



2010年中关村高新技术中小企业 集合债券跟踪评级报告

大公报 SD【2013】713 号

跟踪评级

集合债券信用等级: **AA+**

上次评级

集合债券信用等级: **AA+**

发债规模: 3.83 亿元

上次评级时间: 2012.06

集合债券存续期间: 2010.08.26 - 2016.08.26
(附第三年末投资者回售选择权)

债券发行人	跟踪评级		上次评级	
	信用等级	评级展望	信用等级	评级展望
北京地杰通信设备股份有限公司	CC	负面	CC	负面
京北方科技股份有限公司	BB	负面	BB+	稳定
北京百奥药业有限责任公司	BB+	稳定	BB+	稳定
北京新雷能科技股份有限公司	BBB-	稳定	BBB-	负面
北京绿色金可生物技术股份有限公司	BBB	稳定	BBB	稳定
北京交大微联科技有限公司	BBB+	负面	A-	负面
北京利德华福电气技术有限公司	A-	负面	A	稳定
北京佳讯飞鸿电气股份有限公司	A-	稳定	A-	稳定
北京绿创声学工程股份有限公司	BBB+	稳定	BBB+	稳定
神州数码金信科技股份有限公司	BBB+	稳定	BBB+	稳定
二十一世纪空间技术应用股份有限公司	BBB+	稳定	BBB+	稳定
北京时代科技股份有限公司	BBB	稳定	BBB	稳定
北京光耀能源技术股份有限公司	BBB-	稳定	BBB-	稳定
债券担保人				
北京中关村科技担保有限公司	AA	稳定	AA	稳定
债券再担保人				
北京中小企业信用再担保有限公司	AA+	稳定	AA+	稳定

评级小组负责人: 杨 哲

评级小组成员: 赵国君 郑文佳 宣扬龙
杨志敏 陈雅旻 张爱荣
黄 玉 李 婷 孟宪兵
冯李媛 李良健

联系电话: 010-51087768

客服电话: 4008-84-4008

传 真: 010-84583355

Email : rating@dagongcredit.com

跟踪评级观点

2010年中关村高新技术中小企业集合债券(以下简称“本期集合债券”)发行人由中关村示范园内13家高新技术中小企业(以下简称“联合发行人”)组成。评级结果反映了我国中小企业融资环境逐渐改善,联合发行人为高新技术企业和大部分发行人盈利状况较好等有利因素;同时也反映了联合发行人自身抗风险能力相对较弱、区域集中度高、部分发行人信用风险加大等不利因素。北京中关村科技担保有限公司(以下简称“中关村担保”)为本期集合债券提供全额无条件不可撤销连带责任保证担保,北京中小企业信用再担保有限公司(以下简称“北京再担保”)提供再担保,仍具有很强的增信作用。

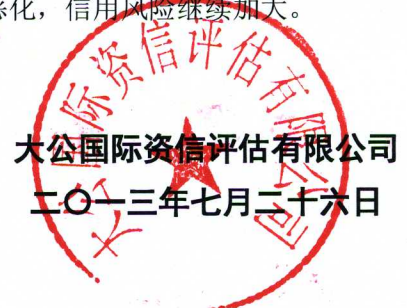
综合分析,大公对本期集合债券信用等级维持AA+。

有利因素

- 国家出台的促进高新技术中小企业发展的政策,为联合发行人稳定经营创造了有利的外部条件;
- 联合发行人均为高新技术中小企业,产品与技术研发能力较强,大部分发行人经营状况仍相对稳定;
- 中关村担保和北京再担保分别为本期集合债券提供担保和再担保,仍具有很强的增信作用。

不利因素

- 联合发行人均为中小型企业,自身抗风险能力相对较弱;
- 联合发行人均位于中关村示范园,区域集中度较高,不利于分散区域系统性风险;
- 2012年以来,由于经营环境变化,部分发行人经营和财务状况有所恶化,信用风险继续加大。



