

---

深圳市金证科技股份有限公司  
全新金融产业链服务架构项目  
可行性研究报告



2019年1月

## 目录

<b>第一章</b>	<b>总论</b>	<b>1</b>
一、	项目名称和建设地址	1
二、	建设单位、注册地址及法定代表人	1
三、	项目负责人和联系人	1
四、	编制依据	1
五、	项目概况	1
六、	主要经济技术指标	4
<b>第二章</b>	<b>募投项目建设目标和内容</b>	<b>6</b>
一、	项目建设目标	6
二、	项目建设方案	8
三、	项目服务对象、主要功能及盈利模式	12
<b>第三章</b>	<b>项目建设的必要性分析</b>	<b>14</b>
一、	满足行业及公司业务发展需求	14
二、	符合公司战略规划	14
三、	提升公司核心竞争力	15
<b>第四章</b>	<b>项目建设的可行性分析</b>	<b>16</b>
一、	产业政策及国家法律法规的支持	16
二、	项目的市场前景	16
三、	项目的技术支持保障	16
四、	其他资源的保障	17
<b>第五章</b>	<b>预计募集资金数额及使用情况</b>	<b>18</b>
一、	本项目募集资金总量及其依据	18
二、	项目建设投资估算	18
三、	项目实施费用	19
四、	资金筹措	19
<b>第六章</b>	<b>募投项目效益分析</b>	<b>20</b>
一、	经济效益分析	20
二、	社会效益分析	22
<b>第七章</b>	<b>项目风险管理及防范</b>	<b>23</b>
一、	政策风险	23
二、	市场风险	23
三、	技术风险	23

四、管理风险.....	23
<b>第八章 可行性研究结论 .....</b>	<b>25</b>

---

## 第一章 总论

### 一、项目名称和建设地址

项目名称：全新金融产业链服务架构项目

建设地点：深圳市

### 二、建设单位、注册地址及法定代表人

建设单位：深圳市金证科技股份有限公司（以下简称“金证股份”或公司）

注册地址：深圳市南山区科技园高新区南区高新南五道金证科技大楼 8-9 楼

法定代表人：赵剑

### 三、项目负责人和联系人

项目负责人：赵剑职务：董事长

项目联系人：姚震职务：董事会秘书

联系电话：0755—86393989

传真：0755—86393986

电子邮箱：yaozhen@szkingdom.com

### 四、编制依据

- (1) 国家发改委和建设部联合发布的《建设项目经济评价方法与参数》第三版；
- (2) 国家和地方的有关政策及法规；
- (3) 公司内部编制的技术及流程文件；
- (4) 与项目相关的基础资料；

### 五、项目概况

#### 1、项目背景

证券行业规模扩张、转型升级的整体发展趋势仍将延续，具体来说：

- 1) 证券行业服务实体经济的重要地位将持续巩固和提升

首先，中国经济供给侧结构性改革、创新驱动等战略深入推进、加快转变经济发展方式及发挥市场在资源配置中的决定性作用将为证券业发展提供广阔舞台；其

次，社会财富保持稳健增长、社会保障体系建设加快，将推动证券业财富管理和资产管理业务快速发展。

#### 2) 金融改革深化、多层次资本市场不断发展为证券行业发展奠定坚实基础

首先，随着利率市场化、人民币国际化及金融监管框架改革继续推进，金融体系改革将进一步深化和提速；其次，国家“十三五”规划建议明确提出“提高直接融资比例，大力发展资本市场”，多层次资本市场的发展仍处于历史性机遇期。

#### 3) 行业监管支持证券行业健康发展、做大做强

行业坚持全面依法从严监管，以稳健发展和加强监管为主，为证券业长期健康发展奠定了坚实基础。预期 2018 年的行业监管将在“稳”的主基调和全局下，在资本市场的关键领域有所进取。

4) 规模化经营仍为证券行业重要特征，资本实力是证券公司稳健增长、实现做大做强的最关键因素。同时，经营规模的快速增长也将伴随着业务风险的快速上升，对资本规模和资本充足性提出了全新的要求。

5) 随着国内资本市场的不断开放和全球化，证券公司跨境业务将进一步发展。随着中国经济在全球经济体系中的地位不断提升及人民币国际化进程的推进，中国资本市场开放程度日益加深。中国企业境外 IPO、股债融资及跨境并购项目的数量及交易额不断提升，境内投资者跨境配置资产和全球财富管理需求日益旺盛，境外投资者对中国资本市场的兴趣日益浓厚，境内外互联互通更为广泛、深入，证券公司跨境业务发展面临广阔空间。

## 2、建设单位介绍

公司成立于 1998 年，主要面向证券、基金、银行、信托、保险、区域市场及各类要素交易所等金融业提供软件及互联网服务，是国内金融 IT 龙头企业之一。公司于 2003 年在上海证券交易所上市，股票代码为 600446。

经过近 20 年的发展，公司已成为国内最大的金融证券软件开发商和系统集成商之一，在所处行业的市场地位、核心技术、核心团队、企业资质、业务协同等方面均已取得一定的领先优势，公司的软件品牌也得到了行业和社会的认可的广泛认可。公司是国家规划布局内重点软件企业、中国软件百强企业，是国家级高新技术企业，具有国家信息系统集成一级资质单位，通过了软件能力成熟度最高级别 CMMI5 级认证，入选工信部中国软件自主品牌 20 强。公司荣获“广东省优秀民营企业”“广

