



SANGFOR
深信服科技

深信服科技股份有限公司
创业板非公开发行股票募集资金使用
的可行性分析报告

二〇二〇年四月

一、本次募集资金使用计划

本次非公开发行股票募集资金总额不超过 156,297.00 万元（含本数），扣除发行费用后的募集资金净额将用于以下项目：

单位：万元

序号	项目名称	投资总额	拟使用募集资金金额
1	软件定义 IT 基础架构相关产品升级项目	91,825.00	62,738.00
2	云化环境下的安全产品和解决方案升级项目	46,409.00	32,945.00
3	网络信息安全服务与产品研发基地项目	96,000.00	60,614.00
合计		234,234.00	156,297.00

项目投资总额高于本次募集资金拟投资金额部分，由公司自筹解决。本次非公开发行股票扣除发行费用后的募集资金净额低于上述项目拟投入募集资金总额的部分将由公司自筹资金解决。本次非公开发行股票募集资金到位前，公司将根据项目实际进度以自有资金先行投入，并在募集资金到位后予以置换。

二、本次募集资金投资项目的实施背景

（一）国家产业政策支持云计算、信息安全等信息产业的发展

云计算是推动信息技术能力实现按需供给、促进信息技术和数据资源充分利用的全新业态，是信息技术发展和服务模式创新的集中体现，也是信息化发展的重大变革和必然趋势。云计算已经成为全球信息产业界公认的发展重点，各国政府积极通过政策引导、资金投入等方式加快本国云计算的战略布局和产业发展，全球IT企业不断加快技术研发、企业转型以抢占云计算市场空间。作为云计算的先行者，北美地区占据云计算市场的主导地位，以中国为代表的亚洲云计算市场保持快速增长，市场发展潜力较大。工信部于2017年先后发布《软件和信息技术服务业发展规划（2016—2020）》和《云计算发展三年行动计划》等政策文件，大力支持云计算产业的发展。

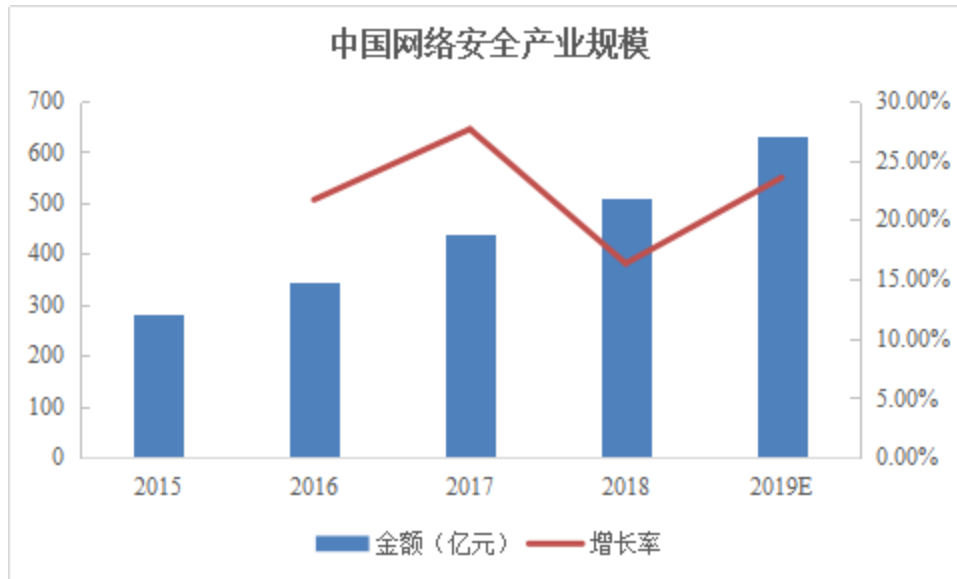
近年来国际、国内重大网络安全事件频发，我国政府对信息安全的重视程度不断提高。2013年以来，我国先后设立中央国家安全委员会、中央网络安全和信息化委员会，制定并颁布新的《中华人民共和国国家安全法》、《中华人民共和

国网络安全法》及相应的配套法规，制定《国家网络空间安全战略》、《“十三五”国家信息化规划》、《软件和信息技术服务业发展规划（2016—2020）》、《信息通信网络与信息安全规划（2016-2020）》等政策，从制度、法规、政策等多个层面促进国内信息安全产业的发展，提高对政府部门、事业单位、企业等信息安全的合规要求。此外，伴随云技术的发展和云计算向各行业的渗透，信息安全市场也开始呈现出与云技术融合的发展态势，云化环境下的信息安全也日益受到重视。

（二）企业数字化转型趋势日益明显，以信息安全、云计算、基础网络等为代表的 IT 基础设施市场快速发展，具有广阔的市场前景

目前，我国云计算、人工智能、大数据等新IT技术愈发成熟，已在众多行业得到应用，各行各业都处于数字化转型浪潮中。信息安全、云计算、基础网络等作为IT基础设施，是各行各业数字化转型不可或缺的IT基建基石和底座，能有效提升整个社会的效率，具有广阔的市场前景。

