

信用等级公告

联合[2014] 005 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 2014 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
2014 年度第一期短期融资券的信用等级为
A-1

特此公告。



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
电话: (010) 85679696
传真: (010) 85679228
邮编: 100022
网址: www.lhratings.com

北京京城机电控股有限责任公司

2014 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: 15 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, 补充营运资金

评级时间: 2014 年 1 月 3 日

财务数据

项 目	2010 年	2011 年	2012 年	13 年 9 月
现金类资产(亿元)	66.14	60.94	73.15	69.79
资产总额(亿元)	276.96	296.44	364.54	383.08
所有者权益(亿元)	95.67	99.86	107.53	108.93
短期债务(亿元)	14.56	17.00	58.82	66.06
全部债务(亿元)	29.56	29.13	92.98	101.03
营业收入(亿元)	161.02	198.11	203.27	140.24
利润总额(亿元)	8.65	8.08	6.00	2.01
EBITDA(亿元)	13.89	13.71	13.38	--
经营性净现金流(亿元)	5.42	3.73	1.07	4.73
净资产收益率(%)	7.13	6.11	3.93	--
资产负债率(%)	65.46	66.31	70.50	71.56
速动比率(%)	83.81	92.91	90.93	99.38
EBITDA 利息倍数(倍)	13.26	11.21	7.34	--
经营现金流对负债比(%)	3.64	2.61	0.63	--
现金偿债倍数(倍)	4.41	4.04	4.55	4.51

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 2013 年第三三季度财务数据未经审计; ③公司长期应付款中融资租赁部分数额非常小, 对全部债务影响不大, 故未计入长期债务; ④现金偿债倍数已剔除受限货币资金。

分析师

高利鹏 刘新泉 周 天

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 2014 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, 经营范围和产品结构上实现多元化, 抗风险能力较强。
2. 公司现金类资产和经营活动现金流入量规模大, 对本期短期融资券保障能力强。

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, 有息债务负担增长快。

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。

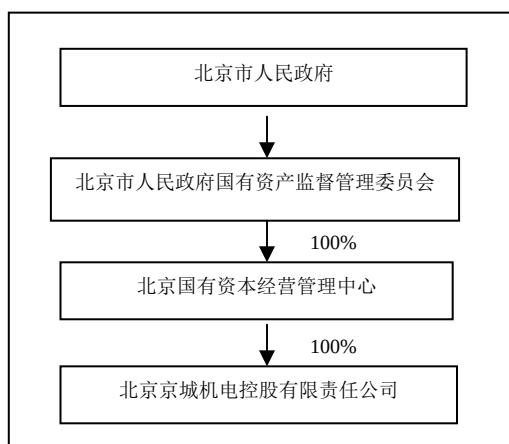
五、本信用评级报告中引用的企业相关资料主要由北京京城机电控股有限责任公司提供，联合资信不保证引用资料的真实性及完整性。

六、北京京城机电控股有限责任公司 2014 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 2013 年 9 月底，公司注册资本 169558.71 万元，实收资本 187558.71 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 2012 年底，公司合并范围内共有二级子公司 34 家。

截至 2012 年底，公司（合并）资产总额为 364.54 亿元，所有者权益为 107.53 亿元（含少数股东权益 32.72 亿元）；2012 年公司实现营业收入 203.27 亿元，实现利润总额为 6.00 亿元。

截至 2013 年 9 月底，公司（合并）资产总额为 383.08 亿元，所有者权益为 108.93 亿元（含少数股东权益 29.95 亿元）；2013 年 1~9 月公司实现营业收入 140.24 亿元，实现利润总额 2.01 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 2012 年注册总额度为 32 亿元的短期融资券。公司分别于 2012 年 11 月和 2013 年 4 月发行了 15 亿元和 17 亿元两期短期融资券，其中 2012 年 11 月发行的 15 亿元短期融资券已于 2013 年 11 月兑付。2014 年第一期短期融资券（以下称“本期短期融资券”）发行额度为 15 亿元，期限 365 天；其中 10 亿元将用于偿还金融机构借款，5 亿元将用于补充流动资金。

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。

数控机床方面，公司在铣床、加工中心和磨床领域具有独到优势。公司在重型机床产品技术处于国际先进水平，在国内重型数控龙门镗铣床高端市场上处于绝对优势，2009 年成功推出重型立式车铣复合中心，进一步强化了公司在机床行业的高端品牌形象。公司铣床系列产品国内市场占有率达 50%，其中超重型龙门产品占有率达 90%，居国内同行业第一。

