

证券代码：300302

证券简称：同有科技



北京同有飞骥科技股份有限公司
2026 年度向特定对象发行 A 股股票
募集资金使用可行性分析报告

二零二六年六月

北京同有飞骥科技股份有限公司 2026 年度向特定对象发行 A 股股票 募集资金使用可行性分析报告

一、本次募集资金使用计划

北京同有飞骥科技股份有限公司（以下简称“同有科技”、“公司”）本次向特定对象发行 A 股股票（以下简称“本次向特定对象发行股票”或“本次发行”）募集资金总额不超过人民币 99,983.50 万元（含本数），募集资金扣除发行费用后的净额将用于以下项目：

单位：万元

序号	项目	投资总额	拟使用募集资金
1	面向 AI 全场景的企业级存储系统和 SSD 研发中心建设项目	47,281.12	45,904.00
2	企业级存储系统和 SSD 智能制造项目	27,396.72	19,790.70
3	营销体验中心项目	4,788.80	4,788.80
4	补充流动资金	29,500.00	29,500.00
合计		108,966.64	99,983.50

本次发行募集资金到位前，公司将根据项目实际情况以自有或自筹资金先行投入募集资金投资项目，并在募集资金到位后按照相关规定的程序予以置换。

若实际募集资金净额少于拟使用募集资金总额，公司将根据实际募集资金数额，按照项目的轻重缓急等情况，调整并最终决定募集资金的具体投资项目、顺序及各项目的具体投资额，募集资金不足部分由公司自筹解决。项目投资总额超出募集资金净额部分由公司自有或自筹资金解决。

二、本次募集资金投资项目实施必要性和可行性

（一）面向 AI 全场景的企业级存储系统和 SSD 研发中心建设项目

1、项目概况

公司拟使用募集资金建设面向 AI 全场景的企业级存储系统和 SSD 研发中心，对现有场地进行专业化改造，购置适配 AI 场景运行的开发、测试设备与研发配套工具，搭建面向 AI 全场景的存储产品研究开发、测试验证平台，构造需求对接、场景实测、产品持续优化迭代的完整研发流程，为推出适配 AI 全场景下的全套存储产品提供研发资源保障。项目将依托公司自研存储技术积累，分阶段推进前沿存储技术攻关突破，打造适配 AI 模型训练、推理的自主可控存储产品矩阵。

项目紧跟产业发展趋势，建成后将有效改善公司技术研发环境，提高公司研发效率，提升公司整体研发实力，有利于公司攻克面向 AI 全场景的存储领域关键核心技术，加快推出兼容市面主流 AI 软硬件、适配 AI 训练、推理等全场景的标准化解决方案，打造适配 AI 业务的自主存储产品体系，拓宽公司业务增长赛道。

2、项目投资概算

本项目投资总额为 47,281.12 万元，拟使用募集资金 45,904.00 万元，具体投资安排如下：

单位：万元

序号	项目	项目投资总额	拟使用募集资金金额	自筹金额
1	软硬件设备购置	45,004.00	45,004.00	-
2	场地装修费	900.00	900.00	-
3	预备费	1,377.12	-	1,377.12
合计		47,281.12	45,904.00	1,377.12

