

创业板投资风险提示

本次股票发行后拟在创业板市场上市，该市场具有较高的投资风险。创业板公司具有业绩不稳定、经营风险高、退市风险大等特点，投资者面临较大的市场风险。投资者应充分了解创业板市场的投资风险及本公司所披露的风险因素，审慎作出投资决定。

北京北信源软件股份有限公司

(北京市海淀区中关村南大街 34 号中关村科技发展大厦 C 座 1602 室)



北信源 VRV
信息安全 管理

首次公开发行股票并在创业板上市 招股说明书

保荐机构（主承销商）



中国民族证券有限责任公司
China Minzu Securities Co., Ltd.

(北京市西城区金融大街 5 号新盛大厦 A 座 6-9 层)

本次发行概况

发行股票类型	人民币普通股（A股）
发行股数	不超过 1,670 万股
发行后总股本	不超过 6,670 万股
每股面值	1.00 元
每股发行价格	25.00 元
预计发行日期	2012 年 9 月 4 日
拟上市的证券交易所	深圳证券交易所
本次发行前股东所持股份的流通限制以及自愿锁定的承诺	<p>1、公司控股股东、实际控制人林皓先生承诺：自公司股票上市之日起三十六个月内，不转让或者委托他人管理其直接或间接持有的公司股份，也不由公司回购其持有的公司股份。</p> <p>2、公司法人股东天越创投、华睿创投承诺：自公司股票上市之日起十二个月内，不转让或者委托他人管理其直接或间接持有的公司股份，也不由公司回购其持有的公司股份。</p> <p>3、公司自然人股东王晓峰先生、杨杰先生、高曦先生、尹子健先生、马承栋先生、杨维先生、哈连琴女士、王夏娟女士、姜涛先生、吴振芳先生、何悦先生、李涛先生、张伶俐女士、王峰先生、程志远先生、姚翔先生、刘兴安先生、李敬勋先生、毕永东先生、陈华治先生承诺：自公司股票上市之日起三十六个月内，不转让或者委托他人管理其直接或间接持有的公司股份，也不由公司回购其持有的公司股份。</p> <p>4、公司自然人股东檀霞女士、宗佩民先生、吴荣女士、冯惠芬女士、孙燕琪女士、冯巍浩先生、苑惠女士、陈卫</p>

华先生、韩永毅先生、胡安政先生、侯元彬先生承诺：自公司股票上市之日起十二个月内，不转让或者委托他人管理其直接或间接持有的公司股份，也不由公司回购其持有的公司股份。

5、公司董事、监事、高级管理人员林皓先生、杨杰先生、高曦先生、尹子健先生、吴荣女士、马承栋先生、杨维先生还作出如下承诺：除前述锁定期外，其在任职期间，每年转让的公司股份不超过其持有公司股份总数的百分之二十五；离职后半年内，不转让其持有的公司股份；在首次公开发行股票上市之日起六个月内申报离职的，自申报离职之日起十八个月内不转让其直接或者间接持有的公司股份；在首次公开发行股票上市之日起第七个月至第十二个月之间申报离职的，自申报离职之日起十二个月内不转让其直接或者间接持有的公司股份。

6、公司自然人股东王晓峰先生还作出如下承诺：除前述锁定期外，在王晓娜女士任职期间，其每年转让的股份公司股份不超过其所持有股份公司股份总数的百分之二十五；在王晓娜女士离职后半年内，其不转让直接或者间接持有的公司股份；如王晓娜女士在首次公开发行股票上市之日起六个月内申报离职的，自王晓娜女士申报离职之日起十八个月内其不转让直接或者间接持有的公司股份；如王晓娜女士在首次公开发行股票上市之日起第七个月至第十二个月之间申报离职的，自王晓娜女士申报离职之日起十二个月内其不转让直接或者间接持有的公司股份。

保荐机构（主承销商）

中国民族证券有限责任公司

签署日期

2012年8月20日

发行人声明

发行人及全体董事、监事、高级管理人员承诺招股说明书不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性、完整性承担个别和连带的法律责任。

公司负责人和主管会计工作的负责人、会计机构负责人保证招股说明书中财务会计资料真实、完整。

中国证监会、其他政府部门对本次发行所做的任何决定或意见，均不表明其对发行人股票的价值或投资者的收益作出实质性判断或者保证。任何与之相反的声明均属虚假不实陈述。

根据《证券法》的规定，股票依法发行后，发行人经营与收益的变化，由发行人自行负责，由此变化引致的投资风险，由投资者自行负责。

重大事项提示

本“**重大事项提示**”提醒投资者需特别关注的公司风险及其他重要事项。投资者作出投资决策前，应认真阅读本招股说明书“**第四节 风险因素**”的全部内容。

一、股份流通限制及自愿锁定承诺

公司本次发行前的总股本为 5,000 万股，本次拟发行不超过 1,670 万股，发行后总股本不超过 6,670 万股。上述股份全部为流通股。

(1) 公司控股股东、实际控制人林皓先生承诺：自公司股票上市之日起三十六个月内，不转让或者委托他人管理其直接或间接持有的公司股份，也不由公司回购其持有的公司股份。

(2) 公司法人股东天越创投、华睿创投承诺：自公司股票上市之日起十二个月内，不转让或者委托他人管理其直接或间接持有的公司股份，也不由公司回购其持有的公司股份。

(3) 公司自然人股东王晓峰先生、杨杰先生、高曦先生、尹子健先生、马承栋先生、杨维先生、哈连琴女士、王夏娟女士、姜涛先生、吴振芳先生、何悦先生、李涛先生、张伶俐女士、王峰先生、程志远先生、姚翔先生、刘兴安先生、李敬勋先生、毕永东先生、陈华治先生承诺：自公司股票上市之日起三十六个月内，不转让或者委托他人管理其直接或间接持有的公司股份，也不由公司回购其持有的公司股份。

(4) 公司自然人股东檀霞女士、宗佩民先生、吴荣女士、冯惠芬女士、孙燕琪女士、冯巍浩先生、苑惠女士、陈卫华先生、韩永毅先生、胡安政先生、侯元彬先生承诺：自公司股票上市之日起十二个月内，不转让或者委托他人管理其直接或间接持有的公司股份，也不由公司回购其持有的公司股份。

(5) 公司董事、监事、高级管理人员林皓先生、杨杰先生、高曦先生、尹子健先生、吴荣女士、马承栋先生、杨维先生还作出如下承诺：除前述锁定期外，

其在任职期间，每年转让的公司股份不超过其持有公司股份总数的百分之二十五；离职后半年内，不转让其持有的公司股份；在首次公开发行股票上市之日起六个月内申报离职的，自申报离职之日起十八个月内不转让其直接或者间接持有的公司股份；在首次公开发行股票上市之日起第七个月至第十二个月之间申报离职的，自申报离职之日起十二个月内不转让其直接或者间接持有的公司股份。

(6) 公司自然人股东王晓峰先生还作出如下承诺：除前述锁定期外，在王晓娜女士任职期间，其每年转让的股份公司股份不超过其所持有股份公司股份总数的百分之二十五；在王晓娜女士离职后半年内，其不转让直接或者间接持有的公司股份；如王晓娜女士在首次公开发行股票上市之日起六个月内申报离职的，自王晓娜女士申报离职之日起十八个月内其不转让直接或者间接持有的公司股份；如王晓娜女士在首次公开发行股票上市之日起第七个月至第十二个月之间申报离职的，自王晓娜女士申报离职之日起十二个月内其不转让直接或者间接持有的公司股份。

二、发行前滚存利润的分配与本次发行上市后的股利分配政策

(一) 发行前滚存利润的分配

根据公司 2011 年 3 月 5 日召开的 2011 年第一次临时股东大会决议、2012 年 2 月 12 日召开的 2012 年第一次临时股东大会决议，公司以 2010 年度现金红利分配后剩余的可分配利润及 2011 年 1 月 1 日以后的新增利润作为滚存利润，于公司完成首次公开发行股票并上市后，由公司登记在册的新、老股东按持股比例共享。

(二) 本次发行上市后的股利分配政策

2011 年 12 月 26 日，公司 2011 年第二次临时股东大会审议通过了上市后适用的《公司章程》，公司发行上市后的股利分配政策主要内容如下：

1、公司实行连续、稳定的利润分配政策，公司的利润分配应重视对投资者的合理投资回报并兼顾公司的可持续发展。

2、公司可以根据实际经营情况采取现金、股票或现金与股票相结合的方式分配股利，利润分配不得超过累计可分配利润的范围；公司董事会可以根据公司的

资金需求状况提议公司进行中期现金分红。

3、公司每年以现金形式分配的利润不少于当年实现的可供分配利润的 20%。根据公司经营情况，董事会认为公司股票价格与公司股本规模不匹配时，可以在满足上述现金分红之余，提出并实施股票股利分配预案。

4、公司董事会应在定期报告中披露利润分配方案及留存的未分配利润的使用计划安排或原则，公司当年利润分配完成后留存的未分配利润应用于发展公司主营业务。对于当年盈利但未提出现金利润分配预案或现金分红的利润少于当年实现的可供分配利润的 20%时，公司董事会应在定期报告中说明原因以及未分配利润的用途和使用计划，独立董事应当对此发表独立意见。

5、公司将保持利润分配政策的连续性、稳定性，根据生产经营情况、投资规划和长期发展的需要确需调整利润分配政策、利润分配规划和计划时，应以股东权益保护为出发点，充分考虑公司独立董事、监事和公众投资者的意见，有关利润分配政策、利润分配规划和计划调整的议案应详细论证和说明原因，并经公司董事会、监事会审议通过后提交公司股东大会批准，经股东大会特别决议审议通过后方可生效；调整后的利润分配政策、利润分配规划和计划不得违反中国证监会和证券交易所的有关规定。

（三）公司股东分红回报规划和未来三年的分红计划

为进一步明确对新老股东权益分红的回报，公司细化了本次发行后关于股利分配原则的条款，董事会制定了《北京北信源软件股份有限公司股东分红回报规划》，并经 2011 年第二次临时股东大会审议通过，主要内容如下：

1、股东回报规划制定考虑的因素：公司在制定股东回报规划时应着眼于长远和可持续发展，综合考虑公司实际情况、发展目标，建立对投资者持续、稳定、科学的回报规划与机制，对利润分配作出制度性安排，以保证利润分配政策的连续性和稳定性。

2、股东回报规划的制定原则：公司股东回报规划应充分考虑和听取股东特别是公众投资者、独立董事和监事的意见，坚持现金分红为主的基本原则，每年现金分红不低于当年实现的可供分配利润的 20%。如公司经营情况良好，并且董事

会认为公司股票价格与公司股本规模不匹配时，可以在满足上述现金分红之余，提出并实施股票股利分配预案。

3、股东分红回报规划调整的周期和机制：公司至少每三年重新审阅一次《股东分红回报规划》，根据股东（特别是公众投资者）、独立董事和外部监事的意见对公司正在实施的利润分配政策作出适当、必要的修改，制定该时段的股东回报计划，但公司保证调整后的股东回报计划不违反利润分配政策的相关规定。

有关利润分配规划和计划议案调整方案应充分考虑公司独立董事、监事和公众投资者的意见，并经公司董事会、监事会审议通过后提交公司股东大会批准，经股东大会特别决议审议通过后方可生效。

4、2012年至2014年利润分红具体计划：公司在足额预留法定公积金、盈余公积金以后，每年以现金方式分配的利润不少于当年实现的可供分配利润的20%。公司在确保足额分配现金股利的前提下，可以另行以股票方式分配利润或以公积金转增股本。每个会计年度结束后，公司董事会提出分红议案，并提交股东大会审议表决，公司应接受所有股东、独立董事、监事和公众投资者对利润分配的建议和监督。

有关公司股利分配政策的详细情况、公司股东分红回报规划和未来三年的分红计划，请参见本招股说明书“第十节 财务会计信息与管理层分析”之“十五、本公司最近三年一期的股利分配”的相关内容。

三、发行人特别提醒投资者注意“风险因素”中的下列风险

（一）产品销售季节性不均衡的风险

公司作为专业的信息安全软件的提供商，主要客户为政府部门、军队及军工企业、能源、金融等重要领域的大型国有企业和事业单位，这些客户通常采取预算管理制度和产品集中采购制度，一般下半年制定次年年度预算和投资计划，审批通常集中在次年的上半年，采购招标则安排在次年年中或下半年。因此，公司每年上半年销售较少，销售主要集中在下半年尤其是第四季度，公司销售呈现明显的季节性分布，并由此使得公司营业收入在第四季度集中实现。从公司近三年各季度营业收入统计来看，第四季度营业收入占全年收入40%以上；由于费用

在年度内较为均衡地发生，因而可能会造成公司第一季度、半年度或第三季度出现季节性亏损，投资者不宜以半年度或季度的数据推算公司全年的经营成果。

（二）公司资产规模较小、营业收入较少的经营风险

公司是专业从事信息安全软件产品及整体解决方案的供应商，但由于信息安全软件行业在国内方兴未艾及软件行业呈现的技术密集型的特点，决定了公司总体资产规模和营业收入依然较小，针对公司目前的资金实力和业务规模，公司采取了“重技术研发、重营销服务”的经营模式，将有限的资源投入到最能迅速提升竞争能力和盈利能力的业务环节。

2009年末、2010年末、2011年末和2012年6月30日，公司总资产分别为9,470.76万元、16,543.83万元、17,948.60万元和18,673.46万元；2009年、2010年、2011年和2012年1-6月，营业收入分别为6,901.66万元、9,168.65万元、12,695.07万元和6,975.36万元。报告期内，公司总资产和营业收入规模虽然保持持续增长的趋势，但信息安全行业竞争的日趋加剧和市场需求的持续扩大对公司的资产和营业收入规模提出了更高的要求。公司仍存在资产规模较小、营业收入较少的经营风险，可能影响其抵御市场波动的能力。

（三）核心技术人员流失和核心技术泄露的风险

公司作为自主创新的高新技术企业，主营产品科技含量较高，在核心技术上拥有自主知识产权，其自主研发的信息安全软件产品曾先后荣获“国家科学技术进步二等奖”、“公安部科学技术二等奖”和“北京市自主创新产品”等一系列奖项和荣誉。

目前，公司有多项产品和技术处于研发阶段，需要依赖专业人才尤其是核心技术人员，因此这些核心技术人员正是公司保持市场竞争优势和持续创新的关键因素。为防止技术泄露和核心技术人员的流失，公司一方面通过规范研发过程，健全保密制度，申请相关专利等方式保护核心技术；另一方面，通过向核心技术人员转让股权、建立完善良好的企业文化和有竞争性的薪酬奖励机制等措施提升内部凝聚力，吸引和稳定核心技术人员。

当前市场对于技术和人才竞争日益激烈，如果出现核心技术泄露或核心技术人员大量流失的现象，可能会在一定程度上影响公司的市场竞争力和技术创新能力。

（四）税收优惠和政府补助变化的风险

1、增值税税收优惠政策变化的风险

根据财政部、国家税务总局、海关总署《关于鼓励软件产业和集成电路产业发展有关税收政策问题的通知》（财税[2000]25号），对增值税一般纳税人销售其自行开发生产的软件产品，按17%的法定税率征收增值税后，对其增值税实际税负超过3%的部分实行即征即退政策。所退税款由企业用于研究开发软件产品和扩大再生产，不作为企业所得税应税收入，不予征收企业所得税。2011年1月28日，国务院《关于印发进一步鼓励软件产业和集成电路产业发展若干政策的通知》（国发[2011]4号）继续实施软件增值税税收优惠政策。

2009年、2010年、2011年和2012年1-6月，公司获得的增值税退税金额分别为706.33万元、932.75万元、1,067.30万元和398.76万元。依据国家对软件行业的总体政策导向，预期上述税收优惠政策将在较长时期内保持稳定。如果国家对软件行业实施的增值税税收优惠政策发生不利变化，将对公司的经营业绩产生一定影响。

2、所得税税收优惠政策变化的风险

（1）根据《中华人民共和国企业所得税法》（中华人民共和国主席令第63号）、《中华人民共和国企业所得税法实施条例》（国务院令第512号）、科技部、财政部和国家税务总局颁布的《高新技术企业认定管理办法》（国科发火[2008]172号）及科技部、财政部和国家税务总局颁布的《高新技术企业认定管理工作指引》（国科发火[2008]362号）的相关规定，经认定的高新技术企业，减按15%的税率征收企业所得税。

北信源母公司属于中关村科技园区内企业，于2008年12月18日、2011年10月11日取得北京市科学技术委员会、北京市财政局、北京市国家税务局、北京市地方税务局联合颁发的《高新技术企业证书》（GR200811000038）、《高新技术

企业证书》(GF201111001810), 认定有效期均为三年, 公司 2009 年、2010 年、2011 年、2012 年 1-6 月适用 15%的企业所得税税率。

根据《中华人民共和国企业所得税法》及其实施条例, 上海北信源 2010 年度符合小型微利企业的条件, 享受 20%优惠税率。根据财政部、国家税务总局、海关总署下发的《关于鼓励软件产业和集成电路产业发展有关税收政策问题的通知》(财税[2000]25 号文)、《企业所得税优惠审批结果通知书》(沪地税闸十六[2011]000003 号), 上海北信源自 2011 年 1 月 1 日至 2012 年 12 月 31 日免征企业所得税, 自 2013 年 1 月 1 日至 2015 年 12 月 31 日减半征收企业所得税。

2009 年至 2012 年 1-6 月, 本公司享受的所得税优惠金额分别为 233.40 万元、439.60 万元、493.43 万元和 127.39 万元, 占利润总额的比率分别为 9.28%、9.71%、9.93%和 9.27%, 占比较低。

如果国家所得税税收优惠政策发生不利变化, 或者北信源母公司 2014 年及以后年度不能被认定为“高新技术企业”, 公司须按 25%的税率缴纳企业所得税, 因此公司存在所得税税收优惠政策变化的风险。

(2) 根据财政部、国家税务总局《关于企业技术创新有关企业所得税优惠政策的通知》(财税[2006]88 号) 和国家税务总局《关于印发〈企业研究开发费用税前扣除管理办法(试行)〉的通知》(国税发[2008]116 号) 的相关规定, 对未形成无形资产计入当期损益的研究开发费用, 在按照规定据实扣除的基础上, 加计扣除 50%。

若国家所得税税收优惠政策发生不利变化, 公司研究开发费用不能加计扣除, 将在一定程度上影响公司的净利润水平。

3、政府补助变化的风险

补助项目	补助金额 (万元)	补助部门	补助文号
国家知识产权专利资助金	0.28	国家知识产权局专利局北京代办处	京财文 [2006]3101 号
中关村企业信用促进会资金补贴	0.25	中关村企业信用促进会	中关村国家自主创新示范区企业 购买中介服务支

补助项目	补助金额 (万元)	补助部门	补助文号
			持资金管理办法 (新)
2012年1-6月小计	0.53	-	
中关村企业信用促进会资金补贴	0.25	中关村企业信用促进会	中科院发 [2010]46号文件
中关村科技园区海淀园管理委员会2011年重大科技成果转化和产业化发展专项项目资助款	100.00	中关村科技园区海淀园管理委员会	海行规发 [2010]3号文件
中关村科技园区管理委员会上市扶持补助	100.00	中关村科技园区管理委员会	中科院发 [2010]32号文件
2011年度小计	200.25	-	
北信源桌面终端安全防护及移动存储介质保密管理系统产业化项目	800.00	国家发改委	发改办高技 [2009]924号文件
北京市高成长企业自主创新科技专项	80.00	北京市科学技术委员会	-
中关村国家自主创新示范区支持企业改制上市资助项目	50.00	北京市海淀区人民政府办公室	中科院发 [2009]25号文件
北京民营科技实业家协会中关村开放实验室(2009年)专项补贴资金	10.00	北京民营科技实业家协会	北京民营科技实业家协会中关村开放实验室(2009年)专项补贴资金
2010年度小计	940.00	-	
北信源大规模内网及终端安全管理系统研发项目	100.00	工业和信息化部	工信部财 [2009]453号文件
2009年度小计	100.00	-	

2009年、2010年、2011年和2012年1-6月，公司对所获得的政府补助分别确认营业外收入100.00万元、940.00万元、200.25万元和0.53万元，上述性质的政府补助收入存在较大不确定性。

综上，虽然国家税收优惠政策和政府补助并不构成公司利润来源的重要组成部分，但如果国家税收优惠政策和政府补助金额发生较大变动，将对本公司的经营成果产生一定的影响。

（五）应收账款余额较大及增幅较大的风险

随着近年信息安全市场的快速发展，公司的业务规模迅速扩大，盈利能力不断增强，营业收入持续增长，应收账款也相应增加。2009年、2010年、2011年和2012年1-6月，公司营业收入分别为6,901.66万元、9,168.65万元、12,695.07万元和6,975.36万元。随着营业收入的增长，公司应收账款也相应增加，2009年末至2012年6月末，应收账款余额分别为2,051.09万元、4,346.92万元、6,945.58万元和10,197.45万元。另外，公司营业收入具有季节性特征，销售集中在下半年尤其是第四季度，其中2009年至2011年的12月份营业收入占全年营业收入的比重分别为36.82%、46.32%和39.79%。由于第四季度销售的产品大部分尚在信用期，需要在次年进行收款，导致各年末的应收账款余额较大且增幅也较高。

报告期内，公司进一步完善了应收账款管理制度，强化客户信用调查和信用评估制度，并根据客户性质的不同，规定不同的信用期限。公司加强项目管理，确保项目能够及时得到验收。公司还专门开发了催收应收账款的管理软件，加强应收账款的管理，并加大对相关责任人奖惩力度，促进应收账款的回款。通过上述积极措施，公司2011年末及2012年6月30日应收账款增长速度已明显降低。

公司产品的主要客户为政府部门、军队及军工企业、能源、金融等重要领域的大型国有企事业单位，信用状况良好，发生坏账的风险较小，报告期内公司应收账款的回款质量较好。随着公司经营规模的不断扩大，应收账款余额仍可能保持在较高水平。由于应收账款是公司资产的重要组成部分，如果公司主要客户的财务经营状况发生恶化或公司收款措施不力，应收账款不能收回，将对公司资产质量以及财务状况产生较大不利影响，公司面临一定的呆、坏账风险。

（六）人力成本上升的风险

报告期内，公司主营业务迅速发展，公司员工薪酬总体亦呈增长态势，2009年、2010年、2011年和2012年1-6月，公司全部人员总成本分别为1,316.89万元、2,408.28万元、3,844.09万元和2,346.25万元，按月均人数加权计算的员工单位平均成本分别为每人5.06万元/年、6.11万元/年、7.99万元/年和4.56万元/半年。

2009年至2012年1-6月，公司加大技术研发投入以及市场开发力度，扩大员工规模，2009年、2010年、2011年和2012年1-6月，公司月均员工人数分别为260人、394人、481人和514人。另外，公司提高了员工的薪酬待遇水平，有效提升了员工积极性，促进公司业务的快速发展。

报告期内，公司处于快速发展阶段，并采取了适合现阶段公司特点的工资政策。随着公司员工队伍的扩大和员工薪酬待遇水平的上升，如果公司全部人员总成本增幅与营业收入增幅不匹配，将可能对公司经营业绩产生一定影响。

目 录

第一节 释 义	19
第二节 概 览	23
一、发行人简介	23
二、控股股东及实际控制人简介	28
三、主要财务数据	28
四、本次发行情况	30
五、募集资金用途	31
第三节 本次发行概况	33
一、公司基本情况	33
二、本次发行基本情况	33
三、本次发行的有关机构	34
四、发行人与有关中介机构的股权关系和其他权益关系	36
五、预计发行上市重要日期	36
第四节 风险因素	37
一、产品销售季节性不均衡的风险	37
二、资产规模较小、营业收入较低的风险	37
三、技术风险	38
四、税收优惠和政府补助变化的风险	39
五、财务风险	42
六、产业政策风险	44
七、募集资金投资项目风险	44
八、管理风险	46
第五节 公司基本情况	47
一、发行人的改制重组及设立情况	47
二、重大资产重组情况	53
三、发行人组织结构情况	54

四、发行人控股子公司、参股公司及分公司简要情况.....	57
五、发行人主要股东及实际控制人基本情况.....	61
六、发行前后股本变化情况.....	63
七、员工及其社会保障情况.....	68
八、发行人实际控制人、主要股东以及作为股东的董事、监事、高级管理人员的重要承诺及其履行情况.....	77
第六节 业务和技术	82
一、发行人主营业务、主要产品及设立以来的变化情况.....	82
二、发行人所处行业的基本情况.....	86
三、发行人的竞争地位.....	108
四、发行人主营业务.....	115
五、质量控制情况.....	127
六、主要固定资产和无形资产.....	129
七、主要产品的核心技术情况.....	145
八、技术储备情况.....	147
九、研发人员及科研成果.....	151
十、境外经营情况.....	152
第七节 同业竞争与关联交易	153
一、同业竞争.....	153
二、关联方.....	154
三、关联交易.....	163
四、规范关联交易的制度安排.....	166
五、公司最近三年及一期关联交易制度的执行情况及独立董事意见.....	169
第八节 董事、监事、高级管理人员与其他核心人员.....	170
一、董事、监事、高级管理人员与其他核心人员简介.....	170
二、董事、监事的提名和选聘情况.....	174
三、董事、监事、高级管理人员和其他核心人员及其近亲属持股及变动情况.....	175
四、董事、监事、高级管理人员和其他核心人员对外投资情况.....	176

五、董事、监事、高级管理人员和其他核心人员薪酬情况.....	176
六、董事、监事、高级管理人员和其他核心人员在其他单位兼职情况及所兼职单位与本公司的关联关系.....	177
七、董事、监事、高级管理人员及其他核心人员相互之间的亲属关系....	178
八、公司与董事、监事、高级管理人员及其他核心人员签订的协议.....	179
九、董事、监事、高级管理人员的任职资格.....	179
十、董事、监事、高级管理人员报告期内变动情况及原因.....	180
第九节 公司治理	182
一、公司治理制度的建立、健全及运行情况.....	182
二、董事会下属专门委员会的设置情况.....	191
三、本公司最近三年及一期违法违规行为的情况.....	194
四、本公司最近三年及一期资金占用和关联担保的情况.....	194
五、公司内部控制制度情况.....	194
六、对外担保和对外投资事项的制度安排及执行情况.....	195
七、投资者权益保护情况.....	197
第十节 财务会计信息与管理层分析	198
一、财务报表.....	198
二、财务报表的编制基础、合并报表范围及变化.....	208
三、报告期内采用的主要会计政策和会计估计.....	209
四、报告期内的主要税收政策.....	228
五、最近一年及一期收购兼并情况.....	231
六、非经常性损益.....	231
七、主要财务指标.....	234
八、资产评估情况.....	236
九、本公司历次验资情况及投入资产的计量属性.....	237
十、本公司资产负债表日后事项、或有事项及其他重要事项:.....	238
十一、本公司财务状况分析.....	240
十二、盈利能力分析.....	270
十三、现金流量分析.....	319

十四、公司未来财务状况和盈利能力趋势.....	329
十五、本公司最近三年一期的股利分配.....	331
十六、本次发行前滚存利润的分配政策.....	335
第十一节 募集资金运用	336
一、募集资金运用计划.....	336
二、募集资金投资项目与公司主营业务的关系.....	337
三、终端安全管理整体解决方案升级项目具体情况.....	340
四、数据安全整体解决方案研发项目具体情况.....	352
五、企业级云安全管理平台项目.....	366
六、营销服务体系建设项目.....	377
七、其他与主营业务相关的营运资金.....	383
八、项目产品销售方式及营销措施.....	385
九、募集资金运用对公司财务状况及经营成果的影响.....	387
第十二节 未来发展与规划	393
一、公司业务发展目标.....	393
二、本次募集资金运用对公司未来发展的影响.....	396
三、实施上述业务发展计划的假设条件.....	397
四、实施公司上述发展计划可能面临的主要困难.....	398
五、公司发展计划与现有业务的关系.....	398
第十三节 其他重要事项	400
一、负责信息披露和投资者关系管理的机构.....	400
二、公司的重大合同.....	400
三、对外担保情况.....	401
四、诉讼或仲裁事项.....	401
第十四节 有关声明	403
第十五节 附件	410
一、附件内容.....	410
二、查阅地点、时间.....	410

第一节 释 义

在本招股说明书中，除非文义另有所指，下列词语具有如下涵义：

一、基本定义

发行人、公司、本公司、股份公司、北信源	指	北京北信源软件股份有限公司
北信源有限、有限公司	指	北京北信源自动化技术有限公司
信源互联	指	北京信源互联科技有限公司
上海林皓公司	指	上海林皓网络技术有限公司
上海北信源	指	上海北信源信息技术有限公司
神州信源	指	江苏神州信源系统工程有限公司
西安分公司	指	北京北信源软件股份有限公司西安分公司
天越创投	指	浙江天越创业投资有限公司
华睿创投	指	浙江华睿盛银创业投资有限公司
保荐机构、主承销商、民族证券	指	中国民族证券有限责任公司
发行人律师、天银律师事务所	指	北京市天银律师事务所
发行人会计师、中瑞岳华会计师事务所、中瑞岳华	指	中瑞岳华会计师事务所（特殊普通合伙）
赛迪顾问	指	赛迪顾问股份有限公司
领天英才	指	领天英才（北京）企业顾问有限公司
《公司法》	指	《中华人民共和国公司法》
《证券法》	指	《中华人民共和国证券法》
《公司章程》	指	《北京北信源软件股份有限公司章程（草案）》
新会计准则	指	国家财政部 2006 年颁布的《企业会计准则》
控股股东、实际控制人	指	自然人林皓先生
报告期	指	2009 年、2010 年、2011 年及 2012 年 1-6 月
股东大会、董事会、监事会	指	发行人股东大会、董事会、监事会
A 股	指	本次发行的面值为人民币 1.00 元的普通股
信息产业部	指	原中华人民共和国信息产业部
工业和信息化部、工信部	指	中华人民共和国工业和信息化部
中国证监会、证监会	指	中国证券监督管理委员会
科技部	指	中华人民共和国科学技术部
国家公安部、公安部	指	中华人民共和国公安部

国家发改委、发改委	指	中华人民共和国国家发展和改革委员会
深交所	指	深圳证券交易所
二、专业术语		
终端安全管理产品	指	用于实现对网络中终端计算机的运行状态、安全状态进行检查、分析和评估，并通过制定和下发相应的安全管理策略，实现对终端计算机的安全管理、运行维护和安全防护的信息安全产品。
数据安全产品	指	用于对网络中终端计算机产生的文档数据、敏感信息进行安全保护，保证该类数据信息存储和外发的安全性，防止重要文档资料和敏感信息的泄露的信息安全产品。
安全管理平台	指	通过对网络中的安全设备、网络设备、服务器系统、终端系统的日志事件信息进行统一收集、过滤、归并和关联性分析，实现对重要信息资产和业务系统的安全状态监控、安全风险管理和安全态势感知，并及时进行安全预警、安全响应和管理控制的信息安全产品。
内网安全管理系统	指	基于策略的安全解决方案，综合运用多种技术手段，对网络中流动的信息进行选择性的阻断，对信息流动进行全方向识别和保护，保证信息流动的可控可管，全面防范外部和内部安全威胁的安全软件和硬件。
入侵检测系统 (Intrusion Detection System)	指	简称 IDS，对系统的运行状况进行监视以发现各种攻击企图、攻击行为或者攻击结果，以保证网络系统资源的安全，其特点是以被动方式工作（不是串接在网络），只能检测攻击，而不能做到真正实时阻止攻击。
入侵防御系统 (Intrusion Prevention System)	指	简称 IPS，是一种安全网关设备，是在 IDS 发展基础上诞生出来的下一代产品，能够实现对网络层、应用层的数据报文、数据内容进行深层次检测，发现并及时主动阻止攻击，它一般串接在网络中。
虚拟专用网 (Virtual Private Network)	指	简称 VPN，在公共数据网络通过采用数据加密技术和访问控制技术，实现两个或多个可信内部网之间的互联，以实现数据在公共信道上的可信传递。
身份认证	指	包括实现数字签名、身份验证和数字证明等技术的软硬件产品。
僵尸程序	指	是用于构建僵尸网络以形成大规模攻击平台的恶意代码。
僵尸网络	指	是被黑客集中控制的计算机群，其核心特点是黑客能够通过一对多的命令与控制信道操纵感染僵尸程序的主机执行相同的恶意行为，以达到攻击目的。

CMMI	指	即软件成熟度模型集成 (Capability Maturity Model Integration), 由美国卡耐基梅隆大学软件工程学院发布, 是一个可以改进系统工程和软件工程的整合模式, 能够降低项目的成本, 提高项目质量与按期完成率, 在世界各地得到了广泛的推广与接受。
云计算	指	一种商业计算模型。云计算将计算任务分布在大量计算机构成的资源池上, 使各种应用系统能够根据需要获取计算力、存储空间和信息服务。
信息安全等级保护	指	信息安全等级保护是指对国家秘密信息、法人和其他组织及公民的专有信息以及公开信息和存储、传输、处理这些信息的信息系统分等级实行安全保护, 对信息系统中使用的信息安全产品实行按等级管理, 对信息系统中发生的信息安全事件分等级响应、处置。
黑客	指	利用系统安全漏洞对网络进行攻击破坏或窃取资料的人。
蠕虫病毒	指	一种能自我复制和广泛传播, 以占用系统和网络资源为主要目的的恶意代码。
木马	指	以盗取用户个人信息, 甚至是远程控制用户计算机为主要目的的恶意代码。
安全审计	指	对网络上发生的事件进行记载、分析和报告的操作。
虚拟终端	指	连接在远地的分时共用计算机系统的远程终端, 它具有使用户感到是在计算机旁使用终端的功能。
C/S 结构	指	Client/Server (客户机/服务器) 结构。
B/S 结构	指	Browser/Server (浏览器/服务器) 结构。
J2EE	指	一组技术规范与指南, 其中所包含的各类组件、服务架构及技术层次, 均有共通的标准及规格, 让各种依循 J2EE 架构的不同平台之间, 存在良好的兼容性。
.NET	指	Microsoft XML Web services 平台。XML Web services 允许应用程序通过 Internet 进行通讯和共享数据, 无须指定操作系统、设备或编程语言。
Struts	指	一种开源软件。使用 Struts 的目的是为了帮助程序员减少在运用 MVC 设计模型来开发 Web 应用的时间。
Hibernate	指	一个开放源代码的对象关系映射框架, 它对数据库操作进行了非常轻量级的对象封装, 使得程序员可以使用对象编程思维来操纵数据库。
AJAX	指	Asynchronous JavaScript and XML, 指一种创建交互式网页应用的网页开发技术。

XML	指	Extensible Markup Language, 是一种可扩展标记语言。XML 是 Internet 环境中跨平台的, 依赖于内容的技术, 是当前处理结构化文档信息的有力工具。
AOP	指	Aspect Oriented Programming, 为面向方法编程, 可以通过预编译方式和运行期动态代理实现在不修改源代码的情况下给程序动态统一添加功能的一种技术。
DWR	指	Direct Web Remoting, 一个用于改善 web 页面与 Java 类交互的远程服务器端 AJAX 开源框架。
RADIUS	指	Remote Authentication Dial In User Service, 一种在网络接入设备和认证服务器之间承载认证、授权、计费 and 配置信息的协议。
RAID	指	Redundant Array of Independent Disk, 独立冗余磁盘阵列。

本招股说明书中部分合计数若出现与各数直接相加之和在尾数上有差异, 均为四舍五入所致。

第二节 概 览

本概览仅对招股说明书全文作扼要提示。投资者作出投资决策前，应认真阅读招股说明书全文。

一、发行人简介

（一）发行人基本情况

公司名称：北京北信源软件股份有限公司

英文名称：Beijing VRV Software Corporation Limited.

注册资本：5,000.00 万元

法定代表人：林皓

住所：北京市海淀区中关村南大街 34 号中关村科技发展大厦 C 座 1602 室

（二）发行人设立情况

公司系由北京北信源自动化技术有限公司整体变更设立的股份公司。经2009年11月18日召开的2009年第七次股东会审议通过，以北信源有限截至2009年10月31日经审计的净资产6,453.88万元为折股基数，按1:0.7747的折股比例折成股本5,000.00万股，余额1,453.88万元计入资本公积。

2009年12月16日经北京市工商行政管理局核准登记，公司取得变更后的《企业法人营业执照》，注册号为110108004645099，注册资本5,000.00万元，法定代表人林皓。

（三）发行人主营业务概况

公司所处行业为信息安全行业，主营业务为信息安全软件产品的研发、生产、销售及技术服务。主营产品为：终端安全管理产品、数据安全管理和安全管理平台产品等。

公司信息安全软件产品和信息安全总体解决方案被广泛应用于政府部门、军队军工、能源、金融等重点行业的大型骨干企业；公司在国内信息安全行业的著名企业，分别荣获“国家科学技术进步二等奖”、“公安部科学技术二等奖”、“北京市自主创新产品”等一系列大型奖项。

报告期内，公司的营业收入和净利润持续增长。2009年至2011年，公司营业收入从6,901.66万元增长到12,695.07万元，复合增长率为35.63%；扣除非经常性损益后的净利润从2,128.07万元增长到4,234.96万元，复合增长率达到41.07%，公司已发展成为信息安全行业终端安全领域的主要厂商之一。

（四）发行人的竞争优势

1、国内信息安全行业著名企业，终端安全管理领域的主要厂商之一

公司是一家拥有自主知识产权的信息安全企业，经过十六年的发展，通过不断地技术创新，在终端安全管理产品、数据安全产品、安全管理平台产品及安全服务整体解决方案等方面形成多项核心技术，公司已成为国内最具技术创新和产品开发实力的信息安全主要厂商之一。

公司产品通过多种严格测试，拥有较完备的资质和资格，主要包括：公安部“计算机信息系统安全专用产品销售许可证”、国家保密局“涉密信息系统产品检测证书”、中国人民解放军“军用信息安全产品认证证书”和“装备承制单位注册证书”、国家密码管理局“商用密码产品销售许可证”和“商用密码产品生产定点单位证书”以及中国信息安全测评中心“信息安全服务资质证书”等。

公司取得的主要荣誉：

序号	认证时间	名称	认证机构
1	2012年5月	2012年度中国信息安全最具影响力企业奖	中国计算机报社
2	2012年3月	2011年度税务信息系统技术支持勤奋奖	国家税务总局电子税务管理中心
3	2011年12月	2011年度中国终端安全杰出贡献奖、数据安全杰出贡献奖	信息安全与通信保密杂志社
4	2011年12月	2011网管员最喜爱的终端安全管理品牌奖	网管员世界杂志社

序号	认证时间	名称	认证机构
5	2011年9月	北京市公安局网络安全保卫总队通报机制合作单位	北京市公安局网络安全保卫总队
6	2011年8月	第26届大学生夏季运动会安保表现优异贡献突出证书	深圳第26届世界大学生夏季运动会组委会执行局安全保卫部
7	2011年7月	中国信息化百家优秀成果转化基地荣誉证书	中国信息协会
8	2011年4月	2011年度中国信息安全最具影响力企业奖	中国计算机报社
9	2011年3月	2010年中关村高成长企业TOP100获奖企业	北京中关村高新技术企业协会 2010年中关村高成长企业TOP100评委会
10	2010年12月	中关村企业信用培育双百工程最具发展潜力企业	北京中关村企业信用促进会
11	2010年11月	北京中关村企业信用促进会会员单位	北京中关村企业信用促进会
12	2010年11月	2010信息化与现代农业博览会突出贡献奖	2010信息化与现代农业博览会组委会
13	2010年11月	国家科学技术进步二等奖	中华人民共和国国务院
14	2010年10月	上海世博会荣誉证书	中共上海世博会事务协调局信息化部临时委员会、上海世博会事务协调局信息化部
15	2010年4月	北京市公安局网络信息安全技术保障单位	北京市公安局
16	2010年4月	2010年度中国信息安全创新企业奖	中国计算机报社
17	2009年9月	2009年度中国软件行业领军企业	中国软件网
18	2009年4月	北京市自主创新产品	北京市科学技术委员会、北京市发展和改革委员会、北京市住房和城乡建设委员会、北京市经济和信息化委员会、中关村科技园区管理委员会
19	2009年4月	国家信息安全专项项目	国家发展和改革委员会办公厅
20	2008年12月	北京市高成长企业自主创新科技专项项目	北京市科学技术委员会
21	2008年11月	国家火炬计划项目	科学技术部火炬高技术产业开发中心
22	2008年9月	2008年度中国软件行业领军企业	中国软件网
23	2008年9月	2008年奥运会“技术精湛、	第二十九届奥运会组委会安保

序号	认证时间	名称	认证机构
		保障有力”奖	部
24	2007年11月	公安部科学技术二等奖	中华人民共和国公安部
25	2007年4月	2007中国信息安全终端安全管理及审计产品值得信赖品牌奖	中国计算机报社、中国计算机学会计算机安全专业委员会
26	2005年8月	国家网络与信息安全信息通报中心技术支持单位	国家网络与信息安全信息通报中心

2、强大的自主研发能力

国内信息安全行业起步较晚，最初该行业的核心技术被跨国公司所垄断，对国内企业形成了较大的竞争压力。公司通过十六年的发展，坚持自主研发和不断创新，公司的研发能力快速提高，公司在终端安全层面、网络通讯监控层面、综合安全管理层面、安全服务技术层面形成了核心技术，并在大型网络环境联网设备级联监控技术、流量控制技术、细粒度的终端审计技术、接入控制管理技术、客户端快速部署技术、底层及驱动控制技术、移动存储介质管理技术、文档和数据安全管理技术、计算机终端入网虚拟隔离强制注册技术等信息安全管理方面拥有自主知识产权，上述技术在诸多方面达到甚至超过了国外著名企业的技术水平。

另外，公司还具备强大的二次开发能力，可以结合客户实际需求以及产品使用环境和投资规模，快速实现产品定制，提供符合用户环境的产品组合和应用解决方案，不断提升产品市场竞争力。

截至本招股说明书签署日，公司已取得 63 项计算机软件著作权，2 项专利；同时，国家知识产权局已受理公司 11 项专利申请。公司 USB 移动存储介质使用管理系统、存储介质信息消除工具、主机监控审计及补丁分发系统均获得了“北京市自主创新产品证书”；USB 移动存储介质使用管理系统获得了“国家火炬计划项目证书”；全国“一机两用”监控及设备资源管理系统获得了“公安部科学技术二等奖”。公司作为主要负责单位之一，与北京大学、重庆邮电大学、国家公安部第三研究所、总参第 54 研究所以及重庆爱思网安信息技术有限公司合作的跨安全域隔离与信息交换技术及应用获得“2010 年度国家科学技术进步二等奖”，充分彰显了公司具有较强的自主研发和产品创新能力。

3、优质的客户群体

公司凭借较为完整的终端安全管理产品线、紧贴国内用户需求的产品功能及业界较高的产品性能，赢得了众多用户的信赖，目前客户端的用户数量已超过千万，被管理的网络达数千个，涉及各行业上千家用户。公司产品技术成熟、运行稳定、质量可靠。公司的主要客户包括政府部门、军队军工以及金融、能源等重要领域的大型国有企业和事业单位。在国家部委和大型企业等高端用户中，公司产品在各种大型国家级复杂网络环境的各种操作系统上长期使用，树立了良好的用户口碑。

4、覆盖广泛的营销服务体系及强大的应急响应能力

公司目前在北京设有总部技术支持中心。总部技术支持中心采取“一站式”服务结构体系，统一服务窗口，并且在广东、上海、江苏、陕西等多个省市建立了营销服务网点，可方便地进行本地化的现场技术服务。另外，公司拥有专业的服务队伍和体系，可通过电话、邮件或专用的远程工具方便地解决问题，大大提高了客户的满意度和忠诚度，在信息安全领域中具备较强的竞争力。



公司拥有强大的应急响应能力，曾多次为国家多个部委和重要企事业单位解决了突发性重大信息安全事件。公司亦为多项大型活动、体育赛事等提供了信息安全软件产品及现场信息安全服务，为相关活动的顺利进行提供了有力的支持。

二、控股股东及实际控制人简介

公司控股股东及实际控制人均为自然人林皓先生。截至本招股说明书签署日，林皓先生持有公司股份 3,262.50 万股，占公司本次发行前总股本的 65.25%。

林皓先生，中国国籍，无境外永久居留权，身份证号码为 33010619****300110，住址为北京市海淀区。

林皓先生现任公司董事长、总经理；作为资深信息安全技术专家，林皓先生长期担任国家安全部门和公安部门的信息安全技术顾问，在林皓先生牵头负责下，公司荣获 2010 年度国家科学技术进步二等奖。

林皓先生 1988 年 7 月毕业于原电子工业部杭州电子工业学院（现杭州电子科技大学），曾就职于原电子工业部南京第十四研究所、南京信源自动化技术公司，林皓先生自 1991 年开始研究反病毒技术，具有丰富的信息安全产品研究、开发经验。林皓先生凭借其对国内外信息安全技术发展趋势的敏感和准确把握，开发了具有自主知识产权的杀毒专家、违规联网监控、内网安全及补丁分发管理系统、主机监控强审计系统、网络安全管理平台、网络准入控制系统、可移动存储管理系统、存储介质信息消除系统、信息安全通告平台等多个创新性信息安全产品。同时，林皓先生屡获殊荣，曾荣获中国信息化突出贡献人物、中国信息产业风云人物等荣誉称号及第五届科技之光优秀企业家、改革开放三十年中国信息安全产业终身成就奖、中国软件行业领军人物等诸多奖项。

林皓先生还多次参与国家级信息安全项目的规划实施及相关标准制定，并多次协助国家信息安全机构拟定及修改有关规定，为中国信息安全事业做出了重大贡献。

三、主要财务数据

本公司经中瑞岳华会计师事务所审计的主要财务数据如下：

（一）合并资产负债表主要数据

单位：元

项目	2012. 6. 30	2011. 12. 31	2010. 12. 31	2009. 12. 31
资产合计	186,734,636.47	179,486,024.72	165,438,280.00	94,707,564.00
负债合计	19,645,448.66	27,583,438.22	43,305,195.03	13,569,571.71
归属于母公司的股东权益合计	167,089,187.81	151,902,586.50	122,133,084.97	81,137,992.29
股东权益合计	167,089,187.81	151,902,586.50	122,133,084.97	81,137,992.29
负债及股东权益合计	186,734,636.47	179,486,024.72	165,438,280.00	94,707,564.00

(二) 合并利润表主要数据

单位：元

项目	2012年1-6月	2011年度	2010年度	2009年度
营业收入	69,753,627.83	126,950,700.98	91,686,470.98	69,016,621.97
营业利润	9,778,527.45	37,016,063.71	26,281,874.99	16,902,075.85
利润总额	13,741,461.95	49,690,116.43	45,263,080.18	25,138,376.39
净利润	12,009,812.80	44,769,501.53	40,284,492.68	22,562,300.34
归属于母公司股东的净利润	12,009,812.80	44,769,501.53	40,284,492.68	22,562,300.34
扣除非经常性损益后的净利润	12,035,307.80	42,349,617.22	32,078,847.68	21,280,679.23

(三) 合并现金流量表主要数据

单位：元

项目	2012年1-6月	2011年度	2010年度	2009年度
经营活动产生的现金流量净额	-21,227,505.33	28,397,550.99	20,352,404.36	24,597,749.09
投资活动产生的现金流量净额	-1,259,361.27	-5,132,203.38	-6,717,807.92	-6,426,198.83
筹资活动产生的现金流量净额	986,851.97	-41,782,716.85	25,028,047.26	21,818,581.00
汇率变动对现金的影响额	-	-	-	-
现金及现金等价物净增加额	-21,500,014.63	-18,517,369.24	38,662,643.70	39,990,131.26

(四) 主要财务指标

财务指标	2012.06.30	2011.12.31	2010.12.31	2009.12.31
流动比率(倍)	8.65	5.98	3.45	6.52
速动比率(倍)	8.08	5.63	3.37	6.39
资产负债率(母公司; %)	7.85	10.91	25.67	14.33
每股净资产(元)	3.34	3.04	2.44	1.62
无形资产占净资产的比例(母公司; %)	0.77	1.14	2.18	4.68
财务指标	2012年1-6月	2011年度	2010年度	2009年度
应收账款周转率(次/年)	0.81	2.25	2.87	4.82
存货周转率(次/年)	2.32	4.85	6.67	5.48
息税折旧摊销前利润(万元)	1,561.55	5,343.01	4,784.42	2,741.13
归属于公司普通股股东的净利润(万元)	1,200.98	4,476.95	4,028.45	2,256.23
扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润(万元)	1,203.53	4,234.96	3,207.88	2,128.07
每股经营活动的现金流量净额(元)	-0.42	0.57	0.41	0.49
每股净现金流量(元)	-0.43	-0.37	0.77	0.80
基本每股收益(元)	0.24	0.90	0.81	0.64
稀释每股收益(元)	0.24	0.90	0.81	0.64
扣除非经常性损益后的基本每股收益(元)	0.24	0.85	0.64	0.60
扣除非经常性损益后的稀释每股收益(元)	0.24	0.85	0.64	0.60
加权平均净资产收益率(%)	7.50	33.91	39.78	43.35
扣除非经常性损益后的加权平均净资产收益率(%)	7.52	32.08	31.67	40.89

四、本次发行情况

1	股票种类	人民币普通股(A股)
2	每股面值	人民币1.00元
3	发行数量	不超过1,670万股,占发行后总股本25.04%
4	每股发行价格	25.00元(通过向询价对象初步询价,确定询价区间,并根据初步询价结果和市场情况,确定发行价格)

5	市盈率	39.37 倍（每股收益按照 2011 年经审计的扣除非经常性损益前后孰低的净利润除以本次发行后总股本计算）
6	发行前每股净资产	3.34 元（按照 2012 年 6 月 30 日经审计后的净资产除以本次发行前总股本计算）
7	发行后每股净资产	8.16 元（按照 2012 年 6 月 30 日经审计后的净资产加上本次筹资净额之和除以本次发行后的总股本计算）
8	市净率	3.06 倍（按照发行价格除以发行后每股净资产确定）
9	发行方式	网下向询价对象询价配售与网上资金申购定价发行相结合的方式，或者根据公司股票发行当时中国证监会规定的方式进行
10	发行对象	符合资格的询价对象和在深圳证券交易所开户且符合创业板股票申购条件的投资者（国家法律、法规禁止购买者除外）
11	承销方式	由保荐机构（主承销商）组织的承销团以余额包销方式承销
12	拟上市地点	深圳证券交易所
13	募集资金总额	约 41,750.00 万元
14	募集资金净额	约 37,745.34 万元
15	发行费用概算	承销保荐费用：人民币 3,402.50 万元 审计及验资费用：人民币 229.00 万元 评估费用：人民币 10.00 万元 律师费用：人民币 106.00 万元 信息披露费用：134.00 万元 证券登记费及其他费用：123.16 万元

五、募集资金用途

公司本次拟向社会公众公开发行人民币普通股不超过 1,670 万股，占发行后总股本的 25.04%，实际募集资金扣除发行费用后的净额为 37,745.34 万元，全部用于主营业务相关的项目及主营业务发展所需的营运资金。

公司募集资金存放于董事会决定的专户集中管理，做到专款专用。开户银行为【】，账号为【】。

经 2011 年 3 月 5 日召开的 2011 年第一次临时股东大会、2012 年 2 月 12 日召开的 2012 年第一次临时股东大会审议通过，公司本次向社会公众公开发行 A 股股票所募集的资金将用于以下项目：

序号	项目名称	募集资金投入金额（万元）
1	终端安全管理整体解决方案升级项目	7,563.00
2	数据安全整体解决方案研发项目	4,856.00
3	企业级云安全管理平台项目	2,243.00
4	营销服务体系建设项目	2,682.20
5	其他与主营业务相关的运营资金	-

公司将严格按照有关管理制度使用本次募集资金，若实际募集资金少于项目所需资金，公司将通过银行借款或自有资金予以解决。在本次发行股票募集资金到位前，公司将根据上述项目的实际付款进度，通过银行借款或自有资金支付项目款项。在本次发行股票募集资金到位后，部分募集资金将用于偿还上述银行借款及置换已投入的自有资金。本次募集资金运用详细情况请参阅本招股说明书“第十一节 募集资金运用”部分的相关内容。

第三节 本次发行概况

一、公司基本情况

公司名称	北京北信源软件股份有限公司
英文名称	Beijing VRV Software Corporation Limited.
注册资本	5,000.00 万元
法定代表人	林皓
成立日期	1996 年 5 月 28 日
公司住所	北京市海淀区中关村南大街 34 号中关村科技发展大厦 C 座 1602 室
邮政编码	100081
联系电话	010-62140485/86/87-8073
传真号码	010-62147259
互联网址	http://www.vrv.com.cn
电子邮箱	vrvzq@vrvmail.com.cn

负责信息披露和投资者关系的部门为本公司证券事务部，负责人为董事会秘书任佳伟先生，联系电话：010-62140485/86/87-8073。

二、本次发行基本情况

1	股票种类	人民币普通股（A 股）
2	每股面值	人民币 1.00 元
3	发行数量	不超过 1,670 万股，占发行后总股本 25.04%
4	每股发行价格	25.00 元（通过向询价对象初步询价，确定询价区间，并根据初步询价结果和市场情况，确定发行价格）
5	市盈率	39.37 倍（每股收益按照 2011 年经审计的扣除非经常性损益前后孰低的净利润除以本次发行后总股本计算）
6	发行前每股净资产	3.34 元（按照 2012 年 6 月 30 日经审计后的净资产除以本次发行前总股本计算）
7	发行后每股净资产	8.16 元（按照 2012 年 6 月 30 日经审计后的净资产加上本次筹资净额之和除以本次发行后的总股本计算）
8	市净率	3.06 倍（按照发行价格除以发行后每股净资产确定）
9	发行方式	采用向参与网下配售的询价对象配售和网上资金申购定价发行相结合的方式，或者根据公司股票发行当时

		中国证监会规定的方式进行
10	发行对象	符合资格的询价对象和在深圳证券交易所开户且符合创业板股票申购条件的投资者（国家法律、法规禁止购买者除外）
11	承销方式	由保荐机构（主承销商）组织的承销团以余额包销方式承销
12	拟上市地点	深圳证券交易所
13	募集资金总额	约 41,750.00 万元
14	募集资金净额	约 37,745.34 万元
15	发行费用概算	承销保荐费用：人民币 3,402.50 万元 审计及验资费用：人民币 229.00 万元 评估费用：人民币 10.00 万元 律师费用：人民币 106.00 万元 信息披露费用：134.00 万元 证券登记费及其他费用：123.16 万元

三、本次发行的有关机构

（一）保荐机构（主承销商）

公司名称：中国民族证券有限责任公司

法定代表人：赵大建

住 所：北京市西城区金融大街 5 号新盛大厦 A 座 6-9 层

保荐代表人：何继兵、姜勇

项目协办人：李超

项目经办人员：李贺、王运龙、尚倩倩、叶倩

联系电话：010-59355783

传 真：010-66553378

（二）发行人律师

公司名称：北京市天银律师事务所

负责人：朱玉栓

住 所：北京市海淀区高粱桥斜街 59 号中坤大厦 15 层

经办律师：张圣怀、何云霞、朴杨

联系电话：010-62159696

传 真：010-88381869

（三）审计机构

公司名称：中瑞岳华会计师事务所（特殊普通合伙）

法定代表人：顾仁荣

住 所：北京市西城区金融大街 32 号国际企业大厦 A 座 8-9 层

经办会计师：黄峰、张志明

联系电话：010-88095588

传 真：010-88091190

（四）股票登记机构

名 称：中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司

法定代表人：戴文华

住 所：广东省深圳市深南中路 1093 号中信大厦 18 层

联系电话：0755-25938000

传 真：0755-25988122

（五）主承销商收款银行

开户银行：兴业银行北京安华支行

账户名称：中国民族证券有限责任公司

账 号：321140100100110863

联行行号：309100003245

(六) 申请上市证券交易所：深圳证券交易所

法定代表人：宋丽萍

住所：深圳市深南东路 5045 号

电话：0755-82083333

传真：0755-82083164

四、发行人与有关中介机构的股权关系和其他权益关系

本公司与本次发行有关的中介机构及其负责人、高级管理人员、经办人员之间不存在直接或间接的股权关系或其他权益关系。

五、预计发行上市重要日期

1	发行公告刊登日期	2012 年 9 月 3 日
2	询价推介时间	2012 年 8 月 28 日 -2012 年 8 月 30 日
3	定价公告刊登日期	2012 年 9 月 3 日
4	网下申购和缴款日期	2012 年 9 月 4 日
5	网上申购和缴款日期	2012 年 9 月 4 日
6	预计股票上市日期	本次股票发行结束后将尽快申请在深交所挂牌交易

第四节 风险因素

投资者在评价本次发行的股票时，除本招股说明书“重大事项提示”及其他材料外，应特别认真地考虑下述各项风险因素。下述风险因素根据重要性原则或可能影响投资决策的程度大小排序，该排序并不表示风险因素依次发生。本公司的风险如下：

一、产品销售季节性不均衡的风险

公司作为专业的信息安全软件的提供商，主要客户为政府部门、军队及军工企业、能源、金融等重要领域的大型国有企业和事业单位，这些客户通常采取预算管理制度和产品集中采购制度，一般下半年制定次年年度预算和投资计划，审批通常集中在次年的上半年，采购招标则安排在次年年中或下半年。因此，公司每年上半年销售较少，销售主要集中在下半年尤其是第四季度，公司销售呈现较明显的季节性分布，并由此使得公司营业收入在第四季度集中实现。从公司近三年各季度营业收入统计来看，第四季度营业收入占全年收入 40%以上；由于费用在年度内较为均衡地发生，因而可能会造成公司第一季度、半年度或第三季度出现季节性亏损，投资者不宜以半年度或季度的数据推算公司全年的经营成果。

二、资产规模较小、营业收入较低的风险

公司是专业从事信息安全软件产品及整体解决方案的供应商，但由于信息安全软件行业在国内方兴未艾及软件行业呈现的技术密集型的特点，决定了公司总体资产规模和营业收入依然较小，针对公司目前的资金实力和业务规模，公司采取了“重技术研发、重营销服务”的经营模式，将有限的资源投入到最能迅速提升竞争能力和盈利能力的业务环节。

2009 年末、2010 年末、2011 年末和 2012 年 6 月 30 日，公司总资产分别为 9,470.76 万元、16,543.83 万元、17,948.60 万元和 18,673.46 万元；2009 年、

2010年、2011年和2012年1-6月，营业收入分别为6,901.66万元、9,168.65万元、12,695.07万元和6,975.36万元。报告期内，公司总资产和营业收入规模虽然保持持续增长的趋势，但信息安全行业竞争的日趋加剧和市场需求的持续扩大对公司的资产和营业收入规模提出了更高的要求。公司仍存在资产规模较小、营业收入较少的经营风险，可能影响其抵御市场波动的能力。

三、技术风险

（一）核心技术人员流失和核心技术泄露的风险

公司作为自主创新的高新技术企业，主营产品科技含量较高，在核心技术上拥有自主知识产权，其自主研发的信息安全软件产品曾荣获“国家科学技术进步二等奖”、“公安部科学技术二等奖”和“北京市自主创新产品”等一系列奖项和荣誉。

目前，公司有多项产品和技术处于研发阶段，需要依赖专业人才尤其是核心技术人员，因此这些核心技术人员正是公司保持市场竞争优势和持续创新的关键因素。为防止技术泄露和核心技术人员的流失，公司一方面通过规范研发过程，健全保密制度，申请相关专利等方式保护核心技术；另一方面，通过向核心技术人员转让股权、建立完善良好的企业文化和有竞争性的薪酬奖励机制等措施提升内部凝聚力，吸引和稳定核心技术人员。

当前市场对于技术和人才竞争日益激烈，如果出现核心技术泄露或核心技术人员大量流失的现象，可能会在一定程度上影响公司的市场竞争力和技术创新能力。

（二）技术产品开发和升级风险

当前的信息安全领域充满了挑战与机遇：一方面计算机病毒与网络攻击愈演愈烈，隐私和机密数据成为了主要窃取对象；另一方面，客户安全意识加强，对信息安全投入增加，同时也对公司安全技术升级有了更高的要求。

如果公司不能准确地把握行业的发展趋势,在技术开发方向的战略决策上发生失误,或者未能及时进行产品升级和新技术的运用,将可能丧失目前的技术优势,面临技术与产品升级的双重风险。

因此,公司需要不断进行新技术、新产品的研发和升级,发扬创新传统和自身的技术人才优势,把握行业和市场发展趋势,进一步加大研发力度,增强公司自主创新能力,提高公司的核心竞争力。

(三) 知识产权被侵害的风险

公司主要从事信息安全软件产品的研发、生产、销售及技术服务。公司产品本身即为一种安全性极高的软件,不同于一般的通用软件,同时公司产品的主要客户是政府机关和大中型企事业单位,非常重视产品的安全性,公司在应用方案的实施过程中采取严密的保密措施,因此公司产品被盗版的可能性较小。

但是,我国软件市场目前尚不成熟,对软件的知识产权保护还比较落后,存在一些软件产品被盗版、专有技术流失或泄密等现象。鉴于国内市场和知识产权保护现状,公司的知识产权也存在被侵害的风险。如果公司的知识产权遭受较大范围的侵害,将会对公司的盈利水平产生不利影响。

四、税收优惠和政府补助变化的风险

(一) 增值税税收优惠变化的风险

根据财政部、国家税务总局、海关总署《关于鼓励软件产业和集成电路产业发展有关税收政策问题的通知》(财税[2000]25号),对增值税一般纳税人销售其自行开发生产的软件产品,按17%的法定税率征收增值税后,对其增值税实际税负超过3%的部分实行即征即退政策。所退税款由企业用于研究开发软件产品和扩大再生产,不作为企业所得税应税收入,不予征收企业所得税。2011年1月28日,国务院《关于印发进一步鼓励软件产业和集成电路产业发展若干政策的通知》(国发[2011]4号)继续实施软件增值税税收优惠政策。

2009年、2010年、2011年和2012年1-6月,公司获得的增值税退税金额

分别为 706.33 万元、932.75 万元、1,067.30 万元和 398.76 万元。依据国家对软件行业的总体政策导向，预期上述税收优惠政策将在较长时期内保持稳定。如果国家对软件行业实施的增值税税收优惠政策发生不利变化，将对公司的经营业绩产生一定影响。

（二）所得税税收优惠政策变化的风险

1、根据《中华人民共和国企业所得税法》（中华人民共和国主席令第 63 号）、《中华人民共和国企业所得税法实施条例》（国务院令第 512 号）、科技部、财政部和国家税务总局颁布的《高新技术企业认定管理办法》（国科发火[2008]172 号）及科技部、财政部和国家税务总局颁布的《高新技术企业认定管理工作指引》（国科发火[2008]362 号）的相关规定，经认定的高新技术企业，减按 15% 的税率征收企业所得税。

北信源母公司属于中关村科技园区内企业，于 2008 年 12 月 18 日、2011 年 10 月 11 日取得北京市科学技术委员会、北京市财政局、北京市国家税务局、北京市地方税务局联合颁发的《高新技术企业证书》（GR200811000038）、《高新技术企业证书》（GF201111001810），认定有效期均为三年，公司 2009 年、2010 年、2011 年、2012 年 1-6 月适用 15% 的企业所得税税率。

根据《中华人民共和国企业所得税法》及其实施条例，上海北信源 2010 年度符合小型微利企业的条件，享受 20% 优惠税率。根据财政部、国家税务总局、海关总署下发的《关于鼓励软件产业和集成电路产业发展有关税收政策问题的通知》（财税[2000]25 号文）、《企业所得税优惠审批结果通知书》（沪地税闸十六[2011]000003 号），上海北信源自 2011 年 1 月 1 日至 2012 年 12 月 31 日免征企业所得税，自 2013 年 1 月 1 日至 2015 年 12 月 31 日减半征收企业所得税。

2009 年至 2012 年 1-6 月，本公司享受的所得税优惠金额分别为 233.40 万元、439.60 万元、493.43 万元和 127.39 万元，占利润总额的比率分别为 9.28%、9.71%、9.93% 和 9.27%，占比较低。

如果国家所得税税收优惠政策发生不利变化，或者北信源母公司 2014 年及以后年度不能被认定为“高新技术企业”，公司须按 25% 的税率缴纳企业所得税，

因此公司存在所得税税收优惠政策变化的风险。

2、根据财政部、国家税务总局《关于企业技术创新有关企业所得税优惠政策的通知》（财税[2006]88号）和国家税务总局《关于印发〈企业研究开发费用税前扣除管理办法（试行）〉的通知》（国税发[2008]116号）的相关规定，对未形成无形资产计入当期损益的研究开发费用，在按照规定据实扣除的基础上，加计扣除50%。

若国家所得税税收优惠政策发生不利变化，公司研究开发费用不能加计扣除，将在一定程度上影响公司的净利润水平。

（三）政府补助变化的风险

补助项目	补助金额 (万元)	补助部门	补助文号
国家知识产权专利资助金	0.28	国家知识产权局专利局北京代办处	京财文 [2006]3101号
中关村企业信用促进会资金补贴	0.25	中关村企业信用促进会	中关村国家自主创新示范区企业购买中介服务支持资金管理办法（新）
2012年1-6月小计	0.53	-	
中关村企业信用促进会资金补贴	0.25	中关村企业信用促进会	中科院发 [2010]46号文件
中关村科技园区海淀园管理委员会2011年重大科技成果转化和产业化发展专项项目资助款	100.00	中关村科技园区海淀园管理委员会	海行规发 [2010]3号文件
中关村科技园区管理委员会上市扶持补助	100.00	中关村科技园区管理委员会	中科院发 [2010]32号文件
2011年度小计	200.25	-	
北信源桌面终端安全防护及移动存储介质保密管理系统产业化项目	800.00	国家发改委	发改办高技 [2009]924号文件
北京市高成长企业自主创新科技专项	80.00	北京市科学技术委员会	-
中关村国家自主创新示范区支持企业改制上市资助项目	50.00	北京市海淀区人民政府办公室	中科院发 [2009]25号文件
北京民营科技实业家协会中	10.00	北京民营科技实业家协会	北京民营科技实

补助项目	补助金额 (万元)	补助部门	补助文号
关村开放实验室(2009年)专项补贴资金			业家协会中关村开放实验室(2009年)专项补贴资金
2010年度小计	940.00	-	
北信源大规模内网及终端安全管理系统研发项目	100.00	工业和信息化部	工信部财[2009]453号文件
2009年度小计	100.00	-	

2009年、2010年、2011年和2012年1-6月,公司对所获得的政府补助分别确认营业外收入100.00万元、940.00万元、200.25万元和0.53万元,上述性质的政府补助收入存在较大不确定性。

综上,虽然国家税收优惠政策和政府补助并不构成公司利润来源的重要组成部分,但如果国家税收优惠政策和政府补助金额发生较大变动,将对本公司的经营成果产生一定的影响。

五、财务风险

(一) 应收账款余额较大及增幅较大的风险

随着近年信息安全市场的快速发展,公司的业务规模迅速扩大,盈利能力不断增强,营业收入持续增长。2009年、2010年、2011年和2012年1-6月,公司营业收入分别为6,901.66万元、9,168.65万元、12,695.07万元和6,975.36万元。随着营业收入的增长,公司应收账款也相应增加,2009年末至2012年6月末,应收账款余额分别为2,051.09万元、4,346.92万元、6,945.58万元和10,197.45万元。

另外,公司营业收入具有季节性特征,销售集中在下半年尤其是第四季度。2009年至2011年,公司第四季度营业收入占全年营业收入均在40%以上,其中12月份营业收入占全年营业收入的比重分别为36.82%、46.32%和39.79%。由于第四季度销售的产品大部分尚在信用期,需要在次年进行收款,导致各年末的应收账款余额较大且增幅也较高,2010年末较2009年末增长111.93%,2011年末

较 2010 年末增长 59.78%。

报告期内，公司进一步完善了应收账款管理制度，强化客户信用调查和信用评估制度，并根据客户性质的不同，规定不同的信用期限，另外公司加强项目管理，确保项目能够及时得到验收。公司还专门开发了催收应收账款的管理软件，加强应收账款的管理，并加大对相关责任人奖惩力度，促进应收账款的回款。通过上述积极措施，公司 2011 年末及 2012 年 6 月 30 日应收账款增长速度已明显降低。

公司产品的主要客户为政府部门、军队及军工企业、能源、金融等重要领域的大型国有企事业单位，信用状况良好，发生坏账的风险较小，报告期内公司应收账款的回款质量较好。随着公司经营规模的不断扩大，应收账款余额仍可能保持在较高水平。由于应收账款是公司资产的重要组成部分，如果公司主要客户的财务经营状况发生恶化或公司收款措施不力，应收账款不能收回，将对公司资产质量以及财务状况产生较大不利影响，公司面临一定的呆、坏账风险。

（二）净资产收益率下降的风险

2009 年、2010 年、2011 年和 2012 年 1-6 月，按扣除非经常性损益后归属于普通股股东的净利润计算，公司加权平均净资产收益率分别为 40.89%、31.67%、32.08%和 7.52%。本次股票发行完成后，预计公司的净资产将大幅增长，而本次募集资金新建项目产生效益需要一定的时间，因此，从短期来看，公司可能面临净利润的增长速度落后于净资产的增长速度，从而产生净资产收益率下降的风险。

（三）人力成本上升的风险

报告期内，公司主营业务迅速发展，公司员工薪酬总体亦呈增长态势，2009 年、2010 年、2011 年和 2012 年 1-6 月，公司全部人员总成本分别为 1,316.89 万元、2,408.28 万元、3,844.09 万元和 2,346.25 万元，按月均人数加权计算的员工单位平均成本分别为每人 5.06 万元/年、6.11 万元/年、7.99 万元/年和 4.56 万元/半年。

2009 年至 2012 年 1-6 月，公司加大技术研发投入以及市场开发力度，扩大

员工规模，2009年、2010年、2011年和2012年1-6月，公司月均员工人数分别为260人、394人、481人和514人。另外，公司提高了员工的薪酬待遇水平，有效提升了员工积极性，促进公司业务的快速发展。

报告期内，公司处于快速发展阶段，并采取了适合现阶段公司特点的工资政策。随着公司员工队伍的扩大和员工薪酬待遇水平的上升，如果公司全部人员总成本增幅与营业收入增幅不匹配，将可能对公司经营业绩产生一定影响。

六、产业政策风险

软件行业目前是我国重点鼓励和支持发展的行业，有关部门先后出台了一系列政策，从投融资、税收、技术、出口、分配、人才、采购和知识产权保护等方面给予了支持。从目前国家的远期战略规划和软件行业的长期发展来看，在相当长的一段时期内，国家仍将会给予软件企业产业政策支持。

如果宏观经济发生重大不利变化，或者国家宏观调控范围扩大，对软件行业的扶持政策出现不利变化，将对公司业务发展产生一定影响。

七、募集资金投资项目风险

公司本次募集资金投资项目为终端安全管理整体解决方案升级项目、数据安全整体解决方案研发项目、企业级云安全管理平台项目和营销服务体系建设项目，这些项目均属于国家信息安全行业重点发展方向，国家相关政策和行业发展规划在一定程度上为项目的实施提供了有利条件，这些项目的建设将显著提高公司的核心技术水平，提升公司的经营能力和盈利水平，巩固和增强公司的综合竞争实力。

本次募集资金投资项目经过了严密、充分的可行性研究论证，具有良好的技术积累和市场基础。由于募集资金投资项目投资回收期较长，在此过程中公司面临着产业政策、市场环境、技术、管理、资金、人才等因素的影响，存在项目不能实现预期收益的风险。若遇到不可抗因素，募集资金投资项目不能如期完成或不能正常运行，也将影响本公司的经营业绩。其主要风险包括：

（一）市场拓展风险

目前我国信息安全产业的发展已进入快速增长阶段，市场容量也呈现持续增长的态势，具有较大市场潜力，但中国整个信息安全产品市场上的品牌效应相对较弱，企业大多还处于规模扩张的发展阶段，很多领域存在同质化竞争加剧的风险。

公司经过十六年的发展，已经成为国内主要信息安全产品及服务提供商之一，公司终端安全管理产品的国内同类市场占有率已连续多年保持较高水平¹。目前公司的产品主要用于政府机关、金融、能源、电信等行业的重点部门及大型企业。但由于开拓新市场尚需一定的时间，因此会给公司带来一些不确定的市场风险。

同时，由于信息安全产品利润率较高，必然会吸引更多的投资者或竞争对手进入信息安全领域。虽然公司已经在信息安全行业建立一定的声誉，但公司本次募集资金投资项目在产业化和市场推广过程中仍将不可避免地面临着来自国内和国外厂商的双重竞争，存在一定的市场拓展风险。

（二）募集资金投资项目新增研发支出及折旧摊销的风险

本次募集资金投资项目的实施周期为2.5年。募集资金投资项目投产后，公司固定资产折旧费将相应增加，无形资产和其他资产（主要是项目建设所购置的软件）的摊销与研发支出亦将相应增加。募集资金到位后3年内，公司拟投入研发费用分别为1,030.00万元、2,060.00万元、2,060.00万元。第二年新增折旧和摊销为257.96万元，从第三年开始为644.90万元，均计入当期损益。在募集资金投资项目建设期，开发人员工资及研发费用投入较大，会计准则允许符合条件的项目开发阶段的人工成本和相关费用资本化，但是仍然有部分费用可能不符合资本化条件，需计入费用发生当期的损益，有可能影响公司的净利润。

¹ 数据来源：《2008—2009年中国信息安全产品市场研究年度报告》、《2009—2010年中国信息安全产品市场研究年度报告》、《2010年—2011年中国终端安全及数据安全产品市场研究年度报告》，赛迪顾问。

八、管理风险

（一）快速发展带来的管理风险

公司自成立以后，一直保持较快发展速度，资产和经营规模不断扩大。如果本次公开发行成功，公司的资产和经营规模将进一步扩大，对公司的内部管理方面提出了更高的要求。近年来，公司不断完善法人治理结构，建立健全公司组织架构和管理体系，积累了丰富的经营管理经验，形成了有效的约束机制及内部管理机制。如果公司管理层不能适时调整组织模式和管理机制，将由于规模迅速扩张而带来相应的管理风险。

（二）大股东控制的风险

本次发行前，林皓先生直接持有公司 65.25%的股权，为公司的控股股东及实际控制人。本次发行后，林皓先生仍将处于相对控股地位。如果实际控制人通过行使表决权或其他方式对公司经营和财务决策、重大人事任免和利润分配等方面进行控制，可能会给公司及其中小股东带来一定风险。

（三）人力资源风险

软件企业普遍面临高素质人才市场竞争激烈、知识结构更新快的状况。公司目前拥有较强的研发队伍和优秀的核心技术人员，这是公司在行业内保持产品不断创新的主要因素之一。

随着公司业务规模和资产规模的不断扩大，以及募集资金投资项目的建设，未来几年内公司对于高素质人才的需求将会越来越大。如果公司不能继续稳定和提升现有人才队伍，或不能及时引进满足公司业务快速发展所需的人才，都将对公司生产经营的稳步提升带来重要影响。

第五节 公司基本情况

一、发行人的改制重组及设立情况

(一) 设立方式

公司系由北信源有限整体变更设立的股份公司。经 2009 年 11 月 18 日召开的 2009 年第七次股东会审议通过，以北信源有限截至 2009 年 10 月 31 日经审计的净资产 6,453.88 万元为折股基数，按 1:0.7747 的折股比例折成股本 5,000.00 万股，余额 1,453.88 万元计入资本公积。

2009年12月16日经北京市工商行政管理局核准登记，公司取得变更后的《企业法人营业执照》，注册号为110108004645099，注册资本为5,000.00万元，法定代表人林皓。

(二) 发起人情况

公司系北信源有限整体变更设立的股份公司，原有限公司的全体股东即为本公司的发起人。整体变更后，北信源股本结构如下：

序号	股东名称	持股数量（股）	持股比例（%）
1	林皓	32,500,000	65.00
2	天越创投	4,166,650	8.33
3	华睿创投	4,166,650	8.33
4	檀霞	1,666,650	3.33
5	宗佩民	1,388,900	2.78
6	王晓峰	1,055,550	2.11
7	吴荣	972,200	1.94
8	冯惠芬	833,350	1.67
9	孙燕琪	555,550	1.11
10	冯巍浩	250,000	0.50

序号	股东名称	持股数量（股）	持股比例（%）
11	杨 维	241,650	0.48
12	苑 惠	222,200	0.44
13	陈卫华	166,650	0.33
14	杨 杰	150,000	0.30
15	韩永毅	138,900	0.28
16	高 曦	133,350	0.27
17	胡安政	125,000	0.25
18	哈连琴	102,800	0.21
19	侯元彬	83,350	0.17
20	王夏娟	83,350	0.17
21	姜 涛	83,350	0.17
22	尹子健	83,350	0.17
23	吴振芳	75,000	0.15
24	马潇潇	75,000	0.15
25	何 悦	75,000	0.15
26	李 涛	66,650	0.13
27	张伶俐	66,650	0.13
28	王 峰	63,900	0.13
29	程志远	58,350	0.12
30	马承栋	50,000	0.10
31	姚 翔	50,000	0.10
32	刘兴安	50,000	0.10
33	彭江波	50,000	0.10
34	李敬勋	50,000	0.10
35	毕永东	50,000	0.10
36	陈华治	50,000	0.10
合 计		50,000,000	100.00

(三) 发行人改制设立之前，主要发起人拥有的主要资产和从事的主要业务

公司改制设立之前，持有公司 5%及以上股份的主要发起人分别为自然人林皓先生、天越创投及华睿创投。主要发起人在公司改制设立之前拥有的主要资产及实际从事的主要业务如下：

1、林皓先生

林皓先生为公司控股股东、实际控制人，担任董事长及总经理，是公司的核心技术人员与核心管理人员。在改制设立公司之前，林皓先生拥有的主要资产为北信源有限的股权，主要从事北信源有限的管理业务。

2、天越创投

天越创投主要从事创业投资业务。截至 2009 年 10 月 31 日天越创投主要资产数据²如下：

单位：万元

主要资产项目	2009 年 10 月 31 日
货币资金	704.81
交易性金融资产	1,609.46
其他应收款	8,489.00
长期股权投资	1,500.00
递延所得税资产	3.31
资产总额	12,306.58

3、华睿创投

华睿创投主要从事创业投资业务。截至 2009 年 10 月 31 日华睿创投主要资产数据³如下：

单位：万元

主要资产项目	2009 年 10 月 31 日
货币资金	1,098.77

² 天越创投 2009 年 10 月 31 日财务数据未经审计。

³ 华睿创投 2009 年 10 月 31 日财务数据未经审计。

交易性金融资产	230.17
长期股权投资	2,700.00
资产总额	4,028.94

公司改制设立前后，主要发起人拥有的主要资产和实际从事的主要业务未发生重大变化。

(四) 发行人成立时拥有的主要资产和实际从事的主要业务

1、主要资产

公司系由北信源有限以截至 2009 年 10 月 31 日经审计的净资产整体变更设立的股份公司。经中瑞岳华会计师事务所审计，截至 2009 年 10 月 31 日，公司主要资产如下：

单位：万元

项目	2009 年 10 月 31 日
货币资金	4,147.67
交易性金融资产	133.22
应收账款	1,257.47
预付账款	22.80
其他应收款	142.34
存货	25.11
其他流动资产	14.13
流动资产合计	5,742.75
固定资产	827.48
无形资产	398.33
递延所得税资产	46.26
非流动资产合计	1,272.06
资产总计	7,014.81

(1) 固定资产主要为房屋建筑物、电子及通讯设备、运输设备，其中房屋建筑物为公司的办公场所，位于北京市海淀区中关村南大街 34 号 3 号楼 13 层 1602 室，房产证号为“X 京房权证海字第 218574 号”，建筑面积 232.98 平方米。

(2) 无形资产为林皓先生分别于 2002 年和 2003 年增资投入的非专利技术“杀毒专家（单机、网络）V2000”和“违规联网监控 V6.0”。

2、主要业务

公司所处行业为信息安全行业，主营业务为信息安全软件产品的研发、生产、销售及技术服务。主营产品为：终端安全管理产品、数据安全管理和安全管理平台等产品。

（五）发行人成立之后，主要发起人拥有的主要资产和从事的主要业务

公司成立之后，主要发起人拥有的资产和实际从事的主要业务均没有发生变化。

（六）改制前后发行人的业务流程及关联性说明

公司系由北信源有限整体变更而来，承继了原公司所有业务，改制前后公司的业务流程未发生变化。改制后本公司健全了内部管理制度，完善了业务流程，具有独立、完整的业务体系。具体业务流程详见本招股说明书“第六节 业务和技术”之“四、发行人主营业务（四）主要产品和服务的工艺流程”。

（七）发行人成立以来，在生产经营方面与主要发起人的关联关系及演变情况

公司成立以来，拥有独立自主的生产经营体系。本公司主要发起人为林皓先生。林皓先生为本公司控股股东，同时担任本公司董事长兼总经理，全面负责公司的生产经营。

（八）发行人出资资产的产权变更手续办理情况

公司系由北信源有限整体变更而来，原北信源有限所有的资产、负债和权益全部由本公司继承。相关房产及无形资产的产权已于股份公司成立后办理完毕。

（九）发行人独立经营情况

公司自设立以来，严格按照《公司法》和《公司章程》的有关规定规范运作，建立健全了公司法人治理结构，在资产、人员、财务、机构、业务等方面均独立于控股股东、实际控制人及其控制的其他企业，公司具有完整的业务体系及面向市场独立经营的能力。

1、资产独立情况

公司系由北信源有限整体变更而来。公司资产权属清晰、完整，不存在对控股股东、实际控制人的依赖情况，不存在股东单位及其他关联方违规占用本公司资金、资产和其他资源的情况。

2、人员独立情况

公司总经理、副总经理、财务总监、董事会秘书等高级管理人员和核心技术人员均专职在公司工作并领取薪酬，未在关联企业担任除董事、监事以外的职务；公司的财务人员均专职在公司工作并领取薪酬，未在关联企业中兼职。

公司董事、监事及其他高级管理人员的任职，根据《公司法》及其他法律、法规、规范性文件、公司章程规定的程序推选和任免，不存在超越公司董事会和股东大会职权作出人事任免决定的情况。

公司与员工签订了书面劳动合同，已建立健全了独立完整的劳动、人事和工资管理等劳动用工制度。

3、财务独立情况

公司已按照《企业会计准则》的要求建立了一套独立、完整、规范的财务会计制度和对子公司的财务管理制度，并实施严格的财务监督管理。本公司设立了独立的财务部门，配备了专职财务人员。

公司独立在银行开立帐户，不存在与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业共用银行帐户的情形。公司作为独立纳税人，依法独立进行纳税申报并履行纳税义务。

公司独立作出财务决策，独立对外签订合同，不受股东或其他单位干预或控制；公司不存在为股东提供担保的情况，公司对所有的资产拥有完全的控制支配权，不存在资产、资金被股东占用或其他损害公司利益的情况。

公司控股股东及实际控制人、董事、监事、高级管理人员的直系亲属及其主要社会关系未在公司及控股子公司上海北信源、神州信源的财务部门任职。

4、机构独立情况

公司按照《公司法》的要求，建立健全了股东大会、董事会、监事会、总经理负责的经营层等机构及相应的议事规则，形成了完善的法人治理结构和规范化的运作体系。公司为适应经营管理需要，设置了相应的职能部门，建立并完善了公司各部门规章制度，各机构、部门按规定的职责独立运作。

公司拥有独立的生产经营和办公场所。公司的机构设置均独立于控股股东，在人员、生产经营和办公场所及管理制度等各方面完全独立，也未发生控股股东和其他股东干预公司机构设置和生产经营活动的情况。

5、业务独立情况

公司一直致力于信息安全软件产品的研发、生产、销售并提供技术服务，在业务上独立于各股东。公司拥有独立完整的开发、销售系统和面向市场自主经营的能力，与控股股东、实际控制人不存在同业竞争或者显失公允的关联交易。

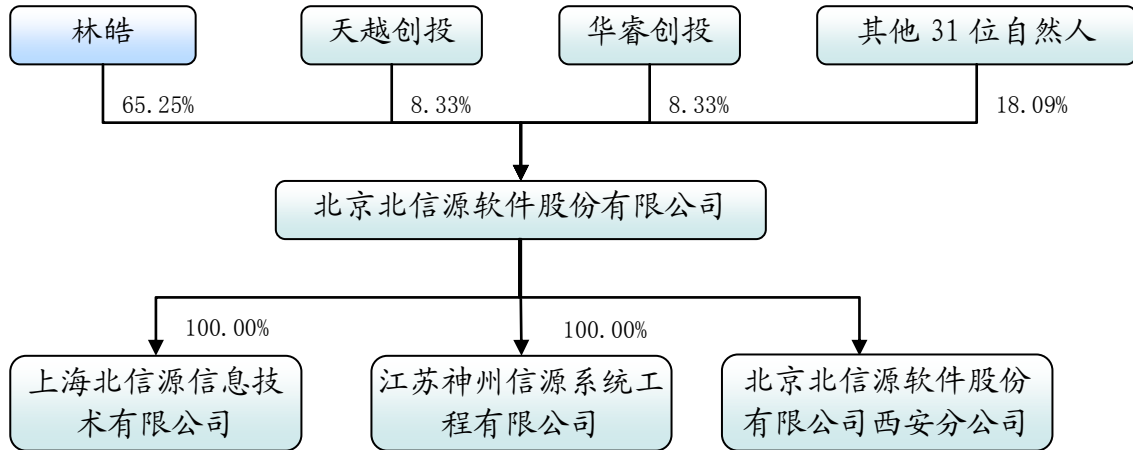
综上所述，公司目前已建立了独立完整的开发和销售体系，在资产、人员、财务、机构、业务等方面均与股东完全分开，实现了独立运作，具有独立完整的业务体系及面向市场自主开发经营的能力。

二、重大资产重组情况

报告期内，本公司未发生重大资产重组情况。

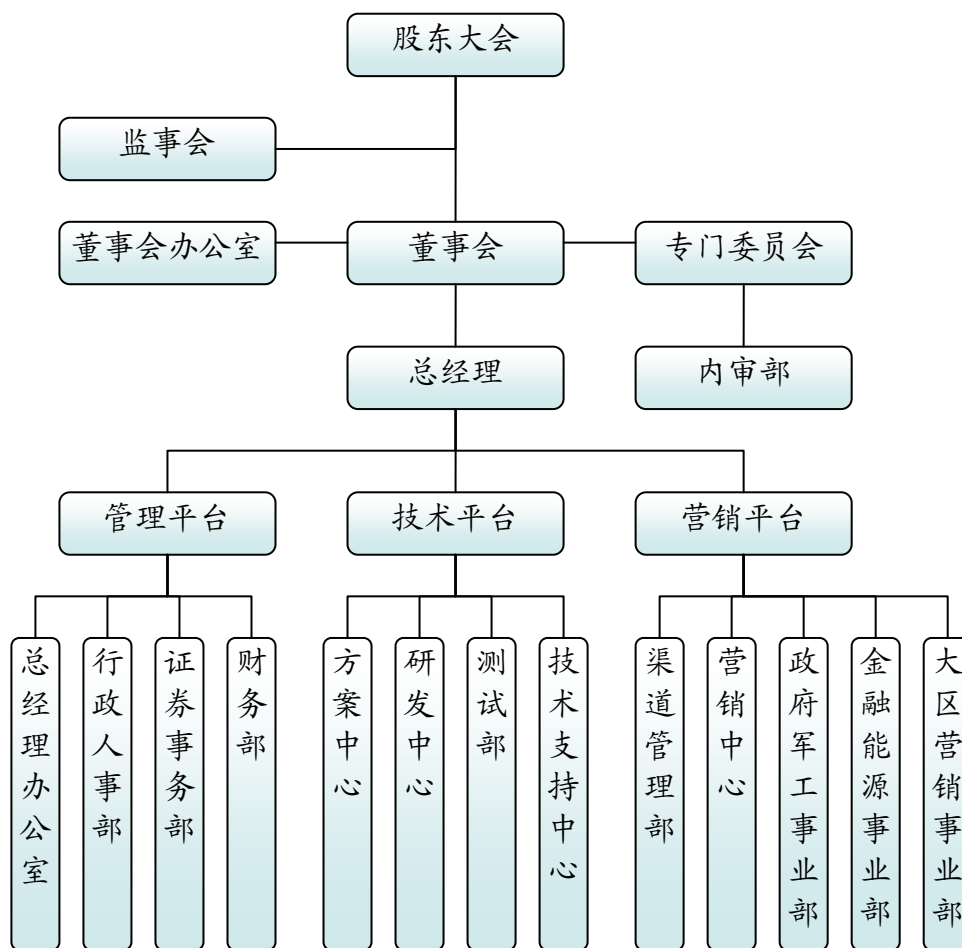
三、发行人组织结构情况

(一) 本次发行前发行人股权架构图



公司目前股权结构稳定，股东之间、股东与第三方之间不存在委托持股、信托持股的情况，不存在发行上市后股权结构发生重大变更的潜在风险，不存在其他可能引起股权发生变更的协议或安排。

(二) 发行人内部组织结构图



(三) 主要职能部门的工作职责

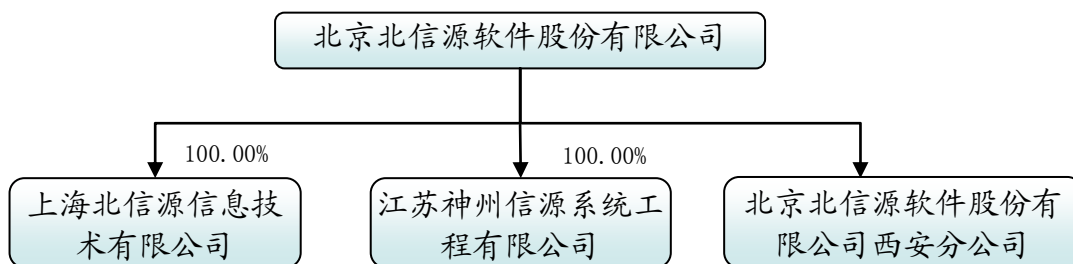
股东大会是公司的权力机构，董事会为股东大会常设决策和管理机构，下设战略与发展委员会、薪酬与考核委员会、审计委员会与提名委员会；监事会是公司的监督机构，对公司股东大会负责。公司实行董事会领导下的总经理负责制，在董事会的领导下，由总经理负责公司的日常经营活动，执行公司董事会的决议。本公司设有 14 个职能部门，各个部门运行良好，具体职责和分工如下：

部门	职能
总经理办公室	1、协助总经理制定战略规划、年度经营计划及负责各阶段工作目标分解； 2、协助总经理对公司各职能部门进行管理、协调内部各部门关系； 3、配合总经理处理外部公共关系； 4、起草公司各阶段工作总结和其他正式文件，撰写和跟进落实公司总经理会议、专题研讨会议等公司会议纪要；

部门	职能
	5、公司合同的标准模板制定、审核、管理，公司相关法务工作。
行政人事部	1、负责公司员工招聘、培训、人事档案、社保、劳资福利管理以及绩效考核工作； 2、负责制定、修改及完善公司行政人事规章制度； 3、负责公司固定资产及工作环境管理及办公用品采购； 4、负责公司企业文化建设以及其他日常事务工作的运维。
证券事务部	1、协助董事会秘书做好股东大会、董事会、监事会的会务工作； 2、负责公司证券事务、信息披露、股权管理、投资者关系管理等工作； 3、负责收购、兼并、股权投资转让等资本运作事项； 4、负责项目投资的市场调研和项目的可行性分析工作。
财务部	1、参与拟订财务计划，审核、分析、监督预算和财务计划的执行情况； 2、负责帐务和结算工作，对资产增减和经费收支进行核算； 3、负责编制公司会计报表、年度会计结算及附注说明和利润分配核算工作； 4、负责公司税金的计算、申报和缴纳工作，协助有关部门开展财务审计和年检。
内审部	1、负责审核公司的财务信息及其披露； 2、监督、检查、考核、评价公司各部门及各子公司执行公司有关规章制度的情况； 3、负责内部审计与外部审计之间的沟通等事务。
方案中心	1、负责公司重要标书的撰写，各政府支持项目的申报、跟进； 2、推出公司新的解决方案和产品组合，为客户提供咨询、规划服务； 3、负责公司宣传简介、产品文档、行业标准等文件的组织及制定，向公司发布最新的技术文档。
研发中心	1、负责公司产品研发规划，根据客户需求和市场战略进行公司新产品、新功能的开发； 2、对公司原有功能模块和产品进行深入挖掘开发； 3、根据公司业务发展趋势配合招聘、培训、提高员工素质，建立专业化的研发团队； 4、配合销售团队，给予技术支持及帮助。
测试部	1、为公司研发的软件项目提供测试环境，制定整体测试方案，进行软件测试； 2、报告、更新、验证产品中的缺陷；更新发布公司产品的最新版本； 3、根据公司业务发展趋势配合招聘、培训、提高员工素质，建立专业化的测试团队。
技术支持中心	1、负责为客户提供及时、有效、高质的产品安装、项目实施、使用培训等服务； 2、负责技术服务与支持；建立并管理客户档案；处理客户的纠纷、投诉；现场常驻售后人员负责公司产品的维护； 3、定期与客户进行各种形式的交流，及时将客户的需求、改进建议等信息反馈给有关部门，并配合研发中心做好软件的二次开发； 4、在技术支持的过程中，挖掘市场信息，积极配合市场和销售部门开

部门	职能
	拓市场。
渠道管理部	1、制定渠道管理制度，开拓、发展、维护全国各地的销售渠道及客户； 2、对公司的所有渠道商进行统一的审核、管理、考评； 3、进行行业动态追踪及新领域开发。
营销中心	1、根据公司战略制定品牌与产品市场宣传方案，加强营销管理、建设品牌形象、维护媒体关系等； 2、制定各区域销售管理制度、指导和协助各区域重点客户关系维护和大项目支持； 3、对负责区域进行销售任务分解、区域销售单位人员培训、组织与考核管理、销售项目协调等； 4、负责公司各种资质的办理及管理。
政府军工事业部	1、主要负责开拓、发展、维护政府、军队、军工等行业客户； 2、根据公司发展战略，制订本部门销售计划，负责具体销售计划的实施及实现。
金融能源事业部	1、主要负责开拓、发展、维护金融、能源等行业市场及客户； 2、根据公司发展战略，制订本部门销售计划。负责具体销售计划的实施及实现。
大区营销事业部	1、主要负责开拓、发展、维护全国重点区域的市场及客户； 2、根据公司发展战略，制订本部门销售计划。负责具体销售计划的实施及实现。

四、发行人控股子公司、参股公司及分公司简要情况



截至目前，本公司共有 2 家全资子公司，1 家分公司，无参股公司。

（一）控股子公司基本情况

1、上海北信源信息技术有限公司

成立时间：2010 年 5 月 18 日

公司类型：一人有限责任公司（法人独资）

注册资本：500.00 万元人民币

实收资本：500.00 万元人民币

股东构成：北信源持有其 100.00%股权

注册地址：上海市延长路 149 号 94 幢 512 室

法定代表人：林皓

经营范围：在信息、计算机软硬件、通信设备科技专业领域内从事技术开发、技术咨询、技术服务、技术转让，网络工程，电子商务（不得从事增值电信、金融业务），计算机软硬件的销售

