



# 投标企业履约能力评级报告

## 吉林省柏狄服饰有限公司

评级时间：二零一六年九月二十二日

## 评 级 声 明

一、受吉林省柏狄服饰有限公司委托，东方金诚国际信用评估有限公司（简称“东方金诚”）吉林分公司对其进行信用评级。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、吉林省柏狄服饰有限公司信用等级有效期为一年，自二零一六年九月二十二日至二零一七年九月二十一日止。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。

# 吉林省柏狄服饰有限公司

## 信用评级报告

东方金诚吉信评字【2016】0006号

**履约能力等级：AAA**

**评价时间：2016年9月22日**

**有效期限：一年**

**所属行业：纺织业**

**成立时间：2005年11月15日**

**注册资本：1700万元**

**主要财务数据和指标**

数据/指标	2013年	2014年	2015年
合同履约率(%)	100	100	100
总资产(万元)	573.42	1874.27	1876.00
所有者权益(万元)	551.62	1790.88	1812.80
总债务(万元)	0	0	0
主营业务收入(万元)	389.97	1489.23	1025.64
EBITDA(万元)	-	94.20	89.76
主营业务利润率(%)	16.07	10.41	11.38
净资产收益率(%)	-	3.35	1.22
资产负债率(%)	3.80	4.45	3.37
速动比率(倍)	17.90	11.46	17.83
总债务/EBITDA(倍)	0.00	0.00	0.00
利息保障倍数(倍)	-	-	-
合同履约率	100	100	100
总资产(万元)	573.42	1874.27	1876.00

**分析师：**

邵帅

shaoshuai@coamc.com.cn

曹贺

caohe@coamc.com.cn

Tel: 0431-86028798

Fax: 0431-86028798

http://www.dfratings.com

**主要观点**

受吉林省柏狄服饰有限公司（以下简称“柏狄服饰”或“公司”）委托，东方金诚国际信用评估有限公司吉林分公司对其进行了信用评价，确定其信用等级为AAA。

柏狄服饰成立于2005年11月15日，注册资本1700万元，股东均为个人。公司主要从事公安部等部门及其他着装单位职业服装的制造业务，经营区域覆盖全国。

公司的履约能力等级反映了其经营规模较大，技术实力较强，管理人员具有丰富的行业经验，公司制度完备性尚可，信誉良好，财务实力尚可，发展前景较好，能够为公司顺利履行各项合约提供有力保障。

**优势**

- 职业装市场需求较大，发展前景广阔，为公司发展奠定了良好的市场基础；
- 公司在区域内职业装制造生产领域具有一定的技术竞争力，产品质量得到广泛认可，有利于公司品牌知名度的提高；
- 公司经营历史较长，与主要客户合作关系良好，与销售客户已形成了较为稳定的合作关系，有利于公司的长期稳定发展。

**关注**

- 行业制服及鞋帽生产的功能要求对该类生产企业的研发能力和技术水平提出更高要求，行业的规范性和创新性有待提高；
- 2015年公司营业收入有所下降，盈利能力及经营稳定性一般；
- 公司存货周转率、流动资产周转率及总资产周转率水平较低，运营效率偏弱。

东方金诚国际信用评估有限公司  
吉林分公司  
二零一六年九月二十二日

## 企业概况

吉林省柏狄服饰有限公司（以下简称“柏狄服饰”或“公司”）成立于2005年11月15日，目前公司注册资本为1700万元，股东均为个人。公司注册地为长春市净月开发区小合台工业区，法定代表人狄柏芳，同时为实际控制人。公司最新股权结构如表1所示。

**表1：公司最新股权结构**

投资者名称	投资金额 (万元)	占比
狄柏芳	1360	80%
胡书慧	340	20%
合计	1700	100%

资料来源：公司提供

公司主要从事公安部等部门及其他着装单位职业服装的制造业务，业务区域覆盖全国。公司设有销售部、财务部、技术部、质检部、售后服务部、生产车间等部门，现有员工176余人。

公司通过了ISO9001：2008质量管理体系认证、ISO14001：2004环境管理体系认证以及OHSAS18001：2007职业健康安全管理体系认证，技术实力较强，在吉林省地区职业服装加工制造行业具备较强的竞争实力。

