

信用等级公告

联合〔2020〕3153号

联合资信评估有限公司通过对北方华创科技集团股份有限公司主体信用状况进行跟踪分析和评估，确定维持北方华创科技集团股份有限公司主体长期信用等级为 AA⁺，评级展望为稳定。

特此公告

联合资信评估有限公司

二〇二〇年八月十三日



北方华创科技集团股份有限公司

2020 年跟踪评级报告

评级结果:

项目	本次 级别	评级 展望	上次 级别	评级 展望
北方华创科技集团股份有限公司	AA	稳定	AA	稳定

评级时间: 2020 年 8 月 13 日

本次评级使用的评级方法、模型:

名称	版本
一般工商企业信用评级方法	V3.0.201907
一般工商企业主体信用评级模型 (打分表)	V3.0.201907

注:上述评级方法和评级模型均已在联合资信官网公开披露

本次评级模型打分表及结果:

指示评级	aa ⁺	评级结果			AA ⁺
评价内容	评价结果	风险因素	评价要素	评价结果	
经营风险	B	经营环境	宏观和区域风险	2	
			行业风险	3	
		自身竞争力	基础素质	3	
			企业管理	1	
			经营分析	2	
财务风险	F2	现金流	资产质量	2	
			盈利能力	2	
			现金流量	3	
		资本结构		2	
			偿债能力		2
调整因素和理由					调整子级
--					--

注:经营风险由低至高划分为 A、B、C、D、E、F 共 6 个等级,各级因子评价划分为 6 档,1 档最好,6 档最差;财务风险由低至高划分为 F1-F7 共 7 个等级,各级因子评价划分为 7 档,1 档最好,7 档最差;财务指标为近三年加权平均值;通过矩阵分析模型得到指示评级结果

评级观点

北方华创科技集团股份有限公司(以下简称“公司”或“北方华创”)作为国内主流半导体设备以及精密电子元器件供应商,在政策和股东支持、研发实力、产品多样性以及客户质量等方面具备竞争优势。跟踪期内,公司业务规模保持快速增长,非公开发行股份募集资金 20 亿元,资本实力增强,财务弹性得到优化。同时,联合资信评估有限公司(以下简称“联合资信”)也关注到,随着业务规模扩大,备货增加,存货对资金形成一定占用、经营获现能力下降以及利润对政府补助存在一定依赖等因素对公司经营带来的不利影响。

未来,随着国家政策的不断支持和国内企业的持续投入,国内集成电路产业市场潜力巨大。作为半导体设备和精密电子元器件供应商,公司收入规模和盈利能力有望进一步提升。

综合评估,联合资信确定维持公司主体长期信用等级为 AA⁺,评级展望为稳定。

优势

1. **发展机遇良好,外部支持力度大。**集成电路产业已成为国家重点支持领域,国内集成电路产业投资持续增长。公司为国家科技重大专项重点扶持企业之一;国家集成电路产业投资基金股份有限公司(以下简称“国家集成电路基金”)一期通过股权投资形式对公司注资,为公司第三大股东。
2. **行业地位突出,研发实力强。**公司作为国内主流的半导体设备和精密电子元器件供应商,产品广泛应用于集成电路、材料热处理、新能源及航空航天等领域,客户覆盖国内相关行业主流厂商,是国内高可靠电子元器件重要配套企业。公司位列 2019 年全球半导体技术发明专利百强第 66 位,曾获国家科技进步奖 1 项、市级以上奖项超 20 项、集成电路行业奖项超 25 项,2019 年被认定为国家级企业技术中心。
3. **非公开发行股份完成,资本实力增强,财务弹性优化。**2019 年,公司非公开发行股份募集资金 20 亿元,

分析师：刘 哲 刘丙江

邮箱：lianhe@lhratings.com

电话：010-85679696

传真：010-85679228

地址：北京市朝阳区建国门外大街2号
中国人保财险大厦17层（100022）

网址：www.lhratings.com

年末所有者权益较上年底增长 62.61%至 61 亿元，资产负债率由上年底的 62.49%下降至 55.59%。公司资本实力增强，财务弹性得到优化。

4. **业务规模持续扩大，主业盈利能力较强，利润状况持续改善。**2019 年，公司营业收入和利润总额同比分别增长 22.10%和 27.28%，营业利润率为 39.83%，同比增加 2.07 个百分点。

