

江苏润和软件股份有限公司

关于使用自有资金增资美国全资子公司

HopeRun Technology Corporation

可行性研究报告

江苏润和软件股份有限公司

二〇一七年九月

# 目录

一、项目概况 .....	2
二、交易各方基本情况 .....	2
(一) 增资方基本情况 .....	2
(二) 投资标的基本经营情况 .....	4
三、项目投资背景 .....	4
(一) 波士顿润和的定位及近年来经营情况 .....	4
(二) 润和软件金融信息化业务积累 .....	5
四、项目投资的必要性 .....	6
(一) 项目的投资目的 .....	6
(二) 项目相关技术国外发展趋势 .....	6
(三) 投资环境分析 .....	8
五、项目建设内容 .....	12
(一) 建设内容 .....	12
(二) 研发以及业务模式 .....	13
(三) 主要产品及目标市场 .....	13
(四) 项目经营效益分析 .....	13
六、增资方案 .....	13
(一) 增资方案概述 .....	13
(二) 增资主体、方式及资金来源 .....	14
七、项目风险分析 .....	14
(一) 政策、法律风险 .....	14
(二) 市场、行业风险 .....	14
(三) 经营管理及收益风险 .....	14
(四) 审批、汇率风险 .....	14
(五) 风险规避措施 .....	15
八、结论 .....	15

## 一、项目概况

江苏润和软件股份有限公司（以下简称“润和软件”或“公司”）的主营业务为向国际、国内客户提供基于业务解决方案的软件和信息技术服务。公司自成立以来一直坚持“国际化、高端化、专业化”的发展战略，致力向国际国内客户提供客户提供全面、即时、高效的软件和信息技术服务。近年来公司在专业交付的发展战略取得了一定突破，主要专业领域业务已经完成国内市场布局并具备专业交付的能力，海外业务持续发展已成为当前润和软件重要战略之一。

HopeRun Technology Corporation（以下简称“波士顿润和”）是润和软件的全资子公司，润和软件持有其100%股权。目前注册资本为100万美元，实收资本为100万美元。波士顿润和是润和软件在北美业务发展的运营平台，其业务的发展对润和软件国际化战略的实现具有重大支撑。

为增强波士顿润和的资本实力，加快其在北美市场的业务发展，提高润和软件国际化业务的核心竞争力，公司结合实际经营情况，经审慎研究、规划，公司拟使用自有资金2,900万美元直接对波士顿润和进行现金增资。

## 二、交易各方基本情况

### （一）增资方基本情况

公司全称：江苏润和软件股份有限公司

英文名称：HopeRun Technology Corporation

注册地址：江苏省南京市雨花台区铁心桥工业园

统一社会信用代码：913200007888658698

法定代表人：周红卫

注册资本：71,546.6700万元人民币

成立日期：2006年06月29日

经营范围：计算机软、硬件的研发，相关产品的销售以及售后综合技术服务；自营和代理各类商品及技术的进出口业务；计算机网络系统集成，楼宇智能化系统工程的设计、施工、安装；通信终端设备制造；工业自动控制系统装置制造。网络文化经营（按许可证所列范围经营）；（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）主要经营情况：

润和软件成立于2006年，2012年在深圳证券交易所创业板上市。公司以软件

与信息技术为核心，拥有从咨询、规划、设计、开发、测试、运维的软件全生命周期服务能力，通过软件与服务的结合，软件与制造的结合，技术与行业管理能力的结合，为国际、国内客户提供专业领域的行业解决方案以及相关软件产品、平台和服务。

润和软件是中国电子工业标准化技术协会信息技术服务分会理事单位，是信息技术服务国家标准制定单位，润和软件拥有ISO9001、ISO27001、ISO14001、OHSAS18000、CMMI3、系统集成二级等多项资质认证，公司还获得了江苏省高新技术企业、江苏省首批技术先进型服务企业等多项荣誉。公司共拥有9项专利（6项发明专利、2项外观设计专利、1项实用型专利）；拥有203项软件著作权。

