

订单编号：SMR2014XXX

# 苏州 XX 陶瓷材料有限公司

深度信用报告 [VIP]



赛立信信用管理服务

SELECTION BUSINESS CREDIT SERVICE

2009年6月10日

## 目 录

一、概况.....	2
1.1 基本信息.....	2
1.2 年检/注册变更.....	3
1.3 发展历程.....	3
1.4 重大事件.....	4
二、股东情况.....	4
2.1 股东构成.....	4
2.2 股东介绍.....	4
三、人员/组织机构.....	5
3.1 组织机构及部门职能.....	5
3.2 主要负责人.....	6
3.3 部门负责人.....	7
3.4 人员构成.....	8
3.5 薪酬情况.....	8
3.6 投资/关联企业.....	8
四、经营状况.....	9
4.1 主要业务与产品.....	9
4.4 采购.....	12
五、供应商/客户.....	12
5.1 主要供应商.....	12
5.2 主要客户.....	13
六、财务状况.....	14
6.1 资产负债表.....	14
6.2 利润表.....	15
6.3 财务指标分析.....	16
6.4 结构分析.....	17
七、银行/贷款情况.....	18
八、房产/物业/抵押情况.....	18
九、业务趋势.....	18
十、综合评述.....	19
十一、信用评估及授信建议.....	20

## 一、概况

### 1.1 基本信息

联系方式	法定名称	苏州 XX 陶瓷材料有限公司		
	注册地址	苏州市吴中区 XX 镇工业园		
	经营地址	江苏省苏州市吴中区 XX 镇 XX 工业园区(南区)		
	电 话	0512-6695XXXX	传 真	0512-6695XXXX
	网址或电子邮件	http://www.kdXX.com		
注册	注册号码	32050040001XXXX	成立时间	2003 年 8 月 29 日
	企业类型	有限责任公司(中外合资)	法定代表人	许 XX
	注册资本	2820 千美元	投资总额	5000 千美元
	法定经营期限	自 2003 年 8 月 29 日至 2053 年 8 月 28 日		
	登记机关	江苏省苏州工商行政管理局		
	法人机构代码	75271XXXX		
规模	主营业务	目标公司主要从事氧化锆、氧化铝和硅酸锆等陶瓷研磨介质的研发生产业务。		
	营业收入	25761.00 千元人民币(2008 年)		
	利润额	5298.00 千元人民币(2008 年)		
	股东权益	30426.00 千元人民币(2008 年 12 月 31 日)		
	总资产	33019.00 千元人民币(2008 年 12 月 31 日)		
	经营场所面积	18155.20 平方米	员工总数	80 人
	进出口权	无	海关登记号	320524XXXX
评 估 及 建 议	行业代码	C3152		
	企业规模	中型		
	行业趋势	稳定	业务趋势	稳定
	信用等级	D	信用分值	67.8 分
	基准授信额度	250 千元人民币		
	授信期限	30 天		

## 1.2 年检/注册变更

### ◆ 纳税人资格认定

[一般]纳税人，国税登记号为 32050075271XXXX，地税登记号为 32050075271XXXX。

### ◆ 工商年检

年 度	年检情况
2008	通过。

### ◆ 注册变更

变更日期	变更事项	变更前	变更后
2008年3月2日	实收资本	202 万美元	282 万美元

## 1.3 发展历程

### ◆ 设立背景

目标公司是一家由苏州XX工业陶瓷材料有限公司与XX国际有限公司共同投资建立从事各类陶瓷研磨介质开发生产的企业，其于2003年8月29日在江苏省苏州工商行政管理局注册成立，目前注册资本为282万美元；目标公司主要是为取代XX公司在研磨介质方面的市场地位而成立。

### ◆ 发展历史

- ✓ 2003年8月29日目标公司在江苏省苏州工商行政管理局登记成立；
- ✓ 2005年3月11日目标公司正式投产开业；
- ✓ 2006年目标公司实现销售收入12783千元人民币；
- ✓ 2007年目标公司实现销售收入18614千元人民币；
- ✓ 2008年目标公司实现销售收入25761千元人民币。

### ◆ 资质/荣誉/认证

目标公司通过ISO9001质体系认证。

## 1.4 重大事件

◆ 诉讼/纠纷

经向当地法院机构查询，未发现目标公司有诉讼及纠纷记录。

◆ 纳税/行政处罚/合同履行记录

经向当地工商局、税务机构查询，未发现目标公司有行政处罚及偷税漏税记录。

◆ 重要政策调整

目标公司目前没有重要的政策调整。

## 二、股东情况

### 2.1 股东构成

货币单位：千美元

股东名称	出资方式	出资额	股权比例 (%)	资金到位率
苏州高新区 XX 工业陶瓷有限公司	货币	1440	51.06	100
XX 国际有限公司	货币	1380	48.94	100
<b>合计</b>		<b>2820</b>	<b>100</b>	<b>100</b>

