

广东天龙科技集团股份有限公司
向特定对象发行 A 股股票募集资金使用
可行性分析报告

公司及董事会全体成员保证本可行性分析报告内容真实、准确、完整，并确认不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏。

一、本次发行募集资金的使用计划

广东天龙科技集团股份有限公司（以下简称“天龙集团”“公司”）本次向特定对象发行募集资金总额预计不超过 100,000.00 万元（含本数），扣除发行费用后将全部用于以下项目：

单位：万元

序号	项目名称	项目投资总额	拟投入募集资金金额
1	全链路智能化广告内容生产平台建设项目	61,012.33	50,000.00
2	广告生产制作要素收集与交易系统项目	20,113.62	20,000.00
3	补充流动资金	30,000.00	30,000.00
合计		111,125.95	100,000.00

在本次向特定对象发行股票募集资金到位前，公司可根据项目需要以自有资金、银行贷款等方式自筹资金进行先期投入，并在募集资金到位后根据有关法律法规要求对先期投入予以置换。本次向特定对象发行股票募集资金到位后，若本次发行实际募集资金净额小于上述项目拟投入募集资金总额，在不改变拟投资项目的前提下，董事会可根据项目的实际需求，对上述项目的募集资金投入金额、优先顺序进行适当调整，资金缺口由公司通过自筹方式解决。

二、本次募集资金投资项目的必要性和可行性

（一）全链路智能化广告内容生产平台建设项目

根据中国互联网络信息中心（CNNIC）数据，截至 2020 年 12 月，我国短

视频用户规模达到 8.73 亿，较 2020 年 3 月增长 1.00 亿，占网民整体 88.3%。我国短视频用户规模快速增长，数字营销在短视频等动态信息流领域的业务需求日益旺盛。基于行业趋势，本项目拟于广东肇庆建设短视频拍摄基地。同时，在建设拍摄基地的基础上，公司将投入建设品创（智能生产运营管理平台）、品智（广告智能投放平台）、品易（自助创意智能生产优化平台）、品观（数据中心）四个子平台，对广告需求获取、广告内容制作、广告智能投放以及广告效果分析等业务全流程进行精细化管理，搭建起全链路、智能化的广告内容生产平台。

1、项目建设的必要性

(1) 有利于公司提高内容生产效率，扩大数字营销业务规模

公司是国内领先的数字营销公司，致力于为客户制定以精准化数字营销为主的全方位整合营销方案。随着市场环境的变化，以短视频为代表的新媒体形式不断涌现，广告内容制作需求出现较大的变化。短视频等新媒体发展初期，内容制作过程中大量的创意和素材均通过人工思考制作，因此广告内容制作周期长、成本高、不具备规模效应。此外，随着互联网相关应用和内容的快速推广，网民对内容创意与更新速度的要求日益增高。因此广告内容能否快速、高效被受众接纳，将直接影响广告的转化效率。

为满足广告主对广告内容制作效率的要求，本项目将投资建设短视频拍摄基地，在搭建大量短视频中常用的场景的基础上使用智能平台对影棚技术监控与分析，既解决当下拍摄统筹难的问题，又灵活切换各式拍摄布景，将极大地提升广告内容产出效率，从而满足客户短视频等信息流广告内容的投放需求，扩大公司业务规模，增强智能化精准营销服务效率与效果，助力客户快速实现“规模化”“高效化”“智能化”的营销升级，进一步夯实公司行业内的领先地位，助力业务扩张。本项目的建立，以多场景、智能化统筹的一站式服务抢占市场先机，符合公司战略升级发展方向，助力公司从流量运营的领先企业升级至智能营销领军集团。

此外，本项目还将充分利用视频处理、自然语言分析、人工智能、大数据等前沿技术，通过前沿技术协助处理海量的视频内容及媒体资源，对线下拍摄场景、视频内容细节进行深度分析，从而批量制作出具有场景化、人物化、剧情创意化的优质短视频广告内容，实现为广告主进行高效、精准投放的目的。这种通过对