在信息安全产业方面，随着信息技术和互联网技术的快速发展以及与社会各方面的深度融合，近年来信息安全问题频发并呈现愈加复杂的趋势。我国政府对信息安全的重视程度不断提高，信息安全已上升为国家战略，并在制度和法规层面强化了对信息安全的要求。此外，重大病毒侵袭、黑客攻击、IPv6协议推进部署等事件，也驱动和促进了用户对安全的重视。在信息技术发展和国家政策的驱动下，我国信息安全产业市场规模不断提升。根据中国信息通信研究院统计测算，2018年我国网络安全产业规模达到510.92亿元，较2017年增长19.2%，预计2019年达到631.29亿元。

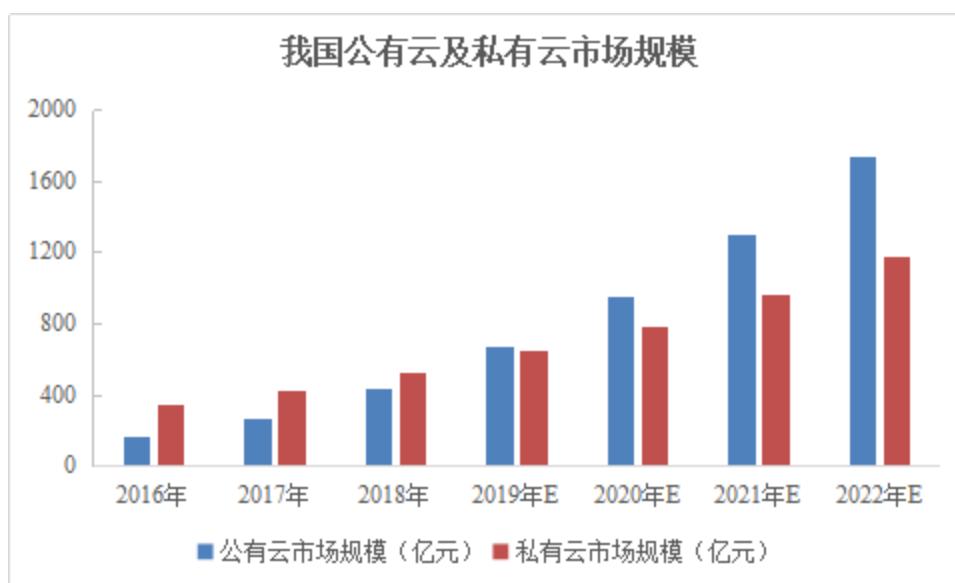


数据来源：中国信息通信研究院

此外，随着云技术的普及应用，云安全服务市场快速发展，各安全企业纷纷布局云安全防线，切实提供云服务安全应用。根据赛迪网统计，2018年，中国云安全服务市场规模达到37.8亿元，同比2017年增长44.8%，中国云安全服务市场处于快速增长阶段。随着国家对信息安全的重视、互联网产业的高速增长和伴随互联网发展而来的日趋严峻的安全问题，以及云计算、5G、大数据、物联网、工业互联网、人工智能等新技术、新应用的发展，针对云环境的虚拟化安全产品具有广阔发展前景，中国云安全整体的市场规模会随云计算市场增长而快速发展。预计到2021年中国云安全服务市场规模将达到115.7亿元，未来三年年均增长率为45.2%。

在云计算产业方面，在政府积极引导和企业战略布局等推动下，目前我国云计算产业保持了较好的发展态势，创新能力显著增强、服务能力大幅提升、应用范畴不断拓展，已成为提升信息化发展水平、打造数字经济新动能的重要支撑。当前，我国云计算的应用正从游戏、电商、移动、社交等互联网行业到与政府、金融、交通、医疗、制造业等传统行业融合，但渗透率较低，仍然处于起步阶段。从部署类型分类，云计算可以分为公有云、私有云和混合云三类。由于国情、文化和监管制度的差异，和北美等地区不同，在业务上云时，目前国内大部分企业级用户仍然将主要数据和核心业务保存在本地私有云中，而将不涉及核心数据的业务、创新业务放在公有云端。因此，目前私有云在我国云计算产业中占有重要

地位,预计根据业务特性提供相应IT承载资源的混合云架构将是企业级用户IT基础架构的主流。根据中国信息通信研究院统计数据,2018年我国云计算整体市场规模达962.8亿元,增速39.2%。其中,公有云市场规模达到437亿元,相比2017年增长65.2%,预计2019-2022年仍将处于快速增长阶段,到2022年市场规模将达到1,731亿元;私有云市场规模达525亿元,较2017年增长23.1%,预计未来几年将保持稳定增长,到2022年市场规模将达到1,172亿元。



