

证券代码：300302

股票简称：同有科技



**北京同有飞骥科技股份有限公司  
2021 年度向特定对象发行 A 股股票  
募集资金使用的可行性分析报告**

二〇二一年九月

## 一、本次募集资金使用计划

本次向特定对象发行股票募集资金总额预计不超过 43,000.00 万元（含本数），募集资金扣除发行费用后的净额用于下述项目：

单位：万元

| 序号 | 项目                   | 投资总额      | 拟使用募集资金   |
|----|----------------------|-----------|-----------|
| 1  | 国产存储系统与 SSD 研发及产业化项目 | 43,000.00 | 31,000.00 |
| 2  | 补充流动资金项目             | 12,000.00 | 12,000.00 |
| 合计 |                      | 55,000.00 | 43,000.00 |

## 二、本次发行的背景和目的

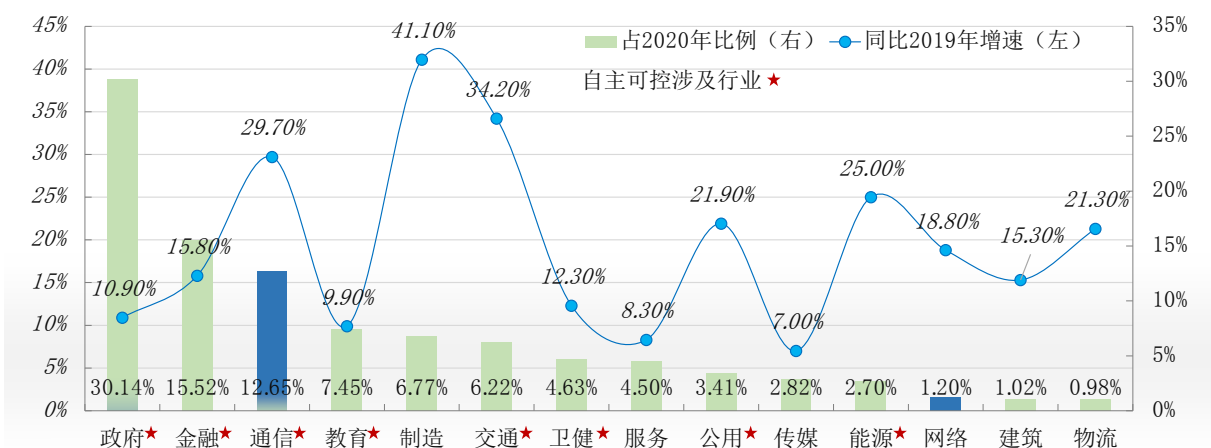
### （一）本次向特定对象发行股票的背景

#### 1、受益于国产自主可控政策，国产存储厂商迎来巨大发展机遇

2018 年以来，中美贸易战及对华科技企业禁售事件让国内整个电子信息产业深刻意识到只有掌握核心关键技术，实现核心部件的国产化，才能保证国内 IT 产业的供应安全，才能真正意义上实现国家信息安全的自主可控。

在此背景下，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，交通、能源、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 产业将迎来国产替代潮。

2020 年度我国企业级存储系统市场行业细分及同比增长率



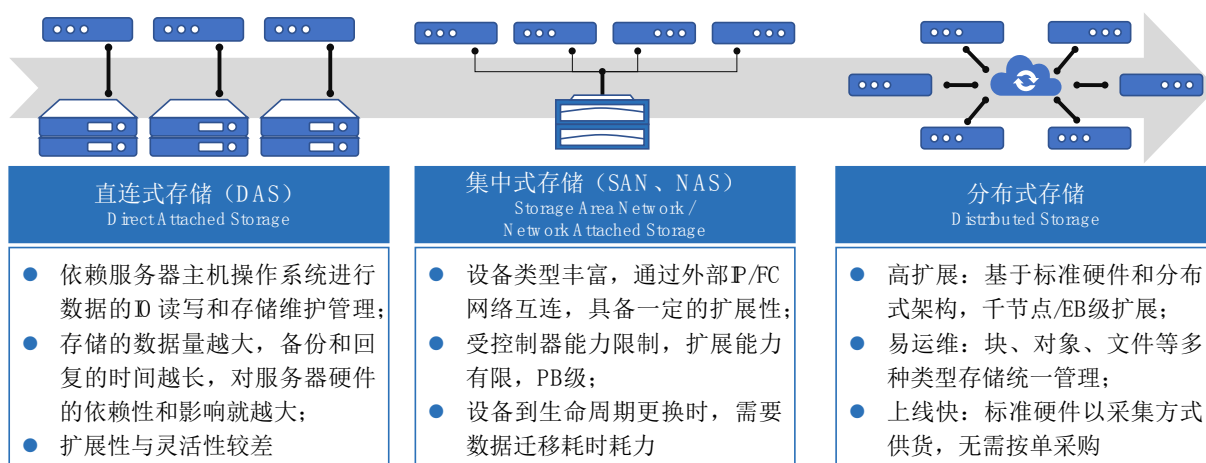
数据来源：IDC China 《PRC Enterprise Storage System Market Overview, 2020Q4》

