

证券代码：300113

证券简称：顺网科技

公告编号：2020-059



杭州顺网科技股份有限公司

关于创业板向不特定对象发行可转换公司债券的论
证分析报告（修订稿）

二〇二〇年八月

第一节 本次发行实施的背景和必要性

杭州顺网科技股份有限公司（以下简称“公司”或“顺网科技”）为满足公司发展的资金需求、扩大公司经营规模、增强盈利能力，根据《创业板上市公司证券发行注册管理办法（试行）》（以下简称“《注册管理办法》”）等相关规定，拟通过向不特定对象发行可转换公司债券（以下简称“可转债”）的方式募集资金。

一、本次发行实施的背景

（一）云计算是支撑企业数字化转型的核心基础设施

近年来，我国各行业企业纷纷利用云计算、人工智能等新兴技术，提升企业生产效率、创新能力和资源利用率，带动发展模式变革，逐步向数字化转型。根据国际数据公司（IDC）和高德纳咨询公司（Gartner）等机构的研究表明，我国各行业企业IT基础架构向云迁移已经成为主流趋势，各行业业务系统上云率不断提升，而随着数字化转型需求的深入，云计算在数字化转型和智能化升级过程中将得到更广泛的应用。其次，数字化转型的前提是对企业资源的优化，而云计算以其强大的弹性和高可拓展性，不仅可以实现IT资源优化，更可以实现规模效应最大化。云计算这种IT形态可以带来更多的业务创新机会，如互联网行业可以利用云平台开发、测试并上线新的互联网服务。

综上，云计算已经成为企业数字化转型的核心基础设施，其在实现产业升级和企业数字化转型过程中扮演着重要的角色。

（二）国家政策积极支持行业发展

当前，我国云计算处在快速发展阶段，技术创新不断涌现。企业布局方面，国内主流厂商纷纷布局智能云市场，积极开放自身智能化技术能力。市场趋势方面，云端开发优势明显，逐渐成为软件开发行业的主流。伴随着政府对云计算支持力度的不断加大，用户对云计算的认知度也在持续提高，企业参与云计算的意愿不断加强。我国云计算开始慢慢地从电商、移动互联网、游戏视频等相关行业延伸到能源、政府、金融、医疗等领域，市场规模保持着较高的增长势头。

2016年7月，中共中央办公厅、国务院办公厅印发《国家信息化发展战略纲要》，其中明确云计算在国家信息化发展战略中的核心地位。2017年3月，工信部发布《云计算发展三年行动计划（2017-2019年）》，提出云计算产业发展规划：到2019年，

我国云计算产业规模达到4,300亿元，突破一批核心关键技术，云计算服务能力达到国际先进水平，对新一代信息产业发展的带动效应显著增强，云计算在制造、政务等领域的应用水平显著提升。2018年7月23日，为推动企业利用云计算加快数字化、网络化、智能化转型，推进互联网、大数据、人工智能与实体经济深度融合，工业和信息化部印发《推动企业上云实施指南（2018-2020年）》，对云计算应用的方方面面做出详细指导和支持，提出到2020年，云计算在企业生产、经营、管理中的应用广泛普及，全国新增上云企业100万家。随着云计算产业政策进一步落地，未来信息设备国产化的步伐有望进一步加快，云计算行业有望迎来爆发式增长。

（三）有良好的市场前景

云游戏是以云计算为基础的游戏方式，在云游戏的运行模式下，所有游戏都在服务器端运行，并将渲染完毕后的游戏画面压缩后通过网络传送给用户。在客户端，用户的游戏设备不需要任何高端处理器和显卡，只需要基本的视频解压能力即可。云游戏摆脱了对硬件的依赖。而云游戏产业链主要包括云计算供应商、云游戏服务商、游戏研发商和发行商、网络供应商、操作终端等组成部分。相较于传统游戏产业链，云计算供应商是云游戏产业链的新增基础设施，以云游戏平台为代表的云游戏服务商是云游戏化时代的产物和核心，而游戏研发商和发行商更多是“平滑上云”的角色转变。与此同时行业巨头同时涉足云计算服务、平台搭建、游戏研发等上下游环节，有利于领导云游戏产业进行更多创新和升级，实现产业链内部的深度融合和协同发展。

云游戏于2009年正式面向市场，但近两年巨头才开始加快布局，主要是因为云游戏的运营硬件问题可以在5G时代被缓解。根据艾媒咨询数据显示，2018年中国云游戏用户规模为0.63亿人，市场渗透率较低。中国云游戏产业日益加大的投入力度将会提升社会对云游戏的关注程度和认知程度，而5G网络的逐步普及，将提升游戏玩家对云游戏的参与度，驱动云游戏用户规模快速增长。预计未来三年，中国云游戏用户将保持较高的增长速率，至2021年云游戏用户规模有望达3.73亿人，市场前景广阔。

