

深圳市银之杰科技股份有限公司

非公开发行股票募集资金运用可行性分析报告

一、本次非公开发行股票募集资金使用计划

本次非公开发行股票预计募集资金总额不超过 82,970.88 万元（含 82,970.88 万元），扣除发行费用后将全部用于投资“互联网金融大数据服务平台（一期）”项目，该项目总投资金额为 82,565.96 万元。

募集资金到位之前，为尽快推动项目的实施，公司可根据项目进展程度，先行以自筹资金进行投入，并在募集资金到位后，以募集资金置换自筹资金。

二、本次募集资金投资项目的战略意义

（一）公司实施了近两年的产业升级、转型战略初见成效

经过近两年的规划和布局，利用上市公司的资本市场平台，银之杰已经在技术（大数据）、基础服务（征信、支付）以及应用服务（互联网保险）等互联网金融的各个层面逐步形成了比较完整的产业布局。

1、移动互联网数据服务领域的布局

2014 年，银之杰完成了收购北京亿美软通科技有限公司（以下简称“亿美软通”）100% 股权的重大资产重组工作，实现了公司在移动互联网数据服务领域的布局。

亿美软通是一家国内领先的企业移动信息化服务提供商，公司以短、彩信发送软件开发、系统运维、大数据处理与分析为基础，为企业提供移动个性客服、移动数据采集、移动高效管理等方面的各类移动商务产品和通讯服务，在业务发展过程中积累了一批电子商务、互联网、消费品、金融等行业的优质客户群体。

上述收购的完成使公司主营业务从原来单一的为银行业金融机构提供金融信息化服务，扩展到移动商务服务、大数据运营服务等新兴产业领域，公司客户群体由主要集中在银行业的客户扩张到了电子商务、互联网、消费品等行业，服

务覆盖我国 31 个省市自治区、200 多个城市的约 5 亿人群，为公司更长远的发展奠定了坚实的基础。

2、个人征信领域的布局

在互联网金融蓬勃发展的时代，征信作为互联网金融服务的核心环节，其作用无可替代。

2013 年，银之杰联合清华大学下属清控三联创业投资（北京）有限公司等合作方成立了北京华道征信有限公司，依托于各合作方在 IT、互联网、大数据、金融前沿学术研究等各方面的资源，发展个人征信业务。银之杰作为华道征信的第一大股东持股 40%，是国内 A 股最早投资设立征信公司的上市公司。经过一年多的努力，2015 年 1 月，华道征信被中国人民银行列入首批八家“开展个人征信业务准备工作的机构”之一，标志着银之杰投资发展个人征信业务取得了实质性进展。

自批准开展业务以来，华道征信在业务上有了飞速进展。数据源方面对接了运营商信息、银行卡信息、航旅信息、催收黑名单信息、公检法信息、电商消费信息等多方面重要数据源，目前还在与更多数据源进行洽谈之中。产品开发方面，不断适应市场需求、努力创新，开发出个人租房信用分产品（猪猪分）、声纹反欺诈产品、小额消费贷款模型等多种创新产品，并完成了征信云平台产品规划，接下来将会进一步搭建更全面、更高效的产品服务云平台。在市场合作方面，已与多家企业达成战略合作意向，合作方涵盖金融机构、互联网金融平台、人力资源机构、生活服务平台等多家企业及机构。

2015 年是中国个人征信业务的元年，银之杰正与投资合作方共同努力，目标是将华道征信打造成中国一流的第三方征信机构，为中国互联网金融的发展和社会信用体系的建设贡献力量。

3、支付领域的布局

支付是互联网金融体系得以建立的另一个重要支柱，在这一领域，银之杰着力发展创新支付平台和支付服务。

2013 年，银之杰与深圳联合金融服务集团有限公司合资成立了深圳票联金

融服务有限公司，银之杰持股 49%。票联金服通过建设和运营票据自助受理及跨行信息交换网络的方式，为企业、银行提供先进的票据支付结算专业化服务,并在此基础上，规划发展基于移动端的新一代对公和个人支付平台，丰富创新支付服务手段。

