



投标企业履约能力评级报告

北京中电兴发科技有限公司

评级时间：二零一五年九月八日

东方金诚国际信用评估有限公司地址：北京市西城区德胜门外大街 83 号德胜国际中心 B 座 7 层 100088

电话：010-62299800

传真：010-65660988

网址：www.dfratings.com.cn

评 级 声 明

一、受北京中电兴发科技有限公司委托，东方金诚国际信用评估有限公司（简称“东方金诚”）对其进行信用评级。除因本次评级事项东方金诚与受评企业构成委托关系外，东方金诚、评级人员与受评企业不存在任何影响评级行为独立、客观、公正的关联关系。

二、东方金诚与评级人员履行了勤勉尽责、实地调查和诚信义务，有充分理由保证所出具的评级报告遵循了真实、客观、公正的原则。

三、本信用评级报告的评级结论是东方金诚依据合理的内部信用评级标准和程序做出的独立判断，未因受评企业和其他任何组织或个人的不当影响改变评级意见。

四、本信用评级报告用于相关决策参考，并非是某种决策的结论、建议等。

五、受评企业对其所提供资料的合法性、真实性、完整性负责。

六、北京中电兴发科技有限公司信用等级有效期为一年，自二零一五年九月八日至二零一六年九月七日止。东方金诚保留对其信用状况的跟踪观察并根据实际情况及时调整与公布信用级别变化之权力。

北京中电兴发科技有限公司

信用评级报告

东方金诚信评字[2015]0023号

履约能力等级：AAA**评价时间：2015年9月8日****有效期限：一年****所属行业：软件开发与咨询****成立时间：1997年10月8日****注册资本：5379.37万元****主要财务数据和指标**

| 数据/指标 | 2012年 | 2013年 | 2014年 |
|---------------|----------|----------|-----------|
| 合同履约率 | 100 | 100 | 100 |
| 总资产(万元) | 41572.52 | 68911.73 | 101920.69 |
| 所有者权益(万元) | 8605.89 | 13994.74 | 34972.67 |
| 总债务(万元) | 5000.00 | 10941.15 | 9434.06 |
| 主营业务收入(万元) | 64794.31 | 99102.85 | 108772.04 |
| EBITDA(万元) | 907.18 | 7195.59 | 11053.84 |
| 主营业务利润率(%) | 8.49 | 10.52 | 14.87 |
| 净资产收益率(%) | 8.27 | 46.94 | 40.66 |
| 资产负债率(%) | 79.30 | 79.69 | 65.69 |
| 全部资本化比率(%) | 36.75 | 43.88 | 21.24 |
| 现金收入比(%) | -4.78 | -0.66 | 24.16 |
| 速动比率(倍) | 0.88 | 1.10 | 0.81 |
| 总债务/EBITDA(倍) | 5.51 | 1.52 | 0.85 |
| 利息保障倍数(倍) | 6.92 | 6.66 | 10.07 |

分析师：

时恒艳★

shihengyan@coamc.com.cn

王媛琛

wangyuanchen@coamc.com.cn

Tel: 010-62299728

Fax: 010-65660988

Http://www.dfrating.com.cn

评级观点

北京中电兴发科技有限公司(简称“中电兴发”或“公司”)成立于1997年10月8日。截至2015年7月底,公司注册资本5379.37万元,公司是安徽鑫龙电器股份有限公司(股票代码:002298)全资子公司。

中电兴发主要从事建筑智能化系统集成与工程承包、计算机信息系统集成等业务,下游客户主要为政府、军队、公安及金融机构等。

公司的信用等级反映了“安防行业”属于国家战略性新兴产业,近年国家出台的多项支持政策,行业有望持续保持快速增长,公司主要管理人员具有较为丰富的管理和行业经验,为公司的技术提升和业务发展提供了支持;中电兴发研发实力较强,产品较为丰富,市场认可度较高;但也反映了公司部分BT项目前期垫资规模较大,对公司流动性造成较大压力。

优势

- “安防行业”属于国家战略性新兴产业,近年国家出台的多项支持政策,行业有望持续保持快速增长;
- 中电兴发目前拥有“安防工程专业承包一级资质”等多项资质,资质较为齐全,有利于公司进一步拓展业务;
- 中电兴发研发实力较强,产品较为丰富,市场认可度较高;
- 公司目前与上游客户建立稳定的合作关系,有利于公司业务稳定发展;
- 公司近年在合同履约等方面记录较好,履约能力较强;

关注

- 截至2015年底,中电兴发应收账款净额为31919.22万元,占公司净资产的77.61%,

应收款对流动资金形成较大占压；

- 公司部分 BT 项目前期垫资规模较大，对公司流动性造成较大压力。

东方金诚国际信用评估有限公司

二零一五年九月八日

企业概况

北京中电兴发科技有限公司（以下简称“中电兴发”或“公司”）成立于1997年10月8日，初始注册资本为99万元，公司是在原电子工业部中国电子器材总公司基础上改制设立，后经过多次增资，截至2015年1月，公司注册资本为5379.37万元。

表1：截至2015年1月公司股权结构情况

| 名称 | 出资金额 (万元) | 出资方式 | 股权比例(%) |
|--------------------------|--------------|-------------|---------|
| 瞿洪桂 | 4389.41 | 货币+知识 产权 | 81.60% |
| 青岛金石弘 信投资中心 (有限合伙) | 789.64 | 货币 | 14.68% |
| 张桂芹 | 63.32 | 货币+知识 产权 | 1.18% |
| 孟涛 | 50 | 货币+知识 产权 | 0.93% |
| 吴小岭 | 22 | 货币+知识 产权 | 0.41% |
| 郭晨 | 35 | 货币+知识 产权 | 0.65% |
| 周超 | 20 | 货币+知识 产权 | 0.37% |
| 何利 | 10 | 货币+知识 产权 | 0.19% |
| 合计 | 5379.37 | | 100% |

数据来源：公司验资报告

2015年4月，公司被上市公司安徽鑫龙电器股份有限公司（以下简称：鑫龙电器，股票代码：002298）整体收购，公司成为鑫龙电器全资子公司，最新股权结构详见表2。公司注册地址为北京市海淀区中关村环保科技示范园地锦路7号院5号楼，法定代表人瞿洪桂。

表2：公司最新股权结构情况表

| 名称 | 出资金额 | 出资方式 | 股权比例(%) |
|----|------|------|---------|
|----|------|------|---------|

北京中电兴发科技有限公司

| | (万元) | | |
|----------------------|---------|----|-----|
| 安徽鑫龙电 器股份有限 公司 | 5379.37 | 货币 | 100 |
| 合计 | 5379.37 | | 100 |

数据来源：公司验资报告

公司主要从事建筑智能化系统集成与工程承包、计算机信息系统集成等业务，公司拥有SINONET、FIAMM、B&W、B&O、及Winner Pro等自主品牌。产品及服务主要有高清视频摄像机、混合网络存储一体化系统、物联网网关、可视化智慧地球引擎及智慧城市中央管控平台、平安城市中央管控平台及核电站智能交通综合管理平台等核心技术产品及解决方案。公司下游客户主要为政府、军队、公安及金融机构等。

