

信用等级通知书

东方金诚主评字【2021】427号

中国市政工程华北设计研究总院有限公司：

东方金诚国际信用评估有限公司信用评级委员会通过对贵公司信用状况进行综合分析和评估，评定贵公司主体信用等级为 AA，评级展望为稳定。



东方金诚国际信用评估有限公司
二〇二一年十二月二十八日

信用评级报告声明

为正确理解和使用东方金诚国际信用评估有限公司（以下简称“东方金诚”）出具的信用评级报告（以下简称“本报告”），声明如下：

- 1.本次评级为委托评级，东方金诚与评级对象不存在任何影响本次评级行为独立、客观、公正的关联关系，本次项目评级人员与评级对象之间亦不存在任何影响本次评级行为独立、客观、公正的关联关系。
- 2.本次评级中，东方金诚及其评级人员遵照相关法律、法规及监管部门相关要求，充分履行了勤勉尽责和诚信义务，有充分理由保证本次评级遵循了真实、客观、公正的原则。
- 3.本评级报告的结论，是按照东方金诚的评级流程及评级标准做出的独立判断，未受评级对象和第三方组织或个人的干预和影响。
- 4.本次评级依据委托方提供的资料和/或已经正式对外公布的信息，相关信息的合法性、真实性、准确性、完整性均由资料提供方和/或发布方负责，东方金诚按照相关性、可靠性、及时性的原则对评级信息进行合理审慎的核查分析，但不资料提供方和/或发布方提供的信息合法性、真实性、准确性及完整性作任何形式的保证。
- 5.本报告仅为受评对象信用状况的第三方参考意见，并非是对某种决策的结论或建议。东方金诚不对发行人使用/引用本报告产生的任何后果承担责任，也不对任何投资者的投资行为和投资损失承担责任。
- 6.本报告自2021年12月28日至2022年12月27日有效，该有效期除修正或更新外，不因任何原因延长、中止或中断。在评级结果有效期内，东方金诚有权作出变更等级、撤销等级、中止评级、终止评级等决定，必要时予以公布。
- 7.本报告的著作权等相关知识产权均归东方金诚所有。除委托评级合同约定外，委托方、受评对象等任何使用者未经东方金诚书面授权，不得用于发行债务融资工具等证券业务活动或其他用途。使用者必须按照东方金诚授权确定的方式使用并注明评级结果有效期限。东方金诚对本报告的未授权使用、超越授权使用和不当使用行为所造成的一切后果均不承担任何责任。
- 8.本声明为本报告不可分割的内容，委托方、受评对象等任何使用者使用/引用本报告，应转载本声明。



东方金诚国际信用评估有限公司
2021年12月28日

中国市政工程华北设计研究总院有限公司 主体信用评级报告

主体信用等级	评级展望	评级日期	评级组长	小组成员
AA	稳定	2021/12/28	高君子	罗修

主体概况

中国市政工程华北设计研究总院有限公司（以下简称“华北设计院”或“公司”）是一家集工程规划、工程咨询、工程设计、工程总承包、运营等多项业务于一体的综合甲级设计院，控股股东为中国建设科技集团股份有限公司（以下简称“建设科技集团”），持股比例为100%，实际控制人为国务院国有资产监督管理委员会（以下简称“国务院国资委”）。

评级模型

1.基础评分模型

一级指标	二级指标	权重 (%)	得分
企业规模	净资产	15.00	9.13
	营业总收入	15.00	7.93
市场竞争力	施工资质	5.00	0.00
	区域多样化	5.00	4.00
	新签合同额	15.00	9.07
盈利能力和运营效率	EBITDA 利润率	10.00	9.49
	毛利率	5.00	5.00
	应收账款周转率	10.00	8.06
债务负担和保障程度	资产负债率	5.00	4.15
	EBITDA 利息倍数	5.00	5.00
	全部债务/EBITDA	5.00	5.00
	经营现金流动负债比率	5.00	4.96