润和软件自成立至今始终坚持“国际化”、“专业化”、“高端化”的发展战略，以南京为总部，在日本东京、新加坡、美国波士顿等重点国际市场设立海外子公司，在北京、上海、深圳、广州、重庆、成都、西安、福州、武汉、香港等地设立国内子公司。

润和软件业务聚焦于“金融信息化”、“智能终端嵌入式软件”、“智慧能源信息化”等专业领域，致力打造了具有国际市场影响力的专业化软件服务高端品牌。

润和软件近两年一期财务主要数据如下：

单位：人民币万元

项目	2017年6月30日 (未经审计)	2016年12月31日 (经审计)	2015年12月31日 (经审计)
资产总额	493,794.45	512,552.20	499,862.51
负债总额	141,863.15	156,657.07	177,495.74
所有者权益总额	351,931.30	355,895.13	322,366.77
项目	2017年1-6月 (未经审计)	2016年度 (经审计)	2015年度 (经审计)
营业收入	69,608.04	131,496.78	112,858.40
营业利润	7,039.52	20,945.13	18,241.39
利润总额	7,484.29	32,405.44	22,174.51
净利润	6,483.60	30,753.55	19,305.10

以上数据中，2015年度和2016年度财务数据经华普天健会计师事务所（特殊普通合伙）审计，2017年半年度财务数据未经审计。

## （二）投资标的基本情况

公司全称：HopeRun Technology Corporation

注册时间：2010年4月16日

注册地：美国特拉华州

董事长：周红卫

授权资本：100万美元

实收资本：100万美元

主要经营地址：美国麻塞诸塞州柏林顿

经营范围：IT类市场咨询、技术咨询、应用开发、软件外包等

股本结构：润和软件持有其100%股权

波士顿润和近两年一期主要财务数据如下表：

单位：人民币万元

项目	2017年6月30日 (未经审计)	2016年12月31日 (经审计)	2015年12月31日 (经审计)
资产总额	703.78	730.28	709.10
负债总额	46.23	49.37	30.86
所有者权益总额	657.55	680.91	678.24
项目	2017年1-6月 (未经审计)	2016年度 (经审计)	2015年度 (经审计)
营业收入	645.96	1,559.17	1,690.80
营业利润	-1.97	-42.84	-8.60
利润总额	-1.66	-42.84	-8.60
净利润	-5.90	-45.63	-10.42

以上数据中，2015年度和2016年度财务数据经华普天健会计师事务所（特殊普通合伙）审计，2017年半年度财务数据未经审计。

### 三、项目投资背景

#### （一）波士顿润和的定位及近年来经营情况

波士顿润和成立初期是作为润和软件国际软件外包在北美市场的窗口，主要负责润和软件在北美市场客户的开拓与维护，并提供部分北美业务的本地化交付。随着润和软件成功上市，润和软件公司业务规模的不断扩大，波士顿润和充分利用自身作为公司北美市场的运营平台优势，逐步发展成为具有技术产品开发能力的产品公司。

润和软件自2014年开始持续推进“金融信息化”业务发展战略，已经完成国内金融信息化市场布局，公司对波士顿润和提出了新的要求，波士顿润和作为润和

软件在北美市场的主要经营平台，要重点开拓北美金融信息化市场，并将人工智能、云计算、大数据分析等北美优势技术全面引入金融信息化业务领域，向中国及北美的金融客户提供创新的金融信息化解决方案服务。

## （二）润和软件金融信息化业务积累

公司自2014年布局金融信息化业务，通过积极的资本运作，北京捷科智诚科技有限公司（以下简称“捷科智诚”）、北京联创智融信息技术有限公司（以下简称“联创智融”）、上海菲耐得信息科技有限公司（以下简称“菲耐得”）等优秀金融信息化服务公司先后加入润和软件，当前公司已经完成了金融信息化业务布局，据IDC“中国银行业IT解决方案市场份额”报告，2015年公司在银行业IT解决方案市场份额中排名第八，其中公司核心业务解决方案子市场排名第二，公司已经在金融信息化业务领域取得了一定的市场占有率及品牌影响。