IDC 报告显示，2020 年，我国企业级存储系统市场规模已突破 50 亿美元，并将持续增长，预计到 2025 年将超过 77 亿美元。在该等市场中，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。随着我国进入自主可控产业发展黄金期，国产存储厂商将迎来巨大的历史发展机遇。

## 2、分布式存储凭借高扩展和易管理优势，成为承载海量数据的理想架构

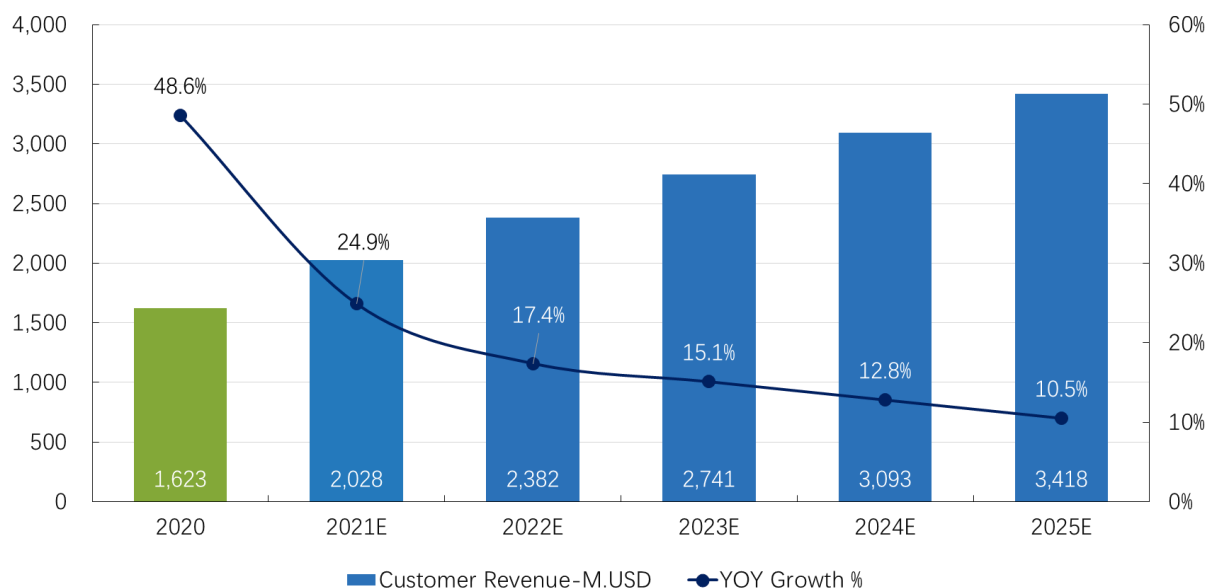
随着 5G、AI 和云计算的应用和普及，数据量呈爆发式增长。IDC 报告预测，从 2018 年到 2025 年，全球数据将从 33ZB，急速增长到 175ZB，其中非结构化数据占比超过 80%（文档、图片、视频），存储容量与性能成为巨大挑战。面临海量非结构化数据以及未来企业对数据响应速度要求的日益提升，分布式存储将位于不同空间的数据就近存储，完成了数据存储的去中心化，利用多台存储服务器分担存储负荷，在价格成本、灵活兼容、伸缩扩展等方面具有明显优势，并凭借高扩展性和易管理能力，成为承载海量数据的理想解决方案。

### 存储架构演变历程



IDC 将分布式存储定位于软件定义存储 (SDS) 进行研究。根据 IDC 报告, 中国软件定义存储市场 2020 年市场增速达到 48.6%, 2025 年市场容量预计将达 34.2 亿美元, 市场空间广阔。

中国软件定义存储 (SDS) 市场预测 (百万美元)

