



厦门市美亚柏科信息股份有限公司  
2023 年度信用评级概述

【评级主体】厦门市美亚柏科信息股份有限公司  
【评级结果】AAA 级  
【评级报告时间】2023 年 6 月 8 日  
【主要财务数据】

单位：万元/%			
项 目 \ 年 度	2020	2021	2022
资产总额	464527	489533	589039
负债总额	129720	133121	158244
股东权益	334807	356412	430795
贷款总额	2159	7345	33657
应付票据	5267	2703	4037
营业收入	238610	253520	227969
净利润	40066	33588	17139
经营活动现金净流量	29760	5940	-13822
资产负债率	27.93	27.19	26.86
总资产周转率	0.54	0.53	0.42
权益收益率	12.65	9.72	4.35
营业收入净利率	16.79	13.25	7.52
非筹资现金流量与流动负债比	5.39	2.51	1.96

【评级观点】

进入“十四五”时期，党中央、国务院明确了新时期促进我国软件和信息技术服务行业高质量发展的战略思路和重点举措。工信部会同相关单位在深入调研产业发展情况、研判产业发展趋势的基础上，牵头制定并推动出台国家软件产业发展战略性政策文件。在大数据、电子数据取证、网络空间安全与数据安全、智慧城市细分行业，中央、地方陆续出台政策、法规及系列支持文件。极大地推动了行业的快速发展。

厦门市美亚柏科信息股份有限公司(以下简称公司或美亚柏科)自设立以来一直致力于大数据、电子数据取证、网络空间安全与数据安全、智慧城市的技术研发、产品销售与整体服务。公司拥有自己的研发和培训服务中心，已发展成为国内领先的电子数据取证与网络信息安全产品提供商，成为制定行业标准的龙头企业。

目前公司经营业绩良好，获利能力强，账面负债水平很低，经营性现金充足，偿债能力很强。

【关注】

➤ 2011 年 3 月 16 日，美亚柏科正式在深交所创业板挂牌上市。

【评级机构】厦门金融咨询评信有限公司  
【电话】0592-5163803  
【传真】0592-5163809  
【地址】厦门市湖里区护安路 711 号 6 层 612 室  
【网址】www.xmcr.cn



## 厦门市美亚柏科信息股份有限公司

### 2023 年度信用评级报告

#### 一、评级主体基本概况

【评级主体】	厦门市美亚柏科信息股份有限公司	【注册资本】	85947.731 万元
【成立时间】	1999 年 9 月	【股本】	85947.731 万元
【公司类型】	股份有限公司（上市）	【职工人数】	1781 人
【法定代表人】	滕达	【经营地址】	厦门软件园二期观日路 12 号
【总经理】	申强		

#### 【主要股东及股权结构】

单位：股/%		
股东名称	持股数量	股权比例
郭永芳	13414435	15.61
国投智能科技有限公司	181146443	21.08
李国林	66300567	7.71
刘冬颖	30720000	3.57
王建祥	13366817	1.56
苏学武	5524083	0.64
韦玉荣	5478300	0.64
卢晓英	5300000	0.62
华安媒体互联网混合型证券投资基金	7384785	0.86
赖国强	4687383	0.55

#### 【经营范围】

信息系统集成服务;软件开发;信息技术咨询服务;计算机、软件及辅助设备批发;通讯及广播电视设备批发;计算机、软件及辅助设备零售;通信设备零售;数字内容服务;数据处理和存储服务;其他未列明信息技术服务业(不含需经许可审批的项目);互联网信息服务(不含药品信息服务和网吧);互联网接入及相关服务(不含网吧);网吧活动;经营各类商品和技术的进出口(不另附进出口商品目录)但国家限定公司经营或禁止进出口的商品及技术除外;电子出版物批发;电子出版物零售;计算机及

通讯设备租赁;经国家密码管理机构批准的商用密码产品的开发、生产。

### 【经营和发展状况】

公司前身为厦门市美亚柏科资讯科技有限公司，成立于 1999 年 9 月，由自然人滕达和刘祥南以现金方式分别出资设立，2009 年 9 月 22 日变更为现名。以截至 2009 年 8 月 31 日经审计的净资产值 5527.60 万元中的 4000 万元折合股本 4000 万股（其余部分计入资本公积），注册资本变更为 4000 万元。2011 年 3 月 16 日，公司正式在深交所创业板挂牌上市，向社会公开发行 1350 万股（A 股），股票名称美亚柏科（股票代码：300188），公司注册资本及股本变更为 5350 万元，之后又经多次股权变更。2019 年 4 月 1 日公告，公司股东郭永芳、滕达、李国林、卓桂英、刘冬颖、苏学武、韦玉荣分别与国投智能签署《股份转让协议》，将其所持有的公司部分股份转让给国投智能科技有限公司（以下简称国投智能），国投智能成为公司控股股东，国务院国有资产监督管理委员会为公司的实际控制人。公司上市后股权结构多次变更，至 2023 年 3 月末公司股本为 85947.731 万元。

