

报告编号：中北联【2022】TBXP-10007

北京金山顶尖科技股份有限公司

履约信用评级报告

北京中北联信用评估有限公司

2022 年 6 月



北京金山顶尖科技股份有限公司

履约信用评级报告

评级对象：北京金山顶尖科技股份有限公司

履约信用等级：AAA

适用领域：招投标、商务活动

所属行业：软件和信息技术服务业

成立时间：1998年1月5日

注册资本：5,000.00万元

主项资质：安防工程一级资质、音视频集成工程企业一级资质、ITSS 运维二级资质、电子与智能化工程专业承包二级资质、国家涉密信息系统集成乙级资质等

数据及指标

数据/指标	2019	2020	2021
资产总额（万元）	36,007.25	41,154.82	38,385.03
营业收入（万元）	37,462.40	34,549.41	52,525.96
利润总额（万元）	687.11	471.47	1,204.43
应收账款周转次数(次)	4.47	4.51	6.66
存货周转次数(次)	3.44	1.78	2.73
资产负债率(%)	59.69	63.64	57.81
速动比率(%)	98.64	64.37	109.08
总资产报酬率(%)	2.75	1.45	3.46
净资产收益率(%)	4.49	3.05	7.89
新签合同额(万元)	52,044.00	66,838.00	38,904.30
合同履约率(%)	100.00	100.00	100.00

分析师：高健伟 李楠

电话：010-56710999-1104

邮箱：zbl@zblcredit.com

地址：北京市海淀区北清路中关村壹号D1栋12层

网址：www.zblcredit.com

评级观点

受北京金山顶尖科技股份有限公司（以下简称“金山顶尖”或“公司”）委托，北京中北联信用评估有限公司（以下简称“中北联信评”）对其进行履约信用评估，确定其履约信用等级为 AAA。

金山顶尖主要从事软件开发、计算机应用系统工程和网络系统工程业务，该履约信用等级反映了其在企业和校园信息化领域具备一定的技术和竞争优势，当前经营状况及发展趋势良好，历史信用记录良好，整体履约信用状况很好。

优势

1. 公司拥有安防工程一级、音视频集成工程企业一级、国家涉密信息系统集成乙级等业务资质，是国家高新技术企业，具备一定的技术实力和市场竞争力；
2. 公司拥有一支优秀的研发和技术实施团队，市场拓展能力强，能够为能源、教育、医疗等行业客户提供优质的系统集成及专业服务；
3. 公司为新三板挂牌企业，法人治理结构和内控制度较完善，管理人员经验丰富，无不良信用记录，企业信誉良好。

关注

1. 公司 2021 年末应收账款和存货占比较高，占压了较多流动资金；
2. 公司收入持续增长，但主业盈利能力低于行业平均水平。

北京中北联信用评估有限公司

2022年6月28日

信用评级报告声明

一、除因本次评级事项中北联信评与受评主体构成委托关系外，不存在任何影响评级行为独立、客观、公正的关联关系。

二、本报告是由中北联信评的信用分析人员综合受评主体所提供资料、通过与受评主体沟通、以及公开渠道取得的合法资料撰写而成。

三、受评主体对其所提供的资料的合法性、真实性、完整性负责。

四、评级报告的评级结论是中北联信评依据内部评级准则和程序做出的独立判断，评级意见不受受评主体和其他任何组织或个人的不当影响。

五、评级报告观点仅为中北联信评对受评主体履约信用状况的个体意见，并非是某种决策的结论、建议等。

六、受评主体信用等级自2022年6月28日至2023年6月27日有效；在有效期内，中北联信评拥有变更信用等级的权利。

一、企业概况

企业基本信息

企业名称：北京金山顶尖科技股份有限公司			
注册地址	北京市海淀区天秀路 10 号中国农大国际创业园 1 号楼 3 层 3A		
经营地址	北京市海淀区天秀路 10 号中国农大国际创业园 1 号楼 3 层 3A		
社会信用代码	91110108633702424R	企业类型	股份有限公司（非上市、自然人投资或控股）
成立日期	1998 年 1 月 5 日	经营期限	2007-11-30 至 无固定期限
注册资本	5,000 万元	实收资本	5,000 万元
登记机关	北京市海淀区市场监督管理局	法定代表人	于庆洲
基本账户开户行	北京银行中关村科技园区支行	中征码	1101000003006845
总经理	于庆洋	财务负责人	陈丽
经营范围	许可项目：建设工程施工；消毒器械销售。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动，具体经营项目以相关部门批准文件或许可证件为准）一般项目：技术服务、技术开发、技术咨询、技术交流、技术转让、技术推广；人工智能应用软件开发；国内贸易代理；计算机软硬件及辅助设备零售；家用电器销售；仪器仪表销售；机械设备销售；体育用品及器材零售；办公设备耗材销售；办公用品销售；办公设备销售；厨具卫具及日用杂品零售；家具销售；食品销售（仅销售预包装食品）；日用化学产品销售；照明器具销售；消毒剂销售（不含危险化学品）；医护人员防护用品零售；医用口罩零售；第一类医疗器械销售；第二类医疗器械销售；卫生用品和一次性使用医疗用品销售；化工产品销售（不含许可类化工产品）；计算机系统服务；信息系统集成服务；物联网应用服务；专业保洁、清洗、消毒服务；建筑物清洁服务；社会经济咨询服务；会议及展览服务；健康咨询服务（不含诊疗服务）；教育咨询服务（不含涉许可审批的教育培训活动）；货物进出口；技术进出口；进出口代理；计算机及办公设备维修。（除依法须经批准的项目外，凭营业执照依法自主开展经营活动）（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。）		