主营业务：信息安全产品的生产和销售并提供技术服务

上海北信源2011年及2012年上半年经审计的财务数据如下：

单位：万元

项目	2012. 6. 30	2011. 12. 31
总资产	697.95	752.97
净资产	637.07	711.78
项目	2012 年 1-6 月	2011 年度
营业收入	339.86	872.01
净利润	-74.72	218.56

2010年5月，上海北信源注册成立，主营业务定位于北信源信息安全产品的销售。上海北信源成立后，积极利用北信源良好的品牌影响力开拓市场。2011年及2012年上半年上海北信源营业收入包括终端安全管理产品、数据安全产品、安全管理平台、技术服务等收入，具体如下表所示：

项目	2012年1-6月		2011年度	
	金额（万元）	占比（%）	金额（万元）	占比（%）
主营业务收入	339.86	100.00	872.01	100.00
其中：终端安全管理产品	322.20	94.80	570.36	65.41
数据安全产品	0.04	0.01	78.38	8.99
安全管理平台	11.02	3.24	-	-
技术服务	6.60	1.94	223.27	25.60

上海北信源成立于 2010 年 5 月，随着业务经营的逐步开展，上海北信源 2011

年盈利 218.56 万元。

2012 年 1-6 月，上海北信源亏损 74.72 万元，主要原因系上海北信源主要客户为政府、大型企事业单位，由于该类客户的预算与采购模式，上海北信源销售呈现较明显的季节性分布，致使 2012 年上半年处于亏损状态。

2、江苏神州信源系统工程有限公司

成立时间：2010 年 5 月 13 日

公司类型：一人有限责任公司（法人独资）

注册资本：500.00 万元人民币

实收资本：500.00 万元人民币

股东构成：北信源持有其 100.00% 股权

注册地址：南京市宁南大道 310 号 A 幢 702 室

法定代表人：林皓

经营范围：软件开发，计算机系统服务，数据处理，计算机维修，基础软件服务，应用软件开发，计算机软硬件、通信设备的研发、技术推广、技术转让、维修、咨询、服务，国内贸易，计算机软、硬件的生产，计算机网络工程的设计、施工、建筑安装，室内外装饰，经济信息咨询，自营和代理各类商品及技术的进出口业务

主营业务：信息安全产品的研发、生产、销售并提供技术服务

神州信源 2011 年及 2012 年上半年经审计的财务数据如下：

单位：万元

项目	2012. 6. 30	2011. 12. 31
总资产	1,622.83	1,880.37
净资产	286.11	398.50
项目	2012 年 1-6 月	2011 年度
营业收入	1,423.40	1,895.11

项目	2012. 6. 30	2011. 12. 31
净利润	-112.39	-40.45

2010年5月，神州信源注册成立，主营业务定位于信息安全产品、相关软硬件的销售。神州信源成立后，积极利用北信源良好的品牌影响力开拓市场，并积极发展信息安全相关领域的硬件等业务。2011年及2012年上半年神州信源营业收入包括终端安全管理产品、数据安全产品、安全管理平台、硬件及其他、技术服务等收入，具体如下表所示：

项目	2012年1-6月		2011年度	
	金额（万元）	占比（%）	金额（万元）	占比（%）
主营业务收入	1,423.40	100.00	1,895.11	100.00
其中：终端安全管理产品	114.02	8.01	383.63	20.24
数据安全产品	216.66	15.22	-	-
安全管理平台	17.09	1.20	-	-
硬件及其他	1,060.02	74.47	1,479.80	78.09
技术服务	15.61	1.10	31.68	1.67

2012年1-6月，神州信源亏损112.39万元，主要原因系：一方面，神州信源主要客户为政府、大型企事业单位，由于该类客户的预算与采购模式，神州信源销售呈现较明显的季节性分布；另一方面，神州信源上半年市场开拓力度较大，市场开发成本投入较高，致使2012年上半年处于亏损状态。

2011年，神州信源营业收入为1,895.11万元，亏损40.45万元，主要原因系：一方面神州信源作为区域销售中心，加大市场开拓力度、扩大市场宣传、扩充员工队伍，经营规模快速增长，另一方面，神州信源处在初创阶段，人力成本、市场开发成本投入提高，致使2011年度亏损40.45万元。

（二）分公司基本情况

名称：北京北信源软件股份有限公司西安分公司

成立时间：2011年5月5日

营业场所：西安市唐延路35号旺座现代城E座2104

负责人：林皓

经营范围：计算机系统服务、数据处理、基础软件服务，应用软件开发，计算机软硬件及通信设备的研发、技术推广、技术转让、维修、咨询、服务、销售，计算机软硬件的生产，复制记录媒介（不含出版物）、技术进出口、货物进出口、代理进出口。（以上经营范围凡涉及国家有专项专营规定的从其规定）

五、发行人主要股东及实际控制人基本情况

（一）持有公司 5%以上股份的股东情况

目前，持有本公司 5%以上股份的股东为自然人林皓先生和两家法人机构-天越创投、华睿创投。

1、林皓先生

林皓先生，中国国籍，无境外永久居留权，身份证号码为 33010619****300110，住址为北京市海淀区。

2、天越创投

住所：诸暨市暨阳街道西施大街 59 号 14 楼

注册资本：10,000.00 万元

实收资本：10,000.00 万元

成立时间：2009 年 5 月 4 日

法定代表人：吕小奎

经营范围：创业投资业务；代理其他创业投资企业等机构或个人的创业投资业务；创业投资咨询业务；为创业企业提供创业管理服务业务；参与设立创业投资企业与创业投资管理顾问机构

天越创投为浙江海越股份有限公司的全资子公司。截至 2012 年 6 月 30 日，天越创投总资产为 10,328.94 万元，净资产为 10,327.91 万元，2012 年 1-6 月

实现净利润 152.37 万元⁴。

3、华睿创投

住所：诸暨市暨阳街道西施大街 59 号 13 楼

注册资本：10,000.00 万元

实收资本：10,000.00 万元

成立时间：2009 年 8 月 11 日

法定代表人：袁承鹏

经营范围：创业投资业务

华睿创投的股东结构如下：

序号	股东名称	出资额（万元）	持股比例（%）
1	浙江海越股份有限公司	2,200.00	22.00
2	浙江嘉银投资有限公司	2,000.00	20.00
3	杭州文广投资控股有限公司	1,500.00	15.00
4	杭州立元创业投资有限公司	1,000.00	10.00
5	杭州百韬投资有限公司	1,000.00	10.00
6	杭州易居投资有限公司	1,000.00	10.00
7	浙江天台聚元投资有限公司	1,000.00	10.00
8	浙江华睿投资管理有限公司	100.00	1.00
9	胡非凡	100.00	1.00
10	鲁晓东	100.00	1.00
合计		10,000.00	100.00

截至 2012 年 6 月 30 日，华睿创投总资产为 11,274.15 万元，净资产为 10,037.91 万元，2012 年 1-6 月实现净利润 0.22 万元⁵。

⁴ 以上数据未经审计。

⁵ 以上数据未经审计。

（二）公司实际控制人

截至本招股说明书签署之日，林皓先生持有公司股份 3,262.50 万股，占公司本次发行前总股本的 65.25%，因此林皓先生是本公司实际控制人。林皓先生基本情况见本招股说明书“第二节 概览”之“二、控股股东及实际控制人简介”部分。

（三）控股股东及实际控制人控制的其他企业

本公司控股股东及实际控制人林皓先生除持有本公司 65.25% 股权外，无其他对外投资情况。

（四）股票质押及其他争议情况

截至目前，控股股东及实际控制人直接或间接持有本公司的股份不存在质押或有争议的情况。

六、发行前后股本变化情况

（一）本次发行前后的股本结构

公司本次拟向社会公众发行不超过 1,670 万股普通股，发行前后公司股本结构如下表所示：

股东类型	发行前		发行后		限售期			
	持股数量 (股)	持股比 例 (%)	持股数量 (股)	持股比 例 (%)	36 个月		12 个月	
					股份数量 (股)	占发行 前股份 总数比 例 (%)	股份数量 (股)	占发行 前股份 总数比 例 (%)
一、有限售条件流通股								
林皓	32,625,000	65.25	32,625,000	48.91	32,625,000	65.25	-	-
天越创投	4,166,650	8.33	4,166,650	6.25	-	-	4,166,650	8.33
华睿创投	4,166,650	8.33	4,166,650	6.25	-	-	4,166,650	8.33
檀霞	1,666,650	3.33	1,666,650	2.50	-	-	1,666,650	3.33

股东类型	发行前		发行后		限售期			
					36个月		12个月	
	持股数量 (股)	持股比例 (%)	持股数量 (股)	持股比例 (%)	股份数量 (股)	占发行 前股份 总数比 例 (%)	股份数量 (股)	占发行 前股份 总数比 例 (%)
宗佩民	1,388,900	2.78	1,388,900	2.08	-	-	1,388,900	2.78
王晓峰	1,055,550	2.11	1,055,550	1.58	1,055,550	2.11	-	-
吴荣	972,200	1.94	972,200	1.46	-	-	972,200	1.94
冯惠芬	833,350	1.67	833,350	1.25	-	-	833,350	1.67
孙燕琪	555,550	1.11	555,550	0.83	-	-	555,550	1.11
冯巍浩	250,000	0.50	250,000	0.37	-	-	250,000	0.50
杨维	241,650	0.48	241,650	0.36	241,650	0.48	-	-
苑惠	222,200	0.44	222,200	0.33	-	-	222,200	0.44
陈卫华	166,650	0.33	166,650	0.25	-	-	166,650	0.33
杨杰	150,000	0.30	150,000	0.22	150,000	0.30	-	-
韩永毅	138,900	0.28	138,900	0.21	-	-	138,900	0.28
高曦	133,350	0.27	133,350	0.20	133,350	0.27	-	-
胡安政	125,000	0.25	125,000	0.19	-	-	125,000	0.25
哈连琴	102,800	0.21	102,800	0.15	102,800	0.21	-	-
侯元彬	83,350	0.17	83,350	0.12	-	-	83,350	0.17
王夏娟	83,350	0.17	83,350	0.12	83,350	0.17	-	-
姜涛	83,350	0.17	83,350	0.12	83,350	0.17	-	-
尹子健	83,350	0.17	83,350	0.12	83,350	0.17	-	-
吴振芳	75,000	0.15	75,000	0.11	75,000	0.15	-	-
何悦	75,000	0.15	75,000	0.11	75,000	0.15	-	-
李涛	66,650	0.13	66,650	0.10	66,650	0.13	-	-
张伶俐	66,650	0.13	66,650	0.10	66,650	0.13	-	-
王峰	63,900	0.13	63,900	0.10	63,900	0.13	-	-
程志远	58,350	0.12	58,350	0.09	58,350	0.12	-	-
马承栋	50,000	0.10	50,000	0.07	50,000	0.10	-	-
姚翔	50,000	0.10	50,000	0.07	50,000	0.10	-	-
刘兴安	50,000	0.10	50,000	0.07	50,000	0.10	-	-
李敬勋	50,000	0.10	50,000	0.07	50,000	0.10	-	-

股东类型	发行前		发行后		限售期			
					36个月		12个月	
	持股数量 (股)	持股比例 (%)	持股数量 (股)	持股比例 (%)	股份数量 (股)	占发行 前股份 总数比 例 (%)	股份数量 (股)	占发行 前股份 总数比 例 (%)
毕永东	50,000	0.10	50,000	0.07	50,000	0.10	-	-
陈华治	50,000	0.10	50,000	0.07	50,000	0.10	-	-
二、本次拟发行流通股	-	-	16,700,000	25.04	-	-	-	-
合计	50,000,000	100.00	66,700,000	100.00	35,263,950	70.54	14,736,050	29.46

(二) 发行人的前十名股东

本次发行前，公司前十名股东及持股情况如下：

序号	股东名称	持股数量(股)	持股比例(%)
1	林皓	32,625,000	65.25
2	天越创投	4,166,650	8.33
3	华睿创投	4,166,650	8.33
4	檀霞	1,666,650	3.33
5	宗佩民	1,388,900	2.78
6	王晓峰	1,055,550	2.11
7	吴荣	972,200	1.94
8	冯惠芬	833,350	1.67
9	孙燕琪	555,550	1.11
10	冯巍浩	250,000	0.50
	合计	47,680,500	95.35

1、林皓

本次有关林皓先生的基本情况见本招股说明书“第二节 概览”之“二、控股股东及实际控制人简介”部分。

2、天越创投

有关天越创投的具体情况详见本节“五、发行人主要股东及实际控制人基本

情况”之“(一)持有公司5%以上股份的股东情况”的相关内容。

3、华睿创投

有关华睿创投的具体情况详见本节“五、发行人主要股东及实际控制人基本情况”之“(一)持有公司5%以上股份的股东情况”的相关内容。

4、檀霞

檀霞女士，中国国籍，无境外永久居留权，身份证号码为32011419****162144，住址为南京市玄武区。

5、宗佩民

宗佩民先生，中国国籍，无境外永久居留权，身份证号码为33010619****050090，住址为杭州市西湖区。

6、王晓峰

王晓峰先生，中国国籍，无境外永久居留权，身份证号码为13240419****21701X，住址为河北省高碑店市团结西路。

7、吴荣

吴荣女士，中国国籍，无境外永久居留权，身份证号码为64010219****130325，住址为宁夏银川市兴庆区。

8、冯惠芬

冯惠芬女士，中国国籍，无境外永久居留权，身份证号码为33022219****028883，住址为浙江省慈溪市庵东镇。

9、孙燕琪

孙燕琪女士，中国国籍，无境外永久居留权，身份证号码为11010519****140822，住址为北京市朝阳区。

10、冯巍浩

冯巍浩先生，中国国籍，无境外永久居留权，身份证号码为11010819****2

96032，住址为广东省深圳市福田区。

（三）前十名自然人股东及其在发行人处担任职务情况

本次发行前，公司共有 32 名自然人股东，其中前 10 名自然人股东在公司的任职情况如下：

序号	股东名称	持股数量（股）	持股比例（%）	任职情况
1	林 皓	32,625,000	65.25	董事长、总经理
2	檀 霞	1,666,650	3.33	无
3	宗佩民	1,388,900	2.78	无
4	王晓峰	1,055,550	2.11	上海北信源总经理
5	吴 荣	972,200	1.94	监事会主席
6	冯惠芬	833,350	1.67	无
7	孙燕琪	555,550	1.11	无
8	冯巍浩	250,000	0.50	无
9	杨 维	241,650	0.48	副总经理
10	苑 惠	222,200	0.44	无
合计		39,811,050	79.62	-

（四）最近一年新增股东情况

本公司最近一年不存在新增股东情况。

（五）本次发行前股东间的关联关系及持股比例

浙江海越股份有限公司（以下简称“海越股份”）为华睿创投的第一大股东，持有其 22.00%的股权；天越创投为海越股份的全资子公司。华睿创投和天越创投分别持有本公司 8.33%股权。

本公司股东宗佩民先生是浙江华睿投资管理有限公司（以下简称“华睿投资”）的董事长、法定代表人，并持有其 73.00%股权，华睿投资持有华睿创投 1.00%股权。宗佩民持有本公司 2.78%股权，华睿创投持有本公司 8.33%股权。

（六）内部职工股及工会持股、信托持股情况

本公司未发行内部职工股，不存在工会持股、信托持股、委托持股及股东人

数超过 200 人等情况。

(七) 本次发行前股东所持股份的流通限制和自愿锁定承诺

有关本次发行前股东所持股份的流通限制和自愿锁定承诺,请参见本招股说明书“重大事项提示”之“一、股份流通限制及自愿锁定承诺”。

七、员工及其社会保障情况

(一) 员工人数及变化情况

随着公司业务规模的快速扩大,员工人数逐年增加。2009 年末、2010 年末、2011 年末及 2012 年 6 月末,公司员工人数分别为 326 人、437 人、510 人和 521 人⁶。2009 年 12 月公司员工人数增加较多,主要原因系:一方面公司为增加自身技术服务力量,提供更加完善及时的技术支持服务,技术支持中心扩充了技术服务人员队伍;另一方面,公司成立了营销中心,并在多个省市设立、扩充营销服务网点,员工规模相应增加。

报告期内,对于正在试用期或工作岗位对技术要求相对较低的人员,公司及控股子公司选择劳务派遣方式作为招募员工的一种补充手段,劳务派遣详细情况如下:

年份	2012 年 6 月 30 日	2011 年末	2010 年末	2009 年末
劳务派遣服务公司名称	-	领天英才	领天英才	领天英才
服务内容	-	负责与派遣人员签订劳动合同、缴纳社保及公积金、处理劳务纠纷	负责与派遣人员签订劳动合同、缴纳社保及公积金、处理劳务纠纷	负责与派遣人员签订劳动合同、缴纳社保及公积金、处理劳务纠纷
劳务派遣人数(人)	-	-	159	109
占总员工人数比例(%)	-	-	36.38	33.44

⁶ 该人数为报告期期末人数。

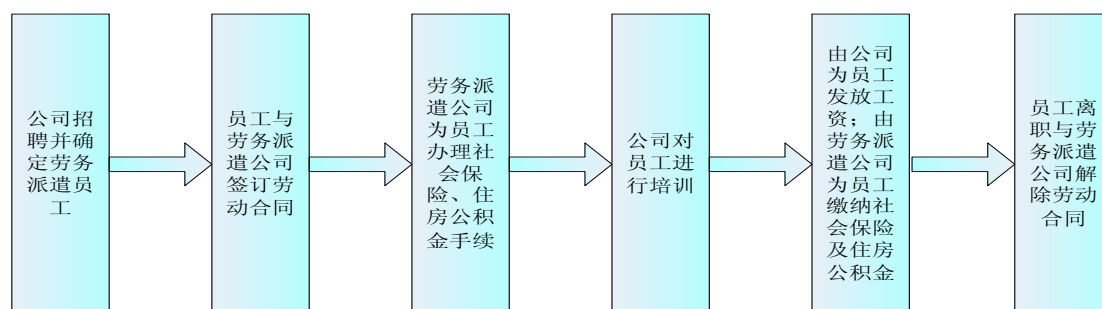
	2012年1-6月	2011年度	2010年度	2009年度
派遣人员成本费用金额总计(万元)	-	493.58	733.58	1,128.72
全部人员总成本(万元)	2,346.25	3,844.09	2,408.28	1,316.89
占人员总成本的比例(%)	-	12.84	30.46	85.71
劳务派遣公司是否与公司存在关联关系	-	否	否	否

经核查，保荐机构认为：发行人与领天英才不存在关联关系。

劳务派遣相关成本费用的核算方式：公司在计提员工工资时，按照部门记入相应的成本费用薪酬类明细中，社保及公积金的金额由领天英才计算并办理缴纳，领天英才将人员社保及公积金明细表提供予公司，公司依据员工对应的部门归集记入相应的成本费用薪酬类科目中。公司每月向领天英才支付服务费，并记入管理费用。

公司与领天英才的合作原因：公司成立初期人员较少，人事部门职能尚不健全且缺乏实务经验，为了规避用工风险，提高劳动管理效率，故公司采取与劳务公司合作的方式，报告期内公司与领天英才签订了劳务派遣协议，一直与其合作并保持了良好的合作关系。

公司与领天英才的合作方式：公司负责招募并确定员工，领天英才负责与派遣员工签署劳动合同、办理社会保险及住房公积金、处理劳动纠纷等事宜。公司劳务派遣流程如下图所示：



目前，同行业可比上市公司较少采取劳务派遣的用工方式，但在中小软件企

业业内采用劳务派遣用工方式却是一种比较普遍的做法。采取劳务派遣用工方式能够规避用工风险，提高劳动管理效率，更适合本公司在发展初期阶段的实际情况。报告期内，公司采用劳务派遣方式用工，作为用工方式的一种补充手段，劳务派遣方式在公司管理能力逐渐增强、公司治理逐步规范及主营业务逐步成长的过程中起到了一定积极作用；随着公司主营业务的迅速发展，公司员工队伍亦快速增长，劳务派遣人员占员工比例大幅下降，采用劳务派遣方式符合《劳动法》、《劳动合同法》等法律、法规的规定，不会影响公司经营能力的独立性。同时，为了进一步规范用工制度，截至 2011 年 6 月底，公司全部劳务派遣人员已改与公司签订了劳动合同转为正式员工，公司具备独立的经营能力。

经核查，本保荐机构认为：劳务派遣人员均由发行人自行招聘并确定，劳务派遣公司仅负责签订劳动合同、办理社会保险、住房公积金等事宜，并不参与发行人的日常经营。报告期内，发行人曾采用劳务派遣方式用工，作为用工方式的一种补充手段，劳务派遣方式在发行人管理能力逐渐增强、发行人治理逐步规范及主营业务逐步成长的过程中起到了一定积极作用；随着发行人主营业务的迅速发展，发行人员工队伍亦快速增长，劳务派遣人员占员工比例大幅下降，采用劳务派遣方式不会影响发行人经营能力的独立性。同时，为了进一步规范用工制度，截至 2011 年 6 月底，发行人全部劳务派遣人员已改与发行人签订了劳动合同转为正式员工，发行人具备独立的经营能力。

申报会计师认为：劳务派遣人员均由发行人自行招聘并确定，劳务派遣公司仅负责签订劳动合同、办理社会保险、住房公积金等事宜，并不参与发行人的日常经营。同时，截至 2011 年 6 月底，全部劳务派遣人员已与发行人签订劳动合同转为正式员工，发行人经营并不依赖于劳务派遣公司，具备独立的经营能力。

（二）员工结构情况

截至 2012 年 6 月 30 日，公司员工结构情况如下：

1、专业结构

专业分工	人 数	占员工总数比例 (%)
技术人员	195	37.43

专业分工	人 数	占员工总数比例 (%)
研发人员	132	25.34
销售人员	123	23.61
管理人员	71	13.63
合 计	521	100.00

2、受教育程度

受教育程度	人 数	占员工总数比例 (%)
硕士以上学历	20	3.84
本科学历	312	59.88
专科学历	170	32.63
专科以下学历	19	3.65
合 计	521	100.00

3、年龄分布

年龄区间	人 数	占员工总数的比例 (%)
30岁以下	386	74.09
31—40岁	121	23.22
41—50岁	12	2.30
51岁以上	2	0.38
合 计	521	100.00

(三) 公司执行社会保障制度情况

公司实行劳动合同制，员工的聘用、解聘均按照《中华人民共和国劳动法》及国家有关规定办理。本公司及分公司、控股子公司均按照国家 and 地方有关规定执行社会保障制度。

报告期内，公司与拓能（北京）人力资源管理有限公司签订代理协议，拓能（北京）人力资源管理有限公司统一为公司正式员工代理缴纳社会保险，并向公司收取一定的代理费用。自2011年1月起，公司将社保账户由北京市东城区社会保险基金管理中心转移至北京市海淀区社会保险基金管理中心，开始独立为正式员工缴纳社会保险。领天英才（北京）企业顾问有限公司为公司劳务派遣人员

缴纳社会保险⁷。

报告期内，北信源母公司社会保险具体缴费比例和实际缴纳总额如下：

年份	项目	缴费比例		实际缴纳总额 (万元)
		公司	个人	
2012年 1-6月	养老保险	20.00%	8.00%	207.96
	失业保险	1.00%	0.20%	9.17
	医疗保险	10.00%	2.00%+3.00元	95.49
	生育保险	0.80%	-	5.52
	工伤保险	0.30%	-	2.37
2011年	养老保险	20.00%	8.00%	363.09
	失业保险	1.00%	0.20%	15.12
	医疗保险	10.00%	2.00%+3.00元	171.34
	生育保险	0.80%	-	2.71
	工伤保险	0.30%	-	4.33
2010年	养老保险	20.00%	8.00%	269.64
	失业保险	1.00%	0.20%	10.36
	医疗保险	10.00%	2.00%+3.00元	131.411
	生育保险	0.80%	-	1.97
	工伤保险	0.30%	-	3.27
2009年	养老保险	20.00%	8.00%	101.37
	失业保险	1.00%	0.20%	4.30
	医疗保险	10.00%	2.00%+3.00元	65.79
	生育保险	0.80%	-	1.02
	工伤保险	0.40%	-	1.56

截至2012年6月30日，北信源母公司员工433名，已为411名员工全额缴纳了社会保险，其余22名员工未为其直接办理社会保险缴纳手续，其中14人为新入职员工，1人为退休返聘人员，6人外地⁸自主缴纳社会保险，1人原单位⁹缴纳社会保险。截至本招股说明书签署日，北信源母公司已为上述14名新入职人员缴纳了社会保险。同时，根据《北京市企业职工生育保险规定》（北京市人民政府令第154号），公司为拥有北京市户口或拥有北京市工作居住证的员工办理了生育保险。

⁷ 截至2011年6月底，公司全部劳务派遣人员已改与公司签订了劳动合同转为正式员工。

⁸ 上述员工因长期工作生活在外地，根据员工意愿，在外地缴纳社会保险。

⁹ 上述员工因个人原因社会保险在原用人单位缴纳，待其与原用人单位终止社会保险缴纳关系后由公司为其缴纳社会保险。

2010年7月，控股子公司上海北信源在上海市静安区社保中心开立社保账户，并按国家规定为员工缴纳社会保险，具体情况如下：

年份	项目	缴费比例		实际缴纳总额 (万元)
		公司	个人	
2012年 1-6月	养老保险	22.00%	8.00%	18.84
	失业保险	1.70%	1.00%	1.56
	医疗保险	12.00%	2.00%	8.85
	生育保险	0.80%	-	0.47
	工伤保险	0.50%	-	0.31
2011年	养老保险	22.00%	8.00%	23.98
	失业保险	1.70%	1.00%	2.20
	医疗保险	12.00%	2.00%	11.14
	生育保险	0.80%	-	0.55
	工伤保险	0.50%	-	0.42
2010年	养老保险	22.00%	8.00%	5.70
	失业保险	2.00%	1.00%	0.54
	医疗保险	12.00%	2.00%	2.99
	生育保险	0.50%	-	0.13
	工伤保险	0.50%	-	0.12

截至2012年6月30日，上海北信源员工共40名，已为33名员工全额缴纳了社会保险，其余7名员工未为其直接办理社会保险缴纳手续，其中1人为退休返聘人员，5人外地自主缴纳社会保险，1人原单位缴纳社会保险。

2010年7月，控股子公司神州信源在南京社会保险费征缴管理中心开立劳动和社会保障账户，并按国家规定为员工缴纳社会保险，具体情况如下：

年份	项目	缴费比例		实际缴纳总额 (万元)
		公司	个人	
2012年 1-6月	养老保险	20.00%	8.00%	19.01
	失业保险	2.00%	1.00%	2.04
	医疗保险	9.00%	2.00%	7.40
	生育保险	0.80%	-	0.54
	工伤保险	0.50%	-	0.34
2011年	养老保险	20.00%	8.00%	33.88
	失业保险	2.00%	1.00%	3.62
	医疗保险	9.00%	2.00%	13.22
	生育保险	0.80%	-	0.96
	工伤保险	0.50%	-	0.58

2010年	养老保险	21.00%	8.00%	14.65
	失业保险	1.00%	1.00%	1.16
	医疗保险	8.50%	2.00%	5.41
	生育保险	0.70%	-	0.36
	工伤保险	0.40%	-	0.21

截至2012年6月30日，神州信源员工共48名，已为37名员工全额缴纳了社会保险，其余11名员工未为其直接办理社会保险缴纳手续，其中9人为新入职员工，2人原单位缴纳社会保险。截至本招股说明书签署日，神州信源已为上述9名新入职人员缴纳了社会保险。

根据北京市海淀区人力资源和社会保障局于2012年1月17日、2012年7月17日出具的《证明信》（编号：京海人社证字[2012]第50号、京海人社证字[2012]第160号）显示，近三年及一期未发现公司有违反劳动保障法律、法规和规章的行为，也未有因违法受到行政处罚或行政处理的不良记录。

根据上海市静安区社会保险事业管理中心于2012年7月13日出具的《单位参加养老保险情况》显示，上海北信源为员工办理了养老保险，单位和个人缴费正常。

根据南京市社会保险费征缴管理中心于2012年7月12日出具的《证明》显示，神州信源为员工办理了养老保险、医疗保险、工伤保险、失业保险、生育保险，2012年6月前无社会保险费欠缴记录。

（四）公司执行住房公积金制度情况

2010年1月，公司在北京住房公积金管理中心中关村管理部开立住房公积金账户，并按国家规定为正式员工缴纳住房公积金；2011年2月，领天英才（北京）企业顾问有限公司为公司劳务用工人员补缴自2010年1月起的住房公积金。

报告期内，北信源母公司住房公积金具体缴费比例和实际缴纳总额如下：

年份	缴费比例		实际缴纳总额 (万元)
	公司	个人	
2012年1-6月	12.00%	12.00%	76.47
2011年	12.00%	12.00%	161.73
2010年	12.00%	12.00%	107.05

截至 2012 年 6 月 30 日，北信源母公司员工 433 名，已为 417 名员工全额缴纳了住房公积金，其余 16 名员工未为其直接办理住房公积金缴纳手续，其中 12 人为新入职员工，1 人为退休返聘人员，2 人自愿放弃缴纳住房公积金，1 人原单位¹⁰缴纳住房公积金。截至本招股说明书签署日，北信源母公司已为上述 12 名新入职人员缴纳了住房公积金。

2010 年 11 月，控股子公司上海北信源在上海市公积金管理中心开立住房公积金账户，并按国家规定为员工缴纳住房公积金，具体情况如下：

年份	缴费比例		实际缴纳总额 (万元)
	公司	个人	
2012 年 1-6 月	7.00%	7.00%	8.36
2011 年	7.00%	7.00%	12.62
2010 年	7.00%	7.00%	1.11

截至 2012 年 6 月 30 日，上海北信源员工共 40 名，已为 33 名员工全额缴纳了住房公积金，其余 7 名员工未为其直接办理住房公积金缴纳手续，其中 1 人为退休返聘人员，5 人外地自主缴纳住房公积金，1 人原单位缴纳住房公积金。

2010 年 12 月，控股子公司神州信源在江苏省省级机关住房基金管理中心开立住房公积金账户，并按国家规定为员工缴纳住房公积金，具体情况如下：

年份	缴费比例		实际缴纳总额 (万元)
	公司	个人	
2012 年 1-6 月	10.00%	10.00%	4.66
2011 年	10.00%	10.00%	7.82
2010 年	10.00%	10.00%	0.52

截至 2012 年 6 月 30 日，神州信源员工共 48 名，已为 34 名员工全额缴纳了住房公积金，其余 14 人为新入职员工。截至本招股说明书签署日，神州信源已为上述 13 名新入职人员缴纳了住房公积金，另 1 名新入职员工因手续不齐备尚未办理完毕住房公积金缴纳手续。

根据北京住房公积金管理中心中关村管理部于 2012 年 7 月 10 日出具的《证

¹⁰ 上述员工因个人原因住房公积金在原用人单位缴纳，待其与原用人单位终止住房公积金缴纳关系后由公司为其缴纳住房公积金。

明》显示，公司在该中心依法缴存住房公积金，未发现违反住房公积金法律、法规和规章的行为。

根据上海市公积金管理中心于 2012 年 7 月 26 日出具的《住房公积金缴存情况证明》显示，上海北信源已为员工办理了住房公积金的缴纳手续，自开户缴存以来未受到该中心的行政处罚。

根据江苏省省级机关住房基金管理中心于 2012 年 7 月 12 日出具的《住房公积金缴存证明》显示，神州信源已为职工办理了住房公积金的缴纳手续，并按国家规定为职工正常缴纳住房公积金。

本公司的控股股东和实际控制人林皓先生于 2011 年 3 月 5 日出具书面承诺，承诺“若股份公司被要求补缴相关的社会保险费用和住房公积金，本人将无条件按主管部门核定的金额代股份公司补缴，同时无条件代股份公司承担由此而带来的任何其他费用或经济损失，并保证今后不就此向股份公司进行任何形式的追偿。”

公司报告期内存在未为个别员工缴纳社保及住房公积金的情形，但所涉金额较小，公司已采取相应的措施进行规范，且公司控股股东、实际控制人林皓先生已承诺将无条件承担因该行为而带来的费用与损失。上述事项不会对公司本次发行上市构成实质障碍。

经核查，保荐机构认为：发行人报告期内因个别员工新入职及其他原因存在未为部分员工缴纳社会保险和住房公积金的情形，但所涉员工数量占发行人当期总员工人数的比例较低，且未缴纳金额较小；发行人目前已建立了规范、健全的劳动和人事管理制度，社会保险及住房公积金均正常缴纳，且发行人控股股东、实际控制人林皓先生已承诺将无条件承担因该行为而带来的费用与损失。上述事项不会对发行人本次发行上市构成实质障碍。

发行人律师认为：发行人报告期内因个别员工新入职、个人档案资料提供不全及其他原因存在未为部分员工缴纳社会保险和住房公积金的情形，但所涉员工数量占发行人当期总员工人数的比例较低，且未缴纳金额较小；发行人目前已建立了规范、健全的劳动和人事管理制度，社会保险及住房公积金均正常缴纳，且

发行人实际控制人林皓已出具相关承诺，承诺愿意代发行人补缴相关社会保险金和住房公积金，并承担任何其他费用或经济损失，该等措施能够有效保障发行人及其员工的利益，因此，上述事项不会对发行人本次发行上市构成实质性法律障碍。

八、发行人实际控制人、主要股东以及作为股东的董事、监事、高级管理人员的重要承诺及其履行情况

（一）关于避免同业竞争的承诺

1、控股股东、实际控制人林皓先生于 2011 年 3 月 5 日作出以下关于避免同业竞争及利益冲突的承诺：

“（1）截至本承诺函出具之日，除股份公司外，本人目前未直接、间接投资或以任何方式控制其他企业，也未以任何方式从事或参与与股份公司主营业务构成竞争的业务或活动；

（2）本人将不会为自己或者他人谋取属于股份公司的商业机会，如从任何第三方获得的任何商业机会与股份公司经营的业务有竞争或可能有竞争，本人将立即通知股份公司，并尽力将该商业机会让予股份公司；

（3）本人将不会以任何方式直接或间接从事或参与与股份公司主营业务构成竞争的业务或活动，或拥有与股份公司存在竞争关系的任何经济实体的权益，或在该经济实体中担任高级管理人员或核心技术人员；

（4）如本人将来直接、间接投资或以其他方式控制其他企业，本人将促使本人直接或者间接控制的除股份公司外的其他企业履行本承诺函中与本人相同的义务；

（5）本人在作为股份公司实际控制人期间及失去实际控制人地位之日起一年内，上述承诺均对本人具有约束力；

（6）如违反上述承诺，本人将承担由此给股份公司造成的全部损失。”

2、持有公司 5%以上股份的股东天越创投、华睿创投分别于 2011 年 3 月 5

日作出以下关于避免同业竞争及利益冲突的承诺：

“（1）截至本承诺函出具之日，除股份公司外，本公司及本公司目前直接、间接投资或以其他方式控制的其他企业，未以任何方式从事或参与与股份公司主营业务构成竞争的业务或活动；

（2）本公司将不会为自己或者他人谋取属于股份公司的商业机会，如从任何第三方获得的任何商业机会与股份公司经营的业务有竞争或可能有竞争，本公司将立即通知股份公司，并尽力将该商业机会让予股份公司；

（3）本公司将不会以任何方式直接或间接从事或参与与股份公司主营业务构成竞争的业务或活动，或拥有与股份公司存在竞争关系的任何经济实体的权益；

（4）本公司将促使本公司直接或者间接投资或控制的除股份公司外的其他企业履行本承诺函中与本公司相同的义务；

（5）本公司在作为股份公司主要股东期间及失去主要股东地位之日起一年内，上述承诺均对本公司具有约束力；

（6）如违反上述承诺，本公司将承担由此给股份公司造成的全部损失。”

（二）关于股份限制流通及锁定承诺函

有关本次发行前股东所持股份的流通限制和自愿锁定承诺，请详见本招股说明书“重大事项提示”之“一、股份流通限制及自愿锁定承诺”。

（三）关于补缴相关社会保险费用和住房公积金的承诺函

本公司的控股股东、实际控制人林皓先生于 2011 年 3 月 5 日出具书面承诺：“若股份公司被要求补缴相关的社会保险费用和住房公积金，本人将无条件按主管部门核定的金额代股份公司补缴，同时无条件代股份公司承担由此而带来的任何其他费用或经济损失，并保证今后不就此向股份公司进行任何形式的追偿。”

（四）关于公司整体变更设立股份公司时涉税的承诺

北信源有限整体变更是以截至 2009 年 10 月 31 日经审计的净资产 6,453.88

万元为折股基数，按 1: 0.7747 的折股比例折成股本 5,000.00 万股，余额 1,453.88 万元计入资本公积。其中，资本公积中的其他资本公积、盈余公积及未分配利润中属于自然人股东的部分为 1,545.02 万元，应缴纳的个人所得税为 309.00 万元，具体如下：

序号	股东名称	持股比例 (%)	应缴纳个人所得税 (万元)
1	林 皓	65.00	241.00
2	檀 霞	3.33	12.35
3	宗佩民	2.78	10.31
4	王晓峰	2.11	7.82
5	吴 荣	1.94	7.19
6	冯惠芬	1.67	6.19
7	孙燕琪	1.11	4.12
8	冯巍浩	0.50	1.85
9	杨 维	0.48	1.78
10	苑 惠	0.44	1.63
11	陈卫华	0.33	1.22
12	杨 杰	0.30	1.11
13	韩永毅	0.28	1.04
14	高 曦	0.27	1.00
15	胡安政	0.25	0.93
16	哈连琴	0.21	0.78
17	侯元彬	0.17	0.63
18	王夏娟	0.17	0.63
19	姜 涛	0.17	0.63
20	尹子健	0.17	0.63
21	吴振芳	0.15	0.56
22	马潇潇	0.15	0.56
23	何 悦	0.15	0.56

序号	股东名称	持股比例 (%)	应缴纳个人所得税 (万元)
24	李 涛	0.13	0.48
25	张伶俐	0.13	0.48
26	王 峰	0.13	0.48
27	程志远	0.12	0.44
28	马承栋	0.10	0.37
29	姚 翔	0.10	0.37
30	刘兴安	0.10	0.37
31	彭江波	0.10	0.37
32	李敬勋	0.10	0.37
33	毕永东	0.10	0.37
34	陈华治	0.10	0.37
合计		83.34	309.00

注：彭江波先生于 2010 年 12 月将其所持股份转让给林皓先生，公司整体变更时彭江波先生所需缴纳的个人所得税由林皓先生缴纳。

2011 年 7 月 7 日，相关自然人股东已将上述折股涉及的个人所得税款交于公司，由公司向北京市海淀区地方税务局申报缴纳。

公司控股股东、实际控制人林皓先生于 2011 年 7 月 8 日作出书面承诺：“若税务主管部门或其他有权主管部门因公司整体变更时净资产折股自然人股东未及时缴纳个人所得税问题而追究股份公司的法律责任或对股份公司做出任何处罚，则本人愿意对此承担连带赔偿责任，以保证股份公司不会遭受任何损失”。

公司的全体自然人股东已就公司整体变更为股份公司缴纳了相关的个人所得税。同时，公司控股股东、实际控制人林皓先生亦已作出相关承诺，保证公司不会因未及时缴纳整体变更时的个人所得税而遭受任何损失。综上，上述事项不会给公司造成潜在的重大经济损失，不会对公司的本次发行上市构成实质性的法律障碍。

经核查，保荐机构认为：发行人履行了代扣代缴自然人股东因公司整体变更时净资产折股产生的个人所得税的义务，适用的税率及实缴金额符合《个人所得

税法》的相关规定。同时，发行人控股股东、实际控制人林皓先生亦已作出相关承诺，保证发行人不会因未及时缴纳整体变更时的个人所得税而遭受任何损失。综上，发行人自然人股东未缴纳因整体变更时净资产折股所涉个人所得税的情形已经消除，不会对发行人本次发行上市构成实质性法律障碍。

发行人律师认为：发行人履行了代扣代缴自然人股东因公司整体变更时净资产折股产生的个人所得税的义务，适用的税率及实缴金额符合《个人所得税法》的相关规定。同时，发行人控股股东、实际控制人林皓先生亦已作出相关承诺，保证发行人不会因未及时缴纳整体变更时的个人所得税而遭受任何损失。综上，发行人自然人股东未缴纳因整体变更时净资产折股所涉个人所得税的情形已经消除，不会对发行人本次发行上市构成实质性法律障碍。

第六节 业务和技术

一、发行人主营业务、主要产品及设立以来的变化情况

公司是专业从事信息安全的国家级高新技术企业，主营业务为信息安全软件产品的研发、生产、销售及提供技术服务。

信息安全是指计算机信息系统的硬件、软件和数据受到保护，不受偶然和恶意的原因而遭到破坏、更改、泄露，系统连续可靠正常地运行。信息安全的内涵是一个不断延伸的过程，目前已从信息的保密性、完整性、可用性发展到信息的保密性、完整性、可用性、可认证性以及不可否认性等五个方面。其中，信息的保密性、完整性、可用性是信息安全的核心，主要强调对非授权主体的控制，而可认证性和不可否认性则是对授权主体的控制，实现对保密性、完整性和可用性的有效补充¹¹。

信息安全作为国家安全的重要组成部分，和国土安全、政治安全、经济安全一样受到国家的高度重视。信息安全产业是国家重点扶持和大力发展的产业。

用于保证信息安全的各种软件产品、硬件产品和相关的软、硬件结合的产品都称为信息安全产品。信息安全产品主要类别如下：

产品类别	主要功能
终端安全管理产品	用于实现对网络中终端计算机的运行状态、安全状态进行检查、分析和评估，并通过制定和下发相应的安全管理策略，实现对终端计算机的安全管理、运行维护和安全防护。
数据安全产品	用于对网络中终端计算机产生的文档数据、敏感信息进行安全保护，保证该类数据信息存储和外发的安全性，防止重要文档资料和敏感信息的泄漏。
安全管理平台	通过对网络中的安全设备、网络设备、服务器系统、终端系统的日志事件信息进行统一收集、过滤、归并和关联性分析，实现对重要信息资产和业务系统的安全状态监控、安全风险管理和安全态势感知，并及时进行安全预警、安全响应和控制。
防火墙	在不同的网络安全域（如内部网络和外部网络）之间建立安全检查点，通过允许、拒绝或重定向经过防火墙的数据流，实现对进、出不同网络安全域的数据访问行为的审计和控制。

¹¹ 资料来源：《信息安全体系》王斌君、景乾元、吉增瑞等编著。

产品类别	主要功能
防病毒	通过对计算机病毒特征进行分析、检测和匹配，及时发现并清除计算机病毒，防止其对计算机和网络系统的破坏。
IDS	以旁路方式部署在交换机上，依据既定的安全策略，对网络、系统的运行状况进行监视，尽可能发现各种攻击企图、攻击行为或者攻击结果，并及时进行报警和响应，以保证重要业务系统的安全性。
IPS	部署在外部网络与内部网络之间，依照设定的安全策略对进出网络的各种攻击行为、恶意数据流进行分析和检查，并及时进行报警和阻断。
身份认证	保证计算机网络中操作者身份的真实性、合法性和唯一性。

公司主要产品为信息安全行业中的终端安全管理产品、数据安全管理和安全管理平台产品。其中，公司终端安全管理产品的国内同类市场占有率已连续多年保持较高水平。

经过十六年坚持不懈地自主研发，公司掌握了终端安全管理产品、数据安全管理和安全管理平台产品的核心技术，成长为国内最具技术创新和产品开发实力的信息安全主要厂商之一，并于 2010 年获得国务院颁发的“国家科学技术进步二等奖”¹²。公司是首批 23 家国家网络与信息安全信息通报中心技术支持单位之一、北京市公安局网络信息安全技术保障单位。近年来，公司获得的主要荣誉如下：

序号	认证时间	名称	认证机构
1	2012 年 5 月	2012 年度中国信息安全最具影响力企业奖	中国计算机报社
2	2012 年 3 月	2011 年度税务信息系统技术支持勤奋奖	国家税务总局电子税务管理中心
3	2011 年 12 月	2011 年度中国终端安全杰出贡献奖、数据安全杰出贡献奖	信息安全与通信保密杂志社
4	2011 年 12 月	2011 网管员最喜爱的终端安全管理品牌奖	网管员世界杂志社
5	2011 年 9 月	北京市公安局网络安全保卫总队通报机制合作单位	北京市公安局网络安全保卫总队
6	2011 年 8 月	第 26 届大学生夏季运动会安保表现优异贡献突出证书	深圳第 26 届世界大学生夏季运动会组委会执行局安全保卫

¹² 国家科技进步奖的授奖条件为：技术创新性突出、经济效益或社会效益显著、推动行业科技进步明显。此殊荣的获得，充分体现了公司突出的研发实力、先进的技术水平的和影响力广泛的自主品牌，显示了国家对公司“产、学、研”机制及长期潜心专研信息安全技术的高度认可。

序号	认证时间	名称	认证机构
			部
7	2011年7月	中国信息化百家优秀成果转化基地荣誉证书	中国信息协会
8	2011年4月	2011年度中国信息安全最具影响力企业奖	中国计算机报社
9	2011年3月	2010年中关村高成长企业TOP100获奖企业	北京中关村高新技术企业协会 2010年中关村高成长企业TOP100评委会
10	2010年12月	中关村企业信用培育双百工程最具发展潜力企业	北京中关村企业信用促进会
11	2010年11月	北京中关村企业信用促进会会员单位	北京中关村企业信用促进会
12	2010年11月	2010信息化与现代农业博览会突出贡献奖	2010信息化与现代农业博览会组委会
13	2010年11月	国家科学技术进步二等奖	中华人民共和国国务院
14	2010年10月	上海世博会荣誉证书	中共上海世博会事务协调局 信息化部临时委员会、上海世博会事务协调局信息化部
15	2010年4月	北京市公安局网络信息安全技术保障单位	北京市公安局
16	2010年4月	2010年度中国信息安全创新企业奖	中国计算机报社
17	2009年9月	2009年度中国软件行业领军企业	中国软件网
18	2009年4月	北京市自主创新产品	北京市科学技术委员会、北京市发展和改革委员会、北京市住房和城乡建设委员会、北京市经济和信息化委员会、中关村科技园区管理委员会
19	2009年4月	国家信息安全专项项目	国家发展和改革委员会办公厅
20	2008年12月	北京市高成长企业自主创新科技专项项目	北京市科学技术委员会
21	2008年11月	国家火炬计划项目	科学技术部火炬高技术产业开发中心
22	2008年9月	2008年度中国软件行业领军企业	中国软件网
23	2008年9月	2008年奥运会“技术精湛、保障有力”奖	第二十九届奥运会组委会安保部
24	2007年11月	公安部科学技术二等奖	中华人民共和国公安部
25	2007年4月	2007中国信息安全终端安全管理及审计产品值得信赖品	中国计算机报社、中国计算机学会计算机安全专业委员会

序号	认证时间	名称	认证机构
		牌奖	
26	2005年8月	国家网络与信息安全信息通报中心技术支持单位	国家网络与信息安全信息通报中心

凭借先进的技术、过硬的质量和优质的服务，公司赢得了广大用户的信赖和支持，树立了良好的企业品牌形象。目前，公司终端安全管理产品和数据安全产品已在政府部门以及军工、金融、能源等国家重点行业的骨干企业中得到广泛运用，安全管理平台产品也于2009年开始实现销售收入。

公司前身是成立于1996年的北信源有限，成立初期主要从事防病毒软件产品的销售业务。1999年，控股股东林皓先生以其个人拥有的非专利技术“杀毒专家（单机、网络）V2000”授权公司使用，公司利用该技术推出集成杀毒、全息备份、智能恢复等功能的“杀毒专家”软件产品。该产品多项功能和技术为国内独有，自此公司发展为集研发、生产、销售、服务为一体的防病毒软件厂商。之后，通过坚持不懈的技术创新，公司逐步成长为防病毒领域的主要厂商之一。

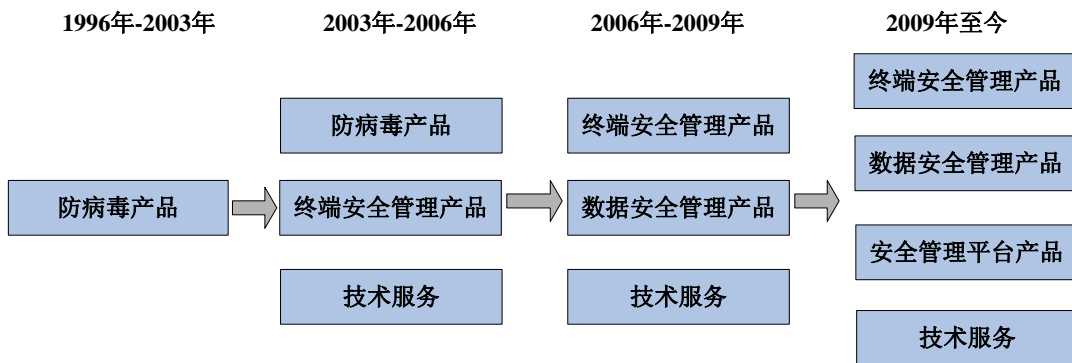
2003年，以林皓先生向公司增资投入非专利技术“违规联网监控V6.0”为契机，公司开始涉足终端安全管理领域。公司坚持以客户需求为导向，通过对该非专利技术进行持续性、拓展性研究，相继成功研发了补丁及文件分发管理系统、主机监控审计系统、网络接入控制管理系统、终端安全登陆与监控审计系统、上网行为管理系统等一系列产品。终端安全管理系列产品的成功研发拓宽了公司主营产品范围，奠定了公司在终端安全管理领域的主要厂商地位。

2006年，针对移动存储介质使用导致的病毒交叉感染、信息丢失以及涉密文件泄露等问题，公司以已有的防病毒和终端安全管理产品的关键技术为基础，开始数据安全产品的研发。至今，公司已拥有移动存储介质使用管理系统、安全U盘系统、存储介质信息消除系统、电子文档安全管理系统、网络信息保密检查监控系统、光盘刻录监控与审计系统等一系列数据安全产品。数据安全产品的成功研发丰富了公司信息安全产品的品种，成为公司新的利润增长点。

2009年，公司依托终端安全管理和数据安全领域的核心技术，向安全

管理平台领域拓展，成功研制并开发出安全管理平台产品。

主要产品和服务发展示意图



综上，公司自设立以来，一直专注于信息安全业务。经过十六年的持续发展和技术创新，公司已成为中国信息安全行业的著名企业和国内终端安全管理领域的主要厂商之一。

二、发行人所处行业的基本情况

（一）行业主管部门、监管体制及主要法律、法规和政策

1、行业主管部门和监管体制

公司所处行业为信息安全行业，对应产品具有较高特殊性，分别受信息产业和安全保密主管部门的监管。相关管理部门及职责如下：

国家发改委：主要负责产业政策的研究制定、行业的管理与规划等。

工信部：组织协调并管理全国软件企业认定工作，并负责全国软件产品的管理。

公安部：负责监督、检查、指导计算机信息系统安全保护工作；查处危害计算机信息系统安全的违法犯罪案件；履行计算机信息系统安全保护工作的其他监督职责。

国家保密局：管理和指导保密技术工作，负责办公自动化和计算机信息系统的保密管理，指导保密技术产品的研制和开发应用，对从事涉密信息系统集成的

企业资质进行认定。

国家密码管理局商用密码管理办公室：主管全国商用密码管理工作，包括认定商用密码产品的科研、生产、销售单位，批准生产的商用密码产品品种和型号等。

中国信息产业商会信息安全产业分会：组织业内厂家开展各项活动和内部交流、发起分类安全标准的起草工作、研究抵制安全行业市场内的不正当竞争、组织跨行业的信息安全会议等。

中国软件行业协会：对各地软件企业认定机构的认定工作进行业务指导、监督和检查；负责软件产品登记认证和软件企业资质认证工作；订立行业、行规、行约，约束行业行为，提高行业自律性；协助政府部门组织制定、修改本行业的国家标准和专业标准以及本行业的推荐性标准等。

此外，信息安全行业还受到国家标准化管理委员会全国信息技术标准化委员会信息安全技术分委员会、国家质检总局直属的中国信息安全认证中心、国家质检总局授权的中国信息安全测评中心、公安部计算机信息系统安全产品质量监督检验中心以及国家信息安全产品认证管理委员会在安全标准和产品测评认证方面的管理。

2、行业主要法律、法规和政策

时间	发文单位	文件名	主要相关内容
2011年	国务院	《国务院关于印发进一步鼓励软件产业和集成电路产业发展若干政策的通知》（国发[2011]4号）	继续实施软件增值税优惠政策；进一步落实和完善相关营业税优惠政策，对符合条件的软件企业免征营业税，并简化相关程序。
2010年	国务院	《国务院关于加快培育和发展战略性新兴产业的决定》（国发[2010]32号）	将新一代信息技术产业作为七大战略性新兴产业之一，强调“加快建设宽带、泛在、融合、安全的信息网络基础设施”。
2009年	工信部	《软件产品管理办法》（工业和信息化部令9号）	明确了软件产品实行登记和备案制度，对软件产品的生产、销售和监督管理进行规范。
2007年	国家公安部、国家保密局、国家密码管理局、国务院信息化工作办公室	《信息安全等级保护管理办法》（公通字[2007]43号）	明确计算机信息系统进行等级保护，明确了专业安全公司在等级保护建设中的地位和作用，也明确了各个部委机关的配合与

时间	发文单位	文件名	主要相关内容
			管理关系。
2005年	国家发改委	《产业结构调整指导目录》（2005年）（国家发改委第40号令）	将“信息产业”中的“信息安全产品、网络监察专用设备开发制造”作为鼓励类。
2005年	国家保密局	《涉及国家秘密的信息系统分级保护管理办法》（国保发[2005]16号）	要求将涉密信息系统分级进行保护，并明确了专业安全公司在分级保护建设中的地位和作用。
2005年	国务院	《国家中长期科学和技术发展规划纲要（2006-2020年）》（国发[2005]44号）	将信息产业及现代服务业列为重点领域及其优先主题。
2005年	国家保密局	《涉及国家秘密的计算机信息系统集成资质管理办法》（国保发[2005]5号）	明确涉密系统集成单位必须经过保密工作部门资质认定。
2003年	中共中央办公厅	《国家信息化领导小组关于加强信息安全保障工作的意见》（中办发[2003]27号）	提出了加强信息安全保障工作的总体要求。
2000年	信息产业部、教育部、科技部、国家税务总局	《软件企业认定标准及管理办法》（试行）（信部联产[2000]968号）	确定了软件企业的认定办法。
1999年	信息产业部	《计算机信息系统集成资质管理办法（试行）》（信规部[1999]1047号）	凡从事计算机信息系统集成业务的单位，必须经过资质认证。
1997年	国家公安部	《计算机信息系统安全专用产品检测和销售许可证管理办法》（公安部令第32号）	中华人民共和国境内的安全专用产品进入市场销售，实行销售许可证制度。

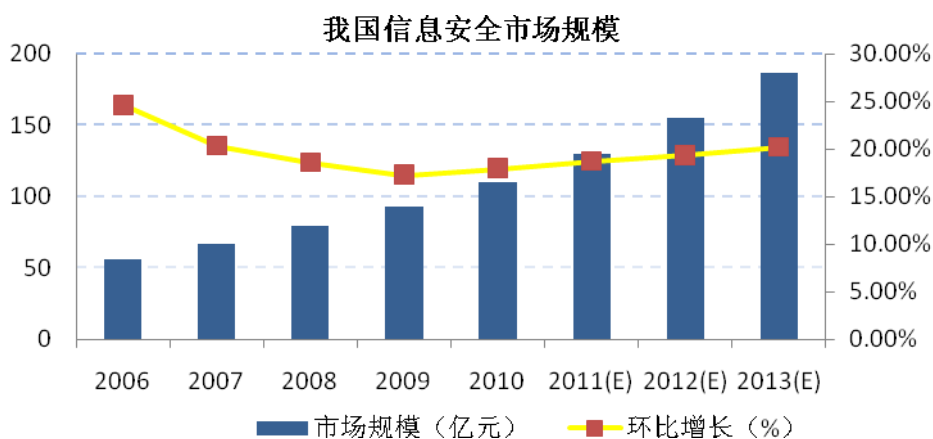
（二）行业的市场需求状况

1、信息安全行业的市场需求状况

随着信息技术和信息产业的迅猛发展，信息技术的应用领域逐渐从小型业务系统向大型、关键业务系统扩展，越来越多的政府机关和企事业单位建立了自己的信息网络，并与Internet相联，信息系统的基础性、全局性作用日益增强。作为保障和维护信息系统安全的重要工具和手段，信息安全产品在信息系统的地位越来越重要。然而由于信息安全产品的普及率不足、信息安全意识薄弱等原因，信息安全事件屡有发生。造成美国历史上最大规模泄密的“维基解密”以及使我国整个钢铁行业利益受到巨大威胁的“力拓案”等重大信息安全事件表明全球信息安全形势依旧严峻。

信息安全威胁的持续性、造成破坏的严重性和广泛性引起全球关注，各国纷纷加大对信息安全行业的投资，带动了全球信息安全产品市场的持续发展。根据赛迪顾问¹³的统计数据，2006年至2010年全球信息安全市场规模从440.71亿美元增至695.31亿美元¹⁴，年均复合增长率为12.07%。

与全球信息安全市场相比，我国信息安全行业正处于快速成长期，信息安全需求层次逐步从中央向省级、地市甚至县级渗透，从核心业务安全监控向全面业务安全保护扩展，从网络实施阶段的安全布置到网络运行过程的安全维护，安全需求正在向更高层次、更广范围延伸，安全产品的市场需求不断扩大。根据赛迪顾问的统计数据，2006年至2010年我国信息安全产品市场规模从55.38亿元成长为109.63亿元¹⁵，年均复合增长率高达18.62%。未来，我国信息安全市场仍将保持快速增长，根据赛迪顾问的预测数据，2013年我国信息安全产品的市场规模将进一步增长至186.51亿元¹⁶。



我国信息安全行业的市场需求具有以下特点：

(1) 安全威胁是市场需求快速增长的主要驱动力

信息安全最大的特点即“问题就是机会”。目前网络安全威胁仍然严峻，以获利为目的的网络犯罪行为日益增多，网络罪犯愈发趋于专业化，目的愈发商业

¹³ 赛迪顾问是中国首家在香港创业板上市，并在业内率先通过国际、国家质量管理与体系标准认证的现代咨询企业，直属于中华人民共和国工业和信息化部中国电子信息产业发展研究院，赛迪顾问每年发布的中国信息安全产品市场研究年度报告是行业权威的分析报告。

¹⁴ 数据来源：《2008—2009年中国信息安全产品市场研究年度报告》、《2009—2010年中国信息安全产品市场研究年度报告》、《2010年—2011年中国终端安全及数据安全产品市场研究年度报告》，赛迪顾问。

¹⁵ 数据来源：《2008—2009年中国信息安全产品市场研究年度报告》、《2009—2010年中国信息安全产品市场研究年度报告》、《2010年—2011年中国终端安全及数据安全产品市场研究年度报告》，赛迪顾问。

¹⁶ 数据来源：《2010年—2011年中国终端安全及数据安全产品市场研究年度报告》，赛迪顾问。

化。国家互联网应急中心（CNCERT）于2012年3月19日发布的《2011年我国互联网网络安全态势综述》显示：

①从整体来看，网站安全情况有一定恶化趋势。2011年境内被篡改网站数量为36,612个，较2010年增加5.10%。网站安全问题引发的用户信息和数据的安全问题引起社会广泛关注。2011年底，中国软件开发联盟（CSDN）、天涯等网站发生用户信息泄露事件，被公开的疑似泄露数据库26个，涉及帐号、密码信息2.78亿条，严重威胁了互联网用户的合法权益和互联网安全。

②广大网银用户成为黑客实施网络攻击的主要目标。据CNCERT监测，2011年针对网银用户名和密码、网银口令卡的恶意程序较往年更加活跃。CNCERT全年共接收网络钓鱼事件举报5,459件，较2010年增长近2.5倍。

③信息安全漏洞呈现迅猛增长趋势。2011年，CNCERT发起成立的“国家信息安全漏洞共享平台（CNVD）”共收集整理信息安全漏洞5,547个，较2010年大幅增加60.90%。

④木马和僵尸网络活动越发猖獗。2011年，近890万余个境内主机IP地址感染了木马或僵尸程序，较2010年大幅增加78.50%。

网络黑客通过篡改网站、仿冒大型电子商务网站、大型金融机构网站、第三方在线支付站点以及利用网站漏洞挂载恶意代码等手段，不仅可以窃取用户私密信息，造成用户直接经济损失，更为危险的是可以构建大规模的僵尸网络，进而用来发送巨量垃圾邮件或发动其他更危险的网络攻击。如何建立可信的信息安全环境，提升信息安全的保障水平，无论政府、企业还是个人都给予了前所未有的关注，并直接带动了对各类信息安全产品和服务需求的增长。

（2）国家政策要求是市场需求增长的重要推动力

2003年，中共中央办公厅、国务院办公厅转发了《国家信息化领导小组关于加强信息安全保障工作的意见》，提出“抓紧建立信息安全等级制度，制定信息安全等级保护的管理办法和技术指南”。2007年公安部、国家保密局、国家密码管理局、国务院信息工作办公室联合制定了《信息安全等级保护管理办法》，根据信息系统在国家安全、经济建设、社会生活中的重要程度和遭到破坏后的危害

性将信息系统安全等级分为五级，要求二级以上信息系统应当在设区的市级以上公安机关办理备案手续。受理备案的公安机关应当对第三级信息系统每年至少检查一次，对第四级信息系统每半年至少检查一次，对第五级信息系统，应当由国家指定的专门部门进行检查。2009年，在已完成信息安全等级保护定级工作基础上，国家公安部制定了《关于开展信息安全等级保护安全建设整改工作的指导意见》，为进一步贯彻落实国家信息安全等级保护制度提供了指导和依据。2010年，国家公安部网络安全保卫局下发了《关于开展信息安全等级保护专项监督检查工作的通知》，组织全国公安网安部门对各单位、各部门等级保护工作开展了为期三个月的专项检查，有力促进了国家信息安全等级保护制度在重要行业、部门的落实。

根据国家公安部的有关规定，第一级信息系统包括小型私营企业或个体企业、中小学、乡镇所属信息系统、县级单位中一般的信息系统；第二级信息系统一般适用于县级某些单位中的重要信息系统，地市级以上国家机关、企事业单位内部一般的信息系统；第三级信息系统主要包括地市级以上国家机关、企业、事业单位内部重要的信息系统；第四级信息系统一般适用于国家重要领域、重要部门中的特别重要系统；第五级信息系统一般适用于国家重要领域、重要部门中的极端重要系统¹⁷。

目前，我国等级保护定级工作已基本完成，并已开始进行测评和监督检查工作。由于第三级以上的信息系统涉及地市级以上各级政府机关、金融和能源等国家重点行业，为符合国家信息安全等级保护政策，其必然要加大信息安全产品和服务的投入，因此，随着等级保护政策的逐步落实，国内信息安全产品市场将迎来更大的发展。

（3）市场需求呈现多样化，客户关注重点不同

目前，信息安全产品正逐步由被动防御走向主动阻断，高精确、无打扰的主动性信息安全产品成为整个市场关注的热点。然而由于应用环境及关注点不同，不同用户对信息安全产品的需求显现不同的特点。政府用户对信息安全产品是否能满足符合国家政策的合规性功能更加关注，同时亦关注信息安全产品生产企业

¹⁷ 资料来源：《信息安全与通信保密》2009.11

的行业知名度、售后服务能力及应急响应能力等方面；金融、能源、电信等重点行业的骨干企业用户对信息安全产品的要求更高，不仅关注企业品牌、产品功能、服务能力，而且对各种信息安全产品防护能力的有效组合更为关注，这就要求信息安全企业具备较强的二次开发能力，提供的安全产品和解决方案能够适应更加复杂的运行环境；普通中、小型企业由于资金实力较弱，信息安全投资有限，对实用性强且价格较便宜的信息安全产品更感兴趣。

2、终端安全管理市场需求状况

目前，终端安全管理市场需求主要来自于各级政府机关、军工、金融以及能源等国家重点行业的大中型企业。由于上述终端安全管理产品用户的大中型企业终端计算机数量众多，网络管理人员在安全保障工作中面临各种问题，难以有效了解集团内部终端资产的配置及其变化情况，难以及时发现和控制终端软件的合法安装，难以防范黑客、蠕虫和木马攻击，难以通过人工手段实现对所有计算机终端的有效保护，因此，采取行之有效的措施成为其迫切需求。由于终端安全管理产品具有集中化、自动化、主动性管理的特征，能够有效的对终端进行主动的安全防护和系统管理，因此成为上述部门和行业的必然选择。

终端安全管理产品的凸现是传统安全设施不满足日益严峻的安全形势的必然，是信息安全技术发展的趋势。终端安全管理产品独立于防火墙、防病毒、IDS、身份认证等信息安全产品所部署的网络防御层次，提供其所不能提供的安全防护功能，对它们管理的盲区进行防护和监控，构筑了信息安全体系终端层次的安全防护与管理。

终端安全管理产品与防火墙、防病毒、IDS等信息安全产品的区别如下：

产品名称	与终端安全管理产品的区别
防火墙	防火墙侧重于边界防护，终端安全管理产品则实现对内部网络终端计算机的安全防护。
防病毒	防病毒产品主要实现对病毒或木马的查杀，终端安全管理产品则能实现终端计算机的安全运行管理和维护。
IDS	IDS主要实现对网络攻击行为的检测与报警，终端安全管理产品则能实现终端计算机异常行为的检测和报警。
IPS	IPS 侧重于对网络攻击行为、恶意代码的检测和阻断，终端安全管理产品则能实现对终端计算机使用和运行中异常行为的检测、报警和阻断。

产品名称	与终端安全管理产品的区别
身份认证	身份认证产品侧重于对终端用户的身份认证，终端管理安全产品使用身份认证技术实现对内网终端用户的身份认证和安全准入控制。

终端安全管理产品按其实现的功能不同，可以分为准入控制、桌面管理、行为管控及安全审计等几大类。

准入控制类产品主要用于识别和确认终端用户的身份信息，完成对终端用户的身份鉴别，确保只有合法的终端用户才能使用终端计算机；同时结合事先制定的安全策略，强制将不符合安全策略的终端计算机跳转到访客隔离区，使其完成终端安全管理软件的下载和安装，并符合既定安全策略要求后才准许接入内部网络，避免非授权用户和非安全终端随意接入网络而引起的安全风险。

桌面管理类产品主要用于终端资产管理、终端使用管理和终端安全性检查等，实现操作系统和应用软件补丁下发、防病毒软件检测等终端加固措施，并能够通过提供软硬件资源登记、终端设备变化报警、软件进程保护、终端流量监控以及非法外联监控等功能，防止通过其他途径而造成的安全隐患，保证终端系统的安全稳定运行。

行为管控类产品主要是对用户浏览网页、使用游戏软件、即时通信软件等各种应用软件的网络行为进行管理和控制，从而解决网络访问控制不规范、网络带宽资源滥用等问题。

安全审计类产品主要是对终端用户的主机操作、网络访问、数据库访问、网站浏览、邮件外发以及文件的输出和打印等各种行为进行统一监控与综合审计。

根据中华人民共和国国家质量监督检验检疫总局、中国国家标准化管理委员会发布的《信息安全技术-信息系统安全等级保护基本要求》(GB/T22239-2008)，信息系统的安全要求分为技术要求和管理要求两大类，其中技术要求如下：

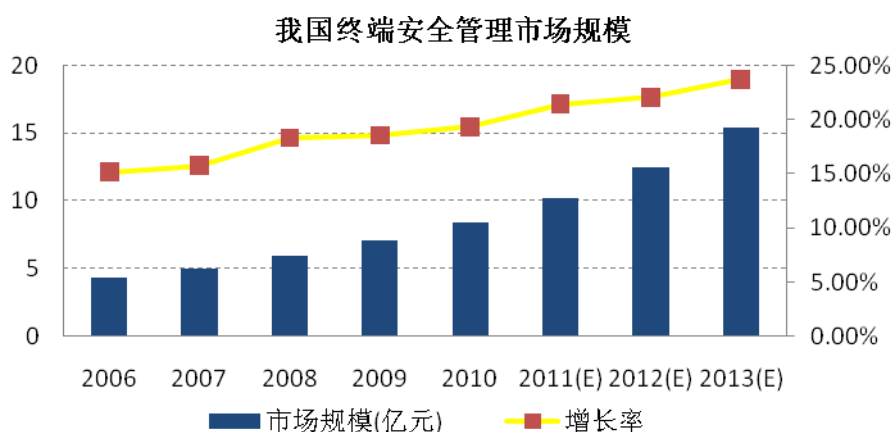
信息安全等级保护安全技术基本要求				
物理安全	主机安全	网络安全	数据安全与备份恢复	应用安全
电力供应 防水和防潮 温湿度控制 防火、防雷击	身份鉴别 访问控制 入侵防范 恶意代码防范	结构安全 访问控制 网络设备防护	数据完整性 备份和恢复	身份鉴别 访问控制 软件容错

信息安全等级保护安全技术基本要求				
物理安全	主机安全	网络安全	数据安全与备份恢复	应用安全
物理访问控制 防盗窃和防破坏				

由于终端安全管理产品涉及信息安全等级保护安全技术基本要求中的主机安全、网络安全和应用安全，因此，为落实国家信息安全等级保护制度，终端安全管理产品成为信息安全体系建设的重要内容。

在市场的自发需求及国家有关信息安全政策的驱动下，我国终端安全管理市场保持了较快增长。2006年至2010年，我国终端安全管理产品市场销售额从4.34亿元增长至8.40亿元¹⁸，年均复合增长率高达17.95%，并呈现加速发展态势。

随着国民经济的快速发展，我国计算机及互联网应用越发普及，越来越多的企事业单位建立了自己的信息网络，终端安全管理市场需求也因此逐渐从政府机构、军工、金融以及能源等行业向电信、教育、制造、烟草等行业扩展，并呈现出由大中型企业向中小型企业用户逐步普及的趋势。根据赛迪顾问的预测数据，2013年我国终端安全管理市场规模有望达到15.39亿元¹⁹，终端安全管理产品市场仍将保持快速发展的态势。



3、数据安全市场需求状况

数据安全是指信息系统中以电子文件等形式存储的数据资料安全，包括信息系统中收集、加工、处理、存储和传递的各种数据的安全。数据安全主要是

¹⁸ 数据来源：《2010年-2011年中国终端安全及数据安全产品市场研究年度报告》，赛迪顾问。

¹⁹ 数据来源：《2010年-2011年中国终端安全及数据安全产品市场研究年度报告》，赛迪顾问。

针对数据的生命周期进行管理，包括数据泄漏防护、数据备份和数据恢复等。目前，数据安全产品按其实现功能可分为电子文档安全管理、移动存储安全管理、涉密信息检查等几大类；按客户对象则可分为企业级数据安全产品和个人数据安全产品。

随着信息化的发展，政府机关、企事业单位的重要数据逐渐以电子文件形式保存和传递。为实现数据协同和高效运作，不但需要确保内部办公文件内容流转安全可控，而且需要有效防止文件的扩散和外泄。

然而，随着信息技术的广泛应用和发展，通过内部窃取、外部入侵等各种途径造成的数据泄露风险逐渐增加，因病毒交叉感染、存储设备遗失被盗、个人操作失误、管理不当等原因造成数据泄漏等事件层出不穷。例如，2009年12月，韩国军事情报遭窃，被窃数据涉及机密文件。2010年3月，瑞士“汇丰”（HSBC）银行12.70万个客户账户遭到泄露和曝光²⁰。由于我国正处于信息化高速发展阶段，数据安全情况尤其严峻。据公安部统计，我国企事业单位发生网络数据安全事件的比例呈高发趋势，2006年为54.00%，2007年达65.70%，2008年为62.70%²¹。如何运用数据安全产品解决数据安全威胁，已成为政府以及企事业单位信息安全防护与建设的当务之急。

作为世界上对信息安全管控最为严密的国家之一，我国一直对信息建立、存储、交换、销毁等各个环节十分重视，相继出台了《信息安全技术、信息系统安全等级保护基本要求》、《企业内部控制基本规范》等一系列法规和规范性要求，在数据存储、数据消除、数据备份与恢复等方面对数据安全做出了细致的要求。

现实的数据安全威胁和国家对数据安全的有关规定促使我国数据安全市场的迅速发展。根据赛迪顾问的统计数据，2006年至2010年，我国数据安全市场规模从1.95亿元增至4.09亿元²²，年均复合增长率高达20.34%。

目前，数据安全产品主要应用在政府、军队、军工以及制造业等对信息较为敏感的领域。然而，随着企业办公自动化的不断普及，信息系统存放的数据和信息越来越多，数据和信息逐渐成为企业的核心资源，企业将不仅关注系统是

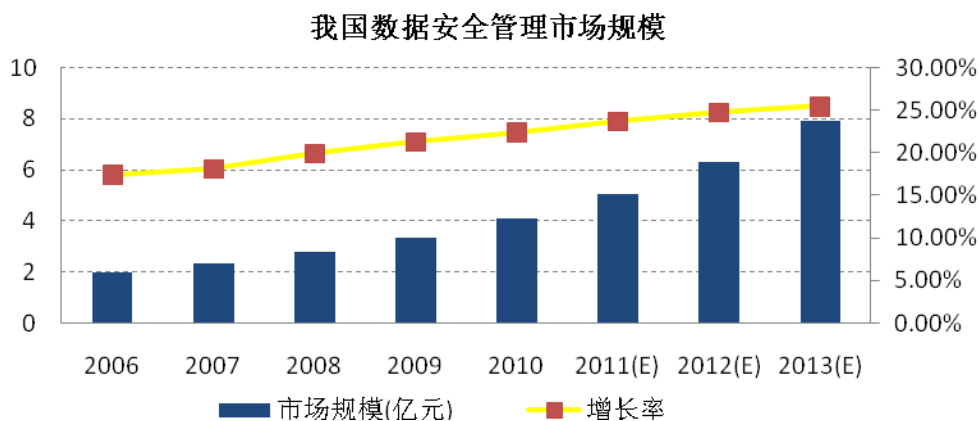
²⁰ 数据来源：新华网。

²¹ 数据来源：赛迪网。

²² 数据来源：《2010—2011年中国终端安全及数据安全产品市场研究年度报告》，赛迪顾问。

否遭到了入侵，更关心信息系统中存放的数据是否被盗取、被篡改等，因此金融、能源等行业将成为数据安全市场未来发展的主要客户。根据专业调查机构的有关数据，2012年金融和能源行业对数据防泄漏产品的需求将超过政府、军队和军工，分别占据数据防泄漏产品行业应用的21%和17%²³。

行业应用的扩展将进一步促使数据安全市场保持较快的增长。根据赛迪顾问的预测数据，2013年我国数据安全市场规模有望达到7.93亿元²⁴。



未来，随着我国互联网普及程度的进一步提高，智能手机价格和通信成本继续降低以及3G的应用逐步提升，网民规模将在2011年底5.13亿人的基础上继续稳步增长²⁵，网上支付、网上银行等商务类应用重要性将进一步提升，社交网站、即时通信和博客等社交类应用在人际关系的建立、维系和发展中将发挥更重要的作用，如何保护个人的隐私信息将成为互联网时代整个社会关注的重要话题，个人数据安全产品需求将逐步释放。

4、安全管理平台市场需求

安全管理平台是用来监控网络、系统和安全设备的运行状态，收集事件信息，并进行关联分析，对网络进行集中和整体的风险监控，并及时作出可能响应的产品。为了应对不断出现的安全挑战，用户通过部署防火墙、防病毒、入侵检测和入侵防御系统、终端管理系统等信息安全产品，构建起了一道道安全防线。然而，这些信息安全产品仅仅抵御来自某个方面的安全威胁，形成了一个“安全防御

²³ 资料来源：硅谷动力 <http://www.enet.com.cn/>

²⁴ 数据来源：《2010—2011年中国终端安全及数据安全产品市场研究年度报告》，赛迪顾问。

²⁵ 数据来源：《第29次中国互联网络发展状况统计报告》，中国互联网络信息中心。

孤岛”，无法产生协同效应。同时，这些复杂的IT资源及其安全防御设施在运行过程中不断产生大量的安全日志和事件，形成了大量“信息孤岛”，有限的安全管理人员面对这些数量巨大、彼此割裂的安全信息，显得力不从心。安全管理成本的急剧上升和效率的低下，迫切需要一种对风险集中监控和响应的产品。

针对上述不断突出的安全管理需求，安全管理平台产品应运而生。安全管理平台产品不是对已有信息安全产品功能的替代，而是基于已有信息安全产品，从业务的角度构建一体化的安全管理运行技术集成平台，是所有信息安全产品的集大成者。

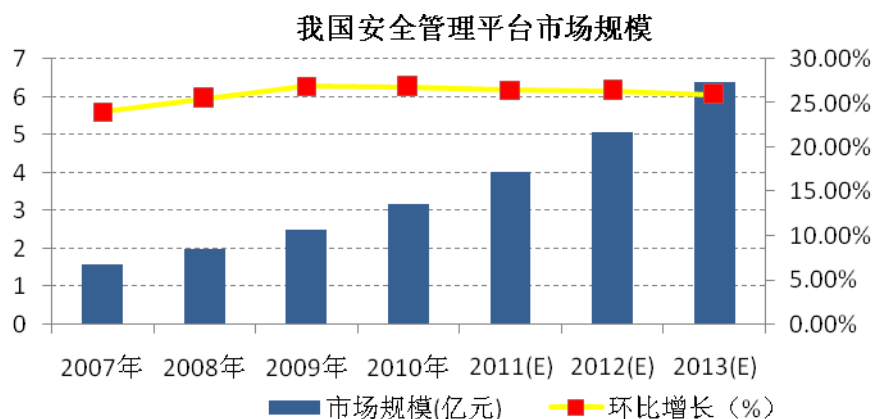
目前，由于国内市场上的安全管理平台软件产品更侧重于对网络设备和安全设备的信息采集和监控，缺乏对终端计算机信息的采集和管控，因此，为实现更全面的信息安全管理，加强对终端的信息采集和管控成为安全管理平台产品未来发展的重要方向。

与国外相比，我国安全管理平台市场的发展具有较强的独特性，即我国信息化建设相对较晚，安全管理平台产品推出时，信息安全产品普及度不高，国内大部分企业和组织连网络管理平台都没有建立起来，因此我国安全管理平台产品市场规模相对较小。2007年，我国安全管理平台市场规模仅为1.57亿元²⁶。

然而，随着我国信息化建设的不断深入，我国信息安全建设也得到飞速发展。在经历了网络基础建设、数据集中及网络安全基础建设等阶段后，政府部门以及能源、金融、电信等行业逐步建立起了大量不同的信息安全子系统。为适应日益复杂的信息系统，提高安全防护的效率和整体安全水平，上述部门和行业对安全管理平台产品的需求日益突出。同时，由于中小企业对安全监控、日志管理、安全风险评估等方面也有一定的需求，因此，安全管理平台市场将迎来繁荣发展的阶段。根据赛迪顾问的数据，2013年我国安全管理平台市场规模有望达到6.39亿元²⁷。

²⁶ 数据来源：《2008—2009年中国信息安全产品市场研究年度报告》，赛迪顾问。

²⁷ 数据来源：《2010—2011年中国终端安全及数据安全产品市场研究年度报告》，赛迪顾问。



(三) 行业竞争状况

1、信息安全行业的竞争状况

中国信息安全行业正处于快速成长期，市场需求呈多元化的趋势，为信息安全厂商的差异化定位提供了可能。同时，由于信息安全行业细分市场的技术差异程度较高，虽然信息安全厂商数量较多，但市场主要竞争集中在各细分市场的专业厂商之间。目前，终端安全管理市场、数据安全管理和安全管理平台市场主要企业如下表：

细分市场	主要企业
终端安全管理市场	北信源、赛门铁克 ²⁸ 、中软 ²⁹ 、卫士通 ³⁰
数据安全市场	北信源、赛门铁克、中软、圣博润 ³¹
安全管理平台市场	北信源、启明星辰 ³² 、东软 ³³ 、网御神州 ³⁴

未来，随着市场竞争的加剧，具有客户、人才、技术以及品牌优势的各细分市场厂商可能会成为行业整合者。一方面，各细分市场的主要厂商将依托已有的核心技术及客户群向其他细分市场渗透，另一方面，行业内的兼并收购将不可避免，缺乏技术创新和服务能力的企业将逐步被淘汰，产业趋于进一步集中。

2、终端安全管理市场的竞争状况

²⁸ 赛门铁克，Symantec，一家计算机软件公司。

²⁹ 中软，中国软件与技术服务股份有限公司的简称，下同。

³⁰ 卫士通，成都卫士通信息产业股份有限公司的简称，下同。

³¹ 圣博润，北京圣博润高新技术股份有限公司的简称，下同。

³² 启明星辰，北京启明星辰信息技术股份有限公司的简称，下同。

³³ 东软，东软集团股份有限公司的简称，下同。

³⁴ 网御神州，网御神州科技（北京）有限公司的简称，下同。

根据《信息安全等级保护管理办法》，安全等级三级（含）以上的信息系统应当选择使用符合“产品研制、生产单位是由中国公民、法人投资或者国家投资或者控股的，在中华人民共和国境内具有独立的法人资格”的信息安全产品。由于目前终端安全管理市场的客户主要为政府机关、军工、金融及能源等国家重点行业的大型骨干企业，其重要信息系统一般都为安全等级三级（含）以上，因而一定程度上限制了外资企业进入该市场，竞争主要集中在本公司、中软、卫士通等国内著名的信息安全企业之间。

随着近几年终端安全管理市场需求迅速扩大，吸引了大量的信息安全厂商进入该市场。由于新进入者技术水平参差不齐，行业经验不足，尽管推出了各自的终端安全管理产品，但其实际并未掌握核心技术，市场竞争力不强。

中国终端安全管理产品市场主力厂商主要有北信源、赛门铁克、中软、卫士通等厂商，其中北信源终端安全管理产品的国内同类市场占有率已连续多年保持较高水平。

3、数据安全市场的竞争状况

由于企业级数据安全产品主要应用于涉密领域和对信息较为敏感领域，要求生产企业具有较高的技术研发能力。同时，根据《信息安全等级保护管理办法》等有关法规，安全等级在第三级（含）以上的信息系统以及政府、军工等涉密信息系统应当选用具有自主知识产权的国内产品，因此，一定程度上限制了技术水平有限的厂商及国际安全厂商进入该市场；对于个人数据安全产品，借助于在企业级数据安全市场实现的品牌效应，本土企业对国内个人用户具有较大吸引力。

目前，数据安全市场主要厂商包括以赛门铁克为代表的外资企业以及以本公司、中软、圣博润等为代表的国内信息安全厂商。由于数据安全在国内近年才兴起，国内各主要厂商在该领域涉足时间不长，大部分厂商更多地局限于数据安全的某个领域，并未建立起一个完善的整体防护体系，因此企业的竞争还主要表现为单个产品之间的竞争，各厂商所占市场份额相对较小。

4、安全管理平台市场的竞争状况

目前，国内的安全管理平台市场规模相对较小，主要厂商包括本公司、网御神州、启明星辰、东软等。国内的安全管理平台市场正处于市场需求快速释放期，主要厂商的安全管理平台产品侧重点各有不同，彼此之间既是竞争关系，但更重要的是共同合作培育安全管理平台市场，以在更大的空间有所作为，并借助安全管理平台产品提升公司的整体实力。

（四）进入本行业的主要障碍

1、技术壁垒

公司所处的终端安全管理市场、数据安全管理和安全管理平台市场均是近年来发展起来的新兴市场，技术水平要求较高。其中，终端安全管理产品和数据安全产品应与用户网络中终端安装的不同操作系统和各种应用软件保持良好的兼容性，厂商不仅需要操作系统底层开发技术十分熟悉，而且还必须拥有大规模网络系统综合运行保障和维护经验。同时，为保持大型网络用户系统运行的稳定性和操作的简便性，厂商必须具有较强的自主创新能力和技术创新能力；安全管理平台因为客户的需求个性化，功能展现形态不一致，厂商需要掌握多级图形化动态告警展示等技术，对新进入者形成较大的障碍。

2、资质管理的市场准入壁垒

根据《计算机信息系统安全专用产品检测和销售许可证管理办法》的有关规定，我国境内的信息安全产品实行销售许可证制度，信息安全企业销售信息安全产品需要取得公安部颁发的《计算机信息系统安全专用产品销售许可证》，申领销售许可证，必须对其产品进行安全功能检测和认定。

根据国家保密局发布的《涉及国家秘密的信息系统分级保护管理办法》、《涉及国家秘密的信息系统分级保护管理规范》等国家保密规定和标准，用于涉密信息系统的保密产品应当经国家保密局涉密信息系统安全保密测评中心检测并获得《涉密信息系统产品检测证书》。

根据军队的信息安全产品的采购要求，拟向军队销售的信息安全产品应当经中国人民解放军信息安全测评认证中心检测并获得《军用信息安全产品认证证书》。

根据国家密码管理局颁布的《商用密码产品生产管理规定》和《商用密码产品销售管理规定》，商用密码产品由国家密码管理局指定的单位生产，未经指定，任何单位和个人不得生产商用密码产品。国家对商用密码产品销售实行许可制度，销售商用密码产品应当取得《商用密码产品销售许可证》。

此外，由于国家电子政务网络及金融、能源等敏感行业的信息安全建设直接关系到国家的安全和利益，根据《信息安全等级保护管理办法》第三级以上（含）信息系统使用的信息安全产品应为具有自主知识产权的国内厂商产品。

上述有关市场准入的资质管理对行业的潜在进入者和国外厂商形成了一定的进入壁垒。

3、客户忠诚度形成的壁垒

为确保终端安全管理产品、数据安全管理和安全管理平台产品符合用户的个性化需求，生产厂商需要对客户的业务流程和应用环境有较深入的了解，并协助用户制定相关的安全策略和管理制度。对于政府、金融和能源等对安全性和保密性有特殊要求的客户，其对信息安全产品供应商一般会产生路径依赖；对于一般的客户，由于不同信息安全产品需要不同的安全策略和与之相适应的管理制度，更换产品的成本很高。同时，考虑到产品的后续升级和服务的需要，用户需要和厂商保持长期、互信的合作关系。由于新的行业进入者很难在短期内培养出自己稳定的客户群，由此形成了较大的进入障碍。

（五）行业发展趋势分析

1、主动性信息安全产品受用户青睐

以防火墙、防病毒、IDS 为代表的被动防御方式尽管取得了显著的效果，但面对防不胜防的内外安全威胁，被动防御方式治标不治本，需要采取积极的主动防御方式。未来，通过态势感知、风险评估、安全检测等手段对安全态势进行判断，并依据判断结果实施主动防御将成为安全防护技术的主流，安全策略将逐步由被动防御走向主动阻断，高精度、无打扰的终端安全管理和数据安全管理等主动性信息安全产品将更受市场欢迎。

2、信息安全以数据为中心

随着企业基于web的业务模式全面展开，越来越多的企业关键数据被互联网所承载。企业不但要解决各种各样针对数据的安全威胁，而且需要保证数据的高可用性。发现和分类机密信息并制定和执行安全政策将成为保障信息安全的关键，数据安全成为信息安全发展的重要内容。

3、安全管理平台产品将更加注重与用户业务融合

随着中国信息化建设水平的不断提升以及对信息安全认识的不断加深，安全管理的业务导向程度会越来越明显，安全管理平台产品将更重视安全与业务的融合。通过业务需求分析、业务建模、面向业务的安全域和资产管理、业务连续性监控、业务价值分析、业务风险和影响性分析、业务可视化等各个环节，采用主动、被动相结合的方法采集来自企业和组织中构成业务系统的各种IT资源的安全信息，从业务的角度进行规划、监控、分析、审计、报警、响应、存储和报告，成为安全管理平台产品发展的趋势。

4、整体安全建设日益受到重视

信息安全市场已经不是简单的单个信息安全产品销售的市场，需要提供整体安全解决方案。用户应用系统的安全需求越来越复杂，需要集成多种信息安全产品同时来满足不同的安全需求。因此，整体安全规划与建设越来越受到政府以及企事业单位信息主管部门的重视。

(六) 行业利润水平变动趋势及原因分析

目前，信息安全行业整体利润水平较高。一方面，信息安全产品的主流用户以政府和大型企业为主，在知识产权上有较好的保证；另一方面，安全并不是静止的、绝对的，攻击时刻存在，一次性的产品采购行为远远不能满足用户动态安全需求，产品升级、风险评估、培训、监控、运行维护及响应等各种服务需求都很大，而这些服务直接影响客户 IT 系统的业务连续性，用户愿意支付较高的费用，因而信息安全行业利润率水平整体较高。

未来，虽然防火墙、防病毒、IDS 等传统信息安全产品竞争趋于激烈，利润水平或将有所降低，但新兴领域如终端安全管理、数据安全、安全管理平台等利润水平较高的产品在信息安全行业的份额将进一步提高，保证了信息安全行

业整体将处于较高利润水平。

（七）影响信息安全行业发展的有利和不利因素

1、有利因素

（1）国家产业政策扶持

为推动信息安全产业的发展，国家有关部门出台了一系列鼓励行业发展的产业政策，为本行业的发展提供了良好的契机。

时间	政策名称
2011年	《软件和信息技术服务业“十二五”发展规划》
2011年	《国务院关于印发进一步鼓励软件产业和集成电路产业发展若干政策的通知》
2010年	《国务院关于加快培育和发展战略性新兴产业的决定》
2009年	《电子信息产业调整和振兴规划》
2005年	《产业结构调整指导目录（2005年本）》
2005年	《国家软件行业“十一五”专项规划》
2005年	《信息产业科技发展“十一五”规划和2020年中长期规划纲要》

（2）国家等级保护制度的逐步落实

近年来，在国家公安部等部门推动下，我国等级保护制度正逐步落实。2007年国家公安部、国家保密局、国家密码管理局、国务院信息工作办公室联合制定了《信息安全等级保护管理办法》；2009年，在已完成信息安全等级保护定级工作基础上，国家公安部制定了《关于开展信息安全等级保护安全建设整改工作的指导意见》；2010年，公安部下发了《关于开展信息安全等级保护专项监督检查工作的通知》，并从该年10月到12月，部、省、市三级公安网安部门首次在全国范围内对各单位、各部门信息安全等级保护工作开展了为期三个月的专项检查；下一步全国信息安全等级保护工作将以第三级以上信息系统和中央直属企业为重点，加大监督、检查、指导力度，督促重要信息系统备案单位加快开展等级测评和安全建设整改工作，着力提高重要信息系统安全防护能力和

水平，全面推动国家信息安全等级保护制度的有效落实³⁵。

随着国家信息安全等级保护制度的逐步落实，各级政府机关以及金融、能源等行业对信息安全产品和服务的需求持续增长，有利于行业的持续快速发展。

（3）行业发展趋于规范

信息安全标准化工作在国家信息安全保障体系建设中起着基础性的关键作用。没有完善的信息安全标准，就不能构造出一个自主可控的信息安全保障体系，就难以保障国家信息安全和国家利益。

近年来，我国信息安全国家标准的制定开始提速，相继制定了《信息技术、安全技术、信息安全管理体系要求》、《信息技术、安全技术、信息安全管理实用规则》、《信息安全技术、信息系统安全等级保护基本要求》、《信息安全技术、信息系统安全等级保护定级指南》、《信息安全技术、信息系统安全等级保护设计技术要求》等一系列国家标准。

上述国家标准的制定进一步规范了行业的发展，为用户的采购和信息安全产品的研发提供了一定的标准和根据，对市场发展起到了积极的引导作用。

（4）信息化建设的不断加速

近年来，我国国民经济呈现持续稳定健康发展的良好态势，政府部门、金融、能源等国家机关和重点行业为提高管理水平、服务能力，纷纷凭借雄厚的资金实力加快信息化建设，信息安全产品的采购规模不断提高。为满足新增信息产品及信息系统的安全性要求，政府部门、金融、能源等重点行业在信息安全产品上的建设投入也不断增大，促进了信息安全行业市场需求的持续增长。

2、不利因素

（1）技术研发投入不足

信息安全行业的发展主要依靠新产品、新技术的不断研究和开发，对固定资产依赖不大，具有典型的轻资产运营的行业特点。另外，本行业内的多数企业资产规模较小，融资能力较弱，发展资金来源比较单一，主要依靠自身积累。因此，

³⁵ 资料来源《信息安全等级保护工作简报第84期》

即使是行业领先企业，其在前沿性技术和产品的研发投入方面也略显不足，制约了本行业技术的进一步升级和产品更新换代的步伐。

(2) 高素质、创新型人才相对缺乏

信息安全行业是技术和知识密集型行业，对从业人员的综合素质和行业经验要求较高。虽然我国信息安全行业从业人员数量众多，但高素质创新型人才依然非常匮乏，该问题成为目前制约本行业发展的瓶颈。

(八) 行业技术水平、技术特点

1、行业技术水平

全球信息化的深入使得各项信息安全管理技术逐步走向普及，安全防范技术也不断获得提升。目前，我国信息安全领域的核心技术与国际先进水平相比还有一定差距，但由于国内外用户的技术标准、技术路线以及管理制度、使用习惯等方面存在较大差异，国内外同类产品技术的侧重点各不相同。

在终端安全管理领域，微软、赛门铁克等国外公司虽然技术实力雄厚，产品研发较早，底层技术较为先进，但由于软件协议、开放接口等研究基础方向的差异，国外产品直接移植到国内市场，其适应性在满足国内用户实际需求方面需进一步加强。而国内厂家通过多年的深入研究，其产品技术已经接近国际先进水平，且能符合国家对信息安全产品自主可控的要求，并与国内主流的软、硬件平台兼容，满足国家对信息安全产品的技术要求及用户的管理和使用习惯，国内厂商在终端安全管理领域的技术适应性优势较明显。

在数据安全领域，国内存在两种截然不同的技术解决方案。一种以赛门铁克、McAfee、 Websense等国外信息安全厂商为代表，该类数据安全解决方案以信息分类为基础，结合外设及网络协议控制、信息过滤等技术来防止敏感数据泄露，是基于网络传播控制的解决方案；另一种是以国内主要信息安全厂商为代表，以文件透明加密和权限管理为核心，结合了文件备份、文档外发控制、网络边界控制、终端管理、移动存储介质管理等功能，是基于终端计算机安全管理控制的技术解决方案。由于国内用户的网络环境和信息化水平与国外大不相同，国外厂商虽然起步较早，提供的数据安全产品功能较完善，但在完全适应中

国的网络环境方面需要进一步提高。

在安全管理平台领域，相关产品和技术正处于从分散到集中，从以资产为核心到以业务为核心的发展阶段。由于最初的安全管理平台产品主要是为实现降低安全管理成本、提高安全保障效率的目标，因此侧重于对部署在网络中的防火墙等安全设备进行集中监控与策略下发。然而随着客户业务的深化，将安全与业务融合，实现较为全面的事件管理与处理流程以及风险管理与运维流程，真正从客户业务价值的角度去进行一体化安全体系的建设成为未来技术发展的趋势。

