

信用等级公告

联合[2015] 121 号

联合资信评估有限公司通过对北京京城机电控股有限责任公司
2015 年度第一期短期融资券的信用状况进行综合分析和评估，确定

北京京城机电控股有限责任公司
2015 年度第一期短期融资券的信用等级为
A-1

特此公告。



北京京城机电控股有限责任公司

2015 年度第一期短期融资券信用评级报告

评级结果:

主体长期信用等级: AA⁺

评级展望: 稳定

本期短期融资券信用等级: A-1

本期短期融资券发行额度: 17 亿元

本期短期融资券期限: 270 天

偿还方式: 到期一次性还本付息

发行目的: 偿还有息债务

评级时间: 2015 年 1 月 26 日

财务数据

项 目	2011 年	2012 年	2013 年	14 年 9 月
现金类资产(亿元)	60.94	73.15	56.81	47.92
资产总额(亿元)	296.44	364.54	361.89	364.74
所有者权益(亿元)	99.86	107.53	106.30	106.12
短期债务(亿元)	17.00	58.82	55.52	53.16
全部债务(亿元)	29.13	92.98	88.82	90.07
营业收入(亿元)	198.11	203.27	208.98	126.92
利润总额(亿元)	8.08	6.00	0.36	-0.17
EBITDA(亿元)	13.71	13.38	7.57	--
经营性净现金流(亿元)	3.73	1.07	9.17	-5.12
净资产收益率(%)	6.11	3.93	-0.80	--
资产负债率(%)	66.31	70.50	70.62	70.90
速动比率(%)	92.91	90.93	90.68	82.82
EBITDA 利息倍数(倍)	12.66	8.45	3.50	--
经营现金流对负债比(%)	2.61	0.63	5.62	--
现金偿债倍数(倍)	3.56	4.01	3.06	2.61

注: ①公司将短期融资券计入应付债券, 本报告在计算长短期债务时进行相应调整; ②公司 2014 年 1~9 月财务数据未经审计; ③现金偿债倍数已剔除受限货币资金。

分析师

周 天 刘新泉

lianhe@lhratings.com

电话: 010-85679696

传真: 010-85679228

地址: 北京市朝阳区建国门外大街 2 号

中国人保财险大厦 17 层 (100022)

Http: //www.lhratings.com

评级观点

经联合资信评估有限公司 (以下简称“联合资信”) 评定, 北京京城机电控股有限责任公司 (以下简称“公司”) 拟发行的 2015 年度第一期短期融资券的信用等级为 A-1。基于对公司主体长期信用状况以及本期短期融资券偿还能力的综合分析, 联合资信认为, 公司本期短期融资券到期不能偿还的风险很低。

优势

1. 公司在数控机床、气体储运、发电设备等领域技术较为领先, 产品结构上实现多元化, 抗风险能力较强。
2. 公司经营活动现金流入量规模大, 对本期短期融资券覆盖程度高。

关注

1. 近年来, 机床工具、发电设备行业增速放缓, 对公司经营带来不利影响。
2. 公司短期债务规模上升较快, 短期偿债压力增大。

信用评级报告声明

一、除因本次评级事项联合资信评估有限公司（联合资信）与北京京城机电控股有限责任公司构成委托关系外，联合资信、评级人员与北京京城机电控股有限责任公司不存在任何影响评级行为独立、客观、公正的关联关系。

二、联合资信与评级人员履行了实地调查和诚信义务，有充分理由保证所出具的评级报告遵循了真实、客观、公正的原则。

三、本信用评级报告的评级结论是联合资信依据合理的内部信用评级标准和程序做出的独立判断，未因北京京城机电控股有限责任公司和其他任何组织或个人的不当影响改变评级意见。

