

信用等级公告

联合[2012] 054 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 2012 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
2012 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
二零一二年一月十七日



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 2012 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。



北京京城机电控股有限责任公司

2012 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

发行额度: 7 亿元

期限: 365 天

评级时间: 2012 年 1 月 17 日

财务数据

项 目	2008 年	2009 年	2010 年	11 年 9 月
现金类资产(亿元)	50.54	52.84	66.14	67.84
资产总额(亿元)	230.92	246.82	276.96	296.08
所有者权益(亿元)	75.78	88.92	95.67	97.46
短期债务(亿元)	20.97	21.29	14.56	18.19
全部债务(亿元)	22.68	24.78	29.56	31.88
营业收入(亿元)	138.84	151.34	161.02	141.66
利润总额(亿元)	6.21	6.61	8.65	5.41
EBITDA(亿元)	11.43	12.04	13.89	--
经营性净现金流(亿元)	9.62	6.71	5.42	11.36
净资产收益率(%)	5.90	5.07	7.13	--
资产负债率(%)	67.18	63.97	65.46	67.08
速动比率(%)	75.60	76.56	83.81	92.33
EBITDA 利息倍数(倍)	11.01	15.01	12.85	--
经营现金流动负债比(%)	7.69	4.90	3.64	--
现金偿债倍数(倍)	7.22	7.55	9.45	9.69

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 2011 年三季度财务数据未经审计。

分析师

黄滨 李洁

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2012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以及本期短期融资券偿还能力的综合评估, 联合资信认为, 公司本期短期融资券到期不能偿还的风险低, 安全性高。

优势

1. 公司在经营范围和产品结构上实现多元化经营, 抗风险能力较强。
2. 公司在发电设备、工业气瓶、数控机床等领域技术水平先进, 竞争实力强。
3. 公司债务负担适中, 债务结构进一步优化。
4. 公司现金类资产及经营性现金流入规模大, 对本期短期融资券保护程度高。

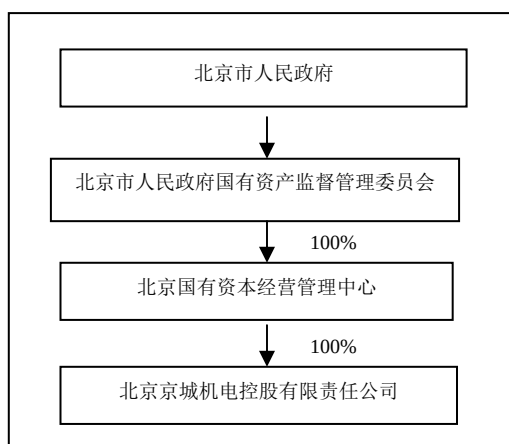
关注

1. 2010 年以来, 发电设备行业面临国内需求不足的情况, 公司该业务板块受到一定影响。
2. 投资收益及营业外收入在公司利润总额中占比高, 对公司盈利水平的影响较大。

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2010年底，公司注册资本163454.55万元。

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、财务部等职能部门（见附件1）。截至2010年底，公司拥有合并报表口径二级子企业28家，其中：全资子公司15家，控股及拥有控制权的子企业9家，事业单位4家。

截至2010年底，公司（合并）资产总额为276.96亿元，所有者权益为95.67亿元（含少数股东权益23.66亿元）；2010年公司实现营业收入161.02亿元，实现利润总额为8.65亿元。

截至2011年9月底，公司（合并）资产总额

为296.08亿元，所有者权益为97.46亿元（含少数股东权益28.21亿元）；2011年1~9月公司实现营业收入141.66亿元，实现利润总额5.41亿元。

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

公司于2012年拟发行第一期短期融资券7亿元（以下简称“本期短期融资券”），期限365天。募集资金的主要用途为：2亿元偿还部分短期借款，以降低融资成本；5亿元用于购买钢材等原材料，借以补充公司生产流动资金需求。

本期短期融资券无担保。

三、主体长期信用状况

装备制造业是国家工业的核心和基础，是国民经济和国防建设的重要支柱性、战略性产业。2009年5月12日，国务院办公厅发布《装备制造业调整和振兴规划实施细则》，提出要加快产业结构调整，推动产业优化升级，加强技术创新，促进装备制造业持续稳定发展。可以预见，在国家政策大力鼓励下，中国装备制造业发展机遇良好。