3、项目实施主体

本项目的实施主体为公司的全资子公司湖南同有飞骥科技有限公司。

4、项目经济效益情况

本项目为研发中心建设项目，旨在加强公司研发投入，提升公司技术实力，进一步增强公司技术优势及产品竞争力，间接提高公司效益，不适用单独核算经济效益。

5、项目实施的必要性

（1）顺应 AI 产业迭代趋势，适配新型基础设施升级发展需求

当前 AI 算力集群加速落地，存算协同已成为 AI 产业发展关键支撑，市场对场景化专用 AI 存储的需求持续增长。AI 训练、推理等全场景，对存储带宽、并发调度、响应时延、功耗等指标提出差异化高标准要求。然而，国内 AI 存储产业仍面临一定挑战：一是行业尚未形成统一的 AI 存储性能与可靠性测试评价体系；二是国产 AI 算力芯片与存储系统的软硬件协同适配有待进一步加深；三是适配 AI 应用场景的高端存储产品及核心底层技术供给仍有优化空间。本项目拟建设 GPU 仿真测试环境、AI 存储基准性能验证平台及国产算力芯片适配实验室，开展 AI 训练、推理存储系统、全系列 PCIe NVMe 固态硬盘等产品的研发工作，重点攻关 GDS 直通、KV Cache 加速、冷热数据智能分层调度等核心技术，助力完善行业测试规范、加强软硬件协同适配能力并提高专用产品供给水平，推动存储基础设施向存算协同、场景定制化方向升级，更好地适配我国 AI 智算领域新型基础设施建设的发展需求。

（2）落实自主可控发展战略，筑牢 AI 存力安全底线

自主可控是我国数字基建核心国策，完善 AI 领域底层软硬件自主配套，是保障国家信息与关键产业供应链安全的重要基础。目前国产 CPU、GPU、操作系统及数据库等已实现规模化落地，但适配 AI 场景的高端专用存储系统、高性能企业级 SSD 国产化配套仍有提升空间，是实现 AI 领域全栈自主可控的关键一环，直接影响党政、金融、特殊行业等重点行业安全稳定运行。公司作为国内信创存储核心厂商，已实现通用存储、标准 SSD 全栈国产化适配，拥有成熟的信创研发与项目落地经验。本项目是公司国产化战略在 AI 赛道的延伸升级，将搭建国产 AI 芯片标准化适配验证环境，研发全国产化 AI 训练、推理存储系统、全系列 PCIe SSD 等产品，打通国产算力芯片与存储软硬件协同适配壁垒，

打造覆盖 AI 全场景的自主可控存储体系，补齐 AI 国产存力短板，夯实重点行业 AI 业务安全底座，落实国家信创替代相关战略。

(3) 升级建设适配 AI 场景存储产品的研发中心，强化公司技术研发能力，为拓展产品体系、提升业务规模奠定基础

AI 场景下对存储算力协同、超大带宽、并发调度、响应时延、功耗等指标均提出了不同于传统存储的新要求。因此，AI 存储产品的研发在测试环境、硬件仿真、测试设备、算力支持及环境等方面均与传统服务器存储产品研发存在显著差异。为紧抓 AI 行业发展机遇，满足适配 AI 场景存储产品的研发需求，公司亟待对现有场地进行专业化改建，购置适配 AI 场景运行的开发、测试设备与研发配套工具，搭建面向 AI 全场景的存储产品研究开发、测试验证平台。研发中心建成后，将加快 AI 存储产品的研发成果转化进程，为拓展产品体系、提升业务规模奠定基础。并且能够吸引更多的优秀人才，构建稳定、高水平的研发团队，从而扩大公司的技术领先优势，促进公司长期稳定发展。

(4) 挖掘市场空间，增强产品竞争力，构筑全国产竞争壁垒

随着各行业智能化转型持续推进，公司政企、特殊行业等存量客户纷纷落地 AI 算力业务，存储设备升级改造需求旺盛。项目研发的全系列 AI 存储产品，可搭配传统存储设备提供一体化解决方案，深度挖掘存量客户价值，提升客户粘性与单客户合作规模。与此同时，各地智算中心、大模型厂商快速发展，带来广阔增量市场。本项目通过搭建专业 AI 高负载研发验证平台，攻关 PCIe6.0、FTL 主机卸载、存算协同调度等前沿技术，输出场景化成套解决方案，有助于公司打造软硬件一体化的差异化竞争壁垒，增强在高端存储细分领域的市场竞争力，优化产品盈利结构。依托该研发平台，公司可联动上游闪存、主控厂商及下游国产 AI 算力企业联合攻关，打通算力芯片、固态硬盘、分布式存储全链路协同通道，牵头推动国产 AI 存储统一测试标准体系建设，助力完善行业技术规范，整合上下游产业资源，推动国内 AI 存储国产化生态建设，支撑我国 AI 存力基础设施规模化、高质量发展。

