

证券代码：300454

证券简称：深信服



深信服科技股份有限公司

(地址：深圳市南山区学苑大道 1001 号南山智园 A1 栋一层)

向不特定对象发行可转换公司债券 募集资金使用的可行性分析报告 (修订稿)

二〇二二年五月

一、本次募集资金使用计划

公司本次发行募集资金总额不超过121,475.60万元（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	拟使用募集资金投资额
1	深信服长沙网络安全与云计算研发基地建设项目	57,879.00	51,423.60
2	软件定义 IT 基础架构项目	154,578.00	70,052.00
合计		212,457.00	121,475.60

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。本次发行可转债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。本次发行可转债募集资金到位前，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。特别是在新冠肺炎疫情防控过程中，云计算作为支持企业远程办公、数字转型的基础技术，在复工复产、经济复苏过程中发挥了突出作用。同时，作为新型基础设施建设的核心环节，云计算也是物联网、大数据、人工智能等新技术的关键底座，为各行各业的模式及业务创新奠定基础。我国对云计算的发展一直给予高度重视和大力支持，近年来，中共中央办公厅、国务院、工信部等部门先后发布《国家信息化发展战略纲要》、《新一代人工智能发展规划》、《推动企业上云实施指南（2018-2020）》、《“十四五”促进中小企业发展规划》等政策文件，以引导云计算基础设施建设，提升云计算服务能力水平，规范云计算市场秩序，推动云计算产业发展。

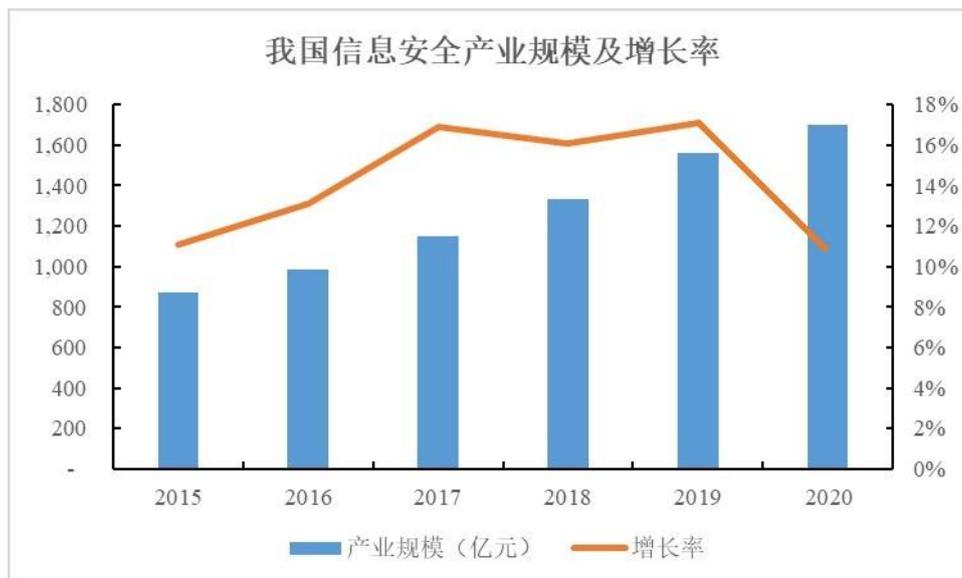
近年来，国际、国内重大网络安全事件频发，我国政府对信息安全的重视程度不断提高，先后设立了中央国家安全委员会、中央网络安全和信息化委员会，

颁布了《中华人民共和国国家安全法》、《中华人民共和国网络安全法》、《中华人民共和国数据安全法》、《中华人民共和国个人信息保护法》及相应的配套法规，制定了《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）》、《新时期促进集成电路产业和软件产业高质量发展的若干政策》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。同时，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

