

股票代码：300624

股票简称：万兴科技



万兴科技集团股份有限公司

Wondershare Technology Group Co.,Ltd.

(拉萨市柳梧新区东环路以西、1-4路以北、1-3路以南、柳梧大厦

以东8栋2单元6层2号)

创业板向不特定对象发行可转换公司债券

募集说明书摘要

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)

二零二一年六月

声明

本公司及全体董事、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。

公司负责人、主管会计工作负责人及会计机构负责人保证募集说明书中财务会计资料真实、完整。

中国证监会、交易所对本次发行所作的任何决定或意见，均不表明其对申请文件及所披露信息的真实性、准确性、完整性作出保证，也不表明其对发行人的盈利能力、投资价值或者对投资者的收益作出实质性判断或保证。任何与之相反的声明均属虚假不实陈述。

根据《证券法》的规定，证券依法发行后，发行人经营与收益的变化，由发行人自行负责。投资者自主判断发行人的投资价值，自主作出投资决策，自行承担证券依法发行后因发行人经营与收益变化或者证券价格变动引致的投资风险。

重大事项提示

本重大事项提示仅对需投资者特别关注的风险因素及其他重要事项进行提醒。敬请投资者认真阅读募集说明书“风险因素”一节的全部内容。

一、关于本次可转换公司债券的发行符合发行条件的说明

根据《证券法》、《创业板上市公司证券发行注册管理办法（试行）》等法律法规和规范性文件的规定，公司本次向不特定对象发行可转换公司债券符合法定的发行条件。

二、关于公司本次发行的可转换公司债券的信用评级

本次可转换公司债券已经中证鹏元资信评估股份有限公司评级，并出具了《万兴科技集团股份有限公司向不特定对象发行可转换公司债券信用评级报告》，根据该评级报告，万兴科技主体信用级别为 A+，评级展望为稳定，本次可转换公司债券信用级别为 A+。

本次发行的可转换公司债券上市后，中证鹏元资信评估股份有限公司将每年至少进行一次跟踪评级。如果由于外部经营环境、本公司自身情况或评级标准变化等因素，导致本可转债的信用评级降低，将会增大投资者的投资风险，对投资者的利益产生一定影响。

三、公司本次发行可转换公司债券不提供担保

公司本次发行可转债未提供担保措施，如果可转债存续期间出现对公司经营管理和偿债能力有重大负面影响的事件，可转债可能因未提供担保而增加风险。

四、公司的股利分配政策和现金分红情况

（一）公司利润分配政策

根据《公司章程》的相关规定，公司的利润分配政策如下：

1、公司的利润分配形式：采取现金、股票或二者相结合的方式分配股利，但以现金分红为主，在具备现金分红的条件下，应优先选择以现金形式分红。

2、公司现金方式分红的具体条件和比例：公司主要采取现金分红的利润分

配政策，即公司当年度实现盈利，在依法弥补亏损、提取法定公积金、盈余公积金后有可分配利润的，则公司应当进行现金分红；公司利润分配不得超过累计可分配利润的范围。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。根据公司章程的规定，重大投资计划或重大现金支出等事项应经董事会审议后，提交股东大会表决通过。

同时，公司董事会应当综合考虑公司所处行业特点、发展阶段、自身经营模式、盈利水平以及是否有重大资金支出安排等因素，在提出利润分配的方案时，提出差异化的现金分红政策：

（1）公司发展阶段属成熟期且无重大资金支出安排的，进行利润分配时，现金分红在本次利润分配中所占比例最低应达到 80%；

（2）公司发展阶段属成熟期且有重大资金支出安排的，进行利润分配时，现金分红在本次利润分配中所占比例最低应达到 40%；

（3）公司发展阶段属成长期且有重大资金支出安排的，进行利润分配时，现金分红在本次利润分配中所占比例最低应达到 20%；

公司发展阶段不易区分但有重大资金支出安排的，可以按照前项规定处理。

3、发放股票股利的具体条件：若公司快速成长，并且董事会认为公司股票价格与公司股本规模不匹配时，可以在进行现金股利分配之余，提出实施股票股利分配预案。公司的公积金用于弥补公司的亏损、扩大生产经营规模或者转增公司资本，法定公积金转为资本时，所留存的该项公积金将不少于转增前公司注册资本的 25%。

4、利润分配的期间间隔：一般进行年度分红，公司董事会也可以根据公司的资金需求状况提议进行中期分红。公司董事会应在定期报告中披露利润分配方案及留存的未分配利润的使用计划安排或原则，公司当年利润分配完成后留存的未分配利润应用于发展公司经营业务。

5、利润分配应履行的审议程序：公司的利润分配方案由公司董事会根据法

律法规及规范性文件的规定，结合公司盈利情况、资金需求及股东回报规划，制定利润分配方案并对利润分配方案的合理性进行充分讨论，独立董事发表独立意见，形成专项决议后提交股东大会审议。公司董事会、股东大会在制定、讨论及审议利润分配方案时，应充分考虑社会公众投资者、独立董事及外部监事的意见，独立董事应对年度利润分配方案发表独立意见，公司董事会办公室应及时将外部监事意见、社会公众通过电话、邮件等方式提出的意见汇总后及时提交给公司董事会，以供公司董事会、股东大会参考。股东大会审议利润分配方案时，公司为股东提供网络投票的方式。

6、利润分配政策的调整：在遇到战争、自然灾害等不可抗力时或发生其他对公司生产经营造成重大影响的情形时，或公司自身经营状况发生重大变化时，公司可对利润分配政策进行调整。公司调整利润分配方案，必须由董事会作出专题讨论，详细论证说明理由；公司董事会应将调整利润分配的方案发送至独立董事及监事会，由独立董事发表专项意见并经监事会审议通过；同时，公司应充分听取中小股东的意见，应通过网络、电话、邮件等方式收集中小股东意见，并由公司董事会办公室将中小股东意见汇总后交由公司董事会；公司董事会应在充分考虑独立董事、监事会及中小股东意见后形成议案，审议通过后提交公司股东大会以特别决议审议通过。

股东大会审议利润分配政策变更事项时，必须提供网络投票方式。

7、公司应当及时行使对全资或控股子公司的股东权利，根据全资或控股子公司章程的规定，促成全资或控股子公司向公司进行现金分红，并确保该等分红款在公司向股东进行分红前支付给公司。公司董事会未做出现金利润分配预案的，应当在定期报告中披露原因，独立董事应当对此发表独立意见；公司最近3年未进行现金利润分配的，不得向社会公众增发新股、发行可转换公司债券或向原有股东配售股份。公司将根据自身实际情况，并结合股东（特别是公众投资者）、独立董事和外部监事的意见，在上述利润分配政策规定的范围内制定或调整股东回报计划。若公司根据生产经营情况、投资规划和长期发展的需要，需调整利润分配政策的，调整后的利润分配政策不得违反中国证监会和证券交易所的有关规定，有关调整利润分配的议案需经公司董事会审议后提交公司股东大会批准。存在股东违规占用公司资金情况的，公司应当扣减该股东所分配的现金红利，以偿

还其占用的资金。

（二）公司最近三年现金分红情况

公司于 2018 年完成首次公开发行股票并上市，最近三年公司现金分红具体情况如下：

单位：万元

分红年度	现金分红金额 (含税)	分红年度合并报表 中归属于上市公司 股东的净利润	占合并报表中归属 于上市公司股东的 净利润的比率
2020年度	2,598.94	12,523.80	20.75%
2019年度	2,844.96	8,626.07	32.98%
2018年度	2,028.55	8,266.76	24.54%
最近三年年均现金分红			2,490.82
最近三年实现的年均可分配利润			9,805.54
上市后最近三年年均现金分红占最近三年年均可分配利润的比例			25.40%

公司最近三年均按照公司章程的规定以现金分红的方式向股东分配股利。2018 年、2019 年和 2020 年现金分红占当年可分配利润的比例分别为 24.54%、32.98%和 20.75%，符合公司章程中关于以现金方式分配的利润不得少于当年实现的可分配利润的百分之十五的要求。

（三）公司未来三年分红规划（2020-2022 年）

为进一步规划公司利润分配及现金分红有关事项，进一步细化公司章程中关于利润分配政策的条款，增强利润分配决策的透明度和可操作性，便于股东对公司经营和分配进行监督，根据中国证券监督管理委员会《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》，结合公司的实际情况，公司制定了《未来三年（2020-2022 年）股东分红回报规划》，已经公司 2019 年度股东大会审议通过。

《未来三年（2020-2022 年）股东分红回报规划》明确了公司未来三年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。公司将严格执行现行分红政策，在符合利润分配条件的情况下，积极推动对股东的利润分配，努力提升对股东的回报。

五、本公司提请投资者仔细阅读募集说明书“风险因素”全文，并特别注意以下风险

（一）全球贸易保护的政策风险

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，国际贸易保护主义倾向变得日益严重。近年来，美国通过加征关税、出口管制等方式，对中美双方贸易造成了一定阻碍，并针对软件企业以威胁用户隐私、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 18,494.93 万元、20,351.95 万元和 25,218.33 万元，占当期消费类软件销售收入的比例分别为 35.38%、30.55%和 26.23%。

目前公司消费类软件不在美国海关的征税清单范围内，美国加征关税、出口管制等事项均不涉及公司及相关产品。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，加征中国软件的进口关税、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，将增加公司的关税费用，降低公司产品利润、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。

（二）海外经营风险

报告期内公司营业收入主要来源于海外，报告期内公司来源于中国（含港澳台）以外的营业收入占比分别为 94.14%、90.39%和 87.95%。除中国大陆以外，公司在香港、日本、加拿大设立了子公司并在多个国家、地区开展产品运营。公司的业务受到不同国家法律和法规管辖，涉及税收、知识产权、隐私保护、不正当竞争和消费者权益保护等诸多方面。

尽管公司成立以来海外经营未受到过收入来源地的处罚，随着业务规模的进一步扩大，公司涉及的法律环境将会更加复杂，如果未来公司未能完全遵守产品销售地的法律或法规，则可能面临相应的处罚，从而影响公司在当地的经营。

（三）募集资金投资项目的风险

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及 AI 数字创意研发中心建设项目，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，占公司 2020 年收入的比重为 5.26%，占 2020 年净利润的比重为 38.29%，对公司业绩影响较大。

虽然公司已对上述项目进行了充分、谨慎的可行性论证，预期能产生良好的效益。但在募集资金投资项目的实施过程中，公司仍面临着产业政策变化、市场变化、竞争条件变化以及技术更新等诸多不确定因素，可能会影响数字创意资源商城建设项目的投资成本、投资回收期、投资收益率等，影响 AI 数字创意研发中心建设项目的实施进度与效果等，如本次募集资金投资项目不能按照原定计划实现预期经济效益，则存在因募投项目效益无法覆盖新增折旧摊销金额而导致净利润下滑的风险。

六、2021 年第一季度报告情况

公司《2021 年第一季度报告》已于 2021 年 4 月 16 日在巨潮资讯网（www.cninfo.com.cn）进行了披露。

目录

声明.....	2
重大事项提示	3
一、关于本次可转换公司债券的发行符合发行条件的说明	3
二、关于公司本次发行的可转换公司债券的信用评级	3
三、公司本次发行可转换公司债券不提供担保	3
四、公司的股利分配政策和现金分红情况	3
五、本公司提请投资者仔细阅读募集说明书“风险因素”全文，并特别注意以下风险	7
六、2021 年第一季度报告情况	8
目录.....	9
第一节 释义	11
第二节 本次发行概况	16
一、发行人基本情况	16
二、本次发行核准情况	16
三、本次可转换公司债券发行方案	16
四、本次可转换公司债券的信用评级及担保情况	27
五、承销方式及承销期	27
六、发行费用	28
八、本次发行可转换公司债券的上市流通	29
九、本次发行的有关机构	29
十、发行人与本次发行有关人员之间的关系	31
第三节 发行人基本情况	32
一、公司股本结构及前十名股东持股情况	32
二、公司组织结构及主要对外投资情况	33
三、公司控股股东和实际控制人基本情况	46
第四节 财务会计信息与管理层分析	49
一、重要性水平的判断标准	49
二、最近三年的财务报表	49

三、财务报表编制基础及报告期合并报表范围的变化	58
四、最近三年主要财务指标	62
五、会计政策和会计估计变更情况	64
六、财务状况分析	68
七、盈利能力分析	90
八、技术创新分析	104
九、现金流量分析	110
十、资本性支出	111
十一、重大担保、仲裁、诉讼、其他或有事项和重大期后事项	112
十二、本次发行对公司的影响	113
第五节 本次募集资金运用	116
一、募集资金使用计划	116
二、本次募集资金投资项目的实施背景	117
三、本次发行募集资金投资项目介绍	119
四、本次发行对公司经营、财务状况的影响	143
五、募集资金专户存储的相关措施	144
第六节 备查文件	145

第一节 释义

本募集说明书摘要中，除另有说明外，下列简称具有如下含义：

一般词汇		
募集说明书	指	《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》
募集说明书摘要	指	《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摘要》
本公司、公司、万兴科技、发行人	指	万兴科技集团股份有限公司
万兴有限	指	深圳市万兴软件有限公司，系发行人的前身
控股股东、实际控制人	指	吴太兵
家兴投资	指	深圳市家兴投资有限公司
亿兴投资	指	深圳市亿兴投资有限公司
万兴软件	指	深圳万兴软件有限公司，曾用名“深圳市炜博科技有限公司”“深圳市兴家科技有限公司”“深圳市酷登智能科技有限公司”
深圳斯博	指	深圳市斯博科技有限公司
湖南万兴	指	万兴科技（湖南）有限公司
深圳兴之佳	指	深圳市兴之佳科技有限公司
深圳亿图	指	深圳市亿图软件有限公司
深圳斑点猫、斑点猫	指	深圳市斑点猫信息技术有限公司
亿图开发	指	亿图软件开发有限公司，为深圳亿图全资子公司
日本万兴	指	株式会社万兴软件
香港万博	指	万博科技（香港）有限公司
加拿大万兴	指	万兴科技（加拿大）有限公司
香港斯博	指	斯博科技有限公司
香港亿博	指	亿博科技有限公司
香港智亚达	指	智亚达科技有限公司
香港思臻	指	思臻科技有限公司，已于 2021 年 2 月更名为万兴全球有限公司
香港炜博	指	炜博科技有限公司
控龙智能	指	上海控龙智能科技股份有限公司
浙江威欧希	指	浙江威欧希科技股份有限公司，曾用名“浙江亚合大机电科技有限公司”

多度科技	指	深圳市多度科技有限公司
瑞时智控	指	惠州市瑞时智控科技有限公司
家和万兴	指	南京创熠家和万兴创业投资中心（有限合伙）
华睿嘉银	指	杭州华睿嘉银股权投资合伙企业（有限合伙）
磨刀刻石	指	北京磨刀刻石科技有限公司
相泰互盈	指	长沙相泰互盈投资合伙企业（有限合伙）
万兴日本	指	株式会社万兴日本
新加坡万兴	指	万兴科技（新加坡）有限公司
杭州格像	指	杭州格像科技有限公司
PayPal	指	PayPal 公司（NASDAQ: PYPL），是一家总部设在美国的互联网服务商，目前全球最大的网上支付公司之一，致力于让个人或企业通过电子邮件，安全、简单、便捷地实现在线付款和收款
Worldpay	指	Worldpay 公司（LON: WPG），是一家独立支付业务运营商，主要提供收单、网关、替代支付、风险管理、电子商务和移动支付等一系列服务
Avangate	指	Avangate 公司（Avangate B.V.），是一家总部设在荷兰的电子商务解决方案提供商，为软件和在线市场提供全球电子商务解决方案、结算与分销服务
Long trip	指	Long Trip Co., Limited，是一家为软件和在线市场提供全球电子商务解决方案和结算的电子平台
APACPAY PRIVATE LIMITED	指	是一家专注于跨境支付处理和服务且总部位于新加坡的国际支付服务平台，该公司的业务范围主要有国际收单、综合网关、当地支付、外汇资金流管理和移动支付等
CSDN	指	Chinese Software Developer Network 的英文缩写，是一个专业开发者社区，为全球知名的中文 IT 技术交流平台
保荐机构、主承销商	指	华林证券股份有限公司
律师	指	北京国枫律师事务所
会计师	指	大华会计师事务所（特殊普通合伙）
元、万元、亿元	指	人民币元、人民币万元、人民币亿元
报告期	指	2018 年 1 月 1 日至 2020 年 12 月 31 日
《公司章程》	指	万兴科技集团股份有限公司章程
股东大会	指	万兴科技集团股份有限公司股东大会
董事会	指	万兴科技集团股份有限公司董事会
监事会	指	万兴科技集团股份有限公司监事会
中国证监会、证监会	指	中国证券监督管理委员会

公司法	指	中华人民共和国公司法
证券法	指	中华人民共和国证券法
深交所	指	深圳证券交易所
专业术语		
Windows	指	微软公司制作和研发的一套电脑桌面操作系统
macOS	指	苹果公司为 Mac 系列产品开发的专属操作系统
iOS	指	苹果公司开发的移动智能设备操作系统
Android	指	一种基于 Linux 的自由及开放源代码的操作系统，最初主要支持智能手机，后逐渐扩展到平板电脑及其他领域上，如电视、数码相机、游戏机等
PC	指	Personal Computer（个人计算机、个人电脑）
iPhone	指	苹果公司研发、生产的智能手机系列，第四代即 iPhone4 以后的设备搭载 iOS 手机操作系统
Windows	指	微软公司制作和研发的一套电脑桌面操作系统
VR	指	即虚拟现实技术，是一种可以创建和体验虚拟世界的计算机仿真系统
AR	指	增强现实（Augmented Reality）的英文缩写，是一种将虚拟信息与真实世界巧妙融合的技术，广泛运用了多媒体、三维建模、实时跟踪及注册、智能交互、传感等多种技术手段，将计算机生成的文字、图像、三维模型、音乐、视频等虚拟信息模拟仿真后，应用到真实世界中，两种信息互为补充，从而实现对真实世界的“增强”
Bing	指	微软公司推出的互联网搜索引擎
YouTube	指	一家全球知名的视频分享网站
AI	指	人工智能（Artificial Intelligence）的英文缩写，是研究、开发用于模拟、延伸和扩展人的智能的理论、方法、技术及应用系统的一门新的技术科学
Final Cut Pro	指	Final Cut Pro 是苹果公司开发的一款专业视频非线性编辑软件
PremierePro	指	由 Adobe 公司开发是一款常用的视频编辑软件
Adobe Spark		由 Adobe 公司开发是一款常用的文本，图像和视频编辑软件
FAT 文件系统	指	File Allocation Table（文件分配表），微软公司在 DOS/Windows 系列操作系统中使用的 6 种（FAT12、FAT16、FAT32、NTFS、NTFS5.0 和 WINFS）不同的文件系统的一部分
exFAT	指	Extended File Allocation Table File System（扩展文件分配表），微软公司在 Windows Embedded 5.0 以上（包括 Windows CE 5.0、6.0、Windows Mobile5、6、6.1）系统中引入的一种适合于闪存的文件系统
HFS+	指	Hierarchical File System（分层文件系统），由苹果公司开发并使用在 macOS 上的文件系统，比其它文件系统所允许存储的数据更多

iOS DB	指	iOS 中某个 App 或系统的数据库文件
APEXTRANS™ 技术	指	发行人自主研发的一项技术，在万能转码技术基础上进行全面创新，多媒体文件由解析层分离后，智能匹配文件合成器，经由数据调度层调度，流经转码管理层，直接产生无图形图像损失的多媒体目的文件。可简称为“无损技术”
HTML	指	HyperText Mark-up Language（超文本标记语言），构成网页文档的主要语言，可以通过浏览器解析为易于阅读的样式
Acrobat	指	Adobe 公司发布的用于编辑和阅读 PDF 格式文档的软件
EPUB	指	Electronic Publication（电子出版），是一个自由的开放标准，属于一种可以“自动重新编排”的内容，即文字内容可以根据阅读设备的特性以最适于阅读的方式显示
移动互联网	指	Mobile Internet，是一种通过移动智能终端，采用移动无线通信方式获取业务和服务的新兴业态，包含终端、软件和应用三个层面
物联网	指	物物相连的互联网，是新一代信息技术的重要组成部分
应用商店	指	供用户付费购买或免费下载应用的线上商店
第三方支付平台	指	具备一定实力和信誉保障的第三方独立机构，为实现从消费者到金融机构、商家的在线货币支付、资金清算等服务
第三方电子商务平台	指	独立于产品或服务的提供者和需求者，通过网络服务平台，按照特定的交易与服务规范，为买卖双方提供服务的电子商务公司
公司电子商务平台	指	本公司自建的一系列软件销售网站
搜索引擎	指	根据一定的策略、运用特定的计算机程序从互联网上搜集信息，在对信息进行组织和处理后，为用户提供检索服务，将用户检索相关的信息展示给用户的系统
搜索引擎付费广告	指	一种通过在 Google 等搜索引擎投放关键字广告的付费网络推广方式，广告可以选择包括文字、图片及视频广告在内的多种形式，基于每次有效点击付费
搜索引擎优化	指	Search Engine Optimization，是一种利用搜索引擎的搜索规则提高网站在有关搜索引擎内排名的方式，无需就搜索排名向搜索引擎支付费用
CDN	指	Content Delivery Network（内容分发网络），使用户可就近取得所需内容，解决网络拥挤的状况，提高用户访问网站的响应速度、缩短软件下载等待时间
云计算	指	一种基于互联网的计算方式，提供可用的、便捷的、按需的网络访问服务
云存储	指	在云计算概念上延伸和发展出来的通过集群应用、网格技术或分布式文件系统等功能，将网络中大量各种不同类型的存储设备通过应用软件集合起来协同工作，共同对外提供数据存储和业务访问功能的一个系统
云端	指	采用应用虚拟化技术，集软件搜索、下载、使用、管理、备份等多种功能为一体，为网民搭建软件资源、软件应用和软件服务平台，改善目前软件获取和使用的方式
SaaS	指	Software-as-a-Service 的英文缩写，即软件即服务。一种通过 Internet 提供软件的模式，厂商将应用软件统一部署在自己的服务器上，客户可以根据自己实际需求，通过互联网向厂商

		订购所需的应用软件服务，按订购的服务多少和时间长短向厂商支付费用，并通过互联网获得厂商提供的服务
IaaS	指	Infrastructure as a Service 的英文缩写，即基础设施即服务。指把 IT 基础设施作为一种服务通过网络对外提供，并根据用户对资源的实际使用量或占用量进行计费的一种服务模式
PaaS	指	Platform as a Service 的英文缩写，是指平台即服务。把服务器平台作为一种服务提供的商业模式
CMMI-3	指	Capability Maturity Model Integration 3（能力成熟度模型集成三级），CMMI 为改进一个组织的各种过程提供了一个单一的集成化框架，有助于帮助软件企业对软件工程过程进行管理和改进

注：本募集说明书摘要中部分合计数与各单项数据之和在尾数上存在差异，这些差异是由于四舍五入原因所致。

第二节 本次发行概况

一、发行人基本情况

中文名称：万兴科技集团股份有限公司

英文名称：Wondershare Technology Group Co.,Ltd.

注册资本：12,994.70 万元

注册地址：拉萨市柳梧新区东环路以西、1-4 路以北、1-3 路以南、柳梧大厦以东 8 栋 2 单元 6 层 2 号

法定代表人：吴太兵

股票简称：万兴科技

股票代码：300624

上市地：深圳证券交易所

上市日期：2018 年 01 月 18 日

二、本次发行核准情况

本次可转换公司债券发行已经本公司 2020 年 8 月 17 日召开的公司第三届董事会第十七次会议以及 2020 年 9 月 3 日召开的 2020 年第二次临时股东大会审议通过。调整后的发行方案已经公司 2020 年 10 月 20 日召开的第三届董事会第二十次会议审议通过。

本次发行于 2020 年 12 月 23 日经深圳证券交易所审核通过，于 2021 年 1 月 29 日获得中国证券监督管理委员会证监许可[2021]283 号同意注册的批复，批复文件签发日期为 2021 年 1 月 25 日，有效期 12 个月。

三、本次可转换公司债券发行方案

（一）本次发行证券的种类

本次发行证券的种类为可转换为公司 A 股股票的可转换公司债券。该可转换公司债券及未来转换的 A 股股票将在深圳证券交易所上市。

（二）发行规模

本次拟发行可转换公司债券募集资金总额为人民币 37,875.00 万元，发行数量为 3,787,500 张。

（三）票面金额和发行价格

本次发行的可转换公司债券每张面值为人民币 100 元，按面值发行。

（四）债券期限

本次发行的可转换公司债券的存续期限为自发行之日起 6 年，即自 2021 年 6 月 9 日至 2027 年 6 月 8 日。

（五）债券利率

第一年 0.40%、第二年 0.70%、第三年 1.00%、第四年 1.80%、第五年 2.50%、第六年 3.50%。

（六）还本付息的期限和方式

本次发行的可转换公司债券采用每年付息一次的付息方式，到期归还本金和最后一年利息，可转换公司债券期满后五个工作日内办理完毕偿还债券余额本息。

1、年利息计算

年利息指可转换公司债券持有人按持有的可转换公司债券票面总金额自可转换公司债券发行首日起每满一年可享受的当期利息。年利息的计算公式为：

$$I=B \times i。$$

I：指年利息额；

B：指本次发行的可转换公司债券持有人在计息年度（以下简称“当年”或“每年”）付息债权登记日持有的可转换公司债券票面总金额；

i：指可转换公司债券当年票面利率。

2、付息方式

（1）本次发行的可转换公司债券采用每年付息一次的付息方式，计息起始日为可转换公司债券发行首日，即 2021 年 6 月 9 日。

(2) 付息日：每年的付息日为本次可转换公司债券发行首日（2021年6月9日）起每满一年的当日。如该日为法定节假日或休息日，则顺延至下一个工作日，顺延期间不另付息。每相邻的两个付息日之间为一个计息年度。转股年度有关利息和股利的归属等事项，由公司董事会根据相关法律法规及深圳证券交易所的规定确定。

(3) 付息债权登记日：每年的付息债权登记日为付息日的前一交易日，公司将在付息日之后的五个交易日内支付当年利息。在付息债权登记日前（包括付息债权登记日）已转换或已申请转换为 A 股股票的可转换公司债券，公司不再向其持有人支付本计息年度及以后计息年度的利息。

(4) 可转换公司债券持有人所获利息收入的应付税项由可转换公司债券持有人承担。

（七）转股期限

本次发行的可转换公司债券转股期限自可转换公司债券发行结束之日（2021年6月16日，T+4日）起满六个月后的第一个交易日（2021年12月16日）起至可转换公司债券到期日（2027年6月8日，如遇节假日，向后顺延）止。债券持有人对转股或者不转股有选择权，并于转股的次日成为公司股东。

（八）转股价格的确定及其调整

1、初始转股价格的确定依据

本次发行的可转换公司债券初始转股价格为 49.78 元/股，不低于募集说明书公告日前二十个交易日公司 A 股股票交易均价（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均价按经过相应除权、除息调整后的价格计算）和前一个交易日公司 A 股股票交易均价。

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，若公司发生派送红股、转增股本、增发新股（不包括因本次发行的可转换公司债券转股而增加的股本）、配股以及派发现金股利等情况，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）：

派送红股或转增股本： $P1=P0\div(1+n)$ ；

增发新股或配股： $P1=(P0+A\times k)\div(1+k)$ ；

上述两项同时进行： $P1=(P0+A\times k)\div(1+n+k)$ ；

派送现金股利： $P1=P0-D$ ；

上述三项同时进行： $P1=(P0-D+A\times k)\div(1+n+k)$ 。

其中： $P1$ 为调整后转股价； $P0$ 为调整前转股价； n 为派送红股或转增股本率； A 为增发新股价或配股价； k 为增发新股或配股率； D 为每股派送现金股利。

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，并在中国证券监督管理委员会指定的上市公司信息披露媒体上刊登转股价格调整的公告，并于公告中载明转股价格调整日、调整办法及暂停转股时期（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发行人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发行人股份类别、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，发行人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。

（九）转股价格的向下修正条款

1、修正权限与修正幅度

在本次发行的可转换公司债券存续期间，当公司股票在任意连续三十个交易日中至少十五个交易日的收盘价格低于当期转股价格的 85%时，公司董事会有权提出转股价格向下修正方案并提交公司股东大会表决。该方案须经出席会议的股

东所持表决权的三分之二以上通过方可实施。股东大会进行表决时，持有本次发行可转换公司债券的股东应当回避。修正后的转股价格应不低于该次股东大会召开日前二十个交易日公司股票交易均价和前一个交易日的公司股票交易均价的较高者，同时修正后的转股价格不低于最近一期经审计的每股净资产值和股票面值。

若在前述三十个交易日内发生过转股价格调整的情形，则在调整前的交易日按调整前的转股价格和收盘价格计算，在转股价格调整及之后的交易日按调整后的转股价格和收盘价格计算。