四、本信用评级报告用于相关决策参考，并非是某种决策的结论、建议等。

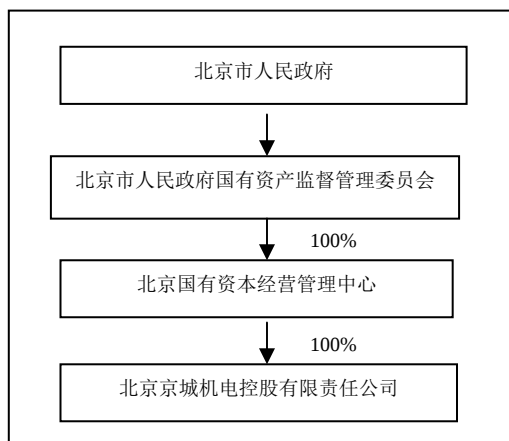
五、本信用评级报告中引用的企业相关资料主要由北京京城机电控股有限责任公司提供，联合资信不保证引用资料的真实性及完整性。

六、北京京城机电控股有限责任公司 2015 年度第一期短期融资券信用等级自本期短期融资券发行之日起至到期兑付日有效；根据跟踪评级的结论，在有效期内信用等级有可能发生变化。

一、主体概况

北京京城机电控股有限责任公司（以下简称“公司”或“京城机电”）是北京市政府授权进行资产经营的国有独资公司，其前身为成立于 1949 年的北京市人民政府工业局；1997 年改制为北京机电工业控股（集团）有限责任公司；2000 年更名为现名；2009 年划转至北京国有资本经营管理中心。截至 2014 年 9 月底，公司注册资本 169558.71 万元，实收资本 190558.71 万元（2012 年和 2013 年北京国有资本经营管理中心对公司分别增资 8000 万元和 10000 万元，注册资本变更登记手续正在办理中）。

图 1 公司股权结构情况



资料来源：公司提供

公司经营范围包括：授权范围内的国有资产经营管理；投资及投资管理；房地产开发，销售商品房；房屋租赁；物业管理；劳务派遣；技术转让、技术培训、技术咨询、技术服务；销售机械电器设备（不含汽车）。

公司内设战略及运营管理部、投资发展部、资产管理部、人力资源部、财务部、市场部等职能部门。截至 2013 年底，公司合并范围内共有二级子公司 31 家，其中：全资子公司 18 家，控股及拥有控制权的子公司 8 家，事业单位 5 家。

截至 2013 年底，公司（合并）资产总额为 361.89 亿元，所有者权益为 106.30 亿元（含少

数股东权益 32.98 亿元）；2013 年公司实现营业收入 208.98 亿元，实现利润总额为 0.36 亿元。

截至 2014 年 9 月底，公司（合并）资产总额为 364.74 亿元，所有者权益为 106.12 亿元（含少数股东权益 32.94 亿元）；2014 年 1~9 月公司实现营业收入 126.92 亿元，实现利润总额 -0.17 亿元。

公司注册地址：北京市朝阳区东三环中路 59 号；法定代表人：任亚光。

二、本期短期融资券概况

公司 2014 年注册总额度为 27 亿元的短期融资券。公司 2015 年第一期短期融资券（以下简称“本期短期融资券”）发行额度为 17 亿元，期限 270 天；本期短期融资券募集资金 17 亿元将全部用于偿还公司有息债务。

公司本期短期融资券无担保。

三、主体长期信用状况

公司是经北京市政府授权的大型国有资产经营公司。公司致力于发展装备制造产业，在经营规模、技术水平、产业规划等方面均具有较强的竞争优势。

公司数控机床板块已经整合成为北京北一机床股份有限公司，包括北一数控机床有限公司、北京第二机床厂有限公司、北京机电院机床有限公司、北京第一机床厂、德国瓦德里希-科堡机床厂有限责任公司、意大利 C.B.法拉利公司、意大利 SAFOP 公司等企业。产品广泛应用于航空、航天、军工、汽车冶金、机床工具、工程机械等行业，是中国主要数控机床设备制造商之一。

发电设备方面，公司占有国内市场 10% 的份额，在国内同行业中综合排名第四位。2008 年 4 月，公司锅炉产品荣获中国机械行业最高奖项—中国机械工业科学技术奖特等奖。公司的锅炉产品技术始终保持与美国 B&W 的同步