大公信用评级报告声明

为便于报告使用人正确理解和使用大公国际资信评估有限公司（以下简称“大公”）出具的本信用评级报告（以下简称“本报告”），兹声明如下：

一、大公及其评级分析师、评审人员与发债主体之间，除因本次评级事项构成的委托关系外，不存在其他影响评级客观、独立、公正的关联关系。

二、大公及评级分析师履行了实地调查和诚信义务，有充分理由保证所出具本报告遵循了客观、真实、公正的原则。

三、本报告的评级结论是大公依据合理的技术规范和评级程序做出的独立判断，评级意见未因发债主体和其他任何组织机构或个人的不当影响而发生改变。

四、本报告引用的受评对象资料主要由发债主体提供，大公对该部分资料的真实性、及时性和完整性不作任何明示、暗示的陈述或担保。

五、本报告的分析及结论只能用于相关决策参考，不构成任何买入、持有、或卖出等投资建议。

六、本报告信用等级在本报告出具之日至本期集合债券到期兑付日有效，在有效期限内，大公拥有跟踪评级、变更等级和公告等级变化的权利。

七、本报告版权属于大公所有，未经授权，任何机构和个人不得复制、转载、出售和发布；如引用、刊发，须注明出处，且不得歪曲和篡改。



跟踪评级说明

根据2010年中关村高新技术中小企业集合债券信用评级的跟踪评级安排，大公对北京市中关村示范园的13家高新技术中小企业2012年以来的经营和财务状况以及履行债务情况进行了信息收集和分析，并结合其外部经营环境变化等因素，得出跟踪评级结论。

发债情况

本期集合债券是由北京市中关村示范园内的13家高新技术中小企业联合发行，发行总额38,300万元人民币。本期集合债券为6年期固定利率债券，采用单利按年计息；每年付息一次，到期一次还本，最后一期利息与本金一起支付。

表1 联合发行人及发债规模情况（单位：万元）

序号	发行人	发债规模
1	北京地杰通信设备股份有限公司	4,000
2	京北方科技股份有限公司	2,000
3	北京百奥药业有限责任公司	2,000
4	北京利德华福电气技术有限公司	5,000
5	北京交大微联科技有限公司	5,000
6	北京佳讯飞鸿电气股份有限公司	3,000
7	北京绿创声学工程股份有限公司	3,000
8	神州数码金信科技股份有限公司	3,000
9	北京绿色金可生物技术股份有限公司	2,500
10	二十一世纪空间技术应用股份有限公司	2,000
11	北京时代科技股份有限公司	3,000
12	北京新雷能科技股份有限公司	2,000
13	北京光耀能源技术股份有限公司	1,800
合计		38,300

中关村担保对本期集合债券第一个债券存续年度至第三个债券存续年度内应支付的债券本金及利息提供无条件不可撤销连带责任保证担保，北京再担保对中关村担保的担保责任提供再担保。

由于债券担保期限与债券存续期限存在差异，本期集合债券设立了投资者回售选择权，即本期集合债券存续期第三个计息年度期满前，如果联合发行人针对本期集合债券的剩余期限设立后续担保，且后续担保人的主体信用等级不低于AA+，在后续担保情况公告发布后的回售登记期内，投资者有权选择继续持有本期集合债券或行使回售权将债券回售给联合发行人；如果本期集合债券存续期的第3个计息年度期满前，联合发行人未针对债券剩余年限设立后续担保，或后续担保人



的主体信用等级低于 AA+，发行人应发出赎回公告、按面额全额赎回本期集合债券，同时赎回期内兑付债券的本金及利息。

经营环境

2013 年一季度，中国国民经济增速继续放缓，固定资产投资增长较快，货币供应量稳定增长，新增贷款同比增长；预计未来 1~2 年，中国经济增长水平将阶段性放缓，但长期来看经济将保持平稳较快增长

2013 年一季度，中国国民经济增速继续放缓，实现国内生产总值（GDP）11.89 万亿元，按可比价格计算，同比增长 7.7%，增速同比下降 0.4 个百分点；分产业来看，第一产业增加值 7,427 亿元，同比增长 3.4%；第二产业增加值 54,569 亿元，同比增长 7.8%；第三产业增加值 56,859 亿元，同比增长 8.3%。从环比看，一季度国内生产总值增长 1.6%。

2013 年一季度，固定资产投资较快增长，为 58,092 亿元，同比名义增长 20.9%，增速与 2012 年同期持平，比 2012 年全年加快 0.3 个百分点。分产业看，第一产业投资 930 亿元，同比增长 31.4%；第二产业投资 24,635 亿元，增长 16.2%；第三产业投资 32,527 亿元，增长 24.5%。在第二产业投资中，工业投资 24,254 亿元，同比增长 17.4%；其中，采矿业投资 1,338 亿元，增长 2.7%；制造业投资 20,473 亿元，增长 18.7%；电力、热力、燃气及水的生产和供应业投资 2,443 亿元，增长 15.3%。