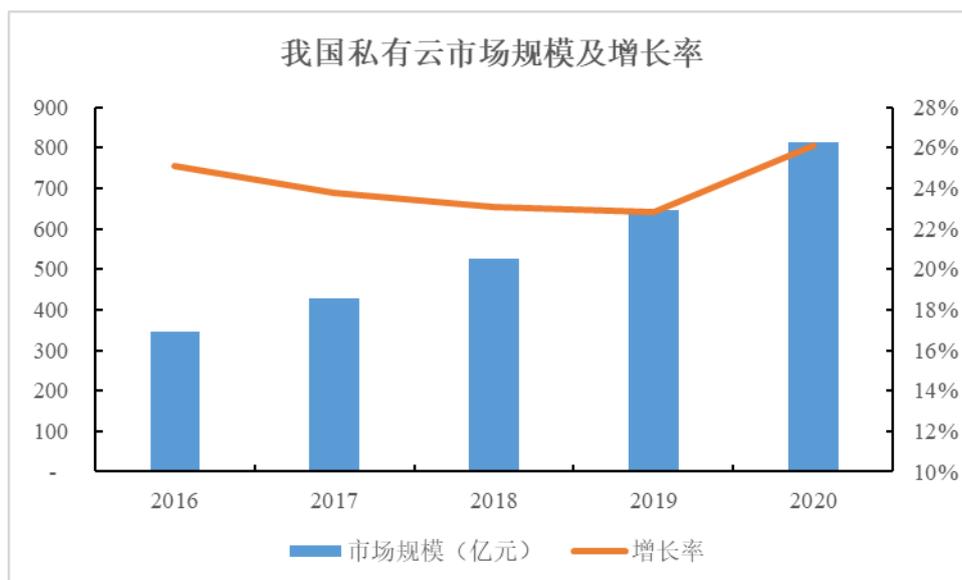
目前，我国云计算、人工智能、大数据等新IT技术愈发成熟，已在众多行业得到应用，各行各业都处于数字化转型浪潮中。信息安全、云计算、基础网络等作为IT基础设施，是各行各业数字化转型不可或缺的IT基建基石和底座，能有效提升整个社会的效率，具有广阔的市场前景。

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，随着各行各业数字化转型工作的推进，各类业务与IT的关系更加紧密，网络安全建设和运营的效果越来越受重视。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，2020年我国网络安全产业规模达到1,729.30亿元，较2019年增长10.60%；2021年预计产业规模达到2,002.50亿元。



资料来源：中国信息通信研究院

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，渗透率逐渐增强，很多行业云计算应用程度逐步提高。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互联网业务、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，2020年我国私有云市场规模达814亿元，较2019年增长26.1%，预计到2023年市场规模将接近1,500亿元。



资料来源：中国信息通信研究院

随着云计算应用的日益普及，用户不再仅仅考虑“如何上云”，而更关注“如何安全上云”，云安全服务需求持续提高，以云技术为依托的云安全服务逐渐成为未来的发展方向，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。云抗DDoS、云WAF、云身份管理、云基础架构安全、云主机安全等云安全服务细分市场也将实现快速发展。根据Gartner数据的预测，2022年全球云安全服务市场规模将达到近120亿美元。

我国云安全服务市场同样实现了快速增长。根据赛迪统计，2019年中国云安全服务市场规模达到55.1亿元，同比增长45.8%。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仍将随云计算市场增长而快速发展。据计世资讯分析，预计到2022年中国云安全服务市场规模将达到173.30亿元。

（三）公司是信息安全、云计算等领域的领先企业，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。凭借二十余年在企业级IT领域的技术和市场积累，公司已成为专注于企业级网络安全、云计算及IT基础架构、基础网络与物联网等产品和服务的行业领先供应商。

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2021年，公司营业收入从94,959.15万元上升至680,490.35万元，年复合增长率约为32.49%。随着公司经营规模的不断扩大，公司研发投入也在持续增加，2019年、2020年、2021年，公司研发费用分别为114,089.42万元、150,924.18万元、208,790.12万元，占同期营业收入比例分别为24.86%、27.65%、30.68%，研发投入长期处于较高水平。截至2021年底，公司拥有研发人员3,550名，占员工总人数的比例达39.90%，较2020年底增长17.63%。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）深信服长沙网络安全与云计算研发基地建设项目

1、项目基本情况

（1）本项目的具体内容

要素	内容
项目名称	深信服长沙网络安全与云计算研发基地建设项目
项目实施主体	湖南深信服科技有限公司
项目建设地点	湖南省长沙高新技术产业开发区
项目建设期	3年
项目主要建设内容	本项目用地面积 33,334.18 平方米，总建筑面积约为 73,000.00 平方米，项目建成后将作为公司在湖南省长沙市的办公基地，以满足公司日益增长的研发、运营需求。

(2) 本项目与现有业务或发展战略的关系

本项目是公司业务发展的现实需求，也是对长沙研发中心现有研发资源、运营资源的整合与扩充。项目完成后将作为公司在湖南省长沙市的办公基地，将有效解决公司办公资源紧张、人员办公密度较高的问题，以满足公司日益增长的研发、运营需求。同时，该项目的建设也有利于提升公司形象、吸引优秀人才，提高公司的研发实力，保持公司的核心竞争力，促进公司的长期稳定发展。