东省全国名牌”等荣誉称号。

### 3、项目相关产品概述

随着行业的快速发展，创新业务层出不穷，业务体量快速增加，券商系统面临新业务加载、性能提升、合规安全等多方面挑战。全新金融产业链服务架构是结合市场需求，基于面向服务的 SOA 理念，构建分布式的系统架构。券商在综合服务和业务线条方面一定原则的拆分，包含了业务服务终端、业务大中台、业务后台战略和技术支撑四个方面。推出的新架构产品规划，能更好的适应行业发展新需求。

全新金融产业链服务架构主要包含：ALPHABEE、用户数据服务、智能运营、交易服务、交易实时风控、做市商平台以及测试管理平台，确保券商各项业务灵活衔接。应整合证券公司内部各类资源，以达到公司内部信息的充分共享，加强管理力度，降低管理成本，并使证券公司能迅速适应环境的变化和市场的变化。形成覆盖证券公司全部业务的、整体的、企业级信息技术总体架构。

建设项目清单如下：

表 1-1 项目建设清单

平台名称	拟实现的功能
ALPHABEE	专门为中小型机构以及专业个人投资者，提供多市场行情、高级订单、策略交易、风险监控、投资组合管理等方面的交易服务
用户数据服务	构建企业级的一站式的大数据服务平台。包括数据整合、数据治理、数据分析、服务治理等建设主题
智能运营	客户智能化服务，通过数据驱动服务
交易服务	打通了现货、融资融券、期权、期货等跨市场交易通道，为终端业务系统提供高级订单服务、风控服务，提供跨品种的组合订单服务
交易实时风控	通过对交易前、交易中的风险管理转为参数与规则的管理，实现对交易风险的精细化管控，构建平台化、参数化、计量化、场景化的交易风险管理机制
做市商平台	整合持仓管理，资金管理，风险管理，实时行情获取，智能策略报价，智能盯盘，独立清算，独立灾备等功能，为使用者提供更

平台名称	拟实现的功能
	方便、更全面、更智能的使用体验
测试管理平台	为客户提供与测试维护相关服务产品系列，如测试管理，自动化测试，仿真撮合，全真回放系统等一系列综合产品

#### 4、项目主要建设内容

本项目主要建设内容有以下几个方面：

1) 拟投入 126.75 万元用于金融产业链服务架构项目建设的硬件投入，主要为项目组办公设备；

2) 拟投入 92 万元用于金融产业链服务架构项目建设的软件投入，包括开发工具和防病毒软件等；

3) 拟投入 9,659.45 万元用于项目实施费用，其中投入 318.6 万元用于场地租赁；投入 4 万元用于服务器及带宽租赁托管费；投入 24 万元用于培训费；投入 160 万元用于加大产品的行业推广和广告公关力度，提高品牌知名度；投入 4,438.94 万元用于支付研发人员工资；投入 4,713.91 万元，用于支付除研发之外的人员工资及其他能耗。

#### 六、主要经济技术指标

本项目总投资 9,889.14 万元，项目经营期年均收入 13,110.00 万元，平均净利润率达 70.47%，税后投资回收期为 2.77 年。

表 1-2 项目建设相关经济技术指标

序号	项目	指标	单位	备注
1	项目投资总额	9,889.14	万元	
1.1	软硬件设备购置费	218.75	万元	-
1.2	装修工程费	0.00	万元	
1.3	实施费用	9,659.45	万元	-
1.4	预备费	10.94	万元	-
1.5	铺底流动资金	0.00		
2	财务指标			
2.1	年收入	13,110.00	万元	经营期平均值
2.2	年均净利润	9,238.89	万元	经营期平均值

2.3	年均所得税	1,316.31	万元	经营期平均值
2.4	毛利率	86.13%	%	经营期平均值
2.5	净利率	70.47%	%	经营期平均值
3	投资回收期			
3.1	税前静态	2.69	年	含建设期
3.2	税后静态	2.77	年	含建设期
4	内部收益率			
4.1	税前	37.11%	%	
4.2	税后	36.05%	%	所得税率 15%



## 第二章 募投项目建设目标和内容

### 一、项目建设目标

#### 1、项目总体目标

全新系统架构按照业务链层级划分，可划分为：业务终端服务层、业务大中台层、以及业务后台战略服务层等，形成了由前端到中台，由中台到后台完整的服务支持体系。为了更好的支撑系统的稳定性以及测试维护能力，在技术支撑层包含测试管理平台。

