

深度研究报告  
标准信用报告  
企业财务报告  
注册资料报告

样本报告

普通件  
加急件  
特急件

## 企业信用调查报告

调查对象：保定新能源钻杆有限公司

案件编号：AD-10201

完成日期：2008年06月30日

### 北京联信征信咨询有限公司

地 址：北京市东城区东土城路8号林达大厦B座12K

邮 编：100013

电 话：(010) 64466117

传 真：(010) 64466982

E-MAIL：[unicredit@unicredit.com.cn](mailto:unicredit@unicredit.com.cn)

WEBSITE：[www.unicredit.com.cn](http://www.unicredit.com.cn)

# UNICREDIT

调查对象：保定新能源钻杆有限公司  
调查编号：AD-10201

## 企业信用调查报告书

### 一、企业基本情况

|           |  |
|-----------|--|
| 中文名称：     | 保定新能源钻杆有限公司                            |
| 英文名称：     | Baoding New Energy Drill Pipe Co., Ltd |
| 注册地址：     | 河北省保定市东环路102号                          |
| 办公地址：     | 河北省保定市东环路102号                          |
| 电 话：      | 0086-312-5028120                       |
| 传 真：      | 0086-312-5028121                       |
| 邮政编码：     | 071051                                 |
| 创立日期：     | 1995年12月20日                            |
| 经济性质：     | 中外合资经营                                 |
| 同业中规模：    | 较大                                     |
| 行业代码：     | 3612，石油钻采专用设备制造业                       |
| 进出口权：     | 有自营进出口权（1995年12月，由河北省外经贸厅批准）           |
| 注册机关：     | 保定市工商行政管理局                             |
| 注册号码：     | 130600400000570                        |
| 税务登记证号：   | 130600601644717                        |
| 海关注册登记号：  | 1309932177                             |
| 注册资本：     | 140,130千元                              |
| 审计机构：     | 天健华证中洲（北京）会计师事务所有限公司                   |
| 法人代表/负责人： | 潘建，董事长                                 |
| 经营期限：     | 1995年12月20日-2017年12月19日                |
| 法定经营范围：   | 生产、加工、销售钻杆及零配件。                        |
| 主营业务：     | 主要从事钻杆等石油钻采设备产品的生产和销售业务。               |
| 联信信用评级：   | A                                      |

### 二、分支机构及下属企业

#### 1、分支机构

| 企业名称                   | 企业地址          | 电 话            | 负责人 |
|------------------------|---------------|----------------|-----|
| 保定新能源钻杆有限公司<br>北京分公司   | 北京市朝阳区安立路68号  | (010) 82963109 | 林新华 |
| 保定新能源钻杆有限公司<br>天津分公司   | 天津市河北区宙纬路11号  | (022) 67752463 | 吴金瑞 |
| 保定新能源钻杆有限公司<br>乌鲁木齐分公司 | 乌鲁木齐市新市区太原路8号 | (0991) 2592214 | 唐 跃 |

#### 2、子公司

#### 联信征信

注 释 依照国际征信业惯例，本报告仅供商业决策参考之用，本公司不承担任何法律责任。未经本公司同意，不得向第三方透露本报告任何内容，否则应对由此造成的后果负责。

# UNICREDIT

调查对象：保定新能源钻杆有限公司  
调查编号：AD-10201

无

### 3、参股企业

无

### 4、关联企业

| 企业名称           | 关联关系      |
|----------------|-----------|
| 中国五矿石油器材贸易有限公司 | 同属于同一控股股东 |
| 北辰陶瓷工业有限公司     | 同属于同一控股股东 |
| 中国华菱石油器材有限公司   | 同属于同一控股股东 |
| 宝鸡石油钢管有限责任公司   | 同属于同一控股股东 |
| 宝鸡石油机械有限责任公司   | 同属于同一控股股东 |
| 承德司达石油装备公司     | 同属于同一控股股东 |
| 济南柴油机股份有限公司    | 同属于同一控股股东 |
| 咸阳石油钢管钢绳有限责任公司 | 同属于同一控股股东 |
| 中国石油物资保定公司     | 同属于同一控股股东 |
| 中国石油物资成都公司     | 同属于同一控股股东 |
| 中国石油物资广州公司     | 同属于同一控股股东 |
| 中国石油物资昆山公司     | 同属于同一控股股东 |
| 中国石油物资上海公司     | 同属于同一控股股东 |
| 中国石油物资沈阳公司     | 同属于同一控股股东 |
| 中国石油物资天津公司     | 同属于同一控股股东 |
| 中国石油物资武汉公司     | 同属于同一控股股东 |
| 中国石油物资西安公司     | 同属于同一控股股东 |
| 中国石油物资郑州公司     | 同属于同一控股股东 |

### 三、资本构成情况

2007年12月12日，目标公司变更股东前各股东出资情况如下：

| 股东名称                  | 投资金额      | 持股比例   | 投资方式  |
|-----------------------|-----------|--------|-------|
| 中国石油华北石油管理局           | 33,230千元  | 23.71% | 货币    |
| JFE Steel Corporation | 45,750千元  | 32.65% | 货币、设备 |
| Metal One Corporation | 13,720千元  | 9.79%  | 货币    |
| 中国石油物资装备（集团）总公司       | 20,000千元  | 14.27% | 货币    |
| 伊藤忠丸红钢铁株式会社           | 27,430千元  | 19.58% | 货币    |
| 合计                    | 140,130千元 | 100%   | ----- |

2007年12月12日，目标公司变更股东后各股东出资情况如下：

| 股东名称                  | 投资金额     | 持股比例   | 投资方式 |
|-----------------------|----------|--------|------|
| 中国石油物资装备（集团）总公司       | 70,610千元 | 50.39% | 货币   |
| Metal One Corporation | 10,976千元 | 7.83%  | 货币   |

#### 联信征信

注 释 依照国际征信业惯例，本报告仅供商业决策参考之用，本公司不承担任何法律责任。未经本公司同意，不得向第三方透露本报告任何内容，否则应对由此造成的后果负责。

# UNICREDIT

调查对象：保定新能源钻杆有限公司  
调查编号：AD-10201

|                       |           |        |       |
|-----------------------|-----------|--------|-------|
| JFE Steel Corporation | 36,600千元  | 26.12% | 货币、设备 |
| 伊藤忠丸红钢铁株式会社           | 21,944千元  | 15.66% | 货币    |
| 合计                    | 140,130千元 | 100%   | ----- |