关注

1. **公司备货增加，存货占用营运资金。**跟踪期内，随着业务规模快速扩张，公司增加备货。截至 2019 年底，公司存货为 36.36 亿元，在流动资产中占 42.92%，对资金形成一定占用。
2. **公司利润对政府补助存在一定依赖。**2019 年，公司实现以政府补助为主的其他收益 2.58 亿元，占公司当期营业利润的 61.22%。
3. **经营性现金净流出增加，收入实现质量下降。**2019 年，公司经营活动现金净流出 9.41 亿元，较上年的 0.20 亿元明显增加；公司现金收入比为 75.12%，较上年减少 16.76 个百分点，公司经营获现能力下降。

主要财务数据：

合并口径				
项目	2017 年	2018 年	2019 年	2020 年 3 月
现金类资产(亿元)	14.52	15.28	35.41	32.48
资产总额(亿元)	81.45	100.01	137.35	141.49
所有者权益(亿元)	34.80	37.51	61.00	61.22
短期债务(亿元)	6.36	10.37	13.40	13.56
长期债务(亿元)	4.36	3.28	11.13	4.12
全部债务(亿元)	10.72	13.65	24.53	17.68
营业收入(亿元)	22.23	33.24	40.58	9.38
利润总额(亿元)	2.06	3.45	4.39	0.51
EBITDA(亿元)	4.35	6.68	8.26	--
经营性净现金流(亿元)	0.32	-0.20	-9.41	7.22
营业利润率(%)	35.78	37.76	39.83	35.56
净资产收益率(%)	4.81	7.54	6.06	--
资产负债率(%)	57.27	62.49	55.59	56.73
全部债务资本化比率(%)	23.55	26.68	28.68	22.41
流动比率(%)	149.51	126.65	176.80	148.84
经营现金流动负债比(%)	1.06	-0.46	-19.65	--
EBITDA 利息倍数(倍)	14.84	11.58	10.31	--
全部债务/EBITDA(倍)	2.47	2.04	2.97	--

公司本部（母公司）

项目	2017 年	2018 年	2019 年	2020 年 3 月
资产总额(亿元)	35.14	35.04	58.05	57.92
所有者权益(亿元)	30.34	30.33	49.93	49.87
全部债务(亿元)	2.30	2.26	6.42	5.17
营业收入(亿元)	2.53	1.24	1.06	0.11
利润总额(亿元)	0.07	-0.08	-0.36	-0.05
资产负债率(%)	13.69	13.41	13.98	13.89
全部债务资本化比率(%)	7.05	6.93	11.39	9.39
流动比率(%)	122.57	116.21	237.46	82.03
经营现金流动负债比(%)	8.25	19.20	10.50	--

注：2020 年一季度财务数据未经审计

主体评级历史：

信用等级	评级展望	评级时间	项目小组	评级方法/模型	评级报告
--	--	--	--	--	--

注：上述历史评级项目的评级报告通过报告链接可查阅；2019 年 8 月 1 日之前的评级方法和评级模型均无版本号

声 明

一、本报告引用的资料主要由北方华创科技集团股份有限公司(以下简称“该公司”)提供,联合资信评估有限公司(以下简称“联合资信”)对这些资料的真实性、准确性和完整性不作任何保证。

二、除因本次评级事项联合资信与该公司构成委托关系外,联合资信、评级人员与该公司不存在任何影响评级行为独立、客观、公正的关联关系。

三、联合资信与评级人员履行了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,符合真实性、准确性、完整性要求。

四、本报告的评级结论是联合资信依据合理的内部信用评级标准和程序做出的独立判断,未因该公司和其他任何组织或个人的不当影响改变评级意见。

五、本报告用于相关决策参考,并非是某种决策的结论、建议。

六、该公司信用等级自本报告出具之日起至 2021 年 4 月 22 日有效;根据跟踪评级的结论,在有效期内信用等级有可能发生变化。

北方华创科技集团股份有限公司

2020 年跟踪评级报告

一、跟踪评级原因

根据有关法规要求,按照联合资信评估有限公司(以下简称“联合资信”)关于北方华创科技集团股份有限公司(以下简称“公司”)的跟踪评级安排进行本次跟踪评级。

二、企业基本情况

公司成立于 2001 年 9 月 28 日,原为北京七星华创电子股份有限公司(以下简称“七星电子”),系经北京市人民政府经济体制改革办公室(京政体改股函〔2001〕54 号)文批准,由北京七星华创科技集团有限责任公司(以下简称“七星集团”)作为主发起人,以经营性资产出资,联合北京吉乐电子集团有限公司、北京硅元科电微电子技术有限责任公司、中国华融资产管理股份有限公司、王荫桐和周凤英共同发起设立的股份有限公司。2016 年 8 月 22 日,七星电子通过发行股份购买资产并募集配套资金的方式实现与北方微电子的战略重组,并成功引进国家集成电路产业基金、北京京国瑞国企改革基金(有限合伙)及北京芯动能投资基金(有限合伙)等战略投资者。2017 年 2 月 15 日,七星电子更为现名(股票代码:002371.SZ)。公司自成立后经过 IPO、定增、股权激励等历次股权结构变更,截至 2020 年 3 月底,公司注册资本为 4.91 亿元,七星集团持股 35.99%(无质押),为公司控股股东。公司实际控制人为北京市国有资产监督管理委员会(以下简称“北京市国资委”)。