2、修正程序

公司向下修正转股价格时，公司须在中国证监会指定的上市公司信息披露媒体上刊登股东大会决议公告，公告修正幅度、股权登记日及暂停转股期间等相关信息。从股权登记日后的第一个交易日（即转股价格修正日），开始恢复转股申请并执行修正后的转股价格。

若转股价格修正日为转股申请日或之后，转换股份登记日之前，该类转股申请应按修正后的转股价格执行。

（十）转股股数确定方式

本次发行的可转换公司债券持有人在转股期内申请转股时，转股数量的计算公式为： $Q=V\div P$ 。

其中： Q 为转股数量，并以去尾法取一股的整数倍； V 为可转换公司债券持有人申请转股的可转换公司债券票面总金额； P 为申请转股当日有效的转股价。

可转换公司债券持有人申请转换成的股份须是整数股。转股时不足转换为一股的可转换公司债券余额，公司将按照深圳证券交易所等部门的有关规定，在可转换公司债券持有人转股当日后的五个交易日内以现金兑付该部分可转换公司债券的票面余额及其所对应的当期应计利息。

（十一）赎回条款

公司拟行使赎回权时，需将行使赎回权事项提交董事会审议并予以公告，但公司章程或募集说明书另有约定除外。公司决定行使赎回权的，将在满足赎回条

件后的五个交易日内至少发布三次赎回公告。赎回公告将载明赎回的条件、程序、价格、付款方法、起止时间等内容。

1、到期赎回条款

在本次发行的可转换公司债券期满后五个交易日内，将以本次可转债票面面值的 115%（含最后一期利息）的价格向投资者赎回全部未转股的可转换公司债券。

2、有条件赎回条款

在本次发行的可转换公司债券转股期内，当下述两种情形的任意一种出现时，公司董事会会有权决定按照债券面值加当期应计利息的价格赎回全部或部分未转股的可转换公司债券：

（1）在本次发行的可转换公司债券转股期内，如果公司 A 股股票连续三十个交易日中至少有十五个交易日的收盘价格不低于当期转股价格的 130%（含 130%）。

（2）当本次发行的可转换公司债券未转股余额不足 3,000 万元时。

当期应计利息的计算公式为： $IA=B \times i \times t / 365$

IA：指当期应计利息；

B：指本次发行的可转换公司债券持有人持有的可转换公司债券票面总金额；

i：指可转换公司债券当年票面利率；

t：指计息天数，即从上一个付息日起至本计息年度赎回日止的实际日历天数（算头不算尾）。

若在前述三十个交易日内发生过转股价格调整的情形，则在调整前的交易日按调整前的转股价格和收盘价格计算，调整后的交易日按调整后的转股价格和收盘价格计算。

（十二）回售条款

1、有条件回售条款

在本次发行的可转换公司债券最后两个计息年度，如公司股票在任何连续三

十个交易日的收盘价格低于当期转股价的 70%时,可转换公司债券持有人有权将其持有的可转换公司债券全部或部分按债券面值加上当期应计利息的价格回售给公司。

若在上述交易日内发生过转股价格因发生送红股、转增股本、增发新股(不包括因本次发行的可转换公司债券转股而增加的股本)、配股以及派发现金股利等情况而调整的情形,则在调整前的交易日按调整前的转股价格和收盘价格计算,在调整后的交易日按调整后的转股价格和收盘价格计算。如果出现转股价格向下修正的情况,则上述“连续三十个交易日”须从转股价格调整之后的第一个交易日起按修正后的转股价格重新计算。

最后两个计息年度可转换公司债券持有人在每年回售条件首次满足后可按上述约定条件行使回售权一次,若在首次满足回售条件而可转换公司债券持有人未在公司届时公告的回售申报期内申报并实施回售的,该计息年度不应再行使回售权,可转换公司债券持有人不能多次行使部分回售权。

2、附加回售条款

若公司本次发行的可转换公司债券募集资金运用的实施情况与公司在募集说明书中的承诺情况相比出现重大变化,根据中国证监会的相关规定被视作改变募集资金用途或被中国证监会认定为改变募集资金用途的,可转换公司债券持有人享有一次回售的权利。可转换公司债券持有人有权将其持有的可转换公司债券全部或部分按债券面值加上当期应计利息的价格回售给公司。持有人在附加回售条件满足后,可以在公司公告后的附加回售申报期内进行回售,该次附加回售申报期内不实施回售的,不能再行使附加回售权。

当期应计利息的计算公式为: $IA=B \times i \times t / 365$

IA: 指当期应计利息;

B: 指本次发行的可转换公司债券持有人持有的将回售的可转换公司债券票面总金额;

i: 指可转换公司债券当年票面利率;

t: 指计息天数,即从上一个付息日起至本计息年度回售日止的实际日历天数

(算头不算尾)。

(十三) 转股后有关股利的归属

因本次发行的可转换公司债券转股而增加的发行人股票享有与原股票同等的权益，在股利发放的股权登记日下午收市后登记在册的所有普通股股东（含因可转换公司债券转股形成的股东）均参与当期股利分配并享有同等权益。

(十四) 发行方式及发行对象

1、发行方式

本次发行的可转债将向发行人在股权登记日（2021年6月8日，T-1日）收市后中国结算深圳分公司登记在册的原股东优先配售，原股东优先配售后余额（含原股东放弃优先配售部分）通过深交所交易系统网上向社会公众投资者发行，认购金额不足 37,875.00 万元的部分由保荐机构（主承销商）包销。

(1) 向发行人原股东优先配售

原股东可优先配售的可转债数量为其在股权登记日（2021年6月8日，T-1日）收市后登记在册的持有万兴科技的股份数量按每股配售 2.9146 元面值可转债的比例计算可配售可转债金额，再按 100 元/张的比例转换为张数，每 1 张（100 元）为一个申购单位。

发行人现有 A 股总股本 129,947,040 股，可参与本次发行优先配售的股本为 129,947,040 股。按本次发行优先配售比例计算，原股东最多可优先认购 3,787,436 张，约占本次发行的可转债总额 3,787,500 张的 99.9983%。由于不足 1 张部分按照中国结算深圳分公司证券发行人业务指南执行，最终优先配售总数可能略有差异。

原股东的优先配售通过深交所交易系统进行，配售简称为“万兴配债”，配售代码为“380624”。原股东网上优先配售可转债认购数量不足 1 张的部分按照中国结算深圳分公司证券发行人业务指南执行，即所产生的不足 1 张的优先认购数量，按数量大小排序，数量小的进位给数量大的参与优先认购的原股东，以达到最小记账单位 1 张，循环进行直至全部配完。

原股东所持有的发行人股票如托管在两个或者两个以上的证券营业部，则以

托管在各营业部的股票分别计算可认购的张数，且必须依照中国结算深圳分公司证券发行人业务指南在对应证券营业部进行配售认购。

原股东除可参加优先配售外，还可参加优先配售后余额的申购。原股东参与网上优先配售的部分，应当在 T 日申购时缴付足额资金。原股东参与网上优先配售后余额的网上申购部分无需缴付申购资金。

（2）网上发行

社会公众投资者通过深交所交易系统参加网上发行。网上发行申购简称为“万兴发债”，申购代码为“370624”。每个账户最低申购数量为 10 张（1,000 元），每 10 张为一个申购单位，超过 10 张的必须是 10 张的整数倍，每个账户申购数量上限是 10,000 张（100 万元），如超过该申购上限，超出部分为无效申购。

投资者参与可转债网上申购只能使用一个证券账户。同一投资者使用多个证券账户参与同一只可转债申购的，或投资者使用同一证券账户多次参与同一只可转债申购的，以该投资者的第一笔申购为有效申购，其余申购均为无效申购。

确认多个证券账户为同一投资者持有的原则为证券账户注册资料中的“账户持有人名称”、“有效身份证明文件号码”均相同。证券账户注册资料以 T-1 日日终为准。

申购时，投资者无需缴付申购资金。

2、发行对象

（1）向发行人原股东优先配售：发行公告公布的股权登记日（2021 年 6 月 8 日，T-1 日）收市后中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司（以下简称“中国结算深圳分公司”）登记在册的发行人所有普通股股东。

（2）网上发行：中华人民共和国境内持有深交所证券账户的社会公众投资者，包括：自然人、法人、证券投资基金以及符合法律法规规定的其他投资者（法律法规禁止购买者除外）。

（十五）向原股东配售的安排

原股东可优先配售的可转债数量为其在股权登记日（2021 年 6 月 8 日，T-1 日）收市后登记在册的持有万兴科技的股份数量按每股配售 2.9146 元面值可转

债的比例计算可配售可转债金额，再按 100 元/张的比例转换为张数，每 1 张（100 元）为一个申购单位。

发行人现有 A 股总股本 129,947,040 股，可参与本次发行优先配售的股本为 129,947,040 股。按本次发行优先配售比例计算，原股东最多可优先认购 3,787,436 张，约占本次发行的可转债总额 3,787,500 张的 99.9983%。由于不足 1 张部分按照中国结算深圳分公司证券发行人业务指南执行，最终优先配售总数可能略有差异。

（十六）债券持有人及债券持有人会议

1、债券持有人的权利

（1）依照法律、行政法规等相关规定参与或委托代理人参与债券持有人会议并行使表决权；

（2）根据约定条件将所持有的可转债转为公司股份；

（3）根据约定的条件行使回售权；

（4）依照法律、行政法规及公司章程的规定转让、赠与或质押其所持有的可转债；

（5）依照法律、公司章程的规定获得有关信息；

（6）按约定的期限和方式要求公司偿付可转债本息；

（7）法律、行政法规及公司章程所赋予的其作为公司债权人的其他权利。

2、债券持有人的义务

（1）遵守公司发行可转债条款的相关规定；

（2）依其所认购的可转债数额缴纳认购资金；

（3）遵守债券持有人会议形成的有效决议；

（4）除法律、法规规定及募集说明书约定之外，不得要求公司提前偿付可转债的本金和利息；

（5）法律、行政法规及公司章程规定应当由可转债持有人承担的其他义务。

3、债券持有人会议的召开情形

在本次可转换公司债券存续期间内，当出现以下情形之一时，应当召集债券持有人会议：

- (1) 公司拟变更募集说明书的约定；
- (2) 公司未能按期支付本期可转债本息；
- (3) 公司发生减资（因员工持股计划、股权激励或维护公司价值及股东权益所必须回购股份导致的减资除外）、合并、分立、解散或者申请破产；
- (4) 担保人（如有）或担保物（如有）发生重大变化；
- (5) 拟修改债券持有人会议规则；
- (6) 发生其他对债券持有人权益有重大实质影响的事项；
- (7) 法律、行政法规和规范性文件规定应当由债券持有人会议作出决议的其他事项。

4、下列机构或人士可以提议召开债券持有人会议

- (1) 公司董事会提议；
- (2) 单独或合计持有本次可转换公司债券未偿还债券面值总额 10%以上的债券持有人书面提议；
- (3) 法律、法规、中国证监会规定的其他机构或人士。

(十七) 本次募集资金用途

本次发行可转换公司债券拟募集资金不超过人民币 37,875.00 万元（含 37,875.00 万元），本次发行可转换公司债券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
----	-----------	-----------

数字创意资源商城建设项目及 AI 数字创意研发中心建设项目由公司全资子公司万兴科技（湖南）有限公司实施，补充流动资金由公司实施。实际募集资金净额少于项目投资总额之不足部分，由公司以自有资金或通过其他融资方式解决。公司董事会可根据股东大会的授权，对项目的募集资金投入顺序和金额进行适当调整。若公司在本次发行募集资金到位之前根据公司经营况况和发展规划，对项目以自筹资金先行投入，则先行投入部分将在本次发行募集资金到位之后以募集资金予以置换。

（十八）募集资金管理及存放账户

公司已建立了募集资金管理相关制度，本次发行可转换公司债券的募集资金必须存放于公司董事会批准设立的专项账户中，具体开户事宜将在发行前由公司董事会确定，并在发行公告中披露开户信息。

（十九）担保事项

本次发行的可转换公司债券不提供担保。

（二十）本次发行方案的有效期限

公司本次向不特定对象发行可转换公司债券方案的有效期限为十二个月，自发行方案经股东大会审议通过之日起计算。

四、本次可转换公司债券的信用评级及担保情况

本次可转换公司债券已经具有资格的资信评级机构中证鹏元资信评估股份有限公司评级，并出具了《万兴科技集团股份有限公司向不特定对象发行可转换公司债券信用评级报告》，根据该评级报告，万兴科技主体信用级别为 A+，评级展望为稳定，本次可转换公司债券信用级别为 A+。资信评级机构每年至少公告一次跟踪评级报告。本公司未对本次发行的可转换公司债券提供担保。

五、承销方式及承销期

本次发行由主承销商以余额包销方式承销。当原股东优先认购和网上、网下投资者申购的可转换公司债券数量合计不足本次发行数量的 70%时；或当原股东

优先认购和网上、网下投资者缴款认购的可转换公司债券数量合计不足本次发行数量的 70%时，发行人和保荐机构（主承销商）将协商是否采取中止发行措施，如果中止发行，将择机重启发行。主承销商根据网上、网下资金到账情况确定最终配售结果和包销金额，主承销商包销比例原则上不超过本次发行总额的 30%。

本次可转换公司债券发行的承销期自 2021 年 6 月 7 日至 2021 年 6 月 16 日。

六、发行费用

发行费用包括承销佣金及保荐费用、律师费用、会计师费用、资信评级费用、发行手续费用、信息披露及路演推介宣传费用等。承销费将根据承销协议中相关条款及发行情况最终确定，信息披露、路演推介宣传费、专项审核及验资费等将根据实际发生情况增减。

项目	金额（万元）
承销及保荐费用	445.00
律师费用	68.00
会计师费用	93.00
资信评级费用	25.00
发行手续费、信息披露及路演推介宣传费等其他费用	139.20
合计	770.20

注：以上各项发行费用均为预计费用（含税），可能会根据本次发行的实际情况有所增减。

七、承销期间停、复牌安排

本次可转换公司债券发行期间的主要日程安排如下：

日期	交易日	发行安排	停复牌安排
2021 年 6 月 7 日	T-2 日	1、刊登《募集说明书》、《募集说明书提示性公告》、《发行公告》、《网上路演公告》	正常交易
2021 年 6 月 8 日	T-1 日	1、原股东优先配售股权登记日 2、网上路演 3、网下申购日，网下机构投资者在 17:00 前提交《网下申购表》等相关文件，并于 17:00 前缴纳申购保证金	正常交易
2021 年 6 月 9 日	T 日	1、刊登《可转债发行提示性公告》	正常交易

日期	交易日	发行安排	停复牌安排
		2、原 A 股普通股股东优先配售认购日（缴付足额资金） 3、网上申购（无需缴付申购资金） 4、确定网上申购中签率	
2021 年 6 月 10 日	T+1 日	1、刊登《网上中签率及网下配售结果公告》 2、网上申购摇号抽签	正常交易
2021 年 6 月 11 日	T+2 日	1、刊登《网上中签结果公告》 2、网上投资者根据中签号码确认认购数量并缴纳认购款（投资者确保资金账户在 T+2 日日终有足额的可转债认购资金） 3、网下投资者根据配售金额缴款（如申购保证金低于配售金额）	正常交易
2021 年 6 月 15 日	T+3 日	主承销商根据网上网下资金到账情况确定最终配售结果和包销金额	正常交易
2021 年 6 月 16 日	T+4 日	刊登《发行结果公告》	正常交易

上述日期均为交易日。如相关监管部门要求对上述日程安排进行调整或遇重大突发事件影响发行，发行人将与主承销商协商后修改发行日程并及时公告。

八、本次发行可转换公司债券的上市流通

本次发行结束后，所有投资者均无持有期限限制，公司将尽快申请可转换公司债券在深圳证券交易所挂牌上市交易。

九、本次发行的有关机构

（一）发行人

名称	万兴科技集团股份有限公司
法定代表人	吴太兵
注册地址	拉萨市柳梧新区东环路以西、1-4 路以北、1-3 路以南、柳梧大厦以东 8 栋 2 单元 6 层 2 号
联系地址	深圳市南山区粤海街道海天二路软件产业基地 5 栋 D 座 10 楼
联系电话	0891-6380624/0755-86665000
传真	0891-6506329/0755-86117737
联系人	孙淳

（二）保荐人（主承销商）

名称	华林证券股份有限公司
----	------------

法定代表人	林立
注册地址	西藏自治区拉萨市柳梧新区国际总部城 3 幢 1 单元 5-5
联系地址	深圳市南山区粤海街道深南大道 9668 号华润置地大厦 C 座 33 层
联系电话	0755-82707777
传真	0755-82707983
保荐代表人	柯润霖、朱文瑾
项目协办人	李露
项目组成员	钟昊、张婧、袁卓、杨新

(三) 律师事务所

名称	北京国枫律师事务所
负责人	张利国
办公地址	北京市东城区建国门内大街 26 号新闻大厦 7 层
联系电话	010-88004488
传真	010-66090016
签字律师	郑超、黄彦宇

(四) 会计师事务所

名称	大华会计师事务所（特殊普通合伙）
法定代表人	梁春
注册地址	北京市海淀区西四环中路 16 号院 7 号楼 1101
联系电话	010-58350011
传真	010-58350006
签字注册会计师	刘金平、谭智青

(五) 申请上市的证券交易所

名称	深圳证券交易所
办公地址	深圳市福田区深南大道 2012 号
联系电话	0755-88668888
传真	0755-82083104

(六) 收款银行

收款银行	中国农业银行股份有限公司深圳中航城支行
户名	华林证券股份有限公司
账号	41005200040004682

(七) 资信评级机构

名称	中证鹏元资信评估股份有限公司
法定代表人	张剑文
注册地址	深圳市深南大道 7008 号阳光高尔夫大厦三楼
联系电话	0755-82873175
传真	0755-82872090
签字评级人员	游云星、邹火雄

(八) 股票登记机构

名称	中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司
办公地址	深圳市福田区莲花街道深南大道 2012 号深圳证券交易所广场 25 楼
联系电话	0755-21899999
传真	0755-21899000

十、发行人与本次发行有关人员之间的关系

公司与本次发行有关的中介机构及其负责人、高级管理人员及经办人员之间不存在任何直接或间接的股权关系或其他权益关系。

第三节 发行人基本情况

一、公司股本结构及前十名股东持股情况

(一) 公司的股本结构

1、截至报告期末公司的股本结构情况

截至 2020 年 12 月 31 日，公司总股本为 129,947,040 股，股本结构如下：

单位：股

股份类型	持股数量	比例
一、有限售条件股份	49,647,824	38.21%
1、境内法人持股	23,931,424	18.42%
2、境内自然人持股	25,711,600	19.79%
3、境外自然人持股	4,800	0.00%
二、无限售条件股份	80,299,216	61.79%
1、人民币普通股	80,299,216	61.79%
三、股份总数	129,947,040	100.00%

2、报告期公司股本变化情况

单位：股

2017年1月1日股本	60,000,000		
历次发行股本变化情况	时间	变化类别	股本变化数量
	2018年1月	首次公开发行股票	20,000,000
	2018年12月	发行限制性股票	1,142,000
	2019年7月	发行限制性股票	285,500
	2020年2月	回购注销	-143,000
	2020年5月	公积金转股	48,770,700
	2020年10月	回购注销	-108,160
	合计		69,947,040
报告期末股本数	129,947,040		

(二) 公司前十名股东持股情况

截至 2020 年 12 月 31 日，公司前十名股东持股情况如下：

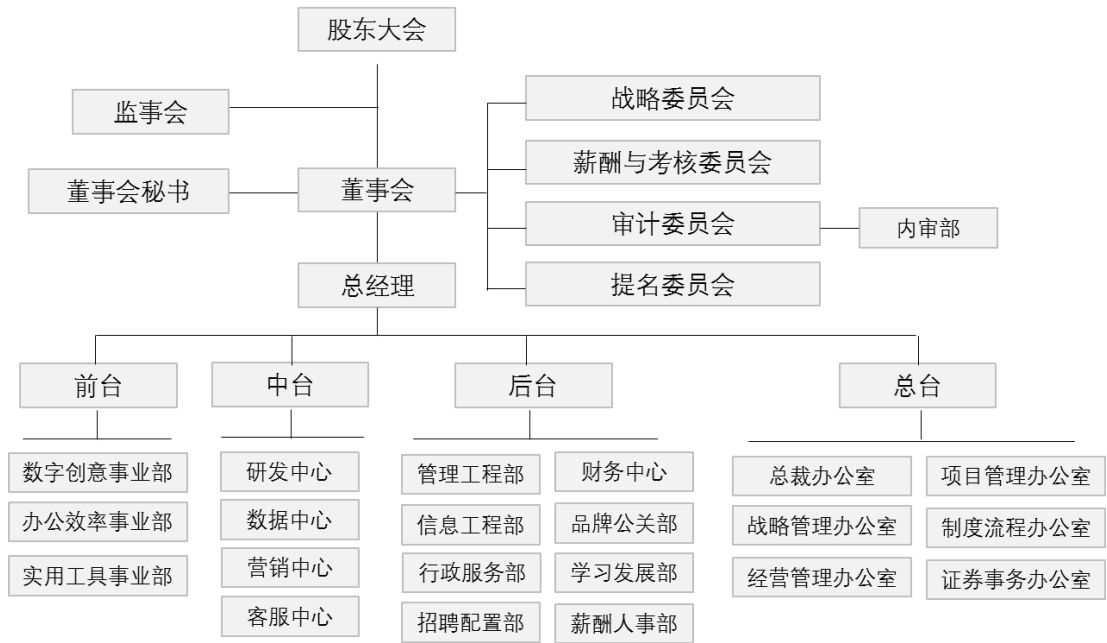
单位：股

序号	股东名称	股东性质	持股比例	持股总数	其中限售股数
1	吴太兵	境内自然人	19.26%	25,028,560	25,028,560
2	深圳市亿兴投资有限公司	境内一般法人	15.25%	19,817,104	19,817,104
3	香港中央结算有限公司	境外法人	4.93%	6,400,449	-
4	浙江华睿盛银创业投资有限公司	境内一般法人	3.89%	5,050,000	-
5	深圳市家兴投资有限公司	境内一般法人	3.17%	4,114,320	4,114,320
6	张愚	境内自然人	2.82%	3,664,730	-
7	招商银行股份有限公司—东方阿尔法精选灵活配置混合型发起式证券投资基金	其他	1.22%	1,589,339	-
8	罗永民	境内自然人	1.00%	1,296,454	-
9	中国光大银行股份有限公司—诺德量化优选6个月持有期混合型证券投资基金	其他	0.85%	1,107,220	-
10	平安基金—中国平安人寿保险股份有限公司—分红—一个险—平安基金—平安基金权益委托投资2号单一资产管理计划	其他	0.78%	1,015,600	-
合计			53.17%	69,083,776	48,959,984

二、公司组织结构及主要对外投资情况

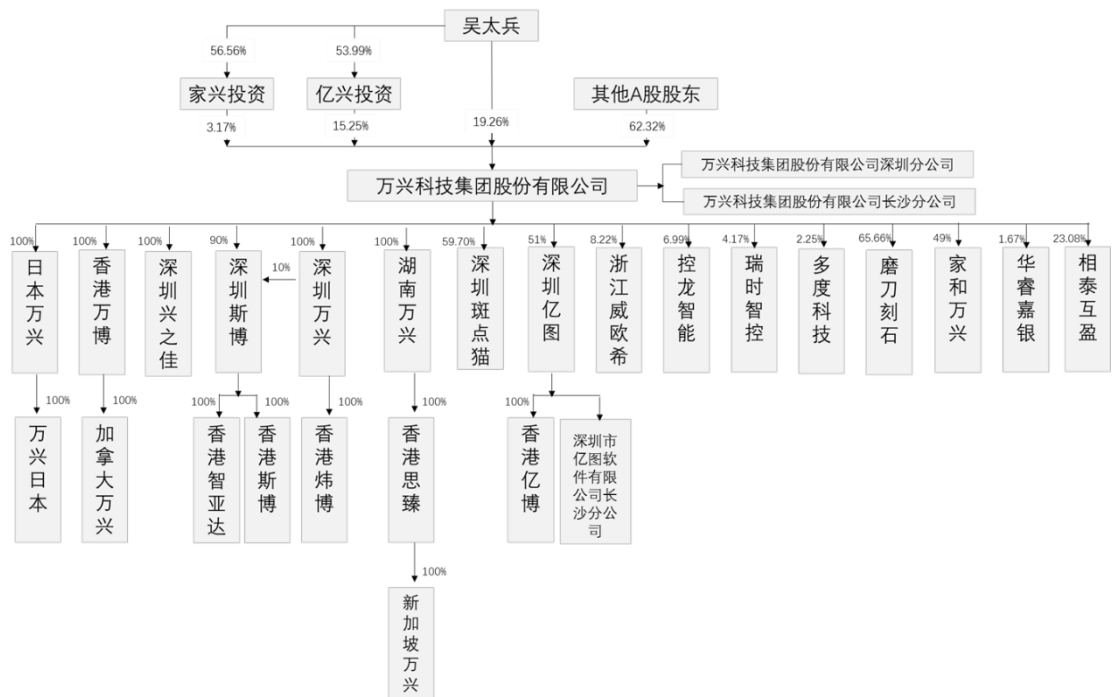
（一）公司组织结构图

截至2020年12月31日，公司组织结构图如下：



(二) 公司重要权益投资情况

截至 2020 年 12 月 31 日，公司权益投资情况如下：



截至 2020 年 12 月 31 日，公司重要权益投资为直接或间接控股的企业，具体情况如下：

1、株式会社万兴软件

(1) 基本情况

公司名称	株式会社万兴软件
成立时间	2011年9月13日
注册资本	8,000万日元
实收资本	8,000万日元
公司持有的权益比例	100%
主要业务	电子计算机软件、网络、硬件及外部设备的技术开发、技术咨询、计算机耗材的销售，及经营进出口业务。网站策划、制作、运营及咨询业务
主要生产经营地	日本东京者千代田区东神田二丁目 10 番 9 号 The Portal Akihabara 3 层

(2) 主要财务数据

株式会社万兴软件最近一年财务报表主要数据如下：

单位：万元

项目	2020年12月31日
总资产	1,045.66
净资产	336.14
项目	2020年度
营业收入	3,525.95
净利润	-193.50

注：以上财务数据经大华会计师事务所（特殊普通合伙）审计。

2、万兴科技（加拿大）有限公司

(1) 基本情况

公司名称	万兴科技（加拿大）有限公司
成立时间	2013年10月30日
注册资本	100美元
实收资本	-
公司持有的权益比例	100%
主要业务	提供北美洲市场营销咨询服务及相关活动（包括市场调研，发展及推广产品策略及战术性营销计划，营销传播及公关活动），配合及支援母公司市场需求

主要生产经营地	200 4445 Lougheed Highway Burnaby, BC Canada V5C 0E4
---------	--

(2) 主要财务数据

万兴科技（加拿大）有限公司最近一年财务报表主要数据如下：

单位：万元

项目	2020 年 12 月 31 日
总资产	905.42
净资产	-67.99
项目	2020 年度
营业收入	2,710.16
净利润	29.35

注：以上财务数据经大华会计师事务所（特殊普通合伙）审计。

3、深圳市兴之佳科技有限公司

(1) 基本情况

公司名称	深圳市兴之佳科技有限公司
成立时间	2019 年 7 月 02 日
注册资本	1,100 万元
实收资本	1,100 万元
公司持有的权益比例	100%
主要业务	电子计算机软硬件及其外部设备的技术开发、技术转让、技术咨询、技术服务；软件服务、软件及辅助设备的销售（不含专营、专控、专卖商品）；家庭智能集成设备、移动智能设备的技术开发、技术咨询服务、销售，经营进出口业务。（以上均不含限制项目）
主要生产经营地	深圳市南山区粤海街道滨海社区海天一路 11 号、13 号、15 号、海天二路 14 号、海天二路 16 号软件产业基地 5 栋 D10 层

(2) 主要财务数据

深圳市兴之佳科技有限公司最近一年财务报表主要数据如下：

单位：万元

项目	2020 年 12 月 31 日
总资产	2,539.90
净资产	308.35
项目	2020 年度

营业收入	2,203.27
净利润	-780.01

注：以上财务数据经大华会计师事务所（特殊普通合伙）审计。

4、万博科技（香港）有限公司

（1）基本情况

公司名称	万博科技（香港）有限公司
成立时间	2013年3月21日
注册资本	50万港元
实收资本	50万港元
公司持有的权益比例	100%
主要业务	电子计算机软件产品、硬件及外部设备的销售，经营电子商务
主要生产经营地	Unite 901, 9/F, Finance Building, 254 Des Voeux Road Central, Hong Kong

（2）主要财务数据

万博科技（香港）有限公司最近一年财务报表主要数据如下：

单位：万元

项目	2020年12月31日
总资产	8,005.72
净资产	-245.14
项目	2020年度
营业收入	38,202.14
净利润	98.87

注：以上财务数据经大华会计师事务所（特殊普通合伙）审计。

5、深圳市斯博科技有限公司

（1）基本情况

公司名称	深圳市斯博科技有限公司
成立时间	2018年5月15日
注册资本	200万元
实收资本	200万元
公司持有的权益比例	100%

主要业务	一般经营项目是：电子计算机软件、网络、硬件及外部设备的技术开发、技术咨询（不含限制项目）；电子计算机软件、硬件、外部设备及计算机耗材的销售（不含专营、专控、专卖商品）；家庭智能集成设备、移动智能设备的技术开发、技术咨询、技术服务；经营进出口业务；经营电子商务，许可经营项目是：互联网信息服务业务
主要生产经营地	深圳市南山区粤海街道软件产业基地 5 栋 D 座 1002