(3) 本项目的必要性分析

① 网络安全、云计算的重要性日益提升，行业具有较好的发展前景

在网络安全方面，近年来，网络攻击事件频发，网络安全日益受到重视。根据世界经济论坛发布的《2019年全球风险报告》，网络攻击已成为目前全球五大风险之一。随着信息技术在日常生产、生活中的不断渗透，未来网络攻击威胁的类型将更加多样，影响的范围亦将更为广泛。为了应对网络威胁，保障信息技术健康可持续发展，我国对网络安全的重视程度日益提高，在网络安全领域的投入不断加大，网络安全行业市场需求持续增长。根据中国信息通信研究院统计数据，2020年我国网络安全产业规模达到1,729.30亿元，较2019年增长10.60%。

在云计算方面，云计算作为新型基础设施建设的核心环节，是物联网、大数据、人工智能等新技术的关键底座。我国对云计算的发展一直给予高度重视和大力支持。国务院、工信部等部门以及各地政府先后发布一系列云计算相关法规、标准、政策，以引导云计算基础设施建设、提升云计算服务能力水平、促进云计算行业发展。根据中国信息通信研究院统计数据，2020年我国云计算整体市场规模达2,091亿元。其中，私有云市场规模达814亿元，预计到2023年私有云市场规模将接近1,500亿元。

在上述背景下，公司需要积极把握行业发展机遇，扩充人员、业务及相应的

运营资源，提升研发、运营的保障能力，进一步提升综合竞争力。

②持续加大研发投入，保持公司在网络安全及云计算等领域的技术领先性

作为国内较早从事网络安全、云计算业务的企业，公司在网络安全、云计算市场具有一定的技术领先优势，公司主要网络安全产品、云计算产品持续多年市场份额位居行业前列，多项核心产品入围Gartner国际魔力象限，核心产品的前瞻性和影响力获得国际权威机构认可。随着网络安全、云计算等领域的技术不断进步，公司存在持续增加投入以保持技术领先性的需求。

通过本次深信服长沙网络安全与云计算研发基地建设项目的实施，公司将该项目为依托，持续加大在网络安全、云计算等领域的研发投入，实现关键技术的攻关和创新研究，提升公司在网络安全、云计算等领域的研发实力，保持公司在网络安全及云计算等领域的技术领先性，为公司的长期发展提供技术支持。

③公司经营规模不断扩大，新建研发基地是公司业务发展的客观需求

2019年至2021年，公司营业收入从458,989.89万元上升至680,490.35万元，年复合增长率约为21.76%。随着公司业务规模的不断扩大，公司的员工人数持续增加，2019年至2021年，公司员工数量由6,106人增加至8,897人，年复合增长率约为20.71%。

随着员工规模的持续扩张，公司对研发、运营等办公资源的需求不断增加，现有的办公条件已难以满足公司中长期的发展需要。

（4）本项目的可行性分析

①网络安全、云计算受到国家产业政策支持，项目建设契合国家政策导向

近年来，我国政府发布多项法律法规与产业政策，支持网络安全与云计算的发展。在网络安全方面，我国不断完善立法，先后颁布《中华人民共和国国家安全法》、《中华人民共和国网络安全法》、《中华人民共和国数据安全法》、《中华人民共和国个人信息保护法》及相应的配套法规，以保障网络安全，维护网络空间主权和国家安全、社会公共利益，保护公民、法人和其他组织的合法权益，促进经济社会信息化健康发展。

在云计算方面，我国政府发布《国家信息化发展战略纲要》、《新一代人工智能发展规划》、《推动企业上云实施指南（2018-2020）》等多项政策文件，以

引导云计算基础设施建设，提升云计算服务能力水平，规范云计算市场秩序，推动云计算产业发展。2020年4月，国家发改委首次正式对“新基建”的概念进行解读，云计算作为新技术基础设施的一部分，将迎来发展战略机遇期。

