

信用等级公告

联合[2013] 1554 号

联合资信评估有限公司通过对中国普天信息产业股份有限公司 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

中国普天信息产业股份有限公司
2014 年度第一期短期融资券的信用等级为
A-1

特此公告。

联合资信评估有限公司
二零一三年十一月二十五日



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

中国普天信息产业股份有限公司

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

发行额度: 20 亿元

期限: 365 天

偿还方式: 到期一次还本付息

发行目的: 补充营运资金、偿还银行贷款

评级时间: 2013 年 11 月 25 日

财务数据

项 目	2010 年	2011 年	2012 年	13 年 9 月
现金类资产(亿元)	44.61	61.19	61.80	53.86
资产总额(亿元)	219.76	280.82	317.05	397.05
所有者权益(亿元)	89.71	97.83	102.05	106.55
短期债务(亿元)	44.16	69.88	130.20	176.55
全部债务(亿元)	80.40	106.11	134.31	196.57
营业收入(亿元)	256.34	356.18	447.74	455.41
利润总额(亿元)	4.59	7.24	6.60	5.71
EBITDA(亿元)	11.83	14.95	15.53	--
经营性净现金流(亿元)	12.38	-5.24	-3.96	-5.00
净资产收益率(%)	3.80	5.71	5.27	--
资产负债率(%)	59.18	65.16	67.81	73.16
速动比率(%)	113.95	113.12	87.27	90.82
EBITDA 利息倍数(倍)	3.00	2.94	2.35	--
经营现金流流动负债比(%)	13.80	-3.70	-1.92	--
现金偿债倍数(倍)	2.23	3.06	3.09	2.69

注: 1. 2013 年三季度财务数据未经审计。

2. 公司计入其他流动负债的短期融资券在指标计算中已计入短期债务

分析师

程 晨 李 阳

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, 中国普天信息产业股份有限公司 (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付的风险低。

优势

1. 公司资产规模和业务收入行业领先, 产业链涵盖了通信设备制造行业的大多数领域, 有利于协同效应的发挥。
2. 公司直接和间接融资渠道畅通。
3. 公司现金类资产较为充足, 经营性现金流入量规模大, 对本期短期融资券保障能力强。

关注

1. 公司经营净现金流波动较大。
2. 公司债务负担逐年加重, 债务以短期债务为主, 债务结构有待改善。

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）与中国普天信息产业股份有限公司构成委托关系外，联合资信、评级人员与中国普天信息产业股份有限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，未因中国普天信息产业股份有限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中国普天信息产业股份有限公司提供，联合资信不保证引用资料的真实性及完整性。

六、中国普天信息产业股份有限公司 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

中国普天信息产业股份有限公司（以下简称“中国普天”或“公司”）是根据《财政部关于中国普天信息产业股份有限公司（筹）国有股管理有关问题的批复》（财企[2002]558号）及《关于设立中国普天信息产业股份有限公司的批复》（国资改革函[2003]44号）文件，于2003年7月23日在北京由中国普天信息产业集团公司（以下简称“普天集团”）独家发起设立，注册资本190000万元。普天集团于2009年12月9日拨予305万元新增公司实收资本。截至2013年9月底，公司注册资本190305万元。

普天集团前身为中国邮电工业总公司，是国内历史最为悠久的通信设备制造企业，也是国务院国有资产监督管理委员会全资的中央大型企业之一。公司是普天集团的主要运营实体。

目前，公司形成了通信、行业电子、广电三大业务板块，经营范围涵盖通信系统、通信终端、配套设备、行业应用、通信产品贸易、相关技术研究和服务。截至2012年底，公司拥有全资子公司10家、控股子公司10家，其中境内外上市公司5家（表1）。

表1 公司下属上市公司情况（2012年底）

股票简称	股票代码	公司持股（%）
东方通信	600776	通过东方通信集团直接持有 48.13%
东信和平	002017	通过东方通信集团直接持有 50.83%
上海普天	600680	51.45
宁通信B	200468	53.49
普天电缆	HK01202	60.00

资料来源：公司提供

公司本部设有综合管理部、企业发展部、党群工作部、人力资源部、财务部、信息中心、采购中心、审计监察部8个职能部门，以及通信产业事业本部、行业电子事业本部、广电产业事业本部和国际事业部4大事业部。