资料来源：公司提供，中北联信评整理

股权结构（2021年12月31日）

前五大股东名称	持股数（万股）	持股比例（%）	出资方式
于庆洲	1,752.06	35.04	货币资金
北京众拓锦程投资咨询中心(有限合伙)	608.28	12.17	货币资金
王敬云	399.50	7.99	货币资金
于庆洋	337.87	6.76	货币资金
韩英	299.50	5.99	货币资金
合计	3,397.21	67.95	-

资料来源：wind资讯，中北联信评整理

业务概况

金山顶尖以互联网软件开发、信息系统集成及信息技术服务为主要业务，通过物联网、云计算、信息融合、大数据等核心技术的应用，致力于为智慧校园、智慧医疗、智慧能源、智慧环境等行业用户提供先进的整体解决方案。

截至 2021 年末，公司经审计的合并财务报表显示：资产总额 38,385.03 万元、负债总额 22,191.18 万元、所有者权益合计 16,193.85 万元；2021 年，公司完成营业收入 52,525.96 万元、利润总额 1,204.43 万元、净利润 1,229.05 万元。

截至 2022 年 3 月末，公司母公司财务报表显示：资产总额 36,247.33 万元、负债总额 19,966.65 万元、所有者权益合计 16,280.68 万元；2022 年 1~3 月，公司完成营业收入 3,694.20 万元、利润总额 79.67 万元、净利润 79.67 万元。

二、经营环境

行业政策

金山顶尖所属行业为软件和信息技术服务业。软件和信息技术服务业是关系国民经济和社会发展全局的基础性、战略性、先导性产业，对经济社会发展具有重要的支撑和引领作用。其业务形态主要但不限于：信息技术咨询、信息技术系统集成、软硬件开发、信息技术外包（ITO）和业务流程外包（BPO）。

近年来各级政府机关及主管部门颁布了一系列关于软件及信息技术行业的鼓励和优惠政策，全力支持我国软件行业的健康快速发展。政策的优惠性和连续性为我国软件行业企业的发展创造了有利的政策环境。2019 年 11 月，工信部印发了《“5G+工业互联网”512 工程推进方案》，提出到 2022 年，突破一批面向工业互联网特定需求的 5G 关键技术，“5G+工业互联网”的产业支撑能力显著提升等。2020 年 8 月，国务院发布《新时期促进集成电路产业和软件产业高质量发展若干政策的通知》，财税政策、投融资政策、研究开发政策、进出口政策、人才政策、知识产权政策等多个方面给予政策支持。2020 年 9 月，发改委、科技部、工信部和财政部联合发布《关于扩大战略性新兴产业投资 培育壮大新增长点增长极的指导意见》，提出要加快新一代信息技术产业提质增效，加大 5G 建设投资，加快 5G 商用步伐，稳步推进工业互联网、人工智能、物联网、车联网、大数据、云计算、区块链等技术集成创新和融合应用，加快推进基于信息化、数字化、智能化的新型城市基础设施建设。2021 年 2 月，工业互联网专项工作组印发《工业互联网创新发展行动计划（2021-2023 年）》（以下简称《三年行动计划》），《三年行动计划》提出了五方面、11 项重点行动和 10 大重点工程，着力解决工业互联网发展中的深层次难点、痛点问题，推动产业数字化，带动数字产业化。发展重点是做大规模、做深应用、规范管理。

随着相关利好政策的出台以及软件和信息技术服务业“十四五”发展规划布局的启动，叠加 2020 年 11 月《区域全面经济伙伴关系协定》（RCEP）的正式签署，我国软件和信息技

术服务业将进入自主创新、融合应用、协同突破的新时期，国际化拓展迎来崭新蓝图，“双循环”发展格局将进一步清晰，未来几年将迎来行业发展红利期。

行业现状

公司所属细分行业为系统集成行业。系统集成是指在系统工程科学方法的指导下，采用功能集成、网络集成、软件界面集成等多种集成技术，根据用户需求，优化各种技术和产品，将各个分离的子系统连接成为一个完整可靠经济和有效的整体，并使之能彼此协调工作，发挥整体效益，以达到整体性能最优。系统集成行业覆盖医疗、教育、政府、金融、电信、制造、能源、交通等行业。医疗系统集成主要涉及网络平台、HIS、LIS、PACS 等业务系统集成；教育系统集成主要涵盖智慧校园、智慧教育等；政府系统集成主要涉及电子政务等。在计算机系统集成下游领域中，物流、教育、金融等行业占据较大的比重，其中，教育行业所占比重最大，为 25%。

