



**关于北京同有飞骥科技股份有限公司
申请向不特定对象发行可转换公司债券
的审核问询函
之回复**

保荐机构（主承销商）



中信建投证券股份有限公司
CHINA SECURITIES CO.,LTD.

二零二一年四月

深圳证券交易所：

根据贵单位于 2021 年 3 月 8 日下发的《关于北京同有飞骥科技股份有限公司申请向不特定对象发行可转换公司债券的审核问询函》（审核函〔2021〕020069 号）（以下简称“问询函”）的要求，北京同有飞骥科技股份有限公司（以下简称“发行人”、“公司”、“同有科技”）会同保荐机构中信建投证券股份有限公司（以下简称“保荐机构”）、发行人律师北京国枫律师事务所（以下简称“发行人律师”）、申报会计师大信会计师事务所（特殊普通合伙）（以下简称“申报会计师”或“会计师”），本着勤勉尽责、诚实守信的原则，就问询函所提问题逐条进行了认真调查、核查及讨论，并完成了《关于北京同有飞骥科技股份有限公司申请向不特定对象发行可转换公司债券的审核问询函之回复》（以下简称“本问询函回复”），同时按照问询函的要求对《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说明书》（以下简称“募集说明书”）进行了修订和补充。

如无特殊说明，本问询函回复中简称与募集说明书中简称具有相同含义，涉及对申请文件修改的内容已用楷体加粗标明。

黑体加粗	问询函所列问题
宋体	对问询函所列问题的回复
楷体加粗	涉及修改募集说明书等申请文件的内容

在本问询函回复中，若合计数与各分项数值相加之和在尾数上存在差异，均为四舍五入所致。

目 录

问题 1.....	4
问题 2.....	59
问题 3.....	98
问题 4.....	110
问题 5.....	116
问题 6.....	142

问题 1、发行人本次可转债发行拟募集资金 56,000 万元，主要用于国产存储系统与 SSD 研发及产业化项目（以下简称研发及产业化项目）、生态适配中心建设项目和补充流动资金，其中 38,024 万元投资于研发及产业化项目，包括 10,968 万元用于设备购置、8,000 万元用于软件投资、19,056 万元用于场地投资。研发及产业化项目投资所得税后财务内部收益率为 16.17%。

请发行人补充说明或披露：（1）说明本次募投项目设备购置、软件投资的具体内容、功能及对应的投入计划，场地投资拟投入金额及明细，如涉及固定资产、房屋等投资，请具体说明对应资产的内容、占地面积及相关的使用安排；（2）结合现有研发、生产、销售场地使用情况、实施募投项目所需人员配置、人均办公用地、人均生产用地、同行业公司实施案例等说明建设募投项目所需的生产用建筑、辅助建筑的必要性和合理性，是否均为公司自用，后续是否有出租或出售计划，是否存在募集资金变相开发房地产业务的情形；（3）披露募投项目目前进展及资金预计使用进度、已投资金额及资金来源、拟置换资金具体情况；（4）请用简明清晰的语言说明研发及产业化项目拟研发的产品名称、拟实现功能，和现有业务产品在主要功能、目标客户等方面的具体区别和联系，相关产品是否具有替代作用及对目前盈利水平的影响，请充分披露相关风险；（5）披露研发及产业化项目是否涉及新产品，相关产品投产及上市尚需取得的审批、备案或注册程序及其预计取得时间，是否存在障碍，项目实施是否存在较大的不确定性，请充分披露相关风险；（6）结合研发及产业化项目产品的市场容量、现有竞争格局、发行人的竞争优势、现有相关业务盈利情况、在手订单或意向性订单、现有产能利用情况和新增产能情况、同行业可比公司情况等说明本次募投项目各产品能否有效消化，请充分披露相关风险；（7）说明是否具备实施研发及产业化项目相关的技术、人员、销售渠道、客户储备等基础和能力，并充分披露相关风险；（8）结合生态适配中心建设项目具体实施目的、相关的技术与人才储备以及市场需求等情况说明生态适配中心建设项目是否具备必要性和可行性，请充分披露相关风险；（9）结合公司货币资金余额、资产负债率、对外投资情况等说明本次补充流动资金的必要性；（10）披露本次募投项目效益测算的过程及依据，结合可比公司情况说明效益测算的谨慎性、合理性，请充分披露相关风险；（11）量化说明未来募投项目转固新增的折旧摊销是否对公司未来经营业绩造成重大不利影响，请充分披露相关风险。

请保荐人核查并发表明确意见，会计师对（9）（10）（11）核查并发表明确意见，

发行人律师对（5）核查并发表明确意见。**【回复】**

一、说明本次募投项目设备购置、软件投资的具体内容、功能及对应的投入计划，场地投资拟投入金额及明细，如涉及固定资产、房屋等投资，请具体说明对应资产的内容、占地面积及相关的使用安排

本次募投项目中，除“补充流动资金项目”外，“国产存储系统与 SSD 研发与产业化项目”及“生态适配中心建设项目”均涉及设备购置，软件投资、固定资产投资等内容，上述两个项目的相关情况如下：

（一）国产存储系统与 SSD 研发及产业化项目

国产存储系统与 SSD 研发及产业化项目位于湖南省长沙市国家高新技术产业开发区，项目建设期 3 年，经营主体为湖南同有飞骥科技有限公司。

项目建设的内容为：一方面，开展对自主可控存储系统、分布式存储系统及 SSD 闪存固态硬盘的研发，升级原有产品；另一方面，新建组装生产线及 SMT 生产线，扩张存储系统及固态硬盘的产能。

通过实施本项目，将有助于运用新技术提高公司产品性能，在存储系统迈向分布式、云计算及全闪存的趋势下，以及自主可控政策逐步落地的背景下，增强发行人现有客户的采购意愿，有利于公司消化存储系统产能；同时，也有助于将公司固态存储产品由军工、工业级扩展至企业级等通用应用领域。

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

序号	项目内容	总投资	其中使用募集资金
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	-

序号	项目内容	总投资	其中使用募集资金
总投资		50,535	38,024

其中，工程支出的各项明细如下：

1、设备购置

项目设备购置费合计为 10,968 万元，设备购置费为含税价，适用增值税进项税税率为 13%。主要的设备包括交换机、服务器、各类硬盘、工作站、高速贴片机、SSD 高低温测试系统等。具体明细如下：

序号	用途	主要内容	投资金额 (万元)
1	SI 实验室	16 GHz 50 GS/s 示波器、示波器测试相关制具、TDR 测试仪等	465
2	分布式测试实验室	节点机（服务器）、光纤交换机、100G 交换机、SAS HDD 盘、NVMe SSD 盘等	528
3	分布式研发实验室	节点机（服务器）、100G 交换机、SAS HDD 盘、NVMe SSD 盘、光纤交换机、客户端、连接卡等	986
4	管理软件研发实验室	客户端、SAS HDD 盘、100G 交换机、节点机（服务器）、光纤交换机、NVMe SSD 盘、存储硬件系统（ACS5000A）等	927
5	环境实验室	高低温测试仪、振动试验机、静电测试仪器、跌落试验机、交直流变压变频仪器、冲击试验机等	185
6	机构及散热研发实验室	测试系统、NVMe SSD 盘、工作站	197
7	集中式测试实验室	存储硬件系统、光纤交换机、客户端、NVMe SSD 盘、以太网交换机等	745
8	集中式研发实验室	存储硬件系统、客户端、NVMe SSD 盘、光纤交换机、SAS HDD 盘、以太网交换机等	1,001
9	信息系统管理实验室	系统编译服务器、代码管理服务器等	145
10	研发批产测试设备及环境试验设备	SSD 高低温测试 SSTS-PCIe、SSD 高低温测试 SSTS-SATA 等	1,960
11	硬件研发实验室	工作站、NVMe SSD 盘、客户端、SAS HDD 盘、光纤交换机等	928
12	组装生产线	生产测试工作站、组装生产线、高低温烤机房、生产车间除湿设备、产线电脑、生产线监控系统、车间防静电货架、电动叉车等	1,800
13	SMT 生产线	高速贴片机、在线锡膏测厚仪（SPI）、锡膏印刷机、回流炉等	1,101
合计			10,968

2、软件投资

项目软件投资费合计为 8,000 万元，软件投资费为含税价，适用增值税进项税税率为 13%。主要的软件包括 BMC 软件、BIOS 源码、系统行为和性能负载测试工具、建模软件、虚拟桌面接口系统、防火墙、VPN 系统等。

序号	用途	主要内容	投资金额 (万元)
1	机构及散热研发实验室	软件 PTC Creo 5.0、软件 Auto CAD 等	540
2	集中式测试实验室	spc-1 存储性能测试系统、loadrunner 系统行为和性能负载测试工具等	2,000
3	集中式研发实验室	BIOS 源码（定制）、SAS expander 固件编译器、BMC 软件（定制）、Uboot（定制）等	2,960
4	信息系统管理实验室	入侵检测系统、VDI 系统、VPN 软件、病毒漏洞扫描软件、安全审计系统、备份软件、防火墙等	2,500
合计			8,000

3、场地投资

场地投资包括土地购置费及建安费。本项目涉及新建建筑面积 48,000 平方米。其中，土地购置费单价为 47 万元/亩，容积率为 1.50，建安费费率：办公、研发区 0.45 万元/平方米、生产区 0.30 万元/平方米。各项合计投资金额为 19,056 万元，具体如下：

项目	面积（平方米）	土地购置费（万元）	建安费（万元）	合计金额（万元）
研发办公	5,000	235	2,250	2,485
研发机房	10,000	470	4,500	4,970
生产产线	8,000	376	2,400	2,776
生产库房	24,000	1,128	7,200	8,328
销售办公	1,000	47	450	497
合计	48,000	2,256	16,800	19,056

4、建设及投资计划

本项目计划建设周期为 3 年，项目建设的预计进度安排情况如下：

项目内容	T+1				T+2				T+3			
	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4
项目场地勘探、测绘												
项目工程建设设计方案定稿												
项目工程建设设计方案报批												
建设工程施工招标												

项目内容	T+1				T+2				T+3			
	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4
项目工程建设												
项目工程竣工验收及装修												
研发实验室软硬件设备购置、环境搭建												
存储系统及 SSD 生产设备购置、联调及试运行												

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，按照相关法定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自筹资金解决。

（二）生态适配中心建设项目

生态适配中心建设项目位于湖南省长沙市国家高新技术产业开发区，项目建设期 3 年，经营主体为湖南同有飞骥科技有限公司。项目建设的内容为：搭建产业链适配环境以及客户体验中心。

通过实施本项目，一方面可以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。另一方面，可为各行业用户提供包括全闪存、分布式架构、全国产等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。

本项目投资总额 7,976 万元，主要包括设备购置、在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

序号	项目	总投资	其中使用募集资金
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

其中，工程支出的各项明细如下：

1、设备购置

项目设备购置费合计为 2,000 万元，设备购置费为含税价，适用增值税进项税税率为 13%。主要的设备包括节点机、交换机，服务器，竞合伙伴生产的存储阵列、分布式存储系统等。

序号	用途	主要内容	投资金额 (万元)
1	分布式生态实验室	节点机（服务器）、交换机、HDD 盘、SSD 盘、连接卡、服务器、网卡等	1,297
2	集中式生态实验室	存储硬件系统、友商全闪阵列、NVMe SSD 盘、交换机、服务器等	703
合计			2,000

2、软件投资

项目软件投资费合计为 2,000 万元，软件投资费为含税价，适用增值税进项税税率为 13%。主要包括数据库、中间件、操作系统、云计算管理平台软件等。

序号	用途	主要内容	投资金额 (万元)
1	分布式生态实验室	数据库、中间件、操作系统、云管平台等	1,015
2	集中式生态实验室	数据库、中间件、操作系统、云管平台等	985
合计			2,000

3、场地投资

场地投资包括土地购置费及建安费。本项目涉及新建建筑面积 8,000 平方米。其中，土地购置费单价为 47 万元/亩，容积率为 1.50，建安费费率：办公、研发区 0.45 万元/平方米。各项合计投资金额为 3,976 万元，具体如下：

项目	面积（平方米）	土地购置费（万元）	建安费（万元）	合计金额（万元）
适配基地	8,000	376	3,600	3,976
合计	8,000	376	3,600	3,976

4、建设及投资计划

本项目计划建设周期为 3 年，项目建设的预计进度安排情况如下：

项目内容	T+1				T+2				T+3			
	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4
项目场地勘探、测绘												
项目工程建设设计方案定稿												

项目内容	T+1				T+2				T+3			
	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4
项目工程建设设计方案报批												
建设工程施工招标												
项目工程建设												
项目工程竣工验收及装修												
生态适配中心软硬件设备购置、环境搭建												

二、结合现有研发、生产、销售场地使用情况、实施募投项目所需人员配置、人均办公用地、人均生产用地、同行业公司实施案例等说明建设募投项目所需的生用建筑、辅助建筑的必要性和合理性，是否均为公司自用，后续是否有出租或出售计划，是否存在募集资金变相开发房地产业务的情形

（一）建设募投项目所需的生用建筑、辅助建筑的必要性和合理性

1、现有研发、生产及销售场地的使用情况

截至本回复出具日，发行人自有房产合计 7 处，建筑面积合计 4,502.04 平方米，合计承租 24 处房产，建筑面积合计 10,252.89 平方米，上述自有房产及租赁房产的使用情况按主体及用途分类归集如下：

单位：平方米

	办公 (含销售及研发)	研发机房	生产产线	生产库房	宿舍	车位	总计
同有科技	5,689.56	1,131.86	813.93	1,137.16	2,559.88	252.50	11,584.89
其中：自有	3,117.68	1,131.86				252.50	4,502.04
租赁	2,571.88		813.93	1,137.16	2,559.88		7,082.85
鸿秦科技	1,300.00		218.00				1,518.00
其中：租赁	1,300.00		218.00				1,518.00
湖南同有	618.93				133.34		752.27
其中：租赁	618.93				133.34		752.27
武汉飞骥	677.38						677.38
其中：租赁	677.38						677.38
南京鸿苏	222.39						222.39
其中：租赁	222.39						222.39
总计	8,508.26	1,131.86	1,031.93	1,137.16	2,693.22	252.50	14,754.93

同时，结合发行人截至 2020 年末的在册员工情况，发行人的办公及生产人均使用面积如下：

用途	项目	数值
办公	办公面积（平方米）	8,508.26
	其中：自有（平方米）	3,117.68
	租用（平方米）	5,390.58
	员工数量（人，不含生产人员）	305
	人均使用办公面积（平方米/人）	27.90
生产	生产面积（平方米）	1,031.93
	其中：自有（平方米）	-
	租用（平方米）	1,031.93
	员工数量（人，生产人员）	42
	人均使用生产面积（平方米/人）	24.57

截至本回复出具之日，除自有 3,117.68 平方米办公区外，发行人及子公司均无自有厂房，发行人多通过租赁第三方取得经营场地，人均使用办公面积和人均使用生产面积较为有限，建设规格不高，限制了发行人生产能力的提升。

2、实施募投项目所需人员配置、人均办公用地、人均生产用地情况

本次募投项目“国产存储系统与 SSD 研发及产业化项目”定员人数为 450 人，“生态适配中心建设项目”与“国产存储系统与 SSD 研发及产业化项目”共用部分职能人员。本次实施募投项目拟招聘人员的构成如下表所示：

管理人员	研发人员	生产人员-产线	生产人员-库房	销售人员	合计
10	220	130	50	40	450

本次募投项目各类用地安排具体如下：

序号	募投项目	类别	建筑面积（平方米）
1	国产存储系统与 SSD 研发及产业化项目	总体面积	48,000
		办公用地（含研发及销售）	6,000
		研发机房	10,000
		生产产线	8,000
		生产库房	24,000
2	生态适配中心建设项目	总体面积	8,000
		研发机房	8,000
合计			56,000

日常经营中，鉴于研发机房、生产库房一般不作为人员活动的主要办公场所，因此不再计算其人均使用面积。

根据上表，本次募投项目各类用地的人均面积如下：

类别	建筑面积（平方米）	人员安排	人均使用面积（平方米/人）
----	-----------	------	---------------

类别	建筑面积（平方米）	人员安排	人均使用面积（平方米/人）
办公用地（含研发及销售）	6,000	270	22.22
生产产线	8,000	130	61.54
办公及生产产线小计	14,000	400	35.00
总场地面积	56,000	450	124.44

相较于现有公司人均使用面积，募投项目规划的人均使用面积总体有所增加，其中生产产线的人均面积有较大幅度增长，主要是因为：①本次募投项目拟生产自主可控架构存储系统产品，同时结合分布式技术对原有产线进行升级，产品所需的兼容性、稳定性测试的适配及检测环节增加，生产的工序及工时有所增加，生产所需面积有所增加；②公司现有部分生产环节采取委外加工方式，公司规划相应面积拟执行原有委外环节，以提升规模效益；③公司基于募投项目实施的实际需求，以及未来发展需要，为本项目规划了相对充足的空间，因此生产产线人均使用面积有所增加。

3、同行业公司情况

由于同有科技可比细分行业内近三年披露募投项目及人均面积的案例较少，根据中国证监会 2020 年 4 季度上市公司行业分类结果，同有科技属于软件和信息技术服务业。经检索软件和信息技术服务业上市公司实施的募投项目，其具体配置及人均办公面积如下：

序号	上市公司	项目编制时间	场地用途	项目名称	场地面积（平方米）	人员数量	人数依据	人均面积（平方米）
1	蓝盾股份（300297）	2017 年 8 月	办公用地	蓝盾大安全研发与产业化基地项目	34,350	1,300	项目定员	26.42
2	科大讯飞（002230）	2018 年 5 月	办公用地	新一代感知及认知核心技术研发项目	11,900	530	研发人员	22.45
3	创意信息（300366）	2020 年 4 月	办公用地	5G 接入网关键技术产品研发项目	2,600	101	项目定员	25.74
			办公用地	智能大数据融合平台项目	5,900	233	项目定员	25.32
			办公用地	自主可控数据库升级及产业化应用项目	1,900	73	项目定员	26.03
4	熙菱信息（300588）	2020 年 7 月	办公用地	研发中心项目及城市治理大脑	8,551	269	项目定员	17.11
5	万兴科技（300624）	2020 年 8 月	办公用地	AI 数字创意研发中心建设项目	1,828	74	容纳人数	24.70
6	科蓝软件（300663）	2019 年 4 月	总场地面积	智慧银行建设项目	20,415	195	研发人员	104.69
7	中飞股份（300489）	2020 年 2 月	总场地面积	红外光学与激光器件产业化项目	102,562	975	项目定员	105.19

数据来源：上市公司公告，项目规划时间按募投项目首次公告日

通过前述分析，同有科技本次募投项目的办公用地人均使用面积为 22.22 平方米，按照全项目总场地面积口径，同有科技本次募投项目的人均使用面积为 124.44 平方米，相较于同行业可比募投项目案例，不存在显著差异。

4、建设募投项目所需的生产用建筑、辅助建筑的必要性和合理性

随着国内自主可控应用在党政军及涉及国计民生的金融、能源、电信等八大重点行业加速推进，以及随着 5G、人工智能、物联网、云计算、边缘计算等新技术的不断成熟落地，数据的规模和类型与日俱增，新型基础设施建设对于全闪存和分布式存储在性能和容量方面都提出了更高的要求。

为适应日益增长存储应用需求，公司未来在产品设计、软硬件开发、生产组装、测试验证、生态适配、技术支持与现场服务的研发和生产条件都将面临着较大规模的增长，迫切需要与公司未来研发与生产活动相匹配的场地作为支撑。

(1) 公司现有研发生产场地主要位于北京，不适于大规模研发生产，制约公司未来发展

公司现有注册地、现有研发中心总部及生产场地均位于北京。由于北京地区场地、人工等各类成本总体处于全国较高水平，同时，北京市用地规划相对成熟，适于集中开展规模化研发和生产的工业用地较为稀缺，无法满足公司扩大研发与生产规模的需求。在既往经营过程中，公司研发和生产场地及办公场地较为分散，各环节调度成本较高，不利于公司统一规划管理，影响经营效率提升。

此外，公司和鸿秦科技销售呈现一定的季节性，下半年尤其是四季度一般是销售旺季。公司的存储系统产品和固态存储产品的稳定性和可靠性需要逐个产品经固定较长时间的环境、温度等测试，在订单并发和销售旺季时，公司及鸿秦科技现有场地的测试实验环境和生产测试环境严重不足，给公司项目产品解决方案测试和产品正常交付造成很大压力，不利于大项目承接。随着未来公司销售规模扩大，该问题将日益凸显，从而制约公司长期发展。

(2) 长沙在产业链、人才、成本等方面具备显著优势，有利于募投项目建设

湖南省长沙市作为国内自主可控产业的重要集群，近年来高度重视信息安全产业的发展，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。目前长沙市高新区已聚集了中国长城、飞腾、麒麟等一批行业巨头，并已逐步形成了以

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。

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，未来将持续面向党政信创和规模化行业应用需求，继续以自主可控为导向紧跟技术发展趋势，携手产业内龙头企业，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。另一方面，长沙市拥有国防科大、湖南大学等众多高等院校和科研院所，具备良好的国产化和国防军工领军人才保障。同时，长沙作为国内二线省会城市，在公司经营、生产和用地等方面，相对北京的成本优势也比较明显，可为公司节约大量的资金投入和经营成本。

（3）利用规模效应降低成本是公司产品由专用市场迈向通用市场的有效途径

鸿秦科技目前优势领域在于军工行业的专用装备领域，由于需要满足专用装备极端恶劣温度、湿度、震动等特性要求，单位产品成本远高于通用行业标准品，且军工项目由小批量、多批次、短交期特点，产线的批次切换成本等也导致产品成本居高不下。

未来，随着自主可控由党政军向金融、交通、电网、能源、教育、医疗等八大行业拓展，为顺应行业及客户需求的变化，除原有军工专用装备定制固态硬盘外，公司也需要尽快推出更具性价比的通用设备标准固态硬盘。而通过新建厂房，集中开展规模化、标准化生产测试，公司可以优化流程管理，提高生产及检测效率，从而压缩产品成本，提高产品质量，打造面向新市场的竞争优势。

综上，本次募投项目建设相关建筑是基于募投项目实际情况及未来发展的需求，具有必要性和合理性。

（二）是否均为公司自用，后续是否有出租或出售计划，是否存在募集资金变相开发房地产业务的情形

根据《中华人民共和国城市房地产管理法》第三十条，“房地产开发企业是以营利为目的，从事房地产开发和经营的企业”。根据《房地产开发企业资质管理规定》第三条，“房地产开发企业应当按照本规定申请核定企业资质等级。未取得房地产开发资质等级证书（以下简称资质证书）的企业，不得从事房地产开发经营业务”。发行人及其境内控股子公司的经营范围均不包含房地产开发相关业务，亦未持有房地产开发相关业务资质。发行人及其合并报表范围内子公司不存在涉及房地产开发业务的情形。

发行人本次两个建设性募投项目“国产存储系统与 SSD 研发及产业化项目”、“生态适配中心建设项目”所建设的房产均为公司自用，不存在对外出租或出售的计划。发行人于 2021 年 3 月 31 日出具《关于募投项目所涉及的房产用途的承诺函》，承诺内容为：“本公司募投项目所涉及的房产均为公司自用，不会用于对外出租或出售，不会变相投资于房地产。若本公司违反前述承诺，将承担由此引发的法律责任。”

本次募投项目所涉及土地的用途为工业用地，仅用于工业项目建设，并非住宅用地或商业用地，不具备房地产开发业务基础。

综上所述，发行人及其合并报表范围内子公司不存在涉及房地产开发业务的情形，发行人本次募投项目涉及的房产与公司现有业务以及未来发展战略紧密联系，未来将全部自用，不存在对外出租或出售的计划。发行人不存在募集资金变相开发房地产业务的相关情形。

三、披露募投项目目前进展及资金预计使用进度、已投资金额及资金来源、拟置换资金具体情况

（一）国产存储系统与 SSD 研发及产业化项目

1、募投项目目前进展

截至本回复出具日，本项目尚处于前期工作阶段，发行人对本次项目的实施已进行充分论证，对项目的建设内容、设备购置、新产品推广及人员投入规划等进行了详细安排，完成了项目选址、募投项目的备案和环评等相关工作，并已取得土地证及建设用地规划许可证。

2、募投项目资金预计使用进度

根据项目建设计划，本项目的建设期为 3 年，项目资金将分期投入，具体资金使用进度计划如下：

单位：万元

序号	投资内容	拟投资金额	建设期第一年	建设期第二年	建设期第三年	拟用募集资金
1	工程支出	38,024	2,256	5,040	30,728	38,024
1.1	设备购置	10,968	-	-	10,968	10,968
1.2	软件投资	8,000	-	-	8,000	8,000
1.3	场地投资	19,056	2,256	5,040	11,760	19,056
2	项目建设其他支出	11,511	645	2,250	8,616	-
2.1	研发支出	8,076	645	2,250	5,181	-

序号	投资内容	拟投资金额	建设期第一年	建设期第二年	建设期第三年	拟用募集资金
2.2	生产制造	1,985	-	-	1,985	-
2.3	市场推广费用	1,250	-	-	1,250	-
2.4	管理费用	200	-	-	200	-
3	铺底流动资金	1,000	1,000	-	-	-
合计		50,535	3,901	7,290	39,344	38,024

本项目投资总额 50,535 万元，其中 38,024 万元通过本次募集资金筹集，其余资金为发行人自有资金或通过其他方式筹措。

3、已投资金额及资金来源、拟置换资金具体情况

2020 年 9 月 8 日，公司召开第四届董事会第七次会议审议通过本次发行可转债相关事项，2020 年 9 月 8 日前本项目尚未开始投入，不存在董事会前投入的情形。

在本次发行首次董事会决议日后至本回复出具日，公司根据自身建设进度安排已预先投入 4,032.46 万元，均为自有资金。其中，非资本性支出 110.84 万元，资本性支出 3,921.62 万元，资本性支出在募集资金到位后将予以置换。

综上，本次发行首次董事会决议日前，公司募投项目尚未投入资金。本次募集资金不包含本次发行首次董事会决议日前已投入资金。公司将在募集资金到位后使用募集资金置换预先投入募投项目的资本性支出。

4、补充披露情况

公司已在募集说明书“第七节 本次募集资金运用”之“三、募集资金投资项目具体情况”之“（一）国产存储系统与 SSD 研发及产业化项目”之“4、项目投资明细及实施进度”中披露了募投项目目前进展及资金预计使用进度、已投资金额及资金来源、拟置换资金具体情况。

（二）生态适配中心建设项目

1、募投项目目前进展

截至本回复出具日，本项目尚处于前期工作阶段，发行人对本次项目的实施已进行充分论证，对项目的建设内容、设备购置、新产品推广及人员投入规划等进行了详细安排，完成了项目选址、募投项目的备案和环评等相关工作，并已取得土地证及建设用地规划许可证。

2、募投项目资金预计使用进度

根据项目建设计划，本项目的建设期为3年，项目资金将分期投入，具体资金使用进度计划如下：

单位：万元

序号	投资内容	拟投资金额	建设期第一年	建设期第二年	建设期第三年	拟用募集资金
1	工程支出	7,976	376	1,080	6,520	7,976
1.1	设备购置	2,000	-	-	2,000	2,000
1.2	软件投资	2,000	-	-	2,000	2,000
1.3	场地投资	3,976	376	1,080	2,520	3,976
2	项目建设其他支出	-	-	-	-	-
3	铺底流动资金	-				-
合计		7,976	376	1,080	6,520	7,976

本项目投资总额 7,976 万元，全部通过本次募集资金筹集。

3、已投资金额及资金来源、拟置换资金具体情况

2020 年 9 月 8 日，公司召开第四届董事会第七次会议审议通过本次发行可转债相关事项，2020 年 9 月 8 日前本项目尚未开始投入，不存在董事会前投入的情形。

在本次发行首次董事会决议日后至本回复出具日，公司根据自身建设进度安排已预先投入 748.03 万元，均为自有资金。其中，非资本性支出 0 元，资本性支出 748.03 万元，资本性支出在募集资金到位后将予以置换。

综上，本次发行首次董事会决议日前，公司募投项目尚未投入资金。本次募集资金不包含本次发行首次董事会决议日前已投入资金。公司将在募集资金到位后使用募集资金置换预先投入募投项目的资本性支出。

4、补充披露情况

公司已在募集说明书“第七节 本次募集资金运用”之“三、募集资金投资项目具体情况”之“（二）生态适配中心建设项目”之“4、项目投资明细及实施进度”中披露了募投项目目前进展及资金预计使用进度、已投资金额及资金来源、拟置换资金具体情况。

四、请用简明清晰的语言说明研发及产业化项目拟研发的产品名称、拟实现功能，和现有业务产品在主要功能、目标客户等方面的具体区别和联系，相关产品是否具有替代作用及对目前盈利水平的影响，请充分披露相关风险

（一）研发及产业化项目拟研发的产品名称、拟实现功能，和现有业务产品在主要功能、目标客户等方面的具体区别和联系

募投项目所对应的产品、技术、研发均与公司现有业务具备较好的延续性，公司在产品、技术及研发方面均进行了相应储备，为募投项目的开展奠定了良好基础。

本次募投项目投产后主要提供存储系统产品特别是自主可控产品，以及固态存储产品，其面向的客户与现有业务客户群体不存在重大差异。

本次募投项目相应产品是对现有产品功能或性能的升级，其与现有产品的具体比较如下：

产品类型	募投产品名称	募投产品从功能上是对现有产品的升级
存储整机系统	自主可控集中式存储系统产品	1、产品支持下一代 NVMe 接口，采用全闪存介质，与其配套的整体系统硬件平台和软件设计相应升级，定位高端产品，可靠性更高，性能更强； 2、新增 AI 智能化运维功能，可以实现主动性容量预测、性能瓶颈分析与性能预测、系统健康检测及预警等用途，便于用户提前策划规划 IT 管理。
	分布式云存储系统产品	1、产品基于国产 NVMe 固态硬盘、多路多核心 CPU，实现微秒级 IO 研制和亿级 IOPS 的极致性能； 2、数据管理的功能有所扩展，从数据组织、存放拓展到数据存储、备份、归档，便于用户实现数据全生命周期管理； 3、产品与大数据、云计算等主流应用功能的集成度更高，有助于降低部署和运维成本，应用场景有所拓展。
固态硬盘	国产主控制器高可靠 SSD	1、采用高速及超高速接口，应用于专用市场，产品速率更快、容量更大、可靠性有所提升； 2、采用国产闪存芯片作为存储介质，产品元器件国产化率显著提升，同时产品能够与国产 CPU、OS 操作系统、固件、主板适配，可用于支持高国产化率要求的专用行业应用场景。
	工业市场领域的高性能 SSD	1、面向“2+8”行业客户新推出的国产固态硬盘，应用于通用市场，数据安全性及产品可靠性有所提升； 2、采用高性能接口标准协议，产品的底层硬件、固件算法及软件均有所升级； 3、采用国产主流闪存颗粒、缓存颗粒及国产主控芯片，适配程度高，可用于支持高国产化率要求的通用行业应用场景。

（二）相关产品是否具有替代作用及对目前盈利水平的影响

本次募投项目研发的国产存储整机系统从功能上对现有产品进行升级，促进公司产品迈向高端，实现更高可靠性，更高性能，对公司现有产品从档次上形成补充，与公司现有产品所覆盖的业务应用形成补充。公司现有产品覆盖党政军、科研院所、金融、教

育、医疗、交通、能源等“2+8行业”，主要应用于电子公文、办公系统等轻负载领域，募投产品则主要面向“2+8行业”高负载、高性能等核心应用系统。

本次募投项目研发国产 SSD 闪存固态硬盘从接口协议及闪存颗粒堆叠层数方面对现有产品进行升级，一方面升级专用装备定制化固态硬盘技术方向，另一方面升级通用设备标准固态硬盘，新研发的产品与现有产品形成技术方向上的差异化补充，带动扩大现有军工及工业控制市场份额，同时拓展党政、金融、电力、能源、交通等通用市场应用。

综上所述，募投项目相应产品具备更高性能，是对现有产品的升级，在丰富现有产品线的同时，也在客户选择公司产品时对公司现有产品产生一定的替代作用。因募投项目相应产品量产及规模化销售尚需一定时间，短期来看，对公司目前盈利水平不存在重大不利影响，同时，因产品能够符合行业技术发展趋势及客户需要，长期来看，有助于提升公司的盈利水平。

（三）补充披露情况

发行人已在募集说明书“第三节 风险因素”之“六、募集资金投资项目风险”处补充披露了以下内容：“

（五）募投项目新产品不及预期的风险

目前，随着闪存、分布式、云计算等存储应用技术的发展，以及自主可控政策的不断推进，新一代更高性能或符合自主可控市场需求的产品将对原有产品产生替代作用。本次国产存储系统与 SSD 研发及产业化项目所涉及的产品是公司按照技术及产业政策趋势对公司现有产品所进行的升级、换代，募投项目产品的客户与现有客户群体不存在重大差异。

但是，如果本次募投项目因未能如期履行完毕项目开工建设及验收等相关程序，导致公司产品无法如期投产销售，从而失去抢占市场的机会；或因产品未能满足市场对新一代产品特别是自主可控产品的需求，将导致公司无法适应新产品对原有产品的替代趋势，使得公司经营业绩下滑，影响公司的总体盈利水平。”

五、披露研发及产业化项目是否涉及新产品，相关产品投产及上市尚需取得的审批、备案或注册程序及其预计取得时间，是否存在障碍，项目实施是否存在较大的不确定性，请充分披露相关风险

（一）研发及产业化项目涉及的产品

公司的主营业务为数据存储、容灾、固态存储等技术的研究、开发和应用，目前的主要产品包括数据存储或容灾解决系统方案、固态存储硬盘及相应设备。本次国产存储系统与 SSD 研发及产业化项目拟研发产品的具体情况如下：

研发及产业化项目	拟研发产品	主要原材料	产品功能差异
国产存储整机系统的研发及产业化	自主可控集中式存储系统、分布式云存储系统	各类 CPU、内存、硬盘、连接卡、控制器套件、机箱、软件等	仍属于存储系统产品，支持自主可控架构，采用全闪存介质等，性能有所提升
国产 SSD 的研发及产业化	国产主控制器高可靠 SSD、工业市场领域的高性能 SSD	依据产品销售订单需求采购相关原材料，主要包括闪存颗粒、主控芯片、PCB 板、接插件、内存等	仍属于固态硬盘产品，支持新一代接口或协议及存储颗粒，可实现国产化适配，面向的客户行业有所扩展

对于存储系统产品，公司采取整机自主设计、功能模块自主开发、标准件外部采购的业务经营模式，生产工序主要包括产品设计、组装、测试、检验、包装等环节；对于固态存储产品，发行人通常根据客户订单要求进行产品方案设计，而后采购原材料，自主或委托外协单位进行产品加工、测试、组装、贴片等，发行人的质量部门对加工完毕的产品进行检测、入库后发货给客户。

相较于现有产品，生产本次拟研发产品所需的原材料未发生实质变化，且不涉及生产工序及生产模式的重大改变，产品的核心功能未发生变化，主要是对现有存储系统产品及固态存储产品的演进、升级、换代。

（二）相关产品投产及上市尚需取得的审批、备案或注册程序及其预计取得时间，是否存在障碍，项目实施是否存在较大的不确定性

公司现有存储系统、固态存储产品的生产及上市无需取得额外的审批、备案或履行注册程序；本次国产存储系统与 SSD 研发及产业化项目涉及产品系在公司主营业务基础上对现有存储系统、固态硬盘产品的演进、升级、换代，不涉及重大工序的改变，与公司现有产品的生产流程基本一致，除需办理项目开工建设及验收相关手续外，相关产品生产、上市无需取得额外的审批、备案或履行注册程序。

本次国产存储系统与 SSD 研发及产业化项目计划建设周期为 3 年，在市场环境、发行人所处行业政策未发生重大不利变化、公司经营正常开展的情况下，项目开工建设及验收等相关手续的办理不存在实质性障碍。

综上所述，本次国产存储系统与 SSD 研发及产业化项目涉及产品系对公司现有产品的演进、升级、换代，除履行项目开工建设及验收的相关程序外，产品投产、上市无需取得额外的审批、备案或履行注册程序，在市场环境、公司所处行业政策未发生重大不利变化、公司经营正常开展的情况下，项目实施不存在较大不确定性。

（三）补充披露情况

发行人已在募集说明书“第三节 风险因素”之“六、募集资金投资项目风险”处补充披露了以下内容：“

（五）募投项目新产品不及预期的风险

目前，随着闪存、分布式、云计算等存储应用技术的发展，以及自主可控政策的不断推进，新一代更高性能或符合自主可控市场需求的产品将对原有产品产生替代作用。本次国产存储系统与 SSD 研发及产业化项目所涉及的产品是公司按照技术及产业政策趋势对公司现有产品所进行的升级、换代，募投项目产品的客户与现有客户群体不存在重大差异。

但是，如果本次募投项目因未能如期履行完毕项目开工建设及验收等相关程序，导致公司产品无法如期投产销售，从而失去抢占市场的机会；或因产品未能满足市场对新一代产品特别是自主可控产品的需求，将导致公司无法适应新产品对原有产品的替代趋势，使得公司经营业绩下滑，影响公司的总体盈利水平。”

六、结合研发及产业化项目产品的市场容量、现有竞争格局、发行人的竞争优势、现有相关业务盈利情况、在手订单或意向性订单、现有产能利用情况和新增产能情况、同行业可比公司情况等说明本次募投项目各产品能否有效消化，请充分披露相关风险

（一）研发及产业化项目产品的市场容量、现有竞争格局、发行人的竞争优势

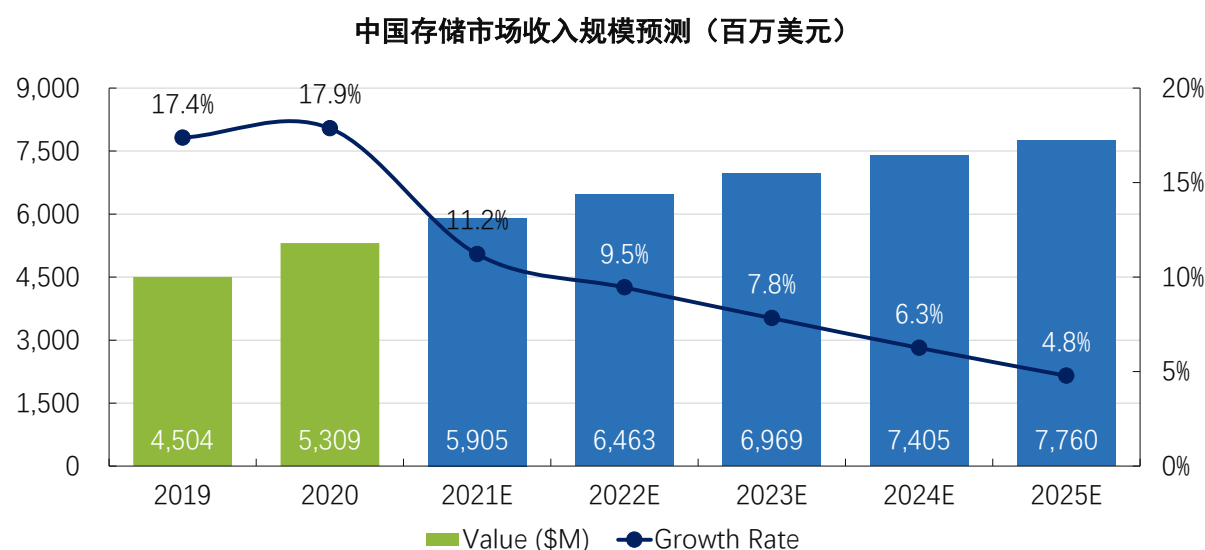
1、研发及产业化项目产品的市场容量、现有竞争格局

公司本次“国产存储系统与 SSD 研发及产业化项目”的产品仍然为存储系统产品或固态存储产品，其所处的市场未发生变化。本次募投项目产品是对原有产品的升级和丰富。募投项目对应产品具备广阔的市场容量，为产品产能消化奠定了良好的基础。

存储系统产品及固态存储产品各自的市场容量及竞争格局如下：

（1）存储系统产品市场规模稳定在 40 亿美元以上且预计将不断增长，其中过半市场具备自主可控产品替代的潜在机遇

存储系统产品主要应用于企业级存储市场。根据 IDC 发布的《PRC Enterprise Storage System Market Overview,2020Q4》报告，2020 年，中国企业级存储系统市场规模突破 50 亿美元。预计未来中国企业级存储系统市场规模将保持稳步增长态势，到 2025 年将增至 77.60 亿美元，五年复合增长率为 7.89%。



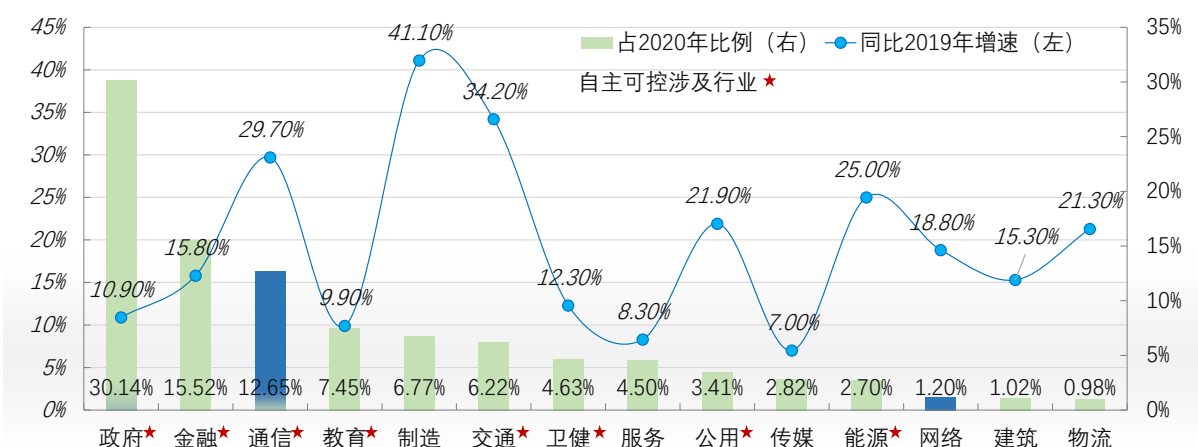
数据来源：IDC China 《PRC Enterprise Storage System Market Overview,2020Q4》

其中，中端存储产品（价格区间为 1.5-10 万美元）仍为国内存储市场的主流，占 2020 年整体市场的 61.63%，主要需求方是政府、金融和电信行业；低端存储产品（小于 1.5 万美元）占 2020 年整体市场的 23.62%，主要为视频数据存储系统，占低端存储产品市场的 48.00%；高端存储产品（大于 10 万美元）占 2020 年整体市场的 14.74%，同样受到金融和政府需求拉动，同比增长 38.8%，高端存储产品多为全闪存阵列系统。

同时，在以国产化推动我国信息安全保障的背景下，国家提出“2+8”信创业务体系，即从党政两大体系，以及关于国计民生的八大行业（包括金融、石油、电力、电信、交通、航空航天、医疗、教育行业）逐步开始国产替代。以政府、军工行业为代表，由于行业的特殊性和敏感性，对存储厂商有严格的准入制度和保密制度，在这类用户的信息化建设中，优先选择自主创新的国产品牌产品。目前，党政军领域的自主可控电子公文项目已经全方位启动，电力、电信、金融、医疗等重点行业也开始推进各自的国产化替代进程，中国 IT 产业的基础硬件-基础软件-行业应用软件将迎来国产替代潮。

IDC 报告显示，在存储系统市场中，政府、金融、通讯行业分别是份额最高的三个领域，占 2020 年企业级存储系统市场的比重分别为 30.14%、15.52%、12.65%，合计占比超过 50%，而自主可控相关行业（即上文“2+8”信创业务体系对应行业）占存储市场的比重合计已超过 80%，对应 2020 年市场规模超过 40 亿美元，存储自主可控替代具备广阔的市场空间。

