

香港交易及結算所有限公司及香港聯合交易所有限公司對本公告的內容概不負責，對其準確性或完整性亦不發表任何聲明，並明確表示，概不對因本公告全部或任何部份內容而產生或因倚賴該等內容而引致的任何損失承擔任何責任。



中聯重科股份有限公司

(於中華人民共和國註冊成立的股份有限公司)

(股份代號：1157)

關於「08中聯債」跟蹤評級結果的公告

中聯重科股份有限公司(「本公司」)根據《香港聯合交易所有限公司證券上市規則》(「《上市規則》」)第13.09條及香港法例第571章《證券及期貨條例》第XIVA部內幕消息條文(按《上市規則》的定義)刊登本公告。

根據中國證券監督管理委員會《公司債券發行試點辦法》和中國深圳證券交易所《公司債券上市規則》的有關規定，鵬元資信評估有限公司對本公司發行在深圳證券交易所上市的人民幣11億元公司債券(債券代碼：112002)(「08中聯債」)進行了跟蹤評級。根據鵬元資信評估有限公司出具的《中聯重科股份有限公司2008年11億元公司債券2014年跟蹤信用評級報告》(「報告」)，本公司債券「08中聯債」信用等級為AA+，本公司主體信用等級AA+，評級展望穩定。跟蹤評級結果與上次評級結果一致。

投資者欲全面瞭解本次信用評級報告的具體情況，請查閱本公告之附件有關此報告的原文。

承董事會命
中聯重科股份有限公司
董事長
詹純新

香港，2014年5月30日

於本公告刊發日期，本公司執行董事為詹純新博士及劉權先生；非執行董事為邱中偉先生；以及獨立非執行董事為劉長琨先生、錢世政博士、王志樂先生及連維增先生。

* 僅供識別

鹏元资信评估有限公司

信用等级通知书

鹏信评【2014】跟踪第【184】号

中联重科股份有限公司：

受贵公司委托，鹏元资信评估有限公司对贵公司及其 2008 年 4 月发行的 11 亿元公司债券进行了跟踪分析和评估，经本公司证券评级评审委员会审定，决定发行人长期主体信用等级为 AA+，评级展望为稳定，本期 11 亿元公司债券的信用等级为 AA+。

如果贵公司对上述评级结果有异议，可在接到本通知后五个工作日内以书面形式向本委员会提出复评要求，并提供相应的补充资料。

特此通告。

鹏元资信评估有限公司

证券评级评审委员会

二零一四年五月二十八日

中联重科股份有限公司

**2008 年 11 亿元公司债券
2014 年跟踪信用评级报告**



鹏元资信评估有限公司
PENGYUAN CREDIT RATING CO.,LTD.

信用评级

除因本次评级事项本评级机构与发行主体不存在任何足以影响评级行为独立、客观、委员会委员及评级人员亦不存在足以影响评

本评级机构及评级人员遵循勤勉尽责和规及监管部门的有关规定等，依据本评级机构的有关事实和资料进行审查和分析，并作出料主要由受评级机构提供，本评级机构并不

本评级机构保证所出具的评级报告遵循和其他任何组织或者个人的任何影响改变评

本信用评级报告及评级结论仅用于相关有被评债券的建议。

被评债券信用等级有效期与被评债券象的跟踪评级事项做出了明确安排，并有权构提醒报告使用者应及时登陆本公司网站关注

免责声明

成委托关系

与利害关系

为独立、客

用原则，

评级标准

判断。本信

用资料的

、客观、

。

考，不是

。

期一致。

债券存续

债券信用

。





2008年

本次跟踪评级
本期债券信用评级
主体长期信用评级
展望：稳定
债券剩余规模
债券到期日期
跟踪评级日期：

评级结论：

鹏元资信
“AA”或“AA-”
4年跟踪评级
展望维持“AA”

主要财务指标

总资产（万元）
所有者权益合计（万元）
资产负债率
有息债务（万元）
营业收入（万元）
营业利润（万元）
营业外收入（万元）
利润总额（万元）
综合毛利率
总资产回报率
EBITDA（万元）
EBITDA利息保障倍数
经营活动净现金流量
资料来源：公司年报



