

证券代码：300302

证券简称：同有科技

北京同有飞骥科技股份有限公司
向不特定对象发行可转换公司债券募集资金使用
可行性分析报告
(修订稿)

二零二零年十二月

北京同有飞骥科技股份有限公司
向不特定对象发行可转换公司债券募集资金使用
可行性分析报告（修订稿）

一、本次募集资金使用计划

北京同有飞骥科技股份有限公司（以下简称“同有科技”、“公司”）本次向不特定对象发行可转换公司债券（以下简称“可转债”）募集资金总额不超过人民币 56,000.00 万元（含 56,000.00 万元），扣除发行费用后，募集资金用于以下项目：

单位：万元

序号	项目	投资总额	拟使用募集资金
1	国产存储系统与 SSD 研发及产业化项目	50,535.00	38,024.00
2	生态适配中心建设项目	7,976.00	7,976.00
3	补充流动资金	10,000.00	10,000.00
合计		68,511.00	56,000.00

本次募集资金投资项目总投资额预计为 68,511.00 万元，预计使用募集资金投入 56,000.00 万元。

在本次募集资金到位前，公司将根据募集资金投资项目实施进度的实际情况通过自筹资金先行投入，并在募集资金到位后按照相关法规规定的程序予以置换。如果本次发行募集资金扣除发行费用后少于上述项目募集资金拟投入的金额，公司将根据实际募集资金净额以及募集资金投资项目的轻重缓急，按照相关法规规定的程序对上述项目的募集资金投入金额进行适当调整，募集资金不足部分由公司以自筹资金解决。

在相关法律法规许可及股东大会决议授权范围内，董事会有权对募集资金投资项目及所需金额等具体安排进行调整或确定。

公司将根据募集资金使用管理的相关规定，将募集资金存放于公司募集资金存储的专项账户。

二、本次募集资金的背景和目的

1、中国企业级外部存储市场增长强劲，给存储行业带来广阔的存储增量需求

伴随经济的结构化调整，中国正处于数字化转型关键时期，物联网、云计算和边缘计算等新技术和新应用驱动创新和增长，数据的快速增长以及应用模式的转变是未来数据生态圈的大势所趋。根据 IDC 报告显示，全球数据圈将从 2018 年的 33ZB 增至 2025 年的 175ZB，其中中国数据圈增长最为迅速，平均每年的增长速度比全球快 3%，中国数据圈占比将从 2018 年的 23.4%（7.6ZB）增至 2025 年的 27.8%（48.6ZB），成为全球最大的数据圈。作为数据产业链中至关重要的一环，存储对于企业实现数据价值的重要性不言而喻，高速增长的数据量给存储行业带来广阔的增量需求。2020 年 3 月，IDC 中国发布《中高级企业级外部存储市场季度跟踪报告，2019 年第四季度》显示，2019 年全年企业级外部存储市场销售额达到 44.57 亿美元，同比增长 17.7%，预计 2024 年将达到 63 亿美元。

2、自主可控产业发展进入黄金期，国产厂商迎来发展机遇

2020 年 3 月，国家层面提出“加快 5G 网络、数据中心等新兴基础设施建设进度”，网络安全是新基建的前提，自主可控则是实现网络安全的重要“基石”。经过多年发展，国产软硬件已基本达到“可用”阶段，正在向“好用”阶段发展，尤其是我国自主可控的底层芯片陆续发布或进行新一代升级，飞腾首款 ARM 架构 CPU-FT2000+成熟商用、长江存储实现 128 层 3D NAND 闪存颗粒的发布等，为实现国产自主可控夯实了产业基础。自主可控技术的逐渐成熟，带动国产化先行领域党政军行业从规划和基础研究进入正式的产业落地阶段，推进党政军体系数据系统实现全方位自主可控替代。除党政军系统外，金融、能源、电信等重点行业也开始推进各自自主可控进程。未来三年，将是我国自主可控产业发展黄金期，各国产厂商迎来重大发展机遇，在国家自主可控政策不断加持的大背景下，各类国产软硬件领军厂商纷纷开始加大自主可控研发投入，协作打造更为强大的自主可控产业生态，加速国产化方案整合与整体落地进度。