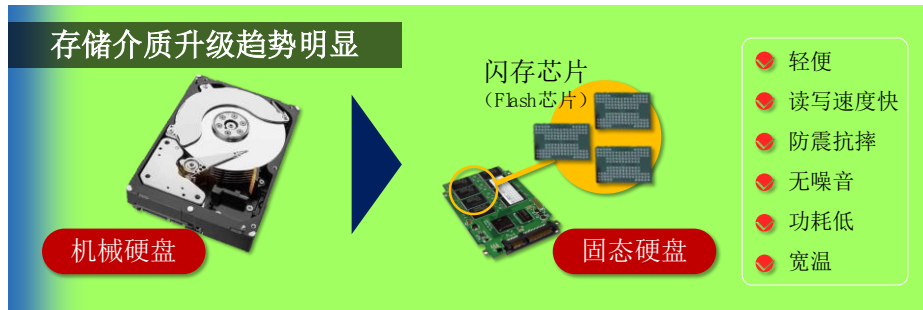


数据来源: IDC 《2020Q4 Software-defined Storage and Hyperconverged System Market Overview》

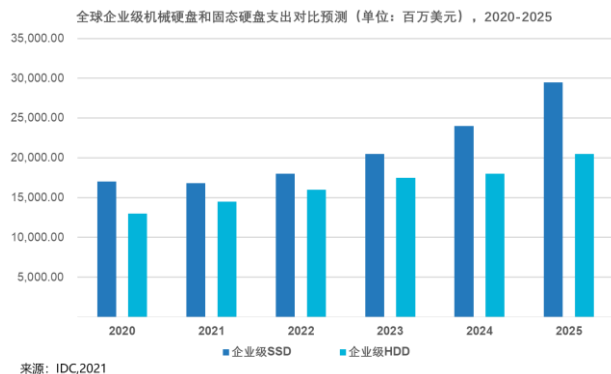
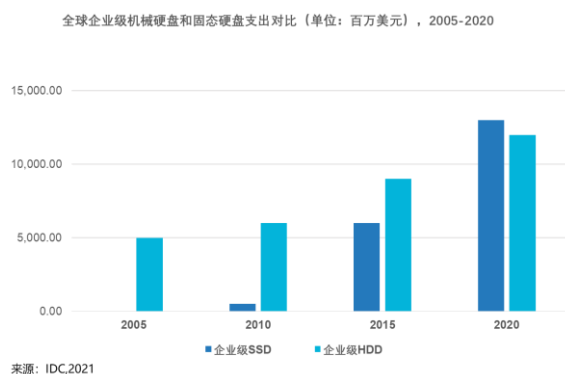
### 3、闪存技术快速发展, 突破存储性能瓶颈, 支撑企业关键业务应用

云计算、在线支付、移动社交等越来越多的实时交互应用不仅带来了数据的快速膨胀, 更对数据中心的存储性能提出了更加苛刻的要求。企业的核心业务通常对存储系统的性能、安全性和稳定性有极高的要求, 其他的 IT 系统需要具有快速响应的能力, 才

能确保业务应用的稳定运行，全闪存存储系统可以提供百万级的 IOPS 以及毫秒级的延迟，并具备更高的安全性和稳定性，对于帮助企业应对数据爆炸式增长，加速企业关键业务应用至关重要。

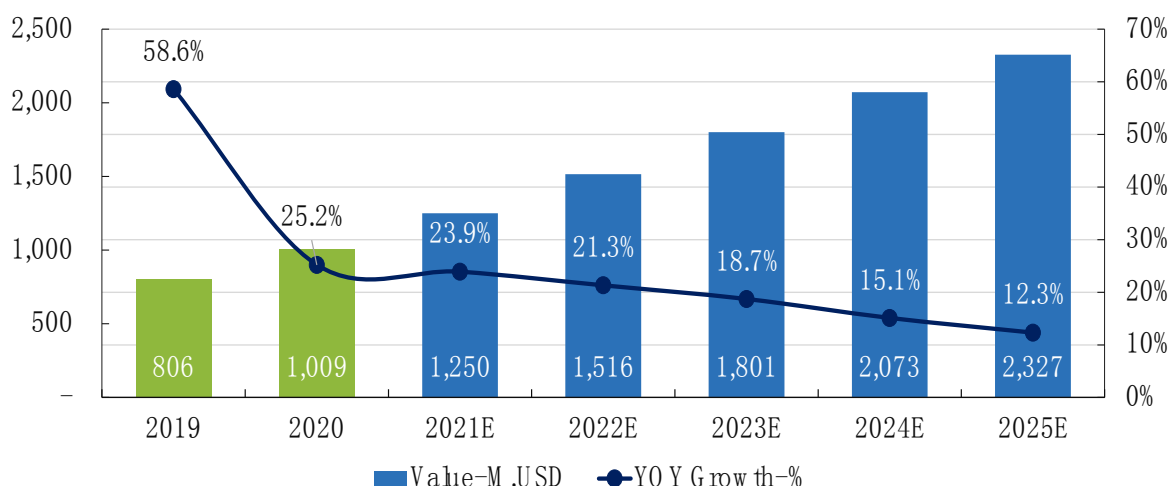


基于闪存技术的固态硬盘（SSD）在数据存储速度、抗震、能耗等方面性能突出，能够快速响应企业用户需求，已逐渐取代机械硬盘（HDD）成为下一代主流数据存储介质。根据 IDC 统计，2020 年，全球范围内，在企业级固态硬盘上的支出已经超过传统硬盘，这一趋势将继续保持并不断扩大。