其中，业务终端服务层主要是为了支撑券商的个性化服务和移动服务能力，主要包含 ALPHABEE 产品。

业务大中台的四大中心，是拉开券商之间的管理和服务的核心，其中包含：交易服务中台，用户数据服务中心，交易实时风控平台，智能运营平台。

作为业务后台层是券商通过交易服务的基础，是券商作为资本中介的根本，主要包含做市商平台。

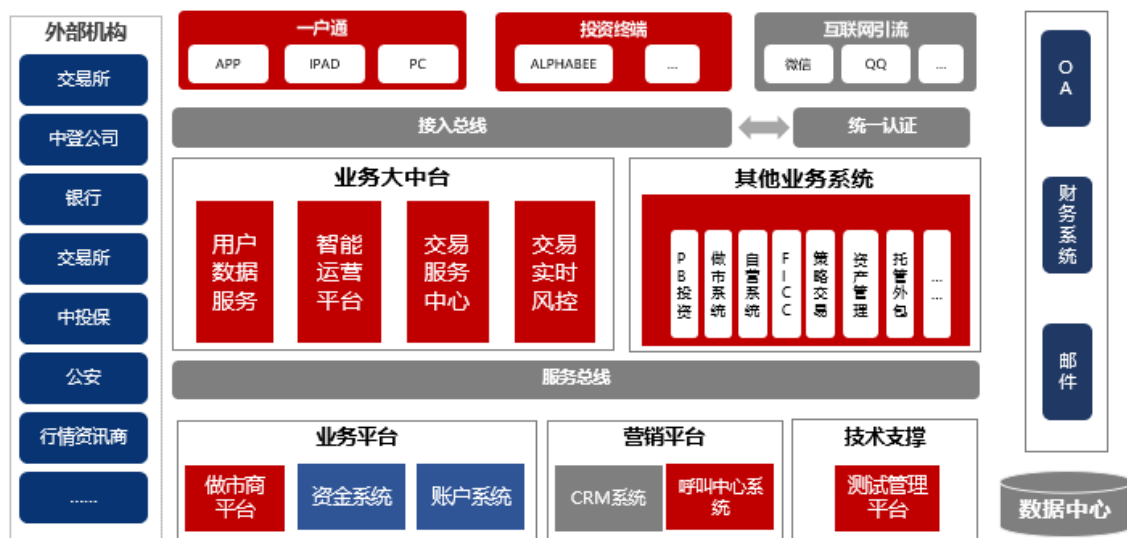


图 2-1 全新系统架构图

#### 2、各子项目目标

##### （一）业务终端服务层

在应用终端的建设，可以为客户在投资和办理业务时，有更好的体验和服务。

## ALPHABEE

客户终端差异化服务能力，丰富高阶投资者的交易工具、交易体验等。

### （二）业务大中台层

#### 用户数据服务

提升券商数据分析应用能力，基于数据治理基础，进一步提升证券公司对数据的标签管理、数据分析、服务决策等应用数据服务支撑，提高数据服务竞争力。

#### 智能运营

强化运营管理，优化中后台运营管理流程和合规控制，通过业务受理与办理分离，多业务流程整合，改分散处理为集中运营，为 7\*24 业务受理、非现场业务接入、柜员转型、业务流程重塑优化等措施，为券商提供高效一站式金融服务提供系统保障。

#### 交易实时风控

强化交易风险管理，补充和强化券商交易风险管理的系统支持，通过对交易前、交易中的风险管理转为参数与规则的管理，实现对交易风险的精细化管控，构建平台化、参数化、计量化、场景化的交易风险管理机制。对于常规交易业务风险、程序化交易业务风险、操纵市场交易风险、资金交收风险以及交易过程中异常风险识别与控制等实现高效、准确、实时、智能化的管理。

#### 交易服务

解决证券公司多样化外围交易终端与柜台交易通道的连接安全性问题，提供公司级交易接入标准管理、交易风控管控以及高阶交易服务等系统解决方案。

### （三）业务后台战略层

#### 做市商平台

强化做市商平台的板块支持率，增加做市商平台对 ETF 及期货市场的做市支持。强化系统的自动化程度，做市商平台整合了持仓管理，资金管理，风险管理，实时行情获取，智能策略报价，智能盯盘，独立清算，独立灾备等功能，为用户提供更方便、更全面、更智能的使用体验。支持各市场板块的智能盯盘，提供灵活可配的智能策略报价模型。提供智能对冲解决方案，协助风险转移。在保证做市商做市义务的履行之余，提供优质的自动化策略做市解决方案，监控各项做市指标，保障

各板块的做市考核。

#### （四） 技术支撑层

##### 测试管理平台

金证测试管理已经实现从测试需求，手工用例，自动化测试，缺陷管理，到报表管理等完整测试生命周期管理，并有多家客户使用。从测试服务上，往云测与众测平台上提供客户全方位的测试服务发展；在测试技术上，深耕自动化测试，同时产品外延，通过融合衔接构建 Devops 产品线。

## 二、项目建设方案

### 1、业务终端服务层

#### Alphabee 子模块

##### （1） 总体设计

金证 AlphaBee 交易系统是专门为中小型机构以及专业个人投资者，提供多市场行情、高级订单、策略交易、风险监控、投资组合管理等方面的交易服务。

##### （2） 业务支持

AlphaBee 交易终端提供了专业投资者交易的账户功能、行情功能、交易功能、监控功能、策略功能、投资管理以及查询功能。业务范围涵盖了股票、融资融券、期权、期货等多市场，提供多市场的实时行情，支持多市场的交易账号的同时登陆、同时下单交易。