截至2015年底，公司资产总额1876万元，负债总额63.20万元，资产负债率为3.37%。当年公司实现营业收入1025.64万元，净利润21.91万元，经营性净现金流303.98万元。

## 经营环境

### 不断增加的市场需求有利于我国职业装生产行业发展

根据2015年国家统计局《2015年国民经济和社会发展统计公报》数据显示，2015年限额以上企业商品零售额中，服装、鞋帽、针纺织品类增长9.8%，保持增长趋势。

当今社会分工细化程度提高，职业行业种类

增多，各行业均有其自身特点，因而对该行业从业人员的服饰提出了一定的要求，消费者对于职业装时尚化、环保化、品牌化、国际化的要求不断提高，为职业装生产行业发展带来商机。

职业装生产是一种集服饰文化、企业形象塑造、款式造型设计与人文环境研究为一体的综合工程。随着国家财力的不断增强和人民生活水平的不断提高，着装单位的职业装档次要求随之提高，这对职业装生产企业的产品质量和创新能力提出更高要求。

随着国家经济的持续增长，先进经营管理理念、品牌战略和企业形象识别系统（CI）、视觉识别系统（VI）的引入，以及劳动者权益保护、以人为本理念的深入和人们自我价值实现心理需求的推动，近年来，中国职业装产业得到了快速发展。从产业结构调整和第二、第三产业的发展状况看，服务业从业人数的迅速增加，职业装的需求量也会迅速提高。巨大的职业装消费需求，带来了市场交易的日益活跃。中国职业装市场的巨大容量和广阔前景越来越受到行业内外广泛关注，成为服装行业持续增长的亮点。目前，中国职业装生产企业已形成一定的产业集群，专业化发展势头良好。

### 行业制服生产的功能要求对制服生产企业的研发能力和技术水平提出更高要求，行业的规范性和创新性有待提高

行业制服是代表一个行业，具有行业标识意义的系列服装，已有14个行业必须定制行业制服，包括军队、武警、公安、法院、检察院、海关、铁路、公路、航运、工商、城管等，涉及上千万人。

行业制服具有识别功能即具有明显的标识性，用颜色、服饰、款式、标志来标识；象征功能即具有行业象征意义，体现行业形象和实力；防护功能，根据行业要求不同，具有不同防护功能，便于行业人员从事工作；调节功能，在各种气候条件下正常生活和生存的功能。行业制服还具有系统性强，各个季节、各个岗位、分门别类、

种类齐全；配套性强，内外层、不同季节、面料性能等需要合理搭配；服用频次高，单件衣物穿用时间长、频率高、对面料坚牢度要求高；特种防护功能要求高；部分行业特种功能要求高等特点，这对从事制服生产企业的研发能力和技术水平提出了更高的要求。

由于行业起步晚，职业装行业在人才、技术、消费观念、市场规范和等方面都存在差距。设计雷同、缺乏创意，标志性不强；片面追求高品质，忽视功能性、实用性；价格混乱，恶性竞争严重；地方保护排他存在，暗箱操作时有发生等现象已阻碍了职业装行业的健康发展。职业装生产企业应加快由制造向创造转变，建设好职业装先进制造研发基地，坚持创新驱动，推动科技与产业深度结合，积极营造鼓励大胆创新、勇于创新、包容创新的行业氛围。

### 基本经营与竞争能力

**公司经营历史较长，经营稳定性良好，生产资质齐全，社会认可度较高**

吉林省柏狄服饰有限公司成立于 2005 年，专门为国家公安部、司法部等部门定点生产制服类产品、鞋帽、皮革制品等。

公司于2007年通过ISO9001：2008质量管理体系认证及ISO14001：2004环境管理体系认证，2007年通过OHSAS18001:2007职业健康安全管理体系认证。2012年，公司被评为长春市“守合同重信用”企业。