二、本次发行实施的必要性

（一）顺应行业发展趋势，打造云服务平台

我国政府对云计算领域的政策相继出台，竭尽全力打造云计算行业健康快速发展的乐土。2016年11月，国务院发布《“十三五”国家战略性新兴产业发展规划》，提出

网络强国战略，推动物联网、云计算、人工智能等技术向各行业全面渗透。2017年11月，国务院发布《关于深化“互联网+先进制造业”发展工业互联网的指导意见》，提出到2025年实现百万家企业上云，鼓励工业互联网平台在产业集聚区落地，推动地方通过财税支持、政府购买服务等方式鼓励中小企业业务系统向云端迁移。2018年7月，工信部、发改委发布《扩大和升级信息消费三年行动计划（2018-2020年）》，推动中小企业业务向云端迁移，到2020年形成100个企业上云典型应用案例。

本次项目公司拟以自身云计算技术为基础，打造面向网吧端和互联网C端等用户的顺网云服务平台。项目一方面是立足于网吧行业，以“云电脑”实现网吧服务器和PC端主机全部云化，通过云架构替代网吧传统冗杂的硬件部署从而为网吧降低成本投入，实现网吧轻量化的运行，同时实现集中管理，提升效率。另一方面，针对互联网C端用户而言，通过客户端接入云平台畅玩游戏，解决长期存在的硬件更替和内容实时性问题，提升用户体验。项目的实施是充分利用公司技术优势的基础上，顺应行业发展趋势，建立起面向家庭、网吧、移动端等场景的云服务平台，以进一步提升顺网品牌的价值。

（二）有利于提升公司盈利能力

顺网科技深耕网吧行业多年，以网吧管理系统起家，逐步发展出集网吧系统、游戏、电竞以及线下展会于一体的互联网娱乐生态圈。2018年以来顺网科技先后发布针对网吧云计算应用的顺网云存和顺网云电脑，以云架构替代网吧传统冗杂的硬件部署从而为网吧降低成本投入、提升运营效率。本次项目打造一个面向网吧和互联网C端的云服务平台，实现服务器上云和PC上云。项目的实施将大幅提升公司对中间渠道商及网吧的绑定能力，提升自身对于网吧流量的掌控力度，从而提升其游戏及广告的变现能力。服务器上云，即将网吧服务器上移至边缘节点，将网吧的数据及系统管控功能云化，增强了网吧的运营效率，提升了中间渠道商的净利润。PC上云实现了“算力上云”，即将网吧客户端主机上移至边缘节点，对应网吧的CPU、GPU计算功能云化，进一步提升了网吧的运营效率及渠道商的净利润，对网吧及渠道商的绑定能力大幅增强。项目建成后，除创造基于云服务的增量收入外，公司将深度绑定上亿级重度游戏用户，同时基于公司前期所积累的用户多维数据，游戏、广告等业务，可带来较好的利润空间，并进一步加深公司业务渗透率，提升公司盈利能力。

（三）有利于促进公司业务可持续发展

传统网吧投资较大。通常开一间网吧需要购置服务器、显示器等设备，还需要比较高的运维成本，前期投入巨大，而且回收周期长。此外一般网吧大概会在两年、两年半的时候进行设备更新，否则就会降低竞争力，易被市场淘汰。在此背景下，如何降低网吧运营成本，提升网吧盈利能力已经成为网吧可持续运营的关键因素。随着云计算技术的发展及普及，传统网吧上云已经成为网吧行业未来的重要发展趋势。

本次项目，公司拟通过云服务平台，以云的方式为各经营场所提供服务，为网吧提供海量云存储空间和高网速服务，同时也可通过云系统获取最新的游戏娱乐内容，有利于提升网吧的客户留存率和降低网吧运维成本。项目的实施也是公司在现有业务基础上，顺应网吧行业发展趋势，以进一步提升传统网吧电脑上云率，加深公司在网吧上云领域的业务渗透率，以进一步拓展公司份额。项目的实施也是实现云端部署开发平台科技进行软件全生命周期管理的重要举措，为公司的可持续发展打下重要基础。

第二节 本次发行对象的选择范围、数量和标准的适当性

一、本次发行对象的选择范围的适当性

本次可转债的具体发行方式由公司股东大会授权董事会与保荐机构（主承销商）协商确定。

本次可转债的发行对象为持有中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司证券账户的自然人、法人、证券投资基金、符合法律规定的其他投资者等（国家法律、法规禁止者除外）。

本次发行的可转债向公司原股东实行优先配售，原股东有权放弃配售权。向原股东优先配售的具体比例提请股东大会授权董事会根据发行时具体情况确定，并在本次发行的发行公告中予以披露。

