

厦门金龙旅行车有限公司

2023 年度信用评级概述

【评级主体】厦门金龙旅行车有限公司

【评级结果】AAA 级

【评级报告时间】2023 年 7 月 25 日

【主要财务数据】

单位：万元/%

项 目 \ 年 度	2020	2021	2022	2023.5
资产总额	578714	583393	619418	625786
负债总额	457732	498749	557263	559193
股东权益	120982	84644	62155	66593
贷款总额	66032	4610	29987	36370
应付票据	160144	202079	205376	208049
营业收入	397837	474520	528260	195189
净利润	1716	-36354	-18949	4411
经营活动现金净流量	15680	112859	-14001	-6188
资产负债率	79.09	85.49	89.96	89.35
总资产周转率	61.33	81.66	87.84	-
权益收益率	1.42	-42.94	-30.48	6.62
营业收入净利率	0.43	-7.66	-3.58	2.26
非筹资现金流量与流动负债比	139.71	142.86	160.61	-

注：上述财务数据系根据公司提供的相应年度审计报告（合并）列示。

【评级观点】

随着智能网联技术的快速发展，智能汽车领域正成为新一轮科技革命和产业革命的战略高地，我国智能汽车行业迎来了发展的黄金期。中国汽车工业协会预测，中国将在 2020 至 2025 年间实现低速驾驶和停车场景下的自动驾驶；2025 至 2030 年间实现更多复杂场景下的自动驾驶。2035 年中国智能汽车产业规模将超过 2000 亿美元，由此，中国将成为世界第一大智能汽车市场。

从经济、政策、市场等多方面综合分析，在后疫情时代，中国客车市场将得到全面恢复，并保持稳步上升。

厦门金龙旅行车有限公司（以下简称“公司”）行业地位显著，在大中小型客车的生产工艺水平、生产设备、新产品研发能力等方面在国内同类规模的生产厂家中均处于领先地位。经过多年的经营积累，公司的市场基础比较稳固，在国内外市场中保持较高的市场份额。

公司自成立以来产、销规模呈良性发展状态，但近年受全球经济不景气影响，及国内新能源汽车补贴政策的调整，内、外销市场均处于波动状态，公司业绩的稳定性受到极大考验，经营业绩和获利水平呈波动状态。特别是 2020 年受新冠疫情影响，公司整体营业收入大幅减少。但随着疫情结束，目前整体市场开始恢复，公司经营情况也开始全面恢复。

受行业整体情况影响，公司账面显示其负债率偏高，但公司经济实力雄厚、内部管理规范、生产技术先进，财务政策和财务结构稳健，并有股东及多家银行支持，其实际偿债能力强。

【关注】

➤ 汽车市场依然面临诸多风险和问题，一是汽车企业生产经营压力较大，二是原材料成本波动大整体毛利率较低。

【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

厦门金龙旅行车有限公司

2023 年度信用评级报告

【评级主体概况】

厦门金龙旅行车有限公司（以下简称“公司”）系 1992 年由厦门汽车股份有限公司和香港嘉隆（集团）有限公司（以下简称“香港嘉隆”）共同出资成立的中外合资经营企业，两家分别持股 60%和 40%。2006 年 6 月控股股东厦门汽车股份有限公司更名为厦门金龙汽车集团股份有限公司（以下简称“金龙汽车”）。经过六次增资后，至 2006 年 12 月 30 日公司注册资本和实收资本均为 28000 万元。2010 年 12 月，公司注册资本和实收资本均增至 30000 万元。2011 年 9 月公司再次增资，注册资本和实收资本达到 34000 万元。因业务规模增长需要，2015 年 8 月公司增资至 64000 万元，股东及股权结构保持不变。公司现法定代表人为彭东庆。

公司本着“不求最大、但求最好、规模适度、滚动发展”的战略，成立二十多年来经营规模稳步发展，从一个仅有轻型客车生产能力的企业发展成为国内为数不多的同时具有轻、中、大型客车生产及研发能力的大型客车生产企业。2006年10月公司经国家发改委批准获得客车底盘生产资格，结束了多年来困扰其发展的底盘生产资质问题，正式成为名副其实的客车整车制造企业。