因此，本项目面向网络安全、云计算等方向进行布局，契合国家政策导向。

②地方政府重视信息安全产业发展，长沙市具备良好的产业发展环境

近年来，湖南省政府及长沙市政府高度重视信息安全产业发展。根据湖南省委办公厅、省政府办公厅印发的《关于加快推进工业新兴优势产业链发展的意见》，自主可控计算机及信息安全产业链将成为湖南省未来重点的发展方向之一。根据《长沙市网络安全产业发展规划》，长沙市将建设国家网络安全产业园区；《长沙市加快网络安全产业发展三年（2019—2021年）行动计划和若干政策》则进一步明确促进了促进网络安全产业发展的制度和资金扶持政策，充分体现了长沙市对于网络安全产业发展的重视。

公司本次在长沙地区建设网络安全与云计算研发基地，符合湖南省、长沙市大力发展信息安全产业的政策导向。同时，长沙市地处我国中部地区，拥有国防科技大学、中南大学、湖南大学等众多高等院校，且可以辐射周边省市，为产业发展提供了人才保障。此外，长沙高新技术产业开发区营商环境优良，信息安全产业集聚，有利于本项目的顺利实施。

③公司在长沙地区已进行长期投入，本项目建设具有良好的基础

公司于2007年起开始在长沙设立办公场所，并于2016年建立了长沙研发中心，截至2022年3月底，公司在长沙的常驻办公员工人数已超过1,600人，公司在长沙的研发活动与日常运营情况良好。因此，公司前期在长沙地区的投入和积累为本项目的顺利实施奠定了良好基础。同时，根据公司的战略规划，通过本项目的实施，可以实现对长沙研发中心现有研发资源、运营资源的整合与扩充，进一步提升公司整体的研发、运营实力。

因此，本项目的实施具有可行性，实施准备情况较充分。

（5）本项目的投资预算

本项目总投资57,879.00万元，拟使用募集资金投资51,423.60万元。项目具体投资内容如下：

单位：万元

序号	项目	投资总额	拟使用募集资金投入
1	土地购置费用	2,250.00	-
2	建筑工程费用	25,852.00	25,852.00
3	安装工程费用	4,489.20	4,489.20
4	工程建设其他费用	4,161.80	3,956.40
5	设备购置及安装费用	5,946.00	5,946.00
6	装修费用	11,180.00	11,180.00
7	预备费用	4,000.00	-
合计		57,879.00	51,423.60

(6) 本项目实施进展情况及时间安排

本项目整体实施周期为3年，截至本可行性分析报告签署日，本项目处于设计阶段。本项目实施的时间安排如下：

内容	时间（月）																	
	2	4	6	8	10	12	14	16	18	20	22	24	26	28	30	32	34	36
初步设计、施工图设计等	■	■	■	■	■													
建筑及安装工程						■	■	■	■	■	■	■	■	■				
设备购置及安装						■	■	■	■	■	■	■	■	■				
装修												■	■	■	■			
项目验收																	■	■

(7) 本项目的经济效益

本项目将作为公司在湖南省长沙市的办公基地，以满足公司日益增长的研发、运营需求，不直接产生效益，经济效益无法直接测算。

本项目建成后，将进一步提升公司的研发实力与运营管理能力，有利于公司长期健康发展。

2、项目涉及的审批事项

(1) 本项目的立项情况

本项目已取得长沙高新区行政审批服务局《企业投资项目备案告知承诺信息表》（长高新管发计[2021]343号）。

(2) 本项目的土地落实情况

本项目实施地点位于湖南省长沙市，已取得土地使用权证（湘（2020）长沙市不动产权第0377677号）。

(3) 本项目的环保审批情况

本项目已取得长沙市生态环境局高新分局出具的《关于湖南深信服科技有限公司深信服长沙网络安全与云计算研发基地建设项目环评审批的复函》，确认本项目按照生态环境部《建设项目环境影响评价分类管理目录（2021版）》，无需办理环境影响评价审批。

（二）软件定义 IT 基础架构项目

1、项目基本情况

（1）本项目的具体内容

要素	内容
项目名称	软件定义 IT 基础架构项目
项目实施主体	深信服科技股份有限公司
项目建设地点	深圳市南山区
项目建设期	3 年
项目主要建设内容	对下一代超融合模块、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）本项目与现有业务或发展战略的关系

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。本项目与现有业务或产品的关系如下：

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	下一代超融合模块	在现有产品上进行升级优化，支持虚拟机和容器统一管理和编排，面向开发测试环境、数据中心场景、边缘场景等场景提供多种形态的部署模式和功能，同时将安全能力内建到云，确保客户业务上线即安全，全面支持客户数字化转型。
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，提高托管云平台安全和业务安全效果，保障云上数据的可控性，提供安全可控的托管云。
桌面云	aDESK 模块	对现有的云桌面提高性能、可靠性和安全性，包括虚拟机性能和广域网协议优化、产品可靠性提升、增强安全认证能力和平台整体性能提升。
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、保证安全合规、提升服务性能、改进运维管理等。