3、纵向整合闪存产业链，提升底层核心技术竞争力

SSD 闪存固态硬盘具有极致性能，在各行业核心业务系统中已逐渐取代机械硬盘成为下一代主流数据存储介质，云计算、大数据的大规模普及刺激高性能 SSD 需求激增，NVMe SSD 为未来新兴应用快速发展提供技术基础，具有广阔的市场空间。根据 IDC 预测，预计中国全闪存（AFA）市场 2020 年增速达 40%，并且未来五年保持 10%的年复合增长率。2020-2023 年 NVMe SSD 年均复合增长率达到 41%。同时，围绕 SSD 底层闪存主控芯片及固件算法重构自主可控存储系统软件堆栈，可以真正意义上实现存储产业链条上底层芯片、核心部件、整机系统各环节深度协同，从而进一步定义更加智能、敏捷和高效的存储系统，打造公司未来国产存储系统差异化竞争优势。存储系统作为承载各行业核心业务的关键硬件基础架构，对国家新基建的全面实施具有深远意义，是推动国家数字经济快速发展的关键一环。未来公司将同时在闪存控制器、底层算法、闪存系统、闪存应用等方面进行投入，纵向整合闪存产业链，提升企业级闪存整体解决方案能力，在数据存储端助力国家信息化建设快速发展。

4、布局分布式存储架构，覆盖云计算场景主流应用

云计算、大数据、AI、IoT 和移动社交等新时代的应用每时每刻都在产生大量的数据。逐渐普及的 5G 通信技术和全球黑天鹅事件带来的安全管理以及工作、生活新方式快速地推高了数据存储的要求，几乎每一天的新生需求都将带动现有存储的功能和性能进一步升级。针对企业客户而言，弹性部署、按需扩展、持续降低 TCO，并支持应用 IO 的灵活定制优化，将越来越成为关键的痛点需求。分布式存储系统的所有节点地位均等，可以同时对外提供业务 IO 和存储服务，无独立的元数据节点、管理节点，存储系统性能、容量随节点数增加而线性增加，不仅可以提高存储的效率和数据的安全性，还可以解决超大规模、高并发场景下的存储访问问题。未来企业级用户对于分布式存储的需求将持续增加，分布式存储市场份额占比逐年提升，IDC 预计到 2023 年，40%的存储系统将采用分布式架构，分布式存储将成为数据存储主要趋势之一。未来公司将进一步聚焦客户关键应用和关键业务，进行分布式存储架构系统研发，满足云计算和大数据场景下的多样化业务需求。

5、公司战略布局已见成效，为未来发展奠定基础

底层的深度融合是未来存储发展最具革命性的变化，只有实现从芯片到固件、到硬盘、到系统底层的深度融合，才能构建更加智能、敏捷、高效的存储系统，更好地满足新型应用需求。为此公司围绕“闪存、云计算、自主可控”三大战略方向，以技术和资本双轮驱动，从“芯片”、到“部件”、到“系统”布局存储全产业链。

内生方面，公司携手飞腾、麒麟等龙头厂商，采用国产飞腾 CPU 和国产银河麒麟操作系统，自研 IO 堆栈软件，2018 年推出业界首款成熟商用自主可控集中式产品 ACS 5000A，2019 年推出具有弹性灵活敏捷架构的自主可控分布式存储系统 ACS 10000A 和自主可控全闪存统一存储系统 ACS 5000F，2020 年推出基于 NVMe 的全闪存存储新品。下一阶段，公司将向基于 FT2000+ 的 NVMe SSD 对全闪存存储系统进行迭代升级。

外延方面，公司通过投资入股及收购方式向全闪存产业链上游拓展，2017 年投资与 Intel、美光、三星等国际厂商比肩的企业级 NVMe SSD 固件算法及产品厂商忆恒创源；2018 年底投资以中科院微电子所为背景、拥有先进技术的企业级 PCIe SSD 主控厂商泽石科技；2019 年初全资收购军工级 SSD 厂商鸿秦科技，其 SSD 产品列装于武器装备上并适应极端恶劣环境应用。通过前期的投资布局，公司已囊括企业级及军工级 SSD 主控芯片、固件算法、固态硬盘等存储产业链上游各环节优势资源。公司存储全产业链布局目前已见成效，并已在特殊行业、党政、科研院所、电力、金融等细分行业取得先发优势，为后续推动业务的进一步发展奠定坚实基础。