公司1992年成立之初主要从事轻型客车的制造，由于车型限制，经营无法有效扩大，2001年海沧大客车生产基地投产后，经营能力跨上新台阶。公司十分重视研发，不断开发新产品，积极延伸产品链，客车产品从2007年起连续多年荣获世界客车联盟（BAAV）颁发的年度“最佳生态奖”、“最佳环保客车奖”、“最佳客车造型奖”、“中国原创巴士”等多项大奖，在国内客车大赛中囊获“最佳新能源客车奖”、“最佳公路客车奖”、“最佳公交客车奖”等众多奖项。金旅客车连续多年成为国家“两会”指定用车，并全面服务于2008北京奥运会、2017金砖国家领导人厦门会晤、青岛上合峰会、“一带一路”国际合作高峰论坛、博鳌论坛、2018俄罗斯足球世界杯、2019篮球世界杯、国庆70周年阅兵、新冠疫情负压救护车、2021年第44届遗产大会、2022年北京冬奥会、连续25年全国两会、G20峰会等海内外多项国际会议与大型活动。

作为最早研发新能源的企业之一，金旅在新能源客车领域创造了多项行业记录。2005年首创无级变速方式的混联系统，2006年在上海大众交通集团示范运营，2007年初首创以纯超级电容储能的混合动力系统，2008年油电混合动力公交在杭州批量运营，开创了国内混合动力客车批量商业化运营先河，凭借着领先的技术和丰富的商业化运作经验，为客户提供整体解决方案。2017年，金旅作为国内唯一一家客车企业，将无人驾驶客车在中国首个国家级智能网联汽车（上海）试点示范区，开展模拟运营测试；2019年，5G无人驾驶微循环公交量产车在第六届世界互联网大会乌镇峰会全球首发，截止2022年，每年均有超过200台的产品订单，公司在车路协同无人驾驶处于行业前列。2019年氢燃料电池客车在国内实现批量销售，目前仍在销售并大力推广。

目前，公司厂区占地总面积约54.7万平方米，总建筑面积约35.1万平方米，拥有厦门湖里、厦门海沧、漳州龙池、漳州龙海四大生产基地，员工总数3400多人，具备年产1.5万辆大中型客车、5万辆轻型客车的生产能力，客车产品系列齐全，其产品线涵盖车长从4.5米至19米，座位从2座至82座的高端、中档、普通型各类车型，包括新能源车、公交车、客运车、旅游车、校车、公务车、观光车及特种车等全系列客车。

公司为整车设计、底盘自制、车身制造、整车装配、销售及售后服务为一体的汽车制造企业，多年来，公司建成一套适应市场、行之有效的营销策略以及健全的销售与售后服务体系。公司在全国已形成省级市场部、特许经销商、全国12大配件中心库、750多家特约维修服务站等“四位一体”的立体服务网络。公司海外销售网络遍布欧洲、亚洲、独联体、非洲、南美、中东、大洋洲近80多个国家和地区，与90余个境外汽车经销商保持着良好的合作关系。公司的“金旅”客车以时尚的外观、优良的性能、严格的品质控制、便捷的售后服务在国内市场取得良好的销售业绩，据中国客车统计网数据显示，2021年度公司6米以上客车销量在全国排名第五位，2022年度公司6米以上客车销量在全国排名第四位。

2013年至2015年，受益于新能源汽车需求增大，公司产销量、收入呈良好增长状态，销售收入屡创公司历史新高，但2016年至2019年因政府补贴政策的调整及补贴发放的滞后，2020年受新冠疫情影响，公司的产销量和销售收入均受到较大程度的影响，导致连续两年出现亏损，2023年随着疫情结束，城市客运和旅游业全面复苏，行业整体形势好转，2023年1-5月公司已实现扭亏为盈。

公司2008-2022年度经营业绩

单位：辆、万元

年度	2023 年 1-5 月	2022 年	2021 年	2020 年	2019 年	2018 年	2017 年	2016 年
产量	5198	15782	21180	16303	19773	20434	18557	22702
销量	4696	16714	20131	16367	19396	20498	19503	22629
销售收入	184986	512067	461299	376404	513761	590636	564261	717611
利润总额	4376	-19745	-36913	4161	2647	3329	6327	18490
年度	2015 年	2014 年	2013 年	2012 年	2011 年	2010 年	2009 年	2008 年
产量	30165	29035	24527	24004	22822	21863	15471	16169
销量	29350	29194	24572	23800	23128	21221	15557	16218
销售收入	731381	523518	477191	407344	437071	386818	266895	290717
利润总额	21437	7634	2521	1513	6244	8276	3435	1527

