



**wondershare**  
**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）

**2023年度向特定对象发行A股股票  
募集资金使用可行性分析报告**

**二〇二三年六月**

## 一、本次募集资金使用计划

万兴科技集团股份有限公司（以下简称“公司”）本次向特定对象发行股票预计募集资金金额不超过 110,080.47 万元人民币。本次向特定对象发行股票募集资金在扣除发行费用后将用于公司数字创意产品升级项目、数字创意技术研发项目，并补充公司流动资金。项目具体情况如下：

单位：万元

序号	项目名称	项目投资额	拟使用募集资金
1	数字创意产品升级项目	78,289.26	60,989.77
2	数字创意技术研发项目	64,995.24	43,090.70
3	补充流动资金	6,000.00	6,000.00
合计		<b>149,284.49</b>	<b>110,080.47</b>

本次募集资金投资项目总投资金额高于募集资金使用金额部分由公司自筹解决。如果本次实际募集资金净额少于拟投入募集资金额，不足部分公司将自筹解决。募集资金到位之前，公司将根据项目进度的实际情况以自筹资金先行投入，并在募集资金到位后予以置换。

## 二、本次募集资金投资项目的具体情况

### （一）数字创意产品升级项目

#### 1、项目建设内容

本项目总投资 78,289.26 万元，拟使用本次发行募集资金投入 60,989.77 万元，实施主体为万兴科技（湖南）有限公司，建设期为 3 年。本项目拟在长沙新增建设研发办公场地、算力中心等，实现针对万兴喵影、万兴播爆、万兴 PDF 等产品的全面 AI 化升级。本项目的实施有助于公司相关产品加速实现各类 AIGC 相关新兴功能的开发落地，优化用户使用体验，提高客户满意度并增强客户黏性，促进公司业务规模扩张。其次，万兴播爆主要面向跨境营销和电商类用户提供一键文生视频制作工具，以及本地化数字虚拟人模特和海量素材模板。本项目的实施有助于万兴播爆充分利用生成式 AI 技术能力，持续开发创新型智能视频内容生成工具，帮助用户高效、高质、批量产出营销类 AIGC 短视频内容，从而快速拓展电商营销领域用户，扩大市场规模，进一步巩固公司行业领先地位。此外，公司拟搭建更完善的 3D 数字虚拟人、虚拟物品、虚拟场景、特效视频素材等拍

摄场地，支持更多个性化、多样化的原创特效素材资源的拍摄制作，同时支撑各类 AIGC 算法和模型的实时演算开发，进一步赋能产品功能升级，满足创作者把握新兴技术、实现规模化创意的需求，培育新的业务增长点。

## **2、项目实施必要性**

### **(1) 持续产品升级创新，巩固并提升行业地位**

现阶段，在全球 AI 技术快速发展、国家政策鼓励多产业数字化及智能化转型等动力驱动下，软件产品更新迭代速度加快，行业竞争日益激烈。及时响应市场变化趋势，进行产品升级创新是软件开发企业持续满足消费者需求，保持产品市场竞争力的关键。作为国内领先的数字创意软件产品和服务提供商，公司拟通过本项目的实施，依托 AI 智能算法、AI 预训练模型、虚拟人等相关技术，针对万兴喵影、万兴播爆等视频创意类产品，以及万兴 PDF 等文档创意类产品进行产品 AI 化升级，加速产品更新迭代，保持产品核心竞争力。

项目实施后，公司现有核心产品万兴喵影将新增 AI 智能剪辑相关功能模块，充分利用各类基于生成式 AI 技术的多模态大模型，进一步降低视频制作门槛，满足用户在图片、视频编辑和创意视频内容生成场景下的更多应用需求；万兴播爆将进一步拓展电商营销场景下的智能化视频内容创作能力，新增一系列 AI 智能文案及脚本创作、虚拟人智能化制作、AI 营销视频生成及智能剪辑等功能，满足全球电商用户多元化、国际化视频内容的创作需求；万兴 PDF 将新增智慧笔记等多个 AI 功能模块，进一步打造高效强大的智慧文档服务，满足用户多场景下的文档创作、编辑、阅读、处理、保护等需求。本项目产品升级有助于公司进一步优化用户体验，同时促进用户工作效率提升，以实现公司业务规模的持续扩张，促使公司在激烈的行业竞争中巩固领先地位。

