

北京神州绿盟信息安全科技股份有限公司

关于收购杭州邦盛金融信息技术有限公司部分股权并对其进行增资的可行性研究报告

第一节 项目概况

一、 项目简介

北京神州绿盟信息安全科技股份有限公司（股票代码 300369）（以下简称“绿盟科技”）是我国最早从事网络安全业务的领先企业之一，自创立以来专注于信息安全领域，主营业务为信息安全产品的研发、生产、销售及提供专业安全服务；通过持续的技术创新与产品研发，经过十余年努力，公司已发展成为国内领先、面向国际、具有核心竞争力的企业级网络安全解决方案供应商。

本项目投资主体是绿盟科技全资子公司北京神州绿盟信息技术有限公司（以下简称“绿盟信息”）。绿盟科技拟向绿盟信息增资 2,200 万元，绿盟信息将该增资款用于收购杭州邦盛金融信息技术有限公司（以下简称“杭州邦盛或“目标公司”）部分股权并对其进行增资。交易完成后，绿盟信息持有持有杭州邦盛 11.5607%的股权。

二、 项目主体基本情况

1. 被投资方基本情况

公司名称：杭州邦盛金融信息技术有限公司

公司网址：<http://www.bsfit.com.cn/>

公司类型：其他有限责任公司

公司住所：杭州市西湖区世贸丽晶城欧美中心 C 区 607、609 室

法定代表人：王新宇

注册时间：2010 年 05 月 28 日

注册资本：1250 万元人民币

经营范围：许可经营项目：无

一般经营项目：服务：金融软件产品、金融软件系统的技术开发、技术咨询、成果转让，计算机网络工程承包，计算机软件系统集成及银行数据业务的维护；批发、零售：

计算机软硬件；其他无需报经审批的一切合法项目（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）

2. 现有股东、出资情况及持股比例

股东名称	出资金额	持股比例
浙江亿脑创业投资有限公司	410 万元	32.80%
杭州弗兰科投资管理有限公司	130 万元	10.40%
王新宇	192.5 万元	15.40%
宁波嘉胜信息科技有限公司	90 万元	7.20%
史豫	180 万元	14.40%
杭州睿远投资管理合伙企业（有限合伙）	60 万元	4.80%
杭州邦合投资管理合伙企业（有限合伙）	187.5 万元	15.00%
合 计	1250 万元	100.00%

3. 业务状况

杭州邦盛金融信息技术有限公司是国家高新技术企业，拥有掌握世界一流的金融交易与金融风险监控等核心技术的研发团队，致力于为国内传统金融机构与新兴互联网金融机构提供卓越的金融风险监控解决方案。在多年积累的金融信息技术与风险监控模型基础上，已形成了完全国产、自主可控的金融风控软件产品，具备一整套以实时金融风险监控、实时反欺诈为主线的高性能解决方案，服务领域囊括第三方支付、银行、证券、基金、外汇、保险等行业。

杭州邦盛目前拥有包括“邦盛金融信息风险监控平台软件”、“邦盛金融信息风险监控平台软件”、“邦盛面向电子商务的支付风险监控服务平台软件”、“电子银行业务风险监控软件”、“邦盛金融关联交易管理系统”等在内的软件著作权证书 20 余项，形成了包括线上反欺诈、线下反欺诈、企业内控、反洗钱、风控咨询、信用反欺诈、行业欺诈信息共享等在内的 10 余项产品及服务，应用了多项自主研发的风险监控技术包括金融交易极速流处理技术、欺诈因子关联分析技术、欺诈模式自适应分析技术、交易行为全息画像技术、设备指纹智能识别技术、反欺诈云服务技术，其中金融交易极速流处理技术具备每秒处理 3 万笔金融交易流水能力，99.9%的交易流水风险监控处理延时控制在 0.1 秒以内，在行业内处于绝对领先的优势。

（1）杭州邦盛线上支付反欺诈产品线

主要包括针对第三方支付行业网络支付、手机支付、电话支付、电视支付等业务的

“网络支付实时反欺诈系统”；针对商业银行的网银、手机银行、微信银行、短信银行等业务的“电子银行实时反欺诈系统”；针对电商平台的“电子商务实时反欺诈系统”；针对 P2P 行业在线账户的“P2P 账户实时反欺诈系统”以及针对证券行业的“证券账户反欺诈系统”。