公司的技术与产品发展战略是持续围绕“产品装备化，大数据智能化”拓展延伸业务，形成一大共性技术基座，四大业务航道，覆盖 6 大产品类目，40 个产品体系，130 多个产品系列，公司主营业务。公司主要经营公共安全大数据、电子数据取证、新网络空间安全、新型智慧城市的技术研发、产品销售与整体服务。公共安全大数据和电子数据取证是公司的两大基石业务，在两大基石业务发展的基础上，公司不断加大研发投入，2021 年发布“乾坤”大数据操作系统（QKOS），打造大数据技术共性基座，使得大数据技术可快速构建、复用，公司大数据研发模式从“项目型”向“产品型”转变。在夯实电子数据取证业务基础上，公司积极拓展新网络空间安全板块，业务由事后电子数据调查取证延伸到“网络空间安全”事前、事中、事后全赛道，推出“长城计划”和“狼烟计划”，着力大数据安全和网络安全大数据平台建设，从而迈进千亿级的宽广赛道。新型智慧城市板块依托公共安全大数据的领先优势，基于打击犯罪、国家安全等领域取得的重点成效，拓展延伸到社会治理领域，推动政务大数据平台建设，构建新型智慧城市大脑，实现善政、兴业、惠民。

自成立以来不断完善和发展，除了继续做大做强，内生式增长外，还积极通过投资并购不断实现外延式发展，优化产业链布局，现已成长为国内电子数据取证行业龙头和公安大数据、网络空间安全及社会治理领域国内领先企业

公司通过内生式增长和外延式发展，促进了横向行业覆盖、纵向技术发展和渠道下沉的战略布局。但受新冠疫情影响，客户采取相应管控措施导致大数据等商机订单和在手订单出现进度和实施节奏放缓及验收延迟等情况，经营不及预期。2022 年公司实现营业收入 227969 万元、净利润 17139 万元。至 2022 年末公司资产总额 589039 万元、负债总额 158244 万元、净资产 430795 万元。

## 【参、控股企业】

近年来，公司成功投资并购多个项目，进一步拓展了其在司法机关及行政执法部门的业务范围，完善在海量视频研判、税务稽查、大数据分析 & 网络信息安全的战略布局，并通过与专业投资基金共同发起产业并购基金，重点围绕网络空间安全及大数据领域进行投资，助力公司外延式发展战略实施，进一步巩固了其在行业内的龙头地位，为其网络空间安全及大数据信息化战略目标的实现奠定了坚实基础。

至 2022 年末，公司共有 30 家子公司，投资余额 113377 万元(来源于本部审计报告)，并在全国建立了多个分支机构提供技术支持服务。

## 【主要荣誉】

- 1、公司获得 2020 年福建省战略性新兴产业企业 100 强第 30 名。
- 2、公司获评为 2020 年度厦门网络与信息安全信息通报机制技术支撑单位。
- 3、公司获评中国网络空间安全协会 2020 年数据安全检查典型实践案例电信网络诈骗综合取证分析平台。
- 4、公司获评为 2020 年度国家网络与信息安全信息通报机制技术支撑单位（有效期 2021-2023 年）。
- 5、2020 年 1 月，中共中央、国务院在北京隆重举行国家科学技术奖励大会。厦门市美亚柏科信息股份有限公司参与完成的专用项目荣获国家科技进步二等奖。
- 6、2020 年 1 月，工信部公布 2019 年（第 18 届）中国软件业务收入前百家企业名单，厦门市美亚柏科信息股份有限公司位列第 99 位。
- 7、2020 年 5 月，“2020 中国品牌价值评价”发布，在电子信息榜单中，美亚柏科排名第 9，品牌价值 17.26 亿元。
- 8、2020 年 6 月，入选“2020 年福建省工业和信息化省级龙头企业名单”。
- 9、2020 年 9 月，2020 中国福建互联网大会公布了 2020 年福建省互联网企业 30 强，美亚柏科成功入围。

