

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。



**Zoomlion Heavy Industry Science and Technology Co., Ltd.\***

**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年公司債券2015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，2015年5月25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錢世政博士、王志樂先生及連維增先生。

\* 僅供識別

2

2008

2015

## 信用评级报告声明

除因本次评级事项本评级机构与发行主体不存在任何利益冲突，评级机构及评级人员亦不持有发行主体的股份，评级机构及评级人员与发行主体之间不存在足以影响评级行为的利益关系。本次评级行为独立、客观、公正，评级机构在评级过程中没有受到任何不正当的干预。评级机构在评级过程中，严格按照评级标准和程序，依据评级机构信用判定的数据、资料来源，独立、客观、公正地出具了信用评级报告。本评级机构保证所出具的评级报告遵循了独立、客观、公正的原则，不存在虚假记载、误导性陈述及重大遗漏。本评级报告观点仅为本评级机构对被评债券信用状况的个体判断，不构成任何投资建议。投资者应当审慎使用评级报告，并自行承担投资风险。本评级机构的信用评级事项做出了明确安排，并有权在被评债券存续期间调整其信用评级。本评级机构的信用评级报告使用户应及时登陆本公司网站关注。

本评级机构和其他任何组织或者个人的任何影响改变评级报告观点仅为本评级机构对被评债券信用等级的有效期与被评债券的跟踪评级事项做出了明确安排，并有权在被评债券存续期间调整其信用评级。本评级机构的信用评级报告使用户应及时登陆本公司网站关注。

鹏元资  
评级总

报告编号:

鹏信评【2015】跟踪第【106】号 01

债券剩余规模: 109,995 万元

债券到期日期: 2016 年 4 月 21 日

债券偿还方式: 每年付息一次, 到期一次还本, 最后一期利息随本金一起支付

分析师

姓名: 范刚强 林心平

电话: 0755-82872028

邮箱: fangq@pyrating.cn

鹏元资信评估有限公司  
地址: 深圳市深南大道 7008 号阳光高尔夫大厦 3 楼

电话: 0755-82872897

网址: www.pyrating.cn

中联重科

## 2008 年公司债券

本次跟踪评级

AA+  
AA+  
稳定  
2015 年 5 月 20 日

信用评级报

上次信用评级

AA+

AA+

稳定

14 年 5 月 28 日

本期债券信用等级  
主体长期信用等级  
评级展望  
评级日期

### 评级结论:

鹏元资信评估有限公司(以下简称“鹏元”)受“中联重科股份有限公司”(以下简称“公司”)及其 2008 年 4 月发行的“2008 年公司债券”(以下简称“债券”)的跟踪评级结果: 本期跟踪评级结果: AA+, 评级展望维持为稳定。主要优势: 公司市场占有率高, 融资弹性较好; 资产负债率较低, 销售费用率较低, 销售净利率较高, 公司运营效率较高。主要风险: 公司营业收入减少, 存在一定的代偿风险。

### 正面:

- 主要产品市场占有率高。公司主要产品为混凝土机械、环卫机械、农业机械等, 居行业前列。
- 融资弹性较好。截至 2014 年末, 公司总资产 196.0 亿元, 均未抵押, 公司融资弹性较好。
- 环卫机械销售收入持续增长。环卫机械行业基础设施建设力度, 环卫机械行业销售收入持续增长。未来, 随着麓谷二期工程投

股份有限公司、  
债券(以下  
AA+, 发行主  
中联重科作为行  
重科工程  
面临着一定的

混凝土机械、  
混  
居第一。  
又账面价值  
使用额高达  
授信  
增强和政府  
司环卫机械销  
环卫机械销售收

2014

2014

76.90

26.11

2014

5,251,004.71

2014

172.61

2014

4.97

25.09

	2015 3	2014	2013	2012
	9,926,318.37	9,375,795.58	8,953,715.77	8,897,446.46
	4,125,259.44	4,124,790.87	4,205,157.03	4,118,896.03
	58.44%	56.01%	53.03%	53.71%
	-	3,775,377.56	2,828,995.46	2,619,690.42
	378,283.68	2,585,119.51	3,854,177.53	4,807,117.35
	-42,822.06	66,292.18	453,423.65	890,898.91
	6,106.26	41,404.45	24,553.54	33,500.49
	-38,413.64	86,313.89	452,191.08	885,814.07
	24.90%	27.89%	29.17%	32.30%
	-	2.32%	6.15%	11.98%
EBITDA	-	270,297.35	605,424.72	1,011,566.95
EBITDA	-	2.14	6.24	13.38
	-372,536.43	-769,013.30		





GDP

**2014**

2014	2,537,202.29	33.47%	
			2014
	41.60%	29.25%	
			2014
	38.6%	40.52%	
			2014
402,436.71	22.62%		
2014		15.86%	2013
7.25			
			2012
			2013-2014



