

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

2008

2015



信用评级 评级报告

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、公正的委员会委员及评级人员亦不存在足以影响评级行为的公正的

本评级机构及评级人员遵循勤勉尽责和规及监管部门的相关规定等，依据本评级机构的有关事实和资料进行审查和分析，并作出独立、客观、公正的评级报告所依据的

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级了独立

本评级报告观点仅为本评级机构对被评及意见

买、出售、持有或处置任何证券的建议。投资者应当审慎

被评债券信用等级的有效日期与被评债券的

象的跟踪评级事项做出了明确安排，并有权的存续期

构提醒报告使用者应及时登陆本公司网站关注被评债

主被评债



报告编号:

鹏信评【2016】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:
0755-8287202

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

本期债券信

主体长期信

评级展望

评级日期

评级结论

鹏元资
联重科”或
券”)的 2
级维持为 A
主要产品市
利用率较低
债压力, 存

正面:

- 主要
场中
- 融
亿元
公司
- 环卫
础设
长。

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

INVESTMENT HOLDINGS S.À R.L. 2014 4 30
56.34% 92.34%
2014 12 31
100%

2

M-TEC MATHIS TECHNIK GMBH	100%	21,63		
	100%	1500		
	100%	1200		

2014 12 31 937.58
408.31 56.01% 2014 258.51
8.63 -76.90

" "

2008 " "
wind 2009
40%

" "

2007

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%

41.54%	12,312	44.07%	2014	
36.27%			428	2014
	"			"
	25T	55T		
2014		13,000		11,576
36.64%	10,632		20.19%	2014
	1,797	2014		89.05%

4

		2014	2013
		29,100.00	29,100.00
		10,565.00	16,536.00
		10,580.00	17,872.00
		3,585.00	3,600.00
		36.31%	56.82%
		35,130.00	38,500.00
		12,740.00	21,794.00
		12,312.00	22,014.00
		925.00	497.00
		36.27%	56.61%
		13,000.00	13,000.00
		11,576.00	8,472.00
		10,632.00	8,846.00
		1,797.00	853.00
		89.05%	65.17%

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
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

	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%
	606,679.44			

	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	3,258,296.25
2015	658,372.02
2016	716,042.61
2017	773,273.61
2018	91,671.17
2019	991,671.17
2020	91,671.17
2021	92,193.06
2022	468,346.88

2014 56.01%

2014

2014

EBITDA

17

	2014	2014
	56.01%	53.03%
	2.93	2.11
	2.52	1.84
EBITDA	270,297.35	606,411.53
EBITDA	2.14	6.25
/	-0.26	0.02
/	-0.15	0.02

1

1 5

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

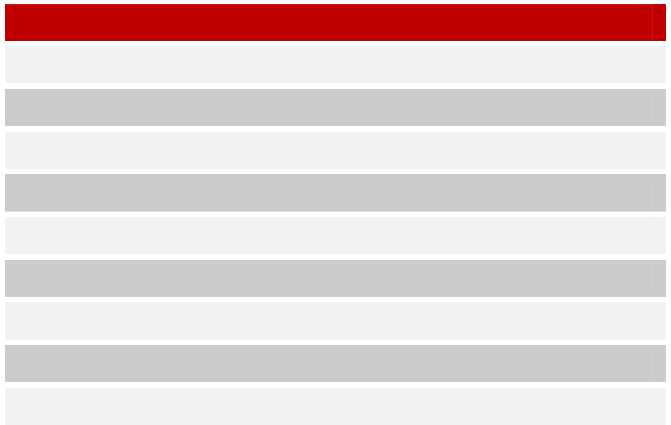
Zoomlion Capital(H.K.) Co.,Limited	Hong Kong			100.00%	
				100.00%	
				100.00%	
				100.00%	
				100.00%	
				60.00%	
				70.00%	
				93.75%	
				100.00%	
				100.00%	
	19,rue de bitbourg L-1273 Luxembourg			100.00%	
	8Temasek Boulevard,#14-03A Suntec Tower Three,Singapore 038988			100.00%	
				100.00%	

			100.00%		
Compagnia Italiana Forne Acciai o S. p. A	Italy Milano			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
		+	



“ ” “ ”