### **(2) 拓宽用户范围，进一步增强盈利能力**

目前，公司产品多面向全球 C 端用户，可满足用户在视频创意、绘图创意、文档创意、实用工具等多个细分领域的应用需求。近年来随着 AI 技术不断积累与迭代，现已逐渐突破传统分析型 AI 领域，DNN 算法升级使得 AI 基于语音语义和图像识别理解进行自动衍生创作等功能得以实现，生成式 AI (AIGC) 领域正在高速发展。AI 领域的快速发展促使软件行业内企业可通过相关技术的应用

实现专业化程度更高、功能性更强但使用更简单便捷的软件产品开发落地，从而拓宽用户范围，扩大市场规模。

万兴播爆为公司 2022 年底开发的数字人营销短视频创作工具，主要基于 AI 文生视频以及 3D 数字人等技术，面向跨境营销和电商领域用户，通过 AIGC 与虚拟数字人技术快速生成“真人”主播，解决传统电商营销视频实拍模式下的外籍模特数量少、多语言翻译配音难度高、制作周期长、成本居高不下等问题，以促进用户营销短视频创作效率跃升。本项目万兴播爆产品升级后还将新增数字人直播功能，利用语音图像处理、自然语言处理、3D 虚拟场景搭建及操控等技术，实现 AI 驱动数字人直播的数据传输和交互，丰富跨境营销和电商类用户的内容创作和营销传播方式，降低营销成本，提升转化效率；同时，万兴播爆将进一步拓展 AI+电商的业务范畴，深化电商视频 AI 化制作能力，实现传统电商平台现有内容的智能化二次创作等功能，以帮助电商客户提升视频内容生产效率和创造力。

本项目的实施将促进公司产品满足跨境营销和电商类用户的更多应用需求，助力公司开拓垂域客户市场，进一步丰富公司产品结构，提升市场占有率和业务规模，增强公司盈利能力，促进公司业务可持续发展。

### **(3) 丰富原创素材资源，满足用户个性化创作需求**

技术进步、场景优化和素材扩充是促进视频创作者丰富视频内容、提高视频质量、提升创作效率的重要基础。自成立以来，公司致力于为全球用户提供丰富多样的数字创意解决方案，通过不断丰富深化行业模板、提升素材资源数量与质量，为用户提供海量视频、音频、图片、文字、特效等多种优质资源内容，提升对垂直场景的资源精准赋能。

目前，公司主要通过自产、供应商合作、外包等方式进行资源生产。为进一步提高针对资源生产的自主把控程度，公司拟通过本项目的实施拟搭建更完善的 3D 数字虚拟人、虚拟物品、虚拟场景、特效视频素材等拍摄场地，一方面用以支撑各类 AIGC 算法和模型的实时演算开发，进一步赋能产品功能升级；另一方面将促进公司以市场、用户需求为导向丰富公司原创特效素材及模板资源的开发，满足公司万兴播爆等视频创意类新兴产品用户对多领域视频素材的个性化、多样化需求，提高客户满意度并增强客户粘性。

### 3、项目实施可行性

#### (1) 数字中国建设背景下多项政策利好软件开发行业创新发展，项目实施具有政策可行性

近年来，数字经济正逐渐成为驱动国家经济发展、构筑国家竞争新优势的重要驱动力，国家相关部门发布了一系列政策支持我国人工智能、大数据等相关技术的创新研发与应用拓展，将促进我国软件开发行业蓬勃发展。

2023年3月，十四届全国人大一次会议表决通过了关于《2023年国务院政府工作报告》的决议，提出要大力发展数字经济，提升常态化监管水平，支持平台经济发展；促进数字经济和实体经济深度融合；加快传统产业和中小企业数字化转型，着力提升高端化、智能化、绿色化水平；加快前沿技术研发和应用推广，促进科技成果转化。

