



厦门辉煌装修工程有限公司

2023 年度信用评级概述

【评级主体】 厦门辉煌装修工程有限公司**【评级结果】** AAA 级**【评级报告时间】** 2023 年 5 月 15 日**【主要财务数据】**

单位：万元/%

项 目 \ 年 度	2022	2021	2020
资产总额	53035	61549	48722
负债总额	42404	51238	38840
股东权益	10631	10311	9882
贷款总额	0	0	0
应付票据	0	0	0
营业收入	106076	109610	95484
净利润	1820	1829	1648
经营活动现金净流量	6352	5597	5286
资产负债率	80	83	80
总资产周转率	185	199	286
权益收益率	17	18	17
营业收入净利率	1.72	1.67	1.73
非筹资现金流量与流动负债比	320	312	337

【评级观点】

厦门辉煌装修工程有限公司（以下简称公司）成立以来，以股东为依托，积极参与市场竞争，在立足厦门的基础上，逐步拓展异地市场，区域性行业地位突出，综合实力位于福建省同业前列，“辉煌”品牌在福建市场已拥有较高知名度。近年来，公司加大市场拓展力度，成效显著，工程任务承接量取得明显突破，近三年虽然账面营业收入有所波动，但仍呈现公司历史较高水平。

虽然受利润分配政策、会计处理等因素的影响，公司账面负债水平长期在较高位波动，但剔除会计处理因素后，其实际负债水平应较合理。公司工程款回笼情况相对较好，资金周转较顺畅，短期支付能力强。

尽管公共建筑装修装饰的发展尚存诸多障碍和挑战，但长远看，该行业前景广阔。公司不完全依赖于股东，积极参与市场竞争，综合实力不断增强，从而为其今后的发展打下了较坚实的市场基础。虽然建发集团对公司业务资源的支持力度明显减弱，但目前公司工程任务仍较饱满，预计未来有望继续得到相对稳定的发展。

【关注】

➤ 随着经营规模的快速扩张，特别是异地项目的增多，管理半径的增大，公司管理难度和内控压力不断上升。

➤ 公司目前在手工程量超过 6 亿元。

【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

厦门辉煌装修工程有限公司

2023 年度信用评级概述

一、评级主体基本概况

【评级主体】	厦门辉煌装修工程有限公司	【注册资本】	12100 万元
【成立时间】	1984 年 5 月	【实收资本】	6000 万元
【经济性质】	有限责任公司（港澳台投资、非独资）	【职工人数】	420 余人
【法定代表人】	陈水	【经营资质】	详见“技术、装备水平”
【总经理】	樊友煌	【经营地址】	湖里大道 14 号第二、三层

【股东及股权结构】

单位：万元/%

股东名称	应出资额	股权比例
厦门和业投资有限公司	5445	45
厦门国际信托有限公司	3630	30
厦联发有限公司	3025	25
合计	12100	100

注：①厦联发有限公司系联发集团有限公司下属企业。②公司部分中、高层管理人员通过信托的方式，以厦门国际信托有限公司的名义持有公司 30%的股权。③厦门和业投资有限公司由公司 60 多名骨干于 2010 年 10 月共同出资设立。

【经营范围】

建筑装饰业；房屋建筑业；架线及设备工程建筑；管道工程建筑；园林景观和绿化工程施工；土石方工程；其他未列明土木工程建筑；电气安装；管道和设备安装；钢结构工程施工；太阳能光伏系统施工；其他未列明建筑安装业；建筑物拆除活动；其他工程准备活动；未列明的其他建筑业；建设工程勘察设计；专业化设计服务；园林景观和绿化工程设计；企业总部管理；工程管理服务；文化、艺术活动策划；其他未列明文化艺术业。

【经营和发展状况】

厦门辉煌装修工程有限公司（以下简称公司）成立于 1984 年 5 月，原系其间接控股股东厦门建发集团有限公司（以下简称建发集团）和直接控股股东联发集团有限公司（以下简称联发集团）的经营配套企业。2011 年初，鉴于建筑装饰行业发展的特点，为让公司更灵活地参与市场竞争，联发集团将其持有的 45% 股权溢价转让给厦门和业投资有限公司，至此，公司成为联发集团参股企业，股权结构变更为现状。自 2013 年，为顺应建筑市场管理要求，公司逐步利用自身的积累转增资本，至 2020 年 4 月注册资本增至目前的 12100 万元，至 2019 年实收资本增至目前的 6000 万元，其中 2019 年以未分配利润转增 3000 万元。