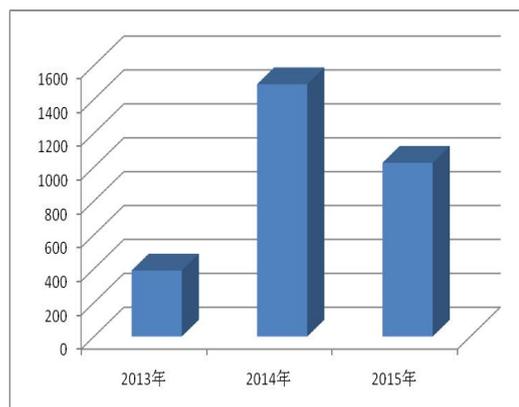
**公司经营规模尚可，产品类型较为多样；2015年营业收入有所下降，经营稳定性一般**

公司现座落在长春市净月开发区小合台工业区，占地面积约1.2万平方米，员工约176余人。公司以为国家公安部、司法部等部门定点生产制服类产品、帽类产品、皮鞋类产品为主导的多元化综合性企业。公司销售网络遍及全国在多个省市设有办事机构，较为完善的售后体系为多家企事业单位提供优质便捷的服务，产品得到较为广

泛的认可。

截至报告期，柏狄服饰拥有从业人员176余人。2013-2015年度，公司实现营业收入分别是389.97万元、1489.23万元、1025.64万元，2015年营业收入有所下降，经营稳定性一般。

**图 1：2013 年-2015 年公司营业收入情况**



资料来源：公司提供经审计财务报告

**柏狄服饰设备和技术水平较高，竞争力较强**

根据现场调查，柏狄服饰具备较为先进的生产设备和管理体系。公司目前产品种类包括常服、多功能服、四季执勤服、衬衣、裤裙、作训服、雨衣、警帽、警用皮鞋、警用腰带等。现阶段公司拥有现代化制鞋生产线3条，生产设备主要有台湾旭清、全锋以及青岛环球切利姆、电脑下料机、电脑缝纫机等，年生产能力达85万双，月生产能力达7万双。

公司在经营区域内有一定的知名度，设备及技术水平均较高，具有一定的市场竞争力。

**公司采购及销售客户稳定，多元化程度较高，上下游客户的结算方式能够满足公司资金调配**

柏狄服饰生产所需的原材料主要为布料、皮革等，目前公司采购渠道多元化，与供应商合作多年，合作关系良好，采购付款享受一定的信用期限，采购价格随行就市，有一定的议价能力，供应商变更对生产经营影响较小。

公司主营产品为警用皮鞋等，目前采用以单

定产的形式，销售订单多通过招投标取得。公司拥有较多长期合作客户，中标优势较大。目前年均销售额占比较大的客户主要为吉林省延边森林公安局、吉林省公安厅、吉林省监狱管理局、黑龙江省监狱管理局等，合作年限较长，合作关系良好。公司与下游客户按照合同约定确定结算方式，销售回款较为及时。

## 管理与战略

### 公司组织架构和职能部门分工合理、稳定，能够满足目前生产经营所需

柏狄服饰按照《公司法》规定，设股东会，由全体股东组成。公司设执行董事，行使决定公司经营计划和投资方案、制定公司年度财务预算、决算方案、决定公司内部管理机构设置等职权；不设监事会，设监事1名，行使检查公司财务、对董事、经理及其他高级管理人员执行公司职务的行为进行监督等职权。公司设经理1名，行使主持公司的生产经营管理工作、组织实施公司年度经营计划和投资方案、拟定公司内部管理机构设置方案、拟定公司基本管理制度等职权。公司组织机构合理，分工明确，人员稳定。

