创业板投资风险

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。

蓝盾信息安全技术股份有限公司

（广州市天河区科韵路16号自编1栋2101）

蓝盾
BLUEDON

首次公开发行股票并在创业板上市

招股说明书（申报稿）

本公司的发行申请尚未得到中国证监会核准。本招股说明书（申报稿）不具有据以发行股票的法律效力，仅供预先披露之用。投资者应当以正式公告的招股说明书全文作为作出投资决定的依据。

保 荐 人：

主承销商：广发证券股份有限公司 GF SECURITIES CO.,LTD.

广州市天河区天河北路 183-187 号大都会广场 43 楼（4301-4316 房）

本次发行简况

发行股票类型：	人民币普通股（A 股）	每股面值：	1.00 元
发行股数：	2,450 万股	每股发行价格：	
预计发行日期：	年 月 日	拟上市的证券交易所：	深圳证券交易所
发行后总股本：	9,800 万股		
本次发行前股东所持股份的限售安排以及自愿锁定的承诺：	公司控股股东及实际控制人柯宗庆、柯宗贵兄弟二人、公司股东马美容、黄泽华、柯瑞强、广州欣晟以及广州欣晟股东柯端霞、柯瑞坤、陈文浩分别承诺：自公司首次公开发行的股票在证券交易所上市之日起三十六个月内，不转让或者委托他人管理其在公司首次公开发行股票前所直接和间接持有的公司股份，也不由公司回购其所持有的该等股份。 公司其他股东深圳博益、华软投资、宝德投资、瑞华信投资、李根森、张征、罗伟广、谭云亮、王廉君分别承诺：自公司首次公开发行的股票在证券交易所上市之日起十二个月内，不转让或者委托他人管理其在公司首次公开发行股票前所持有的公司股份，也不由公司回购其所持有的该等股份。 上述锁定期满后，担任公司董事、监事及高级管理人员的股东同时承诺： （一）在任职期间内每年转让的公司股份不超过其所直接和间接持有公司股份总数的 25%；离职后半年内，不转让其所直接和间接持有的公司股份。 （二）在公司公开发行 A 股并在创业板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本人直接持有的公司股份；在公司公开发行 A 股并在创业板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本人直接持有的公司股份。因公司进行权益分派等导致直接持有公司股份发生变化的，亦遵守上述规定。自离职申报之日起六个月内，增持本公司股份也将予以锁定。		
保荐人（主承销商）：		广发证券股份有限公司	

招股说明书（申报稿）签署日期：2011 年 11 月 14 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作的任何决定或意见，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

公司提请投资者关注以下重大事项并认真阅读招股说明书“风险因素”一章节的全部内容：

一、实际控制人和股东关于股份锁定的承诺

公司控股股东及实际控制人柯宗庆、柯宗贵兄弟二人、公司股东马美容、黄泽华、柯瑞强、广州欣晟以及广州欣晟股东柯端霞、柯瑞坤、陈文浩分别承诺：自公司首次公开发行的股票在证券交易所上市之日起三十六个月内，不转让或者委托他人管理其在公司首次公开发行股票前所直接和间接持有的公司股份，也不由公司回购其所持有的该等股份。

公司其他股东深圳博益、华软投资、宝德投资、瑞华信投资、李根森、张征、罗伟广、谭云亮、王廉君分别承诺：自公司首次公开发行的股票在证券交易所上市之日起十二个月内，不转让或者委托他人管理其在公司首次公开发行股票前所持有的公司股份，也不由公司回购其所持有的该等股份。

上述锁定期满后，担任公司董事、监事及高级管理人员的股东同时承诺：

（一）在任职期间内每年转让的公司股份不超过其所直接和间接持有公司股份总数的25%；离职后半年内，不转让其所直接和间接持有的公司股份。

（二）在公司公开发行A股并在创业板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本人直接持有的公司股份；在公司公开发行A股并在创业板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本人直接持有的公司股份。因公司进行权益分派等导致直接持有公司股份发生变化的，亦遵守上述规定。自离职申报之日起六个月内，增持本公司股份也将予以锁定。

二、滚存利润分配政策

经2011年第一次临时股东大会决议，公司首次公开发行股票并在创业板上市前滚存未分配利润，将在本次发行上市完成后由公司新老股东共享。

三、本次发行后的股利分配政策

本次发行后，发行人有关股利分配的主要规定如下：

公司的利润分配政策应重视对投资者的合理投资回报，应保持连续性和稳定性。公司可以采取现金或股票等方式分配利润，利润分配不得超过累计可分配利润的范围，不得损害公司持续经营能力。

在满足公司正常生产经营的资金需求情况下，如无重大投资计划或重大现金支出等事项发生，公司应当采取现金方式分配股利，以现金方式分配的利润不少于当年实现的可分配利润的 10%。公司的公积金用于弥补公司的亏损、扩大生产经营规模或者转增公司资本，法定公积金转为资本时，所留存的该项公积金不少于转增前公司注册资本的 25%。

公司股东大会按照既定利润分配政策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二个月内完成股利（或股份）的派发事项；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配。

本公司将保持股利分配政策的连续性、稳定性，如果变更股利分配政策，必须经过董事会、股东大会表决通过。

四、特别风险提示

1、市场竞争风险

信息安全行业是一个竞争较为充分的行业，随着市场环境的逐步成熟和市场规模的迅速扩大，国内越来越多企业涉足信息安全领域，特别是行业内一些规模较小、技术水平较低的中小企业的进入，对国内信息安全行业的良性竞争造成一定的负面影响。同时，随着信息安全行业部分产品和服务开放程度的扩大，越来越多的境外资本和境外企业也加入本行业的竞争，尤其是境外的优势企业凭借其在产业链中的地位和资金优势，对国内信息安全企业造成一定冲击。尽管公司在信息安全华南区域市场处于领先地位，已经成为国内信息安全领域的主要厂商之一，并且公司在技术研发、专业资质、综合服务能力、客户资源以及人才等方面优势将有助于公司巩固及提高现有市场地位，但随着国内外新竞争者的出现，市场竞争进一步加剧，公司可能面临价格下滑、市场占有率无法持续提高等风险。

2、技术风险

（1）技术失密和核心技术人员流失的风险

信息安全行业属知识密集型行业，行业内的市场竞争主要体现为产品科技含量和研发技术人员技术水平的竞争。为了保持技术优势，防止技术失密和核心技术人员流失，公司一方面加大研发投入，加快产品和技术的更新换代，降低了个别的、静态的技术失密给公司带来的风险；另一方面通过合理的薪酬体系及核心技术骨干持股等措施增强核心技术团队的稳定性；此外，公司还通过建立健全内部保密制度、与核心技术人员签订保密协议等措施防止技术失密。但是，由于公司的技术水平处于行业领先地位，不排除出现竞争对手通过各种不正当手段窃取公司技术机密或争夺公司核心技术人员的情形。

（2）技术开发和升级滞后的风险

信息安全领域涉及的专业技术门类较多，涉及到公司业务的技术主要包括计算机病毒检测与清除技术、安全防护技术、安全审计技术、安全检测与监控技术、身份认证技术等，上述信息安全技术更新速度快、生命周期短。为了保持竞争优势，公司必须准确预测业内技术发展趋势，及时将成熟、实用、先进的技术用于自身产品的设计开发和技术升级。如果不能准确地把握行业技术的发展趋势，在技术开发方向的决策上发生失误，或不能及时将新技术运用于业务的开发和升级，公司将可能丧失在技术研发和市场的领先地位。

（3）知识产权被侵害的风险

信息安全企业核心竞争力在于其掌握的技术与研发实力，具体体现在各项业务中的软件技术水平。我国当前在对知识产权的保护上存在一定的不足，特别是在软件知识产权保护方面与发达国家存在较大差距，软件产品被盗版、技术流失和被窃取的情况屡屡发生。公司面临的知识产权被侵害的风险主要体现在公司掌握的核心关键技术可能被窃取、公司安全产品中的软件可能被抄袭、盗版以及公司重要技术可能被模仿后使得安全集成与安全服务业务可能不具备技术竞争优势。公司已经采取多项应对措施防范知识产权可能被侵害的风险：公司一直注重核心技术的保密工作，核心技术只被少数核心人员保存，并且公司所有董监高及核心人员已经和公司签署了保密协议；公司在软件开发成功后会及时申请软件著作权加以保护，目前公司已经拥有 95 项软件著作权；公司另有 38 项实用新型与发明专利的申请已经被受理；此外，公司会不断加强技术研发的更新换代工作，也会在一定程度上降低知识产权被侵害的风险。

虽然公司已经采取了较严密的知识产权保护措施，但不排除公司知识产权仍

存在可能被侵害的风险。如果公司的核心技术、专利和软件著作权等知识产权被窃取或遭受侵害，将会对公司的竞争优势产生不利影响。

3、政策风险

（1）增值税税收优惠变化带来的政策风险

根据《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》（国发[2000]18 号）和《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）的规定，自 2000 年 6 月 24 日起至 2010 年底以前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。国务院于 2011 年 1 月 28 日颁布《进一步鼓励软件产业和集成电路产业发展的若干政策》规定了继续实施软件增值税优惠政策。公司报告期内盈利能力未对税收优惠产生严重依赖，但如果目前的增值税优惠政策后续发生其他不利变化，将对公司的盈利能力产生一定的不利影响。

（2）所得税税收优惠变化带来的政策风险

公司于2008年被认定为国家高新技术企业，根据现行《企业所得税法》的规定，国家需要重点扶持的高新技术企业减按15%的税率征收企业所得税，所以公司报告期内按15%的税率缴纳企业所得税。此外，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）的规定，对软件企业所退增值税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。如果国家上述所得税税收优惠政策发生不利变化，或公司以后年度不再被认定为 “高新技术企业”，将对公司的盈利能力产生一定的不利影响。

（3）产业扶持政策变化带来的风险

软件产业属于国家重点鼓励发展的产业，国务院出台的《鼓励软件产业和集成电路产业发展的若干政策》及《电子信息产业调整和振兴规划》等政策文件，在投融资、税收等方面给予了大力扶持。公司自成立以来始终坚持把自主技术研发创新放在企业经营的首要位置，作为国家火炬计划重点高新技术企业与国家高新技术企业，公司先后承担并实施了30多项国家级、部级、省市区级的重点信息安全科研项目。报告期内，公司确认的政府补助分别为235.00万元、300.00万元、284.00万元和219.00万元。如果国家对软件行业不再实施相关的扶持政策，可能

对公司盈利能力产生一定的不利影响。

4、募集资金投资项目风险

本次募集资金拟投资于全网综合监控审计平台项目、UltraUTM统一安全网关项目、NxSOC新一代安全综合运维管理平台项目、服务器安全综合监测平台项目、研发及培训中心等项目，尽管本次募集资金投资项目均属于公司一直专注经营的信息安全领域，符合行业发展趋势，具有广泛而现实的客户需求，但是在项目实施过程中，仍面临着技术开发的不确定性、技术替代、政策环境变化、用户偏好变化、市场环境变化、与用户的合作关系变化等诸多因素，因而存在募集资金投资项目无法达到预期效果的风险。

5、公司成长性风险

信息安全行业是国家鼓励发展的产业，且正处于高速发展阶段，公司作为信息安全行业的领先企业之一，凭借业已形成的技术、业务资质、综合服务能力、客户资源及人才等竞争优势，报告期内取得了快速发展，2009年度与2010年度营业收入分别较上年增长64.77%和53.32%。但是，公司的持续快速发展与国家宏观经济环境、信息安全产业政策、行业竞争格局变化等外部因素及公司发展战略、技术研发、产品开发、市场开拓等内部因素密切相关，如果上述因素发生重大不利变化，公司未来的成长性将存在不确定性。

请投资者仔细阅读“风险因素”章节全文，并特别关注上述风险。

目 录

第一节 释 义.....13
第二节 概 览.....16
一、发行人简介.....16
二、公司控股股东、实际控制人简介.....19
三、发行人主要财务数据.....20
四、本次发行情况.....21
五、募集资金用途.....22
第三节 本次发行概况.....23
一、发行人基本情况.....23
二、本次发行基本情况.....23
三、本次发行的有关当事人.....24
四、发行人与有关中介机构的股权关系和其他权益关系.....25
五、预计发行上市重要日期.....25
第四节 风险因素.....26
一、市场风险.....26
二、技术风险.....26
三、政策风险.....28
四、管理风险.....29
五、募集资金投资项目风险.....29
六、公司成长性风险.....29
第五节 发行人基本情况.....31
一、发行人改制重组及设立情况.....31
二、发行人的重大资产重组情况.....42
三、发行人的组织结构.....42
四、发行人子公司情况.....44
五、发行人的主要股东及控股股东、实际控制人的情况.....44
六、发行人股本情况.....45
七、发行人员工及其社会保障情况.....48

八、发行人主要股东作出的重要承诺及其履行情况 51
第六节 业务与技术 53
一、公司主营业务、主营产品及变化情况 53
二、公司所处行业基本情况 57
三、公司在行业中的竞争地位 82
四、公司主营业务情况 86
五、公司的主要固定资产和无形资产 120
六、公司的特许经营权 128
七、公司境外经营情况 128
八、公司技术情况 128
第七节 同业竞争与关联交易 137
一、同业竞争 137
二、关联方及关联关系 138
三、关联交易情况 139
第八节 董事、监事与高级管理人员与其他核心人员 147
一、董事、监事、高级管理人员与其他核心人员简介 147
二、董事、监事及高级管理人员的提名及选聘情况 150
三、董事、监事与高级管理人员及其近亲属持股及变动情况 151
四、董事、监事与高级管理人员对外投资情况 151
五、董事、监事与高级管理人员从公司领取收入情况 152
六、董事、监事与高级管理人员在其他单位兼职情况及所兼职单位与发行人的关联关系 152
七、公司董事、监事及高级管理人员的亲属关系 153
八、公司与董事、监事及高级管理人员签订的协议及承诺 153
九、董事、监事与高级管理人员的任职资格 153
十、董事、监事与高级管理人员近两年的变动情况 154
第九节 公司治理 156
一、公司的治理结构及其运行情况 156
二、发行人报告期内的规范运行情况 161

三、公司管理层对内部控制制度的自我评估意见 161
四、注册会计师对内部控制的鉴证意见 162
五、对外投资、担保事项的政策及制度安排 162
六、投资者权益保护情况 164
第十节 财务会计信息与管理层分析 166
一、财务报表 166
二、审计意见 174
三、财务报表的编制基础和合并财务报表范围 174
四、报告期内采用的主要会计政策和会计估计 174
五、主要税收政策 182
六、分部信息 183
七、非经常性损益 184
八、主要财务指标 184
九、发行人及其前身资产评估情况 186
十、公司历次验资情况 188
十一、或有事项、资产负债表日后事项及其他重要事项 189
十二、财务状况分析 190
十三、盈利能力分析 213
十四、现金流量分析 246
十五、利润分配政策及股利分配情况 248
十六、滚存利润分配安排 250
第十一节 募集资金运用 251
一、募集资金运用基本情况 251
二、募集资金投资项目的决策背景 253
三、募集资金投资项目介绍 254
四、本次募集资金运用对公司财务状况和经营成果的影响 279
第十二节 未来发展与规划 282
一、公司未来三年的发展规划和发展目标 282
二、未来募集资金的运用对公司成长性和创新性的影响 285

三、规划和目标的假设依据以及实施面临的困难 286
四、公司未来发展计划和目标与现有业务的关系 287
第十三节 其他重要事项 288
一、公司的重要合同及其履行情况 288
二、对外担保 290
三、诉讼或仲裁事项 290
第十四节 董事、监事与高级管理人员及有关中介机构声明 291
一、本公司董事、监事与高级管理人员声明 291
二、保荐机构（主承销商）声明 292
三、发行人律师声明 293
四、发行人资产评估机构声明 294
五、审计机构声明 296
六、验资机构声明 297
第十五节 附 件 299
一、 备查文件 299
二、 备查地点、时间 299

第一节 释 义

在本招股说明书中，除非文义另有所指，下列词语具有如下含义：

发行人、公司、本公司、股份公司、蓝盾股份	指	蓝盾信息安全技术股份有限公司
天海威	指	广东天海威数码技术有限公司，股份公司的前身
控股股东、实际控制人	指	柯宗庆、柯宗贵兄弟二人
公司股东	指	柯宗庆、柯宗贵等十名自然人股东及深圳博益、广州欣晟等五名法人或企业股东
广州欣晟	指	广州欣晟投资咨询有限公司，公司股东之一
深圳博益	指	深圳市博益投资发展有限公司，公司股东之一
宝德投资	指	深圳市宝德投资控股有限公司，公司股东之一
华软投资	指	华软创业投资无锡合伙企业（有限合伙），公司股东之一
瑞华信投资	指	深圳瑞华信投资有限责任公司，公司股东之一
广东水晶球	指	广东水晶球技术发展有限公司
广州水晶球	指	广州市水晶球信息技术有限公司
广东迅通	指	广东迅通计算机有限公司、广东迅通科技股份有限公司
安鸿信达	指	北京安鸿信达信息安全技术有限公司
中经石油	指	广州市中经石油化工有限公司
广东省发改委	指	广东省发展和改革委员会
广东省工商局	指	广东省工商行政管理局
广东省经贸委	指	广东省经济贸易委员会
保荐人、主承销商	指	广发证券股份有限公司
律师、发行人律师	指	北京市国枫律师事务所
北京永拓、会计师	指	北京永拓会计师事务所有限责任公司
正中珠江	指	广东正中珠江会计师事务所有限公司
元、万元	指	人民币元、人民币万元
A 股	指	人民币普通股
《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》
《企业所得税法》	指	《中华人民共和国企业所得税法》
股东大会	指	蓝盾信息安全技术股份有限公司股东大会
董事会	指	蓝盾信息安全技术股份有限公司董事会
监事会	指	蓝盾信息安全技术股份有限公司监事会
《公司章程》	指	《蓝盾信息安全技术股份有限公司章程》
本次发行	指	公司本次公开发行面值为 1.00 元的 2,450 万股境内上市人民币普通股的行为
中国证监会	指	中国证券监督管理委员会
证券交易所	指	深圳证券交易所

国家发改委	指	中华人民共和国国家发展和改革委员会
奥组委	指	第 29 届北京奥林匹克运动会组织委员会
报告期、最近三年及一期	指	2008 年、2009 年、2010 年、2011 年上半年
赛迪顾问	指	赛迪顾问股份有限公司，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（ISO9001）标准认证的现代咨询企业。赛迪顾问是目前国内为数不多从事信息安全行业研究的咨询机构之一，其每年发布的信息安全市场年度报告具有较高的权威性。
IDC	指	美国国际数据公司，为国际数据集团旗下子公司，国际知名的信息技术、电信行业和消费科技市场咨询、顾问和活动服务专业提供商。
BDP	指	Bluedon Development Process，公司基于自身的特点，创建的具有公司特色的研发流程。
信息安全	指	对信息系统、信息与信息的利用的固有属性(即“序”)攻击与保护的过程。
安全产品	指	用于保证信息安全的各种软件产品和相关的软硬一体化产品。
安全集成	指	根据客户要求，为客户设置或组建能满足其个性化需求的信息安全系统，提供从安全方案设计、方案实施、系统测试到系统验收的信息安全整体解决方案，满足客户在系统集成中对信息安全的全方位需求。
安全服务	指	根据客户需求提供与信息安全相关的安全测评、技术支持、安全管理咨询、系统维护、运营管理、安全培训、安全托管等内容。
防病毒	指	通过计算机病毒特征发现并及时清除病毒，防止对计算机和网络的破坏。
分布式拒绝服务攻击（DDoS）	指	利用网络上已被攻陷的计算机向某一特定的目标计算机发动密集式的“服务”要求，借以把目标计算机的网络资源及系统资源耗尽，使得目标无法提供正常服务。
防火墙	指	是一种访问控制产品，它在内部网络与不安全的外部网络之间设置障碍，阻止外界对内部资源的非法访问和内部对外部的不安全访问，能有效防止对内部网络的攻击，并实现数据流的监控、过滤、记录和报告功能，隔断内部网络与外部网络的连接。
虚拟专用网（VPN）	指	在公共数据网络上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任传递。
入侵检测系统（IDS）	指	依照一定的安全策略，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，以保证网络系统资源的机密性、完整性和可用性。
入侵防御系统（IPS）	指	通过检查网络数据包并确定其真正用途，来检测并阻断攻击网络的恶意通信。

统一威胁管理(UTM)	指	由硬件、软件和网络技术组成、集成多种安全功能的网关设备，帮助用户以最便捷的方式实现防火墙、防病毒、入侵防御等功能需求。
安全管理平台	指	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，并及时作出可能的响应。
安全网关产品	指	位于两个或多个网络间，用以实施网络之间的访问检测、控制和保护的信息安全产品。
安全审计产品	指	对网络间和网络中的各种行为和操作提供记录、分析和审计功能的信息安全产品。
应用安全产品	指	根据不同的信息网络安全需求实现不同的应用类安全防护功能的信息安全产品。
安网工程	指	即安全网络工程，是指各省市公安厅为落实《互联网安全保护技术措施规定》（公安部第 82 号令），要求互联网服务提供者和联网使用单位落实互联网安全保护技术措施，防范违法犯罪，保障互联网网络安全和信息安全。
等级保护	指	即信息安全等级保护，是指对国家、法人及个人的各种信息及相应的信息系统分等级实施安全保护，对信息系统中使用的信息安全产品实行等级管理，对信息系统中发生的信息安全事件分等级响应、处置。等级保护一般涉及定级、备案、安全建设整改、等级测评和运营维护五个实施阶段。

本招股书主要数值保留两位小数，由于四舍五入原因，总数与各分项数值之和可能出现尾数不符的情况。

第二节 概 览

本概览仅对招股说明书全文做扼要提示。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）公司基本情况

注册中文名称：蓝盾信息安全技术股份有限公司；

注册资本：7,350 万元；

法定代表人：柯宗贵；

注册地址：广州市天河区科韵路 16 号自编 1 栋 2101；

网址：http://www.bluedon.com；

成立日期：1999 年 10 月 29 日；

股份公司设立日期：2009 年 8 月 11 日。

（二）主营业务

公司以“专业铸就安全”为理念，专注于企业级信息安全领域，构建了以信息安全产品为基础、覆盖信息安全集成和信息安全服务的完整业务体系，并凭借业已形成的技术研发、专业资质、综合服务能力、客户资源及人才等竞争优势，先后被评为国家火炬计划重点高新技术企业、国家高新技术企业，是目前国际云安全联盟（CSA）企业成员之一。

（三）行业地位

经过十多年的发展，凭借业已形成的综合竞争力，公司各项业务相互促进、共同发展，在各自领域均占据了一定的市场份额，尤其是信息安全产品 2008、2009 年度连续两年市场占有率华南地区第一[1]，已经成为国内信息安全领域的领先企业之一。

（四）主要竞争优势

公司以“专业铸就安全”为理念，专注于信息安全领域，经过十多年的发展，在技术研发、专业资质、综合服务能力、客户资源以及人才等方面形成了明显的竞争优势。

[1] 以上数据来源于赛迪顾问发布的《2009-2010 年中国企业级网络安全产品市场研究年度报告》

1、技术研发优势

公司始终以自主创新为发展源动力，以技术研发领先抢占市场，经过多年的探索和积累，已掌握了信息安全领域内的主要核心技术，并拥有该领域内 95 项软件著作权。公司目前掌握的主要技术处于国内领先地位，其中蓝盾 DDoS 防御网关所采用的“零积累智能识别”等技术达国际先进水平。

凭借领先的技术实力，公司先后承担并实施了包括国家公安部科技攻关项目在内的 30 多项国家级、部级、省市区级的重点信息安全科研项目，并为国家公安部等部委在制定服务器安全类产品和安全审计类产品行业技术标准发挥了重要作用。此外，公司成功为北京奥运会和残奥会提供信息安全产品和服务，并获得了奥组委颁发的荣誉奖章。

2、专业资质优势

作为国家强制性保护的行业，获得资质或许可的多少是衡量信息安全企业竞争实力的重要标准，公司凭借领先的技术优势及综合服务能力，已拥有商用密码产品销售许可证、军队网络采购信息发布资格认证、涉密信息系统产品检测证书 6 项、军用信息安全产品认证证书 4 项、产品销售许可证 15 项、中国信息安全认证中心产品认证证书 6 项、广州市自主创新产品证书 10 项，并取得了计算机信息系统安全服务一级资质证书、计算机信息系统集成一级资质证书、涉密计算机信息系统集成乙级证书、信息安全应急处理服务资质、信息安全风险评估服务资质等业务资质，基本获得了包括信息安全产品、信息安全集成及信息安全服务在内的所有业务类别的较高级别资质或许可，成为业内资质或许可最齐全的企业之一。

3、综合服务能力优势

公司以客户需求为导向，在发展过程中逐步形成了涵盖安全产品研发及销售、安全集成及安全服务的完整业务体系，各业务模块相互促进、共同发展，形成了较强的综合服务能力。

公司的信息安全产品涉及安全网关、安全审计和应用安全 3 大类别 10 大系列 50 多个品种，可满足客户在网络边界安全、安全审计与合规、应用安全等方面的信息安全需求；并能在安全产品的基础上为客户设计及实施信息安全领域内的整体解决方案，满足客户系统化、个性化的安全需求；此外，公司还可以为客

户提供安全咨询与评估、安全检测与防护、安全认证培训服务等专业化安全服务。完整的业务体系及丰富的产品种类，基本覆盖了不同行业客户及客户不同发展阶段的信息安全需求，极大地增强了公司的综合竞争力。

此外，公司建立了以广州营销总部为中心， 以北京、上海、重庆为支点，辐射全国的营销和技术服务体系，为公司掌握信息安全领域的最新市场动态、及时响应客户信息安全需求提供了重要保证。

4、客户资源优势

信息安全行业的特殊性决定了下游客户对信息安全提供商存在一定的依赖性，且随着社会各界对信息安全要求的提高，下游客户在信息安全系统建设及升级过程中会对安全产品、安全集成及安全服务产生交叉消费和重复消费，形成信息安全领域的持续性投入。公司现有的客户资源既是稳定的业务来源，也是宣传品牌、扩大影响力的最好载体，有利于新市场及新客户的开拓，为公司的持续盈利提供了重要保障。

5、人才优势

公司自设立以来就非常注重信息安全领域内高端技术人才和企业管理人才的培养与挖掘，目前已建立起一支技术精湛、经验丰富、结构合理、团结合作的研发和管理团队。尤其在技术人才方面，公司拥有研发技术人员 194 人，占员工总数半数以上。公司近 60%的研发技术人员具有 3 年以上的信息安全系统软硬件技术开发经验，并拥有 PMP、CCIE、CCNP、CCNA、MCSE、CISP、CISSP、ITIL Foundation 运维工程师、IT Service Manager、ISO27001 主任审核员、服务器存储工程师、综合布线工程师、监控系统工程师、软件工程师等项目管理和技术服务人员多名，可承担信息安全技术及产品研究开发、安全方案设计及实施、工程设计与施工等多类型任务。

（五）本次发行前股本结构

截至本招股说明书签署日，公司股本结构如下：

股东名称	持股数(股)	持股比例
柯宗庆	18,690,700	25.44%
柯宗贵	18,690,700	25.44%
深圳博益	13,000,000	17.69%
张征	7,280,000	9.90%
宝德投资	3,500,000	4.76%
华软投资	3,000,000	4.08%
瑞华信投资	2,000,000	2.72%
马美容	1,950,000	2.65%
广州欣晟	1,950,000	2.65%
谭云亮	1,300,000	1.77%
王廉君	1,200,000	1.63%
罗伟广	650,000	0.88%
李根森	96,200	0.13%
黄泽华	96,200	0.13%
柯瑞强	96,200	0.13%
合　计	**73,500,000**	**100.00%**

二、公司控股股东、实际控制人简介

公司的控股股东、实际控制人为自然人柯宗庆、柯宗贵兄弟二人。兄弟二人本次发行前合计持有公司 37,381,400 股，占发行前总股本的 50.88%。柯宗庆、柯宗贵基本情况如下：

柯宗庆：男，1956 年出生，中国国籍，无境外永久居留权。1981 年毕业于华南师范大学物理系，广东省计算机信息网络安全协会副会长，广东省计算机学会副理事长；曾任职于华南师范大学生物系、华南师范大学微电子所、广东水晶球技术发展有限公司、广州水晶球信息技术有限公司；2002 年至 2009 年 7 月任职广东天海威数码技术有限公司，现任本公司董事长。

柯宗贵：男，1969 年出生，中国国籍，无境外永久居留权。1992 年毕业于深圳大学电子工程系，获学士学位，广东省计算机信息网络安全协会信息网络安全技术专家委员会委员，广州市计算机信息网络安全协会副会长，广州城建职业

学院客座教授；曾获公安部科学技术三等奖、广州市科技进步二等奖、广州市科学技术三等奖，编著《计算机网络安全实用技术》；曾任职于香港中银电脑（深圳）软件开发中心、广东水晶球技术发展有限公司、广州水晶球信息技术有限公司；2000 年至 2009 年 7 月任职广东天海威数码技术有限公司，现任本公司副董事长兼总经理。

三、发行人主要财务数据

以下财务数据摘自北京永拓为本次发行所出具的“京永审字（2011）第 13008 号”审计报告。

（一）资产负债表主要数据

单位：元

项　目	2011.06.30	2010.12.31	2009.12.31	2008.12.31
流动资产	245,478,914.17	185,481,557.65	180,341,577.39	77,207,873.56
非流动资产	77,426,614.91	81,392,731.39	41,439,831.65	40,937,478.92
资产合计	322,905,529.08	266,874,289.04	221,781,409.04	118,145,352.48
流动负债	92,721,225.14	50,359,699.36	31,486,063.10	25,516,639.89
非流动负债	15,100,000.00	5,300,000.00	13,490,000.00	4,000,000.00
负债合计	107,821,225.14	55,659,699.36	44,976,063.10	29,516,639.89
股东权益合计	215,084,303.94	211,214,589.68	176,805,345.94	88,628,712.59
负债及股东权益合计	322,905,529.08	266,874,289.04	221,781,409.04	118,145,352.48

（二）利润表主要数据

单位：元

项　目	2011 年上半年	2010 年度	2009 年度	2008 年度
营业收入	119,917,303.26	207,340,430.04	135,233,447.85	82,072,849.87
营业利润	20,796,594.71	35,412,405.21	19,167,875.99	15,324,733.63
利润总额	24,649,235.93	39,896,909.43	31,467,848.54	20,767,293.40
净利润	18,569,714.26	34,409,243.74	28,426,633.35	18,421,526.84
归属于母公司所有者的净利润	18,569,714.26	34,409,243.74	28,426,633.35	18,421,526.84
扣除非经常性损益后归属于母公司所有者的净利润	17,070,687.39	32,433,992.48	25,902,709.19	16,418,878.14

（三）现金流量表主要数据

单位：元

项　目	2011 年上半年	2010 年度	2009 年度	2008 年度
经营活动产生的现金流量净额	33,017,491.41	43,404,084.63	24,448,818.81	7,380,337.21

投资活动产生的现金流量净额	-6,196,245.50	-39,119,977.60	-26,348,376.07	-16,964,435.54
筹资活动产生的现金流量净额	7,150,754.99	9,229,476.52	63,301,173.75	29,619,867.50
现金及现金等价物净增加额	33,972,000.90	13,513,583.55	61,401,616.49	20,035,769.17

（四）主要财务指标

主要财务指标	2011 年上半年/2011.06.30	2010 年度/2010.12.31	2009 年度/2009.12.31	2008 年度/2008.12.31
流动比率(倍)	2.65	3.68	5.73	3.03
速动比率(倍)	2.47	3.31	5.07	2.31
资产负债率（%）	33.39%	20.86%	20.28%	24.98%
应收账款周转率(次/年)	1.69	4.36	4.40	6.93
存货周转率(次/年)	3.62	5.69	3.74	4.31
息税折旧摊销前利润(万元)	3,622.14	5,647.19	4,372.45	2,955.72
净利润(万元)	1,856.97	3,440.92	2,842.66	1,842.15
扣除非经常性损益后的净利润(万元)	1,707.07	3,243.40	2,590.27	1,641.88
利息保障倍数(倍)	10.12	31.85	45.69	55.63
每股经营活动的现金流量(元)	0.45	0.59	0.33	0.12
每股净现金流量(元)	0.46	0.18	0.84	0.32
每股净资产(元)	2.93	2.87	2.41	1.43
无形资产占净资产的比例	2.10%	4.11%	9.62%	22.57%

四、本次发行情况

股票种类：人民币普通股（A 股）

每股面值：人民币 1.00 元

发行股数：2,450 万股，占发行后总股本的 25.00%

发行价格：通过向询价对象询价确定发行价格

市盈率： 倍

发行方式：采用网下向询价对象配售和网上资金申购定价发行相结合的方式

发行对象：符合资格的询价对象和在深圳证券交易所开户并有权进行创业板市场交易的境内自然人、法人等投资者(国家法律、法规禁止购买者除外)

承销方式：余额包销

发行前每股净资产：2.93 元（按 2011 年 6 月 30 日经审计的净资产与发行前股本计算）

发行后每股净资产： 元(按 2011 年 6 月 30 日经审计的净资产和实际募集资金合计额与发行后股本计算）

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2,450万股，募集资金总额将根据询价结果最终确定。

本次募集资金使用计划如下：

单位：万元

项目名称	投资总额	募集资金投入金额	广东省发改委项目备案编号
全网综合监控审计平台项目	5,520	5,520	110100611029017
UltraUTM 统一安全网关项目	5,010	5,010	110100611029015
NxSOC 新一代安全综合运维管理平台项目	4,006	4,006	110100611029014
服务器安全综合监测平台项目	3,600	3,600	110100611029016
研发及培训中心建设项目	2,896	2,896	110100611029013
其他与主营业务相关的营运资金	-	-	-

募集资金到位后公司将审慎选择商业银行并开设募集资金专项账户，将募集资金存放于董事会决定的专户集中管理，专户内不存放非募集资金或用作其它用途。项目已作先期投资或将进行先期投资的，部分募集资金将根据实际情况用来置换先期投入。若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其他途径补充解决。若募集资金满足上述项目投资后尚有剩余，则剩余资金将用于其他与主营业务相关的营运资金。

本次募集资金运用详细情况详见本招股说明书“第十一节 募集资金运用”。

第三节 本次发行概况

一、发行人基本情况

（一） 公司名称：蓝盾信息安全技术股份有限公司；

（二） 注册资本：7,350 万元；

（三） 法定代表人：柯宗贵；

（四） 成立日期：1999 年 10 月 29 日；

（五） 股份公司设立日期：2009 年 8 月 11 日；

（六） 住所：广州市天河区科韵路 16 号自编 1 栋 2101；

（七） 邮政编码：510665；

（八） 电话：020-85526663；

（九） 传真号码：020-85526000；

（十） 互联网网址：http://www.bluedon.com；

（十一） 电子信箱：stock@chinabluedon.cn；

（十二） 负责信息披露和投资者关系的部门：证券部；

（十三） 证券部负责人：李根森；

（十四） 证券部负责人电话号码：020-85526663-8828。

二、本次发行基本情况

（一）股票种类：人民币普通股（A 股）

（二）每股面值：人民币 1.00 元

（三）发行数量：2,450 万股，占发行后总股本的 25.00%

（四）每股发行价格：通过向询价对象询价确定发行价格

（五）发行市盈率： 倍

（六）发行前每股净资产：2.93 元（按 2011 年 6 月 30 日经审计的净资产与发行前股本计算）

（七）发行后每股净资产： 元（按 2011 年 6 月 30 日经审计的净资产和实际募集资金合计额与发行后股本计算）

（八）市净率： 倍（以公司发行后每股净资产值计算）

（九）发行方式：采用网下向询价对象配售和网上资金申购定价发行相结合的方式

（十）发行对象：符合资格的询价对象和在深圳证券交易所开户并有权进行创业板市场交易的境内自然人、法人等投资者(国家法律、法规禁止购买者除外)

（十一）承销方式：余额包销

（十二）预计募集资金总额为： 万元；扣除发行费用后的净额为： 万元

（十三）发行费用：

1、承销及保荐费用： 万元

2、审计费用： 万元

3、律师费用： 万元

4、路演及其他费用： 万元

三、本次发行的有关当事人

（一）保荐人（主承销商）：广发证券股份有限公司

法定代表人：林治海

注册地址：广州市天河区天河北路 183-187 号大都会广场 43 楼（4301-4316 房）

办公地址：广州市天河区天河北路 183-187 号大都会广场 43 楼（4301-4316 房）

电话：020-87555888

传真：020-87557566

保荐代表人：张新强、陈家茂

项目协办人：凌鹏

其他联系人：朱保力、陈运兴

（二）发行人律师：北京市国枫律师事务所

负责人：张利国

注册地址：北京市西城区金融大街一号写字楼 A 座 12 层

电话：010-66090088

传真：010-66090016

经办律师：徐虎、周旦

（三）资产评估机构：广东联信资产评估土地房地产估价有限公司

注册地址：广州市越秀北路 222 号越良大厦 16 楼

法定代表人：陈喜佟

电话：020-83642123

传真：020-83642103

注册评估师：李小忠、潘赤戈

（四）会计师事务所：北京永拓会计师事务所有限责任公司

注册地址： 北京市朝阳区东大桥路关东店北街 1 号国安大厦 12-13 层

法定代表人：吕江

电话：010-65960411

传真：010-65955570

经办会计师：张晓辉、范桂荣

（五）股票登记机构：中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司

办公地址：广东省深圳市深南中路 1093 号中信大厦 18 层

电话：0755-25938000 传真：0755-25988122

（六）保荐人（主承销商）收款银行：中国工商银行广州市第一支行

户名：广发证券股份有限公司

账号：3602000109001674642

四、发行人与有关中介机构的股权关系和其他权益关系

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

工作安排	日期
刊登发行公告的日期	
开始询价推介的时间	
刊登定价公告的日期	
申购日期和缴款日期	
股票上市日期	

第四节 风险因素

投资者在作出投资本公司发行股票的决策时，除参考本招股说明书提供的各项信息外，还应特别认真地考虑以下风险因素。公司披露的风险因素按照重要性原则及可能对公司造成的不利影响进行排序，但并不表明风险依排列次序发生，投资者应根据自己的独立判断进行决策。

一、市场风险

1、市场竞争风险

信息安全行业是一个竞争较为充分的行业，随着市场环境的逐步成熟和市场规模的迅速扩大，国内越来越多企业涉足信息安全领域，特别是行业内一些规模较小、技术水平较低的中小企业的进入，对国内信息安全行业的良性竞争造成一定的负面影响。同时，随着信息安全行业部分产品和服务开放程度的扩大，越来越多的境外资本和境外企业也加入本行业的竞争，尤其是境外的优势企业凭借其在产业链中的地位和资金优势，对国内信息安全企业造成一定冲击。尽管公司在信息安全华南区域市场处于领先地位，已经成为国内信息安全领域的主要厂商之一，并且公司在技术研发、专业资质、综合服务能力、客户资源以及人才等方面优势将有助于公司巩固及提高现有市场地位，但随着国内外新竞争者的出现，市场竞争进一步加剧，公司可能面临价格下滑、市场占有率无法持续提高等风险。

2、销售区域集中风险

报告期内公司业务收入主要集中在华南区域市场，报告期内华南区域市场实现的销售收入占总销售收入的比例分别为 89.85%、92.64%、93.61%和 93.32%，存在业务区域过于集中的风险。随着公司产销规模的扩大及综合竞争实力的提升，公司已着手开拓华北、华东等其他区域市场，如果其他区域市场的开拓无法到达预期目标，则可能存在过度依赖华南区域市场的风险。

二、技术风险

1、技术失密和核心技术人员流失的风险

信息安全行业属知识密集型行业，行业内的市场竞争主要体现为产品科技含量和研发技术人员技术水平的竞争。为了保持技术优势，防止技术失密和核心技术人员流失，公司一方面加大研发投入，加快产品和技术的更新换代，降低了个

别的、静态的技术失密给公司带来的风险；另一方面通过合理的薪酬体系及核心技术骨干持股等措施增强核心技术团队的稳定性；此外，公司还通过建立健全内部保密制度、与核心技术人员签订保密协议等措施防止技术失密。但是，由于公司的技术水平处于行业领先地位，不排除出现竞争对手通过各种不正当手段窃取公司技术机密或争夺公司核心技术人员的情形。

2、技术开发和升级滞后的风险

信息安全领域涉及的专业技术门类较多，涉及到公司业务的技术主要包括计算机病毒检测与清除技术、安全防护技术、安全审计技术、安全检测与监控技术、身份认证技术等，上述信息安全技术更新速度快、生命周期短。为了保持竞争优势，公司必须准确预测业内技术发展趋势，及时将成熟、实用、先进的技术用于自身产品的设计开发和技术升级。如果不能准确地把握行业技术的发展趋势，在技术开发方向的决策上发生失误，或不能及时将新技术运用于业务的开发和升级，公司将可能丧失在技术研发和市场的领先地位。

3、知识产权被侵害的风险

信息安全企业核心竞争力在于其掌握的技术与研发实力，具体体现在各项业务中的软件技术水平。我国当前在对知识产权的保护上存在一定的不足，特别是在软件知识产权保护方面与发达国家存在较大差距，软件产品被盗版、技术流失和被窃取的情况屡屡发生。

公司面临的知识产权被侵害的风险主要体现在公司掌握的核心关键技术可能被窃取、公司安全产品中的软件可能被抄袭、盗版以及公司重要技术可能被模仿后使得安全集成与安全服务业务可能不具备技术竞争优势。公司已经采取多项应对措施防范知识产权可能被侵害的风险：公司一直注重核心技术的保密工作，核心技术只被少数核心人员保存，并且公司所有董监高及核心人员已经和公司签署了保密协议；公司在软件开发成功后会及时申请软件著作权加以保护，目前公司已经拥有 95 项软件著作权；公司另有 38 项实用新型与发明专利的申请已经被受理；此外，公司会不断加强技术研发的更新换代工作，也会在一定程度上降低知识产权被侵害的风险。

虽然公司已经采取了较严密的知识产权保护措施，但不排除公司知识产权仍存在可能被侵害的风险。如果公司的核心技术、专利和软件著作权等知识产权被

窃取或遭受侵害，将会对公司的竞争优势产生不利影响。

三、政策风险

1、增值税税收优惠变化带来的政策风险

根据《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》（国发[2000]18 号）和《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）的规定，自 2000 年 6 月 24 日起至 2010 年底以前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。国务院于 2011 年 1 月 28 日颁布《进一步鼓励软件产业和集成电路产业发展的若干政策》规定了继续实施软件增值税优惠政策。公司报告期内盈利能力未对税收优惠产生严重依赖，但如果目前的增值税优惠政策后续发生其他不利变化，将对公司的盈利能力产生一定的不利影响。

2、所得税税收优惠变化带来的政策风险

公司于2008年被认定为国家高新技术企业，根据现行《企业所得税法》的规定，国家需要重点扶持的高新技术企业减按15%的税率征收企业所得税，所以公司报告期内按15%的税率缴纳企业所得税。此外，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）的规定，对软件企业所退增值税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。如果国家上述所得税税收优惠政策发生不利变化，或公司以后年度不再被认定为 “高新技术企业”，将对公司的盈利能力产生一定的不利影响。

3、产业扶持政策变化带来的风险

软件产业属于国家重点鼓励发展的产业，国务院出台的《鼓励软件产业和集成电路产业发展的若干政策》及《电子信息产业调整和振兴规划》等政策文件，在投融资、税收等方面给予了大力扶持。公司自成立以来始终坚持把自主技术研发创新放在企业经营的首要位置，作为国家火炬计划重点高新技术企业与国家高新技术企业，公司先后承担并实施了30多项国家级、部级、省市区级的重点信息安全科研项目。报告期内公司确认的政府补助分别为235.00万元、300.00万元、284.00万元和219.00万元。如果国家对软件行业不再实施相关的扶持政策，可能

对公司盈利能力产生一定的不利影响。

四、管理风险

1、实际控制人控制的风险

公司控股股东、实际控制人柯宗庆、柯宗贵兄弟二人本次发行前各持有公司25.44%的股权，合计持有公司50.88%的股权。本次拟发行2,450万股后，柯宗庆、柯宗贵仍合计持有公司38.14%的股权。股权的相对集中削弱了中小股东对公司生产经营的影响力，未来柯宗庆、柯宗贵可能利用其实际控制人地位，对本公司的发展战略、生产经营、利润分配等决策产生重大影响，从而存在损害公司利益或作出对公司发展不利决策的可能。

2、快速发展引致的管理风险

随着经营规模的不断扩大，公司积累了丰富的适应快速发展的管理经验，形成了有效的约束机制及内部管理机制，治理结构得到不断完善。本次发行后，公司资产规模将大幅提高，对公司在战略规划、资源整合、技术研发、产品开发、市场开拓、财务管理、内部控制等方面提出了更高的要求。如果公司管理层不能结合实际情况适时调整和优化管理体系，将可能影响公司的长远发展，公司将存在一定的管理风险。

五、募集资金投资项目风险

本次募集资金拟投资于全网综合监控审计平台、UltraUTM统一安全网关项目、NxSOC新一代安全综合运维管理平台、服务器安全综合监测平台、研发及培训中心等项目，尽管本次募集资金投资项目均属于公司一直专注经营的信息安全领域，符合行业发展趋势，具有广泛而现实的客户需求，但是在项目实施过程中，仍面临着技术开发的不确定性、技术替代、政策环境变化、用户偏好变化、市场环境变化、与用户的合作关系变化等诸多因素，因而存在募集资金投资项目无法到达预期效果的风险。

六、公司成长性风险

信息安全行业是国家鼓励发展的产业，且正处于高速发展阶段，公司作为信息安全行业的领先企业之一，凭借业已形成的技术、业务资质、综合服务能力、客户资源及人才等竞争优势，报告期内取得了快速发展，2009年度与2010年度营业收入分别上年增长64.77%和53.32%。但是，公司的持续快速发展与国家宏观经

济环境、信息安全产业政策、行业竞争格局变化等外部因素及公司发展战略、技术研发、产品开发、市场开拓等内部因素密切相关，如果上述因素发生重大不利变化，公司未来的成长性将存在不确定性。

第五节 发行人基本情况

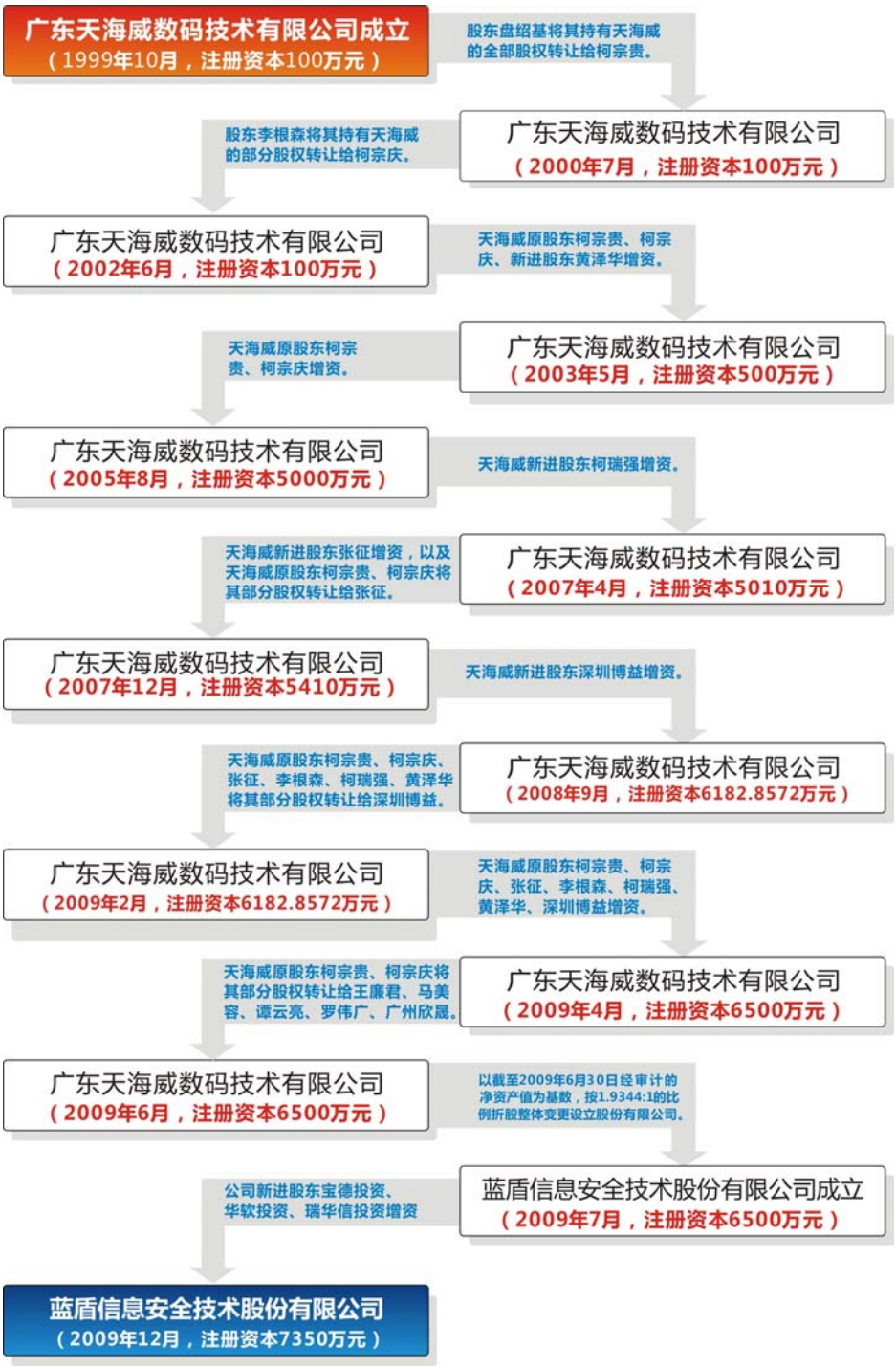
一、发行人改制重组及设立情况

（一）设立方式：有限责任公司整体变更

公司前身为广东天海威数码技术有限公司，成立于 1999 年 10 月 29 日。2009 年 8 月 11 日，天海威以截至 2009 年 6 月 30 日经审计的净资产 12,573.66 万元为依据，折为股本 6,500 万股，每股面值 1 元，其余 6,073.66 万元计入资本公积，整体变更为蓝盾信息安全技术股份有限公司。股份公司在广东省工商局办理了变更登记，工商登记注册号为 440000000030094，注册资本 6,500 万元。

（二）公司股本形成及历次变动简要情况

公司股本形成及历次变动简要情况如下图所示：



（三）发起人

公司发起人为柯宗庆、柯宗贵、张征、马美容、谭云亮、王廉君、罗伟广、李根森、黄泽华、柯瑞强、深圳博益、广州欣晟，公司成立时的股权结构如下：

股东名称	持股数(股)	比例
柯宗庆	18,690,700	28.755%
柯宗贵	18,690,700	28.755%

深圳博益	13,000,000	20.000%
张征	7,280,000	11.200%
马美容	1,950,000	3.000%
广州欣晟	1,950,000	3.000%
谭云亮	1,300,000	2.000%
王廉君	1,200,000	1.846%
罗伟广	650,000	1.000%
李根森	96,200	0.148%
黄泽华	96,200	0.148%
柯瑞强	96,200	0.148%
合计	**65,000,000**	**100.000%**

1、自然人发起人基本情况

公司共有 10 名自然人发起人，基本情况如下：

序号	股东名称	国籍	境外永久居留权	身份证号码	住址
1	柯宗庆	中国	否	44010619560720****	广州市天河区
2	柯宗贵	中国	否	44052419691217****	深圳市罗湖区
3	张征	中国	否	11010819731207****	北京市朝阳区
4	马美容	中国	否	44052419521017****	汕头市潮南区
5	谭云亮	中国	否	44010519600810****	广州市海珠区
6	王廉君	中国	否	11010519631001****	北京市海淀区
7	罗伟广	中国	否	44068119740401****	佛山市顺德区
8	李根森	中国	否	44010719600104****	广州市海珠区
9	黄泽华	中国	否	44052419690708****	广州市海珠区
10	柯瑞强	中国	否	44058219791009****	广州市天河区

2、法人发起人基本情况

名称	住所	经营范围	备注
深圳博益	深圳市福田区金田路与福华路交汇处现代商务大厦 3105	投资兴办实业，风险投资、投资信息咨询及其他经济信息咨询等。	法定代表人王廉君为公司股东、董事
广州欣晟	广州市天河区五山路 135 号五层自编 T501A6	投资咨询，企业管理咨询，企业形象策划	法定代表人陈文浩为公司监事

深圳博益成立于 2007 年 5 月 14 日，主要经营地为深圳市。深圳博益股东为普宁市康美实业有限公司与自然人许冬瑾，分别持有该公司 90%和 10%的股权。

截至 2010 年 12 月 31 日，深圳博益注册资本 2,000 万元，实收资本 2,000 万元，总资产 12,803.30 万元，净资产 1,278.52 万元，2010 年度实现净利润-41.32 万元。(以上财务数据摘自审计报告“深金牛财审字（2011）第 005 号”)；截至 2011 年 6 月 30 日，深圳博益总资产 12,855.55 万元，净资产 1,079.86 万元，2011 年上半年净利润-199.07 万元。(以上财务数据未经审计)

广州欣晟成立于 2009 年 4 月 29 日，主要经营地为广州市，主要股东为公司的管理层和核心骨干。截至 2010 年 12 月 31 日，广州欣晟注册资本 390 万元，实收资本 390 万元，总资产 439.65 万元，净资产 384.20 万元，2010 年度实现净利润-0.43 万元。(以上财务数据摘自审计报告“海会审（2011）ZW004 号”)；截至 2011 年 6 月 30 日,广州欣晟总资产 455.99 万元,净资产 381.41 万元,2011 年上半年净利润-2.79 万元。(以上财务数据未经审计)

（四）在改制设立发行人前后，主要发起人拥有的主要资产和实际从事的主要业务

公司主要发起人为柯宗庆、柯宗贵兄弟二人。

公司改制设立前，柯宗庆、柯宗贵除分别持有本公司 28.755%的股权外，还合计持有广东水晶球 100%的股权，合计持有广州水晶球 82%的股权；柯宗庆持有安鸿信达 60%的股权。此外，柯宗庆、柯宗贵未从事其他经营业务。

2009 年 7 月 24 日，柯宗庆将其持有的安鸿信达 60%股权转让给无关联第三方；2010 年 3 月 11 日，柯宗庆、柯宗贵分别将其持有的广州水晶球股权转让给无关联第三方；2010 年 3 月 16 日，柯宗庆、柯宗贵分别将其持有的广东水晶球股权转让给无关联第三方。

上述转让完成后，柯宗庆、柯宗贵除持有本公司股权并经营管理本公司外，未拥有其他重大资产，也未从事其他经营业务。

1、广东水晶球、广州水晶球及安鸿信达基本情况

（1）广东水晶球

广东水晶球成立于 1996 年 12 月 23 日，于发行人实际控制人转让其股权前定位于计算机设备代理及销售业务。设立时股权结构如下：

股东姓名	出资额（万元）	持股比例
柯宗庆	45	75%
陈昭穆	15	25%

合　计	60	100%

2001 年 2 月 13 日，广东水晶球股东陈昭穆将所持有的 25%的股份转让给柯宗贵，转让完成后，股权结构如下：

股东姓名	出资额（万元）	持股比例
柯宗庆	45	75%
柯宗贵	15	25%
合　计	60	100%

2001 年 8 月 4 日，广东水晶球召开股东会决议增加注册资本到 360 万元，增资后股权结构如下：

股东姓名	出资额（万元）	持股比例
柯宗庆	270	75%
柯宗贵	90	25%
合　计	360	100%

2009 年 9 月 8 日，广东水晶球注册资本由 360 万元变更为 1,000 万元，变更后的股权结构如下：

股东姓名	出资额（万元）	持股比例
柯宗庆	750	75%
柯宗贵	250	25%
合　计	1,000	100%

2010 年 3 月 4 日，为了将主要精力集中于发行人，发展公司主营业务，更好地专注于信息安全领域的发展，柯宗庆、柯宗贵分别与杨晓妮和林坚新签署《股权转让协议》，在各方友好协商下，以出资额为作价将其持有的广东水晶球全部股权分别转让给杨晓妮和林坚新。2010 年 3 月 16 日，广东水晶球完成了本次股权转让的工商变更，变更后的股权结构如下：

股东姓名	出资额（万元）	持股比例
杨晓妮	750	75%
林坚新	250	25%
合　计	1,000	100%

本次股权受让方杨晓妮与林坚新与发行人及其股东、董事、监事及高级管理人员和其他核心人员无关联关系，截至 2010 年 7 月 2 日，股权转让价款已足额支付完毕且已完成工商变更，本次股权转让行为真实有效。

（2）广州水晶球

广州水晶球成立于 1999 年 11 月 15 日，于发行人实际控制人转让其股权前主要从事广告运营业务，客户主要为广告业务需求方。设立时股权结构如下：

股东姓名	出资额（万元）	持股比例
冼锦汉	120	60%
陈金友	60	30%
刘修芳	20	10%
合　计	200	100%

1999 年 11 月 19 日，广州水晶球股东刘修芳分别将其持有广州水晶球 10%的股权转让给冼锦汉和陈金友，本次转让后股权结构如下：

股东姓名	出资额（万元）	持股比例
冼锦汉	130	65%
陈金友	70	35%
合　计	200	100%

2001 年 9 月 30 日，陈金友将其持有的 25%的股权转让给柯宗庆，冼锦汉将 65%的股权全部转让给柯宗庆，转让后股权结构如下：

股东姓名	出资额（万元）	持股比例
柯宗庆	180	90%
陈金友	20	10%
合　计	200	100%

2009 年 8 月 18 日，柯宗庆将持有广州水晶球 42%的股权转让给柯宗贵，将其持有 5%的股权转让给黎桦，持有 1%的股权转让给易春风；陈金友将其持有广州水晶球 10%的股权转让给钱广遴，股权转让后的股权结构如下：

股东姓名	出资额（万元）	持股比例
柯宗庆	84	42%
柯宗贵	84	42%
钱广遴	20	10%
黎　桦	10	5%
易春风	2	1%
合　计	200	100%

2009 年 11 月 16 日，广州水晶球注册资本由 200 万元增加至 500 万元，增

资后股权结构如下：

股东姓名	出资额（万元）	持股比例
柯宗庆	205	41%
柯宗贵	205	41%
钱广遴	50	10%
黎　桦	25	5%
黄满芬	10	2%
易春风	5	1%
合　　计	500	100%

2010 年 3 月 2 日，为了将主要精力集中于发行人，发展公司主营业务，更好地专注于信息安全领域的发展，柯宗庆、柯宗贵分别与杨晓妮签署《股权转让协议》，在各方友好协商下，以出资额为作价将其持有的广州水晶球全部股权转让给杨晓妮。2010 年 3 月 11 日，广州水晶球完成了本次股权转让的工商变更，变更后的股权结构变更如下：

股东姓名	出资额（万元）	持股比例
杨晓妮	410	82%
钱广遴	50	10%
黎 桦	25	5%
黄满芬	10	2%
易春风	5	1%
合　　计	500	100%

本次股权受让方杨晓妮与发行人及其股东、董事、监事及高级管理人员和其他核心人员无关联关系，截至 2010 年 6 月 30 日，股权转让价款已足额支付完毕且已完成工商变更，本次股权转让行为真实有效。

（3）安鸿信达

安鸿信达成立于 2001 年 11 月 1 日，于发行人实际控制人转让其股权前主要从事计算机设备代理销售业务，客户主要为计算机设备需求方。设立时股权结构如下：

股东姓名	出资额（万元）	持股比例
柯宗庆	18	60%
林延春	12	40%

合计	30	100%

2008 年 12 月 19 日，安鸿信达股东林延春将其持有安鸿信达 40%股权转让给赵迎红，本次股权转让完成后，安鸿信达股权结构为：

股东姓名	出资额（万元）	持股比例
柯宗庆	18	60%
赵迎红	12	40%
合计	30	100%

2009 年 7 月 24 日，为了将主要精力集中于发行人，发展公司主营业务，更好地专注于信息安全领域的发展，柯宗庆与周晓兰签署《股权转让协议》，在各方友好协商下，以出资额为作价将其持有的安鸿信达全部股权转让给周晓兰。2009 年 9 月 25 日，安鸿信达完成了本次股权转让的工商变更，变更后的股权结构变更如下：

股东姓名	出资额（万元）	持股比例（%）
周晓兰	18	60%
赵迎红	12	40%
合计	30	100%

本次股权受让方周晓兰与发行人及其股东、董事、监事及高级管理人员和其他核心人员无关联关系，截至 2009 年 9 月 28 日，股权转让价款已足额支付完毕，本次股权转让行为真实有效。

2、公司与广东水晶球、广州水晶球及安鸿信达的往来情况

报告期内，公司与广东水晶球、广州水晶球及安鸿信达资金及业务往来情况见本招股说明书“第七节 同业竞争与关联交易”之“三、关联交易情况”。

公司控股股东、实际控制人将其持有广东水晶球、广州水晶球及安鸿信达的股权转让给无关联第三方后，公司与该三家公司未发生资金及业务往来。

2008 年发行人与广州水晶球发生资金往来 75.73 万元，并于 2008 年末前清偿完毕。除上述资金往来事项外，广东水晶球、广州水晶球和安鸿信达在转让前后与发行人不存在资产、业务和资金往来。广东水晶球、广州水晶球和安鸿信达在转让前三年不存在重大违法行为。

3、公司与广东水晶球、广州水晶球及安鸿信达的竞争情况

由于广东水晶球、广州水晶球及安鸿信达三家公司的主要业务和主要客户与

发行人并不一致，且股权转让完成后，发行人控股股东、实际控制人不再对该三家公司实施控制；同时，股权转让完成后，发行人实际控制人、董事、监事及高级管理人员未在上述三家公司任职。发行人与上述三家公司不存在同业竞争情况。

4、广东水晶球、广州水晶球和安鸿信达报告期内主要财务数据情况

广东水晶球、广州水晶球和安鸿信达报告期内主要财务数据如下表所示：

单位：万元

年度	财务指标	广东水晶球	广州水晶球	安鸿信达
2008.12.31/2008 年度	总资产	344.14	227.66	25.10
	净资产	215.86	62.06	16.39
	营业收入	0.00	5.03	44.73
	净利润	-9.03	-10.17	-0.16
2009.12.31/2009 年度	总资产	1,009.77	1,070.74	24.77
	净资产	846.49	571.49	16.34
	营业收入	0.48	1,038.33	29.12
	净利润	-9.37	209.15	-0.05
2010.12.31/2010 年度	总资产	1,007.88	2,072.05	24.68
	净资产	842.96	1,740.89	16.04
	营业收入	9.5	1,346.87	7.82
	净利润	-3.33	314.79	-0.30

5、安鸿信达、广州水晶球和广东水晶球股权受让方有关背景、工作经历及资金来源

(1) 广东水晶球与广州水晶球

广东水晶球与广州水晶球的股权受让方杨晓妮与林坚新与其家族一直从事个体经商，积累了一定的资金，且其家族成员在股权受让前与发行人实际控制人有一定的交往和认识，其家族成员得知发行人实际控制人有意转让广东水晶球与广州水晶球的股权后，考虑到广东水晶球与广州水晶球在早期经营证券信息播发网络产品时积累的品牌和市场渠道，便提出投资上述两家企业的意向，经双方接触和协商后达成转让协议。

股权受让方杨晓妮参加工作后曾在家乡与家族人员一起从事五金和塑料制

品生意，股权受让后至广州水晶球工作并从事财务管理工作，其收购广东水晶球和广州水晶球资金来源于家族筹措。

股权受让方林坚新参加工作后曾在广药集团广州陈李济药厂有限公司从事市场营销和广告管理工作，现任广东水晶球执行董事。其家族在广东省揭阳市从事服装批发生意，其收购广东水晶球股权的资金来源于其家族筹措。

（2）安鸿信达

安鸿信达受让方周晓兰在受让前也从事电脑等计算机代理与销售业务，考虑到安鸿信达已经积累了一定的客户与渠道资源，周晓兰通过受让安鸿信达的股权以更好的从事其个人相关业务。

股权受让方周晓兰在受让原关联企业股权前从事计算机代理与销售的个体经营，其本人与发行人实际控制人相识，系朋友关系，其收购安鸿信达股权的资金来源为自己个体经营积累所得。

6、股权受让方与发行人及其股东、实际控制人、董事、监事、高管和其他核心人员之间的关联关系

安鸿信达、广州水晶球和广东水晶球股权受让方的股权受让方周晓兰、杨晓妮和林坚新与发行人及其股东、实际控制人、董事、监事、高级管理人员和其他核心人员之间不存在关联关系。

（五）发行人成立时拥有的主要资产和从事的主要业务

公司是由天海威于 2009 年 8 月 11 日整体变更设立的股份有限公司，公司成立时所拥有的主要资产为从天海威承继的整体资产。公司主要资产的具体情况详见本招股说明书“第六节业务与技术”之“五、主要的固定资产及无形资产情况”的相关内容。

公司成立时主要从事信息安全产品研发与销售、信息安全集成及信息安全服务等业务。在改制设立前后，公司主要业务和经营模式均未发生重大变化。公司从事的主要业务详见本招股说明书“第六节业务与技术”之“一、发行人的主营业务、主营产品及变化情况”的相关内容。

（六）改制前后发行人的业务流程及其变化

公司改制前后的主要业务模式和业务流程均未发生变化，具体内容详见本招股说明书“第六节业务与技术”之“四、公司主营业务情况”的相关内容。

（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

股份公司成立以来，主营业务完全独立于主要发起人，在生产经营方面不存在依赖主要发起人的情形。报告期内，公司与主要发起人之间的关联关系及演变情况详见本招股说明书“第七节同业竞争与关联交易”之“二、关联方及关联关系”的相关内容。

（八）发起人出资资产的产权变更手续办理情况

公司由天海威整体变更设立，天海威的资产和负债等均由公司承继，除部分软件著作权正在办理更名手续外，其他相关设备、资质证书、最新版本软件著作权、商标、专利等资产的产权均已过户到公司名下。

（九）发行人在业务、资产、人员、机构、财务方面的独立性情况

公司自成立以来，严格按照《公司法》、《证券法》和《公司章程》及其他法律法规和规章制度的要求规范运作，在业务、资产、人员、机构、财务等方面均独立于公司控股股东、实际控制人及其控制的其它企业，具有完整的业务体系和面向市场的独立经营能力。

1、业务独立

公司独立从事信息安全产品的研发与销售、信息安全集成及信息安全服务等业务。研发中心开发设计各种产品，采购部独立采购原材料，市场营销中心负责销售，在业务经营的各个环节上均保持独立。公司具有完整的业务体系及直接面向市场自主经营的能力，控股股东及其控制的其他企业均不从事同类产品的生产经营，本次发行前公司的控股股东、实际控制人出具了避免同业竞争的承诺函。

2、资产独立

公司由天海威整体变更设立，设立时未进行任何业务、资产和人员的剥离，完全承继了天海威的资产、负债、机构、业务和人员，配备与研发、生产经营有关的生产系统、辅助生产系统和配套设施，合法拥有与生产经营有关的资质证书、设备、房产、软件著作权以及商标、专利等资产的所有权，不存在资产、资金被股东、实际控制人及其控制的其他企业违规占用而损害公司利益的情况。

3、人员独立

公司总经理、副总经理、财务负责人和董事会秘书等高级管理人员未在控股

股东、实际控制人控制的其他企业中担任除董事以外的其他职务和领薪。公司的财务人员不存在控股股东控制的其他企业中兼职的情形。公司具有独立的人事选择和任免机制，公司的董事、监事以及总经理、副总经理、财务负责人、董事会秘书等高级管理人员均严格按照《公司法》、《公司章程》及公司内部相关规章制度的有关规定选举或聘任。上述人员的任职均通过合法程序，不存在控股股东、其他任何部门和单位或人士干预公司人事任免的情形。公司拥有独立于股东单位及其他关联方的员工。

4、机构独立

公司建立了健全的内部经营管理机构，公司生产经营场所和办公机构与控股股东、实际控制人控制的其他企业完全分开，公司与控股股东、实际控制人控制的其他企业不存在混合经营、合署办公的情形。公司机构设置根据《公司章程》及其他规范性文件决定，不存在控股股东及其他任何单位或个人干预公司机构设置的情形。公司及职能部门与控股股东、实际控制人控制的其他企业的职能部门之间不存在上下级关系，不存在任何单位或个人以任何形式干预公司生产经营活动的情形。

5、财务独立

公司已设置独立的财务部，设财务总监一名，并配备了专职的财务工作人员，能独立行使职权和履行职责。公司根据现行会计制度及相关法律、法规的要求，制定了《财务管理制度》等内部财务制度，建立了独立的财务核算体系，具有规范、独立的财务会计制度。公司已在交通银行广州分行高科支行开设了基本存款账户，拥有独立的银行账户，不存在和控股股东及其控制的其他企业共用银行账户的情形。

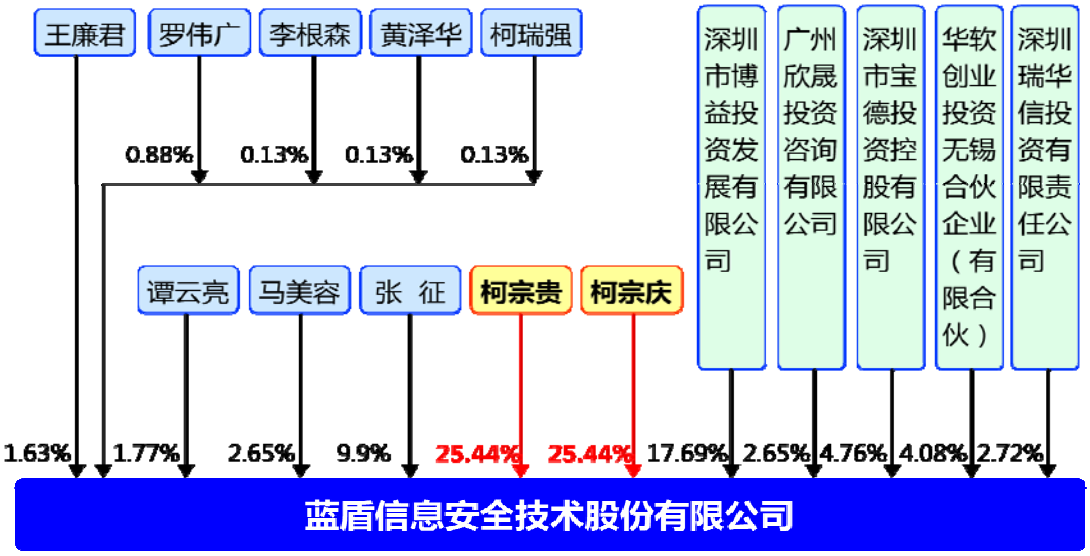
二、发行人的重大资产重组情况

公司自设立以来未发生重大资产重组情况。

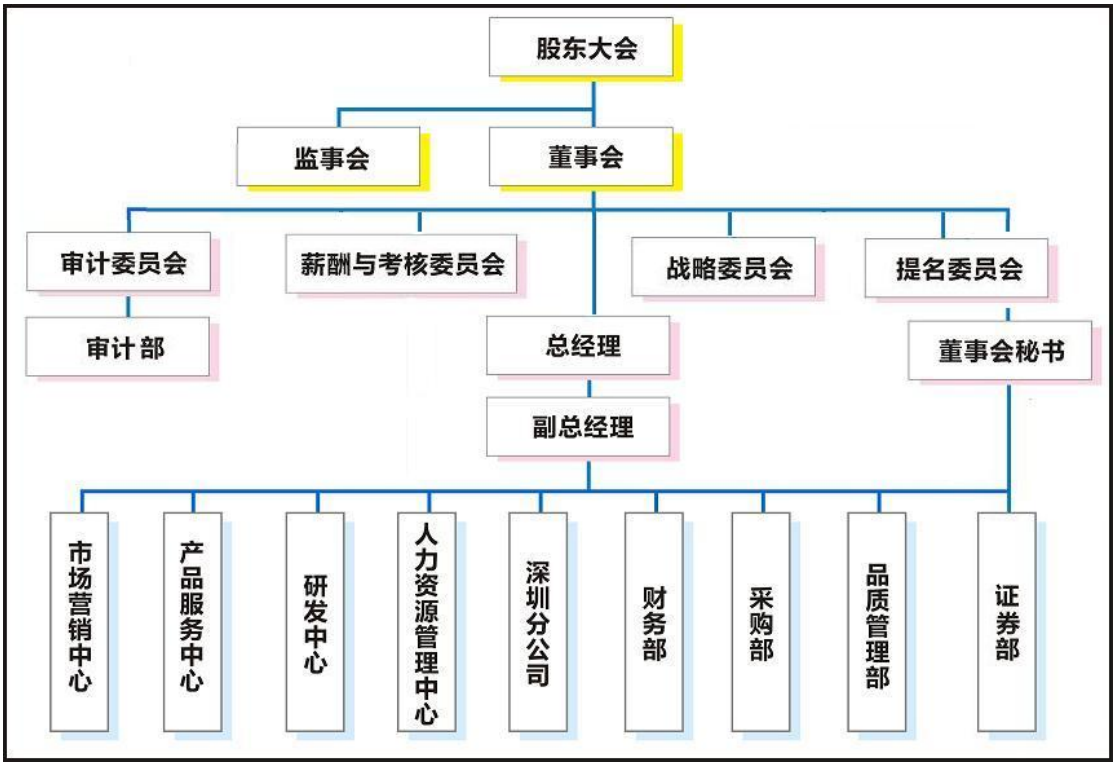
三、发行人的组织结构

（一）本次发行前发行人股权结构图

截至本招股说明书签署日，公司股权结构如下图：



（二）发行人内部组织结构图



（三）发行人内部组织机构的运行情况

股东大会是公司的最高权力机构，董事会是公司的决策机构，对股东大会负责。董事会下设战略委员会、审计委员会、薪酬与考核委员会以及提名委员会，董事会秘书负责董事会的日常事务。监事会是公司的监督机构，对股东大会负责。总经理负责公司的日常经营活动，执行公司董事会决议。

公司各主要部门的职责如下：

部门名称	主要职能
市场营销中心	负责制定并执行公司的营销政策，销售公司产品，维护公司品牌形象，保障公司预期业绩目标顺利完成； 负责与客户的沟通与协调、客户跟踪和销售数据的统计和分析； 负责销售合同的谈判、合同评审、产品或项目的招投标策划及标书的组织编写； 负责其他与销售有关的辅助工作。
产品服务中心	负责公司整体售前、售中、售后产品及技术支持； 负责公司部分产品的装配工作； 负责对行业内的产品动向进行调查及分析，从而协助研发中心进行产品更新与开发研究； 负责对公司的产品研发成果进行整理和总结，为营销中心提供技术支持与快速反应。
研发中心	下辖产品管理部、开发部和技术创新部，负责公司产品研发规划、产品项目开发、关键技术研究。为公司提供有竞争力的产品和解决方案。
人力资源管理中心	制定公司年度人力资源规划，完成公司的招聘、薪资、培训和劳资关系等事宜的管理。
财务部	负责公司财务核算，财务监督、财务管理与税收管理、税收筹划以及公司内部控制制度的设计与检查。
采购部	负责公司经营过程中原材料以及相关物资的采购管理部门。
品质管理部	公司安全产品及相关业务的品质管理职能部门。
证券部	协助董事会秘书做好股东大会、董事会、监事会的会务工作及信息披露、股权管理工作。
分公司及办事处	负责所涉及地区的市场开拓、技术支持与产品维护。

公司内部组织机构设置较为科学，管理制度严格，职能部门各司其职，相互配合、协调运作，实现了高效、安全、合理运作的目标。

四、发行人子公司情况

截至本招股说明书签署日，本公司未设立子公司。

五、发行人的主要股东及控股股东、实际控制人的情况

（一）持有公司 5%以上股份主要股东的基本情况

截至本招股说明书签署日，除控股股东、实际控制人柯宗庆、柯宗贵兄弟二人外，持有公司 5%以上股份的主要股东为深圳博益和张征，深圳博益和张征基本情况见本节之“一、发行人改制重组及设立情况”之“（三）发起人”。