创新和发展,现已成为美国巴布科克·威尔科克斯有限公司全球最大的生产基地和研发中心,并形成一套独立的研发、设计、制造、检验、售后服务体系,具备了在国际市场上独立竞标的设计制造能力。

工业气瓶方面,公司下属的北京天海工业公司(以下简称“天海公司”)是国内生产高压气瓶的行业重点企业,是全国规模最大的生产高压容器的企业,公司产品一直占据了国内高压气瓶市场 60%的份额。

综上所述,公司经营规模较大,主要经营领域均具有较强实力,具有一定的规模和技术优势,竞争能力较强。

近年来,机床工具、火电市场等行业景气度下行,对公司核心业务板块的经营带来一定影响,公司盈利能力持续下降。公司资产结构稳定,2012 年公司资产规模大幅增长,同期公司有息债务大幅上升,债务负担有所加重;投资收益及营业外收入对公司利润水平贡献较大。

随着公司对政策支持性板块(如发电设备、环保产业板块等)投入的加大、核心业务板块产品的升级换代、多元化经营对抗风险能力的提升,公司的综合竞争能力有望随行业景气度的回升进一步增强。

经联合资信评定,公司主体长期信用等级为 AA⁺,评级展望为稳定。

四、主体短期信用分析

1. 资产流动性分析

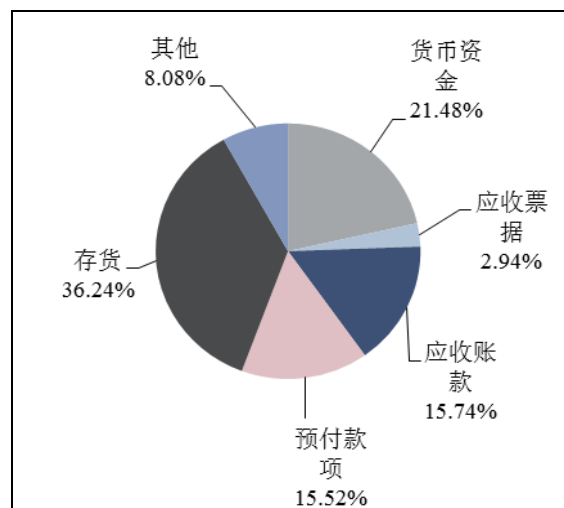
2011~2013 年,公司资产规模不断增长,年均复合增长率为 10.49%。截至 2013 年底,公司资产总额为 361.89 亿元,其中流动资产占 64.16%,非流动资产占 35.84%。

流动资产

2011~2013 年,公司流动资产稳步增长,年均复合增长率为 3.83%。截至 2013 年底,公司流动资产为 232.18 亿元,主要由货币资金(占

比 21.48%)、应收账款(占比 15.74%)、预付账款(占比 15.52%)、存货(占比 36.24%)及其他流动资产(占比 7.29%)构成。

图 2 截至 2013 年底公司流动资产构成



资料来源:公司审计报告

2011~2013 年,公司货币资金波动中有所下降,年均复合增长率为-1.84%,截至 2013 年底,公司货币资金为 49.86 亿元,其中现金和银行存款合计 43.13 亿元,其他货币资金 6.73 亿元。公司货币资金占流动资产的 21.48%,较为充足。

2011~2013 年,公司应收票据不断下降,年均复合增长率-11.32%,截至 2013 年底,公司应收票据为 6.83 亿元,其中银行承兑汇票占 88.29%。

截至 2013 年底,公司应收账款账面余额为 42.78 亿元,主要为未完成终验收形成的应付账款。公司对应收账款计提坏账准备合计 6.24 亿元,应收账款账面净额为 36.53 亿元。公司 2013 年度,对应收款项的可收回性进行全面分析、评估,对单项金额重大的应收账款,单独进行减值测试,根据其未来现金流量现值低于其账面价值的差额,确认减值损失,计提坏账准备;单项金额不重大的和经单独测试未减值的应收账款,采用账龄分析法,按应收账款的账龄和规定的提取比例确认减值损失,计提坏账准备按组合计提坏账准备的应收账款账面余额 41.24 亿元(占 96.40%),从账龄上看,账龄在