重要事项1：2008年01月，目标公司控股股东中国石油物资装备(集团)总公司(China Petroleum Material and Equipment Corporation)的上级主管单位-中国石油天然气集团公司进行了产业重组，并下发了重组通知，将中国石油物资装备(集团)总公司原有的装备制造业务剥离，并入中国石油集团渤海石油装备制造有限公司名下。而此次重整完成后，中国石油物资装备(集团)总公司已于2008年03月06日更名为“中国石油物资公司”(China Petroleum Materials Corporation)。但目标公司至今尚未前往保定市工商行政管理局办理相应的股东名称变更手续，因此其官方档案中的股东名称仍为中国石油物资装备(集团)总公司。

重要事项2：目标公司近期正在办理相关的股权变更手续，待股权变更手续全部完成后，其股权结构如下

| 股东名称                  | 投资金额      | 股本比例   | 投资方式  |
|-----------------------|-----------|--------|-------|
| 中国石油集团渤海石油装备制造有限公司    | 70,610千元  | 50.39% | 货币    |
| Metal One Corporation | 10,976千元  | 7.83%  | 货币    |
| JFE Steel Corporation | 36,600千元  | 26.12% | 货币    |
| 伊藤忠丸红钢铁株式会社           | 21,944千元  | 15.66% | 货币    |
| 合计                    | 140,130千元 | 100%   | ----- |

## 控股股东介绍：

中国石油物资公司是在原石油工业部物资供应局、装备局合并外事局进出口业务的基础上组建而成的大型国有外贸企业，其目前为中国石油天然气集团公司直属的全资外贸企业。现阶段，中国石油物资公司主要承担着中国石油天然气集团公司、中国石油天然气股份有限公司等关联企业集中采购物资的供应保障任务，包括：大宗物资、重要物资、长周期物资、安全物资、成套设备、大型工程项目所需物资的采购业务，急需物资的供应保障和战略储备物资的仓储管理，以及供应商供货质量和售后服务的跟踪调查等。在多年的发展过程中，中国石油物资公司凭借其投资方广泛的业务渠道，已先后在国内外数十个国家地区建立了长期稳定的贸易合作关系，并与国内外100多个厂商建立了代销代购关系，为国内20多个油气田、炼化企业和150多个石油设备生产厂家提供代理采购服务业务，其整体运营态势十分稳定。

中国石油物资公司的联络方式如下：

营业地址：北京市西城区鼓楼外大街5号12层

邮政编码：100029

电话：0086-10-62096710

传真：0086-10-62096700

中国石油物资公司的基本注册情况如下：

注册地址：北京市西城区鼓楼外大街5号

法人代表：周永强

企业性质：全民所有制企业

注册机关：国家工商行政管理局

注册号码：100000000010479

注册资本：7,402,067千元

成立日期：1990年02月28日

经营期限：长期

## 联信征信

注 释 依照国际征信业惯例，本报告仅供商业决策参考之用，本公司不承担任何法律责任。未经本公司同意，不得向第三方透露本报告任何内容，否则应对由此造成的后果负责。

# UNICREDIT

调查对象：保定新能源钻杆有限公司  
调查编号：AD-10201

经营范围：许可经营项目：压缩气体和液化气体、易燃液体、易燃固体、自燃物品和遇湿易燃物品、有毒品、腐蚀品的批发（有效期至2011年05月07日）；除新闻、出版、教育、医疗保健、药品、医疗器械以外内容的因特网信息服务（有效期至2010年08月07日）。一般经营项目：黑色金属、有色金属、工业废金属、焦炭、炉料、重油（含烧用原油）、木材、水泥、建材、金刚石、化工产品（危险品除外）、油田专用化学产品、泥浆材料、纸袋纸、橡胶及制品、轮胎、塑料及制品、工业锅炉、拖拉机、电线、电缆、机电设备及其配件、工具、仪器、元器件、通信器材设备的供应、销售；汽车的批发、零售；招标代理；设备和工具的租赁；与主营项目有关的技术咨询、技术服务、信息服务；进出口业务；国际货运代理业务。

上级单位：中国石油天然气集团公司

## 股权变更后控股股东介绍：

中国石油集团渤海石油装备制造有限公司

中国石油集团渤海石油装备制造有限公司是中国石油天然气集团公司所属的全资子公司，是于2008年04月在整合中国石油华北石油管理局第一机械厂、华北石油机械厂、华北石油机械化工有限公司、大港中成机械制造有限公司、大港中成装备制造有限责任公司、大港油田集团新世纪机械制造有限公司和承德司达石油装备公司等关联企业的业务基础上组建的国有独资企业，其当前主要以油气输送管、石油专用管、三抽设备、螺杆钻具、PDC钻头、车载钻修机、钻机成套、特种车制造为主营业务，为华北地区知名的专业石油装备供应商。

## 四、董事与经营者情况

| 姓名    | 职务   | 性别 | 年龄    | 学历职称 |
|-------|------|----|-------|------|
| 潘建    | 董事长  | 男  | 55岁左右 | 大学文化 |
| 林保之   | 副董事长 | 男  | 50岁左右 | 大学文化 |
| 郭东    | 董事   | 男  | 45岁左右 | 大学文化 |
| 李建波   | 董事   | 男  | 45岁左右 | 大学文化 |
| 徐文涛   | 董事   | 男  | 50岁左右 | 大学文化 |
| 海老原行彦 | 董事   | 男  | 55岁左右 | 大学文化 |
| 松仓聪   | 董事   | 男  | 50岁左右 | 大学文化 |

## 法人代表/主要负责人情况

姓名：潘建  
性别：男  
年龄：53岁  
身份证号码：13010619550611\*\*\*\*  
职务：董事长  
工作简历：长期担任中国石油华北石油管理局第一机械厂厂长、中国石油物资公司总经理助理、华北装备制造事业部主任等职务，2007年12月受董事会任命出任目标公司董事长职务至今。  
专业经验：十年以上            三年以上            未满3年  
经营经验：十年以上            三年以上            未满3年

## 联信征信

注 释 依照国际征信业惯例，本报告仅供商业决策参考之用，本公司不承担任何法律责任。未经本公司同意，不得向第三方透露本报告任何内容，否则应对由此造成的后果负责。

# UNICREDIT

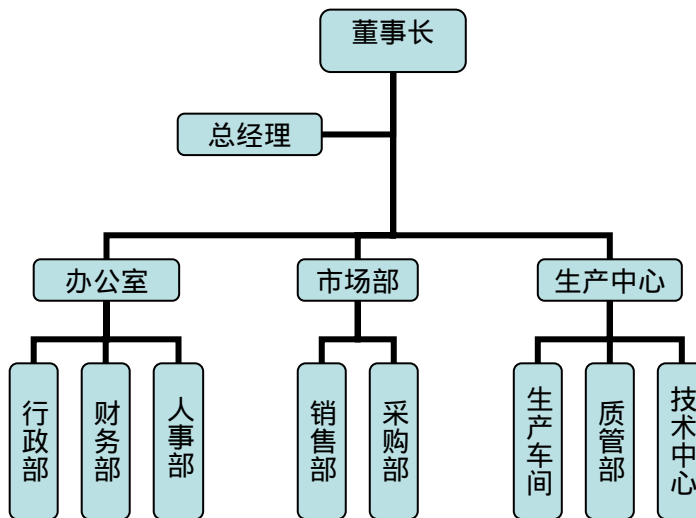
调查对象：保定新能源钻杆有限公司  
调查编号：AD-10201

专长：                  经营管理                  技    术                  营    销  
升职途径：              创    业                  委    派                  内部升迁  
                          选    聘                  承    包                  继    承