### 2.2 股东介绍

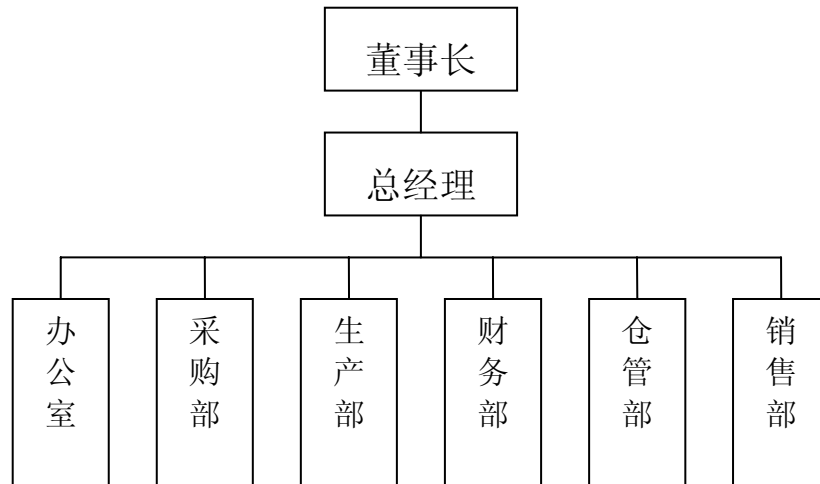
股东名称:	苏州高新区 XX 工业陶瓷有限公司
地 址:	江苏省苏州市吴中区 XX 镇 XX 工业园区(南区)
电 话:	0512-6695XXXX
成立时间:	1999 年 4 月 5 日
企业类型:	有限责任公司
法定代表人:	许 XX
注册资本:	5000 千美元
主营收入:	48057.00 千元(2008 年)

资产总额:	64351.00 千元人民币 (2008 年 12 月 31 日)
股东权益:	57916.00 千元人民币 (2008 年 12 月 31 日)
员工人数:	169 人
主营业务:	主要从事纺织瓷件、陶瓷研磨介质等产品的生产销售业务。
企业规模:	大型
发展态势:	稳定
备 注:	营业执照 32051221XXXX。
股东名称:	XX 国际有限公司
地 址:	香港湾仔轩尼诗道 XX 号 XX 大厦 XX 楼 XXXX 室
电 话:	00852-6559XXXX
传 真:	00852-3428XXXX
成立时间:	2001 年 10 月 3 日
企业类型:	有限责任公司
主要负责人:	董 XX
注册资本:	6500 千美元
员 工:	217 人
主营业务:	主要从事 XX 品牌的卫浴产品的生产及销售业务。
企业规模:	大型
发展态势:	稳定

### 三、人员/组织机构

#### 3.1 组织机构及部门职能

##### ◆ 组织架构图



◆ 部门职能

部门	主要职能
办公室	主要负责制定公司的各项规章制度、统管人力资源等事项，同时负责对外事务的联系工作，并对各部门员工的工作管理进行考核等。
采购部	负责产品原材料的采购工作，开发供应商，根据供应商提供原材料产品的价格和质量进行选购。
生产部	负责公司产品的生产、检验，提供技术支持等。
财务部	负责公司的日常核算、款项支付及成本控制的工作。
仓管部	负责公司原材料产品和产成品的保存管理及产成品的物流配送工作。
销售部	负责公司产品的销售业务及产品的推广及品牌建设等。

### 3.2 主要负责人

姓名	许 XX	性别	男
年龄	44 岁	职务	董事长兼总经理
教育背景	大学		
简介	许 XX，江苏省苏州市 XX 区人，出生于 1965 年 12 月 25 日，身份证号码为 32050465122XXXX；现任目标公司董事长兼总经理，全权负责公司的经营管理事务，具有公司最高职权的行使权利，负责公司政策、投资、营运方向等重大事项的制定与决策。		
评价	许 XX，拥有丰富的行业经验和管理经验，对于公司的顺利运作提供了一定的		