2、行业技术特点

(1) 终端安全管理市场和数据安全市场

① 技术研发涉及面广、技术创新难度较大

由于终端安全管理产品和数据安全产品需要与其他信息安全产品形成联动和整合，因此技术研发涉及底层的操作系统技术、设备驱动加载技术、桌面应用管理技术、身份鉴别和访问控制技术、数据加密技术、数据库管理技术、web管理技术等众多方面。同时，对用户的管理涉及对其行为的监控，可能面临被监控对象较为严峻的技术对抗。产品的有效性要求使得技术研发工作更趋复杂化，需要克服的难点较多，技术创新难度较大。

② 兼容性和可靠性要求高

由于终端安全管理产品和数据安全产品安装在规模庞大的用户终端上，而终端的操作系统不尽相同，安装的各种软硬件以及网络应用环境等也千差万别，因此，终端安全管理产品和数据安全产品需要与终端的操作系统、各种软硬件及应用环境保持良好的兼容性。同时，由于直接监控对象是用户桌面，产品的失效可能导致用户应用不能正常运行，进而影响到用户的业务正常开展，必须有成熟可靠的应急响应处理技术和方案。

③ 产品部署要求高、可扩展性强

终端安全管理软件由于需要安装到用户的每个终端，部署涉及面广，涉及终端数量可能多达几十万个，因此对产品部署的便利性要求很高。同时，由于部署产品的成本较高，客户一般要求产品为适应操作系统、桌面软件不断升级以及需

求的拓展而具备良好的扩展性。

（2）安全管理平台市场

安全管理平台产品的特点是需要利用大量的信息可视化技术，使用户能够直观地感知当前整个网络或者某个业务系统的整体安全态势，包括总体运行状况、安全风险状态和趋势、威胁和告警情况等。由于信息的展示需要确保实时性和真实性，因此安全管理平台产品采用触发模式进行风险报警，并对传输的数据采用特殊格式。

（九）行业经营模式、周期性、区域性或季节性

1、行业经营模式

目前，信息安全行业的客户主要对安全性和保密性要求较高的政府部门、军队、军工企业以及信息化程度较高的金融、能源等行业中的大、中型企业。为保证采购效率，这些用户一般采取集中采购的模式。由于行业资质、技术能力以及资金的限制，为扩大市场占有率，信息安全企业经常采取直接销售和代理销售相结合的销售方式。

作为知识密集型的高新技术领域，信息安全行业强调人才储备和知识的不断更新，注重人力资本和研究开发的投入，信息安全企业普遍具有轻资产运营的特点。

2、行业周期性

20世纪90年代以来，信息技术不断创新，信息产业持续发展，信息网络广泛普及，信息化成为全球经济社会发展的显著特征。受信息化建设进程加快以及信息安全威胁的日益复杂化和多样化的驱动，信息安全行业保持了快速发展的态势，目前处于成长期，未显现明显的周期性特征。

3、行业区域性

目前，我国的信息安全行业呈现较明显的区域性特征。由于信息安全行业较大程度上取决于客户的信息化水平，而我国区域经济发展不平衡直接导致了区域信息化水平不均衡，致使市场需求主要集中在华北、华东和华南等经济较发达地区。

4、行业季节性

信息安全行业具有较明显的季节性特征，这是由其主要市场客户采购的季节性特征所决定的。目前，我国信息安全产品的主要客户仍集中于政府部门、军队、军工企业及金融、能源等行业的大中型企业，这些客户通常采取预算管理制度和产品集中采购制度，一般下半年制定次年年度预算和投资计划，审批通常集中在次年的上半年，采购招标则安排在次年年中或下半年，因此信息安全产品的销售主要集中在每年的下半年尤其是第四季度，呈现明显的季节性特征。

(十) 信息安全行业与上下游行业间的关系

1、上游行业对信息安全行业的影响

公司的上游行业为电子元器件、IT设备及软件开发工具等软硬件生产行业。目前上游行业基本属于竞争性行业，不存在产能供应瓶颈，相关产品的性价比呈上升趋势，有利于本行业的发展。

2、下游行业对信息安全行业的影响

公司的下游行业主要为政府部门、军队、军工、金融、能源等信息化程度高且对信息较敏感的行业。近年来，下游行业在加大信息化建设力度的过程中逐渐加深了对信息安全管理重要性的认识，其在信息安全方面的投入力度不断加大，极大的推动了信息安全行业的快速发展。

报告期内，从公司下游行业客户群的变化趋势看呈现出两大特点：第一，由中央直属部委向省、市地方政府逐级延伸的态势；第二，由金融、能源行业的总部机构向其下属分支机构逐步推广的态势。未来，随着我国政府部门以及各行业信息安全意识的进一步提高，信息安全行业的下游覆盖面将进一步拓宽，产品的接受程度和普及程度将进一步提高，有利于信息安全行业保持快速稳定增长。

三、发行人的竞争地位

(一) 发行人在行业中的地位

公司是一家拥有自主知识产权的信息安全企业，经过十六年的发展，通过不

断地技术创新，在终端安全管理产品、数据安全产品、安全管理平台产品及安全服务整体解决方案等方面形成多项核心技术，公司已成为国内最具技术创新和产品开发实力的信息安全主要厂商之一。公司终端安全管理产品的国内同类市场占有率已连续多年保持较高水平。

（二）主要竞争对手情况

1、终端安全管理产品

（1）赛门铁克

赛门铁克成立于1982年，总部位于美国，拥有17,500多名员工，遍布40多个国家和地区，提供安全、存储和系统管理解决方案，可以帮助各类客户保护和管理其信息，能够从更多角度出发，有效地防御更多风险³⁶。

赛门铁克将防病毒软件与高级威胁防御功能相结合，在一个代理和管理控制平台中无缝集成了防病毒、反间谍软件、防火墙、入侵防御、设备和应用程序控制等基本安全技术，为计算机和服务器提供安全防护。

（2）中软

中软是中国电子信息产业集团公司（CEC）控股的大型高科技上市软件企业，国家规划布局内重点软件企业。

中软的终端安全管理产品采用终端安全“一体化”的安全防护技术，整合了病毒防护监测、网络接入认证、终端健康性检查、系统身份认证、资产管理、补丁管理、运行监控和泄密防护等终端软件的安全功能，实现了主机监控与审计的统一，是终端安全管理较为完善的解决方案。

（3）卫士通

卫士通于1998年由中国电子科技集团公司第30研究所发起成立，已发展成为我国信息安全产业的著名企业，以此为核心拓展税务电子化、金融电子化、电子

³⁶ 资料来源：赛门铁克 <http://www.symantec.com/>

商务等安全IT化业务，实现企业规模化发展³⁷。

卫士通的产品以硬件为主，在以密码为核心的信息安全设备方面投入较大，具有较强的市场竞争力。

2、数据安全产品

(1) 赛门铁克

赛门铁克公司的数据丢失防御系统基于数据层面进行管理，具有防止复制或粘贴敏感信息以及阻止打印或传真敏感信息等功能。该系统在有效地防止数据泄漏方面具有一定的市场竞争力。

(2) 中软

中软依托强大的集团背景，可以为用户提供包括系统软件、安全软件、平台软件、政府信息化软件、企业信息化软件等在内的一体化软件集成服务。

在其他产品的带动下，中软数据安全产品逐渐为客户所接受。中软在数据安全领域具备一定竞争力。

(3) 圣博润

圣博润是中关村科技园区内的高新技术企业，是国内专业的信息安全产品及信息安全服务提供商。

在数据安全领域，圣博润的“LanSecS®USB移动存储介质使用管理系统”通过移动存储设备的身份标识、密级标定、授权管理、访问控制、操作审计等一系列安全技术和手段的应用，保证了移动存储设备使用的可认证性和安全性。该公司在数据安全领域具备一定竞争力。

3、安全管理平台产品

(1) 网御神州

网御神州总部位于北京，是集技术研发、生产制造、综合服务于一体的网络与信息安全方案、产品及服务提供商，现有安全产品、安全管理、安全服务三大

³⁷ 资料来源：卫士通 <http://www.westone.com.cn/>

业务板块。

（2）启明星辰

启明星辰成立于1996年，是国内网络安全产品、可信安全管理平台、安全服务与解决方案的综合提供商，拥有防火墙、UTM、入侵检测管理、网络审计、终端管理、加密认证等技术。

（3）东软

东软前身为成立于1991年的沈阳东软软件股份有限公司，是我国首家上市的专业化软件公司，产品线以边界防护、虚拟专用网、入侵防护、安全管理、流量管理、安全审计、安全风险评估为主。

（三）公司的竞争优势与劣势

1、竞争优势

（1）技术优势

公司长期专注于信息安全行业，通过对前瞻性技术的关注和投入，公司掌握了终端安全管理领域和数据安全管理领域的多项核心技术，拥有63项计算机软件著作权和2项专利技术以及国家知识产权局已受理的11项发明专利申请，具有计算机信息系统安全专用产品销售许可证、涉密信息系统产品检测证书、军用信息安全产品认证证书、装备承制单位注册证书、商用密码产品销售许可证及生产定点单位证书、信息安全服务资质证书等各项专业资质。公司终端安全管理产品和数据安全产品功能全面、技术先进、兼容性和扩展性强、部署成本低，曾获得“国家科学技术进步二等奖”、“公安部科学技术二等奖”和“北京市自主创新产品”等荣誉，在公安部、国家电网、国家税务总局等多个大型网络的使用效果良好。目前，公司是国内具有超过二十万终端以上行业大客户案例的少数几家终端安全管理厂商之一。

（2）客户资源优势

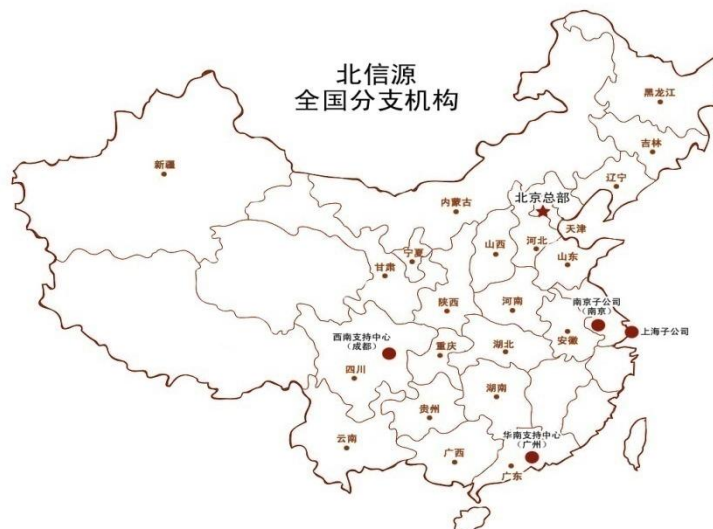
公司凭借较为完整的终端安全管理产品线、紧贴国内用户需求的产品功能及业界较高的产品性能，赢得了众多用户的信赖，产品被广泛应用政府部门、军队

及军工企业、能源、金融等重要领域的大型国有企事业单位。目前客户端的用户数量已超过千万，管理的网络达数千个，涉及各行业上千家用户。

规模庞大的客户群使公司具有了独特的竞争优势。首先，通过不断的总结和提炼用户反馈的信息，公司可确保研发紧跟市场发展趋势；其次，通过用户的试用，公司产品具有了各种复杂信息系统应用和维护的经验，使产品技术和功能得到不断完善；再次，由于用户对公司软件产品具有很强的依赖性，客户原有产品的升级换代、新产品的采购往往倾向于选择原供应商，对公司未来的业务具有显著的带动作用；最后，随着售后技术支持服务的合同期届满，为保证产品的日常使用和维护，用户一般会选择与公司续签技术服务合同，使得技术服务收入将成为本公司的重要利润来源。

(3) 覆盖广泛的营销服务体系及强大的应急响应能力

公司目前在北京设有总部技术支持中心。总部技术支持中心采取“一站式”服务结构体系，统一服务窗口，并且在广东、上海、江苏、陕西等多个省市建立了营销服务网点，可方便地进行本地化的现场技术服务。另外，公司拥有专业的服务队伍和体系，可通过电话、邮件或专用的远程工具方便地解决问题，大大提高了客户的满意度和忠诚度，在信息安全领域中具备较强的竞争力。



公司拥有强大的应急响应能力，曾多次为国家多个部委和重要企事业单位解决了突发性重大信息安全事件。公司亦为多项大型活动、体育赛事等提供了信息

安全软件产品及现场信息安全服务，为相关活动的顺利进行提供了有力的支持。

（4）品牌优势

公司自成立之初便一直注重品牌的培育和发展，致力于成为国内信息安全行业具有主导地位的产品和服务提供商。公司以自有知识产权和核心技术为支撑，多项主要产品入围中央政府网络安全产品的采购协议供应商目录，并在政府部门、军工以及金融、能源等行业得到广泛运用，树立了良好的企业形象。公司先后获得“中关村十大IT产品最佳安全管理软件品牌”、“2007年中国信息安全终端安全管理及审计产品值得信赖品牌”、“2008年度中国信息安全行业影响力重大终端安全管理品牌”、“2009年度内网安全突出贡献奖”、“2009年度移动安全存储类最佳产品”、“2010年度最佳终端安全管理产品”、“2011网管员最喜爱的终端安全管理品牌”、“2011年度中国信息安全最具影响力企业”、“2012年度中国信息安全最具影响力企业”。公司“北信源”、“VRV”品牌作为终端安全管理市场和数据安全管理的知名品牌，已成为产品质量的保证。

（5）行业经验优势

由于政府部门、军工企业以及金融、能源等行业的信息网络和系统有其特殊性，因而信息安全建设需要在遵守国家等级保护和分级保护等政策规定的基础上结合行业特点进行。只有对上述行业信息系统及其管理模式、业务特点进行全面和系统的分析，才能开发出满足需求的终端安全管理产品和数据安全产品。作为少数在终端安全管理市场和数据安全市场具有较强自主研发能力并拥有大量优质客户资源的企业，本公司凭借与客户长期合作积累的丰富经验，能针对客户的个性化需求，迅速提出完整的、优化的、个性化的解决方案，具有较强的竞争优势。

2、公司的竞争劣势

随着我国信息安全行业的快速发展，近年来公司业务量迅速增长，迫切需要加大资金投入、引进高端人才以促进产品和技术的不断研发。由于软件行业轻资产运营的特点，公司一直以来主要依靠自身的积累发展，与赛门铁克、中软和卫士通等信息安全行业的著名企业相比，公司资本规模相对较小，行业知名度较弱，

一方面限制了研发费用的投入，另一方面不利于高端人才的引进及培养，在一定程度上影响了公司规模进一步扩大和核心竞争力的不断提升。

（四）主要产品的市场占有率及报告期内变化趋势分析

近年来，公司业务在信息安全方面保持了快速发展，产品线和业务范围不断扩展。目前，公司主要产品已经从终端安全管理市场扩展到数据安全管理和安全管理平台市场，并且技术服务逐渐成为公司新的利润增长点。

公司终端安全管理产品涵盖终端的准入控制、桌面管理、行为管控以及安全审计等各个方面，全方位对终端进行安全管理。根据赛迪顾问的数据，北信源终端安全管理产品国内同类市场占有率已连续多年保持较高水平，是该市场的主要企业之一。

公司数据安全产品针对数据的创建、修改、发布、流转、利用、销毁和恢复进行全生命周期安全管理，并能与公司的终端安全管理产品无缝结合，是国内较为完整、成熟的综合性解决方案。2011年，公司数据安全产品收入为1,219.81万元，较2010年增长140.91%，占公司产品收入达到12.64%，数据安全产品已逐渐发展成为公司新的利润增长点。目前国内数据安全产品的市场正处于快速成长期，公司数据安全产品的技术和品牌在该细分市场具有较大优势。

公司安全管理平台产品创新性地将终端的信息采集、安全监管作为安全管理平台的核心内容之一，充分利用自身在终端领域的技术优势，保障了安全管理平台分析数据来源的全面性与充分性，产品一经推出，便得到客户的好评。2011年安全管理平台产品实现销售453.20万元，是公司未来重要的利润增长点。未来，公司将重点开拓安全管理平台市场，依托已有核心技术及客户反馈意见，不断完善安全管理平台产品功能，做大做强安全管理平台业务。

技术服务是指公司为客户提供的技术支持、技术咨询、技术开发、系统维护等服务。公司的技术服务收入近年来随着客户数量的增长及原有免费技术服务期限届满而保持了较快的增长，2009年至2011年，公司技术服务收入分别为570.40万元、877.56万元和1,415.23万元，年均复合增长率高达57.52%。

经过多年的行业积累，本公司已经拥有了广大、稳定的客户基础，这是公司未来业务发展的基石。公司本次募集资金投资项目实施后，自主创新能力和技术服务能力将大幅度增强，产品的升级换代和新产品推出的速度将加快，服务质量将大幅提高，品牌形象将不断提升。随着本公司核心竞争能力的不断提高，公司产品市场占有率将有所上升。

四、发行人主营业务

（一）主营业务

公司主营业务为信息安全软件产品的研发、生产、销售及提供技术服务，为政府机关、军工、金融、能源等国家重点行业的骨干企业提供终端安全管理产品、数据安全产品及安全管理平台等信息安全产品和整体解决方案。

（二）主要产品

1、产品分类

（1）终端安全管理产品

产品系列	产品名称
桌面管理	北信源内网安全管理系统
	北信源 Intel vPro (AMT) 管理支持系统
	北信源补丁及文件分发管理系统
准入控制	北信源网络接入控制管理系统
	北信源虚拟隔离接入控制系统
	北信源接入认证网关
安全审计	北信源主机监控审计系统
	北信源终端安全登录与监控审计系统
行为管控	北信源上网行为管理系统

（2）数据安全产品

产品系列	产品名称
介质管理	北信源移动存储介质使用管理系统
	北信源安全 U 盘系统

产品系列	产品名称
	北信源存储介质信息消除工具
	北信源存储介质信息消除系统
	北信源光盘刻录监控与审计系统
数据管理	北信源电子文档安全管理系统
安全检查	北信源网络信息保密检查监控系统

(3) 安全管理平台产品

产品系列	产品名称
管理平台	北信源信息安全管理通告平台系统
	北信源政务终端安全护理系统

2、产品简介

序号	产品名称	产品简介
1	北信源内网安全管理系统	该产品用于对终端计算机系统进行有效的安全检测和运行管理，保证终端系统安全、可靠、稳定地运行。系统包含基本产品包、终端桌面管理产品包、终端安全管理产品包、网络主机运维产品包、非法外联管理产品包，已广泛应用于政府、军工、金融、能源等行业的大中型企事业单位网络。
2	北信源Intel vPro (AMT) 管理支持系统	该系统以主动管理与安全管理相结合，全面支持英特尔博锐技术平台。其专门针对于vPro设备的网络接入认证、资产管理、芯片级阻断、自动蠕虫病毒防御、代理进程监控、事件监控以及远程实时维护。
3	北信源补丁及文件分发管理系统	该系统通过集中管理方式对终端计算机系统的漏洞进行自动检测与修复，在综合分析操作系统及应用软件漏洞基础上，采用独有的补丁索引解析技术及自动验证测试技术等对终端计算机系统的相应补丁进行评估和自动安装。
4	北信源网络接入控制管理系统	该系统能够完成基于802.1X协议的准入控制技术、基于ARP协议的分布式阻断技术等多种模式下的安全准入管理控制。通过网络接入控制能够完成对终端计算机的安全准入管理与控制，为内网终端的安全接入控制提供了一道绿色的保护屏障。
5	北信源虚拟隔离接入控制系统	该系统针对不支持802.1X协议的网络，在不改变原有网络结构的基础上，对新接入的终端计算机及非法设备进行有效管理。
6	北信源接入认证网关	该系统采用全状态内核检测及深度包解析技术，对接入网络服务区域或者互联网的主机进行认证和授权，防止未通过认证授权的主机非法越权访问网络服务资源。该网关系统可以

序号	产品名称	产品简介
		与北信源终端安全管理类软件进行无缝结合，实现增强模式的安全认证。同时支持诸如IP/MAC绑定认证、Radius认证以及本地单点认证等普通模式的身份认证方式。该系统目前支持串接和旁路并行的部署模式，能够适应不同物理环境的变化，在使用和功能上表现的更加人性化和多元化。
7	北信源主机监控审计系统	该系统综合利用密码技术、访问控制和审计跟踪等技术手段，对数据信息的存储、传播和处理过程实施安全保护，同时，根据管理要求，对终端计算机用户操作行为进行安全审计。
8	北信源终端安全登录与监控审计系统	该系统综合利用身份认证、文件系统加密等核心技术，通过硬件(USBKey)和软件(USBKeyClient)相结合的方式实现物理身份与用户身份的双重认证，保证操作系统用户本身的唯一性，阻止他人非法获取计算机信息。
9	北信源上网行为管理网关	该产品是基于终端用户网络行为进行管理和控制的硬件网关系统，主要用于解决企业内网、行业用户接入互联网或外联网可能引发的各种安全及管理的问题。通过对内网终端用户的网络行为进行识别和分析，进而制定出相应的管理和控制策略，从根本上解决网络带宽资源滥用、P2P、游戏、股票及即时通信等各种应用软件无法管理、网络内容行为审计不足等安全问题，在企业内网和互联网/外联网之间架设一个安全的管理通道。
10	北信源移动存储介质使用管理系统	该系统采用底层驱动技术、设备识别、进程互控、数据存储转换和标签认证技术，对存储设备进行严格的认证、解码分析、信息重构等操作，提供对移动存储设备从购买、使用到销毁整个过程的跟踪与管理，为移动存储设备的使用和管理建立了一套完整的解决方案。该产品适用于各类企事业单位，尤其是具有保密需求的单位或部门。
11	北信源安全U盘系统	该产品采用专用安全U盘，提供芯片级的移动存储数据安全管理工作，配合北信源USB移动存储介质标签认证技术，实现专用安全U盘的入网认证管理和控制。
12	北信源存储介质信息消除工具	该产品能够保证存储在主机上重要数据的安全，通过反复对文件磁道的改写和重写，对主机上需要删除的数据文件进行不可恢复的彻底粉碎，最终达到完全粉碎的目的，防止介质内的敏感信息被恶意还原和泄露。
13	北信源存储介质信息消除系统	该产品是国内第一款采用专用硬件及触摸屏设计的存储介质信息消除产品。它通过反复对文件磁道的改写和重写，对存储介质上需要删除的敏感文件进行不可恢复的彻底粉碎，最终达到完全粉碎的目的。系统对磁盘数据擦除速度快，方式多样，简单易操作，支持的接口丰富，被消除信息后的存储介质能够被重复利用。
14	北信源光盘刻录监控与审计系统	该系统集权限控制、数据刻录控制、安全光盘读取和日志审计于一身，方便、有效的控制内网敏感信息通过CD/DVD盘片进行的数据交换，实现对光盘刻录行为的全面控制与审计。

序号	产品名称	产品简介
15	北信源电子文档安全管理系统	该系统通过应用电子文档使用权限控制、用户身份验证、文档透明加解密、文档访问控制、文档级别与安全策略控制、文档监控与审计等多种技术，有效防止电子文档主动和被动泄密，保护内部文档数据的安全性。
16	北信源网络信息保密检查监控系统	该产品可实现对终端计算机的应用信息检查、常规安全检查、深度安全检查、综合安全评估，是针对保密系统和各级党政机关、科研院所、大中型企业、军工企业等具有保密要求的单位进行安全保密检查与防范工作而推出的一检查款安全产品。
17	北信源信息安全管理通告平台	该产品是为大型分布式网络安全管理所设计，以图形化的方式汇总多级北信源内网安全管理系统的的信息，如：安全预警功能、安全监控功能、安全管理功能、违规信息通报功能、安全服务功能，能够统一监测和查询网络中全部注册设备的安全状态及运行信息。
18	北信源政务终端安全护理系统	该系统面向各级政府部门的终端计算机系统，能够提供全面、强大且易于管理的安全护理功能。通过先进的终端安全护理理念，有组织有计划地监测和分析终端安全状态，及时向终端分发经过安全测评的漏洞补丁和更新，统一配置终端安全策略，定期对终端进行病毒扫描、黑客软件清除、垃圾软件清理等安全护理服务，保护终端计算机的正常、高效地运行。

3、报告期内产品销售情况

报告期内，公司产品全部为自行开发研制的标准化软件产品。2009年、2010年、2011年和2012年1-6月，公司自行开发研制的标准化软件产品的销售额分别为5,907.25万元、7,936.62万元、9,652.98万元和4,866.05万元。其中，终端安全管理产品、数据安全管理和安全管理平台的销售情况如下：

年度	终端安全管理产品			数据安全产品			安全管理平台		
	收入 (万元)	销量 (套)	均价 (万元/ 套)	收入 (万元)	销量 (套)	均价 (万元/ 套)	收入 (万元)	销量 (套)	均价 (万元/ 套)
2012年 1-6月	3,519.24	2,080	1.69	1,177.71	7,374	0.16	169.10	28	6.04
2011年	7,979.97	3,016	2.65	1,219.81	6,912	0.18	453.20	86	5.27
2010年	7,395.67	2,211	3.34	506.34	2,944	0.17	34.62	7	4.95
2009年	5,610.67	1,317	4.26	293.50	1,637	0.18	3.08	1	3.08

2009年至2011年，公司产品销售收入增加3,745.73万元，复合增长率达

27.83%，其中终端安全管理产品销售收入增加 2,369.30 万元，占新增产品销售收入的 63.25%。随着公司数据安全管理和安全管理平台销量的迅速增加，终端安全管理产品销售收入占公司软件产品销售收入有所下降，但仍保持较高比例。2011 年与 2012 年 1-6 月，终端安全管理产品销售收入占公司软件产品销售收入的比例分别为 82.67%、72.32%。

由于本公司的终端安全管理产品符合国家信息安全等级保护制度的要求，并能较好的应用于大型网络，具有兼容性强、无缝功能扩展与升级、实施成本低等优点，在政府部门、军工、金融和能源等行业应用的广度不断扩展，深度不断加强，因此销售收入保持较快的增长态势，是公司销售收入的主要来源。

公司在综合考虑中央政府采购报价、客户购买产品功能模块的种类、网络的复杂程度等影响因素的基础上，对相关产品进行定价。

“套”是公司日常出库管理的计量单位，是指提供给客户的独立包装的产品及副本的数量。为便于信息披露，公司在本招股说明书中以“套”作为计量单位，并进行了相关财务分析。但由于客户具体情况的不同，公司所提供的单“套”软件产品所具备的功能模块配置、授权使用的终端数量等并不相同。尽管为便于信息披露采用了统一的计量单位“套”，但对于不同客户、不同合同，公司所提供的单“套”产品所包括的内容有较大的差别，不完全具备可比性。

在本招股说明书中，公司产品单价是根据合同收入、客户要求提供的产品套数进行简单算术平均取得，不是产品实际计价的标准，并不能反映出公司产品价格变化程度，相互之间也不具备可比性。

（三）主要产品的优点

1、终端安全管理产品和数据安全产品

（1）功能全面

公司的终端安全管理产品具有国内目前最完整的功能项和功能粒度，涵盖终端的准入控制、桌面管理、行为管控以及安全审计等各个方面，全方位对终端进行安全管理；公司的数据安全产品针对数据的创建、修改、发布、流转、利

用、销毁和恢复进行全生命周期安全管理，且能与公司的终端安全管理产品无缝结合，是国内较为完整、成熟的综合性解决方案。

（2）技术先进

公司的终端安全管理产品和数据安全产品支持多级级联广域网，管理策略统一，可统一上报、报警，具备海量数据分析和流量控制技术，在多个数十万级终端数量的用户信息网络中使用效果良好。

公司终端安全管理产品充分利用驱动控制技术、流量控制技术、接入控制管理技术等，考虑用户的使用习惯和关注点，产品操作简单。

公司的数据安全产品集电子文档使用权限控制、用户身份验证、文档透明加解密、文档访问控制、文档密级与安全策略控制、文档监控与审计等多种技术于一身，可有效防止电子文档主动和被动泄密；通过采用数据防护算法和硬件验证技术，可避免经移动存储介质导致的敏感信息外泄；通过对主机上需删除的数据文件进行不可恢复的彻底粉碎，可达到完全销毁数据的目的。

（3）兼容性和扩展性强

由于公司的终端安全管理产品和数据安全产品在国内市场具有较高的占有率，因此能掌握各种信息网络复杂环境的运行和维护经验，最大程度保证产品不会与用户的其它软硬件产品产生冲突。同时，公司的终端安全管理产品和数据安全产品在设计时充分考虑了产品的部署和功能扩展，能快速满足用户的新需求。

（4）产品可实施性强，部署成本低

公司拥有独特的快速部署技术，曾在两个月时间内成功部署数十万终端的三级管理架构桌面管理体系。本公司的产品部署无需用户了解电脑知识，在工程实施和服务方面，具备成熟本地或远程的项目部署、调度和培训能力，可大幅度节约部署成本。

（5）权限分配灵活

公司终端安全管理产品和数据安全产品可以精细的划分用户的权限，设置每个用户管理的区域、可使用策略种类以及控制菜单种类；各项策略和功能可

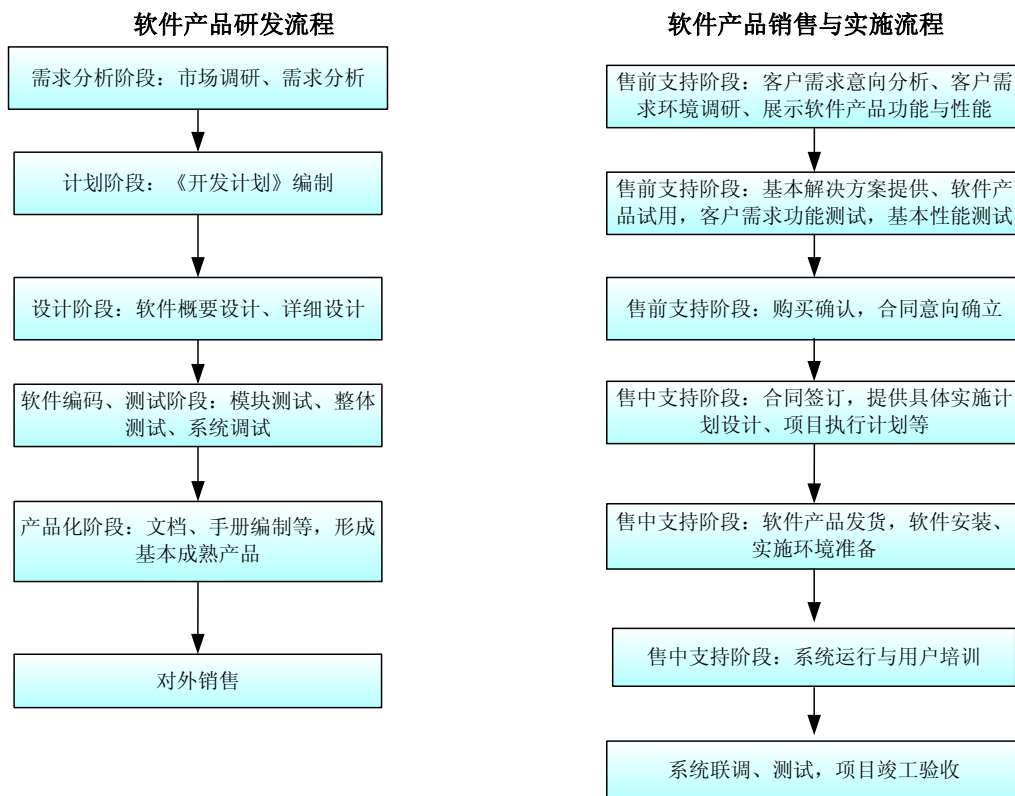
根据需求按不同用户进行屏蔽或开放，因此对于大系统而言可方便的在中央系统管理员下设置各类功能型或区域性管理人员，可以在最大程度上责任到位、方便管理。

2、安全管理平台产品

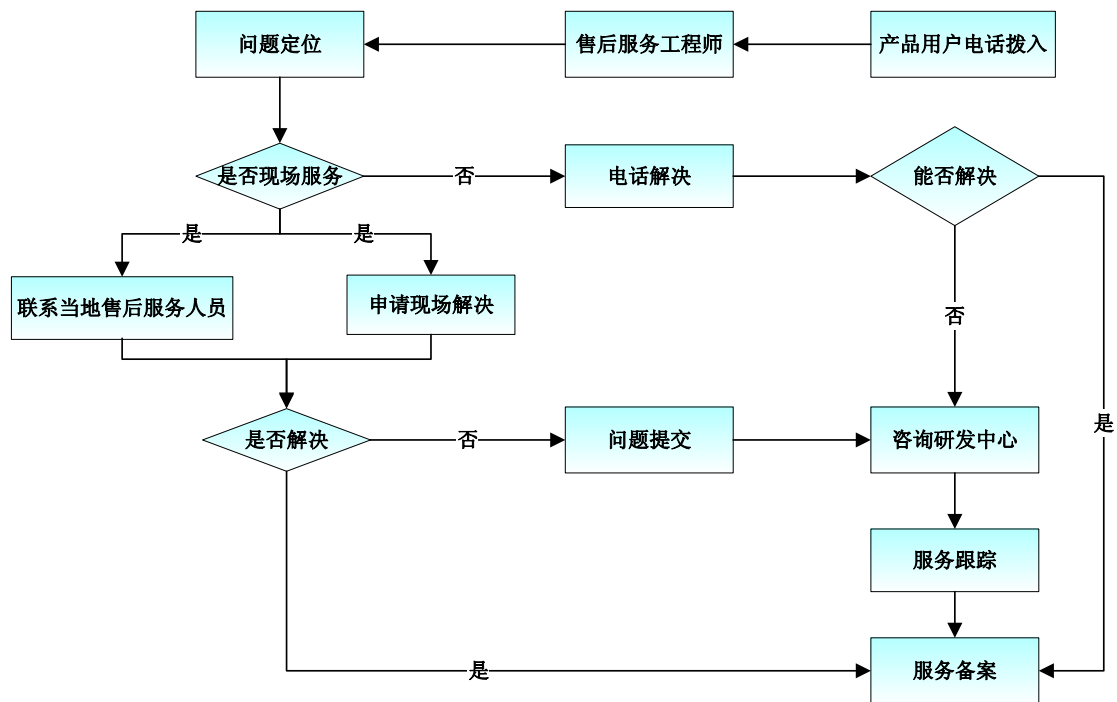
公司依托在终端安全管理领域和数据安全管理领域积累的核心技术，创新性地将终端的信息采集、安全监管作为安全管理平台产品的核心内容之一，不但能满足对以信息系统资产为核心的安全监控、分析和响应，而且可以较好地实现对终端计算机及其使用者的安全监控，保障安全管理平台分析数据来源的及时性和真实性。

(四) 主要产品和服务的工艺流程

1、产品研发、销售和实施流程图



2、售后服务支持流程图



（五）发行人的主要业务模式

1、采购模式

公司采购主要为购买各类软硬件设备，包括两大类：一类是公司自身产品所需的光盘、U盘、硬盘、开发软件工具及平台等产品；另一类是根据客户需求代为采购的少量的第三方产品与设备。

对于自身产品所需的采购，首先由研发中心、测试部等需求方根据其具体需求对产品或设备进行定型，明确各项要求，向采购部门提出申请。采购部门基于合同订单和产品出货情况，综合考虑公司库存等因素，制定采购计划，并提交公司总经理审核批准后实施采购；对于代采购的产品，首先会根据客户的要求进行指定采购，若客户无明确要求，则通过广泛询价进行市场采购。

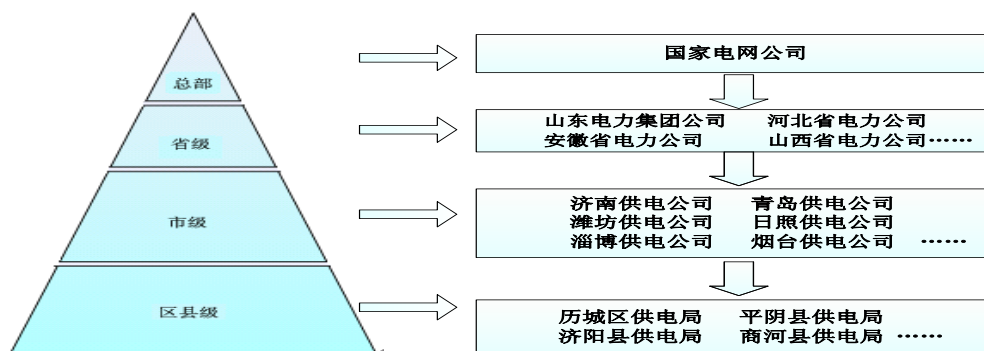
2、生产模式

公司主要利用外购光盘、U盘、硬盘等设备后进行自主软件产品研发，即将公司自行研制的软件产品灌装到外购的设备中，并做调试和检测。

公司设有专门的测试部，负责为公司研发的产品提供测试环境，并制定产品的整体测试方案，测试合格的产品才能进行包装形成产成品。

3、销售模式

为稳固市场、扩大产品销售，公司根据客户及市场的具体情况，采取直销、经销相结合的方式，努力扩大产品销售。公司主要客户为政府部门、军工企业以及金融和能源行业内大中型企业，由于其一般具有较典型的层级结构，对数量庞大的分支机构采取垂直的纵向管理模式，为保持整个系统运行的效率并保证安全性，分支机构在采购信息安全产品时通常与总部保持一致，因此公司针对上述客户特点采取重点开拓总部机关、由总部机关向其省、市、县级分支机构逐步推广的销售模式。以国家电网系统为例，公司产品首先在国家电网公司部署，然后向各省市电力公司及区县的供电局逐层推广。



为配合公司总部市场策略的实施，公司设立了政府军工事业部、金融能源事业部、营销中心、渠道管理部和大区营销事业部，深入挖掘客户的需求和提供个性化的服务。目前，公司的主要客户包括政府部门、军队军工以及金融、能源等重要领域的大型国有企业和事业单位。这些总部客户的良好积累为公司深入实施市场销售策略奠定了深厚的基础。

为进一步开拓市场，保持销售增长的可持续性，公司将继续强化总部市场策略。一方面公司将深度挖掘已开发的政府部门、军工、金融以及能源客户总部机构的需求，适时推广公司的新产品及服务；另一方面，公司将充分利用已形成的总部优势，沿着纵向管理层级体系向其下属省、市、县级机构延伸，不断地拓展公司产品应用范围。在国家公安系统、国家税务系统中，公司已成功将终端安全管理产品由其总部推广至全系统广泛应用；在能源客户中，公司深入开发了国家电网及其下属 26 个省电力公司、几十个直属单位，以及中国石油天然气集团公司及其直属的多个二级企业。公司从以上市场推广项目中积累了丰富经验和成熟

的市场策略，亦使得公司更容易将成熟的市场销售模式向国家部委客户、大型金融机构客户、军工企业集团客户进行复制，以保持公司良好的后续客户的深度开发能力。

另外，由于现实的终端安全并不是静止的、绝对的，一次性的产品采购行为往往不能满足用户动态安全需求，因此现行的终端安全管理产品在升级服务、培训服务、实时监控、运行维护等方面存在着巨大的市场需求。为满足客户提出的售后服务需求，公司可以为客户量身定做各种专业技术服务，进而获取技术服务收入；同时，在提供服务的过程中，公司可以挖掘客户的潜在需求，进行产品新功能研发，形成新的利润增长点，保证本公司产品销售增长的可持续性。

经核查，保荐机构认为：发行人的总部市场策略已在政府部门、军工、金融以及能源等领域取得较大成功。发行人利用该成熟的市场销售模式以及积累的丰富经验可以保证后续客户的开拓及销售的增长，具有可持续性。

4、服务模式

公司的服务主要是指向购买公司产品的客户提供产品售前支持服务、安装培训服务以及产品升级和技术支持等售后服务。

（1）售前支持服务

公司在售前阶段即根据客户需求意向，向客户提出基本解决方案，并提供公司产品用于基本性能测试，使客户与公司达成产品的初步购买意向。

（2）安装、培训服务

公司积极响应客户需求，由技术支持中心工程部派出实施工程师，具体负责安装、配置、调试产品服务器，在与客户技术人员一起对产品功能进行测试后，协助用户定制符合要求的安全策略，并对客户操作人员进行集中培训和单独上机操作考核，帮助客户良好地使用公司产品。

（3）售后服务

公司售后服务由技术支持中心服务部负责，分为电话呼叫中心和售后服务人员两部分，其中电话呼叫中心负责全国拨入 400 电话用户的产品问题解答和产品

使用咨询，售后服务人员负责现场技术服务和用户产品的升级等事项。

为保证服务的质量，公司对合同有效期内的客户建立统一的售后服务档案，采取电话或现场形式每月进行一次客户回访，及时了解客户的产品使用情况和需求，并将客户的合理需求提交研发部门进行改进，以提高用户对公司的满意度。

(六) 报告期内前五名客户情况

报告期	排名	客户名称	销售金额 (万元)	占同期销售总 额比例 (%)
2012年 1-6月	1	长春吉大正元信息技术股份有限公司	547.71	7.85
	2	重庆电力公司	233.33	3.35
	3	贝谷科技股份有限公司	164.10	2.35
	4	新华人寿保险股份有限公司	147.01	2.11
	5	山东英建网络信息有限公司	145.52	2.09
			合计	1,237.68
2011年	1	鲁能网络信息有限公司	692.12	5.45
	2	中国电力投资集团公司	508.72	4.01
	3	中国电力科学研究院	409.64	3.23
	4	西安交大捷普网络科技有限公司	378.80	2.98
	5	长春吉大正元信息技术股份有限公司	376.11	2.96
			合计	2,365.40
2010年	1	南京南瑞集团公司	758.67	8.27
	2	中国电力科学研究院	712.29	7.77
	3	国网信息通信有限公司	367.03	4.00
	4	水利部水利信息中心	316.22	3.45
	5	总参通信部	229.06	2.50
			合计	2,383.27
2009年	1	国网信息通信有限公司	557.29	8.07
	2	中国电力科学研究院	335.43	4.86
	3	国网电力科学研究院	269.36	3.90
	4	中华人民共和国国家统计局	189.89	2.75
	5	北京应用物理与计算数学研究所	140.60	2.04
			合计	1,492.57

报告期内，公司不存在单个客户的销售额占营业收入的比例超过50%的情形，不存在对少数客户的依赖。

公司董事、监事、高级管理人员、核心技术人员及主要关联方或持有公司5%以上股份的股东未在以上客户占有权益。

（七）主要原材料和能源供应

1、主要原材料及其供应情况

公司产品和服务所需的主要原材料包括：CPU、内存、光盘、U盘、硬盘等硬件。主要产品和服务所需原材料价格波动不大，受市场竞争以及技术周期更新较快影响，原材料性价比逐年提升。

2、能源供应情况

公司产品和服务所需主要能源为电力，由北京市供电局提供。公司对电力的消耗主要是计算机、服务器等各种电子设备，能源成本在公司总成本中的比例很小，因此，能源价格变化对公司的经营业绩影响很小。

2、报告期内前五名供应商情况

报告期	排名	供应商名称	采购金额 (万元)	占同期采购总 额比例 (%)
2012年 1-6月	1	南京鸿度装饰工程有限公司	121.88	13.73
	2	南京新威网科技有限公司	114.70	12.92
	3	深圳市宏胜荣机电有限公司	88.94	10.02
	4	上海华盖科技发展有限公司南京分公司	86.72	9.77
	5	江苏博纬特信息科技有限公司	34.96	3.94
			合计	447.20
2011年	1	南京思骥腾网络信息技术有限责任公司	246.29	16.95
	2	南京新威网科技有限公司	87.92	6.05
	3	江苏博纬特软件科技有限公司	59.14	4.07
	4	深圳市福田区风翔世纪电子经营部	59.12	4.07
	5	深圳市朗科科技股份有限公司	58.56	4.03
			合计	511.03
2010年	1	深圳市福田区风翔世纪电子经营部	67.89	15.45
	2	南京联阳智天科技有限公司	55.00	12.51
	3	江苏华宁电子系统工程有限公司	38.59	8.78
	4	北京万里红创新电子技术有限公司	22.41	5.10
	5	南京恒天伟智能技术有限公司	22.00	5.01
			合计	205.89

2009年	1	长春吉大正元信息技术股份有限公司	59.27	17.62
	2	北京鼎远华盛科贸有限公司	43.40	12.90
	3	北京蓝天嘉业科技有限公司	38.43	11.43
	4	北京扬盾信息技术有限公司	33.83	10.06
	5	北京瑞恒都通信技术有限公司	27.23	8.10
			合计	202.16

公司不存在向单个供应商的采购比例超过采购总额50%的情况，也不存在公司董事、监事、高级管理人员和核心技术人员、主要关联方或持有公司5%以上股份的股东在上述供应商中占有权益的情况。

五、质量控制情况

（一）质量管理标准

公司自成立以来，一直致力于为顾客提供高质量的产品和优质的服务。2006年，公司获得ISO9001质量管理体系认证证书；2009年，公司对质量管理体系进行了完善，通过了北京大陆航星质量认证中心的认证；2010年，公司对质量流程进行更深入梳理，通过CMMI3认证，标志着公司软件产品在开发和管理上达到行业较高水平。

公司在进行具体产品和技术的研发过程中，涉及的国家及行业主要标准如下：

标准类别	序号	标准名称	标准编号
通用标准	1	计算机软件开发规范	GB 8566-88
	2	计算机软件维护指南	GB/T 14079-93
	3	计算机软件配置管理计划规范	GB/T 12505-90
	4	计算机软件可靠性和可维护性管理	GB/T 14394-93
	5	质量管理和质量保证标准-第三部分	GB/T 19000 3 94
行业标准	1	信息技术、安全技术、信息技术安全性评估准则-第1部分:简介和一般模型	GB/T 18336.1-2001
	2	信息技术、安全技术、信息技术安全性评估准则-第2部分:安全功能要求	GB/T 18336.2-2001

标准类别	序号	标准名称	标准编号
	3	信息技术、安全技术、信息技术安全性评估准则-第3部分:安全保证要求	GB/T 18336.3-2001
	4	信息技术、信息技术安全管理指南-第1部分:信息技术安全概念和模型	GB/T 19715.1-2005
	5	信息技术、信息技术安全管理指南-第2部分:管理和规划信息技术安全	GB/T 19715.2-2005
	6	信息技术、信息安全管理实用规则	GB/T 19716-2005
	7	信息安全技术、操作系统安全评估准则	GB/T 20008-2005
	8	信息安全技术、操作系统安全技术要求	GB/T 20272-2006
	9	信息安全技术-终端计算机系统安全等级评估准则	GA/T672-2006
	10	信息安全技术-信息系统安全管理要求	GB/T 20269-2006
	11	信息安全技术-信息系统通用安全技术要求	GB/T 20271-2006
	12	信息安全技术-信息系统安全审计产品技术要求和测试评价方法	GB/T20945-2007
	13	信息安全技术-网络通讯安全审计数据留存功能要求	GA/T 695-2007
	14	信息系统安全等级保护基本要求	GBT 22239-2008
	15	涉及国家秘密的信息系统分级保护技术要求	BMB17-2006
	16	涉及国家秘密的信息系统分级保护管理规范	BMB20-2007
	17	信息安全技术-信息系统安全工程管理要求	GB/T 20282-2006

(二) 质量控制措施

1、产品开发控制

过程控制点	主要控制要求和措施
需求分析	由评审小组对需求进行评估，决定是否立项开发。
方案设计	产品经理和评审小组对设计方案进行评审。
开发设计	研发工程师按照设计方案进行代码实现，研发项目经理对项目阶段性过程进行控制。
功能测试	测试工程师进行测试，测试组组长和测试部部门经理进行审核，要求修改缺陷。
系统测试	搭建测试环境进行测试，质量工程师审核验收。
客户试用	在客户环境下对产品功能和质量进行验证。
产品升级维护	及时响应，提高问题解决率。

2、项目实施及售后服务控制

过程控制点	主要控制要求和措施
项目实施	工程人员每日提交实施日志，控制项目进度和质量。
	检查项目验收确认记录
售后服务	设置客户服务热线或现场派驻工程师，指定专人处理反馈问题，提高反馈的及时响应率、解决率。
	通过现场、邮件、电话等方式对用户进行回访，调查客户满意度。

(三) 产品及服务质量纠纷情况

公司高度重视产品与服务的质量，通过建立严格的质量控制体系，保证了公司产品与服务的良好品质，在行业内获得了良好口碑。截至目前，公司不存在因产品质量而引起的重大诉讼，仲裁或行政处罚的情形。在今后的销售中，如与客户发生质量纠纷，公司主要通过与客户友好协商解决。

六、主要固定资产和无形资产

(一) 主要固定资产

公司固定资产主要为房屋及建筑物、电子及通讯设备、运输工具。根据经中瑞岳华审计的财务报表，截至2012年6月30日，公司固定资产情况如下：

单位：万元

固定资产	固定资产原值	累计折旧	固定资产净值	财务成新率(%)
房屋及建筑物	422.56	27.60	394.96	93.47
电子及通讯设备	1,192.78	678.91	513.87	43.08
运输工具	744.99	313.34	431.65	57.94
合计	2,360.33	1,019.85	1,340.48	56.79

1、公司、分公司及子公司的房屋所有权及房产租赁情况

(1) 房屋所有权

公司拥有房产1处，为通过房屋买卖的方式获得，已取得相应的房屋所有权证书。

房产证号	房产位置	面积 (m ²)	取得方式	他项权利
X京房权证海字第218574号	海淀区中关村南大街34号3号楼13层1602室	232.98	有偿(出让)	无

(2) 公司主要经营性房产租赁情况

序号	出租方	房产位置	面积 (m ²)	房屋用途	租赁期限
1	个人	北京市海淀区中关村南大街 34 号 3 号楼 602 室	232.13	办公	2011.09.21-2012.09.20
2	个人	北京市海淀区中关村南大街 34 号 科技发展大厦 C 座 606 室、608 室	298.09	办公	2011.12.20-2012.12.19
3	个人	北京市海淀区中关村南大街 34 号 科技发展大厦 C 座 1501 室	232	办公	2011.10.01-2012.09.30
4	个人	北京市海淀区中关村南大街 34 号 科技发展大厦 C 座 1601 室	232.98	办公	2012.06.03-2013.06.02
5	个人	北京市海淀区中关村南大街 34 号 科技发展大厦 C 座 1605 室	145.97	办公	2012.07.01-2013.06.30
6	个人	北京市海淀区中关村南大街 34 号 科技发展大厦 C 座 1606 室、1601F	145.97	办公	2012.07.01-2013.06.30
7	个人	北京市海淀区中关村南大街 34 号 科技发展大厦 C 座 1607 室	152.96	办公	2012.01.01-2012.12.31
8	个人	北京市海淀区中关村南大街 34 号 科技发展大厦 C 座 1608 室	151.53	办公	2011.03.01-2013.02.28
9	北京砣之宝科技开发有限公司	北京市海淀区中关村南大街 34 号 科技发展大厦 C 座 2502 室	322.32	办公	2012.05.01-2013.04.30
10	个人	北京市海淀区中关村南大街 34 号 科技发展大厦 C 座 1008 室	151.53	办公	2012.04.05-2013.04.04
11	个人	北京市海淀区中关村南大街 34 号 科技发展大厦 C 座 2102 室	232.98	办公	2012.04.25-2013.04.24
12	个人	北京市海淀区中关村南大街 34 号 科技发展大厦 C 座 901 室	230.83	办公	2012.02.25-2013.02.24
13	个人	北京市海淀区中关村南大街 34 号 科技发展大厦 C 座 902 室	232.12	办公	2012.02.25-2013.02.24
14	个人	北京市海淀区中关村南大街 34 号 科技发展大厦 C 座 905 室	145.97	办公	2012.02.25-2013.02.24
15	个人	北京市海淀区中关村南大街 34 号 科技发展大厦 C 座 907 室	152.12	办公	2012.02.25-2013.02.24
16	北京艾达宏昌电子新技术有限公司	北京市海淀区中关村南大街 34 号 科技发展大厦 C 座 1502 室	232.98	办公	2012.03.01-2012.09.30

公司位于中关村南大街，是中关村科技园的核心地带。由于在教育资源、人才、技术、科技等方面的优势，中关村已经成为最具科技创新能力的区域之一，吸引了大量企业进驻，另外伴随着北京房地产价格的持续攀升，中关村地区写字楼租金也逐步走高。业主倾向与公司签订短期租赁协议，以保证租赁价格随市场行情及时调整。自 2001 年公司入驻中关村科技发展大厦以来，公司一直与出租方保持着良好的合作关系，拥有良好的商业信誉，所租赁的办公用房一般都能到期续租。公司管理层认为，公司办公场所租赁期较短为市场惯例，且公司所租赁的办公用房一般都能到期续租，对公司生产经营不构成重大影响。

另外，为更好的实现本地化服务，公司在广东、上海、江苏、陕西等多个省市建有营销服务网点，各网点主要采取房屋租赁的方式，主要用于员工的日常运维服务。

(3) 分公司房产租赁情况

序号	承租方	出租方	房产位置	面积 (m ²)	用途	租赁期限
1	西安分公司	个人	西高新唐延路旺座现代城 E-2103	115.50	办公	2012.03.08-2013.03.07
2	西安分公司	个人	西高新唐延路旺座现代城 E-2104	169.36	办公	2012.03.08-2013.03.07
3	西安分公司	个人	西高新唐延路旺座现代城 C-2304	218.29	办公	2012.07.25-2013.07.24

西安分公司租赁的位于西高新唐延路旺座现代城E-2103、E-2104两处房屋为新建房，房屋所有权证正在办理过程中。该等租赁房屋暂未取得房产证的情形不会对西安分公司的生产经营活动造成实质性影响。

(4) 子公司房产租赁情况

序号	承租方	出租方	房产位置	面积 (m ²)	用途	租赁期限
1	上海北信源	中国信达资产管理股份有限公司上海市分公司	上海市北京西路1399号建京大厦13楼E座	327.76	办公	2012.05.15-2013.05.14

2	神州信源	南京市雨花台区科技创新中心	南京市雨花台区宁南大道328号雨花软件园大楼A幢7层702室	742.00	办公	2010.05.15- 2015.05.14
---	------	---------------	--------------------------------	--------	----	---------------------------

神州信源租赁的雨花台区宁南大道328号雨花软件园大楼A幢7层702室房屋目前尚未取得房屋所有权证书。根据南京市雨花台区房屋管理局、南京市雨花台区人民政府国有资产监督管理办公室、南京市雨花台区科学技术局共同出具的《证明》，该处房屋所处的雨花软件园大楼系根据南京市雨花台区人民政府要求，由南京市雨花台区人民政府国有资产监督管理办公室委托南京市雨花台区科学技术局管理，软件园大楼房产手续目前正在办理过程中，其房屋产权如发生纠纷，由南京市雨花台区人民政府国有资产监督管理办公室负责协调处理。另根据南京市雨花台区科学技术局的授权文件，南京市雨花台区科学技术局授权雨花台区科技创新中心负责办理雨花台软件园大楼A幢7层702室房屋的租赁、物业管理等事宜。

虽然雨花软件园大楼尚未办理房屋所有权证书，但出租方雨花台区科技创新中心已取得了国家有权部门的批准及授权，不存在纠纷或潜在纠纷。神州信源与出租方雨花台区科技创新中心所签订的租赁合同内容符合相关法律、法规的规定，神州信源有权在租赁期限内使用该租赁房屋，雨花软件园大楼尚未办理房屋所有权证书对江苏神州信源的生产经营不构成重大影响，不存在纠纷或潜在纠纷。

2、主要生产设备

公司的主要生产设备包括台式计算机、笔记本电脑、投影仪、服务器、打印机、复印机等。上述设备均为公司在生产经营过程中根据实际需要自行购入取得，目前均处于正常使用状态。公司根据业务发展需要对设备进行适时补充和更新，使其在整体上保持了良好的成新率和技术先进性。

(二) 主要无形资产

公司主要无形资产包括商标、专利、软件著作权等。本公司无形资产具体情况如下：

1、商标

(1) 已经取得的注册商标

商标	注册人	商标注册号	核定使用商品	有效期限
	公司	第 981876 号	第 9 类：已录制好的计算机程序（商品截止）	2007. 04. 14-2017. 04. 13
	公司	第 1141393 号	第 9 类：计算机软件（商品截止）	2008. 01. 07-2018. 01. 06
	公司	第 1296119 号	第 9 类：计算机；监控器（计算机程序）；计算机软件（录制好的）；计算机周边设备；复印件（摄影，静电，热）；文字处理机；只能安装在电视机上的娱乐机器；照相机（摄影）（商品截止）	2009. 07. 21-2019. 07. 20
	公司	第 1546247 号	第 9 类：录制好的计算机软件	2011. 03. 28-2021. 03. 27
	公司	第 1546248 号	第 9 类：录制好的计算机软件	2011. 03. 28-2021. 03. 27
	公司	第 1554083 号	第 9 类：录制好的计算机软件	2011. 04. 14-2021. 04. 13
	公司	第 1562427 号	第 9 类：已录制的计算机程序，计算机软件，监视器（计算机程序），光盘，电脑软件（录制好的）	2011. 04. 28-2021. 04. 27
	公司	第 1570477 号	第 9 类：监视器（计算机程序），光盘，计算机，鼠标（数据处理设备），软盘，计算机外围设备，录制好的计算机程序	2011. 05. 14-2021. 05. 13
	公司	第 1678221 号	第 9 类：计算机软件，计算机硬件	2011. 12. 07-2021. 12. 06
	公司	第 2018535 号	第 9 类：计算机软件（商品截止）	2003. 09. 07-2013. 09. 06
	公司	第 4518443 号	第 42 类：计算机出租；计算机软件设计；计算机软件更新；计算机软件升级；计算机数据复原；恢复计算机数	2008. 09. 21-2018. 09. 20

商标	注册人	商标注册号	核定使用商品	有效期限
			据；计算机软件维护；计算机软件安装；计算机程序和数据的的数据转换（非有形转换）	
KDSEC	公司	第 8319440 号	第 9 类：计算机；已录制的计算机程序（程序）；软盘；计算机外围设备；计算机周边设备；计算机软件（已录制）；电脑软件（录制好的）；监视器（计算机程序）；光盘；笔记本电脑	2011.05.28-2021.05.27
KDSEC	公司	第 8319441 号	第 42 类：技术研究；技术项目研究；科研项目研究；工程；研究与开发（替他人）	2011.05.28-2021.05.27
北信源VRV	公司	第 8336363 号	第 9 类：计算机；已录制的计算机程序（程序）；软盘；计算机外围设备；计算机周边设备；计算机软件（已录制）；电脑软件（录制好的）；监视器（计算机程序）；光盘；笔记本电脑	2011.06.07-2021.06.06
	公司	第 8336365 号	第 9 类：计算机；已录制的计算机程序（程序）；软盘；计算机外围设备；计算机周边设备；计算机软件（已录制）；电脑软件（录制好的）；监视器（计算机程序）；光盘；笔记本电脑	2011.06.07-2021.06.06
	公司	第 8336366 号	第 42 类：技术研究；技术项目研究；科研项目研究；工程；研究与开发（替他人）	2011.06.07-2021.06.06
	公司	第 8866491 号	第 9 类：数据处理设	2011.12.07-

商标	注册人	商标注册号	核定使用商品	有效期限
		号	备；计算机；已录制的计算机程序（程序）；软盘；计算机外围设备；计算机周边设备；计算机软件（已录制）；电脑软件（录制好的）；监视器（计算机程序）；光盘；笔记本电脑；计算机程序（可下载软件）	2021.12.06

2011年2月28日，控股股东、实际控制人林皓先生与公司签订了《注册商标转让合同》，将其持有的“第4518443号”注册商标无偿转让给公司，并于2011年8月30日转让完毕。

（2）正在申请的注册商标

序号	商标名称	申请号	注册类别	申请日期
1	北信源 VRV	10249812	第 42 类	2011.11.30
2	北信源	10249813	第 42 类	2011.11.30

2、专利

（1）公司已获专利

专利名称	专利号	专利类型	取得方式	期限
一种服务器数据的热镜像底层驱动热备份方法	ZL 01 1 04161.7	发明	原始取得	2001.02.22-2021.02.21
一种存储介质信息消除装置	ZL 2010 2 0635335.8	实用新型	原始取得	2010.11.25-2020.11.24

公司作为上述专利的所有人，按期向国家知识产权局缴纳年费等相关费用，公司所持上述专利不存在纠纷或潜在的权属纠纷。

(2) 国家知识产权局已受理的公司11项专利申请³⁸

序号	专利名称	申请号	专利类型	申请日期
1	存储介质信息消除设备	201030591183.1	外观设计	2010.11.03
2	一种计算机接入局域网后接受管理的控制方法和系统	201010261744.0	发明	2010.08.24
3	一种客户端跨服务器漫游的方法	201010529860.6	发明	2010.11.03
4	一种针对https加密网站访问的网址过滤方法	201010529871.4	发明	2010.11.03
5	一种识别可信任进程的方法	201010553033.0	发明	2010.11.22
6	一种基于反截屏技术的文件数据保护方法	201010553031.1	发明	2010.11.22
7	一种安全刻录及审计的方法	201010553013.3	发明	2010.11.22
8	一种U盘数据防病毒木马方法	201010561890.5	发明	2010.11.29
9	一种计算机终端网络安全防护的控制方法和系统	201010606132.0	发明	2010.12.15
10	一种针对硬件存储介质信息消除工具的操作日志进行网络导出的方法	201110225135.4	发明	2011.08.08
11	窗口浮动水印形成系统	201120561382.7	实用新型	2011.12.29

2010年11月29日，北信源、公安部第一研究所和广州市国迈科技有限公司就“一种U盘数据防病毒木马方法”的发明创造，共同作为专利申请人向国家知识产权局提出发明专利申请，三方于2011年3月就该专利申请权及专利权（如将来取得）的行使共同签订了《协议》，明确了三方的权利和义务，该项专利申请不存在纠纷或潜在的权属纠纷。该协议主要条款为：“1、该发明创造及专利申请权、专利权（如将来取得）归三方共同所有。2、该专利的申请及维持专利有效的其他必要费用，以及根据法律规定的应当向国家知识产权局缴纳的各项费用均由三方平均承担。3、本协议签订后，三方均有权单独实施或者以普通许可方式许可他人实施该发明创造（专利），许可他人实施该发明创造（专利）时，除三方许可各自控制的企业实施外，均应为有偿许可，许可实施的收费标准需经三方共同书面认可，收取的使用费在三方之间平均分配；除三方许可各自控制的

³⁸ “存储介质信息消除设备”已公告封卷，“一种识别可信任进程的方法”、“一种基于反截屏技术的文件数据保护方法”、“一种安全刻录及审计的方法”、“一种计算机终端网络安全防护的控制方法和系统”和“一种计算机接入局域网后接受管理的控制方法和系统”进入实质审核阶段，“一种客户端跨服务器漫游的方法”、“一种针对HTTPS加密网站访问的网址过滤方法”、“一种U盘数据防病毒木马方法”和“一种针对硬件存储介质信息消除工具的操作日志进行网络导出的方法”已取得初审合格通知书，“窗口浮动水印形成系统”已取得受理通知书。

企业实施外，非经三方书面同意，任何一方不得将该发明创造（专利）许可与本协议另外两方从事同类或类似业务的企业实施。4、该发明创造（专利）后续改进成果的知识产权归改进方所有。”

除“一种U盘数据防病毒木马方法”外，公司其他专利向国家知识产权局提出申请的专利申请人均为公司，不存在纠纷或潜在的权属纠纷。

3、计算机软件著作权

序号	软件名称	登记号	编号	著作权人	取得方式	首次发表日期
1	证券网络安全防火墙V1.0	2010SR069348	软著登字第0257621号	公司	受让取得	1998.09.16
2	杀毒专家(网络)V2000	2008SR07467	软著登字第094646号	公司	受让取得	开发完成时间 1999.10.01
3	杀毒专家(单机)V2000	2008SR07466	软著登字第094645号	公司	受让取得	开发完成时间 1999.10.01
4	证券监控中心 Stockit-Antihack & stockmon & hotmirror V3.0	2001SR0515	软著登字第0007448号	公司	原始取得	推定享有 权利时间 2000.08.15
5	VRV Mail 网关 杀毒软件V2002	2010SR069346	软著登字第0257619号	公司	受让取得	2001.12.03
6	入侵检测物理定位系统V1.0	2011SR020802	软著登字第0284476号	公司	受让取得	2002.01.30
7	VRV 网络杀毒软件V2002	2010SR069353	软著登字第0257626号	公司	受让取得	2002.03.20
8	VRV单机杀毒软件V2002	2010SR069352	软著登字第0257625号	公司	受让取得	2002.03.07
9	VRV单机杀毒软件V2003.0	2010SR070661	软著登字第0258934号	公司	受让取得	2003.03.20
10	VRV网络杀毒软件V2003.0	2010SR070666	软著登字第0258939号	公司	受让取得	2003.03.20
11	杀毒专家(网络) 杀毒软件 V2003.0	2010SR070663	软著登字第0258936号	公司	受让取得	2003.03.20
12	VRV Mail 网关 杀毒软件 V2003.0	2010SR070664	软著登字第0258937号	公司	受让取得	2003.03.20
13	杀毒专家(单机) 杀毒软件	2010SR070665	软著登字第0258938号	公司	受让取得	2003.03.20

序号	软件名称	登记号	编号	著作权人	取得方式	首次发表日期
	V2003.0					
14	违规联网安全工具平台V6.0	2008SR11884	软著登字第099063号	公司	受让取得	2003.04.15
15	北信源非法外联及客户端安全监控系统V6.6	2008SR13442	软著登字第100621号	公司	原始取得	2003.04.29
16	北信源主机监控审计系统V6.6	2008SR13637	软著登字第100816号	公司	原始取得	2003.05.12
17	北信源主机监控审计与补丁分发系统(单机版)V6.6	2010SR064065	软著登字第0252338	公司	原始取得	2003.05.12
18	北信源信息安全管理通告平台系统V2.0	2008SR13005	软著登字第100184号	公司	原始取得	2003.07.08
19	补丁自动分发管理系统V6.0	2010SR069355	软著登字第0257628号	公司	受让取得	2004.02.26
20	内网安全管理系统V6.0	2010SR069350	软著登字第0257623号	公司	受让取得	2004.02.26
21	上网行为监控系统V1.1	2010SR069347	软著登字第0257620号	公司	受让取得	2004.09.18
22	防病毒产品统一安全管理信息库技术软件V5.5	2006SR01173	软著登字第048839号	公司	原始取得	2005.06.01
23	北信源内网安全管理系统V6.6	2005SR07588	软著登字第039089号	公司	原始取得	2005.06.09
24	北信源内网安全管理及补丁分发准入控制系统V6.6.02	2009SR045152	软著登字第0172151号	公司	原始取得	2005.06.09
25	补丁自动分发管理系统V6.6	2005SR07589	软著登字第039090号	公司	原始取得	2005.06.09
26	北信源VRV内网安全管理及补丁分发系统V6.6	2008SR35432	软著登字第122611号	公司	原始取得	2005.06.09
27	北信源网络信息安全管理平台V6.0	2010SR069358	软著登字第0257631号	公司	受让取得	2005.10.12
28	北信源移动存储介质使用管理系统V2.0	2008SR12429	软著登字第099608号	公司	原始取得	2006.01.08

序号	软件名称	登记号	编号	著作权人	取得方式	首次发表日期
29	北信源网络接入控制管理系统V6.6	2008SR13006	软著登字第100185号	公司	原始取得	2006.01.08
30	北信源接入认证网关系统V1000	2009SR02781	软著登字第128960号	公司	原始取得	2006.01.12
31	北信源VRV防病毒产品统一安全管理信息库平台软件V1.0	2006SR08405	软著登字第056071号	公司	原始取得	2006.03.12
32	全国公安“一机两用”监控及设备资源管理系统V6.6	2008SR06264	软著登字第093443号	公司、公安部信息中心	原始取得	2006.07.05
33	北信源移动存储管理系统V6.6	2010SR069360	软著登字第0257633号	公司	受让取得	2007.03.02
34	北信源主机行为审计系统V6.6	2010SR069362	软著登字第0257635号	公司	受让取得	2007.03.02
35	北信源网络接入管理系统V6.6	2010SR069361	软著登字第0257634号	公司	受让取得	2007.03.02
36	北信源安全U盘系统V2.0	2008SR11657	软著登字第098836号	公司	原始取得	2007.03.02
37	北信源涉密磁介质信息消除系统V1.0.0.1	2008SR13441	软著登字第100620号	公司	原始取得	2007.04.06
38	北信源存储介质信息消除工具系统V1.0.0.1	2008SR35433	软著登字第122612号	公司	原始取得	2007.04.06
39	北信源电子文档安全管理系统V2.0	2009SR037712	软著登字第0164711号	公司	原始取得	2007.05.11
40	北信源终端安全登录与监控审计系统V6.6	2009SR015568	软著登字第0142567号	公司	原始取得	2007.11.07
41	政务终端安全护理系统V6.6	2009SR043942	软著登字第0170941号	公司	原始取得	2008.06.24
42	北信源终端安全登录与文件保护系统V6.6	2009SR048826	软著登字第0175825号	公司	原始取得	2007.11.02
43	北信源光盘刻录监控与审计系统V6.0	2010SR036871	软著登字第0225144号	公司	原始取得	2009.10.17

序号	软件名称	登记号	编号	著作权人	取得方式	首次发表日期
44	北信源计算机终端保密检查工具软件V6.0	2010SR036949	软著登字第0225222号	公司	原始取得	2009.10.20
45	北信源移动存储管理系统及安全U盘系统(公安专用版)V2.0	2010SR042760	软著登字第0231033号	公司	原始取得	2010.06.01
46	北信源上网行为管理系统V6.0	2010SR036961	软著登字第0225234号	公司	原始取得	2010.06.01
47	北信源内网安全及补丁分发软件V6.6	2011SR003099	软著登字第0266773号	上海北信源	原始取得	2010.09.25
48	北信源网络接入控制系统V6.0	2011SR038609	软著登字第0302283号	公司	原始取得	2006.01.08
49	北信源云安全管理平台V2.0	2011SR040185	软著登字第0303859号	公司	原始取得	2011.10.16
50	北信源主机监控审计与补丁分发系统V6.6.01	2011SR005731	软著登字第0269405号	公司	原始取得	2006.04.03
51	北信源主机监控审计与补丁分发系统V6.6.02	2011SR073389	软著登字第0337063号	公司	原始取得	2011.07.22
52	北信源数据库审计系统V3.0	2011SR062460	软著登字第0326134号	公司	原始取得	2010.12.21
53	北信源数据装甲系统V6	2011SR005730	软著登字第0269404号	公司	原始取得	2010.11.23
54	涉密计算机及移动存储介质保密管理系统V1.0	2011SR093960	软著登字第0357634号	公司	原始取得	2011.04.15
55	北信源存储介质信息消除系统V2.0	2011SR101593	软著登字第0365267号	公司	原始取得	2010.10.20
56	神州信源敏感信息检查工具软件V1.0	2011SR043934	软著登字第0307608号	神州信源	原始取得	2011.05.10
57	神州信源内网安全管理及补丁分发系统软件V1.0	2011SR043936	软著登字第0307610号	神州信源	原始取得	2011.05.10
58	神州信源主机监控审计与补丁分发系统软件V1.0	2011SR043912	软著登字第0307586号	神州信源	原始取得	2011.05.10

序号	软件名称	登记号	编号	著作权人	取得方式	首次发表日期
59	北信源内网安全主机审计系统V6.6	2012SR006048	软著登字第0374084号	上海北信源	原始取得	2011.02.21
60	北信源虚拟终端管理系统V2.0	2012SR013418	软著登字第0381454号	公司	原始取得	2011.11.08
61	北信源内网安全管理平台系统软件V2.0	2012SR029287	软著登字第0397323号	上海北信源	原始取得	2011.12.01
62	北信源主机监控审计与补丁分发系统V6.6.02.01	2012SR026733	软著登字第0394769号	上海北信源	原始取得	2011.12.21
63	北信源打印监控审计系统V2.6	2012SR026840	软著登字第0394876号	公司	原始取得	2012.02.01

2011年7月28日，公司和公安部信息通信中心就全国公安“一机两用”监控及设备资源管理系统V6.6（软著登字第093443号）共同出具声明：“1、目前该软件著作权不存在权利纠纷或潜在纠纷；2、非经另一共有方同意，任何一方不得将该项软件著作权转让或许可他人使用；3、双方将来亦不会对该项软件著作权和使用权作出其他任何限制性规定。”

4、各种专业资质

(1) 软件企业认证证书

证书名称	申请企业	证书编号	核发部门	核发日期
软件企业认证证书	公司	京R-2000-0026	北京市科学技术委员会	2000.03.23
软件企业认证证书	上海北信源	沪R-2011-0309	上海市经济和信息化委员会	2011.10.10

(2) 商用密码产品销售许可证及生产定点单位证书

序号	证书名称	证书编号	核发部门	有效期
1	商用密码产品销售许可证	国密局销字SXS1338号	国家密码管理局	2010.12.10-2013.12.10
2	商用密码产品生产定点单位证书	国密局产字SSC814号	国家密码管理局	2011.05.20-2014.05.20

(3) 软件产品登记证书

序号	软件名称	编号	申请企业	发证机关	发证日期
1	北信源网络信息安全管理平台软件 V6.0	京DGY-2006-1304	公司	北京市经济和信息化委员会	2011.10.26
2	北信源内网安全管理及补丁分发准入控制系统 V6.6.02	京DGY-2011-0666	公司	北京市经济和信息化委员会	2011.05.26
3	北信源政务终端安全护理系统软件 V6.6	京DGY-2011-0974	公司	北京市经济和信息化委员会	2011.07.28
4	北信源内网安全及补丁分发软件 V6.6	沪DGY-2011-1682	上海北信源	上海市经济和信息化委员会	2011.10.10
5	北信源电子文档安全管理系统软件 V2.0	京DGY-2011-1922	公司	北京市经济和信息化委员会	2011.11.28
6	北信源数据库审计系统软件 V3.0	京DGY-2012-0182	公司	北京市经济和信息化委员会	2012.02.01
7	北信源网络接入管理系统软件 V6.6	京DGY-2012-0677	公司	北京市经济和信息化委员会	2012.03.27
8	北信源违规联网安全工具平台软件 V6.0	京DGY-2012-0676	公司	北京市经济和信息化委员会	2012.03.27
9	北信源移动存储管理系统软件 V6.6	京DGY-2012-0674	公司	北京市经济和信息化委员会	2012.03.27
10	北信源主机行为审计系统软件 V6.6	京DGY-2012-0675	公司	北京市经济和信息化委员会	2012.03.27

(4) 计算机信息系统安全专用产品销售许可证

序号	产品名称	证书编号	有效期
1	北信源网络接入控制系统 VRV-BMG/V6.0 (基本级)	XKC36505	2011.10.23-2013.10.23
2	北信源非法外联及客户端安全监控系统 V6.6	XKC35359	2010.08.20-2012.08.20
3	北信源内网安全管理及补丁分发准入控制系统 V6.6.02	XKC36339	2011.06.03-2013.06.03
4	北信源移动存储管理系统及安全 U 盘 2.0 (基本级)	XKC35602	2011.07.08-2013.07.08
5	政务终端安全护理系统 V6.6	XKC35605	2011.07.01-2013.07.01
6	北信源电子文档安全管理系统 V2.0(基本	XKC35724	2011.10.28-2013.10.28

序号	产品名称	证书编号	有效期
	级)		
7	北信源上网行为管理系统 VRV BMG/V6.0 (基本级)	XKC35948	2012.05.18-2014.05.18
8	北信源光盘刻录监控与审计系统 V6.0(基本级)	XKC35970	2012.06.15-2014.06.15
9	北信源计算机终端保密检查工具 V6.0	XKC36859	2012.07.06-2014.07.06
10	北信源数据装甲 V6 (基本级)	XKC36158	2010.12.03-2012.12.03
11	北信源数据库审计系统 VRV-DBAS3.0 (基本级)	XKC36199	2011.01.07-2013.01.07
12	北信源终端安全登录与监控审计系统 V6.6	XKC70315	2011.03.25-2013.03.25
13	北信源云安全管理平台 V2.0	XKC36369	2011.07.01-2013.07.01
14	北信源打印监控审计系统 V2.6 (基本级)	XKC36695	2012.03.02-2014.03.02
15	北信源主机监控审计与补丁分发系统 V6.6.02.01	XKC36783	2012.05.11 -2014.05.11
16	神州信源主机监控审计与补丁分发系统 V1.0	XKC36782	2012.05.11-2014.05.11

(5) 涉密信息系统产品检测证书

序号	产品名称	证书编号	有效期
1	北信源存储介质信息消除系统 IESV2.0	ISSTEC2011YT1251	2011.06.13-2014.06.12
2	北信源主机监控审计与补丁分发系统 V6.6.02	ISSTEC2011YT1290	2011.07.22-2014.07.21
3	北信源终端安全登录与文件保护系统 V6.6	国保测 2012C02337	2012.05.28-2015.05.27
4	北信源电子文档安全管理系统 V2.0	ISSTEC2010YT0965	2010.01.11-2013.01.10
5	北信源光盘刻录监控与审计系统 V6.0	ISSTEC2010YT1127	2010.10.25-2013.10.24
6	北信源主机监控审计与补丁分发系统 (单机版) V6.6	ISSTEC2011YT1158	2011.01.11-2014.01.10
7	北信源网络接入控制系统 VRV BMG V6.0	ISSTEC2011YT1243	2011.06.01-2014.05.31
8	北信源数据库审计系统 VRV-DBAS V3.0	ISSTEC2011YT1338	2011.09.23-2014.09.22
9	北信源安全管理平台 V2.0	ISSTEC2012YT1444	2012.02.22-2015.02.21
10	北信源打印安全监控与审计系统 V2.6	ISSTEC2012YT1454	2012.02.23-2015.02.22

(6) 军用信息安全产品认证证书

产品名称	证书编号	有效期
北信源 VRV 内网安全管理及补丁分发系统 V6.6	军密认字第 1080 号	2010.12-2012.12

(7) 信息安全服务资质证书

序号	证书名称	发证机构	证书编号	有效期
1	信息安全服务资质证书 (安全工程类一级)	中国信息安全测评中心	CNITSEC2011SRV-I-145	2011.04.02- 2014.04.01
2	信息安全服务资质证书 (安全开发类一级)	中国信息安全测评中心	CNITSEC2011SRV-SD-I-007	2011.08.10- 2014.08.09

(8) 装备承制单位注册证书

证书名称	发证机构	承制范围	注册编号	有效期
装备承制单位注册证书	中国人民解放军总装备部	安全补丁管理及分发系统；主机监控审计系统；电子文档安全管理系统；移动存储介质管理系统及安全 U 盘；网络接入控制管理系统	11DYS01549	2011.04- 2015.04

公司作为信息安全的综合提供商，拥有核心技术和研发能力，在业内具有较高知名度，客户主要为政府部门、金融、能源、军队军工等重点领域的大型企事业单位在内的客户群体，公司与相关政府部门一直保持良好的合作关系。公司管理层认为，公司所拥有的涉密信息系统产品检测证书、部分计算机信息系统安全专用产品销售许可证符合续办的条件，不存在到期不能续办的风险。

公司所拥有的软件企业认证证书、商用密码产品销售许可证及生产定点单位证书、软件产品登记证书、计算机信息系统安全专用产品销售许可证、涉密信息系统产品检测证书、军用信息安全产品认证证书、信息安全服务资质证书、装备承制单位注册证书等证书均为北信源及下属子公司所有，不存在纠纷或潜在的权属纠纷。

七、主要产品的核心技术情况

(一) 主要产品的核心技术

序号	名称	技术特点
1	大型网络环境联网设备级联监控技术	该技术根据多年的数据分析和经验积累，优化了海量客户端软件的数据处理机制和查询机制，可以很好的支持数十万乃至上百万各终端的超大型网络；系统支持无限制多级级联，统一策略、集中控制、分布管理，系统提供终端计算机策略漫游机制，可实现监控策略自动更新和监控软件的自动升级；针对海量终端难以被少数管理员管理的问题，系统专门审计了灵活的分级授权功能，可根据实际需要按照管理域、管理项等灵活划分管理角色，自定义不同操作人员的权限，实现终端计算机规模化的管理；同时，系统具备管理节点的指向管理，并可根据需要平移和扩展监控管理节点。
2	流量控制技术	该技术用于大型网络中终端计算机管理带来的网络流量负载问题，主要包括以下技术： 终端计算机采用增量或变化信息上报的技术，每次仅上报变化信息，降低网络负载； 代理转发技术，即在进行文件分发、补丁分发时客户端软件可自动检索并从临近的计算机下载，而不是从服务器直接下载，增加传送速度，实现均衡负载； 支持自动或手动调整服务器端的网络带宽和并发连接数，以实现流量自动控制。
3	细粒度的审计技术	该技术综合利用函数跟踪、系统钩子技术、驱动监视、数据库和优化索引查询等，实现终端计算机软硬件、通讯端口、上网行为、移动介质数据交换、光盘刻录、网络文件输出、邮件发送、文件打印控制和审计功能；并支持用户自主设定的敏感信息和关联查询条件，设定对指定目录或盘符下的指定类型文件进行内容检查，提供用户当前编辑文件的实时敏感信息检查功能。
4	接入控制管理技术	使用接入管理技术实现设备发现、接入检查、接入控制和访问强制隔离或重定向。北信源的接入管理技术涵盖了 802.1X、硬件接入网关和软件实现接入访问重定向技术 3 种技术，可全面适应各种网络。系统全面支持基于 802.1X 硬件设备的接入控制管理、提供 802.1X 用户异地漫游技术、802.1X 协议认证扩展支持、防第 3 方插件认证等；系统还提供软件层面的快速设备发现和接入控制、检查和强制重定向管理技术，无需硬件支持；系统同时可提供网关层面的接入认证控制设备，以实现不同安全域间的访问控制。
5	客户端快速部署技术	该技术解决了客户端软件安装复杂、分布式部署成本过高的问题，利用客户端软件实现对未安装客户端的计算机网络访问的强制重定向，自动强制引导未安装客户端软件的用户进行客户端软件的安装工作，最终实现大规模客户端系统的高效、低成本快速部署。
6	底层驱动控制技术	该技术集成底层和驱动级控制程序，根据不同的操作系统和不同的模块，自动触发和使用包括中间层驱动过滤、API hook、ssdt hook、VxD、SYS

序号	名称	技术特点
		(FSD) 等技术, 实现对终端计算机的控制、审计, 同时对客户端系统进行自我保护, 防止用户非法破坏客户端软件的正常运行。
7	移动存储介质管理技术	该技术通过移动存储介质的唯一特征识别码和硬盘唯一码二者结合进行识别, 对移动存储设备从注册、使用到销毁的整个生命周期进行管理。采用数字签名技术和双向认证接口实现移动存储介质的认证识别, 并通过加密技术对移动存储介质分区进行加密, 通过策略控制移动存储介质的分区状态 (如只读、可读写等), 同时防范摆渡式木马的干扰, 从而有效防范内部敏感信息通过移动介质泄露。
8	文档和数据安全管理技术	采用实用透明加密防护, 加密过程对用户完全“透明”, 完全无需增加用户任何操作。利用该技术对数据信息整个生命周期 (生成、存储、传输和销毁等过程) 内全过程进行控制, 系统实现安全增强授权, 将被保护的文档数据和运行时间、机器指纹等特性结合起来进行动态授权, 加强敏感数据文档管理的安全性和可靠性。保证只有授权用户才能访问、编辑敏感数据信息。而非授权用户无法在任何环节窃取数据, 有效防护各种主动、被动泄密事件的发生。该技术提供了多种文档数据的安全保护模式, 支持各类电子文件, 可应用于各类文件类型, 如设计图纸、特殊文件等。
9	计算机终端入网虚拟隔离强制注册技术	该技术把阻断发起的控制源从交换机和网关转移到终端计算机上执行, 它不依赖于硬件或其他网络设备, 从协议层次加载认证标识, 由终端计算机进行阻断隔离, 避免了对其他设备的依赖, 实现全面的隔离阻断。

上述核心技术均属于集成创新, 源自于公司长期在防病毒、终端安全管理以及数据安全领域的研发积累。目前, 核心技术均处于成熟阶段, 应用于公司的主要产品中, 并已经获得客户认可。

(二) 核心技术产品收入占营业收入的比例

公司主营业务收入中, 除硬件及其他收入外, 其余均为核心技术产品收入, 报告期内公司核心技术产品收入情况如下:

单位: 万元

项目	2012年1-6月	2011年度	2010年度	2009年度
核心技术产品收入	5,857.57	11,068.21	8,814.18	6,477.66
营业收入	6,975.36	12,695.07	9,168.65	6,901.66
所占比例 (%)	83.98	87.19	96.13	93.86

八、技术储备情况

（一）研发项目情况

本公司所处的终端安全管理市场和数据安全市场对产品提供商的技术能力及研发能力有较高要求，只有具有强大自主创新能力的企业才能生存下来并发展壮大。公司为了适应未来的发展规划和产品技术竞争的要求，在技术研究和产品创新方面积极进行技术储备。公司立足于对现有产品进行更新换代，发掘新的潜在需求、进一步稳定现有市场，同时根据战略发展需要，开发新技术。目前在研和升级的项目如下：

序号	项目名称	项目目标	项目进度
1	Windows mobile 移动终端监管系统	拓展现有内网安全管理系统终端支持领域，针对Windows mobile系统实现对终端用户的统一管理。	产品试用阶段
2	远程服务管理平台	依托内网安全管理系统，为终端用户提供远程呼叫服务，实现终端用户通过此平台向管理员或运维人员反馈，以便及时、快速地解决应用中遇到的问题。	产品试用阶段
3	内网安全工具箱	将公司现有产品功能整合在“安全工具箱”内，方便终端用户使用，实现计算机安全检查、维护和数据保护等功能。	产品研发阶段
4	北信源数据安全单机版	根据数据安全防护的需要，预置了数据加密、U盘管理、文件保险箱、数据防火墙、痕迹粉碎与重要文件备份等实用功能，为个人数据安全保驾护航。	产品升级阶段
5	内网安全数据接口	依托Syslog、Webserver、Snmpttrap协议，提供一套标准的数据接口，以便为其他应用程序或第三方厂商调用。	产品试用阶段
6	安全虚拟办公系统	解决内部文件在外网使用时，造成数据泄露、数据丢失等问题，采用了安全承载介质、独立的文件系统、数据加解密及虚拟化、重定向等技术，实现了内部文件在外部的安全使用。	产品测试阶段
7	网络文件保险箱	为网络终端用户提供远程数据加密、数据备份的平台，实现了终端数据的统一存储、安全加密、权限控制访问等功能。	产品升级阶段
8	云安全管理平台	云安全管理平台为解决海量数据和信息孤岛的困扰，实现由零散安全产品到信息保障体系的转变，将网络中各类设备的安全信息集中起来，并根据定制的安全策略进行分析，	产品升级阶段

序号	项目名称	项目目标	项目进度
		融合多种信息安全产品和技术管理，充分实现组织、管理、技术三个体系的合理调配，能够最大化的保障网络、系统和应用的安全性。	
9	网络违规信息分析监控系统	旁路侦听网络数据包，基于网络协议数据分析引擎，用来针对网络中可疑代理设备、流量异常、以及木马病毒行为的分析、发现。	产品测试阶段
10	基于 DHCP 协议准入控制系统	通过准入认证的用户，分配指定的 IP 地址，可以动态分配 IP 地址，实现与 RADIUS 服务器实现联动。	产品试用阶段
11	沙箱	基于底层驱动技术，实现对应用程序的无痕加载运行，避免对本机系统或其他应用程序造成影响。	产品试用阶段
12	基于 .NET 语言的网 络管理平台	在公司原有内网产品的基础上，开发基于 .NET 语言的网 络管理平台。	产品试用阶段
13	北信源打印监控审 计系统	为了有效地减少涉密信息外泄，管理和规范用户打印工作流程，保障涉密文件的信息安全，实现文件的申请、审批、打印、审计和流转的闭环管理。	产品升级阶段
14	涉密计算机及移动 存储介质管理系统	本系统的设计目标主要是保证存储在 USB 存储介质上的重要数据的安全，该产品采用强审计日志型结构，对其上存取数据的操作进行实时精确的日志记录。在使用的过程中，管理员可通过对日志信息的数据挖掘，找出安全管理中的安全隐患，并可在安全事件发生后，对 U 盘的使用情况进行审计，查找相关责任人。	产品试用阶段
15	移动设备安全客户 端	移动设备安全客户端是针对手机、平板电脑等移动终端操作系统所设计的安全客户端。安装这些客户端的移动设备，通过与管控服务器的交互，执行统一的安全防护策略。从而提升移动终端信息安全等级。	产品测试阶段

（二）研发支出情况

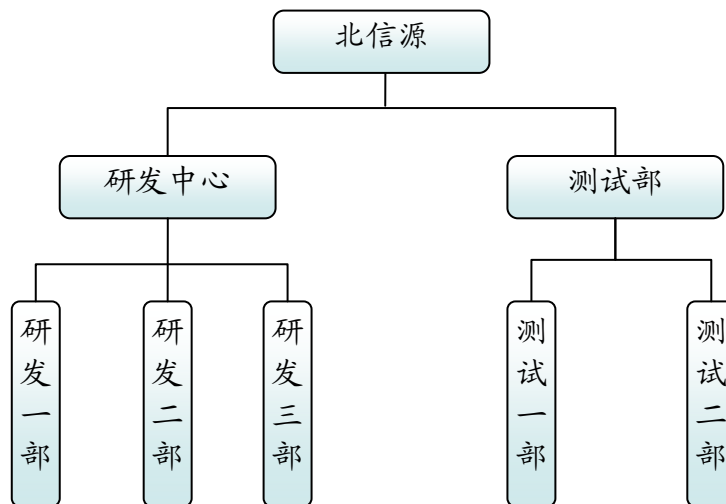
为了保证公司能够不断进行技术创新，保持产品较高的技术水平，公司每年投入较大资金用于研究开发。报告期内，公司的研发支出占营业收入的比重情况如下：

项目	2012年1-6月	2011年度	2010年度	2009年度
研发支出(万元)	912.91	1,431.24	889.01	722.92
占营业收入比例(%)	13.09	11.27	9.70	10.47

(三) 保持技术创新机制

1、研发机构设置

公司设置的正式研发机构包括研发中心和测试部，如下图：



研发中心下设研发一部、研发二部以及研发三部。其中，研发一部和研发三部负责基于 Windows 平台信息安全产品的研发，研发二部负责基于非 Windows 等平台信息安全产品的研发。

测试部下设测试一部和测试二部，分别负责产品功能模块的测试、产品系统及运行环境的测试。

2、促进技术创新的制度安排

(1) 创新的内部研发组织

在设立研发中心、测试部等公司正式研发组织的基础上，公司引导和鼓励研发人员和产品经理等人员组成技术委员会，并在经济上给予补助。技术委员会为公司自律性组织，由公司总经理直接领导，是确定公司研发战略方向和促进技术发展的最高参谋和执行机构。

技术委员会的设立一方面可以协调研发人员和产品经理之间的关系，对相关的人力和物力安排作出合理统筹；另一方面可以更好地使研发人员掌握公司产品在安装实施、运行维护中遇到的技术疑难问题，及时了解客户需求并掌握竞争对手产品的动态，从而不断优化产品的功能，增强产品在市场中的竞争力。

（2）人才培养和激励机制

公司通过各项管理制度着力营造企业创新氛围，在稳定核心技术人员的基础上，通过不断吸收引进优秀人才保持研发机构技术创新的活力。在人力资源政策方面强调员工与企业的共同发展，以良好的工作环境与发展机遇吸引并留住人才。对新加入公司的研发人员，公司制定了符合员工发展的人才培训计划，在试用期即实行“以老带新”制度和经常性培训，不断完善员工的知识结构，并根据专业及兴趣特点安排工作岗位，确保人尽其用；对优秀的研发人才，公司通过提高薪酬、破格提拔等方式，充分有效的调动研发人员工作的积极性。

（3）院校合作及技术交流机制

公司一直以来都很注重“产、学、研”的优势互补，与北京大学、北京邮电大学、公安部第三研究所等高校和研究机构进行了紧密而广泛的合作，其中与北京大学等单位合作的“跨安全域隔离与信息交换技术及应用”项目获得2010年国家科学技术进步二等奖，是信息安全领域唯一获奖项目。公司产品研发以市场和客户需求为导向，注重研发和应用互相促进的发展模式。通过与高校、科研机构、其他企业的良好合作，以提高研发效率。

为了保持技术的前瞻性和先进性，公司还与微软、Intel等国际大型厂商保持着长期的交流与合作。公司于2007年和2008年被Intel评为“最佳桌面管理解决方案合作伙伴”。

（4）以市场和客户需求为导向的研发方式

经过多年的发展，公司在信息安全领域已经拥有了数量庞大的用户群，累积了大量政府、军工、金融、能源等行业项目经验，建立了产品升级和更新管理制度。通过对用户反馈的信息不断总结和提炼，结合公司战略发展目标和当前技术发展趋势，公司紧跟市场发展趋势，不断进行产品的升级换代，保持研发创新的

持续性。

九、研发人员及科研成果

（一）研发人员情况

公司非常重视技术研发工作，不断加强研发团队的建设。截至 2012 年 6 月 30 日，公司研发人员已发展至 132 人，占员工总数的 25.34%。

经过多年的发展，公司已形成以董事长林皓先生、研发总监高曦先生、研发工程师吴振芳和姜涛先生为核心技术人员的强大技术研发团队。公司核心技术人员专业功底深厚、经验丰富，在信息安全领域有着较大影响力。本公司近两年内核心技术人员未发生变动。

姓名	职务
林 皓	董事长、总经理
高 曦	副总经理、研发总监
姜 涛	研发工程师
吴振芳	研发工程师

（二）核心技术人员的科研成果

公司的软件开发和技术创新依赖于长期发展过程中积累起来的核心技术及掌握这些技术的核心技术人员。公司与核心技术人员均签订了技术保密协议，以保证核心技术的秘密性。公司核心技术人员的主要科研成果如下：

1、林皓先生、高曦先生等参与研究开发的“跨安全域隔离与信息交换技术及应用”项目获“国家科学技术进步二等奖”。

2、林皓先生、高曦先生和吴振芳先生等研究开发的“北信源储存介质信息消除工具”获“北京市自主创新产品”。

3、林皓先生、高曦先生和姜涛先生等研究开发的“北信源主机监控审计与补丁分发系统”获“北京市自主创新产品”。

4、林皓先生、高曦先生和姜涛先生等研究开发的“北信源移动储存介质使

用管理系统”获“北京市自主创新产品”。

十、境外经营情况

截至本招股说明书签署日，本公司不存在境外经营的情况。

第七节 同业竞争与关联交易

一、同业竞争

（一）发行人与控股股东和实际控制人不存在同业竞争情况

公司控股股东和实际控制人均为自然人林皓先生。截至本招股说明书签署日，林皓先生未持有除公司以外的其他企业的股权；林皓先生目前从事本公司各项业务的经营管理。因此，林皓先生与公司不存在同业竞争情况。