2020 年度我国企业级外部存储市场行业细分及同比增长率

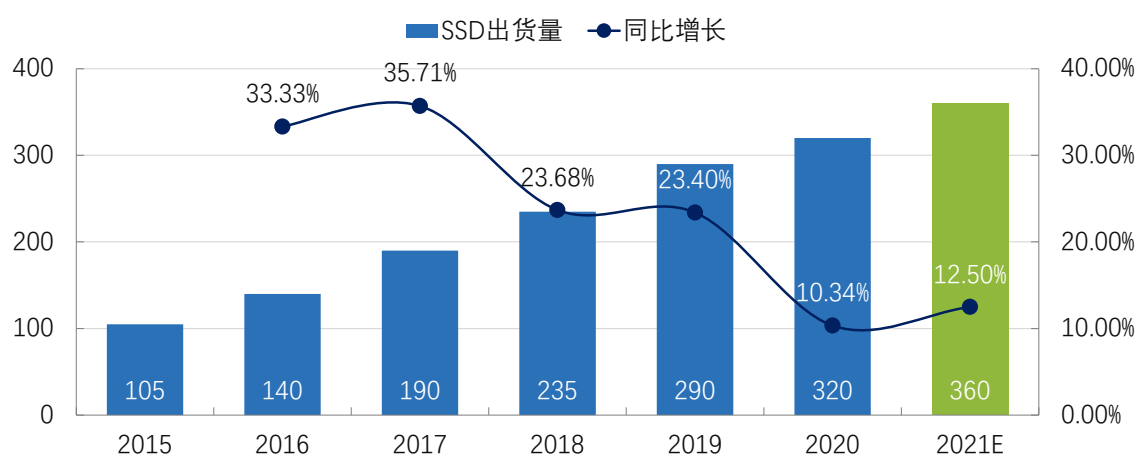


数据来源：IDC China《PRC Enterprise Storage System Market Overview,2020Q4》

（2）固态存储产品市场需求量不断提高，市场规模逐步扩大

固态存储产品方面，如下图所示，SSD 固态硬盘出货量保持高速增长，2020 年全球出货量突破 3 亿个，预计 2021 年出货量将达到 3.6 亿个。

2015-2021 年全球 SSD 出货量及预测（单位：百万个）



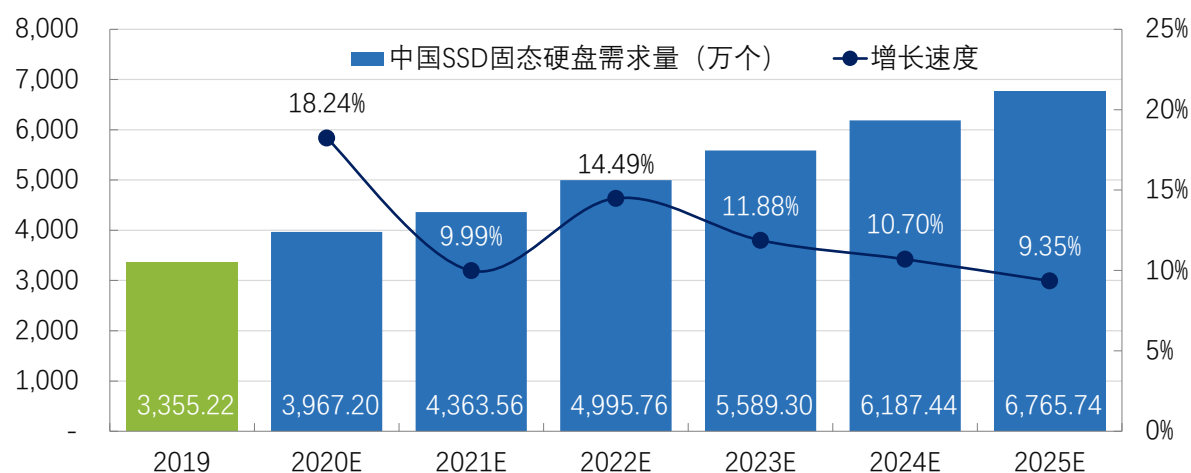
资料来源：IHS 前瞻产业研究院整理

SSD 市场规模也保持着高速增长，后疫情时代由于家庭办公场景带来的数据流量不断增加，也推动了数据中心对 SSD 的需求，根据 Global Market Insight 的数据，2019

年全球 SSD 市场规模超过 550 亿美元，预计未来将保持 15% 的平均复合增速，到 2026 年市场规模超过 1,250 亿美元。

国内方面，根据中国电子信息产业协会数据，未来我国 SSD 固态硬盘需求量复合增长速度将达到 10% 以上，未来 5 年 SSD 累计需求量将近 2.8 亿个，到 2025 年时我国固态硬盘需求量将达到 6,765.74 万个。

2019-2025 年中国 SSD 固态硬盘需求量预测



数据来源：中国电子信息产业协会、博研咨询

面对固态存储市场的蓬勃发展，尤其是数据中心领域，三星、铠侠、西数、海力士、英特尔等早已做好布局准备。

企业	事件
三星	投资扩建中国西安和韩国平泽 NAND Flash 工厂，应对 SSD 增长
铠侠	与西数合资建 Fab7 工厂，满足未来需求的增长
西数	与铠侠合资建 Fab7 工厂，满足未来需求的增长
海力士	收购英特尔 NAND 业务，包括中国大连工厂，产能用于生产 SSD 和工厂投资
英特尔	将更专注于微腾 SSD 产品线
长江存储	长江存储武汉存储基地二期项目开工，子品牌“致钛 ZHITAI” SSD 上市

资料来源：中国闪存网 前瞻产业研究院整理

例如，三星在 2020 年严峻的挑战下依然持续加大投资力度，2020 年 3 月中国西安二期 1 阶段投产 3DV-NAND 芯片，2020 年三季度已实现满产，同时投资 80 亿美元建设二期第二阶段项目，预计 2021 年下半年竣工；同时，三星在韩国平泽 P2 工厂投资 8 万亿韩元新建 NAND Flash 产线，计划 2021 年下半年开始量产，甚至计划新建 P3 工厂，未来从而大幅增加三星 NAND Flash 的产能。除三星外，铠侠、西数、海力士等行业巨头也纷纷扩产，与此对应，我国存储颗粒生产商长江存储也开工建设武汉存储基地二期

项目，以满足市场需求。从固态存储芯片厂商纷纷扩张增产的布局安排来看，固态存储产品具备较强的增长预期。

(3) 同有科技是我国存储系统产品市场的重要参与者

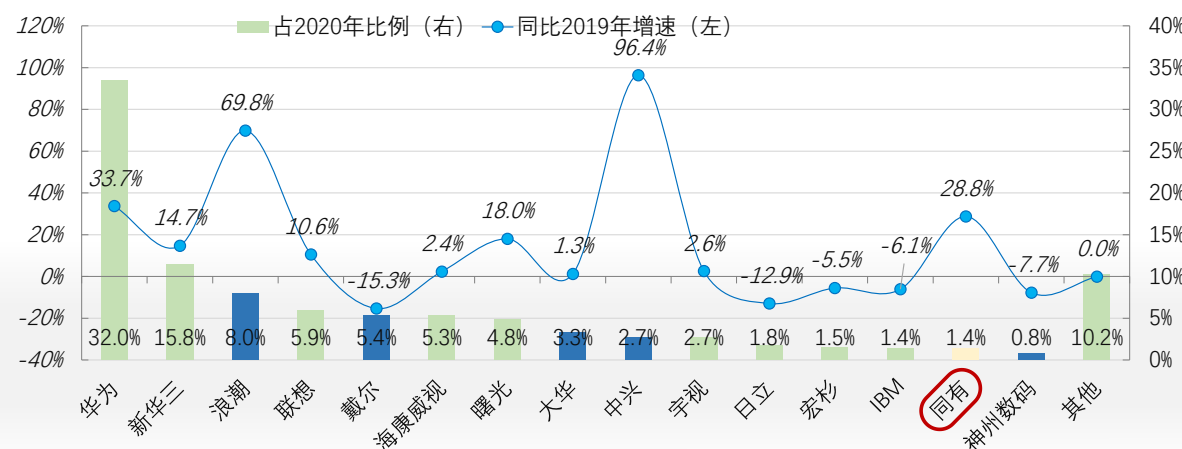
国内存储市场行业集中度较高，目前国内存储市场主要参与者包括 Dell/EMC、IBM、HPE/H3C、NetApp、HDS、Oracle、Fujitsu 等少数国际巨头，以及华为、中科曙光、浪潮信息、同有科技、宏杉科技、海康威视、大华股份、宇视科技等国内厂商。国内厂商中，华为、中科曙光、浪潮信息属于综合性 IT 厂商；同有科技、宏杉科技则专注于存储领域，属于专业存储厂商；海康威视、大华股份、宇视科技则专攻视频存储领域。目前在金融、电信核心业务系统的存储高端领域，由于技术门槛高，国外厂商进入早，国外厂商凭借先发优势仍占据了市场主要份额，未来随着国产厂商存储技术的发展，国产品牌在经济性、可用性、本土化等方面更好地贴合用户需求，部分具备自主研发能力的本土领先厂商开始挑战一线国外厂商。

国内企业级存储市场的主要厂商



根据 IDC 报告，2020 年度我国企业级外部市存储市场占有率如下：

2020 年度我国企业级外部存储市场占有率及变动情况



数据来源：2020Q4 Enterprise Storage System Market Overview, IDC

未来，随着 IT 行业自主可控进程逐渐推进，存储自主可控替代逐步实行，政府、军工行业、金融、医疗、电力、电网等重点行业信息化自主可控将加速推进，国产厂商将具备政策优势，迎来又一波发展机遇。

2、发行人的竞争优势

发行人是国内最早 A 股上市的专业存储厂商，在存储领域深耕三十余年，形成了深厚的行业技术积淀，产品广泛应用于军工行业、党政、科研院所等行业用户核心业务系统。公司是国产自主可控存储技术最早的一批参与者和引领者，2010 年率先组建国产存储技术研发团队，2014 年中标第一批国产化试点项目，2018 年起集中公司核心研发力量聚焦国产自主可控大力投入，并于同年推出业界首款成熟商用的自主可控存储系统，产品性能通过党政行业信创试点考验，在试点项目的市场占有率保持前列，同时，公司产品还入围军工行业关键软硬件自主可控产品名录，并通过了电网、金融等行业内多个客户的入围测试。目前公司已经在国产自主可控存储领域形成领先优势。

公司自主可控产品具有技术先进性，具有紧跟最新国产 CPU、操作系统快速迭代新品的能力。公司还重视与产业链上下游生态合作伙伴的合作，通过与国产麒麟操作系统、飞腾处理器等数十家合作伙伴产品的兼容适配，公司自主可控产品快速成熟，可靠性和稳定性均有所提升。公司还与云应用深度融合，构建基于云计算架构的分布式存储解决方案，同时可适配腾讯云、麒麟云等国内主流云管平台。通过前期的研发积累，已形成包括混合闪存存储、全闪存存储、软件定义的分布式存储和行业应用定制存储等完整的产品体系。公司内生外延发展并重，通过整合业内优质标的，构建了从芯片、到部件、到系统的存储全产业链，为公司紧跟闪存和分布式存储两大技术趋势打造竞争优势，从底层技术层面夯实基础。

（二）现有相关业务盈利情况、在手订单或意向性订单的情况

1、现有业务盈利情况

报告期内，公司主营业务收入构成按产品类别分类如下：

单位：万元

产品类型	2020 年度		2019 年度		2018 年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
数据存储	6,106.70	18.42%	8,847.39	25.61%	20,953.04	55.51%
容灾	8,100.42	24.43%	10,729.20	31.06%	16,795.07	44.49%

产品类型	2020 年度		2019 年度		2018 年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
固态存储	18,946.69	57.15%	14,968.73	43.33%	-	-
合计	33,153.80	100.00%	34,545.32	100.00%	37,748.11	100.00%

报告期内，公司主营业务毛利构成按产品类别分类如下：

单位：万元

产品类型	2020 年度		2019 年度		2018 年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
数据存储	2,523.18	16.12%	2,475.14	16.80%	4,308.84	35.62%
容灾	3,893.68	24.87%	4,537.60	30.79%	7,786.75	64.38%
固态存储	9,240.45	59.02%	7,723.63	52.41%	-	-
合计	15,657.31	100.00%	14,736.36	100.00%	12,095.59	100.00%

报告期各期，公司数据存储业务收入分别为 20,953.04 万元、8,847.39 万元和 6,106.70 万元，毛利分别为 4,308.84 万元、2,475.14 万元、2,523.18 万元；

容灾业务收入分别为 16,795.07 万元、10,729.20 万元和 8,100.42 万元，毛利分别为 7,786.75 万元、4,537.60 万元 3,893.68 万元。公司数据存储业务和容灾收入及毛利总体呈现下降趋势，主要系因：1）公司无法兼顾传统存储系统市场及自主可控市场，将有限的销售和研发资源投入到自主可控产品市场，导致传统存储系统收入规模收缩；2）自主可控生态的形成和替代尚需时间，由此导致自主可控产品未显著放量，未能对冲传统存储产品销量的下滑。

2019 年 3 月，公司收购鸿秦科技 100%的股权，新增固态存储业务收入。2019 年度和 2020 年度，固态存储业务收入分别为 14,968.73 万元和 18,946.69 万元，毛利分别为 7,723.63 万元、9,240.45 万元，总体呈上升趋势，主要系因：1）近年来闪存技术迅速发展，固态硬盘对机械硬盘的替换有所加快，固态硬盘整体需求上升；2）军工行业开支逐年增加，固态硬盘列装需求持续增长，拉动固态硬盘收入扩张。

2、在手订单及意向性订单情况

(1) 存储系统业务

发行人的存储系统业务主要由母公司同有科技承担。截至 2021 年 3 月 31 日，同有科技的在手订单主要包括已签订未全部执行的合同和已中标或已谈判达成的交易，具体如下：

单位：万元

项目	类型	订单金额（含税）
在手订单	截至 2020 年 12 月 31 日，已签订合同未全部执行的订单	545.10
	2021 年 1-3 月，新签订销售合同的订单	5,745.13
	截至 2021 年 3 月 31 日，已中标未签订合同的订单	1,977.00
	小计	8,267.23
意向订单	项目方案已经需方项目技术负责人或以上级别决策人员认同，根据以往经验能够取得的订单	22,438.72
合计		30,705.95

注：意向订单系公司根据历史经营经验做出的估计，不构成业绩承诺。

从上表可知，同有科技在手订单（截至 2020 年 12 月 31 日已签订合同未执行的订单、2021 年 1-3 月新签订销售合同的订单以及截至 2021 年 3 月 31 日已中标未签订合同的订单）合计含税金额约 8,267.23 万元。除上述在手订单外，同有科技意向订单（项目方案已经需方项目技术负责人或以上级别决策人员认同，根据以往经验能够取得的订单）的含税金额约 22,438.72 万元。上述在手订单和意向订单合计含税金额约 30,705.95 万元，按照 13% 增值税率计算，不含税金额约为 27,173.41 万元。

(2) 固态存储业务

发行人的固态存储业务主要由鸿秦科技承担。截至 2021 年 3 月 31 日，鸿秦科技的在手订单主要包括已签订未全部执行的合同和已签订的备查协议，具体情况如下：

单位：万元

项目	类型	订单金额（含税）
在手订单	截至 2020 年 12 月 31 日，已签订合同未全部执行的订单	3,147.82
	2021 年 1-3 月，新签订销售合同的订单	4,650.71
	2021 年 1-3 月，新签订备产协议的订单	4,984.29
	小计	12,782.82
意向订单	对应的项目已经进入实质谈判阶段，或根据以往的经验能够取得的零散订单	11,067.60
合计		21,106.57

注：意向订单系公司根据历史经营经验做出的估计，不构成业绩承诺。

从上表可知，鸿秦科技在手订单（包括 2020 年 12 月 31 日已签订未执行合同、2021 年 1-3 月新签订销售合同和备产协议的订单）合计含税金额约 12,782.82 万元。除上述在手订单外，鸿秦科技意向订单（包括对应的项目已经进入实质谈判阶段，或根据以往的经验能够取得的零散订单）的含税金额约 11,067.60 万元。上述在手订单和意向订单合计含税金额约 23,850.42 万元，按照 13% 增值税率计算，不含税金额约为 21,106.57 万元。

（三）现有产能利用情况和新增产能情况

1、公司产能利用率的变化情况

（1）存储系统产品

存储系统产品指公司提供的数据存储及容灾产品。报告期各期，公司存储系统产品的产能利用率分别为 79.51%、55.99% 和 31.34%，呈现逐年下降趋势；产销率分别为 98.06%、91.79% 和 98.87%，报告期内基本稳定。具体如下：

单位：台

报告期	产能	产量	折算后产量	销量	产能利用率	产销率
2020 年	3,290	1,507	1,043	1,490	31.70%	98.87%
2019 年	3,290	2,362	1,842	2,168	55.99%	91.79%
2018 年	3,290	3,352	2,616	3,287	79.51%	98.06%

注：产能利用率=折算后产量/产能；产销率=销量/产量

（2）固态存储产品

2019 年 3 月 1 日，同有科技将鸿秦科技纳入合并报表范围，切入闪存固态存储业务。2019、2020 年固态存储产品产销情况如下：

单位：片（个）

报告期	产能	产量	销量	产能利用率	产销率
2020 年	84,660	68,000	64,615	80.32%	95.02%
2019 年	75,083	56,753	55,546	75.59%	97.87%

注：为便于可比，2019 年数据为鸿秦科技全年的数据

2020 年固态硬盘产品产能利用率为 80.32%，较上年度有所上升，主要系当年鸿秦科技业务规模总体有所上升，相应固态硬盘的产量有所提升。

2、公司报告期内产能利用率下降的原因

(1) 存储系统产品

1) 公司对存储系统产品收入规模收缩是使其产能利用率下降的直接原因

报告期内，公司产能未有扩张，公司产能利用率下降是产量下降的直接反应；而产量下降，则主要与公司存储产品收入变动相关。报告期内，公司存储系统收入持续下降，对应收入金额分别为 37,748.11 万元、19,576.59 万元和 14,207.12 万元，占营业收入的比重分别为 100.00%、56.67%和 42.85%，金额及占比均持续下降。

2) 自主可控战略带来的产品结构变化是存储系统产品销售规模下降的内部原因

报告期内，公司存储系统产品主要可分为非自主可控产品以及自主可控产品。自主可控产品是应我国自主可控国产化要求而开发并推出的存储系统产品。上述两类产品的产量变化如下：

单位：台

产品类型 /折算产量	2020 年度		2019 年度		2018 年度	
	数量	占比	数量	占比	数量	占比
非自主可控产品	511	48.99%	1,399	75.95%	2,551	97.52%
自主可控产品	532	51.01%	443	24.05%	65	2.48%
合计	1,043	100.00%	1,842	100.00%	2,616	100.00%

注：第三方产品主要是在部分项目中应客户要求为搭建运行环境而打包出售的其他品牌的服务器和交换机等，不涉及生产，因此各期无产量。

由上表可知，公司非自主可控产品生产规模主要呈现下降趋势，自主可控产品产量逐渐上升。但相较于报告期内非自主可控产品的产量规模，目前自主可控产品产量规模总体尚小，由此导致报告期内存储系统产品产量及产能利用率下降。

报告期内公司产品结构变化主要是因为自主可控市场是公司未来重要的利润来源，具有重要的战略意义。随着互联网技术的高速发展，网络空间已成为国家继陆、海、空、天四个疆域之后的第五疆域。而自主可控则是保障网络安全、信息安全的前提。2013 年“棱镜门”事件引起了全球对于数据安全和隐私的高度关注，唤起了我国对自主可控体系建设的高度重视；而 2018 年以来，中美贸易争端升级，推动解决“卡脖子”的问题，实现关键领域核心技术的自主可控，已上升为国家战略。自主可控政策首先在党政军领域集中试点推进，随后将进一步在关乎国计民生的八大行业（包括金融、石油、电力、电信、交通、航空航天、医疗、教育行业）逐步开始国产替代。而上述行业，正是

公司存储系统业务持续深耕且赖以发展的重要行业。为顺应这一趋势，抓住自主可控体系建设的历史机遇，尽早国产替代的过程中占据主动，公司必须主动调整，尽快聚焦自主可控市场。

3) 报告期内为挺进自主可控市场公司投入巨大，影响了传统存储系统业务的执行

公司自上市以来，始终把自主可控国产化列为重要发展战略之一，并于 2017 年开始推进实施“全闪存、云计算架构、自主可控”三大战略。2018 年以来，为参与自主可控存储系统专项试点，并以期在自主可控存储系统市场占据先机，公司在研发条线持续大力投入，最近三年累计研发投入占最近三年累计营业收入的比例超过 10%。同时，2018 年以来，为及时响应试点项目的服务要求，公司在业务端均不同程度对自主可控的相关业务予以倾斜。2018 年下半年至 2019 年上半，公司集中核心销售及技术力量，提高试点参与度，服务区域横跨北京、浙江、新疆、四川等 15 个省市，覆盖终端用户单位近百家。鉴于 2018 年末，公司销售人员共 67 人，技术人员共 32 人，上述试点投入在为公司自主可控布局奠定良好基础的同时，也给公司现有销售团队、技术团队带来了较大压力。

通过上述投入，公司于 2018 年下半年推出了业界首款商用自主可控集中式产品，随后在党政行业信创试点中连续中标数十个国家级、省市级政府机关项目，在试点项目中市场占有率保持前列；随后在 2019 年又陆续迭代推出了自主可控分布式系统、全闪存系统等新产品，实现了存储系统产品线的调整和升级。

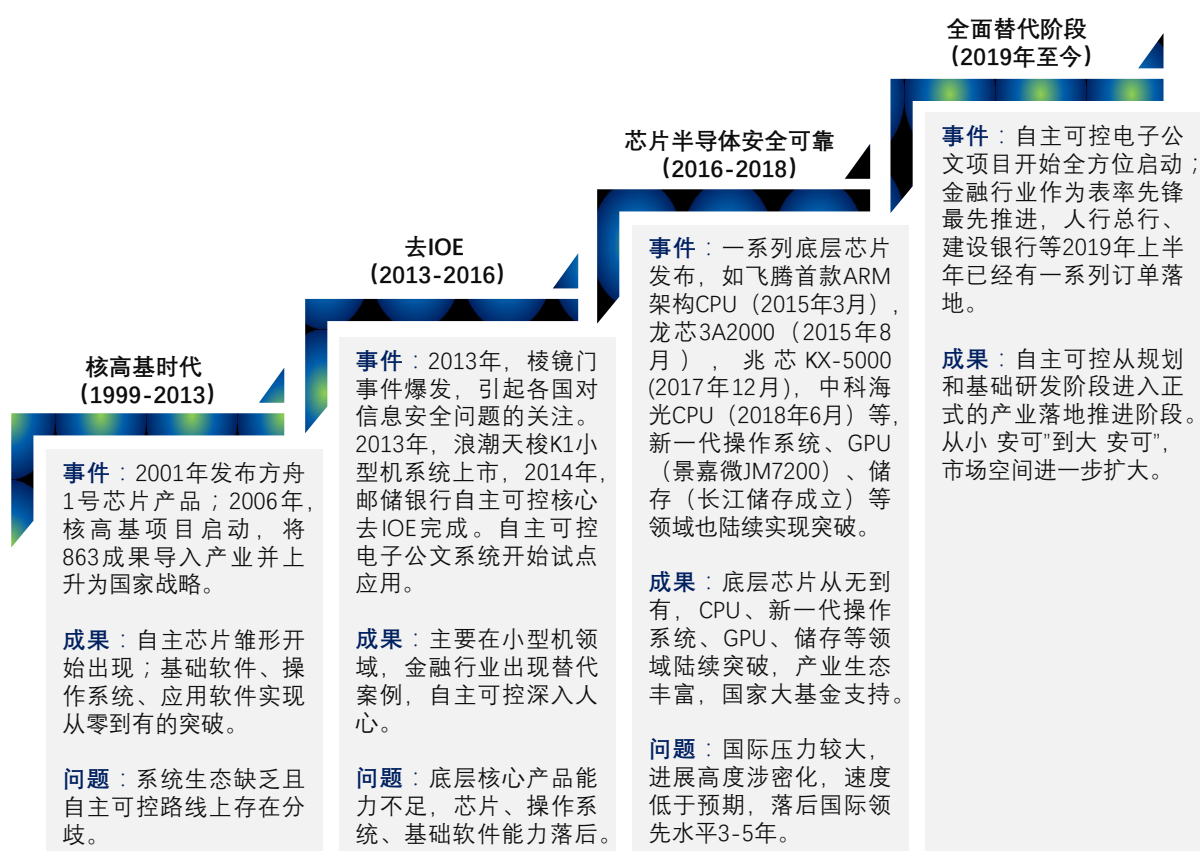
尽管报告期内将鸿秦科技纳入合并范围，一定程度上减轻了公司增厚业务收入及利润的压力，为公司原有存储系统线产品调整创造了条件。但是，相较于华为、浪潮信息等同行业竞合伙伴，公司的注册资本、经营规模及人员数量等均较为有限，公司无法兼顾自主可控产品及传统存储产品线，由此导致存储系统产品收入规模收缩。

4) 自主可控生态的形成和替代尚需时间，由此导致自主可控产品未显著放量

计算机系统从搭建到使用涉及底层 CPU、操作系统、数据库、存储系统、办公软件等多个环节。目前主流计算机采用的非自主可控架构经过近 40 年的发展，已经形成了从底层芯片到顶层应用的成熟、完整且庞大的系统生态。

而我国计算机系统自主可控体系从无到有，从“难用”到“可用”，也已逐步经历四个历史阶段：

我国自主可控历史阶段梳理



资料来源：行业研究报告等公开资料整理

存储系统作为计算机系统组成的重要一环，其应用和发展需要依托于整体自主可控生态系统的发展和完善。2018年前后，自主可控的底层芯片刚完成了从无到有的突破，CPU、操作系统、GPU及存储系统也陆续迎来了较大的发展。公司作为存储系统自主可控领域的深度参与者，已于2018年下半年推出了业界首款商用自主可控集中式产品，并在随后的党政行业IT国产化试点项目中市场保持了较高的市场占有率。

尽管2018年以来，我国计算机系统领域的自主可控产品经过培育和发展，已达到“可用”级，但相较于经过了40多年发展的传统架构及应用生态，受产业规模效应、研发积累，以及产业生态限制，目前自主可控国产化产业链在商用市场的性价比尚显劣势；系统内各层级产品仍需经历兼容互认、稳定性检测、用户习惯养成等发展历程。因此，尽管国产替代的预期明确，但目前的应用多以试点为主，主要聚焦于信息安全需求明确的党政军市场，全面的采购订单尚未落地。由此导致公司自主可控存储系统产品未放量增长。

随着我国自主可控产业生态逐步建立，销售规模逐渐扩大，规模效应将显著降低硬件成本，使得各类产品逐步具备性价比；同时软件生态将更加丰富，使用体验将更有吸

引力。未来，随着自主可控试点逐步推广，除党政军系统外，信创行业也有望开始推进各自自主可控进程，我国自主可控计算机领域将迎来广阔的市场空间。

（2）固态存储产品

2020 年固态存储产品产能利用率为 80.32%，较 2019 年有所上升，主要系鸿秦科技 2020 年固态存储产品业务增幅较快，当年固态存储产品销量有所增加所致。

3、新增产能情况

基于募投项目的产品竞争力和市场定位，结合公司现有技术水平及管理销售能力，谨慎合理规划募投项目新增产能，新增产能子项目主要是“国产存储系统与 SSD 研发及产业化项目”。公司本次募投项目建成后的新增产能情况如下表所示：

募投项目名称	具体产品	新增产能
国产存储系统与 SSD 研发及产业化项目	自主可控集中式存储系统	2,000 套
	分布式云存储系统	3,750 套
	国产主控制器高可靠 SSD	50,000 块
	工业市场领域的企业级 SSD	500,000 块

公司募投项目“国产存储系统与 SSD 研发及产业化项目”总投资额预计 50,535 万元，拟使用募集资金 38,024 万元。其中国产存储系统项目建设周期预计三年，即 2021 年至 2023 年，计划第 6 年完成产能爬坡并达产。预计 2023 年上半年完成认证并进入试运营阶段，当年完成产能合计预计 1,125 套、实现销售收入 10,000 万元。预计 2026 年进入达产阶段，当年完成产能合计 5,750 套、实现销售收入合计 50,000 万元，以后年度产能及实现销售收入保持稳定。SSD 研发及产业化项目建设周期预计三年，即 2021 年至 2023 年，计划第 6 年完成产能爬坡并达产。预计 2023 年进入试运营阶段，当年完成产能合计预计 150,000 块、实现销售收入 10,000 万元。预计 2026 年进入达产阶段，当年完成产能合计 550,000 块、实现销售收入合计 30,000 万元，以后年度产能及实现销售收入保持稳定。

4、新增产能消化措施

（1）把握行业快速发展机遇，积极开拓市场份额

随着信息网络技术的飞速进步，移动互联网、云计算、大数据、物联网、人工智能正在逐渐渗透到各个行业，并变得越来越普及，这意味着对存储的需求也呈现出几何级

数的增长,也使得本项目的应用市场前景空前广阔。数据量的爆发式增长为行业提供发展的源动力,为本项目的产能消化奠定基础。

公司产品自进入市场以来,取得了客户的认可,公司与主要客户建立了良好的合作关系,且新客户合作意向也在不断增加。报告期内,公司为工信部、中国人民银行、中科院等重点行业用户提供了存储系统产品,预计未来上述客户在存储领域仍存在大量的产品需求。此外,公司将在保持和提升现有客户需求的基础上,进一步拓展客户资源,加强新客户的开发力度,保证募投项目产能的消化。

(2) 凭借技术储备优势,持续推出新产品,提升产品竞争力

公司在存储系统和 SSD 领域已研发多年,拥有丰富的技术储备、成熟的生产工艺,为本次募投项目的推进奠定强大的技术基础。公司将购买先进的生产制造设备,不断增强公司在半导体存储研发制造领域的产品竞争力,巩固公司的行业地位。本次募投项目实施后,公司将继续以技术作为市场拓展的基础,注重产品的升级改进,持续推出存储新产品,确保公司在行业内的技术领先优势,提升公司产品质量,进一步提高公司产品竞争力。

(3) 合理规划募投项目产能释放进度

本次募投项目效益测算考虑了新增产能释放过程,项目从开始建设到完全达产需要 6 年。由于募投项目产能存在逐步释放过程,产能消化压力并不会在短期内集中体现。随着产品竞争力的不断提升及市场的进一步拓展,募投项目新增产能可实现稳步消化。

(四) 同行业可比公司情况

1、可比公司情况介绍

目前行业内,存储主业上市公司较少,且大多未单独披露数据存储业务数据。如果按照业务情况、收入构成情况严格进行筛选,未发现与公司完全可比的同行业上市公司。通过比较主营业务、主要产品、收入构成、市场占有率及参考其他上市公司招股说明书披露情况等因素筛选出可比公司,具体情况如下:

公司名称	主营业务	主要产品	关键产品收入构成	公司所处行业
浪潮信息	服务器等云计算基础设施产品的研发、生产、销售	服务器、存储、数据库以及AI管理软件等	服务器及部件99.51%,其他0.49%	计算机、通信和其他电子设备制造业

公司名称	主营业务	主要产品	关键产品收入构成	公司所处行业
中科曙光	研究、开发、生产制造高性能计算机、通用服务器及存储产品、软件开发、系统集成与技术服务	高端计算机、存储产品、软件开发、系统集成、技术服务	高端计算机78.78%，软件开发、系统集成及技术服务11.12%，存储10.09%	电子计算机制造业
紫晶存储	研发，制造，销售：存储设备，光盘设备，可记录空白光盘，其他工业用生产设备，相关辅助材料及提供相关服务等	光存储产品设备、基于光存储技术的智能分层存储及信息技术解决方案	光存储产品设备27.51%、基于光存储技术的智能分层存储及信息技术解决方案72.49%	计算机、通信和其他电子设备制造业
易华录	互联网信息服务；技术开发、技术咨询、技术推广、技术转让、技术服务；智慧城市、智能交通项目咨询、规划、设计等	交通缓堵解决方案、城市大脑驾驶舱平台等解决方案和服务咨询	解决方案75.15%，服务咨询6.71%，产品销售18.14%	软件和信息技术服务业

注：资料来源于各上市公司年报、招股说明书、公司官网等

2、同行业募投项目情况

近年来，A股同行业上市公司中，同样存在开展存储系统研究开发的募投项目：

公司名称	中科曙光	紫晶存储
融资年度	2018	2020
资本运作事项	公开发行可转换债券	首次公开发行
相关募投项目	统一架构分布式存储系统	大数据安全云存储技术项目（2018年工业强基工程示范项目） 紫晶绿色云存储中心项目 全息光存储技术研发项目 自主可控磁光电一体融合存储系统研发项目
募集资金投资额	112,000 万元	81,916.74 万元
产能情况	不涉及新增产能，新产品性价比更高、功能更强，作为原存储产品的升级或有效替代	提高公司光存储介质和光存储设备的产能供应能力

注：资料来源于中科曙光公开发行A股可转换公司债券募集说明书、紫晶存储招股说明书

此外，经检索，近年来软件与信息技术服务业中也出现了较多以自主可控或国产化为目的的募投项目，例如：

年份	上市公司	资本运作事项	相关募投项目	应用场景
2019	太极股份	公开发行可转债	太极自主可控关键技术和产品研发及产业化项目	面向党政机关、事业单位的自主可控需求，目标是实现党政机关、事业单位等电脑、服务器、网络存储等硬件产品全面国产化替代
2020	全信股份	向特定对象发行股票	航空航天用高性能线缆及轨道交通通用数据线缆生产项目 综合线束及光电系统集成产品生产项目	专注军工装备（军工线缆）领域的自主可控，推动军用通讯装备的自主可控国产化替代工作

年份	上市公司	资本运作事项	相关募投项目	应用场景
			FC 光纤总线系列产品生产项目	
2020	华润微	向特定对象发行股票	华润微功率半导体封测基地项目	聚焦半导体产业的自主可控，打造国内规模领先、工艺先进、技术自主可控的功率半导体封测基地
2020	海量数据	非公开发行股票	数据库技术研发升级建设项目 数据库安全产品建设项目	致力于帮助用户解决数据库国产化的所有实际问题和痛点问题
2020	科蓝软件	非公开发行股票	数据库国产化建设项目	实现真正意义上的数据库国产化及自主可控，提升政企的数据管理能力、提高数据安全和数据分析能力
2020	安恒信息	向特定对象发行 A 股股票	信创产品研发及产业化项目	致力于为客户提供定制化信创产品和基于国产化环境的网络安全解决方案

在国家政策的大力支持下，许多公司加大了对自主可控及国产化应用的投资。存储系统作为 IT 系统的重要基础设施，是整个 IT 基础架构的核心之一，也是 IT 产业生态协同发展的重要一环，随着整个 IT 产业的自主可控体系进一步发展和完善，以及自主可控 CPU、操作系统等计算机系统的核心要件从无到有、逐渐发展，我国存储系统自主可控的应用条件也逐步成熟，因此公司本次将自主可控存储系统产品作为募集资金投资项目具备合理性。

（五）补充披露情况

发行人已将募集说明书“第三节 风险因素”之“六、募集资金投资项目风险”之“(三)产能消化的风险”修改为“(三)报告期产能利用率不足及募投产能消化的风险”，并补充披露了以下内容：“

公司本次运用募集资金将在长沙高新区建设存储产业园，……。

但是,2018 年至 2020 年度,公司存储系统产品的产能利用率分别为 79.51%、55.99% 和 31.34%，呈逐年下降趋势；公司固态存储产品 2019 年度、2020 年度的产能利用率分别为 75.59%、80.32%。鉴于本次募集资金投向的国产存储系统与 SSD 研发及产业化项目达产后将大幅提升公司产能，公司存储系统及固态硬盘的生产能力新增产能需要相应市场容量予以消化。当前国内存储行业市场竞争加剧，若发行人市场开拓不及预期，或存储产品自主可控政策落地不及预期，国产化替代进程较慢，公司的产品在市场竞争中将无法获得充分的市场空间和客户支撑，发行人将面临募投产能消化不足的风险。”

七、说明是否具备实施研发及产业化项目相关的技术、人员、销售渠道、客户储备等基础和能力，并充分披露相关风险

（一）实施研发及产业化项目的相应准备

1、技术储备

报告期内，公司研发投入占营业收入的比例分别为 7.96%、12.58%及 10.82%，最近三年累计研发投入占最近三年累计营业收入的比例为 10.37%，各年研发投入保持在 3,000 万元以上，保证了相应产品的技术含量。具体情况如下：

单位：万元

项目	2020 年度	2019 年度	2018 年度
研发投入	3,587.41	4,345.09	3,004.94
营业收入	33,153.80	34,545.32	37,748.11
研发投入占比	10.82%	12.58%	7.96%
近三年累计研发投入/近三年累计营业收入	10.37%		

通过稳定且持续的研发投入，公司已在存储系统领域及固态存储方面形成了相应的核心技术。公司存储系统领域的核心技术主要表现在分布式、闪存等新一代数据存储技术以及自主可控技术的应用；公司在固态存储方面的核心技术全面覆盖了固态存储架构设计、原型验证、固件算法开发、芯片选型、硬件实现、软件开发等各个环节，在军工固态存储领域的自主设计及研发方面，形成了独有的核心竞争优势。

截至本回复出具日，公司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，曾获 2017 年度中国数据中心领军企业、2018 年度软件定义存储金奖、赛迪网 2018 最佳自主创新产品、2019CCF 自主可控计算机大会突出贡献奖等多项荣誉，并于 2020 年入选第二批专精特新“小巨人”企业名单，公司自主可控产品 ACS5000 系列斩获“2020 中国芯应用创新设计大赛”飞腾专项特等奖，获得信创“卓越贡献成员单位”荣誉称号。

报告期内研发形成的重要专利及非专利技术及其应用情况如下：

序号	核心技术名称	对应专利及非专利技术	应用产品
1	块设备写 IO 和多控同步	发明专利：一种块设备写 IO 整形和多控制器同步系统及同步方法 201710022292.2	存储系统 iSUM A1600 系列
2	高速缓存的动态访问技术	正在申请中的发明专利：高速缓存的动态访问方法、装置及存储介质 201811457878.2	存储系统 ACS5000 系列
3	存储数据掉电保护技术	正在申请中的发明专利：存储数据掉电保护方法及系统技术 201811397277.7	存储系统 ACS5000 系列
4	分布式自动化快速部署技术	正在申请中的发明专利：自动化快速部署方法及系统 201911298407.6	存储系统 ACS10000 系列

序号	核心技术名称	对应专利及非专利技术	应用产品
5	分布式系统数据一致性技术	正在申请中的发明专利：分布式系统中数据一致性的实现方法及系统 201911346226.6	存储系统 NCS11000 系列
6	分布式资源状态快速跟踪技术	正在申请中的发明专利：分布式资源状态快速跟踪方法及系统 201911355982.5	存储系统 NCS15000 系列
7	小文件并发 IO 的数据持久化技术	正在申请中的发明专利：支持 KB 级别小文件并发 IO 的数据持久化方法及系统 202010008638.5	存储系统 NCS15000 系列
8	互联网数据存储技术	正在申请中的发明专利：一种基于喷泉码的自适应分布式数据存储方法及系统 202010046622.3	存储系统 ACS11000 系列
9	跨层数据处理技术	正在申请中的发明专利：跨层数据处理方法及系统 202010012789.8	存储系统 ACS5000 系列
10	镜像副本数据缓存技术	正在申请中的发明专利：镜像副本数据缓存方法及装置 202010294525.6	存储系统 ACS5000 系列
11	NAS 性能优化技术	正在申请中的发明专利：NAS 构建的性能优化方法、装置及 SAN 堆栈块设备 202010452535.8	存储系统 ACS5000 系列
12	扩展柜上电控制技术	正在申请中的发明专利：扩展柜控制方法及系统 202010813859.X	存储系统 ACS5000 系列
13	文件系统异步远程复制技术	正在申请中的发明专利：提高基于 ZFS 文件系统异步远程复制的方法及系统 202010934884.3	存储系统 ACS5000 系列
14	分布式系统的数据均衡技术	正在申请中的发明专利：分布式系统的数据均衡方法及系统 202010002315.5	存储系统 ACS11000 系列
15	数据销毁技术	实用新型：数据销毁系统 202021826267.3	加固存储系统 MNRS1200-A、 MNRS 1060
16	闪存单元带外多级链表技术	正在申请中的发明专利：一种减少固态硬盘元数据回刷频率的映射方法 201710667147.X	LRM 接口存储处理板卡、2.5 寸固态硬盘
17	物理毁钥断链自启技术	正在申请中的发明专利：一种能够自行物理销毁的非易失存储芯片 201710666638.2	智能物理双销毁大容量存储基板
18	多核 CPU 链式初始化技术	正在申请中的发明专利：一种多核 SoC 的固件启动方法以及多核 SoC 设备 201710325202.7	共享存储缓存处理卡
19	高速总线预判流控技术	正在申请中的发明专利：一种性能瓶颈定位量化方法、装置及嵌入式 IO 系统 201710325195.0	加固式 PCIe 协议 6U VPX 存储板
20	数据安全双重身份认证技术	正在申请中的发明专利：基于双重身份认证的硬盘数据安全装置 201811088380.3	指纹式加密移动 U 盘
21	物理毁钥储能分时复用技术	正在申请中的发明专利：一种具有掉电保护及物理销毁功能的固态硬盘 201910564834.8	2.5 寸带电双销毁固态硬盘
22	固态存储自动化智能测试技术	正在申请中的发明专利：一种自动化批量测试固态硬盘的系统 201910564787.7	SSTS 自动化测试系统（固定资产）
23	闪存单元误码多维重纠技术	正在申请中的发明专利：一种降低固态硬盘高温误码率的方法 201910956577.2	超宽温加固航插式 mSATA 固态硬盘
24	高速总线协议桥统一架构技术	正在申请中的发明专利：一种 NVME 与 SATA 协议转换的实现电路 202011428627.9	PCIe、SATA 双接口固态硬盘
25	数据安全预备份回溯技术	正在申请中的实用新型：一种固态硬盘的数据误删除保护装置 202022866577.4	2.5 寸带电固态硬盘

因此，发行人在存储系统及固态存储领域已经具备了充足的技术基础，能够为募投项目实施提供相应的技术保障。

2、人员储备

本次研发及产业化项目主要是依托原有的技术积淀，顺应存储系统及固态存储的发展趋势，利用分布式云、闪存及自主可控技术扩充并升级公司相应产品品类。

截至 2020 年 12 月 31 日，公司在册员工 347 人。其中，研发人员 116 人，占全部员工的 33.43%，销售人员 71 人，占全部员工的 20.46%。公司管理层及核心成员深耕存储系统及固态存储领域多年，具备 15 年以上的从业经历，实践经验丰富，为公司可持续发展及本次募投项目实施奠定了重要基础。

公司高度重视人才培养及梯队建设。研发团队方面，公司根据行业的技术发展变化、自身的业务需要，完善创新科技人才选拔任用和培养机制，形成了内部专业化人才队伍建设机制；同时，通过对兼具专业能力、技术能力的高端技术研发人才的持续引进，建立了较为完善的技术人才管理体系；销售团队方面，公司通过丰富的内、外部培训等多种方式，增强对新产品和新技术的理解和应用能力，切实提升员工的职业技能和销售实力；公司通过绩效考核、梯队建设等形式，定期对中基层员工和高层干部进行培训和考察，有效渗透公司价值观，提炼管理方法。通过进行人才培养，并推动企业文化建设，保障公司运作高效有序。此外，公司制定并实施了限制性股票激励计划，对中层管理人员及核心技术骨干、核心业务骨干予以激励，通过将个人激励与公司利益的结合，调动公司人员的积极性和创造性。

此外，本次募投项目的实施地位于湖南长沙，拥有国防科大、湖南大学等众多高等院校和科研院所，可为本次募投项目的实施提供良好的国产化和国防军工领军人才保障。

因此，发行人拥有经验丰富的核心团队，搭建了持续的人才培养及激励体系，能够为募投项目实施提供相应的人员保障。

3、渠道及客户储备

发行人是国内最早 A 股上市的专业存储厂商，在存储领域深耕三十余年，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 20,000 家，在军工行业、党政、科研院所等行业用户核心业务系统中形成了有力支持，与一大批优质用户形成了稳定合作关系。

公司是业内较早全面布局自主可控存储业务的厂商之一，是国产自主可控存储技术最早的一批参与者和引领者，2010 年率先组建国产存储技术研发团队，2014 年中标第一批国产化试点项目，2018 年起集中公司核心研发力量聚焦国产自主可控大力投入，

并于同年推出业界首款成熟商用的自主可控存储系统，产品性能通过党政行业信创试点考验，在试点项目的市场占有率保持前列，同时，公司产品还入围军工行业关键软硬件自主可控产品名录，并通过了电网、金融等行业内多个客户的入围测试。目前公司已经在国产自主可控存储领域形成先发优势。

根据 IDC 发布的《PRC Enterprise Storage System Market Overview,2020Q4》报告，2020 年，中国企业级存储系统市场规模突破 50 亿美元，预计未来中国企业级存储系统市场规模将保持稳步增长态势，到 2025 年将增至 77.60 亿美元，五年复合增长率为 7.89%；2020 年中国全闪存存储（AFA）市场同比增长 25.2%，2021 年全闪存存储（AFA）市场仍将保持 20%以上的较高增速，并在未来五年保持 10%以上的增长率，五年复合增长率为 18.28%。在数字化建设不断深化推进的背景下，存储市场仍将具备广阔的发展前景。本次募投项目的产品及解决方案是对原有产品及解决方案的丰富和升级，随着存储系统及固态存储技术逐步迭代，公司客户的需求也会随之演进。公司在业内深耕多年的渠道及积累的成熟经验将助力公司未来持续服务现有客户并进一步开拓市场。

综上，发行人具备实施募投项目相关的技术、人员、销售渠道及客户储备。

（二）补充披露情况

发行人已在募集说明书“第三节 风险因素”之“六、募集资金投资项目风险”之“（一）募投项目实施风险”处修改并补充披露了以下内容：“

本次募集资金拟投向的国产存储系统与 SSD 研发及产业化项目以及生态适配中心项目是公司结合行业及市场发展趋势以及公司的优劣势所确定的，符合公司现有定位及未来发展战略。募投项目建设和建成后，对公司的组织管理、技术研发、生产设备、人才储备及销售能力等方面提出了更高的要求。

虽然公司根据行业发展现状对募投项目的必要性及可行性进行了研究和论证，但在本次募投项目实施过程中，如公司在管理、技术、人员、渠道及客户储备等方面准备不足，导致项目实施进度滞后，相关产品的研发进度、市场推广、竞争力不及预期，或外部市场及政策环境产生重大不利变化，进而对本次募投项目可行性及合理性预测的基础，以及项目的组织与实施产生不利影响。”

八、结合生态适配中心建设项目具体实施目的、相关的技术与人才储备以及市场需求等情况说明生态适配中心建设项目是否具备必要性和可行性，请充分披露相关风险

（一）实施生态适配中心建设项目的必要性和可行性

1、实施生态适配中心建设项目的目的

（1）建设生态适配中心可支持产业生态，顺应行业趋势

随着 5G、AI、云计算等新兴技术的快速发展，前端应用对底层 IT 设备的依赖度越来越高，相应对 IT 产业链各环节提出了更高要求。过去国产厂商大多围绕某一个技术点进行创新，而如今国产厂商面临的问题，一方面需要产业链上下游厂商共同提供系统性的解决方案，另一方面更需要提升 IT 产业链各环节底层技术并实现深度融合，打造 IT 产业生态。

当前，以国产 CPU 为核心的 IT 产业链已经初步形成，国产整机开始从“能用”向“好用”转变。组织国内众多厂家共同参与，形成国产自主可控的生态圈，并完成软件与系统适配，提升用户的体验感，是“好用”的关键所在。对于整机而言，应用的丰富性是“好用”的重要考核标准。适配中心落成，将为产业生态提供强有力的支撑。