	保障。		
<b>姓名</b>	吴 XX	<b>性别</b>	男
<b>年龄</b>	47 岁	<b>职务</b>	副董事长
<b>教育背景</b>	大学		
<b>简介</b>	现任目标公司副董事长，主要负责协助董事长管理公司日常经营管理事务，证件号码 M37XXXX。		
<b>评价</b>	吴先生从事陶瓷材料生产有近十年的时间，较熟悉市场的运作。		
<b>姓名</b>	林 XX	<b>性别</b>	男
<b>年龄</b>	39 岁	<b>职务</b>	董事兼副总经理
<b>教育背景</b>	硕士		
<b>简介</b>	现任目标公司董事兼总经理，同时担任目标公司关联企业 XX 精聚化学(上海)有限责任公司的负责人兼总经理，主要负责公司日常运营管理。证件号码：546XXXX。		

### 3.3 部门负责人

<b>姓名</b>	张 XX	<b>性别</b>	男
<b>年龄</b>	34 岁	<b>职务</b>	业务经理
<b>教育背景</b>	大学		
<b>简介</b>	现任目标公司销售部业务经理，主要负责公司产品销售业务及销售团队的管理事务，其电话为 1380155XXXX。		
<b>姓名</b>	张 XX	<b>性别</b>	女
<b>年龄</b>	35 岁	<b>职务</b>	办公室经理
<b>教育背景</b>	大学		
<b>简介</b>	现任目标公司办公室经理，主要负责公司办公室内部相关事务。		

### 3.4 人员构成

该公司员工总数 80 人，其中外籍：2 人。

◆ 按职能分：管理人员 8 人，技术人员 3 人，销售人员 9 人，生产人员 40 人，其它人员 20 人。

◆ 按学历分：高中及以下占 5%，专科及本科占 83%，本科以上 12%。

### 3.5 薪酬情况

类别	基本月工资	级别	薪制	说明
行政人员	2000-3000 元	经理	月	基本月工资+年终绩效工资+奖金
	2000 元以下	其他	月	基本月工资+年终绩效工资+奖金
销售人员	3000-6000 元	经理	月	基本月工资+提成+奖金
	2000-3000 元	其他	月	基本月工资+提成+奖金
技术人员	4000-8000 元	经理	月	基本月工资+年终绩效工资+奖金
	2000-4000 元	其他	月	基本月工资+年终绩效工资+奖金
生产人员	1000-3000 元	--	月	基本月工资+加班工资+奖金
其他人员	1000-1800 元	--	月	基本月工资+奖金

### 3.6 投资/关联企业

名称:	XX 精聚化学(上海)有限责任公司
地址:	上海市 XX 路 100 号 XX 城 B 栋 XX 室
电话:	021-6237XXXX
传真:	021-6237XXXX
关联关系:	关联企业
负责人:	林 XX
主营业务:	以保税区内化工产品为主的仓储、他拨业务（区内不得经营易燃、易

	爆化学危险物品业务); 国际贸易、转口贸易, 保税区企业间的贸易及区内贸易代理; 通过国内有进出口经营权的企业代理与非保税区企业从事贸易业务。
经营简况:	XX 精聚化学(上海)有限责任公司成立于 2001 年, 目前目标公司的出口业务主要是由其负责。

## 四、经营状况

### 4.1 主要业务与产品

#### ◆ 法定经营范围

许可经营项目: 无。一般经营项目: 生产各类陶瓷研磨介质、超细硅酸锆粉, 销售公司自产产品, 从事公司自产产品及其它工业陶瓷、粉体处理剂的进出口、批发业务。(涉及配额及许可证管理、专项规定管理的商品按国家有关规定办理)。

#### ◆ 实际产品与业务

目标公司主要从事各类陶瓷研磨介质的开发生产, 其产品具体包括氧化锆、氧化铝、硅酸锆等陶瓷研磨介质, 广泛应用于国内外非矿(如: 高岭土、重质碳酸钙)、涂料、油漆、染料、电子陶瓷、钛白粉、油墨、喷丸、特种化工等行业; 公司推出的特超细硅酸锆粉主要用于建筑陶瓷、卫生陶瓷、日用陶瓷等色釉料生产中来提高釉面乳浊效果及釉面硬度, 也可为陶瓷坯体增加白度。