原股东优先配售之外的余额和原股东放弃优先配售后部分采用网下对机构投资者发售和通过深圳证券交易所交易系统网上定价发行相结合的方式进行，余额由承销商包销。本次发行对象的选择范围符合《注册管理办法》等相关法律法规、规范性文件的相关规定，选择范围适当。

二、本次发行对象的数量的适当性

本次可转债的发行对象为持有中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司证券账户的自然人、法人、证券投资基金、符合法律规定的其他投资者等（国家法律、法规禁止者除外）。

本次发行对象的数量标准符合《注册管理办法》等相关法律法规、规范性文件的相关规定，发行对象数量适当。

三、本次发行对象的标准适当性

本次可转债发行对象应具有一定的风险识别能力和风险承担能力，并具备相应的资金实力。

本次发行对象的标准应符合《注册管理办法》等相关法律法规、规范性文件的相关规定，发行对象的标准适当。

第三节 本次发行定价的原则、依据、方法和程序的合理性

一、本次发行定价原则的合理性

公司将在取得中国证券监督管理委员会关于本次发行注册批文后，经与保荐机构（主承销商）协商后确定发行期。

本次发行的定价原则：

（一）债券票面利率

本次发行的可转换公司债券票面利率的确定方式及每一计息年度的最终利率水平，提请公司股东大会授权公司董事会在发行前根据国家政策、市场状况和公司具体情况与保荐机构（主承销商）协商确定。

（二）转股价格

1、初始转股价格的确定

本次发行的可转换公司债券的初始转股价格不低于募集说明书公告日前二十个交易日公司股票交易均价（若在该二十个交易日内发生过因除权、除息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）和前一个交易日公司股票交易均价，具体初始转股价格提请公司股东大会授权公司董事会在发行前根据市场和公司具体情况与保荐机构（主承销商）协商确定。

前二十个交易日公司股票交易均价=前二十个交易日公司股票交易总额/该二十个交易日公司股票交易总量；前一交易日公司股票交易均价=前一交易日公司股票交易额/该日公司股票交易量。

2、转股价格的调整方式及计算公式

在本次发行之后，当公司发生派送股票股利、转增股本、增发新股或配股、派送现金股利等情况（不包括因本次发行的可转换公司债券转股而增加的股本）使公司股份发生变化时，将按下述公式进行转股价格的调整（保留小数点后两位，最后一位四舍五入）：

派送股票股利或转增股本： $P_1 = P_0 / (1+n)$ ；

增发新股或配股： $P_1 = (P_0 + A \times k) / (1+k)$ ；

上述两项同时进行： $P_1 = (P_0 + A \times k) / (1 + n + k)$ ；

派送现金股利： $P_1 = P_0 - D$ ；

上述三项同时进行： $P_1 = (P_0 - D + A \times k) / (1 + n + k)$ 。

其中： P_0 为调整前转股价， n 为送股或转增股本率， k 为增发新股或配股率， A 为增发新股价或配股价， D 为每股派送现金股利， P_1 为调整后转股价。

当公司出现上述股份和/或股东权益变化情况时，将依次进行转股价格调整，并在中国证监会指定的上市公司信息披露媒体上刊登董事会决议公告，并于公告中载明转股价格调整日、调整办法及暂停转股期间（如需）；当转股价格调整日为本次发行的可转换公司债券持有人转股申请日或之后，转换股份登记日之前，则该持有人的转股申请按公司调整后的转股价格执行。

当公司可能发生股份回购、合并、分立或任何其他情形使公司股份类别、数量和/或股东权益发生变化从而可能影响本次发行的可转换公司债券持有人的债权利益或转股衍生权益时，公司将视具体情况按照公平、公正、公允的原则以及充分保护本次发行的可转换公司债券持有人权益的原则调整转股价格。有关转股价格调整内容及操作办法将依据当时国家有关法律法规及证券监管部门的相关规定来制订。

二、本次发行定价依据的合理性

本次发行的可转换公司债券的初始转股价格不低于募集说明书公告日前二十个交易日公司股票交易均价（若在该二十个交易日内发生过因除权、除息引起股价调整的情形，则对调整前交易日的交易价按经过相应除权、除息调整后的价格计算）和前一个交易日公司股票交易均价之间较高者，具体初始转股价格提请公司股东大会授权公司董事会在发行前根据市场和公司具体情况与保荐机构（主承销商）协商确定。

前二十个交易日公司股票交易均价=前二十个交易日公司股票交易总额/该二十个交易日公司股票交易总量；前一个交易日公司股票交易均价=前一个交易日公司股票交易总额/该日公司股票交易总量。

本次发行定价的依据符合《注册管理办法》等法律法规的相关规定，本次发行定价依据具备合理性。

三、本次发行定价方法和程序的合理性

本次向不特定对象发行可转换公司债券的定价方法和程序均根据《注册管理办法》等法律法规的相关规定，召开董事会审议并将相关公告在交易所网站及指定的信息披露媒体上进行披露，并将提交公司股东大会审议。