随着主流存储介质从 HDD 向 SSD 切换，基于高性能 SSD 打造的全闪存存储将成为未来主流的数据中心存储，并应用于企业的关键重载业务。近年来，新兴应用需求驱动闪存市场快速发展：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%。

中国全闪存存储（AFA）市场规模预测（百万美元）



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

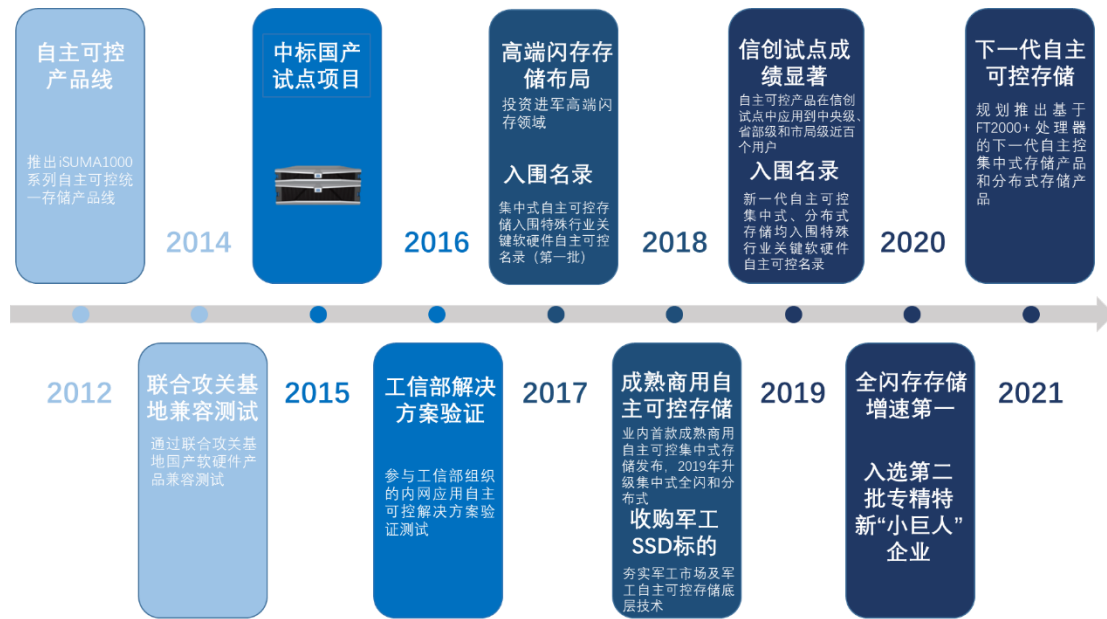
## （二）本次向特定对象发行股票的目的

### 1、加速闪存、自主可控、分布式战略落地，增强产品技术竞争力，提升市占率

公司是业内较早全面投入自主可控存储研发的厂商之一，在国产存储技术发展道路上持续开拓创新，是国产存储领域的主要参与者和推动者。

2010 年，公司成立独立的自主可控存储研发团队，率先进行自主可控领域布局。2012 年，推出 iSUMA1000 系列自主可控统一存储产品线，打造国产存储品牌。自 2017 年起，公司面向“自主可控、闪存、云计算”三大战略方向，持续对自主可控关键部件厂商投资，构建从芯片、到部件、到系统的存储全产业链。2018 年，公司率先发布业界首款商用自主可控存储系统。2020 年，公司全闪存存储市场收入增速位列国内第一，并成功入选国家级专精特新“小巨人”企业名单，公司产品研发实力和创新应用能力得到充分认可。2021 年，公司规划发布下一代国产自主可控存储系统。

### 同有科技自主可控业务发展历程



全资子公司鸿秦科技是国内最早进入军工固态存储领域的专业厂商之一，其产品在 SSD 硬件设计、安全加密和产品高可靠性等方面具备明显优势，客户覆盖各大军工企业、军工科研院所，为各类高科技武器装备提供配套。鸿秦科技承担了特殊行业固态存储主控芯片的研发和设计任务，并已形成具有完全自主知识产权的鸿芯系列主控芯片原型，具备较强的国产 SSD 产品研发竞争优势。