2023年2月，中共中央、国务院印发了《数字中国建设整体布局规划》，指出，要夯实数字中国建设基础，系统优化算力基础设施布局，引导通用数据中心、超算中心、智能计算中心、边缘数据中心等合理梯次布局；打造自信繁荣的数字文化，大力发展网络文化，加强优质网络文化产品供给，引导各类平台和广大网民创作生产积极健康、向上向善的网络文化产品，打造若干综合性数字文化展示平台，加快发展新型文化企业、文化业态、文化消费模式；到2035年，数字化发展水平进入世界前列，数字中国建设取得重大成就。

2022年11月，科技部等六部门印发的《关于加快场景创新以人工智能高水平应用促进经济高质量发展的指导意见》指出，以促进人工智能与实体经济深度融合为主线，以推动场景资源开放、提升场景创新能力为方向，强化主体培育、加大应用示范、创新体制机制、完善场景生态，加速人工智能技术攻关、产品开发和产业培育，探索人工智能新模式新路径，以人工智能高水平应用促进经济高质量发展。

2022年1月，国务院发布的《“十四五”数字经济发展规划》指出，到2025年，数字经济迈向全面扩展期，数字经济核心产业增加值占GDP比重达到10%，数字化创新引领发展能力大幅提升，智能化水平明显增强，数字技术与实体经济融合取得显著成效，数字经济治理体系更加完善，我国数字经济竞争力和影响力

稳步提升。

综上，在我国数字经济高速发展的背景下，多项鼓励软件开发行业技术创新与产品升级的相关政策陆续出台为本项目的实施营造了良好的政策环境，本项目实施具有政策可行性。

### **(2) 公司已掌握产品升级核心技术并具备丰富产品研发成功经验，项目实施具有技术可行性**

在 AI 技术高速发展推动软件产品更新迭代速度加快的背景下，为保持产品市场竞争力，公司紧密关注市场变化和技术发展趋势，不断投入前沿技术的探索 and 开发，已实现多项 AI 技术在桌面、移动、云等多端产品侧的应用落地。未来，公司将在文字生成视频、文字生成图像、视频 AR、虚拟人等技术领域加大投入，进一步夯实技术与产品实力，建立全场景数字创意软件产品矩阵生态。此外，为加速公司产品创新升级进程，近年来公司通过内部培养与外部人才引进相结合的方式，已组建数百名在上述核心技术及产品领域具有丰富经验的产品研发团队，将持续推动公司坚持以用户需求为导向的产品创新战略快速落地。

基于在 AI 等前沿技术领域的持续研发积累与产品研发团队研发实力的不断增强，2022 年公司产品 Filmora12/万兴喵影 2023 完成大版本更新，上线 AI 抠像、AI 降噪、AI 音频重组等高阶 AI 功能，并新增云端备份和协同审阅功能，打破了桌面端、移动端、云端的边界，成功实现更多 AI 技术落地并提升多端协同能力；万兴 PDF 完成多端产品的全面更新，通过重塑信息架构并引入 AI 技术，新增智能文档翻译、表单识别等专业功能，夯实文档上云、文档共享，文档同步的“Win+Mac+云”三端一体服务体系，初步实现从 PDF 处理工具向一体化的智慧文档服务的转型。综上，公司已掌握产品升级核心技术并组建一支实力强劲的产品研发团队，同时积累了丰富的产品升级成功经验，将为本项目的实施奠定充分技术基础，项目实施具有技术可行性。

### **(3) 公司产品市场空间广阔且品牌形象良好，项目实施具有市场可行性**

随着桌面端和移动端智能硬件设备的普及，5G 网络、大数据和云计算等技术的发展，互联网正在从以图文内容为主的时代向以视频内容为主的时代演进。根据 Statista 及 Adobe 数据研究，2022 年全球在线视频观看人数达到 33.7 亿人，

同比增长 5.2%。视频表达已深入各行各业，渗透至泛娱乐、泛知识、泛营销等各个场景中，成为网络内容消费的主力形式。未来内容领域的作业模式将进一步向“工业化”时代迈进，大量新生代创意工作者成为内容创作的主力军，AIGC 技术的快速演新带来的数字内容产业技术革命正在进行，数字创意软件产业进入高速发展阶段。根据 Adobe 研究，全球创意软件及服务市场容量有望在 2024 年达到 630 亿美金，同比大幅增长 50%。