截至2012年底，公司合并资产总额为317.05亿元，所有者权益合计为102.05亿元（其中少数股东权益39.91亿元）。2012年，公司实现营业收入447.74亿元，利润总额6.60亿元。

截至2013年9月底，公司合并资产总额为397.05亿元，所有者权益合计为106.55亿元（其中少数股东权益44.71亿元）。2013年1~9月，公司实现营业收入455.41亿元，利润总额5.71亿元。

公司注册地址：北京市海淀区中关村科技园区上地二街2号；法定代表人：邢炜。

二、本期短期融资券概况

公司拟发行2014年第一期短期融资券20亿元（以下简称“本期短期融资券”），期限365天。

本期短期融资券所筹资金将用于补充短期经营性流动资金（50%）和偿还银行贷款（50%）。

三、主体长期信用状况

国内通讯及通信设备制造业整体发展态势良好，尤其是在近年电信投资加大带动下，诸如华为技术、中兴通讯、大唐集团、中国普天等国内通信设备主流供应商取得了长足发展。未来，新一代信息技术的培育和发展，信息化和工业化融合的加快，以及三网融合和物联网的研发应用将推动电信设备新一轮投资，通信设备制造企业发展前景广阔。

公司是中国大型综合性通信设备制造企业之一，目前以通信产业为基础，扩展形成了通信、行业电子、广电等三大业务板块，并在长江三角洲、珠江三角洲、京津冀经济圈以及中西部地区建立了重要产业制造基地，具备较为完整的通信制造产业链。同时，公司与多家跨国公司建立了合资合作关系。

公司系列产品在通信制造各领域均有较强的竞争实力，并积极调整产业结构，通过发展新一代通信系统，提升产业实力，进而带动通信配套产业升级和获得更多市场机会，以及加快拓展广电产业、培育新的业务增长点，使公司核心竞争力和可持续发展能力得到增

强。

公司能够提供 GSM 和面向 3G 的 TD-SCDMA、WCDMA、CDMA2000 移动通信系统设备、端到端的整体解决方案，以及下一代网络、综合接入、数据通信、光通信产品，是 TD-SCDMA 系统主流设备供应商之一；公司智能卡具备排名中国第一、全球第五的产业实力。在通信配套方面，公司综合布线、电源、微波天线、程控交换机电缆、光纤光缆产品处于行业优势水平。公司提供金融、税务、交通、广电、公安、物流、铁路、航空等多个行业信息化应用的专业产品和服务，其中 ATM 柜员机市场占有率居国产品牌前三名，程控 POS 打印机为国内仅有的两家具备相关专利的厂商，自动售检票系统（以下简称“AFC”）市场份额入围国内前三，邮政物流系统处于业内领先地位。公司利用有线电视数字化平移和新一代有线电视网逐步推进的有利市场机遇，加速产品研发创新，推出了卫星直播车、数字电视机顶盒终端、多媒体业务管理系统等主导产品。

近年来，公司不断推进产业结构调整，资产规模保持增长，投资收益和营业外收入是公司目前盈利的主要来源，整体盈利能力偏弱；债务负担持续增加，但仍处于合理范围；公司计划投资支出较多，未来债务压力趋于加大。

随着新一代移动通信、互联网、数字广播电视建设的推进，公司将在上述升级过程中获得更多的市场机会，加之公司产业实力的增强和产业布局的完善，公司收入和利润水平有望得到提升。

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

公司提供的 2010~2011 年合并财务报表经中准会计师事务所有限公司审计，并均出具了标准无保留意见的审计结论；2012 年合并财务报表经中瑞岳华会计师事务所有限公司审

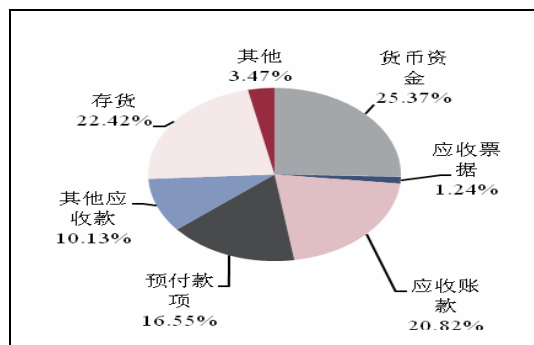
计，并均出具了标准无保留意见的审计结论。公司提供的 2013 年三季度合并财务报表未经审计。