AI 智能算法的打磨与智能营销场景的实际应用，是在国家前沿技术领域的创新应用，将推动公司引领智能营销最新趋势，全面增强公司在数字营销领域的影响力和竞争力。

与此同时，本次项目的建立集中展现公司强大的短视频内容制作能力、流量运营能力以及技术创新的前瞻性。在未来，促进实现人工智能、虚拟现实、全息投影等以数字、网络等各种新技术在广告领域的应用，以“互联网+广告”为核心，为新的数字广告生态发展贡献力量，打造线上线下全流域，跨媒介、跨平台、跨终端的全链路短视频智慧生态平台，进一步拓展公司的业务边界，增强公司的核心竞争力。

(2) 有利于公司增强数字内容制作能力，提高广告内容质量

目前，短视频媒体中投放的广告内容普遍存在同质化的现象，同行业不同广告主投放的广告内容相似度较高，媒体平台用户难以区分广告主品牌，从而降低了用户对广告主的品牌印象，影响短视频信息流广告的转化，降低广告投放效果。此外，同行业广告视频内容存在抄袭的现象，此类现象将对广告主的品牌造成严重的负面影响。因此，数字营销行业的广告内容质量需要提升，在满足媒体用户体验的同时提升广告主投放效果。

本项目将通过建设短视频生产基地的方式，构建品创（智能生产运营管理平台）、品智（广告智能投放平台）、品易（自助创意智能生产优化平台）、品观（数据中心）四个子平台，利用成熟的图片识别、视频提取、语音转化文本、NLP 自然语言分析等技术对视频、图片、语音、文本等素材进行分析处理，实现专业化、定制化、体系化的广告内容生产体系。从而制作出满足广告主需求并能增强媒体用户体验的优质广告内容。本项目的实施将有利于增强公司数字内容制作能力，改善广告同质化现象，提升广告内容的丰富度，从而实现增强广告主的投放效果，提升广告投放转化率的目的。

(3) 有利于公司增强媒体资源粘性

作为国内领先的数字营销公司，公司多年以来与主要互联网媒体保持良好的合作关系，媒体资源获取及合作连续性是保证公司可持续发展的关键，特别是对于头部的媒体资源对公司的发展至关重要。目前，公司拥有丰富的传统媒体资源，获得腾讯、百度、巨量引擎、快手、阿里等顶级流量媒体代理商，并取得了 VIVO、

OPPO 等厂商媒体的行业核心代理资格，在行业内处于领先地位。但随着市场竞争的加剧，对头部媒体资源的争夺也更加激烈。

本项目的实施将从质量和数量两方面提升公司广告内容投放水平，利用前沿技术手段产出更多高转化效率的广告内容，服务于更多广告主。本项目实施后一方面可有效解决目前互联网媒体面临的传统广告内容质量低、用户体验差的问题，另一方面可以实现在不影响用户体验的情况下，丰富互联网媒体平台内容数量，增加互联网媒体的广告收入。因此，本项目可实现公司与互联网媒体的共赢，有利于公司增强媒体资源粘性，进一步提高媒体资源的获取能力。

(4) 有利于公司增强客户粘性，提高公司市场占有率

公司从事精准数字营销领域多年，目前客户覆盖网络服务、金融、汽车、软件、电商、旅游、教育等多个行业，形成了良性、健康的客户结构和庞大的客户基础。本项目可以从广告内容质量和生产效率上充分提升公司竞争力，一方面满足已有客户服务质量提升的需求，满足存量客户在广告投放效率和广告投放质量上的要求，为其提供一站式“品效合一”的数字营销服务。另一方面，本项目可以增强公司广告内容生产力，扩大产能满足新增客户需求，同时基于公司过往优质服务案例，吸引新增客户，推动公司增量客户下单，提升公司整体服务客户规模。本项目可为公司客户提供优质的数字营销服务，增强客户粘性，提高公司在数字营销市场的占有率。

