

证券代码：300113

证券简称：顺网科技

公告编号：2020-060



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 公司债券募集资金运用的可行性分析报 告（修订稿）

二〇二〇年八月

一、本次募集资金使用计划

本次发行募集资金总额不超过110,016.00万元（含110,016.00万元），扣除发行费用后的募集资金净额拟投入以下项目：

单位：万元

序号	项目名称	项目总投资额	募集资金投入额
1	顺网云服务平台建设项目（第一期）	110,016.55	110,016.00
合计		110,016.55	110,016.00

若本次发行可转换债券实际募集的资金（扣除发行费用后）少于上述募集资金拟投入总额，在不改变本次募投项目的前提下，公司董事会可根据项目的实际需求对上述项目的募集资金投入顺序和金额进行适当调整，不足部分由公司自筹资金解决。若本次募集资金到位时间与资金需求的时间要求不一致，公司将根据实际情况以自有资金或银行贷款先行投入，待募集资金到位后予以置换。

本次发行可转债募集资金投资项目已通过西湖区发展改革和经济信息化局备案。同时，公司已就本次发行可转债募集资金投资项目向建设项目环境影响登记表备案系统(浙江省)提交该项目的《建设项目环境影响登记表》，并完成备案。

二、本次募集资金投资项目具体情况

（一）顺网云服务平台建设项目（第一期）

1、项目概况

实施主体：杭州顺网科技股份有限公司

建设地点：浙江省杭州市

建设内容：公司拟投资110,016.55万元用于建设顺网云服务平台（第一期），建设内容包括租赁机房机柜，购买软硬件设备，招聘优秀人才等。通过云服务平台，实现网吧服务器上云、PC端主机上云，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。云服务平台同时也面向互联网C端用户，用以解决C端市场长期存在的硬件更替和内容实时性问题，提升用户体验。项目的建设是公司现有业务的基础上，对公司现有主营业务进一步的延伸和必要补充，通过为公司的可持续发展构建多元化的业务层次，以进一步提升顺网品牌的附加价值，提高公司的

盈利能力。项目的实施也是公司谋求业务可持续发展、实现发展壮大的重要举措。

2、项目实施的必要性分析

①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。

②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。

③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。

3、项目实施的可行性分析

①市场可行性

A 领先的市场地位

顺网科技是国内领先的网吧行业整体解决方案提供商。根据前瞻产业研究院的统计数据，公司开发的网维大师在网吧管理软件服务市场已连续多年市场占有率最高，2015-2018年网维大师的市场占有率分别为48.3%、41.8%、40.9%、44.4%，超出第二名10%以上，行业领先地位突出。2018年后公司推出基于边缘计算的新产品“顺网云”平台，引领网吧第三次技术革命，同时在5G的助力下公司有可能实现网吧领域云游戏的落地。2019年发布新产品“顺网云电脑”，布局GPU云计算服务，2020年发布新产品“顺网云玩”，布局云游戏领域。综上，公司领先的市场地位为本募投项目的顺利实施奠定了坚实的市场基础。

B 坚实的客户基础

顺网科技成立之初，从网吧管理软件网维大师开始，顺网科技一直致力于通过产品技术的迭代创新，引领网吧行业的技术变革，从最初的有盘到无盘及到2018年推出基于边缘计算技术的顺网云，顺网科技率先实现了边缘计算在网吧行业的应用落地。在企业不断发展的过程中，在行业内享有了一定的品牌知名度，逐渐积累起了一大批忠实的客户。公司先后与网鱼网咖、杰拉网咖、树呆熊网咖等大型连锁网吧开始合作，已在全国18个省份，杭州、上海、西安、长沙等60多个城市，建立了130多个机房，已接入3000多家网吧，覆盖了30多万个终端，成功实现服务器云化。同时与电信、移动、联通等运营商开展合作，已经开始在杭州、绥化、成都、西安、上海等14个城市进行了云电脑机房测试，运行效果良好。未来随着项目的顺利完成，用户规模和客户规模还将迅速增长。丰富的客户资源与领先的技术使得顺网品牌在行业内的发展拥有了极其有利的先天优势，促进了顺网科技的快速发展，为项目的顺利实施提供了有力保障。

②技术可行性

优秀的技术人才队伍是顺网科技保持技术创新及领先的关键。公司研发团队核心成员多年来一直从事云计算、游戏等领域的技术与应用研发，具有丰富的技术管理经验和研发创新能力，目前已是5G云游戏产业联盟和浙江省鲲鹏计算产业联盟会员。顺网科技十分注重人才的内部培养，并不断引入优秀的技术和研发人员，用合理的待遇、良好的机制、优秀的企业文化吸引优秀人才的加盟。通过实施多种激励措施，充分调动了研发技术人员的积极性，有效地将公司利益和员工利益结合在一起，使各方共同关注公司的长远发展并分享公司业绩成长所带来的价值增值，促进了公司的蓬勃发展。