（二）发行人与其他持股 5%以上的主要股东不存在同业竞争情况

公司其他持股 5%以上的主要股东天越创投、华睿创投主要从事创业投资业务，均不从事与公司相同、相似的业务。因此，公司的其他主要股东与公司不存在同业竞争情况。

（三）避免同业竞争的承诺

1、控股股东、实际控制人林皓先生于 2011 年 3 月 5 日作出以下关于避免同业竞争及利益冲突的承诺：

“（1）截至本承诺函出具之日，除股份公司外，本人目前未直接、间接投资或以任何方式控制其他企业，也未以任何方式从事或参与与股份公司主营业务构成竞争的业务或活动；

（2）本人将不会为自己或者他人谋取属于股份公司的商业机会，如从任何第三方获得的任何商业机会与股份公司经营的业务有竞争或可能有竞争，本人将立即通知股份公司，并尽力将该商业机会让予股份公司；

（3）本人将不会以任何方式直接或间接从事或参与与股份公司主营业务构成竞争的业务或活动，或拥有与股份公司存在竞争关系的任何经济实体的权益，或在该经济实体中担任高级管理人员或核心技术人员；

（4）如本人将来直接、间接投资或以其他方式控制其他企业，本人将促使本人直接或者间接控制的除股份公司外的其他企业履行本承诺函中与本人相同的义务；

(5) 本人在作为股份公司实际控制人期间及失去实际控制人地位之日起一年内，上述承诺均对本人具有约束力；

(6) 如违反上述承诺，本人将承担由此给股份公司造成的全部损失。”

2、持有公司 5%以上股份的股东天越创投、华睿创投分别于 2011 年 3 月 5 日作出以下关于避免同业竞争及利益冲突的承诺：

“（1）截至本承诺函出具之日，除股份公司外，本公司及本公司目前直接、间接投资或以其他方式控制的其他企业，未以任何方式从事或参与与股份公司主营业务构成竞争的业务或活动；

（2）本公司将不会为自己或者他人谋取属于股份公司的商业机会，如从任何第三方获得的任何商业机会与股份公司经营的业务有竞争或可能有竞争，本公司将立即通知股份公司，并尽力将该商业机会让予股份公司；

（3）本公司将不会以任何方式直接或间接从事或参与与股份公司主营业务构成竞争的业务或活动，或拥有与股份公司存在竞争关系的任何经济实体的权益；

（4）本公司将促使本公司直接或者间接投资或控制的除股份公司外的其他企业履行本承诺函中与本公司相同的义务；

（5）本公司在作为股份公司主要股东期间及失去主要股东地位之日起一年内，上述承诺均对本公司具有约束力；

（6）如违反上述承诺，本公司将承担由此给股份公司造成的全部损失。”

二、关联方

（一）控股股东和实际控制人

公司的控股股东和实际控制人均为自然人林皓先生，持有公司 3,262.50 万股，占本次发行前总股本的 65.25%。

（二）其他持有 5% 以上的主要股东

序号	股东名称	持股数量（股）	持股比例（%）
1	天越创投	4,166,650	8.33
2	华睿创投	4,166,650	8.33

（三）控股股东及实际控制人控制的其他企业

公司的控股股东和实际控制人林皓先生在公司改制之前除持有公司股权外，还持有信源互联 90.00% 的股权。

信源互联成立于 2003 年 2 月 19 日，系由林皓先生与王晓娜女士共同投资设立。信源互联设立时注册资本为 50.00 万元，其中林皓先生出资 45.00 万元，占注册资本的 90.00%，王晓娜女士出资 5.00 万元，占注册资本的 10.00%。

信源互联注册地址为北京市海淀区中关村南大街 34 号中关村科技发展大厦 C 座 1602 室，法定代表人为王晓娜女士。信源互联自成立以来一直未从事实际经营业务，无采购、销售业务。报告期内，信源互联和公司在机构、人员、设备等方面独立分开，财务核算独立。

经核查，保荐机构认为：报告期内发行人与信源互联之间在场地、机构、人员、设备等方面均独立分开，财务核算独立，不存在与信源互联共用银行账户的情形；发行人已充分披露了报告期内的关联方及关联交易情况。

发行人律师认为：报告期内发行人与信源互联之间在场地、机构、人员、设备等方面均独立分开，财务核算独立，不存在与信源互联共用银行账户的情形；发行人已充分披露了报告期内的关联方及关联交易情况。

林皓先生原计划由信源互联或北信源有限两家法人实施其研发的“违规联网监控 V6.0”的销售经营，后来经北信源有限于 2003 年 12 月召开的股东会审议通过，林皓先生以“违规联网监控 V6.0”对北信源有限增资。北信源有限申请办理了《销售许可证》和《软件产品登记证书》，具备了生产、销售“违规联网监控 V6.0”的法定条件，信源互联停止经营。

2005 年 7 月 24 日，因信源互联未在规定的期限内申报 2004 年度企业年检，

北京市工商行政管理局下发了京工商海处字[2005]D5889号《行政处罚决定书》，对信源互联处以吊销营业执照的行政处罚，除此之外，信源互联存续期间，在税收、环保、土地、海关等方面不存在重大违法行为，不存在其他受到行政处罚的情形，亦不存在争议纠纷或潜在争议纠纷的法律风险。

经核查，保荐机构认为：信源互联因未在规定的期限内申报2004年度企业年检而受到北京市工商行政管理局吊销营业执照的行政处罚，除此之外，信源互联存续期间，在税收、环保、土地、海关等方面不存在重大违法行为，不存在其他受到行政处罚的情形，亦不存在争议纠纷或潜在争议纠纷的法律风险。

发行人律师认为：2005年7月24日，因信源互联未在规定的期限内申报2004年度企业年检，北京市工商行政管理局下发了京工商海处字[2005]D5889号《行政处罚决定书》，对信源互联处以吊销营业执照的行政处罚，除此之外，信源互联存续期间，在税收、环保、土地、海关等方面不存在重大违法行为，不存在其他受到行政处罚的情形，亦不存在争议纠纷或潜在争议纠纷的法律风险。

北京永勤会计师事务所有限公司于2010年4月7日出具《北京信源互联科技有限公司清算审计报告》（永勤专审字[2010]第27号），认为信源互联清算会计报表符合国家颁布的《企业会计准则》、《企业会计制度》和《中华人民共和国企业法人登记管理条例》的规定，在所有重大方面公允反映了信源互联2010年3月31日的财务状况以及截止至该日的清算损益。

信源互联清算资产负债表主要项目如下：

单位：元

资产	清算前	清算后	负债及所有者权益	清算前	清算后
流动资产	-	-	流动负债	-	-
长期投资	-	-	长期负债	-	-
固定资产	-	-	其他负债	-	-
在建工程	-	-	负债合计	-	-
无形资产	138,750.00	127,500.00	实收资本	500,000.00	500,000.00
其他资产	-	-	未分配利润	-361,250.00	-372,500.00
-	-	-	所有者权益合计	138,750.00	127,500.00
资产总计	138,750.00	127,500.00	负债及所有者权益合计	138,750.00	127,500.00

2010年8月3日，信源互联办理完毕工商注销登记手续，取得了北京市工商行政管理局海淀分局出具的《注销核准通知书》。

经核查，保荐机构认为：信源互联注销时依法办理了通知公告、清算及税务、工商注销登记等手续，注销程序符合《公司法》等法律法规的规定；信源互联注销时不存在逃废债务的情况。

发行人律师认为：信源互联注销时依法办理了通知公告、清算及税务、工商注销登记等手续，注销程序符合《公司法》等法律法规的规定；信源互联注销时不存在逃废债务的情况。

信源互联注销前未从事实质性经营业务，不存在债权债务或其他纠纷，报告期内不存在为发行人承担成本、费用等情况。

经核查，保荐机构认为：信源互联注销前未从事实质性经营业务，不存在债权债务或其他纠纷，报告期内不存在为发行人承担成本、费用等情况。

发行人律师认为：信源互联注销前未从事实质性经营业务，不存在债权债务或其他纠纷；报告期内不存在为发行人承担成本、费用等情况。

截至本招股说明书签署日，公司控股股东和实际控制人林皓先生除持有公司股权外，无其他对外投资企业。

（四）发行人控股子公司及参股公司

序号	关联方名称	关联关系
1	上海北信源	全资子公司
2	神州信源	全资子公司

公司除上述控股子公司外，无参股公司。公司控股子公司具体情况详见本招股说明书第五节“发行人基本情况”之“四、发行人控股子公司、参股公司及分公司简要情况”相关内容。

（五）公司董事、监事、高级管理人员

序号	姓名	职务
1	林 皓	董事长、总经理
2	杨 杰	董事、副总经理
3	尹子健	董事、总经理助理
4	高 曦	董事、副总经理
5	康 伟	董事
6	赵战生	独立董事
7	沈剑飞	独立董事
8	杨成铭	独立董事
9	姚 颐	独立董事
10	吴 荣	监事会主席
11	马承栋	监事
12	崔 鹏	监事
13	王晓娜	副总经理
14	杨 维	副总经理
15	严惠甜	财务总监
16	任佳伟	副总经理、董事会秘书

王晓娜女士现任公司副总经理，为公司关联自然人。王晓娜女士原为公司控股股东林皓先生的配偶。目前，与公司其他持股 5%以上的股东不存在关联关系。

经核查，保荐机构认为：王晓娜女士为发行人关联自然人，王晓娜女士原为发行人控股股东林皓先生的配偶。目前，与发行人其他持股 5%以上的股东不存在关联关系。

申报会计师认为：王晓娜女士为发行人关联自然人，王晓娜女士原为发行人控股股东林皓先生的配偶。目前，与发行人其他持股 5%以上的股东不存在关联关系。

(六) 控股股东和实际控制人、持股 5%以上的其他主要股东、发行人董事、监事及高级管理人员的关系密切的家庭成员及其控制的或施加重大影响的企业

序号	关联方名称	关联关系
1	王晓峰	公司副总经理王晓娜之兄

序号	关联方名称	关联关系
2	上海林皓公司	王晓峰曾控制企业

1、王晓峰

王晓峰先生，中国国籍，无境外永久居留权，1970年10月生，硕士，曾任上海林皓公司执行董事；现任上海北信源总经理。

2、上海林皓公司

上海林皓公司成立于2000年7月5日，系由林皓先生与王晓娜女士共同投资设立。上海林皓公司设立时的注册资本为50.00万元，其中林皓先生出资45.00万元，占注册资本的90.00%，王晓娜女士出资5.00万元，占注册资本的10.00%。

(1) 2005年3月20日，林皓先生将其持有的上海林皓公司51.00%股权以10.00万元的价格转让给王晓娜女士的哥哥王晓峰先生，并签署了《股权转让协议》。

2009年9月8日，林皓先生、王晓娜女士和王晓峰先生与陈晓娟女士签订《股权转让协议》，分别将持有的上海林皓公司39.00%、10.00%和51.00%的股权按原始出资额转让给陈晓娟女士，至此陈晓娟女士持有上海林皓公司100.00%股权，林皓先生、王晓娜女士、王晓峰先生不再持有上海林皓公司股权。2010年7月5日，上海林皓公司更名为“上海信晶网络技术有限公司”。

上海林皓公司自成立以来一直从事计算机软硬件销售业务，期间未曾受过行政处罚及行业惩戒，也不存在市场不良记录。受让方陈晓娟女士有意收购一家计算机软硬件销售公司以便通过该公司参与相关业务，上海林皓公司符合受让方陈晓娟女士对收购目标公司的预期，因此转让双方协商一致以原始出资额作为股权转让的定价依据。

经核查，保荐机构认为：本次股权转让定价具备一定的合理性。

发行人律师认为：本次股权转让定价具备一定的合理性。

(2) 陈晓娟女士以自有资金购买上海林皓公司的股权，主要目的系收购一家计算机软硬件销售公司以便于通过该公司参与相关项目投标业务。

经核查，保荐机构认为：陈晓娟女士与林皓、王晓娜、王晓峰不存在关联关系

发行人律师认为：陈晓娟报告期内及目前与股权转让方林皓、王晓娜、王晓峰不存在亲属关系及其他关联关系。

(3) 上海林皓公司在股权转让之前主要从事计算机软硬件销售业务，业务规模较小。

报告期内上海林皓公司不存在债权债务或其他纠纷，不存在为北信源有限承担成本、费用等情况。

经核查，保荐机构认为：报告期内上海林皓公司不存在债权债务或其他纠纷，不存在为发行人承担成本、费用等情况。

发行人律师认为：报告期内上海林皓公司不存在债权债务或其他纠纷，不存在为发行人承担成本、费用等情况。

(4) 上海林皓公司的注册地址为上海市静安区北京西路 1399 号信达大厦 8 楼 E1 室，法定代表人原为王晓峰先生。

报告期内，公司与上海林皓公司之间在场地、机构、人员、设备、采购和销售等方面独立分开，财务核算独立。

报告期内，公司与上海林皓公司之间发生的关联交易为 2009 年 11 月 1 日，上海林皓公司与北信源有限签订《软件著作权转让协议》，将其与北信源有限共同拥有的登记号为 2002SR0737 号的软件著作权无偿转让给北信源有限一方所有，目前该软件著作权已经变更登记在公司名下。具体情况请详见本节之“三、关联交易”之“(二) 偶发性关联交易”的相关内容。

经核查，保荐机构认为：报告期内发行人与上海林皓公司之间在场地、机构、人员、设备、采购和销售等方面均独立分开，财务核算独立，不存在与上海林皓公司共用银行账户的情形；报告期内，发行人从上海林皓公司处受让一项计算机软件著作权，该项软件著作权已过户至发行人名下。

发行人律师认为：报告期内发行人与上海林皓公司之间在场地、机构、人员、

设备、采购和销售等方面均独立分开，财务核算独立，不存在与上海林皓公司共用银行账户的情形；报告期内，发行人从上海林皓公司处受让一项计算机软件著作权，该项软件著作权已过户至发行人名下。

(5) “入侵检测物理定位系统 V1.0”的形成过程如下：

90年代以来，随着网络技术的发展，网上证券交易开始逐渐普及，由此引发的黑客、木马病毒等问题逐渐凸显，证券公司委托交易系统遭遇黑客攻击的现象时有发生。为此公安部门在部署开展集中打击黑客攻击破坏证券业务行动中，委托林皓先生作为顾问，对证券公司网络进行漏洞查找并加强管理，以达到遏制黑客犯罪活动的目的。

林皓先生参阅了相关资料，在其已掌握的较为先进的技术基础上全面构划研究出入侵检测检查工具，该工具采用了 VB 进行开发，应用了当时较为先进的 IPX 协议以及 NOVELL 公司的网络操作系统，对证券公司的网络环境进行漏洞查找，实现了对证券公司网络安全环境构建实施的辅助检测作用，从而对黑客犯罪活动进行有力打击。

2002年1月30日，“入侵检测物理定位系统 V1.0”获得国家版权局颁发的《软件著作权登记证书》，登记在北信源有限和上海林皓公司两方名下。由于林皓先生是“入侵检测物理定位系统 V1.0”的主要开发者，因此在上海林皓公司转让给陈晓娟女士之后，将其软件著作权变更登记到了公司名下。

经核查，保荐机构认为：“入侵检测物理定位系统 V1.0”与发行人目前主要产品的核心技术没有直接联系，北信源有限和上海林皓公司未申请相关的销售许可证，也未将该技术用于生产经营。报告期内，“入侵检测物理定位系统 V1.0”未产生经济收益。

发行人律师认为：“入侵检测物理定位系统 V1.0”与发行人目前主要产品的核心技术没有直接联系，北信源有限和上海林皓公司未申请相关的销售许可证，也未将该技术用于生产经营。报告期内，“入侵检测物理定位系统 V1.0”未产生经济收益。

上海林皓公司系主要从事计算机软硬件及外部设备的销售公司，而公司主营

业务为信息安全软件产品的研发、生产、销售及技术服务业务，上海林皓公司在报告期内从事的业务与本公司不同。

经核查，保荐机构认为：报告期内上海林皓公司未与发行人从事相同或相似的业务。

发行人律师认为：报告期内上海林皓公司未与发行人从事相同或相似的业务。

(6) 经核查，保荐机构认为：报告期内上海林皓公司在税收、环保、土地、海关方面不存在重大违法行为，不存在因此受到行政处罚的情形，不存在争议或潜在争议纠纷的法律风险。

发行人律师认为：报告期内，上海林皓公司在税收、环保、土地、海关等方面不存在重大违法行为，不存在因违反国家及地方税收、环保、土地、海关等法律法规受到相关政府部门行政处罚的情形，亦不存在争议纠纷或潜在争议纠纷的法律风险。

(七) 控股股东和实际控制人、持股 5% 以上的其他主要股东、发行人董事、监事及高级管理人员的关系密切的家庭成员担任董事、监事或高级管理人员的企业

姓名	本公司担任职务	兼职单位	兼职单位担任职务	兼职单位与公司的关联关系
康伟	董事	浙江华睿投资管理有限公司	董事	其兼职单位与公司无同业竞争，不存在利益冲突
		北京梅泰诺通信技术股份有限公司	董事	
		深圳市万兴软件有限公司	董事	
		浙江宇天科技股份有限公司	董事	
		深圳茂硕电源科技股份有限公司	董事	
		浙江双雕数控技术股份有限公司	董事	
		武汉迪源光电科技有限公司	董事	
		杭州远方光电信息股份有限公司	董事	
		深圳市雷赛智能控制股份有限公司	董事	
任佳伟	副总经理、董事	北京中文在线数字出版股份有限公司	监事	其兼职单位与公司无同

姓名	本公司担任职务	兼职单位	兼职单位担任职务	兼职单位与公司的关联关系
	会秘书			业竞争，不存在利益冲突

三、关联交易

（一）经常性关联交易

报告期内，公司与关联方之间未发生经常性关联交易。

（二）偶发性关联交易

1、公司向关联方购买房屋

2009年9月23日，北信源有限与王晓娜女士签订《存量房屋买卖合同》，北信源有限以410.05万元的价格购买王晓娜女士名下坐落于北京市海淀区中关村南大街34号3号楼13层1602室面积为232.98平方米的房产。本公司购买关联方王晓娜女士房产的主要原因系：一方面，随着公司业务规模的不断扩大，为符合各种业务资质的申报条件以及提升企业形象，公司需要购置自有房产；另一方面，本公司主要办公场所位于北京市海淀区中关村南大街34号3号楼内，购买王晓娜女士该处房产有利于保证公司业务的连续性和稳定性。

本次房产交易价格系根据北京东审资产评估有限责任公司出具的“北京东审评报字[2009]第02-024号”《资产评估报告书》确定。该评估的基准日为2009年8月10日，采用的评估方法为市场法，选取的主要参数包括可比交易实例价格、交易日期、区域因素等。根据评估结果，截至2009年8月10日，该房屋的市场单价为17,598.73元/平方米。本次房屋交易单价17,600.00元/平方米以上述市场价格为依据确定，价格公允。该房屋买卖合同现已履行完毕，该项房产已过户至公司名下。

经核查，保荐机构认为：发行人购买关联方王晓娜女士的房产有利于提升企业形象，保证公司业务的连续性和稳定性，具备合理性和必要性。本次交易遵循

市场原则，价格公允。

申报会计师认为：发行人向王晓娜女士购买的房产交易价格按评估价值确定，发行人关联交易价格公允。

2、关联方向公司购买资产

2009年10月20日，林皓先生与北信源有限签订《技术设备转让合同》，林皓先生向北信源有限购买服务器、软件扫描系统、网络管理系统等技术设备，上述技术设备按截至2009年9月30日账面原值进行转让，转让价款共计人民币176.43万元（扣税后）。该技术设备转让合同现已履行完毕。

本次出售的技术设备资产情况如下：

序号	商品名称	原值(万元)
1	服务器、服务器客户端、计算机、液晶显示器、内存、CPU	61.14
2	网络管理系统、网络运维管理软件、网站防护系统	31.92
3	防火墙、入侵检测与管理系统、飞秒还原电脑保护系统	20.13
4	计算机终端保密检查工具、扫描系统	18.63
5	电磁屏蔽柜、微机视频信息保护系统、ACS软件	7.36
6	其他	37.25
合计		176.43

北信源有限于2006年至2009年期间陆续购买上述专门用于客户网络环境测试的技术设备。通常而言，该类测试设备由公司采购后销售给客户。由于少数客户在完成网络环境测试后，不再需要此类技术设备，且该类设备已被使用，因而公司将其作为存货进行管理。鉴于该类设备专用性较强且已被使用，安全测试过程中，部分零部件发生功能性损耗，改制设立股份公司前，应新股东要求，经过友好协商，林皓先生自愿按照账面原值购买了该等设备。

林皓先生自愿按账面原值购买上述技术设备，充分保护了中小股东利益。

经核查，保荐机构认为：在公司改制设立股份公司前，林皓先生自愿按照账面原值购买上述专用性较强且已被使用的技术设备，充分保护了中小股东利益。

申报会计师认为：发行人控股股东林皓先生在发行人改制设立股份公司前按

照采购价格购买该类设备，充分保护了中小股东利益。

由于上述技术设备专用性较强且已被使用，如全额计提减值准备，技术设备转让产生的损益将为 176.43 万元，占 2009 年度净利润的 7.82%。

3、关联方转让计算机软件著作权、注册商标

(1) 2009 年 9 月 1 日，林皓先生、信源互联与公司共同签订《软件著作权转让协议》，林皓、信源互联将其拥有的登记号为 2003SR8000、2003SR8009、2003SR8340、2003SR8338、2003SR8339 号的 5 项计算机软件著作权无偿转让给公司。上述 5 项计算机软件著作权已过户至公司名下。

(2) 2009 年 11 月 1 日，上海林皓公司与北信源有限签订《软件著作权转让协议》，上海林皓公司将其与北信源有限共同拥有的登记号为 2002SR0737 号的软件著作权无偿转让给北信源有限一方所有，目前该项计算机软件著作权的过户和更名手续已办理完毕，不存在纠纷或潜在的权属纠纷。

(3) 2010 年 7 月 26 日，林皓先生与公司签订《软件著作权转让协议》，林皓先生将其单方拥有的登记号为 2002SR3974、2002SR3975、2002SR3976、2002SR0844、2005SR00517、2005SR00518、2005SR00519 号的 7 项计算机软件著作权，以及其与公司共同拥有的登记号为 2006SR12951、2007SR04692、2007SR04693、2007SR04694 号的 4 项计算机软件著作权无偿转让给公司一方所有。上述 11 项计算机软件著作权已过户至公司名下。

(4) 2011 年 2 月 28 日，林皓先生与公司签订《注册商标转让合同》，林皓先生将其拥有的第 4518443 号注册商标无偿转让给公司，并于 2011 年 8 月 30 日转让完毕。

经保荐机构和发行人律师核查，发行人已经在本招股书中充分披露了有关关联方及关联交易。

(三) 应收应付关联方账款余额

项目	2012年6月30日		2011.12.31		2010.12.31		2009.12.31	
	金额 (万元)	比重 (%)	金额 (万元)	比重 (%)	金额 (万元)	比重 (%)	金额 (万元)	比重 (%)
其他应收款								
信源互联	-	-	-	-	-	-	31.46	16.89
合计	-	-	-	-	-	-	31.46	16.89

四、规范关联交易的制度安排

(一) 《公司章程》中有关关联交易的制度安排

《公司章程》对于关联交易的有关规定具体如下：

1、公司的控股股东、实际控制人员不得利用其关联关系损害公司利益。违反规定的，给公司造成损失的，应当承担赔偿责任。公司控股股东及实际控制人对公司和公司社会公众股股东负有诚信义务。控股股东应严格依法行使出资人的权利，控股股东不得利用利润分配、资产重组、对外投资、资金占用、借款担保等方式损害公司和社会公众股股东的合法权益，不得利用其控制地位损害公司和社会公众股股东的利益。

2、关联交易决策权限

(1) 股东大会：公司与关联人发生的交易（公司获赠现金资产和提供担保除外）金额在 1,000 万元人民币以上，且占公司最近一期经审计净资产绝对值 5%以上的关联交易，关联交易在公司股东大会批准后实施。

(2) 董事会：公司与关联自然人发生的交易金额在 30 万元以上的关联交易，及与关联法人发生的交易金额在 100 万元以上，或占公司最近一期经审计净资产绝对值 0.5%以上的关联交易（公司获赠现金资产和提供担保除外），由董事会审议批准，但关联交易达到股东大会审批权限的，须在董事会审议通过后提交股东大会审议批准。

(3) 总经理：总经理有权决定未达到董事会审议批准标准的关联交易事项。总经理在决定上述授权事项后，应及时向董事会报告并将有关文件提交董事会备案。凡超出上述授权范围的事项，均应及时提请公司董事会或股东大会审议批准。

3、股东大会审议有关关联交易事项时，与该关联交易事项有关联关系的股东可以出席股东大会，但应主动向股东大会申明此种关联关系。关联股东可以依照大会程序向到会股东阐明其观点，但在投票表决时应回避而不参与表决，公司董事会应在股东投票前，提醒关联股东须回避表决，其所代表的有表决权的股份数不计入有效表决总数；股东大会决议中应当充分说明非关联股东的表决情况。关联股东回避的提案，由出席股东大会的其他股东对有关关联交易进行审议并表决，表决结果与股东大会通过的其他决议具有同等的法律效力。

4、董事与董事会会议决议事项所涉及的企业有关联关系的，不得对该项决议行使表决权，也不得代理其他董事行使表决权。该董事会会议由过半数的无关联关系董事出席即可举行，董事会会议所做决议须经无关联关系董事过半数通过。出席董事会的无关联关系董事人数不足3人的，应将该事项提交股东大会审议。

5、监事不得利用其关联关系损害公司利益，若给公司造成损失的，应当承担赔偿责任。

(二)《董事会议事规则》中有关关联交易的制度安排

为了完善公司的法人治理结构，规范公司董事会的议事方式和决策程序，促进董事和董事会有效地履行职责，提高董事会规范运作和科学决策水平，2010年3月31日，公司召开临时股东大会审议通过了《董事会议事规则》，有关关联交易的规定如下：

1、委托和受托出席董事会会议，在审议关联交易事项时，非关联董事不得委托关联董事代为出席，关联董事也不得接受非关联董事的委托。

2、董事审议授权、重大交易、关联交易、重大投资、对外担保等事项时，应当严格遵守中国证监会及证券交易所《创业板股票上市规则》、《创业板上市公司规范运作指引》的有关规定。

3、董事与董事会会议决议事项所涉及的企业有关联关系的，不得对该项决议行使表决权，也不得代理其他董事行使表决权。该董事会会议由过半数的无关联关系董事出席即可举行，董事会会议所做决议须经无关联关系董事过半数通过。出席董事会的无关联关系董事人数不足 3 人的，应将该事项提交股东大会审议。

（三）《独立董事工作制度》中有关关联交易的制度安排

为进一步完善公司法人治理结构，促进公司规范运作，保障公司独立董事依法独立行使职权，2010 年 3 月 31 日，公司召开临时股东大会审议通过了《独立董事工作制度》，有关关联交易的规定如下：

1、独立董事除应当具有《公司法》和其他相关法律、法规赋予董事的职权外，还可以行使下列特别职权：重大关联交易（指公司拟与关联自然人达成的总额在 30 万元以上、及拟与关联法人达成的总额在 100 万元以上或占公司最近一期经审计净资产值的 0.5%以上的关联交易），应由独立董事事前书面认可后，提交董事会讨论；独立董事作出判断前，可以聘请中介机构出具独立财务顾问报告，作为其判断的依据。

2、独立董事应当对公司重大事项向董事会或股东大会发表独立意见：与关联自然人达成的总额在 30 万元以上、及与关联法人达成的总额在 100 万元以上且占公司最近一期经审计净资产值的 0.5%以上的关联交易；公司的股东、实际控制人及其关联企业对公司现有或新发生的总额高于 100 万元或高于公司最近经审计净资产值的 5%的借款或其他资金往来，以及公司是否采取有效措施回收欠款。

3、公司独立董事至少应每季度查阅一次公司与关联方之间的资金往来情况，了解公司是否存在被控股股东及其关联方占用、转移公司资金、资产及其他资源的情况，如发现异常情况，及时提请公司董事会采取相应措施。

（四）《关联交易管理办法》对于关联交易的主要规定

为进一步规范公司的关联交易行为，保障公司及中小股东的合法权益，2010 年 3 月 31 日，公司召开临时股东大会审议通过《关联交易管理办法》，与《公司

章程》、《董事会议事规则》、《独立董事工作制度》中关于关联交易的规定一致。

五、公司最近三年及一期关联交易制度的执行情况及独立董事意见

（一）关联交易履行程序情况

公司报告期内发生的关联交易均按照《公司章程》、《董事会议事规则》、《关联交易管理办法》等相关规章制度的规定，经董事会、股东大会讨论决定通过，关联交易的价格参照市场同期价格，公允、合理。

（二）独立董事对关联交易发表的意见

2012年8月1日，公司独立董事赵战生先生、沈剑飞先生、杨成铭先生、姚颐女士对公司报告期内关联交易情况发表意见，认为“公司2009年1月1日至2012年6月30日已发生的关联交易是按照‘自愿、公平、互惠互利’的原则进行的，有关协议或合同内容符合相关法律、法规的规定，合法有效；有关计算机软件著作权、注册商标转让的关联交易，系为完善公司业务及资产独立无偿转让给公司，该等关联交易有利于公司业务的长远发展及稳定；其他关联交易价格参照市场原则定价，交易价格公允，不会对公司的独立性构成影响，不存在损害公司及其他股东利益的情况。”

第八节 董事、监事、高级管理人员与其他核心人员

一、董事、监事、高级管理人员与其他核心人员简介

本公司董事会由 9 名董事组成，其中独立董事 4 名；本公司监事会由 3 名监事组成，其中职工代表监事 1 名；高级管理人员 7 名，包括 1 名总经理，4 名副总经理，1 名财务总监和 1 名董事会秘书。

(一) 董事会成员

本公司董事列表如下：

序号	姓名	职务	任职期间
1	林 皓	董事长兼总经理	2009年12月-2012年12月
2	杨 杰	董事、副总经理	2009年12月-2012年12月
3	高 曦	董事、副总经理	2009年12月-2012年12月
4	尹子健	董事、总经理助理	2009年12月-2012年12月
5	康 伟	董事	2009年12月-2012年12月
6	赵战生	独立董事	2010年03月-2012年12月
7	沈剑飞	独立董事	2010年03月-2012年12月
8	杨成铭	独立董事	2010年03月-2012年12月
9	姚 颐	独立董事	2010年03月-2012年12月

上述公司董事简历如下：

林皓先生，简历详见本招股说明书“第二节 概览”之“二、控股股东及实际控制人简介”部分。

杨杰先生，中国国籍，无境外永久居留权，1964 年生，硕士。曾任南京中山工贸总公司驻俄罗斯莫斯科办事处负责人、恒生电子股份有限公司深圳分公司总经理，城商/农信部总经理，深圳奥尊金融信息技术有限公司副总经理，北信源有限董事、副总经理；现任本公司董事、副总经理。

高曦先生，中国国籍，无境外永久居留权，1977年生，大专。曾任唐山燕山电器有限公司软件开发员，北信源有限董事、副总经理；现任本公司董事、副总经理、研发总监。

尹子健先生，中国国籍，无境外永久居留权，1983年生，硕士。曾任北信源有限董事、总经理助理；现任本公司董事、总经理助理。

康伟先生，中国国籍，无境外永久居留权，1976年生，博士。曾任吉利控股（杭州）有限公司投资部经理，北信源有限董事；现任本公司董事，浙江华睿投资管理有限公司董事，北京梅泰诺通信技术股份有限公司董事，深圳市万兴软件有限公司董事，深圳茂硕电源科技股份有限公司董事，武汉迪源光电科技有限公司董事，杭州远方光电信息股份有限公司董事，浙江宇天科技股份有限公司董事，浙江双雕数控技术股份有限公司董事，深圳市雷赛智能控制股份有限公司董事。

赵战生先生，中国国籍，无境外永久居留权，1939年生，教授。曾任中国科学院研究生院无线电教研室副主任，中国科学院DCS中心副主任，信息安全国家重点筹建组组长，信息安全国家重点实验室主任，第二届国家信息化咨询委员会委员；现任本公司独立董事，全国信息安全技术标准化委员会委员、WG7副组长，中国密码学会理事，计算机安全专业委员会委员，信息协会信息安全专业委员会委员。

沈剑飞先生，中国国籍，无境外永久居留权，1965年生，经济学博士，教授。曾任北京市昌平区政协教科文卫副主任，军队职工高级专业技术职务资格评审委员会委员，华北电力大学教授，广西桂冠电力股份有限公司独立董事；现任本公司独立董事，华北电力大学培训学院院长，民建中央科教委员会委员，联合国工业发展组织国际环境资源华北电力大学研究院院长，中国技术经济研究会理事。

杨成铭先生，中国国籍，无境外永久居留权，1962年生，法学博士、博士后，法学教授。曾任北京理工大学法律系书记、副主任；现任本公司独立董事，北京理工大学法学院国际法研究所所长、人权法研究中心主任。

姚颐女士，中国国籍，无境外永久居留权，1972年生，博士，副教授。曾

任天津财经大学会计系助教；南方证券天津管理总部主管；现任本公司独立董事，南开大学商学院会计系副教授。

（二）监事会成员

本公司监事列表如下：

序号	姓名	职务	任职期间
1	吴 荣	监事会主席	2009年12月-2012年12月
2	马承栋	监事	2009年12月-2012年12月
3	崔 鹏	职工代表监事	2009年12月-2012年12月

上述公司监事简历如下：

吴荣女士，中国国籍，无境外永久居留权，1975年生，本科。曾任乾宇中服装有限公司北京分公司市场部经理助理，圣罗兰驻北京办事处——化妆品及香水部媒介主管；现任本公司监事会主席，中国平安人寿保险股份有限公司北京分公司高级业务主管。

马承栋先生，中国国籍，无境外永久居留权，1978年生，大专。曾任北京东方博腾广告公司设计师，北信源有限市场部经理；现任本公司市场部总监、监事。

崔鹏先生，中国国籍，无境外永久居留权，1981年生，本科。曾任北信源有限技术工程师；现任本公司技术工程师、职工代表监事。

（三）高级管理人员

本公司的高级管理人员列表如下：

序号	姓名	职务
1	林 皓	总经理
2	杨 杰	副总经理
3	高 曦	副总经理
4	王晓娜	副总经理

序号	姓名	职务
5	杨 维	副总经理
6	任佳伟	副总经理、董事会秘书
7	严惠甜	财务总监

上述公司高级管理人员的简历如下：

林皓先生，简历详见本招股说明书“第二节 概览”之“二、控股股东及实际控制人简介”部分。

杨杰先生，简历详见本节“一、董事、监事、高级管理人员与其他核心人员简介（一）董事会成员”部分。

高曦先生，简历详见本节“一、董事、监事、高级管理人员与其他核心人员简介（一）董事会成员”部分。

王晓娜女士，中国国籍，无境外永久居留权，1975年2月生，硕士，注册财务管理师、高级人力资源管理师。曾任北信源有限副总经理、信源互联总经理，现任北信源副总经理。

杨维先生，中国国籍，无境外永久居留权，1974年生，硕士。曾任北京市人民政府电子工业办公室人事教育处科员，北京松下电子部有限公司副课长，北信源有限副总经理；现任本公司副总经理。

任佳伟先生，中国国籍，无境外永久居留权，1983年生，硕士。曾任普华永道中天会计师事务所高级审计师，瑞银证券有限责任公司法律合规专员，浙江华睿投资管理有限公司创投基金经理，北京海顿新科技股份有限公司监事；现任本公司副总经理、董事会秘书，北京中文在线数字出版股份有限公司监事。

严惠甜先生，中国国籍，无境外永久居留权，1971年生，本科。曾任广西工学院教师，北京蓝色光标市场顾问有限公司会计，北京建达蓝德科技有限公司财务经理，中科软件集团财务经理，首创资产管理公司项目财务总监，生亿行国际财务顾问公司咨询经理；现任本公司财务总监。

（四）其他核心人员

林皓先生，简历详见本招股说明书“第二节 概览”之“二、控股股东及实际控制人简介”部分。

高曦先生，简历详见本节“一、董事、监事、高级管理人员与其他核心人员简介（一）董事会成员”部分。

姜涛先生，中国国籍，无境外永久居留权，1970年生，大专。曾任青海海东地委办公室副主任科员，北信源有限研发工程师；现任本公司研发工程师。

吴振芳先生，中国国籍，无境外永久外居留权，1976年生，本科。曾任唐山市燕山电器厂技术员，北信源有限研发工程师；现任公司研发工程师。

何悦先生，中国国籍，无境外永久居留权，1976年生，本科。曾任科鼎数据技术有限公司数字化图形部负责人，北信源有限产品总监；现任本公司产品总监。

任思国先生，中国国籍，无境外永久居留权，1979年生，本科。曾任北京天融信网络安全技术有限公司能源事业部总监、市场战略副总经理，北京畅讯信通科技有限公司营销副总经理；现任本公司营销中心总经理。

二、董事、监事的提名和选聘情况

（一）董事提名和选聘情况

2009年12月3日，公司召开创立大会暨第一次股东大会，选举林皓先生、杨杰先生、尹子健先生、高曦先生、康伟先生为公司董事。该5名董事组成股份公司第一届董事会。前述董事任期三年，自会议通过之日起计算。

同日，公司召开了第一届董事会第一次会议，推选林皓先生为公司董事长。

2010年3月31日，公司召开2010年度第一次临时股东大会，选举赵战生先生、沈剑飞先生、杨成铭先生、姚颐女士为公司独立董事。任期与第一届董事会董事成员任期相同。

（二）监事提名和选聘情况

2009年11月20日，北信源有限召开职工代表大会，选举崔鹏先生为股份公司第一届监事会职工代表监事。2009年12月3日，公司召开创立大会暨第一次股东大会，选举吴荣女士、马承栋先生为公司监事，与职工监事崔鹏先生共同组成公司第一届监事会。同日，公司召开第一届监事会第一次会议，全体监事一致选举吴荣女士为监事会主席。

三、董事、监事、高级管理人员和其他核心人员及其近亲属持股及变动情况

（一）董事、监事、高级管理人员及其核心人员持有股份情况

截至本招股说明书签署日，公司董事、监事、高级管理人员及其他核心人员持有股份情况如下：

序号	姓名	职务	持股方式	持股数量(股)	持股比例(%)
1	林皓	董事长、总经理	直接持股	32,625,000	65.25
2	杨杰	董事、副总经理	直接持股	150,000	0.30
3	高曦	董事、副总经理	直接持股	133,350	0.27
4	尹子健	董事、总经理助理	直接持股	83,350	0.17
5	吴荣	监事会主席	直接持股	972,200	1.94
6	马承栋	监事	直接持股	50,000	0.10
7	杨维	副总经理	直接持股	241,650	0.48
8	姜涛	研发工程师	直接持股	83,350	0.17
9	吴振芳	研发工程师	直接持股	75,000	0.15
10	何悦	产品总监	直接持股	75,000	0.15

截至本招股说明书签署日，公司董事、监事、高级管理人员及其他核心人员无间接持有公司股份的情况。

（二）董事、监事、高级管理人员及其核心人员持有股份变化情况

截至本招股说明书签署日，公司董事、监事、高级管理人员及其他核心人员

持有公司股份无变动情况。

（三）董事、监事、高级管理人员及其核心人员的家属或其近亲属直接或间接持有公司股份情况

公司全资子公司上海北信源经理王晓峰先生与公司副总经理王晓娜女士系兄妹关系；王晓峰先生直接持有公司股份 105.56 万股，持股比例为 2.11%。

除上述情况外，本公司不存在董事、监事、高级管理人员及其他核心人员的近亲属在本次发行前直接或间接持有本公司股份的情况。

四、董事、监事、高级管理人员和其他核心人员对外投资情况

本公司董事、监事、高级管理人员及其他核心人员均不存在对外投资情况。因此，报告期内，本公司董事、监事、高级管理人员及其他核心人员不存在对本公司造成重大影响的对外投资。

五、董事、监事、高级管理人员和其他核心人员薪酬情况

目前，公司现任董事、监事、高级管理人员与其他核心人员从公司领取收入情况如下：

序号	姓名	职务	税前收入 (万元/年)	备注
1	林 皓	董事长兼总经理	24.26	-
2	杨 杰	董事、副总经理	22.26	-
3	尹子健	董事、总经理助理	9.76	-
4	高 曦	董事、副总经理	14.06	-
5	康 伟	董事	-	-
6	赵战生	独立董事	5.00	2010年3月31日开始担任独立董事
7	沈剑飞	独立董事	5.00	2010年3月31日开始担任独立董事
8	杨成铭	独立董事	5.00	2010年3月31日开始担任独立董事

序号	姓名	职务	税前收入 (万元/年)	备注
9	姚 颐	独立董事	5.00	2010年3月31日开始担任独立董事
10	吴 荣	监事会主席	-	-
11	马承栋	监事	9.40	-
12	崔 鹏	职工代表监事	6.06	-
13	王晓娜	副总经理	12.26	-
14	杨 维	副总经理	13.26	-
15	任佳伟	董事会秘书	12.81	-
16	严惠甜	财务总监	18.00	-
17	姜 涛	研发工程师	13.83	-
18	吴振芳	研发工程师	17.51	-
19	何 悦	产品总监	14.26	-
20	任思国	营销中心总经理	24.00	-

除独立董事、外部董事及监事会主席之外，上述人员均未在公司及下属公司以外的其他单位领取薪酬。

六、董事、监事、高级管理人员和其他核心人员在其他单位兼职情况及所兼职单位与本公司的关联关系

姓名	本公司担任职务	兼职单位	兼职单位担任职务	兼职单位与公司的关联关系
康 伟	董事	浙江华睿投资管理有限公司	董事	其兼职单位与公司无同业竞争，不存在利益冲突
		北京梅泰诺通信技术股份有限公司	董事	
		深圳市万兴软件有限公司	董事	
		浙江宇天科技股份有限公司	董事	
		深圳茂硕电源科技股份有限公司	董事	
		浙江双雕数控技术股份有限公司	董事	
		武汉迪源光电科技有限公司	董事	
		杭州远方光电信息股份有限公司	董事	
		深圳市雷赛智能控制股份有限公司	董事	

姓名	本公司担任职务	兼职单位	兼职单位担任职务	兼职单位与公司的关联关系
赵战生	独立董事	全国信息安全技术标准化委员会	委员、WG7副组长	其兼职单位均属社会工作，无报酬，与本公司无直接利害关系
		中国密码学会	理事	
		计算机安全专业委员会	委员	
		信息协会信息安全专业委员会	委员	
沈剑飞	独立董事	北京电力大学培训学院	院长	无
		民建中央科教委员会	委员	
		联合国工业发展组织国际环境资源 华北电力大学研究院	院长	
		中国技术经济研究会	理事	
杨成铭	独立董事	北京理工大学法学院国际法研究所	所长	无
		北京理工大学法学院人权法研究中心	主任	无
姚 颐	独立董事	南开大学商学院会计系	副教授	无
吴 荣	监事会主席	中国平安保险(集团)股份有限公司	高级业务主管	无
任佳伟	副总经理、董事会秘书	北京中文在线数字出版股份有限公司	监事	无

除此之外，公司其他董事、监事、高级管理人员、其他核心人员均无在其他公司兼职的情况。

七、董事、监事、高级管理人员及其他核心人员相互之间的亲属关系

截至本招股说明书签署日，公司全资子公司上海北信源总经理王晓峰与公司副总经理王晓娜系兄妹关系。除此之外，公司其他董事、监事、高级管理人员及其他核心人员之间不存在配偶关系及三代以内直系或旁系亲属关系。

八、公司与董事、监事、高级管理人员及其他核心人员签订的协议

（一）劳动合同安排

公司与在职的董事、监事、高级管理人员及其他核心人员签订了《劳动合同》，对上述人员的诚信义务，特别是商业秘密、知识产权等方面的保密义务作了严格的规定，并与其他核心人员签订了《保密协议》。截至目前，上述合同履行正常，不存在违约情形。

（二）重要承诺及其履行情况

公司董事、监事以及高级管理人员作出的股份锁定承诺见本招股说明书“重大事项提示”之“一、股份流通限制及自愿锁定承诺”。

九、董事、监事、高级管理人员的任职资格

公司董事、监事、高级管理人员及其他核心人员的提名和选聘均严格履行了相关的法律程序，符合法律、行政法规和规章规定的任职资格，不存在下列情况：

- 1、无民事行为能力或者限制民事行为能力；
- 2、因贪污、贿赂、侵占财产、挪用财产或者破坏社会主义市场经济秩序，被判处刑罚，执行期满未逾五年，或者因犯罪被剥夺政治权利，执行期满未逾五年；
- 3、担任破产清算的公司、企业的董事或者厂长、经理，对该公司、企业的破产负有个人责任的，自该公司、企业破产清算完结之日起未逾三年；
- 4、担任因违法被吊销营业执照、责令关闭的公司、企业的法定代表人，并负有个人责任的，自该公司、企业被吊销营业执照之日起未逾三年；
- 5、个人所负数额较大的债务到期未清偿；
- 6、被中国证监会采取证券市场进入措施尚在禁入期的；
- 7、最近 36 个月内受到中国证监会行政处罚，或者最近 12 个月内受到证券交易所公开谴责；

8、因涉嫌犯罪被司法机关立案侦查或者涉嫌违法违规被中国证监会立案调查，尚未有明确结论意见。

十、董事、监事、高级管理人员报告期内变动情况及原因

公司报告期内董事、监事及高级管理人员变化情况如下：

（一）董事会成员变动情况

1、2009年1月至2009年9月，北信源有限未设立董事会，林皓先生担任北信源有限执行董事。

2、2009年9月12日，北信源有限召开2009年第四次股东会，会议同意免去林皓执行董事职务；2009年9月18日，北信源有限召开2009年第五次股东会，成立北信源有限第一届董事会，董事会成员为林皓先生、杨杰先生、尹子健先生、高曦先生、康伟先生；同日，北信源有限召开第一届董事会第一次会议，全体董事选举林皓先生为北信源有限董事长。

3、2009年12月3日，公司召开创立大会暨第一次股东大会，成立第一届董事会，董事会成员为林皓先生、杨杰先生、尹子健先生、高曦先生、康伟先生；同日，公司召开股份公司第一届董事会第一次会议，全体董事选举林皓先生为公司董事长。

4、2010年3月31日，公司召开2010年度第一次临时股东大会，选举赵战生先生、沈剑飞先生、杨成铭先生和姚颐女士为公司独立董事。

（二）监事会成员变动情况

1、2009年1月至2009年9月，北信源有限未设立监事会，由林金侠先生担任监事。

2、2009年9月12日，北信源有限召开2009年第四次股东会，会议同意免去林金侠监事职务；2009年9月17日，北信源有限召开第一次职工代表大会，职工代表选举哈连琴女士为北信源有限职工代表监事。2009年9月18日，北信源有限召开2009年第五次股东会，成立北信源有限第一届监事会，由王晓峰先

生、杨维先生及职工代表监事哈连琴女士共同组成北信源有限第一届监事会；同日，北信源有限召开第一届监事会第一次会议，选举王晓峰先生任监事会主席。

3、2009年11月20日，北信源有限召开职工代表大会，选举崔鹏先生为股份公司第一届监事会职工代表监事。2009年12月3日，公司召开创立大会暨第一次股东大会，成立了第一届监事会，监事会成员为吴荣女士、马承栋先生、崔鹏先生，全体监事选举吴荣女士为监事会主席。

(三) 高级管理人员变动情况

1、2009年1月至2009年9月，北信源有限总理由林皓先生担任，未聘任副总经理、财务总监等其他高级管理人员。

2、2009年9月18日，北信源有限召开第一届董事会第一次会议，聘任林皓先生担任北信源有限总经理，杨杰先生、杨维先生、高曦先生、王晓娜女士担任北信源有限副总经理。

3、2009年12月3日，公司召开第一届董事会第一次会议，聘任林皓先生担任公司总经理，杨杰先生、杨维先生、高曦先生、王晓娜女士担任公司副总经理，任佳伟先生担任公司副总经理、董事会秘书。

4、2010年11月30日，公司召开第一届董事会第三次临时会议，聘任严惠甜先生担任公司财务总监。

综上所述，公司董事、监事、高级管理人员的上述变动皆属于公司为完善内部治理结构、加强公司各项决策的执行力所采取的正常的人员变动举措，且该等人员变动不但未影响公司的日常经营管理，而且对公司建立更为完善的法人治理结构起到了积极作用。因此，该等人员变动不构成重大不利变化。

第九节 公司治理

公司根据《公司法》、《证券法》及其他法律法规要求，已建立了由公司股东大会、董事会、监事会和高级管理人员组成的公司治理架构，形成了权力机构、决策机构、监督机构和管理层之间相互协调和相互制衡的机制。根据《公司法》、《上市公司章程指引》、《上市公司股东大会规则》等法律、法规，制定了《公司章程》、《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》、《监事会议事规则》、《独立董事工作制度》、《总经理工作细则》、《董事会秘书工作细则》、《关联交易管理办法》、《对外担保管理制度》、《对外投资管理制度》、《投资者关系管理制度》等相关治理文件。公司股东大会、董事会、监事会和高级管理人员均根据《公司法》、《公司章程》及公司其他规章制度规定的内容行使职权履行义务。

一、公司治理制度的建立、健全及运行情况

（一）股东大会制度的建立健全及运行情况

1、股东的权利和义务

根据《公司章程》规定，股东按其所持有股份的种类享有权利，承担义务；持有同一种类股份的股东，享有同等权利，承担同等义务。

（1）股东权利

公司股东享有下列权利：①依照其所持有的股份份额获得股利和其他形式的利益分配；②依法请求、召集、主持、参加或者委派股东代理人参加股东大会，并行使相应的表决权；③对公司的经营行为进行监督，提出建议或者质询；④依照法律、行政法规及公司章程的规定转让、赠予或质押其所持有的股份；⑤查阅公司章程、股东名册、公司债券存根、股东大会会议记录、董事会会议决议、监事会会议决议、财务会计报告；⑥公司终止或者清算时，按其所持有的股份份额参加公司剩余财产的分配；⑦对股东大会作出的公司合并、分立决议持异议的股东，要求公司收购其股份；⑧法律、行政法规、部门规章及公司章程所规定的其

他权利。

公司股东大会、董事会决议内容违反法律、行政法规的，股东有权请求人民法院认定无效。

股东大会、董事会的会议召集程序、表决方式违反法律、行政法规或者公司章程，或者决议内容违反公司章程的，股东有权自决议作出之日起 60 日内，请求人民法院撤销。

董事、高级管理人员执行公司职务时违反法律、行政法规或者公司章程的规定，给公司造成损失的，连续 180 日以上单独或合并持有公司 1%以上股份的股东有权书面请求监事会向人民法院提起诉讼；监事会执行公司职务时违反法律、行政法规或者公司章程的规定，给公司造成损失的，股东可以书面请求董事会向人民法院提起诉讼。

监事会、董事会收到前款规定的股东书面请求后拒绝提起诉讼，或者自收到请求之日起 30 日内未提起诉讼，或者情况紧急、不立即提起诉讼将会使公司利益收到难以弥补的损害的，前款规定的股东有权为了公司的利益以自己的名义直接向人民法院提起诉讼。

他人侵犯公司合法权益，给公司造成损失的，连续 180 日以上单独或合并持有公司 1%以上股份的股东可以依照前两款的规定向人民法院提起诉讼。

董事、高级管理人员违反法律、行政法规或者公司章程的规定，损害股东利益的，股东可以向人民法院提起诉讼。

(2) 股东义务

公司股东承担下列义务：①遵守法律、行政法规和公司章程；②依其所认购的股份和入股方式缴纳股金；③除法律、法规规定的情形外，不得退股；④不得滥用股东权利损害公司或者其他股东的利益；不得滥用公司法人独立地位和股东有限责任损害公司债权人的利益；公司股东滥用股东权利给公司或者其他股东造成损失的，应当依法承担赔偿责任；公司股东滥用公司法人独立地位和股东有限责任，逃避债务，严重损害公司债权人利益的，应当对公司债务承担连带责任；⑤法律、行政法规及章程规定应当承担的其他义务。

持有公司 5%以上有表决权股份的股东，将其持有的股份进行质押的，应当自该事实发生当日，向公司作出书面报告。

2、股东大会职权

《公司章程》规定，股东大会是公司的权利机构，依法行使下列职权：（1）决定公司的经营方针和投资计划；（2）选举和更换非由职工代表担任的董事、监事，决定有关董事、监事的报酬事项；（3）审议批准董事会的报告；（4）审议批准监事会的报告；（5）审议批准公司的年度财务预算方案、决算方案；（6）审议批准公司的利润分配方案和弥补亏损方案；（7）对公司增加或者减少注册资本作出决议；（8）对发行公司债券作出决议；（9）对公司合并、分立、解散、清算或者变更公司形式作出决议；（10）修改本章程；（11）对公司聘用、解聘会计师事务所作出决议；（12）审议批准本章程第四十五条规定的交易事项；（13）审议批准本章程第四十六条规定的担保事项；（14）审议批准超过本章程第一百一十六条规定的董事会审议权限的对外投资、收购出售重大资产、资产抵押、融资借款、提供财务资助及委托理财等交易事项；（15）审议批准公司与关联人发生的交易（公司获赠现金资产和提供担保除外）金额在 1,000 万元人民币以上，且占公司最近一期经审计净资产绝对值 5%以上的关联交易；（16）审议股权激励计划；（17）审议法律、行政法规、部门规章或本章程规定应当由股东大会决定的其他事项。

上述股东大会的职权不得通过授权的形式由董事会或其他机构和个人代为行使。

3、股东大会运行情况

自股份公司设立至本招股说明书签署之日，公司共召开了 11 次股东大会，就公司章程的制定和修改、内部控制制度的修订，公司重大生产、投资决策、股票发行、募集资金投向、股利分配、董事会和监事会人员变动等重要事项进行了审议，并作出相应决议，具体情况如下：

序号	会议编号	召开时间
1	创立大会暨第一次股东大会	2009 年 12 月 03 日

2	2010年第一次临时股东大会	2010年03月31日
3	2010年第一次股东大会	2010年05月31日
4	2010年第二次临时股东大会	2010年12月15日
5	2010年第三次临时股东大会	2010年12月20日
6	2011年第一次临时股东大会	2011年03月05日
7	2011年第一次股东大会	2011年05月28日
8	2011年第二次股东大会	2011年08月26日
9	2011年第二次临时股东大会	2011年12月26日
10	2012年第一次临时股东大会	2012年02月12日
11	2012年第一次股东大会	2012年06月18日

（二）董事会制度的建立健全及运行情况

公司制定了健全的《董事会议事规则》，且董事会规范运行。

1、董事会构成

董事会由9名董事组成，其中独立董事4名。董事会设董事长1名；董事任期届满，连选可以连任；董事会设董事会秘书1名。董事会秘书是公司高级管理人员，对董事会负责。

2、董事会职权

《公司章程》规定，董事会行使下列职权：（1）召集股东大会，并向股东大会报告工作；（2）执行股东大会的决议；（3）决定公司的经营计划和投资方案；（4）制订公司的年度财务预算方案、决算方案；（5）制订公司的利润分配方案和弥补亏损方案；（6）制订公司增加或者减少注册资本、发行债券或其他证券及上市方案；（7）拟订公司重大收购、收购公司股票或者合并、分立、解散及变更公司形式的方案；（8）在股东大会授权范围内，决定公司对外投资、收购出售资产、资产抵押、融资借款、提供财务资助、委托理财、对外担保、关联交易等事项；（9）决定公司内部管理机构的设置；（10）聘任或者解聘公司总经理、董事会秘书；根据总经理的提名，聘任或者解聘公司副总经理、财务总监等高级管理人员，并决定其报酬事项和奖惩事项；（11）制订公司的基本管理制度；（12）制订公司章程的修改方案；（13）管理公司信息披露事项；（14）向股东大会提请聘

请或更换为公司审计的会计师事务所；（15）听取公司总经理的工作汇报并检查总经理的工作；（16）向股东大会提出提案；（17）提名董事候选人；（18）法律、行政法规、部门规章、章程或股东大会授予的其他职权。上述除第（8）项之外的职权应当由董事会集体行使，不得授权他人行使，并不得以公司章程、股东大会决议等方式加以变更或者剥夺。董事会行使上述职权的方式是通过召开董事会会议审议决定，形成董事会决议后方可实施。超过股东大会授权范围的事项，应当提交股东大会审议。

3、董事会运行情况

根据《公司章程》和《董事会议事规则》，董事会每年至少召开两次董事会会议，并在需要时召开临时董事会会议。自股份公司设立至本招股说明书签署之日，公司董事会共召开 14 次董事会会议，就公司生产经营方案、管理人员任命、公司内部管理制度制订等事项进行审议，并做出相关决议，确保了董事会的工作效率和科学决策。董事会召开具体情况如下：

序号	会议编号	召开时间
1	第一届董事会第一次会议	2009 年 12 月 03 日
2	第一届董事会第一次临时会议	2010 年 03 月 15 日
3	第一届董事会第二次临时会议	2010 年 03 月 16 日
4	第一届董事会第二次会议	2010 年 05 月 10 日
5	第一届董事会第三次会议	2010 年 08 月 09 日
6	第一届董事会第三次临时会议	2010 年 11 月 30 日
7	第一届董事会第四次临时会议	2010 年 12 月 03 日
8	第一届董事会第五次临时会议	2011 年 02 月 17 日
9	第一届董事会第四次会议	2011 年 05 月 06 日
10	第一届董事会第五次会议	2011 年 08 月 05 日
11	第一届董事会第六次会议	2011 年 12 月 26 日
12	第一届董事会第六次临时会议	2012 年 01 月 28 日
13	第一届董事会第七次会议	2012 年 02 月 02 日
14	第一届董事会第八次会议	2012 年 08 月 01 日

（三）监事会制度的建立健全及运行情况

公司制定了健全的《监事会议事规则》，且监事会规范运行。

1、监事会构成

公司监事会由 3 名监事组成，其中职工监事 1 名，监事会设主席 1 名，监事会主席由全体监事过半数选举产生，监事会中的职工代表由公司职工通过职工代表大会选举产生，监事每届任期三年，监事连选可以连任。

2、监事会职权

《公司章程》规定，监事会行使下列职权：（1）应当对董事会编制的公司定期报告进行审核并提出书面审核意见；（2）检查公司财务；（3）对董事、高级管理人员执行公司职务的行为进行监督，对违反法律、行政法规、公司章程或者股东大会决议的董事、高级管理人员提出罢免的建议；（4）当董事、高级管理人员的行为损害公司的利益时，要求董事、高级管理人员予以纠正；（5）提议召开临时股东大会，在董事会不履行《公司法》规定的召集和主持股东大会职责时召集和主持股东大会；（6）向股东大会提出提案；（7）依照《公司法》第一百五十二条的规定，对董事、高级管理人员提起诉讼；（8）发现公司经营情况异常，可以进行调查；必要时，可以聘请会计师事务所、律师事务所等专业机构协助其工作，费用由公司承担。

3、监事会运行情况

根据《公司章程》和《监事会议事规则》，监事会每 6 个月定期召开监事会会议，并在需要时召开临时监事会会议。自股份公司设立至本招股说明书签署之日，公司监事会共召开 7 次监事会会议，具体情况如下：

序号	会议编号	召开时间
1	第一届监事会第一次会议	2009 年 12 月 03 日
2	第一届监事会第二次会议	2010 年 05 月 10 日
3	第一届监事会第三次会议	2010 年 11 月 01 日
4	第一届监事会第四次会议	2011 年 05 月 06 日
5	第一届监事会第五次会议	2011 年 08 月 05 日

序号	会议编号	召开时间
6	第一届监事会第六次会议	2012年02月02日
7	第一届监事会第七次会议	2012年08月01日

(四) 独立董事制度的建立健全及运行情况

公司制定了《独立董事工作制度》，且独立董事能够切实履行应尽的职责和义务。

1、独立董事聘任情况

2010年3月31日，经公司2010年第一次临时股东大会审议批准，聘请赵战生先生、沈剑飞先生、杨成铭先生、姚颐女士担任公司独立董事。公司独立董事的具体情况详见本招股说明书“第八节 董事、监事、高级管理人员与其他核心人员”之“一、董事、监事、高级管理人员与其他核心人员简介（一）董事会成员”。

2、独立董事发挥作用的制度安排

独立董事候选人的提名由公司董事会、监事会、单独或者合并持有公司已发行股份1%以上的股东提出，并经股东大会选举决定。

独立董事每届任期与公司其他董事任期相同，任期为三年，任期届满，连选可以连任，但是连任时间不得超过六年。独立董事连续3次未亲自出席董事会会议的，由董事会提请股东大会予以撤换。除出现上条所述情况及《公司法》中规定及公司章程规定的不得担任董事或独立董事的情形外，独立董事在任期届满前不得无故被免职。提前免职的，公司应将免职独立董事作为特别披露事项予以披露，被免职的独立董事认为股东大会的免职理由不当的，可以作出公开的声明。

独立董事除应当具有《公司法》和其他相关法律、法规赋予董事的职权外，还具有以下特别职权：（1）重大关联交易（指公司拟与关联人达成的总额高于30万元以上、及拟与关联法人达成的总额在100万元以上或占公司最近一期经审计净资产值的0.5%以上的关联交易），应由独立董事事前书面认可后，提交董事会讨论；独立董事作出判断前，可以聘请中介机构出具独立财务顾问报告，作

为其判断的依据；(2) 向董事会提议聘用或解聘会计师事务所；(3) 向董事会提请召开临时股东大会；(4) 提议召开董事会；(5) 独立聘请外部审计机构和咨询机构；(6) 可以在股东大会召开前公开向股东征集投票权；(7) 法律、法规及《公司章程》规定的独立董事其他职权。

公司独立董事除履行上述职责外，还应当对以下公司重大事项向董事会或股东大会发表独立意见：(1) 提名、任免董事；(2) 聘任和解聘高级管理人员；(3) 公司董事、高级管理人员的薪酬；(4) 与关联自然人达成的总额在 30 万元以上、及与关联法人达成的总额在 100 万元以上且占公司最近一期经审计净资产值的 0.5%以上的关联交易；(5) 公司的股东、实际控制人及其关联企业对公司现有或新发生的总额高于 100 万元或高于公司最近经审计净资产值的 5%的借款或其他资金往来，以及公司是否采取有效措施回收欠款；(6) 《上市规则》第 9.11 条规定的对外担保事项，并且在公司年度报告中，对公司累计和当期对外担保情况进行专项说明，并发表独立意见；(7) 变更募集资金用途；(8) 股权激励计划；(9) 对注册会计师对公司财务报告出具的非标准审计意见所涉及的事件；(10) 独立董事认为可能损害中小股东合法权益的事项；及法律、法规、规章以及《公司章程》规定的其他事项。

公司应当保证独立董事享有与其他董事同等的知情权。公司应提供独立董事履行职责所必需的工作条件。

公司应给予独立董事适当的津贴。津贴的标准应由董事会制订预案，股东大会审议通过，并在公司年报中进行披露。除上述津贴外，独立董事不应从公司及其主要股东或有利害关系的机构和人员取得额外的、未予披露的其他利益。

3、公司独立董事履行职责的情况

公司设立独立董事制度以来，独立董事依据有关法律、法规及有关上市规则和《公司章程》，谨慎、认真、勤勉地履行权利和义务，有效地规范了股东行为，较好地保障了全体股东的权益，对提高董事会决策水平、保证董事会决策的客观性和科学性起到了重要作用。

（五）董事会秘书制度的建立健全及运行情况

公司制定了健全的《董事会秘书工作制度》，且董事会秘书能够切实履行应尽的职责和义务。

公司董事会秘书依照法律法规和公司章程，勤勉尽责的履行职责，在董事会、股东大会的召开、公司信息的披露、保管公司股东名册、董事会印章、促使公司董事、监事、高级管理人员各自明确职责等方面发挥了有效的作用。

1、董事会秘书制度安排

《公司章程》规定董事会设董事会秘书，对董事会负责。

2、董事会秘书职责

董事会秘书是公司高级管理人员，对董事会负责。董事会秘书负责协调和组织公司的信息披露事务，主要履行以下职责：（1）负责公司信息披露事务，协调公司信息披露工作，组织制订公司信息披露事务管理制度，督促公司及相关信息披露义务人遵守信息披露相关规定；（2）负责公司投资者关系管理和股东资料管理工作，协调公司与证券监管机构、股东及实际控制人、保荐机构、证券服务机构、媒体等之间的信息沟通；（3）组织筹备董事会会议和股东大会，参加股东大会、董事会会议、监事会会议及高级管理人员相关会议，负责董事会会议记录工作并签字确认；（4）负责公司信息披露的保密工作，在未公开重大信息出现泄露时，及时向证券交易所报告并公告；（5）关注媒体报道并主动求证真实情况，督促董事会及时回复证券交易所所有问询；（6）组织董事、监事和高级管理人员进行证券法律法规、《上市规则》及证券交易所其他相关规定的培训，协助前述人员了解各自在信息披露中的权利和义务；（7）督促董事、监事和高级管理人员遵守法律、法规、规章、规范性文件、《上市规则》、证券交易所其他相关规定及《公司章程》，切实履行其所作出的承诺；在知悉公司作出或可能作出违反有关规定的决议时，应予以提醒并立即如实地向证券交易所报告；（8）《公司法》、《证券法》、中国证监会和证券交易所要求履行的其他职责。

董事会秘书应当遵守法律、行政法规、部门规章和《公司章程》的有关规定，承担高级管理人员的责任和义务，对公司负有忠实和勤勉义务，不得利用职权为

自己或他人谋取利益。

二、董事会下属专门委员会的设置情况

(一) 专门委员会的设置和主要责任

2010年3月16日，公司第一届董事会第二次临时会议决定董事会下设战略与发展委员会、审计委员会、薪酬与考核委员会和提名委员会四个专门委员会。专门委员会成员全部由董事组成，其中审计委员会、薪酬与考核委员会、提名委员会中独立董事应占多数并担任召集人。审计委员会中有一名独立董事是会计专业人士，各委员会主席及组成人员如下：

名称	主席	委员
战略与发展委员会	赵战生	杨成铭、林 皓
审计委员会	姚 颐	沈剑飞、尹子健
薪酬与考核委员会	杨成铭	姚 颐、杨 杰
提名委员会	沈剑飞	姚 颐、高 曦

战略与发展委员会的主要职责：对公司发展战略和中、长期发展规划方案进行研究、提出建议，并对其实施进行评估、监控；对公司增加或减少注册资本、发行公司债券或其他证券进行研究并提出建议；对公司合并、分立、解散事项及变更公司形式的方案进行研究并提出建议；对公司重大业务重组、对外收购、兼并及资产出让进行研究并提出建议；对公司拓展新型市场、新型业务进行研究并提出建议；对须经董事会审议的公司投融资、资产经营等项目进行研究并提出建议；对公司重大机构重组和调整方案进行研究并提出建议；对其他影响公司发展战略的重大事项进行研究并提出建议；对以上事项的实施进行检查；董事会授予的其他职权。

审计委员会的主要职责：指导和监督公司内部审计制度的建立和实施；指导、评估内部审计部门的工作，对公司内部审计部门负责人的任免提出建议；至少每季度召开一次会议，审议内部审计部门提交的工作计划和报告等；至少每季度向董事会报告一次，内容包括但不限于内部审计工作进度、质量以及发现的重大问题；提议聘请或更换外部审计机构，以及相关审计费用，并上报董事会；评估外

部审计机构工作，监督外部审计机构的独立性、工作程序、质量和结果；协调内部审计部门与会计师事务所、国家审计机构等外部审计单位之间的关系；根据内部审计部门出具的评价报告及相关资料，对与财务报告和信息披露事务相关的内部控制制度的建立和实施情况出具年度内部控制自我评价报告；审核公司的财务信息及其披露；对重大关联交易进行审查和评价；董事会授予的其他职权。

薪酬与考核委员会的主要职责：研究和审查董事、高级管理人员的薪酬政策与方案；根据董事及高级管理人员管理岗位的主要范围、职责、重要性以及其他相关企业相关岗位的薪酬水平制定薪酬计划或方案（薪酬计划或方案主要包括但不限于绩效评价标准、程序及主要评价体系，奖励和惩罚的主要方案和制度等）；研究董事与经理人员考核的标准，对其履行职责情况进行考核并提出建议；负责对公司薪酬制度执行情况进行监督；董事会授予的其他职权。

提名委员会的主要职责：根据公司经营活动情况、资产规模和股权结构对董事会的规模和构成向董事会提出建议；研究董事、经理人员的选择标准和程序，并向董事会提出建议；广泛搜寻合格的董事和经理人员的人选；对董事候选人和经理人选进行审查并提出建议；对须提请董事会聘任的其他高级管理人员进行审查并提出建议；董事会授权的其他事宜。

（二）审计委员会的构成、议事规则及运行情况

公司制定了《董事会审计委员会工作细则》，保障审计委员会履行责任。

1、审计委员会构成

2010年3月16日，公司第一届董事会第二次临时会议审议通过了关于组建董事会专门委员会的议案。根据该议案，公司组建了第一届审计委员会，由公司独立董事姚颐女士、沈剑飞先生和公司董事尹子健先生组成，其中姚颐女士为会计专业人士，担任审计委员会主席。

2、审计委员会议事规则

董事会审计委员会的议事规则为：（1）审计委员会会议分为定期会议和临时会议，定期会议每季度至少召开一次，临时会议由审计委员会委员提议召开。审计委员会应在会议召开前五日通知全体委员，特殊情况下除外。（2）审计委员会

会议由召集人主持，召集人不能出席时可委托其他一名委员（独立董事）主持。（3）审计委员会会议应由二分之一以上的委员出席方可举行。每一名委员有一票的表决权；会议做出的决议，必须经全体委员过半数通过。（4）审计委员会定期会议应以现场会议形式召开，表决方式为举手表决或投票表决；临时会议可以采取通讯会议或通过书面材料分别审议方式进行。（5）审计委员会会议讨论与委员会成员有关联关系的议题时，该关联委员应回避。该审计委员会会议由过半数的无关联关系委员出席即可举行，会议所作决议须经无关联关系的委员过半数通过；若出席会议的无关联委员人数不足审计委员会无关联委员总数的二分之一时，应将该事项提交董事会审议。（6）内审部成员可以列席审计委员会会议，必要时委员会可以邀请公司董事、监事及高级管理人员列席会议。（7）如有必要，经董事会批准，审计委员会可以聘请中介机构为其决策提供专业意见，费用由公司支付。（8）审计委员会会议的召开程序、表决方式和会议通过的议案必须遵循有关法律、法规、《公司章程》及本工作细则的规定。须经董事会批准的决议于会议结束后提交董事会秘书处理。（9）审计委员会会议应当有记录，出席会议的委员应当在会议记录签名；审计委员会所有文件、报告、决议和会议记录作为公司档案由董事会办公室保存，保存期不得少于十年。该等文件经审计委员会召集人同意可调阅查询。（10）审计委员会会议通过的议案及表决结果，应以书面形式报公司董事会。对于确实难以形成统一意见的议案，应向董事会提交各项不同意见并作出说明。（11）出席会议的委员均对会议所议事项有保密义务，不得擅自披露有关信息，否则要对由此引起的不良后果承担责任。

3、审计委员会运行情况

公司董事会审计委员会自设立以来，严格按照《董事会审计委员会工作细则》履行职责，运行情况良好。审计委员会按时召开会议，根据发现的相关问题责成相关部门进行整改，并跟踪落实整改情况；定期向董事会报告工作情况，根据董事会要求完善各项工作机制；与审计办公室和董事会秘书不定期进行信息沟通，及时掌握内控情况。

三、本公司最近三年及一期违法违规行为的情况

公司最近三年及一期不存在重大违法违规行为。

四、本公司最近三年及一期资金占用和关联担保的情况

截至目前，公司不存在控股股东、实际控制人及其控制的其他企业占用公司资金及为控股股东、实际控制人及其控制的其他企业提供担保的情形。

五、公司内部控制制度情况

（一）公司管理层对内部控制制度的自我评估意见

1、内部控制制度的完整性

公司制定了《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》、《监事会议事规则》以及《总经理工作细则》。同时，制定了《独立董事工作制度》、《董事会秘书工作制度》、《信息披露事务管理制度》、《关联交易管理办法》、《对外担保管理制度》等相关制度。

公司制定了一系列规章制度，范围涵盖财务管理、研发管理、销售管理、行政后勤等诸多方面。确保各项工作都有章可循，形成了规范的管理体系。

2010年3月16日，公司第一届董事会第二次临时会议审议通过了《财务内部控制制度》及《人事管理制度》。公司财务内部控制制度、人事管理制度、销售管理制度、工程实施制度、技术及研发管理制度等自建立以来，执行有效。

2、内部控制制度的合理性

公司三会制度对公司股东大会、董事会、监事会、总经理的工作性质、职责和工作程序，董事长、董事、监事、总经理的任职资格、权利、义务以及考核奖惩等作了明确的规定，明确了公司股东大会、董事会、监事会以及高级管理层之间权力制衡的关系，保证了公司最高权利决策和监督、管理机构的规范运作。公

司按照业务流程和日常管理的需要设置了完善的职能部门，合理地界定了各个部门的职责，有效地贯彻了公司的各项经营决策。

3、内部控制制度的有效性

公司管理层认为：“本公司于 2012 年 6 月 30 日在所有重大方面保持了按照财政部颁布的《内部会计控制规范—基本规范（试行）》的有关规范标准中与财务报表相关的有效的内部控制。”

（二）注册会计师对公司内部控制的鉴证意见

中瑞岳华会计师事务所就公司内部控制的有效性，出具了“中瑞岳华专审字[2012]第 2182 号”《内部控制鉴证报告》，认为发行人于 2012 年 6 月 30 日在所有重大方面保持了按照财政部颁布的《内部会计控制规范—基本规范（试行）》的有关规范标准中与财务报表相关的有效的内部控制。

六、对外担保和对外投资事项的制度安排及执行情况

（一）对外担保

1、公司制定了健全的《对外担保管理制度》

公司对外担保必须经董事会或股东大会审议。

下列对外担保行为必须得到股东大会审批后方可实施，且该对外担保行为须先经董事会审议通过后，方可提交股东大会进行审批，包括：（1）单笔担保额超过公司最近一期经审计净资产10%的担保；（2）公司及控股子公司的对外担保总额，达到或超过公司最近一期经审计净资产50%以后提供的任何担保；（3）为资产负债率超过70%的担保对象提供的担保；（4）连续十二个月内担保金额达到或超过公司最近一期经审计总资产的30%；（5）连续十二个月内担保金额达到或超过公司最近一期经审计净资产的50%且绝对金额超过3,000万元人民币；（6）股东、实际控制人及其关联人提供的担保。前款第（4）项担保，应当经出席会议的股东所持表决权的三分之二以上通过。

公司为关联人提供的担保在提交董事会审议前，应获得独立董事事前认可的

书面文件，独立董事应对该交易发表独立董事意见。公司为关联人提供担保的，不论数额大小，均应当在董事会审议通过后提交股东大会审议。股东大会在审议为股东及其关联人提供的担保议案时，该股东不得参与该项表决，该项表决由出席股东大会的其他股东所持表决权的半数以上通过。

2、对外担保执行情况

2010年3月16日，公司第一届董事会第二次临时会议审议通过了《对外担保管理制度》，并于2010年3月31日经2010年度第一次临时股东大会表决通过。截至本招股说明书签署日，公司未进行对外担保。

（二）对外投资

1、公司制定了健全的《对外投资管理制度》

（1）公司股东大会授权董事会对外投资的权限为：①风险投资权限，风险投资（公司经营范围内常规业务之外的、公司没有涉足过的行业、或公司董事会认为风险较大，不易把握的经营活动）运用资金总额连续12个月内累计计算不超过公司最近一期经审计净资产的10%（含10%），单笔风险投资运用资金不超过500万元（含500万元）；②非风险投资权限，在法律、法规及《公司章程》允许的范围内，董事会可以运用公司资产资金对本条规定的风险投资以外的项目进行投资，运用资金总额连续12个月内累计计算不超过公司最近一期经审计净资产的20%（含20%），单笔非风险投资运用资金不超过500万元（含500万元）。

（2）超过上述第（1）条规定的董事会审议权限的对外投资事项应当由公司董事会审议后，提交股东大会审议批准。

2、对外投资执行情况

2010年3月16日，公司第一届董事会第二次临时会议审议通过了《对外投资管理制度》，并于2010年3月31日经2010年度第一次临时股东大会表决通过。自《对外投资管理制度》建立以来，公司严格按照《对外投资管理制度》进行对外投资。截至本招股说明书签署日，公司除拥有两家全资子公司上海北信源和神州信源外，未进行其他股权投资。

七、投资者权益保护情况

为切实保护投资者特别是中小投资者的合法权益，提高公司规范运作水平，促进企业健康稳定发展，根据《公司法》、《证券法》等法律、行政法规，公司分别于2010年3月16日第一届董事会第二次临时会议审议通过了《信息披露事务管理制度》及2011年2月17日第一届董事会第五次临时会议审议通过了《投资者关系管理制度》，对保障投资者享有获取公司信息权利做出了相应的规定。

公司对投资者权益拟采取的保护措施主要体现在以下方面：

公司投资者关系管理工作体现公平、公正、公开原则，平等对待全体投资者，保障所有投资者享有知情权及其他合法权益。

公司的投资者关系管理工作客观、真实、准确、完整地介绍和反映公司的实际状况，避免过度宣传可能给投资者造成的误导。公司开展投资者活动时注意尚未公开重大信息及内部信息的保密，避免和防止由此引发泄密及导致相关的内幕交易。

公司董事会秘书担任投资者关系管理负责人，并由证券事务部承办投资者关系的日常管理工作，证券事务部是公司面对投资者的窗口。

公司进行自愿性信息披露遵循公平原则，面向公司的所有股东及潜在投资者，使机构、专业和个人投资者能在同等条件下进行投资活动，避免进行选择性信息披露。公司遵循诚实信用原则，在投资者关系活动中就公司经营状况、经营计划、经营环境、战略规划及发展前景等持续进行自愿性信息披露，帮助投资者作出理性的投资判断和决策。

公司与投资者沟通的方式包括但不限于：公告，包括定期报告和临时公告；股东大会；网站；分析师会议、业绩说明会和路演；一对一沟通；现场参观；电话咨询。

第十节 财务会计信息与管理层分析

公司委托中瑞岳华会计师事务所审计了公司 2012 年 6 月 30 日、2011 年 12 月 31 日、2010 年 12 月 31 日、2009 年 12 月 31 日的资产负债表及合并资产负债表，2012 年 1-6 月、2011 年度、2010 年度、2009 年度的利润表及合并利润表、股东权益变动表及合并股东权益变动表、现金流量表及合并现金流量表以及财务报表附注。中瑞岳华会计师事务所出具了“中瑞岳华审字[2012]第 6790 号”标准无保留意见的《审计报告》。

以下引用的财务数据，非经特别说明，均引自经审计的会计报表或据其计算而得。投资者如需详细了解公司的财务状况、经营成果和现金流量情况，请阅读本招股说明书所附财务报告和审计报告全文，以获取全部的财务资料。

一、财务报表

(一) 合并报表

1、合并资产负债表

单位：元

资 产	2012. 6. 30	2011. 12. 31	2010. 12. 31	2009. 12. 31
流动资产：				
货币资金	57,833,268.94	79,236,283.57	100,443,459.33	59,602,699.11
应收票据	-	730,175.06	-	-
应收账款	93,711,700.83	64,314,072.56	40,583,443.71	19,336,633.48
预付款项	3,526,643.67	4,907,356.57	2,167,069.16	537,301.00
其他应收款	3,584,202.48	3,339,350.72	2,799,107.37	1,327,035.60
存货	4,066,414.24	4,405,033.98	883,200.32	375,791.41
其他流动资产	7,215,239.31	5,056,345.53	2,553,450.84	1,257,265.60
流动资产合计	169,937,469.47	161,988,617.99	149,429,730.73	82,436,726.20
非流动资产：				
固定资产	13,404,814.10	14,248,784.67	12,467,862.30	8,199,637.76
在建工程	-	-	-	-

资 产	2012. 6. 30	2011. 12. 31	2010. 12. 31	2009. 12. 31
无形资产	1, 298, 110. 77	1, 733, 435. 24	2, 674, 628. 12	3, 796, 318. 40
开发支出	-	-	-	-
长期待摊费用	740, 606. 85	340, 684. 29	259, 963. 41	-
递延所得税资产	1, 353, 635. 28	1, 174, 502. 53	606, 095. 44	274, 881. 64
非流动资产合计	16, 797, 167. 00	17, 497, 406. 73	16, 008, 549. 27	12, 270, 837. 80
资产总计	186, 734, 636. 47	179, 486, 024. 72	165, 438, 280. 00	94, 707, 564. 00

2、合并资产负债表（续）

单位：元

负债和股东权益	2012. 6. 30	2011. 12. 31	2010. 12. 31	2009. 12. 31
流动负债：				
短期借款	-	-	25, 000, 000. 00	-
应付账款	4, 228, 889. 48	6, 031, 662. 36	1, 105, 939. 16	2, 817, 407. 66
预收款项	2, 824, 592. 98	8, 261, 016. 67	5, 508, 287. 88	5, 362, 972. 81
应付职工薪酬	-	-	-	-
应交税费	12, 095, 074. 58	12, 223, 550. 55	11, 228, 203. 64	3, 964, 997. 83
应付利息	-	-	39, 500. 00	-
其他应付款	496, 891. 62	567, 208. 64	423, 264. 35	501, 960. 41
其他流动负债	-	-	-	-
流动负债合计	19, 645, 448. 66	27, 083, 438. 22	43, 305, 195. 03	12, 647, 338. 71
非流动负债：				
长期借款	-	-	-	-
专项应付款	-	500, 000. 00	-	-
预计负债	-	-	-	122, 233. 00
递延所得税负债	-	-	-	-
其他非流动负债	-	-	-	800, 000. 00
非流动负债合计	-	500, 000. 00	-	922, 233. 00
负债总计	19, 645, 448. 66	27, 583, 438. 22	43, 305, 195. 03	13, 569, 571. 71
股东权益：				
股本	50, 000, 000. 00	50, 000, 000. 00	50, 000, 000. 00	50, 000, 000. 00
资本公积	19, 392, 567. 61	16, 215, 779. 10	16, 215, 779. 10	15, 505, 179. 10
盈余公积	11, 343, 444. 65	10, 044, 556. 10	5, 659, 560. 10	1, 563, 281. 32
未分配利润	86, 353, 175. 55	75, 642, 251. 30	50, 257, 745. 77	14, 069, 531. 87

负债和股东权益	2012. 6. 30	2011. 12. 31	2010. 12. 31	2009. 12. 31
外币报表折算差额	-	-	-	-
归属于母公司股东的所有者权益合计	167,089,187.81	151,902,586.50	122,133,084.97	81,137,992.29
少数股东权益	-	-	-	-
股东权益合计:	167,089,187.81	151,902,586.50	122,133,084.97	81,137,992.29
负债和股东权益总计:	186,734,636.47	179,486,024.72	165,438,280.00	94,707,564.00

3、合并利润表

单位：元

项 目	2012年1-6月	2011年度	2010年度	2009年度
一、营业总收入	69,753,627.83	126,950,700.98	91,686,470.98	69,016,621.97
其中：营业收入	69,753,627.83	126,950,700.98	91,686,470.98	69,016,621.97
二、营业总成本	59,975,100.38	89,951,901.65	65,404,595.99	52,488,191.93
其中：营业成本	9,842,005.22	12,824,292.43	4,197,032.27	5,496,835.54
营业税金及附加	962,134.88	2,238,134.15	1,689,631.72	1,467,852.72
销售费用	25,184,687.82	37,591,823.30	33,240,717.00	29,551,998.24
管理费用	21,225,676.11	34,872,627.80	24,932,382.58	16,974,637.72
财务费用	-265,754.74	-142,390.82	-319,980.22	-52,658.28
资产减值损失	3,026,351.09	2,567,414.79	1,664,812.64	-950,474.01
加：公允价值变动收益	-	-	-	-
投资收益	-	17,264.38	-	373,645.81
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	-	-	-	-
三、营业利润	9,778,527.45	37,016,063.71	26,281,874.99	16,902,075.85
加：营业外收入	3,992,934.50	12,675,451.39	18,981,205.19	8,462,624.46
减：营业外支出	30,000.00	1,398.67	-	226,323.92
其中：非流动资产处置净损失	-	1,398.67	-	6,323.92
四、利润总额	13,741,461.95	49,690,116.43	45,263,080.18	25,138,376.39
减：所得税费用	1,731,649.15	4,920,614.90	4,978,587.50	2,576,076.05
五、净利润	12,009,812.80	44,769,501.53	40,284,492.68	22,562,300.34
归属于母公司股东的净利润	12,009,812.80	44,769,501.53	40,284,492.68	22,562,300.34
少数股东损益	-	-	-	-

项 目	2012年1-6月	2011年度	2010年度	2009年度
六、每股收益：				
（一）基本每股收益	0.24	0.90	0.81	0.64
（二）稀释每股收益	0.24	0.90	0.81	0.64
七、其他综合收益	-	-	-	-
八、综合收益总额	12,009,812.80	44,769,501.53	40,284,492.68	22,562,300.34
归属于母公司所有者的综合收益总额	12,009,812.80	44,769,501.53	40,284,492.68	22,562,300.34
归属于少数股东的综合收益总额	-	-	-	-

4、合并现金流量表

单位：元

项 目	2012年1-6月	2011年度	2010年度	2009年度
一、经营活动产生的现金流量：				
销售商品、提供劳务收到的现金	42,107,798.42	122,675,030.52	82,963,557.22	69,056,446.44
收到的税费返还	3,987,634.50	10,672,951.39	9,327,505.19	7,677,248.85
收到的其他与经营活动有关的现金	513,843.59	5,605,003.80	9,502,534.17	9,216,703.15
经营活动现金流入小计	46,609,276.51	138,952,985.71	101,793,596.58	85,950,398.44
购买商品、接受劳务支付的现金	10,334,929.33	14,355,091.76	5,867,290.05	3,559,855.88
支付给职工以及为职工支付的现金	23,386,677.33	38,115,122.78	23,916,823.52	12,283,857.64
支付的各种税费	13,178,384.72	24,919,497.46	13,734,736.74	16,263,248.23
支付的其他与经营活动有关的现金	20,936,790.46	33,165,722.72	37,922,341.91	29,245,687.60
经营活动现金流出小计	67,836,781.84	110,555,434.72	81,441,192.22	61,352,649.35
经营活动产生的现金流量净额	-21,227,505.33	28,397,550.99	20,352,404.36	24,597,749.09
二、投资活动产生的现金流量：				
收回投资所收到的现金	-	-	-	2,373,645.81
取得投资收益所收到的现金	-	17,264.38	-	-

项 目	2012年1-6月	2011年度	2010年度	2009年度
处置固定资产、无形资产和其他长期资产而收回的现金净额	-	-	-	300.00
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额	-	-	-	-
收到的其他与投资活动有关的现金	-	-	-	-
投资活动现金流入小计	-	17,264.38	-	2,373,945.81
购建固定资产、无形资产和其他长期资产所支付的现金	1,259,361.27	5,149,467.76	6,717,807.92	6,800,144.64
投资所支付的现金	-	-	-	2,000,000.00
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	-	-	-	-
支付的其他与投资活动有关的现金	-	-	-	-
投资活动现金流出小计	1,259,361.27	5,149,467.76	6,717,807.92	8,800,144.64
投资活动产生的现金流量净额	-1,259,361.27	-5,132,203.38	-6,717,807.92	-6,426,198.83
三、筹资活动产生的现金流量				
吸收投资所收到的现金	-	-	-	34,500,000.00
取得借款所收到的现金	-	-	25,000,000.00	-
收到的其他与筹资活动有关的现金	3,043,900.00	500,000.00	710,600.00	1,152,000.00
筹资活动现金流入小计	3,043,900.00	500,000.00	25,710,600.00	35,652,000.00
偿还债务所支付的现金	-	25,000,000.00	-	-
分配股利、利润或偿付利息所支付的现金	-	15,142,041.67	-	13,000,000.00
支付的其他与筹资活动有关的现金	2,057,048.03	2,140,675.18	682,552.74	833,419.00

项 目	2012年1-6月	2011年度	2010年度	2009年度
筹资活动现金流出小计	2,057,048.03	42,282,716.85	682,552.74	13,833,419.00
筹资活动产生的现金流量净额	986,851.97	-41,782,716.85	25,028,047.26	21,818,581.00
四、汇率变动对现金的影响额	-	-	-	-
五、现金及现金等价物净增加额	-21,500,014.63	-18,517,369.24	38,662,643.70	39,990,131.26
加：期初现金及现金等价物余额	78,747,973.57	97,265,342.81	58,602,699.11	18,612,567.85
六、期末现金及现金等价物余额	57,247,958.94	78,747,973.57	97,265,342.81	58,602,699.11

(二) 母公司报表

1、母公司资产负债表

单位：元

资 产	2012.6.30	2011.12.31	2010.12.31	2009.12.31
流动资产：				
货币资金	54,491,520.01	67,886,503.26	94,037,314.23	59,602,699.11
应收票据	-	496,745.06	-	-
应收账款	87,173,250.93	64,194,468.43	39,857,506.05	19,336,633.48
预付款项	2,306,243.12	2,304,830.12	726,373.00	537,301.00
其他应收款	2,365,905.06	1,989,088.81	2,540,681.53	1,327,035.60
存货	3,226,603.82	2,707,075.28	524,103.97	375,791.41
其他流动资产	7,181,004.81	4,914,511.03	2,438,433.34	1,257,265.60
流动资产合计	156,744,527.75	144,493,221.99	140,124,412.12	82,436,726.20
非流动资产：				
长期股权投资	10,000,000.00	10,000,000.00	10,000,000.00	-
固定资产	12,221,573.50	12,973,638.75	11,917,307.35	8,199,637.76
在建工程	-	-	-	-
无形资产	1,298,110.77	1,733,435.24	2,674,628.12	3,796,318.40
开发支出	-	-	-	-
长期待摊费用	657,125.12	211,667.00	29,975.00	-
递延所得税资产	1,204,963.18	823,148.70	477,092.39	274,881.64
非流动资产合计	25,381,772.57	25,741,889.69	25,099,002.86	12,270,837.80

资 产	2012. 6. 30	2011. 12. 31	2010. 12. 31	2009. 12. 31
资产总计	182, 126, 300. 32	170, 235, 111. 68	165, 223, 414. 98	94, 707, 564. 00

2、母公司资产负债表（续）

单位：元

负债和股东权益	2012. 6. 30	2011. 12. 31	2010. 12. 31	2009. 12. 31
流动负债：				
短期借款	-	-	25, 000, 000. 00	-
应付票据	-	-	-	-
应付账款	743, 487. 70	800, 686. 02	896, 939. 16	2, 817, 407. 66
预收款项	2, 903, 947. 36	5, 096, 934. 98	5, 168, 846. 81	5, 362, 972. 81
应付职工薪酬	-	-	-	-
应交税费	10, 196, 023. 32	11, 644, 631. 93	10, 968, 644. 86	3, 964, 997. 83
应付利息	-	-	39, 500. 00	-
应付股利	-	-	-	-
其他应付款	455, 827. 90	531, 518. 69	338, 104. 05	501, 960. 41
其他流动负债	-	-	-	-
流动负债合计	14, 299, 286. 28	18, 073, 771. 62	42, 412, 034. 88	12, 647, 338. 71
非流动负债：				
长期借款	-	-	-	-
专项应付款	-	500, 000. 00	-	-
预计负债	-	-	-	122, 233. 00
递延所得税负债	-	-	-	-
其他非流动负债	-	-	-	800, 000. 00
非流动负债合计	-	500, 000. 00	-	922, 233. 00
负债合计	14, 299, 286. 28	18, 573, 771. 62	42, 412, 034. 88	13, 569, 571. 71
股东权益：				
股本	50, 000, 000. 00	50, 000, 000. 00	50, 000, 000. 00	50, 000, 000. 00
资本公积	19, 392, 567. 61	16, 215, 779. 10	16, 215, 779. 10	15, 505, 179. 10
盈余公积	11, 343, 444. 65	10, 044, 556. 10	5, 659, 560. 10	1, 563, 281. 32
未分配利润	87, 091, 001. 78	75, 401, 004. 86	50, 936, 040. 90	14, 069, 531. 87
所有者权益合计	167, 827, 014. 04	151, 661, 340. 06	122, 811, 380. 10	81, 137, 992. 29
负债和所有者权益总计	182, 126, 300. 32	170, 235, 111. 68	165, 223, 414. 98	94, 707, 564. 00

3、母公司利润表

单位：元

项 目	2012年1-6月	2011年度	2010年度	2009年度
一、营业收入	53,653,373.18	105,370,294.53	86,750,345.33	69,016,621.97
减：营业成本	1,559,366.73	2,914,964.17	1,826,624.09	5,496,835.54
营业税金及附加	899,953.16	1,969,442.27	1,587,939.91	1,467,852.72
销售费用	20,030,495.90	33,006,322.48	31,836,087.81	29,551,998.24
管理费用	18,243,971.43	29,215,765.22	23,269,521.28	16,974,637.72
财务费用	-237,298.03	-126,365.87	-300,976.90	-52,658.28
资产减值损失	2,545,429.86	2,307,042.10	1,509,104.64	-950,474.01
加：公允价值变动收益	-	-	-	-
投资收益	-	-	-	373,645.81
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	-	-	-	-
二、营业利润	10,611,454.13	36,083,124.16	27,022,044.50	16,902,075.85
加：营业外收入	3,992,934.50	12,675,451.39	18,981,205.19	8,462,624.46
减：营业外支出	-	1,398.67	-	226,323.92
其中：非流动资产处置净损失	-	1,398.67	-	6,323.92
三、利润总额	14,604,388.63	48,757,176.88	46,003,249.69	25,138,376.39
减：所得税费用	1,615,503.16	4,907,216.92	5,040,461.88	2,576,076.05
四、净利润	12,988,885.47	43,849,959.96	40,962,787.81	22,562,300.34
五、其他综合收益	-	-	-	-
六、综合收益总额	12,988,885.47	43,849,959.96	40,962,787.81	22,562,300.34

4、母公司现金流量表

单位：元

项 目	2012年1-6月	2011年度	2010年度	2009年度
一、经营活动产生的现金流量：				
销售商品、提供劳务收到的现金	33,761,569.22	94,336,692.96	77,740,240.70	69,056,446.44
收到的税费返还	3,987,634.50	10,672,951.39	9,327,505.19	7,677,248.85
收到的其他与经营活动有关的现金	427,759.58	5,581,412.15	9,442,831.84	9,216,703.15
经营活动现金流入小计	38,176,963.30	110,591,056.50	96,510,577.73	85,950,398.44
购买商品、接受劳	2,366,062.30	4,820,986.53	1,754,734.44	3,559,855.88