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，2009 年，公司加大国内市场的营销力度，使得公司气瓶的主要产品国内市场占有率提高到 70%。

综合看，公司规模较大，主要经营领域均具有较强实力，具有一定的规模和技术优势，竞争能力较强。

2010~2012 年，公司营业收入年均增长 12.35%。2011 年，公司新成立市场部，加大了市场拓展力度，全年实现营业收入 198.11 亿元，同比大幅增长 23.03%。2012 年，除物流产业和工程机械板块外，其他板块营业收入均出现了不同程度地下滑。2012 年，公司全年实现营业收入 203.27 亿元，同比小幅上涨 2.60%。分板块看，年来公司发电设备、气体储运、数控机床等传统业务发展较为稳定，工业物流板块发展速度较快。毛利率方面，受行业景气下行影响，2010~2012 年公司毛利率水平呈逐年下降态势。2011 年，由于毛利率较低的物流业务的发展以及其他中的新能源业务固定成本较大，公司主营业务毛利率同比有所下降，为 14.15%；2012 年，由于占比较大的数控机床、发电设备和工业物流等板块毛利率均出现小幅下滑，导致公司主营业务毛利率下滑至 12.36%。2013 年 1~9 月，公司实现营业收入 140.24 亿元，为上年全年水平的 68.99%，较上年同期略有增长；毛利率方面，2013 年前三季度，公司主营业务毛利率为 9.27%，较上年有所下降。

公司未来将致力于发展装备制造业，努力成为“全球领先的专业机电一体化设备制造与

服务供应商”。通过采用先进技术、设备和现代管理手段，在产品设计、制造和服务等方面达到国际领先水平，通过全球化的产品经营策略，成为全球装备制造业的有力竞争者。

目前公司相关行业景气度回升缓慢，市场竞争激烈，公司未来仍将面临一定的经营压力。随着公司对政策支持性板块（如新能源、环保产业板块等）投入的加大、核心业务板块的升级、多元化经营对抗风险能力的提升，公司未来在区域及行业中的竞争实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。

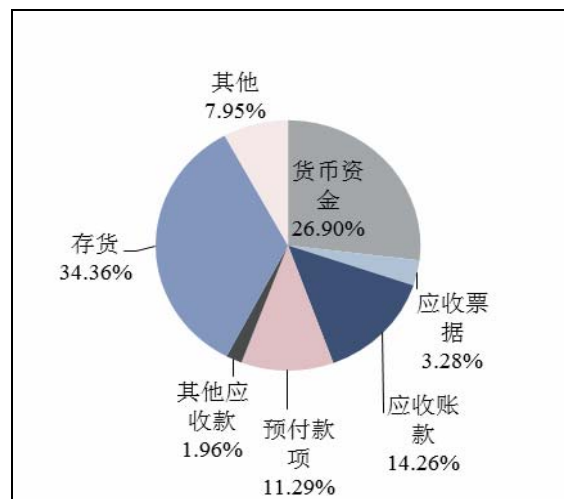
四、主体短期信用分析

1. 资产流动性分析

2010~2012 年，公司资产规模不断增长，年均复合增长率为 14.73%。截至 2012 年底，公司资产总额为 364.54 亿元，其中流动资产占 65.10%，非流动资产占 34.90%。

2010~2012 年，公司流动资产稳步增长，年均复合增长率为 8.53%。截至 2012 年底，公司流动资产为 237.32 亿元，主要由货币资金（占比 26.90%）、应收账款（占比 14.26%）、预付账款（占比 11.29%）、存货（占比 34.36%）及其他流动资产（占比 7.29%）构成。

图 2 截至 2012 年底公司流动资产构成



资料来源：公司审计报告

2010~2012 年, 公司货币资金波动增长, 年均复合增长率为 4.62%, 截至 2012 年底, 公司货币资金为 63.83 亿元, 其中现金和银行存款合计 58.70 亿元, 其他货币资金 5.13 亿元。公司货币资金占流动资产的 26.90%, 较为充足。

2010~2012 年, 公司应收票据波动中有所增长, 年均复合增长率 4.88%, 截至 2012 年底, 公司应收票据为 7.78 亿元, 其中银行承兑汇票占 74.09%, 安全性较高。

2010~2012 年, 公司应收账款净额有所增长, 年均复合增长率为 14.09%, 截至 2012 年底, 公司应收账款账面余额为 40.55 亿元。公司对应收账款计提坏账准备合计 6.70 亿元, 应收账款账面净额为 33.85 亿元。按组合计提坏账准备的应收账款账面余额 38.52 亿元, 从账龄上看, 账龄在 1 年以内的占 65.77%, 账龄在 1~3 年的占 22.28, 3 年以上的占 11.95%。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。