注：以上销售收入仅体现为客车销售收入，与营业收入的数据口径不同。公司营业收入中除客车收入外，还包含材料收入、运输收入、其他收入等内容。

【历年信用等级】

从 2003 年至 2021 年公司资信等级连续 19 年为 AAA 级。

【评级分析】

一、行业分析

- 智能化、网联化、电动化、共享化是智能网联汽车发展的大势所趋，国家加大鼓励智能网联汽车前瞻和共性关键技术的创新，并从政策、技术、标准等各领域，大力推动其发展，同时制定了智能网联汽车技术路线图。

汽车时代将被重新诠释，汽车技术将由车联网过渡到智能网联技术，在此背景下，传统汽车企业纷纷加快智能汽车的发展，大型互联网企业纷纷加速向智能汽车产业渗透和布局，汽车产业价值链正在智能化的推动下加快整合。智能网联汽车将成为未来最具发展潜力的行业。

- 随着“补贴时代”的结束，新能源车企将迎接更大的市场挑战。

2020 年初，受新冠肺炎疫情等多重因素影响，我国新能源车市出现下滑。为支持新能

源汽车产业发展，促进汽车消费，财政部等四部委于 2020 年 4 月联合发布《关于完善新能源汽车推广应用财政补贴政策的通知》，将原定于 2020 年退出的新能源汽车推广应用财政补贴实施期限延长至 2022 年底，并明确 2020 年至 2022 年补贴标准分别在上一年基础上退坡 10%、20%和 30%。

2021 年初，财政部、工信部、科技部和国家发展改革委四部门发布了《关于进一步完善新能源汽车推广应用财政补贴政策的通知》（以下简称《通知》），提出 2021 年新能源汽车补贴标准在 2020 年基础上退坡 20%，并于 2021 年 1 月 1 日起正式施行。

从《通知》可以看出，本次新能源汽车国补标准是按照上述计划进行调整的，同时对公共领域新能源车应用给予了一定支持。《通知》指出，2021 年补贴标准在 2020 年基础上退坡 20%；城市公交、道路客运、出租(含网约车)、环卫、城市物流配送、邮政快递、民航机场以及党政机关公务领域符合要求的车辆，补贴标准在 2020 年基础上退坡 10%。同时，为加快推动公共交通行业转型升级，地方可继续对新能源公交车给予购置补贴。这样进一步缓和了公共出行领域新能源汽车购置补贴的退坡幅度，减少相关车企压力。

2023 年随着新能源汽车补贴退出历史舞台，多家车企收紧优惠幅度，并发布涨价通知。尽管取消补贴短期内会对市场造成一定压力，但长期来看，中国新能源汽车行业发展已积厚成势，难以阻挡。

数据显示，近年来补贴在车企新能源收入中的占比已下降至 5%~15%。此外，2016 年 1 月国补首次退坡，当月新能源车销量环比下降 63%，而 2021 年 1 月和 2022 年 1 月，同样是当年补贴退坡的首月，销量环比降幅只有 20.5%和 18.5%。种种迹象表明，补贴对新能源汽车市场的影响已显著降低。

如今补贴退出，其它方面的影响因素愈发成熟有效。最有力的证据是，在持续多年的补贴退坡过程中，除个别年份外，我国新能源汽车产销仍一路高歌猛进。

● 中国汽车行业市场现状与发展前景。

国家多次出台配套政策标准推动行业发展。2021 年 2 月，《国家综合立体交通网规划纲

要》指出将加强智能化载运工具和关键专用装备研发，推进智能网联汽车（智能汽车、自动驾驶、车路协同）、智能化通用航空器应用。

试点城市先行发展发挥领头作用。推动智能汽车发展需要提升智能道路基础设施水平，2021年4月，住房和城乡建设部、工业和信息化部确定北京、上海、广州、武汉、长沙、无锡等6个城市为智慧城市基础设施与智能网联汽车协同发展第一批试点城市，发挥领头作用，推进引领全国的智能汽车示范应用和试点运营。

随着智能网联技术的快速发展，智能汽车领域正成为新一轮科技革命和产业革命的战略高地，我国智能汽车行业迎来了发展的黄金期，车联网汽车的数量不断增加。据国家发改委预计，2025年中国的智能汽车渗透率达82%，数量将达到2800万辆。2030年将达到95%，约为3800万辆。