（2）主要财务数据

深圳市斯博科技有限公司最近一年财务报表主要数据如下：

单位：万元

项目	2020 年 12 月 31 日
总资产	602.82
净资产	219.79
项目	2020 年度
营业收入	413.43
净利润	-523.87

注：以上财务数据经大华会计师事务所（特殊普通合伙）审计。

6、深圳万兴软件有限公司

（1）基本情况

公司名称	深圳万兴软件有限公司
成立时间	2016 年 7 月 21 日
注册资本	3,000 万元
实收资本	3,000 万元
公司持有的权益比例	100%
主要业务	一般经营项目是：投资兴办实业；电子计算机软硬件及其外部设备的技术开发、技术咨询、销售（不含专营、专控、专卖商品）；家庭智能集成设备、移动智能设备的技术开发、技术咨询、销售，经营进出口业务。许可经营项目是：经营性互联网信息服务企业
主要生产经营地	深圳市南山区粤海街道软件产业基地 5 栋 D 座 1001

（2）主要财务数据

深圳万兴软件有限公司最近一年财务报表主要数据如下：

单位：万元

项目	2020年12月31日
总资产	19,200.91
净资产	15,948.93
项目	2020年度
营业收入	20,112.69
净利润	7,137.02

注：以上财务数据经大华会计师事务所（特殊普通合伙）审计。

7、万兴科技（湖南）有限公司

（1）基本情况

公司名称	万兴科技（湖南）有限公司
成立时间	2018年12月11日
注册资本	4,500万元
实收资本	4,000万元
公司持有的权益比例	100%
主要业务	网络技术、智能化技术的研发；应用软件、计算机硬件的开发；智能化技术的转让、服务；计算机硬件、计算机外围设备、智能装备、计算机软件、计算机辅助设备、计算机、智能产品的销售；信息系统集成服务；计算机技术开发、技术服务；智能技术咨询、服务；计算机技术咨询；计算机零配件批发；自营和代理各类商品及技术的进出口，但国家限定公司经营或禁止进出口的商品和技术除外；信息服务业务（不含固定电话信息服务和互联网信息服务）。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动，未经批准不得从事P2P网贷、股权众筹、互联网保险、资管及跨界从事金融、第三方支付、虚拟货币交易、ICO、非法外汇等互联网金融业务）
主要生产经营地	长沙高新开发区尖山路39号长沙中电软件园总部大楼9楼

（2）主要财务数据

万兴科技（湖南）有限公司最近一年财务报表主要数据如下：

单位：万元

项目	2020年12月31日
总资产	13,490.75
净资产	4,590.05
项目	2020年度

营业收入	2,187.19
净利润	90.77

注：以上财务数据经大华会计师事务所（特殊普通合伙）审计。

8、深圳市斑点猫信息技术有限公司

(1) 基本情况

公司名称	深圳市斑点猫信息技术有限公司
成立时间	2014年1月09日
注册资本	1,005.03万元
实收资本	1,005.03万元
公司持有的权益比例	59.70%
主要业务	一般经营项目是：电子产品、计算机软硬件及其应用网络产品、自动化控制设备、无线移动电子信息产品、家用商用电器、智能家居相关软硬件、数字电视机顶盒、智能猫眼、智能门锁、移动通讯终端的研发、销售；经营电子商务；房地产经纪、房屋租赁、物业管理、经济信息咨询、清洁服务、资产管理（不得从事信托，金融资产管理，证券资产管理等业务），搬运服务，经营进出口业务，经营电子商务。许可经营项目是：电子产品、计算机软硬件及其应用网络产品、自动化控制设备、无线移动电子信息产品、家用商用电器、智能家居相关软硬件、数字电视机顶盒、智能猫眼、智能门锁、移动通讯终端的加工与生产；建筑装饰建设工程设计
主要生产经营地	深圳市南山区粤海街道海天二路软件产业基地5栋D座1101室

(2) 主要财务数据

深圳市斑点猫信息技术有限公司最近一年财务报表主要数据如下：

单位：万元

项目	2020年12月31日
总资产	922.13
净资产	-15,226.24
项目	2020年度
营业收入	1,875.17
净利润	-2,035.72

注：以上财务数据经大华会计师事务所（特殊普通合伙）审计。

9、深圳市亿图软件有限公司

(1) 基本情况

公司名称	深圳市亿图软件有限公司
成立时间	2014年2月21日
注册资本	500万元
实收资本	500万元
公司持有的权益比例	51%
主要业务	计算机软硬件的技术开发与销售、技术服务、技术咨询；经营进出口业务
主要生产经营地	深圳市南山区粤海街道高新区社区科技南路16号深圳湾科技生态园11栋A1204

(2) 主要财务数据

深圳市亿图软件有限公司最近一年财务报表主要数据如下：

单位：万元

项目	2020年12月31日
总资产	8,665.64
净资产	7,378.49
项目	2020年度
营业收入	5,727.00
净利润	3,510.76

注：以上财务数据经大华会计师事务所（特殊普通合伙）审计。

10、智亚达科技有限公司

(1) 基本情况

公司名称	智亚达科技有限公司
成立时间	2019年2月1日
注册资本	10万港元
实收资本	-
公司持有的权益比例	100%
主要业务	电子、电脑软件、硬件及外部设备销售，电子商务、跨境电商
主要生产经营地	九龙旺角弥敦道707-713号银高国际大厦9楼A室

(2) 主要财务数据

智亚达科技有限公司最近一年财务报表主要数据如下：

单位：万元

项目	2020年12月31日
总资产	158.99
净资产	-69.48
项目	2020年度
营业收入	0.00
净利润	-59.25

注：以上财务数据经大华会计师事务所（特殊普通合伙）审计。

11、斯博科技有限公司

(1) 基本情况

公司名称	斯博科技有限公司
成立时间	2018年5月29日
注册资本	10万港币
实收资本	-
公司持有的权益比例	100%
主要业务	电子、电脑软件、硬件及外部设备销售，电子商务、跨境电商
主要生产经营地	Unit 501-502, 5/F, Hanford Comm Ctr, 221 B-E Nathan Rd, Jordan, Kln, Hong Kong

(2) 主要财务数据

斯博科技有限公司最近一年财务报表主要数据如下：

单位：万元

项目	2020年12月31日
总资产	287.98
净资产	-367.94
项目	2020年度
营业收入	758.23
净利润	21.38

注：以上财务数据经大华会计师事务所（特殊普通合伙）审计。

12、炜博科技有限公司

(1) 基本情况

公司名称	炜博科技有限公司
成立时间	2018年5月11日
注册资本	10万港元
实收资本	-
公司持有的权益比例	100%
主要业务	电子、电脑软件、硬件及外部设备销售，电子商务、跨境电商
主要生产经营地	Unit B,24/F.,Phase 1,Goldfield Industrial Building, 144-150 Tai Lin Pai Road, Kwai Chung, N.T., Hong Kong

(2) 主要财务数据

炜博科技有限公司最近一年财务报表主要数据如下：

单位：万元

项目	2020年12月31日
总资产	3,760.66
净资产	-261.28
项目	2020年度
营业收入	12,328.75
净利润	-189.07

注：以上财务数据经大华会计师事务所（特殊普通合伙）审计。

13、思臻科技有限公司

(1) 基本情况

公司名称	思臻科技有限公司
成立时间	2019年2月11日
注册资本	10万港元
实收资本	-
公司持有的权益比例	100%
主要业务	电子、电脑软件、硬件及外部设备销售，电子商务、跨境电商
主要生产经营地	香港九龙旺角弥敦道 625-639 号雅兰中心二期 1003 室

注：思臻科技有限公司 2021 年 2 月 5 日根据公司未来业务发展及经营管理需要更名为

万兴全球有限公司。

(2) 主要财务数据

思臻科技有限公司最近一年财务报表主要数据如下：

单位：万元

项目	2020年12月31日
总资产	296.08
净资产	-9.91
项目	2020年度
营业收入	722.79
净利润	-9.72

注：以上财务数据经大华会计师事务所（特殊普通合伙）审计。

14、亿博科技有限公司

(1) 基本情况

公司名称	亿博科技有限公司
成立时间	2019年2月13日
注册资本	10万港元
实收资本	-
公司持有的权益比例	51%
主要业务	电子、电脑软件、硬件及外部设备销售，电子商务、跨境电商
主要生产经营地	Room 517, New City Centre, 2 Lei Yue Mun Road, Kwun Tong, Kowloon, Hong Kong

(2) 主要财务数据

亿博科技有限公司最近一年财务报表主要数据如下：

单位：万元

项目	2020年12月31日
总资产	159.46
净资产	-370.00
项目	2020年度
营业收入	599.54
净利润	-368.33

注：以上财务数据经大华会计师事务所（特殊普通合伙）审计。

15、株式会社万兴日本

（1）基本情况

公司名称	株式会社万兴日本
成立时间	2020年12月2日
注册资本	800万日元
实收资本	-
公司持有的权益比例	100%
主要业务	电子计算机软件销售，及经营进出口业务。网站策划、制作、运营及投资、咨询业务
主要生产经营地	日本东京者千代田区东神田二丁目 10 番 9 号 The Portal Akihabara 3 层

（2）主要财务数据

截至 2020 年末，株式会社万兴日本成立时间较短，尚未开展实际经营。

16、万兴科技（新加坡）有限公司

（1）基本情况

公司名称	万兴科技（新加坡）有限公司
成立时间	2020年11月19日
注册资本	10,000新币
实收资本	-
公司持有的权益比例	100%
主要业务	电子计算机软件技术开发及经营进出口业务
主要生产经营地	116 LORONG 2 TOA PAYOH #01-156 TOA PAYON VIEW SINGAPORE(310116)

（2）主要财务数据

截至 2020 年末，万兴科技（新加坡）有限公司成立时间较短，尚未开展实际经营。

17、北京磨刀刻石科技有限公司

（1）基本情况

公司名称	北京磨刀刻石科技有限公司
成立时间	2014年10月21日
注册资本	154.32万元
实收资本	138.89万元
公司持有的权益比例	65.6647%
主要业务	技术开发、技术推广、技术转让、技术咨询、技术服务；计算机系统服务；基础软件服务；应用软件开发（不含医用软件）；软件开发；设计、制作、代理、发布广告。（市场主体依法自主选择经营项目，开展经营活动；依法须经批准的项目，经相关部门批准后依批准的内容开展经营活动；不得从事国家和本市产业政策禁止和限制类项目的经营活动。）
主要生产经营地	北京市朝阳区曙光西里甲6号院8号楼20层2010室

(2) 主要财务数据

北京磨刀刻石科技有限公司最近一年财务报表主要数据如下：

单位：万元

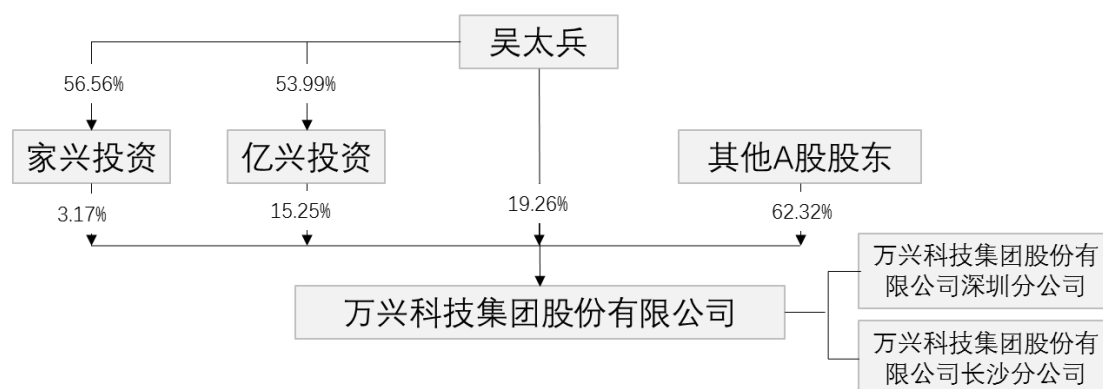
项目	2020年12月31日
总资产	1,198.44
净资产	266.84
项目	2020年度
营业收入	205.32
净利润	-51.12

注：以上财务数据经大华会计师事务所（特殊普通合伙）审计。

三、公司控股股东和实际控制人基本情况

(一) 控制关系

公司控股股东、实际控制人为吴太兵，公司上市以来控股股东、实际控制人未发生变化。截至2020年12月31日，吴太兵直接持有上市公司19.26%的股份，通过深圳市家兴投资有限公司和深圳市亿兴投资有限公司间接控制上市公司3.17%和15.25%的股份，合计控制上市公司37.68%的股份。股权控制关系如下：



(二) 控股股东、实际控制人基本情况

吴太兵先生，1975年生，中国国籍，无永久境外居留权，工商管理专业硕士，中国软件行业协会第七届理事会理事、深圳市软件行业协会副会长、深圳市青年联合会常委第七届常务委员、深圳市南山区政协第四届、第五届委员。1996年-2002年历任中国建设银行郴州市分行系统工程师、深圳开发科技股份有限公司软件工程师、广州世纪龙信息网络有限公司产品经理、深圳市东软科技有限公司高级软件工程师，主要从事软件研发工作；2003年筹建万兴有限，担任董事长（或执行董事）、总经理；现任本公司董事长、总经理。

截至2020年12月31日，除上市公司及其子公司外，吴太兵控制的其他企业情况如下：

企业名称	经营范围	注册资本 (万元)	持股比例
深圳市亿兴投资有限公司	一般经营项目是：股权投资（不含限制项目）。	50.00	53.99%
深圳市家兴投资有限公司	一般经营项目是：企业股权投资（法律、行政法规、国务院决定规定在登记前须经批准的项目除外）。	210.00	56.56%
深圳市云威物联科技有限公司	一般经营项目是：云平台技术服务、云软件技术服务及相关硬件产品的开发与销售；建筑智能化系统和工业自动化系统、网络工程的设计、集成、上门安装；经营电子商务；国内贸易；经营进出口业务（以上法律、行政法规、国务院决定禁止的项目除外，限制的项目须取得许可后方可经营），许可经营项目：云平台技术服务、云软件技术服务及相关硬件产品的生产。	1,000.00	76.00%
深圳市逆为投资咨询合伙企业（有限	投资咨询，投资兴办实业（具体项目另行申报）。	5,000.00	80.00%

企业名称	经营范围	注册资本 (万元)	持股比例
合伙)			

注：吴太兵系通过深圳市逆为投资咨询合伙企业（有限合伙）间接持有深圳市云威物联科技有限公司的股权。

（三）控股股东及实际控制人持有本公司的股份是否存在质押、信托或其他有争议情况

截至募集说明书签署之日，公司控股股东、实际控制人吴太兵先生直接持有本公司股份 2,502.86 万股，通过深圳市家兴投资有限公司和深圳市亿兴投资有限公司控制本公司 411.43 万股和 1,981.71 万股，合计控制本公司股份 4,896.00 万股，占公司总股本的 37.68%。吴太兵先生所持有的公司股份累计被质押 150.00 万股，占公司总股本的 1.15%，占其控制的公司股份的 3.06%。

第四节 财务会计信息与管理层分析

公司 2018 年、2019 年、2020 年合并及母公司财务报告均已经大华会计师事务所（特殊普通合伙）进行审计并出具了大华审字[2020]0012695 号和大华审字[2021]007017 号标准无保留意见的审计报告。

公司管理层对公司的财务状况、盈利能力、现金流量等作了简明的分析。公司董事会提请投资者注意，以下讨论与分析应结合本公司财务报告、审计报告和募集说明书披露的其它信息一并阅读。

如无特别说明，本节引用的 2018 年度、2019 年度和 2020 年度财务数据均摘自经审计的财务报告。

一、重要性水平的判断标准

公司根据自身所处的行业和发展阶段，从项目的性质和金额两方面判断财务信息的重要性。在判断项目性质的重要性时，公司主要考虑该项目在性质上是否属于日常活动、是否显著影响公司的财务状况、经营成果和现金流量等因素；在判断项目金额大小的重要性时，公司主要考虑该项目金额占总资产、净资产、营业收入、税前利润等直接相关项目金额情况或占所属报表项目金额的比重情况。

公司财务报表的重要性水平金额标准定为合并口径营业收入的 0.25%。

二、最近三年的财务报表

（一）合并财务报表

1、合并资产负债表

单位：元

项目	2020/12/31	2019/12/31	2018/12/31
流动资产：			
货币资金	121,741,792.91	94,698,377.45	163,625,847.06
交易性金融资产	368,057,120.51	414,250,479.16	-
应收票据	-	200,000.00	-
应收账款	23,712,678.15	16,482,884.41	18,556,999.38

项目	2020/12/31	2019/12/31	2018/12/31
预付款项	14,785,272.92	10,780,358.31	9,503,187.91
其他应收款	14,460,735.05	7,377,085.57	6,034,593.40
存货	357,001.97	8,592,024.38	8,130,033.67
其他流动资产	4,878,999.52	3,442,323.55	220,908,352.59
流动资产合计	547,993,601.03	555,823,532.83	426,759,014.01
非流动资产：			
可供出售金融资产	-	-	25,581,856.80
长期应收款	2,161,783.80	-	-
长期股权投资	47,989,432.17	49,162,949.50	49,015,460.61
其他权益工具投资	26,331,856.80	26,331,856.80	-
其他非流动金融资产	35,000,000.00	2,500,000.00	-
固定资产	143,865,242.38	141,527,931.39	142,094,044.84
无形资产	2,057,997.77	2,664,074.29	11,339,162.53
商誉	148,459,739.55	111,601,318.43	-
长期待摊费用	7,548,224.01	5,907,547.43	5,680,691.59
递延所得税资产	4,843,306.92	5,379,040.51	2,671,999.00
其他非流动资产	98,159,598.30	2,061,843.25	40,841,811.81
非流动资产合计	516,417,181.70	347,136,561.60	277,225,027.18
资产总计	1,064,410,782.73	902,960,094.43	703,984,041.19
流动负债：			
应付账款	2,587,892.27	3,906,361.27	1,928,150.40
预收款项	-	7,545,591.71	4,384,591.46
合同负债	22,059,114.66	-	-
应付职工薪酬	81,849,334.13	50,924,274.25	37,978,498.50
应交税费	16,053,827.56	10,016,860.91	15,446,473.97
其他应付款	46,360,155.90	53,570,852.94	51,850,437.71
其他流动负债	1,543,154.35	-	-
流动负债合计	170,453,478.87	125,963,941.08	111,588,152.04

项目	2020/12/31	2019/12/31	2018/12/31
非流动负债：			
长期应付款	63,600,000.00	76,500,000.00	-
递延收益	2,000,000.00	133,999.79	354,999.83
非流动负债合计	65,600,000.00	76,633,999.79	354,999.83
负债合计	236,053,478.87	202,597,940.87	111,943,151.87
股东权益：			
股本	129,947,040.00	81,427,500.00	81,142,000.00
资本公积	317,818,923.33	360,867,827.35	334,578,106.87
减：库存股	12,339,060.00	31,108,520.00	36,544,000.00
其他综合收益	750,000.00	750,000.00	-
盈余公积	39,516,898.51	35,231,498.58	34,075,322.76
未分配利润	376,774,926.96	284,201,609.24	219,382,539.83
归属于母公司股东权益合计	852,468,728.80	731,369,915.17	632,633,969.46
少数股东权益	-24,111,424.94	-31,007,761.61	-40,593,080.14
股东权益合计	828,357,303.86	700,362,153.56	592,040,889.32
负债和股东权益总计	1,064,410,782.73	902,960,094.43	703,984,041.19

2、合并利润表

位：元

项目	2020 年度	2019 年度	2018 年度
一、营业总收入	976,477,439.98	703,474,142.60	546,253,190.67
减：营业成本	50,284,631.32	43,079,693.28	29,636,374.86
税金及附加	5,495,872.11	3,247,207.35	3,604,773.81
销售费用	440,820,383.10	337,171,471.77	267,788,604.17
管理费用	142,059,536.33	102,830,339.60	89,799,947.03
研发费用	218,609,339.50	155,569,811.67	97,499,329.44
财务费用	238,456.87	-759,369.59	-866,264.78
其中：利息费用	75,907.20	67,843.81	-
利息收入	547,153.40	1,094,122.56	1,037,832.94

项目	2020 年度	2019 年度	2018 年度
加：其他收益	7,281,265.66	9,565,544.70	9,536,835.06
投资收益	16,898,038.04	18,977,961.98	11,735,170.40
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	-977,517.33	147,488.89	15,460.61
公允价值变动收益	-953,358.65	518,020.82	-
信用减值损失	4,275,438.60	-5,850,802.06	-
资产减值损失	-3,030,520.52	-945,279.09	-751,437.51
资产处置收益	7,401.26	-413,778.53	421,557.68
二、营业利润	143,447,485.14	84,186,656.34	79,732,551.77
加：营业外收入	125,446.53	58,948.00	72,869.27
减：营业外支出	3,570,569.43	214,660.34	567,328.08
三、利润总额	140,002,362.24	84,030,944.00	79,238,092.96
减：所得税费用	5,969,527.66	3,855,862.67	7,418,226.85
四、净利润	134,032,834.58	80,175,081.33	71,819,866.11
（一）按经营持续性分类			
持续经营净利润	134,032,834.58	80,175,081.33	71,819,866.11
终止经营净利润	-	-	-
（二）按所有权归属分类			
归属于母公司所有者的净利润	125,237,982.65	86,260,745.23	82,667,635.95
少数股东损益	8,794,851.93	-6,085,663.90	-10,847,769.84
五、其他综合收益的税后净额	-	-	-
归属于母公司所有者的其他综合收益的税后净额	-	-	-
归属于少数股东的其他综合收益的税后净额	-	-	-
六、综合收益总额	134,032,834.58	80,175,081.33	71,819,866.11
归属于母公司所有者的综合收益总额	125,237,982.65	86,260,745.23	82,667,635.95
归属于少数股东的综合收益总额	8,794,851.93	-6,085,663.90	-10,847,769.84
七、每股收益：			

项目	2020 年度	2019 年度	2018 年度
(一) 基本每股收益	0.97	0.68	0.66
(二) 稀释每股收益	0.96	0.68	0.66

3、合并现金流量表

单位：元

项目	2020 年度	2019 年度	2018 年度
一、经营活动产生的现金流量：			
销售商品、提供劳务收到的现金	983,255,211.52	694,177,215.67	541,066,382.42
收到的税费返还	1,786,878.13	298,988.21	1,707,308.08
收到其他与经营活动有关的现金	6,657,325.71	10,336,878.94	10,922,516.08
经营活动现金流入小计	991,699,415.36	704,813,082.82	553,696,206.58
购买商品、接受劳务支付的现金	29,286,533.15	41,274,791.82	28,308,156.70
支付给职工以及为职工支付的现金	304,706,430.20	227,490,417.66	174,754,446.65
支付的各项税费	13,231,909.15	8,007,220.74	15,307,173.54
支付其他与经营活动有关的现金	449,116,711.35	304,795,852.32	249,148,548.75
经营活动现金流出小计	796,341,583.85	581,568,282.54	467,518,325.64
经营活动产生的现金流量净额	195,357,831.51	123,244,800.28	86,177,880.94
二、投资活动产生的现金流量：			
收回投资所收到的现金	45,240,000.00	-	-
取得投资收益收到的现金	14,208,519.68	11,733,210.22	10,399,007.01
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	131,289.72	302,311.34	4,848,526.70
收到其他与投资活动有关的现金	10,000,000.00-	48,000.00	-
投资活动现金流入小计	69,579,809.40	12,083,521.56	15,247,533.71
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	119,376,223.94	16,150,269.93	13,452,252.44
投资支付的现金	58,000,000.00	132,500,000.00	324,000,000.00
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	22,616,284.93-	42,964,983.01	-

项目	2020 年度	2019 年度	2018 年度
支付其他与投资活动有关的现金	-	49,674.78	-
投资活动现金流出小计	199,992,508.87	191,664,927.72	337,452,252.44
投资活动产生的现金流量净额	-130,412,699.47	-179,581,406.16	-322,204,718.73
三、筹资活动产生的现金流量：			
吸收投资收到的现金	-	7,377,320.00	326,167,584.91
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金	-	-	-
取得借款收到的现金	-	-	-
收到其他与筹资活动有关的现金	-	-	7,849,056.61
筹资活动现金流入小计	-	7,377,320.00	334,016,641.52
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	31,389,531.00	20,285,500.00	16,000,000.00
其中：子公司支付给少数股东的股利、利润	3,010,266.00	-	-
支付其他与筹资活动有关的现金	12,417,670.05	-	2,427,459.70
筹资活动现金流出小计	43,807,201.05	20,285,500.00	18,427,459.70
筹资活动产生的现金流量净额	-43,807,201.05	-12,908,180.00	315,589,181.82
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	144,994.69	317,316.27	244,580.70
五、现金及现金等价物净增加额	21,282,925.68	-68,927,469.61	79,806,924.73
加：年初现金及现金等价物余额	94,698,377.45	163,625,847.06	83,818,922.33
六、期末现金及现金等价物余额	115,981,303.13	94,698,377.45	163,625,847.06

(二) 母公司财务报表

1、母公司资产负债表

单位：元

项目	2020/12/31	2019/12/31	2018/12/31
流动资产：			
货币资金	61,817,568.41	27,988,996.85	107,532,947.98
交易性金融资产	210,610,180.56	378,590,279.16	-

应收账款	6,642,471.86	3,414,952.31	1,519,074.49
预付款项	4,613,992.94	3,879,585.60	4,102,347.30
其他应收款	53,142,704.72	7,558,852.29	49,728,935.59
其他流动资产	1,384,635.32	255,773.66	200,097,371.76
流动资产合计	338,211,553.81	421,688,439.87	362,980,677.12
非流动资产：			
可供出售金融资产	-	-	25,581,856.80
长期应收款	1,691,830.80		
长期股权投资	310,386,127.83	231,508,456.16	89,202,942.27
其他权益工具投资	26,331,856.80	26,331,856.80	-
其他非流动金融资产	35,000,000.00	2,500,000.00	-
固定资产	126,566,032.14	133,768,037.04	136,546,050.74
无形资产	1,224,829.67	1,941,695.21	2,556,574.28
长期待摊费用	1,103,734.22	1,646,355.98	1,963,444.81
递延所得税资产	20,501,198.76	18,593,318.13	13,724,111.78
其他非流动资产	-	248,450.00	40,524,193.18
非流动资产合计	522,805,610.22	416,538,169.32	310,099,173.86
资产总计	861,017,164.03	838,226,609.19	673,079,850.98
流动负债：			
应付账款	2,147,140.66	35,115,948.60	901,361.26
预收款项	-	4,271,646.82	2,236,600.00
合同负债	2,153,219.37	-	-
应付职工薪酬	40,649,005.04	33,494,122.25	26,364,990.22
应交税费	2,494,115.08	1,127,637.46	1,341,820.49
其他应付款	77,877,332.07	60,676,655.32	39,010,438.95
其他流动负债	126,600.00	-	-
流动负债合计	125,447,412.22	134,686,010.45	69,855,210.92
非流动负债：			
长期应付款	63,600,000.00	76,500,000.00	-

递延收益	-	133,999.79	354,999.83
非流动负债合计	63,600,000.00	76,633,999.79	354,999.83
负债合计	189,047,412.22	211,320,010.24	70,210,210.75
股东权益：			
股本	129,947,040.00	81,427,500.00	81,142,000.00
资本公积	322,107,551.66	358,808,133.14	332,518,412.66
减：库存股	12,339,060.00	31,108,520.00	36,544,000.00
其他综合收益	750,000.00	750,000.00	-
盈余公积	39,516,898.51	35,231,498.58	34,075,322.76
未分配利润	191,987,321.64	181,797,987.23	191,677,904.81
股东权益合计	671,969,751.81	626,906,598.95	602,869,640.23
负债和股东权益总计	861,017,164.03	838,226,609.19	673,079,850.98

2、母公司利润表

单位：元

项目	2020 年度	2019 年度	2018 年度
一、营业收入	289,269,812.21	260,522,688.59	280,108,907.23
减：营业成本	5,633,392.58	15,826,587.30	16,699,815.10
税金及附加	989,702.15	1,249,253.70	1,614,069.00
销售费用	51,674,318.66	62,467,423.91	48,242,619.06
管理费用	92,635,499.11	71,724,003.69	71,956,393.78
研发费用	93,914,184.79	85,969,396.42	60,474,002.58
财务费用	-4,607,095.30	-629,515.51	-2,250,929.09
其中：利息费用	75,906.97-	67,843.81	-
利息收入	371,176.73	976,903.66	993,087.45
加：其他收益	2,012,623.67	4,993,735.35	7,626,885.56
投资收益	13,184,035.50	11,808,459.07	11,723,503.73
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	-977,517.33	147,488.89	15,460.61
公允价值变动收益	-980,098.60	369,487.49	-
信用减值损失	-13,177,544.73	-1,097.50	-

