

## 中交一公局厦门工程有限公司

## 2023 年度信用评级概述

【评级主体】中交一公局厦门工程有限公司  
(合并)

【评级结果】AAA 级

【评级报告时间】2023 年 6 月 2 日

## 【主要财务数据】

	单位: 万元/%			
	2020	2021	2022	2023. 3
资产总额	571390	500066	519151	554626
负债总额	473094	397885	408220	441320
股东权益	98296	102181	110931	112305
贷款总额	0	0	0	0
应付票据	4000	5058	23796	11536
营业收入	826346	637090	535967	142477
净利润	18289	14832	16522	1533
经营活动现金净流量	16852	32151	29893	-1061
资产负债率	82.80	79.57	78.63	79.57
总资产周转率	135.57	118.92	105.17	--
权益收益率	18.47	14.80	15.51	--
营业收入净利率	2.21	2.33	3.08	1.08
非筹资现金流量与流动负债比	218.72	197.49	194.52	--

## 【评级观点】

建筑工程行业是拉动国民经济发展的重要支柱产业之一。近年来建筑业占国民生产总值的 20% 左右，对国民经济影响很大。2022 全年国内生产总值 102 万亿元，比上年增长 2.3%，突破 100 万亿元大关。其中，全国建筑业总产值 26.4 万亿元，同比增长 6.2%。全国建筑业房屋建筑施工面积 149.5 亿平方米，同比增长 3.7%。近年来，随着我国建筑业企业生产和经营规模的不断扩大，建筑业总产值持续增长。建筑工程行业整体发展呈现稳定态势。

中交一公局厦门工程有限公司(以下简称公司)是一家以承建交通基础设施为主的大型国有施工企业，拥有公路工程施工总承包特级资质和多项一级资质，综合实力雄厚，历年来基本保持了良好的经营状况。

公司账面负债水平高，但实际负债水平应较合理，资金周转顺畅，支付能力强。

公司业务与国家战略高度契合，面临良好的发展机遇。根据公司目前在手工程量，预计其未来一年仍将得到稳定的发展。

## 【关注】

- 公司目前尚有未完工程量 411.69 亿元左右，工程任务饱满。
- 公司海外市场拓展情况。

【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](http://www.xmcr.cn)

## 中交一公局厦门工程有限公司

## 2023 年度信用评级报告

## 一、评级主体基本概况

【评级主体】	中交一公局厦门工程有限公司	【注册资本】	100008 万元
【成立时间】	1992 年 10 月	【实收资本】	78227 万元
【公司类型】	有限责任公司	【职工人数】	1700 多人
【法定代表人】	张国友	【经营资质】	详见下文
【总经理】	李习春	【经营地址】	厦门市集美区银江路 139 号

## 【股东及股权结构】

单位：万元/%

股 东 名 称	出资额	股权比例
中交一公局集团有限公司	100008	100
合计	100008	100

注：股东 2018 年更名前名为中交第一公路工程局有限公司。

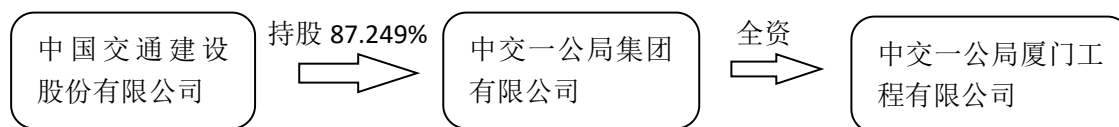
## 【经营范围】

承担各级公路工程和桥梁、隧道施工、市政公用工程的施工；工程测量；工程设计与监理；建筑工程材料租赁；工程机械设备租赁；建筑材料的试验与检测咨询；计量设备的技术检测、检定咨询；环境保护与检测咨询；国内劳务派遣；爆破作业设计、施工。

## 【经营和发展状况】

中交一公局厦门工程有限公司（以下简称公司）的前身为交通部公路一局桥工处，在 1987 年参加建设厦门大桥后，于 1992 年正式注册成立交通部第一公路工程局厦门工程处，后因政企分开，于 2000 年改制并更名为路桥集团第一公路工程局厦门工程处。2006 年 9 月，公司股东路桥集团第一公路工程局更名为中交第一公路工程局有限公司，公司名称相应变更为中交一公局厦门工程有限公司，

同时，公司注册资本由原来的 7052 万元增至 1 亿元，后又经多次增资，至 2018 年 12 月公司注册资本增至 100008 万元，实收资本 78227 万元。公司股东隶属关系见下图：