公司拥有“建筑智能化工程专业承包一级资质”、“安防工程专业承包一级资质”、“计算机信息系统集成一级资质”、“涉及国家秘密的信息系统集成甲级资质”、“音、视频工程企业特级资质”、“建筑智能化系统建设专项甲级资质”等多项业务资质，业务资质较为齐全。公司通过了ISO9001质量管理体系认证、环境管理体系认证、职业健康安全管理体系认证。

表3：公司下属子公司情况（截止到2015年7月）

| 名称 | 出资金额 (万元) | 成立时间 | 股权比例 (%) |
|------------------------|--------------|--------|-------------|
| 信诺非凡(北京) 科技有限公司 | 3000. | 2007.4 | 100 |
| 北京中电兴发 系统集成有限 公司 | 120 | 2015 | |

资料来源：公司提供资料

公司被北京市科学技术委员会、北京市财政局、北京市国家税务局、北京市地方税务局共同认定为高新技术企业，证书编号GR201411000037。公司共取得了4项软外观设计专利证书、实用新型9项及软件著作权45项。

截至 2014 年底，公司资产总额 101920.69 万元，负债总额 66948.01 万元，资产负债率 65.69%。当年公司实现营业收入 108772.04 万元，利润总额 9955.68 万元。

经营环境

随“安防行业”属于国家战略性新兴产业，近年国家出台的多项支持政策，行业有望持续保持快速增长

安防监控系统是应用光纤、同轴电缆或微波在其闭合的环路内传输视频信号，并从摄像到图像显示和记录构成独立完整的系统。它能实时、形象、真实地反映被监控对象，不但极大地延长了人眼的观察距离，而且扩大了人眼的机能，它可以在恶劣的环境下代替人工进行长时间监视，让人能够看到被监视现场实际发生的一切情况，并通过录像机记录下来。同时报警系统设备对非法入侵进行报警，产生的报警信号输入报警主机，报警主机触发监控系统录像并记录。

近年来，针对安防行业，我国陆续出台了一系列的支持政策。2008年4月，科学技术部、财政部、国家税务总局联合发布的《高新技术企业认定管理办法》中将“图形、图形处理技术”公共交通、公共场所等各类专业级网络化的音视频处理系统技术、数字音频非线性编辑服务器、“集成电路产品设计技术中的音频视频电路等量大面广的集成电路产品设计开发、专门集成电路芯片开发、具有自主知识产权的高端通用CPU、DSP芯片的开发”、“集成电路芯片制造技术”等一系列安防行业相关技术列入《国家重点支持的高新技术领域》中。

2009年4月，国务院出台的《电子信息产业调整和振兴规划》将“推动高端通用芯片的设计开发和产业化、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、加强国产软件和行业解决方案的推广应用”列为产业调整和振兴的主要任务，并将“大力推进数字音频编解码的标准产业化进程，加快制定信息安全、信息技

术服务标准和规范，加强对电子信息产品知识产权保护”。

根据中国安防行业“十二五”(2011~2015年)发展规划，“十二五”期间我国安防产业要按照战略性新兴产业的要求，继续做大做强产业规模的同时，推动安防产业结构的调整和升级，促进增长方式由外延向内涵方向的转变。要着力加强对安防系统的社会功能、服务能力、技术要求的基础理论研究，形成理论支持体系；加强关键技术、集成技术、平台软件、物联网等新技术的开发应用；进一步提高科技进步贡献率，促进科技成果向现实生产力转化，初步达到创新型行业的要求。

总体来看，“安防行业”属于国家战略性新兴产业，近年国家出台的多项支持政策，行业有望持续保持快速增长。

安防产业行业周期性较弱，受固定资产投资驱动、设备更新和升级将为该行业带来持续稳定的需求

按照《安防产业“十二五”规划》所提到的目标，到“十二五”末期，安防产业规模将翻一番，年均增长率达到20%左右，2015年总产值达到5000亿元。综合以上数据分析，2011-2013年中国安防产业规模达到2696亿元、3235亿元和3911亿元，年均复合增长率约为20.24%。而在“十二五”期间，随着平安城市建设等各项政策的继续开展和深化，以及交通、教育、金融等各行业用户安防意识的不断增强，预计未来视频会议监控市场将保持强劲增长。我国安防视频监控行业市场稳定增长，行业周期性较弱。根据行业经验，视频监控设备每5~8年进行一次设备更新和升级，因此，国内固定资产投资增长带来红利的同时，设备更新和升级也将为该行业带来持续稳定的需求。

安防视频监控产品主要应用于交通、平安城市和智能交通、金融等行业，上述行业用户通常在每年上半年制定采购计划，经过方案审查、立

项批复、申购申请、招投标、合同签订等程序后进行招标采购，采购主要集中在下半年，因此，安防视频产品的销售主要集中在下半年。

安防行业区域竞争格局明显，在设备制造领域已形成较多规模实力强的企业，竞争较为激烈，但在智能分析领域，专业企业较少

珠三角、长三角、环渤海地区依托各自的技术及地理优势，及国家的政策支持，目前已形成了三大安防视频监控产业基地。

珠三角地区是我国最早该更开放的地区，也是我国安防产业的主要发祥地，安防视频监控产品种类齐全，受“珠三角”外向型经济的影响，该地区出口比例较高。经过多年发展已形的知名企业有广东威创视讯科技股份有限公司（002308）、金三立视频科技（深圳）有限公司、深圳市诺龙实业有限公司等。

长三角地区安防产业主要起步于20世纪90年度，虽然起步晚，但发展速度较快，知名的视频监控企业有杭州海康威视数据技术股份有限公司（002415）、浙江大华技术股份有限公司（002236）、浙江大立科技股份有限公司（002214）等。

环渤海地区的安防产品使用一直走在全国的前列，市场需求较大。因此，北京、天津以及周边地区安防产业的发展主要围绕应用需求起步，形成的视频监控领域知名企业有北京蓝色星际软件技术发展有限公司、北京亚邦伟业技术有限公司、北京蛙视通信技术有限责任公司、天津亚安科技电子有限公司、天津天地伟业数码科技有限公司等。

总体来看，安防产业细分领域中，在设备制造领域已形成较多规模企业，未来上述市场将进入高度集中的竞争阶段。

复杂场景及智能分析识别是未来智能视频监控系统的重点发展方向

随着安防视频监控系统的建设，监控的方位会越来越广泛。智能化分析技术的发展将使监控系统的功能从事后追查为主转为以防为主，

有效地提高监控系统的功能和效率。

未来智能视频监控系统将向两个方向发展：一是适应更为复杂和多变的场景；其次是能识别和分析更多的行为和异常事件。其中行为模式识别、生物识别、目标检测与分析、自动跟踪识别、运动理解等技术将是智能化技术发展的主要内容。这些技术结合集成电路技术形成各种视频监控的应用场合所需要的智能监控模块。

基本经营与竞争能力

经营分析

公司主要从事建筑智能化系统集成与工程承包及计算机信息系统集成等业务，受益于国家安防行业的投入加强，近三年公司销售收入呈现稳步增长

中电兴发主要从事建筑智能化系统集成与工程承包、计算机信息系统集成等业务。公司拥有SINONET、FIAMM、B&W、B&O、及Winner Pro等自主品牌。产品及服务主要有高清视频摄像机、混合网络存储一体化系统、物联网网关、可视化智慧地球引擎及智慧城市中央管控平台、平安城市中央管控平台及核电站智能交通综合管理平台等核心技术产品及解决方案。公司下游客户主要为政府、军队、公安及金融机构等。