项 目	2012年1-6月	2011年度	2010年度	2009年度
务支付的现金				
支付给职工以及为职工支付的现金	20,081,768.00	33,250,238.83	22,861,571.41	12,283,857.64
支付的各种税费	12,557,615.02	23,409,139.97	13,637,108.06	16,263,248.23
支付的其他与经营活动有关的现金	16,441,639.31	26,436,724.77	35,342,968.23	29,245,687.60
经营活动现金流出小计	51,447,084.63	87,917,090.10	73,596,382.14	61,352,649.35
经营活动产生的现金流量净额	-13,270,121.33	22,673,966.40	22,914,195.59	24,597,749.09
二、投资活动产生的现金流量：				
收回投资所收到的现金	-	-	-	2,373,645.81
取得投资收益所收到的现金	-	-	-	-
处置固定资产、无形资产和其他长期资产而收回的现金净额	-	-	-	300.00
收到的其他与投资活动有关的现金	-	-	-	-
投资活动现金流入小计	-	-	-	2,373,945.81
购建固定资产、无形资产和其他长期资产所支付的现金	1,208,713.89	4,252,254.00	5,785,744.25	6,800,144.64
投资所支付的现金	-	-	10,000,000.00	2,000,000.00
支付的其他与投资活动有关的现金	-	-	-	-
投资活动现金流出小计	1,208,713.89	4,252,254.00	15,785,744.25	8,800,144.64
投资活动产生的现金流量净额	-1,208,713.89	-4,252,254.00	-15,785,744.25	-6,426,198.83
三、筹资活动产生的现金流量				
吸收投资所收到的现金	-	-	-	34,500,000.00
取得借款所收到的现金	-	-	25,000,000.00	-
收到的其他与筹资活动有关的现金	3,043,900.00	500,000.00	710,600.00	1,152,000.00

项 目	2012年1-6月	2011年度	2010年度	2009年度
筹资活动现金流入小计	3,043,900.00	500,000.00	25,710,600.00	35,652,000.00
偿还债务所支付的现金	-	25,000,000.00	-	-
分配股利、利润或偿付利息所支付的现金	-	15,142,041.67	-	13,000,000.00
支付的其他与筹资活动有关的现金	2,057,048.03	2,140,675.18	682,552.74	833,419.00
筹资活动现金流出小计	2,057,048.03	42,282,716.85	682,552.74	13,833,419.00
筹资活动产生的现金流量净额	986,851.97	-41,782,716.85	25,028,047.26	21,818,581.00
四、汇率变动对现金的影响额	-	-	-	-
五、现金及现金等价物净增加额	-13,491,983.25	-23,361,004.45	32,156,498.60	39,990,131.26
加：期初现金及现金等价物余额	67,398,193.26	90,759,197.71	58,602,699.11	18,612,567.85
六、期末现金及现金等价物余额	53,906,210.01	67,398,193.26	90,759,197.71	58,602,699.11

（三）会计师事务所的审计意见

中瑞岳华会计师事务所作为公司本次公开发行股票的财务审计机构，对本公司报告期内的资产负债表、利润表、现金流量表、所有者权益变动表以及财务报表附注进行了审计，并出具了标准无保留意见的《审计报告》，审计报告的编号为：中瑞岳华审字[2012]第6790号。

中瑞岳华会计师事务所认为：公司财务报表在所有重大方面按照企业会计准则的规定编制，公允反映了公司及其子公司2012年6月30日、2011年12月31日、2010年12月31日、2009年12月31日的合并财务状况，2012年1-6月、2011年度、2010年度、2009年度的合并经营成果和合并现金流量，以及公司2012年6月30日、2011年12月31日、2010年12月31日、2009年12月31日的财务状况，2012年1-6月、2011年度、2010年度、2009年度的经营成果和现金流量。

二、财务报表的编制基础、合并报表范围及变化

（一）财务报表的编制基础

本公司申报财务报表以持续经营假设为基础，根据实际发生的交易和事项，按照财政部于 2006 年 2 月 15 日颁布的《企业会计准则——基本准则》和 38 项具体会计准则、其后颁布的企业会计准则应用指南、企业会计准则解释及其他相关规定（以下合称“企业会计准则”）、以及中国证监会《公开发行证券的公司信息披露编报规则第 15 号——财务报告的一般规定》（2010 年修订）的披露规定编制。

根据企业会计准则的相关规定，本公司会计核算以权责发生制为基础。除某些金融工具外，本财务报表均以历史成本为计量基础。资产如果发生减值，则按照相关规定计提相应的减值准备。

（二）合并财务报表的编制方法及合并范围

1、合并财务报表范围的确定原则

合并财务报表的合并范围以控制为基础予以确定。控制是指本公司能够决定被投资单位的财务和经营政策，并能据以从被投资单位的经营活动中获取利益的权力。合并范围包括本公司及全部子公司。子公司，是指被本公司控制的企业或主体。

2、合并财务报表编制的方法

从取得子公司的净资产和生产经营决策的实际控制权之日起，本公司开始将其纳入合并范围；从丧失实际控制权之日起停止纳入合并范围。对于处置的子公司，处置日前的经营成果和现金流量已经适当地包括在合并利润表和合并现金流量表中；当期处置的子公司，不调整合并资产负债表的期初数。非同一控制下企业合并增加的子公司，其购买日后的经营成果及现金流量已经适当地包括在合并利润表和合并现金流量表中，且不调整合并财务报表的期初数和对比数。同一控制下企业合并增加的子公司，其自合并当期期初至合并日的经营成果和现金流量

已经适当地包括在合并利润表和合并现金流量表中，并且同时调整合并财务报表的对比数。

在编制合并财务报表时，子公司与本公司采用的会计政策或会计期间不一致的，按照本公司的会计政策和会计期间对子公司财务报表进行必要的调整。对于非同一控制下企业合并取得的子公司，以购买日可辨认净资产公允价值为基础对其财务报表进行调整。

本公司合并报表范围内所有重大往来余额、交易及未实现利润在合并财务报表编制时予以抵销。

子公司的股东权益及当期净损益中不属于本公司所拥有的部分分别作为少数股东权益及少数股东损益在合并财务报表中股东权益及净利润项下单独列示。少数股东分担的子公司的亏损超过了少数股东在该子公司期初所有者权益中所享有的份额，冲减少数股东权益。

3、报告期合并范围及其变化

本公司合并财务报表的合并范围以控制为基础加以确定。本公司纳入合并范围的子公司全部为本公司拥有其百分之百表决权的被投资单位。

子公司		2012年1-6月	2011年度	2010年度	2009年度
上海北信源（注1）	持股比例（%）	100.00	100.00	100.00	-
	合并情况	合并	合并	合并	-
神州信源（注2）	持股比例（%）	100.00	100.00	100.00	-
	合并情况	合并	合并	合并	-

注1：上海北信源成立于2010年5月18日，本公司持有该公司100.00%股权，自2010年纳入合并范围。

注2：神州信源成立于2010年5月13日，本公司持有该公司100.00%股权，自2010年纳入合并范围。

三、报告期内采用的主要会计政策和会计估计

（一）收入实现的确认原则

1、商品销售收入

在已将商品所有权上的主要风险和报酬转移给买方，既没有保留通常与所有权相联系的继续管理权，也没有对已售商品实施有效控制，收入的金额能够可靠地计量，相关的经济利益很可能流入企业，相关的已发生或将发生的成本能够可靠地计量时，确认商品销售收入的实现。

2、提供劳务收入

在提供劳务交易的结果能够可靠估计的情况下，于资产负债表日按照完工百分比法确认提供的劳务收入。提供劳务交易的结果能够可靠估计是指同时满足：（1）收入的金额能够可靠地计量；（2）相关的经济利益很可能流入企业；（3）交易的完工程度能够可靠地确定；（4）交易中已发生和将发生的成本能够可靠地计量。

如果提供劳务交易的结果不能够可靠估计，则按已经发生并预计能够得到补偿的劳务成本金额确认提供的劳务收入，并将已发生的劳务成本作为当期费用。已经发生的劳务成本如预计不能得到补偿的，则不确认收入。

本公司与其他企业签订的合同或协议包括销售商品和提供劳务时，如销售商品部分和提供劳务部分能够区分并单独计量的，将销售商品部分和提供劳务部分分别处理；如销售商品部分和提供劳务部分不能够区分，或虽能区分但不能够单独计量的，将该合同全部作为销售商品处理。

3、收入确认的具体方法

（1）软件产品的开发和销售

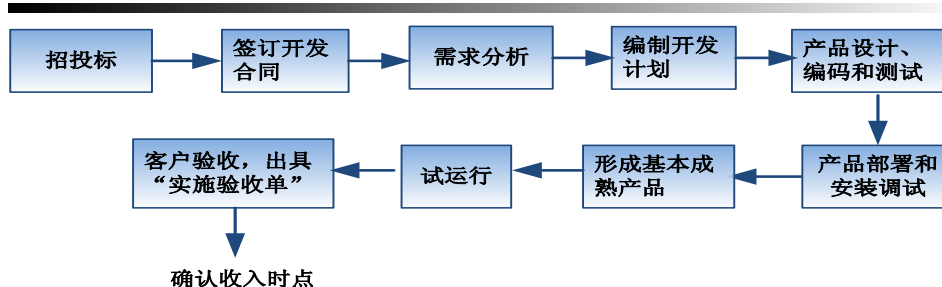
软件产品包括自行开发研制的标准化软件产品和定制开发软件产品。自行开发研制的标准化软件产品是指拥有自主知识产权、无差异化、可批量复制的软件产品；定制开发软件产品是指根据买方的实际需求进行定制、开发的软件产品。

自行开发研制的标准化软件产品，不需要安装调试的，以产品交付并经客户验收合格出具“到货验收单”后确认收入；需要安装调试的，在项目完成并经客户验收合格出具“实施验收单”后确认收入。

定制开发软件项目按合同约定在客户验收合格并取得“实施验收单”后确认

收入。

定制开发软件项目收入确认时点



合同对项目完工进度有约定的，在完成约定工作进度并经客户确认后，根据约定的完工比例确认收入。

软件产品销售合同按约定给予客户一定期限免费维护期。服务期内，客户可以免费进行产品升级，期限届满，客户只能在购买的产品存在编程错误或产品运行系统环境扩展时免费升级，任何其他功能或服务的增加，需重新签订产品销售合同或具有一定服务期限的技术服务合同，并按软件产品销售或提供技术服务确认收入。报告期内，公司软件产品皆为标准化软件产品，软件产品销售需要安装调试的，在客户验收合格并取得实施验收单后确认收入，不需要安装调试的，在取得到货验收单后确认收入。

公司与经销商所签订的经销合同中，最终用户均予以明确，与直销模式不存在实质差异。公司的信息安全产品在收入确认上，与销售模式无关，只与签订合同时所约定的交货及验收条款有关。对于经销模式下所销售的信息安全产品，多数情况下为不需要安装调试的自行开发软件产品，公司在合同签订后，按照合同约定条款交付产品，并办理产品交付手续，在取得客户的到货验收单后确认销售收入；少数合同由公司负责实施、安装，在满足收入确认条件、取得实施验收单后确认收入。

经核查，申报会计师认为：软件产品销售收入确认的方法符合会计准则及软件行业业务特点。

(2) 技术服务收入

技术服务是指公司为客户提供的技术支持、技术咨询、技术开发、系统维护

等服务。

技术服务收入的确认原则及方法为：约定验收条款的，在劳务已经提供，按合同约定取得验收单、收到价款或取得收取款项的证据时，确认劳务收入；未约定验收条款的，在合同约定的服务期限内平均确认收入。

目前，公司采用的技术服务收入确认方法与同行业可比上市公司的比较如下：

公司名称	技术服务收入确认具体方法
启明星辰	定期维护服务是在合同约定的服务期间为客户提供产品维护，在服务期间采用直线法确认收入，其他服务采用完工百分比法确认收入，完工程度按照已发生成本占预算总成本的比例确定。
卫士通	对于需要在一定期间内（同一会计年度）提供的服务，在服务已完成，服务接受方验收合格后确认收入；若服务是跨期提供的，公司在资产负债表日根据服务的完成程度分期确认收入。
北信源	无约定验收条款的合同，在合同约定的服务期限内平均确认收入；有约定验收条款的合同，按合同约定取得验收单后确认收入。

公司技术服务收入合同，对于无约定验收条款的，在合同约定的服务期限内平均确认收入，有约定验收条款的，按合同约定取得验收单后确认收入。公司技术服务收入确认的具体方法与启明星辰、卫士通不完全相同，主要原因系公司技术服务的工作量和成本在约定的服务期间较均匀的发生，公司确认技术服务收入符合公司的业务特点和企业会计准则的要求。

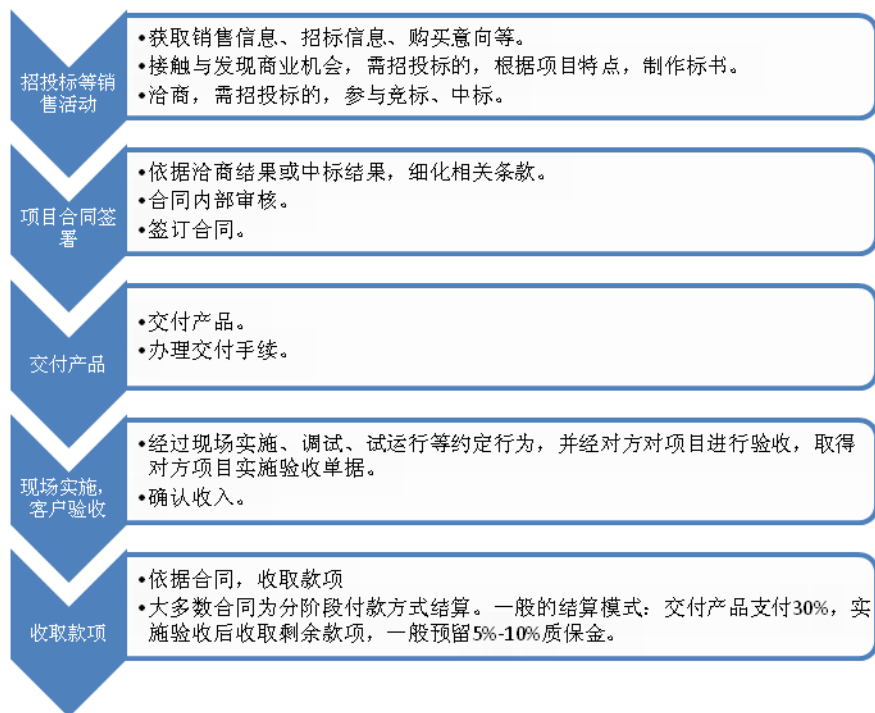
经核查，保荐机构及申报会计师认为：发行人技术服务收入确认原则“约定验收条款的，在劳务已经提供，按合同约定取得验收单、收到价款或取得收取款项的证据时，确认劳务收入；未约定验收条款的，在合同约定的服务期限内平均确认收入”符合会计准则及软件行业业务特点。

4、公司的收入确认及销售回款流程

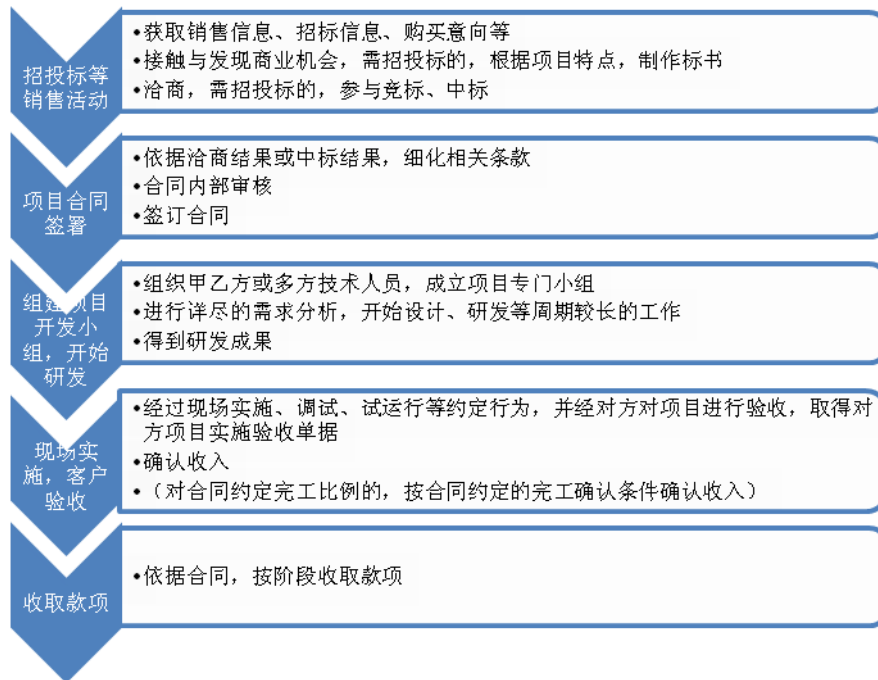
自行开发研制软件产品销售（不需要安装调试）：



自行开发研制软件产品销售（需要安装调试的）：



定制开发软件项目：



报告期内，公司无定制开发软件产品收入。

（二）应收款项

应收款项包括应收账款、其他应收款等。

1、本公司的结算方式、信用政策

结算方式：产品销售收款根据合同约定的付款方式进行结算。一般情况下，对于不需要安装调试的自行开发研制软件产品销售业务，产品出库并交付验收后，即可收取货款；对于需要安装调试的自行开发研制软件产品销售业务，合同签订、产品出库并交付后，公司收取合同金额的 30%，产品安装实施验收后，收取剩余的合同款项，并预留 5%- 10%的质保金；对于定制开发软件产品销售业务，依据合同约定分阶段收取款项。

对于直销模式下的产品销售，一般情况下是需要进行安装调试的自行开发研制软件产品销售业务，公司与客户签订分阶段付款方式结算合同，销售款项的结算按照需要安装调试产品销售业务的结算模式进行，在产品出库并交付、产品安装实施验收、质保期结束后收取相应款项，具体详见前述之结算方式部分。

对于经销模式下的产品销售，一般情况下是不需要进行安装调试的自行开发研制软件产品销售业务，公司与客户签订一次性付款方式结算合同，在产品出

库并交付验收后，即可收取货款。

信用政策：本公司在签订合同前，对客户的实力、资信履行调研核实程序，并且在合同条款上对项目验收、收款进行详细约定。对于长期合作客户或金额较大的合同逐个进行信用考核评定，并根据评定结果，授予不同期限的结算信用期，即对于在合同中约定的付款时间给予不同程度的期限延长，信用期一般为3-6个月；对于一般客户且金额较小的合同，按合同约定的时点付款，不设置信用期。

2、坏账准备的确认标准

本公司在资产负债表日对应收款项账面价值进行检查，对存在下列客观证据表明应收款项发生减值的，计提减值准备：（1）债务人发生严重的财务困难；（2）债务人违反合同条款（如偿付利息或本金发生违约或逾期等）；（3）债务人很可能倒闭或进行其他财务重组；（4）其他表明应收款项发生减值的客观依据。

3、坏账准备的计提方法

（1）单项金额重大并单项计提坏账准备的应收款项坏账准备的确认标准、计提方法

本公司将金额为人民币50万元以上的应收款项确认为单项金额重大的应收款项。

本公司对单项金额重大的应收款项单独进行减值测试，单独测试未发生减值的金融资产，包括在账龄组合信用风险特征的金融资产组合中进行减值测试。单项测试已确认减值损失的应收款项，不再包括在账龄组合信用风险特征的应收款项组合中进行减值测试。

（2）按信用风险组合计提坏账准备的应收款项的确定依据、坏账准备计提方法

①信用风险特征组合的确定依据

本公司对单项金额不重大以及金额重大但单项测试未发生减值的应收款项，按信用风险特征的相似性和相关性对金融资产进行分组。这些信用风险通常反映

债务人按照该等资产的合同条款偿还所有到期金额的能力，并且与被检查资产的未来现金流量测算相关。

不同组合的确定依据：

项目	确定组合的依据
账龄组合	以应收款项的账龄为信用风险特征划分组合

②根据信用风险特征组合确定的坏账准备计提方法

按组合方式实施减值测试时，坏账准备金额系根据应收款项组合结构及类似信用风险特征（债务人根据合同条款偿还欠款的能力）按历史损失经验及目前经济状况与预计应收款项组合中已经存在的损失评估确定。

不同组合计提坏账准备的计提方法：

项目	计提方法
账龄组合	按账龄分析法计提坏账

采用账龄分析法计提坏账准备的组合计提方法

账龄	应收账款计提比例（%）	其他应收款计提比例（%）
1年以内（含1年，下同）	5.00	5.00
1-2年	10.00	10.00
2-3年	30.00	30.00
3-4年	50.00	50.00
4-5年	80.00	80.00
5年以上	100.00	100.00

（3）单项金额虽不重大但单项计提坏账准备的应收款项

本公司对于单项金额在50万元以下且账龄在3年以上的应收款项，单独进行减值测试，有客观证据表明其发生了减值的，根据其未来现金流量现值低于其账面价值的差额，确认减值损失，计提坏账准备。

4、坏账准备的转回

如有客观证据表明该应收款项价值已恢复，且客观上与确认该损失后发生的事项有关，原确认的减值损失予以转回，计入当期损益。但是，该转回后的账面

价值不超过假定不计提减值准备情况下该应收款项在转回日的摊余成本。

（三）长期股权投资

1、投资成本的确定

对于企业合并形成的长期股权投资，如为同一控制下的企业合并取得的长期股权投资，在合并日按照取得被合并方所有者权益/股东权益账面价值的份额作为初始投资成本；通过非同一控制下的企业合并取得的长期股权投资，购买日在2009年12月31日或之前的，按照合并成本作为长期股权投资的初始投资成本；购买日在2010年1月1日或之后的，企业合并成本包括购买方付出的资产、发生或承担的负债、发行的权益性证券的公允价值之和，购买方为企业合并发生的审计、法律服务、评估咨询等中介费用以及其他相关管理费用，应当于发生时计入当期损益，购买方作为合并对价发行的权益性证券或债务性证券的交易费用，应当计入权益性证券或债务性证券的初始确认金额。

除企业合并形成的长期股权投资外的其他股权投资，按成本进行初始计量，该成本视长期股权投资取得方式的不同，分别按照本公司实际支付的现金购买价款、本公司发行的权益性证券的公允价值、投资合同或协议约定的价值、非货币性资产交换交易中换出资产的公允价值或原账面价值、该项长期股权投资自身的公允价值等方式确定。与取得长期股权投资直接相关的费用、税金及其他必要支出也计入投资成本。

2、后续计量及损益确认方法

对被投资单位不具有共同控制或重大影响并且在活跃市场中没有报价、公允价值不能可靠计量的长期股权投资，采用成本法核算；对被投资单位具有共同控制或重大影响的长期股权投资，采用权益法核算；对被投资单位不具有控制、共同控制或重大影响并且公允价值能够可靠计量的长期股权投资，作为可供出售金融资产核算。

此外，公司财务报表采用成本法核算能够对被投资单位实施控制的长期股权投资。

（1）成本法核算的长期股权投资

采用成本法核算时，长期股权投资按初始投资成本计价，除取得投资时实际支付的价款或者对价中包含的已宣告但尚未发放的现金股利或者利润外，当期投资收益按照享有被投资单位宣告发放的现金股利或利润确认。

（2）权益法核算的长期股权投资

采用权益法核算时，长期股权投资的初始投资成本大于投资时应享有被投资单位可辨认净资产公允价值份额的，不调整长期股权投资的初始投资成本；初始投资成本小于投资时应享有被投资单位可辨认净资产公允价值份额的，其差额计入当期损益，同时调整长期股权投资的成本。

采用权益法核算时，当期投资损益为应享有或应分担的被投资单位当年实现的净损益的份额。在确认应享有被投资单位净损益的份额时，以取得投资时被投资单位各项可辨认资产等的公允价值为基础，并按照本公司的会计政策及会计期间，对被投资单位的净利润进行调整后确认。对于本公司与联营企业及合营之间发生的未实现内部交易损益，按照持股比例计算属于本公司的部分予以抵销，在此基础上确认投资损益。但本公司与被投资单位发生的未实现内部交易损失，按照《企业会计准则第8号——资产减值》等规定属于所转让资产减值损失的，不予以抵销。对被投资单位的其他综合收益，相应调整长期股权投资的账面价值确认为其他综合收益并计入资本公积。

在确认应分担被投资单位发生的净亏损时，以长期股权投资的账面价值和其他实质上构成对被投资单位净投资的长期权益减记至零为限。此外，如本公司对被投资单位负有承担额外损失的义务，则按预计承担的义务确认预计负债，计入当期投资损失。被投资单位以后期间实现净利润的，本公司在收益分享额弥补未确认的亏损分担额后，恢复确认收益分享额。

（3）收购少数股权

在编制合并财务报表时，因购买少数股权新增的长期股权投资与按照新增持股比例计算应享有子公司自购买日（或合并日）开始持续计算的净资产份额之间的差额，调整资本公积，资本公积不足冲减的，调整留存收益。

（4）处置长期股权投资

在合并财务报表中，母公司在不丧失控制权的情况下部分处置对子公司的长期股权投资，处置价款与处置长期股权投资相对应享有子公司净资产的差额计入所有者权益；

母公司部分处置对子公司的长期股权投资导致丧失对子公司控制权的，如控制权丧失发生于2009年12月31日或之前的，对于剩余股权，以本公司个别财务报表中成本法下长期股权投资的账面价值作为剩余股权的初始投资成本；如控制权丧失发生于2010年1月1日或之后的，对于剩余股权，按照其在丧失控制权日的公允价值进行重新计量。处置股权取得的对价与剩余股权公允价值之和，减去按原持股比例计算应享有原有子公司自购买日开始持续计算的净资产的份额之间的差额，计入丧失控制权当期的投资收益。与原有子公司股权投资相关的其他综合收益，在丧失控制权时一并转为当期投资收益。

其他情形下的长期股权投资处置，对于处置的股权，其账面价值与实际取得价款的差额，计入当期损益；采用权益法核算的长期股权投资，在处置时将原计入所有者权益的其他综合收益部分按相应的比例转入当期损益。对于剩余股权，按其账面价值确认为长期股权投资或其他相关金融资产，并按前述长期股权投资或金融资产的会计政策进行后续计量。涉及对剩余股权由成本法转为权益法核算的，按相关规定进行追溯调整。

3、确定对被投资单位具有共同控制、重大影响的依据

控制是指有权决定一个企业的财务和经营政策，并能据以从该企业的经营活动中获取利益。共同控制是指按照合同约定对某项经济活动所共有的控制，仅在与该项经济活动相关的重要财务和经营决策需要分享控制权的投资方一致同意时存在。重大影响是指对一个企业的财务和经营政策有参与决策的权力，但并不能够控制或者与其他方一起共同控制这些政策的制定。在确定能否对被投资单位实施控制或施加重大影响时，已考虑投资企业和其他持有的被投资单位当期可转换公司债券、当期可执行认股权证等潜在表决权因素。

4、减值测试方法及减值准备计提方法

本公司在每一个资产负债表日检查长期股权投资是否存在可能发生减值的

迹象。如果该资产存在减值迹象，则估计其可收回金额。如果资产的可收回金额低于其账面价值，按其差额计提资产减值准备，并计入当期损益。

长期股权投资的减值损失一经确认，在以后会计期间不予转回。

（四）固定资产

1、固定资产确认条件

固定资产是指为生产商品、提供劳务、出租或经营管理而持有的，使用寿命超过一个会计年度的有形资产。

2、各类固定资产的折旧方法

固定资产按成本并考虑预计弃置费用因素的影响进行初始计量。固定资产从达到预定可使用状态的次月起，采用年限平均法在使用寿命内计提折旧。各类固定资产的使用寿命、预计净残值和年折旧率如下：

类别	折旧年限（年）	残值率（%）	年折旧率（%）
房屋建筑物	20-50	5.00	1.90-4.75
运输设备	5	5.00	19.00
办公及电子设备	5	5.00	19.00

预计净残值是指假定固定资产预计使用寿命已满并处于使用寿命终了时的预期状态，本公司目前从该项资产处置中获得的扣除预计处置费用后的金额。

3、固定资产的减值测试方法及减值准备计提方法

固定资产的减值测试方法和减值准备计提方法详见本节“三、报告期内采用的主要会计政策和会计估计”之“（九）非流动非金融资产减值”。

4、融资租入固定资产的认定依据及计价方法

融资租赁为实质上转移了与资产所有权有关的全部风险和报酬的租赁，其所有权最终可能转移，也可能不转移。以融资租赁方式租入的固定资产采用与自有固定资产一致的政策计提租赁资产折旧。能够合理确定租赁期届满时取得租赁资产所有权的在租赁资产使用寿命内计提折旧，无法合理确定租赁期届满能够取得租赁资产所有权的，在租赁期与租赁资产使用寿命两者中较短的期间内计提折

旧。

5、其他说明

与固定资产有关的后续支出，如果与该固定资产有关的经济利益很可能流入且其成本能可靠地计量，则计入固定资产成本，并终止确认被替换部分的账面价值。除此以外的其他后续支出，在发生时计入当期损益。

固定资产出售、转让、报废或毁损的处置收入扣除其账面价值和相关税费后的差额计入当期损益。

本公司至少于年度终了对固定资产的使用寿命、预计净残值和折旧方法进行复核，如发生改变则作为会计估计变更处理。

（五）在建工程

在建工程成本按实际工程支出确定，包括在建期间发生的各项工程支出以及其他相关费用等。在建工程在达到预定可使用状态后结转为固定资产。

在建工程的减值测试方法和减值准备计提方法详见本节“三、报告期内采用的主要会计政策和会计估计”之“（九）非流动非金融资产减值”。

（六）无形资产

1、无形资产

无形资产是指本公司拥有或者控制的没有实物形态的可辨认非货币性资产。

无形资产按成本进行初始计量。与无形资产有关的支出，如果相关的经济利益很可能流入本公司且其成本能可靠地计量，则计入无形资产成本。除此以外的其他项目的支出，在发生时计入当期损益。

取得的土地使用权通常作为无形资产核算。自行开发建造厂房等建筑物，相关的土地使用权支出和建筑物建造成本则分别作为无形资产和固定资产核算。如为外购的房屋及建筑物，则将有关价款在土地使用权和建筑物之间进行分配，难以合理分配的，全部作为固定资产处理。

使用寿命有限的无形资产自可供使用时起，对其原值在其预计使用寿命内采

用直线法分期平均摊销。使用寿命不确定的无形资产不予摊销。

期末，对使用寿命有限的无形资产的使用寿命和摊销方法进行复核，如发生变更则作为会计估计变更处理。此外，还对使用寿命不确定的无形资产的使用寿命进行复核，如果有证据表明该无形资产为企业带来经济利益的期限是可预见的，则估计其使用寿命并按照使用寿命有限的无形资产的摊销政策进行摊销。

2、研究与开发支出

本公司内部研究开发项目的支出分为研究阶段支出与开发阶段支出。

研究阶段的支出，于发生时计入当期损益。

开发阶段的支出同时满足下列条件的，确认为无形资产，不能满足下述条件的开发阶段的支出计入当期损益：

- (1) 完成该无形资产以使其能够使用或出售在技术上具有可行性；
- (2) 具有完成该无形资产并使用或出售的意图；
- (3) 无形资产产生经济利益的方式，包括能够证明运用该无形资产生产的产品存在市场或无形资产自身存在市场，无形资产将在内部使用的，能够证明其有用性；
- (4) 有足够的技术、财务资源和其他资源支持，以完成该无形资产的开发，并有能力使用或出售该无形资产；
- (5) 归属于该无形资产开发阶段的支出能够可靠地计量。

无法区分研究阶段支出和开发阶段支出的，将发生的研发支出全部计入当期损益。

3、无形资产的减值测试方法及减值准备计提方法

无形资产的减值测试方法和减值准备计提方法详见本节“三、报告期内采用的主要会计政策和会计估计”之“（九）非流动非金融资产减值”。

（七）预计负债

当与或有事项相关的义务同时符合以下条件，确认为预计负债：（1）该义务是本公司承担的现时义务；（2）履行该义务很可能导致经济利益流出；（3）该义务的金额能够可靠地计量。

在资产负债表日，考虑与或有事项有关的风险、不确定性和货币时间价值等因素，按照履行相关现时义务所需支出的最佳估计数对预计负债进行计量。

如果清偿预计负债所需支出全部或部分预期由第三方补偿的，补偿金额在基本确定能够收到时，作为资产单独确认，且确认的补偿金额不超过预计负债的账面价值。

1、亏损合同

亏损合同是履行合同义务不可避免会发生的成本超过预期经济利益的合同。待执行合同变成亏损合同，且该亏损合同产生的义务满足上述预计负债的确认条件的，将合同预计损失超过合同标的资产已确认的减值损失（如有）的部分，确认为预计负债。

2、重组义务

对于有详细、正式并且已经对外公告的重组计划，在满足前述预计负债的确认条件的情况下，按照与重组有关的直接支出确定预计负债金额。

（八）政府补助

政府补助是指本公司从政府无偿取得货币性资产和非货币性资产，不包括政府作为所有者投入的资本。政府补助分为与资产相关的政府补助和与收益相关的政府补助。

政府补助为货币性资产的，按照收到或应收的金额计量。政府补助为非货币性资产的，按照公允价值计量；公允价值不能够可靠取得的，按照名义金额计量。按照名义金额计量的政府补助，直接计入当期损益。

与资产相关的政府补助，确认为递延收益，并在相关资产的使用寿命内平均分配计入当期损益。与收益相关的政府补助，用于补偿以后期间的相关费用和损

失的，确认为递延收益，并在确认相关费用的期间计入当期损益；用于补偿已经发生的相关费用和损失的，直接计入当期损益。

已确认的政府补助需要返还时，存在相关递延收益余额的，冲减相关递延收益账面余额，超出部分计入当期损益；不存在相关递延收益的，直接计入当期损益。

（九）非流动非金融资产减值

对于固定资产、在建工程、使用寿命有限的无形资产、以成本模式计量的投资性房地产及对子公司、合营企业、联营企业的长期股权投资等非流动非金融资产，本公司于资产负债表日判断是否存在减值迹象。如存在减值迹象的，则估计其可收回金额，进行减值测试。商誉、使用寿命不确定的无形资产和尚未达到可使用状态的无形资产，无论是否存在减值迹象，每年均进行减值测试。

减值测试结果表明资产的可收回金额低于其账面价值的，按其差额计提减值准备并计入减值损失。可收回金额为资产的公允价值减去处置费用后的净额与资产预计未来现金流量的现值两者之间的较高者。资产的公允价值根据公平交易中销售协议价格确定；不存在销售协议但存在资产活跃市场的，公允价值按照该资产的买方出价确定；不存在销售协议和资产活跃市场的，则以可获取的最佳信息为基础估计资产的公允价值。处置费用包括与资产处置有关的法律费用、相关税费、搬运费以及为使资产达到可销售状态所发生的直接费用。资产预计未来现金流量的现值，按照资产在持续使用过程中和最终处置时所产生的预计未来现金流量，选择恰当的折现率对其进行折现后的金额加以确定。资产减值准备按单项资产为基础计算并确认，如果难以对单项资产的可收回金额进行估计的，以该资产所属的资产组确定资产组的可收回金额。资产组是能够独立产生现金流入的最小资产组合。

在财务报表中单独列示的商誉，在进行减值测试时，将商誉的账面价值分摊至预期从企业合并的协同效应中受益的资产组或资产组组合。测试结果表明包含分摊的商誉的资产组或资产组组合的可收回金额低于其账面价值的，确认相应的减值损失。减值损失金额先抵减分摊至该资产组或资产组组合的商誉的账面价值，再根据资产组或资产组组合中除商誉以外的其他各项资产的账面价值所占比

重，按比例抵减其他各项资产的账面价值。

上述资产减值损失一经确认，以后期间不予转回价值得以恢复的部分。

（十）重大会计判断和估计

本公司在运用会计政策过程中，由于经营活动内在的不确定性，本公司需要对无法准确计量的报表项目的账面价值进行判断、估计和假设。这些判断、估计和假设是基于本公司管理层过去的历史经验，并在考虑其他相关因素的基础上做出的。这些判断、估计和假设会影响收入、费用、资产和负债的报告金额以及资产负债表日或有负债的披露。然而，这些估计的不确定性所导致的结果可能造成对未来受影响的资产或负债的账面金额进行重大调整。

本公司对前述判断、估计和假设在持续经营的基础上进行定期复核，会计估计的变更仅影响变更当期的，其影响数在变更当期予以确认；既影响变更当期又影响未来期间的，其影响数在变更当期和未来期间予以确认。

于资产负债表日，本公司需对财务报表项目金额进行判断、估计和假设的重要领域如下：

1、坏账准备计提

本公司根据应收款项的会计政策，采用备抵法核算坏账损失。应收账款减值是基于评估应收账款的可收回性。鉴定应收账款减值要求管理层的判断和估计。实际的结果与原先估计的差异将在估计被改变的期间影响应收账款的账面价值及应收账款坏账准备的计提或转回。

2、存货跌价准备

本公司根据存货会计政策，按照成本与可变现净值孰低计量，对成本高于可变现净值及陈旧和滞销的存货，计提存货跌价准备。存货减值至可变现净值是基于评估存货的可售性及其可变现净值。鉴定存货减值要求管理层在取得确凿证据，并且考虑持有存货的目的、资产负债表日后事项的影响等因素的基础上作出判断和估计。实际的结果与原先估计的差异将在估计被改变的期间影响存货的账面价值及存货跌价准备的计提或转回。

3、金融工具公允价值

对不存在活跃交易市场的金融工具，本公司通过各种估值方法确定其公允价值。这些估值方法包括贴现现金流模型分析等。估值时本公司需对未来现金流量、信用风险、市场波动率和相关性等方面进行估计，并选择适当的折现率。这些相关假设具有不确定性，其变化会对金融工具的公允价值产生影响。

4、非金融非流动资产减值准备

本公司于资产负债表日对除金融资产之外的非流动资产判断是否存在可能发生减值的迹象。对使用寿命不确定的无形资产，除每年进行的减值测试外，当其存在减值迹象时，也进行减值测试。其他除金融资产之外的非流动资产，当存在迹象表明其账面金额不可收回时，进行减值测试。

当资产或资产组的账面价值高于可收回金额，即公允价值减去处置费用后的净额和预计未来现金流量的现值中的较高者，表明发生了减值。

公允价值减去处置费用后的净额，参考公平交易中类似资产的销售协议价格或可观察到的市场价格，减去可直接归属于该资产处置的增量成本确定。

在预计未来现金流量现值时，需要对该资产（或资产组）的产量、售价、相关经营成本以及计算现值时使用的折现率等作出重大判断。本公司在估计可收回金额时会采用所有能够获得的相关资料，包括根据合理和可支持的假设所作出有关产量、售价和相关经营成本的预测。

本公司至少每年测试商誉是否发生减值。这要求对分配了商誉的资产组或者资产组组合的未来现金流量的现值进行预计。对未来现金流量的现值进行预计时，本公司需要预计未来资产组或者资产组组合产生的现金流量，同时选择恰当的折现率确定未来现金流量的现值。

5、折旧和摊销

本公司对投资性房地产、固定资产和无形资产在考虑其残值后，在使用寿命内按直线法计提折旧和摊销。本公司定期复核使用寿命，以决定将计入每个报告期的折旧和摊销费用数额。使用寿命是本公司根据对同类资产的已往经验并结合

预期的技术更新而确定的。如果以前的估计发生重大变化，则会在未来期间对折旧和摊销费用进行调整。

6、开发支出

确定资本化的金额时，本公司管理层需要作出有关资产的预计未来现金流量、适用的折现率以及预计受益期间的假设。

7、递延所得税资产

在很有可能有足够的应纳税利润来抵扣亏损的限度内，本公司就所有未利用的税务亏损确认递延所得税资产。这需要本公司管理层运用大量的判断来估计未来应纳税利润发生的时间和金额，结合纳税筹划策略，以决定应确认的递延所得税资产的金额。

8、所得税

本公司在正常的经营活动中，有部分交易其最终的税务处理和计算存在一定的不确定性。部分项目是否能够在税前列支需要税收主管机关的审批。如果这些税务事项的最终认定结果同最初估计的金额存在差异，则该差异将对其最终认定期间的当期所得税和递延所得税产生影响。

9、预计负债

本公司根据合约条款、现有知识及历史经验，对产品质量保证、预计合同亏损、延迟交货违约金等估计并计提相应准备。在该等或有事项已经形成一项现时义务，且履行该等现时义务很可能导致经济利益流出本公司的情况下，本公司对或有事项按履行相关现时义务所需支出的最佳估计数确认为预计负债。预计负债的确认和计量在很大程度上依赖于管理层的判断。在进行判断过程中本公司需评估该等或有事项相关的风险、不确定性及货币时间价值等因素。

其中，本公司会就出售、维修及改造所售商品向客户提供的售后质量维修承诺预计负债。预计负债时已考虑本公司近期的维修经验数据，但近期的维修经验可能无法反映将来的维修情况。这项准备的任何增加或减少，均可能影响未来年度的损益。

四、报告期内的主要税收政策

(一) 主要税种及税率

报告期内本公司的主要税种和税率如下：

税项	发行人	子公司	
		上海北信源	神州信源
增值税	17%	17%	17%
营业税	5%	5%	5%
城市维护建设税	7%	7%	7%
企业所得税	15%	2010年按20%计缴， 2011年、2012年免征	25%

(二) 税收优惠及批文

1、增值税

根据国务院国发[2000]18号文件《国务院关于印发〈鼓励软件产业和集成电路产业发展若干政策〉的通知》和财政部、国家税务总局、海关总署下发财税[2000]25号文《关于鼓励软件产业和集成电路产业发展有关税收政策问题的通知》，2010年底以前，公司自行开发研制软件产品销售收入按17%的法定税率计缴增值税，对实际税负超过3%的部分实行即征即退政策。2011年1月28日，国务院《关于印发进一步鼓励软件产业和集成电路产业发展若干政策的通知》（国发[2011]4号）继续实施上述软件增值税税收优惠政策。

单位：万元

项目	2012年1-6月	2011年度	2010年度	2009年度
增值税退税	398.76	1,067.30	932.75	706.33
利润总额	1,374.15	4,969.01	4,526.31	2,513.84
占利润总额的比率	29.02%	21.48%	20.61%	28.10%

2009年至2011年，公司增值税退税金额分别为706.33万元、932.75万元、1,067.30万元，占利润总额的比率分别为28.10%、20.61%、21.48%，占比整体呈下降趋势。2012年1-6月增值税退税金额为398.76万元，占利润总额比率29.02%，较上年有所提高，由于公司业务的季节性特点，销售收入及利润主要集中于下半

年所致。随着公司产销规模的扩大和经营业绩的提升，增值税优惠占比将进一步降低。

软件产品的增值税退税政策是在国家大力支持软件行业发展的背景下由国务院牵头，国家财政部、国家税务总局、海关总署等税收政策主管部门制订，该政策预期具有一定持续性、稳定性。根据财政部、国家税务总局、海关总署《关于鼓励软件产业和集成电路产业发展有关税收政策问题的通知》（财税[2000]25号），对增值税一般纳税人销售其自行开发生产的软件产品，按17%的法定税率征收增值税后，对其增值税实际税负超过3%的部分实行即征即退政策。所退税款由企业用于研究开发软件产品和扩大再生产，不作为企业所得税应税收入，不予征收企业所得税。2011年1月28日，国务院《关于印发进一步鼓励软件产业和集成电路产业发展若干政策的通知》（国发[2011]4号）继续实施软件增值税税收优惠政策。但如果国家增值税税收优惠政策发生不利变化，将直接影响公司的净利润。

2、营业税

根据财政部、国家税务总局下发财税字[1999]273号文《关于贯彻落实〈中共中央、国务院关于加强技术创新，发展高科技，实现产业化的决定〉有关税收问题的通知》，公司从事技术转让、技术开发业务和与之相关的技术咨询、技术服务业务取得的收入，免征营业税。

根据上海市地方税务局闸北区分局出具的《备案类减免税登记通知书（A）》（沪地税闸十六[2012]000001号），自2011年12月1日至2012年3月31日，上海北信源的技术开发收入项目免征营业税，减免上限为1.25万元。

3、所得税

（1）北信源母公司于2008年12月18日、2011年10月11日取得了北京市科学技术委员会、北京市财政局、北京市国家税务局和北京市地方税务局联合颁发的《高新技术企业证书》（GR200811000038）、《高新技术企业证书》（GF201111001810），认定有效期均为三年。根据《中华人民共和国企业所得税法》、《中华人民共和国企业所得税实施条例》以及《高新技术企业认定管理办法》

的相关规定，2009年至2012年1-6月公司适用的企业所得税税率为15%。发行人母公司在报告期及可预期的一定时期内可以持续稳定的享受该税收优惠，故发行人将母公司所得税税收优惠项目界定为经常性损益项目。

根据《中华人民共和国企业所得税法》及其实施条例，上海北信源2010年度符合小型微利企业的条件，享受20%优惠税率。根据财政部、国家税务总局、海关总署下发的《关于鼓励软件产业和集成电路产业发展有关税收政策问题的通知》（财税[2000]25号文）、《企业所得税优惠审批结果通知书》（沪地税闸十六[2011]000003号），上海北信源自2011年1月1日至2012年12月31日免征企业所得税，自2013年1月1日至2015年12月31日减半征收企业所得税，发行人将上海北信源所得税税收优惠项目界定为非经常性损益项目。

2009年至2012年1-6月，本公司享受的所得税优惠金额分别为233.40万元、439.60万元、493.43万元、127.39万元，占利润总额的比率分别为9.28%、9.71%、9.93%、9.27%，占比较低。

经核查，保荐机构认为：根据《公开发行证券的公司信息披露解释性公告第1号——非经常性损益》（证监会公告[2008年]43号）的有关规定，“越权审批，或无正式批准文件，或偶发性的税收返还、减免”计入非经常性损益，发行人母公司2009年至2012年1-6月所享受的所得税税收优惠政策以国务院及国家税务总局的相关税收规范性文件为依据，在报告期及可预期的一定时期内可以持续稳定的享受该税收优惠，发行人母公司所得税优惠不应计入非经常性损益，发行人子公司上海北信源所得税税收优惠项目作为非经常性损益项目。

申报会计师认为：根据《公开发行证券的公司信息披露解释性公告第1号——非经常性损益》[2008年修订]（证监会公告[2008年]43号）的有关规定，“越权审批，或无正式批准文件，或偶发性的税收返还、减免”计入非经常性损益，发行人母公司2009年至2012年1-6月所享受的所得税税收优惠政策有国务院或国家税务总局办法的相关税收规范性文件为依据，所得税优惠不应计入非经常性损益，发行人子公司上海北信源所得税税收优惠项目作为非经常性损益项目。

(2) 根据财政部、国家税务总局下发财税[2003]244号文《关于扩大企业技术开发费加计扣除政策适用范围的通知》，企业研究开发新产品、新技术、新

工艺所实际发生的费用，除按规定据实列支外，可再按当年实际发生额的 50% 抵扣企业当年应纳税所得额。本公司 2009 年至 2012 年 1-6 月享受此优惠政策。

报告期内，本公司享受的税收优惠对利润总额的影响如下：

单位：万元

项目	2012年1-6月	2011年度	2010年度	2009年度
增值税优惠	398.76	1,067.30	932.75	706.33
营业税优惠	-	1.25	-	-
所得税优惠	127.39	493.43	439.60	233.40
税收优惠合计	526.15	1,561.98	1,372.35	939.73
利润总额	1,374.15	4,969.01	4,526.31	2,513.84
占利润总额的比例 (%)	38.29	31.43	30.32	37.38

2012 年 1-6 月税收优惠总占利润总额比率 38.29%，较上年有所提高，由于公司业务的季节性特点，销售收入及利润主要集中于下半年所致。2009 年至 2011 年，本公司税收优惠占利润总额的比例分别为 37.38%、30.32%、31.43%，随着经营规模的扩大和经营业绩的不断提升，税收优惠对公司业绩的影响总体呈下降趋势，公司的盈利水平并不依赖于税收优惠。

五、最近一年及一期收购兼并情况

本公司最近一年及一期不存在收购兼并情况。

六、非经常性损益

本公司对非经常性损益项目的确认依照《公开发行证券的公司信息披露解释性公告第 1 号——非经常性损益》（证监会公告[2008 年]43 号）的规定执行。本公司编制了非经常性损益表，并经中瑞岳华会计师事务所出具了“中瑞岳华专审字[2012]第 2179 号”《关于北京北信源软件股份有限公司非经常性损益的专项审核报告》。公司 2009 年度至 2012 年 1-6 月非经常性损益（税后）分别为 128.16 万元、820.56 万元、241.99 万元和-2.55 万元，占净利润比例分别为 5.68%、20.37%、5.41%和-0.21%。

报告期内非经常性损益的主要内容及金额如下：

单位：万元

项 目	2012年1-6月	2011年度	2010年度	2009年度
非流动性资产处置损益	-	-0.14	-	-0.60
计入当期损益的政府补助（与企业业务密切相关，按照国家统一标准定额或定量享受的政府补助除外）	0.53	200.25	940.00	100.00
除同公司正常经营业务相关的有效套期保值业务外，持有交易性金融资产、交易性金融负债产生的公允价值变动损益，以及处置交易性金融资产、交易性金融负债和可供出售金融资产取得的投资收益	-	1.73	-	37.36
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	-3.00		25.37	17.90
其他符合非经常性损益定义的损益项目	-	70.17		
扣除所得税影响前的非经常性损益	-2.47	272.00	965.37	154.66
减：所得税影响额	0.08	30.02	144.81	26.50
扣除所得税影响后的非经常性损益	-2.55	241.99	820.56	128.16
净利润	1,200.98	4,476.95	4,028.45	2,256.23
扣除非经常性损益后的净利润	1,203.53	4,234.96	3,207.89	2,128.07
非经常性损益净额（税后）占净利润的比重（%）	-0.21	5.41	20.37	5.68

报告期内的非经常性损益主要为计入当期损益的政府补助，具体明细如下：

补助项目	补助金额 (万元)	补助部门	补助文号
专利资助金	0.28	国家知识产权局专利局北京代办处	京财文 [2006]3101号
中关村企业信用促进会资金补贴	0.25	中关村企业信用促进会	中关村国家自主创新示范区企业购买中介服务支持资金管理辦法（新）

补助项目	补助金额 (万元)	补助部门	补助文号
2012年1-6月小计	0.53	-	
中关村企业信用促进会资金补贴	0.25	中关村企业信用促进会	中科技园发[2010]46号文件
中关村科技园区海淀园管理委员会2011年重大科技成果转化和产业化发展专项项目资助款	100.00	中关村科技园区海淀园管理委员会	海行规发[2010]3号文件
中关村科技园区管理委员会上市扶持补助	100.00	中关村科技园区管理委员会	中科技园发[2010]32号文件
2011年度小计	200.25	-	
北信源桌面终端安全防护及移动存储介质保密管理系统产业化项目	800.00	国家发改委	发改办高技[2009]924号文件
北京市高成长企业自主创新科技专项	80.00	北京市科学技术委员会	-
中关村国家自主创新示范区支持企业改制上市资助项目	50.00	北京市海淀区人民政府办公室	中科技园发[2009]25号文件
北京民营科技实业家协会中关村开放实验室(2009年)专项补贴资金	10.00	北京民营科技实业家协会	北京民营科技实业家协会中关村开放实验室(2009年)专项补贴资金
2010年度小计	940.00	-	
北信源大规模内网及终端安全管理系统研发项目	100.00	工业和信息化部	工信部财[2009]453号文件
2009年度小计	100.00	-	

按照会计政策,本公司当期收到的与收益相关的政府补助确认为“营业外收入”,与资产相关的政府补助确认为“递延收益”,在资产可使用年限内分配。报告期内,公司除上述计入当期损益的政府补助外,2009至2012年1-6月另收到北京市支持高新技术产业发展财政专项资金,根据要求该专项资金计入“资本公积”,收到款项分别为115.20万元、71.06万元、0.00万元和119.39万元。

报告期内,本公司计入当期损益的政府补助对利润总额的影响情况如下:

项目	2012年1-6月	2011年度	2010年度	2009年度
政府补助(万元)	0.53	200.25	940.00	100.00
利润总额(万元)	1,374.15	4,969.01	4,526.31	2,513.84
占利润总额的比例(%)	0.04	4.03	20.77	3.98

2009年至2011年，本公司正处于快速成长阶段，扣除非经常性损益后净利润分别为2,128.07万元、3,207.89万元、4,234.96万元，保持逐年增长态势，盈利水平对政府补助不存在重大依赖。公司未来期间产销规模将持续增长，盈利能力将不断增强，政府补助对公司经营业绩的影响将进一步降低。

七、主要财务指标

(一) 基本财务指标

主要指标	2012年1-6月	2011年度	2010年度	2009年度
流动比率(倍)	8.65	5.98	3.45	6.52
速动比率(倍)	8.08	5.63	3.37	6.39
资产负债率(母公司; %)	7.85	10.91	25.67	14.33
应收账款周转率(次)	0.81	2.25	2.87	4.82
存货周转率(次)	2.32	4.85	6.67	5.48
息税折旧摊销前利润(万元)	1,561.55	5,343.01	4,784.42	2,741.13
归属于本公司股东净利润(万元)	1,200.98	4,476.95	4,028.45	2,256.23
归属于本公司股东扣除非经常性损益净利润(万元)	1,203.53	4,234.96	3,207.88	2,128.07
利息保障倍数(倍)	-	-	-	-
每股经营活动现金流量净额(元)	-0.42	0.57	0.41	0.49
每股净现金流量(元)	-0.43	-0.37	0.77	0.80
归属于本公司股东的每股净资产(元)	3.34	3.04	2.44	1.62
无形资产(扣除土地使用权、水面养殖权和采矿权等)占净资产比例(母公司; %)	0.77	1.14	2.18	4.68
每股净资产(元)	3.34	3.04	2.44	1.62

注1:报告期内,本公司2009年至2012年1-6月的净利息费用分别为-7.12万元、-34.45万元、-17.06万元和-27.75万元,导致利息保障倍数为负,故在上表中未列示。

注2:上述指标的计算公式如下:

流动比率=流动资产/流动负债

速动比率=(流动资产-存货-其他流动资产)/流动负债

资产负债率(母公司)=(负债总额/资产总额)×100%

应收账款周转率(次)=营业收入/应收账款平均余额

存货周转率(次)=营业成本/存货平均余额

息税折旧摊销前利润=净利润+利息费用+所得税+固定资产折旧+长期待摊和无形资产摊销

归属于本公司股东扣除非经常性损益后的净利润=归属于母公司股东的净利润-归属于母公司股东的税后非经常性损益

利息保障倍数=息税前利润/利息费用

每股经营活动产生的现金流量净额=经营活动产生的现金流量净额/期末股本总数

每股净现金流量=净现金流量/期末股本总数

归属于发行人股东的每股净资产=归属于母公司股东权益合计/期末总股本

无形资产占净资产比例=(无形资产-土地使用权等)/期末净资产×100%

每股净资产=净资产/期末股本总数

(二) 净资产收益率及每股收益

按照中国证监会《公开发行证券公司信息披露编报规则第9号——净资产收益率和每股收益的计算及披露》(2010年修订),公司报告期净资产收益率及每股收益如下:

净利润		加权平均净资产收益率(%)	每股收益(元)	
			基本每股收益	稀释每股收益
2012年 1-6月	归属于普通股股东的净利润	7.50	0.24	0.24
	扣除非经常性损益后归属于普通股股东的净利润	7.52	0.24	0.24
2011年度	归属于普通股股东的净利润	33.91	0.90	0.90
	扣除非经常性损益后归属于普通股股东的净利润	32.08	0.85	0.85
2010年度	归属于普通股股东的净利润	39.78	0.81	0.81
	扣除非经常性损益后归属于普通股股东的净利润	31.67	0.64	0.64
2009年度	归属于公司普通股股东的净利润	43.35	0.64	0.64
	扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	40.89	0.60	0.60

注1:报告期内,公司整体变更为股份有限公司前的出资额按照公式一、公式二进行调整,调整前的出资额和调整股本见下表:

时间	原始出资额(万元)	调整后股本(万元)
2009年9月增资后	1,800.00	5,000.00
2009年8月增资后	1,500.00	4,166.67

公式一:自增资扩股完成后至变更为股份有限公司之日止期间的加权平均普通股股数=股份有限公司设立后的股份数

公式二：增资扩股前各年度/期间的加权平均普通股股数=增资扩股前原有限责任公司的实收资本×股份有限公司设立后的股份数÷自增资扩股完成后至变更为股份有限公司之日止期间内原有限责任公司的实收资本

注 2：截止 2012 年 6 月 30 日，本公司无稀释性潜在普通股。上表中相关指标的计算公式如下：

(1) 加权平均净资产收益率（ROE）的计算公式如下：

$$ROE = P / (E_0 + NP \div 2 + E_i \times M_i \div M_0 - E_j \times M_j \div M_0)$$

(2) 基本每股收益（EPS）的计算公式如下：

$$EPS = P / (S_0 + S_1 + S_i \times M_i \div M_0 - S_j \times M_j \div M_0 - S_k)$$

P：归属于公司普通股股东的净利润、扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润；

NP：为归属于公司普通股股东的净利润；

E₀：归属于公司普通股股东的期初净资产；

E_i：报告期发行新股或债转股等新增的、归属与公司普通股股东的净资产；

E_j：报告期回购或现金分红等减少的、归属于公司普通股股东的净资产；

M₀：为报告期月份数；

M_i：新增净资产下一月份起至报告期期末的月份数；

M_j：减少净资产下一月份起至报告期期末的月份数；

E_k：为因其他交易或事项引起的净资产增减变动；

M_k：发生其他净资产增减变动下一月份起至报告期期末的月份数。

S₀：期初股份总数；

S₁：报告期因公积金转增股本或股票股利分配等增加股份数；

S_i 为报告期因发行新股或债转股等增加股份数；

S_j 为报告期因回购等减少股份数；

S_k 为报告期缩股数；

八、资产评估情况

2009 年 11 月 9 日，本公司前身北信源有限召开 2009 年第六次股东会并做出决议，同意北信源有限整体变更为股份有限公司，并委托北京天健兴业资产评估有限公司对北信源有限申报的全部资产及负债于评估基准日的市场价值进行评估，为整体变更提供价值参考依据。经评估后，北京天健兴业资产评估有限公司出具“天兴评报字[2009]第 461 号”《资产评估报告书》。本次主要评估方法为资产基础法、收益法，评估基准日为 2009 年 10 月 31 日。北信源有限净资产评估前账面净值为 6,453.88 万元，评估值为 6,646.93 万元，评估增值率为 2.99%。

项目	账面价值 (万元)	评估价值 (万元)	增减值 (万元)	增值率 (%)
流动资产	5,742.75	5,853.22	110.47	1.92

项目	账面价值 (万元)	评估价值 (万元)	增减值 (万元)	增值率 (%)
非流动资产	1,272.06	1,354.64	82.58	6.49
其中:可供出售金融资产	-	-	-	-
长期股权投资	-	-	-	-
固定资产	827.48	791.21	-36.27	-4.38
在建工程	-	-	-	-
无形资产	398.33	517.17	118.85	29.84
递延所得税资产	46.26	46.26	-	-
资产总计	7,014.81	7,207.86	193.05	2.75
流动负债	560.93	560.93	-	-
非流动负债	-	-	-	-
负债合计	560.93	560.93	-	-
净资产(所有者权益)	6,453.88	6,646.93	193.05	2.99

北信源有限整体改制时,公司以2009年10月31日经中瑞岳华会计师事务所出具的“中瑞岳华审字[2009]第05735号”《审计报告》为依据整体变更,未按照上述评估结果进行调账。

九、本公司历次验资情况及投入资产的计量属性

日期	验资目的	注册资本 (万元)	验资机构	验资报告号	投入资产计量属性
1996.05.20	设立公司	50.00	北京同仁会计师事务所	-	货币现金和经评估实物资产
2002.09.30	增资	500.00	北京公正会计师事务所有限公司	京公正内验字[2002]第038号《验资报告》	经评估的非专利技术
2003.12.14	增资	1,050.00	北京公正会计师事务所有限公司	京公正内验字[2003]第044号《验资报告》	经评估的非专利技术
2009.08.25	增资	1,500.00	东审(北京)会计师事务所有限责任公司	东审字[2009]第06-068号《验资报告》	货币资金
2009.09.16	增资	1,800.00	东审(北京)会计师事务所有限责任公司	东审字[2009]第06-083号《验资报告》	货币资金

日期	验资目的	注册资本 (万元)	验资机构	验资报告号	投入资产计量属性
2009.11.28	整体变更	5,000.00	中瑞岳华会计师事务所有限公司	中瑞岳华验字[2009]第244号《验资报告》	经审计净资产（中瑞岳华审字[2009]第05735号《审计报告》）

注：1996年5月20日，北京同仁会计师事务所验证了北信源有限设立时的出资情况，并出具了《开业验资报告书》，该报告未标注报告编号。

十、本公司资产负债表日后事项、或有事项及其他重要事项：

（一）资产负债表日后事项

无。

（二）或有事项

本公司因黑龙江盛利盈科技开发有限公司（简称“盛利盈”）拒付合同款于2009年11月9日向北京仲裁委员会申请仲裁，请求裁决盛利盈支付合同价款20万元及违约金2万元，北京仲裁委员会于11月13日受理案件。北京仲裁委员会受理后，分别于2010年2月26日和3月31日开庭，盛利盈均缺席。

2010年4月8日北京仲裁委员会作出裁决〔（2010）京仲裁字第0207号〕，裁决盛利盈向本公司支付合同款20.00万元，违约金2.00万元。北京仲裁委员会于2010年4月13日向盛利盈邮寄送达了该裁决书，并对邮寄过程进行公证。

因盛利盈拒绝履行该裁决书，本公司于2010年7月5日向黑龙江省哈尔滨市中级人民法院申请强制执行，法院以“该裁决是否已送达到被申请人不确定”为由不予立案，并坚持认为只有公告送达才符合立案条件。

2010年12月6日，北京仲裁委员会在《光明日报》上向盛利盈补充公告送达了该裁决书，通知盛利盈于公告之日起60日内领取裁决书，公告期于2011年2月4日届满。

因盛利盈公告期满后仍拒绝履行该裁决书，公司委托律师向法院申请强制执行，黑龙江哈尔滨市中级人民法院已于2011年4月8日立案执行，并于2011年5月13日在《人民法院报》公告送达执行通知书，要求盛利盈自接到执行通

知书之日起 15 日内自动履行生效法律文书确定的给付义务，逾期不履行将对盛利盈强制执行。截至本招股说明书签署日，公告期已满，本公司已向黑龙江省哈尔滨市中级人民法院递交强制执行申请书，目前正在强制执行过程中。

对于公司要求盛利盈向本公司支付合同款和违约金的购销合同纠纷，公司作为原告已胜诉，且黑龙江哈尔滨市中级人民法院已公告送达执行通知书，要求盛利盈自动履行给付义务，逾期不履行将强制执行，另外该购销合同纠纷涉及合同款 20.00 万元和违约金 2.00 万元，金额相对较小，对公司经营及盈利状况不构成重大影响。

（三）其他重要事项

1、本次募集资金投资项目

本公司 2011 年 3 月 5 日通过 2011 年第一次临时股东大会决议、2012 年 2 月 12 日通过的 2012 年第一次临时股东大会决议，同意公司向中国证监会申请首次公开发行人民币普通股股票并在创业板上市，募集资金投资项目如下：

序号	项目名称	投入资金(万元)	项目备案情况	项目环保批文
1	终端安全管理整体解决方案升级项目	7,563.00	京海淀发改(备)[2011]17号	海环审字[2011]0126号
2	数据安全整体解决方案研发项目	4,856.00	京海淀发改(备)[2011]16号	海环审字[2011]0125号
3	企业级云安全管理平台项目	2,243.00	京海淀发改(备)[2011]18号	海环审字[2011]0127号
4	营销服务体系建设项目	2,682.20	京海淀发改(备)[2011]19号	海环审字[2011]0128号
5	其他与主营业务相关的运营资金	-	-	-

2、抵押、担保、承诺事项

本公司其他抵押、担保事项、承诺事项详见本招股说明书“第十三节 其他重要事项”的相关内容。

十一、本公司财务状况分析

(一) 资产构成分析

资产	2012. 6. 30		2011. 12. 31		2010. 12. 31		2009. 12. 31	
	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)
流动资产	16,993.75	91.00	16,198.86	90.25	14,942.97	90.32	8,243.67	87.04
非流动资产	1,679.72	9.00	1,749.74	9.75	1,600.85	9.68	1,227.08	12.96
资产总计	18,673.46	100.00	17,948.60	100.00	16,543.83	100.00	9,470.76	100.00

报告期内，公司资产主要为流动资产，资产规模总体上不断扩大。

流动资产在资产总额中占比较高是软件行业的共同特征。2009年末至2012年6月30日流动资产占总资产的比重分别为87.04%、90.32%、90.25%和91.00%。本公司作为典型的软件企业，强调人才储备和知识的不断更新，注重人力资本和研究开发的投入，把流动资金投入到了日常经营周转和扩大业务规模，采取了轻资产的经营战略，形成了流动资产占比较高的资产结构。

1、流动资产构成及变化

流动资产	2012. 6. 30		2011. 12. 31		2010. 12. 31		2009. 12. 31	
	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)
货币资金	5,783.33	34.03	7,923.63	48.92	10,044.35	67.22	5,960.27	72.30
应收票据	-	-	73.02	0.45	-	-	-	-
应收账款	9,371.17	55.14	6,431.41	39.70	4,058.34	27.16	1,933.66	23.46
预付款项	352.66	2.08	490.74	3.03	216.71	1.45	53.73	0.65
其他应收款	358.42	2.11	333.94	2.06	279.91	1.87	132.70	1.61
存货	406.64	2.39	440.50	2.72	88.32	0.59	37.58	0.46
其他流动资产	721.52	4.25	505.63	3.12	255.35	1.71	125.73	1.53
合计	16,993.75	100.00	16,198.86	100.00	14,942.97	100.00	8,243.67	100.00

(1) 货币资金

货币资金主要用于满足日常经营的需要，其中包括采购预付款、生产备料、

研发投入、设备更新、为客户垫付代购资金、支付员工工资和差旅费等。2009年末至2012年6月30日，货币资金余额分别为5,960.27万元、10,044.35万元、7,923.63万元和5,783.33万元，占当期流动资产的比重分别为72.30%、67.22%、48.92%和34.03%，货币资金余额占流动资产的比重逐渐降低。

2012年6月30日，货币资金余额比2011年末减少2,140.30万元，主要系由于公司营业收入的季节性特征，销售回款主要集中于下半年，引起的经营活动产生的现金净流出2,122.75万元。

2011年末货币资金余额比2010年末减少2,120.72万元，主要原因系：一方面，归还银行借款2,500.00万元；另一方面，公司支付2010年现金股利1,500.00万元。

2010年末货币资金余额比2009年末增加4,084.08万元，增幅68.52%，主要原因系：一方面，公司2010年签订合同额较2009年显著增长，加之在2010年加强了项目管理，确保完工项目能够得到及时验收，由此销售额较上年大幅上升，销售回款额随之提高；另一方面，公司作为软件企业，业务具有典型的季节性特征，上半年资金投入较多，资金流入集中于下半年，为了保证日常经营流动资金需求、准备利润分配资金以及募集资金投资项目前期投入，2010年下半年增加银行借款2,500.00万元。随着业务规模的不断扩大，公司日常经营对货币资金的需求还将不断增加。

(2) 应收账款

① 报告期内应收账款总体情况

项目	2012. 6. 30	2011. 12. 31	2010. 12. 31	2009. 12. 31
应收账款（万元）	9,371.17	6,431.41	4,058.34	1,933.66
流动资产（万元）	16,993.75	16,198.86	14,942.97	8,243.67
应收账款占流动资产比例（%）	55.14	39.70	27.16	23.46

2009年末至2012年6月30日，应收账款账面价值分别为1,933.66万元、4,058.34万元、6,431.41万元和9,371.17万元，占当期流动资产的比重分别为23.46%、27.16%、39.70%和55.14%，应收账款各期末账面价值较大且随业务规模的扩大而增长。

②应收账款总体变动原因分析

单位：万元

项目	2012. 6. 30	2011. 12. 31	2010. 12. 31	2009. 12. 31
应收账款账面余额	10,197.45	6,945.58	4,346.92	2,051.09
第四季度新增应收账款	-	935.43	2,901.86	1,566.72
营业收入	6,975.36	12,695.07	9,168.65	6,901.66
第四季度营业收入	-	5,536.08	6,092.54	4,279.93
12月份营业收入	-	5,050.94	4,246.93	2,541.38
应收账款增长率(%)	46.82	59.78	111.93	-
第四季度营业收入占全年营业收入比例(%)	-	43.61	66.45	62.01
12月份营业收入占第四季度营业收入比例(%)	-	91.24	69.71	59.38

I、应收账款总体变动金额分析

2012年6月30日应收账款余额较2011年末增加3,251.87万元，增幅46.82%，增长金额较大，主要原因系：首先，2012年上半年公司销售收入持续大幅增长，较上年同期4,871.82万元增长43.18%，公司应收账款规模与业务规模增长相适应；其次，一般情况公司的中小企业客户回款速度较快，大型企事业客户由于付款审批流程复杂，不能完全按照信用期付款，回款相对较慢，前期应收款项本期未能全部收回。

2011年末应收账款余额较2010年末增加2,598.66万元，2010年末较2009年末增加2,295.83万元，各年末增长金额均较大，主要由于公司业务明显的季节性特征，导致第四季度新增应收账款金额较大所致，形成这种情况的原因如下：

首先，营业收入具有明显的季节性特点，第四季度营业收入较大。公司主要客户为政府机关、军工、军队、能源、金融等国家骨干行业的大型国有企业和事业单位，这些客户预算管理和产品集中采购的特点，使得公司每年上半年销售较少，销售主要集中在下半年尤其是第四季度。2009年、2010年、2011年第四季度营业收入分别为4,279.93万元、6,092.54万元、5,536.08万元，占比分别为62.01%、66.45%、43.61%，金额较大且占比较高。

其次，第四季度营业收入大部分形成应收账款。2009年、2010年、2011年

第四季度营业收入较大，特别是 12 月份，集中了第四季度的大部分营业收入，占比分别为 59.38%、69.71%、91.24%。同时由于 12 月份集中销售的产品大部分尚在信用期，需要在次年进行收款，导致第四季度集中形成的应收账款较大。

经核查，保荐机构认为：发行人营业收入存在明显的季节性波动，第四季度高于其他三个季度。同时第四季度的营业收入主要集中于 12 月份，12 月份集中销售的产品大部分尚在信用期，需要在次年进行收款，导致第四季度集中形成的应收账款较大。报告期内，营业收入持续大幅增长，使得应收账款大幅增加具有现实的合理性。

申报会计师认为：发行人营业收入存在明显的季节性波动，营业收入主要集中在 12 月份，12 月份集中销售的产品大部分尚在信用期，导致第四季度形成的应收账款较大。报告期内，营业收入各年持续大幅增长，应收账款大幅增加具有合理性。

II、应收账款总体变动幅度分析

应收账款 2010 年末、2011 年末、2012 年 6 月 30 日分别较上年末增长 111.93%、59.78%、46.82%，呈逐年快速下降趋势，尤其是 2012 年 6 月 30 日、2011 年末应收账款增长速度明显降低，主要原因系 2011 年以来公司针对营业收入的季节性特点，采取多项积极措施，在改善营业收入的季节性波动的同时，加强应收账款的管理，加快销售收入的回款。公司采取的主要措施如下：

第一、努力开拓季节性波动不明显的业务领域和中小企业客户市场等，努力增加上半年的订单，尽量平衡上、下半年的经营业绩；

第二、针对客户采购的季节性特点，通过适当的激励措施，调节客户采购时间，引导客户在下半年做好次年的采购计划，确保全年营业收入日趋均衡；

第三、加强项目管理，确保项目能够及时得到验收；

第四、加强应收账款管理制度的完善，强化客户信用调查和信用评估制度，并根据客户性质的不同，规定不同的信用期限。

第五、加强中小企业客户货款催收力度。

III、应收账款的回款良好

i、2012 年上半年回款数量较大、质量较高

公司采取多种措施，大力促进销售收入的回款，2012 年上半年回款情况良好，共回款 4,210.78 万元，其中 2012 年上半年产生的营业收入在当期即回款 1,725.92 万元，占当期实现收入的 24.74%。2011 年末的应收账款本期回款 2,202.40 万元，占 2011 年末应收账款余额的 31.71%。

另外，2012 年上半年回款中包含了大量账期较长的款项，使得 1 年以上的应收账款占比大幅降低，由 2011 年末的 22.58%降低到 2012 年 6 月 30 日的 14.02%，进一步提高了应收账款的质量。

ii、尚未回款的客户信誉优良，坏账风险小

截至 2012 年 6 月 30 日，公司 2011 年末的应收账款中尚未回款的主要客户如下：

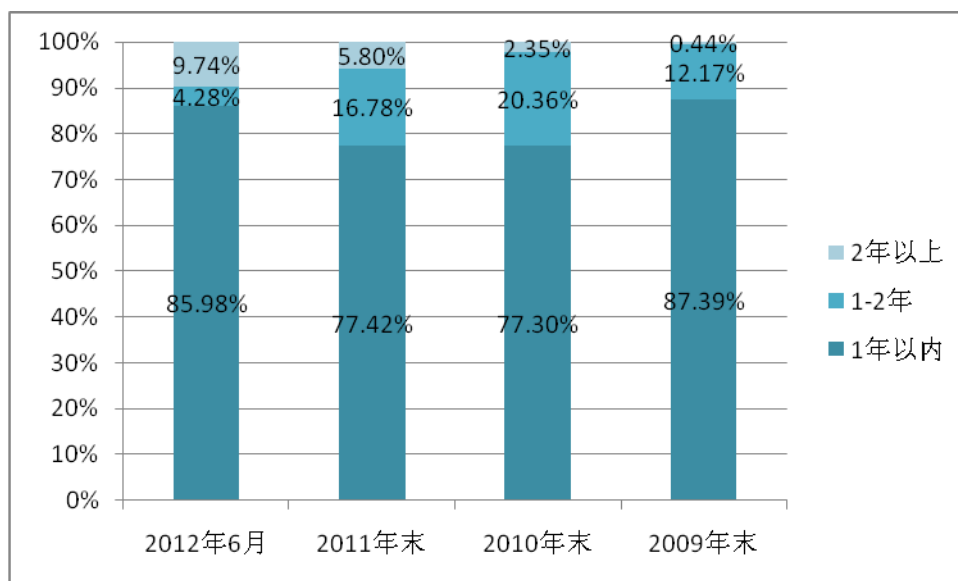
序号	项目名称	尚未回款金额 (万元)	占 2011 年末应收账款中 尚未回款总额比例 (%)
1	中国电力科学研究院	1,059.92	22.35
2	西安交大捷普网络科技有限公司	443.20	9.34
3	中国电力投资集团公司	355.75	7.50
4	广西德州仪器设备有限公司	280.00	5.90
5	鲁能网络信息有限公司	279.13	5.88
6	南宁市天耀科技有限责任公司	170.00	3.58
7	贝谷科技股份有限公司	148.49	3.13
8	北京尚洋信德信息技术股份有限公司	84.27	1.78
9	国家统计局	77.70	1.64
10	国网信息通信有限公司	69.78	1.47
合计		2,968.24	62.58

上表中客户主要为大型企事业单位，虽然回款时间较长，但企业信誉优良，应收账款质量非常高，坏账风险很小。

③应收账款质量分析

报告期内，虽应收账款各期末账面价值较大且随业务规模逐年增长，但应收账款的质量较好，坏账风险较小。

I、应收账款的账龄结构合理



报告期内，应收账款余额按账龄分析如下：

账龄	2012年6月30日			
	金额(万元)	比例(%)	坏账准备(万元)	净额(万元)
1年以内	8,767.46	85.98	438.37	8,329.08
1-2年	436.94	4.28	43.69	393.25
2-3年	798.78	7.83	239.63	559.15
3-4年	171.72	1.68	85.86	85.86
4-5年	19.17	0.19	15.34	3.83
5年以上	3.38	0.04	3.38	-
合计	10,197.45	100.00	826.28	9,371.17
账龄	2011年12月31日			
	金额(万元)	比例(%)	坏账准备(万元)	净额(万元)
1年以内	5,377.27	77.42	268.86	5,108.41
1-2年	1,165.35	16.78	116.54	1,048.82
2-3年	374.17	5.38	112.25	261.92
3-4年	22.17	0.32	11.09	11.09
4-5年	5.90	0.09	4.72	1.18
5年以上	0.72	0.01	0.72	-
合计	6,945.58	100.00	514.17	6,431.41
账龄	2010年12月31日			
	金额(万元)	比例(%)	坏账准备(万元)	净额(万元)
1年以内	3,360.28	77.30	168.01	3,192.27
1-2年	884.85	20.36	88.48	796.37
2-3年	95.17	2.19	28.55	66.62
3-4年	5.90	0.14	2.95	2.95

4-5年	0.72	0.02	0.57	0.15
5年以上	-	-	-	-
合计	4,346.92	100.00	288.57	4,058.35
账龄	2009年12月31日			
	金额(万元)	比例(%)	坏账准备(万元)	净额(万元)
1年以内	1,792.51	87.39	89.63	1,702.88
1-2年	249.56	12.17	24.96	224.60
2-3年	8.30	0.40	2.49	5.81
3-4年	0.72	0.04	0.36	0.36
4-5年	-	-	-	-
5年以上	-	-	-	-
合计	2,051.09	100.00	117.43	1,933.66

本公司的应收账款绝大多数在一年以内，2009年末至2012年6月30日，一年以内的应收账款余额占比分别为87.39%、77.30%、77.42%和85.98%，整体保持较高比例。1年以上的应收账款占比较低，分析如下：

项目	2012.6.30	2011.12.31	2010.12.31	2009.12.31
账龄1年以上应收账款(万元)	1,429.99	1,568.31	986.64	258.58
应收账款(万元)	10,197.45	6,945.58	4,346.92	2,051.09
占比(%)	14.02	22.58	22.70	12.61

2009年末至2012年6月30日，公司账龄1年以上的应收账款占比分别为12.61%、22.70%、22.58%和14.02%。2011年以来公司采取了多项措施，加速销售收入回款，2012年6月30日1年以上的应收账款占比明显降低。

截至2012年6月30日，1年以上的应收账款余额1,429.99万元，主要客户如下：

单位：万元

序号	项目名称	金额	信用期内	信用期外
1	中国电力科学研究院	580.92	-	580.92
2	北京尚洋信德信息技术股份有限公司	84.27	-	84.27
3	国家统计局	77.70	-	77.70
4	国网信息通信有限公司	69.78	-	69.78
5	广东省深圳市中级人民法院	53.20	-	53.20
6	华夏银行股份有限公司	36.00	-	36.00
7	亿阳安全技术有限公司	35.00	-	35.00
8	北京中电普华信息技术有限公司	34.51	-	34.51
9	甘肃省电力公司机关	26.60	-	26.60

10	中国电信集团公司陕西网络资产分公司	22.80	-	22.80
合计		1,020.78	-	1,020.78

上表中应收账款已处于信用期外，但上述客户主要为国有大型骨干企业或政府部门，信用良好；另外，报告期内上述客户均与公司保持着良好的合作关系，特别是中国电力科学研究院、国网信息通信有限公司等电力行业企业，随着近年来该行业将智能电网作为未来的发展战略，逐步启动智能电网的建设，使得电力行业企业年采购金额大幅增长，其与公司持续产生交易并支付货款，处于良性循环状态，坏账风险较小。

报告期内，上述客户交易活跃，各年末应收账款情况如下：

单位：万元

序号	项目名称	2012.6.30	2011.12.31	2010.12.31	2009.12.31
1	中国电力科学研究院	1,059.92	1,101.72	756.52	40.35
2	北京尚洋信德信息技术股份有限公司	84.27	84.27	57.60	56.13
3	国家统计局	77.70	77.70	-	-
4	国网信息通信有限公司	69.78	69.78	450.81	732.04
5	广东省深圳市中级人民法院	53.20	53.20	53.20	-
6	华夏银行股份有限公司	36.00	36.00	54.00	-
7	亿阳安全技术有限公司	35.00	39.65	4.65	4.65
8	北京中电普华信息技术有限公司	34.51	49.30	49.30	-
9	甘肃省电力公司	26.60	37.64	37.64	-
10	中国电信集团公司陕西网络资产分公司	22.80	22.80	68.40	-
合计		1,499.78	1,572.06	1,532.12	833.17

为有效控制业务规模扩张所带来的应收账款增长，公司重点加强了应收账款管理制度的完善，包括强化了客户信用调查和信用评估制度。根据客户性质的不同，规定了不同的信用期限，一般为3-6个月，对于政府类等信用较好客户，信用期限较长，对经销商类客户，信用期限相对较短。

对于超过信用期限30日仍未收回的应收账款，销售人员书面报告未收回原因以及需要采取的措施，向销售部门负责人、财务总监以及总经理报告；如超期

6个月仍未收回，公司积极采取包括加强客户跟踪、增加催款人员、建立资金回笼奖惩制度、启动法律程序等措施以保证收款工作的顺利进行。

II、公司应收账款坏账风险较小

公司产品广泛应用于国家部委及省、市各级政府机关、军队及军工企业、能源、金融等国家骨干行业的大型国有企业和事业单位，这些客户信誉度较高。另外，与公司合作的经销商均由公司审慎挑选并长期合作，信用度良好，因此公司应收账款的坏账风险较小，资金回收保障较高。

公司在报告期末前五名应收账款客户情况如下：

单位名称	金额（万元）	年限	占应收账款总额的比例（%）
中国电力科学研究院	1,059.92	0至3年	10.39
长春吉大正元信息技术股份有限公司	638.09	1年以内	6.26
西安交大捷普网络科技有限公司	443.20	1年以内	4.35
中国电力投资集团公司	355.75	1年以内	3.49
贝谷科技股份有限公司	340.49	1年以内	3.34
合计	2,837.45		27.83

上述前五名应收账款客户与公司均不存在关联关系。公司的董事、监事、高级管理人员和核心技术人员、主要关联方、其他持有公司5%以上股份的股东在上述前五名应收账款客户中不占有任何权益。

④各期末应收账款坏账准备计提情况

公司应收账款减值准备的计提政策为“单独测试法+账龄分析法”。

单独进行减值测试的范围：

I、单项金额为人民币50万元以上的应收款项；

II、单项金额低于50万但账龄长于3年的应收账款。

对单独测试未发生减值的应收款项及未进行单独减值测试的应收款项按期末应收款项余额之和与账龄分析法所确定的计提比率的乘积核算计提坏账准备。采用账龄分析法计提坏账准备的方法如下：

账 龄	应收账款计提比例 (%)
1 年以内 (含 1 年, 下同)	5.00
1-2 年	10.00
2-3 年	30.00
3-4 年	50.00
4-5 年	80.00
5 年以上	100.00

报告期内,公司按照坏账准备计提政策,对应收账款计提了相应的坏账准备,公司应收账款账龄分布与公司所处行业及公司自身经营管理水平和市场销售特点密切相关。公司建立了完善的坏账准备计提和核销批准程序。公司严格按照相关政策计提坏账准备,没有发生大额的坏账损失,未出现由于以前年度计提坏账准备不充分导致近期会计报表出现大额计提坏账准备的情况。报告期内,需单独计提减值的应收账款经测试未发生减值,故全部应收账款余额均按账龄分析法计提坏账准备。

按组合计提坏账准备的应收账款	2012 年 6 月 30 日			
	金额 (万元)	比例 (%)	坏账准备 (万元)	净额 (万元)
账龄组合	10,197.45	100.00	826.28	9,371.17
合计	10,197.45	100.00	826.28	9,371.17
按组合计提坏账准备的应收账款	2011 年 12 月 31 日			
	金额 (万元)	比例 (%)	坏账准备 (万元)	净额 (万元)
账龄组合	6,945.58	100.00	514.17	6,431.41
合计	6,945.58	100.00	514.17	6,431.41
按组合计提坏账准备的应收账款	2010 年 12 月 31 日			
	金额 (万元)	比例 (%)	坏账准备 (万元)	净额 (万元)
账龄组合	4,346.92	100.00	288.57	4,058.35
合计	4,346.92	100.00	288.57	4,058.35
按组合计提坏账准备的应收账款	2009 年 12 月 31 日			
	金额 (万元)	比例 (%)	坏账准备 (万元)	净额 (万元)
账龄组合	2,051.09	100.00	117.43	1,933.66
合 计	2,051.09	100.00	117.43	1,933.66

报告期内各期末坏账准备计提明细情况如下:

单位：万元

账龄	2012. 6. 30		2011. 12. 31		2010. 12. 31.		2009. 12. 31	
	账面余额	坏账准备	账面余额	坏账准备	账面余额	坏账准备	账面余额	坏账准备
1年以内	8,767.46	438.37	5,377.27	268.86	3,360.28	168.01	1,792.51	89.63
1至2年	436.94	43.69	1,165.35	116.54	884.85	88.48	249.56	24.96
2至3年	798.78	239.63	374.17	112.25	95.17	28.55	8.30	2.49
3至4年	171.72	85.86	22.17	11.09	5.90	2.95	0.72	0.36
4至5年	19.17	15.34	5.90	4.72	0.72	0.57	-	-
5年以上	3.38	3.38	0.72	0.72	-	-	-	-
合计	10,197.45	826.28	6,945.58	514.17	4,346.92	288.57	2,051.09	117.43

经核查，保荐机构及申报会计师认为：发行人坏账准备的计提按照账龄分析法进行计提，账龄的划分符合发行人实际应收账款形成的期限，坏账准备不存在调节的情形。

(3) 预付款项

账龄	2012. 6. 30		2011. 12. 31		2010. 12. 31		2009. 12. 31	
	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)
1年以内	286.64	81.28	468.14	95.40	204.84	94.52	53.73	100.00
1至2年	35.62	10.10	15.97	3.25	11.87	5.48	-	-
2年以上	30.41	8.62	6.62	1.35	-	-	-	-
合计	352.66	100.00	490.74	100.00	216.71	100.00	53.73	100.00

公司预付账款主要为未达到结算状态的采购款，包括预付网关、U盘、硬件及其他经营业务采购款及预付咨询费等。

2012年6月30日预付款项352.66万元，较2011年末减少138.08万元，主要原因系子公司神州信源预付硬件采购款减少。

2011年末预付款项490.74万元，较2010年末增加274.03万元，主要原因系：一方面随着公司业务的迅速扩展，公司软件产品销售收入和技术服务收入迅速增加，北信源母公司预付原材料款、预付合作伙伴技术服务费等增加157.85万元，另一方面，子公司神州信源的硬件及其他业务的销售规模迅速增长，其预付硬件采购款增长116.18万元。

2010 年末预付账款较 2009 年末增加的主要原因系 2010 年 5 月神州信源成立后，积极利用北信源的品牌影响力开展终端安全产品的销售、技术服务、硬件及其他等业务。2010 年神州信源基于硬件及其他经营业务开展的需要，新增预付账款 144.07 万元。

报告期内，北信源母公司、神州信源及上海北信源预付账款情况如下表：

单位：万元

单位	2012. 6. 30	2011. 12. 31	2010. 12. 31	2009. 12. 31
北信源	230.62	230.49	72.64	53.73
神州信源	122.04	260.25	144.07	-
上海北信源	-	-	-	-
合计	352.66	490.74	216.71	53.73

截至 2012 年 6 月 30 日，公司预付供应商前五名账款主要情况如下：

单位：万元

单位名称	与公司关系	金额	预付时间	未结算原因
北京国舜科技有限公司	供应商	97.72	2011 年	未到结算期
南京鸿度装饰工程有限公司	供应商	68.64	2011 年	未到结算期
南京鹰控数码科技有限公司	供应商	31.78	2011 年	未到结算期
北京网康科技有限公司	供应商	22.80	2011 年	未到结算期
北京大唐高鸿软件股份有限公司	供应商	18.50	2012 年	未到结算期
合计		239.44		

公司的董事、监事、高级管理人员和核心技术人员、主要关联方、其他持有公司 5%以上股份的股东在上述供应商中不占有任何权益。

(4) 存货

本公司存货系在日常活动中持有以备出售的产成品或商品、处在生产过程中的在产品、在生产过程或提供劳务过程中耗用的材料和物料等，主要包括按客户要求定制的安全U盘、光盘、安全网关、软件产品等库存商品。

2009年末至2012年6月30日，存货账面金额分别为37.58万元、88.32万元、440.50万元、406.64万元，占当期流动资产的比重分别为0.46%、0.59%、2.72%、2.39%，在流动资产中所占比重较低。2011年末，公司存货较2010年末增加352.18

万元，主要原因系：一方面，随着公司经营规模的扩大，公司原材料增加155.62万元；另一方面，随着子公司神州信源的硬件及其他业务迅速发展，库存商品增加161.36万元。报告期内，本公司存货情况具体如下：

单位：万元

项目	2012.6.30	2011.12.31	2010.12.31	2009.12.31
原材料	259.66	187.78	32.16	14.25
库存商品	146.98	217.52	56.16	23.33
电子文档安全管理 系统项目	-	34.67	-	-
低值易耗品	-	0.53	-	-
合计	406.64	440.50	88.32	37.58

电子文档安全管理系统项目系根据北京市海淀区科学技术委员会《关于北京市海淀区科技项目立项批复的通知》（海科发[2011]109号），公司电子文档安全管理系统在完成可行性论证后，被批准列入北京市海淀区科技发展计划（项目编号：K20110024），公司在取得海淀区财政补助资金50.00万元后，按规定计入专项应付款，相关项目制作成本在存货中列示。

报告期末，本公司不存在存货成本高于可变现净值的情况，未计提存货跌价准备。

（5）其他应收款

公司其他应收款主要为投标保证金。报告期内，其他应收款余额按账龄分析如下：

账龄	2012年6月30日			
	金额（万元）	比例（%）	坏账准备（万元）	净额（万元）
1年以内	283.23	66.62	14.16	269.07
1至2年	49.57	11.66	4.96	44.61
2至3年	37.83	8.90	11.35	26.48
3至4年	31.69	7.45	15.84	15.84
4至5年	12.08	2.84	9.66	2.42
5年以上	10.76	2.53	10.76	-
合计	425.15	100.00	66.73	358.42
账龄	2011年12月31日			
	金额（万元）	比例（%）	坏账准备（万元）	净额（万元）

1年以内	263.10	64.14	13.15	249.95
1至2年	45.12	11.00	4.51	40.61
2至3年	34.07	8.31	10.22	23.85
3至4年	20.86	5.09	10.43	10.43
4至5年	45.51	11.10	36.40	9.11
5年以上	1.48	0.36	1.48	-
合计	410.14	100.00	76.20	333.94
账龄	2010年12月31日			
	金额(万元)	比例(%)	坏账准备(万元)	净额(万元)
1年以内	220.88	67.97	11.04	209.84
1至2年	35.71	10.99	3.57	32.14
2至3年	20.96	6.45	6.29	14.67
3至4年	45.95	14.14	22.97	22.98
4至5年	1.48	0.46	1.18	0.30
5年以上	-	-	-	-
合计	324.97	100.00	45.06	279.91
账龄	2009年12月31日			
	金额(万元)	比例(%)	坏账准备(万元)	净额(万元)
1年以内	71.19	38.21	3.56	67.63
1至2年	34.07	18.29	3.41	30.66
2至3年	48.11	25.82	14.43	33.68
3至4年	1.48	0.79	0.74	0.74
4至5年	-	-	-	-
5年以上	31.46	16.89	31.46	0.00
合计	186.30	100.00	53.60	132.70

其它应收款余额 2012 年 6 月 30 日较 2011 年末增加 15.01 万元，增幅为 3.66%；2011 年末较 2010 年末增加 85.17 万元，增幅为 26.21%；2010 年末较 2009 年末增加 138.67 万元，增幅为 74.44%。报告期内其他应收款增加的主要原因系：随着公司业务的迅速发展、公司知名度的提高以及销售力度的加大，公司新增客户数量不断增加，而新客户对于金额较大的合同往往采取招标采购的方式，导致投标保证金相应增加。

2009 年末其他应收款余额较小，主要原因系 2009 年加强应收款项管理，清理外部单位欠款，收回北京吉欣美联电子商贸中心 384.59 万元、北京春琪鼎美科技发展有限公司 200.00 万元、上海林皓公司 147.06 万元等还款，具体清理情况如下：

单位:万元

欠款单位名称	欠款原因	清理金额	清理后余额	回收日期	是否存在关联关系
北京吉欣美联电子商贸中心	往来款	384.59	-	2009年	否
北京春琪鼎美科技发展有限公司	往来款	200.00	-	2009年	否
上海林皓公司	往来款	147.06	-	2009年	是
北京中科泰和物业管理有限公司	押金	59.38	-	2009年	否
海淀区教育信息中心	质量保证金	30.00	-	2009年	否
国家机关政府采购中心	投标保证金	15.00	5.00	2009年	否
个人险 ³⁹	代垫个人保险款	9.11	-	2009年	是
王峰	往来款	8.37	2.28	2009年	是
北京圣朝文化艺术交流有限公司	往来款	7.36	-	-	否
浙江省金华市中级人民法院	往来款	5.10	-	-	否
杭州戴德信息技术有限公司	往来款	5.00	-	-	否
深圳市骅寅实业发展有限公司	往来款	4.50	-	-	否
山东省省级机关政府采购中心	投标保证金	3.50	-	2009年	否
中国方德投资发展有限公司	往来款	3.14	-	-	否
浙江省省本级财政专户	往来款	3.02	-	-	否
中国技术进出口总公司	往来款	2.00	-	-	否
中钢集团邢台机械轧辊有限公司	往来款	2.00	-	2009年	否
深圳市华昊咨询有限公司	投标保证金	2.00	-	2009年	否
北京智凯方德大厦	往来款	1.58	-	-	否
刘强	往来款	1.23	-	-	否
合计	-	893.94	7.28	-	-

公司在报告期期末前五名其他应收款客户如下:

2012年6月30日		
客户名称	交易内容	金额(万元)
成都网者安全技术有限公司	投标保证金	20.00
国网国际招标有限公司	投标保证金	20.00
北京扬盾信息技术有限公司	往来款	15.00
重庆龙软软件有限公司	投标保证金	12.00

³⁹个人险系公司代垫的员工个人保险,代垫款项从次月员工工资中扣除。

中招国际招标有限公司	投标保证金	10.30
合计		77.30

2011年12月31日

客户名称	交易内容	金额(万元)
北京嘉意华伊科技发展有限公司 ⁴⁰	投标保证金	30.00
国网国际招标有限公司	投标保证金	20.00
成都网者安全技术有限公司	投标保证金	20.00
北京扬盾信息技术有限公司	往来款	15.00
胡聪波 ⁴¹	往来款	11.33
合计	-	96.33

2010年12月31日

客户名称	交易内容	金额(万元)
北京嘉意华伊科技发展有限公司	投标保证金	30.00
中国电能成套设备有限公司	投标保证金	30.00
上海金电网安科技有限公司	投标保证金	30.00
西安交大捷普网络科技有限公司	投标保证金	30.00
北京扬盾信息技术有限公司	往来款	15.00
合计	-	135.00

2009年12月31日

客户名称	交易内容	金额(万元)
信源互联	往来款	31.46
北京嘉意华伊科技发展有限公司	投标保证金	30.00
王峰	往来款	20.38
北京扬盾信息技术有限公司	往来款	15.00
中电技国际招标有限责任公司	投标保证金	10.00
合计	-	106.84

2、非流动资产构成及变化

项目	2012.6.30		2011.12.31		2010.12.31		2009.12.31	
	金额(万元)	比例(%)	金额(万元)	比例(%)	金额(万元)	比例(%)	金额(万元)	比例(%)
固定资产	1,340.48	79.80	1,424.88	81.43	1,246.79	77.88	819.96	66.82
无形资产	129.81	7.73	173.34	9.91	267.46	16.71	379.63	30.94
长期待摊费用	74.06	4.41	34.07	1.95	26.00	1.62	-	-
递延所得税资产	135.36	8.06	117.45	6.71	60.61	3.79	27.49	2.24
合计	1,679.72	100.00	1,749.74	100.00	1,600.85	100.00	1,227.08	100.00