本次募集资金拟投入国产存储系统与 SSD 研发及产业化项目，是公司进一步夯实三大战略的需要。本次募投项目的实施，将帮助公司在前期技术积累的基础上，抓住闪存、分布式技术变更带来的发展机遇，加速新一代自主可控分布式存储系统、高性能全闪存存储系统以及 SSD 硬盘的研发投入和成果转化，保证公司技术先进性和产品竞争力。同时，本次募投项目的实施，有利于公司扩充产能规模、提升服务水平以满足业务拓展需要，助力公司市场占有率提升。

## 2、依托地缘优势助力产业链协同发展，发挥成本优势，打造规模化产品交付能力

本次募集资金投资项目的场地位于长沙市高新区。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，为国产自主可控项目给予重点支持和充分保障。长沙市高新区聚集了中国长城、飞腾、麒麟等一批行业龙头，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，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、系统集成及应用完整

产业生态。国产存储技术的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，本次募投项目在长沙的实施，将有助于公司借助地缘优势，加速国产自主可控产业链协同发展。

公司现有研发中心总部及生产场地均位于北京，场地、人工等各类成本总体处于全国较高水平，用地规划相对成熟，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。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，在经营、生产和用地等方面，相对北京的成本优势明显，可为公司规模扩张节约大量的资金投入和经营成本。公司通过新建厂房，集中开展规模化、标准化生产、测试，可以更好地优化流程管理，提高生产及检测效率，降低单位产品生产成本，提高产品质量，提升规模化交付能力。

### 3、增强公司资金实力，优化资本结构，提高抗风险能力

近年来，公司业务规模不断扩张，对资金需求日益增长。通过本次向特定对象发行股票，公司资产负债率会有所下降，偿债能力得到提高，公司资本实力和抗风险能力将进一步增强。同时，通过补充流动资金可以减少公司的贷款需求，从而降低财务费用，减少财务风险和经营压力，进一步提升公司的盈利水平，增强公司长期可持续发展能力。本次募集资金的到位和投入使用，有利于满足公司业务发展的资金需求，优化公司财务结构，降低财务风险，提高公司核心竞争力，符合全体股东的利益。

## 三、募集资金投资项目的必要性和可行性分析

### （一）国产存储系统与 SSD 研发及产业化项目

#### 1、项目概算

项目名称：国产存储系统与 SSD 研发及产业化项目

项目总投资：43,000.00 万元

项目投资明细：本项目投资总额 43,000.00 万元，其中工程支出 32,880.00 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           | 投资金额占比         | 其中使用募集资金      |
|------------|-----------------|---------------|----------------|---------------|
| <b>1</b>   | <b>工程支出</b>     | <b>32,880</b> | <b>76.46%</b>  | <b>31,000</b> |
| 1.1        | 设备购置            | 9,600         | 22.33%         | 9,600         |
| 1.2        | 软件投资            | 7,000         | 16.28%         | 7,000         |
| 1.3        | 场地投资            | 16,280        | 37.85%         | 14,400        |
| <b>2</b>   | <b>项目建设其他支出</b> | <b>9,120</b>  | <b>21.21%</b>  | -             |
| 2.1        | 研发支出            | 6,157         | 14.32%         | -             |
| 2.2        | 生产制造            | 1,998         | 4.65%          | -             |
| 2.3        | 市场推广费用          | 749           | 1.74%          | -             |
| 2.4        | 管理费用            | 216           | 0.50%          | -             |
| <b>3</b>   | <b>铺底流动资金</b>   | <b>1,000</b>  | <b>2.33%</b>   | -             |
| <b>总投资</b> |                 | <b>43,000</b> | <b>100.00%</b> | <b>31,000</b> |

项目建设期间：3 年

项目经营主体：湖南同有飞骥科技有限公司

项目建设用地：公司于 2020 年 9 月 23 日以 2,673 万元竞得[2020]长沙市 070 号地块国有建设用地使用权，已取得土地使用权（编号：湘（2020）长沙市不动产权第 0368160 号）。

项目实施地址：该项目位于湖南省长沙市国家高新技术产业开发区高新区旺龙路与望安路交汇处西南角。

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、上市项目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。

## 2、项目建设内容

公司通过实施本项目，引进分布式、闪存领域的高水平人才，购置相应的配套设备和设施，建设国产存储系统及 SSD 研发中心，加深公司技术积累，提升产品竞争力。公司将通过工艺创新、流程优化、质量控制等方式促进生产模式升级，扩充公司产能，满足公司业务拓展需要，提高市场占有率。