公司根据业务发展需要设置了销售部、财务部、技术部、质检部、售后服务部、生产车间等部门，现有职工176余人，人员素质较高，能够较好的满足岗位需要。

公司根据各部门的职责不同制定了相应的规章制度，主要包括部门职责、部门管理制度、考勤管理制度、财务管理制度等，制度建设完备尚可，执行情况较好。

## 公司战略

**公司未来发展仍以为公安部等部门及其他着装单位生产职业鞋帽服装为主要业务，同时发展其他多元化业务，进一步提高经营效率**

公司将继续坚持以为国家公安部、司法部等部门定点生产制服类产品、帽类产品、皮鞋类产

品为主导，同时坚持多元化综合性经营模式，创新营销渠道，提高技术水平，在人力资源、安全生产、党群建设等方面加大投入力度，进一步提高管理规范性。

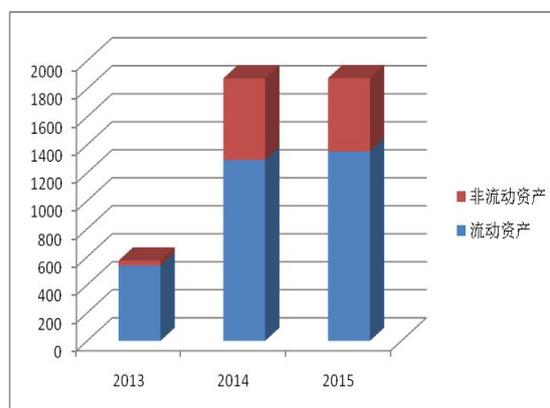
## 财务分析

公司提供了2013年至2015年的财务报表，其中2014-2015年财务报表经吉林华信会计师事务所有限公司审计，均出具了标准无保留意见的审计报告，财务报表质量较高。

### 资产质量与营运能力

2013年-2015年底，公司总资产分别为573.42万元、1874.27万元、1876.00万元，增长幅度近两年分别为226.86%、0.09%。其中2015年底公司总资产相对上年同期基本持平。

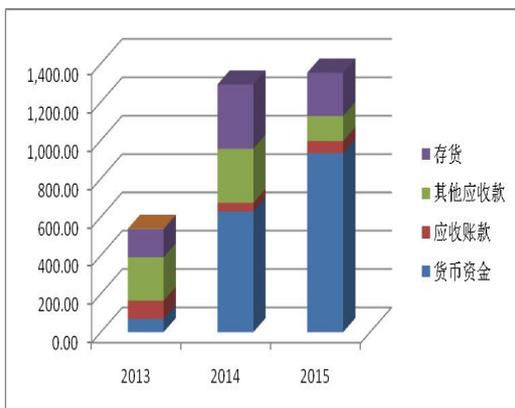
图2：公司2013-2015年资产构成（万元）



数据来源：公司提供经审计财务报表

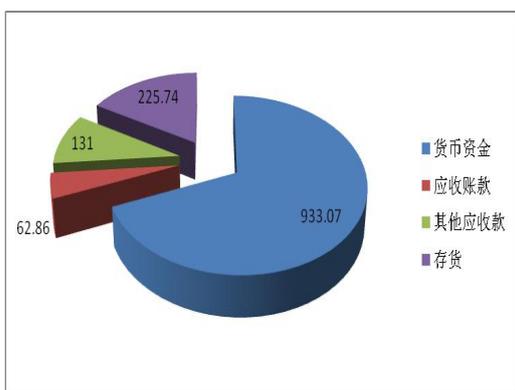
从资产结构的变化看，2013年-2015年底，公司流动资产分别为536.82万元、1291.61万元、1352.67万元，增长幅度近两年分别为140.60%、4.73%，2015年较上年略有上升；非流动资产分别为36.60万元、582.66万元、523.33万元，增长幅度近两年分别为1491.97%、-10.18%。截至2015年年底，公司流动资产为1352.67万元，非流动资产为523.33万元，分别占资产总额的72.10%和27.90%，流动资产占有较大比重。

图3: 公司2013-2015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2015年流动资产构成



数据来源: 公司提供经审计财务报表

截至2015年底,公司流动资产中,货币资金、应收账款、其他应收款、存货分别占流动资产的68.98%、5%、9.68%、16.69%。其中,货币资金占有较大比重。

截至2015年底,公司应收账款净额为62.86万元,账龄基本在2年以内尚未收到的货款。据了解,公司应收客户大多为政府机关,出现坏账的可能性较小。整体上看,公司应收账款质量良好。

截至2015年底,公司存货为225.74万元,主要为原材料。公司一般根据承接项目需求进行生产及采购,产成品及原材料大量积压情况发生概率较小,近年来存货量基本稳定。

截至2015年底,公司非流动资产为固定资

产,全部为机器设备。

表2: 公司近二年资产运营状况

项目	2014	2015	2015行业均值
应收账款周转率	21.01	18.86	7.00
存货周转率	5.53	3.23	4.80
流动资产周转率	1.63	0.78	1.80
总资产周转率	1.22	0.55	0.60

