
证券代码：002555

证券简称：三七互娱



芜湖三七互娱网络科技集团股份有限公司

2020 年非公开发行股票

募集资金使用的可行性分析报告
(二次修订稿)

2020 年 10 月

芜湖三七互娱网络科技集团股份有限公司（以下简称“公司”、“上市公司”或“三七互娱”）为贯彻实施公司整体发展战略，抓住行业发展机遇，做强做大公司主业，进一步巩固和提升竞争优势，拟非公开发行股票（以下简称“本次发行”或“本次非公开发行”）。公司对本次非公开发行募集资金使用的可行性分析如下：

一、本次募集资金运用概况

本次非公开发行股票拟募集资金总额不超过 429,600.00 万元（含本数），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	总投资金额	拟使用募集资金金额
1	网络游戏开发及运营建设项目	160,251.22	154,500.00
2	5G 云游戏平台建设项目	169,766.77	159,500.00
3	广州总部大楼建设项目	128,518.29	115,600.00
合计		458,536.28	429,600.00

若本次非公开发行实际募集资金净额少于投资项目的募集资金拟投入金额，则不足部分由公司自筹资金解决。公司董事会可根据股东大会的授权，根据项目的实际需要，对上述募集资金投资项目、资金投入进度和金额等进行适当调整。

本次董事会后、募集资金到位前，公司将根据项目实际进展情况以自筹资金先行投入。募集资金到位后，公司将以募集资金置换前期已投入的自筹资金。

二、本次募集资金投资项目的可行性分析

（一）网络游戏开发及运营建设项目

1、基本情况

公司拟通过本项目开发 24 款网络游戏，践行“多元化”产品发展战略，丰富公司现有产品矩阵，满足游戏玩家多样化的游戏娱乐体验。本项目拟开发的 24 款游戏涵盖西方魔幻类、仙侠类、东方玄幻类、战争主题类、北欧神话类及

中世纪文明类等题材，并计划在游戏故事、游戏玩法、游戏道具、游戏效果等方面进行创新，为玩家带来多样化的独特游戏体验。

2、实施主体

本项目的实施主体为三七互娱（上海）科技有限公司，是上市公司的全资子公司。

3、实施进度

本项目拟分为三个批次开发 24 款游戏，每批次游戏开发周期为 1 年，整体开发周期为 3 年。

4、投资概算

本项目总投资 160,251.22 万元，包括项目建设投资、场地租赁费用、场地装修费用、开发费用、设备购置费用、软件购置费用、项目预备费、铺底流动资金等。

5、经济效益评价

本项目税后内部收益率为 79.12%，静态投资回收期为 2.60 年（税后，含建设期），预期经济效益良好。

6、项目涉及的审批、备案事项

本项目已取得广州市天河区发展和改革局 2020-440106-65-03-021668 号《广东省企业投资项目备案证》。

7、项目建设的必要性

（1）把握行业变革机遇，加强公司核心竞争力

目前，移动游戏行业正由人口红利阶段到内容红利阶段的转变，叠加新互联网流量平台的涌现，将给拥有精品内容及强研发实力的厂商带来机遇。这一阶段，玩家本身对游戏喜好和需求逐步明确，存量玩家对于优质精品游戏需求快速提升，在供给短时间无法匹配优质内容需求增长的情况下，优质的游戏产品更容易吸引

流量汇聚。同时，人口红利消失导致单用户获取成本增长较快，游戏企业需要通过提升游戏品质从而扩大用户基数及付费意愿，最终提升产品投资回报率。此外，社交媒体、游戏媒体、直播平台等新互联网流量平台已成为重要的游戏资讯分发渠道。在分发渠道增加的态势下，各游戏厂商获得了更多触达终端用户的机会，拥有精品内容及强研发实力的厂商将更有机会通过高质量产品将渠道流量转化为自身的游戏产品用户。

公司作为国内大型游戏研发与运营商之一，在国内游戏市场取得了较为突出的成绩，在手机游戏市场的占有率从 2018 年的 6.48% 提升至 2019 年的 10.44%。未来，公司将继续以成为世界领先的游戏研发商和运营商为目标，持续加大对于各类游戏的研发和运营投入，从而不断扩大业务规模，提升市场占有率。