姓名：                  刘志刚  
性别：                  男  
年龄：                  48岁  
职务：                  总经理  
身份证号码：          22010219601206\*\*\*\*  
工作简历：            长期任职于中国石油华北石油管理局第一机械厂，后经董事会委派出任目标公司总经理职务至今，主要负责企业日常的经营管理工作。

专业经验：            十年以上                3年以上                未满3年  
经营经验：            十年以上                3年以上                未满3年  
专长：                  经营管理                  技    术                  营    销  
升职途径：              创    业                  委    派                  内部升迁  
                          选    聘                  承    包                  继    承

## 被调查企业组织结构



目标公司的主要职能部门如下：

办公室（包括行政部、财务部、人事部）

行政部：1、负责上报下达文件的撰写、审核、呈报等管理。  
2、负责协调公司或上级有关会议的决定和决议的落实。  
3、负责公司的档案管理及后勤工作。

财务部：1、按照《会计法》、《企业会计准则》及有关法规、制度的规定进行会计核算、编

### 联信征信

注 释 依照国际征信业惯例，本报告仅供商业决策参考之用，本公司不承担任何法律责任。未经本公司同意，不得向第三方透露本报告任何内容，否则应对由此造成的后果负责。

# UNICREDIT

调查对象：保定新能源钻杆有限公司  
调查编号：AD-10201

制会计报表，进行会计监督。

- 2、负责公司各项财务、会计管理制度的拟定。
- 3、负责企业纳税规划、申报和缴纳税款工作。

- 人事部：1、负责员工的招聘、录用、培训及调配工作。  
2、负责员工社会保障、福利、激励计划的实施。  
3、负责员工业务考评及考核。  
4、负责员工职称的评定及员工档案管理。

市场部（包括销售部和采购部）

销售部：主要负责客户的管理及维护、质量管理、市场营销工作，制定公司营销计划，并全面负责公司的日常进出口经营工作。

采购部：负责对全公司的物资采购，并对其进行审查、核实、监督、执行。对所采购回的物资及仓储物资进行检查、验收，包括物资的搬运、储存、包装、维护等工作。

生产中心：（包括生产部、质量管理部、技术中心）

生产部：根据销售部销售计划和下达的订单拟定年度、月度生产计划并依订单情况做出生产作业计划和核定订单交货期，控制生产进度，保证按时交货；负责生产流程的管制、工作调度、人员安排，负责生产工人的管理、教育、培训和配合人力资源部进行考核、奖惩。

质管部：参与产品的研究开发及试制，并对产品、原料、加工品的规格标准提出改善意见或建议。制订进料、加工品、成品检验标准确实执行。督导并协助协作厂商改善质量，建立质量管理体系。

技术中心：1、负责新技术、新工艺、新材料和新设备的引进、研究、开发及应用。  
2、负责产品结构调整地调研、开发和有关技术材料的收集、整理及应用。  
3、负责公司生产过程中技术难点的研究开发。

## 五、从业人员情况

|           |                          |                          |                          |
|-----------|--------------------------|--------------------------|--------------------------|
| 专职员工人数    | 251人                     |                          |                          |
| 其中：行政管理人员 | 17人                      |                          |                          |
| 生产人员      | 169人                     |                          |                          |
| 销售人员      | 13人                      |                          |                          |
| 技术人员      | 43人                      |                          |                          |
| 财务人员      | 9人                       |                          |                          |
| 人员素质：     | 较高                       | <input type="radio"/> 一般 | <input type="radio"/> 较低 |
| 工作效率：     | 较高                       | <input type="radio"/> 一般 | <input type="radio"/> 较低 |
| 用人计划：     | <input type="radio"/> 增加 | <input type="radio"/> 无  | <input type="radio"/> 裁员 |

## 六、经营设施情况

厂房/经营用房

### 联信征信

注 释 依照国际征信业惯例，本报告仅供商业决策参考之用，本公司不承担任何法律责任。未经本公司同意，不得向第三方透露本报告任何内容，否则应对由此造成的后果负责。

# UNICREDIT

调查对象：保定新能源钻杆有限公司  
调查编号：AD-10201

|        |                          |      |      |          |
|--------|--------------------------|------|------|----------|
| 地 址    | 河北省保定市东环路102号            |      |      |          |
| 数 量    | 3座<br>建造年代1989,1993,1998 |      |      |          |
| 占地面积   | 66,447平米                 |      |      |          |
| 建筑面积   | 32,500平米                 |      |      |          |
| 所有形态   | 自有                       | 租赁   | 股东所有 | 上级主管单位所有 |
| 建筑结构   | 平房                       | 楼房   | 砖混结构 | 框架结构     |
| 外 观    | 较好                       | 一般   | 较差   |          |
| 地理位置   | 较好                       | 一般   | 较差   |          |
| 是否抵押   | 全部                       | 部分抵押 | 否    | 不详       |
| 是否申请保险 | 全部                       | 部分   | 否    | 不详       |

## 主要生产设备/办公设备

| 设备名称        | 数 量                 |
|-------------|---------------------|
| 中频感应加热设备    | 8台                  |
| 淬火、回火炉      | 5台                  |
| 对焊机         | 8台                  |
| 减径机         | 3台                  |
| 矫直机         | 4台                  |
| 数控双刀架螺纹加工机床 | 2台                  |
| 全自动摩擦焊机     | 4台                  |
| 焊缝热处理设备     | 1套                  |
| 主要产品的生产能力   | 年设计生产能力为：石油钻杆1.68万吨 |
| 设备使用率       | 90%                 |
| 是否抵押        | 全部 部分抵押 否 不详        |
| 是否申请保险      | 是 部分 否 不详           |