（二）公司控股股东、实际控制人基本情况

柯宗庆、柯宗贵兄弟二人为公司控股股东和实际控制人，合计持有本公司股

份 3,738.14 万股，占本次发行前总股本的 50.88%，二人基本情况见本招股说明书“第二节概览”之“二、公司控股股东、实际控制人简介”。

报告期内公司控股股东、实际控制人柯宗庆、柯宗贵兄弟二人无重大违法违规行为。

（三）控股股东控制的其他企业的基本情况

公司的控股股东为柯宗庆、柯宗贵兄弟二人，截至本招股说明书签署日，柯宗庆、柯宗贵除分别持有本公司 25.44%的股份外，不存在其他对外投资。

（四）控股股东和实际控制人持有发行人股份的质押或争议情况

截至本招股说明书签署日，公司控股股东和实际控制人柯宗庆、柯宗贵兄弟二人持有的本公司股份不存在质押或其他有争议的情况。

六、发行人股本情况

（一）发行人本次发行前后的股本情况

公司本次拟向社会公众发行 2,450 万股人民币普通股，本次发行的股份占发行后总股本的 25.00%。本次发行前后，公司股本结构如下：

股东名称	发行前		发行后	
	持股数(万股)	比例	持股数(万股)	比例
柯宗贵	1,869.07	25.44%	1,869.07	19.07%
柯宗庆	1,869.07	25.44%	1,869.07	19.07%
深圳博益	1,300.00	17.69%	1,300.00	13.27%
张征	728.00	9.90%	728.00	7.43%
宝德投资	350.00	4.76%	350.00	3.57%
华软投资	300.00	4.08%	300.00	3.06%
瑞华信投资	200.00	2.72%	200.00	2.04%
马美容	195.00	2.65%	195.00	1.99%
广州欣晟	195.00	2.65%	195.00	1.99%
谭云亮	130.00	1.77%	130.00	1.33%
王廉君	120.00	1.63%	120.00	1.22%
罗伟广	65.00	0.88%	65.00	0.66%
李根森	9.62	0.13%	9.62	0.10%

黄泽华	9.62	0.13%	9.62	0.10%
柯瑞强	9.62	0.13%	9.62	0.10%
社会公众投资者	-	-	2,450.00	25.00%
合计	**7,350.00**	**100.00%**	**9,800.00**	**100.00%**

（二）发行人前十名股东

本次发行前，公司前十名股东持股情况如下：

股东名称	持股数(万股)	比例
柯宗贵	1,869.07	25.44%
柯宗庆	1,869.07	25.44%
深圳博益	1,300.00	17.69%
张征	728.00	9.90%
宝德投资	350.00	4.76%
华软投资	300.00	4.08%
瑞华信投资	200.00	2.72%
马美容	195.00	2.65%
广州欣晟	195.00	2.65%
谭云亮	130.00	1.77%
合计	**7,136.14**	**97.10%**

（三）前十名自然人股东及其在发行人处所担任的职务

截至本招股说明书签署日，公司共有十名自然人股东，持股情况及其在公司任职情况如下：

股东名称	持股数(万股)	比例	在公司任职
柯宗贵	1,869.07	25.44%	总经理、副董事长
柯宗庆	1,869.07	25.44%	董事长
张征	728.00	9.90%	无
马美容	195.00	2.65%	无
谭云亮	130.00	1.77%	无
王廉君	120.00	1.63%	董事
罗伟广	65.00	0.88%	无

李根森	9.62	0.13%	副总经理、董事、董事会秘书
黄泽华	9.62	0.13%	监事会主席
柯瑞强	9.62	0.13%	董事
合计	**5,005.00**	**68.10%**	-

（四）发行人最近一年内新增股东的情况

截至 2011 年 6 月 30 日，公司最近一年内无新增股东。

（五）本次发行前各股东间的关联关系及持股比例情况

序号	股东名称	持股数量（万股）	持股比例	关联关系
1	柯宗贵	1,869.07	25.44%	控股股东、实际控制人，二人为兄弟关系
2	柯宗庆	1,869.07	25.44%	
3	马美容	195.00	2.65%	实际控制人兄弟的配偶
4	黄泽华	9.62	0.13%	实际控制人姊妹的配偶
5	柯瑞强	9.62	0.13%	实际控制人的侄子，马美容的儿子
6	王廉君	120.00	1.63%	董事之一，深圳博益的董事长
7	广州欣晟	195.00	2.65%	控股股东柯瑞坤为实际控制人的侄子

除此之外，其他股东之间无关联关系。

（六）发行人需要说明的其他情况

截至本招股说明书签署日，公司不存在任何形式的工会持股、职工持股会持股、信托持股、委托持股或股东数量超过二百人的情况。

（七）本次发行前股东所持股份的限售安排和自愿锁定承诺

公司控股股东及实际控制人柯宗庆、柯宗贵兄弟二人、公司股东马美容、黄泽华、柯瑞强、广州欣晟以及广州欣晟股东柯端霞、柯瑞坤、陈文浩分别承诺：自公司首次公开发行的股票在证券交易所上市之日起三十六个月内，不转让或者委托他人管理其在公司首次公开发行股票前所直接和间接持有的公司股份，也不由公司回购其所持有的该等股份。

公司其他股东深圳博益、华软投资、宝德投资、瑞华信投资、李根森、张征、罗伟广、谭云亮、王廉君分别承诺：自公司首次公开发行的股票在证券交易所上市之日起十二个月内，不转让或者委托他人管理其在公司首次公开发行股票前所持有的公司股份，也不由公司回购其所持有的该等股份。

上述锁定期满后，担任公司董事、监事及高级管理人员的股东同时承诺：

（一）在任职期间内每年转让的公司股份不超过其所直接和间接持有公司股份总数的 25%；离职后半年内，不转让其所直接和间接持有的公司股份。

（二）在公司公开发行 A 股并在创业板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本人直接持有的公司股份；在公司公开发行 A 股并在创业板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本人直接持有的公司股份。因公司进行权益分派等导致直接持有公司股份发生变化的，亦遵守上述规定。自离职申报之日起六个月内，增持本公司股份也将予以锁定。

七、发行人员工及其社会保障情况

报告期内各期末公司在职员工人数分别为 145 人、229 人、370 人和 382 人。2011 年 6 月 30 日，公司员工的专业结构、教育程度、年龄结构划分以及其社会保障情况如下：

（一）按专业结构划分

专业结构	人数	占总人数比例
技术研发人员	194	50.79%
销售人员	140	36.64%
管理人员	29	7.59%
财务人员	16	4.19%
生产人员	3	0.79%
合计	382	100.00%

（二）按受教育程度划分

受教育程度	人数	占总人数比例
本科及本科以上	211	55.24%
大专	152	39.79%
大专以下	19	4.97%
合计	382	100.00%

（三）按年龄划分

年龄	人数	占总人数比例

51 岁以上	4	1.05%
41-50 岁	14	3.66%
31-40 岁	112	29.32%
30 岁以下	252	65.97%
合计	382	100.00%

（四）员工社会保障情况

公司已根据国家及地方有关劳动用工及劳动保护的规定，结合自身实际情况执行劳动合同制度，与全体员工签订劳动合同；员工按照与公司签订的劳动合同承担义务和享受权利。

公司已根据国家和地方政府的有关规定，执行统一的社会保障制度，为员工缴纳基本养老保险、基本医疗保险、失业保险、工伤保险、生育保险等基本社会保险金，并根据国家及地方相关住房公积金制度，为员工缴存了住房公积金。

发行人已于 2001 年 3 月起为正式员工缴纳社会保险，并于 2008 年 12 月起为正式员工缴纳住房公积金。

报告期内，公司缴纳社会保险费用具体情况如下表所示：

社会保险项目	缴费年度	应缴人数	实缴人数	缴费标准	缴费比例	累计缴费金额（元）	开始缴费时间	各年欠缴金额（元）	累计欠缴金额（元）
工伤保险	2008年度	124	44	缴费工资的 0.5%	个人 0%	-	2002.7.1	-	14,744.00
					公司 100%	6,083.93		4,805.90	
	2009年度	196	154	缴费工资的 0.4%	个人 0%	-		-	
					公司 100%	12,665.51		6,932.50	
	2010年度	297	262	缴费工资的 0.4%	个人 0%	-		-	
					公司 100%	21,517.20		3,005.60	
	2011上年半年	360	360	缴费工资的 0.4%	个人 0%	-		-	
					公司 100%	16,368.00		-	
养老保险	2008年度	124	44	缴费工资的 20%	个人 40%	88,733.60	2001.3.1	92,752.00	693,053.32
					公司 60%	133,100.40		139,128.00	
	2009年度	196	135	缴费工资的 20%	个人 40%	221,996.00		124,535.99	
					公司 60%	332,994.00		186,535.99	
	2010年度	297	262	缴费工资的 20%	个人 40%	430,344.00		60,112.00	
					公司 60%	645,516.00		90,168.00	
	2011年上半年	360	360	缴费工资的 20%	个人 40%	273,942.88		-	
					公司 60%	410,914.32		-	
失业保险	2008年度	124	42	缴费工资的 3%	个人 33%	9,604.50	2001.3.1	11,574.62	89,060.15
					公司 67%	22,507.88		23,266.03	

	2009年度	196	153	缴费工资的0.3%	个人33%	2,567.06		17,770.36	
					公司67%	6,342.68		34,835.82	
	2010年度	297	262	缴费工资的0.3%	个人33%	4,699.30		697.00	
					公司67%	10,751.80		1,510.31	
	2011年上半年	360	360	缴费工资的0.3%	个人33%	27,976.00		-	
					公司67%	65,472.00		-	
医疗保险	2008年度	124	44	缴费工资的10%	个人20%	24,329.48	2003.10.1	23,188.00	440,152.22
					公司80%	97,317.92		97,237.90	
	2009年度	196	128	缴费工资的9%	个人22%	68,177.78		44,118.67	
					公司78%	247,475.62		176,474.69	
	2010年度	297	262	缴费工资的9%	个人22%	143,131.44		19,433.44	
					公司78%	500,960.04		68,017.04	
	2011年上半年	360	360	缴费工资的9%	个人22%	92,076.10		-	
					公司78%	388,182.25		-	
生育保险	2008年度	124	13	缴费工资的0.85%	个人0%	-	2002.7.1	-	36,864.55
					公司100%	3,147.18		9,854.90	
	2009年度	196	56	缴费工资的0.85%	个人0%	-		-	
					公司100%	12,923.89		18,750.44	
	2010年度	297	262	缴费工资的0.85%	个人0%	-		-	
					公司100%	60,837.12		8,259.21	
	2011年半年度	360	360	缴费工资的0.85%	个人0%	-		-	
					公司100%	39,135.52		-	
住房公积金	2008年度	124	2	缴费工资的10%	个人50%	11,290.00	2008.12.1	55,800	438,140.00
					公司50%	11,290.00		55,800	
	2009年度	196	19	缴费工资的10%	个人50%	66,270.00		114,250.00	
					公司50%	66,270.00		114,250.00	
	2010年度	297	247	缴费工资的10%	个人50%	227,800.00		49,020.00	
					公司50%	227,800.00		49,020.00	
	2011年上半年	308	308	缴费工资的10%	个人50%	123,330.00		-	
					公司50%	123,330.00		-	

注：本表中应缴/实缴人数依据公司年度中每月应缴/实缴人数加权平均计算；

2011年8月5日广州市天河区人力资源和社会保障局出具《关于开具守法证明的复函》，证明公司在报告期内劳动用工、社会保障符合国家相关劳动法律法规的要求，未有违法违规行为，也未受到任何有关劳动用工和社会保障方面的行政处罚。

2011年8月1日，广州住房公积金管理中心出具《关于住房公积金缴存情况的复函》，证明公司自缴存住房公积金以来未受到该中心行政处罚。

发行人报告期内存在实际在册员工人数与缴纳社会保险及住房公积金人数未完全一致的情形，造成此种情况原因为：①公司早期参保意识不强，部分员工不愿意缴纳社会保险及住房公积金;②部分员工系当月入职,未能及时购买社保;③部分员工前任职单位未及时停保而无法参保;④部分员工已在其他单位参保而无法重复参保;⑤对于一些校企合作实习生、退休返聘人员以及外籍人员等无法参保。

针对报告期内发行人及其前身未为部分员工缴纳社会保险和住房公积金的情形，为充分维护发行人的权益，避免将来发行人被相关部门追缴社保和住房公积金费用造成发行人经济损失，发行人控股股东、实际控制人柯宗庆和柯宗贵已出具承诺：“若应广州市有权部门要求或决定，公司需为员工补缴社会保险和住房公积金、或公司因未为员工缴纳社会保险和住房公积金而承担任何罚款或损失，本人愿在无需公司支付对价的情况下连带承担所有经济支出。”

综上，发行人报告期内未为部分员工缴纳社会保险和住房公积金的情形不符合国家和广州市关于社会保险和住房公积金缴存的相关规定，但鉴于：①发行人目前已为符合参保条件的员工依法缴存社会保险和住房公积金;②发行人控股股东、实际控制人已承诺在发行人需要补缴社会保险和住房公积金时，其将在无需发行人支付对价的情况下承担所有金钱赔付责任。因此上述情形不构成重大违法行为，不构成本次发行上市的障碍。

八、发行人主要股东作出的重要承诺及其履行情况

（一）避免同业竞争的承诺

为避免潜在的同业竞争，公司控股股东、实际控制人向本公司作出避免同业竞争的承诺，具体情况参见本招股说明书“第七节同业竞争与关联交易”之“一、同业竞争”。

（二）减少和规范关联交易的承诺函

为减少和规范关联交易，公司控股股东、实际控制人向本公司作出减少和规范关联交易的承诺：“本人将继续严格按照《公司法》等法律法规以及公司章程的有关规定行使股东权利;在股东大会对有关涉及我方事项的关联交易进行表决时，履行回避表决的义务；本人承诺杜绝一切非法占用上市公司的资金、资产的行为；在任何情况下，不要求公司向本人提供任何形式的担保；在双方的关联交

易上，严格遵循市场原则，尽量避免不必要的关联交易发生，对持续经营所发生的必要的关联交易，应以双方协议规定的方式进行处理，遵循市场化的定价原则，避免损害中小股东权益的情况发生。”

（三）公司主要股东持股锁定期的承诺

公司的所有股东就持有公司股份的锁定期作出了承诺，具体情况参见本节“六、发行人股本情况”之“（七）本次发行前股东所持股份限售安排和资源锁定承诺”。

截至本招股说明书签署日，未发生任何违反上述承诺的事项。

第六节 业务与技术

一、公司主营业务、主营产品及变化情况

（一）信息安全与企业级信息安全

信息安全是对信息系统、信息与信息利用的固有属性(即“序”)攻击与保护的过程，围绕着信息系统、信息及信息熵的机密性、真实性、可控性、可用性这四个核心安全属性，具体反映在物理安全、运行安全、数据安全、内容安全、信息对抗等五个层面上。

信息安全中的个人级信息安全以防病毒软件为代表，多为软件形态存在，此类产品绝大部分应用于个人用户，且此类客户一般对安全集成和安全服务并无需求。与个人级信息安全相对应是企业级信息安全，主要包括企业级信息安全产品、安全集成以及安全服务。

企业级信息安全产品是指用于保证企业级客户信息安全的软硬一体化产品，主要包括防火墙、VPN、IDS/IPS、UTM、安全审计、信息加密、身份认证、终端安全管理、安全管理平台等产品，广泛应用于政府、电信、金融、能源、教育等领域以及各类型企业，产品形态是软硬一体化，其核心价值在于搭载在硬件上软件的技术含量与应用水平。

与安全产品提供单一维度的信息安全防护所不同，安全集成能够在为企业级客户搭建计算机信息系统的同时，考虑客户对信息安全整体和全方面的需求，实现系统化、集成化的信息安全整体解决方案。

在保障信息安全过程中提供的各类服务称为信息安全服务，安全服务注重满足客户对信息安全前瞻性、衍生性以及持续性的需求，在信息安全完成业务体系下对安全产品和安全集成形成有效和合理的补充。

（二）公司主营业务及主要产品

公司以“专业铸就安全”为理念，专注于企业级信息安全领域，构建了以信息安全产品为基础、覆盖信息安全集成和信息安全服务的完整业务体系，并凭借业已形成的技术研发、专业资质、综合服务能力、客户资源及人才等竞争优势，先后被评为国家火炬计划重点高新技术企业、国家高新技术企业，是目前国际云安全联盟（CSA）企业成员之一。

报告期内公司业务均保持快速增长，营业收入复合增长率达到了 58.94%，

各项业务中信息安全产品 2008、2009 年度连续两年市场占有率华南地区第一，已经成为国内信息安全领域的领先企业之一。

公司主要业务及产品概况如下：

1、安全产品

公司的信息安全产品涉及安全网关、安全审计、应用安全 3 大类别 10 大系列 50 多个品种，可分别满足客户在网络边界安全、安全审计与合规、应用安全等方面的信息安全需求。公司研发和销售的主要安全产品情况如下：

类别	功能	代表产品
安全网关类产品	位于两个或多个网络间，用以实施网络之间的访问检测、控制和保护。	蓝盾防火墙、蓝盾 DDoS 防御网关、蓝盾统一威胁管理系统（UTM）、蓝盾网络流控墙、蓝盾入侵检测系统、蓝盾入侵防御系统
安全审计类产品	对网络间和网络中的各种行为和操作提供记录、分析和审计功能，对不合规的行为进行报警、阻断。	蓝盾信息安全管理审计系统、蓝盾内网安全保密及审计系统、蓝盾账号集中管理与审计系统、数据库及业务应用审计系统
应用安全类产品	根据不同的信息安全需求实现不同的应用类安全防护功能。	蓝盾反垃圾邮件系统、蓝盾黑客追踪系统、蓝盾网页防篡改保护系统、反泄密搜索检查系统、蓝盾网络准入控制系统

2、安全集成

公司的安全集成业务主要是根据客户要求，为客户设置或组建能满足其个性化需求的信息安全系统，提供从安全方案设计、方案实施、系统测试到系统验收的信息安全整体解决方案，满足客户在系统集成中对信息安全的全方位需求。

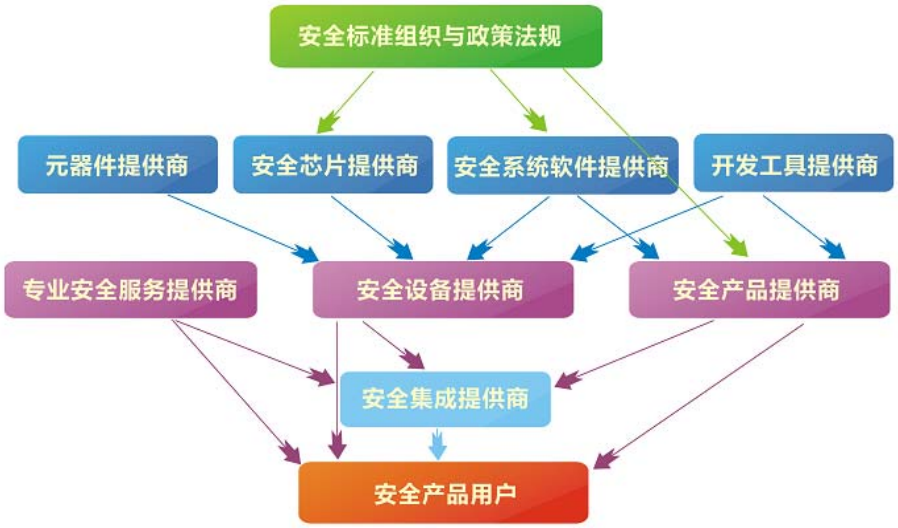
在公司为客户设置或组建的信息安全系统过程中，依据客户的个性化需求，为客户提供不同类型的产品或组件。这些产品既包括信息安全产品也包括诸如计算机、路由器等向第三方采购的一般 IT 类产品。

3、安全服务

公司提供的安全服务主要包括安全咨询与评估、专业化安全检测与防护、安全认证培训服务、安全运营及管理、安全技术支持等。经过多年的积累，公司已成功为上百家客户提供了专业化的服务，构建了覆盖不同行业客户及客户不同发展阶段的信息安全服务体系。

（三）公司主营业务之间的关系

公司主营业务之间的相互关系

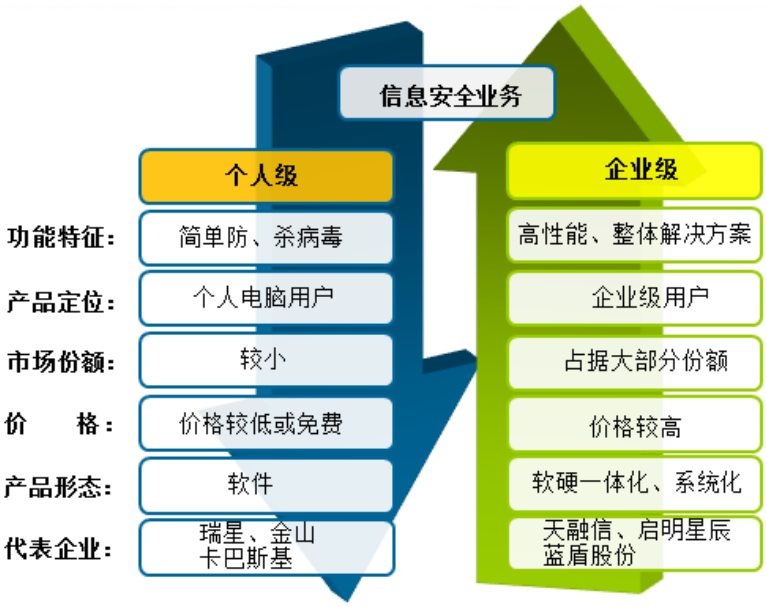


资料来源：赛迪顾问《2009-2010 年中国信息安全产品市场研究年度报告》

信息安全产品的研发、生产和销售是公司业务体系的基础，对信息安全集成及信息安全服务的发展起着至关重要的作用。安全产品业务能够有效促进公司安全集成与安全服务业务的实现和业务量的提升，安全集成与安全服务业务也会促使安全产品技术和应用层次的提高。报告期内，随着公司技术实力和安全产品竞争力的提高，公司从事安全集成业务的整体解决方案能力逐渐增强，在公司安全集成业务收入快速增长的同时，安全集成业务中实现的自有安全产品的销售也增加较快。

（四）有关主营业务定位的说明

信息安全业务根据其功能特征等通常可以分为个人级与企业级两大类，其主要类别和特征对比情况如下：



个人级信息安全市场由于市场份额较小、产品价格竞争激烈、受众面有限，特别是在盗版软件的冲击下，个人级信息安全企业的盈利能力受到很大冲击。相反，企业级信息安全行业由于应用面较广、盈利空间较大且国家政策大力扶持，正进入行业发展的高成长期。

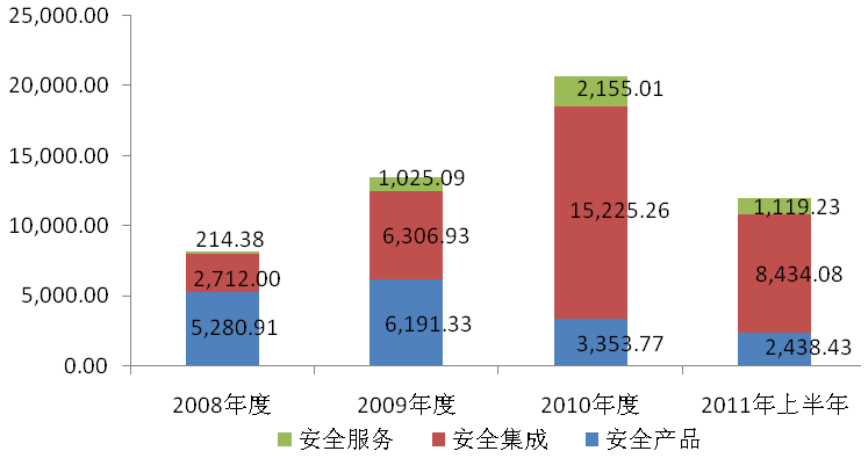
公司根据行业发展趋势和自身的技术优势，自成立以来一直专注于企业级信息安全领域，坚持以技术研发为核心，构建了以信息安全产品为基础，涵盖信息安全集成和信息安全服务的完整业务体系。

（五）报告期内的主营业务和主要产品变化情况

公司自设立以来一直专注于企业级信息安全领域，主营业务未发生变化，公司本次募集资金投资项目均围绕主营业务展开，未来主营业务也不会发生变化。

报告期内，公司营业收入分别为 8,207.28 万元、13,523.34 万元、20,734.04 万元和 11,991.73 万元，报告期内各类业务收入情况如下图：

单位：万元



二、公司所处行业基本情况

（一）行业及产品概况

1、行业分类

公司所处的行业为信息技术业、计算机应用服务业中的信息安全行业。

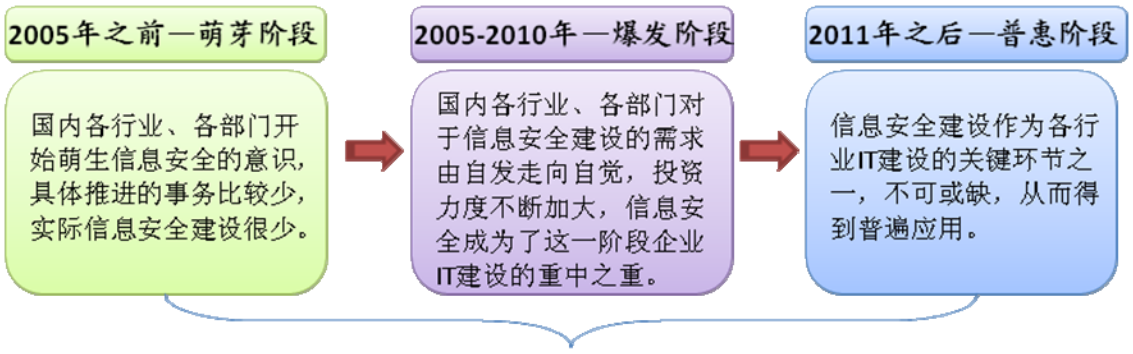
在国家发改委发布的《产业结构调整指导目录》（2007 年本）中，信息安全行业属于“第一类 鼓励类”之“二十四 信息产业”之“信息安全产品、网络监察专用设备开发制造和信息安全基础设施建设及专业化信息安全服务”。

信息安全行业属中国证监会《关于进一步做好创业板推荐工作的指引》中推荐符合国家战略性新兴产业发展方向的九大行业之一。

2、信息安全行业的产生与发展

信息安全行业产生的直接原因，也是这个行业发展的核心驱动力可以用一句话概括：“问题就是机会”。随着信息化的快速发展，国民经济的运行日益依赖于信息系统，由此而产生的信息安全问题对国家安全的影响日益增加，对信息系统的安全性要求越来越高。信息安全产品是保障和维护网络和信息系统安全的重要工具和手段，是网络和信息系统必不可少的关键基础设施。

信息安全行业目前在我国国民经济发展进程中仍属新兴行业，只有十多年的发展历史。我国信息安全行业的发展轨迹大致可分为三个阶段：



国内信息安全行业发展阶段

资料来源：赛迪顾问

3、信息安全基本功能

信息安全可以建立、采取有效的技术和管理手段，保护计算机信息系统和网络内的计算机硬件、软件、数据及应用等不因偶然或恶意的原因而遭到破坏、更改和泄漏，保障信息系统能够连续、正常运行。信息安全的主要功能目标如下：

功能目标	内容
机密性	防止信息被非法窃取，或者被窃取后也不能被了解到其真实含义。
真实性	对收到的信息进行判断，对收到的仿冒信息予以鉴别和阻止。
可控性	对系统内的信息传播方式及内容具有控制能力。
可用性	保证合法用户对信息和资源的使用不会被不正当地拒绝。

一个安全有效的计算机信息系统可以同时支持机密性、真实性、可控性、可用性这四个核心安全属性，而提供信息安全业务的基本目标就是帮助信息系统实现上述全部或大部分内容。

4、信息安全基本技术

目前信息安全行业中的主流技术如下：

基本技术	内容
病毒检测与清除技术	依靠行为特征进行判断、识别和匹配等方法来发现网络和用户计算机中的病毒并进行清除。
安全防护技术	包含网络防护技术（防火墙、UTM、入侵检测防御等）；应用防护技术（如应用程序接口安全技术等）；系统防护技术（如防篡改、系统备份与恢复技术等），防止外部网络用户以非法手段进入内部网络，访问内部资源，保护内部网络操作环境的相关技术。
安全审计技术	包含日志审计和行为审计，通过日志审计协助管理员在受到攻击后察看网络日志，从而评估网络配置的合理性、安全策略的有效性，追溯分析安全攻击轨迹，并能为实时防御提供手段。通过对员工或用户的网络行为审计，确认行为的合规性，确保信息及网络使用的合规性。

安全检测与监控技术	对信息系统中的流量以及应用内容进行二至七层的检测并适度监管和控制，避免网络流量的滥用、垃圾信息和有害信息的传播。
解密、加密技术	在信息系统的传输过程或存储过程中进行信息数据的加密和解密。
身份认证技术	用来确定访问或介入信息系统用户或者设备身份的合法性的技术，典型的手段有用户名口令、身份识别、PKI 证书和生物认证等。

5、信息安全的主要产品和服务

信息安全厂商最早只能提供信息保密产品等业务，随着行业的不断发展以及信息安全技术的不断丰富，信息安全业务的覆盖面也越来越广。在技术层面上从最初对信息的单纯保密发展到对信息的机密性、真实性、可控性和可用性的保证，进而发展为攻击、防范、检测、监控、审计、管理等多方面技术内容；信息安全业务也从提供单一的信息安全产品逐渐发展为安全产品、安全集成与安全服务相互交织的完整业务体系

目前国内主流信息安全产品以及业务主要包括：

产品	功能
防病毒软件	通过计算机和网络中存在的病毒特征发现并及时清除病毒，防止对计算机和网络的破坏。
防火墙	一种由软件和硬件设备组合而成、在内部网和外部网之间、专用网与公共网之间的界面上构造的保护屏障。它是一种计算机硬件和软件的结合，在 Internet 与 Intranet 之间（或不同安全等级的网络之间）建立起一个安全网关，进行访问限制，从而保护内部网络免受非法用户的侵入，防火墙主要由服务访问规则、验证工具、包过滤和应用控制四个部分组成。
安全审计产品	一种检验信息安全合规性的信息审计系统。此类产品按照功能不同可以分为网络、主机、系统、应用等审计，分别对网络行为、系统操作日志、数据库操作行为、应用系统操作行为进行记录，能够提供基于系统用户、操作行为以及设备、操作系统、数据库系统、应用系统等的分析和审计报表，为系统和网络管理者提供依据。
统一威胁管理平台（UTM）	由硬件、软件和网络技术组成、集成多种安全功能的网关设备，主要提供一项或多项安全功能，将多种安全特性集成于一个硬件设备里，构成一个标准的统一管理平台，帮助用户以最便捷的方式实现防火墙、防病毒、入侵防御、VPN、网页过滤、应用代理等多项复合功能。
入侵检测系统/入侵防御系统（IDS/IPS）	一种对网络传输进行实时监控，在发现可疑传输时发出警报或者采取主动反应措施的信息安全设备。通过不断的实时监控，比较当前的恶意行为和网络行为，找到针对网络的恶意破坏行为，并对该行为做出防御，以实现对网络与系统风险的监控和对重要资源入侵的发现及阻断。
虚拟专用网络（VPN）	通过采用访问控制技术和数据加密技术在公用网络建立一个临时的、安全的连接，是一条穿过混乱的公用网络的安全、稳定的隧道。虚拟专用网可以帮助远程用户、分支机构、业务伙伴及供应商同公司的内部网建立可信的安全连接，并保证数据的安全传输。

安全管理平台（SOC）	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安全管理系统。既包括产品，又包括服务，还包括运维（运营），是技术、流程和人的有机结合。
身份认证产品	通过诸如数字证书、密钥、IC 卡等产品为网络与系统中的用户提供成员身份验证与管理等功能。
服务器安全防护产品	通过对各类型服务器（如数据库服务器、应用服务器、网页服务器等）的系统安全特征（漏洞、补丁）、应用安全特征（数据完整性、流程完整性、基线偏差）、信息安全特征（信息存储、信息发布、敏感信息过滤）、用户权限安全进行实时监控，实现内容过滤、实时报警、性能分析等功能的产品。
其他应用安全类产品	根据不同的信息安全需求实现不同的应用类信息安全防护功能。
安全集成	基于个性化需求，在客户搭建计算机信息系统的同时，考虑客户对信息安全整体和全方面的需求，实现系统化、集成化的信息安全整体解决方案。
安全服务	主要包括①安全风险评估、咨询、认证、培训服务②安全外包服务、安全运营和管理③产品售后服务及技术支持④等级保护安全保障体系设计和实施等服务内容。

（二）行业管理体制、行业政策法规

1、行业主管部门

信息安全行业因其特殊性而受多个安全主管部门及信息产业部门的监管，主要的管理部门及职责如下：

管理部门	管理职责
国家发改委	负责产业政策的研究制定、行业的管理与规划等。
公安部	主管全国计算机信息系统安全保护工作。
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。
工业和信息化部	对全国软件产业实行行业管理和监督，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。

除受上述行业主管部门监管外，信息安全行业还受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产品测评认证中心、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、行业协会

除以上行业主管部门外，信息安全行业还有行业协会进行相关的企业自律管

理以及辅助制定相关政策标准等。信息安全行业涉及的主要协会及其管理职责如下：

行业协会	管理职责
中国信息产业商会信息安全产业分会	组织行业内企业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。
中国版权保护中心与中国软件登记中心	受国家版权局的委托和指定，从事各种与著作权有关的登记，面向社会提供著作权法律咨询和著作权交易服务等。

公司是广东省软件协会会员单位、广东省计算机信息网络安全协会副会长单位和广东省计算机学会副理事长单位。

3、行业管理政策

信息安全行业是国家鼓励发展的行业，得到了国家政策的大力支持，中共十六届四中全会把信息安全和政治安全、经济安全、文化安全并列为国家安全的四大范畴。

十届全国人大四次会议通过的《国民经济和社会发展第十一个五年规划纲要》明确提出：“积极防御、综合防范，提高信息安全保障能力；强化安全监控、应急响应、密钥管理、网络信任等信息安全基础设施建设；加强基础信息网络和国家重要信息的安全防护，推进信息安全产品产业化”。

国家工业和信息化部《软件产业十一五发展规划》、《信息产业科技发展“十一五”规划和 2020 年中长期规划纲要》、《国家科技支撑计划“十一五”发展纲要》均将网络和信息安全技术列为发展重点之一，将信息安全保障体系作为信息产业与现代服务业重点任务部署之一。

国务院《鼓励软件产业和集成电路产业发展的若干政策》以及财政部、国家税务总局、海关总署发布的《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》 提出，国家科技经费重点支持信息安全等基础软件和共性软件的研究和开发；对增值税一般纳税人销售其自行开发生产的软件产品，2010 年前按 17%的法定税率征收增值税，对实际税负超过 3%的部分即征即退；新创办软件企业自获利年度起，享受企业所得税“两免三减半”的优惠政策。

国务院于 2011 年 1 月 28 日颁布《进一步鼓励软件产业和集成电路产业发展的若干政策》规定了继续实施软件增值税优惠政策。

2009 年 4 月，国务院颁布了《电子信息产业调整和振兴规划（2009-2011）》，提出在未来三年将软件和信息服务收入在电子信息产业中的比重从 12%提高到 15%；支持信息安全软件等重要应用软件和嵌入式软件技术、产品研发，实现关键领域重要软件的自主可控；继续实施国务院《鼓励软件产业和集成电路产业发展若干政策》中明确的政策，抓紧研究进一步支持软件产业和集成电路产业发展的政策措施。

此外，公司主营业务所涉及的主要产业政策与管理办法还包括：

时间	文件名	发文单位
2000	《软件企业认定标准及管理办法》	信息产业部、教育部、科技部等
2004	《关于信息安全等级保护工作的实施意见》	公安部
2004	《关于加强信息安全保障工作中保密管理的若干意见》	中共中央保密委员会
2005	《互联网安全保护技术措施规定》	公安部
2005	《涉及国家秘密的信息系统分级保护管理办法》	国家保密局
2006	《国家中长期科学和技术发展规划纲要（2006—2020 年）》	国务院
2007	《信息安全等级保护管理办法》	公安部、国家保密局等
2007	《国家发展改革委员会关于印发高技术产业发展“十一五”规划的通知》	国家发展改革委员会
2009	《软件产品管理办法》	工业和信息化部
2011	《进一步鼓励软件产业和集成电路产业发展的若干政策》	国务院

（三）行业基本情况

1、信息安全的潜在威胁带动全球市场稳步增长

进入 21 世纪以来，对信息系统的各种威胁、攻击以及基于此的犯罪行为持续增长，并有愈演愈烈的趋势，逐步呈现出攻击工具专业化、目的商业化、行为组织化的特点。随着获利逐渐成为信息安全犯罪产业链的核心，许多信息网络漏洞和攻击工具被不法分子和组织商品化，以此来牟取暴利，从而使信息安全威胁的范围加速扩散。

对信息安全威胁的不断提升推动了全球信息安全市场的快速发展，信息安全厂商数量不断增加、安全产品结构不断丰富、市场规模以及信息安全投入占信息化投入的比例持续增长。近年来，全球信息安全产品市场规模迅速扩大，2009

年度达 622.27 亿美元，预计未来很长一段时期内仍将保持持续增长。

2007-2009 年全球信息安全产品市场规模及增长率

年度	2007 年度	2008 年度	2009 年度
市场规模（亿美元）	521.36	568.80	622.27
增长率	18.30%	9.10%	9.40%

注：1、上述资料来源于赛迪顾问《2009-2010年中国信息安全产品市场研究年度报告》。

2、2008 年全球信息安全产品市场规模较 2007 年增长有所放缓，主要是受金融危机影响，企业用户推迟了计算机系统的采购及搭建，从而影响了对信息安全产品的采购，随着市场信心的恢复，未来市场增长率有望继续提高。

而根据知名咨询机构 IDC 最新报告《亚太地区（不含日本）IT 安全解决方案市场 2007-2011 年预测与分析》，到 2011 年，亚太地区的信息安全市场规模将达 59 亿美元，年复合增长率约为 15.5%。

2、国内信息安全行业在政策扶持和内需驱动下快速增长

全球范围内面临的信息安全威胁在我国也同样存在，而且因国内信息安全行业起步较晚、早期重视程度不够，国内面临的信息安全威胁更严峻。2007 年，在受网络黑客攻击的国家中，中国是最大的受害国之一，全球平均每天有约 6.4 万台计算机受到恶意程序影响，其中有 26%发生在中国，这一比例高于其他任何国家；2008 年上半年，国家互联网应急中心通过技术平台共捕获约 90 万个恶意代码，比去年同期增长 62.5%[2]；公安部 2009 年对 6000 余家政府网站检测显示，37%的政府网站存在网页安全漏洞；根据国家计算机病毒应急处理中心病毒样本库的统计，2009 年新增病毒样本 299 万个，是 2008 年新增病毒数的 3.2 倍，其中木马程序巨量增加。截至 2009 年底，木马样本共 330 万多个，占病毒木马样本总数的 72.9%，比 2008 年提高 18.9%；2009 年发现新增木马 246 万多个，是 2008 年新增木马的 5.5 倍[3]。

面对日益严峻的信息安全威胁，如何建立有效、可信的信息安全环境，提升信息安全临界点，已成为信息系统领域内参与各方关注的焦点。各政府机构、企事业单位甚至个人对信息安全的重视程度逐渐提高，因此产生的信息安全需求也快速增长。

国内信息安全行业除受内需驱动外，国家及各级政府的重视和扶持政策的实

[2] 资料来源：CNCERT《中国互联网网络安全工作报告》
[3] 资料来源：赛迪顾问《2009-2010 年中国信息安全产品市场研究年度报告》

施也不断推动我国信息安全行业持续快速发展。目前国内政府推动信息安全行业发展的政策及专项措施主要如下：

规划与专项名称	具体内容
《信息安全等级保护管理办法》	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等四部委联合下发，建立了我国信息安全等级保护制度，要求对基础网络和重要信息系统进行针对性的定级保护,为国内各类信息安全产品提供了广泛的应用空间。
《互联网安全保护技术措施规定》（公安部令第 82 号）	第七条　互联网服务提供者和联网使用单位应当落实以下互联网安全保护技术措施：（一）防范计算机病毒、网络入侵和攻击破坏等危害网络安全事项或者行为的技术措施；（二）重要数据库和系统主要设备的冗灾备份措施；（三）记录并留存用户登录和退出时间、主叫号码、账号、互联网地址或域名、系统维护日志的技术措施；（四）法律、法规和规章规定应当落实的其他安全保护技术措施。 第八条　提供互联网接入服务的单位除落实本规定第七条规定的互联网安全保护技术措施外，还应当落实具有以下功能的安全保护技术措施：（一）记录并留存用户注册信息；（二）使用内部网络地址与互联网网络地址转换方式为用户提供接入服务的，能够记录并留存用户使用的互联网网络地址和内部网络地址对应关系；（三）记录、跟踪网络运行状态，监测、记录网络安全事件等安全审计功能。
国家软件行业“十一五”专项规划	“继续保持在防火墙、防病毒和入侵检测等领域的优势，大力促进高端产品发展。研制安全基础软件产品，推动包括安全管理、内网监控、外网防护等信息安全防护软件平台的研发和行业化，提高国产软件在信息安全领域的市场份额，逐渐建立起自主可控的信息安全保障体系”。
国家信息化安全标准化“十一五”规划	进一步加强信息化安全标准战略与基础理论研究，加快急需标准的制定，做好标准的推广实施，建立参与国际标准化活动的长效机制，在“十一五”期间重点做好信息安全等级保护、涉密信息系统安全保密、密码技术和网络信任体系、电子政务信息安全标准、电子商务安全标准等十六项标准的研究和制定。
2009 年国家发改委信息安全专项	重点扶持领域： 1、为国家信息化建设及国家信息安全基础设施提供支撑的信息安全产品行业化； 2、为基础信息网络和重要信息系统安全运行提供技术支持的信息安全专业化服务； 3、面向国家电子政务建设的安全标准体系及重要信息安全产品的关键标准； 4、采用自主信息化装备的信息系统示范工程。

在国内信息安全市场内需驱动和各项政策扶持下，政府、用户、厂商等各方对信息安全重视程度逐渐提高，对信息安全需求的潜力不断释放。2009 年中国信息安全产品市场规模达到 92.94 亿元，比上年增长 17.20%，连续三年均保持高于全球市场的快速增长态势。

2007-2009 年中国信息安全产品市场规模及增长率

年度	2007 年度	2008 年度	2009 年度
市场规模（亿元）	66.87	79.28	92.94
增长率	20.30%	18.60%	17.20%

资料来源：赛迪顾问《2009-2010年中国信息安全产品市场研究年度报告》

3、国内外信息安全产业发展水平对比

目前全球信息安全产业发展水平较高的主要有美国、欧洲、日本等国家和地区，产业发展水平与经济发展水平及对信息化建设投入高度正相关，与这些国家和地区相比，我国的信息安全产业发展水平仍处于相对较低的水平。

（1）国内对信息安全投入和支持力度仍然较低

在信息安全领域，美国处于世界绝对优势地位，专项支持和政府采购是美国政府促进信息安全市场发展的重要手段，美国政府有大量的政府委托开发项目，将资金作为技术研发费用投到企业中；在电子政务、电子商务等普及应用的带动下，欧洲于 2004 年在希腊设立网络和安全委员会 ENISA，负责收集有关 27 个成员国内通讯安全事故的信息，并制定应对措施，通过促进公司在网络和信息安全方面的信息的交换来支持欧洲内部市场的发展。

根据 IDC 对 12 个国家 2,850 家公司的调查显示，国外信息安全投入占整体信息化建设投入的比例为 15%，而中国正处于信息化高速发展的阶段，这一比例仅为 5.6%，其中政府、电信、金融等信息化应用较为深入的领域信息安全建设投入比例较大，而中小企业等领域信息安全建设投入比例则很低。可以预见，未来随着国内对信息安全投入逐渐与国际接轨，产业发展潜力巨大。

（2）核心技术水平与国外相差不大

目前信息安全领域的核心技术可以分成结构性体系化技术和解构性对抗技术两大类，我国在这两类技术层面与国际先进水平差距不大。

我国在以加密技术为典型代表的结构性体系化技术研究和应用的许多细分领域已经达到国际先进水平；而在以信息网络的攻击、防御对抗技术为主的解构性对抗技术中，我国信息安全产业的技术水平与国际保持同步，在攻击防御、漏洞扫描、网络攻击等方面与国外厂商的先进技术水平相差不大。

（3）技术应用化能力及品牌影响力与国外厂商有差距

目前国内厂商的信息安全主流产品（防病毒、防火墙、入侵检测等），在产

品成熟度、品牌影响力上与国外厂商还存在一定的差距，尚不能进入国际市场与国外厂商抗衡。在国内信息安全产品市场，国内企业虽然在市场份额上占据较大的优势，但在高端产品细分领域，国外厂商仍占据了较大优势。

造成上述差距的主要原因在于国内信息安全产业起步较晚，全面技术水平仍有一定的差距，整个产业的技术应用化能力、市场营销和品牌推广能力不足，产业链相关上下游行业的综合实力有待提高。

目前，以公司和部分其他厂商为代表的信息安全企业在技术上与国外厂商差距已不大。同时随着国内电信、金融等高端客户用户习惯的改变，越来越多的客户开始采购国产信息安全产品及服务。随着国内信息安全行业的加速发展和国内信息安全企业综合竞争实力的不断提高，国内厂商完全可以和国际厂商相抗衡。

（4）国内市场潜力具有优势

我国信息安全产业的应用环境较差，客户和社会对信息安全的重要性仍然认识不足，基本上处于后知后觉的状态，即使对信息安全产生了提前需求意识，国内客户在信息安全的应用实践上也与国外存在较大差距，这在一定程度上给信息安全产业的推广造成了障碍。

但也正是这种应用环境的差距造就了中国信息安全产业未来巨大的市场发展潜力，随着国内客户和社会对信息安全重视程度的提高，政府以及各类型企业对信息安全投入占 IT 投入的比例将逐步提高，为信息安全产品市场的成长提供了巨大的空间，国内客户在信息安全的应用实践上的差距为我国信息安全厂商拓展安全集成和安全服务业务带来巨大的商机。

4、国内信息安全行业的特点与现状

经过多年的发展，我国信息安全行业已经由萌芽阶段进入爆发阶段，市场发展潜力得到不断释放。最近几年，信息安全行业在政府扶持、企业逐渐从认知到认可的良好外部环境中稳步成长，进入信息安全行业的企业数量越来越多，国内企业与国外企业的差距也在逐渐缩小。在内需刺激和良好外部环境的培育下，国内信息安全行业逐渐呈现出如下特点：

（1）信息安全产品线结构丰富，需求日益旺盛

随着国内信息安全行业的进一步成熟，国内信息安全产品线结构日益丰富，安全网关类产品、安全审计类产品以及应用安全类产品等领域全面发展。除防病

毒软件、防火墙、入侵检测系统三大传统安全产品外，行业用户对技术更先进的产品和服务，如 UTM、安全审计、SOC、专业安全服务等的需求开始逐步上升，产品应用从政府、金融、电信、能源、交通等领域向各个行业扩展，中小型企业市场及二、三级城市市场都呈现出蓬勃的生命力，信息安全市场将继续保持快速增长态势。

（2）内需主导行业发展，国内厂商在市场规模上占据优势

内需仍然是中国信息安全行业成长的主要推动力，2008 年信息安全产品出口总量仅为 0.62 亿美元，国内市场销售占比达 92.4%[4]。中国信息安全产品出口量很小，国内政府、国防、能源、金融、电信、交通、媒体等关系社会安全和国家安全的 IT 系统是信息安全的主要应用领域。随着国家扩大内需的四万亿投资的逐步落实，及 IT 建设重点的转变，信息安全将成为新热点。

由于中国企业信息化进程起步较晚，导致信息安全产业发展相对滞后于欧美等国家和地区，高端安全产品如电信级安全网关、高端 UTM、安全管理软件等用户更加倾向于国外企业，思科、Juniper 等在中国市场取得了一定的占有率，但国内厂商仍然在市场规模上占据优势，2008 年国内厂商的市场份额达到了 65.7%，约为国外厂商份额的两倍[5]。

（3）行业利润较高，创新能力和人才储备持续增强

信息安全行业利润率总体来说仍处在较高水平，原因在于信息安全产品的主流消费用户以政府和大型企业为主，知识产权上有较好的保证。而且简单的一次性的产品采购行为远远不能满足用户的动态安全需求，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。信息安全产品特别是硬件产品如防火墙、入侵检测、UTM 等标准化程度较高，随着销售量的增大，成本增加较小，利润也就相应提高。在利润得到相应保障的前提下，信息安全企业有了加大研发投入的可能，技术人才的储备也正在加快，持续创新能力得到进一步提高。

（4）自主可控，政策和专项措施推动行业发展

不同于其他行业自由竞争和开放发展模式，信息安全在整个信息产业布局乃至国家战略布局中都具有举足轻重的地位和作用，因为其关系到国家政治安全、

[4] 资料来源：赛迪顾问《2009－2010 年中国企业级网络安全产品市场研究年度报告》
[5] 资料来源：赛迪顾问《2009－2010 年中国企业级网络安全产品市场研究年度报告》

经济安全和国防安全。这就意味着中国信息安全行业的发展不能依赖国外，必须走自主可控的道路，因此政府对信息安全行业发展引导力度很大，采取了政府采购与专项扶持双推动的发展模式。国家在提出走自主可控发展道路的背景下，国货采购强制性要求与专项基金支持为国内信息安全企业提供了良好的发展机遇。

（5）行业参与者日益增多，企业走向整合化发展

目前国内信息安全行业多元化发展趋势日渐明朗，厂商差异化定位成为了可能。对于有一定规模和技术积累的公司，开拓高门槛高利润的新产品或新市场，成为其进一步发展并占领竞争制高点的必须选择。东软集团、启明星辰、卫士通以及本公司等以安全产品与服务见长的综合性信息安全企业取得了快速发展，综合实力、服务水平、人才积累等方面均获得了较大提高，并且在差异化竞争中各有所长。

5、企业级信息安全产品市场概况

在目前国内的信息安全产品市场，企业级信息安全产品占据了绝大部分的市场份额，2010 年，国内企业级信息安全市场规模达到了 82.29 亿元，占国内信息安全产品市场四分之三以上。

2006－2010 年中国企业级信息安全产品市场规模

年度	2006 年度	2007 年度	2008 年度	2009 年度	2010 年度
市场规模(亿元)	45.45	53.20	61.91	71.14	82.29
增长率	17.2%	17.1%	16.4%	14.9%	15.7%

资料来源：赛迪顾问《2010－2011 年中国企业级网络安全产品市场研究年度报告》

企业级信息安全产品市场发展步伐与信息化程度呈正比关系，信息化建设和信息安全保障体系的进一步深入和扩展，为企业级信息安全市场提供了前所未有的发展机遇。

从平行市场看，随着电子政务、电子商务和企业信息化的深入开展，业务运转对企业级信息安全产品的需求量大幅提升，企业级信息安全市场规模将继续保持快速增长态势。从垂直市场来看，电信、金融、医疗、教育等关键行业大中型企业用户均是信息安全建设的重点对象，而随着中小型企业市场呈现出蓬勃的生命力，企业级信息安全市场将随着应用领域的扩大而不断迎来新的增长点。

6、国内信息安全市场发展趋势

随着信息化建设和信息安全保障体系的进一步深入和扩展，面对严峻的安全

形势，信息安全成了人们的迫切需求，对信息安全产品和服务的需求将持续增长，政策和专项基金也为信息安全行业提供了前所未有的发展机遇。未来国内信息安全市场将存在以下发展趋势：

（1）价值流动将从单一产品向信息安全整体解决方案演变

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，用户需要的是能够面向行业的解决个性化需求的信息安全整体解决方案，客户也愿意为具有高附加值的安全整体解决方案负担相对较高的费用。信息安全整体解决方案要以用户实际 IT 架构为基础，结合各种业务系统，以各种软硬件产品为组合，以丰富的专业知识和先进的安全管理理念为依托，满足个性化需求，为客户提供咨询、客户化开发、实施、在线服务、运行维护、技术支持以及定期的巡检等全过程服务，为客户全面解决信息安全防护的问题。

（2）信息安全技术走向融合，UTM 等一体化产品更加普及

信息安全技术的融合通过创新安全理论、整合各种安全解决方案、整合信息安全资源，构建综合的动态网络来最大化安全防护的效果。在理论层面，通过对各种安全理论的整合，构建起一个全新的信息安全理念；在方案层面，将尽可能多的安全解决方案整合到一起，构筑智能型的立体防护体系；在技术层面，通过对诸多安全技术与产品的全面整合，为信息网络提供全面动态的安全防护体系，最突出的例子就是 UTM 的使用将更加普及，它能够将防火墙、网关防病毒、IDS/IPS、VPN、内容过滤等多项安全技术无缝融合，帮助用户以最便捷的方式实现多种安全保障需求，成为未来的主流信息安全产品之一。

（3）以信息和数据保护为中心，安全审计类产品日益受重视

互联网用户飞速增长，基于 Web 方式的攻击成为黑客首选攻击方式，大多数的用户并没有充分意识到当前 Web 安全威胁和风险对企业安全的巨大影响，为企业带来巨大的安全风险和经济风险。在企业不得不面临各种各样针对信息和数据的安全威胁下，在内部发现此类威胁并制定和执行安全政策将成为保障数据和信息安全的关键。而基于此，安全审计类产品将日益受到企业用户的青睐。

《信息安全等级保护管理办法》将在“安全建设整改”、“等级测评”与“运营维护”三个环节上为信息安全产品和安全服务上提供了广泛的应用空间；继广东省在全国率先实施“安网工程”以来，全国各省市和地区陆续将其大力推广，

信息安全产品特别是安全审计类产品将迎来较大的市场空间。

（4）增强服务和解决方案提供能力是信息安全厂商的必然选择，安全集成将更加普及

面对着越来越复杂、越来越频繁的混合式攻击，用户需要的不再是某个单一的防护设备，而是一个安全可信的整体信息安全架构，面对用户的一体化解决方案需求，以单一产品为主打产品的厂商显得力不从心，而产品结构多元化的企业提供解决方案的能力将更强一些，特别是具有领先优势的具有综合实力的厂商能横向联合其他相关企业，整合第三方和自有软硬件产品、融合 IT 技术与行业应用，更好地借力联盟建设获得广泛支持，以优势渠道向用户提供更为全面的解决方案，使其成为激烈市场竞争中胜出的战略武器。

信息安全市场已经不是简单的单一产品销售的市场，同时需要提供整体解决方案，用户系统的安全需求越来越复杂，需要由多种安全产品同时来满足信息系统的安全需求，因此，集成销售安全产品的模式将更为普遍存在，用户自身也不再把安全当做信息系统的补充，安全产品将成为信息系统的必备设备，因此，涉及安全的集成项目将越来越多。

（5）云计算带来的安全问题引起各大厂商关注

云计算服务的普及将成为行业内主要趋势，用户普遍关注云计算服务存在的安全隐患，包括数据丢失和数据完整性的保护、连带责任、可靠性、验证和授权以及信息生命周期管理等。风险不仅来自数据丢失的隐患，而且还来自法规的冲突。

对此国际云安全联盟(CSA)号召对云计算安全实施标准化，发布了 “关注云计算重要领域的安全指导”用书，详细介绍了 15 个涉及安全的领域，并与欧洲成立的 Jericho Forum 组织进行紧密合作，国际上各大厂商纷纷提出不同的安全解决方案，公司已经成为国际云安全联盟（CSA）企业成员之一。

7、国内信息安全市场预测

（1）未来国内信息安全市场容量预测

根据 IDC 预测，2011 年亚太地区的信息安全市场规模将达到 59 亿美元，年复合增长率约为 15.5%；中国正处于大规模部署 IT 系统阶段，预计市场规模占亚太区总规模的 30%以上，将超过 18 亿美元，超越澳大利亚成为亚太地区最大

的信息安全市场。

此外，根据赛迪顾问《2009－2010 年中国信息安全产品市场研究年度报告》的研究和预测，未来几年中国信息安全产品市场整体仍以超过 20%的增长率保持快速增长，同期增长速度仍领先于全球市场。2012 年，国内信息安全产品市场规模将达到 166.58 亿元。

2010-2012 年中国信息安全产品市场规模预测

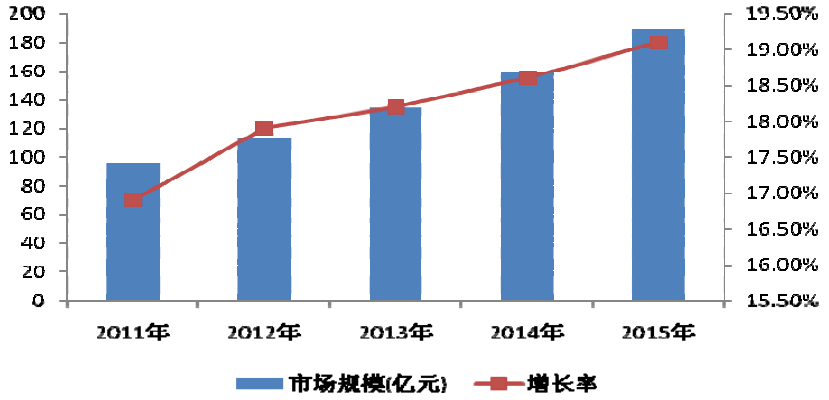
年度	2010 年度	2011 年度	2012 年度
市场规模（亿元）	111.74	135.53	166.58
增长率	20.2%	21.3%	22.9%

资料来源：赛迪顾问《2009－2010 年中国信息安全产品市场研究年度报告》

（2）国内企业级信息安全市场容量预测

2011-2015 年中国企业级信息安全产品市场规模预测

年度	2011 年度	2012 年度	2013 年度	2014 年度	2015 年度
市场规模(亿元)	96.24	113.45	134.10	159.09	189.45
增长率	16.9%	17.9%	18.2%	18.6%	19.1%



资料来源：赛迪顾问《2010－2011 年中国企业级网络安全产品市场研究年度报告》

根据赛迪顾问《2010－2011 年中国企业级网络安全产品市场研究年度报告》的研究和预测，未来几年内，企业级信息安全产品市场将保持快速增长，2011 年，国内企业级信息安全产品市场约为 96.24 亿元，占整体市场规模的 71.01%，至 2015 年，国内企业级信息安全产品市场规模将达到 189.45 亿元。

（四）行业竞争情况

1、信息安全行业总体竞争状况

（1）行业总体竞争状况

总体而言，目前中国缺乏具有领导实力的大型信息安全企业，最大规模的安全企业销售收入也不足五亿元，而众多规模较小的、自主创新能力较弱的信息安全企业成长前景不容乐观。同时，国内信息安全市场品牌效应相对较弱，行业内企业大多还处于规模扩张的发展阶段，很多业务领域均存在同质化竞争加剧的风险，这种状况对行业内企业的进一步发展壮大以及用户的品牌选择都会造成一定的不利影响。

（2）特殊的行业竞争模式

与其他行业自由竞争和开放发展模式相区别，信息安全在整个信息行业布局乃至国家战略格局中都具有举足轻重的地位和作用，因为信息安全行业关系到国家政治安全、经济安全和国防安全。这一因素决定了中国信息安全行业只能走自主发展的道路，不能依赖国外。同时政府要对行业进行大力度的引导，采取了采购与项目补助双推动的发展模式。

（3）行业内新进入厂商与产品不断涌现

信息安全业务涵盖范围很广，硬件、软件、服务以及集成均有涉及，由于信息安全业务类型多样，因而新兴业务不断出现，但主要集中在新兴市场领域，如安全行为审计、高性能UTM等。同时随着行业竞争边界扩大，潜在竞争者将增多，主要是IT领域传统的优势企业，如微软、IBM等。

2、当前信息安全行业竞争格局

（1）信息安全企业数量多，细分市场竞争较激烈

得益于国内信息安全市场的快速增长，国内各类信息安全厂商也层出不穷。尽管行业内厂商数量众多，但由于目前信息安全市场的细分程度较高，不同的细分市场领域有相应的专业厂商，使得信息安全行业在全球范围内都未进入寡头垄断阶段，全球最大的几家信息安全企业也是各有所长，如赛门铁克在数据保护上技术领先，思科和Checkpoint在安全网关、防火墙上具有优势；瑞星、卡巴斯基在防病毒软件上领先。中国信息安全行业同样存在这种现象，竞争主要集中在各个细分领域内，没有任何一个企业能掌握信息安全领域的所有技术，因此市场总体的品牌集中度相对较低。

（2）传统产品同质化较为严重，行业内厂商寻求差异化竞争

虽然新兴产品及业务暂时还不会对传统产品造成威胁，但在防火墙等主流安

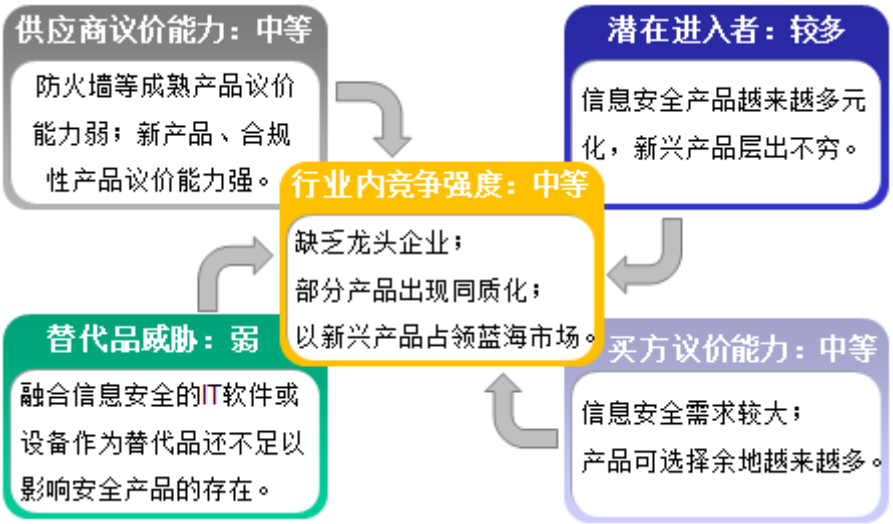
全产品上同质化竞争较激烈，缺乏绝对优势企业，这种局面无论对企业市场推广还是用户购买选择都存在一定程度的困扰。另一方面，信息安全市场的多元化发展趋势渐趋明朗，为行业内厂商的差异化定位提供了更大的发展空间，行业中具有一定规模和技术积累的公司，正在努力开拓技术门槛及毛利率均较高的新产品或新市场，以期获得进一步的市场竞争优势。

（3）市场将逐渐向较具实力的信息安全企业集中

国内信息安全行业竞争分散的局面从2008年开始有所改变，启明星辰、东软集团及本公司等一批企业取得了快速发展，综合实力、服务水平、人才积累等方面都获得了很大的提高，预计未来几年内，行业内的第一梯队企业与第二梯队企业的差距将逐渐拉大。

与此同时，整合也在信息安全行业悄然展开，利用优势产品通过原始积累取得较快发展的企业开始扩充产品业务线以提升整体解决方案能力，互补性并购成为获得竞争优势的重要手段，并且这一势头将持续下去。未来随着市场竞争进一步加剧，具有技术、资质、品牌、人才和资金优势的厂商可能会成为潜在的行业整合者，行业内的兼并收购将不可避免。缺乏技术创新、服务能力和独特商业应用模式的企业将逐步被淘汰，竞争实力较弱的中小厂商数量将大幅减少，行业集中度将进一步提高。

中国信息安全行业竞争格局



资料来源：赛迪顾问《2009－2010 年中国企业级网络安全产品市场研究年度报告》

3、未来信息安全行业竞争趋势

（1）行业内竞争对手共同成长分享市场份额

由于最终用户实际的安全需求越来越多样化，信息安全业务层出不穷，市场发展潜力较大，面对要求越来越高的安全需求，国内信息安全企业会继续加大研发投入提升技术研发实力，企业实力与产品功能都处在提高过程中，竞争对手之间更多的是共同成长，分享越来越大的市场份额，而不是非此即彼的激烈竞争。

（2）综合性信息安全企业会在竞争中脱颖而出

面对着越来越复杂、越来越频繁的混合式攻击，用户需要的不再是某个单一的信息安全防护设备，而是一个安全可信的整体信息安全架构，面对用户的一体化解决方案需求，以单一产品为主打产品的信息安全厂商显得力不从心，而产品结构多元化的企业提供解决方案的能力将更强一些，特别是具有领先优势的具有综合实力的厂商能横向联合其他相关企业，整合第三方和自有软硬件产品、融合IT技术与行业应用，以技术优势向用户提供更为全面的解决方案，成为能够在激烈市场竞争中胜出的主要优势。以天融信、启明星辰以及本公司为代表的一批综合类信息安全企业，既能够提供目前市场上主流的综合类信息安全产品，也能提供包括安全集成与安全服务在内的综合类业务，此类企业在未来的市场竞争中将占据更大的优势。

4、行业内主要竞争企业

由于国家出于安全战略的考虑，在信息安全行业管理规定中对国外厂商进入信息安全市场有一定的限制，特别是政府、军工等主要行业客户基本上均由国内厂商提供信息安全产品和服务，因此公司的竞争对手主要是国内的信息安全企业，行业内的主要竞争企业情况如下[6]：

上海复旦光华信息科技股份有限公司是一家由上海电信与复旦大学等合作投资，涉足网络、软件、硬件、系统集成等诸多领域的高科技企业，业务领域包括信息安全、电信软件、数字媒体、集成与服务、医疗电子等，客户主要来自于电信、政府、教育、烟草多个行业，拥有全国性的营销渠道和服务体系，其产品光华 S_Audit 综合审计系统获得国内外多项荣誉奖项和资质证书。

目前复旦光华已形成包括网络信息安全产品、电信核心业务管理软件产品、宽带应用软件产品、教育应用软件产品、电子政务应用软件产品在内的五大系列三十余项具有自主知识产权的软件产品，公司拥有全国性的营销渠道和服务体

[6]竞争对手情况来自于赛迪顾问资料和相关企业网站。

系。并已在北京、广州设立了分公司，在郑州、重庆、合肥、拉萨、昆明等地设立了办事处，另有香港、荷兰等海外办事机构，是“国家 863 计划成果产业化基地”，已被认定为“中国软件欧美出口工程”试点企业。

北京天融信网络安全技术有限公司成立于 1995 年，目前其产品市场主要集中在两大类市场，一是安全网关市场；二是安全管理市场，在国内防火墙市场排名第一。目前客户主要来自于政府、军队、金融、能源、电信、教育等众多行业，该公司建立了以北京为中心覆盖全国三十多个省市的支撑服务平台。能够提供防火墙、VPN、入侵检测与防御、多功能安全网关(UTM)、过滤网关、安全审计、安全管理等全系列安全产品；并为用户提供等级保护咨询、风险评估、安全体系设计、安全规划、安全策略制定、安全建设与集成、安全运维外包服务、安全托管监控服务、安全培训等专业安全服务，是面向全线安全产品、解决方案与服务的综合提供商。

北京启明星辰信息技术股份有限公司成立于 1996 年，是国内排名前列的信息安全产品、可信安全管理平台与专业安全服务综合提供商，在全国各省、市、自治区设立分、子公司及办事处三十多个，拥有覆盖全国的渠道体系和技术支持中心，客户主要来自于政府、军队、军工、金融、电信等行业，启明星辰目前在国内入侵检测市场占有率排名第一。

启明星辰提供入侵检测系统、入侵防御系统、防火墙、漏洞扫描、VPN/净荷加密机、网络与数据库审计系统、互联网审计和行为监管系统、内网安全管理、安全管 理平台等主流信息安全产品，并在此基础之上形成了安全网关类、威胁检测类、应用监管类、安全工具类和安全管理平台类五大类产品，这五个产品类可以分别对应客户在网络边界安全、网络威胁检测和控制、业务审计和合规、IT 系统自身评估能力建设、网络风险管理等五个方面的安全需求。启明星辰还可提供国际化风险管理咨询、专业化风险评估、实时性管理监控、专家型应急响应以及安全认证培训服务等多项专业安全服务，经过千余项重点行业服务项目和国家项目的实践积累，已经形成了覆盖客户 IT 系统全生命周期安全需求的完整服务体系。

汉邦软科集团是一家专业从事信息安全产品的研发、生产、销售，并提供安全集成、系统集成、紧急响应为一体的大型多元化企业集团。自 2001 年成立以

来始终致力于信息安全产品的研发、生产及销售，并提供信息系统集成、安全运维、技术咨询等服务。该公司的核心产品信息安全综合强审计监控系统（HBAudit），在电子政务、军工、金融、企事业单位等领域得到了广泛应用。

汉邦软科集团的安全产品包括防火墙，网络安全监管系统 HBNetEye，网络安全检查系统 HBNSS，网络安全审计系统 HBAudit。汉邦公司产品和技术成果在电子党务、电子政务、军队、军工、金融、企事业单位等领域得到了广泛应用。

东软集团股份有限公司主营业务包括：行业解决方案、产品工程解决方案及相关软件产品、平台及服务等，信息安全是其业务的一部分，安全产品与服务的销售额占整个集团的 10%。目前东软集团的安全运维管理产品（SOC）和网络流量分析和响应（NTARS）呈现快速发展态势。

东软集团的安全产品包括集成安全网关、集成安全网关入侵防御系统、防火墙、入侵检测系统、安全运维管理平台、网络流量异常分析与响应系统、网络流量净化网关、上网行为管理系统。其中，安全运维管理产品和网络流量分析和响应呈现快速发展态势。此外，东软一直关注在高端服务领域和关键用户的应急服务业务，拥有国家级别的安全服务资质和应急服务团队。

绿盟科技有限公司是国内最早从事网络安全业务的企业之一，在入侵检测/保护、远程评估、DDoS 攻击防护等方面提供具有一定竞争力的信息安全产品及服务，建立了完善的专业安全服务体系(NSPS)，逐步形成了电信、金融、政府、能源和互联网等行业的市场营销渠道。

绿盟科技有限公司目前能够提供网络安全产品、Web 及应用安全产品和合规及安全管理产品三大类产品以及包括安全管理咨询、安全风险评估、渗透性测试、安全规划、安全策略配置、安全培训、安全托管等专业安全服务。

（五）进入本行业的主要障碍

虽然我国信息安全行业起步较晚，发展历程较短，但经过十多年的发展，已初步形成一定的产业基础和行业格局，加上行业本身所具有的一些特殊性，使得进入本行业的新进者面临较高的壁垒。

1、技术及人才壁垒

信息安全属技术密集型和知识密集型行业，只有掌握了信息安全领域的核心技术并拥有具备持续研究开发能力的技术团队，才能在市场竞争中处于有利地

位。目前信息安全的主要技术包括病毒检测与消除技术、安全防护技术、安全审计技术、安全检测与监控技术、解密加密技术、身份认证技术等，这些核心技术需要专业的技术研究开发团队经过长时间的研究和积累才能获得。在信息安全行业技术门槛较高且国内信息安全人才稀缺的情况下，新进入者难于短期内突破技术及人才壁垒。

2、资质壁垒

信息安全行业具有特殊性和敏感性，国家安全主管部门和行业主管部门为了保证我国信息安全产业的稳定健康发展，通过各类产品资质认证或许可来规范市场，所以行业内企业从事各项经营活动时均需取得对应的资质或认证：从事安全集成业务要取得计算机信息系统集成资质，从事安全服务业务要取得信息安全服务资质，销售信息安全产品要取得专用产品销售许可证。获得资质认证或许可是进入市场的先决条件，且资质认证或许可的要求较高，需要的时间也较长，因此新进入者难以在短期内进入市场，参与竞争。

3、综合服务能力壁垒

目前信息安全行业的客户更倾向于对信息安全产品个性化、定制化以及整体解决方案的需求，信息安全企业不仅要为客户提供能满足其个性化需求的产品，还要对客户的业务流程和应用环境有较深入的了解，以使信息安全产品能与客户的其他系统紧密集成。同时，为保障客户信息安全系统良好运行，信息安全企业不仅要具备产品开发及生产能力，还要具备安全集成、安全服务等综合服务能力。特别是厂商为客户提供信息安全整体解决方案的能力将成为客户选择供应商的重要标准。上述综合服务能力是在长期的技术应用和服务中逐步形成的，新进入者很难在短期内形成具有竞争力的综合服务能力。

4、转换成本壁垒

政府、金融、军工等敏感行业客户对信息安全保密性的要求较高，一般不会频繁更换供应商，而且在信息安全保障体系的升级优化过程中，客户对现有供应商的技术路径依赖也较强，基于安全保密和更换成本的考虑，客户不会轻易更换供应商，对新进入者构成了一定的进入壁垒。

5、国外企业进入壁垒

因为信息安全关系到国家利益，属于国家强制性保护的行业，国外产品很难

直接进入行业市场，特别是政府、军工等类型客户只采购国内厂商的产品，国外的信息安全厂商和一些大型 IT 企业涉足的信息安全业务主要局限在一些通用的信息安全设备上[7]。因此信息安全行业的特殊性对国外企业形成了一定的进入壁垒。

（六）行业发展主要影响因素

1、有利因素

（1）国家政策的支持与鼓励

目前信息安全已经成为维护国家安全和社会稳定的一个焦点，也得到了国家各项政策的大力扶持：

党的十六届四中全会把信息安全和政治安全、经济安全、文化安全并列为国家安全的四大范畴；国家发改委发布的《产业结构调整指导目录》（2007 年本）明确将“信息安全产品、网络监察专用设备开发制造和信息安全基础设施建设及专业化信息安全服务”列为“鼓励类”产业。

《国民经济和社会发展第十一个五年规划纲要》、《2006-2020 年国家信息化发展战略》、《软件产业“十一五”发展规划》、《信息产业科技发展“十一五”规划和 2020 年中长期规划纲要》、《国家科技支撑计划“十一五”发展纲要》、《国家信息化领导小组关于加强信息安全保障工作的意见》等均将信息安全列为发展重点之一，将信息安全保障体系作为信息产业与现代服务业重点任务部署之一。

国家政策的支持和推进，将带动政府、军工等重点行业客户的信息安全需求，推进各领域的安全建设进程，从而带来信息安全产业规模的迅速扩大。

（2）国民经济稳定发展促使社会对信息安全的持续需求

我国国民经济呈现稳定发展的良好趋势，以电信、金融、能源等为代表的重点行业，由于其业务发展迅速，为提高自身的行业竞争力，这些行业内的企业纷纷选择信息化手段来提高其管理水平与竞争优势，这些重点行业信息化建设投资的不断增加将为信息安全行业的发展创造出新的市场空间。

信息安全中的突发性的、造成较大范围影响的不良事件往往会对下游行业的信息安全需求产生直接的促进作用，促使其加大信息安全投入。因此，社会现实

[7]在关系国家安全的国家基础设施和政府、金融和军工等敏感行业，在国内信息安全产业基本能提供信息安全技术与产品的情况下，以自主可控原则为指导限制使用国外信息安全产品。（中国信息产业商会信息安全产业分会《2005-2010 年中国信息安全产业发展白皮书》）

需求的紧迫性将大力推动信息安全行业的发展。

2、不利因素

（1）国内信息安全行业基础薄弱

我国信息安全行业发展速度相比国外仍相对较慢，规模也远远落后于国际先进国家，行业中的大部分厂商都处于发展阶段，产业链仍不够完善，因此信息安全行业中企业竞争力的提升在一定程度上依赖于行业的进一步成长和产业链的整体提升。

由于我国对信息安全的认识起步较晚，导致行业内的人才资源匮乏，我国高等教育中的信息安全专业在 1995 年刚刚建立，据有关机构统计，国内信息安全专业人才的需求量在十万人左右，而全国已培养的信息安全专业学历人才和各种认证人员尚不足一半，严重制约了我国信息安全行业的进一步发展。

（2）国内信息安全行业整体发展不够规范

由于国内信息安全行业起步较晚，行业中仍存在一定程度的低水平竞争，主流产品的市场竞争仍以低价为主要手段，劣质产品和仿冒现象时有出现，在一定程度上伤害了市场和产业发展，对国产品牌的形象也产生了不利影响。