2010 公司新增纳入合并范围公司 2 家，为武汉烽火普天信息技术有限公司和普天银通信息科技有限公司。2011 年公司新增纳入合并范围 2 级子公司 3 家，减少纳入合并范围 2 级子公司 4 家。2012 年公司新增纳入合并范围子公司 8 家，减少纳入合并范围子公司 4 家。总体看，公司合并范围变化不大，数据可比性较强。

1. 资产流动性分析

2010~2012 年底，公司资产总额年均增长 20.11%，截至 2012 年底，公司资产总额为 317.05 亿元，其中流动资产和非流动资产分别占 73.05%和 26.95%。

图 1 2012 年底流动资产结构



资料来源：公司年报

2010~2012 年底，公司流动资产年均增长 29.68%。2012 年底，公司流动资产为 231.60 亿元，较上年底增长 16.16%，主要是由货币资金、应收账款、存货、预付账款和其他应收款组成。

2010~2012 年底，公司货币资金波动增长，年均增长 17.40%，2012 年底为 58.75 亿元，其中人民币资金 55.74 亿元，占 98.80%；受限资金 2.32 亿元，占 4.12%。

2010~2012 年，公司预付账款（主要是尚未结算的预付工程款和货款）快速增长，年均增长 97.30%，主要是因为营业收入的快速增长和下游三星等供应商处于强势地位。2012 年底，

预付账款账面余额 38.50 亿元，其中 1 年以内的占 98.17%，共计提坏账准备 0.16 亿元。

2010~2012 年，公司应收账款增长较快，年均增长 23.79%，截至 2012 年底，公司应收账款账面余额 54.24 亿元。从账龄分析看，1 年以内的应收账款占应收账款余额的 61.29%，1-2 年的占 30.35%。2012 年底公司已按账龄分析与个别认定相结合的方法计提坏账准备合计 6.16 亿元，占欠款总额的 11.61%，计提坏账准备较为充分。

2010~2012 年，公司其他应收款呈增长趋势，年均增长 20.34%，截至 2012 年底，公司其他应收款账面余额 26.67 亿元，共计提坏账准备 3.20 亿元，占其他应收款总额的 11.99%。考虑到公司其他应收款主要是与控股股东的往来款项（占比 59.09%），且坏账提取比较充分，其他应收款风险不大。

2010~2012 年，公司存货快速增长，年均增长 20.97%，截至 2012 年底，公司存货账面余额 58.17 亿元。其中，原材料、自制半成品及在产品、库存商品分别占 11.59%、7.60%和 70.39%。当期，由于公司推行全面风险管控，加强存货管理，针对技术更新快、市场价值下跌的产品增加计提存货跌价准备，公司累计提取存货跌价准备 6.25 亿元。

2010~2012 年，公司其他流动资产快速增长，年均增长 2459.23%，主要是因为 2011 年公司本部及下属东方通信集团公司和东方通信股份有限公司将委托贷款年初数从持有至到期投资重分类至本项目列报。截至 2012 年底，公司其他流动资产 7.72 亿元，同比下降 41.29%，主要是委托贷款大幅下降所致。

截至 2013 年 9 月底，公司流动资产 301.97 亿元，较 2012 年底增长 30.38%，主要来自于应收账款、预付款项、其他应收款、存货和其他流动资产的增长。公司流动资产仍然以货币资金（占 15.87%）、应收账款（占 19.76%）、预付款项（占 26.93%）、其他应收款（占 10.54%）和存货（占 20.34%）为主。

综上，流动资产在公司总资产中比重大，现金类资产较充足，公司整体资产流动性基本正常。

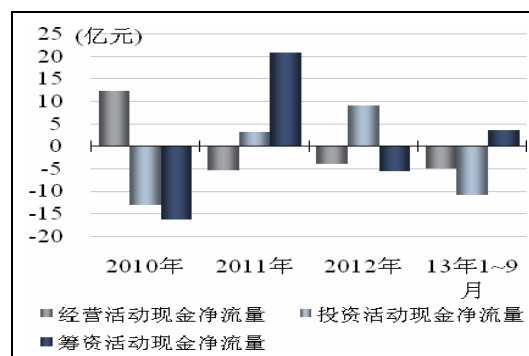
2. 现金流分析

2010~2012 年，公司经营活动收到的现金流入快速增长，年均增长 32.27%，2012 年为 500.50 亿元；同期，购买商品、接受劳务支付的现金也随着快速增长，年均增长 32.11%，2012 年为 454.60 亿元；公司收到和支付其他与经营活动有关现金规模较大，主要为往来款；2012 年，公司经营活动现金流量净额为 -3.96 亿元。近年来公司经营现金流波动较大，主要是因为往来款的波动较大。从现金收入比看，2012 年，公司现金收入比为 111.78%，收入实现质量较好。