（2）建设生态适配中心可推动业务落地，强化产业合作

近年来，公司已承接并顺利完成军队、政府机关及科研院所等多个自主可控产品应用项目，系统解决方案已应用于党政办公、智慧医疗、智慧城市、金融等多个领域。

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，支撑公司形成应用丰富、生态健全、保障有力的综合服务实力。公司将为重点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。生态适配中心将适配自主可控存储上下游产品，测试其兼容性、易用性、可靠性。同时，结合国产化产业应用需求，探索自主可控存储技术方向，加速自主可控产品迭代，从而推动应用创新，促进国产存储技术发展。

依托生态适配中心平台，公司将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。本项目将以高质量发展为目标，逐步形成应用示范平台、适配调试平台、教育培训

平台，以及技术服务平台四大平台。适配中心建成后将作为链接国产硬件平台和国产应用软件的汇集点，协同上下游合作伙伴共同推动产业生态发展。

（3）建设生态适配中心可强化应用示范，提升市占比率

目前，我国国产信息化替代政策首先在党政军领域集中试点推进，而党政军行业是公司的优势行业，公司已在相关领域试点中实现业务突破，并形成行业应用。

后续，随自主可控政策推进，公司将继续拓展金融、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。通过为重点行业用户搭建体验测试中心，有利于展示公司成熟的应用及解决方案，了解客户预期，从而进一步加深客户与公司之间就产品及解决方案的理解，为公司进一步拓展金融、电信等重点行业市场创造良好条件，有利于公司进一步提升细分行业影响力和市场占有率。

2、相关的技术与人才储备以及市场需求等情况

（1）技术储备

以主控芯片、存储芯片、元器件、核心软件为代表的产业链上游，具有较强的技术壁垒和实现难度，对整个存储系统的性能与可靠性具有重要影响。掌控存储产业链的上游，有助于打通存储系统底层技术，从而为提升产业供应链的话语权。公司以自主可控为核心，并购鸿秦科技，投资忆恒创源、泽石科技、国科亿存等存储产业链上下游厂商，并与自主可控龙头企业飞腾、麒麟等加深战略合作，使得公司能够在主控芯片、固件算法、系统架构、应用方案四个层次开展技术及应用探索。从而有助于从芯片、部件到系统三个环节打造技术优势，增强产业理解，并能够跟随国产 CPU、操作系统、闪存颗粒、闪存主控的演进快速迭代产品，实现可持续发展。公司还重视存储生态的建设，公司的自主可控系列存储产品已与服务器、数据库、中间件等众多国产产品完成兼容互认，同时可适配腾讯云、麒麟云等国内主流云管平台，可以为各行业用户提供包括全闪存、分布式架构、全国产等诸多 IT 解决方案。

（2）人才储备

经过三十余年在存储行业的深耕细作，公司不断引进高端人才，打造了具有丰富经验的存储专业团队。具体可参见前文“问题 1/七/（一）/2、人员储备”。

随着公司在资本层面的投入，通过与飞腾、麒麟等行业知名企业单位的战略合作，以及国防科技大学、中科院微电子所等高校产学研合作交流，扩充了公司的技术人才队伍，增强了公司的技术实力。

（3）市场需求

生态适配中心建设项目所搭建的体验环境，是对国产存储系统与 SSD 研发及产业化项目实际应用的市场需求的典型示范，尽管该项目未直接产生收益，但通过搭建体验环境，可以向客户展示包括全闪存、分布式架构、全国产等诸多产品和解决方案，提升用户测试体验，有助于公司实现业务推广，提升客户体验，从而更好地满足市场需求。

3、生态适配中心建设项目具备切实的必要性和可行性

通过前述对建设生态适配中心的目的的分析，实施本项目，可以践行国家自主可控战略，加速产业生态融合，强化重点行业示范应用效应，提升细分行业市占率，赋能公司长远发展。

公司已在技术、人才等方面具备相应储备，并已在存储生态建设方面有所进展。目前，同有科技已成为 PK 体系内的重要成员。PK 体系由中国电子主导，汇聚了国内产学研众多核心企业，已成为国产信息化生态体系的重要支撑。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、达梦数据库等近百家国产主流厂商完成兼容互认证，为后续生态适配中心的建设实施奠定基础。

综上，生态适配中心建设项目具备切实的必要性和可行性。

（二）补充披露情况

发行人已在募集说明书“第三节 风险因素”之“六、募集资金投资项目风险”之“（一）募投项目实施风险”处修改并补充披露了以下内容：“

本次募集资金拟投向的国产存储系统与 SSD 研发及产业化项目以及生态适配中心项目是公司结合行业及市场发展趋势以及公司的优劣势所确定的，符合公司现有定位及未来发展战略。募投项目建设和建成后，对公司的组织管理、技术研发、生产设备、人才储备及销售能力等方面提出了更高的要求。

虽然公司根据行业发展现状对募投项目的必要性及可行性进行了研究和论证，但在本次募投项目实施过程中，如公司在管理、技术、人员、渠道及客户储备等方面准备不足，导致项目实施进度滞后，相关产品的研发进度、市场推广、竞争力不及预期，

或外部市场及政策环境产生重大不利变化，进而对本次募投项目可行性及合理性预测的基础，以及项目的组织与实施产生不利影响。”

九、结合公司货币资金余额、资产负债率、对外投资情况等说明本次补充流动资金的必要性

（一）公司相应科目情况

1、报告期各期末公司的货币资金情况

报告期各期末，公司货币资金余额构成如下：

单位：万元

项目	2020.12.31	2019.12.31	2018.12.31
库存现金	5.66	2.41	10.26
银行存款	19,257.90	13,576.58	15,883.54
合计	19,263.56	13,578.99	15,893.80
其中：存放在境外的款项总额	1,072.65	1.23	2,655.44

报告期各期末，公司货币资金余额分别为 15,893.80 万元、13,578.99 万元和 19,263.56 万元，占流动资产的比例分别为 34.92%、22.92%和 27.53%，占比较大，主要系公司为保持适度规模的货币资金以满足日常经营需要所致。

公司 2019 年末货币资金较上年末减少 2,314.81 万元，变化较小；2020 年末货币资金较上年末增加 5,684.57 万元，主要系本期公司收到募集配套资金所致。

2、报告期各期公司的资产负债率情况

报告期各期末，公司资产负债结构如下：

项目	2020.12.31	2019.12.31	2018.12.31
资产负债率	16.94%	24.72%	9.48%

报告期内，公司资产负债率处于合理水平。2019 年公司资产负债率快速上升，主要系收购鸿秦科技支付现金交易对价，长期借款增加所致。2020 年随着配套募集资金到位，资产负债率有所回落。

3、报告期期末公司的对外投资

截至 2020 年 12 月 31 日，公司对外投资如下：

序号	公司名称	投资时间	投资金额 (万元)	投资方式	被投资主体概况
1	忆恒创源	2017 年 2018 年	6,989.50 1,010.50	增资	企业级 SSD 产品的研发和生产

序号	公司名称	投资时间	投资金额 (万元)	投资方式	被投资主体概况
2	创董创新	2017 年	950.00	参股设立	针对房山区长阳镇 FS00-LX10-0092 等土地的联合竞拍、开发的项目公司
3	国科亿存	2019 年	765.00	增资	数据处理、数据存储转发
4	泽石科技	2019 年 2020 年	1,000.00 1,500.00	增资	基于 3D NAND 的消费级和企业级 SSD 固态存储产品研发、生产、销售
5	鸿杰嘉业	2019 年	/	收购	鸿秦科技参股子公司，公司合并层面的联营企业。鸿秦科技已于 2020 年 12 月处置其持有鸿杰嘉业的股权

发行人上述对外投资主要以自有资金或自筹资金方式投入，除对创董创新的投资外，其他投资是以完善公司产业布局为目的而进行的战略投资。创董创新为针对房山区长阳镇 FS00-LX10-0092 等土地的联合竞拍、开发的项目公司，公司原计划取得相应土地后用于研发生产，但目前该项目后续开发进展较为缓慢。对创董创新的投资构成财务性投资，截至 2020 年 12 月 31 日，公司对创董创新的长期股权投资的账面价值为 949.88 万元，占归属于母公司所有者权益比例为 0.67%，金额及比例较小。

（二）本次补充流动资金的测算过程及依据

发行人本次拟募集资金 56,000 万元，其中以 10,000 万元补充流动资金，占预计募集资金总额的 17.86%。上述补流安排主要是依据公司的日常经营的资金缺口、未来募投项目的非资本性支出的投入计划以及还款计划所确定的。根据上述测算，未来一年公司累计资金缺口为 30,100.74 万元，本次拟募集资金 10,000 万元用于补充流动资金具备切实的必要性。

具体测算过程和依据如下：

1、可自由支配的货币资金余额

可自由支配的货币资金包括非受限的货币资金及理财产品。截至 2020 年 12 月 31 日，公司货币资金余额为 19,263.56 万元，其中受限资金 1,116.25 万元。因此，报告期末公司可自由支配的货币资金余额为 18,147.31 万元。

2、维持日常经营需要保有的货币资金

根据公司日常经营付现成本、费用等，并考虑公司现金周转效率等因素，公司估算在现行运营规模下日常经营需要保有的货币资金约为 37,053.19 万元。

其具体测算如下：

(1) 最低货币资金保有量的含义及其测算公式

最低货币资金保有量为企业为维持其日常营运所需要的最低货币资金，根据最低货币资金保有量=年付现成本总额÷货币资金周转次数计算。

货币资金周转次数（即“现金周转率”）主要受净营业周期影响，净营业周期指外购承担付款义务到收回因销售商品或提供劳务而产生的应收款项的这段时间，故净营业周期主要受到存货周转期、应收款项周转期及应付款项周转期的影响。净营业周期的长短是决定公司流动资产需要量的重要因素，较短的净营业周期通常表明公司维持现有业务所需货币资金较少。

最低货币资金保有量=年付现成本总额÷货币资金周转次数（现金周转率）；

年付现成本总额=营业成本总额+期间费用总额-非付现成本总额；

现金周转期=存货周转期+应收款项周转期-应付款项周转期；

货币资金周转次数（现金周转率）=计算期天数÷净营业周期

(2) 最低货币资金保有量的测算过程

根据公司 2020 年财务数据，维持日常经营需要的最低货币资金保有量，具体测算过程如下：

财务指标	计算公式	计算结果
①2020 年度营业成本	①	17,496.50 万元
②2020 年度期间费用总额	②	11,821.04 万元
③2020 年度非付现成本总额	③	1,875.62 万元
④2020 年度付现成本总额	④=①+②-③	27,441.92 万元
⑤存货周转期	⑤	222.00 天
⑥应收款项周转期	⑥	383.73 天
⑦应付款项周转期	⑦	119.64 天
⑧现金周转期	⑧=⑤+⑥-⑦	486.09 天
⑨货币资金周转次数（现金周转率）	⑨=360÷⑧	0.74 次/年
⑩最低货币资金保有量（最低现金保有量）	⑩=④÷⑨	37,053.19 万元

上表中：

②期间费用包括管理费用、销售费用、财务费用及研发费用；

③非付现成本总额包括当期固定资产折旧、无形资产摊销以及长期待摊费用摊销；

⑥应收款项包括应收账款、应收票据以及预付账款项目；

⑦应付款项包括应付账款、应付票据以及预收账款项目。

存货周转期、应收款项周转期以及应付款项周转期的计算如下：

财务指标	计算公式	计算结果
存货周转期	$360 \div \text{存货周转率}$	222.00 天
应收款项周转期	$360 \div \text{应收款项周转率}$	383.73 天
应付款项周转期	$360 \div \text{应付款项周转率}$	119.64 天
存货周转率	营业成本 $\div$ 平均存货账面价值	1.62 次/年
应收款项周转率	营业收入 $\div$ (平均应收账款账面价值+平均应收票据账面价值+平均预付款项账面价值)	0.94 次/年
应付款项周转率	营业成本 $\div$ (平均应付账款账面价值+平均应付票据账面价值+平均预收款项账面价值)	3.01 次/年

综上，公司维持日常经营需要保有的货币资金为 37,053.19 万元。

3、本次募投项目未来一年的非资本性支出

本次募投项目的非资本性支出均未使用募集资金，拟以自有资金投入。根据公司募投项目的支出安排，未来三年非资本性支出需求(不考虑铺底流动资金)具体情况如下：

单位：万元

项目	2021 年投入资金	2022 年投入资金	2023 年投入资金
非资本性支出需求	645	2,250	8,616

本次募投项目目前已处于建设阶段，按照实施计划进展顺利，在项目投产初期，公司需提供必要的营运资金支持，对流动资金的需求量较大，未来一年需投入 645 万元。

4、一年内待偿还的银行贷款及利息

2021 年 1 月 1 日至 2021 年 12 月 31 日，公司需要偿还的银行贷款金额预计为 9,294.88 万元，需要支付的贷款利息 1,254.98 万元。

5、测算结果汇总

以公司 2020 年 12 月 31 日账面货币资金余额为起点，结合公司用于维持日常运营、偿还即将到期债务等用途所需货币资金情况，预计公司 2021 年 1 月 1 日至 2021 年 12 月 31 日资金缺口情况如下：

单位：万元

序号	项目	金额
1	期初货币资金余额	19,263.56
2	理财产品余额	-
3	受限资金余额	1,116.25
4	可自由支配的货币资金余额 (=1+2-3)	18,147.31
5	维持日常经营需要保留一定的货币资金 (最低货币资金保有量)	37,053.19
6	本次募投项目未来一年的非资本性支出	645.00

序号	项目	金额
7	未来一年内待偿还的银行贷款	9,294.88
8	未来一年内需支付的贷款利息	1,254.98
期末累计资金缺口 (=4-5-6-7-8)		-30,100.74

根据上述测算，未来一年公司累计资金缺口为 30,100.74 万元。因此，本次拟以募集资金 10,000 万元用于补充流动资金具备切实的必要性。

十、披露本次募投项目效益测算的过程及依据，结合可比公司情况说明效益测算的谨慎性、合理性，请充分披露相关风险

（一）项目效益预测的假设条件

- 1、国家现行法律、法规无重大变化，存储行业的国家政策及监管法规无重大变化；
- 2、募投项目主要经营所在地及业务涉及地区的社会、经济环境无重大变化；
- 3、存储行业未来行业形势及市场情况无重大变化；
- 4、人力成本价格不存在重大变化；
- 5、存储行业涉及的税收优惠政策将无重大变化；
- 6、募投项目未来能够按预期及时达产；
- 7、无其他不可抗力及不可预见因素造成的重大不利影响。

（二）项目效益预测的主要计算过程

本次募集资金投资项目用于国产存储系统与 SSD 研发及产业化项目、生态适配中心建设项目、补充流动资金，其中生态适配中心建设项目、补充流动资金不直接产生经济效益。国产存储系统与 SSD 研发及产业化项目效益测算的过程如下：

国产存储系统与 SSD 研发及产业化项目财务评价计算期 10 年，其中项目建设期 3 年，运营期 7 年。该项目的效益测算如下表示：

单位：万元

序号	项目	合计	计算期（年）									
			1	2	3	4	5	6	7	8	9	10
1	营业收入	493,000.00	-	-	10,000.00	30,000.00	53,000.00	80,000.00	80,000.00	80,000.00	80,000.00	80,000.00
2	营业成本	348,581.95	-	28.58	8,392.80	22,368.31	37,522.50	56,181.89	56,296.76	56,417.37	55,620.40	55,753.37
3	税金及附加	2,922.14	-	-	62.86	185.92	322.84	470.10	470.10	470.10	470.10	470.10
4	销售费用	12,135.45	-	0.89	1,253.46	1,359.44	1,474.44	1,609.44	1,609.44	1,609.44	1,609.44	1,609.44
5	管理费用	1,600.00	-	-	200.00	200.00	200.00	200.00	200.00	200.00	200.00	200.00
6	研发费用	65,716.25	645.00	2,263.39	5,232.87	7,725.54	7,980.22	8,247.63	8,528.41	8,823.24	7,972.45	8,297.49
7	利润总额	62,044.20	-645.00	-2,292.86	-5,141.99	-1,839.22	5,500.00	13,290.93	12,895.28	12,479.85	14,127.61	13,669.60

序号	项目	合计	计算期（年）									
			1	2	3	4	5	6	7	8	9	10
8	所得税	7,055.78	-	-	-	-	226.48	1,375.07	1,294.66	1,210.24	1,521.21	1,428.13
9	净利润	54,988.42	-645.00	-2,292.86	-5,141.99	-1,839.22	5,273.52	11,915.86	11,600.62	11,269.62	12,606.40	12,241.47

经测算，项目投资所得税后财务内部收益率为 16.17%，税后静态回收期（含建设期 3 年）是 7.42 年，具体各项的测算如下：

1、营业收入

本项目正常年营业收入 80,000.00 万元（不含税），其构成详见下表：

单位：万元

序号	项目	合计	计算期（年）					
			1	2	3	4	5	第 6-10 年各年
1	营业收入	493,000.00	-	-	10,000.00	30,000.00	53,000.00	80,000.00
1.1	国产存储整机系统	315,000.00	-	-	10,000.00	20,000.00	35,000.00	50,000.00
1.1.1	自主可控集中式存储系统	130,000.00	-	-	5,000.00	10,000.00	15,000.00	20,000.00
1.1.2	分布式云存储系统	185,000.00	-	-	5,000.00	10,000.00	20,000.00	30,000.00
1.2	国产固态硬盘	178,000.00	-	-	-	10,000.00	18,000.00	30,000.00
1.2.1	国产主控制器高可靠 SSD	63,000.00	-	-	-	5,000.00	8,000.00	10,000.00
1.2.2	工业市场领域的高性能 SSD	115,000.00	-	-	-	5,000.00	10,000.00	20,000.00

（1）国产存储整机系统

国产存储整机系统主要包括自主可控集中式存储系统、分布式云存储系统两类产品。根据两类产品产线各期预计生产负荷，计算期第 3 年生产负荷为 16.67%、第 4 年生产负荷为 33.33%、第 5 年生产负荷为 66.67%，计算期第 6 年及以后各年生产负荷均按照 100% 计算。对应各年产量如下：

单位：套

序号	项目	计算期（年）					
		1	2	3	4	5	第 6-10 年各年
1.1	国产存储整机系统	-	-	10,000	20,000	35,000	50,000
1.1.1	自主可控集中式存储系统	-	-	5,000	10,000	15,000	20,000
1.1.2	分布式云存储系统	-	-	5,000	10,000	20,000	30,000

本次募投项目效益测算中，假设自主可控集中式存储系统及分布式云存储系统预测期内每套的销售单价分别为 10 万元、8 万元（不含税），该假设系根据公司现有存储系统产品的历史平均单价并结合未来预计销量所作出。

(2) 国产固态硬盘

国产固态硬盘主要包括国产主控制器高可靠 SSD、工业市场领域的高性能 SSD 两类产品。根据两类产品产线各期预计生产负荷，其中，国产主控制器高可靠 SSD 计算期第 4 年生产负荷为 50.00%、第 5 年生产负荷为 80.00%；工业市场领域的高性能 SSD 计算期第 4 年生产负荷为 25.00%、第 5 年生产负荷为 50.00%，两类产品在计算期第 6 年及以后各年生产负荷均按照 100% 计算。对应各年产量如下：

单位：片

序号	项目	计算期（年）					
		1	2	3	4	5	第 6-10 年各年
1.2	国产固态硬盘	-	-	-	150,000	290,000	550,000
1.2.1	国产主控制器高可靠 SSD	-	-	-	25,000	40,000	50,000
1.2.2	工业市场领域的高性能 SSD	-	-	-	125,000	250,000	500,000

本次募投项目效益测算中，假设国产主控制器高可靠 SSD、工业市场领域的高性能 SSD 预测期内每片的销售单价分别为 0.2 万元、0.04 万元（不含税），该假设系根据公司现有固态硬盘产品的历史平均单价并结合未来预计销量所作出。

2、营业成本

本项目营业成本包括与生产相关的直接物料成本、生产人员薪酬、生产用固定资产折旧及无形资产摊销。物料成本根据历史产品平均成本率测算；生产人员薪酬根据本项目生产定员人数乘以人均薪酬计算，人均薪酬根据公司历史水平及一定的工资水平涨幅确定；固定资产折旧包括对按面积划分为生产区域的土地购置费、建筑安装费，以及新增生产设备的折旧，参照公司固定资产折旧会计政策计算；无形资产摊销根据本项目新增生产相关软件，参照公司无形资产摊销会计政策计算。

3、销售费用

本项目销售费用包括销售人员薪酬、差旅费、办公费、招待费、市场活动费和销售用固定资产折旧。销售人员薪酬根据本项目销售定员人数乘以人均薪酬计算，人均薪酬根据公司历史水平及一定的工资水平涨幅确定；差旅费、办公费、招待费等各项销售费用根据销售人数乘以年人均费用分别计算；市场活动费根据费用占销售收入一定比例确定；固定资产折旧包括对按面积划分为销售区域的土地购置费、建筑安装费的折旧，参照公司固定资产折旧会计政策计算。

4、研发费用

本项目研发费用包括研发人员薪酬、差旅费、办公费和研发用固定资产折旧和无形资产摊销。研发人员薪酬根据本项目研发定员人数乘以人均薪酬计算，人均薪酬根据公司历史水平及一定的工资水平涨幅确定；差旅费、办公费等研发费用根据研发人员人数乘以年人均费用分别计算，各项年人均费用金额根据公司历史水平综合确定。固定资产折旧包括对按面积划分为研发区域的土地购置费、建筑安装费，以及新增研发设备的折旧，参照公司固定资产折旧会计政策计算；无形资产摊销根据本项目新增研发相关软件，参照公司无形资产摊销会计政策计算。

5、管理费用

本项目管理费用为管理人员薪酬。管理人员薪酬根据本项目管理定员人数乘以人均薪酬计算，人均薪酬根据公司历史水平及一定的工资水平涨幅确定。

6、各项税费

税金及附加包括城市维护建设税、教育费附加、地方教育费附加，分别按照增值税的 7%、3%和 2%计算。所得税费用以利润总额为计税基础，适用税率 15%。

（三）本次募投项目效益测算的谨慎性及合理性

1、本次募投项目所生产产品与公司报告期内类似产品毛利率的比较情况

本次募投项目所生产的产品包括存储系统产品（自主可控集中式存储系统、分布式云存储系统）及固态存储产品（国产主控制器高可靠 SSD、工业市场领域的高性能 SSD）。本次国产存储系统与 SSD 研发产业化项目生产的存储系统产品、固态存储产品与公司报告期内类似产品的毛利率情况比较如下：

产品名称	本次募投项目达产后毛利率	项目	2020 年度	2019 年度	2018 年度	平均
自主可控集中式存储系统、分布式云存储系统	33.62%	可比项目	存储系统	存储系统	存储系统	存储系统
		毛利率	45.17%	35.82%	32.04%	37.68%
国产主控制器高可靠 SSD、工业市场领域的高性能 SSD	23.78%	可比项目	固态存储	固态存储	固态存储	固态存储
		毛利率	48.77%	51.60%	-	50.19%

由上表可知，本次募投项目对应的存储系统产品达产后的毛利率为 33.62%，略低于报告期内数据存储产品的平均毛利率，毛利率水平基本接近；本次募投项目对应的固态存储产品达产后的毛利率为 23.78%，低于报告期内的固态硬盘产品的毛利率。

本次募投项目对应的固态存储产品的毛利率有较大幅度的下降，主要因报告期内公司的固态存储产品主要供应军工行业，而募投项目中的固态存储产品将投放至企业级等通用市场，相较于军工专业行业，通用市场销量大，毛利率较低。

2、本次募投项目所生产产品与可比公司类似业务毛利率的比较情况

目前行业内，存储主业上市公司较少，且大多未单独披露数据存储业务数据。在数据存储业务方面，公司可参考的可比上市公司是中科曙光、雷科防务、紫晶存储和易华录。2017 至 2019 年度，公司与同行业可比上市公司的主营业务毛利率对比情况如下：

项目	2019 年度	2018 年度	2017 年度
紫晶存储	52.24%	49.07%	34.61%
易华录	35.82%	38.80%	28.53%
中科曙光	22.46%	20.41%	17.54%
雷科防务	16.79%	16.65%	18.74%
可比公司均值	31.83%	31.23%	24.86%
I65 行业公司中位数	41.44%	40.97%	41.16%
同有科技	42.66%	32.04%	34.50%
本次募投项目自主可控集中式存储系统、分布式云存储系统达产后毛利率：			33.62%
本次募投项目国产主控制器高可靠 SSD、工业市场领域的高性能 SSD 达产后毛利率：			23.78%

注：中科曙光及雷科防务毛利率为其存储产品毛利率，参考可比上市公司的选择标准及原因参见“问题二/一/（一）/3/（1）同行业上市公司的选择标准及其业务情况”

其中，紫晶存储与易华录主要生产光存储产品，其综合毛利率与发行人具有可比性。2017 至 2018 年，公司主营业务毛利率较为平稳，略高于可比公司均值，低于同行业中位数水平；2019 年公司毛利率提高，高于可比公司均值，与同行业中位数水平接近，主要系合并鸿秦科技后，增加了毛利率较高的固态存储销售业务，致使总体综合毛利率进一步提升。同时，经比较，本次募投项目所生产产品的毛利率与可比公司类似业务平均毛利率较为接近，且低于 I65 行业公司中位数水平。

3、本次募投项目所生产产品与可比公司类似募投项目毛利率的比较情况

经检索，可比上市公司融资过程中存在相似募投项目的案例较少，根据曙光信息产业股份有限公司就《曙光信息产业股份有限公司公开发行可转换公司债券申请文件反馈

意见》的回复报告及《公开发行 A 股可转换公司债券募集说明书》，其于 2018 年公开发行可转换公司债券募集资金投向的“统一架构分布式存储系统项目”具备参考性，具体情况如下：

	项目名称	对应产品	预计项目毛利率水平
中科曙光	统一架构分布式存储系统项目	xStor3000、xStor2000、xStor1000 等统一架构分布式存储系统项目的产品	33.92%
同有科技	国产存储系统与 SSD 研发及产业化项目	自主可控集中式存储系统、分布式云存储系统	33.62%
		国产主控制器高可靠 SSD、工业市场领域的高性能 SSD	23.78%

经比较，发行人本次募投项目的毛利率水平与可比案例类似产品的预计毛利率水平接近。

综上，通过分别与发行人报告期内类似产品的毛利率、可比公司类似业务的毛利率以及可比公司类似募投项目的毛利率相比较，本次募投项目所生产产品的毛利率不存在明显高于对比指标的情况，上述募投项目的预测毛利率符合业务实际，效益测算具备谨慎性和合理性。

（四）补充披露情况

发行人已在募集说明书“第七节 本次募集资金运用”之“三、募集资金投资项目具体情况”之“（一）国产存储系统与 SSD 研发及产业化项目”之“9、项目经济效益评价”之“（3）本次募投项目效益测算的谨慎性”中披露了募集资金效益的测算过程。

发行人已在募集说明书“第三节 风险因素”之“六、募集资金投资项目风险”之“（二）募投项目无法达到预计效益的风险”处修改并补充披露了以下内容：“

公司本次拟实施的国产存储系统与 SSD 研发及产业化项目的财务评价计算年限共 10 年，其中建设期 3 年，生产经营期为 7 年。本项目启动建设后第 3 年开始投产，第 3 年达产率 12.50%，第 4 年达产率 37.50%，第 5 年达产率 66.25%，第 6 年达产率 100%。财务评价年限内预计年均销售收入 49,300.00 万元，年均税后利润 5,498.84 万元。

尽管该等预期收益系公司结合产业政策、行业发展及竞争趋势、公司发展战略等因素做出的谨慎、合理估计，经过了较充分的可行性论证，但实际项目建设、人员招募、市场开拓及市场需求等因素存在不确定性，如未来相关因素发生重大不利变化，则可能导致本项目的销售收入和税后利润无法达到预计效益估算的水平，本次募投项目预计效益存在无法如期实现的风险。”

十一、量化说明未来募投项目转固新增的折旧摊销是否对公司未来经营业绩造成重大不利影响，请充分披露相应风险

（一）未来募投项目转固新增的折旧摊销对公司未来经营业绩影响的量化分析

本次募投项目的资本性支出预计如下：

单位：万元

项目	总投资额	占全部资本性支出的比重
1 设备购置	12,968.00	28.19%
2 软件投资	10,000.00	21.74%
3 场地投资	23,032.00	50.07%
合计 总资本性支出计划	46,000.00	100.00%

本次募投项目涉及的资本性支出主要包括各类硬件设备、软件、场地投资等，募投项目建设完毕后公司非流动资产将有较大规模增长。受新增资产逐步折旧和摊销影响，募投项目建设期及建成后将对各期利润形成一定的负面影响。

结合公司现有的会计政策，本次募投项目对应非流动资产的折旧方法如下：

类别	折旧方法	折旧年限	残值率
房屋及建筑物	年限平均法	50 年	5%
电子设备	年限平均法	5 年	5%

结合公司现有的会计政策，本次募投项目对应非流动资产的摊销方法如下：

项目	预计使用寿命	依据
软件	8 年	按照无形资产预计使用寿命直线摊销

本次募投项目建设期 3 年，建设及其后运营各期，新增资产带来的折旧及摊销费用如下：

单位：万元

项目建设期	国产存储系统与 SSD 研发及产业化项目	生态适配中心建设项目	折旧及摊销合计
T+1	-	-	-
T+2	42.86	7.14	50.01
T+3	138.62	27.66	166.29
T+4	3,446.02	705.54	4,151.57
T+5	3,446.02	705.54	4,151.57
T+6	3,446.02	705.54	4,151.57
T+7	3,446.02	705.54	4,151.57
T+8	3,446.02	705.54	4,151.57
T+9	1,362.06	325.54	1,687.61
T+10	1,362.06	325.54	1,687.61

本次募投项目新增的折旧及摊销预计占公司 2020 年营业收入的比重如下：

项目	T1	T2	T3	T4~T8	T9~T10
新增折旧合计（万元）	-	50.01	166.29	4,151.57	1,687.61
2020 年营业收入（万元）	33,153.80				
折旧摊销占营业收入比重	-	0.15%	0.50%	12.52%	5.09%

由上表可知，新增折旧及摊销在第四期达到最大值，前四期新增折旧及摊销占公司预计 2020 年营业收入的比重分别为 0、0.15%、0.50%、12.52%，不会对公司的经营业绩造成重大影响。国产存储系统与 SSD 研发及产业化项目生产经营期内预计可实现年均销售收入 49,300.00 万元，年均税后利润 5,498.84 万元，大于发行人本次募投项目未来新增折旧、摊销最高年份金额 4,151.57 万元。因此，在发行人本次募投项目实现预期效益的情况下，本次募投项目形成的非流动资产资产折旧与摊销对公司未来经营业绩影响较小。未来随着项目效益不断提高，该等影响将逐渐减小。

（二）发行人募投项目建设期存在较大规模资金投入，存在短期无法盈利的风险

发行人已在募集说明书“第三节 风险因素”之“六、募集资金投资项目风险”处补充披露了以下内容：“

（四）项目新增折旧摊销导致业绩下滑的风险

由于本次募集资金投资项目投资规模较大，且主要为资本性支出，项目建成后将产生较高金额的非流动资产，并产生较高的折旧摊销费用。由于募投项目从开工建设到达产增效需要一段时间，如果未来市场环境发生重大不利变化，或项目经营管理不善，使得募投项目产生的收入及利润水平未能实现原定目标，则公司将面临因本次募投项目新增折旧摊销而导致募投项目无法盈利，甚至累及公司总体经营及利润的风险。”

十二、中介机构核查意见

（一）核查程序

针对上述问题，保荐机构履行了以下核查程序：

- 1、查阅本次募投项目的可行性研究报告，核查募投项目的建设内容、投资明细；取得发行人关于固定资产投资使用安排的说明。
- 2、查阅发行人现有房地产的产权证书以及租用外部房产的租赁合同；取得发行人关于现有房产及员工人均使用面积的说明；查阅并复核发行人编制的募投项目投资测算底稿，复核募投项目的人均使用面积；检索同行业案例并分析发行人人均使用面积的

合理性；访谈公司相关人员，了解公司本次募投项目中建设生产用建筑及辅助建筑的必要性及合理性；取得发行人关于本次募投项目所建设房产后续安排的承诺。

3、查阅发行人报告期内与本次发行相关的董事会和股东大会决议；访谈公司相关人员，了解本次募投项目实施进展、募集资金预计使用进度及置换安排，核实是否存在董事会决议日前募投项目投入情况；取得募投项目已投资的相应财务会计凭证。

4、查阅发行人与产品生产相关的主要采购合同，访谈发行人相关人员了解现有产品及募投项目相应产品的生产流程及其差异、募投项目的建设情况及其建设周期，取得发行人关于募投项目产品的说明；查阅发行人募投项目相关资质证照。

5、查阅研究机构发布的产业报告，了解相应产品的市场容量及竞争格局；访谈发行人相关人员，了解公司的竞争优势、相关产品市场情况及盈利情况、在手订单或意向性合同、现有产能利用情况，新增产能及消化措施；查阅了相关可比公司的公开披露信息。

6、查阅本次募集资金的可行性研究报告及论证分析报告；访谈公司相关人员，了解公司针对本次实施研发及产业化项目相关的技术、人员、销售渠道、客户储备等各项准备；取得公司关于技术储备及应用的说明；取得公司截至 2020 年末的员工花名册；查阅研究机构发布的产业报告。

7、查阅本次募集资金的可行性研究报告及论证分析报告；访谈公司相关人员，了解公司针对本次实施生态适配中心建设项目相关的技术、人员、市场需求等各项准备；取得公司关于技术储备及应用的说明。

8、查阅发行人 2017 年至 2020 年的审计报告及财务报告，对发行人资产负债率、货币资金余额、对外投资情况等相关科目变动情况进行分析；访谈发行人相关人员，了解发行人银行授信情况、未来资金支出计划；复核发行人确定本次融资规模的论证分析过程及流动资金测算过程。

9、查阅并复核本次募投项目的效益测算过程和测算依据；获取发行人 2017 年至 2020 年的审计报告及财务报表、查阅相关行业政策法规、行业研究报告、同行业可比公司公开资料，分析市场竞争、市场空间、发展趋势等；对本次募投项目产品的测算效益与公司历史经营情况、未来规划情况以及与同行业可比公司情况进行对比，分析本次募投项目效益测算的谨慎性及合理性。

10、查阅本次发行的可行性研究报告、投资进度安排以及折旧摊销政策选择，并复核及测算过程、分析资产折旧、摊销对发行人未来业绩的影响。

针对上述问题九、十、十一，申报会计师履行了以下核查程序：

1、对发行人资产负债率、货币资金余额、对外投资情况等相关科目变动情况进行分析；访谈发行人相关人员，了解发行人银行授信情况、未来资金支出计划；复核发行人确定本次融资规模的论证分析过程及流动资金测算过程。

2、查阅并复核本次募投项目的效益测算过程和测算依据；查阅相关行业政策法规、行业研究报告、同行业可比公司公开资料，分析市场竞争、市场空间、发展趋势等；对本次募投项目产品的测算效益与公司历史经营情况、未来规划情况以及与同行业可比公司情况进行对比，分析本次募投项目效益测算的谨慎性及合理性。

3、查阅本次发行的可行性研究报告、投资进度安排以及折旧摊销政策选择，并复核及测算过程、分析资产折旧、摊销对发行人未来业绩的影响。

针对上述问题五，发行人律师履行了以下核查程序：

查阅发行人与产品生产相关的主要采购合同，访谈发行人相关人员了解现有产品及募投项目相应产品的生产流程及其差异、募投项目的建设情况及其建设周期，取得发行人关于募投项目产品的说明；查阅发行人募投项目相关资质证照。

（二）核查结论

经核查，保荐机构认为：

1、发行人已就本次募投项目设备购置、软件投资的具体内容、功能及对应的投入计划，场地投资拟投入金额及明细等予以补充说明。

2、发行人本次募投项目增建的房产具备合理性，募投项目人均办公或生产用地与现有用地及同行业案例不存在显著差异，规划新建办公、生产、仓储、机房等与公司现有业务以及未来发展战略紧密联系，具备必要性和合理性。本次募投新建房产未来将全部自用，不存在对外出租或出售的计划，不存在募集资金变相开发房地产业务的相关情形，公司已出具相应承诺。

3、发行人本次募投项目不存在本次发行首次董事会决议日前投资的情况，截至本回复意见出具日，公司已根据自身建设进度安排预先投入部分资金，在募集资金到位后将予以置换，发行人已在募集说明书等申请文件中披露募投项目目前进展及资金预计使用进度、已投资金额及资金来源、拟置换资金具体情况等相关内容。

4、研发及产业化项目相应产品具备更高性能，是对现有产品的升级，在丰富现有产品线的同时，也在客户选择公司产品时对公司现有产品产生一定的替代作用。因募投

项目相应产品量产及规模化销售尚需一定时间，短期来看，对公司目前盈利水平不存在重大不利影响，同时，因产品能够符合行业技术发展趋势及客户需要，长期来看，有助于提升公司的盈利水平。发行人已在募集说明书等申请文件中补充披露了募投项目新产品不及预期的风险。

5、研发及产业化项目拟研发产品系对发行人现有产品的演进、升级、换代，除履行项目开工建设及验收的相关程序外，相关产品投产、上市无需取得额外的审批、备案或履行注册程序，在市场环境、发行人所处行业政策未发生重大不利变化、公司经营正常开展的情况下，项目实施不存在较大不确定性；发行人已在募集说明书等申请文件中补充披露了募投项目新产品不及预期的风险。

6、发行人本次研发及产业化项目产品具备较为广阔的市场容量，尽管发行人现有业务盈利状况不及预期，且目前存储系统产品产能利用率仍处于较低水平，但发行人已取得部分客户订单并在持续与更多客户进行意向谈判，在市场环境、行业政策未发生重大不利变化的情况下，预计本次募投新增产能能够有效消化；发行人已在募集说明书等申请文件中补充披露了报告期产能利用率不足及募投产能消化的风险。

7、发行人具备实施研发及产业化项目相关的技术、人员、销售渠道、客户储备等基础和能力，并结合公司实际在募集说明书等申请文件中补充披露了募投项目实施的风险。

8、发行人已说明生态适配中心建设项目的实施目的、技术与人才储备以及市场需求，项目建设主要基于自主可控产业链的发展趋势，具备必要性和可行性，发行人已在募集说明书等申请文件中补充披露了募投项目实施的风险。

9、报告期末尽管发行人资产负债率水平较低，具有一定规模的货币资金，且存在对外投资，但短期内无法处置或收回投资用以支持公司日常运营；结合最低货币资金保有量、未来一年的非资本性支出、一年内待偿还的银行贷款及利息，发行人存在较大的流动资金缺口，本次补充流动资金具备必要性与合理性。

10、发行人已披露本次募投项目效益测算的过程及依据，本次募投项目产品毛利率与公司现有产品及同行业上市公司可比产品的毛利率水平不存在实质差异，效益测算过程相对合理、谨慎；发行人已在募集说明书等申请文件中补充披露了募投项目无法达到预计效益的风险。

11、发行人本次募投项目实现预期效益的情况下，本次募投项目形成的非流动资产资产折旧与摊销对公司未来经营业绩影响较小；发行人已在募集说明书等申请文件中补充披露了项目新增折旧摊销导致业绩下滑的风险。

经核查，针对上述问题九、十、十一，申报会计师认为：

1、报告期末尽管发行人资产负债率水平较低，具有一定规模的货币资金，且存在对外投资，但短期内无法处置或收回投资用以支持公司日常运营；结合最低货币资金保有量、未来一年的非资本性支出、一年内待偿还的银行贷款及利息，发行人存在较大的流动资金缺口，本次补充流动资金具备必要性与合理性。

2、发行人已披露本次募投项目效益测算的过程及依据，本次募投项目产品毛利率与公司现有产品及同行业上市公司可比产品的毛利率水平不存在实质差异，效益测算过程相对合理、谨慎；发行人已在募集说明书等申请文件中补充披露了募投项目无法达到预计效益的风险。

3、发行人本次募投项目实现预期效益的情况下，本次募投项目形成的非流动资产、资产折旧与摊销对公司未来经营业绩影响较小；发行人已在募集说明书等申请文件中补充披露了项目新增折旧摊销导致业绩下滑的风险。

经核查，针对上述问题五，发行人律师认为：

研发及产业化项目拟研发产品系对发行人现有产品的演进、升级、换代，除履行项目开工建设及验收的相关程序外，相关产品投产、上市无需取得额外的审批、备案或履行注册程序，在市场环境、发行人所处行业政策未发生重大不利变化、公司经营正常开展的情况下，项目实施不存在较大不确定性；发行人已在募集说明书等申请文件中补充披露了募投项目新产品不及预期的风险。

问题 2、最近三年及一期，发行人营业收入分别为 3.80 亿元、3.77 亿元、3.45 亿元和 1.77 亿元、净利润分别为 5,082.66 万元、2,021.94 万元、1,122.22 万元和 1,212.57 万元，呈下降趋势，最近三年平均可分配利润为 2,742.27 万元。发行人 2020 年度业绩预告显示，预计实现归属于上市公司股东净利润 3,600 万元-4,800 万元。最近三年及一期，发行人经营活动净现金流量分别为 5,228.46 万元、-3,107.64 万元、-1,589.76 万元和-5,516.73 万元。2019 年公司收购从事固态存储业务的鸿秦（北京）科技有限公司，2019 年度及 2020 年 1-9 月，固态存储业务的毛利占营业毛利的比例分别为 52.41%和 67.99%，公司原有数据存储业务及容灾业务毛利在报告期内呈下降趋势。

本次可转换债券拟募集资金总额不超过人民币 56,000.00 万元（含 56,000.00 万元），无担保。

请发行人补充说明或披露：（1）结合行业情况、分地区销售情况、发行人优劣势等量化分析发行人数据存储业务及容灾类业务收入大幅下降的具体原因，是否与同行业可比公司变化趋势一致，并结合 2020 年度业绩情况、在手订单等分析影响数据存储业务及容灾类业务业绩下滑的不利因素是否已经消除，针对业绩下滑拟采取的应对措施及有效性，请充分披露相关风险；（2）说明 2020 年四季度实现营业收入、净利润的有关情况，结合 2020 年全年营业收入情况以及历史年度业绩变化情况，说明 2020 年预计净利润大幅增长的原因及合理性；（3）募集说明书显示，发行人 2017-2020 年前三季度容灾存储系统的销量分别为 4,005 台、3,287 台、2,168 台、549 台，固态存储产品 2019 年、2020 年前三季度销量分别为 55,546 片、36,190 片。请说明发行人主要产品销量变化与净利润增长是否匹配；（4）量化分析国际贸易摩擦对公司原材料采购、生产经营的具体影响，是否可能对未来生产经营产生重大不利影响，并充分披露相关风险；（5）量化说明经营性净现金流持续为负的原因，是否与同行业可比公司变化趋势一致，并结合所在行业的特点及自身经营情况分析说明本次发行规模对资产负债结构和现金流的影响及合理性，公司是否有足够的现金流支付债券本息，请充分披露相关风险；（6）本次发行可转债无担保，债券存续期内若出现严重影响公司业绩及偿债能力的事项，公司如何规避偿付风险，说明发行人还本付息的资金来源、保证措施和可行性，请充分披露相关风险。

请保荐人和会计师核查并发表明确意见。

【回复】

一、结合行业情况、分地区销售情况、发行人优劣势等量化分析发行人数据存储业务及容灾类业务收入大幅下降的具体原因，是否与同行业可比公司变化趋势一致，并结合 2020 年度业绩情况、在手订单等分析影响数据存储业务及容灾类业务业绩下滑的不利因素是否已经消除，针对业绩下滑拟采取的应对措施及有效性，请充分披露相关风险

（一）数据存储业务及容灾业务收入大幅下降的具体原因及其影响

1、业务收入下降的量化分析

2017 年-2020 年，数据存储业务及容灾业务收入总体情况如下：

单位：万元

产品类型	2020 年度		2019 年度		2018 年度		2017 年度
	金额	变动率	金额	变动率	金额	变动率	金额
数据存储	6,106.70	-30.98%	8,847.39	-57.78%	20,953.04	5.05%	19,945.37
容灾	8,100.42	-24.50%	10,729.20	-36.12%	16,795.07	-6.78%	18,016.17
存储系统业务合计	14,207.12	-27.43%	19,576.59	-48.14%	37,748.11	-0.56%	37,961.55

由上表可知，2018 年以来，公司数据存储业务及容灾业务规模均出现较为明显的萎缩。数据存储业务及容灾业务本质上均为存储系统，实务中，根据存储系统主机数量为单台或多台（双机或多机可实现灾备切换）以及是否增加灾备功能，将数据存储业务及容灾业务予以区分。因此，数据存储业务及容灾业务下滑，是存储系统整体业务下滑的具体反映。

报告期内，数据存储业务及容灾业务的分地区情况如下：

（1）数据存储业务

单位：万元

地区名称	2020 年度		2019 年度		2018 年度	
	营业收入	比例（%）	营业收入	比例（%）	营业收入	比例（%）
华北地区	2,437.75	39.92%	3,233.42	36.55%	3,066.35	14.63%
华东地区	1,342.71	21.99%	351.76	3.98%	384.19	1.83%
华南地区	391.70	6.41%	953.93	10.78%	513.00	2.45%
华中地区	1,036.53	16.97%	1,192.33	13.48%	800.90	3.82%
西北地区	347.01	5.68%	334.99	3.79%	635.56	3.03%
西南地区	420.62	6.89%	493.41	5.58%	228.07	1.09%
东北地区	130.37	2.13%	77.14	0.87%	202.84	0.97%
香港地区	-	0.00%	2,210.42	24.98%	15,122.13	72.17%
合计	6,106.70	100.00%	8,847.39	100.00%	20,953.04	100.00%

