

北京金隅天坛家具股份有限公司
企业信用等级评价报告

中国商务信用平台

北京国富泰信用管理有限公司

北京金隅天坛家具股份有限公司

企业信用等级评价报告

信用等级：AAA

评价单位：北京国富泰信用管理有限公司

分析师：李海雨、张巡宇、涂丽丽

评价时间：2021-12

SinoCredit

地址：中国北京经济技术开发区荣华中路11号
电话：4006-400-312
邮箱：xinyong@bcpcn.com

邮编：100176
传真：86-10-67801662
网址：<http://www.bcpcn.com>

类别	标准
编号	GFT 85813785

评定结果

根据北京金隅天坛家具股份有限公司（以下简称“金隅天坛家具”或“公司”）提供的相关资料，北京国富泰信用管理有限公司（以下简称“国富泰公司”）对北京金隅天坛家具股份有限公司进行信用评价。经过对金隅天坛家具申报评价材料的审核、分析和评估，现评定：

北京金隅天坛家具股份有限公司 AAA 级信用企业，有效期为 2021 年 12 月 16 日--2024 年 12 月 15 日。

评价观点：

- ◆ 国内家具行业集中度较低，大行业小公司格局有望优化。家居行业逐渐进入品牌化时代，其中龙头品牌的优势将凸显：家具为耐用消费品，具有单价高，更换周期长等特征，因此消费者既重视产品质量又重视产品服务，且在消费升级逻辑下，逐渐延伸到对产品设计感的需求，而品牌家具制造企业在质量、服务以及设计方面均更有优势。渠道方面，C 端卖场市场份额提升以及 B 端房地产龙头市场份额迅速提升，将助力家具行业集中度提升。
- ◆ 金隅天坛家具金隅集团旗下的核心公司之一，也是目前国内家居行业规模以上企业中唯一一家国有控股企业。公司积累了稳定的供应商渠道，在客户中已经赢得了良好的声誉，未来业务发展前景良好。
- ◆ 近三年，金隅天坛家具主营业务收入呈逐年上升趋势，2020 年，公司经营呈亏损状，公司盈利能力有待提高；总资产逐年增长，资产运营效率一般；资本实力整体减弱，公司长期财务安全性有待提高，短期偿债能力有待提高。

评价单位：北京国富泰信用管理有限公司

评价时间：2021 年 12 月

本报告表述了国富泰公司对受评方信用的评价观点，仅供参考。报告中引用的资料主要由受评方提供，国富泰不保证引用信息的准确性及完整性。国富泰公司保留对此评价结论的解释权力；且在报告有效期内，国富泰公司保留跟踪评价并及时调整评价结论的权力。

一、基本面分析

（一）公司概况

北京金隅天坛家具股份有限公司（以下简称“金隅天坛家具”或“公司”）成立于 1999 年 12 月 28 日，公司类型为其他股份有限公司（非上市），法定代表人是张金中，注册资本为 26080.4825 万元。

金隅天坛家具的经营范围为：制造、加工家具、木制品、人造装饰板、新型耐火材料；普通货物道路运输（仅限使用新能源、清洁能源车辆）；专业承包；销售家具、木制品、人造装饰板、新型耐火材料、建筑材料及装饰装修材料、医疗器械（限 I、II 类）、日用品、家用电器、厨房用具、针纺织品、金属材料、卫生间用具、五金交电、工艺品；安装家具、木制品、人造装饰板；租赁家具；租赁机械设备；技术开发、技术转让、技术咨询、技术服务；货物进出口、技术进出口、代理进出口；经营进料加工和“三来一补”业务；家居装饰设计；承办展览展示；设计、制作、代理、发布广告；出租商业用房；电脑图文设计；机动车公共停车场服务；物业管理；工程设计。（市场主体依法自主选择经营项目，开展经营活动；工程设计以及依法须经批准的项目，经相关部门批准后依批准的内容开展经营活动；不得从事国家和本市产业政策禁止和限制类项目的经营活动。）

截止到 2020 年 12 月 31 日，金隅天坛家具的资产总额为 376783.16 万元，负债总额为 286555.59 万元，资产负债率为 76.05%；2020 年度，公司实现主营业务收入为 146136.97 万元，利润总额为-7751.41 万元。