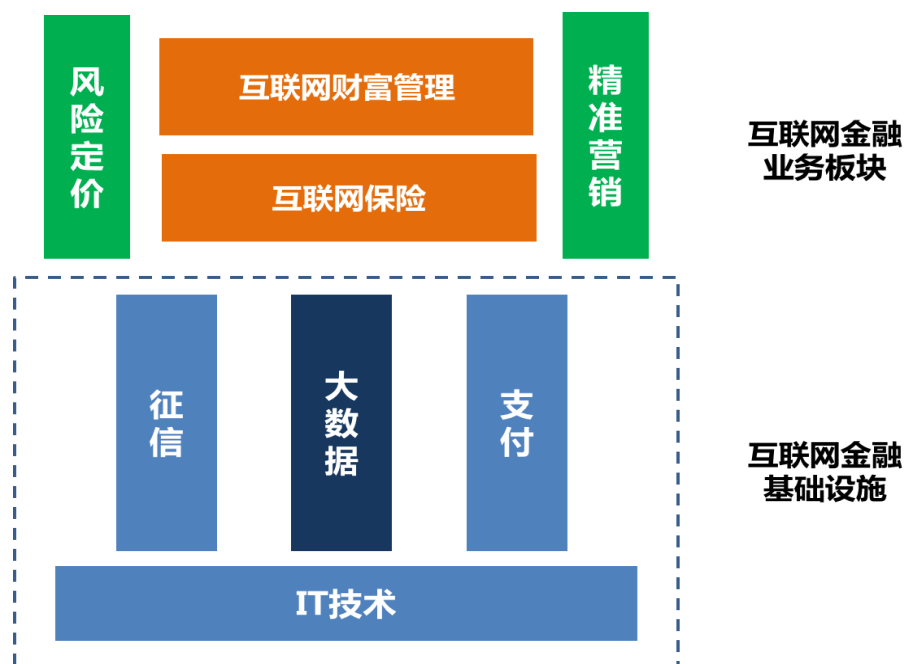
4、互联网金融业务的布局

在构建了大数据、征信及支付三大互联网金融的基础支柱后，银之杰亦开始在此基础上搭建互联网金融的应用平台，目前除了在互联网保险领域进行直接投资外，亦与多家金融机构在财富管理大数据服务方面达成了合作意向。

无论从互联网的发展对传统实体经济的改造趋势来看，还是从中国的保险行业在销售渠道、产品设计和保险深度与国外发展程度的差距来看，中国的互联网保险行业还蕴藏着巨大的发展空间。2014 年 8 月，公司决定投资 1.5 亿元作为主发起人（持股比例为 15%）与其他合作方共同发起设立互联网财产保险公司易安保险。2015 年 6 月 24 日，易安保险获得中国保监会批复筹建，筹建期为一年。截至目前，易安保险的筹建工作已基本完成，并于 2015 年 10 月 28 日召开了创立大会暨第一次股东大会，易安保险筹备组将及时向中国保监会递交开业申请书，争取尽快通过中国保监会验收，取得经营许可。

此外，作为下一步银之杰在互联网金融领域的业务规划，银之杰还将寻求与保险公司、证券公司及其他财富管理机构在大数据技术服务、产品推广和财富管理等深度合作，目前已与多家金融机构达成了合作意向。

（二）公司拟通过本次募投项目的实施进一步夯实互联网金融战略



展望未来，银之杰的战略目标是将公司打造为一家以大数据技术、征信服务及支付平台为支柱，以精准营销和风险定价为核心能力，可向客户提供大数据技术服务、风险管理、客户价值管理、市场营销、支付结算、金融中介、金融 IT 等服务的互联网金融综合服务商。