(5) 有利于公司打造核心竞争力，引领行业发展

近年来，随着短视频等信息流媒体的兴起，数字营销领域竞争者日益增多，行业竞争形势日渐激烈。为应对行业竞争形势，公司需要更新业务模式，提升服务质量，从而打造公司核心竞争力，从行业竞争中脱颖而出。本项目建设的短视频拍摄基地与同行业公司建设的拍摄场地具有显著不同，场景种类更加丰富、场景装修更加真实以及场景更具规模，同步构建品创（智能生产运营管理平台）、品智（广告智能投放平台）、品易（自助创意智能生产优化平台）、品观（数据中心）四个智能化平台，最终搭建起高规格、全链路、智能化的广告内容生产平台。公司将本项目定位为短视频领域，促进短视频内容高标准发展，提升公司核心广告内容制作能力和生产效率，从而形成公司核心竞争力，引领数字营销行业在短视频等信息流媒体的发展趋势。

2、项目建设的可行性

(1) 公司在数字营销领域具有品牌优势和客户资源

公司深耕精准数字营销领域多年，已经形成了具有市场影响力的品牌优势。强大的品牌为公司带来了良好的客户资源，主要客户涵盖网络服务、金融、汽车、软件、电商、旅游、教育等多个行业的众多龙头企业。这些客户对不同链路营销方式的价值认知度较高，每年与公司合作持续且稳定。此外，公司客户所处行业较为分散，因此单一行业的波动对公司业务规模体量影响较小，公司整体业务规模每年保持稳定增长，为公司持续发展奠定良好成长基础。与此同时，公司客户对互联网广告的投放需求日益增大，尤其是短视频等信息流广告的投放需求快速提升。充足的客户需求使得公司在扩充广告内容生产能力的同时，有足够的产能消耗安全边际。本项目建成后，公司广告内容制作的效率将大大提升，广告内容生产力的提升可以与公司旺盛的客户需求相匹配，从而提升公司整体盈利能力，扩大公司业务规模，实现公司持续稳定发展。

(2) 公司拥有丰富的媒体数据资源和大数据运营经验

公司拥有丰富的大数据精准广告运营经验，聚合丰富的媒体资源，获得腾讯、百度、巨量引擎、阿里等顶级流量媒体代理商，并取得了 VIVO、OPPO 等厂商媒体的行业核心代理资格。因此，公司业务的广泛布局以及在数字营销领域的领先地位，为公司获取大量的数据资源提供了先天的优势。此外，公司已聚合了海量的数字营销数据信息，为本项目的建设后的技术运用提供丰富的数据分析基础。公司丰富的媒体数据资源和大数据运营经验，将为本项目的顺利开展提供了重要保障。

(3) 公司核心人才储备可保障本项目顺利实施

公司在数字营销领域已深耕多年，已具备通过大数据智能算法对用户进行多维度分析、进行准确用户画像以及精准定向的能力。在积累大数据智能算法技术及行业服务经验的过程中，公司培养并储备了一大批优秀的技术人才。此外，公司已经建成了一致强大的运营团队，拥有近百人的专业内容制作团队，拥有经验丰富的编导、摄像和后期制作人员，同时拥有通过媒体认证的资深优化师团队，可以为客户指定精准投放模型，制定最佳运营方案。因此，公司专业性强、知识结构丰富的技术人才及经验丰富的运营管理人才可以保障本项目顺利实施。

(二) 广告生产制作要素收集与交易系统项目

本项目将通过打造智能系统撮合短视频素材交易，一方面吸引原创作者在该平台上传制作广告内容所需的脚本、图片、音乐等基本要素，为原创作者提供以投放结果为导向的原创作者动态提成以及相应素材报酬，激励原创作者在平台上发布原创作品素材。另一方面，本项目将解决公司广告内容制作原创素材不足以及素材版权不清晰的问题，满足公司生产需求的同时，规避版权法律风险。本项目建设主要分为两大模块，分别是素材智能管理系统和版权交易系统。其中，素材智能管理系统用于素材需求方与素材创作者之间的素材管理与智能匹配，而版权交易系统则主要提供版权交易服务。