货币供应量稳定增长，新增贷款同比增长。2013 年 3 月末，广义货币（M2）余额 103.61 万亿元，同比增长 15.7%，增速比 2012 年末加快 1.9 个百分点；人民币贷款余额 65.76 万亿元，人民币存款余额 97.93 万亿元。2013 年一季度，新增人民币贷款 2.76 万亿元，同比多增 2,949 亿元。

预计未来 1~2 年，受外需疲弱、劳动力增长放缓和发展方式转变等影响，中国经济增长水平将呈现一个阶段性放缓的过程。但长期来看，中国仍处于城镇化、信息化、工业化和农村现代化的进程中，经济结构正在朝着预期的方向转变，经济将保持平稳较快增长。

中小企业在我国社会经济发展中发挥着重要作用，国家和地方政府不断出台的各项政策为中小企业提供了良好的发展机遇

中小企业创造的最终产品和服务价值约占国内生产总值的 60%，缴税额约占国家税收总额的 50%，提供了近 80%的城镇就业岗位；全国约有 15 万家高新技术中小企业；全国约 65%的专利、75%的技术创新和 80%的新产品来源于中小企业。



由于中小企业规模小、抗风险能力较弱，难以通过资本市场募集资金，同时由于缺乏抵押资产等因素难以从银行获得贷款，融资难一直是中小企业发展面临的主要障碍。

2007年11月，国家发改委发布《关于促进产业集群发展的若干意见》提出开展以产业集群中小企业发行集合式企业债券等方式进入资本市场的探索。2009年8月，国务院常务会议指出要继续落实促进中小企业发展的政策措施，在此基础上进一步采取包括加大财税、信贷等扶持力度等六项措施。2009年11月，中国银行间市场交易商协会颁布了《银行间债券市场中小非金融企业集合票据业务指引》，在中小非金融企业集合票据的含义界定、发行主体及门槛、发行方式等方面给出了明确的规范。2010年，在地方政府主管部门、人民银行分支机构、中债公司、商业银行等七家机构的参与下，《区域集优融资服务方案》推出，为解决中小企业债券融资提供了新的方案。首先由地方政府及其主管部门遴选目标企业，出具推荐意见；再由地方政府和人民银行将初步选定的企业相关材料移交中债公司，由其将“组织联合工作组”成员负责对入选企业分类制定债务融资方案，并成立专门项目组给予落实”。中债公司对企业增进信用，以推进其成功发行单体债、集合债。在政府、金融机构的大力推动下，近年我国中小企业集合债（票据）发行取得了较大进步。

表 2 2009 年以来我国中小企业集合票据、集合债券发行情况（单位：亿元、支）

债券种类	年份	总发行金额	发行期数
集合票据	2012 年	106.02	46
	2011 年	66.23	22
	2010 年	46.57	19
	2009 年	12.65	4
集合债	2012 年	9.81	4
	2011 年	14.18	3
	2010 年	5.83	2
	2009 年	5.15	1

资料来源：Wind 资讯

然而，限于中小企业融资项目往往耗费的时间较长、成功率较低，承销商等中介机构积极性不高；加之中小企业融资往往需要担保、专项审计、尽职调查等，融资成本较高。从中小企业自身的经营管理机制看，虽然随着规模的发展壮大，已经形成了一批相对较为成熟的中小企业，但关联公司占用款项、经营不规范、披露虚假信息等情况依然严重，因此中小企业融资尚未形成成熟的市场化机制，中小企业自身依旧存在较高的信用风险。



北京市各开发园区是全市经济最活跃的地区，北京市高新技术中小企业有着良好的区域环境

北京各开发园区是北京市经济最活跃的区域。目前北京市共设立各类开发区 19 个，其中国家级开发区 3 个、市级开发区 16 个。国家级开发区包括中关村示范园、北京经济技术开发区和天竺出口加工区。国家级开发区的各项经济指标在全国和北京市开发区中均具领先优势。中关村示范园、北京经济技术开发区为两大高端产业功能区，近年来保持着快速增长态势，是北京开发区中经济最为活跃的区域，并始终占据主导地位。