## 七、企业商品购销及支付信用状况

### 1、企业原料/商品采购及支付状况

| 主要设备/原料     | 主要供货商                 | 支付方式    |
|-------------|-----------------------|---------|
| 数控机床        | 日本山崎马扎克株式会社           | L/C     |
| 合金钢、特种钢材    | JEE Steel Corporation | T/T     |
| 钢坯、合金钢      | Metal One Corporation | T/T     |
| 数控机床        | 山崎马扎克机床（上海）有限公司       | 30天信用付款 |
| 数控双刀架螺纹加工机床 | 日立精机株式会社              | L/C     |

| 主要供货商                 | 支付状况                          |
|-----------------------|-------------------------------|
| 日本山崎马扎克株式会社           | 88%按期支付 12%延迟（一年以内） %延迟（一年以上） |
| JEE Steel Corporation | 80%按期支付 20%延迟（一年以内） %延迟（一年以上） |
| Metal One Corporation | 82%按期支付 18%延迟（一年以内） %延迟（一年以上） |

### 联信征信

注 释 依照国际征信业惯例，本报告仅供商业决策参考之用，本公司不承担任何法律责任。未经本公司同意，不得向第三方透露本报告任何内容，否则应对由此造成的后果负责。

# UNICREDIT

调查对象：保定新能源钻杆有限公司  
调查编号：AD-10201

|                 |                               |
|-----------------|-------------------------------|
| 山崎马扎克机床（上海）有限公司 | 85%按期支付 15%延迟（一年以内） %延迟（一年以上） |
| 日立精机株式会社        | 86%按期支付 14%延迟（一年以内） %延迟（一年以上） |

## 信用记录：

|        |             |                       |
|--------|-------------|-----------------------|
| 供应商名称  | 日本山崎马扎克株式会社 | JEE Steel Corporation |
| 主要供货商品 | 数控机床        | 合金钢、特种钢材              |
| 交易方式   | L/C         | T/T                   |
| 最高信用额度 | 3,000千元     | 1,000千元               |
| 付款记录   | 按约回款率100%   | 按约回款率90%              |
| 供应商评价  | 及时          | 正常                    |

## 2、企业产品/商品销售状况

| 商品名称   | 主要客户               | 收款方式       |
|--|--------------------|------------|
| 双台肩接头钻杆<br>抗硫钻杆<br>V150高钢级钻杆<br>ARNCO系列耐磨带<br>碳化钨耐磨带系列 | 中国石油天然气集团公司        | 30-60天信用付款 |
|  | 中石油青海油田格尔木炼油厂      | 30-60天信用付款 |
|  | 中国海洋石油东海公司         | 30-60天信用付款 |
|  | 中国石化集团公司西北分公司      | 30-60天信用付款 |
|  | 中国石油集团塔里木油田分公司     | 30-60天信用付款 |
|  | 中国石油集团渤海石油装备制造有限公司 | 30-60天信用付款 |
|  | 中国石油物资公司           | 30-60天信用付款 |
|  | 新加坡石油钻杆设备经销商       | D/P        |

| 主要客户               | 账款回收情况                        |
|--------------------|-------------------------------|
| 中国石油天然气集团公司        | 80%按期回收 20%延迟（一年以内） %延迟（一年以上） |
| 中石油青海油田格尔木炼油厂      | 85%按期回收 15%延迟（一年以内） %延迟（一年以上） |
| 中国海洋石油东海公司         | 84%按期回收 16%延迟（一年以内） %延迟（一年以上） |
| 中国石化集团公司西北分公司      | 82%按期回收 18%延迟（一年以内） %延迟（一年以上） |
| 中国石油集团塔里木油田分公司     | 90%按期回收 10%延迟（一年以内） %延迟（一年以上） |
| 中国石油集团渤海石油装备制造有限公司 | 85%按期回收 15%延迟（一年以内） %延迟（一年以上） |
| 中国石油物资公司           | 80%按期回收 20%延迟（一年以内） %延迟（一年以上） |

## 八、经营情况概览

### 1、2006-2007年度营业状况

| 销售区域 | 2006年     |        | 2007年     |        |
|------|-----------|--------|-----------|--------|
|      | 销售金额      | 比例     | 销售金额      | 比例     |
| 内销   | 538,188千元 | 94.14% | 679,323千元 | 93.98% |
| 外销   | 33,529千元  | 5.86%  | 43,523千元  | 6.02%  |
| 总计   | 571,717千元 | 100%   | 722,846千元 | 100%   |

### 联信征信

注 释 依照国际征信业惯例，本报告仅供商业决策参考之用，本公司不承担任何法律责任。未经本公司同意，不得向第三方透露本报告任何内容，否则应对由此造成的后果负责。

# UNICREDIT

调查对象：保定新能源钻杆有限公司  
调查编号：AD-10201

## 2、经营业绩概述

| 项 目  | 2005年     | 2006年     | 2007年     |
|------|-----------|-----------|-----------|
| 销售收入 | 358,515千元 | 571,717千元 | 722,846千元 |
| 年增长率 | -----     | 59.47%    | 26.43%    |
| 利润总额 | 58,874千元  | 112,107千元 | 138,496千元 |
| 年增长率 | -----     | 90.42%    | 23.54%    |

## 3、行业指标

|               | 2005   | 2006   | 2007  |
|---------------|--------|--------|-------|
| 工业增加值率(%)     | 28.19  | 29.96  | 18.80 |
| 流动比率(%)       | 132.51 | 134.40 | 111.6 |
| 总资产周转率(%/次)   | 98.93  | 105.93 | 80.00 |
| 总资产贡献率(%)     | 10.77  | 12.37  | 6.3   |
| 资产负债率(%)      | 53.53  | 52.63  | 53.8  |
| 流动资产周转次数(次/年) | 1.61   | 1.73   | 1.8   |
| 工业成本费用利润率(%)  | 8.30   | 9.21   | 8.6   |
| 利润率(%)        | 7.68   | 8.42   | 23    |
| 净资产收益率(%)     | 10.93  | 13.03  | 12.1  |
| 资产回报率(%)      | 5.08   | 6.17   | 11.6  |

## 九、主要往来银行

### 1、开户行情况

|        |                         |
|--------|-------------------------|
| 开户银行   | 中国银行保定市分行裕华支行           |
| 账 号    | 04123508091001          |
| 平均存款位数 | 8位(低)                   |
| 银行信用等级 | A                       |
| 开户行评价  | 银行账款往来情况正常,未发现不良银行信用记录。 |