（二）股东构成

股东名称	认缴资本额（万元）	持股比例（%）	投资方式
北京金隅新型建材产业化集团有限公司	25475.5556	97.68	货币
北京建筑材料科学研究总院有限公司	32.58	0.12	货币
天津中投投资发展有限公司	162.9	0.62	货币
原五星三环股东	409.4469	1.57	货币
合计	26080.4825	100	—

注：以上股权结构系由受评企业提供。

（三）公司发展沿革和重大机构改革

变更事项	变更时间	变更情况
经营范围	2021-11-15	变更前：制造、加工家具、木制品、人造装饰板、新型耐火材料；普通货物道路运输（仅限使用新能源、清洁能源车辆）；专业承包；销售家具、木制品、人造装饰板、新型耐火材料、建筑材料及装饰装修材料、医疗器械（限 I、II 类）、日用品、家用电器、厨房用具、针纺织品、金属材料、卫生间用具、五金交电、工艺品；安装家具、木制品、人造装饰板；租赁家具；租赁机械设备；技术开发、技术转让、技术咨询、技术服务；货物进出口、技术进出口、代理进出口；经营进料加工和“三来一补”业务；家居装饰设计；承办展览展示；设计、制作、代理、发布广告；出租商业用房；电脑图文设计；工程设计。（市场主体依法自主选择经营项目，开展经营活动；工程设计以及依法须经批准的项目，经相关部门批准后依批准的内容开展经营活动；不得从事国家和本市产业政策禁止和限制类项目的经营活动。） 变更后：现经营范围
法定代表人	2018-06-22	变更前：杨金才 变更后：现法定代表人

（四）基本面评价

1. 治理结构

金隅天坛家具具有明确的公司章程，公司以其全部财产对公司的债务承担责任，股东以其认缴的出资额为限对公司承担责任。公司部门设置较为完善，能够胜任目前的各项管理要求，具体包括财务部、人力资源部、办公室、销售部、技术部、产品部和采购部等部门。公司各部门分工职责明确，均制定了明确的岗位职责和业务操作流程。

公司管理制度健全，能够满足现阶段的需求，具体包括人事管理制度、质量管理制度、营销管理制度、客户管理制度、合同管理制度、财务管理制度等。

总体来看，公司治理结构完善，组织结构清晰，管理者和员工能够做到各司其职、各尽其用。目前公司已形成了良好、稳定的运营机制，有助于其日后的进一步发展。

2. 质量管理

金隅天坛家具始终坚持以高标准、严要求的现代企业管理制度来规范管理，严格执行国家质检部门产品质量的有关规定，具有针对性的进行质量检验和把关；公司同时通过对员工的培训，以增强对业务质量的保障。

公司已通过质量管理体系认证（ISO9000）、环境管理体系认证、测量管理体系、中国职业健康安全管理体系认证、能源管理体系认证、售后服务认证等，均严格按照其标准执行。

3. 员工信息

金隅天坛家具始终坚持人才队伍的建设，注重强化人才意识，积极做好人才引进和在职人员的学习提高，要求从业人员熟练掌握具备各种专业知识。为了提升人员整体素质，同时保障员工的切实利益，公司在人力资源管理方面设立了较为完善的员工奖惩管理制度和员工培训管理制度等。

金隅天坛家具共有员工 1600 人，其中管理人员 128 人，行政人员 187 人，财务人员 40 人，管理人员中全部具有大专及以上学历。公司取得职业资格证书人员 98 人，具有初、中、高级职称人员数分别为 26 人、52 人、20 人。

公司董事长张金中先生，大学学历，工程师职称，具有 25 年行业工作经验和 10 年管理经验，于 1996 年起至今担任现职。

总体来看，金隅天坛家具员工整体素质较好，人员知识结构、业务素养、政策水平能够满足经营需求，核心管理者具有丰富的从业经验，对于自身的经营及管理能够起到正面的促进作用。

4. 信息化管理

金隅天坛家具建立了数据库和局域网，实现了办公自动化，其通过使用软件系统对人员、操作流程、业务、财务、采购、客户、信用、质量等方面进行管理。公司建立了局域网和自有网站，网站内容较为详实，信息较为及时，对于自身形象和业务推广起到促进作用。