项目	2020 年度	2019 年度	2018 年度
资产减值损失	-6,000,000.00	-31,881,429.45	-28,669,220.32
资产处置收益	28,058.68	-4,913.46	448,826.66
二、营业利润	44,096,884.74	9,199,780.58	74,502,932.43
加：营业外收入	24,134.03	17,583.05	21,433.51
减：营业外支出	1,222,325.96	200,001.29	560,000.00
三、利润总额	42,898,692.81	9,017,362.34	73,964,365.94
减：所得税费用	44,693.47	-2,544,395.90	4,532,401.60
四、净利润	42,853,999.34	11,561,758.24	69,431,964.34
（一）持续经营净利润	42,853,999.34	11,561,758.24	69,431,964.34
（二）终止经营净利润	-	-	-

3、母公司现金流量表

单位：元

项目	2020 年度	2019 年度	2018 年度
一、经营活动产生的现金流量：			
销售商品、提供劳务收到的现金	252,546,062.96	262,070,651.57	286,059,892.77
收到的税费返还	58,538.49	212,347.15	1,273,145.90
收到其他与经营活动有关的现金	2,708,831.33	79,803,827.35	10,087,651.26
经营活动现金流入小计	255,313,432.78	342,086,826.07	297,420,689.93
购买商品、接受劳务支付的现金	6,499,408.61	16,671,799.55	9,305,558.64
支付给职工以及为职工支付的现金	156,472,515.50	138,945,530.53	126,434,601.80
支付的各项税费	4,675,593.27	4,611,572.64	11,059,957.61
支付其他与经营活动有关的现金	88,566,367.28	45,993,247.17	104,558,448.03
经营活动现金流出小计	256,213,884.66	206,222,149.89	251,358,566.08
经营活动产生的现金流量净额	-900,451.88	135,864,676.18	46,062,123.85
二、投资活动产生的现金流量：			
收回投资收到的现金	167,000,000.00		
取得投资收益收到的现金	14,357,552.83	10,502,637.17	10,399,007.01

项目	2020 年度	2019 年度	2018 年度
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	58,325.00	32,338.34	12,487,711.05
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额	-	2,021,795.50	-
收到其他与投资活动有关的现金	10,000,000.00-	48,000.00	-
投资活动现金流入小计	191,415,877.83	12,604,771.01	22,886,718.06
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	778,065.93	8,845,583.94	8,646,579.69
投资支付的现金	102,665,600.00	139,500,000.00	332,203,800.00
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	22,616,284.93	67,000,000.00	-
投资活动现金流出小计	126,059,950.86	215,345,583.94	340,850,379.69
投资活动产生的现金流量净额	65,355,926.97	-202,740,812.93	-317,963,661.63
三、筹资活动产生的现金流量：			
吸收投资收到的现金	-	7,377,320.00	326,167,584.91
收到其他与筹资活动有关的现金	-	-	7,849,056.61
筹资活动现金流入小计	-	7,377,320.00	334,016,641.52
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	28,379,265.00	20,285,500.00	16,000,000.00
支付其他与筹资活动有关的现金	7,157,180.27	-	2,427,459.70
筹资活动现金流出小计	35,536,445.27	20,285,500.00	18,427,459.70
筹资活动产生的现金流量净额	-35,536,445.27	-12,908,180.00	315,589,181.82
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	4,409,541.74	240,365.62	1,366,327.28
五、现金及现金等价物净增加额	33,328,571.56	-79,543,951.13	45,053,971.32
加：年初现金及现金等价物余额	27,988,996.85	107,532,947.98	62,478,976.66
六、期末现金及现金等价物余额	61,317,568.41	27,988,996.85	107,532,947.98

三、财务报表编制基础及报告期合并报表范围的变化

（一）财务报表编制基础

公司以持续经营为基础，根据实际发生的交易和事项，按照财政部颁布的《企

业会计准则——基本准则》和具体企业会计准则、企业会计准则应用指南、企业会计准则解释及其他相关规定进行确认和计量，在此基础上。结合中国证券监督管理委员会《公开发行证券的公司信息披露编报规则第 15 号——财务报告的一般规定》（2014 年修订）的规定，编制财务报表。

（二）合并报表合并范围的变化情况

1、2018 年度合并财务报表范围的变化

新增的子公司和孙公司

公司名称	变动时间	持股比例	变更原因
炜博科技有限公司	2018 年 5 月	100.00%	新设
深圳市斯博科技有限公司	2018 年 5 月	100.00%	新设
斯博科技有限公司	2018 年 5 月	100.00%	新设
杭州西尚智能有限公司	2018 年 11 月	52.00%	新设
万兴科技（湖南）有限公司	2018 年 12 月	100.00%	新设

2018 年 5 月 11 日，公司全资子公司深圳市炜博科技有限公司（现已更名为万兴软件，下同）在中国香港设立全资孙公司炜博科技有限公司。截至募集说明书签署日，公司控制其 100.00%的股权，自成立之日起纳入合并范围。

2018 年 5 月 15 日，公司与其全资子公司深圳市炜博科技有限公司在广东深圳共同设立全资子公司深圳市斯博科技有限公司。截至募集说明书签署日，公司控制其 100.00%的股权，自成立之日起纳入合并范围。

2018 年 5 月 29 日，公司全资子公司深圳市斯博科技有限公司在中国香港设立全资孙公司斯博科技有限公司。截至募集说明书签署日，公司控制其 100.00%的股权，自成立之日起纳入合并范围。

2018 年 11 月 30 日，公司与杭州西尚科技有限公司、杭州蜂群智能科技有限公司共同投资设立杭州西尚智能有限公司。公司认缴人民币 520 万元，占注册资本的 52.00%，拥有对杭州西尚智能有限公司的控制权。自成立之日起纳入合并范围。

2018 年 12 月 11 日，公司在湖南长沙设立全资子公司万兴科技（湖南）有限公司。截至募集说明书签署日，公司控制其 100.00%的股权，自成立之日起纳

入合并范围。

2、2019 年度合并财务报表范围的变化

(1) 新增的子公司和孙公司

公司名称	变动时间	持股比例	变更原因
智亚达科技有限公司	2019 年 2 月	100.00%	新设
思臻科技有限公司	2019 年 2 月	100.00%	新设
亿博科技有限公司	2019 年 2 月	100.00%	新设
深圳市亿图软件有限公司	2019 年 5 月	51.00%	非同一控制下合并
亿图软件开发有限公司	2019 年 5 月	51.00%	非同一控制下合并
深圳市兴之佳科技有限公司	2019 年 7 月	100.00%	新设

2019 年 2 月 1 日，公司全资子公司深圳市斯博科技有限公司在中国香港设立全资孙公司智亚达科技有限公司。截至募集说明书签署日，公司控制其 100.00% 的股权，自成立之日起纳入合并范围。

2019 年 2 月 11 日，公司全资子公司深圳市斯博科技有限公司在中国香港设立全资孙公司思臻科技有限公司；2019 年 9 月 19 日，深圳斯博将香港思臻转让给湖南万兴。截至募集说明书签署日，公司控制其 100.00% 的股权，自成立之日起纳入合并范围。

2019 年 2 月 13 日，公司全资子公司深圳市斯博科技有限公司在中国香港设立全资孙公司亿博科技有限公司；2019 年 8 月 16 日，深圳斯博将香港亿博转让给深圳亿图。截至募集说明书签署日，公司仍控制其 100.00% 的股权，自成立之日起纳入合并范围。

2019 年 5 月，公司收购赣州易图投资咨询合伙企业（有限合伙）持有的深圳市亿图软件有限公司 51.00% 股权，并于 2019 年 5 月 30 日完成收购。交易完成后，公司持有深圳亿图 51.00% 的股权从而控制深圳亿图，自取得实际控制权之日起纳入合并范围。亿图软件开发有限公司为深圳亿图全资子公司，上述交易完成之后，公司通过深圳亿图控制其 51.00% 的股权，自取得实际控制权之日起纳入合并范围。

2019 年 7 月 2 日，公司在广东深圳设立全资子公司深圳市兴之佳科技有限

公司。截至募集说明书签署日，公司控制其 100.00%的股权，自成立之日起纳入合并范围。

(2) 处置子公司

子公司名称	股权处置价款 (元)	股权处 置比 例	股权处 置方 式	丧失控制权的时 点
永兴软件（香港）有限公司	1,821,795.50	100.00%	转让	2019年04月23 日
杭州西尚智能有限公司	200,000.00	34.00%	转让	2019年03月31 日

2019年3月27日，公司将全资子公司永兴软件（香港）有限公司 100.00%股权转让给 Silkbelt Pte.Ltd.公司，并于 2019年4月23日完成股权变更。自股权变更之日起丧失对子公司的控制权，并将该子公司调整出合并报表范围。

2019年3月27日，公司将持有控股子公司杭州西尚智能有限公司 34.00%的股权转让给自然人廖海峰，并于 2019年3月31日完成股权变更。本次股权转让完成后，公司持有杭州西尚智能有限公司 18.00%股权，自股权变更之日起丧失对该子公司的控制权，并将该子公司调整出合并报表范围。2019年9月，公司将剩余 18.00%的股权格转让给自然人廖海峰，并于 2019年11月完成工商变更登记，自此，公司不再持有杭州西尚智能有限公司股权。

3、2020 年度合并财务报表范围的变化

(1) 新增的子公司和孙公司

公司名称	变动时间	持股比例	变更原因
北京磨刀刻石科技有限公司	2020年10月	65.66%	非同一控制下合并
万兴科技（新加坡）有限公司	2020年11月	100.00%	新设
株式会社万兴日本	2020年12月	100.00%	新设

2020年度公司与北京软件天使科技投资中心（有限合伙）、北京厚德科创科技孵化有限公司、天津利丰企业关联服务中心（有限合伙）、天津天使汇创投企业管理有限公司、孙洪峰、于鹏、张元一、厦门极客帮股权投资合伙企业（有限合伙）签订股权转让协议，通过收购方式获得北京磨刀刻石科技有限公司 48.0317%的股权，并通过增资获得北京磨刀刻石科技有限公司 8.6330%的股权，自 2020年10月30日公司开始控制磨刀刻石，自取得实际控制权之日起纳入合并范围。

2020年12月，公司从上海峰瑞创业投资中心（有限合伙）收购其所持有磨刀刻石9.00%的股权，截至募集说明书签署日，公司持有其65.6647%股权。

2020年11月19日，公司在新加坡设立全资孙公司万兴科技（新加坡）有限公司。截至募集说明书签署日，公司控制其100.00%的股权，自成立之日起纳入合并范围。

2020年12月2日，公司在日本设立全资孙公司株式会社万兴日本。截至募集说明书签署日，公司控制其100.00%的股权，自成立之日起纳入合并范围。

（2）注销的孙公司

2020年9月25日，公司通过深圳亿图控制的孙公司亿图软件开发有限公司完成注销手续，自注销之日起不再纳入合并报表范围。

四、最近三年主要财务指标

（一）公司最近三年的主要财务指标如下表所示：

项目	2020/12/31	2019/12/31	2018/12/31
流动比率（倍）	3.21	4.41	3.82
速动比率（倍）	3.13	4.26	3.67
资产负债率（母公司）	21.96%	25.21%	10.43%
资产负债率（合并）	22.18%	22.44%	15.90%
归属于母公司所有者每股净资产（元/股）	6.56	8.98	7.80
项目	2020年度	2019年度	2018年度
应收账款周转率（次）	42.41	34.40	34.81
存货周转率（次）	8.13	4.27	3.64
每股经营活动现金流量（元/股）	1.50	1.51	1.06
每股净现金流量（元/股）	0.16	-0.85	0.98

注：上述指标的具体计算公式如下：

流动比率=流动资产/流动负债；

速动比率=（流动资产-预付款项-存货）/流动负债；

资产负债率=负债总额/资产总额；

归属于母公司所有者的每股净资产=归属于母公司所有者权益合计/期末普通股股份数

应收账款周转率=营业收入/应收账款平均余额；

存货周转率=营业成本/存货平均余额；

每股经营活动现金流量=经营活动产生的现金流量净额/股本；
每股净现金流量=现金及现金等价物净增加额/股本。

（二）净资产收益率及每股收益

公司按照中国证券监督管理委员会《公开发行证券的公司信息披露编报规则第9号——净资产收益率和每股收益的计算及披露（2010年修订）》（中国证券监督管理委员会公告[2010]2号）、《公开发行证券的公司信息披露解释性公告第1号——非经常性损益》（中国证券监督管理委员会公告[2008]43号）要求计算的净资产收益率和每股收益如下：

年度	项目	加权平均净资产收益率	每股收益（元/股）	
			基本	稀释
2020年度	归属于公司普通股股东的净利润	15.86%	0.97	0.96
	扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	13.91%	0.85	0.84
2019年度	归属于公司普通股股东的净利润	12.84%	0.68	0.68
	扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	9.34%	0.49	0.49
2018年度	归属于公司普通股股东的净利润	14.49%	0.66	0.66
	扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	11.34%	0.52	0.52

注：2020年公司实施资本公积转增股本，因此追溯调整2018年及2019年每股收益指标。

（三）非经常性损益明细

单位：元

项目	2020年度	2019年度	2018年度
非流动性资产处置损益，包括已计提资产减值准备的冲销部分	-2,282,247.28	-413,778.53	421,557.68
理财产品及大额存单收益	14,012,519.68	11,644,965.78	11,719,709.79
股权转让收益	-	7,185,507.31	-
计入当期损益的政府补助（与公司正常经营业务密切相关，符合国家政策规定、按照一定标准定额或定量持续享受的政府补助除外）	3,969,138.96	8,046,693.85	9,026,438.01
企业取得子公司、联营企业及合营企业的投资成本小于取得投	3,863,035.69	-	-

项目	2020 年度	2019 年度	2018 年度
资时应享有被投资单位可辨认净资产公允价值产生的收益			
除同公司正常经营业务相关的有效套期保值业务外，持有交易性金融资产、交易性金融负债产生的公允价值变动损益，以及处置交易性金融资产、交易性金融负债和可供出售金融资产取得的投资收益	-953,358.65	518,020.82	-
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	-1,155,474.36	-155,712.34	-494,458.81
非经常性损益合计	17,453,614.04	26,825,696.89	20,673,246.67
减：所得税影响额	1,618,966.71	2,471,455.24	2,289,205.29
非经常性损益净额（影响净利润）	15,834,647.33	24,354,241.65	18,384,041.38
减：少数股东权益影响额	498,408.72	867,395.75	447,463.61
归属于母公司普通股股东净利润的非经常性损益	15,336,238.61	23,486,845.90	17,936,577.77

五、会计政策和会计估计变更情况

（一）会计政策变更

1、2018 年度会计政策变更

财政部于 2018 年 6 月 15 日发布了《关于修订印发 2018 年度一般企业财务报表格式的通知》（财会〔2018〕15 号），对一般企业财务报表格式进行了修订，归并部分资产负债表项目，拆部分利润表项目；并于 2018 年 9 月 7 日发布了《关于 2018 年度一般企业财务报表格式有关问题的解读》，明确要求代扣个人所得税手续费返还在“其他收益”列报，实际收到的政府补助，无论是与资产相关还是与收益相关，在编制现金流量表时均作为经营活动产生的现金流量列报等。

本公司已经根据新的企业财务报表格式的要求编制财务报表，财务报表的列报项目因此发生变更的，已经按照《企业会计准则第 30 号——财务报表列报》等的相关规定，对可比期间的比较数据进行调整。

对可比期间的财务报表列报项目及金额的影响如下：

单位：元

列报项目	2017年12月31日列报 变更前金额	影响金额	2018年1月1日列报 变更后金额
------	------------------------	------	----------------------

应收票据	-	-	-
应收账款	12,816,576.96	-12,816,576.96	-
应收票据及应收账款	-	12,816,576.96	12,816,576.96
应收利息	-	-	-
应收股利	-	-	-
其他应收款	10,841,402.86	-	10,841,402.86
固定资产	147,324,728.48		147,324,728.48
固定资产清理	-	-	-
应付票据	-	-	-
应付账款	3,367,426.89	-3,367,426.89	-
应付票据及应付账款	-	3,367,426.89	3,367,426.89
应付利息	-	-	-
应付股利	-	-	-
其他应付款	14,379,969.22	-	14,379,969.22
管理费用	164,873,791.45	-92,483,574.48	72,390,216.97
研发费用	-	92,483,574.48	92,483,574.48

2、2019 年度会计政策变更

(1) 财政部于 2019 年发布了《关于修订印发 2019 年度一般企业财务报表格式的通知》(财会〔2019〕6 号)和《关于修订印发合并财务报表格式(2019 版)的通知》(财会〔2019〕16 号),对一般企业财务报表格式进行了修订,拆分部分资产负债表项目和调整利润表项目等。本公司已经根据新的企业财务报表格式的要求编制财务报表,财务报表的列报项目因此发生变更的,已经按照《企业会计准则第 30 号——财务报表列报》等的相关规定,对可比期间的比较数据进行调整。

对可比期间的财务报表列报项目及金额的影响如下:

单位:元

列报项目	2018年12月31日列报变更前金额	影响金额	2019年1月1日列报变更后金额
应收票据			
应收账款		18,556,999.38	18,556,999.38

应收票据及应收账款	18,556,999.38	-18,556,999.38	
应付票据			
应付账款		1,928,150.40	1,928,150.40
应付票据及应付账款	1,928,150.40	-1,928,150.40	

(2) 公司自 2019 年 1 月 1 日起执行财政部 2017 年修订的《企业会计准则第 22 号-金融工具确认和计量》、《企业会计准则第 23 号-金融资产转移》和《企业会计准则第 24 号-套期会计》、《企业会计准则第 37 号-金融工具列报》(以上四项统称<新金融工具准则>)。

于 2019 年 1 月 1 日之前的金融工具确认和计量与新金融工具准则要求不一致的,公司按照新金融工具准则的要求进行衔接调整。涉及前期比较财务报表数据与新金融工具准则要求不一致的,公司未调整可比期间信息。金融工具原账面价值和金融工具准则施行日的新账面价值之间的差额,计入 2019 年 1 月 1 日留存收益或其他综合收益。

执行新金融工具准则对本期期初资产负债表相关项目的影响列示如下:

单位: 元

项目	2018 年 12 月 31 日	累积影响金额				2019 年 1 月 1 日
		分类和计量 影响	金融资 产减值 影响	金融资产 公允价值 变动影响	小计	
可供出售金融资产	25,581,856.80	-25,581,856.80	-	-	-25,581,856.80	-
应收票据	-	-	-	-	-	-
应收账款	18,556,999.38	-	-	-	-	18,556,999.38
其他应收款	6,034,593.40	-1,232,458.34	-	-	-1,232,458.34	4,802,135.06
交易性金融资产		221,232,458.34			221,232,458.34	221,232,458.34
其他流动资产	220,908,352.59	220,000,000.00	-	-	-220,000,000.00	908,352.59
其他权益工具投资	-	25,581,856.80	-	750,000.00	26,331,856.80	26,331,856.80
其他综合收益	-	-	-	750,000.00	750,000.00	750,000.00
未分配利润	219,382,539.83	-	-	-	-	219,382,539.83

(3) 本公司自 2019 年 6 月 10 日起执行财政部 2019 年修订的《企业会计准则第 7 号——非货币性资产交换》,自 2019 年 6 月 17 日起执行财政部 2019 年修

订的《企业会计准则第 12 号——债务重组》。该项会计政策变更采用未来适用法处理，并根据准则的规定对于 2019 年 1 月 1 日至准则实施日之间发生的非货币性资产交换和债务重组进行调整。本公司执行上述准则对本报告期内财务报表无重大影响。

3、2020 年度会计政策变更

财政部于 2017 年 7 月 5 日颁布了《关于修订印发<企业会计准则第 14 号-收入>的通知》（财会〔2017〕22 号）（以下简称“新收入准则”），对《企业会计准则第 14 号-收入》进行了修订。通知要求在境内外同时上市的企业以及在境外上市并采用国际财务报告准则或企业会计准则编制财务报表的企业，自 2018 年 1 月 1 日起施行；其他境内上市企业，自 2020 年 1 月 1 日起施行；执行企业会计准则的非上市公司，自 2021 年 1 月 1 日起施行。

新收入准则以控制权转移替代风险报酬转移作为收入确认时点的判断标准；识别合同所包含的各单项履约义务并在履行时分别确认收入；对于包含多重交易安排的合同的会计处理提供更明确的指引；对于某些特定交易（或事项）的收入确认和计量给出了明确规定。根据新旧准则转换的衔接规定，企业无需重述前期可比数，但应当对首次执行该准则的累积影响数调整期初留存收益及财务报表其他相关项目金额。本次会计政策变更对公司当期及前期的净利润、总资产、净资产不产生重大影响。

执行新收入准则对本期期初资产负债表相关项目的影响列示如下：

单位：元

项目	2019 年 12 月 31 日	累积影响金额			2020 年 1 月 1 日
		重分类	重新计量	小计	
预收款项	7,545,591.71	-7,545,591.71	-	-7,545,591.71	-
合同负债	-	7,049,461.85	-	7,049,461.85	7,049,461.85
其他流动负债	-	496,129.86	-	496,129.86	496,129.86

执行新收入准则对 2020 年 12 月 31 日合并资产负债表的影响如下：

单位：元

项目	报表数	假设按原准则	影响
预收款项	-	23,602,269.01	-23,602,269.01
合同负债	22,059,114.66	-	22,059,114.66
其他流动负债	1,543,154.35	-	1,543,154.35
负债合计	23,602,269.01	-	-

执行新收入准则对 2020 年度合并利润表的影响如下：

单位：元

项目	报表数	假设按原准则	影响
营业成本	50,284,631.32	32,550,665.05	17,733,966.27
销售费用	440,820,383.10	458,554,349.37	-17,733,966.27

（二）会计估计变更

公司报告期内无会计估计变更。

六、财务状况分析

（一）资产构成分析

报告期内，公司资产构成情况如下：

单位：万元

项目	2020/12/31		2019/12/31		2018/12/31	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
流动资产	54,799.36	51.48%	55,582.35	61.56%	42,675.90	60.62%
非流动资产	51,641.72	48.52%	34,713.66	38.44%	27,722.50	39.38%
资产总计	106,441.08	100.00%	90,296.01	100.00%	70,398.40	100.00%

报告期内，公司资产规模稳步增长，各期末资产总额分别为 70,398.40 万元、90,296.01 万元和 106,441.08 万元，分别增长 128.41%、28.26%和 17.88%。2019 年、2020 年资产规模持续增长主要是因为：①主营业务发展态势良好，留存收益滚动投入，业务规模不断扩大；②2019 年公司收购深圳亿图 51%的股权并取得其控制权，产生了较大金额的商誉，导致公司资产规模增大。

报告期内公司流动资产占总资产的比例分别为 60.62%、61.56%、51.48%，

公司首次公开发行股票取得较大规模的募集资金，再加上公司上市后业务规模持续增长营运资产增加，公司流动资产占比较高。2020年占比下降的主要原因为公司当年投资规模较大，导致其他非流动金融资产、商誉、预付购房款等非流动资产均增长较多。总体来看，报告期内，公司资产结构与公司业务模式和生产模式相匹配。

1、流动资产

报告期内，公司流动资产构成情况如下：

单位：万元

项目	2020/12/31		2019/12/31		2018/12/31	
	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)
货币资金	12,174.18	22.22	9,469.84	17.04	16,362.58	38.34
交易性金融资产	36,805.71	67.16	41,425.05	74.53	-	-
应收票据	-	-	20.00	0.04	-	-
应收账款	2,371.27	4.33	1,648.29	2.97	1,855.70	4.35
预付款项	1,478.53	2.70	1,078.04	1.94	950.32	2.23
其他应收款	1,446.07	2.64	737.71	1.33	603.46	1.41
存货	35.70	0.07	859.20	1.55	813.00	1.91
其他流动资产	487.90	0.89	344.23	0.62	22,090.84	51.76
流动资产合计	54,799.36	100.00	55,582.35	100.00	42,675.90	100.00

报告期各期末，公司流动资产总额分别为42,675.90万元、55,582.35万元和54,799.36万元，公司流动资产以货币资金、交易性金融资产、应收账款和其他流动资产为主，报告期内上述四类资产占公司报告期各期末流动资产的比例分别为94.45%、95.15%和94.60%，占比较高。报告期各期末流动资产的主要项目分析如下：

(1) 货币资金

报告期各期末，公司的货币资金分别为16,362.58万元、9,469.84万元和12,174.18万元，占流动资产的比重分别为38.34%、17.04%和22.22%，货币资金构成情况如下：

单位：万元

项目	2020/12/31	2019/12/31	2018/12/31
库存现金	-	0.65	0.51
银行存款	11,473.50	9,469.18	16,362.07
其他货币资金	700.68	-	-
合计	12,174.18	9,469.84	16,362.58
其中：存放在境外的款项总额	2,911.53	2,440.12	3,744.66

公司货币资金主要由银行存款构成。2018 年公司首次公开发行股票并上市后，货币资金大幅增加，公司为了提高资金利用效率，使用闲置资金购买理财产品，因此各期末货币资金余额有所波动。

公司的其他货币资金为开具银行保函的保证金以及用于担保的定期存款。

（2）交易性金融资产

报告期各期末，公司交易性金融资产分别为 0 万元、41,425.05 万元和 36,805.71 万元，占流动资产的比例分别为 0%、74.53%和 67.16%。公司交易性金融资产均为短期保本浮动收益的银行理财产品。根据新金融工具准则，自 2019 年 1 月 1 日起，公司将银行理财产品重新分类为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产，财务报表中以交易性金融资产列报。

公司购买及持有银行理财产品是公司日常资金管理行为，旨在确保不影响日常经营资金需求和资金安全、不影响公司日常资金正常周转需要、不影响公司主营业务正常发展的前提下，提高公司闲置资金使用效率，增加股东和公司的投资收益。公司所购买的理财产品均为期限不超过 12 个月的保本型银行理财产品，具有低风险、安全性高、流动性好等特点，对发行人资金安排不存在重大不利影响，不属于收益波动大且风险较高的金融产品，不属于财务性投资的情形。

（3）应收账款

报告期各期末，公司应收账款相关情况如下：

单位：万元

项目	2020/12/31	2019/12/31	2018/12/31
应收账款余额	2,371.50	2,232.98	1,857.10

减：坏账准备	0.24	584.70	1.40
应收账款净额	2,371.27	1,648.29	1,855.70

报告期末，公司应收账款净额分别为 1,855.70 万元、1,648.29 万元及 2,371.27 万元，占流动资产的比例分别为 4.35%、2.97% 和 4.33%。公司应收账款主要由报告期末各第三方平台未结算的软件销售款所形成。随着公司销售规模增加，应收账款余额总体呈现上升趋势。公司与第三方平台结算的周期较短且稳定，因此报告期内总体来看，公司应收账款余额和占比均较小。

①应收账款账龄分析

报告期各期末，公司应收账款账龄情况如下表所示：

单位：万元

项目	2020/12/31		2019/12/31		2018/12/31	
	余额	占比	余额	占比	余额	占比
1 年以内	2,371.50	100.00%	2,232.98	100.00%	1,856.86	99.99%
1-2 年	-	-	-	-	0.25	0.01%
合计	2,371.50	100.00%	2,232.98	100.00%	1,857.10	100.00%

2018 年-2020 年末，公司 99% 以上的应收账款账龄均为 1 年以内。公司应收账款账龄较短，主要原因是公司与第三方平台结算的周期较短，多在 1 个月以内。总体来看，公司账龄结构合理，应收账款总体质量良好。

②应收账款主要客户

截至报告期末，公司应收账款余额前五名客户情况如下表所示：

单位：万元

单位名称	与发行人关系	金额	比例
Soft Trend Limited	非关联方	421.55	17.78%
Avangate B.V.	非关联方	378.04	15.94%
OCEANPAYMENT CO., LIMITED	非关联方	249.31	10.51%
Apple Inc	非关联方	196.96	8.31%
Long Trip Co., Limited	非关联方	187.81	7.92%
合计		1,433.68	60.45%

公司应收账款前五名均为第三方平台，大部分平台与公司合作多年，且主要为知名的全球性第三方平台，信誉和偿债能力较好，预期公司的应收账款回收风险小。

③坏账计提准备分析

A、2018年

2018年公司按照已发生损失模型计提坏账准备，对于按组合计提坏账准备的应收账款主要采用账龄分析法作为确定组合的依据，具体计提比例如下：

账龄	应收账款计提比例（%）
6个月以内（含6个月）	0.00
6个月-1年	5.00
1-2年	10.00
2-3年	30.00
3年以上	100.00

2018年具体计提情况如下：

单位：万元

类别	2018年12月31日				账面价值
	账面余额		坏账准备		
	金额	比例（%）	金额	计提比例（%）	
按信用风险特征组合计提坏账准备的应收账款	1,857.10	100.00	1.40	0.08	1,855.70
组合1：按账龄分析法计提坏账准备的应收账款	1,857.10	100.00	1.40	0.08	1,855.70
合计	1,857.10	100.00	1.40	0.08	1,855.70