数据来源:中国信息通信研究院

(三) 公司是信息安全、云计算、基础网络领域的领先企业,业务规模持续扩大,存在持续投入的需求

公司在创业早期即进入信息安全领域,在我国信息安全市场具有较明显的领先优势,公司始终坚持持续创新的发展战略,重视研发投入,同时紧跟全球信息技术发展趋势、贴近用户需求,不断更新迭代既有产品和解决方案,孵化培育新产品和新业务。公司在信息安全业务的基础上,2012年开始陆续推出了云计算和IT基础架构、包括企业级无线、安全可视交换机及物联网在内的基础网络领域相关的产品和解决方案,凭借近二十年在企业级IT领域的技术和市场积累,公司在云计算和IT基础架构、以企业级无线和安全可视交换机为主的基础网络领域的相关产品和解决方案也取得了一定发展。

随着移动互联网、云计算、大数据、物联网和人工智能等技术的快速发展和

逐步成熟，大量企业级用户意识到内部的IT架构和系统不再只是简单地支撑业务，而是可以大幅提升内外部效率和竞争力，众多行业都已掀起数字化转型的浪潮。基于前述背景，公司始终坚持以企业级用户的IT建设需求为中心，聚焦信息安全、云计算和IT基础架构、基础网络及物联网相关领域的产品和解决方案等核心业务，向广大企业级用户交付比过去更简单、更具实用价值的产品和解决方案，为广大企业级用户业务的数字化转型提供帮助。

2014年至2019年，公司营业收入从94,959.15万元上升至458,989.89万元，年复合增长率约为37.04%；公司净利润从23,284.97万元上升至75,889.99万元，年复合增长率约为26.65%。公司各项业务保持快速发展。2017年、2018年、2019年，公司研发费用分别为49,000.24万元、77,902.70万元、114,089.42万元，占同期营业收入比例分别为19.82%、24.16%、24.86%，研发投入长期处于较高水平。截至2019年12月末，公司拥有研发类人员2,247名，占员工总人数的比例达36.80%。随着业务规模的扩大和产品研发的持续开展，公司将继续加大研发投入，吸引更多优秀人才，不断提升产品和解决方案的市场竞争力，全面提升公司技术能力和应对趋势变化的能力，拓展更大的市场空间，存在持续投入的需求。

三、本次募集资金投资项目的的基本情况

（一）软件定义 IT 基础架构相关产品升级项目

1、项目基本情况

本项目的实施主体为深信服科技股份有限公司。

本项目的建设内容包括：对超融合一体机模块、存储虚拟化aSAN模块、云计算管理平台aCMP模块、桌面云aDESK模块、软件定义分布式存储aStor模块等软件定义的包括计算、网络、存储、终端、管理平台在内的IT基础架构进行研发，对云计算所需的IT基础设施相关的产品予以升级。

2、项目投资概算

本项目总投资91,825.00万元，拟使用募集资金投资62,738.00万元。项目具体

投资内容如下：

单位：万元

序号	项目	投资总额	拟使用募集资金金额
1	工程费用	5,179.00	3,266.00
1.1	场地租赁费	1,913.00	-
1.2	设备购置费	3,074.00	3,074.00
1.3	软件购置费	192.00	192.00
2	工程建设其他费用	565.00	387.00
2.1	装修费	178.00	-
2.2	办公设备购置费	387.00	387.00
3	开发费用	71,817.00	59,085.00
3.1	产品开发人员	71,732.00	59,085.00
3.2	培训费	51.00	-
3.3	研讨及咨询费	34.00	-
4	市场开拓费	11,264.00	-
5	流动资金	3,000.00	-
合计		91,825.00	62,738.00

3、项目必要性分析

(1) 数字化转型是各行业构建核心竞争力的重要方面，数字化转型离不开创新的IT基础设施，与各行业数字化转型相关的IT基础设施产业拥有广阔的发展前景

随着云计算、人工智能、大数据等新IT技术愈发成熟，传统行业正在与信息产业加速融合，包括政府、教育、医疗、金融、运营商、交通、能源和各类型企业也在不断向数字化、网络化和智能化的方向演进，数字化转型已不再是一句口号，而是已成为各行业实实在在的行动。

从政策层面看，我国正处于从经济高速增长向高质量发展转变的历史关键时期，数字经济对推动产业转型升级和培育增长新动能具有重要作用。党的十九大报告明确提出：“加快建设创新型国家。创新是引领发展的第一动力，是建设现代化经济体系的战略支撑。要瞄准世界科技前沿，强化基础研究，实现前瞻性基础研究、引领性原创成果重大突破。加强应用基础研究，拓展实施国家重大科技项目，突出关键共性技术、前沿引领技术、现代工程技术、颠覆性技术创新，为建设科技强国、质量强国、航天强国、网络强国、交通强国、数字中国、智慧社会提供有力支撑。”建设“网络强国”和“数字中国”战略的明确提出，体现了

我国持续发展数字经济的决心，将有力推动IT基础设施产业的快速发展。

从市场层面看，根据IDC预计，到2021年全球面向数字化转型的IT支出将由2018年的1.3万亿美元增长至2021年的2.1万亿美元。其中，中国市场规模占比持续提高，其可预计的年均复合增长率将远高于全球平均水平。

