务和用户。

目前，每天有海量的用户通过盛天网络旗下的各类产品获取内容与服务，在大数据营销系统以及完善的产品服务体系帮助下，庞大的用户群体已成为企业发展的重要资源。

## **(二) 盛天网络游戏授权及运营项目**

### **1、项目概况**

#### **(1) 实施主体**

湖北盛天网络技术股份有限公司

#### **(2) 建设内容**

公司拟通过本项目购置多个游戏 IP，并获取多个游戏授权，丰富游戏内容储备，形成更完整的游戏产业生态链，满足游戏玩家多样化的游戏娱乐体验。

### **2、投资概算**

本项目总投资 5,788.18 万元，其中募集资金拟投入额 2,384.15 万元。

### **3、经济效益评价**

本项目税后内部收益率为 27.42%，静态投资回收期为 4.80 年（税后），预期经济效益良好。

### **4、项目涉及的审批、备案事项**

本项目已在武汉东湖新技术开发区管理委员会完成项目投资备案，登记备案项目代码：2020-420118-64-03-026063。

### **5、项目建设的必要性**

#### **(1) IP 授权改编顺应移动游戏产业的发展趋势**

泛娱乐产业已成为我国新经济的重要组成部分和拉动力量，而游戏产业是泛娱乐产业中最具商业价值的产业之一。根据中国音数协游戏工委正式对外发布的《2019 年中国游戏产业报告》显示，游戏产业 2019 年实际销售收入较 2018 年有了大幅度增长。而作为其细分市场中的一种，移动游戏 2019 年营销收入也增长较大，占游戏产业收入的 68.5%。移动游戏已成为拉动游戏市场整体增长的主要因素。根据伽马数据发布的《2020-2019 年移动游戏 IP 潜在价值评估报告》显示，IP 授权改编游戏占据移动游戏市场六成以上份额。

移动游戏产业和 IP 授权改编是相辅相成、合作共赢的关系。移动游戏产业

能够协同其他产业更好地进行 IP 价值拓展，在满足游戏用户娱乐需求的同时实现 IP 价值；而 IP 授权改编则能够为移动游戏企业节省更多的用户转化成本，以其丰富完善的内容剧情，更好地帮助企业提升其游戏产品的文化内涵，加强企业的核心竞争力。

## （2）IP 授权改编有利于加强公司业务资源整体协同

近些年，盛天网络业务发展迅速，公司在夯实现有主营业务的基础上，将围绕多个场景构建包含平台、内容、服务在内的立体化产业链。2019 年 8 月，公司完成了对上海天戏互娱网络技术有限公司 70% 股权的收购，引入了精品 IP 运营业务，拓宽了公司游戏业务的边界。IP 授权改编能够进一步夯实公司的游戏 IP 业务板块，实现公司游戏联运业务与游戏 IP 运营业务的对接，为精品游戏运营、以及后续的云平台业务拓展提供强大的内容助力，转化优势流量成为内部收益，产生协同效应。IP 授权改编项目的加速建设能够进一步放大业务协同带来的价值，为公司带来新的业绩增长点。

## 6、项目建设的可行性

### （1）国家相关政策的支持

近些年来，国家高度重视文化产业的发展，游戏产业作为一种新兴文化产业，目前保持着稳中向好、稳中有升的良好态势。IP 授权改编是游戏产业发展的一个重要方式，未来市场空间广阔，潜力巨大。国家先后发布了《关于推进文化创意和设计服务与相关产业融合发展的若干意见》、《文化部“十三五”时期文化产业发展规划》等政策文件。

《文化部“十三五”时期文化产业发展规划》提出：“加快发展以文化创意内容为核心，依托数字技术进行创作、生产、传播和服务的数字文化产业，培育形成文化产业发展新亮点。提升动漫、游戏、创意设计、网络文化等新兴文化产业发展水平，大力培育基于大数据、云计算、物联网、人工智能等新技术的新型文化业态，形成文化产业新的增长点。”

