



# 投标企业履约能力评级报告

## 河南省电力勘测设计院

评级时间：二零一五年六月十九日

---

东方金诚国际信用评估有限公司河南分公司

地址：郑州市农业路东 26 号

450008

电 话：0371-65742083

传 真：0371-65742083

网 址：[www.dfratings.com](http://www.dfratings.com)

---

河南省电力勘测设计院

## 评 级 声 明

一、受河南省电力勘测设计院委托，东方金诚国际信用评估有限公司河南分公司(简称“东方金诚”)对其进行履约能力评级。除因本次评级事项东方金诚与受评企业构成委托关系外，东方金诚、评级人员与受评企业不存在任何影响评级行为独立、客观、公正的关联关系。

二、东方金诚与评级人员履行了勤勉尽责、实地调查和诚信义务，有充分理由保证所出具的评级报告遵循了真实、客观、公正的原则。

三、本评级报告的评级结论是东方金诚依据合理的内部信用评级标准和程序做出的独立判断，未因受评企业和其他任何组织或个人的不当影响改变评级意见。

四、本评级报告用于相关决策参考，并非是某种决策的结论、建议等。

五、受评企业对其所提供资料的合法性、真实性、完整性负责。

六、河南省电力勘测设计院履约能力等级有效期为一年，自二零一五年六月十九日至二零一六年六月十八日止。东方金诚保留对其信用状况的跟踪观察并根据实际情况及时调整与公布履约能力等级变化之权力。

# 河南省电力勘测设计院 履约能力评级报告

东方金诚豫信评字[2015]0002号

履约能力信用等级：AAA

评价时间：2015年6月19日

有效期限：一年

	2013年	2014年	2015年
AAA	*	*	*
AA			
A			

所属行业：电力

成立时间：1958年

注册资本：30000万元

主项资质：工程咨询甲级、工程设计综合资质  
甲级、工程勘察综合类甲级

主要数据和指标：

数据/指标	2012年	2013年	2014年
合同履约率(%)	100	100	100
总资产(万元)	142,845.85	119,227.01	155,147.41
所有者权益(万元)	99,258.44	106,696.51	115,671.23
总债务(万元)	17000	-	-
主营业务收入(万元)	11,9936.63	72,850.72	129,530.10
EBITDA(万元)	8,080.84	11,417.45	13,975.28
主营业务利润率(%)	21.59	35.09	21.33
净资产收益率(%)	6.71	8.59	9.84
资产负债率(%)	30.51	10.51	25.44
全部资本化比率(%)	14.62	-	-
现金收入比(%)	-45.94	101.11	-3.15
速动比率(倍)	0.98	7.20	3.06
总债务/EBITDA(倍)	2.10	-	-
利息保障倍数(倍)	13.68	-	-

分析师：

徐怡敏 xuyimin@coamc.com.cn

杨明强 yangmingqiang@coamc.com.cn

Tel: 0371-65742083

Fax: 0371-65712083

Http://www.dfratings.com

主要观点

受河南省电力勘测设计院（以下简称“电力设计院”或“该院”）委托，东方金诚国际信用评估有限公司河南分公司对其进行了履约能力评级，确定其履约能力信用等级为AAA。

该院主要从事大中型发电、变电和送电等电力工程的勘测设计、技术咨询、总承包和监理等业务，该履约能力等级反映了其当前经营状况和发展前景良好，具备一定的技术优势和较强的财务实力，其历史履约记录良好，整体履约能力强。

优势

- 电力设计院是河南省唯一从事电力工程勘测设计的甲级设计院，拥有工程咨询甲级、工程设计综合资质甲级、工程勘察综合类甲级、电力工程监理甲级、测绘甲级、房屋建筑工程监理乙级、对外承包工程资格等资质，资质等级高、种类丰富，项目承揽能力较强；
- 该院成立时间早，参与项目较多，积累了较为丰富的行业经验，同时该院综合实力较强，设计水平较高，具有一定的技术优势，在行业内具备一定的竞争优势；
- 该院组织结构完善，管理人员从业经验丰富，员工队伍稳定，技术人才储备充足，为其合同履行提供了良好的基础；
- 该院历史履约记录良好，近年来获得多项荣誉，企业信誉良好。

关注

- 电力设计院将强力开拓海外市场，并将其作为未来业务发展的重点方向，海外市场

的发展情况将对该院整体发展产生重大影响，受国际形势复杂多变等因素影响，该院海外市场开拓、经济效益等需进行关注；

- 该院的发展受国家电力建设投资规划影响较大，行业政策调整将使企业面临一定的系统性风险。

东方金诚国际信用评估有限公司

河南分公司

二零一五年六月十九日

## 企业概况

河南省电力勘测设计院（以下简称“电力设计院”或“该院”）成立于1958年8月，组织形式为国有独资公司，现隶属于中国电力建设集团有限公司，是国家甲级特大型电力工程勘测设计单位。该院初始注册资本为3,423万元，2008年和2012年分别增资7177万元和19400万元，增资后的实收资本为3亿元，法定代表人贾志杰，总部位于河南省郑州市中原西路212号。

该院是河南省唯一从事电力工程勘测设计的甲级设计院，拥有工程咨询甲级、工程设计综合资质甲级、工程勘察综合类甲级、电力工程监理甲级、测绘甲级、房屋建筑工程监理乙级、对外承包工程资格等资质。