智研咨询发布的《2020-2026 年及投资战略分析报告》内容显示，经过多年发展，中国系统集成市场规模仍保持着较高速度的增长，行业规模的增速一直保持在 10%以上。截至 2018 年中国计算机系统集成行业市场规模增长至 13,250 亿元，2019 年中国计算机系统集成行业市场规模在 14,445 亿元左右。其中我国政府单位领域系统集成市场将在较长时间内保持较平稳增长，2020 年市场规模为 3,682 亿元，同比增长 9.10%。

未来发展

中国信息化建设步伐正持续推进，行业和企业信息化应用水平也在不断提高，这使得系统集成技术与应用系统已成为企业日常工作中不可或缺的基础设施。与此同时，用户关注的重心也日益转向 IT 系统的稳定性、系统对生产效率的提升以及系统集成投资回报率等核心问题上。今后，随着企业信息化建设逐步走向规范化，用户对于集成系统的关注将逐步拓展至集成系统生命周期的成本控制与管理，即系统的 TCO 管理，这将成为用户规划、选型及实施集成系统的重要决策依据。

计算机、网络与通信技术的快速发展，将使新兴产品技术不断地渗透到移动商务应用领域，包括移动办公、车载信息服务在内的个人网络应用将逐步成为移动商务产品与服务关注的中心。同时，个人消费体验需求的扩张将带动系统集成市场从“以客户为中心”向“以个人应用为中心”转移，数字家庭解决方案的应用将逐步趋于成熟，这必将带动个性化应用产品的不断创新，并成为计算机系统集成市场增长的重要源泉。

未来随着计算机技术的快速发展、政府及企业信息化的不断深入，系统集成仍然存在着巨大的市场机会，预计到 2026 年中国计算机系统集成行业规模将达到 23,491 亿元。

三、经营状况稳定性

经营业绩及资质

项目	2019年			2020年			2021年		
	营业收入 (万元)	占比 (%)	毛利率 (%)	营业收入 (万元)	占比 (%)	毛利率 (%)	营业收入 (万元)	占比 (%)	毛利率 (%)
	14,137.60	37.74	-	21,812.20	63.13	-	35,711.96	67.99	-
能源	14,137.60	37.74	-	21,812.20	63.13	-	35,711.96	67.99	-
教育	10,534.90	28.12	-	10,744.91	31.10	-	10,541.00	20.07	-
医疗	1,379.40	3.68	-	946.70	2.74	-	4,876.00	9.28	-
其他	11,410.50	30.46	-	1,045.60	3.03	-	1,397.00	2.66	-
合计	37,462.40	100	13.97	34,549.41	100	14.62	52,525.96	100	14.87

资料来源：公司提供、中北联信评整理

客户集中度方面，2021年公司前五大客户分别为中国石油天然气股份有限公司北京信息技术服务中心、中国石油天然气股份有限公司勘探开发研究院、中国石化销售股份有限公司广东石油分公司、中国石油天然气股份有限公司新疆油田分公司、北京中医药大学东直门医院，销售金额合计26,332.30万元，占年度销售总额的50.13%，大幅提升约15个百分点。采购方面，公司主要的供应商有北京信诺时代科技发展有限公司、神州数码（中国）有限公司、北京神州数码有限公司等，2021年前五大供应商采购金额16,962.40万元，占全年采购金额的37.94%，大幅下降约19个百分点。

发展趋势

公司立足校园和企业信息化建设，通过持续研发创新为客户提供优质产品和服务，在教育、能源等领域持续稳定发展。公司销售团队在维护好原有客户关系的同时，不断开拓新的市场。近三年公司新签合同额波动较大，一方面是受2020年疫情的影响，很多项目推迟，另一方面，2021年末部分新项目已开工，但合同尚未签回，导致公司2021年新签合同额大幅下降。经过不断的蓄力和规划，公司2022年的销售目标为7亿元，具体情况见下表：

项目	2019年	2020年	2021年
新签合同额(万元)	52,044.00	66,838.00	38,904.30
已完工合同额(万元)	41,161.00	25,823.00	28,782.10

资料来源：公司提供、中北联信评整理

总体看，公司技术实力较强，产品和服务在业内具备一定的竞争优势，2021年营业收入同比增长52.03%，显示公司的市场拓展能力强，未来发展前景良好。

四、公司治理与管理稳定性

法人治理结构

金山顶尖根据《公司法》、《证券法》、《非上市公众公司监督管理办法》等法律、法规和规范性文件的规定，制定了《公司章程》，章程规定公司股东大会由全体股东组成，是公司权力机构；董事会由5名董事组成，设董事长1人；监事会由5名监事组成，设监事会主席1人；设总经理1名，由董事长提名，董事会聘任。公司三会的召集、召开程序符合有