公司主要从事公共建筑装修装饰工程施工和设计，具有建筑装修装饰工程专业承包一级和建筑装饰专项工程设计甲级等资质。成立后，公司以股东为依托，积极参与市场竞争，在立足厦门的基础上，逐步拓展异地市场，项目涉及医院、高级酒店、商业空间、写字楼、旧工业厂房改造、新工业厂房建筑装饰、文体艺术场所、别墅楼群以及地产软装类，设计和承建了一批有影响的工程项目，如福州鲤鱼洲、厦门海悦山庄（白金五星）、武夷山大红袍、武夷山悦华酒店、厦门悦华酒店、厦门国际会议中心酒店、漳州宾馆、厦门国际物流中心、湖里行政中心、宸鸿科技办公楼、长庚医院、北大国际医院、厦门软件园、海峡文创园、厦门天马显示科技第 6 代 AMOLED 生产线项目精装修等一批较有市场影响力的项目。与此同时，公司不断加强品牌建设，完善内部管理，提高工程技术水平和质量，累计拥有发明专利、实用新型专利 10 余项，累计创国家、省级、市级优质工程奖项近百项。经过 39 年的发展，公司“辉煌”品牌在福建市场已拥有较高知名度，2017 年被认定为中国驰名商标，综合实力保持在福建省同业前列。

另外，公司因承接工程的需要，在海南三亚、山东（济南）、重庆、景德镇，以及福州、漳州、松溪设立了分公司；为发展机电设备安装业务，设立了厦门机电分公司。

公司加大市场拓展力度，成效显著，自 2018 年以来工程任务承接量较以前年度取得明显突破，近几年工程结算收入均维持在公司历史较高水平。2022 年公司承接施工项目合同总价 118514 万元，设计项目合同总价 784 万元；实现营业收入 106076 万元，账面体现净利润 1820 万元。2023 年第一季度，公司承接施工项目合同总价 28918 万元，设计项目合同总价 82 万元；实现营业收入 28388 万元。

【参、控股企业】

截止 2023 年 3 月末公司投资企业情况：

单位：万元/%

企业名称	成立时间	注册资本	股权	投资余额	备注
厦门海峡两岸设计文化文化传播有限公司	2012.10	2000	25	500	①租用位于湖里的联发集团所建厂房，用于经营海峡两岸文化创意产业园，收入基本来源于租金。②因其所占股份45%的股东均为公司高管，故公司对其可实施控制。
厦门市众聚恒兴股份有限公司	2017.12	660	1.52	10	正在走注销程序
厦门辉煌建材科技有限公司	2017.12	500	51	尚未出资	集团采购平台，所购建材主要供应公司本部，经营规模极小
厦门辉煌管理咨询有限公司	2019.7	500	100		项目现场代管，经营规模极小
厦门辉煌装饰设计有限公司	2017.10	500	51		经营规模极小
厦门辉煌建设集团有限公司	2017.10	1000	100		无经营业务
厦门辰星工匠建筑劳务有限公司	2017.8	1000	51		公司劳务分包配套企业，利润贡献极少

【非投资关系企业】

建发集团及其下属企业。

【技术、装备水平】

公司目前具有以下资质：

- 1、建筑装修装饰工程专业承包一级
- 2、建筑装饰专项工程设计甲级
- 3、钢结构工程专业承包二级
- 4、建筑机电安装工程专业承包一级
- 5、城市及道路照明工程专业承包二级
- 6、建筑幕墙工程专业承包一级
- 7、电子与智能化工程专业承包一级
- 8、建筑工程施工总承包二级

- 9、市政公用工程施工总承包叁级
- 010、消防设施工程专业承包二级
- 11、中国展览馆协会展览工程一级
- 12、中国展览馆协会展览陈列工程设计与施工一体化一级
- 13、建筑幕墙工程设计专项乙级
- 14、博物馆陈列展览施工一级
- 15、博物馆陈列展览设计甲级
- 16、空气净化工程施工一级
- 17、特种工程（结构补强）专业承包不分等级
- 18、古建筑工程专业承包一级