公司是经北京市政府授权的大型国有资产经营公司。经过不断的改革调整，公司目前已形成了数控机床、印刷机械、工业气瓶、发电设备等核心产业板块，并均处于国内领先地位。数控机床方面，公司拥有中国最大的数控机床生产基地之一，北京第一机床厂在全国居于行业前列，其重型铣床市场占有率国内第一。

“北一”牌机床在国内有较强的竞争优势，“科堡”机床处于世界重型机床龙头地位；发电输变电设备方面，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；工业气瓶方面，公司下属的北京天海工业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，公司工业气瓶在国内市场占有率第一，世界第三；印刷机械方面，公司印刷机械占国产设备 40% 以上的市场份额，其中单张纸胶印机市场占有率超过 50%。此外，公司在工程机械和环保设备领域都具有较强的生产技术水平。综合看，公司规模较大，主要经营领域均具有较强实力，具有一定的规模优势，竞争能力较强。

公司目前已经建立起一套较完整的既符合现代化管理规则，又体现企业特点的规章制度体系，各项管理工作有章可循，内部管理制度化、规范化程度较高。

公司致力于发展装备制造产业，通过采用先进技术、设备和现代管理手段，在产品、设计制造和企业管理等方面努力达到国际领先水平。近年来，公司优先发展数控机床、工业气瓶和发电设备产业，优先配置资源；同时培育发展环保设备、工程机械等产业，创造新的经济增长点。

目前公司资产结构稳定，资产质量较好，流动资产占比大，资产流动性较强，整体偿债能力较强。

经联合资信评估有限公司评定，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

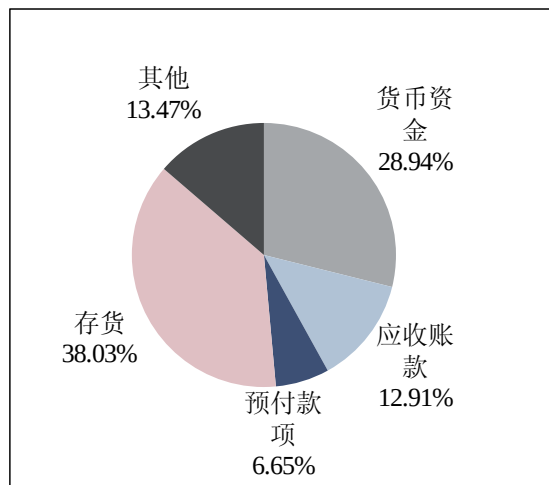
1. 资产流动性分析

2008~2010 年，公司资产规模稳步增长，年均增长率为 9.52%。截至 2010 年底，公司资产总额为 276.96 亿元，其中流动资产占 72.57%，非流动资产占 27.43%。

流动资产

2008~2010 年，公司流动资产稳步增长，年均增长率为 13.34%。截至 2010 年底，公司流动资产为 201.50 亿元，主要由货币资金、应收账款、预付账款、存货及其他流动资产构成。

图 2 截至 2010 年底公司流动资产构成



资料来源：公司审计报告

2008~2010 年，公司货币资金持续增长，年复合增长率为 11.98%，截至 2008 年底，公司货币资金为 58.31 亿元，其中现金和银行存款合计 53.91 亿元，其他货币资金 4.40 亿元。公司货币资金占流动资产的 28.94%，较为充足。

2008~2010 年公司应收票据增长幅度较大，年复合增长率 49.62%，截至 2010 年底，公司应收票据为 7.07 亿元，其中银行承兑汇票占 96.50%，安全性较高。

2008~2010 年，公司应收账款净额有所增长，年复合增长率为 8.43%，截至 2010 年底，公司应收账款账面余额为 31.77 亿元。公司按照个别认定法和账龄分析法对应收账款计提坏账准备 5.77 亿元，应收账款账面价值为 26.00 亿元。从欠款客户看，主要为 Vietnam-LILAMA、丹东鸭绿江发电有限公司、广东鑫欣电力设备有限公司等大型企业，违约风险较小。从账龄上看，账龄在 1 年以内的占 71.74%，账龄在 1~2 年、2~3 年和 3 年以上的分别占 12.56%、3.66% 和 12.04%，总体看，账龄在 1 年之内的应收账款占比较高，回收风险不大。