公司金融信息化业务的能力是向商业银行提供全面的创新的银行应用产品及解决方案服务，以及专业的第三方系统测试服务；向保险公司提供财险类业务应用产品及解决方案服务。为保持公司在该业务领域的核心竞争力，公司进行了业务能力整合，推出了覆盖银行业及保险业的核心业务、运营管理、产品生产、营销服务、渠道管理、数据服务等业务方向的专业解决方案，已初步实现交付的专业化。公司在金融专业测试服务细分领域，并成功交付了多家银行核心系统的上线测试服务，在该细分市场取得了较大的品牌影响力。

润和软件在金融信息化业务中已拥有超过4,000名技术人员，可以提供咨询、解决方案、研发、测试等IT全生命周期服务；在银行细分市场中拥有5大国有行，12家股份制商业银行，50多家城商行、农商行等客户；在保险细分市场中拥有10余家大中型保险公司客户。

公司在金融信息化业务领域，坚持线上运营服务和线下信息技术服务并重的业务发展格局，将公司多年积累的线下金融信息化服务业务的专业化优势，与云计算、大数据等互联网技术深度结合，逐步推出面向金融行业客户的互联网业务应用软件产品，向金融行业的客户提供即时、可靠的线上线下一体化信息服务。

公司自2015年开始进行云计算及大数据相关业务和技术的布局，公司投资参股了苏州博纳讯动软件有限公司（以下简称“博纳讯动”）等以云计算和大数据为核心技术能力的科技公司，与他们建立了战略合作关系；并在上海设立云服务全资子公司，与阿里云签署了金融云的战略合作协议。

公司通过对云计算、大数据等技术深入研究，逐步推出了“新一代银行核心系统”、“供应链金融服务平台”、“互联网金融平台”等创新的金融信息化产品。

基于国内业务的积累，根据润和的发展战略，我们也在积极拓展国际市场，但是由于金融信息化业务不同国度技术标准、消费者需求的区域差异性较大，我们的产品与服务并不能直接面试国际市场，我们的国际市场的拓展路径一定是基于本地化的技术开发及落地实施。

本次增资波士顿润和，主要是为了在北美市场开拓公司的金融信息化业务，并通过本地化的技术开发，将人工智能、云计算、大数据分析等北美优势技术在金融信息化业务领域的应用，形成具有市场竞争产品和服务。

## 四、项目投资的必要性

### （一）项目的投资目的

当前，公司在国内金融信息化业务领域方面已经具有一定技术积累和市场占有率，为进一步提高在金融信息化业务领域融入人工智能和大数据技术，更好的顺应国际金融信息化业务发展的趋势，我们需急需建立国际化研发团队，整合国际优秀资源，开展落地研发及实施工作，向北美地区提供金融信息化产品销售和服务，抢占国际市场份额。同时北美市场技术水平引领全球，推动产品和服务国际化进程已经成为公司快速发展必然趋势，因此润和软件拟在美国波士顿建设北美金融信息化技术、产品研发及产业化项目。

### （二）项目相关技术国外发展趋势

#### 1、人工智能AI和大数据技术的发展

大数据（Big Data）是一种大规模获取、存储、管理及分析的数据集合。随着云计算技术的发展与成熟，大数据依托于云计算，可以对海量真实的数据进行大量、高速、多样的低成本高价值数据分析。大数据技术的迅速发展驱动了人工智能技术的进步。人工智能（Artificial Intelligence, AI）是研究、开发用于模拟、延伸和扩展人的智能的理论、方法、技术及应用系统的技术科学。作为人工智能体系的重要组成部分，机器学习（Machine Learning），利用算法使计算机自动分析并学习数据，从而使机器能够对现实世界的情况进行判断和预测。人工智能与