2010~2012 年, 公司预付款项快速增长, 年均复合增长率为 41.45%, 截至 2012 年底, 公司预付款项 26.80 亿元, 主要是子公司通过合同向供应商预付的各类采购款。从账龄上看, 账龄在 1 年以内的占 92.36%, 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。

2010~2012 年, 公司其他应收款年均复合增长率为-13.28%, 截至 2012 年底, 其他应收款账面余额为 5.80 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 1.15 亿元, 账面净值为 4.64 亿元。从账龄看, 1 年以内的其他应收款占 74.80%, 1~3 年的占 6.29%, 3 年以上的占 18.91%。公司部分其他应收款账龄较长, 存在一定坏账风险。

2010~2012 年, 公司存货规模波动中有所增长, 年均复合增长率为 3.16%, 截至 2012 年底, 公司存货账面余额为 82.28 亿元, 公司提

取存货跌价准备 3.73 亿元, 期末存货账面价值为 81.55 亿元。其中原材料占 18.12%、自制半成品及在产品占 51.90%、库存商品占 29.05%, 周转材料及其他占 0.93%。

2010~2012 年, 公司其他流动资产年均增长 14.92%, 2012 年底为 17.31 亿元。其中, 质保金占 91.53%, 其余为待摊其他费用, 财政应返还额度、预缴税金和待摊进项税等。

2010~2012 年, 公司非流动资产不断增长, 年均复合增长率为 29.84%, 2012 年底为 127.22 亿元。公司非流动资产主要为固定资产 (占 38.28%)、长期应收款 (占 15.37%) 和长期股权投资 (占 18.90%)。

2010~2012 年, 公司长期股权投资快速增长, 年均复合增长率为 63.69%, 2012 年底为 24.05 亿元。公司长期股权投资主要是对鄂尔多斯市京东方能源有限公司、北京 ABB 高压开关设备有限公司、北京现代京城工程机械有限公司和中国世贸投资有限公司等, 目前, 被投资企业运营情况良好, 收益较为稳定。2012 年长期股权投资较 2011 年新增部分是主要为公司本年新增对鄂尔多斯京东方能源有限公司 (持股比例 30%) 投资 15.04 亿元, 此投资为公司通过融资租赁的形式代北京京煤集团有限责任公司对鄂尔多斯京东方能源有限公司进行股权投资, 期限为 3 年, 到期北京京煤集团有限责任公司将一次性偿还全部融资租赁款。

2010~2012 年, 公司投资性房地产年均复合增长 1.38%。截至 2012 年底, 公司投资性房地产为 9.00 亿元, 其中房屋、建筑物占 88.44%, 土地使用权占 11.56%。

2010~2012 年, 公司固定资产基本保持稳定, 年均复合增长率为 5.56%。2012 年底为 48.70 亿元。其中房屋建筑物占 49.85%、机器设备占 41.97%、运输工具占 2.59%、办公设备占 2.57%。公司固定资产原价合计 92.21 亿元, 计提折旧 43.12 亿元, 计提减值准备 0.39 亿元。

2010~2012 年, 公司在建工程年均复合增长率为 87.32%, 截至 2012 年底, 公司在建工

程为 12.22 亿元，其中主要是呼和浩特市生活垃圾处理搬迁升级改造工程、固体废弃物再生利用产业转型升级项目以及商都基地项目、销售业务楼、风力发电机及整机制造项目等。

2010~2012 年，公司无形资产不断增长，年复合增长率为 12.00%。截至 2012 年底，公司无形资产账面价值为 6.02 亿元，其中土地使用权占 72.53%、特许权占 12.03%、非专利技术占 7.27%。

截至 2013 年 9 月底，公司（合计）资产总额为 383.08 亿元，较上年底增长 5.09%。其中流动资产占 65.91%，非流动资产占 34.09%，公司资产构成变化不大。

2010~2012 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波动中均有所提高，2012 年分别为 5.11 次、2.16 次和 0.62 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，虽然公司近年来收入规模增速放缓，整体经营状况正常。

总体看，公司流动资产中存货和货币资金占比较高，非流动资产主要由固定资产、长期股权投资和投资性房地产构成，公司资产流动性较好。

2. 现金流分析

2010~2012 年公司销售商品提供劳务收到的现金年均复合增长 15.27%，2012 年为 188.72 亿元；经营活动现金流出规模增速略高于流入，年均复合增长率为 17.05%，2012 年为 198.50 亿元。2010 年~2012 年，公司经营活动现金净流量分别为 5.42 亿元、3.73 亿元和 1.07 亿元。近三年公司现金收入比分别为 88.21%、79.93% 和 92.84%，公司现金收入质量一般。