中国汽车工业协会预测，中国将在2020至2025年间实现低速驾驶和停车场景下的自动驾驶；2025至2030年间实现更多复杂场景下的自动驾驶。2035年中国智能汽车产业规模将超过2000亿美元，由此，中国将成为世界第一大智能汽车市场。

● 中国客车行业市场的发展前景。

随着我国新冠疫情影响逐步缓解，海内外市场需求复苏；客车行业即将迎来新一轮替换周期，新车购置需求将不断释放；海外新能源客车需求增长，中国客车占有优势，未来海外市场有望扩大。由于各地方政府在公共领域积极推广新能源汽车，给予大量财政补贴，未来新能源客车的市场规模将得到提升。此外，目前企业积极布局新能源客车领域，预计新能源客车工业水平将提升，进而赢得消费者青睐。

二、公司治理结构

● 公司实行董事会决策的总经理负责制，内部法人治理结构基本完善，并已建立了适合行业特点的薪酬激励机制和内部管理控制体系。

公司按照《公司法》等法律法规的要求建立企业董事会、监事会，规范运作以维护股东合法权益。公司建立厦门湖里、厦门海沧、漳州龙池三大生产基地，内部设置总经办、生产

计划部、财务部、审计与风险管理部、技术中心、轻型车技术中心、品管部、机动部、配套部、销售公司、海外销售公司、售后服务中心、信息中心、事务部、纪检部、法务部等 26 个职能管理部门以及厦门金龙新福达底盘有限公司等子公司，公司内控制度体系稳定、高效运行。

● 公司运行规范，注重安全生产管理，同时建立了一系列规范的质量整改、服务、考核等管理制度，通过全员质量管理控制，产品质量稳步提高。

公司采用精益生产管理模式，在生产计划管理、流程改进、成本管理、供应链协同优化、产品生命周期管理、质量管理等诸多层面，同步执行当前全球工业界最先进的生产体系标准。特别在质量控制方面，公司拥有齐全、精密的测量、计量设备，严格把关 22 项动静态出厂检验，对整车生产实现全过程的有效把控。在设计、制造、销售和服务领域执行与国际同步接轨的管理体系方面，公司通过 TS16949 国际汽车行业质量管理最高标准认证。缘于精益生产管理模式和对卓越品质的苛求，公司成为国内首家（由生产厂家提出申请）获得欧盟整车 WVTA 认证资质的客车企业，并同时通过了澳大利亚、海湾六国、俄罗斯、以色列、中国台湾等多个国家和地区的国际认证，范围涵盖欧盟、澳洲、中东、南美、中亚、东南亚、俄罗斯等主要国家和地区。公司的“金旅”牌大中型客车被国家质量监督检验检疫总局授予“中国名牌产品”。公司的技术中心属国家级技术中心，该中心的研发成果、管理水平得到行业和主管部门的肯定，并已连续多年被评为省市级高新技术企业（技术中心）。

● 公司拥有一批高素质的科研、产品开发及生产经营管理人员。公司人员整体专业素质较高，年龄结构较合理，能够适应生产经营要求。

公司汇集了整车、底盘、电器、汽车电子、智能网联等领域专业研发人员近 500 人，设有福建省新能源汽车企业重点实验室、博士后科研工作站，并在北京理工、福州大学、厦门理工等高校设立产学研研究基地，获建“国家级工业设计中心”、“国家级技术中心（分中心）”等高水平研发平台，进行多项重大工艺技术创新，获得多项技术专利。公司员工总人数 3400 多人，其中专业研发人员约占 13%，各类工程技术人员约占 32%。

截止 2023 年 5 月，公司获得授权有效专利 238 项，其中授权发明专利 28 项，实用新型专利 170 项，外观专利 40 项，公司具有较强的研发实力。

三、资本实力

- 公司有较强的股东背景，并通过多年的经营积累，形成一定的资本实力。

2010 年 12 月，公司注册资本和实收资本均从年初的 28000 万元增至 30000 万元，2011 年 9 月增至 34000 万元，2015 年 8 月再次增资 3 亿元，使实收资本达到 6.4 亿元。至目前，公司股东及股权结构情况如下表。

股 东 名 称	主要经营范围	出资金额（万元）	股权比例（%）
厦门金龙汽车集团股份有限公司	汽车生产销售	38400	60
香港嘉隆（集团）有限公司	投资	25600	40
合 计	---	64000	100

