

厦门嘉戎技术股份有限公司

2023 年度中小企业信用评级报告

【评级主体】厦门嘉戎技术股份有限公司

【信用等级】中小企业 AAA 级

【中小企业 AAA 级含义】

资产质量优，经营管理状况和经营业绩很好，具有很好的成长机会和发展前景，不确定因素对经营与发展的影响很小。

【历年信用等级】

评估年度	2020 年	2021 年	2022 年
信用等级	中小企业 AAA 级	中小企业 AAA 级	中小企业 AAA 级

【企业经济规模】

单位：万元/%

	2021	2022	2023. 3
资产总额	109606	220720	215646
负债总额	41358	47480	40237
贷款总额	6914	9414	8513
应付票据	4210	3957	2606
净资产	68248	173240	175409
主营业务收入	67532	75614	13404
净利润	14955	10725	1827
资产负债率	37.73	21.51	18.66
总资产周转率	70.11	45.78	--
权益收益率	24.72	7.78	--
营业收入净利率	22.15	14.18	13.63

【评级机构】厦门金融咨询评信有限公司

【地址】厦门市湖里区护安路 711 号 6 层 612 室

【电话】0592-5163803

【传真】0592-5163809

【网址】www.xmcr.cn

【注册资本】11649.708 万元

【实收资本】11649.708 万元

【公司类型】股份有限公司

【成立时间】2005 年 2 月

【法定代表人】蒋林煜

【总经理】董正军

【所属行业】工业

【职工人数】757 人

【注册地址】厦门火炬高新区（同翔）产业基地布塘中路 1670-2 号 6 层

【股东及股权结构】

单位：万元/%

股东名称	出资额	股权比例
蒋林煜	3136	26.92
王如顺	2274	19.52
董正军	2274	19.52
厦门嘉戎盛美企业管理咨询合伙企业（有限合伙）	269.6	2.31
国投创合（上海）投资管理有限公司一军民融合发展产业投资基金（有限合伙）	252.1	2.16
厦门鼎新股权投资基金管理有限公司一鼎新二期股权投资基金（平潭）合伙企业（有限合伙）	197.8	1.70
厦门泛荣高技术服务业创业投资合伙企业（有限合伙）	158.3	1.36
苏国金	156.8	1.35
安信证券资管一光大银行一安信资管嘉戎技术高管参与创业板战略配售集合资产管理计划	150.2	1.29
厦门高新科创天使创业投资有限公司	118.7	1.02
其他	2662.208	22.85
合计	11649.708	100.00

【主要荣誉】

- 1、2021 年 12 月公司被评为国家级高新技术企业。
- 2、2020 年 11 月公司被评为国家级专精特新“小巨人”企业。

【企业发展概况】

厦门嘉戎技术股份有限公司（以下简称公司）原名嘉戎科技（厦门）有限公司，系一家成立于 2005 年 2 月的民营企业，公司原注册资本和实收资本均为 50 万元，2010 年 5 月增加至 200 万元，2014 年 1 月，公司注册资本和实收资本再次增加至 800 万元，股东为蒋林煜、王如顺、董正军三名自然人，分别持股 41%、29.5%和 29.5%。2015 年 12 月，公司完成股份制改革，变更为现名。目前公司注册资本 11649.708 万元，股东及股权结构变更为现状。公司法定代表人蒋林煜、总经理董正军。公司于 2022 年 4 月 21 日登陆创业板上市。

公司是一家以膜分离装备、膜组件及耗材、高性能蒸发器等产品的研发制造与应用技术为核心，为客户提供高浓度污废水处理及清洁生产综合解决方案的国家高新技术企业。成立初期公司主要从事电子产品、接插件、电脑配件等产品的贸易业务。2009 年开始从事膜组件、膜配件的组装、技术贸易服务，2010 年进一步增加膜设备贸易业务。公司原主要租用位于软件园二期望海路 19 号面积约 1000 平方米厂房生产，拥有少量工人从事膜组件、膜配件的组装。2013 年 9 月，公司整体搬迁至翔安火炬园翔岳路 4 号，租用面积扩大至 4000 平方米，公司主营业务为膜分离装备、高性能膜组件、高性能低温真空蒸发装备等产品的研发、生产和销售，以及提供高浓度污废水处理服务、环保工程建设。通过“工程装备化”的产品形式，运用模块化膜分离装备制造技术、高性能低温真空蒸发装备制造技术、高性能膜组件制造技术、垃圾渗滤液处理及全量化处理技术、工业高浓度污废水处理及趋零排放技术等核心技术，将公司产品应用于垃圾渗滤液处理、工业废水处理及回用、工业过程分离等领域。经过几年的工艺改进和研发、生产及客户积累，公司产品主要直接和间接供给上海环境工程设计研究院有限公司，光大环保（中国）有限公司等企业，在省内外尤其是省外市场开拓成效明显，经营规模逐步扩大。