截至 2019 年底,公司(合并)资产总额为 137.35 亿元,所有者权益合计 61.00 亿元(含少数股东权益 2.44 亿元)。2019 年,公司实现营业收入 40.58 亿元,利润总额 4.39 亿元。

截至 2020 年 3 月底,公司(合并)资产总

额为 141.49 亿元,所有者权益合计 61.22 亿元(含少数股东权益 2.39 亿元)。2020 年 1—3 月,公司实现营业收入 9.38 亿元,利润总额 0.51 亿元。

公司办公地址:北京市北京经济技术开发区文昌大道 8 号;法定代表人:赵晋荣。

三、基础素质分析

1. 企业规模和技术水平

公司主要产品为电子工艺装备及电子元器件,是国内主流半导体设备供应商;公司技术实力雄厚,位列 2019 年全球半导体技术发明专利百强第 66 位,2019 年被认定为国家级企业技术中心。

公司在多年业务发展过程中,积累了大量的电子工艺装备及电子元器件核心技术,形成了以刻蚀技术、薄膜技术、清洗技术、精密气体计量及控制技术、真空热处理技术、晶体生长技术和高可靠电子元器件的核心技术体系,奠定了行业先进的技术基础,有效增强了企业技术创新能力,为公司在行业快速进步的市场竞争中,提供了强大的技术保障。

公司已建立起丰富而有竞争力的产品体系,广泛应用于半导体、材料生长及热处理、新能源、航空航天、铁路和船舶等领域。刻蚀机、PVD、CVD、氧化/扩散炉、退火炉、清洗机、外延设备等品类,在集成电路及泛半导体领域实现量产应用,成为国内主流半导体设备供应商;真空热处理设备、气氛保护热处理设备、连续式热处理设备、晶体生长设备及磁性材料制造设备等产品应用范围涵盖高能物理、航空航天、电真空器件、光伏材料、高端磁性材料领域,成为新材料、新能源领域高端设备的供应商;浆料制备系统、真空搅拌机、涂布机、强力轧膜机、高速分切机等产品服务

于锂离子动力电池及储能电池领域，与国内主要锂电池厂家建立了良好的合作关系；电阻、电容、晶体器件、模块电源等精密元器件，持续为航空航天、精密仪器仪表、自动控制等高、精、尖特种行业用户供货，是国内高可靠电子元器件的重要配套企业。

公司在电子工艺设备及电子元器件领域基础储备丰厚。截至 2019 年底，公司共拥有 2209 项专利技术，其中发明专利 1453 项，实用新型专利 490 项，外观设计专利 13 项，海外专利 253 项；公司位列 2019 年全球半导体技术发明专利百强第 66 位；公司获国家科技进步奖 1 项、市级以上奖项超 20 项、集成电路行业奖项超 25 项，2019 年被认定为国家级企业技术中心。

研发方面，公司先后完成 12 吋 90-28nm 制程刻蚀机、PVD、CVD、氧化炉、清洗机等设备的技术攻关工作，相关产品已进入产业化阶段，12 吋先进制程刻蚀机、PVD、ALD 等集成电路制造设备处于研发中。2019 年，公司研发投入（含资本化）11.37 亿元，同比增长 30.24%，研发投入占营业收入 28.03%。

跟踪期内，公司通过非公开发行股票方式募集资金 20 亿元，募集资金已于 2019 年 11 月到位，用于建设“高端集成电路装备研发及产业化项目”和“高精密电子元器件产业化基地扩产项目”；公司资本实力增强，财务弹性得到优化。

2. 外部支持

高端集成电路装备产业是国家重点支持领域，公司为国家科技重大专项重点扶持企业之一，国家集成电路基金一期于 2016 年和 2019 年两次参与公司非公开发行股份认购，通过股权投资形式对公司注资，截至 2019 年底，国家集成电路基金一期持有公司 10.03%

的股份，为公司第三大股东。

四、经营分析

跟踪期内，公司电子工艺装备和电子元器件两大业务板块规模持续扩大，营业收入保持增长，毛利率维持在较高水平。

公司业务主要集中于电子工艺装备和电子元器件的研发、生产和销售。电子工艺装备板块产品包括半导体装备、真空装备和锂电装备三大业务领域产品，广泛应用于集成电路、半导体照明、功率器件、微机电系统、先进封装、光伏材料及电池、平板显示、真空电子、新材料、锂离子电池等领域；电子元器件主要产品包括电阻、电容、晶体器件、微波组件、模块电源、混合集成电路等高精密电子元器件，广泛应用于精密仪器仪表、自动控制等高、精、尖特种行业领域。