为实现该战略目标，公司拟通过本次非公开发行募集资金，全部用于投资建设互联网金融大数据服务平台（一期），其中包括征信大数据服务平台 1 个，财富管理大数据服务平台 1 个，并在深圳、上海两地各建设 1 个数据中心以支撑征信大数据服务平台及财富管理大数据服务平台业务的发展。

通过本次募投项目的实施，公司将在立足于现有业务的基础上，搭建大数据服务平台，适时推出更多的互联网金融服务，与众多金融机构及数据源机构进行深入的合作，为更广大的用户提供更加方便快捷、内容充实的金融服务及更优质的消费体验，进一步提高上市公司盈利能力，进一步提升公司价值，更好地回报上市公司全体股东。

三、投资项目基本情况及发展前景

（一）项目背景

1、“互联网+”上升为国家战略，必将促进互联网金融行业蓬勃发展

2013 年以来，一系列有利于互联网金融发展的政策相继出台。2013 年 6 月 19 日，国务院推出措施，推动民营资本进入金融业，鼓励金融创新；2013 年 7 月 5 日，金融“国十条”出台，再次强调要扩大民间资本进入金融业，明确了民资进入金融业的改革政策；2013 年 7 月 19 日，央行进一步推动利率市场化改革，取消金融机构贷款利率 0.7 倍的下限，由金融机构根据商业原则自主确定贷款利率水平。十八届三中全会提出，发展“普惠”金融，鼓励金融创新，丰富金融市场层次和产品。2014 年 12 月，中国证券业协会发布《私募股权众筹融资管理办法（试行）（征求意见稿）》，对股权众筹融资的性质、投资人门槛、融资者的准入范围等做出初步界定。2015 年 1 月，银监会宣布对组织架构进行调整，成立了普惠金融工作部负责小额贷款、网络借贷等行业的监管。

直到 2015 年 3 月，李克强总理在政府工作报告中首次提出“互联网+”行动计划，将“互联网+”上升到国家战略层面。报告提到制定“互联网+”行动计划，推动移动互联网、云计算、大数据、物联网等与现代制造业结合，促进电子商务、工业互联网和互联网金融健康发展，引导互联网企业拓展国际市场。

金融行业是传统行业中与互联网相结合的一个重点行业，随着金融工具的成熟和金融产品市场的逐步完善，结合大数据、云平台等的互联网手段，可以在有效降低金融行业销售、运营成本的同时，提高金融行业的盈利能力和盈利水平。

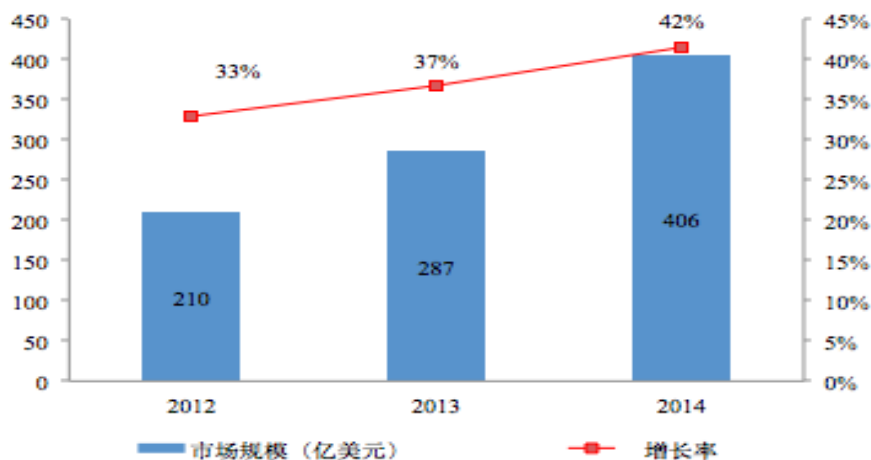
国家政策的大力支持给互联网金融未来的健康发展提供了有力保障，“互联网+”上升为国家战略，必将促进互联网金融行业蓬勃发展。