综上，国家政策对于项目的发展给予了极大的支持，为游戏产业提供了良好的发展环境，使项目的建设具有极大的可行性。



## （2）市场空间广阔为项目建设提供强有力的保障

根据中国音数协游戏工委正式对外发布的《2019 年中国游戏产业报告》显示,游戏产业实际销售收入较 2018 年有大幅度的增长,中国游戏用户规模较 2018 年提高了 2.5%。2019 年中国游戏产业整体保持着稳中向好、稳中有升的良好态势。

游戏 IP 是目前商业价值最高的 IP 类型,IP 授权改编目前主要发生在移动游戏领域中。根据伽马数据发布的《2020-2019 年移动游戏 IP 潜在价值评估报告》显示,IP 授权改编游戏始终占据移动游戏市场六成以上份额,市场潜力巨大。在 2019 年流水的 TOP100 移动游戏产品中,七成的产品拥有 IP,游戏流水的占比达到了 65%。IP 授权改编的移动游戏目前已成为移动游戏市场的主旋律。

综上,在中国游戏产业整体保持着稳中向好的大背景下,IP 授权改编的移动游戏有着较高的市场占比,其市场收入具备持续增长的潜力。公司拟投资建设的项目将会拥有广阔的市场空间。

## （3）公司具有良好的建设基础

盛天网络在网吧行业深耕数十年,庞大的网吧渠道和积累下来的大量用户资源,成为 IP 授权改编游戏变现的重要市场基础。此外,公司拥有精良的游戏运营团队,丰富的游戏运营经验使其能够对游戏用户的市场诉求精准把握。在拥有如此良好的市场基础前提下,盛天网络开始着手完善公司产业链。公司在 2019 年 8 月完成了对上海天戏互娱网络技术有限公司 70% 股权的收购,引入了精品 IP 运营业务。

天戏互娱与日本光荣等知名游戏公司保持着长期稳定的合作关系,能够获得多款精品 IP 的授权。除此之外,天戏互娱对 IP 授权改编游戏这一细分市场热点的把握、对 IP 的精准策划定位及其发行流量整合能力,能够补全盛天网络在产业链上的拼图,实现其在业务资源、技术、人才、管理等多方面的协同优势。良好的建设基础为本项目的顺利实施提供了技术保障。此外,随着公司云游戏平台项目的建设,稳固的 IP 授权对拓展游戏厂商合作、链接 IP 潜在用户群体、探索以云试玩为基础的“云游戏+广告”商业模式都有着积极的意义。

### **(三) 盛天网络游戏服务项目**

#### **1、项目概况**

##### **(1) 实施主体**

湖北盛天网络技术股份有限公司

##### **(2) 建设内容**

本项目包括虚拟物品交易平台、电竞赛事服务平台及游戏社交产品等，主要服务对象为广泛的游戏用户群体，以及各大游戏开发商。公司拥有专业的游戏运营和服务能力，与主流游戏厂商和直播平台建立了深度的合作关系。

#### **2、投资概算**

本项目总投资 5,107.37 万元，其中募集资金拟投入额 4,450.54 万元。

#### **3、经济效益评价**

本项目税后内部收益率为 35.55%，静态投资回收期为 4.88 年（税后），预期经济效益良好。

#### **4、项目涉及的审批、备案事项**

本项目已在武汉东湖新技术开发区管理委员会完成项目投资备案，登记备案项目代码：2020-420118-64-03-026061。

#### **5、项目建设的必要性**

##### **(1) 游戏服务有助于挖掘用户存量价值**

随着我国游戏产业的日渐成熟、用户人口红利的逐渐消失，用户存量价值挖掘成为了我国游戏产业附加值提升的重要模式。游戏产品与用户间的深度交互已从传统的内容体验、点卡充值、角色装扮产品购买衍生出更深层的社交需求、游戏体验提升和虚拟物品变现交易等。