目前，公司已发展成为以承建高等级公路、高技术桥梁、长大隧道、城市轨道、市政工程、生态环保、水利及铁路等基础设施工程为主，集投资、设计、建设、运营为一体。公司获评国家高新技术企业，具有公路工程施工总承包特级资质和公路行业设计甲级资质，为福建省第一家拥有公路工程施工总承包特级资质的企业，同时拥有市政、建筑、路基、路面、桥梁、隧道、环保、城市道路照明、交安、钢结构等多项总承包及专业承包资质。多年来，公司规模迅速扩大，施工区域分布在福建、海南等 12 省市，并组建了海外筹备组，对东南亚市场进行跟踪、调研、营销，参与马东铁路建设，逐步开拓海外市场；承接了大量悬索桥、斜拉桥、长大隧道、深水基础、高铁、盾构、海绵城市、城市管廊、水域治理等技术含量高、施工难度大、工艺结构复杂的全国重点工程，修建了各类等级公路 6000 余公里、各类桥梁 1000 余座、各类隧道 300 余座，房建 470 余万平方米、投资代建超 300 亿元；创造了多项“第一”和“之最”工程，所建工程获“全国优质工程金质奖”、“中国建筑工程鲁班奖”、“詹天佑土木工程大奖”、“中国企业新纪录奖”、“科技进步成果一等奖”、“李春奖（公路交通优质工程奖）”；公司获“全国优秀施工企业”、“全国科技创新领军企业”、“公路建设百家诚信企业”、“中央企业先进集体”、“福建省龙头企业”（公路工程总承包企业排名第 1 位）、“福建省建筑业先进企业”等多项国家级、省部级荣誉。

面对竞争激烈的交通基础设施施工市场，公司落实集团打造基础设施建设全产业链综合服务商的发展战略，坚持“专业化、区域化、多元化、品牌化”经营思路，逐步转变商业模式，凭借强大的股东背景，充分发挥施工总承包优势，立足基础设施一体化，承揽工程领域从传统的高速公路、桥梁、隧道，逐步拓展至市政、房建、轨道等领域，并开展了投资业务，投资模式多样、类型多元，拉动主营业务效果明显，实现了产业链向价值链的升级。公司经营业绩好，2022 年新签合同额连续

第8年超百亿、达225.95亿元，投资+施工类项目利润贡献突出。2023年以来，公司中标金额93.11亿元，目前尚有未完工程量411.69亿元左右，工程任务非常饱满。

原办公场所拆迁后，公司于2015年7月迁至自建办公楼。该办公楼紧邻集美万达广场，用地面积3000多平方米，建筑面积约11500平方米，投入约1亿元，全部自用。

2022年公司账面体现营业收入535967万元、利润总额19080万元。2023年一季度公司账面体现营业收入142477万元、利润总额1804万元，季末账面资产总额554626万元、负债总额441320万元。

### 【参、控股企业】

单位：万元/%

被投资企业名称	出资额	股权占比	备注
中交绿建（厦门）科技有限公司	1800	100	合并
福建无疆建设有限公司	10000	100	合并
厦门无疆基础设施建设有限公司	10000	100	合并
平潭翔通沥青混凝土有限公司	300	10	--

### 【非投资关系企业】

股东下属企业

### 【主要荣誉】

- 1、中国施工企业管理协会信用评价AAA级信用企业（2021年9月29日-2024年9月28日）。
- 2、2022年11月，公司被评为高新技术企业。
- 3、广东潮惠项目获国家优质工程奖。
- 4、福州绕城公路东南段长门特大桥工程获福建省“闽江杯”优质工程奖。
- 5、中国公路建设行业协会授予“科技创新领军企业”称号。
- 6、公司承建的重庆万州至湖北利川高速公路（重庆段）驸马长江大桥入选2020-2021年度第一

批中国建设工程鲁班奖（国家优质工程）。

#### 【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、公司直接股东中交一公局集团有限公司是集投资、设计、咨询、施工、监理、科研、检测、机械制造为一体的大型公路工程施工总承包特级企业，综合实力雄厚，可为公司提供全方位的支持。

2、公司资质水平高，市场竞争能力强。公司经营资质不断升级，2017 年获得公路工程施工总承包特级资质，目前同时具有公路行业工程设计甲级、公路路面工程专业承包一级、公路路基工程专业承包一级、市政公用工程施工总承包一级、桥梁工程专业承包一级、隧道工程专业承包一级、城市及道路照明工程专业承包一级（2019 年）、环保工程专业承包一级（2019 年）、公路交通工程（公路安全设施分项）专业承包二级（2018 年）、建筑工程施工总承包三级（2019 年）和钢结构工程专业承包三级（2019 年）、2021 年获得养护资质三类甲级、装饰装修二级等资质，为公司产品结构进一步朝多元化方向发展打下了基础。另外，公司全资子公司中交一公局厦门检测技术有限公司 2021 年 11 月通过国家级高新技术企业认证，中交一公局（福州）工程有限公司拥有市政公用工程施工总承包二级资质。