6、项目实施的可行性

(1) 全栈自研技术储备扎实，可全面支撑 AI 存储产品研发落地

公司已构建覆盖存储系统、固态硬盘软硬件的全栈自研技术体系，为 AI 存储产品研发构建了扎实的技术基础。在存储系统领域，公司具备大规模存储集群管理、数据智能分层调度等核心技术能力，已推出支持新一代高速传输协议的自主可控全闪存存储产品，可支撑面向大规模算力集群的 AI 训练存储系统、低时延 AI 推理存储系统的研发工作。在固态硬盘领域，公司具备固态硬盘核心控制程序开发、闪存性能优化的完整技术能力，可开发适配 AI 训练、推理场景的固态硬盘、大容量高性价比固态硬盘。在生态适配领域，公司长期开展国产软硬件的兼容适配工作，可快速搭建国产 AI 芯片的协同验证环境，研发适配 AI 场景的存储优化技术。针对 AI 算力配套存储、多规格固态硬盘等产品研发方向，公司均已制定清晰可行的技术迭代规划，整体研发风险可控，技术落地具备较为充分的保障。

(2) 成熟业务体系与完整产业链协同，保障产品快速商业化落地

本项目与公司现有主营业务同属企业级存储赛道，研发流程、供应链、交付服务体系高度复用，业务协同性极强。公司深耕信创存储多年，积累大量党政、能源、特殊行业等国产化存量客户，行业智能化转型需求与 AI 训练、推理全场景产品高度匹配。项目打造的全场景 AI 存储产品矩阵，将传统存储升级为 AI 训练算力底座、推理内存扩展层，既能丰富高端一体化解决方案，也能将存算协同、分层调度等前沿技术赋能原有存储产品，巩固主业竞争力。同时公司具备“存储系统+自研 SSD”全链路产业布局，上游可联动闪存、主控、国产 AI 芯片厂商联合技术攻关，下游协同 AI 框架、智算服务商共建行业落地方案，完整产业链资源能够有效降低研发、量产、推广各环节风险，助力各类 AI 存储产品快速完成场景试点与规模化交付，商业化落地路径清晰可行。

(3) 广阔市场空间叠加政策扶持，项目具备良好市场发展基础

当前国内 AI 算力基础设施建设提速，千亿参数大模型集群、高并发 AI 推理设备大规模落地，AI 训练超高带宽、推理 KV 高频读写专属需求无法依靠传统通用存储满足，行业存在持续性供给缺口。存量市场上，国产化重点行业客户加速智能化改造，原有存储设备存在升级替换需求；增量市场上，各地智算中心、大模型企业持续扩容，打开全新市场空间。政策层面，国家数字经济、人工智能、信创替代相关规划持续扶持国产算力存储产业，高端 AI 专用存储国

产替代空间广阔。相较于海外存储厂商，公司在国产 AI 芯片适配、本地技术服务、全生命周期成套方案输出上具备差异化优势，可交付大模型训练、推理存储标准化解决方案，市场需求明确、政策红利充足，项目市场化可行性突出。

7、项目用地、所涉及的报批事项

本项目在公司已有场地内开展，无需新增项目用地，不涉及土地审批事项。

本项目涉及的报批手续正在办理过程中。

(二) 企业级存储系统和 SSD 智能制造项目

1、项目概况

基于提升自主智能制造能力的发展战略，公司拟通过企业级存储系统和 SSD 智能制造项目的实施实现从产品零部件加工到整机检测的全流程自主生产，减少对委外加工的依赖。公司将在现有场地基础上建设标准化洁净生产车间及配套仓库，购置先进的生产、物流、仓储设备和数字化管理系统，配套动力及公用设施；搭建覆盖生产、仓储全流程的数字化管理平台，优化生产与库存管理效率；完成对核心生产工序的自动化改造，配备自动化加工、检测设备，提升生产效率与产品良率；进一步提升公司企业级存储系统及 SSD 的规模化生产与交付能力。