2008~2010 年，公司预付账款有所增长，年复合增长率为 19.61%，截至 2010 年底，公司预付账款 13.40 亿元，主要是由于公司订单

增加而向原材料供应商预付的采购款。从账龄上看,账龄在1年以内的占95.33%,账龄超过1年的预付账款主要为预付的材料款、设备款,未结算原因主要是采购周期较长或合同暂未完成。

2008~2010年,公司其他应收款年均增长5.69%,2010年底,其他应收款账面余额为7.29亿元,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1.11亿元,账面价值为6.18亿元。从账龄看,1年的其他应收款占83.82%,1~2年的占4.00%,其余账龄为2年以上。公司前5名其他应收款金额合计占全部其他应收款的17.40%。

表1 公司其他应收款前5名情况

单位名称	金额	占比
北京润博房地产开发有限公司	3915.37	5.37
沈阳东方钢铁有限公司	3000.00	4.11
浙江省京城再生资源有限公司	2850.00	3.91
云南大理医疗废物集中处置场	1580.00	2.17
台州市土地交易管理中心	1350.00	1.85
合计	12695.37	17.40

资料来源:公司审计报告

2008~2010年,公司存货有所增长,年复合增长率为10.94%,截至2010年底,公司存货账面余额为80.12亿元,公司提取存货跌价准备3.49亿元,期末存货账面价值为76.63亿元。其中原材料占16.82%、自制半成品及在产品占67.04%、库存商品占12.71%,其他占3.42%。

2008~2010年,公司其他流动资产年均增长38.36%,2010年底为13.11亿元。其中,质保金占96.54%,其余为财政应返还额度等。

截至2011年9月底,公司预付账款为19.46亿元,较上年底增长45.25%。截至2011年9月底,公司(合计)资产总额为296.08亿元,较上年增长6.90%。其中流动资产占74.45%,非流动资产占25.55%,公司资产构成变化不大。

截至2011年9月底,公司现金类资产为

67.84亿元,较2010年底略有上升,占流动资产的30.78%。总体看,公司现金类资产较为充足。

总体看,公司流动资产中存货和货币资金占比较高,现金类资产充足,应收账款账龄较短,公司资产流动性较好。

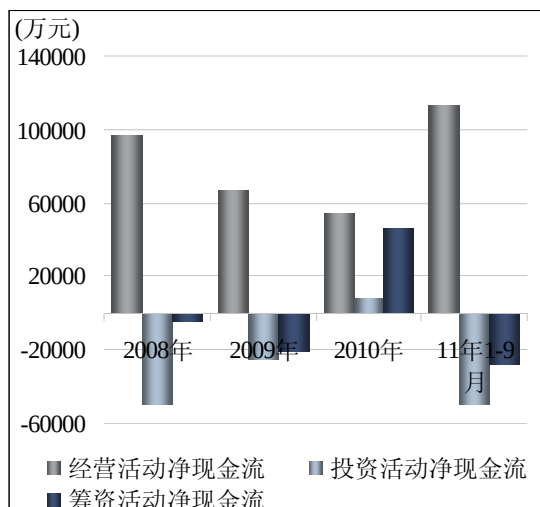
2. 现金流分析

经营活动方面,2008~2010年,随着公司经营规模的扩大,公司销售商品、提供劳务收到的现金年均增长率为1.51%,2010年为142.04亿元;经营活动现金流出的规模亦有所增长,年均增长率为0.99%,2010年为144.89亿元。2010年,公司收到及支出的其他与经营活动有关的现金均出现下降趋势,2010年分别为6.74亿元和3.68亿元。近三年,公司经营活动现金净流量分别为9.62亿元、6.71亿元和5.42亿元。近三年公司现金收入比持续下降,三年分别为99.30%、88.78%和88.21%,公司现金收入质量一般。

投资活动方面,近三年,公司投资活动现金流入主要为取得投资收益收到的现金和收到的其他与经营活动有关的现金。2010年,公司取得投资收益收到的现金为4.70亿元,收到的其他与投资活动有关的现金为2.00亿。近三年,公司投资活动支出的现金主要为构建固定资产、无形资产等支付的现金以及支付的其他与投资活动相关的现金,支出规模有所缩减。2010年,公司支付的其他与投资活动相关的现金为1.62亿元。近三年,公司投资活动现金净流量分别为-4.98亿元、-2.45亿元和0.77亿元。