10、2020 年 10 月，厦门市 2020-2021 年度龙头骨干民营企业名单公布，美亚柏科入围软件和信息服务领域。

11、2020 年 11 月公司获评厦门市科学技术局厦门超级计算中心厦门市公共技术服务平台。

12、2020 年 12 月，美亚柏科、服云信息入围工业和信息化部公布的《2020 年网络安全技术应用试点示范项目名单》。

13、公司先后被认定为国家级高新技术企业、国家企业技术中心、国家知识产权示范企业、福建省企业技术中心、福建省电子数据取证及鉴定企业工程技术研究中心、福建省电子数据取证重点实验室、厦门市信息安全工程技术研究中心、博士后科研工作站、福建省院士专家工作站、厦门市院士专家工作站等。

14、公司先后取得 CMMI5 证书、CNAS 认证证书及信息系统集成及服务一级证书。

15、2022 年 8 月入选 2022 中国大数据企业 50 强、2022 中国大数据企业投资价值百强榜、2022 信创产业明星企业、2022 中国新基建明星企业、2022 中国大数据•数据分析领域最佳解决方案等多个奖项；

16、2022 年 8 月上榜《2022 数字政府产业图谱》，该图谱中的城市大脑及行业应用的智慧应急板块；

17、2022 年 7 月上榜中国企业评价协会发布的 2021 中国新经济企业 500 强榜单；

18、2022 年 7 月入选 CCSIP 2022 中国网络安全产业全景图（第四版）多项细分领域；

19、2022 年 7 月实力入选嘶吼安全产业研究院联合国家网络安全产业园区（通州园）《嘶吼 2022 网络安全产业图谱》；

20、2022 年 7 月入选厦门市城市大脑协同创新产业联盟；

21、2022 年 6 月入选中国网络安全产业联盟（CCIA）的“2022 年中国网安产业竞争力 50 强”榜单；

22、2022 年 6 月入选由中国信息通信研究院、中国应急管理学会信息化工作委员会、中国通信标准化协会联合主办成立的“数字政府建设赋能计划智慧应急推进组；

- 23、2022 年 6 月获福建省公共安全防范行业协会评定的企业信用等级 AAA；
- 24、2022 年 6 月入选中国数字安全百强“领军力量”；
- 25、2022 年 4 月荣获 2021 年福建软件与信息技术服务业五十强与创业板研发百强榜；
- 26、2022 年 3 月荣获福建省公安厅安全技术防范管理办公室、福建省公共安全防范行业协会授予的“创新引领 赋能应用”优秀企业、安防行业知名品牌；
- 27、2022 年 3 月入选安全牛第九版中国网络安全行业全景图（基于 2021 年度数据申报收录）多个板块；
- 28、2022 年 2 月通过国家发展改革委办公厅关于国家企业技术中心 2021 年评价，并在参评的厦门企业中位居首位；
- 29、2022 年 2 月荣获厦门市发展和改革委员会、厦门市工业和信息化局、厦门市商务局授予的“厦门市新经济领军企业”；
- 30、2022 年 1 月入选“2021 年网络安全优秀企业-网络安全十强”。

#### 【近年信用等级】

评估年度	2020 年度	2021 年度	2022 年度
信用等级	AAA	AAA	AAA

## 二、评级分析

#### 【企业素质】

1、公司管理层的专业技术水平高，行业经验丰富，员工文化素质较高，队伍稳定，能够满足公司技术开发及生产经营的需要。

公司董事长滕达厦门大学硕士学位、高级工程师，曾为厦门必可电子有限公司工程师，期间将书本知识与实践相结合，为公司技术成果实现量产打下了基础，1999 年创办厦门市美亚柏科资讯科技有限公司并任总经理，多年的企业管理过程中，积累了丰富的管理经验，先后获得“火炬高新区”十佳青年、厦门市软件园“优秀企业家”、“29 届奥林匹克运动会信息技术部信息网络安全专家称号”、“福建青年五四奖章”、“厦门市拔尖人才”、“福建省软件杰出人才”、“海西创业英才”、“厦门市科



技重大贡献奖”。公司总经理申强厦门大学硕士毕业，2001 年进入公司以来，历任公司营销中心总监、副总经理、常务副总经理等管理职务，熟知公司的经营情况，多年的管理过程中，积累了丰富的经验。公司员工大多为技术研发人员，员工专业素质较高，能够满足现阶段生产、技术研发的需要。