(2) 容灾业务

单位：万元

地区名称	2020 年度		2019 年度		2018 年度	
	营业收入	比例 (%)	营业收入	比例 (%)	营业收入	比例 (%)
华北地区	3,063.27	37.82	5,061.96	47.18	10,862.29	64.68
华东地区	1,673.72	20.66	767.28	7.15	1,076.21	6.41
华南地区	1,077.98	13.31	913.13	8.51	1,067.74	6.36
华中地区	821.38	10.14	2,842.93	26.50	1,763.95	10.50
西北地区	882.61	10.90	589.12	5.49	1,170.81	6.97
西南地区	258.44	3.19	486.39	4.53	713.49	4.25
东北地区	323.02	3.99	68.39	0.64	140.57	0.84
香港地区	-	-	-	-	-	-
合计	8,100.42	100.00	10,729.20	100.00	16,795.07	100.00

从上表来看，就数据存储业务而言，2018 年度香港地区收入占比较高，主要为原先非自主可控业务订单的延续，为客户提供存储硬盘销售业务，随 2019 年公司收缩该类毛利率较低的业务，香港地区收入规模快速回落。除上述情况外，尽管各地区收入规模略有波动，但报告期各年度两类产品的主要业务仍分别集中在华北、华东、华南、华中等四个区域，其中华北地区始终是两类业务实现收入的重要地区，且各地业务规模均随总体趋势相应下滑，地区因素对公司两类业务的影响较小。

2、存储系统收入下滑的具体原因及表现

(1) 非自主可控业务收缩是导致存储系统业务收入下降的直接原因

报告期内，公司存储系统产品主要可分为以 NCS10000、NCS7000 系列等为代表的非自主可控产品，以及以 ACS5000A、ACS10000A 等为代表的自主可控产品。自主可控产品是应我国自主可控国产化要求而开发并推出的存储系统产品。上述两类产品的收入规模如下：

单位：万元

金额	2020 年度		2019 年度		2018 年度	
	金额	占比 (%)	金额	占比 (%)	金额	占比 (%)
非自主可控产品	8,716.69	61.35%	14,639.60	74.78%	36,891.79	97.73%
自主可控产品	5,302.00	37.32%	4,404.56	22.50%	543.03	1.44%
第三方产品	188.42	1.33%	532.43	2.72%	313.29	0.83%
合计	14,207.12	100.00%	19,576.59	100.00	37,748.11	100.00

按照数据存储业务及容灾业务进一步分类，报告期各期，两类业务的收入变化情况如下：

单位：万元

金额	2020 年度		2019 年度		2018 年度	
	金额	占比（%）	金额	占比（%）	金额	占比（%）
数据存储：						
非自主可控产品	4,229.85	69.27	7,023.73	79.39	20,596.74	98.30
自主可控产品	1,764.73	28.90	1,351.62	15.28	185.74	0.89
第三方产品	112.12	1.84	472.05	5.34	170.56	0.81
小计	6,106.70	100.00	8,847.39	100.00	20,953.04	100.00
容灾：						
非自主可控产品	4,486.84	55.39	7,615.88	70.98	16,295.05	97.02
自主可控产品	3,537.28	43.67	3,052.94	28.45	357.29	2.13
第三方产品	76.30	0.94	60.38	0.56	142.73	0.85
小计	8,100.42	100.00	10,729.20	100.00	16,795.07	100.00

由上表可知，不论在数据存储产品或容灾产品中，公司非自主可控产品收入规模主要呈现下降趋势，自主可控产品逐渐上升。但相较于报告期内非自主可控产品收入规模，目前自主可控产品收入规模总体尚小。

报告期内公司产品结构变化主要是因为自主可控市场是公司未来重要的利润来源，具有重要的战略意义。随着互联网技术的高速发展，网络空间已成为国家继陆、海、空、天四个疆域之后的第五疆域。而自主可控则是保障网络安全、信息安全的前提。2013年“棱镜门”事件引起了全球对于数据安全和隐私的高度关注，唤起了我国对自主可控体系建设的高度重视；而2018年以来，中美贸易争端升级，推动解决“卡脖子”的问题，实现关键领域核心技术的自主可控，已上升为国家战略。自主可控政策首先在党政军领域集中试点推进，随后将进一步在关乎国计民生的八大行业（包括金融、石油、电力、电信、交通、航空航天、医疗、教育行业）逐步开始国产替代。而上述行业，正是公司存储系统业务持续深耕且赖以发展的重要行业。为顺应这一趋势，抓住自主可控体系建设的历史机遇，尽早在国产替代的过程中占据主动，公司必须主动调整，尽快聚焦自主可控市场。

（2）公司无法兼顾传统存储系统市场及自主可控市场

2018年以来，为参与自主可控存储系统专项试点，并以期在自主可控存储系统市场占据先机，公司在研发条线持续大力投入，公司保持持续稳定的研发投入，最近三年

累计研发投入占最近三年累计营业收入的比例超过 10%；同时，2018 年以来，为及时响应试点项目的服务要求，公司在业务端均不同程度对自主可控的相关业务予以倾斜。2018 年下半年至 2019 年上半年，公司集中核心销售及技术力量，提高试点参与度，服务区域横跨北京、浙江、新疆、四川等 15 个省市，覆盖终端用户单位近百家。鉴于 2018 年末，公司销售人员共 67 人，技术人员共 32 人，上述试点投入在为公司自主可控布局奠定良好基础的同时，也给公司现有销售团队、技术团队带来了较大压力。

通过上述投入，公司于 2018 年下半年推出了业界首款商用自主可控集中式产品，随后在党政行业信创试点中连续中标数十个国家级、省市级政府机关项目，在试点项目中市场占有率保持前列；随后在 2019 年又陆续迭代推出了自主可控分布式系统、全闪存系统等新产品，实现了存储系统产品线的调整和升级。

尽管报告期内将鸿秦科技纳入合并范围，一定程度上减轻了公司增厚业务收入及利润的压力，为公司原有存储系统线产品调整创造了条件。但是，相较于华为、浪潮信息等同行业竞合伙伴，公司的注册资本、经营规模及人员数量等均较为有限，公司无法兼顾自主可控产品及传统存储产品线，由此导致存储系统产品收入规模收缩。

（3）自主可控生态的形成和替代尚需时间，由此导致自主可控产品未显著放量，未能对冲传统存储产品销量的下滑

我国计算机系统自主可控体系从无到有，从“难用”到“可用”，已经历多个发展阶段。存储系统作为计算机系统组成的重要一环，其应用和发展需要依托于整体自主可控生态系统的发展和完善。2018 年前后，自主可控的底层芯片刚完成了从无到有的突破，CPU、操作系统、GPU 及存储系统也陆续迎来了较大的发展。公司作为存储系统自主可控领域的深度参与者，已于 2018 年下半年推出了业界首款商用自主可控集中式产品，并在随后的党政行业 IT 国产化试点项目中保持了较高的市场占有率。

尽管 2018 年以来，我国计算机系统领域的自主可控产品经过培育和发展，已达到“可用”级，但相较于经过了 40 多年发展的传统架构及应用生态，受产业规模效应、研发积累，以及产业生态限制，目前自主可控国产化产业链在商用市场的性价比尚显劣势；系统内各层级产品仍需经历兼容互认、稳定性检测、用户习惯养成等发展历程。因此，尽管国产替代的预期明确，但目前的应用多以试点为主，采购规模较小，全面的采购订单尚未落地。由此导致公司自主可控存储系统产品未放量增长。

3、同行业比较情况

(1) 同行业上市公司的选择标准及其业务情况

发行人提供的产品主要为由母公司生产的存储系统产品及子公司鸿秦科技提供的固态存储产品。

就存储系统产品（数据存储及容灾）来看，根据 IDC 出具的报告，目前能够提供存储系统产品并被 IDC 报告列为存储行业重要服务商的企业主要有华为、浪潮信息、中科曙光、宏杉科技、海康威视、宇视科技、大华股份及同有科技等。但华为、宏杉科技、宇视科技均未上市，无法取得收入数据；海康威视和大华股份主要提供视频监控，其存储系统多用于存储交通行业视频监控数据，是视频监控系统的配套，与发行人应用领域及主要客群不同，且年报中未单独披露存储板块收入数据；而浪潮信息未在年报中披露存储系统的分部业务收入，因此在存储领域实际可参考的上市公司仅有中科曙光。

就固态存储业务来看，因雷科防务于 2016 年收购了专业从事军用嵌入式计算机、固态存储设备的研发、生产、销售和服务的西安奇维科技有限公司，且在随后的年度报告中单独披露了“安全存储”部分的收入，西安奇维科技提供的固态存储设备与发行人子公司鸿秦科技在军工存储介质级具有较强的可比性，因此将雷科防务作为发行人同行业上市公司，以此对标发行人固态存储业务。

另外，紫晶存储和易华录分别提供光存储产品及蓝光存储硬件产品，其存储系统以光盘为介质，具有一定的参考性，且曾将同有科技列为同行业可比上市公司，因此本次分析中将紫晶存储和易华录列为可比上市公司。

(2) 存储系统收入与可比公司的比较及分析

1) 可比公司的收入变动情况

根据前述分析，目前实际与存储系统业务可比且能够取得经营数据的上市公司为中科曙光、紫晶存储、易华录，2017 至 2019 年度，其收入及毛利率变动情况如下：

单位：万元

公司名称	2019 年度		2018 年度		2017 年度	
	营业收入	毛利率	营业收入	毛利率	营业收入	毛利率
中科曙光	96,146.14	22.46%	86,870.00	20.41%	57,914.30	17.54%
紫晶存储	51,633.21	52.24%	40,159.63	49.07%	31,292.49	34.61%
易华录	374,390.36	35.82%	295,644.81	38.80%	299,335.63	28.53%
同有科技 (扣除鸿秦)	19,576.59	35.82%	37,748.11	32.04%	37,961.55	34.50%

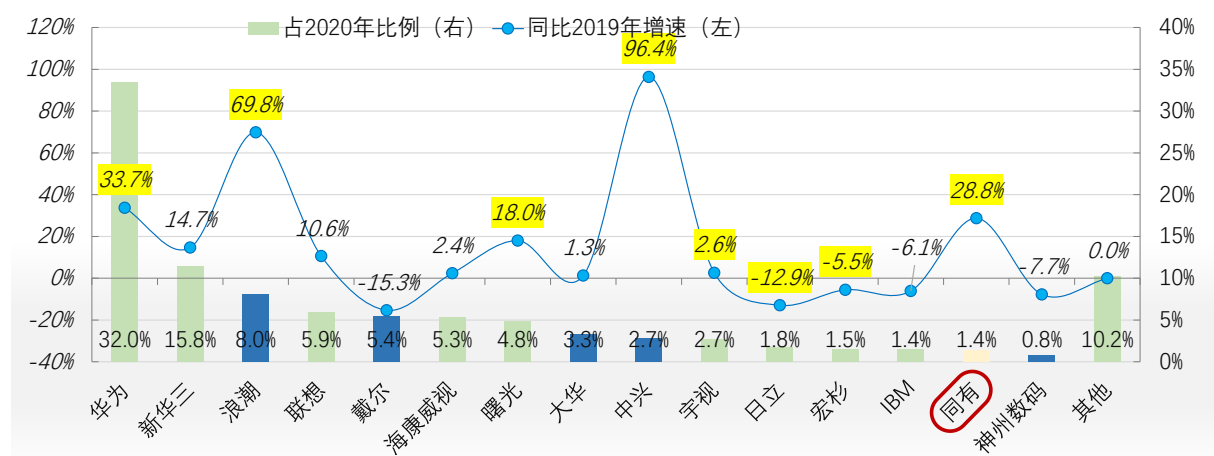
公司名称	2019 年度		2018 年度		2017 年度	
	营业收入	毛利率	营业收入	毛利率	营业收入	毛利率
鸿秦科技	14,968.73	53.93%	11,605.51	49.48%	5,043.74	56.26%

注：数据来源为中科曙光年报，其收入及毛利率均取自年报中收入分类的“存储产品”。

总体来看，中科曙光的毛利率略低于发行人，且其收入增速近年来有所放缓；易华录的毛利率与发行人相对接近，总体收入规模增长较快；紫晶存储收入规模快速增长，毛利率处于较高水平。

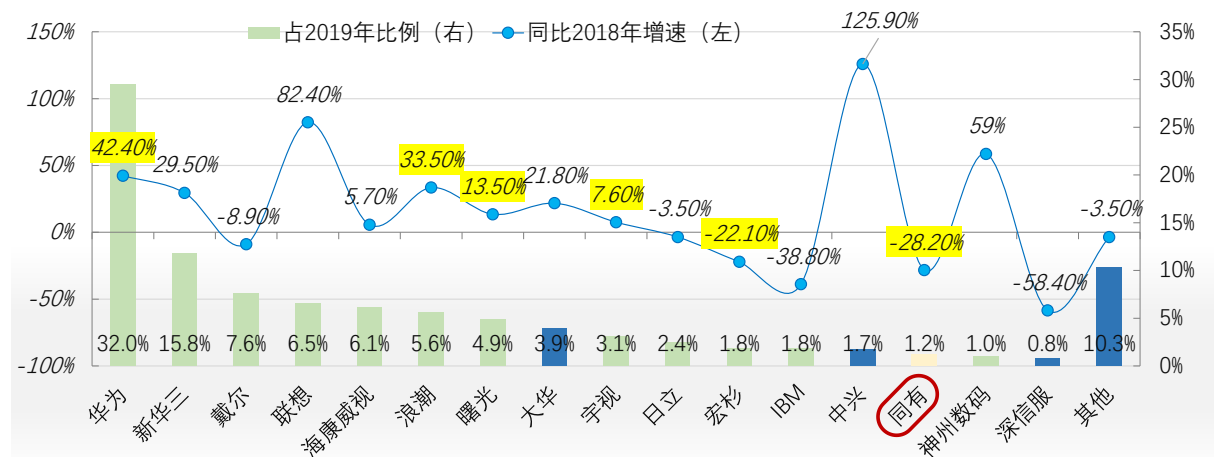
此外，根据 IDC 报告，近年来，存储行业收入持续增长，华为、中科曙光存储业务均呈现一定的增长趋势，宏杉科技则有所收缩：

中国存储市场主要竞争情况分析，2020/2019



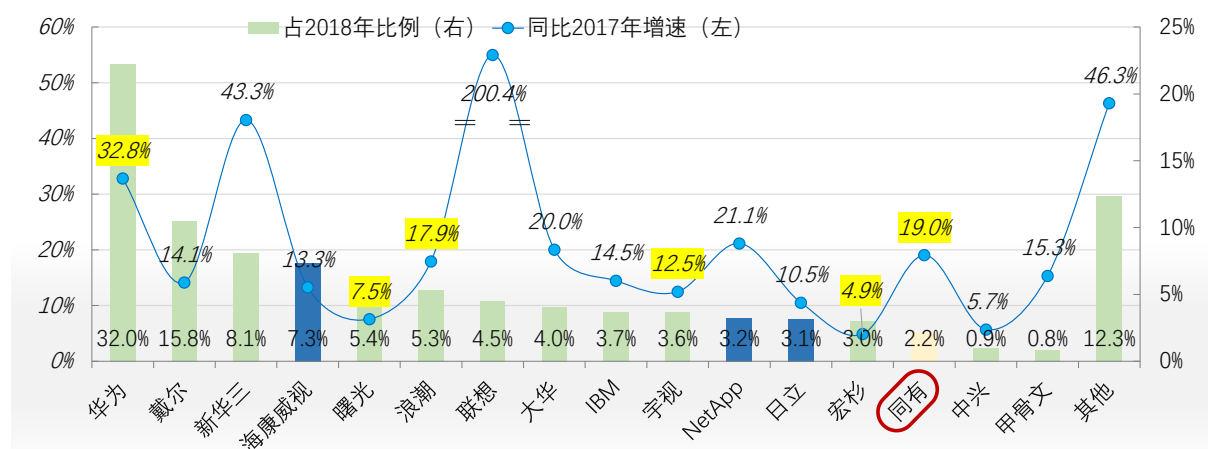
数据来源：IDC《2020Q4 Enterprise Storage System Market Overview》

中国存储市场主要竞争情况分析，2019/2018



数据来源：IDC《2019Q4 Enterprise Storage System Market Overview》

中国存储市场主要竞争情况分析，2018/2017



数据来源：IDC《2018Q4 Enterprise Storage System Market Overview》

总体来看，在存储行业收入增长的整体趋势下，同行业公司的个体差异也较为明显，各公司的收入增减不一，华为、浪潮信息、中科曙光等均保持了一定增速，宇视科技、宏杉科技等收入规模则有所下滑。

2) 可比公司收入增长但同有科技未能同样增长的原因

相较于华为、中科曙光、浪潮信息等大型 IT 综合企业，同有科技的业务规模较小，且仅能提供 IT 系统中的存储相关产品或服务。而华为、中科曙光、浪潮信息等大型 IT 综合企业能够系统性提供综合配套：

公司名称	主营业务	主营产品	公告披露的收入分类
华为	信息与通信基础设施和智能终端提供商	通信网络、IT、智能终端、存储和云服务	消费者业务、企业业务、运营商业务
浪潮信息	服务器等云计算基础设施产品的研发、生产、销售	服务器、存储、数据库以及 AI 管理软件等	服务器及部件、IT 终端及散件
中科曙光	研究、开发、生产制造高性能计算机、通用服务器及存储产品、软件开发、系统集成与技术服务	高端计算机、存储产品、软件开发、系统集成、技术服务	高端计算机、存储产品、软件及信息及系统集成

从上表中可见，同行业公司除存储产品外，还可提供包括服务器、云服务、数据库等在内的多种其他 IT 产品或服务。同时，除华为、浪潮信息、中科曙光外，同行业 H3C、DELL、IBM 等也均为大型 IT 综合服务商，存储只是上述企业的部分收入来源。以中科曙光为例，2017、2018 和 2019 年，其存储产品收入分别为 57,914.30 万元、86,870.00 万元和 96,146.14 万元，但只占中科曙光当期收入的 9.21%、9.59%和 10.09%。因此，多元化的品种及服务保障了上述公司具备较强的竞争力及抗风险能力，而同有科技主要专注于存储领域。由于 IT 系统需要“计算、传输、存储”三个核心业务互相配套，而

具备综合服务能力的企业可以通过向客户提供计算端（服务器等）、传输端（交换机等）产品，带动其存储端产品，发行人则不具备上述优势。

因此，在自主可控产品替代带来行业洗牌的市场机遇时，更突显了同有科技通过对自主可控产品的研发和配套投入，从而在自主可控领域争取先发优势的重要性和必要性。

但是，由于发行人产品规模、服务能力的局限，其无法兼顾传统存储系统市场及自主可控市场，且自主可控的国产化替代初步完成试点，尚未放量，由此导致发行人收入规模及盈利能力相较于其他行业巨头呈现下降趋势。

4、影响并导致业绩下滑的不利因素是否已经消除

（1）报告期内，数据存储业务及容灾业务下滑趋势有所放缓，自主可控业务占比稳步上升

2017年-2020年，数据存储业务及容灾业务收入总体情况如下：

单位：万元

产品类型	2020 年度		2019 年度		2018 年度		2017 年度
	金额	变动率	金额	变动率	金额	变动率	金额
数据存储	6,106.70	-30.98%	8,847.39	-57.78%	20,953.04	5.05%	19,945.37
容灾	8,100.42	-24.50%	10,729.20	-36.12%	16,795.07	-6.78%	18,016.17
存储系统业务合计	14,207.12	-27.43%	19,576.59	-48.14%	37,748.11	-0.56%	37,961.55

由上表可知，相较于 2019 年度，2020 年度存储系统总体收入及数据存储、容灾业务收入下滑的趋势均有所放缓。

单位：万元

金额	2020 年度		2019 年度		2018 年度	
	金额	占比（%）	金额	占比（%）	金额	占比（%）
数据存储：						
非自主可控产品	4,229.85	69.27	7,023.73	79.39	20,596.74	98.30
自主可控产品	1,764.73	28.90	1,351.62	15.28	185.74	0.89
第三方产品	112.12	1.84	472.05	5.34	170.56	0.81
小计	6,106.70	100.00	8,847.39	100.00	20,953.04	100.00
容灾：						
非自主可控产品	4,486.84	55.39	7,615.88	70.98	16,295.05	97.02
自主可控产品	3,537.28	43.67	3,052.94	28.45	357.29	2.13
第三方产品	76.30	0.94	60.38	0.56	142.73	0.85
小计	8,100.42	100.00	10,729.20	100.00	16,795.07	100.00

同时，从细分品种来看，自主可控产品在数据存储及容灾业务中的占比均呈现增长趋势，自主可控业务的收入规模进一步增加。

综上，尽管目前总体业务规模仍呈下降趋势，但业务下降趋势有所放缓，且自主可控业务收入逐渐上升，业务结构变动总体趋势向好。

（2）在手订单有所增加，公司数据存储业务及容灾业务有所好转

发行人的数据存储业务及容灾业务主要由母公司同有科技承担。截至 2021 年 3 月 31 日，同有科技的在手订单主要包括已签订未全部执行的合同和已中标或已谈判达成的交易，具体如下：

单位：万元

类型	订单金额（含税）
截至 2020 年 12 月 31 日，已签订合同未全部执行的订单	545.10
2021 年 1-3 月，新签订销售合同的订单	5,745.13
截至 2021 年 3 月 31 日，已中标未签订合同的订单	1,977.00
小计	8,267.23

从上表可知，同有科技在手订单（截至 2020 年 12 月 31 日已签订合同未执行的订单、2021 年 1-3 月新签订销售合同的订单以及截至 2021 年 3 月 31 日已中标未签订合同的订单）合计含税金额约 8,267.23 万元，按照 13% 增值税率计算，不含税金额约为 7,316.13 万元。相较于 2020 年，目前一季度在手订单数量已达到 2020 年存储系统全部收入 14,207.12 万元的 51.50%，增长势头较为明显。

（二）对业绩下滑拟采取的应对措施及有效性

1、加强研发投入，提升产品竞争力

公司将继续加大技术研发投入，在进行充分的市场调研后，合理布局未来技术研发方向及产品规划，依托强大的产品研发团队进一步丰富产品品类，提高客户满意度，增强客户粘性。

公司重视技术创新，开展新技术、新工艺和新产品的研发并取得了良好的效果，经过多年的自主研发与行业应用实践，已在存储系统及固态硬盘领域具备多项核心技术。在现有基础上，公司持续投入，已布局多个在研项目，力图继续增强在相应领域的技术储备。此外，本次募投项目的实施将进一步巩固和提高公司的科技创新实力，提升生产工艺水平，提升公司的核心竞争能力，为公司的高质量发展提供技术保障。

2、加强市场营销，抢占市场份额

公司将完善与持续优化销售渠道体系，建立信息灵敏、反应快速、运作高效的销售体制，培养一支既有技术创新能力又能快速服务市场的销售队伍，继续践行技术服务型营销方式，加强品牌建设力度，以顺应市场发展趋势、进一步贴近下游客户需求。

公司将通过保持全面的技术支持、商务沟通，积极快速响应客户需求，并及时安排订单和产品生产，服务好原有客户；同时，在保持原有优质大客户关系下，公司将通过品牌效应、主动拜访、技术交流等方式积极开拓新客户，通过与资金实力雄厚并且信誉良好的客户建立紧密合作关系，进一步增强公司市场份额。

3、控制期间费用，加强成本管理

公司将进一步加强成本管理和费用预算控制，细化管理模式、深入挖潜成本控制点，加强内部经营管理，持续深化信息化建设，助力管理效能升级，提升经营的效率，减少不必要的管理费用。在保证正常高效的前提下，适当控制人员数量以及相关费用支出，从而提升公司业绩。

4、加强品牌建设，树立良好形象

公司作为国内最早上市的专业存储厂商，高度重视品牌建设与口碑塑造。近年来，随着国产厂商存储技术发展和进步，相较于国际巨头，国产品牌在经济性、可用性、本土化等方面的优势也逐渐显现。在这一趋势下，进一步提升品牌影响力和认知度成为了公司的重要目标。公司作为较早布局国产自主可控存储技术的参与者和引领者，将继续围绕产品的自主可控升级，打造良好民族品牌形象，以实现未来可持续发展。

上述措施提高了公司的市场竞争力，为公司的可持续发展奠定了良好的基础，有助于改善对经营业绩造成影响的不利因素。

（三）补充披露情况

发行人已在募集说明书“第三节 风险因素”之“二、经营风险”之“（一）公司存储系统业务下滑累及经营业绩的风险”处修改并补充披露了以下内容：“

报告期内，公司营业收入分别为……。但是，如果存储领域自主可控政策实施不及预期，影响并导致业绩下滑的不利因素未能如期消除，导致公司无法获取充足的存储系统订单，相应业绩持续萎缩，将进一步累及公司整体经营业绩，导致公司收入规模及盈利能力面临无法恢复甚至继续下滑的风险。

二、说明 2020 年四季度实现营业收入、净利润的有关情况，结合 2020 年全年营业收入情况以及历史年度业绩变化情况，说明 2020 年预计净利润大幅增长的原因及合理性

(一) 2020 年四季度，公司实现的营业收入、净利润情况

2020 年四季度，公司实现的营业收入、净利润情况如下：

单位：万元

项目	2020年四季度	2020年1-9月	2020年度	四季度占全年比重
营业收入	15,418.78	17,735.02	33,153.80	46.51%
净利润	2,515.74	1,212.57	3,728.31	67.48%
毛利率	47.19%	47.26%	47.23%	-

2020 年四季度，公司实现营业收入 15,418.78 万元，实现净利润 2,515.74 万元，占 2020 年全年营业收入、净利润的比例分别为 46.51%和 67.48%，四季度占全年比重较高，主要是由于季节性原因所致：由于目前我国存储行业的主要用户仍较集中于政府、军工行业、金融、电信、能源等领域，许多客户通常在上半年进行预算立项、设备选型测试，下半年进行招标、采购和建设，每年的下半年易出现供需两旺的情形，因此具有一定的季节性。

(二) 公司 2020 年全年以及历史年度业绩情况

2017 年至 2020 年，公司实现的营业收入、净利润情况如下：

单位：万元

项目	2020年度	2019年度	2018年度	2017年度
主要利润表数据：				
营业收入	33,153.80	34,545.32	37,748.11	37,961.55
营业成本	17,496.50	19,808.95	25,652.52	24,863.58
毛利额	15,657.30	14,736.36	12,095.59	13,097.96
期间费用	11,821.04	13,279.75	10,869.91	7,966.73
营业利润	4,104.68	765.18	2,117.28	5,688.36
利润总额	4,092.36	792.98	2,119.97	5,853.59
净利润	3,728.31	1,122.22	2,021.94	5,082.66
母公司所有者的净利润	3,728.31	1,122.22	2,021.94	5,082.66
盈利能力财务指标：				
毛利率	47.23%	42.66%	32.04%	34.50%
期间费用率	35.66%	38.44%	28.80%	20.99%
净利率	11.25%	3.25%	5.36%	13.39%

2019 年，公司将鸿秦科技纳入合并范围，鸿秦科技主要经营固态存储业务，与同有科技原有的存储系统业务存在一定差异，导致自 2019 年起公司收入结构和主要盈利能力财务指标，较 2018 年及之前发生较大变动。

（三）2020 年净利润大幅增长的原因及合理性

2019 年和 2020 年，公司主要利润表科目金额及变动情况如下：

单位：万元

项目	2020 年度	2019 年度	2020 年度比 2019 年度
营业收入	33,153.80	34,545.32	-1,391.52
营业成本	17,496.50	19,808.95	-2,312.45
毛利额	15,657.30	14,736.36	920.94
期间费用	11,821.04	13,279.75	-1,458.71
营业利润	4,104.68	765.18	3,339.50
利润总额	4,092.36	792.98	3,299.38
净利润	3,728.31	1,122.22	2,606.09
母公司所有者的净利润	3,728.31	1,122.22	2,606.09
毛利率	47.23%	42.66%	4.57%
期间费用率	35.66%	38.44%	-2.79%
净利率	11.25%	3.25%	8.00%

2020 年，公司营业收入相较于 2019 年保持稳定，但实现的净利润较 2019 年有大幅增长，主要原因如下：

1、高毛利的固态存储业务占比大幅上升，导致综合毛利率有所提高

2019 年和 2020 年，公司主营业务收入构成按产品类别分类情况具体如下：

单位：万元

产品类型	2020 年度		2019 年度	
	金额	占比	金额	占比
数据存储	6,106.70	18.42%	8,847.39	25.61%
容灾	8,100.42	24.43%	10,729.20	31.06%
固态存储	18,946.69	57.15%	14,968.73	43.33%
合计	33,153.80	100.00%	34,545.32	100.00%

2019 年和 2020 年，固态存储业务收入分别为 14,968.73 万元和 18,946.69 万元，占营业收入的比例分别为 43.33%和 57.15%，呈上升趋势，主要系因：（1）近年来闪存技术迅速发展，固态硬盘对机械硬盘的替换有所加快，固态硬盘整体需求上升；（2）军工行业开支逐年增加，固态硬盘列装需求持续增长，拉动固态硬盘收入扩张。

因此，高毛利的固态存储业务占比大幅增加，导致公司 2020 年的综合毛利率有所提高。

2、2020 年数据存储业务毛利率有大幅提升

2019 年和 2020 年，公司按产品类型的主营业务收入毛利率情况如下：

项目	2020 年度	2019 年度
数据存储	41.32%	27.98%
容灾	48.07%	42.29%
固态存储	48.77%	51.60%
综合毛利率	47.23%	42.66%

2019 年和 2020 年，公司数据存储业务毛利率分别为 27.98%和 41.32%，毛利率大幅上升，主要系公司顺应国产化趋势，聚焦于自主可控市场，并推出相应自主可控产品所致。因自主可控产品由公司自主研发，前期研发费用投入较大，产品技术附加值高，提升了数据存储产品的总体毛利率水平。

2019 年和 2020 年，公司容灾产品毛利率分别为 42.29%和 48.07%，2020 年因军工行业及政府的容灾业务收入占比有所回升，本期毛利率相应上升。

2019 年和 2020 年，公司固态硬盘产品的毛利率分别为 51.60%和 48.77%，2020 年固态硬盘产品毛利率略有下降，主要系固态存储产品原材料闪存颗粒的价格有所上升所致。

因此，2020 年数据存储业务毛利率有大幅提升，一定程度上提升了公司 2020 年度的整体综合毛利率。

3、2020 年期间费用率略有下降

2019 年和 2020 年，公司期间费用情况如下：

单位：万元

项目	2020 年度		2019 年度	
	金额	占营收比例	金额	占营收比例
销售费用	3,209.25	9.68%	3,412.87	9.88%
管理费用	3,840.01	11.58%	4,344.15	12.58%
研发费用	3,587.41	10.82%	4,345.09	12.58%
财务费用	1,184.37	3.57%	1,177.64	3.41%
合计	11,821.04	35.66%	13,279.75	38.44%

2019 年和 2020 年，公司期间费用分别为 13,279.75 万元和 11,821.04 万元，期间费用率分别为 38.44%和 35.66%。

2020 年公司期间费用合计较上年度下降了 1,458.71 万元，降幅为 10.98%，主要系：（1）受疫情影响，人力资源社会保障部、财政部、税务总局发布《关于阶段性减免企业社会保险费的通知》（人社部发〔2020〕11 号），阶段性减免企业社保费用，由此导致本期期间费用中职工薪酬有所下降；（2）受疫情影响，当期差旅费及招待费、交通运输费有所下降所致。

综上，一方面公司高毛利的固态存储业务收入增长势头较好，另一方面随着公司自主可控产品的逐步推出，数据存储业务毛利率上升，两者共同导致公司综合毛利率出现大幅提升。此外，受疫情期间阶段性减免企业社保费用的影响，公司 2020 年的期间费用率略有下降。因此，虽然 2020 年整体营业收入基本保持稳定，但由于受综合毛利率大幅增长和期间费用下降的影响，公司 2020 年净利润出现大幅增长。

三、募集说明书显示，发行人 2017-2020 年前三季度容灾存储系统的销量分别为 4,005 台、3,287 台、2,168 台、549 台，固态存储产品 2019 年、2020 年前三季度销量分别为 55,546 片、36,190 片。请说明发行人主要产品销量变化与净利润增长是否匹配

（一）公司营业收入和销售数量相匹配

2017 年至 2020 年，公司营业收入主要由存储系统产品收入和固态硬盘产品收入构成，其销量和营业收入的变动情况如下：

单位：万元、台/片

产品	项目	2020年度	2019年度	2018年度	2017年度
存储系统产品	收入	14,207.12	19,576.59	37,748.11	37,961.54
	销量	1,490	2,168	3,287	4,005
固态存储产品	收入	18,946.69	14,968.73	-	-
	销量	64,615	55,546	-	-

注：公司于 2019 年 3 月将鸿秦科技纳入合并范围，开始进入固态存储产品销售业务

如上表，2017 年至 2020 年，公司存储系统产品销售数量由 2017 年的 4,005 台下降至 1,490 台，总体降幅为 62.80%；存储系统产品的营业收入由 2017 年的 37,961.54 万元下降至 14,207.12 万元，总体降幅为 62.57%；

固态存储产品销售数量由 2019 年 55,546 片上升至 64,615 片，增幅为 16.33%；固态存储产品销售收入由 2019 年的 14,968.73 万元上升至 18,946.69 万元，增幅为 26.58%，增幅有所差异主要系由于原材料闪存颗粒价格有所上涨，相应的销售单价有所增幅所致。

综上所述，公司营业收入和销售数量相匹配。

（二）公司净利润增长与营业收入变动存在差异

2017 年至 2020 年，公司主要利润表数据如下：

单位：万元

项目	2020年度	2019年度	2018年度	2017年度
主要利润表数据：				
营业收入	33,153.80	34,545.32	37,748.11	37,961.55
营业成本	17,496.50	19,808.95	25,652.52	24,863.58
毛利额	15,657.30	14,736.36	12,095.59	13,097.96
期间费用	11,821.04	13,279.75	10,869.91	7,966.73
营业利润	4,104.68	765.18	2,117.28	5,688.36
利润总额	4,092.36	792.98	2,119.97	5,853.59
净利润	3,728.31	1,122.22	2,021.94	5,082.66
盈利能力财务指标：				
毛利率	47.23%	42.66%	32.04%	34.50%
期间费用率	35.66%	38.44%	28.80%	20.99%
净利率	11.25%	3.25%	5.36%	13.39%

由上表可知，净利润的影响因素主要包括收入规模、产品结构变动、毛利率、期间费用率等因素的影响，具体分析如下：

1、营业收入的变动情况

2019 年和 2020 年，公司主营业务收入构成按产品类别分类情况具体如下：

单位：万元

产品类型	2020 年度		2019 年度		2018 年度		2017 年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
数据存储	6,106.70	18.42%	8,847.39	25.61%	20,953.04	55.51%	19,945.37	52.54%
容灾	8,100.42	24.43%	10,729.20	31.06%	16,795.07	44.49%	18,016.17	47.46%
固态存储	18,946.69	57.15%	14,968.73	43.33%	-	-	-	-
合计	33,153.80	100.00%	34,545.32	100.00%	37,748.11	100.00%	37,961.55	100.00%

2019 年和 2020 年，公司主营业务收入的产品结构发生的较大变化，低毛利率的如数据存储业务、容灾业务的收入占比出现下降，而高毛利率的固态存储业务的收入占比则大幅增加，具体如下：

2019 年和 2020 年，公司数据存储业务收入分别为 8,847.39 万元和 6,106.70 万元，容灾业务收入分别为 10,729.20 万元和 8,100.42 万元，公司数据存储业务和容灾业务收入总体呈现下降趋势，主要系因：（1）公司无法兼顾传统存储系统市场及自主可控市场，将有限的销售和研发资源投入到自主可控产品市场，导致传统存储系统收入规模收缩；

(2) 自主可控生态的形成和替代尚需时间，由此导致自主可控产品未显著放量，未能对冲传统存储产品销量的下滑。

2019 年和 2020 年，固态存储业务收入分别为 14,968.73 万元和 18,946.69 万元，总体呈上升趋势，主要系因：(1) 近年来闪存技术迅速发展，固态硬盘对机械硬盘的替换有所加快，固态硬盘整体需求上升；(2) 军工行业开支逐年增加，固态硬盘列装需求持续增长，拉动固态硬盘收入扩张。

因此，营业收入的产品构成结构发生较大变化，高毛利产品占比大幅增加，导致公司综合毛利率不断提高。

2、毛利率变动情况分析

2019 年和 2020 年，公司按产品类型的主营业务收入毛利率情况如下：

项目	2020 年度	2019 年度	2018 年度	2017 年度
数据存储	41.32%	27.98%	20.56%	20.81%
容灾	48.07%	42.29%	46.36%	49.66%
固态存储	48.77%	51.60%	-	-
综合毛利率	47.23%	42.66%	32.04%	34.50%

2017 年至 2020 年，公司数据存储毛利率分别为 20.81%、20.56%、27.98%和 41.32%，总体呈上升趋势，主要系因公司顺应国产化趋势，聚焦于自主可控市场，并推出相应自主可控产品所致。因自主可控产品由公司自主研发，前期研发费用投入较大，产品技术附加值高，提升了数据存储产品的总体毛利率水平。

2017 年至 2020 年，公司容灾产品毛利率分别为 49.66%、46.36%、42.29%和 48.07%，2017-2019 年度，公司容灾产品毛利率有所下降，从 2017 年的 49.66%下降到 2019 年的 42.29%，减少了 7.37 个百分点，主要系因军工行业及政府的容灾业务收入占比下降。2020 年，因军工行业及政府的容灾业务收入占比有所回升，本期毛利率相应上升。

2019 年及 2020 年，公司固态硬盘产品的毛利率分别为 51.60%和 48.77%，总体较为稳定。

因此，2020 年数据存储业务毛利率有大幅提升，一定程度上提升了公司 2020 年度的整体综合毛利率。

3、期间费用率变动情况

2017 年至 2020 年，公司的期间费用及占当期营业收入的比例情况如下：

单位：万元

项目	2020 年度		2019 年度		2018 年度		2017 年度	
	金额	占营收比例	金额	占营收比例	金额	占营收比例	金额	占营收比例
销售费用	3,209.25	9.68%	3,412.87	9.88%	3,498.05	9.27%	2,938.74	7.74%
管理费用	3,840.01	11.58%	4,344.15	12.58%	4,154.74	11.01%	2,840.21	7.48%
研发费用	3,587.41	10.82%	4,345.09	12.58%	3,004.94	7.96%	2,734.02	7.20%
财务费用	1,184.37	3.57%	1,177.64	3.41%	212.19	0.56%	-546.25	-1.44%
合计	11,821.04	35.66%	13,279.75	38.44%	10,869.92	28.80%	7,966.72	20.99%

2017 年至 2019 年，公司期间费用分别为 7,966.72 万元、10,869.92 万元和 13,279.75 万元，期间费用率分别为 20.99%、28.80%和 38.44%，期间费用逐年稳定增长，主要系因：（1）公司加大针对自主可控、闪存领域的研发投入，不断完善产品研发体系，导致研发费用占营业收入比重逐年增加；（2）公司为转型储备人才队伍，加强高端人才的引进和培养，并加大销售渠道投入建设，公司人力成本上升，造成各项费用逐年增长。（3）2019 年因收购鸿秦科技支付现金交易对价增加长期借款，以及为满足日常经营需要增加短期借款，增加了利息费用，且受国内外市场经济形势及外汇汇率波动影响，公司产生的汇兑损失增加，导致财务费用上升。

2020 年度公司期间费用合计较上年度下降了 1,458.71 万元，降幅为 10.98%，主要系：（1）受疫情影响，人力资源社会保障部、财政部、税务总局发布《关于阶段性减免企业社会保险费的通知》（人社部发〔2020〕11 号），阶段性减免企业社保费用，由此导致本期期间费用中职工薪酬有所下降；（2）受疫情影响，当期差旅费及招待费、交通运输费有所下降所致。

综上所述，公司净利润的增长与营业收入的变动存在差异主要系：1）产品结构的变化，高毛利固态存储产品的占比有所提高，2）因自主可控产品收入占比提高，存储系统产品的毛利率有所上升；3）因疫情影响，期间费用率有所下降。

四、量化分析国际贸易摩擦对公司原材料采购、生产经营的具体影响，是否可能对未来生产经营产生重大不利影响，并充分披露相关风险

（一）国际贸易摩擦对公司原材料采购的具体影响

1、存储系统产品的原材料境内外采购情况

公司存储系统产品的生产原材料主要包括各类 CPU、内存、硬盘、连接卡、控制器套件、机箱等，其中 CPU、内存、硬盘为核心器件。

（1）核心器件

公司存储系统的原材料核心器件主要包括 CPU、内存、硬盘。按照原材料的最终生产厂商，存储系统产品对应核心器件（CPU、内存、硬盘）的采购来源情况如下：

单位：万元

核心器件	国家或地区	最终厂商	2020 年		2019 年		2018 年		2017 年	
			采购金额	占比	采购金额	占比	采购金额	占比	采购金额	占比
CPU	中国	飞腾	243.08	72.71%	187.01	57.45%	47.17	16.42%	1.54	0.78%
	美国	英特尔	91.25	27.29%	138.51	42.55%	240.16	83.58%	194.93	99.22%
	小计		334.33	100.00%	325.52	100.00%	287.33	100.00%	196.47	100.00%
内存	中国	紫光	204.89	66.63%	330.61	73.56%	31.03	7.72%	4.44	0.90%
	韩国	三星、海力士	101.77	33.09%	105.26	23.42%	312.81	77.80%	369.08	74.74%
	中国台湾	QSAN、创见、Innodisk 等	0.50	0.16%	6.48	1.44%	11.83	2.94%	56.02	11.34%
	美国	IBM	0.35	0.11%	7.08	1.58%	46.38	11.54%	64.26	13.01%
	小计		307.51	100.00%	449.43	100.00%	402.05	100.00%	493.8	100.00%
硬盘	美国	希捷、西数、美光等	1,562.33	84.07%	5,291.14	79.53%	16,317.21	94.47%	13,327.45	93.05%
	韩国	三星	203.89	10.97%	333.67	5.02%	0.07	0.00%	-	-
	中国	忆恒创源、华为、景嘉微等	92.18	4.96%	677.88	10.19%	104.02	0.60%	58.29	0.41%
	日本	日立	-	-	350.46	5.27%	850.79	4.93%	937.31	6.54%
	小计		1,858.40	100.00%	6,653.15	100.00%	17,272.09	100.00%	14,323.05	100.00%

公司的 CPU 主要从国产厂商飞腾、美国厂商英特尔采购，2017 年至 2020 年国内厂商采购额占比分别为 0.78%、16.42%、57.45%和 72.71%，占比逐年上升，国产 CPU 逐渐占据主导地位；公司内存主要从国产厂商紫光、韩国厂商三星和海力士采购，2017 年至 2020 年国内厂商采购额占比分别为 0.90%、7.72%、73.56%和 66.63%，总体呈上升趋势；公司硬盘目前主要从美国采购，但对于中国硬盘市场规模来说，公司采购量相对较小，且公司主要从国内代理商和渠道采购；除美资硬盘厂商希捷、西数外，还有日立（日本）、海力士（韩国）、三星（韩国）等非美资厂商，以及忆恒创源、华为、景嘉

微等国产厂商可供选择。公司通过代理商进行分散采购、国产化替代以及提前备货等方式，减少硬盘的境外采购风险。

（2）控制器套件

控制器套件系公司自主可控产品专用部件，公司进行自主设计研发、原材料选型采购，通过国内的外协厂家进行加工生产，其核心器件为飞腾 CPU，2017 年至 2020 年公司控制器套件的采购金额分别为 0 万元、0 万元、230.25 万元和 931.44 万元。

（3）通用器件

公司存储系统通用器件主要包括机箱、连接卡等，主要从中国台湾和美国等国家或地区采购。

单位：万元

通用器件	国家或地区	最终厂商	2020 年度		2019 年度		2018 年度		2017 年度	
			采购金额	占比	采购金额	占比	采购金额	占比	采购金额	占比
机箱	中国台湾	AIC、QSAN	1,008.11	100.00%	733.19	100.00%	613.72	100.00%	256.70	100.00%
	小计		1,008.11	100.00%	733.19	100.00%	613.72	100.00%	256.70	100.00%
连接卡	中国台湾	QSAN、AIC、INFORTREND	331.49	73.56%	394.71	47.21%	109.14	11.61%	54.28	5.55%
	美国	IBM、Qlogic、LSI 等	95.15	21.11%	385.33	46.08%	739.48	78.66%	884.13	90.43%
	中国	联瑞、东大金智	15.36	3.41%	50.44	6.03%	59.67	6.35%	39.31	4.02%
	以色列	迈络思	8.66	1.92%	5.68	0.68%	31.84	3.39%	-	-
	小计		450.66	100.00%	836.16	100.00%	940.13	100.00%	977.72	100.00%

2、固态存储产品的原材料境内外采购情况

2019 年和 2020 年，鸿秦科技固态存储产品的生产原材料主要包括闪存颗粒、主控芯片、内存、外协半成品、元器件等，其中闪存颗粒、主控芯片、内存为核心器件。

（1）核心器件

2019 年和 2020 年，按照原材料的最终生产厂商，固态存储产品对应的核心器件（闪存颗粒、主控芯片、内存）的采购来源情况如下：

单位：万元

核心器件	国家或地区	最终厂商	2020 年度		2019 年度	
			采购金额	占比	采购金额	占比
闪存颗粒	日本	铠侠	3,940.11	73.01%	1,240.98	45.26%
	美国	英特尔、美光	1,456.41	26.99%	1,494.00	54.49%
	中国	长江存储	-	-	6.98	0.25%

核心器件	国家或地区	最终厂商	2020 年度		2019 年度	
			采购金额	占比	采购金额	占比
		小计	5,396.52	100.00%	2,741.96	100.00%
主控芯片	中国台湾	慧荣、群联	403.64	52.96%	173.67	60.23%
	美国	飞思卡尔、赛普拉斯	219.47	28.80%	84.22	29.21%
	中国	国科微、忆芯等	136.21	17.87%	23.25	8.06%
	德国	海派世通	2.77	0.36%	7.20	2.50%
		小计	762.09	100.00%	288.34	100.00%
内存	中国	紫光	94.48	42.62%	25.56	28.37%
	中国台湾	南亚	65.69	29.63%	35.28	39.17%
	美国	美光	61.51	27.75%	29.24	32.46%
		小计	221.68	100.00%	90.08	100.00%

