

厦门联信诚有限公司

2023 年度信用评级报告

【评级主体】厦门联信诚有限公司

【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	大户 A 级	大户 A 级	中小企业 AAA 级

【企业经济规模】

单位：万元/%				
项 目	2020	2021	2022	2023.7
资产总额	174870	173300	202735	137761
负债总额	87122	85782	124419	110921
贷款总额	53172	44948	39957	39915
应付票据	0	0	0	0
净资产	87748	87518	78316	26840
主营业务收入	114448	119306	134358	78375
净利润	1955	2474	4311	382
资产负债率	49.82	49.50	61.37	80.52
总资产周转率	92.01	68.53	71.46	--
权益收益率	3.73	2.82	5.20	--
营业收入净利率	1.71	2.07	3.21	0.49

【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】6000 万元

【实收资本】6000 万元

【经济性质】有限责任公司

【成立时间】1998 年 8 月

【法定代表人】张婷婷

【总经理】张婷婷

【行业归属】外贸

【职工人数】26 人

【注册地址】中国（福建）自由贸易试验区厦门片区华昌路 132 号 B1-1 办公楼 8 楼 A 区

【股东及股权结构】

单位：万元/%

股东名称	出资额	股权比例
联发集团有限公司	6000	100
合计	6000	100

【主要荣誉】

1、自 2003 年起，公司连续 16 年被厦门市市场监督管理局评为“守合同重信用企业”称号。

2、2013 年起，公司连续 7 年获得厦门市湖里区政府授予的“纳税大户”称号。

3、2016 年起，公司连续 4 年获得福建省工商局颁发的“守合同重信用企业”称号。

【评级观点】

厦门联信诚有限公司（以下简称公司）系联发集团有限公司（以下简称联发集团）于1998年8月设立的全资子公司，经多次增资，至2012年其注册资本和实收资本增至目前的6000万元。公司法定代表人、总经理张婷婷。

公司从事以代理为主的内外贸业务，多年来，随着外部经营环境的变化，公司不断调整市场化业务结构，同时股东通过关联业务等多种方式对其业绩进行一定的调节，账面净利润逐年增长。公司全资子公司厦门联仪通有限公司（以下简称联仪通）主要从事进口和国产医疗器械及科研分析仪器的经销，拥有经营医疗器械的资质和许可证。

2022年公司账面体现营业收入134358万元，净利润4311万元；期末账面资产总额202735万元，负债总额124419万元，银行借款39957万元。联仪通2022年账面体现营业收入10112万元，净利润20381万元，期末银行借款200万元。

【企业素质】

1、公司现有人员26人，基本具有大学文化程度，部分人员兼职联仪通的日常事务。公司总经理张婷婷，现年43岁，2002年8月至今在公司就职，先后任商务助理、部门副经理、部门经理、总经理助理、副总经理、总经理，目前负责公司的日常经营管理。

2、作为联发集团的全资子公司，公司接受集团较严格的管控，集团对高层进行业绩考核，资金由集团统一调配使用，集团法务部对其业务合同进行前期审核，基础管理水平较高。

【经营能力】

1、石材进口代理是公司传统业务，公司主要为福建南安石材加工企业从意大利、巴西、土耳其、葡萄牙、西班牙、美国等国家代理进口大理石、花岗岩荒料石和石板材。在化工原料业务方面，公司主要为厦门和上海等地客户从马来西亚、韩国、泰国、日本和印度等国家代理进口PP、PE等，业务总体呈萎缩态势。在仪器设备业务方面，公司主要为厦门大学、集美大学、福州大学、海洋三所、市质检局等高校、科研机构及政府部门代理进口和国内采购实验、科研、检测设备和仪器，2017年公司引进专业经营团队和资源，该类业务规模增长明显。公司出口业务包括为晋江凯美鞋业有限公司运动鞋产品代理出口至智利等拉美国家，以及少量包装网袋和塑料夹等塑料制品出口至美国、加拿大等国家。2013年公司通过引进专业经营团队和资源，获得了为厦门丰得伟商贸有限公司从秘鲁代理进口鱼粉的业务，经过几年的合作，鱼粉现为公司主要业务之一。另外，公司还从事面对商超的农副产品销售等民生业务。2021年公司新开发钛锆矿的进口业务，从南非进口，销售给厦门的

客户。

除以上市场化业务外，2012 年开始，为开辟融资渠道，公司还从事联发集团工程项目所需物资代购等关联业务，近几年又通过与国贸、海投、路桥等厦门国有企业开展了钢材、粮食、木浆等内贸业务，互相调节经营业绩。