1 年以内的占 67.17%，账龄在 1~3 年的占 22.76%，3 年以上的占 10.07%。账龄在 1 年以内的应收账款占比较高，总体账龄较短。截至 2013 年底，公司应收账款前五名客户金额占应收账款账面净额的 11.35%，集中度较低。总体看，公司应付账款规模较大，未来存在一定的支付压力。

表 1 公司 2013 年末前五大应收款情况（单位：万元）

	单位名称	金额	比例 (%)
1	新疆其亚铝电有限公司	15071.62	4.13
2	天津北塘热电厂	8778.48	2.40
3	华西能源工业股份有限公司	6705.99	1.84
4	中国电能成套设备有限公司	5603.14	1.53
5	国网辽宁省电力有限公司	5293.16	1.45
合计		41452.39	11.35

资料来源：公司审计报告

2011~2013 年，公司预付款项快速增长，年均复合增长率为 29.99%，截至 2013 年底，公司预付款项为 36.04 亿元，同比增加 34.48%，其主要原因是子公司通过合同向供应商预付的各类采购款增加。从账龄上看，账龄在 1 年以内的占 92.55%，账龄超过 1 年的预付款项主要为预付的材料款、设备款，未结算原因主要是采购产品周期较长或合同尚未履行完毕。

2011~2013 年，公司其他应收款年均复合增长率为-13.59%，截至 2013 年底，其他应收款账面余额为 4.47 亿元，公司采取个别认定法和账龄分析法对其他应收款计提坏账准备 1.16 亿元，账面净值为 3.32 亿元。从账龄看，1 年以内的其他应收款占 45.23%，1~3 年的占 35.22%，3 年以上的占 20.55%。公司部分其他应收款账龄较长，存在一定坏账风险。

2011~2013 年，公司存货规模波动中有所增长，年均复合增长率为 0.98%，截至 2013 年底，公司存货账面余额为 87.30 亿元，公司提取存货跌价准备 3.16 亿元，期末存货账面价值为 84.14 亿元。其中原材料占 18.84%、自制半成品及在产品占 50.31%、库存商品占 24.34%。

2011~2013 年，公司其他流动资产年均增

长率为-4.61%，2013 年底为 15.32 亿元。其中，质保金占 94.84%，其余为财政应返还、预付各项其他费用等。

截至 2014 年 9 月底，公司（合计）资产总额为 364.74 亿元，较上年底变化不大。其中流动资产占 63.78%，非流动资产占 36.22%，公司资产构成变化不大。其中，存货账面价值有所增长主要是由于自制半成品及在产品规模上升所致。

2011~2013 年，公司销售债权周转次数、存货周转次数和总资产周转次数均有所下降，2013 年分别为 4.92 次、2.28 次和 0.58 次。公司发电设备板块和机床板块营业收入占比较大，故公司存货周转次数较低，考虑到所处行业的特点，公司整体资产周转效率尚可。

总体看，公司资产以流动资产为主，公司流动资产中存货和货币资金占比较高。公司资产整体流动性适宜，公司资产质量较好。

2. 现金流分析

2011~2013 年，公司销售商品提供劳务收到的现金分别为 158.35 亿元、188.72 亿元和 209.30 亿元，年均复合增长 14.97%，高于营业收入的增长速度，使现金收入比不断上升，三年分别为 79.93%、92.84%、100.15%。2011~2013 年，公司经营活动产生的现金流量净额波动中有所增加，分别为 3.73 亿元、1.07 亿元和 9.17 亿元。公司收到与支付其他与经营活动有关现金主要为往来结算款。

公司资本支出规模较大，投资活动持续出现一定规模的现金净流出；2011~2013 年分别净流出 3.37 亿元、41.66 亿元和 16.63 亿元。主要是公司配合十二五发展战略，购建固定资产、无形资产和其他长期资产所支付的现金增加以及对外投资活动增多所致。

