

信用等级公告

联合[2016] 229 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
2016 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
2016 年度第一期短期融资券的信用等级为
A-1

特此公告。

联合资信评估有限公司
二零一六年二月十九日



北京京城机电控股有限责任公司

2016 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：13 亿元

本期短期融资券期限：365 天

偿还方式：到期一次性还本付息

发行目的：偿还银行贷款

评级时间：2016 年 2 月 19 日

财务数据

项 目	2012 年	2013 年	2014 年	15 年 9 月
现金类资产(亿元)	68.23	52.03	55.25	47.44
资产总额(亿元)	364.54	361.89	364.15	361.44
所有者权益(亿元)	107.53	106.30	106.15	104.55
短期债务(亿元)	58.82	55.52	43.88	37.31
全部债务(亿元)	92.98	88.82	92.69	77.59
营业收入(亿元)	203.27	208.98	182.46	86.13
利润总额(亿元)	6.00	0.36	-2.33	-1.47
EBITDA(亿元)	16.69	11.33	8.88	--
经营性净现金流(亿元)	1.07	9.17	4.60	1.99
净资产收益率(%)	3.93	-0.80	-2.94	--
资产负债率(%)	70.50	70.62	70.85	71.07
速动比率(%)	90.93	90.68	93.32	86.24
EBITDA 利息倍数(倍)	3.21	1.79	1.27	--
经营现金流对负债比(%)	0.63	5.62	2.81	--
现金偿债倍数(倍)	5.25	4.00	4.25	3.65

注：1.公司将短期融资券和委托债权计入应付债券，本报告在计算长短期债务时进行相应调整；2.公司 2015 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

贺苏凝 杨 涵

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 2016 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. 公司是北京市国有资产监督管理委员会下属的大型国有企业，公司主营业务装备制造是国家产业升级政策的重点扶持领域。
2. 公司现金类资产较为充足，经营活动产生的现金流入量规模较大，对本期短期融资券的覆盖程度高。

关注

1. 近年来，机床工具、工程机械等行业景气度下行，公司经营压力加大。
2. 近年来，公司盈利能力有所下滑，财务费用增长较快，对营业利润侵蚀大，造成公司亏损，利润总额对非经常性损益（营业外收入和投资收益）依赖度较高。

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 2016 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 2015 年 9 月底，公司注册资本 190558.71 万元，实收资本 209348.71 万元。

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 2014 年底，公司合并范围内共有二级子公司 33 家，其中：全资子公司 18 家，控股及拥有控制权的子公司 10 家，事业单位 5 家。

截至 2014 年底，公司（合并）资产总额为 364.14 亿元，所有者权益为 106.15 亿元（含少数股东权益 34.09 亿元）；2014 年公司实现营业收入 182.46 亿元，实现利润总额为-2.33 亿元。

截至 2015 年 9 月底，公司（合并）资产总额为 361.44 亿元，所有者权益为 104.55 亿元（含少数股东权益 30.64 亿元）；2015 年 1~9 月公司实现营业收入 86.13 亿元，实现利润总额-1.47 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 2015 年注册总额度为 27 亿元的短期融资券。公司 2016 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 13 亿元，

期限 365 天；本期短期融资券募集资金 13 亿元将全部用于偿还公司银行贷款。

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。

整体上看，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。2014 年公司资产规模保持稳定，同期公司有息债务有所上升，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、核心业务版块产品的升级换代、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。

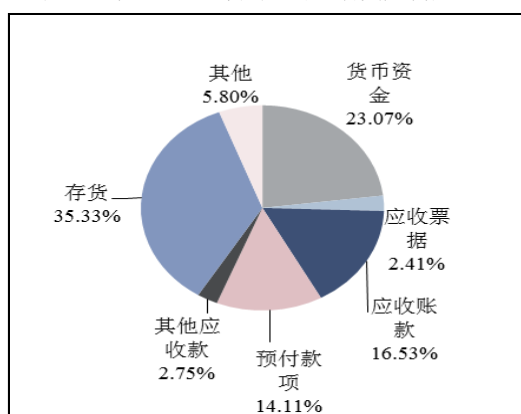
四、主体短期信用分析

1. 资产流动性分析

2012~2014 年，公司资产规模保持相对稳定，年均复合增长率为-0.06%。截至 2014 年底，公司资产总额为 364.14 亿元，其中流动资产占 64.92%，非流动资产占 35.08%。