本次发行定价的方法和程序符合《注册管理办法》等法律法规的相关规定，本次发行定价的方法和程序合理。

综上所述，本次发行定价的原则、依据、方法和程序均符合相关法律法规、规范性文件的要求，具备合理性。

第四节 本次发行方式的可行性

公司本次采用向不特定对象发行可转换公司债券的方式募集资金，符合《中华人民共和国证券法》（以下简称“《证券法》”）的相关规定，也符合《注册管理办法》规定的发行条件：

一、本次发行符合《注册管理办法》的规定

（一）本次证券发行符合《注册管理办法》第九条第（二）项至第（六）项的相关规定

1、现任董事、监事和高级管理人员具备法律、行政法规规定的任职要求

公司董事、监事和高级管理人员具备任职资格，不存在因涉嫌犯罪被司法机关立案侦查或者涉嫌违法违规被中国证监会立案调查等情形，符合法律、行政法规规定的任职要求。因此，公司符合《注册管理办法》第九条“（二）现任董事、监事和高级管理人员符合法律、行政法规规定的任职要求”的规定。

2、具有完整的业务体系和直接面向市场独立经营的能力，不存在对持续经营有重大不利影响的情形

公司是一家集网吧管理软件、顺网云、广告推广业务、泛娱乐服务于一体的互联网泛娱乐平台公司。公司的主营业务包括网络广告及增值、游戏、展会、安全系统集成业务等，公司具有完整的业务体系和直接面对市场独立的经营能力，不存在对持续经营有重大不利影响的情形。因此，公司符合《注册管理办法》第九条“（三）具有完整的业务体系和直接面向市场独立经营的能力，不存在对持续经营有重大不利影响的情形”的规定。

3、会计基础工作规范，内部控制制度健全且有效执行，财务报表的编制和披露符合企业会计准则和相关信息披露规则的规定，在所有重大方面公允反映了上市公司的财务状况、经营成果和现金流量，最近三年财务会计报告被出具无保留意见审计报告

公司严格按照《中华人民共和国公司法》（以下简称“《公司法》”）、《证券法》《深圳证券交易所创业板股票上市规则（2020年修订）》《深圳证券交易所创业板上市公司规范运作指引（2020年修订）》和其他的有关法律法规、规范性文件的要求，

建立了完善的公司内部控制制度。公司组织结构清晰，各部门和岗位职责明确，并已建立了专门的部门工作职责。公司建立了专门的财务管理制度，对财务中心的组织架构、工作职责、会计培训制度、财务审批、预算成本管理等方面进行了严格的规定和控制。公司建立了严格的内部审计制度，对内部审计机构的职责和权限、审计对象、审计依据、审计范围、审计内容、工作程序等方面进行了全面的界定和控制。

根据中汇会计师事务所（特殊普通合伙）出具的“中汇会审[2020]5283号”、“中汇会审[2020]5284”和“中汇会审[2020]2352号”标准无保留意见审计报告，公司财务报表的编制和披露符合企业会计准则和相关信息披露规则的规定，在所有重大方面公允反映了公司的财务状况、经营成果和现金流量。

公司按照《企业内部控制基本规范》以及其他控制标准在所有重大方面保持了与财务报表编制相关的有效的内部控制。根据中汇会计师事务所（特殊普通合伙）出具的中汇会鉴[2020]2353号内部控制鉴证报告，公司制定了有效的内部控制制度并得到了有效执行。

因此，公司符合《注册管理办法》第九条“（四）会计基础工作规范，内部控制制度健全且有效执行，财务报表的编制和披露符合企业会计准则和相关信息披露规则的规定，在所有重大方面公允反映了上市公司的财务状况、经营成果和现金流量，最近三年财务会计报告被出具无保留意见审计报告”的规定。

4、最近二年盈利，净利润以扣除非经常性损益前后孰低者为计算依据

经中汇会计师事务所（特殊普通合伙）出具的“中汇会审[2020]5284”和“中汇会审[2020]2352号”标准无保留意见审计报告，2018年、2019年公司实现的归属于母公司普通股股东的净利润分别为32,164.51万元和8,524.89万元，扣除非经常性损益后归属于母公司普通股股东的净利润分别为29,132.01万元和4,260.74万元，符合最近两年盈利的相关规定。

5、除金融类企业外，最近一期末不存在持有金额较大的财务性投资的情形

截至2020年3月末，发行人不存在财务性投资超过归属于上市公司母公司股东的净资产30%的情形。根据《深圳证券交易所创业板上市公司证券发行上市审核问答》中对财务性投资的规定，不属于金额较大的财务性投资。因此，公司符合《注册管理办法》第九条“（六）除金融类企业外，最近一期末不存在金额较大的财务性投资”的