6、长沙产业环境优势，有利于自主可控生态发展

近年来，长沙市高度重视信息安全产业发展，持续优化营商环境，对符合产业发展方向的企业和项目给予重点支持和充分保障，并已取得了良好成效。目前，长沙市高新区已聚集信息安全重点企业 180 余家，其中包括中国长城、天津飞腾、麒麟软件等一批重大产业项目。同时，长沙市高新区已逐步形成了以国防科大为技术策源地，以中国电子为龙头的信息安全产业链，初步构建了以 PK 体系为核心的基础软硬件、网络安全终端及设备、系统集成及应用服务

产业生态。2020 年 6 月，国家网络安全产业园区（长沙）的揭牌，标志着长沙网络安全产业与新基建、数字经济跨领域高质量融合发展迎来重大机遇、进入崭新阶段。此外，长沙市拥有国防科大、湖南大学等众多高等院校，为产业发展提供稳定充足的人才保障，在生产、经营、用地等方面成本优势明显，为公司持续发展提供有力支持。同有科技作为民族存储先行者，致力于打造自主可控存储产业链，与长沙市发展网络安全产业的政策理念高度契合，作为国家网络安全产业园区（长沙）重点引进项目和首批入园企业，公司将进一步围绕自主可控战略，提升研发、生产、制造综合实力，把同有科技的存储子产业链嵌入到长沙市信息安全、自主可控大产业链中，携手产业内合作伙伴共同推进国产化生态建设。未来公司将继续以自主可控为导向紧跟技术发展趋势，加大自主可控存储系统、分布式存储系统和 SSD 固态硬盘的投入，打造规模化效应，全面提升公司盈利能力及可持续发展能力。

三、本次募集资金投资项目的的基本情况

（一）国产存储系统与 SSD 研发及产业化项目

1、项目概况

公司国产存储系统与 SSD 研发及产业化项目，拟以全资子公司湖南同有飞骥科技有限公司为实施主体，项目预计总投资额为 50,535.00 万元，建设周期为三年。公司将紧跟行业技术发展趋势与国产化政策导向，加大实现自主可控存储系统、分布式存储系统及 SSD 闪存固态硬盘的研发投入并实现产业化，协同产业链上下游，将生产链条由系统层拓展至介质层，进一步夯实从芯片、到部件、到系统的存储全产业链布局。本项目主要内容如下：

（1） 国产存储系统

公司未来将践行自主可控战略，围绕自主可控制定产品研发演进路径，并保持与国内自主可控产业链上下游生态在规划、研究开发、产业化上同步协同，产品代系上遵循“销售一代，研制一代，预研一代”。产品体系覆盖从中低端到中高端、从集中式到分布式主流架构。基于国产处理芯片的自主可控全闪存存储系统，提升传输带宽、IOPS、传输延迟，实现智能系统监控，实时故障诊断、隔离、切换和恢复，保障业务的连续性。同时，产品规划重视与国产生态如国

产操作系统、数据库、中间件、平台软件的兼容。本项目的实施，将使公司自主可控存储系统提升到一个新的水平和高度，推动自主可控生态的发展，加速 IT 国产化的进程。

同时本项目将面向云计算应用，研制基于下一代多路高性能国产 CPU 和 NVMe SSD 的分布式全闪存存储，优化升级其用户态驱动、中间层 IO 块写入和读取软件模块，并针对相关的分布式存储系统软件做重构，实现分布式存储系统极致性能；优化云负载、云应用下沉的算存集成技术，研制丰富的行业方案和接口定制集成，持续地为中间层和应用层的业务开发减负，更加聚焦客户关键应用和关键业务，打造公司分布式存储系统底层差异化竞争优势及行业解决方案的创新性和领先性。

(2) SSD 闪存固态硬盘

云计算、大数据的应用普及，刺激高性能 SSD 需求激增，随着 3D NAND 闪存颗粒工艺的提升和成本的进一步下降，SSD 在工业控制系统和数据中心的计算、存储系统中逐渐成为主流。未来随着 NVMe 技术成熟，NVMe SSD 通过 PCIe 接口直接与主机进行交互，极大地缩短了 IO 路径、降低时延，为未来 5G 时代边缘计算、自动驾驶等未来新兴应用快速发展提供技术基础，具有广阔市场空间。公司携手鸿秦科技，深耕国产化存储领域，凭借多年通用设备类与专用装备类 SSD 固态硬盘及主控芯片研发技术积累，探索国产化元器件选型及导入验证，逐步在主流产品及定制项目中采用国产化元器件进行型号替代，在国产化元器件适配与应用方面积攒了丰富的技术与应用实践经验。未来公司将依托鸿秦科技军工级 SSD 固态硬盘的设计开发能力和深厚的 NAND 闪存颗粒特性分析积淀，融合忆恒创源国际一流的 NVMe SSD 固件算法，适配国产 NAND 闪存颗粒，面向工业领域打造高性能的国产固态硬盘，支持标准化与定制化高速接口协议，满足信创、特殊行业、电力、轨交、能源等各行业领域应用需求。