（3）国内信息安全厂商资金匮乏

信息安全行业的发展需要在前沿技术的研发和新产品的开发上投入大量资金，但国内安全厂商基本上靠自有资金滚动发展，在资金不足的情况下只能集中投向防火墙、入侵检测、防病毒等成熟产品，导致对前沿性技术研发和投入不足。资金缺乏导致国内信息安全厂商不能有效实现技术升级和新产品开发，使企业在与国外厂商的竞争中处于劣势。

（七）行业周期性、区域性、客户结构性、季节性特征

1、行业周期性特征

随着我国信息化建设的不断推进，信息安全行业受信息化建设进程的推动也处于蓬勃发展阶段。在我国信息系统面对的安全威胁多样化和复杂化的背景下，各行业和部门对信息安全具有持续紧迫的需求。可以预计，在未来很长一段时间内，信息安全行业仍将保持快速增长。并且从国外信息安全行业的发展经验来看，我国信息安全行业仍处于行业成长的初期，未来成长空间巨大。

2、行业区域性特征

信息安全市场发展情况与区域经济发展水平及产业的发展成熟度相关，具有一定的区域性特征。由于目前我国各区域经济发展不平衡，信息安全行业的发展水平和市场规模与该区域经济发展水平相配比。华南、华东、华北是目前我国经济发展较迅速三大区域，也是目前信息安全行业发展的前沿领域。该三大区域目前也成为现阶段信息安全厂商竞争和投入的重点，行业市场规模远大于国内其他区域。

虽然近几年其他区域市场发展较快，市场份额也有所扩大，但 2010 年我国信息安全行业市场区域分布不均衡的现象仍比较严重。华北、华东、华南三地区市场整体需求较大，三块区域合计超过了全国市场份额的 70%，预计未来两年这三块区域市场仍将成为全国信息安全主要市场。

2010 年-2012 年中国信息安全产品市场区域规模

地区	2010 年度		2011 年度		2012 年度	
	市场规模（亿元）	占比	市场规模（亿元）	占比	市场规模（亿元）	占比
东北	6.57	5.88%	7.87	5.81%	9.54	5.73%
华北	29.35	26.27%	35.59	26.26%	43.84	26.32%
华东	30.47	27.27%	37.28	27.51%	46.17	27.72%
华南	24.30	21.75%	29.51	21.77%	36.31	21.80%
华中	10.12	9.06%	12.16	8.97%	14.78	8.87%
西北	4.21	3.77%	5.05	3.73%	6.14	3.69%
西南	6.72	6.01%	8.07	5.95%	9.80	5.88%
合计	111.74	100.00%	135.53	100.00%	166.58	100.00%

资料来源：赛迪顾问《2009-2010年中国信息安全产品市场研究年度报告》

3、行业客户结构性特征

根据赛迪顾问《2009-2010 年中国信息安全产品市场研究年度报告》显示，我国目前信息安全行业客户结构主要由政府及大中型企业构成。一方面这是由于我国目前信息安全市场仍主要由企业级信息安全组成，另一方面，受政策推动及客户投入能力影响，信息安全投资的重点客户仍是政府及大中型企业，但随着家庭及中小企业对信息安全认识的逐步提升，这一客户结构将逐步得到改变。

2010 年-2012 年中国信息安全产品市场行业结构

客户结构	2010 年度		2011 年度		2012 年度	
	市场规模(亿元)	占比	市场规模(亿元)	占比	市场规模(亿元)	占比
家庭	4.51	4.04%	5.48	4.04%	6.75	4.05%
教育	7.46	6.68%	8.98	6.63%	10.91	6.55%
政府	25.53	22.85%	31.51	23.25%	39.05	23.44%
中小型企业	22.95	20.54%	28.01	20.67%	35.01	21.02%
大型企业	51.29	45.90%	61.55	45.41%	74.86	44.94%
合计	111.74	100.00%	135.53	100.00%	166.58	100.00%

资料来源：赛迪顾问《2009-2010年中国信息安全产品市场研究年度报告》

4、行业季节性特征

信息安全行业具有一定的季节性特征，根据赛迪顾问的统计数据显示，我国信息安全市场下半年销售规模的比例一般占全年的 60%以上。出现这种季节性特点的主要原因是目前我国信息安全市场的主要客户群体主要来源于政府、教育、电信、金融等大型行业，这些用户的信息安全产品采购以及信息安全系统的组建具有一定季节性，客户一般在上半年进行投入预算立项、设备选型测试，下半年进行招标、采购和建设，使下半年信息安全市场需求相对旺盛。

随着教育、一般制造业等新兴市场对信息安全需求的逐步提高，以及中小型企业市场的快速增长，尤其是随着行业中安全服务与安全集成业务占比的逐步提高将使信息安全的业务结构更加合理，预计未来信息安全行业的季节性特征将会有所弱化。

（八）公司所处行业与上下游行业的关联性

信息安全产品以软件、硬件一体化为主要形态，软件一般技术人员自主开发，没有传统意义上的上游，而硬件大部分是委托第三方采购及安装调试，厂商只需要嵌入核心软件后即可形成最终的信息安全产品。与此同时，在一部分特殊业务需求中，软件产品被安装在工控机、服务器等设备上，这些设备类似于计算机硬件系统，也是软件的一种载体。在进行安全集成业务中，除自主安全产品之外的其他计算机设备依据客户 IT 环境在业务实施当地或附近区域向第三方采购。

这些计算机硬件、设备以及工控机、服务器等构成信息安全产品的上游行业，目前国内从事提供计算机硬件、工控机、服务器等相关计算机设备厂商数量较多，

采购方基本可以随时以市场平均价格购买，同时供应商也能够保证信息安全厂商可以随时采购到此类产品。近年来，此类设备价格总体呈下降趋势，也有利于信息安全行业降低采购成本。

信息安全行业下游以各类型行业客户为主，主要包括以政府、教育、电信、金融、能源、军工、媒体等为代表的各类部门或行业用户。下游用户的信息安全保障需求对信息安全行业的发展具有较大的推动作用，使其加大信息安全投入。此外，得益于国家实施“安网工程”、“等级保护”以及电子政务领域的建设，电信、金融、能源等行业的信息安全建设得到了国家的重点支持，整个信息安全行业发展速度较快，也存在着较大的市场空间。

三、公司在行业中的竞争地位

（一）公司市场地位

经过十多年的发展，公司先后被评为国家火炬计划重点高新技术企业、国家高新技术企业，是目前国际云安全联盟（CSA）企业成员之一。凭借业已形成的综合竞争优势，公司各项业务相互促进稳步增长，在各自的细分市场内均具有一定的领先优势，尤其是信息安全产品在 2008、2009 年度连续两年市场占有率华南地区第一，已经成为国内信息安全领域的领先企业之一。

（二）公司的竞争优势

公司以“专业铸就安全”为理念，专注于企业级信息安全领域，经过十多年的发展，在技术研发、专业资质、综合服务能力、客户资源以及人才等方面形成了明显的竞争优势。

1、技术研发优势

公司始终以自主创新为发展源动力，以技术研发领先抢占市场，经过多年的探索和积累，已掌握了信息安全领域内的主要核心技术，并拥有该领域内 95 项软件著作权。公司目前掌握的主要技术处于国内领先地位，其中蓝盾 DDoS 防御网关所采用的“零积累智能识别”等技术达国际先进水平。

凭借领先的技术实力，公司先后承担并实施了包括国家公安部科技攻关项目在内的 30 多项国家级、部级、省市区级的重点信息安全科研项目，并为国家公安部等部委在制定服务器安全类产品和安全审计类产品行业技术标准发挥了重要作用。此外，公司成功为北京奥运会和残奥会提供信息安全产品和服务，并获

得奥组委颁发奖章。近年来，公司从事重点信息安全科研项目主要如下：

序号	项目名称	类别
1	蓝盾内网安全保密及审计系统	国家科技部火炬计划项目
2	网络、信息系统在线取证分析系统	国家公安部科技攻关项目
3	HT-900 黑客追踪系统	国家公安部科技攻关项目
4	蓝盾网络综合监控审计系统	国家信息产业部电子基金
		国家创新基金项目
5	网络攻击自动生成与网络犯罪侦训系统	广东省科技厅科技攻关项目
6	等级保护安全管理公共服务平台	2008 年广东省信息服务业项目
7	流媒体实时过滤与可疑目标捕捉跟踪系统	2009 年广州市科技攻关难题招贤
8	蓝盾网络安全云平台	2010 年广东省战略性新兴产业发展专项资金高端新型电子信息产业项目
9	蓝盾内网主机安全保密及审计系统研发	2010 年广东省建设现代产业体系技术创新滚动计划
10	蓝盾信息安全高端人才培养	广州市人才培养计划项目

2、专业资质优势

作为国家强制性保护的行业，获得资质或许可的多少是衡量信息安全企业竞争实力的重要标准，公司凭借领先的技术优势及综合服务能力，已拥有商用密码产品销售许可证、军队网络采购信息发布资格认证、涉密信息系统产品检测证书 6 项、军用信息安全产品认证证书 4 项、产品销售许可证 15 项、中国信息安全认证中心产品认证证书 6 项、广州市自主创新产品证书 10 项，并取得了计算机信息系统安全服务一级资质证书、计算机信息系统集成一级资质证书、涉密计算机信息系统集成乙级证书、信息安全应急处理服务资质、信息安全风险评估服务资质等业务资质，基本获得了包括信息安全产品、信息安全集成及信息安全服务在内的所有业务类别的较高级别资质或许可，成为业内资质或许可最齐全的企业之一。

3、综合服务能力优势

公司以客户需求为导向，在发展过程中逐步形成了涵盖安全产品研发及销售、安全集成及安全服务的完整业务体系，各业务模块相互促进、共同发展，形成了较强的综合服务能力。

公司的信息安全产品涉及安全网关、安全审计和应用安全 3 大类别 10 大系列 50 多个品种，可满足客户在网络边界安全、安全审计与合规、应用安全等方面的信息安全需求；并能在安全产品的基础上为客户设计及实施信息安全领域内

的整体解决方案，满足客户系统化、个性化的安全需求；此外，公司还可以为客户提供安全咨询与评估、安全检测与防护、安全认证培训服务等专业化安全服务。完整的业务体系及丰富的产品种类，基本覆盖了不同行业客户及客户不同发展阶段的信息安全需求，极大地增强了公司的综合竞争力。

此外，公司建立了以广州营销总部为中心， 以北京、上海、重庆为支点，辐射全国的营销和技术服务体系，为公司掌握信息安全领域的最新市场动态、及时响应客户信息安全需求提供了重要保证。

4、客户资源优势

信息安全行业的特殊性决定了下游客户对信息安全提供商存在一定的依赖性，且随着社会各界对信息安全要求的提高，下游客户在信息安全系统建设及升级过程中会对安全产品、安全集成及安全服务产生交叉消费和重复消费，形成信息安全领域的持续性投入。公司现有的客户资源既是稳定的业务来源，也是宣传品牌、扩大影响力的最好载体，有利于新市场及新客户的开拓，为公司的持续盈利提供了重要保障。

公司现有客户中 40%以上为政府机构类客户，此外还有教育、电信、制造及贸易、电力、金融、医疗等行业客户，已与公司发生业务关系的主要行业及客户如下表：

行业	公司客户
政府	广东省保密局、广东省公安厅、广东省发改委、上海市政府、重庆市建委 广州市国家安全局、广州海关、宁夏公安厅、贵州省公安厅
教育	暨南大学、华南理工大学、广东外语外贸大学、首都师范大学、吉林大学
制造、贸易	珠江啤酒、格兰仕、奥飞动漫、康芝药业、白云山制药、中石化广州分公司、 珠海国际货柜码头有限公司、中国建筑
系统集成商	神州数码、华南资讯、北大明天
电信	中国移动、中国电信、中国联通、海格通信、广州珠江数码集团
金融	广东省建设银行、广州银行、中国银联、广晟期货
其他	南方电网、广东省人民医院、南方广电集团、广东中旅、万科

5、人才优势

公司自设立以来就非常注重信息安全领域内高端技术人才和企业管理人才的培养与挖掘，目前已建立起一支技术精湛、经验丰富、结构合理、团结合作的

研发和管理团队。尤其在技术人才方面，公司拥有研发技术人员 194 人，占员工总数半数以上。公司近 60%的研发技术人员具有 3 年以上的信息安全系统软硬件技术开发经验，并拥有 PMP、CCIE、CCNP、CCNA、MCSE、CISP、CISSP、ITIL Foundation 运维工程师、IT Service Manager、ISO27001 主任审核员、服务器存储工程师、综合布线工程师、监控系统工程师、软件工程师等项目管理和技术服务人员多名，可承担信息安全技术及产品研究开发、安全方案设计及实施、工程设计与施工等多类型任务。

（三）公司竞争劣势

1、信息安全技术高端人才储备不足

公司要维持在信息安全行业的领先地位，尤其是技术领先优势，必须有高端人才的储备，充足的高端人才是信息安全厂商竞争优势的重要体现，高端人才的不足会制约公司的进一步发展。随着公司业务规模不断扩大，产品线不断丰富以及服务的不断扩张，公司在项目管理、信息安全技术研发方面的高端人才已经显得相对不足。公司一方面会建立内部人才培养和提拔机制，通过内部培养来满足公司对高端人才的需求，另一方面会加大从公司外部引进人才的力度，以迅速满足公司对高端人才的需求。

2、资产规模偏小、研发基础薄弱

公司自设立以来，一直靠自身积累滚动发展，资本规模偏小。虽然公司近两年通过引进外部投资者获得了一些资金，在营销网络建设和市场开拓上获得了一定的成效，但与部分竞争对手相比，公司的经营规模和渠道营销规模尚存在一定的差距。同时公司受客观条件的限制，研发基础环境和研发平台建设基础相对薄弱，无法全部满足技术研发所需的各种先进的硬件环境、技术平台开发工具和测试工具等相关设备，这都形成了公司进一步发展的制约因素。为了把握未来几年内的市场机遇，应对愈发激烈的市场竞争，进一步增强行业领先地位和技术领先优势，公司必须不断改善研发基础环境，建立完善的软件开发、测试和演示环境，搭建各种硬件基础平台、操作系统平台、数据库平台和中间件平台，以满足公司的进一步研发需求。

四、公司主营业务情况

（一）公司主营业务情况

公司以“专业铸就安全”为理念，专注于企业级信息安全领域，构建了以信息安全产品为基础、涵盖信息安全集成和信息安全服务的完整业务体系，并凭借业已形成的技术研发、专业资质、综合服务能力、客户资源及人才等竞争优势，先后被评为国家火炬计划重点高新技术企业、国家高新技术企业，是目前国际云安全联盟（CSA）企业成员之一。

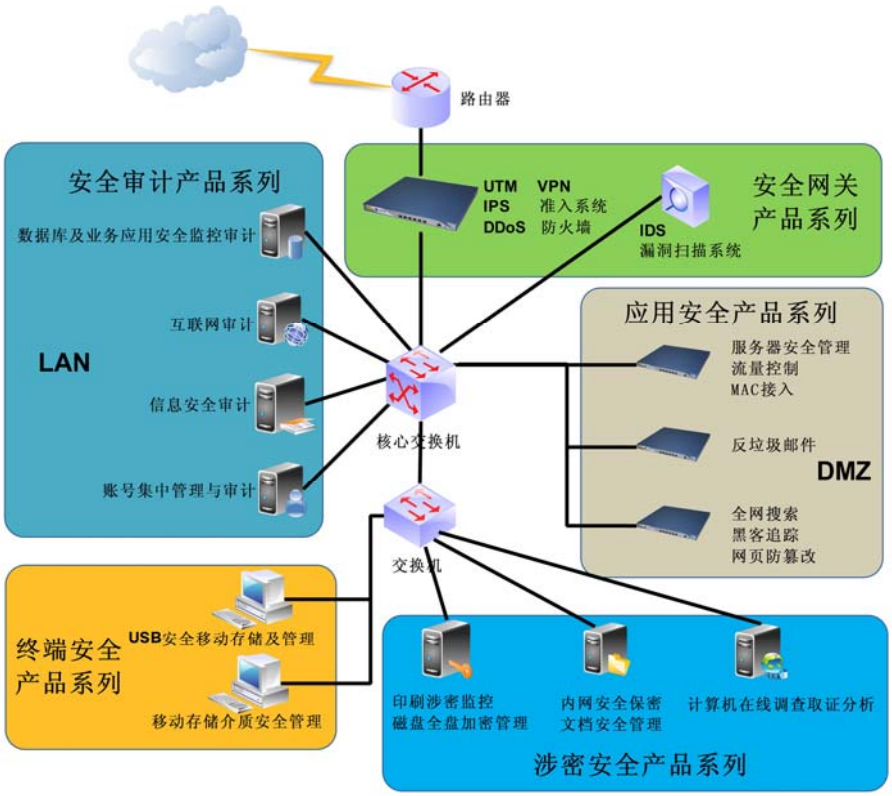
1、公司主要业务及产品情况

产品及业务			用途及功能特点
企业级信息安全产品	安全网关类产品	防火墙	在内部、外部两个网络之间建立一个安全控制点，通过允许、拒绝或重新定向经过防火墙的数据流，实现对进、出内部网络的服务和访问的审计和控制。
		DDoS 防御网关	实时认证网络传输中所有联接，识别出 DDoS 攻击和正常联接，阻挡来自网络外部和内部的攻击。采用“零积累智能识别”技术，有效识别、吸收各种 SYN 攻击包，彻底解决积累问题。
		UTM	将多项安全功能集成于一个硬件设备里，形成标准的统一威胁管理平台，提供复合式安全保障。
		流控墙	对网络进出流量进行全面分析控制，优化网络带宽，对占用带宽的非关键业务流量进行限制，保障关键业务系统的带宽稳定。
		入侵检测系统	实时监控网络传输，分析来自网络外部和内部的入侵信号，在系统受到危害之前发出警告，最大程度为信息系统提供安全保障。
	安全审计类产品	信息安全管理审计系统	对网络使用者上网行为（网页浏览、邮件收发、聊天、上传下载文件等）进行记录管理的安全管理产品。
		数据库及业务应用及安全监控审计系统	评估通用数据库的安全性和风险，对通用数据库进行细粒度审计、事件采集，对安全事件进行记录、回放，从而达到保障数据库及业务应用正常运行的目的。
		内网安全保密及审计系统	在国家等级保护框架下，为解决等级保护中对桌面终端相关的安全技术要求开发的新一代内网桌面安全管理产品。
		账号集中管理与审计系统	集中各类设备系统的帐号管理、访问控制与第三方强化审计功能于一体，实现了一个小型 4A 的功能：包括统一用户账号（Account）管理、统一认证（Authentication）管理、统一授权（Authorization）管理和统一安全审计（Audit）四要素。

	应用安全类产品	反垃圾邮件系统	一款集成了反垃圾邮件、防病毒邮件、智能灵活的邮件过滤、高效的邮件备份等功能于一体的产品，为用户供强大的邮件安全保护和过滤功能。
		黑客追踪系统	从网监部门的实际需求出发，综合采用了入侵痕迹自动提取、入侵手法和攻击来源自动识别、远程追踪器投放和攻击陷阱设置等先进技术，构建了一个集计算机现场勘查分析、异地实时监控和非可控主机远程秘密勘查等功能为一体的计算机勘查分析、追踪系统。
		网页防篡改保护系统	对 Web 站点目录提供全方位的保护，防止黑客、病毒等对目录中的网页、电子文档、图片等任何类型的文件进行篡改和破坏。
		网络准入控制系统	根据用户不同网络环境分别提供 ARP 监控、SNMP 监控及 802.1X 认证等不同准入控制方式。
		终端安全产品	主要包括蓝盾移动存储介质安全管理系统与蓝盾 USB 安全移动存储及管理系统。
安全集成	基于个性化需求，在客户搭建计算机信息系统的同时，考虑客户对信息安全整体和全方面的需求，实现系统化、集成化的信息安全整体解决方案。		
安全服务	信息安全咨询服务		以信息安全管理体系 BS7799/ISO27001 为标准提供信息安全咨询服务、业务连接性咨询服务以及 ITIL 咨询服务。
	信息安全评估服务		为客户提供管理或技术层面的安全弱点评估、安全审计评估、渗透测试、安全加固、以及综合的风险分析服务并给出风险控制建议。
	信息安全检测与防护服务		从管理和规划的角度，为客户提供信息安全的检测与防护服务并协助建立整体防御体系。
	信息安全培训认证服务		为客户以及相关人员提供信息安全方面相关的培训服务，使其掌握相应的信息安全知识、技能等内容。

2、公司信息安全产品情况

公司的信息安全产品已形成安全网关、安全审计、应用安全 3 大类产品 10 大系列 50 多个品种的产品线，可基本满足客户在网络边界安全、安全审计与合规、应用安全等主要方面的信息安全需求。公司信息安全产品体系构成如下图所示：



公司的蓝盾全系列信息安全产品覆盖了从边界防护、应用防护、终端安全到内网保护的各个层面，目前正在倡导和构建的“蓝盾第四代安全系统”领先于同行业的传统信息安全理念，解决目前点、线、面信息安全单独为战的格局，实现立体化联动安全解决方案，为用户提供多维的信息安全保障。

2、公司安全集成业务情况

作为的主营业务之一，公司安全集成业务主要包括了自有和第三方的信息系统及安全产品销售、基础信息系统建设、应用信息系统开发、信息系统运维服务、信息系统安全运营等。报告期内，公司已经为来自政府、教育、金融、电力、医疗等多家客户提供了信息安全系统整体解决方案。

有别于传统的系统集成业务，公司安全集成业务是以公司自有信息安全产品和业务整合为基础，以管理和服务提升为目标的“信息系统安全运营服务平台”为架构，并建立了从产品研发、方案设计、销售和集成、工程实施、管网建设和运营服务一整套信息系统安全运营业务支持体系，成功实现了从传统信息系统集成业务向以信息安全产品为基础，提供信息系统安全运营整体服务的战略跨越，并以此确立了在信息安全市场中整体解决方案的市场领先地位。

3、公司安全服务业务情况

公司目前安全服务业务主要包括信息安全咨询与评估服务、信息安全检测与防护服务以及信息安全培训认证服务。一方面公司为业已形成的固定客户群体提供持续性的安全保障和后续服务；另一方面公司为新开拓的客户提供前瞻性的等级保护技术咨询服务、方案咨询等服务业务，为公司向这些客户后续提供安全产品与安全集成业务打下了基础，目前公司已经设计并实施了医疗行业信息安全与服务解决方案、教育行业信息安全实验室解决方案、电力行业信息安全咨询服务解决方案、等级保护技术咨询服务手册等多种安全服务业务；此外，借助在信息安全领域拥有的核心技术，并依据多年来对客户的培训服务积累的经验，结合不同行业的特点，公司已经建立起信息安全培训中心，为客户提供专业知识培训、认证与考试培训等业务。

4、报告期内公司各项业务收入情况

报告期内公司主要业务均保持高速增长，营业收入复合增长率 58.94%，各业务收入情况如下：

单位：万元

项目	2011 年上半年		2010 年度		2009 年度		2008 年度	
	收入	比例	收入	比例	收入	比例	收入	比例
安全产品	2,438.43	20.33%	3,353.77	16.18%	6,191.33	45.78%	5,280.91	64.34%
其中：安全审计类	1,201.40	10.02%	1,442.64	6.96%	1,983.91	14.67%	2,105.28	25.65%
安全网关类	950.42	7.93%	1,595.03	7.69%	3,880.18	28.69%	3,114.61	37.95%
应用安全类	286.61	2.39%	316.1	1.52%	327.24	2.42%	61.02	0.74%
安全集成	8,434.08	70.33%	15,225.26	73.43%	6,306.93	46.64%	2,712.00	33.04%
其中：自有安全产品	1,920.99	16.02%	3,371.41	16.26%	838.29	6.20%	445.88	5.43%
安全服务	1,119.23	9.33%	2,155.01	10.39%	1,025.09	7.58%	214.38	2.61%
合计	11,991.73	100.00%	20,734.04	100.00%	13,523.34	100.00%	8,207.28	100.00%

5、公司所获得的相关业务许可与产品资质

公司主要从事信息安全产品的研发、生产、销售以及提供安全集成业务与安全服务业务。公司从事上述业务需按照下列规定取得相应的业务资质或产品证书：

（1）产品证书

①依据公安部于 1997 年 12 月 12 日颁布实施的《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)规定，销售信息安全产品

实行销售许可证制度，其生产者必须向公安部公共信息网络安全监察局申领《计算机信息系统安全专用产品销售许可证》。

②依据国家保密局发布的相关国家保密标准和规范，对用于涉密信息系统的安全保密产品的生产和销售，应当经国家保密局涉密信息系统安全保密测评中心检测后，取得《涉密信息系统产品检测证书》以及《商用密码产品销售许可证》。

③依据军队采购信息安全产品的有关标准和要求，向军队出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后，取得《军用信息安全产品认证证书》。

④依据财政部、工业和信息化部、质检总局、中国国家认证认可监督管理委员会于 2010 年 4 月 28 日下发的《关于信息安全产品实施政府采购的通知》规定，“各级国家机关、事业单位和团体组织使用财政性资金采购信息安全产品的，应当采购经国家认证的信息安全产品”，即上述单位采购的信息安全产品应取得国家信息安全产品认证证书。

⑤依据国家密码管理局颁布的《商用密码产品销售管理规定》，“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》。”

（2）业务资质

①依据信息产业部、科技部、教育部于 2000 年 10 月 16 日联合发布的《软件企业认定标准及管理办法(试行)》(信部联产[2000]968 号)及广东省信息产业厅、广东省教育厅、广东省科学技术厅、广东省国家税务局、广东省地方税务局联合发布的《广东省软件企业认定标准及管理办法(试行)》规定，从事计算机软件开发、软件产品生产、系统集成、应用服务及其他相应技术服务的企业，可申请软件企业认定，获软件企业认定证书的企业凭证书享受有关优惠政策。

②依据信息产业部于 1999 年 12 月 1 日发布并于 2000 年 1 月 1 日起施行的《计算机信息系统集成资质管理办法(试行)》(信部规[1999]1047 号文)规定，从事计算机信息系统集成业务，必须经过资质认证并取得了《计算机信息系统集成资质证书》。

③依据国家保密局于 2001 年 9 月 12 日发布的《涉及国家秘密的计算机信息系统集成资质管理办法(试行)》(国保发[2001]7 号)规定，从事涉密计算机信息

系统集成业务的组织须经过保密工作部门资质认定，并取得《涉及国家秘密的计算机信息系统集成资质证书》。

④依据国家质量技术监督局于 2000 年 4 月发布的《信息安全服务资质评估准则》以及广东省公安厅于 2005 年 10 月 14 日发布的《广东省计算机信息系统安全保护管理规定实施细则》，从事信息安全工程的设计、施工及其相关的咨询和培训组织等信息安全服务的组织均需要取得相应级别的资质认证。

⑤根据广东省第十届人民代表大会常务委员会第三十六次会议于2007年12月20日发布的《广东省计算机信息系统安全保护条例》的规定，安全服务机构从事计算机信息系统安全服务的资格凭证，由广东省公安厅网络监管部门核发《广东省计算机信息系统安全服务等级证》。

⑥根据中国人民解放军总参谋部通信部通信资源管理办公室所出具的《关于军队网络采购信息发布资格认证的通知》，企业向军队销售网络采购信息平台等产品必须通过中国人民解放军总参谋部通信部通信资源管理办公室和中国长城互联网的资质认证审核，取得军队有关部门颁发的《军队网络采购信息发布资格认证》。

（3）公司所取得的业务证书及资质情况

①产品证书

公司目前具有的产品证书如下所示：

产品名称	证书名称/编号	发证部门	发证日期/有效期限
蓝盾反垃圾邮件系统 BD-ASPAM V3.6(基本级)	计算机信息系统安全专用产品销售许可证（XKC36239）	公安部公共信息网络安全监察局	2011.03.18/2013.3.18
蓝盾网页防篡改保护系统 BD-WebGuard V4.0（基本级）	计算机信息系统安全专用产品销售许可证（XKC36251）	公安部公共信息网络安全监察局	2011.04.01/2013.04.01
蓝盾数据库及业务应用安全监控审计系统 V1.0（基本级）	计算机信息系统安全专用产品销售许可证（XKC36386）	公安部公共信息网络安全监察局	2011.7.15/2013.7.15
蓝盾 DDoS 防御网关 BD-DDoS-GW-5000	计算机信息系统安全专用产品销售许可证（XKC36287）	公安部公共信息网络安全监察局	2011.04.29/2013.04.29
蓝盾信息安全管理审计系统 S3000	计算机信息系统安全专用产品销售许可证(XKC35752)	公安部公共信息网络安全监察局	2009.12.11/2011.12.11
蓝盾服务器管理系统 V1.0(基本级)	计算机信息系统安全专用产品销售许可证(XKC35753)	公安部公共信息网络安全监察局	2009.12.11/2011.12.11
蓝盾入侵防御系统 V1.0	计算机信息系统安全专用产品销售许可证(XKC35968)	公安部公共信息网络安全监察局	2010.6.11/2012.6.11

蓝盾账号集中管理与审计系统 BD-AMA V1.0（基本级）	计算机信息系统安全专用产品销售许可证(XKC36186)	公安部公共信息网络安全监察局	2010.12.31/2012.12.31
蓝盾千兆防火墙 V2.0（一级）	计算机信息系统安全专用产品销售许可证(XKC33910)	公安部公共信息网络安全监察局	2010.12.3/2012.12.3
蓝盾百兆防火墙 V2.0（一级）	计算机信息系统安全专用产品销售许可证(XKC33911)	公安部公共信息网络安全监察局	2010.12.3/2012.12.3
蓝盾千兆入侵检测系统 V2.0（一级）	计算机信息系统安全专用产品销售许可证(XKC31398)	公安部公共信息网络安全监察局	2010.12.3/2012.12.3
蓝盾安全综合管理平台系统 BD-SOC V1.0	计算机信息系统安全专用产品销售许可证(XKC36146)	公安部公共信息网络安全监察局	2010.12.3/2012.12.3
蓝盾 Web 应用防护系统 BD-WAF V1.0	计算机信息系统安全专用产品销售许可证（XKC36175）	公安部公共信息网络安全监察局	2011.2.25/2013.2.25
蓝盾百兆入侵检测系统 BD-NIDS V2.0（FE）（一级）	计算机信息系统安全专用产品销售许可证（XKC41004）	公安部公共信息网络安全监察局	2011.6.3/2013.6.3
蓝盾运维安全管理及审计系统 BD-OMA V2.0（基本级）	计算机信息系统安全专用产品销售许可证（XKC36412）	公安部公共信息网络安全监察局	2011.8.5/2013.8.5
蓝盾入侵检测系统 BD-NIDS(V2.0)	军用信息安全产品认证证书(军 B 级)(军密认字第 0592 号)	中国人民解放军信息安全测评认证中心	2009.9.1/2011.9.1
蓝盾安全扫描系统 BD-SCAN4000	军用信息安全产品认证证书(军 C+级)(军密认字第 0593 号)	中国人民解放军信息安全测评认证中心	2009.9.1/2011.9.1
蓝盾内网安全保密及审计系统 BD-SEC3000	军用信息安全产品认证证书(军 B 级)(军密认字第 0594 号)	中国人民解放军信息安全测评认证中心	2009.9.1/2011.9.1
蓝盾防火墙 V3.0(百兆)	蓝盾防火墙 V3.0（百兆）(军 B 级) (军密认字第 0919 号)	中国人民解放军信息安全测评认证中心	2010.1.20/2012.1.20
蓝盾网络入侵检测系统(百兆)V2.0	涉密信息系统产品检测证书(ISSTEC2009YT0876)	国家保密局涉密信息系统安全保密测评中心	2009.8.27/2012.7.13
蓝盾主机监控与审计系统 V2.0	涉密信息系统产品检测证书（ISSTEC2009YT0877）	国家保密局涉密信息系统安全保密测评中心	2009.8.27/2012.6.28
蓝盾防火墙 5000(百兆)V2.0	涉密信息系统产品检测证书（ISSTEC2010YT0986）	国家保密局涉密信息系统安全保密测评中心	2010.2.4/2013.2.3
蓝盾防火墙（千兆）V2.0	涉密信息系统产品检测证书（ISSTEC2010YT1057）	国家保密局涉密信息系统安全保密测评中心	2010.7.7/2013.7.6

蓝盾千兆网络入侵检测系统 V2.0	涉密信息系统产品检测证书（ISSTEC2010YT1064）	国家保密局涉密信息系统安全保密测评中心	2010.7.15/2013.7.14
蓝盾网络安全审计系统 S3000V3.1	涉密信息系统产品检测证书（ISSTEC2010YT1100）	国家保密局涉密信息系统安全保密测评中心	2010.9.13/2013.9.12
蓝盾千兆防火墙 V2.0	国家信息安全产品认证证书（2010162301000047）	中国信息安全认证中心	2010.3.24/2015.3.23
蓝盾千兆入侵检测系统 V2.0	国家信息安全产品认证证书(2010162310000048)	中国信息安全认证中心	2010.3.24/2015.3.23
蓝盾数据库与业务应用安全监控审计系统 V1.0（安全审计产品）	国家信息安全产品认证证书(2010162312000098)	中国信息安全认证中心	2010.6.23/2015.6.22
蓝盾信息安全管理审计系统 S3000bdaudit_v3.1	国家信息安全产品认证证书(2010162312000102)	中国信息安全认证中心	2010.7.13/2015.7.12
蓝盾反垃圾邮件系统 V3.6	国家信息安全产品认证证书(201016231309000125)	中国信息安全认证中心	2010.9.14/2015.9.13
蓝盾网页防篡改保护系统 V4.0(网站恢复产品）	国家信息安全产品认证证书(201016231309000126)	中国信息安全认证中心	2010.9.14/2015.9.13

②资质证书

公司目前具有的资质证书如下所示：

证书名称/编号	发证部门	发证日期/有效期限
软件企业认定证书(粤 R-2001-0122)	广东省经济和信息化委员会	2001.5.23/长期
计算机信息系统集成资质证书(一级)(Z1440020090391)	中华人民共和国工业和信息化部	2009.6.22/2012.6.21
涉及国家秘密的计算机信息系统集成资质证书（乙级）(BM204409020022)	国家保密局	2009.2.20/2012.2.20
广东省安全技术防范系统设计、施工、维修资格证(一级)（粤 G0194 号）	广东省公安厅安全技术防范管理办公室	2011.4.10/2013.4.10
信息安全服务资质证书（安全工程类一级）(CNITSEC2011SRV-1-131）	中国信息安全测评中心	2011.1.10/2014.1.9
信息安全应急处理服务资质证书（ISCCC-2009-ISV-026）	中国信息安全认证中心	2009.7.8/2012.7.7
信息安全风险评估服务资质（ISCCC-2010-ISV-RA-030）	中国信息安全认证中心	2010.12.20/2013.12.19
广东省计算机信息系统安全服务等级证(一级)（粤 GA010001）	广东省公安厅	2010.6.10/2014.6.10
工程设计与施工资质证书（C244014036）	广东省住房和城乡建设厅	2009.12.28/2014.12.28

商用密码产品销售许可证（国密局销字 SXS1077 号）	国家密码管理局	2009.9.17/2012.9.17
军队网络采购信息发布资格认证（ZGB-10120203）	中国人民解放军总参谋部通信部通信资源管理办公室、中国长城互联网	2010.12/2011.12

截至本招股说明书签署日，公司从事信息安全产品的研发、生产、销售以及提供安全集成业务与安全服务业务均需要按照相关规定取得相应的业务资质或许可证书，对于即将到期的业务资质或许可证书，公司将根据有关规定进行续期或申请更高级别的证书，不存在无法续期的障碍，不会对公司经营活动造成不利影响。

（二）公司主要经营模式

1、研发模式

公司以国内外前沿技术方向为引导，在技术研发模式上以市场为导向，结合客户对信息安全的个性化需求，通过产品和服务的高技术附加值获取利润。经过多年的技术开发积累，公司已获得多项核心专有技术和计算机软件著作权。

在技术研究和产品开发方面，对关键核心技术和产品以自主研发为主，对非关键或影响较小的技术和产品则以合作开发和对外采购相结合的方式为主。研发中心下辖产品管理部、开发部和技术创新部。三个部门采用既相互分开、彼此独立又相互衔接、共同促进的运作模式：一方面三个部门相对独立运行，产品管理部负责市场与研发的衔接、策划产品线的中长期目标、控制产品研发的过程；开发部负责产品项目的设计、编码和测试等具体开发工作；技术创新部负责关键技术、最新技术的研究，为产品的可持续发展提供竞争力。三个部门信息互通，共同发展。

基于以上模式，技术创新部可以独立于现有产品开发工作，学习研发国内外最新的行业技术，提供产品关键技术的原型及基础库，促进公司产品技术功能的不断进步，从而使公司在行业内持续保持技术研发领先。

2、采购模式

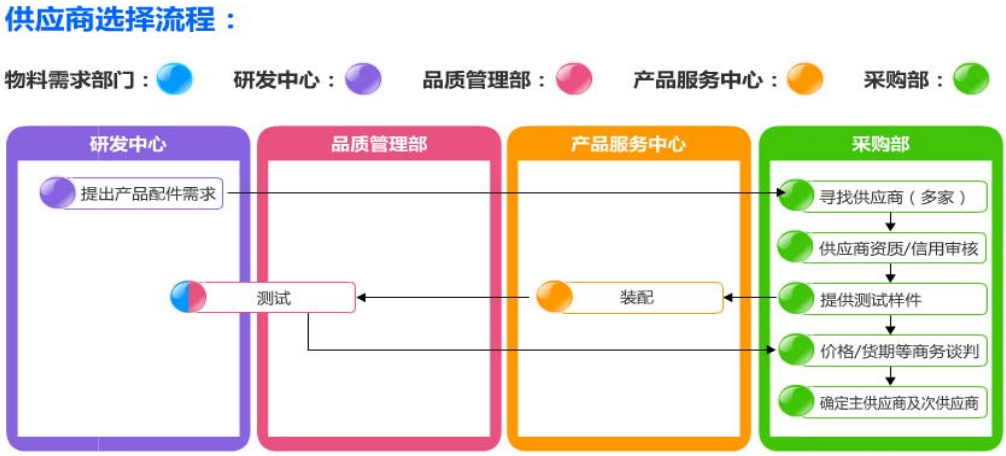
公司产品及业务的主要原材料为各类硬件与软件设备，所需采购的原材料属于充分竞争的成熟市场，生产厂商众多，对于各类需要采购的设备，公司主要根据需求对采购设备进行定型，明确各项要求，同时考虑业务环境、价格、区域等

各项因素后，以市场价格公开向供应商采购。

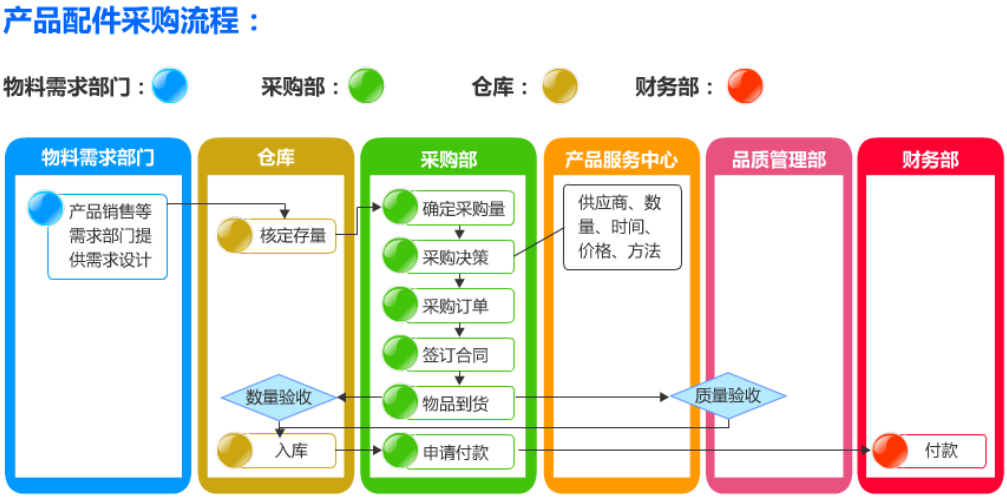
公司采购原材料主要包括两大类：一类是公司自身生产安全产品所需的工控机、硬盘、内存、CPU等相关硬件设备；另一类是在安全集成业务中所采购的如服务器、电脑、路由器、各种系统软件、测试软件和应用软件以及其他电子电器设备等第三方产品与设备。

对第一类产品的采购，公司主要根据研发中心和产品服务中心的具体需求对原材料进行定型，明确各项要求，然后由采购部门执行采购及相关物流程序。由于该类产品的生产厂家众多，属于充分竞争的成熟市场，一般不会出现供应瓶颈，公司可按计划以市场价格从供应商中采购。

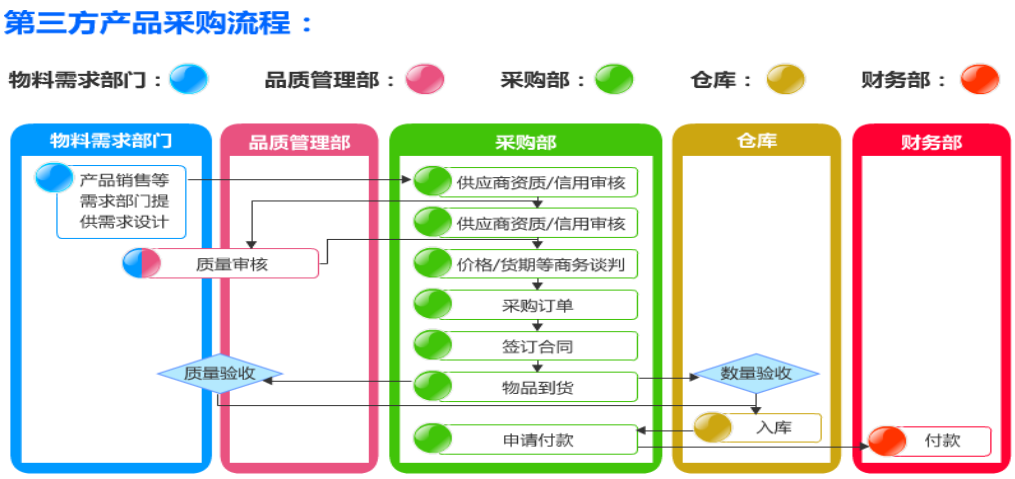
对第二类产品的采购，公司主要根据安全集成业务中客户信息安全环境的具体特点，考量价格、区域等综合指标后，以市场化方式向第三方采购。



第一类产品采购流程：



第二类产品采购流程：

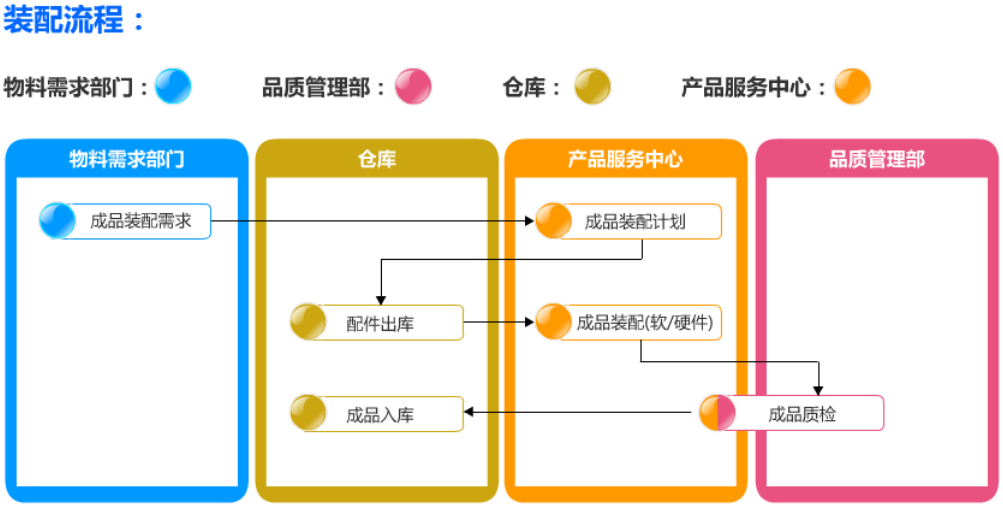


3、各项业务模式

（1）安全产品生产装配模式

公司安全产品以嵌入式软件为核心，生产装配模式较为简单。公司只需将软件产品直接灌入到工控机、服务器或经简单装配计算机硬件形成的设备中，再经调试和检测后即可完成产品生产检测过程，并达到最终可使用或销售状态。公司安全产品中的软件部分以自主研发为主，工控机、服务器以及计算机硬件等设备全部从外采购取得。

对于公司直接销售的安全产品，其生产装配流程如下：

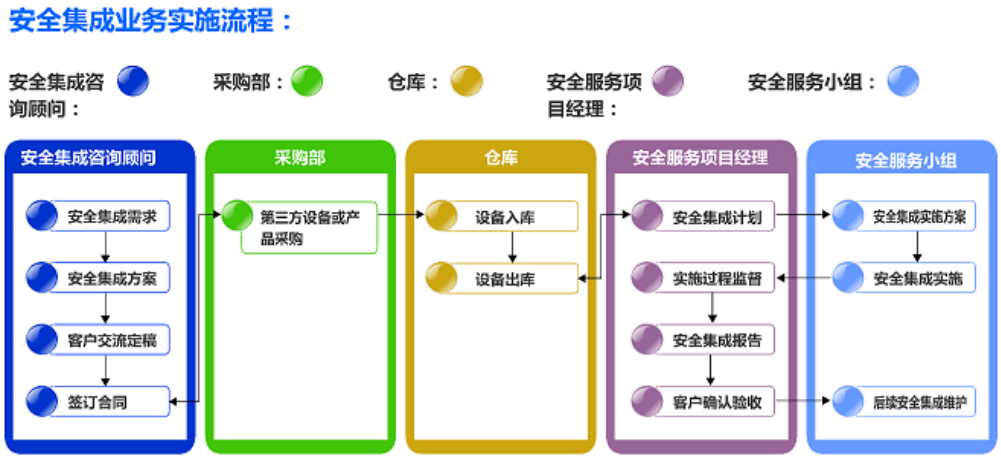


对于公司安全集成业务中含有的自有安全产品，其组装、装配以及调试检测过程随同安全集成业务共同完成。

（2）安全集成业务模式

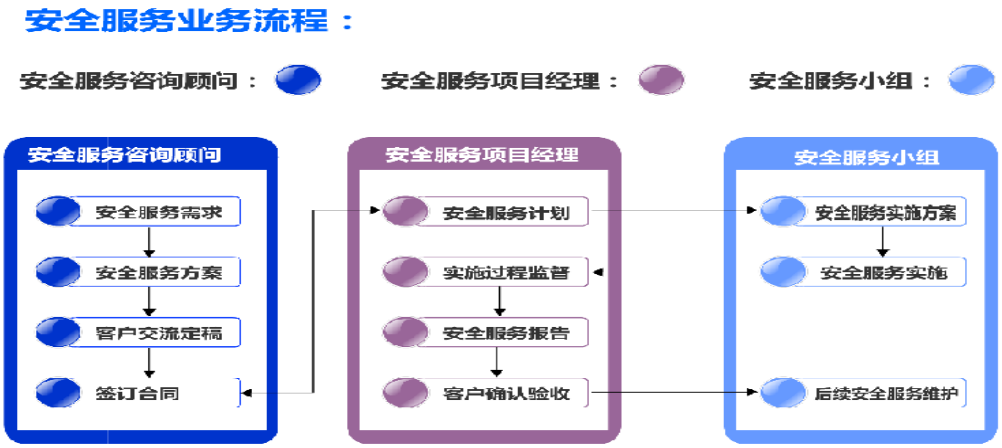
在安全集成业务中所采用的产品包括公司自有安全产品与对外采购的第三方产品与设备。安全集成咨询顾问和客户洽谈、沟通确定方案后，公司业务人员

与客户谈妥合同。安全集成项目经理负责启动、监督、完成整个项目过程。其业务实施流程如下：



（3）安全服务业务模式

由于安全服务中所涉及到的产品或设备一般为客户自有，公司需要投入人工及部分费用。安全服务咨询顾问和客户洽谈、沟通确定方案后，公司业务人员与客户谈妥合同。在安全服务合同签订后，安全服务项目经理负责启动、监督、完成整个项目过程。其业务实施流程如下：



4、营销模式

（1）公司的销售模式

信息安全行业技术革新迅速、更新换代快，不同阶段、不同行业客户对信息安全的需求差异性较大，特别是安全集成业务尤为明显，每一项安全集成业务的实施都具有个性化、差异化的特点，部分定制化的安全产品则需要着重考虑与最终用户信息系统的搭配与融合程度，安全集成与部分安全产品业务特点决定了安全服务业务特点的专业性与针对性。

公司主要客户由政府机关、系统集成商、电信企业、教育机构、制造及贸易

用户构成，为了满足行业客户需求的不断提升和快速变化，针对不同的目标市场、客户类型和产品类型，公司会采取个性化的销售策略。公司营销团队中会按照重点行业或重点客户区分不同的销售群组，各销售群组通常会针对不同行业和不同类型的客户制定出个性化的营销策略和营销方案，从而有效推动公司各项业务的实施。此外，公司还会通过以举办技术论坛、协办行业内高端会议的形式宣传公司的品牌和技术实力，从而促进公司的业绩的提升。

信息安全行业内存在直接面向客户与通过渠道销售并存的销售模式，与当前行业发展状况相适应，针对公司目标市场、客户和各项业务的特性，公司在销售模式上也有所区别，对于专业化程度较高或者最终用户有特殊需求的安全产品以及安全集成与安全服务业务，公司一般直接面向客户开展业务，部分安全产品则是由公司系统集成商客户采购后用于其系统集成项目或销售给其他客户。

安全产品	直接面向客户开展业务，部分安全产品通过公司单独直接销售或包含在公司安全集成业务中销售，部分安全产品由公司系统集成商客户采购后用于其系统集成项目或销售给其他客户。
安全集成	直接面向客户开展业务。
安全服务	直接面向客户开展业务。

（2）公司的营销体系

公司在广州总部设立了全国营销平台，包括政企事业部、电信事业部、电力事业部、医疗事业部等营销群组，并在深圳设立了分公司，同时在北京、上海、重庆、湖北、浙江、河北、广西、黑龙江、四川等地设立办事处和技术服务中心，拥有了覆盖华南、华北、华中、华东、西南的全国性营销和服务体系，建立了研发、市场和技术服务有机结合的市场营销和客户服务体系，确保公司能准确跟踪市场最新动态、掌握客户的最新需求，及时提供有针对性的产品和设计方案。

（三）报告期主要业务的营销情况

1、主要业务的供销情况

公司构建了以信息安全产品为基础、涵盖信息安全集成和信息安全服务的完整业务体系。报告期内，公司业务主要依据客户订单需求制定产品生产和服务计划，年末存货中的产成品主要构成是为尚未完成的安全集成业务和部分大客户提前准备的安全产品，除此之外，大部分安全产品均为获得订单后，按照客户的需求进行生产。报告期内，公司主营业务的产销率分别为 86.00%、82.14%、91.59%

和 86.90%。

2、主要业务销售群体

公司业务均在境内开展，主要客户由政府机关、系统集成商、电信、教育机构、制造及贸易用户构成。报告期内，公司主要客户类型及销售情况如下表：

单位：万元

客户类别	2011 年上半年		2010 年度		2009 年度		2008 年度	
	销售收入	占比	销售收入	占比	销售收入	占比	销售收入	占比
政府机关	4,617.33	38.50%	9,959.02	48.03%	3,241.91	23.97%	1,916.04	23.35%
系统集成商	3,591.02	29.95%	4,897.82	23.62%	6,208.82	45.91%	4,237.76	51.63%
教育机构	1,493.20	12.45%	3,571.26	17.22%	2,032.41	15.03%	433.02	5.28%
制造贸易	457.28	3.81%	489.03	2.36%	986.94	7.30%	817.79	9.96%
电信业	484.12	4.04%	574.67	2.77%	560.02	4.14%	495.44	6.04%
其他	1,348.77	11.25%	1,242.24	5.99%	493.25	3.65%	307.23	3.74%
合 计	11,991.73	100.00%	20,734.04	100.00%	13,523.34	100.00%	8,207.28	100.00%

注：“其他”中包括金融、电力、房地产、医疗、传媒、餐饮、咨询服务等行业，报告期内公司积极向其他行业领域发展，其他细分行业收入增长较快。

3、主要业务销售地区

公司业务在全国范围内开展，其中以华南地区为主。报告期内，公司业务的区域分布情况如下：

单位：万元

业务地区	2011 年上半年		2010 年度		2009 年度		2008 年度	
	销售收入	占比	销售收入	占比	销售收入	占比	销售收入	占比
东北	241.80	2.02%	120.71	0.58%	4.10	0.03%	22.16	0.27%
华北	216.28	1.80%	497.76	2.40%	58.30	0.43%	68.43	0.83%
华东	164.53	1.37%	162.71	0.78%	353.21	2.61%	132.98	1.62%
华南	11,190.18	93.32%	19,409.15	93.61%	12,528.39	92.64%	7,374.16	89.85%
华中	4.50	0.04%	35.24	0.17%	89.68	0.66%	14.00	0.17%
西北	-	-	45.98	0.22%	20.77	0.15%	36.41	0.44%
西南	174.43	1.45%	462.48	2.23%	468.89	3.47%	559.15	6.81%
合 计	11,991.73	100.00%	20,734.04	100.00%	13,523.34	100.00%	8,207.28	100.00%

4、报告期向前十大客户销售情况

单位：万元

年度	序号	客户	销售金额	占总销售比例
2011 年上半年	1	广东省文化厅	552.14	4.60%
	2	广州市讯奇数码科技有限公司	473.85	3.95%
	3	广州白云国际机场股份有限公司	453.15	3.78%
	4	惠州市代建项目管理局	380.17	3.17%

	5	潮州市人力资源和社会保障局	358.69	2.99%
	6	深圳市满泰科技发展有限公司	320.51	2.67%
	7	广州市人口和计划生育局	293.04	2.44%
	8	广东省广告股份有限公司	286.95	2.39%
	9	广州中铁信息工程有限公司	281.64	2.35%
	10	广州市白云区教育局	271.79	2.27%
合计			**3,671.94**	**30.62%**
2010 年度	1	广州市国家安全局	1,548.87	7.47%
	2	广东省立中山图书馆	904.27	4.36%
	3	广东省委机要局	534.79	2.58%
	4	广东省公安厅	511.45	2.47%
	5	普宁市公安局	493.78	2.38%
	6	广东第二师范学院	455.91	2.20%
	7	中华人民共和国广州出入境边防检查总站	428.52	2.07%
	8	中国共产主义青年团广州市委员会	420.81	2.03%
	9	方欣科技有限公司	407.95	1.97%
	10	广东腾高发展有限公司	355.94	1.72%
合计			**6,062.30**	**29.24%**
2009 年度	1	广东腾高发展有限公司	598.85	4.43%
	2	广东国鸿资讯科技有限公司	532.60	3.94%
	3	广东省交通档案信息管理中心	325.53	2.41%
	4	云南龙达网络信息科技有限公司	323.90	2.40%
	5	广东迅通计算机有限公司	314.97	2.33%
	6	广东省气象信息中心	273.82	2.02%
	7	东莞慧通计算机公司	262.84	1.94%
	8	广东省国家税务局	255.47	1.89%
	9	广州惠群计算机科技有限公司	253.29	1.87%
	10	珠海国际货柜码头有限公司	247.76	1.83%
合计			**3,389.03**	**25.06%**
2008 年度	1	广东迅通计算机有限公司	1,097.62	13.37%
	2	广州尚恩科技有限公司	712.65	8.68%
	3	重庆建设委员会建设信息中心	518.68	6.32%
	4	广东国鸿资讯科技有限公司	452.74	5.52%
	5	广州市中经石油化工有限公司	444.89	5.42%
	6	广东省公安厅	400.11	4.88%
	7	广州市公安局	281.09	3.42%
	8	广州世安信息技术有限公司	229.44	2.80%
	9	研祥智能科技股份有限公司	226.45	2.76%
	10	广州卓翔通信技术有限公司	225.46	2.75%
合计			**4,589.13**	**55.92%**

5、报告期各业务向前十大客户销售情况

（1）安全产品业务

单位：万元

年度	序号	客户	销售金额	销售内容	股权结构
2011年上半年	1	广州市讯奇数码科技有限公司	473.85	安全审计类产品	甘灿锋 49%；何彤 51%
	2	广州汇智通信技术有限公司	202.99	安全网关类产品、安全审计类产品	中国电信集团广东省电信公司 45%；长安通信清算有限公司 35%；王晓光 20%
	3	广州惠群计算机科技有限公司	185.64	安全网关类产品、安全审计类产品、应用安全类产品	陈勇 60%；宫美莹 40%
	4	广东国鸿资讯科技有限公司	182.39	安全网关类产品、安全审计类产品、应用安全类产品	郑明辉 79%；陈志坚 10%；郑良平 10%；张上利 1%
	5	广东广凌计算机科技股份有限公司	171.11	安全网关类产品、安全审计类产品、应用安全类产品	方国红 42.17%；吴成军 5.21%；武文顺 32.62%；广州网门计算机有限公司 20%
	6	广州联奕信息科技有限公司	157.44	安全网关类产品、应用安全类产品	左安南 20%；田志山 40%；任刚 40%
	7	广东腾高发展有限公司	142.63	安全网关类产品、安全审计类产品、应用安全类产品	刘海文 65%；陈明 30%；许琴 5%
	8	云南鑫鹏昌达节能科技有限公司	135.26	安全网关类产品、安全审计类产品、应用安全类产品	李晓蕾 10%；张永江 20%；廖映鹏 50%；廖林鹏 20%
	9	左权县运达实业有限责任公司	107.69	安全网关类产品、安全审计类产品	师风山 25%；师风林 25%；王贵香 25%；师彦勇 25%
	10	广州海格通信集团股份有限公司	100.85	安全网关类产品	广州无线电集团有限公司 18.25%；杨海洲 5.01%；全国社会保障基金理事会转持三户 2.56%；赵友永 1.99%；张志强 1.69%；谢远成 1.69%；张招兴 1.62%；林德明 1.59%；陈朝晖 1.54%；交通银行－华安策略优选股票型证券投资基金 2.81%；其他 61.25%
2010年度	1	广东腾高发展有限公司	355.94	安全网关类产品、安全审计类产品、应用安全类产品	刘海文 65%；陈明 30%；许琴 5%
	2	广州神州数码有限公司	241.03	安全网关类产品、安全审计类产品、应用安全类产品	神州数码有限公司 100%
	3	东莞市慧通信息技术有限公司	175.81	安全网关类产品、安全审计类产品、应用安全类产品	朱福 90%；陈昌平 10%
	4	广州润璟电子科技有限公司	148.24	安全网关类产品、安全审计类产品	梁国炜 50%；袁运响 50%

	5	广州市易优网络科技有限公司	135.47	安全网关类产品、安全审计类产品、应用安全类产品	龚志惠 50%；熊欣 50%
	6	广州汇智通信技术有限公司	107.69	安全网关类产品、安全审计类产品、应用安全类产品	中国电信集团广东省电信公司 45% ；长安通信清算有限公司 35% ；王晓光 20%
	7	东软集团股份有限公司	95.41	安全网关类产品、安全审计类产品	东北大学科技产业集团有限公司 17.62%；阿尔派电子（中国）有限公司 13.95%；宝钢集团有限公司 9.92%；东芝解决方案株式会社 4.74%；INTEL CAPITAL CORPORATION 4.25%；PHILIPS ELECTRONICS CHINA B. V. 2.03%；阿尔派株式会社 1.63%；SAP AG 1.33% ；中国银行－招商先锋证券投资基 0.93%；国际金融渣打 GOVERNMENT OF SINGAPORE INVESTMENT CORPORATION PTE LTD 0.86%；其他社会公众持股 42.74%
	8	广州惠群计算机科技有限公司	87.79	安全网关类产品、安全审计类产品、应用安全类产品	陈勇 60% ；宫美莹 40%
	9	广州市唯康通信技术有限公司	84.44	安全网关类产品、安全审计类产品	黄帅民 83.33%；王艳凤 16.67%
	10	广州卓翔通信技术有限公司	77.50	安全网关类产品、安全审计类产品、应用安全类产品	段为 28%；袁丁 130 万元 26%；汤正华 19%；高淑敏 27%
2009 年度	1	广东腾高发展有限公司	598.85	安全网关类产品、安全审计类产品、应用安全类产品	刘海文 65%；陈明 30%；许琴 5%
	2	广东国鸿资讯科技有限公司	365.06	安全网关类产品、安全审计类产品、应用安全类产品	郑明辉 79%;陈志坚 10%郑良平 10%;张上利 1%
	3	云南龙达网络信息科技有限公司	323.90	安全网关类产品、安全审计类产品、应用安全类产品	尚金芝 90%；邱印国 5%；胡香军 5%
	4	广东迅通计算机有限公司	314.97	安全网关类产品、安全审计类产品、应用安全类产品	陈色桃 46.33%；陈蓉 7.23%；张征 7.01%；邱堂善 4.83%；刘佳特 4.31%；朱艳艳 2.42%；詹前彬 2.00%；吴旭舟 1.64%；刘正福 1.60%；陈明新 1.46%；石菲 1.23%；周恩远 1.18%；曾凡彬 0.60%；陈穗霞 0.59%；孙同华 0.59%；深圳市协迅实业有限公司 6.10%；深圳市聚兰德股权投资基金合伙企业（有限合伙）6.04%；佛山睿和成长投资中心（有限合伙）2.42%；天津纳兰德股权投资基金合伙企业（有限合伙）2.42%

	5	东莞慧通计算机公司	262.84	安全网关类产品、安全审计类产品	朱福 90%；陈昌平 10%
	6	广州惠群计算机科技有限公司	253.29	安全网关类产品、安全审计类产品、应用安全类产品	陈勇 60% ；宫美莹 40%
	7	广州源典科技有限公司	222.43	安全网关类产品、安全审计类产品	徐浩波 20%；吴丹 40%；姜超 40%
	8	茂名市蓝太阳电脑科技有限公司	221.90	安全网关类产品	曾少珍 82.07%；冯孔盛 17.93%
	9	深圳市引航信息技术有限公司	215.86	安全网关类产品、安全审计类产品	杨华 10%；张琴 90%
	10	广州润璟电子科技有限公司	191.54	安全网关类产品、应用安全类产品	梁国炜 50%；袁运响 50%
2008年度	1	广东迅通计算机有限公司	1,097.62	安全网关类产品、安全审计类产品、应用安全类产品	陈色桃 46.33%；陈蓉 7.23%；张征 7.01%；邱堂善 4.83%；刘佳特 4.31%；朱艳艳 2.42%；詹前彬 2.00%；吴旭舟 1.64%；刘正福 1.60%；陈明新 1.46%；石菲 1.23%；周恩远 1.18%；曾凡彬 0.60%；陈穗霞 0.59%；孙同华 0.59%；深圳市协迅实业有限公司 6.10%；深圳市聚兰德股权投资基金合伙企业（有限合伙）6.04%；佛山睿和成长投资中心（有限合伙）2.42%；天津纳兰德股权投资基金合伙企业（有限合伙）2.42%
	2	广州尚恩科技有限公司	665.21	安全网关类产品、安全审计类产品	熊卫 40%；朱锦英 60%
	3	广州市中经石油化工有限公司	346.41	安全网关类产品、安全审计类产品、应用安全类产品	柯宗耀 87.93%；杨宇 0.59%；陈婉华 1%；曾祥清 8.46%；李碧如 1.43% 杨幼华 0.59%
	4	广东国鸿资讯科技有限公司	336.89	蓝安全网关类产品、安全审计类产品	郑明辉 79%；陈志坚 10%；郑良平 10%；张上利 1%
	5	广州世安信息技术有限公司	229.44	安全网关类产品、安全审计类产品	陈志荣 31.52% ；广州希胜科技有限公司 47.27%；李汉群 18.18%；王长平 3.03%
	6	广州卓翔通信技术有限公司	225.46	安全网关类产品、应用安全类产品	段为 28%；袁丁 26%；汤正华 19%；高淑敏 27%
	7	广州市铂亚计算机有限公司	154.10	安全网关类产品、安全审计类产品	顾亚红 22.68%；李小明 30.24%；陈敬隆 22.68%；张鹏 0.9%；广州市合臣电子有限公司 13.50%；张征 10%
	8	广州市灵想网络科技有限公司	148.80	安全网关类产品	谢志宏 80%；关锐明 20%

	9	茂名市蓝太阳电脑科技有限公司	95.73	安全网关类产品	曾少珍 82.07%；冯孔盛 17.93%
	10	广州汇智通信技术有限公司	95.04	安全网关类产品、安全审计类产品	中国电信集团广东省电信公司 45% ；长安通信清算有限公司 35% ；王晓光 20%

（2）安全集成业务

单位：万元

年度	序号	客户	销售金额	业务内容	股权结构
2011年上半年	1	广东省文化厅	552.14	广东省立中山图书馆2010全国文化信息资源共享工程广东省县级支中心设备及相关服务采购项目	-
	2	广州白云国际机场股份有限公司	453.15	信息系统等级保护整改项目	广东省机场管理集团公司 61.96%；铂金投资管理有限公司 1.40% ；广州交通投资有限公司 0.46%；中国民航机场建设集团公司 0.32%；王皓 0.25 %；航联保险经纪有限公司 0.24%；中国银行－嘉实沪深300指数证券投资基金 0.22%；其他流通股 35.15%
	3	惠州市代建项目管理局	380.17	惠州市博物馆安防系统及相关服务采购项目	-
	4	潮州市人力资源和社会保障局	358.69	潮州市人力资源和社会保障局政府采购项目	-
	5	深圳市满泰科技发展有限公司	320.51	信息安全采购项目	万钧 50%；陈蔓悦 50%
	6	广州市人口和计划生育局	293.04	信息化基础设施项目、业务软件配套设备项目	-
	7	广东省广告股份有限公司	286.95	信息基础设施建设项目	广东省广新控股集团有限公司 23.68%；丁邦清 3.01%；戴书华 3.01%；陈钿隆 3.01%；全国社会保障基金理事会转持二户 2.5%；夏跃 1.83%；何滨 1.83%；其他 61.13%
	8	广州中铁信息工程有限公司	281.64	广东省委办公厅网络设备及相关服务采购招标项目	中铁信息工程集团有限公司 100%
	9	广州市白云区教育局	271.79	2011年第一期教育信息化建设项目	-
	10	广州大学华软软件学院	252.61	信息安全实训室建设项目	-

2010年度	1	广州市国家安全局	1,480.50	机房安全改造、建设工程项目	-
	2	广东省立中山图书馆	904.27	省级支中心建设安全采购项目	-
	3	广东省委机要局	534.79	网络安全设备及相关服务采购项目	-
	4	普宁市公安局	493.78	安全防范系统工程项目	-
	5	广东省公安厅	473.64	服务器采购及涉密机房建设项目；亚运会审查系统软件、硬件设备采购项目	-
	6	广东第二师范学院	455.91	信息化系统设备安全项目	-
	7	广州出入境边防检查总站	428.52	应用安全监控系统建设项目	-
	8	方欣科技有限公司	407.95	办公系统服务器存储设备升级系统迁移安全集成项目	曹锋 3%；邓国庭 1.5%王金根 27%；徐正军 63.5%；深圳市金蝶软件配套用品有限公司 5%
	9	中国共产主义青年团广州市委员会	407.62	广州亚运会志愿者设备采购项目、信息化安全建设项目	-
	10	广州市友迪资讯科技有限公司	309.96	智能化系统安全建设项目	卢伙有 81.05%；夏中伟 18.95%
2009年度	1	广东省交通档案信息管理中心	300.18	信息管理中心升级改造安全项目	-
	2	广东省国家税务局	255.47	认证及行为安全审计系统建设项目	-
	3	珠海国际货柜码头有限公司	247.76	无线网络工程安全建设项目	珠海市港口企业集团有限公司 50%；黄港口珠海（高栏）有限公司 50%
	4	广东省贸易职业技术学校	225.43	计算机实训室系统安全集成及设备采购项目	-
	5	广东省气象信息中心	223.76	骨干网络安全建设项目	-
	6	广州市高级技工学校	206.86	校园信息化工程多媒体及安全监控设备项目	-
	7	广州市公安局	201.92	信息采集应用系统、保密机房建设项目、电子文档安全管理系统项目	-
	8	广州市机电高级技工学校	194.47	教学实验室、艺术设计创作室系统安全集成项目	-
	9	深圳市信息安全测评中心	193.59	信息安全测评认证平台测试工具采购项目	-

	10	广东国鸿资讯科技有限公司	167.54	监控系统网络安全改造工程项目	郑明辉 79%；陈志坚 10%；郑良平 10%；张上利 1%
2008年度	1	重庆建设委员会建设信息中心	518.68	信息安全系统软硬件设备项目	-
	2	广东省公安厅	308.15	信息安全设备采购集成	-
	3	广州市公安局	267.59	档案馆工程项目、信息采集应用系统项目、数据备份系统项目	-
	4	研祥智能科技股份有限公司	226.45	信息安全管理模块集成	深圳市好迅通实业有限公司 3.75%；研祥高科技控股集团有限公司 71.25%；境外上市股（H 股）股东 25.00%
	5	揭阳市信息产业局	142.79	网络安全升级改造项目	-
	6	湛江市公安局	126.34	信息安全系统设备建设	-
	7	广东国鸿资讯科技有限公司	115.85	机房安全建设改造	郑明辉 79%；陈志坚 10%；郑良平 10%；张上利 1%
	8	广州市中经石油化工有限公司	98.48	机房信息安全集成项目	柯宗耀 87.93%；杨宇 0.59%；陈婉华 1%；曾祥清 8.46%；李碧如 1.43% 杨幼华 0.59%
	9	广州珠江啤酒股份有限公司	94.91	信息安全通信设备采购项目	广州珠江啤酒集团有限公司 51.94%；英特布鲁啤酒集团 25.62%；广州市华仕投资有限公司 6.42%；揭阳市安信投资有限公司 1.35%；广州珠江资产管理有限公司 1.33%；全国社会保障基金理事会转持三户 1.03%；广州市诚毅科技软件开发有限公司 0.96%；永信国际有限公司 0.88%；中国食品发酵工业研究院 0.19%；社会公众股 10.28%
	10	广州市番禺区社会治安视频监控系统建设领导小组办公室	77.22	指挥中心系统安全集成建设项目	-

（3）安全服务业务

单位：万元

年度	序号	客户	销售金额	销售内容	股权结构
2011年上半年	1	广州国鹰信息科技有限公司	180.3	中国人民解放军某部的信息系统风险评估服务项目	李铭锋 25%；郑良平 60%；赖新录 15%

	2	广州蓝鹏信息科技有限公司	135.6	中国联通某省分公司的系统风险评估项目	吴锐斌 80%；杨秀懋 20%
	3	广州中麟信息科技有限公司	97.80	广州市公安局的差距评估技术支持服务项目	毋小娇 50%；金强博 50%
	4	深圳市机关事务管理局	93.60	市领导机关和驻地安防系统升级改造设计项目	-
	5	广州市友迪资讯科技有限公司	88.50	广东省广新外贸集团的差距评估技术支持服务项目	卢伙有 81.05%；夏中伟 18.95%
	6	广州市残疾人联合会	82.68	信息网络改造及系统运维服务项目	-
	7	广州市微柏软件有限公司	80.00	技术开发项目	戴梦岛 40%；阎申 51%；闫利 9%
	8	广东科达信息技术有限公司	58.71	技术开发项目	杨勇刚 42.35%；蒋卫南 25.88%；饶广军 21.18%；矫晓军 10.59%
	9	广州致合工程咨询有限公司	30.00	信息系统风险评估服务项目	方英敏 2.5%；林琳 7.5%；林桦 90%
	10	广州高新技术产业开发区民营科技园管理委员会	28.80	安全运维	-
2010年度	1	云南云电同方科技有限公司	193.44	信息安全系统技术服务	云南电力试验研究院（集团）有限公司；同方股份有限公司
	2	中国共产党广州市委员会党校	118.85	信息安全应用软件服务	-
	3	广州市食品药品监督管理局	104.70	设备维护项目；等保咨询及风险评估项目	-
	4	广州蓝鹏信息科技有限公司	96.50	信息安全技术服务	吴锐斌 80%；杨秀懋 20%
	5	广州市电视台	80.60	综合信息平台计算机终端及外设服务、网络安全服务项目	-
	6	广东电网公司东莞供电局	74.68	信息安全管理体系解决方案服务项目、信息系统作业风险评估技术服务项目	-
	7	广州市花都区路桥收费管理所	60.50	信息系统设备维护	-

	8	广州市社会保险基金管理中心	49.40	计算机信息系统等级保护测评及整改方案设计、网络优化和防病毒系统项目	-
	9	广州精标信息科技有限公司	45.00	安全备案服务	吴德伟 40%；叶婉娜 60%
	10	广州市信息化办公室	42.00	电子政务信息安全检查服务	-
2009年度	1	广州市电视台	161.54	网络安全维护、外设维护服务	-
	2	云南云电同方科技有限公司	95.00	信息系统容灾建设技术咨询服务	云南电力试验研究院 （集团）有限公司；同方股份有限公司
	3	广东电网公司东莞供电局	81.80	信息安全风险评估技术服务	-
	4	广州市食品药品监督管理局信息中心	75.20	网络及办公自动化设备维护服务	-
	5	广东省气象信息中心	50.06	网络安全建设服务	-
	6	广州市环境信息中心	30.10	网络安全服务	-
	7	东莞理工学院	30.00	网络安全检测与监控审计系统技术开发	-
	8	广东省人民医院	28.80	信息安全风险评估技术服务	-
	9	广东省交通档案信息管理中心	25.35	数据备份中心升级改造服务	-
	10	深圳市档案局	25.30	计算机及外围设备、服务期和网络及信息安全运维服务	-
2008年度	1	东莞理工学院	30.00	网络安全检测与监控审计系统技术开发	-
	2	广州电力通信网络有限公司	28.32	教育城域网安全技术服务	-
	3	广州市广播电视网络有限公司	18.24	网络安全服务	-
	4	广州食品药品监督管理局	11.26	信息安全产品升级维护服务	-
	5	中国移动通信集团广东有限公司江门分公司	10.00	数据集市系统安全审计服务	中国移动有限公司 100%

	6	中山市发展和改革局	8.76	在线系统网络安全技术服务	-
	7	广州市委政法委	7.70	广州政法信息网安全体系方案设计	-
	8	广州市天河区教育局仪器管理站	7.21	网络安全建设	-
	9	广东省体育运动技术学院	6.40	网络安全维护服务	-
	10	大成基金管理有限公司	4.50	远程评估服务	中国银河投资管理有限公司 25%；光大证券股份有限公司 25%；广东证券股份有限公司 2%；中泰信托投资有限责任公司 48%

注：上述客户中，政府部门、公立学校、事业单位、公立医院是非企业法人单位。

6、报告期向行业前五名客户销售情况

（1）政府机关前五名客户情况

单位：万元

年度	序号	客户	销售金额	占销售收入比例
2011 年上半年	1	广东省文化厅	552.14	4.60%
	2	惠州市代建项目管理局	380.17	3.17%
	3	潮州市人力资源和社会保障局	358.69	2.99%
	4	广州市人口和计划生育局	293.04	2.44%
	5	广州市白云区教育局	271.79	2.27%
合计			**1,855.84**	**15.48%**
2010 年度	1	广州市国家安全局	1,548.87	7.47%
	2	广东省委机要局	534.79	2.58%
	3	广东省公安厅	511.45	2.47%
	4	普宁市公安局	493.78	2.38%
	5	中华人民共和国广州出入境边防检查总站	428.52	2.07%
合计			**3,517.41**	**16.96%**
2009 年度	1	广东省交通档案信息管理中心	325.53	2.41%
	2	广东省气象信息中心	273.82	2.02%
	3	广东省国家税务局	255.47	1.89%
	4	广州市公安局	213.49	1.58%
	5	深圳市信息安全测评中心	193.59	1.43%
合计			**1,261.89**	**9.33%**
2008 年度	1	重庆建设委员会建设信息中心	518.68	6.32%
	2	广东省公安厅	400.11	4.88%
	3	广州市公安局	281.09	3.42%
	4	揭阳市信息产业局	142.79	1.74%
	5	湛江市公安局	126.34	1.54%