目前该院专业设置齐全、技术水平国内领先，设计、总承包、监理的工程遍布全国20多个省（区）和境外30多个国家和地区。电源方面涵盖了3MW~1000MW各等级火力发电机组，以及核电、天然气、垃圾发电和太阳能、风能、生物质能、分布式能源等各种新能源项目；电网方面涵盖了35kV~1000kV（±800kV）各电压等级。总承包、监理业务完成了大批220kV、500kV电网工程和火力发电工程。

该院股权投资主要是对湖北鼎汉投资有限公司、郑州迪森电力工程有限责任公司、郑州迪森电力勘测有限公司的投资，持股比例分别为30%、20%、20%。

截至2014年末，该院资产总额155,147.41万元，负债总额39,476.18万元，资产负债率25.44%。当年实现主营业务收入129,530.10万元，利润总额12,903.54万元。

## 经营环境

**电力行业是关系到国家能源安全和国民经济命脉的重要行业，2014年，我国全社会用电量达到55233亿千瓦时，电源新增生产能力10350万千瓦**

电力行业是关系到国家能源安全和国民经济命脉的重要行业，2014年我国全社会用电量达到了55233亿千瓦时，同比增长3.8%。

分产业看，第一产业用电量994亿千瓦时，同比下降0.2%；第二产业用电量40650亿千瓦时，同比增长3.7%；第三产业用电量6660亿千瓦时，同比增长6.4%；城乡居民生活用电量6928亿千瓦时，同比增长2.2%。2014年，全国6000千瓦及以上电厂发电设备累计平均利用小时为4286小时，同比减少235小时。其中，水电设备平均利用小时为3653小时，同比增加293小时；火电设备平均利用小时为4706小时，同比减少314小时。

2014年，全国电源新增生产能力（正式投产）10350万千瓦，其中，水电2185万千瓦，火电4729万千瓦。

截至2014年末，全国发电装机总量达13.60亿千瓦，同比增长8.7%。其中，水电装机3.02亿千瓦，同比增长7.9%；火电9.16亿千瓦，同比增长5.9%；核电1988万千瓦，同比增长31.6%；并网风电9581万千瓦，同比增长25.6%；并网太阳能发电装机容量2652万千瓦，增长67.0%。新能源和可再生能源发电装机占比31%，较上年提高8.17个百分点。

我国电力行业的快速发展，为电力设计院的发展提供良好的机遇和市场。

**河南省经济持续快速发展促进了电力需求的快速提高**

根据河南省统计局的数据，2014年河南省GDP为34,939.38亿元，比2013年增长8.9%。强劲的经济增长促进了河南电力需求的快速增长，2014年全省全社会用电量累计完成2,919.57亿千瓦时，同比增长0.7%。其中，第一产业用电量累计完成68.43亿千瓦时，同比减少12.5%；第二产业用电量累计完成2195.4亿千瓦时，同比增长3.55%，其中工业用电量累计完成2171.95亿千瓦时，同比增长3.41%；第三产业用电量累计完成268.04亿千瓦时，同比增长2.54%。

2014年底，河南省装机容量6195.52万千瓦，同比增加装机143.69万千瓦。其中水电装机396.4万千瓦，占比6.4%，火电装机5685.5万千瓦，占比91.76%，新能源装机113.65万千瓦，占比1.84%。

电力设计院作为河南省唯一从事电力工程勘测设计的甲级设计院，同时作为中国电力建设集团有限公司的全资子公司，在河南市场占有率较高，未来经营发展向好趋势明显。

## 履约能力

### 基本经营与竞争能力

电力设计院拥有工程咨询甲级、工程设计综合资质甲级、工程勘察综合类甲级、电力工程监理甲级等多项资质，截至2014年底，逐步实现了从电力设计产业为主向以设计为龙头带动工程总承包业务大力发展的跨越

电力设计院是河南省唯一从事电力工程勘测设计的甲级设计院，拥有工程咨询甲级、工程设计综合资质甲级、工程勘察综合类甲级、电力工程监理甲级、测绘甲级、房屋建筑工程监理乙级、对外承包工程资格等资质。目前该院专业设置齐全、技术水平国内领先，设计、总承包、监

理的工程遍布全国20多个省（区）和境外30多个国家和地区。电源方面涵盖了3MW~1000MW各等级火力发电机组，以及核电、天然气、垃圾发电和太阳能、风能、生物质能、分布式能源等各种新能源项目；电网方面涵盖了35kV~1000kV（±800kV）各电压等级。总承包、监理业务完成了大批220kV、500kV电网工程和火力发电工程。

截至2014年底，该院在“三步走”的十年发展战略规划指引下，实现从电力设计产业为主向以设计为龙头带动工程总承包业务大力发展的跨越。完成由设计院向工程公司转型所需要的项目管理体系构建、相应的机构调整、制度建设和人才队伍的规划建设，具备可以服务于工程建设全过程的融资能力、技术能力和管理能力。同时，积极介入国际项目的总承包业务，培养国际工程管理能力。

2014年全年共签订各类合同332项，合同额53.82亿元，其中：勘测设计咨询合同245项，合同额3.99亿元；总包合同31项，合同额49.55亿元；监理合同56项，合同额0.27亿元。

截至2014年12月底，该院共完成施工图5663册，完成各类阶段项520项，发电工程投运机组3台（焦作龙源电厂投运1台600MW，委内瑞拉电厂投运2台382MW）总容量982MW；输变电变电工程投运9项，主变容量约5000MVA，线路工程投运长度约633km，包括特高压线路156km。