关法律、法规的要求，公司信息披露工作严格遵守相关法律、法规的规定，做到及时、准确、完整。公司法人治理结构健全，三会一层能够按照相关规定履行职责，运行情况良好。

员工及管理层

金山顶尖拥有从业人员 128 人，其中 125 人具有本科及本科以上学历，91 人年龄在 25-45 岁。从岗位类型看，销售人员 53 人、生产技术人员 13 人、研发人员 51 人、财务人员 7 人、行政管理人员 4 人。

法定代表人兼董事长于庆洲，男，59 岁，博士，高级工程师，1990.8-1996.4 任北大方正集团副总经理，1996.5-1997.12 任北京金山软件公司副总经理，1998 年 1 月加入公司，历任公司执行董事等职务，2007 年 11 月 16 日起至今任公司董事长。

总经理于庆洋，男，55 岁，大专，曾任职于青岛海青食品（罐头）厂，1998 年 1 月加入公司，历任计算机应用事业部总经理、公司总经理助理等职务，2009 年 1 月起任公司副总经理，目前任公司总经理。

财务负责人陈丽，女，40 岁，本科，曾先后任职于阿尔西制冷工程技术（中国）有限公司、易能（中国）电力科技有限公司，2017 年 4 月加入金山顶尖，历任公司财务部经理、财商部总经理等职务，2020 年 5 月至今任公司财务负责人。

总体看，公司员工学历水平较高，管理层管理经验丰富，整体素质较高。

部门设置及制度建设

金山顶尖根据业务和管理需要设置了运营中心、技术研发中心、营销中心、财务管理部、证券与投融资部、审计督察部等职能部门和大兴、通州 2 个分公司，运营中心下设人力行政部、供应链管理部和保密管理办公室，技术研发中心下设产品研发部、产品推广部、方案应用研究所、技术工程服务部，营销中心下设能源事业部、创新事业部、医疗事业部、教育事业部、军工事业部和客户服务部。同时，公司设立了战略发展委员会、薪酬绩效委员会和工会，其中战略委员会负责研究国家政策对公司发展的影响，对公司市场战略、产品战略、研发战略、人才战略等进行研究并提出建议；薪酬绩效委员会负责根据公司各岗位的职责、价值研究制定有激励性的薪酬计划或方案，对公司薪酬、绩效考核政策的执行情况进行监督；工会负责承担丰富员工活动、增强团队凝聚力，与运营中心共同组织公司团建及年会等活动的工作。

此外，公司建立了《内部控制制度》等重要内部管理制度，涵盖了会计核算体系、财务管理和风险控制等各业务及管理环节。

总体看，公司部门设置合理，内控制度健全。

管理体系认证情况

公司进行了质量、环境、职业健康安全、信息安全管理体系建设，具体认证情况见下表：

认证体系	认证机构	认证范围	有效期
质量管理体系			至 2024/11/29
职业健康安全管理			至 2024/9/26
环境管理体系			至 2024/9/25
信息安全管理	北京大陆航星质量认证中心股份有限公司	计算机信息系统集成运维服务；安防工程的设计、施工和维护；应用软件的设计开发；智能控制系统的开发；计算机及相关设备的销售（不含分支机构）与应用软件研发、计算机系统集成相关的信息安全管理活动（不含分支机构）	至 2024/10/21

