

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

CHINA



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

公告声明

除因本次评级不存在任何足以影响委员会委员及评级

本评级机构及评级人员遵循勤勉尽责和客观、公正的原则，依据本评级机构的有关事实和分析，并作出

本评级机构保和其他任何组织或

本信用评级报有被评债券的建议。

被评债券信用等级跟踪评级事项提醒报告使用者

本评级机构与发行主评级行为独立、客观、公正，不存在足以影响评

评级人员遵循勤勉尽责和客观、公正的原则，依据本评级机构的有关事实和分析，并作出

本评级机构保和其他任何组织或

本信用评级报有被评债券的建议。

被评债券信用等级跟踪评级事项提醒报告使用者

成委托关系

的利害关系外，本评级机构与受评级机构为独立、客观、公正的情形。

评级标准根据中国现行的有关法律、法规和程序，对涉及本次评级资料的信用评级报告中所引用的有关资料的真实性、准确性和完整性。

公正的原则，未因受评级机构

对投资者买卖或持有、放弃持

债券存续同时，本评级机构已对受评对债券信用等级期间变更信用等级。本评级机

册

鹏元资信评估有限公司

评级

级总监：李



中联重科股份有

2008年11亿元公司债券2014

| | |
|---------------------|--------------------|
| 本次跟踪评级结果： | 上次评级结果： |
| 本期债券信用等级：AA | 本期债券信用等级：AA |
| 主体长期信用等级：AA | 主体长期信用等级：AA |
| 展望：稳定 | 评级展望：稳定 |
| 债券剩余规模：109,999.70万元 | 债券乘数：1.00 |
| 债券到期日期：2016年12月21日 | 债券到期日期：2016年12月21日 |
| 跟踪评级日期：2014年5月28日 | 评级日期：2014年5月28日 |

评级结论：

鹏元资信评估有限公司（以下简称“鹏元”）对中联重科股份有限公司（以下简称“公司”）及其2008年4月21日发行的11亿元公司债券进行了跟踪评级。根据跟踪评级结果，本期债券信用等级维持为AA，主体长期信用等级维持为AA，展望维持为稳定。

主要财务指标：

| 项 目 | 2013年 |
|--------------|--------------|
| 总资产（万元） | 8,953,715.77 |
| 所有者权益合计（万元） | 4,205,157.03 |
| 资产负债率 | 53.03% |
| 有息债务（万元） | 2,114,673.50 |
| 营业收入（万元） | 3,854,177.53 |
| 营业利润（万元） | 453,423.65 |
| 营业外收入（万元） | 24,553.54 |
| 利润总额（万元） | 452,191.08 |
| 综合毛利率 | 29.17% |
| 总资产回报率 | 6.15% |
| EBITDA（万元） | 606,411.53 |
| EBITDA利息保障倍数 | 6.25 |
| 经营活动净现金流（万元） | 73,676.98 |

资料来源：公司审计报告



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 |

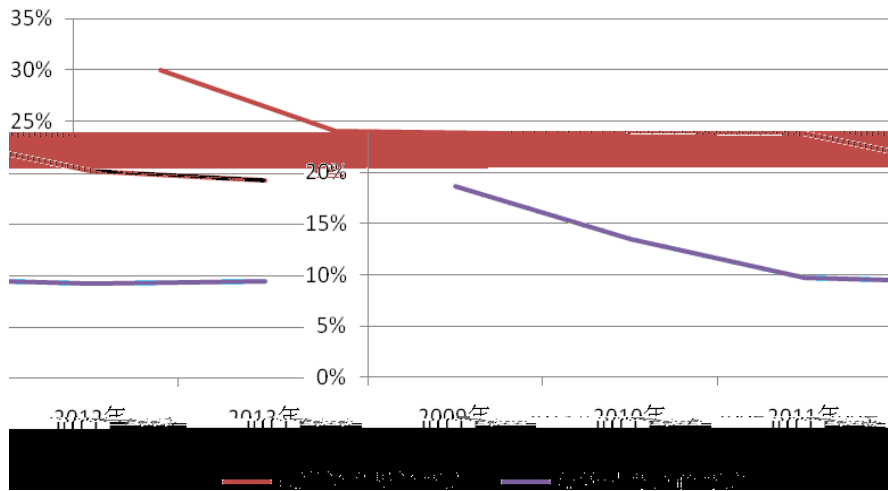
4.6

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%

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

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

" "