【主要荣誉】

公司近几年取得的主要荣誉：

- 1、2017 年—2019 年被中国和福建省建筑装饰协会评为 AAA 级。
- 2、2017 年“辉煌”被认定为中国驰名商标。
- 3、2018-2021 年度中国建筑装饰行业百强企业。
- 4、2017-2021 福建省装饰行业十强企业。
- 5、2018-2019 厦门市守合同、重信用企业。
- 6、2019 年被评为“厦门老字号”。
- 7、2021-2022 年度中国建筑工程装饰奖

【近年信用等级】

评估年度	2022 年度	2021 年度	2020 年度
信用等级	AAA	AAA	AAA

二、评级分析

【企业素质】

1、公司董事长陈水，1952年8月生，1985年起至2016年任公司总经理，2017年起任现职，有丰富的行业经验。公司总经理樊友煌，1968年生，本科学历，高级工程师、高级经济师、高级室内设计师、一级注册建造师、注册造价工程师，1996年进入公司，多年被评为全国建筑装饰优秀项目经理，有丰富的工程技术经验，负责公司日常经营管理，现为中国建筑装饰协会专家、中国管理科学研究院学术专家、福建省综合性评标专家库评标专家，厦门市价格认定专家、厦门市建设工程评标专家、厦门市政府采购评审专家。

公司现有人员420余人，以中青年为主，约65%具有大学文化程度，约60%具有5年以上从业经验。公司注重人才队伍建设，不断完善激励和约束机制，稳定骨干队伍，优化人力资源结构，同时不断丰富培训模式，提高员工专业素质。相对于厦门同业，公司除设计人员外，职工队伍较稳定，整体素质较高。

2、公司不断提高自身的技术水平，于2001年取得建筑装饰工程专业承包一级资质，2003年取得专项工程设计甲级资质，之后不断增加专业资质并提升相应等级，逐步积累了建筑工程、市政工程、幕墙、电子与智能化、消防、机电安装、展览馆、博物馆、古建筑、特种工程、空气净化等全产业链施工服务能力，参与了省、市十几项行业标准的修订。

3、随着经营规模的快速扩张，特别是异地项目的增多，管理半径的增大，公司始终坚持管理与经营并举。公司实行目标利润责任制，按目标利润及安全、质量、工程款清收等指标对工程项目部进行考核。在厦门同业中，公司率先通过国际质量、职业健康安全和环境等管理体系认证。公司不断细化、深化基础管理，加强内控制度建设和执行力度，提升管理的信息化水平。总体看，与厦门同业相比，公司总体管理水平较高。

4、公司原控股股东建发集团旗下的中、高星级酒店的首次装修和更新改造性装修，以及集团系统内大量办公场所的装修业务曾是其重要的业务来源。改制以来，除联发集团仍分享公司资金资源，并通过委派董事参与公司重大经营决策外，公司基本自主经营管理，近几年由于主管部门加强了市场规范性管理，建发集团已基本不再对公司业务有所支持。

5、经过39年的发展，公司“辉煌”品牌在福建市场已拥有较高知名度，2017年被认定为中国驰名商标，综合实力保持在福建省同业前列，现为中国建筑装饰协会常务理事单位、福建省建筑装饰协会副会长单位、厦门市建筑装饰协会会长单位、厦门市建筑业协会副会长单位。

【经营能力】

1、公司成立至今，不断加强品牌建设，完善内部管理，提高工程技术水平和质量，综合实力保持在福建省同业前列，且近年来积极拓展异地业务，提高市场竞争力，增强整体经营能力。

公司加大市场拓展力度，成效显著，2018 年以来工程任务承接量较以前年度取得明显突破，虽然 2020 年承接工程合同总价较 2018 年、2019 年减少，但 2021 年承接工程总量又重新恢复增长。2022 年度公司的工程结算收入维持在公司历史较高水平。2023 年 1-3 月公司工程任务承接量较上年同期略有下降。

公司 2015 年以来施工业务规模

单位：万元

年度 指标	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023.1-3
合同总价	63194	55963	52036	102799	149505	87469	128117	119297	28999
其中：非关联项目	41657	25137	30292	77981	110226	70293	112429	96627	28624
异地项目	44202	41025	33738	90274	107112	68917	94826	57242	23970
工程结算收入	48023	58947	65914	58007	104145	93508	108412	104992	28164
提供劳务收到的现金	51366	59374	73246	59190	109748	105639	114958	119127	--