1、项目建设的必要性

(1) 有利于解决公司业务发展所致原创视频素材供不应求的问题

未来 5G 推动下，短视频将成为内容传播的重要渠道，其覆盖的海量用户和能够承载的内容数量，促使其成为互联网广告的风口形式。然而，单一重复的短视频广告内容很容易让用户产生视觉疲劳，从而导致用户对信息流广告产生排斥心理。为满足媒体平台对用户粘度的要求以及广告主获取大量高转化率客户的需求，公司需要丰富短视频信息流广告内容并持续输出新创意，以减轻用户视觉疲劳，并加强广告主投放精确度，优化广告投放效果。

面对客户的高品质、高效率的素材内容要求以及公司快速提升的业务量，公司目前广告内容素材需求量大幅提升，依靠扩张人力生产已无法满足公司日益增长的业务需求量。因此，公司需通过本项目建立广告生产制作要素收集与交易系统，并为该平台中引入大量原创作者。原创作者自行创作的素材可以上传该平台，对符合公司内容制作要求的原创素材，公司可以通过该平台与原创作者进行素材采购交易，将素材用于公司广告内容制作，并基于投放效果支付原创作者一定报酬。因此，该平台可以为公司提供大量的原创内容素材，从而解决目前公司原创素材供不应求的现状。

(2) 有利于公司解决素材交易过程中产生的版权归属问题

在广告素材交易的过程中，素材版权归属问题是核心问题。如何确定素材需求方使用的素材版权归属将直接影响广告内容是否构成侵权等重大法律问题。因此，本项目将引入区块链技术解决版权确权、原创追溯、版权交易过户等问题，

从而确保素材创作者与素材购买者之间的交易、版权归属不存在侵权情况。本项目从技术层面上规避公司广告内容制作产生的法律风险,有利于公司解决素材交易过程中产生的版权归属问题,助力公司稳健经营。

(3) 本项目的实施符合公司战略发展规划

公司是从事数字营销服务和精细化工产品制造的现代企业集团,2014年,公司看好国内数字营销行业产业发展的机遇期,并开始积极推动战略转型切入数字营销行业。2018年至2020年,公司在数字营销板块营收占比不断提升。

截至目前,公司已拥有北京品众创新互动信息技术有限公司等多家优质数字营销公司。自2019年开始,公司开始重点着力布局短视频业务,积极进行短视频等流媒体数字营销业务模式探索,并与多家知名短视频媒体平台开展深度合作。此外,公司通过合资方式设立控股子公司“北京快道互动网络科技有限公司”“北京三影互动科技有限公司”,引入高端专业人才,大力开拓短视频业务。

公司致力于在数字营销板块打造“品效合一”的营销体系,坚持以精准化营销服务为客户制定全方位整合营销方案。本项目可为公司广告内容制作提供丰富的原创素材,可推动短视频相关业务快速发展,对于提升公司的核心竞争力和综合实力具有积极的促进作用,符合公司未来在数字营销领域的战略发展规划。

2、项目建设的可行性

(1) 公司具备项目实施必备的行业经验

公司自2014年转型切入数字营销行业以来,已稳定发展多年。公司持续为大量国内外中大型品牌方提供优质的数字营销服务。经过这些年的稳定发展,公司积累了大量的营销数据资源及营销行业经验,通过多年持续的技术投入,公司形成了体系化的精准广告投放业务模式,逐渐形成“品效合一”的数字营销体系。

目前,公司已经在数字营销领域具备一定的先发优势和竞争优势,并积累了大量实践经验,已经在大数据、人工智能、区块链等前沿技术在数字营销领域的应用展开了前期探索和研究,培养了一只兼具行业经验和研发实力的技术团队。该技术团队持续关注行业最新动态及技术应用情况,在平台搭建、数据整合、数据建模分析、数据挖掘优化、数据管理应用、数据安全防护等方面都可为本项目的实施提供强有力的技术支撑。此外,公司的短视频创意制作团队拥有丰富经验的编导、摄像和后期人员,可以对平台上交易得来的原创素材进行有效的加工和