近年公司获得多项荣誉，主要包括：计算机系统集成10强企业、中国电子警察行业十大最具影响力品牌、全国电子之能力交通行业十大最具影响力品牌及2012-2013智慧城市建设推荐品牌等。

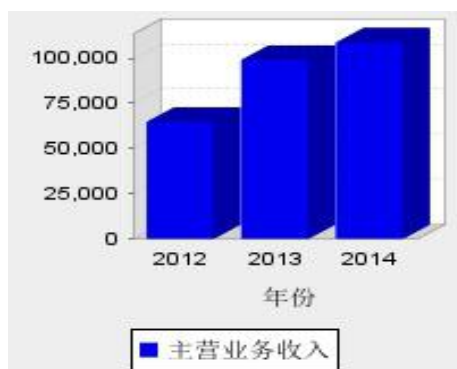
受益于国内各主要城市对公共安全及交通建设不断加强，2012-2014年，公司销售收入分别为64794.31万元、99102.85万元、108772.04万元，呈现稳步增长趋势。

从公司的业务结构来看，公司70%以上的收入来源于系统集成项目。公司主要承接政府平安城市、智能交通等项目，根据客户需要设计中央监控平台软件和智能交通管控软件等，并根据项

目配套销售自有硬件产品。平安城市项目主要通过公安局监控平台进行实施，通常以市局、分局和派出所监控平台进行架构，下游需求较大。公司承接的贵州六盘水市公安局“天网”工程是2012年“十大民生”工程之一，项目于2014年6月底完工。六盘水项目的盈利模式有所创新，其中大部分硬件施工工程以租赁模式进行，项目成本均由公司承担，政府每年付给公司使用费，产权归公司所有。另外，部分平台建设项目以投资-建设-移交(BT)模式进行运营，项目移交之后产权归政府所有。

图1：公司近三年主营业务收入

(单位：万元)



数据来源：公司提供财务报表

公司与上游客户建立了稳定的合作关系，上游采购有保障，同时公司积累了较多成功案例，有利于公司进一步拓展市场

公司现有一处生产基地位于海淀区科技示范园，生产基地主要用于生产自主研发的高清摄像机、交通信号灯及车辆检测器等。生产基地于2010年9月投产，利用率一般。

公司自主生产产品，采购的主要原材料包括电阻、电容、芯片、接插件、螺钉、机壳等，公司主要供应客户有CISCO、HP、霍尼韦尔、江森、西门子、华为等知名企业。以上供应单位实力较强，能够保证充足的原材料供应。在货款结算方面，主要为按月结算，上游供应商能够给予公司一定的账期。

公司产品的销售方式是直销模式，下游客户

主要为政府、军队、公安、金融单位、学校及酒店等，公司拥有较好的客户基础。公司在全国设立办事处、形成全国覆盖区域的营销网络。公司成功实施多个成功案例，具体见下表。

总体来看，客户涉及领域广，在一定程度上降低了客户集中性带来的风险。

在与下游客户结算方面，公司与客户的结算方式主要是按工程进度收款和完工后收款两种方式，工程周期短期项目在半年左右，长期项目在2-3年。在工程实施期间需要公司前期垫付大量的资金，因此，一定程度上对公司现金流产生较大影响。

表4：公司主要案例情况

| 地区 | 案例 |
|----|--|
| 北京 | 北京海淀区网络化图像信息系统建设项目、国家海关总署信息数据备份中心、中央军委办公厅9191工程、国防部维和培训中心、国家保密局-576工程、北京银行大厦 |
| 河南 | 河南省安阳市城市报警与监控系统工程、郑州市公安局智能交通系统工程、 |
| 深圳 | 深圳市罗湖司法大厦 |
| 江苏 | 江苏省公安厅刑侦技术大楼 |

数据来源：公司提供

总体来看，公司目前积累了较多成功案例，有利于公司进一步拓展市场。

管理与战略

公司主要管理人员管理经验丰富，能够满足现阶段业务发展需求

瞿洪桂，男，汉族，50岁，高级工程师，毕业于成都电子科技大学，硕士毕业。1990年-1997年，在中国电子器材总公司工程分公司先后担任技术负责人及总经理职务；1997年创立中电兴发，并担任公司董事长。

公司副总裁孟涛，男，49岁，高级工程师职称，研究所学历。1988年-1997年，担任中国电

子器件总公司工程分公司部门经理职位；1997年加入中电兴发，并担任公司总经理。

公司总工程师何利，48岁，研究生学历，高级工程师职称。1991年7月至1993年3月，担任石家庄飞机制造有限公司工程师；1993年4月至1999年8月，任北京中航弱电系统工程有限公司上海分公司总经理；2000年1月至2007年3月，任北京中航弱电系统工程有限公司上海分公司总经理；2007年4月至今，担任中电兴发总工程师。

公司财务经理王晓，男，41岁，本科学历，注册会计师职称。1997年8月至2003年12月，担任山东乐陵市粮食局财务科长；2004年1月至2009年4月，担任北京奥天奇科技公司财务部副总经理；2009年5月至今担任公司财务部总经理。

总体来看，公司主要管理人员管理经验丰富，能够满足现阶段业务发展需求。

公司根据业务发展需要建立了基本的组织架构，总裁下设总经济、财务部、营销副总裁及总工程管理代表。其中总经济下设合约部、顾客服务中心，营销副总裁下设营销总部、技术总部、物业部、生产中心及售后服务中心；总工程管理代表下设员工代表和质管办。公司部门设置较为清晰，符合公司的业务特点，各部门的管理制度也较为健全。

总体来看，公司组织架构清晰、管理制度完善，能够保证公司的日常经营。

公司战略

安防智能化是未来发展的必然趋势。网络摄像机将是一个承载智能技术的理想平台，尤其加入人与物异常等的智能算法软件，将是网络摄像机成为智能网络摄像机。

随着监控数量增多，如何快速地从海量的数据中提取有用的信息，是客户迫切希望解决的现实问题，这也将成为现在和未来网络摄像机产品及相配套的智能识别软件的发展方向。

IP百万像素摄像机能够提供更多关键细节，这可以使基于视频的智能分析获得更高的精度，

大大提升了智能应用的水平。其在一些细分市场增长较快，比如交通领域，相关的智能产品开发和应用相对比较成熟，如道路状况分析、车辆统计、车牌识别、逆行、压黄线、违章停车，包括交通状况的监控，以及违法行为的抓拍等，都已有广泛应用。大量摄像机监控设备每天都会产生大量的监控信息，如何快速筛选或预警出有价值的信息是未来相关行业的发展方向。未来市场对智能化的识别软件市场需求将不断增长。

财务分析

公司提供了2012-2014年以及2015年6月的财务报表，其中2012年审计报告经天健会计师事务所（特殊普通合伙人），2013年审计报告由北京中信会计师事务所有限公司审计，2014年公司审计报告经北京坤泰融和会计师事务所有限公司审计，以上均出具了标准无保留意见审计报告，2015年6月的财务报表未经审计。