2011 年末，北京市开发区高新技术企业数为 15,026 家，开发区高新技术企业总产值和总收入分别为 5,832 亿元和 19,646 亿元，同比分别增长 16.92% 和 23.26%。2011 年中关村企业总收入 1.96 万亿元，约占全国高新区的七分之一，同比增长 20.9%，对北京市经济增长的贡献率达到 24%。

中关村示范园主要经济指标领先于国内其他高新区；中关村示范园享有较大的政策支持力度，有利于园区内高新技术中小企业的发展

经过二十多年的发展，中关村示范园已成为我国高新技术产业发展的重要基地。中关村示范园有近 4 万家高新技术企业，每年新创办的高新技术企业超过 2,000 家。中关村示范园的总收入从 1988 年的 14 亿元增长到 2011 年的 1.96 万亿元，年均增长速度约 40%，约占全国 54 个国家级高新区的七分之一。2011 年，园区内企业专利申请量 21,866 件，专利授权量 12,587 件。总体上，中关村示范园的主要经济指标在国内高新区具有明显的领先优势。

中关村示范园的发展环境较好和享有的政策支持力度较大有利于园区内高新技术中小企业的发展。

发债主体信用质量分析

本期集合债券联合发行人均位于北京市中关村示范园，区域分布较集中，不利于分散风险，且均为高新技术中小企业，抗风险能力仍然较弱；联合发行人均为高新技术企业，产品与技术研发能力较强，大部分发行人经营状况仍然相对稳定

本期集合债券的 13 家发行人均位于北京市中关村示范园，区域分布较为集中，不利于分散区域性风险，且均为高新技术中小企业，经营稳定性仍然相对较差，自身抗风险能力仍然相对较弱。

本期集合债券联合发行人分别属于输配电及控制设备制造、环保与社会公共安全及其他专用设备制造、通信设备制造、冶金专业设备制造、生物与生化制品制造、电气机械及器材制造、空间技术应用、应用软件服务与计算机系统服务 8 个细分行业，行业集中度较低，有利于分散行业系统性风险。



联合发行人均为高新技术企业，产品与技术研发能力较强，大部分发行人经营状况仍然较好。

2012 年以来，由于经营环境变化，部分发行人经营和财务状况有所恶化，信用风险加大

2012 年以来，受欧债危机扩散和国内投资放缓等因素影响，我国经济增速持续放缓，联合发行人的经营受到一定影响。本期集合债券的联合发行人全部为中小企业，经营状况易受宏观经济发展和产业政策调整的影响。大公对本期集合债券的 13 家发行人的主体信用进行了跟踪评级。整体来看，本期集合债券大部分发行人在不利经济环境下，表现出了较好的抗风险能力，生产经营状况良好。但是，部分发行人受宏观调控和产业政策的影响较大，经营和财务状况有所恶化，信用风险加大。

本期跟踪中，企业主体信用等级未发生调整的发行人共计 10 家，下调主体信用等级的发行人共计 3 家。

表 3 2013 年联合发行人主体信用等级情况

债券发行人	跟踪评级		上次评级	
	信用等级	评级展望	信用等级	评级展望
北京地杰通信设备股份有限公司	CC	负面	CC	负面
京北方科技股份有限公司	BB	负面	BB+	稳定
北京百奥药业有限责任公司	BB+	稳定	BB+	稳定
北京利德华福电气技术有限公司	A-	负面	A	稳定
北京交大微联科技有限公司	BBB+	负面	A-	负面
北京佳讯飞鸿电气股份有限公司	A-	稳定	A-	稳定
北京绿创声学工程股份有限公司	BBB+	稳定	BBB+	稳定
神州数码金信科技股份有限公司	BBB+	稳定	BBB+	稳定
北京绿色金可生物技术股份有限公司	BBB	稳定	BBB	稳定
二十一世纪空间技术应用股份有限公司	BBB+	稳定	BBB+	稳定
北京时代科技股份有限公司	BBB	稳定	BBB	稳定
北京新雷能科技股份有限公司	BBB-	稳定	BBB-	负面
北京光耀能源技术股份有限公司	BBB-	稳定	BBB-	稳定

北京地杰通信设备股份有限公司（以下简称“地杰通信”）受三大电信运营商网络建设投资放缓和微波通信设备替代产品迅速发展的影响，2012 年以来公司主营产品微波通信设备市场需求大幅萎缩，销售收入显著减少，经营状况恶化，地杰通信基本处于歇业状态。受资金链断裂影响，面临很大的偿债压力。地杰通信多笔贷款出现逾期，银行账户和库房已被查封，已无法支付人员工资、保险、货款、工程款、水电费及差旅费等日常开支。目前应收账款已被法院强制执行给相关债权人，地杰通信未来恢复正常生产运营将主要依赖于资产、债务重