合计	1,469.02	17.90%

（2）系统集成商前五名客户情况

单位：万元

年度	序号	客户	销售金额	占销售收入比例
2011 年上半年	1	广州市讯奇数码科技有限公司	473.85	3.95%
	2	深圳市满泰科技发展有限公司	320.51	2.67%
	3	广州中铁信息工程有限公司	281.64	2.35%
	4	广州国鹰信息科技有限公司	255.13	2.13%
	5	广州惠群计算机科技有限公司	224.10	1.87%
合计			1，555.23	12.97%
2010 年度	1	方欣科技有限公司	407.95	1.97%
	2	广东腾高发展有限公司	355.94	1.72%
	3	广州市宇石信息科技有限公司	326.15	1.57%
	4	广州市友迪资讯科技有限公司	316.76	1.53%
	5	广州蓝鹏信息科技有限公司	255.94	1.23%
合计			1,713.60	8.26%
2009 年度	1	广东腾高发展有限公司	598.85	4.43%
	2	广东国鸿资讯科技有限公司	532.60	3.94%
	3	云南龙达网络信息科技有限公司	323.90	2.40%
	4	广东迅通计算机有限公司	314.97	2.33%
	5	东莞慧通计算机公司	262.84	1.94%
合计			2,033.17	15.03%
2008 年度	1	广东迅通计算机有限公司	1,097.62	13.37%
	2	广州尚恩科技有限公司	712.65	8.68%
	3	广东国鸿资讯科技有限公司	452.74	5.52%
	4	广州世安信息技术有限公司	229.44	2.80%
	5	研祥智能科技股份有限公司	226.45	2.76%
合计			2,718.90	33.13%

（3）电信行业前五名客户情况

单位：万元

年度	序号	客户	销售金额	占销售收入比例
2011 年上半年	1	广州汇智通信技术有限公司	202.99	1.69%
	2	广州海格通信集团股份有限公司	189.10	1.58%
	3	广东奥博信息产业有限公司	33.68	0.28%
	4	广州三盾信息科技有限公司	5.98	0.05%
	5	长城宽带网络服务有限公司广州分公司	1.82	0.02%
合计			433.57	3.62%
2010 年度	1	广州汇智通信技术有限公司	107.69	0.52%
	2	广州市唯康通信技术有限公司	84.44	0.41%
	3	中国电信股份有限公司梅州分公司	82.91	0.40%
	4	广州卓翔通信技术有限公司	77.50	0.37%

	5	广州海格通信集团股份有限公司	65.56	0.32%
合计			**418.10**	**2.02%**
2009 年度	1	广州海格通信集团股份有限公司	149.04	1.10%
	2	广州卓翔通信技术有限公司	78.53	0.58%
	3	广州杰鑫通讯技术有限公司	31.84	0.24%
	4	中国电信股份有限公司珠海分公司	30.70	0.23%
	5	中国移动通信集团广东有限公司珠海分公司	25.79	0.19%
合计			**315.90**	**2.34%**
2008 年度	1	广州卓翔通信技术有限公司	225.46	2.75%
	2	广州汇智通信技术有限公司	95.04	1.16%
	3	广东天讯电信科技有限公司东莞分公司	57.14	0.70%
	4	广州杰赛科技股份有限公司	49.19	0.60%
	5	广州杰鑫通讯技术有限公司	26.50	0.32%
合计			**453.33**	**5.52%**

（4）教育机构前五名客户情况

单位：万元

年度	序号	客户	销售金额	占销售收入比例
2011 年上半年	1	广州大学华软软件学院	252.61	2.11%
	2	阳东县第二中学	180.13	1.50%
	3	广东机电职业技术学院	138.46	1.15%
	4	哈尔滨华夏计算机职业技术学院	136.75	1.14%
	5	广州航海高等专科学校	136.01	1.13%
合计			**843.96**	**7.04%**
2010 年度	1	广东省立中山图书馆	904.27	4.36%
	2	广东第二师范学院	455.91	2.20%
	3	广州市机电高级技工学校	305.00	1.47%
	4	广州石油培训中心	235.00	1.13%
	5	广州市黄埔区教育局	206.27	0.99%
合计			**2,106.45**	**10.16%**
2009 年度	1	广东省贸易职业技术学校	225.43	1.67%
	2	广州市高级技工学校	206.86	1.53%
	3	广州市机电高级技工学校	194.47	1.44%
	4	广州市市政职业学校	145.30	1.07%
	5	广州白云工商高级技工学校	118.77	0.88%
合计			**890.83**	**6.59%**
2008 年度	1	汕头大学网络与信息中心	60.03	0.73%
	2	广东行政职业学院	54.53	0.66%
	3	广东外语外贸大学	54.50	0.66%
	4	广东省外语艺术职业学院	43.55	0.53%
	5	东莞理工学院	30.00	0.37%
合计			**242.62**	**2.96%**

（5）制造及贸易类前五名客户情况

单位：万元

年度	序号	客户	销售金额	占销售收入比例
2011 年上半年	1	广州海印实业集团有限公司	218.72	1.82%
	2	左权县运达实业有限责任公司	107.69	0.90%
	3	广东省广新外贸集团有限公司	59.66	0.50%
	4	广州豪进摩托车股份有限公司	51.28	0.43%
	5	广州市视鹰电子有限公司	10.26	0.09%
合计			**447.61**	**3.73%**
2010 年度	1	广东省广新外贸集团有限公司	330.44	1.59%
	2	江西光华塑料厂	34.70	0.17%
	3	广州天懋数码电子商务有限公司	23.59	0.11%
	4	广州市众晨贸易有限公司	19.49	0.09%
	5	广东联合电子收费股份有限公司	16.80	0.08%
合计			**425.01**	**2.05%**
2009 年度	1	珠海国际货柜码头有限公司	247.76	1.83%
	2	广东格兰仕集团有限公司	137.01	1.01%
	3	广东省广新外贸集团有限公司	125.07	0.92%
	4	上海万克机电设备有限公司	70.00	0.52%
	5	海南康芝药业股份有限公司	47.44	0.35%
合计			**627.27**	**4.64%**
2008 年度	1	广州市中经石油化工有限公司	444.89	5.42%
	2	广州珠江啤酒股份有限公司	94.91	1.16%
	3	广东格兰仕集团有限公司	59.48	0.72%
	4	珠海万晟达科技发展有限公司	55.54	0.68%
	5	广东威创视讯科技股份有限公司	44.65	0.54%
合计			**699.46**	**8.52%**

注：以上金额均为不含税金额。

公司向政府、教育、医疗等政府机关、事业单位开展销售业务时，一般通过竞投标的方式，公司通过与竞争对手公开竞争中标后与客户签署业务实施合同；除此之外，公司一般通过与其他客户以市场谈判的方式协议确定业务销售内容与价格，因而公司与上述客户交易价格公允。在上述客户中，除广东迅通、中经石油与公司存在关联关系外，其余客户与公司不存在关联关系。公司与广东迅通、中经石油的关联交易情况见本招股说明书“第七节 同业竞争与关联交易”之“三、关联交易情况”。

报告期内，公司不存在向单个客户的销售比例超过总额的50%或严重依赖于少数客户的情况。

（四）报告期内主要产品的原材料和能源及其供应情况

1、主要原材料和能源供应

公司提供产品和业务所需的主要原材料包括：各种系统软件、测试软件和应用软件、台式机电脑、笔记本电脑、CPU、内存、硬盘、路由器、工控机、服务器等硬件设备。

在公司主要原材料中，硬件设备类产品的价格总体呈逐年下降趋势，各种软件产品价格总体上保持稳定。

公司主要需求能源为电力，公司所在地广州市信息港大厦为广州天河软件园，能够提供足够的电力支持，且电力价格保持稳定。公司对电力的消耗主要是日常办公以及计算机、服务器、测试机等各种电子设备，能源成本在公司总成本中的比例很小。因此，电力价格波动对公司成本影响不大。

2、主要原材料采购及其占比情况

单位：万元

名称	2009 年度			2008 年度		
	数量	金额	占营业成本比重	数量	金额	占营业成本比重
电脑、工控机	5,419	2,406.06	32.93%	3,973	1,832.47	44.34%
电脑配件	31,575	1,470.67	20.13%	25,952	1,224.81	29.64%
软件	387	735.85	10.07%	262	522.26	12.64%
服务器	252	542.14	7.42%	205	453.41	10.97%
交换机	1,662	414.91	5.68%	1,397	362.04	8.76%
其他	-	228.73	3.13%	-	230.77	5.58%
总计	-	5,798.37	79.35%	-	4,625.76	111.93%

（续）

名称	2011 年上半年			2010 年度		
	数量	金额	占营业成本比重	数量	金额	占营业成本比重
电脑、工控机	4,654	1,514.94	23.96%	11,631	4,173.02	37.02%
电脑配件	23,085	934.92	14.78%	50,187	2,122.53	18.83%
软件	378	612.26	9.68%	637	1,102.64	9.78%
服务器	160	323.50	5.12%	478	967.38	8.58%
交换机	929	224.33	3.55%	2,692	654.22	5.80%
其他	-	314.21	4.97%	-	509.95	4.52%
总计	-	3924.16	62.05%	-	9,529.74	84.53%

注：公司采购原材料中“其他”属于零散状态并且计量单位不一致，无法合计统计数量。

3、公司报告期内向供应商采购情况

（1）公司报告期内向前十名供应商采购情况

单位：万元

年度	序号	供应商	采购金额	占总采购比例
2011年上半年	1	福建新大陆电脑股份有限公司	244.10	6.22%
	2	深圳市自然通电子实业有限公司	220.46	5.62%
	3	联想（深圳）电子有限公司	216.76	5.52%
	4	惠州市德通科技有限公司	157.50	4.01%
	5	广州市焱龙信息技术有限公司	156.57	3.99%
	6	广州市融华科技开发有限公司	138.66	3.53%
	7	揭阳市佑丰实业有限公司	136.78	3.49%
	8	广州市盈棋电子科技有限公司	121.20	3.09%
	9	广州市华力计算机科技有限公司	107.26	2.73%
	10	广州爱联科技有限公司	99.10	2.53%
合计			**1,598.40**	**40.73%**
2010年度	1	广州市众晨贸易有限公司	517.14	5.43%
	2	广州市焱龙信息技术有限公司	493.72	5.18%
	3	广州佳禾科技有限公司	349.91	3.67%
	4	广州优联电脑系统集成有限公司	332.35	3.49%
	5	广州美电贝尔电业科技有限公司	310.13	3.25%
	6	广东迈达威科技发展有限公司	286.13	3.00%
	7	微优商贸（深圳）有限公司	273.09	2.87%
	8	广州市天齐科技实业有限公司	244.60	2.57%
	9	戴尔(中国)有限公司	225.23	2.36%
	10	广州市壬达电子有限公司	222.22	2.33%
合计			**3,254.52**	**34.15%**
2009年度	1	广州市元善计算机科技有限公司	315.41	5.44%
	2	广州联奕信息科技有限公司	220.99	3.81%
	3	广州神州数码有限公司	220.15	3.80%
	4	广州市正道润同科技有限公司	197.84	3.41%
	5	深圳市亿威尔计算机技术有限公司	166.15	2.87%
	6	广州市焱龙信息技术有限公司	159.47	2.75%
	7	广州市众晨贸易有限公司	150.42	2.59%
	8	深圳市维新康科技有限公司	148.50	2.56%
	9	戴尔(中国)有限公司	135.56	2.34%
	10	广州市冠铖华业信息科技有限公司	133.25	2.30%
合计			**1,847.74**	**31.87%**
2008年度	1	深圳伟仕宏业电子有限公司	555.76	12.01%
	2	广州三欣贸易有限公司	371.58	8.03%
	3	深圳市方鼎科技发展有限公司	278.51	6.02%
	4	北京伟仕天元科技发展有限公司	255.19	5.52%
	5	广州市中联顺通计算机技术服务有限公司	219.91	4.75%
	6	开平德行贸易有限公司	208.15	4.50%
	7	翰斯宝丽商贸(上海)有限公司	147.50	3.19%
	8	深圳市亿威尔计算机技术有限公司	135.45	2.93%

	9	重庆南华中天信息技术有限公司	94.87	2.05%
	10	广东创恒科技发展有限公司	93.43	2.02%
合计			2,360.35	51.03%

（2）公司报告期内安全产品业务向前五名供应商采购情况

单位：万元

年度	序号	供应商	采购金额	采购内容	股权结构
2011年上半年	1	广州市焱龙信息技术有限公司	156.57	电脑配件、工控机、软件	尹爱华 40%尹湘赞 60%
	2	广州市明通科技有限公司	89.66	电脑配件、电脑	林邵归 40%；黄灶娣 60%
	3	广州市盈棋电子科技有限公司	72.99	电脑配件、服务器、电脑	赖志坚 30%；赖志华 70%
	4	广州市华力计算机科技有限公司	68.91	电脑、电脑配件、交换机、软件	深圳市圣美利达投资发展有限公司 90%；广州天河高新技术产业开以区华力科技开发有限公司 10%
	5	广州爱联科技有限公司	60.51	服务器、电脑配件	李向龙 75%；王钰 25%
2010年度	1	深圳市亿威尔信息技术有限公司	151.64	工控机	孙大勇 4.76%；王立真 65.14%；杨宏五 4.76%；刘晓晖 0.48%；骆莹 4.76%；龙云 0.95%；韩广生 4.76%；付郁 14.29%；胡新明 0.1%
	2	广州市焱龙信息技术有限公司	137.78	电脑、电脑配件、服务器、交换机、软件	尹爱华 40%；尹湘赞 60%
	3	广州市正道润同科技有限公司	134.35	电脑、电脑配件、工控机	广州正道科技有限公司 56%；曹就业 41%；陈维婷 3%
	4	广州优联电脑系统集成有限公司	133.39	电脑、电脑配件、服务器、工控机	谢新 10%；戴梦岛 90%
	5	上海祈飞软件信息技术有限公司	81.84	工控机	阮仕丽 10%；阮仕涛 90%
2009年度	1	广州市正道润同科技有限公司	197.84	电脑、电脑配件、工控机	广州正道科技有限公司 56%；曹就业 41%；陈维婷 3%
	2	深圳市亿威尔计算机技术有限公司	166.15	工控机	深圳市亿威尔信息技术有限公司 100%

	3	广州市焱龙信息技术有限公司	159.47	电脑、电脑配件	尹爱华 40%；尹湘赞 60%
	4	广州市众晨贸易有限公司	150.42	电脑、电脑配件、服务器、工控机	肖伟雄 33%;赵红霞 33%;郑镇坚 34%
	5	广州优联电脑系统集成有限公司	77.78	电脑配件	谢新 10%；戴梦岛 90%
2008 年度	1	深圳伟仕宏业电子有限公司	555.76	电脑配件、服务器、软件	伟仕控股有限公司 100%
	2	广州三欣贸易有限公司	371.58	电脑、电脑配件	张增明 90%；张鑫 10%
	3	北京伟仕天元科技发展有限公司	255.19	电脑、电脑配件	马志坤 40%；苏祥强 60%
	4	广州市中联顺通计算机技术有限服务有限公司	219.91	电脑配件	李甘正 50%；郭汉权 50%
	5	开平德行贸易有限公司	208.15	电脑、服务器、交换机、软件	马之木 50%；蔡靓雅 50%

（3）公司报告期内安全集成业务向前五名供应商采购情况

单位：万元

年度	序号	供应商	采购金额	采购内容	股权结构
2011 年上半年	1	福建新大陆电脑股份有限公司	244.10	电脑，电脑配件	福建新大陆科技集团有限公司 42.82% ；福建新大陆电簿膜有限公司 1.13%；福建新大陆生物技术股份有限公司 4.39%；福州开发区新大陆置业有限公司 1.12%；其它 50.54%
	2	深圳市自然通电子实业有限公司	220.46	电脑，软件	胡益萍 52.5% ；袁爱民 47.5%
	3	联想（深圳）电子有限公司	216.76	电脑，电脑配件	联想（北京）有限公司 75%；LENOVO MANUFACTURING LIMITED 25%
	4	惠州市德通科技有限公司	157.50	电脑，电脑配件，工控机，软件，其他	黄伟新 70%；陈德平 15%；黎惠民 15%
	5	广州市融华科技开发有限公司	138.66	服务器，交换机	陈彤 40%；林啟明 60%
2010 年度	1	广州市众晨贸易有限公司	457.14	电脑，电脑配件，服务器，交换机，软件	肖伟雄 33%;赵红霞 33%;郑镇坚 34%

	2	广州市焱龙信息技术有限公司	355.94	电脑，电脑配件，服务器，工控机，交换机	尹爱华 40%；尹湘赞 60%
	3	广州佳禾科技有限公司	349.91	电脑配件，服务器，交换机，软件	成勇兵 50% ；何告生 50%
	4	广州美电贝尔电业科技有限公司	310.13	电脑，电脑配件，服务器，其他，软件	郑孙满 70%；王艳春 30%
	5	广东迈达威科技发展有限公司	286.13	电脑，电脑配件，服务器，其他，软件	陈竹 95%；陈茜 5%
2009年度	1	广州市元善计算机科技有限公司	315.41	电脑，电脑配件，服务器，交换机，软件	黄志勇 40%;杨菊芳 10%;钟文戈 50%
	2	广州联奕信息科技有限公司	220.99	电脑，电脑配件，服务器，工控机，交换机，软件	左安南 20%；田志山 40%；任刚 40%
	3	广州神州数码有限公司	220.15	电脑，电脑配件，服务器，交换机，软件	神州数码有限公司 100%
	4	深圳市维新康科技有限公司	148.50	电脑，电脑配件，交换机，软件，其他	深圳市维新康实业有限公 75%；田晓梅 25%
	5	戴尔(中国)有限公司	135.56	电脑，服务器	DELL ASIA HOLDINGS PTE.LTD 100%
2008年度	1	深圳市方鼎科技发展有限公司	278.51	电脑，软件	武小兵 53.5% ；武卫 24.5%；彭丽洁 22%
	2	瀚斯宝丽商贸（上海）有限公司	147.50	电脑，电脑配件	HANNSPREE GREAT CHINA HOLDINGS LIMITDE 100%
	3	重庆南华中天信息技术有限公司	94.87	电脑配件，服务器，交换机，软件	重庆翔润信息咨询有限公司 60%;重庆中天信息产业有限公司 40%
	4	广州富吉通电子科技有限公司	74.37	电脑	邱广军 30%；武晓艳 70%
	5	广州世安信息技术有限公司	54.50	电脑，交换机，软件	陈志荣 31.52% ；广州希胜科技有限公司 47.27%；李汉群 18.18%；王长平 3.03%

（4）公司报告期内安全服务业务采购情况

公司安全服务业务在实施过程消耗原材料较少，成本构成主要有人员工资、工具折耗、培训费、维护检测费，配以少量费用化处理即时使用的辅助性材料，因而公司安全服务业务并未单独分类归集供应商。

（5）公司与供应商关系

公司各项业务所需采购的原材料属于充分竞争的成熟市场，生产厂商众多，对于各类需要采购的设备，公司主要根据需求对采购设备进行定型，明确各项要求，同时考虑业务环境、价格、区域等各项因素后，以市场价格公开向供应商采购，交易价格公允，且公司与上述供应商不存在关联关系。

报告期内，公司不存在向单个供应商的采购比例超过总额的50%或严重依赖

于少数供应商的情况。

（五）公司与主要客户和供应商的关联情况

报告期内，公司董事、监事、高级管理人员、核心技术人员、主要关联方和持有公司 5%以上股份的股东中除张征持有广东迅通 7.01%股份外，其余均未在公司前五名的客户或供应商中占有权益。

（六）质量控制情况

1、质量管理标准

公司自成立以来，就非常重视产品和服务的质量管理，恪守“最大限度满足客户对信息安全质量需求”的质量方针，以高水平、高质量和专业的产品及服务满足各类客户的需求。公司制订质量管理标准的依据主要来自于信息安全行业的国际标准（技术规范）、国家标准和行业标准等。公司通过多年积累的经验，不断优化公司质量管理的部门职责和流程，在产品及业务的市场需求定位、设计开发、生产检验和安装服务等过程中，逐步建立并完善了一整套产品及业务的质量控制的管理体系，包括公司的各个部门和人员，覆盖了公司所有产品及业务的流程。

截至本招股说明书签署日，公司在质量控制方面取得的主要认证情况如下：

名称	认证标准	认证范围	颁发单位
质量管理体系认证	GB/T19001-2008idt ISO9001:2008	计算机信息系统集成的设计开发、安装和服务	广东中诚认证中心有限公司
信息技术、安全技术信息安全管理体系认证	ISO/IEC27001:2005 ISO 20000-1:2005	信息技术、安全技术、信息安全管理体系、安全服务、安全培训等	SGS
软件成熟度模型认证	CMMI3	软件开发的过程管理	卡内基-梅隆大学软件工程研究所

2、质量控制措施

（1）质量控制的组织设立及人员配备

公司总经理牵头负责质量管理的组织工作，设立品质管理部，作为公司质量管理的主要业务部门。该部门配有专职质量工程师、质量内审员以及专职检验测试人员负责公司产品质量管理的具体工作。

（2）质量管理体系文件制定及工作制度

公司根据 GB/T19001-2008idt ISO9001:2008、ISO/IEC27001:2005、ISO

20000-1:2005 质量管理体系认证标准，同时依据 CMMI3 软件过程成熟度标准制定了全套的质量管理体系文件，包括质量手册、程序文件、作业指导书，在设计开发和安全集成等控制程序中明确规定了产品开发、安全集成项目的开发和管理以及提供安全服务的管理流程。公司严格按质量控制制度进行操作，已建立完备的企业质量管理体系。

（3）质量控制在公司的实施情况

公司成立的质量委员会专门负责对公司质量管理方针及目标进行规划建议，对质量管理工作进行指导和监督，根据相应的奖惩条例实施质量奖惩，定期对公司的质量管理体系运行情况进行审核并重新评估，组织对公司产品质量和服务质量进行审核。

公司质量管理部门对各个部门的质量工作定期进行监督检查，定期组织审核各部门的质量管理目标及成果，并适时采取适当的纠正预防措施，以确保质量管理体系的有效实施和持续改进。

公司成立的品质管理部负责对公司安全产品及服务进行测试并监控公司产品和服务质量。公司配备专职的产品检验人员和项目服务人员负责对公司提供的安全产品和服务的检验工作，以保证公司产品和服务的最终质量。

3、质量控制运行情况

公司具有较高的质量管理标准和严格的质量控制措施，并对公司产品以及各项业务提供严密的质量控制、产品维护、定期回访和及时的售后服务等措施，尽可能减少质量纠纷。公司自成立以来，未发生过任何因产品和服务质量引发的重大纠纷，也没有受到任何质量方面的行政处罚。

（七）安全生产和环境保护

公司作为软件企业，业务所需的硬件设备主要通过外部采购获得，不需要使用大规模的电力、水等能源，无外排污染气体、工业废料，无噪声污染。公司的劳动安全和环境保护情况均符合国家的相关法律法规的要求，至今未因为安全生产或环境保护问题受相关部门处罚。

2011 年 8 月 15 日，广州市环境保护局出具了《关于蓝盾信息安全技术股份有限公司环保核查情况的函》，证明公司报告期内没有因违反国家和地方环境保护法律、法规受到处罚的记录；没有发生重、特大环境污染事故。

五、公司的主要固定资产和无形资产

（一）主要固定资产情况

截至 2011 年 6 月 30 日，公司固定资产主要包括房产、电子设备、运输设备和其他设备等，目前使用状况良好，具体情况如下：

单位：万元

项目	折旧年限	原值	累计折旧	累计减值	净值	平均成新率
房屋及建筑物	40	3,329.31	110.98	-	3,218.33	96.67%
固定资产装修	10	758.32	60.03	-	698.29	92.08%
电子设备	5	4,232.69	1,379.85	120.76	2,732.09	64.55%
运输设备	10	310.36	62.82	4.27	243.27	78.38%
其他设备	5-10	34.23	7.56	0.17	26.50	77.43%
合计		**8,664.92**	**1,621.24**	**125.20**	**6,918.48**	**79.84%**

1、主要生产设备情况

截至 2011 年 6 月 30 日，公司主要生产及研究开发设备均为购买取得，具体情况如下：

单位：万元

序号	设备名称	数量	设备原值	设备净值	平均成新率
1	网络存储系统	31	911.00	492.63	54.08%
2	网络攻击测试仪器	10	382.77	206.50	53.95%
3	数据综合监测平台系统	2	112.62	53.14	47.19%
4	高层压力测试仪	5	55.00	23.49	42.71%
5	测试平台	2	119.69	46.24	38.63%
6	服务器	24	690.79	549.92	79.61%
7	电脑	362	142.42	94.88	66.62%
8	攻击测试仪	4	80.00	32.61	40.76%
9	开发平台	2	50.00	19.34	38.68%

2、公司房产情况

序号	房屋地址	建筑面积（㎡）	房产证号	尚可使用时间
1	广州市天河区科韵路 16 号自编 1 栋 2101	1,186.32	粤房地权证穗字第 0940039965 号	396 个月
2	广州市天河区科韵路 16 号自编 1 栋 2001	1,374.69	粤房地权证穗字第 0950038444 号	396 个月

3、公司租赁房产情况

截至本招股说明书签署日，公司租赁房产情况如下表所示：

序号	房屋地址	建筑面积（㎡）	租赁期限	用途
1	广州市天河区科韵路 16 号自编 1 栋 801 之 7	272.04	2010.11.10-2011.11.09	研发、测试之用
2	广州市天河区五山路金山大厦 201 自编 206-208	735.81	2010.7.1-2012.3.31	公司培训中心
3	深圳市南山区粤兴二道 6 号武汉大学深圳产学研大楼 A904	329.14	2011.4.1-2012.3.31	深圳分公司办公经营

上述租赁房产到期之后，公司将积极寻求续租，若无法续租，公司亦可以市场价格在同地段租赁到类型相同的房产，并且公司已在广州购买两处房产，已可满足公司大部分办公经营之需，因而租赁房屋到期对公司办公经营不会产生重大不利影响。

（二）主要无形资产情况

截至 2011 年 6 月 30 日，公司无形资产账面价值为 451.39 万元，占公司净资产比例为 2.07%，具体情况如下：

单位：万元

项目	取得方式	金额
软件著作权-股东投入	股东投入	125.00
软件著作权-外购	受让	326.39
合计		**451.39**

公司购买“网络异常监控系统 V1.0”支付的价款为 500 万元，该价格是在综合考虑该软件著作权技术水平、对公司产品市场竞争能力的提升以及公司自行研发所需成本等因素确定的。此外，根据广州鑫网科技有限公司提供的由广州佰泰资产评估有限公司出具的“穗佰泰资（2008）评字第 1120088-1 号”评估报告，确认该项软件著作权评估值为 546 万元。综上，公司本次采购无形资产的交易价格公允。

公司所具有的无形资产摊销年限均为六年，该摊销政策基于无形资产为发行人带来的收益年限以及软件行业的一般规律和实际情况，本着谨慎性的原则制定，摊销年限合理。报告期内，公司无形资产摊销情况如下表所示：

单位：万元

项　目	原值	2008 年 12 月 31 日净值	2009 年 12 月 31 日净值	2010 年 12 月 31 日净值	2011 年 6 月 30 日净值

蓝盾入侵检测系统 V1.0、蓝盾防火墙软件 V2.0、蓝盾 DDOS 防御网关 V1.0、蓝盾反垃圾邮件系统 V1.0	4,500.00	2,000.00	1,250.00	500.00	125.00
网络异常监控 V1.0	500.00	-	451.39	368.06	326.39
合计	**5,000.00**	**2,000.00**	**1,701.39**	**868.06**	**451.39**

（三）知识产权情况

1、注册商标

截至本招股说明书签署日，公司已获得的注册商标情况如下：

序号	注册号	商标名称	注册有效期	核定使用类别	权属人
1	3575663		2004.12.07-2014.12.06	第 9 类	蓝盾股份
2	1495655	蓝 盾 BLUEDON	2010.12.21-2020.12.20	第 42 类	蓝盾股份
3	7768428		2011.03.21-2021.03.20	第 9 类	蓝盾股份
4	7778571	蓝盾 BLUEDON	2011.01.28-2021.01.27	第 42 类	蓝盾股份

2、专利技术

截至本招股说明书签署日，公司已获得的专利权如下所示：

专利号	专利名称	专利申请日	类型
ZL200720051341.7	可对存储空间进行访问控制的个人电脑	2007.05.11	实用新型

3、计算机软件著作权

截至本招股说明书签署日，公司及前身天海威享有的计算机软件著作权如下所示，其中部分尚需办理著作权人名称由天海威变更为发行人的相关手续：

序号	软件名称	著作权人	证书编号	登记号	取得方式	首次发表或开发完成日期
1	蓝盾网络安全检测与监控系统 V1.0	发行人	软著登字第 0174547 号	2009SR047548	原始取得	2009.08.06
2	蓝盾安全运维管理平台 V1.0	发行人	软著登字第 0174548 号	2009SR047549	原始取得	2009.08.06
3	蓝盾服务器管理系统 V1.0	发行人	软著登字第 0174549 号	2009SR047550	原始取得	2009.08.06
4	信息安全等级保护评估公共服务平台 V2.0	发行人	软著登字第 0182817 号	2009SR055818	原始取得	2008.05.08
5	蓝盾印刷涉密监控系统 V2.0	发行人	软著登字第 0184902 号	2009SR057903	原始取得	2009.09.12

6	蓝盾文档安全管理系统 V4.0	发行人	软著登字第 0184905 号	2009SR057906	原始取得	2009.09.12
7	蓝盾信息安全管理审计系统 V2.0	发行人	软著登字第 0184907 号	2009SR057908	原始取得	2009.09.20
8	蓝盾网络综合监控审计系统 V2.0	发行人	软著登字第 0184864 号	2009SR057865	原始取得	2009.09.14
9	蓝盾智能流量控制管理系统 V2.0	发行人	软著登字第 0184866 号	2009SR057867	原始取得	2009.09.12
10	蓝盾入侵防御系统 V2.0	发行人	软著登字第 0184867 号	2009SR057868	原始取得	2009.09.23
11	蓝盾电子政务涉密信息安全处理和监控审计系统 V2.0	发行人	软著登字第 0184633 号	2009SR057634	原始取得	2009.09.18
12	蓝盾网络异常监控系统 V2.0	发行人	软著登字第 0184631 号	2009SR057632	原始取得	2009.09.07
13	蓝盾网络监控审计与追踪取证系统 V2.0	发行人	软著登字第 0184630 号	2009SR057631	原始取得	2009.09.14
14	蓝盾基于涉密分级保护技术的全网安全认证防御系统 V2.0	发行人	软著登字第 0184629 号	2009SR057630	原始取得	2009.09.05
15	蓝盾网络运维管理与监控系统 V3.0	发行人	软著登字第 0184627 号	2009SR057628	原始取得	2009.09.12
16	蓝盾网络探针系统 V2.0	发行人	软著登字第 0184626 号	2009SR057627	原始取得	2009.09.11
17	蓝盾 HT.900 黑客追踪系统 V2.0	发行人	软著登字第 0184636 号	2009SR057637	原始取得	2009.09.14
18	蓝盾安全扫描系统 V2.0	发行人	软著登字第 0184850 号	2009SR057851	原始取得	2009.09.09
19	蓝盾 DDOS 防御网关系统 V2.0	发行人	软著登字第 0184632 号	2009SR057633	原始取得	2009.09.03
20	蓝盾统一威胁管理平台系统【简称：BD.UTM】V2.0	发行人	软著登字第 0184921 号	2009SR057922	原始取得	2009.09.12
21	蓝盾 MAC 接入管理系统 V2.0	发行人	软著登字第 0184634 号	2009SR057635	原始取得	2009.09.27
22	蓝盾网络流控墙系统 V2.0	发行人	软著登字第 0184635 号	2009SR057636	原始取得	2009.09.12

23	蓝盾设备与账号监控管理平台系统 V2.0	发行人	软著登字第 0184625 号	2009SR057626	原始取得	2009.09.09
24	蓝盾网络流量控制系统 V2.0	发行人	软著登字第 0184920 号	2009SR057921	原始取得	2009.09.19
25	蓝盾数据库及业务应用安全监控审计系统 V2.0	发行人	软著登字第 0184918 号	2009SR057919	原始取得	2009.09.12
26	蓝盾移动存储介质安全管理系统 V2.0	发行人	软著登字第 0184919 号	2009SR057920	原始取得	2009.09.12
27	蓝盾全网搜索系统 V2.0	发行人	软著登字第 0184852 号	2009SR057853	原始取得	2009.09.05
28	蓝盾计算机在线取证系统 V2.0	发行人	软著登字第 0184853 号	2009SR057854	原始取得	2009.09.08
29	蓝盾信息安全等级保护测评系统 V2.0	发行人	软著登字第 0184855 号	2009SR057856	原始取得	2009.09.12
30	蓝盾账号集中管理与审计系统 V2.0	发行人	软著登字第 0184857 号	2009SR057858	原始取得	2009.09.16
31	蓝盾 BDOS 操作平台系统 V3.0	发行人	软著登字第 0184858 号	2009SR057859	原始取得	2009.09.09
32	蓝盾安全审计系统 V2.0	发行人	软著登字第 0184860 号	2009SR057861	原始取得	2009.09.15
33	蓝盾网页防篡改保护系统 V4.0	发行人	软著登字第 0184862 号	2009SR057863	原始取得	2009.09.03
34	蓝盾防火墙软件 V3.0	发行人	软著登字第 0184923 号	2009SR057924	原始取得	2009.09.02
35	蓝盾内网主机安全保密及审计系统 V2.0	发行人	软著登字第 0184922 号	2009SR057923	原始取得	2009.09.14
36	蓝盾网络安全漏洞扫描系统 V2.0	发行人	软著登字第 0184628 号	2009SR057629	原始取得	2009.09.12
37	蓝盾入侵检测系统 V2.0	发行人	软著登字第 0184924 号	2009SR057925	原始取得	2009.09.04
38	蓝盾反垃圾邮件系统 V2.0	发行人	软著登字第 0184925 号	2009SR057926	原始取得	2009.09.11
39	蓝盾安全综合管理平台系统 V1.0	发行人	软著登字第 0188411 号	2010SR000138	原始取得	2009.11.02
40	蓝盾安全日志集中管理分析系统 V1.0	发行人	软著登字第 0188410 号	2010SR000137	原始取得	2009.11.28

41	基于 UTM 的网络安防联动管理平台 V1.0	发行人	软著登字第 0199342 号	2010SR011069	原始取得	2009.11.03
42	基于 IPv6/IPv4 双栈协议业务流量安全管理系统 V1.0	发行人	软著登字第 0199280 号	2010SR011007	原始取得	2009.12.18
43	网络探针系统 v1.0	发行人	软著登字第 061196 号	2006SR13530	原始取得	2005.03.08
44	蓝盾内网主机安全保密及审计系统 v1.0［简称：蓝盾内网审计系统］	发行人	软著登字第 058893 号	2006SR11227	原始取得	2005.01.08
45	蓝盾网络综合监控审计系统 v1.0	发行人	软著登字第 053656 号	2006SR05990	原始取得	2006.01.08
46	蓝盾计算机在线取证系统 v1.0	发行人	软著登字第 076340 号	2007SR10345	原始取得	2006.05.10
47	蓝盾全网搜索系统 v1.0	发行人	软著登字第 076342 号	2007SR10347	原始取得	2006.05.10
48	天海威蓝盾安全扫描系统[简称：蓝盾安全扫描系统]v1.0	发行人	软著登字第 027497 号	2004SR09096	原始取得	2003.06.30
49	HT.900 黑客追踪系统 v1.0	发行人	软著登字第 045486 号	2005SR13985	原始取得	2005.04.22
50	基于涉密分级保护技术的全网安全认证防御系统 V1.0	发行人	软著登字第 092066 号	2008SR04887	原始取得	2007.12.19
51	蓝盾帐号集中管理与审计系统[简称；蓝盾堡垒机（Bluedon AMA）] V1.0	发行人	软著登字第 106543 号	2008SR19364	原始取得	2008.05.18
52	蓝盾网络流量控制系统 V1.0	发行人	软著登字第 0152358 号	2009SR025359	原始取得	2009.04.13
53	电子政务涉密信息安全处理和监控审计系统 V1.0	发行人	软著登字第 0140145 号	2009SR013145	原始取得	2008.09.16
54	蓝盾 BDOS 操作平台系统 V2.0	发行人	软著登字第 134290 号	2009SR08111	原始取得	2008.12.28

55	网络异常监控系统 V1.0	发行人	软著登字第 0153889 号	2009SR026890	受让取得	2008.10.22
56	蓝盾网页防篡改保护系统[简称：BD.WebGuard] V3.0	发行人	软著登字第 106542 号	2008SR19363	原始取得	2007.10.04
57	蓝盾信息安全管理审计系统 V1.0	发行人	软著登字第 089119 号	2008SR01940	原始取得	2007.10.19
58	蓝盾安全审计系统 V1.0	发行人	软著登字第 076339 号	2007SR10344	原始取得	2006.05.10
59	蓝盾智能流量控制管理系统 V1.0	发行人	软著登字第 0152356 号	2009SR025357	原始取得	2009.04.28
60	蓝盾防火墙软件 V2.0	发行人	软著登字第 038595 号	2005SR07094	受让取得	2000.08.30
61	蓝盾 DDoS 防御网关 V1.0	发行人	软著登字第 038593 号	2005SR07092	受让取得	2002.06.05
62	蓝盾入侵检测系统 V1.0	发行人	软著登字第 038592 号	2005SR07091	受让取得	2002.11.30
63	蓝盾反垃圾邮件系统 V1.0	发行人	软著登字第 038594 号	2005SR07093	受让取得	2004.04.30
64	蓝盾安全扫描系统 V1.0	天海威	软著登字第 0163807 号	2009SR036808	原始取得	2009.07.15
65	蓝盾账号集中管理与审计系统 V1.0	发行人	软著登字第 0163805 号	2009SR036806	原始取得	2009.07.15
66	蓝盾文档安全管理系统 V3.0	发行人	软著登字第 0163804 号	2009SR036805	原始取得	2009.07.15
67	蓝盾防火墙（系统）V1.00	发行人	软著登字第 0009813 号	2001SR2880	原始取得	2000.05.06
68	蓝盾数据库及业务应用安全监控审计系统 V1.0	发行人	软著登字第 0163802 号	2009SR036803	原始取得	2009.01.12
69	蓝盾移动存储介质安全管理系统 V1.0	发行人	软著登字第 0163810 号	2009SR036811	原始取得	2009.07.15
70	蓝盾印刷涉密监控系统 V1.0	发行人	软著登字第 0163809 号	2009SR036810	原始取得	2009.07.15
71	蓝盾入侵防御系统 V1.0	发行人	软著登字第 0163799 号	2009SR036800	原始取得	2009.07.15
72	蓝盾流量控制系统 V1.0	天海威	软著登字第 0163797 号	2009SR036798	原始取得	2009.07.15
73	蓝盾 Mac 接入管理系统 V1.0	发行人	软著登字第 0163795 号	2009SR036796	原始取得	2009.07.15

74	蓝盾统一威胁管理平台系统[简称:BD.UTM]V1.0	发行人	软著登字第0163793号	2009SR036794	原始取得	2009.07.15
75	蓝盾信息安全等级保护测评系统V1.0	发行人	软著登字第0144310号	2009SR017311	原始取得	2009.04.08
76	网络运维管理与监控系统V2.0	发行人	软著登字第0145702号	2009SR018703	原始取得	2009.04.08
77	蓝盾互联网信息搜索与监控分析系统V1.0	发行人	软著登字第068474号	2007SR02479	原始取得	2006.12.25
78	网络安检机监控系统V1.0	天海威华南理工	软著登字第068472号	2007SR02477	原始取得	2006.12.25
79	网络安全检测与监控审计系统V1.0	天海威东莞理工志成冠军	软著登字第082523号	2007SR16528	原始取得	2007.06.10
80	蓝盾 VPN 安全网关系统[简称：蓝盾VPN]V1.0	发行人	软著登字第0243993号	2010SR055720	原始取得	2009.6.16
81	蓝盾 Web 应用防护系统[简称：蓝盾WAF]V1.0	发行人	软著登字第0248417号	2010SR060144	原始取得	2010.9.28
82	蓝盾内网CA认证及行为审计系统V1.0	发行人	软著登字第0250928号	2010SR062655	原始取得	2010.11.8
83	蓝盾CA验证服务器系统V1.0	发行人	软著登字第0250931号	2010SR062658	原始取得	2010.11.8
84	CA 验证服务器系统V2.0	发行人	软著登字第0252872号	2010SR064599	原始取得	2010.11.11
85	蓝盾网络行为管理——CA 控制服务器系统V1.0	发行人	软著登字第0250930号	2010SR062657	原始取得	2010.11.8
86	蓝盾网络行为管理——国税审计版系统V1.0	发行人	软著登字第0250933号	2010SR062660	原始取得	2010.11.8
87	网络行为管理系统之CA控制服务器软件V2.0	发行人	软著登字第0252873号	2010SR064600	原始取得	2010.11.11
88	网络行为管理系统之国税审计软件V2.0	发行人	软著登字第0252897号	2010SR064624	原始取得	2010.11.11
89	内网CA认证及行为审计系统V3.5	发行人	软著登字第0252901号	2010SR064628	原始取得	2010.11.11

90	蓝盾运维安全管理及审计系统软件［简称：BD.OMA]V2.0	发行人	软著登字第0268656号	2011SR004982	原始取得	2009.9.16
91	蓝盾信息安全应急平台软件［简称：BD-EMP V1.0］	发行人	软著登字第0285578号	2011SR022904	原始取得	2010.10.14
92	蓝盾应急决策支持软件[简称：BD-EDS］V1.0	发行人	软著登字第0293988号	2011SR030314	原始取得	2011.1.6
93	蓝盾模拟演练培训软件［简称：BD-SET］V1.0	发行人	软著登字第0293990号	2011SR030316	原始取得	2011.1.6
94	蓝盾应急决策分析软件[简称：BD-EDA］V1.0	发行人	软著登字第0293992号	2011SR030318	原始取得	2011.1.6
95	蓝盾防毒墙软件V1.0	发行人	软著登字第0310211号	2011SR046537	原始取得	2010.10.10

六、公司的特许经营权

截至本招股说明书签署日，公司未拥有任何特许经营权。

七、公司境外经营情况

截至本招股说明书签署日，公司不存在境外经营的情况。

八、公司技术情况

（一）核心技术情况

公司自成立以来，一直专注于企业级信息安全领域，通过技术研究部门和产品开发部门的紧密联系和配合，形成了核心技术与核心产品水平不断提升和创新的良性互动机制，自主开发了蓝盾系列安全产品，积累了丰富的信息安全技术。公司在信息安全技术及产品的设计、研发、检测等主要领域达国内领先水平，部分产品和技术达国际先进水平。公司主要技术情况如下：

序号	名称	核心技术描述
1	统一威胁管理技术	在网关位置对流入的数据包进行协议匹配识别，根据数据包的实际协议类型将各数据包分流，分流的数据包进行过滤匹配并分发到各代理模块进行处理。该技术已经应用于蓝盾UTM系统上。该技术处于国内领先技术水平。

2	安全设备联动技术	通过自有安全产品联动协议 BDSec 以及支持业界通用联动协议，实现网络安全产品的联动管理。如入侵检测系统与防火墙的联动防御、漏洞扫描系统与入侵检测系统的联动安全等。该项技术已经广泛应用于蓝盾防火墙、蓝盾入侵检测系统、蓝盾漏洞扫描系统等安全网关类产品中。该项技术处于国内领先水平。
3	零积累 DDoS 智能识别防御技术（网络防御技术）	零积累智能识别是通过改进的 TCP 连接机制，通过部署在服务器前端的一个 DDoS 保护层（即抗 DDoS 网关）拦截攻击。保护层不保留任何 TCP 状态信息，并且可以代理服务器对连接方进行 TCP 连接验证挑战，验证连接的真实性，这样一来无需依赖特征判别，无需积累连接状态，有效提高保护层的处理能力，该项技术已经广泛应用于蓝盾防火墙、DDoS 防御网关等安全网关类产品中。该项技术处于国内领先水平。
4	MWM 快速并行内容匹配算法（内容匹配技术）	在传统的 WM（Wu-Manber）算法的基础上，公司发展出 MWM(Modified-Wu-Manber)快速并行内容匹配算法。该算法实现了模式并行匹配计算和乱序匹配，已经被成功地应用在公司的高性能 UTM 以及防火墙和审计类等 10 余个产品上面，处于国内领先技术水平。
5	网页防篡改及恢复技术	采用散列快速算法实时扫描网页所在文件夹内各文件的属性发现被篡改事件。采用底层文件驱动技术将网页恢复为变更前的状态，通过安全拷贝方式，以备份路径文件夹覆盖被监控网页所在文件夹。该技术已应用于蓝盾网页防篡改系统，该技术处于国内领先技术水平。
6	基于总线拦截的磁盘只读技术（防篡改技术）	基于总线拦截的磁盘只读技术为了防止原始磁盘证据被篡改，对现场在启动、运行、关闭过程中的存储媒介系统实现只读保护，防止操作系统、应用程序、用户等层面对磁盘的写操作，从而保证原始数据的完整性和唯一性。该技术被广泛地应用在蓝盾在线分析取证、黑客追踪和移动存储防护系统等产品当中。该技术处于国内领先技术水平。
7	基于数字签名的取证技术（数字签名技术）	基于数字签名的取证技术主要是用于防止电子证据被篡改。数字签名技术用于验证传送原始数据的完整性以及使用者的身份。时间戳技术用于对使用者的数字签名时间、操作的原始数据做时间标记，防止原始信息被篡改，保证原始数据的完整性和唯一性。数字签名技术采用 NIST 制定的消息摘要算法 MD5,所以无论是软件还是硬件都很容易实现，运算速度快。该技术被广泛地应用在蓝盾在线分析取证、黑客追踪和移动存储防护系统等产品当中。该技术处于国内领先技术水平。
8	多种文件系统存储媒介的快速提取技术（文件提取技术）	多种文件系统存储媒介的快速提取技术采用基于 WINPE 镜像文件启动的方式，对包括 FAT16、FAT32、NTFS、EXT2 等格式的宿主机存储媒介中的特定文件、整个存储媒介、特定分区或特定的存储区域进行快速复制，并在复制的同时进行 MD5 校验。存储媒介获取软件的最高获取速度达到每分钟 2GB。该技术被广泛地应用在蓝盾在线分析取证、黑客追踪和移动存储防护系统等产品当中。该技术处于国内领先技术水平。

9	网络异常监控技术	采取网口零拷贝方式在线抓取网络上的流量数据包，通过多维度参数变化率跟踪分析并格式化为统一格式，以曲线的形式表示各参数变化率，再与预先构建的轮廓线比较，监测网络边界的实时异常状况。该技术被广泛地应用在蓝盾 UTM、流量监控、安全审计等多项产品上。该技术处于国内领先技术水平。

（二）核心技术来源和取得方式、技术水平

1、核心技术来源与取得方式

（1）自主研发积累

公司每年均投入大量研发费用用于研究开发具有创新性的、行业领先的新技术、新产品，通过对这些新技术的研发形成了一批核心技术。

（2）引进先进技术和原有技术的升级改造

公司在自主研发的同时也通过购买各种新型先进的技术设备以及各种信息安全技术最新的软件著作权，并对引进技术吸收消化、再创新，形成了一批新的技术。此外，公司通过对成熟技术或产品进行升级改造，形成应用性更强的新技术或新产品。

（3）与高校及科研机构合作开发

近几年来，公司逐步加强与高校及科研机构在信息安全技术研发方面的合作。通过与高校及科研机构的合作，公司研发中心积累了大量的研究开发经验，研发技术水平得到进一步提高。

2、技术水平

公司研发中心经过多年的研究开发，在信息安全方面积累了丰富的经验并形成了多项核心技术。目前公司在信息安全产品的研发设计、产品开发等主要技术领域已经达到国内领先水平，部分设备和技术达国际先进水平。

2008 年，经广东省企业创新纪录组织委员会和广东省企业创新纪录审定委员会审核，公司推出的蓝盾 DDoS 防御网关，采用“零积累智能识别”技术为世界同行业首创。

（三）发行人核心技术产品收入占营业收入比重

安全产品与安全服务业务是发行人核心信息安全技术的直接反映，安全集成则体现了信息安全、系统集成等技术的综合应用，安全集成业务的实现不完全依赖于发行人的核心信息安全技术，发行人报告期内的核心技术产品收入直接体现为安全产品与安全服务的业务收入。报告期内发行人核心技术体现在安全产品与

安全服务上的收入占营业收入比重如下表所示：

项目	2011 年上半年	2010 年度	2009 年度	2008 年度
核心技术产品收入占营业收入比重	45.68%	42.83%	59.56%	72.38%

（四）研究开发情况

1、报告期内公司研发投入占营业收入的比重

项目	2011 年上半年	2010 年度	2009 年度	2008 年度
研究及开发投入（万元）	1,080.66	2,094.06	1,269.51	1,187.32
占营业收入的比重	9.01%	10.10%	9.39%	14.47%

报告期内，随着公司经营规模的扩大，公司加大了研发及技术引进的力度，进行了一系列新产品的研发以及原有产品的升级改造，并添购多项先进的研发和产品检测类设备。同时，公司高度重视产品和业务质量控制体系的完善，逐步增加设备改进以及质量评估投入，质量控制基本情况见本节“四、公司主营业务情况”之“（八）质量控制情况”。

2、正在从事的产品及项目研发进展情况

名称	所处阶段	项目目标
边界安全类产品	升级	以蓝盾防火墙、IDS/IPS 及 UTM 统一威胁管理为基础，创新性的提出 UTM 统一威胁管理、UPM 统一策略管理、UEM 统一终端管理、UCM 自适应通道管理的体系架构，形成以 UEM 统一终端管理为网络点防御、以 UTM 统一威胁管理为网络边界线防御、以 UPM 统一策略管理为覆盖全网的安全策略监控管理中心，并以 UCM 作为 IPv4/IPv6 自适应通道管理的网络全面聚合安防联动体系。实现“一点报警，全网联防”的点、线、面立体防御体系产品。
等级保护安全审计类产品	研发	从现有安全审计标准及即将推行的等级保护入手，结合内网行为审计、主机安全审计、数据库安全审计、身份认证审计等技术，从中归纳出综合安全审计与监控体系的共性，创新提出了全网综合审计平台体系架构。该架构由安全审计中心、网络行为审计设备、主机审计代理、数据审计代理、内容审计、身份认证审计等产品构成。
服务器应用安全类产品	升级	基于现有的蓝盾服务器不良信息过滤软件(目前已经在众多电信、政府、企业的服务器上成功实施)基础上的，在服务器的监控类别、监控范围、管理功能、保护功能、用途等方面进行大规模技术深入研发。针对电信、政府、学校、企业的服务器安全监控综合性需求，对各种类型的服务器进行应用层的安全监控，保障服务器的应用安全。

安全管控平台类产品	研发	本项目是公司正在开发的 NxSOC 新一代安全综合运维管理平台。NxSOC 是一套综合性的日常信息安全运维管理系统，基于“风险评估、设备监控、设备管理、流程管理、安全预警、数据安全”的一体化的安全运维体系，将人、操作、技术、流程规范作为关键因素，将资产价值、新生威胁、网络脆弱性、异常行为分析、自学式知识积累五项关联的安全评估方法，改变了目前 SOC 产品以资产为核心的刻板管理，建立从风险评估、监控到预警、分析、知识积累的流程化新一代安全管理体系，将安全和管理有效融合，降低安全风险造成的损失。
信息安全实验室平台	升级	本项目是针对高校教学平台的专项产品。信息安全实验室通过一个统一实训管理平台为学生提供目前主流的安全技术试验课程，结合防火墙、入侵检测系统、安全扫描系统、网络防病毒系统、内网安全保密与审计系统等，可以根据教学要求进行信息安全实验，实验内容充分结合当前信息安全技术以及国内市场的典型应用，模拟真实环境。通过系统的、不同平台环境的攻防演练，具体了解各种信息安全技术手段，熟练操作各种常见信息安全设备，提高网络配置诊断加固能力。
安全攻防实验室平台	研发	本项目是针对高校教学平台的专项产品。安全攻防实验室通过一个统一实训管理平台为学生提供目前主流的网络黑客攻击及防御体系试验课程，结合网页防篡改、数据库防护、全网扫描、入侵防御、异常监控、黑客追踪、网络灾备等，可以根据教学要求进行信息安全实验，实验内容充分结合当前信息安全攻防技术以及国内市场的典型应用，模拟真实环境。通过系统的、不同平台环境的攻防演练，具体了解各种攻击防范手段，熟练使用各种攻防工具，提高反黑客技术与实战能力。

（五）保持技术创新的机制及持续开发能力

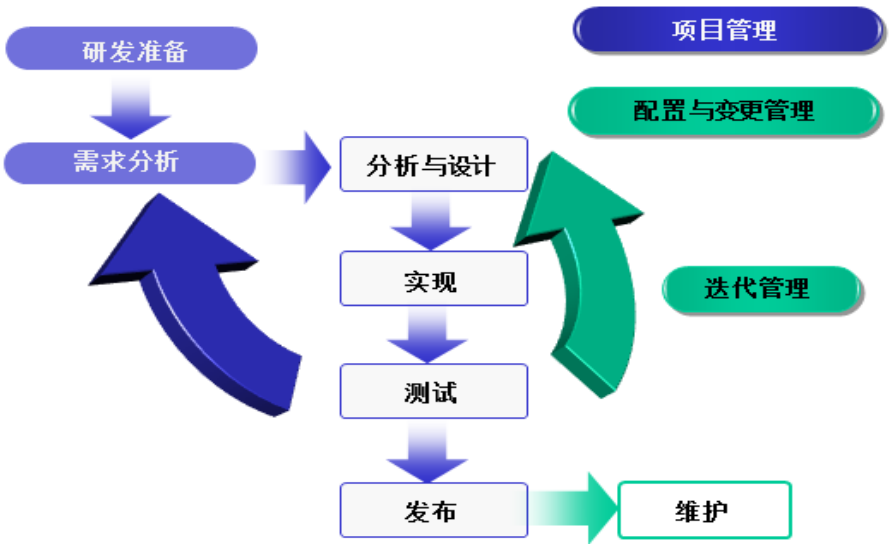
1、公司研发组织体系

公司的研发体系以产品战略为中心，从产品研发流程/质量保障体系、研发组织结构、管理及激励制度、知识体系管理等几个方面进行了系统的规划，建立具有高效率的系统性研发体系。以符合市场化需要的产品战略为中心，以产品开发流程建设为主线，将产品战略、研发组织架构、研发团队激励、技术沉淀积累等要素有机结合起来，实现研发与市场需求之间的有效融合，为公司的产品与技术竞争力提供了坚实的保障。

2、公司研发流程

对于自主研发的技术和产品，公司建立了基于 CMMI-3 软件成熟度开发流程认证、ISO/IEC27001 信息安全管理体系及 ISO9001 质量管理体系的产品研发体系。基于该体系，公司将研发周期划分为：需求、设计、开发、测试、发布与维护六个阶段，公司的研发体系可以保证产品符合客户需求的前提下，有效地缩短开发周期，控制研发成本。

公司研发流程体系图



结合多年积累的信息安全行业经验，经过反复运用与调整，公司创建了独特的 BDP(Bluedon Development Process)研发流程。BDP 能够实现：

（1）开发出符合市场所需的产品；

（2）确保在预算范围内按时交付产品；

（3）提供严格规范且持续改进的流程方法用于软硬件产品管理；

（4）通过明确的分工、工作流、交付件、标准及过程指标进行职责分配；

（5）以与市场需求间的互动为目标，对研发周期进行有效的、合适的定义；

（6）确保以最高质量水平及标准进行产品研发管理；

（7）配合行业客户特殊需求的定制化开发流程。

3、公司保持持续创新能力的机制

公司是国内信息安全领域的领先企业之一，既有专业的技术研发团队，也有强大的产品销售和项目实施团队。基于国内各类行业客户不断提出的产品需求，通过研发部门和市场部门的紧密联系和配合，公司形成了良性的技术和产品水平不断提升和创新的机制。公司技术研发流程和组织管理以 CMMI-3 软件成熟度开发流程认证、ISO/IEC27001 信息安全管理体系及 ISO9001 质量管理体系为基础，严格按照公司内部有关研发的管理制度实施技术创新的管理与控制，并通过各种形式对员工进行技术培训，以提高员工特别是研发人员的技术创新能力，加快各种行业内的新技术在公司内部的推广和应用。此外，公司也采取了以下保障技术开发与创新能力的有效措施和手段：

（1）加大研发的投入，公司近三年研发费用占营业收入的比例平均为 11.32%，并计划进一步增加研发投入，本次发行上市所募集的一部分资金也将用于新产品和技术研发；

（2）加强产品和技术研发过程中各部门之间的交流与合作，充分利用公司各部门积累和掌握的产品与技术经验，在激发公司技术创新能力的同时，能够提高产品和技术研发效率；

（3）注重“产、学、研”相结合的优势互补，加强与同行业内的科研机构以及一些高等大专院校之间的技术交流与合作，先后与国家信息安全工程技术研究中心、华南理工大学、华南师范大学、东莞理工学院、广东工业大学计算机学院等机构和高校在专业人才培训和新产品研发等研究领域开展了紧密而广泛的合作。公司还针对中职、高职、本科等院校以共建信息安全实验室的方式促进公司安全产品的销售与品牌的推广，目前公司已经与暨南大学、华南师范大学、广州城建学院、广州科贸学院等院校形成了成功的合作案例；

（4）积极学习国际上的先进产品与技术研发的经验，做好国内外先进技术的消化、吸收，并力争转化为公司的自主知识产权；

（5）以优秀的企业文化、自由的研发空间以及较好的待遇吸引外来的优秀技术人员，并通过核心技术骨干持股等方式留住技术人才。

（六）知识产权保护

为防止公司的核心技术泄露，公司制定了严密的知识产权保护措施。目前，公司已获得 95 项与主营业务紧密相联的软件著作权，有效保护了公司的核心技术与研究成果不被抄袭；同时公司与核心技术人员签订了技术保密协议，防范核心设计理念及技术的泄密。

（七）核心技术人员及研发人员情况

公司核心技术人员为柯宗庆、柯宗贵、杨育斌、郑少荣、陈文浩，核心技术人员情况详见本招股说明书第八节之“一、（四）其他核心人员”，最近两年公司核心技术人员没有重大变动。

作为一家从事信息安全行业的高科技软件类企业，公司十分重视信息安全技术研究开发工作，研发管理团队一直保持稳定，且均具有丰富的信息安全产品与项目的技术研发与信息安全整体解决方案经验。自成立以来，公司研发中心团队逐步壮大，截至 2011 年 6 月 30 日，公司研发技术人员已由 2008 年初的 15 人扩充至 194 人，在员工总数中的占比大幅提高至 50.79%。公司近 60%的研发技术人员具有 3 年以上的信息安全系统软硬件技术开发经验，并拥有 PMP、CCIE、CCNP、CCNA、MCSE、CISP、CISSP、ITIL Foundation 运维工程师、IT Service Manager、ISO27001 主任审核员、服务器存储工程师、综合布线工程师、监控系统工程师、软件工程师等项目管理和技术服务人员多名，可承担信息安全技术及产品研究开发、安全方案设计及实施、工程设计与施工等多类型任务。

（八）公司与其他单位的合作项目情况

公司与多家高校和科研单位开展了技术与项目合作，主要合作项目情况如下：

时间	合作单位	项目名称	主要内容	主要权益归属
2009 年	华南师范大学	2009 年度省部产学研引导项目	创新、改造、优化“蓝盾信息安全管理审计系统”	双方共有
2009 年	广东南方信息安全	2009 年广东省教	基于可信计算的	合作研发的应用

	产业基地有限公司、国民信息技术股份有限公司、华南理工大学、中山大学等	育部产学研结合项目	安全终端产品研发及产业化	技术的知识产权归参与技术开发方共同享有。合作方有优先使用权。
2009 年	华南理工大学、广州天河软件园管理委员会	联合培养博士后人员	“支持向量机算法理论在网络入侵检测中的应用”研究	归属广州天河软件园管理委员会和公司双方共有
2010 年	华南师范大学	2010 年度广东省战略性新兴产业发展专项资金高端新型电子信息产业项目	研究开发蓝盾网络安全云平台	经双方协商后分配
2011 年	华南师范大学 广东工业大学	蓝盾网络安全云关键技术	共同研究开发网络安全云关键技术	经双方协商后分配

目前，公司已经与上述合作方形成了稳定的合作关系。公司自身具有独立和完整的技术研究开发体系，包括拥有独立的研发中心和三个独立完整的技术开发团队，公司在信息安全技术研究方面的对外合作是对公司研发能力的有效促进和补充，但公司并未对其形成依赖，对公司运营和业务开拓也未造成不利影响。

第七节 同业竞争与关联交易

一、同业竞争

（一）不存在同业竞争情况的说明

截至本招股说明书签署日，除本公司外，公司控股股东及实际控制人柯宗庆、柯宗贵兄弟二人无其他对外投资，因而与公司不存在同业竞争的情况。

（二）关于避免同业竞争的承诺

为避免未来可能发生的同业竞争，更好地维护中小股东的利益，公司控股股东、实际控制人柯宗庆、柯宗贵二人出具了《避免同业竞争承诺函》，主要内容如下：

（1）截至该承诺函出具之日，承诺人未投资于任何与发行人存在有相同或类似业务的公司、企业或其他经营实体，未经营也没有为他人经营与发行人相同或类似的业务；承诺人与发行人不存在同业竞争。

（2）自本承诺函出具日始，承诺人自身不会开展、并保证将促使其控制（包括直接控制和间接控制）的除发行人以外的其他子企业（以下称“其他子企业”）不开展对与发行人生产经营有相同或类似业务的投入，今后不会新设或收购从事与发行人有相同或类似业务的子公司、分公司等经营性机构，不在中国境内或境外成立、经营、发展或协助成立、经营、发展任何与发行人业务直接或可能竞争的业务、企业、项目或其他任何活动，以避免对发行人的生产经营构成新的、可能的直接或间接的业务竞争。

（3）承诺人将不利用对发行人的控制关系或其他关系进行损害发行人及其股东合法权益的经营活动。

（4）承诺人其他子企业高级管理人员将不兼任发行人之高级管理人员。

（5）无论是由承诺人或承诺人其他子企业自身研究开发的、或从国外引进或与他人合作开发的与发行人生产、经营有关的新技术、新产品，发行人均有优先受让、生产的权利。

（6）承诺人或承诺人其他子企业如拟出售与发行人生产、经营相关的任何其他资产、业务或权益，发行人均有优先购买的权利；承诺人承诺其自身、并保证将促使承诺人其他子企业在出售或转让有关资产或业务时给予发行人的条件不逊于向任何独立第三方提供的条件。

（7）若发生上述第（5）、（6）项所述情况，承诺人承诺其自身、并保证将促使承诺人其他子企业尽快将有关新技术、新产品、欲出售或转让的资产或业务的情况以书面形式通知发行人，并尽快提供发行人合理要求的资料。发行人可在接到通知后三十天内决定是否行使有关优先购买或生产权。

（8）如发行人进一步拓展其产品和业务范围，承诺人承诺其自身、并保证将促使承诺人其他子企业将不与发行人拓展后的产品或业务相竞争；可能与发行人拓展后的产品或业务产生竞争的，承诺人自身、并保证将促使承诺人其他子企业将按包括但不限于以下方式退出与发行人的竞争：1）停止生产构成竞争或可能构成竞争的产品；2）停止经营构成竞争或可能构成竞争的业务；3）将相竞争的业务纳入到发行人来经营；4）将相竞争的业务转让给无关联的第三方；5）其他对维护发行人权益有利的方式。

二、关联方及关联关系

根据《公司法》和《企业会计准则》等相关规定，截至本招股说明书签署日，公司的关联方及关联关系如下：

（一）控股股东和实际控制人

柯宗庆、柯宗贵兄弟二人是公司控股股东与实际控制人，是与本公司存在控制关系的关联方。

（二）持股 5%以上的其他股东

股东名称	持有公司股数(万股)	比例
深圳市博益投资发展有限公司	1,300.00	17.69%
张征	728.00	9.90%

（三）公司控股股东、实际控制人、持有公司 5%以上股份的股东控制或有重大影响的公司

关联方名称	关联关系
广东水晶球技术发展有限公司	柯宗庆、柯宗贵原分别持有该公司 25%和 75%的股权，2010 年 3 月 16 日已经转让给无关第三人。
广州水晶球信息技术有限公司	柯宗庆、柯宗贵原各持有该公司 41%的股权，2010 年 3 月 11 日已经转让给无关第三人。
北京安鸿信达信息安全技术有限公司	柯宗庆原持有该公司 60%的股权，2009 年 7 月 24 日已经转让给无关第三人。
北京金汇华光投资顾问有限公司	张征持有该公司 55%的股权。

浙江诺睿特生物科技有限公司	张征持有该公司 40%的股权。

公司控股股东、实际控制人持有广东水晶球、广州水晶球、安鸿信达股权转让情况见本招股说明书“第五节 发行人基本情况”之“一、发行人改制重组及设立情况”之“（四）在改制设立发行人前后，主要发起人拥有的主要资产和实际从事的主要业务”。

（四）合营企业和联营企业

截至本招股说明书签署日，公司不存在任何合营企业或联营企业。

（五）公司关键管理人员及其关系密切家庭成员

公司董事为柯宗庆、柯宗贵、王廉君、唐敏、李根森、柯瑞强，独立董事为贺小勇、王丹舟、徐超汉，监事为黄泽华、陈文浩、詹桂彬，高级管理人员为柯宗贵、李根森、谭晓燕、魏树华，上述人员及其关系密切的家庭成员均为公司关联自然人。

（六）公司关键管理人员及其关系密切家庭成员控制或有重大影响的公司

姓名	关联关系	其控制的企业
柯宗耀	实际控制人的兄弟	广州白云航空服务有限公司：柯宗耀持有该公司 50%的股权。
		中经汇通有限责任公司：柯宗耀为该公司实际控制人。
		广州市中经石油化工有限公司：柯宗耀持有该公司 88.93%的股权。
		广州市通汇科技有限公司：柯宗耀为该公司实际控制人。
		中经汇通（武汉）有限公司：柯宗耀为该公司实际控制人。
		汇通宝有限责任公司：柯宗耀为该公司实际控制人。
		China Express Group Limited：柯宗耀为该公司实际控制人。
		China Express (Cayman)Holdings Limited：柯宗耀为该公司实际控制人。
		Access Universe International Limited：柯宗耀为该公司实际控制人。
		Winner Choice International Limited：柯宗耀为该公司实际控制人。
		Swoop Success International Limited：柯宗耀为该公司实际控制人。
陈色桃	实际控制人配偶的兄弟	广东迅通科技股份有限公司：柯宗贵配偶的兄弟陈色桃为该公司控股股东。
柯瑞坤	实际控制人的侄子	广州欣晟投资咨询有限公司：柯瑞坤持有该公司 88.72%的股权。

三、关联交易情况

（一）经常性关联交易

1、关联销售

报告期内，公司曾向关联方广东迅通销售产品，广东迅通曾是友讯网络D-Link 华南区金牌代理商、H3C 华南区银牌分销代理商、华为 3com 华南区总代理，拥有丰富的客户资源和市场销售渠道。

报告期内，公司与广东迅通发生的关联销售情况如下：

单位：万元

年度	关联销售金额	营业收入	占比
2010 年度	-	-	-
2009 年度	314.97	13,523.34	2.33%
2008 年度	1,097.62	8,207.29	13.37%

公司同广东迅通发生的交易是在双方协商一致的基础上，遵循市场化原则达成的，公司同广东迅通的交易价格均与公司同无关第三方的交易价格相同或接近，交易价格公允。

2、关联采购

报告期内，公司曾向关联方广东迅通采购交换机等硬件设备，具体交易情况如下：

单位：万元

年度	关联采购金额	总采购金额	占比
2010 年度	-	-	-
2009 年度	56.21	5,798.37	0.97%
2008 年度	29.44	4,736.36	0.62%

上述关联采购价格参考同类产品市场报价并经双方协商确定，交易价格是公允的。

（二）偶发性关联交易

1、关联销售

报告期内，公司发生的偶发性关联销售主要向中经石油销售信息安全产品。中经石油主要为客户提供成品油终端市场的物流、资金流和信息流等供应链管理服务，并为客户提供结算、监管、报帐、充值等增值服务。中经石油业务的关键部位“中经加油卡及车辆服务综合管理与信息服务平台”以企业数据库为基础，将银行、银联卡结算平台、加油站网络平台、物流单位车辆监管平台相联合。中经石油购买公司信息安全产品主要用于其平台中心数据机房的安全防护和其各

分支机构的安全防护、安全加密通讯，以及与其合作客户、商家、银联等的网络数据安全接口与安全防护。

此外，公司曾于 2008 年承担了中经石油的中心数据机房安全集成项目，获得安全集成收入 98.48 万元。

报告期内，公司与中经石油发生的交易情况具体如下：

单位：万元

年度	产品销售金额	营业收入	占比	安全集成收入	营业收入	占比
2010 年度	-	-	-	-	-	-
2009 年度	-	-	-	-	-	-
2008 年度	346.41	8,207.28	4.22%	98.48	8,207.28	1.20%

公司同中经石油发生的交易是在双方协商一致的基础上，遵循市场化原则达成的，公司同中经石油的交易价格均与公司同无关第三方的交易价格相同或接近，交易价格公允。

2、关联方为公司提供担保

2009年5月27日，公司与中国银行广州珠江支行签订《人民币借款合同》，向中国银行珠江支行借款人民币1,500.00万元，借款期限为24个月。该借款由柯宗庆、柯宗贵及广东华夏投资担保有限公司提供连带责任保证担保。

2010年6月3日，公司与中国交通银行广州天河北分行签订综合授信项下流动资金贷款额度使用申请书，借款2,000.00万元，该笔借款由柯宗庆、柯宗贵提供保证担保，公司同时以天河区科韵路16号自编一栋2101房产作为抵押担保。

2010 年 12 月 17 日，公司与中国民生银行股份有限公司广州分行签订综合授信合同，授信额度为 5,000.00 万元。该授信合同由公司控股股东柯宗庆、柯宗贵提供连带责任保证担保。

2011年4月11日，公司与深圳发展银行股份有限公司广州科韵支行签订综合授信额度合同，授信额度为5,000万元。2011年7月，公司与深圳发展银行股份有限公司广州科韵支行分别签订额度内贷款合同，合计借款3,000万元，该笔借款由柯宗贵提供连带责任保证担保。

2011年5月25日，公司与兴业银行股份有限公司广州东城支行签订流动资金借款合同，借款额度5,000万元。该笔借款由柯宗庆、柯宗贵提供连带责任保证担保，公司同时以天河区科韵路16号自编一栋2101房产作为抵押担保。

3、关联方资金往来

报告期内，公司与广东迅通、白云航空以及广州水晶球发生资金往来。公司2008年与关联方的资金往来情况如下表所示：

单位：万元

关联方名称	期初余额	本期增加	本期减少	期末余额
广东迅通计算机有限公司	2.90	9.24	0.50	11.64
广州白云航空服务有限公司	391.75	1,273.58	1,665.33	-
广州水晶球信息技术有限公司	601.70	75.73	677.43	-
柯宗贵	208.86	-	208.86	-
柯宗庆	130.90	-	130.90	-
合　计	1,336.12	1,358.54	2,683.03	11.64

（1）公司与白云航空资金往来明细

单位：元

序号	发生时间	对方借款	对方还款	余额
1	2008 年期初	-	-	3,917,500.00
2	2008 年 1 月	770,000.00	-	4,687,500.00
3	2008 年 4 月	1,600,000.00	-	6,287,500.00
4	2008 年 5 月	2,800,000.00	-	9,087,500.00
5	2008 年 9 月	3,296,800.00	3,943,000.00	8,441,300.00
6	2008 年 10 月	350,000.00	-	8,791,300.00
7	2008 年 11 月	3,919,000.00	5,715,536.00	6,994,764.00
8	2008 年 12 月	-	6,994,764.00	-

（2）公司与广州水晶球资金往来明细

单位：元

序号	发生时间	对方借款	对方还款	余额
1	2008 年期初	-	-	6,017,039.67
2	2008 年 3 月	-	2,803,034.00	3,214,005.67
3	2008 年 8 月	7,285.00	1,215,232.00	2,006,058.67
4	2008 年 11 月	750,000.00	480,000.00	2,276,058.67
5	2008 年 12 月	-	2,276,058.67	-

（3）公司与柯宗庆资金往来明细

单位：元

序号	时间	对方借款	对方还款	余额

1	2008 年初	-	-	1,309,043.23
2	2008 年 6 月	-	150,000.00	1,159,043.23
3	2008 年 8 月	-	500,000.00	659,043.23
4	2008 年 10 月	-	500,000.00	159,043.23
5	2008 年 12 月	-	159,043.23	-

（4）公司与柯宗贵资金往来明细

单位：元

序号	时间	对方借款	对方还款	余额
1	2008 年期初	-	-	2,088,615.57
2	2008 年 8 月	-	300,000.00	1,788,615.57
3	2008 年 10 月	-	1,788,615.57	-

公司2009年与关联方资金往来情况如下表所示：

单位：万元

关联方名称	期初余额	本期增加	本期减少	期末余额
广东迅通计算机有限公司	11.64	0.7	12.34	-

（5）公司与广东迅通资金往来明细

单位：元

序号	时间	对方借款	对方还款	余额
1	2008 年期初	-	-	29,000.00
2	2008 年 7 月	48,830.00	5,000.00	72,830.00
3	2008 年 12 月	43,530.00		116,360.00
4	2009 年 1 月	5,000.00	25,000.00	96,360.00
5	2009 年 3 月	-	16,000.00	80,360.00
6	2009 年 4 月	2,000.00	-	82,360.00
7	2009 年 6 月	-	82,360.00	-

白云航空、广州水晶球、广东迅通等关联方皆因其资金需求与公司在报告期内发生过不规范的资金拆借行为，上述资金往来均未约定利率，且未收取资金使用费，上述关联方资金往来除广东迅通有少量资金占用于 2009 年 6 月清理外，其他关联方占用的资金均于 2008 年内全部清理。

发行人上述关联方资金往来行为不符合中国人民银行 1996 年 6 月 28 日颁布的《贷款通则》第 61 条“各级行政部门和企事业单位、供销合作社等合作经济组织、农村合作基金会和其他基金会，不得经营存贷款等金融业务。企业之间不得违反国家规定办理借贷或者变相借贷融资业务”的相关规定。但发行人与上述

关联方的资金拆借行为系特定历史情况下民营企业较容易普遍发生的不规范行为，且与关联方资金往来未约定和收取利息，与相关金融机构从事的以盈利为目的借贷业务的性质存在本质区别；并且上述关联方资金已经全部归还，未因资金往来而产生重大商业风险或重大纠纷的情形，因而该资金往来不属于重大违法行为。

（三）关联交易决策权限与程序

1、《公司章程》对于关联交易的有关规定

公司已在《公司章程》中明确规定了关联交易的决策程序，保障公司及公司股东的利益不因关联交易而受到损害，相关内容包括：

“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。”

“控股股东及其他关联方与公司发生的经营性资金往来中，应当严格限制占用公司资金。控股股东及其他关联方不得要求公司为其垫支工资、福利、保险、广告等期间费用，也不得互相代为承担成本和其他支出。公司也不得以下列方式将资金直接或间接地提供给控股股东及其他关联方使用：（一）有偿或无偿地拆借公司的资金给控股股东及其他关联方使用；（二）通过银行或非银行金融机构向关联方提供委托贷款；（三）委托控股股东或其他关联方进行投资活动；（四）为控股股东或其他关联方开具没有真实交易背景的商业承兑汇票；（五）代控股股东或其他关联方偿还债务。”

“股东大会审议有关关联交易事项时，关联股东不应当参与该关联事项的投票表决，其所代表的有表决权的股份数不计入有效表决总数；股东大会决议应当充分披露非关联股东的表决情况”。

“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，董事会会议所作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董事人数不足三人的，应将该事项提交股东大会审议。”