随着游戏用户的游戏体验时间变长，游戏占据更多生活娱乐时间，用户对游戏的消费需求也在呈现多元化：由单一的游戏内消费或游戏时长购买消费，衍生出游戏外的虚拟资产交易，社交关系建立，游戏运行流畅度优化等衍生服务需求。

游戏用户群体具有年轻化，有付费能力，新事物接受度高等特点，围绕其衍生需求打造游戏服务的平台已迎来契机，为游戏服务新的增长点提供了发展方向。

## （2）电竞赛事需要专业化服务平台

根据中国音数协游戏工委（GPC）发布的《2019 年中国游戏产业报告》的统计，2019 全国电子竞技市场份额为 969.6 亿，增量超过百亿元，同比增幅达 16.2%。其中，仅直播市场的营业额就突破百亿，移动电竞的发展成为主要驱动力。赛事影响力是赛事商业价值的基础，也是一切附加服务实现盈利的基本依据。对比传统体育赛事，我国电子竞技赛事的收入在电子游戏产业收入中的比例偏低，依然存在增长空间。同时，得益于移动电竞的快速发展，电子竞技用户数量快速提升，但目前移动电竞对于游戏用户的渗透已处于较高水平，2019 年用户增长率仅为 7.2%，用户增长陷入瓶颈。以人口红利推动产业增长的方式难以持续，产业内存量用户沉淀与需求挖掘将成为电竞产业的发展关键。

为服务于我国日趋壮大的电竞市场，挖掘电竞赛事配套服务所能带来的效益提升，本建设项目在为广大电竞群体提供电子竞技相关的赛事、社交、资讯等相关服务的同时，与各大游戏厂商及大型第三方赛事主办方提供赛事执行及传播整合服务，进一步提高国内电竞赛事规范度、认可度与市场关注度，从而提升我国电竞赛事商业价值与国际地位。

## （3）游戏虚拟物品对规范化交易体系的需要

我国现阶段游戏虚拟物品的交易方式主要有以下两种，一是玩家与游戏运营商之间的交易，即玩家从运营商处使用现金购买虚拟货币从而在游戏中用虚拟货币购买物品，另一种是玩家与玩家之间的交易，即 A 玩家向 B 玩家转移支付一定的虚拟货币，从 B 玩家处获得装备、宠物等虚拟游戏物品。除游戏内交易外，以淘宝、5173 等为代表的网络虚拟物品交易平台也为玩家间的虚拟物品交易提供了市场化渠道，虚拟平台在虚拟物品交易中的地位越来越高。

当前，我国尚未针对游戏虚拟物品交易颁布专门的法律法规，相关交易征税问题也属于热点讨论问题尚未形成官方政令。上述虚拟物品交易现状直接导致了我国游戏虚拟物品交易存在税收流失和交易诈骗行为。基于目前我国游戏虚拟物品交易的现状，盛天网络拟建立电竞游戏虚拟资产交易共享平台，通过与多方支

付平台合作建立虚拟物品交易实名制，减少交易过程中的诈骗行为。同时，随着电子发票在全国范围内的推广普及，该平台的设立有利于我国游戏虚拟物品交易税收问题的解决和国家主体税收权利的维护。

#### （4）企业市场拓展与业务转型需求

##### 1) 迅速占领游戏服务市场份额

随着游戏业的发展和游戏人群的变化，游戏服务类业务已成为当前增长最快的板块之一，以游戏社交赛道为例——2018年2月，捞月狗宣布完成两亿元人民币C轮融资；2018年3月，比心获得了IDG资本的数千万美元投资，估值达到1亿美元；2018年7月，暴鸡电竞完成了1500万美元A轮融资。据统计，仅2018年一年内有超过5亿融资流向了游戏社交这一赛道，市场竞争氛围开始崭露。据艾媒咨询数据显示，未来电竞游戏市场的10%-20%会转化到游戏社交产业，预计2020年中国电竞游戏市场规模预计为1,353亿元，游戏社交未来市场或超百亿。游戏社交行业正在逐渐从单一的游戏开黑工具转型成为兼具工具与内容社区的社交平台。