2014年该院签订了内蒙古锦联铝材有限公司#1动力车间、菲律宾考斯瓦根4×135MW（净出力）燃煤电站总承包合同、河南省电力公司微波调度楼改造工程、河南省电力公司环化楼技改、河南省电力公司科技交流中心大修、濮阳新区城市电网迁改500kV洹仓线及一批地区供电公司信通改造项目等一批总承包合同，为开拓工程

总承包市场打下了坚实的基础。

2014年度，该院实现营业收入129,803.41万元，成本费用101,903.55万元；实现利润总额12,903.54万元；新签合同53.82亿元；应收账款周转率3.69次；资产负债率25.44%。

2014年，该院荣获全国电力建设企业2013年度优秀通讯站荣誉称号；获国家电网公司授予的科技进步特等奖；获得第三届南方电网公司“金点奖”大赛金奖；连续第11年蝉联ENR建筑时报中国工程设计企业60强；在第一届中国电力工程数字化设计大赛中获得多项大奖。

**电力设计院人员整体素质较高，为项目建设提供了技术保障，增强了该院的中标实力和履约能力**

电力设计院人员整体素质较高，现有在职职工735人，持有国家各类注册资格证书的人员达到300余人，各类专业技术人员占全院职工总人数的80%以上。

该院逐步形成了以人为本的企业文化，给员工提供了良好的待遇和广阔的个人发展空间。该院逐步建立以项目为控制单元的成本管控体系，使全面成本管理涵盖成本预算、成本控制、成本核算、成本分析、成本考核整个管理过程。修订《全面预算管理办法》，进一步规范业务预算、投资预算、财务预算编制，细化各部门、各项预算的编制内容、编制方法、操作流程。

该院启动内控体系与全面风险管理工作，完成了《全面风险管理与内部控制工作规定》等3个风险管理制度以及《全面风险管理与内部控制手册》的编制和培训工作。梳理风险影响因素、建立风险控制矩阵，根据《风险管理与内部控制管理建议报告》，对15个业务项目开始整改工作。

总体来看，该院不断丰富内外部网络系统建

设，加强成本管理和全面预算管理，构建全面风险管控体系，积极培养员工，加强学习。整体上，该院大力提高了各类人员的综合素质和整体能力，改善了员工的知识和技术结构，为项目工程提供了技术上的保障，增强了该院的中标实力和履约能力。

**电力设计院2014年紧密跟踪行业技术的变动趋势，全面开展技术创新，在资金、组织、人力等方面为推进科技创新提供有效保障，全年该院科技成果显著。**

电力设计院较为重视技术创新和技术投入，2014年该院紧密跟踪行业技术的变动趋势，全面开展技术创新，在资金、组织、人力等方面为推进科技创新提供有效保障，全年该院科技成果显著。

从2013年起，该院就开始创新市场营销模式，推进高端营销，加强与地方政府的战略合作。省内市场继续巩固，省外海外市场稳步打开，新能源和非传统市场业务量不断增长。获批成立“河南省能源规划研究中心”，参与了2013-2020年河南省能源规划，承担了郑州市天然气分布式能源建设规划，完成《陇南市火电发展规划》。

该院以项目为载体，进一步做实高层营销、高端营销、协同营销。依托河南省能源规划研究中心，战略引领、规划先行，通过规划选择优势项目提前开展市场营销，扩大市场份额。充分发挥生产经营一体化改革的组织优势，持续创新市场营销模式，继续提升内部营销管理能力，以投资带动光伏、风电新能源市场的开发与运营，为企业转型升级打好基础。注重配电网市场EPC工程的开发，研究电力体制改革政策，及早介入售电端市场的开发与经营。

2014年，该院荣获全国电力建设企业2013年度优秀通讯站荣誉称号；获国家电网公司授予的

科技进步特等奖；获得第三届南方电网公司“金点奖”大赛金奖；连续第11年蝉联ENR建筑时报中国工程设计企业60强；在第一届中国电力工程数字化设计大赛中获得多项大奖。

## 管理素质

**电力设计院管理人员素质较高，制度健全，经营机制基本合理，能够为该院顺利履行各项合约提供较好的管理保障**

电力设计院管理人员具有较为丰富的专业知识和实践经验，具备相应的专业技术职称，且大部分进入企业工作时间较长，经营团队稳定性强，整体的管理机制顺畅，能够满足现有业务规模的经营需要。

该院制定了科学有序的决策机制，各项决策均需经过部门及以上领导讨论通过，重大经营决策还需由外部专家委员会提出建议和意见。

电力设计院依据其自身业务特点设置职能科室，组织结构设置合理，另外，在财务管理、生产运营、工程质量等方面均建立了相应的规章制度，尤其重视项目质量、环保和安全管理，注重监督和反馈，管理制度健全且执行有效，为该院顺利履行各项合约提供了良好的保障。

综合来看，该院管理素质较高，制度健全，经营机制基本合理，能够为该院顺利履行各项合约提供较好的管理保障。

## 公司战略

电力设计院目前的企业发展战略方针是：以技术和管理为核心竞争力，成为专业领域国际领先的质量效益型国际工程公司。规划期内业务组合发展的总体思路是：巩固已成熟的电力勘测设计、咨询、监理等传统优势业务，大力发展总承包业务，强力开拓国际市场，积极推进节能环保、信息通信、基础设施等非传统业务的发展，择机