投资活动方面，2010~2012 年，公司收回投资收到的现金（下属子公司股权转让及子公司委托理财产品收到现金）快速上升，年均增长 63.59%，2012 年为 15.53 亿元；同期，公司参股的合资通信设备制造企业所获收益也有所增加，为 4.26 亿元。公司投资支付的现金流出规模较大，2012 年为 13.14 亿元。2012 年公司投资活动现金总流出为 15.74 亿元。2012 年，公司投资活动产生的现金流量净额为 8.99 亿元，公司投资活动获现能力较强。

从筹资活动来看，公司筹资活动现金流入以银行借款和发行债券为主，筹资活动现金流出以偿还债务、支付银行利息为主，2012 年筹资活动产生的现金流量净额 -5.58 亿元。

图 2 公司现金流分析



资料来源：公司年报

2013 年 1~9 月, 公司经营性现金流入和净流量分别为 682.16 亿元和-5.00 亿元。公司投资性现金流出和投资性现金流净额分别为 22.92 亿元和-10.80 亿元。公司筹资活动现金流入规模较大, 为 140.97 亿元, 主要是借款收到的现金, 公司筹资活动产生的现金流净额为 3.51 亿元。

总体看, 公司经营活动产生的现金流入规模较大, 但经营活动现金流净额波动较大; 公司投资活动现金流入较大, 对外筹资依赖度不高。

3. 短期偿债能力分析

截至2013年9月底, 公司全部债务179.53亿元, 其中短期债务和长期债务占比分别为 89.81%和10.19%。公司债务结构有待改善。

从短期偿债能力指标看, 2010~2012 年, 公司流动比率和速动比率持续下降, 2012 年底分别为 112.49%和 87.27%; 2013 年 9 月底流动比率和速动比率均有所上升, 分别为 114.00%和 90.82%。2010~2012 年, 公司经营现金流动负债比波动下降, 分别为 13.80%、-3.70%和 -1.92%, 经营活动净现金流对短期债务的保障能力较弱。

总体看, 公司短期偿债能力一般。

五、本期短期融资券偿债能力

公司本期短期融资券拟发行额度20亿元, 分别占2013年9月底公司短期债务和全部债务的11.33%和10.17%, 对公司现有债务影响较大。

2013年9月底, 公司资产负债率与全部债务资本化比率分别为73.16%与64.85%, 以公司2013年9月底报表财务数据为基础, 不考虑其他因素, 预计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74.45%和67.02%, 公司债务负担有所增加。考虑到本期短期融资券部分募集资金用于归还银行贷款, 实际债务指标将可能低于上述模拟值。

2010~2012 年, 公司经营活动现金流入量/本次短期融资券的比率分别为 17.36 倍、25.60 倍和 30.22 倍。经营活动现金净流量/本次短期融资券的比率分别为 0.62 倍、-0.26 倍和-0.20 倍。2010~2012 年底及 2013 年 9 月底, 公司现金类资产为本期短期融资券的 2.23 倍、3.06 倍、3.09 倍和 2.69 倍。公司现金类资产和经营活动现金流量对本期短期融资券的保障能力较强。

截至2013年9月底, 公司无对外担保。

公司与各大银行建立了良好的合作关系。截至 2013 年 9 月底, 公司共获得授信额度总量为 336 亿元, 已使用额度 155 亿元, 尚未使用的额度为 181 亿元, 公司间接融资渠道畅通。同时公司直接或间接控制 5 家境内外上市公司, 直接融资渠道畅通。