（2）杭州邦盛线下支付反欺诈产品线

主要针对线下支付交易进行反欺诈控制，包括第三方支付企业的 POS 交易、商业银行的 POS 交易、ATM 交易、自助终端交易、手机刷卡器交易等。2014 年在线下支付领域发生的利用信用卡预授权规则漏洞进行信用卡套现事件，涉及企业范围之广、涉案金额之大，在该行业引起了极大震动，同时也引发了线下收单行业对实时反欺诈产品需求的爆发式增长。杭州邦盛针对第三方支付行业的 POS 收单机构研发了“线下收单反欺诈系统”，帮助收单机构控制商户恶意欺诈风险和盗卡风险；针对商业银行的 POS 渠道研发了“商户欺诈监控系统”。

（3）互联网金融欺诈信息实时共享联盟

单个企业受限于数据的有限性，反欺诈的效果受到影响。欺诈者在跨平台欺诈时，单个平台无法精确侦测，但是如果多个平台进行联合侦测，就可以有效的防范。杭州邦盛联合所有的客户，组建互联网金融欺诈信息实时共享联盟，构建了行业欺诈信息共享平台，共享在本平台抓取的欺诈信息以及可疑信息，共同打击防范欺诈犯罪。

（4）信用反欺诈系统

对于新兴的 P2P 网贷行业、小额信贷行业和征信行业，客户信用评级是其风险管理的核心。杭州邦盛以反欺诈技术平台为基础，根据信贷行业的需求，定制开发了客户信用评级以及信用反欺诈系统。网贷公司可以通过杭州邦盛的系统，快速的定义其客户信用评级的标准，并通过杭州邦盛平台的数据处理能力对其历史数据进行分析，以实时进行信用评估，并给出授信建议。

（5）反欺诈云服务

杭州邦盛反欺诈托管云服务的目标客户定位于银行业、第三方支付业、电子商务行业和新兴互联网金融行业，如 p2p、小额信贷等，满足这些行业对风险控制的迫切需求；并为客户提供全托管方式的反欺诈服务，通过反欺诈托管云服务，杭州邦盛全面接管客户的反欺诈工作，使得客户可以集中精力于主营业务的发展。

（6）反欺诈咨询服务

在当前复杂的市场环境下，银行、电商、支付企业表现出了强烈的反欺诈需求，但是与之匹配的反欺诈能力亟待提高。杭州邦盛多年经营于反欺诈领域，积累了丰富的经验，推出反欺诈业务咨询和技术咨询服务后，受到市场的热烈欢迎。

（7）企业内控系统

商业银行、第三方支付机构、保险、预付卡企业等大型组织，除面临来自外部的欺诈风险外，更面临来自于企业内部人员的欺诈风险，包括客户信息窃取、内部人协助欺诈、客户经理监控等。如果企业没有完善的内部控制机制，来自内部的欺诈风险将会远大于来自外部的欺诈风险。杭州邦盛针对这方面的需求，面向上述企业推出了“企业内部控制系统”。

（8）反洗钱系统

按照监管层的要求，所有金融机构，包括银行、保险、证券、信托等，以及非金融支付机构都有反洗钱的义务，必须在企业内进行反洗钱工作。央行每年对所有具有反洗钱义务的机构，进行现场检查和非现场检查，对不满足反洗钱要求的机构进行处罚。因此，对于支付机构和金融机构，反洗钱需求是刚性需求。杭州邦盛反洗钱产品严格按照央行的反洗钱要求，抓取洗钱可疑交易和可疑主体，生成反洗钱报告并上报到中国反洗钱监测中心。杭州邦盛反洗钱产品已在数家客户实施完毕，并帮助企业顺利通过央行的现场检查。

（9）精准营销系统

银行和电商企业都积累了大量有价值的客户数据，包括交易数据、行为数据等，很多却限于技术原因，没有足够的能力对数据进行处理。杭州邦盛技术平台最大的优势即是对大数据进行深入高效的挖掘，杭州邦盛客户精准营销系统即是建立在这一平台的基础上，对银行和电商的数据进行进行深入挖掘，对客户进行精准营销。