介入新能源产业、环保产业、资源产业与战略性新兴产业的投资运营，最终形成以勘察设计咨询为龙头，以总承包业务和国际业务为主体，以其他业务形态为重要补充的开放性的业务格局，逐步向工程公司和国际工程公司过渡。

该院计划在2015年着重做好以下工作：

一是以中央经济工作会议精神为指导，巩固群众路线教育主题实践活动的成果，落实中央巡视组整改意见，带领全院干部职工进一步转变观念，解放思想。

二是持续深化改革工作，2015年全面运行生产经营一体化管理模式。要尽快建立健全业务板块化运行管理制度、理顺工作流程，完善运行规则、考核体系、分配制度、内部市场结算、绩效管理各项管理制度，并及时跟踪、分析、评估机构运行有效性，进行优化调整，确保生产经营一体化改革为企业发展贡献效益。

三是紧抓市场命门，提升经营能力和水平。2015年，营销工作将紧紧围绕我院发展战略规划和转型升级需求，强化战略合作落实，力争在核心业务、总承包业务、海外市场、配电市场和非电市场均取得不俗的业绩。

四是根据股份公司和事业部的统一安排部署，做好3项信息化示范试点单位建设工作；加大力度开展总承包管理体系的宣贯和EPC工程项目管理平台的推广应用；在营销—合同—计划—生产—出版—档案全过程应用综合管理信息系统，实现生产、经营一体化管理；在工程项目中推行数字化设计应用，扩大三维设计技术的应用范围，下大力气推动数字化设计向更深、更高层次推进。

## 财务实力

电力设计院提供了2012-2014年的资产负债表、利润表以及现金流量表，财务报表均经审计，

其中2014年财务报表由瑞华会计师事务所审计，并出具了标准无保留意见的审计报告。该院财务制度按照电力行业会计制度统一核算并接受国家电网公司审查，根据行业特征收入按照完工百分比法确认。

单位：万元

**资产质量与营运能力**

2012-2014年电力设计院总资产分别为142,845.85万元、119,227.01、155,147.41，增长幅度近两年分别为-16.53%、30.13%，2014年有较大幅度的上升。



数据来源：电力设计院提供经审计财务报表

**图3：电力设计院2014年底流动资产构成**

**图1：电力设计院2012-2014年末资产构成**

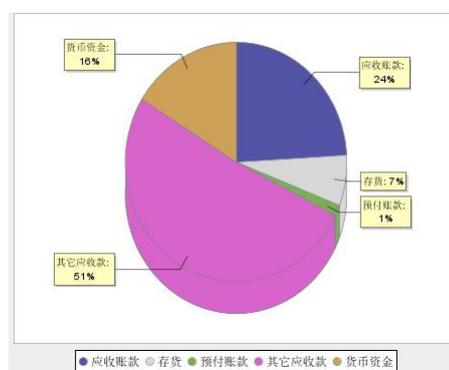
单位：万元



数据来源：电力设计院提供经审计财务报表

从资产结构的变化看，2012-2014年该院流动资产分别为121,214.99万元、92,065.57万元、127,642.90万元，增长幅度近两年分别为-24.05%、38.64%，2014年增幅较大主要由于存货和货币资金，相比2013年增速较快；非流动资产分别为21,630.86万元、27,161.44万元、27,504.51万元，增长幅度近两年分别为25.57%、1.26%，近两年基本保持稳定。截至2014年底，公司流动资产为127,642.90万元，非流动资产为27,504.51万元，分别占资产总额的82.27%和17.73%，流动资产占比较大。

**图2：电力设计院2012-2014年底流动资产构成**



数据来源：电力设计院提供经审计财务报表

截至2014年底，该院流动资产中，货币资金、应收票据、应收账款、其他应收款、预付账款、存货分别占流动资产的13.06%、18.48%、19.47%、41.65%、1.17%、5.57%，其中其他应收款占比最高，主要为与公司关联方之间的往来款。

截至2014年底，该院长期股权投资、固定资产、无形资产、递延所得税资产分别占非流动资产的22.98%、70.52%、2.53%、3.97%，其中固定资产占有较大比重，主要为房屋及建筑物。

**表1：电力设计院近二年资产运营状况**

项目	2013	2014	2014行业均值
应收账款周转率	3.29	3.69	10.20
存货周转率	1.80	21.15	15.10

流动资产周转率	0.68	1.18	2.40
总资产周转率	0.55	0.94	0.50

数据来源：根据电力设计院提供经审计财务报表计算

从运营效率来看，2014年该院应收账款周转率较2013年有所上升，但仍低于行业平均值，赊销期限长，现金回收率低；存货周转率较2013年大幅度上升，高于行业平均值；流动资产周转率较2013年有所上升，低于行业平均值；总资产周转率较2013年有所上升，高于行业平均值。总体来看，2014年该院运营效率有所改善，整体运营相对稳定。

综上所述，目前该院经营发展相对稳定，资产质量较好，运营效率总体相对稳定，公司资产质量和整体营运能力较好。

### 盈利能力

表2：电力设计院盈利能力主要指标（一）

项 目	2012	2013	2014
主营业务收入（万元）	119936.63	72850.72	129530.10
主营业务成本（万元）	94043.94	47286.97	101903.55
利润总额（万元）	7490.05	9723.01	12903.54
净利润（万元）	6471.69	8840.73	10944.93

数据来源：根据电力设计院提供经审计财务报表计算

2012-2014年该院主营业务收入分别为119,936.63万元、72,850.72万元、129,530.10万元，近两年增长幅度分别为-39.26%、77.80%。2014年收入规模大幅上升的原因主要为2014年工程承包板块的收入大幅增加。