## 2、公司法人治理结构较为完善，内部控制制度较为健全。

公司根据《公司法》、《证券法》等相关法律法规及规范性文件的要求，已建立了由股东大会、董事会、监事会组成的法人治理结构。股东大会、董事会、监事会分别为公司的最高权力机构、主要决策机构和监督机构，三者与公司高级管理层构建了分工明确、相互配合、相互制衡的企业运行机制。公司股东大会、董事会、监事会按照《公司法》及《公司章程》的要求履行各自的权利和义务。公司的股东大会由全体股东组成，严格按照有关法律、行政法规、《公司章程》及《股东大会议事规则》的规定规范运作。公司按照法律、法规和《公司章程》的要求，董事会下设战略委员会、审计委员会、提名委员会及薪酬与考核委员会等专门委员会。公司制定了《董事会议事规则》，董事会规范运行。各位董事依据《董事会议事规则》、《独立董事工作制度》、《深圳证券交易所创业板上市公司规范运作指引》等工作，出席董事会和股东大会，履行职务和义务。公司按照《监事会议事规则》的要求，设置监事会，并认真履行监事的职责，对公司的重大交易、关联交易、财务状况以及董事、高级管理人员履行职责的进行监督。公司总经理、副总经理、财务总监、董事会秘书为高级管理人员，由董事会聘任或解聘。公司重大生产经营决策、投资决策及重要财务决策严格按照《公司章程》规定的程序与规则进行，法人治理结构不断得到完善。

为了更好地维护股东权益，确保股东、董事、监事职权的有效履行，规范股东大会、董事会及监事会的组织和行为，提高决策效率，根据《公司法》、《证券法》等法律法规的要求，公司加强了内部控制管理制度和体系建设，完善了《公司章程》、《董事、监事和高级管理人员内部问责制度》、《董事、监事和高级管理人员所持本公司股份及其变动管理制度》、《控股股东和实际控制人行为规范管理办法》、《内幕信息知情人登记制度》、《年报信息重大差错责任追究制度》、《突发事件处理制度》、《外部信息报送和使用管理制度》、《对外担保管理制度》、《对外投资管理制度》、《关联交易管理制度》、《信息披露管理制度》、《控股子公司管理制度》、《对外捐赠管理制度》等公司治理的基础制度。

## 3、公司重视产品研发工作，并取得了丰硕的成果。

公司持续加大研发投入，集中优势资源，开展相关科技创新工作。取证新技术研究方面，重点开展云数据取证、物联网智能终端、移动终端取证等新技术的创新攻关；大数据智能化方向，重点

开展海量 数据高性能存储与分布式计算、多源多态网络空间安全数据的智能治理与融合处理、多模态数据智能分析等等科技创新工作；在开源情报方向，重点研究金融安全监测预警、网络舆情态势感知等领域科技创 新工作；人工智能方向，重点围绕人脸识别、图像识别、视频分析等技术，通过关键核心技术攻关，打造国之重器，提升公司科技自立自强水平。截至 2023 年 4 月末，公司共有授权专利 507 项，其中发明专利 437 项，实用新型专利 42 项；

### 【经营能力】

公司作为国内电子数据取证行业龙头企业、公共安全大数据领先企业、网络空间安全与社会治理领域国家队，常年致力于发挥自身的技术优势，解决社会发展中的痛点、难点问题，在重点赛道打造了一批国家级标杆应用示范案例，已经形成了可持续发展的传统产业优势；同时公司立足传统产业优势进一步布局战略新兴产业，将人工智能、大数据等技术优势拓展至智慧城市、网络安全、企业数字化转型等新赛道，实现基石与新兴赛道资源的整合提升，通过有效链接、相互赋能、资源整合形成完整、高效的资源生态系统，产生外向竞争力来应对市场需求的变化和未来的竞争。此外，公司自成立以来始终坚持自主创新之路，秉持“创新即研发、研发即投资”的理念，持续加大研发投入，推进关键技术攻关，不断提升自主研发能力，加速产品国产化进程，巩固公司核心竞争力，近年来公司每年研发投入占营业收入的比例均保持在 15%以上，曾多次上榜中国软件百强企业，在“2021 年创业板研发驱动力百强榜”中位列首位。公司绝大部分软件产品为自主研发，为公司在电子数据取证、网络空间安全、大数据智能化和新型智慧城市等细分领域的发展奠定了扎实基础。