因此，数字化转型是全面构建核心竞争力的重要方面，能提升社会运行效率，促进商业业态创新，推动社会整体进步，与之相关的IT基础设施产业拥有广阔的发展前景。

(2) 目前各行业数字化转型面临诸多挑战，软件定义的IT基础架构是构建数字化转型平台的理想选择

目前，各行业越来越多的客户将数字化转型作为战略目标之一，但在整个数字化转型的过程中，相当部分的客户却面临诸多问题和挑战。尽管很多组织在数字化转型中投入了大量的资源，但部分组织整个数字化转型并没有获得预期成效，“慢”的特点较突出，即存在产品、服务和交付创新成效不足；整个流程推广和优化的速度较慢；商业模式老旧，缺乏体系化的落地思路等问题。

数字化转型是一个宏大的系统性工程，涉及组织、生态、平台等各方面。组织数字化转型应首先基于需求场景来制定数字化转型发展路线图，再利用先进的平台对各类场景进行快速落地。每一个需求场景的落地非常依赖于应用，而应用的底层支持是数字化平台。因此，先进的数字化平台需具备高效、规模扩展和足够的敏捷性特点，智能、弹性、敏捷的架构是关键要求。为了实现数字化转型平台的目标要求，特别是实现其面向组织当前和未来的服务适配能力，需要建立敏捷、弹性、智能、安全可控的IT基础环境，软件定义的IT基础架构是中长期的理想选择。

在敏捷性方面，传统架构在规划和搭建计算、存储、网络、安全等IT环境或资源时，需要关注的内容模块繁杂，非常依赖于IT人员的统筹规划能力，容易因为片面求稳、求全而拉长建设和调试周期。同时，传统架构后续对各类资源做调整和扩展时，又需要涉及不同设备的配置修改和重新测试，风险可控性较差。软件定义IT基础架构的敏捷性体现在对IT基础架构的快速搭建和灵活扩展方面，其把计算、存储、网络、终端等各类资源变成“软件化”模块，这样不仅可以满足快

速上线、快速变更的要求，而且横向扩展更便利，总体可以达到边投入、边产出的效果。

高效的理念涉及投入产出、管理运营等多方面。在投入产出方面，软件定义IT基础架构可以实现最小化投入，弹性提供资源，达到边投入、边产出的效果。在管理运营方面，传统架构存在一定程度的专用性，独立管理和维护难度较高。软件定义IT基础架构将管理和功能分离，便于集中控制，降低了管理和控制的复杂度。此外，在引入智能化采集和分析手段后，软件定义IT基础架构可对业务和平台做持续性监测分析，提升资源动态利用率。

在安全性方面，随着数字化转型的不断深入，安全问题需要得到进一步重视，业务的长期稳定运行离不开安全，安全已经成为计算、存储和网络之后的第四大基础设施。安全的理念应是内置化、自动化的。基于此，软件定义IT基础架构可内置安全能力和态势感知能力，可以使得用户在数字化平台创建的任何系统、任何业务都能够自动获得保护。

同时，软件定义技术也在不断发展，智能、融合统一、自治是共性的技术发展趋势。这一趋势也将推动软件定义IT基础架构在未来能够获得更大规模的发展空间。在智能方面，通过融入AI技术，平台在建设、运行、扩展、维护等方面能够体现智能化，例如运维平台能更深入地感知和分析业务运行情况，提供自动化运维和智能化资源保障方案。在融合统一方面，软件定义的服务化、组件化更容易促进整个IT基础架构的融合统一，例如云网融合、多云统一、大数据融合等。在自治方面，软件定义架构可引入自动化、智能化的能力，可以通过对关键信息的采集分析提前发现隐患，甚至自主调配资源解决潜在问题，从而实现一定程度上的自我管理。

正是基于上述特性，软件定义IT基础架构相比传统专属硬件为主导的IT架构，有更好的适配能力，能够快速适配各种场景。同时，软件定义IT基础架构具备开放、融合、多元化的特点，体现出了面向未来的承载能力。软件定义架构凭借池化的思想，在敏捷性、灵活性上面有着突出优势，能够快速融合当前和未来的很多新技术、新平台；此外，软件定义使得软件和硬件摆脱了各种限制，在一定程度上消除了各自对兼容性的苛刻要求。

综上所述，软件定义IT基础架构在云、网、终端等不同领域具有广阔的应用空间，能够使得企业数字化转型更加体系化、高效化，是构建数字化转型平台的理想选择。

(3) 本项目是对公司现有技术、产品进行升级，提升产品的市场竞争力

本项目是在公司已有云计算相关技术、产品的基础上进行的升级研发，是现有业务的延伸和拓展。本项目与现有产品的关系如下：

现有产品	本项目实施内容	相对现有产品（解决方案）的改进
超融合一体机	超融合一体机模块	在现有产品上进行升级优化，包括自动化性能调优、大规模集群、云安全加固、运维排障能力增强等
	aSAN 模块	虚拟存储上的进一步优化，研发稳定可靠、高性价比的虚拟存储，包括软件定义可靠性、软件定义更优性能
云计算管理平台	aCMP 模块	聚焦托管云、私有云场景，实现自动化、智能化的运维和管理，包括流程的自动化、异常分析及排障、容量及成本优化、云上运维中心等
桌面云	aDESK 模块	对现有的云桌面提高性能及可靠性，包括 win10 性能提升、多个可靠性和安全特性改进、引入智能运维能力等
软件定义分布式存储	aStor 模块	提升性价比、易用性，包括降低硬件成本、提升存储效率、改进运维管理等

