

信用等级公告

联合[2010] 166 号

联合资信评估有限公司通过对重庆机电控股（集团）公司
2010 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

重庆机电控股（集团）公司
2010 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
二零一零年三月三十一日



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.lianheratings.com.cn

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）与重庆机电控股（集团）公司构成委托关系外，联合资信、评级人员与重庆机电控股（集团）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，未因重庆机电控股（集团）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重庆机电控股（集团）公司提供，联合资信不保证引用资料的真实性及完整性。

六、重庆机电控股（集团）公司 2010 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。

联合资信评估有限公司

二零一零年三月三十一日

重庆机电控股（集团）公司

2010 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：5 亿元

期限：365 天

评级时间：2010 年 3 月 31 日

财务数据

项 目	2006 年	2007 年	2008 年	09 年 9 月
现金类资产(亿元)	25.39	28.11	33.66	35.43
资产总额(亿元)	128.27	112.54	127.56	132.25
所有者权益(含少数股东权益)(亿元)	37.92	42.90	54.00	56.80
短期债务(亿元)	22.21	13.88	17.37	20.81
全部债务(亿元)	27.05	21.60	26.86	27.75
主营业务收入(营业收入)(亿元)	105.55	65.55	69.45	49.32
利润总额(亿元)	4.40	8.36	3.37	4.30
EBITDA(亿元)	7.91	10.33	5.77	--
经营性净现金流(亿元)	7.87	0.38	0.87	0.87
净资产收益率(%)	8.49	18.19	5.68	--
资产负债率(%)	70.44	61.88	57.67	57.05
速动比率(%)	73.78	107.30	101.69	98.24
EBITDA 利息倍数(倍)	6.52	8.35	4.18	--
经营现金流流动负债比率(%)	9.96	1.55	7.94	--
现金偿债倍数(倍)	4.23	4.69	5.61	7.09

注：公司 2008 年执行《企业会计准则（2006）》，2007 年为期初调整数，2009 年 9 月数据未经审计。

分析师

吕 晗 王立婷 张 成

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.lianheratings.com.cn

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，重庆机电控股（集团）公司（以下简称“公司”或“重庆机电”）拟发行的2010年度第一期短期融资券的信用级别为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。

优势

1. 公司是西部最大的机电企业集团，规模优势明显。
2. 公司技术优势明显，是机电行业多个行业标准制订者之一，制齿机床、大型高水头冲击式水轮发电机组、康明斯发动机等产品技术含量高，达到国内或国际先进水平。
3. 公司现金类资产规模大，对本期短期融资券保障倍数高。
4. 公司经营活动现金流入量规模大，对本期短期融资券保护能力强。
5. 公司有息债务负担较轻。

关注

1. 公司由三家政府机构改制而成，下属子公司多，管理层级多，给公司管理带来一定难度。
2. 公司涉及行业较多，部分行业尚未整合形成合力，子公司间协同效应较弱。
3. 由于历史原因，公司存在逾期贷款。
4. 公司现阶段尚未实行资金统一管理，本部资金实力弱，统一的资金结算中心计划于 2010 年内投入试运行。
5. 投资收益对公司利润贡献较大，投资收益中较大比例来源于公司控股 50%的重庆康明斯。

一、主体概况

重庆机电控股(集团)公司(以下简称“重庆机电”或“公司”)是中国西南地区最大的综合性机电企业集团。公司成立于2000年8月,是由重庆市国有资产监督管理委员会(以下简称“重庆市国资委”)出资组建的国有独资公司,以原重庆市机械局、重庆市电子局和重庆市冶金局所属(办)国有独资、控股、参股的生产企业、工业供销公司、专业公司和科研院所的国有资产为授权经营主体,是重庆市国资委授权经营国有资产的投资机构,对国有资产行使出资人职能。截至2009年底,公司注册资本184288.50万元。

公司主要从事汽车及汽车零部件、电工电器、通用机械、机床工具、军工电子信息、冶金产品的开发、制造、销售及出口等。

公司内设办公室、规划发展部、经济运行部、资产财务部、企业改革部、破产办公室、人力资源组织部、物业管理部、党群工作部、纪检监察审计室等10个职能部门;公司下辖重庆重型汽车集团有限责任公司、重庆机电股份有限公司、重庆市普惠机电实业发展有限责任公司等18家全资及控股子公司(见附表1)。