### 4.2 生产及技术

#### ◆ 生产能力

据目标公司销售部许先生(电话: 1386202XXXX)介绍及调查了解, 公司的主要产品“研磨珠”目前可年产达 2000 吨。

#### ◆ 技术与专利

目标公司产品根据配方进行生产, 主要采用烧结法生产, 目前未申请专利产品。

#### ◆ 2008 实际年产值

目标公司 2008 年实际产值约 3000 万元人民币。

#### ◆ 主要生产设备、设备产地、设备数量及其利用率

目标公司主要生产设备有研磨设备、检测分析仪器、均化设施、马尔文激光粒度仪、反

应炉、煅烧炉等，目前设备利用率约 50%左右。

### 4.3 销售

#### ◆ 销售渠道及构成

目标公司产品主要以直销的方式进行销售，其设立销售部门负责相关产品的销售业务及产品的推广及品牌建设；公司业务以内销为主，销售渠道集中面向钛白行业、电子行业等；其部分产品通过相关企业 XX 精聚化学(上海)有限责任公司销往造纸行业以及出口国外等。

#### ◆ 内销/外销

目标公司主要从事内销业务，2008 年其产品 100%内销；受金融危机影响，公司 2009 年第一季度产品销量同比减少约 30%-40%，第二季度开始有好转，目前公司经营情况趋于稳定。

#### ◆ 2008 按产品分的销量/销售额

目标公司产品以“研磨珠”为主，锆粉产品占的比例较小。

目标公司“XX 陶瓷磨介（XX 锆珠）”产品规格比较全，其规格最小的有  $\Phi 0.1$ 、 $\Phi 0.2$  等，规格较大的有  $\Phi 8$ 、 $\Phi 10$  等；其价格跨度也较大，如规格  $\Phi 0.1$ 、氧化锆含量 95%的氧化锆磨介约 XX 元/KG（100 万元/吨），规格  $\Phi 1.5$ 、氧化锆含量 95%的氧化锆磨介约 XX 万元/吨，规格  $\Phi 1.5$ 、氧化锆含量 65%的氧化锆磨介约 XX 元/KG（6.5 万元/吨），规格  $\Phi 1.0$ 、氧化锆含量 95%的氧化锆磨介约 XX 万元/吨。目前目标公司氧化锆磨介产品以氧化锆含量 95%的为主，且其氧化锆磨介产品主要生产型号为 Y-Zr95A 型（选用亚纳米级原料）的，而型号为 Y-Zr95B 型（选用微米级原料）产品所占比例比较小。

另据调研获知，目标公司 2008 年度的氧化锆磨介产品总销售量（包括国内销售量及出口销售量）为 90 吨，其中出口部分主要由 XX 精聚化学(上海)有限责任公司负责。

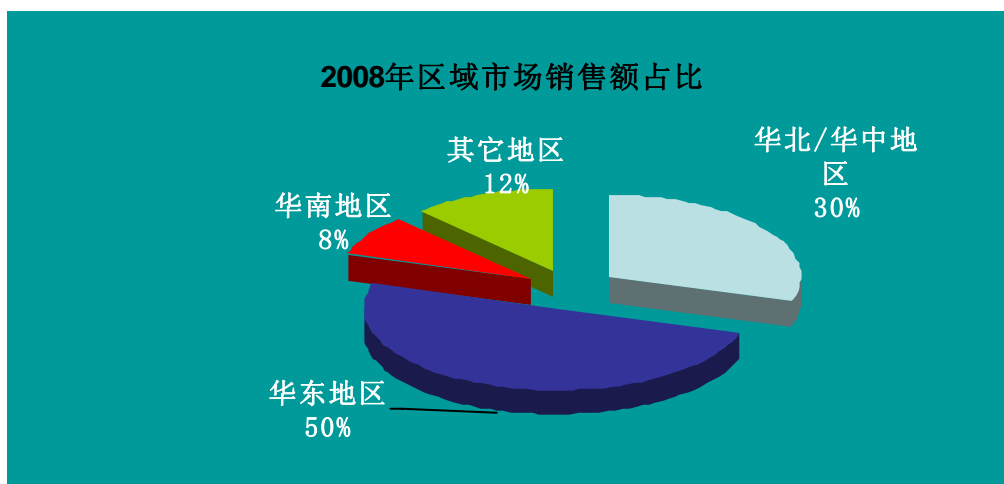
产品名称	型号	销售量（吨）	销售额（千元人民币）
XX 粉（分子式： ZrSiO <sub>4</sub> ）	--	50	600
XX 复合陶瓷磨介系列	类型：Zr-AL27 型（真密度 2.7 g /cm <sup>3</sup> ）、 Zr-AL32 型（真密度 3.2 g /cm <sup>3</sup> ）、 Zr-AL36 型（真密度 3.6 g /cm <sup>3</sup> ）	140	2050

XX 陶瓷微珠	--	70	761
XX 陶瓷磨介 (TZP 锆珠)	型号: Y-Zr95A 型 (选用亚纳米级原料)、Y-Zr95B 型 (选用微米级原料)	90	17100
XX 陶瓷磨介	--	100	5250
合计	--	450	25761