公司控股股东金龙汽车创立于 1988 年，1992 年改制为股份制企业，1993 年在上海证券交易所挂牌上市，股票代码：600686，股票名称：金龙汽车。金龙汽车有良好的行业背景和资金实力，以大、中、轻型客车的制造与销售为主导产业，先后直接和间接投资设立了金龙联合、金龙旅行车、苏州金龙、南京金龙（隶属于金龙联合）等客车整车制造企业，以及汽车车身、电器、座椅、橡塑、空调和冲压零件等汽车零部件生产厂，多年来其旗下客车生产企业产销量在全国行业中均排名前列。截止 2023 年 3 月 31 日，金龙汽车资产总额为 280.25 亿元，净资产为 44.90 亿元。

四、经营能力分析

- 受新冠疫情影响，公司近三年的产销量和销售收入均受到不同程度的影响。

2022 年，公司全年生产各种客车 15782 辆、销售 16714 辆，同比上年分别减少 5398 辆、3417 辆，较上年下降 25.48%、16.97%；全年实现营业收入 52.82 亿元，较上年增加 5.37 亿元，同比增长 11.31%，在产销量同比下降的情况下，营业收入实现增长主要原因是外销大型客车占比大幅上涨。

2022 年，公司实现主营业务收入（客车整车收入）51.21 亿元，其中：外销收入 21.19 亿元，占比为 41.39%，较上年同比增长 18.42%；新能源车销售收入 24.52 亿元，占比为

47.88%，较上年同比增加 39.56%。

2021-2023.5 月销售情况明细

单位：万元、辆

项目		2021 年	2021 年	2022 年	2022 年	2023. 1-5	2023. 1-5
		销量	销售额	销量	销售额	销量	销售额
车型	大型	3838	259202	4401	296643	1993	136365
	中型	1658	66358	1709	86814	475	15413
	轻型	14635	135739	10604	128610	2228	33182
	合计	20131	461299	16714	512067	4696	184960
其中	出口	5745	178965	5304	211928	2989	139293
	占比	29%	39%	32%	41%	64%	75%
其中	新能源	8836	175680	8836	245172	——	——
	占比	44%	38%	53%	48%	——	——

- 2023 年 1-5 月公司总销量减少，但因价格较高的大型客车占比增大，营业规模同比大幅有增长。

2023 年 1-5 月，公司累计销量较上年同期减少，销量减少的主要原因是中型和轻型客车销量的大幅减少；但累计销售收入较上年同期大幅增加，收入增加的主要原因是产品结构的变化。2023 年 1-5 月，公司实现客车总销量 4696 辆；实现营业收入 19.52 亿元，较去年同期相比增加 5.67 亿元，同比增长 40.98%，其中：大型客车销量为 1993 辆，中型客车销量为 475 辆，轻型客车销量为 2228 辆；另外，新能源车销量 2989 辆，占总销量的 64%。

- 受益于良好的内部控制措施，公司存货周转速度快，但受政府对新能源汽车的补贴款支付较为滞后，以及对公交车和旅游客车的销售收款账期较长影响，其货款回笼速度较缓，影响整体资产周转效率，但实际公司整体经营仍处于良性循环状态。

有赖于对采购的良好控制、存货质量的有效管理以及零库存的实施，公司存货增速控制较好。2022 年末公司存货余额 92926 万元，较年初增加 14696 万元，其中年末原材料账面价值 46992 万元，较年初增加 11994 万元，在产品账面价值 17139 万元，较年初增加 5359 万元，库

存商品账面价值28795万元，较年初减少2656万元。年末原材料、在产品、库存商品占年末账面存货余额的比率分别为50.57%、18.44%、30.99%，全年存货周转率为5.70次/年，虽较上年有所减缓，但仍显示其周转速度快。

近年来因政府对新能源汽车的补贴款支付较为滞后，以及公司对公交车和旅游客车的销售收款账期较长影响，全年整体收款速度较缓。2022年公司总资产周转率为0.88次/年，与上年同比略有提升，账面显示资产周转效率一般，但实际公司整体经营仍处于良性循环状态。

五、盈利能力分析

- 2020年受新冠疫情影响，2020-2022年公司国内、国外销量均有不同程度降低，收入减少是导致连续两年亏损的最主要因素，目前仍在恢复中。

2020-2022年，公司实现营业收入分别为397837万元、474520万元、528260万元；净利润分别为1716万元、-36354万元、-18949万元。2023年1-5月，公司实现营业收入195189万元，较去年同期增加56741万元，同比增长40.98%；净利润4411万元，较去年同期增加10956万元，同比增长167.41%，随着疫情结束，城市客运与旅游行业复苏，公司盈利能力将进一步恢复至疫情前水平。