此外，现阶段企业数字化、无纸化办公转型持续深化，电子文档阅读处理及协同编辑需求快速增长，并逐渐从电脑延伸至手机和平板等移动硬件设备，企业数字化转型加速，智慧文档协同办公市场持续稳步增长。截至 2022 年 12 月，我国线上办公用户规模达 5.4 亿人，较 2021 年 12 月增长 7,078 万，占网民整体的 50.6%。据艾媒咨询数据，全球协同办公市场规模预计将在 2024 年达到 481 亿美元，未来三年年均复合增长率约 10%；中国协同办公市场规模预计将在 2023 年达到 330.1 亿元，2022-2023 年将保持 10%以上增长率，有望推动文档类创意软件应用市场进一步扩大。技术进步与数字化转型为数字创意软件创造了良好发展机遇，本项目视频创意类、文档创意类软件潜在市场空间广阔。

公司深耕数字创意软件领域多年，致力于从产品、技术、素材资源、云服务等多维度赋能创意表达。得益于对用户需求的精准把握，以及对行业趋势的及时洞察，公司产品受到了市场的广泛认可。其中，万兴喵影凭借优异的用户体验，以及与时俱进的创新力，在 2023 年初荣获微软商店官方首页推荐；万兴播爆在中国虚拟人产业大会暨 AIGC 创新发展论坛上荣获“2023 年最佳 AIGC 视频生成平台”奖项；根据全球知名商业软件评价机构 G2 发布的 2023 年春季版 RPAGrid®报告，万兴 PDF 在 PDF 编辑软件市场、文档创作市场均处于领先地位，荣获办公软件 Top 50 称号。

综上，公司产品质量与服务能力较强，市场空间广阔，同时具有良好的品牌形象，产品升级后的用户粘性和用户转化有望进一步提升，项目实施具有市场可行性。

#### **4、项目实施主体及实施地址**

本项目实施主体为万兴科技(湖南)有限公司，实施地址为湖南湘江新区(长沙高新区)。

## 5、项目效益分析

本项目建设完成并全部达产后，预计具有良好的经济效益。

## 6、项目涉及报批事项情况

截至本可行性分析报告出具日，本项目涉及的备案及环评手续正在办理过程中。

### （二）数字创意技术研发项目

#### 1、项目建设内容

本项目总投资 64,995.24 万元，拟使用本次发行募集资金投入 43,090.70 万元，实施主体为万兴科技（湖南）有限公司，建设期为 3 年。本项目拟围绕 AIGC 等新兴技术领域，聚焦多模态视频创意大模型、跨模态音乐音效生成技术、面向特定场景的虚拟人技术应用等方向进行技术研发，有助于公司把握行业前沿技术发展趋势，加速对 AIGC 相关核心技术的突破，进一步丰富数字创意技术储备，巩固并提高核心竞争力。同时，公司拟通过本项目的实施新增建设算力中心，以满足因技术研发与产品创新而持续增加的算力消耗需求，助力公司后续新产品的研发落地。

#### 2、项目必要性

##### （1）深化 AI 领域前沿技术研究布局，夯实公司核心竞争力

公司所处的软件开发行业属于技术密集型产业，把握行业前沿技术发展趋势，持续研发投入、丰富技术储备、增强研发实力、加速技术研发成果落地是软件企业实现技术赋能产品创新，构筑核心竞争力的重要举措。近年来，AI 技术在计算机视觉、机器学习、神经网络、自然语言及图像理解等方面快速进步，从基于数据进行分析判断的决策式 AI 向基于数据进行归纳总结和模仿创造的生成式 AI（AIGC）方向发展突破。目前，AIGC 已经成为人工智能重点发展方向之一，被视为推动内容创意、教育培训、营销广告等各领域数字化发展的关键技术，有望极大地促进数字商业生态发展。在此背景下，全球多家软件开发企业纷纷针对 AIGC 领域展开前瞻性的研发布局，希望率先实现技术突破，构筑技术壁垒。