近三年,公司筹资活动前现金流量净额均为正,2010年为6.19亿元,公司对外部融资依赖程度不大。2008~2010年,受公司发行短期融资券和增加银行借款影响,公司筹资活动现金流入量波动中有所增长,2010年为38.19亿元;公司筹资活动现金流出主要为偿还债务支付的现金。近三年,公司筹资活动现金净流量分别为0.41亿元、-2.13亿元和4.60亿元。

图3 2008~2011年9月公司现金流情况



资料来源：公司提供

2011年1~9月，公司经营活动产生的现金流入量为145.21亿元，经营活动产生的现金流量净额为11.36亿元；投资活动产生的现金流入量为0.58亿元，投资活动产生的现金流量净额为-4.99亿元；筹资活动产生的现金流量净额为-2.82亿元。

综合分析，公司经营活动现金流入规模较大，经营活动产生的现金净额基本能够弥补投资活动需求；公司筹资活动以偿还债务为主。总体看，公司现金流状况良好。

3. 短期偿债能力分析

从短期偿债能力指标看，由于公司流动资产增长速度快于流动负债，2008~2010年公司流动比率和速动比率均有所上升，2010年底分别为135.25%和83.81%；截至2011年9月底，两项指标继续上升，分别为146.38%和92.33%。考虑到公司经营活动现金流规模大，公司短期偿债能力较强。

五、本期短期融资券偿债能力

截至2011年9月底，公司有息债务为31.88亿元，较2010年底有所增加。考虑到公司于2011年发行的7亿元短期融资券（“11京机电

CP01”）将于2012年4月到期兑付，因此，在不考虑其他因素的情况下，本期短期融资券的发行对公司的债务规模影响不大。

截至2011年9月底，公司现金类资产合计67.84亿元，对本期短期融资券的保障倍数为9.69倍，保障能力较强。2008~2010年，公司经营活动产生的现金流入量分别为151.69亿元、147.92亿元和150.31亿元，分别为本期短期融资券额度的21.67倍、21.13倍和21.47倍，公司经营性现金流入规模大，对本期短期融资券的覆盖程度好；2008~2010年，公司经营活动产生的现金流量净额呈下降趋势，分别为9.62亿元、6.71亿元和5.42亿元，分别为本期短期融资券额度的1.37倍、0.96倍和0.77倍。

总体看，公司现金类资产、经营活动现金流入量规模较大，对本期短期融资券覆盖程度较高。

截至2011年10月底，公司无对外担保事项。

截至2011年10月底，公司获得银行授信额度共计180.38亿元，实际使用27.26亿元，公司间接融资渠道畅通；公司下属子公司北人股份为A股上市公司，公司具备直接融资渠道。总体看，公司融资渠道畅通。