组及外部支持，但可能性较低。

地杰通信出现偿债困难后，正式向中关村担保提出申请，请其履行担保责任。2011年11月28日，中关村担保向北京市长安公证处提存资金44,144,207.20元，包含全部本金和至2013年债券到期剩余期限内所需支付的利息(包含付息手续费)，确保本息兑付。

2012年以来，京北方科技股份有限公司(以下简称“京北方”)受行业竞争加剧等因素影响，系统集成、软件和BPO业务不断萎缩，经营出现大幅亏损，同时受负债规模增长、京北方资产负债率显著提高，偿债压力较大。

北京利德华福电气技术有限公司(以下简称“利德华福”)产品结构比较单一，对高压变频产品的依赖性过大。2012年以来，受下游需求下降影响，订单大幅减少，营业收入和利润大幅下降。预计未来1~2年，公司盈利能力水平难有明显好转。

北京交大微联科技有限公司(以下简称“交大微联”)下游客户主要集中在铁路行业，2012年以来由于产品需求下降，营业收入持续减少，利润总额显著下降，2013年一季度经营出现亏损。

北京新雷能科技股份有限公司(以下简称“新雷能”)新雷能产品主要应用于通信领域和航空航天、军工领域，2013年以来，随着我国通信建设投资和航天军工需求的增长，营业收入和利润同比大幅增长。

担保分析

中关村担保为本期集合债券承担全额无条件不可撤销连带责任保证担保，仍具有较强的增信作用

中关村科技担保融资有限公司(以下简称“中关村担保”)成立于1999年12月，前身为北京中关村科技担保有限公司，2012年12月变更为现名。作为政府出资的政策性信用担保机构，中关村担保是中关村国家自主创新示范区内专项融资担保优惠政策的执行机构，同时也是工业和信息化部(以下简称“工信部”)选定的全国担保机构创新孵化培训基地之一。

中关村担保的业务范围覆盖贷款担保、票据承兑担保、贸易融资担保、项目融资担保、信用证担保及其他融资性担保业务；还包括债券担保、诉讼保全担保、投标担保、预付款担保、工程履约担保、尾付款如约偿付担保等履约担保，与担保业务有关的融资咨询、财务顾问等中介服务，以自有资金投资。

截至2012年末，中关村担保总资产为30.65亿元，净资产20.17亿元，在保余额133.31亿元，在保责任余额68.02亿元，累计提取三项风险准备金余额7.39亿元，担保责任放大比例3.37倍。2012年实现营业收入3.02亿元，担保业务收入2.69亿元，净利润0.61亿元。

中关村担保与多家银行、其他金融机构及再担保机构建立了良好



的合作关系，截至 2012 年末，与北京银行、国家开发银行、中国进出口银行、中国工商银行、中国银行等 34 家银行开展信贷担保业务和投行业务合作，还与中信证券、中信建投证券等多家证券公司及中信信托、中诚信托等信托公司建立长期、稳定合作关系。此外北京市中小企业信用再担保有限公司为中关村担保的融资性担保业务承担 50%再担保保证责任，同时对符合重点扶持政策的担保项目，再担保保证责任比例可以上调至 80%。

综合来看，中关村担保业务运作良好，营业收入和净利润继续增长，净资产质量显著提高，各项风险准备计提充足，准备金覆盖率逐年提高，北京市政府及相关部门在资金和风险等方面给予大力支持，具有较强的代偿能力。

中关村担保为本期集合债券承担全额无条件不可撤销连带责任保证，仍具有较强的增信作用。

表 4 2010~2012 年中关村担保主要财务数据（单位：亿元）

项目	2012 年	2011 年	2010 年
总资产	30.65	13.41	10.99
净资产	20.17	8.50	7.42
实收资本	17.03	6.03	6.03
营业收入	3.02	2.65	1.96
投资收益	0.44	0.15	0.12
净利润	0.61	0.57	0.35
担保代偿率(%)	0.22	0.51	0.02
准备金覆盖率(%)	5.54	5.47	4.53
担保责任放大比例(倍)	3.37	6.36	5.95
总资产收益率(%)	2.77	4.63	3.34
净资产收益率(%)	4.26	7.10	5.52