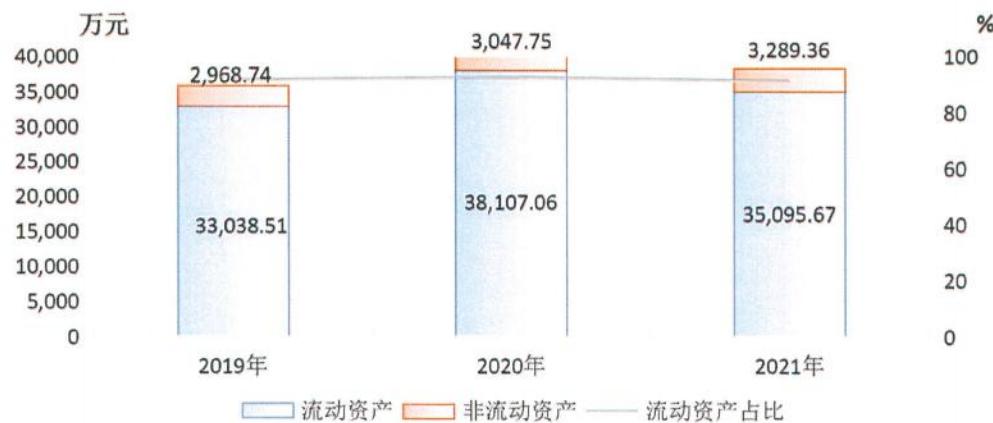
资料来源：公司提供、中北联信评整理

五、财务实力

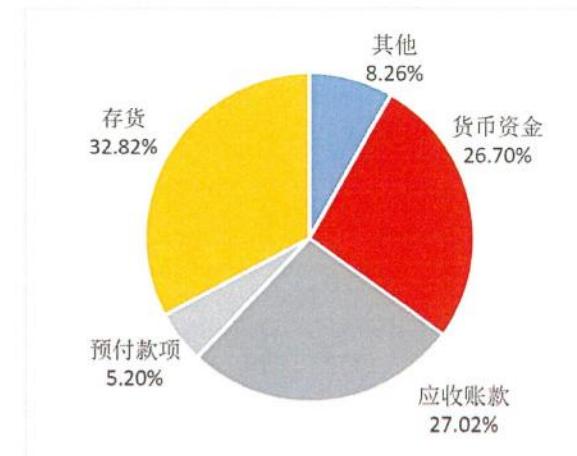
公司提供的 2019~2021 年合并财务报表已经中勤万信会计师事务所（特殊普通合伙）审计，均出具了标准无保留意见审计报告，提供的 2022 年 1~3 月财务报表为未经审计的母公司财务报表。

资产运营效率

2019~2021 年，公司资产总额波动增长，流动资产占比均在 90%以上。公司资产以流动资产为主，具体情况见下图：



2019~2021 年，公司流动资产波动增加，2021 年末为 35,095.67 万元，同比下降 7.90%，主要由货币资金、应收账款和存货构成，具体构成情况见下图：

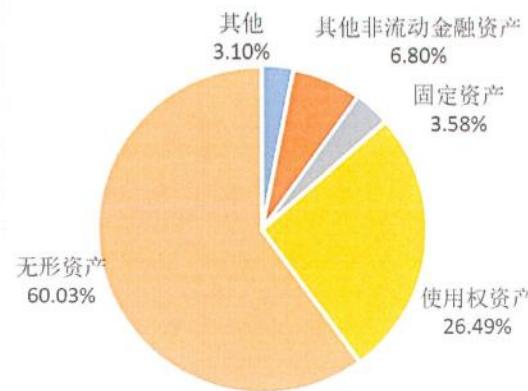


2019~2021年，公司货币资金分别为8,533.50万元、7,500.01万元、9,369.58万元，波动增长，2021年末货币资金同比增长24.93%，其中其他货币资金956.02万元，主要为保函保证金，属使用受限资金。

2019~2021年，公司应收账款波动增长，2021年末增至9,482.42万元，同比增长50.50%，其中1年以内款项占比97.11%，年末坏账准备余额315.74万元。一方面因为2021年的销售收入较上年增长较快，造成企业应收账款大幅增加；另一方面从与客户签订合同到安装、实施、调试等周期较长，导致应收账款的余额较大。

2019~2021年，公司存货大幅波动，2021年末降至11,519.43万元，同比下降45.79%，主要系2020年下半年签订的中石油项目陆续执行但在2020年底未验收，在2021年验收完毕确认收入所致。公司存货主要包括合同履约成本10,359.18万元以及库存商品1,160.25万元，未计提存货跌价准备。

2019~2021年，公司非流动资产逐年增加，2021年末增至3,289.36万元，同比增长7.93%，主要由使用权资产和无形资产构成，具体构成情况见下图：



2019~2021年，公司无形资产波动明显，2021年末为1,941.95万元，全部为软件，因计提摊销，同比下降14.91%。

2019~2021年，公司其他非流动金融资产分别为357.50万元、357.50万元、220.00

万元，2021年底主要为对大地国石（北京）传媒科技有限公司和米氏精英（北京）新能源科技股份有限公司的投资，分别为200.00万元、20.00万元，退出对北京勘察技术工程有限公司的投资。

2022年3月末，公司资产总额为36,247.33万元，流动资产占比91.43%，资产结构无重大变化。

公司近三年资产运营效率指标见下表：

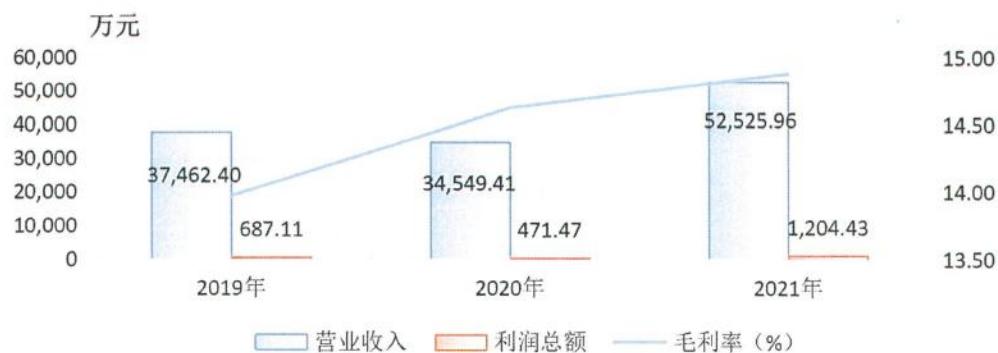
指标	年份	2019年	2020年	2021年	
				受评企业	行业平均值 ¹
总资产周转次数（次）		1.23	0.90	1.32	0.50
应收账款周转次数（次）		4.47	4.51	6.66	3.70
存货周转次数（次）		3.44	1.78	2.73	0.70