2、项目投资概算

本项目投资总额为 27,396.72 万元，拟使用募集资金 19,790.70 万元，具体投资安排如下：

单位：万元

序号	项目	项目投资总额	拟使用募集资金金额	自筹资金
1	软硬件设备购置	14,878.70	14,878.70	-
2	场地装修费	4,912.00	4,912.00	-
3	人员费用	3,410.00	-	3,410.00
4	预备费	696.02	-	696.02
5	铺底流动资金	3,500.00	-	3,500.00
合计		27,396.72	19,790.70	7,606.02

3、项目实施主体

本项目的实施主体为公司的全资子公司湖南同有飞骥科技有限公司。

4、项目经济效益情况

本项目预期效益良好。

5、项目实施的必要性

（1）顺应行业发展趋势，把握市场增长机遇

在 AI 算力基础设施建设加速、存储产品国产替代持续深化的双重驱动下，国内企业级存储系统及 SSD 市场需求保持快速增长态势。为匹配行业发展节奏，夯实规模化交付能力，提高经营生产效率，公司拟建设智能化自主生产体系，进一步提升订单承接与批量交付能力，助力公司把握行业发展机遇，支撑主营业务规模持续增长。

（2）打造自主生产体系，构建核心竞争优势

本项目建成后将实现从零部件加工到整机检测的生产工序自主覆盖，一方面可强化生产全流程自主管控，有效缩短产品交付周期、降低生产成本、提升产品品质稳定性并确保核心技术保密；另一方面可更好满足政务、金融、特殊行业等重点行业客户对供应链安全的合规要求，契合国家产业链自主安全可控的战略导向。

6、项目实施的可行性

（1）生产工艺与管理体系成熟，具备充分的技术可行性

公司深耕企业级存储领域多年，已全面掌握存储系统整机、企业级 SSD 从零部件加工到成品检测的全部生产工艺，建立了成熟的标准化作业流程与质量管控体系。公司拥有稳定的生产管理团队，具备自动化产线搭建、数字化生产体系落地的实操经验，可将现有成熟的生产管理制度、质控标准直接复用至新建产线，有效缩短磨合周期，降低投产初期的工艺适配风险，保障产能释放后生产效率与产品良率稳定。

（2）下游市场需求明确，具备充分的市场可行性

受 AI 算力基础设施建设加速与国产替代持续深化双重驱动，国内企业级存储系统及 SSD 市场需求保持稳步增长，为本次产能扩充提供了充足的市场空间。依托公司多年积累的核心客户资源，以及持续推进的全国渠道布局，新增产能可通过存量客户需求升级、增量市场拓展逐步消化，产能消化具备可靠保障。

(3) 区位配套与供应链支撑完备，具备充分的实施可行性

本项目选址长沙存储产业园区，当地电子信息产业集群成熟，生产配套设施完善，且享有相关产业政策支持，能够有效降低项目建设与运营成本。供应链层面，公司已与上游闪存颗粒、核心芯片等主流供应商建立长期稳定的合作关系，现有成熟供应链体系可直接平移至新生产基地，保障生产物料持续稳定供应。同时，项目采用分阶段建设、阶梯式爬坡的实施方案，配套规范的项目与资金管理制度，可有序整合现有生产资源，实现产能平稳释放，整体落地风险可控。

7、项目用地、所涉及的报批事项

本项目在公司已有场地内开展，无需新增项目用地，不涉及土地审批事项。

本项目涉及的报批手续正在办理过程中。

(三) 营销体验中心项目

1、项目概况

公司拟使用募集资金在长沙存储产业基地建设营销体验中心项目，该项目包括营销、体验两大功能区，将打造融合品牌传播、产品培训、行业交流、商务洽谈等多功能于一体的线下平台。营销功能区主要实现公司全系列存储产品及解决方案的展示推介以及承接产业研讨、行业交流、大型接待、合作洽谈等活动。体验功能区将配备全套演示与测试设备，能够模拟客户真实业务运行环境，直观展现公司产品性能与应用价值，提升客户及渠道合作伙伴对公司产品的认知，加速产品市场拓展进程。