2019 年，公司实现营业收入 40.58 亿元，同比增长 22.10%。从收入构成来看，电子工艺装备板块是公司营业收入的主要来源，2019 年该板块实现收入 31.91 亿元，同比增长 26.58%，主要系新产品开发以及在细分领域的市场拓展所致；电子元器件是公司第二大业务板块，2019 年实现收入 8.47 亿元，同比增长 7.49%；公司其他业务收入主要源自销售材料、房屋租赁等业务，收入规模相对较小，对公司营业收入影响不大。

从毛利率来看，2019 年，公司电子工艺装备板块和电子元器件板块的毛利率分别为 35.23%和 59.89%，同比均有所提升，当年公司综合毛利率为 40.53%，较上年增加 2.15 个百分点。

2020 年 1—3 月，公司实现营业收入 9.38 亿元，同比增长 32.49%，综合毛利率为 36.41%，较 2019 年略有下降。

表 1 公司近年来营业收入和毛利率情况（单位：亿元、%）

项目	2018 年			2019 年			2020 年 1—3 月		
	收入	占比	毛利率	收入	占比	毛利率	收入	占比	毛利率
电子工艺装备	25.21	75.85	34.72	31.91	78.64	35.23	7.60	81.02	31.13

电子元器件	7.88	23.69	49.44	8.47	20.88	59.89	1.75	18.70	59.16
其他业务收入	0.15	0.45	72.07	0.20	0.48	67.39	0.03	0.28	42.34
合计	33.24	100.00	38.38	40.58	100.00	40.53	9.38	100.00	36.41

资料来源：公司提供

五、财务分析

公司提供了2019年度合并财务报告，中审亚太会计师事务所（特殊普通合伙）对上述财务报告进行了审计，并出具了标准无保留意见的审计结论；公司2020年一季度财务数据未经审计。

合并范围方面，截至2019年以来，公司合并范围无变化，公司财务数据的可比性较强。

截至2019年底，公司（合并）资产总额为137.35亿元，所有者权益合计61.00亿元（含少数股东权益2.44亿元）。2019年，公司实现营业收入40.58亿元，利润总额4.39亿元。

截至2020年3月底，公司（合并）资产总额为141.49亿元，所有者权益合计61.22亿元（含少数股东权益2.39亿元）。2020年1—3月，公司实现营业收入9.38亿元，利润总额0.51亿元。

1. 资产质量

跟踪期内，公司资产规模快速增长，大规模存货对资金形成一定占用。考虑到公司资产受限比例低，货币资金充裕，公司资产质量好。

截至2019年底，公司资产总额为137.35亿元，较上年底增长37.33%，主要系公司非公开发行股份募集资金，货币资金增长较快所致。公司资产中流动资产占61.67%，非流动资产占38.33%。

（1）流动资产

截至2019年底，公司流动资产为84.70亿元，较上年底增长51.13%，主要由货币资金（占33.94%）、应收账款（占11.06%）和存货（占42.92%）构成。

截至2019年底，公司货币资金为28.75亿元，较上年底的10.38亿元增长明显，主要系公司非公开发行股份募集资金所致。公司货币资金主要由银行存款（28.22亿元）构成，受限货

币资金合计0.52亿元，主要为各类保证金。

截至2019年底，公司应收账款账面价值为9.36亿元，较上年底增长11.05%；从账龄来看，账龄在1年内的占72.13%，1~2年的占10.20%，2年以上的合计占17.67%；集中度方面，2019年底公司前五名应收账款单位占应收账款账面余额的比例合计为19.59%，集中度较低。公司累计计提坏账准备1.62亿元，计提比例为14.74%，应收账款坏账计提较充分。

截至2019年底，公司存货账面价值为36.36亿元，较上年底增长20.56%；公司存货主要由库存商品（19.79亿元）、原材料（8.23亿元）和在产品（8.31亿元）构成，累计计提存货跌价准备0.10亿元。

（2）非流动资产

截至2019年底，公司非流动资产为52.65亿元，较上年底增长19.74%，主要由固定资产（占37.71%）、无形资产（占26.38%）和开发支出（占28.03%）构成。

截至2019年底，公司固定资产账面原值为28.12亿元，以机器设备和房屋及建筑物为主；累计计提折旧8.26亿元，账面价值为19.86亿元，较上年底增长5.45%；公司无形资产为13.89亿元，较上年底增长2.41%；公司开发支出主要系对集成电路工艺设备和气体输送集成控制系统形成的研发支出，截至2019年底为14.76亿元，较上年底增长57.87%。