公司拟通过本项目的实施，围绕 AIGC 领域，聚焦多模态视频创意大模型、



跨模态音乐音效生成技术、面向特定场景的虚拟人技术应用等方向进行技术研发，促进公司把握行业前沿技术发展趋势，加速对 AIGC 相关技术的系统性突破，扩大技术领先优势，从而为后续产品的创新与落地提供充分的技术支持，巩固并提高核心竞争力。

## **(2) 补充研发算力资源，满足未来研发需求**

AIGC 相关技术领域为公司当前重点研发方向之一，AIGC 是通过人工智能算法对数据或媒体进行生产、操控和修改的统称，是继专业生成内容（PGC）和用户生成内容（UGC）之后自动生成内容的新型生产方式。AIGC 不仅能以低边际成本、高效率的方式进行信息挖掘、总结提炼、复刻整理等基础性劳动，还能创新内容创作的流程和范式，提升内容生产的创造性和多样性，有望成为数字创意新引擎。近年来深度神经网络技术在大模型和多模态方向上的不断突破为 AIGC 技术能力的升级提供了强力支撑，全球头部软件开发企业陆续推出多模态大模型，各行业领军企业也快速推出面向垂直领域的多模态模型，促进 AIGC 技术不断赋能商业生态各环节的生产力提升，为数字经济发展注入新动能。多模态大模型的多样化和垂直化将带来更大的数据传输、存储和演算需求，对算力资源的需求进一步提升。

为把握行业技术发展趋势，未来公司将针对 AIGC、虚拟人等领域的前沿技术进行持续研究开发，以赋能产品升级与创新，公司算力消耗预计大幅增长，将对算力中心场地面积，设备规格及数量提出更高要求。公司拟通过本项目的实施新增建设算力中心，并配套引入先进的 GPU 服务器等设备，提高公司算力水平，以满足未来研发需求，为公司后续研发项目的高效推进提供充分算力支撑。

## **3、项目可行性**

### **(1) 公司技术研发实力强劲，项目实施具有技术可行性**

自成立以来，公司重视技术研发与产品创新，秉承“以市场为导向、效率协作”的研发策略，持续研发投入以巩固公司技术优势。为紧跟行业前沿技术发展趋势，更好的满足用户需求，提升用户体验，公司近年来加大研发投入，在 AI 基础类技术、AI 分割类技术、AI 增强类技术和 AI 生成类技术等方面均取得了丰厚的技术研发成果，新增完成了抠像、超分、降噪等 AI 基础类算法，图像分

割、视频分割等 AI 分割类算法，以及智能换脸、以文生图、音乐生成等 AI 生成类算法的研发落地，支撑了公司多款数字创意产品的开发实现和创新升级，也为公司进行 AIGC 方向大模型的开发提供了技术基础。公司目前已形成包括视频创意、绘图创意、文档创意在内的多条数字创意产品线，涉及音视频、图像、文本、虚拟人等各类内容创作，为公司进行音视频多模态大模型的开发提供了需求基础和数据基础。

综上，公司拥有丰富技术储备，将为本项目的实施奠定充分技术基础，项目实施具有技术可行性。未来，公司将继续加大研发投入，不断增强技术实力，为本项目的顺利实施提供保障。

### **(2) 公司已形成科学的研发管理体系，项目实施具有管理可行性**

规范的研发流程与严格的研发项目管理制度是公司技术研发成果快速落地的重要保证。经过多年的研发经验积累，公司已形成较为完善的研发管理体系，能够对技术与产品研发全流程各个环节的实现有效管控，提高研发效率的同时降低研发失败风险。

针对产品规划阶段，公司搭建了专业的战略研究和技术创新部门，开展行业调研、市场洞察、前沿技术与商业机会挖掘，赋能各产品部门进行新产品、新功能的开发探索、发展规划与技术实现。针对研究开发阶段，公司建立了严格的研发质量控制流程，可实现对于软件开发阶段从立项、需求分析设计、程序编码开发、测试、发布、结项等全部环节的严密监控，确保项目全过程的可控性，最大程度降低研发失败风险。产品原型开发完毕之后，公司采取快速迭代发布机制，根据用户的体验数据和用户反馈快速推进新版本研发和发布，促进公司产品持续满足用户需求，巩固产品市场竞争力。