2、项目投资概算

本项目投资总额为 4,788.80 万元，拟使用募集资金 4,788.80 万元，具体投资安排如下：

单位：万元

序号	项目	项目投资总额	拟使用募集资金金额	自筹资金
1	软硬件设备购置	622.00	622.00	-
2	场地装修费	4,166.80	4,166.80	-
合计		4,788.80	4,788.80	-

3、项目实施主体

本项目的实施主体为公司的全资子公司湖南同有。

4、项目经济效益情况

本项目为营销体验中心建设项目，旨在提高公司营销实力，进一步增强公司竞争，间接提高公司效益，不适用单独核算经济效益。

5、项目实施的必要性

(1) 契合产业政策导向与行业发展趋势，支撑自主可控 AI 存储战略布局

近年来，AI 产业快速发展，各类新型算力场景对存储设备的性能、可靠性及适配能力提出了更高要求；与此同时，国家围绕信息技术应用创新、关键信息基础设施安全等领域持续出台支持政策，自主可控存储产品已成为政企客户采购的重要方向，亦是公司核心业务布局领域。

公司客户主要涵盖政府、金融、特殊行业等大型机构，该类客户采购决策流程规范审慎，对产品实际运行效果与场景适配性要求较高，通常需经过实地验证、场景测试等环节方可完成采购决策。仅通过线上沟通及资料传递，难以清晰呈现公司产品的真实运行状态。本项目建成后，可通过实物展示、场景模拟、现场测试等多种形式，直观呈现公司存储产品在智能算力、国产化环境下的实际应用效果，匹配客户采购决策的验证需求，有助于公司把握行业发展机遇，稳步推进自主可控 AI 存储业务的战略布局。

(2) 衔接研发与市场环节，加快技术成果转化

持续的技术研发与产品迭代是公司保持市场竞争力的核心支撑。长沙存储产业基地承载着公司核心产品的研发职能，未来仍将持续投入研发资源，推动新一代存储产品的迭代升级。而研发技术成果的市场价值释放，需要依托专业的线下展示平台实现客户触达与价值传递。

本项目打造的营销体验中心可作为公司研发成果与新品发布的线下展示窗口，能够及时向合作客户、行业伙伴呈现公司最新技术与产品成果，缩短从技术研发到市场推广的转化周期，提升研发投入的产出效能，保障公司技术创新发展路径稳步推进。

(3) 完善营销配套服务能力，助力市场开拓与客户深度运营

随着存储行业市场竞争持续加剧，完善线下营销服务体系、提升品牌影响力、扩大市场覆盖是公司业务拓展的核心目标。公司原有营销模式主要以外勤走访、远程沟通为主，缺乏综合性的线下展示与体验载体，在品牌宣传、客户场景化验证等方面尚存在提升空间。

本项目建成后，将打造融合品牌传播、产品推介、行业交流、商务洽谈等多功能于一体的线下平台，全面呈现公司全系列产品、行业解决方案及实际案例，有助于树立公司品牌形象，进一步强化差异化竞争优势。同时，项目配套会议、培训等功能空间，可常态化开展技术交流、客户培训等活动，在维护现有客户的基础上，进一步挖掘客户增量需求，提升客户粘性，助力公司全国销售渠道建设与市场范围拓展。

(4) 深化产业链上下游合作，完善业务闭环

目前，公司已构建从核心零部件到整机存储设备的完整的业务布局，推动产业链上下游资源整合、构建完善的产业合作生态，是公司长期发展的重要规划。

本项目打造的营销体验中心可作为区域产业交流枢纽，向上对接核心部件供应商，向下联动智能算力服务商、行业系统集成商等合作伙伴，深化产业链各环节的协同合作，构建稳定的产业协同优势。与此同时，长沙产业基地已形成研发、生产的配套能力，本项目将补齐线下客户对接、产品体验、产业合作的功能环节，助力公司形成“研发—生产—展示—服务”一体化的完整业务闭环，优化整体经营架构，为公司长期业务规模扩张与高质量发展奠定基础。