“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。”

2、《股东大会议事规则》对于关联交易的有关规定

股东大会审议公司关联交易事项时，关联股东（包括股东代理人）可以出席股东大会，参加审议该关联交易，并可就该关联交易是否公平、合法及产生的原因等向股东大会作出解释和说明，但在表决时应当回避且不应参与投票表决；其所代表的有表决权的股份数不计入有效表决总数；而且不得以任何方式干预公司的决定。

股东大会对关联交易事项作出的决议必须经出席股东大会的非关联股东所持表决权的二分之一以上通过方为有效。但是，该关联交易事项涉及重大关联交易（指公司拟与关联自然人发生的交易总额高于 30 万元，以及与关联法人发生的交易总额高于 100 万元以上，且占公司最近一期经审计净资产绝对值 0.5%以上的）的相关事项时，股东大会决议必须经出席股东大会的非关联股东所持表决权的三分之二以上通过方为有效。

有关关联交易事项的表决投票，应当由两名以上非关联股东代表和一名监事参加清点，并由清点人代表当场公布表决结果。

股东大会在审议重大关联交易时，董事会应当对该交易是否对公司有利发表书面意见，同时应当由独立董事就该关联交易发表独立意见。

股东大会审议有关关联交易事项时，关联股东不应当参与该关联事项的投票表决，其所代表的有表决权的股份数不计入有效表决总数；股东大会决议应当充分披露非关联股东的表决情况。

在股东大会对关联交易事项审议完毕且进行表决前，关联股东应向会议主持人提出回避申请并由会议主持人向大会宣布。在对关联交易事项进行表决时，关联股东不得就该事项进行投票，并且由出席会议的监事、独立董事予以监督。在股东大会对关联交易事项审议完毕且进行表决前，出席会议的非关联股东（包括代理人）、出席会议监事、独立董事有权向会议主持人提出关联股东回避该项表决的要求并说明理由，被要求回避的关联股东对回避要求无异议的，在该项表决时不得进行投票；如被要求回避的股东认为其不是关联股东不需履行回避程序的，应向股东大会说明理由，被要求回避的股东被确定为关联股东的，在该项表决时不得进行投票。如有上述情形的，股东大会会议记录人员应在会议记录中详细记录上述情形。

3、《独立董事工作细则》对于关联交易的有关规定

重大关联交易应由 1/2 以上的独立董事认可后，提交董事会讨论；独立董事作出判断前，经全体独立董事同意后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。

独立董事应对公司的关联自然人与公司现有或拟新发生的总额高于 30 万元，或者关联法人与公司现有或拟新发生的总额高于 100 万元以上，且占公司最近一期经审计净资产值 0.5%以上的关联交易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等重大事项向董事会或股东大会发表独立意见。

此外，公司的《董事会议事规则》、《关联交易管理制度》等制度均对关联交易决策权限与程序做出一定的规定。

（四）报告期内关联交易的执行情况

公司《关联交易管理制度》以及《独立董事工作细则》建立前，公司 2008 年度发生的关联交易事项存在不规范行为。公司在 2009 年已经进行了整改和清理，制定了相关的规章制度并严格执行，且后续执行状态良好。

整改完成后，截至本招股说明书签署日，公司未再发生上述不规范行为。除上述事项外，公司报告期内发生的其他重大关联交易均按《公司章程》、《关联交易管理制度》以及《独立董事工作细则》等文件的要求履行了必要的决策程序，关联董事及关联股东回避了表决。

（五）独立董事对公司报告期内的关联交易的意见

公司独立董事对关联交易发表独立意见如下：

公司报告期内发生的关联交易事项真实客观，遵循了自愿的原则，交易价格及条件公允，没有损害公司及股东的利益。

（六）规范和减少关联交易的措施

为规范和减少关联交易，保证关联交易的公开、公平、公正，本公司董事会按照《公司法》、《上市公司章程指引》等有关法律法规及相关规定，制定了《公司章程》、《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》、《关联交易管理制度》、《独立董事工作细则》等规章制度，对关联交易的决策权限、决策程序及关联董事、关联股东的回避表决制度进行了详细的规定，以保证公司董事会、股东大会关联交易决策对其他股东利益的公允性。公司控股股东、实际控制人也出具了减少和规范关联交易的承诺函。

第八节 董事、监事与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

截至本招股说明书签署日，公司共有 9 名董事（含 3 名独立董事），3 名监事，4 名高级管理人员和 5 名其他核心人员，其简要情况如下：

（一）董事

柯宗庆：男，1956 年出生，中国国籍，无境外永久居留权。1981 年毕业于华南师范大学物理系，广东省计算机信息网络安全协会副会长，广东省计算机学会副理事长。曾任职于华南师范大学生物系、华南师范大学微电子所、广东水晶球技术发展有限公司、广州水晶球信息技术有限公司；2002 年至 2009 年 7 月任职广东天海威数码技术有限公司，现任本公司董事长。

柯宗贵：男，1969 年出生，中国国籍，无境外永久居留权。1992 年毕业于深圳大学电子工程系，获学士学位，广东省计算机信息网络安全协会信息网络安全技术专家委员会委员,广州市计算机信息网络安全协会副会长，广州城建职业学院客座教授。曾获公安部科学技术三等奖、广州市科技进步二等奖、广州市科学技术三等奖，编著《计算机网络安全实用技术》。曾任职于香港中银电脑（深圳）软件开发中心、广东水晶球技术发展有限公司、广州水晶球信息技术有限公司；2000 年至 2009 年 7 月任职广东天海威数码技术有限公司，现任本公司副董事长兼总经理。

王廉君：男，1963 年出生，中国国籍，无境外永久居留权，1985 年毕业于吉林大学，获经济学学士学位。1995 年 9 月-2001 年 4 月，任中国证券报编辑；2001 年 4 月至 2010 年 6 月，任职康美药业股份有限公司监事长；2007 年 5 月至今，任深圳市博益投资发展有限公司董事长；2010 年 8 月至今，任广州普邦园林股份有限公司监事；2008 年 9 月至 2009 年 7 月，任广东天海威数码技术有限公司董事，现任公司董事。

唐敏：女，1944 年出生，中国国籍，无境外永久居留权，1967 年毕业于北京大学物理系。中国软件行业协会副理事长，国家中长期发展规划“核心元器件、高端通用芯片、基础软件产品”重大专项总体专家组成员。原中国计算机软件与技术服务总公司总裁、中国软件（600536.SH）及中软国际（8216.HK）董事长。研究员级高级工程师，国家有突出贡献的专家和突出贡献的中青年专家，政府特

殊津贴享受者。具有 35 年软件研究开发、工程项目管理及软件企业管理运作经验，现任公司董事。

李根森：男，1960 年出生，中国国籍，无境外永久居留权，高级工程师，1984 年毕业于上海交通大学计算机应用专业，广东省计算机安全协会理事。曾获广州市科学技术三等奖、广州市科技进步二等奖。1984 年赴美国参加 TTS 公司、IBM 大中型机 OS 与硬件体系的设计和应用课程，并取得认证；1991 年 11 月参加中国工业经济管理学院的 EMBA 课程，获得中国工业经济协会颁发的 EMBA 毕业证书；1982-1994 年，任广州广船国际股份有限公司信息中心科长；1994-1998 年任职上海众恒信息产业有限公司副总工程师；1999 年 1 月-10 月任广东省科委技术转移中心软件开发部副经理；1999 年 10 月至 2009 年 7 月，曾任广东天海威数码技术有限公司总经理、副总经理，现任公司董事、副总经理、董事会秘书。

柯瑞强：男，1979 年出生，中国国籍，无境外永久居留权，1999 年毕业于解放军广州通信学院。2000 年至 2009 年 7 月任职广东天海威数码技术有限公司，担任技术开发部项目经理及董事，现任公司董事。

贺小勇：男，1972 年出生，中国国籍，无境外永久居留权，华东政法大学国际经济法教授，博士生导师，法学博士，兼职律师。研究领域为国际贸易法和国际金融法。发表学术论文 80 余篇，专（合）著 8 部，主持国家级、省部级科研项目多项,现任公司独立董事。

王丹舟：女，1964 年出生，中国国籍，无境外永久居留权。西南财经大学财务管理博士。1986 年 7 月至今在暨南大学会计系工作，副教授；近年来主持并参与国家等各级科研项目近 10 项，其中主持教育部人文社科课题和广东省财政厅课题 3 项；作为主研人员参与国家自然科学基金和教育部课题等 5 项；并参与多项省级横向课题的研究。主编参编教材数十部；作为主要成员者参与国家级和省级精品课程建设；在国家级核心刊物发表学术论文多篇，现任公司独立董事。

徐超汉：男，1941 年出生，中国国籍，无境外永久居留权，著名信息安全专家。1965 年毕业于上海复旦大学；1965 年-1978 年在安徽大学任职教师，1979 年-1997 年在交通部广州信息所任软件开发工程师；1997 年至今任暨南大学信息技术应用研究所教授；历任 IBM 中国用户协会副理事长、广东省计算机协会副理事长、广州智能化小区评审委员会副组长、软件工程国家工程研究中心网络安全

分中心主任；编著了《计算机网络安全概论》、《计算机网络安全实用技术》、《智能化小区建筑》等著作，在各大刊物发表了大量的信息安全技术论文，现任公司独立董事。

（二）监事

黄泽华：男，1969 年出生，中国国籍，无境外永久居留权，中专学历。1990 年 9 月-1995 年 11 月，任广州市海洋渔业公司办公室副主任；1995 年 12 月-2002 年 10 月，任广州市燕粤经济发展公司营销副总经理；2002 年 10 月-至 2009 年 7 月，任广东天海威数码技术有限公司营销部副总经理，现任公司监事会主席。

陈文浩：男，1971 年出生，中国国籍，无境外永久居留权。1994 年 7 月毕业于广州通信学院；1994 年 9 月-1997 年 5 月，任广州石油化工总厂技术员；曾任广东水晶球技术发展有限公司工程师、广东天海威数码技术有限公司开发部副总经理，现任公司监事。

詹桂彬：男，1977 年出生，中国国籍，无境外永久居留权，高中学历。曾任广东水晶球技术发展有限公司技术主管及经理、广东天海威数码技术有限公司项目经理，新产品部经理与采购部经理，现任公司职工代表监事。

（三）高级管理人员

柯宗贵：任公司总经理，简历见董事一栏。

李根森：任公司副总经理兼董事会秘书，简历见董事一栏。

谭晓燕：女，1975 年出生，中国国籍，无境外永久居留权。1998 年毕业于暨南大学会计系，获学士学位；2002 年毕业于英国赫尔大学商学院，获工商管理硕士学位。1998 年 7 月-2000 年 2 月，在佛山市财政局任职；2002 年 4 月-2007 年 3 月，任职香港宏韬策略顾问有限公司高级经理；2007 年 8 月-2008 年 9 月，为澳门科技大学基金会属下医疗机构提供财务管理服务及优化运作建议；2008 年 9 月至 2009 年 7 月，任职广东天海威数码技术有限公司，现任公司副总经理。

魏树华：男，1972 年出生，中国国籍，无境外永久居留权，中国注册会计师；2005 年毕业于暨南大学会计系，中山大学 MPACC；1992 年 10 月-1995 年 10 月，任湖南省邵阳市制药三厂主管会计；1995 年 10 月-2001 年 2 月，任东莞龙记集团会计主管；2001 年 3 月-2008 年 10 月，任广州杰赛科技股份有限公司财务部总经理助理；2008 年 11 月至 2009 年 7 月，任广东天海威数码技术有限公

司财务总监，现任公司财务总监。

（四）其他核心人员

公司拥有核心技术人员 5 名，分别为柯宗庆、柯宗贵、陈文浩、郑少荣和杨育斌，其中郑少荣、杨育斌简历情况如下：

郑少荣：男，1969 年出生，中国国籍，无境外永久居留权，工程师。1992 年本科毕业于中山大学计算机系，获学士学位；曾获广州市科学技术三等奖。1992-2001 年，任中外运广东久凌公司电脑部经理；曾任广东水晶球技术发展有限公司技术服务总监，2003 年至今在公司任研发总监，是公司研发体系带头人之一。

杨育斌：男，1974 年出生，澳大利亚国籍。广东网络安全协会理事、信息安全专家。2002 年毕业于澳大利亚新南威尔士大学并取得计算机科学及商业管理硕士学位。其后先后任职于 GDI 澳洲网络技术服务公司、阿尔卡特-亚太研发中心、Achievo 大展科技等全球领先海外 IT 公司，历任研发工程师、项目经理、技术总监等。现任公司技术服务总监，在软硬件技术研发、项目管理、咨询服务、产品应用开发、外包管理等方面拥有丰富的经验。

二、董事、监事及高级管理人员的提名及选聘情况

（一）董事提名及选聘情况

2009 年 7 月 31 日，公司创立大会选举柯宗庆、柯宗贵、王廉君、张征、李根森、柯瑞强、徐超汉、王丹舟、贺小勇为公司第一届董事会成员，其中徐超汉、王丹舟、贺小勇为独立董事。

2009 年 7 月 31 日,公司第一届董事会第一次会议选举柯宗庆为公司董事长。

2009 年 12 月 30 日，公司 2009 年第三次临时股东大会选举唐敏女士为公司董事，张征辞去董事职位。

2010 年 4 月 29 日，公司第一届董事会第六次会议选举柯宗贵为公司副董事长。

（二）监事提名及选聘情况

2009 年 7 月 31 日，公司创立大会选举陈文浩、黄泽华为公司第一届监事会成员，另一位监事詹桂彬由职工代表大会选举产生。第一届监事会成员任期均为三年。

2009 年 7 月 31 日，公司第一届监事会第一次会议选举黄泽华为公司监事会主席。

（三）高级管理人员提名及选聘情况

2009 年 7 月 31 日,公司第一届董事会第一次会议聘任柯宗贵为公司总经理。

2009 年 7 月 31 日，公司第一届董事会第一次会议聘任李根森、谭晓燕为公司副总经理。

2009 年 7 月 31 日,公司第一届董事会第一次会议聘任谭晓燕为董事会秘书。

2009 年 7 月 31 日，公司第一届董事会第一次会议聘任魏树华为公司财务总监。

2010 年 12 月 1 日,公司第一届董事会第七次会议改聘李根森为董事会秘书。

三、董事、监事与高级管理人员及其近亲属持股及变动情况

近三年来，公司董事、监事及高级管理人员及其近亲属持股及变动情况如下：

名称	2008.1.31	2009.3.10	2009.6.29	2009.12.17	2010.7.29	2011.8.5
	持股比例	持股比例	持股比例	持股比例	持股比例	持股比例
柯宗贵	42.73%	34.178%	28.755%	25.44%	25.44%	25.44%
柯宗庆	42.73%	34.178%	28.755%	25.44%	25.44%	25.44%
李根森	0.18%	0.148%	0.148%	0.13%	0.13%	0.13%
柯瑞强	0.18%	0.148%	0.148%	0.13%	0.13%	0.13%
黄泽华	0.18%	0.148%	0.148%	0.13%	0.13%	0.13%
唐敏	-	-	-	0.3672%	0.2277%	0.2883%
王廉君	-	-	1.846%	1.63%	1.63%	1.63%
马美容	-	-	3.00%	2.65%	2.65%	2.65%
陈文浩	-	-	0.0309%	0.027%	0.027%	0.027%
柯端霞	-	-	0.0309%	0.027%	0.027%	0.027%
柯瑞坤	-	-	2.6662%	2.353%	2.353%	2.353%
魏树华	-	-	0.015%	0.013%	0.013%	0.013%
谭晓燕	-	-	0.015%	0.013%	0.013%	0.013%
合计	86.00%	68.80%	65.56%	58.35%	58.21%	58.27%

注：陈文浩、柯端霞、柯瑞坤、魏树华、谭晓燕均通过广州欣晟间接持有本公司股份，唐敏通过华软投资等间接持有本公司股份。

上述股东所持有股份不存在质押或者冻结情况。

四、董事、监事与高级管理人员对外投资情况

截至本招股说明书签署日，公司董事、监事与高级管理人员中，对外投资的情况如下表所示。

姓名	投资单位	出资额（万元）	持股比例
唐敏	北京华软投资管理有限公司	99	99.00%
	无锡华软投资管理有限公司	35	35.00%
	华软创业投资无锡合伙企业（有限合伙）	900	4.50%
	华软创业投资宜兴合伙企业（有限合伙）	500	5.00%

除此之外，截至本招股说明书签署日，公司董事、监事、高级管理人员与核心技术人员均不存在其他对外投资情况。

五、董事、监事与高级管理人员从公司领取收入情况

公司董事、监事与高级管理人员 2010 年度从公司领取收入情况如下：

序号	姓名	职务	2010 年度薪酬（万元）
1	柯宗庆	董事长	15.00
2	柯宗贵	董事、总经理	15.00
3	唐敏	董事	-
4	王廉君	董事	-
5	李根森	董事、副总经理、董事会秘书	10.00
6	柯瑞强	董事	8.00
7	贺小勇	独立董事	4.00
8	王丹舟	独立董事	4.00
9	徐超汉	独立董事	4.00
10	谭晓燕	副总经理	10.00
11	魏树华	财务总监	9.50
12	陈文浩	监事	10.00
13	黄泽华	监事会主席	10.00
14	詹桂彬	职工代表监事	5.34

公司董事、监事与高级管理人员均未在关联企业领取收入。

六、董事、监事与高级管理人员在其他单位兼职情况及所兼职单位与发行人的关联关系

姓名	兼职单位	担任职务
唐敏	北京华软投资管理有限公司	执行董事
	无锡华软投资管理有限公司	董事长、总经理
	宜兴华软投资管理有限公司	执行董事
	无锡永中软件有限公司	董事
	京华信息科技股份有限公司	董事
	深圳市赢时胜信息技术股份有限公司	董事
贺小勇	珠海格力电器股份有限公司	独立董事
	江苏通达动力科技股份有限公司	独立董事
王丹舟	中山达华智能科技股份有限公司	独立董事

王廉君	深圳市博益投资发展有限公司	董事长
	广州普邦园林股份有限公司	监事

上述单位除因发行人董事在对方担任董事或高级管理人员而具有关联关系外，不存在其他情形的关联关系。

七、公司董事、监事及高级管理人员的亲属关系

柯宗贵、柯宗庆为兄弟；柯瑞强为柯宗贵、柯宗庆的侄子；马美容是公司股东柯宗贵、柯宗庆的兄弟的配偶，也即柯瑞强的母亲；黄泽华是柯宗庆妹妹的配偶；陈文浩是实际控制人侄女的配偶。

八、公司与董事、监事及高级管理人员签订的协议及承诺

（一）签订的协议情况

公司董事、监事均与公司签订了《聘用合同》，高级管理人员与公司签定了《劳动合同》和《保密协议》，对上述人员的诚信义务，特别是知识产权和商业秘密等方面的保密义务作了严格的规定。截至本招股说明书签署日，上述合同履行正常，不存在违约情形。

公司董事、监事及高级管理人员均已出具声明：将严格遵守《公司法》和《公司章程》等有关法律法规的规定，不自营或者为他人经营与本公司及控股子公司同类的业务或者从事损害本公司利益的活动。

（二）持股锁定期的承诺

持有公司股份的董事、监事与高级管理人员就持有公司股份的锁定期做出承诺，具体情况详见本招股说明书“第五节发行人基本情况”之“八、发行人主要股东作出的重要承诺及其履行情况”之“（三）公司主要股东持股锁定期的承诺”。

（三）避免同业竞争的承诺

具体情况详见本招股说明书“第七节同业竞争与关联交易”之“一、同业竞争”之“（二）关于避免同业竞争的承诺”。

九、董事、监事与高级管理人员的任职资格

公司董事、监事及高级管理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。

十、董事、监事与高级管理人员近两年的变动情况

（一）董事会人员变化

1、2008 年 1 月 1 日至 2008 年 10 月 14 日期间，天海威未设董事会，设执行董事一名，由柯宗贵担任。

2、2008 年 10 月 14 日至天海威变更为股份有限公司期间，天海威董事会共有柯宗庆、柯宗贵、张征、李根森、黄泽华、柯瑞强、王廉君七名董事。

3、天海威变更为股份有限公司时，经公司 2009 年 7 月 31 日创立大会审议，选举柯宗庆、柯宗贵、张征、李根森、王廉君、柯瑞强、徐超汉、王丹舟、贺小勇为公司第一届董事会董事，其中徐超汉、王丹舟、贺小勇为独立董事。

4、2009 年 12 月 3 日，张征辞去董事职务。2009 年 12 月 30 日，经 2009 年第三次临时股东大会审议通过，增选唐敏为第一届董事会董事。

（二）监事会人员变化

1、2008 年 1 月 1 日至 2008 年 9 月 5 日，天海威未设监事会，设监事一名，由李根森担任。

2、2008 年 9 月 5 日至天海威变更为股份有限公司期间，天海威未设监事会，设监事一名，由陈文浩担任。

3、天海威变更为股份有限公司时，经公司 2009 年 7 月 31 日创立大会审议，选举黄泽华、陈文浩为监事，与职工代表监事詹桂彬共同组成公司第一届监事会。

4、2009 年 7 月 31 日，经公司第一届监事会第一次会议审议，选举黄泽华为第一届监事会主席。

（三）高级管理人员变化

1、2008 年 1 月 1 日至天海威变更为股份有限公司期间，天海威总经理为柯宗贵，副总经理为李根森。

2、2008 年 11 月 15 日之前天海威财务负责人为柯端霞，2008 年 11 月 15 日至天海威变更为股份有限公司期间，天海威聘任魏树华为财务负责人。

3、公司变更为股份有限公司时，经公司 2009 年 7 月 31 日第一届董事会第一次会议审议，聘任柯宗贵为总经理，李根森、谭晓燕为副总经理。

4、2009 年 7 月 31 日，经公司第一届董事会第一次会议审议，聘任谭晓燕为董事会秘书。

5、2009 年 7 月 31 日，经公司第一届董事会第一次会议审议，聘任魏树华为财务总监。

6、2010 年 12 月 1 日，经公司第一届董事会第七次会议审议，改选李根森为董事会秘书。

第九节 公司治理

公司于 2009 年 7 月 31 日召开股份公司创立大会审议通过了公司章程，选举产生了公司第一届董事会、监事会成员；公司于同日召开的第一届董事会第一次会议选举产生了公司董事长，并聘任了总经理、副总经理、董事会秘书、财务总监；公司于同日召开的第一届监事会第一次会议选举产生了公司监事会主席；建立了符合股份有限公司上市要求的公司治理结构。

公司设立以来，根据《公司法》、《证券法》、《上市公司章程指引》等法律法规及规范性文件的要求，建立了由股东大会、董事会、监事会组成的治理结构，建立健全了《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》、《董事会秘书工作细则》、《独立董事工作细则》、《对外担保管理制度》、《关联交易管理制度》等公司治理的基础制度。报告期内，公司股东大会、董事会、监事会依法规范运作，相关人员能有效履行各自的权利、义务与职责。

本章引用资料除非特别说明，均为公司现行章程之规定。

一、公司的治理结构及其运行情况

公司根据《公司法》、《上市公司治理准则》、《上市公司章程指引》、《上市公司股东大会规则》及其他相关法律、法规的要求，确立了由股东大会、董事会、监事会和管理层组成的公司治理结构，建立健全了股东大会、董事会、监事会、独立董事、董事会秘书等相关制度，并在公司董事会下设立了战略、审计、提名、薪酬与考核等专门委员会。

（一）股东大会的建立健全及运行情况

自设立以来，公司股东大会依法履行了《公司法》、《公司章程》所赋予的权利和义务，一直严格按照有关法律、行政法规、《公司章程》及《股东大会议事规则》的有关规定规范运作。

自公司设立至本招股说明书签署之日，公司共召开十次股东大会，在《公司章程》的制定及修改、董事及监事任免、利润分配及重要规章制度建立等方面做出相应决议，切实发挥了股东大会应有的职责。

（二）董事会的建立健全及运行情况

公司制订了《董事会议事规则》，公司董事会严格按照《公司章程》和《董事会议事规则》的规定行使权利。公司董事会由九名董事组成，其中独立董事三

名。董事由股东大会选举或更换，任期三年。董事任期届满，可连选连任。

截至本招股说明书签署之日，公司自创立大会以来共召开十三次董事会会议，在高管人员任免、一般性规章制度的制定以及审议其他提交股东会前需董事会审议的各种事项做出相应决议，切实发挥了董事会应有的职责。

（三）监事会的建立健全及运行情况

公司制定了《监事会议事规则》，公司监事会严格按照《公司章程》和《监事会议事规则》的规定行使权利。监事会由三名监事组成，其中除职工代表一人由公司职工代表大会选举产生外，其余两名由公司股东大会选举产生。公司监事会设监事会主席一名。

截至本招股说明书签署之日，公司自创立大会以来共召开八次监事会会议，监事会的运行逐步规范，在对公司董事会、高级管理人员工作的监督、公司重大经营决策、关联交易的执行、重大投资的投向等重大事宜实施了有效监督，切实发挥了监事会应有的职责。

（四）独立董事制度的建立健全及运行情况

1、独立董事的人员构成

公司于 2009 年 7 月 31 日召开创立大会，选举徐超汉、王丹舟、贺小勇为公司第一届董事会独立董事，其中王丹舟为会计专业人士。

2、独立董事的职权

根据公司《独立董事工作细则》，独立董事除具有《公司法》和其他相关法律、行政法规及《公司章程》赋予董事的职权外，公司还应当赋予独立董事行使以下职权：重大关联交易（指公司拟与关联自然人发生的交易总额高于 30 万元，以及与关联法人发生的交易总额高于 100 万元以上，且占公司最近一期经审计净资产绝对值 0.5%以上的）应由 1/2 以上的独立董事认可后，提交董事会讨论；独立董事作出判断前，经全体独立董事同意后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；经 1/2 以上的独立董事同意后向董事会提议聘用或解聘会计师事务所；经 1/2 以上的独立董事同意后可向董事会提请召开临时股东大会；经 1/2 以上的独立董事同意后可提议召开董事会；经全体独立董事同意后可独立聘请外部审计机构和咨询机构，对公司具体事项进行审计和咨询；经 1/2 以上的独立董事同意后可以在股东大会召开前公开向股东征集投票权。

独立董事除履行上述职责外，还应当对公司以下重大事项向董事会或股东大会发表独立意见：提名、任免董事；聘任或解聘高级管理人员；确定或者调整公司董事、高级管理人员的薪酬；公司的关联自然人与公司现有或拟新发生的总额高于 30 万元，或者关联法人与公司现有或拟新发生的总额高于 100 万元以上，且占公司最近一期经审计净资产值0.5%以上的关联交易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；独立董事认为可能损害中小股东权益的事项；《公司章程》规定的其他事项。

3、独立董事制度的执行情况

独立董事自任职以来，依据《公司章程》、《独立董事工作细则》等要求积极参与公司决策，发挥了在财务、法律及业务技术等方面的专长，维护了全体股东的利益，使公司治理结构有了较大改善。公司独立董事就报告期内公司的关联交易发表了独立意见，详见本招股说明书第七节之“三、（五）报告期内关联交易制度的执行情况及独立董事意见”。

（五）董事会秘书制度的建立健全及运行情况

1、董事会秘书的设置

2009年7月31日，公司第一届董事会第一次会议，聘任谭晓燕为公司董事会秘书。

2010 年 12 月 1 日，公司第一届董事会第六次会议，改选李根森为公司董事会秘书。

2、董事会秘书的职权

根据《董事会秘书工作细则》，董事会秘书作为公司高级管理人员，对董事会负责，其主要职责是按照法定程序筹备股东大会和董事会会议，准备和提交有关会议文件和资料；参加董事会会议，制作会议记录并签字；负责保管公司股东名册、董事和监事及高级管理人员名册、控股股东及董事、监事和高级管理人员持有本公司股票的资料，以及股东大会、董事会会议文件和会议记录等；促使董事会依法行使职权；在董事会拟作出的决议违反法律、行政法规、部门规章或公司章程时，应当提醒与会董事，并提请列席会议的监事就此发表意见；如果董事会坚持作出上述决议，董事会秘书应将有关监事和其个人的意见记载于会议记录；《公司法》要求履行的其他职责。

3、董事会秘书制度的执行情况

公司董事会秘书自任职以来，筹备了历次董事会和股东大会，确保了公司董事会会议和股东大会依法召开、依法行使职权，及时向公司股东、董事通报公司的有关信息，建立了与股东的良好关系，为公司治理结构的完善和董事会、股东大会正常行使职权发挥了重要的作用。

（六）董事会专门委员会制度的建立健全及运行情况

公司创立大会审议通过了《关于蓝盾信息安全股份有限公司董事会下设各专门委员会的议案》，决定在董事会下设立战略委员会、审计委员会、提名委员会、薪酬与考核委员会等四个专门委员会。

1、董事会战略委员会的设立及运行情况

公司第一届董事会第二次会议审议通过了《关于制订董事会战略、审计、提名、薪酬与考核专门委员会工作细则的议案》及《关于董事会战略、审计、提名、薪酬与考核专门委员会组成人员的议案》，选举了战略委员会委员及召集人。公司董事会战略委员会由柯宗贵、柯宗庆、柯瑞强、王廉君和李根森 5 名委员组成，其中柯宗庆担任主任委员及召集人。

董事会战略委员会的主要职责是：对公司长期发展战略规划进行研究并提出建议；对公司章程规定须经董事会决定的重大投资融资方案进行研究并提出建议；对公司章程规定由董事会决定或拟订的重大资本运作、资产经营项目进行研究并提出建议；对其他影响公司发展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；董事会授权的其他事宜。战略委员会对董事会负责，形成的提案提交董事会审议决定。

董事会战略委员会自设立以来，严格按照《公司章程》、《议事规则》及相关法律法规履行职责。经董事会战略委员会研究并提出建议，公司编制了《三年发展规划》；经董事会战略委员会研究并提出建议，公司董事会通过了《关于公司申请首次公开发行股票并在创业板上市的议案》、《关于公司申请首次公开发行股票募集资金投资项目暨使用方案的议案》，并于 2010 年 2 月 2 日公司 2010 年第一次临时股东大会审议通过。

2、董事会审计委员会的设立及运行情况

公司第一届董事会第二次会议审议通过了《关于制订董事会战略、审计、提名、薪酬与考核专门委员会工作细则的议案》及《关于董事会战略、审计、提名、

薪酬与考核专门委员会组成人员的议案》，选举了审计委员会委员及召集人。公司董事会审计委员会由王丹舟、贺小勇、柯宗贵 3 名委员组成，其中王丹舟为会计专业人士并担任主任委员和召集人。

董事会审计委员会的主要职责是：提议聘请或更换外部审计机构；监督公司的内部审计制度及其实施；负责内部审计与外部审计之间的沟通；审核公司的财务信息及其披露；审查公司内控制度，对重大关联交易进行审计；公司董事会授予的其他事宜。审计委员会对董事会负责，委员会形成的提案提交董事会审议决定。审计委员会应配合监事会进行审计活动。

董事会审计委员会的议事规则为：审计委员会根据工作需要召开会议，公司董事会、审计委员会主任委员或两名以上委员提议，可召开审计委员会。审计委员会会议可采用现场会议形式，也可采用非现场会议的通讯表决方式。除《公司章程》或本工作细则另有规定外，审计委员会会议在保障委员充分表达意见的前提下，可以用传真方式作出决议，并由参会委员签字。审计委员会除召开选举主任委员会议外，其他会议应于会议召开前 3 天前发出会议通知。董事会办公室负责按照前条规定的期限发出审计委员会会议通知。审计委员会应由三分之二以上的委员出席方可举行。公司董事可以列席审计委员会会议，但非委员董事对会议议案没有表决权。审计委员会委员可以亲自出席会议，也可以委托其他委员代为出席会议并行使表决权。审计委员会委员每次只能委托一名其他委员代为行使表决权，委托二人或二人以上代为行使表决权的，该项委托无效。审计委员会所作决议应经全体委员（包括未出席会议的委员）的过半数通过方为有效。审计委员会委员每人享有一票表决权。委员会如认为必要，可以召集与会议议案有关的其他人员列席会议、介绍情况或发表意见，但非审计委员会委员对议案没有表决权。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。审计委员会会议的表决方式为举手表决或投票表决，表决的顺序依次为同意、反对、弃权。对同一议案，每名参会委员只能表决一次，表决多次的，以最后一次表决为准。如审计委员会会议以传真方式作出会议决议时，表决方式为签字方式。会议主持人应对每项议案的表决结果进行统计并当场公布，由会议记录人将表决结果记录在案。

公司董事会审计委员会自设立以来，严格按照《公司章程》、《议事规则》及

相关法律法规履行职责。

3、提名委员会的设立及运行情况

公司第一届董事会第二次会议审议通过了《关于制订董事会战略、审计、提名、薪酬与考核专门委员会工作细则的议案》及《关于董事会战略、审计、提名、薪酬与考核专门委员会组成人员的议案》，选举了提名委员会委员及召集人。公司董事会提名委员会由徐超汉、贺小勇、柯宗庆 3 名委员组成，其中徐超汉担任主任委员及召集人。

公司提名委员会的主要职责是：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、高级管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高级管理人员的人选；对董事候选人和总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。

4、薪酬与考核委员会的设立及运行情况

公司第一届董事会第二次会议审议通过了《关于制订董事会战略、审计、提名、薪酬与考核专门委员会工作细则的议案》及《关于董事会战略、审计、提名、薪酬与考核专门委员会组成人员的议案》，选举了公司薪酬与考核委员会成员及召集人。董事会薪酬与考核委员会由贺小勇、王丹舟、柯瑞强 3 名委员组成，其中贺小勇担任主任委员及召集人。

董事会薪酬与考核委员会的主要职责是：根据董事及高级管理人员岗位的主要范围、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；审查公司董事（非独立董事）及高级管理人员的履行职责情况并对其进行年度绩效考评；负责对公司薪酬制度执行情况进行监督；董事会授权的其他事宜。

二、发行人报告期内的规范运行情况

公司自设立以来始终严格遵守国家的法律法规，报告期内依法经营，不存在因违法违规行为而被处罚的情形。

三、公司管理层对内部控制制度的自我评估意见

公司管理层认为，自公司成立以来，建立并逐步健全了法人治理结构，内部

控制制度也不断完善并已得到有效运行。公司现有内部会计控制制度基本能够适应公司管理的要求，能够对公司各项业务活动的健康运行及国家有关法律法规和单位内部规章制度的贯彻执行提供保证。

公司将根据公司业务发展和内部机构调整的需要，及时补充完善内部控制制度，使公司内部控制制度不断改进、充实和完善，促进公司持续、稳健发展。

四、注册会计师对内部控制的鉴证意见

本次发行的审计机构北京永拓对公司的内部控制情况进行了鉴证，并于2011年7月28日出具了“京永专字（2011）第31076号”《内部控制鉴证报告》，认为：“蓝盾公司按照《内部会计控制规范—基本规范》以及其他控制标准于2011年6月30日在所有重大方面保持了与财务报表编制相关的有效的内部控制。”

五、对外投资、担保事项的政策及制度安排

（一）主要政策及制度安排

为规范投资决策程序，建立系统完善的投资决策机制，确保投资决策程序科学规范，有效防范投资风险，保障公司和股东的利益，公司根据有关法律、法规及《公司章程》的规定，制定了《对外投资管理制度》，并经公司2009年第一次临时股东大会审议通过。

为了规范对外担保管理，有效控制公司对外担保风险，保护公司股东的利益，公司依据《中华人民共和国公司法》、《中华人民共和国证券法》等有关法律、法规、规章、其他规范性文件的规定，并结合公司实际情况，制定了《对外担保管理制度》，并经公司创立大会审议通过。

（二）决策权限及程序

1、对外投资的决策权限及程序

《对外投资管理制度》规定，（1）公司应当根据经股东大会批准的年度投资计划，按照职责分工和审批权限，对投资项目进行决策审批。重大的投资项目，应当根据公司章程及相应权限报经董事会或股东大会批准。对于重大投资项目，公司应注意审查以下内容：①拟投资项目是否符合国家有关法律法规和相关调控政策，是否符合公司主业发展方向和投资的总体要求，是否有利于公司的长远发展。②拟订的投资方案是否可行，主要的风险是否可控，是否采取了相应的防范

措施。③公司是否具有相应的资金能力和项目监管能力。④拟投资项目的预计经营目标、收益目标等是否能够实现，公司的投资利益能否确保，所投入的资金能否按时收回。（2）对于重大投资项目，公司应当编制投资项目建议书，对投资项目进行分析与论证，对被投资公司资信情况进行尽职调查或实地考察，并关注被投资公司管理层或实际控制人的能力、资信等情况，投资项目如有其他投资者，应当根据情况对其他投资者的资信情况进行了解或调查。(3)对于重大投资项目，公司应当由相关部门或人员或委托具有相应资质的专业机构对投资项目进行可行性研究，编制可行性研究报告，重点对投资项目的目标、规模、投资方式、投资的风险与收益等做出评价。

根据《对外投资管理制度》的规定，在行使对外投资审批前，公司应当由相关部门或人员或委托具有相应资质的专业机构对可行性研究报告进行独立评估，形成评估报告。对重大投资项目，必须委托具有相应资质的专业机构对可行性研究报告进行独立评估。编制可行性研究报告的人员或机构不得同时对可行性研究报告进行评估。

2、对外担保的决策权限及程序

根据《对外担保管理制度》的规定，公司对外提供担保应遵循慎重、平等、互利、自愿、诚信原则。公司财务部作为对外担保事项的管理部门，统一受理公司对外担保的申请，并对该事项进行初步审核后，按本制度的相关规定报公司审批。公司对外提供担保的，由公司财务部提出申请。

公司对外担保的总额不得超过公司最近一个会计年度合并会计报表中净资产的50%。

未经公司董事会或股东大会批准，公司不得对外提供担保。公司下列对外担保行为，在经董事会决议通过后须报股东大会审议批准：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本公司及本公司控股子公司的对外担保总额,达到或超过最近一期经审计净资产的 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超过公司最近一期经审计净资产的 50%且绝对金额超过 3000 万元；⑥对股东、实际控制人及其关联方提供的担保。董事会审议担保事项时，必须经出席董事会会议的三分之二以上董事

审议同意。股东大会审议前款第④项担保事项时，必须经出席会议的股东所持表决权的三份之二以上通过。股东大会在审议为股东、实际控制人及其关联方提供担保的议案时，该股东或受该实际控制人支配的股东，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。

公司董事会或股东大会在就对外担保事项进行表决时，与该担保事项有关联关系的董事或股东应回避表决。由于关联董事回避表决使得有表决权的董事低于董事会全体成员的三分之二时，应按照公司章程的规定，由全体董事（含关联董事）就将该等对外担保提交公司股东大会审议等程序性问题做出决议，由股东大会对该等对外担保事项做出相关决议。

公司董事会或股东大会在同一次会议上对两个以上对外担保事项进行表决时，应当针对每一担保事项逐项进行表决。

公司对外担保事项经批准后，由公司董事长或其授权的人代表公司对外签署担保合同。

（三）报告期内的执行情况

截至本招股书签署日，公司不存在对外投资和对外担保的情况。

六、投资者权益保护情况

（一）投资者依法获取公司信息权利的保护

根据《公司章程》、《公司投资者关系管理制度》及《公司信息披露事务管理制度》等的相关规定，公司在治理制度层面上对投资者依法享有获取公司信息的权利进行了有效保护。

《公司章程》规定，股东有权查阅本章程、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；股东有权对公司的经营进行监督，提出建议或者质询；股东对法律、行政法规和公司章程规定的公司重大事项，享有知情权和参与权。

《公司投资者关系管理制度》规定，公司投资者关系管理工作应体现公平、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应客观、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；公司的投资者关系管理工作要坚持充分披露信息原则、合规披露信息原则、投资者机会均等原则、诚实守

信原则、高效低耗原则、互动沟通原则。

《公司信息披露事务管理制度》规定，公司的董事、监事、高级管理人员及其他信息披露义务人应当忠实、勤勉地履行职责，保证披露信息的真实、准确、完整、及时、公平，不得有虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏。在内幕信息依法披露前，任何知情人不得公开或者泄露该信息，不得利用该信息进行内幕交易。

（二）投资者依法享有资产收益权利的保护

根据《公司章程》的相关规定，公司在治理制度层面上对投资者依法享有资产收益的权利进行了有效保护。

《公司章程》规定，股东有权依照其持有的股份份额获得股利和其他形式的利益分配；公司终止或者清算时，股东有权按其所持有的股份份额参加公司剩余财产的分配；对股东大会作出的公司合并、分立决议持异议的股东，有权要求公司收购其股份。

（三）投资者依法参与重大决策权利的保护

根据《公司章程》及《公司股东大会议事规则》等相关文件的规定，公司在治理制度层面上对投资者依法享有参与重大决策的权利进行了有效保护。

《公司章程》及《公司股东大会议事规则》等相关文件规定，股东有权依法请求、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；股东对法律、行政法规和公司章程规定的公司重大事项，享有知情权和参与权；单独或者合计持有公司百分之十以上股份的股东有权向董事会请求召开临时股东大会；单独或者合计持有公司百分之十以上股份的股东有权向监事会提议召开临时股东大会；单独或者合并持有公司百分之三以上股份的股东有权向股东大会提出提案；董事会、独立董事和符合相关规定条件的股东可以征集股东投票权。

（四）投资者依法选择管理者权利的保护

根据《公司章程》及《公司股东大会议事规则》等的相关规定，公司在治理制度层面上对投资者依法享有选择管理者的权利进行了有效保护。

《公司章程》及《公司股东大会议事规则》等相关文件规定，股东大会就选举董事、监事进行表决时，可以实行累积投票制；董事会、独立董事和符合相关规定条件的股东可以征集股东投票权。上述规定有利于中小投资者依法享有选择管理者的权利实现。

第十节 财务会计信息与管理层分析

本节披露或引用的财务会计信息，非经特别说明，均来源于经北京永拓审计的财务报告。本节的财务会计数据及有关的分析说明反映了公司 2008 年 12 月 31 日、2009 年 12 月 31 日、2010 年 12 月 31 日以及 2011 年 6 月 30 日经审计的资产负债表，2008 年度、2009 年度、2010 年度以及 2011 年上半年经审计的利润表、股东权益变动表、现金流量表以及财务报表附注的主要内容。

公司提醒投资者关注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

以下财务报表反映了公司基本的财务状况、经营成果和现金流量情况，本章中对财务报表的重要项目进行了说明，投资者欲更详细地了解本公司报告期的财务状况，请阅读本招股说明书附录之财务报告及审计报告全文。

（一）资产负债表

单位：元

资　　产	2011.06.30	2010.12.31	2009.12.31	2008.12.31
流动资产：				
货币资金	134,166,583.53	100,488,917.58	87,355,222.31	27,028,413.30
交易性金融资产		-	-	-
应收票据		-	-	-
应收账款	81,751,233.48	52,268,341.64	37,619,405.27	20,520,250.60
预付款项	6,390,854.07	7,286,728.59	27,919,685.45	4,947,053.50
应收利息		-	-	-
应收股利		-	-	-
其他应收款	7,048,947.58	6,651,534.56	6,602,638.24	6,447,227.76
存货	16,121,295.51	18,786,035.28	20,844,626.12	18,264,928.40
一年内到期的非流动资产		-	-	-
其他流动资产		-	-	-
流动资产合计	245,478,914.17	185,481,557.65	180,341,577.39	77,207,873.56
非流动资产：				
可供出售金融资产		-	-	-
持有至到期投资		-	-	-
长期应收款		-	-	-
长期股权投资		-	-	-
投资性房地产		-	-	-
固定资产	69,184,807.09	69,478,692.00	21,866,221.10	19,216,200.75
在建工程		-	-	-
工程物资		-	-	-
固定资产清理		-	-	-
生产性生物资产		-	-	-
油气资产		-	-	-
无形资产	4,513,889.00	8,680,555.64	17,013,888.92	20,000,000.00
开发支出		-	-	-
商誉		-	-	-
长期待摊费用		-	-	-
递延所得税资产	3,727,918.82	3,233,483.75	2,559,721.63	1,721,278.17
其他非流动资产		-	-	-
非流动资产合计	77,426,614.91	81,392,731.39	41,439,831.65	40,937,478.92
资产总计	322,905,529.08	266,874,289.04	221,781,409.04	118,145,352.48

资产负债表（续）

单位：元

负债及股东权益	2011.06.30	2010.12.31	2009.12.31	2008.12.31
流动负债：				
短期借款	50,000,000.00	18,000,000.00	-	10,000,000.00
交易性金融负债		-	-	-
应付票据		-	-	-
应付账款	27,896,769.14	12,057,674.10	5,222,265.45	5,341,819.10
预收款项	5,347,911.87	8,414,561.95	13,537,409.88	7,051,299.75
应付职工薪酬	24,432.00	19,845.00	57,548.38	375,737.40
应交税费	8,826,277.35	3,832,962.06	4,642,691.39	2,448,623.64
应付利息	96,402.78	43,161.25	20,250.00	-
应付股利		-	-	-
其他应付款	529,432.00	491,495.00	505,898.00	299,160.00
一年内到期的非流动负债		7,500,000.00	7,500,000.00	-
其他流动负债		-	-	-
流动负债合计	92,721,225.14	50,359,699.36	31,486,063.10	25,516,639.89
非流动负债：				
长期借款		-	7,500,000.00	-
应付债券		-	-	-
长期应付款		-	-	-
专项应付款		-	-	-
预计负债		-	-	-
递延所得税负债		-	-	-
其他非流动负债	15,100,000.00	5,300,000.00	5,990,000.00	4,000,000.00
非流动负债合计	15,100,000.00	5,300,000.00	13,490,000.00	4,000,000.00
负债合计	107,821,225.14	55,659,699.36	44,976,063.10	29,516,639.89
所有者权益：				
股本	73,500,000.00	73,500,000.00	73,500,000.00	61,828,572.00
资本公积	81,986,568.17	81,986,568.17	81,986,568.17	12,421,428.00
减：库存股		-	-	-
盈余公积	5,572,802.15	5,572,802.15	2,131,877.78	1,437,871.26
未分配利润	54,024,933.62	50,155,219.36	19,186,899.99	12,940,841.33
股东权益合计	215,084,303.94	211,214,589.68	176,805,345.94	88,628,712.59
负债和股东权益总计	322,905,529.08	266,874,289.04	221,781,409.04	118,145,352.48

（二）利润表

单位：元

项　　目	2011 年上半年	2010 年度	2009 年度	2008 年度
一、营业收入	119,917,303.26	207,340,430.04	135,233,447.85	82,072,849.87
减：营业成本	63,237,099.56	112,731,595.56	73,075,887.79	41,325,623.22
营业税金及附加	2,248,187.58	3,120,067.98	1,590,054.62	969,474.92
销售费用	8,066,441.00	13,720,494.21	8,852,645.01	4,453,951.73
管理费用	21,662,763.69	39,588,889.26	28,561,584.71	19,508,566.19
财务费用	2,276,649.50	1,045,838.62	1,733,149.07	347,307.01
资产减值损失	1,629,567.22	1,721,139.20	2,252,250.66	143,193.17
加：公允价值变动收益（损失以“-”号填列）		-	-	-
投资收益		-	-	-
其中：对联营企业和合营企业的投资收益		-	-	-
二、营业利润（亏损以“-”号填列）	20,796,594.71	35,412,405.21	19,167,875.99	15,324,733.63
加：营业外收入	4,072,641.22	5,004,504.34	12,332,900.01	5,445,629.77
减：营业外支出	220,000.00	520,000.12	32,927.46	3,070.00
其中：非流动资产处置损失		-	-	-
三、利润总额（亏损总额以“-”填列）	24,649,235.93	39,896,909.43	31,467,848.54	20,767,293.40
减：所得税费用	6,079,521.67	5,487,665.69	3,041,215.19	2,345,766.56
四、净利润（净亏损以“-”号填列）	18,569,714.26	34,409,243.74	28,426,633.35	18,421,526.84
五、每股收益：				
（一）基本每股收益	0.25	0.47	0.45	0.33
（二）稀释每股收益	0.25	0.47	0.45	0.33
六、其他综合收益	-	-	-	-
七、综合收益总额	18,569,714.26	34,409,243.74	28,426,633.35	18,421,526.84

（三）现金流量表

单位：元

项　　目	2011 年上半年	2010 年度	2009 年度	2008 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	100,379,637.54	210,605,571.73	143,707,490.77	79,755,112.96
收到的税费返还	1,853,938.72	2,160,679.21	9,330,650.01	3,086,502.47
收到其他与经营活动有关的现金	15,735,050.53	7,729,556.41	13,517,080.04	28,449,413.59
经营活动现金流入小计	117,968,626.79	220,495,807.35	166,555,220.82	111,291,029.02
购买商品、接受劳务支付的现金	47,373,718.06	112,271,490.15	93,711,749.18	59,387,898.55
支付给职工以及为职工支付的现金	12,318,819.61	15,917,587.24	9,389,250.94	5,704,357.89
支付的各项税费	14,044,128.35	17,840,245.55	13,379,318.85	9,147,396.16
支付其他与经营活动有关的现金	11,214,469.36	31,062,399.78	25,626,083.04	29,671,039.21
经营活动现金流出小计	84,951,135.38	177,091,722.72	142,106,402.01	103,910,691.81
经营活动产生的现金流量净额	33,017,491.41	43,404,084.63	24,448,818.81	7,380,337.21
二、投资活动产生的现金流量：				
收回投资收到的现金				
取得投资收益收到的现金				
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额				
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额				
收到其他与投资活动有关的现金				
投资活动现金流入小计		-	-	-
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	6,196,245.50	39,119,977.60	26,348,376.07	16,964,435.54
投资支付的现金				

取得子公司及其他营业单位支付的现金净额				
支付其他与投资活动有关的现金				
投资活动现金流出小计	6,196,245.50	39,119,977.60	26,348,376.07	16,964,435.54
投资活动产生的现金流量净额	-6,196,245.50	-39,119,977.60	-26,348,376.07	-16,964,435.54
三、筹资活动产生的现金流量：				
吸收投资收到的现金			64,750,000.00	20,000,000.00
取得借款收到的现金	95,000,000.00	20,000,000.00	15,000,000.00	10,000,000.00
收到其他与筹资活动有关的现金				
筹资活动现金流入小计	95,000,000.00	20,000,000.00	79,750,000.00	30,000,000.00
偿还债务支付的现金	70,500,000.00	9,500,000.00	10,000,000.00	
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	17,349,245.01	1,270,523.48	5,683,826.25	380,132.50
支付其他与筹资活动有关的现金			765,000.00	
筹资活动现金流出小计	87,849,245.01	10,770,523.48	16,448,826.25	380,132.50
筹资活动产生的现金流量净额	7,150,754.99	9,229,476.52	63,301,173.75	29,619,867.50
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响				
五、现金及现金等价物净增加额	33,972,000.90	13,513,583.55	61,401,616.49	20,035,769.17
加：期初现金及现金等价物余额	100,024,972.58	86,511,389.03	25,109,772.54	5,074,003.37
六、期末现金及现金等价物余额	133,996,973.48	100,024,972.58	86,511,389.03	25,109,772.54

现金流量表补充资料

单位：元

项　目	2011 年上半年	2010 年度	2009 年度	2008 年度
1.将净利润调节为经营活动现金流量：				
净利润	18,569,714.26	34,409,243.74	28,426,633.35	18,421,526.84
加：资产减值准备	1,629,567.22	1,721,139.20	2,252,250.66	143,193.17
固定资产折旧、油气资产折耗、生产性生物资产折旧	4,703,036.79	6,948,206.66	3,566,481.31	909,748.65
无形资产摊销	4,166,666.64	8,333,333.28	7,986,111.08	7,500,000.00
长期待摊费用摊销	-	-	-	
处置固定资产、无形资产和其他长期资产的损失（收益以“－”号填列）	-	-	-	4,542,199.83
固定资产报废损失（收益以“－”号填列）	-	-	-	-
公允价值变动损失（收益以“－”号填列）	-	-	-	-
财务费用（收益以“－”号填列）	2,702,486.54	1,294,934.73	1,469,076.25	680,132.50
投资损失（收益以“－”号填列）		-	-	-
递延所得税资产减少（增加以“－”号填列）	-494,435.07	-673,762.12	-838,443.46	-464,761.66
递延所得税负债增加（减少以“－”号填列）		-	-	-
存货的减少（增加以“－”号填列）	2,664,739.77	2,058,590.84	-2,579,697.72	-17,370,923.05
经营性应收项目的减少（增加以“－”号填列）	-30,319,662.61	-9,059,733.09	-26,272,765.87	-15,303,955.84
经营性应付项目的增加（减少以“－”号填列）	29,395,377.87	-1,627,868.61	10,439,173.21	8,323,176.77
其他	-	-	-	-
经营活动产生的现金流量净额	33,017,491.41	43,404,084.63	24,448,818.81	7,380,337.21
2.不涉及现金收支的重大投资和筹资活动：	-			
债务转为资本		-	-	-
一年内到期的可转换公司债券		-	-	-
融资租入固定资产		-	-	-

3.现金及现金等价物净变动情况：				
现金的期末余额	133,996,973.48	100,024,972.58	86,511,389.03	25,109,772.54
减：现金的期初余额	100,024,972.58	86,511,389.03	25,109,772.54	5,074,003.37
加：现金等价物的期末余额		-	-	-
减：现金等价物的期初余额		-	-	-
现金及现金等价物净增加额	33,972,000.90	13,513,583.55	61,401,616.49	20,035,769.17

二、审计意见

北京永拓接受公司全体股东的委托，对公司 2008 年 12 月 31 日、2009 年 12 月 31 日、2010 年 12 月 31 日以及 2011 年 6 月 30 日的资产负债表，2008 年度、2009 年度、2010 年度以及 2011 年上半年的利润表、现金流量表、股东权益变动表以及财务报表附注进行了审计，出具了标准无保留意见的审计报告，认为本公司财务报表已经按照企业会计准则的规定编制，在所有重大方面公允反映了公司 2008 年 12 月 31 日、2009 年 12 月 31 日、2010 年 12 月 31 日、2011 年 6 月 30 日的财务状况以及 2008 年度、2009 年度、2010 年度和 2011 年上半年的经营成果和现金流量。

三、财务报表的编制基础和合并财务报表范围

（一）财务报表的编制基础

公司以持续经营为基础，根据实际发生的交易和事项，按照《企业会计准则—基本准则》和其他各项具体会计准则、应用指南及准则解释的规定进行确认和计量，在此基础上编制财务报表。此外，公司报告期内财务报表已按照《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）》列报和披露有关财务信息和报告期内相关财务报表及其附注。

（二）合并财务报表范围及其变化

报告期内，公司无纳入合并范围的子公司和特殊目的主体，公司无合并财务报表。

四、报告期内采用的主要会计政策和会计估计

（一）收入的确认原则和方法

1、销售商品的收入，在下列条件均能满足时予以确认：

（1）公司已将商品所有权上的主要风险和报酬转移给购货方。

（2）公司既没有保留通常与所有权相联系的继续管理权，也没有对已售出的商品实施有效控制。

（3）收入的金额能够可靠计量。

（4）相关经济利益很可能流入公司。

（5）相关的、已发生的或将发生的成本能够可靠计量。

2、提供劳务的收入，在下列条件均能满足时予以确认：

（1）收入的金额能够可靠计量。

（2）相关的经济利益很可能流入公司。

（3）交易的完工进度能够可靠确定。

（4）交易中已发生的和将发生的成本能够可靠计量。

在同一年度内开始并完工的劳务，在完成劳务时确认收入。

3、让渡资产使用权收入在下列条件均能满足时予以确认：

（1）相关的经济利益很可能流入公司。

（2）收入的金额能够可靠计量。

4、具体确认方法：

公司业务主要包括安全产品销售、安全集成和安全服务等，各类业务确认的具体方法如下：

（1）安全产品：安全产品销售分为单独安全产品销售以及通过集成业务销售安全产品两种方式。单纯自有安全产品销售，一般不需安装或只需简单安装，在完成产品交付时确认收入；通过集成业务销售的安全产品则按照安全集成的收入确认方式确认收入。

（2）安全集成：安全集成业务的收入确认方式依据双方签署的验收报告，验收一般可分为初验和终验，初验报告是指客户对安全集成业务实施内容、进度、质量以及是否达到合同效果予以确认；而终验报告是对业务整体服务核查后形成的总结报告。鉴于终验只是对初验结果的进一步确认，安全集成业务验收分初验和终验的，取得初验报告时确认收入；不分初验和终验的，取得验收报告时确认收入。

（3）安全服务：对于在资产负债表日服务已完成，经服务接受方验收合格后确认收入，在资产负债表日未完成的，公司在资产负债表日按完工百分比法确认收入，完工百分比按已发生成本占预计总成本的比例确定。

（二）存货核算方法

1、存货的分类

存货包括原材料、半成品、产成品、在产品、低值易耗品等。

2、发出存货的计价方法

领用发出按月末一次加权平均法计价。

3、存货可变现净值的确定依据及存货跌价准备的计提方法

公司于每年中期期末及期末在对存货进行全面盘点的基础上，对遭受损失，全部或部分陈旧过时或销售价格低于成本的存货，根据存货成本与可变现净值孰低计量。

存货跌价准备按单个存货项目的成本与可变现净值计量，但如果某些存货与在同一地区生产和销售的产品系列相关、具有相同或类似最终用途或目的，且难以与其他项目分开计量，可以合并计量成本与可变现净值；对于数量繁多、单价较低的存货，可以按照存货类别计量成本与可变现净值。

可直接用于出售的存货，其可变现净值按该等存货的估计售价减去估计的销售费用和相关税费后的金额确定；用于生产而持有的存货，其可变现净值按所生产的产成品的估计售价减去至完工时估计将要发生的成本、估计的销售费用和相关税费后的金额确定；为执行销售合同或者劳务合同而持有的存货，其可变现净值以合同价格为基础计算；企业持有存货的数量多于销售合同订购数量的，超出部分的存货可变现净值以一般销售价格为基础计算。对于存货因遭受毁损、全部或部分陈旧过时或销售价格低于成本等原因，预计其成本不可收回的部分，提取存货跌价准备。

4、存货的盘存制度

采用永续盘存制，并且定期对存货进行盘点,盘点结果如与账面记录不符，根据管理权限报经批准后，在年终结账前处理完毕，计入当期损益。

5、低值易耗品和包装物的摊销方法

低值易耗品采用一次摊销法摊销。

包装物采用一次摊销法摊销。

（三）固定资产核算方法

1、固定资产确认条件

固定资产是指使用寿命超过一个会计年度的为生产商品、提供劳务、出租或经营管理而持有的有形资产。固定资产的确认条件 ：①该固定资产包含的经济利益很可能流入企业；②该固定资产的成本能够可靠计量。

2、各类固定资产的折旧方法

固定资产折旧根据固定资产的原值和预计可使用年限及估计的剩余价值（原价的 5%）按直线法计算。

已计提减值准备的固定资产在计提折旧时，按照该项固定资产计提减值后的净额以及尚可使用年限重新计算确定折旧率和折旧额。

公司固定资产分类年折旧率如下：

类别	折旧年限（年）	残值率（%）	年折旧率（%）
房屋及建筑物	40 年	5	2.37
固定资产装修	10 年	5	9.5
电子设备	5 年	5	19
其他设备	5-10 年	5	19-9.5
运输工具	10 年	5	9.5

3、固定资产减值测试方法、减值准备计提方法

资产负债表日对固定资产逐项进行检查，如果由于市价持续下跌，或技术陈旧、损坏、长期闲置等原因导致其可回收金额低于帐面价值的，则按照其差额计提固定资产减值准备，固定资产减值损失一经确认，在以后会计期间不再转回。可收回金额根据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较高者确定。资产未来现金流量的现值则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。

（四）在建工程核算方法

1、在建工程的核算

在建工程按各项工程所发生的实际支出核算，在达到预定可使用状态时转作固定资产。所建造的固定资产已达到预定可使用状态，但尚未办理竣工决算手续的，自达到预定可使用状态之日起，根据工程预算、造价或者工程实际成本等，按估计的价值转入固定资产，并计提固定资产的折旧，待办理了竣工决算手续后再对原估计值进行调整。购建或者生产符合资本化条件的资产而借入的专门借款或占用了一般借款发生的借款利息以及专门借款发生的辅助费用，在所购建或者生产的符合资本化条件的资产达到预定可使用或者可销售状态之前根据其发生额予以资本化。

2、在建工程减值准备的确认标准、计提方法

期末对在建工程逐项进行检查，如果有证据表明，在建工程已经发生了减值，

则计提减值准备。在建工程减值损失一经确认，在以后会计期间不转回。

（五）无形资产核算方法

1、无形资产的确定标准和分类

无形资产是指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。

2、无形资产的计量

（1）无形资产按成本进行初始计量。购入的无形资产，按实际支付的价款和相关支出作为实际成本。

（2）自行开发的无形资产，其成本包括自满足无形资产确认规定后至达到预定用途前所发生的支出总额。以前期间已经费用化的支出不再调整。

（3）投资者投入的无形资产，按投资合同或协议约定的价值确定实际成本，但合同或协议约定价值不公允的，按公允价值确定实际成本。

3、无形资产的摊销

使用寿命有限的无形资产自可供使用时起，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。具体摊销年限：

类别	摊销年限
软件及软件著作权	6 年
专有技术	6 年

4、无形资产减值准备的确认标准、计提方法

资产负债表日，公司检查各项无形资产预计给企业带来未来经济利益的能力，对预计可收回金额低于其账面价值的，按单项预计可收回金额并将其与账面价值的差额计提减值准备。无形资产减值损失一经确认，在以后会计期间不转回。

5、无形资产支出满足资本化的条件

公司内部研究开发项目开发阶段的支出，符合下列各项时，确认为无形资产：

（1）从技术上来讲，完成该无形资产以使其能够使用或出售具有可行性。

（2）具有完成该无形资产并使用或出售的意图。

（3）无形资产产生未来经济利益的方式，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时，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计量。

（六）借款费用核算方法

1、公司发生的借款费用，可直接归属于符合资本化条件的资产的购建或者生产的，予以资本化，计入相关资产成本；其他借款费用，在发生时根据其发生额确认为费用，计入当期损益。

2、借款费用同时满足以下条件时予以资本化：

（1）资产支出已经发生，资产支出包括为购建或者生产符合资本化条件的资产而以支付现金、转移非现金资产或者承担带息债务形式发生的支出；

（2）借款费用已经发生；

（3）为使资产达到预定可使用或者可销售状态所必要的购建或者生产活动已经开始。

3、符合资本化条件的资产在购建或者生产过程中发生非正常中断、且中断时间连续超过 3 个月的，应当暂停借款费用的资本化。在中断期间发生的借款费用应当确认为费用，计入当期损益，直至资产的购建或者生产活动重新开始。如果中断是所购建或者生产的符合资本化条件的资产达到预定可使用或者可销售状态必要的程序，借款费用的资本化应当继续进行。

4、购建或者生产符合资本化条件的资产达到预定可使用或者可销售状态时，借款费用应当停止资本化。在符合资本化条件的资产达到预定可使用或者可销售状态之后所发生的借款费用，应当在发生时根据其发生额确认为费用，计入当期损益。

（七）应收款项核算方法

1、单项金额重大的应收款项坏账准备的确认标准、计提方法

单项金额重大的应收款项是指单项金额超过 100 万的应收账款和单项金额超过 10 万的其他应收款。

期末对于单项金额重大的应收款项运用个别认定法来评估资产减值损失，单独进行减值测试。如有客观证据表明其发生了减值的，则将其账面价值减记至可收回金额，减记的金额确认为资产减值损失，计入当期损益。可收回金额是通过对其未来现金流量（不包括尚未发生的信用损失）按原实际利率折现确定，并考虑相关担保物的价值（扣除预计处置费用等）。

2、按组合计提坏账准备应收款项的确定依据、计提方法

按组合计提坏账准备应收款项包括除单项金额超过 100 万的应收账款和单项金额超过 10 万的其他应收款外的单项金额不重大应收款项，以及经单独测试未减值的单项金额重大的应收款项。

对于按组合计提坏账准备应收款项，采用信用组合方式评估应收款项的减值损失，将其以账龄作为类似信用风险特征划分为若干风险组合，再按这些应收款项组合的期末余额的一定比例计算确定减值损失，计提坏账准备。该比例反映各项目未来可能发生的减值损失，即各项组合的账面价值超过其未来现金流量现值的金额。

组合中，账龄分析法坏账准备计提情况如下：

账龄	应收账款计提比例(%)	其他应收款计提比例(%)
1 年以内	5	5
1-2 年	10	10
2-3 年	30	30
3-4 年	50	50
4-5 年	80	80
5 年以上	100	100

3、单项金额虽不重大但单项计提坏账准备的应收账款的确定依据、计提方法

单项金额虽不重大但单项计提坏账准备的理由：客户公司财务状况恶化、涉及诉讼且金额不属于重大的应收款项。

坏账准备的计提方法：单独进行减值测试，按预计未来现金流量现值低于其账面价值的差额计提坏账准备，计入当期损益。

（八）政府补助

公司在能够满足政府补助所附条件且能够收到政府补助时确认政府补助。其中：

1、政府补助为货币性资产的，按收到或应收的金额计量，政府补助为非货币性资产的，按公允价值计量，如公允价值不能可靠取得，则按名义金额计量。

2、与资产相关的政府补助，应确认为递延收益，并在相关资产使用寿命内平均分配，计入当期损益，其中，按名义金额计量的政府补助直接计入当期损益。

与收益相关的政府补助，用于补偿以后期间的相关费用或损失的，应确认为递延收益，并在确认相关费用的期间计入当期损益，用于补偿已发生的相关费用或损失的，直接计入当期损益。

（九）递延所得税资产/递延所得税负债

所得税费用的会计处理采用资产负债表债务法核算。资产负债表日，公司按照可抵扣暂时性差异与适用所得税税率计算的结果，确认递延所得税资产及相应的递延所得税收益；按照应纳税暂时性差异与适用企业所得税税率计算的结果，确认递延所得税负债及相应的递延所得税费用。

1、递延所得税资产的确认

公司以很可能取得用来抵扣可抵扣暂时性差异的应纳税所得额为限，确认由可抵扣暂时性差异产生的递延所得税资产。但是同时具有下列特征的交易中因资产或负债的初始确认所产生的递延所得税资产不予确认：该项交易不是企业合并；交易发生时既不影响会计利润也不影响应纳税所得额（或可抵扣亏损）。

公司对与子公司、联营公司及合营企业投资相关的可抵扣暂时性差异，同时满足下列条件的，确认相应的递延所得税资产：暂时性差异在可预见的未来很可能转回；未来很可能获得用来抵扣暂时性差异的应纳税所得额。

公司对于能够结转以后年度的可抵扣亏损和税款抵减，以很可能获得用来抵扣可抵扣亏损和税款抵减的未来应纳税所得额为限，确认相应的递延所得税资产。

2、递延所得税负债的确认

除下列情况产生的递延所得税负债以外，本公司确认所有应纳税暂时性差异产生的递延所得税负债：商誉的初始确认；同时满足具有下列特征的交易中产生的资产或负债的初始确认：该项交易不是企业合并；交易发生时既不影响会计利润也不影响应纳税所得额（或可抵扣亏损）。

公司对与子公司、联营公司及合营企业投资产生相关的应纳税暂时性差异，同时满足下列条件的：投资企业能够控制暂时性差异的转回的时间；该暂时性差异在可预见的未来很可能不会转回。

3、所得税费用计量

公司将当期所得税和递延所得税作为所得税费用或收益计入当期损益，但不

包括下列情况产生的所得税：①企业合并；②直接在所有者权益中确认的交易或事项。

（十）会计政策、会计估计变更及前期差错更正

1、本期财务报告会计政策变更

本期财务报告无会计政策变更事项。

2、本期财务报告会计估计变更

本期财务报告无会计估计变更事项。

3、前期差错更正

本期财务报告无前期差错更正情况。

五、主要税收政策

1、公司主要税种及税率

公司本年度适用的主要税种及其税率列示如下：

税种	计税依据	税率
增值税	销售收入	17%
营业税	劳务收入	3%、5%
城市维护建设税	应缴纳流转税额	7%
教育费附加	应缴纳流转税额	3%
企业所得税	应纳税所得额	15%

2、税收优惠及批文

（1）增值税

公司被认定为软件企业，于 2001 年 5 月 23 日取得广东省信息产业厅颁发的《软件企业认定证书》。根据财政部、国家税务总局、海关总署颁布的《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）以及国务院颁布的《进一步鼓励软件产业和集成电路产业发展的若干政策》（国发[2011]4 号）的规定，对增值税一般纳税人销售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。

（2）营业税

根据国家税收法规，按照营业税征缴范围的营业收入的3%或5%计提缴纳，对符合规定的技术开发收入免征营业税。

（3）企业所得税

公司于 2008 年 12 月 16 日被认定为高新技术企业，已取得广东省科学技术厅、广东省财政厅、广东省国家税务局、广东省地方税务局联合下发的编号为：GR200844000313 的《高新技术企业证书》，该认定有效期为三年。根据 2007 年 3 月 16 日发布的《中华人民共和国企业所得税法》（以下简称“新企业所得税法”）的规定，本公司自 2008 年 1 月 1 日起按照新企业所得税税法的规定计缴企业所得税。新企业所得税规定：企业所得税税率为 25%，国家重点扶持的高新技术企业减按 15%的税率征收。公司 2008 年、2009 年、2010 年适用的所得税税率为 15%，2011 年 1-6 月适用的所得税税率为 25%。若公司再次被认定为高新技术企业，公司将继续适用 15%的所得税税率。

六、分部信息

（一）按业务分部收入

单位：万元

项目	2011 年上半年		2010 年度		2009 年度		2008 年度	
	收入	比例	收入	比例	收入	比例	收入	比例
安全产品	2,438.43	20.33%	3,353.77	16.18%	6,191.33	45.78%	5,280.91	64.34%
其中：安全审计类	1,201.40	10.02%	1,442.64	6.96%	1,983.91	14.67%	2,105.28	25.65%
安全网关类	950.42	7.93%	1,595.03	7.69%	3,880.18	28.69%	3,114.61	37.95%
应用安全类	286.61	2.39%	316.1	1.52%	327.24	2.42%	61.02	0.74%
安全集成	8,434.08	70.33%	15,225.26	73.43%	6,306.93	46.64%	2,712.00	33.04%
安全服务	1,119.23	9.33%	2,155.01	10.39%	1,025.09	7.58%	214.38	2.61%
合计	11,991.73	100.00%	20,734.04	100.00%	13,523.34	100.00%	8,207.28	100.00%

（二）按地区分部收入

单位：万元

业务地区	2011 年上半年		2010 年度		2009 年度		2008 年度	
	销售收入	占比	销售收入	占比	销售收入	占比	销售收入	占比
东北	241.80	2.02%	120.71	0.58%	4.10	0.03%	22.16	0.27%
华北	216.28	1.80%	497.76	2.40%	58.30	0.43%	68.43	0.83%
华东	164.53	1.37%	162.71	0.78%	353.21	2.61%	132.98	1.62%
华南	11,190.18	93.32%	19,409.15	93.61%	12,528.39	92.64%	7,374.16	89.85%
华中	4.50	0.04%	35.24	0.17%	89.68	0.66%	14.00	0.17%
西北	-	-	45.98	0.22%	20.77	0.15%	36.41	0.44%
西南	174.43	1.45%	462.48	2.23%	468.89	3.47%	559.15	6.81%
合计	11,991.73	100.00%	20,734.04	100.00%	13,523.34	100.00%	8,207.28	100.00%

（三）按客户类别分部收入

单位：万元

客户类别	2011 年上半年		2010 年度		2009 年度		2008 年度	
	销售收入	占比	销售收入	占比	销售收入	占比	销售收入	占比
政府机关	4,617.33	38.50%	9,959.02	48.03%	3,241.91	23.97%	1,916.04	23.35%
系统集成商	3,591.02	29.95%	4,897.82	23.62%	6,208.82	45.91%	4,237.76	51.63%
教育机构	1,493.20	12.45%	3,571.26	17.22%	2,032.41	15.03%	433.02	5.28%
制造贸易	457.28	3.81%	489.03	2.36%	986.94	7.30%	817.79	9.96%
电信业	484.12	4.04%	574.67	2.77%	560.02	4.14%	495.44	6.04%
其他	1,348.77	11.25%	1,242.24	5.99%	493.25	3.65%	307.23	3.74%
合计	11,991.73	100.00%	20,734.04	100.00%	13,523.34	100.00%	8,207.28	100.00%

七、非经常性损益

单位：万元

项目	2011 年上半年	2010 年度	2009 年度	2008 年度
政府补助收入	219.00	284.00	300.00	235.00
其他营业外收入	-19.13	-51.62	-3.07	0.61
小计	199.87	232.38	296.93	235.61
减：所得税影响数	49.97	34.86	44.54	35.34
非经常性损益净额	149.90	197.53	252.39	200.26
扣除非经常性损益影响后的净利润	1,707.07	3,243.40	2,590.27	1,641.89
非经常性损益净额占净利润比例	8.07%	5.74%	8.88%	10.87%

八、主要财务指标

（一）基本财务指标

主要财务指标	2011 年上半年 /2011.06.30	2010 年度 /2010.12.31	2009 年度 /2009.12.31	2008 年度 /2009.12.31
流动比率(倍)	2.65	3.68	5.73	3.03
速动比率(倍)	2.47	3.31	5.07	2.31
资产负债率（%）	33.39%	20.86%	20.28%	24.98%
应收账款周转率(次/年)	1.69	4.36	4.40	6.93
存货周转率(次/年)	3.62	5.69	3.74	4.31
息税折旧摊销前利润(万元)	3,622.14	5,647.19	4,372.45	2,955.72
净利润(万元)	1,856.97	3,440.92	2,842.66	1,842.15
扣除非经常性损益后的净利润(万元)	1,707.07	3,243.40	2,590.27	1,641.88
利息保障倍数(倍)	10.12	31.85	45.69	55.63

每股经营活动的现金流量(元)	0.45	0.59	0.33	0.12
每股净现金流量(元)	0.46	0.18	0.84	0.32
每股净资产(元)	2.93	2.87	2.41	1.43
无形资产占净资产的比例	2.10%	4.11%	9.62%	22.57%

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）／流动负债

资产负债率＝（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

利息保障倍数＝息税前利润／利息费用（息为利息支出、税为所得税）

每股净资产=净资产/期末股本总数

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

（二）净资产收益率及每股收益

按照中国证券监督管理委员会《公开发行证券的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 2008 年度、2009 年度、2010 年度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
2011 年上半年	归属于公司普通股股东的净利润	8.71%	0.25	0.25
	扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	8.01%	0.23	0.23
2010 年	归属于公司普通股股东的净利润	17.74%	0.47	0.47
	扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	16.72%	0.44	0.44
2009 年	归属于公司普通股股东的净利润	23.70%	0.45	0.45
	扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	21.60%	0.41	0.41
2008 年	归属于公司普通股股东的净利润	29.36%	0.33	0.33
	扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	26.17%	0.30	0.30

上述各项指标计算公式如下：

（1）加权平均净资产收益率的计算公式

加权平均净资产收益率=P0/(E0＋NP÷2＋Ei×Mi÷M0－Ej×Mj÷M0±Ek×Mk÷M0)

其中：P0 分别对应于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 为归属于公司普通股股东的期初净资产；Ei 为报告期发行新股或债转股等新增的、归属于公司普通股股东的净资产；Ej 为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；Mi 为新增净资产次月起至报告期期末的累计月数；Mj 为减少净资产次月起至报告期期末的累计月数；Ek 为因其他交易或事项引起的、归属于公司普通股股东的净资产增减变动；Mk 为发生其他净资产增减变动次月起至报告期期末的累计月数。

（2）基本每股收益计算公式

基本每股收益=P÷S

S=S0＋S1＋Si×Mi÷M0－Sj×Mj÷M0－Sk

其中：P 为归属于公司普通股股东的净利润或扣除非经常性损益后归属于普通股股东的净利润；S 为发行在外的普通股加权平均数；S0 为期初股份总数；S1 为报告期因公积金转增股本或股票股利分配等增加股份数；Si 为报告期因发行新股或债转股等增加股份数；Sj 为报告期因回购等减少股份数；Sk 为报告期缩股数；M0 报告期月份数；Mi 为增加股份下一月份起至报告期期末的月份数；Mj 为减少股份下一月份起至报告期期末的月份数。