注：本部分观点详见《北京中关村科技担保有限公司 2013 年度信用评级报告》。

再担保分析

北京再担保为本期集合债券承担全额无条件不可撤销连带责任保证担保，仍具有很强的增信作用

北京再担保对本期集合债券提供再担保。北京再担保是经国家工业和信息化部及北京市人民政府批准设立的全国首家省级中小企业信用再担保机构，2008 年 11 月挂牌成立。北京再担保按照“政策性引导、公司化管理、市场化运作”的原则组建和运行，是北京市中小企业信用担保体系建设的基础性平台，也是北京市实施公共财政政策和产业政策的重要平台。经过三次增资，截至 2013 年 3 月末，北京再担保注册资本为 20.00 亿元。



北京再担保承担着为中小企业信用担保机构提供分险增信的职能，对于符合一定条件的担保公司所开展的企业银行贷款担保、企业银行票据担保、企业融资租赁担保等业务，北京再担保可提供一定比例的再担保服务。

受直接担保业务收入和投资收益减少的影响，2012年北京再担保收入略有下降。公司收入由主营业务收入、利息净收入和投资收益三部分构成，收入结构保持稳定。2012年北京再担保实现各项业务收入合计10,204.53万元。其中实现营业总收入5,954.16万元，在公司各项业务收入中的占比上升至58.35%，其中担保业务（直接担保与再担保业务）在各项业务收入中的占比上升至53.83%；再担保业务收入占比上升至32.22%，再担保业务对公司收入的贡献度持续上升。2012年，公司实现投资收益3,622.17万元，主要包括公司的对外长期投资以及购买的大量理财产品获得的收益，在各项业务收入中的占比虽略有下降，但仍保持较高占比。

北京再担保业务发展迅速。截至2012年末，公司再担保业务在保责任余额中，比例再担保在保责任余额为105.58亿元，在再担保业务中占96.32%；比例+一般保证再担保在保责任余额0.50亿元，占0.46%；联保在保责任余额0.99亿元，占1.95%；分保在保责任余额2.29亿元，占2.09%；公司积极拓展其他再担保业务种类，2012年新增双担保业务在保责任余额0.25亿元，占比为0.23%。在全部担保在保责任余额中，融资类（含贷款担保、直接融资担保、票据担保和信用证担保等）占88.23%，非融资类占11.77%。

2012年公司新批准23家担保机构的再担保申请、批准再担保授信总额549亿元、实际签约总额425亿元，截至2012年末，纳入公司再担保体系的担保机构数量为31家，其中政策性担保机构13家，占比41.93%、民营担保机构占比由2011年的77.59%下降至58.07%。截至2012年末，公司与27家银行建立了合作并签订了框架协议，授信金额合计为518.50亿元，包括直接担保授信219.50亿元，再担保授信299.00亿元。

北京再担保是北京市专业再担保机构，在高新技术等领域与北京市的多家担保公司进行业务合作，业务渠道较为稳定。北京再担保享有较大的外部资金支持，有助于推动其快速发展。综合来看，北京再担保实力很强，大公对北京再担保2013年度企业信用评级为AA+，仍能为本期集合债券按期还本付息提供很强的增信作用。