随着数字经济的深化发展，移动互联网、云计算、物联网等技术不断创新，社会经济活动逐步由线下往线上迁移，计算机、移动智能终端、云计算、新型物联网、智能网联汽车、区块链等新技术的快速发展和应用，承载了大量社会经济活动产生的电子数据，电子数据证据类型趋于多样化。同时，各类新兴互联网和数字经济业态发展迅速，各类新型违法行为与案事件频发，电子数据证据的重要性愈发提高，市场对于电子数据取证的需求不断上涨，市场空间进一步扩大。公司凭借创新基因与电子数据取证全链条解决方案的能力，已成为国内电子数据取证行业领航者，公司构建了“广义取证”概念体系，引领行业逐步从狭义取证往广义取证跨越发展。公司具备全证据链取证装备体系、全产业链取证研发以及智能制造体系，具备覆盖全行业的完整解决方案能力和体系；开创“前端取证+后端大数据研判+零信任安全防护”的新取证应用场景；基于取证技术和 AI 技术，结合近期发布的多项数据安全法律法规，推出数据安全检查解决方案，能够及时发现信息收集不合法、出境数据涉密超量、敏感信息不加密、个人信息未去标识、收集信息未授权等问题，进一步拓展了公司在数据要素市场领域的产品覆盖面。



公司依托领先的大数据及人工智能等技术，现已形成数据治理、数据应用和数据安全防护的数据全链条业务能力，不仅有能力作为数据运营方和技术提供方，同时也有实力为数据资源持有方及数据要素交易平台提供服务。公司自主研发的“乾坤”大数据操作系统（QKOS），是响应国家大数据战略，依托大数据、人工智能、云计算等技术开发的大数据操作系统，提供跨行业、跨领域的大数据资源生成、采集、存储、加工、分析、服务等全生命周期的服务能力，支撑各行业大数据基础能力、业务应用的快速构建，同时解决各行业大数据项目跨领域难、交付质量低和实施成本高等问题，助力国家大数据行业基础设施实现“自主可控”，满足作为城市级新型数字基础设施、行业大数据基座、大数据产品研发基座的应用场景需求。公司立足“乾坤”大数据操作系统（QKOS）优势，提升大数据产品的复用能力，进行产品化转型并推广应用。目前公司已逐步将数据中台复用能力由“公共安全大数据”拓展至“网络安全大数据”、“视频大数据”、“政法大数据”、“新型智慧城市大数据”、“企业大数据”及轨道交通和机场等领域。

网络安全是国家安全的重要组成部分，关系到政治安全、经济安全、军事安全、文化安全等其他方面的安全。党的“二十大”报告中提到要建设“网络强国”，网络安全是建成网络强国的重要保障之一。近年来，我国在网络安全和数据治理方面的立法体系不断构建完善，为开展网络安全和数据治理工作提供了充分的立法和资金保障，特别是数据安全越来越受到相关部门和从业企业的重视，在一定程度上为数据安全行业的发展提供良好环境。公司在网络安全和数据安全领域技术实力雄厚，拥有十多年的网络安全和数据安全行业经验，能够提供多样化、专业化的信息安全技术服务，自主研发零信任安全、安全大脑等自主品牌的安全产品，能够为政府、金融、电信、能源、制造等多个行业客户提供信息安全咨询、安全评估、安全技术服务、安全产品等方面的专业服务。公司首先提出数据安全运营中心，提供数据全生命周期安全管控，在数据资产梳理、数据脱敏、数据库审计、加密、数据防泄漏、安全服务等领域拓展应用服务场景，公司的数据安全保障体系和能力建设处于国内领先水平。

党的“二十大”报告提出要“打造宜居、韧性、智慧城市”，《“十四五”数字经济发展规划》提出要“深化新型智慧城市建设”，各地市政府均高度重视智慧城市及相关数字化项目建设，未来我国智慧城市市场呈现出体量大、规模大、细分领域多等特点。公司结合国内新型智慧城市发展特点，构建由基础设施、城市大脑（含应用场景）、城市统一门户三大横向层及安全保障、标准规范两大纵向层组成的新型智慧城市架构。依托自主研发的“乾坤”大数据操作系统（QKOS）赋能城市大脑中枢能力建设，承接城市大数据接入、处理、治理、组织、服务、分析等全生命周期数据治理和运营任务，并进一步构筑智慧城市典型应用，在一网统管、市域社会治理、智慧应急等领域均具备成熟的产品和案例。公司先后参与了厦门、莆田、常熟、开远等 10 多个城市的智慧城市总体规划