规定。

（二）本次证券发行符合《注册管理办法》第十条、第十四条的相关规定

公司不存在《注册管理办法》第十条、第十四条规定的不得向不特定对象发行证券的情形，具体如下：

（1）不存在擅自改变前次募集资金用途未作纠正，或者未经股东大会认可的情形；

（2）不存在公司及现任董事、监事和高级管理人员最近三年受到中国证监会行政处罚，或者最近一年受到证券交易所公开谴责，或者因涉嫌犯罪正在被司法机关立案侦查或者涉嫌违法违规正在被中国证监会立案调查的情形；

（3）不存在公司及控股股东、实际控制人最近一年未履行向投资者作出的公开承诺的情形；

（4）不存在公司及控股股东、实际控制人最近三年存在贪污、贿赂、侵占财产、挪用财产或者破坏社会主义市场经济秩序的刑事犯罪，或者存在严重损害上市公司利益、投资者合法权益、社会公共利益的重大违法行为的情形；

（5）不存在对已公开发行的公司债券或者其他债务有违约或者延迟支付本息的事实，仍处于继续状态的情形；

（6）不存在违反《证券法》规定，改变公开发行公司债券所募资金用途的情形。

因此，公司符合《注册管理办法》第十条、第十四条的相关规定。

（三）本次证券发行符合《注册管理办法》第十三条的相关规定

1、具备健全且运行良好的组织机构

公司严格按照《公司法》《证券法》和其它的有关法律法规、规范性文件的要求，建立了健全的公司经营组织结构。公司组织结构清晰，各部门和岗位职责明确，并已建立了专门的部门工作职责，运行良好。公司符合《注册管理办法》第十三条之“（一）具备健全且运行良好的组织机构”的规定。

2、最近三年平均可分配利润足以支付公司债券一年的利息

2017年度、2018年度以及2019年度，公司归属于母公司所有者的净利润（以扣除非经常性损益前和扣除非经常性损益后孰低者计）分别为48,873.27万元、29,132.01万

元和4,260.74万元，平均可分配利润为12,542.29万元。参考近期债券市场的发行利率水平并经合理估计，符合最近三年平均可分配利润足以支付公司债券一年利息的规定。因此，公司符合《注册管理办法》第十三条之“（二）最近三年平均可分配利润足以支付公司债券一年利息”的规定。

3、具有合理的资产负债结构和正常的现金流量

报告期各期末，公司合并口径资产负债率分别为19.78%、20.26%、22.76%和18.78%，资产负债率较低，具有合理性；报告期内，公司合并口径经营活动产生的现金流量净额分别为67,592.83万元、63,334.24万元、27,707.04万元和-10,192.99万元，现金流量正常。因此，公司符合《注册管理办法》第十三条之“（三）具有合理的资产负债结构和正常的现金流量”的规定。

（四）本次证券发行符合《注册管理办法》第十二条、第十五条的相关规定

1、上市公司发行可转债，募集资金不得用于弥补亏损和非生产性支出

公司本次募集资金用于投入顺网云服务平台建设项目（第一期），未用于弥补亏损和非生产性支出。因此，公司符合《注册管理办法》第十五条“上市公司发行可转债，募集资金不得用于弥补亏损和非生产性支出”的规定。

2、本次募集资金用途符合国家产业政策和有关环境保护、土地管理等法律、行政法规规定

本次募投项目为“顺网云服务平台建设项目（第一期）”，符合国家产业政策和有关环境保护、土地管理等法律、行政法规的规定。因此，公司符合《注册管理办法》第十二条“（一）符合国家产业政策和有关环境保护、土地管理等法律、行政法规规定”的规定。

3、除金融类企业外，本次募集资金使用不得为持有财务性投资，不得直接或者间接投资于以买卖有价证券为主要业务的公司

公司本次募集资金用于投入顺网云服务平台建设项目（第一期），不属于持有财务性投资，不直接或者间接投资于以买卖有价证券为主要业务的公司。因此，公司符合《注册管理办法》第十二条“（二）除金融类企业外，本次募集资金使用不得为持有财务性投资，不得直接或者间接投资于以买卖有价证券为主要业务的公司”的规定。

4、募集资金投资实施后，不会与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业新

增构成重大不利影响的同业竞争、显失公平的关联交易，或者严重影响公司生产经营的独立性

本次发行完成后，公司的控股股东、实际控制人不会发生变化。本次发行完成后，公司不会与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业新增构成重大不利影响的同业竞争、显失公平的关联交易，或者影响公司经营的独立性。因此，公司符合《注册管理办法》第十二条“（三）募集资金投资实施后，不会与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业新增构成重大不利影响的同业竞争、显失公平的关联交易，或者严重影响公司生产经营的独立性”的规定。