- 公司海外销售市场快速增长，外销获利能力较强是公司扭亏为盈的重要因素。

随着疫情全面结束，公司海外市场快速恢复，包括以色列、欧洲、哈萨克斯坦、墨西哥、泰国、菲律宾等国家或地区的海外市场。公司目前海外销售市场主要产品为大型客车，单价高利润大，2021年海外销售总额178965万元，2022年海外销售总额211928万元，2023年1-5月海外销售总额139293万元，海外市场的快速增长是公司盈利水平的重要指标。

- 影响公司盈利水平的其它因素。

原材料成本是影响公司盈利水平的一个重要因素，公司原材料主要包括电池、钢材、铝材、橡胶等，受原材料价格波动影响，公司整体获利能力也受一定的影响。

汇率是影响公司盈利水平的另一个重要因素，公司海外市场销售占比不断增加，人民币汇率将直接影响公司的盈利水平。

六、偿债能力分析

● 公司以贸易融资为主，贸易融资规模较大，账面长年显示其负债率偏高。2022 年末、2023 年 5 月末公司增加银行借款，整体负债水平呈上升状态。但公司经济实力雄厚、内部管理规范、生产技术先进，财务政策和财务结构稳健，并有强大的股东支持，其实际偿债能力强。

2022年末公司资产总额61.94亿元，负债总额55.73亿元，年末资产负债率89.96%，较年初上升4.47个百分点。2022年末公司银行借款2.99亿元、应付票据20.54亿元、应付账款20.22亿元，三项合计占总负债的78.52%。可见，公司大量利用流动资金贷款、银行票据和贸易融资，尽力以较低成本满足资金需求。2023年5月末公司银行借款3.6亿元，资产负债率为89.35%，较年初下降0.61个百分点，公司整体偿债压力保持稳定。

公司存货占用资金较合理，2022年末存货余额为92926万元，占流动资产的17.7%。公司继续对库存时间较长的零配件和整车按可收回净值计提存货跌价准备，2022年末计提原材料、在产品及库存商品的跌价准备分别为7989万元、1254万元和4216万元。另外，2022年末应收账款余额111553万元，较年初保持相对稳定，公司严格按照会计准则计提坏账准备，年末坏账准备合计金额为7628万元，更为真实和谨慎地反映公司资产。公司财务核算审慎，历史包袱轻，账面资产质量良好，资金周转顺畅，总体资产流动性较强，为其业务保持良性发展奠定基础。

● 公司原经营性现金流较为充沛，现金支付能力强，但近年受疫情影响，政府补贴资金无法按原先预期正常到位，造成公司销售货款回笼较为缓慢，经营资金需求增大，所幸各家银行给予公司的支持力度大，可帮助公司渡过此次政策调整的难关。

2022年末公司应收新能源汽车国家补贴（以下简称“国补”）款余额为4.41亿元，资金占用大，极大影响流动资金的周转效率。目前，国开行、农行、民生、工行、招行、建行等10多家银行给予公司的总授信额度超过60亿元，可保障当前公司经营资金的正常周转。

- 公司继续为经销商开具银行承兑汇票，以及为客户提供汽车消费回购担保，以上担保形式已运作多年，未出现代偿情况，担保风险不大，但仍应继续适当控制规模。

2022 年末公司银行承兑汇票余额 197143 万元，对外提供担保余额为 102424 万元，担保比率 164.79%，虽然担保比率偏高，但实际或有负债风险不大，处于可控范围。

七、履约情况

- 公司信用意识强，尤其注重与金融机构业务往来的履约情况。自成立以来，历年银行信用记录良好，未发生承兑汇票、信用证未如期支付、违约等情况，履约记录良好。
- 评级过程中未发现公司存在重大不良信用记录。

八、重要信息及提示

- 2021-2022 年钢材、电池等原材料价格大幅上涨，给公司盈利造成较大压力。随着 2023 年原材料价格有所回落，公司盈利压力会相对减轻。
- 2022 年度公司除收到国补 4.41 亿元，另获得收益相关的政府补助 2133 万元，资产相关的政府补助 274 万元。
- 2023 年 1 月 1 日起，新能源汽车销售将不再享有国家补助。