资产质量与营运能力

2012-2014年,公司总资产分别为41572.52万元、68911.73万元、101920.69万元，增长幅度近两年分别为65.76%、47.90%。主要是公司增资及盈利积累所致。

图2：公司近三年资产构成(万元)

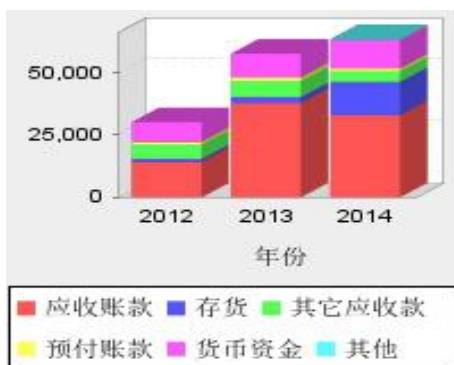


数据来源：公司提供经审计财务报表

从资产结构的变化看，过去三年公司流动资产分别为30173.89万元、57643.30万元、64016.21万元，增长幅度近两年分别为91.04%、11.06%；

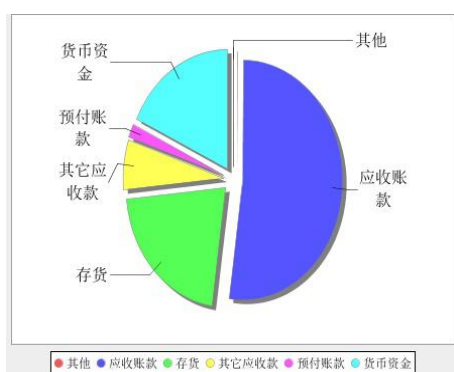
非流动资产分别为11398.63万元、11268.43万元、37904.48万元，增长幅度近两年分别为-1.14%、236.38%。截至2014年底，公司流动资产为64016.21万元，非流动资产为37904.48万元，分别占资产总额的62.81%和37.19%，流动资产占比较大。

图3：公司近三年流动资产构成(万元)



数据来源：公司提供经审计财务报表

图4：公司最近一年流动资产构成



数据来源：公司提供经审计财务报表

2014年底，公司货币资金、应收票据、应收账款、其他应收款、预付账款、存货分别占流动资产的17.93%、0.10%、51.52%、6.56%、1.76%、20.96%，其中货币资金、应收账款及存货比重较大。

截至2014年底，公司应收账款净额为32979.15万元，从账龄来看，一年以内的占比为70.61%，1-2年的占比为13.61%，2-3年的占比为7.38%，公司应收账款主要在一年以内，从应收客户来看，其中应收贵州省省级财政国库支付中心5005.32万元，鄂尔多斯市物流园区建设投资有

限公司3017.53万元，镇江市公安局1743万元、广东晟铭房地产开发有限公司1585.24万元及鄂尔多斯机床改扩建工程指挥部1555.82万元。

总体来看，公司账龄时间较短，主要客户为政府等事业单位，下游客户整体支付能力较强，发生坏账的可能性较小。

同期，公司存货净额为13417.37万元，其中原材料3040.92万元，未完工工程10376.45万元，存货规模较大主要是由于公司部分已确认完工项目记入存货中，但尚未实现收入。

2014年，公司长期股权投资、固定资产、无形资产、其他分别占非流动资产的8.40%、71.40%、0.56%、19.64%，其中固定资产及其他占有较大比重。

截至2014年底，公司固定资产净额为27064.12万元，较上年增加19288.42万元，主要是由于2014年公司承接贵州六盘水市公安局“天网”工程，项目于2014年6月底完工。该项目的盈利模式，与以往不同，部分硬件施工工程以租赁模式进行，项目成本均由公司承担，政府每年付给公司使用费，产权归公司所有，导致公司固定资产规模大幅增长。

截至2014年底，公司长期股权投资净额为3184.75万元，公司长期股权投资主要为对北京中电兴发系统集成有限公司（期末余额为120万元）及信诺非凡（北京）科技有限公司的投资（期末余额为3064.75万元）。

表5：公司近两年资产运营状况

| 项目 | 2013年 | 2014年 | 2014年行业均值 |
|---------|-------|-------|-----------|
| 应收账款周转率 | 3.80 | 3.07 | 5.80 |
| 存货周转率 | 48.70 | 11.14 | 14.50 |
| 流动资产周转率 | 2.26 | 1.79 | 2.50 |
| 总资产周转率 | 1.79 | 1.27 | 1.20 |

数据来源：根据公司提供经审计财务报表计算

从运营效率来看，2014公司各项运营指标均

较2013年有所下降，公司各项运营指标均较2013年有所下降且低于行业平均水平，公司运营效率不高。

财务弹性

一、近年国家出台了针对中小企业、四技企业的税收和融资扶持政策。同时中关村科技园区对区内企业的融资也出台了相应的管理办法，在补贴利息及担保费方面均制订了优惠政策，公司在获得外部融资及补贴方面具有有利条件。

二、公司目前是鑫龙电器全资子公司，公司可利用母公司的上市公司地位，可通过资本市场获得资金支持。

三、公司先后与北京银行北清路支行、民生银行环保园支行、杭州银行北京中关村支行及建设银行北京上地支行等进行融资合作，公司银行融资渠道较为丰富。

盈利能力

表 6：公司盈利能力主要指标（一）

| 项 目 | 2012 年 | 2013 年 | 2014 年 |
|----------|----------|----------|-----------|
| 营业收入（万元） | 64794.31 | 99102.85 | 108772.04 |
| 营业成本（万元） | 56999.86 | 85390.64 | 87956.14 |
| 利润总额（万元） | 776.15 | 6114.92 | 9955.68 |
| 净利润（万元） | 711.94 | 5303.86 | 9955.68 |

数据来源：公司提供经审计财务报表

2012-2014年,公司营业收入分别为64794.31万元、99102.85万元、108772.04万元，最近两年的增长幅度分别为52.95%、9.76%，总体看呈增长趋势。

近三年公司毛利率分别为12.03%、13.84%、19.14%，公司毛利水平逐年提升，毛利水平处于行业较高水平。

最近三年，包括营业费用、管理费用、财务费用在内的公司期间费用分别为4792.4万元、4424.2万元、6238.22万元，公司期间费用率分别为7.40%、4.46%、5.74%。公司期间费用率总体

呈现下降趋势，公司期间费用控制能力有所提升。

近三年公司非经常性损益中，营业外收支净额分别为69.64万元、110.28万元、14.42万元，占利润总额的比重分别为8.97%、1.80%、0.14%。总体上讲，公司非经常性损益对公司的影响较小。

近三年，公司成本费用利润率分别为1.22%、6.57%、10.18%，呈增长趋势。

近两年总资产报酬率分别为13.03%、12.94%，增长率为-0.65%。同期，公司净资产收益率分别为46.94%、40.66%，增长率为-13.37%，与行业平均值相比，公司净资产收益率当前处于较高水平。

表 7：公司盈利能力主要指标（二）

| 项 目 | 2012 年 | 2013 年 | 2014 年 | 2014 年 行业均值 |
|-----------|--------|--------|--------|----------------|
| 毛利率（%） | 12.03 | 13.84 | 19.14 | - |
| 营业利润率（%） | 1.09 | 6.06 | 9.14 | 15.50 |
| 净资产收益率（%） | 8.27 | 46.94 | 40.66 | 5.00 |
| 总资产报酬率（%） | 2.18 | 13.03 | 12.94 | 3.50 |