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；2010~2012 年分别净流出 0.77 亿元、-3.37 亿元和 -41.66 亿元。

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。2010~2012 年，公司筹资活动现金流量净额分别为 4.60 亿元、-6.84 亿元和 48.69 亿元。

2013 年 1~9 月，公司经营活动现金获取能力有所提高，现金收入比 106.30%，产生经营性净现金流 4.73 亿元；投资活动现金净流出 13.38 亿元；筹资活动现金净流入 9.85 亿元。

总体上，2010~2012 年公司经营活动产生的净现金流有所下降，投资活动支出规模持续扩大，筹资压力有所上升。2013 年 1~9 月，公司经营活动获现能力有所提高。

3. 短期偿债能力分析

从短期偿债指标看，2010~2012 年，公司流动资产增速高于流动负债，导致流动比率和速动比率波动中有所上升，三年均值分别为 141.50% 和 90.10%，2012 年底分别为 138.53% 和 90.93%。2013 年 9 月底，公司流动比率和速动比率略有上升，分别为 150.59% 和 9.38%。

2010~2012 年，公司流动负债保持增长，经营性净现金流不断下降，导致公司经营现金流动负债比不断下降，分别为 3.64%、2.61% 和 0.63%。同期，公司现金类资产规模年均增长 5.17%，但对短期债务的覆盖程度却有所下降，三年分别为 4.54 倍、3.58 倍和 1.24 倍。

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 2013 年 9 月底，公司与中国工商银行、中国银行和北京银行等多家金融机构签署了授信协议，所获得的授信额度总额为 190.00 亿元，其中未使用额度 154.76 亿元，公司间接融资渠道基本畅通。

截至 2013 年 9 月底，公司无对外担保。

五、本期短期融资券偿债能力

公司计划于 2014 年发行本期 15 亿元短期融资券，分别是 2013 年 9 月底全部债务和短期债务的 14.85%和 22.71%，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 2013 年 9 月底，公司资产负债率和全部债务资本化比率分别为 71.56%和 48.12%，债务负担偏重。以 2013 年 9 月底数据为基础，同时考虑本期短期融资券发行后，公司短期债务将较 2013 年 9 月底增加 15 亿元，公司资产负债率和全部债务资本化比率将分别上升至 72.64%和 51.58%，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部分用于偿还金融机构借款，公司实际债务负担上升程度将低于预测值。

2010~2012 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 4.41 倍、4.04 倍和 4.55 倍；截至 2013 年 9 月底，公司剔除受限资金后的现金类资产为 67.58 亿元，为本期短期融资券发行额度的 4.51 倍，公司现金类资产对本期短期融资券覆盖程度高。2010~2012 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 10.02 倍、11.92 倍和 13.30 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 0.36 倍、0.25 倍和 0.07 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。