大数据技术将一同为社会经济带来巨大变化。

## 2、金融服务领域的业务应用和发展趋势

人工智能及大数据技术在金融领域的作用及影响尤为突出。面向客户众多且历史悠久的传统金融行业沉淀了海量的数据基础，这一特质使得金融领域具有人工智能及大数据技术的适用性。另一方面，这两项技术也将改变金融行业的核心领域。随着客户需求的不断变化及金融机构对风险管理的更高要求，人工智能及大数据将从技术层面为金融领域带来产业智能化升级，解决金融机构所面临的痛点问题，为金融服务行业带来更为高效、准确的预测以及更为个性化的客户服务。

大数据技术可以使金融机构将包括社交媒体信息在内的非结构化数据整合到包括支付账单、存款信息等传统结构化数据源中，进而使金融机构从全方位的角度对客户进行深入分析。大数据驱动的人工智能技术，可以对海量数据在深入分析的基础上进行判断和预测，从而为客户提供批量而个性化的服务；在降低人工成本的同时，实现金融机构以客户为中心的服务转变。人工智能与大数据技术也可以提升金融机构对用户的风险评估分析，进而增强金融机构的风险管理水平。机器学习技术通过对金融机构的交易及海量数据进行辨别、分析、预测以及实时监控，帮助金融机构，尤其是银行，降低欺诈风险。这一应用对于以信贷为核心业务之一的银行机构会产生重要的积极影响。根据麦肯锡 2017 年报告，人工智能技术所支持的更准确、更迅速的反欺诈系统将为金融服务带来切实的益处。根据麦肯锡预测，2020 年，全球人工智能技术所支持的金融行业反欺诈市场将达到近 30 亿美元的规模<sup>1</sup>。另外，人工智能带来的金融智能化，可以将金融行业的劳动力从重复基础的工作中释放出来，使金融从业人员能够更好地完成产品研发、客户管理等较高难度的工作内容并降低企业成本。大数据以及人工智能技术已经逐渐渗透在金融行业的信贷、支付、保险、投资管理、金融监管以及安全防护等重要领域，为金融行业注入新动力，加速金融行业的产业智能化升级。

## 3、人工智能与大数据的市场现状和发展趋势

人工智能技术在全球的发展及应用仍处在初期阶段，有很大的市场增长空间。根据 IDC 2017 年报告，2017 年，人工智能技术的全球收益预计将近 125 亿美元并于 2020 年达到 460 亿美元的规模。目前，美国的人工智能（机器学习）仍处

---

<sup>1</sup> “Artificial intelligence: The next digital frontier?”, McKinsey Global Institute, P18, 2017

在世界领先的地位。2017年，美国人工智能收益将达到近90亿美元，约占全球人工智能总收益的75%<sup>2</sup>。截止2017年6月，美国拥有1078家人工智能企业，占全球人工智能企业的42%；中国其次，拥有592家，占据23%<sup>3</sup>。银行业及证券投资服务对人工智能技术尤为看中。这两类金融机构对人工智能技术的投入将占据全球各行业对人工智能总投入的25%<sup>4</sup>。机器学习为主的核心算法技术则是人工智能最主要的一个领域之一。机器学习将为包括金融服务在内的行业带来重要意义。

根据数据分析公司 Statista 的数据显示，全球大数据技术由2016年的270亿美元收益将增长至2020年的570亿美元<sup>5</sup>。其中，美国是全球大数据及商业分析技术最大的市场<sup>6</sup>。金融服务是大数据技术应用的主要领域之一。根据 Statista，2016年银行占大数据及商业分析市场的13%，位列第一<sup>7</sup>。

由此可见，全球人工智能（机器学习）及大数据技术市场仍然有较大的发展空间且未来市场规模增长可观。其中，美国拥有全球领先的人工智能（机器学习）和大数据技术，并占有主要的市场份额。未来，美国人工智能（机器学习）和大数据技术，尤其在金融服务领域，仍有广阔的市场空间及较大的发展潜力。