数据来源：根据公司提供经审计财务报表计算

近三年，公司经营活动产生的净现金流量分别为-3099.57万元、-653.72万元、26282.24万元。同期，公司现金回笼率分别为93.96%、70.88%、72.92%，表明近年公司实现销售时，现金回收能力一般；同期公司现金收入比率分别为-4.78%、-0.66%、24.16%，波动幅度较大；净利润现金比率分别为-435.37%、-12.33%、263.99%，波动幅度较大。

总体来看，近三年来受益于安防行业的发展，公司主营业务收入稳步提升、毛利水平逐年较高。

偿债能力

2012-2014年,公司总负债分别为32966.64万

元、54916.99万元、66948.01万元，最近两年的增长幅度分别为66.58%、21.91%，呈减少趋势。

表 8：公司近三年负债结构

| 项 目 | 2012年 | 2013年 | 2014年 | 2014年行业均值 |
|------------|----------|----------|----------|-----------|
| 资产负债率(%) | 79.30 | 79.69 | 65.69 | 65.00 |
| 全部资本化比率(%) | 36.75 | 43.88 | 21.24 | 2.50 |
| 总负债(万元) | 32966.64 | 54916.99 | 66948.01 | - |
| 短期借款(万元) | 5000.00 | 6252.50 | 5274.87 | - |
| 长期借款(万元) | 0.00 | 4500.00 | 4100.00 | - |

数据来源：根据公司提供经审计财务报表计算

从负债结构看，截至2014年年底，公司流动负债、长期负债分别为62848.01万元、4100.00万元，分别占总负债的93.88%、6.12%，表明公司目前的债务结构主要以流动负债为主；流动负债中，短期借款、应付票据、应付账款、其他应付款、预收款项所占的比例分别为8.39%、0.09%、38.22%、4.13%、43.00%；长期负债中全部由长期借款构成。

截至2014年底，公司应付账款净额为24021.50万元，主要为应付上游供应商的原材料及设备采购款。

截至2014年底，公司共有总债务9434.06万元，其中：短期债务总额为5334.06万元，较上年度减少1107.09万元；长期债务总额为4100.00万元，较上年度减少400.00万元。

2012-2014年，公司流动比率分别为0.92、1.14、1.02，速动比率分别为0.88、1.10、0.81，公司最新年度的速动比率处于行业一般水平。公司经营现金净流量与流动负债的比例分别为-9.42%、-1.30%、41.82%，现金流水平有较大幅度提升。公司经营现金净流量与总债务的比例分别为-61.99%、-5.97%、278.59%，经营现金净流量对有关债务的保障程度较高，公司短期较强。

表 9：公司近三年主要偿债指标

| 项 目 | 2012年 | 2013年 | 2014年 | 2014年行业均 |
|----------------------|--------|-------|--------|----------|
| 流动比率 | 0.92 | 1.14 | 1.02 | - |
| 速动比率 | 0.88 | 1.10 | 0.81 | 87.50 |
| 经营活动产生的现金净流量/流动负债(%) | -9.42 | -1.30 | 41.82 | - |
| 利息保障倍数 | 6.92 | 6.66 | 10.07 | - |
| EBITDA利息倍数 | 6.92 | 6.66 | 10.07 | - |
| 总债务/EBITDA | 5.51 | 1.52 | 0.85 | - |
| 经营活动产生的现金净流量/总债务(%) | -61.99 | -5.97 | 278.59 | - |
| 经营活动产生的现金净流量/总负债(%) | -9.40 | -1.19 | 39.26 | - |

数据来源：根据公司提供经审计财务报表计算

公司近三年资产负债率分别为79.30%、79.69%、65.69%，负债水平目前在同行业中处于适中水平。同期公司利息保障倍数分别为6.92、6.66、10.07，对利息偿还的保障程度较高。考虑到公司目前发展势头良好，盈利能力较强，且成为上市公司全资子公司后，财务弹性增强，长期偿债能力较强。

截至报告期，公司无对外担保事项。

历史信用记录

历史履约记录

近三年公司合同履约率达100%，无合同变更，无诉讼记录。

公司与政府的履约主要体现在其对国家税法以及行业监管部门、劳动部门相关规定的遵守程度上。公司能够严格遵守上述部门制定的各项法律法规、政策规章等，未发生过偷税、漏税以及违反相关政府部门规定的事项，对正式录用的员工，均签订正式合同，且合同内容符合劳动部门的相关规定。

公司与内部员工间的履约主要体现在员工的薪资、奖金、福利、社保、劳动保障等措施是否按其所签订的用工合同执行，以及对员工承诺的劳动合同以外的事项，是否按期如实执行。公司严格按照用工合同按时足额发放工资、奖金、福利、社保金等，其所发生的工资、奖金扣减等事项符合企业奖惩规定。另外，公司在合同以外的承诺事项也均得到了有效的贯彻与执行，无违反承诺的情况出现。

历史奖惩记录

公司无相关奖惩记录。

金融财税信用记录

公司能足额及时缴纳税款。根据公司提供的《企业基本信用信息报告》，公司在金融机构信贷记录良好。

综合评价

公司历史履约记录良好，能够较好地遵守国家有关法律、法规及政策，较好地履行各种承诺和契约，公司可享受税收优惠政策，社会信誉良好；总体来看，公司履约能力很强，经评估小组综合判断，确定其履约信用等级为AAA。

附件

- 附件1：等级符号及定义
- 附件2：企业基本情况
- 附件3：企业所获资质及主要奖惩记录
- 附件4：企业主要财务数据
- 附件5：企业主要财务指标
- 附件6：主要财务指标计算公式
- 附件7：跟踪评级安排

附件1：等级符号及定义

| 符号 | 定 义 |
|-----|---|
| AAA | 企业信誉良好，有优良的信用记录，财务实力强，经营状况良好，发展潜力大，不确定因素对其经营与发展的影响很小，履约能力强。 |
| AA | 企业信誉较好，财务实力较强，目前经营状况稳定，不确定因素对其经营与发展的影响较小，履约能力较强。 |
| A | 企业信誉一般，财务实力一般，目前经营基本稳定，但不确定因素对其经营与发展会产生一些影响，具有一定的履约风险。 |
| B | 企业信誉欠佳，财务实力弱，经营状况不稳定，履约能力欠佳，容易受到不确定因素影响，履约风险较大，未来发展前景不明朗。 |
| C | 企业信誉差，完全不具备履约能力。 |

附件 2：企业基本情况

企业基本信息

| | |
|----------|-------------------------------------|
| 公司名称 | 北京中电兴发科技有限公司 |
| 注册地址 | 北京市海淀区中关村环保科技示范园地锦路 7 号院 5 号楼 |
| 注册日期 | 1997/10/08 |
| 营业执照号 | 110000005103690 |
| 组织机构代码 | 63379652-0 |
| 贷款卡编号 | |
| 注册资本(万元) | 5379.37 |
| 公司性质 | 有限责任公司 |
| 经营范围 | 设计、安装有限电视站、共用天线；技术开发、技术转让、技术培训、技术服务 |
| 行业归属 | 软件和信息技术服务业 |
| 办公地址 | 北京市海淀区地锦路 7 号院 5 号楼 |
| 法人代表人 | 瞿洪桂 |
| 员工总数 | 331 |
| 联系人 | 于佳琪 |
| 联系电话 | |
| 传真 | |
| 邮编 | 100095 |
| E-mail | zizhiban@sinonet.net.cn |
| 网址 | http://www.sinonet.net.cn/ |