与此同时在垂直细分市场，同属游戏服务类别的游戏加速、游戏工具、游戏交易等赛道均处百花齐放阶段，尚未形成固定的商业格局，相关供应链服务等仍处于起步阶段，有极大的深挖潜力。盛天网络能够凭借其成熟的易乐游平台、易乐玩平台和规划中的云游戏平台内置游戏服务内容，为游戏服务项目带来海量游戏用户，通过多平台协同和供应链整合，建立盛天泛娱乐生态链中必不可少的游戏服务模块，率先占领游戏服务产业广阔的市场份额。

##### 2) 转变传统业务营收模式

2018年，中国客户端游戏和网页游戏的销售收入和市场份额双双下降，移动游戏市场份额继续上升，移动游戏依然是网络游戏市场最具活力的细分领域。2019年，中国移动电子竞技游戏市场实际销售收入仍然保持着较高的增长率，目前移动电子竞技游戏在移动游戏市场的占有率超过四成。当前，盛天网络的主要收入来源之一为传统网游行业的广告推广业务，网络游戏市场的格局变化可能会对公司的广告推广业务产生进一步的影响。为缓解网游广告市场带来的营收缩减影响，公司加大力度开发移动端产品，在移动端进行了各种业务模式和盈利模

式的尝试。然而，全国客户端游戏和网页游戏增速若继续放缓，公司广告推广业务的增长存在受到限制的风险。

为摆脱传统营收模式单一、营收渠道收窄带来的经营风险。盛天网络拟通过实施本项目加大游戏服务领域的市场拓展力度，紧跟我国直播平台热点、电竞赛事发展势头与移动端游戏产业发展趋势，稳健企业经营、促进企业健康可持续发展。

## 6、项目建设的可行性

### (1) 技术储备与人员储备充足

游戏服务项目的建设完善虽与游戏产品的研发有着本质上的区别，但在游戏服务供给过程中依然需要依托游戏产品本身乃至更为广泛的后台支撑，需要强大的技术储备与人员储备进行服务方案设计与服务过程保障。

当前，盛天网络的技术团队长期从事互联网软件平台与用户信息化服务的相关开发工作，储备了多种核心技术框架与应用规范化组件，能为本次游戏服务项目技术框架搭建与应用层开发提供经验和帮助。同时，盛天网络同步云存储和多节点服务的经验积累与技术成熟度能够保障游戏服务数据传输的稳定性和实时性。最后，在多年的业务实践中，公司建设培养出的品控团队，能通过严谨的定制化合规流程和多种自主研发的自动化工具保障游戏服务项目的稳定性和品质。

### (2) 游戏产业经济效益转向存量增效模式

游戏服务的市场规模以游戏产品用户规模为基础，稳定的用户市场以及便于展开游戏服务的场所、平台是游戏服务产业发挥其经济效益、促进游戏产业附加值提升的重要保障。据中研产业研究院《2019年中国游戏产业报告》报告显示，2019年中国游戏用户规模达6.4亿人，同比增长2.5%。同期中国游戏市场实际销售收入2,308.8亿元，同比增长7.7%。自2019年以来，游戏版号的严格发放、监管力度的加强等都使得游戏业走向规范化、精品化。在此基础上，“创新”、“用户”、“出海”不断被提及，我国游戏产业经济效益提升已由增量扩张转为存量增效模式，游戏用户群体总量相对稳定，用户基础已呈网状化分布。现阶段，以游

