

# 信用等级公告

联合[2016] 2897 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  
2017 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  
2017 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

## 2017 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<sup>+</sup>

评级展望: 负面

本期短期融资券信用等级: A-1

本期短期融资券发行额度: 12 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: 偿还有息债务

评级时间: 2016 年 12 月 23 日

### 财务数据

| 项目             | 2013 年 | 2014 年 | 2015 年 | 16年9月  |
|----------------|--------|--------|--------|--------|
| 现金类资产(亿元)      | 56.81  | 60.24  | 70.50  | 33.61  |
| 资产总额(亿元)       | 361.89 | 364.14 | 364.39 | 355.56 |
| 所有者权益(亿元)      | 106.31 | 106.15 | 96.35  | 92.69  |
| 短期债务(亿元)       | 55.52  | 43.88  | 58.86  | 66.99  |
| 长期债务(亿元)       | 33.30  | 48.81  | 38.85  | 24.53  |
| 全部债务(亿元)       | 88.82  | 92.69  | 97.71  | 91.52  |
| 营业收入(亿元)       | 208.98 | 182.46 | 121.66 | 77.50  |
| 利润总额(亿元)       | 0.36   | -2.33  | 0.26   | -0.72  |
| EBITDA(亿元)     | 11.33  | 8.88   | 9.68   | --     |
| 经营性净现金流(亿元)    | 9.17   | 4.60   | 3.53   | -12.77 |
| 营业利润率(%)       | 9.03   | 9.87   | 11.20  | 11.38  |
| 净资产收益率(%)      | -0.80  | -2.94  | -1.47  | --     |
| 资产负债率(%)       | 70.62  | 70.85  | 73.56  | 73.93  |
| 全部债务资本化比率(%)   | 45.52  | 46.61  | 50.35  | 49.68  |
| 流动比率(%)        | 142.23 | 144.30 | 116.17 | 120.96 |
| 经营现金流动负债比(%)   | 5.62   | 10.44  | 10.10  | --     |
| 全部债务/EBITDA(倍) | 7.84   | 10.44  | 10.10  | --     |
| EBITDA 利息倍数(倍) | 1.79   | 1.27   | 2.30   | --     |

注: 1. 本报告将原计入应付债券的短期融资券和一年内到期的中期票据、委托债权计入调整后短期债务; 2. 2016 年前三季度财务数据未经审计。

### 分析师

杨 涵 杨学慧

邮箱: [lianhe@lhratings.com](mailto: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)

网址: [Http: //www.lhratings.com](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 2017 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,对本期短期融资券的覆盖程度较高。

### 关注

1. 公司主要业务板块行业景气度下行,经营压力大。
2. 近年来,公司营业收入大幅下降,利润总额对非经营性损益(营业外收入和投资收益)依赖程度高,主营业务盈利能力弱。

## 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 2017 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

## 2017 年度第一期短期融资券信用评级报告

### 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 2016 年 9 月底，公司注册资本为 20.11 亿元，实收资本为 20.75 亿元，公司实际控制人为北京市人民政府国有资产监督管理委员会。

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）。

公司内设战略运营部、投资资产管理部、人力资源部、计划财务部等职能部门。截至 2015 年底，公司合并范围内共有二级子公司 32 家，其中：全资子公司 17 家，控股及拥有控制权的子公司 10 家，事业单位 5 家。

截至 2015 年底，公司（合并）资产总额为 360.61 亿元，所有者权益为 95.04 亿元（含少数股东权益 28.78 亿元）；2015 年公司实现营业收入 121.66 亿元，实现利润总额 0.26 亿元。

截至 2016 年 9 月底，公司（合并）资产总额为 355.56 亿元，所有者权益为 92.69 亿元（含少数股东权益 24.93 亿元）；2016 年 1~9 月公司实现营业收入 77.50 亿元，实现利润总额-0.72 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 2017 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 12 亿元，期限 365 天；本期短期融资券募集资金 12 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，公司占有国内市场较高市场份额。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。

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。公司资产结构稳定。公司资产规模保持稳定，债务负担较重；投资收益及营业外收入对公司利润水平贡献大。