4、项目可行性分析

(1) 企业上云趋势明显，本项目具有广阔的市场前景

2018年8月，工信部印发了《推动企业上云实施指南（2018-2020年）》，从总体要求、科学制定部署模式、按需合理选择云服务、稳妥有序实施上云、提升支撑服务能力、强化政策保障等方面提出了推动企业上云的工作要求和实施建议，并提出了企业上云的工作目标，到2020年，云计算在企业生产、经营、管理中的应用广泛普及，全国新增上云企业100万家。因此，国内企业上云已成为明显的发展趋势，云计算相关产业具有广阔的市场前景。

随着云计算产业链不断成熟，以及相应的云计算技术、云平台的发展，云计算行业将会实现快速发展。根据中国信息通信研究院统计数据，2018年我国云计算整体市场规模达962.8亿元，增速39.2%。其中，公有云市场规模达到437亿元，相比2017年增长65.2%，预计2019-2022年仍将处于快速增长阶段，到2022年市场规

模将达到1,731亿元；私有云市场规模达525亿元，较2017年增长23.1%，预计未来几年将保持稳定增长，到2022年市场规模将达到1,172亿元。

(2) 公司在研发创新、销售网络、市场品牌、人才队伍等方面具备较强的竞争优势，本项目的实施具有坚实基础

在技术、产品储备方面，公司围绕软件定义IT基础架构已完成相应的技术和产品布局，主要包括：聚焦云网端的安全及相关服务；提供私有云和混合云的云计算产品与解决方案；提供桌面云、应用交付、SD-WAN和软件定义存储等多项产品的IT基础架构业务，主要产品已经取得较好的成绩。例如，在超融合方面，公司超融合的核心服务器虚拟化入围了Gartner 2016年X86服务器虚拟化基础架构的魔力象限，超融合入围Gartner 2019全球超融合基础设施魔力象限；根据IDC相关报告，超融合软硬件整体市场占有率连续三年稳居国内前三名。在软件定义分布式存储方面，公司是存储产业技术创新战略联盟成员，获得2019中国数据与存储峰会“2019年度软件定义存储产品金奖”。在桌面云方面，根据IDC发布的2018年下半年VCC(虚拟客户端)市场排名报告《PRC VCC Software Tracker, 2018 H2》，公司的桌面云凭借优异的技术、方案和服务，在中国市场占有率排名第二。此外，公司是业界具备权威影响力的开放数据中心委员会(ODCC)白金会员、首批获得2017年可信云《云计算超融合架构可信认证》、首批通过CSA云安全成熟度模型CSA-CMMI5认证，荣获Cloud China 2017年云帆奖“云计算最具影响力企业奖”、2018年Cloud500卓越云基础设施提供商、“2019中国云计算服务卓越产品奖”等行业荣誉。因此，公司在云计算领域的技术、产品实力获得市场、权威机构认可，本项目的实施具备坚实的技术、产品基础。

在销售网络储备方面，公司秉承以渠道为核心的市场战略，与国内数千余家渠道代理商建立了合作关系，分布于全国32个省(直辖市/自治区)，同时在香港、马来西亚、印尼、新加坡等国家和地区设立了子公司，形成了覆盖全国市场及部分海外市场的营销网络。借助前述营销网络，可实现在不同行业和地区的用户覆盖以及快速的产品导入，提升公司产品的市场占有率。此外，经过二十年发展，凭借具有市场竞争力的产品和解决方案、全情投入的客户服务，公司已经在政府、教育、医疗、金融、运营商等重点行业以及广大企业级市场拥有了广泛而优质的

用户群体。广泛的用户群为公司新产品的推广和既有产品向其他领域的覆盖提供了坚实的市场基础，是公司持续健康发展的有力保证。

在品牌、人才储备方面，公司成立二十年来，始终坚持以技术创新为核心，围绕“让IT更简单、更安全、更有价值”开展经营，在行业内形成了良好的口碑，“深信服”已成为我国IT领域的领导品牌之一。截至2019年12月31日，公司已组建了一支2,247人的研发团队，主要核心技术人员均拥有较长时间的云计算、信息安全领域的研发经验。

5、项目经济效益

本项目是对公司现有产品进行的升级研发，研发升级后的产品实现的效益是公司对该产品历史累计投入的结果，无法单独核算因本次募集资金使用而产生的效益。根据公司现有竞争优势、技术积累以及行业发展趋势，预期本项目实施后，将对公司收入、利润产生积极影响。

6、项目报批情况

(1) 本项目在公司现有办公场地实施，不涉及土地购置事项。

(2) 本项目已取得《深圳市社会投资项目备案证》。

(3) 本项目为非生产型项目，不产生废气、废水、固体废弃物等污染物，根据《建设项目环境影响评价分类管理名录》，不属于需要编制环境影响报告书、环境影响报告表或者填报环境影响登记表的情形。