单位：万元

指标		2017	2018	2019	2020	2021	2022
年							
营业收入		108443	80738	111649	114447	119306	134358
业务性质	其中：国内贸易	58732	31096	71988	71988	56717	84678
	进出口贸易	49519	49216		41979	62085	49081
	提供劳务	192	426		480	504	599
业务种类	其中：化工产品	7549	2610	41979	4250	4368	3626
	石材	21424	20872	480	16939	14543	14577
	钢材	28429	10823	4250	9980	0	0
	民生产品	2759	2301	16939	10368	16447	11533
	木浆	9711	8190	9980	46420	41909	65765
	鱼粉	17576	13043	10368	4525	5319	2349
	矿					7717	822
	机电、建材	7423	6405	9593	6606	5032	5517
	仪器设备及其他	13572	16494	17683	14110	23971	30169

注：鱼粉业务季节性特点较明显。

2、公司业务多为代理性质，存货及应收账款、预付账款、应付账款和预收账款等往来科目余额变动多因委托代理方与其客户结算方式变化、关联交易货款结算方式变化所致。

3、联仪通近几年得益于医疗设备经营资质的提升，2019年以来经营规模得以扩大，2020年、2021年和2022年其账面营业收入分别为5392万元、6900万元和10112万元。

【获利能力】

1、公司所从事的业务性质决定其利润空间有限，近三年随着经营规模的增长及业务结构的变化，同时在汇兑损益、代集团理财等因素的影响下，公司获利水平逐年增长。2020年、2021年和2022年公司账面分别体现净利润1955万元、2474万元和4311万元，2022年公司账面净利润同比增长74.25%。

2、公司对联仪通的投资采用成本法核算，2020年、2021年和2022年联仪通账面分别体现净利润82万元、356万元和20381万元。2022年联仪通净利润大幅增加的原因是子公司历年分红20141万元。

【偿债能力】

1、2022年末，公司账面负债总额124419万元，其中：银行借款39957万元，合同负债63343万元，应付账款3709万元，其他应付款13034万元主要为关联往来；总资产202735万元，其中：货币资金1111万元，应收账款1583万元，存货25666万元，其他应收款147038万元（主要系与建发股份合并范围内关联方的往来）；净资产78316万元，其中代集团发行的永续债69906万元，账面资产负债率61.37%。不过，从经营业务性质和代集团融资情况看，其实际负债水平可能异于账面体现。

2022年末联仪通账面总资产41541万元，其中：货币资金110万元，代联发集团出资的长期股权投资8188万元；总负债19051万元，其中：银行短期借款200万元，资产负债率45.86%，其实际负债水平应低于账面体现。

2、从公司经营和资金现状看，银行借款的偿还取决于联发集团总体的经营和资金状况。

【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、公司经过长期经营，在传统业务方面建立了一定的客户基础，依托股东的业务和资金平台支持，具备一定的持续发展条件。2023年上半年，我国外贸进出口规模在历史同期首次突破20万亿元；我国民营企业进出口10.59万亿元，同比增长8.9%，占进出口总值的52.7%；我国对“一带一路”沿线国家进出口增长9.8%，高出整体增速7.7个百分点。2023年上半年，面对复杂严峻的外部环境，我国外贸进出口规模取得新突破、结构实现新优化，展现了较强的韧性。面对世界经济复苏乏力，主要发达经济体政策收缩外溢效应显现等因素，我国大力开拓新兴市场、打造高水平开放平台、培育壮大优势产业，不断汇聚外贸新动能。从挑战来看，既有长期的挑战，也有短期的压力。经济全球化遭遇逆流，国际产业链供应链格局深刻调整，不确定不稳定因素增多，而公司经营品种及涉及行业较多，其面临的系统风险较大，未来一年的经营发展态势仍存在一定的不确定性。

2、作为联发集团乃至建发集团的全资企业，公司未来的经营和发展需服从于集团的战略布局，并在一定程度上受整个集团经营、资金状况的影响。

【重要信息及提示】

1、2022年末，联仪通账面长期股权投资8188万元，系代联发集团出资的股权投资。

2、出于融资需要，联发集团通过关联业务等多种方式对公司经营业绩进行一定的调节。

3、2022年末公司股东权益中其他权益工具6.99亿元系永续债。

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 8 月 11 日至 2024 年 8 月 10 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 8 月 11 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。