(3) 国产存储与 SSD 产业化

为加速全闪存和全国产存储研发成果产品化，提升批量交付能力，公司将依托长沙产业聚集、人才和成本优势，围绕 PCIe 企业级国产主控芯片，将生产链条由系统层拓展至介质层，在长沙打造智能化、体系化、规模化的国产存储与 SSD 的智能制造基地。公司将规范国产元器件的选型、导入测试、研发设计、

各阶段适配性测试，升级对国产存储产业化的质量、良率起着至关重要作用的各环节生产工艺，并且加大产品的环境适应性测试和质量控制投入，提升全过程质量控制能力。通过本项目建设，加大在生产流水线、仓储、物流、质控等必要环节的投入，将保障公司未来国产存储与 SSD 大批量多批次产品交付条件下产品的稳定性和一致性，促进公司战略落地，赋能公司长远可持续发展。

2、项目投资概算

本项目投资总额 50,535 万元，其中工程支出 38,024 万元，包括设备购置、软件投资以及场地投资等，具体如下：

单位：万元

项目内容	指标/价格	总投资（万元）	其中使用募集资金（万元）
1	工程支出	38,024	38,024
1.1	设备购置	10,968	10,968
1.2	软件投资	8,000	8,000
1.3	场地投资	19,056	19,056
2	项目建设其他支出	11,511	-
2.1	研发支出	8,076	-
2.2	生产制造	1,985	-
2.3	市场推广费用	1,250	-
2.4	管理费用	200	-
3	铺底流动资金	1,000	-
总投资		50,535	38,024

3、项目实施主体

本项目的实施主体为公司的全资子公司湖南同有飞骥科技有限公司。

4、项目经济效益情况

本项目建设期为 3 年，运营期 7 年，项目投资回收期为 7.42 年（税后），内部收益率为 16.17%。建设期为三年。

5、项目实施的必要性

（1）把握产业发展趋势，助力国家自主可控信息化建设

近年来，国家新型基础设施建设加速推进，IT 建设作为新基建的重要组成部分将迎来规模性扩张，而作为 IT 建设的底层基础设施，存储对推动新基建及国家数字经济发展起到关键作用。加之，国际竞争形势不断升级，解决科技领

域关键技术“卡脖子”问题、推进我国自主可控国产化替代已刻不容缓。闪存、分布式技术的发展成熟为国产存储厂商实现自主可控弯道超车创造机遇，实现存储底层技术的自主可控已成为国家战略性选择。

作为国内领先的专业存储厂商，公司必须紧跟行业前沿技术的发展路线，响应国家自主可控战略号召，围绕闪存、分布式等产业技术发展趋势进行前瞻性的研发布局，把握存储底层固态硬盘乃至其主控芯片、固件算法等技术的国产化变革趋势，才能保持技术领先优势、巩固行业领先地位。通过本项目的实施，公司将抓住自主可控的风口和存储技术变革的历史机遇，进一步提升公司的可持续发展能力和核心竞争力，为国家信息化建设和自主可控产业发展贡献力量。

(2) 构建国产存储全产业链，保障存储产业快速、安全发展

云计算、AI、万物互联等新技术快速发展，不断催化着存储的变革，存储与底层技术的深度融合成为存储革新的关键，只有打通芯片、部件、系统间的各个环节，实现主控芯片、固件算法、系统架构、应用方案的深度融合，才能从底层去满足云、AI 的需求。公司依托在存储领域多年的行业积累以及对世界最前沿技术的密切追踪，准确把握行业发展趋势，在业界率先启动存储全产业链布局，战略投资闪存主控芯片、固件算法和存储应用等上下游厂商，目前公司已基本形成从芯片、到部件、到系统的存储全产业链布局。本次国产存储系统与 SSD 研发及产业化项目的实施，瞄准闪存、分布式、国产 SSD 及存储底层技术研发方向，是进一步落实公司三大战略，打通存储全产业链的重要举措。公司旨在通过本项目的实施推进与上下游厂商的业务整合与优化，打通芯片、部件、系统间的各个环节，构建更加智能、敏捷、高效的存储系统，更好地满足应用的需求。通过本项目的实施，将进一步提升公司在存储行业的市场地位，推动存储产业的快速发展。