（2）践行“多元化”产品战略，不断挖掘新盈利增长点

不同的游戏的市场需求、受众群体虽有所重叠，但又各有不同。单一类型的游戏很难满足市场上所有玩家的需求。目前市场上的游戏丰富多样，主要可以从游戏平台、游戏玩法、游戏题材三个维度进行类型划分。从游戏平台的角度来看，目前市面上的游戏可以划分为客户端游戏、网页游戏、移动（手机）游戏、掌机游戏、主机游戏、街机游戏，以及新兴的 VR 游戏、云游戏等。按照游戏玩法，则可将游戏划分为角色扮演游戏（RPG）、动作游戏（ACT）、冒险游戏（AVG）、策略游戏（SLG）、即时战略游戏（RTS）、射击游戏（STG）、体育竞技类游戏（SPG）、竞速游戏（RCG）、卡片游戏（CAG）、音乐游戏（MSC）、多人在线战术竞技游戏（MOBA）等等。不同的游戏题材又包括：西方魔幻、东方玄幻、战争、科幻、卡通、仙侠、西部探险、历史等等。具体如下：



公司曾先后自主研发了《大天使之剑》、《永恒纪元》、《大天使之剑 H5》、《传奇霸业手游》等多款月流水破亿的游戏，是一家覆盖页游、手游、H5 游戏领域的“多栖”研发商。同时，公司持续推进研发和运营层面的“多元化”策略，接连推出《传奇霸业》、《永恒纪元》、《鬼语迷城》等不同品类和题材各异的产品，形成公司多题材、多品类的产品矩阵。

为了不断满足游戏玩家的需求，提升公司核心竞争力和市场占有率，公司需要根据市场变化丰富产品矩阵。在本项目中，公司拟进行共计 24 款新游戏的开发和运营，从而不断丰富公司的游戏矩阵，持续扩大公司运营规模。例如，在游戏题材方面，本项目拟开发的游戏包括西方魔幻类、仙侠类、东方玄幻类、战争主题类、北欧神话类及中世纪文明类等题材游戏，紧跟游戏市场变动潮流和玩家需求，使公司的产品持续保持吸引力。

（3）持续扩大研发团队，增强公司研发实力

随着游戏行业的不断发展，市场竞争日趋激烈。为了在同质化竞争环境下脱颖而出，游戏公司需要在自身的研发实力、运营经验以及推广渠道等环节上拥有核心竞争力。而研发实力更是重中之重。游戏研发属于典型的技术密集型工作，对于开发人员的素质提出了很高的要求。公司为了不断开发出优秀的、受到市场

欢迎的游戏作品，需要不断推进研发团队的建设，通过结合先进的技术手段，对游戏内容进行不断创新。

为坚持“精品化”的发展战略，满足本项目中共计 24 款游戏的开发需求，公司将持续扩大自身的研发团队规模。公司拟在未来 3 年的项目游戏开发期内，持续进行人员招聘，计划共招聘 1,440 名研发人员。同时，在新游戏的开发过程中，公司也将不断尝试使用新的游戏引擎和开发技术，对游戏内容和游戏玩法进行持续创新。通过项目建设，公司研发实力将得到明显提升，核心竞争力也能够得到有效增强。

8、项目建设的可行性

（1）丰富的项目经验确保本项目稳步推进

公司作为国内前三名的游戏研发及运营厂商，已经建立了一整套从市场调研、游戏研发、游戏测试、游戏发行、媒体宣传、活动策划、渠道拓展，到客户服务的完整的游戏研发及运营体系，能够支撑多款大型网络游戏的研发工作。自成立以来，公司已经成功开发了《大天使之剑 H5》、《传奇霸业》、《永恒纪元》等精品游戏，并获得了市场的一致好评。通过这些成功的游戏项目开发及运营经历，公司内部总结了成熟、高效的游戏研发及管理经验，并以此制定了一整套管理制度。同时，通过收集和分析过往项目游戏项目的市场反馈和运营数据，公司也能够深入分析市场发展趋势和玩家需求，从而做出针对性的改变和调整，确保本项目开发的各类游戏能够满足玩家需求，获得市场的认可。