2014 93,035.62  
 36.31%

3

	2014		2013	
	1,055,544.05	22.43%	1,719,085.03	26.57%
	742,251.49	27.79%	1,247,921.16	26.93%
	402,436.71	29.84%	328,205.64	28.84%
	102,593.67	31.66%	173,134.63	32.50%
	69,806.78	6.18%	77,231.74	1.80%
	71,533.97	40.47%	121,778.61	29.35%
	93,035.62	99.76%	146,083.47	99.62%
	<b>2,537,202.29</b>	<b>28.44%</b>	<b>3,813,440.28</b>	<b>29.54%</b>

2014 24%  
 22% 45%

2014 29,100 10,565  
 36.11% 10,580 40.80% 2014 1 14  
 36.31% 15  
 2014

M-TEC

2014 35,130 8.75%



2014 143,786.14 8.78%  
300,884.76 18.37%

**5**

2014	1	A		143,786.14	8.78%
	2	B		51,919.85	3.17%
	3	C		50,930.58	3.11%
	4	D		28,220.57	1.72%
	5	E		26,027.62	1.59%
				<b>300,884.76</b>	<b>18.37%</b>
2013	1	A		134,939.53	6.03%
	2	B		98,829.96	4.41%
	3	C		79,237.99	3.54%
	4	D		52,842.40	2.36%
	5	E		43,097.86	1.92%
				<b>408,947.74</b>	<b>18.26%</b>

	3	C		23,162.10	0.6%
	4	D		21,409.70	0.56%
	5	E		19,018.93	0.49%
				<b>114,840.84</b>	<b>2.98%</b>

2014

2014

7

		2014	2013
		10,580.00	17,872.00
	/	99.77	96.19
		100.14%	108.08%
		12,312.00	22,014.00
	/	60.29	56.69
		96.64%	101.01%
		10,632.00	8,846.00
	/	37.85	37.10
		91.85%	104.41%

2014

28.95

11.2%

8

	2014		2013	
	224.77	88.59%	353.48	92.69%
	28.95	11.41%	27.87	7.31%
	<b>253.72</b>	<b>100.00%</b>	<b>381.34</b>	<b>100.00%</b>

300

(ISO)

200

340

2014 120,419.95 33.90%  
 4.66% 0.07

**9**

	2014	2013
	120,419.95	182,166.30
	4.66%	4.73%

2014 8 208,800

18

60% 2014 12 26,134.80 2.253

7.51% 2015 1

2014

2011 6

2013 2014 1-6

2.35% 0.72%

**10**

	2014 1-6	2013
	939,839.48	872,441.28
	579,777.25	512,439.19

	360,062.23	360,002.09
	300,062.23	300,598.74
	211,260.08	386,176.13
	1,520.14	9,066.30
	0.72%	2.35%

2013- 2014

2014	9,375,795.58	4.71%
2014	79.01%	
2014	1,689,434.97	24.11
	2014	3,043,938.97
32.47%	1	60% 2014
13,626.20		177,991.64 2014
1,066,570.57	28,947.76	
28,947.76		
		2014
1,220,344.60		
		2014
910,345.98	116,857.72	
9.71		
		2014
59.26%	2014	

2014

447,916.36

2014

**11**

	2014		2013	
	1,689,434.97	18.02%	2,007,221.90	22.42%
	3,043,938.97	32.47%	2,780,630.77	31.06%
	1,037,622.81	11.07%	874,719.84	9.77%
	1,220,344.60	13.02%	1,022,938.95	11.42%
	<b>7,408,196.41</b>	<b>79.01%</b>	<b>6,952,995.85</b>	<b>77.65%</b>
	606,679.44	6.47%	537,684.96	6.01%
	330,697.37	3.53%	293,097.79	3.27%
	447,916.36	4.78%	740,809.82	

	153.28	184.65	135.03
	110.82	154.52	108.12
	261.32	435.69	245.04
	522.91	999.96	637.77
	133.94	79.68	46.45
	761.74	1,276.27	833.70

		2014	2,585,119.51
32.93%	27.89%	1.28	2014
22.09%		1	
		2	
	2014	62,787.48	84.11%
2014			

**13**

	2014	2013
	2,585,119.51	3,854,177.53
	66,292.18	453,423.65
	41,404.45	24,553.54
	86,313.89	452,191.08
	62,787.48	395,188.13
	27.89%	29.17%
	22.09%	14.14%
	2.56%	11.76%
	2.32%	6.15%



	1.51%	9.50%
--	-------	-------

2014

-769,013.30

2014

2014

899,100.00

1,429,571.47

2014

1,248.90

753.17

**14**

	2014	2013
	62,787.48	395,188.13
	125,338.46	159,474.94
	142,185.66	33,671.03
FFO	330,311.60	588,334.10
	-1,098,343.58	-518,368.33
	-169,617.52	298,400.45
	-339,697.07	-659,078.19
	-589,028.99	-157,690.59
	-769,013.30	73,676.98
	-261,140.19	-138,579.65
	822,951.57	-275,330.26
	-217,400.24	-342,655.18