### （三）投资环境分析

#### 1、相关市场主要参与者和竞争

近年来，美国人工智能和大数据市场发展迅速，竞争也逐渐激烈，垂直细分行业的布局在不断重构，部分创新公司获得多轮融资，预计在未来几年独角兽企业会逐步诞生。在产业公司布局之外，主要科技巨头，包括谷歌（Google）、苹果（Apple）、亚马逊（Amazon）、微软（Microsoft）以及脸书（Facebook）等，开始投入越来越多的资源来加速布局人工智能市场，并且呈现出全产业布局的特征，包括基础层、技术层以及应用层在内均有布局。其中，基础层包括人工智能芯片、算法和数据；技术层包括人工智能通用技术平台（例如计算机视觉与图像、自然语言处理、语音识别），应用层包括人工智能行业应用方案、消费类终端或服务。这五大科技巨头是目前美国人工智能技术及大数据市场的主要参与者。

<sup>2</sup> “Worldwide Semiannual Cognitive/Artificial Intelligence Systems Spending Guide”, IDC, 2017

<sup>3</sup> “中美两国人工智能产业发展全面解读”，腾讯研究院，2017

<sup>4</sup> “Worldwide Semiannual Cognitive/Artificial Intelligence Systems Spending Guide”, IDC, 2017

<sup>5</sup> “Forecast Revenue Big Data Market Worldwide 2011-2026”, Statista, 2017

<sup>6</sup> “Worldwide Semiannual Big Data and Analytics Spending Guide”, IDC, 2017

<sup>7</sup> “Big Data and Business Analytics Market Distribution Worldwide 2016”, by Industry, Statista, 2017

除了科技巨头以外，在美国机器学习与大数据金融服务领域的细分市场，主要的市场参与者还包括初创公司。根据人工智能（机器学习）与大数据技术在金融行业不同细分市场的应用，可以初步分为信贷、保险、资产管理、金融监管以及区块链五部分。其中，各细分市场主要参与者如下：

**信贷：**人工智能（机器学习）以及大数据技术可以通过海量数据源，分析结构化与非结构化数据，从而高效低成本地完成信贷审批、信贷数据分析的流程。**Kabbage, LendingClub, OnDeck**是信贷领域领先的初创公司。人工智能（机器学习）与大数据分析使这些公司可以从多方位分析贷款申请人的情况并迅速完成贷款申请及发放的工作。**ZestFinance**则通过利用人工智能（机器学习）与大数据分析技术来提升信用评分的效率与质量并帮助信贷企业加强风险管理，降低欺诈风险。**PeerIQ, Orchard**则利用大数据技术专门为信贷利用提供优质的数据分析产品及服务。

**保险：**人工智能（机器学习）与大数据技术可以使保险公司更全面得获取投保人信息并提高保险承保等运营效率及客户服务水平。这两项技术为人寿保险、资产保险等细分领域均带来了积极的作用。

**Lemonade, CoverWallet, Oscar, CloverHealth**是这个领域的活跃参与者。

**资产管理：**人工智能（机器学习）与大数据技术同样为金融行业的资产管理领域带来了巨大的变化。在这两项技术的支持与驱动下，资产管理领域新生出了一类新型产品服务：智能投顾（**Robo-Advisor**）。智能投顾利用这两项技术分析客户的基本情况以及风险偏好，从而更有针对性地为客户提供个性化投资组合策略。美国的**Betterment, Wealthfront, Folio**以及**SigFig**是这一领域的知名公司。

**金融监管：**人工智能与大数据技术同样为金融监管领域带来了新的积极作用。通过实时辨别、分析金融数据，人工智能与大数据技术可以帮助金融企业更好地预测可能面临的风险，帮助金融机构加强风险管理水平以及增强反洗钱监控能力，从而使金融机构更符合金融监管的要求，更灵活地应对金融监管的变化。