2012-2014年该院主营业务毛利率分别为21.59%、35.09%、21.33%，波动幅度较大。近三

年，该院主营业务成本分别为94,043.94万元、47,286.97万元、101,903.55万元，近两年增长幅度分别为-49.72%、115.50%，波动幅度较大。总体看，该院近三年主营业务发生额和毛利率呈现较大幅度的波动，主要由于工程承包量不稳定及原料、价格等成本上升所致。

最近两年，包括营业费用、管理费用、财务费用在内的该院期间费用的增长率分别为-2.87%、-10.13%，表明最近两年来，该院期间费用率相对主营业务的收入变动率有所下降，整体费用控制能力得到一定程度的改善。

2012-2014年该院营业利润率分别为6.25%、13.37%、9.95%，尽管2014年整体毛利率和期间费用相对2013年都有所下降，但期间费用下降所导致的利润增加无法覆盖毛利率的下降的所导致的利润降低，因此2014年期间利润率仍然呈下降趋势。

2012-2014年该院非经常性损益中，投资收益分别为862.12万元、2,667.14万元、3,357.91万元，占利润总额的比重分别为11.51%、27.43%、26.02%；营业外收支净额分别为-0.50万元、-20.75万元、15.35万元，占利润总额的比重分别为-0.01%、-0.21%、0.12%。总体上讲，近年来非经常性损益对该院盈利状况影响较大，该院利润来源具有一定的不确定性。

从该院盈利指标与行业平均水平的对比来看，该院利润率仍处于较高水平，整体盈利能力较强。

近两年总资产报酬率分别为8.71%、9.41%，增长率为8.04%，与行业平均值相比，该院总资产报酬率处于较高水平。同期，该院净资产收益率分别为8.59%、9.84%，增长率为14.55%，与行业平均值相比，当前该院净资产收益率处于较高

水平。

**表3：电力设计院盈利能力主要指标（二）**

项目	2012	2013	2014	2014 均值
主营业务利润率(%)	21.59	35.09	21.33	-
营业利润率(%)	6.25	13.37	9.95	5.00
净资产收益率(%)	6.71	8.59	9.84	3.60
总资产报酬率(%)	6.28	8.71	9.41	3.10

数据来源：根据电力设计院提供经审计财务报表计算

2012-2014年，该院经营活动产生的净现金流量分别为-55,096.43万元、73,661.33万元-4,080.80万元。同期，该院现金回笼率分别为47.15%、77.66%、60.62%，表明近年该院实现销售时，现金回收能力较差；同期该院现金销售比率分别为-45.94%、101.11%、-3.15%，2014年该院经营活动产生的现金净流量、现金回笼率与现金销售比率均较2013年下降幅度明显，主要由于2014年提供劳务收到的现金相对于2013年明显减少。

总体看，该院近三年盈利水平整体呈增长态势，目前整体盈利能力较好。

### 偿债能力

2012-2014年电力设计院总负债分别为43,587.41万元、12,530.50万元、39,476.18万元，最近两年的增长幅度分别为-71.25%、215.04%，波动幅度较大。

**表4：公司近三年负债结构**

项目	2012	2013	2014	2014 行业 均值
资产负债率(%)	30.51	10.51	25.44	60.00
全部资本化比率(%)	14.62	-	-	1.00

总负债(万元)	43587.41	12530.5	39,476.18	-
短期借款(万元)	17000.00	-	-	-
长期借款(万元)	-	-	-	-

数据来源：根据电力设计院提供经审计财务报表计算

从债务结构看，截至2014年年底，该院流动负债、长期负债分别为39455.18万元、21.00万元，分别占总负债的99.95%、0.05%，主要以流动负债为主；流动负债中，应付账款、其他应付款、预收款项所占的比例分别为72.49%、4.16%、10.55%，应付账款占比最高，主要为与上游销售商之间合同尚未执行完毕所产生的往来款；长期负债全部为专项应付款。

2012-2014年该院流动比率分别为2.78、7.41、3.24，速动比率分别为0.98、7.20、3.06，该院最近两年的流动比率和速动比率波动幅度较大，且均低于行业均值。该院经营现金净流量与流动负债的比例分别为-126.40%、587.86%、-10.34%，最近两年变动幅度很大，低于2014年行业均值。截至2014年底，该院不存在短期借款，债务偿还压力较小。综合上述各种因素来看，该院短期偿债能力较强。

**表5：电力设计院近三年主要偿债指标**

项目	2012	2013	2014	2014 行业 均值
流动比率	2.78	7.41	3.24	112.49
速动比率	0.98	7.20	3.06	36.30
经营活动产生的现金净流量/流动负债(%)	-126.4	587.86	-10.34	17.40
利息保障倍数	13.68	-	-	-
EBITDA利息倍数	13.68	-	-	2.00
总债务/EBITDA	2.10	-	-	-

经营活动产生的 现金净流量/总债 务(%)	-324.1	-	-	-
经营活动产生的 现金净流量/总负 债(%)	-126.4	587.86	-10.34	

数据来源：根据电力设计院提供经审计财务报表算

该院近三年资产负债率分别为30.51%、10.51%、25.44%，负债水平目前在同行业中处于较低水平。截至2014年底，该院整体盈利能力较好，且不存在长期借款。综合考虑上述各项因素，该院长期偿债能力较强。