B、2019年至今

2019年1月1日起，公司按照预期信用损失模型计提信用损失准备，对单项工具层面能以合理成本评估预期信用损失的充分证据的应收账款单独确定其信用损失，当在单项工具层面无法以合理成本评估预期信用损失的充分证据时，根据逾期天数将应收账款划分为若干组合，在组合基础上计算预期信用损失，整个存续期间预期信用损失率对照表如下：

逾期天数	预期损失准备率 (%)
未逾期	0.01
1-90 天	3.00
91-180 天	15.00
181-365 天	50.00
365 天以上	100.00

2019 年和 2020 年具体计提情况如下：

单位：万元

类别	2020 年 12 月 31 日					2019 年 12 月 31 日				
	账面余额		坏账准备		账面价值	账面余额		坏账准备		账面价值
	金额	比例 (%)	金额	计提比例 (%)		金额	比例 (%)	金额	计提比例 (%)	
单项计提预期信用损失的应收账款	-	-	-	-	-	584.53	26.18	584.53	100.00	-
按组合计提预期信用损失的应收账款	2,371.51	100.00	0.24	0.01	2,371.27	1,648.45	73.82	0.16	0.01	1,648.29
合计	2,371.51	100.00	0.24	0.01	2,371.27	2,232.98	100.00	584.70	26.18	1,648.29

(4) 存货

报告期各期末，公司存货账面价值分别为 813.00 万元、859.20 万元和 35.70 万元，占公司流动资产的比例分别为 1.91%、1.55%和 0.07%，占比较小。公司存货主要由库存商品、原材料、发出商品和委托加工物资构成，主要是控股子公司深圳斑点猫开发的智能家居产品，用于物联网家居安全领域等业务的开拓。2020 年末，存货余额有所下降，主要是因为 2020 年受到新冠疫情影响，公司智能家居产品销售下降，智能家居产品产量相应下降，另外，公司对智能家居业务进行了战略聚焦，缩减了智能家居的业务范围和对其的投入规模。

公司期末对存货进行全面清查后，按存货的成本与可变现净值孰低提取或调整存货跌价准备。报告期各期末，公司存货跌价准备计提情况如下：

单位：万元

期间	存货原值	跌价准备	计提比例
2018年	966.19	153.19	15.85%
2019年	1,049.55	190.34	18.14%
2020年	187.01	151.31	80.91%

由于公司智能家居业务持续亏损，因此存货跌价准备计提比例相对较高，但金额较小，对当期利润总额未产生显著影响。2020年存货跌价准备计提比例大幅增加，主要原因在于2020年公司对智能家居产品结构进行优化，减少产品类型，聚焦毛利较高的产品，因此公司对产品库存进行了全面清查，结合未来发展规划评估产品的可变现净值并相应计提减值准备。另外受到疫情和公司战略的影响，智能家居业务整体规模下降，存货规模相应下降，因此当期存货跌价准备计提比例增加。

(5) 其他流动资产

报告期各期末，公司其他流动资产余额分别为22,090.84万元、344.23万元和487.90万元，占流动资产比例为51.76%、0.62%和0.89%。主要为预缴企业所得税、增值税留抵税额和银行理财产品。2018年其他流动资产余额较大，主要是因为当期发行人利用闲置资金购买了部分理财产品，计入了其他流动资产。自2019年1月1日起，根据新金融工具准则，公司将银行理财产品重新分类为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产，财务报表中以交易性金融资产列报，因此2019年起其他流动资产大幅下降。

2、非流动资产

报告期内，公司非流动资产构成情况如下：

单位：万元

项目	2020/12/31		2019/12/31		2018/12/31	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
可供出售金融资产	-	-	-	-	2,558.19	9.23%
长期应收款	216.18	0.42%	-	-	-	-
长期股权投资	4,798.94	9.29%	4,916.29	14.16%	4,901.55	17.68%

项目	2020/12/31		2019/12/31		2018/12/31	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
其他权益工具投资	2,633.19	5.10%	2,633.19	7.59%	-	-
其他非流动金融资产	3,500.00	6.78%	250.00	0.72%	-	-
固定资产	14,386.52	27.86%	14,152.79	40.77%	14,209.40	51.26%
无形资产	205.80	0.40%	266.41	0.77%	1,133.92	4.09%
商誉	14,845.97	28.75%	11,160.13	32.15%	-	-
长期待摊费用	754.82	1.46%	590.75	1.70%	568.07	2.05%
递延所得税资产	484.33	0.94%	537.90	1.55%	267.20	0.96%
其他非流动资产	9,815.96	19.01%	206.18	0.59%	4,084.18	14.73%
非流动资产合计	51,641.72	100.00%	34,713.66	100.00%	27,722.50	100.00%

报告期各期末，公司非流动资产总额分别为 27,722.50 万元、34,713.66 万元和 51,641.72 万元，公司非流动资产主要为固定资产、商誉和其他非流动资产。2019 年公司非流动资产增加主要原因为当期公司收购深圳亿图 51% 的股权并取得其控制权，形成了较大金额的商誉。2020 年公司非流动资产增加主要原因为：①公司计划在长沙购置房产用于办公、研发，预付购楼款 9,401.27 万元；②公司 2020 年收购磨刀刻石并取得其控制权，形成了商誉 3,685.84 万元；③公司 2020 年新增对长沙相泰互盈投资合伙企业（有限合伙）投资 3,000.00 万元。

（1）长期股权投资

报告期各期末，公司长期股权投资 4,901.55 万元、4,916.29 万元和 4,798.94 万元，占非流动资产的比例为 17.68%、14.16% 和 9.29%，明细如下：

单位：万元

投资企业	2020/12/31	2019/12/31	2018/12/31
南京创熠家和万兴创业投资中心（有限合伙）	4,798.94	4,916.29	4,901.55
合计	4,798.94	4,916.29	4,901.55

发行人于 2018 年 10 月认缴出资 9,800.00 万元，出资比例为 49.00%，截至报告期末已实缴出资 4,900.00 万元，于 2018 年 10 月支付。公司对该产业基金存在重大影响。公司设立该产业基金是以战略整合或收购为目的，基金主要投资于

初创期、成长期项目，投资的领域与公司主营业务相关，包括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。

(2) 可供出售金融资产和其他权益工具投资

可供出售金融资产和其他权益工具投资为公司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，被投资企业均与公司现有的业务相关，公司对其不具备重大影响。报告期各期末，公司可供出售金融资产分别为 2,558.19 万元、0 万元和 0 万元，其他权益工具投资分别为 0 万元、2,633.19 万元、2,633.19 万元。

公司于 2019 年 1 月 1 日起执行新金融工具准则，将 2018 年 12 月 31 日在合并报表可供出售金融资产科目列报的权益工具在 2019 年 1 月 1 日调整至合并报表其他权益工具投资科目。报告期内，公司其他权益工具投资/可供出售金融资产具体情况如下：

单位：万元

被投资单位	2020/12/31	2019/12/31	2018/12/31
上海控龙智能科技有限公司	-	-	50.00
浙江威欧希科技股份有限公司	1,008.19	1,008.19	1,008.19
惠州市瑞时智控科技有限公司	500.00	500.00	500.00
深圳市多度科技有限公司	1,125.00	1,125.00	1,000.00
合计	2,633.19	2,633.19	2,558.19

(3) 其他非流动金融资产

报告期各期，公司其他非流动金融资产分别为 0 万元、250.00 万元和 3,500.00 万元，明细如下：

单位：万元

投资企业	2020/12/31	2019/12/31	2018/12/31
杭州华睿嘉银股权投资合伙企业（有限合伙）	500.00	250.00	-
长沙相泰互盈投资合伙企业（有限合伙）	3,000.00	-	-
合计	3,500.00	250.00	4,901.55

①杭州华睿嘉银股权投资合伙企业（有限合伙）

发行人于 2019 年 7 月认缴出资人民币 500.00 万元，截至报告期末，公司已完成全部出资额 500.00 万元，基金规模为 3 亿元，公司为基金的有限合伙人，公司认缴出资比例为 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。

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。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》（以下简称“《合伙协议》”），投资基金已完成了工商设立登记手续。投资基金总规模人民币 1.3 亿元，公司出资人民币 3,000 万元作为有限合伙人，认缴出资比例为 23.08%。截至报告期末，公司实缴出资 3,000 万元，于 2020 年 8 月支付，公司对该基金存在重大影响。

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软件开发先进技术和优质的推广渠道。根据《合伙协议》，该投资基金投资方向为 CSDN 集团所属企业的股权投资。CSDN 为全球最大的中文开发者社区，主要业务包括知识分享、企业人才服务、开发者工具及服务，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，致力于提升开发者工作效率。CSDN 集团系与公司消费类软件产业链上下游具有密切关系的企业，业务范围与公司消费类软件业务相关。

（4）固定资产

报告期各期末，公司固定资产分别为 14,209.40 万元、14,152.79 万元和 14,386.52 万元，未发生重大变化。公司固定资产主要由房屋及建筑物和电子设备组成，报告期内未新增房屋及建筑物，随着上市以来公司业务规模增加、员工人数增多，公司电子设备原值和净值均呈现上升趋势。明细如下：

单位：万元

项目	2020/12/31	2019/12/31	2018/12/31
一、账面原值合计	19,376.19	18,597.38	17,655.23
房屋及建筑物	14,024.54	14,024.54	14,024.54
通用设备	3.87	390.49	188.15
办公设备	593.22	537.37	451.83
电子设备	4,277.02	3,331.82	2,677.55
运输设备	477.55	313.16	313.16
二、累计折旧合计	4,989.67	4,444.58	3,445.82
房屋及建筑物	2,238.16	1,876.55	1,499.67
通用设备	1.25	109.38	52.06
办公设备	374.49	361.33	258.35
电子设备	2,163.38	1,938.19	1,525.85
运输设备	212.38	159.12	109.89
三、固定资产减值准备	-	-	-
四、固定资产账面价值	14,386.52	14,152.79	14,209.40
房屋及建筑物	11,786.38	12,147.99	12,524.87
通用设备	2.62	281.11	136.10
办公设备	218.72	176.04	193.48
电子设备	2,113.64	1,393.62	1,151.69
运输设备	265.16	154.03	203.27

(5) 商誉

报告期各期末，公司商誉的账面金额分别为 0 万元、11,160.13 万元和 14,845.97 万元。公司商誉主要系 2019 年非同一控制下合并收购深圳亿图 51% 的股权形成，金额 11,160.13 万元，其剩余部分为 2020 年公司非同一控制下合并收购磨刀刻石 56.67% 的股权形成商誉 3,685.84 万元。具体情况如下：

根据《企业会计准则第 20 号——企业合并》的规定，在非同一控制下的企业合并中，购买方对合并成本大于合并中取得的被购买方可辨认净资产公允价值份额的差额，应当确认为商誉。2019 年 5 月，发行人收购深圳亿图 51.00% 的股

权,公司聘请了国众联资产评估土地房地产估价有限公司对深圳亿图进行了评估,并出具了《资产评估报告》(国众联评报字(2019)第3-0027号)。根据该评估报告,截至评估基准日(2019年3月31日)深圳市亿图软件有限公司股东全部权益价值为23,035.49万元人民币,经过进一步协商,深圳亿图100%的股权价值最终确定为25,000.00万元,本次交易对价=深圳亿图100%股权的价值×拟转让的51%股权比例,即12,750.00万元。被收购方经营业务主要是办公绘图软件的研究和开发,属于轻资产企业,未有房屋土地等长期资产,不存在市场价值较大的专利和著作权等,故可辨认净资产账面价值即为可辨认净资产公允价值。购买日收购份额对应的可辨认净资产公允价值为人民币1,589.87万元,按照支付的合并成本超过应享有被收购方深圳亿图的可辨认净资产公允价值份额的差额计算确认商誉11,160.13万元。

2020年4月至2020年7月,公司通过股权受让和增资方式取得北京磨刀刻石科技有限公司29.9980%股权,2020年10月,公司通过股权受让方式再次取得北京磨刀刻石科技有限公司26.6667%股权,截至2020年10月31日,公司对北京磨刀刻石科技有限公司实现非同一控制下合并,合并成本38,248,624.69元(购买日之前持有的股权于购买日的公允价值20,248,624.69元加上购买日现金支付对价18,000,000.00元)与可辨认净资产公允价值份额的差额36,858,421.12元形成商誉。

公司报告期各期末均对商誉进行了减值测试,不存在资产减值迹象。

(6) 无形资产

报告期各期,公司无形资产净值分别为1,133.92万元、266.41万元和205.80万元,主要由域名、外购软件和商标构成。2019年公司无形资产大幅减少,主要是当期公司处置了全资子公司永兴软件(香港)有限公司,合并范围内拥有域名相应减少。

(7) 长期待摊费用

报告期各期,公司长期待摊费用分别为568.07万元、590.75万元和754.82万元,公司长期待摊费用均为装修费。

(8) 递延所得税资产

报告期内，公司递延所得税资产分别为 267.20 万元、537.90 万元及 484.33 万元。递延所得税资产主要是因预提奖金、资产减值准备及递延收益引起所得税可抵扣暂时性差异所致。2019 年递延所得税资产大幅增加主要是因为当期对部分预期无法收回的应收账款全额计提坏账准备，导致资产减值准备引起的所得税可抵扣暂时性差异增加。

(9) 其他非流动资产

报告期内，公司其他非流动资产分别为 4,084.18 万元、206.18 万元和 9,815.96 万元，主要由预付长期资产款和大额银行存单组成。2018 年其他非流动资产余额较高，主要是因为当年公司完成首次公开发行股票并上市，资金较为充足，出于提升资金使用效率的考虑，公司购买了银行大额存单。2020 年末其他非流动资产有所上涨，主要是因为子公司湖南万兴支付了长沙办公楼的定金 9,401.27 万元。

(二) 负债构成分析

报告期内，公司负债构成情况如下：

单位：万元

项目	2020/12/31		2019/12/31		2018/12/31	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
应付账款	258.79	1.10%	390.64	1.93%	192.82	1.72%
预收款项	-	-	754.56	3.72%	438.46	3.92%
合同负债	2,205.91	9.34%	-	-	-	-
应付职工薪酬	8,184.93	34.67%	5,092.43	25.14%	3,797.85	33.93%
应交税费	1,605.38	6.80%	1,001.69	4.94%	1,544.65	13.80%
其他应付款	4,636.02	19.64%	5,357.09	26.44%	5,185.04	46.32%
其他流动负债	154.32	0.65%				
流动负债合计	17,045.35	72.21%	12,596.39	62.17%	11,158.82	99.68%
长期应付款	6,360.00	26.94%	7,650.00	37.76%	-	-
递延收益	200.00	0.85%	13.40	0.07%	35.50	0.32%
非流动负债合计	6,560.00	27.79%	7,663.40	37.83%	35.50	0.32%
负债合计	23,605.35	100.00%	20,259.79	100.00%	11,194.32	100.00%

报告期各期末，公司负债总额为 11,194.32 万元、20,259.79 万元和 23,605.35 万元。2019 年公司负债大幅提升主要是因为 2019 年公司收购深圳亿图 51% 的股权并签订相关协议，约定完成相关业绩承诺后将分别于 2020 年、2021 年和 2022 年支付剩余收购款项，因此形成了较大金额的长期应付款。

报告期各期末，公司流动负债占负债总额的比重分别为 99.68%、62.17% 和 72.21%，为负债的主要构成部分。公司债务结构与以流动资产为主的资产结构相匹配，债务结构合理，规模适度。其中应付职工薪酬和其他应付款合计占比 50% 以上，为公司的主要负债。具体如下：

（1）预收款项和合同负债

2018 及 2019 年末，公司预收款项余额分别为 438.46 万元和 754.56 万元，2020 年末合同负债余额 2,205.91 万元，金额大幅增长的主要原因为公司预收软件订阅款项增加。报告期内，公司以视频创意软件与相关增值服务为切入点，逐步加快公司 SaaS 化转型升级，公司软件更多采用订阅收费模式。用户付费进行期间订阅后，公司先将该部分款项计入预收款项或合同负债，在订阅期间内分摊确认收入。

（2）应付职工薪酬

报告期各期末，公司应付职工薪酬分别为 3,797.85 万元、5,092.43 万元和 8,184.93 万元。报告期内，应付职工薪酬总体呈现上涨趋势，主要是因为公司上市以来，经营规模扩大，员工人数大幅增加，再加上公司盈利规模增加，薪酬水平也有所增加，因此薪酬总额上升。年末应付职工薪酬余额较大主要系公司根据全年经营业绩的实现情况计提了年度绩效奖金所致。

（3）应交税费

报告期各期末，公司应交税费分别为 1,544.65 万元、1,001.69 万元和 1,605.38 万元。报告期内公司应交税费详细情况如下：

单位：万元

项目	2020/12/31	2019/12/31	2018/12/31
企业所得税	248.49	382.91	108.96
欧盟增值税	388.51	330.20	1,351.07

日本消费税	277.70	100.19	30.53
个人所得税	333.71	78.82	44.50
增值税	293.04	87.93	7.27
其他	63.93	21.63	2.33
合计	1,605.38	1,001.69	1,544.65

公司应交税费主要由企业所得税、欧盟增值税、日本消费税、个人所得税和增值税构成。2019 年末公司应交税费有所下降，主要原因在于报告期内公司欧盟地区销售经销模式占比增加，相关税负一般由经销平台承担、申报并支付，导致公司应交欧盟增值税有所下降。2020 年末应交税费有所增长，主要是因为 2020 年公司在欧盟、日本和境内销售规模大幅增加，导致应交欧盟增值税、日本消费税和增值税大幅增长。

(3) 其他应付款

报告期各期末，公司其他应付款分别为 5,185.04 万元、5,357.09 万元和 4,636.02 万元。主要包括应付广告费和限制性股票回购义务。详细情况如下：

单位：万元

款项性质	2020/12/31	2019/12/31	2018/12/31
应付广告费	1,981.80	1,814.80	1,443.11
限制性股票回购义务	1,233.91	3,117.64	3,654.40
应付研发费用	-	200.04	-
其他	1,420.31	224.61	87.53
合计	4,636.02	5,357.09	5,185.04

2018 年公司其他应付款大幅增加，主要是因为当年公司实施了限制性股票激励计划，向 122 名激励对象授予限制性股票 114.20 万股，授予价格为 32.00 元，因此当期公司根据会计准则确认了股份支付回购义务款 3,654.40 万元。2020 年公司陆续收到了收购方预付的浙江威欧希股权转让款 1,000.00 万元，由于股权转让尚未完成，该部分款项暂计入其他应付款。

(4) 长期应付款

报告期各期末，公司长期应付款分别为 0 万元、7,650.00 万元和 6,360.00 万

元。公司长期应付款系深圳亿图及磨刀刻石完成业绩承诺后公司需向其原股东支付的剩余收购款项。

2019 年公司收购深圳亿图 51%的股权并签订相关协议，约定完成相关业绩承诺后将分别于 2020 年、2021 年和 2022 年支付剩余收购款项合计 7,650.00 万元。2020 年，深圳亿图完成了 2019 年度的业绩承诺，公司根据约定支付第一部分收购款 2,550.00 万元。

2020 年公司收购张元一持有的磨刀刻石 26.6667%的股权，合计 1,800.00 万元，公司于 2020 年 10 月支付 540.00 万元，剩余股权转让款在 2021 年-2024 年磨刀刻石完成业绩承诺后进行支付。

（三）偿债能力分析

报告期内，公司主要偿债能力指标如下：

项目	2020/12/31	2019/12/31	2018/12/31
流动比率（倍）	3.21	4.41	3.82
速动比率（倍）	3.13	4.26	3.67
资产负债率（母公司）	21.96%	25.21%	10.43%
资产负债率（合并）	22.18%	22.44%	15.90%
项目	2020 年度	2019 年度	2018 年度
经营活动产生的现金流量净额（万元）	19,535.78	12,324.48	8,617.79

1、短期偿债能力

报告期内，公司流动比率分别为 3.82、4.41 和 3.21，速动比率分别为 3.67、4.26 和 3.13，维持在较高水平。2019 年末流动比率和速动比例较高，主要是因为公司经营规模增大，经营性现金流入增多，流动资产上升。2020 年末流动比率和速动比率下降，主要原因为公司人员大幅增长导致应付职工薪酬大幅增加，另外当年公司软件销售向订阅收费模式转换，合同负债大幅增长，因此 2020 年末流动负债增长较多。

2、长期偿债能力

报告期各期，合并资产负债率分别为 15.90%、22.44%和 22.18%。2019 年公

司资产负债率升高的主要原因为当年公司收购深圳亿图，根据协议约定，深圳亿图完成相关业绩承诺后公司将分别于 2020 年、2021 年和 2022 年支付剩余收购款项合计 7,650.00 万元，导致 2019 年末负债中的长期应付款大幅增长。总体来看，公司资产负债结构较为稳健，偿债能力较强，财务风险较小。

3、经营性现金流情况

报告期各期，公司经营活动产生现金流量净额为 8,617.79 万元、12,324.48 万元和 19,535.78 万元。随着销售规模不断扩大，公司销售收入增加，再加上公司与第三方收款平台的结算周期较短且报告期内保持稳定，因此公司经营性活动现金流净额较高，情况较好。

4、银行资信及授信情况

公司资信状况优良，信誉度较高。截至 2020 年末，公司不存在短期或长期银行贷款余额。

综上分析，公司管理层认为：公司负债水平和负债结构合理，不存在对正常生产经营有重大影响的或有负债，报告期内公司未发生不能清偿到期债务的情况，具有良好的经营状况，公司偿债能力较强，因不能偿还到期债务而引发的财务风险较小。

（四）营运能力分析

报告期内，公司营运能力指标如下：

项目	2020 年度	2019 年度	2018 年度
应收账款周转率（次/期）	42.41	34.40	34.81
存货周转率（次/期）	8.13	4.27	3.64

报告期各期，公司应收账款周转率分别为 34.81、34.40 和 42.41，应收账款周转较快。公司应收账款主要由各第三方平台未结算软件销售款所形成，第三方平台结算周期短且相对稳定，应收账款回收期较短，因此应收账款周转率较高。

存货周转率分别为 3.64、4.27 和 8.13。公司的存货主要是控股子公司深圳斑点猫开发的智能家居产品，用于物联网家居安全领域等业务的开拓，公司存货金额较小。

经过多年的发展，公司已建立适应自身业务特点和市场状况的销售、采购和财务管理模式，并得到有效执行，公司具有较好的资产周转能力，资产管理效率较高。

（五）财务性投资分析

1、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。

2、发行人最近一期末对外投资情况

（1）交易性金融资产

截至 2020 年 12 月 31 日，公司存在 36,805.71 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。

（2）长期股权投资

截至 2020 年 12 月 31 日，公司存在 4,798.94 万元长期股权投资，为公司对南京创熠家和万兴创业投资中心（有限合伙）的股权投资。

公司于 2018 年 10 月 29 日召开的第二届董事会第十八次会议，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，认缴出资人民币 9,800 万元，占产业基金出资总额的 49%，截至报告期末公司实际出资 4,900 万元，于 2018 年 10 月支付。目前公司暂无支付剩余出资的计划。

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。公司投资该产业基金是以战略整合或收购为目的，并且该产业基金合伙协议中约定的投资方向以及目前已投资企业均与公司现有业务相关，能够与公司现有的消费类软件业务和智能家居业务形成战略协同效应，因此，不属于财务性投资的范围。

（3）其他权益工具投资

截至 2020 年 12 月 31 日，公司其他权益工具投资情况如下：

单位：万元

公司	金额	是否属于财务性投资
上海控龙智能科技股份有限公司	-	否
浙江威欧希科技股份有限公司	1,008.19	否
惠州市瑞时智控科技有限公司	500.00	否
深圳市多度科技有限公司	1,125.00	否
合计	2,633.19	-

注：2014 年 5 月公司出资 50.00 万元以增资方式认购上海控龙智能科技股份有限公司（以下简称“控龙智能”）的股份 1.5054 万股，占增资后股本总额的 7.00%。由于控龙智能近年来持续亏损并且预计扭亏为盈的可能性较小，因此 2019 年公司将该笔投资的账面价值调整为 0。

①上海控龙智能科技股份有限公司

上海控龙智能科技股份有限公司主营业务为搭建并运营智能家居产品众筹与销售平台，并提供智能家居市场推广与咨询服务，旗下拥有销售平台控哪儿（<http://www.kongnar.com/>）。上海控龙智能科技股份有限公司能够为公司自有的智能家居产品提供推广服务，提升公司斑点猫智能家居品牌的知名度和影响力。公司投资该主体旨在围绕智能家居领域获取良好的销售渠道，符合公司主营业务及战略发展方向，不以获取短期投资收益为主要目的，故该项投资不属于财务性投资。

②浙江威欧希科技股份有限公司

浙江威欧希科技股份有限公司主要从事智能门锁的研发、设计、生产、销售以及智能安防相关产品的制造与销售，其在智能门锁等领域具有较深的技术积累和较强的生产能力，能够为公司智能家居产品的研发和规模化生产提供一定的技术帮助。公司投资浙江威欧希科技股份有限公司旨在围绕智能家居行业获取先进的技术以及可靠的供应渠道，符合公司主营业务及战略发展方向，不以获取短期投资收益为主要目的，故该项投资不属于财务性投资。

③惠州市瑞时智控科技有限公司

惠州市瑞时智控科技有限公司是基于掌纹掌静脉识别技术提供智能防盗门系统综合服务的提供商，旗下品牌为 SUIS 智能门，在智能防盗门领域具有较高的知名度，研发生产能力均较强，能够为公司智能门锁等智能家居产品带来先进的技术。公司投资惠州市瑞时智控科技有限公司旨在围绕智能家居行业获取先进的技术，符合公司主营业务及战略发展方向，不以获取短期投资收益为主要目的，故该项投资不属于财务性投资。

④深圳市多度科技有限公司

深圳市多度科技有限公司是一家以智慧社区服务为主营业务的综合型互联网平台公司，主要产品包括智能门禁管理系统、伴生活 APP 以及邻道传媒的广告服务。其中智能门禁系统一般和伴生活 APP 绑定推广，既适用于政府的综合治理项目，也适用于商业小区的物业管理，通过智能门禁系统的铺设和伴生活 APP 的推广来触及用户，进而形成邻道传媒广告渠道的价值。深圳市多度科技有限公司专注于智慧门禁解决方案和智慧社区综合服务，目标用户群与公司的物联

网智能家居系列产品主打的用户高度契合，业务具有较强的协同效应，通过其渠道的有效运营，有望在短时间内提升公司的智能家居业务规模和市场占有率。公司投资深圳市多度科技有限公司旨在围绕智能家居领域获取良好的销售渠道，符合公司主营业务及战略发展方向，不以获取短期投资收益为主要目的，故该项投资不属于财务性投资。

（4）其他非流动金融资产

截至 2020 年 12 月 31 日，公司其他非流动金融资产明细如下：

单位：万元

投资企业	金额	是否属于财务性投资
杭州华睿嘉银股权投资合伙企业（有限合伙）	500.00	是
长沙相泰互盈投资合伙企业（有限合伙）	3,000.00	否
合计	3,500.00	-

①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 2020 年 12 月 31 日，基金的总规模为人民币 3.00 亿元，公司为基金的有限合伙人，出资人民币 500.00 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，发行人持有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。杭州华睿嘉银股权投资合伙企业（有限合伙）对外投资企业涉及多个行业，与公司现有业务关联较小。因此，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。发行人暂无处置该投资的计划。

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

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。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》（以下简称“《合伙协议》”），投资基金已完成了工商设立登记手续。投资基金总规模人民币1.3亿元，公司出资人民币3,000万元作为有限合伙人，认缴出资比例为23.08%。截至报告期末，公司实缴出资3,000万元，于2020年8月支付，公司对该基金存在重大影响。

《合伙协议》明确约定该投资基金投资方向为CSDN集团所属企业的股权投资。CSDN集团，指包括北京创新乐知网络技术有限公司、六度乐知（北京）数据科技有限公司等在内的整个CSDN集团。CSDN为全球最大的中文开发者社区，主要业务包括知识分享、企业人才服务、开发者工具及服务，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，致力于提升开发者工作效率。CSDN集团系与公司消费类软件产业链上下游具有密切关系的企业，业务范围与公司消费类软件业务相关。通过投资CSDN集团，可使公司在以下方面获得优势：

A、CSDN提供了软件开发者技术交流平台，从技术类别上分为Python、Java、人工智能、音视频开发等多个板块，平台用户可在对应板块上发布、交流开发技术。Python、Java、人工智能、音视频开发等相关技术与公司消费类软件开发紧密相关，通过应用先进的Python、Java相关技术可使公司消费类软件的开发效率提升；通过应用先进的人工智能相关技术可使公司消费类软件性能提高、功能更强大；通过应用先进的音视频开发相关技术可使公司消费类软件性能提高、适用性更广。CSDN平台与部分掌握先进技术的开发者、业内公司、高校等在人才招聘、技术交流、技术培训等方面存在长期合作关系，公司通过投资CSDN集团可以在与优秀的开发者接触中取得先发优势，并与其洽谈合作，优先获取先进技术；