(二) 云化环境下的安全产品和解决方案升级项目

1、项目基本情况

本项目的实施主体为深信服科技股份有限公司。

本项目的建设内容包括：进行云数据中心安全域自动划分模块、云安全自动运维和智能联动、高端威胁防护、IPSec及WOC模块、漏洞优化等研发，对云化环境下的安全产品和解决方案进行升级。

2、项目投资概算

本项目总投资46,409.00万元，拟使用募集资金投资32,945.00万元。项目具体投资内容如下：

单位：万元

序号	项目	投资总额	拟使用募集资金金额
1	工程费用	3,420.00	2,066.00
1.1	场地租赁费	1,354.00	-
1.2	设备购置费	1,962.00	1,962.00
1.3	软件购置费	104.00	104.00
2	工程建设其他费用	313.00	235.00
2.1	装修费	78.00	-
2.2	办公设备购置费	235.00	235.00
3	开发费用	38,046.00	30,644.00
3.1	产品开发人员	37,840.00	30,644.00
3.2	培训费	27.00	-
3.3	研讨及咨询费	179.00	-
4	市场开拓费	2,630.00	-
5	流动资金	2,000.00	-
合计		46,409.00	32,945.00

3、项目必要性分析

(1) 云计算产业发展迅速，云化环境下的安全市场需求日益扩大

云计算将大量计算资源、存储资源与软件资源链接在一起，将IT向集约化、规模化与专业化方向发展。云计算以大规模的虚拟资源池，为远程用户提供弹性的IT服务，解放企业繁重的IT设施管理与维护，快速支撑企业业务发展。例如，在新冠肺炎疫情期间，云计算凭借天然的远程服务属性，面对突如其来的疫情，能快速提供远程办公、远程医疗、远程教育等多样化功能。云计算将成为未来网络空间的神经系统，成为人工智能、工业物联网、5G等新技术的主要承载者，已经成为全球信息产业公认的发展重点，各国政府积极通过政策引导、资金投入等方式加快本国云计算的战略布局和产业发展，我国对云计算的发展一直给予高度重视和大力支持，已将其定为科技战略之一。因此，云计算产业未来仍将保持快速发展的趋势。

云计算蓬勃发展的同时，其安全问题也在不断凸显。企业上云后，企业的数

据和业务更加集中、软件栈层次和对外接口更加丰富、边界更加模糊，成为了黑客关注的主要目标之一。未来几年，用户不再仅仅考虑“如何上云”，而更关注“如何安全上云”。此外，为了节约成本、提高效率，企业倾向于在业务中使用基于云的应用服务，如何保证云应用在使用过程中的安全性、合规性，也成为企业IT部门需要解决的问题。根据赛迪网统计，2018年，中国云安全服务市场规模达到37.8亿元，同比2017年增长44.8%，预计到2021年中国云安全服务市场规模将达到115.7亿元，2019年至2021年年均增长率为45.2%，行业呈现快速增长趋势。云计算安全市场伴随云计算市场规模的增长快速发展，而云计算安全服务给市场注入新的活力与增量，将成为信息安全行业极具发展前景的细分市场。

(2) 实现安全与云架构的深度结合，实现安全产品智能化，构建公司产品的核心竞争力，保持公司的竞争优势

随着软件定义技术在云平台的应用，以及多云场景的现状，安全边界越来越模糊，传统基于边界和终端的安全机制无法完全应对云化数据中心的安全问题。安全自动化、安全智能化、安全可见性和多产品联动成为了云化数据中心的新趋势，也是解决用户安全问题的突破点。

在步入智能化的时代中，网络安全提供商日益重视与人工智能的深度融合。工信部在《促进新一代人工智能产业发展三年行动计划（2018-2020年）》中指出：“完善人工智能网络安全产业布局，形成人工智能安全防护体系框架”。因此，将传统的安全技术与人工智能相融合，能突破传统安全技术的局限；人工智能和机器学习有助于提高产品分析精度和策略自动化，简化日常任务的执行，在公有云和私有云基础架构中提供服务，能增强其安全性。

公司是兼具安全和云计算业务的复合型厂商，在已有技术的基础上融合人工智能、大数据等新技术，能进一步为已有产品赋能，对算法、模型、架构做持续优化，对产品易用性、自动化和效果展现做持续提升，实现产品升级。此外，公司通过满足安全智能化的需求，孵化新特性、新服务，以全系列产品给目标客户提供智能、可视可控的实用云计算安全解决方案，能为客户带来更大价值，巩固公司在云计算安全领域的领先地位，保持公司的竞争优势，进一步提高市场占有率。