##### （3） 先进性

- 支持多市场多账户；
- 支持多样下单工具；
- 优越交易下单性能；
- 开放式策略的支持；
- 全键盘操作的支持；
- 工作区灵活自定义。

## 2、业务大中台层

### 用户数据服务子模块

#### (1) 总体设计

用户数据服务平台以用户为中心，以“信息整合、共享数据、提供服务”为指导思想，构建企业级的一站式的大数据服务平台。包括数据整合、数据治理、数据分析、服务治理等建设主题。

#### (2) 业务支持

支持企业级的数据治理工作，包括数据标准、元数据、数据质量检核、数据安全等层面数据管控工作；支持各数据应用场景下标签/指标的离线计算、实时计算、批量查询、实时查询服务；支持目标客群的筛选以及基于目标客群的自助式的多维分析；提供集成算法建模环境，支持算法模型的发布、评估、调优、下线等全生命周期管理。

#### (3) 先进性

数据治理工作可视化、自动化管理；

自主取数、自助分析；

场景化数据服务支撑未来应用系统的建设。

### 智能运营平台子模块

#### (1) 总体设计

智能运营平台总体设计分为三大模块：

- 1) 券商现有业务办理的智能化和移动化升级；
- 2) 员工门户，即员工工作、考核、学习、社交的统一入口；
- 3) 客户智能化服务，通过数据驱动服务。

#### (2) 业务支持

- 1) 支持高频业务的自动化、多渠道受办；
- 2) 支持柜员、投顾、经纪人移动化工作，包括柜员移动化业务受理，投顾移动化客户服务，经纪人外出客户拜访；
- 3) 支持员工考核、学习、和工作社交；
- 4) 支持各员工端的智能化客户服务。

(3) 先进性

- 1) 业务智能化、自动化;
- 2) 员工的统一移动门户;
- 3) 用户标签画像。

## 交易服务中台子模块

(1) 总体设计

交易服务中台系统的定位是一个中间服务系统，是客户端、量化交易系统、投资管理系统等的后置系统，是快速订单通道的前置系统，打通了现货、融资融券、期权、期货等跨市场交易通道，为终端业务系统提供高级订单服务、风控服务，提供跨品种的组合订单服务。

(2) 业务支持

支持股票、融资融券、股票期权、期货等四大品种的交易路由，以及支持这些品种的条件单、止盈止损单、追踪止盈止损单、OCO、OSO、组合订单等高级订单的后台执行，并提供交易风险监控以及算法执行服务。

(3) 先进性

微架构技术应用、跨品种高级订单支持、高性能策略订单执行以及程序化风控管理支持。

## 交易实时风控子模块

(1) 总体设计

交易实时风控平台设计需要对证券公司交易过程中的合规和风险管理转为参数与场景的管理，进行实时监控，并自动预警以及按预设流程进行风险处置，生成分析报表。

(2) 业务支持

支持证券公司交易过程中的合规和风险管理，支持业务包括：A 股（含股票、债券、基金）普通买卖、融资融券、股票期权、债券质押式回购、股票质押式回购、约定购回、债券报价回购等；支持的风控内容包括：前端风控、盯市风控，以及异常交易、投资者适当性等非拦截性指标的风控。

(3) 先进性

- 1) 支持高时效、高并发的数据处理;
- 2) 支持风控指标的自定义及修改;

- 3) 支持单一指标、指标组合的阈值设置；
- 4) 支持阈值的客户群体差异化设置；
- 5) 支持风险监控屏内容、排版等的自定义。

### 3、业务后台战略层

#### 做市商平台子模块

##### (1) 总体设计

做市商平台需要对各个市场的做市标的进行统一管理，根据各个市场的做市规则，监控标的行情，监控标的报价情况（报价价差、报价数量、双边持续报价情况、报价参与率等），监控报价风险的触发情况，管理做市商的持仓、资金，实现清算对账，提供报表查询，保证做市商做市义务的履行，避免做市违规。

##### (2) 业务支持

支持多板块做市，包括股转、期权、CDR；支持股转多做市商做市；支持做市事前、事中、事后的风险监控；支持各做市板块的自动化策略做市；支持各做市板块的行情监控；支持报价控制；支持股票权限分割；支持做市持仓、资金管控；支持各做市板块独立清算；支持各做市板块个性化报表查询；支持各做市板块异常情况下的报价及清算。

##### (3) 先进性

- 1) 支持各做市板块的多模型自动化策略做市
- 2) 支持各做市板块的个性化风险监控设置
- 3) 支持多屏做市
- 4) 支持声音播报，自定义提醒
- 5) 支持独立灾备系统，保障做市义务

### 4、技术支撑层

#### 测试管理平台子模块

##### (1) 总体设计

金证测试管理平台是一个为客户提供与测试维护相关服务产品系列，如测试管理，自动化测试，仿真撮合，全真回放系统等一系列综合产品，各产品之间可以拆

分可以合并部署，统一终端管理，未来可以扩展其他同类型产品。

(2) 业务支持

测试管理平台主要包含以下三个方面的产品功能：产品项目管理、需求管理、手工用例管理、自动化测试管理、缺陷管理、报表统计、撮合引擎管理、撮合通道管理、撮合策略管理、撮合监控、回放参数管理、回放控制、回放报告管理。