**Comply Advantage, Trunomi, Skry, Ayasdi**是这个领域活跃的参与者。

## 2、项目地理优势

美国是全球金融业最发达的国家，各类金融产品需求旺盛，金融信息化技术处于全球领先地位。另外美国投资政策开放、信息透明、法治制度完备、金融系统发达，吸引越来越多的外国企业开展业务，经济贸易交流日益频繁。

在人工智能和大数据领域的研发，美国也处于绝对领先优势地位。无论是在西部的硅谷、西雅图地区，还是东部的新泽西纽约、波士顿地区，美国创新研发中心的建立都有地理、行业和人才优势，便于招揽优质海外人才，拓展以美国为基点的全球战略市场。近些年来，国内IT及相关行业公司，包括“BAT”、华为、苏宁、京东等，在美国建立研发中心，其中除了“BAT”的多行业覆盖，其他主要专注方向包括大数据或人工智能技术在其行业领域的细分应用技术探索。润和在全球战略布局之下，在美国设立相关的研发中心，既有国内多个行业公司的成功案例在先，也符合金融科技领域的行业发展和需求，更顺应近年来企业的高速发展和多个并购投资后的发展路线，具有较高的可行性和战略价值。

本次项目选址波士顿，除了因为公司已经设立了波士顿海外子公司，常年居于美国地区展开项目拓展和销售，有丰富的软件服务行业经验、软件项目管理、技术人才，拥有了一定的技术积累和市场铺垫，便于投资研发项目的初期落地和准备外，还考虑到，波士顿属于东部经济发展快速的主要城市之一，是美国第三大金融中心，北美的第四大金融中心，是老牌的跨国金融中心，区域辐射性强，特色财富管理业务发达。波士顿作为全球财富管理中心之一，是美国最大的基金管理中心，许多投资管理公司，包括世界最大的共同基金公司富达公司诞生于此。波士顿城市区域金融与保险业占GDP比重超过15%，设有新英格兰区联邦储备银行，是美国东北部的金融保险中心。

**基金行业鼻祖：**波士顿是开放式基金的发源地，也可以说波士顿基金业是全球基金行业的鼻祖。

**银行：**波士顿的银行业由 Fleet 财政银行、波士顿银行、州街银行和市民银行四大主要银行组成。

**保险：**波士顿还有两家美国排名前十保险公司，自由人和约翰·汉考克人寿保险公司，保险市场比较成熟和完善。

波士顿城市区域金融与保险业占 GDP 比重超过 15%，设有新英格兰区联邦储备银行，是美国东北部的金融保险中心。伦敦金融城发布的最新全球金融中心指数显示，波士顿排名第 12 位。

波士顿在国际金融产业中的中心地位，决定了金融信息化产品和服务市场在当地的巨大发展潜力。我们希望借助在波士顿建设北美金融信息化研发和市场推广平台打开更为广阔的海外市场，只要抓住这次机会，积极快速开展海外业务，

推动技术、产品和服务国际化进程，就可以为公司，为社会创造巨大效益。同时，也有助于润和软件掌握云计算、大数据等核心技术，沉淀有国际市场竞争力的金融云产品，提升润和银行等金融机构核心业务的国际市场份额。

此外，波士顿还是美国主要的科技创新和教育中心，区域内的金融服务、生物医药、科技行业发展优势，是世界上大学数量最多的城市，有200多所大学。本地具有良好的资本和人才资源渠道，为创新研发打下优良基础，带来很多的创新和科技人才，让波士顿成为了高新科技产业汇聚地，是全美高科技产业中排名第四的商圈。

### 3、中、美两国政策优势

除了技术发展和市场应用的利好环境外，近年来宏观政策环境也为项目的投资和实施提供了优势的时机和发展因素。人工智能及大数据技术被中美两国政府列为重点开发展布的战略技术。中美两国已陆续出台了与人工智能及大数据相关的发展战略规划，从国家宏观战略层面推动技术进步。