经联合资信评定，公司主体长期信用等级为 AA<sup>+</sup>，评级展望为负面。

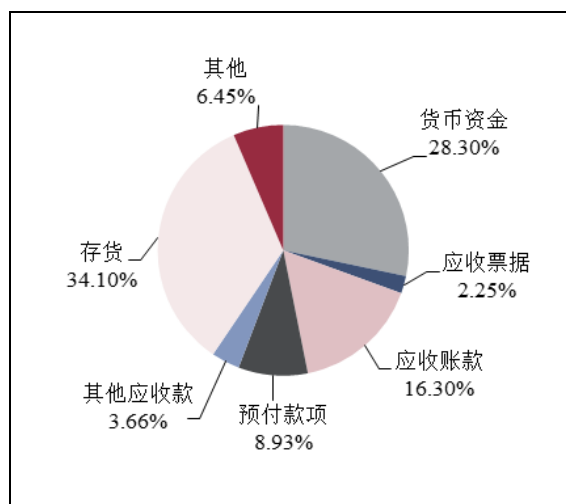
#### 四、主体短期信用分析

##### 1. 资产流动性分析

2013~2015 年，公司资产规模保持相对稳定，年均复合增长率为 0.34%。截至 2015 年底，公司资产总额为 364.39 亿元，其中流动资产占 63.32%，非流动资产占 36.68%。

2013~2015 年，公司流动资产保持相对稳定，年均复合增长率为-0.32%。截至 2015 年底，公司流动资产为 230.71 亿元，主要由货币资金（占 28.30%）、应收账款（占 16.30%）、预付账款（占 8.93%）、存货（占 34.10%）构成。

图 1 截至 2015 年底公司流动资产构成



资料来源：公司审计报告

2013~2015 年，公司货币资金波动快速增长，年均复合增长率为 14.44%，截至 2015 年

底，公司货币资金为 65.30 亿元，同比上涨 19.74%，主要系公司处置土地收益和有息债务增长所致，主要构成为银行存款（占 80.25%）和其他货币资金（占 19.72%）。公司货币资金中使用受限的部分为 1.31 亿元。公司货币资金占流动资产的 28.30%，较为充足。

2013~2015 年，公司应收票据逐年下降，年均复合增长率-12.74%，主要系公司限制票据结算量所致。截至 2015 年底，公司应收票据为 5.20 亿元，同比下降 8.86%，其中银行承兑汇票占 67.53%。

2013~2015 年，公司应收账款有所波动，年均复合增长 1.44%。截至 2015 年底，公司应收账款为 37.60 亿元，同比下降 3.77%。公司 2015 年度，按信用风险特征组合计提坏账准备的应收账款账面余额为 43.39 亿元，占全部应收账款的 96.39%，其中，账龄在 1 年以内的占 57.30%，账龄在 1~2 年的占 15.39%，2~3 年的占比为 8.90%，3 年以上的占 18.41%。截至 2015 年底，公司累计计提坏账准备 7.41 亿元，计提比例为 16.38%。截至 2015 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 10.71%。总体看，公司应收账款账龄较长，集中度较低。

截至 2015 年底，公司预付款项为 20.61 亿元，同比下降 38.22%，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 63.69%，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。

2013~2015 年，公司其他应收款年均复合增长率为 59.67%。截至 2015 年底，公司其他应收款为 8.45 亿元，同比增长 30.10%，计提坏账准备 4.78 亿元。公司其他应收款中，以单项金额重大并单项计提坏账准备的其他应收款占账面余额比重为 51.26%，为 5.67 亿元，主要债务人为沈阳东方钢铁有限公司，金额为 4.04 亿元，由于债务人偿债能力弱，计提坏账准备 3.57

亿元。公司其他应收款中按信用风险特征组合计提坏账准备的其他应收款为 5.25 亿元，占全部其他应收款账面余额的 47.41%，其中 1 年以内的占比为 76.00%，1~2 年的占比 5.31%，2~3 年的占比 2.24%，3 年以上的占比 16.46%。总体看，公司其他应收款集中度高，账龄较长，质量不高。

2013~2015 年，公司存货规模有所下降，年均复合增长率为-3.31%。截至 2015 年底，公司存货为 78.67 亿元，同比下降 5.81%，公司提取存货跌价准备 5.17 亿元，公司存货中原材料占 16.68%、自制半成品及在产品占 63.27%、库存商品占 19.43%。

截至 2015 年底，公司其他流动资产为 14.85 亿元，同比增长 8.54%，主要系公司的质保金增长所致。截至 2015 年底，公司其他流动资产主要构成为质保金（13.49 亿元）和待摊进项税（1.21 亿元）。

截至 2016 年 9 月底，公司（合计）资产总额为 355.56 亿元，其中流动资产占 60.25%，非流动资产占 39.75%，公司资产构成较年初变化不大。货币资金规模较 2015 年底大幅下降，主要系公司偿还 2015 年发行的 17 亿元短期融资券“15 京机电 CP001”和以及其他债务所致。