综上，该院资产质量较好，盈利能力较强，企业整体发展较快，债务偿还压力较小，偿债能力较强。

**财务弹性**

电力设计院目前经营状况较好，资金充裕。作为中国电力建设集团有限公司的全资子公司，资金保障性较强，融资能力较高，截至2014年底，该院没有长短期借款。随着国家对电力基础建设投入进一步的加大，该院将面临快速发展的大好机遇。该院的财务弹性较强。

**历史信用记录**

**历史履约记录**

电力设计院对于已执行或正在执行的合同，均能够严格履行各项责任和义务，未发生因自身原因导致的合同变更、合同解除或不履行同等行为，合同的履约率达到100%。该院对各项工程合同的履约质量良好，未出现过质量事故或者索赔责任。总体来看，该院现有工程资质等级较高，与其上下游企业间历史履约纪录良好。

该院与政府的履约主要体现在其对国家税法以及行业监管部门、劳动部门相关规定的遵守

程度上。该院能够严格遵守上述部门制定的各项法律法规、政策规章等，未发生过偷税、漏税以及违反相关政府部门规定的事项，对正式录用的员工，均签订正式合同，且合同内容符合劳动部门的相关规定。

该院与内部员工间的履约主要体现在员工的薪资、奖金、福利、社保、劳动保障等措施是否按其所签订的用工合同执行，以及对员工承诺的劳动合同以外的事项，是否按期如实执行。该院严格按照用工合同按时足额发放工资、奖金、福利、社保金等，其所发生的工资、奖金扣减等事项符合企业奖惩制度规定。另外，该院在合同以外的承诺事项也均得到了有效的贯彻与执行，无违反承诺的情况出现。

总体来看，目前该院在各方面均能很好履行其所签各项合同或做出的各项承诺，具有很好的履约意愿和良好的履约纪录。

**历史奖惩记录**

该院是河南省规模最大、资质最高的电力设计企业，成立以来先后获得多项国家级和省级荣誉。该院是国家一级科技档案管理单位、省级文明单位，被河南省发改委、科技厅授予“十佳科技型最具竞争力企业”，被国家电网公司授予“一流电力设计企业”荣誉称号。该院连续多年被国家建设部评为“全国工程勘察设计综合实力百强”单位，被中国水电质协评为“全国电力行业质量效益型先进企业”。2011年，该院的“±800kV特高压直流输电技术研发与工程应用”项目荣获国家电网公司科学技术进步奖特等奖；2012年，该院的“平项山第二发电厂一期工程(2×1000mw机组)”项目被国家工程建设质量奖审定委员会评为全国工程建设项目优秀设计成果一等奖；在国家电网公司组织的500千伏输电线路和220千伏、500千伏变电站全寿命周期设计竞赛

中多次获得一等奖和优秀奖。2013年，该院被中国勘察设计协会评选创新型优秀企业；被全国电力工程造价与定额管理总站授予电力工程造价管理“先进集体”荣誉称号；获全国电力行业质量特别奖。

2014年，该院荣获全国电力建设企业2013年度优秀通讯站荣誉称号；获国家电网公司授予的科技进步特等奖；获得第三届南方电网公司“金点奖”大赛金奖；连续第11年蝉联ENR建筑时报中国工程设计企业60强；在第一届中国电力工程数字化设计大赛中获得多项大奖。

### 金融财税信用记录

电力设计院能足额及时缴纳税款，各项社会信用记录良好，未发生过涉案经济案件。截至2014年底，该院金融财税信用记录良好。

### 综合评价

电力设计院是河南省电力设计行业的规模企业，历史履约记录良好，能够较好地遵守国家有关法律、法规及政策，履行各种承诺和契约，近年来先后获得多项荣誉，拥有良好的社会信誉；目前该院业务素质和管理素质较高，资产质量较好，经营效益较为稳定，债务结构合理，履约能力较强，具有良好的履约意愿，经评估小组综合判断，确定其履约能力信用等级为AAA。

## 附件

- 附件1：等级符号及定义
- 附件2：企业基本情况
- 附件3：企业所获资质及主要奖惩记录
- 附件4：企业主要财务数据
- 附件5：企业主要财务指标
- 附件6：主要财务指标计算公式
- 附件7：跟踪评级安排

## 附件1：等级符号及定义

符号	定 义
AAA	企业信誉良好，有优良的信用记录，财务实力强，经营状况良好，发展潜力大，不确定因素对其经营与发展的影响很小，履约能力强。
AA	企业信誉较好，财务实力较强，目前经营状况稳定，不确定因素对其经营与发展的影响较小，履约能力较强。
A	企业信誉一般，财务实力一般，目前经营基本稳定，但不确定因素对其经营与发展会产生一些影响，具有一定的履约风险。
B	企业信誉欠佳，财务实力弱，经营状况不稳定，履约能力欠佳，容易受到不确定因素影响，履约风险较大，未来发展前景不明朗。
C	企业信誉差，完全不具备履约能力。

## 附件 2：企业基本情况

## 企业基本信息

公司名称	河南省电力勘测设计院
注册地址	郑州市中原西路 212 号
注册日期	1993-7-16
营业执照号	410100000039074
组织机构代码	16996847-1
贷款卡编号	-
注册资本(万元)	30000
公司性质	国有全资
经营范围	主要从事大中型发电、变电和送电等电力工程的勘测设计、技术咨询、总承包和监理等业务
行业归属	-
办公地址	郑州市中原西路 212 号
法人代表人	贾志杰
员工总数	-
联系人	程志勇
联系电话	0371-67162222
传真	0371-67449815
邮编	450007
E-mail	-
网址	<a href="http://www.ydscn.com">http://www.ydscn.com</a>