总体来看，公司具备了较高的信息化管理条件，在同行业中具有较强的市场竞争实力和较

好的信息化保障能力。

5. 行业地位及发展前景

北京金隅天坛家具股份有限公司是金隅集团旗下的核心公司之一，也是目前国内家居行业规模以上企业中唯一一家国有控股企业。

公司以北京为营销中心，同时拥有河北大厂、唐山曹妃甸、北京西三旗等几大生产制造基地，上海、天津、沈阳、西安等多家分公司，为广大客户提供强大的生产及销售服务保障。

公司拥有绿色家居全产业链，旗下包括以现代家具为主的“天坛”品牌、以人造板及其深加工为主的“天坛木业”品牌、百年京作非遗老字号“龙顺成”品牌、专业影剧院座椅生产者“天坛玛金沙”品牌、欧洲精品门窗制造商“爱乐屋”品牌、木门行业领导者“金隅北木”品牌。各品牌特色鲜明，优势互补，共同构筑天坛家具独有的核心竞争力体系。

公司现有产品体系涵盖政务、商务经典及现代办公家具，实木、板式、全屋定制、软体、金属等各类民用家居，木、铝门窗产品，红木家具及文创产品，是行业内产品种类丰富、业务类型多元化、产业链完备的专业家具企业。未来，公司将不断强化“品牌+品质+技术”核心竞争力，打造成为一家以技术（设计）为引领的科技型家居产业集团，国企“百年老店”。

公司经营所需生产原料目前主要从国内进行采购，按照采购金额计算，国内采购比例占到全年总采购金额的 90%，并有部分原料从非洲进口。现共有供应商约 196 家，其中三年以上稳定供应商比例达到 80%，近三年新增供应商比例为 73%。公司主要供应商包括北京圣诺亚科技发展有限公司、大连和信涂料有限公司、海蒂诗五金配件（上海）有限公司等，采购结算账期为 30 天。

公司产品 100%面向国内进行销售，主要销售地区包括北京、浙江、江苏。目前，公司客户总数量约 578 家，其中三年以上稳定客户比例达到 98%，近三年新增客户比例为 11%。公司主要客户包括首都医科大学附属北京天坛医院、新疆机场集团天缘酒店管理有限责任公司、清华大学物业管理中心等。2020 年度，公司签订合同 55 份，合同增长率 20%，合同履约率 100%。

综上所述，经过多年的发展，金隅天坛家具积累了稳定的供应商渠道，在客户中已经赢得了良好的声誉，积累了一批实力优良的客户，未来业务发展前景良好。

二、财务分析

以下财务分析资料来源于金隅天坛家具提供的 2018~2020 年度财务报表。

1、盈利能力分析

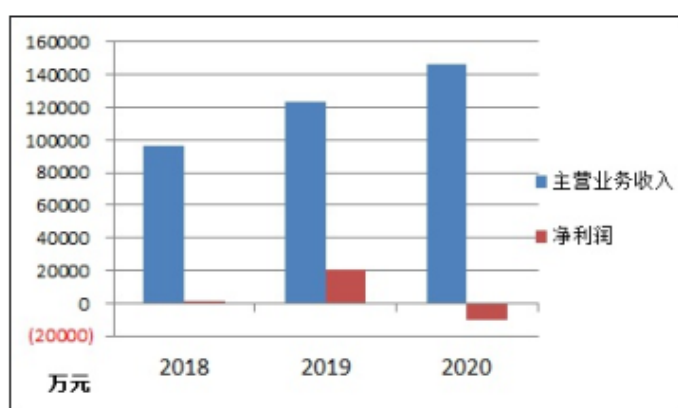


图 1：近三年公司主营业务收入和净利润变化

2018~2020 年，金隅天坛家具的主营业务收入分别为 96144.14 万元、123820.32 万元和 146136.97 万元，近两年公司主营业务收入增长率分别为 28.79%、18.02%，呈逐年上升趋势（如图 1 所示）。

2018~2020 年，公司的净利润分别为 107.06 万元、20550.55 万元和 -9897.25 万元，2020 年，公司经营呈亏损状（如图 1 所示）。

表-1 近三年公司盈利指标

指 标	2018	2019	2020
盈利能力			
资产净利率 (%)	0.05	7.13	-2.77
净资产收益率 (%)	0.13	22.76	-10.38
销售净利率 (%)	0.11	16.60	-6.77

2018~2020 年，公司的销售净利率整体呈下降趋势，净资产收益率整体呈下降趋势，资产净利率整体呈下降趋势，2020 年，公司经营呈亏损状（见表-1），公司盈利能力有待提高。