0755-82870071

fangq@pyrating.cn

" [2008]373" 2008 4 21
 11 6.5%
 8 5 2008 4
 21
 2013 4 22 500 52,600
 109,995

1	2014	4	30			
2009	4	21	110,000	7,150	110,000	
2010	4	21	110,000	7,150	110,000	
2011	4	21	110,000	7,150	110,000	
2012	4	21	110,000	7,150	110,000	
2013	4	21	110,000	7,150	109,995	
2014	4	21	109,995	7,149.675	109,995	

4.6

6.4

2008

2013 12 31 7,705,954,050
 1,253,314,876 16.26%
 HKSCC NOMINEES LIMITED 1,427,786,323 18.53%
 386,517,443 5.02% GOOD
 EXCEL GROUP LIMITED 363,936,856 4.72%
 168,635,602 2.19%

3

2

2

1				
	100%	100		
	100%	5,000		
	100%	1,500		
2				
	411.33	17.54		
	290.80	-219.33		

2013 12 31

895.37

420.52

53.03% 2013

385.42

45.22

7.37

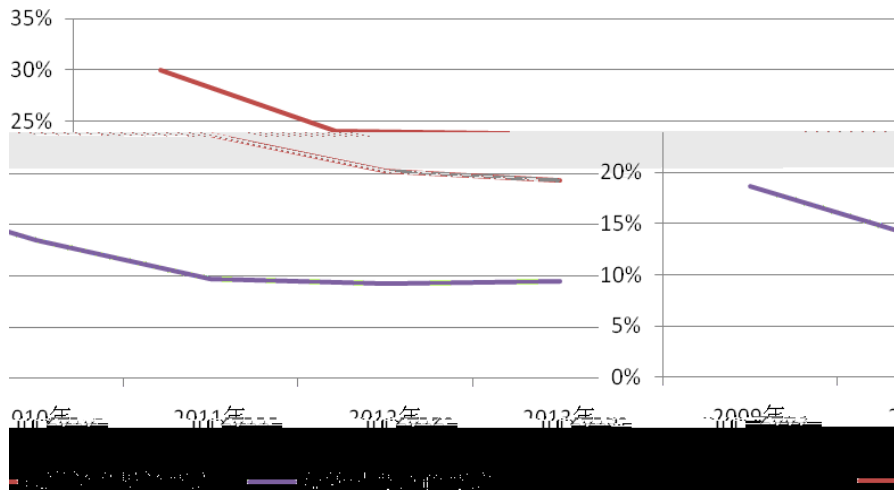
2008

"

"

2010

1



2013

53.7%

2013

2013

3,813,440.27

19.81%

2012

3.03

2013

77.80%

3

	2013		2012	
	Value	Percentage	Value	Percentage
	1,719,085.03	26.57%	2,359,612.96	33.94%
	1,247,921.16	26.93%	1,413,210.41	26.90%
	173,134.63	32.50%	155,822.92	41.87%
	77,231.74	1.80%	226,872.79	22.14%
	328,205.64	28.84%	303,367.37	28.35%
	121,778.61	29.35%	136,696.17	12.51%
	146,083.47	99.62%	160,001.84	93.19%

	3,813,440.27	29.54%	4,755,584.45	32.57%
--	--------------	--------	--------------	--------

2013

				2013
	49,886	19.29%	51,125	12.78%
7,662	13.92%			

4 2012-2013

	2013	2012
	51,125	58,613
	49,886	61,806
	7,662	8,901

2013

		27.15%	7.37
	11.70%	2012	65.96%
20.34			9.37

2013

32.82	8.19%	2012
-------	-------	------

2011 " " JOST

TUV

CE

MOM

Zoomlion CIFA (H.K) Holdings Co., Ltd

" CIFA ")

Compagnia Italianate Forme Acciaio S.p.A.