（3）稀释每股收益计算公式

稀释每股收益=[P+（已确认为费用的稀释性潜在普通股利息－转换费用）×（1-所得税率）]/（S0＋S1＋Si×Mi÷M0－Sj×Mj÷M0—Sk+认股权证、股份期权、可转换债券等增加的普通股加权平均数）

其中，P 为归属于公司普通股股东的净利润或扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润。

九、发行人及其前身资产评估情况

2005 年 8 月 12 日，天海威召开股东会，决定将注册资本增至 5,000 万元，由柯宗贵和柯宗庆以其自主研发的蓝盾 DDoS 防御网关 V1.0、蓝盾反垃圾邮件系统 V1.0、蓝盾入侵检测系统 V1.0、蓝盾防火墙软件 V2.0 四项软件著作权分别认购新增注册资本 2,250 万元。

2005 年 6 月 3 日，广东华纳安会计师事务所有限公司对本次增资无形资产进行了评估，并出具了《资产评估报告书》（华纳安[2005]G04 号），确认该等无形资产于评估基准日 2005 年 5 月 31 日的市场价值为 4,860 万元。

该评估报告采用的主要参数有：

①折现率的确定：折现率应体现资金的机会成本和资金的时间价值。评估准则常采用的求取折现率的公式为：

折现率 r=无风险报酬率 r_0+市场风险报酬率 r_1+机会风险报酬率 r_2+技术风险报酬率 r_3+其他风险报酬率 r_4

无风险报酬率取二年期国库券利率 2.4%为准，市场风险报酬率一般为 3%-5%，取值为 3.6%；该软件的机会风险较小，机会风险报酬率取 2%；该软件的技术国内领先，风险较小，技术风险报酬率取 2%；其他风险报酬率为 2%，则折现率为 12%。

②收益期限的确定：在执行评估程序过程中，委托方根据谨慎原则，该“蓝盾入侵检测系统 V1.0”、“蓝盾防火墙软件 V2.0”、“蓝盾 DDOS 防御网关 V1.0”、“蓝盾反垃圾邮件系统 V1.0”系列软件技术的市场容量不是无限的，且技术的更新变化速度快，根据该技术应用范围和保密情况综合确定其收益年限为七年。

2009年7月15日，广东联信资产评估土地房地产估价有限公司以2009年6月30日为基准日出具了“联信证评报字[2009]第A0304号”《资产评估报告书》，按资产基础法（成本法）对公司前身天海威的资产、负债进行了评估，评估结论如下：“总资产账面价值15,848.58万元，评估值16,454.22万元，评估增值3.82%；净资产账面价值12,573.66万元，评估值13,179.30万元，评估增值4.82%”。

2010年3月20日，北京中企华资产评估有限责任公司出具了《蓝盾信息安全技术股份有限公司拟了解股东所投入蓝盾入侵检测系统V1.0等四项计算机软件著作权价值项目咨询评估报告》（中企华评咨字[2010]第122号），按收益现值法对柯宗庆、柯宗贵于2005年8月用于增资的四项软件著作权在原评估报告基准日的价值进行评估复核，评估结论如下：“评估基准日2005年5月31日，蓝盾入侵检测系统V1.0、蓝盾DDoS防御网关V1.0、蓝盾反垃圾邮件系统V1.0和蓝盾防火墙软件V2.0等四项计算机软件著作权的市场价值为46,647,462.00元。”

十、公司历次验资情况

自成立以来，公司及前身天海威共进行了九次验资，具体情况如下：

1、1999年10月18日，广东启明星会计师事务所有限公司对天海威设立时的实收资本情况进行了审验，并出具了“粤启验字（1999）875号”《验资报告》，确认截至1999年10月18日，自然人盘绍基、李根森现金出资100万元，天海威的实收注册资本为100万元。

2、2003年5月29日，广州东辰会计师事务所对天海威注册资本由100万元增至500万元的实收资本情况进行了审验，并出具了“东辰验字（2003）第237号”《验资报告》，确认截至2003年5月28日，自然人柯宗贵、柯宗庆、黄泽华现金增资400万元，天海威的实收注册资本为500万元。

3、2005年8月18日，广州信之杰会计师事务所有限公司对柯宗贵、柯宗庆以无形资产4,500万元增资，注册资本由500万元增至5,000万元的实收资本情况进行了审验，并出具了“信验字（2005）第072号”《验资报告》，确认截至2005年8月12日，自然人柯宗贵、柯宗庆以无形资产增资4,500万元，天海威的实收注册资本为5,000万元。

4、2007年5月17日，广东华纳安会计师事务所有限公司对天海威注册资本由5,000万元增加至5,010万元的实收资本情况进行了审验,并出具了“华纳安验字（2007）L06号”《验资报告》，确认截至2007年4月19日，自然人柯瑞强现金增资10万元，天海威的实收注册资本为5,010万元。

5、2007年12月28日，广州中创会计师事务所对天海威注册资本由5,010万元增至5,410万元的实收资本情况进行了审验,并出具了“中创验字[2007]YZ386号”《验资报告》，确认截至2007年12月27日，自然人张征现金增资400万元，天海威的实收注册资本为5,410万元。

6、2008年9月19日，广州志信会计师事务所有限公司对天海威注册资本由5,410万元增至6,182.8572万元的实收资本情况进行了审验,并出具了“穗志验字[2008]1084号”《验资报告》，确认截至2008年9月10日,法人股东深圳博益现金增资2,000万元，其中772.8572万元计入实收资本，天海威的实收注册资本为6,182.8572万元。

2011年2月21日，北京永拓会计师事务所有限公司对广州志信会计师事务所

有限公司出具的“穗志验字[2008]1084号”《验资报告》进行验资复核，复核结论为“广州志信会计师事务所有限公司于2008年9月19日对蓝盾公司2008年9月份新增的注册资本实收情况进行验证，并出具的穗志验字[2008]1084号《验资报告》真实反映了股东新增注册资本的实际投入情况，与《中国注册会计师审计准则第1602号——验资》要求基本相符”。

7、2009年5月5日，正中珠江对天海威注册资本由6,182.8572万元增至6500万元的实收资本情况进行了审验，并出具了“广会所验字[2009]第09001820021号”《验资报告》，确认截至2009年5月5日，自然人柯宗贵、柯宗庆、黄泽华、李根森、柯瑞强、张征及深圳博益共现金增资3,500万元，其中317.1428万元计入资本公积，天海威的实收注册资本为6,500万元。

8、2009年7月29日，正中珠江对天海威整体变更为蓝盾信息安全技术股份有限公司的实收资本情况进行了审验，并出具了“广会所验字[2009]第09001820055号”《验资报告》，确认天海威以截至2009年6月30日经审计的净资产值12,573.66万元为依据，折为股份公司股本6,500万股，其余6,073.66万元计入资本公积。整体变更后，公司注册资本为6,500万元。

9、2009年12月11日，正中珠江对公司注册资本由6,500万元增至7,350万元的实收资本情况进行了审验，并出具了《验资报告》（广会所验字[2009]第09005940018号），确认截至2009年12月10日，新增股东宝德投资、华软投资、瑞华信投资现金增资2,975万元，其中850万元计入实收资本，2,125万元计入资本公积，此次增资后公司注册资本为7,350万元。

十一、或有事项、资产负债表日后事项及其他重要事项

（一）资产负债表日后事项中的非调整事项

截至2011年半年报批准报出之日，公司无日后事项中的非调整事项。

（二）或有事项

截至2011年6月30日，公司无影响正常生产、经营活动的或有事项。

（三）其他重要事项

截至2011年6月30日，公司无影响正常生产、经营活动的其他重要事项。

十二、财务状况分析

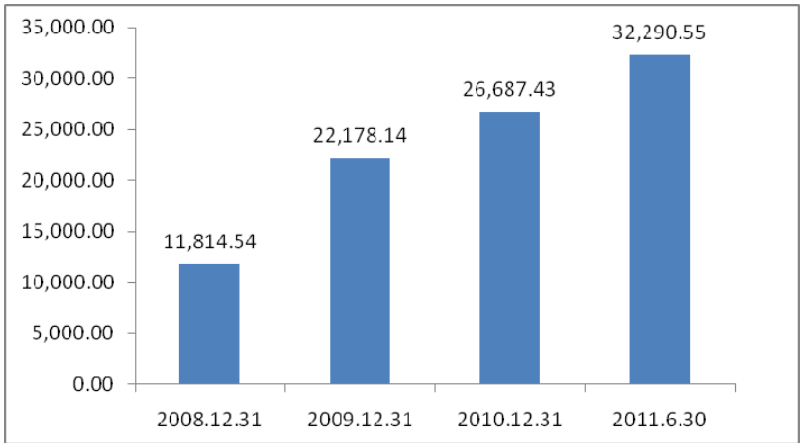
（一）资产分析

1、资产总额分析

报告期内，公司的资产总额变化情况如下：

公司报告期内资产总额变化情况

单位：万元



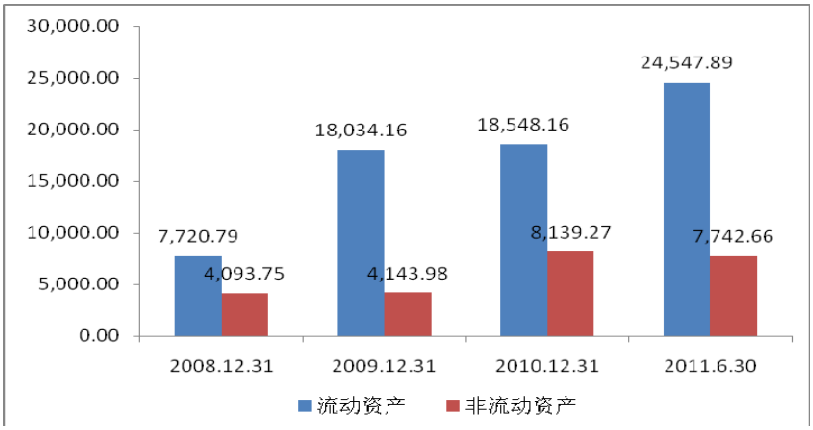
最近三年及一期末，公司资产总额分别为11,814.54万元、22,178.14万元、26,687.43万元和32,290.55万元,2009年末、2010年末以及2011年6月30日分别较上年末增长87.72%、20.33%和21%。公司资产总额逐年增长主要是产销规模扩大带动流动资产大幅增长以及股东投入资金增加所致。

2、资产结构分析

报告期内公司的资产结构情况如下图所示：

公司报告期内资产结构情况

单位：万元



最近三年及一期末，公司流动资产占总资产的比例分别为65.35%、81.32%、

69.50%和76.02%，2009年末公司流动资产占总资产的比例较上年末增长，主要是因为流动资产随营业收入的增长而增加，同时股东投入了较大货币资金；2010年末流动资产占总资产的比例较2009年末略有下降，主要是公司利用货币资金购买了办公楼等大额固定资产所致。2011年上半年流动资产占总资产的比例较2010年有所提高，主要是因为由于行业周期性原因，上半年安全集成业务产生了较多的应收账款所致。

3、流动资产分析

报告期内，随着公司业务规模的不断扩大，流动资产总额持续快速增长，最近三年及一期末流动资产总额分别为7,720.79万元、18,034.16万元、18,548.16万元和24,547.89万元，流动资产具体构成情况如下：

单位：万元

项目	2011.06.30		2010.12.31		2009.12.31		2008.12.31	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
货币资金	13,416.66	54.66%	10,048.89	54.18%	8,735.52	48.44%	2,702.84	35.01%
应收账款	8,175.12	33.30%	5,226.83	28.18%	3,761.94	20.86%	2,052.03	26.58%
预付款项	639.09	2.60%	728.67	3.93%	2,791.97	15.48%	494.71	6.41%
其他应收款	704.89	2.87%	665.15	3.59%	660.26	3.66%	644.72	8.35%
存货	1,612.13	6.57%	1,878.60	10.13%	2,084.46	11.56%	1,826.49	23.66%
流动资产合计	24,547.89	100.00%	18,548.16	100.00%	18,034.16	100.00%	7,720.79	100.00%

（1）货币资金

最近三年及一期末，公司货币资金余额分别为2,702.84万元、8,735.52万元、10,048.89万元和13,416.66万元，2009年末、2010年末以及2011年上半年末分别较上年末增长223.20%、15.03%和33.51%。

公司2009年末货币资金余额较2008年末大幅增加，主要是2009年4月原股东现金增资3,500万元，同年12月新股东宝德投资、华软投资、瑞华信投资现金增资2,975万元所致；随着公司盈利规模的增加，2010年末以及2011年上半年末货币资金均较上年末有所增加。

2011 年 6 月 30 日，公司持有的货币资金 13,416.66 万元主要是为了满足正常生产经营所需。公司主要业务是为客户建立网络安全工程，一般要先垫付部分工程资金，且要有研发投入。若以营业收入与期末货币资金余额比较，该货币资金水平与同行业上市公司水平基本持平，对比情况如下：

同行业上市公司货币资金占营业收入比例情况

单位：万元

	2009 年			2008 年		
	货币资金	营业收入	两者之比	货币资金	营业收入	两者之比
东软集团	161,797.00	416,606.00	39.00%	115,715.00	371,135.00	31.00%
东华软件	41,198.70	154,894.00	27.00%	41,676.20	115,892.00	36.00%
国脉科技	20,367.80	65,827.20	31.00%	20,070.10	51,645.40	39.00%
卫士通	16,447.00	26,935.70	61.06%	10,810.15	21,053.50	51.35%
浪潮软件	35,231.10	37,906.40	93.00%	30,031.70	49,395.20	61.00%
启明星辰	13,480.70	30,409.90	44.00%	15,260.20	23,586.30	65.00%
平均比率			49.18%			47.22%

（续）

	2011 年上半年			2010 年度		
	货币资金	营业收入	两者之比	货币资金	营业收入	两者之比
东软集团	109,599.55	231,543.03	47.33%	169,097.91	493,769.64	34.25%
东华软件	23,137.13	109,610.20	21.11%	43,223.05	187,016.13	23.11%
国脉科技	45,256.98	40,481.21	111.80%	67,732.33	76,086.59	89.02%
卫士通	26,179.65	14,652.60	178.67%	35,492.52	37,812.56	93.86%
浪潮软件	36,337.30	19,395.20	187.35%	41,085.10	44,841.85	91.62%
启明星辰	8,484.46	11,446.12	74.13%	20,345.23	36,691.99	55.45%
平均比率			103.40%			64.55%

注：卫士通 2008 年 8 月上市，2008 年末及 2009 年末货币资金为扣除上市募集资金后的金额。启明星辰于 2010 年 6 月上市，2010 年末及 2011 年上半年货币资金为扣除募集资金后的金额。

报告期内，公司扣除利润分配后货币资金占营业收入的比重分别为33.00%、65.00%、41.38%和112.53%。从上面表格可以看出，除2009年底公司因引入投资者导致当年货币资金占营业收入的比重较高外，其他年份均低于行业平均水平。

（2）应收账款

最近三年及一期末，公司应收账款净额分别为2,052.03万元、3,761.94万元、5,226.83万元和8,175.12万元，随业务规模的扩大而逐年增加。

截至2011年6月30日，公司应收账款前5名客户明细如下表所示：

单位：万元

单位名称	性质	金额	年限	占总额比例（%）
广东省文化厅	货款	646.00	一年内	7.48
潮州市人力资源和社会保障局	货款	419.67	一年内	4.86
广州中铁信息工程有限公司	货款	329.52	一年内	3.82
广州市白云区教育局	货款	318.00	一年内	3.68
广州白云国际机场股份有限公司	货款	317.21	一年内	3.67

合计		2,030.40		23.51

总体而言，公司应收账款规模随公司各项业务规模变动而波动。随着公司各项业务的快速增长，公司各年末应收账款净额增长较快，报告期内各年末，公司应收账款净额占营业收入比例情况如下表所示：

单位：万元

项目	2011.06.30 /2011年上半年	2010.12.31 /2010年度	2009.12.31 /2009年度	2008.12.31 /2008年度
应收账款净额	8,175.12	5,226.83	3,761.94	2,052.03
营业收入	11,991.73	20,734.04	13,523.34	8,207.28
应收账款净额占营业收入比重	68.17%	25.21%	27.81%	25.00%

由上表可见，2008至2010年公司应收账款净额与营业收入占比基本稳定，2009年公司应收账款净额较2008年增加1,709.91万元，主要原因是公司当年度安全集成业务发展较快而相应增加应收账款净额857.55万元，同时随着安全产品销售的增长相应增加应收账款净额726.81万元；2010年公司应收账款净额较2009年增加1,464.89万元，主要原因是随着公司安全集成业务进一步拓展，安全集成业务收入增长也相应增加应收账款2,481.86万元，2010年度随着公司对通过系统集成商客户进行优化选择，使得公司独立销售安全产品收入有所下降，此部分业务使得安全产品销售产生的应收账款净额较2009年下降1,376.82万元。

2011 年上半年应收账款占营业收入的比重较 2010 年全年水平大幅上升，主要是安全集成业务应收账款增长较快所致。2011 年上半年公司安全集成应收账款余额为 7,717.20 万元，占上半年应收账款净额的 94.40%。最近三年及一期，公司安全集成业务在公司收入中的比重分别为 33.04%、46.64%、73.43%和 70.33%，自 2010 年以来安全集成业务收入占比大幅提高。公司安全集成业务以政府机关类客户为主，由于客户行业特征，应收账款大部分是在下半年收回。2010 年上半年及 2011 年上半年应收账款账款占营业收入的比重如下表所示：

单位：万元

项目	2011 年度	2010 年度
上半年应收账款净额	8,175.12	5,903.49
上半年营业收入	11,991.73	9,065.27
应收账款净额占营业收入比重	68.17%	65.12%

①发行人报告期内应收账款的账龄及坏账准备计提情况

公司严格按照会计政策对应收账款进行减值测试并相应计提减值准备，报告

期内公司应收账款坏账准备金额均按账龄分析法计提，公司报告期内应收账款账龄及坏账准备计提情况如下表所示：

单位：万元

账龄	计提比例	2009 年		2008 年	
		金额	坏账准备	金额	坏账准备
1 年以内	5%	3,612.49	180.62	2,094.38	104.72
1-2 年	10%	366.31	36.63	37.71	3.77
2-3 年	30%	0.00	0.00	40.61	12.18
3-4 年	50%	0.78	0.39	0.00	0.00
4-5 年	80%	0.00	0.00	0.00	0.00
5 年以上	100%	0.00	0.00	0.00	0.00
合计		3,979.59	217.65	2,172.70	120.67

（续）

账龄	计提比例	2011 年上半年		2010 年	
		金额	坏账准备	金额	坏账准备
1 年以内	5%	8,122.14	406.11	5,054.22	252.71
1-2 年	10%	496.78	49.68	422.75	42.28
2-3 年	30%	17.12	5.13	64.07	19.22
3-4 年	50%	0.00	0.00	0.00	0.00
4-5 年	80%	0.00	0.00	0.00	0.00
5 年以上	100%	0.00	0.00	0.00	0.00
合计		8,636.04	460.92	5,541.04	314.21

报告期内，公司按账龄计提应收账款坏账比例合理，公司一年以内应收账款余额占应收账款总额的比例分别为 96.40%、90.78%、91.21%和 94.05%，占比较高，发生坏账的可能性较小。

②按业务类别公司应收账款前五大客户情况

截至2011年6月30日，公司按业务类别分类应收账款前五名客户明细如下表所示：

单位：万元

序号	安全产品		安全集成		安全服务	
	客户	金额	客户	金额	客户	金额
1	广州联奕信息科技有限公司	184.20	广东省文化厅	646.00	广州市残疾人联合会	82.68
2	广州海格通信集团股份有限公司	118.00	潮州市人力资源和社会保障局	419.67	广东科达信息技术有限公司	58.71
3	广州现代信息工程职业技术学院	15.00	广州中铁信息工程有限公司	329.52	深圳市机关事务管理局	56.16
4	潮州市智信科技有限公司	14.86	广州市白云区教育局	318.00	中国共产党广州市委员会党校	44.09

5	广东易飞科技发展有限公司	13.50	广州白云国际机场股份有限公司	317.21	广东电网公司东莞供电局	39.68

③公司报告期内应收账款期后回款的情况

单位：万元

类别	2011.06.30	2010.12.31	2009.12.31	2008.12.31
应收账款余额	8,636.04	5,541.04	3,979.59	2,172.70
坏账准备	460.92	314.21	217.65	120.67
应收账款净额	8,175.12	5,226.83	3,761.94	2,052.03
下年度收回金额	-	3,081.17	3,402.12	1,811.77
下年度收回金额占总额比例	-	58.95%	90.44%	88.29%
下年度未收回金额	-	2,145.66	359.82	240.25

注：2010 年度的应收账款余额于 2011 年度收回金额的统计期间为 2011 年上半年。

公司 2008、2009 年产生的应收账款大部分在下一年度收回，对于未能收回部分，主要原因系该部分应收账款未到收款期限及未收回的安全集成项目质保金收入。2010 年末应收账款净额 5,226.83 万元，2011 年上半年已收回 3,081.17 万元，回款比例 58.95%。

公司制定了严格的销售回款政策，对收款方式和相关职责人员的权限做了明确规定，以保证应收账款及时、足额收回。公司制定了谨慎的应收账款坏账准备计提政策，并根据相关政策计提坏账准备，应收账款资产质量较高，发生大额坏账损失的可能性较小。

（3）预付款项

公司在开展经营活动中，在根据客户需求向第三方订购部分业务所需材料时，通常需要支付一定比例的订金，此外公司在期末预付供应商的材料款项也会形成公司预付账款。

最近三年及一期末，公司预付款项余额分别为494.71万元、2,791.97万元、728.67万元和639.09万元。其中2009年公司预付款项余额较高，主要是2009年为购买房屋建筑物而预先支付购买款1,388万元所致。

截至2011年6月30日，公司预付款项前5名客户情况如下表所示：

单位：万元

单位名称	性质	金额	年限
普宁市双林电脑有限公司	材料款	85.00	1 年以内
中国长城计算机深圳股份有限公司	材料款	46.91	1 年以内
广州康凯科技有限公司	材料款	45.07	1 年以内
广州优联电脑系统集成有限公司	材料款	41.25	1 年以内

广州和通实业有限公司	材料款	30.00	1 年以内
合　计		248.23	

（4）其他应收款

最近三年及一期末，公司其他应收款余额分别为 644.72 万元、660.26 万元、665.15 万元和 704.89 万元，基本保持稳定。

公司其他应收款主要是投标保证金、履约保证金以及业务人员出差备用金等。

根据招投标相关管理规定及商业惯例，投标人投标时，均须按照招标文件要求交纳投标保证金。公司信息安全业务的客户主要是政府部门、教育机构、公安等单位，该等单位采购信息安全产品（包括安全集成和安全服务）时一般通过招投标方式确定供应商。因此，公司在各期末均有部分投标保证金尚未退回，从而形成其他应收款。

同时，招标文件一般会要求中标人提交一定金额的履约保证金。公司的信息安全集成业务涉及硬件、个性化软件设计开发、服务等内容，项目实施周期较长。部分安全集成客户为防止公司在合同执行过程中违反合同规定或违约，一般会要求公司提供一定比例的履约保证金。上述履约保证金在合同未执行完之前，形成了公司的其它应收款。

截至2011年6月30日，公司其他应收前5名单位情况如下所示：

单位：万元

单位名称	性质	金额	年限				占总额比例（%）
			1 年以内	1-2 年	2-3 年	3-4 年	
广州市信息工程招投标中心	保证金	83.21	83.21	-	-	-	10.60
中国技术进出口总公司	保证金	60.00	60.00	-	-	-	7.65
东莞市鸿发教育投资有限公司	保证金	60.00	60.00	-	-	-	7.65
广州市金泰装饰工程有限公司	保证金	40.00	40.00	-	-	-	5.10
肇庆市大方计算机系统集成有限公司	保证金	37.51	-	-	2.00	35.51	4.78
合计		280.72	243.21	-	2.00	35.51	35.78

（5）存货

最近三年及一期末，公司存货情况如下表所示：

单位：万元

项目	2011.06.30	2010.12.31	2009.12.31	2008.12.31
存货	1,612.13	1,878.60	2,084.46	1,826.49
其中：原材料	1,271.92	1,634.84	1,607.50	1,268.00
产成品	340.21	243.76	476.96	558.49

公司存货主要由安全产品销售及安全集成业务而产生，最近三年及一期末公司存货净额分别为1,826.49万元、2,084.46万元和1,878.60万元和1,612.13万元。

由于公司安全集成业务中含有的自有安全产品的组装、装配以及调试检测过程随同安全集成业务共同完成，因而公司存货余额中的产成品是为公司安全产品业务准备；安全服务业务的实施所需投入的是人工、费用及少量费用化的物料消耗，且公司安全服务收入通过已发生成本占预计总成本的完工百分比法确认，因此公司各年末并不产生安全服务业务的存货余额；公司安全集成业务只有在完工并获得客户初验确认后才能确认收入，因此在实施安全集成业务过程中，对于跨期未完工安全集成项目中已经投入的原材料、人工以及费用在原材料存货中的“项目存货”归集。此外，公司原材料存货中还包括部分库存材料，这部分库存材料主要为开展安全集成业务所预备，而安全产品所需库存材料金额较少。公司最近三年及一期末存货分类情况如下表所示：

单位：万元

存货类别	对应业务	2011.06.30	2010.12.31	2009.12.31	2008.12.31
产成品	安全产品	340.21	243.76	476.96	558.49
原材料		1,271.92	1,634.84	1,607.50	1,268.00
其中：项目存货	安全集成	494.04	763.50	1,241.46	211.88
库存材料	各项业务	777.88	871.34	366.04	1,056.12
存货合计		1,612.13	1,878.60	2,084.46	1,826.49

公司一般在期末依据本年安全产品业务所发生的成本规模同时结合下一年度销售情况考虑维持一定比例的产成品存货，报告期内各年末产成品存货余额占营业成本比例关系如下表所示：

单位：万元

项目	2011年上半年	2010年度	2009年度	2008年度
产成品存货	340.21	243.76	476.96	558.49

安全产品营业成本	819.68	1,171.52	2,469.10	2,207.92
占比	41.51%	20.81%	19.32%	25.29%

由上表可知，报告期内各年末公司安全产品产成品存货规模与营业成本比例基本维持在20%左右，其中2008年占比稍高，主要原因系公司预期2009年公司安全产品业务将增长较快，期末备货增加较多所致。2010 年度，公司较多安全产品包含在安全集成业务内销售，因而产成品存货绝对额下降较快，但占营业成本比重与2009年度基本相当。2011年上半年产成品存货占营业成本的比重较高，主要原因是公司产成品存货全年维持一个相对稳定的水平，而营业成本仅为上半年数据，从而导致产成品存货占营业成本的比重接进去全年水平的1倍。

为了保证公司业务尤其是安全集成的顺利实施，公司一般会在各年末综合当前未完工项目以及下年度业务开展情况维持一定规模的原材料存货，报告期内各年度公司原材料存货规模与当年营业成本占比情况如下表所示：

单位：万元

项目	2011.06.30/ 2011年上半年	2010.12.31/ 2010年度	2009.12.31/ 2009年度	2008.12.31/ 2008年度
原材料存货	1,271.92	1,634.84	1,607.50	1,268.00
其中：项目存货	494.04	763.50	1,241.46	211.88
库存材料	777.88	871.34	366.04	1,056.12
营业成本	6,323.71	11,273.16	7,307.59	4,132.56
原材料存货占营业成本的比重	20.11%	14.50%	22.00%	30.68%

由于公司原材料存货中的项目存货余额规模与各年末未完工的安全集成项目规模有关，2009 年末公司原材料存货余额中项目存货余额较大，主要原因系本年末未完工安全集成项目金额较大，公司先期投入较多所致。受各年末公司未完工安全集成项目影响，报告期内公司原材料存货中项目存货金额波动较大，从而也使得公司原材料存货中库存材料规模也存在一定波动性。

自报告期开始，公司安全集成业务得到了快速发展，为了支撑 2009 年度安全集成业务量的增长，公司在 2008 年度期末储备了较多安全集成业务所需原材料存货，占当年的营业成本比例较高。随着安全集成业务发展的逐步成熟，公司对安全集成业务规模持续增长逐步适应并提高了项目管理周转能力，在安全集成业务迅速增长的情况下有效控制了业务中原材料库存水平，原材料存货规模并未随着业务规模的迅速扩大而提高，从而使得 2009、2010 年度原材料存货总体规

模占营业成本比重下降较快。2011 年原材料存货占营业成本比重有所上升，主要原因是营业成本仅为半年数据所致。

4、非流动资产分析

报告期内，公司非流动资产主要由固定资产、无形资产和递延所得税资产构成，公司非流动资产情况如下表所示：

单位：万元

项目	2011.06.30		2010.12.31		2009.12.31		2008.12.31	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
固定资产	6,918.48	89.36%	6,947.87	85.36%	2,186.62	52.77%	1,921.62	46.94%
无形资产	451.39	5.83%	868.06	10.67%	1,701.39	41.06%	2,000.00	48.85%
递延所得税资产	372.79	4.81%	323.35	3.97%	255.97	6.18%	172.13	4.20%
非流动资产合计	7,742.66	100.00%	8,139.27	100.00%	4,143.98	100.00%	4,093.75	100.00%

（1）固定资产

公司固定资产主要由房屋建筑物、电子设备、运输工具和其他设备构成。最近三年**及一期末**，公司固定资产的明细情况如下：

单位：万元

项目	2011.06.30		2010.12.31		2009.12.31		2008.12.31.	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
房屋建筑物	3,218.33	46.52%	3,264.84	46.99%	-	-	-	-
固定资产装修	698.29	10.09%	734.31	10.56%	-	-	-	-
电子设备	2,732.09	39.49%	2,665.52	38.36%	2,053.21	93.90%	1,819.61	94.69%
运输工具	243.27	3.52%	257.79	3.72%	129.14	5.91%	97.08	5.05%
其他设备	26.50	0.38%	25.41	0.37%	4.27	0.19%	4.93	0.26%
合计	6,918.48	100.00%	6,947.87	100.00%	2,186.62	100.00%	1,921.62	100.00%

2010 年末公司固定资产余额增长较快，主要原因系公司为了扩大研发、办公经营场所需要购买了价值 3,329.31 万元的房屋建筑物及新增了 758.32 万元的固定资产装修以及随业务规模扩张新购电子设备 1,260.58 万元所致。2009 年固定资产较 2008 年增加 265 万元，主要是因业务发展购置电子设备所致。

报告期内公司购买的固定资产主要由研发、测试经营所需的各类电子设备及

房屋建筑物构成，上述固定资产主要采购方及采购金额如下表所示：

单位：万元

年度	采购单位	采购总额	资产名称	数量	单价
2008 年	湛江市烨蕾贸易有限公司	426.44	便携机	6	1.02
			工作站	15	1.83
			千兆交换机	4	3.7
			服务器	10	5.45
			千兆路由器	2	9.45
			高层压力测试仪	5	11
			专业开发平台	2	25
			攻击测试仪	2	25
			攻击测试仪	2	15
			测试平台	2	59.85
	广州市海纬商业有限公司	327.00	网络存储系统	1	23
			网络存储系统	6	28.5
			网络存储系统	2	31.5
			网络攻击测试仪器	2	35
	广州市申网信息科技有限公司	399.00	网络攻击测试仪器	3	35
			网络存储系统	7	28.5
			网络存储系统	3	31.5
	广州合臣商贸有限公司	472.62	数据综合检测平台系统	2	56.31
			网络存储平台	6	28.5
			网络存储平台	6	31.5
2008 年合计		**1,626.75**	-	-	-
2009 年	青岛达发源商务有限公司	610	服务器监测管理后台	2	130
			安全综合检测平台	1	350
	茂名市茂景贸易有限公司	28.14	电脑	60	0.47
2009 年合计		**638.14**	-	-	-
2010 年	广州市豪邦工贸发展有限公司	3,329.31	科韵路信息港 A 栋 20、21 楼房产	2	3,329.31
	广州市睿塔软件科技有限公司	487.18	小型机	2	243.59
	深圳市文富达贸易有限公司	456.44	路由器	7	65.21
	深圳市高晶鑫科技有限公司	122.7	路由器	2	61.35
		78.25	交换机	1	78.25
2010 年合计		**4,473.88**	-	-	-
2011 年上半年	深圳市众英展旺科技有限公司	235.8	交换机	1	235.8
		24.96	服务器	1	24.96
		56	服务器	1	56.00
		22	服务器	1	22.00
	广州市铂亚计算机有限公司	87.18	监控系统设备	1	87.18

2011 年上半年合计	425.94	-	-	-

公司对上述固定资产的采购均通过商务谈判的方式进行，并参考了同期公开市场上同类型固定资产价格，与供应方协商谈判后确定固定资产成交价格，交易价格公允。

（2）无形资产

公司无形资产主要由计算机软件著作权构成，包括柯宗庆、柯宗贵在 2005 年用于出资的四项软件著作权以及公司于 2008 年外购的网络异常监控系统 V1.0 软件著作权。

最近三年及一期末无形资产占净资产的比例分别为 22.57%、9.62%、4.10%和 2.08%，截至 2011 年 6 月 30 日，公司主要无形资产构成情况如下：

单位：万元

项目	取得方式	初始金额	摊销年限	摊余价值	剩余摊销月份
软件著作权-股东投入	股东投入	4,500.00	6 年	125.00	2 个月
软件著作权-外购	外购	500.00	6 年	326.39	37 个月
合计		5,000.00		451.39	

（3）递延所得税资产

单位：万元

项目	2011.06.30	2010.12.31	2009.12.31	2008.12.31
递延所得税资产：				
坏账准备	81.09	56.65	39.28	22.13
固定资产减值准备	18.78	18.78	18.78	-
无形资产摊销	272.92	247.92	197.92	150.00
合计	372.79	323.35	255.97	172.13

公司递延所得税资产主要是坏账准备、固定资产减值准备及无形资产摊销存在暂时性差异引起的。最近三年及一期末，公司递延所得税资产分别为 172.13 万元、255.97 万元、323.35 万元和 372.79 万元，其中因无形资产摊销暂时性差异引起的递延所得税资产较大，主要是公司会计政策对无形资产摊销年限的规定与税法要求存在差异所致。

5、资产减值准备

公司资产减值准备主要为应收账款坏账准备和固定资产减值准备。截至 2011 年 6 月 30 日，公司计提的资产减值准备为 665.84 万元，具体情况如下表所示：

单位：万元

项　目	2011.06.30	2010.12.31	2009.12.31	2008.12.31
坏账准备余额	540.64	377.68	261.84	161.81
固定资产减值准备余额	125.20	125.20	125.20	-
合　计	665.84	502.88	387.04	161.81

报告期内，公司资产减值准备逐年增加，主要是因为随公司业务规模的扩大，公司应收账款余额随之增长，与此对应公司计提的坏账准备余额也出现增长。公司制定了较为稳健的资产减值准备计提政策，报告期内公司足额计提了资产减值准备，与资产实际质量状况相符。

（二）负债分析

1、负债结构分析

最近三年及一期末，公司负债总额分别为 2,951.66 万元、4,497.61 万元、5,565.97 万元和 10,782.12 万元，随公司业务规模扩大而增加。

最近三年及一期末公司流动负债占负债总额的比例分别为 86.45%、70.01%、90.48%和 86%，其中 2009 年公司流动负债占比相对较低，主要系 2009 年公司存在尚未偿付的长期借款余额 750 万元。

报告期内公司负债情况如下：

单位：万元

项目	2011.06.30		2010.12.31		2009.12.31		2008.12.31	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
流动负债：								
短期借款	5,000.00	46.37%	1,800.00	32.34%	-	-	1,000.00	33.88%
应付账款	2,789.68	25.87%	1,205.77	21.66%	522.23	11.61%	534.18	18.10%
预收款项	534.79	4.96%	841.46	15.12%	1,353.74	30.10%	705.13	23.89%
应付职工薪酬	2.44	0.02%	1.98	0.04%	5.75	0.13%	37.57	1.27%
应交税费	882.63	8.19%	383.30	6.89%	464.27	10.32%	244.86	8.30%
应付利息	9.64	0.09%	4.32	0.08%	2.03	0.05%	-	0.00%

其他应付款	52.94	0.49%	49.15	0.88%	50.59	1.12%	29.92	1.01%
一年内到期的非流动负债	-		750.00	13.47%	750.00	16.68%	-	-
流动负债合计	9,272.12	86.00%	5,035.97	90.48%	3,148.61	70.01%	2,551.66	86.45%
非流动负债：								
长期借款	-		-	-	750.00	16.68%	-	-
其他非流动负债	1,510.00	14.00%	530.00	9.52%	599.00	13.32%	400.00	13.55%
非流动负债合计	1,510.00	14.00%	530.00	9.52%	1,349.00	29.99%	400.00	13.55%
负债合计	10,782.12	100.00%	5,565.97	100.00%	4,497.61	100.00%	2,951.66	100.00%

2、主要债项分析

（1）短期借款

报告期内公司发生的短期借款款项如下：

2008 年 6 月 26 日，公司与国家开发银行签订《人民币资金借款合同》，向国家开发银行借款 1,000 万元，借款期限为 12 个月，公司已经按期偿还了此笔短期借款。

2010 年 5 月 25 日，公司与交通银行股份有限公司广州天河北分行签订《综合授信合同》，并签订《综合授信项下流动资金贷款额度使用申请书》，借款 2,000 万元，借款期限为 12 个月，公司已经按期偿还了此笔短期借款。

2010 年 12 月 17 日，公司与中国民生银行股份有限公司广州分行签订综合授信合同，并于 2011 年 1 月 4 日签订了流动资金贷款借款合同，借款 5,000 万元，期限为 1 年。

（2）应付账款

公司应付账款主要为应付材料供应商货款。公司在原材料采购过程中，一般通过招标或竞争性谈判的方式确定供应商及相应的付款周期。2008-2010年，公司应付账款余额分别为534.18万元、522.23万元和1,205.77万元，2010年末余额增长较快，其中包含了因购买房产而应付广州市豪邦工贸发展有限公司的金额为178.71万元，扣除上述金额影响后，最近三年末因购买原材料而应付供应商的货款分别为534.18万元、522.23万元和1,027.06万元。公司期末应付账款余额与当年采购原材料规模具有一定的相关性，报告期内各年末公司应付材料款余额与当年原材料采购金额占比情况如下表所示：

单位：万元

项目	2011 年上半年	2010 年度	2009 年度	2008 年度
期末应付材料款金额	2,789.68	1,027.06	522.23	534.18
当年采购原材料金额	3,924.16	9,529.74	5,798.37	4,625.76
占比	71.09%	10.78%	9.01%	11.55%

由上表可知，随着公司报告期内采购原材料金额的逐渐增加，相应期末应付材料款金额亦有所增加，同时随着公司业务的快速发展带来营业规模的持续扩大，以及公司利用商业信用的能力增强，导致应付材料款相应增加较快。

2011 年上半年，公司应付账款余额为 2,789.68 万元，原材料采购金额为3,924.16 万元,应付账款余额占上半年原材料采购金额的比例为 71.09%,与 2010 年全年相比有较大幅度的上升。

2011 年上半年应付账款余额占原材料采购金额比例较高，主要原因是公司在安全集成业务开展过程中公司根据客户特点采购符合客户需求的产品,随着公司与安全集成客户结算的周期性波动，公司与供应商的结算也出现一定的周期性。2010 年上半年及 2011 年上半年公司应付账款余额与上半年原材料采购额的比例如下表所示：

单位：万元

项目	2011 年度	2010 年度
上半年应付材料款金额	2,789.68	2,431.00
上半年采购原材料金额	3,924.16	3,541.69
占比	71.09%	68.64%

截至2011年6月30日，公司应付账款前5名供应商情况如下表所示：

单位：万元

单位名称	性质	金额	账龄	占总额比例（%）
福建新大陆电脑股份有限公司	材料款	178.30	1 年以内	6.39
揭阳市佑丰实业有限公司	材料款	160.03	1 年以内	5.74
北京深蓝诺特科技有限公司广州分公司	材料款	94.74	1 年以内	3.40
深圳市自然通电子实业有限公司	材料款	87.17	1 年以内	3.12
广州爱联科技有限公司	材料款	84.45	1 年以内	3.03
合　计		604.69		21.68

（3）预收款项

预收款项主要是公司开展安全集成业务形成的。根据安全集成业务特点，公司一般在合同中规定在“签订合同”、“主要产品到达现场”、“工程全部完成并验收”等不同环节进行分阶段收款，具体收款比例由双方谈判确定。在未满足收入确认条件之前，公司收到的货款计入预收款项科目。最近三年及一期末，公

司预收款项余额分别为705.13万元、1,353.74万元、841.46万元和534.79万元。

2009年末预收款项较2008年末有所增加，主要是集成业务的增加所致，2010年末较2009年末有所下降，主要是2010年公司加强了项目管理，加快项目进度，缩短项目建设周期，从而使预收款项降低。

截至2011年6月30日，公司预收款项前5名客户情况如下表所示：

单位：万元

单位名称	性质	金额	账龄	占总额比例（%）
广州市社会保险基金管理中心	客户	296.72	1年内	55.48
广州长川科技有限公司	客户	51.26	1年内	9.59
广州高新技术产业开发区民营科技园管理委员会	客户	24.00	1年内	4.49
广东省广州市中级人民法院	客户	21.30	1-2年	3.98
上海维豪信息安全技术有限公司	客户	18.85	1-2年	3.53
合计	客户	412.13		77.07

报告期内，公司涉及预收账款主要合同的具体内容、合同签订时间、开始执行时间、项目验收时间、收入确认的时间及金额如下表所示：

年度	客户名称	签订时间	合同金额	预收金额	合同内容	开始执行时间	验收时间	确认时间	确认金额
2011年上半年	广州市社会保险基金管理中心	2011.3.31	1,768.88	296.72	广州市职业技能鉴定指导中心数据库管理与信息安全实训系统集成项目	合同签订后	/	/	/
	广州高新技术产业开发区民营科技园管理委员会	2011.4.27	176.00	24.00	广州民营科技园公共信息服务平台项目	合同签订后	/	2011.6	28.80
	广东省广州市中级人民法院	2010.10.20	70.99	21.30	计算机终端与移动存储介质安全管理平台开发	合同签订后	/	/	/
	广州市劳动和社会保障信息中心	2010.11.8	19.80	12.29	广州市人力资源和社会保障局电子政务网络信息安全整改及亚运信息安全保障服务项目	合同签订后	/	/	/
2010年度	广州市人口和计划生育局	2010.12.14	97.84	58.7	计划生育网络信息化系统安全保障体系建设	合同签订后	2011.2.10	2011.2	97.84
		2010.12.14	245.02	122.51	服务器操作系统信息安全保障体系建设	合同签订后	2011.2.10	2011.2	245.02
	中华人民共和国广州出入境边防检查总站	2010.12.4	162.61	65.05	南沙站指挥中心应用系统安全建设项目	2010.12.8	2011.1.9	2011.1	162.61
	肇庆市鼎湖区文化广电新闻出版局	2010.9.25	63.76	60.57	文化信息资源共享平台安全保障体系建设	合同签订后	2011.1.10	2011.1	63.76
	广东省广新外贸集团有限公司	2010.9.25	69.8	48.86	包含蓝盾防火墙的会议系统安全集成项目	合同签订后	2011.1.13	2011.1	69.8
	鄂尔多斯市网信安科技有限公司	2010.12.1	30.25	20.25	信息安全审计管理系统产品销售	合同签订后	无需验收	2011.3	30.25
2009年度	广州市国家安全局	2009.9	760.91	304.36	机房安全改造、建设工程集成项目	合同签订后	2010.2.8	2010.2	760.91
	中国科学院理化	2009.9.24	355.67	213.40	网络安全系统集成	合同签订后	2010.5.7	2010.5	355.67

	技术研究所								
	广州石油培训中心	2009.8.27	235.00	174.40	核心机房安全升级改造、光纤骨干网、网络测试	2009.9.1	2010.3.11	2010.3	215.00
	广州市工商行政管理局	2009.12.21	30.90	24.72	工商行政管理局 IT 安全体系建设	2009.12.21	2010.12.3	2010.12	30.90
	武汉思锐仲成科技发展有限公司	2009.8.31	36.00	21.60	蓝盾防火墙产品销售	合同签订后	无需验收	2010.1	36.00
2008 年度	广州市电视台	2008.12.31	129.20	121.70	综合信息平台计算机终端及外设维护服务及电子化的信息管理服务	合同签订后	2009.12	2009.12	129.20
	广东迅通计算机有限公司	2008.12.12	147.92	102.63	蓝盾防火墙、入侵检测、安全扫描、安全保密与审计系统等安全产品销售	合同签订后	无需验收	2009.2	147.92
	肇庆市疾病预防控制中心	2008.5.26	139.68	41.90	信息系统安全集成	合同签订后	2010.11.2	2010.11	139.68
	肇庆市鼎湖区劳动就业服务管理中心	2008.7.25	47.50	31.65	金保网络、网络安全监控系统安全集成	2008.7.25	2009.1	2009.1	47.50
	潮州市技工学校	2008.6.28	76.29	31.29	计算机监控系统安全集成	合同签订后	2010.3.15	2010.3	76.29

（4）应交税费

最近三年及一期末，公司应交税费余额分别为244.86万元、464.27万元、383.30万元和822.62万元，具体明细如下：

单位：万元

项目	2011.06.30		2010.12.31		2009.12.31		2008.12.31	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
增值税	274.98	31.15%	115.28	30.08%	62.27	13.41%	49.91	20.38%
营业税	51.22	5.80%	58.76	15.33%	-1.72	-0.37%	-	-
企业所得税	493.64	55.93%	175.65	45.83%	370.07	79.71%	139.82	57.10%
个人所得税	3.96	0.45%	7.51	1.96%	18.53	3.99%	34.99	14.29%
城建税	24.60	2.79%	11.20	2.92%	4.42	0.95%	9.25	3.78%
教育费附加	18.21	2.06%	4.80	1.25%	1.89	0.41%	3.96	1.62%
防洪费	12.05	1.37%	10.09	2.63%	8.81	1.90%	6.93	2.83%
房产税	1.66	0.19%						
印花税	2.30	0.26%						
合计	882.62	100.00%	383.30	100.00%	464.27	100.00%	244.86	100.00%

公司应交税费主要是应付企业所得税，最近三年及一期末应付企业所得税余额分别为139.82万元、370.07万元和175.65万元和493.64万元，各期末余额相对较大主要是当年所得税在期末尚未汇算清缴所致。

（5）一年内到期的非流动负债

2009年5月27日公司与中国银行广州珠江支行签订《人民币借款合同》，向中国银行珠江支行借款1,500万元，借款期限为24个月。2009年末上述长期借款中的750万元转入一年内到期的非流动负债。2010年末，上述长期借款中剩余的750万元转入一年内到期的非流动负债。

（6）长期借款

2009年5月27日公司与中国银行广州珠江支行签订《人民币借款合同》，向中国银行珠江支行借款1,500万元，借款期限为24个月。2009年末上述长期借款中的750万元转入一年内到期的非流动负债之后，长期借款余额为750万元，该余额在2010年末已转为一年内到期的非流动负债。

（7）其他非流动负债

公司其他非流动负债主要是政府专项补贴形成的递延收益，最近三年及一期末递延收益余额分别为400.00万元、599.00万元和530.00万元和1,510.00万元。2011年6月30日，公司递延收益明细情况如下所示：

单位：万元

项目	2011.06.30
与收益相关的政府补助的期末金额	1,510.00
2008 年港澳关键领域重点突破项目	300.00
基于可信计算机的安全终端产品研发及产业化	30.00
电子政务信息安全处理和监控审计平台	50.00
基于构件的等级保护全网安全监控管理系统	100.00
流媒体实时过滤与可以目标捕捉跟踪系统	30.00
蓝盾网络安全云平台	1,000.00
与资产相关的政府补助的期末金额	-
合计	1,510.00

（三）偿债能力分析

1、流动比率、速动比率分析

最近三年及一期末，公司流动比率及速动比率指标如下：

项目	2011.06.30	2010.12.31	2009.12.31	2008.12.31
流动比率（倍）	2.65	3.68	5.73	3.03
速动比率（倍）	2.47	3.31	5.07	2.31

从上表可以看出，公司流动比率和速动比率均维持在较高水平，2009年末流动比率和速动比率均高于2008年末和2010年末，主要是因为2009年4月原股东现金增资3,500万元，同年12月新股东现金增资2,975万元所致。2010年末较2009年末有所降低，主要原因是短期借款较2009年末增加1,800万元所致。2011年6月30日流动比率和速动比率较2010年有所降低，主要是2011年上半年增加短期借款3,200.00万元所致。

同行业上市公司短期偿债指标情况

年度	2011.06.30		2010.12.31		2009.12.31		2008.12.31	
	流动比率	速动比率	流动比率	速动比率	流动比率	速动比率	流动比率	速动比率
东软集团	2.02	1.59	1.84	1.58	2.20	1.97	1.94	1.66
东华软件	2.76	1.51	2.37	1.39	2.21	1.23	1.86	1.10
国脉科技	4.30	3.55	3.27	2.87	1.94	1.54	1.67	1.21

卫士通	4.41	3.80	3.82	3.37	5.54	4.96	6.21	5.67
浪潮软件	2.68	2.18	2.46	2.03	2.39	1.98	2.27	1.92
启明星辰	6.49	6.12	5.21	4.99	1.63	1.54	1.49	1.40
平均	3.78	3.13	3.16	2.71	2.65	2.20	2.57	2.16

从上表同行业上市公司短期偿债指标看，除2011年上半年因公司增加短期借款导致流动比率和速动比率略低于行业平均水平外，报告期内公司的短期偿债能力均高于行业平均水平。

2、资产负债率分析

最近三年及一期末，公司资产负债率分别为24.98%、20.28%、20.86%和33.39%，总体处于较低水平，是公司所处软件行业的共同特点。

同行业上市公司资产负债率对比

年度	2011.06.30	2010.12.31	2009.12.31	2008.12.31
东软集团	30.30%	33.15%	31.18%	34.50%
东华软件	27.48%	33.86%	34.44%	41.94%
国脉科技	24.28%	32.88%	32.57%	37.64%
卫士通	22.47%	26.18%	18.20%	16.87%
浪潮软件	26.93%	29.42%	28.69%	31.42%
启明星辰	11.05%	15.91%	37.75%	45.06%
平均	23.75%	28.57%	30.47%	34.57%

从上表同行业上市公司长期偿债指标看，除2011年上半年因公司增加短期借款导致资产负债率略高于行业平均水平外，报告期内公司的资产负债率低于行业平均水平，说明公司具有较强的长期偿债能力。

3、其他偿债指标分析

最近三年及一期末，公司息税折旧摊销前利润及利息保障倍数如下：

项目	2011年上半年	2010年度	2009年度	2008年度
息税折旧摊销前利润（万元）	3,622.14	5,647.19	4,372.45	2,955.72
利息保障倍数（倍）	10.12	31.85	45.69	55.63

报告期内，公司利息保障倍数较上年同期均有所下降，主要是公司借款增加导致利息费用增加所致。目前公司息税折旧摊销前利润随营业收入的增加而大幅增长，利息保障倍数也维持在较高水平，公司不存在无法支付借款利息的风险。

（四）资产周转能力分析

1、应收账款周转率分析

最近三年及一期末公司应收账款周转率分别为 6.93、4.40、4.36 和 1.69，由于公司 2008 年应收账款余额较低，使得公司应收账款周转率较高，2009 年至 2010 年应收账款周转率维持基本稳定。2011 年上半年应收账款周转率较 2010 年全年有较大幅度的下降，主要原因是上半年因安全集成业务形成的应收账款大幅增加所致。公司安全集成业务以政府机关类客户为主，该类客户付款周期的特性导致上半年应收账款增长较快，从而导致应收账款周转率明显下降。

同行业上市公司应收账款周转率对比

年度	2011 年上半年	2010 年度	2009 年度	2008 年度
东软集团	2.14	5.84	5.83	5.68
东华软件	2.05	5.40	6.08	5.67
国脉科技	1.66	4.54	6.35	8.08
卫士通	0.92	3.17	2.53	2.27
浪潮软件	1.26	3.07	2.54	2.84
启明星辰	0.59	2.22	2.20	2.11
平均	1.44	4.04	4.26	4.44

从上表可以看出，虽然报告期内公司的应收账款周转率略有下降，但与同行业上市公司相比，公司应收账款周转率仍高于六家上市公司的平均水平，说明公司应收账款管理能力较强。

2、存货周转率分析

项目	2011 年上半年	2010 年度	2009 年度	2008 年度
营业成本（万元）	6,323.71	11,273.16	7,307.59	4,132.56
存货期末余额（万元）	1,612.13	1,878.60	2,084.46	1,826.49
存货周转率（次）	3.62	5.69	3.74	4.31

最近三年及一期末，公司存货周转率分别为4.31、3.74、5.69和3.62，总体呈逐渐上升的趋势。2009年存货周转率降低，主要是为2009年下半年获得的集成业务订单而准备的材料，由于这部分订单的收入在2010年才能实现，导致2009年存货周转率有所下降。2010年存货周转率较2009年上升，主要是因为公司在2010年加强了项目管理，加快项目进度，缩短了项目建设周期，从而使期末存货减少所致。2011年上半年存货周转率较2010年全年有所下降，主要原因是公司存货全年维持在一个较为稳定的水平，而营业成本仅为上半年金额所致。

同行业上市公司存货周转率对比

年度	2011 年上半年	2010 年度	2009 年度	2008 年度
东软集团	2.70	8.63	8.53	6.66
东华软件	0.87	1.81	1.81	1.89
国脉科技	1.26	3.53	2.97	3.34
卫士通	0.64	2.30	2.30	2.13
浪潮软件	1.02	2.76	2.88	3.83
启明星辰	0.89	4.38	5.72	4.85
平均	1.23	3.9	4.04	3.78

从上表同行业上市公司情况可以看出，除 2009 年因采购量增加而导致存货周转率略低于同行平均水平外，报告期内公司存货周转率均高于行业平均水平。

（五）股东权益情况

报告期内，公司股东权益变动情况如下表所示：

单位：万元

项目	2011.06.30	2010.12.31	2009.12.31	2008.12.31
所有者权益合计	**21,729.44**	**21,121.46**	**17,680.53**	**8,862.87**
其中：实收资本（股本）	7,350.00	7,350.00	7,350.00	6,182.86
资本公积	8,198.66	8,198.66	8,198.66	1,242.14
盈余公积	557.28	557.28	213.19	143.79
未分配利润	5,623.50	5,015.52	1,918.69	1,294.08

1、实收资本或股本变化情况

（1）截至 2008 年 1 月 1 日，公司实收资本为 5,410 万元。

（2）2008 年 10 月 14 日，新进股东深圳博益现金增资 2,000 万元，其中 772.8572 万元进入实收资本，公司实收资本增至 6,182.8572 万元。

（3）2009 年 5 月 13 日，全体股东按原出资比例共同对公司进行现金增资 3,500 万元，其中 317.14 万元进入实收资本，公司实收资本增至 6,500 万元。

（4）2009 年 12 月 17 日，新进股东宝德投资、华软投资、瑞华信投资现金增资 2,975 万元，其中 850 万元进入股本，公司股本增至 7,350 万元。

2、资本公积变化情况

最近三年及一期末，公司资本公积分别为 1,242.14 万元、8,198.66 万元、8,198.66 万元和 8,198.66 万元，报告期内公司资本公积变化情况如下所述：

（1）2008 年 10 月 14 日，新进股东深圳博益现金增资 2,000 万元，其中 1,227.14 万元进入资本公积，公司资本公积增至 1,242.14 万元。

（2）2009 年 5 月 13 日，全体股东按原出资比例共同对公司进行现金增资 3,500 万元，其中 3,182.86 万元进入资本公积，公司资本公积增至 4,425 万元。

（3）2009 年 8 月 11 日，天海威整体变更为股份有限公司，本次整体变更以 2009 年 6 月 30 日经审计的全部净资产 12,573.66 万元为依据折为股份公司股本 6,500 万股，其余 6,073.66 万元计入资本公积，至此公司资本公积为 6,073.66 万元。

（4）2009 年 12 月 17 日，新进股东宝德投资、华软投资、瑞华信投资现金增资 2,975.00 万元，其中 2,125.00 万元计入资本公积，公司资本公积增至 8,198.66 万元。

3、盈余公积变化情况

最近三年及一期末，公司盈余公积分别为 143.79 万元、213.19 万元、557.28 万元和 557.28 万元，全部为法定盈余公积金，报告期内公司各年度增加的盈余公积金均是根据公司章程规定比例计提。

4、未分配利润变化情况

报告期内，公司未分配利润的变化情况如下:

单位:万元

项目	2011.06.30	2010.12.31	2009.12.31	2008.12.31
期初未分配利润	5,015.52	1,918.69	1,294.08	-404.28
加：本期净利润	1,873.27	3,440.92	2,842.67	1,842.15
减：提取法定盈余公积		344.09	213.19	143.79
未分配利润转增股本				
未分配利润转资本公积			1,504.87	
分配普通股现金股利	1,470.00		500.00	
期末未分配利润	5,418.79	5,015.52	1,918.69	1,294.08

十三、盈利能力分析

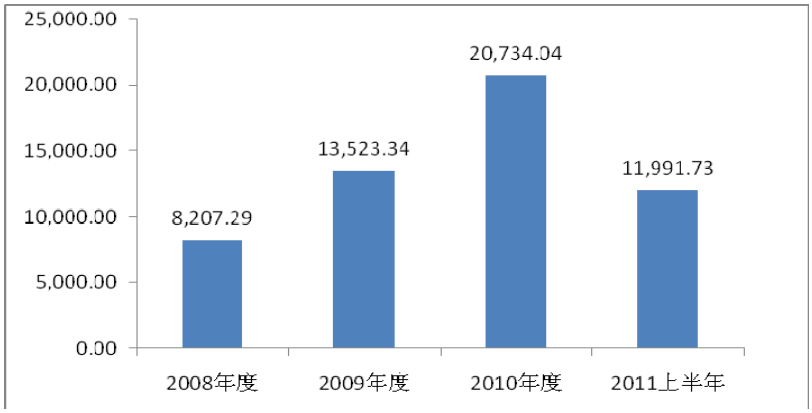
（一）营业收入分析

1、营业收入增长的原因分析

最近三年及一期，公司营业收入分别为 8,207.29 万元、13,523.34 万元、20,734.04 万元和 11,991.73 万元，2009 年及 2010 年分别较上年增长 64.77%和 53.32%。

公司报告期内营业收入增长情况

单位：万元



公司营业收入增长原因具体分析如下：

（1）良好的外部市场及政策环境推动业内领先企业快速发展

随着信息化建设进程的加快，我国信息化程度越来越高，面临的信息安全威胁也越来越多，各级政府部门及企事业单位对信息安全的需求大幅增长，近年来信息安全市场规模均以 20%左右的速度迅速扩大。此外，作为国家安全的四大范畴之一，信息安全行业是国家鼓励发展的重点行业，国务院及公安部等相关部委均大力推动信息安全行业的发展，并出台了一系列规范性法律法规及鼓励政策，如“网络安全工程”和“信息安全等级保护”等。相关政策的出台激发了市场对安全产品的消费需求，推动了公司业绩的较快增长。

（2）公司综合竞争力的提升保证了业绩的高速增长

公司以“专业铸就安全”为理念，成立以来一直专注于信息安全领域，经过十多年的发展，在技术研发、专业资质、综合服务能力、客户资源以及人才等方面形成了明显的竞争优势，并在上述优势的综合作用下取得了良好的经营业绩。

公司安全产品、安全集成及安全服务紧紧围绕客户的信息安全需求，从不同方面以不同方式为客户解决信息安全方面面临的问题。公司安全产品技术水平的提高和知名度的扩大，极大的带动了安全集成及安全服务的发展，安全产品、安全集成和安全服务呈现更强的联动性。报告期内，公司获得了计算机信

息系统集成一级资质证书、计算机信息系统安全服务一级资质证书等业务资质证书，同时获得了 15 项产品销售许可证、10 项广州市自主创新产品证书、6 项中国信息安全认证中心产品认证证书、6 项涉密信息系统产品检测证书等，综合竞争能力大大增强。

此外，在市场营销方面，公司成功实践了“行业营销”策略，建立了公检法事业部、教育事业部、医疗事业部、保密产品部等 10 个行业事业部，借助公司在公安系统、教育系统等成熟领域的经验优势，对同一行业精耕细作，将同一领域内不同级别、不同区域的相关单位作为重点开拓对象，取得了良好的市场效果。

2、营业收入的业务构成分析

按业务类型分类，公司业务主要有安全产品、安全集成以及安全服务三大类。随着客户对信息安全个性化、系统化需求的增加，以及公司技术水平和整体解决方案能力的提高，公司集成业务在报告期内大幅增加，同时在公司业务中的占比也逐渐提高。报告期内，公司各项业务收入情况如下：

单位：万元

项目	2011 年上半年		2010 年度		2009 年度		2008 年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
安全产品	2,438.43	20.33%	3,353.77	16.18%	6,191.33	45.78%	5,280.91	64.34%
安全集成	8,434.08	70.33%	15,225.26	73.43%	6,306.93	46.64%	2,712.00	33.04%
安全服务	1,119.23	9.34%	2,155.01	10.39%	1,025.09	7.58%	214.38	2.61%
合计	11,991.73	100%	20,734.04	100.00%	13,523.34	100.00%	8,207.29	100.00%

（1）安全产品

公司的安全产品是开展其他业务的基础，也是公司产品技术实力的重要体现。目前公司安全产品已形成涵盖安全网关、安全审计和应用安全 3 大类 10 大系列 50 多个品种的信息安全产品线，并获得了国家公安部、保密局等相关部门的多项资质认证及销售许可。

报告期内，公司安全产品销售分别实现收入 5,280.91 万元、6,191.33 万元和 3,353.78 万元和 2,438.43 万元，安全产品销售收入的增长小于公司整体收入增长。安全产品占公司整体收入的比例分别为 64.34%、45.78%、16.18%和

20.33%，单独销售的信息安全产品占比呈下降趋势。

安全产品收入占比逐年下降与公司的会计核算方法和业务模式相关。在会计核算过程中，单独销售的安全产品作为安全产品独立核算，在安全集成中的安全产品则在安全集成业务中核算。随着公司安全产品技术的增强和知名度的扩大，极大的带动了安全集成业务的增长，也使得报告期内公司安全集成的整体解决方案能力也逐步提升，公司安全集成中含有公司自有安全产品的比例也呈上升趋势。

报告期内，公司在安全集成业务中含有的自有安全产品情况如下表所示：

单位：万元

项目	2011 年上半年	2010 年度	2009 年度	2008 年度
独立销售的安全产品	2,438.43	3,353.77	6,191.33	5,280.91
安全集成中自有安全产品	1,920.99	3,371.41	838.29	445.88
合计	4,359.42	6,725.18	7,029.62	5,726.79
安全集成中自有安全产品比例	**22.78%**	**22.14%**	**13.29%**	**16.44%**

①公司独立销售安全产品收入在 2010 年下降的原因

2010 年，公司独立销售的安全产品为 3,353.77 万元，比 2009 年 6,191.33 万元下降了 2,837.56 万元。公司过往销售的安全产品除销售给政府机关、教育机构、制造贸易、电信等终端用户用于其自身网络防护外，还部分向系统集成商提供产品，用于其承揽的安全集成业务。

2010 年，随着政府信息化安全建设步伐的推进，政府定制开发产品及运维管理服务的比重逐步提高，更需要专业安全厂商提供一站式整体解决方案以满足不同项目的需求。公司及时调整销售策略，以发展终端客户为目标，逐渐减少对系统集成商的依赖，将安全产品融合到各解决方案中直接销售给政府机构。如下表所示，2010 年公司客户类别中系统集成商的收入占比为 23.62%，较 2009 年的 45.91%下降了 22.29%。原本销售给系统集成商的安全产品转由通过公司自身承揽的安全集成业务直接销售给政府单位等最终用户，使政府机关在公司销售收入中的占比由 2009 年的 23.97%增加至 48.03%，增加了 24.06%。鉴于政府机关类客户的收入大部分在下半年确认，公司 2011 年上半年销售给政府机关的营业收入占比较 2010 年全年相对有所下降。

单位：万元

客户类别	2011 年上半年		2010 年度		2009 年度	
	营业收入	占比	营业收入	占比	营业收入	占比
政府机关	4,617.33	38.50%	9,959.02	48.03%	3,241.91	23.97%
系统集成商	3,591.02	29.95%	4,897.82	23.62%	6,208.82	45.91%

虽然 2010 年独立销售的安全产品销售额下降，但公司通过将安全产品融合到安全集成中销售的方式有效拉动了安全集成销售额的显著提升，2010 年安全集成销售贡献的毛利额比独立销售安全产品的毛利额提高了 3,407.11 万元，并且由于单个安全集成项目金额一般较大，虽然毛利率与独立销售安全产品相比较低，但对公司盈利贡献上反而较高。2009 年、2010 年以及 2011 年上半年公司安全产品与安全集成业务毛利贡献额如下表所示：

单位：万元

项目	2011 年上半年		2010 年度		2009 年度	
	营业收入	毛利额	营业收入	毛利额	营业收入	毛利额
独立销售的安全产品	2,438.43	1,618.75	3,353.77	2,182.25	6,191.33	3,722.23
安全集成销售	8,434.08	3,166.27	15,225.26	5,589.36	6,306.93	1,773.95

从信息安全的发展趋势来看，公司独立销售的安全产品相对下降，更多的安全产品被融入到安全集成中进行销售，这是符合行业发展特点的。赛迪顾问《2010-2011 中国企业级网络安全产品市场研究年度报告》指出，由于用户系统的安全需求越来越复杂，需要由多种安全产品同时来满足不同的安全需求。用户信息安全需求正在从安全产品单独采购向安全解决方案采购转型。面对用户的一体化解决方案需求，以单一产品为主打产品的厂商显得力不从心，而产品结构多元化的安全企业提供解决方案的能力将更强。公司属于安全行业的综合厂商，除自身能提供多种产品与服务外，还能横向联合其他相关企业，整合第三方和自有软硬件安全产品、融合 IT 技术与行业应用，更容易在激烈的市场竞争中胜出。

②公司安全集成中自有安全产品销售额在 2010 年大幅增长的原因

公司在为客户提供信息安全整体方案过程中，不仅要根据客户 IT 环境特点提供不同用途的信息安全产品，还要考虑不同产品之间的匹配性，运用相应的匹配技术使各种产品相互兼容，顺畅运作。

报告期内，发行人安全产品的自主创新能力持续增强，逐步完善了“边界安全、端点安全、安全审计、安全管理”四个具有核心竞争力的产品线，目前

已形成 3 大类 10 大系列 50 多个品种的安全产品。由于自有安全产品之间在技术平台、特色性能方面具有更高的相似性，便于彼此的匹配兼容，因此安全产品的逐渐丰富为公司安全集成业务的开展奠定了物质基础和技术条件。

伴随着安全产品种类的不断丰富，公司整体解决方案能力也逐步提高，在2010年新推出了教育行业攻防实验室解决方案、公安行业防信息泄露解决方案、保密行业单位互联网出口防泄密解决方案、安全行业防窃密和反窃密解决方案、证券行业上网监控审计解决方案以及等级保护解决方案等多个整体解决方案，最大限度地融合了公司目前自有安全产品，使自有安全产品在安全集成中的比例逐渐提高。

同时，公司自 2007 年开始参与等保咨询及风险评估，在服务过程中加深了对客户信息安全整体需求的认识，并以此指导公司的安全集成业务的实施，相继开发出政府、公安、电力、教育、医疗、税务等多个行业整体解决方案，随着 2009 年大规模信息安全整改的开始，公司安全集成业务得到了较快发展，安全集成中自有安全产品的比例也不断提高。2011 年上半年公司通过安全集成销售的产品达 1,920.99 万元，占比达 16.02%，与 2010 年占比 16.26%相比基本保持稳定。

③公司安全产品合计销售收入在 2010 年较 2009 年下降的原因

公司部分安全产品是销售给系统集成商，系统集成商购买本公司产品后用于其承接的安全集成业务。为了获得最大的收益，系统集成商一般在获取业务后向不同厂家采购信息安全产品。随着公司安全产品的逐渐丰富和整体解决方案能力的不断增强，公司从长远利益考虑于 2010 年开始采取了降低对华南地区系统集成商依赖，转由通过自身获取的安全集成项目销售自有安全产品的策略，并对系统集成商类客户进行了优化。通过安全集成业务的开拓，一方面可以在安全集成业务中销售更多的自有安全产品，另一方面可以通过集成业务与产品最终用户建立更为密切的合作关系，便于后续业务机会的开展。该策略的实施使公司对系统集成商的依赖显著下降，使系统集成商的收入占比由 2009 年的45.91%下降到2010年的23.62%，同时安全集成业务在公司收入中的占比由2009年的 46.64%上升到 2010 年的 73.43%。

在通过安全集成业务销售的产品增长不足以弥补因系统集成商优化导致产

品销售下降，同时存在部分产品价格下降的情况下，公司 2010 年合计销售的安全产品较 2009 年略有下降。随着公司产品销售开拓力度的加强以及集成中自有安全产品比例的进一步提高，公司安全产品合计销售收入将会进一步增长。

2011 年上半年，公司安全集成业务中自有产品的占比保持了相对稳定的水平，同时随着安全产品销售力度的加强，单独销售的安全产品收入占比较 2010 年也有所上升。 2011 年上半年公司合计销售的安全产品达 4,359.42 万元，占上半年营业收入的比例为 36.56%，较 2010 年占比 32.43%上升了 4.13%。

（2）安全集成

最近三年及一期，公司安全集成业务分别实现销售收入 2,712.00 万元、6,306.93 万元、15,225.26 万元和 8,434.08 万元，2009 年度和 2010 年度分别较上年同期增长 132.56%和 141.41%，最近三年及一期，公司安全集成收入占公司整体收入的比例分别为 33.04%、46.64%、73.43%和 70.74%，呈逐年增长趋势。由于公司安全集成业务客户主要以政府机关类为主，导致 2011 年上半年安全集成业务收入占比较 2010 年全年略有下降。

公司安全集成业务致力于为客户提供整体的、个性化的信息安全整体解决方案。面对着越来越复杂、越来越频繁的混合式攻击，用户需要的不再是某个单一的防护设备，而是一个安全可信的整体信息安全架构。面对用户的一体化解决方案需求，单一产品已不能满足客户需求，为企业提供整体解决方案，并整合第三方和自有安全产品、为客户搭建整体信息安全架构将是信息安全企业发展的主要方向。

公司安全集成业务的迅速增长，一方面是由于公司顺应行业发展趋势和业内客户的实际需求，另一方面也是公司整体安全方案解决能力不断增强的体现，公司在报告期内获得了广东省安全技术防范系统设计、施工、维修资格证一级证书、计算机信息系统集成业务一级资质证书、涉密计算机信息系统集成乙级证书、工程设计与施工资质证书等一系列业务资质，同时也开拓了电力、医疗等其他细分行业市场，顺利实施并完成了广州市国家安全局等一批大型安全集成项目。此外，公司在安全产品业务上技术水平的提高和知名度的扩大也有力推动了公司安全集成业务的增长。

（3）安全服务

2008 年至 2010 年,公司安全服务业务分别实现收入 214.38 万元、1,025.09 万元和 2,155.01 万元，2009 年度和 2010 年度分别较上年同期增长 378.16%和 110.23%。安全服务收入占公司整体收入的比例分别为 2.61%、7.58%和 10.39%，呈逐年增长趋势。2011 年上半年，公司安全服务业务实现收入 1,119.23 万元，占公司上半年营业收入的 9.34%。

公司安全服务业务在业务实质上属于提供劳务收入行为，依据《企业会计准则第 14 号——收入》的相关规定，公司对安全服务业务制定了如下会计政策：对于在资产负债表日服务已完成，经服务接受方验收合格后确认收入，在资产负债表日未完成的，公司在资产负债表日按完工百分比法确认收入，完工百分比按已发生成本占预计总成本的比例确定。报告期内，公司采用完工百分比法确认收入的金额及占总收入金额的比例情况如下表：

单位：万元

类别	2011 年半年	2010 年	2009 年	2008 年
完工百分比法确认收入	69.15	274.81	173.82	78.66
营业收入	11,991.73	20,734.04	13,523.34	8,207.29
占比	0.58%	1.33%	1.29%	0.96%

公司安全服务可以为客户提供信息安全咨询、信息安全评估、信息安全检测与防护、信息安全培训等综合服务业务。随着网络环境越来越复杂，网络威胁也越来越难以应付，客户对诸如安全咨询与规划、安全评估、安全外包等服务的需求也越来越强烈。近年来，公司加大了在安全服务领域的投入，开拓了信息安全认证培训等新业务，安全服务收入取得了较大增长。

报告期内公司各项安全服务收入如下表所示：

单位：万元

服务类别	2011 年上半年	2010 年度	2009 年度	2008 年度
等保咨询与风险评估	584.31	1,180.98	283.21	15.90
安全运维	233.83	325.14	238.52	158.00
技术开发	138.71	348.59	30.00	30.00
技术支持	129.36	276.06	449.98	8.96
其他	33.02	24.24	23.38	1.52
合计	1,119.23	2,155.01	1,025.09	214.38

等保咨询与风险评估服务是根据安全等级保护的管理规范和技术标准要求，对客户信息系统进行符合性测评活动，并依据国家标准 BS 7799-1 对信息资产（即某事件或事物所具有的信息集）所面临的威胁、存在的弱点、造成的影响及三者综合作用所带来风险进行评估，对客户信息系统环境与相应安全等

级差距以及客户资产的脆弱性提供咨询服务。

安全运维服务以运维管理为基础，为客户建立快速响应并适应企业业务环境及业务发展的 IT 运维服务，对客户主机设备及客户网络设备实现基于 ITIL（信息技术基础架构库）的流程框架、运维自动化管理及服务。

技术开发服务是公司在基于 CMMI-3 软件成熟度开发流程认证、ISO/IEC27001 信息安全管理体系及 ISO9001 质量管理体系的产品研发体系的基础上，针对客户的个性化需求进行应用系统或安全设备接口的定制功能开发服务。

技术支持服务主要是为客户提供信息安全级别鉴定、安全通报、应急响应处理、优化整改以及安全加固服务，其中信息安全级别鉴定服务主要是结合等级保护政策的要求，对客户信息安全边界进行合理划分，并根据信息系统重要程度和受攻击后产生的危害程度对信息安全等级进行界定，并对客户信息系统进行规范化整理，制定符合等保要求的管理制度。

公司 2009 年安全服务收入较 2008 年增长 810.71 万元，主要系公司等保咨询与风险评估服务收入增长 267.31 万元，技术支持服务收入增长 441.02 万元，安全运维服务收入增长 80.52 万元；2010 年较 2009 年增长 1,129.92 万元，主要系等保咨询与风险评估服务收入增长 897.77 万元，技术开发收入增长 318.59 万元所致。

报告期内公司安全服务收入大幅增长既有等级保护政策等外在因素推动，又有行业发展趋势等内在因素推动。

①等级保护的政策因素推动

2007 年 7 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等国家四部委联合下发了《信息安全等级保护管理办法》（以下简称《管理办法》），明确了建立我国信息安全等级保护制度。

等级保护制度的实施程序包括定级、备案、安全建设整改、等级测评和运营维护五个步阶段。等级测评是在安全建设整改完成后，信息系统运营、使用单位委托符合规定的信息安全等级测评机构测评确认信息系统的安全保护状况已经符合相应等级的安全要求；如果不符合，则信息系统运营、使用单位继续进行安全建设整改。我国信息系统的安全保护等级分为五个等级，信息系统运

营、使用单位定期对信息系统安全等级状况开展等级测评，第三级信息系统应当每年至少进行一次等级测评，第四级信息系统应当每半年至少进行一次等级测评，第五级信息系统应当依据特殊安全需求进行等级测评。经测评，信息系统安全状况未达到安全保护等级要求的，运营、使用单位应当制定方案进行整改。