由于近两年公司经营活动净现金流无法完全覆盖资本支出规模，使公司存在较大对外融资需求。2011~2013 年，公司筹资活动现金流量净额分别为-6.84 亿元、48.69 亿元和-6.41 亿

元，主要原因是公司当期经营活动现金流状况较好，偿还了部分银行借款。

2014年1~9月，公司现金收入比105.50%，产生经营性净现金流-5.12亿元，较2013年同期由正转负，主要是因为由于市场竞争激烈，公司为了扩大销售，增加市场份额，应收账款有一定程度的增加，导致经营活动现金净流量下降。投资活动现金净流出10.37亿元，同比下降32.92%，主要是购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金减少所致；筹资活动现金净流入56.09亿元，同比上升16.34%，主要是公司取得借款收到的现金增加所致。

总体上，公司现金收入比不断上升，经营获现能力尚可，但进入2014年，由于公司相关行业景气度不断下行，公司经营活动现金净流量由正转负；随着2012年来公司投资活动资本性投入的下降，公司外部融资压力有所减轻。

3. 短期偿债能力分析

从短期偿债指标看，2011~2013年，公司流动资产增速高于流动负债，导致流动比率波动中有所下降，三年均值分别为142.80%和91.20%，2013年底分别为142.23%和90.68%。2014年9月底，公司流动比率和速动比率基本稳定，分别为137.08%和82.82%。

2011~2013年，公司流动负债波动中有所增长，经营性净现金流波动中有所上升，导致公司经营现金流动负债比波动中有所上升，分别为2.61%、0.63%和5.62%。同期，公司现金类资产规模年均下降3.45%，对短期债务的覆盖程度有所下降，三年分别为3.58倍、1.24倍和1.02倍。

总体来看，现金类资产规模较大但对短期债务的保障能力有所降低，综合考虑公司运营资金需求、偿债压力和资产流动性，公司短期偿债能力适宜。

截至2014年9月底，公司无对外担保事项。

截至2014年9月底，公司获得银行授信额度共计210.00亿元，实际使用40.58亿元，尚

未使用169.42亿元。公司间接融资渠道畅通；公司下属子公司京城股份为A股上市公司，但由于京城股份连续两年亏损，京城股份被实施退市风险警示，公司直接融资受到一定限制。总体看，公司融资渠道较为畅通。

五、本期短期融资券偿债能力

本期短期融资券计划发行17亿元，分别是2014年9月底全部债务和短期债务的18.87%和31.98%，本期短期融资券的发行对公司现有债务结构影响较大。

截至2014年9月底，公司资产负债率和全部债务资本化比率分别为70.90%和45.91%，债务负担偏重。以2014年9月底数据为基础，同时考虑本期短期融资券发行后，公司资产负债率和全部债务资本化比率将分别上升至72.20%和50.22%，公司债务负担进一步提升，但考虑本期短期融资券发行后将全部用于偿还本息债务，公司实际债务负担上升程度将低于预测值。

2011~2013年，公司剔除受限资金后的现金类资产分别为本期短期融资券发行额度的3.56倍、4.01倍和3.06倍；截至2014年9月底，公司剔除受限资金后的现金类资产为44.43亿元，为本期短期融资券发行额度的2.61倍，公司现金类资产对本期短期融资券覆盖程度较高。2011~2013年，公司经营活动现金流入量分别为本期融资券发行额度的10.52倍、11.74倍和13.23倍，经营活动现金流入量对本期短期融资券的保障能力强。同期，公司经营活动现金净流量分别为本期短期融资券发行额度的0.22倍、0.06倍和0.54倍，经营性净现金流对本期短期融资券的保障能力弱。