附件 3：企业所获资质及主要奖惩记录

企业主要奖惩记录

奖惩记录	取得时间	颁发机构
“VC-7850 电力系统同步时钟”项目荣获壹等奖	2011	郑州市人民政府
“特高压直流输电工程测量技术研究与应用”项目荣获壹等奖	2011	河南省科学技术进步奖评审委员会
“双回路三柱组合换位耐张塔研究”项目荣获一等奖	2011	河南省电力公司
“VC-7850 电力系统同步时钟”项目荣获壹等奖	2011	郑州市人民政府
“±800kV 特高压直流输电技术研发与工程应用”项目特等奖	2011	国家电网公司
“特高压直流输电工程测量技术研究及应用”项目荣获一等奖	2012	河南省勘察设计协会
“平项山第二发电厂一期工程(2×1000mw 机组)”项目荣获全国工程建设项目优秀设计成果一等奖	2012	国家工程建设质量奖审定委员会
创新型优秀企业	2013	中国勘察设计协会
电力工程造价管理“先进集体”称号	2013	全国电力工程造价与定额管理总站
获全国电力行业质量特别奖	2013	国家电网公司
全国电力建设企业 2013 年度优秀通讯站荣誉称号	2014	全国电力建设企业
连续第 11 年蝉联 ENR 建筑时报中国工程设计企业 60 强	2014	ENR 建筑时报
“皖电东送淮南至上海特高压交流输电示范工程”科技进步特等奖	2014	国家电网公司
“220kV 户内变电站设计”方案荣获一等奖	2014	南方电网公司
“漯河变-信阳东变 500 千伏线路工程数字化设计应用”项目获送电工程一等奖	2014	中国电力规划设计协会
“焦作东 500 千伏变电站工程数字化设计应用”项目获变电工程三等奖	2014	中国电力规划设计协会

## 附件 4：企业主要财务数据（万元）

项目名称	2012 年	2013 年	2014 年
货币资金	12,860.39	12,374.43	16,670.61
应收票据	7,847.39	4,997.06	23,587.58
应收账款	14,620.32	16,803.30	24,858.26
其他应收款	3,540.74	53,688.67	53,167.71
预付账款	3,909.61	1,666.57	1,488.88
存货	78,436.54	2,533.62	7,104.86
<b>流动资产合计</b>	<b>121,214.99</b>	<b>92,065.57</b>	<b>127,642.90</b>
长期股权投资	339.24	6,831.12	6,320.64
长期债权投资	-	-	-
固定资产净额	19,744.65	18,814.59	19,395.62
在建工程	-	-	-
固定资产合计	19,744.65	18,814.59	19,395.62
无形资产	1,022.54	851.51	696.84
递延资产	524.43	590.85	828.26
<b>资产总计</b>	<b>142,845.85</b>	<b>119,227.01</b>	<b>155,147.41</b>
短期借款	17,000.00	-	-
应付票据	-	-	-
应付账款	4,374.31	3,957.56	28,600.96
预收账款	17,981.89	4,357.12	4,162.28
其他应付款	1,761.55	2,385.73	1,642.47
一年内到期的长期负债	-	-	-
<b>流动负债合计</b>	<b>43,587.41</b>	<b>12,420.50</b>	<b>39,455.18</b>
长期借款	-	-	-
应付债券	-	-	-
长期应付款	-	-	-
<b>负债合计</b>	<b>43,587.41</b>	<b>12,530.50</b>	<b>39,476.18</b>
<b>股东权益合计</b>	<b>99,258.44</b>	<b>106,696.51</b>	<b>115,671.23</b>
<b>负债与股东权益合计</b>	<b>142,845.85</b>	<b>119,227.01</b>	<b>155,147.41</b>
主营业务收入	119,936.63	72,850.72	129,530.10
主营业务利润	23,425.23	23,983.08	27,626.54
销售费用	1,396.39	1,242.77	1,222.89
管理费用	15,024.27	13,752.71	13,713.66
财务费用	590.78	1,638.92	12.51
营业利润	6,628.44	9,743.76	12,888.19
利润总额	7,490.06	9,723.01	12,903.54
净利润	6,471.69	8,840.73	10,944.93
经营活动产生的现金流量净额	-55,096.43	73,661.33	-4,080.80
投资活动产生的现金流量净额	39,822.17	-54,390.42	10,310.92
筹资活动产生的现金流量净额	14,950.85	-19,728.44	-1,300.00