### 2、贷款抵押/担保情况

无

## 十、近三年财务状况

### 2005-2007年度资产负债表和损益表

#### 资产负债表 (单位:千元)

12-31-2005

12-31-2006

12-31-2007

----- 联信征信 -----

注 释 依照国际征信业惯例,本报告仅供商业决策参考之用,本公司不负任何法律责任。未经本公司同意,不得向第三方透露本报告任何内容,否则应对由此造成的后果负责。

# UNICREDIT

调查对象：保定新能源钻杆有限公司  
调查编号：AD-10201

|             |         |         |         |
|-------------|---------|---------|---------|
| 流动资产        | 268,063 | 356,294 | 440,498 |
| 其中：货币资金     | 29,522  | 50,094  | 19,000  |
| 应收账款        | 87,273  | 106,764 | 149,844 |
| 预付账款        | 714     | 1,708   | 542     |
| 存货          | 126,276 | 160,771 | 223,752 |
| 其他流动资产      | 24,278  | 36,957  | 47,360  |
| 固定资产合计      | 57,618  | 62,402  | 55,429  |
| 其中：固定资产净值   | 53,105  | 62,402  | 55,429  |
| 在建工程        | 4,513   | 0       | 0       |
| 长期投资        | 0       | 0       | 0       |
| 无形资产及递延资产合计 | 1,824   | 422     | 182     |
| -----       | -----   | -----   | -----   |
| 资产总计        | 327,505 | 419,118 | 496,109 |
| =====       | =====   | =====   | =====   |
| 流动负债        | 122,316 | 164,695 | 193,554 |
| 其中：短期借款     | 0       | 0       | 0       |
| 应付账款        | 106,039 | 141,463 | 183,148 |
| 预收账款        | 4,227   | 5,037   | 1,770   |
| 其他应付款       | 1,989   | 2,428   | 112     |
| 其他流动负债      | 10,061  | 15,767  | 8,524   |
| 长期负债        | 0       | 0       | 0       |
| 其中：长期借款     | 0       | 0       | 0       |
| -----       | -----   | -----   | -----   |
| 负债合计        | 122,316 | 164,695 | 193,554 |
| 股东权益合计      | 205,189 | 254,423 | 302,555 |
| 其中：实收资本     | 140,130 | 140,130 | 140,130 |
| 资本公积        | -1,986  | -1,941  | -1,941  |
| 盈余公积        | 14,695  | 21,376  | 29,601  |
| 未分配利润       | 52,350  | 94,858  | 134,765 |
| -----       | -----   | -----   | -----   |
| 负债及股东权益总计   | 327,505 | 419,118 | 496,109 |
| =====       | =====   | =====   | =====   |

## 损益表(单位：千元)

|           | <u>2005</u> | <u>2006</u> | <u>2007</u> |
|-----------|-------------|-------------|-------------|
| 主营业务收入    | 358,515     | 571,717     | 722,846     |
| 减：销售成本    | 277,966     | 423,950     | 542,321     |
| 主营业务税金及附加 | 0           | 0           | 0           |
| 主营业务利润    | 80,549      | 147,767     | 180,525     |
| 加：其他业务利润  | 1,804       | 2,301       | 2,135       |
| 减：销售费用    | 4,802       | 14,919      | 22,917      |
| 管理费用      | 22,085      | 27,497      | 29,249      |
| 财务费用      | -3,668      | -4,418      | -7,844      |
| 其他        | 0           | 0           | -325        |
| 营业利润      | 59,134      | 112,070     | 138,663     |
| 加：投资收益    | 0           | 0           | 0           |
| 补贴收入      | 0           | 0           | 0           |

### 联信征信

注 释 依照国际征信业惯例，本报告仅供商业决策参考之用，本公司不负任何法律责任。未经本公司同意，不得向第三方透露本报告任何内容，否则应对由此造成的后果负责。

# UNICREDIT

调查对象：保定新能源钻杆有限公司  
调查编号：AD-10201

|         |        |         |         |
|---------|--------|---------|---------|
| 营业外收入   | 69     | 59      | 90      |
| 减：营业外支出 | 329    | 22      | 257     |
| 利润总额    | 58,874 | 112,107 | 138,496 |
| 减：所得税   | 8,104  | 28,587  | 35,690  |
| 净利润     | 50,770 | 83,520  | 102,806 |

| 财务比率               | 2005.12.31 | 2006.12.31 | 2007.12.31 |
|--------------------|------------|------------|------------|
| 流动比率               |            |            |            |
| （流动资产/流动负债）        | 2.19       | 2.16       | 2.28       |
| 速动比率               |            |            |            |
| （流动资产-存货/流动负债）     | 1.16       | 1.19       | 1.12       |
| 资产负债率              |            |            |            |
| （负债合计/总资产）         | 0.37       | 0.39       | 0.39       |
| 产权比率               |            |            |            |
| （负债合计/股东权益合计）      | 0.60       | 0.65       | 0.64       |
| 流动资产周转率            |            |            |            |
| （主营业务收入/流动资产）      | 1.34       | 1.60       | 1.64       |
| 总资产周转率             |            |            |            |
| （主营业务收入/总资产）       | 1.09       | 1.36       | 1.46       |
| 存货周转率              |            |            |            |
| （销售成本/存货）          | 2.20       | 2.64       | 2.42       |
| 应收账款周转率            |            |            |            |
| （主营业务收入/应收账款）      | 4.11       | 5.35       | 4.82       |
| 应收账款平均周转天数         |            |            |            |
| （360天/应收账款周转率）     | 88         | 67         | 75         |
| 利润率                |            |            |            |
| （利润总额/主营业务收入x100%） | 16.42      | 19.61      | 19.16      |
| 净资产收益率             |            |            |            |
| （净利润/所有者权益合计x100%） | 24.74      | 32.83      | 33.98      |
| 资产回报率              |            |            |            |
| （净利润/总资产x100%）     | 15.50      | 19.93      | 20.72      |

备注：上述财务信息由官方渠道获取，并与目标公司的管理人员进行了确认。

## 财务比率分析：

偿债能力： 长期偿债能力强，短期偿债能力高于同行业平均水平；企业资产短期变现能力强，资产安全性高。

资金周转能力：企业产成品库存平均周转水平低，资金周转能力一般，账款回收状况尚可。

盈利能力： 企业盈利能力强，资产回报率高。

## 十一、历史沿革

目标公司是由中国石油物资装备（集团）总公司（已于2008年03月06日更名为“中国石油物

### 联信征信

注 释 依照国际征信业惯例，本报告仅供商业决策参考之用，本公司不承担任何法律责任。未经本公司同意，不得向第三方透露本报告任何内容，否则应对由此造成的后果负责。

# UNICREDIT

调查对象：保定新能源钻杆有限公司  
调查编号：AD-10201

资公司”)在中国石油华北石油管理局第一机械厂的业务基础上组建的一家中外合资石油钻探设备生产企业，于1995年12月20日在保定市工商行政管理局正式登记注册成立，其当时的注册号码为“企合冀保总字第000570号”。

1997年06月，目标公司正式投产运营，并开始主要从事双台肩接头钻杆、抗硫钻杆、碳化钨系列耐磨带、V150高强度钻杆、ARNCO系列耐磨带五大类产品的生产销售业务。