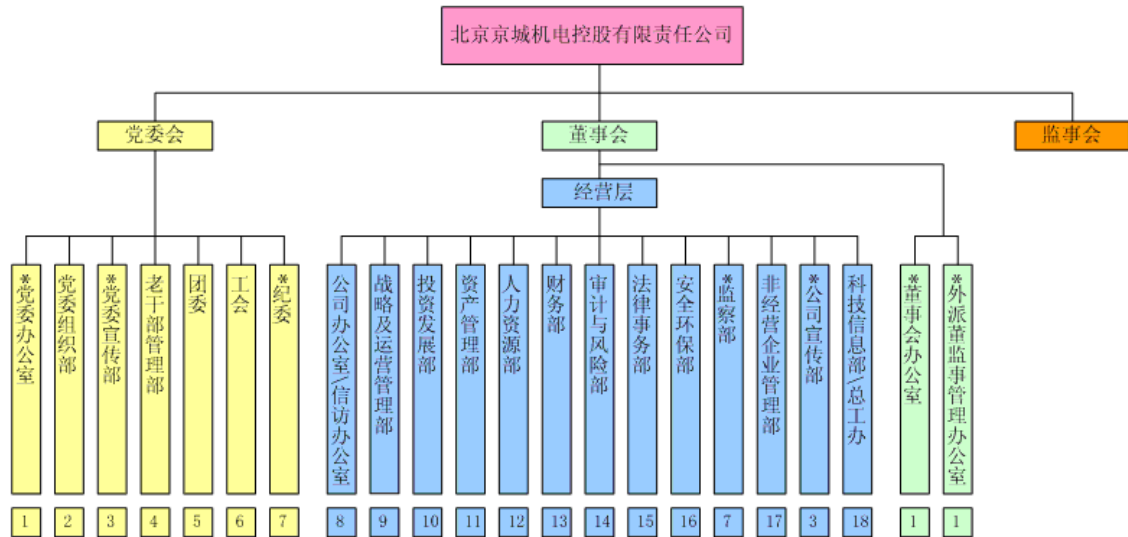
六、综合评价

公司是北京市政府授权经营的国有独资公司，在数控机床、工业气瓶、发电设备等领域均处于行业领先地位，竞争能力较强。公司主体信用状况好。

公司资产流动性较好，现金流充裕，短期偿债能力较强，现金类资产和经营性现金流入量对本期短期融资券保障能力强。

总体来看，本期短期融资券到期不能偿付的风险很低。

附件 1 公司组织结构图



附件 2 截至 2010 年底纳入公司合并范围的二级子公司情况

序号	企业名称	持股比例	享有表决权比例	注册资本 (万元)
1	北人集团公司	100	100	17126.73
2	北京天海工业有限公司	100	100	16390.96
3	北京京城重工机械有限责任公司	96	96	60000.00
4	北京机电院高技术股份有限公司	56.95	56.95	13587.22
5	北京锅炉厂	100	100	6619.20
6	北京京城环保产业发展有限责任公司	76.21	76.21	10928.15
7	华德液压工业集团有限公司	24.03	24.03	41510.60
8	北京建机房地产有限责任公司	55	55	4363.60
9	北京起重机器厂	100	100	1082.42
10	北京机电研究院	100	100	4966.26
11	北京北开电气股份有限公司	99.93	99.93	26998.00
12	北京重型电机厂	100	100	28157.00
13	北京西海工贸公司	100	100	10000.00
14	北京市第一机床厂	100	100	32225.56
15	北京电线电缆总厂	100	100	4626.00
16	北京京城工业物流有限公司	74.8	74.8	6150.00
17	北京机械工业承发包公司	100	100	1500.00
18	北京市机械工业管理局党校	100	100	20.00
19	北京市机电产品标准质量监测中心	100	100	75.00
20	北京市工贸技师学院	100	100	2574.00
21	北京市机械工业局技术开发研究所	100	100	496.00
22	北京市液压技术研究所	100	100	68.12
23	廊坊天海高压容器有限公司	70	70	18000.00
24	北京毕捷电机股份有限公司	96.14	96.14	10000.00
25	北京巴布科克·威尔科克斯有限公司	50	50	2000.00
26	京城控股（香港）有限公司	100	100	HK\$1,000.00
27	北京京城新能源有限公司	100	100	62446.00
28	北京京城国际融资租赁有限公司	100	100	21000.00

附表 3-1 合并资产负债表（资产）
 （单位：人民币万元）

资 产 类	2008 年末	2009 年末	2010 年末	变动率(%)	2011 年 9 月末
流动资产：					
货币资金	465057.49	487955.27	583149.91	11.98	618256.32
交易性金融资产	8781.62	5515.38	7498.57	-7.59	6522.55
应收票据	31598.95	34968.27	70739.00	49.62	53647.50
应收账款	221195.87	243552.31	260044.45	8.43	297775.65
预付款项	93627.32	111283.23	133952.56	19.61	194560.23
应收利息	1782.09	558.32	371.77	-54.33	364.44
其他应收款	55338.40	66109.10	61814.18	5.69	77528.80
存货	622642.52	650112.65	766330.91	10.94	813833.67
一年内到期的非流动资产		3.32	4.66		
其他流动资产	68461.14	97734.40	131067.83	38.36	141790.31
流动资产合计	1568485.39	1697792.25	2014973.85	13.34	2204279.48
非流动资产：					
可供出售金融资产	511.43	987.54	1427.68	67.08	1802.68
持有至到期投资	1400.00	1400.00	1400.00		1400.00
长期应收款		1244.29	1017.42		1239.57
长期股权投资	84536.77	90051.50	89739.06	3.03	82443.41
投资性房地产	64144.24	74220.27	87562.39	16.84	74765.73
固定资产	449835.49	452770.59	437072.77	-1.43	436518.50
在建工程	45318.41	48062.31	34824.01	-12.34	51433.34
工程物资					20.16
固定资产清理	316.11	239.66	237.05	-13.40	2231.24
生产性生物资产					
油气资产					
无形资产	41620.32	47957.88	47960.86	7.35	45415.05
开发支出	2230.82	3920.54	5202.54	52.71	12112.82
商誉	25589.30	25916.45	23947.33	-3.26	22968.85
长期待摊费用	6088.22	6087.61	6000.43	-0.72	5666.79
递延所得税资产	18133.89	17497.06	17756.06	-1.05	18294.96
其他非流动资产	944.65	95.90	485.44	-28.31	178.05
非流动资产合计	740669.66	770451.61	754633.04	0.94	756491.15
资产总计	2309155.05	2468243.86	2769606.88	9.52	2960770.63