戏产品创新占领市场份额将面临着严峻的竞争挑战，而游戏服务作为游戏产业的附属品，对游戏产品本身的创新性等需求不高，其在服务供给中更注重用户的社交需求与交互体验，能高效的从游戏产业侧方切入以占领市场份额。

### （3）游戏服务市场日趋广阔

网吧、电竞馆、电竞酒店等公共上网场所是服务游戏客户较为专业的场所，盛天网络作为场景互联网用户运营平台，具备稳定的用户基础，合作商户覆盖超过全国 30%的网吧，网吧人群的游戏服务类需求在过往已被证实并仍有发掘空间。在网吧场景外，公司与主流游戏厂商和直播平台建立了深度的合作关系，本项目所建立的游戏服务品类既可作为独立的增值业务面向广大游戏用户进行推广，也可作为 SDK 内嵌模块与合作伙伴进行联合推广。

综上，进入 2020 年后，随着新一代消费者的成长与游戏服务业务品类的开拓，游戏服务业务将成为企业存量增效的必经之路。而伴随着 5G 技术的逐步落地商用，云游戏平台业务发展加速，成熟的游戏服务业务将成为增强平台粘性，摊薄运营成本，增加整体收入的有效手段。多年积累的上游资源、自有成熟的用户运营与流量、稳固的投放通道将为盛天网络游戏服务项目的建设提供良好的发展前景。

## （四）大数据及云存储平台升级项目

### 1、项目概况

#### （1）实施主体

湖北盛天网络技术股份有限公司

#### （2）建设内容

本项目是对盛天云计算平台中的大数据及云存储部分进行优化和扩容升级。公司在大数据与云存储方向已有深厚的技术积累，前期已建设了一套大数据计算平台和基础的云存储服务，并且这些服务也在公司各业务中被广泛使用（如广告营销业务、游戏服务等）。随着公司各项业务的发展，目前此平台在集群规模、算力水平、虚拟化技术、安全性、稳定性等方面已不能满足公司业务和客户日益增长的新需求，因此急需对现有的大数据及云存储平台进行升级。

## 2、投资概算

本项目总投资 3,581.31 万元，其中募集资金拟投入额 2,222.97 万元。

## 3、经济效益评价

本项目主要为公司长期发展提供技术支撑，不产生直接经济效益。

## 4、项目涉及的审批、备案事项

本项目已在武汉东湖新技术开发区管理委员会完成项目投资备案，登记备案项目代码：2020-420118-64-03-026064。

## 5、项目建设的必要性

### (1) 提升数据储存能力，满足业务发展需要

数据的挖掘、分析、处理等过程需要依托稳定的存储介质，方便数据的调取和处理，对于大规模的数据分析而言，更需要大容量存储和高性能计算的软硬件配置。随着互联网大数据、云储存平台对各行业的影响逐渐提升，需要更多基础设施和更合理的系统架构，以处理大量的工作负载。

公司所推出大部分产品和项目其底层均需要使用大数据及云存储平台的技术支持。随着公司业务的不拓展，数据量急剧增长，既有存储容量和计算系统难以满足现有的需求。本项目的实施将解决满足公司对大数据、云存储等的需求量，提高数据中心平台与业务的匹配性以及存储和计算能力，实现公司的可持续发展。

### (2) 保障数据安全性，提高数据可控性

信息化是当今世界经济和社会发展的趋势，对企业提高竞争力至关重要，但由于大数据和云存储平台蕴含巨大价值，以及其集中化的储存管理模式，针对大数据的攻击和数据泄露事件频发，因此大数据的安全性也成为企业发展该产业时的重点考量因素。

本项目通过公司内部自己建立大数据、云存储云计算系统，将数据存储在公司自己的服务器，并加以专业员工对其进行维护和运营，有效保障其安全正常运行，保障数据不会被第三方窃取和丢失，大大提高了信息安全性。本项目建设后，