总体来看，近三年金隅天坛家具主营业务收入呈逐年上升趋势，2020 年，公司经营呈亏损

状，公司盈利能力有待提高。

2、资产结构及运营能力分析

2018~2020 年末，金隅天坛家具的总资产分别为 239124.45 万元、337718.70 万元和 376783.16 万元，最近两年增长幅度分别为 41.23%、11.57%，总资产规模逐年上升。

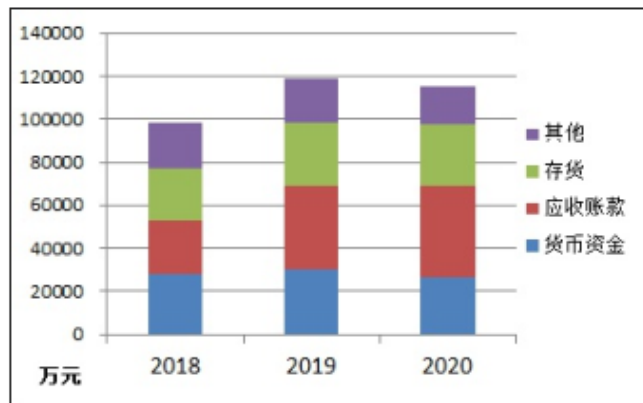


图 2：近三年公司流动资产构成

截止到 2020 年末，公司总资产为 376783.16 万元，其中流动资产为 115363.16 万元，占资产总额的比例为 30.62%；固定资产为 124397.69 万元，占资产总额的比例为 33.02%；其他资产为 137022.31 万元，占资产总额的比例为 36.37%。

分析公司流动资产构成（见图 2）可以看到，货币资金、应收账款、存货和其他部分是流动资产的主要组成部分。

截至 2020 年底，公司货币资金为 26239.72 万元，占到流动资产合计的 22.75%。

截至 2020 年底，公司的应收账款、存货和其他部分分别为 43142.84 万元、28114.15 万元和 17866.45 万元，在流动资产中的占比分别为 37.40%、24.37%和 15.49%。

表-2 近三年公司资产质量及运营效率

指标	2018	2019	2020
资产质量			
货币性资产/流动资产 (%)	28.43	25.67	22.75

流动资产比率 (%)	41.00	35.12	30.62
固定资产净值率 (%)	--	--	--
资产运营效率			
流动资产周转率 (次)	1.02	1.14	1.25
应收账款周转率 (次)	7.66	3.87	3.56
存货周转率 (次)	5.82	3.39	4.57

从资产运营效率来看(见表-2)，近三年存货周转率分别为 5.82、3.39 和 4.57，存货周转率速度整体呈下降趋势，目前处于一般水平；近三年应收账款周转率分别为 7.66、3.87 和 3.56，应收账款周转速度逐年下降，目前处于较低水平；近三年流动资产周转率分别为 1.02、1.14 和 1.25，流动资产周转率逐年上升，目前处于一般水平。

总体来看，近三年金隅天坛家具总资产逐年增长，资产运营效率一般。

3、偿债能力分析

2018~2020 年末，金隅天坛家具负债总额分别为 158988.15 万元、237231.83 万元和 286555.59 万元，近三年呈逐年上升趋势。截止到 2020 年末，公司流动负债合计为 221421.74 万元，占到负债总额比例的 77.27%。

表-3 近三年公司偿债指标

指 标	2018	2019	2020
偿债能力			
流动比率(倍)	0.69	0.55	0.52
速动比率(倍)	0.52	0.42	0.39
资产负债率 (%)	66.49	70.25	76.05

如表-3 所示，2018~2020 年，公司的资产负债率呈逐年上升趋势，目前处于高位，公司长期财务安全性有待提高。2018~2020 年，公司流动比率和速动比率均逐年下降，目前流动比率处于较低水平，公司短期偿债能力有待提高。

2018~2020 年，公司净资产分别为 80136.30 万元、100486.87 万元和 90227.57 万元，近两年的增长率分别为 25.39%、-10.21%，整体呈下降趋势（见图 3）。