6、项目实施的可行性

(1) 产业园载体基础雄厚，空间规划适配业务发展需求

本项目选址公司长沙存储产业园，该园区是公司统筹布局的存储研发、智能生产与产业协同综合基地，园区配套设施齐全，上下游产业资源集中，能够为营销体验中心提供优良的硬件环境与产业氛围。项目使用的建筑产权明晰，园区供水、供电、通行道路等基础设施完善，无需额外开展大规模施工。项目围绕客户接待、产品实景体验、技术研讨、商务合作洽谈等全流程业务需求，统筹规划室内功能区域与室外场地，空间分区清晰、布局合理，整体改造方案与园区研发制造、产业集聚协同的定位高度契合，项目落地的硬件基础十分成熟。

（2）公司广泛的产业资源和优秀的客户服务团队为项目实施提供基础

公司深耕企业级存储行业多年，上游与核心部件厂商建立了长期协同的合作关系，下游深度联动国产算力厂商、系统集成商等生态伙伴，可依托营销体验中心定期开展方案发布、产业技术研讨、生态对接交流等活动，充分发挥项目的产业枢纽功能。公司拥有一支从业经验丰富、专业能力扎实的营销、售前技术与客户服务团队，熟悉下游客户的采购决策流程与技术验证标准，能够为到访客户提供专业的产品讲解、方案演示、技术答疑与场景化测试支持，保证客户接待的专业度与体验感，有效助力客户转化。综上，公司现有的产业资源与客户服务团队可全面覆盖营销体验中心的核心环节，为项目顺利实施与价值落地提供可靠保障。

7、项目用地、所涉及的报批事项

本项目在公司已有场地内开展，无需新增项目用地，不涉及土地审批事项。

本项目涉及的报批手续正在办理过程中。

（四）补充流动资金项目

1、项目概况

公司拟使用募集资金 29,500.00 万元用于补充公司业务发展过程中所需要的流动资金，以满足公司未来业务发展的资金需求，提高公司持续盈利能力，优化公司资本结构，降低财务费用，提高抗风险能力。

2、项目实施的必要性

(1) 公司业务快速发展的需求

近年来，公司业务规模持续扩张，报告期各期分别实现营业收入 35,107.27 万元、36,473.07 万元和 40,346.57 万元。2026 年第一季度，公司营业收入达 12,170.55 万元，同比增长 156.12%、环比增长 59.65%。受上游材料供给紧缺影响，公司存货规模持续攀升，报告期各期末存货账面价值分别为 12,629.97 万元、10,827.80 万元和 20,558.88 万元，公司营运资金需求逐步增加。为保持核心竞争力，公司持续的进行高强度研发投入，报告期各期研发费用分别为 7,400.20 万元、7,626.86 万元和 7,710.23 万元，研发费用率分别为 21.08%、20.91%和 19.11%。为了满足业务发展的资金需求，公司营运资金缺口主要通过银行借款等方式筹集。通过本次发行募集资金补充流动资金，公司的营运资金将得到补充，抗风险能力将进一步增强。

(2) 改善资产负债结构，提升财务健康水平

报告期各期末，公司资产负债率分别为 28.34%、36.47%和 41.05%，逐年增加，公司存在优化资产负债结构、降低资产负债率的需求。公司本次发行募集资金拟用于补充流动资金，有利于优化公司资本结构，降低财务费用，提升抗风险能力。

三、本次发行对公司经营管理、财务状况等的影响

(一) 对公司经营管理的影响

本次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，有利于适应行业需求，巩固公司的市场地位，促进公司可持续发展。同时，部分募集资金用于补充流动资金有利于满足公司业务快速增长带来的资金需求，进一步增强公司资金实力，优化资本结构，为经营活动的高效开展提供有力支持。

(二) 对公司财务状况的影响

本次发行完成后，公司资本实力将进一步增强，净资产将显著提高，同时公司财务状况也将得到优化与改善，财务结构更加合理，有利于增强公司资产

结构的稳定性和抗风险能力。

1、对公司资本结构的影响

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

2、对公司盈利能力的影响

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

3、对公司现金流的影响

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

四、可行性分析结论

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

北京同有飞骥科技股份有限公司

董 事 会

2026年6月30日