2013~2015 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，2015 年分别为 2.78 次、1.32 次和 0.33 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，公司流动资产中存货、应收账款、预付款项和货币资金占比较高，非流动资产主要由固定资产、长期股权投资和在建工程构成，公司资产流动性和资产质量一般。

## 2. 现金流分析

2013~2015 年公司销售商品提供劳务收到的现金年均复合增下降 20.44%，近三年分别为 209.30 亿元、187.23 亿元和 132.47 亿元。2013~

2015 年，经营活动现金流入年均复合下降 16.13%，近三年分别为 224.95 亿元、208.96 亿元和 158.23 亿元。2013~2015 年，公司经营活动产生的现金流量净额快速下降，分别为 9.17 亿元、4.60 亿元和 3.53 亿元。近三年，公司现金收入比有所提升，分别为 100.15%、102.61% 和 108.89%，收入质量较好。

2013~2015 年，投资活动现金流入分别为 5.60 亿元、4.74 亿元和 8.42 亿元，主要为取得投资收益收到的现金。2013~2015 年，投资活动现金流出分别为 22.22 亿元、15.58 亿元和 6.43 亿元，主要为构建固定资产和无形资产支付的现金。2013~2015 年，投资活动现金流净额分别为-16.63 亿元、-10.85 亿元和 1.99 亿元。

2013~2015 年，公司筹资活动前现金流量净额分别为-7.46 亿元、-6.25 亿元和 5.52 亿元，公司经营活动净现金流对资本支出的覆盖能力呈增长态势。

2013~2015 年，公司筹资活动现金流量净额分别为-6.41 亿元、11.88 亿元和 8.15 亿元。

2016 年 1~9 月，公司经营活动产生的现金流入量为 86.85 亿元，经营活动产生的现金流量净额为-12.77 亿元；公司投资活动产生的现金流入量为 3.30 亿元，投资活动产生的现金流量净额为-13.09 亿元；公司筹资活动产生的现金流入量为 25.68 亿元，公司筹资活动产生的现金流量净额为-8.62 亿元。公司存在较大对外融资压力。公司现金收入比下降明显。

总体上，近三年，公司现金收入比有所上升，但随着公司对外投资规模扩大以及短期偿债压力加大，目前公司存在较大筹资压力。

## 3. 短期偿债能力分析

从短期偿债指标看，2013~2015 年，流动比率和速动比率呈波动下降态势，三年均值分别为 134.23%和 86.85%，2015 年底分别为 116.17%和 76.56%。2013~2015 年，公司经营现金流动负债比呈下降态势，分别为 5.62%、2.81%和 1.78%。同期，公司现金类资产规模逐

年增长，近三年及一期分别 56.81 亿元、60.24 亿元、70.50 亿和 33.61 亿元，对短期债务的覆盖程度能力有所提升，近三年及一期分别为 1.02 倍、1.37 倍、1.20 倍和 0.50 倍。2016 年 9 月底，公司流动比率和速动比率分别为 120.96%和 68.43%，考虑到公司未在三季度报表中将应于一年内兑付的短期融资券和中票据（共计 33.00 亿元），列入流动负债，公司流动比率和速动比率实际值应较年初出现下滑。

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较高，综合考虑公司运营资金需求、偿债压力和资产流动性，公司短期偿债能力较高。

截至 2016 年 9 月底，公司对外担保金额为 36.75 万元，被担保方为北京京城压缩机有限公司（不纳入公司合并范围）。

截至 2016 年 9 月底，公司获得银行授信额度共计 183.96 亿元，实际使用 58.68 亿元，尚未使用 125.28 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。

## 五、本期短期融资券偿债能力

本期短期融资券计划发行 12 亿元，分别是 2016 年 9 月底全部债务和短期债务的 13.11%和 17.91%，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 2016 年 9 月底，公司资产负债率和全部债务资本化比率分别为 73.93%和 49.68%，债务负担偏重。以 2016 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 74.78%和 52.76%，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现有息债务，公司实际债务规模上升程度将低于预测值。

2013~2015 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 4.34 倍、4.60 倍和 5.77 倍；截至 2016 年 9 月底，公司剔除受限资金后的现金类资产为 32.25 亿元，为本期短期融资券发行额度的 2.69 倍，公司现金类资产对本期短期融资券覆盖程度高。2013~2015 年，公司经营活动现金流入量分别为本期短期融资券发行额度的 18.75 倍、17.41 倍和 13.19 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 0.76 倍、0.38 倍和 0.29 倍，经营性净现金流对本期短期融资券的保障能力一般。