六、结论

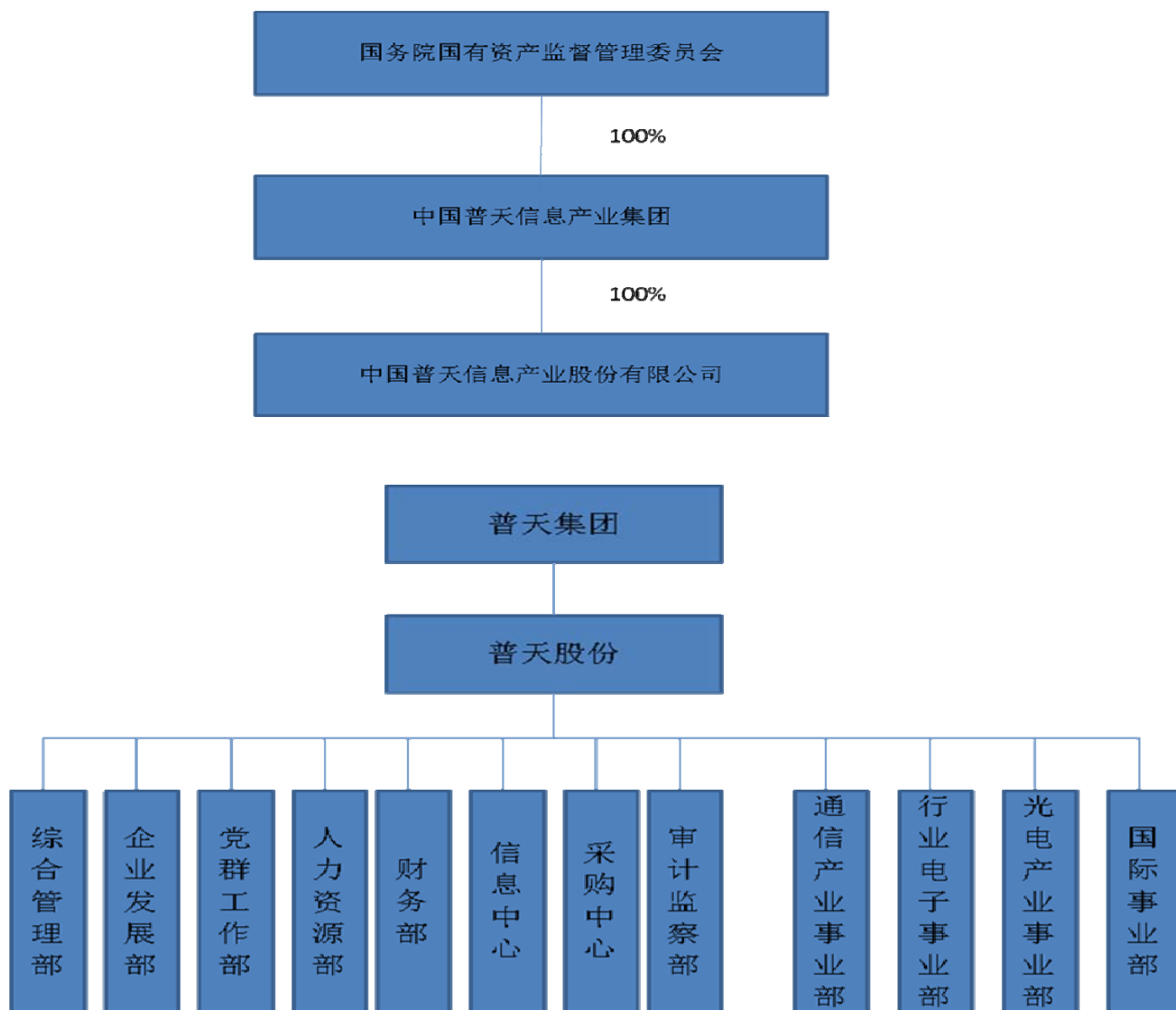
公司作为中国大型综合性通信设备制造企业 and 主流设备供应商之一, 经营规模较大, 产业链较为完整, 整体实力较强。

近年来, 公司不断推进产业结构调整, 资产规模保持增长, 且不断加大自主产品的创新和推广, 收入和利润规模不断上升, 投资收益和营业外收入对公司利润总额贡献较大; 债务负担持续增加, 但仍处于合理范围; 公司计划投资支出较多, 未来债务压力趋于加大。随着新一代移动通信、互联网、数字广播电视建设的推进, 公司将在上述升级过程中获得更多的市场机会, 加之公司产业实力的增强和产业布局的完善, 公司收入和利润水平有望得到提升。

目前, 公司现金类资产较充足, 整体资产流动性基本正常, 经营活动现金流入规模较大, 但经营活动现金流净额波动较大。公司现金类资产与经营性现金流入量对本期短期融资券的覆盖程度较高。