截至2020年3月底，公司资产总额为141.49亿元，资产规模和结构较2019年底变化不大。同期公司使用受限的资产合计3.34亿元，主要为抵押的固定资产和无形资产等，使用受限的货币资金0.39亿元。

2. 所有者权益和负债

跟踪期内，公司所有者权益快速增长，权益稳定性良好；公司有息债务规模呈增长态势，但整体债务负担适宜，财务弹性良好。

（1）所有者权益

截至2019年底，公司所有者权益合计61.00亿元，较上年底增长62.61%。其中股本为4.91亿元，较上年底增长7.13%，资本公积为38.98亿元，较上年底增长104.57%，主要系公司非公开发行股份所致。归属于母公司的所有者权益中，实收资本占8.38%，资本公积占66.56%，未分配利润占23.87%。

截至2020年3月底，公司所有者权益合计61.22亿元，较2019年底变化不大。

（2）负债

截至2019年底，公司负债总额为76.35亿元，较上年底增长22.15%，其中流动负债占62.75%，非流动负债占37.25%。

截至2019年底，公司流动负债合计47.91亿元，较上年底增长8.26%，主要由短期借款（8.78亿元）、应付账款（16.46亿元）和预收款项（14.72亿元）构成。截至2019年底，公司短期借款较上年底增长59.16%，以信用借款（8.52亿元）为主；应付账款和预收款项较上年底变动不大。

截至2019年底，公司非流动负债为28.44亿元，较上年底增长55.82%，主要由长期借款（11.13亿元）和递延收益（17.26亿元）构成。公司长期借款较上年底增长239.14%，其中保证借款8.72亿元，信用借款2.40亿元。

截至2020年3月底，公司负债总额为80.27亿元，较2019年底增长5.14%。其中，流动负债为59.14亿元，较2019年底增长23.44%，主要系合同负债增长所致；非流动负债为21.13亿元，较2019年底下降25.70%，主要系公司提前偿还部分长期借款所致。

截至2019年底，公司全部债务为24.53亿元，较上年底增长79.67%，主要系公司业务规模扩大，长、短期借款增长所致。公司全部债务中短期债务为13.40亿元，占54.63%，占比较上年底减少21.33个百分点。债务指标方面，截至2019年底，公司资产负债率、全部债务资本化比率和长期债务资本化比率分别

为55.59%、28.68%和15.43%，分别较上年底减少6.91个百分点，增加2.00个百分点、增加7.38个百分点。

截至2020年3月底，公司全部债务为17.68亿元，其中短期债务13.56亿元，占76.67%，公司资产负债率、全部债务资本化比率和长期债务资本化比率分别为56.73%、22.41%和6.31%。

3. 盈利能力

跟踪期内，公司营业收入和利润总额实现较快增长，主业盈利能力较强。同时，公司利润水平对政府补助仍存在一定依赖。

2019年，公司实现营业收入40.58亿元，发生营业成本24.13亿元，同比分别增长22.10%和17.82%；当期公司期间费用为14.20亿元，期间费用率为35.00%，同比增加2.77个百分点。

2019年，公司实现其他收益2.58亿元，同比增长50.13%，主要为政府补助。其他收益占公司当期营业利润的61.28%。

2019年，公司实现利润总额4.39亿元，同比增长27.28%，营业利润率为39.83%，同比增加2.07个百分点。

2020年1—3月，公司实现营业收入9.38亿元，利润总额0.51亿元，同比分别增长32.49%和34.46%。当期营业利润率为35.56%，较2019年减少4.27个百分点。

4. 现金流

跟踪期内，由于业务规模扩大，备货增加，公司经营活动呈现大幅净流出，经营获现能力下降，有较强的融资需求。

从经营活动看，2019年，公司经营活动现金流入34.91亿元，同比下降4.35%，经营活动现金流出44.32亿元，同比增长20.77%，主要系当期销售及订单、生产规模较上期增加，备货增加所致。2019年公司经营活动现金净流出9.41亿元，较上年的0.20亿元明显增大。

从收入实现质量看, 2019 年, 公司现金收入比为 75.12%, 较上年减少 16.76 个百分点, 公司经营获现能力下降。

从投资活动看, 公司投资活动现金流入规模很小, 主要为处置固定资产和其他长期资产形成的现金回流。2019 年投资活动现金流出量为 1.91 亿元, 同比下降 21.77%。当年公司投资活动现金净流出 1.90 亿元。