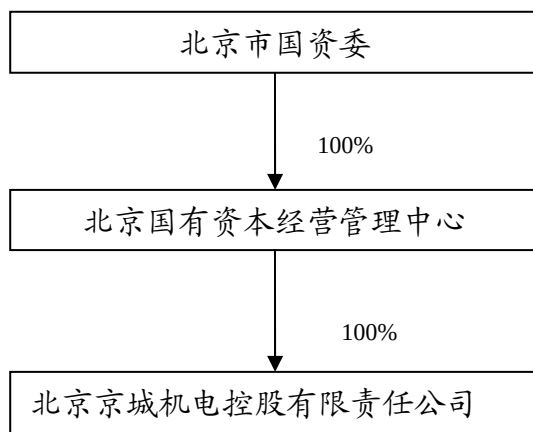
六、结论

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，但

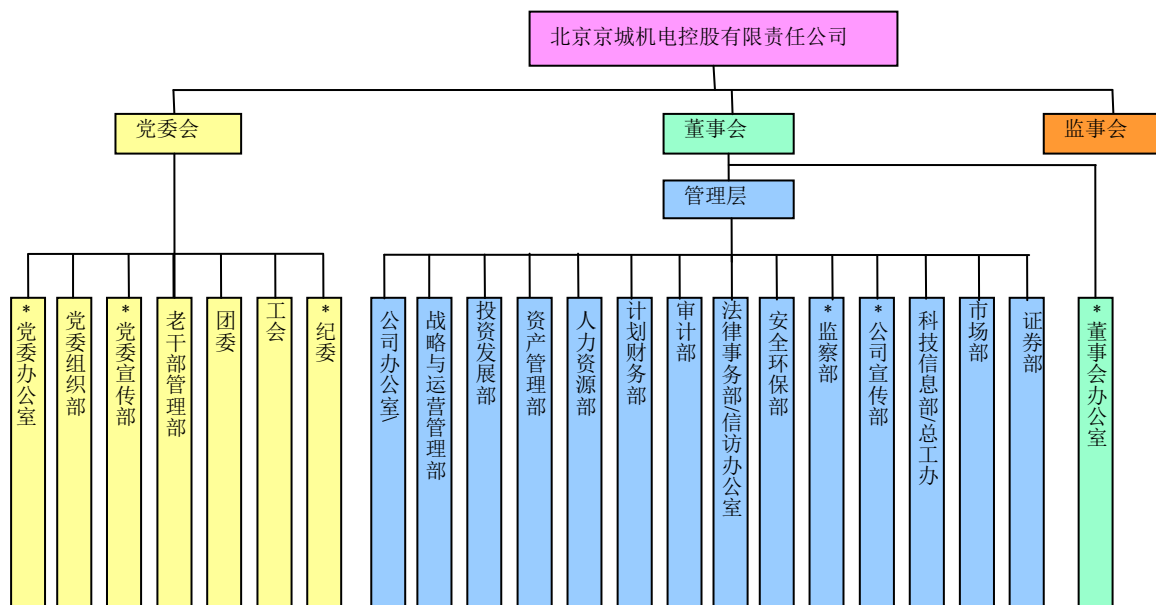
公司整体运营较为平稳。随着公司对政策支持性板块（如新能源、环保产业板块等）投入的加大、核心业务版块产品的升级换代、多元化经营对抗风险能力的提升，公司的综合竞争能力有望随行业景气度的回升进一步增强。

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，资产整体流动性和短期偿债能力适宜，融资渠道畅通，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 2012 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	100
2	北京天海工业有限公司	16390.96	100	100
3	北京京城重工机械有限责任公司	71410	100	100
4	北京机电院高技术股份有限公司	13587.22	56.95	56.95
5	北京锅炉厂	2174.23	100	100
6	北京京城环保产业发展有限责任公司	10928.15	76.21	76.21
7	北京华德液压工业集团有限责任公司	39803.1	24.03	24.03
8	北京京城华德液压工业有限公司	20000	100	100
9	北京建机房地产有限责任公司	4363.6	55	55
10	北京起重机器厂	1082.42	100	100
11	北京市机电研究院	4966.26	100	100
12	北京北开电气股份有限公司	26998	99.93	99.93
13	北京重型电机厂	31909.58	100	100
14	北京西海工贸公司	10000	100	100
15	北京第一机床厂	32225.56	100	100
16	北一数控机床有限责任公司	28000	100	100
17	北京市电线电缆总厂	1119.54	100	100
18	北京京城工业物流有限公司	6150	74.8	74.8
19	北京机械工业建设工程承包公司	1500	100	100
20	北京市机械工业管理局党校	594.37	100	100
21	北京市机电产品标准质量监测中心	237.78	100	100
22	北京市工贸技师学院	40026.95	100	100
23	北京市机械工业局技术开发研究所	271.07	100	100
24	北京市液压技术研究所	300.12	100	100
25	北京毕捷电机股份有限公司	10815	100	100
26	北京巴布科克威尔科克斯有限公司	9437.52	50	50
27	京城控股（香港）公司	HK\$1000	100	100
28	北京京城国际融资租赁有限公司	21000	100	100
29	北京京城新能源有限公司	62446	100	100
30	北京京城机电资产管理有限责任公司	20000	100	100
31	北京京城长野工程机械有限公司	20000	100	100
32	北京京城机电控股有限责任公司培训中心	50	100	100
33	北京京城金太阳能源科技有限公司	10000	100	100
34	北京京城中都电器销售有限公司	20000	100	100