（3）本项目的必要性分析

①把握数字化转型趋势，抓住IT基础设施产业发展机遇

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。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。

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的建设“网络强国”和“数字中国”战略，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，公司将充分把握数字化转型趋势，抓住IT基础设施产业发展机遇，巩固与夯实研发优势，进一步提升综合竞争力。

②保持对软件定义IT基础架构的投入强度，巩固核心技术领先优势

数字化转型是一个系统性工程，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，软件定义IT基础架构可以实现对IT基础架构的快速搭建和灵活扩展，其把计算、存储、网络、终端等各类资源变成“软件化”模块，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。在安全性方面，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系统、业务都能够自动获得保护。在智能高效方面，软件定义IT基础架构可以实现最小化投入，弹性提供资源，同时可以将管理和功能分离，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。

软件定义IT基础架构具有敏捷性、安全性、智能高效等特征，相比传统专属硬件为主导的IT架构，拥有更好的适配能力，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，在云、网、终端等不同领域具有广阔的应用空间。软件定义IT基础架构能够使得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。

因此，公司将通过本项目的实施，保持对软件定义IT基础架构的投入强度，不断提升研发实力与创新能力，巩固核心技术领先优势。

③顺应企业上云趋势，优化、丰富公司产品结构

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，云计算行业实现了快速发展。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，国内企业上云已成为明显的发展趋势。

公司积极顺应企业上云趋势，持续为用户提供省时省事、平滑弹性、安全可靠、业务承载丰富的产品和方案。通过本项目的实施，将对下一代超融合模块、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基础架构进行升级研发，对云计算所需的IT基础设施相关的产品予以升级，进一步优化丰富公司产品结构，为客户提供更好的产品和方案。

（4）本项目的可行性分析

①公司的技术、产品储备是本项目实施的有力保障

在技术、产品储备方面，公司坚持自主创新，持续加大研发投入，围绕软件定义IT基础架构已经形成了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基础架构业务在内的技术和产品布局，主要产品持续多年市场份额位居行业前列，多项产品入围Gartner国际魔力象限，公司及主要产品多次获得行业荣誉。

②公司为项目实施储备了较充足的人才

在人才储备方面，公司目前已在全球范围内布局多处研发中心，吸引全球优秀人才，公司研发人员持续增长。截至2021年底，公司拥有研发类人员3,550名，研发人员占比接近40%，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。目前，公司已为本项目的实施配备了较充足的研发人员，均具有丰富的研发经验，并且公司将根据研发需要在本项目实施过程中扩充研发队伍，保障项目的顺利实施。

③公司建立了较完善的销售网络，为项目实施提供了坚实的市场基础

在销售网络方面，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，公司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，经过二十余年的发展，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。

④“深信服”已成为IT领域的知名品牌

在品牌方面，公司成立二十多年来，始终坚持以技术创新为核心，围绕解决企业级用户的IT问题拓展自身业务，立志承载各行业用户数字化转型过程中的基石工作，让各政府部门、医疗和教育等事业单位、各类金融机构、电信运营商、

能源、各行业商企组织等在内的企业级用户的IT更简单、更安全、更有价值，让每个用户的数字化更简单、更安全。经过二十余年的发展，公司已成为专注于企业级网络安全、云计算及IT基础架构、基础网络与物联网等产品和服务的行业领先供应商，“深信服”已成为我国IT领域的知名品牌。