地区	销售量 (吨)	销售额 (千元人民币)	销售额占比
东北/华中地区	135	7728	30%
华东地区	225	12881	50%
华南地区	36	2061	8%
其他地区	54	3091	12%
合计	450	25761	100%

◆ 2008 按区域分的销售量/销售额

目前目标公司产品主要在华东地区、华北/华中地区销售，国内其他地区销售较少。



◆ 收款条件

目标公司对于首次合作或合作不太频繁的客户一般以现结或者批结的方式结算；对于部分长期合作客户主要以月结 30 天-60 天不等的方式进行结算。

◆ 资金回收情况

目标公司资产回收情况正常。

## 4.4 采购

### ◆ 采购区域[国内、外]

目标公司主要采购 AL<sub>2</sub>O<sub>3</sub>、SiO<sub>2</sub>、ZrO<sub>2</sub> 等原材料产品，主要在国内采购。

### ◆ 主要材料供货方/采购量/采购价

目标公司主要材料供货方为 XX 铝业、亚洲 XX 铝业等。

### ◆ 付款情况

目标公司与主要供应商的交易付款情况正常。

## 五、供应商/客户

### 5.1 主要供应商

名 称:	广东 XX 铝业科技股份有限公司
地 址:	广东澄海 XX 路 XX 园
电 话:	0754-8550XXXX
传 真:	0754-8550XXXX
交易产品:	二氧化锆、硅酸锆等产品
合作时长:	几年
付款条件:	现结、月结
被访人及电话:	0754-8550XXXX
被访人评价:	据了解，目标公司所需的二氧化锆、硅酸锆等原材料产品主要向广东 XX 铝业科技股份有限公司采购；除采购原材料外，目标公司有时候会向广东 XX 铝业科技股份有限公司采购直径较大的锆珠，同时会向广东 XX 铝业科技股份有限公司供应直径较小的锆珠。
名 称:	宜兴 XX 铝业有限公司
地 址:	江苏省宜兴市 XX 镇

电 话:	0510-8708XXXX
传 真:	0510-8760XXXX
交易产品:	锆系列化工产品
付款条件:	现结
被访人及电话:	薛先生 0510-8708XXXX
被访人评价:	据了解,目标公司是宜兴 XX 锆业有限公司的客户之一,主要向其采购锆系列化工产品,目前合作情况一般。

## 5.2 主要客户

名 称:	XX 电子(苏州)有限公司
地 址:	江苏省苏州市新区 XX 路 99 号
电 话:	0512-8818XXXX
传 真:	0512-6809XXXX
交易产品:	锆珠等
合作时长:	1 年
付款条件:	批结
被访人及电话:	李先生 0512-8818XXXX-1112
被访人评价:	据李先生透露,XX 电子(苏州)有限公司主要向目标公司采购锆珠等产品,目前为止合作情况正常。

名 称:	XX (苏州) 环保陶瓷有限公司
地 址:	中国江苏省苏州新区 XX 路 58 号
电 话:	0512-6661XXXX
传 真:	0512-6661XXXX
交易产品:	研磨介质
合作时长:	1-2 年
付款条件:	批结
被访人及电话:	0512-6661XXXX

被访人评价:	据了解,目标公司是 XX 公司原材料产品的供应商之一,主要向其供应研磨介质等产品,XX(苏州)精细陶瓷器具有限公司亦使用目标公司产品,目前以批结方式进行合作。
名称:	山西 XX 煨烧高岭土有限公司
地址:	山西省忻州市 XX 工业区
电话:	0350-213XXXX
传真:	0350-213XXXX
交易产品:	研磨介质
合作时长:	5 年
付款条件:	批结
被访人及电话:	0350-213XXXX
被访人评价:	据山西 XX 煨烧高岭土有限公司相关人员介绍,目标公司被评为山西 XX 煨烧高岭土有限公司 2006 年度优秀供应商,目前为止合作情况正常。

## 六、财务状况

### 6.1 资产负债表

资产负债表			
(单位:千元人民币)			
	2006 年	2007 年	2008 年
流动资产			
货币资金	3,237.00	4,574.00	5,151.00
应收账款	2,827.00	4,412.00	6,453.00
其它应收款	1,332.00	2,080.00	4,050.00
预付账款	73.00	271.00	49.00
存货	3,120.00	5,181.00	9,012.00
其它流动资产	0.00	6.00	950.00
<b>流动资产合计</b>	<b>10,589.00</b>	<b>16,524.00</b>	<b>25,665.00</b>
固定资产			