2.基础模型参考等级

AA

3.评级调整因素

无

4.主体信用等级

AA

注：最终评级结果由信评委参考评级模型输出结果通过投票评定，可能与评级模型输出结果存在差异。

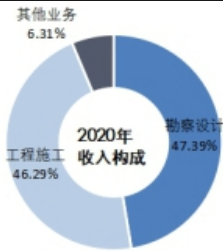
评级观点

公司是建设科技集团全资子公司，市政工程勘察设计经验丰富，先后取得中国土木工程“詹天佑奖”7个、国家优质工程奖4个，在市政工程勘察设计领域具有较高的市场地位和品牌影响力。公司主营各类市政项目的勘察设计和工程总承包业务，业主方以政府或政府下属市政管理类企业为主，业务回款能得到较好保障；近年来公司新签合同额保持增长，期末在手合同额充足，充足的项目储备为未来的收入结转提供了支撑；截至2021年9月末，公司全部有息债务0.07亿元，债务偿付压力较小。另一方面，勘察设计行业整体竞争激烈，行业内企业较为趋同，潜在进入者不断增多，作为项目设计方公司话语权和议价能力较弱；公司尚未取得工程施工资质，长期来看会对公司工程承包业务的承揽工作和业务持续发展形成一定障碍；因2021年初集中偿付应付账款及职工薪酬等款项，截至2021年9月末，公司资产总额较期初大幅下降。

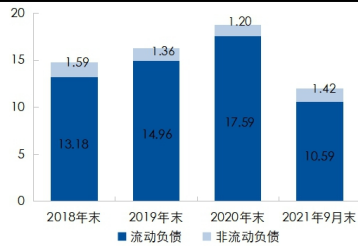
综合分析，公司偿还债务的能力很强，受不利经济环境的影响不大，违约风险很低。

主要指标及依据

2020 年收入构成



近年公司负债情况 (亿元)



主要数据和指标

项目	2018年	2019年	2020年	2021年9月
资产总额(亿元)	24.14	26.52	30.32	23.89
所有者权益(亿元)	9.37	10.20	11.53	11.87
全部债务(亿元)	-	-	-	0.07
营业总收入(亿元)	24.47	25.82	28.78	16.84
利润总额(亿元)	2.00	1.91	2.48	1.66
经营性净现金流(亿元)	2.10	2.56	3.77	-3.50
营业利润率(%)	19.39	17.50	18.02	22.16
资产负债率(%)	61.19	61.52	61.98	50.29
流动比率(%)	115.87	117.26	122.19	141.03
全部债务/EBITDA(倍)	-	-	-	-
EBITDA 利息倍数(倍)	-	-	-	-

注：表中数据来源于公司 2018 年~2020 年的审计报告及 2021 年 1~9 月未经审计的合并财务报表。

优势

- 公司是建设科技集团全资子公司，市政工程勘察设计经验丰富，先后取得中国土木工程“詹天佑奖”7个、国家优质工程奖4个，在市政工程勘察设计领域具有较高的市场地位和品牌影响力；
- 公司主营各类市政项目的勘察设计和工程总承包业务，业主方以政府或政府下属市政管理类企业为主，业务回款能得到较好保障；
- 近年来公司新签合同额保持增长，期末在手合同额充足，充足的项目储备为未来的收入结转提供了支撑；
- 截至 2021 年 9 月末，公司全部有息债务 0.07 亿元，债务偿付压力较小。

关注

- 勘察设计行业整体竞争激烈，行业内企业较为趋同，潜在进入者不断增多，作为项目设计方公司话语权和议价能力较弱；
- 公司尚未取得工程施工资质，长期来看会对公司工程承包业务的承揽工作和业务持续发展形成一定障碍；
- 因 2021 年初集中偿付应付账款及职工薪酬等款项，截至 2021 年 9 月末，公司资产总额较期初大幅下降。

评级展望

公司评级展望为稳定。主要考虑到公司在市政工程领域的地位和品牌影响力，勘察设计业务收入未来将保持稳定，工程总承包业务在手订单额较为充足，短期内能够提供一定收入支撑。

评级方法及模型

《东方金诚建筑企业信用评级方法及模型 (RTFC011202011) 》

历史评级信息 (无)