附件 4-1 2010~2013 年 9 月合并资产负债表（资产）

（单位：人民币万元）

项目	2010 年	2011 年	2012 年	变动率(%)	2013 年 9 月
流动资产：					
货币资金	583149.91	517501.13	638316.35	4.62	649995.90
交易性金融资产	7498.57	5106.43	15411.11	43.36	1102.28
应收票据	70739.00	86796.31	77811.76	4.88	46797.89
应收账款	260044.45	292918.20	338469.07	14.09	401848.28
预付款项	133952.56	213329.77	267998.08	41.45	323193.52
应收利息	371.77	86.62	95.98	-49.19	11.88
应收股利	0.00	11.36	11.36		1122.43
其他应收款	61814.18	44405.27	46489.47	-13.28	84924.30
存货	766330.91	825193.94	815487.42	3.16	858721.24
一年内到期的非流动资产	4.66	0.00	0.00	-100.00	0.00
其他流动资产	131067.83	168322.38	173088.80	14.92	157220.55
流动资产合计	2014973.85	2153671.41	2373179.40	8.53	2524938.27
非流动资产：					
可供出售金融资产	1427.68	5038.41	4748.08	82.37	4663.84
持有至到期投资	1400.00	1400.00	1400.00	0.00	1300.00
长期应收款	1017.42	7029.24	195480.98	1286.12	150332.28
长期股权投资	89739.06	85382.32	240451.03	63.69	274675.31
投资性房地产	87562.39	87977.68	89993.79	1.38	77027.95
固定资产	437072.77	460656.03	486986.44	5.56	490878.91
在建工程	34824.01	78976.97	122194.85	87.32	159451.86
工程物资					
固定资产清理	237.05	163.53	8.51	-81.05	10.47
生产性生物资产					
油气资产					
无形资产	47960.86	48116.44	60157.03	12.00	70642.17
开发支出	5202.54	2821.74	9227.50	33.18	14973.43
商誉	23947.33	8186.62	35072.39	21.02	35558.50
合并价差					
长期待摊费用	6000.43	3616.82	4417.07	-14.20	4371.79
递延所得税资产	17756.06	20939.31	21739.54	10.65	21565.90
其他非流动资产	485.44	455.34	339.49	-16.37	382.08
非流动资产合计	754633.04	810760.45	1272216.69	29.84	1305834.49
资产总计	2769606.88	2964431.87	3645396.09	14.73	3830772.75

附件 4-2 2010~2013 年 9 月合并资产负债表（负债及所有者权益）
 （单位：人民币万元）

项目	2010 年	2011 年	2012 年	变动率(%)	2013 年 9 月
流动负债：					
短期借款	50162.90	55417.62	275116.92	134.19	141100.47
交易性金融负债	0.00	92.23	138.22		92.93
应付票据	25413.18	34374.37	89428.28	87.59	96141.85
应付账款	330347.12	353307.10	444682.63	16.02	484016.32
预收款项	563910.42	473726.23	452999.15	-10.37	478861.68
应付职工薪酬	40321.97	42629.72	45170.82	5.84	38102.30
应交税费	-1534.89	12764.68	7621.78		-5103.64
应付利息	2613.02	3914.03	10892.53	104.17	19201.57
应付股利	0.00	1256.26	1040.40		2174.41
其他应付款	472084.48	451567.55	380579.41	-10.21	416368.41
预计负债	0.00	0.00	0.00		0.00
一年内到期的非流动负债	56.75	161.46	3555.81	691.57	3227.22
其他流动负债	6412.90	574.30	1898.55	-45.59	2489.81
流动负债合计	1489787.84	1429785.55	1713124.50	7.23	1676673.33
非流动负债：					
长期借款	49963.62	21243.34	41584.36	-8.77	49718.75
应付债券	170000.00	180000.00	520000.00	74.89	720000.00
长期应付款	12595.47	9090.29	1798.60	-62.21	12455.12
专项应付款	75307.13	308035.72	267850.33	88.59	253538.56
预计负债	4489.59	9794.53	6135.45	16.90	3510.45
递延收益					
递延所得税负债	5739.64	2781.23	2977.32	-27.98	2977.32
其他非流动负债	5052.51	5094.87	16589.07	81.20	22568.05
非流动负债合计	323147.96	536039.99	856935.13	62.84	1064768.25
负债合计	1812935.80	1965825.53	2570059.63	19.06	2741441.58
所有者权益：					
实收资本(或股本)	169558.71	169558.71	177558.71	2.33	187558.71
资本公积	459142.70	501800.38	474058.29	1.61	478918.59
减：库存股					
盈余公积	7871.57	9010.21	16219.77	43.55	16219.77
未分配利润	93769.37	79313.56	92300.43	-0.79	120521.01
外币报表折算差额	-10289.64	-13151.26	-12028.85		-13432.52
归属于母公司权益合计	720052.70	746531.59	748108.35	1.93	789785.55
少数股东权益	236618.38	252074.74	327228.12	17.60	299545.63
所有者权益合计	956671.09	998606.33	1075336.47	6.02	1089331.18
负债和所有者权益总计	2769606.88	2964431.87	3645396.09	14.73	3830772.75