持续的研发能力是公司的核心竞争力之一。截至2019年12月31日，公司共有研发人员639人，占员工总数的41.07%，公司具有较强的研发实力。此外，自公司发力云游戏项目伊始，成果斐然，拥有：高可用、高性能的架构方案（从技术性能、能耗、成本、存储、网络、终端、游戏内容等方面输出多维度的技术架构），可应对不同场景的业务需求；支持2K144的高性能流式传输方案，建立了协议栈和标准的传输结构层次，实现了点对点、点对多的多通道数据通信；可以帮企业轻松化解关键性技术难点。

与此同时，公司积极开展产学研合作，先后与浙江大学、北京航空航天大学、浙江工业大学以及浙江理工大学合作研究云游戏、云计算等技术的应用。随着产品内涵不断的丰富和延伸，公司可为云游戏领域提供行业领先的技术、可靠的架构体系及立足业务场景需求的解决方案，并有体系健全的运维团队、能力出众的研发团队以及优质的游戏内容，可以为联盟成员解决从架构到内容的全栈服务，同时可在技术、场景上进行深度的合作探索。公司突出的人才和技术优势将持续推动公司业务的发展，为本项目的实施提供技术支持。

③运营管理可行性

经营管理是企业发展的核心环节，唯有建立完善的企业经营机制，加强企业经营管理，才可以促进企业合理配置资源，提高经济效益和社会效益，有利于增强企业的综合实力，实现企业的快速、稳定、健康发展。顺网科技历经十五年的发展，其运营管理制度在经营过程中逐渐成熟，形成了一套标准化、制度化、规范化的运营管理机制，并取得了良好的效果。迄今已获得“浙江省云娱乐企业技术研发中心”、“浙江省企业技术中心”、“省级创新型试点企业”、“中华人民共和国增值电信业务经营许可证”、“网络文化经营许可证”、“AAA信用等级证书”等荣誉与资质。成熟的管理机制使顺网科技在激烈的市场竞争中脱颖而出，获得长足持久发展的机会，也为本项目的顺利实施提供保障。

4、项目投资概算

本项目投资总额为110,016.55万元，其中，设备购置及安装调试投入55,143.30万元，研发投入为11,788.80万元，游戏版权费投入4,250.00万元，机房费用为27,780.00万元，基本预备费用为2,757.16万元，铺底流动资金为8,297.29万元。项目整体投资估算详见下表：

序号	项目	金额（万元）	比例
1	设备购置及安装调试	55,143.30	50.12%
2	研发投入	11,788.80	10.72%
3	游戏版权费	4,250.00	3.86%
4	机房费用	27,780.00	25.25%
5	基本预备费	2,757.16	2.51%

6	铺底流动资金	8,297.29	7.54%
	合计	110,016.55	100.00%

5、项目效益分析

项目建设期三年，项目前期工作、设备投资、人员费用以及试运营将在三年内完成，项目拟在投入使用前进行相关设备的考察选型、采购。项目达产后，可实现年均营业收入57,595.17万元，税后内部收益率为21.40%，静态投资回收期（所得税后）含建设期5.72年，具有良好的经济效益。

三、董事会对募集资金投资项目可行性的分析意见

（一）本次募集资金投资项目是公司现有业务的延伸和拓展

本次募集资金投资项目系公司现有业务的延伸和拓展，本次募集资金将结合公司战略发展规划，以公司现有核心技术为基础，投向顺网云服务平台建设项目（第一期），通过云服务平台，实现网吧服务器上云、PC端主机上云，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。云服务平台同时也面向互联网C端用户，用以解决C端市场长期存在的硬件更替和内容实时性问题，提升用户体验。项目的建设是公司现有业务的基础上，对公司现有主营业务进一步的延伸和必要补充，通过为公司的可持续发展构建多元化的业务层次，以进一步提升顺网品牌的附加价值，提高公司的盈利能力。项目的实施也是公司谋求业务可持续发展、实现发展壮大的重要举措。

综上，通过本次募集资金投资项目的实施，公司的客户服务能力、研发实力将得到有效增强，运营服务体系亦将更加符合公司业务需求，对公司行业地位的巩固和提升，以及业务结构的优化将起到良好的促进作用，有利于公司可持续发展的实现。