设计和项目落地实施，持续助力各地市政府实现善政、兴业、惠民总体发展目标，目前公司智慧城市能力建设在部分板块处于国内优秀水平。

#### 2022年公司营业收入情况

单位：万元/%

项 目	营业收入	收入占比	营业收入同比增长
公共安全大数据	93782	41.14	-6.26
电子数据取证	82491	36.19	-27.5
新型智慧城市	28379	12.45	135.77
新网络空间安全	23317	10.23	-15.68
合 计	227969	100	——

公司在深耕传统市场的同时，继续加强新行业的拓展，并针对市场开拓重点，推出面向行业用户和区县以下用户的产品和解决方案。公司通过纵向将渠道下沉至县级以下，横向拓展至网安以外的刑侦、经侦、税务、检察院等领域，不断拓展新市场助力公司收入持续保持高位。

2022年公司实现营业收入227969万元，收入来源主要为公共安全大数据（占比41.14%）、电子数据取证（占比36.19%）、新型智慧城市（占比12.45%）、新网络空间安全（占比10.23%）。其中，新型智慧城市为2022年公司增长的唯一业务，同比增长135.77%。2022年公司产品营业收入同比下降10.08%，变化的主要原因：1、电子数据取证和新网络空间安全产品销售量、生产量同比减少，主要是由于受宏观市场环境的影响，公司部分商机订单延后，在手订单实施和项目交付验收部分延缓所致；2、新型智慧城市销售量、生产量及库存量同比增加，主要是由于本期公司推出智能热成像扫描门、智能热成像扫描仪、“小安+”防疫版机器人、梯御电梯物联网终端+应用平台等产品。

#### 【获利能力】

为更好服务战略和经营管理落地，结合业务发展需要，公司持续深化和推动组织变革，成立乾坤大数据操作系统研究院，横向促进母子公司内部技术资源有效调配和复用，纵向深化大数据操作系统的研发和应用。凭借在改革创新方面的优异表现，公司始终保持行业龙头地位。公司坚持技术创新，陆续推出多款产品，新产品的不断放量助力公司盈利常年保持高位。

公司的产品研发策略有效提升了产品的附加值，直接体现就是综合毛利率高。2019-2021年公司综合毛利率分别为55.74%、59.5%、58.37%，主营业务利润分别为113499万元、135374万元、146171万元，净利润分别为28871万元、40066万元、33588万元，盈利水平高。2022年公司产品综合毛利率为52.24%、主营业务利润117428万元、净利润17139万元，与去年同期相比下降主要有两方面原因：首先，受新冠疫情影响，客户采取相应管控措施导致大数据等商机订单和在手订单出现进

度和实施节奏放缓及验收延迟等情况；其次，公司积极拓展新网络安全、新型智慧城市等业务，导致研发费用增长较多，且部分业务如网络安全等外购成本大，导致相关业务毛利率有所降低。但疫情影响为短期因素，且新业务拓展带来的相关费用增长为业务拓展期必然现象，长期伴随业务成熟有望维持稳定。以上两方面因素均不构成公司长期发展压力。综上所述，公司整体获利能力强。

2022 年公司主营业务收入及盈利情况表（万元/%）

项目	营业收入	营业成本	毛利率	毛利率同比增长
公共安全大数据	93782	50538	46.11	-10.17
电子数据取证	82491	27549	66.6	1.67
新型智慧城市	28379	19753	20.4	-9.21
新网络空间安全	23317	11045	52.63	5.5
合 计	227969	108886	52.24	—

### 【偿债能力】

1、公司经营业绩良好，经营积累多，资金主要来自股东投入和经营积累，自有资金实力强。公司账面负债主要为经营过程中形成的应付或预收款项；资金主要用于房产投入、研发投入以及经营过程中正常资金占用，营运资金充足。近年来，公司资产负债率一直保持在 30%以下，负债水平很低，长期偿债能力很强。

2、虽然公司资产流动性一般，但由于自有资金充足，负债结构合理，短期支付压力很小。公司研发投入大，固定资产、债权股权投资多，尚有大量资金用于合并重组，致使其大部分资产被固化，流动性较低。2022 年末公司账面流动资产 389599 万元，占资产总额的 66.14%，资产变现能力一般。同期，公司账面负债总额 158244 万元，其中主要为经营性负债，仅有短期借款 33657 万元、租赁负债 9270 万元等刚性负债，负债结构合理；且同期公司账面流动比率为 2.73，流动资产对流动负债的保障程度高，短期支付能力强。