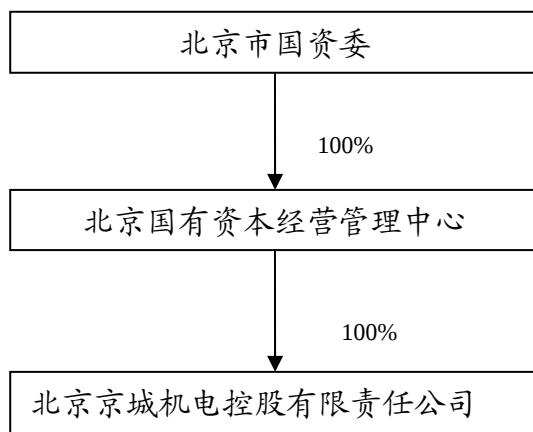
总体看，公司现金类资产和经营活动现金流入量对本期短期融资券的保障能力强。

六、结论

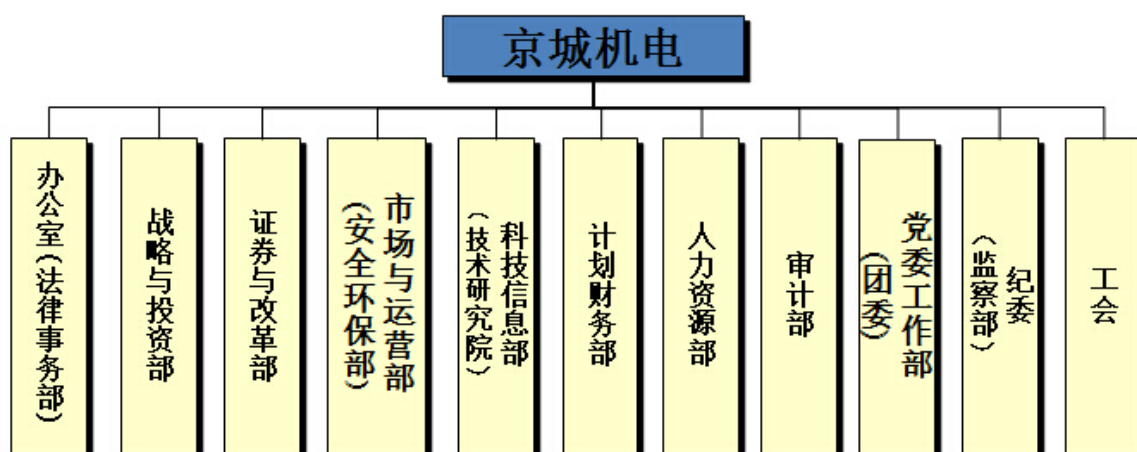
公司是北京市政府授权经营的国有独资公司，在产品、设计制造和企业管理等方面处于行业领先水平。近年来，机床工具、火电市场等行业景气度下行，对公司核心业务板块的经营带来一定影响，公司盈利能力有所下降。

公司物流板块收入增长较快，其他主营业务收入均有所下降，但资产整体流动性和短期偿债能力适宜，现金类资产和经营活动现金流入对本期短期融资券覆盖程度高。综合看，本期短期融资券到期不能偿还的风险很低。