从筹资活动看, 2019 年, 公司筹资活动现金流入 39.62 亿元, 同比增长 322.33%, 主要系当期公司借款增加, 同时非公开发行吸收投资 19.82 亿元所致; 筹资活动现金流出 10.11 亿元, 同比增长 46.86%, 主要为偿还债务支付的现金; 2019 年, 公司筹资活动产生的现金流量净额为 29.51 亿元。

2020 年 1—3 月, 公司经营活动现金净流量为 7.22 亿元 (上年同期为-2.54 亿元); 投资活动现金净流量为-2.91 亿元 (上年同期为-0.72 亿元); 筹资活动现金净流量为-6.76 亿元 (上年同期为-1.05 亿元)。

5. 偿债能力

随着非公开发行股份的完成, 公司货币资金充裕, 现金类资产对短期债务的覆盖能力强, 且融资渠道较畅通, 整体偿债能力很强。

从短期偿债能力看, 由于非公开发行募集资金, 公司货币资金增长较快, 截至 2019 年底, 公司流动比率和速动比率分别为 176.80% 和 100.91%, 较上年底分别增加 50.15 和 42.40 个百分点。现金类资产/短期债务为 2.64 倍, 较上年的 1.47 倍提升明显。

从长期偿债能力看, 2019 年, 公司 EBITDA 为 8.26 亿元, EBITDA 利息倍数为 10.31 倍, 全部债务/EBITDA 为 2.97 倍。

截至2020年3月底, 公司无对外担保。

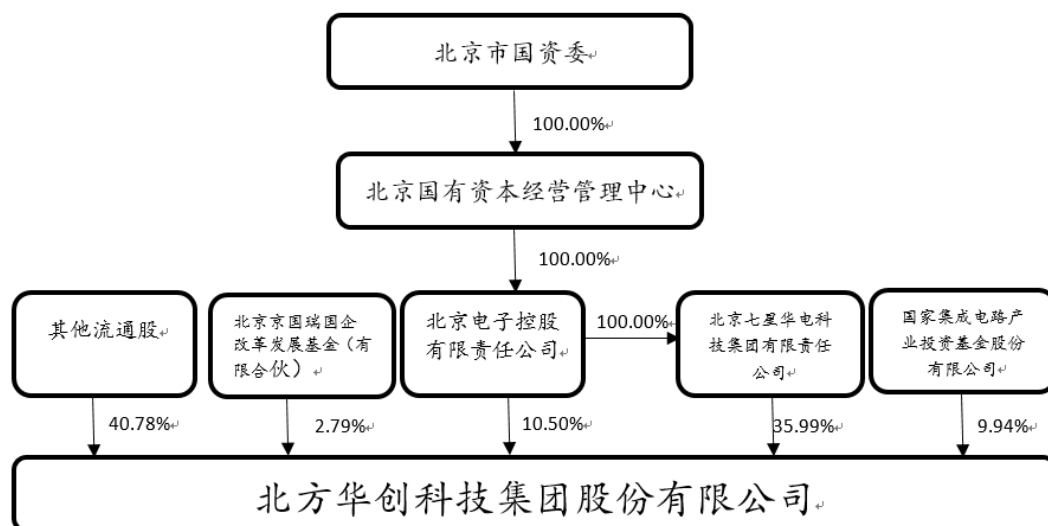
公司与多家商业银行建立了良好的合作关系, 已获得的银行授信额度为42.18亿元, 尚未使用的授信额度为24.83亿元, 公司间接融资渠道通畅。同时, 公司为深圳证券交易所上市