2、以征信及财富管理为代表的互联网金融大数据服务市场发展空间巨大

大数据是继云计算、物联网之后 IT 产业又一次颠覆性的技术变革，随着市场对大数据技术理解及具体应用的逐步深入，大数据产业生态系统雏形已经初显，且正处于高速成长期。

从全球市场来看，大数据产业自 2012 年以来进入了快速发展阶段。在各国政府积极推动、IT 巨头加大投入、行业用户积极响应、市场认同加深等趋势逐步深入，全球大数据市场规模由 2012 年的 210 亿美元增长到 2014 年的 406 亿美元，实现了两年翻番的增长。

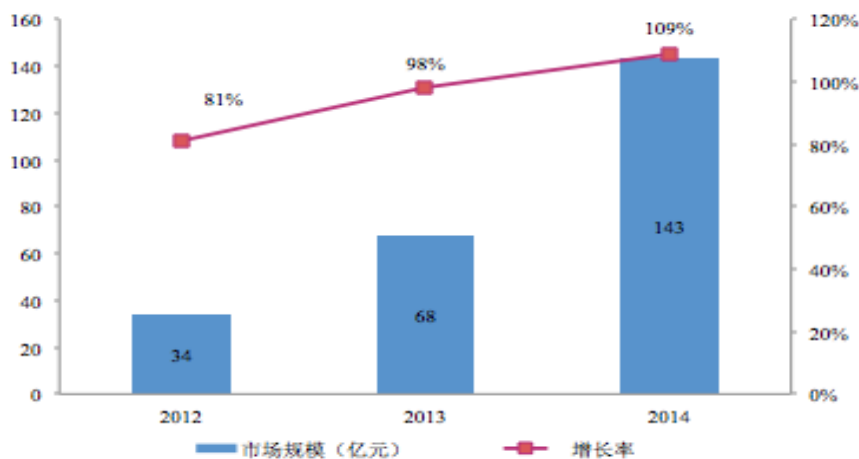
图：2012—2014 年全球大数据市场规模



数据来源：赛迪顾问

大中华地区中国的大数据产业整体还处于起步阶段，2013 年被认为是具有跨时代意义的中国大数据市场元年。在这一年，中国大数据应用实践纷纷落地，中国企业开始研究、制定自身大数据发展战略，向数据型的企业转变。2013 年中国的大数据市场规模达到 68 亿元，同比增长了 98.2%。2014 年中国大数据市场继续保持高速增长，市场规模达到 143 亿元。

图：2012—2014 年中国大数据市场规模与增长



数据来源：赛迪顾问

预计未来三年，在政府大力扶持、IT 厂商大力推广、多行业用户积极参与等多方因素共同作用下，中国大数据市场将继续保持快速增长态势。根据赛迪顾

问的研究,预计未来三年中国大数据市场的年复合增长率有望超过 70%,到 2017 年将达到 860 亿元的市场规模。

在应用方面,大数据在金融领域的应用最受瞩目,金融企业纷纷涉足互联网,开始对通过电子商务、网络银行等渠道产生的大数据进行分析,用于欺诈检测和预防、反洗钱、客户价值管理等。预计随着大数据应用在金融领域的进一步深入,以征信及财富管理为代表的互联网金融大数据服务市场发展空间巨大。

3、政策发力个人征信业务,中国大数据征信时代来临

近年来,我国政府高度重视信用体系建设。2013 年 3 月国务院下发《征信业管理条例》,为征信业持续健康发展提供了法律基础。2013 年 11 月,党的十八届三中全会提出,“要建立健全社会征信体系,褒扬诚信,惩戒失信。”2013 年 12 月央行出台的《征信机构管理办法》,为征信机构的设立和管理经营提供了详尽的依据。中国征信业开始步入有法可依阶段,政策环境不断优化,我国征信产业面临着向市场化转型的大好机遇。2015 年 1 月,中国人民银行印发《关于做好个人征信业务准备工作的通知》,要求包括华道征信(银之杰作为第一大股东持股 40%)在内的八家机构做好个人征信业务的准备工作,准备时间为六个月,这标志着中国征信体系开始切实对市场开放。