附件 5 2010~2013 年（1~9 月）合并利润表

（单位：人民币万元）

项目	2010 年	2011 年	2012 年	变动率(%)	2013 年 1~9 月
一、营业收入	1610231.98	1981107.44	2032652.11	12.35	1402431.89
减：营业成本	1346870.67	1694708.94	1775910.69	14.83	1267387.76
营业税金及附加	6555.46	10761.06	11269.35	31.11	6245.68
销售费用	57671.64	64759.24	69350.13	9.66	47135.21
管理费用	144551.97	147901.98	135283.54	-3.26	94053.44
财务费用	6226.16	7488.62	10785.73	31.62	16354.56
资产减值损失	22916.13	7918.91	18190.45	-10.91	-4209.38
加：公允价值变动收益	32.83	-268.43	573.60	318.01	0.00
投资收益	46077.11	16163.77	30589.07	-18.52	15748.76
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	28553.16	13616.43	3069.95	-67.21	1027.90
汇兑收益					
二、营业利润	71549.89	63464.04	43024.88	-22.45	-8786.62
加：营业外收入	20253.81	32536.61	23071.54	6.73	32048.16
减：营业外支出	5275.62	15228.66	6061.87	7.19	3151.68
其中：非流动资产处置损失					
三、利润总额	86528.09	80772.00	60034.55	-16.70	20109.86
减：所得税费用	18272.84	19719.02	17788.94	-1.33	5064.27
四、净利润	68255.25	61052.98	42245.61	-21.33	15045.59
其中：归属于母公司的净利润	43745.34	38853.38	37181.66	-7.81	17308.08
少数股东损益	24509.91	22199.59	5063.96	-54.55	-2262.49
被合并方合并前的净利润					

附件 6 2010~2013 年（1~9 月）合并现金流量表
 （单位：人民币万元）

项目	2010 年	2011 年	2012 年	变动率(%)	2013 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	1420401.88	1583495.78	1887199.30	15.27	1490723.89
收到的税费返还	15289.37	8907.42	21191.89	17.73	3334.56
收到其他与经营活动有关的现金	67393.82	196042.09	87340.55	13.84	125426.79
经营活动现金流入小计	1503085.08	1788445.29	1995731.74	15.23	1619485.23
购买商品、接受劳务支付的现金	1103625.67	1318155.75	1508465.49	16.91	1181199.63
支付给职工以及为职工支付的现金	225313.39	261561.68	271981.05	9.87	193428.82
支付的各项税费	83186.03	87930.49	93109.59	5.80	48488.00
支付其他与经营活动有关的现金	36774.96	83474.87	111427.94	74.07	149060.91
经营活动现金流出小计	1448900.05	1751122.80	1984984.07	17.05	1572177.36
经营活动产生的现金流量净额	54185.02	37322.49	10747.67	-55.46	47307.88
二、投资活动产生的现金流量：					
收回投资收到的现金	3789.34	16262.78	2970.54	-11.46	11334.44
取得投资收益收到的现金	47048.36	26627.07	3921.85	-71.13	1336.04
处置固定资产和其他长期资产收回的现金净额	3270.60	6947.29	1524.61	-31.72	3964.18
处置子公司及其他单位收到的现金净额	637.20	0.00	23226.95	503.75	0.00
收到其他与投资活动有关的现金	20017.37	36721.71	1039.76	-77.21	4187.96
投资活动现金流入小计	74762.88	86558.85	32683.72	-33.88	20822.62
购建固定资产、无形资产等支付的现金	48016.50	80671.26	253749.57	129.88	145618.83
投资支付的现金	2349.12	3615.99	167739.49	745.02	6650.04
取得子公司等支付的现金净额	404.23	0.00	23771.35	666.85	0.00
支付其他与投资活动有关的现金	16247.40	35989.65	3984.22	-50.48	2305.34
投资活动现金流出小计	67017.25	120276.90	449244.64	158.91	154574.21
投资活动产生的现金流量净额	7745.63	-33718.05	-416560.92		-133751.58
三、筹资活动产生的现金流量：					
吸收投资收到的现金	8836.85	37401.62	1500.00	-58.80	13810.11
取得借款收到的现金	339658.54	207042.38	714744.90	45.06	447632.35
发行债券收到的现金					
收到其他与筹资活动有关的现金	33373.62	50924.44	13455.69	-36.50	20531.48
筹资活动现金流入小计	381869.01	295368.45	729700.58	38.23	481973.94
偿还债务支付的现金	288909.17	297643.59	211707.35	-14.40	356941.03
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	14559.43	24742.60	20658.16	19.12	18911.05
支付其他与筹资活动有关的现金	32406.66	41342.76	10482.50	-43.13	7579.71
筹资活动现金流出小计	335875.26	363728.94	242848.01	-14.97	383431.79
筹资活动产生的现金流量净额	45993.75	-68360.49	486852.57	225.35	98542.15
四、汇率变动对现金的影响	-12729.76	-2278.35	2001.08		-418.90
五、现金及现金等价物净增加额	95194.64	-67034.40	83040.40	-6.60	11679.55
加：期初现金及现金等价物余额	487955.27	580710.00	505999.95	1.83	638316.35
六、期末现金及现金等价物余额	583149.91	513675.61	589040.34	0.50	649995.90