美国宏观政策一直注重人工智能的研发。2013年，美国政府就将22亿美元的财政预算投入到包括人工智能在内的先进科学技术。2016年5月，美国白宫成立人工智能和机器学习委员会并探讨制定与该技术相关的政策和法律。2016年10月，美国总统办公室发布《为人工智能的未来做好准备》

(PreparingfortheFutureofArtificialIntelligence)以及《国家人工智能研发战略规划》(NationalArtificialIntelligenceResearchandDevelopmentStrategicPlan)的文件，从国家战略高度，为美国的人工智能进步制定发展计划。

近年来，中国政府也逐渐重视研究与开发大数据和人工智能相关的战略性科学技术。2017年7月，国务院发布《新一代人工智能发展规划的通知》，从国家宏观层面对人工智能给予扶持与战略布局。其中强调了对金融行业的产业智能化升级。国务院指出要加快推进“建立金融大数据系统，提升金融多媒体数据处理与理解能力。创新智能金融产品和服务，发展金融新业态。鼓励金融行业应用智能客服、智能监控等技术和装备。建立金融风险智能预警与防控系统。”

中美宏观政策的大环境对人工智能及大数据的技术研发以及市场扩张都有积极的支持及指导作用，整体市场环境利好。

## 五、项目建设内容

### **（一）建设内容**

**项目建设地点：**美国波士顿；

**项目投资金额：**增资2,900万美元；

**项目建设内容：**开拓北美金融信息化市场；开展人工智能、云计算、大数据技术在金融信息化业务领域应用的研究开发，并推出具有市场竞争力的面向金融、保险机构IT产品和服务。

本项目投入资金主要用于引进专业化的管理、技术开发、运维及市场推广的人才团队；办公场所采用租赁办公场地；投资还包括研发环境搭建、市场推广、其他技术服务所需设备、设施等购置。该项目的**主要建设内容**：

①**开拓北美地区金融信息化客户：**建立金融信息化北美市场销售中心，向北美地区的中小金融机构提供金融信息化服务业务；

②**建立北美金融信息化研发中心：**建立资源整合中心，结合国内已有的技术基础，推出创新的金融信息化产品；

③**扩大北美运营团队：**通过本投资项目，公司将扩大北美市场的技术、市场、管理人员，同时加快北美市场的开拓力度，促进公司海外业务开展，提高公司国际竞争力，实现公司国际化发展；

④**提升品牌形象：**公司是国内信息软件研发领域的龙头企业，在国内外范围内被高端客户广泛认可，本项目有助于公司树立品牌形象，提升品牌价值。

### **（二）研发以及业务模式**

润和软件致力于为国内外客户提供行业解决方案和信息技术服务，近年来重点聚焦的“金融信息化”领域，是北美研发中心的主要应用方向。研发和创新将集中于人工智能、云计算及大数据等技术在金融信息化业务的应用，包括机器学习、人工智能应用、物联网、数据分析、区块链等细分技术领域。润和软件在金融信息化业务领域已有丰富经验和项目储备，本项目的投资是公司已有业务的市场及技术补充。

**建设期限：**2年（2017年10月-2019年10月）

### **（三）主要产品及目标市场**

人工智能结合大数据技术的理论、技术、软硬件升级等整体发展及进步，将推动金融领域从数字化、网络化向智能化的飞跃。同时北美金融信息化具有可观的市场增长空间。润和软件将利用本次项目，将全球领先的人工智能、云计算、

大数据等技术全面融入金融信息化业务领域，推出具有国际市场竞争力的创新金融信息化产品。

润和软件对波士顿润和的投资和布局响应了中国国家宏观发展战略，同时将进一步提升公司在金融信息化解决方案领域的核心科技竞争力，从而更好地为国内外金融机构客户提供尖端科技应用产品及优质信息化服务。