附件 1 公司股权结构图



附件 2 公司组织结构图



附件 3 截至 2013 年底纳入公司合并范围的二级子公司情况

序号	企业名称	注册资本（万元）	持股比例（%）	享有的表决权比例（%）
1	北人集团公司	17126.73	100.00	100.00
2	北京京城机电股份有限公司	42200.00	47.78	47.78
3	北京京城重工机械有限责任公司	73960.00	100.00	100.00
4	北京机电院高技术股份有限公司	13587.22	51.00	51.00
5	北京锅炉厂	2174.23	100.00	100.00
6	北京华德液压工业集团有限责任公司	39803.10	24.03	24.03
7	北京京城华德液压工业有限公司	20000.00	100.00	100.00
8	北京建机房地产有限责任公司	4363.60	55.00	55.00
9	北京起重机器厂	1082.42	100.00	100.00
10	北京市机电研究院	4966.26	100.00	100.00
11	北京北开电气股份有限公司	26998.00	99.93	99.93
12	北京重型电机厂	42609.58	100.00	100.00
13	北京西海工贸公司	10000.00	100.00	100.00
14	北京第一机床厂	32225.56	100.00	100.00
15	北京北一机床股份有限公司	122485.00	85.50	85.50
16	北京市电线电缆总厂	5000.04	100.00	100.00
17	北京京城工业物流有限公司	19518.72	74.80	74.80
18	北京市机械工业管理局党校	538.44	100.00	100.00
19	北京市机电产品标准质量监测中心	265.57	100.00	100.00
20	北京市工贸技师学院	50367.39	100.00	100.00
21	北京市机械工业局技术开发研究所	157.91	100.00	100.00
22	北京市液压技术研究所	300.12	100.00	100.00
23	北京毕捷电机股份有限公司	11000.00	100.00	100.00
24	北京巴布科克威尔科克斯有限公司	9437.52	50.00	50.00
25	北京京城国际融资租赁有限公司	21000.00	100.00	100.00
26	北京京城新能源有限公司	73446.00	100.00	100.00
27	北京京城机电资产管理有限责任公司	20000.00	100.00	100.00
28	北京京城长野工程机械有限公司	20000.00	100.00	100.00
29	北京京城机电控股有限责任公司培训中心	64.67	100.00	100.00
30	北京京城金太阳能源科技有限公司	10000.00	100.00	100.00
31	北京京城中都电器销售有限公司	20000.00	100.00	100.00

附件 4 主要财务数据及指标

项目	2011 年	2012 年	2013 年	14 年 9 月
财务数据				
现金类资产(亿元)	60.94	73.15	56.81	47.92
资产总额(亿元)	296.44	364.54	361.89	364.74
所有者权益(亿元)	99.86	107.53	106.30	106.12
短期债务(亿元)	17.00	58.82	55.52	53.16
长期债务(亿元)	12.12	34.16	33.30	36.91
全部债务(亿元)	29.13	92.98	88.82	90.07
营业收入(亿元)	198.11	203.27	208.98	126.92
利润总额(亿元)	8.08	6.00	0.36	-0.17
EBITDA(亿元)	13.71	13.38	7.57	--
经营性净现金流(亿元)	3.73	1.07	9.17	-5.12
财务指标				
销售债权周转次数(次)	6.19	5.11	4.92	--
存货周转次数(次)	2.13	2.16	2.28	--
总资产周转次数(次)	0.69	0.62	0.58	--
现金收入比(%)	79.93	92.84	100.15	105.50
营业利润率(%)	13.91	12.08	9.03	7.50
总资本收益率(%)	5.57	2.90	0.67	--
净资产收益率(%)	6.11	3.93	-0.80	--
长期债务资本化比率(%)	10.83	24.11	23.85	25.81
全部债务资本化比率(%)	22.58	46.37	45.52	45.91
资产负债率(%)	66.31	70.50	70.62	70.90
流动比率(%)	150.63	138.53	142.23	137.08
速动比率(%)	92.91	90.93	90.68	82.82
经营现金流动负债比(%)	2.61	0.63	5.62	--
EBITDA 利息倍数(倍)	12.66	8.45	3.50	--
全部债务/EBITDA(倍)	2.12	6.95	11.73	--
经营活动现金流入量偿债倍数(倍)	10.52	11.74	13.23	--
经营活动现金流量净额偿债倍数(倍)	0.22	0.06	0.54	--
现金偿债倍数(倍)	3.56	4.01	3.06	2.61