1) 闪存颗粒

闪存颗粒全球少数厂商所垄断，三星（韩国）、铠侠（日本）、西数（美国）、美光（美国）、海力士（韩国）、Intel（美国）和长江存储（中国），前六家厂商目前占据全球大部分市场份额，上述厂商生产的产品具有较强的标准化和同质化的特点，各厂商相互之间的可替代性较强。对于鸿秦科技来说，闪存颗粒厂商的选择性较多。鸿秦科技将根据生产经营需要以及政策环境的变化进行分散采购。鸿秦 2019 年以前应用颗粒以美光 and Intel 为主，2020 年已经逐渐切换至铠侠（日本），2020 年铠侠闪存颗粒占比 73.01%，中美贸易摩擦对于闪存颗粒的采购目前没有重大影响。

鸿秦科技根据现有工业级固态存储硬盘的标准，已经完成对国产长江存储颗粒筛选，适配长江存储闪存颗粒的国产标准固态硬盘，已经完成功能、性能、寿命等技术验证，各项检验已经完成，在工业级标准品方面均已经形成对标的国产替代型号。未来随着国产固态硬盘的批量应用推广，贸易摩擦等事项导致的供应风险将进一步降低。

2) 主控芯片

目前国产主控厂商（如：国科微、忆芯及泽石科技等）的主控芯片，在功能、性能和稳定性方面已经能够对标国外同等技术品牌。

虽然从技术方面国产主控基本可以实现多国外品牌的替换，但目前鸿秦国产主控采购 2020 年占比仅 17.87% 的原因系：国产主控芯片的大规模推广应用，不仅仅是主控芯片层面的技术成熟度，更在于整机与整机、整机与部件兼容性和稳定性，即整个产业生态环环相扣的技术成熟度，这需要国产厂商及用户共同努力。未来随着长江存储国产颗

粒的进一步成熟量产，各国产主控厂商优选国产颗粒进行适配，将进一步加速国产主控和闪存颗粒技术迭代进程。

同时，鸿秦科技通过代理商和渠道厂商进行核心器件的采购，多年来已建立了较为稳定的采购渠道，最终供应厂商并未限制代理商的最终销售情况。相较于国内上述核心器件的整体市场规模而言，鸿秦科技采购量较小，通过代理渠道采购能够满足日常的经营需要。

综上所述，贸易摩擦等事项对鸿秦科技闪存颗粒和主控芯片的供应不存在重大不利影响。

（2）半成品

对于固态存储产品，除直接采购核心器件，外购的半成品（包工包料）中也包含闪存颗粒、主控芯片和内存等核心器件，但核心器件的具体金额和占比无法准确区分。报告期内，鸿秦科技外购半成品的情况如下：

单位：万元

外协采购类别	2020 年		2019 年	
	金额	占比（%）	金额	占比（%）
半成品	1,344.56	100.00%	1,395.01	100.00%
小计	1,344.56	100.00%	1,395.01	100.00%

鸿秦科技外购的半成品中，所含核心器件的最终供应商情况如下：

核心器件类别	最终厂商
主控芯片	海派世通、慧荣科技、群联科技等
闪存芯片	英特尔、美光、闪迪、东芝
DDR	南亚、美光

（3）元器件

除销售固态存储产品外，鸿秦科技还利用自身的采购渠道优势，根据客户需求，高效、快捷的为客户提供高品质的电子器件，形成较为稳定的购销渠道，成为鸿秦科技销售业务的组成部分，并可以此增加获客手段，提高市场影响力。近年来，鸿秦科技的固态存储业务发展良好，电子器件销售业务不是发展的重点，更多的是作为固态存储业务的延续。2019 年和 2020 年，鸿秦科技元器件采购金额为 1,317.91 万元和 447.84 万元，相关元器件主要采购自国内生产厂商，国际贸易摩擦不会对鸿秦科技元器件的采购造成重大不利影响。

3、国际贸易摩擦对公司原材料采购的影响分析

近年来中美贸易摩擦的不断升级和演变，美国将部分中国企业列入“实体清单”，国际经济环境正发生快速的变化。但同有科技及各子公司均未被列入“实体清单”，公司的原材料采购与主要供应商合作也并未受到重大不利影响，主要原因如下：

(1) 核心器件的供应商较多

现有主要原材料的知名供应商较多，除美国供应商外，公司可从国内和世界多个国家和地区供应商处进行采购，其中国内及美国之外的其他国家和地区的主要厂商如下：

产品类型	主要原材料	国内生产厂商或自研情况	美国之外的其他国家或地区的厂商
存储系统	CPU	飞腾	-
	内存	紫光	三星（韩国）、海力士（韩国）、QSAN（中国台湾）、创见（中国台湾）、Innodisk（中国台湾）、INFORTREND（中国台湾）、宇瞻科技（中国台湾）、商越（中国台湾）、乔鼎（中国台湾）
	硬盘	华为、景嘉微、忆恒创源、源科、中博龙辉、华澜微	日立（日本）、三星（韩国）
	控制器套件	自研开发或使用国内标准方案	-
	机箱	公司已开展新产品自研开发工作	AIC（中国台湾）、QSAN（中国台湾）
	连接卡	联瑞、东大金智，且公司目前已开展自研工作	QSAN（中国台湾）、INFORTREND（中国台湾）、迈络思（以色列）、Innodisk（中国台湾）、AIC（中国台湾）
固态存储	闪存颗粒	长江存储	铠侠（日本）、三星（韩国）、海力士（韩国）
	主控芯片	国科微、联芸、忆芯、泽石	慧荣（中国台湾）、君联科技（PHISON）（中国台湾）、智微科技（中国台湾）、海派世通（德国）
	内存	紫光、合肥长鑫	南亚（中国台湾）

对于存储系统产品，其原材料主要包括硬盘、机箱、控制器套件、内存及 CPU 等，其中核心零部件主要为 CPU、内存和硬盘。公司的 CPU 主要从国产厂商飞腾、美国厂商英特尔采购，2017 年至 2020 年国内厂商采购额占比分别为 0.78%、16.42%、57.45% 和 72.71%，占比逐年上升，国产 CPU 逐渐占据主导地位。公司内存主要从国产厂商紫光、韩国厂商三星和海力士采购，2017 年至 2020 年国内厂商采购额占比分别为 0.90%、7.72%、73.56% 和 66.63%，总体呈上升趋势。公司作为存储系统的中间厂商，直接向上游供应商购进硬盘，基本不涉及向产业链最底层的供应商采购闪存颗粒、主控芯片及缓存器的情况。公司硬盘目前主要从美国采购，但对于中国硬盘市场规模来说，公司采购量相对较小，且公司主要从国内代理商和渠道采购；除美资硬盘厂商希捷、西数外，还有日立（日本）、海力士（韩国）、三星（韩国）等非美资厂商，以及忆恒创源、华为、

景嘉微等国产厂商可供选择。公司通过代理商进行分散采购、国产化替代以及提前备货等方式，减少硬盘的境外采购风险。

对于固态存储产品，其核心部件包括但不限于闪存颗粒、主控芯片、DDR 内存等。其中，就全球的行业格局来看，闪存颗粒的市场集中度较高，鸿秦科技目前主要使用美光（美国）、铠侠（日本）的闪存颗粒，但也有非美资的替代厂商如三星（韩国）及海力士（韩国）可供选择；同时，为了提前应对因贸易摩擦升级而产生的供应风险，公司已主动加大闪存颗粒的备货，多渠道储备原材料，闪存颗粒断供的风险较低；此外，随着我国国产长江存储 3D NAND 存储颗粒实现产业化批量供应，鸿秦科技也已对国产自主可控存储颗粒进行了适配验证，未来国产产品成熟稳定后，贸易摩擦等事项导致的供应风险将进一步降低。

综上，对于公司主要原材料，除从美资企业采购外，国内均有多家“进口替代”厂家生产同类产品，公司也可以选择美资企业之外的其他国家和地区厂商采购，因贸易争端升级导致无法正常采购核心器件的风险较小。

（2）公司通过代理商进行分散采购

中国存储行业市场规模巨大，对国外生产厂商具有极大的吸引力，上述核心器件在国内均有众多代理商，供应较为稳定。且公司采购的核心器件大多具有较强的标准化和同质化的特点，各厂商相互之间的可替代性较强，对于公司来说，核心器件生产厂商的选择性较多，公司根据生产经营需要以及政策环境的变化进行分散采购。

公司主要通过代理商和渠道厂商进行核心器件的采购，多年来已建立了较为稳定的采购渠道，最终供应厂商并未限制代理商的最终销售情况。相较于国内上述核心器件的整体市场规模而言，公司采购量较小，通过代理渠道采购能够满足日常的经营需要。

（3）顺应国产化替代的大趋势，逐步寻求国产替代厂商和开展自研工作

随着近年中美贸易摩擦的不断升级，实现关键领域核心技术的自主可控已上升为国家战略，自主可控政策首先在党政军领域集中试点推进。

目前国内上游厂商经过多年发展，已实现从芯片到基础软件、应用软件的国产化生态初步构建，具备规模化推广能力，为存储系统的完全自主可控奠定了产业基础。目前来看，无论从市场的角度还是国家安全的角度存储器国产化都是势在必行。各主要核心器件的国产可替代厂商已逐步形成，具体如下：

产品类型	主要原材料	中国大陆生产厂商或公司自研情况
------	-------	-----------------

产品类型	主要原材料	中国大陆生产厂商或公司自研情况
存储系统	CPU	飞腾
	内存	紫光
	硬盘	华为、景嘉微、忆恒创源、源科、中博龙辉、华澜微
	控制器套件	自研开发或使用国内标准方案
	机箱	公司已开展新产品自研开发工作
	连接卡	联瑞、东大金智，且公司目前已开展自研工作
固态存储	闪存颗粒	长江存储
	主控芯片	国科微、联芸、忆芯、泽石
	内存	紫光、合肥长鑫

未来随着存储核心器件国内生产厂商的逐步崛起，将进一步降低鸿秦科技对境外厂商的依赖。

在公司层面而言，为应对近年中美贸易摩擦的不断升级，实现关键领域核心技术的自主可控已上升为国家战略，自主可控政策首先在党政军领域集中试点推进，而党政军行业是公司优势行业，公司从 2018 年初开始集中核心研发力量加大自主可控的集中式、分布式及全闪存存储产品研发投入，并从 IBM、华为、浪潮等招聘业内优秀的技术及管理人才提升公司研发及管理水平。公司自主可控产品已经推出，自主可控战略已初见成效，产品性能通过党政行业信创试点考验，在试点项目的市场占有率保持前列，同时，公司产品还入围军工行业关键软硬件自主可控产品名录，并通过了电网、金融等行业内多个客户的入围测试。

综上，针对贸易摩擦可能带来的原材料供应风险，公司已有相应应对措施，不会对持续经营构成重大不利影响。

（二）国际贸易摩擦对公司销售的具体影响

公司主营业务收入构成按地区分类情况具体如下：

单位：万元、%

地区名称	2020 年度		2019 年度		2018 年度		2017 年度	
	营业收入	比例	营业收入	比例	营业收入	比例	营业收入	比例
华北地区	9,345.30	28.19	15,358.87	44.46	13,928.64	36.90	18,727.72	49.33
华东地区	9,450.74	28.51	3,153.53	9.13	1,460.40	3.87	2,247.39	5.92
华南地区	8,241.81	24.86	6,616.64	19.15	1,580.74	4.19	2,612.97	6.88
华中地区	2,971.11	8.96	4,598.62	13.31	2,564.86	6.79	1,644.41	4.33
西北地区	1,823.80	5.50	1,203.95	3.49	1,806.37	4.79	1,382.63	3.64
西南地区	778.69	2.35	1,076.96	3.12	941.56	2.49	1,207.61	3.18
东北地区	542.36	1.64	326.31	0.94	343.41	0.91	376.35	0.99

地区名称	2020 年度		2019 年度		2018 年度		2017 年度	
	营业收入	比例	营业收入	比例	营业收入	比例	营业收入	比例
香港地区	-	-	2,210.42	6.40	15,122.13	40.06	9,762.46	25.72
合计	33,153.80	100.00	34,545.32	100.00	37,748.11	100.00	37,961.55	100.00

报告期各期，公司未向中国以外的地区进行销售。因此，目前国际贸易摩擦对公司销售不存在重大不利影响。

综上，国际贸易摩擦带来的国际经济形势变化，对公司的原材料采购、生产经营及业绩未造成重大不利影响。

（三）补充披露情况

目前，虽然国际贸易摩擦未对公司的原材料采购、生产经营及业绩造成重大不利影响，但如果全球贸易摩擦进一步加剧，国际贸易摩擦仍可能会对公司原材料采购带来一定的风险。该类风险已在募集说明书第三节“风险因素”中“二、经营风险”项下披露，并按照格式指引要求，将该风险作特别风险提示在重大事项中体现。发行人面临的国际贸易摩擦的风险具体情况如下：

“（六）国际贸易摩擦的风险

近年来，部分发达国家经济增速放缓，国际贸易保护主义呈现抬头迹象，未来国际贸易政策存在一定的不确定性。报告期内，公司部分原材料如硬盘、软件、机箱和闪存颗粒等，存在从境外生产厂商采购的情形。虽然公司采取了与多家供应商合作、通过代理商进行分散采购、国产化替代以及提前备货等方式，减少原材料的境外采购风险。但是，如果全球贸易摩擦进一步加剧，境外供应商可能会被限制或减少向中国境内企业供货，导致公司部分原材料供应不足，进一步对公司经营业绩产生一定的影响。”

五、量化说明经营性净现金流持续为负的原因，是否与同行业可比公司变化趋势一致，并结合所在行业的特点及自身经营情况分析说明本次发行规模对资产负债结构和现金流的影响及合理性，公司是否有足够的现金流支付债券本息，请充分披露相关风险

（一）经营性净现金流持续为负的原因，是否与同行业可比公司变化趋势一致

1、发行人报告期内经营活动现金流情况

报告期内，公司经营活动产生的现金流量净额分别为 3,107.64 万元、-1,589.76 万元和-3,432.69 万元，具体如下：

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	32,845.59	36,390.11	42,624.79
收到的税费返还	-	6.08	544.64
收到其他与经营活动有关的现金	1,086.14	1,909.36	890.86
经营活动现金流入小计	33,931.73	38,305.55	44,060.28
购买商品、接受劳务支付的现金	21,253.83	26,015.87	32,803.92
支付给职工以及为职工支付的现金	6,855.87	8,167.57	6,694.90
支付的各项税费	3,487.51	1,621.42	1,513.81
支付其他与经营活动有关的现金	5,767.21	4,090.45	6,155.28
经营活动现金流出小计	37,364.42	39,895.31	47,167.92
经营活动产生的现金流量净额	-3,432.69	-1,589.76	-3,107.64

2、报告期内经营活动现金流持续为负的原因

报告期各期，发行人销售商品、提供劳务收到的现金分别为 42,624.79 万元、36,390.11 万元和 32,845.59 万元；购买商品、接受劳务支付的现金、支付给职工以及为职工支付的现金及支付其他与经营活动有关的现金分别为 45,654.11 万元、38,273.89 万元和 33,876.90 万元。收到的现金持续低于支出的现金，导致公司经营活动现金流净额持续出现负数，主要原因如下：

（1）2018 年度经营活动现金流净额为负数的原因

2018 年度，公司净利润为 2,021.94 万元，而经营活动现金流净额为-3,107.64 万元，主要系因：1）受宏观经济影响，市场整体资金面紧张，部分项目未严格按照合同执行，回款节奏放缓，导致 2018 年末应收票据及应收账款合计较上年度增加 2,511.04 万元；2）2018 年完成了限制性股票的个人所得税税款的缴纳，导致 2018 年末应交个人所得税大

幅减少，由此导致应交税费较上年末下降 2,826.80 万元。

(2) 2019 年度经营活动现金流净额为负数的原因

2019 年 3 月，公司将鸿秦科技纳入合并范围。同有科技原业务和鸿秦科技的净利润和经营活动现金流净额情况如下：

单位：万元

项目	合并	同有科技原有业务	鸿秦科技
经营活动现金流	-1,589.76	-2,181.59	591.83
净利润	1,122.22	-3,362.73	4,780.10
差异	-2,711.98	1,181.14	-4,188.27

如上表，2019 年度，公司净利润为 1,122.22 万元，而经营活动现金流净额为-1,589.76 万元，差异较大，主要系子公司鸿秦科技的经营性活动现金流和净利润的差异所致。2019 年 3-12 月鸿秦科技净利润金额与经营性活动现金流净额差异-4,188.27 万元，主要系鸿秦科技客户大多为军工集团下属单位或科研院所，结算流程较长，回款较慢，回款时间晚于收入确认的时间；而主要成本费用支出为人工费、材料采购等，大部分需要在项目实施当期支付，项目结算款项滞后于项目实施期间所致。

(3) 2020 年度经营活动现金流净额为负数的原因

2020 年度，同有科技原业务和鸿秦科技的净利润和经营活动现金流净额情况如下：

单位：万元

项目	合并	同有科技原有业务	鸿秦科技
经营活动现金流净额	-3,432.69	-6,047.92	2,615.23
净利润	3,728.31	-1,960.49	6,045.41
差异	-7,161.00	-4,087.43	-3,430.18

如上表，2020 年度，公司净利润为 3,728.31 万元，而经营活动现金流净额为-3,432.69 万元，差异较大，主要系：

1) 同有科技原有业务

2020 年度，同有科技原有业务净利润为-1,960.49 万元，而经营活动的现金流净额为-6,047.92 万元，差异较大：主要系：①为应对军工客户的订单，增加原材料备货，由此导致的同有科技原有业务存货金额较上年度 1,589.98 万元；②当年支付以前年度尚未结清的货款，由此导致应付账款较上年末减少 2,201.70 万元；③因银行账户信息未及时更新，导致公司 2020 年末受限资金增加 1,116.25 万元，公司已经报告期后补充账户相关信息，该货币资金已解除受限状态。

2) 鸿秦科技

2020 年度，鸿秦科技净利润为 6,045.41 万元，而经营活动现金流净额为 2,615.23 万元，差异较大，主要系因：①2020 年鸿秦科技在手订单增多，为保障销售订单的生产并及时交付，鸿秦科技加大对采购周期较长的闪存颗粒等主要通用物料储备，并提前备产导致半成品余额增加，由此导致存货增加 1,897.73 万元；②鸿秦科技 2020 年度收入规模的大幅增长及军工行业经营特点，导致应收票据及应收账款较上年末增加 4,543.56 万元。

3、公司经营性现金流变化情况与可比公司的比较情况

报告期内，同行业可比上市公司的经营活动产生的现金流量净额、净利润及其对比情况如下：

公司名称	科目	2019 年	2018 年	2017 年
易华录	经营活动产生的现金流量净额	23,084.12	-38,108.50	-46,557.80
	净利润	41,786.33	35,775.86	27,418.57
	两者差异	-18,702.21	-73,884.35	-73,976.37
紫晶存储	经营活动产生的现金流量净额	3,710.64	1,032.70	-816.62
	净利润	13,783.03	10,493.12	5,363.85
	两者差异	-10,072.40	-9,460.41	-6,180.48
中科曙光	经营活动产生的现金流量净额	317,378.29	63,106.03	4,193.80
	净利润	63,839.48	46,754.08	32,666.24
	两者差异	253,538.81	16,351.95	-28,472.44
雷科防务	经营活动产生的现金流量净额	-17,730.72	10,469.57	2,509.87
	净利润	10,814.45	15,171.04	14,847.19
	两者差异	-28,545.17	-4,701.47	-12,337.32

注：上表中同行业可比公司数据来自各上市公司披露的定期报告或招股说明书。

从上表中可以看到，2017 年至 2019 年，同行业上市公司易华录、紫晶存储和雷科防务的净利润和经营活动现金流净额均存在较大的差异，经营活动现金流量净额均小于净利润；中科曙光 2019 年及 2020 年经营活动产生的现金流量净额较大，主要 2019 年系中科曙光收到大额的到大量产业扶持资金所致，而 2020 年系中科曙光收到大额的委托开发项目款所致。综上所述，同行业类似公司由于业务模式、经营策略、融资时点和方式等均有所差异，因此经营活动产生的现金流变动情况也有所差异。

（二）结合所在行业的特点及自身经营情况分析说明本次发行规模对资产负债结构和现金流的影响及合理性

1、本次发行对资产负债结构的影响及其合理性

截至 2020 年 12 月 31 日，公司合并资产负债率为 16.94%。本次可转换公司债券发行完成后、转股前，公司的总资产和负债将同时增加 56,000.00 万元，公司资产负债率将由 16.94%增长至 37.45%，2020 年 9 月 30 日同行业可比公司（紫晶存储、易华录、中科曙光和雷科防务）资产负债率平均值为 48.75%。同时，可转债兼具股权和债权两种性质，债券持有人可选择将其所持债券进行转股，转股完成后，公司的净资产将逐步增加，资产负债率将进一步下降。因此，本次发行不会导致公司资产负债率过高，不会形成不合理的资产负债结构。

2、本次发行对现金流的影响及其合理性

2017 年至 2020 年，公司的现金流量情况如下：

单位：万元

项目	2020 年度	2019 年度	2018 年度	2017 年度
经营活动产生的现金流量净额	-3,432.69	-1,589.76	-3,107.64	5,228.46
投资活动产生的现金流量净额	-7,572.18	-23,053.98	-5,481.82	-32,191.23
筹资活动产生的现金流量净额	15,492.93	22,316.85	-1,119.36	-2,225.07
期末现金及现金等价物余额	18,147.31	13,578.99	15,893.80	25,516.01

本次募集资金到位将使得公司筹资活动产生的现金流入量大幅度增加，在可转债完成全部换股前，公司需要按照票面利率持续支付利息，本次可转换债券拟募集资金 56,000.00 万元，参考可转债市场利率情况，本次发行利率预计不超过 3%，公司 1 年利息最高不超过 1,680.00 万元，对公司现金流影响较小。如本次可转债在到期前未完成全部换股，公司仍需支付债券本金。此外，随着募集资金到位，公司能够有效保障项目按照进度实施，也将促进未来主营业务收入的稳步增长，为公司带来更高的经营活动现金流。综上，本次发行对现金流的影响较小且具备合理性。

（三）公司有足够的现金流偿还债券本息

1、公司近三年盈利情况

最近三年，公司平均可分配利润为 2,290.82 万元。本次可转换债券拟募集资金 56,000.00 万元，参考可转债市场利率情况，本次发行利率预计最高不超过 3%，公司 1

年利息最高不超过 1,680.00 万元，低于最近三年平均可分配利润 2,290.82 万元，故公司有足额可分配利润进行付息，不存在较大的付息风险。

此外，公司近年来始终聚焦“自主可控、闪存、云计算”战略，内生外延持续深化产业布局，不断向产业链上下游延伸，打造自主可控存储全产业链生态圈。公司以内延促增长为原则转型自主可控的分布式存储系统，旨在切入党政军行业，提升公司盈利水平；以外延促行业发展为愿景，分别投资了鸿秦科技、泽石科技、忆恒创源等公司。公司将围绕上述发展规划与经营目标，大力发展主业，提高现有产品和新增产品的附加值，加大公司运用自身发展积累资金偿还债券本息的能力。

2、公司银行融资渠道畅通，信用良好

报告期内，公司在银行等金融机构的资信情况良好，与上海浦东发展银行股份有限公司、中国民生银行股份有限公司、北京银行股份有限公司等多家金融机构保持长期良好的银企合作关系，债务融资渠道较为畅通。

截至 2020 年末，公司取得的银行有效授信总额为 25,220.00 万元，其中未使用的授信额度为 6,000.00 万元。

3、公司偿债能力较强

截至 2020 年 12 月 31 日，公司合并范围流动资产为人民币 69,978.82 万元，占总资产比例为 40.97%，公司流动资产变现能力较强。截至报告期末公司流动比率 4.09 倍、速动比率 3.36 倍，具备较好的偿债能力。截至 2020 年 9 月 30 日，同行业可比公司（紫光存储、易华录、中科曙光和雷科防务）平均流动比率为 2.24 倍，平均为速动比率 1.78 倍。因此，发行人主要偿债能力指标远高于同行业可比公司水平，偿债能力良好。

综上，公司报告期内资产负债率总体较低，资产负债结构相对稳定，本次发行可转债不会形成不合理的资产负债结构；公司银行授信情况良好，银行融资情况畅通；公司盈利情况、偿债能力良好，足以支付公司债券本息。

（四）补充披露情况

公司本次向不特定对象发行可转换公司债券会面临一定的还本付息风险，该类风险已在募集说明书第三节“风险因素”中“七、与可转债相关的风险”项下披露，并按照格式指引要求，将该风险作特别风险提示在重大事项中体现。发行人面临的还本付息风险情况如下：

在可转债的存续期限内，公司需按本次发行条款对未转股部分的可转债偿付利息及到期兑付本金。此外，在可转债触发回售条件时，公司还需兑付投资者提出的回售。

报告期内，发行人存储系统业务规模萎缩，同时截至报告期末，发行人商誉账面金额较大。若受国家政策、法规、行业等不可控因素的影响，公司未能扭转存储系统业务规模下滑的趋势，或鸿秦科技经营业绩不及预期，进而导致商誉发生大额的减值，将对公司持续盈利能力造成不利影响，从而使公司不能从预期的还款来源获得足够的资金，影响公司按时足额兑付可转债本息，无法满足投资者的回售要求。

六、本次发行可转债无担保，债券存续期内若出现严重影响公司业绩及偿债能力的事项，公司如何规避偿付风险，说明发行人还本付息的资金来源、保证措施和可行性，请充分披露相关风险

（一）发行人关于规避偿付风险的说明

《创业板上市公司证券发行注册管理办法（试行）》未要求向不特定对象发行可转换公司债券需提供担保，因此发行人本次可转换公司债券未提供担保符合相关规定。发行人现就若债券存续期间出现严重影响公司业绩及偿债能力的事项，规避偿付风险的措施说明如下：

1、公司目前经营状况良好，偿债能力较强

（1）经营状况良好

2017 至 2020 年度，公司主要经营状况数据如下表所示：

项目	单位：万元			
	2020 年度 2020.12.31	2019 年度 2019.12.31	2018 年度 2018.12.31	2017 年度 2017.12.31
营业收入	33,153.80	34,545.32	37,748.11	37,961.55
营业利润	4,104.68	765.18	2,117.28	5,688.36
利润总额	4,092.36	792.98	2,119.97	5,853.59
净利润	3,728.31	1,122.22	2,021.94	5,082.66

公司发行人是国内最早 A 股上市的专业存储厂商，在存储领域深耕三十余年，形成了深厚的行业技术积淀，产品广泛应用于军工行业、党政、科研院所等行业用户核心业务系统。同时，公司在固态存储方面的核心技术全面覆盖了固态存储架构设计、原型验证、固件算法开发、芯片选型、硬件实现、软件开发等各个环节，在军工固态存储领域的自主设计及研发方面，形成了独有的核心竞争优势。

未来，随着本次募集资金投资项目实施完成，公司相应产品的收入规模有望提升、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，提高公司经营业绩。

（2）偿债能力较强

2017 至 2020 年，公司偿债能力主要指标如下：

项目	2020 年度 2020.12.31	2019 年度 2019.12.31	2018 年度 2018.12.31	2017 年度 2017.12.31
流动比率（倍）	4.09	2.53	5.76	3.53
速动比率（倍）	3.36	2.15	4.84	3.01
资产负债率（母公司）	16.94%	28.19%	12.65%	16.70%
资产负债率（合并）	19.62%	24.72%	9.48%	16.33%

截至 2020 年 12 月 31 日，公司总资产 170,785.01 万元，净资产 141,850.43 万元，资本结构良好，抗风险能力较强。2017 至 2020 年末，公司流动比率分别为 3.53 倍、5.76 倍、2.53 倍和 4.09 倍；速动比率分别为 3.01 倍、4.84 倍、2.15 倍和 3.36 倍。公司流动比率、速动比例处于较高水平，资产负债率处于合理水平。综上所述，公司整体偿债能力较强。

综上，报告期内，发行人经营状况良好，未来经营状况持续改善的可能性较大；资本结构良好，速动比率和流动比率较高，偿债能力较强。

2、本次募投项目的实施，有助于公司进一步增强规避偿付风险的能力

公司本次发行拟募集资金总额不超过人民币 56,000.00 万元（含 56,000.00 万元），扣除发行费用后的募集资金净额将用于国产存储系统与 SSD 研发及产业化项目、生态适配中心建设项目及补充流动资金。

本次募投项目符合国家产业政策以及公司战略发展方向，国产存储系统与 SSD 研发及产业化项目可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。生态适配中心建设项目可继续扩大自主可控合作阵营，与产业链厂商加深合作，实现资源互通，同时建立与客户沟通互动的良好渠道。

此外，公司通过本次向不特定对象发行可转换债券募集资金补充流动资金，可以有效缓解公司业务发展所面临的流动资金压力，为公司未来经营及拓展提供资金支持，进而提升公司的行业竞争力，为公司的持续健康发展打下基础。本次发行募集资金到位后，

公司的总资产和总负债规模均将有所增长。随着未来可转换公司债券持有人陆续实现转股，公司净资产将增加，资产负债率将下降，有利于进一步优化公司资产结构，增强公司抗风险能力。

3、公司建立市场应对机制

公司将采取一定预防措施：根据市场情况，在本次可转债条款规定的范围内，灵活调整转股价格，创造条件，使投资者顺利转股，使债权转化为股权；时刻关注公司资产流动性方面的变化，避免不必要的长期资本支出；做好财务规划，统筹安排内部和外部融资；开辟新的融资渠道，增强公司的融资及偿债能力。

综上，本次募投项目的实施，符合国家产业政策及公司未来战略发展方向，将进一步巩固公司的市场地位，提升公司核心竞争力，满足市场需求的同时，也将进一步提升公司的资产规模和盈利能力，并进一步增强公司规避偿付风险的能力。

（二）发行人还本付息的资金来源、保证措施和可行性

1、发行人具备偿付本次发行利息的能力

本次发行的票面利率由公司股东大会授权董事会在发行前根据国家政策、市场状况和公司具体情况与保荐机构（主承销商）协商确定。从 2020 年至今，公司评级为 A+ 的发行人向不特定对象发行可转债的利率情况如下：

转债名称	第一年	第二年	第三年	第四年	第五年	第六年
九典转债	0.40%	0.60%	1.20%	1.80%	2.40%	3.00%
震安转债	0.50%	0.70%	1.20%	1.80%	2.20%	2.80%
美力转债	0.50%	0.70%	1.20%	1.80%	2.40%	2.90%
金陵转债	0.50%	0.80%	1.50%	3.00%	3.50%	4.00%
锋龙转债	0.50%	0.70%	1.20%	1.80%	2.50%	3.00%
天壕转债	0.50%	0.70%	1.20%	1.80%	2.40%	2.80%
威唐转债	0.50%	0.70%	1.20%	1.80%	2.40%	2.80%
高澜转债	0.50%	0.70%	1.20%	2.00%	2.50%	4.00%
北陆转债	0.50%	0.70%	1.20%	1.80%	2.50%	3.00%
海波转债	0.50%	0.80%	1.20%	1.80%	2.20%	2.80%
威派转债	0.50%	0.70%	1.20%	1.80%	2.40%	2.80%
同和转债	0.50%	0.70%	1.20%	1.80%	2.20%	2.80%
乐歌转债	0.50%	0.80%	1.80%	3.00%	3.50%	4.00%
赛意转债	0.40%	0.70%	1.00%	1.80%	2.50%	3.50%
淳中转债	0.50%	0.70%	1.20%	1.80%	2.20%	2.80%

转债名称	第一年	第二年	第三年	第四年	第五年	第六年
沪工转债	0.40%	0.60%	1.20%	2.00%	2.40%	2.80%
飞鹿转债	0.50%	0.80%	1.50%	2.00%	2.50%	3.00%
今天转债	0.50%	0.80%	1.20%	1.80%	2.50%	3.00%
龙蟠转债（退市）	0.50%	0.80%	1.80%	3.00%	3.50%	4.00%
纵横转债	0.50%	0.70%	1.20%	1.80%	2.50%	2.80%
华体转债	0.50%	0.70%	1.20%	1.80%	2.20%	2.70%
同德转债	0.50%	0.60%	1.20%	2.00%	2.50%	3.00%
久吾转债	0.50%	0.80%	1.20%	3.00%	3.60%	4.00%
三祥转债	0.40%	0.50%	1.00%	1.50%	1.80%	2.00%
雷迪转债	0.50%	0.70%	1.20%	1.80%	2.20%	2.50%
百达转债	0.40%	0.60%	1.00%	1.50%	1.80%	2.00%
正元转债	0.50%	0.70%	1.20%	1.80%	2.20%	2.50%
君禾转债	0.50%	0.80%	1.20%	1.60%	2.20%	2.80%
翔港转债	0.50%	0.80%	1.20%	1.80%	2.20%	2.80%
星帅转债	0.50%	0.70%	1.20%	1.80%	2.30%	2.60%
银河转债	0.50%	0.80%	1.10%	1.50%	2.00%	2.50%
平均值	0.48%	0.71%	1.24%	1.95%	2.46%	2.97%
发行人本次发行募集资金总额	56,000.00 万元					
根据平均票面利率估算发行人本次发行的每年利息（万元）	270.97	399.23	691.87	1,089.29	1,376.52	1,661.94
发行人 2020 年净利润	3,728.31 万元					
每年利息占比	7.27%	10.71%	18.56%	29.22%	36.92%	44.58%

根据以上估算结果，在本次可转债存续期内未发生转股的极端情况下，公司预计将需在本次可转债存续期内，分别支付利息金额约 270.97 万元、399.23 万元、691.87 万元、1,089.29 万元、1,376.52 万元和 1,661.94 万元，占公司 2020 年度净利润的比例分别为 7.27%、10.71%、18.56%、29.22%、36.92%和 44.58%，公司 2020 年的净利润能够覆盖本次可转债的利息。因此，公司具备偿付本次发行利息的能力。

2、发行人偿付本次发行本金的能力充足

截至 2020 年 12 月 31 日，公司净资产、总资产分别为 141,850.43 万元、170,785.01 万元。本次发行募集资金总额占公司报告期末净资产、总资产的比例分别为 39.48%、32.79%。而本次发行可转债募集资金将增加公司总资产，以截至 2020 年 12 月 31 日的资产总额为基数，本次发行后公司资产总额将增加至 226,785.01 万元，本次发行募集资金总额占公司报告期末总资产的比例将进一步降低至 24.69%。

此外，截至本回复出具日，公司持有忆恒创源 16.82%，公司累计投资 15,000.00 万元。2020 年度，忆恒创源营业收入 72,423.23 万元，净利润 1,380.09 万元。

目前，忆恒创源正处于高速发展期，按照其最近一轮融资对外估值计算，公司持有忆恒创源的股权价值有较大程度的增值，未来估值将随着业务规模的增长得到进一步提升。极端情况下，发行人可以通过在处置部分股份或股权质押的方式取得资金，用以偿付本次所发行可转债的本金。

综上，根据可转债市场惯例，投资者一般会在可转债存续期内选择转股，在全部可转债转股完成后，发行人将无需再进行还本付息。即使本次可转债存续期内未发生转股或仅部分完成转股，公司需履行未转股部分对应的还本付息义务，通过对本次可转债每年需支付利息金额、利息金额占净利润比例、募集资金总额占净资产与总资产比例等指标的测算，结合公司经营状况、市场地位、未来业务发展前景、融资渠道等多方面因素，公司具备偿付本次可转债利息及本金的能力。

3、公司建立市场应对机制

公司将采取一定预防措施：根据市场情况，在本次可转债条款规定的范围内，灵活调整转股价格，创造条件，使投资者顺利转股，使债权转化为股权；时刻关注公司资产流动性方面的变化，避免不必要的长期资本支出；做好财务规划，统筹安排内部和外部融资；开辟新的融资渠道，增强公司的融资及偿债能力。

（三）本次可转债未设担保的合规性

《创业板上市公司证券发行注册管理办法（试行）》未要求向不特定对象发行可转债需提供担保，因此发行人本次可转换公司债券未提供担保符合相关规定。此外，公司已在募集说明书中对本次可转债本息兑付及未设担保的风险因素进行了详细披露，以充分保障投资者权益。

本次可转债发行方案及相关事项已经公司第四届董事会第七次会议、第四届董事会第十一次会议、2020 年第三次临时股东大会及 2020 年第四次临时股东大会审议通过。本次发行尚需经深圳证券交易所审核通过，并经中国证监会同意注册。

综上所述，虽发行人本次可转债未设担保，但发行人目前整体经营状况良好，本次可转债出现偿付风险的可能性较小。随着本次可转债募投项目的实施，发行人市场地位将进一步巩固，资产规模与盈利能力将实现进一步提升，偿还本次可转债的能力及抗风险能力也将进一步增强。发行人具备偿付本次可转债的利息与本金的能力，具有较为充

足的资金来源，可靠的保证措施与可行性。此外，发行人本次可转债未设担保符合《创业板上市公司证券发行注册管理办法（试行）》的规定，且已在募集说明书中对相关风险进行了充分披露。上述情况和举措能够合理保障投资者利益。

七、中介机构核查意见

（一）核查程序

针对上述问题，保荐机构实施了以下核查程序：

1、获取发行人按行业和地区分类的销售收入明细表、截至 2020 年末的在手订单情况、2021 年 1-3 月在手订单情况；与发行人销售负责人、董事会秘书访谈，了解发行人数据存储业务及容灾类业务收入大幅下降的具体原因、相关不利影响是否已经消除，以及发行人对业绩下滑拟采取的应对措施；

2、获取发行人 2020 年第四季度的财务报表，了解 2020 年第四季度的营业收入和净利润，是否与历史波动一致；获取发行人 2017 年至 2020 年的财务报表及审计报告，结合发行人历史年度的业绩变化情况和波动原因，进一步分析 2020 年净利润大幅增长的原因及合理性；

3、获取发行人 2017 年至 2020 年的存储系统产品和固态存储产品的销量数据及变动趋势，与分产品收入的变动趋势进行匹配性分析，并结合各期产品收入结构、分产品毛利率及期间费用率变动情况，分析主要产品销量和净利润变化是否匹配；

4、获取发行人 2017 年至 2020 年主要采购的原材料明细表、按地区分类的销售收入明细表，以及主要原材料对应的最终生产厂商及其所属国家或地区，与发行人采购负责人、销售负责人、董事会秘书访谈，了解国际贸易摩擦对公司原材料采购、生产经营及经营业绩的影响；

5、获取发行人报告期各期的现金流量表，同时查阅同行业上市公司的年度报告，了解同行业经营活动净现金流与净利润是否存在较大差异；与发行人董事会秘书、财务总监访谈，了解发行人经营活动现金流持续为负的原因、是否具有足够的现金流支付债券本息，以及拟采取的规避偿付风险的措施、还本付息的资金来源、保证措施和可行性。

针对上述问题，申报会计师实施了以下核查程序：

1、获取发行人按行业和地区分类的销售收入明细表、截至 2020 年末的在手订单情况；与发行人销售负责人、董事会秘书访谈，了解发行人数据存储业务及容灾类业务收入大幅下降的具体原因，以及发行人对业绩下滑拟采取的应对措施；

2、获取发行人 2017 年至 2020 年的存储系统产品和固态存储产品的销量数据及变动趋势，与分产品收入的变动趋势进行匹配性分析，并结合各期产品收入结构、分产品毛利率及期间费用率变动情况，分析主要产品销量和净利润变化是否匹配；

3、获取发行人 2017 年至 2020 年主要采购的原材料明细表、按地区分类的销售收入明细表，以及主要原材料对应的最终生产厂商及其所属国家或地区，与发行人采购负责人、销售负责人、董事会秘书访谈，了解国际贸易摩擦对公司原材料采购、生产经营及经营业绩的影响；

4、复核发行人报告期各期的现金流量表，同时查阅同行业上市公司的年度报告，了解同行业经营活动净现金流与净利润是否存在较大差异；与发行人董事会秘书、财务总监访谈，了解发行人经营活动现金流持续为负的原因、是否具有足够的现金流支付债券本息，以及拟采取的规避偿付风险的措施、还本付息的资金来源、保证措施和可行性。

（二）核查结论

经核查，保荐机构和申报会计师认为：

1、发行人数据存储及容灾类业务收入下降，主要是为挺进自主可控市场，公司持续加大研发投入导致相应费用上升，同时受限于公司总体规模，公司无法兼顾非自主可控及自主可控市场，由此导致传统非自主可控产品收入下滑；同时，因自主可控生态的形成和替代尚需时间，自主可控产品未显著放量，无法对冲非自主可控产品收入下滑的趋势，从而导致相应收入下滑。相较于同行业可比公司，公司因不具备规模优势，业绩变动趋势存在差异，但差异的原因具备合理性，符合实际经营情况；针对业绩下滑，公司已经采取应对措施，有助于改善对经营业绩造成影响的不利因素，公司已在募集说明书等申请文件中补充披露了存储系统业务下滑累及经营业绩的风险。

2、综合考虑鸿秦科技 2020 年业务规模大幅增长、各产品毛利率及期间费用率变动情况，发行人 2020 年业绩增长具有合理性。

3、剔除产品结构、各产品毛利率和期间费用率的等因素变动对净利润的影响外，发行人主要产品销量变化和净利润增长相匹配。

4、报告期内公司主要原材料的供应商较多，除美国供应商外，公司可从国内和世界多个国家和地区供应商处进行采购，同时考虑发行人通过代理商进行分散采购以及自主可控不断推进等方面，国际贸易摩擦预计不会对发行人的原材料采购和生产经营造成重大不利影响。

5、受军工行业经营特点和闪存颗粒备货的增加，发行人现金流持续为负，同行业类似公司由于业务模式、经营策略、融资时点和方式等均有所差异，因此经营活动产生的现金流变动情况也有所差异；经核查，本次向不特定对象发行可转换公司债不会对公司现有资产负债结构和现金流造成重大不利影响。

6、发行人目前经营状况有所好转，拥有良好的银企关系，有一定未使用的银行授信额度，同时公司将围绕业务发展规划与经营目标，大力发展主业，提高现有产品和新增产品的附加值，加大公司运用自身发展积累资金偿还债券本息的能力，并建立可行的市场应对机制来降低还本付息的压力。

问题 3、截至 2020 年 9 月末，发行人商誉账面价值为 46,070.86 万元，系 2019 年收购鸿秦(北京)科技有限公司(以下简称鸿秦科技)所形成，业绩承诺期间为 2018-2020 年。业绩补偿义务人承诺鸿秦科技 2018 年度、2019 年度和 2020 年度合并报表中扣除非经常性损益、本次募集资金及当期业绩奖励的影响数（如有）后归属于上市公司股东的净利润分别不低于 2,900.00 万元、4,600.00 万元和 5,900.00 万元。鸿秦科技在 2018 和 2019 年度分别实现扣非后净利润 2,961.96 万元和 4,617.80 万元，业绩完成率分别为 102.13%、100.37%，截至目前发行人未对鸿秦科技计提商誉减值。

请发行人补充说明或披露：（1）说明鸿秦科技 2020 年业绩承诺完成情况，是否可能触发业绩补偿义务；（2）结合商誉减值测试的具体方法、参数，标的资产业绩承诺、报告期业绩情况、所处行业现状，以及 2020 年鸿秦科技业绩情况及目前在手订单情况充分核实判断商誉是否存在减值迹象等，说明商誉是否存在大额减值情形，如是，请核实商誉减值金额及对发行人的影响，请充分披露相关风险。

请保荐人和会计师核查并发表明确意见。

【回复】

一、说明鸿秦科技 2020 年业绩承诺完成情况，是否可能触发业绩补偿义务

根据《关于发行股份及支付现金购买资产的协议书》及其《补充协议》、《盈利预测补偿协议》、《盈利预测补偿协议之补充协议》，重组的业绩承诺期间为 2018 年、2019 年、2020 年和 2021 年。根据公司与补偿义务人签订的《盈利预测补偿协议》与《盈利预测补偿协议之补充协议》，补偿义务人承诺鸿秦科技 2018 年度、2019 年度、2020 年度和 2021 年度合并报表中扣除非经常性损益、本次募集资金及当期业绩奖励的影响

数(如有)后归属于上市公司所有者的净利润分别不低于 2,900.00 万元、4,600.00 万元、5,900.00 万元和 7,100.00 万元。

2020 年, 鸿秦科技业绩承诺的具体完成情况见下表:

单位: 万元

盈利承诺期	2020年
业绩承诺数	5,900.00
已实现的扣非后净利润数	5,996.45
差异数	96.45
实现程度	101.63%

根据上表可知, 鸿秦科技在 2020 年实现扣非后净利润 5,996.45 万元, 与此前补偿义务人在重组时所作出的业绩承诺 5,900.00 万元相比, 超额完成 96.45 万元, 业绩承诺完成率达到 101.63%, 未触发业绩补偿义务。2021 年 3 月 30 日, 同有科技出具了关于鸿秦科技 2020 年度业绩承诺完成情况的说明, 同时大信会计师出具了关于鸿秦科技 2020 年度业绩承诺完成情况的审核报告, 并履行了相关公告的义务。

二、结合商誉减值测试的具体方法、参数, 标的资产业绩承诺、报告期业绩情况、所处行业现状, 以及 2020 年鸿秦科技业绩情况及目前在手订单情况充分核实判断商誉是否存在减值迹象等, 说明商誉是否存在大额减值情形, 如是, 请核实商誉减值金额及对发行人的影响, 请充分披露相关风险

(一) 收购完成后, 被收购资产鸿秦科技的整合和运行情况

收购完成后, 被收购资产鸿秦科技的整合效果如下:

1、公司治理整合

公司主导建立鸿秦科技的治理架构, 通过修订鸿秦科技章程主要条款, 委派或选任能够代表公司利益的董事搭建鸿秦科技治理架构。鸿秦科技董事会由三名董事组成, 其中公司委派董事两名, 占半数以上席位。