4. 财务状况

2012 年度、2013 年度、2014 年杭州邦盛未经审计的主要财务数据如下

单位：人民币元

项 目	2014 年 12 月 31 日 /2014 年度	2013 年 12 月 31 日 /2013 年度	2012 年 12 月 31 日 /2012 年度
资产总额	8,149,209.48	8,858,996.18	8,559,483.15
负债总额	469,336.10	320,624.10	123,504.50
所有者权益	7,679,873.38	8,538,372.08	8,435,978.65
营业收入	4,395,890.48	3,036,673.24	1,304,338.63
净利润	-858,498.70	102,393.43	-473,646.96

第二节 投资方案

一、资金来源

绿盟信息为绿盟科技全资子公司，目前注册资本 10,475 万元。绿盟科技拟使用超募资金人民币 994.65 万元和自有资金 1,205.35 万元（合计 2,200 万元）增资绿盟信息，然后由绿盟信息将增资款用于向杭州邦盛进行投资。

二、具体投资方案

（一）王新宇向绿盟信息转让目标公司 12.5 万元的出资额，绿盟信息向王新宇支付股权转让对价 170 万元；

（二）绿盟信息以 2,030 万元向目标公司增资，其中增加注册资本 149.2647 万元，其余计入目标公司资本公积。原有股东放弃认缴本次出资额，出资额不变。

交易完成后，绿盟信息将共计持有目标公司 11.5607%的股权。

交易完成后，杭州邦盛的注册资本变更为人民币 1,399.2647 万元，杭州邦盛的股权结构情况如下：

单位：人民币万元

股东	出资额	股权比例
浙江亿脑创业投资有限公司	410	29.3011%
杭州弗兰科投资管理有限公司	130	9.2906%
宁波嘉胜信息科技有限公司	90	6.4319%
杭州睿远投资管理合伙企业（有限合伙）	60	4.2880%
杭州邦合投资管理合伙企业（有限合伙）	187.5	13.3999%
王新宇	180	12.8639%
史豫	180	12.8639%
北京神州绿盟信息技术有限公司	161.7647	11.5607%
总计	1,399.2647	100%

三、交易定价原则

基于杭州邦盛原股东全面、充分、真实地披露公司财务和业务发展状况，杭州邦盛在本次投资完成前的估值为人民币 17,000 万元，投资后估值为人民币 19,030 万元。

第三节 项目实施的必要性和可行性

一、项目实施的必要性

1. 完善公司在金融支付安全领域战略布局

公司战略目标是继续扩大和巩固在国内信息安全行业的领先优势，持续地完善和优化公司的技术研发体系、产品生产体系、服务支撑体系和管理流程，稳步提升公司在信息安全行业的市场份额、品牌形象，同时积极开拓国际市场，致力于将公司打造成为在全球范围内、提供基于自身核心竞争力的企业级网络安全解决方案的最受用户信赖的信息安全公司。

信息安全不仅仅只是网络安全，更包括数据安全、业务安全等诸多方面。杭州邦盛公司在金融业务风险控制以及金融反欺诈领域有着全国乃至世界领先水平的技术和成熟完善的产品及解决方案。通过本次投资，公司可完善在金融支付安全领域的战略布局，有效拓展市场空间。

2. 提高募集资金使用效率

本次交易的对价的部分拟使用超募资金支付，能够提高公司资金使用效率。

二、项目实施的可行性

1. 金融业务风控领域市场潜力巨大

(1) 互联网支付业务高速发展

互联网支付近5年以62.17%的复合年均增长率高速增长，2013年互联网支付交易规模达5.72万亿元。在政府政策逐渐开放，宏观环境保持良好，互联网金融继续发展，高新技术不断创新的大背景下，第三方支付行业未来三年将持续保持30%以上的增长速度。截至2014年7月10号，中国人民银行共计颁发第三方支付牌照共计269张。