## 3、项目实施的必要性

## （1）自主可控领域拥有广阔的市场前景

2020 年 3 月，国家层面提出“加快 5G 网络、数据中心等新兴基础设施建设进度”，网络安全是新基建的前提，自主可控则是实现网络安全的重要“基石”。经过多年发展，国产软硬件已基本达到“可用”阶段，正在向“好用”阶段发展，尤其是我国自主可控的底层芯片陆续发布或进行新一代升级，飞腾首款 ARM 架构 CPU-FT2000+ 的成熟商用、长江存储实现 128 层 3D NAND 闪存颗粒的发布等，为实现国产自主可控夯实了产业基础。自主可控技术的逐渐成熟，带动国产化先行领域党政军行业从规划和基础研究进入正式的产业落地阶段，推进党政军体系数据系统实现全方位自主可控替代。除党政军系统外，金融、能源、电信等重点行业也开始推进各自自主可控进程。

IDC 报告显示，2020 年，我国企业级存储系统市场规模已突破 50 亿美元，并将持续增长，到 2025 年将达到 77 亿美元。在该等市场中，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。

随着我国进入自主可控产业发展黄金期，各个国产厂商将迎来重大发展机遇，后续通过自主可控产业生态的逐步完善，将进一步加速国产化方案的整合与整体落地进度，为存储自主可控替代打开广阔的市场空间。

## （2）夯实公司自主可控先发优势和保持闪存及分布式技术领先性的需要

公司在国产存储技术发展道路上持续开拓创新，在近年中美贸易摩擦和关键软硬件技术受制于人的大背景下，积极响应国产自主可控政策，紧跟闪存和分布式技术发展趋势，全面开启“闪存、自主可控、云计算”战略转型，内生外延布局产业链，围绕闪存及分布式技术突破创新。公司联合天津飞腾、天津麒麟共同签署战略合作协议，将自主可控的话语权牢牢掌握在手中，从而在国家信息安全技术为主导的大背景下，创新诠释了存储新生态的发展路线，并成功发布业内首款基于“PK”体系的成熟商用的自主可控产品，并逐年快速升级迭代新品。公司为巩固闪存底层技术在军工行业应用经验，整合了军品级 SSD 固态存储头部厂商鸿秦科技。公司自主可控产品还入围军工自主可控产品名录，并在信创党政行业试点项目中取得突出成绩，自主可控产品应用中央级、省布局、市局级近百用户，保持了较高的市场占有率，为公司自主可控产品从党政军向通用行业的市场拓展树立标杆。

本次募集资金拟投入国产存储系统与 SSD 研发及产业化项目，将帮助公司基于前期技术积累，紧跟闪存底层技术和分布式架构技术前沿，加速新一代自主可控存储系统、分布式存储系统及 SSD 闪存固态硬盘的研发投入并实现产品产业化，持续保持公司技术先进性。

**(3) 有助于公司深化与自主可控生态链伙伴的合作，建设规模化产品交付能力，满足国产自主可控采购放量需求。**

长沙市政府高度重视信息安全产业的发展，先后出台《长沙市加快网络安全产业发展三年（2019-2021 年）行动计划》、《长沙高新区促进商用密码科技创新和产业政策的若干政策》等多项政策支持产业生态建设，并针对信息安全产业链条缺失环节精准开展项目引进，全力补齐产业发展短板。长沙市高新区相继引进了中国长城总部基地、飞腾、麒麟等一大批重大产业项目，已初步构建了以 PK 体系为核心的基础软硬件、网络安全终端及设备、系统集成及应用服务产业生态，为公司进一步深化与 PK 体系内成员单位的交流合作创造有利条件。

此外，长沙市拥有国防科大、中南大学、湖南大学等众多高等院校，核心技术在全国信息安全产业中占据主导地位，为产业发展提供了稳定充足的人才保障。

本次募投项目选址在长沙市国家高新技术产业开发区，将有助于公司利用好当地自主可控信息安全产业链的集群效应，增强同业内上下游自主可控生态圈企业的协作交流，从而降低经营成本，提高产品竞争力，并可将长沙打造为公司的新一代存储产业生态基地，提升面向全国特别是南方市场的研发、生产、供货及服务能力，为未来全面参与自主可控市场提供强有力的支持。

#### **4、项目实施的可行性**

##### **(1) 本次募投项目与现有业务高度相关**

本次募投项目的目的是公司为进一步夯实前述闪存、自主可控、分布式发展战略，募投项目建设内容将围绕公司主营业务展开。

公司是业内较早全面布局自主可控存储业务的厂商之一，凭借在自主可控领域的多年积累和成功实践，在“2+8”行业国产化替代市场试点中已取得成效，通过募投项目的实施将进一步为公司自主可控产品在“2+8”行业市场的深度推广提供保障。