公司, 具备直接融资渠道。

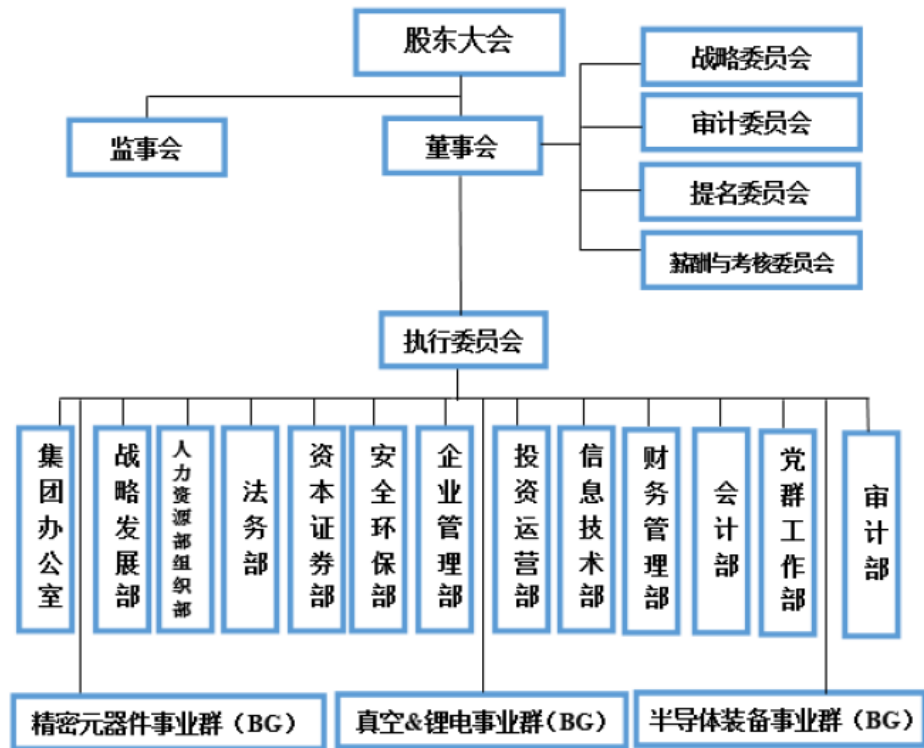
六、结论

综合评估, 联合资信确定维持公司主体长期信用等级为AA⁺, 评级展望为稳定。

附件 1-1 截至 2020 年 3 月底公司股权结构图



附件 1-2 截至 2020 年 3 月底公司组织结构图



附件 2 主要财务数据及指标 (合并口径)

项目	2017 年	2018 年	2019 年	2020 年 3 月
财务数据				
现金类资产(亿元)	14.52	15.28	35.41	32.48
资产总额(亿元)	81.45	100.01	137.35	141.49
所有者权益(亿元)	34.80	37.51	61.00	61.22
短期债务(亿元)	6.36	10.37	13.40	13.56
长期债务(亿元)	4.36	3.28	11.13	4.12
全部债务(亿元)	10.72	13.65	24.53	17.68
营业收入(亿元)	22.23	33.24	40.58	9.38
利润总额(亿元)	2.06	3.45	4.39	0.51
EBITDA(亿元)	4.35	6.68	8.26	--
经营性净现金流(亿元)	0.32	-0.20	-9.41	7.22
财务指标				
销售债权周转次数(次)	2.08	2.66	2.76	--
存货周转次数(次)	0.88	0.81	0.73	--
总资产周转次数(次)	0.30	0.37	0.34	--
现金收入比(%)	95.57	91.87	75.12	189.75
营业利润率(%)	35.78	37.76	39.83	35.56
总资本收益率(%)	4.32	6.66	5.26	--
净资产收益率(%)	4.81	7.54	6.06	--
长期债务资本化比率(%)	11.13	8.04	15.43	6.31
全部债务资本化比率(%)	23.55	26.68	28.68	22.41
资产负债率(%)	57.27	62.49	55.59	56.73
流动比率(%)	149.51	126.65	176.80	148.84
速动比率(%)	81.38	58.50	100.91	81.57
经营现金流负债比(%)	1.06	-0.46	-19.65	--
EBITDA 利息倍数(倍)	14.84	11.58	10.31	--
全部债务/EBITDA(倍)	2.47	2.04	2.97	--

注：2020 年一季度财务数据未经审计

附件 3 主要财务数据及指标（公司本部/母公司）

项目	2017 年	2018 年	2019 年	2020 年 3 月
财务数据				
现金类资产(亿元)	0.78	1.14	12.94	2.27
资产总额(亿元)	35.14	35.04	58.05	57.92
所有者权益(亿元)	30.34	30.33	49.93	49.87
短期债务(亿元)	2.30	2.26	6.42	5.17
长期债务(亿元)	0.00	0.00	0.00	0.00
全部债务(亿元)	2.30	2.26	6.42	5.17
营业收入(亿元)	2.53	1.24	1.06	0.11
利润总额(亿元)	0.07	-0.08	-0.36	-0.05
EBITDA(亿元)	--	--	--	--
经营性净现金流(亿元)	0.34	0.77	0.81	-0.34
财务指标				
销售债权周转次数(次)	1.38	1.30	2.31	--
存货周转次数(次)	0.80	1.97	5.56	--
总资产周转次数(次)	0.06	0.04	0.02	--
现金收入比(%)	62.06	82.46	78.79	68.08
营业利润率(%)	27.67	31.45	14.79	6.45
总资本收益率(%)	0.55	0.09	-0.43	--
净资产收益率(%)	0.20	-0.26	-0.66	--
长期债务资本化比率(%)	0.00	0.00	0.00	0.00
全部债务资本化比率(%)	7.05	6.93	11.39	9.39
资产负债率(%)	13.69	13.41	13.98	13.89
流动比率(%)	122.57	116.21	237.46	82.03
速动比率(%)	109.95	108.23	237.46	82.03
经营现金流动负债比(%)	8.25	19.20	10.50	--
全部债务/EBITDA(倍)	--	--	--	--
EBITDA 利息倍数(倍)	--	--	--	--