(2) 非现金类交易市场规模巨大

2013年银行领域非现金交易额1,607.56万亿元，第三方支付市场的支付规模达到17.9万亿元，电商在线支付规模达到9.9万亿元，市场空间巨大。

(3) 网络欺诈带来巨大威胁

据业内相关机构统计，2013年各类诈骗网站的投入总规模不会低于55亿元人民币，作为一种“低投入、高产出”的网络犯罪形式，业内普遍估算每年网络欺诈所带来的损失

大约在数百亿元左右的规模。

(4) 国际上反欺诈业务情况

2010年4月，信用卡巨头Visa公司宣布以每股26美元（总价约合20亿美元）收购电子支付服务商CyberSource。此次收购CyberSource强化Visa的网络业务，使Visa能够向商家、金融机构和最终消费者提供更好的防欺诈服务。自1999年以来，Visa和CyberSource一直是合作伙伴。如今全球超过400,000家企业使用CyberSource解决方案。

2. 杭州邦盛具备较强的竞争力

(1) 杭州邦盛是国内目前仅有的几家可以做到金融交易实时风控的公司，能够在 0.1 秒内（99.9%的交易）完成交易处理、风控模型计算、风险等级平台等一系列风险监控处理，并进行有效策略控制。

(2) 杭州邦盛是目前国内相关领域产品及解决方案最全面的公司，产品及解决方案覆盖：线上反欺诈、线下反欺诈、企业内控、反洗钱、风控咨询、信用风险防范、行业欺诈信息共享等诸多领域。

(3) 杭州邦盛技术团队主要成员以及创始团队成员都长期致力于金融业务风险监控以及交易反欺诈业务研究与系统开发，几乎全部来自于国际著名银行风控部门以及国内著名支付平台风控部门，有着非常丰富行业及项目经验。

(4) 杭州邦盛产品成熟、业务与技术优势明显，已经在银行、第三方支付、互联网金融、电子商务等各个领域的国内知名平台上广泛商用，也是国内该领域极少数有着大规模商用案例的企业，具有领先的业务、技术与市场优势。

3. 双方合作共赢，共拓金融支付领域信息及业务安全市场

绿盟科技是中国领先的信息安全企业，拥有大量以金融、运营商、能源和互联网等领域优质客户为主的客户群体。杭州邦盛公司拥有世界一流水平的金融反欺诈大数据分析技术能力，产品与技术方案已经在银行、互联网金融、电子商务、移动及在线支付、线下刷卡结算、反洗钱等领域都有了代表性应用案例。通过本次投资合作，绿盟科技可凭借与前述主要领域客户的密切合作关系和多年积累的行业客户信息安全项目经验，帮助杭州邦盛加快行业推广和客户布局，尤其在金融领域、各级运营商和互联网领域共同开拓支付交易信息及业务安全市场，快速填补国内相关领域的市场空白，为“互联网+”真正保驾护航。

三、项目收益分析

杭州邦盛处于快速发展期，绿盟科技的投资也有望为公司股东带来收益。公司对杭州邦盛的公司核心竞争力、业务开拓能力及未来市场环境等方面因素综合分析，未来三年杭州邦盛经营预测指标如下：

单位：人民币万元

项目	2015 年度	2016 年度	2017 年度
营业收入	2000	3800	7000
净利润	300	760	1400

四、可能存在的风险

受金融支付领域国产化政策支持，国产化金融风险控制及反欺诈市场将进入快速增长阶段，但如果国家产业政策有所调整或宏观经济发展趋缓，或由于行业竞争的加剧导致杭州邦盛不能获取更大的市场份额，则存在成长性下降或者不能达到预期风险。公司已经充分意识到此次投资可能存在的风险，并采取各项积极的措施予以防范，以确保此次投资目标的实现。

第四节 报告结论

综上所述，杭州邦盛是一家具有相当发展潜力的领先金融支付业务安全公司，具有较强的技术优势和市场竞争力。杭州邦盛的业绩有望未来几年持续增长。绿盟科技投资杭州邦盛后，将完善公司在金融支付业务安全领域的战略布局，有助于提升公司竞争力和盈利能力，有效提高超募资金的使用效率。因此，本投资项目是必要可行的。

北京神州绿盟信息安全科技股份有限公司

2015 年 6 月 3 日