总体看，公司资产规模平稳，销售收入有较大提升，使得总资产周转率、应收账款和存货周转率均高于行业平均值，资产整体周转效率较高。

盈利能力

2019~2021年，金山顶尖营业收入波动上升，毛利率呈小幅上升趋势。公司前5大客户销售金额合计26,332.30万元，占年度销售总额的50.13%。

期间费用方面，公司期间费用主要为销售费用、管理费用和研发费用，近三年期间费用逐年增加，主要系研发费用增加所致，期间费用率分别为11.23%、13.40%和、11.89%。公司近三年分别发生资产减值损失0.00万元、-18.61万元和-29.09万元，2019~2021年分别发生信用减值损失-245.75万元、154.62万元和-226.53万元。公司最终实现利润总额687.11万元、471.47万元和1,204.43万元，具体情况见下图：



2022年1~3月，公司实现营业收入3,694.20万元、利润总额79.67万元。

公司近三年主要财务指标具体情况见下表：

¹ 2020年计算机服务与软件业平均值，下同

指标	年份	2019 年			2021 年	
		2019 年	2020 年	受评企业	行业平均值	比较结果
毛利率 (%)		13.97	14.62	14.87	-	-
营业利润率 (%)		1.86	1.33	2.29	7.50	劣于
总资产报酬率 (%)		2.75	1.45	3.46	3.90	劣于
净资产收益率 (%)		4.49	3.05	7.89	7.10	优于

总体看，金山顶尖营业收入和利润总额均呈波动上升趋势，但主业获利能力一般，加之期间费用不断增长，整体获利能力较弱。

现金流量

2019~2021 年，公司收入实现质量较好，但经营活动产生的现金流量净额整体下降，现金收入比分别为 1.24 倍、1.25 倍和 1.13 倍，经营性净现金流分别为 4,267.22 万元、806.68 万元和 804.54 万元。投资活动方面，公司投资活动主要反映了购建无形资产等长期资产支出，筹资活动主要反映了取得和偿还借款及利息情况。公司近三年现金流量情况见下图：

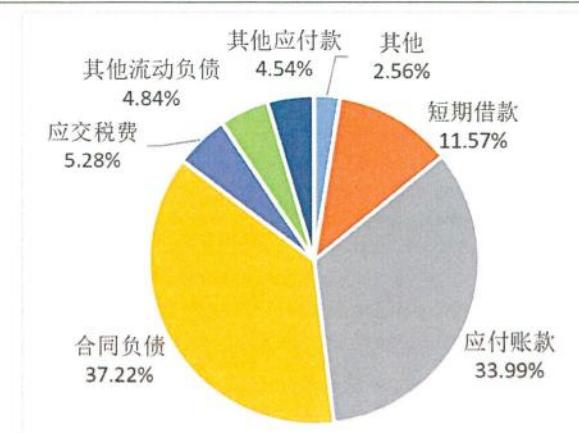


2022 年 1~3 月，公司经营、投资和筹资活动产生的现金流量净额分别为 -7,895.45 万元、92.12 万元和 -700.00 万元。筹资活动主要为偿还华夏银行北京学院路支行短期借款 700.00 万元。

总体看，公司经营活动获取现金能力不稳定，经营过程中会出现阶段性资金紧张的状况，主要依靠取得银行借款缓解资金压力。

偿债能力

2019~2021 年，公司负债总额波动较大，分别为 21,492.38 万元、26,190.02 万元和 22,191.18 万元，2020 年、2021 年增长率为 21.86%、-15.27%，主要由流动负债构成。2021 年末公司流动负债同比下降 17.48%，主要由短期借款、应付账款和合同负债构成，具体构成情况见下图：



2019~2021年，公司短期借款呈波动下降趋势，2021年末为2,500.00万元，同比增长38.89%。公司应付账款波动较大，2021年末为7,347.09万元，同比下降56.08%。2021年末公司合同负债8,045.16万元，同比增长21.84%，为预收的项目款。

2022年3月末，公司负债总额19,966.65万元，主要为流动负债，主要由银行借款（1,800.00万元）、应付账款（6,913.56万元）和预收账款（8045.16）构成。