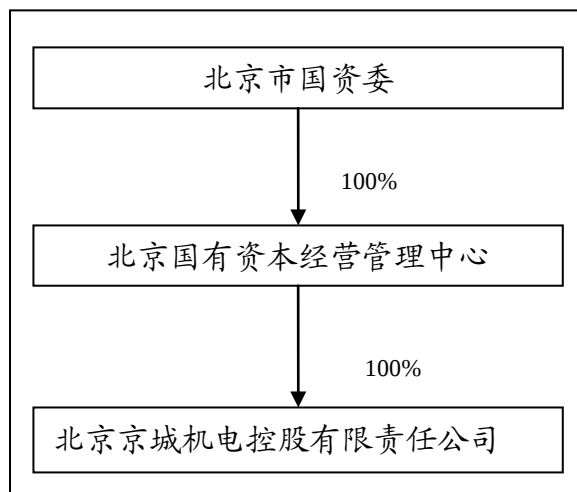
总体看，公司现金类资产和经营活动现金流入量对本期短期融资券的保障能力较强。

## 六、结论

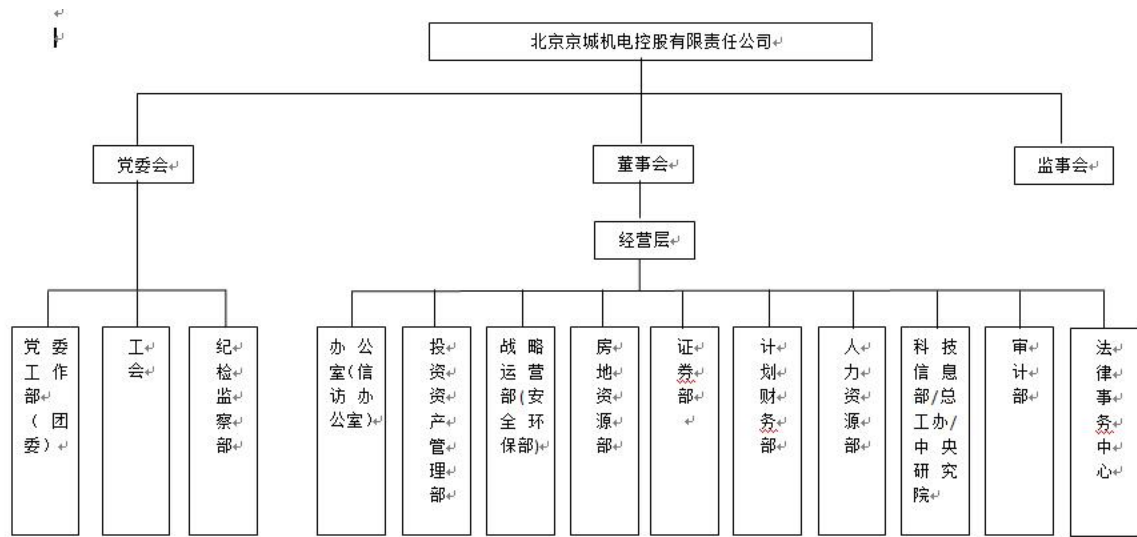
公司是北京市政府授权经营的国有独资公司，在产品、设计制造和企业管理等方面处于行业领先水平。近年来，机床工具行业景气度下行，对公司核心业务板块的经营带来一定影响，公司盈利能力持续下降。公司资产结构稳定。公司资产规模保持稳定，债务负担较重；投资收益及营业外收入对公司利润水平贡献大。

近年来，公司主营业务收入均规模持续下降，但公司现金类资产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 主要财务数据及指标