#### **（四）项目经营效益分析**

通过直接向波士顿润和的现金增资，可以增强波士顿润和的资本实力，加快其在北美市场的业务发展，提高润和软件国际化业务的核心竞争力。

本次增资对于完善在金融信息化业务领域的创新能力，对增强公司的综合实力将产生积极的影响，有利于公司海外业务做强做大和长远发展，符合公司战略发展规划。

## **六、增资方案**

### **（一）增资方案概述**

波士顿润和目前授权资本为 100 万美元，实收资本为 100 万美元。本次润和软件拟以总计不超过 2,900 万美元的自有资金对波士顿润和进行增资。本次增资完成后，润和软件仍持有波士顿润和 100% 的股权。

通过本次增资来对波士顿润和运营资金进行补充，以用于支持该海外团队的技术研发、市场拓展和日常运营。

### **（二）增资主体、方式及资金来源**

- 1、增资主体：投资主体为润和软件，无其他投资主体。
- 2、增资金额：总计不超过2,900万美元。
- 3、增资方式：公司以现金形式增资。
- 4、资金来源：公司自有资金。

## **七、项目风险分析**

### **（一）政策、法律风险**

虽然短期内中美两国对于投资和金融科技行业发展政策利好，但涉及金融传统领域，细分行业的规定和门槛有不同，两国之间的产品或服务不能完全通用，

有一定的政策风险。针对此风险，在产品研发过程和推广中，美国方面会聘用相关本地的银行等金融行业的顾问和法律人员，并及时评估相关政策变动，控制一定风险。

## **（二）市场、行业风险**

金融科技信息化领域作为近年来新兴的产业，极大的颠覆了传统金融服务和企业的产品服务，但行业仍处于巨变和发展之中，有一定的行业和技术风险。由此，研发和业务推广方向会依靠中美双方业务人员对市场的及时跟踪和分析，并在预算中投入大量的技术研发费用，降低风险。

## **（三）经营管理及收益风险**

项目设立后，公司业务范围的进一步拓宽也增加了公司管理及运作的难度，投资项目涉及海外经营实体的直接管理和研发，对公司的经营管理层提出了更高的能力要求，同时需要引进跨国经营管理方面专业人才，有潜在的经营管理风险，受到美国宏观环境的客观影响。由此，项目将利用波士顿公司在美国深耕的商业和管理经验，并在管理和主要研发人员团队聘用具有海外经验和行业经验的中美员工。

由于产品的销售受宏观经济形势、产业发展状况、市场供求关系等多方面因素的影响，因此本项目存在一定的风险。

## **（四）审批、汇率风险**

公司在美国已经有设立、运用成熟的子公司，取得国家主管部门的核准备案。本次交易尚需获得公司注册地相关主管部门（包括但不限于国家发展和改革委员会、商务主管部门等）的备案和/或核准手续后，方可实施。

在汇率方面，假如美元贬值一方面将影响公司结汇收入，另一方面将给美国波士顿公司的非美元负债带来巨大的汇兑损失。公司会根据实际情况做好积极应对。

## **（五）风险规避措施**

公司将持续对市场进行调研，同时研究改善调研手段，努力保证所获市场信息的准确性。根据市场变化情况及项目进展分步实施，逐步推进项目实施进程，并根据实施情况及时调整实施方案，尽可能降低项目实施风险。

公司在美国设立技术研发和市场推广平台后将着力采取进一步优化产品结

构、注重北美市场培育及开拓、加快后续生产能力的提升、注重新产品的引进与新业务开发、加强品牌宣传、注重美国子公司的本地化建设、扩大市场覆盖面等措施来消减项目风险。

同时，公司将对美国相关法律环境进行研究并借助美国律师等外部资源的支持减小法律风险。

## 八、结论

本项目实施完成后，有利于增强波士顿的资本实力，加强其发展投资后劲，提高润和软件整体核心竞争力；同时，本次增资对于完善公司业务链条、增强公司的综合实力将产生积极的影响，有利于公司海外与投资业务做强做大和长远发展，符合公司战略发展规划，符合公司及全体股东的根本利益。

因此，本项目是可行的。