截至2008年底,公司(合并)资产总额127.56亿元,所有者权益(含少数股东权益)54.00亿元;2008年,公司实现营业收入69.45亿元,利润总额3.37亿元。

截至2009年9月底,公司(合并)资产总额132.25亿元,所有者权益(含少数股东权益)56.80亿元;2009年1-9月,公司实现营业收入49.32亿元,利润总额4.30亿元。

公司注册地:重庆市渝中区中山三路155号;法定代表人:谢华骏。

二、本期短期融资券概况

公司于2009年注册分期发行总额度为16亿元的短期融资券,其中2009年第一期短期融

资券发行额度为6亿元,期限365天;本期发行额度5亿元(以下简称“本期短期融资券”),期限365天。

本期短期融资券募集的资金将用于补充公司流动资金,主要流向包括扩大经营规模、增加营运资金等方面。若募集资金在使用中有结余,可用于归还公司部分银行贷款,以降低融资成本,提高资金使用效率。

(1) 补充流动资金。

补充公司在实际生产经营过程中对流动资金的需求,确保经营活动的顺利进行。公司将安排1.2亿元用于公司及下属子公司补充生产、经营过程中的营运资金。其中,重庆重型汽车集团专用汽车有限责任公司拟安排0.6亿元,重庆标件工业公司拟安排0.2亿元,西南计算机有限责任公司拟安排0.4亿元。

(2) 偿还银行贷款,优化融资结构、降低融资成本。

公司的短期融资主要通过银行贷款获得,融资渠道较窄,风险集中。截至2008年末,公司短期借款10.47亿元,占流动负债18.62%,是公司流动负债的主要构成部分。本次募集资金到位后公司将以短期融资券募集资金3.8亿元偿还银行贷款,逐步摆脱短期融资单纯依赖银行贷款的局面,提高直接融资比例,改善融资结构。

本期短期融资券无担保。

三、企业主体长期信用状况

公司是由重庆市国资委出资组建的国有独资公司,是重庆市国资委授权经营国有资产的投资机构,是中国西南地区最大的机电装备制造业企业集团。目前公司拥有国家级名牌产品1个,市级名牌产品41个,产品知名度较高。

公司通过不断剥离非主营业务,对下属企业进行合并、破产重组,主营业务逐渐集中,负担大幅减轻。目前公司经营规模大、技术实力强,近年来通过改制及主业整合已形成了汽

车及零部件、电工电器、通用环保设备、机床工具、军工电子五大产业板块。

公司处于产业整合期，由于历史原因管理层级多，链条长，在一定程度上限制了公司的发展，公司通过加快破产兼并步伐，积极推进机电股份上市等措施大力推进主业整合，资产质量和盈利能力得到较大程度提高。

目前公司资产质量良好，盈利能力一般，债务负担不重，整体偿债能力尚可。总体看，公司发展前景良好，整体信用风险较小。

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、企业主体短期信用分析

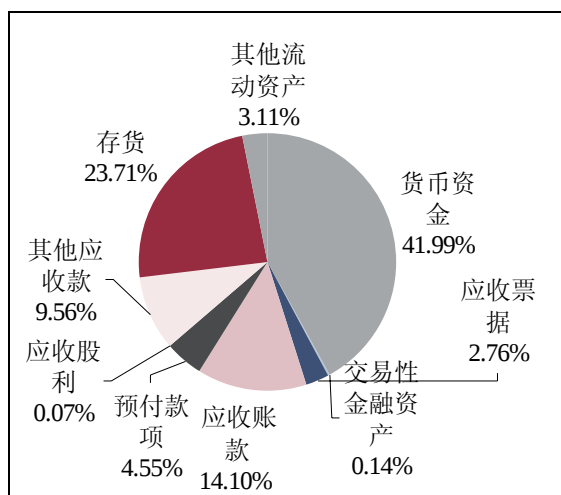
1. 资产流动性分析

截至 2008 年底，公司资产总额 127.56 亿元，较 2008 年年初增长 13.34%，其中流动资产合计占 58.78%，非流动资产合计占 41.22%。