附表 3-2 合并资产负债表（负债及所有者权益）
 （单位：人民币万元）

负债及股东权益类：	2008 年	2009 年	2010 年	变动率(%)	2011 年 9 月末
流动负债：					
短期借款	96908.94	84466.08	50162.90	-28.05	60152.00
交易性金融负债	307.90			-100.00	
应付票据	19605.00	18994.53	25413.18	13.85	41598.32
应付账款	305339.39	287204.06	330347.12	4.01	352184.11
预收款项	475087.48	495382.49	563910.42	8.95	487906.06
应付职工薪酬	50163.90	46458.34	40321.97	-10.34	41621.48
应交税费	-22.22	7611.88	-1534.89	731.13	-2296.16
应付利息	730.60	180.72	2613.02	89.12	2556.01
其他应付款	296044.61	400446.65	472084.48	26.28	511005.80
一年内到期的非流动负债	3871.91	9472.39	56.75	-87.89	152.16
其他流动负债	3123.05	18241.36	6412.90	43.30	11000.77
流动负债合计	1251160.54	1368458.51	1489787.84	9.12	1505880.54
非流动负债：					
长期借款	17065.71	34818.56	49963.62	71.11	36935.31
应付债券	89000.00	100000.00	170000.00	38.21	180000.00
长期应付款	12438.95	13923.59	12595.47	0.63	24442.52
专项应付款	173704.61	47492.37	75307.13	-34.16	226313.72
预计负债	283.72	5722.34	4489.59	297.79	4521.12
递延所得税负债	5391.29	7174.41	5739.64	3.18	5754.64
其他非流动负债	2309.87	1444.39	5052.51	47.90	2332.80
非流动负债合计	300194.15	210575.65	323147.96	3.75	480300.10
负债合计	1551354.69	1579034.16	1812935.80	8.10	1986180.64
所有者权益（或股东权益）：					
实收资本（或股本）	163454.55	165806.54	169558.71	1.85	169558.71
资本公积	346005.72	440122.31	459142.70	15.19	421560.19
减：库存股					
盈余公积	6094.58	7871.57	7871.57	13.65	7871.57
未确认投资损失					
未分配利润	27107.35	59029.69	93769.37	85.99	108139.28
外币报表折算差额	-3120.62	-1458.62	-10289.64	81.59	-14651.17
归属于母公司所有者权益合计	539541.58	671371.48	720052.70	15.52	692478.58
少数股东权益	218258.78	217838.22	236618.38	4.12	282111.41
所有者权益（或股东权益）合计	757800.36	889209.70	956671.09	12.36	974589.99
负债和所有者权益（或股东权益）总计	2309155.05	2468243.86	2769606.88	9.52	2960770.63

附表 4 合并利润表

(单位: 人民币万元)

项 目	2008 年	2009 年	2010 年	变动率(%)	2011 年 1-9 月
一、营业收入	1388351.72	1513352.74	1610231.98	7.69	1416619.06
减: 营业成本	1155846.19	1285930.57	1346870.67	7.95	1225298.18
营业税金及附加	4096.95	5517.13	6555.46	26.49	7458.47
销售费用	56869.57	51969.28	57671.64	0.70	40229.28
管理费用	120225.54	142274.77	144551.97	9.65	102039.01
财务费用	2001.19	818.59	6226.16	76.39	7009.57
资产减值损失	29370.24	9724.45	22916.13	-11.67	-2484.72
其它					
加: 公允价值变动收益(损失以“—”号填列)	-403.77	318.77	32.83		0.65
投资收益(损失以“—”号填列)	33273.60	40882.09	46077.11	17.68	11700.16
其中: 对联营企业和合营企业的投资收益			28553.16		4404.87
汇兑收益(损益以“—”号添列)					
二、营业利润(亏损以“—”号填列)	52811.86	58318.80	71549.89	16.40	48770.06
加: 营业外收入	14772.23	15616.73	20253.81	17.09	6456.90
减: 营业外支出	5489.70	7856.18	5275.62	-1.97	1099.77
三、利润总额(亏损总额以“—”号填列)	62094.39	66079.36	86528.09	18.05	54127.18
减: 所得税费用	17415.69	21020.60	18272.84	2.43	12017.79
四、净利润(净亏损以“—”号填列)	44678.70	45058.75	68255.25	23.60	42109.39
其中: 归属于母公司所有者的净利润	40435.24	39867.39	43745.34	4.01	23834.33
少数股东损益	4243.46	5191.37	24509.91	140.33	18275.06