公司 2021 年 2 月搬迁至厦门市同安区布塘中路 1670 号，占地面积 22 亩，建筑面积 30000 平方米，总投入约 1.1 亿元。截至 2022 年末，公司资产总额 220720 万元（其中固定资产净值 25441 万元），净资产 173240 万元。2022 年公司实现营业收入 75614 万元，净利润 10725 万元，收入及利润水平高。

【企业素质】

1、公司前三大个人股东均在公司工作，善于发挥各自特长，协同配合效率较高。公司现法定代表人蒋林煜 1997 年 7 月毕业于厦门大学材料化学专业，1998 年 11 月-2009 年 7

月曾任三达膜科技（厦门）有限公司副总经理，三达（厦门）环境工程有限公司副总经理，至今从事工业膜分离技术应用于推广已有二十余年的技术与管理经验，行业经验较丰富。公司主要骨干均有专业从业背景，管理素质高，为公司扩大经营规模、提升经营效益等方面奠定了较好的基础。

2、公司拥有较强的创新意识，员工总数 757 人，其中研发人员占 21.27%。公司及其子公司已取得授权专利 155 项，软件著作权 38 项。公司已通过 ISO9001 质量管理体系认证、ISO14001 环境管理体系认证、ISO45001 职业健康安全管理体系认证、ISO50001 能源管理体系认证，企业的综合管理水平不断得到提升。

【经营能力】

1、公司自身的工艺开发和生产能力经过近年的经营积累不断提高，积累了一定的客户资源，为企业扩大经营规模奠定了基础。搬迁至新厂后，公司重点业务以生产组装成套集成设备为主，分布在垃圾渗滤液处理装置、集装箱式污水处理装置及工业生产领域膜过滤系统等领域，公司在保留膜组件、配件传统销售业务的同时，技术贸易服务收入比重已近三分之一，其产品的技术附加值提升。2021 年、2022 年公司账面体现营业收入分别为 67532 万元和 75614 万元，公司经营业绩良好。

2、公司 2022 年实现营业收入同比增长 11.97%。主要原因系公司更加重视高浓度污废水处理全量化运营服务的投入，业务收入占比逐年升高。2022 年公司的高浓度污废水处理服务实现收入 40793 万元，同比增长 22.46%，占主营业务收入的 53.95%，全量化运营项目的开展带来了收入的稳步增长，而项目的前期投入成本及折旧摊销也大幅增加，导致毛利下降。公司着力将各类已形成核心竞争力的技术产品拓展到工业过程分离、工业废水处理与资源化等领域，在半导体超纯水、油气田水处理、新能源材料水处理、乳制品膜分离、电泳漆膜分离等领域取得新的业务突破，2022 年公司工业废水和工业过程分离等实现营业收入 3980 万元。此外，公司积极拓展国际市场，设立海外销售网点和研发合作，将公司的特种膜分离组件产品、成套膜分离装备销售到欧洲和美国等地，2022 年公司的境外业务实现收入 2417 万元，同比增长 101.01%，实现了境外市场的进一步突破。近年来国家出台的相关政策为公司环保装备及膜技术在污废水治理及清洁生产上的应用提供了政策基础及市场空间，预计公司业务规模有望在新产品的带动下继续增长。

3、公司基本采用订单定产方式经营，产品以向工程公司提供设备为主，产品开发周期

较长。公司对应收账款的管理较为严格，对于膜组件和膜配件等产品，基本采用款到发货的方式结算，仅对集成设备采用一定的账期，但基本要求发货前收取 80-90% 的货款。截至 2022 年末，公司账面应收账款 50621 万元，全年应收账款周转率 170.40%，周转速度一般。虽然公司集成设备销售货款结算周期较长，但货款安全度较高，资金风险相对较小。