流动资产

截至 2008 年底，公司流动资产合计 74.99 亿元，其中主要为货币资金（占 41.99%）、存货（占 23.71%）、应收账款（占 14.10%）、其他应收款（占 9.56%）和应收票据（占 2.76%）。

图 1 2008 年底公司流动资产构成



资料来源：公司提供

截至 2008 年底，公司货币资金 31.49 亿元，

较 2007 年增长 25.38%，除各控股子公司经营情况良好，利润增长外，公司对外借款增加 5.26 亿元。截至 2008 年底，公司现金类资产（货币资金、短期投资和应收票据合计）33.66 亿元，占流动资产的 44.89%。公司货币资金充足，现金类资产占比高。

截至 2008 年底，公司应收账款余额为 15.56 亿元，较 2007 年上升 13.57%。公司应收账款主要为应收货款，从账龄上看，1 年以内的占 61.91%，1~2 年的占 7.06%，3 年以上的占 31.03%。2008 年底，公司对应收账款提取 4.98 亿元坏账准备，计提较为充分。

截至 2008 年底，公司其他应收款余额 8.45 亿元，较 2007 年下降 27.29%。从账龄上看，1 年以内的占 59.92%，1~2 年的占 0.69%，2 年以上的占 39.39%，其中 5 年以上的占 13.45%。2008 年底，公司对其他应收款提取 1.28 亿元坏账准备。

2008 年底公司存货净额为 17.78 亿元，较年初增加 25.56%，高于 2008 年营业收入 5.95% 的增速。存货主要为原材料（占 19.90%）、在产品（占 24.88%）和产成品（39.85%）。2008 年底，公司对库存商品计提存货跌价准备 1.45 亿元。

截至 2009 年 9 月底，公司流动资产合计 81.15 亿元，资产构成与 2008 年底变化不大，其中应收账款占比增加了 4.40 个百分点，其他应收款减少了 4.19 个百分点。

非流动资产

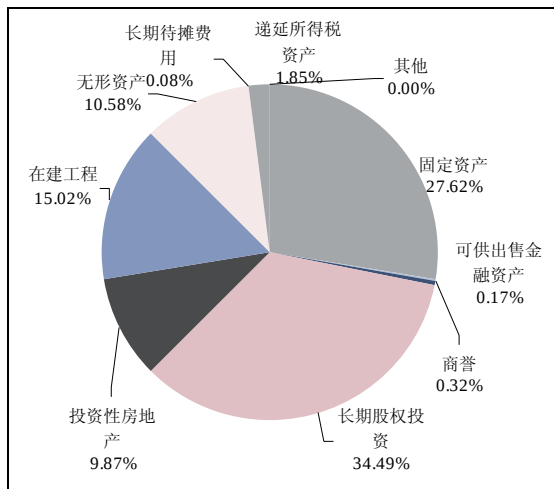
截至 2008 年底公司非流动资产合计 52.58 亿元，较年初增长 18.57%。主要为固定资产（占 27.62%）、长期股权投资（占 34.49%）、投资性房地产（占 9.87%）、无形资产（占 10.58%）和在建工程（占 15.02%）。公司非流动资产增长主要来自于长期股权投资，主要是公司持股 50% 的重庆康明斯发动机有限公司不再并表，反映在长期股权投资科目所致。

截至 2008 年底，公司固定资产净额 14.52 亿元，较 2007 年增长 10.86%，主要包括房屋

建筑物（占 47.88%）、机械设备（39.20%）和土地资产（占 7.52%）。2008 年底固定资产累计折旧 10.57 亿元，提取减值准备 0.11 亿元。

截至 2008 年底，公司在建工程 7.90 亿元，较 2007 年增长 53.01%，公司在建工程主要是重庆长客城市轨道交通车辆有限责任公司厂区建设、建安公司军品生产线技术改造、重冶铜业公司 1.5 万吨电解铜恢复工程。

图 2 2008 年底公司非流动资产构成



资料来源：公司提供

截至 2008 年底，公司长期股权投资余额 18.14 亿元，较上年增长 47.33%。公司长期股权投资的主要对象为重庆康明斯发动机有限公司、綦江齿轮厂、重庆变压器有限责任公司和重庆红岩商用车有限公司。