(3) 实现公司现有业务的融合，对公司现有产品进行升级，提升产品的市场竞争力

本项目融合了公司在信息安全及云计算方面的相关技术，在公司现有技术的基础上进行研发，对公司现有产品进行升级。本项目与现有产品的关系如下：

现有产品	本项目实施内容	相对现有产品（解决方案）的改进
终端检测与响应 EDR	云数据中心安全域自动划分模块	针对数据中心网络，推出面向业务交互关系的安全域自动划分方案，包括业务关系梳理、策略优化和安全域智能推荐等
云图	云安全自动运维和智能联动	在现有云图的基础上，基于机器学习和大数据综合分析，对安全事件进行关联分析，实现安全全面审查、预防高端威胁，并在可视化、操作易用性方面大幅提升，应对运维难的问题
云脑	高端威胁防护	优化云脑组件、查杀引擎和流量分析技术，提升威胁情报和文件云查能力和降低误报率；通过构建多引擎、动态沙箱、硬件虚拟环境等检测、分析系统，提升情报生产速度
云盾	IPSec 及 WOC 模块	加密算法优化、策略路由、高性能高可用优化，以及针对广域网加速和其它产品的集中管理平台优化
安全服务	漏洞优化	提升漏洞检测与处置能力

4、项目可行性分析

(1) 中国云安全市场快速增长，本项目具有广阔的市场前景

我国政府高度重视网络安全问题，并将网络安全问题提升到国家战略高度，习近平总书记在历次全国网络安全和信息化工作会议中均从不同层面提出网络安全的重要性。党的十八大以来，我国政府出台了《国家信息化发展战略纲要》、《“十三五”国家信息化规划》、《国家网络空间安全战略》、《软件和信息技术服务业发展规划（2016-2020年）》、《信息通信网络与信息安全规划（2016-2020年）》和《中华人民共和国网络安全法》等相关重要政策和法律法规，这为我国网络安全行业的发展提供了政策保障。

云计算安全服务随着云计算行业的迅速发展成为网络安全行业极具发展前景的细分市场。根据赛迪网统计，2018年中国云安全服务市场规模达到37.8亿元，同比2017年增长44.8%。随着国家对网络安全的重视、互联网产业的高速增长和伴随互联网发展而来的日趋严峻的安全问题，以及云计算、5G、大数据、物联网、工

业互联网、人工智能等新技术、新应用的发展，针对云环境的安全服务产品具有广阔发展前景，预计到2021年中国云安全服务市场规模将达到115.7亿元，2019年至2021年年均增长率为45.2%，行业呈现快速增长趋势，市场空间广阔。



数据来源：赛迪网

(2) 公司在研发创新、销售网络、市场品牌、人才队伍等方面具备较强的竞争优势，本项目的实施具有坚实基础

在技术、产品储备方面，作为国内较早从事信息安全领域的企业，公司在我国信息安全市场具有较明显的领先优势，公司主要信息安全产品上网行为管理、VPN、下一代防火墙等持续多年市场份额位居行业前列，多款信息安全核心产品入围Gartner国际魔力象限，产品和技术实力得到权威机构及市场的认可。此外，公司在信息安全领域具有深厚的技术积累，涉及攻防研究、应急响应、病毒木马研究、漏洞研究、基于人工智能的安全风险检测等各方面。本项目融合了公司现有云计算、信息安全的技术优势，借助自身已有的安全优势，打造安全云，推出针对云安全的创新技术和产品，应对云中更加底层和复杂的攻击，对网外攻击和云内攻击实施监控和阻断，进一步完善网、端、云和服务的安全产品体系，项目的实施具有坚实的技术、产品基础。

此外，公司已在销售网络、市场品牌、人才队伍等方面建立了较强的竞争优势，能保障本项目的顺利实施。

5、项目经济效益

本项目是对公司现有产品进行的升级研发，研发升级后的产品实现的效益是

公司对该产品历史累计投入的结果，无法单独核算因本次募集资金使用而产生的效益。根据公司现有竞争优势、技术积累以及行业发展趋势，预期本项目实施后，将对公司收入、利润产生积极影响。

6、项目报批情况

(1) 本项目在公司现有办公场地实施，不涉及土地购置事项。

(2) 本项目已取得《深圳市社会投资项目备案证》。

(3) 本项目为非生产型项目，不产生废气、废水、固体废弃物等污染物，根据《建设项目环境影响评价分类管理名录》，不属于需要编制环境影响报告书、环境影响报告表或者填报环境影响登记表的情形。

(三) 网络信息安全服务与产品研发基地项目

1、项目基本情况

本项目的实施主体为深信服科技股份有限公司。

本项目用地面积5,933.88平方米，预计建筑面积71,560平方米，项目建成后将作为公司在深圳的总部基地，以满足公司日益增长的研发、运营场地需求，有利于提升公司整体运营管理效率、提升公司形象，有利于吸引优秀人才，促进公司长远发展。

2、项目投资概算

本项目总投资96,000.00万元，拟使用募集资金投资60,614.00万元。项目具体投资内容如下：

单位：万元

序号	项目	投资总额	拟使用募集资金金额
1	土地购置费用	27,100.00	-
2	建筑工程费用	29,600.00	27,950.00
3	安装工程费用	6,000.00	6,000.00
4	工程建设其他费用	5,080.00	3,664.00
5	设备购置及安装费用	8,000.00	8,000.00
6	装修费用	15,000.00	15,000.00
7	预备费用	5,220.00	-