在以上功能的基础上，系统还支持集成第三方工具，如需求管理工具，持续集成工具。

(3) 先进性

- 1) 不同市场接入通道的管理；
- 2) 测试全流程管理功能；
- 3) 数据汇总统计的实时监控。

三、项目服务对象、主要功能及盈利模式

本产品可应用于提升经纪业务线条量级和服务质量的证券公司，在创新业务和跨境业务的不断推出后，众多券商对于客户管理和交易服务等方面提出了优化需求，因此更替系统的述求也日益增加。

公司向券商销售软件产品，按次数收取软件升级费用，同时按年收取维护费。

表 2-1 项目服务对象、功能及盈利模式

产品服务名称	服务对象	拟实现的功能	盈利模式
AlphaBee	拥有建设专业投资终端需求的券商	多市场行情、高级订单、策略交易、风险监控、投资组合管理	软件销售、按年付费
交易实时风控	拥有全金融品集中风控需求的券商	前端风控、盯市风控，以及异常交易、投资者适当性等非拦截性指标的风控	软件销售、按年付费
用户数据服务中心	拥有企业级数据集中管理需求的全	支持企业级的数据治理工作，包括数据标准、元数据、数据质量检核、数据安全等层面数据管控	软件销售、按年付费
交易服务	拥有构建交易	打通了现货、融资融券、期权、期货等跨	软件销售、按

产品服务名称	服务对象	拟实现的功能	盈利模式
中台	统一中台需求的券商	市场交易通道，为终端业务系统提供高级订单服务、风控服务，提供跨品种的组合订单服务	年付费
智能运营平台	拥有综合运营管理需求的券商	支持高频业务的自动化、多渠道受办；支持柜员、投顾、经纪人移动化工作，包括柜员移动化业务受理，投顾移动化客户服务，经纪人外出客户拜访	软件销售、按年付费
做市商平台	拥有做市资质的券商	整合持仓管理，资金管理，风险管理，实时行情获取，智能策略报价，智能盯盘，独立清算，独立灾备等功能，为用户提供更方便、更全面、更智能的使用体验。	软件销售、按年付费
测试管理平台	拥有自动化测试需求的券商	产品项目管理、需求管理、手工用例管理、自动化测试管理、缺陷管理、报表统计、撮合引擎管理、撮合通道管理、撮合策略管理、撮合监控、回放参数管理、回放控制、回放报告管理	软件销售、按年付费



## 第三章 项目建设的必要性分析

### 一、满足行业及公司业务发展需求

为了满足业务的发展，行业内各家金融机构都开始着力于科技的建设，无论是在科技上的战略，投入还是人员规模，都有大幅度的提升，金证构建全新金融产业链服务架构可以有效的支持金融行业未来的业务与技术发展，主要表现在如下方面：

#### （1）满足金融机构的差异化业务发展诉求

在当前业务发展背景下，各金融机构都在寻求自身的差异化发展道路，因此对于金融科技的发展方向有不同的侧重点。金证全新金融产业链服务架构，在前中后的设计上充分考虑了平台的组件与部件化，金融机构可以根据自身业务开展，选择所需的产品及服务。

#### （2）满足金融机构的技术诉求

全新金融产业链服务架构采取了 SOA 思想以及分布式架构设计。在处理性能上，可以线性化扩展，满足金融机构因客户量业务量增长而带来了系统性能要求；在架构设计上，采取高内聚，低耦合的方式，满足产品的分拆与合并部署；在二次开发上，平台提供可视化的开发平台和组件，满足金融机构的二次系统开发；在运维管理上，提供一体化的统一运维管理平台。

### 二、符合公司战略规划

在战略上，公司始终秉承以客户为中心的服务理念，向客户提供全面、优质的证券 IT 系统解决方案，帮助客户更好的服务于金融市场。

在业务规划上，全新金融产业链服务架构引入如人工智能、大数据等前沿技术，对现有业务进行持续优化及完善；机构板块则充分结合国内外业务发展经验和特色，重塑机构业务服务体系。

在技术应用上，全新金融产业链服务架构全面启动 Spark、Hadoop、微服务、区块链等先进技术在金融行业应用的论证，相关技术已完成在局部业务上的验证，其性能实现跨越式提升，为相关先进技术向金融市场转换提供技术基础。

在系统架构上，全新金融产业链服务架构是新一代面向服务的分布式架构，可以为金融行业新一代技术平台转型注入新动力。

### 三、提升公司核心竞争力

#### (1) 提高市场占有率，进一步提升公司核心竞争力

随着金融科技时代的到来，同时随着业务的不断创新，以前旧的信息系统已不能很好满足新的业务要求，客户业务的突破迫切需要更高性能的金融科技产品的支持。公司如不能把握市场机会，及时开发符合行业需求的新服务系统，将存在新增市场被瓜分的风险。

通过本项目的建设，公司将联合行业核心客户一起参与设计，打造行业领先业务系统，其中的业务创新、技术创新将成为行业的新标准，提高行业紧密度，有利于保持行业中的领先地位，巩固和扩大市场份额。

#### (2) 金融科技大版图布局，进一步完善公司产品线

全新金融产业链服务架构可以有效的完善零售业务线条和机构业务新干线。在零售业务线条方面，支持券商个性化、差异化服务的服务型中台产品持续完善。同时全面整合资源，引入大数据、人工智能技术，为券商智能化、精准化营销服务、及运营转型提供技术支持。在机构业务新干线方面，全新升级快速订单系统，引入多活架构、硬件容错、排队机制、用户态协议等先进技术，实现微秒级交易性能，跨越式提升机构业务交易服务。