固定资产原价	0.00	6,060.00	7,058.00
减：累计折旧	0.00	633.00	1,057.00
固定资产净值	4,680.00	5,427.00	6,001.00
在建工程	0.00	243.00	1,253.00
<b>固定资产合计</b>	<b>4,680.00</b>	<b>5,670.00</b>	<b>7,254.00</b>
无形资产及其它资产			
其它长期资产	0.00	0.00	100.00
<b>无形资产及其它长期资产合</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>	<b>100.00</b>
<b>资产总计</b>	<b>15,269.00</b>	<b>22,194.00</b>	<b>33,019.00</b>
流动负债			
应付账款	1,608.00	1,929.00	1,869.00
预收账款	445.00	534.00	65.00
应交税金	-19.00	-23.00	80.00
其它应付款	280.00	336.00	348.00
其它流动负债	23.00	387.00	1.00
<b>流动负债合计</b>	<b>2,337.00</b>	<b>3,163.00</b>	<b>2,363.00</b>
长期负债			
其它长期负债	0.00	0.00	230.00
<b>长期负债合计</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>	<b>230.00</b>
<b>负债合计</b>	<b>2,337.00</b>	<b>3,163.00</b>	<b>2,593.00</b>
所有者权益			
实收资本(或股本)	15,426.00	15,426.00	21,523.00
未分配利润	-2,494.00	3,605.00	8,903.00
其它	0.00	0.00	0.00
<b>所有者权益合计</b>	<b>12,932.00</b>	<b>19,031.00</b>	<b>30,426.00</b>
<b>负债及所有者权益总计</b>	<b>15,269.00</b>	<b>22,194.00</b>	<b>33,019.00</b>

## 6.2 利润表

利润表			
(单位：千元人民币)			
	2006年	2007年	2008年
一、主营业务收入	12,783.00	18,614.00	25,761.00
减：主营业务成本	8,758.00	12,313.00	17,464.00

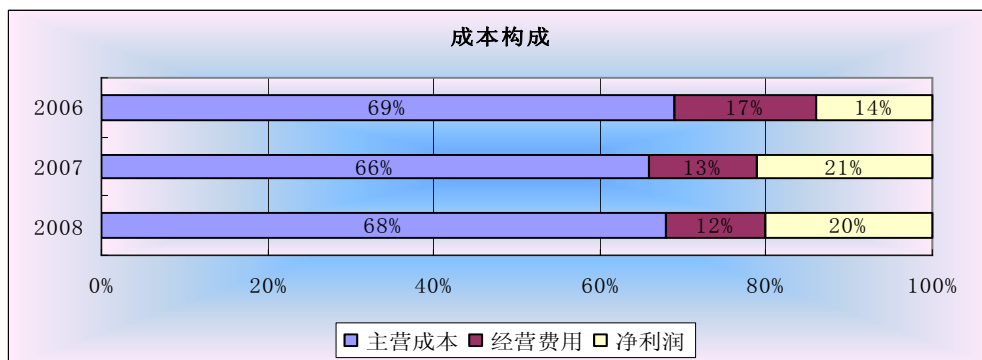
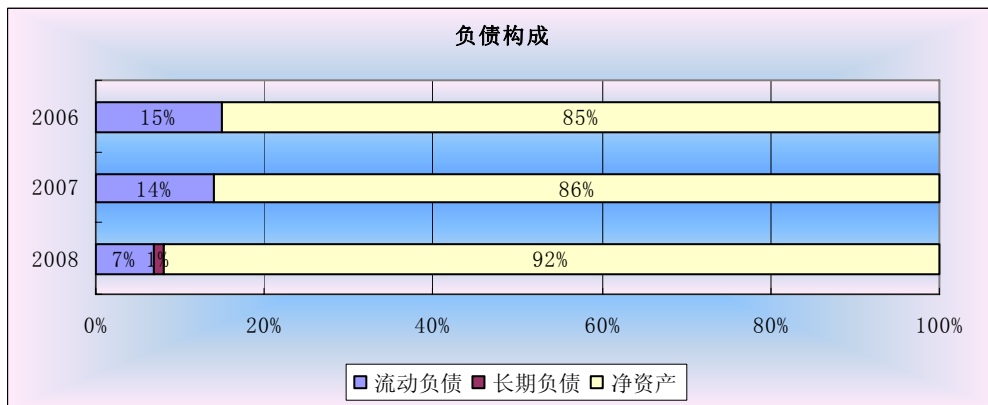
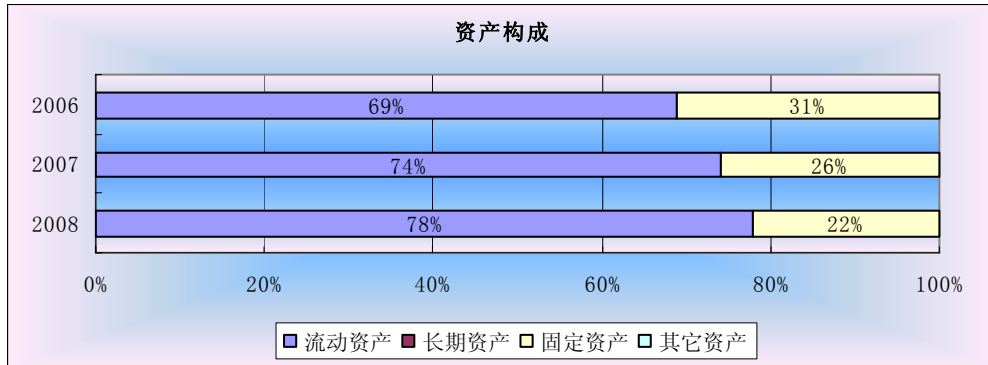
主营业务税金及附加	7.00	10.00	13.00
<b>二、主营业务利润</b>	<b>4,018.00</b>	<b>6,291.00</b>	<b>8,284.00</b>
减：营业费用	1,062.00	1,023.00	1,840.00
管理费用	1,107.00	1,321.00	1,171.00
财务费用	3.00	-2.00	-68.00
<b>三、营业利润</b>	<b>1,846.00</b>	<b>3,949.00</b>	<b>5,341.00</b>
减：营业外支出	22.00	10.00	43.00
<b>四、利润总额</b>	<b>1,824.00</b>	<b>3,939.00</b>	<b>5,298.00</b>
<b>净利润</b>	<b>1,824.00</b>	<b>3,939.00</b>	<b>5,298.00</b>