附表 5-1 合并现金流量表
 (单位: 人民币万元)

项 目	2008 年	2009 年	2010 年	变动率	2011 年 1-9 月
一、经营活动产生的现金流量:					
销售商品、提供劳务收到的现金	1378582.82	1343562.41	1420401.88	1.51	1172049.69
收到的税费返还	6430.31	7872.34	15289.37	54.20	5941.22
收到其他与经营活动有关的现金	131882.63	127731.81	67393.82	-28.51	274076.41
经营活动现金流入小计	1516895.76	1479166.56	1503085.08	-0.46	1452067.32
购买商品、接受劳务支付的现金	1047226.91	1033282.81	1103625.67	2.66	964159.55
支付给职工以及为职工支付的现金	204700.84	202549.82	225313.39	4.91	178905.89
支付的各项税费	67083.06	76177.62	83186.03	11.36	58494.54
支付其他与经营活动有关的现金	101689.47	100046.94	36774.96	-39.86	136893.29
经营活动现金流出小计	1420700.28	1412057.17	1448900.05	0.99	1338453.27
经营活动产生的现金流量净额	96195.48	67109.39	54185.02	-24.95	113614.05
二、投资活动产生的现金流量:					
收回投资收到的现金	30487.49		3789.34	-64.74	
取得投资收益收到的现金	39643.51	36540.91	47048.36	8.94	757.61
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	19568.17	8596.40	3270.60	-59.12	3550.88
处置子公司及其他营业单位收到的现金净	1303.05	421.80	637.20	-30.07	
收到其他与投资活动有关的现金	2273.04	9050.06	20017.37	196.76	1497.33
投资活动现金流入小计	93275.26	54609.17	74762.88	-10.47	5805.81
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	66008.02	53499.61	48016.50	-14.71	46103.75
投资支付的现金	74921.78	20802.74	2349.12	-82.29	4450.00
取得子公司及其他营业单位支付的现金净	71.67	102.27	404.23	137.50	
支付其他与投资活动有关的现金	2109.32	4736.99	16247.40	177.54	5128.54
投资活动现金流出小计	143110.79	79141.61	67017.25	-31.57	55682.29
投资活动产生的现金流量净额	-49835.53	-24532.44	7745.63		-49876.48
三、筹资活动产生的现金流量:					
吸收投资收到的现金	11672.46	1970.00	8836.85	-12.99	
取得借款收到的现金	271856.53	243535.66	339658.54	11.78	156782.54
收到其他与筹资活动有关的现金	26192.94	23860.90	33373.62	12.88	21224.90
筹资活动现金流入小计	309721.93	269366.56	381869.01	11.04	178007.44
偿还债务支付的现金	264766.78	239852.18	288909.17	4.46	166631.69
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	21571.14	28176.87	14559.43	-17.84	20091.42
支付其他与筹资活动有关的现金	27511.49	22670.68	32406.66	8.53	19457.33
筹资活动现金流出小计	313849.41	290699.72	335875.26	3.45	206180.44
筹资活动产生的现金流量净额	-4127.48	-21333.16	45993.75		-28173.00
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	-8262.20	1654.00	-12729.76	24.13	-458.16
五、现金及现金等价物净增加额	33970.27	22897.78	95194.64	67.40	35106.42
加: 期初现金及现金等价物余额	431087.22	465057.49	487955.27	6.39	583149.91
六、期末现金及现金等价物余额	465057.49	487955.27	583149.91	11.98	618256.32

附表 5-2 合并现金流量表补充资料
 (单位: 人民币万元)