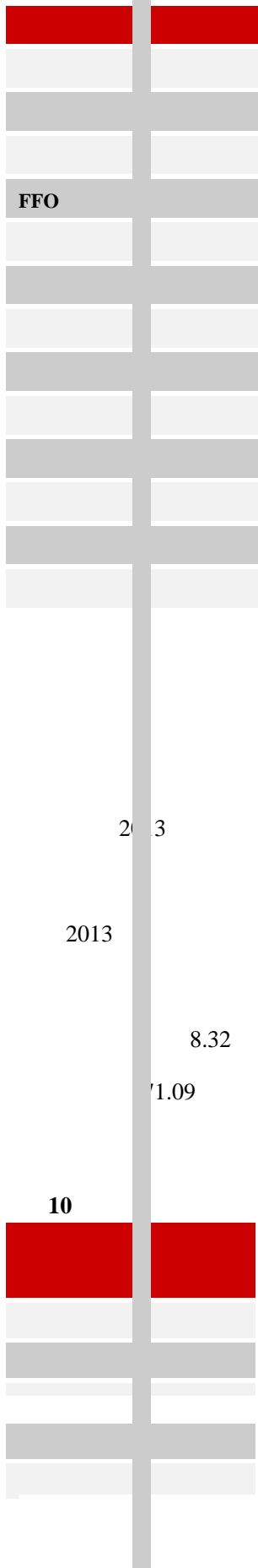
2013

45.22

48.95%

8





4

| | | | | |
|--|--------------|---------|--------------|---------|
| | 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 |

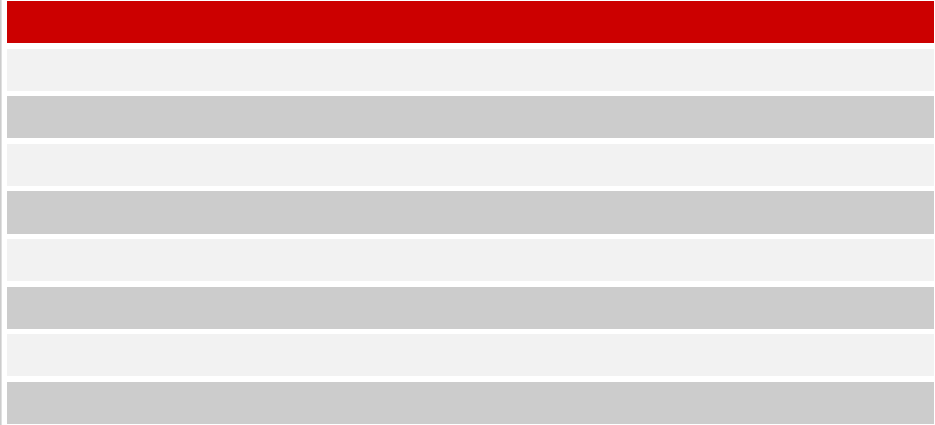
| | 2013 | 2012 | 2011 |
|-----|---------------------|---------------------|---------------------|
| | 3,854,177.53 | 4,807,117.35 | 4,632,258.07 |
| | 3,854,177.53 | 4,807,117.35 | 4,632,258.07 |
| | 3,405,201.14 | 3,918,027.54 | 3,686,291.39 |
| | 2,730,008.98 | 3,254,561.19 | 3,131,602.63 |
| | 27,085.53 | 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

| | | 2012 | 2011 |
|--|-----------|------------|------------|
| | | 752,896.41 | 817,334.18 |
| | | 73,913.44 | 25,666.08 |
| | 45,930.38 | 40,570.92 | 45,930.38 |
| | | 45,930.38 | 45,978.29 |



CCC

“+” “ ”