（2）现有技术积累及“多元化”研发团队为项目建设提供技术支持

公司凭借数年来各类网络游戏的开发和运营工作，已经拥有了全面的自主研发能力，在游戏研发技术、研发团队、游戏研发管理等方面具有相当程度的竞争优势。同时，公司也在不断扩大研发投入。2017 至 2019 年，公司的研发费用分别为 4.36 亿元、5.38 亿元和 8.20 亿元，复合增长率达 37.15%。

在研发技术方面，公司拥有自主研发的一系列性能优异、稳定性强的游戏引擎和游戏框架，能够支持开发高性能、可玩性强的的大型精品网络游戏。公司正在

研发的引擎 2.0 在物品和任务精细化渲染、场景和地貌的展现上将有进一步提升，光影表现更为逼真，支持全 3D 的地图场景管理技术，将大幅提升游戏的真实性。同时，公司自主研发了“雅典娜”、“波塞冬”和“阿瑞斯”三大数据分析系统，能够对用户行为轨迹以及游戏运行数据建立多样化的标签，从而实现精准分析，将产品模型数据化，从而得到完整的用户画像，从而构建精细的数字化运营，为游戏平衡性和玩法迭代提供数据依据。

除技术积累外，公司也同样注重研发团队建设。公司通过“三七游戏 2.0 战略”，将对产品的关注升级为对人才发展的关注。该战略注重人员多样性，鼓励内部人才创新，施行完善的青训体系，并提高高级研发人员比例，以打造“多元化”的研发团队。公司研发团队近几年快速壮大，2019 年末公司的游戏及系统研发人员数量达到了 1,582 人，计划 2020 年将扩展至 2,000 人以上。

（3）庞大的玩家基础为项目稳定运营提供保障

通过多年积累，公司已沉淀大量对公司品牌及产品认可度高、消费意愿强的玩家，为未来新游戏顺利运营提供重要保障。得益于公司对于玩家需求的深刻理解、精品游戏的制作能力及精细化运营能力，公司已经成功打造了多款热门的网络游戏，如《大天使之剑》、《传奇霸业》、《永恒纪元》等，并成功积累了庞大的玩家规模。据统计，2019 年，公司游戏最高月活跃用户数量超过 4,000 万人。这些玩家对于公司的品牌以及公司开发的游戏认可程度较高，是公司新游戏最重要的潜在用户群体之一。因此，公司所积累的庞大的用户群体是未来新游戏顺利运营的重要保障。

庞大的玩家群体还为公司提供了海量的玩家行为数据，有助于公司产品开发及运营的精准决策。这些海量的行为数据能够为公司的玩家需求调研、游戏开发方向、运营活动策划、更新迭代等游戏开发及运营活动提供有效的数据样本支撑，便于公司正确挖掘市场需求，精准捕捉玩家喜好，提高游戏的经济效益。

（二）5G 云游戏平台建设项目

1、基本情况

本项目拟进行 5G 云游戏平台的开发工作,核心研发内容包括基础云层服务、平台层服务和云游戏平台三部分。5G 云游戏平台是连接云游戏和用户端的平台,整合丰富的云游戏并进行运营,为用户带来高质量的游戏体验。云游戏是一种以云计算为基础的网络游戏类型,在技术上实现游戏数据处理与运算和画面显示的分离。云游戏的运行将从用户端转移至云服务器端,解放用户端设备的硬件性能,并将渲染处理后的游戏画面压缩后经网络转送给用户。通过 5G 云游戏平台,用户不再需要依赖自身设备运行游戏,而是在云端服务器处理完游戏数据并渲染后,通过互联网在本地的设备屏幕上接收游戏画面即可。云游戏即云流化技术在游戏领域的应用,在网速达标的情况下,用户可在 5G 云游戏平台使用任意配置的终端设备畅玩大型主机类、3A 级游戏,且免下载免安装,点开游戏即可体验云游戏。