注：数据基础来源于受评电力设计院所提供经审计的财务报表（未经调整）。

附件 5：企业主要财务指标

基本指标（单位：万元）	2012年	2013年	2014年
总资产	142,845.85	119,227.01	155,147.41
总负债	43,587.41	12,530.50	39,476.18
所有者权益	99,258.44	106,696.51	115,671.23
主营业务收入	119,936.63	72850.72	129,530.10
利润总额	7,490.06	9,723.01	12,903.54
净利润	6,471.69	8,840.73	10,944.93
经营性净现金流量	-55,096.43	73,661.33	-4,080.80
投资性净现金流量	39,822.17	-54,390.42	10,310.92
<b>资产质量与营运能力</b>			
流动资产/总资产（%）	84.86	77.22	82.27
固定资产/总资产（%）	13.82	15.78	12.50
应收账款周转率	4.40	3.29	3.69
存货周转率	2.39	1.80	21.15
流动资产周转率	1.13	0.68	1.18
总资产周转率	0.93	0.55	0.94
现金回笼率（%）	47.15	77.66	60.62
<b>盈利能力</b>			
EBIT(万元)	8,080.84	11,417.45	12,916.05
EBITDA(万元)	8,080.84	11,417.45	13,975.28
主营业务利润率（%）	21.59	35.09	21.33
营业利润率（%）	6.25	13.37	9.95
净资产收益率（%）	6.71	8.59	9.84
总资产报酬率（%）	6.28	8.71	9.41
成本费用利润率（%）	6.60	42.40%	10.89
<b>偿债能力</b>			
资产负债率（%）	30.51	10.51	25.44
固定资产/长期资金（%）	19.89	-	16.76
长期债务资本化比率（%）	0.00	-	-
全部债务资本化比率（%）	14.62	-	-
流动比率(倍)	2.78	7.41	3.24
速动比率(倍)	0.98	7.20	3.06
经营活动产生的现金流量净额/流动负债（%）	-126.40	593.06	-10.34
EBIT利息保障倍数（倍）	13.68	6.74	-
EBITDA利息倍数（倍）	13.68	6.74	-
总债务/EBITDA（倍）	2.10	-	-
经营活动产生的现金流量净额/总债务（%）	-324.10	-	-
经营活动产生的现金流量净额/总负债（%）	-126.40	587.86	-10.34

附件 6：主要财务指标计算公式

流动资产/总资产	流动资产/总资产×100%
固定资产/总资产	固定资产净额/总资产×100%
应收账款周转率	主营业务收入净额/（年初末平均应收账款+年初末平均应收票据）
存货周转率	主营业务成本/年初末平均存货
流动资产周转率	主营业务收入净额/年初末平均流动资产
总资产周转率	主营业务收入净额/年初末平均总资产
现金回笼率	销售商品、提供劳务收到的现金/主营业务收入净额×100%
现金收入比率	经营活动产生的现金流量净额/主营业务收入净额×100%
利润现金比率	经营活动产生的现金流量净额/净利润×100%
EBIT（息税前盈余）	利润总额+列入财务费用的利息支出
EBITDA（息税折旧摊销前盈余）	EBIT+折旧+无形资产摊销+长期待摊费用摊销
主营业务利润率	主营业务利润/主营业务收入净额×100%
营业利润率	营业利润/主营业务收入净额×100%
净资产收益率	净利润/年初末平均净资产×100%（上市公司用年末数）
总资产报酬率	EBIT/年初末平均资产总额×100%（上市公司用年末数）
总资本盈利率	EBIT/（所有者权益+少数股东权益+短期债务+长期债务）×100%
成本费用利润率	利润总额/（主营业务成本+主营税金及附加+经营费用+管理费用+财务费用）×100%
短期债务	短期借款+应付票据+一年内到期的长期负债+其他流动负债（应付短期债券）
长期债务	长期借款+应付债券
总债务	短期债务+长期债务
资产负债率	负债总额/资产总额×100%
固定资产/长期资金	固定资产/（长期负债+所有者权益）×100%
长期债务资本化比率	长期债务/（长期债务+所有者权益+少数股东权益）×100%
全部债务资本化比率	（长期债务+短期债务）/（长期债务+短期债务+所有者权益+少数股东权益）×100%
流动比率	流动资产/流动负债
速动比率	（流动资产- 存货）/流动负债
保守速动比率	（货币资金+应收票据+短期投资）/流动负债
经营活动产生的现金流量净额/流动负债	经营活动产生的现金流量净额/流动负债×100%
EBIT 利息保障倍数	EBIT/（列入财务费用的利息支出+资本化利息）
EBITDA 利息倍数	EBITDA/（列入财务费用的利息支出+资本化利息）
总债务/EBITDA	总债务/EBITDA
经营活动产生的现金流量净额/总债务	经营活动产生的现金流量净额/总债务×100%
经营活动产生的现金流量净额/总负债	经营活动产生的现金流量净额/总负债×100%

## 附件 7：跟踪评级安排

东方金诚将根据信用评级相关国际惯例和监管部门的要求，在受评企业信用等级有效期内，对影响企业信用能力的重大因素进行跟踪评级。跟踪评级包括定期跟踪评级和不定期跟踪评级。

跟踪评级期间，东方金诚将持续关注受评企业外部经营环境的变化、影响其经营管理和财务状况的重大事项，以及企业履行债务的情况等因素，据此对影响受评企业信用能力的因素进行判断，确认或调整其信用等级，并出具跟踪评级报告。

### 1、跟踪评级时间安排

定期跟踪评级：在评级有效期内，按照与受评企业的约定或按半年出具定期跟踪评级报告。

不定期跟踪评级：东方金诚在发现影响前次评级报告结论的重大事项后及时进行跟踪评级，并及时出具不定期跟踪评级报告。

### 2、跟踪评级程序安排

跟踪评级将按照收集评级所需资料、现场调研、评级分析，评审委员会审核、出具信用评级报告等程序进行。

东方金诚跟踪评级报告和评级结果将对相关金融机构及监管部门要求的披露对象进行披露。

如受评企业不能及时提供跟踪评级所需资料及情况，东方金诚将根据有关信息资料进行分析并调整信用等级，或宣布前次信用评级报告所公布的信用等级失效，直至受评企业提供所需评级资料。