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,2015年末公司应收账款周转率、存货周转率、流动资产周转率及总资产周转率均较2014年末均有所下降,其中应收账款周转率高于行业平均值。总体而言,公司运营效率一般,资产质量和流动性尚可。

盈利能力

表3: 公司盈利能力主要指标(一)

项目	2013	2014	2015
主营业务收入(万元)	389.97	1489.23	1025.64
主营业务成本(万元)	326.85	1332.46	907.69
利润总额(万元)	35.08	52.34	30.43
净利润(万元)	35.08	39.25	21.91

数据来源: 公司提供经审计财务报表

公司的主营业务收入主要来源于服装鞋帽的制造及销售。2013年至2015年,公司主营业务收入分别为389.97万元、1489.23万元、1025.64万元,最近年度受经济环境影响收入总额有所下降,最近二年的增长幅度分别为281.88%、-31.13%。

2013年至2015年,公司毛利率分别为16.19%、10.53%、11.50%,主营业务成本分别为326.85万元、1332.46万元、907.69万元,增长幅度分别为307.67%、-31.88%,基本与营业收入变化一致。由于营业成本与营业收入变化的匹配关系对毛利率的变化有重要影响,公司营业成本的增长速度相对快于营业收入,从而公司毛利有所减少。

2013年至2015年，公司包括销售费用、管理费用、财务费用在内的期间费用的增长率分别为272.29%、-15.91%，与同期主营业务收入增长率相比，分别相差-9.59个、15.22个百分点，表明2015年，公司期间费用相对主营业务的收入变动有所上升、公司整体费用控制能力有所下降。

2013年至2015年，公司无非经常性损益，收入构成较为稳定。

2014年和2015年，公司总资产报酬率分别为4.28%、1.62%，增长率为-62.15%。同期，公司净资产收益率分别为3.35%、1.22%，增长率为-63.58%。

从现金流量看，2014年至2015年，公司经营产生的净现金流量分别为1539.23万元、1333.27万元。同期，公司现金回笼率分别为-3.44%、29.64%，表明公司实现销售时，现金回收能力有所加强。

2014年，公司购建固定资产、无形资产和其他长期资产所支付现金587.92万元，2015年未发生投资活动。

表 4：公司盈利能力主要指标（二）

项 目	2013	2014	2015	2015 行业均值
毛利率 (%)	16.19	10.53	11.50	-
营业利润率 (%)	8.99	3.51	2.97	8.80
净资产收益率 (%)	-	3.35	1.22	6.00
总资产报酬率 (%)	-	4.28	1.62	4.60

数据来源：根据公司提供经审计财务报表计算

综上所述，2015年公司利润总额较上年有所下降，非经常性损益占比较小；近年来，公司营业利润率、净资产收益率总资产报酬率均低于行业水平。综上所述，公司目前盈利能力一般，有待提高。

**偿债能力**

从长短期资本匹配的角度，主要是从固定资

产与权益资金和长期资金的对比关系看，其一，公司固定资产对所有者权益比例近三年分别为6.64%、34.87%、34.45%，当前公司固定资产的购置可通过自有资产实现。其二，公司固定资产对长期资金比例近三年分别为6.64%、34.87%、34.45%，公司当前对固定资产的购置可通过长期资金实现，出现短贷长投现象的概率较小。综合而言，公司当前资本结构稳健性很强。

2013年至2015年，公司总负债分别为21.80万元、83.39万元、63.20万元，其中2014年和2015年的增长幅度分别为282.52%、-24.21%。

表 5：公司近三年负债结构

项 目	2013	2014	2015	2015 行业均值
资产负债率 (%)	3.80	4.45	3.37	60.00
全部资本比率 (%)	0.00	0.00	0.00	-
总负债 (万元)	21.80	83.39	63.20	-
短期借款 (万元)	0.00	0.00	0.00	-
长期借款 (万元)	0.00	0.00	0.00	-

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2015年年底，公司负债全部为流动负债，金额为63.20万元；流动负债中，应付账款、应交税金所占的比例分别为86.52%、13.48%。