### 6.3 财务指标分析

	2006	2007	2008
指标	企业	企业	企业
<b>偿债能力分析</b>			
流动比率	4.53	5.22	10.86
速动比率	3.20	3.59	7.05
<b>安全性分析</b>			
资产负债率	0.15	0.14	0.08
产权比率	0.18	0.17	0.09
<b>营运能力分析</b>			
流动资产周转天数	298.21	262.19	294.79
总资产周转天数	430.01	362.27	385.79
应收账款周转天数	79.62	70.00	75.92
存货周转天数	128.25	121.35	146.29
<b>盈利能力分析</b>			
销售毛利率(%)	31.49	33.85	32.21
利润率(%)	14.27	21.16	20.57
资产利润率(%)	11.95	21.03	19.19
净资产收益率(%)	14.10	20.70	17.41
<b>增长幅度</b>			

销售增长率(%)	--	45.62	38.40
利润增长率(%)	--	115.95	34.50
净资产增长率(%)	--	47.16	59.88

## 6.4 结构分析



## 七、银行/贷款情况

银行信用:	信誉良好
开户银行:	工行苏州市分行 XX 分理处
账 号:	110202670900003XXXX
往来情况:	主要进行银行基本业务往来, 无不良往来记录
贷款情况:	无贷款
备 注:	未有违反财经制度情况发生。

## 八、房产/物业/抵押情况

所 在 地:	江苏省苏州市吴中区 XX 工业园
面 积:	占地面积: 18155.20 平方米; 建筑面积: 10000 平方米
所 有 权:	自有
地理位置:	工业区
主要生产设备:	研磨设备、检测分析仪器、均化设施、马尔文激光粒度仪等。(备注: 产权信息来源于工商资料)
固定资产净额:	7254.00 千元人民币(2008 年 12 月 31 日)
抵押情况:	无

## 九、业务趋势

### ◆ 行业概况

未来十几年甚至几十年, 我国陶瓷产业发展将呈现五大趋势。一是陶瓷产业发展空间加大, 老产业面临新生机, 特别是高档日用陶瓷和艺术陶瓷的需求量也在迅速增长。二是个性化产品逐步主导市场, 日用陶瓷越来越具有收藏价值。三是高科技产品引领国际市场, 拉动我国陶瓷产业大发展。四是民族文化品位不断提升。无论是日用陶瓷还是艺术陶瓷, 文化品位越来越高, 陶瓷产品将不断在吸收民族民俗文化中更新换代。五是随着世界经济的一体化趋势, 国外陶瓷产品将会大量进入我国, 我国企业面临竞争压力加大。