2007年12月，目标公司依据国家工商行政管理总局《工商行政管理注册号编制规则》，其注册号码由“企合冀保总字第000570号”变更为“130600400000570”号。

## 十二、企业现状与发展

### 1、业务现状

目标公司是中国石油天然气集团公司通过下属的中国石油物资公司在整合中国石油华北石油管理局第一机械厂的业务基础上组建的一家中外合资石油钻探设备生产企业，其成立后全套引进了原日本钢管株式会社[2002年09月与川崎制铁株式会社(Kawasaki Steel Co., Ltd.)合并更名为“JFE Steel Corporation”]的生产技术及设备，并利用日本进口的原料进行加工生产，从而使其产品多年来一直拥有着优秀的质量与性能。此外，通过不断的技术升级，目标公司目前可生产API标准E75到S135钢级，外径从23/8”到51/2”各种规格的高强度钻杆，以及企业专有技术的高抗扭双台肩接头钻杆、内平外加厚钻杆、C105SS抗硫钻杆、符合NS-1标准钻杆等产品；同时，目标公司依托母公司庞大的业务网络，企业已与其下属的中国石化集团公司西北分公司、中国石油集团塔里木油田分公司等石油开采企业及中国石油集团渤海石油装备制造有限公司、中国石油物资公司等石油开采物资贸易经销商建立了长期稳定的业务合作关系，产品除满足国内市场需求外还曾先后出口至新加坡、印度尼西亚、阿根廷、马来西亚等十余个国家地区。此外，据目标公司管理人员透露，自1997年06月投产至2007年12月底，企业累计生产各类钻杆11.5万吨、销售11万吨，产销量达96%，其整体运营态势较为稳定。

### 2、企业竞争力分析

#### 优势分析：

##### (1) 政策优势

现阶段，石油行业已成为中国的五大支柱产业之一，而目标公司所产产品与石油行业有着不可分割的联系，因此随着中国对石油行业政策扶持的加深，将会对目标公司今后的主营业务发展起到一定的促进推动作用。

##### (2) 技术实力优势

目标公司作为中国石油天然气集团公司下属专业的石油钻杆生产企业，企业在多年的发展与技术升级后，其当前生产设备及生产工艺技术水平已处于同行业较高水平；加之目标公司当前全部的机加工设备和原料均由日本进口，因此也使其产品的设计制造质量水平在国内处于领先地位，在国内同行业竞争中具有明显的竞争优势。

#### 联信征信

注 释 依照国际征信业惯例，本报告仅供商业决策参考之用，本公司不承担任何法律责任。未经本公司同意，不得向第三方透露本报告任何内容，否则应对由此造成的后果负责。

# UNICREDIT

调查对象：保定新能源钻杆有限公司  
调查编号：AD-10201

## (3) 市场销售渠道较为稳固

目标公司所生产的石油钻杆产品是石油勘探开发中必用的专业产品，而目标公司目前主要针对国内的各大油田进行产品的市场推广工作，由于其最终控股股东-中国石油天然气集团公司为中国石油行业的三家垄断型企业之一，因此该企业庞大的业务网络资源也为目标公司的产品销售提供了可靠的市场保障；加之目前中国国内的石油勘探行业的日益繁荣，因此上述因素均将为目标公司带来稳定的业务订单。

## (4) 股东背景强大，可为企业提供采、供、销一系列的业务扶持

日本伊藤忠丸红钢铁株式会社是由世界500强企业伊藤忠商事株式会社和丸红商事株式会社将其钢铁部门合并而成立的一家跨国企业；JFE Steel Corporation为日本第二大、世界第五大钢铁制造商，是拥有近百年营运历史的跨国企业，钢铁产品种类齐全；Metal One Corporation是日本三菱商事株式会社和日商岩井株式会社（现已更名为日本双日株式会社）共同投资组建的钢铁制造型企业；中国石油物资公司是中国石油天然气集团公司直属的全资外贸企业，主要承担着中国石油天然气集团公司内部集中采购物资的供应保障任务。由此可以看出，目标公司的中外投资方均为各领域内极具市场知名度的大型企业集团，因此也将为企业在采、供、销等经营环节中提供有力的业务扶持。

## 劣势分析：

### (1) 主要原材料供应风险

目标公司当前所产产品的主要原材料为合金钢、金属粉料、焊接材料，上述材料构成了石油钻杆的主体，采购成本占产品制造成本的51%以上。此外，由于目标公司所用原材料质量要求高，因此其目前的全部原料均由日本投资方供给，而海外原料供应亦会使运输时间拉长，对适时采购有一定的影响，加之原材料供应价格在一定程度上也会受市场供求因素的影响，因此原材料的供应及价格若产生不利的变化，将直接影响企业的经营与盈利。

### (2) 生产经营完全依赖于油气勘探和开采景气度

油气开采商勘探、钻采石油及天然气的规模与相关区域的政府宏观政策、经济发展状况及油气消费需求密切相关，如果油气行业景气度持续目前的低迷状态，将可能会压制油气公司的勘探开发和生产投资，从而减少对相关石油钻采机械产品的需求，并导致产品价格的降低，因此目标公司产品的市场需求及盈利能力存在随油气行业景气度周期性波动的风险。

### (3) 国内客户集中度高

虽然目标公司所产产品为石油及天然气勘探开发中必用的专用设备，但此类产品的销售主要取决于国家石油天然气的总体发展状况；在中国现行的能源政策下，中国石油天然气集团公司、中国石油化工集团公司、中国海洋石油总公司三家企业所拥有的勘探许可证和采矿许可证覆盖了中国绝大部分的油气资源，而目标公司作为中国石油天然气集团公司下属企业，虽然其拥有稳定的销售网络资源，但企业在销售方面也将受到中国石油天然气集团公司勘探开发总体部署的影响。

此外，目标公司所处行业的国际化程度正不断增强，根据中国与世贸组织签署的协议，中国政府将逐步放宽对外资公司在中国直接销售石油钻采机械相关产品的限制，并放宽其它限制

## 联信征信

注 释 依照国际征信业惯例，本报告仅供商业决策参考之用，本公司不承担任何法律责任。未经本公司同意，不得向第三方透露本报告任何内容，否则应对由此造成的后果负责。

# UNICREDIT

调查对象：保定新能源钻杆有限公司  
调查编号：AD-10201

外资公司参与该行业国内市场竞争的规定，最终将解除该等限制。因此，外资石油钻采机械产品生产商将逐步进入中国市场，相关产品的市场竞争程度将更加剧烈，从而有可能导致企业的业务拓展受到不利影响。