⁴⁰ 北京嘉意华伊科技发展有限公司投标保证金 30.00 万元已于 2012 年 2 月 14 日收回。

⁴¹ 神州信源员工胡聪波的借款系代采购业务借款。

(1) 固定资产

单位：万元

明细项目	2012. 6. 30	2011. 12. 31	2010. 12. 31	2009. 12. 31
一、账面原值合计	2,360.33	2,299.96	1,872.36	1,273.12
1、房屋及建筑物	422.56	422.56	422.56	422.56
2、电子及通讯设备	1,192.78	1,167.58	1,072.15	601.13
3、运输工具	744.99	709.82	377.64	249.43
二、累计折旧合计	1,019.85	875.08	625.57	453.15
1、房屋及建筑物	27.60	22.58	12.54	2.51
2、电子及通讯设备	678.91	602.67	455.43	352.91
3、运输工具	313.34	249.83	157.59	97.74
三、减值准备合计	-	-	-	-
四、账面价值合计	1,340.48	1,424.88	1,246.79	819.96
1、房屋及建筑物	394.96	399.98	410.01	420.05
2、电子及通讯设备	513.87	564.91	616.72	248.22
3、运输工具	431.65	459.99	220.05	151.69

本公司固定资产主要为房屋及建筑物、电子及通讯设备和运输工具。2009年末至2012年6月30日，本公司固定资产原值分别为1,273.12万元、1,872.36万元、2,299.96万元、2,360.33万元，变动情况如下：

2012年6月30日较2011年末固定资产原值少量增加60.37万元，主要由于新增少量电子设备及通讯设备和运输工具。

2011年末较2010年末固定资产原值增加427.60万元，增幅22.84%，主要原因系随着公司规模的扩大，新增电子设备及通讯设备95.43万元和运输工具332.18万元。

2010年末较2009年末固定资产原值增加599.24万元，增幅47.07%，主要原因系随着公司规模的扩大，员工增加，新增电子设备及通讯设备471.02万元，以及运输工具128.21万元。

(2) 无形资产

2009年末至2012年6月30日，公司无形资产账面价值分别为379.63万元、267.46万元、173.34万元、129.81万元，占公司资产总额的比重分别为4.01%、

1.62%、0.97%、0.70%，占比较小。本公司无形资产为“杀毒专家（网络、单机）V2000”、“违规联网监控 V6.0”、DirectUI 平台及控件源码版软件以及 windows7 软件，具体情况如下：

单位：万元

项目	2012. 6. 30	2011. 12. 31	2010. 12. 31	2009. 12. 31
一、账面原值合计	1,154.34	1,140.69	1,121.69	1,121.69
杀毒专家(网络、单机)V2000	511.69	511.69	511.69	511.69
违规联网监控 V6.0”	610.00	610.00	610.00	610.00
DirectUI 平台及控件源码版软件	19.00	19.00	-	-
windows7 软件	13.65	-	-	-
二、累计摊销合计	1,024.53	967.35	854.23	742.06
杀毒专家(网络、单机)V2000	498.90	473.31	422.15	370.98
违规联网监控 V6.0”	523.58	493.08	432.08	371.08
DirectUI 平台及控件源码版软件	1.90	0.95	-	-
windows7 软件	0.15	-	-	-
三、减值准备合计	-	-	-	-
四、账面价值合计	129.81	173.34	267.46	379.63
杀毒专家(网络、单机)V2000	12.79	38.38	89.55	140.72
违规联网监控 V6.0”	86.42	116.92	177.92	238.92
DirectUI 平台及控件源码版软件	17.10	18.05	-	-
windows7 软件	13.50	-	-	-

（3）长期待摊费用

本公司 2012 年 6 月 30 日长期待摊费用为 74.06 万元，较 2011 年末增加 39.99 万元，主要原因系公司新增长期技术服务费 41.46 万元及网络费 10.00 万元所致。

2011 年末长期待摊费用为 34.07 万元，较 2010 年末增加 8.07 万元，主要原因系公司签订了一笔为期 5 年的技术服务合同，新增技术服务费 24.53 万元所致。

2010 年末长期待摊费用为 26.00 万元，占总资产的比重为 0.16%，占比较小，对财务状况影响不大。2009 年末本公司无长期待摊费用。

2010 年末和 2011 年末长期待摊费用主要为技术服务费、装修费等，具体情况如下：

单位：万元

明细项目	2012. 6. 30	2011. 12. 31	2010. 12. 31	2009. 12. 31
装修费	8.35	12.90	22.01	-
网络费	9.71	-	0.99	-
深圳办事处房租	-	0.20	2.60	-
域名注册费	0.26	0.31	0.40	-
服务费	55.74	20.66	-	-
合计	74.06	34.07	26.00	-

(4) 递延所得税资产

报告期内，递延所得税资产主要是应收款项账面价值低于计税基础（可抵扣暂时差异）产生的递延所得税资产。

单位：万元

项目	2012. 6. 30	2011. 12. 31	2010. 12. 31	2009. 12. 31
递延所得税资产	135.36	117.45	60.61	27.49
其中：资产减值准备	135.36	88.73	51.60	25.65
未实现内部销售损益	-	28.72	-	-
预计负债	-	-	-	1.83
可抵扣亏损	-	-	9.01	-

公司子公司神州信源于 2010 年 5 月成立，2010 年下半年主要处于市场开拓期，业务量较小。2010 年末递延所得税资产中可抵扣亏损系由公司子公司神州信源 2010 年度的利润亏损所致，具体情况如下：

项目	金额（万元）
神州信源利润总额	-72.22
纳税调增-业务招待费	27.54
纳税调增-坏账准备	8.64
应纳所得税额（可抵扣亏损）	-36.04
所得税税率	25%
递延所得税资产-可抵扣亏损	9.01

报告期内，本公司递延所得税资产金额较小，对财务状况影响不大。

(二) 负债构成

负债	2012. 6. 30		2011. 12. 31		2010. 12. 31		2009. 12. 31	
	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)
流动负债	1,964.54	100.00	2,708.34	98.19	4,330.52	100.00	1,264.73	93.20
非流动负债	-	-	50.00	1.81	-	-	92.22	6.80
负债合计	1,964.54	100.00	2,758.34	100.00	4,330.52	100.00	1,356.96	100.00

2009年末至2012年6月30日，流动负债占负债总额比例分别为93.20%、100.00%、98.19%、100.00%。流动负债主要包括短期借款、应付账款、预收账款和应交税费等；非流动负债金额较小，主要包括专项应付款、尚未计入损益的政府补助和预计负债。

1、流动负债

流动负债	2012. 6. 30		2011. 12. 31		2010. 12. 31		2009. 12. 31	
	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)
短期借款	-	-	-	-	2,500.00	57.73	-	-
应付账款	422.89	21.53	603.17	22.27	110.59	2.55	281.74	22.28
预收款项	282.46	14.38	826.10	30.50	550.83	12.72	536.30	42.40
应交税费	1,209.51	61.57	1,222.36	45.13	1,122.82	25.93	396.50	31.35
应付利息	-	-	-	-	3.95	0.09	-	-
其他应付款	49.69	2.53	56.72	2.09	42.33	0.98	50.20	3.97
合计	1,964.54	100.00	2,708.34	100.00	4,330.52	100.00	1,264.73	100.00

(1) 短期借款

本公司2009年无短期借款，2010年末短期借款为2,500.00万元，已于2011年上半年全部偿还。

(2) 应付账款

公司应付账款主要是采购产品款和技术服务费，2009年末至2012年6月30日应付账款余额分别为281.74万元、110.59万元、603.17万元、422.89万元，分别

占流动负债22.28%、2.55%、22.27%、21.53%。公司信誉良好，能够获得客户的商业授信，并能按时偿还，应付账款明细情况如下：

单位：万元

项 目	2012. 6. 30	2011. 12. 31	2010. 12. 31	2009. 12. 31
应付采购产品款	408.25	577.66	42.10	45.08
应付技术服务费	14.64	25.51	68.49	236.67
应付账款总计	422.89	603.17	110.59	281.74

截至 2011 年末，本公司无应付持有公司 5%（含 5%）以上表决权股份的股东单位或其他关联方的款项。

报告期内，公司应付技术服务费的主要内容和供应商名称如下表所示：

年度	应付单位名称	应付金额（万元）
2012 年 6 月 30 日	北京国瑞海润科技有限公司	11.70
	庆安常青信息科技公司	2.40
	郑州博颂信息技术有限公司	0.40
	云南恒明科技有限公司	0.14
	合计	14.64
2011 年 12 月 31 日	北京国瑞海润科技有限公司	11.70
	中国金融电子化公司	10.87
	庆安常青信息科技公司	2.40
	郑州博颂信息技术有限公司	0.40
	云南恒明科技有限公司	0.14
	合计	25.51
2010 年 12 月 31 日	中国金融电子化公司	8.73
	北京国舜科技有限公司	59.76
	合计	68.49
2009 年 12 月 31 日	北京国瑞海润科技有限公司	236.67
	合计	236.67

报告期内，随着业务规模迅速扩大，客户对公司技术服务要求不断增加，一方面公司大力建设服务体系，扩充技术服务人员及销售人员规模，另一方面公司在自身的技术服务人员有限的情况下，将部分对客户的技术服务委托给合作伙伴完成。

2009年末至2012年6月30日,公司应付技术服务费为236.67万元、68.49万元、25.51万元、14.64万元,逐年减少,主要原因系公司直接进行的技术服务不断增加,公司支付给合作伙伴的技术服务费用逐渐减少。

(3) 预收款项

本公司预收款项主要为销售软件产品的预收款,鉴于项目正在或将要实施,期末尚未结转收入。2009年末至2012年6月30日,本公司预收款项分别为536.30万元、550.83万元、826.10万元、282.46万元,占公司流动负债总额的比例分别为42.40%、12.72%、30.50%、14.38%。

截至2012年6月末,公司正在履行尚未最终交付的销售合同金额为1,856.52万元,主要合同及相应预收款项如下:

序号	客户名称	合同采购内容	合同金额	已确认收入	未确认收入	预收款项	运维服务合同备注
1	贝谷科技股份有限公司	移动存储介质管理系统及桌面管理系统	562.94	406.61	74.54	-	-
2	国家税务总局	运维服务	91.92	73.54	18.38	-	合同约定服务期2009.12.1--2010.7.31,实际服务期为2009.6.1--2009.12.31,后因客户需求调整而暂停服务,再次启动时间另行约定,经双方协商,按已服务期限确认收入80%
3	上海市电力公司信息通信中心	运维服务	59.00	-	59.00	-	按合同约定取得验收单时,确认相应的劳务收入
4	国家税务总局	运维服务	52.97	26.49	26.49	15.89	合同约定服务期限2012.1.1--2012.12.31
5	外交部信息化工作领导小组办公室	运维服务	50.00	5.56	44.44	44.44	合同约定服务期2012.3.15--2015.3.14
6	中兴通讯股份有限公司	运维服务	43.00	-	43.00	21.50	合同约定服务期限2011.1.20--2012.1.19,因客户需求调整尚未提供服务

序号	客户名称	合同采购内容	合同金额	已确认收入	未确认收入	预收款项	运维服务合同备注
7	东北电网有限公司信息网络运行分公司	运维服务	36.90	-	36.90	-	合同约定服务期 2012.6.30-2012.12.31
8	中国人民财产保险股份有限公司	运维服务	36.00	-	36.00	-	按合同约定取得验收单时， 确认相应的劳务收入
9	常州市公安局	内网安全管理软件	35.00	-	29.91	10.50	-
10	中国电力科学研究院-湖北省电力公司	内网安全管理及补丁分发系统	30.00	-	25.64	-	-
11	北京中软信息系统工程有限公司	主机监控审计系统	30.00	-	25.64	-	-
合计		-	1,027.73	512.20	419.94	92.33	-

截至 2012 年 6 月 30 日，本公司无预收持有本公司 5%（含 5%）以上表决权股份的股东单位或其他关联方的款项。

（4）应交税费

本公司应交税金包括增值税、营业税、企业所得税、城市维护建设税、个人所得税等，公司应交税金明细如下表：

单位：万元

项 目	2012.6.30	2011.12.31	2010.12.31	2009.12.31
增值税	974.55	745.70	480.97	222.08
营业税	41.03	11.66	35.21	18.62
企业所得税	172.91	413.85	545.98	112.03
个人所得税	8.90	6.96	11.09	5.28
城市维护建设税	7.32	30.89	34.58	26.95
教育费附加	4.80	13.28	14.99	11.55
河道管理费	-	0.02	-	-

项 目	2012. 6. 30	2011. 12. 31	2010. 12. 31	2009. 12. 31
合 计	1, 209. 51	1, 222. 36	1, 122. 82	396. 50

随着近年信息安全市场的快速发展,公司的业务规模迅速扩大,盈利能力不断增强,进一步巩固了公司在该领域的核心竞争力和市场地位,公司营业收入由2009年的6,901.66万元增长至2011年的12,695.07万元,公司利润总额由2009年的2,513.84万元增长至2011年的4,969.01万元。随着公司营业收入和利润总额的持续增长,公司承担的增值税和企业所得税纳税义务不断增加。

由于公司营业收入具有季节波动性,第四季度营业收入尤其是12月份占全年的比重较高,而12月份应缴增值税和第四季度企业所得税是在下年1月份缴纳,因此随着公司业务规模迅速扩大,报告期内公司各年末应缴企业所得税和应缴增值税总体上呈现增长趋势具有合理性。

2、非流动负债

单位: 万元

项 目	2012. 6. 30		2011. 12. 31		2010. 12. 31		2009. 12. 31	
	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)
专项应付款	-	-	50.00	100.00	-	-	-	-
预计负债	-	-	-	-	-	-	12.22	13.25
其他非流动 负债	-	-	-	-	-	-	80.00	86.75
合 计	-	-	50.00	100.00	-	-	92.22	100.00

(1) 专项应付款

2011年末,公司专项应付款50.00万元,主要系根据北京市海淀区科学技术委员会《关于北京市海淀区科技项目立项批复的通知》(海科发[2011]109号),公司的电子文档安全管理系统项目列入海淀区科技发展计划,作为海淀区科技发展计划项目实施,公司收到海淀区财政补助资金50.00万元,并按规定将其列入专项应付款进行核算。

(2) 预计负债

本公司2009年末的预计负债为12.22万元,主要原因系上海友成科技发展有限公司(简称“上海友成”)因与本公司的合作合同纠纷于2009年8月向上海市浦东新区人民法院起诉,要求本公司按照合同约定向其支付代理佣金。2010年3月2日上海市浦东新区人民法院作出判决[(2009)浦民二(商)初字第6070号],判决本公司自判决日生效之日起十日内补偿上海友成人民币12.00万元并承担诉讼费用0.22万元。判决送达后,双方均不服一审判决,分别提起上诉。本公司根据一审判决的结果确认了相关预计负债12.22万元。

公司与上海友成科技发展有限公司纠纷于2010年6月18日取得二审判决书,根据判决书公司已将该部分款项予以支付。

(3) 其他非流动负债

2009年末本公司其他非流动负债为80.00万元。2010年末、2011年末、2012年6月30日无其他非流动负债。

根据公司与北京高技术创业服务中心签订的《具有移动存储管理及网络接入控制功能的增强型内网安全管理系统》专项协议,公司收到北京市科学技术委员会的拨款80.00万元后,按规定将收到款项确认为递延收益,2010年该项目验收完毕,转入营业外收入。

(三) 公司偿债能力分析

1、公司偿债能力指标

指标	2012年1-6月	2011年度	2010年度	2009年度
流动比率(倍)	8.65	5.98	3.45	6.52
速动比率(倍)	8.08	5.63	3.37	6.39
母公司资产负债率(%)	7.85	10.91	25.67	14.33
息税折旧摊销前利润(万元)	1,561.55	5,343.01	4,784.42	2,741.13
利息保障倍数(倍)	-	-	-	-

注:报告期内,本公司2009年至2012年1-6月的净利息费用分别为-7.12万元、-34.45万元、-17.06万元、-27.75万元,导致利息保障倍数为负,故在上表中未列示。

2、与可比上市公司比较分析

主要财务指标		北信源	中国软件	东软集团	卫士通	启明星辰
流动比率（次）	2012年 6月30日	8.65	-	-	-	-
	2011年	5.98	1.78	1.83	4.37	4.70
	2010年	3.45	1.66	1.84	3.82	5.21
	2009年	6.52	1.74	2.20	5.54	1.63
平均流动比率		5.32	1.73	1.96	4.58	3.85
行业平均流动比率			3.03			
速动比率（次）	2012年 6月30日	8.08	-	-	-	-
	2011年	5.63	1.47	1.54	3.86	4.55
	2010年	3.37	1.38	1.57	3.33	4.96
	2009年	6.39	1.50	1.95	4.93	1.54
平均速动比率		5.13	1.45	1.69	4.04	3.68
行业平均速动比率			2.72			
资产负债率（%）	2012年 6月30日	7.85	-	-	-	-
	2011年	10.91	55.90	34.42	20.56	4.55
	2010年	25.67	45.14	29.57	17.37	4.57
	2009年	14.33	31.81	29.45	11.96	35.67
平均资产负债率（%）		16.97	44.28	31.15	16.63	14.93
行业平均资产负债率（%）			26.75			

注1：上表数据系根据上市公司公开披露的年报或招股说明书计算得出，数据来源为巨潮资讯网（www.cninfo.com.cn）。截至本招股书签署日，上述可比上市公司均未披露中期报告，故2012年6月30日数据尚未取得。

注2：上表中流动比率、速动比率、资产负债率的平均值、行业平均值为2009年至2011年平均值。

可比年度内，公司的流动比率和速动比率均高于同行业平均水平，短期偿债能力较强。2010年公司的流动比率和速动比率较2009年有所下降，主要原因系为了保证募集资金投资项目前期投入以及日常经营流动资金需求，2010年下半年增加银行借款2,500.00万元，导致负债增加。

可比年度内，公司的资产负债率（母公司）均低于行业平均水平，长期偿债能力较强。2010年公司资产负债率（母公司）较2009年有所上升，主要原因系公司2010年增加银行借款2,500.00万元。

公司流动比率、速动比率较高，资产负债结构合理，息税折旧摊销前利润充足，经营活动净现金流量与净利润保持较高匹配度，营业收入可以及时以现金方式体现，具备较强的综合偿债能力。

(四) 公司资产周转率分析

1、公司资产周转率指标

项目	2012. 6. 30	2011. 12. 31	2010. 12. 31	2009. 12. 31
应收账款周转率(次)	0.81	2.25	2.87	4.82
存货周转率(次)	2.32	4.85	6.67	5.48

2、与可比上市公司比较分析

主要财务指标		北信源	中国软件	东软集团	卫士通	启明星辰
应收账款周转率(次)	2012年6月30日	0.81	-	-	-	-
	2011年	2.25	3.19	5.18	2.91	1.79
	2010年	2.87	3.53	5.56	2.85	2.12
	2009年	4.82	3.59	5.55	2.27	2.20
平均应收账款周转率(次)		3.31	3.44	5.43	2.68	2.04
行业平均应收账款周转率(次)		3.40				
存货周转率(次)	2012年6月30日	2.32	-	-	-	-
	2011年	4.85	3.85	7.19	2.48	3.83
	2010年	6.67	6.97	8.26	2.14	3.63
	2009年	5.48	9.64	8.11	2.17	5.72
平均存货周转率(次)		5.67	6.82	7.85	2.26	4.39
行业平均存货周转率(次)		5.33				

注1: 上表数据系根据上市公司公开披露的年报或招股说明书计算得出。数据来源为巨潮资讯网(www.cninfo.com.cn)。截至本招股书签署日, 上述可比上市公司均未披露中期报告, 故2012年6月30日数据尚未取得。

注2: 上表中应收账款周转率、存货周转率的平均值、行业平均值为2009年至2011年平均值。

(1) 应收账款周转率分析

项目	2012年1-6月	2011年度	2010年度	2009年度
营业收入(万元)	6,975.36	12,695.07	9,168.65	6,901.66
营业收入增长率(%)	-	38.46	32.85	-
应收账款账面余额(万元)	10,197.45	6,945.58	4,346.92	2,051.09
应收账款增长率(%)	46.82	59.78	111.93	-

2009年至2011年, 公司平均应收账款周转率为3.31次, 低于行业平均应收账款周转率3.40次。公司应收账款周转率低于中国软件、东软集团等大型软件企业, 但与卫士通、启明星辰等业务规模类似的中型软件企业相比, 公司应收账款周转

率处于正常水平。

2009年至2011年，公司应收账款周转率逐年呈下降趋势，2009年至2011年分别为4.82次、2.87次、2.25次，主要原因系：公司营业收入具有明显的季节性波动，第四季度营业收入明显高于其他三个季度。公司的信用期一般为3-6个月，第四季度销售产品形成的应收账款，大部分在次年进行收款。公司营业收入的快速增长导致应收账款的快速增长，但由于应收账款的增幅高于营业收入的增幅，致使公司应收账款周转率下降。

公司将积极采取措施，加大应收账款的管理，加强项目管理确保完工项目及时得到验收，增加季度波动不明显的中小企业用户，逐步改善销售收入的不均衡性，提高应收账款周转率。

（2）存货周转率分析

2009年至2011年，公司年均存货周转率为5.67次，略高于同行业平均水平5.33次。

2011年公司存货周转率为4.85次，低于2010年的6.67次，主要原因系随着经营规模的扩大、子公司神州信源硬件及其他业务的迅速发展，公司原材料、库存商品增加，公司存货周转率有所降低。

2010年公司存货周转率为6.67次，高于2009年的5.48次，主要原因系公司加强供应链管理，对于安全U盘等产品按照客户合同定制要求制作，库存降低，效率提高，存货周转率有所上升。

（五）股东权益变动情况

报告期内，公司股东权益变动具体情况如下：

单位：万元

股东权益	2012. 6. 30	2011. 12. 31	2010. 12. 31	2009. 12. 31
股本	5,000.00	5,000.00	5,000.00	5,000.00
资本公积	1,939.26	1,621.58	1,621.58	1,550.52
盈余公积	1,134.34	1,004.46	565.96	156.33
未分配利润	8,635.32	7,564.23	5,025.77	1,406.95
股东权益合计	16,708.92	15,190.26	12,213.31	8,113.80

1、股本变化情况

日期	变动金额（万元）	变动主要原因
2012. 6. 30	-	-
2011. 12. 31	-	-
2010. 12. 31	-	-
2009. 12. 31	3,950.00	(1) 北信源有限以 2009 年 10 月 31 日经审计的净资产为基准，按 1:0.7747 的折股比例折成股本 5,000 万股。公司注册资本由 1,800.00 万元增加至 5,000.00 万元； (2) 2009 年 9 月，天越创投和华睿创投分别以货币资金增资 150.00 万元，共计 300.00 万元。公司注册资本由 1,500.00 万元增加至 1,800.00 万元； (3) 2009 年 8 月，林皓先生以货币资金增资 427.50 万元，林金侠先生以货币资金增资 22.50 万元，共计 450.00 万元。公司注册资本由 1,050.00 万元增加至 1,500.00 万元。

2、资本公积变化情况

日期	变动金额（万元）	变动主要原因
2012. 6. 30	317.68	(1) 根据本公司 2012 年第一次临时股东大会决议通过，本公司大股东林皓向企业捐赠现金 185.00 万元。 (2) 中关村科技园区海淀园管理委员电子文档安全项目于 2012 年 6 月结题，由北京紫恒星会计师事务所有限公司出具紫会审科专字（2012）第 096 号北京市海淀区科技项目经费专项审计报告。根据北京市科技项目经费会计核算规定，将形成固定资产的净额 13.29 万元计入资本公积。 (3) 根据北京市高新技术成果转化服务中心《关于拨付 2011 年度北京市高新技术成果转化项目财政专项资金的通知》的要求，将拨付给公司的 2011 年度北京市高新技术成果转化项目财政专项资金 119.39 万元计入资本公积。
2011. 12. 31	-	-
2010. 12. 31	71.06	公司享受北京市高新技术产业发展财政专项资金增加资本公积 71.06 万元。
2009. 12. 31	1,260.40	(1) 天越创投和华睿盛银对公司溢价投资，增加资本公积 2,700.00 万元； (2) 公司整体变更，股改余额增加资本公积 1,453.88 万元； (3) 公司享受北京市高新技术产业发展财政专项资金增加资本公积 115.20 万元； (4) 2009 年度整体变更，资本公积转入股本，减少 3,008.68 万元。

3、盈余公积变化情况

日期	变动金额（万元）	变动主要原因
2012.6.30	129.89	提取盈余公积 129.89 万元。
2011.12.31	438.50	提取盈余公积 438.50 万元。
2010.12.31	409.63	提取盈余公积 409.63 万元。
2009.12.31	-68.89	(1) 提取盈余公积 156.33 万元； (2) 公司整体变更，盈余公积转增股本，减少 225.22 万元。

4、未分配利润变化情况

单位：万元

项目	2012年1-6月	2011年度	2010年度	2009年度
期初未分配利润	7,564.23	5,025.77	1,406.95	2,027.02
加：本期归属于母公司所有者的净利润	1,200.98	4,476.95	4,028.45	2,256.23
盈余公积弥补亏损	-	-	-	-
其他转入	-	-	-	-
减：提取法定盈余公积	129.89	438.50	409.63	156.33
提取任意盈余公积	-	-	-	-
应付普通股股利	-	1,500.00	-	1,300.00
转作股本的普通股股利	-	-	-	-
净资产折股	-	-	-	1,419.97
期末未分配利润	8,635.32	7,564.23	5,025.77	1,406.95

注 1：2009 年 8 月 18 日，本公司 2009 年度第二次股东大会审议通过了《公司利润分配方案》，分配现金红利 1,300.00 万元。

注 2：2009 年 12 月 16 日，本公司采用有限责任公司整体改制变更的方式，以经审计的截至 2009 年 10 月 31 日的净资产为折股基数折为公司股本，整体变更为股份有限公司，未分配利润减少 1,419.97 万元。

注 3：根据公司 2011 年 3 月 5 日召开的 2011 年第一次临时股东大会审议通过的《2010 年度利润分配方案》，公司按照 2010 年 12 月 31 日登记在册股东及其所持公司股份比例分配现金股利 1,500.00 万元。

注 4：根据公司 2011 年 3 月 5 日召开的 2011 年第一次临时股东大会、2012 年 2 月 12 日召开的 2012 年第一次临时股东大会审议通过的《关于公司首次公开发行人民币普通股（A 股）股票前滚存利润分配方案的议案》，公司以 2010 年度现金红利分配后剩余的可分配利润及 2011 年 1 月 1 日以后的新增利润作为滚存利润，由发行后的新老股东按持股比例共享。

十二、盈利能力分析

（一）营业收入分析

1、营业收入总体分析

公司是专业从事信息安全的国家级高新技术企业，主营业务为信息安全软件产品的研发、生产、销售及提供技术服务。公司产品涵盖终端安全管理、数据安全管理和安全管理平台等多个方面，成功拓展了政府机关、金融机构、能源、军队、军工等国家骨干大型企事业单位在内的客户群体，是国内终端安全领域的主要企业之一。产品涵盖范围广，性能良好。随着近年信息安全市场的快速发展，公司的业务规模迅速扩大，盈利能力不断增强，进一步巩固了公司在该领域的核心竞争力和市场地位，营业收入持续增长。

报告期内，营业收入明细如下：

项 目	2012年1-6月		2010年		2009年		2008年	
	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)
主营业务收入	6,917.59	99.17	12,548.01	98.84	9,088.35	99.12	6,477.66	93.86
其他业务收入	57.77	0.83	147.06	1.16	80.30	0.88	424.01	6.14
营业收入	6,975.36	100.00	12,695.07	100.00	9,168.65	100.00	6,901.66	100.00
主营业务复合 增长率	-	-	39.18%					
营业收入复合 增长率	-	-	35.63%					

报告期内，公司营业收入复合增长率达35.63%，增长迅速，主营业务收入复合增长率39.18%，与营业收入保持同步高速增长。营业收入2011年比2010年增加3,526.42万元，增幅38.46%。2010年比2009年增加2,266.99万元，增幅32.85%。

公司主营业务突出，主营业务收入主要为产品销售及技术服务收入，占营业收入比重始终保持在90%以上，其他业务收入主要为代理客户采购收入，占比较小。

报告期内，公司营业收入持续高速增长的主要原因系：

(1) 公司依托于强大的创新能力及可持续的盈利模式，不断推出新产品及新业务。公司基于终端安全管理产品，陆续开发出数据安全产品、安全管理平台，产品应用领域不断延伸。另外，公司基于用户对公司产品的依赖，适时提供运行和维护服务，获取技术服务收入，随着用户群的扩大，技术服务收入稳定增长。

(2) 销售范围在广度与深度上进一步扩展。一方面，由现有客户总部机构逐渐向分支机构延伸，合作深度不断加大；另一方面，新客户数量不断增加。

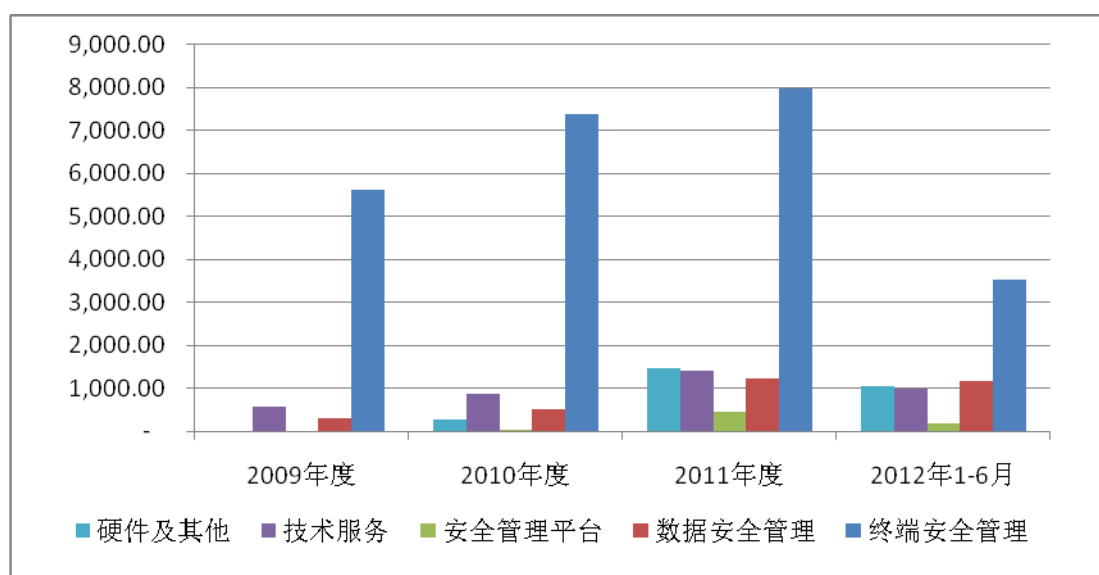
(3) 市场容量快速发展。由于信息安全威胁的持续性、造成破坏的严重性和广泛性促使社会加大对信息安全行业的投资，信息安全成了人们的迫切需求，政府、厂商等各方对信息安全重视度逐渐提高，带动了信息安全产品市场的持续发展。

(4) 国家陆续出台的有利于软件行业的产业政策，是我国信息安全行业健康、持续发展的政策保证，有力地促进终端安全管理、数据安全管理和安全管理平台的发展。

2、主营业务收入按产品类别分析

项目	2012年1-6月		2011年度		2010年度		2009年度	
	收入 (万元)	比例 (%)	收入 (万元)	比例 (%)	收入 (万元)	比例 (%)	收入 (万元)	比例 (%)
终端安全管理	3,519.24	50.87	7,979.97	63.60	7,395.67	81.38	5,610.67	86.62
其中：直销	1,467.04	21.21	3,486.72	27.79	4,501.65	49.53	3,625.81	55.97
经销	2,052.20	29.67	4,493.25	35.81	2,894.02	31.84	1,984.86	30.64
数据安全产品	1,177.71	17.02	1,219.81	9.72	506.34	5.57	293.50	4.53
其中：直销	621.57	8.99	657.94	5.24	313.03	3.44	165.23	2.55
经销	556.15	8.04	561.87	4.48	193.31	2.13	128.27	1.98
安全管理平台	169.10	2.44	453.20	3.61	34.62	0.38	3.08	0.05
其中：直销	83.60	1.21	381.20	3.04	-	-	3.08	0.05
经销	85.50	1.24	72.00	0.57	34.62	0.38	-	-
技术服务	991.51	14.33	1,415.23	11.28	877.56	9.66	570.40	8.81
其中：直销	757.93	10.96	1,285.33	10.24	787.86	8.67	559.45	8.64
经销	233.58	3.38	129.90	1.04	89.70	0.99	10.95	0.17

硬件及其他	1,060.02	15.32	1,479.80	11.79	274.17	3.02	-	-
其中：直销	599.81	8.67	1,460.39	11.64	274.17	3.02	-	-
经销	460.21	6.65	19.41	0.15	-	-	-	-
总计	6,917.59	100.00	12,548.01	100.00	9,088.35	100.00	6,477.66	100.00
其中：直销	3,529.95	51.03	7,271.58	57.95	5,876.71	64.66	4,353.57	67.21
经销	3,387.64	48.97	5,276.43	42.05	3,211.64	35.34	2,124.08	32.79



公司依托早期防病毒产品的技术积累，以自主创新的方式，取得了多项重大技术突破，掌握了大型网络环境联网设备级联监控等核心技术，推出了终端安全管理产品并不断完善；其后，公司基于终端安全管理产品掌握的核心技术持续开发出数据安全产品、安全管理平台等新产品，产品品种不断丰富，应用领域得以有效拓展。公司凭借较为完整的终端安全管理产品线、紧贴国内用户需求的产品功能及较好的产品性能，树立了良好的用户口碑及市场形象。随着用户对系统使用的深入，逐渐对公司产品产生了较强的依赖性。一些客户会提出大量新的服务需求，公司能够对该种需求提供专业运行和维护管理服务，并获取技术服务收入，形成新的利润增长点，未来将成为公司利润的重要来源。本公司凭借多年在信息安全领域的经验积累和较强的自主创新能力，获得了持续快速的成长。

(1) 终端安全管理产品收入变动分析

项目	2012年1-6月	2011年度	2010年度	2009年度
终端安全管理产品收入 (万元)	3,519.24	7,979.97	7,395.67	5,610.67
增长金额(万元)	-	584.30	1,785.00	-
增长率(%)	-	7.90	31.81	-

终端安全管理系对网络中的终端计算机安全状态进行分析和评估,通过一定的安全管理策略,实现对网络终端的防护、监控和管理。

报告期内,本公司主营业务收入中各产品销售收入均呈现逐年增长态势,尤其是终端安全管理产品,自2003年推出以来已经成长为公司的支柱性产品,其收入已经成为主营业务收入主要来源,占比一直保持在50%以上。本公司的终端安全管理系列产品适用于大型网络,并具有兼容性强、无缝功能扩展与升级、实施成本低等优点,在政府部门、军工、金融和能源等行业高端市场竞争优势明显。该产品在国内同类市场占有率已连续多年保持较高水平,公司已成为国内终端安全管理市场的主要厂商之一。

报告期内,终端安全管理产品销售收入随主营业务收入保持持续增长,2011年较2010年增长584.30万元,增长7.90%;2010年较2009年增长1,785.00万元,增长31.81%。收入占比整体有所下降,2009年至2012年1-6月分别为86.62%、81.38%、63.60%和50.87%,主要系因为公司数据安全产品、安全管理平台以及技术服务业务的陆续推出。目前,终端安全管理产品处于繁荣期,业绩稳定增长,系公司持续盈利的重要保障。

(2) 数据安全产品收入变动分析

项目	2012年1-6月	2011年度	2010年度	2009年度
数据安全产品收入(万元)	1,177.71	1,219.81	506.34	293.50
增长金额(万元)	-	713.47	212.84	-
增长率(%)	-	140.91	72.52	-

数据安全系保证信息系统中以电子文档等形式存储的数据资料的安全。

2006年公司基于终端安全管理产品积累的核心技术,通过自主创新推出了数据安全产品,该产品凭借先进的技术、稳定的质量和优质的服务,赢得了广大用户的信赖和支持,推出后市场逐步打开,市场份额不断扩大。

报告期内，数据安全产品基于产品前期的宣传推广，市场逐步打开，其收入各年均保持大幅增长，其收入占比逐年提高。数据安全产品收入2012年上半年为1,177.71万元，已接近2011年全年收入；2011年较2010年增长713.47万元，增长140.91%；2010年较2009年增长212.84万元，增幅72.52%。目前，数据安全产品处于扩张期，市场潜力巨大，是发行人未来快速发展的主要推动力。

报告期内，公司数据安全产品前五名客户及其销售情况如下：

报告期	排名	客户名称	销售金额 (万元)	占同期数据安全 管理产品销售总 额比例 (%)
2012年 1-6月	1	长春吉大正元信息技术股份有限公司	89.67	7.61
	2	傲视恒安(北京)科技有限公司	40.17	3.41
	3	胜利油田胜利软件有限责任公司	35.90	3.05
	4	合肥市公安局交通警察支队	30.77	2.61
	5	国家统计局数据管理中心	30.77	2.61
			合计	227.28
2011年	1	广西德州仪器设备有限公司	141.47	11.60
	2	中国电力投资集团公司	132.48	10.86
	3	山东含弘嘉会网络技术有限公司	77.11	6.32
	4	南宁市天耀科技有限责任公司	70.73	5.80
	5	中国烟草总公司湖南省公司	66.67	5.47
			合计	488.46
2010年	1	山东港湾网络技术有限公司	98.87	19.53
	2	国网信息通信有限公司	82.51	16.30
	3	中国人民武装警察边防部队	59.83	11.82
	4	成都卫士通信息安全技术有限公司	31.21	6.16
	5	中国航天科工集团第二研究院七〇六所	21.37	4.22
			合计	293.79
2009年	1	山东港湾网络技术有限公司	41.85	14.26
	2	外交部驻外机构供应处	38.97	13.28
	3	北京中船信息科技有限公司	26.27	8.95
	4	沈阳浪潮系统集成工程有限公司	25.64	8.74
	5	福建闽保信息技术有限公司	14.70	5.01
			合计	147.43

2010年、2011年和2012年1-6月，公司数据安全产品销售收入均保持持续大幅增长，主要原因系：一方面公司向已有客户进一步推广数据安全产品取得成功；另一方面公司加大了新客户的开发力度，2010年、2011年和2012年1-6月新增客户带来的收入分别为107.52万元、911.72万元和1,011.88万元。

2011年及2012年1-6月公司新增数据安全产品收入较大，其客户构成具体如下：

报告期	序号	新增客户	新增客户收入 (万元)	占比 (%)	同期客户收入结构 (%)
2012年 1-6月	1	政府	117.04	11.57	7.34
	2	军工	84.53	8.35	5.91
	3	金融	45.44	4.49	4.63
	4	能源	180.73	17.86	23.21
	5	其他	584.13	57.73	58.91
		合计		1,011.88	100.00
2011年	1	政府	254.62	27.93	14.07
	2	军工	11.20	1.23	2.80
	3	金融	0.21	0.02	3.06
	4	能源	112.98	12.39	21.13
	5	其他	532.71	58.43	58.94
		合计		911.72	100.00

公司新增数据安全产品的客户构成与公司已有客户结构在军工、金融及其他领域差异较小，在政府及能源领域存在一定差异，原因如下：首先，由于政府部门数据资料的安全要求较高，使得在政府领域数据安全产品的客户新增收入占比高于公司同期客户收入结构；其次，由于公司能源行业客户主要集中在国家电网等国有大型骨干企业，其信息技术较健全，更侧重于终端安全管理产品的需求，使得在能源领域数据安全产品的客户新增收入占比低于公司同期客户收入结构。数据安全产品的新增客户结构具有合理性。公司终端安全管理产品的销售渠道、原有客户资源以及品牌效应有助于公司数据安全产品的市场推广。

(3) 安全管理平台产品收入变动分析

安全管理平台是公司2009年推出的新产品。用来监控网络、系统和安全设备的运行安全状态，收集事件信息，并进行关联分析，对网络进行集中和整体的风险监控，并及时作出可能的响应。安全管理平台产品不是对已有安全产品功能的替代，而是基于已有安全产品，从业务的角度将单个安全产品反应的安全信息进行集成，使安全信息不再是一个个的“信息孤岛”。通过系统平台实现集合信息的统计、分析及管理策略的整体实施。

目前，安全管理平台产品正处于宣传推广阶段，2011年实现销售453.20万元，2012年1-6月实现销售169.10万元，是公司未来重要的利润增长点。未来，公司将形成以终端安全管理产品和数据安全产品为主，并向安全管理平台市场发展的经营格局，逐步向“产品+平台”的产品销售方式转变。

(4) 技术服务收入变动分析

项目	2012年1-6月	2011年度	2010年度	2009年度
技术服务收入(万元)	991.51	1,415.23	877.56	570.40
增长金额(万元)	-	537.67	307.16	-
增长率(%)	-	61.27	53.85	-

技术服务收入主要为产品售后技术支持、运行和维护管理服务收入。公司项目建设完成后，随着用户对系统使用的深入，部分用户会持续提出新的需求，公司能够对该种需求提供专业运行和维护管理服务，并获取技术服务收入。

2009年、2010年、2011年和2012年1-6月，公司技术服务收入分别为570.40万元、877.56万元、1,415.23万元和991.51万元，2010年、2011年分别较上年增长53.85%、61.27%，保持逐年快速增长，主要原因如下：

第一，从软件产品的销售收入和技术服务收入的配比看，2009年、2010年、2011年和2012年1-6月，公司软件产品销售收入分别为5,907.25万元、7,936.62万元、9,652.98万元和4,866.05万元，同期技术服务收入分别为570.40万元、877.56万元、1,415.23万元和991.51万元，技术服务收入占软件产品销售收入的比例分别为9.66%、11.06%、14.66%和20.38%，技术服务收入随软件产品销售收入的增加而增长。

第二，公司强大的快速应急响应能力和覆盖较广泛的服务网络，使客户对公

司具有较强的忠诚度，有利于技术服务收入的快速增长。首先，公司向客户销售产品时，按销售合同的约定，一般会给予其一定期限的免费技术维护。在此期间，客户可以享受免费的运行维护服务和产品升级。免费维护期届满，客户通常将与公司签订收费技术服务合同。其次，公司已有技术服务合同期限届满，客户为继续享受公司优质、便捷的技术服务一般将与公司续签收费技术服务合同。另外，部分已签订技术服务合同的客户，为拓展技术服务的内容和范围，在服务期限内也将与公司另行签订技术服务合同。报告期内，国家税务总局、国家统计局等大型客户与公司签订了收费技术服务合同。

经核查，保荐机构认为：报告期内，发行人快速增长的产品销售以及强大的快速应急响应能力和覆盖较广泛的服务网络，使发行人技术服务收入保持逐年稳定增长，具有合理性。

申报会计师认为：随着发行人软件产品销量逐年增加，免费维护期满的产品呈增加趋势，维护服务逐年增加，发行人技术服务收入逐年增加具有现实的合理性。

报告期内，公司技术服务收入前五大客户情况如下：

单位：万元

报告期	排名	客户名称	金额	占当年技术服务收入比例	服务内容	前期软件销售合同金额（不含报告期外）	软件销售合同签订时间
2012年1-6月	1	山东英建网络信息有限公司	145.52	14.68%	实施	104.12	2009年6月 2009年8月 2010年11月 2012年6月
	2	朗新科技(中国)有限公司	80.00	8.07%	实施	72.44	2009年3月 2012年3月
	3	广东电网公司东莞供电局	71.44	7.21%	实施 运维	66.80	2012年6月
	4	广东电网公司河源供电局	71.44	7.21%	实施 运维	25.50	2012年6月
	5	广东电网公司韶关供电局	56.82	5.73%	实施 运维	51.88	2012年6月

报告期	排名	客户名称	金额	占当年技术服务收入比例	服务内容	前期软件销售合同金额(不含报告期外)	软件销售合同签订时间
		合计	425.22	42.90%	-	320.74	-
2011年	1	鲁能网络信息技术有限公司	692.12	48.91%	安装实施	45.66 ⁴²	2009年11月 2010年12月
	2	上海市电力公司	63.75	4.50%	运维	23.28	2010年11月
	3	福建省闽保信息技术有限公司	58.33	4.12%	运维	124.81	2009年7月 2009年11月 2010年3月 2010年5月 2010年8月 2011年1月 2011年2月 2011年8月
	4	四川电力科学研究院	35.50	2.51%	运维	28.50 ⁴³	2009年12月
	5	深圳供电局	35.00	2.47%	运维	71.00	2011年8月
			合计	884.70	62.51%	-	293.25
2010年	1	国网信息通信有限公司	284.52	32.42%	运维	1,076.37	2009年3月 2009年10月 2009年12月 2010年12月
	2	南京南瑞集团公司	100.77	11.48%	运维	765.71	2009年8月 2009年9月 2009年12月 2010年5月 2010年11月 2010年12月
	3	国家税务总局	77.76	8.86%	运维	72.56	2009年9月 2009年12月
	4	北京中电普华信息技术有限公司	49.30	5.62%	运维	399.73 ⁴⁴	2009年3月 2009年12月 2010年3月
	5	国家统计局数	32.00	3.65%	运维	616.52	2010年3月

⁴²该项目系为鲁能网络信息技术有限公司提供的管理系统软件安装实施业务,按合同约定取得验收单,确认劳务收入,由于安装数量较多,劳务收入较大,与前期软件产品销售收入无直接关系。

⁴³2009年国家电网通过招标方式在国网系统部署终端安全管理产品,四川省电力公司作为国家电网下属公司之一,通过中国电力科学研究院与公司签订了产品购销合同。2011年,四川省电力公司通过四川电力科学研究院与公司签订了全省桌面终端管控系统服务器端、客户端维护驻点服务合同。

⁴⁴北京中电普华信息技术有限公司为中国电力科学研究院全资子公司,通过中国电力科学研究院采购公司产品。

报告期	排名	客户名称	金额	占当年技术服务收入比例	服务内容	前期软件销售合同金额（不含报告期外）	软件销售合同签订时间
		据管理中心					2010年6月 2010年10月 2010年11月 2010年12月
		合计	544.35	62.03%	-	2,930.89	-
2009年	1	国网信息通信有限公司	203.34	35.65%	运维	708.88	2009年3月 2009年10月 2009年12月 2010年12月
	2	国家税务总局	125.38	21.98%	运维	72.56	2009年9月 2009年12月
	3	国家统计局数据管理中心	32.00	5.61%	运维	报告期内无销售	-
	4	北京市公安局公安交通管理局	31.36	5.50%	运维	16.25	2009年1月 2009年9月
	5	武汉北大青鸟网软有限公司	31.05	5.44%	运维	报告期内无销售	-
		合计	423.13	74.18%	-	797.69	-

报告期内，公司收费技术服务合同与前期软件销售合同之间并不存在一一对应的关系，且技术服务收入与前期产品销售（不含报告期外）合同金额未呈现出稳定的比例关系，主要原因系：一方面，公司软件安装实施服务业务，按合同约定取得验收单，确认劳务收入，与前期软件产品销售收入无直接关系，另外，公司收费技术服务合同客户中有部分客户前期并未直接与公司签订产品购销合同，而后期其为取得公司的运维服务与公司补充签订了收费技术服务合同；另一方面，公司与收费技术服务合同客户签订产品销售合同时，给予各客户的免费维护期限并不完全一致，免费期限 1-3 年不等，因此使得技术服务收入的产生与前期产品销售合同并不完全对应。

经核查，保荐机构及申报会计师认为：报告期内，发行人技术服务收入客户总体稳定，主要为政府部门及能源等行业客户。

3、营业收入的行业来源分析

公司客户主要为安全性和保密性要求较高的政府部门、军队、军工企业以及信息化程度较高的金融、能源等行业中的大型企业。报告期内，营业收入的行业来源如下表：

单位：万元

客户类别	2012年1-6月	2011年度	2010年度	2009年度
政府部门	512.01	1,786.79	1,511.55	1,816.88
军工	412.58	355.06	794.22	418.24
金融	323.10	388.27	328.65	312.07
能源	1,618.78	2,682.58	2,461.26	1,324.76
其他	4,108.88	7,482.38	4,072.98	3,029.71
其中：直销	696.15	2,178.48	859.49	905.63
经销	3,412.73	5,303.90	3,213.49	2,124.08
合计	6,975.36	12,695.07	9,168.65	6,901.66
其中：直销	3,562.63	7,391.17	5,955.16	4,777.58
经销	3,412.73	5,303.90	3,213.49	2,124.08
直销占比(%)	51.07	58.22	64.95	69.22
经销占比(%)	48.93	41.78	35.05	30.78

注：客户类别中的其他包括经销商及政府部门、军工、金融、能源以外的其他行业。

在产品销售过程中，公司根据具体客户情况的不同，采用了直销和经销两种销售模式，以稳固市场、扩大产品销售。

2009年至2012年1-6月，公司销售收入中直销占比呈下降趋势，分别为69.22%、64.95%、58.22%和51.07%，主要原因系公司对政府部门、军工、金融、能源行业的客户或大中型客户一般采取直销方式，除此之外的客户公司一般采取经销方式。随着国民经济的快速发展，我国计算机及互联网应用越发普及，越来越多的企业建立了自己的信息网络，信息安全管理市场需求也因此逐渐从政府机构、军工、金融以及能源行业向电信、教育、制造、烟草等行业扩展，并呈现出由大中型企业向中小型企业用户逐步普及的态势，这种态势使得公司营业收入直销占比逐渐下降，经销占比逐渐上升，有利于公司营业收入的行业结构趋于均衡。

4、营业收入的地区来源分析

项目	2012年1-6月		2011年度		2010年度		2009年度	
	收入 (万元)	比例 (%)	收入 (万元)	比例 (%)	收入 (万元)	比例 (%)	收入 (万元)	比例 (%)
华东	1,817.22	26.05	4,186.18	32.97	2,492.01	27.18	1,309.34	18.97
华南	1,385.35	19.86	1,295.24	10.20	687.14	7.49	334.05	4.84
华中	513.90	7.37	594.22	4.68	226.34	2.47	311.48	4.51
华北	1,812.68	25.99	4,559.84	35.92	4,684.75	51.10	4,283.34	62.06
西北	258.86	3.71	579.50	4.56	428.71	4.68	186.08	2.70
西南	510.66	7.32	742.23	5.85	447.85	4.88	307.32	4.45
东北	676.69	9.70	737.79	5.81	201.85	2.20	170.05	2.46
港澳台	-	-	0.07	0.00	-	-	-	-
合计	6,975.36	100.00	12,695.07	100.00	9,168.65	100.00	6,901.66	100.00

公司主营业务收入主要集中在经济发展较快和网络建设较发达的华东、华北区域。形成这样的销售区域结构，主要原因系：

第一，公司客户主要为国家部委、省市级政府、国有骨干大中型企业，由于围绕着北京的华北地区是政治经济文化的中心，大多数国家部委及大中型企业的总部机构集中于此，公司对该类客户通常采取由上至下、由中央到地方的总部销售战略，华北地区也成为公司产品销售的重点区域，报告期内华北地区收入占比较高。

第二，华东地区拥有坚实的工业基础与支撑型产业群，投资环境良好，信息化水平较高，对信息安全产品需求不断增加，公司及时加大华东地区的开发力度。报告期内，华东地区业务收入占比不断增加，由 18.97% 增长至 26.05%，并保持持续增长态势。随着华东地区业务收入的迅速增长，公司于 2010 年设立神州信源、上海北信源两个子公司，加大在华东地区的销售和服务支持，公司在华东地区的业务收入仍将保持增长趋势。

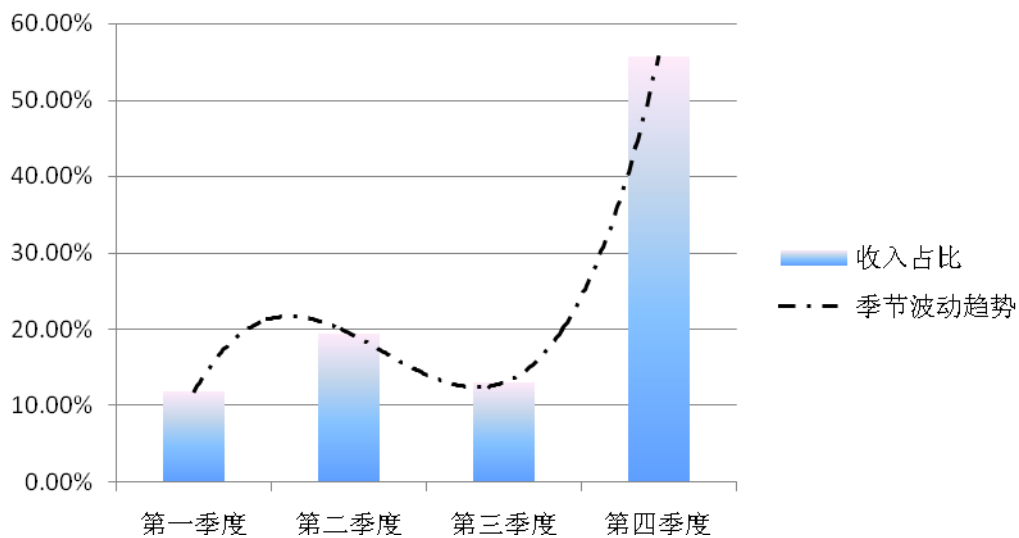
第三，信息安全行业较大程度上取决于客户的信息化水平，而我国区域经济发展不平衡直接导致了区域信息化水平不均衡，致使信息安全市场需求主要集中在华北、华东等经济较发达地区。由于华北、华东区域业务的迅速发展，公司将华东、华北作为业务开发的重点战略区域，相应的销售力量、技术服务力量向华东、华北区域集中。但随着公司业务范围向客户分支机构延伸以及全国性营销服

务网点的建设，这种地区间的差异将会逐步均衡。

综上，由于华北、华东地区经济发达，信息化水平相对较高，市场需求潜力巨大，公司将华东、华北作为业务开发的重点战略区域，相应的销售力量、技术服务力量向华东、华北区域集中，华东地区收入占比迅速增长。但随着公司业务范围向客户分支机构延伸以及全国性营销服务网点的建设，这种地区间的差异将会逐步均衡。

5、营业收入的季节性波动

项目	2012年1-6月		2011年度		2010年度		2009年度	
	收入 (万元)	比例 (%)	收入 (万元)	比例 (%)	收入 (万元)	比例 (%)	收入 (万元)	比例 (%)
第一季度	758.06	10.87	1,334.89	10.51	1,080.77	11.79	1,007.35	14.60
第二季度	6,217.30	89.13	3,832.62	30.19	923.16	10.07	843.91	12.23
第三季度	-	-	1,991.48	15.69	1,072.18	11.69	770.46	11.16
第四季度	-	-	5,536.08	43.61	6,092.54	66.45	4,279.93	62.01
合计	6,975.36	100.00	12,695.07	100.00	9,168.65	100.00	6,901.66	100.00



公司的营业收入具有明显的季节性波动，在报告期内各季度营业收入分布中，上半年占全年营业收入的比例较低，下半年占比相对较高，尤其是第四季度，其营业收入占比通常为全年营业收入的40%以上。报告期内各年度营业收入的季

节性波动趋势基本保持一致。

(1) 公司营业收入出现季节性波动的主要原因

公司作为专业的信息安全软件的提供商，主要客户为政府机关、军工、军队、能源、金融等重要领域的大型国有企业和事业单位，这些客户通常采取预算管理制度和产品集中采购制度，一般下半年制定次年年度预算和投资计划，审批通常集中在次年的上半年，采购招标则安排在次年年中或下半年。致使公司每年上半年销售较少，销售主要集中在下半年尤其是第四季度。因此，公司的销售呈现较明显的季节性分布，并由此造成公司营业收入在第四季度集中实现。

随着信息作为经济社会发展的战略资源越来越受到重视，信息安全对经济安全、公共安全的威胁程度逐步加大，我国政府正从技术、标准、管理等多方面对信息安全产业施加更大的影响力，并下发一系列文件促进国家信息安全保障体系的建设。随着《信息安全等级保护管理办法》等政策的推出，我国第三级以上的信息系统应当选择使用符合特定条件的信息安全产品，信息安全产品的国内需求持续增加。在政府机关、军工、军队、能源、金融等大型国有企业和事业单位对信息安全产品需求持续增长的前提下，2009年至2011年公司营业收入持续增长，并集中在第四季度实现，分别为4,279.93万元、6,092.54万元、5,536.08万元，占全年营业收入的比例较高，分别为62.01%、66.45%、43.61%。

综上，由于公司的客户主要为政府机关、军工、军队、能源、金融等重要领域的大型国有企业和事业单位，其采购招标通常安排在年中或下半年；另外随着信息化水平的提高和政府相关政策的推动，我国信息安全产品的需求不断扩大。公司第四季度营业收入金额较大、占比较高具有合理性。

(2) 营业收入季节性波动对利润的影响

公司业务量集中在下半年特别是在第四季度的特点，不仅导致了收入具有明显的季节性特征，而且相应各季度营业利润、净利润同样呈现明显的季节性。

(3) 营业收入季节性波动对经营活动现金流量变动趋势和现金及等价物的影响

公司报告期内经营活动现金流量净额季节性特征与营业收入的季度性波动

一致。公司报告期内经营活动现金流量净额季节性特征是：上半年经营活动现金流量为净流出，下半年为净流入，特别是第四季度大量回收资金，使得年末现金余额较大。

(4) 营业收入季节性波动对应收账款的影响

公司报告期内各季度应收账款余额与营业收入一样呈现季节性特征，均是下半年明显高于上半年，特别是第四季度的余额明显高于其他三个季度。第四季度公司销售收入占比较大，另外第四季度集中实施和发出的产品有大部分在次年进行收款，导致第四季度应收账款余额高于前三个季度。应收账款余额季节性波动与营业收入的季度性波动是密切相关的。

(5) 针对业务季节性波动拟采取的措施

公司的主营业务具有明显的季节性特点，收入、利润及现金流入主要集中在下半年特别是第四季度，为避免主营业务季节性波动可能带来的风险，公司拟采取以下措施：一方面，针对公司市场的季节性特点，公司将加强项目管理，确保项目能够及时得到验收。另外，努力开拓季节性波动不明显的业务领域，开拓季节性波动不明显的中小企业客户及个人市场等，努力增加上半年的订单，尽量平衡上、下半年的经营业绩；另一方面，针对客户采购的季节性特点，通过适当的激励措施，调节客户采购时间，引导客户在下半年做好次年的采购计划，确保全年营业收入日趋均衡。

6、营业收入的未来变动趋势分析

公司正处于快速成长阶段，支持公司持续成长的因素仍将在未来期间发挥作用，随着信息安全行业市场空间的进一步扩大以及公司自身核心竞争力的进一步增强，公司营业收入在可预见的将来仍将保持较快的增长速度。具体分析如下：

第一、可持续的盈利模式为销售收入的快速增长奠定了基础

公司通过先开拓行业高端客户总部机构再通过集团系统内统一应用的方式将产品的销售范围延伸到各分支机构。同时，为客户提供专业运行和维护管理服务，并获取技术服务收入；另外，在服务的过程中，公司主动挖掘客户的潜在需

求，及时进行产品二次功能研发，为客户提供增值服务或新产品销售，形成新的利润增长点。公司这种可持续的盈利模式，使经营业务形成了一个完整的、良性的循环，为公司未来新产品的推出和销售收入的持续增长奠定了基础。

第二、公司主营产品未来市场前景广阔，为销售收入较快增长提供了强大的市场保障

(1) 终端安全管理产品拥有良好市场需求

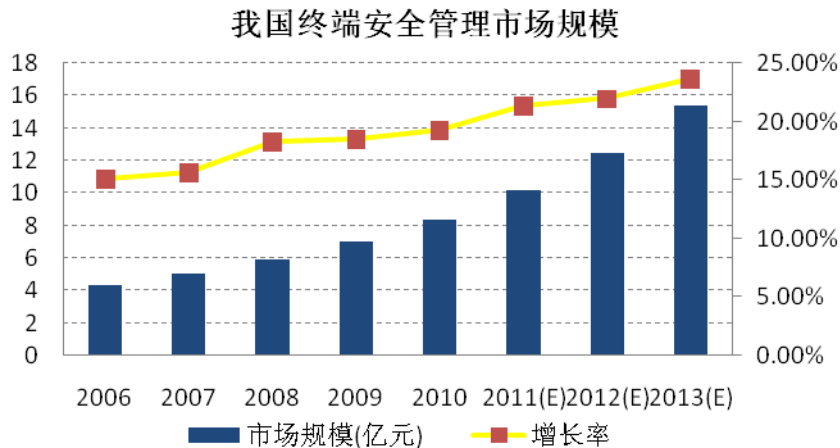
目前，终端安全管理市场需求主要来自于各级政府机关、军工、金融以及能源等重点行业的大中型企业。由于上述行业的大中型企业终端计算机数量众多，网络管理人员在安全保障工作中面临各种问题，采取行之有效的解决措施成为上述部门和企业的迫切需求。因为终端安全管理产品具有集中化、自动化、主动性管理的特征，能够有效的对各终端进行主动的安全防护和系统管理，成为上述部门和企业集团的必然选择。

随着国民经济的快速发展，我国计算机及互联网应用越发普及，越来越多的企业建立了自己的信息网络，终端安全管理市场需求也因此逐渐从政府机构、军工、金融以及能源等行业向电信、教育、制造、烟草等行业扩展，并呈现出由大中型企业向中小企业用户逐步普及的趋势，终端安全管理产品市场保持了快速发展的态势。

另外，安全并不是静止的、绝对的，一次性的产品采购行为远远不能满足用户动态安全需求。随着信息化进程的推进，关于基础安全、系统安全、应用安全等方面的建设已经趋于完善，但是基于业务模式、业务需求和管理提升的需要，关于终端安全自身的安全升级需求正在产生和扩大，终端安全管理市场将进入二次成长期。

考虑到新增和升级换代的因素，未来每年预计新增及升级客户端数量为400-800万个。预计2012年达到12.44亿元，2013年将达到15.39亿元⁴⁵。

⁴⁵ 数据来源：《2010年-2011年中国终端安全及数据安全产品市场研究年度报告》，赛迪顾问。



(2) 数据安全产品市场空间广阔

由于移动存储设备的灵活便利性，移动存储设备的使用越来越广泛。但与此同时，因病毒交叉感染、存储设备遗失被盗、个人操作失误、管理不当等原因造成数据泄漏等事件层出不穷，给国家、社会和个人都带来了巨大危害。

由于文档安全管理和移动存储安全管理软件的运行载体是终端，最重要的是台式计算机和笔记本电脑。对于未来市场规模，可以从计算机的数量和数据安全管理产品的普及度来计算。根据中国计算机销售数据及目前客户端的安装数，考虑到新增和升级换代的因素，未来移动存储安全管理软件每年将新增、升级客户端500-800万个，文档安全管理软件每年将新增及升级客户端100-200万个。预计到2013年数据安全产品市场将达到7.93亿元规模。

(3) 安全管理平台市场将迎来迅速发展

随着我国信息安全市场的快速发展，信息网络结构复杂、信息安全产品种类繁多的大型企业及政府部门对安全管理平台产品的需求日益突出，另外中小企业对安全监控、日志管理、安全风险评估等方面也产生了一定的需求，安全管理平台市场迎来了快速发展的阶段。根据赛迪顾问的数据，预计安全管理平台市场规模在2012年将达到5.07亿元，在2013年将达到6.39亿元⁴⁶。

第三，突出的核心竞争优势是销售收入快速增长的保证

⁴⁶ 数据来源：《2010年-2011年中国终端安全及数据安全产品市场研究年度报告》，赛迪顾问

(1) 市场先导优势、品牌优势：拥有优质、稳定的高端客户资源和完备的产品资质

公司产品被广泛应用于数十个国家部委及大型国有企事业单位，赢得了众多用户的信赖。公司产品技术成熟、运行稳定、质量可靠，在各种大型国家级复杂网络环境的各种操作系统上长期使用，树立了良好的品牌形象。

公司产品经过多种严格测试，拥有多项公安部、国家保密局、中国人民解放军、国家密码管理局认证资质和资格。

(2) 客户忠诚度优势：客户对公司产品和服务具有较强依赖性

公司产品广泛应用于国家部委和大型企事业单位。这些客户的终端设备数量众多并且网络运行环境复杂，公司产品凭借良好的兼容性和可靠性，能够在复杂环境中长期稳定运行，目前公司是少数几个具有超过二十万点以上行业大客户案例的国内终端安全厂商。另外，公司产品功能齐全且具有较强的二次开发能力，能够对客户所需功能进行快速部署，提供一站式的产品和服务。为了避免更换终端安全系统导致的大范围故障影响正常经营以及方便快捷的进行升级增加新的管理功能，客户对公司的产品和服务具有较强的依赖性，对公司保持了较高的忠诚度，这将为未来提供运行维护服务和新产品销售提供机会。

(3) 自主创新能力优势：拥有强大的研发团队及持续的创新能力

公司自成立以来，已形成一支技术精湛、经验丰富的专业研发团队，并保持了很好的稳定性。目前，公司拥有 63 项软件著作权、2 项专利技术和 9 项核心技术，其中多项技术是国内首家推出，填补了国内空白，达到业界较高水平。

公司拥有较强的技术创新能力，并形成了独特的创新发展模式，有较强的适应市场变化和抗经营风险的能力。公司不仅自身培养了一支专业的技术研发团队，还与科研单位建立了密切的技术合作关系，有力保证了公司的技术创新和持续开发能力。

(4) 快速应急响应优势：拥有国家级重大事件信息安全保障能力

公司拥有强大的应急响应能力，曾多次为国家多个部委和重要企事业单位解决了突发性重大信息安全事件。公司亦为多项大型活动、体育赛事等提供了信息安全软件产品及现场信息安全服务，为相关活动的顺利进行提供了有力的支持。

(5) 营销服务优势：覆盖广阔的营销网络，多元化、全方位的服务能力

公司在广东、上海等多个省市建立了营销服务网点，可方便地进行本地化的现场技术服务。同时，在北京设有总部技术支持中心，采取“一站式”服务结构体系，统一服务窗口，通过电话、邮件或专用的远程工具为客户方便快捷的解决问题，大大提高了客户的满意度和忠诚度，在信息安全领域中具备较强的竞争力。

第四、募集资金投资项目的实施将进一步提高市场占有率

公司本次募集资金投资项目均围绕现有主营业务进行。本次募集资金投资项目投产后，公司现有软件产品的安全性、稳定性、技术先进性和适用性都将得到增强，服务质量将大幅提高，公司的品牌形象将不断提升，不但有利于巩固和深化公司与原有客户的合作关系，而且有利于公司开拓新的客户，公司软件产品在目标市场的占有率将会持续上升。

(二) 毛利率分析

1、综合毛利率分析

公司报告期内综合毛利率水平较高，具体如下：

单位：万元

项目	2012年1-6月	2011年度	2010年度	2009年度
营业收入	6,975.36	12,695.07	9,168.65	6,901.66
营业成本	984.20	1,282.43	419.70	549.68
综合毛利	5,991.16	11,412.64	8,748.95	6,351.98
综合毛利率(%)	85.89	89.90	95.42	92.04

报告期内，公司综合毛利率保持在85%以上，毛利率较高。公司为软件企业，主营业务为信息安全软件产品的研发、生产、销售及技术服务，员工工资、奖金、研发费用以及技术服务费等主要体现在公司的销售费用、管理费用中，产品的成

本为光盘、U 盘、安全网关等载体，价值较低，导致毛利率水平高于一般行业。

报告期内，公司营业收入、营业成本及毛利按客户所处行业划分如下表：

单位：万元

客户类别	2012 年 1-6 月			2011 年		
	营业收入	营业成本	毛利	营业收入	营业成本	毛利
政府部门	512.01	115.12	396.89	1,786.79	96.68	1,690.11
军工	412.58	152.58	260.00	355.06	89.38	265.68
金融	323.10	7.56	315.54	388.27	23.13	365.14
能源	1,618.78	18.63	1,600.15	2,682.58	33.25	2,649.33
其他	4,108.88	690.32	3,418.56	7,482.38	1,039.99	6,442.39
合计	6,975.36	984.20	5,991.16	12,695.07	1,282.43	11,412.64
客户类别	2010 年			2009 年		
	营业收入	营业成本	毛利	营业收入	营业成本	毛利
政府部门	1,511.55	97.25	1,414.30	1,816.88	89.75	1,727.13
军工	794.22	80.91	713.31	418.24	2.37	415.87
金融	328.65	5.83	322.82	312.07	34.47	277.60
能源	2,461.26	49.32	2,411.94	1,324.76	63.55	1,261.21
其他	4,072.98	186.39	3,886.59	3,029.71	359.54	2,670.17
合计	9,168.65	419.70	8,748.95	6,901.66	549.68	6,351.98

报告期内，随着公司总部市场策略在政府部门、军工、金融和能源行业的成功实施，2009 年至 2012 年 1-6 月，上述行业占公司营业收入的比重分别达到 56.10%、55.58%、41.06%和 41.09%，毛利占比分别达到 57.96%、55.58%、43.55%和 42.94%，上述行业已成为公司营业收入和毛利的重要来源。

经核查，保荐机构认为：报告期内，随着发行人总部市场策略在政府部门、军工、金融和能源等领域的成功实施，政府部门、军工、金融和能源行业已成为发行人的营业收入和毛利的重要来源。

2、主营产品的毛利率分析

报告期内，公司主营产品毛利率具体情况如下：

项目	2012年1-6月			
	收入(万元)	成本(万元)	毛利(万元)	毛利率(%)
一、软件产品	4,866.05	172.85	4,693.21	96.45
(一) 终端安全管理	3,519.24	105.37	3,413.87	97.01
其中：直销	1,467.04	53.74	1,413.31	96.34
经销	2,052.20	51.63	2,000.57	97.48
(二) 数据安全	1,177.71	59.37	1,118.34	94.96
其中：直销	621.57	36.16	585.40	94.18
经销	556.15	23.21	532.94	95.83
(三) 安全管理平台	169.10	8.11	160.99	95.20
其中：直销	83.60	3.63	79.97	95.66
经销	85.50	4.48	81.02	94.76
二、技术服务	991.51	23.74	967.78	97.61
其中：直销	757.93	21.44	736.50	97.17
经销	233.58	2.30	231.28	99.01
三、硬件及其他	1,060.02	740.42	319.61	30.15
其中：直销	599.81	425.09	174.72	29.13
经销	460.21	315.32	144.89	31.48
合计	6,917.59	937.00	5,980.59	86.45
项目	2011年度			
	收入(万元)	成本(万元)	毛利(万元)	毛利率(%)
一、软件产品	9,652.98	115.17	9,537.81	98.81
(一) 终端安全管理	7,979.97	73.57	7,906.40	99.08
其中：直销	3,486.72	55.71	3,431.01	98.40
经销	4,493.25	17.86	4,475.39	99.60
(二) 数据安全	1,219.81	31.01	1,188.80	97.46
其中：直销	657.94	21.26	636.68	96.77
经销	561.87	9.75	552.12	98.26
(三) 安全管理平台	453.20	10.58	442.62	97.67
其中：直销	381.20	10.56	370.64	97.23
经销	72.00	0.02	71.98	99.97
二、技术服务	1,415.23	105.03	1,310.20	92.58
其中：直销	1,285.33	94.89	1,190.44	92.62
经销	129.90	10.14	119.76	92.19
三、硬件及其他	1,479.80	986.24	493.56	33.35
其中：直销	1,460.39	972.68	487.71	33.40
经销	19.41	13.55	5.86	30.19
合计	12,548.01	1,206.43	11,341.58	90.39
项目	2010年度			
	收入(万元)	成本(万元)	毛利(万元)	毛利率(%)
一、软件产品	7,936.62	108.11	7,828.51	98.64
(一) 终端安全管理	7,395.67	45.34	7,350.32	99.39

其中：直销	4,501.65	37.04	4,464.61	99.18
经销	2,894.02	8.30	2,885.72	99.71
(二) 数据安全管理系统	506.34	62.76	443.58	87.60
其中：直销	313.03	39.90	273.13	87.25
经销	193.31	22.86	170.45	88.17
(三) 安全管理平台	34.62	0.01	34.60	99.97
其中：直销	-	-	-	-
经销	34.62	0.01	34.60	99.97
二、技术服务	877.56	49.67	827.89	94.34
其中：直销	787.86	44.59	743.27	94.34
经销	89.70	5.08	84.62	94.34
三、硬件及其他	274.17	209.28	64.89	23.67
其中：直销	274.17	209.28	64.89	23.67
经销	-	-	-	-
合计	9,088.35	367.06	8,721.29	95.96
项目	2009 年度			
	收入 (万元)	成本 (万元)	毛利 (万元)	毛利率 (%)
一、软件产品	5,907.25	113.76	5,793.50	98.07
(一) 终端安全管理	5,610.67	94.38	5,516.29	98.32
其中：直销	3,625.81	67.07	3,558.74	98.15
经销	1,984.86	27.30	1,957.56	98.62
(二) 数据安全管理系统	293.50	19.34	274.17	93.41
其中：直销	165.23	9.06	156.17	94.52
经销	128.27	10.28	117.99	91.99
(三) 安全管理平台	3.08	0.04	3.04	98.65
其中：直销	3.08	0.04	3.04	98.65
经销	-	-	-	-
二、技术服务	570.40	58.09	512.31	89.82
其中：直销	559.45	56.97	502.48	89.82
经销	10.95	1.12	9.83	89.77
三、硬件及其他	-	-	-	-
其中：直销	-	-	-	-
经销	-	-	-	-
合计	6,477.66	171.84	6,305.82	97.35

在产品销售过程中，公司根据具体客户情况的不同，采用了直销和经销两种销售模式，以稳固市场、扩大产品销售。公司的直销模式是北信源与最终用户直接签订合同进行交易。公司的经销模式是公司经销商签订供货合同，由经销商向最终用户提供产品，并将最终用户明确指定在经销合同中。对于经销模式，公司在合同的执行以及收入的确认方面，与直销模式并无实质上的差异。

公司经销模式的成本构成主要为光盘、U 盘、工控机等软件载体，在成本的构成方面与直销模式无实质差异。报告期内，公司直销模式和经销模式在毛利率、盈利能力等方面无明显差别。

报告期内，公司软件产品毛利率水平较高，2009 年、2010 年、2011 年和 2012 年 1-6 月，分别为 98.07%、98.64%、98.81%和 96.45%，具体如下：

年度	收入（万元）	成本（万元）	毛利率（%）
2012 年 1-6 月	4,866.05	172.85	96.45
2011 年度	9,652.98	115.17	98.81
2010 年度	7,936.62	108.11	98.64
2009 年度	5,907.25	113.76	98.07

公司软件产品皆为自行开发研制的标准化软件产品。由于标准化软件产品的开发支出通常在“管理费用-研发费用”列支，实施人员的工资、奖金、差旅费等体现在销售费用中，软件产品成本主要为光盘、U 盘等价值较低物资，因此软件产品销售毛利率较高。

报告期内，公司软件产品与同行业上市公司及可比软件类上市公司的毛利率对比情况如下表：

公司名称	2012 年 1-6 月	2011 年度	2010 年度	2009 年度
中国软件	-	63.66%	68.17%	65.25%
启明星辰	-	73.54%	78.47%	75.15%
卫士通	-	85.05%	56.61%	55.17%
美亚柏科	-	99.37%	99.95%	99.90%
久其软件	96.97%	97.74%	95.55%	96.83%
用友软件	96.37%	93.35%	94.16%	95.04%
北信源	96.45%	98.81%	98.64%	98.07%

资料来源：深圳证券交易所网站和上海证券交易所网站。截至本招股书签署日，部分上市公司尚未披露 2012 年中期报告，故有关数据未取得。

同行业上市公司中的中国软件、启明星辰和卫士通的毛利率水平低于公司，主要原因系上述上市公司的软件产品构成与公司有一定区别。中国软件、启明星辰和卫士通的软件产品既有标准化软件产品也有定制化软件产品，而本公司的软件产品皆为标准化软件产品。由于定制化软件产品的销售项目开发、调试实施时

间较长，为项目发生的研发费用、设备折旧、人员的工资、奖金等计入软件产品成本，毛利率较低，因此中国软件、启明星辰和卫士通的软件产品毛利率低于本公司产品。

可比软件类上市公司美亚柏科、久其软件、用友软件的软件产品皆为其自主研发开发的标准化软件产品，软件产品成本核算与公司相同，与公司产品具备可比性。

报告期内，公司软件产品与可比软件类上市公司的毛利率对比情况如下表：

公司名称	2012年1-6月	2011年度	2010年度	2009年度
美亚柏科	-	99.37%	99.95%	99.90%
久其软件	96.97%	97.74%	95.55%	96.83%
用友软件	96.37%	93.35%	94.16%	95.04%
平均	96.67%	96.82%	96.55%	97.26%
北信源	96.45%	98.81%	98.64%	98.07%

资料来源：深圳证券交易所网站和上海证券交易所网站。截至本招股书签署日，部分上市公司尚未披露2012年中期报告，故有关数据未取得。

从上表可以看出，美亚柏科、久其软件和用友软件2009年、2010年、2011年的毛利率均值分别为97.26%、96.55%、96.82%，久其软件和用友软件2012年1-6月的毛利率均值为96.67%，同期公司的软件产品毛利率分别为98.07%、98.64%、98.81%和96.45%。公司软件产品的毛利率与可比软件类上市公司不存在显著差异。

2012年1-6月，公司软件产品销售毛利率为96.45%，低于2009年、2010年和2011年毛利率。2012年1-6月公司软件毛利率有所降低的主要原因系公司按照客户的要求在部分项目中采用了价值较高的U盘、工控机等软件载体，致使成本上升所致。但与同期可比上市公司相比，毛利率水平较为接近，不存在明显差异。

2009年至2011年，公司软件产品的毛利率呈上升趋势，主要原因系公司软件产品成本的下降幅度大于软件产品销售价格的下调幅度。公司为拓展市场，提高产品市场占有率，单套软件产品销售价格有所下调，由于公司软件产品成本主要为光盘、U盘，而该类电子设备更新换代频率较快，采购价格下降幅度较大，

致使 2009 年至 2011 年软件产品成本下降幅度大于产品价格下调幅度，软件产品的毛利率持续增长。

经核查，保荐机构认为：报告期内，发行人软件产品的毛利率与美亚柏科、久其软件和用友软件等可比软件类上市公司相当，高于中国软件、启明星辰和卫士通等同行上市公司，主要原因系发行人和美亚柏科、久其软件以及用友软件的软件产品皆为自主研发开发的标准化产品，而中国软件、启明星辰和卫士通的软件产品既有标准化产品又有定制化产品，发行人软件产品销售高毛利率具有合理性；2009 年至 2011 年，虽然发行人为拓展市场，提高产品市场占有率，单套软件产品销售价格有所下调，但是发行人软件产品成本下降幅度大于产品价格下调幅度，软件产品毛利率持续增长，具有合理性；2012 年 1-6 月，由于发行人按照客户的要求在部分项目中采用了价值较高的 U 盘、工控机等软件载体，发行人软件产品毛利率有所下降，但与同期可比上市公司相比，毛利率水平不存在明显差异。

申报会计师认为：2009 年至 2011 年由于发行人软件产品构成为自主研发开发的标准化产品，标准化软件产品的成本核算特点以及发行人业务快速发展使得发行人软件产品毛利较高且增长具有现实的合理性；2012 年 1-6 月，由于发行人按照客户的要求在部分项目中采用了价值较高的 U 盘、工控机等软件载体，发行人软件产品毛利率有所下降，但与同期可比上市公司相比，毛利率水平不存在明显差异。

(1) 终端安全管理产品的毛利率分析

公司软件产品主要为终端安全管理产品，2009年至2012年上半年，终端安全管理产品的毛利占软件产品毛利的比例分别为95.22%、93.89%、82.90%和72.74%，该产品为公司利润的主要来源。报告期内，公司自行开发研制的终端安全管理产品销售情况如下：

年度	收入(万元)	成本(万元)	销量(套)	毛利率(%)
2012年1-6月	3,519.24	105.37	2,080	97.01
2011年度	7,979.97	73.57	3,016	99.08
2010年度	7,395.67	45.34	2,211	99.39

年度	收入(万元)	成本(万元)	销量(套)	毛利率(%)
2009年度	5,610.67	94.38	1,317	98.32

报告期内，公司终端安全管理产品销售收入大幅增加，而且一般情况下采用光盘、U盘等价值较低的产品载体，终端安全管理产品毛利率总体较高。终端安全产品直销和经销业务的毛利率不存在明显差异。

(2) 数据安全产品的毛利率分析

年度	收入(万元)	成本(万元)	销量(套)	毛利率(%)
2012年1-6月	1,177.71	59.37	7,374	94.96
2011年度	1,219.81	31.01	6,912	97.46
2010年度	506.34	62.76	2,944	87.60
2009年度	293.50	19.34	1,637	93.41

2009年、2010年、2011年和2012年上半年，公司数据安全产品毛利率分别为93.41%、87.60%、97.46%和94.96%，总体保持较高水平。

2012年1-6月公司数据安全产品的毛利率有所降低，主要原因系部分客户对软件载体的标准要求较高，U盘的采购数量占软件载体的比重有所增加，致使毛利率有所降低。

数据安全产品毛利率2011年较2010年增加9.86个百分点，主要原因系2011年以光盘为载体的数据安全产品增加，另外，数据安全产品已经进入成熟阶段，测试、试用方面的损耗减少。

2010年较2009年降低5.81个百分点，主要原因系基于前期的宣传推广，2010年公司数据安全产品市场逐步打开，部分新增高端客户对软件的载体提出了更高的标准和要求，U盘的采购数量占软件载体的比重有所增加，致使毛利率降低。

报告期内，数据安全产品直销和经销业务的毛利率不存在明显差异。

(3) 安全管理平台的毛利率分析

年度	收入(万元)	成本(万元)	销量(套)	毛利率(%)
2012年1-6月	169.10	8.11	28	95.20

年度	收入（万元）	成本（万元）	销量（套）	毛利率（%）
2011 年度	453.20	10.58	86	97.67
2010 年度	34.62	0.01	7	99.97
2009 年度	3.08	0.04	1	98.65

公司安全管理平台产品创新性地提出基于终端监控的技术路线，利用公司对终端的信息采集和管理的优势，保障了安全管理平台产品分析数据来源的全面性与充分性，可对网络进行集中和整体的风险监控并及时作出响应。随着公司标准化的安全管理平台产品逐渐被客户所认可，公司该产品销量、收入开始逐渐提高，另一方面，由于该产品成本较低，报告期内公司安全管理平台产品毛利率一直保持在较高水平。

公司安全管理平台自2009年推出以来，充分利用直销和经销渠道进行推广，销售收入不断增加，直销和经销业务的毛利率不存在实质性差异。

3、新增经销商销售情况

2010 年、2011 年和 2012 年上半年新增经销商销售情况如下表所示：

项目	2012 年 1-6 月				
	收入（万元）	成本（万元）	毛利（万元）	占全部经销的比例（%）	占营业收入的比例（%）
终端安全管理	709.17	42.19	666.98	20.78	10.17
数据安全	208.39	20.74	187.65	6.11	2.99
安全管理平台	26.74	0.90	25.84	0.78	0.38
技术服务	230.40	1.91	228.49	6.76	3.30
硬件及其他	0.07	0.02	0.05	0.00	0.00
总计	1,174.77	65.76	1,109.01	34.42	16.84
项目	2011 年度				
	收入（万元）	成本（万元）	毛利（万元）	占全部经销的比例（%）	占营业收入的比例（%）
终端安全管理	2,351.90	11.59	2,340.31	44.34	18.53
数据安全	306.80	7.57	299.23	5.78	2.42
安全管理平台	7.05	0.01	7.04	0.13	0.06
技术服务	1.47	1.46	0.01	0.03	0.01
硬件及其他	19.41	13.55	5.86	0.37	0.15
总计	2,686.63	34.18	2,652.45	50.65	21.16
项目	2010 年度				
	收入（万元）	成本（万元）	毛利（万元）	占全部经销	占营业收入

				的比例 (%)	的比例 (%)
终端安全管理	165.23	0.26	164.97	5.14	1.80
数据安全	57.75	0.15	57.60	1.80	0.63
安全管理平台	-	-	-	-	-
技术服务	-	-	-	-	-
硬件及其他	-	-	-	-	-
总计	222.98	0.40	222.58	6.94	2.43

2012年上半年,公司新增向经销商销售收入为1,174.77万元,占营业收入的比例为16.84%;2011年,公司新增向经销商销售收入为2,686.63万元,占营业收入比例为21.16%,2010年新增向经销商销售收入为222.98万元,占营业收入比例为2.43%。2011年及2012年上半年新增向经销商销售收入占营业收入比例较2010年有较大幅度的增长,主要原因系公司对政府部门、军工、金融、能源行业的客户或大中型客户一般采用直销方式,除此之外的客户,公司一般采用经销方式。随着国民经济的快速发展,信息安全管理市场需求逐渐从政府机构、军工、金融以及能源行业向电信、教育、制造、烟草等行业扩展,并呈现出由大中型企业向中小型企业用户逐步普及的趋势,这种趋势使得公司来自经销商的收入逐年上升。

4、利润来源分析

项目	2012年1-6月	2011年度	2010年度	2009年度
营业利润(万元)	977.85	3,701.61	2,628.19	1,690.21
营业外收支净额(万元)	396.29	1,267.41	1,898.12	823.63
利润总额(万元)	1,374.15	4,969.01	4,526.31	2,513.84
营业利润占利润总额比例(%)	71.16	74.49	58.06	67.24
营业外收支净额占利润总额比例(%)	28.84	25.51	41.94	32.76

报告期内,营业利润是公司利润的主要来源,2009年至2012年1-6月分别为1,690.21万元、2,628.19万元、3,701.61万元和977.85万元,占利润总额的比例分别为67.24%、58.06%、74.49%和71.16%,占比在55%以上。营业外收支净额主要为增值税退税补贴及政府专项补助,2009年至2012年1-6月,分别为823.63万元、1,898.12万元、1,267.41万元和396.29万元,对利润的影响

相对较大。

未来，虽然防火墙、防病毒、IDS 等传统安全产品竞争非常激烈，利润水平逐步降低，但是新兴信息安全领域如终端安全管理、数据安全、安全管理平台等产品利润仍将维持较高水平，主要原因系：一方面，新兴信息安全产品主要用于政府及国家骨干大型企业，在知识产权保护上有较高要求，需要适应大型网络，并具有较强兼容性和稳定性，产品技术含量较高；另一方面，安全不能保证永远安全，一次性产品采购行为远远不能满足用户动态安全需要，将逐渐产生产品升级、风险评估、培训、监控、运行维护等大量服务需求，为公司盈利的持续性奠定了基础。

(三) 经营成果的主要影响因素分析

1、利润表各项目占收入比重

项目	2012年1-6月		2011年度		2010年度		2009年度	
	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)
一、营业总收入	6,975.36	100.00	12,695.07	-	9,168.65	-	6,901.66	-
其中：营业收入	6,975.36	100.00	12,695.07	-	9,168.65	-	6,901.66	-
二、营业总成本	5,997.51	85.98	8,995.19	70.86	6,540.46	71.34	5,248.82	76.05
其中：营业成本	984.20	14.11	1,282.43	10.10	419.70	4.58	549.68	7.96
营业税金及附加	96.21	1.38	223.81	1.76	168.96	1.84	146.79	2.13
销售费用	2,518.47	36.11	3,759.18	29.61	3,324.07	36.25	2,955.20	42.82
管理费用	2,122.57	30.43	3,487.26	27.47	2,493.24	27.19	1,697.46	24.59
财务费用	-26.58	-0.38	-14.24	-0.11	-32.00	-0.35	-5.27	-0.08
资产减值损失	302.64	4.34	256.74	2.02	166.48	1.82	-95.05	-1.38
加：投资收益	-	-	1.73	0.01	-	-	37.36	0.54
三、营业利润	977.85	14.02	3,701.61	29.16	2,628.19	28.66	1,690.21	24.49
加：营业外收入	399.29	5.72	1,267.55	9.98	1,898.12	20.70	846.26	12.26
减：营业外支出	3.00	0.04	0.14	-	-	-	22.63	0.33
其中：非流动资产 处置净损失	-	-	0.14	-	-	-	0.63	0.01
四、利润总额	1,374.15	19.70	4,969.01	39.14	4,526.31	49.37	2,513.84	36.42
减：所得税费用	173.16	2.48	492.06	3.88	497.86	5.43	257.61	3.73
五、净利润	1,200.98	17.22	4,476.95	35.27	4,028.45	43.94	2,256.23	32.69

2、营业成本分析

公司为软件企业，营业成本主要为光盘、U 盘等价值较低物资，占公司运营成本较大的人员工资、奖金、研发费用主要体现在管理费用和销售费用中。

报告期内，公司营业成本占营业收入比重如下：

项目	2012 年 1-6 月	2011 年度	2010 年度	2009 年度
营业成本（万元）	984.20	1,282.43	419.70	549.68
营业收入（万元）	6,975.36	12,695.07	9,168.65	6,901.66
营业成本占营业收入的比重（%）	14.11	10.10	4.58	7.96

2009 年至 2012 年 1-6 月，公司营业成本分别为 549.68 万元、419.70 万元、1,282.43 万元和 984.20 万元，占营业收入的比重分别为 7.96%、4.58%、10.10% 和 14.11%，2009 年、2010 年营业成本比重较小，对经营成果影响不大，2011 年、2012 年上半年营业成本增长较快，主要系子公司神州信源硬件业务增加所致。

3、期间费用分析

项目	2012 年 1-6 月			2011 年度		
	金额 (万元)	占收入比 例 (%)	同比增长 (%)	金额 (万元)	占收入比 例 (%)	同比增长 (%)
营业收入	6,975.36	-	-	12,695.07	-	38.46
销售费用	2,518.47	36.11	-	3,759.18	29.61	13.09
管理费用	2,122.57	30.43	-	3,487.26	27.47	39.87
财务费用	-26.58	-0.38	-	-14.24	-0.11	-
总计	4,614.46	66.15	-	7,232.21	56.97	25.01
项目	2010 年度			2009 年度		
	金额 (万元)	占收入比 例 (%)	同比增长 (%)	金额 (万元)	占收入比 例 (%)	同比增长 (%)
营业收入	9,168.65	-	32.85	6,901.66	-	-
销售费用	3,324.07	36.25	12.48	2,955.20	42.82	-
管理费用	2,493.24	27.19	46.88	1,697.46	24.59	-
财务费用	-32.00	-0.35	-	-5.27	-0.08	-
总计	5,785.31	63.10	24.49	4,647.39	67.34	-

注：报告期内，公司财务费用主要为利息收入，故其金额为负。

公司作为软件企业，主要运行成本包括人员成本、研发费用、技术服务费和差旅费用等，主要体现在期间费用中。

2012年1-6月，期间费用占营业收入的比重66.15%，较2011年有所增长，主要原因系公司经营收入的季节性特征，上半年收入较少，而费用相对均匀的发生。

2009年至2011年，公司期间费用占营业收入的比重分别为67.34%、63.10%、56.97%，呈下降趋势。公司不断推出新产品，并增加营销力度，软件产品销售、技术服务业务全面增长，业务规模迅速扩大。虽然期间费用逐年增长，但是占营业收入的比重逐年降低，体现出公司对期间费用的良好管理能力。

(1) 销售费用

①销售费用总体分析

公司的销售费用主要为公司在营销过程中发生的各项费用支出，主要包括技术服务费、职工薪酬、差旅费、会议费、营销网点费用及物业费，报告期内，公司销售费用明细如下：

项目	2012年1-6月		2011年度		2010年度		2009年度	
	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)
技术服务费	414.12	16.44	542.44	14.43	1,029.42	30.97	1,262.38	42.72
职工薪酬	1,350.25	53.61	2,238.45	59.55	1,303.99	39.23	534.92	18.10
办事处费用	50.57	2.01	93.01	2.47	101.48	3.05	236.69	8.01
差旅费	134.94	5.36	310.02	8.25	283.37	8.52	218.62	7.40
会议费	65.73	2.61	49.93	1.33	133.14	4.01	150.23	5.08
宣传费	0.30	0.01	7.63	0.20	37.62	1.13	154.79	5.24
广告费	197.51	7.84	48.56	1.29	7.43	0.22	82.99	2.81
办公费	59.46	2.36	87.06	2.32	90.57	2.72	73.21	2.48
交通费	69.68	2.77	138.68	3.69	99.84	3.00	52.56	1.78
培训费	50.63	2.01	12.68	0.34	16.30	0.49	20.62	0.70
其他	125.28	4.97	230.72	6.14	220.92	6.65	168.20	5.69
合计	2,518.47	100.00	3,759.18	100.00	3,324.07	100.00	2,955.20	100.00

2011年公司的销售费用较2010年增加435.11万元，增幅13.09%。主要原因系职工薪酬增长934.46万元，增幅71.66%。2011年由于销售和售后服务人员

的增加以及薪酬待遇和奖金水平的提高，使得职工薪酬增长幅度较大。

2011年公司销售费用增幅13.09%，低于营业收入38.46%的增幅，主要原因系技术服务费用减少486.98万元，降幅47.31%。2011年，随着公司售后人员队伍的扩大及营销网络的不断建设，自身售后技术支持及营销网络趋于完善，对大部分客户进行直接的售后技术服务，支付给合作伙伴的技术服务费用大幅减少；另外，公司进一步加强了费用管理，差旅费、会议费、营销网点费用、办公费增幅较小或有所降低。

2010年公司的销售费用较2009年增加368.87万元，增幅12.48%。主要原因系职工薪酬增长769.07万元，增幅143.77%。随着公司业务规模的扩大，公司加强了售后技术服务力量以及营销服务网点的建设，并于2010年初增加1名营销中心总经理，增加组建新的售后及营销团队，同时，由于公司产品技术含量高，销售人员、技术支持人员要求较高素质，为吸引和留住人才，增加员工的工作积极性，公司提高了员工的薪酬待遇；

2010年公司销售费用增幅12.48%，低于营业收入32.85%的增幅，主要原因系：首先，为了进一步打开市场，根据战略需要，公司2009年在知名网站及行业期刊进行广告宣传，另外制作了充足的企业宣传手册和企业简介，使得广告费、宣传费大幅增加，受益于2009年的宣传推广效应，2010年收入迅速增加，但相应广告宣传支出减少；其次，2009年增加营销网点，并对原有及新增营销网点进行改造装修，2010年营销网点费用支出较少；再次，2010年公司售后技术支持逐渐完善，外包技术服务转由公司自行完成，相应费用较少。

总体而言，公司的销售费用随着公司规模扩大而逐步增加，但占营业收入的比重逐步下降，由2009年的42.82%降低至2011年的29.61%，体现出公司对销售费用具有较强的管理能力。