(3) 助推产业结构升级，提升公司综合竞争力

随着中国经济走向“以国内大循环为主体、国内国际双循环相互促进”的新发展格局，以及云计算、大数据等新兴应用的快速推广普及，国内产业结构的优化升级迫在眉睫。在这种大环境下，各行各业技术升级及数字化转型需求急剧增加，相应对数据存储的容量、性能、安全、成本的需求更加多样和复杂。

因此，切实满足数字化时代对存储的多样化需求对于保障国家经济安全和可持续发展，进一步推动产业结构升级的重要性更为凸显。作为国内领先的专业存储厂商，公司将进一步挖掘客户新兴应用需求，研发新一代自主可控、分布式存储系统及国产化 SSD 相关存储产品及解决方案，更好地满足不同行业用户对存储的差异化需求。本项目的实施，将全面提升公司在研发、生产、服务等方面的综合竞争力，进而提升公司品牌形象和市场影响力，促进公司业务的持续健康发展。

6、项目实施的可行性

（1）国家新基建及自主可控发展相关政策支持

2018 年至今，党中央和国务院多次召开会议明确表示加强新型基础设施建设，重视程度不断强化，相关政策路线日趋清晰。2020 年 3 月 4 日召开的中共中央政治局常务委员会会议提出，要发力于科技端的基础设施建设，加快包括 5G 基建、大数据中心、人工智能等七大“新基建”板块建设。近年来我国不断完善立法，坚定不移的按照“国家主导、体系筹划、自主可控、跨越发展”的方针，在维护国家网络空间安全方面解决关键技术和设备上受制于人的问题，保障网络信息安全机制。2020 年后国产化方案逐步从党政军领域向重点行业、民用领域扩展，国产自主可控系统市场空间可期。存储领域的自主可控是实现国家信息安全和自主可控的重要环节，本项目面向自主可控、云计算、闪存三大方向进行布局，符合国家信息产业发展趋势，契合国家政策导向，拥有良好的政策环境背景。

（2）长沙具备良好的产业发展环境

长沙市政府高度重视信息安全产业的发展，出台了《长沙市加快网络安全产业发展三年（2019-2021 年）行动计划》、《长沙高新区促进商用密码科技创新和产业发展的若干政策》等多项政策支持产业生态建设，并针对信息安全产业链条缺失环节精准开展项目引进，全力补齐产业发展短板。长沙市也是继北京之后全国第二个获批国家级网络安全产业园区的城市，长沙市高新区已初步构建了“飞腾”CPU、“麒麟”操作系统为核心的信息安全产业生态，在基础软硬件、应用系统、信息安全、商用密码等细分领域重点布局，实现了对产业链上

中下游的基本覆盖。公司此次落地长沙，打造存储产业园，与长沙市大力发展信息安全产业的政策理念高度融合，同时补齐了长沙市自主可控产业链上存储这一关键环节，得到了长沙市政府的大力支持。此外，长沙市拥有国防科大、中南大学、湖南大学等众多高等院校，核心技术在全国信息安全产业格局中占据主导地位，为产业发展提供稳定充足的人才保障。长沙高新区营商环境优良，信息安全产业集聚，能够显著降低生产经营成本，有利于公司全方位打造存储产业生态基地，进一步提升面向全国尤其是南方市场的研发、生产、供货及服务能力。

(3) 公司拥有良好的技术积累及产业链布局适配

公司坚持自主创新，持续加大研发投入，近三年研发投入金额累计超过 1 亿元，其中 2019 年度公司研发投入金额达到营业收入总额的 12.58%，较上年同期增长 44.60%。同时，公司高度重视技术人才的引进和培养，目前拥有经验丰富的专业研发团队，相关技术人员对全闪存、分布式、全国产存储等有着深入理解和多年技术储备，知识产权覆盖存储领域核心技术的各个层面。此外，为助力产业布局，公司已在多地设立研发中心，各地研发中心已初具规模，前期项目的建设经验对本项目的开发管理具有重要的指导意义。除自身技术积累外，公司在资本层面率先启动存储全产业链布局，全资并购鸿秦科技，战略投资忆恒创源、泽石科技、国科亿存，目前已基本形成从芯片、到部件、到系统的存储全产业链布局。前期的技术积累与产业链整合的优势使公司具备进一步面向自主可控、闪存、分布式方向进行开拓布局的基础。