公司服务器等设施具有较高安全性，同时公司按照国家信息安全等级保护的规范，建立合理的内控制度，完善技术和运营等手段，保障大数据中心的安全可靠性。

### （3）抓住行业发展热点，增强公司的竞争力

目前大数据和云存储方向已经成为当前信息技术产业最受关注的概念之一，也是各大企业未来发展和应用的重点。利用大数据，企业可以对互联网中的海量数据进行提取、整理、分析，从这些新的数据中获取新的商业机会，将它与已知业务的各个环节相融合，促进企业产品和服务的发展。同时，利用大数据，企业可以预测和引导市场尚未出现的需求，推出各种新产品和新服务，创造新的利润增长点。

本项目的建设，旨在结合公司自身的业务特点升级公司大数据及云存储平台，使公司各项产品的研发和生产过程更高效和弹性。本项目从终端采集各种客户数据，通过后台大数据分析，帮助公司或合作伙伴进行数据整合和实现精准营销。利用客户交互数据，公司更加贴近消费者，深刻理解其需求，高效分析信息并做出预判，为其提供更精细化的运营，让其感受到更个性化的服务和更精准的广告效果。本项目的实施为公司战略统筹、业务拓展和运作提供了很好的支持，有利于公司提高核心竞争力，在未来的商业竞争中抢占先机。

## 6、项目建设的可行性

### （1）拥有较强的开发水平和丰富的开发经验

公司自设立以来，一直秉持技术创新的理念。公司研发和技术人员占比超过50%，拥有一支以国内重点高校计算机、通讯、电子专业毕业的硕士、学士为骨干的技术队伍，既有优秀的程序开发人员又有从事过多个大型系统集成工程的工程技术人员。截至目前，公司共获得12项专利以及107项软件著作权。在多年系统开发过程中公司积累了丰富的行业经验。公司在大数据、云储存等领域已拥有一定的技术基础，在前期已建设了一套大数据计算平台和基础的云存储服务，并且这些服务也在公司广告营销业务、游戏服务等业务中投入使用，收效良好。公司强大的研发实力，充足的人才储备，丰富的研发经验，为该项目的顺利实施提供了扎实的基础。



## （2）拥有先进的项目管理工具和合理的资源分配

公司采用优秀的项目管理系统进行项目计划和进度管理，采用业界优秀的软件版本控制工具进行项目代码管理，使用先进的软件编译和部署工具进行研发管理，同时基于 bug 管理工具对项目的缺陷进行跟踪管理。通过先进工具的运用，保证了项目管理的科学性、高效性，从而间接保证了项目质量。

公司在深入调研各项业务的需求后，确定了本项目的建设规模。升级后的大数据及云存储平台，是充分结合了公司自身的业务特点所建设的基础技术平台，能为公司各项业务提供更安全、灵活、可靠的大数据服务和云存储服务。公司严格的内部管理，先进的管理工具以及高效的内部运作，使得本项目可有效提升大数据数据库储存和计算能力，同时合理分配公司产品和合作方对大数据及云存储平台的占用，不造成资源浪费，保证公司各项产品的研发和运营过程更高效的同时，能够保障客户感受到更个性化和精细化的服务。公司对先进工具的利用以及合理的资源规划为本项目的顺利实施、后续项目的更新、对外进行推广和长期可持续发展提供了必要保障。

## （3）项目建设符合政策导向

自 2014 年大数据首次写入政府工作报告中起，大数据逐渐成为政府和企业关注的热点，2015 年，国务院正式印发了《促进大数据发展的行动纲要》，体现了国家层面对大数据发展的顶层设计和统筹布局，为我国大数据应用、产业和技术的发展提供了行动指南。2016 年，《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》中，首次公开提出“国家大数据战略”的概念。之后工业和信息化部正式发布的《大数据产业发展规划（2016-2020 年）》，明确了“十三五”时期大数据产业发展的指导思想、发展目标、重点任务、重点工程及保障措施等内容。而后，各级政府以及农业、医疗、能源等各级主管部门纷纷出台了各自行业的大数据相关发展规划。国家对于大数据和云储存的重视程度不断增加，利好政策的不断出台，为本项目的实施提供了有利的外部条件。