公司近三年主要偿债能力指标见下表：

指标	年份	2019年	2020年	2021年	
				受评企业	行业平均值
资产负债率（%）		59.69	63.64	57.81	63.30
流动比率（%）		153.72	145.50	162.38	-
速动比率（%）		98.64	64.37	109.08	97.60
现金流动负债比率（%）		19.85	3.08	3.72	7.50

总体看，公司资产负债率低于行业平均水平，但经营性现金净流量对流动负债的覆盖程度较低，公司整体偿债能力较好。

截至目前，公司拥有银行授信额度合计1,800.00万元，已全部使用，具体情况见下表：

授信银行	授信额度（万元）	主要授信条件	已使用授信额度（万元）
北京银行中关村海淀支行	1,800.00	房产抵押、股权质押等	1,800.00

截至目前，公司银行借款余额合计1,800.00万元，具体情况见下表：

贷款方名称	贷款额（万元）	借款方式	起止日期
北京银行中关村海淀支行	1,000.00	房产抵押、股权质押	2021-12-13至2022-12-13
北京银行中关村海淀支行	800.00	房产抵押	2021-08-02至2022-08-02

六、历史信用记录

合同履约记录

金山顶尖对于已执行或正在执行的合同，均能够严格履行各项责任和义务，未发生因自身原因导致的合同变更、合同解除或不履行合同等行为，近三年合同履约率均为100%。公司对各项合同的履约质量良好，近三年未出现重大质量事故或索赔责任。总体看，合同履约情况良好。

公共信用记录

政府部门		失信及行政处罚记录
工商		经查，未发现目标企业有负面信用记录
税务		经查，未发现目标企业有负面信用记录
质监/建设		经查，未发现目标企业有负面信用记录
劳保		经查，未发现目标企业有负面信用记录
环保		经查，未发现目标企业有负面信用记录
海关		经查，未发现目标企业有负面信用记录
法院		经查，未发现目标企业有负面信用记录
其他		经查，未发现目标企业有负面信用记录

备注：上述信息来自媒体及其他公开信息，查询截至日期为2022年6月28日

银行信用记录

根据公司提供的中国人民银行企业信用报告，截至2022年4月22日，公司无未结清和已结清的不良信贷信息记录，银行信用状况良好。

七、结论及履约风险提示

金山顶尖是一家信息系统集成服务提供商，主营计算机应用系统工程和网络系统工程的总体策划、设计、开发、实施、服务以及保障以及应用软件开发业务，拥有“安防工程一级资质”、“音视频集成工程企业一级资质”、“ITSS 运维二级资质”、“电子与智能化工程专业承包二级资质”、“国家涉密信息系统集成乙级资质”等资质，是国家高新技术企业，具备一定的技术实力和市场竞争力，近三年公司经营规模有所扩大，新签合同额受疫情影响和跨年签约而波动较大，整体发展趋势良好。公司历史信用记录良好，能够较好的遵守国家有关法律、法规及政策，履行各种承诺和契约。综合分析，公司履约信用状况很好。

附表一 金山顶尖主要财务数据

单位：万元

年度	2019年	2020年	2021年	2022年3月
货币资金	8,533.50	7,500.01	9,369.58	864.91
应收账款	9,026.59	6,300.56	9,482.42	10,922.37
存货	11,837.72	21,248.88	11,519.43	12,412.38
流动资产合计	33,038.51	38,107.06	35,095.67	32,000.09
长期股权投资	38.57	30.46	50.42	1,100.42
固定资产	124.08	150.12	115.80	112.31
无形资产	441.36	1,881.94	2,282.28	1,941.95
非流动资产合计	2,968.74	3,047.75	3,289.36	4,247.24
资产合计	36,007.25	41,154.82	38,385.03	36,247.33
短期借款	3,470.00	1,800.00	2,500.00	1,800.00
应付账款	11,162.00	16,728.67	7,347.09	6,913.56
其他应付款	541.26	181.09	980.84	597.70
流动负债合计	21,492.38	26,190.02	21,613.20	19,388.66
非流动负债合计	0.00	0.00	577.99	577.99
负债合计	21,492.38	26,190.02	22,191.18	19,966.65
实收资本	5,000.00	5,000.00	5,000.00	5,000.00
资本公积	4,698.22	4,698.22	4,698.22	4,698.22
盈余公积	1,257.50	1,307.90	1,431.11	1,431.11
未分配利润	3,559.15	3,958.68	5,064.51	5,151.34
所有者权益合计	14,514.87	14,964.80	16,193.85	16,280.68
营业收入	37,462.40	34,549.41	52,525.96	3,694.20
营业成本	32,230.18	29,499.74	44,714.06	2,770.65
税金及附加	100.90	90.72	155.46	6.73
销售费用	1,577.28	1,278.65	1,401.95	241.37
管理费用	1,509.87	1,279.66	1,755.20	452.38
研发费用	975.92	2,040.93	2,905.16	141.65
财务费用	145.22	28.69	183.97	28.16
营业利润	697.56	458.91	1,203.43	53.26
营业外支净额	-10.45	12.55	1.00	26.41
利润总额	687.11	471.47	1,204.43	79.67
所得税	49.78	21.54	-24.61	0.00
净利润	637.33	449.93	1,229.05	79.67
经营性净现金流	4,267.22	806.68	804.54	-7,895.45
投资性净现金流	-1,666.16	-790.31	78.29	92.12
筹资性净现金流	822.56	-1,758.34	892.77	-700.00