B、CSDN用户主要为软件开发者，其用户为公司部分产品如亿图思维导图、墨刀的目标客户，亿图思维导图可以帮助用户将知识和想法以有序化、结构化、可视化的方式组织、管理和呈现，而墨刀可以针对云端与移动端应用程序的研发需求，为软件开发人员及产品经理提供在线原型图设计及协同软件。软件开发者日常工作中经常接触到新技术、新想法，公司产品亿图思维导图可以帮助开发者梳理工作思路、开展头脑风暴，提高其工作效率，而墨刀可以提升软件开发者在

软件研发中的开发、交互设计及产出效率。公司通过投资 CSDN 集团，可以与平台合作定制推广方案，如开设公司某个产品的专属推广模块，或在平台中开设视频编辑教程模块，并在教程中推荐、使用公司的视频编辑软件等。公司可通过该平台推广相关产品，获得渠道推广优势；

C、CSDN 聚集了大量的国内软件开发技术人员，通过投资 CSDN 集团，该平台可以为公司定制线上、线下招聘计划，如万兴科技招聘专场，并向合适人才优先推荐公司职位。公司通过该平台更容易接触、招聘到优秀的软件行业人才，如软件开发工程师、算法工程师等，获取人才竞争优势；

D、根据 CSDN 官网介绍，其平台拥有注册用户 3,100 万人，月活跃注册用户 750 万人，覆盖了国内 90%以上的软件开发者和 70%以上 IT 专业人士，平台流量及在开发者群体中影响力较大。通过投资 CSDN 集团，公司可与平台洽谈合作开展各类活动，通过邀请各类 IT 专业人士参与活动扩大公司在行业内的品牌影响力。

因此，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软件开发先进技术及优质的推广渠道，并可获取优秀人才资源及扩大公司品牌影响力，符合公司主营业务及战略发展方向。公司参与设立该投资基金不以获取短期收益为目的，不属于财务性投资。

综上所述，截至 2020 年 12 月 31 日，公司财务性投资余额为 500.00 万元，占净资产的比例为 0.60%。因此，最近一期末发行人不存在金额较大的财务性投资。

七、盈利能力分析

报告期内，公司主要盈利能力指标如下：

单位：万元

项目	2020 年度	2019 年度	2018 年度
营业收入	97,647.74	70,347.41	54,625.32
营业成本	5,028.46	4,307.97	2,963.64
营业利润	14,344.75	8,418.67	7,973.26
利润总额	14,000.24	8,403.09	7,923.81

净利润	13,403.28	8,017.51	7,181.99
归属于母公司股东的净利润	12,523.80	8,626.07	8,266.76

报告期内，公司营业收入分别为 54,625.32 万元、70,347.41 万元和 97,647.74 万元，归属于母公司股东的净利润分别为 8,266.76 万元、8,626.07 万元和 12,523.80 万元，报告期内持续增长。自 2018 年首次公开发行股票并上市以来，公司持续深耕消费类软件市场，不断加大在数字创意领域的投入，并且利用中国区域的主场优势和国内各项资源，增大中国市场投入，快速打开国内市场销路，公司业务规模不断扩大，活跃用户增加，营业收入不断增加，从而带动归属于母公司股东的净利润上升。2020 年发行人净利润大幅增长，主要原因包括：①受到公司品牌竞争力提升、新冠疫情带来的消费类软件需求增长、数字创意软件市场规模快速扩大、公司实现在多个语种市场突破等因素的影响，公司消费类软件产品的销售收入大幅增长；②2020 年公司缩减了对深圳斑点猫的投资规模，智能家居业务亏损大幅减少；③公司 2019 年 6 月收购了深圳亿图，其业务利润率较高，因此 2020 年公司整体净利润大幅增加。

（一）营业收入分析

1、营业收入总体结构

报告期内，公司营业收入构成如下：

单位：万元

项目	2020 年度		2019 年度		2018 年度	
	金额	占比 (%)	金额	占比 (%)	金额	占比 (%)
主营业务	97,545.87	99.90	70,064.76	99.60	54,215.36	99.25
消费类软件	96,139.68	98.46	66,615.86	94.70	52,268.82	95.69
其他	1,406.19	1.44	3,448.90	4.90	1,946.55	3.56
其他业务	101.87	0.10	282.65	0.40	409.96	0.75
合计	97,647.74	100.00	70,347.41	100.00	54,625.32	100.00

报告期各期，公司主营业务占比均超过 99%，主营业务突出，其中绝大部分来源于消费类软件的销售，主营业务收入中的其他包括智能家居产品销售收入、技术服务收入等，其他业务收入主要包括广告服务收入等。

2、主营业务收入产品结构及变动趋势情况

报告期，公司主营业务收入的产品构成情况如下：

单位：万元

项目	2020 年度		2019 年度		2018 年度	
	金额	占比 (%)	金额	占比 (%)	金额	占比 (%)
消费类软件	96,139.68	98.56	66,615.86	95.08	52,268.82	96.41
数字创意软件	54,172.27	55.54	34,831.39	49.71	28,850.44	53.21
数据管理软件	25,284.61	25.92	21,814.22	31.13	17,796.50	32.83
办公效率软件	16,682.81	17.10	9,970.25	14.23	5,621.88	10.37
其他	1,406.19	1.44	3,448.90	4.92	1,946.55	3.59
合计	97,545.87	100.00	70,064.76	100.00	54,215.36	100.00

注：由于相关软件升级及产品定位的影响，公司 2020 年年报中将创意绘图软件（Edraw Max、MindMaster 等）归类为办公效率软件，将“实用工具软件”变更名称为“数据管理软件”，因此募集说明书中相关口径与公司 2020 年年报保持一致，并相应调整了以前年度分类和相关数据。

（1）消费类软件

报告期各期，公司的消费类软件收入分别为 52,268.82 万元、66,615.86 万元和 96,139.68 万元，占主营业务收入的比例分别为 96.41%、95.08%和 98.56%。报告期内公司消费类软件销售收入持续增长，主要原因包括：①公司实施差异化竞争，通过增强产品差异化功能和个性化设计，提升用户使用体验，并大力招聘研发人员、加大新技术的引进与应用，丰富产品功能与应用场景，提升产品质量与产品使用的便捷性，从而满足用户个性化需求，产品竞争力不断增强；②公司自 2018 年上市以来，在继续深耕英语市场、保持英语市场增长的同时，加大对境外非英语国家市场和国内市场的营销投入，实现在多个语种市场的突破，境外非英语国家和中国境内销售收入逐步增长；③在智能终端设备出货量和保有量迅速增长、应用趋势逐渐家庭化、生活化和娱乐化等因素推动下，全球消费类软件市场规模迅速扩大，特别是在数字创意领域，随着视频社交平台在全球范围的兴起，视频制作的需求高速增长，而公司是最早进入数字创意软件领域的开发商之一，在数字创意软件领域积累了丰富的研发、技术、服务、营销推广优势，因此，

全球消费类软件市场的需求增长为公司收入增长提供有力支撑；④2020年2月，新冠疫情在全球爆发，并快速蔓延至公司主要销售国家和地区，导致这些国家和地区的消费者居家工作、学习和娱乐的时间大幅增加。在此期间，消费者对数字创意、办公效率等消费类软件产品的需求快速增长，进一步促进了2020年公司收入的增长。

公司的消费类软件产品依据应用功能不同可分为三类，包括数字创意软件、数据管理软件以及办公效率软件，具体如下：

①数字创意软件

数字创意类软件主要为用户提供全功能视频、图片编辑创作软件、图形绘制软件，覆盖素材提取、资源库、设计创作、编辑制作、管理协作等产品类别，同时为软件使用者提供数字创意内容资源，在满足用户个性化需求的同时实现用户多次消费。公司数字创意软件产品主要分为视频与照片制作、格式转换、播放等系列。具体产品包括：视频编辑软件（Filmora）、视频编辑移动应用软件（FilmoraGo）和万能影音转换软件（Uniconverter）等。

报告期各期，数字创意类软件产品销售收入分别为28,850.44万元、34,831.39万元和54,172.27万元，占主营业务收入的比例分别为53.21%、49.71%和55.54%，是公司收入最重要的来源。销售收入2019年和2020年分别增长20.73%和55.53%，维持着良好的增长趋势，其原因主要在于：①数字创意类软件是公司业务的核心也是重点发展的方向，公司对该类产品的营销和研发投入较大；②随着视频社交平台在全球范围的兴起，视频制作的需求高速增长，带动数字创意软件的需求快速增长；③公司在保持桌面端视频编辑软件领域领先的同时，挖掘移动端视频编辑市场；④2020年2月，新冠疫情在全球爆发，并快速蔓延至公司主要销售国家和地区，导致这些国家和地区的消费者居家工作、学习和娱乐的时间大幅增加。在此期间，消费者对公司消费类软件产品的需求快速增长。

②数据管理软件

数据管理类软件主要是为拥有智能手机、平板电脑、新型智能设备等移动智能终端、个人电脑的用户解决跨端数据迁移、数据备份、数据安全及设备管理的需求。其主要产品包括：电脑端数据恢复软件（Recoverit）、移动端数据解决方案

软件（Dr. Fone）等。

报告期各期，数据管理类软件产品销售收入分别为 17,796.50 万元、21,814.22 万元和 25,284.61 万元，2019 年和 2020 年增长率分别为 22.58%和 15.91%，总体呈现稳定的增长趋势，其原因主要在于随着个人电脑、平板电脑、智能手机等各类智能终端普及率、更换频率提高，以及个人数据信息数量的激增，对用户信息尤其是隐私信息的保密性、真实性、完整性以及可控性的要求提高，因此用户对跨端数据迁移、数据备份、数据安全、设备管理的需求也逐步提升；另外，该类软件具备操作简捷、安全性高、实用性强等特点，符合普通用户对于数据和信息管理的基本要求。

③办公效率软件

办公效率软件主要为用户提供功能强、易用性高、简洁、高效的办公效率解决方案，满足用户的多场景、多样化办公需求。其主要产品为 PDF 编辑（PDFelement）和创意绘图软件（Edraw Max、MindMaster）。

报告期各期，办公效率软件产品销售收入分别为 5,621.88 万元、9,970.25 万元和 16,682.81 万元，增长迅速。2019 年公司收购深圳亿图，拓宽产品范围，新增创意绘图系列软件，2020 年深圳亿图经营情况良好，公司办公效率软件收入快速增长。

（2）其他

报告期内，公司主营业务收入中的其他收入分别为 1,946.55 万元、3,448.90 万元和 1,406.19 万元。其他收入主要为智能家居产品的销售收入，智能家居产品是近年来智能化软件研究发展的热点和业务拓展的重点，2019 年公司加大了对智能家居业务的投入，因此智能家居收入规模有所增加。但由于产品研发投入大、行业竞争激烈毛利空间小等原因，智能家居业务持续亏损，2020 年公司减少了对该领域的投入，缩减业务范围，聚焦至毛利率相对较高的智能猫眼等少量产品，再加上受到新冠肺炎疫情的影响，家装及家居行业上半年需求和销售规模大幅下跌，因此 2020 年智能家居产品销售收入大幅下降。

3、消费类软件收入区域结构

报告期内，公司消费类软件收入的地区构成情况如下：

单位：万元

地区	2020 年度		2019 年度		2018 年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
美国	25,218.33	26.23%	20,351.95	30.55%	18,494.93	35.38%
日本	12,345.71	12.84%	8,607.56	12.92%	5,693.22	10.89%
德国	5,048.76	5.25%	3,252.50	4.88%	2,348.05	4.49%
法国	4,006.61	4.17%	3,123.22	4.69%	2,460.63	4.71%
英国	3,556.81	3.70%	2,558.45	3.84%	2,407.02	4.61%
加拿大	3,176.35	3.30%	2,272.67	3.41%	2,015.68	3.86%
意大利	2,640.37	2.75%	1,775.95	2.67%	1,495.68	2.86%
西班牙	2,267.33	2.36%	1,435.73	2.16%	1,066.81	2.04%
澳大利亚	2,439.28	2.54%	2,197.82	3.30%	2,171.14	4.15%
中国（含港澳台）	10,255.17	10.67%	3,031.81	4.55%	842.06	1.61%
其他	25,184.95	26.20%	18,008.21	27.03%	13,273.59	25.39%
合计	96,139.68	100.00%	66,615.86	100.00%	52,268.82	100.00%

目前，公司借助第三方平台强大的市场覆盖能力和对用户在线付款安全性的保障，将业务拓展至 200 余个国家和地区的终端用户。

公司消费类软件大部分终端用户来自互联网及电子商务活动较为发达且知识产权保护严格的地区，如美国、日本、德国、法国、英国等。但随着全球电子商务活动的进一步普及，加之公司针对非英语地区多语言、本地化营销策略的实施，公司对其他地区的渗透将更加深入。另外，公司加大了对国内市场的营销投入，并对产品进行了本土化改良，报告期中国境内的销售收入实现快速增长。

4、消费类软件的销售模式分析

发行人采用了直销、经销、分销相结合的互联网线上销售模式，报告期内，三种模式下的销售收入情况如下：

单位：万元

项目	2020 年度		2019 年度		2018 年度	
	金额	占比 (%)	金额	占比 (%)	金额	占比 (%)
直销	48,742.67	50.70%	33,875.81	50.85	29,835.87	57.08

模式						
经销模式	45,788.53	47.63%	31,849.90	47.81	21,779.77	41.67
分销模式	1,608.48	1.67%	890.15	1.34	653.18	1.25
合计	96,139.68	100%	66,615.86	100.00	52,268.82	100.00

公司主要以直销和经销模式为主，2019年公司经销模式销售收入占比上升，主要原因包括：①经销模式下，第三方电子商务平台能够为公司提供更多类型的服务，也能更好地利用第三方平台在海外市场的业务优势，随着公司整体销售规模增大、覆盖的国家和地区增多，公司出于简化核算、降低管理成本、充分利用平台在海外市场优势等因素的考虑，更多地采用经销模式进行销售；②用户在购买公司产品时会根据自己常用的支付方式进行付款，由于主要经销平台均在一定的地区范围内逐步建立了本地化销售、结算渠道的优势，因此使用其进行支付的用户增多。2020年公司直销和经销模式占比保持稳定。

（二）营业成本分析

1、营业成本构成

报告期内，公司营业成本构成如下表所示：

单位：万元

项目	2020年		2019年		2018年	
	金额	占比(%)	金额	占比(%)	金额	占比(%)
平台手续费	1,773.40	35.27	-	-	-	-
CDN网站加速费	1,335.82	26.57	802.89	18.64	734.82	24.79
智能家居产品销售成本	1,028.06	20.44	2,702.32	62.73	1,373.52	46.35
服务器费用	602.38	11.98	474.63	11.02	446.94	15.08
SDK授权使用费	170.76	3.40	178.71	4.15	98.49	3.32
其他	118.04	2.35	149.42	3.47	309.87	10.46
合计	5,028.46	100.00	4,307.97	100.00	2,963.64	100.00

公司的营业成本主要由平台手续费、CDN网站加速费、服务器费用、SDK授权使用费以及智能家居产品销售成本构成。其中前四类成本与消费类软件产品销售相关。具体如下：

①平台手续费

是指直销模式下第三方支付平台按双方预定的结算规则将代收款支付给公司从中收取的手续费，2018年、2019年，公司将其计入销售费用，2020年由于执行新收入准则，会计政策变更将其确认为成本。

②CDN（Content Delivery Network）网站加速费

CDN即网站加速系统，可解决网络拥挤的状况，提高用户访问公司网站以及下载软件产品的响应速度和下载成功率，优化用户购物体验，促进销售。CND网站加速费用按合同约定的保底流量费用在合同期限内分摊至每月计入营业成本，合同到期时结算实际使用的保底流量和超量流量情况，依据合同约定的超量流量收费标准和实际发生的超量流量计算超量流量费用并计入当期营业成本。

③服务器费用

主要是为保持软件产品在线销售的良好状态、为用户下载、系统自动发送注册码提供技术支持的专用服务器，其租赁费用、托管费用及IP地址和宽带费用计入营业成本。服务器租赁和托管费用根据合同约定的月度收费标准和服务器租赁托管数量进行计算，按月计入营业成本；IP地址和宽带租用费依据合同约定一次性计入当期营业成本或根据合同期间分摊计入各月营业成本。

④SDK（Software Development Kit）授权使用费

SDK即软件开发工具包，是辅助研发人员开发的工具或技术。SDK授权使用费，合同约定按销售数量计费的直接依据当期销售数量和收费标准计算营业成本，合同约定按收费总额和使用期限计费的按月分摊计入当期营业成本。

2、营业成本的变动

2019年，公司营业成本上涨，主要是因为：①公司业务规模增大，电子商务平台访问量、产品下载量以及付费用户数量快速增长，对CDN网络加速流量和服务期的需求均有所上升，因此CDN网站加速费、服务器费用上涨；②自上市以来公司加大了对智能家居领域的投入，智能家居业务规模增大，对应的产品销售成本增加。

2020年公司成本上升，主要是因为执行新收入准则，会计政策的变更导致

平台手续费在 2020 年度由计入销售费用改为计入成本，新增 1,773.40 万元。

（三）毛利率分析

报告期内，公司毛利及毛利率总体构成如下：

单位：万元

项目	2020 年度		2019 年度		2018 年度	
	毛利	毛利率	毛利	毛利率	毛利	毛利率
主营业务	92,533.32	94.86%	65,819.55	93.94%	51,364.61	94.74%
消费类软件	92,155.20	95.86%	65,072.98	97.68%	50,958.02	97.49%
其他	378.13	26.89%	746.57	21.65%	406.58	20.89%
其他业务	85.96	84.38%	219.89	77.80%	297.07	72.46%
合计	92,619.28	94.85%	66,039.44	93.88%	51,661.68	94.57%

1、综合毛利率情况

报告期公司毛利金额分别为 51,661.68 万元、66,039.44 万元和 92,619.28 万元，总体呈现稳定增长趋势，主要是因为公司业务规模增加，销售收入逐年增长，从而带动毛利上涨。公司综合毛利率分别为 94.57%、93.88%和 94.85%，较高的毛利率水平是由所处的软件行业及经营模式的特性所决定。公司营业收入和毛利主要来自消费类软件的销售，软件经研发测试完成后，即达到可销售状态，通过网站展示及对外销售。公司主要通过在线方式销售，用户自行下载安装，在线支付成功后，公司通过服务器向其发送注册码，供用户激活使用。公司的软件产品定位和销售模式决定其无需大量实体软件光盘的生产、包装和运输，也不需专门技术人员为客户培训、安装、实施，因此，营业成本较低。

报告期内，公司综合毛利率基本保持稳定。

2、消费类软件业务毛利率情况

报告期内，消费类软件产品毛利金额分别为 50,958.02 万元、65,072.98 万元和 92,155.20 万元，毛利率为 97.49%、97.68%和 95.86%，毛利持续增长，毛利率保持稳定。

（四）期间费用分析

报告期内，公司期间费用金额及其占营业收入的比例情况如下：

单位：万元

项目名称	2020 年度		2019 年度		2018 年度	
	金额	占比 (%)	金额	占比 (%)	金额	占比 (%)
销售费用	44,082.04	45.14	33,717.15	47.93	26,778.86	49.02
管理费用	14,205.95	14.55	10,283.03	14.62	8,979.99	16.44
研发费用	21,860.93	22.39	15,556.98	22.11	9,749.93	17.85
财务费用	23.85	0.02	-75.94	-0.11	-86.63	-0.16
合计	80,172.77	82.10	59,481.23	84.55	45,422.16	83.15
营业收入	97,647.74	100.00	70,347.41	100.00	54,625.32	100.00

期间费用与公司业务规模持续扩大相对应，报告期内，公司期间费用总额逐步增加，公司期间费用占营业收入的比例基本稳定。

1、销售费用

报告期内，公司销售费用明细如下：

单位：万元

项目	2020 年度	2019 年度	2018 年度
广告宣传费	36,303.25	25,220.62	19,935.92
员工薪酬	6,432.55	5,617.52	4,744.16
平台手续费	-	1,464.33	1,258.52
其他	1,346.24	1,414.67	840.25
合计	44,082.04	33,717.15	26,778.86

报告期内，公司销售费用金额为 26,778.86 万元、33,717.15 万元和 44,082.04 万元，占营业收入的比例为 49.02%、47.93%和 45.14%，随着销售规模的增大，销售费用持续上升，占比总体保持稳定。公司的销售费用主要由广告宣传费、员工薪酬和平台手续费构成。

(1) 广告宣传费

报告期内，公司广告宣传费分别为 19,935.92 万元、25,220.62 万元和 36,303.25 万元，占销售费用比重分别为 74.45%、74.80%和 82.35%，金额不断增加，占比持续上升。广告宣传费主要系公司针对主流搜索引擎 Google、Bing、Yahoo、百度等投放的网络关键词广告产生的费用。近年来公司业务规模扩张较快，网络关

关键词广告主要按用户点击数量计费，付费广告费用的增长，支撑了公司访问量、下载量和营业收入增长。其次，公司广告宣传费还包括针对搜索引擎以外的推广费用，包括邮件营销、视频广告、展示广告、展览费等费用。报告期内，公司还加大了对除主流付费广告渠道外的其他营销渠道费用的投入，如社交媒体营销费，社交媒体营销费大幅增长主要系公司为提升自身产品知名度，丰富引流渠道，加大了网络红人营销的投入。

(2) 员工薪酬

报告期内，销售人员薪酬分别为 4,744.16 万元、5,617.52 万元和 6,432.55 万元，占销售费用的比重分别为 17.72%、16.66%和 14.59%，主要为负责网络营销部门的人员工资及福利等。报告期内随着公司销售规模增加，公司销售团队不断扩充，特别是加大非英语市场的开拓，大幅增加小语种营销人员，因此员工薪酬持续上升。

(3) 平台手续费

报告期内，平台手续费分别为 1,258.52 万元、1,464.33 万元和 0 万元，占销售费用的比重分别为 4.70%、4.34%和 0%。平台手续费为直销模式下第三方支付平台收取的相关费用。2020 年公司执行新收入准则，会计政策的变更导致平台手续费在 2020 年度由计入销售费用改为计入成本。

2、管理费用

报告期内，公司管理费用明细如下：

单位：万元

项目	2020 年度	2019 年度	2018 年度
员工薪酬	8,181.14	5,043.46	4,646.87
房租物业水电费	787.74	1,162.27	676.16
折旧与摊销	879.92	1,122.05	980.66
办公费	637.44	254.19	209.88
限制性股票分摊	240.31	636.93	351.23
会务费	269.00	125.79	287.04
中介机构服务费	469.70	245.47	377.62

差旅费	165.26	248.78	200.76
期权成本分摊费用	385.81	-	-
其他	2,189.63	1,444.10	1,249.77
合计	14,205.95	10,283.03	8,979.99

报告期内，公司管理费用金额为 8,979.99 万元、10,283.03 万元和 14,205.95 万元，占营业收入的比例为 16.44%、14.62%和 13.61%，管理费用持续上升，占比略有下降。公司的管理费用主要由员工薪酬、房租物业水电费和折旧与摊销构成。报告期内，公司管理人员持续增长，员工薪酬稳定上升。

3、研发费用

报告期内，公司研发费用明细如下：

单位：万元

项目	2020 年度	2019 年度	2018 年度
职工薪酬	18,759.24	13,286.87	8,896.25
折旧与摊销	493.80	346.83	338.86
限制性股票分摊	417.82	839.34	-
水电物业管理费	879.98	64.81	54.99
期权分摊费用	493.92	-	-
其他	816.17	1,019.14	459.83
合计	21,860.93	15,556.98	9,749.93

报告期内，公司研发费用金额为 9,749.93 万元、15,556.98 万元和 21,860.93 万元，占营业收入的比例为 17.85%、22.11%和 22.39%。报告期内研发费用维持上升趋势，公司作为一家消费类软件企业，高度重视产品研发与创新，持续保持对产品研发项目的较大投入，研发费支出能为公司带来产品创新和新技术的研发，为未来业务持续增长奠定坚实的基础。

报告期内公司研发人员薪酬占研发费用比例较高，由于公司研发人员持续增长，从 2018 年末的 266 人增长至 2020 年末的 623 人，增长幅度达 134.21%，因此报告期内公司研发费用持续增长。

4、财务费用

报告期内，公司财务费用明细如下：

单位：万元

项目	2020 年度	2019 年度	2018 年度
利息支出	7.59	6.78	-
减：利息收入	54.72	109.41	103.78
汇兑损益	-14.50	-31.73	-24.46
银行手续费	85.47	58.42	41.61
合计	23.85	-75.94	-86.63

报告期内公司财务费用金额为-86.63 万元、-75.94 万元和 23.85 万元，金额较小，占营业收入的比重较低。报告期内公司无对外借款，财务费用主要包括利息收入、汇兑损益和手续费等。

公司利息收入主要为银行存款产生的利息收入和保证金利息收入。2018 年公司完成首次公开发行股票获取募集资金导致银行存款大幅增加，因此利息收入增长；2020 年公司出于现金管理的需要使用更多资金购买理财产品，导致银行存款平均余额下降，带来的利息收入下降。

（五）其他收益

报告期内，公司其他收益分别为 953.68 万元、956.55 万元和 728.13 万元。其他收益包括日常经营活动相关的政府补助、个税手续费返还以及加拿大商品和服务税退税款，其中与日常经营活动相关的政府补助在报告期各期占比均超过 85%。报告期内，公司收到的与日常经营活动相关的政府补助主要包括软件行业增值税即征即退、产业发展扶持专项奖励资金、长沙市高新区落户补贴等。

（六）投资收益

报告期内，公司投资收益明细如下：

单位：万元

项目	2020 年度	2019 年度	2018 年度
理财产品	1,401.25	1,164.50	1,163.15
处置长期股权投资产生的投资收益	-	718.55	-

项目	2020 年度	2019 年度	2018 年度
取得控制权时股权按公允价值重新计量产生的利得	386.30	-	-
其他	-97.75	14.75	10.37
合计	1,689.80	1,897.80	1,173.52

报告期内公司的投资收益主要来自于购买银行理财产品产生的收益。自公司 2018 年首次公开发行股票并上市以来，公司理财产品收益基本稳定。2019 年公司投资收益略有上涨，主要是因为当期公司处置子公司永兴软件（香港）有限公司和杭州西尚智能有限公司产生了投资收益 718.55 万元。2020 年公司取得北京磨刀刻石科技有限公司控制权时股权按公允价值重新计量产生的利得 386.30 万元。

（七）非经常性损益对经营成果的影响

报告期内，公司归属于母公司的非经常性损益影响数占归属于母公司股东的净利润比例情况如下表所示：

单位：万元

项目	2020 年度	2019 年度	2018 年度
归属于母公司的非经常性损益净额	1,533.62	2,348.68	1,793.66
归属于母公司股东的净利润	12,523.80	8,626.07	8,266.76
占归属于母公司所有者的净利润的比重	12.25%	27.23%	21.70%
扣非后归母净利润	10,990.17	6,277.39	6,473.11

报告期内，公司的非经常性损益项目主要包括理财投资收益、股权转让收益和计入当期损益的政府补助，报告期内三者合计金额分别为 2,074.61 万元、2,687.72 万元和 1,798.17 万元，其中投资收益主要为购买理财产品的投资收益和转让子公司的收益。报告期各期，归属于母公司的非经常性损益净额占归属于母公司股东净利润的比例分别为 21.70%、27.23%和 12.25%，2018 年和 2019 年占比较高主要是由于 2018 年公司完成首次公开发行股票收到募集资金，且销售规模增加销售回款增多，导致公司理财收益较大，另外，2018 年和 2019 年公司收到的政府补助金额较高。