## （五）补充流动资金

### 1、项目概况

公司计划将 1,904.79 万元募集资金用于补充流动资金，以满足公司流动资金需求，从而提高公司的抗风险能力和持续盈利能力。

### 2、必要性和合理性

#### （1）业务规模快速增长，营运资金需求逐步增加

作为国内领先的场景化互联网用户运营平台，公司以“易乐游网娱平台”为核心，集电子竞技产品、媒体内容产品、移动互联产品、游戏业务相关产品等为一体，向广大互联网用户提供游戏、社交、购物、音频视频等各类网络内容与服务。近年来，公司业务发展迅速，营业收入逐年递增。2017 年至 2019 年，公司营业收入分别为 38,836.94 万元、49,677.89 万元和 66,072.50 万元，2017 年至 2019 年营业收入年均复合增长率为 30.43%。随着公司业务规模的进一步扩张，公司主营业务经营所需的流动资金需求也将进一步扩大。本次补充公司流动资金项目将有效缓解公司的资金压力，为公司业务持续发展提供保障，有利于增强公司竞争能力，降低公司经营风险。

#### （2）改善公司财务结构、降低财务风险

公司在日常经营中面临着市场环境变化、国家信贷政策变化、流动性降低等风险，2020 年新型冠状病毒肺炎在世界多个地区和国家爆发。受此影响，众多企业出现营运资金周转紧张，无法支付员工薪酬、保障企业正常经营的情况。虽然我国迅速对疫情进行积极有效的防护和应对，但目前国外疫情仍然处于蔓延状态。通过本次募集资金补充流动资金，能够增强公司的资金实力，可优化公司财务结构，从而降低公司财务风险，实现公司长期持续稳定发展。

## 三、本次发行对公司经营管理、财务状况等的影响

### （一）本次发行对经营管理的影响

本次募集资金投资项目符合公司整体战略发展方向，具有良好的市场发展前景和经济效益。项目将为公司优化业务结构、加强上下游产业协作打开良好的局

面。项目有助于公司巩固公司的行业地位，顺应行业的发展方向，进一步完善公司的产品结构和市场布局，提高公司的市场竞争能力，为公司实现中长期战略发展目标奠定基础。

## （二）本次发行对财务状况的影响

本次发行股票募集资金到位后，公司总资产及净资产将相应增加，公司的资金实力、资本结构、盈利水平将得以优化。同时，本次发行拟实施的募投项目均具有良好的社会效益、经济效益以及市场前景，符合国家相关的产业政策和未来公司整体战略发展方向。

在募集资金到位后，由于募集资金投资项目的实施和产生效益需要一定的过程和时间，因此短期内公司净利润可能无法与股本和净资产保持同步增长，从而导致公司每股收益和净资产收益率等指标相对本次发行前有所下降。但是随着募投项目的逐步建设和完工，公司的业务收入水平将稳步增长，盈利能力和利润水平将得到进一步提升，公司的整体竞争实力、可持续发展能力和抗风险的能力将得到增强，符合全体股东的利益。

## 四、结论

本次发行的募集资金投向符合国家产业政策及行业发展方向，募集资金投资项目具有良好的发展前景，有利于有效推进公司的战略发展计划，有利于进一步提升公司的行业地位和抗风险能力，项目具备可行性，符合公司及全体股东的利益。

综上所述，本次发行募集资金的运用合理、可行，符合本公司及全体股东的利益。

（本页无正文，为《湖北盛天网络技术股份有限公司 2020 年创业板向特定对象发行 A 股股票募集资金使用可行性分析报告（二次修订稿）》之盖章页）

湖北盛天网络技术股份有限公司董事会

年 月 日