3、公司始终重视人才的培养和引进，以满足企业发展的需要。经过二十多年的发展，公司已拥有一支涵盖公路、市政、建筑、铁路等建筑专业的较高素质的人才队伍。随着商业模式的变化，公司正在进行新业态团队的建设。公司设立技术中心和创新工作室进行施工技术研发，依托“创新工作室+创客空间”团队，引入高校、科研院所等力量，对工程通病类卡脖子问题进行研究攻关，形成通用型技术解决措施，从根源上改善生产中的痛难点问题，科技引领强劲。绿建公司获评“福建省科技小巨人企业”，工程材料创新工作室获评“厦门市职工创新工作室”，地下工程创新工作室获评“集团公司职工创新工作室”。荣获福建省科技进步奖一等奖 1 项、省部级学(协)会科技奖 4 项、

厦门市科技进步奖三等奖 1 项；参编国家标准 1 项、团体标准 3 项；授权发明专利 10 项，实用新型专利 103 项；荣获省部级及以上各类微创新成果 35 项、工法 8 项；完成省级企业技术中心复审。

4、随着业务规模的扩大，公司以成本控制、安全生产、质量管理、技术创新、风险防控、资金管控、信息化建设、绩效考核等方面为重点，不断细化和完善基础管理制度和经营机制，并通过质量、环境、职业健康安全等管理体系认证规范管理。调整、设置 12 个区域营销中心，建立区域营销委员会工作机制，将所有在建项目纳入到各区域营销体系中，统筹区域资源，切实提高区域营销的合力和效能。加快“数字企业”建设，以智慧化、智能化为方向，加快公司产业数字化、数字产业化布局，持续加强公司网络安全建设，保障公司网络及数据安全。加快 5G 技术与工程建设场景相结合，以“智慧工地”平台为依托，推进公司 5G 智慧工地建设。全面推进项目管理系统建设及应用，并以项目管理系统数据为核心，加快企业数据中心建设，提高管理效率和效能，提升企业精益化管理水平。通过 BIM 技术辅助项目在前期策划、施工图优化设计、临时工程结构正向设计等技术管理创新应用，应用信息化手段，提升项目技术管理水平。

5、公司是福建省少有的大型交通基础设施施工企业之一，2017 年 7 月成为目前福建省唯一一家公路工程施工总承包特级企业，相对于福建省同业，其综合实力处于领先地位。

### 【经营能力】

1、公司坚持进军城市、经营城市的发展战略，大力培育核心城市，持续拓展城市产品，产品结构与业态布局更加合理，2022 年全年中标 32 个项目，创历年中标数量新高。中标同翔高新城产业园综合开发项目，开启城市片区新纪元；充分发挥公路信用评价优势，在福建武沙高速公路工程连中两元；全力参与“认购基金+施工总承包”模式项目，中标福州机场第二高速项目；“以现场拓市场”滚动发展，中标厦门地铁 6 号线项目；深耕核心城市，加强二次开发，中标陵水中学高中部项目；突破厦门市“评定分离”模式，中标灌口生活污水治理项目；通过地方资源整合，中标泰顺 235 国道改建项目；与中交内部地产单位深度合作，中标青田县城市更新代建代销项目；通过“协助融资+工程总承包”模式，中标雅安大熊猫文旅项目；整合优势设计院资源，中标兴文县自来水厂、大英站升级改造等项目。2022 年公司新签合同额连续第 8 年超百亿、达 225.95 亿元。2022 年



公司账面体现营业收入 535967 万元、同比减少 15.87%，若按项目管理口径统计，实际收入高于去年。2023 年以来，公司中标金额总计 93.11 亿元，目前尚有未完工程量 411.69 亿元左右，工程任务非常饱满。

2、公司优化区域市场布局，打造福建、海南、广东、浙江、江西、成渝、两湖七大核心区域，稳固各重点区域市场关系，谋划区域市场差异化发展，细分产品目标。福建市场聚焦股权合作、基金认购新模式，重视转化效果，将属地优势转化为市场竞争优势，属地化指数力争达到 20%以上；海南市场把握自贸港建设机遇，力争辐射全岛，滚动开发、做大做强；广东市场紧扣轨道交通发展战略，借助轨道交通项目，力争实现“进城”；浙江市场紧扣建设共同富裕示范区，聚焦新型城镇化建设、片区开发等领域；江西市场抓住交通强国试点省份政策红利，重点发力大南昌都市圈；成渝市场把握“双城”经济圈发展战略，实现二次滚动开发，做大市场份额；两湖市场要加强区域统筹，布局武汉、长沙核心城市群，争取城市板块取得突破。在重要区域、重点城市持续加密营销网点，增设三亚、宁波等 8 个营销分中心，授权部分区域中心、轨道南方公司参与重大项目投标策划及组织。