3、公司销售具有明显的季节性特征。由于公司产品销售收入的实现及销售回款主要集中在下半年尤其是第四季度，具有明显的季节性特征，经营性现金流量亦表现出季节性波动。但公司现金储备充足，现金流量的季节性波动对正常的生产经营活动影响不大，财务风险较小。

4、公司目前财务结构稳定，资产质量状况良好。公司在经营前期资产结构体现了处于成长期的软件企业所普遍具有的“轻资产”的结构特征，这种资产结构在公司前期发展阶段，对把有限的资金用于业务扩张、迅速在我国网络信息安全、电子数据取证鉴定和互联网数字知识产权保护等领域取得领先市场地位发挥了重要作用。之后，公司持续加大在固定资产方面的投资力度，完善技术研

发的设备和环境，随着购置自有办公场所、添置研发和办公设备的完成，从而进一步增强经营的稳定性、提高公司的核心竞争力。

### 【发展前景】

1、受国际环境更趋复杂严峻和国内市场环境冲击明显的超预期影响，经济新的下行压力进一步加大。根据国家“十四五”规划，各地相继出台相关规划政策，一批智慧城市、城市更新、乡村振兴、产业园区等大量建设项目有待上马。但由于宏观市场环境冲击、地方政府债务集中到期等因素影响，目前各地政府大量项目存在项目滞后、签约周期长、资金回款慢等情况，整体来说对 TOG 企业发展带来较大影响。长期来看，目前宏观市场环境改善，中国经济会回到长期基本面，国家产业经济持续发展仍有巨大可能性和成长空间。同时，近年来国家密集出台数字经济系列政策，特别是在公司所布局的网络安全、数据治理等领域，有关部门出台了《数据出境安全评估办法》、《全国一体化政务大数据体系建设指南》等政策、法规，可以预见的是“十四五”期间，将是数字经济产业爆发发展的关键性时期，在 2022 年度停滞的信息化项目建设也将集中式在“十四五”后期集中规划建设，公司所布局的存量产业和增量产业均优势显著。

2、公司电子数据取证业务目前在国内市场占有率超过 50%，公共安全大数据是细分市场的领先者，覆盖全国超 1/3 的省份。同时，公司已先后参与厦门、常熟、开远等多个城市的智慧城市总体规划设计和落地实施，并在北京、宁波等地已有落地大数据安全和网络安全大数据平台建设，随着外部环境、技术实力和合作生态的进一步提升，公司有望实现在新型智慧城市和新网络空间安全产业的占比和发展显著提升。

### 【履约情况】

在本次评信过程中，未发现公司有其他重大违反信用行为。

### 【重要信息及提示】

1、2022 年末公司应收账款和合同资产净额合计，占公司总资产的比例为 28%。主要是因为公司主要客户为司法机关和行政执法部门，该类客户的采购及付款审批周期较长，因而导致公司应收账款及合同资产净额较高。并且随着公司平台类项目的销售收入比重不断增加，单个业务合同金额增大，实施周期较长，项目付款进度相应较长，应收账款及合同资产的账期和绝对值也可能会相应上升。公司通过开发智能合同管理平台，进一步发挥信息化管理的作用，分级分类采取压降措施，持续开展资产清查及款项清收工作，加强应收账款催收及降低非正常存货。

2、公司客户来自于政府、公检法司、院校及其他大中型企事业单位，受上述最终客户预算管理和集中采购制度等因素影响，该部分用户大多在上半年对全年的投资和采购进行规划，下半年再进行项目招标、项目验收和项目结算，收入主要集中于四季度，而公司费用在年度内较为均衡地发生，因此可能造成公司上、下半年收入盈利不均衡的特点，呈现季节性波动。公司积极开拓 To B 市场，形成多样化的客户结构，减少客户预算投入的季节性约束；加大对政府客户的售前进度引导，尝试采取阶段验收等方式，降低第四季度集中和不确定性的影响。

3、2022 年公司产品营业收入同比下降 10.08%，变化的主要原因：1、电子数据取证和新网络安全产品销售量、生产量同比减少，主要是由于受宏观市场环境的影响，公司部分商机订单延后，在手订单实施和项目交付验收部分延缓所致；2、新型智慧城市销售量、生产量及库存量同比增加，主要是由于本期公司推出智能热成像扫描门、智能热成像扫描仪、“小安+”防疫版机器人、梯御电梯物联网终端+应用平台等产品。