(4) 公司客户资源积累优势显著

存储系统是信息系统基础架构的核心，一旦存储系统发生故障将直接导致业务中断和数据丢失，因此用户选择存储系统更为谨慎，存储系统的替换会面临比服务器、网络等硬件存储设备替换更大的复杂度和风险，因此客户资源积累是存储行业中的一大竞争壁垒。经过三十余年的不懈努力，同有科技的产品及解决方案覆盖了政府、金融、特殊行业、科研院所、能源、交通、制造业、医疗和教育等主流行业，服务客户超过 20000 家，其中包括全国人大、工信部、司法部、中国人民银行、中科院、河南省图书馆等重点行业用户。得益于各行业海量客户积累，公司能够敏锐把握市场变化，在深入了解用户需求痛点的基

础上进行针对性开发，公司存储产品及解决方案已与用户的关键业务系统结合成有机整体，与一大批优质用户形成了稳定合作关系。另外，公司是业内较早全面布局自主可控存储业务的厂商之一，凭借在自主可控领域的多年积累和成功实践，公司在“8+2”行业国产化替代市场拓展已取得成效。凭借优质的产品质量和良好的市场认可度，公司的客户黏性较高，为后续自主可控市场全面铺开、公司新产品的销售推广提供保障。

（二）生态适配中心建设项目

1、项目概况

生态适配中心将围绕产品研发、产品验证、成果发布、售后支持等方面服务，支撑公司形成应用丰富、生态健全、保障有力的存储生态体系，提升公司技术能力和综合实力。公司将依托生态适配中心平台，继续扩大自主可控合作阵营，与产业链厂商在适配与调优、测试与验证、展示与推广、售后服务与综合保障等方面加深合作，实现资源互通。同时，公司将为各行业用户搭建体验环境，提供包括全闪存、分布式架构、全国产等诸多产品和解决方案的测试体验、技术讲解和演示培训，建立客户与公司沟通互动的良好渠道。

本项目由公司全资子公司湖南同有飞骥科技有限公司实施，项目总投资7,976.00万元，其中拟以募集资金投入7,976.00万元，项目建设期为三年。

本项目建成后，将加强公司品牌实力，加强应用环境下的实景测试能力，进一步提升公司产品及解决方案的市场竞争力，无法单独核算经济效益。

2、项目投资概算

本项目投资总额7,976万元，主要包括设备购置、软件投资和长沙市进行房屋及建筑物购置等场地投资等支出，具体如下：

单位：万元

项目内容	指标/价格	总投资（万元）	其中使用募集资金（万元）
1	工程支出	7,976	7,976
1.1	设备购置	2,000	2,000
1.2	软件投资	2,000	2,000
1.3	场地投资	3,976	3,976
总投资		7,976	7,976

3、项目实施主体

本项目的实施主体为公司的全资子公司湖南同有飞骥科技有限公司。

4、项目经济效益情况

本项目建成后，将加强公司品牌实力，加强应用环境下的实景测试能力，进一步提升公司产品及解决方案的市场竞争力，不适用单独核算经济效益。

5、项目实施的必要性

（1）加速产业生态融合，践行国家自主可控战略

存储作为 IT 基础架构的核心之一，与计算层、网络层、应用层之间的关系密不可分，存储系统必须与服务器、操作系统、数据库、网络和云平台等协调配合，才能发挥出 IT 系统的整体性能。自主可控产业经过多年发展，国产化软硬件产品不断升级迭代，正在从“可用”向“好用”阶段过渡。但 IT 国产厂商发展状况参差不齐，产品只有完成兼容适配，才能实现产业链不同层面的互联互通。生态适配作为产业链上下游协同技术攻关的关键环节，对推动全产业自主可控进程具有重要的牵引作用。通过建设生态适配中心，将促进公司与信创产业链上下游厂商协同创新，推动产品研发迭代，提升公司技术、产品竞争力，同时将加速公司产品与大产业生态融合，打造以存储为核心的自主可控生态圈，促进国家自主可控战略的全面落地。