序号	项目	投资总额	拟使用募集资金金额
	合计	96,000.00	60,614.00

3、项目必要性分析

(1) 满足日益增长的研发、运营场地需求，提高运营管理效率

公司总部位于深圳，目前常驻深圳的办公人员超过3,500人，公司在深圳没有自有办公物业，一直以来采用租赁场地进行办公。由于人员较多，公司对办公场地面积的需求较大，难以找到与之匹配的整体出租物业，导致办公场地较分散。分散的办公场地对公司的日常经营管理带来了诸多不便，导致沟通交流成本的增加与运营管理效率的降低。近年来，公司的人员规模不断增加，对研发、运营等办公资源的需求不断加大，现有的办公条件已难以满足公司发展的需要，供需矛盾较突出。

随着公司业务规模的不断扩大和研发投入的持续增加，未来公司的员工人数仍将不断增加，对研发、运营等办公资源的需求仍将不断增大。“网络信息安全服务与产品研发基地项目”的建设能有效满足公司日益增长的研发、运营场地需求，有利于提高运营管理效率。

(2) 积极参与政府规划建设，建设自有总部基地，提升公司形象、吸引优秀人才，促进公司长远发展

本项目选址在深圳市南山区留仙洞总部基地，根据深圳市的产业发展及用地规划，留仙洞总部基地规划建设成为深圳市生态环境优美、产业配套设施完善的战略性新兴产业总部基地，是深圳市产业转型升级的新平台，将建设成深圳南山区未来引领高端产业发展的新平台和创新高地。

公司作为信息安全、云计算、基础网络及物联网领域的领先企业，积极参与政府规划建设，本项目建成后将作为公司自有总部基地，能解决公司无自有总部物业的问题，使公司拥有一个稳定、长期的办公场所，为员工提供更好的工作环境，有利于吸引优秀人才，有利于公司长期稳定发展。同时，公司自有总部基地作为公司品牌形象的一种承载，对提升公司的形象、促进未来业务的良性发展将起到积极作用。

4、项目可行性分析

公司作为总部在深圳市南山区的高科技企业，高度契合深圳市南山区实施的“科技创新+总部经济”发展战略，深圳市南山区政府大力支持留仙洞总部基地建设。

近年来，公司业务保持快速发展，2014年至2019年，公司营业收入从94,959.15万元上升至458,989.89万元，年复合增长率约为37.04%；公司净利润从23,284.97万元上升至75,889.99万元，年复合增长率约为26.65%，表现出良好的发展势头。

同时，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，健全了各项规章制度和内控制度，并在日常经营过程中不断地改进和完善，形成了较为规范的公司治理体系和完善的内部控制环境。在本项目的建设过程，公司将根据相关制度建立专门的项目管理团队，引入专业的设计、施工与监理队伍，确保项目成功实施。

因此，良好的政策环境、稳步发展的经营业绩以及科学有效的内部管理，为本项目的实施奠定了坚实基础。

5、项目经济效益

本项目主要作为公司在深圳的总部基地，不直接产生效益，经济效益无法直接测算。

本项目建成后，将进一步改善员工的办公环境，提升公司的研发实力与运营管理效率，有利于公司长期稳定发展。

6、项目报批情况

(1) 本项目实施地点位于广东省深圳市南山区留仙洞总部基地，已签署土地出让合同，土地使用权证尚在办理中。

(2) 本项目已取得《深圳市社会投资项目备案证》。

(3) 根据《深圳市建设项目环境影响评价审批和备案管理名录》（深人环规〔2018〕1号）规定，办公用房除“涉及环境敏感区的；需自建配套污水处理设施的”应报批环境影响报告表外，其余无需实施建设项目环境影响评价审批或者备

案。公司目前正在与相关主管部门确认本项目是否需要按照前述规定办理环评审批手续。

四、本次募集资金使用对公司经营管理、财务状况的影响

（一）对公司经营管理的影响

本次非公开发行募集资金拟投资的项目符合国家相关的产业政策以及公司未来的发展方向，具有良好的发展前景和综合效益，有助于巩固和夯实公司的研发优势，提升公司的核心竞争力，增强公司的综合实力。

（二）对公司财务状况的影响

本次非公开发行募集资金到位后，公司的总资产和净资产规模将有所增长，资产负债率水平得到降低，资金实力将有效提升，整体实力得到增强。

本次非公开发行募集资金拟投资的项目围绕公司战略和主营业务开展，募集资金项目顺利实施后，公司在相关领域的研发优势将进一步得以提升，公司的相关产品将得到有效优化，从而能够更好地满足快速增长的市场需求。但由于公司募集资金投资项目所涉及产品的经营效益需要一定的时间才能体现，因此短期内不排除公司每股收益被摊薄的可能性。

五、可行性分析结论

本次公开发行的募集资金投向符合国家产业政策及行业发展方向，募集资金投资项目具有良好的发展前景和综合效益，有利于有效推进公司的发展战略，有助于巩固和夯实公司的研发优势，提升公司的核心竞争力，增强公司的综合实力，符合公司及全体股东的利益。

深信服科技股份有限公司

董事会

二〇二〇年四月十四日