2009 年 3 月，广东省公安厅、广东省国家保密局、广东省密码管理局和广东省信息化工作领导小组联合下发《广东省深化信息安全等级保护工作方案》，要求公安、教育、银行、财政等 26 个行业的重要信息系统，涉及国家秘密的信息系统，第二级以上的信息系统以及基础网络、互联网接入服务单位、互联网数据中心、大型互联网信息服务单位重要信息系统在 2010 年 6 月份之前完成信息安全等级测评工作。在《广东省深化信息安全等级保护工作方案》政策的推动下，广东省等级保护工作从 2009 年第二季度开始迅速展开。

公司自 2007 年开始参与信息安全等保咨询与风险评估服务，并为国内首批、广东省第一家信息安全试点单位-广州市商业银行提供技术支持服务，积累了丰富的等级保护经验。同时公司在产品研发方面也加大了对等级保护领域的投入力度，先后研发了蓝盾信息安全等级保护测评系统 V1.0、蓝盾信息安全等级保护测评系统 V2.0 等安全产品。随着广东省等级保护工作迅速推广，公司利用在等级保护领域的产品技术储备以及等保咨询与风险评估服务中积累的丰富经验，借助在华南地区信息安全行业的市场领先地位，在等级保护实施的不同阶段分别提供相应的技术支持和等保咨询与风险评估服务，使技术支持和等保咨询与风险评估服务收入的大幅增长。

公司借助等级保护政策的推动以及在该领域进行的技术投入与市场开拓，取得了较好的经营业绩。公司通过等保相关服务的开展积累了一定的客户基础，并与之建立了良好的合作关系，这将有效推动公司其他业务的发展。

②行业发展趋势的内在因素推动

赛迪顾问的研究表明，随着用户计算机系统环境愈发复杂，被攻击的脆弱点与日俱增，安全产品简单累加起到的防护效果已经不能完全满足客户需求，安全服务在构建更有效的、更整体的安全防护体系方面的作用将得到更多认同。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。同时大型企业难以应对安全系统的复杂性和实时性要求，以及中小企业安全技术人员匮乏的状况，将催生信息安全运维外包服务的繁荣。

安全服务由于有资质要求，门槛较高，价格敏感度较低，服务品牌、服务体系、服务质量等成为决定价格的重要因素。安全服务水平将成为支撑安全厂商发展壮大的关键要素。

公司具有信息安全评估服务资质证书以及计算机信息系统安全服务一级资质证书，并成为我国最早的国际云安全联盟（CSA）企业成员之一，具有较高的服务质量。同时，经过公司多年的经营，公司树立了良好的市场形象，尤其是在华南地区树立了良好的服务品牌。

公司顺应行业发展趋势的要求并借助等级保护政策的推动，成立了专门的安全服务开拓团队，加大了对安全服务领域的开拓力度，使各项安全服务收入获得了较为快速的发展。

③各项业务收入增长具体情况分析

报告期内公司等保咨询与风险评估服务收入实现大幅增长，2009 年及 2010 年分别较上年同期增长 267.31 万元和 897.77 万元。等保咨询与风险评估服务是公司针对国家等级保护政策的出台而推出的服务项目。随着 2007 年 7 月国家四部委联合下发的《信息安全等级保护管理办法》，公司成立了专门的等保咨询与风险评估服务团队，并为国内首批、广东省第一家信息安全试点单位-广州市商业银行提供技术支持服务，在该领域树立了成功案例。但是在《信息安全等级保护管理办法》出台初期，其实施细则尚不明晰，各地区的推动力度也有所差异，信息系统使用单位对等级保护政策的重视程度也不高，导致 2009 年以前公司等保咨询与风险评估服务收入金额较低。随着等级保护政策推动力度的加大，广东省于 2009 年 3 月也推出了《广东省深化信息安全等级保护工作方案》，对 26 个行业的重要信息系统及其他重点单位信息系统的等级保护工作提出了明确的要求，直接推动了广东省等级保护工作的开展。借助公司在该领域树立的成功案例以及针对该领域开展的技术储备及市场开拓，公司等保咨询与风险评估服务收入也实现大幅增长。

报告期内公司技术支持服务收入分别为 8.96 万元、449.98 万元、276.06 万元和 129.36 万元， 2009 年技术支持服务收入的大幅增长也得益于等级保护

政策的推动。在等级保护实施初期，客户首先要对自身的安全系统进行梳理，并结合等保政策要求对自身安全等级进行界定。为了在等保实施的后期争取更多的等保咨询与风险评估服务收入，公司在等保实施前期为客户提供了较多的信息安全级别鉴定支持服务。虽然该项业务的毛利率较低，但通过该项业务的开展，公司锁定了较多的客户群体，为后续等保服务的增长奠定了基础。

报告期内安全运维和技术开发服务收入也实现了较为快速的增长，一方面是随着安全产品及安全集成业务快速发展，公司积累了广泛的客户基础，尤其是随着安全集成业务的开展，公司与客户建立了较为密切的合作关系，对客户的安全需求也有了更为深入的了解，为后续运维服务和技术开发服务的推广奠定了良好的基础。另一方面，由于相同领域的客户对安全需求具有较高的相似性，公司在服务推广过程中采用了“行业营销”的策略，建立了公检法事业部、教育事业部、医疗事业部、保密产品部等 10 个行业事业部，对同一行业进行精耕细作，服务质量和服务效率也得到进一步提高。

3、营业收入的地区构成分析

报告期内，公司分地区收入情况如下：

单位：万元

业务地区	2011 年上半年		2010 年度		2009 年度		2008 年度	
	销售收入	占比	销售收入	占比	销售收入	占比	销售收入	占比
东北	241.80	2.02%	120.71	0.58%	4.10	0.03%	22.16	0.27%
华北	216.28	1.80%	497.76	2.40%	58.30	0.43%	68.43	0.83%
华东	164.53	1.37%	162.71	0.78%	353.21	2.61%	132.98	1.62%
华南	11,190.18	93.32%	19,409.15	93.61%	12,528.39	92.64%	7,374.16	89.85%
华中	4.50	0.04%	35.24	0.17%	89.68	0.66%	14.00	0.17%
西北	-	-	45.98	0.22%	20.77	0.15%	36.41	0.44%
西南	174.43	1.45%	462.48	2.23%	468.89	3.47%	559.15	6.81%
合计	11,991.73	100.00%	20,734.04	100.00%	13,523.34	100.00%	8,207.28	100.00%

从公司业务的地区分布看，报告期内华南地区业务收入分别为 7,374.16 万元、12,528.39 万元、19,409.15 万元和 11,190.18 万元，分别占总收入的 89.85%、92.64%、93.61%和 93.32%。华南地区是公司业务的发源地，也是公司的核心业务区域，公司一直重视对华南区域的精耕细作，逐步扩大公司在华南地区的竞争优势、市场知名度和影响力，之后再逐渐向全国其他地区扩展。

公司自成立以来一直将业务重心专注于华南地区市场，经过在华南地区多

年的深耕细作，公司各项业务已经在华南地区建立起自己的竞争优势。公司成立初期，受限于公司资金和规模实力，公司主要业务集中在广东省内。经过逐步的市场开拓，公司在报告期内已经将业务拓展至华南地区内主要省市市场以及北京、天津、重庆、贵州等国内其他区域省市市场，由于公司正处于在华南地区市场内快速发展阶段，因而公司业务收入仍高度集中于该市场。

目前虽然公司在华南地区具有一定的市场优势和地位，但由于信息安全行业集中度较低、市场容量巨大，公司在华南地区绝对市场份额相对不高，在华南地区市场内仍具有较大的发展空间和市场潜力，公司现阶段业务主要集中于华南地区市场不会对未来持续发展造成不利影响。为将公司业务开拓至全国市场，在全国范围内树立公司品牌形象，公司通过一系列的举措积极向除华南地区以外区域市场开拓：

（1）设立全国区域机构

报告期内公司先后在北京、上海、重庆、湖北、浙江、河北、广西、黑龙江、四川等地设立办事处和技术服务中心，通过在各地布点布局拓展业务扩大品牌影响力，未来公司计划在贵州、陕西、海南、湖南等地进一步扩展全国分支机构。

（2）开拓重点行业客户

公司立足于自身具有竞争优势的细分行业，结合各区域机构信息安全市场情况，明确教育及政府公安行业作为重点开拓对象，同时积极涉入电力、医疗、教育等其他行业市场。

①教育行业：充分发挥公司在华南教育行业的成功经验，结合公司特有的安全攻防实验室等适合高校使用的安全产品，继续开拓各区域机构的教育行业，同时与各区域高校建立友好合作关系，成立各类信息安全基地等开展“产学研”合作共赢机制；

②政府公安行业：该行业作为公司传统优势行业之一，借助丰富的政府公安行业经验，凭借公司安全审计、专用安全网关产品及专业的行业解决方案等扩展开拓各区域政府行业市场。

信息安全行业管理部门主要通过颁发业务资质、许可证的方式对信息安全企业进行监督管理，取得这些业务资质和许可证是行业内企业开展经营活动以

及进行市场开拓的前提条件，公司是信息安全行业内为数不多具备全业务资质和许可证书的企业之一。当前除公司品牌知名度以及整体规模实力会对公司向其他区域市场开拓构成一定程度影响之外，公司不存在向其他地区拓展业务的困难、限制条件和障碍。

（二）利润主要来源分析

1、利润来源的业务构成分析

报告期内，公司利润来源的业务构成情况如下：

单位：万元

项目	2011 年上半年		2010 年度		2009 年度		2008 年度	
	毛利额	比例	毛利额	比例	毛利额	比例	毛利额	比例
安全产品	1,618.75	28.56%	2,182.25	23.07%	3,722.22	59.88%	3,073.00	75.42%
安全集成	3,166.27	55.86%	5,589.36	59.08%	1,773.95	28.54%	839.02	20.59%
安全服务	883.00	15.58%	1,689.27	17.86%	719.58	11.58%	162.70	3.99%
合计	5,668.02	100.00%	9,460.88	100.00%	6,215.76	100.00%	4,074.72	100.00%

最近三年及一期，公司实现毛利额分别为 4,074.72 万元、6,215.76 万元、9,460.88 万元和 5,668.02 万元，2009 年及 2010 年分别较上年同期增长 52.55%和 52.08%。

报告期内，公司安全集成毛利额分别为 839.02 万元、1,773.95 万元、5,589.36 万元和 3,166.27 万元，2009 年及 2010 年较上年同期增长 111.43%和 242.38%，安全集成毛利在公司总毛利中的所占比重自 2008 年的 20.59%增长到 2011 年上半年的 55.86%，成为公司目前最主要的利润来源。公司安全集成毛利大幅增长，一方面是由于公司安全集成业务收入的大幅增长，分析详见本节“十二、盈利能力分析”之“（一）营业收入分析”之“2、营业收入的业务构成分析”的相关内容；另一方面则来源于安全集成业务毛利率的提高，分析详见本节“十二、盈利能力分析”之“（三）毛利率的变动趋势及原因分析”之“1、综合毛利分析”。

报告期内，公司安全产品毛利在公司总毛利中所占的比重自 2008 年的 75.42%降为 2011 年上半年的 28.56%，这主要是因为安全产品通过安全集成业务销售的比重逐渐增加，导致独立销售的安全产品收入减少所致，分析详见本

节“十二、盈利能力分析”之“（一）营业收入分析”之“2、营业收入的业务构成分析”的相关内容。

报告期内，公司安全服务毛利在公司总毛利中所占的比重分别为 3.99%、11.58%、17.86%和 15.58%，呈逐年扩大的趋势，这主要是安全服务收入占公司总收入比重逐年增加所致，分析详见本节“十二、盈利能力分析”之“（一）营业收入分析”之“2、营业收入的业务构成分析”的相关内容。

2、利润表主要项目对利润的影响

单位：万元

项目	2011 年上半年	2010 年度	2009 年度	2008 年度
营业收入	11,991.73	20,734.04	13,523.34	8,207.29
营业成本	6,323.71	11,273.16	7,307.59	4,132.56
营业税金及附加	224.82	312.01	159.01	96.95
期间费用：	3,200.58	5,435.52	3,914.73	2,430.99
其中：销售费用	806.64	1,372.05	885.26	445.40
管理费用	2,166.28	3,958.89	2,856.16	1,950.86
财务费用	227.66	104.58	173.31	34.73
营业利润	2,079.66	3,541.24	1,916.79	1,532.47
营业外收入	407.26	500.45	1,233.29	544.56
营业外支出	22.00	52.00	3.29	0.30
利润总额	2,464.92	3,989.69	3,146.78	2,076.73
净利润	1,856.97	3,440.92	2,842.66	1,842.15

（1）营业收入分析

最近三年及一期，公司营业收入分别为 8,207.29 万元、13,523.34 万元、20,734.04 万元和 11,991.73 万元，2009 年度和 2010 年度分别较上年同期增长 64.77%和 53.32%，营业收入增长情况详见本节“十二、盈利能力分析”之“（一）营业收入分析”的相关内容。

（2）营业成本分析

最近三年及一期，公司营业成本分别为 4,132.56 万元、7,307.59 万元、11,273.16 万元和 6,323.71 万元。2009 年度和 2010 年度分别较上年同期增长 76.83%和 54.27%，略高于营业收入增长，导致公司综合毛利率略有下降。毛利率相关分析详见本节“十二、盈利能力分析”之“（三）毛利率的变动趋势及原因分析”的相关内容。

发行人营业成本包括原材料、人工及费用，报告期内发行人营业成本构成

以及与主营业务收入的占比情况如下表所示：

单位：万元

项目	2011 年上半年		2010 年		2009 年		2008 年	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
原材料	5,227.66	43.59%	9,205.64	44.40%	5,950.02	44.00%	3,524.87	42.95%
人工	183.54	1.53%	339.29	1.64%	185.04	1.37%	87.53	1.07%
费用	912.51	7.61%	1,728.23	8.34%	1,172.53	8.67%	520.16	6.34%
合计	6,323.71	52.73%	11,273.16	54.37%	7,307.59	54.04%	4,132.56	50.35%

2008 年至 2010 年，公司原材料成本占营业收入的比例逐渐提高，主要原因是安全集成业务收入占比逐年上升所致。由于安全集成业务成本中的原材料与业务收入比大于安全产品业务，随着安全集成业务在公司总收入中占比的上升，公司原材料成本占总收入的比重呈逐年上升趋势。2011 年上半年，公司原材料成本占营业收入的比例略有降低，主要是上半年安全集成业务收入占比下降所致。

2008 年至 2010 年，公司人工成本占营业收入的比例逐年提高，主要原因是随业务规模的扩大，各项业务人员增加以及工人平均工资水平上升所致。2011 年人工成本占营业收入的比重基本持平。

报告期内费用成本占营业收入的比例出现波动，主要原因是公司各项业务收入占比发生波动所致。在公司的三大类业务中，安全产品业务的费用收入比最低，而安全服务的费用收入比最高。随着安全集成及安全服务收入占比的上升，公司费用收入比呈总体上升的趋势，2010 年费用收入比较 2009 年有所下降，主要原因是安全集成业务收入增长速度高于安全服务收入增长速度所致。2011 年上半年，公司费用成本占收入的比重较 2010 年有所下降，主要是安全服务收入占比略有下降所致。

公司成本的具体内容按业务类别分析如下：

①原材料成本变动分析

公司原材料成本主要是为安全产品生产及安全集成业务开展而耗用的工控机、服务器、电脑、交换机、软件以及电脑配件等。

按业务类别区分，报告期内各项业务原材料成本以及在相应业务收入的占比情况如下表所示：

单位：万元

项目	2011 年上半年		2010 年度		2009 年度		2008 年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
安全产品	760.22	31.18%	1,094.45	32.63%	2,296.90	37.10%	2,039.23	38.62%

安全集成	4,467.44	52.97%	8,111.19	53.27%	3,653.13	57.92%	1,485.64	54.78%
合计	5,227.66	43.59%	9,205.64	44.40%	5,950.02	44.00%	3,524.87	42.95%

报告期内安全产品业务原材料成本随业务收入的增长逐年增加，而原材料成本与安全产品收入业务的比例逐年降低，主要原因是随着公司安全产品结构的调整以及主要原材料价格的下降，安全产品业务毛利率上升，导致相同收入的安全产品业务所耗用原材料降低。

报告期内公司安全集成业务原材料成本随业务收入的增长逐年增加，原材料成本占安全集成收入的比例相对比较平稳，2009 年安全集成业务原材料成本占相应收入的比例较高，主要原因是 2009 年毛利率较高的政府类客户业务收入占比较低，导致 2009 年安全集成业务毛利率降低，从而导致相同收入的安全集成业务所耗用的原材料升高所致。

②人工成本分析

公司人工成本主要是为安全产品生产检测人员、安全集成及安全服务业务实施人员支付的工资，报告期内人工成本总额随业务规模的扩大而逐年增加，主要原因是生产及集成、服务实施人员平均工资增长及人数增加所致。

按业务类别分类，报告期内公司人工成本以及占相应业务收入的比重变动情况如下：

单位：万元

项目	2011 年上半年		2010 年度		2009 年度		2008 年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
安全产品	18.82	0.77%	26.26	0.78%	51.81	0.84%	45.50	0.86%
安全集成	136.67	1.62%	258.45	1.70%	95.61	1.52%	34.00	1.25%
安全服务	28.05	2.51%	54.57	2.53%	37.62	3.67%	8.04	3.75%
合计	183.54	1.53%	339.29	1.64%	185.04	1.37%	87.53	1.07%

公司在安全产品生产过程中归集的人工成本，一部分是支付生产组装人员的薪酬，另一部分是支付调试、质检人员的薪酬。报告期内，公司安全组装人员相对固定，为组装人员支付的工资也相对稳定。安全产品人工成本的波动，主要是随着业务量的变化，支付给调试、质检人员的工资变化所致。

安全集成和安全服务业务中归集的人工成本主要是支付给项目实施人员的工资。随着安全集成和安全服务业务量的不断增大，项目人员数量以及平均工资水平均有所上升，导致安全集成和安全服务中的人工成本不断增加。

③费用成本分析

费用成本主要是公司在经营过程中发生的检测费、差旅费、场地占用费、

施工费以及工具的折耗等。

按业务类别分类，报告期内公司各项业务费用情况以及占相应业务收入比情况如下表所示：

单位：万元

项目	2011 年上半年		2010 年度		2009 年度		2008 年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
安全产品	40.64	1.67%	50.81	1.51%	120.40	1.94%	123.19	2.33%
安全集成	663.70	7.87%	1,266.25	8.32%	784.24	12.43%	353.33	13.03%
安全服务	208.17	18.60%	411.17	19.08%	267.89	26.13%	43.64	20.36%
合计	912.51	7.61%	1,728.23	8.34%	1,172.53	8.67%	520.16	6.34%

2008 年至 2010 年，公司安全产品业务费用收入比呈逐年下降的趋势，2009 年较 2008 年下降的主要原因是当年增加了高层压力测试仪、攻击测试仪、测试平台等专业测试设备，导致 2009 年检测费较 2008 年下降 10.32 万元所致。2010 年较 2009 年下降的主要原因是公司自 2010 年开始使用自有房产，导致当年场地使用费较 2009 年下降 17.09 万元所致。2011 年上半年安全产品业务费用收入比与 2010 年基本持平。

2008 年至 2010 年，公司安全集成费用总额随业务规模的扩大而增加，且费用收入比呈下降趋势。2009 年安全集成业务费用收入比较 2008 年下降，主要原因是 2009 年安全集成业务规模迅速扩张，较 2008 年增长 132.56%。随着公司对安全集成业务规模迅速扩张的适应，公司逐渐优化了项目管理流程，有效控制了成本的增长，且随着单个安全集成项目收入增加较快，规模效应初步显现。2010 年安全集成业务费用收入比较 2009 年进一步下降，主要原因是 2010 年安全集成收入较 2009 年增长 141.41%，安全集成收入增长速度远快于安全集成业务费用增长，规模效应进一步显现，安全集成费用收入占比进一步下降。2011 年上半年，安全集成业务的费用收入比与 2010 年基本持平。

2008 年至 2010 年，公司安全服务费用成本总额随业务规模的扩大而增加，费用收入占比出现一定程度的波动。2009 年安全服务成本收入比为 26.13%，较 2008 年上升 5.77%，主要原因是公司在 2009 年提供了较多的技术支持服务，使技术支持服务收入占比较 2008 年增长 39.72 个百分点。由于技术支持服务的毛利率较低，因此技术支持收入占比的上升导致当年费用成本占安全服务收入的比例较高。2010 年安全服务费用收入占比较 2009 年下降 7.05%，主要原因是

2010 年毛利率较低的技术支持收入占比下降，而毛利率较高的等保咨询及风险评估服务收入以及高级咨询服务收入占比大幅上升所致。2011 年上半年，公司安全服务业务费用收入比与 2010 年有所下降。

（3）期间费用分析

报告期内，公司银行贷款相对较少，使得财务费用较少，期间费用主要为销售费用和管理费用。报告期内，公司期间费用占营业收入的比例呈下降趋势，尤其是管理费用占营业收入的比例自 2008 年的 23.77%降至 2010 年的 19.09%，这主要得益于公司成本控制能力的提高。

单位：万元

项目	2011 年上半年		2010 年度		2009 年度		2008 年度	
	金额	占收入比例	金额	占收入比例	金额	占收入比例	金额	占收入比例
销售费用	806.64	6.73%	1,372.05	6.62%	885.26	6.55%	445.40	5.43%
管理费用	2,166.28	18.06%	3,958.89	19.09%	2,856.16	21.12%	1,950.86	23.77%
财务费用	227.66	1.90%	104.58	0.50%	173.31	1.28%	34.73	0.42%
合计	3,200.58	26.69%	5,435.52	25.92%	3,914.73	28.95%	2,430.99	29.62%

①销售费用分析

公司销售费用主要包括销售人员工资、差旅费、业务招待费、广告费等。报告期内，公司销售费用分别为 445.40 万元、885.26 万元、1,372.05 万元和 806.64 万元，销售费用占销售收入的比重分别为 5.43%、6.55%、6.62%和 6.73%，基本保持稳定。2009 年度较 2008 年增加 439.86 万元，主要是销售人员工资增加 157.68 万元，业务招待费增加 66.22 万元，差旅费增加 63.89 万元；2010 年销售费用较 2009 年增加 486.78 万元，主要是销售人员工资增加 219.38 万元，业务招待费增加 59.36 万元。各年度公司销售费用明细及占当年收入的比例如下表所示：

单位：万元

项目	2011 年上半年		2010 年		2009 年		2008 年	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
办公费	53.10	0.44%	96.91	0.47%	65.88	0.49%	23.33	0.28%
差旅费	102.74	0.86%	205.03	0.99%	165.89	1.23%	102.01	1.24%
福利费	13.16	0.11%	29.39	0.14%	9.83	0.07%	6.06	0.07%
工资	400.63	3.34%	495.86	2.39%	276.48	2.04%	118.80	1.45%

广告费	44.84	0.37%	171.11	0.83%	132.01	0.98%	96.02	1.17%
会务会议费	21.57	0.18%	51.18	0.25%	18.82	0.14%	5.22	0.06%
水电费管理费	25.32	0.21%	32.06	0.15%	6.36	0.05%	3.02	0.04%
投标服务费	38.60	0.32%	77.93	0.38%	59.98	0.44%	21.22	0.26%
业务招待费	98.12	0.82%	190.30	0.92%	130.93	0.97%	64.71	0.79%
咨询费	8.57	0.07%	22.29	0.11%	19.08	0.14%	5.03	0.06%
合计	806.64	6.73%	1,372.05	6.62%	885.26	6.55%	445.40	5.43%

2009 年，公司销售费用较 2008 年增加 439.86 万元，增幅为 98.76%，总体规模增加较快，主要系 2009 年公司各项业务均加大了市场开拓力度，相应销售费用增速也快于当年收入增速。当年销售费用中销售人员工资、办公费、投标服务费、业务招待费增加较快，构成公司 2009 年度销售费用增长较快主要原因。销售人员工资与办公费较 2008 年分别增加 157.68 万元和 42.55 万元，主要原因是公司当年增加营销人员数量，以进一步扩大市场份额的需要所致；业务招待费较 2008 年增加 66.22 万元，主要原因系公司在迅速开拓市场过程中该项销售费用增加速度也相对较快；为推动公司安全集成业务的成长，公司 2009 年度发生的投标服务费增速较快。

2010 年，公司销售费用较 2009 年增加 486.78 万元，增幅为 54.99%，随着公司对各项业务市场的进一步开拓，公司销售费用增长与收入增长逐渐匹配。当年销售费用中销售人员及福利费工资较2009年分别增加219.38万元与19.56万元，增速进一步提高，主要系当年增加营销人员数量进一步提高及公司增加福利费发放所致；此外，公司由于经营规模的扩大，新增购买、租赁办公场地也相应增加，使得公司水电费管理费在 2010 年度增幅较大，新增 25.7 万元；其余销售费用明细在 2010 年度与收入增幅基本匹配或略有下降。

②管理费用分析

公司管理费用主要包括研发费、固定资产折旧、无形资产摊销、管理人员工资及办公费等。报告期内，管理费用占销售收入的比重分别为 23.77%、21.12%、19.09%和 18.06%，呈下降趋势。公司 2009 年管理费用较 2008 年增加 905.30 万元，主要因为 2009 年折旧费增加 265.67 万元，研发费增加 198.42 万元，上市中介费增加 116.29 万元。2010 年管理费用较 2009 年增加 1,102.73 万元，主要因为 2010 年折旧费增加 338.17 万元，管理人员工资增加 109.59 万元，研发费增加 185.77 万元，差旅费增加 105.53 万元所致。各年度管理费用明细以及占当年收入的比例如下表所示：

单位：万元

项目	2011 年上半年		2010 年		2009 年		2008 年	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
办公费	109.63	0.91%	232.10	1.12%	162.52	1.20%	84.06	1.02%
差旅费	88.25	0.74%	175.48	0.85%	69.94	0.52%	43.62	0.53%
福利费	52.12	0.43%	81.78	0.39%	46.65	0.34%	10.20	0.12%
工资	175.34	1.46%	201.79	0.97%	92.20	0.68%	61.49	0.75%
上市中介费用	44.03	0.37%	83.05	0.40%	116.29	0.86%	-	0.00%
社保费	99.00	0.83%	137.79	0.66%	71.63	0.53%	31.41	0.38%
水电费管理费	32.28	0.27%	58.26	0.28%	26.33	0.19%	4.31	0.05%
税金	70.62	0.59%	90.33	0.44%	25.44	0.19%	10.96	0.13%
无形资产摊销	416.67	3.47%	833.33	4.02%	798.61	5.91%	750.09	9.14%
研发费	469.62	3.92%	1,138.16	5.49%	952.39	7.04%	753.97	9.19%
业务招待费	39.26	0.33%	42.71	0.21%	7.35	0.05%	1.01	0.01%
折旧费	470.30	3.92%	694.82	3.35%	356.65	2.64%	90.97	1.11%
住房公积金	13.18	0.11%	20.83	0.10%	5.32	0.04%	1.13	0.01%
咨询审计费	5.90	0.05%	7.57	0.04%	26.20	0.19%	83.87	1.02%
租赁费	80.07	0.67%	160.88	0.78%	98.63	0.73%	23.75	0.29%
合计	2,166.28	18.06%	3,958.89	19.09%	2,856.16	21.12%	1,950.86	23.77%

报告期内，公司管理费用中的办公费、差旅费、福利费、工资、社保、水电管理费、业务招待费、租赁费相对营业收入的增长幅度均保持更快速度小幅增长，反映出随着公司经营规模的持续扩大，上述管理费用对应的支出增长均有不同程度的增长；此外，为了经营业务的需要，报告期内公司新增了金额较大的电子设备、房产等固定资产的投入，管理费用中的折旧费在 2009 年及 2010 年分别较上年增加 265.68 万元、338.17 万元，绝对额及收入占比增幅较管理费用中其他费用支出明显较快。

报告期公司新增无形资产导致无形资产摊销相比上年有所增长，但由于增长比例小于收入增幅，导致无形资产摊销金额相对收入的占比逐年下降。

由于公司在报告期前期已经支付了较多的上市中介费及咨询审计费，使得 2010 年此项支出下降较快。研发费是公司管理费用的主要构成之一，由于公司在报告期内已经维持较大金额的研发费用，使得此项支出增幅较慢，也使得公司整体管理费用占营业收入比重在报告期内稳步下降。

③财务费用分析

最近三年及一期，公司发生的财务费用分别为 34.73 万元、173.31 万元、104.58 万元和 277.66 万元。2009 年公司财务费用大幅增加，主要是公司以第

三方担保方式获得银行贷款而支付 106.50 万元担保费所致；2010 年财务费用较 2009 年较少，主要是公司新增自有房屋建筑物并以此为抵押获得银行借款，相应借款担保费用较 2009 年大幅减少所致。2011 年上半年财务费用较 2010 年有所增加，主要原因是因短期借款增加利息支出 140.91 万元所致。

（4）营业外收入

最近三年及一期公司营业外收入分别为544.56万元、1,233.29万元、500.45万元和 407.26 万元，主要由公司享受的软件增值税退税、营业税退税以及确认的政府补助收入构成。2009 年度公司营业外收入较高，主要原因是公司当年实际收到的软件增值税收入较高。

报告期内公司营业外收入构成明细如下表所示：

单位：万元

项目	2011 年上半年	2010 年度	2009 年度	2008 年度
退税收入	185.39	216.07	933.07	308.65
政府补助	219.00	284.00	300.00	235.00
其他	2.87	0.38	0.23	0.91
合计	407.26	500.45	1,233.29	544.56

公司营业外收入主要由退税收入及政府补助构成，报告期内公司政府补助收入较为平稳，营业外收入波动主要由收到增值税退税收入波动造成。2009 年公司营业外收入较 2008 年增加 688.73 万元，主要是当年公司当年实际收到的软件增值税退税收入较 2008 年增加 624.42 万元所致；2010 年，公司营业外收入较 2009 年减少 732.84 万元，主要原因系当年公司独立销售安全产品减少及实际收到增值税退税收入下降所致。

（5）营业外支出

最近三年及一期公司营业外支出分别为0.30万元、3.29万元、52.00万元和22.00万元，2010年度营业外支出增长较快，主要原因是公司2010年度发生公益性捐赠51.00万元所致。2011年上半年营业外支出22.00万元也为公益性捐赠支出。

（6）净利润分析

最近三年及一期，公司净利润分别为 1,842.15 万元、2,842.66 万元、3,440.92 万元和 1,856.97 万元，2009 年度、2010 年度同比分别增长 53.31%

和 21.04%。公司净利润增长率变缓的主要原因是公司实际收到的软件退税额与软件应退税额存在差异所致。按照软件应退税额进行调整，调整后的净利润分别为 2,121.35 万元、2,575.64 万元、3,596.56 万元和 1,937.64 万元，2009 年度和 2010 年度同比分别增长 21.42%和 39.64%。

项目	2011 年上半年	2010 年度	2009 年度	2008 年度
软件应退税额（万元）	185.39	371.71	664.40	587.85
净利润（万元）	1,856.97	3,440.92	2,842.66	1,842.15
按软件应退税额调整后的净利润（万元）	1,937.64	3,596.56	2,575.64	2,121.35
按软件应退税额调整后净利润的增长率	-	39.64%	21.42%	-

（三）毛利率变动原因分析

1、综合毛利率分析

报告期内公司综合毛利率及变动情况如下表所示：

项目	2011 年上半年	2010 年度	2009 年度	2008 年度
综合毛利率	47.27%	45.63%	45.96%	49.65%
比上期增减百分点	1.64%	-0.33	-3.68	-

报告期内公司综合毛利率的变动是各项业务结构变动和各项业务毛利率变动共同影响的结果，具体影响情况如下表所示：

项目	2011 年上半年			2010 年度			2009 年度		
	毛利率变动影响数	结构变动影响数	综合影响数	毛利率变动影响数	结构变动影响数	综合影响数	毛利率变动影响数	结构变动影响数	综合影响数
安全产品	0.21%	2.76%	2.97%	2.27%	-19.27%	-17.00%	1.24%	-11.16%	-9.92%
安全集成	0.61%	-1.16%	-0.55%	4.00%	9.84%	13.84%	-0.93%	3.82%	2.89%
安全服务	0.05%	-0.84%	-0.78%	0.62%	2.21%	2.83%	-0.15%	3.49%	3.34%
合计	0.88%	0.76%	1.64%	6.89%	-7.22%	-0.33%	0.16%	-3.85%	-3.68%

2009 年公司综合毛利率较 2008 年降低 3.68%，其中各项业务结构变动对综合毛利率的影响数为-3.85%，是 2009 年综合毛利率变动的主要原因。2009 年安全集成业务较 2008 年增长 132.56%，高于安全产品及安全服务业务收入增长率，从而导致各项业务占比结构发生变化。

2010 年公司综合毛利率较 2009 年降低 0.33%，其中各项业务毛利率变动对

综合毛利率的影响数为 6.89%，主要原因是随着安全集成中自有安全产品的逐渐增多以及原材料价格的下降，安全集成业务毛利率增长较快所致。2010 年公司业务结构变动对当年综合毛利率的影响数为-7.22%，主要原因是当年通过安全集成业务销售的安全产品增多，独立销售安全产品相应减少，同时安全集成业务大幅增长所致。

2011 年上半年公司综合毛利率较 2010 年上升 1.64%，其中各项业务毛利率变动对综合毛利率的影响数为 0.88%，主要原因是安全产品及安全集成业务毛利率均较 2010 年度小幅上涨所致。2011 年上半年业务结构变动对公司综合毛利率的影响数是 0.76%，主要原因是受行业周期性影响，公司上半年安全集成业务收入占比低于 2010 年全年水平较低所致。

随着客户对安全集成业务需求的增加以及公司提供整体解决方案能力的增强，公司安全集成业务收入占比逐年上升。由于安全集成业务中含有非公司生产的第三方产品，使得该项业务毛利率相对低于安全产品毛利率，随着安全集成业务收入占比的提高，使得公司综合毛利率有所降低。但随着公司对政府等传统优势客户的进一步开拓及安全产品知名度的提高，公司安全集成业务中含有的自有安全产品将逐步上升，安全集成业务毛利率也将逐步提高，从而使公司综合毛利率虽有所下降，但仍维持在45%以上，处于较高水平。

同行业上市公司综合毛利率对比

年度	2011 年上半年	2010 年度	2009 年度	2008 年度
东软集团	31.52%	31.47%	34.90%	36.54%
东华软件	29.41%	29.77%	26.46%	25.35%
国脉科技	49.04%	42.10%	46.33%	49.93%
卫士通	63.11%	61.57%	62.46%	69.30%
浪潮软件	30.40%	24.47%	20.25%	14.62%
启明星辰	67.95%	64.79%	63.73%	65.33%
平均	45.24%	42.36%	42.36%	43.51%

从上表可以看出，公司综合毛利率总体略高于行业平均水平。随着公司技术水平的提升，尤其是在本次募投项目的顺利实施后带来新产品的开发和推广，公司盈利能力将会进一步提高。

2、主要业务的毛利率分析

单位：万元

项目	2011 年上半年	2010 年度	2009 年度	2008 年度

	毛利	毛利率	毛利	毛利率	毛利	毛利率	毛利	毛利率
安全产品	1,618.75	66.39%	2,182.25	65.07%	3,722.22	60.12%	3,073.00	58.19%
安全集成	3,166.27	37.54%	5,589.36	36.71%	1,773.95	28.13%	839.02	30.94%
安全服务	883.00	78.89%	1,689.27	78.39%	719.58	70.20%	162.70	75.90%
合计	5,668.02	47.27%	9,460.88	45.63%	6,215.76	45.96%	4,074.72	49.65%

（1）安全产品毛利率分析

报告期内公司安全产品业务毛利率分别为 58.19%、60.12%、65.07%和66.39%，基本保持了稳中有升的趋势，这主要受益于公司较强的持续研发能力以及原材料价格的持续下降。目前公司已经拥有 95 项软件著作权，另 38 项专利申请已经被受理，使公司的持续研发具有了坚实的技术基础。同时公司的产品研发紧贴市场需求，根据市场销售人员的反馈以及在安全集成业务中掌握的信息，公司可以及时推出满足市场需求的产品，从而保持毛利率的稳定。

经公司统计分析，报告期内对安全产品业务毛利率变动起到主要影响的产品有蓝盾 DDOS 防御网关、蓝盾防火墙、蓝盾内网安全及审计系统、蓝盾数据库及业务应用安全监控审计系统、蓝盾网页防篡改系统以及蓝盾信息安全审计管理系统等六类产品，上述六类产品各自毛利率变动以及各自收入占产品总收入比例的变动对安全产品业务毛利率影响情况如下：

项目		蓝盾 DDOS 防御网关	蓝盾防火墙	蓝盾内网安全及审计系统	蓝盾数据库及业务应用安全监控审计系统	蓝盾网页防篡改系统	蓝盾信息安全审计管理系统
2011年上半年	毛利率变动影响数	0.03%	0.11%	1.06%	-0.47%	0.04%	0.29%
	收入结构变动影响数	-0.44%	-2.40%	11.10%	-3.33%	1.59%	-3.49%
	合计影响数	-0.40%	-2.29%	12.16%	-3.81%	1.64%	-3.20%
2010年度	毛利率变动影响数	0.08%	1.22%	0.19%	0.78%	0.67%	0.66%
	收入结构变动影响数	-3.48%	-6.73%	-2.91%	6.85%	3.35%	3.12%
	合计影响数	-3.40%	-5.52%	-2.72%	7.63%	4.02%	3.78%
2009年度	毛利率变动影响数	0.36%	1.36%	-0.02%	-	0.14%	-0.12%
	收入结构变动影响数	1.79%	1.53%	0.33%	-	2.01%	-6.03%

	合计影响数	2.15%	2.90%	0.31%	-	2.16%	-6.15%

注：蓝盾数据库及业务应用安全监控审计系统为公司于 2009 年度新增安全产品。

从上表分析可以看出，各安全产品收入占比波动对安全产品毛利率变动的影响数较大，是导致报告期内安全产品业务毛利率波动的最主要原因。各安全产品毛利率的变动对安全产品业务毛利率的变动也具有一定程度的影响。

①收入占比波动原因分析

2009 年公司蓝盾 DDOS 防御网关、蓝盾防火墙、蓝盾内网安全及审计系统产品收入占比较 2008 年出现小幅上涨，主要原因是上述三种安全产品系公司传统优势产品，具有较强的市场竞争能力，营业收入持续增长。在公司推出的新产品及其他产品未能同比例增长的情况下，上述三种安全产品的收入占比较 2008 年出现小幅上涨。由于上述安全产品也在公司开展安全集成业务中使用，随着公司 2010 年安全集成业务的快速增长，通过安全集成业务销售的上述三类产品也逐渐增多，导致 2010 年独立销售的上述产品收入占比下降。

蓝盾网页防篡改系统和蓝盾数据库及业务应用安全监控审计系统是公司分别在 2008 年及 2009 年推出的新产品，当年市场销售额较小，占当年产品收入比例较低。经过公司不断的培育和市场开拓，报告期内上述产品收入占比不断上升，成为公司新的利润增长点。

报告期内蓝盾信息安全审计管理系统销售收入分别为 1,371.85 万元、994.73 万元、713.01 万元和 383.71 万元，呈逐年下降的趋势，主要原因是公司推出了蓝盾数据库及业务应用安全监控审计系统等具有相似功能的新产品，逐渐取代了蓝盾信息安全审计管理系统的销售。由于 2010 年独立销售安全产品金额较 2009 年有所下降，导致 2010 年蓝盾信息安全审计管理系统占安全产品收入的比例较 2009 年有所上升。

2011 年 3 月，广州市讯奇数码科技有限公司向公司订购了 554.4 万元的内网安全及审计系统，导致 2011 年上半年内网安全及审计系统在安全产品中的收入占比大幅上升，由 2010 年度的 3.98%上升到 20.90%。

②毛利率波动原因分析

报告期内，公司主要安全产品毛利率出现一定程度的波动，其中 2010 年公司安全产品的毛利率较 2009 年普遍上升，其原因除了常规的技术升级等外，更主要的是因为广东省政府为进一步推动信息安全等级保护工作，在 2010 年出台

了多项关于信息安全方面的举措，从政策上推动、鼓励信息安全类产品的广泛应用及技术革新。

2010 年，广东省信息安全等级保护协调小组办公室针对等保工作发布了若干项通知，其中包括《关于积极推进信息系统等级保护整改和测评工作的通知》（粤等保办[2010] 1 号）以及《关于进一步推动信息安全等级保护工作的通知》（粤等保办[2010] 5 号），这一系列政策要求政企单位对其信息系统进行完善有效的等级保护。公司充分发挥在华南地区信息安全领域的市场地位以及在等级保护、产品技术革新等方面的技术储备，对原有产品进行了全面的技术升级，同时推出了蓝盾网络信息保密检查监测系统等新产品，使公司安全产品业务总体毛利率较 2009 年有所增长。

公司安全产品毛利率的波动，一方面是由于平均销售单价出现波动，另一方面是由于随着原材料价格下降，单位成本相应出现下降所致。报告期内主要安全产品单位售价变动以及单位成本对产品毛利率影响情况如下表所示：

单位：万元

项目		蓝盾 DDOS 防御网关	蓝盾防火墙	蓝盾内网安全及审计系统	蓝盾数据库及业务应用安全监控审计系统	蓝盾网页防篡改系统	蓝盾信息安全审计管理系统
2011 年影响数	单价变动	-2.02%	-0.21%	-4.92%	0.21%	0.83%	-0.86%
	成本变动	3.45%	0.63%	0.15%	-7.24%	-0.44%	2.69%
	综合影响数	1.43%	0.42%	5.07%	-7.03%	0.38%	1.83%
2010 年影响数	单价变动	-1.96%	-1.04%	-0.23%	2.90%	3.89%	-1.47%
	成本变动	4.48%	5.12%	5.04%	3.73%	3.79%	4.58%
	综合影响数	2.52%	4.08%	4.81%	6.63%	7.68%	3.10%
2009 年影响数	单价变动	-0.72%	-0.41%	-2.42%		2.00%	-3.06%
	成本变动	4.92%	3.72%	2.19%		2.06%	2.31%
	综合影响数	4.20%	3.31%	-0.23%		4.06%	-0.74%

A.平均销售单价变动影响

公司安全产品为软硬一体化产品，同时装配若干功能模块或者特征库授权，客户可以根据实际需要选择购买。同时，公司每种型号产品根据硬件配置不同、软件性能不同，也分为不同档次，因此公司每类产品价格存在一定幅度的波动。

报告期内，蓝盾网页防篡改系统及蓝盾数据库及业务应用安全监控审计系

统销售单价出现不同幅度的上升，主要原因是上述两种安全产品分别是公司在2008 年及 2009 年推出的新产品，当年收入仅占当年安全产品收入的 0.13%和0.28%，随着市场开拓力度的加大，公司对上述产品也进行了升级优化，增加了新的扩展功能模块，丰富了不同档次的产品系列，从而导致平均销售单价出现上升。

报告期内，公司蓝盾 DDOS 防御网关、蓝盾防火墙、蓝盾内网安全及审计系统以及蓝盾信息安全审计管理系统销售单价出现不同幅度的下降，主要原因是上述产品是公司的传统优势产品，产品系列相对比较完善，随着主要原材料成本的下降，平均销售单价也出现不同程度的下降。2011 年上半年公司内网安全及审计系统价格较 2010 年有所上升，主要原因是广州市讯奇数码科技有限公司向公司订购了 554.4 万元的内网安全及审计系统，该批订购产品根据客户需求增加特色功能模块所致。

公司目前的各类信息安全产品均拥有自主知识产权，具备持续研发推出更高性能产品的技术基础，保持公司产品的技术领先优势。同时，公司也会根据市场变动情况适时调整各类产品的产品系列，以保持各产品毛利率的稳定增长。

B.主要原材料价格变动影响

报告期内原材料成本一般占安全产品营业成本的 93%左右，原材料成本的变动是单位成本变动的主要原因。公司安全产品主要原材料包括工控机、服务器、电脑及电脑配件等。随着上述原材料价格的下降，导致毛利率上升。

（2）安全集成毛利率分析

最近三年及一期，公司安全集成业务毛利率分别为 30.94%、28.13%、36.71%和 37.54%，2009 年公司安全集成业务毛利率较 2008 年下降 2.81 个百分点，2010 年集成毛利率较 2009 年上升 8.58 个百分点，安全集成业务毛利率整体呈上升趋势。2011 年上半年安全集成业务毛利率较 2010 年增长 0.83%。

报告期内安全集成业务毛利率变动主要是由于安全集成业务中自有产品含量发生变动所致，由于安全产品毛利率相对较安全集成毛利率高，因此自有安全产品占比的变动导致了安全集成业务毛利率的变动。报告期内公司安全集成业务中自有安全产品含量及比例情况如下表所致：

单位：万元

项目	2011 年上半年	2010 年	2009 年	2008 年
安全集成中自有安全产品	1,920.99	3,371.41	838.29	445.88
安全集成业务收入	8,434.08	15,225.26	6,306.93	2,712.00
安全集成自有安全产品比例	22.78%	22.14%	13.29%	16.44%

模拟安全集成中自有安全产品毛利率与单独销售的安全产品毛利率相同进行测算，扣除安全集成中自有安全产品后公司安全集成业务的毛利率分别为25.58%、23.22%、28.65%和29.03%。

报告期内扣除自有安全产品后安全集成毛利率的波动，一方面是由于政府机关类客户收入占比发生变化，另一方面是由于原材料价格发生变化。

①政府机关类客户收入占比变化的影响

公司安全集成业务客户类别中政府机关类客户的安全集成业务毛利率较高，报告期内政府机关类安全集成业务毛利率分别为29.40%、30.22%、34.97%和33.32%，其他行业客户的毛利率分别为18.04%、18.72%、20.66%和22.56%。

报告期内安全集成业务中政府机关类客户占比分别为 66.34%、39.16%、55.82%和60.15%。2008年安全集成业务中政府机关类客户收入占比较高，主要是当年重庆建委安全集成项目收入较高，占当年安全集成业务收入的19.13%。随着2009年3月《广东省深化信息安全等级保护工作方案》的颁布，公司重点加大了对政府机关类客户安全集成业务的开拓力度，从而使2010年安全集成业务中政府机关类客户收入占比大幅上升。

由于安全集成业务中不同类型客户的毛利率不同，不同客户类型收入占比的波动将导致安全集成业务毛利率发生波动。模拟各年度内各类型客户的安全集成业务毛利率保持不变的情况下，政府机关类客户收入占比的变动将导致公司2009年安全集成业务毛利率较上年下降3.09%，2010年安全集成业务毛利率较上年上升1.92%。

②原材料价格变化的影响

公司安全集成业务的主要成本为原材料成本，一般占其营业成本的 80%左右，原材料价格变化将显著影响安全集成业务成本的变化，从而影响安全集成业务毛利率的变动。

公司安全集成业务的主要原材料有软件、交换机、工控机、电脑、服务器

及电脑配件等，报告期内公司安全集成业务原材料平均采购单价均出现不同程度的下降，模拟各安全集成项目收入及原材料用量不变的情况下，原材料价格下降将导致2009年毛利率较2008年上涨0.78%，2010年毛利率较2009年上涨4.94%。

（3）安全服务毛利率分析

最近三年及一期，公司安全服务毛利率分别为75.90%、70.20%、78.39%和78.89%，各类安全服务业务毛利率及该类业务收入占安全服务总收入的比例如下表所示：

项目		2011年上半年	2010年度	2009年度	2008年度
等保整改与风险评估	毛利率	83.88%	83.38%	82.20%	82.18%
	收入比	52.21%	54.80%	27.63%	7.42%
安全运维	毛利率	77.84%	75.22%	75.98%	75.27%
	收入比	20.89%	15.09%	23.27%	73.70%
技术开发	毛利率	80.55%	80.68%	80.86%	80.90%
	收入比	12.39%	16.18%	2.93%	13.99%
技术支持	毛利率	57.61%	58.17%	58.64%	59.15%
	收入比	11.56%	12.81%	43.90%	4.18%
其他	毛利率	74.47%	74.72%	74.47%	74.58%
	收入比	2.95%	1.12%	2.28%	0.71%
合计	毛利率	78.89%	78.39%	70.20%	75.90%
	收入比	100%	100%	100%	100%

报告期内公司各项安全服务业务毛利率基本保持稳定，但毛利率水平各不相同。公司技术支持服务毛利率较低，主要原因是技术支持服务主要是针对客户网络运行中出现的各种突发问题进行有针对性的服务，具有局部性和临时性的特点；而等保咨询及风险评估和安全运维服务是对客户整个网络运行环境进行的全方位服务；公司技术开发主要是根据客户个性需求进行的定制化产品研发，因此毛利率较高。

2009年公司安全服务毛利率较2008年下降5.7%，这主要是因为在等级保护政策的推动下技术支持服务收入大幅增长所致。在等级保护实施初期，客户首先要对自身的安全系统进行梳理，并结合等保政策要求对自身安全等级进行界定。为了在等保实施的后期争取更多的业务机会，公司在等保实施前期为客户提供了较多的信息安全级别鉴定支持服务。由于技术支持业务毛利率相对较低，随着技术支持服务收入占比的提高，导致2009年安全服务毛利率较2008年有所下降。

2010 年公司安全服务毛利率较 2009 年上升 8.19%，这主要是因为 2010 年等保整改与风险评估服务收入占比大幅上升，而技术支持服务收入占比大幅下降所致。随着等级保护政策的推进，客户对安全服务的需求从技术支持转向等保整改与风险评估服务，公司凭借在前期技术支持服务中积累的客户基础、在等级保护领域的技术储备以及在华南地区的市场地位，等保整改与风险评估服务收入大幅增长，占安全服务总收入的比例也由 27.63%增长到 54.80%。由于等保整改与风险评估业务毛利率相对较高，随着该项业务收入占比的升高，2010 年安全服务业务毛利率较 2009 年有所上升。

（四）增值税优惠对公司盈利能力的影响

公司于 2001 年 5 月 23 日取得广东省信息产业厅颁发的《软件企业认定证书》，被认定为软件生产企业。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）以及《进一步鼓励软件产业和集成电路产业发展的若干政策》（国发[2011]4 号）的规定，对增值税一般纳税人销售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。报告期内公司软件退税收入及其占当期利润总额的情况如下：

项目	2011 年上半年	2010 年度	2009 年度	2008 年度
软件退税收入（万元）	185.39	216.07	931.42	308.65
利润总额（万元）	2,464.92	3,989.69	3,146.78	2,076.73
软件退税收入占利润总额比例	7.52%	5.41%	29.60%	14.86%

由于在实际退税操作中一般是按季度申请，从申请到实际获得退税需1-2个月时间，造成软件退税收入占利润总额比例的波动幅度较大。

2008年公司收到退税额308.65万元，其中17.56万元是2007年应享受但在2008年实际获得的；2009年公司收到退税额931.42万元，其中296.76万元是2008年应享有但在2009年获得的；2010年公司收到退税额216.07万元，其中29.75万元是2009年应享有但在2010年获得的，2011年公司收到退税额185.39万元，全部是2010年应享有但在2011年获得的；此外，公司有266.06万元应在2011年享有的

退税正在申请，根据权责发生制的原则，公司应退税额及其占当期利润总额的情况如下：

项目	2011 年上半年	2010 年度	2009 年度	2008 年度
软件应退税额（万元）	266.06	371.71	664.40	587.85
利润总额（万元）	2,454.59	4,145.33	2,879.76	2,355.93
软件应退税额占利润总额比例	10.45%	8.97%	23.07%	24.95%

从上表可以看出，公司软件产品增值税退税额占利润总额的比例呈下降的趋势，公司盈利能力对税收优惠的依赖逐渐降低。

（五）税收优惠对公司盈利能力的影响

报告期内，发行人享受的税收优惠有增值税税收优惠、营业税税收优惠及所得税优惠，各税种优惠金额及占当期净利润的比例如下表所示:

单位：万元

项目	2011 年上半年	2010 年度	2009 年度	2008 年度
增值税优惠额	185.39	216.07	931.42	308.65
营业税优惠额	0.00	0.00	1.5	0.00
所得税优惠额	0.00	389.13	257.00	187.37
税收优惠合计	185.39	605.20	1,189.92	496.02
净利润	1,873.27	3,440.92	2,842.66	1,842.15
税收优惠金额占净利润的比例	9.90%	17.59%	41.86%	26.93%

公司均依据国家法定的各项法律法规享受各项所得税与营业税税收优惠，各年度税收优惠金额占公司净利润比例分别为 26.93%、41.86%、17.59%和 9.90%。

（六）非经常性损益分析

报告期内，公司非经常性损益的具体内容如下：

单位：万元

项目	2011 年上半年	2010 年度	2009 年度	2008 年度
计入当期损益的政府补助，但与公司正常经营业务密切相关，符合国家政策规定、按照一定标准定额或定量持续享受的政府补助除外	219.00	284.00	300.00	235.00
除上述各项之外的营业外收支净额	-19.13	-51.62	-3.07	0.61

其他符合非经常性损益定义的损益项目		-	-	-
非经常性损益合计	198.87	232.38	296.93	235.61
减：非经常性损益相应的所得税	49.97	34.86	44.54	35.34
非经常性损益净额	149.90	197.53	252.39	200.27
扣除非经常性损益影响后的净利润	1,707.07	3,243.40	2,590.27	1,641.88
非经常性损益净额占净利润比例	8.07%	5.74%	8.88%	10.87%

报告期内，公司非经常性损益净额分别为200.27万元、252.39万元、197.53万元和149.90万元，非经常性损益净额占净利润的比例分别为10.87%、8.88%、5.74%和8.07%，对公司利润的影响较小。

（七）主要税项分析

1、主要税项列示

最近三年及一期，公司主要税项的缴纳情况如下：

单位：万元

税费项目	2011年上半年	2010年度	2009年度	2008年度
增值税	790.37	645.79	970.46	668.62
营业税	104.80	162.59	64.18	24.72
企业所得税	339.41	812.48	157.71	147.17
合计	1,234.58	1,620.86	1,192.36	840.51

公司在报告期内执行国家及地方有关税务法律法规，依法纳税，没有偷、欠、漏税等违反税收法律法规的行为，也没有因税务问题受到有关税务机关的处罚。

2、所得税费用与会计利润的关系

单位：万元

项目	2011年上半年	2010年度	2009年度	2008年度
会计利润总额	2,464.92	3,989.69	3,146.78	2,076.73
加：纳税所得调增额	350.03	596.21	816.71	549.27
减：纳税所得调减额	185.39	478.28	1,377.06	752.31
应纳税所得额	2,629.56	4,107.62	2,586.44	1,873.69
本期应交所得税	657.39	616.14	387.97	281.05

加：递延所得税负债增加额		-	-	-
减：递延所得税资产增加额	49.44	67.38	83.84	46.48
所得税费用	607.95	548.77	304.12	234.58

十四、现金流量分析

（一）现金流量情况

单位：万元

项目	2011 年上半年	2010 年度	2009 年度	2008 年度
经营活动产生的现金流量净额	3,301.75	4,340.41	2,444.88	738.03
投资活动产生的现金流量净额	-619.62	-3,912.00	-2,634.84	-1,696.44
筹资活动产生的现金流量净额	715.08	922.95	6,330.12	2,961.99
现金及现金等价物净增加额	3,397.20	1,351.36	6,140.16	2,003.58

报告期内，公司经营活动产生的现金净流量净额均为正，投资活动产生的现金净流量净额均为负，筹资活动产生的现金流量净额均为正，公司不存在不涉及现金收支的重大投资和筹资活动。

1、经营活动现金流分析

最近三年及一期，公司经营活动现金净流量分别为 738.03 万元、2,444.88 万元、4,340.41 万元和 3,301.75 万元，随盈利能力增长逐年增加且情况良好。报告期内，公司各期经营活动现金净流量与净利润情况如下：

单位：万元

项目	2011 年上半年	2010 年度	2009 年度	2008 年度
经营活动产生的现金流量净额	3,301.75	4,340.41	2,444.88	738.03
净利润	1,856.97	3,440.92	2,842.66	1,842.15
差额	1,444.78	899.49	-397.78	-1,104.12

公司 2008 年度和 2009 年度的经营现金流净额分别比同期净利润低 1,104.12 万元和 397.78 万元，主要原因是公司营业收入增长较快导致应收账款余额增长相对较快，同时公司为生产经营准备原材料导致存货相应增加，由此造成当年经营活动现金流低于净利润。

2010 年公司加强了对应收款项的管理，使公司应收款项增幅有所下降，同时公司加强了项目的管理，有效降低了项目平均存货水平，同时由于公司议价

能力的提高，公司利用商业信用的能力增强，使应付款项有所提高，上述原因导致了公司的经营性现金流量的增加，从而使公司 2010 年的经营性流量净额超过当期净利润。

2011 年上半年经营活动现金流净额超过净利润 1,444.78 万元，一方面是随着安全集成业务收款周期性的波动，公司应付账款水平也相应提高，另一方面是 2011 年上半年收到“蓝盾网络安全云平台”项目政府补助 1,000.00 万元导致其他与经营活动有关的现金流入增加。

2、投资活动现金流分析

最近三年及一期，公司投资活动产生的现金流量净额分别为-1,696.44 万元、-2,634.84 万元和-3,912.00 万元和-619.62 万元，2008 年主要是为了改善公司研发基础设施及检测设备而购进了以电子设备为主的固定资产，导致投资活动现金流出。2009 年底公司购买了作为办公经营场所及研发基地的房屋建筑物，预付转让价款 1,388.00 万元，2010 年公司增加了购建房屋建筑物支出 1,608.38 万元，2011 年上半年增加交换机、服务器等固定资产投资 425.94 万元。

3、筹资活动现金流分析

最近三年及一期，公司筹资活动产生的现金流量净额分别为 2,961.99 万元、6,330.12 万元、922.95 万元和 715.08 万元。

2008 年筹资活动现金流入 3,000.00 万元主要是股东投资 2,000.00 万元以及向银行借款 1,000.00 万元，现金流出 38.01 万元主要是支付银行借款利息；2009 年筹资活动现金流入 7,975.00 万元主要是股东投资 6,475.00 万元以及向银行借款 1,500.00 万元，现金流出 1,557.83 万元主要是归还银行借款、支付股利和支付银行利息及担保费等支出。2010 年筹资活动现金流入 2,000.00 万元主要是新增银行借款，现金流出偿还债务 950.00 万元和利息支出 127.05 万元。2011 年上半年主要因增加短期借款导致筹资活动现金流入 9,500.00 万元，偿还短期借款导致现金流出 7,050.00 万元，分配股利导致现金流出 1,470.00 万元。

（二）公司报告期的重大资本性支出情况

1、固定资产支出

项目	2011 年上半年	2010 年度	2009 年度	2008 年度
新增固定资产投入金额（万元）	619.62	3,912.00	2,134.84	1,696.44

最近三年及一期，公司新增固定资产投入分别为 1,696.44 万元、2,134.84 万元、3,912.00 万元和 619.62 万元，主要是随着经营规模的快速增长，公司添置了研发、生产所用电子设备及购买了办公及研发用房屋建筑物等固定资产。固定资产情况详见本节“十一、财务状况分析”之“（一）资产分析”之“4、非流动资产分析”之“（1）固定资产”的相关内容。

2、无形资产支出

报告期内，公司于 2009 年新增无形资产投入 500.00 万元，用于购买软件著作权“网络异常监控系统 V1.0”。

“网络异常监控系统 V1.0”由广州鑫网信息科技有限公司于 2008 年 10 月 22 日首次发表完成。2008 年 12 月，天海威与广州鑫网信息科技有限公司签订《软件著作权转让合同》，约定由天海威购买广州鑫网信息科技有限公司的“网络异常监控系统 V1.0”的全部著作权，价格为 500.00 万元，2009 年 7 月 7 日，该项软件著作权登记证变更至天海威名下。

公司购买该软件著作权主要是将其功能平台技术应用到公司防火墙、IDS/IPS、UTM、网络流控墙等大部分安全网关类产品中，有效提高安全网关类产品的技术亮点与市场竞争力。公司已经构建了完整的信息安全产品体系，购买该软件著作权是对公司目前安全产品技术进行有效的补充，公司对此不会形成重大依赖。

（三）未来资本性支出计划和资金需求量

公司未来可预见的重大资本性支出主要为本次发行股票募集资金拟投资的“服务器安全综合监测平台”等项目，项目总投资金额为 21,032 万元。募集资金到位后，公司将按拟定的计划进行投资，具体详见本招股说明书“第十一节 募集资金运用”之“一、募集资金运用基本情况”。

如果募集资金未按期到位，公司将自筹资金建设募集资金投资项目。

十五、利润分配政策及股利分配情况

（一）股利分配政策

《公司章程》（草案）第 143 条规定：公司分配当年税后利润时，应当提取

利润的百分之十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百分之五十以上的，可以不再提取。

公司的法定公积金不足以弥补以前年度亏损的，在依照前款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，但本章程规定不按持股比例分配的除外。

股东大会违反前款规定，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。

《公司章程》（草案）第 144 条规定：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为增加公司资本。但是，资本公积金将不用于弥补公司的亏损。

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百分之二十五。

《公司章程》（草案）145 条规定：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二个月内完成股利（或股份）的派发事项。

《公司章程》（草案）146 条规定：公司采取股票或现金方式分配利润。在公司盈利、现金流满足公司正常经营和长期发展的前提下，公司将实行积极的现金股利分配办法，重视对股东的投资回报，利润分配政策应保持连续性和稳定性。公司在有关法规允许的情况下根据盈利状况可进行中期现金分红。

（二）本次发行后的股利分配政策

本次发行后，发行人有关股利分配的主要规定如下：

公司的利润分配政策应重视对投资者的合理投资回报，应保持连续性和稳定性。公司可以采取现金或股票等方式分配利润，利润分配不得超过累计可分配利润的范围，不得损害公司持续经营能力。

在满足公司正常生产经营的资金需求情况下，如无重大投资计划或重大现金支出等事项发生，公司应当采取现金方式分配股利，以现金方式分配的利润

不少于当年实现的可分配利润的 10%。公司的公积金用于弥补公司的亏损、扩大生产经营规模或者转增公司资本，法定公积金转为资本时，所留存的该项公积金不少于转增前公司注册资本的 25%。

公司股东大会按照既定利润分配政策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二个月内完成股利（或股份）的派发事项；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配。

本公司将保持股利分配政策的连续性、稳定性，如果变更股利分配政策，必须经过董事会、股东大会表决通过。

（三）股利分配情况

2009 年 4 月 30 日,天海威股东会通过利润分配方案，以 2008 年底全部出资额 6,182.8572 万元为基数，按出资比例向全体股东派发现金红利 500.00 万元。

2011 年 2 月 10 日，公司 2011 年第一次临时股东大会通过利润分配方案，以 2010 年末总股本 73,500,000 股为基数，向全体股东每股派发现金红利 0.20 元（含税），共计分配现金红利 14,700,000.00 元。

十六、滚存利润分配安排

经 2011 年第一次临时股东大会决议，发行人首次公开发行股票并在创业板上市前滚存未分配利润，将在本次发行上市完成后由发行人新老股东共享。

第十一节 募集资金运用

一、募集资金运用基本情况

（一）募集资金总量及拟投资项目

2011年2月10日，公司第一次临时股东大会审议通过了《关于公司申请首次公开发行股票并在创业板上市的议案》，拟向社会公众公开发行人民币普通股2,450万股，占发行后总股本的25%，实际募集资金扣除发行费用后的净额为【 】万元，全部用于公司主营业务相关的项目及主营业务发展所需的营运资金。

本公司募集资金将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【 】。

本次募集资金投资项目经2011年第一次临时股东大会审议通过，由董事会负责实施，具体情况如下：

单位：万元

项目名称	项目投资总额	募集资金投入金额	广东省发改委项目备案编号
全网综合监控审计平台项目	5,520	5,520	110100611029017
UltraUTM 统一安全网关项目	5,010	5,010	110100611029015
NxSOC 新一代安全综合运维管理平台项目	4,006	4,006	110100611029014
服务器安全综合监测平台项目	3,600	3,600	110100611029016
研发及培训中心建设项目	2,896	2,896	110100611029013
其他与主营业务相关的营运资金	-	-	

（二）项目可行性研究及审批

以上募集资金投资项目已编制了项目可行性研究报告，公司第一届董事会第八次会议及2011年第一次临时股东大会审议通过了本次募集资金投资方案。目前上述项目已在广东省发改委备案。

发行人本次发行募投项目可行性研究报告的形成是在发行人自身独立完成相关项目可行性研究架构主体的前提下，结合赛迪顾问在信息安全行业分析研究的专业性和权威性，由赛迪顾问配合发行人共同完成，发行人支付给赛迪顾问相关报告的酬劳如下表所示：

赛迪顾问出具的报告	报告价格

全网综合监控审计平台项目募投报告	7 万元
UltraUTM 统一安全网关项目募投报告	7 万元
NxSOC 新一代安全综合运维管理平台项目募投报告	7 万元
服务器安全综合监测平台项目募投报告	7 万元
研发及培训中心建设项目募投报告	7 万元
《2010-2011 年中国企业级网络安全产品市场研究年度报告》	1 万元
《2009-2010 年中国企业级网络安全产品市场研究年度报告》	1 万元
《2009-2010 年中国信息安全产品市场研究年度报告》	1 万元

（三）实际募集资金超出项目需求或不足时的资金安排

上述项目预计投资总额为21,032万元，计划使用募集资金投资21,032万元。个别项目已作先期投资或将进行先期投资的，本次募集资金到位后，部分募集资金将用于置换该部分前期投资。如本次发行的实际募集资金量少于上述项目投资需求，公司将通过自有资金或银行贷款等途径解决。如本次发行的实际募集资金量超过上述项目投资需求，公司将根据目前的资金状况和有关管理制度，将剩余资金作为其他与主营业务相关的营运资金。

（四）募集资金专户存储制度

公司2010年第一次临时股东大会审议通过了《蓝盾信息安全技术股份有限公司募集资金管理制度》，明确规定了公司上市后建立募集资金专项存储制度，该制度主要内容如下：

“公司募集资金应当存放于董事会决定的专项账户集中管理，募集资金专项账户数量不超过募投项目的数量。公司存在两次以上融资的，应当独立设置募集资金专户。

公司应当在募集资金到位后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：公司应当将募集资金集中存放于专户中；公司一次或12个月内累计从专户中支取的金额超过1,000万元或发行募集资金净额的百分之五的，公司及商业银行应当及时通知保荐机构；商业银行每月向公司出具对账单，并抄送保荐机构；保荐机构可以随时到商业银行查询专户资料。”

二、募集资金投资项目的决策背景

（一）募集资金投资项目实施的必要性

1、募集资金投资项目的实施有利于保持公司的技术研发领先优势

信息安全行业属于技术密集型行业，同时也是一个竞争较为充分的行业，技术更新速度快，产品生命周期短，只有不断加强新产品的设计开发和技术升级才能使公司产品在激烈市场竞争中立于不败之地。

本次募集资金投资项目主要基于公司目前的产品和技术，集中在新产品、新用途、高性能等方面的开发和升级。募集资金投资项目的顺利实施，一方面可以为公司带来更高性能、更符合市场需求的新产品，同时也可以提升公司的整体技术水平，保持公司的技术研发领先优势。

2、募集资金投资项目的实施有利于进一步完善公司产品线

随着国内信息安全行业的不断发展以及信息安全保护意识的逐步增强，人们对信息安全产品的需求已不局限于防病毒软件、防火墙、入侵检测系统等传统信息安全产品，企业级客户对技术更先进、功能更强大的UTM、SOC、安全审计等信息安全产品的需求越来越强烈，对信息安全服务的要求也越来越高。

目前，公司已形成了安全网关类、安全审计类、应用安全类3大类产品共10大系列50多个品种的产品线，这些产品可基本满足客户在网络边界安全、安全审计与合规、应用安全等主要方面的信息安全需求。

本次募集资金投资项目将进一步完善公司“边界安全、端点安全、安全审计、安全管理”四个具有核心竞争力的产品线，最大限度的开发和满足客户全面的信息安全需求。同时，本次募集资金投资项目也可以大幅提升公司在信息安全服务领域的服务能力。

（二）募集资金投资项目实施的可行性

1、募集资金投资项目具有广阔的市场前景

根据赛迪顾问研究和预测，未来几年我国信息安全行业将保持较快的发展速度，其中企业级信息安全产品市场将在国内信息安全产品市场中脱颖而出，服务器安全防护产品市场、安全审计产品市场、UTM市场以及SOC市场相对于整个信息安全行业将会取得更快的发展速度，为募集资金投资项目提供了广阔的发展空间。

2、募集资金投资项目具有坚实的基础

目前公司已开发出3大类10大系列50多种信息安全产品，积累了丰富的技术基础和项目开发经验，熟练掌握了多种软件开发技术和业内先进设计理念。在长期发展过程中，公司一直都非常注重独立自主研发，并形成了一套完善、实用、高效的产品研发体系，把产品研发项目的诸多关键环节流程化、标准化，严格把握各个关键任务的实施质量。丰富的技术积累及科学的研发体系为募集资金投资项目的顺利实施提供了坚实的技术研发基础。

此外，经过十余年的市场拓展，目前已积累了涉及各行业的数千个客户资源，深刻了解各行业客户的需求特点，为公司以市场为导向的产品研发理念提供了重要支撑，也为募集资金投资项目的实施提供了客户基础。

三、募集资金投资项目介绍

（一）全网综合监控审计平台

1、项目基本情况

本项目是在公司安全审计产品的基础上重新进行产品定位和技术改造。从现有安全审计标准及等级保护入手，结合网络行为审计、主机安全审计、数据库安全审计、业务安全审计等技术，从中归纳出安全审计与监控体系的共性，创新提出了全网综合审计平台体系架构。该架构由安全审计中心、网络行为审计设备、主机审计代理、数据审计代理、内容审计和双向数据流加密传送通道组成。

2、项目实施背景

根据赛迪顾问统计，近年来中国安全审计产品市场一直都保持着两位数以上的快速增长趋势，2008及2009年虽然受金融风暴影响使得信息安全产品增长趋势有所放缓，但中国企业级网络安全产品市场依然保持着较快增长，其中中国企业级安全审计产品市场规模由2008年的2.67亿元逐年以20.4%和20.8%的增长率在2010年达到3.88亿元。企业级安全审计产品已经成为当前信息安全产品市场上的主流，无论是政府、军队、大中型企事业单位更加重视审计安全的产品的部署和应用，此类产品市场相当广阔。

2008－2010 年中国企业级安全审计产品市场规模

年度	2008年	2009年	2010年
市场规模(亿元)	2.67	3.21	3.88

增长率	18.7%	20.4%	20.8%

数据来源：赛迪顾问 2011.01

依据当前安全审计产品市场发展的主要方向，以监控和审计类终端安全产品为基础、以安全管理平台为依托的综合性安全产品，将在信息安全产品市场中占据极为重要的地位，此类产品不仅能够推动我国信息安全产品的创新和持续发展，同时也将对相关的审计类产品、监控产品产生巨大的推动作用。

3、项目实施必要性分析

当前信息安全产品市场，尤其是企业级市场中，安全审计产品逐渐成为信息安全产品发展的主要力量，我国安全审计产品呈现“百花齐放、百家争鸣”的格局，随着国家对于安全等级管理、可信计算的各种标准和规范的出台，各个安全厂商都在生产相关产品，对于内网和外网安全的整体监控与审计的无缝结合成为当前产品研发的重点。

与此同时，客户不仅关注企业网络边界的安全，而且更加关注企业内部的安全；不仅重视安全事件的预防，而且更加重视对各种网络操作行为和网络事件的追溯和综合分析。因此，具有监控和审计功能的产品已经成为客户迫切的需求，而具有这些功能的综合管理平台则逐渐成为客户在产品选择时重点考虑的信息安全产品。

4、项目目标市场分析

在国家相关部门与机构的积极引导和协助下，目前我国监控审计类产品主要应用于以下两个范围：第一，经营性上网场所，以公共网吧为主进行安全监控管理。由于此方面市场呈现公共性、流通性、不定性的特点，人员身份复杂，年龄段覆盖范围广，极易产生社会治安和网上违法犯罪行为，甚至危害国家安全，必须要加以有效监控监管和审计管理，为今后相关部门提供有效证据。第二，非经营性上网场所，主要包括三个方面：①使用互联网的政府机关各部门、企事业单位、其他有关单位；②使用互联网的大中小各类学校、图书馆及电子阅览室；③提供非经营上网服务的宾馆、酒店、招待所、娱乐会所等。

目前公司监控审计产品主要销售方向为非经营性上网场所，产品覆盖此类目标市场所有的三个基本市场，在广东省重点上网企业、教育部门、宾馆等单位已经全面部署，在基本市场细分单位部门仍有巨大发展空间。目前，公司安全审计产品已在全国多个省市打开市场，并形成自上而下的产品推动态势。

因此，本项目产品仍应将非经营性上网场所作为主要目标市场，大力开拓其他地域的市场，力争将业务由区域市场向全国一体化市场转型，以技术创新、产品创新为发展支柱，以满足日益增长的安全审计市场需求为动力，在未来几年内确立蓝盾品牌在安全审计产品的全国范围内绝对领先地位。

5、项目市场规模预测

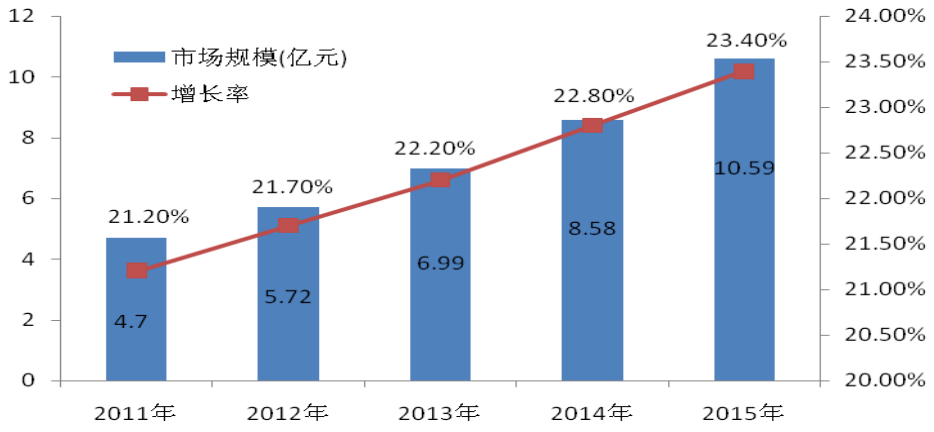
据赛迪顾问对安全审计产品的市场规模预测，2011年至2015年中国安全审计产品市场规模将以22.5%的复合增长率，自2011年的4.70亿元增长到2015年的10.59亿元，呈现稳定高速增长态势。

2011－2015 年中国安全审计产品市场规模预测

年度	2011年	2012年	2013年	2014年	2015年
市场规模(亿元)	4.70	5.72	6.99	8.58	10.59
增长率	21.2%	21.7%	22.2%	22.8%	23.4%

数据来源：赛迪顾问 2011.01

2011－2015 年中国安全审计产品市场规模预测



数据来源：赛迪顾问 2011.01

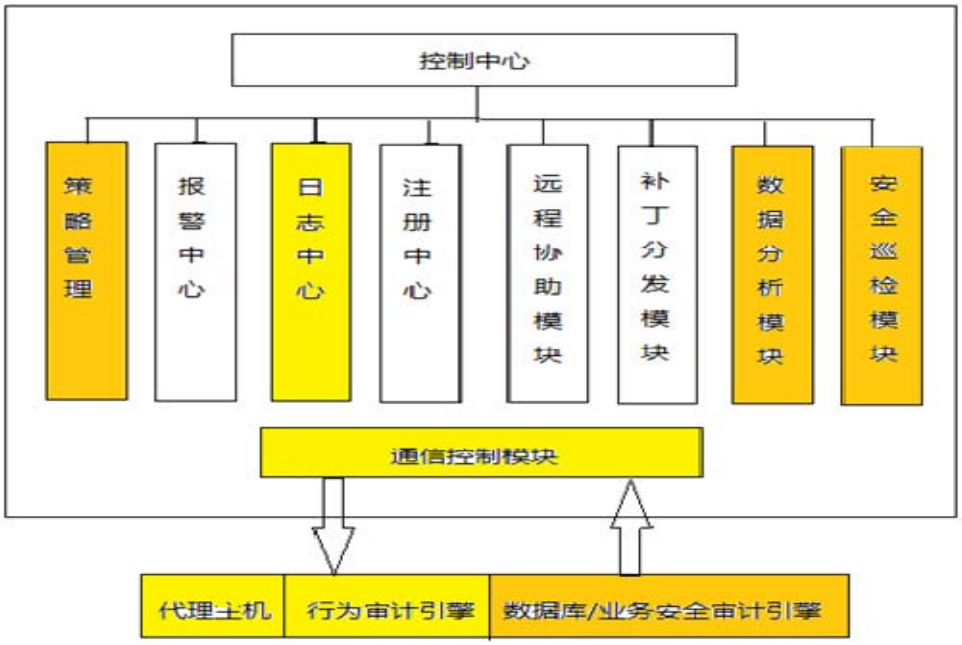
6、项目市场开拓

公司将充分利用现有安全审计类产品在全国的市场领先地位，一方面借助本项目产品的架构和功能优化巩固已有市场，不断提供增值服务形成利润创新点，另一方面通过自身市场销售渠道，大力拓展全国市场。在项目产品定位上，公司仍将以政府、教育以及众多公共上网场所为主要目标市场，不断完善产品功能，扩大产品应用范围，进一步提升公司在此类市场的领先优势。