## (4) API会标使用权续期的风险

在包含钻采设备在内的石油机械制造业中，国内外油气公司或石油机械采购商普遍要求相关产品使用API（美国石油学会英文简称）会标，产品附有API会标，即代表该产品已符合API会标使用体系的有关标准，其产品质量和安全性可得到油气钻采行业内企业的高度认可，将会为产品销售带来较大的竞争优势。但是根据API的惯例，API证书需每三年续期一次，API将委派其技术员工检查API证书申请人的生产设施、技术、产品质量以及生产管理。虽然目标公司于1997年05月经审核达到API要求，获发API证书，此后分别于2000年、2003年和2006年向API申请续期并均获通过，目前相关证书的使用权有效期至2009年，但企业计划于2009年上半年向美国石油学会申请相关证书的延期审核，届时目标公司如不能通过此项审核，企业将不能参与境内外若干竞标、投标业务，从而可能对其经营业绩产生较大的负面影响。

## 3、发展计划

目标公司近期正在办理相关的股权变更手续，待股权变更手续全部完成后，其股权结构如下

| 股东名称                  | 投资金额      | 股本比例   | 投资方式  |
|-----------------------|-----------|--------|-------|
| 中国石油集团渤海石油装备制造有限公司    | 70,610千元  | 50.39% | 货币    |
| Metal One Corporation | 10,976千元  | 7.83%  | 货币    |
| JEE Steel Corporation | 36,600千元  | 26.12% | 货币    |
| 伊藤忠丸红钢铁株式会社           | 21,944千元  | 15.66% | 货币    |
| 合计                    | 140,130千元 | 100%   | ----- |

## 4、企业外部关系及风评

目标公司是河北地区一家拥有较长营运历史的石油钻探设备生产商，其母公司-中国石油天然气集团公司在国内石油行业有着很高的行业知名度，而目标公司作为其下属石油钻具核心生产企业，其现有的客户均与中国石油天然气集团公司有着长期的业务合作关系，因此对目标公司亦有着很高的信任度。此外，目标公司已于1997年05月取得美国API证书，1997年12月取得中国船级社ISO9001质量体系认证证书，加之其产品曾先后获得“河北省优质产品”、“河北省名牌产品”等荣誉称号，因此企业的生产工艺水平及产品品质在此行业内也拥有着较高的市场认可度。同时，我方调查人员在保定市及河北省各级政府行政机关均未查询到与目标公司相关联的不良信用记录和违规处罚。

## 5、行业概况

原油是重要的工业原料，最近10年全球原油现货平均价格逐年上涨，从而推动了油气勘探、开采活动的增加。在此大环境下，中国作为现阶段全球主用的石油钻采设备制造国，国内石油钻采设备产业也得到了长足的发展。特别是2005年以来，中国石油钻采设备行业迎来爆发式增长期，过去三年增速均达50%以上。高油价不是唯一原因，更为深刻的行业背景是中

### 联信征信

注 释 依照国际征信业惯例，本报告仅供商业决策参考之用，本公司不负任何法律责任。未经本公司同意，不得向第三方透露本报告任何内容，否则应对由此造成的后果负责。

# UNICREDIT

调查对象：保定新能源钻杆有限公司  
调查编号：AD-10201

国内石油钻采设备业已经具备较强的全球竞争力，同时中国政府实施“走出去”战略加快了国内油企海内外勘探力度，也在一定程度上刺激了中石油、中石化、中海油三大油企的设备采购。现阶段中国石油钻采设备制造行业特点和发展趋势主要体现在一下几个方面：

首先，石油钻采设备需求较快增长。油价高涨带来石油、天然气的勘探开采活动增加，从而带动对钻采设备的需求。以钻机产品为例，2002~2007年全球陆地钻机产量年均复合增长32.48%，钻机设备销售收入年复合增长28.49%。北美和中国是两个最重要市场，2007年产量份额分别为57.9%和23.3%。预计未来钻采设备需求仍较旺盛，中俄是主导市场。

其次，石油钻采设备制造由少数国家垄断，且中国企业竞争力逐渐增强。目前全世界有100多个国家和地区从事石油和天然气的勘探和开采，但只有20多个国家能够制造石油钻采设备，其中美国、中国、俄罗斯和罗马尼亚等少数国家的竞争能力较强。现在中国钻机制造水平已经领先于俄罗斯，与欧美先进厂家水平相当，但成本低20%~25%。美国的National Oil Varco公司是世界上最大的钻机设备制造企业，中国宏华集团公司是世界上第二大、国内最大的陆地钻机生产企业。

再次，中国钻采设备制造业增速加快，运行质量提高。过去5年，全行业收入年均增速达45.77%(算术平均)，利润年均增速64.86%。在2007年中国重点关注机械子行业中，石油钻采设备的收入增速排名第二，利润增速排名第六位。全行业亏损企业比重和亏损额占比逐年下降，利润率提高。期间费率逐年下降趋势明显，流动资产周转速度明显加快。

最后，钻采设备出口较快增长，未来还有较大空间。据统计，2007年中国石油钻采设备实现出口交货值97.27亿元，同比增长25.92%。2003~2007年出口年均增长达到73.53%（算术平均）。从出口产品结构来看，石油钢管占主导；从出口区域结构来看，美国是中国石油装备最大的出口市场，2007年出口产值占比仅17.55%，未来还有进一步提升的空间。

总体来看，现阶段中国石油钻采设备生产行业正处于快速发展阶段，且随着产业规模和技术水平的不断扩大，中国石油钻采设备制造企业在国际市场的竞争力和所占市场份额也均在不断增大。在此利好的行业背景下，加之不断增长的市场需求的推动，预计中国石油钻采设备制造行业未来一段时期内仍将保持稳定增长的行业态势。

## 6、发展趋势及前景展望

近十年，中国国内石油开采行业总产值保持着稳定的增长态势，虽然近期受金融危机影响使得原油价格大幅下滑，且欧、美洲对亚洲地区出口品的需求量也在大幅减少，进而对天然气和石油开采业带来一定的负面影响。但我方认为石油作为重要能源之一，其销售价格的降低尚不足以影响到石油开采业的发展，市场对石油钻采设备的需求量仍有望进一步扩大。综合上述因素，我方认为石油产业光明的发展前景将为目标公司这样的石油钻采设备生产商提供广阔的市场发展空间，加之企业当前的市场信用风险明显低于同行业平均水平，因此我们建议委托方现阶段可与其进行正常的赊销交易。