注：本部分观点详见《北京中小企业信用再担保有限公司2013年度信用评级报告》。

结论

综合分析，大公对本期集合债券信用等级维持AA+。

附件 1 北京中关村科技担保有限公司主要财务数据和指标

单位：万元

项目	2012 年末	2011 年末	2010 年末
资产类			
货币资金	74,191.83	54,123.33	38,082.43
交易性金融资产	526.22	490.99	921.76
应收代位追偿款	2,728.56	6,125.52	3,665.34
其他应收款	734.68	22,011.18	34,337.01
委托贷款	13,500.00	1,400.00	2,050.00
存货	0.00	921.65	1,421.65
可供出售金融资产	21,958.94	3,000.00	0.00
发放贷款及垫款	1,685.01	2,626.89	629.50
持有至到期投资	154,268.47	37,799.71	23,190.23
长期股权投资	32,341.58	1,841.58	1,841.58
固定资产	1,062.70	1,076.12	1,092.51
其他资产	3,510.86	3,595.10	4,072.49
资产总计	306,508.86	134,090.41	109,882.85
负债类			
交易性金融负债	35,370.00	0.00	0.00
应付职工薪酬	6,058.82	4,529.01	3,570.45
存入保证金	706.49	150.40	51.19
其他应付款	1,306.39	1,182.13	1,402.71
未到期责任准备金	10,383.88	8,720.99	6,863.58
担保赔偿准备	45,839.37	32,508.77	22,047.33
其他负债	5,178.04	2,019.47	1,710.99
负债合计	104,842.98	49,110.77	35,646.24
权益类			
实收资本	170,300.00	60,300.00	60,300.00
资本公积	286.02	0.00	0.00
盈余公积	2,891.28	2,320.70	1,739.27
一般风险准备	17,687.45	16,012.48	8,503.19
未分配利润	9,102.10	5,045.99	3,497.38
股东权益合计	201,665.88	85,025.07	74,236.61
负债及股东权益合计	306,508.86	134,135.84	109,882.85

附件 1 北京中关村科技担保有限公司主要财务数据和指标(续表 1)

单位：万元

项目	2012 年	2011 年	2010 年
损益类			
营业总收入	30,210.04	26,507.28	19,573.97
其中：营业收入	26,892.58	22,741.60	18,018.79
其中：担保费收入	20,767.76	17,441.99	13,727.15
评审费收入	4,687.43	4,236.71	3,276.65
利息净收入	3,317.46	3,765.67	1,555.19
营业总成本	25,198.51	21,521.33	16,984.86
其中：营业成本	2,156.97	1,616.76	1,281.15
其中：分担保费支出	2,155.77	1,600.66	1,277.15
营业费用	23,524.08	19,937.02	15,351.60
资产减值损失	-987.93	-480.96	-153.48
加：公允价值变动收益	35.22	-430.77	249.73
加：投资收益	4,368.57	1,452.58	1,225.11
营业利润	9,415.32	6,007.77	4,063.95
加：营业外收入	2,831.57	1,739.21	544.53
减：营业外支出	395.35	-	22.19
利润总额	11,851.53	7,746.98	4,586.30
减：所得税费用	5,745.24	2,054.43	1,062.86
净利润	6,106.29	5,692.55	3,523.44
现金流量类			
经营活动产生的现金流量净额	35,497.64	33,291.04	13,319.04
投资活动产生的现金流量净额	-162,490.26	-16,282.41	-9,498.60
筹资活动产生的现金流量净额	147,061.12	-967.72	2,300.70
现金及现金等价物净增加额	20,068.50	16,040.90	6,121.14
期末现金及现金等价物余额	74,191.83	54,123.33	38,082.43
财务指标			
在保余额（亿元）	133.31	104.61	82.58
担保责任余额（亿元）	68.02	54.05	44.14
担保责任放大比例（倍）	3.37	6.36	5.95
准备金覆盖率（%）	5.54	5.47	4.53
担保代偿率（%）	0.22	0.51	0.02
流动资产比率（%）	30.80	64.51	74.33
总资产收益率（%）	2.77	4.63	3.34
净资产收益率（%）	4.26	7.10	5.52

附件 2 北京中小企业信用再担保有限公司主要财务数据和指标

单位：万元

项目	2012 年末	2011 年末	2010 年末
资产类			
货币资金	104,408.57	72,620.71	48,137.26
应收账款	5,815.47	3,483.56	1,257.74
预付款项	288.41	3,232.89	644.18
其他应收款	260.29	227.16	9.93
存货	5.11	5.05	6.53
一年内到期的非流动资产	-	9,498.53	129.60
其他流动资产	-	38,500.00	30,121.26
流动资产合计	110,777.84	127,567.89	80,306.50
可供出售金融资产	-	-	5,056.25
持有至到期投资	80,000.44	4,125.84	19,619.88
长期股权投资	-	-	-
固定资产净值	150.42	179.16	106.68
在建工程	-	280.63	280.63
无形资产	44.24	68.94	43.34
长期待摊费用	152.47	212.92	-
其他非流动资产	-	10,000.00	7,000.00
非流动资产合计	80,347.57	14,867.49	32,106.79
资产总计	191,125.41	142,435.39	112,413.29
负债类			
应付账款	33.03	7.70	15.07
预收款项	2.23	84.48	0.40
应付职工薪酬	627.39	369.27	276.94
应交税金及附加	2,697.83	14.18	48.69
其他应付款	25,863.86	2,375.50	1,216.25
其他流动负债	40,231.48	19,571.75	10,328.44
流动负债合计	69,455.82	22,422.87	11,885.78
专项应付款	120.00	120.00	120.00
负债合计	69,575.82	22,542.87	12,005.78
权益类			
实收资本	120,000.00	120,000.00	100,000.00
资本公积	0.17	-	1,994.78
未分配利润	-379.52	-232.44	-1,712.19
所有者权益合计	121,549.59	119,892.52	100,407.51