2012~2014 年，公司流动资产保持相对稳定，年均复合增长率为-0.19%。截至 2014 年底，公司流动资产为 236.40 亿元，主要由货币资金（占 23.07%）、应收账款（占 16.53%）、预付账款（占 14.11%）、存货（占 35.33%）构成。

图 1 截至 2014 年底公司流动资产构成



资料来源：公司审计报告

2012~2014 年，公司货币资金波动中有所下降，年均复合增长率为-7.57%，截至 2014 年底，公司货币资金为 54.54 亿元，其中现金和银行存款合计 47.23 亿元，其他货币资金 7.30

亿元。公司货币资金占流动资产的 23.07%，较为充足。

2012~2014 年，公司应收票据不断下降，年均复合增长率-14.39%，截至 2014 年底，公司应收票据为 5.70 亿元，其中银行承兑汇票占 75.33%。

2012~2014 年，公司应收账款不断增长，年均复合增长 7.44%。截至 2014 年底，公司应收账款账面余额为 45.68 亿元。公司对应收账款计提坏账准备合计 6.61 亿元，应收账款账面净额为 39.07 亿元。公司 2014 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 44.15 亿元（占 96.63%），从账龄上看，账龄在 1 年以内的占 61.45%，账龄在 1~3 年的占 23.13%，3 年以上的占 15.43%。总体看，账龄在 1 年之内的应收账款占比较高，账龄较短。截至 2014 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 9.61%，集中度较低。

表 1 公司 2014 年底前五应收款情况（单位：万元）

序号	单位名称	金额	比例
1	华能赤峰新能源有限公司	11779.80	3.01%
2	西安天虹电气有限公司	9127.20	2.34%
3	中国电建集团中南勘测设计院有限公司	5835.22	1.49%
4	新疆其亚铝电有限公司	5531.74	1.42%
5	广东晟兴和电力设备有限公司	5285.05	1.35%
合计	--	37559.01	9.61%

资料来源：公司审计报告

截至 2014 年底，公司预付款项为 33.36 亿元，同比下降 7.45%，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降低。从账龄上看，账龄在 1 年以内的占 81.22%，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。

2012~2014 年，公司其他应收款年均复合增长率为-91.78%，截至 2014 年底，其他应收款账面余额为 7.71 亿元，公司采取单项金额重大并单项计提坏账准备的其他应收款 0.31 亿元，账面净值为 2.00 亿元。从账龄看，1 年以内的其他应收款占 74.35%，1~3 年的占 7.04%，3 年以上的占 18.61%。公司部分其他应收款账龄较长，存在一定坏账风险。

2012~2014 年，公司存货规模有所波动，年均复合增长率为-0.76%，截至 2014 年底，公司存货账面余额为 86.71 亿元，公司提取存货跌价准备 3.20 亿元，其中原材料占 16.40%、自制半成品及在产品占 58.83%、库存商品占 22.33%。

2012~2014 年，公司其他流动资产年均增长率为-11.09%，截至 2014 年底，公司其他流动资产为 13.68 亿元。其中，质保金占 97.10%，其余为财政应返还、待摊其他费用、待摊进项税等。

截至 2015 年 9 月底，公司（合计）资产总额为 361.44 亿元，同比下降 4.73%。其中流动资产占 62.31%，非流动资产占 37.69%，公司资产构成较年初变化不大。货币资金规模有所下降，主要系公司偿还 2010 年发行的 10 亿元中期票据“2010 京机电 MTN1”、2014 年发行的 15 亿元短期融资券“14 京机电 CP001”所致。

2012~2014 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，2014 年分别为 4.14 次、1.94 次和 0.50 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

2012~2014 年，公司经营活动现金流入在波动中有所增长，2014 年为 208.96 亿元，复合增长 2.32%，分别为 199.57 亿元、224.95 亿元和 208.96 亿元。受应收账款增长影响，公司销售商品提供劳务收到的现金分别为 188.72 亿元、209.30 亿元和 187.23 亿元，年均复合下降 0.40%。公司收到的其他与经营活动有关的现金大幅增长，复合增长率为 53.73%，分别为 8.73 亿元、14.16 亿元和 20.64 亿元，主要为公司的往来结算款。2012~2014 年，公司经营活动产生的现金流量净额波动中有所增加，复合增长率为 106.91%，分别为 1.07 亿元、9.17 亿元和 4.60 亿元。从收入质量来看，2014 年公司现金收入比为 102.61%，收入实现质量一般。