注：①公司将短期融资券计入应付债券，本报告在计算长短期债务时进行相应调整；②公司 2014 年 1~9 月财务数据未经审计；③现金偿债倍数已剔除受限货币资金。

附件 5 有关计算指标的计算公式（新准则）

指 标 名 称	计 算 公 式
增长指标	
资产总额年复合增长率	(1) 2 年数据: 增长率= (本期-上期) / 上期×100% (2) n 年数据: 增长率=[(本期/前 n 年) ^{1/(n-1)} -1]×100%
净资产年复合增长率	
营业收入年复合增长率	
利润总额年复合增长率	
经营效率指标	
销售债权周转次数	营业收入/ (平均应收账款净额+平均应收票据)
存货周转次数	营业成本/平均存货净额
总资产周转次数	营业收入/平均资产总额
现金收入比	销售商品、提供劳务收到的现金/主营业务收入×100%
盈利指标	
总资本收益率	(净利润+费用化利息支出) / (所有者权益+长期债务+短期债务) ×100%
净资产收益率	净利润/所有者权益×100%
营业利润率	(营业收入-营业成本-营业税金及附加) / 营业收入×100%
债务结构指标	
资产负债率	负债总额/资产总计×100%
全部债务资本化比率	全部债务/ (长期债务+短期债务+所有者权益) ×100%
长期债务资本化比率	长期债务/ (长期债务+所有者权益) ×100%
担保比率	担保余额/所有者权益×100%
长期偿债能力指标	
EBITDA 利息倍数	EBITDA/利息支出
全部债务/ EBITDA	全部债务/ EBITDA
短期偿债能力指标	
流动比率	流动资产合计/流动负债合计×100%
速动比率	(流动资产合计-存货) / 流动负债合计×100%
经营现金流动负债比	经营活动现金流量净额/流动负债合计×100%
本期短期融资券偿债能力	
经营活动现金流入量偿债倍数	经营活动产生的现金流入量/本期短期融资券到期偿还额
经营活动现金流量净额偿债倍数	经营活动现金流量净额/本期短期融资券到期偿还额
现金偿债倍数	现金类资产/本期短期融资券到期偿还额

注: 现金类资产=货币资金+交易性金融资产/短期投资+应收票据

短期债务=短期借款+交易性金融负债+一年内到期的长期(非流动) 负债+应付票据

长期债务=长期借款+应付债券

全部债务=短期债务+长期债务

EBITDA=利润总额+费用化利息支出+固定资产折旧+摊销

利息支出=资本化利息支出+费用化利息支出

企业执行新会计准则后, 所有者权益=归属于母公司所有者权益+少数股东权益

附件 6 短期融资券信用等级的定义

根据中国人民银行 2006 年 3 月 29 日发布的“银发〔2006〕95 号”文《中国人民银行信用评级管理指导意见》，以及 2006 年 11 月 21 日发布的《信贷市场和银行间债券市场信用评级规范》等文件的有关规定，银行间债券市场短期债券信用等级划分为四等六级，符号表示分别为：A-1、A-2、A-3、B、C、D，每一个信用等级均不进行微调。

级别设置	含 义
A-1	为最高级短期债券，其还本付息能力最强，安全性最高
A-2	还本付息能力较强，安全性较高
A-3	还本付息能力一般，安全性易受不良环境变化的影响
B	还本付息能力较低，有一定的违约风险
C	还本付息能力很低，违约风险较高
D	不能按期还本付息

联合资信评估有限公司关于 北京京城机电控股有限责任公司 2015 年度第一期短期融资券的跟踪评级安排

根据有关要求，联合资信评估有限公司（以下简称“联合资信”）将在本期短期融资券存续期内每半年进行一次定期跟踪评级，并根据情况开展不定期跟踪评级。

北京京城机电控股有限责任公司应按联合资信跟踪评级资料清单的要求，提供相关资料。北京京城机电控股有限责任公司如发生重大变化，或发生可能对信用等级产生较大影响的重大事件，北京京城机电控股有限责任公司应及时通知联合资信并提供有关资料。

联合资信将密切关注北京京城机电控股有限责任公司的经营管理状况及相关信息，如发现北京京城机电控股有限责任公司出现重大变化，或发现其存在或出现可能对信用等级产生较大影响的重大事件时，联合资信将落实有关情况并及时评估其对信用等级产生的影响，据以确认或调整信用等级。

如北京京城机电控股有限责任公司不能及时提供跟踪评级资料，导致联合资信无法对信用等级变化情况做出判断，联合资信有权终止信用等级。

在跟踪评级过程中，如信用等级发生变化调整时，联合资信将在本公司网站予以公布，同时出具跟踪评级报告报送北京京城机电控股有限责任公司、主管部门、交易机构等。