2、实施主体

本项目的实施主体为三七互娱(上海)科技有限公司,是上市公司的全资子公司。

3、实施进度

本项目整体建设周期为 3 年,包括场地规划与装修、人员招聘与培训、基础平台开发、软件平台开发、用户平台开发、机房建设及装修、设备购置及安装、整体运营调试等步骤。

4、投资概算

本项目总投资 169,766.77 万元,包括场地租赁费用、场地装修费用、机房工程费用、开发费用、设备购置费用、软件购置费用、项目预备费等。

5、经济效益评价

本项目税后内部收益率为 40.62%,静态投资回收期为 4.41 年(税后,含建设期),预期经济效益良好。

6、项目涉及的审批、备案事项

本项目已取得广州市天河区发展和改革委员会 2020-440106-65-03-021671 号《广东省企业投资项目备案证》。

7、项目建设的必要性

（1）云游戏底层技术及配套设施逐步完善，游戏云化已成趋势

由于拥有不受终端硬件设备及平台限制、无需下载等技术特点，云游戏将对现有游戏方式、游戏体验和游戏行业产业链等方面产生深远影响。随着 5G 技术的落地、游戏产业投入力度的增强、云游戏普及范围的扩大和用户认知程度的提高，云游戏用户规模和市场规模都将保持高速增长。据如壹产业数据中心监测，2018 年我国云游戏用户为 0.63 亿人，云游戏市场规模为 6.3 亿元，预计到 2023 年，我国云游戏用户将达到 6.58 亿人，云游戏市场规模将达到 986.4 亿元。

目前，国内外大型互联网公司、游戏厂商或云技术服务商等企业已开始云游戏领域布局。在国外，微软推出了“Project XCloud”云游戏项目；索尼在 PS4 基础上推出了“PlayStation Now”；NVIDIA 推出“GeForce NOW”平台；谷歌上线了“Stadia”云游戏平台。另外，众多国外知名游戏厂商如育碧、卡普空、EA 等均通过移植游戏或搭建平台的方式布局云游戏市场。在国内，目前已在运营的云游戏平台可分为三类，其一为大型互联网公司主导的，如“腾讯 Start”、“腾讯即玩”、“网易云游戏 BETA”平台等；其二为电信运营商为主导的，如“咪咕快游”（中国移动）、“天翼云游戏”（中国电信）、“沃家云游”（中国联通）；三为云技术服务商为主导的，如动视云推出的“格来云”游戏平台、云格致力的“胖鱼”游戏平台、达龙云的“云电脑”等。

公司作为大型游戏厂商之一，目前尚未有云游戏平台产品。为保证公司的可持续发展，公司将顺应游戏行业的发展趋势，提前布局 5G 云游戏平台，并以成为国内优质的云游戏平台商为目标不断前进。

（2）抢占关键流量“入口”，构建公司云游戏领域核心竞争力

云游戏时代，游戏不再需要下载至本地，高品质游戏可在浏览器或轻量化 APP 进行，“即点即玩”成为可能。该特性有别于目前商店下载应用体验，云游

戏平台具有成为重要分发渠道的前景。

公司自成立以来，一直致力于游戏内容和开发技术的研发以及游戏的优质运营，深知平台作为流量“入口”，是游戏行业企业在激烈的市场竞争中取得先机的重要工具。对公司而言，5G 云游戏平台能够整合公司内外部资源，充分发挥公司“研运一体”优势，扩大用户的覆盖范围，提升公司的市场份额。然而，公司目前在云游戏领域尚未有成熟的产品在运营。因此，公司将通过本项目建设抓住行业变革的机会，在云游戏大规模商用前抢占关键流量“入口”，构建公司云游戏领域核心竞争力。

8、项目建设的可行性

（1）5G 的成熟发展与应用，为云游戏平台运作提供技术基础

由于云游戏对网络的要求极为严格，尤其是对网络速度、带宽以及延迟方面的要求均较高，而目前主流的 4G 技术不足以满足云游戏的运作，导致云游戏的发展面临诸多问题。从网络和技术层面分析，云游戏发展缓慢的主要原因有两个方面。其一，移动通信网络带宽有限，限制了高清画面的传输，因而无法满足即时游戏的需求。如谷歌 Project Stream 要求用户的网速达到 25Mbps，此速率对于许多国家、地区而言实现较为困难。其二，云游戏控制时延较高，尤其是在如何快速将控制器的指令转化为屏幕上的画面，显得尤为重要。