②销售费用主要项目分析

I、技术服务费

技术服务费主要是用于技术支持外包发生的费用，技术支持外包商替代公司技术人员为客户完成产品安装、调试、培训、运行维护等技术服务。

2011 年技术服务费用较 2010 年减少 486.98 万元，降低 47.31%，主要原因系 2011 年，随着公司售后人员队伍及营销网络的不断建设，自身售后技术支持及营销网络趋于完善，对大部分客户进行直接的售后技术服务，支付给合作伙伴的技术服务费用大幅减少。

2010 年技术服务费用较 2009 年减少 232.96 万元，降低 18.45%，主要原因系公司为了增加自身技术服务力量自 2009 年末开始招募技术人员，2010 年末技术人员规模已升至 165 名，较 2009 年初 114 名增加 44.74%；同时，公司加大了对技术人员的培训力度，技术人员的服务能力进一步提高，逐渐减少了技术外包的支出。

报告期内，公司主要的技术支持合作伙伴如下：

2012 年 1-6 月					
序号	合作伙伴名称	服务内容	委托金额 (万元)	结算方式	是否存在 关联关系
1	南京恒捷电信网络有限公司	交换机和无线 AP 安装、调试、售后服务工作	47.00	全额付款	否
2	北京国泰信安科技有限公司	DRM 数字版权管理系统 技术服务	41.63	首付 30%，服务中期付 30%，终验付 40%	否
3	北京宇晨丰达科技有限公司	进行电脑产品升级与测试，安装，售后服务工作，提供一年的产品版本升级服务与技术支持服务	32.00	全额付款	否
4	北京铭拓通达信息咨询有限公司	提供内网安全管理及补丁分发系统技术服务，提供一年产品版本升级服务与技术支持服务，提供电话与 MAIL 技术支持，远程协助，上门服务	28.96	全额付款	否
5	江苏信达诚质量技术管理咨询有限公司	客户关系协调；需求调研；参与售后和实施工作	27.60	全额付款	否
6	北京智泰华瑞科技有限公司	进行电脑产品升级与测试，安装，售后服务工作，提供一年的	20.23	全额付款	否

		产品版本升级服务与技术支持服务			
7	凯捷咨询(中国)有限公司	数据恢复及产品升级与测试、安装、售后服务	19.20	全额付款	否
8	北京神州迅科信息技术公司	进行电脑产品升级与测试, 安装, 售后服务工作, 提供一年的产品版本升级服务与技术支持服务	15.00	全额付款	否
9	陕西锐捷网络技术有限公司	提供内网安全管理及补丁分发系统技术咨询, 提供产品的可行性论证、技术预测、专题技术调查、分析评价报告	14.40	全额付款	否
10	北京盈鼎嘉润科技有限公司	进行电脑产品升级与测试, 安装, 售后服务工作, 提供一年的产品版本升级服务与技术支持服务	12.45	全额付款	否
合计			258.47		

2011年度

序号	合作伙伴名称	服务内容	委托金额(万元)	结算方式	是否存在关联关系
1	北京国瑞海润科技有限公司	负责产品的市场推广, 客户宣传, 协调客户需求及后续服务工作, 售前安装及售后服务	82.80	全额付款	否
2	昆山兴天下智能网络工程有限公司	对北信源内网安全管理系统进行电脑产品升级与测试, 安装, 售后服务工作	40.00	合同生效后次月每月付10万	否
3	北京亿阳融通科技有限公司	提供电话与Email技术支持服务及远程协助维护	30.00	全额付款	否
4	北京聚信林科技发展有限公司	对新华人寿保险股份有限公司项目进行电脑软件产品安装技术服务工作	27.73	合同生效三日内全额付款	否
5	北京雅星逐浪科技有限公司	对内网终端安全管理产品进行软件开发、	26.15	合同生效三日内全额付款	否

		测试、技术服务工作			
6	庆安常青信息科技有限公司	进行电脑产品升级与测试、安装、售后服务工作	25.82	一次性支付	否
7	沈阳润安科技有限公司	电脑产品升级与测试、安装、售后服务工作	21.00	第一期支付 60%、第二期支付 30%、第三期支付 10%	否
8	北京达诚宇升科技有限公司	提供终端安全系统中 间件调试技术支持服务、远程协助维护	16.30	一次性支付	否
9	北京神州迅科信息技术有限公司	电脑产品升级与测试、安装、技术服务工作	15.00	一次性支付	否
10	内蒙古易博信息技术工程有限公司	内网安全管理及补丁分发系统软件产品的技术、安装、测试、调试、培训等	14.45	一次性支付	否
合计			299.25		

2010 年度

序号	合作伙伴名称	服务内容	委托金额 (万元)	结算方式	是否存在 关联关系
1	北京世能德科技有限公司	产品升级与测试、安装、售后服务工作	64.85	全额付款	否
2	北京国舜科技有限公司	技术方案、产品试用、测试、售后施工等工作	59.76	全额付款	否
3	庆安常青信息科技有限公司	产品咨询服务	48.81	全额付款	否
4	北京金盛裕泽科技发展有限公司	产品升级与测试、安装、售后服务工作	44.67	全额付款	否
5	北京卓瑞嘉大科技有限公司	产品升级与测试、安装、售后服务工作	37.69	全额付款	否
6	北京静思伟业科技有限公司	产品版本升级服务与技术支持服务	36.70	全额付款	否
7	北京东信达科技有限公司	产品升级与测试、安装、售后服务工作	32.10	全额付款	否
8	哈尔滨腾瑞达科技发展有限公司	软件升级服务与技术支持	30.92	第一期支付 95%、第二期支付剩余款项	否
9	北京天峰通光电技术研究所	产品测试技术支持服务	30.21	全额付款	否
10	北京普天信诺科技有限公司	产品升级与测试、安装、售后服务工作	30.00	全额付款	否

合计		-	415.71	-	-
2009 年度					
序号	合作伙伴名称	服务内容	委托金额 (万元)	结算方式	是否存在 关联关系
1	北京国瑞海润科技有限公司	提供换货服务及升级服务	271.12	全额付款	否
2	北京中天瑞达科技发展有限公司	产品升级与测试、安装、售后服务工作	84.88	全额付款	否
3	北京浩普诚华科技有限公司	产品软件升级与测试、安装、售后服务工作	75.00	全额付款	否
4	北京程远达康科技有限公司	产品升级与测试、安装、售后服务工作	41.07	全额付款	否
5	北京四海辉腾科技发展有限公司	产品版本升级服务与技术支持服务	28.53	全额付款	否
6	北京步越青晴科技有限公司	产品软件升级与测试、安装、售后服务工作	25.37	全额付款	否
7	北京森野工程技术有限公司	内网安全管理及补丁分发系统技术服务	17.44	全额付款	否
8	北京科平兴诚科技有限公司	产品版本升级服务与技术支持服务	16.97	全额付款	否
9	珠海爱和华软件技术有限公司	软件商务咨询服务	7.43	第一期支付 50%， 第二期支付 50%	否
10	北京正普同创科技发展有限公司	产品版本升级服务与技术支持服务	5.50	全额付款	否
合计		-	573.31	-	-

经核查，保荐机构认为：发行人及持有发行人 5%以上股东与上述主要技术服务合作伙伴不存在关联关系。

目前，公司拥有多名国家注册信息安全专业人员、信息系统项目管理认证人员，以及信息安全服务资质、北京市公安局网络信息安全技术保障单位、全国信息网络安全协会技术支持单位等资质证书，形成了以北京总部客户服务中心、安全运维中心为核心，以全国多个大区支持中心、近三十个省市分支机构为基础的技术服务体系，在全国拥有 195 人的专业信息安全服务队伍，实现了技术服务管理的快速化、本地化，公司技术服务能力达到业界较高水平。

报告期内，公司技术服务能力及技术人员规模逐渐提高，但仍不能满足业务

快速发展的需求，从而对部分项目采取了技术服务外包的形式作为补充。

经核查，保荐机构认为：发行人经过多年的发展已经形成了完善的技术服务体系，技术服务能力达到业界较高水平，成功为多次国际大型活动及多个全国性的大型网络项目提供现场安全保障。报告期内发行人采取技术服务外包的形式对技术服务能力进行有效的补充，该方式不会影响发行人服务能力的独立性，发行人具备独立的客户服务能力。

II、职工薪酬

项 目	2012年1-6月	2011年度	2010年度	2009年度
工资及奖金(万元)	1,036.23	1,626.89	936.85	456.52
福利费(万元)	95.90	242.32	169.70	12.55
社会保险费(万元)	191.94	307.47	177.50	65.85
住房公积金(万元)	26.17	61.77	19.94	-
职工薪酬合计(万元)	1,350.25	2,238.45	1,303.99	534.92
增长率(%)	-	71.66	143.77	-
销售及售后人员(名)	318	313	269	211
增长率(%)	-	16.36	27.49	-
主营业务收入(万元)	6,917.59	12,548.01	9,088.35	6,477.66
增长率(%)	-	38.07	40.30	-

2011年销售人员职工薪酬较2010年增长71.66%，高于主营业务收入增长率38.07%，主要原因系销售人员及售后人员的增加以及工资、奖金水平的提高。

2010年销售人员职工薪酬较2009年增长143.77%，远高于主营业务收入增长率40.30%，主要原因系：

第一，公司为进一步加强营销服务体系建设，逐步形成以北京为中心、广州、上海、西安、成都、沈阳和武汉为区域中心，辐射各城市营销服务网点的三级联动管理的营销服务网络。2010年聘请或任命了多名销售部门副总经理、区域中心负责人等高端人才，上述人员薪酬待遇远高于普通销售人员。

第二，随着营业网点在全国范围内的普及，销售人员大幅增长，2010年销售队伍从211人增加到269人；同时，为了激发基层销售员工的工作热情和积极性，进一步扩大公司的销售规模，并使员工的切身利益与公司的发展相结合，2010年公司考虑员工的工作能力、业绩考核结果、工作年限等因素，通过综合考核评

定的方式大范围、大幅度的提高了基层销售人员的基础工资。

公司销售人员平均薪酬与同行业上市公司比较如下：

单位：万元

公司名称	2012年1-6月	2011年度	2010年度	2009年度
中国软件	-	16.09	24.33	16.51
东软集团	-	19.38	15.72	12.54
银信科技	-	5.85	6.35	-
方直科技	-	6.18	5.88	-
平均	-	11.88	13.07	14.53
北信源	4.21 ⁴⁷	8.03	5.81	4.21

注：上表数据系根据上市公司公开披露的定期报告或招股说明书计算得出，数据来源为巨潮资讯网（www.cninfo.com.cn）。由于2012年中期报告未披露销售人员数量，故2012年1-6月销售人员平均薪酬未获得。

从上表数据看，2009年至2011年公司销售人员平均薪酬可比期间内均低于可比公司平均值。中国软件、东软集团营业规模较大、实力较强，销售人员平均薪酬较高。而银信科技、方直科技营业规模相对较小、尚处于发展阶段，销售人员平均薪酬较低。这反映了软件公司在营业规模较小时员工薪酬待遇较低的阶段性特点。北信源目前公司规模和发展阶段与银信科技、方直科技相似，销售人员平均薪酬差异较小，在合理范围内。

报告期内，随着公司的发展，销售人员的薪酬总体呈增长态势。目前，公司正处于快速发展阶段，为保证公司发展所需要的资金，采取了适合现阶段公司特点的工资政策。

III、办事处费用

办事处费用主要包括办事处发生的房租、物业费、水电费、办公用品费、筹办期间发生的费用等，2009年由于销售规模的扩大，新筹办或改善性更替的营业网点数量增加，发生的筹办费用较大。2010年、2011年营业网点数量已经具有一定的规模，新增的筹办费用较小。

IV、差旅费

差旅费主要是销售人员出差发生的交通、住宿费用。2009年至2011年，公

⁴⁷ 公司2012年1-6月间的销售人员平均薪酬。

司产销规模不断扩大,销售人员及售后技术人员逐年增加,使得差旅费逐年上升。

V、会议费

会议费主要是产品交流会议发生的费用。2009年至2011年,金额不大,对业绩影响较小。

VI、其他

其他项目主要为业务招待费、通讯费、折旧费等,2009年至2011年上述项目随公司的发展逐渐增加,详细如下:

单位:万元

项目	2012年1-6月	2011年度	2010年度	2009年度
业务招待费	39.87	74.03	54.32	18.77
资产折旧与摊销	20.30	36.92	21.85	17.95
住宿费	12.09	13.65	12.48	13.50
通讯费	25.62	56.55	51.70	12.49
维修费	2.31	6.12	3.86	9.30
咨询费	16.00	18.02	38.08	2.56
零星支出	9.10	25.42	38.61	93.63
合计	125.28	230.71	220.92	168.20

(2) 管理费用

①管理费用总体分析

公司的管理费用主要为公司在经营管理过程中发生的各项费用支出,主要包括研发支出、职工薪酬、房租及物业费、资产折旧和摊销等,2009年至2012年1-6月上述费用占管理费用的比重分别为82.72%、74.91%、77.77%和77.56%,波动幅度不大。

报告期内,公司管理费用明细如下:

项目	2012年1-6月		2011年度		2010年度		2009年度	
	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)
研发支出	912.91	43.01	1,431.24	41.04	889.01	35.66	722.92	42.59
职工薪酬	296.55	13.97	552.11	15.83	481.27	19.30	272.80	16.07

项目	2012年1-6月		2011年度		2010年度		2009年度	
	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)
资产折旧和摊销	164.09	7.73	302.32	8.67	245.88	9.86	210.01	12.37
房租及物业费	272.73	12.85	415.33	11.91	251.59	10.09	198.48	11.69
办公费	113.94	5.37	151.28	4.34	118.74	4.76	112.48	6.63
交通费	42.02	1.98	77.32	2.22	16.32	0.65	25.66	1.51
会议费	25.64	1.21	48.40	1.39	46.28	1.86	24.56	1.45
差旅费	12.76	0.60	50.74	1.46	29.95	1.20	14.80	0.87
通讯费	9.91	0.47	19.82	0.57	13.16	0.53	11.52	0.68
咨询服务费	35.54	1.67	65.76	1.89	108.78	4.36	44.39	2.62
其他	236.46	11.14	372.95	10.69	292.26	11.72	59.84	3.53
合计	2,122.57	100.00	3,487.26	100.00	2,493.24	100.00	1,697.46	100.00

2011年公司的管理费用较2010年增加994.02万元，增幅39.87%，主要原因系：①公司为了保证持续的创新能力和研发能力，进一步加大了研究开发力度，研发支出增加542.23万元；②经营场所的扩大及租金上涨，租赁费增加163.74万元。

2010年公司的管理费用较2009年增加795.78万元，增幅46.88%，主要原因系：①研发支出增加166.09万元，公司不断扩大研发团队，研发人员工资、差旅费、固定资产折旧费等有关研发费用相应增加；②职工薪酬增加208.47万元，主要由于2009年末整体变更为股份公司，增补了部分董事、监事、高级管理人员，另外，公司业务规模扩大，公司员工人数增加，也导致薪酬支出增加；③其他项目增加232.42万元，主要由于2010年公司将部分基础通用技术外包于其他合作单位，导致外包测试费、技术开发费增加。

总体而言，随着公司业务规模的扩大，公司管理费用呈持续增长态势，与公司所处的业务发展阶段相适应。

②管理费用主要项目分析

I、研发支出

i、研发支出总体分析

研发支出为技术开发人员开发产品发生的相关费用。公司非常重视研发工作,每年投入大量的资金用于研发支出。报告期内公司用于研发支出的金额如下:

单位:万元

项目	2012年1-6月	2011年度	2010年度	2009年度
研发费用	912.91	1,431.24	889.01	722.92
营业收入	6,975.36	12,695.07	9,168.65	6,901.66
占比(%)	13.09	11.27	9.70	10.47

报告期内,研发支出占营业收入比重逐渐提高,有力保障了公司技术水平的提高和研发团队的稳定。报告期内,研发支出主要是人工薪酬及委托开发费用,具体构成如下:

单位:万元

项目	2012年1-6月	2011年度	2010年度	2009年度
职工薪酬	675.72	948.50	573.35	451.08
委托研发	138.60	269.27	109.20	236.57
研发成果鉴定论证	35.48	60.25	75.28	5.98
交通费	4.13	8.03	5.75	10.39
通讯费	0.83	0.67	0.59	3.03
办公费	2.18	12.10	7.23	5.86
差旅费	5.80	12.86	10.81	2.63
其他	50.18	119.57	106.80	7.38
合计	912.91	1,431.24	889.01	722.92

经核查,保荐机构及申报会计师认为:发行人研发支出真实,增减变动合理。

ii、研发人员数量及人力成本分析

项目	2012年1-6月	2011年度	2010年度	2009年度
研发人员薪酬(万元)	675.72	948.50	573.35	451.08
研发人员人均薪酬(万元)	5.45 ⁴⁸	8.55	7.45	6.73
研发人员期末人数(名)	132	119	83	61
增长率(%)	-	43.37	36.07	-
主营业务收入(万元)	6,917.59	12,548.01	9,088.35	6,477.66
增长率(%)	-	38.07	40.30	-

注:研发人员人均薪酬均按各年月均人数计算得出。

⁴⁸ 指研发人员2012年上半年平均薪酬。

2010年、2011年，公司研发人员的增长率分别为36.07%、43.37%，与主营业务收入的增速大体保持一致，能够与营业收入相匹配，研发人员的数量具有现实的合理性。

2009年至2011年，研发人员的人均薪酬分别为6.73万元、7.45万元、8.55万元，略低于业务相似的上市公司启明星辰、卫士通的研发人员年平均薪酬，主要原因系公司正处于快速发展阶段，为保证公司发展所需要的资金，采取了适合现阶段公司特点的工资政策。另外，从公司内部比较，研发人员的薪酬待遇水平高于总体人员的待遇水平，充分体现了公司注重科研人才培养以及对自主产品研发投入的重视，这将为公司保持市场优势地位、持续提升公司核心竞争力提供有力保障。

经核查，保荐机构及申报会计师认为：发行人研发人员数量变动及成本核算具有现实的合理性。

II、职工薪酬

项目	2012年1-6月	2011年度	2010年度	2009年度
职工薪酬（万元）	296.55	552.11	481.27	272.80

职工薪酬主要包括员工的工资、奖金及福利费。报告期内，随着管理人员数量的增加及工资水平的总体提高，职工薪酬逐年呈上升趋势。

III、资产折旧和摊销

资产折旧和摊销主要为办公设备折旧，随着公司销售规模的扩大，办公人员及办公设备的增加折旧逐年递增。

IV、房租及物业费

房租及物业费主要为经营场所的房屋租金，报告期公司经营场所面积逐年扩大而且单位面积租金持续上涨导致房屋租金逐年增加。

V、咨询服务费

咨询服务费主要为管理咨询、认证咨询等费用，2010年咨询费大幅增加，

主要原因系 2010 年公司进行了 CMMI 管理咨询认证及政府补助项目管理技术咨询。2009 年、2011 年咨询费用较小。

VI、其他

单位：万元

其他项目	2012 年 1-6 月	2011 年度	2010 年度	2009 年度
业务招待费	99.83	163.67	64.69	3.75
税金	4.62	13.68	12.79	9.94
邮递费	6.70	12.71	8.88	6.44
住宿费	1.91	6.65	7.05	0.51
审计评估费	34.95	12.41	6.15	6.00
维修费	0.11	1.60	4.33	6.65
招聘费	1.44	5.71	3.23	0.85
劳务费用	72.38	72.38	124.51	-
零星支出	14.53	84.12	60.63	25.70
合计	236.46	372.93	292.26	59.84

其他项目主要包括业务招待费、税金、劳务费用等。2010年其他项目大幅增加主要系2010年公司聘请外部人员进行基于客户使用的软件产品测试所支付劳务费所致，2011年该项劳务费用持续发生。

经核查，保荐机构及申报会计师认为：发行人管理费用其他项目真实，增减变动合理。

(3) 财务费用

报告期内，公司财务费用主要为利息收入和手续费，明细如下：

单位：万元

项目	2012 年 1-6 月	2011 年度	2010 年度	2009 年度
利息支出	-	10.25	3.95	-
减：利息收入	27.75	27.32	38.40	7.12
手续费	1.18	2.82	2.45	1.86
合计	-26.58	-14.24	-32.00	-5.27

(4) 期间费用率分析

可比公司报告期内期间费用占营业收入的比率如下：

公司名称	2012年1-6月	2011年度	2010年度	2009年度
中国软件	-	41.00%	29.81%	24.12%
东软集团	-	23.33%	22.39%	20.09%
久其软件	-	69.77%	69.89%	63.83%
启明星辰	-	54.29%	55.78%	52.11%
平均	-	47.10%	44.47%	40.04%
北信源	66.15%	56.97%	63.10%	67.34%

注：上表数据系根据上市公司公开披露的定期报告或招股说明书计算得出，数据来源为巨潮资讯网（www.cninfo.com.cn）。截至本招股书签署日，部分上市公司尚未披露2012年中期报告，故有关数据尚未取得。

从上表数据看，公司期间费用占营业收入的比率在2009年至2011年均高于可比公司平均值。从区间看，2009年、2010年、2011年可比上市公司该比率数值在20%-70%之间，公司2009年、2010年、2011年该比率处于区间之内。

中国软件、东软集团营业规模较大，2009年、2010年、2011年期间费用率较低，基本在20%-41%之间，而久其软件、启明星辰营业规模相对较小，期间费用率均处于较高水平，基本在52%-70%之间，北信源期间费用率在56%-68%之间，反映了该类软件公司在营业规模较小时期间费用率均较高的阶段性特点。另外，业务结构、客户结构、细分市场等方面的差别会直接影响到期间费用的高低，由于信息安全产品的复杂性，公司期间费用中包括大量技术服务外包费用、一线技术人员服务费用及研发费用，该类支出是公司结合公司特点加强公司核心竞争力的重要措施，也是更好满足客户需求的重要保障，这也是公司较可比公司期间费用率较高的一个原因。

经核查，保荐机构及申报会计师认为：发行人期间费用率反映了软件公司在营业规模较小时期间费用率较高的阶段性特点，发行人期间费用率具有现实合理性。

4、资产减值损失分析

报告期内，公司的资产减值损失均为坏账准备。具体情况如下表所示：

单位：万元

项目	2012年1-6月	2011年度	2010年度	2009年度
资产减值准备	302.64	256.74	166.48	-95.05
其中：坏账准备	302.64	256.74	166.48	-95.05

应收账款、其他应收款余额逐年增加,使得公司计提坏账准备金额逐年提高。

5、营业外收支净额对公司利润的影响

2009年至2012年1-6月,本公司营业外收支净额占利润总额的比例分别为32.76%、41.94%、25.51%和28.84%,占利润总额的比例较大。

报告期内,营业外收支明细如下表所示:

单位:万元

项目	2012年1-6月	2011年度	2010年度	2009年度
营业外收入合计	399.29	1,267.55	1,898.12	846.26
其中:固定资产处置利得	-	-	-	0.03
政府补助及增值税退税	399.29	1,267.55	1,872.75	806.33
其他	-	-	25.37	39.90
营业外支出合计	3.00	0.14	-	22.63
其中:固定资产处置损失	-	0.14	-	0.63
赞助费	-	-	-	10.00
对外捐赠支出	-	-	-	-
预计未决诉讼损失	-	-	-	12.00
违约金	3.00	-	-	-
营业外收支净额	396.29	1,267.41	1,898.12	823.63
利润总额	1,374.15	4,969.01	4,526.31	2,513.84
营业外收支净额占利润总额比例(%)	28.84	25.51	41.94	32.76

(1) 营业外收入

2009年至2012年1-6月,本公司的营业外收入分别为846.26万元、1,898.12万元、1,267.55万元和399.29万元,主要为增值税退税补贴及政府补助,详细情况如下:

①增值税退税补贴。公司作为软件企业,按照相关规定对于公司自行开发生生产的软件产品,按17%的法定税率征收增值税后,对其增值税实际税负超过3%的部分享受即征即退政策。2009年至2012年1-6月,公司增值税退税补贴分别为706.33万元、932.75万元、1,067.30万元和398.76万元。

②政府专项补贴。公司2009年至2012年1-6月取得政府专项补贴分别为100.00万元、940.00万元、200.25万元和0.53万元。2010年收到的政府补助

金额较大，具体情况如下：

单位：万元

2010年政府补助项目	金额	款项收到时间	确认收入时间
具有移动存储管理及网络接入控制功能的增强型内网安全管理系统	80.00	2008年收款55.00万元，2009年收款25.00万元，均确认为递延收益	2010年将80.00万元转入营业外收入
北京民营科技实业家协会中关村开放实验室（2009年）专项补贴资金	10.00	2010年	2010年确认营业外收入
北京市海淀区财政局上市扶持补助	50.00	2010年	2010年确认营业外收入
桌面终端安全防护及移动存储介质保密管理系统产业化项目	800.00	2010年	2010年确认营业外收入
合计	940.00	-	-

2012年1-6月收到政府补助0.53万元，均应划分为与收益相关的政府补助，原因如下：

①中关村企业信用促进会资金补贴0.25万元，为北京中关村企业信用促进会向中关村国家自主创新示范区内的高新技术企业发放的中关村企业信用促进会资金补贴，故将其划分为与收益相关的政府补助；

②国家知识产权专利资助金0.28万元，为中华人民共和国国家知识产权局向发明专利申请的申请人或专利权人发放的知识产权专利资助金，应划分为与收益相关的政府补助。

2011年收到政府补助200.25万元，均应划分为与收益相关的政府补助，原因如下：

①中关村企业信用促进会资金补贴0.25万元，为北京中关村企业信用促进会向中关村国家自主创新示范区内的高新技术企业发放的中关村企业信用促进会资金补贴，故将其划分为与收益相关的政府补助；

②中关村科技园区海淀园管理委员会2011年重大科技成果转化和产业化发展专项项目资助款，为中关村科技园区海淀园管理委员会发放的资助款，故将其划分为与收益相关的政府补助；

③中关村科技园区管理委员会上市扶持补助，该项政府补助系中关村科技园区管理委员会用于支持企业在改制上市过程中发生的相关费用和对保荐券商、主办券商的支持，故将该政府补助计入营业外收入。

2010 年收到政府补助 940.00 万元，均为与收益相关的政府补助，原因如下：

①北信源桌面终端安全防护及移动存储介质保密管理系统产业化项目 800.00 万元补助为国家发改委关于信息安全专项的相关拨款，该项目通过采购必要的硬件设备，研究桌面防护及移动存储介质保密管理的关键性技术，建设网上相关的生产研发环境和配套环境。该项目完成后不形成公司相应的资产，故将该政府补助项目划分为与收益相关的政府补助；

②北京市高成长企业自主创新科技专项“具有移动存储管理及网络接入控制功能的增强型内网安全管理系统”项目起止年限为 2008 年 11 月至 2010 年 6 月，该项目完工后，由相关部门对该项目进行了验收，验收合格后，将其转入公司的补贴收入。

③中关村国家自主创新示范区支持企业改制上市资助项目，该项政府补助系中关村国家自主创新示范区用于支持企业在改制上市过程中发生的相关费用和对保荐券商、主办券商的支持，该政府补助应划分为与收益相关的政府补助；

④北京民营科技实业家协会中关村开放实验室（2009 年）专项补贴资金为中关村科技园区为提升企业自主创新能力给予的一项补助，按准则规定对其的核算划分与收益相关的政府补助。

2009 年度收到的政府补助为北信源大规模内网及终端安全管理系统研发项目，补助金额 100.00 万元，为与收益相关的政府补助，原因系该项目为公司针对各国家机关、企事业单位等大型网络开发的网络安全产品，于 2009 年度完成并收到款项，且项目完成未形成公司的资产，故将其划分为与收益相关的政府补助。

上述政府补助项目完成后，未形成公司的资产，将其按与收益相关的政府补助进行核算符合企业会计准则的规定。

2009 年至 2011 年，本公司正处于快速成长阶段，扣除非经常性损益后净利

润分别为 2,128.07 万元、3,207.89 万元、4,234.96 万元，保持逐年增长态势，盈利水平对政府补助不存在重大依赖。公司未来期间产销规模将持续增长，盈利能力将不断增强，政府补助对公司经营业绩的影响将进一步降低。

经核查，保荐机构认为：报告期内，发行人取得的政府补助，项目完成后均未形成发行人的资产，将其按与收益相关的政府补助进行核算符合企业会计准则的规定。报告期内发行人扣除非经常性损益后净利润逐年增长，盈利水平对政府补助及税收优惠不存在重大依赖。

申报会计师认为：发行人报告期内所取得的政府补助，将其按与收益相关的政府补助进行核算符合企业会计准则的规定。剔除政府补助等非经常性损益的影响后，发行人利润呈上升趋势，政府补助对发行人的经营业绩不产生重大影响，发行人经营业绩对政府补助及税收优惠不存在重大依赖。

（2）营业外支出

本公司的营业外支出 2009 年为 22.63 万元，2010 年无营业外支出，2011 年为 0.14 万元，2012 年 1-6 月为 3.00 万元。报告期内，公司营业外支出主要为赞助费、固定资产处置损失、违约金支出等，占利润总额的比重较小，对财务状况无重大影响。

6、报告期纳税情况

本公司执行的主要税种税率及税收优惠政策详见本节“四、报告期内的主要税收政策”的相关内容。

（1）报告期增值税缴纳情况

单位：万元

年度	期初未交数	本期已交数	期末未交数
2012 年 1-6 月	745.70	681.84	974.55
2011 年度	480.97	1,382.80	745.70
2010 年度	222.08	1,034.41	480.97
2009 年度	188.81	994.09	222.08

（2）报告期营业税缴纳情况

单位：万元

年度	期初未交数	本期已交数	期末未交数
2012年1-6月	11.66	17.95	41.03
2011年度	35.21	99.26	11.66
2010年度	18.62	44.11	35.21
2009年度	7.38	17.28	18.62

(3) 报告期城市维护建设税缴纳情况

单位：万元

年度	期初未交数	本期已交数	期末未交数
2012年1-6月	30.89	48.98	7.32
2011年度	34.58	103.74	30.89
2010年度	26.95	75.13	34.58
2009年度	14.96	70.80	26.95

(4) 报告期应交所得税及缴纳情况

单位：万元

年度	期初未交数	本期已交数	期末未交数
2012年1-6月	413.85	432.02	172.91
2011年度	545.98	684.38	413.85
2010年度	112.03	93.68	545.98
2009年度	8.99	131.20	112.03

(5) 所得税费用与会计利润的关系

2009年至2012年1-6月，北信源母公司按应纳税所得额的15%计缴；2010年至2012年1-6月，本公司的全资子公司神州信源按应纳税所得额的25%计缴；2010年本公司的全资子公司上海北信源按应纳税所得额的20%计缴，2011年至2012年1-6月上海北信源免缴企业所得税。

报告期内，公司所得税费用明细如下：

单位：万元

项目	2012年1-6月	2011年度	2010年度	2009年度
会计利润	1,374.15	4,969.01	4,526.31	2,513.84
加：纳税调增项目合计	300.33	554.40	296.26	163.06

项目	2012年1-6月	2011年度	2010年度	2009年度
减：纳税调减项目合计	398.76	1,651.63	1,282.70	1,115.30
应纳税所得额	1,275.72	3,871.78	3,539.87	1,561.60
按适用税率计算所得税费用	191.08	548.90	530.98	234.24
加：递延所得税费用影响	-17.91	-56.84	-33.12	23.37
当期所得税费用	173.16	492.06	497.86	257.61

2009年至2012年1-6月，公司所得税费用分别为257.61万元、497.86万元、492.06万元和173.16万元，占利润总额的比例分别为10.25%、11.00%、9.90%和12.60%。

十三、现金流量分析

（一）报告期内现金流量基本情况

报告期内，公司各期现金流量情况如下：

单位：万元

项目	2012年1-6月	2011年度	2010年度	2009年度
经营活动产生的现金流量净额	-2,122.75	2,839.76	2,035.24	2,459.77
投资活动产生的现金流量净额	-125.94	-513.22	-671.78	-642.62
筹资活动产生的现金流量净额	98.69	-4,178.27	2,502.80	2,181.86
现金及现金等价物净增加额	-2,150.00	-1,851.74	3,866.26	3,999.01

公司的现金流反映了公司在不同发展阶段对资金需求和运用的变化过程。2012年上半年，公司现金流量净增加额为-2,150.00万元，主要原因系公司营业收入的季节性特点，导致收入集中在下半年，上半年收入较少，导致经营活动产生的现金流量呈现净流出；2011年，公司现金及现金等价物净增加额为-1,851.74万元，主要原因系偿还银行贷款2,500.00万元，支付股利1,500.00万元；2009年、2010年，公司现金流量净额均为现金流入，现金净增加额分别为3,999.01万元、3,866.26万元。

1、经营活动现金流量分析

（1）报告期经营活动现金流量总体情况

单位：万元

项目	2012年1-6月	2011年度	2010年度	2009年度
销售商品、提供劳务收到的现金	4,210.78	12,267.50	8,296.36	6,905.64
收到的税费返还	398.76	1,067.30	932.75	767.72
收到的其他与经营活动有关的现金	51.38	560.50	950.25	921.67
经营活动现金流入小计	4,660.93	13,895.30	10,179.36	8,595.04
购买商品、接受劳务支付的现金	1,033.49	1,435.51	586.73	355.99
支付给职工以及为职工支付的现金	2,338.67	3,811.51	2,391.68	1,228.39
支付的各种税费	1,317.84	2,491.95	1,373.47	1,626.32
支付的其他与经营活动有关的现金	2,093.68	3,316.57	3,792.23	2,924.57
经营活动现金流出小计	6,783.68	11,055.54	8,144.12	6,135.26
经营活动产生的现金流量净额	-2,122.75	2,839.76	2,035.24	2,459.77

本公司经营活动产生的现金流入主要为公司销售软件产品、提供技术服务、增值税税收返还、政府补助所收到的款项；经营活动产生的现金流出主要为公司原材料采购、职工薪酬、税款、管理费用以及销售费用等支付款项。2009年至2011年，公司经营活动产生的现金流量净额分别为2,459.77万元、2,035.24万元、2,839.76万元，各期均为正值，且金额较大，主要系公司业务规模快速扩大，销售回款良性增长所致。2012年上半年，公司经营活动产生的现金流量净额为-2,122.75万元，主要原因系公司营业收入具有典型的季节性特征，营业收入主要集中在下半年尤其是第四季度，资金流入集中于下半年，上半年营业收入占全年营业收入的比例较低且资金投入较多，致使公司2012年上半年经营活动的现金流量为负。

(2) 经营活动现金流量具体分析

①销售商品、提供劳务收到的现金

单位：万元

项目	2012年1-6月	2011年度	2010年度	2009年度
销售商品、提供劳务收到的现金	4,210.78	12,267.50	8,296.36	6,905.64
营业收入	6,975.36	12,695.07	9,168.65	6,901.66

公司销售商品提供劳务收到的现金2011年较2010年增加3,971.14万元，2010年较2009年增加1,390.72万元，主要原因系公司营业收入迅速上升，销售回款随之增加所致。

报告期内，销售商品、提供劳务收到的现金组成内容如下：

单位：万元

项目	2012年1-6月	2011年度	2010年度	2009年度
主营业务收入	6,917.59	12,548.01	9,088.35	6,477.66
其他业务收入	57.77	147.06	80.30	424.01
销项税	1,030.92	1,895.82	1,409.00	1,229.22
应收账款的减少	-2,939.76	-2,373.06	-2,124.68	-1,232.92
预收账款的增加	-543.64	275.27	14.53	41.97
本期计提的坏账准备	-312.10	-225.60	-171.14	-34.29
小计	4,210.78	12,267.50	8,296.36	6,905.64

报告期内，含税营业收入考虑应收账款、预收账款余额变动后与销售商品、提供劳务收到的现金项目之间存在差异的主要原因系计提的坏账准备及应收账款核销形成。

②收到的税费返还

单位：万元

项目	2012年1-6月	2011年度	2010年度	2009年度
收到的税费返还	398.76	1,067.30	932.75	767.72

公司2012年1-6月收到增值税退税补贴398.76万元，2011年收到增值税退税补贴1,067.30万元，2010年收到增值税退税补贴932.75万元，2009年收到增值税退税补贴706.33万元及退回的以前年度所得税款61.39万元。

③收到其他与经营活动有关的现金

单位：万元

项目	2012年1-6月	2011年度	2010年度	2009年度
收到往来资金	23.10	332.93	51.86	789.55
收到政府补助	0.53	200.25	860.00	125.00
收到利息收入	27.75	27.32	38.40	7.12
合计	51.38	560.50	950.25	921.67

I、报告期内，公司收到的往来资金如下：

	项目	金额（万元）
2012年1-6月	往来款净收回	18.69

	押金及保证金退还	4.41
	总计	23.10
2011年	往来款净收回	6.26
	押金及保证金退还	326.67
	总计	332.93
2010年	往来款净收回	44.11
	押金及保证金退还	7.75
	总计	51.86
2009年	往来款净收回	731.65
	押金及保证金退还	57.87
	其他	0.03
	总计	789.55

2011年公司押金及保证金退还326.67万元，较2010年有较大幅度的增加，主要原因系随着公司经营规模的扩大，公司以投标方式进行的项目增多，押金及保证金退还相应增加。

2009年公司收到往来资金较大，为731.65万元，主要原因系2009年公司清理外单位欠款，其中收回上海林皓公司往来款147.06万元，北京吉欣美联电子商贸中心384.59万元、北京春琪鼎美科技发展有限公司200.00万元。

II、报告期内，公司收到的政府补助如下：

年度	收到时间	补助项目	补助金额 (万元)	补助部门
2012年 1-6月	3月	中关村企业信用促进会资金补贴	0.25	北京中关村企业信用促进会
	4月	国家知识产权专利资助金	0.10	国家知识产权局专利局北京代办处
	5月	国家知识产权专利资助金	0.17	国家知识产权局专利局北京代办处
	6月	国家知识产权专利资助金	0.02	国家知识产权局专利局北京代办处
	总计		0.53	-
2011年	5月	中关村企业信用促进会资金补贴	0.25	北京中关村企业信用促进会
	12月	中关村科技园区管理委员会上市扶持补助	100.00	中关村科技园区管理委员会
	12月	中关村科技园区海淀园管理委员会2011年重大科技成果	100.00	中关村科技园区海淀园管理委员会

		转化和产业化发展专项项目 资助款		
	总计		200.25	-
2010年	1月	北信源桌面终端安全防护及 移动存储介质保密管理系统 产业化项目	300.00	国家发改委
	8月	北京民营科技实业家协会中 关村开放实验室（2009年） 专项补贴资金	10.00	北京民营科技实业家 协会
	12月	中关村国家自主创新示范区 支持企业改制上市资助项目	50.00	北京海淀区财政局
	12月	北信源桌面终端安全防护及 移动存储介质保密管理系统 产业化项目	500.00	国家发改委
	总计		860.00	-
2009年	11月	北信源大规模内网及终端安 全管理系统研发项目	100.00	工业和信息化部
	12月	北京市高成长企业自主创新 科技专项	25.00	北京市科学技术委员 会
	总计		125.00	-

III、报告期内，公司收到的利息收入明细如下：

年度	银行名称	利息收入（万元）
2012年1-6月	北京银行	22.28
	广发银行	2.20
	招商银行	0.17
	其他银行	3.10
	总计	27.75
2011年	兴业银行	-
	北京银行	18.86
	广发银行	5.53
	招商银行	0.29
	建设银行	0.28
	其他银行	2.36
	总计	27.32
2010年	广发银行	28.91
	北京银行	6.44

	建设银行	1.26
	其他银行	1.79
	总计	38.40
2009年	广发银行	2.50
	北京银行	3.78
	建设银行	0.14
	其他银行	0.70
	总计	7.12

④支付给职工以及为职工支付的现金

单位：万元

项目	2012年1-6月	2011年度	2010年度	2009年度
支付给职工以及为职工支付的现金	2,338.67	3,811.51	2,391.68	1,228.39

2011年较2010年增加1,419.83万元，2010年较2009年增加1,163.29万元，主要原因系：一方面在公司业务规模扩大、营业收入提高的同时，公司研发、售后技术支持、营销团队规模随之增加；另一方面为更好留住人才，提高员工工作积极性，公司提高了员工的薪酬水平。

⑤支付的各项税费

单位：万元

项目	2012年1-6月	2011年度	2010年度	2009年度
支付的各种税费	1,317.84	2,491.95	1,373.47	1,626.32

报告期内，公司支付的主要税种为增值税、营业税、企业所得税、城市维护建设税和教育费附加等。公司主要税种缴纳情况如下：

单位：万元

项目	2012年1-6月	2011年度	2010年度	2009年度
增值税	681.84	1,382.80	1,034.41	994.09
营业税	17.95	99.26	44.11	17.28
企业所得税	432.02	684.38	93.68	131.20
城市维护建设税	48.98	103.74	75.13	70.80
教育费附加	26.64	46.17	32.23	30.34

⑥支付其他与经营活动有关的现金

报告期内，公司支付其他与经营活动有关的现金情况如下：

单位：万元

项目	2012年1-6月	2011年度	2010年度	2009年度
支付往来资金	10.95	136.31	134.19	183.55
支付办公、差旅、房租、招待等营业费用及管理费用	2,044.52	3,177.52	3,425.56	2,739.16
支付银行手续费	1.18	2.74	2.45	1.86
支付履约保证金	37.03	-	217.81	-
支付诉讼赔偿款	-	-	12.22	-
合计	2,093.68	3,316.57	3,792.23	2,924.57

⑦支付给职工以及为职工支付的现金与支付其他与经营活动有关的现金的营业管理费用扣除应付账款、预付账款余额变动后与计入利润表中的销售费用、管理费用之和的差异分析

公司报告期内上述项目之间的差异主要如下：

单位：万元

时间	差异项目	差异金额	差异分析
2012年 1-6月	待摊费用	23.14	支付其他与经营活动有关的现金的营业管理费用中包含了待摊费用的增加23.14万元
	人工成本	23.74	支付给职工以及为职工支付的现金中包含了归集在营业成本中的人工成本23.74万元
	折旧、摊销、支付的各项税费	304.73	利润表费用科目中包含了不需要付现的折旧及摊销额184.39万元及计入现金流量表“支付的各项税费”项目中的税金4.62万元、研发费用中未付现的折旧等金额115.72万元
2011年	待摊费用	71.96	支付其他与经营活动有关的现金的营业管理费用中包含了待摊费用的增加71.96万元
	人工成本	105.03	支付给职工以及为职工支付的现金中包含了归集在营业成本中的人工成本105.03万元
	折旧、摊销、支付的各项税费	434.40	利润表费用科目中包含了不需要付现的折旧及摊销额339.24万元及计入现金流量表“支付的各项税费”项目中的税金12.33万元、研发费用中未付现的折旧等金额82.82万元
2010年	应付技术服务费减少、待摊费用增加	-229.54	支付其他与经营活动有关的现金的营业管理费用中包含了应付款中应付技术服务费的减少168.17万元及待摊费用的增加61.36万元
	归集在营业成本中的人工成本	-49.67	支付给职工以及为职工支付的现金中包含了归集在营业成本中的人工成本49.67万元

	折旧摊销及税费	289.20	利润表费用科目中包含了不需要付现的折旧及摊销额 280.60 万元及计入现金流量表“支付的各项税费”项目中的税金 8.60 万元
2009 年	归集在营业成本中的人工成本	-58.09	支付给职工以及为职工支付的现金中包含了归集在营业成本中的人工成本 58.09 万元
	折旧摊销及税费等	746.40	利润表费用科目中包含了不需要付现的折旧及摊销额 227.96 万元、计入现金流量表“支付的各项税费”项目中的税金 9.94 万元、未形成现金流的费用 271.84 万元、应付款中应付技术服务费的增加 236.67 万元

(3) 经营活动产生的现金流量净额与净利润分析

2009年、2010年、2011年，公司平均经营活动净现金流量为2,444.92万元，占同期平均净利润3,587.21万元的68.16%，公司收益质量较高，获取现金能力较强，具有较好的付现偿债能力。

报告期内，公司经营活动产生的现金流量净额与净利润不完全匹配，具体对比情况如下：

单位：万元

项 目	2012 年 1-6 月	2011 年度	2010 年度	2009 年度
净利润	1,200.98	4,476.95	4,028.45	2,256.23
经营活动产生的现金流量净额	-2,122.75	2,839.76	2,035.24	2,459.77
差额	3,323.73	1,637.19	1,993.21	-203.54

公司2012年上半年净利润高于经营活动产生的现金流量净额3,323.73万元，主要系应收账款、其他应收款等经营性应收项目增加3,113.82万元所致。

公司2011年净利润高于经营活动产生的现金流量净额1,637.19万元，主要系应收账款、其他应收款等经营性应收项目增加2,717.88万元所致。

公司2010年净利润高于经营活动产生的现金流量净额1,993.21万元，主要系应收账款、其他应收款等经营性应收项目增加2,652.68万元所致。

公司2009年净利润低于经营活动产生的现金流量净额203.54万元，主要系应付账款、其他应付款等经营性应付项目增加380.52万元，存货减少125.28万元所

致。

2、投资活动现金流量分析

报告期投资活动现金流量总体情况见下表：

单位：万元

项目	2012年1-6月	2011年度	2010年度	2009年度
收回投资所收到的现金	-	-	-	237.36
取得投资收益收到的现金	-	1.72	-	-
处置固定资产、无形资产和其他长期资产而收回的现金净额	-	-	-	0.03
投资活动现金流入小计	-	1.72	-	237.39
购建固定资产、无形资产和其他长期资产所支付的现金	125.94	514.95	671.78	680.01
投资所支付的现金	-	-	-	200.00
投资活动现金流出小计	125.94	514.95	671.78	880.01
投资活动产生的现金流量净额	-125.94	-513.22	-671.78	-642.62

报告期内，公司投资活动产生的净现金流量表现为净流出，2009年净流出642.62万元，2010年净流出671.78万元，2011年净流出513.22万元，2012年1-6月现金净流出125.94万元，主要原因系随着公司业务规模的扩大，公司员工规模相应增大，公司新购置了办公设备、办公用房及运输工具等。

公司2009年进行了交易性金融资产的投资，投资所支付的现金为200.00万元，收回投资时收回的现金为237.36万元。除2009年度外，报告期内公司没有其他交易性金融资产的投资。公司2009年投资所支付的现金和收回投资所收到的现金具体内容如下：

2009年投资所支付的现金			
序号	支付时间	概要	支付现金（万元）
1	2009年6月	购买股票	100.00
2	2009年7月	购买基金	100.00
总计		-	200.00
2009年收回投资所收到的现金			
序号	收回时间	概要	收回现金（万元）
1	2009年8月	出售股票	30.00

2	2009年12月	出售股票	109.84
3	2009年12月	出售基金	97.52
总计		-	237.36

3、筹资活动现金流量分析

(1) 筹资活动现金流量总体情况

报告期内，公司筹资活动现金流量总体情况如下：

单位：万元

项目	2012年1-6月	2011年度	2010年度	2009年度
吸收投资所收到的现金	-	-	-	3,450.00
取得借款所收到的现金	-	-	2,500.00	-
收到的其他与筹资活动有关的现金	304.39	50.00	71.06	115.20
筹资活动现金流入小计	304.39	50.00	2,571.06	3,565.20
偿还债务支付的现金	-	2,500.00	-	-
分配股利、利润或偿付利息所支付的现金	-	1,514.20	-	1,300.00
支付的其他与筹资活动有关的现金	205.70	214.07	68.26	83.34
筹资活动现金流出小计	205.70	4,228.27	68.26	1,383.34
筹资活动产生的现金流量净额	98.69	-4,178.27	2,502.80	2,181.86

(2) 筹资活动现金流量具体分析

2012年1-6月公司筹资活动产生的现金流量为98.69万元，主要原因系：①收到北京市高新技术成果转化服务中心拨付给公司的2011年度北京市高新技术成果转化项目财政专项资金119.39万元、控股股东林皓先生对公司的捐赠185.00万元；②支付上市筹备费用205.70万元。

2011年公司筹资活动产生的现金流量净流出4,178.27万元，主要原因系偿还短期银行贷款2,500.00万元，支付现金股利1,500.00万元。

2010年公司筹资活动产生的现金流量净额为2,502.80万元，主要原因系公司取得短期银行借款2,500.00万元。

2009年公司筹资活动产生的现金流量净额为2,181.86万元，主要原因系公司股东增资3,450.00万元。

（二）报告期内重大资本性支出情况

1、公司报告期重大资本性支出情况

2009年9月23日，公司与王晓娜女士签订《存量房屋买卖合同》，购买王晓娜女士拥有的坐落于北京海淀区中关村南大街34号3号楼13层1602室的房产，交易价格按评估价值确定。该房屋买卖合同现已履行完毕，该项房产已过户至公司名下。

2、未来资本性支出计划和资金需求量

公司未来可预见资本支出计划主要是与募集资金投资项目有关的资本支出，目前尚没有其他明确的重大资本支出计划。

十四、公司未来财务状况和盈利能力趋势

（一）财务状况及盈利能力的未来趋势分析

报告期内，公司营业收入持续增长，盈利能力进一步增强；资产质量良好，资产结构体现了软件企业所特有的“轻资产”特征，这种资产结构在公司发展阶段，有利于把有限的资金用于业务扩张、迅速在行业内取得较高地位；近3年经营活动现金流量均保持净流入，现金储备充足，资产流动性强，财务风险较小。

未来，公司将持续加大投资力度，随着公司添置研发和办公设备以及本次发行募集资金投资项目的实施，公司固定资产规模将有所扩大，从而将进一步改善公司的资产结构、增强公司经营的稳定性、完善技术研发的设备和环境、提高公司的核心竞争力。由于公司的业务经营已步入良性循环的轨道，预计未来公司的销售收入能够保持较快增长，并能产生充足的现金流量，从而促进公司财务状况更加健康。

（二）影响未来公司财务状况和盈利能力的因素

1、人才供应的影响

公司所处的信息安全行业，属于知识密集型、智力密集型行业，高素质的软

件开发、销售和管理人才是软件公司成功的重要因素。由于专业人才短缺、人员流动性高，使得本行业留住人才的紧迫性和难度更大。随着软件行业竞争的日趋激烈，行业人才的争夺将趋于白热化，能否在人员管理方面获得稳定发展将直接影响到企业效益的提升。

公司自成立以来，关键管理和研发团队保持了很好的稳定性，高级管理人员和核心技术人员中的大多数长期在公司工作，跟随公司一起成长，其中一部分已成为公司股东，有很强的团队凝聚力和稳定性，技术失密性和核心人才流失性的风险大大降低。

2、募集资金影响

本次募集资金到位后，本公司的资产规模将进一步扩大，有利于公司产业化经营的实现及债务融资能力的提高，有利于增强公司防范财务风险的能力。然而，在募集资金到位初期，项目尚处于投入期，公司的净资产收益率在短期内会有所降低，但本次募集资金投资项目均经过严格的科学论证，并获得公司董事会及股东大会批准，符合公司发展规划。从中长期看，具有良好的盈利前景，投资回报率较高。因此，随着募集资金投资项目逐步产生效益，在其它因素不变的情况下，将显著提升公司的经营业绩。

3、核心技术更新的影响

公司主营产品科技含量高，在核心技术上拥有自主知识产权，多项核心技术达到业界较高水平，构成公司主营产品核心竞争力。信息安全行业赖以发展的IT技术更新迅速，作为业内主要企业之一，若公司不能及时预测信息安全市场发展趋势，对技术研究的路线作出合理安排，并形成市场应用的快速互动，则可能会延缓核心技术研发及市场应用的时间。

公司经过多年的发展，已建立起一支技术精湛、经验丰富的复合型专业队伍。主要研发、技术骨干大多具有多年信息安全领域应用软件开发经验，不仅精通该领域的专业技术，熟悉终端用户安全管理的需求，而且对信息安全领域的发展趋势有着前沿的认识。这充分保证了公司研发的软件产品不仅具有技术上的优势，而且能够准确把握客户现实或潜在的需求，有利于公司抢占市场先机，保

持在信息安全领域的优势地位。

十五、本公司最近三年一期的股利分配

(一) 最近三年一期股利分配政策

1、公司分配当年税后利润时，应当提取利润的10%列入公司法定公积金。公司法定公积金累计额为公司注册资本的50%以上的，可以不再提取。法定公积金不足以弥补以前年度亏损的，在依照规定提取法定公积金之前，应当先用当年利润弥补亏损。公司从税后利润中提取法定公积金后，经股东大会决议，还可以从税后利润中提取任意公积金。公司弥补亏损和提取公积金后所余税后利润，按照股东持有的股份比例分配。股东大会违反规定，在公司弥补亏损和提取法定公积金之前向股东分配利润的，股东必须将违反规定分配的利润退还公司。公司持有的本公司股份不参与分配利润。

2、公司的公积金用于弥补公司的亏损、扩大公司生产经营或者转增资本。法定公积金转为资本时，所留存的该项公积金将不少于转增前公司注册资本的25%。

3、公司股东大会对利润分配方案作出决议后，公司董事会须在股东大会召开后2个月内完成股利的派发事项。

(二) 公司实际股利分配情况

1、2009年8月18日，本公司2009年度第二次股东会审议通过了《公司利润分配方案》，分配现金红利1,300.00万元（含税）。

2009年股利实际支付情况及个人所得税缴纳情况如下表：

姓名	股利（万元）	个人所得税（万元）	支付时间
林皓	750.00	150.00	2009年9月
	485.00	97.00	2009年10月
林金侠	65.00	13.00	2009年9月
合计	1,300.00	260.00	-

2、2011年3月5日，本公司2011年第一次临时股东大会审议通过了《2010年度利润分配方案》，分配现金股利1,500.00万元（含税）。

2010年公司现金红利实际支付情况如下：

姓名	股利（万元）	个人所得税（万元）	支付时间
林皓	976.50	195.30	2011年3月
天越创投	125.00	-	2011年3月
华睿创投	125.00	-	2011年3月
其他32名自然人	273.50	54.70	2011年3月、7月
合计	1,500.00	250.00	-

截至2011年7月18日，2010年公司现金红利已全部支付完毕。

（三）本次发行上市后的股利分配政策

2011年12月26日，公司2011年第二次临时股东大会审议通过了上市后适用的《公司章程》，公司发行上市后的股利分配政策内容如下：

1、公司实行连续、稳定的利润分配政策，公司的利润分配应重视对投资者的合理投资回报并兼顾公司的可持续发展。

2、公司可以根据实际经营情况采取现金、股票或现金与股票相结合的方式分配股利，利润分配不得超过累计可分配利润的范围；公司董事会可以根据公司的资金需求状况提议公司进行中期现金分红。

3、公司每年以现金形式分配的利润不少于当年实现的可供分配利润的20%。根据公司经营情况，董事会认为公司股票价格与公司股本规模不匹配时，可以在满足上述现金分红之余，提出并实施股票股利分配预案。

4、在公布定期报告的同时，公司董事会根据上述利润分配政策结合实际经营情况制定利润分配方案，利润分配方案需经董事会、监事会审议通过后提交公司股东大会审议。公司董事会应在定期报告中披露利润分配方案及留存的未分配利润的使用计划安排或原则，公司当年利润分配完成后留存的未分配利润应用于发展公司主营业务。对于当年盈利但未提出现金利润分配预案或现金分红的利润少于当年实现的可供分配利润的20%时，公司董事会应在定期报告中说明原因以

及未分配利润的用途和使用计划，独立董事应当对此发表独立意见。公司各期利润分配方案实施前确需调整的，应重新履行前述审议程序。

5、公司将保持利润分配政策的连续性、稳定性，根据生产经营情况、投资规划和长期发展的需要确需调整利润分配政策、利润分配规划和计划时，应以股东权益保护为出发点，充分考虑公司独立董事、监事和公众投资者的意见，调整后的利润分配政策、利润分配规划和计划不得违反中国证监会和证券交易所的有关规定。在审议公司有关调整利润分配政策、利润分配规划和计划议案调整方案的董事会、监事会会议上，需分别经公司全体董事过半数且 1/2 以上独立董事、1/2 以上外部监事同意，方能提交公司股东大会审议，股东大会提案中需详细论证和说明调整公司利润分配政策、利润分配规划和计划的具体原因，相关提案经股东大会特别决议通过方可生效。公司独立董事可在股东大会召开前向公司社会公众股股东征集其在股东大会上的投票权，独立董事行使上述职权应当取得全体独立董事的 1/2 以上同意。公司独立董事、监事会应对公司利润分配政策、利润分配规划和计划的调整方案是否适当、稳健、是否保护股东利益等发表意见。

（四）公司股东分红回报规划和未来三年的分红计划

为进一步明确对新老股东权益分红的回报，公司细化了本次发行后关于股利分配原则的条款，董事会制定了《北京北信源软件股份有限公司股东分红回报规划》，并经 2011 年第二次临时股东大会审议通过，具体内容如下：

1、股东回报规划制定考虑的因素：公司在制定股东回报规划时应着眼于长远和可持续发展，综合考虑公司实际情况、发展目标，建立对投资者持续、稳定、科学的回报规划与机制，对利润分配作出制度性安排，以保证利润分配政策的连续性和稳定性。

2、股东回报规划的制定原则：公司股东回报规划应充分考虑和听取股东特别是公众投资者、独立董事和监事的意见，坚持现金分红为主的基本原则，每年现金分红不低于当年实现的可供分配利润的 20%。如公司经营情况良好，并且董事会认为公司股票价格与公司股本规模不匹配时，可以在满足上述现金分红之余，提出并实施股票股利分配预案。

3、股东分红回报规划调整的周期和机制：公司至少每三年重新审阅一次《股东分红回报规划》，根据股东（特别是公众投资者）、独立董事和外部监事的意见对公司正在实施的利润分配政策作出适当、必要的修改，制定该时段的股东回报计划，但公司保证调整后的股东回报计划不违反利润分配政策的相关规定。

在审议公司有关利润分配规划和计划议案调整方案的董事会、监事会会议上，需分别经公司全体董事过半数且 1/2 以上独立董事、1/2 以上外部监事同意，方能提交公司股东大会审议，股东大会提案中需详细论证和说明调整公司利润分配规划和计划的具体原因，相关提案经股东大会特别决议通过方可生效。公司独立董事可在股东大会召开前向公司社会公众股股东征集其在股东大会上的投票权，独立董事行使上述职权应当取得全体独立董事的 1/2 以上同意。公司独立董事、监事会应对公司利润分配规划和计划的调整方案是否适当、稳健、是否保护股东利益等发表意见。

4、2012 年至 2014 年利润分红具体计划：公司在足额预留法定公积金、盈余公积金以后，每年以现金方式分配的利润不少于当年实现的可供分配利润的 20%。公司在确保足额分配现金股利的前提下，可以另行以股票方式分配利润或以公积金转增股本。每个会计年度结束后，公司董事会提出分红议案，并提交股东大会审议表决，公司应接受所有股东、独立董事、监事和公众投资者对利润分配的建议和监督。

（五）公司未分配利润的使用原则

公司致力于成为国内领先、国际一流的信息安全行业的大型企业，留存未分配利润主要用于技术研发、购买设备、对外投资、收购资产等重大投资及现金支出，以逐步实现公司制定的中长期发展规划目标，进一步提升公司核心竞争力和市场占有率，增强公司可持续发展能力和盈利能力，促进公司快速发展，最终实现股东利益最大化。

（六）中介机构关于利润分配的核查意见

经核查，保荐机构认为：发行人上市后适用的《公司章程》中关于利润分配的相关政策注重给予投资者持续稳定的分红回报，有利于保护投资者合法权益；

发行人《公司章程》及招股说明书中对利润分配事项的规定和信息披露符合有关法律、法规和规范性文件的规定；发行人股利分配决策机制健全有效，并有利于保护公众股东的合法权益。

发行人律师认为：发行人本次发行上市后的利润分配政策明确、合理，且已履行法定的审议程序；该等利润分配的相关政策注重给予投资者稳定分红回报，有利于保护投资者的合法权益；发行人《公司章程（草案）》及《招股说明书》中对利润分配事项的规定和相关信息披露符合有关法律、法规及规范性文件的规定。

发行人申报会计师认为：发行人本次发行上市后适用的《公司章程》中关于利润分配的相关政策注重给予投资者持续稳定的分红回报，有利于保护投资者合法权益；《公司章程》及招股说明书中对利润分配事项的规定和信息披露符合有关法律、法规和规范性文件的规定。

十六、本次发行前滚存利润的分配政策

公司于2011年3月5日召开2011年第一次临时股东大会、2012年2月12日召开2012年第一次临时股东大会决议审议通过了《关于公司首次公开发行人民币普通股（A股）股票前滚存利润分配方案的议案》，公司以2010年度现金红利分配后剩余的可分配利润及2011年1月1日以后的新增利润作为滚存利润，于公司完成首次公开发行股票并上市后，由公司登记在册的新、老股东按持股比例共享。

第十一节 募集资金运用

一、募集资金运用计划

根据公司2011年第一次临时股东大会决议、2012年第一次临时股东大会决议，公司本次拟公开发行不超过1,670万股普通股（A股）。本次募集资金将严格执行公司制定的《募集资金管理制度》的相关规定，存放于董事会设立的专项账户集中管理，并与保荐机构、存放募集资金的商业银行签订募集资金专户存储三方监管协议。专户开户银行为【】，账号为【】。

本次募集资金扣除发行费用后，用于以下四个项目，具体情况如下表：

序号	项目名称	投入资金 (万元)	项目备案情况	项目环保批文
1	终端安全管理整体解决方案升级项目	7,563.00	京海淀发改（备） [2011]17号	海环 保 审 字 [2011]0126号
2	数据安全整体解决方案研发项目	4,856.00	京海淀发改（备） [2011]16号	海环 保 审 字 [2011]0125号
3	企业级云安全管理平台项目	2,243.00	京海淀发改（备） [2011]18号	海环 保 审 字 [2011]0127号
4	营销服务体系建设项目	2,682.20	京海淀发改（备） [2011]19号	海环 保 审 字 [2011]0128号
5	其他与主营业务相关的运营资金	-	-	-

本次公开发行募集资金根据项目的轻重缓急按以上排列顺序进行投资。在本次公开发行股票募集资金到位前，公司将根据项目进度的实际情况，暂以自有资金或负债方式筹集资金，先行投入。本次发行股票募集资金到位后，再予以置换。如本次发行的实际募集资金量少于计划使用量，公司将通过自有资金或银行贷款解决。

本次募集资金投资项目投资进度情况如下：

单位：万元

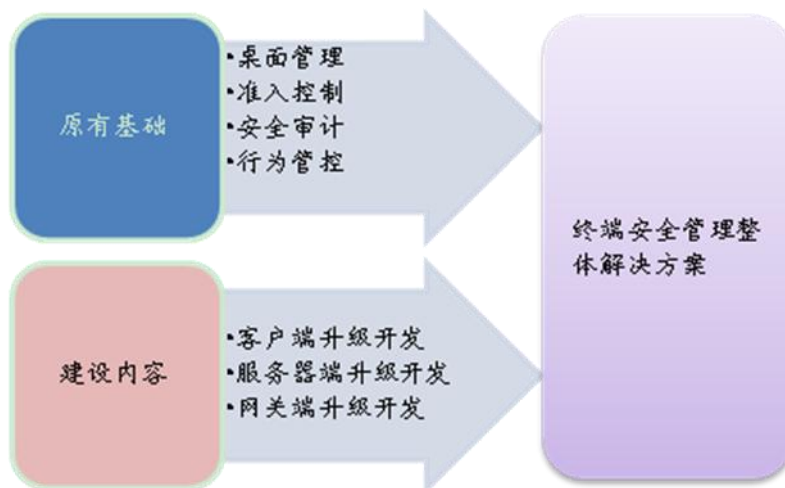
序号	项目名称	第1年	第2年	第3年	合计
1	终端安全管理整体解决方案升级项目	2,945.20	2,901.80	1,716.00	7,563.00
2	数据安全整体解决方案研发项目	1,714.40	1,881.60	1260.00	4,856.00
3	北信源企业级云安全管理平台项目	685.20	958.80	599.00	2,243.00
4	北信源营销服务体系建设项目	1,395.20	1,287.00	-	2,682.20
5	其他与主营业务相关的运营资金	-	-	-	-

二、募集资金投资项目与公司主营业务的关系

公司所处行业为信息安全行业，主营业务为信息安全软件产品的技术研发、销售和提供技术服务。公司本次募集资金运用均围绕主营业务进行。募集资金投资项目的建设将增强公司的研发能力，提高公司的技术水平和服务能力，完善公司产品结构，扩大产品营销网络。募集资金投资项目完成后，将满足现有及潜在客户对产品和服务不断增长的需求，并有效提升公司综合竞争力。

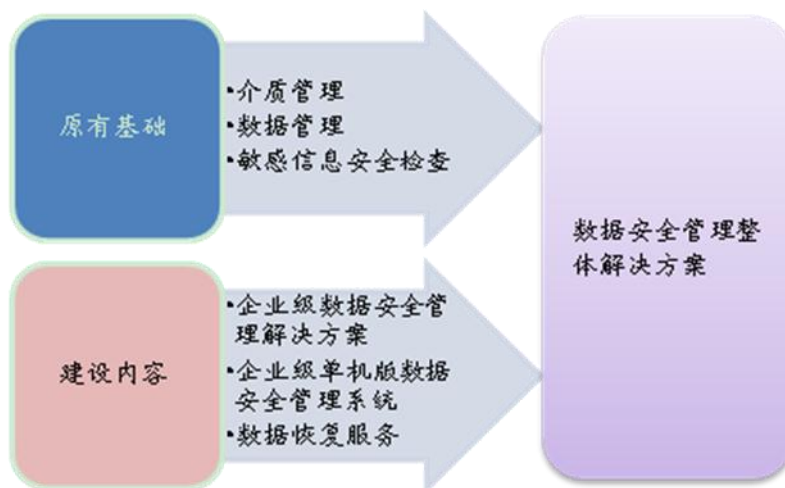
（一）终端安全管理整体解决方案升级项目

本项目是基于北信源已有产品进行的持续研发，建设终端安全管理整体解决方案。北信源现有终端安全管理产品具有较高的客户认可度和市场知名度，客户群已经覆盖政府机关、军工、金融、能源等行业高端客户。通过本项目的建设，将对北信源终端安全管理产品进行全方位多层次的升级，为高、中、低端三个层次的用户提供界面友好、功能丰富的产品选择。



(二) 数据安全整体解决方案研发项目

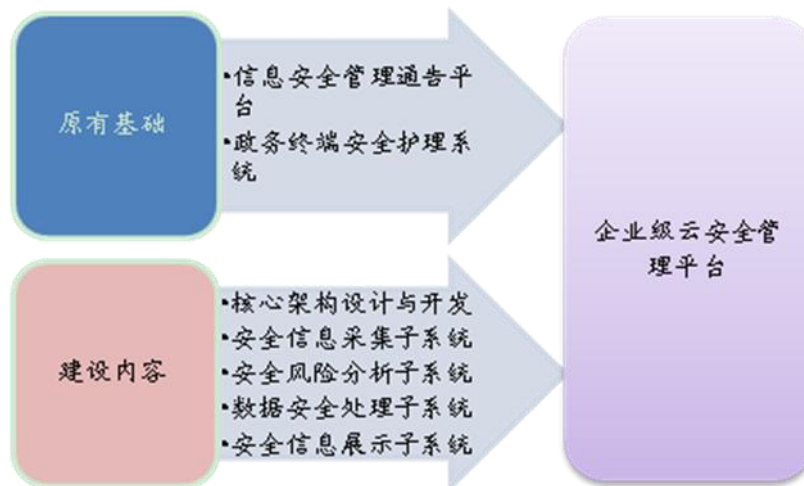
本项目是在北信源现有数据安全产品基础之上，针对市场需求和数据安全的技术发展趋势，进行功能扩展和技术创新。本项目整合电子文档安全管理、移动存储安全管理、数据销毁、数据恢复、敏感信息安全检查等综合性技术，覆盖数据从产生到销毁的全生命周期，打造功能全面的数据安全管理整体解决方案，最大限度地满足政府机关、军工、金融、能源等高端用户全面细致的使用要求。



(三) 企业级云安全管理平台项目

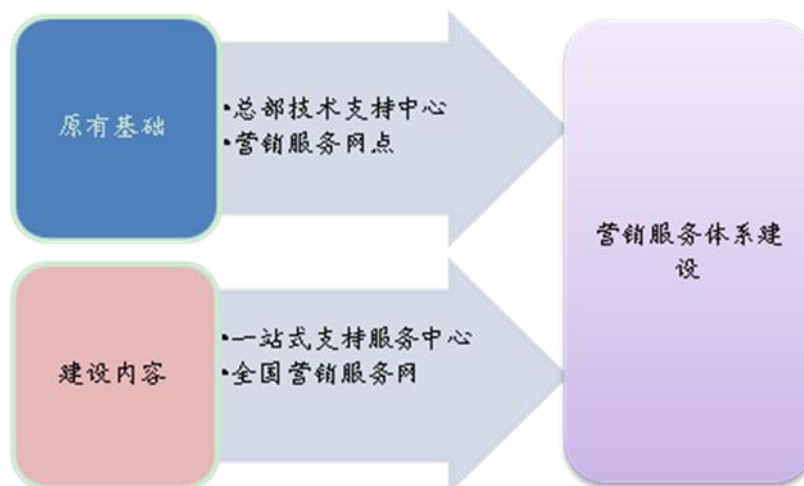
本项目在北信源既有终端安全报警与通告产品的基础上进行研发。本项目将应用云计算等先进的信息技术，为企业提供更功能多样的、集成化的安全管理平台，通过策略管理、资产管理、事件管理、脆弱性管理、风险管理、预警管理、响应管理等来实现全面可控的安全管理，减少安全管理的难度和复杂性。通过引入云

安全管理的理念，实现风险发现→预警→响应的全方位管控，并与北信源终端安全管理解决方案结合，在通过人工制定的静态策略管理终端的同时，实现利用正在发生的安全事件形成动态策略对终端进行反控管理的目标。



(四) 营销服务体系建设项目

本项目以北信源现有的技术支持和服务模式为基础，通过完善技术支持中心建设以及健全北信源自身的营销网络，在全国范围内打造由总部一站式支持服务中心、大区营销服务中心和各城市的营销服务网点构成的三级联动管理的营销服务体系。本项目建设项目完成后，将进一步扩展公司的技术支持和业务服务网络，改进服务手段，优化服务管理，提供更迅速的服务响应和更高水平的优质服务。



三、终端安全管理整体解决方案升级项目具体情况

(一) 项目概况

本项目的目标是建设终端安全管理整体解决方案。该项目是在现有北信源终端安全管理产品基础之上，以终端安全防护管理为核心，依据信息安全攻防技术最新发展和终端安全管理技术创新态势，对目前现有终端安全管理产品进行系统架构优化、应用功能模块扩展、平台兼容性提升、终端类型多样性扩充(支持手机等移动智能终端)等。同时，针对大规模网络客户端管理安全需求，对软件系统性能做深入优化和改进，以研制功能完善的全新企业级终端安全管理整体解决方案。

通过本项目的建设，将对北信源终端安全管理产品进行全方位多层次的升级，为低、中、高端三个层次的用户提供界面友好、功能丰富的产品选择。同时，作为一款功能强大的基础性信息安全防护产品，北信源终端安全管理产品能够最大限度的满足政府、军工、金融、能源等高端用户的严格应用要求。同时，本项目的建设将有利于北信源持续保持终端安全管理产品的技术优势，并进一步提高北信源终端安全管理产品的国内市场地位，以不断的研发创新增强中国信息安全产业的自主可控能力。

本项目建设内容包括三个部分：终端安全管理解决方案客户端升级开发、终端安全管理解决方案服务器端升级开发、终端安全管理解决方案网关端升级开发。

(二) 项目建设的必要性

1、本项目符合国家信息安全战略的需要，有利于提升信息安全自主可控能力

终端安全管理产品属于信息安全行业。作为对国家安全、政治稳定、经济发展、社会生活、健康文化等具有生存性和保障性支撑作用的关键行业，信息安全行业以其战略性、政策性、先导性、突破性、可持续发展特点在整个信息产业布局乃至国家战略格局中具有举足轻重的地位和作用。

中国政府高度重视中国信息安全产业的发展，并下发一系列文件例如《2006

—2020年国家信息化发展战略》和《国家信息化领导小组关于加强信息安全保障工作的意见》（中办发[2003]27号）等，以加强信息安全关键技术和相关核心技术的研究开发，提高自主创新能力，促进技术转化，加快产业化进程，建设国家信息安全保障体系。

北信源信息安全产品拥有自主知识产权，本项目的建设将提升北信源自主创新能力，为信息安全行业自主可控能力的提升做出应有的贡献。

2、本项目顺应信息安全行业发展的趋势，能够提高终端安全管理的应用水平

随着我国信息化建设不断推进，愈来愈多的IT安全风险来自于互联网及各专网网络中的终端计算机，终端计算机的安全运维和管理成为众多单位所面临的突出问题。以防火墙、防病毒、IDS为代表的被动防御方式尽管取得了显著的效果，但面对防不胜防的内外威胁，仅仅依靠几类单独的产品很难实现完整的信息安全保护，需要更完善的网络安全体系来应对。用户需求开始由被动防御向主动防御转型，信息安全从网络安全一枝独秀逐渐加入应用安全、数据安全和系统安全的全面支撑。从防护对象结构上来说，网络边界安全和内网安全都加强了防范力度，服务器、终端、操作系统、数据库等软硬件系统防护体系全面推进。

终端安全管理指的是针对网络计算机终端安全防护而提出的一套综合解决方案，基于终端状态行为监测及桌面管控理念，对网络中所有终端的可能面临的安全威胁进行监控或记录，实现系统安全、人员操作安全和应用安全的全面管理，并能够提供对网络计算机终端的行为、状态等方面的点对点管控。

北信源作为国内终端安全管理领域的主要厂商之一，产品功能和成熟度都在引领行业发展潮流，本项目的建设将使得终端安全管理解决方案功能更强大、保护对象更多元、防护层次更深化，从而提高终端安全管理的应用水平。

3、本项目把握终端安全领域的需求脉络，有利于公司实现业务的持续增长

伴随信息技术的广泛应用和发展，信息安全在信息系统中的重要程度愈来愈受到重视，终端安全管理软件作为基础安全设施的重要组成部分，逐渐为用户所倚重。一方面，终端安全管理产品经过若干年的发展，产品成熟度大幅提升；另

一方面，用户需求和攻防技术也不断得到提升，对终端安全管理技术的要求也越来越高，这些都要求终端安全管理软件能够根据安全管理需要作不断提升和更新。同时不同用户所面临的安全环境不尽相同，要求终端安全管理厂商能够提供多样化的功能来满足用户不同应用安全管理需要。

经过多年的技术积累和不断完善，北信源终端安全管理产品已经在国内众多客户中得到普及应用，为维护用户网络安全运行提供了重要的技术保障和工具支撑。但信息技术的不断发展，对终端安全管理产品亦提出提升的要求，“道高一尺，魔高一丈”，攻防博弈是信息安全行业所面临的普遍的问题，攻防新技术的发展使得该系列产品运行的稳定性、可靠性、兼容性需要在各种用户网络复杂环境下进行验证和检测，以应对不同类型用户的软硬件网络环境。因此，有必要对终端安全管理产品进行更新换代。另外，用户不断出现的管理问题、以及用户提出的新型防护需求也促使该产品必须进行功能应用扩展和改进，以此来适应不断变化且日益严峻的网络安全形势。

（三）终端安全管理产品市场前景分析

1、项目实施的总体背景

（1）终端成为信息安全防护的重要环节

终端既是信息产生的起点，又是信息销毁的终点，同时还是信息存储和交换的载体。如果终端安全受到威胁，即使网络中的核心设备安然无恙，整个网络的业务运行也会受到严重影响甚至瘫痪。建设一个有效的终端安全管理体系，不仅能够保障终端安全，而且能够提升网络整体的安全防御能力。为了有针对性地解决计算机终端安全问题，需要围绕计算机终端本身采取相应的安全措施对其进行管理和保护。终端已成为信息安全防护体系的重要环节。

（2）终端安全管理产品的层次有待进一步提高

为了保障IT基础架构的完整性，终端安全管理需要进一步融合到整体安全体系中，但目前这种融合还不充分，在安全监控、安全弱点修正及安全策略制定上存在孤岛现象，影响了终端安全管理产品的广泛推广。终端安全管理产品层次亟待进一步提升，从强调单一功能向强调整体解决方案转型升级。

（3）政策成为终端安全管理市场发展的重要推手

2007年公安部、国家保密局、国家密码管理局、国务院信息工作办公室联合制定了《信息安全等级保护管理办法》，将安全等级划分为五级，并且第三级以上的信息系统应当选择使用符合特定条件的信息安全产品。同时《信息安全技术终端计算机系统安全等级技术要求》（GA/T671-2006）对“如何设计和实现终端计算机系统，使其达到信息系统所需安全等级”做出了明确的规定。随着等级保护的逐步落实，终端计算机系统作为等级保护定级和审查的重点之一，以全面保护终端物理安全、运行安全、数据安全的终端安全管理解决方案得以大面积应用。

（4）大型组织机构是终端安全管理产品的主流用户

政府、电力、银行、证券、保险、石油、石化等众多大型组织的基础信息网络和重要信息系统由于涉及国家安全、经济命脉、社会稳定，已成为我国等级保护制度的重点领域，而采取行之有效的措施来解决计算机终端的诸多安全问题，已成为大型组织机构用户的必然选择。由于人工管理存在成本高、效率不高等方面问题，对集中化、自动化、主动化的终端安全管理产品需求强烈，上述大型组织机构已成为终端安全管理产品的主流客户。

2、终端安全管理市场需求分析

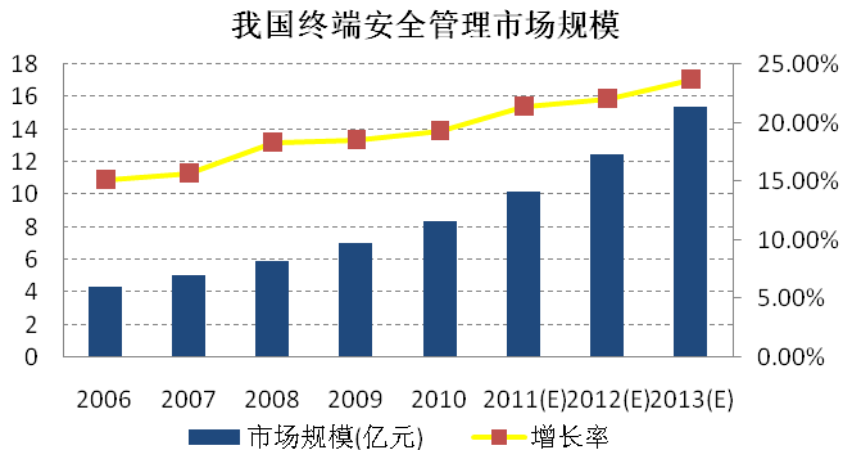
目前，终端安全管理市场需求主要来自于各级政府机关、军工、金融以及能源等重点行业的大中型企业。由于上述行业的大中型企业终端计算机数量众多，网络管理人员在安全保障工作中面临各种问题，难以有效了解集团内部终端资产的配置及其变化情况，难以及时发现和控制终端软件的合法安装，难以防范黑客、蠕虫和木马攻击，难以通过人工手段实现对所有计算机终端的有效保护，因此，采取行之有效的措施成为上述部门和企业的迫切需求。因为终端安全管理产品具有集中化、自动化、主动性管理的特征，能够有效的对各终端进行主动的安全防护和系统管理，成为上述部门和企业集团的必然选择。

随着国民经济的快速发展，我国计算机及互联网应用越发普及，越来越多的企业建立了自己的信息网络，终端安全管理市场需求也因此逐渐从政府机构、军工、金融以及能源等行业向电信、教育、制造、烟草等行业扩展，并呈现出由大

中型企业向中小型企业用户逐步普及的趋势，终端安全管理产品市场保持了快速发展的态势，已由2006年的4.34亿元增长到2010年的8.40亿元。

另外，安全并不是静止的、绝对的，一次性的产品采购行为远远不能满足用户动态安全需求。随着信息化进程的推进，关于基础安全、系统安全、应用安全等方面的建设已经趋于完善，但是基于业务模式、业务需求和管理提升的需要，关于终端安全自身的安全升级需求正在产生和扩大，终端安全管理市场将进入二次成长期。

终端安全管理产品的运行载体是终端，即PC和笔记本电脑。对于未来市场规模，可以从计算机的数量和终端安全管理产品的普及度来计算。中国2007年计算机销售2,734.80万台，2008年达到3,150.70万台，2009年达到3,544.00万台⁴⁹，年复合增长率达到13.84%。每台计算机上均需要安装一个终端安全管理产品客户端，考虑到新增和升级换代的因素，未来每年预计新增及升级客户端数量为400-800万个。预计终端安全管理产品市场规模2012年达到12.44亿元，2013年将达到15.39亿元⁵⁰。



3、市场竞争分析

在终端安全管理领域，微软、赛门铁克等国外公司虽然技术实力雄厚，产品研发较早，底层技术较为先进，但由于软件协议、开放接口等研究基础方向的差异，国外产品直接移植到国内市场，其适应性在满足国内用户实际需求方面需进

⁴⁹ 数据来源：《2010年-2011年中国终端安全及数据安全产品市场研究年度报告》，赛迪顾问。

⁵⁰ 数据来源：《2010年-2011年中国终端安全及数据安全产品市场研究年度报告》，赛迪顾问。

一步加强。而国内厂家通过多年的深入研究，其产品技术已经接近国际先进水平，且能符合国家对信息安全产品自主可控的要求，并与国内主流的软、硬件平台兼容，满足国家对信息安全产品的技术要求及用户的管理和使用习惯，国内厂商在终端安全管理领域的技术适应性优势较明显。

中国终端安全管理产品市场主力厂商主要有北信源、赛门铁克、中软、卫士通等厂商，其中北信源终端安全管理产品的国内同类市场占有率已连续多年保持较高水平。

国内终端安全管理产品主力厂商的对比分析如下：

终端安全管理产品生产厂商	产品	简介
北信源	北信源终端安全管理系统	北信源在终端安全管理领域具有显著竞争优势，国内同类市场占有率已连续多年保持较高水平，其产品功能全面、统一平台、集中管理、兼容性和扩展性强、产品自身安全可靠、产品可实施性强，实施成本低。
赛门铁克	Symantec Sygate Enterprise Protection	在终端安全方面，赛门铁克将防病毒软件与高级威胁防御功能相结合，在一个代理和管理控制台中集成了防病毒、反间谍软件、防火墙、入侵防御、设备和应用程序控制等基本安全技术，为笔记本、台式机和服务器提供安全防护能力。
中软	中软统一终端安全管理系统	在终端安全管理产品方面，采用了终端安全“一体化”的安全防护技术，整合了病毒防护监测、网络接入认证、终端健康性检查、系统身份认证等终端软件的安全功能，实现了主机监控与审计的统一。
卫士通	卫士通“一Key通”综合安全保护系统	在终端安全管理产品方面，以“全方位确保企业商业机密”为核心，从“终端使用的全过程”出发，提供安全认证、输出控制、介质管理及行为审计等多种功能。

4、本公司终端安全管理产品的技术优势

(1) 三位一体的终端安全管理解决方案

本项目的建设将在业内首次实现“客户端—服务器端—网关端”三位一体的终端安全管理解决方案：客户端负责收集并上传客户端运行信息、接受并执行安全策略、保证客户端安全认证等工作。服务器端负责客户端的管理、安全策略的分发、补丁和文件的分发等工作。网关端与客户端、服务器端形成内外呼应，主

要负责接入和外联控制。通过三者的协同配合，形成一体化的、立体的、全面的具有行业竞争力的整体解决方案。

（2）支持虚拟化和移动应用

本项目顺应技术和应用发展的最新趋势，对虚拟终端和移动智能终端进行全面支持，用户无论是在企业内部还是外部，无论使用办公室计算机、移动终端还是其他临时计算机都能实现业务操作并满足安全应用的要求。

（3）支持大规模客户端部署

北信源终端安全管理系统采用C/S、B/S混合方式架构，支持无限制的级联管理方式。级联功能升级全部自动完成，一周时间内即可完成三级架构百万终端的功能升级。所有数据采用增量式（变化）上报，网络资源消耗少，一台服务器可管理上万终端。同时，服务器端采用本地和全局负载均衡双重设计，实现地理位置无关性，能够远距离为用户提供完全的透明服务。除了能避免服务器、数据中心等的单点失效，也能避免由于ISP专线故障引起的单点失效。解决网络拥塞问题，提高服务器响应速度，就近提供服务，获得了更好的访问质量保障。

（4）网关端兼具性能和功能的优势

采用终端分布式部署，有效的解决了网关性能瓶颈的问题，即使在大流量多请求的情况下，对网关的性能也不会造成任何的冲击。采用集中策略管理的方式，由网关向各个终端统一下发策略，不需要单独在各个终端上进行设置。在网关中植入准入控制的功能，对于未安装终端内容管理插件的终端禁止访问互联网，从而从根本上解决了软件被非法卸载的问题。在外联安全管理与控制网关中，既满足带宽和稳定性的需求，又对行为和内容进行双重管控。

（四）项目建设方案

1、项目总体方案

目前北信源终端安全管理产品已经涉及客户端、服务器端及网关端。但作为满足客户需求的整体解决方案，还有诸多升级和完善的地方，如对手机等移动智能终端的支持、客户端代理平台的升级、服务器端信息库和管理平台的升级及完

善接入和外联控制管理功能等。本项目的目标是以北信源原有终端安全管理产品为基础，对终端安全管理产品进行全面升级，进而形成一体化的、具有行业竞争力的整体解决方案。

建设内容包括以下三个部分：终端安全管理解决方案客户端开发、终端安全管理解决方案服务器端开发、终端安全管理解决方案网关端开发。

北信源终端安全管理整体解决方案建设内容	
终端安全管理解决方案客户端开发	
集成客户端平台升级开发	虚拟客户端系统开发
智能移动设备客户端平台开发	安全接入客户端开发
终端安全管理解决方案服务器端开发	
基础管理信息库处理平台开发	综合管理平台开发
安全接入管理服务器端开发	审计—报警处置平台开发
终端安全管理解决方案网关端开发	
接入安全管理与控制系统开发	
外联安全管理与控制系统开发	

2、具体建设内容

(1) 终端安全管理解决方案客户端升级开发

客户端开发包括集成客户端平台升级开发、虚拟客户端系统开发、智能移动设备客户端平台开发和安全接入客户端开发等四项内容。

“集成客户端平台”是集多种功能于一体的客户端管理程序，同终端安全管理服务器端（即管理中心）进行通讯，同时执行管理中心的操作指令，是系统运行基础功能执行单元，主要是在客户端执行各个细化的安全管理任务。集成客户端平台升级开发主要包括集成客户端平台架构的开发、集成客户端平台功能的完善等两方面内容。

“虚拟客户端系统”是北信源全新开发的系统，主要实现在远程不携带办公

室电脑情况下进行移动办公。利用即插即用的USB盘创建安全的虚拟工作环境，将任意PC变成企业桌面，支持用户随时随地安全地访问企业内部文件和应用程序。在本募投项目阶段主要进行基础功能开发，主要包括：虚拟工作区、登录控制、应用控制和文件传输控制。

“智能移动设备客户端平台”是北信源全新开发的系统，在本募投项目阶段主要进行基础功能开发，主要包括：智能移动设备客户端平台、智能移动设备的安全注册和安全认证。

“安全接入客户端”是对接入网络的终端进行准入控制，同时对该终端的安全性进行控制，并可防止其他非信任终端通过信任的终端为代理连入网络。“安全接入客户端”安装在已经接入网络的终端上，主要用于接入设备发现和禁止使用代理服务器，由配套的安全管理服务器进行控制和管理，该终端上的策略制定、执行等均由用户在管理服务器上配置完成。通过此准入控制技术，保证局域网内所有计算机必须安装补丁管理客户端程序、安装防病毒软件、不存在弱口令等基本安全，从而保证网络接入设备安全性与可管理性。

(2) 终端安全管理解决方案服务器端开发

服务器端开发包括基础管理信息库处理平台开发、综合管理平台开发、安全接入管理服务器端开发和审计——报警处置平台开发等四项内容。

“基础管理信息库处理平台”是系统运行的基础组件，其中主要包括多线程多处理器数据库信息平台支持、系统数据灾难备份、数据迁移、服务器并发连接处理优化、服务器性能支持优化、多级数据级联处理、数据检索与展现、虚拟机服务器支持和服务器负载均衡等方面。上述关键技术的改进或研发，将扩大产品的适用范围，增强产品底层支撑平台功能，在终端计算机不同网络环境适应、软硬件环境适应、系统应用管理等方面亦提供良好的技术基础。

“综合管理平台”是系统的管理控制台，集管理配置、运行配置、报警数据汇总为一体，基于J2EE及.net平台，以B/S模式，并采用Struts、Hibernate、Spring、Ajax、Xml等技术进行开发。系统用B/S模式实现，采用J2EE技术架构，Struts作为实现MVC的Web框架，Hibernate作为数据持久层框架，Spring作为AOP

和DI实现，并采用了基于Ajax的DWR框架技术。“综合管理平台开发”基于多层分布式组件模型，结合面向服务的设计思想，提出业务组件化、服务化的应用分层体系结构，系统逻辑上分为客户层、Web层、业务层和资源层四层。

“安全接入管理服务器”是对安全接入客户端进行专门的安全管理和控制的管理服务器，其可以设置策略对检查未通过的终端进行分发补丁、安装杀毒软件、执行必要修复等操作。安全检查通过的终端根据自己权限获取可以访问的网络资源。

“审计——报警处置平台”是系统报警数据综合报表审计和报警响应操作处理模块，为管理员提供人机统计及干预操作界面，包括二大界面，其一是针对系统基础数据、客户端报警数据、安全事件等数据进行统计分析的界面模块；其二是针对数据统计结果而需要进行管理干预的处置模块。

(3) 终端安全管理解决方案网关端开发

终端安全管理解决方案网关端开发包括接入安全管理与控制系统开发和外联安全管理与控制系统开发。

“接入安全管理与控制系统开发”将准入控制技术与传统的网络安全技术如防火墙、防病毒技术结合，将被动防御变为主动防御，有效加强终端安全管理，减少安全事故。“接入安全管理与控制系统”的核心是安全准入认证网关，它与安全接入客户端和安全接入管理服务器端构成接入安全管理与控制系统。安全接入客户端对接入终端的安全性进行控制，并可防止其他非信任终端通过信任的终端作为代理连入网络；安全接入管理服务器对接入策略等进行专门的安全管理和控制；安全准入认证网关为透明认证网关，通过与Radius认证服务器和管理服务器的通讯，获得并保存已注册信任终端列表，网关监听所有通过数据包，只允许注册信任终端数据包通过，和指定区域进行数据交换，同时支持基于VPN的访问控制。

“外联安全管理与控制系统开发”主要包括性能的增强和功能的完善。“性能增强”主要包括高稳定性、高可靠性和高性能，支持冗余组件（接口/风扇/电源）可热插拔的、双处理引擎及主/备及主/主等高可靠性组网；面对不断丰富

的网络应用，保证在大流量下的外联安全管理。采用“NP+多核”架构实现千兆及万兆外联网关，满足大型机构的高端应用要求。“功能完善”包括行为管理与控制和内容管理与控制两方面。行为管理与控制主要实现网络访问控制、网络行为管理、网页过滤检查、带宽流量管理等功能，内容管理与控制主要实现综合内容审计、内容过滤等功能。内容管理与控制与行为管理与控制二者进行相互协调合作，形成一个有效的内容过滤实体。

（五）总体布局、公用辅助工程与环保

1、总体布局

由于本项目系统的模块间的接口协议比较繁多，同时也比较复杂，为了保证系统的正确性、可靠性及稳定性，办公场所的温、湿度等环境条件将根据各实验室的需要进行设计，为研发提供一个良好的工作环境和条件。

2、公用辅助设施

本项目所在的北京市建有完善的动力设施和供应能力。项目所需配套的供电、通信以及给排水等，拟利用北京市供电局、电信局和自来水公司的公共设施满足生产和生活需求。

3、环境保护

本项目属于软件类产品建设，产业形态（产品的研发、产业化和市场推广）不同于传统制造业，主要通过知识创新和智力劳动获得价值和利润，是一种环保、绿色、无害化的生产方式。开发、测试等整个业务链不产生废气、废水和固体废弃物，不对自然环境造成任何影响，项目实施过程中产生的有限废弃纸张、光盘等各类介质由碎纸机、回收桶等进行回收处理，保证办公环境和周围环境不受污染。

4、职业安全

本项目根据《关于生产建设项目职业安全卫生监察的暂行规定》（劳动部劳字[1998]48号）、《职业安全设计依据》、《电子工业职业安全卫生设计规定SJ30002-92》、《工业企业噪声卫生标准TJ36-79》等进行职业安全设计，全面

遵守与职业安全和健康相关的法律、法规，提供应有的培训、设备和资源，建立安全、健康和高效的工作环境。

(六) 项目建设资金计划与用途

序号	类别	投资额(万元)
一	办公设备购置	150.00
二	硬件购置	1,063.00
1	PC、笔记本电脑及移动终端设备	284.00
2	存储设备及系统	37.00
3	小型机及服务器	128.00
4	测试设备	320.00
5	网络及信息安全设备	215.00
6	办公电子设备	79.00
三	软件购置	780.00
1	开发测试软件	155.00
2	数据库	90.00
3	开发工具	485.00
4	操作系统	50.00
四	研发费用	2,440.00
1	人员待遇（薪资、福利）	1,870.00
2	人员费用（差旅、办公费和管理费用等）	280.00
3	调研考察费用	150.00
4	培训费用	110.00
5	专家费用	30.00
五	项目外包费用	800.00
六	市场推广费	850.00
七	租金	210.00
八	铺底流动资金	1,270.00
	总计	7,563.00

(七) 本项目按年细化的资金投入计划

项目	第1年投资额 (万元)	第2年投资额 (万元)	第3年投资额 (万元)
租金	70.00	70.00	70.00
办公设备购置	60.00	90.00	-
硬件购置	425.20	637.80	-
软件购置	312.00	468.00	-
研发费用	488.00	976.00	976.00
项目外包费用	320.00	320.00	160.00
市场推广费	-	340.00	510.00
铺底流动资金	1,270.00	-	-
每年投入合计(万元)	2,945.20	2,901.80	1,716.00
项目投资总计(万元)	7,563.00		

(八) 项目投资估算及盈利能力分析

计算指标:	所得税后	所得税前
财务内部收益率(%)	42.98	51.87
财务净现值(万元)(ic=12%)	4,624.52	6,316.54
投资回收期(年)	4.12	3.90
盈亏平衡点(生产能力利用率)(%)	40.66	

项目建设总体计划用时2.50年。项目投资所得税前财务内部收益率为51.87%，财务净现值(ic=12%)为6,316.54万元，含建设期的投资回收期为3.90年；项目投资所得税后财务内部收益率为42.98%，财务净现值(ic=12%)为4,624.52万元，含建设期的投资回收期为4.12年；本项目的盈亏平衡点(生产能力利用率)为40.66%。