总体看, 本期短期融资券到期不能偿付风险低, 安全性高。

附件 1 公司股权结构图及组织结构图



附件 2-1 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	426230.13	589047.52	587466.64	17.40	479074.49
交易性金融资产	5112.52	1834.14	1798.08	-40.70	1850.10
应收票据	14714.44	21066.87	28758.53	39.80	57674.65
应收账款	314605.89	469909.08	482093.26	23.79	596752.34
预付款项	98486.74	155631.52	383395.11	97.30	813282.49
应收利息	626.47	1293.41	1231.69	40.22	1833.24
应收股利		356.14	172.01		148.65
其他应收款	162050.39	231951.06	234693.95	20.34	318243.45
存货	354809.47	391189.57	519209.86	20.97	614072.63
一年内到期的非流动资产	491.15	3.86	6.37	-88.61	3.86
其他流动资产	117.87	131492.30	77198.56	2459.23	136753.13
流动资产合计	1377245.06	1993775.45	2316024.07	29.68	3019689.01
非流动资产：					
可供出售金融资产	2463.92	1785.66	1758.25	-15.53	1758.25
持有至到期投资	133400.00	1000.00		-100.00	5000.00
长期应收款			8518.32		1918.32
长期股权投资	201289.95	281078.23	246941.93	10.76	233596.29
投资性房地产	81281.64	84474.79	84753.74	2.11	87975.96
固定资产	169629.60	166612.71	173070.59	1.01	197279.59
在建工程	35011.21	39854.51	70523.41	41.93	135987.03
工程物资					
固定资产清理	-412.52	-14.76	-12.97	-82.27	-12.76
生产性生物资产					
油气资产					
无形资产	106104.55	119891.33	125360.85	8.70	170805.51
开发支出	31336.20	58125.44	79299.82	59.08	51513.05
商誉	39442.19	39352.28	39352.28	-0.11	40216.98
合并价差					
长期待摊费用	2134.73	1946.03	2061.54	-1.73	3250.60
递延所得税资产	18686.26	20344.96	20610.88	5.02	21528.19
其他非流动资产			2207.30		1.79
非流动资产合计	820367.72	814451.19	854445.93	2.06	950818.80
资产总计	2197612.78	2808226.64	3170470.00	20.11	3970507.81

附件 2-2 合并资产负债表（负债与所有者权益）

（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	214608.07	290102.85	301917.86	18.61	1094333.38
交易性金融负债					5548.81
应付票据	222549.47	208439.98	440212.27	40.64	665099.42
应付账款	224160.78	361638.74	351428.41	25.21	579719.55
预收款项	88317.96	131090.93	211241.32	54.66	159326.90
应付职工薪酬	44071.22	38096.48	39326.54	-5.54	31319.83
应交税费	-26242.06	-24265.17	-40657.98	24.47	-32923.73
应付利息	9899.53	17171.64	16108.19	27.56	8210.19
应付股利		2226.00	3374.66		3457.00
其他应付款	108164.77	181847.01	165678.44	23.76	128218.33
一年内到期的非流动负债	4423.40	500.00	200500.00	573.25	500.00
其他流动负债	7302.18	209837.79	369789.06	611.62	5993.41
流动负债合计	897255.31	1416686.26	2058918.77	51.48	2648803.09
非流动负债：					
长期借款	2955.82	2689.50	16162.83	133.84	15281.04
应付债券	359433.33	359566.67	24953.20	-73.65	184968.78
长期应付款	1115.98	1084.09	1001.33	-5.28	1000.85
专项应付款	3699.47	3795.69	5027.29	16.57	11313.19
预计负债	724.49	623.51	256.29	-40.52	113.50
递延收益					
递延所得税负债	630.34	3098.59	222.05	-40.65	220.43
其他非流动负债	34733.91	42409.49	43442.90	11.84	43286.90
非流动负债合计	403293.34	413267.53	91065.88	-52.48	256184.69
负债合计	1300548.65	1829953.79	2149984.65	28.57	2904987.78
所有者权益：					
实收资本(或股本)	190305.00	190305.00	190305.00		190305.00
资本公积	286816.41	330353.87	343023.38	9.36	345116.75
减：库存股					
盈余公积	11255.00	11255.00	11255.00		11255.00
专项储备					
未分配利润	16768.08	51461.09	77363.14	114.80	72284.81
外币报表折算差额	-421.17	-616.24	-568.91	16.22	-535.44
归属于母公司权益合计	504723.32	582758.72	621377.62	10.96	618426.12
少数股东权益	392340.81	395514.13	399107.73	0.86	447093.91
所有者权益合计	897064.13	978272.85	1020485.35	6.66	1065520.03
负债和所有者权益总计	2197612.78	2808226.64	3170470.00	20.11	3970507.81