## 第四章 项目建设的可行性分析

### 一、产业政策及国家法律法规的支持

近年来，“适当性”，“资管新规”等政策相继出台，为全新金融产业链服务架构在风险控制，交易处理，合规运营等板块的产品提供了巨大市场空间，同时伴随着 CDR、沪伦通、期权等多项业务的逐步开放表明我国金融行业市场化改革正加速进行。

伴随金融行业市场化改革的逐步深入以及以云计算、大数据为代表的新一代信息技术的快速发展，证券、基金、银行、保险等金融机构正面临着行业竞争格局的重塑，全面风控、改革创新、差异发展已成为金融企业发展的关键。越来越多的传统机构开始布局金融科技，金融产业链服务架构项目受益于国家产业政策的支持，为项目的顺利实施提供了有力保障。

### 二、项目的市场前景

在当前业务发展背景下，各金融机构都在寻求自身的差异化发展道路，在科技战略、资源投入及人员规模等方面，都有大幅度的提升，金证构建全新金融产业链服务架构可以有效的支持金融行业未来的业务与技术发展。

该项目对金融科技产业上、下游领域均有带动意义和作用，对发展民族品牌，提升行业自主掌控的金融科技核心技术，具有重大的意义。同时，该项目能够满足证券公司 IT 系统的建设要求，市场前景广阔。

### 三、项目的技术支持保障

公司具有近 20 年服务金融领域的业务系统开发及服务工作经验，具有自主知识产权的核心业务平台及丰富的金融行业业务经验的专家团队。公司是首批国家级高新技术企业，连续十多年跻身中国软件百强，具备国家计算机信息系统集成一级等资质，通过了软件能力成熟度最高级别 CMMI5 级认证，并入选工信部中国软件自主品牌百强。

公司依靠成熟稳定的产品和强大的技术服务能力树立了良好的品牌形象。公司开发的软件系统平台具有开放性，支持二次开发，公司 KCBP、KCXP 搭建的四层架构稳定性高，形成相当有竞争优势的中台架构。公司与余额宝合作开发平台基于 KCBP、KCXP 实现，是行业首例去 IOE 实战数据。

公司始终致力于推动金融证券领域的 IT 技术发展，多年的技术积累形成技术平台，并保持着在这一领域的领先优势。公司目前拥有研发人才超过 2000 人，并具备新一代研发平台和新一代证券 IT 系统架构，为未来发展提供强大的技术保障与研发支持。

此外，公司还与微软、甲骨文、IBM、惠普、联想、华为等操作系统、数据库、服务器、网络等供应商建立了合作伙伴关系。这些都为本项目的实施提供了充足的技术支持。

#### **四、其他资源的保障**

经过多年的研发积累，公司已完成金融各细分行业领域的产品线储备，形成以证券 IT 为基础，具备针对证券、基金、银行、保险、信托、交易所等多类机构的完整产品线。

公司多年来在为客户提供产品和服务的基础上，积累了深厚的经验及资源，成为行业中主流供应商，得到了的客户高度认可。优质的客户资源为公司在金融产业链服务架构项目上，抓住行业发展所带来的机遇，发展金融科技奠定基础。

## 第五章 预计募集资金数额及使用情况

### 一、本项目募集资金总量及其依据

本项目总投资为 9,889.14 万元，其中建设投资 229.69 万元，主要用于项目硬件及软件的购置；项目实施费用 9,659.45 万元，主要用于场地租赁、服务器托管及宽带租赁、推广费用和研发、测试、工程、项目管理等人员的薪资支付等。

主要依据如下：

- (1) 国家计委《投资项目可行性研究报告指南（试用版）》；
- (2) 《建设项目经济评价方法与参数》（第三版）；
- (3) 相关设备厂商的报价。

表 5-1 项目募集资金概算及分年投入表

序号	工程或费用名称	投资估算（万元）		
		T+1	T+2	合计
一	<b>建设投资</b>	195.04	34.65	229.69
1.1	软硬件设备购置费	185.75	33.00	218.75
1.1.1	硬件设备购置及安装费	113.75	13.00	126.75
1.1.2	软件工具购置费	72.00	20.00	92.00
1.2	预备费	9.29	1.65	10.94
二	<b>项目实施费用</b>	5,278.21	4,381.24	9,659.45
2.1	场地租赁费	180.00	138.60	318.60
2.2	服务器及带宽租赁托管费	2.00	2.00	4.00
2.3	培训费	20.00	4.00	24.00
2.4	推广费用	90.00	70.00	160.00
2.5	技术开发费	2,475.88	1,963.06	4,438.94
2.6	其他费用（除研发外人员工资、能耗）	2,510.33	2,203.58	4,713.91
三	<b>项目总投资</b>	5,473.25	4,415.89	9,889.14