【评级结论】

综上所述，经本评级机构信用评审委员会审定，确定厦门金龙旅行车有限公司 2023 年度信用等级为 AAA 级，有效期自 2023 年 7 月 25 日至 2024 年 7 月 24 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。

【附录】

附录 1：跟踪评级安排

附录 2：主要投资及关联企业

附录 3：主要荣誉

附录 1:

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。

附录 2:

主要投资及关联企业

公 司 名 称	与本公司关系	备注
厦门金龙新福达底盘有限公司	子公司	纳入合并报表
厦门金龙旅游客车有限公司	子公司	纳入合并报表
厦门金旅机动车检测有限公司	子公司	纳入合并报表
俄罗斯金龙客车有限责任公司	子公司	纳入合并报表
深圳市金旅客车销售有限公司	子公司	纳入合并报表
厦门金龙客车有限公司	子公司	纳入合并报表
广州市格瑞汽车销售服务有限公司	子公司	纳入合并报表
湖北金旅客车有限公司	子公司	纳入合并报表
武汉市金旅客车销售有限公司	子公司	纳入合并报表
厦门金龙联合汽车工业有限公司	拥有同一控股股东	关联企业
厦门金龙汽车车身有限公司	拥有同一控股股东	关联企业
厦门金龙轻型客车车身有限公司	拥有同一控股股东	关联企业

附录 3:

主要荣誉

- 1、2022 年，荣获“2022 中经汽车高质量发展企业”。
- 2、2022 年，自动驾驶客车自主创新及技术应用荣获 2022 金砖国家工业创新大赛优秀项目奖。
- 3、2022 年，金旅客车凭借“领航者”豪华大巴、新一代“北极星”客车，一举拿下“最受欢迎高端大巴”、“最具创新公交客运车型”两项重磅奖项。
- 4、2022 年，高性能氢燃料电池客车关键技术及产业化荣获 2020 年度福建省科技进步一等奖。
- 5、2022 年，与厦门大学合作的“智能网联电动汽车底盘一体化集成与协同控制技术及产业化”荣获 2021 年厦门市科技进步二等奖。
- 6、2022 年，获影响中国客车业年度盘点之 2021-2022 年度“微公交客车之星”“新能源客车推荐车型”“哈萨克斯坦之星”三项大奖。
- 7、2022 年，荣获由《厦门市先进制造企业领先企业》的荣誉。
- 8、2021 年，“CT 医疗车”荣获 2021 年第五届“白鹭杯”海峡工业设计大赛产品银奖。
- 9、2021 年，荣获中国工业互联网安全大赛（福建省选拔赛）优胜奖。
- 10、2021 年，荣获厦门市人民政府颁发的第八届厦门市专利奖外观设计金奖。
- 11、2021 年，获得 2020 年度厦门市科技进步奖一等奖。
- 12、2021 年，彭思孟荣获“2021 年度汽车工业统计先进个人”。

13、2021 年，北极星 XML6805 和 XML6705 两款车型分获“城乡客车创新产品”、“公交客车创新产品”两项大奖。

14、2021 年，荣获厦门市“2018-2019 年守合同重信用”企业。

15、2020 年，城市客车电动化关键技术研发与产业化项目荣获福建省科技进步二等奖，厦门市科技进步奖二等奖。

16、2020 年，金旅“北极星”荣获“2020 EB-PAC 全国新能源公交车性能评价赛”节能优胜奖和续驶优胜奖两项大奖。

17、2020 年，金旅“星辰”荣获首届 CAB-C 全国自动驾驶客车营运能力挑战赛优胜奖。

18、2020 年，荣获福建省质量管理协会授予的“福建省用户满意企业”和“福建省用户满意产品”称号。

19、2020 年，被评为“全国客车行业质量领军企业”。

20、2020 年，金旅被授予“2019 服务道路运输行业客车荣誉品牌”、“2019 服务道路运输行业新能源车辆荣誉品牌”、“2019 服务道路运输行业创新产品荣誉品牌”。

21、2020 年，被评为“影响中国客车行业高端商务客车之星”、“影响中国客车行业微公交客车之星”、“影响中国客车行业无人驾驶客车示范之星”。

22、2020 年，被评为新能源和智能网联汽车全产业链点津奖-优秀自动驾驶方案解决商。

23、2020 年，在北京国际道路运输车辆、城市公交车辆及零部件展上，某些型号客车荣获“2020 年度公路客车创新产品”、“2020 年度新能源客车创新产品”等奖项。