截至 2008 年底，公司无形资产余额为 5.56 亿元，其中土地使用权占 91.54%。2008 年底，公司无形资产累计摊销额合计 10.10 亿元。

截至 2008 年底，公司投资性房地产为 5.19 亿元，较 2007 年减少 5.05%，主要是公司自有出租的部分房屋。

截至 2009 年 9 月底，公司非流动资产合计 51.10 亿元。主要为固定资产（占 31.53%）、长期股权投资（占 29.46%）、在建工程（占 17.45%）和无形资产（占 10.12%）。

总体看，公司资产构成以流动资产为主。流动资产中，现金类资产占比高；非流动资产以固定资产和长期股权投资为主，长期股权投

资占比逐步提高。公司整体资产质量良好。

从流动资产的运营效率看，2008 年公司销售债权周转次数和存货周转次数较上年均有所上升，分别为 5.63 次、3.61 次，与上年相比，应收账款和存货管理水平有所上升。

总体看，公司资产构成以流动资产为主。流动资产中，现金类资产占比高，应收款项计提坏账准备较为充分。总体看，公司资产整体流动性良好。

2. 现金流分析

从经营活动来看，2008 年公司销售商品提供劳务收到的现金和经营活动产生的现金流入年分别为 78.56 亿元和 81.76 亿元，分别较上年增长 8.67%和 4.50%；购买商品接受劳务支付的现金和经营活动产生的现金流出分别为 62.44 亿元和 80.89 亿元，分别较上年增长 8.99%和 3.89%；2008 年公司经营活动产生的现金流量净额 0.87 亿元，较上年增加 129.03%。公司经营活动现金流入规模较大，经营活动现金流状况较好。

从收入实现质量指标看，2008 年公司现金收入比率为 113.12%，收入实现质量一般。

从投资活动来看，2008 年公司投资活动产生的现金流入为 3.34 亿元，较上年大幅减少 68.23%，主要是上年度公司处置子公司收到的现金数额较大所致；2008 年公司投资活动现金流出为 11.12 亿元，较上年增长 23.82%，主要为购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金大幅增加；2008 年投资活动产生的现金流量净额为-7.78 亿元，筹资活动前现金流量净额为-6.90 亿元，表明公司经营活动现金流量不能够满足投资资金需求。

从筹资活动来看，2008 年公司筹资活动现金流入为 26.06 亿元，较上年减少 7.95%；2008 年筹资活动现金流出为 13.58 亿元，较上年下降 29.54%，主要用于偿还债务；2008 年公司筹资活动产生的现金流量净额为 12.48 亿元。

2008 年公司现金及现金等价物净增加额

为 5.55 亿元。

2009 年 1~9 月，公司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和筹资活动产生的现金流量净额分别为 0.94 亿元、-2.16 亿元和 0.38 亿元。

总体看，公司经营活动现金流状况尚可，经营活动产生的现金流入规模较大，收入实现质量一般，经营活动现金流量不能够满足投资资金需求，存在对外融资压力。

3. 短期偿债能力分析

从短期偿债能力指标看，2008 年公司流动比率和速动比率分别为 133.29%和 101.69%；2009 年 9 月底，公司两项指标分别为 132.68%和 98.24%，较 2008 年底略有下降。2008 年底，公司筹资活动前现金流量净额为-6.90 亿元，对利息和全部债务不具有保护能力。2008 年公司经营活动现金流入量为 81.76 亿元，经营活动现金流量净额为 0.87 亿元，公司经营现金流动负债比率为 1.55%，偿债指标一般。考虑到公司现金类资产规模大，以及流动负债中预收帐款金额较大，公司短期偿债能力尚可。

五、本期短期融资券偿债能力

公司计划于 2010 年发行本期 5 亿元短期融资券，是 2009 年 9 月底短期债务的 24.03%，对公司现有短期债务的影响大。

截至 2009 年 9 月底，公司资产负债率和全部债务资本化比率将分别为 57.05%和 32.82%。以 2009 年 9 月底财务数据为基础，考虑到公司 2009 年 11 月第一期 6 亿元短期融资券的发行，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升至 60.35%和 40.55%，考虑到公司募集资金中部分用于偿还贷款，预计实际债务指标略低于测算。