注：①公司工程结算收入和工程结算成本结转口径不一致（具体原因见“获利能力”），加上设计收入占比极小，因此从承接工程情况并结合“提供劳务收到的现金”考察公司历年施工业务规模态势，以排除会计处理及工程款结算因素的干扰。②从 2017 年开始，公司按月预结转收入和成本。

2022 年度公司承接的主要施工项目

工程名称	合同金额（万元）
淮安融创广场项目融创茂室内装修工程（一标段）	2970.89
南京2019G46地块项目一期公区及户内装修工程	2976.32
厦门豪富太古宇航有限公司厂房搬迁项目	3276.00
厦门西海湾邮轮城6号地块公共区域精装修工程	3446.44
麦克奥迪销售中心装修工程及1号厂房装修工程	4056.79
致善生物火炬八方通用厂房装修工程一期	4179.63
联发红城投·藏珑大境项目住宅室内精装修及公共部位装修工程（一标段：2#、3#、5#、6#、7#、8#、9#、11#、12#、13#、16#、17#楼住宅室内精装修及公共部位装修工程）	5991.89
龙岗区G03506-0014号宗地建设项目室内精装修和公共区域装修工程	10362.90
【富贵门花园三期】房屋室内外装修改造设计施工一体化	11011.50
厦门天马显示科技有限公司第6代柔性AMOLED生产线项目精装修二标段	12682.38

2023 年 1 至 3 月公司承接的主要施工项目

工程名称	合同金额（万元）
上饶桃李郡项目公区精装修工程	577.80
南校区片区（含前埔南校区、斗西校区、禾祥校区、古楼公寓）维修工程	760.00
招商蛇口福建公司2022-2023年度维保修工程	1285.72
复旦大学附属中山医院厦门医院科研教学楼（国家区域医疗中心建设二期项目）项目幕墙工程	1785.60
北京市长安九里1期T3写字楼精装修工程	2183.62
鳌江园林雅苑保障性租赁住房装修工程	3678.61
中原科技城科技创新园项目精装修工程（二标段）	7555.32
水城酒店提升改造EPC总承包项目	8143.38
上饶桃李郡项目公区精装修工程	577.80
南校区片区（含前埔南校区、斗西校区、禾祥校区、古楼公寓）维修工程	760.00

2、虽然公司的设计收入在总营业收入中占比较小，但总体保持在较稳定状态。多年来，公司在利用原有技术力量的同时，还通过合作、挂靠方式引进设计师拓展设计业务。

公司 2015 年以来设计业务规模

单位：万元

年度 指标	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023.1-3
合同总价	2823	2423	3158	2891	1749	1465	1538	783	82
设计收入	2599	2120	2158	2281	2028	1976	1198	1084	224

2022 年度公司承接的主要设计项目

工程名称	合同金额（万元）
武夷山朱子文化园旅游设施配套工程（紫阳楼布展提升项目）设计	18.88
同安环东海域2017TP05地块项目架空层精装设计	19.00
漳浦天福月子中心室内装修设计	21.04
厦门佰翔五通酒店沙滩会所装修项目	21.15
同安环东海域2017TP05地块项目幼儿园精装设计	26.40
大嶝中学五号楼装修改造提升工程	29.52



厦门紫金翔安科研基地大楼改造装修	85.00
厦门强力巨彩产业园5#楼办公楼室内装修项目工程设计	118.00
呼和浩特市赛罕区人民医院建设项目设计服务	125.07
泉州三安半导体研发与产业化项目（二期）泉州三安办公楼精装修设计	143.59

2023 年 1 至 3 月公司承接的主要设计项目

工程名称	合同金额（万元）
兴业银行宜春丰城支行室内装修工程设计	10.98
莱州市昶济医院室内装饰机电设计	11.50
宝太生物POCT产业园A地块宿舍楼、地块B精装设计	50.00