因此，本项目的实施具有可行性，实施准备情况较充分。

(5) 本项目研发投入的主要内容、预计取得的研发成果

本项目研发投入的主要内容、预计取得的研发成果如下：

本项目实施内容	主要研发内容	预计研发成果
下一代超融合模块	在现有产品上进行升级优化，支持虚拟机和容器统一管理和编排，面向开发测试环境、数据中心场景、边缘场景等场景提供多种形态的部署模式和功能，同时将安全能力内建到云，确保客户业务上线即安全，全面支持客户数字化转型。	<ol style="list-style-type: none"> 1、支持容器、虚拟机双引擎，实现多种资源统一智能调度； 2、统一存储，支持文件、块、对象存储； 3、提高计算、网络、存储等性能，以提高效率； 4、自适应的内建安全防护能力； 5、统一的零信任访问框架。
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，提高托管云平台安全和业务安全效果，保障云上数据的可控性，提供安全可控的托管云。	<ol style="list-style-type: none"> 1、多数据中心分布式管理能力，实现告警信息的汇集、治理和生命周期管理； 2、实现硬件可靠性、网络的智能分析，故障预测能力； 3、提供项目制客户专属服务台，引入代维功能和服务； 4、云上快速等保以及防勒索能力； 5、混合云灾备以及管理能力； 6、数据传输、使用、存储全生命周期的安全保护； 7、云上业务数据自治权保护和授权管理，保障应用私密和自主可控。
aDESK 模块	对现有的云桌面提高性能、可靠性和安全性，包括虚拟机性能和广域网协议优化、产品可靠性提升、增强安全认证能力和平台整体性能提升。	<ol style="list-style-type: none"> 1、提升产品使用体验，增加预防卡慢问题的机制； 2、聚焦安全办公场景，提供更丰富和便捷的安全认证能力，同时提高基于环境的动态感知能力，提升桌面云的整体安全能力； 3、通过协议优化提高用户广域网使用体验； 4、重构核心模块架构，提供产品整体可靠性； 5、引入超融合对于虚拟化、网络、安全

本项目实施内容	主要研发内容	预计研发成果
		的能力，提升平台的安全性、易运维性、存储效率、故障检测与自恢复能力。
aStor 模块	提升性价比、易用性，包括降低硬件成本、保证安全合规、提升服务性能、改进运维管理等。	1、引入统一运维管理平台； 2、实现硬件容错机制，增强业务可用性； 3、满足访问行为、访问权限和数据的安全合规； 4、通过自研核心技术进一步构建高性价比竞争力。

(6) 本项目的投资预算

本项目总投资154,578.00万元，拟使用募集资金投资70,052.00万元。项目具体投资内容如下：

单位：万元

序号	项目	投资总额	拟使用募集资金投入
1	开发费用	100,543.00	36,280.00
1.1	产品开发人员薪酬	82,979.00	36,280.00
1.2	产品开发人员其他费用	17,564.00	-
2	实施费用	35,535.00	33,772.00
2.1	场地租赁费	1,601.00	-
2.2	设备购置费	33,772.00	33,772.00
2.3	办公设备购置费	162.00	-
3	综合服务费	15,500.00	-
3.1	专业服务费	312.00	-
3.2	外包服务费	15,188.00	-
4	流动资金	3,000.00	-
合计		154,578.00	70,052.00

报告期内，公司不存在资本化研发支出的情况，预计未来本项目投入不涉及研发费用资本化的情况。

(7) 本项目的时间安排

本项目整体实施周期为3年，项目实施的时间安排如下：

时间（月）	3	6	9	12	15	18	21	24	27	30	33	36
子项目												
下一代超融合模块	底层架构开发与技术预研		版本1		版本2		版本3		版本4		版本特性维护	
aCMP 模块	需求验证和技术预研	迭代1	迭代2	迭代3	迭代4	迭代5	迭代6	迭代7	迭代8	迭代9	迭代10	迭代11

时间（月） 子项目	3	6	9	12	15	18	21	24	27	30	33	36
aDESK 模块	需求验证和技术预研	迭代1	迭代2	迭代3	迭代4	迭代5	迭代6	迭代7	迭代8	迭代9	迭代10	迭代11
aStor 模块	需求验证和技术预研		版本1		版本2		版本3		版本4		版本特性维护	

（8）本项目的经济效益

本项目是对公司现有产品进行的升级研发，是现有业务的延伸和拓展，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。

2、项目涉及的审批事项

（1）本项目的立项情况

本项目已取得深圳市南山区发展和改革局《深圳市社会投资项目备案证》（深南山发改备案[2021]0465号）。

（2）本项目的土地落实情况

本项目在公司现有场地实施，不涉及土地购置事项。

（3）本项目的环保审批情况

本项目非生产型项目，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（2021年版）》及《深圳市建设项目环境影响评价审批和备案管理名录（2021年版）》的相关规定，本项目无需实施建设项目环境影响评价审批或者备案。

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

本次募集资金使用将扩大公司的资产规模，为公司未来的持续快速发展奠定基础。募集资金到位后，公司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，公司的资产负债率将逐步降低。

本次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

2022年5月6日