注：2022年3月财务数据为母公司报表数据，未经审计

附表二 金山顶尖主要财务指标

名称	2019年	2020年	2021年	2022年3月
短期有息债务(万元)	3,470.00	1,800.00	2,500.00	1,800.00
长期有息债务(万元)	0.00	0.00	0.00	0.00
总有息债务(万元)	3,470.00	1,800.00	2,500.00	1,800.00
EBITDA(万元)	1,063.79	1,110.59	2,008.84	112.66
资产负债率(%)	59.69	63.64	57.81	55.08
流动比率(%)	153.72	145.50	162.38	165.05
速动比率(%)	98.64	64.37	109.08	101.03
现金流动负债比率(%)	19.85	3.08	3.72	-40.72
总有息债务资本化比率(%)	19.29	10.74	13.37	17.69
EBITDA利息倍数(倍)	7.21	12.57	11.69	-
总有息债务/EBITDA(倍)	3.26	1.62	1.24	-
总资产周转次数(次)	1.23	0.90	1.32	-
应收账款周转次数(次)	4.47	4.51	6.66	-
存货周转次数(次)	3.44	1.78	2.73	-
毛利率(%)	13.97	14.62	14.87	25.00
营业利润率(%)	1.86	1.33	2.29	1.44
总资产报酬率(%)	2.75	1.45	3.46	0.30
净资产收益率(%)	4.49	3.05	7.89	0.49
总资产增长率(%)	-	29.13	3.25	-
营业收入增长率(%)	-	-7.78	18.41	-
利润增长率(%)	-	217.97	32.40	-
现金收入比(倍)	1.24	1.25	1.13	1.17
担保比率(%)	0.00	0.00	0.00	0.00

附表三 财务指标计算公式

名称	计算公式
短期有息债务	短期借款+应付票据+其他流动负债(应付短期债券)+一年内到期的非流动负债+其他应付款(付息项)
长期有息债务	长期借款+应付债券+长期应付款(付息项)
总有息债务	短期有息债务+长期有息债务
EBITDA	利润总额+费用化利息支出+资产折旧+摊销
利息支出	费用化利息支出+资本化利息支出
资产负债率	(负债总额/资产总额)×100%
流动比率	(流动资产/流动负债)×100%
速动比率	【(流动资产-存货)/流动负债】×100%
现金流动负债比率	(经营现金净流量/流动负债)×100%
总有息债务资本化比率	总有息债务/(总有息债务+所有者权益合计)×100%
EBITDA 利息保障倍数	EBITDA/利息支出
总债务/EBITDA(倍)	总有息债务/EBITDA
总资产周转次数	营业收入/平均资产总额
应收账款周转次数	营业收入/平均应收账款余额
存货周转次数	营业成本/平均存货余额
毛利率	(1-主营业务成本/主营业务收入)×100%
营业利润率	营业利润/主营业务收入×100%
总资产报酬率	【(利润总额+利息费用)/平均资产总额】×100%
净资产收益率	(净利润/平均净资产)×100%
总资产增长率	【(本期/基期)^(1/年数)-1】×100%
营业收入增长率	【(本期/基期)^(1/年数)-1】×100%
利润增长率	【(本期/基期)^(1/年数)-1】×100%
现金收入比	(销售商品、提供劳务收到的现金)/营业收入
担保比率	(担保余额/所有者权益合计)×100%

附表四 级别定义

级别符号	级别定义
AAA	企业经营稳定性很高，在过去的生产、交易过程中很好地遵守国家有关法律、法规及政策，很好地履行各种承诺和契约，履约信用状况很好。
AA	企业经营稳定性较高，在过去的生产、交易过程中较好地遵守国家有关法律、法规及政策，较好地履行各种承诺和契约，履约信用状况较好。
A	企业经营稳定性一般，在过去的生产、交易过程中基本能够遵守国家有关法律、法规及政策，基本可以履行各种承诺及契约，履约信用状况一般。
B	企业经营稳定性较差，过去在遵守国家有关法律、法规及政策方面有失信现象，在履行各种承诺和契约方面有违约现象发生，履约信用状况较差。
C	企业经营稳定性很差，过去在遵守国家有关法律、法规及政策方面有很严重的违法现象和失信表现，不能履行部分或全部契约，造成很恶劣的影响，使国家、他人和其它组织遭受很大经济损失，履约信用状况很差。