股东情况

| 名称 | 出资金额(万元) | 出资方式 | 股权比例(%) | 备注 |
|--------------|----------|------|---------|----|
| 安徽鑫龙电器股份有限公司 | 5379.37 | | 100 | |
| | | | | |
| | | | | |
| | | | | |
| | | | | |

对外股权投资

| 名称 | 成立时间 | 注册资金(万元) | 本公司出资方式 | 公司拥有股权比例(%) | 上年底资产总额(万元) |
|----------------|------|----------|---------|-------------|-------------|
| 信诺非凡(北京)科技有限公司 | | 3000. | | 100 | |
| 北京中电兴发系统集成有限公司 | | 120 | | 100 | |

| | | | | | |
|--|--|--|--|--|--|
| | | | | | |
|--|--|--|--|--|--|

附件 3：企业所获资质及主要奖惩记录

企业所获资质

| 资质名称 | 颁发机构 |
|-------------------|--------------|
| 建筑智能化工程专业承包一级资质 | 工业和信息化部 |
| 安防工程专业承包一级资质 | 工业和信息化部 |
| 计算机信息系统集成一级资质 | 工业和信息化部 |
| 涉及国家秘密的信息系统集成甲级资质 | 国家保密局 |
| 音、视频工程企业特级资质 | 中国安全防范产品行业协会 |
| 建筑智能化系统建设专项甲级资质 | 中国安全防范产品行业协会 |

企业主要奖惩记录

| 奖惩记录 | 取得时间 | 颁发机构 |
|--------------|-------------|--------------|
| 中关村示范区信用三星企业 | 2014 年 10 月 | 中关村企业信用促进会 |
| 北京市安装工程优质奖 | 2014 年 10 月 | 北京市建筑业联合会 |
| 北京市信用企业 | 2014 年 4 月 | 北京企协信用评价中心 |
| 诚信长城杯企业 | 2014 年 7 月 | 北京企业评价协会 |
| 优质民族品牌 | 2013 年 6 月 | 中国建筑协会督能建筑分会 |
| “十百千工程”企业 | 2011 年 10 月 | 中关村创新平台 |

银行信用评级及当前授信额度

| 序号 | 银行名称 | 本年度授信额度 | 评定信用级别 | 最新评定时间 |
|----|------|---------|--------|--------|
| 1 | | | | |

企业技术成果

| 类别 | 名称 | 授予时间 |
|----------|--|------------------|
| 外观设计专利证书 | 高清网络摄像机 (ZL2012 3 0113438.2) | 2011 年 12 月 20 日 |
| 外观设计专利证书 | 高清网络摄像机 FNC-C3-irdow (ZL2011 3 089198.1) | 2012 年 12 月 5 日 |
| 外观设计专利证书 | 高清网络摄像机 FNC-C3-irdow | 2011.9.28 |
| 外观设计专利证书 | 高清抓拍摄像机 (FMC-T3) | 2011.08.10 |
| 实用新型专利 | 一种相机支架 | 2014.9.28 |
| 实用新型专利 | 一种外测式液位监测装置 | 2014.6.24 |
| 实用新型专利 | 智能监测装置 | 2014.5.26 |
| 实用新型专利 | 带有线尾电阻监测功能的摄像机 | 2014.5.14 |
| 实用新型专利 | 多功能强光手电筒 | 2014.9.17 |
| 实用新型专利 | 监控摄像机自适应补光装置 | 2014.1.19 |

| | | |
|----------|-------------------------------------|------------|
| 实用新型专利 | 一种支持 USB 主从双模式的网络摄像机 | 2013.8.29 |
| 实用新型专利 | 一种多功能安防监控信息化哨位装置及其安防监控系统 | 2012.9.5 |
| 实用新型专利 | 城市轨道交通客流量精确统计系统 | 2011.08.17 |
| 计算机软件著作权 | 通信企业经营分析系统[简称：经营分析系统 V1.0] | 2015.1.20 |
| 计算机软件著作权 | 基于 IP 技术远程 VOD 系统[简称：VOD 系统] | 2015.1.20 |
| 计算机软件著作权 | 数字体育信息系统[简称：数字体育系统 V1.0] | 2015.1.20 |
| 计算机软件著作权 | SINONET 地理信息综合管理平台系统【简称：GIS 平台】 | 2014.12.31 |
| 计算机软件著作权 | SINONET 三台合一接处警系统[简称：三台合一] | 2014.12.31 |
| 计算机软件著作权 | SINONET 应急联动指挥调度平台[简称：应急联动] | 2014.12.31 |
| 计算机软件著作权 | SINONET 政务 OA 系统[简称：政务 OA] | 2014.12.22 |
| 计算机软件著作权 | SINONET 智慧城市通软件【简称：城市通】 | 2014.12.22 |
| 计算机软件著作权 | SINONET 智慧政协业务管理平台【简称：智慧政协】 | 2014.12.22 |
| 计算机软件著作权 | SINONET 建设部门业务管理系统【简称：建设管理系统】 | 2014.12.22 |
| 计算机软件著作权 | SINONET 市长热线综合服务平台系统 | 2014.12.22 |
| 计算机软件著作权 | SINONET 网上办事综合管理平台系统【简称：网上办事平台】V1.0 | 2014.12.22 |
| 计算机软件著作权 | SINONET 智慧城市综合管理平台系统[简称:智慧城管] | 2014.12.22 |
| 计算机软件著作权 | 多媒体分析开发系统【简称：多媒体系统 V1.0】 | 2014.12.25 |
| 计算机软件著作权 | 违章停车抓拍系统 V1.0 | 2014.9.12 |
| 计算机软件著作权 | 智慧式用电安全管理软件 V1.0 | 2014.9.12 |