（二）本次募集资金投资项目在人员、技术、市场方面储备充足

本次募投项目系公司现有业务的延伸和拓展，公司现有人员储备、技术储备和市场储备将为募投项目的建设和市场推广提供强有力的支持。具体分析如下：

在人员储备方面，公司所处的互联网信息服务行业是典型的人才密集型行业。因此，公司通过内部培养和外部招聘相结合的方式打造了一支具备较高专业素质、丰富实务经验且团结稳定的核心人才队伍。截至2019年12月31日，公司共有研发人员639

人，占员工总数的41.07%。同时，公司十分重视员工培训工作，通过多层次、多渠道、多领域、多形式的员工培训活动不断提高公司员工的整体素质。因此，公司突出的人才优势将持续推动公司业务的发展，为本项目的实施提供技术支持。

在技术储备方面，公司长期深耕于互联网信息服务领域，是一家以技术为主导的高新技术企业，拥有坚实的技术储备，具备持续且强劲的研发创新能力。目前，公司已经取得众多云计算、云游戏相关的科研成果，其中包括获得发明专利19项、软件著作权80项。此外自公司发力云游戏项目伊始，成果斐然，拥有：高可用、高性能的架构方案，可应对不同场景的业务需求；支持2K144的高性能流式传输方案，建立了协议栈和标准的传输结构层次，实现了点对点、点对多的多通道数据通信。同时，公司建立了合理的研发项目选项、立项、过程管理等约束机制，可以很好地保证研发活动的正常开展和科技成果的快速转化，有效缩短研究开发时间。总体而言，公司已掌握与募投项目产品相关的技术能力，形成了与公司业务发展相适应的研发管理体系，可有效保障募投项目在技术层面的可行性。

在市场储备方面，公司作为国内领先的网吧行业整体解决方案提供商，先后与网鱼网咖、杰拉网咖、树呆熊网咖等大型连锁网吧建立合作关系，公司已在全国18个省份，杭州、上海、西安、长沙等60多个城市，建立了130多个机房，已接入3,000多家网吧，覆盖了30多万个终端，成功实现服务器云化。同时与电信、移动、联通等运营商开展合作，已经开始在杭州、绥化、成都、西安、上海等14个城市进行了云电脑机房测试，运行效果良好。综上，本次募集资金投资项目拥有广阔的市场发展空间，公司具备优质的客户资源，有利于本次募投项目销售规模的实现。

四、本次发行对公司经营管理和财务状况的影响

（一）对公司经营管理的影响

本次发行募集资金将投向顺网云服务平台建设项目（第一期），本次募投项目系公司顺应国家政策及行业发展趋势的重要举措，符合公司发展战略布局，有利于公司把握行业发展机遇，促进公司长期稳定健康发展。随着本次发行可转债的完成及募集资金投资项目的实施，公司的综合竞争力将得到充分提升，为公司的可持续发展奠定坚实的基础。

（二）对公司财务状况的影响

本次发行将进一步扩大公司的资产规模和业务规模，进一步增强公司资本实力，有利于提升公司抗风险能力。本次发行募集资金到位后，由于募集资金投资项目的建成投产并产生效益需要一定时间，如果发生债转股则短期内公司净资产收益率及每股收益可能有所下降；但募集资金投资项目投产后，随着项目效益的逐步显现，公司的规模扩张和利润增长将逐步实现，经营活动现金流入将逐步增加，净资产收益率及每股收益将有所提高，公司核心竞争力、行业影响力和可持续发展能力将得到增强。

（三）对公司盈利能力的影响

本次募集资金投资项目可以助力公司实现网吧领域云游戏的落地，强化公司国内网吧行业整体解决方案商的领先地位，具备良好的市场前景和较高的盈利能力。同时，本次募投项目为公司各项业务的快速、稳健、可持续发展提供充分的资金保障，随着募投项目的建成投产，公司将进一步实现规模扩张和业务拓展，有利于公司盈利能力和利润水平的提高。

五、可行性分析结论

通过对本项目的必要性、市场前景、技术可行性、财务效益的分析，本项目具有以下特点：

- 1、本项目符合市场发展的需求，符合国家产业政策，项目的实施有利于推动行业的发展。
- 2、本项目有利于提高公司产品的品质和市场竞争力，为企业在国内的进一步发展奠定良好的基础。
- 3、本项目重要经济指标良好，效益突出。既符合公司战略规划要求，也给公司股东带来财富增值。
- 4、本项目创造新的就业岗位，解决部分劳动力就业问题，将给当地带来经济效益和社会效益。

综上所述，本项目的建设依据是可靠的、客观的，项目的实施是必要的、可行的。

杭州顺网科技股份有限公司董事会

2020年8月4日