投资活动方面，2012~2014 年，公司投资活动现金流入量增长较快，分别为 3.27 亿元、5.60 亿元和 4.74 亿元，复合增长率 20.36%，主要为公司处置资产及股权转让取得的现金；2012~2014 年，公司投资活动现金流出大幅下降，复合增长率为-41.11%，主要系公司购建固定资产、无形资产、其他长期资产以及对外投资活动的现金支出下降所致。2012~2014 年，公司投资活动现金流净额分别为-41.66 亿元、-16.63 亿元和-10.85 亿元。

2012~2014 年，公司筹资活动现金流量净额分别为 48.69 亿元、-6.41 亿元和 11.88 亿元，经营活动产生的现金流不能满足投资活动的需要。

2012~2014 年，公司筹资活动现金流入有所增长，分别为 72.97 亿元、53.27 亿元和 79.03 亿元，复合增长率为 4.07%，主要系公司取得银行借款和发行债券取得的资金快速增长所致。同期，公司筹资现金流出大幅增长，分别为 24.28 亿元/59.67 亿元和 67.15 亿元，主要为偿还债务支付的现金。2012~2014 年，公司筹资活动产生的现金流量净额分别为 48.69 亿元、-6.41 亿元和 11.88 亿元。

2015 年 1~9 月，公司经营活动产生的现金流入量为 116.25 亿元，经营活动产生的现金流量净额为 1.99 亿元；公司投资活动产生的现

金流入量为 7.04 亿元，投资活动产生的现金流量净额为 2.08 亿元；公司筹资活动产生的现金流量净额为 -11.28 亿元。

总体上，公司现金收入比有所上升，经营获现能力一般，经营活动产生的现金不能覆盖公司的投资需求。

3. 短期偿债能力分析

从短期偿债指标看，2012~2014 年，公司流动资产降幅低于流动负债，导致流动比率和速动比率在波动中有所增长，三年均值分别为 142.53% 和 92.05%，2014 年底分别为 144.30% 和 93.32%。2012~2014 年，公司流动负债下降速度快于经营性净现金流，导致公司经营现金流动负债比波动中有所增长，分别为 0.63%、5.62% 和 2.81%。同期，公司现金类资产规模年均下降 9.26%，降幅低于短期借款，对短期债务的覆盖程度在波动中有所提升，三年分别为 1.24 倍、1.02 倍和 1.37 倍。2015 年 9 月底，公司流动比率和速动比率下降较大，分别为 139.39% 和 86.24%。

总体来看，公司流动资产基本可以覆盖流动负债，现金类资产规模较大，对短期债务的保障能力有所提升，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 2015 年 9 月底，公司无对外担保事项。

截至 2015 年 9 月底，公司获得银行授信额度共计 144.67 亿元，实际使用 36.65 亿元，尚未使用 108.02 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（股票代码：600860），具备直接融资渠道。总体看，公司融资渠道畅通。

五、本期短期融资券偿债能力

本期短期融资券计划发行 13 亿元，分别是 2015 年 9 月底全部债务和短期债务的 16.76% 和 34.84%，本期短期融资券的发行对

公司现有债务结构有一定影响。

截至 2015 年 9 月底，公司资产负债率和全部债务资本化比率分别为 71.07 和 42.60%，债务负担偏重。以 2015 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 71.85% 和 49.89%，公司债务规模进一步提升，但考虑本期短期融资券发行后将全部用于偿还银行贷款，公司实际债务规模上升程度将低于预测值。

2012~2014 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 5.25 倍、4.00 倍和 4.25 倍；截至 2015 年 9 月底，公司剔除受限资金后的现金类资产为 47.44 亿元，为本期短期融资券发行额度的 3.65 倍，公司现金类资产对本期短期融资券覆盖程度高。2012~2014 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 15.35 倍、17.30 倍和 16.07 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，公司经营现金净流量分别为本期短期融资券发行额度的 0.08 倍、0.71 倍和 0.35 倍，经营性净现金流对本期短期融资券的保障能力一般。