7、项目实施方案

（1）产品系统架构图

本项目主要由控制中心、主机代理、上网行为审计引擎、数据库/业务安全审计引擎等四部分组成，其系统架构图如下所示：



注：白色表示已实现功能，黄色表示正在改进功能，橙色表示准备或正在新研发的功能。

（2）项目主要建设内容

本项目建设内容可分为控制中心、主机代理、上网行为审计引擎、数据库/业务安全审计引擎等四个方面，具体如下表所述：

建设内容	内容描述
全网架构设计	对现有蓝盾信息安全管理审计系统，蓝盾内网安全保密及审计系统和蓝盾数据库及业务应用安全监控审计系统三个产品中监控和审计功能方面技术的提取，基于全网从网络监听，插件报警过渡到可扩展的大型分布式高性能实时监控审计平台整体架构搭建和设计。
平台多功能研发	研发工作主要是平台控制中心、主机代理、上网行为审计引擎、数据库/业务安全审计引擎这四部分内容设计。 其中，控制中心设计分通信服务程序和 Web 服务程序两部分内容。主机代理包括桌面安全，主机审计，桌面管理，内网安全和内网管理五部分功能模块。上网行为审计引擎包括网络信息审计模块、上报管理模块和管理平台（独立的 B/S 构架，与控制中心交互）三部分。数据库/业务安全审计引擎包括抓包模块、数据库协议解析模块、SQL 语法解析模块、动态审计模块、潜在危害审计模块、敏感信息审计、访问控制、性能分析、上报代理、管理平台 10 个功能模块的设计。
性能优化和升级	基于新应用程序接口技术(NAPI)和内存映射技术（MMAP）的数据包捕获处理机制，提高数据流高速处理能力和大并发流量下的数据捕获效率。

产品灵活性和安全标准设计	基于国家标准的监控审计体系各级安全要求设计；基于 WEB 服务的个性化模块组合和兼容性设计。

（3）项目投资概算

本项目估算新增总投资5,520万元，其中新增设备购置费1,578.8万元、新增软件购置费766.6万元、开发人员人工费1,155.7万元，分别占总体新增投资额的28.6%、13.9%和20.9%，具体如下表所示：

序号	项目名称	估算投资(万元)	所占比例(%)
1	设备购置费	1,578.80	28.60%
2	软件购置费	766.60	13.90%
3	开发人员人工费	1,155.70	20.90%
4	市场开拓费	598.70	10.80%
5	试生产费	342.20	6.20%
6	铺底流动资金	1,078.00	19.50%
	合计	5,520.00	100.00%

（4）原材料供应情况

本项目所需原材料主要包括电脑、显示器、主机、CPU、内存条、网卡、硬盘、光盘等硬件设备以及操作系统、数据库等平台软件和支持产品开发的应用软件；电容、电阻、集成电路类等元器件；印刷版、包装箱、打印纸等包装材料。上述原材料均属非紧缺商品，可通过市场渠道采购或从厂家直接订购。

（5）项目环保情况

本项目属于软件开发项目，其产业形态不同于传统制造业，主要通过知识创新和智力劳动，获得价值和利润。开发、测试过程及整个业务链不产生废气、废水和固体废弃物，对环境不产生污染，属于环保、绿色、无害化产业。

8、项目主要经济指标

序号	项目	指标
1	财务内部收益率（税后）	35.0%
2	投资回收期（含建设期、税后）	4.1 年
3	平均投资利润率（税后）	19.6%
4	平均销售利润率（税后）	66.4%

（二）UltraUTM 统一威胁管理平台

1、项目基本情况

本项目是以公司现有的边界安全产品（UTM、防火墙、IDS/IPS、漏洞扫描等边界安全类产品）为基础，整合公司具有传统优势的边界类安全产品为高端统一安全平台（UTM Platform）并形成各系列UTM产品，为政府、企业提供高性能、多功能、体系灵活、部署方便的高端UTM产品。UltraUTM统一安全网关将原有基于X86架构的全线网关产品改造为多核架构(基于Cavium Octeon芯片架构)，实现性能的整体提高和能耗的降低，降低企业成本。

2、项目实施背景

随着网络应用的快速发展，各种安全威胁也接踵而至，病毒、蠕虫、木马、黑客攻击、垃圾邮件等都极大损害了企业网络系统效能的发挥，甚至已严重威胁到人们的财产和生活。随着网络技术的进一步发展，新一代的攻击又表现出许多新的特点：一是多种攻击方式如病毒、蠕虫、木马和后门等混合攻击，通过Email和被感染的网站发出，并很快地传递散播产生攻击的变种，使得安全设备必须对付已知或未知的攻击;二是新漏洞的攻击产生速度快,安全设施需要防范各种“零小时”（zero-hour）或“零日”（zero-day）迅速攻击；三是伴随社会工程陷阱元素的攻击层出不穷，间谍软件、网络欺诈、恶意Web站点等防不胜防，新型攻击的混合性和隐蔽性使得原有安全产品无法孤军奋战。面对这种情况，用户需要多样化和集成化的安全防护产品来保障应用系统的安全运行,于是统一威胁管理(UTM)应运而生并得到了快速发展。

根据赛迪顾问统计,近年来中国UTM市场一直都保持着较快的速度增长,2007年更是出现了35%以上的增长速度。受2008年金融危机的影响，UTM市场增长有所放缓，但随着中国经济的逐渐复苏，以及新兴UTM客户群体如政府、学校等客户群体对UTM产品需求的增长，我国UTM市场在2008年、2009年两年增速明显回升，增速均超过20%，2011年有望超过11亿元。

2008-2010 年中国企业级 UTM 产品市场规模

年度	2008 年	2009 年	2010 年
市场规模(亿元)	4.49	5.46	6.65
增长率	16.9%	21.5%	21.8%

数据来源：赛迪顾问2011.01

3、项目实施必要性分析

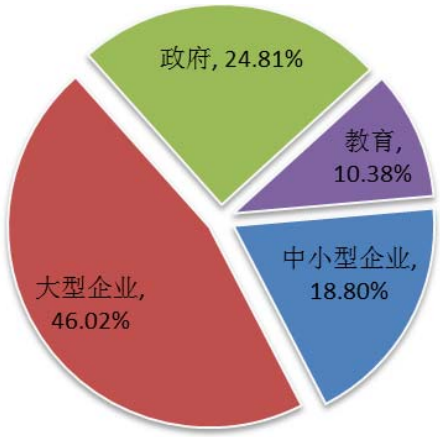
虽然UTM市场前景非常广阔，但从实际应用效果来看，目前市场上大多数UTM产品仍存在一些不足和缺陷，如部分UTM虽然解决了网络边界的综合防御（即网络“防御线”），引起了网关类产品的技术革新，但只能在网络边界对外部威胁进行防御，无法处理网络内部主机发生的威胁，也无法做到内外网安全策略的统一管理；再如，很多企业在实际应用中都将UTM的防病毒或者入侵防御功能关闭，因为只有这样设备才能正常运行。将防病毒功能打开后，一些采用X86网络基础架构的UTM设备的性能迅速下降，某些甚至下降达80%以上，这对所有数据都要通过的网关设备而言是难以忍受的，上述诸如此类的不足在不同程度上制约了UTM产品的顺利发展。

本项目在原有传统UTM基础上，革新性地解决了网络“点”（即主机）、“线”（即边界）、“面”（即安全策略关联管理）的难题，通过加密隧道的联动机制，形成一个联动的覆盖整体网络及设备的安全防御体系，使得整体防护效率得到了大幅提高，真正做到了全网安全防护。此外，蓝盾UltraUTM将原有基于X86架构的全线网关产品改造为多核架构(基于Cavium Octeon芯片架构)，实现性能的整体提高和降低能耗，降低了使用者的成本。

4、项目目标市场分析

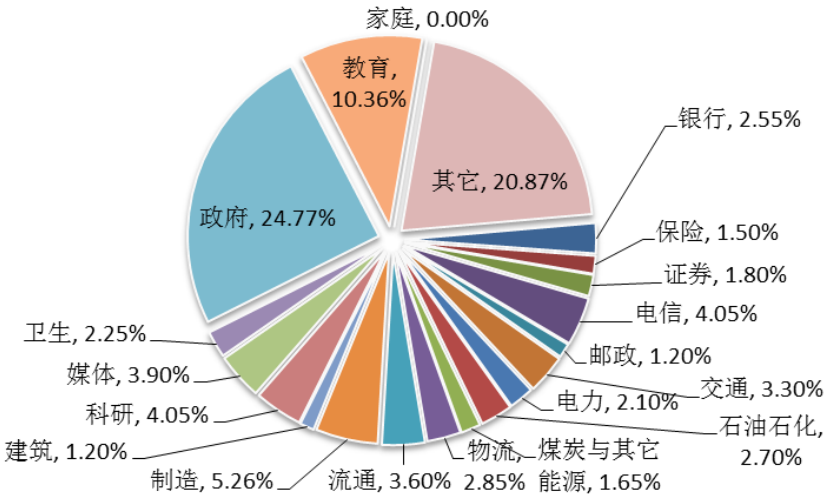
大型企业是目前UTM产品的主要需求用户，2010年其需求量占到整个市场的46.00%，其次则是政府和中小型企业用户。而从行业角度来看，除政府和教育行业外，金融、科研、制造和电信也是目前UTM产品的重要需求用户，尤其金融和电信行业更是表现出了快速增长的趋势。

2010 年中国 UTM 产品市场垂直结构



数据来源：赛迪顾问 2011.01

2010 年中国 UTM 产品市场行业结构



数据来源：赛迪顾问 2011.01

本项目目标用户广泛，几乎所有需要运用到网络的各种政府、学校、企事业单位都可以成为该项目产品目标用户，因此该项目也有着广阔的市场发展前景。但就目前用户对信息安全产品的需求特点及蓝盾自身的行业拓展特点看，政府、公安、教育、中小企业以及金融、电信等行业应是本项目的重要目标市场。

5、项目市场规模预测

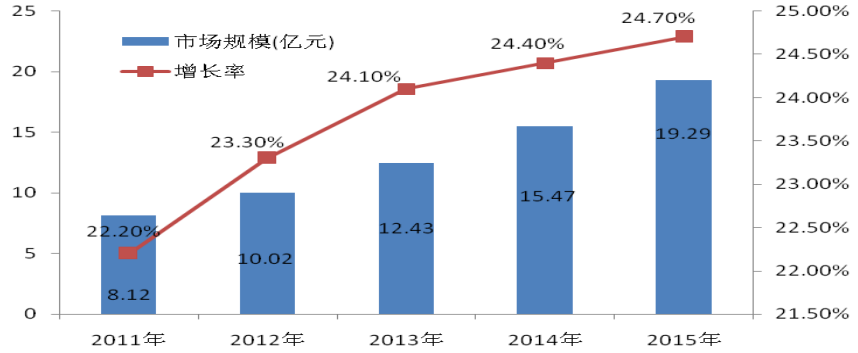
通过对中国UTM市场的历史发展状况及未来发展趋势的对比分析，以及综合考虑影响未来五年中国UTM市场发展的各种因素，赛迪顾问预计，随着中小企业用户需求的进一步增加和大型企业应用的进一步普及，未来五年中国UTM市场仍将保持快速增长的发展趋势，预计年均复合增长将达到23.8%，五年合计市场规模将会达到65.33亿元。

2011－2015 年中国 UTM 产品市场规模预测

	2011 年	2012 年	2013 年	2014 年	2015 年
市场规模(亿元)	8.12	10.02	12.43	15.47	19.29
增长率	22.2%	23.3%	24.1%	24.4%	24.7%

数据来源：赛迪顾问 2011.01

2011－2015 年中国 UTM 产品市场规模预测



数据来源：赛迪顾问 2011.01

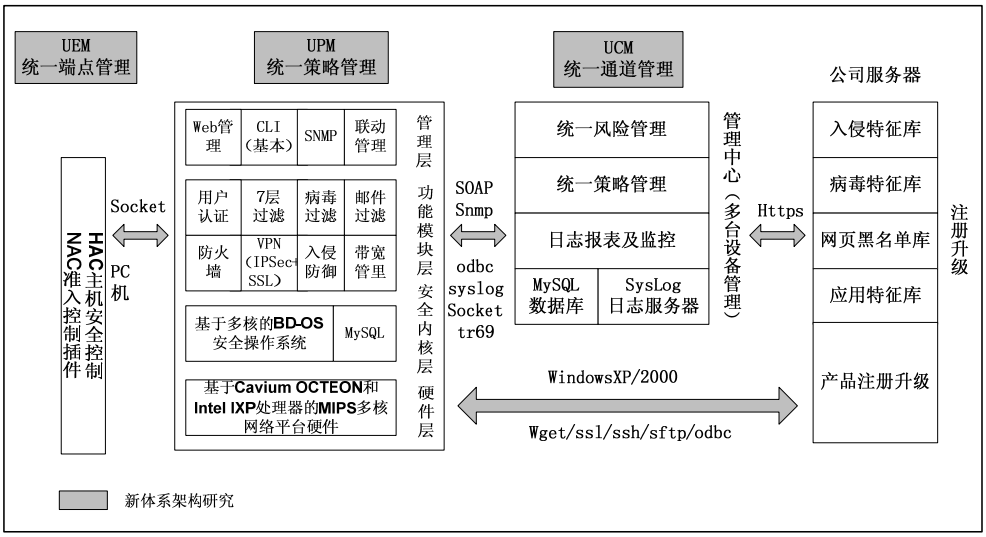
6、项目市场开拓

目前我国UTM市场尚处于分散竞争局面，为了将项目产品迅速推向市场，公司将借助已有的近千家客户，将产品迅速推向政府、教育、电信等行业市场，同时大力发展渠道合作伙伴，开拓全国市场和中小企业市场。在项目产品定位上，公司将采取差别化的定位策略，以政府、金融、电信、教育等中高端行业用户为主要目标客户，实行定向化服务，避免与竞争者在低端市场上的恶性价格竞争。

7、项目实施方案

（1）总体产品架构图

本项目高效整合了Firewall（防火墙）、VPN（虚拟专用网络）、QoS（QualityofServices，流量管理）、NetworkAcceleration（网络加速）、ContentFiltering(内容过滤)、IPS(入侵防御)、Anti-Virus(防病毒)、Anti-Spam（反垃圾邮件）、（AbnormalMonitor）网络异常监控等模块，并允许用户根据自身网络安全状况选择最适当的安全模块，其总体产品架构图如下图所示：



（2）项目主要建设内容

本项目主要建设内容包括以下四个部分：

建设内容	内容描述
高性能硬件及软件的研发工作	该研发工作包括基于多核架构的硬件研究、核心系统程序改造、性能提升算法改造三项内容。
UTM 多项功能研发及升级	该研发工作包括应用层流量控制模块、网络准入控制、网络异常监控模块、IPSec 及 SSL 集成 VPN 模块、网页应用防护模块五个主要新模块研发，以及原有旧模块（防火墙模块、路由交换模块、网络层流量模块、IDP 入侵防御系统模块、邮件过滤模块、网关防病毒模块、身份认证模块、上网行为管理模块、负责均衡模块）共九个模块的升级改造。
基于公司 4D-UTM 的体系架构研发及升级	该研发工作包括 UEM 统一终端安全管理系统、UCM 统一通道管理系统、UPM 统一策略管理系统共三个子系统的研发。
UTM 系列产品部署灵活性研发及升级	该研发工作包括部署模式配置向导模块、在线帮助模块、报表预警模块、功能实时更新模块共四个模块研发。

（3）项目投资概算

本项目估算总投资5,010万元，其中新增设备购置费1,406.5万元、新增软件购置费654.4万元、开发人员人工费1,082.6万元，分别占总投资的28.1%、13.1%和21.6%，项目投资概算如下：

序号	项目名称	估算投资(万元)	所占比例(%)
1	设备购置费	1,406.50	28.10%
2	软件购置费	654.40	13.10%
3	开发人员人工费	1,082.60	21.60%
4	市场开拓费	569.50	11.40%
5	试生产费	285.00	5.70%
6	铺底流动资金	1,012.00	20.20%
合计		5,010.00	100.00%

（4）原材料供应情况

本项目所需原材料主要包括电脑、显示器、主机、CPU、内存条、网卡、硬盘、光盘等硬件设备以及操作系统、数据库等平台软件和支持产品开发的应用软件；电容、电阻、集成电路类等元器件；印刷版、包装箱、打印纸等包装材料。

上述原材料均属非紧缺商品，可通过市场渠道采购或从厂家直接订购。

（5）项目环保情况

本项目属于软件开发项目，其产业形态不同于传统制造业，主要通过知识创新和智力劳动，获得价值和利润。开发、测试过程及整个业务链不产生废气、废水和固体废弃物，对环境不产生污染，属于环保、绿色、无害化产业。

8、项目主要经济指标

序号	项目	指标
1	财务内部收益率（税后）	37.2%
2	投资回收期（含建设期、税后）	4.0年
3	平均投资利润率（税后）	21.9%
4	平均销售利润率（税后）	66.2%

（三）NxSOC 新一代安全综合运维管理平台

1、项目基本情况

蓝盾新一代安全综合运维管理平台(NxSOC)在已有蓝盾综合安全管理平台系统的基础上进行技术升级，对蓝盾账号集中管理与审计系统、蓝盾安全扫描系统、蓝盾安全综合管理平台系统、蓝盾黑客追踪系统、蓝盾等级保护技术咨询及应急服务队伍的丰富经验进行功能整合与扩展，建设一套以业务为核心的新一代安全综合运维管理平台。NxSOC系统将人、操作、技术、流程规范作为关键因素，采用资产价值、新生威胁、网络脆弱性、异常行为分析、账号集中管理、自学式知识积累六项关联标准作为安全评估方法，实现安全、风险与数据、业务、设备、应急、人员、环境协同的信息安全解决方案。

NxSOC系统的核心业务层功能将由七个管理单元构成：事件管理、异常监控、风险管理、应急响应、资产管理、帐号集中管理、运行维护管理。

2、项目实施背景

SOC是Security Operations Center的简称，一般被定义为是以资产为核心，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安全管理系统。严格的说SOC不仅仅是产品，还是一个复杂的系统，既有产品又有服务，还有运维（运营），是技术、流程和人的有机结合。SOC是在为了不断应对新的安全挑战，帮助客户解决“安全防御孤岛”、“信息孤岛”等问题，帮助客

户发现和解决真正的安全隐患，增强客户业务连续性等需求下而产生的。自SOC诞生以来，获得了快速发展，根据赛迪顾问统计，2010年，中国企业级SOC市场规模达到3.17亿元，同比增长26.8%，成为信息安全领域重要的细分产品之一。

2008－2010 年中国企业级 SOC 产品市场规模

	2008 年	2009 年	2010 年
市场规模(亿元)	1.97	2.50	3.17
增长率	25.5%	26.9%	26.8%

数据来源：赛迪顾问 2011.01

3、项目实施必要性分析

虽然SOC已经在市场上诞生已久，帮助客户建立了安全管理平台，实现安全管理从分散到集中的跨越，为客户构建整体安全体系奠定了坚实基础。但是由于传统SOC理念和技术的局限性，产品不能真正满足客户更深层次的需求，传统SOC以资产为核心、缺乏业务视角，其在体系设计、技术支撑和事件处理方面也存在一定的缺陷。如在体系设计方面，传统SOC强调要以资产为核心，基本就是以各类IT资产为核心，即具有IP地址的IT资产，包括主机、网络设备、安全设备、应用系统等，其基本工作流程就是采集主机，网络设备，应用系统的事件或者日志，结合系统漏洞和弱点等进行事件关联分析，发现安全威胁和评估安全风险，并未关注用户业务系统本身及对网络的审计安全管理；在技术支撑方面，则缺少全面的安全信息收集及分析，难于反映用户应用系统的实际情况及风险状态，大大降低了用户系统安全管理的效率和性能；在事件处理方面，传统SOC对安全事件总体定位、预防还存在很多不足，致使当信息安全事件发生后，用户常常出现资源调度不及时、经济损失扩大的局面。

上述缺陷的存在都限制了客户对SOC的体验，不能满足客户对系统安全管理的深层需求，因此亟需从体系设计、技术支撑和事件处理方面寻求突破。

本项目是要建立一套基于“风险评估、设备监控、设备管理、流程管理、应急管理、安全预警、数据安全”的新一代安全综合运维管理平台(NxSOC)，将以人、操作、技术、流程规范作为关键因素，采用资产价值、新生威胁、网络脆弱性、异常行为分析、账号集中管理、自学式知识积累六项关联标准作为评估方法，从而将改变传统SOC产品以资产为核心的刻板管理，将人（账号）、资产、运维、安全和管理有效融合，有效降低安全风险造成的有形及无形资产损失。同时，新

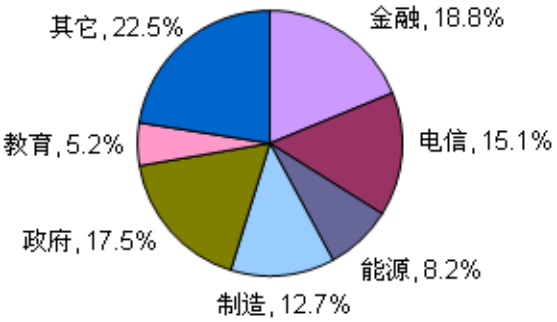
一代安全综合运维管理平台包含有功能较强的应急响应模块，此应急响应模块可通过对各方资源的有效整合、集中管理、集中监控、集中维护，实现应急预案数字化管理、实时应急调度、应急过程全程追踪及应急事件库同步更新等应用，最终建立统一指挥、功能完善、反应灵敏、协调有序、运转高效的应急机制。

通过本项目的建设实施，一方面可以对公司现有产品形成良好的补充，进一步丰富公司的产品系列，另一方面也可以提高公司在信息安全集成及安全服务方面的能力，提升公司整体市场竞争力。

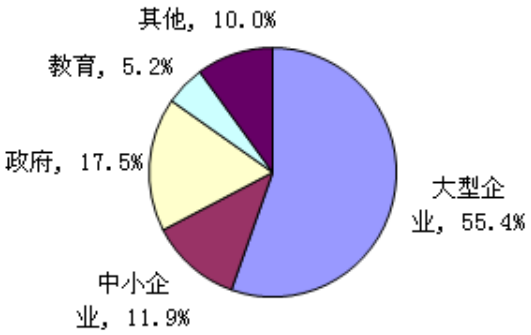
4、项目目标市场分析

根据赛迪顾问统计，目前金融、电信、政府等行业是SOC产品的重点需求客户，2010年三行业对SOC产品的购买需求量分别占整体市场的18.8%、15.1%和17.5%，合计共占整体市场一半以上。而与之形成鲜明对比的是，目前SOC在中小企业市场的应用比例还非常低，2010年需求量仅占整体市场的11.9%，相较于目前全国4000多万家的中小企业数量，这一市场将是未来SOC产品的重点市场，也需要信息安全厂商根据中小企业用户的需求特点设计出适销对路的产品。同时随着中小企业信息化应用程度的越来越高，其对SOC产品的应用需求也越来越大，未来的市场增长空间也值得期待。

2010 年中国 SOC 产品行业市场需求分布



2010 年中国 SOC 产品垂直市场需求分布



数据来源：赛迪顾问 2011.01

本项目所建设的新一代安全综合运维管理平台(NxSOC)将在充分满足政府、教育等既有高端客户群体需求基础之上，还会根据中型组织机构网络应用的需求特点，通过按需定制的系统设计理念，设计出满足中型网络组织机构需求的产品。

由于政府、教育等行业是目前国内SOC产品的主要应用需求用户，且这一市场应用趋势在未来五年内仍将会继续，并且因为公司目前已经在政府、教育等行业积累了丰富的客户资源，具有深厚的行业服务基础。因此这类客户将是本项目产品的最重要目标市场，尤其政府部门更将是其中的重中之重。

项目产品的另一个重要目标客户市场将是中型网络组织机构，虽然与国外成熟市场相比，目前国内中型网络组织机构对SOC的应用比例还非常低，对公司网络资产及业务流程的统一安全管理意识还比较薄弱，但随着信息化应用水平的日渐提高，此类客户群体对安全管理平台的需求将不断增长。项目产品能够显著提高网络管理人员的工作效率、降低管理成本、具备完善扩展能力的特点，也符合符合中型网络组织用户的需求。因此，相比传统SOC产品，项目产品在该市场也将更具竞争力。

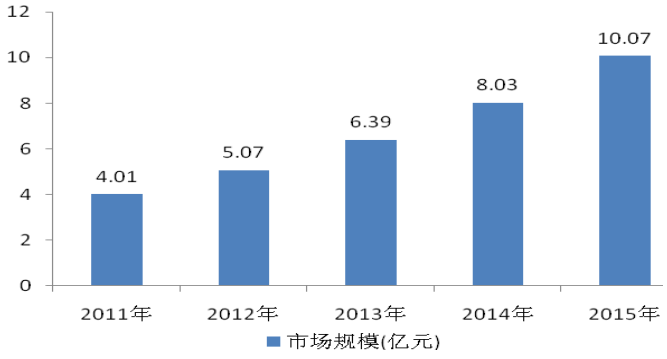
5、项目市场规模预测

根据赛迪顾问预测，随着技术的进一步发展及用户需求的进一步增加，2011-2015年中国SOC市场仍将继续保持快速增长的发展趋势，复合增长率将达到25.9%左右，预计到2015年，市场规模将会达到10.07亿元。

2011－2015 年中国 SOC 产品市场规模预测

	2011 年	2012 年	2013 年	2014 年	2015 年
市场规模(亿	4.01	5.07	6.39	8.03	10.07
增长率	26.6%	26.4%	26.1%	25.8%	25.4%

2011－2015 年中国 SOC 产品市场规模预测



数据来源：赛迪顾问 2011.01

6、项目市场开拓

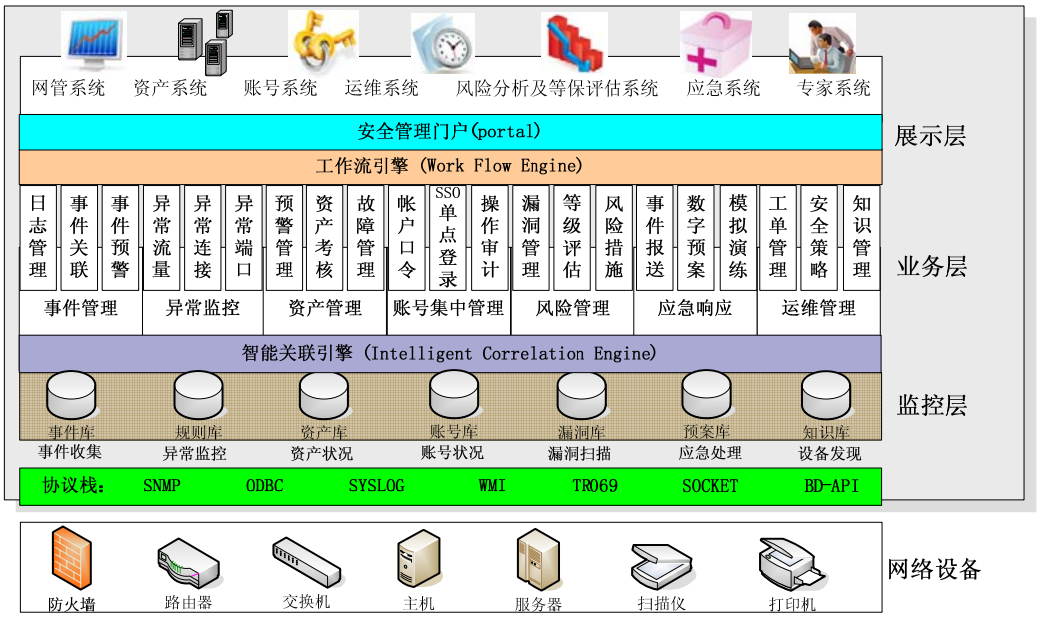
公司将一方面借助已有的千余家客户群体，将产品推向政府、教育等行业市场中的大型网络组织用户，另一方面通过优异的性价比和便利的定制化开发来满足众多中型网络组织的需要，不断向目前还处于应用空白的中型网络组织机构市场渗透，使该项目产品在中型企业市场占据先发优势，降低市场竞争的风险。

7、项目实施方案

（1）产品组织架构图

项目建成后，将改变了传统SOC产品以资产为核心的刻板管理，将人（账号）、资产、运维、应急、安全和管理有效融合，降低安全风险造成的有形及无形资产损失。同时，其也将构建业界认同的安全管理通用机制和信息安全技术规范，是真正意义上的信息安全解决方案。产品总体体系架构如下图：

NxSOC总体体系架构图



与传统 SOC 产品相比，该项目产品从功能上整合了账号集中管理，并新增了异常监控、风险管理及应急响应三大模块，从性能上，通过优化内核、提升硬件，达到 25 万个资产管理数量，每秒 2,500 条安全信息收集，安全预警 99%准确率。项目建设主要围绕着新增的三大模块及各模块间的整合联动、统一接口进行的。

（2）项目主要建设内容

建设内容	内容描述
SOC 多项功能研发	该研发工作包括异常监控、风险管理及应急响应三大新模块研发，主要针对数据挖掘、自学式网络安全基线、动态风险模型、三维预案库等技术难点进行攻关。
以业务为核心的综合运维体系研发	该研发工作主要以蓝盾安全综合管理平台系统为基础，有机整合事件管理、异常监控、风险管理、应急响应、资产管理、帐号集中管理和运行维护管理七大模块，建立从风险评估、访问控制、安全监控到预警、应急、分析、知识积累的以业务为核心的综合运维体系。
SOC 接口规范升级	该研发工作包括在系统内部规范统一各功能模块接口，实现模块间数据交互无缝衔接，在系统构建蓝盾 SNMP 的 MIB 库，提供 SNMP、Syslog、WMI、webservice 等接口以实现设备联动。
基于模块化设计的 SOC 系列产品定制升级	该研发工作主要包括事件管理、异常监控、风险管理、应急响应、资产管理、帐号集中管理、和运行维护管理七大功能模块间模块化定制的独立性及联动性升级。

（3）投资概算

本项目估算新增总投资4,006.0万元，其中新增设备购置费1,135.0万元、新增软件购置费527.6万元、开发人员人工费917.9万元，分别占总体新增投资额的28.3%、13.2%和22.9%，具体投资情况如下表所示：

新增研发投资构成表

序号	工程或费用名称	估算投资（万元）	所占比例(%)
1	设备购置费	1,135.00	28.30%
2	软件购置费	527.60	13.20%
3	开发人员工资	917.90	22.90%
4	市场开拓费	405.10	10.10%
5	试生产费	205.00	5.10%
6	铺底流动资金	815.40	20.40%
合计		**4,006.00**	**100.00%**

（4）原材料供应情况

本项目所需原材料主要包括电脑、显示器、主机、CPU、内存条、网卡、硬盘、光盘等硬件设备以及操作系统、数据库等平台软件和支持产品开发的应用软件；电容、电阻、集成电路类等元器件；印刷版、包装箱、打印纸等包装材料。

上述原材料均属非紧缺商品，可通过市场渠道采购或从厂家直接订购。

（5）项目环保情况

本项目属于软件开发项目，其产业形态不同于传统制造业，主要通过知识创新和智力劳动，获得价值和利润。开发、测试过程及整个业务链不产生废气、废水和固体废弃物，对环境不产生污染，属于环保、绿色、无害化产业。

8、主要经济指标

序号	项目	指标
1	财务内部收益率（税后）	35.4%
2	投资回收期（含建设期、税后）	4.0 年
3	平均投资利润率（税后）	21.0%
4	平均销售利润率（税后）	66.5%

（四）服务器安全综合监测平台

1、项目基本情况

本项目是公司基于现有的蓝盾服务器监控管理系统(目前已经在众多电信、政府、企业的服务器上成功实施)产品基础上对监控范围、管理功能、保护功能、用途等功能进行大规模技术改造。针对电信、政府、学校、企业的服务器安全监控综合性需求，对服务器安全进行架构性调整和功能性丰富。最终形成对服务器组群进行统一监测管理的自动化平台，成为公司在服务器安全防护产品市场的主力产品。

2、项目实施背景

随着我国信息产业的迅猛发展，市场对服务器的应用需求也得到了大幅提升，截止2009年底，我国服务器市场规模达到246亿元，其中X86服务器市场规模达到130.4亿元，非X86服务器市场规模达115.6亿元。在服务器产品飞速发展和广泛应用的同时，各种信息安全问题也日益严峻，服务器安全逐渐成为信息安全技术和产品发展所关注的重点之一，全面的服务器安全防护和管理技术及产品的研制开发迫在眉睫。随着数据中心不断整合，以及虚拟化、VDI、云端运算应用程序的兴起，越来越多的运算效能与数据都集中到数据中心和服务器上。不论企业选择的是物理还是虚拟服务器，将数据存储在企业数据中心内部或存放在云端，用于存放核心商业数据的服务器及数据本身，都需要安全保护。

针对我国服务器市场快速发展带来的各类安全问题，政府及各信息安全企业

积极应对。2007年12月1日，国家标准化管理委员会和国家质量监督检验检疫总局联合发布并开始正式实施了我国第一个服务器安全技术标准GB/T21028-2007《信息安全技术服务器安全技术要求》，标志我国服务器安全防护市场的进一步规范化和专业化。在服务器安全防护领域，我国服务器安全防护市场近几年也是保持持续快速发展，2010年的增长率达到21.3%，市场规模增至3.29亿元，预计2011年该类产品市场规模将会达到4.01亿元，同比增长将达到21.7%。

2008－2010 年中国企业级服务器安全防护产品市场规模

	2008 年	2009 年	2010 年
市场规模(亿元)	2.24	2.71	3.29
增长率	19.1%	21.0%	21.3%

数据来源：赛迪顾问 2011.01

虽然服务器安全市场呈现良好的发展趋势，但目前客户部署的服务器无论是在具体功能还是管理服务上依然存在较多不足，尚未形成具有综合监测及多功能应用的管理平台，即使是在单个服务器运维上也存在种种不合规的操作，造成服务器应用中存在极大的安全隐患。因此，发展服务器安全综合监控平台已经成为当前客户最主要的需求，同时也是信息安全产业的发展重点。

3、项目实施必要性分析

我国服务器市场目前主要是以网页服务器为主的各类应用服务器，全国近200多万个网站用户绝大部分都将自身网站采取租赁或托管的方式部署在二、三级IDC运营商的数据中心，面对当前不断产生的服务器安全问题，客户在应用信息化过程中，对于服务器安全的需求不断提出更高的目标和要求。公司已成功的广东省众多IDC在二、三级运营商、服务器租赁商以及教育行业进行了服务器安全防护产品的部署并提供了7*24小时的全方位售后服务，市场占有率大，用户忠诚度高。面对当前信息安全发展的趋势，本项目产品的推出将满足客户的新需求，有效维护现有客户，而新产品所具有前沿理念和可靠技术也将帮助公司打开全国信息安全产品尤其是服务器安全防护产品市场的局面，形成 “以点带面”的市场扩展形势。

4、项目目标市场分析

目前企业级服务器的应用主要分为两大类，一类是基于IDC的服务器托管、

服务器租赁、虚拟主机租赁等应用，另一类是客户自建的服务器环境。我国有三大运营商中国电信、中国移动和中国联通，它们所拥有的IDC称为一级IDC。与之相连的众多较小规模的IDC运营商称为二、三级IDC运营商。目前我国绝大部分服务器尤其是网页服务器的使用方式都采用租赁或托管于二、三级IDC的方式，因此，二、三级IDC是我国服务器设备运维的重要领域。

由于一级IDC运营商以电信、移动运营商为主，本项目产品进入此类市场具有较大难度。在二、三级IDC市场，公司已有一定的市场基础，新产品市场维护难度小，容易开拓，因此本项目产品将以二、三级IDC服务商为主要目标市场。而IDC市场自身的快速发展充分表明了服务器安全防护产品具有巨大的应用市场。赛迪顾问预测，2010年中国IDC市场规模达到102.2亿元，同比增长40%，到2012年，市场规模将突破200亿元。

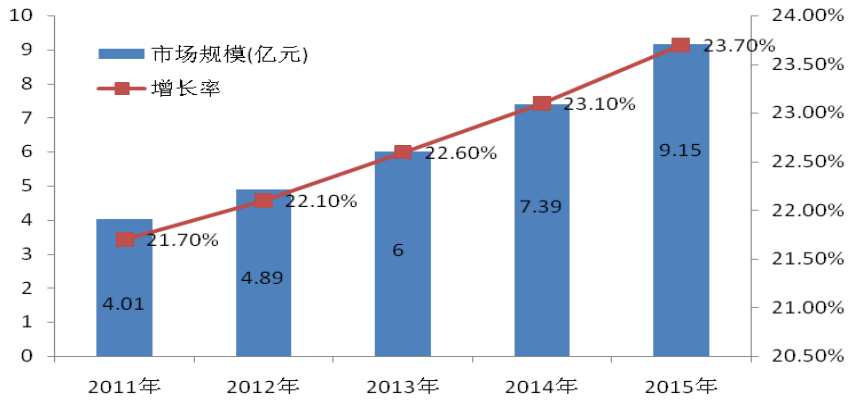
5、项目市场规模预测

通过对国内服务器安全防护市场的历史发展状况及未来发展趋势的综合分析，以及考虑影响未来五年中国在此类产品市场发展的各种因素，赛迪顾问预计随着国内服务器市场更加普及以及客户对服务器安全需求的相应增长，未来五年中国服务器安全防护市场将呈现快速增长的发展趋势，预计年均复合增长将达到22.7%，五年合计市场规模将会达到31.44亿元。

2011－2015 年中国服务器安全防护产品市场规模预测

	2011 年	2012 年	2013 年	2014 年	2015 年
市场规模(亿	4.01	4.89	6.00	7.39	9.15
增长率	21.7%	22.1%	22.6%	23.1%	23.7%

2011－2015 年中国服务器安全防护产品市场规模预测



数据来源：赛迪顾问 2011.01

6、项目市场开拓

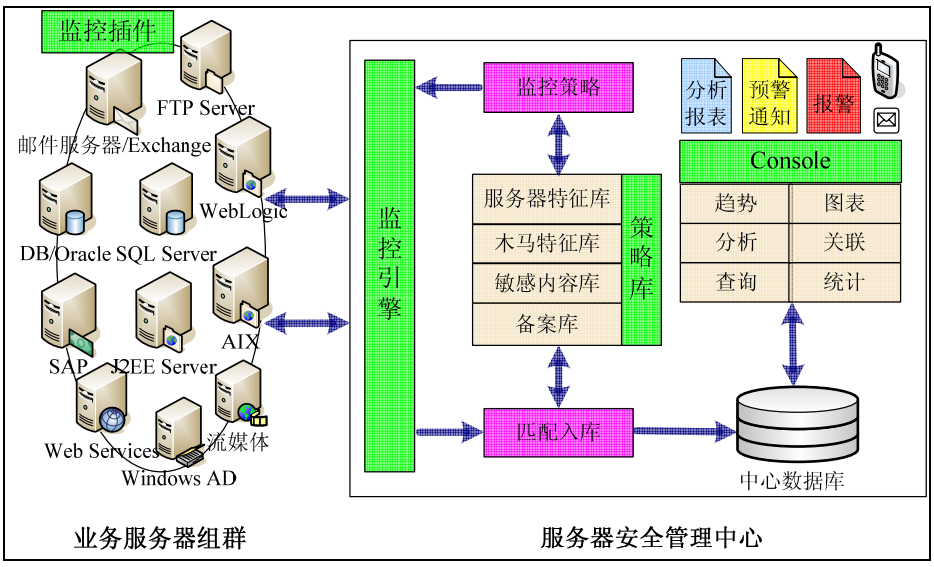
公司目前在服务器安防产品市场已具有相当规模，国内二级IDC服务商综合排名前10位的企业中，公司已与其中的5家企业进行了业务合作。公司已在广东最大的IDC服务商广州新一代数据中心有限公司以及上海网宿科技股份有限公司广州分公司等20多个二、三级IDC服务商进行了前端部署，后端则安装在广东省公安厅网监支队，产品覆盖广东省广州市、厦门市、东莞市等多个地区，取得了良好的效果。公司将利用现有产品在实际应用中产生的良好效果，一方面借助本项目产品的架构、功能优化不断巩固已有市场，不断提供增值服务形成利润创新点，另一方面凭借新技术、新理念通过自身市场销售渠道，大力拓展全国市场；而在项目产品定位上，公司将仍以目前所掌握的二、三级IDC市场为主要目标市场，进一步扩大市场领先优势。

7、项目实施方案

（1）产品系统架构图

本项目产品以服务器安全管理中心为平台，实现应用监测、数据库监测、系统管理、网络服务器监控及网页服务监控、ERP监测、网站监控、媒体网站及门户网站监控等多种功能，在架构、功能、核心模块及整体性能上均具有显著的特点。其统架构图见下图：

蓝盾服务器安全综合监测平台系统架构图



（2）项目主要建设内容

建设内容	内容描述
基于服务器监控的架构调整	该研发工作主要对蓝盾服务器监控管理系统进行架构调整，将服务器安全综合监测平台整体分成“服务器安全管理中心”和“服务器组群”两个部分，管理中心进行服务器状态信息匹配，预警分析，图表统计，服务器群组通过监控代理对主机、数据库、Web 和中间件服务器进行监控管理。
服务器安管平台多项功能研发与升级	该研发工作主要包括对服务器安全管理中心的监控引擎、数据分析处理、前段展现，以及服务器组群的监控代理，共计四大模块进行功能研发与升级改造。
高性能软件研发与升级	该研发工作主要包括匹配算法优化和网络缓存技术升级两方面内容。
监控服务器类型扩展	该研发工作主要在于扩展服务器安管平台的应用范围，包括对网页服务器、主机服务器等服务器的安全监控。

（3）项目投资估算

本项目估算新增总投资3,600万元，其中新增设备购置费1,085.3万元、新增软件购置费531.6万元、开发人员工资663.8万元，分别占总体新增投资额的30.1%、14.8%和18.4%，具体投资情况如下表所示：

序号	项目名称	估算投资（万元）	所占比例(%)
1	设备购置费	1,085.3	30.1%
2	软件购置费	531.6	14.8%
3	开发人员工资	663.8	18.4%
4	市场开拓费	484.3	13.5%
6	试生产费	150.0	4.2%
7	铺底流动资金	685.0	19.0%
合计		3,600.0	100%

（4）原材料供应情况

本项目所需原材料主要包括电脑、显示器、主机、CPU、内存条、网卡、硬盘、光盘等硬件设备以及操作系统、数据库等平台软件和支持产品开发的应用软件；电容、电阻、集成电路类等元器件；印刷版、包装箱、打印纸等包装材料。

上述原材料均属非紧缺商品，可通过市场渠道采购或从厂家直接订购。

（5）项目环保情况

本项目属于软件开发项目，其产业形态不同于传统制造业，主要通过知识创新和智力劳动，获得价值和利润。开发、测试过程及整个业务链不产生废气、废水和固体废弃物，对环境不产生污染，属于环保、绿色、无害化产业。

8、项目主要经济指标

序号	项目	指标
1	财务内部收益率（税后）	28.8%
2	投资回收期（含建设期、税后）	4.3 年
3	平均投资利润率（税后）	18.1%
4	平均销售利润率（税后）	66.3%

（五）研发及培训中心建设项目

1、项目基本情况

本项目包含研发中心（虚拟化仿真平台；云存储平台；移动安全平台）及培训中心（信息安全实验室；攻防实验室；研发实验室）两大部分。

本项目建设是依据公司发展战略和经营目标，为了加大技术创新和研究积累，对研发体系架构进行创新性改革和建设，确保新的研发及培训中心为公司长期发展起到关键的技术支撑作用，同时通过培训实验室来加速应用的推广。

2、项目实施背景

在社会经济高度发展的今天，信息对于每个个人、企业乃至整个国家的政治安全、经济安全和国防安全都起着越来越重要的作用，因而信息安全在整个信息产业布局乃至国家战略格局中有着举足轻重的地位和作用。

当前，中国IT产业正处于快速发展的时期，产业融合与新技术进步并驾齐驱，云计算、物联网、移动互联网、虚拟化等新兴技术层出不穷，正在被越来越多的行业用户所认可，而当前，新技术应用推广最大的制约因素之一就是信息安全。

《中共中央关于制定国民经济和社会发展第十二个五年规划的建议》的指导思想指出：鼓励大型企业加大研发投入，激发中小企业创新活力，鼓励发明创造。强化支持企业创新和科研成果产业化的财税金融政策，加大政府对基础研究的投入，推进重大科技基础设施建设和开放共享，促进科技和金融结合，培育和发展创业风险投资。实施知识产权战略，完善知识产权法律制度，加强知识产权创造、运用、保护、管理。

信息安全作为“十二五”规划新一代信息技术中不可或缺的基础部分，云计算、物联网、三网融合等都离不开信息安全的保障，在此背景下，进行研发中心的投入具有重大的产业推动意义，有效保障我国IT产业的自主、可控、高效。

3、项目实施必要性分析

研发在信息安全企业发展的中发挥着核心基础作用，是一个企业立足市场，长远发展的基石。信息安全企业的发展需要开发具有市场竞争力的信息安全产品，这就要求企业必须加大研发投入，强化技术创新，开发具有自主知识产权的相关产品。

本项目是公司保持业内领先的长期竞争力的根本保障，也是公司战略发展的核心需求，对公司未来发展具有决定性的意义。

项目的建设将大大推动公司在基础研究和前沿技术领域的投入，在业内新兴技术领域做出创新的成果，并积极推动相关成果的产业化推广，为公司产品和整体解决方案提供技术储备和先期研发，保持业界领先，极大地推动公司相关产品和解决方案的市场拓展，从而带动公司整体营收的增长，大大提升公司的核心竞争力。

4、项目建设内容

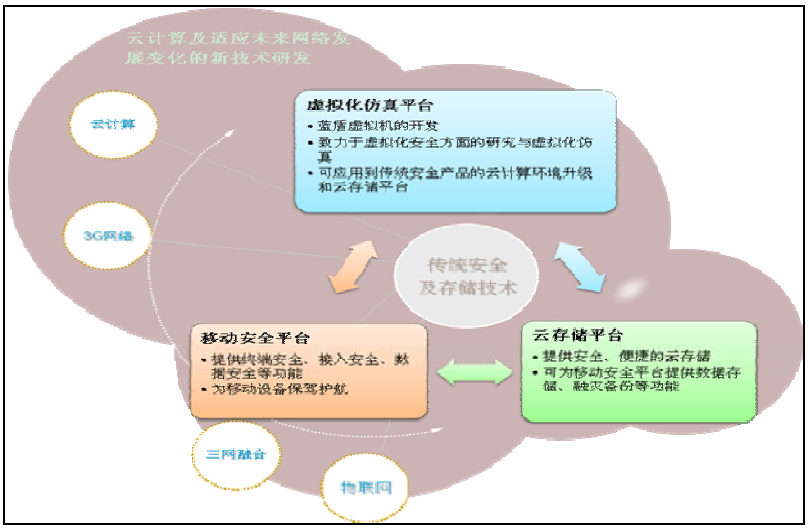
本项目包含研发中心和培训中心两大部分，其中研发中心包括虚拟化仿真平台、云存储平台、移动安全平台等三个子项目，培训中心包括信息安全实验室、网络攻防实验室、安全研发实验室等三个子项目。

该项目旨在通过基础研究、应用研究、开发研究，为技术创新和产品创新提供保证与前提，推出具有蓝盾特色的软硬件一体化的创新型安全产品，并以研究成果为载体，通过培训加速公司产品的推广。

（1）研发中心主要建设内容

研发中心建设包含虚拟化仿真平台，云存储平台，移动安全平台三个项目。三个项目相互关联，相互支撑。

研发中心三个新技术项目的关系



虚拟化仿真平台部分将致力于虚拟化安全方面的研究与虚拟化仿真，该子项目包括蓝盾虚拟机的研发、虚拟化安全方面的研究与虚拟化仿真，其研究成果将应用到公司各类传统安全产品的云计算升级方向，同时为云存储平台提供云计算的测试及部署模式。

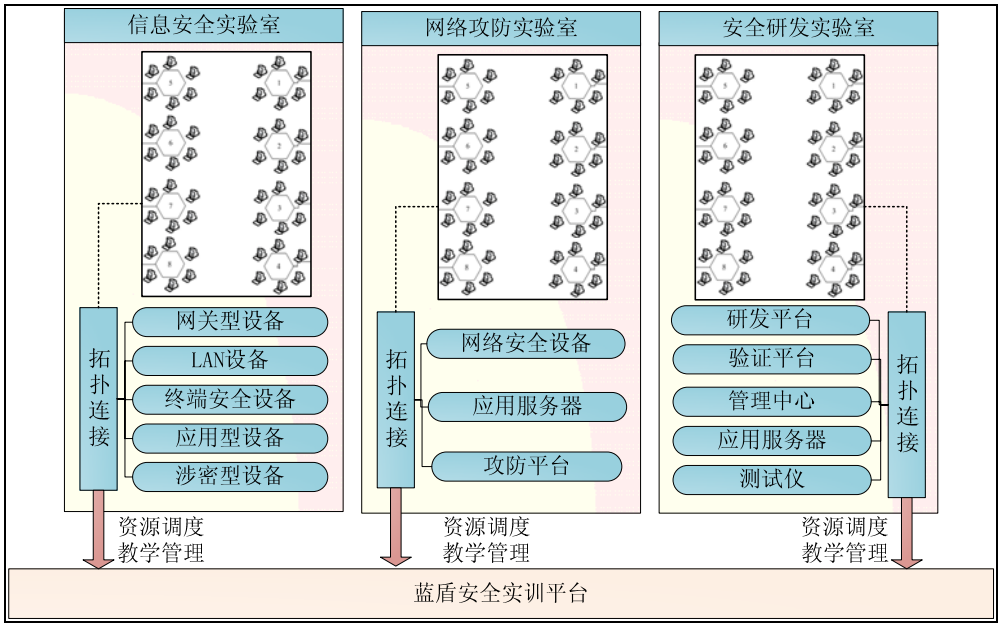
云存储平台项目致力于为用户提供安全、便捷的云存储服务，该平台可以置于虚拟化仿真平台上，进行虚拟仿真，从而方便项目的测试和虚拟部署，便于及时发现问题和不足，使得云存储的开发、测试和部署变得更为灵活和易于实现，。同时云存储平台可为移动安全平台的数据安全提供存储备份、融灾等方面的功能。

移动安全平台致力于为移动设备提供终端安全、接入安全、数据安全等功能，为移动终端的安全保驾护航，可以与云存储平台联合使用，为移动设备提供安全的数据存储环境。

（2）培训中心主要建设内容

培训中心建设有信息安全、网络攻防及安全研发三个培训方向不同，但相互关联、逐步深化的实验室，以及对实验室进行综合管理的安全实训平台。以下为培训中心蓝盾安全实训平台与实验室之间的逻辑连接图：

蓝盾安全实训平台逻辑连接图



蓝盾信息安全实验室以信息安全核心技术为出发点，从硬件产品角度将实验内容分为五大部分：网关型产品、LAN产品、应用型产品、终端产品、涉密型产品。针对这五类安全产品，通过技术组合，根据综合运用的原则，合理利用资源，一般可以通过改造现有计算机实验室，构建起一套完整的软硬件结合的教学实验室。该实验室在计算机网络实验室基础上，根据市场需求，搭建蓝盾信息安全实验室硬件支撑平台。本支撑平台具有实用性、便利性、可扩展性、易维护等优点，全面使用IP网络模式，数字化方式管理，安全可靠。

蓝盾攻防实验室采用对称结构的分组方式组成，每一组设备由路由器、交换机、网络安全设备、应用服务器、攻防平台、终端PC组成。路由器负责形成一个独立的网络环境，通过交换机连接后，与应用服务器建立访问关系，对称组的PC机在通过攻防平台启动一个攻击工具后，该工具针对于某一服务器（邮件服务器）产生攻击破坏，形成一次攻击。与此同时，连接于同一网络的安全设备如入侵检测系统，在安全策略的响应下就会检测到PC机的攻击进程，并联动防火墙或反垃圾邮件系统，建立相对应的防范策略，形成一次防范。从总体上完成攻防实验室的攻击和防守两大功能。

蓝盾安全研发实验室是在信息化快速发展和转型的机遇下形成的，根据对研发人才的需求，与学校、政企单位建立合作平台，把企业研发部对项目的研发过程、技术路线等结合在研发实验室。其研究重点是针对信息安全产品、安全系统

进行研发，并以企业项目作为研发领路人，学校专业老师作为引导，企业工程师作为研发项目的管理者，通过本实验室，完全掌握安全软硬件的从产品的设计、整体规划、框架设计、代码编写、测试、封装、转化成产品的流水过程。同时，以此作为平台，依靠学校的教授、专家等研究队伍，同企业建立产学研合作关系，对公司新产品进行规划和核心技术的创新。最终形成一个集研发人才共同培养教育，核心技术不断创新的新格局。

（3）项目投资估算

本项目的建设期为2年，所需资金共计2,896万元，具体投资如下表所示：

序号	工程或费用名称	估算投资（万元）	所占比例(%)
1	设备购置费	1,441.8	49.8%
2	软件购置费	645.9	22.3%
3	开发人员工资	808.2	27.9%
合计		2,896	100.0%

四、本次募集资金运用对公司财务状况和经营成果的影响

（一）本次募集资金投资项目效益情况

本次募集资金投资项目是围绕公司现有主营业务及信息安全产品线，对公司主营业务进行全面升级改造，对现有产品进行软硬件的全面升级和功能扩充，同时丰富公司现有的信息安全产品线，对公司原有产品、技术、市场的基础上进行深度整合。

募投项目的成功实施将进一步增强公司自身的核心竞争力，巩固公司的市场领先地位，增强公司的盈利能力。本次募集资金投资项目在计算期内（6年）的效益情况如下所示：

序号	项目名称	年均销售收入（万元）	年均净利润（万元）
1	全网综合监控审计平台项目	3,877.27	1,082.73
2	UltraUTM 统一安全网关项目	3,634.64	1,098.74
3	NxSOC 新一代安全综合运维管理平台项目	2,877.50	841.33
4	服务器安全综合监测平台项目	2,441.45	652.94
5	研发及培训中心建设项目	-	-

（二）募集资金运用对公司财务状况和经营成果的影响

1、对净资产收益率和盈利能力的影响

本次发行完成后，发行人净资产将有较大幅度的增加。由于募集资金投资项目需要一定的建设周期，短期内难以全部产生效益，而且募集资金的投入也将产生一定的固定资产折旧和各项资本性支出，因此短期内公司净资产收益率和盈利能力会相应下降。募集资金到位后，公司将加快相关项目的研发进度、加大市场开拓力度，使募集资金尽快实施并产生效益。随着各项目的成功实施，未来公司的净资产收益率及盈利水平将大幅提升。

2、对销售收入的影响

募投项目的成功实施将有助于提高公司现有产品的整体技术水平，完善公司现有业务的产品线，进一步提高公司的研发实力、服务水平和市场开拓能力，从而进一步提高公司的市场竞争能力。项目达产后，将平均每年给公司带来12,830.86万元的销售收入。

3、新增固定资产折旧、无形资产摊销对公司的影响

（1）新增折旧和摊销情况

本次募集资金中有5,205.60万元用于计算机设备等固定资产的投资，主要用于购买各项目所需的数据库服务器、应用服务器、存储设备、测试设备、网络设备以及项目人员使用的办公设备等。按照公司现行固定资产折旧政策，项目建成后每年新增固定资产的折旧额为989.06万元。

本次募集资金中有2,480.20万元用于外购软件（主要是软件开发工具及办公软件）形成无形资产。按照公司现行无形资产摊销政策，项目建成后平均每年新增无形资产的摊销额为413.37万元。

项目	金额（万元）
新增固定资产原值	5,205.60
新增无形资产原值	2,480.20
合计	7,685.8
每年新增固定资产折旧	989.06
每年新增无形资产摊销	413.37
合计	1,402.43

注：年折旧/摊销额采用直线法，固定资产按5年折旧，预计净残值为5%；无形资产按6年摊销。

（2）新增折旧和摊销对经营业绩的影响

本次募集资金投资项目建成后，新增折旧和摊销对公司经营业绩的影响主要表现为：

项目建成后年新增固定资产折旧额989.06万元，利润总额每年相应减少989.06万元。新增无形资产摊销额413.37万元，利润总额每年相应减少413.37万元。固定资产折旧和无形资产摊销合计每年减少利润总额1,402.43万元。

随着募集资金投资项目的建成，公司市场竞争力进一步加强，公司营业收入的增长将弥补新增固定资产折旧、无形资产摊销对公司经营业绩的影响。

第十二节 未来发展与规划

此章节所描述的未来发展与规划是公司在当前经济形势和市场环境条件下，对可预见的将来作出的发展计划和安排。投资者不应排除公司根据经济形势变化和实际经营状况对本发展目标进行修正、调整和完善的可能性。

一、公司未来三年的发展规划和发展目标

（一）整体发展战略

公司以“专业铸就安全”为企业发展理念，以“打造国际一流的信息安全企业”为战略远景，坚持走专业化信息安全技术与服务相结合的品牌路线，在企业级信息安全领域深耕细作，拓展蓝盾自主品牌，积极进行技术创新。研发新产品、拓展安全集成业务、发展安全服务产业，在我国信息安全乃至整个信息产业发挥重要作用。

（二）公司业务发展目标

1、业务发展定位

公司将继续深化和巩固长期以来在政府、教育、系统集成商等重点行业客户积累的业务经验和服务理念，持续改善和优化公司的产品技术体系、业务管理流程和服务体系，积极地向金融、能源、电信、医疗等其他客户领域横向推广和发展，稳步提升公司在信息安全行业中的市场领先地位和优秀品牌形象。

2、未来三年战略发展目标

公司将充分利用政策导向及市场契机加快技术革新及经营开拓，同步推进公司各项业务，拓展信息安全技术产品服务综合化产业市场，力争成为全国范围内技术、品牌、实力领先的信息安全企业。未来三年，公司将围绕资源整合、渠道建设以及管理提升的总思路，以“平台建设、拓宽渠道、提升管理”的规划实施并努力达成战略目标。

公司第一年的战略策略是通过登陆资本市场来实现高起点平台的搭建，公司将努力完成上市目标，实现与资本市场的对接，从而获得渠道拓展与品牌构建的资本；同时，公司将利用获得的资本优势整合产业资源，吸引国内优秀技术研发人员，从而进一步提升公司的技术研究与开发实力。

公司第二步的战略策略是积极拓展华南区域之外的营销渠道，在保证华南

地区传统优势的基础上与华南区域之外的各类客户展开合作，探索共建信息安全产品销售的新模式；同时公司通过在北京、上海、重庆等行业重点区域的核心城市设立专门的驻点分支机构，力求构建一个覆盖全国大部分核心区域市场的营销网络。

公司第三步的战略策略是维持公司管理水平与公司经营规模扩大的一致性，依托迅速扩大的经营规模与不断提高的品牌和市场影响力，公司将逐步建设完善内部管理制度，同时吸引高水平管理人才为公司服务，逐渐提升公司的管理水平。

（三）在增强成长性、增进自主创新能力、提升核心竞争优势等方面拟采取的措施

1、信息安全产品计划

公司本次募集资金投资项目主要是实现公司现有信息安全产品线的升级换代以及应对新的市场环境下新产品的研发。在现有产品技术的基础上进行技术融合改造，面向复合网络及异构网络，形成“边界安全、端点安全、安全审计、安全管理”四个具有核心竞争力的产品线，并可以进行联动管理，为客户提供“点（端点）、线（网络边界）、面（管理层面）”联动的立体化信息安全及管理解决方案，形成“风险可估、风险可防、风险可控、风险可溯、风险可查”的全面信息网络风险管理体系。同时，随着国际信息安全行业的快速发展，公司会密切关注行业和政策变化，不断加强技术储备，适时研发针对移动通信网络、复杂异构网络以及流媒体的信息安全系统，开发适应未来信息安全需要的产品和技术。

2、信息安全集成计划

在安全集成方面，公司将以安全产品为依托，继续实行“行业营销”的策略，对同一行业精耕细作，将同一领域内不同级别、不同区域的相关单位作为重点开拓对象。同时充分利用公司在政府、教育等行业积累的品牌形象和行业经验，不断向其他行业客户拓展。

3、信息安全服务计划

对信息网络存在的风险而言，信息安全产品不可能百分之百解决所有的问题，安全服务将成为未来信息安全市场的重要增长点之一。公司针对信息安全

行业和客户的特点，采用先进的技术手段和管理制度来确保公司安全服务业务的质量，向客户提供全面的信息安全风险评估、安全加固、渗透测试、应急响应、认证培训等安全服务。同时，公司结合等级保护的要求，积极开展面向企业的等级保护技术咨询服务及安全外包服务业务，并针对特定行业的特点，进行服务创新探索，推出面向政府行业、金融行业、教育行业的特色信息安全外包服务。未来公司将进一步完善公司信息安全服务体系及模式创新，力争将公司打造成为一流的专业安全服务提供商。

4、研究开发计划

公司将密切跟踪和研究信息安全技术发展趋势，与国内外其他主流厂商加强沟通和合作，将国外先进理念、方法论引入国内；积极参与国内信息安全、网络管理、风险管理技术规范的研究和制定，保持公司在国内信息安全领域的技术优势；在目前 CMMI-3 级的基础上，继续深化 CMMI 软件研发质量管理体系的建设，实现 CMMI-5 级的开发流程体系；持续加强对员工的培训，确保公司研发团队整体的技术领先性和流程的规范性。

同时，加大力度引进及培养核心技术骨干，加强核心技术保密工作，加强技术团队凝聚力，通过企业文化、激励机制吸引核心技术人员。

5、营销体系计划

未来三年，为保证公司业绩的持续增长，在更广阔的范围推广公司的品牌和影响力，提高公司的市场占有率。公司将在以下几个方面进一步拓展市场、完善营销体系建设：

（1）横向开拓重点行业领域内的大客户，为了更好的开拓大型政府部门、金融等重点行业用户，公司已在北京地区建立了多个专门的重点行业事业部，在全国重点省份和区域也同时建立了多个办事处。未来公司将进一步细分各个重点事业部的运营，加强各事业部之间的配合，努力增加公司在此类行业客户中的市场份额。

（2）加强市场开拓的深度，建立有效的分销网络。公司将进一步强化各重要省份和区域的办事处的职权，加强与当地经销商的深度合作，拓宽各市场的渠道，为将来更好地拓展二三级市场打下基础。

（3）增加多样的经营模式，公司在保持现有的经营模式的竞争优势的同时，

也积极开拓其他具有良好经济收益的多样经营模式，未来公司将在产品租赁、新型安全服务模式上积极做出有效性的探索，以期给公司带来多样化的收益。

6、企业管理计划

为了应对公司规模迅速扩大而带来的企业管理上的挑战，公司将在企业文化、组织架构、制度建设、人力资源、激励机制、绩效管理以及信息系统制度建设等要素上着重投入，努力提升企业管理水平，以符合公司迅速发展和成长的要求。为了更好的实施上述计划，需要更多的技术人才和管理人才，公司将持续加强对管理人员、技术研发人员和其他员工的培训，并积极招聘和留住高素质员工。进一步完善人才培养、引进和激励机制，以优秀的企业文化、富于竞争力的薪酬体系和广阔的发展空间吸引并留住人才，建立能够适应公司迅速发展要求的人才团队。

二、未来募集资金的运用对公司成长性和创新性的影响

为了抓住信息安全行业的迅速增长的发展机遇，满足自身的发展需要，公司未来将运用本次募集资金，丰富公司信息安全产品结构，增加安全服务业务种类，形成安全产品、安全集成与安全服务高效有机结合的一体化研发、销售与服务体系，为公司进一步保持并巩固区域内行业领先地位并寻求在更大范围内获得成功奠定坚实的基础。

为了顺应信息安全行业的发展趋势，增强自身市场竞争力，公司将运用本次募集资金投资于全网综合监控审计平台项目、UltraUTM 统一安全网关项目、NxSOC 新一代安全综合运维管理平台项目、服务器安全综合监测平台项目以及研发及培训中心建设项目，该等项目的顺利实施，将进一步巩固和提升公司自身的核心竞争力，增强公司的持续创新能力，保证未来业绩的持续增长。

第一，本次募投项目的顺利实施不仅能大大增强公司现有产品的市场竞争力，而且能进一步完善公司现有业务的产品线，从根本上保证公司业绩的增长。

第二，信息安全行业属于智力密集型行业，人才是决定企业市场竞争力的关键因素。本次股票发行不仅能够提升公司的社会知名度和市场影响力，而且有利于引进优秀人才，进一步增强公司研发实力，增强公司的持续创新能力，从而保持公司产品的市场领先优势。

第三，本次股票发行后，公司将成为公众公司，外部环境和内部管理的要

求将促进公司建立和运行更全面和科学的现代企业制度，进一步转变经营管理机制，完善公司法人治理结构，促进经营管理能力的全面提高。

三、规划和目标的假设依据以及实施面临的困难

（一）拟定上述计划所依据的假设条件

公司拟定上述计划主要依据以下假设条件：

1、本次股票发行能够尽快完成，募集资金能及时到位，募集资金拟投资项目能顺利如期完成；

2、公司所遵循的现行法律、法规以及国家有关行业政策将不会发生重大变化，并能被较好执行；

3、公司所在行业及市场处于正常的发展状态，不会出现重大的市场突变情形；

4、公司主要经营所在地区以及业务涉及地区的社会经济环境无重大变化；

5、不会发生对公司经营业务造成重大不利影响以及导致公司财产重大损失的任何不可抗力事件或任何不可预见的因素。

（二）业务发展规划实施过程中面临的主要困难与确保实现业务发展目标的方式、方法或途径

1、对信息安全领域高级人才的需求

公司所处的信息安全行业属于智力和技术密集型行业，未来新产品、新技术的研究开发和业务区域的拓展对行业内的高科技、营销人员和管理人员具有较大的需求。

2、经营规模扩大对管理水平的挑战

目前国内计算机与软件行业内的企业普遍存在管理水平无法满足企业经营规模迅速扩大的问题。公司在一定程度上也存在这样的问题，随着公司业务规模持续增长，公司在战略规划、企业文化建设、组织架构设置、资源配置使用、运营管理，特别是资金运用、人才管理、内部控制等方面都将对公司管理水平提出更大的挑战。

（三）确保实现业务发展目标的方式、方法或途径

公司将维持当前所在区域与细分行业内的竞争优势，积极向金融、能源和大型政府部门等领域横向拓展和渗透，努力开拓其他区域市场。以研究开发创

新和技术服务为核心，坚持客户导向与技术创新并存的业务模式，重点实施人才战略、技术创新战略、资本战略，进一步提高市场竞争力。

本次发行上市完成后，公司将通过定期报告等信息披露手段持续公告规划实施和目标实现的情况。

四、公司未来发展计划和目标与现有业务的关系

公司目前的技术创新能力与研发水平、品牌知名度、各项业务经验均是在现有业务发展过程中逐渐积累起来的，也为实现未来业务发展目标打下了坚实的基础。公司在保持现有业务技术和品牌优势的基础上，专注于信息安全领域，逐步扩大在信息安全行业高端市场的份额。

公司未来三年的发展规划与目标主要从业务发展和管理提升两个维度出发。一方面丰富了公司现有的产品和业务结构，拓展了业务领域，同时也大大提高了公司的技术水平和创新能力，能够巩固公司在行业中的技术优势和市场地位；另一面，公司管理能力与水平的提升能够保证公司维持稳定的业务经营模式并以较快速度持续增长。

第十三节 其他重要事项

一、公司的重要合同及其履行情况

（一）关联交易合同及其履行情况

报告期内公司与关联方发生的关联交易，具体详见“第七节同业竞争与关联交易”之“三、关联交易情况”。

（二）正在履行的重要合同及其履行情况

截至本招股说明书签署日，公司发生的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如下：

1、借款合同

（1）2010 年 12 月 17 日，公司与中国民生银行股份有限公司广州分行签订综合授信合同（合同编号：公授信字第 99032010286514 号），授信额度为 5,000 万元。2011 年 1 月 4 日，公司与中国民生银行股份有限公司广州分行签订借款合同（合同编号：公借贷字第 99032011299999 号），借款 5,000 万元，还款日期为 2012 年 1 月 3 日。该笔借款由公司控股股东柯宗庆、柯宗贵提供连带责任保证担保。

（2）2011年4月11日，公司与深圳发展银行股份有限公司广州科韵支行签订综合授信额度合同（合同编号：深发穗科韵综字第20110101001号），授信额度为5,000万元。2011年7月，公司与深圳发展银行股份有限公司广州科韵支行分别签订额度内贷款合同（合同编号：深发穗科韵贷字第20110101001003号、深发穗科韵贷字第20110101001004号、深发穗科韵贷字第20110101001005号、深发穗科韵贷字第20110101001006号），合计借款3,000万元，还款日期为2012年6月30日。该笔借款由公司控股股东柯宗贵提供连带责任保证担保。

（3）2011年5月25日，公司与兴业银行股份有限公司广州东城支行签订流动资金借款合同（合同编号：兴银粤借字（东城）第201105250008号），2011年7月6日借款3,500万元，还款日期为2012年5月25日。该笔借款由柯宗庆、柯宗贵提供连带责任保证担保，公司同时以天河区科韵路16号自编一栋2101房产作为抵押担保。

2、商务合同

公司正在履行且标的金额人民币 100 万元以上的商务合同如下所示：

序号	客户名称	项目名称	合同签订时间	合同金额（万元）
1	广州市职业技能鉴定指导中心	数据库管理与信息安全实训系统集成	2011.3.31	1,768.88
2	广州高新技术产业开发区民营科技园管理委员会	销售合同	2011.4.27	176.00
3	武汉市新创交通通讯系统工程有限公司	销售合同	2011.6.6	120.00
4	从化市教育局	指导中心信息化建设项目	2011.7.12	159.80
5	东莞理工学院	工程训练中心设备销售	2011.7.29	531.96
6	广东电网公司东莞供电局	信息系统客户服务感知及管控系统研究	2011.8.15	187.00
7	海南省公安厅	新办公技术大楼智能化系统工程	2011.8.24	2,553.87
8	广州市天齐科技实业有限公司	采购合同	2011.6.24	267.07

3、租赁合同

（1）2010 年 9 月 30 日，公司与广东恒润华创实业有限公司签署《房地产租赁合同》，广东恒润华创实业有限公司同意将位于广州市天河区五山路 248 号金山大厦 201 自编 206-208 部位的房地产出租给公司做办公经营用途。该房地产建筑面积 735.81 平方米，月租金 42,897.70 元，租赁期限从 2010 年 10 月 1 日至 2011 年 9 月 30 日。2011 年 8 月 3 日，公司与广东恒润华创实业有限公司续签该合同，租赁期限从2011年10月1日至2012年3月31日，月租金47,827.70元。

（2）2010 年 10 月，公司与江启航、徐志权签署《广州市房屋租赁合同》，江启航、徐志权同意将位于广州市天河区科韵路 16 号自编 1 东 801 之 7 房号的房地产出租给公司作办公用途。该房地产建筑面积为 272.04 平方米，月租金 26,378.40 元，租赁期限为 2010 年 11 月 10 日至 2011 年 11 月 9 日。

（3）发行人深圳分公司租赁场所位于深圳市南山区粤兴二道 6 号武汉大学深圳产学研大楼 A904，面积 329.14 平方米，月租金 13,165.60 元，实际用途为办公，租期为 2011 年 4 月 1 日至 2012 年 3 月 31 日。

4、国有建设用地使用权出让合同

2011年6月14日，公司与广州市国土资源和房屋管理局签订国有建设用地使

用权出让合同（合同编号：440106-2011-000001），受让坐落于天河区天河软件园高唐新建区AT0305147地块中的部分用地，面积为7,650平方米，受让价款为24,411,637元。

二、对外担保

截至本招股说明书签署日，公司不存在对外担保事项。

三、诉讼或仲裁事项

（一）截至本招股说明书签署日，公司不存在作为一方当事人的重大诉讼或仲裁事项。

（二）截至本招股说明书签署日，公司控股股东、董事、监事、高级管理人员和其他核心人员均不存在作为一方当事人的重大诉讼、仲裁事项。

（三）发行人控股股东及实际控制人报告期内不存在重大违法违规行为。

（四）截至本招股说明书签署日，公司董事、监事、高级管理人员和其他核心人员不存在涉及刑事诉讼的情况。

第十四节 董事、监事与高级管理人员及有关中介机构声明

一、本公司董事、监事与高级管理人员声明

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。

全体董事签名：

柯宗贵　柯宗庆　唐 敏

王廉君　李根森　柯瑞强

贺小勇　王丹舟　徐超汉

全体监事签名：

黄泽华　陈文浩　詹桂彬

全体高级管理人员签名：

柯宗贵　李根森

谭晓燕　魏树华

蓝盾信息安全技术股份有限公司

2011年11月14日

二、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。

保荐代表人签名：

张新强　　陈家茂

项目协办人签名：

凌 鹏

法定代表人签名：

林治海

广发证券股份有限公司

2011年 月 日

三、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。

经办律师签名：

徐 虎 周 旦

律师事务所负责人签名：

张利国

北京市国枫律师事务所

2011年 11月 14日

四、发行人资产评估机构声明

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。

注册评估师签名：

中国注册资产评估师 44000034

李小忠

中国注册资产评估师 44030044

潘赤戈

资产评估机构负责人签名：

陈喜佟

广东联信资产评估土地房地产估价有限公司

2011年 11月 14日

本机构确认招股说明书与本机构出具的咨询评估报告无矛盾之处。本机构对发行人在招股说明书中引用的咨询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。

北京中企华资产评估有限责任公司

2011年 11月 14日

五、审计机构声明

京永函字（2011）第72005号

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。

经办注册会计师签名：

会计师事务所负责人签名：

北京永拓会计师事务所有限责任公司

2011年 11月 14日

六、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

经办注册会计师签名：

熊永忠　　刘火旺

会计师事务所负责人签名：

蒋洪峰

广东正中珠江会计师事务所有限公司

2017年11月14日

北京永拓会计师事务所有限责任公司
Beijing Yongtuo Certified Public Accountants Co.,Ltd.

验资复核机构声明

京永函字（2011）第71007号

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复核报告无矛盾之处。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复核报告的内容无异议，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。

经办注册会计师签名：

中国注册会计师 张晓辉 440400010027

中国注册会计师 [illegible] 440400490001

会计师事务所负责人签名：

北京永拓会计师事务所有限责任公司

2011年11月14日

第十五节 附 件

一、 备查文件

（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、 备查地点、时间

（一）备查地点

发行人：蓝盾信息安全技术股份有限公司

法定代表人：柯宗贵

注册地址：广州市天河区科韵路 16 号自编 1 栋 2101

办公地址：广州市天河区科韵路 16 号自编 1 栋 2101

电　　话：020-85526663

传　　真：020-85526000

联 系 人：李根森

保荐人（主承销商）：广发证券股份有限公司

地 址：广州市天河区天河北路 183-187 号大都会广场 43 楼（4301-4316 房）

法定代表人：林治海

电　　话： 020－87555888

传　　真： 020－87557566

联 系 人： 张新强、陈家茂、凌鹏、朱保力、陈运兴

（二）备查时间

周一至周五：上午 9：30—11：30 下午 2：30—5：00