生产，从而高效产出优质视频广告内容，实现公司搭建本平台的初衷，提高公司整体经营效率，为客户提供高质量营销服务。

(2) 区块链技术在所有权追溯领域的应用已经成熟

区块链作为一种去中心化的技术，通过分布记账和集体维护搭建全新的信任体系，促成生态化的自觉协同。而版权区块链技术作为区块链技术的细分应用，通过高法核验、CA 核验、授时核验、区块链核验四重手段来保障数字内容的归属，可以确保数字内容在存储和交割时的所有权明晰，保证内容创作和内容交易的安全。同时，本项目通过原创素材的溯源及其交易活动的印迹管理，可为品牌主提供了可追溯的要素效果评估，强化品牌主对营销平台的信任。公司借助版权区块链技术可以从广告产业链上的创作、运营、媒介、交易、效果、用户、行业等多个维度对素材创作者、使用者提供全方位的服务。截至目前，版权区块链技术已经成熟，并逐步在数字营销领域进行推广应用，该技术的成熟为本项目建设提供了良好的底层技术支持。

(3) 互联网法院的成立为版权保护提供便利

互联网法院是指案件的受理、送达、调解、证据交换、庭前准备、庭审、宣判等诉讼环节一般应当在互联网上完成，以全程在线为基本原则的法院。其主要管辖范围包括签订、履行行为均在互联网上完成的网络服务合同纠纷，在互联网上首次发表作品的著作权或者邻接权权属纠纷以及在互联网上侵害在线发表或者传播作品的著作权或者邻接权而产生的纠纷等。互联网法院的管辖范围涵盖了本项目所涉及的原创素材著作权问题，为本平台建设提供了良好的法律服务基础。未来平台正式投入运营后，如果原创作者或者素材使用方发现任何侵权行为，可以通过版权区块链技术进行取证并直接通过互联网法院进行申诉处理。互联网法院的正式成立为本项目提供了良好的法律基础设施，可以促进本项目更好地保障版权所有者权益，从而实现规避风险、稳健经营的目的。

(三) 补充流动资金

1、补充流动资金的必要性

在既有业务经营方面，公司流动资金需求与日俱增。为满足流动资金需求，公司主要通过间接融资方式筹集资金，报告期各期末公司资产负债率相对较高。公司继续通过债务融资的方式补充流动资金的空间较为有限，拟通过向特定对象

发行股票等股权融资方式补充未来业务经营所需资金。

本次向特定对象发行股票所募集的资金部分用于补充流动资金，可以有效缓解公司未来营运资金压力，满足公司日常经营周转需求，有助于提高公司的资金实力和综合融资能力，有利于公司及时把握市场机遇，通过多元化融资渠道获取资金支持公司业务发展，为公司未来发展奠定坚实基础，具有必要性。

2、补充流动资金的可行性

公司本次向特定对象发行募集资金总额不超过 100,000.00 万元（含本数），公司拟将其中 30,000.00 万元用于补充流动资金。

本次向特定对象发行股票募集资金用于补充流动资金符合《创业板上市公司证券发行注册管理办法（试行）》等法规关于募集资金运用的相关规定，具备可行性。

三、本次募集资金投资项目的具体情况

（一）全链路智能化广告内容生产平台建设项目

1、项目基本情况

项目名称：全链路智能化广告内容生产平台建设项目

实施主体：广东品众创新互动信息技术有限公司

项目总投资：61,012.33 万元

项目建设期：24 个月

项目建设内容：主要包含短视频拍摄制作基地及品创（智能生产运营管理平台）、品智（广告智能投放平台）、品易（自助创意智能生产优化平台）、品观（数据中心）四个子平台，通过技术驱动，推动公司“内容+智能精准+服务”的战略升级。