综上，公司科学的产品规划制定，以及规范严格的研发流程管理将为本项目的实施奠定充分管理基础，有助于本项目研发活动的高效开展，并提高项目研发成果落地的确定性，项目实施具有管理可行性。

### **(3) 公司拥有高素质的研发团队，项目实施具有人才可行性**

公司一直将人才培养及高素质研发团队建设视为助力公司实现可持续发展的关键驱动力。通过内部人才培养与外部人才引进相结合的方式，公司已组建起

一支专业基础扎实、研发能力突出、项目经验丰富、团队合作高效，且具备创新开拓精神的研发团队，可完成针对视频创意、绘图创意、文档创意，以及生成式 AI 中多个细分领域的技术及产品研发。截至 2022 年底，公司研发人员共 836 人，在公司总人数中占比 56.49%。其中，公司研发团队核心管理层均深耕软件开发行业多年，一方面能够及时洞察行业技术发展趋势，为公司研发方向的确立提供前瞻性的指导意见；另一方面可带领公司研发项目团队高效开展研发活动，加速研发成果落地。同时，公司不断完善人才管理培养机制和薪酬福利激励体系，最大程度避免人才流失，以确保研发团队的人员稳定性。

综上，公司具有深厚的研发人才储备，以及良好的人才引进、培养及薪酬激励制度，将为本项目的实施及人员招聘提供充分支持，项目实施具有人才可行性。

#### **4、项目实施主体及实施地址**

本项目实施主体为万兴科技（湖南）有限公司，实施地址为湖南湘江新区（长沙高新区）。

#### **5、项目效益分析**

本项目为研发项目，不直接产生经济效益。

#### **6、项目涉及报批事项情况**

截至本可行性分析报告出具日，本项目涉及的备案及环评手续正在办理过程中。

### **（三）补充流动资金**

#### **1、项目建设内容**

公司拟使用本次募集资金中的 6,000.00 万元补充公司流动资金，以满足公司日常经营资金需要。

#### **2、项目实施必要性及可行性**

近年来，在 AI 技术高速发展、全球多产业数字化转型等因素驱动下，公司营业收入稳步增长。2020-2022 年公司营业收入由 97,647.74 万元增长至 118,012.36 万元，年均复合增长率为 9.93%。未来，随着 AIGC 相关技术对于公

司产品的陆续赋能，公司产品将贴合更多用户群体的多样化需求，营业收入有望进一步增长，公司将面临更大资金需求。同时，公司计划加大研发投入以把握行业前沿技术发展趋势，对公司研发资金储备提出了更高要求。

公司拟通过本项目的实施补充营运资金，进一步满足日常经营面临的资金需求，降低经营风险；同时为后续研发活动的开展提供资金支持，是公司实现持续健康发展的切实保障。

### **三、本次发行对公司经营管理和财务状况的影响**

#### **（一）对公司经营管理的影响**

本次向特定对象发行股票所募集的资金，在扣除相关发行费用后，将用于数字创意产品升级项目、数字创意技术研发项目、补充流动资金。本次募集资金投资项目符合国家相关产业政策，符合公司整体战略发展方向。本次募集资金将投向于公司主业，有利于实现业务的进一步拓展，巩固和发展公司在行业中的技术和市场优势，增强综合市场竞争力。

#### **（二）对公司财务状况的影响**

本次发行完成后，公司的总资产及净资产规模均有所提高，资金实力将得到增强。同时，公司主营业务的盈利能力也将得以加强，公司总体现金流状况将得到进一步优化，从而为公司后续发展提供有力保障。

### **四、本次募集资金投资项目的可行性分析结论**

综上所述，公司本次向特定对象发行 A 股股票募集资金用途合理、可行，符合国家产业政策导向以及未来公司的战略发展方向，具有良好的市场前景与经济效益。本次募集资金投资项目的实施，能够进一步提升公司的核心竞争力，增强公司的盈利能力，有利于公司长期可持续发展，符合公司及公司全体股东的利益。

（本页无正文，为《万兴科技集团股份有限公司 2023 年度向特定对象发行 A 股股票募集资金使用可行性分析报告》之盖章页）

万兴科技集团股份有限公司

董 事 会

二〇二三年六月十九日