四、数据安全整体解决方案研发项目具体情况

(一) 项目概况

本项目的建设目标是：在北信源现有数据安全整体解决方案产品基础之上，针对市场需求和数据安全的技术发展趋势，进行功能扩展和技术创新。本项目整合电子文

档安全管理、移动存储安全管理、数据销毁、数据恢复等综合性技术，覆盖数据从建立到销毁的全生命周期，打造功能全面的数据安全管理整体解决方案。

本项目的建设内容包括企业级数据安全解决方案、企业级单机版数据安全管理系统和数据恢复服务等三个方面。

（二）项目建设必要性

1、本项目的建设是落实国家相关政策的重要举措

作为世界上对信息安全把控最为严密的国家之一，中国一直对信息建立、存储、交换、销毁等各个环节十分重视，政府相关部门下发了多个文件，规范信息安全。

从1998年起，国家保密局先后下发了多个关于计算机信息系统和秘密载体的保密管理规定和标准，包括《涉及国家秘密的信息系统分级保护管理办法》、《涉及国家秘密的信息系统分级保护技术要求》、《涉及国家秘密的信息系统分级保护管理规范》、《涉及国家秘密的信息系统分级保护测评指南》等规定和标准，对信息安全保密提出了全面细致的要求。2007年6月，公安部、国家保密局、国家密码管理局、国务院信息化工作办公室联合制定了《信息安全等级保护管理办法》，要求对信息系统的安全保护第三级以上信息系统应当选择使用符合条件的信息安全产品。国家发改委于2010年3月12日发布的《国家发展改革委办公厅关于组织实施2010年信息安全专项有关事项的通知》更是明确表示，将重点支持保密移动存储介质管理、等级保护综合管理、涉密电子文档安全处理与管理软件等产品的产业化。

2008年6月28日，国家财政部、证监会、审计署、银监会、保监会联合发布了《企业内部控制基本规范》，要求企业必须建立一个有效的安全性信息管理平台，尤其体现在数据的安全性、保密性、完整性等方面。

这些政策的出台，对各级政府部门、企事业单位提出了新的要求。各级部门必须加强信息安全管理，尤其是电子文档和移动存储设备的有效管理。然而仅仅依靠单纯的管理制度改变、加强人员重视等手段依然不足以解决日益严重的信息安全问题。因此，数据安全整体解决方案应运而生。本项目的建设正是顺应

了国家政策法规的需要,落实了国家相关政策的重要举措,能够为市场提供高效、可信的数据安全管理整体解决方案。

2、本项目的建设是推动我国信息安全产业发展的重要推动力

伴随信息技术的广泛应用和发展,信息安全在信息系统中的重要程度愈来愈受到重视,数据安全作为基础安全设施的重要组成部分,逐渐为企业级用户和互联网用户所倚重。经过多年的技术积累和不断完善,北信源数据安全解决方案已经在国内众多客户中得到普及应用,为维护用户网络安全运行提供了重要的技术保障和工具支撑。但信息技术的不断发展,对数据安全产品亦提出升级的要求,攻防新技术的发展使得该系列产品运行的稳定性、可靠性、兼容性需要在各种用户网络复杂环境下进行验证和检测,同时应对不同类型用户的软硬件网络环境。因此,有必要对数据安全产品更新换代,同时,用户不断出现的管理问题、以及用户提出的新型防护需求也促使该产品必须对功能应用进行扩展和改进,以此来适应不断变化且日益严峻的网络安全形势。

本项目的实施将进一步完善北信源数据安全管理系统的产品设计架构、应用功能支持、系统平台支持、语种支持等,同时对软件系统的兼容性、稳定性、可靠性及可扩展性等进行提升,弥补以往功能和方案的缺陷,为不同类型的用户提供完善的产品解决方案,构成推动我国信息安全产业发展的重要推动力。

3、本项目的建设是构建数据安全整体解决方案的必然选择

目前,国内外现有的产品与服务技术对于数据安全还处于起步阶段,往往只针对数据安全的某一个方面,未能全面对数据使用风险进行有效的控制和管理。纯软件的数据安全解决方案虽然功能较多,灵活方便,不依赖特定的设备,但缺乏有效的数据摆渡方案,安全强度难以达到国家相关部门的要求;而专用的数据安全设备则存在使用不便、费用高昂的问题。在企业数据安全方面,现有产品更多地局限于企业移动存储设备自身的单点数据安全上,并未建立起一个整体完善的防护体系。构建数据安全整体解决方案是满足市场需求与技术发展趋势的必然选择。

本项目将在公司原有数据安全方案基础上,针对市场需求和数据安全技术

术发展趋势，进行功能扩展和技术创新。整合了电子文档安全管理、移动存储安全管理、数据销毁、数据恢复等综合性技术，打造功能全面的一体化数据安全管理解决方案。因此本项目具有深远的战略意义，也是构建数据安全管理解决方案的必由之路。

4、本项目的建设是提升企业综合竞争力的重要途径

数据安全管理体系的竞争，归根结底在于技术的竞争。随着信息社会建设的不断推进，技术的发展越来越快，消费者对于技术的要求也越来越高。满足于一时的技术优势，而不进行持续的技术创新势必在未来竞争中淘汰出局。未来数据安全管理体系的发展将融合各种信息安全技术，整合企业各种安全产品，实现软硬件系统相结合，形成全面而有效的整体解决方案。

本项目的建设，将建立起电子文档安全管理系统、单机版数据安全管理系统、移动存储安全管理系统、数据销毁系统和数据恢复服务，有利于企业紧贴数据安全管理技术的发展趋势，为硬件技术的开发提供保障，进而实现技术水平的持续提升。本项目的建设将吸引一批高层次科研人员和行业专家加入，完善人才队伍，带动公司现有员工能力的提升，为企业发展奠定坚实的基础，有效提高企业综合竞争力。

（三）数据安全市场前景分析

1、项目实施的总体背景⁵¹

（1）数据安全需求正在快速增长

内部窃取、设备失窃、外部入侵是主要的数据泄露问题，而最有可能泄露企业数据的往往是那些没有丝毫恶意的员工。据Ponemon Institute调查报告显示，内部员工的粗心大意是到目前为止企业数据安全的最大威胁，由此造成的数据安全事故高达78%，在企业不断尝试和应用最新企业内部数据保护技术的同时，却没有充分意识到企业内部员工的个人计算机以及其他移动存储设备所存在的安全隐患。在Ponemon Institute的这份调查中显示，在577名安全专家中仅有16.00%的人认为当前的安全措施足以保护企业的数据安全了；存储网络工业协会

⁵¹ 数据来源：《2010年-2011年中国终端安全及数据安全产品市场研究年度报告》，赛迪顾问。

(SNIA)曾发布过企业存储安全性自我评估方法，用来测试企业对数据的保护程度。结果显示，目前大多数企业受到数据泄露问题的困扰；ITRC (Identity Theft Resource Center)的资料也显示，在美国，2008年出现的数据泄露事件比上一年增长了47%。如何运用数据安全的管理措施解决数据安全威胁，已成为世界各国政府、企业的当务之急。

(2) 技术竞争成为数据安全整体解决方案领域的主要竞争手段

数据安全整体解决方案技术的发展经历了从单纯的移动存储设备禁用到软件配合加密，再到如今较为完备的数据安全整体解决方案，各厂商在技术上不断推陈出新。众厂商在数据全生命周期、各个细节中尽心竭力，不断推出创新技术，使得国内数据安全整体解决方案技术飞速进步。此外，国家关于信息安全管理的相关政策也要求厂商持续加强技术研发，以满足国家维护信息安全的要求。因此，数据安全整体解决方案领域内的厂商在技术领域的较量已成为其争夺用户的主要竞争手段。

(3) 本土企业优势明显，国外厂商品牌效应较弱

数据安全整体解决方案的用户中有较大部分为党政军机关等涉密机构以及涉及高度知识产权保护的企业。面对这部分用户，国际厂商面临着难以逾越的进入障碍，这是因为这些高度涉密行业显然难以将涉及重大机密的信息安全任务交予外资企业。因此，拥有自主创新能力和本土化服务的国内企业具有明显的竞争优势。

2、数据安全市场需求分析

随着信息化的发展，政府机关和企业大量的重要数据逐渐以电子文档形式保存和传递。为提高内部数据协同和高效运作，不但需要实现内部办公文档内容流转安全可控，而且需要实现文档脱离内部管理平台后仍能有效防止文件的扩散和外泄。然而，随着企业办公自动化的不断普及，信息系统存放的数据和信息越来越多，数据和信息逐渐成为企业的核心资源。通过内部窃取、外部入侵等各种途径造成的数据泄露风险逐渐增加，因病毒交叉感染、存储设备遗失被盗、个人操作失误、管理不当等原因造成数据泄漏等事件层出不穷。据国家公安部统计，我国企事业单位发生网络数据安全事件的比例呈高发趋势，2006年至2008年分别为

54.00%、65.70%、62.70%⁵²。如何运用数据安全管理制度解决数据安全威胁，已成为政府和企事业单位信息安全防护与建设的当务之急。

另外，由于移动存储设备的灵活便利性，移动存储设备的使用越来越广泛。根据赛迪顾问数据统计，2009年包括闪存盘、移动硬盘和存储卡在内的移动存储产品的中国市场销量达到7,144.80万片，较2008年增长了7.00%。2008年5月，香港连续爆发了多起泄密事件，其中涉及1.60万名病人资料、16.00万银行客户资料和4.40万市民个人资料公开。2008年底，由U盘等移动存储设备引起的病毒感染事件不断出现，迫使美国五角大楼不得不将1,500.00台电脑断网，以确保数据安全。这些事件刺激着用户越来越关注存储于其中的数据安全，为新时期保密工作敲响了警钟，使得用户在选择产品时首先考虑产品的安全性能，中国的数据安全管理产品市场也迅速增长。2006年中国数据安全管理产品市场规模为1.95亿元，到2010年已达到4.09亿元的市场规模⁵³，年复合增长率20.34%。

由于文档安全管理和移动存储安全管理软件的运行载体是终端，最重要的是台式计算机和笔记本电脑。对于未来市场规模，可以从计算机的数量和数据安全管理产品的普及度来计算。2007年至2009年累计计算机销量9,429.50万台⁵⁴，年复合增长率13.84%。

文档安全管理和移动存储安全管理软件的特点是每台计算机上装一个客户端。目前每年文档安全管理客户端新增数在十万量级，移动存储安全管理客户端新增数在百万量级。根据以上计算机销售数据及目前客户端的安装数，考虑到新增和升级换代的因素，未来文档安全管理软件每年将新增及升级客户端数100-200万个，移动存储安全管理软件每年将新增及升级客户端数在500-800万个，预计到2013年数据安全管理产品市场将达到7.93亿元规模⁵⁵。

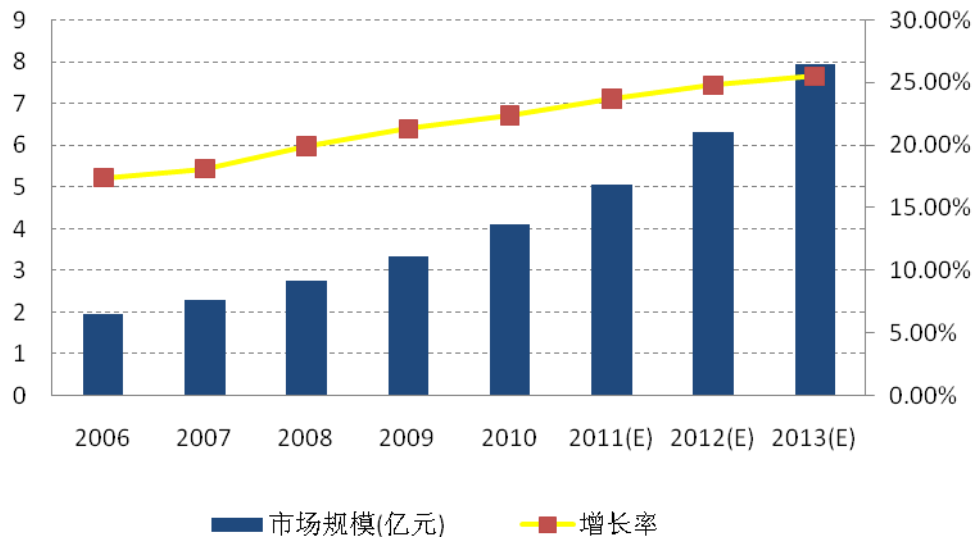
⁵² 数据来源：赛迪网

⁵³ 数据来源：《北信源数据安全管理整体解决方案研发项目可行性研究报告》，2011年1月。

⁵⁴ 数据来源：《北信源数据安全管理整体解决方案研发项目可行性研究报告》，2011年1月。

⁵⁵ 数据来源：《2010年-2011年中国终端安全及数据安全管理产品市场研究年度报告》，赛迪顾问。

我国数据安全市场规模



3、市场竞争分析

在数据安全领域，国内存在两种截然不同的技术解决方案。一种以赛门铁克、McAfee、WebSense等国外信息安全厂商为代表，该类数据安全解决方案以信息分类为基础，结合外设及网络协议控制、信息过滤等技术来防止敏感数据泄露，是基于网络传播控制的解决方案；另一种是以国内主要信息安全厂商为代表，以文档透明加密和权限管理为核心，结合了文档备份、文档外发控制、网络边界控制、终端管理、移动存储介质管理等功能，是基于终端计算机安全管理控制的技术解决方案。由于国内用户的网络环境和信息化水平与国外大不相同，国外厂商虽然起步较早，提供的数据安全产品功能较完善，但在完全适应中国的网络环境方面需要改善。

国内数据安全主要厂商的对比分析如下：

数据安全生产厂商	产品	简介
北信源	北信源移动存储管理系统 V6.6、北信源安全 U 盘系统 V2.0、移动存储介质信息消除工具系统、电子文档安全管理系统、文档加密网关、数据防火墙、数据恢复服务等	北信源数据安全整体解决方案是一个针对用户需求、全面完整并成熟的综合性解决方案，涉及数据新建、销毁、恢复的全过程，对数据的创建、修改、发布、流转、利用、销毁和恢复进行全生命周期安全管理，具有功能全面、技术先进、安全

数据安全 生产厂商	产品	简介
		性高等特点。
赛门铁克	Symantec Endpoint Protection Mobile Edition 6.0、Symantec Network Access Control Mobile Edition 6.0、Symantec Mobile Management 7.0、Symantec Data Loss Prevention 11、PGP Whole Disk Encryption	赛门铁克公司推出的数据丢失防御（DLP）系统，旨在帮助企业 and 组织增强发现、监测和保护机密信息的能力。
中软	中软可信移动存储介质管理系统、中软安全文档系统、中软数据销毁和检查工具	中软可以为用户提供包括系统软件、安全软件、平台软件、政府信息化软件、企业信息化软件等在内的一体化软件集成服务。
圣博润	LanSecS®USB 移动存储介质使用管理系统	在数据安全整体解决方案领域，圣博润产品功能多样，能够根据用户网络结构的特性和其个性化的需求来提供有针对性的安全解决方案。

4、本公司数据安全产品的技术优势

北信源数据安全整体解决方案是一个针对用户需求、全面完整并成熟的综合性解决方案，目前主要包括北信源移动存储介质管理系统、存储介质信息消除系统、电子文档安全管理系统等产品，对数据的创建、修改、发布、流转、利用、销毁和恢复进行全生命周期安全管理，相比较其它厂商较为单一的同类产品，具有功能全面、技术先进、安全性高等特点。

（1）功能全面、技术先进

产品具有国内最完整的功能项和功能粒度，涉及数据生命周期的各个阶段，确保重要的数据从创建到最终销毁不会外泄、丢失，权限控制保证数据不会被越级访问，强大的审计功能详细记录了文件操作的各种信息，全方位地保障数据安全，可使用单一客户端解决终端用户遇到的各种数据安全问题。产品技术先进，充分考虑了用户的使用习惯和关注点，操作简单。其中，分布式细粒度的移动存储介质控制和详细的使用日志移动防护、单服务器超大用户量管理技术、细粒度的权限分配技术等均处于业界较高水平，部分技术代表了信息安全领域技术的发展方向。

（2）设计理念先进

北信源移动存储介质管理系统以数据为中心，用户作为数据的使用者，主机作为数据的存储者，移动存储介质作为数据的迁移者，在系统范围内均赋予唯一的标识，三者进行相互认证。只有经认证和授权成功后，才保证合法的用户在合法的机器上访问合法移动存储介质上的数据，并形成详尽的日志供审计。

（3）具有自我防御功能

服务器系统具备自我检测和保护功能，防止服务器主要进程异常退出后影响正常业务，具备防攻击模块，并防止受到ARP欺骗、DDOS攻击等恶意攻击行为。在正常模式和安全模式下均提供主机安全代理自身防护功能，多个进程相互守护，以防止客户端进程被恶意停止，并进行如警告、阻断等处理。

（4）统一控制、集中管理、适用大型网络的多级级联管理模式

北信源数据安全产品拥有海量部署的成熟经验，能够通过多级级联的方式和统一的管理平台对客户端进行集中式的管理，服务端进行统一策略配置管理，下发策略到客户端，接收客户端上报日志数据，具备海量数据分析和流量控制技术，在多个数十万级的用户信息网络中使用，取得了良好的效果。

（5）兼容性和扩展性强

北信源数据安全系列产品能够完美结合北信源终端安全管理系统，并且具备最广泛的安装环境，保证了不会与其它软件产品冲突。产品在设计时充分考虑了部署和扩展，产品系统策略采用XML格式进行描述，满足了功能的快速扩展性和版本兼容性要求，能快速的满足用户提出的新需求。

（6）权限分配灵活

产品可以精细的划分用户的权限，设置每个用户管理的区域、可使用策略种类以及控制菜单种类；各项策略和功能可根据需求按不同用户登陆进行屏蔽或开放，因此对于大系统而言可方便的在中央系统管理员下设置各类功能型或区域性管理人员，可以在最大程度上责任到位、方便管理。

（7）产品可实施性强，实施成本低

北信源拥有自己独特的部署技术和客户端快速部署技术，本公司的产品部署无需用户了解电脑知识，在工程实施和服务方面，具备成熟本地或远程的项目部署、调度和培训能力，可大幅度节约部署成本。

（8）多方面满足用户需求

为防止介质内的敏感信息外泄和满足不同用户的需求，北信源采用软硬件两种方式进行存储介质信息消除。软件系统通过采用数据防护算法和硬件验证技术对主机上需要删除的数据文件进行不可恢复的彻底粉碎；而硬件系统是国内第一款采用专用硬件及触摸屏设计的存储介质信息消除工具。以国家保密局要求为标准进行开发设计，对磁盘介质上需要删除的机密文件进行不可恢复的彻底粉碎。系统对磁盘数据擦除快速，方式多样，简单易操作，被消除信息后的存储介质能够被重复利用，节省用户投资。

（四）项目建设方案

1、项目总体建设方案

数据安全整体解决方案立足于当前国内用户数据安全管理信息化建设的现实需求，消化吸收国内外数据安全的先进管理经验，充分总结本公司在国内众多高端用户信息安全建设过程中的实践经验，以现有的成熟核心产品为基础，开发适合多种应用模式的全面的数据安全管理整体解决方案，使其在技术领先性、功能全面性、性能稳定性等各项指标上皆能达到国内同类业务系统的一流水平，进而引领整个行业的发展。

本项目的建设目标是：利用先进的信息技术，为企业用户提供先进的、全面的数据安全管理解决方案，对数据的创建、修改、发布、流转、利用、销毁和恢复进行全生命周期安全管理，通过策略和管理来保障企业重要数据资产的保密性、可用性和完整性。

本项目的建设内容包括企业级数据安全整体解决方案、企业级单机版数据安全管理系统、数据恢复服务等三个方面。



2、企业级数据安全整体解决方案具体情况

企业级数据安全整体解决方案包括电子文档安全管理系统、移动存储安全管理系统、数据销毁系统和文档加密网关等4个方面。

“电子文档安全管理系统”采用了C/S与B/S混合模式设计，不仅支持企业内部局域网部署，而且支持在广域网环境下的多级级联部署。受保护的电子文档在文档创建、使用、流传、归档与销毁等整个生命周期均是加密状态，只有通过认证和授权的用户才能浏览文档的明文，只有获得文档操作权限的用户才能对文档内容操作。

“移动存储安全管理系统”采用B/S与C/S相结合的管理构架，支持多级级联模式。系统服务端能够制订统一的策略，分发给客户端执行。具有USB盘电子标签制作工具，能够对移动存储介质进行保护和加密，对移动存储设备进行使用范围授权，访问控制等综合的管理。

“数据销毁系统”针对用户当前存在的数据外泄问题，通过合理的方式对计算机存储介质（包括磁盘、U盘和文档等）进行信息消除或销毁处理，防止介质内的敏感信息泄露。系统从用户的实际需求出发，采用人性化设计原则，着力体现和顺应安全产品的发展趋势，将先进的文件粉碎技术同步应用于北信源公司的产品研发与生产中，提供了完整可靠的数据安全管理产品。

“文档加密网关”是实现对存放在服务器上的重要文件进行集中安全管理的设备。“文档加密网关”连接在员工计算机和存放重要文件的服务器之间，通过该设备实现员工计算机上获得的文件受管理和控制目的。

3、企业级单机版数据安全管理系统具体情况

企业级单机版数据安全管理系统对企业范围内的 PC 及笔记本中的数据文件提供本机安全防护，包括文档加密保护、U 盘数据保护、数据保险箱、文件粉碎、重要文件备份等安全防护功能。该管理系统操作便捷，具备较好的易用性，与企业级数据安全解决方案紧密结合，使得企业电脑终端用户无论是 在线还是离线，无论在内网还是外网，无论本机文件操作还是通过互联网进行文件交换，都能获得全方位、不间断的数据安全保护。

4、数据恢复服务项目具体情况

针对数据丢失的不同原因，即软件原因（如误删除、病毒等）和硬件原因（如震荡、撞击、电路板或磁头损坏、机械故障等），导致的数据丢失情况，北信源提供用于指导用户完成故障恢复过程的易用型故障恢复解决方案。数据恢复服务主要提供 RAID 数据、服务器数据、笔记本数据、硬盘数据、软件数据、硬件问题数据、文档数据恢复服务。

（五）总体布局、公用辅助工程与环保

1、总体布局

由于本项目系统的模块间的接口协议比较繁多，同时也比较复杂，为了保证系统的正确性、可靠性及稳定性，办公场所的温、湿度等环境条件将根据各实验室的需要进行设计，为研发提供一个良好的工作环境和条件。

2、公用辅助设施

本项目所在的北京市建有完善的动力设施和供应能力。项目所需配套的供电、通信以及给排水等，拟利用北京市供电局、电信局和自来水公司的公共设施满足生产和生活需求。

3、环境保护

本项目属于软件类产品建设，产业形态（产品的研发、产业化和市场推广）不同于传统制造业，主要通过知识创新和智力劳动获得价值和利润，是一种环保、绿色、无害化的生产方式。开发、测试等整个业务链不产生废气、废水和固体废弃物，不对自然环境造成任何影响，项目实施过程中产生的有限废弃纸张、光盘等各类介质由碎纸机、回收桶等进行回收处理，保证办公环境和周围环境不受污染。

4、职业安全

本项目根据《关于生产建设项目职业安全卫生监察的暂行规定》（劳动部劳字[1998]48号）、《职业安全设计依据》、《电子工业职业安全卫生设计规定 SJ30002-92》、《工业企业噪声卫生标准TJ36-79》等进行职业安全设计，全面遵守与职业安全和健康相关的法律、法规，提供应有的培训、设备和资源，建立安全、健康和高效的工作环境。

（六）本项目建设资金计划与用途

序号	类别	投资额(万元)
一	办公设备购置	100.00
二	硬件购置	706.00
1	PC 及笔记本电脑	118.00
2	存储设备和系统	141.00
3	小型机和服务器	66.00
4	网络及信息安全设备	65.00
5	办公电子设备	16.00
6	保密环境建设	100.00
7	数据恢复设备	200.00
三	软件购置	280.00
1	数据库	90.00
2	开发工具	175.00
3	操作系统	15.00
四	研发费用	1,900.00
1	人员待遇（薪资、福利）	1,470.00
2	人员费用（差旅、办公费和管理费用等）	220.00

序号	类别	投资额(万元)
3	调研考察费用	110.00
4	培训费用	80.00
5	专家费用	20.00
五	项目外包费用	450.00
六	市场推广费	600.00
七	租金	150.00
八	铺底流动资金	670.00
总计		4,856.00

(七) 本项目按年细化的资金投入计划

项目	第1年投资额 (万元)	第2年投资额 (万元)	第3年投资额 (万元)
租金	50.00	50.00	50.00
办公设备购置	40.00	60.00	-
硬件购置	282.40	423.60	-
软件购置	112.00	168.00	-
研发费用	380.00	760.00	760.00
项目外包费用	180.00	180.00	90.00
市场推广费	-	240.00	360.00
铺底流动资金	670.00	-	-
每年投入合计(万元)	1,714.40	1,881.60	1,260.00
项目投资总计(万元)	4,856.00		

(八) 项目投资估算及盈利能力分析

计算指标	所得税后	所得税前
财务内部收益率(%)	33.95	41.68
财务净现值(万元)(ic=12%)	2,248.94	3,234.13
投资回收期(年)	4.38	4.17
盈亏平衡点(生产能力利用率)(%)	39.13	

项目建设总体计划用时2.50年。项目投资所得税前财务内部收益率为

41.68%，财务净现值（ic=12.00%）为3,234.13万元，含建设期的投资回收期为4.17年；项目投资所得税后财务内部收益率为33.95%，财务净现值（ic=12.00%）为2,248.94万元，含建设期的投资回收期为4.38年；本项目的盈亏平衡点（生产能力利用率）为39.13%。

五、企业级云安全管理平台项目

（一）项目概况

本项目的建设目标是：应用云计算等先进的信息技术，建立面向企业IT及网络环境的云安全管理平台。该平台是以资产为核心，以安全事件管理为关键流程，采用安全域划分的思想，建立一套实时的资产风险模型，协助管理员进行事件分析、风险分析、预警管理和应急响应处理的集中云安全管理系统。

本项目的建设将使得北信源能为企业提供功能多样的、集成化的云安全管理平台，通过策略管理、资产管理、事件管理、脆弱性管理、风险管理、预警管理、响应管理等来实现全局可控的云安全管理，减少云安全管理的难度和复杂性。

同时，本项目通过引入云安全管理的理念，实现风险发现→预警→响应的全方位管控，并与北信源终端安全管理解决方案结合，在通过人工制定的静态策略管理终端的同时，通过网状的大量客户端对网络中软件的行为进行监测，获取互联网中木马、恶意程序的最新信息，并发送到服务器端进行自动分析和处理，再把病毒和木马的解决方案分发到每一个客户端，从而实现利用正在发生的安全事件形成动态策略对终端进行反控管理的目标。

本项目的建设内容主要包括VRV C-安全管理平台核心架构设计与开发、VRV C-安全管理平台安全信息采集子系统开发、VRV C-安全管理平台安全风险分析子系统开发、VRV C-安全管理平台数据安全处理子系统开发、VRV C-安全管理平台安全信息展示子系统开发等五部分。

（二）项目建设必要性

1、本项目符合国家信息安全战略的需要，是信息安全主动防护的具体体现

针对信息安全问题仍比较突出的状况，中共中央办公厅、国务院办公厅2006年5月印发了《2006—2020年国家信息化发展战略》，指出应对信息安全问题的方法在于全面加强国家信息安全保障体系建设，建立和完善信息安全等级保护制度，重点保护基础信息网络和关系国家安全、经济命脉、社会稳定的重要信息系统。

随着网络信息系统在政治、军事、金融、商业、文教等方面发挥越来越大的作用，社会对网络信息系统的依赖也日益增强。而不断出现的软硬件故障、病毒发作、网络入侵、天灾人祸等安全事件也随之变得非常突出，由于安全事件的突发性、复杂性与专业性，安全管理一体化势在必行。企业级云安全管理平台正是基于这样的战略角度出发，防护于国家信息安全的的关键领域，是主动安全的具体体现。

2、本项目顺应信息安全行业发展的趋势，能够缓解终端安全运营维护形势的日趋严峻

为了不断应对新的安全挑战，企业和组织先后部署了防火墙、UTM、入侵检测和防护系统、漏洞扫描系统、防病毒系统、终端管理系统等，构建起了一道道安全防线。然而，这些安全防线都仅仅抵御来自某个方面的安全威胁，形成了一个“安全防御孤岛”，无法产生协同效应。更为严重地，这些复杂的IT资源及其安全防御设施在运行过程中不断产生大量的安全日志和事件，形成了大量“信息孤岛”，有限的安全管理人员面对这些数量巨大、彼此割裂的安全信息，操作着各种产品自身的控制台界面和告警窗口，显得束手无策，工作效率低下，难以发现真正的安全隐患。另外，企业和组织日益迫切的信息系统审计和内控要求、等级保护要求，以及不断增强的业务持续性需求，也对客户提出了严峻的挑战。

针对上述不断突出的客户需求，在防火墙、IDS等安全产品之上，面向客户，从业务的角度搭建一体化的安全管理运行的集成平台成为大势所趋。

3、本项目合乎信息安全技术发展的未来方向，充分显示了云安全技术的特点

“云安全”代表了网络时代信息安全技术的发展趋势。它融合了并行处理、

网格计算、未知病毒行为判断等新兴技术和概念，通过网状的大量客户端对网络中软件行为的异常监测，获取互联网中木马、恶意程序的最新信息，传送到服务器端进行自动分析和处理，再把病毒和木马的解决方案分发到每一个客户端。采用的特征库判别法已经过时，云安全技术应用后，识别风险将依靠庞大的网络服务，实时进行采集、分析和处理。整个互联网就成了一个大的保障用户终端的云安全平台。依靠庞大网络提供全方位的及时安全服务，参与者越多，每个参与者就越安全，整个互联网就会更安全。

随着物联网、云计算、三网融合、移动互联网、手机支付、搜索引擎等领域从技术层面和业务层面变革加剧，更多的信息被产生、传输、存储，信息安全的隐患越来越突出，这些领域的推广都离不开云安全的服务。这个庞大的云安全生态链给信息安全市场带来巨大空间。

本项目是云安全技术的一种应用，发挥了公司在终端安全管理方面的优势，能够对未来信息流量巨大的客户网络进行安全监控，提高了系统安全的整体稳定。

（三）安全管理平台（SOC）市场分析

1、项目实施的总体背景

（1）安全管理平台管理对象仍然以IT资产为核心，但缺乏对终端的利用和管控

在信息安全建设的早期，更多地是部署各类安全设备和系统，逐渐形成了“安全防御孤岛”，导致了安全管理的成本急剧上升，而安全保障效率迅速下降。为此，需要安全管理系统来实现对网络中分散的防火墙/VPN等设备的集中监控与策略下发。这种以信息系统资产为核心的全面安全监控、分析、响应是安全管理平台产品的主流，实现了较为全面的事件管理与处理流程，以及风险管理与运维流程，其应用大大提升了用户信息安全的水平。

另外目前市场上的安全管理平台软件更侧重于对网络设备和安全设备的信息采集和监控。而事实上愈来愈多的IT安全风险来自于互联网及各中专网网络中的终端计算机，终端计算机的安全运维和管理成为众多单位所面临的突出问题。

要达到更有效的安全管理目标，必须把对终端的信息采集和管理加入到传统的安全管理平台中去。传统的安全管理平台厂商并不擅长于对终端信息的采集与管控，因此在终端安全管理方面有着深厚积累的厂商研发安全管理平台将具有独特的优势。

（2）本土厂商的安全管理平台产品更符合国内用户需求

中国安全管理平台的引入和发展与国外的情况有一个很大的不同，就是国内在提出安全管理平台的时候，除了电信、移动、民航、金融等高度信息化的单位，大部分企业和组织连网络管理平台都没有建立起来。于是，国内安全管理平台的发展依据行业的不同出现了截然不同的发展轨迹：电信、移动、民航、金融等单位较早的建立了网络管理平台，对安全管理平台的认识过程与国外基本保持一致；其他企业和组织则对安全管理平台认识模糊，从而更加讲求实效。这两类客户对于安全管理平台的需求和期望是截然不同的，后者在需求的广度上超过了前者，因而用电信、移动、金融领域的安全管理平台反而难以满足政府等企事业单位客户的需求。

因此中国网络与安全管理理念、制度、体系、机制的特殊性，使得安全管理平台这个概念自传入中国起，就跟中国用户的特性紧密结合，国内安全厂商研发出了各种颇具特色的安全管理平台产品更能满足国内用户特别是政府及中小型企业的需求。

2、安全管理平台市场需求分析

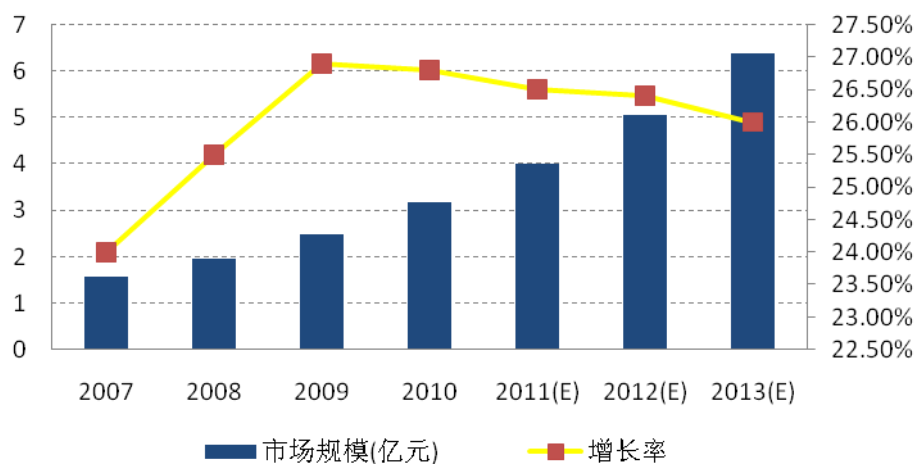
面对不断出现的安全挑战，用户部署了防火墙、防病毒、入侵检测和防护系统、终端管理系统等信息安全产品，但仅仅能够抵御来自某个方面的安全威胁，无法产生协同效应。安全管理成本的急剧上升和效率的低下，迫切需要构建一体化的安全管理运行技术集成平台即安全管理平台。

与国外相比，我国信息化建设相对较晚，安全管理平台产品推出时，信息安全产品普及度不高，国内大部分企业和组织没有建立网络管理平台，因此我国安全管理平台产品市场规模相对较小。但是，随着我国信息安全市场的快速发展，信息网络结构复杂、信息安全产品种类繁多的大型企业及政府部门对安全管理平

台产品的需求日益突出，另外中小企业对安全监控、日志管理、安全风险评估等方面也产生了一定的需求，安全管理平台市场迎来了繁荣发展的阶段，我国安全管理平台市场规模在2007年为1.57亿元，2008年为1.97亿元，2009年为2.50亿元，2010年达到3.17亿元⁵⁶的规模，复合增长率达到26.39%。

随着中国安全建设水平的不断提升、对信息安全认识的不断深入，客户需求日益突出，业务系统日益复杂，越来越多的企业和组织部署安全管理平台系统，但以资产为核心、缺乏业务视角的软肋使得传统安全管理平台不能真正满足客户更深层次的需求，第二代安全管理平台将成为主流，特别是对于设备繁多、网络结构复杂的大型企业或部门来说，结合业务流程且可定制保护策略的安全管理平台将大有作为。根据赛迪顾问的数据，预计未来几年，中国安全管理平台市场将保持26%以上的增长率，安全管理平台市场在2012年将达到5.07亿元，在2013年将达到6.39亿元⁵⁷。

我国安全管理平台市场规模



3、主要生产厂商情况

在安全管理平台领域，相关产品和技術正处于从分散到集中，从以资产为核心到以业务为核心的发展阶段。由于最初的安全管理平台产品主要是为实现降低安全管理成本、提高安全保障效率的目标，因此侧重于对部署在网络中的防火墙等安全设备进行集中监控与策略下发。然而随着客户业务的深化，将安全与业务

⁵⁶ 数据来源：《2010—2011年中国终端安全及数据安全产品市场研究年度报告》，赛迪顾问。

⁵⁷ 数据来源：《2010—2011年中国终端安全及数据安全产品市场研究年度报告》，赛迪顾问

融合，实现较为全面的事件管理与处理流程以及风险管理与运维流程，真正从客户业务价值的角度去进行一体化安全体系的建设成为未来技术发展的趋势。

目前，国内的安全管理平台市场规模相对较小，相关生产厂商数量较少，主要厂商包括网御神州、启明星辰、东软等。由于国内的安全管理平台市场正处于市场需求快速释放期，主要厂商的安全管理平台产品侧重点各有不同，彼此之间既是竞争关系，但更重要的是共同合作培育安全管理平台市场，以在更大的空间有所作为，并借助安全管理平台产品提升公司的整体实力。

安全管理平台厂商	产品	简介
北信源	北信源安全管理平台	云安全管理平台项目将在公司既有终端安全报警与通告产品的基础上进行研发，创新性地提出基于终端监控的技术路线。数据源全面，信息量充足，能够满足用户产品定制的差异性需求，具备对安全危险点和安全事件的反控能力。
启明星辰	泰合信息安全运营中心系统	将不同位置、不同资产（包括主机、网络设备和安全设备等）中分散、海量的安全信息进行范式化、汇总、过滤和关联分析，形成基于资产/域的统一等级威胁与风险管理，并依托安全知识库和 workflows 驱动，对威胁与风险进行响应和处理。
东软	东软 Net Eye 安全运维平台	安全运维平台解决了海量数据和信息孤岛的困扰，整体上简化了安全管理的数据模型。
网御神州	网御神州 Sec Fox 安全管理中心	对 IT 环境中的所有网络设备、安全设备、主机和服务器、服务、应用和业务系统，以及机房物理环境提供一个全方位的管理平台，从业务的角度，进行统一的运行监控、统一的安全事件管理与审计、统一的风险与运维管理，实现业务服务管理、安全管理和运维管理的一体化。

4、本项目的优势分析

2009年，公司依托终端安全管理和数据安全领域的核心技术，向安全管理平台拓展，成功研制并开发了北信源信息安全管理通告平台系统和北信源政务终端安全护理系统，安全管理平台产品也于2009年实现销售收入。本投资项目以公司现有的信息安全管理通告平台系统和政务终端安全护理系统为基础研发，项目具有以下优势：

（1）创新性地提出基于终端监控的技术路线

早期的安全管理平台是把分散的防火墙、IDS、VPN、流量管理等设备收集控制的数据进行平台式管理，一般是以信息系统资产为核心而进行安全监控、分析和响应，但是由于安全形势、技术水平、用户行为的差异和转变，终端计算机的安全运维和管理成为越来越突出的问题，终端和用户行为的安全监控逐渐成为安全建设的重要内容。公司通过对技术的深度分析和探索，创新性地将终端的信息采集、安全监管作为安全管理平台的核心内容之一，充分利用自身在终端领域的技术水平优势，保障了安全管理平台分析数据来源的全面性与充分性。

（2）制定了符合用户需求趋势的技术方向

未来的信息安全建设需求将会体现在：更可靠的系统、更高的兼容性、更灵活的控制、更全面的数据收集。凭借先进的技术经验和丰富的产品线设计，北信源安全管理产品将在继续保障安全产品安全可靠的基础上，更强调对于差异化用户需求的产品定制的满足，确保用户在行业、职能、安全等级、技术要求等方面能灵活选择符合自身需求的安全管理模式、数据分类及表达方式，为用户掌握网络安全态势提供了更为直观、数据源全面、信息量充足的管理平台。

（3）云计算的节能理念

北信源安全管理平台提出的设计理念是通过云计算架构对海量数据进行分析、处理，并直接通过客户端对安全事件进行反控，能大幅提高平台的反应效率和适应性，带来了更高的信息处理性能，同时由于云计算技术的分布式处理的特点，系统的高存储、高计算能力并不依赖于软硬件设施的重新更换，符合“绿色IT”、“节能环保”的政策要求和时代倡导。

（四）项目的建设内容

1、项目总体情况

北信源企业级云安全管理平台（VRV C-安全管理平台）是在现有北信源终端安全管理产品和网络监控管理技术基础上，根据市场需求及技术发展趋势，将对客户端的安全管理提升到网络整体监控和风险预警和反控层面，开发集终端IT运维安全监控和风险预警于一体的信息安全管理平台。

本项目的建设内容主要包括五部分，即VRV C-安全管理平台核心架构设计与

开发、VRV C-安全管理平台安全信息采集子系统开发、VRV C-安全管理平台安全风险分析子系统开发、VRV C-安全管理平台数据安全处理子系统开发和VRV C-安全管理平台安全信息展示子系统开发。

2、VRV C-安全管理平台核心架构设计与开发

北信源云安全管理平台VRV C-安全管理平台系统采用云计算技术将终端安全管理和传统安全管理平台系统纳入到一个统一的云安全管理平台。通过北信源特有的终端安全管理系统实现对终端的有效管理，同时，采集分析安全系统和设备（如防火墙、入侵检测、防病毒、漏洞扫描、系统审计等）产生的数据。

VRV C-安全管理平台采用云计算技术实现分层化业务处理，对被管对象通过“服务云”实现业务数据的“接入（采集）”，通过“计算云”对核心业务进行“分析、识别、响应和控制”。

3、VRV C-安全管理平台安全信息采集子系统开发

采用自动搜集和主动采集两种方式，通过控制台主动扫描、智能Agent代理侦测、安全设施控制台接口（如防病毒、桌面管理系统等）数据汲取、蜜罐诱惑等技术，针对系统数据需要设定的数据字段进行采集。数据采集按其采集内容分为网络与安全事件采集、资产信息采集和脆弱性采集三大功能模块。

本系统模块还支持对脆弱性信息的多次采集和标识，多次采集的脆弱性信息不会互相覆盖，同时记录在数据库中，并标记采集时间，供以后分析使用，采集范围由用户指定。

4、VRV C-安全管理平台安全风险分析子系统开发

“安全风险分析子系统”从资产管理模块得到的资产基本信息，从脆弱性采集模块获取的资产脆弱性信息和从安全事件采集模块获取的安全事件信息，然后在这些原始信息的基础上，进行综合安全风险分析，以掌握网络的最新安全风险动态，为调整安全策略适应网络安全的动态变化提供依据。

本模块对收集到的信息进行综合安全风险分析和关联分析，综合安全风险分析和关联分析是分析整个组织面临的威胁和确保这些威胁所带来的挑战处于可

以接受的范围内的连续流程，风险分析结果产生预警和响应工单并进行可视化综合显示。本模块主要包括策略管理、知识管理、风险管理三部分。

5、VRV C-安全管理平台数据安全处理子系统开发

“数据安全处理子系统”的主要功能是筛选关键信息。建立预警数据信息分析模型，应用海量数据存储、数据自动分类、全文检索、自动消重、关键字检索等技术对终端计算机采集的桌面安全信息进行处理，将对安全管理需要的关键信息应用web技术呈现。

“云计算”数据处理机制，动态评估互联网上数据风险，生成云端风险数据库，当用户访问互联网时，安全子系统会自动查询云端数据库并阻止高风险信息侵入企业网络。本模块包括资产管理、事件管理、脆弱性管理三部分。

6、VRV C-安全管理平台安全信息展示子系统开发

“安全信息展示子系统”主要包括预警管理、响应管理和报表管理等三种功能。

预警管理对信息安全预警系统的预警目标、预警模式、监测内容、管理元素等做出创新发展，对动态的攻击提供主动式的早期通报，让安全管理人员能够提前预测和判定风险，及早防范，从被动的“事中”防护走向“事前”预警，做到防患于未然。

响应管理是根据当前的网络安全状态，及时调动有关资源做出响应，降低风险对网络的负面影响。网络安全响应模块负责根据预定义好的安全策略规则，及时通过工单发布工作指令，调动有关资源做出响应。所有的工单经人工审核后，通过人工派发工单方式发送到相应的工单处理部门。

报表管理可以让用户方便地根据自身需求定制和导入报表，提供按照客户需求定制报表的服务。报表服务主要包括报表显示、报表导出、报表支持Web打印功能和报表支持定时发送等多项功能。

（五）总体布局、公用辅助工程与环保

1、总体布局

为了保证系统的正确性、可靠性及稳定性，办公场所的温、湿度等环境条件将根据各实验室的需要进行设计，为研发提供一个良好的工作环境和条件。

2、公用辅助设施

本项目所在的北京市建有完善的动力设施和供应能力。项目所需配套的供电、通信以及给排水等，拟利用北京市供电局、电信局和自来水公司的公共设施满足生产和生活需求。

3、环境保护

本项目属于软件类产品建设，产业形态（产品的研发、产业化和市场推广）不同于传统制造业，主要通过知识创新和智力劳动获得价值和利润，是一种环保、绿色、无害化的生产方式。开发、测试等整个业务链不产生废气、废水和固体废弃物，不对自然环境造成任何影响，项目实施过程中产生的有限废弃纸张、光盘等各类介质由碎纸机、回收桶等进行回收处理，保证办公环境和周围环境不受污染。

4、职业安全

本项目根据《关于生产建设项目职业安全卫生监察的暂行规定》（劳动部劳字[1998]48号）、《电子工业职业安全卫生设计规定SJ30002-92》、《工业企业噪声卫生标准TJ36-79》等进行职业安全设计，全面遵守与职业安全和健康相关的法律、法规，提供应有的培训、设备和资源，建立安全、健康和高效的工作环境。

（六）项目建设资金计划与用途

序号	类别	投资额(万元)
一	办公设备购置	50.00
二	硬件购置	493.00
1	PC及笔记本电脑	65.00
2	服务器	117.00
3	测试设备	30.00

序号	类别	投资额(万元)
4	存储设备和系统	90.00
5	网络及信息安全设备	180.00
6	办公电子设备	11.00
三	软件购置	265.00
1	开发测试软件	30.00
2	数据库	90.00
3	开发工具	135.00
4	操作系统	10.00
四	研发费用	810.00
1	人员待遇（薪资、福利）	710.00
2	人员费用（差旅、办公费和管理费用等）	100.00
五	项目外包费用	250.00
六	市场推广费	200.00
七	租金	75.00
八	铺底流动资金	100.00
总计		2,243.00

(七) 本项目按年细化的资金投入计划

项目	第1年投资额 (万元)	第2年投资额 (万元)	第3年投资额 (万元)
租金	25.00	25.00	25.00
办公设备购置	20.00	30.00	-
硬件购置	197.20	295.80	-
软件购置	106.00	159.00	-
研发费用	162.00	324.00	324.00
项目外包费用	75.00	125.00	50.00
市场推广费	-	-	200.00
铺底流动资金	100.00	-	-
每年投入合计(万元)	685.20	958.80	599.00
项目投资总计(万元)	2,243.00		

（八）项目投资估算及盈利能力分析

计算指标:	所得税后	所得税前
财务内部收益率 (%)	20.92	30.72
财务净现值 (万元) (ic=12%)	460.44	1,074.69
投资回收期 (年)	5.05	4.70
盈亏平衡点 (生产能力利用率) (%)	37.31	

项目建设总体计划用时2.50年。项目投资所得税前财务内部收益率为30.72%，财务净现值（ic=12%）为1,074.69万元，含建设期的投资回收期为4.70年；项目投资所得税后财务内部收益率为20.92%，财务净现值（ic=12%）为460.44万元，含建设期的投资回收期为5.05年，盈亏平衡点（生产能力利用率）为37.31%。

六、营销服务体系建设项目

（一）项目概况

随着北信源面向全国市场拓展工作的推进，将服务和营销理念随产品的推广而同步推广，建立覆盖全国范围的支持服务中心和营销服务网络势在必行。本项目建设完成后，北信源将建立、健全全国性营销服务网络，从而为客户提供更具个性化的产品与增值服务，并全面提升公司的营销能力和服务能力，为实现自身的战略发展目标提供有力的保障。

本项目建设目标是通过完善技术支持中心建设以及健全北信源自身的营销网络，在全国范围内打造由总部一站式支持服务中心、大区营销服务中心和各城市的营销服务网点构成的三级联动管理的营销服务体系，从而不断提升北信源的服务能力、增值能力，增强其在终端安全管理和数据安全方面的业务能力和综合实力。

本项目建设的主要内容包括两部分：总部的一站式支持服务中心和全国营销服务网。

（二）项目建设必要性

1、用户日益看重信息安全产品提供商的服务能力，要求北信源加大对服务体系建设的投入

信息安全是个综合性的问题，仅仅依靠几款单独的产品很难实现完整的信息安全保护，信息安全的本质是应用导向和服务驱动的，信息安全的保障过程是动态的、联动的，安全服务水平将成为支撑安全厂商发展壮大的关键要素。服务的方式从项目实施阶段的一次性服务转向整个运营阶段的全程动态服务，服务范围逐步扩大，而其重要程度也越来越高。良好的服务可以帮助企业培养用户对品牌的忠诚度，并提高产品的美誉度。

目前，用户日渐重视信息安全产品提供商的服务能力。用户越来越倾向于购买那些能够解决业务问题的完善的信息安全产品解决方案，而不再是单独的某个产品。服务水平与服务能力已经成为信息安全产品提供商能否得到用户认可的关键因素。

北信源尽管早就意识到服务的重要性，并一贯重视提高自身的服务水平，初步建立了初级总部支持服务中心，通过电话、即时通讯、电子邮件、现场服务等多种渠道打造服务品牌形象。然而随着业务的发展，北信源现有服务体系和服务质量已不能满足用户日益提高的需求（如快速响应、驻地服务、远程培训等），必须改造服务流程，加大投入完善服务体系，增加软件、设备和服务人员来提供现代化的、全方位的、高效率的技术支持和售后服务。

2、业务快速扩展，要求北信源加快对服务网络的升级

北信源销售覆盖目标市场地域广泛，并呈现快速增长的趋势，公司目前的营销体系已经难以支撑这样的发展速度。虽然通过渠道伙伴和代理网络对全国市场进行了覆盖，建立起一定的北信源品牌影响和用户基础，但对区域市场的开拓和把控力度略显不足，反应不够迅捷，本地服务支持和营销能力还有待提高。因此，业务快速扩张和公司目前有限的营销服务能力对项目提出了迫切的要求，营销服务网络的升级必然能够对北信源公司未来的快速成长奠定坚实有力的基础。

3、用户对服务水平要求不断提高，要求北信源持续升级支持服务中心

随着软件服务化趋势日益显著，能否提供高质量、高水平的服务，直接影响到软件厂商在客户中的影响力和品牌信誉度。客户对服务水平要求提高的同时，也会更倾向于为服务付费的方式，一旦广大客户都采取了这种方式，对于北信源来说是非常庞大的市场。随着行业客户的应用多样化和大型客户对于信息安全产品的需求变化，基于现有产品的贴合客户实际应用的个性化增值服务也将成为客户未来重要的投资之一。因此，公司必须加强在技术支持和服务方面的投入，坚持不断提高服务水平，提升客户满意度。尽管北信源公司目前也有销售体系和服务网络，但随着公司规模扩张，特别需要一个能将全公司营销服务资源集成在一起，提供一体化销售管理、客户关系管理和客户服务的高水平的营销信息管理和服务系统。

4、客户群体覆盖全国，要求北信源建立三级联动的服务体系

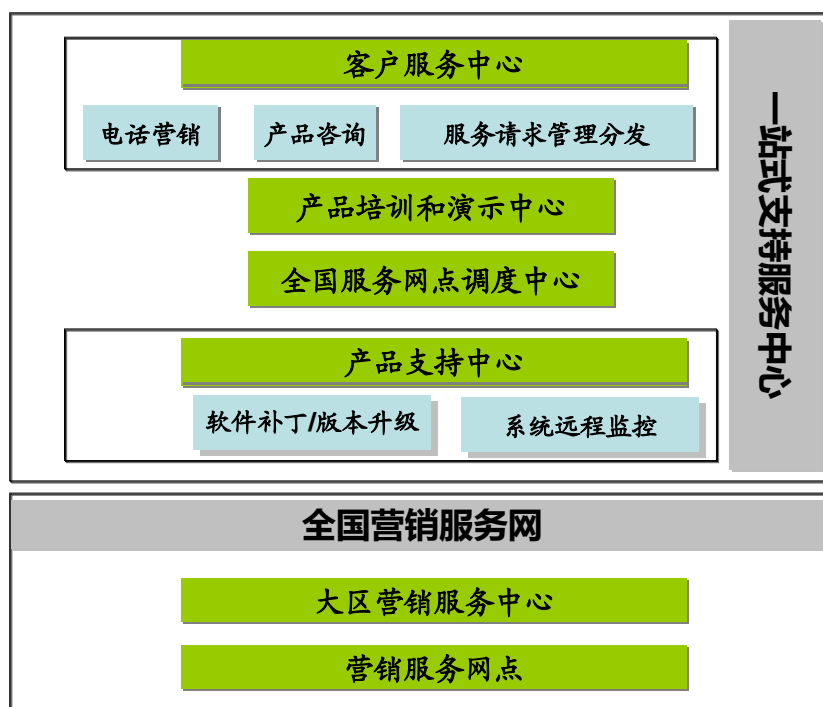
目前公司的客户群体覆盖全国，地域分布上的广泛性和分散性要求公司及时、高效满足广域范围内日益增多的技术支持需求。公司要适应未来发展，为业绩提升提供坚实的保障，必须建设以点及面、三级联动的服务体系。在现有的总部技术支持中心基础上，向大区进行辐射，建设大区服务中心，通过大区服务中心带动区域内的服务网络，从而形成三级的服务体系。该服务体系既能够提升服务水平，又能够改善管理能力，是对公司进一步展开覆盖全国的客户服务的有效支撑和可靠基础。

（三）项目的建设内容

1、项目的总体建设情况

通过完善技术支持中心建设以及健全北信源自身的营销网络，在全国范围内打造由总部一站式支持服务中心、大区营销服务中心和各城市的营销服务网点构成的三级联动管理的营销服务体系。

本项目建设的主要内容包括两部分：位于北京总部的一站式支持服务中心和全国营销服务网。



2、一站式支持服务中心

一站式支持服务中心是整个营销服务体系的核心，以呼叫中心系统为支撑，借助网络通信技术，将遍布全国的各分支机构/服务网点联网，实现在同一服务平台上的协同办公、远程诊断和各类知识及服务资源的共享。通过对服务资源的统一调度和共享，让公司资源能够更加为客户提供高效、及时、专业的服务，并通过对客户需求与服务情况的实时监督与分析，为产品应用及技术研究提供所需资料。

一站式支持服务中心建设包括客户服务中心、产品培训和演示中心、全国服务网点调度中心、产品支持中心等四个中心的建设。

3、全国营销服务网

全国营销服务网建设主要是覆盖全国的销售、服务网点铺设，满足 24 小时的现场服务响应可以覆盖所有的省会城市和直辖市。

北信源全国营销服务网采用大区管理的方式，将在上海、广州、成都、武汉、西安、沈阳分别设立华东、华南、西南、华中、西北和东北六个大区营销服务中心，分别负责该区域内的产品推广、销售、售后服务和技术支持工作，并同时与北京总部一站式支持服务中心实现联网统一管理。

每个大区营销服务中心下设多个营销服务网点，将分布在大区营销服务中心周边的中心城市和地市级二级城市，形成覆盖全国的营销及技术服务网络。

大区营销服务中心将是扩建，而现有的营销服务网点归各个大区营销服务中心管辖，并在此基础上进行拓展，新建 30 个城市营销服务网点。

（四）总体布局、公用辅助工程与环保

1、总体布局

由于本项目系统的模块间的接口协议比较繁多，同时也比较复杂，为了保证系统的正确性、可靠性及稳定性，办公场所的温、湿度等环境条件将根据各实验室的需要进行设计，为研发提供一个良好的工作环境和条件。

2、公用辅助设施

本项目所在的北京市建有完善的动力设施和供应能力。项目所需配套的供电、通信以及给排水等，拟利用北京市供电局、电信局和自来水公司的公共设施满足生产和生活需求。

3、环境保护

本项目属于软件类产品建设，产业形态（产品的研发、产业化和市场推广）不同于传统制造业，主要通过知识创新和智力劳动获得价值和利润，是一种环保、绿色、无害化的生产方式。开发、测试等整个业务链不产生废气、废水和固体废弃物，不对自然环境造成任何影响，项目实施过程中产生的有限废弃纸张、光盘等各类介质由碎纸机、回收桶等进行回收处理，保证办公环境和周围环境不受污染。

4、职业安全

本项目根据《关于生产建设项目职业安全卫生监察的暂行规定》（劳动部劳字[1998]48号）、《职业安全设计依据》、《电子工业职业安全卫生设计规定 SJ30002-92》、《工业企业噪声卫生标准TJ36-79》等进行职业安全设计，全面遵守与职业安全和健康相关的法律、法规，提供应有的培训、设备和资源，建立安全、健康和高效的工作环境。

(五) 项目建设资金计划与用途

序号	类别	投资额(万元)
一	客户服务及服务网点调度中心软硬件的投入	265.00
1	IT 硬件	145.00
2	IT 软件	120.00
二	产品支持中心软硬件的投入	141.00
1	网络及信息安全设备	36.00
2	服务器	65.00
3	存储设备	10.00
4	数据库	30.00
三	产品培训及演示中心软硬件的投入	156.00
1	PC 及服务器	57.00
2	网络设备	12.00
3	操作系统	3.00
4	数据库	75.00
5	办公电子设备	9.00
四	北京总部一站式支持服务中心办公环境投入	208.00
1	台式机及笔记本	51.00
2	网络设备	12.00
3	办公软件	32.00
4	办公电子设备	33.00
5	办公设备	80.00
五	六个区域营销服务中心办公环境的投入	385.20
1	网络设备	78.00
2	台式机及笔记本	102.00
3	办公软件	67.20
4	办公电子设备	18.00
5	办公设备	120.00
六	30 个城市营销服务网点办公环境的投入	627.00
1	网络设备	120.00
2	办公软件	96.00
3	台式机及笔记本	141.00
4	办公电子设备	90.00

序号	类别	投资额(万元)
5	办公设备	180.00
七	品牌推广费	300.00
八	租金	600.00
总计		2,682.20

(六) 本项目按年细化的资金投入计划

投资内容	第1年投资额 (万元)	第2年投资额 (万元)
客户服务及服务网点调度中心软硬件的投入	265.00	-
产品支持中心软硬件的投入	141.00	-
产品培训及演示中心软硬件的投入	156.00	-
北京总部一站式支持服务中心办公环境投入	208.00	-
六个区域营销服务中心办公环境的投入	385.20	-
30个城市营销服务网点办公环境的投入	-	627.00
品牌推广费	90.00	210.00
租金	150.00	450.00
总计	1,395.20	1,287.00

预计本项目建设期为2年，第1年起可为公司业务运营提供支持。

七、其他与主营业务相关的营运资金

(一) 增加与主营业务相关营运资金的必要性

1、应对流动性风险的需要

公司作为专业的信息安全软件的提供商，主要客户为政府机关、军工、军队、电力、金融、大型国有企业和事业单位等，这些客户通常采取预算管理制度和产品集中采购制度，一般下半年制定次年年度预算和投资计划，审批通常集中在次年的上半年，采购招标则安排在次年年中或下半年。因此，公司每年上半年销售较少，销售主要集中在下半年尤其是第四季度，公司销售呈现较明显的季节性分布，并由此使得公司营业收入在第四季度集中实现，导致公司销售商品、提供劳

务收到的现金也主要集中在下半年尤其是第四季度，经营活动现金流入并不均衡。

但公司作为信息安全软件企业，主要成本为员工工资、研发费用、技术服务费用、固定资产折旧等，这些费用都是较为均匀发生的，现金流出较为均衡。因此，公司现金流入和现金流出不完全匹配，尽管公司期末现金余额较大，但公司仍面临一定的流动性风险，随着业务规模的不断扩大，公司日常经营对货币资金的需求还会不断增加，有必要通过募集资金补充其他与主营业务相关的营运资金。

2、公司业务规模不断扩大、保持行业地位的需要

公司是专业从事信息安全的国家级高新技术企业，主营业务为信息安全软件产品的研发、生产、销售及提供技术服务。作为软件企业，公司主要资产中固定资产比例较低，通过固定资产抵押等途径获得银行贷款的难度较大。由于融资渠道不足，公司资产负债率较低，但公司的迅速发展也受到研发投入相对不足的制约。虽然公司目前的产品和服务在行业内保持了较高的市场地位，但是公司所处行业新技术发展速度快，公司未来的发展离不开现有产品的升级换代和新产品的研发，需要资金投入。为了及时把握市场机会，应对未来的市场竞争，公司有必要通过募集资金补充其他与主营业务相关的营运资金，以便在新的投资机会出现时迅速进入并抢占市场先机，以保持和扩大公司在信息安全领域的优势。

（二）项目的可行性及营运资金的管理安排

公司将严格执行深圳证券交易所、中国证监会有关募集资金使用的规定，并按照募集资金专项管理制度等相关规定对营运资金进行管理。公司实行募集资金的专户存储制度，公司募集资金存放于董事会决定的专项账户集中管理。公司将在募集资金到位后1个月内与保荐机构、存放募集资金的商业银行签订三方监管协议，并在全部协议签订后及时报深圳证券交易所备案并公告协议主要内容。具体使用过程中，公司将根据业务发展进程，在科学测算和合理调度的基础上，合理安排该部分资金投放的进度和金额，保障募集资金的安全和高效使用，不断提高股东收益。在具体资金支付环节，严格按照公司财务管理制度和资金审批权限进行使用。

（三）对公司财务状况及经营成果的影响

本次募集资金补充营运资金后，无法在短期内产生经济效益，因此在短期内面临净资产收益率下降的风险。但从长期看，本次以募集资金补充与主营业务相关的营运资金有利于进一步推进公司主营业务的发展，改善公司资产质量，使公司的资金实力和资信等级进一步提高，对公司经营将产生积极的影响。

（四）对提升公司核心竞争力的作用

公司属于技术密集型行业，人才优势是核心竞争力的重要组成部分，通过本次募集资金补充与主营业务相关的营运资金，不仅可以满足公司业务不断发展对资金的需求，而且可以提高公司对优秀人才的吸引力，增强研发实力，从而提升公司核心竞争力。

八、项目产品销售方式及营销措施

（一）销售方式

公司的主要客户为政府部门、军工、金融和能源行业中的大中型企业。由于这些机构一般具有较典型的层级结构，各分支机构在采购终端安全管理产品时经常与总部保持一致，以保持整个系统运行的效率并保证安全性，因此公司采取重点开拓客户的总部机关、并由总部机关向其省、市、县级分支机构逐步推广的总部市场策略，通过集团系统内统一应用的方式将产品的销售范围延伸到各分支机构。公司设立了政府军工事业部、金融能源事业部、大区营销事业部、渠道管理部和营销中心，采取直销和渠道销售相结合的销售方式，以配合公司总部市场策略的实施。



由于安全并不是静止的、绝对的，一次性的产品采购行为远远不能满足用户动态安全需求，因此产品升级、风险评估、培训、监控、运行维护及响应等各种服务需求都很大。为满足客户提出的大量售后服务需求，公司为客户量身定做各种专业运行和维护管理服务，获取技术服务收入；另外，在服务的过程中，公司主动挖掘客户的潜在需求，及时进行产品二次功能研发，为客户提供增值服务或新产品销售，形成新的利润增长点。公司这种可持续的销售及盈利模式，使销售业务形成了一个完整的、良性的循环，为公司未来新产品的推出和持续发展奠定了良好的市场基础。

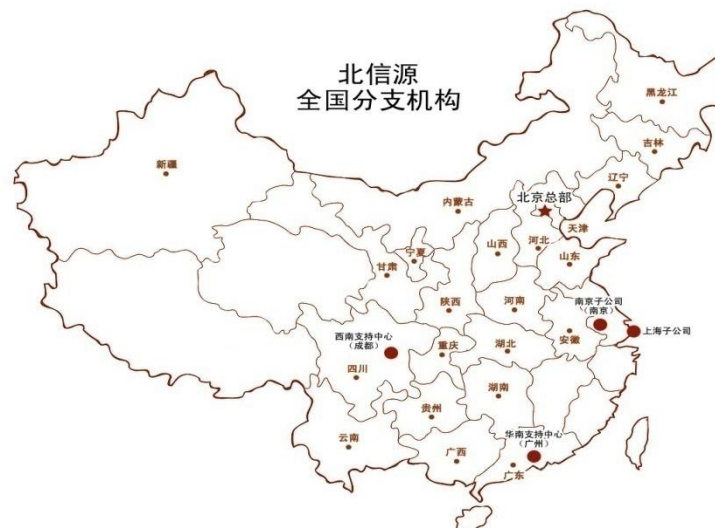


(二) 营销策略

公司设立了营销中心，进行技术支持（维护），并根据公司战略制定品牌与产品市场宣传方案，建设品牌形象工程，加强营销管理，维护媒体关系。公司将

产品与优秀案例相结合，统一全国销售体系的业务和商务归口，建设各营销系统的组织支持体系。公司通过直接向客户推介产品及服务，借助渠道商推广，还通过大区总结会、产品发布会等扩大品牌影响力。

公司已在广东、上海、江苏、陕西、湖南等二十多个省市建立了营销服务网点，提供 24 小时电话和网络支持，及时进行现场维修和更换，可方便的进行本地化的现场技术服务。同时，在北京设有总部技术支持中心，采取“一站式”服务结构体系，统一服务窗口，通过电话、邮件或专用的远程工具方便的解决问题。这种多元化、全方位的服务能力大大提高了客户的满意度和忠诚度，在信息安全领域中具备较强的竞争力，取得了较好的营销效果。



九、募集资金运用对公司财务状况及经营成果的影响

本次募集资金投资项目符合公司发展目标，通过募集资金投资项目的实施，将进一步扩大公司主营业务规模，有效提高终端安全管理产品、数据安全管理和企业级云安全产品的研发能力，延伸业务领域，扩大产品营销网络，使公司的产品结构和服务结构更加合理化，为客户提供更具个性化的产品与增值服务，进一步加强在信息安全领域的优势，巩固并提升行业地位。

本次发行募集资金投入使用后，对公司经营和财务状况将产生重大影响。

（一）对公司经营状况的影响

公司本次募集资金投资项目均围绕现有主营业务进行。本次募集资金投资项目投产后，公司将新增研发人员近120人，公司现有软件产品的安全性、稳定性、技术先进性和易用性都将得到大幅度提高，不但有利于巩固和深化公司与原有客户的合作关系，而且有利于公司开拓新的客户，公司软件产品在目标市场的占有率将会持续上升。

同时，本次募集投资项目完成后，公司将新增营销服务人员近300人。随着公司营销服务体系各项功能更趋完善，服务质量将大幅提高，公司的品牌形象将不断提升。本次募集资金项目实施后，公司主营业务收入和利润总额将会有较大幅度的上升，有利于公司加强自主研发能力、延伸产品线、扩大产品市场、提高服务能力，有利于保持公司的持续创新性，巩固公司的市场地位，有利于公司把握软件产业发展所带来的宝贵市场机遇，在未来的市场竞争中获得更大的优势。

1、本次募集资金投资项目的人员投入情况

公司本次募集资金投资项目均经过了严格、谨慎的分析，包括对市场的预测、参考公司原有基础条件和历史发展经验、经过专业咨询公司辅导、专家论证并做出了可行性研究报告。其中人力资源扩充计划是以公司中长期发展战略为核心，根据公司现有研发能力和营销能力，并结合本次募集资金投资项目的实际情况而设计的。

（1）募集资金投资项目“终端安全管理整体解决方案升级项目”、“数据安全整体解决方案研发项目”和“企业级云安全管理平台项目”的研发人员投入情况如下：

募集资金投资项目	原有研发人员数量（人）	新增研发人员数量（人）
终端安全管理整体解决方案升级项目	57	51
数据安全整体解决方案研发项目	50	44
企业级云安全管理平台项目	25	22
合计	132	117

公司作为一家高科技成长企业，增加研发人员，加大研发投入，有利于公司核心竞争力的进一步加强，巩固并提升公司在行业内的技术优势。截至 2012 年 6 月 30 日，公司研发人员 132 人，本次募集资金投资项目将新增研发人员 117 人，与公司不断扩大的业务规模和未来发展趋势相匹配。

(2) 募集资金投资项目“营销服务体系建设项目”是对公司现有营销网络的完善，在全国范围内打造由总部一站式支持服务中心、大区营销服务中心和各城市的营销服务网点构成的三级联动管理的营销服务体系。新增营销服务人员投入情况如下：

新增服务机构	营销服务人员数量
华东、华南、西南、华中、西北和东北六个大区营销服务中心	每个中心配备 20 名营销服务人员
新建的 30 个城市营销服务网点	每个营销服务网点配备 6 名营销服务人员

2、人力资源增加对公司经营管理造成的影响

本次募集资金项目顺利投产后，每年新增人员费用对公司的盈利状况将有一定影响。新增人员费用具体情况如下表：

单位：万元

募集资金投资项目	人员待遇（薪资、福利）			合计
	第一年	第二年	第三年	
终端安全管理整体解决方案升级项目	374.00	748.00	748.00	1,870.00
数据安全整体解决方案研发项目	294.00	588.00	588.00	1,470.00
企业级云安全管理平台项目	142.00	284.00	284.00	710.00
合计	810.00	1,620.00	1,620.00	4,050.00

募集资金到位后 3 年内，公司拟投入的新增人员费用分别为 810.00 万元、1,620.00 万元、1,620.00 万元。2009 年至 2011 年，公司的营业收入分别为 6,901.66 万元、9,168.65 万元和 12,695.07 万元，年均复合增长率为 35.63%；综合毛利率分别为 92.04%、95.42%和 89.90%，平均综合毛利率为 92.45%。以公司 2011 年营业收入 12,695.07 万元、营业收入年均复合增长率 35.63%及平均综合毛利率 92.45%测算，公司每年综合毛利的增长不低于 4,181.75 万元。因此，

募集资金投资项目中涉及的新增人员费用不会对公司盈利状况产生较大影响。

同时，本次募集资金项目实施后，公司资产规模将大幅提高，人员规模也将大幅增长，需要公司在战略规划、市场营销管理、人力资源管理和内部控制等诸多方面进行及时有效的调整。公司自设立以来，在业务规模不断壮大、经营业绩快速提升的同时，已积累了丰富的适应快速发展的经营管理经验，治理结构得到不断完善，形成了有效的约束机制及内部管理机制。因此，对于本次人力资源扩充计划，公司已进行了全面的考量与评估；在实现人员扩充的同时，最大程度上降低对公司管理方面造成的不利影响，实现人才结构调整的平稳过渡，有利于今后继续坚持以人为本的人才策略，为公司的可持续发展提供了有力的保障。

经核查，保荐机构认为：本次募集资金投资项目涉及的人力资源扩充计划是经过严密、审慎的论证，基于发行人整体发展战略做出的合理安排。研发人员与营销服务人员的增加，有利于发行人引进高素质人才，不断充实与壮大自身的研发能力、市场拓展能力和管理能力，对发行人的经营管理具有一定的积极影响。

发行人律师认为：发行人本次募集资金投资项目涉及的人力资源扩充计划是经过严密、审慎的论证，基于发行人整体发展战略做出的合理安排，对人力资源扩充伴随的成本费用和企业管理难度的提高等因素，发行人在项目论证时已充分考虑。研发人员与营销服务人员的增加，有利于发行人引进高素质人才，不断充实与壮大自身的研发能力、市场拓展能力和管理能力，对发行人的经营管理具有一定的积极影响。

（二）对净资产及每股净资产的影响

截至 2012 年 6 月 30 日，本公司净资产 16,708.92 万元，每股净资产为 3.34 元。募集资金到位后，公司净资产和每股净资产将大幅度增长，公司股票的内在价值显著提高，增强公司的规模和实力。

（三）对总资产及偿债能力的影响

截至 2012 年 6 月 30 日，本公司总资产规模为 18,673.46 万元，本次募集资金到位后，本公司总资产规模将大幅增长，净资产也将大幅增加，公司资产流动性进一步提高，直接提高公司债务融资能力和偿债能力，显著增强公司防范财务

风险的能力。

（四）对净资产收益率及盈利能力的影响

本次募集资金到位后，公司净资产和每股净资产将大幅增长，增强公司整体抵御风险能力，提高公司内在价值。在募集资金到位初期，项目尚处于投入期，募集资金投资项目难以在短期内全部产生效益，公司净资产收益率在短期内会有所降低，但本次募集资金投资项目经过严格科学的论证，并获得公司董事会及股东大会批准，符合公司发展规划。

从公司目前的研发实力和市场开拓能力来看，公司有足够的能力消化以上额外支出，不会对公司正常经营造成影响。由于公司募集资金项目在投入的第二年即可进行部分模块的试销和升级，新增的收入可以抵消部分由于募集资金投资项目而增加的支出。从第三年开始，募集资金投资项目将进入收获期，随着新开发软件产品的成熟、服务水平的提高以及市场销售范围的不断扩大，公司营业收入和净利润预计将持续增长，净资产收益率水平也将逐渐提升。

（五）对股本结构的影响

本次发行后公司的股权将进一步分散，控股股东的控制权风险将大大下降。同时由于溢价发行可以增加资本公积金，将提高本公司股本扩张的能力。

（六）折旧及开发费用资本化的影响

募集资金投资项目投产后，公司固定资产折旧费将相应增加，无形资产和其他资产（主要是项目建设所购置的软件）的摊销亦将相应增加。募集资金投资项目的建设期为两到三年，募集资金到位后三年内，公司拟投入研发费用分别为1,030.00万元、2,060.00万元、2,060.00万元。第二年新增固定资产、无形资产等资产进行折旧和摊销为257.96万元，从第三年开始新增折旧和摊销为644.90万元，均计入当期损益。在该等项目建设期，开发人员工资及研发费用投入较大，会计准则允许符合条件的项目开发阶段的人工成本和相关费用资本化，但是仍然有部分费用可能不符合资本化条件，需计入费用发生当期的损益，有可能影响公司的净利润。

单位：万元

项目	第一年	第二年	第三年	第四年	第五年	第六年
固定资产折旧	-	204.96	512.40	512.40	512.40	512.40
无形资产摊销	-	53.00	132.50	132.50	132.50	132.50
折旧和摊销合计	-	257.96	644.90	644.90	644.90	644.90
研发投入	1,030.00	2,060.00	2,060.00	-	-	-

从中长期看，公司本次募集资金投资项目将进一步提升公司产品的功能，丰富公司产品结构，完善公司的营销网络，进一步提高公司研发能力和对市场的抗风险能力。

本次募集资金投资项目建成投产后将陆续产生效益，公司销售收入和盈利水平将大幅提高，新增折旧、无形资产摊销和研发费用所增加的生产成本将会被新增的销售收入所消化。

第十二节 未来发展与规划

一、公司业务发展目标

（一）公司整体发展战略

以国家信息安全等级保护政策为导向，进一步深入开展面向国家部委、大型企事业单位的总部经营战略，积极推进由总部机关向各分支机构不断延伸的经营模式，同时积极发展面向中小企业及个人客户的数据安全软件单机版产品。通过公司总部经营战略的实施，提升核心产品的业内影响力及盈利水平；通过实施总部向各分支机构延伸的经营理念，不断地提升市场占有率和扩大客户群；通过深入推广面向中小企业和个人客户的单机版安全软件产品，不断提高公司的社会知名度，并逐步培育新的利润增长点。即“以总部经营战略为点，总部向各分支机构不断延伸的发展模式为线，发展中小企业和个人客户的经营模式为面”，力争使得本公司经营理念上的“点、线、面”有机结合，相辅相成，不断地提升核心竞争力和市场占有率，将公司发展成为国内、国际一流的信息安全行业的大型企业。

（二）公司整体经营目标及拟采取的措施

未来三年内，公司将实现以下目标：首先，主要围绕终端安全管理、数据安全管理及安全管理平台三大产品体系，在巩固和扩大面向国家部委、大型企事业单位的信息安全产品的同时，积极发展面向中小企业及个人客户的单机版安全产品，为公司创造新的利润增长点；其次，在进一步完善国内营销服务体系的基础上，逐步建立并完善国际营销网络，全面提升公司的技术服务能力和应急响应能力。

围绕公司未来三年发展规划及发展战略，公司在增强成长性、提高自主创新能力和核心竞争优势等方面拟采取的具体措施如下：

1、产品开发计划

本公司将利用本次发行募集资金重点投资于“终端安全管理整体解决方案升

级项目”、“数据安全整体解决方案研发项目”及“企业级云安全管理平台项目”等三个项目的产品开发和建设，不断完善和丰富企业级信息安全产品的功能和品种。同时，公司不断开发适合中小企业及个人用户的单机版信息安全产品。根据行业发展的具体情况和趋势，公司还将加大对网络文件保险箱、安全虚拟办公系统等产品和相关技术的研发投入，并密切关注移动终端、物联网的发展状况，保持产品和技术创新性和前瞻性。

2、市场开发与营销服务网络建设计划

本公司企业级信息安全产品被广泛运用于政府部门、军工以及金融和能源等国家重点行业的大中型骨干企业，由于这些主要客户一般具有较典型的层级结构，对数量庞大的分支机构采取垂直的纵向管理模式，为保持整个系统运行的效率并保证安全性，分支机构在采购信息安全产品时经常与总部保持一致，因此公司采取重点开拓客户的总部机构、并由总部机构向其省、市、县级分支机构逐步推广的总部市场策略。

为配合公司总部市场策略的实施，公司设立了政府军工事业部、金融能源事业部、营销中心、渠道管理部和大区营销事业部，深入挖掘客户的需求和提供个性化的服务。随着总部市场策略的成功推行，公司客户群迅速扩大。目前，公司的主要客户包括政府部门、军队军工以及金融、能源等重要领域的大型国有企业和事业单位。这些总部客户的良好积累为公司深入实施市场销售策略奠定了深厚的基础。

为进一步开拓市场，保持销售增长的可持续性，公司将继续强化总部市场策略。一方面公司将深度挖掘已开发的政府部门、军工、金融以及能源客户总部机构的需求，适时推广公司的新产品及服务；另一方面，公司将充分利用已形成的总部优势，沿着纵向管理层级体系向其下属省、市、县级机构延伸，不断地拓展公司产品应用范围。在国家公安系统、国家税务系统中，公司已成功将终端安全管理产品由其总部推广至全系统广泛应用；在能源客户中，公司深入开发了国家电网及其下属 26 个省电力公司、几十个直属单位，以及中国石油天然气集团公司及其直属的多个二级企业。公司从以上市场推广项目中积累了丰富经验和成熟的市场策略，亦使得公司更容易将成熟的市场销售模式向国家部委客户、大型金

融机构客户、军工企业集团客户进行复制，以保持公司良好的后续客户的深度开发能力。

对适用于个人用户的信息安全产品，公司将通过行业主流媒体、报纸、专业网站以及用户亲身体验等多种方式大力推广，培育和壮大个人信息安全产品市场，树立良好的企业品牌形象，为未来公司个人信息安全产品的研发和市场推广奠定基础。

本次募集资金到位后，公司还将进一步加强营销服务体系建设，逐步形成以北京为中心、广州、上海、西安、成都、沈阳和武汉为区域中心，辐射各城市营销服务网点的三级联动管理的营销服务网络。营销服务体系的建成，将降低公司技术服务的成本，提高公司对用户需求响应的及时性，不但有利于公司总部市场策略的实施，有利于个人信息安全产品的市场推广，而且可以加强公司与各地渠道商的合作，拓宽公司产品市场覆盖率。

3、人才扩充及培养计划

本次募集资金到位后，随着募集资金投资项目的实施，公司将加大对中层以上管理人员和后台支持人员、技术研发人员、业务营销人员的需求，员工总数将从目前的 500 多人增加至 900 余人。其中，“终端安全管理整体解决方案升级项目”、“数据安全整体解决方案研发项目”和“企业级云安全管理平台项目”分别需要开发工程师、测试工程师等技术研发人员 50 余人、40 余人和 20 余人，“营销服务体系建设项目”需要技术支持人员和业务营销人员约 300 人。

为适应业务的快速发展，公司将实施积极的人才管理战略，坚持引进高素质人才的策略，不断充实和壮大公司的研发能力、市场拓展能力和管理能力。同时，公司将不断加强对现有员工特别是骨干员工的岗位培训，根据不同岗位的要求，制定详细的培训计划。内部业务骨干、核心技术人员以讲座和研讨形式与其他员工进行经常性的交流，并且公司定期邀请业内专家、高校名师及科研院所研究人员进行专题讲座，以进一步提高员工的整体素质，使公司的研发人员能够紧跟国内外最新技术的发展动态，确保公司的技术和管理水平保持优势地位。

4、改革和结构调整规划

公司将进一步强化科学合理的法人治理结构，健全重大决策的程序和规则，确保公司的经营管理和投资决策的科学性和准确性；进一步深化企业内部改革，强化科学管理，根据公司发展的需要，不断地优化公司的内部组织和管理，适时增加和调整公司的事业部、大区营销服务中心和营销服务网点；进一步完善公司管理层与其他核心人员的激励和约束机制，保持公司管理层与其他核心人员队伍的稳定。

5、收购兼并计划

目前，我国信息安全行业正处于快速成长期，市场需求稳定增长。然而由于国内信息安全行业企业规模普遍偏小，主要信息安全企业的市场定位都为单一或少数几个行业细分市场，因此企业的抗风险能力仍然有待提高。为增强抗风险能力并巩固公司在行业内的优势地位，本公司将根据自身在资金、技术和管理等方面的实际情况，围绕主营业务，有选择地适时并购一些与自身发展目标相符合，具有一定的技术互补性或具有上下游关系的企业，逐步提升公司产品在信息安全领域的覆盖面。

6、国际化经营规划

公司将抓住本次公开发行的有利时机，完成募集资金投资项目建设，全面提升公司的核心技术水平和技术服务能力。目前，公司正在积极准备对已有优势产品进行二次研发，推出面向海外市场的多语言版本产品。公司将加强对外战略合作，并考虑适时在当地设立代理机构甚至分支机构，逐步建立并完善国际营销网络，走国际化经营之路，力争成为国际著名的大型信息安全领导企业。

二、本次募集资金运用对公司未来发展的影响

（一）提升公司的经营业绩

本公司的终端安全管理产品和数据安全产品凭借全面的功能、先进的技术、良好的兼容性和扩展性以及快速高效部署等优点，目前已经在政府部门及军工、金融和能源等国家重点行业的大中型企业得到较广泛应用，其中终端安全管理产品国内同类市场占有率已连续多年保持较高水平。随着我国等级保护政策的

逐步落实、终端安全管理和数据安全管理的市场需求的逐渐扩展，用户对本公司相关安全产品的需求将保持持续快速增长，促使公司主营业务规模不断扩大。

另外，随着企业级云安全管理平台项目的成功实施，本公司的安全管理平台产品的技术先进性、功能全面性和性能稳定性都将得到进一步提高，产品在政府部门、军工、金融、能源等公司已有客户的市场推广将进一步加速，安全管理平台产品将成为公司收入和利润新的增长点。

（二）提高公司的技术水平

随着募集资金投资项目的顺利实施，公司将对原有的终端安全管理产品进行系统架构优化、应用功能模块扩展、平台兼容性扩充、终端类型多样性扩充(支持手机等移动智能终端)，形成行业领先的终端安全管理整体解决方案；将以现有的成熟数据安全产品为基础，开发适合多种应用模式的全面的数据安全管理整体解决方案；将对已有安全管理平台产品的技术先进性、功能全面性和性能稳定性进行全面提升，实现风险发现→预警→响应的全方位管控，开发集终端IT运维安全监控和风险预警于一体的安全管理平台产品。

募集资金投资项目完成后，公司将取得终端安全管理、数据安全及管理安全管理平台领域的一系列关键技术，公司的技术水平将得到大幅提高。

三、实施上述业务发展计划的假设条件

本公司拟定上述计划主要依据以下假设条件：

（一）本公司所在行业及领域的市场处于正常发展状态，没有出现重大市场突变情形；

（二）本公司所处的宏观政治、经济、法律和社会环境处于正常发展状态，且不存在对公司发展有重大影响的不可抗力事项发生；

（三）国家对软件行业现有优惠政策没有发生重大不利变化，各项优惠政策得到贯彻执行；

- (四) 公司经营管理层和其他核心人员不发生重大变化；
- (五) 本次公开发行取得成功，募集资金能顺利到位并投入使用；
- (六) 无其他不可抗力因素造成的重大不利影响。

四、实施公司上述发展计划可能面临的主要困难

(一) 发展资金

公司未来发展战略能够顺利实施，在很大程度上取决于是否有充足的资金保障。目前，公司融资渠道相对单一，运营资金相对不足，一定程度上制约了研发资金的投入、营销渠道的建设以及技术服务的全面推广，进而影响发展目标的实现。

(二) 管理水平和治理结构

随着公司业务的迅速扩张，员工总数快速增加，组织结构也趋于复杂，公司在战略规划、市场营销管理、资金管理、人力资源管理和激励约束机制等方面都将面临更大的调整，对公司管理层的管理水平将是较大的挑战。同时，随着本次公司股票公开发行并上市，公司将从非公众公司转变为公众公司，将置于监管层、股东、潜在股东、服务中介等各方监督之下，对于公司治理结构将提出更高的要求。

(三) 高端人才

公司所处信息安全行业为技术和知识密集型行业，需要大量的专业技术人才，对从业人员的综合素质和行业经验要求较高。技术水平决定企业的竞争力。随着公司业务的不不断壮大，对高素质的创新型高端人才的需求更为迫切。

五、公司发展计划与现有业务的关系

公司的主营业务为信息安全软件产品的研发、生产、销售及提供技术服务，主要产品包括终端安全管理产品、数据安全管理和安全管理平台产品。公司

发展规划是在现有主营业务基础上的延伸和深化，是公司核心竞争力及综合实力的进一步强化。募集资金投资项目中的“终端安全管理整体解决方案升级项目”是公司现有终端安全管理产品的升级换代；“数据安全整体解决方案研发项目”是基于公司目前掌握的数据安全管理核心技术，针对数据安全的全生命周期，为企业级用户研制开发的一体化数据安全整体解决方案。“企业级云安全管理平台项目”是应用云计算等先进的信息技术，通过将公司终端安全管理产品与安全管理平台产品相结合，建立面向企业 IT 及网络环境的安全管理平台。

“营销服务体系建设项目”是在公司已有的营销服务网络基础上，建设总部一站式支持服务中心、大区营销服务中心和各城市的营销服务网点构成的三级联动管理的营销服务体系。通过实施上述计划，公司在产品开发、市场开发与营销服务网络建设以及人才的扩充及培养等方面都有较大提升，从整体上提升了公司的核心竞争优势。

第十三节 其他重要事项

一、负责信息披露和投资者关系管理的机构

为保护投资者的合法权利，加强公司信息披露工作的管理，规范公司信息披露行为，公司设立证券事务部作为公司信息披露和投资者关系的负责部门，该部门的负责人为公司董事会秘书任佳伟先生，对外咨询电话：010—62140485/86/87-8073。

二、公司的重大合同

本节所称重大合同指交易金额超过人民币100万元的合同、或者交易金额虽未超过100万元，但对公司生产经营活动、未来发展或财务状况具有重要影响的合同。

截至2012年6月末，公司正在履行或将要履行的重大合同如下：

（一）采购合同

截至2012年6月30日，公司无正在履行的重大采购合同。

（二）销售合同

2011年12月23日，公司与贝谷科技股份有限公司签订《订购合同》，贝谷科技股份有限公司选择公司为其提供桌面终端标准化管理系统及安全移动存储介质管理系统产品，合同总金额为人民币562.94万元。

（三）借款合同及质押合同

截至2012年6月30日，公司无正在履行或将要履行的借款合同和质押合同。

（四）技术合作合同

2010年4月15日，公司与北京邮电大学签订《北信源—北京邮电大学信息

安全技术联合实验室协议书》，该协议以建立长期稳定的校企合作关系，产学研有机结合，为双方培养创新人才以及实现科研项目技术攻关和成果转化为目标，协议约定双方建立联合实验室，主要从事终端与内网安全产品、电子文档安全、移动通信与终端安全、计算机等级保护、涉密计算机分级保护、网络智能与网络管理、新产品研发等领域的技术研发，联合实验室所产出技术成果归公司所有，同时约定北京邮电大学为公司培养专业技术人才，条件成熟时帮助公司建立博士后工作站，该协议有效期三年。

三、对外担保情况

截至本招股说明书签署日，本公司不存在对外担保事项。

四、诉讼或仲裁事项

（一）本公司的诉讼或仲裁事项

截至目前，本公司不存在对财务状况、经营成果、声誉、业务活动、未来前景等可能产生较大影响的尚未了结的或可预见的重大诉讼或仲裁事项。

（二）控股股东或实际控制人的诉讼或仲裁事项

截至目前，本公司控股股东或实际控制人无作为一方当事人的重大诉讼或仲裁事项。

（三）控股股东、实际控制人最近三年及一期违法事项

本公司控股股东、实际控制人最近三年及一期不存在重大违法行为。

（四）控股子公司的诉讼或仲裁事项

截至目前，本公司控股子公司不存在作为一方当事人的重大诉讼或仲裁事项。

（五）公司董事、监事、高管人员和其他核心人员的诉讼或仲裁事项

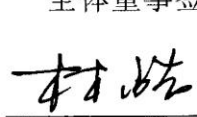
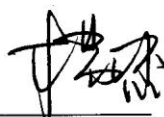
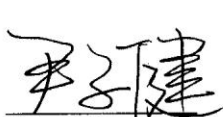




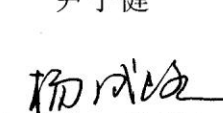
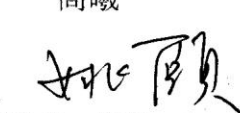
截至目前，公司董事、监事、高级管理人员和其他核心人员不存在作为一方当事人的重大诉讼（包括刑事诉讼）或仲裁事项。

第十四节 有关声明

发行人全体董事、监事、高级管理人员声明

本公司全体董事、监事、高级管理人员承诺本招股说明书不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性、完整性承担个别和连带的法律责任。

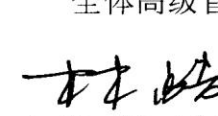
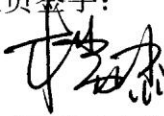


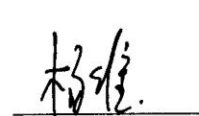
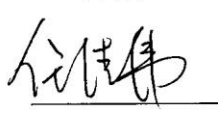

全体董事签字：

				
林皓	杨杰	尹子健	高曦	康伟
				
赵战生	沈剑飞	杨成铭	姚颐	

全体监事签字：

		
吴荣	崔鹏	马承栋

全体高级管理人员签字：

				
林皓	杨杰	高曦	王晓娜	杨维
				
任佳伟	严惠甜			



保荐机构（主承销商）声明


本公司已对招股说明书进行了核查，确认不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

项目协办人：

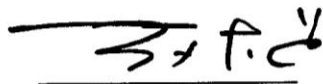

李超

保荐代表人：


何继兵


姜勇

法定代表人：


赵大建



2012年8月20日


发行人律师声明

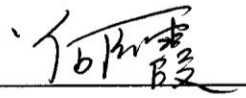
本所及经办律师已阅读招股说明书，确认招股说明书与本所出具的法律意见书和律师工作报告无矛盾之处。本所及经办律师对发行人在招股说明书中引用的法律意见书和律师工作报告的内容无异议，确认招股说明书不致因上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

律师事务所负责人：


朱玉栓

经办律师：


张圣怀


何云霞


朴杨



会计师事务所声明

本所及签字注册会计师已阅读招股说明书，确认招股说明书与本所出具的审计报告、盈利预测审核报告（如有）、内部控制鉴证报告及经本所核验的非经常性损益明细表无矛盾之处。本所及签字注册会计师对发行人在招股说明书中引用的审计报告、盈利预测审核报告（如有）、内部控制鉴证报告及经本所核验的非经常性损益明细表的内容无异议，确认招股说明书不致因上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

法定代表人：


中国注册会计师
顾仁荣
11000000
020817

顾仁荣

签字注册会计师：


中国注册会计师
黄峰
11000000
152708

黄峰


中国注册会计师
张志明
11000001
650242

张志明

中瑞岳华会计师事务所（特殊普通合伙）

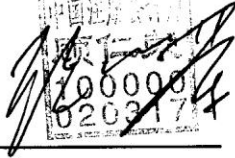
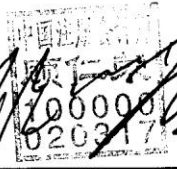


2012年8月20日

验资机构声明

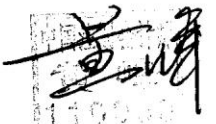
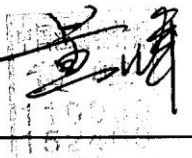
本机构及签字注册会计师已阅读招股说明书，确认招股说明书与本机构出具的验资报告无矛盾之处。本机构及签字注册会计师对发行人在招股说明书中引用的验资报告的内容无异议，确认招股说明书不致因上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

验资机构负责人：

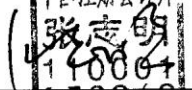




顾仁荣

签字注册会计师：

黄峰

张志明

中瑞岳华会计师事务所(特殊普通合伙)

2012年8月20日



资产评估机构声明

本机构及签字注册资产评估师已阅读招股说明书，确认招股说明书与本机构出具的资产评估报告无矛盾之处。本机构及签字注册资产评估师对发行人在招股说明书中引用的资产评估报告的内容无异议，确认招股说明书不致因上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

签字注册资产评估师：

李琪



李道忠



资产评估机构负责人：



孙建民

北京天健兴业资产评估有限公司



注：李琪因个人原因已于2012年5月从北京天健兴业资产评估有限公司离职。

发行人资产评估机构

关于承担评估业务的签字资产评估师离职的声明

本机构出具的《北京北信源自动化技术有限公司拟改制为股份公司项目资产评估报告书》（天兴评报字（2009）第461号）之评估业务的签字资产评估师李琪（证书编号：11000380）已于2012年5月1日从本机构离职，特此声明。

资产评估机构负责人：



孙建民

北京天健兴业资产评估有限公司



2012年8月20日

第十五节 附件

一、 附件内容

以下文件是与本次公开发行有关的所有正式法律文件，除在指定网站(巨潮资讯网 <http://www.cninfo.com.cn>)上披露外，并存放在公司和保荐机构(主承销商)的办公地点，以备投资者查阅：

(一) 发行保荐书(附：发行人成长性专项意见)及发行保荐工作报告；

(二) 发行人关于公司设立以来股本演变情况的说明及其董事、监事、高级管理人员的确认意见；

(三) 发行人控股股东、实际控制人对招股说明书的确认意见；

(四) 财务报表及审计报告；

(五) 内部控制鉴证报告；

(六) 经注册会计师核验的非经常性损益明细表；

(七) 法律意见书及律师工作报告；

(八) 公司章程(草案)；

(九) 中国证监会核准本次发行的文件；

(十) 其他与本次发行有关的重要文件。

二、 查阅地点、时间

(一) 查阅地点

发行人：北京北信源软件股份有限公司

地址：北京市海淀区中关村南大街34号中关村科技发展大厦C座1602室

法定代表人：林皓

联系电话：010-62140485/86/87-8073

传真：010-62147259

联系人：任佳伟

保荐机构（主承销商）：中国民族证券有限责任公司

住 所：北京市西城区金融大街 5 号新盛大厦 A 座 6-9 层

法定代表人：赵大建

联系电话：010-59355783

传 真：010-66553691

联系人：何继兵、姜勇、李超、李贺、王运龙、尚倩倩、叶倩

（二）备查时间

周一至周五：上午 9：30-11：30 下午 14：30-17：00