" CIFA "

M-TEC

2013

27.87

0.58%

1.48

5

	2013		2012	
	3,534,750.70	92.69%	4,478,512.56	94.17%
	278,689.57	7.31%	277,071.89	5.83%
	3,813,440.27	100.00%	4,755,584.45	100.00%

2013

2012

2013

2013 12 31

895.37

0.63%

6

	2013		2012	
	6,952,995.85	77.65%	6,702,957.40	75.34%
	2,007,221.90	22.42%	2,320,616.00	26.08%
	2,780,630.77	31.06%	1,890,035.20	21.24%
	874,719.84	9.77%	1,173,253.03	13.19%
	1,022,938.95	11.42%	919,451.91	10.33%
	2,000,719.92	22.35%	2,194,489.05	24.66%
	537,684.96	6.01%	456,936.03	5.14%
	146,987.61	1.64%	154,248.61	1.73%
	293,097.79	3.27%	273,111.57	3.07%
	740,809.82	8.27%	1,046,797.30	11.77%
	8,953,715.77	100.00%	8,897,446.46	100.00%

2013

200.72

13.5%

34.15

2013

53.77

17.67%

14.7

2013

68.47

2012

7.35

2013

29.31

2012

QINJIANG RUI AN SICHUAN GAS CO., LTD

2013

10.53

2013

7

	2013	2012
	230.16	125.13
	135.03	118.29
	192.46	141.66
	172.74	101.76
	637.77	434.52
	46.45	32.47
	833.70	601.19

2013

385.42

19.82%

29.17%

3.13

" "

2013

45.22

48.95%

8



	2013	2012
	395,188.13	752,896.41
	159,474.95	124,047.09
	33,671.03	48,473.61
FFO	588,334.11	925,417.11
	-518,368.33	-630,540.10
	298,400.45	-226,410.46
	-659,078.19	-860,999.25
	-157,690.59	456,869.60
	3,711.20	1,151.98
	73,676.98	296,028.99
	-138,579.65	-339,945.99
	-275,330.26	451,192.43
	-342,655.18	408,176.27

2013

474.86

2012

2013

86.52

60.4

2013

52.08

8.32

24.73

56.41

71.09

211.47

2012

8.34

10

	2013		2012	
	3,302,324.84	69.54%	3,476,598.18	72.75%
	520,833.04	10.97%	420,464.40	8.80%
	83,193.55	1.75%	45,256.27	0.95%
	702,748.14	14.80%	576,300.45	12.06%
	865,162.74			

	247,262.59	5.21%	510,262.80	10.68%
	1,446,233.90	30.46%	1,301,952.25	27.25%
	564,089.96	11.88%	386,955.18	8.10%
	710,868.18	14.97%	618,527.45	12.94%
	-	-	61,923.86	1.30%
	4,748,558.74	100.00%	4,778,550.42	100.00%

2012

EBITDA

11

	2013	2012
	53.03%	53.71%
	2.11	1.93
	1.84	1.59
EBITDA	606,411.53	1,011,566.95
EBITDA	6.25	13.40

1

1 5

2013 12 31

1,504,379.76

44,726.70

2 2010 10

2013 12 31

252,632.03

2 5

2013 12 31

3

2013

7.37

2013

175.7

41.78%

2013

20.21

AA+

AA+

	2013	2012	2011
	2,007,221.90	2,320,616.00	1,774,451.44
	445.80	103.40	1,881.67
	85,536.19	172,081.31	113,856.89
	2,780,630.77	1,890,035.20	1,165,806.52
	52,463.31	83,831.19	73,324.84
	606.32	0.00	0.00
	57,327.42	112,431.39	81,976.07
	874,719.84	1,173,253.03	965,535.72
	1,022,938.95	919,451.91	708,866.02
	71,105.36	31,153.97	15,855.61
	6,952,995.85	6,702,957.40	4,901,554.78
	375.92	469.29	423.46
	740,809.82	1,046,797.30	1,280,527.20
	33,756.68	33,006.32	11,505.52
	537,684.96	456,936.03	410,157.15
	146,987.61	154,248.61	78,386.17
	293,097.79	273,111.57	260,591.80
	183,573.30	184,293.95	183,313.69
	64,433.83	45,625.99	31,717.40
	2,000,719.92	2,194,489.05	2,256,622.38
	8,953,715.77	8,897,446.46	7,158,177.17
	520,833.04	420,464.40	452,425.54
	83,193.55	45,256.27	80,427.96
	702,748.14	576,300.45	496,737.67
	865,162.74	774,710.02	713,642.10
	78,339.19	99,780.47	86,380.93
	54,429.02	58,750.12	80,124.28
	135,601.48	268,637.67	301,982.83
	10,176.27	10,325.43	0.00
	544.03	2,022.56	0.00
	604,034.78	710,088.00	374,294.55
	247,262.59	510,262.80	79,122.06
	3,302,324.84	3,476,598.18	2,665,137.92
	564,089.96	386,955.18	595,685.77
	710,868.18	618,527.45	109,272.45
	95,889.47	162,332.04	161,955.34