（2）强化重点行业示范应用效应，提升细分行业市场占率

国产信息化替代政策首先在党政军领域集中试点推进，党政军行业对信息系统的安全性、可靠性要求高，设备应用前必须通过成熟的兼容性测试。公司围绕自主可控进行重点布局，而党政军行业是公司的优势行业，对存储上下游设备兼容适配要求性更强。公司后续将继续拓展金融、电信等商业领域，该类客户对存储容量、性能要求更高，为保持业务的连续性与稳定性，存储需要与处理器、操作系统、云平台、服务器更好地兼容适配。本项目将为重点行业用户搭建体验测试中心，有利于进一步提升客户对公司产品及解决方案满意度，推动公司自主可控战略落地见效，也为进一步拓展金融、电信等重点行业市场创造良好环境，从而有利于公司进一步提升细分行业影响力和市场占有率。

(3) 完善生态体系建设，赋能公司长远发展

数字经济时代下，存储产品的价值不仅仅在于产品本身，更在于是否适合和满足用户的应用需求，这使得从安全性、可靠性、可用性和可管理性等方面来看，存储比其他 IT 产品都要复杂得多。为更好地满足大数据时代需求，发挥产业协同效应、加速存储产业上下游融合发展愈发关键。建设生态适配中心项目，是公司促进生态融合的一项重要举措，将吸引上下游厂商紧密布局并实现联合开发、共同创新，加速推进公司的技术储备，为主营业务发展提供强有力支撑。同时，建设生态适配中心将提高公司产品与上下游厂商软硬件产品的适配及认证效率，增强公司存储产品的综合保障能力，从而促进公司产品推广与市场应用。因此，生态适配中心项目的实施，符合公司整体战略，赋能公司长远发展。

6、项目实施的可行性

(1) 公司存储生态建设已初具规模

目前由中国电子主导的 PK 体系拥有谱系最全、性能最优、自主安全的核心产品，并拥有完全自主知识产权的全新绿色开放共享体系，已成为国产信息化生态体系的重要支撑。PK 体系汇聚了国内产学研众多核心企业，同有科技作为 PK 体系内的重要成员，致力于携手合作伙伴共同开展关键技术攻关与公共技术服务，在推动 PK 体系成熟发展和生态完善的同时，全面提升公司综合实力。再者，长沙市高度重视信息安全产业发展，高新区相继引进了中国长城总部基地、天津飞腾、麒麟软件等一大批重大产业项目，已初步构建了以 PK 体系为核心的基础软硬件、网络安全终端及设备、系统集成及应用服务产业生态，为公司进一步深化与 PK 体系内成员单位的交流合作创造有利条件。

公司全力建设存储生态，已与易捷行云、中兴通讯、腾讯云、龙芯、同方、金山办公、达梦数据库等 60 余家国产主流厂商完成兼容互认证，已建立起初具规模的生态网络，为后续生态适配中心的建设实施奠定基础。

(2) 公司技术及人才储备的有力支撑

深耕存储三十余年，公司坚持以产品技术创新驱动发展，持续研发投入，截至目前已拥有包括发明专利、软件著作权、集成电路布图设计、国防专利等

200 余项知识产权，技术储备丰富。存储行业在整个 IT 领域内是一个独立的、高壁垒的行业，从业人员专业素质要求高，公司拥有业内专业的研发、运营和服务团队，管理层和核心技术团队成员都拥有数十年存储行业的专业工作经验，对存储、服务器、操作系统、中间件、数据库等均有着丰富的理解。此外，公司于 2019 年建立了 IT 产品兼容性实验室，具备全面的测试环境，产品兼容性得到充分地认证。公司丰富的运营经验、技术储备及人才团队为本项目的实施提供了有力支撑。

（三）补充流动资金项目

1、项目概况

本次募集资金总额中的 10,000 万元用于补充流动资金，以优化公司财务结构，降低财务风险，同时增强公司资金实力以满足日常经营和业务发展需求，从而进一步加强公司的行业竞争力。公司将根据业务发展进程，在科学测算和合理调度的基础上，合理安排该部分资金投放的进度和金额，保障募集资金的安全和高效使用，不断提高股东收益。在具体资金支付环节，严格按照公司财务管理制度和资金审批权限进行使用。

2、项目实施的必要性

（1）公司持续研发投入需要充足的资金支持

数据存储作为 IT 核心系统，对整个 IT 系统的安全、稳定运行起着至关重要的作用，属于技术、人才和资本高度密集行业。保持存储底层技术的领先性需要以长期持续的研发投入为引擎。近年在市场需求和政策支持的双重导向下，国产自主可控产业厚积薄发进入发展快车道，尤其是国产底层芯片迭代周期快速缩短，紧跟国产底层芯片的技术发展进程，实现中高端存储系统的自主可控替代需要投入大量的研发资金。因此，充足的资金支持是公司保持技术先进性以及长远发展的根本保障。