【获利能力】

公司 2015 年以来账面获利情况

单位：万元/%

年度	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022
毛利率	7.86	5.75	4.31	4.96	3.94	3.29	3.41	4.1
主营业务收入	50622	61067	68071	60287	106173	95484	109610	106076
财务费用	-785	-399	-495	-550	-345	-612	-446	-452
营业利润	1829	1821	1723	1809	2575	2109	2346	2700
营业外收入	0	10	179	209	287	119	105	71
利润总额	1818	1823	1902	2016	2752	2226	2440	2749
净利润	1213	1330	1414	1501	1812	1648	1829	1820

注：营业外收入多为政府补贴。

1、公司每季末将所有预收工程款结转收入，对未决算项目视工程进度情况，在原预估毛利率的基础上保留了一定的毛利，即对已竣工验收、交付使用未验收项目分别保留 2、3 个百分点的毛利，对在建工程保留全部毛利（账面毛利为 0）。

2、装修装饰施工行业属微利行业，从公司的经营模式结合会计处理方法看，其主营业务获利能力处于行业同类企业的一般水平，但取得了一定的规模效益。另外，多年来，理财收入和来自股东的资金占用利息收入对公司利润有一定贡献。

3、公司投资企业的利润贡献极为有限，其中厦门海峡两岸设计文化艺术传播有限公司 2022 年账面营业收入 991 万元，净利润 8.5 万元；2023 年一季度账面营业收入 110 万元，净利润 7 万元。

4、公司 2021 年利润总额 2440 万元，企业所得税 611 万元，净利润 1829 万元；2022 年利润总

额 2749 万元，企业所得税 929 万元，净利润 1820 万元，企业所得税增加是因江西工程项目结算补交企业所得税。

【偿债能力】

1、作为股东的经营配套企业，公司基本将各年提取盈余公积后的利润大部分进行了股利分配，加上会计处理方法的影响，公司账面负债水平一直在较高位波动，但剔除会计处理等因素后，负债水平应较合理。

单位：万元/%

年度	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023. 1-3
期末资产总额	25319	33458	34362	38202	48087	48722	61549	53035	58617
其中：货币资金	10613	17064	16105	13585	17688	21356	25568	30404	27983
期末负债总额	19842	27652	27142	29480	38252	38840	51238	42404	47832
期末净资产	5477	5806	7221	8722	9834	9882	10311	10631	10785
分配利润	1200	1000	0	0	700	1600	1400	0	0
期末未分配利润	1329	1526	2799	4150	2081	1964	2210	2348	2502
期末资产负债率	78	83	79	77	80	80	83	80	81

注：①公司现行收入、成本的确认和核算方法导致年末大量预提成本挂账应付账款科目。②货币资金多为工程项目专用账户存款。

2、近几年，工程担保多采取保函方式，施工企业保证金压力有所减轻，同时公司客户的总体质量相对较好，加上公司对项目部实行目标责任制，将工程款清收和决算工作纳入业绩考核范围，总体工程款回笼情况相对较好；控制对挂靠、合作项目垫款，富余资金有时会被联发集团调用，总体看，公司资金周转较顺畅，短期支付能力较强。

【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、装修市场将滞后性爆发。受到疫情的严重影响，装修工地纷纷停工、装修材料运送受阻，原定的装修进度也被迫推延，这让各地的装修公司都颇为无奈，不过这些困境都只是暂时的。装修属于刚性需求，原计划装修的用户会因为疫情而推延装修计划，但只有少数用户会完全放弃装修意愿，更多的则是会暂时观望将计划延期。疫情过后，装修市场势必会回暖，届时也将迎来行业的洗牌与整合，一些企业或许会倒下，但更多的将重新站起来，在新的环境中得到更大的发展机遇。

2、长期以来，公司以“专业化装修公司和集团关联业务配套企业”为发展方向，不完全依赖

于股东，积极参与市场竞争，经营规模逐步扩大，技术水平不断提高，并塑造了“辉煌”品牌较良好的市场形象，综合实力不断提升，从而为其今后的发展打下了较坚实的市场基础。公司目前在手工程量超过 6 亿元，工程任务仍较饱满，预计 2023 年有望继续得到相对稳定的发展。

三、评级结论

综上所述，经本评级机构信用评审委员会审定，确定厦门辉煌装修工程有限公司 2023 年度信用等级 AAA 级，有效期自 2023 年 5 月 15 日至 2024 年 5 月 14 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。