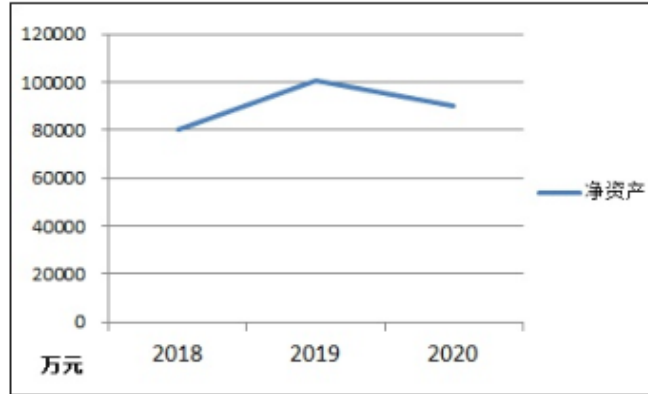


图3：近三年公司净资产变化

总体来看，近三年金隅天坛家具的资本实力整体减弱，公司长期财务安全性有待提高，短期偿债能力有待提高。

综上所述，近三年金隅天坛家具主营业务收入呈逐年上升趋势，2020年，公司经营呈亏损状，公司盈利能力有待提高；总资产逐年增长，资产运营效率一般；资本实力整体减弱，公司长期财务安全性有待提高，短期偿债能力有待提高。

三、信用记录

（一）社会信用记录

名称	内容
市场监督管理信用记录（近三年）	无不良记录
海关信用记录（近三年）	无不良记录
银行信用记录（近三年）	无不良记录
税务信用记录（近三年）	无不良记录
环保处罚记录（近三年）	无不良记录
质检问题记录（近三年）	无不良记录
公安部门信用记录（近三年）	无不良记录

(二) 社会荣誉记录

名 称	时 间	颁 奖 单 位
--	--	--

(三) 社会责任及社会公益记录

时 间	内 容
--	--

四、附录

附录一：信用评价等级计分标准与释义表

等 级	计 分 标 准		等 级 含 义
	下 限 (含)	上 限	经 济 状 况
AAA	80	100	具有非常强的经济偿付能力，信用状况很好，信用管理体系科学、规范，具有很好的社会责任感，履行相关合同的能力和意愿强，违约风险极小。
AA	70	80	具有很强的经济偿付能力，信用状况好，建立了基本的企业信用管理体系，具有较好的社会责任感。但与AAA企业相比较容易受到经济环境的影响，违约风险小。
A	60	70	具有良好的经济偿付能力，建立了初步的信用管理体系，信用状况良好，具有一定的社会责任感。但与AA等级相比，更容易受到经济环境影响，违约风险较小。
B	50	60	具有基本的经济偿付能力，信用状况一般，在行业监管政策或者经济环境发生变化时，经营状况波动较大，对企业履行相关合同的能力有很大影响，存在较大的违约风险。
C	40	50	企业经济偿付能力低，信用状况差，履行相关合同的能力和意愿低，存在很大的违约风险。

附录二：财务评价的主要财务指标及定义

一、资产结构的主要财务指标

资产负债率	资产负债率 = 负债总额/资产总额*100%
长期负债比率	长期负债比率 = (长期负债合计/资产合计) *100%
流动资产比率	流动资产比率 = (流动资产合计/资产合计) *100%

二、盈利能力的主要财务指标

资产净利率	资产净利率 = (净利润*2) / (期初资产合计+期末资产合计) *100%
净资产收益率	净资产收益率 = 净利润/平均净资产*100%
	平均净资产 = (年初净资产+年末净资产)/2
销售净利率	销售净利率 = 净利润/主营业务收入*100%

三、偿债能力的主要财务指标

流动比率	流动比率 = 流动资产/流动负债
速动比率	速动比率 = (流动资产-存货) /流动负债
利息保障倍数	利息保障倍数 = (利润总额+利息费用) /利息费用

四、运营效率的主要财务指标

存货周转率	存货周转率 = 主营业务成本*2/ (年末存货余额+年初存货余额)
应收账款周转率	应收账款周转率 = 主营收入*2/ (年末应收账款+年初应收账款)
流动资产周转率	流动资产周转率 = 主营收入/流动资产平均余额
	流动资产平均余额 = (期初流动资产+期末流动资产)/2

五、资产质量的主要财务指标

固定资产净值率	固定资产净值率 = (固定资产净值/固定资产原价) *100%
货币性资产/流动资产	货币性资产/流动资产 = (货币资金+短期投资净额) /流动资产合计 *100%
净资产增长率	净资产增长率 = (本期所有者权益合计-上期所有者权益合计)/上期所有者权益合计*100%

六、现金流的主要财务指标

现金流入流出比率	经营现金流入流出比例 = 经营活动现金流入合计/经营活动现金流出合计
现金流量充足率	现金流量充足率 = 经营活动现金净流量/(偿还债务支付现金+购建固定资产支付现金+分配股利支付现金)*100%