注：2020 年一季度财务数据未经审计

附件 4 同行业企业对比数据

企业名称	中微半导体设备（上海）股份有限公司	浙江晶盛机电股份有限公司	北方华创科技集团股份有限公司
主体信用等级	/	/	AA ⁺
企业性质	公众企业	民营企业	地方国有企业
综合毛利率（%）	34.93	35.55	40.53
销售债权周转次数（次）	4.42	2.30	2.76
财务数据时点	2019 年	2019 年	2019 年
资产总额（亿元）	47.74	78.63	137.35
所有者权益（亿元）	37.51	47.16	61.00
营业收入（亿元）	19.47	31.10	40.58
利润总额（亿元）	1.98	7.21	4.39
经营活动现金流净额（亿元）	1.33	7.79	-9.41
资产负债率（%）	21.43	40.01	55.59

附件 5 主要财务指标的计算公式

指 标 名 称	计 算 公 式
增长指标	
资产总额年复合增长率	
净资产年复合增长率	(1) 2 年数据: 增长率= (本期-上期) / 上期×100%
营业收入年复合增长率	(2) n 年数据: 增长率=[(本期/前 n 年) ^{1/(n-1)} -1]×100%
利润总额年复合增长率	
经营效率指标	
销售债权周转次数	营业收入/ (平均应收账款净额+平均应收票据)
存货周转次数	营业成本/平均存货净额
总资产周转次数	营业收入/平均资产总额
现金收入比	销售商品、提供劳务收到的现金/营业收入×100%
盈利指标	
总资本收益率	(净利润+费用化利息支出) / (所有者权益+长期债务+短期债务) ×100%
净资产收益率	净利润/所有者权益×100%
营业利润率	(营业收入-营业成本-税金及附加) /营业收入×100%
债务结构指标	
资产负债率	负债总额/资产总计×100%
全部债务资本化比率	全部债务/ (长期债务+短期债务+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) ×100%
担保比率	担保余额/所有者权益×100%
长期偿债能力指标	
EBITDA 利息倍数	EBITDA/利息支出
全部债务/EBITDA	全部债务/ EBITDA
短期偿债能力指标	
流动比率	流动资产合计/流动负债合计×100%
速动比率	(流动资产合计-存货) /流动负债合计×100%
经营现金流动负债比	经营活动现金流量净额/流动负债合计×100%

注: 现金类资产=货币资金+交易性金融资产+应收票据

短期债务=短期借款+交易性金融负债+应付票据+一年内到期的长期负债

长期债务=长期借款+应付债券

全部债务=短期债务+长期债务

EBITDA=利润总额+费用化利息支出+固定资产折旧+摊销

利息支出=资本化利息支出+费用化利息支出

企业执行新会计准则后, 所有者权益=归属于母公司所有者权益+少数股东权益

附件 6-1 主体长期信用等级设置及其含义

注：联合资信主体长期信用等级划分为三等九级，符号表示为：AAA、AA、A、BBB、BB、B、CCC、CC、C。除AAA级，CCC级（含）以下等级外，每一个信用等级可用“+”、“-”符号进行微调，表示略高或略低于本等级。详见下表：

信用等级设置	含义
AAA	偿还债务的能力极强，基本不受不利经济环境的影响，违约风险极低
AA	偿还债务的能力很强，受不利经济环境的影响不大，违约风险很低
A	偿还债务能力较强，较易受不利经济环境的影响，违约风险较低
BBB	偿还债务能力一般，受不利经济环境影响较大，违约风险一般
BB	偿还债务能力较弱，受不利经济环境影响很大，违约风险较高
B	偿还债务的能力较大地依赖于良好的经济环境，违约风险很高
CCC	偿还债务的能力极度依赖于良好的经济环境，违约风险极高
CC	在破产或重组时可获得保护较小，基本不能保证偿还债务
C	不能偿还债务

附件 6-2 评级展望设置及其含义

联合资信评级展望是对信用等级未来一年左右变化方向和可能性的评价。联合资信评级展望含义如下：

评级展望设置	含义
正面	存在较多有利因素，未来信用等级提升的可能性较大
稳定	信用状况稳定，未来保持信用等级的可能性较大
负面	存在较多不利因素，未来信用等级调低的可能性较大
发展中	特殊事项的影响因素尚不能明确评估，未来信用等级可能提升、降低或不变