2014

5,251,004.71

10.58%

90





2014 12 31 145.25

4.97

2

2014 12 31 547.53

2 5

3

2014 12 31 27.36

2 5 2014 12 31

4

2014 25.09

2014 172.61

2014 4.97 25.09

AA+

AA+



	118.80	118.80	544.03	2,022.56
	432,534.64	422,210.15	604,034.78	710,088.00
	284,411.96	188,108.87	247,262.59	510,262.80
	3,037,793.62	2,526,244.36	3,302,324.84	3,476,598.18

	2015 1-3	2014	2013	2012
	378,283.68	2,585,119.51	3,854,177.53	4,807,117.35



-1

	2015 1-3	2014	2013	2012
	-	-	-	-
	474,050.77	2,447,947.76	3,734,942.29	4,789,404.70
	2,193.88	15,940.90	21,038.78	10,586.21
	21,467.79	91,292.72	109,682.54	321,133.56
	497,712.43	2,555,181.38	3,865,663.62	5,121,124.47
	520,549.17	2,291,119.34	2,637,217.41	3,653,249.04
	98,882.40	309,619.39	342,415.32	366,417.95



-2

	2014	2013	2012
	62,787.48	395,188.13	752,896.41
	60,678.16	103,289.84	73,913.44
	51,147.45	45,930.38	40,570.92
	13,434.02	10,254.72	9,562.74
	78.83	0.00	0.00
	1,014.03	2,149.00	1,998.97
	1,177.44	-342.40	1,778.26
	140,069.86	50,249.18	60,498.04
	-1,084.03	-4,104.87	-3,587.36
	5,775.47	-14,820.84	-13,671.21
	-4,767.11	540.96	1,456.91
	-169,617.52	298,400.45	-226,410.46
	-339,697.07	-659,078.19	-860,999.25
	-589,028.99	-157,690.59	456,869.60
	-981.32	3,711.20	1,151.98
	-769,013.30	73,676.98	296,028.99
	1,448,341.70	1,665,741.94	2,008,397.12
	1,665,741.94	2,008,397.12	1,600,220.85
	-217,400.24	-342,655.18	408,176.27



Zoomlion Capital(H.K.) Co.,Limited	Hong Kong			100.00%	
				100.00%	
				100.00%	
				100.00%	
				100.00%	
				60.00%	
				70.00%	
				93.75%	
				100.00%	
				100.00%	
	19,rue de bitbourg L-1273 Luxembourg			100.00%	
	8Temasek Boulevard,#14-03A Suntec Tower Three,Singapore 038988			100.00%	
				100.00%	

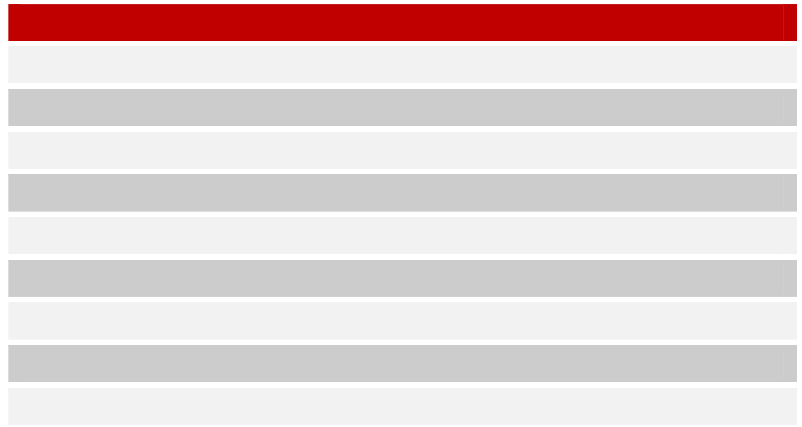
			100.00%		
				100.00%	
			100.00%		
			65.00%		
			100.00%		
			100.00%		
			100.00%		

2014

	2014	2013	2012
	405.56	218.13	114.42
	184.65	135.03	118.29
	154.52	108.12	82.32
	435.69	245.04	150.39
	999.96	637.77	434.52
	79.68	46.45	32.47
	1,276.27	833.70	466.99
	27.89%	29.17%	32.30%
	22.09%	14.14%	11.72%
	2.56%	11.76%	18.53%
	2.32%	6.15%	11.98%
	1.51%	9.50%	19.60%
	56.01%	53.03%	53.71%
	2.93	2.11	1.93
	2.52	1.84	1.59
EBITDA	270,297.35	606,411.53	1,011,566.95
EBITDA	2.14	6.25	13.38
/	-0.26	0.02	0.10
/	-0.15	0.02	0.07
	3,775,377.56	2,828,995.46	2,619,690.42

		/ [	/2]
		/ [	+ /2 ]
		/ [	+ /2]
		/ [	+ /2]
		/ [	/2]
		/	×100%
		/	×100%
		/	/2 ×100%
		/	×100%
		/	×100%
	EBIT	+	
	EBITDA	EBIT+ +	+
		EBIT/	+
	EBITDA	EBITDA/	+
		/	×100%
		/	
		/	
		+	+
		+	+1
		+	





C

“+” “ ”