近两年来,在中国互联网金融呈现爆发式增长的大背景下,普惠金融客户群体的征信问题开始逐渐凸显,民间金融机构对于征信的需求越来越迫切,随着互联网数据的积累以及大数据、云计算等新兴技术的快速发展,网络征信开始登上历史舞台,迅速崛起,大数据征信时代即将来临。虽然互联网带来的巨大数据量蕴藏着巨大价值,但目前网络平台积累的数据较为零散、没有标准,数据特征不够明显。未来,能够掌握先进的大数据处理、分析技术,能够创造新型业务模式,有效提炼出大数据价值的企业,将会引领征信市场,掌握话语权。

4、互联网金融时代的到来推动财富管理向大数据运营模式发展

互联网金融时代的到来开启了财富管理业务创新的大幕,随着居民财富尤其是高净值群体的增加,财富管理作为一个新概念越来越受到金融投资界的重视。以互联网金融创新发展为契机,参与财富管理的已经不仅仅是以银行、第三方销售为代表的理财产品代销机构,基金、券商、保险以及各类资产管理机构等纷纷

以产品研发、产品供应和咨询服务的角色参与到各类财富管理业务中，中国大财富管理时代已然来临。

如何精准把握客户需求及风险定价能力将成为财富管理机构在行业竞争中取胜的重要手段，大数据分析将成为财富管理的核心竞争力，通过大数据技术可以对市场、客户的信息进行深入分析，实现精准的产品开发、制定精准的价格策略、进行精准的广告投放等，从而驱动个性化财富管理，催生新的产品设计与服务互动，并最终为客户带来价值。

（二）项目必要性分析

1、建设征信大数据服务平台是银之杰布局互联网金融、抢占市场先机的必然选择

互联网金融发展的关键是风险控制，风险控制的核心是数据分析。从国际经验来看，欧美大数据征信产业链中专业分工明确，征信机构通常专注于数据搜集和前期处理，而将数据挖掘和数据分析等工作交给专业化的数据公司，例如传统公司 FICO（费埃哲）和新兴技术公司 ZestFinance 等。作为一家长期服务于中国金融信息化领域的上市公司，银之杰建立征信大数据服务平台是深耕互联网金融领域，完善自身服务体系的必然之举。

2015 年 1 月，人民银行印发的《关于做好个人征信业务准备工作的通知》中，银之杰作为第一大股东的华道征信已经获得许可做好个人征信业务的准备工作，是首批的八家公司之一，走在了行业的最前沿。在互联网金融爆发式增长的今天，银之杰整体业务板块中的征信业务若要持续保持行业领先，需要借助新兴科技力量的东风，需要坚实的大数据技术作为支撑。

银之杰通过本次非公开发行募集资金建设征信大数据服务平台，将对公司整体战略中的征信业务产生重要支撑作用，是银之杰布局大数据征信产业链中数据挖掘分析环节的重要举措，是抢占互联网金融市场先机的必然选择。

2、建设财富管理大数据服务平台是银之杰大数据领域深耕的重要举措

互联网对金融的影响是全方位的，随着互联网金融的业务创新和业务形态的不断探索、丰富和完善，传统金融的财富管理业务受到大数据和互联网技术的影

响也越来越深，财富管理业务的创新大幕已开启，财富管理行业格局亦将随之发生改变。

银之杰凭借在互联网和大数据技术方面的优势，一方面可以协助财富管理机构进行客户价值分析，从而实现向其不同的客户推荐最为适合的产品，甚至定制个性化产品，帮助其客户实现便捷高效的财富管理目标；另一方面可以对各类金融产品的目标客户进行深度分析并做到精准的产品开发、精准的价格策略以及精准的广告投放等，从而获得更广泛的客户群体。