2、业务及资源整合

鸿秦科技与同有科技具有较强的产业关联度, 在核心技术、产品及市场、内部管理及资本运作等方面具有较强的协同效应。一方面, 同有科技将整合采购、生产、研发及销售等资源, 完成与鸿秦科技在技术经验、渠道资源等方面的整合; 另一方面, 鸿秦科技在同有科技统一领导下, 以其原有的管理模式及既定的发展目标开展业务, 同时借助

同有科技 A 股平台优势、资金优势、品牌优势及规范化管理运营经验,实现管理提升、融资成本降低以及市场范围的拓展,提升了同有科技整体的市场份额。同有科技在促进现有业务与鸿秦科技各项业务协同效应的基础上,保持各项业务运营时的相对独立性,以充分发挥原有管理团队在不同业务领域的经营管理水平,提升各自业务板块的经营业绩,共同实现上市公司股东价值最大化。

3、资产及财务整合

同有科技把自身规范、成熟的财务管理体系进一步引入到鸿秦科技财务工作中,从财务管理系统、财务管理制度等方面对鸿秦科技进行整合和规范,更加有效地防范鸿秦科技的财务风险,降低运营成本。鸿秦科技已按照上市公司要求编制财务报表,及时、准确地报送相关财务信息,接受上市公司审计。

4、保持管理团队的稳定性和连续性

同有科技充分认可鸿秦科技现有的管理团队及技术团队,一方面,同有科技保持鸿秦科技现有团队的稳定性,并在此基础上给予管理层和现有团队充分的经营权及发展空间,以促进标的公司持续、稳定的发展。另一方面,鸿秦科技利用同有科技人力资源平台引进高水平的闪存行业人才,为其发展引进和储备了高水平的管理及研发人才。此外,同有科技还将对业务人员开展企业文化和以上市公司规范运营管理为核心内容的培训,建立和完善长期培训机制,以增强员工文化认同感和规范运营意识。

综上所述,公司通过制度层面和人员层面已能对上述鸿秦科技实施有效控制,公司间整合效果良好。

(二) 报告期内鸿秦科技业绩实现情况

报告期内,鸿秦科技主要财务数据如下:

单位:万元

项目	2020.12.31 /2020年度	2019.12.31 /2019年度	2018.12.31 /2018年度
资产总额	27,716.17	19,561.62	12,730.67
负债总额	7,808.35	5,676.91	3,509.78
净资产	19,907.83	13,884.72	9,220.88
营业收入	18,946.85	15,341.31	11,605.51
利润总额	7,046.84	5,389.46	2,531.72
净利润	6,045.41	4,670.24	2,138.61
扣除非经常性损益后的净利润	5,996.45	4,617.80	2,961.96

由上表可见，报告期内，随着营业收入和净利润的增长，鸿秦科技总资产和净资产均大幅增加。

（三）鸿秦科技的业绩承诺

根据《关于发行股份及支付现金购买资产的协议书》及其《补充协议》、《盈利预测补偿协议》、《盈利预测补偿协议之补充协议》，重组的业绩承诺期间为 2018 年、2019 年、2020 年和 2021 年。根据公司与补偿义务人签订的《盈利预测补偿协议》及《盈利预测补偿协议之补充协议》，补偿义务人承诺鸿秦科技 2018 年度、2019 年度和 2020 年度合并报表中扣除非经常性损益、本次募集资金及当期业绩奖励的影响数（如有）后归属于上市公司所有者的净利润分别不低于 2,900.00 万元、4,600.00 万元和 5,900.00 万元。

2018 年、2019 年和 2020 年，鸿秦科技业绩承诺的具体完成情况见下表：

单位：万元

盈利承诺期	2020 年度	2019 年度	2018 年度
业绩承诺数	5,900.00	4,600.00	2,900.00
已实现的扣非后净利润数	5,996.45	4,617.80	2,961.96
差异数	96.45	17.80	61.69
实现程度	101.63%	100.39%	102.13%

根据上表可知，鸿秦科技在 2018 年、2019 年和 2020 年分别实现扣非后净利润 2,961.96 万元、4,617.80 万元和 5,996.45 万元，超过此前补偿义务人在重组时所作出的业绩承诺，均未触发业绩补偿义务。公司也分别出具了关于鸿秦科技 2018 年度、2019 年度和 2020 年度业绩承诺完成情况的说明，并履行了相关公告的义务。

（四）商誉减值测试具体情况

1、商誉减值测试概况

发行人商誉系 2019 年 3 月收购鸿秦科技 100% 股权所形成。报告期内，公司商誉未发生减值。公司按照《企业会计准则第 8 号—资产减值》的规定于年度终了时对收购资产组形成的商誉进行减值测试，并聘请上海东洲资产评估有限公司对商誉减值测试涉及的资产组在 2020 年 12 月 31 日的可收回金额进行评估，并出具了《北京同有飞骥科技股份有限公司拟对合并鸿秦（北京）科技有限公司形成的商誉进行减值测试所涉及的资产组可回收价值资产评估报告》（东洲评报字【2021】第 0439 号）。

评估的对象为商誉相关的资产组，因商誉没有特定期限的使用寿命，因次，本次评估采用永续年期作为收益期。具体计算方法为：按照资产组在持续使用过程中和最终处置时所产生的预计未来现金流量，选择恰当的折现率对其进行折现后的金额加以确定。

本次商誉减值的具体方法为：将与商誉相关的经营性长期资产（固定资产、无形资产、长期待摊费用）确认为资产组，将商誉分摊至各资产组，进行减值测试。资产组的可收回金额按照资产组的预计未来现金流量的现值确定，基于持续经营假设，预计未来现金流量的现值按照资产在持续使用过程中所产生的预计未来现金流量，选择恰当的折现率对其进行折现后的金额加以确定。

本次商誉减值测试预计未来 5 年现金流量的依据是经企业管理层批准的财务预算，预计 5 年后进入稳定期，各年的现金流与第 5 年的现金流相同。本次减值测试采用的折现率为 13.17%。本次商誉减值的测试结果如下所示：

单位：万元

鸿秦科技	序号	2020年度
含收购日评估增值影响的长期资产（固定资产、无形资产、长期待摊费用）账面价值	①	3,964.19
商誉账面余额	②	46,070.86
少数股东商誉余额价值	③	-
商誉资产组账面余额	④=①+②+③	50,035.05
资产组评估价值	⑤	51,600.00
收购日持股比例	⑥	100%
测试减值金额	⑦=（④-⑤）×⑥	-
以前年度计提减值准备	⑧	-
是否发生减值	⑨	否
当期计提商誉减值准备金额	⑩=⑦-⑧	不适用

根据商誉减值测试结果，收购鸿秦科技确认的商誉截至 2020 年 12 月 31 日无需计提减值准备。

2、商誉减值测试的过程和参数选取依据

本次商誉减值的测试主要参数如下所示：

单位：万元

项目	预测数						
	2021 年	2022 年	2023 年	2024 年	2025 年	2026 年	永续期
营业收入	23,872.53	25,919.11	28,308.09	30,392.00	31,842.99	31,842.99	31,842.99
营业收入增长率	26.00%	8.57%	9.22%	7.36%	4.77%	0.00%	0.00%
营业成本	12,007.17	12,905.46	14,171.40	15,304.04	16,146.20	16,146.20	16,146.20

项目	预测数						
	2021 年	2022 年	2023 年	2024 年	2025 年	2026 年	永续期
毛利率	49.70%	50.21%	49.94%	49.64%	49.29%	49.29%	49.29%
期间费用率	13.21%	13.97%	14.49%	15.24%	16.23%	16.23%	16.23%
归母息税前利润 EBIT	8,516.55	9,173.74	9,796.86	10,205.70	10,268.37	10,268.37	10,268.38
归母息税前现金流	4,928.83	7,359.50	7,612.89	8,222.71	8,803.86	10,268.37	10,268.38
税前折现率	13.17%	13.17%	13.17%	13.17%	13.17%	13.17%	13.17%
折现期（月）	6.00	18.00	30.00	42.00	54.00	66.00	-
折现系数	0.9400	0.8306	0.7339	0.6485	0.5730	0.5063	3.8443
收益现值	4,633.10	6,112.80	5,587.10	5,332.43	5,044.61	5,198.88	39,474.73
经营性资产组价值（含期初营运资金）	71,383.65						
减：期初营运资金净额	19,751.77	含商誉资产组收益法评估值					51,600.00

（1）营业收入增长率、预测期相关假设

本次评估对固态存储产品按照 FLASH 芯片的材质及客户，结合产品所处阶段、未完成的合同情况、备产协议及与公司管理层访谈了解情况等，对 MLC 固态存储—军品、MLC 固态存储—民品、SLC 固态存储—军品、SLC 固态存储—民品、其他固态存储于 2021 年、2022 年的销售数量进行预测；销售单价是基于历史年度销售单价、同类产品单价及与客户初步协商的价格等进行预测；2023 年、2024 年和 2025 年的固态存储产品的营业收入结合军工信息化行业的增长趋势，给予一定比率的增长。

本次评估，企业管理层对资产组未来 5 年各年的现金流量进行了预测，并认为现有的管理模式、行业经验、销售渠道、产品更新能力等与商誉相关的其他可辨认资产可以持续发挥作用，其他资产可以通过简单更新或追加的方式延长使用寿命，包含商誉的资产组预计 5 年后达到稳定并保持，实现永续经营。该财务预算得到了企业管理层批准。

（2）毛利率相关假设

鸿秦科技历史年度毛利率存在一定程度波动，主要是因为鸿秦科技固态硬盘的产品种类较多，定制化固态存储产品、固态存储板卡、安全存储产品多为非标产品，一般根据军工客户需求进行定制化、小批量生产，受产品集成度、复杂程度、性能指标、应用领域等因素的差异，不同订单对应的产品销售毛利率存在一定差异。

通过对历史年度的闪存颗粒、主控芯片、PCB 等的历史年度采购单价进行分析，鸿秦科技产品主要原材料采购单价均处于波动状态；鸿秦科技近年度逐步由包工包料向包工不包料的生产模式转变，随着加工量增加，加工费单价可有一定幅度下降；随着未来年度销量增加，2021 年至 2025 年的固态存储产品毛利率在上一年毛利率水平的基础上考虑一定比率的降低。2026 年及以后年度按照 2025 年的毛利率进行预测。

（3）折现率相关假设

本次评估选取税前加权平均资本成本（WACC）作为企业自由现金流量的折现率。由于鸿秦科技为非上市公司，其折现率无法直接计算获得。因此本次减值测试采用选取对比公司进行分析计算的方法估算被评估单位期望投资回报率。为此，第一步，首先在上市公司中选取可比公司，然后估算可比公司的系统性风险系数 β （Levered Beta）；第二步，根据对比公司资本结构、对比公司 β 以及被评估单位资本结构估算被评估单位的期望投资回报率，并以此作为折现率。

结合企业实际情况，持续经营期内的企业实际资本结构与目标资本结构相一致，参照以下公式计算加权平均资本成本（WACC）： $WACC = Re \times We + Rd \times (1 - T) \times Wd$ ；根据 WACC 即可计算出税前折现率为 $WACC / (1 - T)$ 。经测算，鸿秦科技适用税前折现率为 13.17%。

综上，2020 年度公司对鸿秦科技进行商誉减值测试时对营业收入、毛利率等指标的预测整体较为合理审慎，折现率的选取亦较为合理谨慎。

（五）固态存储行业现状

鸿秦科技主要从事固态存储产品的研发、生产与销售。固态存储行业的发展现状、竞争格局及发展趋势情况如下：

1、行业发展现状

（1）SSD 固态硬盘出货量超过机械盘

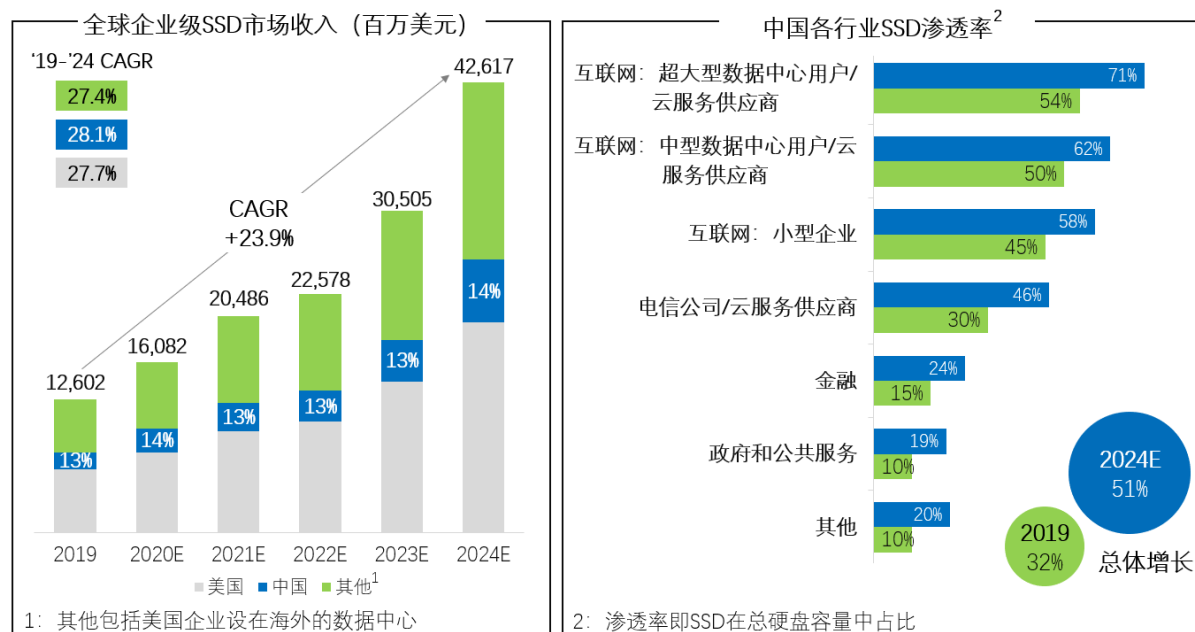
固态硬盘 SSD 是以闪存介质为主的一种极为重要的存储产品，伴随着闪存技术状态与存储芯片产品工艺的的稳定，闪存价格的持续下降，尤其固态硬盘 SSD 相对机械硬盘取消了机械部件，硬盘内的磁头旋转和寻址延迟完全消除，使得 SSD 的读写速度上远远优于机械硬盘。闪存技术是近 10 年来存储行业最具革命性的技术变化。随着闪存技术的发展和产品工艺制程的成熟，闪存 SSD 大规模替代机械硬盘 HDD 已成为现实。

根据 Trendfocus 公司数据，2020 年固态硬盘总出货量高达 3.33 亿块，超过 HDD 机械硬盘 2.6 亿块的出货量，2020 年固态硬盘同比 2019 年增长 20.8%，而机械硬盘则同比下降 18%。固态硬盘的快速增长受到消费级及企业级市场的共同拉动，其中全闪存阵列是驱动企业级硬盘快速增长的主要因素。

（2）5G、边缘计算对 SSD 固态硬盘需求激增

在 5G、边缘计算等对时延要求高，大吞吐率的随机读写性能要求高的应用场景中，固态 SSD 性能优势突出，成为数据存储的首选。当前固态 SSD 产品已经广泛应用于移动终端、笔记本电脑、台式机及服务器和数据中心应用场景中，不论是在终端还是在云端，闪存无处不在，需求量极大。全球企业级 SSD 市场规模超千亿，其中中国市场增速领先。在介质革命的技术产品演进浪潮中，闪存 SSD 是国产存储厂商实现弯道超车的最好机会。

全球企业级 SSD 市场收入规模及中国各行业 SSD 渗透率预测



数据来源：Gartner、IDG、BCG

（3）中国是存储需求大国，存储芯片国产化为 SSD 国产厂商提供发展空间

中国作为全球电子产品的制造基地，一直以来都是存储产品最大的需求市场。存储芯片国产化战略意义重大。存储芯片是固态存储产品的重要组成部分，目前我国存储芯片较大程度依赖进口，对固态存储行业的发展形成一定制约。

国家重点推进存储芯片产业发展不仅是因为其处于集成电路产业的核心地位，更是基于信息安全的考量，唯有具备存储芯片、CPU 等核心芯片领域的自主可控能力，才能确保国防及信息安全。无论从市场角度还是国家安全角度，存储器国产化都是势在必行。

我国重点推进以长江存储、合肥长鑫、福建晋华为代表的存储芯片项目。随着国家集成电路产业投资基金（大基金）的推动，存储器的国产化也迈上快车道。存储芯片国产化进程的加快，为下游固态存储产品国产厂商提供较为广阔发展的空间。

2、行业竞争格局

（1）我国存储市场规模增长迅速，国产厂商在细分市场占据主导

参考 IDC 预测，2021 年，我国外部存储市场规模将超过 36 亿美元，实现近 8% 的年复合增长。目前国产存储的市场份额已超过 60%，其中中低端存储占比较大。分行业来看，政府、军工、金融、通信是最大的细分市场，政府和军工单位对数据的安全性和保密性要求较高，国外厂商存在一定进入障碍，国内厂商在这些行业中往往占据主导地位。

（2）国产存储专业厂商相比综合厂商在行业解决方案方面更具竞争优势

存储系统用数据中心的支撑平台，高可靠性、高安全性和高稳定性至关重要。保存用户最核心的信息资产和业务数据，其存储本身的专业性较强，具有较高的技术壁垒。存储厂商的技术和产品需要经过长期的实践、积累和沉淀才能达到上述目标。另外聚焦行业，例如军用存储产品对可靠性、稳定性、环境适应性、体积、重量等方面要求更为严苛，军用存储行业的技术门槛相对较高，专业存储厂商相比综合厂商对于行业用户业务场景的理解更深入，在解决方案设计、运行维护方面更具竞争优势。

3、行业未来发展趋势

（1）我国自主可控需求与政策支持带动国产存储市场持续增长

自主可控是保障网络安全、信息安全的前提，近年中美发生的贸易争端、中兴事件，提供了一个正视我国自主可控领域“缺口”和“短板”的良机，中央高度重视网络安全与自主可控的建设，在出台《网络安全法》的同时，不断调整优化网络安全的顶层架构，将“中央网络安全和信息化领导小组”改为“中央网络安全和信息化委员会”，全面负责网络安全和信息化领域的顶层设计、总体布局、统筹协调、整体推进和监督落实。国

家对网络安全与自主可控的重视程度较高，为行业发展提供了一定的便利和保障，引导了国产存储市场的持续增长。

(2) SSD 固态存储是国防信息化重要底层技术支撑，未来市场需求巨大。

从数据量方面来分析，数据量的增长不受经济周期波动影响，即使在经济萧条的 2009 年，全球数字信息量仍然同比增长了近六成，互联网使用方需要不断扩充存储容量来满足日益增长的数据量。目前，无论是从存储容量来看，还是从数据处理效率来看，在数据中心的 IT 架构中，存储这一环节面临着扩容提速的切实压力。

从军队和国防信息化方面来分析，军队信息化建设是建立和提高基于信息系统的体系作战能力，进而增强一体化联合作战能力的战略措施。我国于“十九大”时首次提出了“全面建成世界一流军队”目标；同时也提出“军事智能化、网络信息体系的联合作战能力”。未来战争形态将会由机械化向信息化转变，信息化装备占比将会持续增加，老旧装备的更新换代及新型装备的列装将带来巨大新增需求，行业迎来黄金增长期，固态存储作为实现信息存储的重要部件，是军队和国防信息化、数字化建设的重要底层技术基础和支撑，未来市场需求巨大。

(六) 目前在手订单情况

截至 2021 年 3 月 31 日，鸿秦科技的在手订单主要包括已签订未全部执行的合同和已签订的备查协议，具体情况如下：

单位：万元

项目	类型	订单金额（含税）
在手订单	截至 2020 年 12 月 31 日，已签订未全部执行合同	3,147.82
	2021 年 1-3 月，新签订销售合同	4,650.71
	2021 年 1-3 月，新签订备产协议	4,984.29
	小计	12,782.82

从上表可以，鸿秦科技在手订单包括：（1）2020 年 12 月 31 日已签订未全部执行合同 3,147.82 万元；（2）2021 年 1-3 月，鸿秦科技新签订销售合同 4,650.71 万元；（3）2021 年 1-3 月，鸿秦科技新签订备产协议 4,984.29 万元，上述 3 项合计含税金额约 12,782.82 万元，按照 13% 增值税率计算，不含税金额约为 11,312.23 万元。

根据东洲评估出具的 2020 年商誉减值测试评估报告，鸿秦科技 2021 年预测营业收入为 23,872.53 万元，上述截至 2021 年 3 月末在手订单合计金额（不含税）11,312.23

万元，已能够覆盖 2021 年全年收入预测的 47.39%。随着 2021 年后续三个季度持续的客户开发和意向订单的签订及落地实施，预计鸿秦科技在 2021 年能够实现收入预测。

（七）结合以上因素，充分核实判断商誉是否存在减值迹象等，说明商誉是否存在大额减值情形，如是，请核实商誉减值金额及对发行人的影响

如前所述，2018 年至 2020 年，鸿秦科技均已经完成各年相应的业绩承诺，鸿秦科技固态硬盘存储产品行业发展状况较好。同时，截至 2021 年 3 月末，鸿秦科技在手订单合计金额(不含税)已能够覆盖 2021 年全年收入预测的 47.39%，截至本回复出具日，公司收购鸿秦科技形成的商誉未发现减值迹象。

综上，鸿秦科技 2018 年、2019 年、2020 年均已实现业绩承诺利润，未触发交易对方的业绩补偿义务。结合鸿秦科技历史业绩及承诺完成情况、商誉减值测试结果、固态存储行业现状以及在手订单情况，发行人的商誉不存在减值迹象，不存在大额减值的情形。

（八）补充披露情况

目前，虽然发行人的商誉不存在大额减值情形，但是，若未来鸿秦科技的经营情况未完全达到预测结果，可能需要计提相应的商誉减值准备，并对公司的经营业绩产生一定的影响。发行人已在募集说明书“重大事项提示”及“第三节 风险因素”之“四、财务风险”中补充披露了相应风险，具体如下：

“截至 2020 年 12 月 31 日，公司商誉的账面价值为 46,070.86 万元，占账面净资产的比例为 32.48%，该商誉系公司全资收购鸿秦科技形成，交易对方对鸿秦科技 2018 年度至 2021 年度的盈利情况作出承诺，业绩承诺期将于 2021 年届满。

根据《企业会计准则》规定，交易形成的商誉不作摊销处理，但需在未来每年年度终了进行减值测试。若鸿秦科技的经营业绩不及预期，甚至在业绩承诺期后下滑，则存在商誉大额减值风险，减值金额将计入本公司利润表，从而对本公司未来业绩造成不利影响，甚至可能导致公司出现亏损的情况。”

三、中介机构核查意见

（一）核查程序

针对上述问题，保荐机构实施了以下核查程序：

1、访谈了公司管理人员、财务部门以及鸿秦科技的相关人员，了解了鸿秦科技的

生产经营情况及财务状况。

2、审阅了公司 2018 年发行股份购买资产的相关协议及承诺文件、相关方的决议文件、鸿秦科技的资产评估报告、资产交割及款项支付资料。

3、检查了公司商誉相关资产组经企业管理层批准的未来五年现金流量财务预算。

4、复核了公司 2018 年至 2020 年各期的商誉减值测试资料及评估机构出具的商誉减值评估报告，结合商誉相关资产组或资产组合的生产经营情况、财务状况及期末资产评估资料、未来业绩预测情况等。

5、对发行人进行访谈，了解与发行人 2020 年商誉减值测试相关的资产组的评估结果。

6、检索并查阅固态存储行业相关的行业研究报告。

7、获取并审阅鸿秦科技的截至 2020 年末未全部执行及 2021 年 1-3 月新增的销售协议、备货协议等相关资料。

针对上述问题，申报会计师实施了以下核查程序：

1、访谈了公司管理人员、财务部门以及鸿秦科技的相关人员，了解了鸿秦科技的生产经营情况及财务状况。

2、查阅了公司 2018 年发行股份购买资产的相关协议及承诺文件、相关方的决议文件、鸿秦科技的资产评估报告、资产交割及款项支付资料。

3、检查了公司商誉相关资产组经企业管理层批准的未来五年现金流量财务预算。

4、复核了公司 2018 年至 2020 年各期商誉减值测试资料及评估机构出具的商誉减值评估报告，结合商誉相关资产组或资产组合的生产经营情况、财务状况及期末资产评估资料、未来业绩预测情况等。

5、对发行人进行访谈，了解与发行人 2020 年商誉减值测试相关的资产组的评估结果。

6、获取并审阅鸿秦科技的截至 2020 年末未全部执行及 2021 年 1-3 月新增的销售协议、备货协议等相关资料。

（二）核查结论

经核查，保荐机构和申报会计师认为：鸿秦科技 2020 年度已实现业绩承诺利润，不会触发交易对方的业绩补偿义务。结合鸿秦科技历史业绩及承诺完成情况、商誉减值测试结果、固态存储行业现状以及在手订单情况，发行人的商誉不存在减值迹象，不存在大额减值的情形，发行人已在募集说明书中进行充分披露。

问题 4、最近三年及一期，发行人存货账面价值分别为 7,427.64 万元、7,250.29 万元、9,045.73 万元和 13,622.30 万元；存货跌价准备金额分别为 11.85 万元、11.85 万元、47.62 万元和 47.62 万元，占存货余额的比重分别为 0.16%、0.16%、0.52%和 0.35%。

请发行人补充说明或披露：（1）说明报告期各期末存货余额持续增长的原因及合理性，是否与同行业可比公司情况相一致，是否存在库存积压或无法结算等情况；（2）结合库龄分布情况、期后销售及同行业可比公司情况说明存货跌价准备计提是否充分，是否存在较大存货减值风险，请充分披露相关风险。

请保荐人和会计师核查并发表明确意见。

【回复】

一、说明报告期各期末存货余额持续增长的原因及合理性，是否与同行业可比公司情况相一致，是否存在库存积压或无法结算等情况

（一）报告期各期末存货余额持续增长的原因及合理性

2017 至 2020 年各年末，公司存货账面价值如下：

单位：万元

项目	2020.12.31		2019.12.31		2018.12.31		2017.12.31	
	金额	占比 (%)	金额	占比 (%)	金额	占比 (%)	金额	占比 (%)
原材料	10,648.50	84.96	7,288.52	80.57	5,191.96	71.61	5,646.48	76.02
库存商品	1,878.80	14.99	1,646.32	18.20	1,935.60	26.70	1,273.01	17.14
发出商品	6.14	0.05	110.89	1.23	122.73	1.69	508.15	6.84
合计	12,533.44	100.00	9,045.73	100.00	7,250.29	100.00	7,427.64	100.00
同比增长率	38.56%		24.76%		-2.39%		-	

2017 至 2020 年各年末，公司存货净额分别为 7,427.64 万元、7,250.29 万元、9,045.73 万元和 12,533.44 万元，存货主要构成为原材料和库存商品。2018 年末、2019 年末和 2020 年末存货净额的同比增长率分别为-2.39%、24.76%和 38.56%，可以看出，2017 年

末、2018 年末公司存货净额保持平稳；2019 年末和 2020 年末存货净额较上年末均有大幅增长。

2017 年末至 2020 年末，同有科技原有业务和鸿秦科技的存货账面价值情况如下：

单位：万元

项目	2020.12.31	2019.12.31	2018.12.31	2017.12.31
同有科技原有业务	9,191.58	7,601.60	7,250.29	7,427.64
鸿秦科技	3,341.86	1,444.13	-	-
合计	12,533.44	9,045.73	7,250.29	7,427.64

2017 年末、2018 年末公司存货净额保持平稳；2019 年末存货净额较上年末增长 1,795.44 万元，同比增长 24.76%，主要系 2019 年将鸿秦科技新纳入合并范围所致。

2020 年末存货净额较上年末增长 3,566.52 万元，同比增长 38.56%%，主要系因：

1、同有科技原有业务存货增加

2019 年末和 2020 年末，同有科技原有业务存货构成及变动情况如下：

单位：万元

项目	2020.12.31		2019.12.31	
	金额	占比（%）	金额	占比（%）
原材料	8,031.82	87.38	6,255.57	82.29
库存商品	1,153.62	12.55	1,241.36	16.33
发出商品	6.14	0.07	104.67	1.38
合计	9,191.58	100.00	7,601.60	100.00
增长率	20.92%		-	

2020 年末，同有科技原有业务较上年末存货金额增加 1,589.98 万元，同比增长 20.92%，主要原因为：公司为满足重点项目的及时交付，增加原材料的备货，原材料较上年末增加了 1,776.25 万元所致。

2、鸿秦科技存货增加

2019 年末和 2020 年末，鸿秦科技存货构成及变动情况如下：

单位：万元

项目	2020.12.31		2019.12.31	
	金额	占比（%）	金额	占比（%）
原材料	2,616.68	78.30	1,032.95	71.53
库存商品	725.18	21.70	404.96	28.04
发出商品	-	-	6.22	0.43

合计	3,341.86	100.00	1,444.13	100.00
增长率	131.41%		-	

相较于 2019 年末，鸿秦科技 2020 年末存货金额增加 1,897.73 万元，同比增长 131.41%，主要原因为：①2020 年鸿秦科技在手订单增多，为保障销售订单的生产并及时交付，鸿秦科技加大对采购周期较长的闪存颗粒等主要通用物料储备，并提前备产导致半成品余额增加。因此，为满足订单需求鸿秦科技提前备货，导致原材料金额由 2019 年末的 1,032.95 万元，增长至 2020 年末的 2,616.68 万元。②库存商品由 2019 年末的 404.96 万元增加至 2020 年末的 725.18 万元，主要是为在手订单备货，为订单未来及时交付做储备。

综上，2017 年末、2018 年末公司存货净额保持平稳；2019 年末存货净额增加主要系 2019 年将鸿秦科技新纳入合并范围所致；2020 年末存货净额增加主要系为增加通用物料储备和满足在手订单增加备货所致。综上，公司各期末存货余额变动具有合理性。

（二）同行业可比公司情况

1、同行业可比公司存货变动情况

2017 年末、2018 年末公司存货净额保持平稳；2019 年末、2020 年 9 月末公司存货净额较上年末具有大幅增加，增长率分别为 24.76%和 50.59%。2019 年末、2020 年 9 月末，同行业可比公司的存货规模及增长率具体如下：

单位：万元

公司名称	项目	2020.09.30	2019.12.31	2018.12.31
紫晶存储	金额	17,692.06	9,171.19	6,990.22
	增长率	92.91%	31.20%	-
易华录	金额	644,439.61	455,322.39	382,037.94
	增长率	41.53%	19.18%	-
中科曙光	金额	387,989.28	337,645.47	232,901.14
	增长率	14.91%	44.97%	-
雷科防务	金额	71,177.27	47,637.93	40,211.90
	增长率	49.41%	18.47%	-
平均值	增长率	52.41% ^注	28.46%	-
同有科技	金额	13,622.30	9,045.73	7,250.29
	增长率	50.59%	24.76%	-

注：易华录的存货因 2020 年开始适用新收入准则，将部分发出存货调整计入合同资产，上表易华录存货的金额按照其列示的存货及合同资产合并列示计算。

由上表可知，2019 年末和 2020 年 9 月末，可比上市公司的存货净额较上年末均呈现大幅增加，平均增长率分别为 28.46%和 52.41%，均高于同有科技可比期间的存货增长率。因此，与可比上市公司相比，公司不存在异常大幅增长的情形。

2、同行业可比公司存货周转率对比情况

2017 至 2019 年度，发行人与同行业可比公司存货周转率对比如下表所示：

公司	2019 年度	2018 年度	2017 年度
紫晶存储	3.05	3.71	5.05
易华录	0.57	0.46	0.56
中科曙光	2.60	4.09	5.42
雷科防务	1.92	1.82	2.11
可比公司均值	2.04	2.52	3.29
可比公司中值	2.26	2.77	3.58
同有科技	2.43	3.50	3.39

2017 年至 2019 年，发行人存货周转率分别为 3.39 次/年、3.50 次/年和 2.43 次/年，可比上市公司平均存货周转率分别为 3.29 次/年、2.52 次/年和 2.04 次/年，可比上市公司存货周转率中值分别为 3.58 次/年、2.77 次/年和 2.26 次/年。公司与同行业可比公司变动趋势一致。

综上所述，发行人存货余额较高具有合理性，与同行业可比公司较为一致，不存在库存积压或无法结转的情况。

二、结合库龄分布情况、期后销售及同行业可比公司情况说明存货跌价准备计提是否充分，是否存在较大存货减值风险，请充分披露相关风险。

（一）存货跌价准备的计提方法

公司按照单个存货项目计提存货跌价准备，但对于数量繁多、单价较低的存货，按照存货类别计提存货跌价准备。公司存货按照成本与可变现净值孰低计量，对于成本高于其可变现净值的差额，计提存货跌价准备，并计入当期损益。

计提存货跌价准备后，如果以前减记存货价值的影响因素已经消失，导致存货的可变现净值高于其账面价值的，在原已计提的存货跌价准备金额内予以转回，转回的金额计入当期损益。

可变现净值为在正常生产过程中，以存货的估计售价减去至完工估计将要发生的成本、估计的销售费用以及相关税费后的金额。在确定存货的可变现净值时，以取得的确凿证据为基础，同时考虑持有存货的目的以及资产负债表日后事项的影响。

（二）报告期各期末存货库龄分布情况

2017 年末至 2020 年末，公司存货库龄情况如下表所示：

单位：万元

项目	2020.12.31		2019.12.31		2018.12.31		2017.12.31	
	金额	占比 (%)	金额	占比 (%)	金额	占比 (%)	金额	占比 (%)
1 年以内	9,791.97	77.35	7,985.92	87.82	6,606.61	90.97	6,016.69	80.87
1-2 年	2,366.88	18.70	766.94	8.43	331.29	4.56	1,087.07	14.61
2-3 年	316.97	2.50	227.97	2.51	134.79	1.86	251.57	3.38
3 年以上	184.04	1.45	112.51	1.24	189.46	2.61	84.16	1.13
账面余额	12,659.86	100.00	9,093.34	100.00	7,262.14	100.00	7,439.49	100.00
存货跌价准备	126.42	1.00	47.62	0.52	11.85	0.16	11.85	0.16
账面净额	12,533.44	99.00	9,045.73	99.48	7,250.29	99.84	7,427.64	99.84

2017 年末至 2020 年末，发行人存货余额分别为 7,439.49 万元、7,262.14 万元、9,093.34 和 12,659.86 万元，库龄 1 年以内占比分别为 80.87%、90.97%、87.82%和 77.35%。发行人期末存货跌价准备余额分别为 11.85 万元、11.85 万元、47.62 万元和 126.42 万元，计提比例分别为 0.16%、0.16%、0.52%和 1.00%。

（三）存货期后销售情况

2017 至 2020 年末，公司的库存商品可分为存储系统产品（主要包括 ACS5000 系列、NCS7000 系列、ACS/NCS10000 系列等产品系列）与固态存储产品两大类，公司存货期后领用或销售情况如下表所示：

单位：万元

产品	产品系列	项目	2020.12.31	2019.12.31	2018.12.31	2017.12.31
存储系统产品	ACS5000	存货结存	2,538.52	1,717.36	384.34	-
		期后一年结转成本 ^注	1,054.15	2,225.58	1,933.84	-
		期后销售或结转率	41.53%	129.59%	503.16%	-
	NCS7000 系列	存货结存	3,382.46	3,544.71	4,338.64	4,990.82
		期后一年结转成本	153.56	2,899.18	4,922.09	7,607.98
		期后销售或结转率	4.54%	81.79%	113.45%	152.44%
	ACS/NCS10000 系列	存货结存	2,186.29	744.48	805.67	346.38
		期后一年结转成本	312.05	619.59	1,492.05	1,850.38

产品	产品系列	项目	2020.12.31	2019.12.31	2018.12.31	2017.12.31
	其他	期后销售或结转率	14.27%	83.22%	185.19%	534.20%
		存货结存	1,187.53	1,631.08	1,733.49	2,102.29
		期后一年结转成本	257.85	2,045.91	1,863.40	2,479.72
		期后销售或结转率	21.71%	125.43%	107.49%	117.95%
	小计	存货结存	9,294.79	7,637.63	7,262.14	7,439.49
		期后一年结转成本	1,777.60	7,790.26	10,211.38	11,938.08
		期后销售或结转率	19.12%	102.00%	140.61%	160.47%
固态存储产品	固态存储	存货结存	3,365.07	1,455.71	-	-
		销售成本	2,460.95	9,293.35	-	-
		期后销售或结转率	73.13%	638.41%	-	-
合计		存货结存	12,659.86	9,093.34	7,262.14	7,439.49
		期后一年销售成本	4,238.55	17,083.61	10,211.38	11,938.08
		期后销售或结转率	33.48%	187.87%	140.61%	160.47%

注：2020 年末存货金额在期后的结转成本金额，为 2021 年 1-3 月期间的结转成本。

由上表可以，2017 年末至 2019 年末的存货金额，在期后一年内销售或成本结转率均超过 80%；2020 年末的存货金额在 2021 年一季度的销售结转率已高达 33.48%，考虑到公司的在手订单和意向订单，预计 2020 年末存货金额将在 2021 年内全部实现成本结转。

综上，公司存货周转情况良好，大部分在期后均已用于生产或销售，不存在库存积压情况。

（四）同行业可比公司的存货跌价计提情况

2017 年末至 2019 年末，同行业可比公司存货跌价准备占存货余额的比例如下表所示：

公司名称	2019.12.31	2018.12.31	2017.12.31
紫晶存储	0.38%	0.39%	0.44%
易华录	0.35%	0.22%	0.09%
中科曙光	2.13%	0.94%	1.12%
雷科防务	0.42%	0.26%	0.23%
可比公司均值	0.82%	0.45%	0.47%
可比公司中值	0.40%	0.33%	0.33%
同有科技	0.52%	0.16%	0.16%

2017 年末至 2019 年末，同行业可比上市公司计提的存货跌价准备占当期存货余额的比例的平均值分别为 0.47%、0.45%及 0.82%，中位数分别为 0.33%、0.33%和 0.40%，

计提的比例总体较低，与同有科技所计提的比例相近。通常而言，存储行业所计提的存货跌价比例总体较低，主要系该行业存货的物理性质所决定的，公司的存货主要由通用适配器、电子元器件、机械硬盘、操控软件及数字交换机等主要部件构成，该类核心部件具有耐磨损、抗腐蚀、能更新及应用广等特性，不易产生存货跌价，可变现净值通常不会低于账面价值。

会计政策方面而言，公司是按照单个存货项目计提存货跌价准备，但对于数量繁多、单价较低的存货，按照存货类别计提存货跌价准备。公司存货按照成本与可变现净值孰低计量，对于成本高于其可变现净值的差额，计提存货跌价准备，并计入当期损益。当存货出现减值迹象时，公司会依据既定的会计政策对该存货计提跌价准备测试并计提跌价准备，但对于部分库龄长且无法对外销售的电子元器件和单片机全额计提了存货跌价准备。

综上，通过结合同行业上市公司计提的跌价情况可知，发行人所计提存货跌价合理且恰当，不存在较大存货减值的风险。

三、中介机构核查意见

（一）核查程序

针对上述问题，保荐机构和申报会计师实施了以下核查程序：

1、获取发行人最近 2017 年末、2018 年末、2019 年末、2020 年末存货的具体分类、余额等科目明细，了解发行人存货的管理制度，检查发行人存货较大的原因及合理性、与营业收入的匹配性；查阅同行业可比上市公司最近三年存货余额及变动、存货跌价准备情况，检查发行人最近三年存货余额较大及增长情况是否与同行业可比公司一致；

2、获取发行人最近三年末存货明细表、库龄明细表、期后销售量等资料，了解发行人存货期后周转的情况，检查发行人对存货跌价准备计提是否充分。

（二）核查结论

经核查，保荐机构和申报会计师认为：报告期各期末，存货余额持续增长具有合理性，与同行业可比公司情况基本一致，未发现库存积压或无法结算等情况。结合存货的库龄分布情况、期后销售及同行业可比公司存货跌价准备计提情况综合分析，公司存货跌价准备计提比较充分，不存在大额存货减值风险。

问题 5、最近三年及一期，发行人应收账款账面余额分别为 16,952.91 万元、

18,306.45 万元、33,380.21 万元和 31,223.97 万元,占营业收入的比例分别为 44.66%、48.50%、96.63%和 176.06%。最近三年及一期,发行人应收账款账龄为 1 年以上的应收账款占比分别为 14.56%、12.72%、27.04%、34.86%。2019 年 3 月鸿秦科技纳入公司合并报表范围。

请发行人补充说明或披露:(1)说明报告期各期末应收账款余额逐年增长的原因及合理性,信用政策与同行业是否存在较大差异,是否存在放宽信用政策情形;(2)请分别列示发行人 2019 年末及 2020 年各季度末原有业务及鸿秦科技业务形成的应收账款余额、占当年或当期该类业务营业收入的比例,说明 2020 年以来发行人原有业务及鸿秦科技业务形成的应收账款是否存在大幅增长的情形,如是,请详细说明增长原因;(3)说明截至最近一期末前十名欠款方名称、欠款余额、形成时间、对应的收入确认金额、合同约定的付款期限,说明是否存在逾期情形;(4)核实说明发行人原有业务、鸿秦科技业务对前十大客户、前十大欠款方的销售真实性,以及前述欠款方是否具备还款意愿、还款能力;(5)结合销售模式、信用及结算政策、账龄、期后回款及坏账核销情况、主要欠款方的款项逾期情况、还款能力、同行业可比公司情况等说明应收账款坏账准备计提是否充分,请充分披露相关风险。

请保荐人和会计师核查并发表明确意见。

一、说明报告期各期末应收账款余额逐年增长的原因及合理性,信用政策与同行业是否存在较大差异,是否存在放宽信用政策情形

(一)报告期各期末应收账款余额逐年增长具有一定的合理性

报告期各期末,公司应收账款的余额分别为 18,306.45 万元、33,380.21 万元和 31,536.46 万元;公司应收票据的金额分别为 1,350.51 万元、0 万元和 736.94 万元;公司应收款项融资分别为 0 万元、617.65 万元、3,317.05 万元,自 2019 年以来公司执行新金融工具准则,公司在日常资金管理中,管理应收票据的业务模式既以收取合同现金流量为目标又以出售为目标,故根据新金融工具准则的要求,公司将部分应收票据列报为应收款项融资。总体而言,报告期内,公司应收票据、应收账款及应收款项融资的合计余额呈上升趋势,具体情况如下:

1、同有科技原有业务

2017 年至 2020 年末，扣除鸿秦科技影响后，公司应收账款和应收票据余额占同有科技原有营业收入比重情况如下：

单位：万元

项目	2020 年度 2020.12.31	2019 年度 2019.12.31	2018 年度 2018.12.31	2017 年度 2017.12.31
同有科技原有业务营业收入①	14,207.12	19,576.59	37,748.11	37,961.55
应收账款余额②	14,717.97	18,025.73	18,306.45	16,952.91
应收票据③	736.94	-	1,350.51	193.00
应收款项融资余额④	-	380.15	-	-
应收票据和应收账款合计 ⑤=②+③+④	15,454.91	18,405.88	19,656.96	17,145.91
占比⑥=⑤/①	108.78%	94.02%	52.07%	45.17%

2017 年至 2020 年末，扣除鸿秦科技影响后公司应收票据和应收账款合计分别为 17,145.91 万元，19,656.96 万元、18,405.88 万元及 15,454.91 万元，占同有科技原有业务营业收入的比例分别为 45.17%、52.07%、94.02%和 108.78%，应收票据及应收账款合计总体呈下降趋势，但占营业收入的比例逐年上升，主要系：1）近年受宏观经济影响，市场整体资金面紧张，部分项目未严格按照合同执行，回款节奏放缓所致。2）同有科技自身业务规模有所萎缩，原有业务收入有所下降，由 2017 年度的 37,961.55 万元下降至 2020 年的 14,207.12 万元。

2、鸿秦科技业务

2017 年至 2020 年末，鸿秦科技应收账款和应收票据余额占鸿秦科技营业收入比重情况如下：

单位：万元

项目	2020 年度 2020.12.31	2019 年度 2019.12.31	2018 年度 2018.12.31	2017 年度 2017.12.31
鸿秦科技营业收入①	18,946.69	15,341.31	11,605.51	5,043.74
应收账款余额②	16,818.49	15,354.47	7,445.49	3,146.76
应收票据③	-	-	948.30	1,278.56
应收款项融资余额④	3,317.05	237.50	-	-
应收票据和应收账款合计 ⑤=②+③+④	20,135.54	15,591.98	8,393.79	4,425.32
占比⑥=⑤/①	106.27%	101.63%	72.33%	87.74%

2017 年至 2020 年末，鸿秦科技的应收票据和应收账款分别为 4,425.32 万元、8,393.79 万元、15,591.98 万元和 20,135.54 万元，总体呈上升趋势；同时鸿秦科技的应收票据和应收账款占当年营业收入的比例分别为 87.74%、72.33%、101.63%和 106.27%，占比较大，主要原因如下：

(1) 鸿秦科技销售增长较快，带动应收账款有所增加

2017 年至 2020 年，鸿秦科技营业收入分别为 5,043.74 万元、11,605.51 万元、15,341.31 万和 18,946.69 万元，呈增长趋势。2018 年以来，随着销售订单的大幅增加，鸿秦科技销售收入大幅增长，再叠加客户回款周期较长的因素，导致各期末应收账款金额快速增长。因此，销售增长较快是应收票据及应收账款快速增长的重要原因。

(2) 军工行业经营特点是鸿秦科技各报告期末应收账款和应收票据余额较大且逐年增加的主要原因

鸿秦科技的产品主要应用于军用领域，在客户提出采购需求后，鸿秦科技根据其技术要求进行产品研发、测试以及组织生产，生产完成后交付到指定场所。鸿秦科技在产品发出且经客户验收确认后，确认销售收入，产品验收后到收回全部商品款期间形成应收账款。