截至2015年年底，公司无长期借款及短期借款。

2013年至2015年，公司流动比率分别为24.62、15.49、21.40，速动比率分别为17.90、11.46、17.83。2014年至2015年，公司经营现金净流量与流动负债的比例分别为-61.46%、480.98%，从三年平均状况看，公司应收账款周转率、流动比率与速动比率均高于行业平均值，总资产周转率低于行业平均值，经营活动产生的现金净流量与流动负债比值高于行业平均值。综合上述各种因素来看，公司短期偿债能力较强。

表 6：公司近三年主要偿债指标

项 目	2013	2014	2015	2015 行业均 值
流动比率	24.62	15.49	21.40	1.67
速动比率	17.90	11.46	17.83	0.73
经营活动产生 的现金净流量/ 流动负债 (%)	-	-61.46	480.98	9.50
经营活动产生 的现金净流量/ 总负债 (%)	-	-61.46	480.98	-

数据来源：根据公司提供经审计财务报表计算

2013年至2015年，公司资产负债率分别为3.80%、4.45%、3.37%，负债水平处于行业中较低水平。2013年至2015年，公司未发生长期、短期借款。

2013年至2015年，公司的主营业务收入规模波动较大，2015年较上年度略有下降，盈利能力一般。综合考虑上述各项因素，公司长期偿债能力较强。

另外，截至报告期，公司尚无对外担保事项。

## 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

公司依托雄厚的技术实力，提高研发水平及制作工艺，不断提升自身品牌竞争力。公司于2007年通过ISO9001：2008质量管理体系认证及ISO14001：2004环境管理体系认证，2007年通过OHSAS18001:2007职业健康安全管理体系认证。同时，公司于2010年荣获国家公安部警用皮鞋类产品定点生产企业资格，2012年被评为长春市“守合同重信用”企业。

### 金融财税信用记录

据了解，公司能足额及时缴纳税款，公司在金融机构无不良信贷记录。

## 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，公司近年来获得诸多地方奖励和荣誉，社会信誉良好；公司在国内职业装制造生产领域具有一定的技术竞争力，有助于提升公司的知名度；公司管理素质较好；近年来公司的业务量虽受市场环境有所影响有所下降，但2015年整体较上年度波动不大。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

企业基本信息表

公司名称	吉林省柏狄服饰有限公司
注册地址	吉林省长春市净月开发区小合台工业区
注册日期	2005 年 11 月 15 日
营业执照号	912201017787491004
组织机构代码	-
贷款卡编号	-
注册资本(万元)	1700
公司性质	有限责任公司
经营范围	服饰、鞋帽、皮革制品生产、加工、销售（凭环保许可证经营）
行业归属	纺织业
办公地址	长春市净月开发区金碧街 422 号
法人代表人	狄柏芳
员工总数	176
联系人	陈爽
联系电话	0431-84565521
传真	0431-845633325
邮编	130000
E-mail	304863622@qq.com
网址	-

股东情况表

公司名称	出资金额(万元)	出资方式	股权比例(%)	备注
狄柏芳	1360	货币	80	-
胡书慧	340	货币	20	
合 计	3000	-	100	-

对外股权投资情况表

公司名称	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)
-					

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
ISO9001 质量管理体系认证	浙江公信认证有限公司
ISO14001 环境管理体系认证	浙江公信认证有限公司
OHSAS18001:2007 职业健康安全管理体系认证	浙江公信认证有限公司

企业主要奖惩记录

奖惩记录	取得时间	颁发机构
长春市“守合同重信用”企业	2012	长春市人民政府

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	交通银行长春分行净月支行	-	AA	2015/8/27