项目建设地点：广东省肇庆市高要区紫云新城

2、项目投资概算

本项目总投资金额为 61,012.33 万元，拟使用募集资金投入 50,000.00 万元。

3、项目经济效益

本项目待建成并完全达产后，可获得较好的经济效益。

4、涉及的审批、备案事项

截至本报告出具日，本项目相关备案、环评等事项尚未办理完毕，公司将根

据相关要求尽快履行完毕审批或备案程序。

(二) 广告生产制作要素收集与交易系统项目

1、项目基本情况

项目名称：广告生产制作要素收集与交易系统项目

实施主体：广东品众创新互动信息技术有限公司

项目总投资：20,113.62 万元

项目建设期：18 个月

项目建设内容：采购并安装搭建广告生产制作要素收集与交易系统所需要的硬件设备（云服务器）及相关软件系统。

项目建设地点：广东省肇庆市高要区紫云新城

2、项目投资概算

该项目总投资额约为 20,113.62 万元，拟使用募集资金投入 20,000.00 万元。

3、项目经济效益

本项目建成后不直接产生经济效益，且短期内由于新增固定资产和无形资产投入带来折旧费的增加，可能对公司短期盈利能力有一定的负面影响。但从中长期来看，通过广告生产制作要素收集与交易系统的建设，可以提升公司广告内容制作能力，节省公司人力成本，提升公司营运能力，提高公司整体竞争力。

4、涉及的审批、备案事项

截至本报告出具日，本项目相关备案、环评等事项尚未办理完毕，公司将根据相关要求尽快履行完毕审批或备案程序。

(三) 补充流动资金项目

公司拟使用本次募集资金 30,000.00 万元用于补充流动资金。

四、本次向特定对象发行对公司经营管理、财务状况等的影响

(一) 优化资产负债结构、缓解运营资金压力

本次向特定对象发行股票完成后，公司的总资产及净资产规模均将有较大幅度的提升，公司资产负债率将有所下降，整体财务状况将得到改善，流动资金的补充将大幅改善公司运营资金的压力，公司的整体实力和抗风险能力均将得到显著增强。

(二) 提升公司经营效率和盈利能力

本次发行募集资金投资项目的实施将有助于加强公司现有主营业务，提升公司广告内容制作的效率和质量，扩大公司数字营销业务规模的同时，大幅降低公司人力成本，提升公司对广告主的服务质量并增强与媒体平台的合作粘性，有利于公司抓住互联网新型媒体快速发展契机，进一步增强公司的综合竞争实力和持续盈利能力，为公司进一步发展提供可靠的保障。

本次发行后，公司股本总额将增加，募集资金投资项目体现经济效益需一定的时间，短期内可能导致公司净资产收益率、每股收益等指标将一定程度的摊薄；伴随着募集资金投资项目的投资建设和效益实现，公司未来盈利能力预计将得到提升。

（三）优化公司的现金流量

本次向特定对象发行股票融资，将使公司筹资活动现金流入大幅增加。随着募集资金投资项目的实施，短期内投资活动现金流出将有所增加。未来随着募集资金投资项目开始运营并产生效益，公司主营业务的盈利能力将得以提升，投资项目带来的经营活动产生的现金流入将得以增加，从而改善公司的现金流状况。

综上所述，本次发行有助于优化公司财务结构、降低公司资产负债率水平、提升公司经营效率、提高公司抗风险能力并有效缓解公司流动资金压力，为公司发展提供有力保障，保证经营活动平稳、健康进行，提升公司市场竞争力，具有良好的综合性经济效益。

五、可行性分析结论

公司本次募集资金投资项目符合国家相关产业政策、行业发展趋势以及公司整体发展战略，具有较好的市场前景和盈利能力。本次募集资金投资项目的实施，将进一步稳固公司在行业的领先地位，增强盈利能力，改善公司财务结构，并为公司可持续发展奠定基础，符合公司及全体股东的利益。因此，本次募集资金投资项目具有较好的可行性。

广东天龙科技集团股份有限公司董事会

2021年4月15日