由于鸿秦科技客户多为军工集团下属的科研院所及企事业单位，其资金结算程序较为复杂，付款流程较长，且部分产品需在客户项目整体交付最终用户后方进行资金结算，应收账款回款需要一定的周期，尽管应收账款收回风险较低，但从鸿秦科技交付产品、验收确认到最终收回货款的时间较长，这是鸿秦科技应收账款回款期较长且不断增加的主要原因。

(二) 公司信用政策和同行业相比不存在较大差异、不存在放宽信用政策的情形

1、公司的信用政策

(1) 存储系统产品

存储系统产品的销售以直销和渠道分销相结合的模式。针对政府、军队、军工等保密性强、对供应商资质有严格要求的特殊领域，以及复杂度较高的项目，通常由公司营销中心、产品中心等相关部门直接负责市场开拓、产品销售和服务提供；针对非特定行

业、广大的中小企业用户，以及一些技术复杂度低的项目，公司主要通过建立和发展渠道分销体系来开发市场，向客户提供适应其需求的产品和服务。

针对直销的客户，按照行业惯例，公司销售收款一般在签订合同、发货、验收等节点根据合同具体约定分期收取。

针对分销客户，公司每年对经销商进行评估，并根据不同经销商的评估情况确定具体的结算方式。对于初次与公司合作的经销商，公司通常要求该类经销商预付全部货款后再发货；对于长期合作并且信誉良好的经销商，公司通常给予一定的信用期，一般为30-90天。

（2）固态存储产品

固态存储产品主要面向军工及工业领域，这些领域的共同特点是对产品可靠性、产品一致性、支持服务能力要求极高，因此采用直销为主的销售模式。公司固态存储产品的信用期一般为0-6个月，同时公司为开拓市场及维护客户，亦会根据客户的性质、规模、信誉等给予灵活的信用政策。

2、同行业的信用政策

序号	证券代码	公司名称	信用期限
1	603019.SH	中科曙光	对直销和经销客户进行信用评估以确定信用账期，其中直销客户一般在签订合同时预收一定货款后分阶段验收并按进度付款方式结算，一般为3-6个月左右；经销客户主要采取发货付款方式，以30天账期为主。
2	300212.SZ	易华录	本公司基于对客户的财务状况、信用记录及其他因素诸如目前市场状况等评估客户的信用资质并设置相应信用期。本公司会定期对客户信用记录进行监控，对于信用记录不良的客户，本公司会采用书面催款、缩短信用期或取消信用期等方式，以确保本公司的整体信用风险在可控的范围内。
3	688086.SH	紫晶存储	根据客户规模、信誉、经营情况和财务状况将客户信用等级分为5级，对符合要求的客户给予3-9个月的信用账期。
4	002413.SZ	雷科防务	公司各类业务与客户的货款结算周期平均为6-9个月。

注：数据来源于年度报告等公开资料

综上所述，公司的信用政策和同行业不存在较大差异。

3、报告期内，公司不存在放宽信用政策的情形

经对比2017年度至2020年度两次以上成为公司前五大的客户在各年度的信用政策，公司未有放宽信用政策的情形，具体如下：

序号	客户名称	2017 年信用政策	2018 年信用政策	2019 年信用政策	2020 年信用政策
1	中国电子科技集团公司下属科研院所 A	合同签订后, 支付总价的 30%, 货到验收合格后, 后续付款与收货单位收款进度保持一致	军方拨款到位后, 收货单位验收合格后凭供方发票 30 个工作日内支付全款	验收合格后按照军方拨款进度同比例支付合同款	合同签订并开具发票后, 按照军方拨款进度 20 个工作同比例支付合同款
2	中国航天科工集团公司下属科研院所 A	合同标的物经甲方验收合格, 且乙方提供签署完成合同及发票后 6 个月内付全款	合同标的物经甲方验收合格, 且乙方提供签署完成合同及发票后 6 个月内付全款	合同标的物经甲方验收合格, 且乙方提供签署完成合同及发票后 6 个月内付全款	合同标的物经甲方验收合格, 且乙方提供签署完成合同及发票后 6 个月内付全款
3	中国船舶集团有限公司下属单位	验收合格后 90 天内付清全款	验收合格后 90 天内付清全款	货物验收合格后 90 日内一次性支付合同全额货款	货物验收合格后 90 日内一次性支付合同全额货款
4	深圳市科思科技股份有限公司	-	收到整机款后付	收到整机款后付	收到整机款后付
5	广州佳禾科技有限公司	甲方于到货验收合格后 2 日内支付本合同全款 90 天延期支票给予乙方	甲方于到货验收合格后 2 日内支付本合同全款 60 天延期支票给予乙方	甲方于到货验收合格后 5 个工作日内支付乙方全部合同金额的 90 天延期支票	甲方于到货验收合格后 45 日内支付到货验收产品的全款给予乙方
6	香港峻侯国际贸易有限公司	合同签订后 3 日内支付卖方本合同全款	合同签订后 3 日内支付卖方本合同全款	-	-
7	北京恒兴联创科技有限公司	-	甲方于到货后 45 日内支付乙方本合同全款	甲方于合同签订后 10 日内支付 30% 款, 到货后 60 日内付清余款	甲方于本合同签订到货后 60 日内支付乙方合同全款

二、请分别列示发行人 2019 年末及 2020 年各季度末原有业务及鸿秦科技业务形成的应收账款余额、占当年或当期该类业务营业收入的比例, 说明 2020 年以来发行人原有业务及鸿秦科技业务形成的应收账款是否存在大幅增长的情形, 如是, 请详细说明增长原因

(一) 公司原有业务应收账款的情况

单位: 万元

项目	2020 年度 2020.12.31	2020 年 1-9 月 2020.9.30	2020 年 1-6 月 2020.6.30	2020 年 1-3 月 2020.3.31	2019 年度 2019.12.31
同有科技原有业务营业收入①	14,207.12	6,563.21	3,635.79	926.06	19,576.59
应收账款余额②	14,717.97	14,272.14	14,905.57	15,543.38	18,025.73
应收票据③	736.94	546.61	327.53	165.41	-
应收款项融资余额④	-	-	-	-	380.15
应收票据和应收账款合计 ⑤=②+③+④	15,454.91	14,818.75	15,233.10	15,708.79	18,405.88
占比⑥=⑤/①	108.78%	-	-	-	94.02%
同有科技原有业务营业收入(含税)	16,544.30	7,909.48	4,602.56	1,045.20	-
当期/当年回款金额	19,495.28	11,496.62	7,775.34	3,742.29	-

注：当期/当年回款金额=2019 年末应收票据和应收账款金额+当期/当年的含税收入-当期/当年末的应收票据和应收账款金额

公司原有业务应收票据及应收账款合计数，自 2019 年末以来，逐季度减少，由 2019 年末的 18,405.88 万元下降至 2020 年 9 月末的 14,818.75 万元，2020 年末有所回升，总体呈下降趋势。从 2020 年各季度的回款情况来看，公司原有业务的回款金额均大于当期实现收入的金额，不存在通过放大应收账款增加收入的情形。

（二）鸿秦科技应收账款的情况

单位：万元

项目	2020 年度 2020.12.31	2020 年 1-9 月 2020.9.30	2020 年 1-6 月 2020.6.30	2020 年 1-3 月 2020.3.31	2019 年度 2019.12.31
鸿秦科技营业收入①	18,946.69	11,171.81	5,691.86	977.52	15,341.31
应收账款余额②	16,818.49	16,951.83	13,408.34	12,392.56	15,354.47
应收票据③	-	-	-	-	-
应收款项融资余额④	3,317.05	2,885.08	1,617.93	2,104.99	237.50
应收票据和应收账款合计 ⑤=②+③+④	20,135.54	19,836.91	15,026.27	14,497.55	15,591.98
占比⑥=⑤/①	106.27%	-	-	-	101.63%
鸿秦科技业务营业收入（含税）	21,372.21	12,592.59	6,409.29	1,097.19	-
当期/当年回款金额	16,828.64	8,347.65	6,975.00	2,191.62	-

注：当期/当年回款金额=2019 年末应收票据和应收账款金额+当期/当年的含税收入-当期/当年末的应收票据和应收账款金额

2020 年末鸿秦科技应收票据及应收账款余额合计数较上年末增加了 4,543.56 万元，增幅为 29.14%，增幅较大；同时 2019 年及 2020 年鸿秦科技应收票据及应收账款余额合计占当年营业收入的比例分别为 101.63%及 106.27%，占比较高。主要原因详见本回复之“问题 5”之“一、说明报告期各期末应收账款余额逐年增长的原因及合理性，信用政策与同行业是否存在较大差异，是否存在放宽信用政策情形”之“（一）报告期各期末应收账款余额逐年增长具有一定的合理性”之“2、鸿秦科技业务”部分。

三、说明截至最近一期末前十名欠款方名称、欠款余额、形成时间、对应的收入确认金额、合同约定的付款期限，说明是否存在逾期情形

截至 2020 年 12 月 31 日，公司前十大欠款方的情况如下：

单位：万元

序号	客户名称	应收账款账面余额	占总应收账款余额比例	应收形成时间	对应收入确认金额	合同约定付款期限	是否逾期	逾期金额	期后回款金额	期后回款率
1	深圳市科思科技股份有限公司	3,879.76	12.30%	2020 年形成应收 3,879.76 万元，收入 4,175.13 万元	4,175.13	收到整机款后付	否	-	-	-
2	中国电子科技集团公司下属科研院所 A	2,433.33	7.72%	2020 年形成应收 2,413.33 万元，收入 2,150.58 万元；2015 年及以前形成应收 20 万元，收入 25.64 万元。	2,176.22	按照军方拨款进度同比例支付	是	20.00	558.98	22.97%
3	广州海格通信集团股份有限公司	2,413.32	7.65%	2020 年形成应收 2,126.56 万元，收入 1,881.91 万元；2019 年形成应收 268.52 万元，收入 237.63 万元；2018 年形成应收 18.23 万元，收入 16.25 万元	2,135.79	背靠背付款方式，需方收到用户货款后 30 个工作日内同比例支付给供方	否	-	-	-
4	中国航天科工集团公司下属科研院所 A	2,537.79	8.05%	2020 年形成应收 2,089.76 万元，收入 1,849.34 万元；2019 年形成 448.03 万元，收入 403.80 万元	2,253.15	产品交付并经甲方验收合格，收到发票后 6 个月内支付 100% 合同款	是	1,790.55	884.08	34.84%
5	中国船舶集团有限公司下属单位	1,707.70	5.42%	2020 年形成应收 1,707.70 万元，收入 1,529.66 万元	1,529.66	货到验收合格后 90 日一次性支付合同全额货款	是	739.25	-	-
6	中国电子科技集团公司下属科研院所 B	1,160.60	3.68%	2020 年形成应收 35 万元收入 30.97 万元；2019 年形成应收 285.5 万元收入 252.65 万元；2018 年形成应收 840.1 万元收入 935.34 万元	1,218.97	合同签订后二十个工作日内，预付 30%，根据最终用户向需方付款进度支付同比例款项，验收合格 1 年后支付余款 10%	是	936.25	651.00	56.09%
7	南京斯坦德云科技股份有限公司	1,000.08	3.17%	2020 年形成应收 510.08 万元，收入 8.85 万元；2019 年形成应收 490 万元，收入 17.70 万元	26.55	合同约定日期付款	是	1,000.08	-	-
8	武汉中元通信股份有限	920.40	2.92%	2020 年形成应收 859.04 万元，收入	969.06	需方收到用户货款后 30 个工作日	否	-	-	-

序号	客户名称	应收账款账面余额	占总应收账款余额比例	应收形成时间	对应收入确认金额	合同约定付款期限	是否逾期	逾期金额	期后回款金额	期后回款率
	公司			760.21 万元; 2019 年形成应收 61.36 万元, 收入 208.85 万元		内同比例支付给供方				
9	合肥同智机电控制技术有限公司	795.80	2.52%	2020 年形成应收 795.80 万元, 收入 1,340.10 万元	1,340.10	货到 30 日内付清全款	否	-	794.40	99.82%
10	江苏无线电厂有限公司	770.32	2.44%	2020 年形成应收 438.86 万元, 收入 388.37 万元; 2019 年形成应收 331.46 万元, 收入 307.11 万元	695.48	甲方收到其最终用户款后 30 日内同比例支付给乙方	否	-	263.39	34.19%
合计		17,619.10	55.87%	-	-	-	-	4,486.13	3,151.85	-

如上表, 截至 2020 年 12 月 31 日, 公司前十大应收账款存在逾期情形, 逾期金额为 4,486.13 万元, 占前十大应收账款的比例为 25.66%, 其中逾期款项截至本回复出具日已回款 1,535.08 万元。

上述款项逾期的主要情况:

单位: 万元

欠款方	2020 年末 应收账款余额	逾期金额	逾期金额对应账龄	期后回款	逾期原因
中国电子科技集团公司下属科研院所 A	2,433.33	20.00	5 年以上	558.98	历史项目尾款, 已 100%计提减值
中国航天科工集团公司下属科研院所 A	2,537.79	1,790.55	1 年以内、1-2 年	884.08	军工集团下属的科研院所及企事业单位, 结算周期较长
中国船舶集团有限公司下属单位	1,707.70	739.25	1 年以内	-	
中国电子科技集团公司下属科研院所 B	1,160.60	936.25	1 年以内、1-2 年、2-3 年	651.00	
南京斯坦德云科技股份有限公司	1,000.08	1,000.08	1 年以内、1-2 年	-	受下游最终用户结算周期长影响
合计	8,839.50	4,486.13	-	2,094.06	-

四、核实说明发行人原有业务、鸿秦科技业务对前十大客户、前十大欠款方的销售真实性，以及前述欠款方是否具备还款意愿、还款能力

（一）公司原有业务前十大客户、前十大欠款方情况

1、2017 年至 2020 年原有业务前十大客户情况

单位：万元

年度	序号	客户名称	收入金额	收入含税金额	回款金额	各年度收入对应的截止 2020 年 12 月 31 日应收账款余额	期后回款	各年度收入对应的截止回复出具日应收账款余额
2020 年	1	中国电子科技集团公司下属科研院所 A	2,798.13	3,161.89	755.79	2,406.09	558.98	1,847.11
	2	华迪计算机集团有限公司	569.82	643.90	625.00	18.90	18.90	-
	3	广州市基青互联网信息科技股份有限公司	553.45	625.35	171.16	454.19	281.22	172.98
	4	北京恒兴联创科技有限公司	510.07	576.37	74.62	501.76	334.07	167.69
	5	郑州融浩网络科技有限公司	349.46	394.69	112.24	282.45	194.60	87.85
	6	深圳市鼎盛华天科技有限公司	345.58	390.50	193.78	196.72	147.47	49.26
	7	广州佳禾科技股份有限公司	325.62	367.71	220.73	146.97	146.97	-
	8	长沙虹喆信息技术有限公司	320.10	361.72	-	361.72	164.38	197.34
	9	新疆欧科网络信息科技有限公司	289.63	327.28	2.80	324.48	-	324.48
	10	神州数码系统集成服务有限公司	289.20	326.80	165.80	161.00	161.00	-
	小计		6,351.07	7,176.20	2,321.92	4,854.28	2,007.58	2,846.70
2019 年	1	新疆神珍铁信息技术有限公司	1,180.43	1,180.435	1,180.43	-	-	-
	2	北京恒兴联创科技有限公司	1,131.78	1,286.94	1,286.94	-	-	-
	3	广州佳禾科技股份有限公司	958.60	1,083.29	1,083.29	-	-	-
	4	中国电子科技集团公司下属科研院所 A	734.50	829.99	829.99	-	-	-
	5	湖南华杰信息技术有限公司	629.16	711.16	711.16	-	-	-
	6	客户 C	514.10	588.55	588.55	-	-	-
	7	郑州融浩网络科技有限公司	491.71	555.44	555.44	-	-	-
	8	客户 D	475.22	537.00	510.15	26.85	-	26.85
	9	泰達科技發展有限公司	413.66	413.66	413.66	-	-	-
	10	北京明珠天成科技发展有限公司	403.95	456.46	425.47	30.99	0.81	30.18
	小计		6,933.12	7,642.92	7,585.07	57.84	0.81	57.03
2018 年	1	立帝货中国有限公司	9,816.07	9,816.07	9,816.07	-	-	-
	2	客户 A	1,644.29	1,923.82	1,923.82	-	-	-
	3	北京京盛通科技有限公司	1,551.29	1,799.50	1,799.50	-	-	-
	4	SUNONLINE LIMITED	1,446.35	1,446.35	1,446.35	-	-	-
	5	香港峻侯国际贸易有限公司	1,156.98	1,156.98	1,156.98	-	-	-
	6	中软信息系统工程有限公司	1,004.21	1,170.63	1,170.63	-	-	-
	7	中国电子科技集团公司下属科研院所 B	935.34	1,085.00	244.90	840.10	651.00	189.10
	8	北京恒正同创科技有限公司	899.88	1,044.49	717.21	327.27	327.27	-
	9	MEMBLAZE LIMITED	803.22	803.22	803.22	-	-	-
	10	客户 B	775.57	899.66	899.66	-	-	-
	小计		20,033.21	21,145.72	19,978.35	1,167.37	978.27	189.10

年度	序号	客户名称	收入金额	收入含税金额	回款金额	各年度收入对应的截止2020年12月31日应收账款余额	期后回款	各年度收入对应的截止回复出具日应收账款余额
2017 年	1	客户 A	9,813.62	11,481.94	11,481.94	-	-	-
	2	香港峻侯国际贸易有限公司	8,135.84	8,135.84	8,135.84	-	-	-
	3	博雅软件股份有限公司	1,482.96	1,735.07	1,735.07	-	-	-
	4	南京莱斯信息技术股份有限公司	1,466.50	1,715.80	1,715.80	-	-	-
	5	香港峻米国际贸易有限公司	1,129.21	1,129.21	1,129.21	-	-	-
	6	广州佳禾科技股份有限公司	958.26	1,119.97	1,119.97	-	-	-
	7	乌鲁木齐英辉电子有限公司	909.39	1,063.98	1,063.98	-	-	-
	8	郑州融浩网络科技有限公司	811.37	949.30	949.30	-	-	-
	9	广州鼎甲计算机科技有限公司	726.63	850.16	850.16	-	-	-
	10	北京明朝万达科技股份有限公司	525.64	615.00	615.00	-	-	-
	小计		25,959.42	28,796.27	28,796.27	-	-	-

注：基于保密原则，本回复对军工客户名称进行了脱密处理；

2、2017 年末至 2020 年末原有业务前十大应收款情况

单位：万元

年度	序号	客户名称	当年末应收账款账面余额	占总应收账款余额比例	2020 年 12 月 31 日应收账款余额	期后回款	扣期后回款后应收余额
2020 年末	1	中国电子科技集团公司下属科研院所 A	2,426.09	16.48%	2,426.09	558.98	1,867.11
	2	中国电子科技集团公司下属科研院所 B	1,160.60	7.89%	1,160.60	651.00	509.60
	3	南京斯坦德云科技股份有限公司	1,000.08	6.79%	1,000.08	-	1,000.08
	4	北京恒正同创科技有限公司	680.79	4.63%	680.79	680.79	-
	5	北京恒兴联创科技有限公司	501.76	3.41%	501.76	334.07	167.69
	6	广州市基青互联网信息科技股份有限公司	454.19	3.09%	454.19	281.22	172.98
	7	长沙虹喆信息技术有限公司	377.96	2.57%	377.96	180.62	197.34
	8	北京华宇时创科技有限公司	348.00	2.36%	348.00	297.00	51.00
	9	新疆欧科网络信息科技有限公司	324.48	2.20%	324.48	-	324.48
	10	北京创辉恒远科技有限公司	310.00	2.11%	310.00	310.00	-
	小计		7,583.95	51.53%	7,583.95	3,293.68	4,290.27
2019 年末	1	北京京盛通科技有限公司	1,799.50	9.98%	-	-	-
	2	中国电子科技集团公司下属科研院所 A	1,223.27	6.79%	20.00	-	20.00
	3	中国电子科技集团公司下属科研院所 B	1,153.50	6.40%	1,125.60	651.00	474.60
	4	MEMBLAZELIMITED	844.68	4.69%	-	-	-
	5	博雅软件股份有限公司	821.63	4.56%	-	-	-
	6	南京斯坦德云科技股份有限公司	780.00	4.33%	490.00	-	490.00
	7	广州佳禾科技股份有限公司	767.67	4.26%	-	-	-
	8	北京恒正同创科技有限公司	683.98	3.79%	463.13	463.13	-

年度	序号	客户名称	当年末应收账款账面余额	占总应收账款余额比例	2020年12月31日应收账款余额	期后回款	扣期后回款后应收账款余额
	9	北京恒兴联创科技有限公司	617.30	3.42%	-	-	-
	10	湖南华杰信息技术有限公司	469.57	2.60%	-	-	-
	小计		9,161.09	50.82%	2,098.73	1,114.13	984.60
2018 年末	1	北京京盛通科技有限公司	1,799.50	9.83%	-	-	-
	2	博雅软件股份有限公司	1,445.10	7.89%	-	-	-
	3	中软信息系统工程有限公司	1,170.63	6.39%	-	-	-
	4	中国电子科技集团公司下属科研院所 B	1,085.00	5.93%	840.10	651.00	189.10
	5	MEMBLAZELIMITED	831.00	4.54%	-	-	-
	6	南京斯坦德云科技股份有限公司	800.00	4.37%	-	-	-
	7	乌鲁木齐英辉电子有限公司	701.57	3.83%	10.90	10.90	-
	8	北京恒正同创科技有限公司	689.06	3.76%	327.27	327.27	-
	9	SBCVCLEASINGHOLDINGSLIMITED	617.69	3.37%	300.15	300.15	-
	10	北京尚易德科技有限公司	560.00	3.06%	260.00	260.00	-
	小计		9,699.54	52.98%	1,738.42	1,549.32	189.10
2017 年末	1	客户 A	6,932.90	40.90%	-	-	-
	2	南京莱斯信息技术股份有限公司	1,091.88	6.44%	-	-	-
	3	北京尚易德科技有限公司	595.37	3.51%	260.00	260.00	-
	4	航天恒星科技有限公司	557.74	3.29%	-	-	-
	5	中国电子科技集团公司下属科研院所 A	509.69	3.01%	20.00	-	20.00
	6	北京明朝万达科技股份有限公司	492.00	2.90%	-	-	-
	7	乌鲁木齐英辉电子有限公司	452.72	2.67%	-	-	-
	8	广州佳禾科技股份有限公司	396.33	2.34%	-	-	-
	9	北京国铁华晨通信科技有限公司	342.33	2.02%	-	-	-
	10	中国人民银行集中采购中心	294.16	1.74%	-	-	-
	小计		11,665.12	68.81%	280.00	260.00	20.00

注：基于保密原则，本回复对军工客户名称进行了脱密处理

（二）鸿秦科技前十大客户、前十大欠款方情况

1、2019 年及 2020 年鸿秦科技前十大客户情况

单位：万元

年度	序号	客户名称	收入无税金额	收入含税金额	回款金额	各年度收入对应2020年末应收账款余额	期后回款	各年度收入对应的截止回复出具日应收账款余额
2020 年	1	深圳市科思科技股份有限公司	4,812.68	5,438.33	1,558.57	3,879.76	-	3,879.76
	2	中国船舶集团有限公司下属单位	2,076.47	2,346.41	638.71	1,707.70	-	1,707.70
	3	广州海格通信集团股份有限公司	1,881.91	2,126.56	-	2,126.56	-	2,126.56

年度	序号	客户名称	收入无税金额	收入含税金额	回款金额	各年度收入对应2020年末应收账款余额	期后回款	各年度收入对应的截止回复出具日应收账款余额
	4	合肥同智机电控制技术有限公司	1,779.47	2,010.80	1,215.00	795.80	794.40	1.40
	5	中国航天科工集团公司下属科研院所 A	1,730.53	1,955.50	-	1,955.50	301.79	1,653.71
	6	武汉中元通信股份有限公司	760.21	859.04	-	859.04	-	859.04
	7	北京波谱华光科技有限公司	430.94	486.96	126.96	360.00	-	360.00
	8	西安北方光电科技防务有限公司	393.49	444.64	444.64	-	-	-
	9	江苏无线电厂有限公司	388.37	438.86	-	438.86	-	438.86
	10	中国航天科工集团公司下属院所 B	302.93	342.31	41.49	300.82	86.38	214.44
	小计		14,557.01	16,449.43	4,025.38	12,424.05	1,182.57	11,241.48
2019 年 3-12 月	1	深圳市科思科技股份有限公司	4,309.97	4,870.70	4,870.70	-	-	-
	2	中国航天科工集团公司下属科研院所 A	2,283.87	2,599.80	2,151.77	448.03	448.03	-
	3	北京波谱华光科技有限公司	2,094.01	2,354.29	2,354.29	-	-	-
	4	中国船舶集团有限公司下属单位	540.47	612.87	612.87	-	-	-
	5	北京星地恒通信息科技有限公司	522.12	590.00	5.60	584.40	-	584.40
	6	中国航天科工集团公司下属院所 B	496.23	564.19	564.19	-	-	-
	7	北京奥依特科技有限责任公司	426.88	482.37	482.37	-	-	-
	8	武汉中元通信股份有限公司	363.40	410.64	349.28	61.36	-	61.36
	9	中国电子科技集团公司下属科研院所 C	317.88	359.55	359.55	-	-	-
	10	江苏无线电厂有限公司	307.08	350.00	18.54	331.46	263.39	68.08
	小计		11,661.90	13,194.43	11,769.18	1,425.25	711.42	713.84

2、2019 年末及 2020 年末鸿秦科技前十大欠款方情况

单位：万元

年度	序号	客户名称	应收账款账面余额	占总应收账款余额比例	应收账款（截止 20201231）	期后回款	应收余额
2020 年末	1	深圳市科思科技股份有限公司	3,879.76	23.07%	3,879.76	-	3,879.76
	2	广州海格通信集团股份有限公司	2,413.32	14.35%	2,413.32	-	2,413.32
	3	中国航天科工集团公司下属科研院所 A	2,403.53	14.29%	2,403.53	749.82	1,653.71
	4	中国船舶集团有限公司下属单位	1,707.70	10.15%	1,707.70	-	1,707.70
	5	武汉中元通信股份有限公司	920.40	5.47%	920.40	-	920.40
	6	合肥同智机电控制技术有限公司	795.80	4.73%	795.80	794.40	1.40
	7	江苏无线电厂有限公司	770.32	4.58%	770.32	263.39	506.93
	8	北京星地恒通信息科技有限公司	584.40	3.47%	584.40	-	584.40
	9	山西大众电子信息产业集团有限公司	429.49	2.55%	429.49	174.53	254.96
	10	北京波谱华光科技有限公司	360.00	2.14%	360.00	-	360.00
	小计		14,264.73	84.82%	14,264.73	1,982.14	12,282.59
2019 年末	1	深圳市科思科技股份有限公司	4,144.06	26.99%	-	-	-
	2	中国航天科工集团公司下属科研院所 A	2,574.07	16.76%	448.03	448.03	-
	3	北京波谱华光科技有限公司	1,721.87	11.21%	-	-	-

年度	序号	客户名称	应收账款 账面余额	占总应收账款 余额比例	应收账款 (截止 20201231)	期后回 款	应收余额
	4	中国船舶集团有限公司下属单位	1,257.69	8.19%	-	-	-
	5	中国航天科工集团公司下属研究所 B	721.21	4.70%	-	-	-
	6	北京星地恒通信息科技有限公司	584.40	3.81%	584.40	-	584.40
	7	北京奥依特科技有限责任公司	482.37	3.14%	-	-	-
	8	江苏无线电厂有限公司	454.79	2.96%	331.46	263.39	68.08
	9	广州海格通信集团股份有限公司	441.84	2.88%	286.76	-	286.76
	10	武汉中元通信股份有限公司	410.64	2.67%	61.36	-	61.36
		小计	12,792.94	83.32%	1,712.01	711.42	1,000.59

(三) 前述欠款方具备还款意愿、还款能力

1、截至 2020 年 12 月 31 日，前述前十大客户及前十大欠款方的余额情况如下：

单位：万元

所属业务	序号	客户名称	应收账款账面余额	占总应收账款余额比例	截至 2020 年 12 月 31 日账龄情况				是否逾期	逾期金额	期后回款	截止本回复出具日应收余额
					1 年以内	1-2 年	2-3 年	3 年以上				
同有科技原有业务	1	中国电子科技集团公司下属科研院所 A	2,426.09	7.69%	2,406.09	-	-	20.00	是	20.00	558.98	1,867.11
	2	中国电子科技集团公司下属科研院所 B	1,160.60	3.68%	35.00	285.50	840.10	-	是	936.25	651.00	509.60
	3	南京斯坦德云科技股份有限公司	1,000.08	3.17%	510.08	490.00	-	-	是	1,000.08	-	1,000.08
	4	北京恒正同创科技有限公司	680.79	2.16%	217.66	135.86	327.27	-	是	668.90	680.79	-
	5	北京恒兴联创科技有限公司	501.76	1.59%	501.76	-	-	-	是	181.35	334.07	167.69
	6	广州市基青互联网信息科技股份有限公司	454.19	1.44%	454.19	-	-	-	否	-	281.22	172.98
	7	长沙虹喆信息技术有限公司	377.96	1.20%	361.72	16.25	-	-	是	61.76	180.62	197.34
	8	北京华宇时创科技有限公司	348.00	1.10%	51.00	5.61	291.39	-	是	297.00	297.00	51.00
	9	新疆欧科网络信息科技有限公司	324.48	1.03%	324.48	-	-	-	否	-	-	324.48
	10	北京创辉恒远科技有限公司	310.00	0.98%	-	-	310.00	-	是	310.00	310.00	-
	11	郑州融浩网络科技有限公司	282.45	0.90%	282.45	-	-	-	是	56.08	194.60	87.85
	12	深圳市鼎盛华天科技有限公司	196.72	0.62%	196.72	-	-	-	是	22.12	147.47	49.26
	13	神州数码系统集成服务有限公司	161.00	0.51%	161.00	-	-	-	是	161.00	161.00	-
	14	广州佳禾科技股份有限公司	146.97	0.47%	146.97	-	-	-	是	10.95	146.97	-
	小计		8,371.09	26.54%	5,649.11	933.21	1,768.77	20.00		3,725.48	3,943.72	4,427.39
鸿秦科技	1	深圳市科思科技股份有限公司	3,879.76	12.30%	3,879.76	-	-	-	否	-	-	3,879.76
	2	广州海格通信集团股份有限公司	2,413.32	7.65%	2,126.56	268.52	18.23	-	否	-	-	2,413.32
	3	中国航天科工集团公司下属科研院所 A	2,403.53	7.62%	1,955.50	448.03	-	-	是	1,718.05	749.82	1,653.71
	4	中国船舶集团有限公司下属单位	1,707.70	5.42%	1,707.70	-	-	-	是	739.25	-	1,707.70

所属业务	序号	客户名称	应收账款账面余额	占总应收账款余额比例	截至 2020 年 12 月 31 日账龄情况				是否逾期	逾期金额	期后回款	截止本回复出具日应收余额
					1 年以内	1-2 年	2-3 年	3 年以上				
	5	武汉中元通信股份有限公司	920.40	2.92%	859.04	61.36	-	-	否		-	920.40
	6	合肥同智机电控制技术有限公司	795.80	2.52%	795.80	-	-	-	否	-	794.40	1.40
	7	江苏无线电厂有限公司	770.32	2.44%	438.86	331.46	-	-	否	-	263.39	506.93
	8	北京星地恒通信息科技有限公司	584.40	1.85%	-	584.40	-	-	否	-	-	584.40
	9	山西大众电子信息产业集团有限公司	429.49	1.36%	3.63	-	33.80	392.06	是	429.49	174.53	254.96
	10	北京波谱华光科技有限公司	360.00	1.14%	360.00	-	-	-	是	360.00	-	360.00
	11	中国航天科工集团公司下属科研院所 B	300.82	0.95%	300.82	-	-	-	是	170.91	86.38	214.44
		小计	14,565.55	46.19%	12,427.68	1,693.78	52.04	392.06		3,417.70	2,068.52	12,497.02
		合计	22,936.64	72.73%	18,076.79	2,626.99	1,820.80	412.06		7,143.18	6,012.23	16,924.41

如上表,欠款方合计欠款金额为 22,936.64 万元,占 2020 年末应收账款的比为 72.73%,其中账龄在一年以内的欠款金额为 18,076.79 万元,占欠款方合计欠款金额的比例为 78.81%。截至本回复出具日,前述欠款方累计回款 6,012.23 万元。

2、前述欠款方资信较好，具备还款能力

(1) 部分欠款方为军工集团下属单位

截至 2020 年 12 月 31 日，前述欠款方属于军工集团下属单位：

所属业务	客户名称	截至 2020 年末余额	截止本回复出具日余额	所属军工集团
同有科技原有业务	中国电子科技集团公司下属科研院所 A	2,426.09	1,867.11	中国电子科技集团有限公司
	中国电子科技集团公司下属科研院所 B	1,160.60	509.60	
鸿秦科技	北京波谱华光科技有限公司	360.00	360.00	中国航天科工集团有限公司
	中国航天科工集团公司下属科研院所 A	2,403.53	1,653.71	
	中国航天科工集团公司下属科研院所 B	300.82	214.44	
	中国船舶集团有限公司下属单位	1,707.70	1,707.70	中国船舶集团有限公司
	武汉中元通信股份有限公司	920.40	920.40	中国电子信息产业集团有限公司
	北京星地恒通信息科技有限公司	584.40	584.40	中国航天科技集团有限公司
合计		9,863.55	7,817.37	

(2) 部分欠款方为上市公司或上市公司下属单位

所属业务	客户名称	截至 2020 年末余额	截止本回复出具日余额	备注
鸿秦科技	深圳市科思科技股份有限公司	3,879.76	3,879.76	上市公司
	广州海格通信集团股份有限公司	2,413.32	2,413.32	上市公司
	合肥同智机电控制技术有限公司	795.80	1.40	上市公司控股子公司
同有科技原有业务	神州数码系统集成服务有限公司	161.00	-	上市公司控股子公司
合计		7,249.88	6,294.48	

(3) 国有企业下属单位

所属业务	客户名称	截至 2020 年末余额	截止本回复出具日余额	备注
鸿秦科技	山西大众电子信息产业集团有限公司	429.49	254.96	国有企业控股子公司
合计		429.49	254.96	

(4) 其他单位

所属业务	欠款方情况	截至 2020 年末余额	逾期金额	期后回款	截止本回复出具日余额
------	-------	--------------	------	------	------------

所属业务	欠款方情况	截至 2020 年末余额	逾期金额	期后回款	截止本回复出具日余额
仍在信用期内：					
同有科技原有业务	广州市基青互联网信息科技股份有限公司	454.19	-	281.22	172.98
	新疆欧科网络信息科技有限公司	324.48	-	-	324.48
鸿秦科技	江苏无线电厂有限公司	770.32	-	263.39	506.93
小计		1,548.99	-	544.61	1,004.39
虽有部分逾期但期后已回：					
同有科技原有业务	北京恒正同创科技有限公司	680.79	668.90	680.79	-
	北京恒兴联创科技有限公司	501.76	181.35	334.07	167.69
	北京华宇时创科技有限公司	348.00	297.00	297.00	51.00
	长沙虹喆信息技术有限公司	377.96	61.76	180.62	197.34
	北京创辉恒远科技有限公司	310.00	310.00	310.00	-
	郑州融浩网络科技有限公司	282.45	56.08	194.60	87.85
	深圳市鼎盛华天科技有限公司	196.72	22.12	147.47	49.26
	广州佳禾科技股份有限公司	146.97	10.95	146.97	
小计		2,844.65	1,608.15	2,291.52	553.13
其他：					
同有科技原有业务	南京斯坦德云科技股份有限公司	1,000.08	1,000.08	-	1,000.08
小计		1,000.08	1,000.08	-	1,000.08

综上所述，前述欠款方大多为军工集团下属单位、A 股上市公司及其控股子公司、国有企业下属子公司，该等单位资信状况较好，具备还款能力。其他非军工集团下属单位、A 股上市公司及其控股子公司、国有企业下属子公司的欠款方，截至 2020 年末，大部分仍在信用期其或虽有部分逾期但期后已回，仅有南京斯坦德云科技股份有限公司的欠款处于逾期但尚未归还，具体情况如下：

1) 南京斯坦德云科技股份有限公司基本情况

公司与南京斯坦德云科技股份有限公司近三年总交易额为 4,830.08 万元，回款金额为 3,830.00 万元，回款率为 79.29%，综合其公司规模、历年回款情况来说，南京斯坦德云科技股份有限公司具备还款能力和还款意愿。

企业名称	南京斯坦德云科技股份有限公司
成立时间	2010 年 6 月 13 日
注册资本	6,754.774 万元
实缴资本	5,554.774 万元
主营业务	系统集成及服务，云计算硬件支撑平台生产、销售

营业范围	第一类增值电信业务中的因特网数据中心业务；通信产品、计算机软硬件、电子产品、传感器、仪器仪表、节能产品的开发、生产和销售；防雷、安防、通信工程设计、施工、技术服务；通信信息网络系统集成；计算机信息系统集成；物联网系统集成；建筑工程和建筑智能化工程设计与施工；自营或代理各类商品及技术的及进出口业务（国家限定企业经营或禁止进出口的商品和技术除外）；经济信息咨询；通信工程施工、维护；基站（含分布系统及附属发电设备）维护；物业管理。；自有房屋租赁。（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）许可项目：第一类增值电信业务；第二类增值电信业务（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，具体经营项目以审批结果为准）
------	--

2) 南京斯坦德云科技股份有限公司逾期的原因及预计还款时间

南京斯坦德云科技股份有限公司为公司常年合作的客户，报告期各期，公司与其发生的交易金额分别为 800.00 万元、3,520.00 万和 510.08 万元，当年回款金额分别为 0 元、3,540.00 万元和 290.00 万元，截至 2020 年末，公司应收南京斯坦德云科技股份有限公司 1,000.08 万元，其中账龄为一年以内的金额为 510.08 万元，账龄为 1-2 年的金额为 490.00 万元。该款项逾期的原因主要系其下游运营商客户尚未对项目最终验收，未达到付款条件，预计在 2021 年 9 月底之前收回款项。

3、前述欠款方具备还款意愿

保荐机构及申报会计师对前述欠款方通过发函的方式确认其截至 2020 年末的欠款金额，前述欠款方均已回函且确认截至 2020 年末的欠款金额。前述欠款方大多为公司合作多年的生意伙伴，客户关系良好，期后回款较好，还款意愿较强。

五、结合销售模式、信用及结算政策、账龄、期后回款及坏账核销情况、主要欠款方的款项逾期情况、还款能力、同行业可比公司情况等说明应收账款坏账准备计提是否充分，请充分披露相关风险

（一）公司销售模式、信用及结算政策、账龄、期后回款及坏账核销情况

1、公司的销售模式、信用及结算政策

（1）存储系统产品

存储系统产品的销售以直销和渠道分销相结合的模式。针对政府、军队、军工等保密性强、对供应商资质有严格要求的特殊领域，以及复杂度较高的项目，通常由公司营销中心、产品中心等相关部门直接负责市场开拓、产品销售和服务提供；针对非特定行业、广大的中小企业用户，以及一些技术复杂度低的项目，公司主要通过建立和发展渠道分销体系来开发市场，向客户提供适应其需求的产品和服务。

针对直销的客户，按照行业惯例，公司销售收款一般在签订合同、发货、验收等节点根据合同具体约定分期收取。

针对分销客户，公司每年对经销商进行评估，并根据不同经销商的评估情况确定具体的结算方式。对于初次与公司合作的经销商，公司通常要求该类经销商预付全部货款后再发货；对于长期合作并且信誉良好的经销商，公司通常给予一定的信用期，一般为30-90天。

（2）固态存储产品

固态存储产品主要面向军工及工业领域，这些领域的共同特点是对产品可靠性、产品一致性、支持服务能力要求极高，因此采用直销为主的销售模式。公司固态存储产品的信用期一般为0-6个月，同时公司为开拓市场及维护客户，亦会根据客户的性质、规模、信誉等给予灵活的信用政策。

2、2017至2020年末公司应收账款账龄、期后回款及坏账核销情况

（1）2017至2020年末公司应收票据及应收账款账龄情况

1）同有科技原有业务应收票据及应收账款的账龄结构

2017年至2020年末，同有科技原有业务应收票据及应收账款的账龄结构如下：

单位：万元/%

应收账款	2020.12.31		2019.12.31		2018.12.31		2017.12.31	
	账面余额	占比	账面余额	占比	账面余额	占比	账面余额	占比
1年以内	9,795.23	66.55	10,780.63	59.81	15,978.70	87.28	14,484.08	85.44
1至2年	2,126.68	14.45	6,152.33	34.13	1,440.31	7.87	2,309.30	13.62
2至3年	2,433.36	16.53	731.04	4.06	758.21	4.14	47.72	0.28
3年以上	362.71	2.46	361.74	2.01	129.23	0.71	111.80	0.66
合计	14,717.97	100.00	18,025.73	100.00	18,306.45	100.00	16,952.91	100.00
应收票据	2020.12.31		2019.12.31		2018.12.31		2017.12.31	
	账面金额	占比	账面金额	占比	账面金额	占比	账面金额	占比
1年以内	736.94	100.00	-	-	1,350.51	100.00	193.00	100.00
合计	736.94	100.00	-	-	1,350.51	100.00	193.00	100.00
应收款项融资	2020.12.31		2019.12.31		2018.12.31		2017.12.31	
	账面余额	占比	账面余额	占比	账面余额	占比	账面余额	占比
1年以内	-	-	380.15	100.00	-	-	-	-
合计	-	-	380.15	100.00	-	-	-	-

注：自 2019 年以来公司执行新金融工具准则，公司在日常资金管理中，管理应收票据的业务模式系既以收取合同现金流量为目标又以出售为目标，故根据新金融工具准则的要求，这部分应收票据列报为应收款项融资。

2017 年至 2020 年末，同有科技原有业务应收账款账龄主要集中在 1 年以内，2 年以上账龄占比较低；账龄在 1 年以内的应收账款占比分别为 85.44%、87.28%、59.81%和 66.55%；账龄在 2 年以内的应收账款占比分别为 99.06%、95.15%、93.94%和 81.00%，占比较高。2017 年至 2020 年末，同有科技原有业务应收票据及应收款项融资账龄均在一年以内。

2) 鸿秦科技应收票据及应收账款的账龄结构

2017 年至 2020 年末，鸿秦科技应收票据及应收账款的账龄结构如下：

单位：万元/%

应收账款	2020.12.31		2019.12.31		2018.12.31		2017.12.31	
	账面余额	占比	账面余额	占比	账面余额	占比	账面余额	占比
1 年以内	14,280.58	84.91	13,573.70	88.40	6,887.19	92.50	2,383.98	75.76
1 至 2 年	1,873.28	11.14	1,368.19	8.91	426.67	5.73	719.92	22.88
2 至 3 年	254.94	1.52	394.96	2.57	111.68	1.50	-	-
3 年以上	409.69	2.44	17.63	0.11	19.95	0.27	42.87	1.36
合计	16,818.49	100.00	15,354.47	100.00	7,445.49	100.00	3,146.77	100.00
应收票据	2020.12.31		2019.12.31		2018.12.31		2017.12.31	
	账面金额	占比	账面金额	占比	账面金额	占比	账面金额	占比
1 年以内	-	-	-	-	996.77	100.00	1,321.68	100.00
合计	-	-	-	-	996.77	100.00	1,321.68	100.00
应收款项融资	2020.12.31		2019.12.31		2018.12.31		2017.12.31	
	账面余额	占比	账面余额	占比	账面余额	占比	账面余额	占比
1 年以内	3,317.05	100.00	237.50	100.00	-	-	-	-
合计	3,317.05	100.00	237.50	100.00	-	-	-	-

注：自 2019 年以来公司执行新金融工具准则，鸿秦科技在日常资金管理中，管理应收票据的业务模式系既以收取合同现金流量为目标又以出售为目标，故根据新金融工具准则的要求，这部分应收票据列报为应收款项融资。

2017 年至 2020 年末，鸿秦科技应收账款账龄主要集中在 1 年以内，2 年以上账龄占比较低；账龄在 1 年以内的应收账款占比分别为 75.76%、92.50%、88.40%和 84.91%；账龄在 2 年以内的应收账款占比分别为 98.64%、98.23%、97.31%和 96.05%，占比较高。2017 年至 2020 年末，鸿秦科技应收票据及应收款项融资账龄均在一年以内。

(2) 报告期各期公司应收账款期后回款情况

1) 同有科技原有业务期后回款情况

单位：万元

项目	日期	账面余额	期后回款金额	期后回款占比
应收账款	2020.12.31	14,717.97	7,733.36	52.54%
	2019.12.31	18,025.73	16,085.12	89.23%
	2018.12.31	18,306.45	17,979.03	98.21%
	2017.12.31	16,952.91	16,860.08	99.45%
应收票据	2020.12.31	736.94	207.94	28.22%
	2019.12.31	-	-	-
	2018.12.31	1,350.51	1,350.51	100.00%
	2017.12.31	193.00	193.00	100.00%
应收款项融资	2020.12.31	-	-	-
	2019.12.31	380.15	380.15	100.00%
	2018.12.31	-	-	-
	2017.12.31	-	-	-

注：期后回款截止时间为 2021 年 4 月 13 日

2) 鸿秦科技期后回款情况

单位：万元

项目	日期	账面余额	期后回款金额	期后回款占比
应收账款	2020.12.31	16,818.49	2,849.43	16.94%
	2019.12.31	15,354.47	13,764.63	89.65%
	2018.12.31	7,445.49	6,958.53	93.46%
	2017.12.31	3,146.76	2,911.60	92.53%
应收票据	2020.12.31	-	-	-
	2019.12.31	-	-	-
	2018.12.31	996.77	996.77	100.00%
	2017.12.31	1,321.68	1,321.68	100.00%
应收款项融资	2020.12.31	3,317.05	1,992.94	60.08%
	2019.12.31	237.50	237.50	100.00%
	2018.12.31	-	-	-
	2017.12.31	-	-	-