综上所述，本次证券发行符合《注册管理办法》规定的发行条件。

二、本次发行符合《证券法》公开发行公司债券的相关规定

（一）具备健全且运行良好的组织机构

公司严格按照《公司法》《证券法》和其它的有关法律法规、规范性文件的要求，建立了健全的公司经营组织结构。公司组织结构清晰，各部门和岗位职责明确，并已建立了专门的部门工作职责，运行良好。公司符合《证券法》第十五条第一款“（一）具备健全且运行良好的组织机构”的规定。

（二）最近三年平均可分配利润足以支付公司债券一年的利息

2017年度、2018年度以及2019年度，公司归属于上市公司股东的净利润（以扣除非经常性损益前后孰低者计）分别为48,873.27万元、29,132.01万元和4,260.74万元，最近三年平均可分配利润为27,422.01万元。本次可转换债券拟募集资金总额不超过人民币110,016.00万元（含110,016.00万元），参考近期债券市场的发行利率水平并经合理估计，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，公司符合《证券法》第十五条第二款“（二）最近三年平均可分配利润足以支付公司债券一年利息”的规定。

（三）募集资金使用符合规定

本次发行募集资金拟投资的项目为顺网云服务平台建设项目（第一期），资金投向符合国家产业政策。公司公开发行公司可转债筹集的资金，按照公司债券募集办法所列资金用途使用；改变资金用途，须经债券持有人会议作出决议；公开发行公司债券筹集的资金，不用于弥补亏损和非生产性支出。

综上，公司本次发行可转债募集资金使用符合《证券法》第十五条第二款“公开发行公司债券筹集的资金，必须按照公司债券募集办法所列资金用途使用；改变资金用途，必须经债券持有人会议作出决议。公开发行公司债券筹集的资金，不得用于弥补亏损和非生产性支出”的规定。

（四）不存在不得再次公开发行公司债券的情形

公司自成立以来，除本次申请公开发行可转换公司债券外，无其他公开发行公司债券行为。因此，公司不存在违反《证券法》第十七条“有下列情形之一的，不得再次公开发行公司债券：（一）对已公开发行的公司债券或者其他债务有违约或者延迟支付本息的事实，仍处于继续状态；（二）违反本法规定，改变公开发行公司债券所募资金的用途”规定的禁止再次公开发行公司债券的情形。

第五节本次发行方案的公平性、合理性

本次发行方案经董事会审慎研究后通过，发行方案的实施将有利于公司业务规模的扩大和盈利能力的提升，有利于增加全体股东的权益。

本次向不特定对象发行可转换公司债券方案及相关文件在交易所网站及指定的信息披露媒体上进行披露，保证了全体股东的知情权。

公司已召开审议本次发行方案的股东大会，股东已对公司本次向不特定对象发行可转换公司债券按照同股同权的方式进行公平的表决。股东大会就本次向不特定对象发行可转换公司债券相关事项作出决议，已经出席会议的股东所持有表决权的三分之二以上通过，中小投资者表决情况已单独计票。

综上所述，本次向不特定对象发行可转换公司债券方案已经过董事会审慎研究，认为该方案符合全体股东的利益，本次发行方案及相关文件已履行了相关披露程序，保障了股东的知情权，并且本次向不特定对象发行可转换公司债券方案已在股东大会上接受参会股东的公平表决，具备公平性和合理性。

第六节 本次发行对原有股东权益或者即期回报摊薄的影响以及填补的具体措施

一、本次向不特定对象发行可转换公司债券对股东即期回报摊薄的影响

（一）测算假设和前提条件

以下关于本次向不特定对象发行后公司主要财务指标的情况不构成公司的盈利预测且关于填补回报措施不等于对公司未来利润做出保证，投资者不应据此进行投资决策，投资者据此进行投资决策造成损失的，公司不承担赔偿责任。

公司对主要财务指标的测算基于如下假设：

1、假设宏观经济环境、公司所处市场情况没有发生重大不利变化；

2、假设本次发行于2020年12月实施完毕，分别假设截至2021年12月31日全部未转股和2021年6月30日全部转股。上述发行数量、发行实施完毕的时间和转股完成时间仅为估计，最终以经中国证监会注册的发行数量和本次发行方案的实际完成时间及可转债持有人完成转股的实际时间为准。

3、假设不考虑发行费用，本次发行募集资金到账金额110,016万元，实际到账的募集资金规模将根据监管部门核准、发行认购情况以及发行费用等情况最终确定；

4、假设本次可转债的转股价格为26.30元/股（本次董事会召开前一交易日交易均价与前二十个交易日交易均价的孰高值），该转股价格为模拟测算价格，仅用于计算本次可转债发行摊薄即期回报对主要财务指标的影响，最终的初始转股价格由公司董事会根据股东大会授权，在发行前根据市场状况确定，并可能进行除权、除息调整或向下修正；