### 二、项目建设投资估算

本项目建设总投资 229.69 万元，其中硬件设备的购置及安装支出 126.75 万元，

占建设投资的 55.18%；软件工具购置费 92 万元，占建设投资的 40.05%；预备费 10.94 万元，占建设投资的 4.76%。项目建设期为两年。

建设投资估算表如下所示：

表 5-2 建设投资估算表

序号	项目名称	投资金额（万元）	占比
1	软硬件设备购置费	218.75	95.24%
1.1	硬件设备购置及安装费	126.75	55.18%
1.2	软件工具购置费	92	40.05%
2	预备费	10.94	4.76%
3	总投资	229.69	100.00%

### 三、项目实施费用

本项目实施费用为 9,659.45 万元，具体明细如下：

表 5-3 项目实施费用明细

序号	费用名称	金额（万元）	占比	备注
1	场地租赁费	318.60	3.30%	办公场地租赁费用
2	服务器及带宽租赁托管费	4.00	0.04%	运营商互联网线路、机柜等租赁托管费
3	培训费	24.00	0.25%	公司内部及外部机构培训费用
4	推广费用	160.00	1.66%	线上、线下推广费用
5	技术开发费	4,438.94	45.95%	主要是指研发人员工资、第三方测试费用等
6	其他费用	4,713.91	48.80%	除研发外人员工资、能耗
	合计	9,659.45	100.00%	

### 四、资金筹措

本项目投资预算总额为 9,889.14 万元，拟全部使用募集资金投入。

## 第六章 募投项目效益分析

### 一、经济效益分析

本项目建成投产后，证券业务新架构营业收入主要来源于为证券公司及互联网企业提供交易服务中台，用户数据服务中心，交易实时风控平台，智能运营平台以及各平台包含的业务子模块。项目产品销售收入如下表：

#### 1、项目的收入预测

表 6-1 项目收入预测表

产品类别			销售额（万元）						
			T+1	T+2	T+3	T+4	T+5	T+6	合计
全新金融产业链服务架构项目	产品销售	AlphaBee	1,040	1,040	1,300	1,300	1,300	1,300	7,280
		用户数据服务	900	900	1,500	1,500	1,500	1,500	7,800
		智能运营	1,620	1,620	2,700	2,700	2,700	2,700	14,040
		交易服务	960	960	1,600	1,600	1,600	1,600	8,320
		做市商平台	300	300	500	500	500	500	2,600
		测试管理平台	160	160	240	240	240	240	1,280
		交易实时风控	480	480	720	720	720	720	3,840
		<b>小计</b>	<b>5,460</b>	<b>5,460</b>	<b>8,560</b>	<b>8,560</b>	<b>8,560</b>	<b>8,560</b>	<b>45,160</b>
	新增业务模块销售	AlphaBee	50	400	900	1,400	1,900	1,000	5,650
		用户数据服务	0	300	800	1,300	1,800	1,000	5,200
		智能运营	0	300	800	1,300	1,800	1,000	5,200
		交易服务	0	300	800	1,300	1,800	1,000	5,200
		做市商平台	0	300	800	1,300	1,800	1,000	5,200
		测试管理平台	80	320	800	1,280	1,760	960	5,200
		交易实时风控	50	100	200	250	500	750	1,850
<b>小计</b>		<b>180</b>	<b>2,020</b>	<b>5,100</b>	<b>8,130</b>	<b>11,360</b>	<b>6,710</b>	<b>33,500</b>	
<b>收入总计</b>			<b>5,640</b>	<b>7,480</b>	<b>13,660</b>	<b>16,690</b>	<b>19,920</b>	<b>15,270</b>	<b>78,660</b>

## 2、项目成本与费用预测

表 6-2 项目成本费用明细表

单位：万元

项目	T+1	T+2	T+3	T+4	T+5	T+6
一、营业收入	5,640.00	7,480.00	13,660.00	16,690.00	19,920.00	15,270.00
二、营业成本	2,057.20	1,843.63	1,654.42	1,625.74	1,777.90	1,952.36
1、直接人工	2,004.78	1,783.09	1,593.88	1,601.22	1,758.50	1,931.36
2、折旧摊销	50.42	58.54	58.54	22.52	18.40	20.00
3、服务器及带宽租赁	2.00	2.00	2.00	2.00	1.00	1.00
三、管理费用	2,967.43	2,304.35	1,947.51	1,694.99	1,408.15	1,535.70
1、研发人员工资	2,255.88	1,783.06	1,405.54	1,159.57	850.35	935.38
2、其他研发费用	220.00	180.00	55.00	35.00	35.00	35.00
3、其他管理人员工资	270.60	174.24	351.38	386.52	425.17	467.69
4、房屋租赁费	180.00	138.60	112.50	94.50	81.00	81.00
5、折旧摊销	-	-	-	-	-	-
6、其他管理费用	40.95	28.45	23.09	19.40	16.63	16.63
四、销售费用	288.00	287.80	129.79	141.77	154.95	169.44
1、销售人员工资	198.00	217.80	119.79	131.77	144.95	159.44
2、推广费用	90.00	70.00	10.00	10.00	10.00	10.00