截至 2009 年 9 月底，公司现金类资产 35.43 亿元，为本期短期融资券发行额度的 7.09 倍，为两期短期融资券总额的 3.22 倍，公司现金类

资产对本期短期融资券保障能力较强。

公司 2008 年经营活动产生的现金流入量和经营活动产生的现金流量净额分别为本期计划发行短期融资券额度的 13.63 倍和 0.15 倍，公司经营性净现金流入量对本期债券的覆盖程度较好，经营性现金流量净额对本期债券的覆盖程度一般。

截至 2009 年 9 月底，公司对外担保金额为 26946 万元。其中对重庆京统电子电讯有限公司 185 万元担保已逾期。重庆京统电子电讯有限公司原为建安仪器的子公司，建安仪器为其在农业银行贷款 185 万元进行信用担保。2004 年重庆京统电子电讯有限公司与农业银行协商一致以 25 万元抵清全部 185 万元债务，并按协商支付了 25 万元。但由于该债务豁免事项未签订书面协议，故建安仪器仍有可能继续承担担保责任。

截至 2009 年 9 月底，公司本部无逾期借款。下属子公司共有 4603.88 万元借款到期未偿还，多数是公司下属破产企业遗留问题，公司对此出具了专项说明，见附件 13。

截至 2009 年 9 月底，公司无重大诉讼、仲裁事项。

公司与各家银行保持着密切的合作关系，截至 2009 年 9 月底，公司共获得各家商业银行授信额度总量为人民币 41.07 亿元，尚未使用的额度为 21.85 亿元。另外，公司控股子公司机电股份为香港上市公司，有直接融资渠道。总体看，公司融资渠道畅通。

总体看，公司本期 5 亿元短期融资券发行后将对公司现有短期债务的影响较大。公司现金类资产对本期短期融资券保障能力较强，经营性现金流入量对本期债券的覆盖程度高，经营性净现金流对本期债券的覆盖程度一般。整体来看，公司对于本期短期融资券具有较强的偿付能力。