3、公司承接的投资+施工类项目一般采用滚动或一次性建设施工的方式经营。由于行业特点，公司工程款结算时间长。不过，公司施工项目基本为国家及地方重点基础设施，工程款的安全性有保障。

### 【获利能力】

1、由于建筑市场竞争激烈，建安行业相互压价和施工垫款的盛行，该行业利润水平普遍不高。从账面上看，2020~2022 年公司账面毛利率分别为 5.12%、8.20%、9.10%，获利水平一般。此外，还有诸多影响公司施工业务获利水平的因素如：①为了摊薄高额的固定成本、扩大市场份额、赢得声誉、争夺国家重点建设工程，在微利的情况下仍在承接部分工程。②已完工项目未能及时办理决算，无形中增加工程项目的费用开支。③部分工程项目所在地气候多变，影响施工进度，同时有些项目因业主征地拆迁被拖延或设计图纸方案等原因，造成项目工程进度缓慢，甚至停工。④随着公司跨省项目量逐渐增大，项目分散，人员增加，管理难度大，相应成本费用开支也随之增大。

2、近年，公司改变传统的竞争方式和盈利模式，凭借股东实力，开辟获利渠道，扩大获利空间，通过投资+施工类业务提升获利能力。2022 年公司账面体现净利润 16522 万元，同比增加 11.39%，主要因为公司中标的投资类项目实现了预期的投资收益，取得了较高的施工利润。公司所处交通基建行业属于人员密集型行业，人工成本也是公司营业成本的重要部分。近年来，受我国劳动力市场供需现状以及国家推出的多项提高城乡居民收入水平政策的影响，人工成本一直处于上涨的趋势。上述成本的潜在变化可能导致项目利润波动的风险。

### 【偿债能力】

1、2022 年末，公司账面资产总额 519151 万元，流动资产 400560 万元，其中：货币资金 35068 万元，占流动资产的 8.76%；原材料和周转材料等存货 2065 万元，占流动资产的 0.52%；预付、应收款项合计 110678 万元，占流动资产总额的 27.63%；其他应收款 223258 万元中集团内部往来款 210861 万元；预计应收款项存在坏账的可能性小，公司流动资产质量好。

2、2022 年末，公司负债总额为 408220 万元，其中：应付账款 177415 万元、预收账款 53614 万元、其他应付款 71708 万元、应付票据 23796 万元，资产负债率为 78.63%。2023 年 3 月末，公司账面资产负债率 79.57%，债务结构无实质性变化。公司账面负债水平高，不过，剔除行业特点和会计处理方法等因素后，公司实际负债水平低于账面体现，长期偿债压力不大。

3、凭借强大的股东背景和自身较好的经营业绩，公司从银行获得了充足的授信支持，同时，股东对下属企业实行资金集中管理制度，公司的资金需求可得到股东支持，短期资金压力很小。

### 【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、建筑工程行业是拉动国民经济发展的重要支柱产业之一。近年来建筑业占国民生产总值的 20%左右，对国民经济影响很大。根据国家统计局发布 2022 年国民经济数据，2022 年国民经济稳定恢复，主要目标完成好于预期。2022 全年国内生产总值 102 万亿元，比上年增长 2.3%，突破 100



万亿元大关。其中，全国建筑业总产值 26.4 万亿元，同比增长 6.2%。全国建筑业房屋建筑施工面积 149.5 亿平方米，同比增长 3.7%。近年来，随着我国建筑业企业生产和经营规模的不断扩大，建筑业总产值持续增长。建筑工程行业整体发展呈现稳定态势。

2、公司业务与国家战略高度契合，面临良好的发展机遇。公司立足在核心主业基础扎实、优势厚植的根本，充分发挥在特大桥梁、长大隧道、地铁盾构、投资业务方面的良好品牌及经验，积极参与国家和地方的重点公路、轨道交通、城际铁路等大交通建设。2023 年公司计划新签合同额确保 180 亿元，力争 220 亿元；营业收入确保 108 亿元，力争 112 亿元；利润总额确保 2.9 亿元，力争 3 亿元。目前公司尚有未完工程量 411.69 亿元左右，工程任务非常饱满，预计未来一年仍将得到较稳定的发展。

#### 【重要信息提示】

1、截至 2023 年 3 月末，公司无银行借款。

2、2023 年 1-3 月公司新承接工程量 93.11 亿元，截至 2023 年 3 月底未完工程量 411.69 亿元，工程任务非常饱满。

### 三、评级结论

综上所述，经本评级机构信用评审委员会审定，确定中交一公局厦门工程有限公司 2023 年度信用等级 AAA 级，有效期自 2023 年 6 月 2 日至 2024 年 6 月 1 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。