5G 技术是最新一代蜂窝移动通信技术，相比 4G 在流量密度、连接数密度、时延、移动性、能效、用户体验速率、谱效、峰值速率等方面性能更优，可实现高数据速率、减少延迟、节省能源、降低成本、提高系统容量和大规模设备连接。其中，5G 在流量密度、能效指标上，是 4G 的 100 倍；在连接密度、时延、用户体验速率等指标上，是 4G 的 10 倍。针对 4G 技术未能满足云游戏的问题，5G 技术均可以有效解决。例如，“5G+云游戏”的高速率特性使得游戏下载时间大幅度减小，无需等待，即点即玩；“5G+云游戏”云端处理能力降低了用户手机终端的性能要求；“5G+云游戏”实现云端存储，在终端的游戏大小可降至 10M，无需占用大量的手机存储空间；“5G+云游戏”通过远程服务器及网络流媒体降低终端设备性能需求，可以通过浏览器、联网终端来享受以往只能在高性能 PC

或手机上才能运行的游戏。

2017 年，国务院颁布《国务院关于进一步扩大和升级信息消费持续释放内需潜力的指导意见》，明确指出要加快第五代移动通信（5G）标准研究、技术试验和产业推进，力争 2020 年启动商用。2019 年 5 月，广东省人民政府颁布《广东省人民政府办公厅关于印发广东省加快 5G 产业发展行动计划(2019-2022 年)的通知》，强调从网络建设、突破关键技术、培育产业发展、开展应用试点示范等方面展开工作；从工作机制、资源要素保障、频率保障、资金扶持、网络信息安全保障等方面提出 5 项政策措施，重点解决产业发展过程中急需解决的“痛点”和“难点”。因此，未来，随着 5G 技术的成熟发展与逐渐全面覆盖，可依靠其高速率、低时延、低抖动的网络特性为云游戏提供理想的连接架构，为云游戏的发展奠定基础。

（2）公司的优质游戏资源将为云游戏平台运营提供流量支持

云游戏时代，拥有优质游戏内容的云游戏平台更有机会获得优质的流量资源。对于没有游戏研发背景的平台商，优质游戏产品不足或引入优质游戏成本过高将阻碍其平台发展；而对于自身本就是游戏研发商的企业来说，海量优质游戏内容将成为其云游戏平台引流并打开前期市场的有利优势。

公司作为中国十佳游戏平台，拥有较完备的优质游戏产品矩阵，涵盖角色扮演、战争策略、模拟经营、体育竞技、益智休闲等多种游戏类型。其中，在页游方面拥有《传奇霸业》、《大天使之剑》等热门产品；在手游方面拥有《永恒纪元》、《鬼语迷城》等热门产品。《永恒纪元》、《大天使之剑》等多款上线 1 年以上的自研精品游戏在已发行地区保持稳定流水。

因此，公司凭借着自身丰富的优质游戏产品，可支持未来 5G 云游戏平台在内容上的运营需求。公司通过将各游戏产品现有用户流量引入 5G 云游戏平台，有利于公司在前期快速打开云游戏市场，抢占云游戏市场份额。此外，公司还将从其他游戏研发商处引入优质的游戏，进一步满足用户需求，提高用户粘性，帮助公司在云游戏市场稳步向上发展。

（3）科学的研发管理制度助力研发工作有序开展

5G 云游戏平台的研发在市面上较为前沿，尚未有标准的技术指标进行参考，若云平台研发公司不具备完善有效的研发制度，将存在研发方案设计不合理、技术设计缺陷、研发成本过高等风险，对项目开展造成阻力。

公司科学的研发模式是本项目有序推进的基础保障，将有利于控制项目整体的研发周期及项目过程中的研发风险，提升研发资源的经济效益。成立至今，公司始终坚持“重研发”的发展路线，并制定了《研发管理制度》，以规范公司的研发类业务、保障并促进研发工作的有序进行。针对本项目 5G 云游戏平台项目，其管理流程主要分为项目立项、项目需求、项目设计、项目开发、项目测试、项目发布、项目验收七个阶段。同时，公司针对各阶段均设置了阶段成果评审环节，有效掌控各阶段的进度并及时发现研发风险予以控制。其中，项目立项阶段需提交《项目可行性分析报告》；项目需求阶段需提交《需求说明书》；项目设计阶段需提交《项目计划》；项目开发阶段需提交定期《项目进度周报》；项目测试阶段需提交《测试报告》；项目发布阶段需提交《发布流程》、《用户手册》、《开发手册》。因此，完善有效的研发制度将是公司 5G 云游平台项目顺利实施的基石。