附件 3 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	2563429.49	3561754.02	4477388.35	32.16	4554128.64
减: 营业成本	2335303.17	3247532.41	4104588.77	32.58	4264689.91
营业税金及附加	14172.69	13813.23	15233.73	3.68	11423.56
销售费用	82699.00	103862.15	141764.69	30.93	91228.56
管理费用	126023.47	134944.21	152285.63	9.93	122829.54
财务费用	36528.61	55094.10	64806.83	33.20	56059.15
资产减值损失	7381.55	15590.61	9374.46	12.69	-755.87
加: 公允价值变动收益	-7.72	-42.30	153.97		52.02
投资收益	40379.92	48390.97	48072.29	9.11	29384.82
其中: 对合营企业投资收益	16269.19	30211.07	26504.03	27.64	17712.55
汇兑收益					
二、营业利润	1693.19	39265.99	37560.51	370.99	38090.62
加: 营业外收入	47643.38	44029.19	31101.50	-19.20	19874.30
减: 营业外支出	3466.88	10908.77	2618.77	-13.09	821.59
其中: 非流动资产处置损失	504.09	418.08	373.24	-13.95	67.87
三、利润总额	45869.69	72386.41	66043.23	19.99	57143.33
减: 所得税费用	11797.39	16490.08	12273.26	2.00	11649.43
四、净利润	34072.31	55896.33	53769.97	25.62	45493.90
其中: 归属于母公司的净利润	10947.58	32028.45	37641.42	85.43	36371.70
少数股东损益	23124.72	23867.88	16128.55	-16.49	9122.21

附件4-1 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	2860578.47	3848334.33	5004983.38	32.27	4872163.60
收到的税费返还	18512.42	17261.23	18661.69	0.40	12317.97
收到其他与经营活动有关的现金	592112.75	1254427.67	1019857.24	31.24	1937162.00
经营活动现金流入小计	3471203.64	5120023.23	6043502.30	31.95	6821643.57
购买商品、接受劳务支付的现金	2604855.64	3563992.75	4545951.72	32.11	4529290.67
支付给职工以及为职工支付的现金	151926.21	170356.11	185590.21	10.53	138677.77
支付的各项税费	63405.59	74762.33	88009.18	17.81	83593.97
支付其他与经营活动有关的现金	527191.79	1363350.77	1263546.02	54.81	2120071.20
经营活动现金流出小计	3347379.24	5172461.97	6083097.13	34.81	6871633.62
经营活动产生的现金流量净额	123824.41	-52438.74	-39594.82		-49990.05
二、投资活动产生的现金流量:					
收回投资收到的现金	58028.47	142242.67	155287.83	63.59	93920.93
取得投资收益收到的现金	33731.14	31426.19	42554.04	12.32	9020.62
处置固定资产和其他长期资产收回的现金净额	13652.80	34018.15	2359.82	-58.43	9464.57
处置子公司及其他单位收到的现金净额	5179.52	46098.87	25879.32	123.53	-147.32
收到其他与投资活动有关的现金	7304.12	4262.06	21246.27	70.55	8980.49
投资活动现金流入小计	117896.05	258047.94	247327.28	44.84	121239.29
购建固定资产、无形资产等支付的现金	62522.05	59558.91	10607.27	-58.81	92080.53
投资支付的现金	174887.74	163995.94	131273.35	-13.36	131474.02
取得子公司等支付的现金净额		1995.00	4510.83		2513.25
支付其他与投资活动有关的现金	11742.70	923.47	11004.83	-3.19	3170.42
投资活动现金流出小计	249152.50	226473.31	157396.29	-20.52	229238.22
投资活动产生的现金流量净额	-131256.45	31574.63	89931.00		-107998.93
三、筹资活动产生的现金流量:					
吸收投资收到的现金	109.78	5220.44	19252.67	1224.32	8459.07
取得借款收到的现金	562644.10	563688.45	935395.31	28.94	1371833.16
发行债券收到的现金		199200.00	160000.00		
收到其他与筹资活动有关的现金	19255.06	150.00	4517.79	-51.56	29361.63
筹资活动现金流入小计	582008.94	768258.88	1119165.78	38.67	1409653.87
偿还债务支付的现金	619472.37	498841.38	1100224.87	33.27	1233384.68
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	109190.01	59686.78	71656.89	-18.99	116645.26
支付其他与筹资活动有关的现金	16090.41	1646.29	3067.04	-56.34	24552.14
筹资活动现金流出小计	744752.79	560174.45	1174948.81	25.60	1374582.08
筹资活动产生的现金流量净额	-162743.85	208084.44	-55783.03	-41.45	35071.79
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	-825.18	-1116.70	-229.37	-47.28	58.82
五、现金及现金等价物净增加额	-171001.08	186103.63	-5676.23	-81.78	-122858.36
加: 期初现金及现金等价物余额	548644.23	383242.66	569904.04	1.92	564227.81
六、期末现金及现金等价物余额	377643.15	569346.29	564227.81	22.23	441369.45