| | | |
|----------|---|------------|
| 计算机软件著作权 | SINONET FTB-CPV 套牌车智能分析系统 | 2013.12.04 |
| 计算机软件著作权 | SINONETFTB-QS 智能交通区间测速系统 V1.0 | 2013.12.04 |
| 计算机软件著作权 | FIAMM IPVMS-3.0 高清网络视频监控系统软件[简称：高清网络视频监控系统] | 2013.9.13 |
| 计算机软件著作权 | SINONET 信息发布系统 V1.1 | 2012.11.02 |
| 计算机软件著作权 | Sinonet 哨位信息化终端系统[简称：Sinonet 哨位信息化终端]V2.5 | 2012.11.02 |
| 计算机软件著作权 | Sinonet 哨位信息化通信系统 V2.0 | 2012.11.02 |
| 计算机软件著作权 | Sinonet 哨位信息化管理系统 V2.0 | 2012.11.02 |
| 计算机软件著作权 | Sinonet 安防通信网关系统 【简称：Sinonet 安防通信网关】 V1.2 | 2012.11.02 |
| 计算机软件著作权 | SINONET FTB-VMS 城市智能交通诱导信息发布软件 V1.0 | 2012.11.02 |
| 计算机软件著作权 | SINONET FTB-UTCS 城市智能交通信号控制软件 V1.0 | 2012.11.02 |
| 计算机软件著作权 | SINONET FTB-WS 城市智能交通通用信息接入软件 V3.0 | 2012.11.02 |
| 计算机软件著作权 | SINONET FTB-CAS 城市智能交通联网布控报警软件 V30 | 2012.11.02 |
| 计算机软件著作权 | SINONET FTB-IPS 城市智能交通信息管理 WEB 软件 V3.0 | 2012.11.02 |
| 计算机软件著作权 | SINONET FTB-IPS 城市智能交通信息管理软件 V3.0 | 2012.11.02 |
| 计算机软件著作权 | SINONET FTF-VA 城市智能交通视频分析软件 V3.0 | 2012.11.02 |
| 计算机软件著作权 | SINONET FTF-IM 城市智能交通综合监测软件 V3.0 | 2012.11.02 |
| 计算机软件著作权 | SINONET 车辆图片筛选软件 V1.0 | 2012.11.02 |
| 计算机软件著作权 | SINONET 车辆信息布控软件 V1.0 | 2012.11.02 |
| 计算机软件著作权 | SINONET DDC-CMS 数字视频解码中央管控平台软件 V3.0 | 2012.11.02 |

| | | |
|----------|---|------------|
| 计算机软件著作权 | SINONET FNC-CX 高清摄像机软件 V1.0 | 2012.11.02 |
| 计算机软件著作权 | SINONET 道路监控综合监测系统 V3.0 | 2012.3.30 |
| 计算机软件著作权 | SINONET 高清摄像机调试设置软件 V2.0 | 2012.3.30 |
| 计算机软件著作权 | SINONET ITS-CMS 智能交通中央管控平台软件 V3.0 | 2011.02.23 |
| 计算机软件著作权 | SINONET DC-CMS 数字城市中央管控平台软件 V3.0 | 2011.02.21 |
| 计算机软件著作权 | SINONET 高清城市道路治安卡口系统 V2.0 | 2011.01.13 |
| 计算机软件著作权 | SINONET 高清电子警察系统 V2.0 | 2011.01.13 |
| 计算机软件著作权 | SINONET CSSE-CMS 城市安全监控与报警中央管控平台软件 V3.0 | 2011.01.7 |
| 计算机软件著作权 | SINONET DSS-CMS 数字安全监控与报警中央管控平台软件 V3.0 | 2011.01.7 |
| 计算机软件著作权 | FIAMM 视频监控综合管理系统 V1.0 | 2010.12.16 |
| 计算机软件著作权 | 中电兴发基于三维 GIS 技术的智能交通综合管理系统 V2.0 | 2010.7.1 |
| 计算机软件著作权 | 中电兴发智能交通综合监测系统 V1.0 | 2010.07.01 |

附件 4：企业主要财务数据（万元）

| 项 目 | 2012 年 | 2013 年 | 2014 年 | 2015 年 6 月 |
|-----------------|----------|----------|-----------|------------|
| 货币资金 | 7856.85 | 9461.09 | 11478.82 | 4022.03 |
| 应收票据 | 0.00 | 0.00 | 65.00 | 0.00 |
| 应收账款 | 14290.72 | 37905.83 | 32979.15 | 31919.22 |
| 其它应收款 | 5820.75 | 6358.12 | 4199.12 | 6031.15 |
| 预付账款 | 1013.76 | 1478.24 | 1125.03 | 1389.76 |
| 存货 | 1129.46 | 2377.67 | 13417.37 | 32523.68 |
| 流动资产合计 | 30173.89 | 57643.30 | 64016.21 | 76637.56 |
| 长期股权投资 | 3064.75 | 3184.75 | 3184.75 | 3184.75 |
| 固定资产 | 4744.43 | 7775.70 | 27064.12 | 27254.89 |
| 在建工程 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 |
| 非流动资产合计 | 11398.63 | 11268.43 | 37904.48 | 38429.48 |
| 无形资产 | 198.33 | 178.33 | 212.91 | 330.83 |
| 递延所得税资产 | 129.65 | 129.65 | 1162.21 | 930.28 |
| 资产总计 | 41572.52 | 68911.73 | 101920.69 | 115067.04 |
| 短期借款 | 5000.00 | 6252.50 | 5274.87 | 13774.87 |
| 应付票据 | 0.00 | 188.65 | 59.19 | 37.06 |
| 应付账款 | 6231.22 | 23052.66 | 24021.50 | 25507.45 |
| 预收账款 | 15946.43 | 13453.18 | 27025.50 | 32017.72 |
| 其他应付款 | 5619.16 | 5861.22 | 2593.74 | 902.31 |
| 一年内到期的长期负债 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 |
| 流动负债合计 | 32906.64 | 50416.99 | 62848.01 | 73937.07 |
| 长期借款 | 0.00 | 4500.00 | 4100.00 | 0.00 |
| 应付债券 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 |
| 长期应付款 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 |
| 专项应付款 | 60.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 |
| 流动负债合计 | 60.00 | 4500.00 | 4100.00 | 0.00 |
| 负债合计 | 32966.64 | 54916.99 | 66948.01 | 73937.07 |
| 所有者权益（或股东权益）合计 | 8605.89 | 13994.74 | 34972.67 | 41129.96 |
| 负债和所有者权益（或股东权益） | 41572.53 | 68911.73 | 101920.68 | 115067.03 |
| 主营业务收入 | 64794.31 | 99102.85 | 108772.04 | 53888.50 |
| 营业费用 | 639.44 | 886.59 | 993.24 | 521.09 |
| 管理费用 | 4021.93 | 2456.94 | 4146.82 | 1424.52 |
| 财务费用 | 131.03 | 1080.67 | 1098.16 | 330.67 |
| 营业利润 | 706.51 | 6004.64 | 9941.26 | 7243.88 |
| 利润总额 | 776.15 | 6114.92 | 9955.68 | 7243.88 |
| 净利润 | 711.94 | 5303.86 | 9955.68 | 6157.30 |
| 经营活动产生的现金流量净额 | -3099.57 | -653.72 | 26282.24 | 0.00 |
| 投资活动产生的现金流量净额 | 268.79 | -164.32 | 0.00 | 0.00 |
| 筹资活动产生的现金流量净额 | 3629.02 | 2577.93 | 0.00 | 0.00 |
| 经营性应收项目的减少 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 经营性应付项目的增加 | 0 | 0 | 0 | 0 |