附件 7 2010~2012 年合并现金流量补充表
 (单位: 人民币万元)

项目	2010 年	2011 年	2012 年	变动率(%)
1、将净利润调为经营活动现金流量:				
净利润	68255.25	61052.98	42245.61	-21.33
加: 资产减值准备	22916.13	7918.91	18318.89	-10.59
固定资产折旧及其他	38532.43	41900.70	53093.23	17.38
无形资产摊销	3855.46	3067.12	4230.92	4.76
长期待摊费用摊销	542.79	534.58	622.51	7.09
处置固定资产、无形资产等损失	-803.66	-6555.46	625.34	
固定资产报废损失	7.20	3.20	24.25	83.56
公允价值变动损失	-32.83	268.43	-573.60	
财务费用	5388.21	16997.01	5189.77	-1.86
投资损失	-46077.11	-16163.77	-30941.90	
递延所得税资产减少	-166.12	5064.03	154.28	
递延所得税负债增加	-1558.70	317.84	141.31	
待摊费用减少	0.00	0.00	0.00	
预提费用增加	0.00	0.00	0.00	
存货的减少	-128859.02	-6683.86	13352.44	
经营性应收项目的减少	4144856.27	-134678.10	-76656.96	
经营性应付项目的增加	-4056203.50	63450.05	-19687.74	
其他	3532.23	828.83	609.30	-58.47
经营活动产生的现金流量净额	54185.02	37322.49	10747.67	-55.46
2、无现金收支的重大投资筹资活动:				
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	583149.91	513675.61	589040.34	0.50
减: 现金的期初余额	487955.27	580710.00	505999.95	1.83
加: 现金等价物的期末余额	0.00	0.00	0.00	
减: 现金等价物的期初余额	0.00	0.00	0.00	
现金及现金等价物净增加额	95194.64	-67034.40	83040.40	-6.60

附件 7 主要计算指标

项目	2010 年	2011 年	2012 年	平均值	2013 年 9 月
经营效率					
销售债权周转次数(次)	5.61	5.58	5.11	5.35	--
存货周转次数(次)	1.90	2.13	2.16	2.10	--
总资产周转次数(次)	0.61	0.69	0.62	0.64	--
现金收入比(%)	88.21	79.93	92.84	88.04	106.30
盈利能力					
营业利润率(%)	15.95	13.91	12.08	13.40	9.18
总资本收益率(%)	6.21	5.57	2.90	4.36	--
净资产收益率(%)	7.13	6.11	3.93	5.23	--
财务构成					
长期债务资本化比率(%)	13.55	10.83	24.11	18.01	41.40
全部债务资本化比率(%)	23.60	22.58	46.37	34.68	48.12
资产负债率(%)	65.46	66.31	70.50	68.24	71.56
偿债能力					
流动比率(%)	135.25	150.63	138.53	141.50	150.59
速动比率(%)	83.81	92.91	90.93	90.10	99.38
经营现金流动负债比(%)	3.64	2.61	0.63	1.82	--
EBITDA 利息倍数(倍)	13.26	11.21	7.34	9.81	--
全部债务/EBITDA(倍)	2.13	2.12	6.95	4.54	--
筹资前现金流量净额债务保护倍数(倍)	0.21	0.01	-0.44	-0.17	--
筹资前现金流量净额利息偿还能力(倍)	6.54	0.33	-25.62	-11.40	--
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)	10.02	11.92	13.30	12.23	--
经营活动现金流量净额偿债倍数(倍)	0.36	0.25	0.07	0.18	--
筹资活动前现金流量净额偿债倍数(倍)	0.41	0.02	-2.71	-1.26	--
现金偿债倍数(倍)	4.41	4.04	4.55	4.37	4.51

注：公司 2013 年三季度财务数据未经审计。

附件 8 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
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
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 9 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 2014 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，联合资信有权撤销信用等级。

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。