附件 4-2 合并现金流量表补充资料

(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	34072.31	55896.33	53769.97	25.62
加：资产减值准备	7381.55	15590.61	9374.46	12.69
固定资产折旧及其他	24374.97	23072.61	20939.31	-7.32
无形资产摊销	7631.22	2609.68	2862.52	-38.75
长期待摊费用摊销	1068.68	1041.79	806.90	-13.11
处置固定资产、无形资产等损失	-14730.48	-22020.11	-1019.31	
固定资产报废损失	64.51	9.08		-100.00
公允价值变动损失	7.72	42.30	-153.97	
财务费用	38138.17	52243.83	60963.04	26.43
投资损失	-40379.92	-48390.97	-48072.29	
递延所得税资产减少	1718.40	-1389.79	2021.72	8.47
递延所得税负债增加	8.32	2575.20	-2851.52	
待摊费用减少				
预提费用增加				
存货的减少	-16772.96	-40335.78	-100009.11	
经营性应收项目的减少	-48966.42	301889.93	-212663.34	
经营性应付项目的增加	130208.33	-395273.44	176033.48	16.27
其他			-1596.69	
经营活动产生的现金流量净额	123824.41	-52438.74	-39594.82	

附件 5 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)	8.50	8.68	8.94	8.77	--
存货周转次数(次)	6.60	8.71	9.02	8.44	--
总资产周转次数(次)	1.17	1.42	1.50	1.41	--
现金收入比(%)	111.59	108.05	111.78	110.62	106.98
盈利能力					
营业利润率(%)	8.35	8.43	7.99	8.19	6.10
总资本收益率(%)	4.32	5.23	5.07	4.97	--
净资产收益率(%)	3.80	5.71	5.27	5.11	--
财务构成					
长期债务资本化比率(%)	28.77	27.02	3.87	15.80	15.82
全部债务资本化比率(%)	47.26	52.03	56.82	53.47	64.85
资产负债率(%)	59.18	65.16	67.81	65.29	73.16
偿债能力					
流动比率(%)	153.50	140.74	112.49	129.16	114.00
速动比率(%)	113.95	113.12	87.27	100.36	90.82
经营现金流动负债比(%)	13.80	-3.70	-1.92	0.69	-2.52
EBITDA 利息倍数(倍)	3.00	2.94	2.35	-11.48	--
全部债务/EBITDA(倍)	6.79	7.10	8.65	7.81	--
筹资前现金流量净额债务保护倍数(倍)	-0.01	-0.02	0.04	0.01	--
筹资前现金流量净额利息偿还能力(倍)	-0.19	-0.41	0.76	0.22	--
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)	17.36	25.60	30.22	26.26	--
经营活动现金流量净额偿债倍数	0.62	-0.26	-0.20	-0.05	--
筹资活动前现金流量净额偿债倍数	-0.04	-0.10	0.25	0.09	--
现金偿债倍数(倍)	2.23	3.06	3.09	2.91	2.69

注：1.2013 年三季度财务数据未经审计。

2.公司计入其他流动负债的短期融资券在指标计算中已计入短期债务

附件 6 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+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 7 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 中国普天信息产业股份有限公司 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（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。

中国普天信息产业股份有限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。中国普天信息产业股份有限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中国普天信息产业股份有限公司的经营管理状况及相关信息，如发现中国普天信息产业股份有限公司出现重大变化，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。

如中国普天信息产业股份有限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中国普天信息产业股份有限公司、主管部门、交易机构等。

