

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

除因本评级机构与发行主体构成委托关系外，本评级机构与受评级机构不存在任何利害关系。本次评级所涉及的评审委员会委员均独立、客观、公正。

本评级机构遵循勤勉尽责和诚实守信原则，根据中国信用评级标准和工作程序，依据本评级机构信用评级和分析，并作出独立判断。本评级机构与评级数据、资料来源，从调查义务，有保证评级结论的独立、客观、

本评级机构和其他任何组织和个人未因受评级机构

本评级报告非事实陈述或购买、出售、持投资结果负责。

被评债券机构已对受评对象的跟踪评级机构提醒报告使用

评级机构与发行主体构成委托关系外，本评级机构与受评级机构不存在任何利害关系。本次评级所涉及的评审委员会委员均独立、客观、公正。

本评级机构遵循勤勉尽责和诚实守信原则，根据中国信用评级标准和工作程序，依据本评级机构信用评级和分析，并作出独立判断。本评级机构与评级数据、资料来源，从调查义务，有保证评级结论的独立、客观、

的评级报告遵循了独立、客观、公正的原则，未因受评级机构任何影响改变评级意见。

评级机构对被评债券信用状况的个体意见，使用评级报告，进行

效期与被评债券的存续期一致。同时，本评级机构已对受评对象债券存续期间变更信用评级。本评级机构提醒报告使用

委托关系外，本评级机构与受评级机构不存在任何利害关系。本次评级所涉及的评审委员会委员均独立、客观、公正。

用原则，根据中国信用评级标准和工作程序，依据本评级机构信用评级和分析，并作出独立判断。本评级机构与评级数据、资料来源，从调查义务，有保证评级结论的独立、客观、

、客观、公正的原则

用状况的个体意见，使用评级报告，进行

期一致。同时，本评级机构已对受评对象债券存续期间变更信用评级。本评级机构提醒报告使用

机构与受评级机构不存在任何利害关系。本次评级所涉及的评审委员会委员均独立、客观、公正。

的有关法律、法规对涉及本次评级人员已履行尽职调查义务，有保证评级结论的独立、客观、

未因受评级机构

非事实陈述或购买、出售、持投资结果负责。

机构已对受评对象的跟踪评级机构提醒报告使用

鹏元资信评估有限公司

有限公司

评级总监：李

中联重科股份有限公司

2008年公司债券2015年跟踪信用评级报告

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

本次跟踪评级结果

AA+

AA+

稳定

2015年5月19日

上次信用评级结果

AA+

AA+

稳定

2014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”)对联重科”或“公司”)及其2008年4月21日发行的11亿元公司债券(以下简称“本期债券”)的2015年跟踪评级结果为:本期债券信用等级维持为AA+,评级展望维持为稳定。该评级结果主要考虑中联重科作为行业龙头企业,主要产品市场占有率高,融资弹性较好;同时我们也关注到了中联重科工程机械业务产能利用率较低、销售收入减少,公司运营能力、盈利能力变弱,面临着一定的资金压力、偿债压力,存在一定代偿风险。

正面:

- 主要产品市场占有率高。公司主要产品市场占有率位居行业前列,环卫机械国内市场地位稳固,混凝土机械、起重机械市场占有率稳居第一。
- 融资弹性较好。截至2014年末,公司固定资产、土地使用权账面价值分别为60.67亿元、19.60亿元,均未被抵押,同时公司尚未使用的授信额度高达753.17亿元,公司融资弹性较好。
- 环卫机械销售收入持续增长。跟踪期内,受益于环保意识增强和政府加大环保基础设施投资力度,环卫机械行业保持较高景气度,公司环卫机械销售收入持续增长。未来,随着麓谷二期工程投产,有助于推动公司环卫机械销售收入的增长。

中联重科股份有限公司(以下简称“中联重科”)及其2008年4月21日发行的11亿元公司债券(以下简称“本期债券”)的2015年跟踪评级结果为:本期债券信用等级维持为AA+,发行主体长期信用等级维持为AA+,评级展望维持为稳定。该评级结果主要考虑中联重科作为行业龙头企业,主要产品市场占有率高,融资弹性较好;同时我们也关注到了中联重科工程机械业务产能利用率较低、销售收入减少,公司运营能力、盈利能力变弱,面临着一定的资金压力、偿债压力,存在一定代偿风险。

中联重科股份有限公司(以下简称“中联重科”)及其2008年4月21日发行的11亿元公司债券(以下简称“本期债券”)的2015年跟踪评级结果为:本期债券信用等级维持为AA+,发行主体长期信用等级维持为AA+,评级展望维持为稳定。该评级结果主要考虑中联重科作为行业龙头企业,主要产品市场占有率高,融资弹性较好;同时我们也关注到了中联重科工程机械业务产能利用率较低、销售收入减少,公司运营能力、盈利能力变弱,面临着一定的资金压力、偿债压力,存在一定代偿风险。

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		

[2008]373 2008 4 21
 11 6.5% 8
 5 2008 4 21
 2013 4 22 500 5.26
 109,995

1 2015 4 30

2009 4 21	110,000.00	7,150.00	110,000.00
2010 4 21	110,000.00	7,150.00	110,000.00
2011 4 21	110,000.00	7,150.00	110,000.00
2012 4 21	110,000.00	7,150.00	110,000.00
2013 4 21	110,000.00	7,150.00	109,995.00
2014 4 21	109,995.00	7,149.68	109,995.00
2015 4 21	109,995.00	7,149.68	109,995.00

4.6

6.4

2008

2015 3

770,595.41

125,331.49 16.26%

2014 4 2 ZOOMLION LUXEMBOURG INVESTMENT
 HOLDINGS S.À R.L. M-TEC MATHIS TECHNIK GMBH
 M-TEC MATHIS TECHNIK GMBH ZOOMLION LUXEMBOURG

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%
	2,537,202.29	28.44%	3,813,440.28	29.54%

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%
				300,884.76	18.37%
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%
				408,947.74	18.26%

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

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%
	253.72	100.00%	381.34	100.00%

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%
	7,408,196.41	79.01%	6,952,995.85	77.65%
	606,679.449 g3017447525 3.5 40 Tc(9 g3017447525 3.5 40 2]Tg3017447525			

	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

-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%	
				88.86%	
				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
		+	

AAA	
AA	
A	
BBB	
BB	
B	
CCC	
CC	
C	
AAA	CCC “+” “ ”

AAA	
AA	
A	
BBB	
BB	
B	
CCC	
CC	
C	
AAA	CCC “+” “ ”