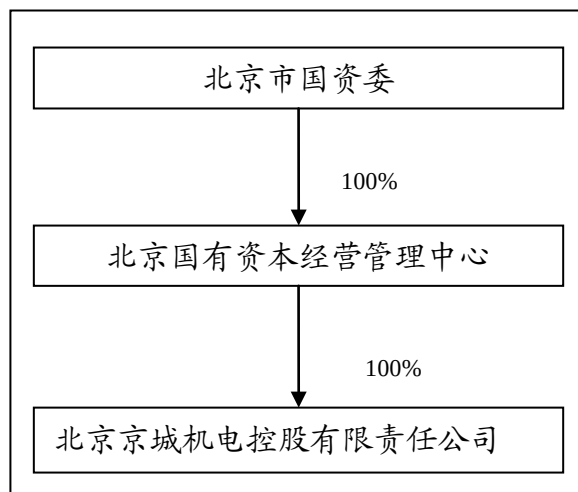
总体看，公司现金类资产和经营活动现金流入量对本期短期融资券的保障能力强。

六、结论

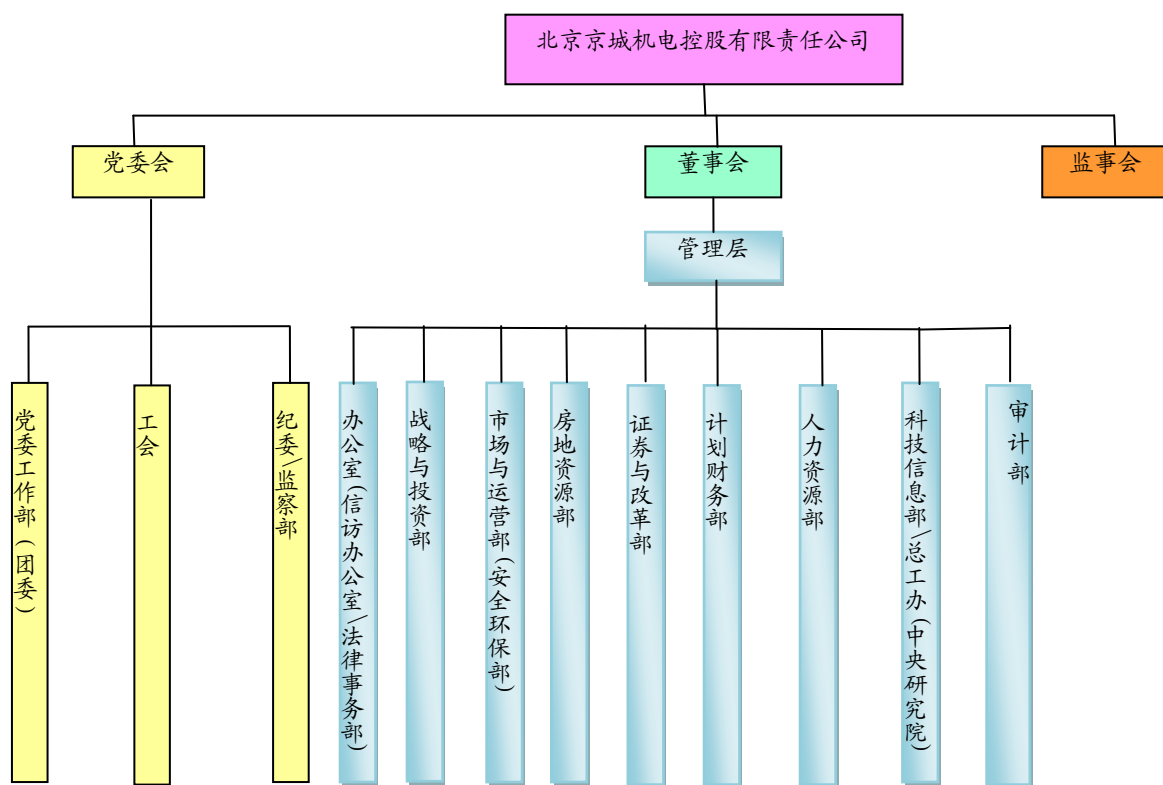
公司是北京市政府授权经营的国有独资公司，在产品、设计制造和企业管理等方面处于行业领先水平。近年来，公司核心业务板块行业景气度下行，经营压力加大，公司盈利能力有所下降。