企业主要技术成果

序号	有效期内专利	认证单位	授权公告日

附件 4：企业主要财务数据

资产负债表

单位：万元

项目名称	2013 年	2014 年	2015 年
货币资金	68.26	629.09	933.07
短期投资			
应收票据			
应收股利			
应收利息			
应收帐款	95.89	45.89	62.86
减：坏帐准备			
应收帐款净额	95.89	45.89	62.86
其他应收款	226.00	281.00	131.00
减：坏帐准备			
其他应收款净额	226.00	281.00	131.00
预付帐款			
应收补贴款			
存货	146.67	335.63	225.74
减：存货跌价准备			
存货净额	146.67	335.63	225.74
待摊费用			
一年内到期的长期债券投资			
其他流动资产			
流动资产合计	536.82	1,291.61	1,352.67
长期股权投资			
长期债权投资			
减：长期投资减值准备			
长期投资合计	0.00	0.00	0.00
其中：合并差价			
固定资产原价	36.60	624.52	624.52
减：累计折旧		41.86	101.19
固定资产净值	36.60	582.66	523.33
减：固定资产减值准备			
固定资产净额	36.60	582.66	523.33
工程物资			
在建工程			
其他			
固定资产合计	36.60	582.66	523.33
无形资产			
递延资产			
其中：开办费			

长期待摊费用			
无形资产及递延资产合计	0.00	0.00	0.00
其他长期资产			
递延税款借项			
资产总计	573.42	1,874.27	1,876.00
短期借款			
应付票据			
应付帐款	21.27	70.30	54.68
应付工资	0.24		
应付福利费			
预收帐款			
应交税金	0.29	13.09	8.52
应付股利			
其他应付款			
其他应交款			
预提费用			
预计负债			
一年内到期的长期负债			
其他流动负债			
流动负债合计	21.80	83.39	63.20
长期借款			
应付债券			
长期应付款			
专项应付款			
其他长期负债			
长期负债合计	0.00	0.00	0.00
递延税款贷项			
负债合计	21.80	83.39	63.20
少数股东权益			
实收资本（或股本）	500.00	1,700.00	1,700.00
减：已归还投资			
实收资本（或股本）净额	500.00	1,700.00	1,700.00
资本公积			
盈余公积			
其中：法定公益金			
未分配利润	51.62	90.88	112.80
股东权益合计	551.62	1,790.88	1,812.80
负债与股东权益合计	573.42	1,874.27	1,876.00

注：数据基础来源于受评公司所提供经审计的财务报表（未经调整）。

### 损益表

单位：万元

项目名称	2013年	2014年	2015年
一、主营业务收入	389.97	1,489.23	1,025.64
减：主营业务成本	326.85	1,332.46	907.69
主营业务税金及附加	0.47	1.79	1.21
二、主营业务利润	62.65	154.98	116.74
加：其他业务利润			
减：销售费用	14.89	56.86	39.15
管理费用	12.57	45.90	47.40
财务费用	0.11	-0.12	-0.24
三、营业利润	35.08	52.34	30.43
加：投资收益			
补贴收入			
营业外收入			
减：营业外支出			
四、利润总额	35.08	52.34	30.43
减：所得税		13.09	8.52
少数股东收益			
五、净利润	35.08	39.25	21.91
加：年初未分配利润	16.54	51.62	90.88
盈余公积转入数			
六、可供分配的利润	51.62	90.87	112.79
减：提取法定公积金			
提取法定公益金			
职工奖励基金			
七、可供股东分配的利润	51.62	90.87	112.79
减：已分配优先股股利			
提取任意公积金			
已分配普通股股利			
应付普通股股利			
转作股份的普通股股利			
八、未分配利润	51.62	90.87	112.79

