

评级公告

大公公告 D[2008]171 号

大公国际资信评估有限公司（以下简称“大公”）对深圳市集成电路设计有限责任公司（以下简称“中兴集成”或“公司”）拟于 2008 年发行的总额为 2,000 万元人民币的短期融资券信用等级评定为 **A-1**，主体信用等级为 **BBB+**，评级展望为稳定。

评级结果综合反映了我国集成电路行业良好发展前景、中兴集成自主研发安全芯片市场份额较大、公司研发实力和技术水平较高、获政府支持较大等优势；同时也反映了国内集成电路企业面临激烈市场竞争、公司代理业务面临一定经营风险、毛利率水平不高的代理业务收入占比较大一定程度上影响公司盈利能力等不利因素。

我国信息产业的快速持续发展，拉动了集成电路产业的市场需求，2003~2007 年，我国集成电路产业销售收入保持了 20%以上的高速增长势头，中国集成电路业的快速发展为公司提供良好发展机遇；中兴集成是承担国家“909”集成电路专项工程集成电路设计任务的企业之一，是目前国内少数专业从事信息安全芯片以及通讯芯片集成电路设计的企业之一。公司研发的 USBKEY SSX20 芯片，是我国量产的第一款基于 32 位 CPU 核的全自主知识产权安全芯片，以公司 USBKEY 芯片为主体的 U 盾产品，在银行业市场中获得较大市场份额；公司的 TCM 芯片是中国首款自主知识产权可信计算密码规范的可信计算专用芯片，并已与联想、同方、方正、长城四家国内计算机企业结成战略合作伙伴，为这四家企业的家用电脑、笔记本电脑供应 TCM 芯片；中兴集成研发实力和技术水平较高，是全球最大的芯片代工厂 TSMC（台积电）中国大陆地区六家战略伙伴之一，与联想集团共同建立了 ZTEIC—Lenovo 联合芯片实验室，还拥有国内唯一商用的安全攻击实验室；公司目前已承担 863 计划项目 6 项，国家发改委专项支助研发课题 2 项，以及深圳市政府支助的项目等，公司的研发工作得到了我国有关部门和地方政府的大力支持。

我国集成电路企业面临国际竞争对手的压力，而国内集成电路制造商产品趋同明显，国内集成电路企业面临激烈市场竞争；由于中兴通讯加大直采而通过公司代理采购业务规模逐步缩小，以及代理销售的终端类电子产品市场同质性产品较多，价格竞争激烈，代理业务板块面临一定经营风险。

近三年来，公司主营业务收入和利润水平持续增长，2005~2007 年，公司实现主营业务收入 6,446 万元、11,414 万元和 14,881 万元，实现利润总额 601 万元、672 万元、

1,278 万元,盈利能力有所增强;2005~2007 年公司经营净现金流分别为-1,811 万元,-41 万元和 871 万元,现金流获取能力有所提高;2005~2007 年公司资产负债率分别为 56.37%、54.96%和 55.02%,资产负债率基本维持稳定且低于行业平均水平。预计公司未来盈利能力和现金流将进一步增强,本期融资券按期足额偿还具有很强的保障。

另外,深圳高新技术投资担保有限公司为本期融资券提供全额不可撤销连带责任保证,深圳高新技术投资担保有限公司担保实力较强,能为本期融资券的按期还本付息提供较强的保障。

大公国际资信评估有限公司

2008 年 9 月 17 日