（三）广州总部大楼建设项目

1、基本情况

本项目拟在广东省广州市海珠区琶洲西区地块新建广州总部大楼，满足超过 5,000 人的办公场地需求，将现在分散租赁场地办公的员工集中在广州总部大楼内办公，为员工营造了一个长期稳定的工作环境，有助于提升公司形象，增强对优秀人才的吸引力，符合公司的长远发展。同时，在广州总部大楼内设立研发中心与运营中心，创造优质的研发环境和运营环境，提高研发效率与运营服务质量。

2、实施主体

本项目的实施主体为广州三七文创科技有限公司，是上市公司的全资子公司。

3、实施进度

本项目预期整体建设周期为 4 年，实施进度分为 7 个阶段，包括：土地交付、环评及报建报批阶段，项目勘察、监理、设计施工总承包单位招标阶段，勘察、

设计方案及概算编制阶段，工程施工和设备安装阶段，总体工程联合调试阶段，总体工程竣工验收及交付使用阶段，设备购置及入驻使用阶段。

4、投资概算

本项目总投资 128,518.29 万元，包括补缴地价费用、建筑工程费用、设备费用、软件费用、预备费等。

5、经济效益评价

本项目不直接产生经济效益，不涉及效益测算。

6、项目涉及的审批、备案事项

本项目已取得广州市海珠区发展和改革局 2020-440106-65-03-025999 号《广东省企业投资项目备案证》、备案号为 202044010500000238 的《建设项目环境影响登记表》。

本项目拟使用的海珠区琶洲西区 AH040124 地块已由广州三七文创科技有限公司于 2020 年 1 月与广州市规划和自然资源局签署了《国有建设用地使用权出让合同》。

7、项目建设的必要性

(1) 提升运营管理效率、吸引优秀人才，保证公司未来的稳定发展

公司是国内大型游戏企业，现已拥有 3,000 人左右员工规模，对于办公场地有着较大的面积需求。同时，公司为保证业务拓展的持续性与技术的领先性，需要不断增加研发人员、运营人员以及其他支撑部门人员，预计未来三年公司员工数量将进一步扩充。

公司现有办公环境无法满足现有及未来的场地需求，将导致大部分员工需在分散的办公地点进行租赁办公。一方面，分散办公不利于公司管理上的协同。另一方面，尽管公司与租赁方签订了合法的房屋租赁协议，但随着近年来国内房产租金的不断上升，公司存在续租成本升高的压力；同时，出租方也存在提前收回租赁房产的可能。若上述情况发生将在短期内对公司经营产生一定的影响。

通过本项目的建设，公司未来的广州总部大楼总体面积将达到 90,000 平方米，可满足超过 5,000 名员工的办公需求，从而提升各部门协同效率，避免了逐年递增的租赁成本。同时，总部大楼将为员工营造长期稳定的工作环境，有助于提升公司形象，增强对优秀人才的吸引力，符合公司的长远发展目标，对公司综合实力的提升具有重要意义。

（2）创造良好研发环境，践行公司“精品化”和“多元化”战略

研发环境限制将影响公司“精品化”和“多元化”战略的施行。目前，公司已在 ARPG 市场取得一定的领先优势，为进一步扩大公司的市场覆盖面，公司正在深化“精品化”和“多元化”战略。为此，公司未来将逐年提升研发费用的投入，合理扩大研发团队，提高公司多元化精品游戏研发能力。但受限于研发环境、资金实力等因素，公司部分产品开发理念尚无法付诸实践。

公司拟通过广州总部大楼建设项目为公司搭建一个完整、高效的技术研发中心，为研发团队创造良好的研发环境，增强公司的研发技术水平，进一步实现公司“多元化”产品战略。

（3）完善和强化游戏运营能力，提高用户粘性

公司致力于通过完善和强化游戏运营能力，优化用户体验，提高用户粘性。一款成功游戏产品不仅需要研发能力为技术支撑，还需要优质的运营服务以维护用户的忠诚度。从用户端来看，优秀的游戏运营以用户为导向，能够快速响应用户问题，不断提升用户体验以提高用户粘性，并通过多种运营渠道提升公司产品市场占有率。从企业端来看，游戏的运营着眼于工作流程的优化改进，提高资源配置效率，加强运营数据分析，从而降低运营成本，提升运营效率。