由此可见，财富管理大数据服务平台的建设，是银之杰大数据领域深耕的重要举措。

3、建设数据中心和灾备中心是银之杰大数据战略的基本保障

数据中心和灾备中心的建设对征信大数据服务平台和财富管理大数据服务平台的顺利运作有着重要意义，不但直接对两个平台的运作起到支撑作用，而且可以为两个平台的客户提供包括数据清洗、数据存储、数据仓库、数据灾备等基础数据服务，从而使得本项目可以为客户提供全面综合的大数据服务，增强客户粘性，提高项目的盈利能力。

除此之外，数据中心和灾备中心的建设还可以保障银之杰旗下各参、控股子公司（包括北京华道征信有限公司、深圳市科安数字有限公司、深圳票联金融服务有限公司、北京亿美软通科技有限公司等）的基础数据服务和数据安全，是银之杰大数据战略的基本保障。

（三）项目可行性分析

1、银之杰拥有强大的技术团队基础

银之杰及下属公司拥有一批来自于清华、北大、中科大和吉林大学等国内重点大学的互联网、计算机、大数据等领域的专业人才，有丰富的金融 IT 项目经验。公司技术团队精通金融行业的风险控制及风险防范领域，熟悉各种风险监督模型、风险预警模型。公司强大的技术团队为本项目的建设提供了基础保障。另外，银之杰与清华大学五道口金融学院达成了深度战略合作意向，该合作的开展亦将为本项目的开展提供学术和技术支持。

2、银之杰拥有大数据征信领域的国际化视野

银之杰全资子公司亿美软通与全球领先的信用局和数据营销公司 Experian（益佰利公司）进行过长达三年的战略合作，从益佰利学习了数据挖掘和处理的技术并积累了丰富的经验，为公司开展征信大数据服务业务奠定了良好的基础。

3、银之杰拥有丰富的的大数据营销服务经验

银之杰全资子公司亿美软通在大数据营销服务领域拥有丰富的业务基础，已为不同类型企业提供十多年的会员管理和营销服务。基于大数据分析，公司营销团队采取营销目标分析、市场营销状况分析、人群定位分析等方式，为企业客户制定了有效的大数据营销策略，积累了丰富的大数据营销服务经验，为公司成功运营财富管理大数据服务平台提供了坚实的保障。

（四）项目实施

1、项目建设内容

互联网金融大数据服务平台（一期）项目拟建设和运营以大数据技术为核心的征信大数据服务平台 1 个，财富管理大数据服务平台 1 个，数据中心 2 个（深圳、上海），其中：

（1）征信大数据服务平台

征信大数据服务平台是基于中国 P2P、小微贷及其他消费市场（如租房、租车等）的快速发展，以整合、连接散落分布在社会生活各个领域的数据，提高其对个人征信的作用为目标，以大数据及云计算技术为基础，为征信行业相关主体（征信公司、数据源、征信报告使用者）提供大数据技术服务及咨询服务。

征信大数据服务平台业务发展初期主要依托华道征信的业务展开，具体业务包括为华道征信开发并建设业务平台及系统、为华道征信的各类数据源（如电信运营商、公安、燃气公司、P2P 公司等）开发并建设数据接口、为华道征信提供数据挖掘技术咨询服务、数据分析技术服务、数据建模技术服务以及系统后续运维服务等。随着技术、经验及市场影响力的提升，除为华道征信提供大数据技术服务外，本平台将可进一步为征信行业产业链的其他主体（如电信运营商、公安、

燃气公司、P2P 公司等) 提供客户价值分析、风险控制管理等方面的系统建设及数据挖掘分析技术咨询服务。

主要盈利模式包括：1) 收取平台及系统开发费；2) 收取技术咨询服务费；3) 收取系统运维服务费等。

(2) 财富管理大数据服务平台

财富管理大数据服务平台是基于以客户为中心的财富管理理念，以提升证券公司、银行、信托公司、P2P 公司等财富管理机构的运营效率，降低其营销成本为目标，以大数据及云计算技术为基础，为财富管理机构提供客户数据分析挖掘、客户价值分析、人群定位分析、市场营销状况分析、风险控制管理等技术咨询服务及软件、系统、平台开发服务。