## 3、项目利润预测

表 6-3 项目利润表

单位：万元

项目	T+1	T+2	T+3	T+4	T+5	T+6
营业收入	5,640.00	7,480.00	13,660.00	16,690.00	19,920.00	15,270.00
营业成本	2,057.20	1,843.63	1,654.42	1,625.74	1,777.90	1,952.36
毛利率	63.52%	75.35%	87.89%	90.26%	91.07%	87.21%
营业税金及附加	101.22	139.06	261.50	319.86	381.92	292.64
销售费用	288.00	287.80	129.79	141.77	154.95	169.44
管理费用	2,967.43	2,304.35	1,947.51	1,694.99	1,408.15	1,535.70
营业外收入	674.26	934.40	1,769.34	2,164.83	2,585.09	1,980.59
利润总额	900.42	3,839.57	11,436.13	15,072.48	18,782.17	13,300.44
所得税	-	-	1,167.78	2,126.48	2,717.72	1,885.90
净利润	900.42	3,839.57	10,268.34	12,946.00	16,064.45	11,414.54



净利润率	15.96%	51.33%	75.17%	77.57%	80.64%	74.75%
------	--------	--------	--------	--------	--------	--------

#### 4、投资回收期

根据项目投资总成本及项目利润表，可得以下财务效益指标数据：

项目	所得税前	所得税后
静态投资回收期（年）	2.69	2.77

#### 5、投资收益率分析

根据上述成本表及项目利润表，本项目税后静态内部收益率为 36.05%，项目具备良好的投资价值。

## 二、社会效益分析

由于行业特殊性，项目的发展在整个金融科技布局乃至国家战略格局中都具有举足轻重的地位和作用，由于其关系到国家经济安全和社会稳定，这就意味着金融科技的发展不能依赖国外，必须走自主可控的道路。加之政府对金融科技行业发展引导力度不断加大，最近几年行业具有较强自主创新能力的民族企业不断涌现。因此，金融产业链服务架构作为金融科技产业发展的新兴与中坚力量，更具自主技术创新与积累的有利环境，从而为我国的金融科技的发展作出应有贡献。

1) 通过本项目的建设，掌握证券信息技术领域核心自主知识产权，提高金融信息技术产业的原始创新能力和持续发展能力，同时还可通过专利授权、标准推广等多种方式，将技术向产业辐射；

2) 新兴创新技术对引领行业的健康快速发展起模范作用；

3) 有利于充分发挥产学研用等各方优势和积极性，带动该领域关联产业联的共同发展，以增量投入带动原有创新资源的优化配置；

4) 通过人才引进和技术创新提升市场竞争力。

## 第七章 项目风险管理及防范

### 一、政策风险

金融产业链服务架构主要服务于证券行业，其规模总体不断扩大，但市场需求和容量的增长速度在很大程度上受到政策导向的影响。例如，若金融创新政策未来推进速度放缓，市场需求降低，公司的研发、营销等各个环节会面临相应的压力。

上述情况给公司的业务发展带来不确定性。公司积极研究行业发展趋势，关注政策方向，尽可能降低政策风险。

### 二、市场风险

金融科技行业是一个迅速变迁的行业，未来纯粹的 IT 企业很有可能会逐渐衰落。IT 行业会朝着“咨询化、应用化、运营化”的方向升级，咨询化是指从需求实现向需求引导升级，应用化是指从后台系统向前端应用渗透，运营化是指从项目开发向运营服务延伸。公司在前瞻性研判的基础上，沿着行业变迁的方向，积极引导 IT 产品和服务的升级。

金融产业链服务架构主要服务于证券 IT，证券行业具有明显的周期性。资本市场低迷时期，证券客户经营压力增加，可能削减或延后其 IT 投入。上述情况可能对公司的业务发展、财务状况造成不利影响。因此在立足证券 IT 的同时，通过对大金融 IT 行业领域的拓展和产品线的扩充，积极应对行业周期风险。

### 三、技术风险

对于金融科技企业来说，技术及产品开发是核心竞争要素。如果不能及时跟踪技术的发展升级，或者不能及时将储备技术开发成符合市场需求的新产品，可能会在新一轮竞争中丧失已有优势。

针对上述风险，公司将保持灵活的市场需求反应体系，继续加大在基础技术和产品开发上的投入，通过技术平台的升级、技术规范的落实、技术考核的加强、以及技术梯队的完善，把技术与研发能力提升到一个新的高度。

### 四、管理风险

金融科技的人才竞争非常激烈，随着业务规模的不断扩大，公司将面临着人力

资源成本上升、技术人员和核心业务骨干缺乏的风险。若公司的管理能力和人力资源不能适应新的环境变化，将会给公司带来不利影响。

公司将持续改进人力资源管理工作，在保证员工满意度的前提下，控制人力成本上升风险，加强人才梯队建设。

## 第八章 可行性研究结论

本次募集资金项目符合国家产业政策和公司发展需要，建设条件成熟，发展前景良好，与本公司现有主营业务紧密相关。本项目的实施有助于进一步增强公司的核心竞争力，促进公司的可持续发展，能为公司带来稳定及丰厚的回报。此外，本项目的实施能够满足金融机构的差异化业务发展，可以有效的支持金融行业未来的业务与技术发展，对于增强增强我国金融科技产业的核心竞争力有着重要意义。

综上所述，本项目建设内容设计完整、合理，建设思路清晰，目标任务明确，方案合理可行。在投资规模、技术方案、研发投入等方面都比较科学合理，经费预算合理。项目建成后，能够产生很好的经济效益和社会效益。因此，项目的实施是非常必要的、可行的。