附件 2 北京中小企业信用再担保有限公司主要财务数据和指标(续表 1)

单位：万元

项目	2012 年	2011 年	2010 年
损益类			
营业总收入	5,954.16	6,254.18	5,903.71
营业成本	203.45	95.85	260.46
营业税金及附加	37.04	93.29	70.88
销售费用	5,833.39	9,382.26	7,915.53
管理费用	3,161.41	2,437.85	1,371.31
财务费用	-626.92	-663.84	-1,119.72
资产减值损失	280.63	-	-
投资净收益	3,622.17	4,083.99	2,102.04
营业利润	687.31	-1,007.25	-492.70
加：营业外收入	1,735.03	1,363.00	680.24
减：营业外支出	0.44	0.12	0.18
利润总额	2,421.90	355.63	187.36
减：所得税	2,682.20	1.73	0.28
净利润	-260.30	353.91	187.08
现金流量类			
经营活动产生的现金流量净额	17,689.38	3,219.01	4,863.74
投资活动产生的现金流量净额	-14,390.54	90.67	-30,933.04
筹资活动产生的现金流量净额	5,009.02	20,000.00	-0.88

附件 2 北京中小企业信用再担保有限公司主要财务数据和指标(续表 2)

单位：万元

项目	2012年	2011年	2010年
担保业务			
再担保在保责任余额	1,096,200	942,100	1,307,600
直保在保责任余额	81,200	93,200	132,500
再担保责任放大比例(%)	9.02	7.86	13.02
直保责任放大比例(%)	0.67	0.78	1.32
担保业务收入占比(%)	53.83	53.02	57.73
担保责任放大比例(倍)	9.69	8.64	14.34
风险管理			
担保风险准备金	25,231.48	19,571.75	10,328.44
担保代偿率(%)	0.11	0.08	0.015
准备金覆盖率(%)	2.14	1.89	0.72
流动性			
流动资产占比(%)	57.96	89.56	71.44
货币资金占比(%)	54.63	50.99	42.82
盈利能力			
净资产收益率(%)	-0.22	0.32	0.19
总资产收益率(%)	-0.16	0.28	0.17
资本充足性			
实收资本	120,000.00	120,000.00	100,000.00
资本净额	146,781.07	139,464.27	110,735.95

附件 3 主要指标计算公式

- 1、担保放大比例=在保余额/净资产
- 2、担保责任放大比例=担保责任余额/净资产
- 3、准备金覆盖率=(担保赔偿准备+担保责任准备+一般风险准备)/在保余额×100%
- 4、前十大客户担保比率=目前尚未解除、仍然承担责任的前十大客户在保余额/净资产×100%
- 5、担保代偿率=(同期)代偿支出/(同期)已解除担保额×100%
- 6、代偿回收率=累计已回收代偿金额/累计已发生代偿支出×100%
- 7、货币资金占比=货币资金/总资产×100%
- 8、担保业务收益率=当期担保业务利润/当期新签担保金额×100%
- 9、流动资产比例=流动资产/总资产×100%
- 10、总资产收益率=(当期)净利润/平均总资产×100%
- 11、净资产收益率=(同期)净利润/平均净资产×100%
- 12、担保业务收入比重=(同期)担保业务收入/(同期)总收入×100%
- 13、反担保率=反担保设置金额/对应担保金额×100%

附件 4 集合债券及主体信用等级符号和定义

大公集合债券及主体信用等级符号和定义相同。

AAA 级：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 级：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 级：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 级：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 级：偿还债务能力较弱，受不利经济环境影响很大，有较高违约风险。

B 级：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 级：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 级：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 级：不能偿还债务。

注：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。

大公评级展望定义：

正面：存在有利因素，一般情况下，未来信用等级上调的可能性较大。

稳定：信用状况稳定，一般情况下，未来信用等级调整的可能性不大。

负面：存在不利因素，一般情况下，未来信用等级下调的可能性较大。