八、技术创新分析

(一) 技术先进性及具体表现

发行人主要的核心技术及其技术优势的具体情况如下：

1、数字创意类

核心技术名称	技术来源	技术形成过程	技术先进水平
万能转码技术	自主研发	公司 2006 年开始启动该技术研发，经过一年多完成了第一代万能转码框架，2009-2020 年期间完成 3.x、4.x、5.x、6.X 和 8.X 三次架构升级和 5 个大版本开发，形成了现有的万能转码技术。该技术具有并行转换、高性能编解码等技术优势。	支持超过 1,000 种格式的转换，还支持各种视频播放设备，支持最新的 4K、8K 转码和新发布的主流格式。
APEXTRANS™技术（无损）	自主研发	公司 2013 年初启动研发该技术，经过一年左右的实现和完善，该技术在视频转码领域属于首创。该技术具有并行转换、支持单路或多路流无损转换等技术优势，最新除了应用到转码，还将该技术应用到编辑，加速编辑输出。	超过常规转换 30 倍的速度。
非线性视频编辑平台（NLE）	自主研发	公司 2009 年开始启动研发该技术，2010 年 1.0 版本完成设计，突破传统的线性编辑模式而形成的非线性数字编辑平台，之后分 1.5 版本、2.0 版本、2.5 版本、3.0 版本、4.x 版本和 5.X 扩充功能，从功能型非线性编逐步纳入物体追踪、场景识别、音频闪避、音频均衡，色彩复制等技术。	同时支持 Windows、macOS、Android 和 iOS 4 个操作系统，对应于 Filmora 和 FilmoraGo 各操作系统的版本。
新一代非线性编引擎（WES）	自主研发	公司从 2018 年组建新团队开始研发 WES 非线性编引擎，现在已经完成 1.0 和 2.0 的研发，目标是逐步替换 NLE 引擎，支撑公司快速的产品裂变，千人千面的产品编辑能力和更高级功能实现。	架构分层，解耦业务逻辑和底层功能，保证架构高可靠、可扩展，及时应对产品变化，提高底层开发效率 采用 PIPELINE 数据调度机制和服务对接，支持无缝的 CPU、GPU 的协同工作，全面提升质量效率、性能 按不同产品灵活组装底层模块，提高产品技术扩充性，更专业的编辑能力，比如关键帧，第三方插件化
计算机视觉算法	自主研发	公司 2012 年启动该技术研发，先后完成全景拼接（panoramic stitching）、2D To 3D（2D To 3D conversion）、视频防抖（video	全景拼接、美颜等算法应用在移动产品里，2D to 3D、视频防

		stabilization)、人脸美颜 (face beauty)、视频增强 (video enhancement) 等算法工作, 2016 年开始布局深度学习在视频领域的研究, 2019 年加大该领域资源投入, 完成物体追踪、人脸检测、人脸识别、人脸贴纸, 超分辨率、自然场景人像抠像、物体抠图等, 在深度学习领域的研究工作并取得不错的进展。	抖、视频增强在视频编辑产品里得到应用, 人脸识别技术目前的准确率达到 98%。
音频算法技术	自主研发	公司于 2018 年加强音频算法方面的研究, 增强视频编辑的音频处理能力。重点研究音频的降噪、混响、声音美声、去背景声、音频闪避、音量均衡等关键技术研发;	音频降噪、音频闪避、音量均衡等技术已经应用到产品, 技术处于行业领先水平
跨端播放技术	自主研发	公司 2013 年开始启动研发该技术, 2014 年 3 月, 发布 1.0 版本, 2014 年 6 月, 发布 2.0 版本。该技术具有支持全平台、全格式、多设备播放等技术特点, 该技术比较成熟, 后续未继续更新。	支持各种 UPnP/DLNA 和 AirPlay 设备, 包括智能电视和机顶盒。
云端编辑技术	自主研发	公司 2019 年开始云端视频编辑技术研究, 基于非线编的底层技术结合 webassembly 技术, 打造云端的视频编辑技术能力。	视频编辑技术结合 webassembly 技术, 可以发挥浏览器的 GPU 加速能力, 用户不用上传视频即可进行编辑, 是当前行业云端编辑的领先技术

2、数据管理类

核心技术名称	技术来源	技术形成过程	技术先进水平
视频修复技术	自主研发	公司 2019 年开始启动研发该技术, 推出了 1.x 系列产品。该技术采用智能解析损坏视频文件数据流的方案, 实现修复还原度高、支持多种主流设备视频格式的技术特点。	修复特定场景下损坏的视频文件, 自研关键的视频数据流特征识别和分离技术, 使得视频修复后可播放率大幅提升。
视频恢复技术	自主研发	公司自 2018 年开始启动研发该技术, 并在当年完成, 应用到数据恢复系列产品中。目前已完成 1.x, 2.x 系列版本迭代。该技术基于智能搜索和整合存储介质中视频文件片段的分析技术, 较传统恢复技术恢复度高、支持多种主流视频格式等技术特点。	特定存储环境下丢失视频文件的恢复技术, 强化视频数据流特征识别和数据片段整合技术, 使得视频的可恢复率和准确性大幅提升。
移动设备数据多端转移的解决方案	自主研发	公司 2013 年开始启动研发该技术, 从第一代, 支持移动设备的基本数据类型转移的解决方案, 到 2019 年进行第二代技术升级, 支持数据类型增多, 支持平台增多, 且使用更方便快捷等技术特点。	支持 Windows、macOS, Android, iOS, 4 个操作系统, 代表产品有: MobileTrans、TransMore、iTransfer。 支持多种数据类型安全完整转移与备份, 包含相册中的图片和视频、短信、短信附件、通讯录、通讯录黑名单

			单、语音邮件、通话记录、备忘录、日历、提醒、Safari 书签、语音备忘录等基础数据类型，并支持 Whatsapp 及附件、Viber 数据以及附件、WeChat 信息以及附件等其他第三方 APP 信息与文件。
iOS 与 Android 系统修复方案	自主研发	公司 2013 年开始启动研发该技术，推出了 1.x,2.x,到 10.x 等系列产品。该技术具有智能匹配客户移动设备系统，并自主完成修复过程。	支持 Windows、macOS 2 个操作系统，对应于 Dr.Fone System Repair 各操作系统的版本。 支持 Android、iOS 系统修复。主要针对移动设备黑屏，无法启动，系统损坏等不同场景。
儿童使用移动设备安全问题解决方案	自主研发	公司 2017 年开始启动研发该技术，推出了 1.x,2.x 等系列产品。该技术提供了家长对儿童手机使用安全问题提供了解决方案。	支持 Windows、macOS、Android、iOS 4 个操作系统，对应于 Famisafe 各操作系统的版本。 支持对儿童移动设备使用情况的分析与控制，保证儿童安全使用移动设备。
FAT 文件系统中被删除文件的恢复	自主研发	公司 2009 年启动研发该技术，2009 年-2010 年该技术初步研发完成，发布了 2 个大版本 1.x, 2.x, 每个大版本中包含了数个迭代版本；多年来，技术持续升级，陆续推出了 3.x, 4.x, 5.x 系列产品。该技术具有文字图片识别能力强、恢复速度快等技术特点。	同时支持 Windows、macOS、Android 等多个操作系统，对应于 RecoveryIt 各操作系统的版本。 支持所有能被上述操作系统正常识别和使用的 FAT/FAT32/exFAT 格式的存储媒体介质的数据恢复，包含但不限于硬盘，U 盘，SD 卡等。
exFAT 分区格式化后文件恢复	自主研发	公司 2010 年开始启动研发该技术，2011 年开发完成，此后相继发布了数个迭代版本。该技术具有按原目录文件名结构进行恢复、并支持误删分区、分区信息丢失或损坏等技术特点。	
云端数据恢复实现	自主研发	公司 2011 年开始启动研发该技术，并于当年完成，2012 年-2015 年对该技术进行了持续迭代升级。该技术具有快速分析出删除数据进行恢复等技术特点。	支持 Windows、macOS 2 个操作系统，对应于 Dr.Fone Data Recovery 各操作系统的版本。
iOS 系统数据恢复	自主研发	公司 2011 年开始启动研发该技术，开发了第一个版本，并在后续持续迭代升级，推出了 1.x, 2.x 到 10.x 等数个版本。相继推出了 3.x, 4.x, 5.x, 6.x, 7.x, 8.x, 9.x, 10.x 等数十个迭代版本。该技术引入了基于云端备份数据的数据恢复，通过本地备份和云端备份的数据恢复技术。	支持多种数据类型的数据恢复，包含相册中的图片和视频、应用程序的图片和视频、短信、短信附件、通讯录、通讯录黑名单、语音邮件、通话记录、备忘录、日历、提醒、Safari 书签、语音备忘录等基础数据类型，并支持 Whatsapp 及附件、Viber 数据以及附件、WeChat 信息
利用 iOS DB 恢复数据	自主研发	公司 2013 年开始启动研发该技术，通过将近 35 个版本的迭代升级，形成目前的技术。该技术具有数据恢复速度快、智能化等技术特点。	

HFS+文件系统数据恢复	自主研发	公司 2010 年开始启动研发该技术,相继推出了数据恢复产品的 1.x, 2.x, 3.x, 4.x 版本。该技术采用了优化 HFS+卷的扫描算法和 HFS+文件头的头结点管理算法等技术,可以快速准确的找回用户丢失的数据。	以及附件等其他第三方 APP 信息与文件。 HFS+支持从 macOS 系统日志区提取删除数据信息。
电子邮件的恢复	自主研发	公司 2011 年开始启动研发该技术,并在当年完成。该技术具有能智能搜索 PC 上的邮件客户端的数据存储目录、支持多种邮件客户端等技术特点。	

3、办公效率类

核心技术名称	技术来源	技术形成过程	技术先进水平
PDF 文档格式解析和其它格式生成技术	自主研发	公司研发该技术形成最早于 2009 年立项, 5 个大版本开发形成目前的技术。该技术具有兼容性强、易编辑等技术优势。	支持 PDF 从 1.0-1.7 所有版本中的绝大部分特性, 并支持生成到 Word、Excel、PPT、Image、TXT、ePub、HTML 等数十种格式。
PDF 文档阅读与编辑技术	自主研发	公司研发该技术从 2010 年立项, 经过 6 个大版本开发, 从整体架构到底层内核, 先后优化重构了 3 个版本。该技术具有加载速度快、编辑功能强等技术优势。	可以使用户像编辑 Word 文件一样编辑 PDF, 并且是世界上除 Adobe 之外唯一支持 Windows/Mac/iOS/Android 等全平台的软件厂商。
PDF 文档创建技术	自主研发	公司研发该技术从 2009 年立项, 经过 3 个版本的优化形成目前的技术。该技术具有支持文档格式多、高保真的输出文档等技术优势。	在 Windows 平台上几乎支持所有的文档格式转换成 PDF, 并且支持生成 PDF/A 格式, veraPDF 的测试通过率高达 90%以上, 仅次于 Acrobat。
云端在线签名技术	自主研发	公司研发该技术从 2016 年立项, 通过 3 个版本的开发与优化形成目前的技术。该技术具有文档加载速度快、安全稳定等等技术优势。	通过前端组件化技术确保一次开发, 多平台运行, 通过中间件技术保证用户签名过程信息的可追溯以及安全性。
文档对比技术	自主研发	公司研发该技术从 2018 年开始立项, 通过 2 个版本的开发。该技术能够对比 PDF 页面中的文本, 图形, 图像的差异。	供多种文本段落对比模式, 对于图形、图像的对比效果业界领先
数据可视化技术	自主研发	亿图研发该技术从 2014 年起经过 4 个大版本的开发与优化形成目前的技术。该技术支持通过读取各种数据形成不同类型的图形用于展示, 具有支持的图形类型丰富、图形可编程、显示速度快等技术优势。	唯一支持 Web/Windows/Mac/Linux 以及国产操作系统的图文技术。
云端在线绘图技术	自主研发	亿图研发该技术从 2018 年起经过 2 年的开发与优化形成目前的技术。该技术为绘图类办公软件的在线化的通用技术, 具有不依赖	绘图类办公软件 SaaS 化的通用技术, 支持高复杂度的绘图需求, 克服了在线绘图类产品的效率难题。

	操作系统、性能高、可跨产品复用的技术优势。	
--	-----------------------	--

(二) 正在从事的研发项目及进展情况

发行人目前正在从事的主要研发项目和进展情况如下：

项目名称	项目描述	项目进展
万兴科技 2021 年 Filmora for Win V11.0 开发与上线大行动	围绕提升编辑主流程的智能创作能力，打造智能素材管理、自动生成高光片段、自动音乐卡点等功能，大幅提升用户创作效率，让用户可以将更多精力聚焦在创意表达上。全新 WES 底层让产品的性能和稳定性迈上新台阶。满足用户亟需的曲线变速和手绘遮罩，激发更多玩法可能。同时基于 SaaS 转型需要，支持 OpenFX 插件，打造组件化平台。	产品研发中
万兴科技 2021 年音视频业务中间层 VBL V4.0 开发大行动	承接公司音视频产品技术大架构背景，对基于 WES 底层功能，对上层公共交互业务逻辑进行抽象，统一向上 UI 层对接接口，跨平台功能组件开发，增加音视频前台产品功能组件可复用，减少平行开发成本，打捞音视频产品线架构平台底座，最终提供一个可扩展性良好，有保证功能模块开发复用性最大化目的。	产品研发中
万兴科技 2021 年全家桶产品 V1.0 规划及开发上线大行动	对视频编辑类产品形成聚合，通过功能组合型策略提升产品间的粘性，打造流量一体化、用户一体化的万兴大产品。通过云文件管理、用户反馈中心、教程平台、用户运营体系等的搭建，持续挖掘用户价值；未来所有创意工作的赋能将以流水线工坊的形态出现，以云端为主体，以用户终端为触点，拥有海量设计师、海量资源教程、海量应用、海量用户与海量订阅。	产品研发中
万兴科技 2021 年综合订阅管理平台开发与上线大行动	整合产品管理，用户订阅，交易管理，用户价值领域，打造全新的综合订阅管理平台，涉及用户中心、订阅中心、授权中心、计费中心、交易中心、支付中心、商品中心、产品中心等 8 个业务领域微服务以及用户运营系统的研发，形成软件产品订阅模式支撑系统体系，支撑软件产品订阅商业模式转型战略落地，致力于提升用户终身价值。	产品研发中
万兴科技 2021 年春季 AI 算法引入与应用大行动	AI 技术是万兴科技在 2021 年大力投入的方向，制定了成熟算法外部引入和关键算法自研的策略。在人脸美颜美妆、人脸动作方面，快速引入外部算法集成到产品，提升产品竞争力。	产品研发中
万兴科技 FilmoraGo for iOS V6.0 开发与上线大行动	优化产品使用流程增加试衣间和交互使用体验，从 UI 视觉-使用体验-核心操作流程进行全方面优化提升产品质量，以承接外部流量沉淀；接入公司 WSID 账号系统，搭建用户账号价值利用能力，以用户邮箱为载体做精准运营触达；尝试拍摄、蒙太奇新玩法拓宽剪辑上游能力，搭建拍摄-剪辑全流程体验；为持续化增长打实产品基础。	产品研发中
万兴科技 WES V3.0 开发与升级大行动	万兴科技新一代非线性编引擎，提升万兴非线性编技术能力；架构分层，解耦业务逻辑和底层功能，保证架构高可靠、可扩展，及时应对产品变化，提高底层开发	产品研发中

	效率。支持无缝的 CPU、GPU 的协同工作，全面提升质量效率、性能大幅提升。并按不同产品灵活组装底层模块，实现插件化能力，提高产品技术扩充性，WES 支持全关键帧特性、支持 OpenFX 插件，支持帧结构升级、AI 能力植入等。	
万兴科技 FilmoraX 开发与上线大行动	结合视频编辑领域技术发展趋势，新增运动跟踪、关键帧等特色功能，维持简单的交互，达到“以简单的编辑体验，实现不简单效果”的目的，提升产品可玩性；加入颜色匹配、人声闪避等功能，以智能算法提升用户编辑效率。作为十周年版本，以新生代视频创意赋能者为目标，采用了新的深浅可切换皮肤界面，增加了大量符合年轻人调性、玩法的资源。	产品已上线，持续研发更新
WS2020171-万兴科技 FD 事业部 Filmora 大数据驱动用户产品体验提升行动	落地增长黑客体系在产品内地实战应用，围绕 AARRR 海盗模型，进行专项的用户路径分析，基于数据洞察，挖掘增长机会点，并落地实施，实现产品的持续增长	产品已上线，持续研发更新
WS2020251-万兴科技 FilmstockV4.0 开发与上线大行动	落实平台策略，提升 Filmstock 产品核心竞争力。搭建服务多端的独立的资源平台的重构升级。并为打造双向开放的资源云平台提供底层技术支持。	产品已上线，持续研发更新
WS2020128-PDFelement V8.0	围绕软件启动和文档渲染，提升产品性能与稳定性；聚焦用户体验，重新设计业务与功能操作逻辑与交互；采用全新的 UI 设计规范，落实产品品牌露出与视觉展现。	产品已上线，持续研发更新

(三) 保持持续技术创新的机制和安排

消费类软件产品更新换代快、热点频出，持续的产品创新是公司发展基本战略，为增强创新能力和新产品开发能力，公司建立了一系列可行有效的制度，鼓励和保证产品及技术的双重创新。

1、建立产品创新评审及奖励机制

公司建立了完善科学的产品创新评审及奖励机制，以鼓励研发设计人员积极进行自主创新。公司鼓励员工提出新的产品创意，产品创意若被采纳，公司将以内创业的形式给予员工人员和资金上的支持，使员工的创意得以实现。公司制订了《知识产权管理实施细则》等制度，奖励在研发创新中作出突出贡献的发明人和作者，以鼓励核心科技人员和科技团队技术创新的积极性，促进技术创新能力建设，持续提高公司技术创新能力；

2、构建学习和技术创新的企业文化

公司定期组织研发人员进行内部知识分享和技术交流，提高员工的整体技术水平，构建不断学习和不断创新的企业文化；

3、建立用户互动反馈机制

公司重视并鼓励售前、售后服务团队搜集、反馈用户的声音，借由与用户互动反馈机制以及对软件体验数据的跟踪挖掘，对产品进行持续改进。

九、现金流量分析

报告期内，本公司的现金流量情况如下表所示：

单位：万元

项目	2020 年度	2019 年度	2018 年度
经营活动产生的现金流量净额	19,535.78	12,324.48	8,617.79
投资活动产生的现金流量净额	-13,041.27	-17,958.14	-32,220.47
筹资活动产生的现金流量净额	-4,380.72	-1,290.82	31,558.92
汇率变动对现金的影响	14.50	31.73	24.46
现金及现金等价物净增加额	2,128.29	-6,892.75	7,980.69

（一）经营活动产生的现金流量分析

报告期内，本公司的经营活动产生的现金流量中各项目变化的详细情况如下：

单位：万元

项目	2020 年度	2019 年度	2018 年度
销售商品、提供劳务收到的现金	98,325.52	69,417.72	54,106.64
收到的税费返还	178.69	29.90	170.73
收到其他与经营活动有关的现金	665.73	1,033.69	1,092.25
经营活动现金流入小计	99,169.94	70,481.31	55,369.62
购买商品、接受劳务支付的现金	2,928.65	4,127.48	2,830.82
支付给职工以及为职工支付的现金	30,470.64	22,749.04	17,475.44
支付的各项税费	1,323.19	800.72	1,530.72
支付其他与经营活动有关的现金	44,911.67	30,479.59	24,914.85
经营活动现金流出小计	79,634.16	58,156.83	46,751.83
经营活动产生的现金流量净额	19,535.78	12,324.48	8,617.79

报告期内，公司经营活动产生的现金流量净额分别为 8,617.79 万元、12,324.48 万元和 19,535.78 万元，经营活动现金净额持续增长，现金流状况情况良好。公司经营活动现金流入主要来源于消费类软件销售回款，公司与第三方平

台的结算周期较短，回款速度较快，经营活动获取现金能力较强，年度经营活动现金流量净额一般大于净利润，经营成果具有良好的现金流支持，盈利质量较好。

（二）投资活动产生的现金流量分析

报告期内，公司投资活动产生的现金流量净额分别为-32,220.47 万元、-17,958.14 万元和-13,041.27 万元。2018 年和 2019 年投资活动现金流出金额较大，主要是当期公司进行现金管理，购买了较大金额理财产品，并且公司 2018 年新增对家和万兴、瑞时智控和多度科技的投资，2019 年收购了深圳亿图 51.00% 的股权，导致投资支付的现金和取得子公司支付的现金增加。2020 年，公司大额的投资活动现金流出包括新增对磨刀刻石和相泰互盈的投资以及子公司湖南万兴支付购买办公楼的定金。

（三）筹资活动产生的现金流量分析

报告期内，公司筹资活动产生的现金流量净额分别为 31,558.92 万元、-1,290.82 万元和-4,380.72 万元。报告期内，筹资活动产生的现金流入主要为公开发行股票和发行限制性股票；筹资活动产生的现金流出主要为分配股利等。2018 年筹资活动现金流量净额较大主要是因为首次公开发行股票获取了较大规模的募集资金。

十、资本性支出

（一）报告期内资本性支出情况

报告期内，公司资本性支出主要系为满足公司业务的发展需要，购买的固定资产、无形资产和其他长期资产支出以及股权投资。报告期各期，公司重大资本性支出如下：

单位：万元

项目	2020 年度	2019 年度	2018 年度
股权投资			
深圳市多度科技有限公司	-	-	1,000.00
北京磨刀刻石科技有限公司	2,178.56	-	-
南京创熠家和万兴创业投资中心 (有限合伙)	-	-	4,900.00

深圳市亿图软件有限公司	2,550.00	5,100.00	-
长沙相泰互盈投资合伙企业（有限合伙）	3,000.00		
固定资产	-	-	-
长沙办公楼预付款	9,401.27	-	-

（二）已公布或可预见将实施的重大资本性支出

2019年12月10日召开的第三届董事会第十一次会议、第三届监事会第十次会议及2019年12月26日2019年第三次临时股东大会审议通过了《关于全资子公司拟购买办公楼的议案》，公司全资子公司湖南万兴拟以不超过人民币18,000万元（含购房价款及相关税费）购买湖南省长沙市中电软件园二期D5栋用于办公运营，截至2020年末，公司已支付房屋款9,401.27万元，其他款项将按照《房屋定制协议书》的约定支付。

此外，公司可预见将实施的重大资本性支出项目主要为本次募集资金投资项目，具体内容参见募集说明书“第七节 本次募集资金运用”相关内容。

十一、重大担保、仲裁、诉讼、其他或有事项和重大期后事项

（一）对外担保情况

截至报告期末，发行人不存在对外担保。

（二）重大诉讼、仲裁情况

截至报告期末，发行人及其控股子公司正在进行的且对其生产经营具有重大影响如下：

2018年9月30日，发行人、深圳市盛雅五号投资企业（有限合伙）与陈建衡及深圳市多度科技有限公司共同签订了《投资协议》，根据投资协议发行人向多度科技投资1,000万元，持有其2.5%的股权。在《投资协议》履行过程中，被申请人陈建衡及多度科技违反该协议的承诺与保证，故意隐瞒重大诉讼纠纷及多度科技的部分资产被南山法院查封保全的事实，该等情形符合《投资协议》约定的被申请人构成实质违约的条件，被申请人应当承担相应的违约责任。根据前述《投资协议》相关条款的约定，2020年6月，发行人提起诉讼，请求法院解除发行人与被告陈建衡、第三人多度科技签订的《关于深圳市多度科技有限公司之投

资协议》，判令陈建衡收购发行人持有的第三人多度科技 2.5% 股权，并支付收购价款 12,069,851 元，以及支付其他的利息、律师费等诉讼费用。同时，发行人向深圳市南山区人民法院提交了财产保全申请书，冻结被申请人陈建衡持有的深圳市多度科技有限公司 47.36% 的股权。2020 年 7 月 2 日，深圳市南山区人民法院出具“(2020)粤 0305 民初 19055 号”《案件受理通知书》并予以立案。截至募集说明书出具日，案件已和解并由法院出具调解书，被告支付发行人股权回购款 1,171.94 元及诉讼费、律师费，目前尚未到付款期限，未收到款项。

(三) 重大期后事项

1、获得向不特定对象发行可转换公司债券批文

2021 年 1 月 29 日，公司向不特定对象发行可转换公司债券获得中国证券监督管理委员会(以下简称“中国证监会”)证监许可[2021]283 号同意注册的批复，批复签发日为 2021 年 1 月 25 日，有效期 12 个月。

2、全资子公司工商变更

2021 年 2 月 5 日，万兴科技之全资子公司思臻科技有限公司根据其未来业务发展及经营管理需要，将公司名称变更为“万兴全球有限公司”，并取得香港特别行政区公司注册处核准，变更后公司信息如下：

公司名称变更为：万兴全球有限公司；

公司地址变更为：香港九龙旺角弥敦道 625-639 号雅兰中心二期 1003 室。

3、利润分配情况

公司 2021 年 4 月 15 日召开第三届董事会第二十五次会议审议通过了《关于公司 2020 年度利润分配预案的议案》，公司以现有总股本 129,947,040 股为基数，向全体股东每 10 股派发现金股利人民币 2.00 元（含税），合计派发现金股利 25,989,408.00 元。

4、收购杭州格像

2021 年 6 月 4 日，公司召开第三届董事会第二十七次会议审议通过了《关于现金收购杭州格像科技有限公司 72.44% 股权的议案》。公司拟使用自筹资金人民币 21,370 万元现金收购铭锐（丽水）商业管理合伙企业（有限合伙）、南宁具

像信息科技合伙企业（有限合伙）、上海格像企业管理合伙企业（有限合伙）所持有杭州格像科技有限公司 72.44%股权。本次交易完成后，杭州格像将成为公司的控股子公司。本次股权收购不构成关联交易，亦不构成《上市公司重大资产重组管理办法》规定的重大资产重组。

本次投资以收购为目的，符合公司主营业务及战略发展方向，不属于财务性投资范畴。

十二、本次发行对公司的影响

（一）发行人业务及资产的变动或整合计划

本次募集资金投资项目公司未来的发展战略和国家相关产业政策，具有较好的发展前景和经济效益。数字创意资源商城项目旨在打造全球领先的数字创意素材资源平台，与公司原有数字创意软件形成协同效应，补足数字创意软件业务短板，推进公司产业布局；AI 数字创意研发中心建设项目的实施，有利于公司提升数字创意领域的 AI 技术水平，为公司数字创意软件产品日后的 AI 化升级提供了技术基础，有助于增强产品的易用性、创新性从而保持与现有客户的粘度和吸引新客户；补充流动资金可增强资本实力，降低财务成本，进一步提升公司盈利能力。本次募集资金投资项目均与公司主营业务相关，对公司业务结构不会产生重大的影响。

本次发行完成募集资金到位后，公司的资产规模将有所提高，资金实力得到提升，为公司的后续发展提供有力保障。本次可转债转股前，公司使用募集资金的财务成本较低，利息偿付风险较小。本次可转债的转股期开始后，若本次发行的可转债大部分转换为公司股票，公司的净资产将有所增加，资本结构将得到改善。

（二）发行人新旧产业融合情况的变化

本次发行完成后，募集资金将用于数字创意资源商城建设项目、AI 数字创意研发中心建设项目以及补充流动资金。本次募投项目系对公司现有业务布局的补充和完善，两者高度相关，有利于新旧产业快速融合。本次募集资金投资项目的实施将进一步巩固公司的市场地位，增强公司技术研发实力，提升产品的质量，提高市场竞争实力，为公司可持续发展提供强有力的支持。未来募投项目将与公

司既有业务深度融合，成为公司业务快速成长的新引擎。

（三）对发行人控制权的影响

截至 2020 年 12 月 31 日，吴太兵直接持有上市公司 19.26%的股份，通过深圳市家兴投资有限公司和深圳市亿兴投资有限公司间接控制上市公司 3.17%和 15.25%的股份，合计控制上市公司 37.68%的股份，为公司控股股东、实际控制人。本次发行完成后，上市公司控股权结构不会发生变化。

第五节 本次募集资金运用

一、募集资金使用计划

(一) 本次募集资金投资项目概况

本次发行的可转换公司债券拟募集资金不超过人民币 37,875.00 万元，本次发行可转换公司债券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

若实际募集资金净额少于项目计划使用募集资金金额，其差额部分由公司自有资金或通过其他融资方式解决。公司董事会可根据股东大会的授权，对项目的募集资金投入顺序和金额进行适当调整。若公司在本次发行募集资金到位之前根据公司经营状况和发展规划，对项目以自筹资金先行投入，则先行投入部分将在本次发行募集资金到位之后以募集资金予以置换。

数字创意资源商城建设项目及 AI 数字创意研发中心建设项目由全资子公司万兴科技（湖南）有限公司实施，募集资金投入实施主体的方式为增资，补充流动资金由公司实施。

(二) 本次募集资金投资项目的审批、核准或备案情况

本次募集资金投资项目取得备案以及环评批复具体情况如下：

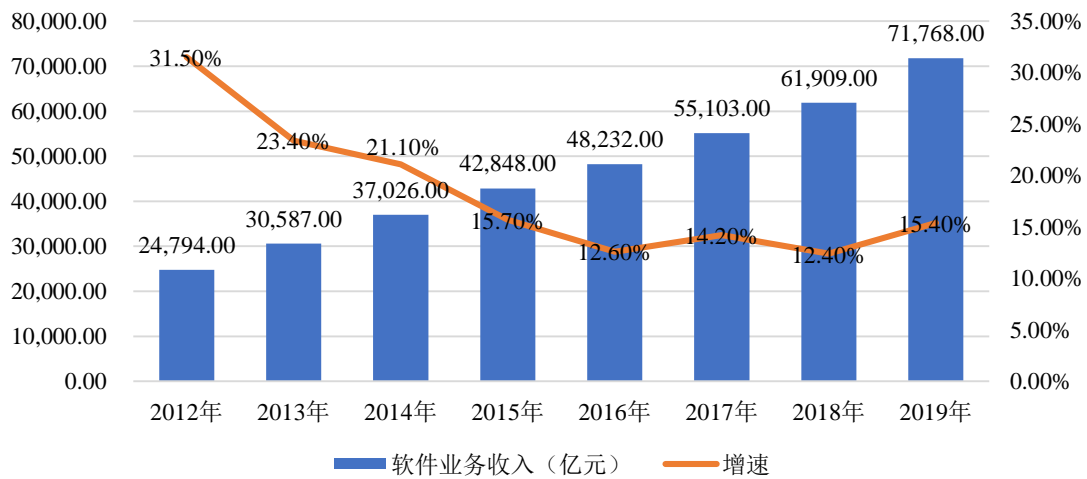
序号	项目名称	项目备案情况	环评批复情况
1	数字创意资源商城建设项目	长高新管发计[2020]384号	不涉及
2	AI 数字创意研发中心建设项目	长高新管发计[2020]385号	不涉及
3	补充流动资金	不涉及	不涉及