公司拟通过广州总部大楼建设项目为公司搭建先进的游戏运营中心，全面提升公司的游戏运营能力与效率。公司将对海外运营、手游运营和网游运营部门进行人员与场地的扩充，增加现有产品的游戏客服人员，为新产品配置相应的专门运营人员，以实现更高效的玩家数据整合分析以及差异化的服务与推广。公司通过优质的游戏运营服务，提升用户的游戏体验与忠诚度，以此提高用户的 ARPU 值，为公司带来持续的业绩增长。

8、项目建设的可行性

（1）公司已具备技术研发中心、运营中心所需的经营、管理模式

公司从事游戏开发和运营业务多年，有着丰富的技术、团队积累和游戏运营经验。在研发技术方面，公司拥有自主研发的一系列性能优异、稳定性强的游戏引擎和游戏框架，能够支持开发高性能、可玩性强的大型精品网络游戏。同时，公司自主研发了“雅典娜”、“波塞冬”和“阿瑞斯”三大数据分析系统，能够对用户行为轨迹以及游戏运行数据建立多样化的标签，从而实现精准分析，将产品模型数据化，从而得到完整的用户画像，从而构建精细的数字化运营，为游戏平衡性和玩法迭代提供数据依据。此外，公司亦十分注重研发团队建设。2019 年末公司游戏及系统研发人员已达 1,582 人，计划在 2020 年扩张至 2,000 人以上。同时，公司通过“三七游戏 2.0 战略”充分释放员工潜力，打造“多元化”团队。

在游戏发行和运营方面，公司秉持“多元化”的发展策略，公司运营的产品矩阵囊括了 ARPG、MMORPG、卡牌游戏、SLG、模拟经营等不同类型，覆盖魔幻、西方奇幻、东方奇幻、探险、玄幻等不同题材。公司针对各种不同类型的游戏均有着丰富的运营经验，能够针对有差异的市场需求制定并实施精准的运营方案。自成立以来，公司已经成功开发了《大天使之剑 H5》、《传奇霸业》、《永恒纪元》等精品游戏，并获得了市场的一致好评。

扎实的研发技术积累、成熟的研发团队将保证本项目中研发中心相关工作的开展。同时，基于丰富的游戏发行与运营经验，公司也能够有效保障本项目对于公司运营中心的建设、运营团队的扩张管理以及运营中心建成后对于新游戏运营工作。

（2）项目所在地区人才、产业优势明显

本项目的建设地点广州拥有着丰富的互联网人才优势和产业资源。在人才方面，广州拥有着中山大学、华南理工大学、华南师范大学、暨南大学等全国知名高校，每年能够为广州市提供大量高学历专业人才。同时，广州也是互联网产业的聚集地，国内知名互联网企业均在广州设有分公司或者运营中心，各公司之间人员变动频繁。因此，在项目建设期间，公司也能够通过积极招聘等方式，不断

扩大自身的研发团队规模，以满足项目的建设需求。

三、本次发行对公司经营管理、财务状况等的影响

（一）本次发行对公司经营管理的影响

本次非公开发行完成后，公司资本实力和研发能力将得到进一步增强。募投项目的实施将有利于提升公司的经营规模，完善公司的产品结构和市场布局，降低经营成本，进一步加强公司的竞争优势，提高盈利能力。

（二）本次发行对公司财务状况的影响

本次募投项目具有良好的社会效益、经济效益和市场前景。项目实施后，公司的持续盈利能力得到增强。本次非公开发行将改善公司资本结构，提高公司盈利能力，同时降低公司的财务风险，并提升公司主营业务收入和净利润，使公司的发展潜力得以显现，有利于公司竞争能力的全面提升。

（三）本次非公开发行对即期回报的影响

随着本次非公开发行股票募集资金的到位，公司的股本和净资产将有所增长，但因募投项目的建设及产能的完全释放需要一定时间，公司每股收益和净资产收益率等指标在当期将有所下降，公司投资者即期回报将被摊薄。

本公司拟通过加强募集资金管理、加快募投项目投资进度、加大现有业务拓展力度、加强管理挖潜、合理控制成本费用等措施，提升资产质量，实现公司的可持续发展，以填补股东回报。

综述，本次非公开发行可以为公司在较长时间内保持良好发展趋势奠定基础，从而为股东带来良好回报，符合全体股东的长远利益。

芜湖三七互娱网络科技集团股份有限公司

董事会

二〇二〇年十月三十日