注：期后回款截止时间为 2021 年 4 月 13 日

综上所述，同有科技原有业务及鸿秦科技应收票据及应收账款的期后回款情况良好。

（3）报告期内各期公司应收账款核销的情况

公司客户主要为各大军工集团下属科研院所等，其具有较强的资金实力和良好的商业信誉，实际发生坏账的风险较小。2017年至2020年，公司分别核销坏账0元、26.83万元、0元和71.13万元，主要为长期挂账的应收款，且公司确认无法收回的款项，予以核销。2017年至2020年，公司不存在应收票据无法收回现金而核销的情况。

（二）主要欠款方的款项逾期情况、还款能力、同行业可比公司情况等说明应收账款坏账准备计提是否充分

1、公司应收账款和应收票据坏账准备计提政策与同行业可比上市公司基本保持一致

（1）应收账款

公司与同行业可比上市公司坏账准备计提政策如下：

计提比例	同有科技	易华录	中科曙光	紫晶存储	雷科防务
6个月以内	5.00%	1.75%	0.60%	5.00%	5.00%
7-12月	5.00%	1.75%	5.00%	5.00%	5.00%
1-2年	10.00%	10.48%	15.00%	10.00%	10.00%
2-3年	25.00%	19.17%	30.00%	25.00%	30.00%
3-4年	50.00%	31.83%	50.00%	50.00%	50.00%
4-5年	80.00%	51.62%	100.00%	80.00%	50.00%
5年以上	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%

（2）应收票据

同有科技	易华录	中科曙光	紫晶存储	雷科防务
银行承兑汇票不计提坏账准备；商业承兑汇票，按账龄分析法计提坏账准备	依据信用风险特征对应收票据划分组合（分为银行承兑汇票和商业承兑汇票），在组合基础上计算预期信用损失	银行承兑汇票组合——管理层评价该类款项具有较低的信用风险（无风险组合不计提坏账准备）；商业承兑汇票组合按照预期损失率计提减值准备，与应收款项的组合划分相同	银行承兑汇票不计提坏账准备；商业承兑汇票，按账龄分析法计提坏账准备	参考历史信用损失经验，结合客户信用风险特征，通过违约风险敞口和未来12个月内或整个存续期预期信用损失率，计算预期信用损失。

（3）应收款项融资

同有科技	易华录	中科曙光	紫晶存储	雷科防务
------	-----	------	------	------

同有科技	易华录	中科曙光	紫晶存储	雷科防务
该金融资产按公允价值进行后续计量，公允价值变动除采用实际利率法计算的利息、减值损失或利得和汇兑损益之外，均计入其他综合收益。	按照预期信用损失一般模型计提应收款项融资减值准备	该金融资产按公允价值进行后续计量，公允价值变动除采用实际利率法计算的利息、减值损失或利得和汇兑损益之外，均计入其他综合收益。	参考历史信用损失经验，结合当前状况以及对未来经济状况的预测，通过违约风险敞口和整个存续期预期信用损失率，计算预期信用损失。	参考历史信用损失经验，结合客户信用风险特征，通过违约风险敞口和未来 12 个月内或整个存续期预期信用损失率，计算预期信用损失。

结合上表分析，公司的坏账准备计提政策与同行业可比上市公司基本保持一致，是合理的。

2、公司应收账款和应收票据坏账准备计提比例与同行业可比上市公司基本保持一致

公司	2019 年末			2018 年末		2017 年末	
	应收账款坏账计提比例	应收票据坏账计提比例	应收款项融资坏账计提比例	应收账款坏账计提比例	应收票据坏账计提比例	应收账款坏账计提比例	应收票据坏账计提比例
易华录	5.33%	0.00%	0.33%	3.08%	0.00%	2.68%	未披露
中科曙光	8.20%	0.04%	0.00%	5.03%	0.04%	3.22%	未披露
紫晶存储	7.28%	0.00%	0.00%	6.19%	0.00%	5.59%	-
雷科防务	8.67%	0.00%	0.00%	7.85%	0.00%	6.98%	-
平均值	7.37%	0.01%	0.08%	5.54%	0.01%	4.62%	0.00%
同有科技	7.48%	0.00%	0.00%	6.76%	1.93%	6.22%	6.22%

注：境内上市企业自 2019 年 1 月 1 日起施行新金融工具准则，新增“应收款项融资”项目。

公司聚焦“闪存、云计算、自主可控”三大产业方向，形成为存储系统和固态硬盘两大类产品，军工电子信息行业涉及细分子市场较多，除发行人外，能够同时覆盖存储系统和固态硬盘的上市公司较少，上述同行业上市公司大多仅在某一细分领域与发行人业务具有一定竞争关系；同时，上述同行业上市公司在各自主营业务范围的侧重点亦有所不同，故不具备完全可比性。

结合上表数据分析，2017 年至 2019 年，公司应收账款坏账计提比例均高于同行业公司的平均值。2019 年公司应收账款坏账计提率高于易华录和紫晶存储，略低于中科曙光和雷科防务。应收票据和应收款项融资计提率基本与同行业保持一致。整体而言，报告期内公司应收账款和应收票据的坏账准备计提比例与同行业可比上市公司基本保持一致，反映公司应收账款和应收票据坏账准备计提是充分、谨慎的。

（三）补充披露情况

发行人已在募集说明书之“第三节 风险因素”之“四、财务风险”之“（二）应收账款坏账损失的风险”处补充披露如下：“

报告期各期末，公司应收账款账面余额分别为 18,306.45 万元、33,380.21 万元和 31,536.46 万元，占流动资产的比例分别为 40.22%、56.35%和 45.07%，占比较高；随着公司业务规模的扩大，应收账款可能会进一步增加。截至 2020 年末，应收账款主要欠款方存在逾期的情形，如果出现应收账款不能按期或无法回收的情况，会对公司盈利水平产生负面影响，并可能会使公司面临流动资金短缺的风险，从而对公司正常经营产生不利影响。”

六、中介机构核查意见

（一）核查程序

针对上述问题，保荐机构实施了以下核查程序：

1、查阅 2017 年至 2020 年发行人应收账款和应收票据明细、账龄、信用政策、坏账准备计提政策、期后回款情况、坏账核销情况、同行业可比上市公司定期报告、主要债务人结构等；

2、访谈发行人财务总监、销售负责人，了解发行人销售及结算政策，核查发行人 2017 年末至 2020 年末应收账款和应收票据余额较大且逐年增加的原因及合理性、信用政策与同行业是否存在较大差异、是否存在放宽信用政策情形、应收账款和应收票据坏账准备计提是否充分、主要欠款方是否存在经营困难等情况导致其欠款难以收回并需要单独计提坏账准备的情况；

3、获取 2017 年至 2020 年发行人原有业务前十大客户的明细以及 2019 年和 2020 年鸿秦科技前十大客户的明细，查阅了销售合同、发货单、货运记录、签收单、验收报告、发票及收款单据等，对部分主要的客户实施函证的程序，以验证收入确认的真实性；

4、对截至 2020 年末发行人原有业务及鸿秦科技前十大客户及欠款方的余额进行函证，了解前述欠款方是否具有还款意愿；查阅相关合同的付款条款，关注其截至 2020 年末是否存在逾期的情形，针对逾期的欠款方进行分析，了解其逾期原因及预计还款计划，评估其坏账准备计提是否充分；查阅同行业可比上市公司坏账计提政策，评估发行人坏账准备计提是否充分。

5、通过国家企业信用信息公示网站、天眼查等公开渠道检索主要客户工商登记信息，分析交易额是否与客户规模以及所属行业相匹配，并同时主要对主要供应商信息进行查询，识别上下游是否存在关联关系。

6、对部分客户实施走访程序，了解客户的基本情况和经营状况、与发行人之间的交易情况、合作建立方式、以及是否与发行人存在关联关系。同时对个别客户进行了穿透，实地查看货物流转，进一步核实收入真实性。

针对上述问题，申报会计师实施了以下核查程序：

1、了解发行人销售及结算政策，核查了发行人 2017 年末至 2020 年末应收账款和应收票据余额较大且逐年增加的原因及合理性、信用政策与同行业是否存在较大差异、是否存在放宽信用政策情形。

2、对截至 2020 年末发行人原有业务及鸿秦科技前十大欠款方的余额进行函证，了解前述欠款方是否具有还款意愿；查阅相关合同的付款条款，关注其截至 2020 年末是否存在前逾期的情形，针对逾期的欠款方进行分析，了解其逾期的原因，预计的还款计划，评估其坏账准备计提是否充分；

3、执行实质性分析程序，判断客户和产品销售额及毛利率波动的合理性，了解并分析波动原因，识别是否存在重大或异常波动，以验证发行人收入及毛利率波动的合理性。

4、执行细节测试，检查申报期各年度前十大客户收入确认相关的支持性文件，包括销售合同、发货单、货运记录、签收单、验收报告、发票及收款单据等，以验证收入确认的真实性。

5、独立对报告期客户实施函证程序，函证内容包括年度销售金额和各年末应收账款余额，并对整个函证过程保持控制。除涉密客户外，2017 年-2020 年同有科技原有业务各年度前十大客户回函确认交易额占收入比均为 100%，对涉密客户执行了替代程序；2019 年-2020 年鸿秦科技各年度前十大客户回函确认交易额占收入比分别为 97%、100%。

6、通过国家企业信用信息公示网站、天眼查等公开渠道检索主要客户工商登记信息，分析交易额是否与客户规模以及所属行业相匹配，并同时主要对主要供应商信息进行查询，识别上下游是否存在关联关系。

7、对部分客户实施走访程序，了解客户的基本情况和经营状况、与发行人之间的交易情况、合作建立方式、以及是否与发行人存在关联关系。同时对个别客户进行了穿透，实地查看货物流转，进一步核实收入真实性。

8、检查了发行人报告期各期信用政策、账龄、坏账准备计提政策、期后回款情况、坏账核销情况、是否存在经营困难等情况导致难以收回需要单独计提坏账准备的情况，分析主要债务人结构、主要欠款方逾期情况、同行业可比上市公司坏账计提政策，评估坏账准备计提是否充分。

（二）核查结论

经核查，保荐机构和申报会计师认为：由于军工行业的经营特点及鸿秦科技业务规模增长，导致发行人报告期各期末应收票据及应收账款逐年增长，其具有业务合理性。经对比分析，发行人的信用政策与同行业可比公司不存在较大差异，不存在放宽信用政策的情形；发行人原有业务的应收账款总体呈下降趋势，鸿秦科技的应收账款受军工行业的经营特点及鸿秦科技业务规模增长影响呈上升趋势；发行人原有业务、鸿秦科技前十大客户及前十大欠款方销售真实，不存在提前或延迟确认收入的情形；截至 2020 年末，发行人前十大欠款方虽然存在逾期情形，但欠款方主要为军工集团客户、上市公司及其下属子公司、国企下属单位及发行人常年合作的客户，债务方还款意愿明确且具有还款能力；发行人账龄主要在 1 年以内，账龄结构合理，期后回款比例处于合理水平，实际发生坏账的风险较小；发行人的坏账准备计提政策及计提比例与同行业可比上市公司基本一致，应收账款和应收票据坏账准备计提充分、谨慎。

问题 6、截至 2020 年 9 月末，公司持有其他权益工具投资 1,000.00 万元，为对北京泽石科技有限公司的股权投资(以下简称泽石科技)；长期股权投资 10,849.54 万元，包括对北京忆恒创源科技有限公司（以下简称忆恒创源）、北京创董创新实业有限公司（以下简称创董创新）、湖南国科亿存信息科技有限公司（以下简称国科亿存）、鸿杰嘉业（北京）科技有限公司（以下简称鸿杰嘉业）的股权投资。公司仅将对创董创新、鸿杰嘉业的股权投资认定为财务性投资。公司参股公司创董创新经营范围包括房地产开发业务。

请发行人补充说明或披露：（1）结合公司对创董创新、鸿杰嘉业认缴与实缴出资时间和金额披露自本次发行相关董事会决议日前六个月至今，发行人实施或拟实施的财务性投资及类金融业务的具体情况；（2）结合泽石科技、忆恒创源、国科亿存的投资背景及目的、业务及开展情况、与发行人业务联系及协同效应等说明发行人对三个公司的投资是否属于财务性投资，逐项核查并披露最近一期末是否持有金额较大的财务性投资（包括类金融业务）情形，是否符合《创业板上市公司证券发行上市审核问

答》的相关要求；（3）说明创董创新是否具有房地产开发资质、预售许可证等，所持资产是否存在自行开发建设形成的住宅和商业房产，是否存在对外销售的情形或计划，发行人及控股子公司是否存在房地产开发业务。

请保荐人、会计师和发行人律师核查并发表明确意见。

【回复】

一、结合公司对创董创新、鸿杰嘉业认缴与实缴出资时间和金额披露自本次发行相关董事会决议日前六个月至今，发行人实施或拟实施的财务性投资及类金融业务的具体情况

（一）发行人对创董创新、鸿杰嘉业投资的具体情况

2017年8月11日，发行人全资子公司北京钧诚参与投资设立创董创新，认缴创董创新950万元注册资本（对应创董创新9.5%的股权）；2017年9月12日，北京钧诚向创董创新实缴全部出资950万元。

2012年7月13日，鸿秦科技与连云港杰瑞深软科技有限公司投资设立鸿杰嘉业，鸿秦科技出资245万元取得鸿杰嘉业49%的股权，并已完成全部实缴出资。2019年，发行人发行股份及支付现金购买鸿秦科技100%股权，鸿秦科技成为发行人全资子公司，鸿杰嘉业成为发行人参股子公司。2020年12月24日，鸿秦科技将其持有的鸿杰嘉业49%股权转让给山东中电星宇电力电子有限公司。

（二）自本次发行相关董事会决议日前六个月至今，发行人不存在实施或拟实施的财务性投资及类金融业务

1、财务性投资及类金融投资的认定标准

根据“深证上[2020]511号”《深圳证券交易所创业板上市公司证券发行上市审核问答》，财务性投资及类金融业务的认定标准如下：

（1）财务性投资的认定

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。

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。

金额较大指的是，公司已持有和拟持有的财务性投资金额超过公司合并报表归属于母公司净资产的 30%（不包含对类金融业务的投资金额）。

本次发行董事会决议日前六个月至本次发行前新投入和拟投入的财务性投资金额应从本次募集资金总额中扣除。

（2）类金融业务的认定

类金融业务是指除人民银行、银保监会、证监会批准从事金融业务的持牌机构为金融机构外，其他从事金融活动的机构均为类金融机构。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。

与公司主营业务发展密切相关，符合业态所需、行业发展惯例及产业政策的融资租赁、商业保理及供应链金融，暂不纳入类金融计算口径。发行人应结合融资租赁、商业保理以及供应链金融的具体经营内容、服务对象、盈利来源，以及上述业务与公司主营业务或主要产品之间的关系，论证说明该业务是否有利于服务实体经济，是否属于行业发展所需或符合行业惯例。

2、董事会议前六个月至今的投资情况

公司于 2020 年 9 月 8 日召开第四届董事会第七次会议审议通过向不特定发行可转换公司债券事项，董事会前六个月至今公司的对外投资情况如下：

序号	被投资单位名称	被投资单位业务范围	投资金额 (万元)	所履行的程序	协议签署 日期	支付时间
1	忆恒创源	提供企业级固态存储产品及解决方案	7,000.00	2020 年 11 月 13 日经第四届董事会第十次会议审议通过披露公告	2020.11.17	2021.1
2	泽石科技	提供从主控芯片、固件算法研发到最终 SSD 整盘的软硬件一体化方案能力	1,500.00	2020 年 11 月 13 日经第四届董事会第十次会议审议通过披露公告	2020.11.27	2020.11

发行人投资泽石科技、忆恒创源属于产业性投资，不属于财务性投资及类金融业务（详见本回复之“问题 6”之“二、结合泽石科技、忆恒创源、国科亿存的投资背景及目的、业务及开展情况、与发行人业务联系及协同效应等说明发行人对三个公司的投资是否属于财务性投资，逐项核查并披露最近一期末是否持有金额较大的财务性投资（包括类金融业务）情形，是否符合《创业板上市公司证券发行上市审核问答》的相关要求”

部分)；截至本回复出具日，发行人不存在拟实施的财务性投资及类金融业务。

综上，自本次发行相关董事会决议日前六个月至本回复出具日，发行人不存在实施或拟实施的财务性投资及类金融业务。

二、结合泽石科技、忆恒创源、国科亿存的投资背景及目的、业务及开展情况、与发行人业务联系及协同效应等说明发行人对三个公司的投资是否属于财务性投资，逐项核查并披露最近一期末是否持有金额较大的财务性投资（包括类金融业务）情形，是否符合《创业板上市公司证券发行上市审核问答》的相关要求

（一）结合泽石科技、忆恒创源、国科亿存的投资背景及目的、业务及开展情况、与发行人业务联系及协同效应等说明发行人对三个公司的投资是否属于财务性投资

1、公司投资泽石科技、忆恒创源、国科亿存属于存储产业链投资

（1）泽石科技的情况

1) 泽石科技的基本情况

项目	基本情况
公司名称	北京泽石科技有限公司
主营业务	基于 3D NAND 的消费级和企业级 SSD 固态存储产品研发、生产、销售
成立时间	2017 年
投资时间	2018 年及 2020 年

2) 主营业务及开展情况

泽石科技是一家提供从主控芯片、固件算法研发到最终 SSD 整盘的软硬件一体化方案的企业。泽石科技在主控芯片领域具有一定的优势，其推出的 NVMe SSD，搭载其自研的“神农 Tensor” PCIe 3.0 主控芯片和长鑫 DDR4 芯片，能够适配长江存储 3D NAND 闪存颗粒，实现了 SSD 存储的全自研和全国产。

（2）忆恒创源的情况

1) 忆恒创源的基本情况如下

项目	基本情况
公司名称	北京忆恒创源科技有限公司
主营业务	企业级 SSD 及固态存储数据管理解决方案
成立时间	2011 年
投资时间	2017 年及 2021 年

2) 主营业务及开展情况

忆恒创源是一家致力于为云计算、大数据、互联网等领域提供企业级固态存储产品及解决方案的国家高新技术企业，坚持自主研发和创新。忆恒创源自主研发的 PBlaze 系列 PCIe SSD 云计算解决方案针对云计算数据中心打造，从软件功能、读写优化及存储架构多个层次进行深度的优化，为云计算数据中心提供一个强有力的存储加速引擎，进而帮助客户实现高性能、简化的存储服务，使得云计算数据中心从基础架构层面取得性能的提升和成本的降低，能够满足新 IT 时代企业对高性能存储的需求。

(3) 国科亿存的情况

1) 国科亿存的基本情况如下

项目	基本情况
公司名称	湖南国科亿存信息科技有限公司
主营业务	数据中心级存储产品与解决方案研发
成立时间	2015 年
投资时间	2019 年

2) 主营业务及开展情况

国科亿存聚焦于分布式集群存储、数据存储转发系统、数据管理与分析系统的开发，产品成功应用于卫星接收、情报处理等海量数据的核心应用。产品销售、技术开发服务的对象包括中电科、航天科工、航天科技等军工集团下属单位及中科院等科研院所下属单位。目前国科亿存存在企业级分布式集群存储、高速多路数据存储转发、数据管理与分析技术领域取得突破，掌握了一批核心技术。

2、公司投资泽石科技、忆恒创源、国科亿存具有产业协同

打造从芯片、部件、系统到应用的存储全产业链符合未来存储行业发展的趋势。AI、5G、物联网、云、大数据等新兴技术的应用场景不断落地，不但对存储系统在时延、响应时间、数据吞吐等系统性能方面提出了新的要求，而且方兴未艾的应用模式也产生了海量的非结构化数据，如视频、音频、图形、图像等不同类型数据，数据规模动辄以 PB 级别，这些对存储系统的容量及可扩展性提出了非常严峻的挑战。

应用定义存储、全链智能融合是未来存储行业发展的必然趋势，存储系统厂商布局产业链上下游核心价值企业，向下游应用端延展，与上游底层技术融合，是构建自主可控存储全产业链核心能力的关键。

存储行业产业链图



存储产业链包括上游的存储芯片、元器件及核心软件，中游的存储整机与系统、下游的行业应用及解决方案。上游主要包括通用芯片、存储专用芯片及元器件，比如CPU、闪存主控芯片、内存等；中游主要是存储整机及系统，从使用场景可以分为企业级与数据中心存储，消费级及个人存储；产业链下游主要是系统集成与存储服务，提供面向党政军及重要行业领域的军工信息化、电子政务、云计算等行业应用及解决方案。

公司作为国内最早上市的专业存储厂商，为政府、军工行业、金融、能源、交通、制造业、医疗和教育等行业用户构建高效、稳定、可靠的存储产品及解决方案。公司秉持“应用定义存储、全链智能融合”的技术发展理念，围绕“闪存、云计算、自主可控”三大产业方向，重点在芯片层、部件层、系统层进行产业布局，分别投资了泽石科技、忆恒创源、国科亿存几个细分领域优势企业。

泽石科技，是国内闪存主控芯片的优势企业，具备了从芯片、固件到SSD模组的完全自主研发能力，尤其在国产NAND产品开发方面有着独特的优势，NVMe主控芯片已流片成功，其产品已批量供货小米、海尔。

忆恒创源，在SSD硬盘固件算法领域具备国际领先的优势，其NVMe SSD广泛应用于阿里、腾讯、京东、头条、运营商等客户，全球累计出货超过20万片。通过投资忆恒创源、泽石科技，公司快速掌握了闪存核心技术，有利于公司实现存储系统介质级自主可控，全面打造高性能全国产闪存存储阵列。

国科亿存，聚焦于分布式集群存储、数据存储转发系统、数据管理与分析系统，产品成功应用于卫星接收、情报处理等海量数据的核心应用。公司战略投资国科亿存，对公司在面向航空、航天等行业用户的分布式产品线形成有益的补充，同时可以借助国科亿存的军工团队背景与多年来的行业经验，进一步夯实公司军工优势，与公司形成有效产品和市场协同效应。

综上所述，发行人与投资标的业务之间联系高度紧密，发行人围绕存储业务，投资存储行业优质标的资源——泽石科技、忆恒创源和国科亿存，存在产业协同效应，推动发行人自主可控战略落地。

3、公司投资泽石科技、忆恒创源、国科亿存不属于以短期获得收益为目的的投资

(1) 泽石科技

泽石科技成立于 2017 年 11 月，公司 2018 年首次投资泽石科技时，泽石科技尚处于初创期。虽然泽石科技目前仍处于亏损状态，但公司认可泽石科技在主控芯片领域的技术实力，基于此，公司实施了对泽石科技的投资。

截至 2020 年 12 月 31 日，公司持有泽石科技 9.49% 股权，公司对泽石科技的账面价值为 2,483.09 万元，其中公司投资成本 2,500.00 万元，累计投资收益为-16.91 万元。

(2) 忆恒创源

公司 2017 年投资忆恒创源时，忆恒创源经营困难，基于对忆恒创源技术优势和发展前景的认可，公司开展对忆恒创源的投资。忆恒创源抓住了固态存储硬盘高速增长的市场，实现了自身业务规模的快速增长，2020 年营收规模已超 7 亿元。

截至 2020 年 12 月 31 日，公司持有忆恒创源 19.26% 的股权，公司对忆恒创源的账面价值为 7,944.64 万元，其中公司投资成本 8,000.00 万元，累计投资收益为-55.36 万元。

(3) 国科亿存

公司于 2019 年投资国科亿存，其拥有分布式集群管理系统、数据存储转发系统数据管理与分析三大方向技术，公司投资国科亿存的目的是为加强在面向航空、航天等行业用户的分布式产品线的战略布局，夯实公司军工行业优势。

截至 2020 年 12 月 31 日，公司持有国科亿存 9.00% 的股权，公司对国科亿存的账面价值为 1,128.78 万元，其中公司投资成本 765.00 万元，累计投资收益为 363.78 万元。

综上所述,发行人对泽石科技、忆恒创源、国科亿存的投资属于发行人的战略需要,且符合发行人主营业务及战略发展方向,因此发行人对泽石科技、忆恒创源、国科亿存的投资不属于财务性投资,无需从本次募集资金总额中扣除。

(二) 逐项核查并披露最近一期末是否持有金额较大的财务性投资(包括类金融业务)情形,是否符合《创业板上市公司证券发行上市审核问答》的相关要求;

发行人已在《募集说明书》“第六节 财务会计信息与管理层分析”之“六、财务状况分析”之“(二) 财务性投资说明”披露如下:

截至2020年12月31日,公司相关资产情况如下:

单位: 万元						
相关报表项目	余额	投资金额	主要构成和分析	是否为财务性投资	财务性投资金额	占归母净资产的比例
其他应收款	2,279.45	-	其他应收款主要为保证金、押金和备用金等,与主业直接相关,不属于财务性投资	否	-	-
其他流动资产	182.12	-	其他流动资产主要为增值税留抵税额,与主业直接相关,不属于财务性投资	否	-	-
长期股权投资:					-	-
忆恒创源	7,944.64	8,000.00	其主营为企业级SSD及固态存储数据管理解决方案	否	-	-
创董创新	949.88	950.00	成立至今尚未开展业务	是	949.88	0.67%
国科亿存	1,128.78	765.00	其主营为数据中心级存储产品和解决方案研发	否	-	-
泽石科技	2,483.09	2,500.00	其主营为基于3D NAND的消费级和企业级SSD固态存储产品研发、生产、销售	否	-	-
其他非流动资产:						
预付土地款	23,750.00	23,750.00	预付的房山区长阳镇FS00-LX10-0092等土地购置款	否	-	-
预付无形资产款	350.00	350.00	预付受让的专利和软著款	否	-	-
财务性投资总额					949.88	0.67%

公司最近一期末不存在持有金额较大、期限较长的交易性金融资产和可供出售的金融资产、借予他人款项、委托理财等财务性投资的情形,符合《创业板上市公司证券发行上市审核问答》的相关要求。

三、说明创董创新是否具有房地产开发资质、预售许可证等，所持资产是否存在自行开发建设形成的住宅和商业房产，是否存在对外销售的情形或计划，发行人及控股子公司是否存在房地产开发业务

(一) 创董创新拥有的房地产开发资质

根据创董创新的说明、提供的《中华人民共和国房地产开发企业资质证书》，并经保荐机构和发行人律师在北京市住房和城乡建设委员会 (<http://zjw.beijing.gov.cn/bjjs/index/index.shtml>) 查询所获公开信息 (查询日期: 2021 年 4 月 11 日)，截至前述查询日，创董创新已取得四级房地产开发资质，未取得预售许可证，创董创新拥有的房地产开发资质的具体情况如下：

持证单位	证书编号	有效期	资质等级	许可机关
创董创新	FS-A-8594	2020.09.16-2023.09.13	四级	北京市房山区住房和城乡建设委员会

根据发行人的确认、创董创新的确认，截至前述查询日，创董创新仅持有位于北京市房山区的 4 块土地 (详见下文回复之“(二) 创董创新所持资产不存在自行开发建设形成的住宅和商业房产，不存在对外销售的情形”)，尚未对该土地进行开发建设，因此未取得相应预售许可证。

(二) 创董创新所持资产不存在自行开发建设形成的住宅和商业房产，不存在对外销售的情形或计划

根据发行人的说明、创董创新提供的财务报表、土地产权证书、出具的书面确认并经验，创董创新的主要资产为其拥有的土地使用权，具体情况如下：

序号	使用人	土地权证号	土地座落	土地面积 (平方米)	用途
1	创董创新	京(2019)房不动产权第 0025235 号	房山区房山线理工大学站 4、6 号地项目综合性商业金融服务业用地 1	54,035.49	商务金融用地
2	创董创新	京(2019)房不动产权第 0025237 号	房山区房山线理工大学站 4、6 号地项目公用停车场用地	7,787.96	街巷用地
3	创董创新	京(2019)房不动产权第 0025236 号	房山区房山线理工大学站 4、6 号地项目其他类多功能用地	28,984.28	其他类多功能用地
4	创董创新	京(2019)房不动产权第 0035861 号	房山区房山线理工大学站 4、6 号地项目综合性商业金融服务业用地 2	21,724.83	商务金融用地

根据发行人、创董创新出具的书面确认、保荐机构及发行人律师对创董创新部分股东的访谈，并经保荐机构、发行人律师实地查看，截至本问询函回复出具日，上述地块

尚未进行开发和建设，创董创新亦不存在承接开发建设其他房地产项目的情况，不存在自行开发建设形成、或对外销售住宅或商业房产的情形。

根据保荐机构及发行人律师对创董创新部分股东的访谈，受宏观经济增速放缓影响，创董创新股东出现资金紧张状况，较难支付上述地块后续开发建设所需要的大量资金，为优先保障企业正常生产经营，就此搁置了上述地块的开发计划，未实际开发建设上述地块；同时，创董创新各股东亦未就上述地块的开发建设及后续安排形成明确方案，没有后续开发计划或资金投入计划。

根据发行人提供的《项目合作开发协议》《国有建设用地使用权出让合同》及《补充协议》、创董创新的工商登记资料、发行人于信息披露网站的公告信息以及发行人的说明，为推进存储云研发与产业化项目，建设客户体验中心，进一步拓展公司业务布局，发行人于 2017 年参与竞拍上述地块并于 2017 年参与投资创董创新。取得上述地块建设完成后的房产，拟用于项目研发、生产和办公。且根据《补充协议》，上述地块建成后发行人需对相应房产持有并长期经营 20 年，自持 20 年后如需转让或分割销售，需征得房山区政府同意后方可办理，相应房产的转让、销售存在较大限制。综上，发行人投资上述地块系基于发展主营业务的考量，不存在通过创董创新从事房地产开发业务的计划或安排。

截至本问询函回复出具日，发行人间接持有创董创新 9.5%的股权，仅向创董创新委派 1 名董事，未向创董创新委派经营管理人员，无法主导创董创新的决策和经营方向，无法控制或管理创董创新的项目开发建设，且创董创新目前尚未进行开发建设，发行人不存在通过创董创新从事房地产开发业务的情形。根据发行人的说明，发行人后续不存在参与或投资上述地块开发建设的计划或安排，并承诺不会通过任何形式继续投资或变相投资创董创新，不会通过任何形式将本次发行的募集资金投向或者变相投向房地产开发业务（详见下文回复之“（三）发行人及控股子公司不存在房地产开发业务”）。

（三）发行人及控股子公司不存在房地产开发业务

根据发行人提供的工商资料、现行有效的营业执照、《2017 年年度报告》《2018 年年度报告》《2019 年年度报告》《2020 年年度报告》《募集说明书》、相关业务合同、发行人的说明，并经保荐机构在国家企业信用信息公示系统（<http://www.gsxt.gov.cn/>，查询日期：2021 年 4 月 11 日）查询所获公开信息，截至前述查询日，发行人及其控股子公司的经营范围及主营业务情况如下：

序号	公司名称	股权关系	经营范围	主营业务
1	同有科技	/	技术推广、技术服务；数据存储产品、数据管理产品的技术开发、销售；计算机技术培训；计算机系统设计、集成、安装、调试和管理；数据处理；货物进出口、技术进出口、代理进出口；销售计算机信息系统安全专用产品；生产数据存储产品；经营电信业务。（市场主体依法自主选择经营项目，开展经营活动；经营电信业务以及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。）	数据存储、容灾、固态存储等技术的研究、开发和应用
2	鸿秦科技	同有科技全资子公司	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；生产电子计算机及外部设备（仅限分支机构经营）；销售计算机、软件及辅助设备、电子产品、机械设备、通讯设备；货物进出口、技术进出口、代理进出口；产品设计。（企业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；不得从事本市产业政策禁止和限制类项目的经营活动。）	固态存储相关产品研发，生产，销售
3	武汉飞骥		计算机软硬件的技术开发、技术服务、技术转让、技术咨询；计算机系统集成；信息系统集成服务；存储服务；企业管理咨询服务；企业形象策划；会议服务；计算机、软件及辅助设备的批发兼零售。（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）	数据存储，数据管理产品研发，销售
4	同有永泰		数据处理（不含银行卡中心及 PUE 值在 1.5 以上的云计算数据中心）；数据存储产品、数据管理产品的技术开发；销售计算机软硬件及辅助设备；软件开发；计算机系统集成；技术推广、技术服务；计算机技术培训（不得面向全国招生）；货物进出口（国营贸易管理货物除外）；技术进出口；代理进出口。（企业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；不得从事本市产业政策禁止和限制类项目的经营活动。）	数据存储，数据管理产品销售
5	宁波同有		股权投资。（未经金融等监管部门批准不得从事吸收存款、融资担保、代客理财、向社会公众集（融）资等金融业务）（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）	股权投资

序号	公司名称	股权关系	经营范围	主营业务
6	湖南同有		大数据处理技术的研究、开发；计算机技术开发、技术服务；信息科技技术、软件的开发；计算机外围设备制造（限分支机构）；信息安全设备制造（限分支机构）；数据中心产品与系统的销售；信息处理和存储支持服务；信息系统安全技术服务；信息技术咨询服务；信息系统集成服务；货物或技术进出口（国家禁止或涉及行政审批的货物和技术进出口除外）。（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）	数据存储及 SSD 固态存储技术研发、生产及销售
7	香港同有		数据存储产品、数据管理产品、信息安全产品的销售；计算机系统设计与集成、服务、咨询；货物进出口、技术进出口；投资及投资管理等。	数据存储，信息安全产品销售
8	北京钧诚	同有永泰全资子公司	企业管理；技术推广、技术服务；货物进出口（国营贸易管理货物除外）、技术进出口、代理进出口。（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。）	成立至今尚未开展业务
9	南京鸿苏	鸿秦科技全资子公司	电子科技技术开发、技术推广、技术转让、技术咨询、技术服务；计算机系统服务；生产电子计算机及外部设备；销售计算机、软件以及辅助设备；电子产品、机械设备、通讯设备；集成电路设计；生产以及相关软件开发、销售。（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）	数据存储产品研发，生产，销售

根据发行人的确认、保荐机构及发行人律师在中华人民共和国住房和城乡建设部（<http://www.mohurd.gov.cn/wbdt/dwzzcx/>）、北京市住房和城乡建设委员会（<http://zjw.beijing.gov.cn/bjjs/index/index.shtml>）、宁波市住房和城乡建设局（<http://zjw.ningbo.gov.cn/>）、武汉市住房保障和房屋管理局（<http://fgj.wuhan.gov.cn/>）、长沙市住建业务监管平台（<http://175.6.47.147/publicity/corp/corpList>）、南京市城乡建设委员会（<http://sjw.nanjing.gov.cn/>）查询所获公开信息（查询日期：2021年4月11日）并经验，截至前述查询日，发行人及其控股子公司均未拥有房地产开发资质，经营范围及所从事的主营业务均不包括房地产开发业务。

经查验，针对本次发行募集资金的运用，发行人已出具书面承诺：

“本公司本次发行募集资金将存放于募集资金专用账户，与保荐机构及存放募集资金的商业银行签订三方监管协议，严格按照法律、行政法规、部门规章、规范性文件以

及本公司《募集资金管理制度》的规定对募集资金进行管理，严格按照募集说明书承诺的投向使用募集资金，保证高效使用募集资金以及有效控制募集资金安全。

本公司承诺，不会通过任何形式继续投资或变相投资北京创董创新实业有限公司（包含向北京创董创新实业有限公司增资、借款以及提供担保等各种形式的资金投入）以及其主导或参与的包括土地开发、房地产开发建设在内的任何项目，不会通过任何形式将本次募集资金投向或者变相投向房地产开发业务。”

四、补充披露情况

公司已在募集说明书之“第六节 财务会计信息与管理层分析”之“六、财务状况分析”之“（二）财务性投资情况说明”部分补充披露，具体如下：

“1、自本次发行相关董事会前六个月至今，公司实施或拟实施的财务性投资（含类金融业务，下同）的具体情况

（1）财务性投资及类金融投资的认定标准

根据“深证上[2020]511号”《深圳证券交易所创业板上市公司证券发行上市审核问答》，财务性投资及类金融业务的认定标准如下：

1) 财务性投资的认定

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。

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。

金额较大指的是，公司已持有和拟持有的财务性投资金额超过公司合并报表归属于母公司净资产的30%（不包含对类金融业务的投资金额）。

本次发行董事会决议日前六个月至本次发行前新投入和拟投入的财务性投资金额应从本次募集资金总额中扣除。

2) 类金融业务的认定

类金融业务是指除人民银行、银保监会、证监会批准从事金融业务的持牌机构为金融机构外，其他从事金融活动的机构均为类金融机构。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。

与公司主营业务发展密切相关，符合业态所需、行业发展惯例及产业政策的融资租赁、商业保理及供应链金融，暂不纳入类金融计算口径。发行人应结合融资租赁、商业保理以及供应链金融的具体经营内容、服务对象、盈利来源，以及上述业务与公司主营业务或主要产品之间的关系，论证说明该业务是否有利于服务实体经济，是否属于行业发展所需或符合行业惯例。

（2）董事会议前六个月至今的投资情况

公司于2020年9月8日召开第四届董事会第七次会议审议通过向不特定发行可转换公司债券事项，董事会前六个月至今公司的对外投资情况如下：

序号	被投资单位名称	被投资单位业务范围	投资金额 (万元)	所履行的程序	协议签署日期	支付时间
1	忆恒创源	提供企业级固态存储产品及解决方案	7,000.00	2020年11月16日经第四届董事会第十次会议审议通过披露公告	2020.11.17	2021.1
2	泽石科技	提供从主控芯片、固件算法研发到最终SSD整盘的软硬件一体化方案能力	1,500.00	2020年11月16日经第四届董事会第十次会议审议通过披露公告	2020.11.27	2020.11

发行人投资泽石科技、忆恒创源属于存储产业链投资，不属于财务性投资及类金融业务；截至本回复出具日，发行人不存在拟实施的财务性投资及类金融业务。

综上，自本次发行相关董事会决议日前六个月至本募集说明书签署日，发行人不存在实施或拟实施的财务性投资及类金融业务。”

五、中介机构核查意见

（一）核查程序

针对上述问题，保荐机构及发行人律师实施了以下核查程序：

1、查阅了发行人报告期内的审计报告及相关会计记录，取得创董创新及鸿杰嘉业的出资凭证，查阅了发行人对泽石科技、忆恒创源、国科亿存的投资协议、出资凭证，了解对外投资的时间；

2、取得并查阅了泽石科技、忆恒创源及国科亿存的报告期内的主要销售合同，了解其实际开展的业务；

3、访谈发行人高级管理人员，咨询会计师及财务人员，了解泽石科技、忆恒创源及国科亿存的投资背景、业务开展情况及公司持有的目的，是否属于财务及类金融投资

的情况，同时了解发行人报告期内是否存在其他投资涉及的财务性投资及类金融业务情况，确认报告期期末是否存在财务性投资及类金融业务；

4、查验发行人及其子公司的营业执照、对创董创新的投资协议、创董创新的房地产开发资质、2018年至2020年的财务报表、土地产权证书，取得创董创新各股东出具的书面确认及发行人出具的书面承诺，检索相关政府部门网站，实地查看相关场地并访谈创董创新部分股东及发行人高级管理人员，了解发行人投资创董创新的背景及目的、创董创新业务开展情况及计划、发行人及其控股子公司是否存在房地产开发业务。

针对上述问题，申报会计师实施了以下核查程序：

1、检查了发行人相关会计记录，取得创董创新及鸿杰嘉业的出资凭证，查阅了发行人对泽石科技、忆恒创源、国科亿存的投资协议、出资凭证，了解对外投资的时间；

2、取得并查阅了泽石科技、忆恒创源及国科亿存的报告期内的主要销售合同，了解其实际开展的业务；

3、访谈发行人高级管理人员，咨询财务人员，了解泽石科技、忆恒创源及国科亿存的投资背景、业务开展情况及公司持有的目的，是否属于财务及类金融投资的情况，同时了解发行人报告期内是否存在其他投资涉及的财务性投资及类金融业务情况，确认报告期期末是否存在财务性投资及类金融业务；

4、查验发行人及其子公司的营业执照、对创董创新的投资协议、创董创新的房地产开发资质、2018年至2020年的财务报表、土地产权证书，取得创董创新各股东出具的书面确认及发行人出具的书面承诺，检索相关政府部门网站，访谈创董创新部分股东及发行人高级管理人员，了解发行人投资创董创新的背景及目的、创董创新业务开展情况及计划、发行人及其控股子公司是否存在房地产开发业务。

（二）核查结论

经核查，保荐机构、申报会计师及发行人律师认为：本次发行董事会决议日前六个月至今，公司不存在实施或拟实施的财务性投资及类金融业务的情况，最近一期末不存在持有金额较大、期限较长的财务性投资（包括类金融业务）的情形；目前财务性投资总额占本次募集资金规模和公司净资产水平较小；截至本回复出具日，发行人参股的创董创新虽拥有房地产开发资质，但未取得预售许可证等，所持资产不存在自行开发建设形成的住宅和商业房产，不存在对外销售的情形或计划，发行人及控股子公司不存在房地产开发业务。

（以下无正文）

（本页无正文，为《关于北京同有飞骥科技股份有限公司申请向不特定对象发行可转换公司债券的审核问询函之回复》的签章页）



发行人董事长声明

本人作为北京同有飞骥科技股份有限公司的董事长，现就本次审核问询函回复报告郑重声明如下：

“本人已认真阅读北京同有飞骥科技股份有限公司本次审核问询函回复报告的全部内容，本次审核问询函回复报告不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并对上述文件的真实性、准确性、完整性承担相应法律责任。”

董事长： 
周泽湘



（本页无正文，为《关于北京同有飞骥科技股份有限公司申请向不特定对象发行可转换公司债券的审核问询函之回复》的签章页）

保荐代表人签名：

罗仲华

罗仲华

陈利娟

陈利娟



关于本次审核问询函回复报告的声明

本人作为北京同有飞骥科技股份有限公司保荐机构中信建投证券股份有限公司的董事长，现就本次审核问询函回复报告郑重声明如下：

“本人已认真阅读北京同有飞骥科技股份有限公司本次审核问询函回复报告的全部内容，了解报告涉及问题的核查过程、本公司的内核和风险控制流程，确认本公司按照勤勉尽责原则履行核查程序，审核问询函回复报告不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并对上述文件的真实性、准确性、完整性承担相应法律责任。”

保荐机构董事长签名：_____

王常青



附表 相关厂商名称释义

1	AIC	指	營邦企業股份有限公司
2	IBM	指	IBM 公司
3	INFORTREND	指	普安科技股份有限公司
4	Innodisk	指	宜鼎國際股份有限公司
5	LSI	指	LSI 设备公司
6	Qlogic	指	Q 逻辑半导体公司
7	QSAN	指	廣盛科技股份有限公司
8	安恒信息	指	杭州安恒信息技术股份有限公司
9	创见	指	創見資訊股份有限公司
10	创意信息	指	创意信息技术股份有限公司
11	达梦数据库	指	武汉达梦数据库股份有限公司
12	东大金智	指	北京东大金智科技有限公司
13	铠侠	指	原东芝存储，现已更名为 Kioxia Holdings Corporation
14	飞思卡尔	指	飞思卡尔半导体（Freescale Semiconductor, Ltd.）
15	飞腾	指	飞腾信息技术有限公司
16	福建晋华	指	福建省晋华集成电路有限公司
17	国科微	指	湖南国科微电子股份有限公司
18	海康威视	指	杭州海康威视数字技术股份有限公司
19	海力士/SK 海力士	指	海力士半导体公司
20	海量数据	指	北京海量数据技术股份有限公司
21	海派世通	指	海派世通电子股份有限公司
22	合肥长鑫	指	合肥长鑫集成电路有限责任公司
23	宏杉科技	指	杭州宏杉科技股份有限公司
24	华澜微	指	杭州华澜微电子股份有限公司
25	华润微	指	华润微电子有限公司
26	华为	指	华为技术有限公司
27	华夏智芯	指	华夏智芯（北京）科技有限公司
28	慧荣	指	慧榮科技股份有限公司
29	金山办公	指	北京金山办公软件股份有限公司
30	景嘉微	指	长沙景嘉微电子股份有限公司
31	群联	指	群聯電子股份有限公司
32	科大讯飞	指	科大讯飞股份有限公司
33	科蓝软件	指	北京科蓝软件系统股份有限公司
34	蓝盾股份	指	蓝盾信息安全技术股份有限公司
35	浪潮信息	指	浪潮电子信息产业股份有限公司
36	联瑞	指	深圳市联瑞电子有限公司
37	联芸	指	联芸科技（杭州）有限公司

38	龙芯	指	龙芯中科技术股份有限公司
39	迈络思	指	迈络思科技有限公司
40	美光	指	美光科技公司
41	南亚	指	南亚科技股份有限公司
42	麒麟	指	麒麟软件有限公司
43	乔鼎	指	乔鼎资讯股份有限公司
44	全信股份	指	南京全信传输科技股份有限公司
45	日立	指	株式会社日立制作所
46	赛普拉斯	指	赛普拉斯半导体公司
47	三星	指	三星电子有限公司
48	闪迪	指	SanDisk Corporation 闪迪公司
49	商越	指	商越科技股份有限公司
50	太极股份	指	太极计算机股份有限公司
51	腾讯云	指	腾讯云计算（北京）有限责任公司
52	同方	指	同方股份有限公司
53	万兴科技	指	万兴科技集团股份有限公司
54	西数	指	西部数据公司
55	希捷	指	希捷科技有限公司
56	熙菱信息	指	新疆熙菱信息技术股份有限公司
57	忆芯	指	北京忆芯科技有限公司
58	易捷行云	指	北京易捷思达科技发展有限公司
59	英特尔	指	英特尔公司
60	宇视科技	指	浙江宇视科技有限公司
61	宇瞻科技	指	宇瞻科技股份有限公司
62	源科	指	湖南源科创新科技有限公司
63	长江存储	指	长江存储科技有限责任公司
64	智微科技	指	北京智微科技有限公司
65	中博龙辉	指	中博龙辉装备集团股份有限公司
66	中飞股份	指	哈尔滨中飞新技术股份有限公司
67	中国长城	指	中国长城科技集团股份有限公司
68	中兴通讯	指	中兴通讯股份有限公司
69	紫光	指	紫光国芯微电子股份有限公司