5、2019年公司归属于母公司股东的净利润为8,524.89万元，较上年同期下降73.50%，归属于母公司股东的扣除非经常性损益的净利润为4,260.74万元，较上年同期下降85.37 %。根据公司经营的实际情况及谨慎性原则，假设公司2020年度、2021年度归属于母公司股东的净利润、扣除非经常性损益后归属于母公司股东的净利润均在上一年度基础上增长15%（上述利润值和增长率不代表公司对未来利润的盈利预测，仅用于计算本次发行摊薄即期回报对主要指标的影响，投资者不应据此进行投资决策，投资者据此进行投资决策造成损失的，公司不承担赔偿责任）。

6、在预测公司总股本时，以第四届董事会第十次会议召开日公司总股本69,428.72万股为基础，假设除本次发行外，公司不会实施其他会对公司总股本发生影响或潜在影响的行为。

7、未考虑本次向不特定对象发行可转换公司债券募集资金到账后，对公司生产经营、财务状况等（如营业收入、财务费用、投资收益等）的影响；

8、不考虑募集资金未利用前产生的银行利息以及本次可转债利息费用的影响。

（二）对公司主要财务指标的影响

基于上述假设，公司测算了本次向不特定对象发行对主要财务指标的影响，具体情况如下：

项目	2019	2020	2021		
			未发行可转债	发行可转债且全部未转股	发行可转债且全部转股
总股本（万股）	69,428.72	69,428.72	69,428.72	69,428.72	73,611.84
本次发行募集资金（万元）	110,016				
归属于母公司股东的净利润（万元）	8,524.89	9,803.62	11,274.17	11,274.17	11,274.17
扣除非经常性损益后归属于母公司所有者的净利润（万元）	4,260.74	4,899.85	5,634.83	5,634.83	5,634.83
基本每股收益（元/股）	0.123	0.141	0.162	0.162	0.158
扣除非经常性损益后基本每股收益（元/股）	0.061	0.071	0.081	0.081	0.079
稀释每股收益（元/股）	0.123	0.141	0.162	0.153	0.153
扣除非经常性损益后的稀释每股收益（元/股）	0.061	0.071	0.081	0.077	0.077

本次可转债发行完成后，公司所有发行在外的稀释性潜在普通股股数相应增加，而公司募集资金投资项目的效益实现需要一定的过程和时间，因此，每股收益在本次可转债发行完成后可能出现下降。

未来，募集资金的充分运用和主营业务的进一步发展，将有助于公司每股收益的提升。同时，本次可转债转股完成后，公司资产负债率将下降，有利于增强公司财务结构的稳定性和抗风险能力。

二、关于本次发行摊薄即期回报的特别风险提示

投资者持有的可转债部分或全部转股后，公司总股本和净资产将会有一定幅度的

增加，对公司原有股东持股比例、公司每股收益产生一定的摊薄作用。另外，本次向不特定对象发行的可转债设有转股价格向下修正条款，在该条款被触发时，公司可能申请向下修正转股价格，导致因本次可转债转股而新增的股本总额增加，从而扩大本次向不特定对象发行的可转债转股对公司原普通股股东潜在摊薄作用。

特此提醒投资者关注本次可转换债券摊薄即期回报的风险，同时公司就摊薄即期回报制定的填补回报措施不等于对公司未来利润做出保证。公司将在定期报告中持续披露填补被摊薄即期回报措施的完成情况及相关承诺主体承诺事项的履行情况。

三、公司为保证募集资金有效使用、有效防范即期回报被摊薄的风险、提高未来回报能力采取的措施

根据《国务院关于进一步促进资本市场健康发展的若干意见》（国发[2014]17号）和《国务院办公厅关于进一步加强资本市场中小投资者合法权益保护工作的意见》（国办发[2013]110号）等文件的要求，针对本次向不特定对象发行可转换公司债券可能摊薄即期回报，公司拟采取加大市场开拓力度、加大技术研发与产品创新、加强现有业务板块协同整合、加快募投项目建设、提高日常运营效率等措施以降低本次向不特定对象发行可转换公司债券摊薄公司即期回报的影响。公司填补回报的具体措施如下：

（一）不断完善公司治理，为公司可持续发展提供制度保障

公司将严格遵循《公司法》《证券法》等法律、法规和规范性文件的要求，不断完善公司治理结构，确保股东能够充分行使权利，确保董事会能够按照法律、法规和《公司章程》的规定行使职权，做出科学、迅速和谨慎的决策；确保独立董事能够认真履行职责，维护公司整体利益以及中小股东的合法权益；确保监事会能够独立有效地行使对董事、高级管理人员以及公司财务的监督权和检查权，为公司发展提供制度保障。公司将优化经营管理机制和内部控制制度，全面提升经营管理水平，提升经营和管理效率，控制经营和管理风险。