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 2014 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	上海北人综合贸易商厦	3992.61	100.00	100.00
3	北京北人大酒店	6500.00	100.00	100.00
4	北京印刷机械研究所	1589.70	100.00	100.00
5	北人亦新（北京）技术开发有限公司	2236.70	100.00	100.00
6	海门北人印刷机械有限公司	8927.00	100.00	100.00
7	陕西北人印刷机械有限责任公司	11500.00	100.00	100.00
8	北京北人富士印刷机械有限公司	4232.81	70.01	70.01
9	北京北人京延印刷机械有限责任公司	2105.00	100.00	100.00
10	北京北人印刷设备有限公司	63227.10	100.00	100.00
11	北京北人迪潜瑞印刷机械有限公司	873.90	42.78	42.78
12	北京北人文化产业发展有限公司	1000.00	51.00	51.00
13	北京京城机电股份有限公司	42200.00	47.78	47.78
14	北京天海工业有限公司	39330.76	100.00	100.00
15	天津天海高压容器有限责任公司	22557.84	45.52	45.52
16	北京天海低温设备有限公司	4000.00	75.00	75.00
17	上海天海复合气瓶有限公司	2132.76	87.50	87.50
18	北京天海美国公司	2313.64	79.36	79.36
19	北京攀尼高空作业设备有限公司	2000.00	100.00	100.00
20	廊坊天海高压容器有限公司	30141.00	82.08	82.08
21	北京明晖天海气体储运装备销售有限公司	54522.52	38.52	38.52
22	京城控股（香港）有限公司	0.10	100.00	100.00
23	北京京城重工机械有限责任公司	73960.00	100.00	100.00
24	北起多田野（北京）起重机有限公司	24617.05	50.43	50.43
25	中环动力（北京）重型汽车有限公司	12410.40	100.00	100.00
26	北京京城中环科技发展有限公司	26542.13	100.00	100.00
27	京城泰格重工机械有限公司	5000.00	96.00	96.00
28	TIGIEFFE S.R.L	81.20	90.00	90.00
29	安锐（北京）高空作业机械有限公司	5034.78	66.67	66.67
30	北京京城环保股份有限公司	15087.22	55.87	55.87
31	呼和浩特市京城固体废物处置有限公司	3000.00	51.00	51.00
32	泰州京城环保产业有限公司	5000.00	60.00	60.00
33	北京北锅环保设备有限公司	5000.00	76.92	76.92

附件 4 主要财务数据及指标

项目	2012 年	2013 年	2014 年	2015 年 9 月
财务数据				
现金类资产(亿元)	68.23	52.03	55.25	47.44
资产总额(亿元)	364.54	361.89	364.14	361.44
所有者权益(亿元)	107.53	106.30	106.15	104.55
短期债务(亿元)	58.82	55.52	43.88	37.31
长期债务(亿元)	34.16	33.30	48.81	40.27
全部债务(亿元)	92.98	88.82	92.69	77.59
营业收入(亿元)	203.27	208.98	182.46	86.13
利润总额(亿元)	6.00	0.36	-2.33	-1.47
EBITDA(亿元)	16.69	11.33	8.88	--
经营性净现金流(亿元)	1.07	9.17	4.60	1.99
财务指标				
销售债权周转次数(次)	5.11	4.92	4.14	--
存货周转次数(次)	2.16	2.28	1.94	--
总资产周转次数(次)	0.63	0.58	0.50	--
现金收入比(%)	92.84	100.15	102.61	110.32
营业利润率(%)	12.08	9.03	9.87	9.55
总资本收益率(%)	4.55	2.60	1.58	--
净资产收益率(%)	3.93	-0.80	-2.94	--
长期债务资本化比率(%)	24.11	23.85	31.50	27.81
全部债务资本化比率(%)	46.37	45.52	46.61	42.60
资产负债率(%)	70.50	70.62	70.85	71.07
流动比率(%)	138.53	142.23	144.30	139.39
速动比率(%)	90.93	90.68	93.32	86.24
经营现金流动负债比(%)	0.63	5.62	2.81	--
EBITDA 利息倍数(倍)	3.21	1.79	1.27	--
全部债务/EBITDA(倍)	5.57	7.84	10.44	--
经营活动现金流入量偿债倍数(倍)	15.35	17.30	16.07	--
经营活动现金流量净额偿债倍数(倍)	0.08	0.71	0.35	--
现金偿债倍数(倍)	5.25	4.00	4.25	3.65

注：1.2015 年前三季度财务数据未经审计；

2.计入应付债券的短期融资券和委托债权，已调整至短期债务，相关财务指标亦做相应调整；

3.现金类资产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	
净资产年复合增长率	(1) 2 年数据: 增长率= (本期-上期) / 上期×100%
营业收入年复合增长率	(2) n 年数据: 增长率=[(本期/前 n 年) ^{1/(n-1)} - 1]×100%
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/营业收入×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设置及含义

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 2016 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。