4、2022 年公司产品整体毛利率为 52.24%，同比去年下降 6.13 个百分点。主要有两方面原因：首先，受新冠疫情影响，客户采取相应管控措施导致大数据等商机订单和在手订单出现进度和实施节奏放缓及验收延迟等情况；其次，公司积极拓展新网络安全、新型智慧城市等业务，导致研发费用增长较多，且部分业务如网络安全等外购成本大，导致相关业务毛利率有所降低。但疫情影响为短期因素，且新业务拓展带来的相关费用增长为业务拓展期必然现象，长期伴随业务成熟有望维持稳定。以上两方面因素均不构成公司长期发展压力。综上所述，公司整体获利能力强。

5、2022 年公司经营活动产生的现金流量净额较去年同期大幅减少 332.71%，主要是由于：1）公司平台类业务比重不断增加，该类业务金额占比较大，含一定比例的通用硬件，支付的供应商款项较上年度增加所致；2）公司加大研发和市场拓展投入，人员增加，支付职工薪酬总额较上年度增加所致。

2022 年公司投资活动产生的现金流量净额较去年同期增长 74.37%，主要原因是由于公司本期购置的固定资产及较上年同期减少所致。

2022 年公司筹资活动产生的现金流量净额较去年同期增加 1517.24%，主要是由于：1）公司收到向特定对象发行股票的募集资金；2）本年公司储备资金取得的流动资金贷款同比增加所致。公司经营活动产生的现金净流量与本年度净利润存在重大差异的原因说明的原因主要是：1). 本年公司受宏观市场环境的影响，各地客户财政付款审批进度延缓，较上年度公司销售收款减少，应收款项增加所致；2). 公司平台类业务比重增加，该类业务金额占比较大，含一定比例的通用硬件，支付的供应商款项较上年度增加所致。



6、为响应国家用数字技术助力传统产业转型升级，国家开发投资集团有限公司（以下简称国投集团）出资 20 亿元成立国投智能，构建成为国家在数字经济产业的战略投资平台，并通过投资形成资源、技术、人才的聚集和共享。由于公司为国家电子数据取证和网络空间安全领域领军企业，2019 年国投智能入股公司，公司成为国投集团旗下企业，国务院国有资产监督管理委员会为公司的实际控制人。

公司依托国投集团多种资源优势，重点投资数字经济产业核心技术和高端装备等符合国家战略，关系国计民生的重要领域。股东的实力不仅可为公司找准发展战略和方向，并在经营资源、人力资源、企业融资等各方面占有优势。助力公司在公共安全大数据、健康医疗大数据、云服务等领域投资布局，进一步深耕数字经济领域，全力打造数字经济发展新引擎。

7、本评估报告财务数据主要来源于公司合并审计报告

### 三、评级结论

综上所述，经本评级机构信用评审委员会审定，确定厦门市美亚柏科信息股份有限公司 2023 年度信用等级 AAA 级，有效期自 2023 年 6 月 8 日至 2024 年 6 月 7 日止。AAA 级含义为：短期债务的支付能力和长期债务的偿还能力具有最大保障；经营处于良性循环状态，不确定因素对经营与发展的影响最小。

### 四、附录

附录：跟踪评级安排



附录：

## 跟踪评级安排

根据中国人民银行、发展改革委、财政部、证监会联合发布《信用评级业管理暂行办法》和《中华人民共和国金融行业标准——信贷市场和银行间债券市场信用评级规范》的要求，本评级机构将在信用等级有效期内对评级主体进行定期和不定期的跟踪评级。

信用等级有效期间，本评级机构将持续关注评级主体外部经营环境的变化、影响评级主体经营或财务状况的重大事件、评级主体履行债务的情况等因素。如评级主体发生重大变化，或发生可能对信用等级产生较大影响的重大事件，评级主体应及时通知本评级机构，本评级机构启动跟踪评级程序。

评级主体应按本评级机构的要求提供跟踪评级有关资料，本评级机构将对跟踪事项进行电话访谈或实地调查，分析研究后提交本评级机构信用评审委员会，据以确认或调整评级主体的信用等级，并出具跟踪评级报告书。

本评级机构的跟踪评级结果将对评级主体、监管部门及监管部门要求的披露对象进行披露。