注：数据基础来源于受评公司所提供 2012~2014 年经审计的财务报表，2015 年 6 月未经审计财务报表。

附件 5：企业主要财务指标

| 基本指标（单位：万元） | 2012 年 | 2013 年 | 2014 年 | 2015 年 6 月 |
|-----------------------|----------|----------|-----------|------------|
| 总资产 | 41572.52 | 68911.73 | 101920.69 | 115067.04 |
| 总负债 | 32966.64 | 54916.99 | 66948.01 | 73937.07 |
| 所有者权益 | 8605.89 | 13994.74 | 34972.67 | 41129.96 |
| 主营业务收入 | 64794.31 | 99102.85 | 108772.04 | 53888.50 |
| 利润总额 | 776.15 | 6114.92 | 9955.68 | 7243.88 |
| 净利润 | 711.94 | 5303.86 | 9955.68 | 6157.30 |
| 经营性净现金流量 | -3099.57 | -653.72 | 26282.24 | 0.00 |
| 资产质量与营运能力 | | | | |
| 流动资产/总资产（%） | 72.58 | 83.65 | 62.81 | 66.60 |
| 固定资产/总资产（%） | 11.41 | 11.28 | 26.55 | 23.69 |
| 应收账款周转率 | 4.53 | 3.80 | 3.07 | 1.66 |
| 存货周转率 | 50.47 | 48.70 | 11.14 | 1.85 |
| 流动资产周转率 | 2.15 | 2.26 | 1.79 | 0.77 |
| 总资产周转率 | 1.56 | 1.79 | 1.27 | 0.50 |
| 现金回笼率（%） | 93.96 | 70.88 | 72.92 | 0.00 |
| 盈利能力 | | | | |
| EBIT(万元) | 907.18 | 7195.59 | 11053.84 | 7574.55 |
| EBITDA(万元) | 907.18 | 7195.59 | 11053.84 | 7574.55 |
| 主营业务利润率（%） | 8.49 | 10.52 | 14.87 | 17.67 |
| 营业利润率（%） | 1.09 | 6.06 | 9.14 | 13.44 |
| 净资产收益率（%） | 8.27 | 46.94 | 40.66 | 16.18 |
| 总资产报酬率（%） | 2.18 | 13.03 | 12.94 | 6.98 |
| 成本费用利润率（%） | 1.22 | 6.57 | 10.18 | 15.53 |
| 偿债能力 | | | | |
| 资产负债率（%） | 79.30 | 79.69 | 65.69 | 64.26 |
| 固定资产/长期资金（%） | 92.38 | 42.04 | 69.27 | 66.28 |
| 长期债务资本化比率（%） | 0.00 | 24.33 | 10.49 | 0.00 |
| 全部债务资本化比率（%） | 36.75 | 43.88 | 21.24 | 25.14 |
| 流动比率(倍) | 0.92 | 1.14 | 1.02 | 1.04 |
| 速动比率(倍) | 0.88 | 1.10 | 0.81 | 0.60 |
| 经营活动产生的现金流量净额/流动负债（%） | -9.42 | -1.30 | 41.82 | 0.00 |
| EBIT利息保障倍数（倍） | 6.92 | 6.66 | 10.07 | 22.91 |
| EBITDA利息倍数（倍） | 6.92 | 6.66 | 10.07 | 22.91 |
| 总债务/EBITDA（倍） | 5.51 | 1.52 | 0.85 | 1.82 |
| 经营活动产生的现金流量净额/总债务（%） | -61.99 | -5.97 | 278.59 | 0.00 |
| 经营活动产生的现金流量净额/总负债（%） | -9.40 | -1.19 | 39.26 | 0.00 |

附件 6：主要财务指标计算公式

| | |
|--------------------|---|
| 流动资产/总资产 | 流动资产/总资产×100% |
| 固定资产/总资产 | 固定资产净额/总资产×100% |
| 应收账款周转率 | 主营业务收入净额/（年初末平均应收账款+年初末平均应收票据） |
| 存货周转率 | 主营业务成本/年初末平均存货 |
| 流动资产周转率 | 主营业务收入净额/年初末平均流动资产 |
| 总资产周转率 | 主营业务收入净额/年初末平均总资产 |
| 现金回笼率 | 销售商品、提供劳务收到的现金/主营业务收入净额×100% |
| 现金收入比率 | 经营活动产生的现金流量净额/主营业务收入净额×100% |
| 利润现金比率 | 经营活动产生的现金流量净额/净利润×100% |
| EBIT（息税前盈余） | 利润总额+列入财务费用的利息支出 |
| EBITDA（息税折旧摊销前盈余） | EBIT+折旧+无形资产摊销+长期待摊费用摊销 |
| 主营业务利润率 | 主营业务利润/主营业务收入净额×100% |
| 营业利润率 | 营业利润/主营业务收入净额×100% |
| 净资产收益率 | 净利润/年初末平均净资产×100%（上市公司用年末数） |
| 总资产报酬率 | EBIT/年初末平均资产总额×100%（上市公司用年末数） |
| 总资本盈利率 | EBIT/（所有者权益+少数股东权益+短期债务+长期债务）×100% |
| 成本费用利润率 | 利润总额/（主营业务成本+主营税金及附加+经营费用+管理费用+财务费用）×100% |
| 短期债务 | 短期借款+应付票据+一年内到期的长期负债+其他流动负债（应付短期债券） |
| 长期债务 | 长期借款+应付债券 |
| 总债务 | 短期债务+长期债务 |
| 资产负债率 | 负债总额/资产总额×100% |
| 固定资产/长期资金 | 固定资产/（长期负债+所有者权益）×100% |
| 长期债务资本化比率 | 长期债务/（长期债务+所有者权益+少数股东权益）×100% |
| 全部债务资本化比率 | （长期债务+短期债务）/（长期债务+短期债务+所有者权益+少数股东权益）×100% |
| 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 |
| 保守速动比率 | （货币资金+应收票据+短期投资）/流动负债 |
| 经营活动产生的现金流量净额/流动负债 | 经营活动产生的现金流量净额/流动负债×100% |
| EBIT 利息保障倍数 | EBIT/（列入财务费用的利息支出+资本化利息） |
| EBITDA 利息倍数 | EBITDA/（列入财务费用的利息支出+资本化利息） |
| 总债务/EBITDA | 总债务/EBITDA |
| 经营活动产生的现金流量净额/总债务 | 经营活动产生的现金流量净额/总债务×100% |
| 经营活动产生的现金流量净额/总负债 | 经营活动产生的现金流量净额/总负债×100% |

附件 7：跟踪评级安排

东方金诚将根据信用评级相关国际惯例和监管部门的要求，在受评企业信用等级有效期内，对影响企业信用能力的重大因素进行跟踪评级。跟踪评级包括定期跟踪评级和不定期跟踪评级。

跟踪评级期间，东方金诚将持续关注受评企业外部经营环境的变化、影响其经营管理和财务状况的重大事项，以及企业履行债务的情况等因素，据此对影响受评企业信用能力的因素进行判断，确认或调整其信用等级，并出具跟踪评级报告。

1、跟踪评级时间安排

定期跟踪评级：在评级有效期内，按照与受评企业的约定或按半年出具定期跟踪评级报告。

不定期跟踪评级：东方金诚在发现影响前次评级报告结论的重大事项后及时进行跟踪评级，并及时出具不定期跟踪评级报告。

2、跟踪评级程序安排

跟踪评级将按照收集评级所需资料、现场调研、评级分析，评审委员会审核、出具信用评级报告等程序进行。

东方金诚跟踪评级报告和评级结果将对相关金融机构及监管部门要求的披露对象进行披露。

如受评企业不能及时提供跟踪评级所需资料及情况，东方金诚将根据有关信息资料进行分析并调整信用等级，或宣布前次信用评级报告所公布的信用等级失效，直至受评企业提供所需评级资料。