公司全资子公司鸿秦科技的固态存储产品，广泛应用于数据采集、计算及存储等环节，覆盖军工信息化装备、轨道交通及工业控制等行业应用；自研成功的自主可控固态

存储实现了核心器件的国产化，具备加密、多级智能销毁等扩展功能。鸿秦科技还承担了特殊行业固态存储主控芯片的研发和设计任务，并已形成具有完全自主知识产权的主控芯片原型，具有较强的国产 SSD 技术研发优势。

募投项目实施后，公司自主可控产品线将进一步丰富完善，产品性能将大幅提升。在存储系统迈向分布式、云计算及全闪存的趋势下，以具有竞争力的国产存储产品性能，助力公司进一步夯实公司在党政军行业国产存储领先优势，并扩大央企、金融、交通、能源等行业市场份额，也有助于公司固态存储产品由军工专用装备应用领域向轨交、电力等通用设备应用领域的推广应用。通过募投项目的实施，公司储存系统产能将得到消化，现有业务的收入规模将有所提高，因此，本次发行募集资金投资项目的实施不会导致公司主营业务发生变更。

## （2）国家新基建及自主可控发展相关政策支持

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

## （3）公司拥有良好的技术积累及完整的闪存产业链布局

公司坚持自主创新，持续加大研发投入，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，公司高度重视技术人才的引进和培养，目前拥有经验丰富的专业研发团队，相关技术人员对全闪存、分布式、全国产存储等有着深入理解和多年技术储备，知识产权覆盖存储领域核心技术的各个层面。此外，为助力产业布局，公司已在多地设立研发中心，各地研发中心已初具规模，前期项目的建设经验对本项目的开发管理具有重要的指导意义。除自身技术积累外，公司在资本层面率先启动存储全产业链布局，全资并购鸿秦科技，战略投资忆恒创源、泽石科技，目前已基本形成从芯片

到部件到系统的闪存存储产业链布局。前期的技术积累与产业链整合的优势使公司具备进一步面向自主可控、闪存、分布式方向进行开拓布局的基础。

#### **(4) 公司拥有海量的客户积累**

通过三十余年的不懈努力，同有科技的存储系统产品及解决方案覆盖了政府、科研院所、特殊行业、医疗、能源、交通、金融、制造业和教育等主流行业，服务客户超过 20000 家，拥有包括国务院办公厅、全国人大、工信部、公安部、中国人民银行、国家开发银行、中国石油、中国石化、中科院在内的一批优质客户。截至目前，所有产品仍安全稳定运行，得到用户的普遍认可。得益于各行业海量客户积累，公司能够敏锐把握市场变化，在深入了解用户需求痛点的基础上进行针对性开发，公司存储产品及解决方案已与用户的关键业务系统结合成有机的整体，与一大批优质用户形成了稳定合作关系。这些用户的信息化建设程度的不断加深，面临着业务系统业务复杂度、业务规模和数据容量的快速增长，这也是公司未来业务增长的重要基础之一。

公司全资子公司鸿秦科技的固态存储产品，由于产品定制属性较强，固态存储制造企业需要参与到客户整机产品的方案设计、设计定型、试制整个研发过程，与客户进行充分的磨合沟通，标的公司本身的固态存储的产品设计、研发要充分考虑客户应用并随客户整机产品设计调整而适时进行调整，需要公司研发人员大量的投入精力跟进整个项目的开发过程，一旦客户整机产品定型，就形成长期稳定的合作关系，供应关系的稳定能更好保障产品质量和交期，客户一般不会轻易替换供应商，因此很难被竞争对手替代，具有较强的客户粘性。鸿秦科技进入固态存储领域早，因此积累了一大批合作关系持久的军工行业核心客户，覆盖中国电子科技集团有限公司、中国航天科工集团有限公司、中国兵器工业集团有限公司、中国船舶重工集团有限公司等各大军工集团旗下百余家研究院所及军工企业，这些稳定的优质客户资源为标的公司带来稳定的订单源，是公司销售规模快速增长的坚实基础。

#### **(5) 长沙具备良好的产业发展环境**

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

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

## 5、项目涉及的审批事项

截至本预案签署之日，本项目涉及的备案手续正在办理过程中。

## 6、项目经济效益评价

本项目预计达产后年营业收入 60,000.00 万元（不含税），项目投资所得税后财务内部收益率为 15.83%，税后静态回收期（含建设期 3 年）是 7.59 年，具有较好的经济效益。