注：数据基础来源于受评公司所提供经审计的财务报表（未经调整）。

现金流量表

单位：万元

项目名称	2013年	2014年	2015年
<b>一、经营活动产生的现金流量</b>			
销售商品、提供劳务收到的现金	-	1,539.23	1,183.03
收到税费返还	-		
收到的其他与经营活动有关的现金	-		150.24
<b>现金流入小计 1</b>	-	1,539.23	1,333.27
购买商品、接受劳务支付的现金	-	1,472.40	923.31
支付给职工以及为职工支付的现金	-	40.97	40.87
支付的各项税费	-	2.08	35.77
支付的其他与经营活动有关的现金	-	75.03	29.34
<b>现金流出小计 1</b>	-	1,590.48	1,029.29
<b>经营活动产生的现金流量净额</b>	-	-51.25	303.98
<b>二、投资活动产生的现金流量</b>	-		
收回投资所收到的现金	-		
取得投资收益所收到的现金	-		
处置固定资产、无形资产和其他长期资产而所收到的现金净额	-		
收到的其他与投资活动有关的现金	-		
<b>现金流入小计 2</b>	-	0.00	0.00
购建固定资产、无形资产和其他长期资产所支付的现金	-	587.92	
投资所支付的现金	-		
支付的其他与投资有关的现金	-		
<b>现金流出小计 2</b>	-	587.92	0.00
<b>投资活动产生的现金流量净额</b>	-	-587.92	0.00
<b>三、筹资活动产生的现金流</b>	-		
吸收投资所收到的现金	-	1,200.00	
借款所收到的现金	-		
收到的其他与筹资活动有关的现金	-		
<b>现金流入小计 3</b>	-	1,200.00	0.00
偿还债务所支付的现金	-		
分配优先股利润或偿付利息所支付的现金	-		
支付其他与筹资活动有关的现金	-		
<b>现金流出小计 3</b>	-	0.00	0.00
<b>筹资活动产生的现金流量净额</b>	-	1,200.00	0.00
<b>四、汇率变动对现金的影响额</b>	-		
<b>五、现金和现金等价物净增加额</b>	-	560.83	303.98

<b>将净利润调节为经营活动现金流量</b>			
1、净利润	-	39.26	21.91
少数股东收益	-		
计提的资产减值准备	-		
固定资产折旧	-	41.86	59.33
无形资产摊销	-		
长期待摊费用摊销	-		
待摊费用的减少	-		
预提费用的增加	-		
处置固定资产、无形资产和其他长期资产的损失	-		
固定资产报废损失	-		
财务费用	-		
投资损失	-		
递延税款贷项	-		
存货的减少	-	-188.95	109.89
经营性应收项目的减少	-	-5.00	133.03
经营性应付项目的增加	-	61.59	-20.18
其他	-		
经营活动产生的现金流量净额	-	-51.24	303.98
<b>2、现金与现金等价物净增加情况</b>	-		
现金的期末余额	-	629.09	933.07
减：现金的期初余额	-	68.26	629.09
加：现金等价物的期末余额	-		
减：现金等价物的期初余额	-		
<b>现金及现金等价物净增加额</b>	-	<b>560.83</b>	<b>303.98</b>

注：数据基础来源于受评公司所提供经审计的财务报表（未经调整）。

附件 5：企业主要财务指标

基本指标 (单位: 万元)	2013年	2014年	2015年
总资产	573.42	1,874.27	1,876.00
总负债	21.80	83.39	63.20
所有者权益	551.62	1,790.88	1,812.80
主营业务收入	389.97	1,489.23	1,025.64
利润总额	35.08	52.34	30.43
净利润	35.08	39.25	21.91
经营性净现金流量	-	1,539.23	1,333.27
投资性净现金流量	-	-587.92	0.00
<b>资产质量与营运能力</b>			
流动资产/总资产 (%)	93.62	68.91	72.10
固定资产/总资产 (%)	6.38	31.09	27.90
应收账款周转率	-	21.01	18.86
存货周转率	-	5.53	3.23
流动资产周转率	-	1.63	0.78
总资产周转率	-	1.22	0.55
现金回笼率 (%)	-	-3.44	29.64
<b>盈利能力</b>			
EBIT(万元)	35.08	52.34	30.43
EBITDA(万元)	-	94.20	89.76
主营业务利润率 (%)	16.07	10.41	11.38
营业利润率 (%)	8.99	3.51	2.97
净资产收益率 (%)	-	3.35	1.22
总资产报酬率 (%)	-	4.28	1.62
成本费用利润率 (%)	9.88	3.64	3.06
<b>偿债能力</b>			
资产负债率 (%)	3.80	4.45	3.37
固定资产/长期资金 (%)	6.64	32.53	28.87
长期债务资本化比率 (%)	0.00	0.00	0.00
全部债务资本化比率 (%)	0.00	0.00	0.00
流动比率(倍)	24.62	15.49	21.40
速动比率(倍)	17.90	11.46	17.83
经营活动产生的现金流量净额/流动负债 (%)	-	-61.46	480.98
EBIT利息保障倍数 (倍)	-	-	-
EBITDA利息倍数 (倍)	-	-	-
总债务/EBITDA (倍)	0.00	0.00	0.00
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/总负债 (%)	-	-61.46	480.98

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。