	0.00	61,923.86	3,892.97
	46,813.82	43,957.84	41,800.99
	28,572.47	28,255.86	16,955.74
	1,446,233.90	1,301,952.25	929,563.26
	4,748,558.74	4,778,550.42	3,594,701.18
	770,595.41	770,595.41	770,595.41
	1,316,954.04	1,460,498.51	1,467,411.13
	290,162.65	261,307.88	196,275.86
	538.84	0.00	0.00
	1,794,732.33	1,593,808.90	1,118,484.88
	-11,074.54	-5,996.53	-8,122.26
	4,161,908.73	4,080,214.17	3,544,645.01
	43,248.30	38,681.86	18,830.98
	4,205,157.03	4,118,896.03	3,563,475.99

	2013	2012	2011
	3,854,177.53	4,807,117.35	4,632,258.07
	3,854,177.53	4,807,117.35	4,632,258.07
	3,405,201.14	3,918,027.54	3,686,291.39
	2,730,008.98	3,254,561.19	3,131,602.63
	27,085.53	26,091.67	26,362.73
	363,116.96	337,614.50	315,973.93
	195,344.64	193,566.67	175,588.04
	-13,644.81	32,280.07	11,097.97
	103,289.84	73,913.44	25,666.08
" "	342.40	-1,778.26	1,881.67
" "	4,104.87	3,587.36	3,588.63
	4,155.75	3,492.50	3,571.50
" "	453,423.65	890,898.91	951,436.98
	24,553.54	33,500.49	22,731.19
	25,786.11	38,585.32	13,920.78
	3,022.17	3,016.57	1,529.61
" "	452,191.08	885,814.07	960,247.39
	57,002.95	132,917.66	142,913.21
" "	395,188.13	752,896.41	817,334.18
	11,290.85	19,891.51	10,770.12
	383,897.28	733,004.90	806,564.06

-1

	2013	2012	2011
	-	-	-
	3,734,942.29	4,789,404.70	4,520,765.00
	21,038.78	10,586.21	12,338.69
	109,682.54	321,133.56	103,921.71
	3,865,663.62	5,121,124.47	4,637,025.40
	2,637,217.41	3,653,249.04	3,504,043.19
	342,415.32	366,417.95	286,562.33
	425,554.92	484,554.13	323,054.94
	386,799.00	320,874.37	314,041.46
	3,791,986.64	4,825,095.49	4,427,701.93
	73,676.98	296,028.99	209,323.48
	-	-	-
	1,341.70	652.36	17.12
	5,115.09	6,608.03	3,350.32
	211.73	-	-
	-	-	4,973.06
	6,668.52	7,260.39	8,340.50
	113,757.71	183,506.94	157,655.93
	2,229.38	25,711.17	742.00
	29,261.08	137,988.28	-
	145,248.17	347,206.39	158,397.93
	-138,579.65	-339,945.99	-150,057.43
	-	-	-
	161.52	5,616.34	166,104.22
	161.52	5,616.34	200.00
	1,218,231.87	1,635,581.28	945,439.21
	-	623,460.82	-
	1,218,393.39	2,264,658.44	1,111,543.44
	1,092,364.76	1,536,790.10	1,184,659.49
	253,842.94	266,269.03	236,309.01
	4,143.98	1,882.61	1,222.31
	147,515.94	10,406.89	18,068.93
	1,493,723.65	1,813,466.01	1,439,037.43
	-275,330.26	451,192.43	-327,493.99
	-2,422.26	900.85	-7,378.43
	-342,655.18	408,176.27	-275,606.38

-2

	2013	2012	2011
	395,188.13	752,896.41	817,334.18
	103,289.84	73,913.44	25,666.08
	45,930.38	40,570.92	36,978.29



AAA	
AA	
A	

”