二、本次募集资金投资项目的实施背景

（一）软件和信息技术服务业持续发展，国家对行业支持力度大

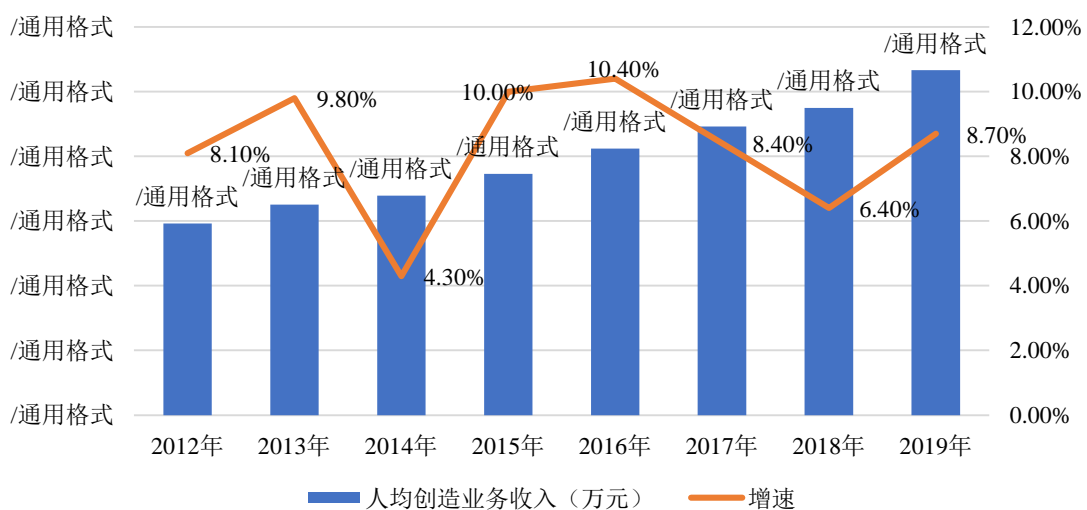
根据工信部《2019年软件和信息技术服务业统计公报》显示，2019年，全国软件和信息技术服务业规模以上企业超4万家，累计完成软件业务收入71,768亿元，同比增长15.4%，且盈利能力稳步提升。2019年软件和信息技术服务业实现利润总额9,362亿元，同比增长9.9%；人均实现业务收入106.61万元，同比增长8.7%。我国软件和信息技术服务业持续发展，规模及盈利能力持续提升。

2012-2019年软件业务收入增长情况



数据来源：工信部《2019年软件和信息技术服务业统计公报》

2012-2019年软件业人均创收情况



数据来源：工信部《2019年软件和信息技术服务业统计公报》

近年来，国家相关部门相继提出《“十三五”国家战略性新兴产业发展规划》、

《“十三五”国家信息化规划》、《软件和信息技术服务业发展规划(2016-2020年)》、《战略性新兴产业重点产品和服务指导目录》、《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》等行业相关规划及扶持政策，大力支持软件和信息技术服务业的持续发展，为行业的后续发展提供了有力保障。

（二）数字创意软件行业正处于快速创新的发展时期，用户需求多样化

数字创意软件产品是公司的主要产品之一，属于软件行业的分支领域，数字创意软件行业整体发展历史较短，集中度较低。近年来伴随着移动互联网和视频内容行业的发展以及5G的普及应用，视频流正逐步成为全球主流的信息表达与消费方式，推动了数字创意软件行业向创意内容提升和技术创新的方向快速发展。2019年Adobe Max峰会上Adobe公司保守预估未来三年内全球数字创意相关的软件市场规模将达到310亿美元。

根据思科视觉网路指标（Cisco Visual Networking Index, VNI）预测，2015至2020年，全球IP流量将增加约3倍，年均复合增长率约22%，到2020年，人均IP流量将从2015年的10GB/月增长到2020年的25GB/月，其中全球IP视频流量占比将从2015年的70%增加到82%，年均复合增长率约为26%。根据中国网络视听节目服务协会的《2019年中国网络视听发展研究报告》显示，中国视频内容行业市场规模从2014年298.10亿元增长至2018年1,871.30亿元，其中短视频市场规模2018年增长至467.10亿元，较2017年同比增长744.4%。行业的迅速发展使整个行业呈现出视频数量多而质量参差不齐的特点，市场对视频内容的质量及创意提出了更高的要求，优质的短视频内容及创作者将成为主导市场的关键点。在此背景下，视频创作者，即数字创意软件使用者对软件的要求从单一的实用性转变成“实用+创意+智能”的多功能。一方面数字创意软件使用者对特效、图片、音效的运用需求逐渐增大，对原创数字创意资源需求旺盛；另一方面随着人脸识别、图像识别、音乐及语义理解、深度学习等人工智能基础技术逐步成熟完善，数字创意软件领域将向智能化应用方向逐步发展过渡。

三、本次发行募集资金投资项目介绍

(一) 数字创意资源商城建设项目

1、募投项目的基本情况

(1) 项目的建设内容

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，通过扩充团队、购置研发办公场地及相关软硬件设备等方式，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，并采取自主设计、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。项目的实施将使公司从单纯提供数字创意软件工具转变为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。

(2) 盈利模式

本项目将主要通过提供创意素材服务获得收入，用户可选择期间订阅模式或单项订阅模式并付费以使用数字创意资源商城提供的创意素材资源。

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；单项订阅模式下，用户可就单项创意素材资源进行付费，获得其在规定期限内使用规定使用次数的权利。

(3) 本次募集资金投资项目与现有业务的关系

数字创意资源商城项目旨在打造全球领先的数字创意素材资源平台，系对公司原有资源商城业务进行扩充，通过资源商城框架体系、创意素材创作者平台、消费者社区三大模块的升级、建设以及对数字创意素材资源的扩充、丰富，与公司原有数字创意软件形成协同效应，补足数字创意软件业务短板，推进公司产业布局，系对公司现有业务布局的补充和完善。

(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； 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。

2、项目实施的必要性

(1) 满足客户创意内容需求，推进公司产业布局

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。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，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快、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

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，可以在多重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 and 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付费习惯转变，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。

3、项目实施的可行性

(1) 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。目前公司数字创意软件在全球范围内拥有超过 700 万付费用户，累计下载、安装量超过 1 亿次，且公司付费用户、产品下载、安装规模仍处于不断增长中。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。

(2) 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。

（3）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。

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。

4、具体投资数额安排明细及投资数额的测算依据和测算过程

(1) 具体投资数额安排明细

本项目预计投资总额为 37,279.75 万元, 主要包括场地投入、设备投入、创意素材版权采购、人员投入等, 其中募集资金投入 19,929.83 万元, 其余资金缺口由公司自有资金补足, 本项目的具体投资情况如下:

单位: 万元

序号	项目	投资金额	比例	是否属于资本性支出	拟使用募集资金金额
1	场地购置及装修费用	5,054.88	13.56%	是	5,054.88
1.1	场地购置	3,573.68	9.59%	是	3,573.68
1.2	装修费用	1,481.20	3.97%	是	1,481.20
2	场地租赁费用	246.00	0.66%	否	-
3	设备购置费	6,467.95	17.35%	是	6,467.95
3.1	硬件设备	4,883.45	13.10%	是	4,883.45
3.2	软件工具	1,584.50	4.25%	是	1,584.50
4	创意素材版权采购	8,407.00	22.55%	是	8,407.00
5	人员投入	9,716.02	26.06%	否	-
6	网络服务支出	797.83	2.14%	否	-
7	广告宣传支出	5,850.76	15.69%	否	-
8	预备费	323.40	0.87%	否	-
9	铺底流动资金	415.91	1.12%	否	-
总投资金额		37,279.75	100.00%	-	19,929.83

(2) 测算依据和测算过程

本项目投入主要由场地购置及装修费用、设备购置费、创意素材版权采购、

人员投入构成，具体测算情况如下：

①场地购置及装修费用

场地的建筑面积根据本募投项目功能需要测算，根据万兴科技（湖南）有限公司与长沙中电产业园发展有限公司签订《房屋定制协议书》，意向购置单价为人民币 6,550.00 元/平方米，本次募投项目场地购置单位价格以该预售协议约定的价格为依据进行计算。场地装修的测算依据当地的装修市场情况以及发行人内部以往装修施工单价确定。

本项目场地功能面积明细如下：

序号	功能区域	面积（平方米）	容纳人数（人）
1	办公区域	4,356.00	198
2	机房区域	300.00	-
3	摄影区域	300.00	-
4	展示中心	500.00	-
合计		5,456.00	198

本项目实施地点为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，合计 5,456.00 平方米，单价为 6,550.00 元/平方米，场地购置总额预计为人民币 3,573.68 万元。办公区域装修单价约为 2,000.00 元/平方米、机房区域约为 7,000.00 元/平方米、摄影区域约为 5,000.00 元/平方米、展示中心约为 5,000.00 元/平方米，合计装修费用约为 1,481.20 万元。

②场地租赁费用

场地的租赁面积根据购置场地未能交付前实施本募投项目的进度及需要测算。场地租赁单位价格根据当地的租赁市场情况以及发行人内部以往租赁单价确定。

根据测算，公司购置场地未交付前共需要租赁面积约 2,000.00 平方米，租赁期两年，合计租赁费用约为 246.00 万元。

③设备购置费

软硬件设备类的投入是根据当前市场询价及公开价格估算设备价格，并依据

本项目所需的设备数量进行测算确定的投资总额。

A、项目硬件设备投资明细

单位：万元

设备类别	主要内容	金额
网络设备	核心交换机、接入交换机、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
合计		4,883.45

B、项目软件投资测算表

单位：万元

软件类别	主要内容	金额
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、网站热力图监控系统、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
合计		1,584.50

④创意素材版权采购

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。创意素材版权采购明细如下：

单位：万元

创意素材类别	主要内容	金额
特效	特效文件、好莱坞特效文件	5,005.00
图片	照片、矢量图、背景图、Icon	1,260.00
视频	人物、风景、旅行、商务等各类型视频	1,260.00
音乐	BGM 背景音乐、SFX 声效	882.00
合计		8,407.00

⑤人员投入

本项目研发实施过程中需要技术研发人员、销售人员及行政人员等共计 198 人，各类人员构成根据项目实施的需求制定，依据公司目前相同岗位的人员工资及市场情况测算的 T1 年人均工资，建设期内每年各岗位平均工资在上一年基础上每年递增 5%进行测算，在项目建设的 3 年中，人员投入合计 9,716.02 万元。详细测算如下：

单位：人、万元

职务类别	项目	T1 年	T2 年	T3 年
技术人员	人数	46	85	176
	工资额	1,216.00	2,236.50	4,839.97
销售人员	人数	2	6	12
	工资额	55.00	173.25	363.83
管理人员	人数	1	2	4
	工资额	80.00	168.00	352.80
行政人员	人数	2	4	6
	工资额	36.00	75.60	119.07
合计	人数	51	97	198
	工资额	1,387.00	2,653.35	5,675.67

⑥网络服务支出

本项目的网络服务支出是在建设期内开发、运营项目所需要的各类云服务费用，包括 CDN 流量费、云服务器费用、云存储费用、云缓存服务费用等，根据预计需要数量及市场价格进行测算所得，合计 797.83 万元。

⑦广告宣传支出

本项目的广告宣传支出包括在建设期内产品推介、广告宣传、营销推广等方面的支出，根据最近三年公司实际广告宣传支出情况及项目预计投入进度情况进行测算所得，共计 5,850.76 万元。

⑧预备费

本项目的预备费按照设备购置费用的 5%进行测算，合计 323.40 万元。

⑨铺底流动资金

本项目铺底流动资金主要为项目所需部分流动资金，合计 415.91 万元。

5、目前进展情况、预计进度安排及资金的预计使用进度

本项目募集资金将用于扩大公司现有资源商城业务，目前项目处于团队搭建阶段，本项目计划建设期为 3 年（36 个月），具体需要经历团队搭建、场地建设及装修、场地租赁、软硬件采购、创意素材版权采购、人员搬迁、产品运营及实施推广等环节。项目建设实施进度计划如下：

进度阶段	建设期（月）											
	3	6	9	12	15	18	21	24	27	30	33	36
团队搭建	■	■			■	■			■	■		
场地建设及装修	■	■	■	■	■	■	■	■				
场地租赁	■	■	■	■	■	■	■	■				
软硬件采购	■	■			■	■			■	■		
创意素材版权采购	■	■			■	■			■	■		
人员搬迁								■				
产品运营、推广等环节	■	■	■	■	■	■	■	■	■	■	■	■

本项目于 2020 年 9 月开始投入，预计将于 2023 年完成，建设期内资金使用进度如下：

单位：万元

项目	T1 年	T2 年	T3 年
募集资金使用金额	4,234.99	9,336.54	6,358.31
募集资金使用比例	21.25%	46.85%	31.90%

项目投资使用金额	7,535.22	14,297.15	15,447.38
项目投资金额使用比例	20.21%	38.35%	41.44%

6、是否存在置换董事会前投入的情形

本项目的投入均在董事会之后，不存在置换董事会前投入的情形。

7、项目经济效益测算

本募投项目效益测算期为8年，其中建设期3年，运营期5年，年均营业收入22,519.99万元，年均净利润5,594.44万元，详细如下。

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
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
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

(1) 营业收入测算

本项目将主要通过提供创意素材服务获得收入，用户可选择期间订阅模式或单项订阅模式并付费以使用数字创意资源商城提供的创意素材资源。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；单项订阅模式下，用户可就单项创意素材资源进行付费，获得其在规定期限内使用规定使用次数的权利。

本募投项目的收入根据现有业务的发展情况、市场规模、行业增速、未来相关产品的需求、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
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 1,204.74 万元、2,246.54 万元和 3,847.70 万元，2019 年、2020 年分别同比增长 86.47%和 71.27%，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 年营业收入增长 34.52%。

（2）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%。

（3）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。

①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。

②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。

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。

本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，财务盈利能力各项指标较好。

（4）募投效益测算的谨慎性、合理性分析

数字创意资源商城建设项目毛利率、净利率和公司现有情况及同行业可比公司的比较情况如下：

公司名称	毛利率	净利率
Adobe	85.03%	26.42%
讯连科技	87.08%	26.12%
金山办公	85.58%	25.36%
福昕软件	94.82%	20.41%
平均值	88.13%	24.58%
发行人报告期加权平均值	94.47%	12.85%
数字创意资源商城建设项目预测期总体情况	88.39%	24.84%

注：同行业毛利率及净利率数据取自 2019 年年报。

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。毛利率低于发行人报告期平均毛利率的原因为该项目创意素材资源及服务器硬件投入较高，这部分投入的折旧摊销部分计入成本，因此毛利率较低。净利润率高于发行人报告期平均净利润率的原因为：①报告期内发行人控股子公司斑点猫持续亏损，拉低了发行人整体净利润率；②由于公司其余数字创意软件的协同及引流作用，

相较其他业务，数字创意资源商城项目需要投入的销售人员、推广费等均较少，因此平均需要投入的销售费用较低。

综上所述，本次募投效益测算谨慎、合理。

（二）AI 数字创意研发中心建设项目

1、募投项目的基本情况

（1）项目的建设内容

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。本项目通过购置研发办公场地及相关软硬件设备、新增研发人员等方式进行相关技术的研究，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。

本项目的建设，符合国家政策要求和行业发展趋势，是实现公司未来发展战略的重要支撑。通过相关底层技术的研究和应用，有利于丰富公司产品功能、提升产品性能、提高产品附加值，从而增强公司盈利水平，实现公司可持续发展。

（2）盈利模式

本项目为研发项目，不直接产生经济效益，项目效益将在未来体现在研发成果应用到产品中所产生的经济效益。项目建成后，将进一步提高公司在 AI 技术方面的技术储备及水平。

（3）本次募集资金投资项目与现有业务的关系

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级高新技术企业，公司消费类软件产品以“数字创意”为核心，以互联网线上交易方式为全球用户提供数字创意、数据管理、办公效率等三大类消费类软件产品及服务。通过 AI 数字创意研发中心建设项目的实施，有利于公司提升数字创意领域的 AI 技术水平，为公司数字创意软件产品日后的 AI 化升级提供了技术基

础，有助于增强产品的易用性、创新性从而保持现有客户的粘度和吸引新客户。该项目系对公司现有业务的技术升级，符合国家有关产业政策以及未来公司整体战略发展方向。

2、项目实施的必要性

(1) 解决用户痛点，为公司数字创意产品进行赋能

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效率。

综上所述，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。

3、项目实施的可行性

(1) 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，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。

（2）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。

(3) 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。

(4) 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。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。

4、具体投资数额安排明细及投资数额的测算依据和测算过程

(1) 具体投资数额安排明细

本项目预计投资总额为 19,616.47 万元，主要包括场地费用、设备投资、研发人员投入等，其中募集资金投入 11,330.02 万元，其余资金缺口由公司自有资金补足，本项目的具体投资情况如下：

单位：万元

序号	项目	投资金额	比例	是否属于资本性支出	拟使用募集资金金额
1	场地购置及装修费用	1,662.94	8.48%	是	1,662.94
1.1	场地购置	1,197.34	6.10%	是	1,197.34
1.2	装修费用	465.60	2.37%	是	465.60
2	场地租赁费用	123.00	0.63%	否	-
3	设备购置费	9,667.08	49.28%	是	9,667.08
3.1	硬件设备	4,621.70	23.56%	是	4,621.70
3.2	软件工具及数据库	5,045.38	25.72%	是	5,045.38
4	研发人员投入	7,767.45	39.60%	否	-
5	网络服务支出	396.00	2.02%	否	-
总投资金额		19,616.47	100.00%	-	11,330.02

(2) 测算依据和测算过程

本项目投入主要由场地购置及装修费用、设备购置费、研发人员投入构成，具体测算情况如下：

① 场地购置及装修费用

场地的建筑面积根据本募投项目功能需要测算，根据万兴科技（湖南）有限公司与长沙中电产业园发展有限公司签订《房屋定制协议书》，意向购置单价为人民币 6,550.00 元/平方米，本次募投项目场地购置单位价格以该预售协议约定的价格为依据进行计算。场地装修的测算依据当地的装修市场情况以及发行人内部以往装修施工单价确定。

本项目场地功能面积明细如下：

序号	功能区域	面积（平方米）	容纳人数（人）
1	办公区域	1,628.00	74
2	机房区域	200.00	-
合计		1,828.00	74

本项目实施地点为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，合计 1,828.00 平方米，单价为 6,550.00 元/平方米，场地购置总额预计为人民币 1,197.34 万元。办公区域装修单价约为 2,000.00 元/平方米、机房区域约为 7,000.00 元/平方米，合计装修费用约为 465.60 万元。

②场地租赁费用

场地的租赁面积根据购置场地未能交付前实施本募投项目功能的进度及需要测算。场地租赁单位价格根据当地的租赁市场情况以及发行人内部以往租赁单价确定。

根据测算，公司购置场地未交付前共需要租赁面积约 1,000.00 平方米，租赁期两年，合计租赁费用约为 123.00 万元。

③设备购置费

软硬件设备类的投入是根据当前市场询价及公开价格估算设备价格，并依据本项目所需的设备数量进行测算确定的投资总额。

A、项目硬件设备投资明细

单位：万元

设备类别	主要内容	金额
网络设备	核心交换机、接入交换机、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

B、项目软件及数据库投资测算表

单位：万元

类别	主要内容	金额
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
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
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
合计		5,045.38

④研发人员投入

本项目研发实施过程中需要技术研发人员数量按具体工作量估算数据计算，预计共需要 74 人。依据公司目前相同岗位的人员工资及市场情况测算的 T1 年人均工资，建设期内各岗位平均工资在上一年度的基础上每年递增 5%进行测算，在项目建设的 3 年中，人员投入合计 7,767.45 万元。详细测算如下：

单位：人、万元

职务类别	项目	T1 年	T2 年	T3 年
技术人员	人数	23	48	74
	工资额	1,185.00	2,525.25	4,057.20

⑤网络服务支出

本项目的网络服务支出是在建设期内开发项目所需要的云服务费用，包括云服务器费用、云存储费用等，根据预计需要数量及市场价格进行测算所得，合计 396.00 万元。

5、目前进展情况、预计进度安排及资金的预计使用进度

(1) 项目整体情况

本项目募集资金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，目前项目处于团队搭建阶段，本项目计划建设期为 3 年（36 个月），具体需要经历团队搭建、场地建设及装修、场地租赁、软

硬件采购、人员搬迁、项目课题研究等环节。项目建设实施进度计划如下：

进度阶段	建设期（月）											
	3	6	9	12	15	18	21	24	27	30	33	36
团队搭建	■	■			■	■			■	■		
场地建设及装修	■	■	■	■	■	■	■	■				
场地租赁	■	■	■	■	■	■	■	■				
软硬件采购	■	■			■	■			■	■		
人员搬迁								■				
项目课题研究	■	■	■	■	■	■	■	■	■	■	■	■

本项目于 2020 年 9 月开始投入，预计将于 2023 年完成，建设期内资金使用进度如下：

单位：万元

项目	T1 年	T2 年	T3 年
募集资金使用金额	1,365.81	3,316.54	6,647.67
募集资金使用比例	12.05%	29.27%	58.67%
项目投资使用金额	2,742.81	6,168.79	10,704.87
项目投资金额使用比例	13.98%	31.45%	54.57%

（2）研发整体情况

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	1、数据抓取和采集：通过网络抓取公	快速、高效的获取 AI 深度

AI 智能 创意 编辑 技术	和管理技术	<p>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；</p> <p>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；</p> <p>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。</p>	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。
	创意资源库搜索技术	<p>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；</p> <p>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。</p>	<p>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；</p> <p>2、以音乐搜音乐：搜索相似的音乐/歌曲；</p> <p>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。</p>
	辅助视频剪辑技术	<p>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，达到快速视频剪辑的目的；</p> <p>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；</p> <p>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。</p>	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	<p>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；</p> <p>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；</p> <p>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。</p>	<p>1、虚拟主播；</p> <p>2、新闻稿自动生成新闻播报；</p> <p>3、AI 自动配乐；</p> <p>4、AI 视频旁白生成。</p>
AI 后期制作技术	<p>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；</p> <p>2、字幕生成：自动识别视频中的语</p>	<p>1、提高视频后期制作效率；</p> <p>2、老视频、老电影高清修复。</p>	

	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。	
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。

截至 2020 年 12 月 31 日，公司已成立二十余人的团队进行 AI 技术方面的研究工作，主要是做学习模型研究以及人脸识别、场景识别等方面的研究，已掌握部分 AI 相关技术，并运用到产品升级当中。公司通过 AI 技术研发并添加到相关产品中，实现的功能如下：

功能	描述
音频闪避	在有多个音轨时，在主要音轨有人声的时候，其他音轨自动降低声音
运动追踪	针对一段视频中的运动物体，实时跟踪其位置，可结合关键帧功能，为该运动物体叠加画面或贴纸
场景分割	通过场景识别将视频按照不同的场景分为多段，然后通过算法提取每段场景中的关键帧，从而形成精彩片段，初步进行智能裁剪的目的
色彩统一	自动学习另一个视频场景的色彩空间，应用到另一个视频片段中，达到整体视频颜色一致的目标

6、是否存在置换董事会前投入的情形

本项目的投入均在董事会之后，不存在置换董事会前投入的情形。

（三）补充流动资金

1、项目概况

本次募集资金中 6,615.15 万元将用于补充流动资金，占募集资金总额的 17.47%。本次募集资金补充流动资金的规模综合考虑了公司现有的资金情况、实际运营资金需求缺口以及公司未来发展战略，整体规模适当。

2、项目实施的必要性

(1) 公司的技术开发和人才竞争有较大的资金需求

公司所处的软件和信息技术服务业为技术密集型、人才密集型行业，需要较多的流动资金，以持续进行技术开发、吸引高端人才。一方面，公司需要把握企业信息化行业信息技术的发展趋势，投入人力、财力资源用于新技术、新业务和新产品的研发孵化，更好满足客户的需求；另一方面，随着经济发展、城市生活成本的上升、软件服务行业对专业人才的竞争日趋激烈，人力成本也在不断上升。公司为提升在人才争夺中的优势，需要加大投入，在员工的薪酬福利、工作环境、技术培训等领域提升竞争力。本次募集资金补充流动资金，将有助于增强公司资金实力，为公司的技术开发和人才竞争提供资金保障。

(2) 公司募投项目自身投入较大，增加流动资金，有助公司业务规模的增长

为了满足客户的需求，更好地为客户服务，并保持公司在数字创意软件领域的领先优势，公司拟建设数字创意资源商城和 AI 数字创意研发中心项目，除募集资金外，公司需要以自有资金投入 25,636.37 万元，自身投入较大。此外近年来，公司主营业务持续发展，营业收入保持增长趋势，2018 年、2019 年和 2020 年，公司分别实现营业收入 5.46 亿元、7.03 亿元和 9.76 亿元，分别增长 28.78% 和 38.81%，随着公司业务规模的扩大，公司在技术开发、日常经营、市场开拓等环节对流动资金的需求也将进一步扩大。本次募集资金补充流动资金，将有助于公司提升业务竞争能力，保障公司未来业务规模进一步增长。

四、本次发行对公司经营、财务状况的影响

(一) 对公司经营状况的影响

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级高新技术企业，公司消费类软件产品以“数字创意”为核心，通过“自主研发、自主品牌、自建渠道的模式”与“开放合作构建生态网络的思维”，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、数据管理、办公效率等三大类消费类软件产品及服务。

本次募集资金投资项目均与公司主营业务相关，对公司业务结构不会产生重大影响。数字创意资源商城项目旨在打造全球领先的数字创意素材资源平台，与公司原有数字创意软件形成协同效应，补足数字创意软件业务短板，推进公司产业布局；AI 数字创意研发中心建设项目的实施，有利于公司提升数字创意领域的 AI 技术水平，为公司数字创意软件产品日后的 AI 化升级提供了技术基础，有助于增强产品的易用性、创新性从而保持现有客户的粘度和吸引新客户；补充流动资金可增强资本实力，降低财务成本，进一步提升公司盈利能力。

综上，本次募投项目系对公司现有业务布局的补充和完善，符合国家有关产业政策以及未来公司整体战略发展方向。本次募集资金投资项目的实施将进一步巩固公司的市场地位，增强公司技术研发实力，提升产品的质量，提高市场竞争实力，为公司可持续发展提供强有力的支持。

（二）对公司财务状况的影响

本次发行后，公司的资产规模和业务规模将进一步扩大。募集资金到位后，公司的总资产和总负债规模均有所增长。本可转换公司债券募集资金投资项目产生经营效益需要一定的时间，因此短期内可能会导致公司净资产收益率、每股收益等财务指标出现一定程度的下降。随着募投项目的投资逐步完成，公司的运营规模及经营效益也将进一步提升。

五、募集资金专户存储的相关措施

为规范公司使用募集资金，保证募集资金安全，提高募集资金使用效率，根据《中华人民共和国公司法》、《中华人民共和国证券法》、《创业板股票上市规则》、《深圳证券交易所创业板上市公司规范运作指引》等法律法规和公司章程的有关规定，结合公司实际情况，制定了《募集资金使用管理办法》，对募集资金存储、使用、用途变更、管理与监督进行了明确规定。

公司将严格遵循《募集资金使用管理办法》的规定建立专项账户，并在本次募集资金到位后及时存入公司董事会指定的专项账户，严格按照募集资金使用计划确保专款专用。

第六节 备查文件

除本募集说明书摘要披露的资料外，公司将整套发行申请文件及其他相关文件作为备查文件，供投资者查阅。有关备查文件目录如下：

- 一、发行人最近三年的财务报告及最近三年审计报告；
- 二、保荐机构出具的发行保荐书、发行保荐工作报告和尽职调查报告；
- 三、法律意见书及律师工作报告；
- 四、注册会计师关于前次募集资金使用情况的专项报告；
- 五、资信评级机构出具的资信评级报告；
- 六、中国证监会对本次发行予以注册的文件；
- 七、其他与本次发行有关的重要文件。

自本募集说明书摘要公告之日起，投资者可至发行人、保荐机构（主承销商）住所查阅募集说明书全文及备查文件，亦可在深圳证券交易所网站和中国证监会指定网站（<http://www.cninfo.com.cn>）查阅本次发行的《募集说明书》全文及备查文件。

（此页无正文，为《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摘要》之盖章页）