【获利能力】

1、公司目前产品和技术服务的附加值相对较高，且基本选择与工程公司合作，避开了传统贸易企业的竞争，主营业务毛利率高，2022 年主营业务毛利率高达 48.10%。2022 年公司账面净利润为 10725 万元，与上年同期相比减少 28.29%，主要原因为受销售、管理、研发投入增加等因素影响。2022 年度销售费用较 2021 年度增加 11.42%，主要系公司持续引进销售人员、随着公司逐步完善营销体系、调整营销策略，加大市场营销投入，职工薪酬、招待费、差旅费、广告及业务宣传费、咨询费增加所致。2022 年度管理费用较 2021 年度增加 32.06%，主要系公司持续引进管理人员、由于高浓度污废水处理对应专用设备出现暂时闲置、嘉戎技术产业园完工并转固，导致折旧费用增加，职工薪酬、办公费、差旅费、折旧费增加所致。2022 年度研发费用较 2021 年度增加 1.97%，主要系公司加大研发投入所致。但公司仍保持较高的盈利水平。

2、未来一段时期，公司在垃圾渗滤液处理、工业制药提纯以及污水处理等三大重点领域的经营预期良好，收入规模应继续保持增长态势，公司整体获利水平将随着收入规模的增长而逐步提升。

【偿债能力】

1、2022 年末公司实收资本增加到 11649.708 万元，资本实力进一步增强，2021 年末、2022 年末资产负债率分别为 37.73%、21.51%，账面体现资产负债水平低。公司为下游客户工程公司开发的产品一般均有较长的开发周期，能获得下游客户的预付款项，弥补自身在规模扩张阶段的资金不足，其总体的偿付压力相对小。

2、公司资产流动性好，2022 年末账面体现流动资产为 185211 万元，流动负债为 39468 万元，流动比率为 469.30%，显示公司短期偿债能力强。另一方面，虽然公司货款回收速度一般，但回收有保障。

3、2022 年公司经营活动产生的现金流量净额-4475 万元，较去年同期减少-796.59%，主要为经营规模扩大采购付款增加及支付的职工薪酬增加所致。2022 年公司投资活动产生的现金流量净额-75849 万元，较去年同期减少 4152.09%，主要为募集资金增加理财所致。2022 年公司筹资活动产生的现金流量净额 95287 万元，较去年同期增加 7485.02%，主要为公司首发上市成功，获得融资所致。2022 年公司现金及现金等价物净增加额 14738 万元，较去年同期增加 7281.29%，主要为公司首发上市成功，获得融资所致。

【履约情况】

评信过程中未发现公司存在重大不良信用记录。

【发展前景】

1、2023 年，全球经济增长将会逐步复苏，但国际形势仍面临诸多风险和挑战，风险与机遇并存，国家对环保领域发展的支持力度和决心并未减少。膜技术在众多工业生产领域表现出来的节能高效优势，结合目前我国高性能膜材料相对落后和部分卡脖子问题的局面，公司将致力于实现高性能膜材料和膜组件的“国产替代”，拓展诸如新能源材料、化学化工等领域的应用，并将产品持续推向国际市场，推动公司成为国际化企业。基于我国水资源突出的供需矛盾以及严峻的水污染形势，结合目前我国亟待提高水环境处理能力，中长期内我国仍将继续加大各类水环境治理投资，提质增效面临巨大的市场需求。公司将持续为各行业开发各种高性能成套处理装备，并提供专业化服务，引领行业迈向产品化、标准化、服务化，带动行业的高质量发展。

2、公司通过与国外优质膜产品供应商的紧密合作，在原材料的供应渠道方面有一定的资源和优势，其产品有 MEMOS 管式超滤膜、SMI 工业卷式分离膜、S-CONC 盘式膜及 MT 微管膜毡，已拥有一定的市场基础。在开发性集成设备方面，公司自身的研发和制造能力不断提升，从长远看，公司有较好的成长机会。

【重要信息及提示】

1、公司 2021 年 2 月搬迁至厦门市同安区布塘中路 1670 号，占地面积 22 亩，建筑面积 30000 平方米，总投入约 1.1 亿元。

2、公司于 2022 年 4 月 21 日登陆创业板上市。

3、公司 2022 年末银行短期借款 3603 万元，贷款行为工商银行、保证借款、保证人为蒋林煜、王如顺、董正军；长期借款 5811 万元，系公司以嘉戎技术产业园新建厂房及配套设施为抵押物向兴业银行股份有限公司厦门分行取得的借款。

正文结束

【声明】

1、经专家评委会评定，确认公司 2023 年度信用等级为中小企业 AAA 级，有效期自 2023 年 6 月 21 日至 2024 年 6 月 20 日止。

2、本报告系本评级机构按合理规程的要求完成。报告所涉及内容建立在公司提供真实信息资料和无不可预见重大因素的基础上。评级结果并不表明本评级机构对公司的信用行为做出保证。

厦门金融咨询评信有限公司

2023 年 6 月 21 日

【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》的要求，参照《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》，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。