我国必须在与国外的竞争中求发展，国内国际两个市场优胜劣汰的步伐加快。

◆ 企业地理位置、设施、技术/产品评价

目标公司为江苏省苏州市吴中区 XX 镇 XX 工业园区(南区)的一家企业，其生产的陶瓷研磨介质产品广泛应用于国内外非矿、涂料、油漆、染料、电子陶瓷、钛白粉、油墨、喷丸、特种化工等行业；公司曾被评为山西 XX 煅烧高岭土有限公司 2006 年度优秀供应商，其产品在市场上获得一定程度的肯定。

◆ 行业地位/排名/份额

目标公司于 2003 年 8 月 29 日成立，其近年成长势头良好，公司业务量不断提高，同时盈利保持稳定，自身实力逐步增强；但其目前尚属于行业里规模较小的企业，综合竞争力有限，其产品的市场份额尚较小。

## 十、综合评述

◆ 市场能力分析

目标公司主要从事各类陶瓷研磨介质的开发生产，产品具体包括氧化锆、氧化铝、硅酸锆等陶瓷研磨介质，目前销售份额较大的为“研磨珠”产品，其主要通过公司自设的销售部门和关联企业进行销售，业务集中在华东地区以及华中/东北地区开展，近三年销售收入分别为 12783 千元、18614 千元、25761 千元。整体来看，公司发展时间不长，其产品市场影响力一般，同时公司在销售网络方面建设尚未完善，目前业务拓展能力有限，其业务收入近几年虽然稳步增长，但规模尚有待进一步增大。

◆ 股东背景分析

目标公司是一家中外合资企业，注册资本为 2820 千美元，其股东分别为苏州高新区 XX 工业陶瓷有限公司和 XX 国际有限公司，资金实力表现一般。

◆ 内部管理能力分析

目标公司是一家成立有 6 年历史的企业，其目前整体规模尚较小，公司机构设置较简单，部门数量较少，这对于其部门紧密联系，运作有效迅速较为有利，且其董事长兼总经理许 XX 同为苏州高新区 XX 工业陶瓷有限公司的高层领导，其自身较丰富的行业经验和管理经验对于公司的顺利运作提供了一定的保障；但受自身成长时间较短的限制，公司的

制度建设、企业文化建设方面尚有待进一步完善。

#### ◆ 财务综合分析

从资产负债表来看，截至 2006、2007、2008 年末目标公司总资产分别为 125269 千元、22194 千元、33019 千元，资产负债率分别为 15%、14%、8%，其资产规模不大，但负债水平较低，企业资产安全性良好；由于负债规模相对较小，其流动比率和速动比率近三年均较高，营运资金表现较充裕，短期偿债能力良好；从利润表来看，目标公司 2007、2008 年主营业务收入分别为 18614 千元、25761 千元，其年收入规模不大，但增长态势尚可，且公司利润率两年均较高较稳定，其经营效益尚可，有一定的自我积累能力。

## 十一、信用评估及授信建议

#### ◆ SMR 信用评估

评级项目	分值	实际得分
财务状况	30	20.2
付款情况	20	13.0
经营	10	6.8
所有者	10	7.0
管理者	10	7.0
发展趋势	10	6.9
企业文明度	10	6.9
合计	100	67.8
信用等级	D	
信用评价	一般	

#### ◆ SMR 授信建议

授信建议	可以在密切监控的基础上以正常授信
基准授信额度	250 千元人民币
授信期限	30 天
授信额	<ul style="list-style-type: none"> <li>◇ SMR基准授信额度主要依据被授信方的营运资产、销售收入、注册资本、偿债能力等数值，通过SMR授信模型之系数及修正值计算得出；</li> <li>◇ SMR授信期建议主要考虑因素为被授信方的相关周转数值，通过SMR授信模型之系数及修正值计算得出；</li> <li>◇ SMR授信模型没有考虑授信方与被授信方的实际交易/支付情况和授信方的销售</li> </ul>

度 及 授 信 期 说 明	政策、经营状况、信用政策等；	
	◇ SMR授信模型之系数及修正值的设定没有考虑授信方与被授信方的具体交易情况，您可以参照如下建议同时结合您的销售政策、经营状况、信用政策以及与被授信方的历史支付情况和SMR授信建议对实际授信额做出合适的调整：	
	年供货量占被授信方的销售额的比例	建议授信额度
	50%以上	基准授信额度的4倍以上
	40%-49%	基准授信额度的4倍以下
	30%-39%	基准授信额度的3倍以下
	20%-29%	基准授信额度的2倍以下
20%以下	基准授信额度以内	