### （二）补充流动资金

#### 1、项目概算

本次募集资金总额中的 12,000 万元拟用于补充流动资金，以优化公司财务结构，降低财务风险，同时增强公司资金实力以满足日常经营和业务发展需求，从而进一步加强公司的行业竞争力。公司将根据业务发展进程，在科学测算和合理调度的基础上，合理安排该部分资金投放的进度和金额，保障募集资金的安全和高效使用，不断提高股东收益。在具体资金支付环节，严格按照公司财务管理制度和资金审批权限进行使用。

#### 2、补充流动资金的必要性

##### （1）公司持续研发投入需要充足的资金支持

数据存储作为 IT 核心系统，对整个 IT 系统的安全、稳定运行起着至关重要的作用，属于技术、人才和资本高度密集行业。保持存储底层技术的领先性需要以长期持续的研发投入为引擎。近年在市场需求和政策支持的双重导向下，国产自主可控产业厚积薄发进入发展快车道，尤其是国产底层芯片迭代周期快速缩短，紧跟国产底层芯片的技术发

展进程，实现中高端存储系统的自主可控替代需要投入大量的研发资金。因此，充足的资金支持是公司保持技术先进性以及长远发展的根本保障。

## **(2) 公司深化产业链布局、加速转型升级的需要**

把握自主可控市场发展机遇，依靠的是有竞争力的产品，而产品比拼本质上是底层硬技术实力的较量。对于数据存储而言，只有打通芯片、部件乃至系统的存储全产业链，加深对各层级技术的透彻理解，才能开发出更加智能、敏捷、高效的存储系统，从根本上满足各行业核心业务应用需求。通过投资来孵化或整合产业链上下游优质资源，可以使得公司迅速构建底层技术基础，加速公司产品开发进程，从而快速抢占市场先机。但这也形成对公司资金积累的快速消耗，给公司资金流带来压力。再者，公司未来在产品研发、生产供应及销售市场拓展方面的持续投入，需要有稳定的资金支持作为保障，而目前公司贷款规模相对较高，后续偿还贷款将对公司资金流形成压力，公司本次募集资金补充流动资金具有必要性。

## **(3) 有助于优化公司资本结构、提升公司盈利能力**

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

# **3、补充流动资金的可行性**

## **(1) 本次向特定对象发行股票募集资金使用符合法律法规的规定**

公司本次向特定对象发行股票募集资金使用符合相关政策及法律法规，具有可行性。本次向特定对象发行股票募集资金到位后，一方面，公司净资产和营运资金将有所增加，有效缓解公司经营活动扩大的资金需求压力，确保公司业务持续、健康、快速发展，进一步提高公司的综合竞争力；另一方面，有利于公司降低资产负债率，降低财务风险，改善公司资本结构，提升盈利水平，推动公司业务持续健康发展。

## （2）本次向特定对象发行股票的发行人治理规范、内控完善

公司已按照上市公司的治理标准建立了以法人治理结构为核心的现代企业制度，并通过不断改进和完善，形成了较为规范的公司治理体系和完善的内部控制环境。在募集资金管理方面，公司按照监管要求建立了《募集资金管理制度》，对募集资金的存储、使用、投向变更、检查与监督等进行了明确规定。本次向特定对象发行股票募集资金到位后，公司董事会将持续监督公司对募集资金的存储及使用，以保证募集资金合理规范使用，防范募集资金使用风险。

## 四、本次发行对公司经营管理和财务状况的影响

### （一）对公司经营管理的影响

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

### （二）对公司财务状况的影响

本次发行完成后，公司的总资产与净资产将增加，有利于公司进一步增强资本实力和抗风险能力。随着公司募投项目的陆续投产和建成，公司的盈利能力将进一步增强，公司整体的业绩水平将得到进一步提升。但由于募集资金投资项目产生的经济效益在短期内无法全部体现，因此公司在短期内存在每股收益下降的风险，但从中长期来看，本次发行募集资金投资项目将为公司后续发展提供有力支持，未来公司的盈利能力及盈利稳定性将不断增强。

## 五、本次向特定对象发行股票募集资金使用的可行性结论

经审慎分析，本次募集资金投资项目符合国家相关产业政策、公司所处行业发展趋势以及公司的战略发展规划，具有良好的市场前景和经济效益，有利于增强公司的竞争力和可持续发展能力，符合全体股东的利益。因此，本次募集资金投资项目合理、可行，符合公司及公司全体股东的利益。

北京同有飞骥科技股份有限公司

董事会

2021 年 9 月 6 日