

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之间不存在任何足以影响评级行为的委托关系外，本评级机构及评级人员亦不存在足以影响评级行为的利害关系。本评级机构及评级人员遵循勤勉尽责和独立、客观、公正的原则，根据评级标准和工作程序，依据数据、资料来源，出具评级报告所依据的数据、资料来源独立、客观、公正。

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，任何组织或者个人不得利用本评级报告观点仅为本评级机构对被评对象的跟踪评级事项做出了明确安排，并有权在被评对象的存续期间调整评级结果。本评级机构出具的评级报告不构成任何投资建议。投资者应当审慎使用评级报告，须结合自身状况，独立进行投资决策。同时，被评对象的存续期间，评级机构将根据被评对象的信用状况的个体变化，及时跟踪评级，并有权调整评级结果。同时，被评对象的存续期间，评级机构将根据被评对象的信用状况的个体变化，及时跟踪评级，并有权调整评级结果。

中联重科股份有限公司

2008年公司债券

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

AA+

AA+

稳定

2015年5月

2015年5月

上次信用评级

AA+

AA+

稳定

2014年

2014年5月28日

本期债券信用等级及主体长期信用等级
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“中联重科”或“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: 本期跟踪评级结果为: 本期信用等级为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; 产品竞争力强, 公司运营效率较高。主要风险: 受宏观经济下行影响, 公司营业收入减少, 销售费用增加, 存在一定的偿债压力, 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、环卫机械等, 环卫机械市场占有率位居行业前列。
- 融资弹性较好。截至2014年末, 公司货币资金余额为19.6亿元, 均未抵押, 公司融资弹性较好。
- 环卫机械销售收入持续增长。随着城镇化建设力度加大, 环卫机械行业景气度提高, 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

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、
第一。
账面价值
授信额度高达
增强和政府
环卫机械销售
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		

11 [2008]373 2008 4 21
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	100%	21,63	
GMBH					
			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%
13,626.20		177,991.64
1,066,570.57	28,947.76	2014
28,947.76		2014
1,220,344.60		2014
		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	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		2,526,244.36		23.50%					
					2014		614,172.05		
					2014		735,110.99		
	1	1		96.89%	2014				
422,210.15				31.32%			20.85%		
		12.72%		8.60%	2014				
						96.89%			
2014		2,724,760.35		88.40%					
	2014			978,730.59			2014		
		1,613,772.74			1	2008		11	
		8			2	2012	4		
4	5		3	2012	12		6		
10		4	2014		90			5	

15

	2014		2013	
	386,444.82	7.36%	520,833.04	10.97%
	614,172.05	11.70%	702,748.14	14.80%
	735,110.99	14.00%	865,162.74	18.22%
	422,210.15	8.04%	604,034.78	12.72%
	188,108.87	3.58%	247,262.59	5.21%
	2,526,244.36	48.11%	3,302,324.84	69.54%
	978,730.59	18.64%	564,089.96	11.88%
	1,613,772.74	30.73%	710,868.18	14.97%
	2,724,760.35	51.89%	1,446,233.90	30.46%
	5,251,004.71	100.00%	4,748,558.74	100.00%
	3,775,377.56	71.90	170.3	37.02

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 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

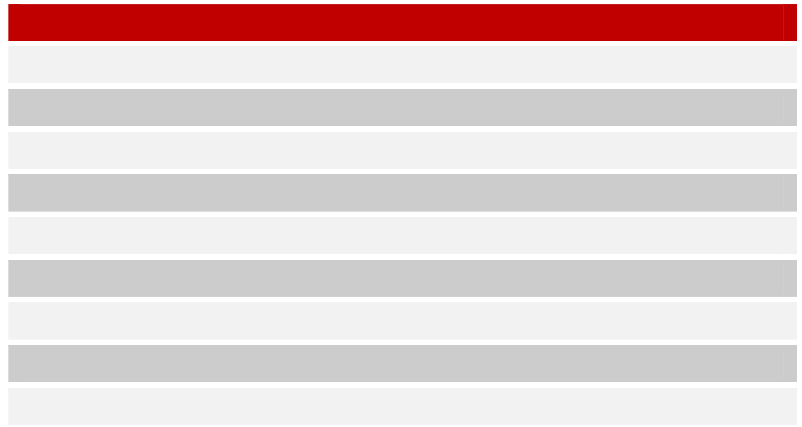
Zoomlion Capital(H.K.) Co.,Limited	Hong Kong			100.00%	
				100.00%	
				100.00%	
				100.00%	
				100.00%	
				60.00%	
				70.00%	
				93.75%	
				100.00%	
				100.00%	
	19,rue de bitbourg L-1273 Luxembourg			100.00%	
	8Temasek Boulevard,#14-03A Suntec Tower Three,Singapore 038988			100.00%	
				100.00%	

			100.00%		
				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

“+” “ ”