（2）公司深化产业链布局、加速转型升级的需要

把握自主可控市场发展机遇，依靠的是有竞争力的产品，而产品比拼本质上是底层硬技术实力的较量。对于数据存储而言，只有打通芯片、部件乃至系统的存储全产业链，加深对各层级技术的透彻理解，才能开发出更加智能、敏

捷、高效的存储系统，从根本上满足各行业核心业务应用需求。通过投资来孵化或整合产业链上下游优质资源，可以使得公司迅速构建底层技术基础，加速公司产品开发进程，从而快速抢占市场先机。但这也形成对公司资金积累的快速消耗，给公司资金流带来压力。再者，公司未来在产品研发、生产供应及销售市场拓展方面的持续投入，需要有稳定的资金支持作为保障，而目前公司贷款规模相对较高，后续偿还贷款将对公司资金流形成压力，公司本次募集资金补充流动资金具有必要性。

（3）有助于优化公司资本结构、提升公司盈利能力

随着公司主营业务规模的不断扩大以及发展战略的深入推进，未来对营运资金的需求会不断增加，预计公司未来资产负债率水平将会有所提高。若通过债务融资的方式解决，一方面将增加公司利息支出，降低公司盈利水平，不利于公司的持续、稳健经营。另一方面，债务融资较股权融资有较多限制，银行通常以短期借款形式为企业提供融资需求，难以满足公司业务规模扩大之后对营运资金长期、稳定的需求。使用募集资金补充流动资金而非债务融资有利于优化公司资本结构，降低偿债风险、降低公司的财务费用、提升公司盈利能力。

3、项目实施的可行性

本次使用部分募集资金补充流动资金，符合公司当前实际发展需要，符合《创业板上市公司证券发行注册管理办法（试行）》关于募集资金使用的相关规定，具备可行性。

四、本次发行对公司经营管理及财务状况的影响

（一）对公司经营管理的影响

本次可转债发行募集资金的用途围绕公司主营业务展开，符合国家相关的产业政策，与公司发展战略及现有主业紧密相关，进一步公司提高盈利水平，在巩固原有优势的前提下，公司不断追踪国内外技术发展趋势，进一步增强产品的市场竞争力。本次募集资金投资项目的实施将增加公司的利润增长点，提高盈利水平，实现多层次、多品种的市场策略，为公司可持续发展奠定坚实的基础。

（二）对公司财务状况的影响

本次可转债发行完成后，公司资本实力将进一步增强，净资产将显著提高，同时公司财务状况也将得到优化与改善，财务结构更加合理，有利于增强公司资产结构的稳定性和抗风险能力。

1、对公司资本结构的影响

本次发行完成后，公司的净资产和总资产将相应增加，公司资本规模扩大，资本结构得到进一步优化。同时，募集资金的到位将进一步提高公司抗风险能力，为公司未来的发展提供了保障。

2、对公司盈利能力的影响

本次募集资金投资项目实施后，公司营业收入规模及利润水平也将有所增加。募集资金到位后因募投项目有建设期和投资回收期，短期内净资产收益率、每股收益等指标会出现一定程度的下降，但随着本次募集资金投资项目实施完成，公司整体盈利能力将得以释放。中长期来看，生产技术更新换代后，将促进公司主营业务收入的迅速提升，不断增强公司整体竞争实力。

3、对公司现金流的影响

本次可转债发行完成后，公司的筹资活动现金流量将大幅增加。本次募集资金开始投入使用后，公司的投资活动现金流量将相应增加。在本次拟投资项目建成投产并产生效益后，公司的经营活动现金流量将相应增加，整体盈利能力将得到进一步提升。

五、募集资金投资项目可行性分析结论

综上所述，本次募集资金投资项目符合国家相关的产业政策和行业发展规划及公司未来整体发展战略，具有良好的发展前景和经济效益。本次募集资金投资项目的实施将会为公司带来良好的投资收益，进一步提升公司规模和综合实力，为股东带来较好的回报。本次募集资金投资项目具备必要性及可行性，符合公司及公司全体股东的利益。

北京同有飞骥科技股份有限公司

董 事 会

2020年12月4日