| 项目             | 2013 年 | 2014 年 | 2015 年 | 2016 年 9 月 |
|----------------|--------|--------|--------|------------|
| <b>财务数据</b>    |        |        |        |            |
| 现金类资产(亿元)      | 56.81  | 60.24  | 70.50  | 33.61      |
| 资产总额(亿元)       | 361.89 | 364.14 | 364.39 | 355.56     |
| 所有者权益(亿元)      | 106.31 | 106.15 | 96.35  | 92.69      |
| 短期债务(亿元)       | 55.52  | 43.88  | 58.86  | 66.99      |
| 长期债务(亿元)       | 33.30  | 48.81  | 38.85  | 24.53      |
| 全部债务(亿元)       | 88.82  | 92.69  | 97.71  | 91.52      |
| 营业收入(亿元)       | 208.98 | 182.46 | 121.66 | 77.50      |
| 利润总额(亿元)       | 0.36   | -2.33  | 0.26   | -0.72      |
| EBITDA(亿元)     | 11.33  | 8.88   | 9.68   | --         |
| 经营性净现金流(亿元)    | 9.17   | 4.60   | 3.53   | -12.77     |
| <b>财务指标</b>    |        |        |        |            |
| 销售债权周转次数(次)    | 4.92   | 4.14   | 2.78   | --         |
| 存货周转次数(次)      | 2.28   | 1.94   | 1.32   | --         |
| 总资产周转次数(次)     | 0.58   | 0.50   | 0.33   | --         |
| 现金收入比(%)       | 100.15 | 102.61 | 108.89 | 92.69      |
| 营业利润率(%)       | 9.03   | 9.87   | 11.20  | 11.38      |
| 总资本收益率(%)      | 2.81   | 1.96   | 1.43   | --         |
| 净资产收益率(%)      | -0.80  | -2.94  | -1.47  | --         |
| 长期债务资本化比率(%)   | 23.85  | 31.50  | 28.73  | 20.93      |
| 全部债务资本化比率(%)   | 45.52  | 46.61  | 50.35  | 49.68      |
| 资产负债率(%)       | 70.62  | 70.85  | 73.56  | 73.93      |
| 流动比率(%)        | 142.23 | 144.30 | 116.17 | 120.96     |
| 速动比率(%)        | 90.68  | 93.32  | 76.56  | 68.43      |
| 经营现金流动负债比(%)   | 5.62   | 2.81   | 1.78   | --         |
| EBITDA 利息倍数(倍) | 1.79   | 1.27   | 2.30   | --         |
| 全部债务/EBITDA(倍) | 7.84   | 10.44  | 10.10  | --         |

注：1. 本报告将原计入应付债券的短期融资券和一年内到期的中期票据、委托债权计入调整后短期债务；2. 2016 年 1~9 月财务数据未经审计。

## 附件 4 有关计算指标的计算公式

| 指 标 名 称         | 计 算 公 式                                                                                     |
|-----------------|---------------------------------------------------------------------------------------------|
| <b>增长指标</b>     |                                                                                             |
| 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%<br>(2) n 年数据: 增长率=[(本期/前 n 年) <sup>1/(n-1)</sup> -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      |                                                                                             |
| <b>经营效率指标</b>   |                                                                                             |
| 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%                                                                    |
| <b>盈利指标</b>     |                                                                                             |
| 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%                                                             |
| <b>债务结构指标</b>   |                                                                                             |
| 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%                                                                             |
| <b>长期偿债能力指标</b> |                                                                                             |
| EBITDA 利息倍数     | EBITDA/利息支出                                                                                 |
| 全部债务/ EBITDA    | 全部债务/ EBITDA                                                                                |
| <b>短期偿债能力指标</b> |                                                                                             |
| 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%                                                                   |
| 经营现金流流动负债比      | 经营活动现金流量净额/流动负债合计×100%                                                                      |

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 5-1 主体长期信用等级设置及其含义

联合资信主体长期信用等级划分为三等九级，符号表示为：AAA、AA、A、BBB、BB、B、CCC、CC、C。除AAA级，CCC级（含）以下等级外，每一个信用等级可用“+”、“-”符号进行微调，表示略高或略低于本等级。详见下表：

| 信用等级设置 | 含 义                            |
|--------|--------------------------------|
| AAA    | 偿还债务的能力极强，基本不受不利经济环境的影响，违约风险极低 |
| AA     | 偿还债务的能力很强，受不利经济环境的影响不大，违约风险很低  |
| A      | 偿还债务能力较强，较易受不利经济环境的影响，违约风险较低   |
| BBB    | 偿还债务能力一般，受不利经济环境影响较大，违约风险一般    |
| BB     | 偿还债务能力较弱，受不利经济环境影响很大，违约风险较高    |
| B      | 偿还债务的能力较大地依赖于良好的经济环境，违约风险很高    |
| CCC    | 偿还债务的能力极度依赖于良好的经济环境，违约风险极高     |
| CC     | 在破产或重组时可获得保护较小，基本不能保证偿还债务      |
| C      | 不能偿还债务                         |

## 附件 5-2 评级展望设置及其含义

联合资信评级展望是对信用等级未来一年左右变化方向和可能性的评价。联合资信评级展望设置及含义如下：

| 评级展望设置 | 含 义                               |
|--------|-----------------------------------|
| 正面     | 存在较多有利因素，未来信用等级提升的可能性较大           |
| 稳定     | 信用状况稳定，未来保持信用等级的可能性较大             |
| 负面     | 存在较多不利因素，未来信用等级调低的可能性较大           |
| 发展中    | 特殊事项的影响因素尚不能明确评估，未来信用等级可能提升、降低或不变 |

### 附件 5-3 短期债券信用等级设置及其含义

联合资信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。详见下表：

| 信用等级设置 | 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 2017 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年进行定期跟踪评级，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。