补充资料	2008 年	2009 年	2010 年	变动率(%)
1.将净利润调节为经营活动现金流量:				
净利润	44678.70	45058.75	68255.25	
加: 资产减值准备	29370.24	9724.45	22916.13	-11.67
固定资产折旧、油气资产折耗、生产性生物资产折旧	36845.82	43384.83	38532.43	2.26
无形资产摊销	3171.83	2256.14	3855.46	10.25
长期待摊费用摊销	1819.27	788.60	542.79	-45.38
处置固定资产、无形资产和其他长期资产的损失(收益以“-”号填列)	-906.23	-1.01	-803.66	-5.83
固定资产报废损失(收益以“-”号填列)	238.39	50.37	7.20	-82.63
公允价值变动损失(收益以“-”号填列)	403.77	-318.77	-32.83	
财务费用(收益以“-”号填列)	5025.22	3726.77	5388.21	3.55
投资损失(收益以“-”号填列)	-33273.60	-40882.09	-46077.11	17.68
递延所得税资产减少(增加以“-”号填列)	-5557.60	636.83	-166.12	-82.71
递延所得税负债增加(减少以“-”号填列)	-218.78	1783.12	-1558.70	166.92
存货的减少(增加以“-”号填列)	-117238.19	-27470.13	-128859.02	4.84
经营性应收项目的减少(增加以“-”号填列)	3459.24	-16424.75	4144856.27	3361.50
经营性应付项目的增加(减少以“-”号填列)	133489.77	47021.99	-4056203.50	
其他	-5112.38	-2225.72	3532.23	
经营活动产生的现金流量净额	96195.48	67109.39	54185.02	-24.95
2.不涉及现金收支的重大投资和筹资活动:				
债务转为资本				
一年内到期的可转换公司债券				
融资租入固定资产				
3.现金及现金等价物净变动情况:				
现金的期末余额	465057.49	487955.27	583149.91	11.98
减: 现金的期初余额	431087.22	465057.49	487955.27	6.39
加: 现金等价物的期末余额				
减: 现金等价物的期初余额				
现金及现金等价物净增加额	33970.27	22897.78	95194.64	67.40

附表 6 主要计算指标

项 目	2008 年	2009 年	2010 年	2011 年 9 月
经营效率				
销售债权周转次数(次)	5.49	5.70	5.29	--
存货周转次数(次)	1.86	2.02	1.90	--
总资产周转次数(次)	0.60	0.63	0.61	--
现金收入比(%)	99.30	88.78	88.21	82.74
盈利能力				
营业利润率 (%)	16.45	14.66	15.95	12.98
总资本收益率(%)	5.64	4.71	6.31	--
净资产收益率(%)	5.90	5.07	7.13	--
财务构成				
长期债务资本化比率(%)	2.20	3.77	13.55	12.32
全部债务资本化比率(%)	23.03	21.79	23.60	24.65
资产负债率(%)	67.18	63.97	65.46	67.08
偿债能力				
流动比率(%)	125.36	124.07	135.25	146.38
速动比率(%)	75.60	76.56	83.81	92.33
经营现金流动负债比(%)	7.69	4.90	3.64	--
EBITDA 利息倍数(倍)	11.01	15.01	12.85	--
全部债务/EBITDA(倍)	1.98	2.06	2.13	--
筹资前现金流量净额债务保护倍数(倍)	0.20	0.17	0.21	--
筹资前现金流量净额利息偿还能力(倍)	4.27	5.02	5.73	--
本期短期融资券偿债能力				
经营活动现金流入量偿债倍数(倍)	21.67	21.13	21.47	--
经营活动现金流量净额偿债倍数(倍)	1.37	0.96	0.77	--
筹资活动前现金流量净额偿债倍数(倍)	0.66	0.61	0.88	--
现金偿债倍数(倍)	7.22	7.55	9.45	9.69

附件 7 有关计算指标的计算公式

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
盈利指标	
总资本收益率	(净利润+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
筹资活动前现金流量净额债务保护倍数	筹资活动前现金流量净额/全部债务
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%
筹资活动前现金流量净额利息偿还能力	筹资活动前现金流量净额/利息支出
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
筹资活动前现金流量净额偿债倍数	筹资活动前现金流量净额/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

筹资活动前现金流量净额=经营活动产生的现金流量净额+投资活动产生的现金流量净额

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 8 短期债券信用等级设置及其含义

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 2012 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（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，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，据以确认或调整本期短期融资券的信用等级。

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，联合资信有权撤销信用等级。

在跟踪评级过程中，如本期短期融资券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。