## 十三、委托方特殊要求

无

### 联信征信

注 释 依照国际征信业惯例，本报告仅供商业决策参考之用，本公司不承担任何法律责任。未经本公司同意，不得向第三方透露本报告任何内容，否则应对由此造成的后果负责。

# UNICREDIT

调查对象：保定新能源钻杆有限公司  
调查编号：AD-10201

## 十四、诉讼记录

我方调查员曾在当地法院走访，未发现与目标公司相关联的诉讼记录。

## 调查方式

实地面访  电话调查

## 综合信用评价

|      |  |        |    |
|------|--|--------|----|
| 行业趋势 | 较稳定  | 短期偿债能力 | 强  |
| 业务现状 | 较稳定  | 长期偿债能力 | 强  |
| 业务趋势 | 较稳定  | 资产效率   | 较低 |
| 企业规模 | 较大   | 盈利能力   | 强  |
| 企业背景 | 强  | 付款记录   | 良好 |
| 信用等级 | <b>A</b>   |        |    |
| 建议额度 | 根据目标公司目前状况，我们认为委托方在近期（3-6个月内）可向该公司提供相当于人民币28,738千元的信用额度。 |        |    |

----- 本报告完 -----

## 附一：信用评分表

### （一）信用等级评定

| 风险标志    | 分数 | 权重   | 信用风险系数 |
|---------|----|------|--------|
| 公司历史    | 1  | 5%   | 0.05   |
| 主要股东背景  | 1  | 10%  | 0.1    |
| 流动比率    | 1  | 7.5% | 0.075  |
| 速动比率    | 1  | 7.5% | 0.075  |
| 资产负债率   | 1  | 10%  | 0.1    |
| 流动资产周转率 | 4  | 5%   | 0.2    |
| 资产周转率   | 3  | 5%   | 0.15   |
| 销售额     | 1  | 10%  | 0.1    |
| 利润率     | 1  | 5%   | 0.05   |
| 资产回报率   | 1  | 5%   | 0.05   |
| 不良付款记录  | 2  | 15%  | 0.3    |

### 联信征信

注 释 依照国际征信业惯例，本报告仅供商业决策参考之用，本公司不承担任何法律责任。未经本公司同意，不得向第三方透露本报告任何内容，否则应对由此造成的后果负责。

# UNICREDIT

调查对象：保定新能源钻杆有限公司  
调查编号：AD-10201

|           |      |          |      |
|-----------|------|----------|------|
| 人员数量      | 2    | 5%       | 0.1  |
| 业务趋势      | 2    | 5%       | 0.1  |
| 行业趋势      | 2    | 2.5%     | 0.05 |
| 行业地位      | 2    | 2.5%     | 0.05 |
| <b>合计</b> |      | 100%     | 1.55 |
| 平均风险系数    | CR = | 1.55     |      |
| 信用等级      |      | <b>A</b> |      |

## (二) 建议额度计算

| 项目名称        | 数值 (千元)       | 比重  |
|-------------|---------------|-----|
| 实收资本        | 140,130       | 10% |
| 年营业额        | 722,846       | 20% |
| 资产总额        | 496,109       | 20% |
| 净资产额        | 302,555       | 30% |
| 年利润总额       | 138,496       | 20% |
|             |               |     |
| <b>建议额度</b> | <b>28,738</b> |     |

**备注：** 联信根据上述信用等级评定方式评估并测算出目标公司的信用等级和建议可给予目标公司的信用额度，是处于正常状态下的基准范例，并未通盘考虑委托方与目标公司的实际交易状况；委托方在进行相应的信贷决策时，可根据我方的建议并结合贵方的营销策略和信用政策做出适当地调整。

## 附二：信用评级标准

| 平均风险系数         | 信用等级 | 信用等级说明                                |
|----------------|------|---------------------------------------|
| 1.0 ≤ CR < 1.5 | AA   | 表示信用风险可以忽略不计，我们极力建议与目标公司进行赊销交易。       |
| 1.5 ≤ CR < 2.0 | A    | 表示信用风险很小，建议与目标公司进行正常赊销交易。             |
| 2.0 ≤ CR < 2.5 | BB   | 表示信用风险低于平均水平，可考虑与目标公司进行正常赊销交易。        |
| 2.5 ≤ CR < 3.5 | B    | 表示信用风险属于平均水平，建议在不断监控基础上与目标公司进行正常赊销交易。 |
| 3.5 ≤ CR < 4.0 | B-   | 表示信用风险高于平均水平，建议在向目标公司赊销时应限于小额范围内。     |
| 4.0 ≤ CR < 4.5 | C    | 表示信用风险较高，建议在向目标公司赊销时慎重考虑，最好取得一定的担保。   |
| 4.5 ≤ CR < 5.0 | D    | 表示信用风险很高，建议只与目标公司进行现款交易。              |

### 联信征信

注 释 依照国际征信业惯例，本报告仅供商业决策参考之用，本公司不承担任何法律责任。未经本公司同意，不得向第三方透露本报告任何内容，否则应对由此造成的后果负责。

# UNICREDIT

调查对象：保定新能源钻杆有限公司  
调查编号：AD-10201

|     |   |
|-----|---|
| 未确定 | <ol style="list-style-type: none"><li>1. 由于未获取充足的评级信息</li><li>2. 目标公司尚处于营运初期，无法评定信用等级</li><li>3. 联信对银行及非银行金融机构不予评级</li><li>4. 联信对企业管理机构不予评级</li><li>5. 联信对非独立法人企业不予评级</li><li>6. 联信对个体工商户不予评级</li></ol> |
|-----|---|

注一：下列企业将进行特殊处理：

- 1、资不抵债的企业或者已被司法部门查封或由于种种原因已经停业或注销的企业，一律评为D。
- 2、运营未满一年的企业一般不予评级，如果情况特别好，可在上述评级标准上下调一到二级。
- 3、若发现目标企业应收账款过大，资料分析人员需了解应收账款的质量。如果坏帐和呆帐比例过大，应酌情降低其短期偿债能力及信用等级。
- 4、非完整年度财务报表，一般情况下仅计算与资产负债表相关的财务比率。

注二：联信的信用评级针对的是买方的短期商业信用，即目标公司在短期内（一般是指3-6个月内）的付款能力和信用状况。

注三：联信主要着眼于目标公司的短期信用风险类型，而非具体的信用额度。客户在确定目标公司的信用额度时，一方面要考虑客户自身的信用政策，另一方面要考虑目标公司的营业规模。

注四：联信的信用评估是根据一般评估办法而进行的，并未考虑客户及交易的具体情况。因此，联信的信用等级仅供客户参考。在一般情况下，联信对客户参考或依据联信的信用评级所做出的任何决定不负任何责任。

## 联信征信

注 释 依照国际征信业惯例，本报告仅供商业决策参考之用，本公司不负任何法律责任。未经本公司同意，不得向第三方透露本报告任何内容，否则应对由此造成的后果负责。