主要盈利模式包括：1) 收取提供定制化财富管理数据服务解决方案的系统建设费及(或)咨询服务费用；2) 收取数据处理服务费；3) 收取其他技术咨询服务费用。

(3) 数据中心(深圳、上海各 1 个数据中心)

本项目拟在深圳、上海各建设一个数据中心并互相进行容灾备份，该数据中心是本项目得以运作的关键基础设施，直接支撑征信大数据服务平台及财务管理大数据服务平台为客户提供相关服务，同时还可为两个平台的客户及银之杰的参、控股子公司提供包括数据存储、数据清洗、数据仓库、数据灾备等基础数据服务及服务器租赁服务。

主要盈利模式包括：1) 收取数据存储服务费及机房服务器租赁费；2) 收取数据清洗、数据仓库建设等增值服务费。

2、项目建设进度

本项目的建设期为两年，公司计划在建设期内完成系统开发、设备购置安装调试、产品开发、系统试运营等工作。

公司会根据实际需求情况，动态调整本项目建设进度。

3、项目建设地点

本项目的建设地点选择在深圳市和上海市两地，其中由于数据中心对安全性、稳定性的要求较高，因此采取了购置房产的形式，而征信大数据服务平台和财富管理大数据服务平台则采取租赁办公场地的形式。深圳市和上海市是我国最为重要的两个金融中心，聚集了众多金融企业并能覆盖珠三角和长三角两个大经济区，亦是我国重要的经济、金融创新地，选定深圳和上海作为本项目的建设地点，有利于吸引人才、业务创新和市场开阔，也能够有效实现数据中心的异地容灾备份。

（五）项目投资估算

本项目计划投资总额为 82,565.96 万元，具体构成如下：

	项目名称	金额（万元）	占比
1	数据中心场地购置费	12,000.00	14.53%
2	建设期办公场地租赁费	1,512.00	1.83%
3	办公场地装修费	800.00	0.97%
4	设备购置费（硬件、软件及数据中心的装修及安装工程）	26,890.55	32.57%
5	建设和测试期人员工资	19,968.60	24.19%
6	试运行期推广费用	8,000.00	9.69%
7	其他费用（调研、认证、培训等）	800.00	0.97%
8	预备费	5,597.69	6.78%
9	铺底流动资金	6,997.12	8.47%
	投资总额	82,565.96	100.00%

（六）项目经济评价

经测算，本项目税后内部收益率为 12.05%，投资回收期为 8.9 年，具有较好的经济效益。

四、本次发行对公司经营管理、财务状况的影响

（一）本次发行对公司经营管理的影响

本次募投项目符合国家相关的产业政策以及未来公司整体战略发展方向，具有良好的发展前景和经济效益。本次募投项目实施完成后，公司在互联网金融领

域的业务布局更加完整，并可与公司其他业务发挥协同效应，将进一步提升公司的综合竞争力。

（二）本次发行对公司财务状况的影响

本次非公开发行募集资金到位后，公司的财务状况将得到进一步改善，公司总资产及净资产规模将相应增加，公司的资金实力、抗风险能力和后续融资能力将得到提升。由于募集资金投资项目短期内不会产生效益，本次发行可能导致公司净资产收益率下降，每股收益摊薄。但随着募集资金投资项目的建成投产，公司的盈利能力将得到明显提高。本次发行完成后，上市公司将获得大额募集资金的现金流入，筹资活动现金流入将大幅增加。未来随着募集资金拟投资项目的逐步建成和投产，公司主营业务收入规模将大幅增加，盈利水平将得以提高，经营活动产生的现金流入将得以增加，从而相应改善公司的现金流状况。

深圳市银之杰科技股份有限公司董事会

二〇一五年十月三十日