（二）强化风险意识与能力，提升公司经营效率

公司运行中将持续伴随各类既有的经营、行业、财务风险，同时也将面临宏观经济环境变化带来的新风险，公司将持续强化风险意识与能力，不断发现、改进、控制公司业务经营的相关风险。同时公司将进一步优化治理结构、加强内部控制，完

善并强化投资决策程序，合理运用各种融资工具和渠道，控制资金成本，提升资金使用效率，在保证满足公司业务快速发展对流动资金需求的前提下，节省公司的各项费用支出，全面提升公司的经营效率。

（三）加强募集资金管理，提高资金使用效率，推动募投项目效益尽快实现的措施

1、加快募投项目投资进度，争取早日实现项目预期收益

为尽快实现募集资金投资项目的收益，公司也将积极调配资源，力争提前完成募集资金投资项目的前期准备工作；待募集资金到位后，公司将加快推进募集资金投资项目的建设及开展，争取早日实现预期效益，增加以后年度的股东回报，降低本次发行导致的即期回报被摊薄的风险。

2、强化募集资金管理，保证募集资金合理规范使用

公司已按照《公司法》《证券法》《深圳证券交易所创业板股票上市规则（2020年修订）》《深圳证券交易所创业板上市公司规范运作指引（2020年修订）》等法律法规、规范性文件及《公司章程》的规定制定募集资金管理制度，严格管理募集资金，保证募集资金按照约定用途合理规范使用，防范募集资金使用风险。

同时，公司将根据募集资金管理制度和董事会决议，将本次募集资金存放于董事会指定的募集资金专项账户中。本次募集资金到账后，本公司将根据相关法规和公司募集资金管理制度的要求，严格管理募集资金使用，保证募集资金按照原定用途得到充分有效利用。

3、严格执行现金分红政策，强化投资者回报机制

为完善和健全公司分红决策和监督机制，增加利润分配决策透明度、更好的回报投资者，维护公司股东利益，根据《关于进一步落实上市公司现金分红有关事项的通知》、《上市公司监管指引第3号——上市公司现金分红》等规定，公司已在《公司章程》中制定了有关利润分配的相关条款，完善了公司利润分配的决策程序和机制以及利润分配政策的调整原则，强化了中小投资者权益保障机制。未来，公司将继续保持和完善利润分配制度特别是现金分红政策，进一步强化投资者回报机制，使广大投资者共同分享公司快速发展的成果。

四、公司控股股东、实际控制人及董事、高级管理人员作出的相关承诺

（一）根据中国证监会相关规定，为保证公司填补被摊薄即期回报措施能够得到切实履行，公司控股股东、实际控制人现承诺如下：

1、不越权干预公司经营管理活动，不侵占公司利益；

2、本承诺出具日后至本次可转换公司债券发行实施完毕前，若中国证监会等证券监管机构作出关于填补回报措施及其承诺的其他新的监管规定，且本承诺相关内容不能满足中国证监会等证券监管机构的该等规定时，本人承诺届时将按照中国证监会等证券监管机构的最新规定出具补充承诺；

3、本人承诺切实履行公司制定的有关填补回报措施以及本人对此作出的任何有关填补回报措施的承诺，若本人违反该等承诺并给公司或者投资者造成损失的，本人愿意依法承担对公司或投资者的补偿责任。

（二）根据中国证监会相关规定，为保证公司填补被摊薄即期回报措施能够得到切实履行，公司全体董事、高级管理人员作出以下承诺：

1、不无偿或以不公平条件向其他单位或者个人输送利益，也不采用其他方式损害公司利益；

2、对董事和高级管理人员的职务消费行为进行约束；

3、不动用公司资产从事与其履行职责无关的投资、消费活动；

4、由董事会或薪酬与考核委员会制定的薪酬制度与公司填补回报措施的执行情况相挂钩；

5、若公司后续推出股权激励方案，则未来股权激励方案的行权条件与公司填补回报措施的执行情况相挂钩；

6、本承诺出具日后至本次可转换公司债券发行实施完毕前，若中国证监会等证券监管机构作出关于填补回报措施及其承诺的其他新的监管规定，且本承诺相关内容不能满足中国证监会等证券监管机构的该等规定时，本人承诺届时将按照中国证监会等证券监管机构的最新规定出具补充承诺；

7、本人承诺切实履行公司制定的有关填补回报措施以及本人对此作出的任何有关填补回报措施的承诺，若本人违反该等承诺并给公司或者投资者造成损失的，本人愿意依法承担对公司或投资者的补偿责任。

第七节 结论

综上所述，本次可转换公司债券方案公平、合理，本次向不特定对象发行可转换公司债券方案的实施将有利于提高公司的持续盈利能力和综合实力，符合公司的发展战略，符合公司及全体股东的利益。

特此公告。

杭州顺网科技股份有限公司董事会

2020年8月4日