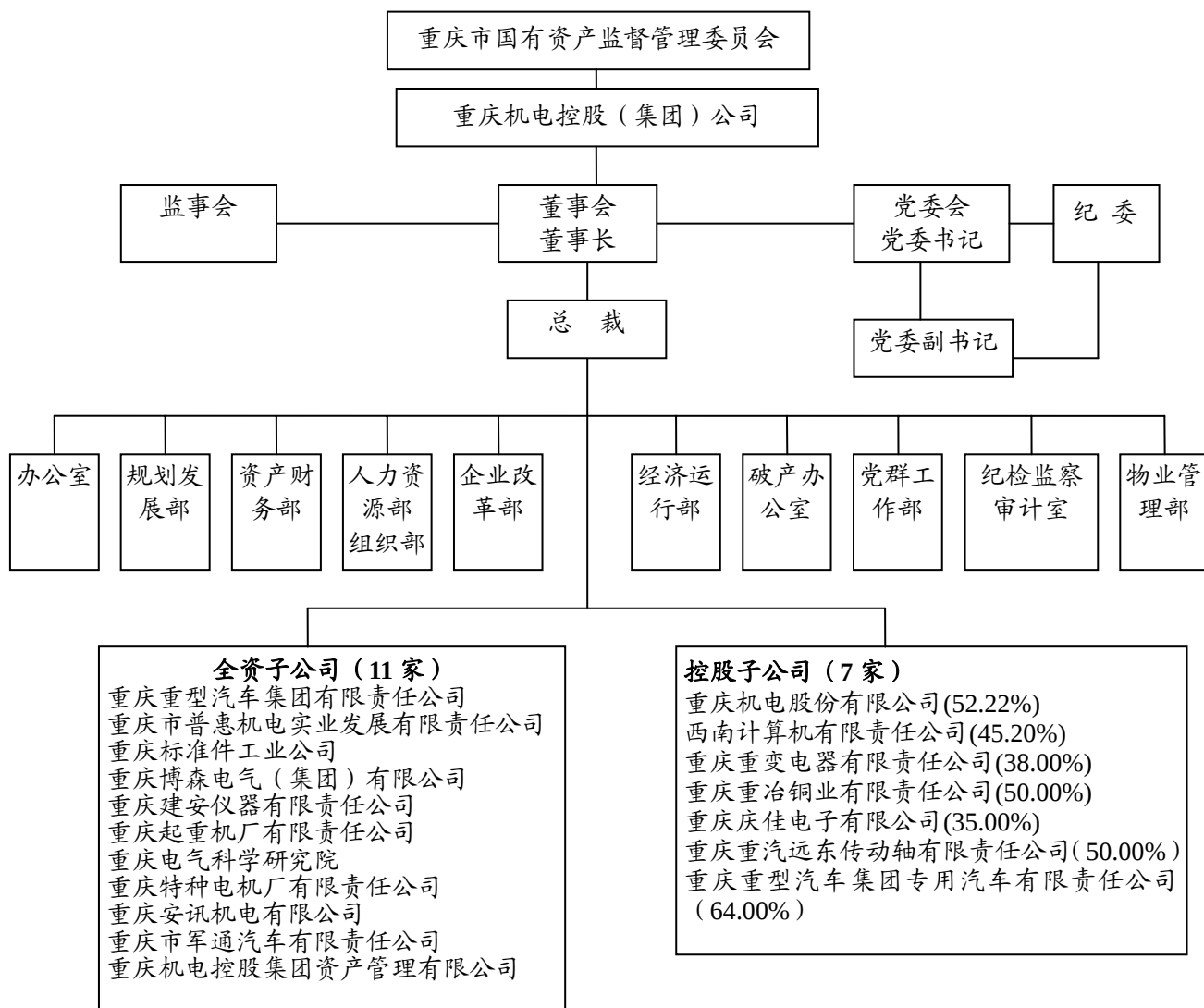
六、综合评价

公司作为中国西南地区最大的机电装备制造企业集团，近年来通过改制及主业整合已形成了汽车及零部件、电工电器、通用环保设备、机床工具、军工电子五大业务板块，经营规模大、技术实力强。公司主体信用风险低。

公司整体资产质量良好，债务负担适宜；现金流量规模大，收入实现质量较好；现金类资产对本期短期融资券保障能力强，经营性现金流入量对本期债券的覆盖程度较高。

总体看，公司对于本期短期融资券具有较强的偿还能力，本期短期融资券到期不能偿付的风险较低。

附件 1 公司组织架构图



附件 2-1 2006 年公司合并资产负债表（资产）

（单位：人民币万元）

资 产	2006 年
流动资产	
货币资金	202513.56
短期投资	4032.70
应收票据	47395.59
应收股利	0.00
应收利息	
应收账款	137211.41
其他应收款	137653.90
预付账款	30451.42
期货保证金	
应收补贴款	96.21
存货	259385.91
待摊费用	885.70
待处理流动资产净损失	0.00
其他流动资产	22548.13
流动资产合计	842174.52
长期投资	78223.01
*合并价差	2259.11
长期投资合计	80482.11
固定资产原价	380976.78
减：累计折旧	171127.88
固定资产净值	209848.90
减：固定资产减值准备	2117.39
固定资产净额	207731.51
工程物资	4006.92
在建工程	54124.28
固定资产清理	182.35
待处理固定资产净损失	0.00
固定资产合计	266045.05
无形资产	87350.88
其中：土地使用权	67375.84
长期待摊费用（递延资产）	6650.96
其中：固定资产修理	0.00
固定资产改良支出	0.00
无形资产及其他资产合计	94001.85
资产总计	1282703.53

附件 2-2 2006 年公司合并资产负债表（负债及股东权益）

（单位：人民币万元）

负债及所有者权益	2006 年
流动负债	
短期借款	171653.90
应付票据	49888.44
应付账款	238390.92
预收账款	93933.33
应付工资	7059.53
应付福利费	10860.53
应付股利（应付利润）	1442.85
应付利息	
应交税金	35057.94
其他应交款	2055.64
其他应付款	139413.12
预提费用	10233.88
一年内到期的长期负债	588.47
其他流动负债	29367.61
流动负债合计	789946.13
长期负债	
长期借款	48325.78
应付债券	
长期应付款	8061.81
专项应付款	57122.43
其他长期负债	32.99
长期负债合计	113543.02
负债合计	903489.15
少数股东权益	144748.29
所有者权益	
实收资本（股本）	181434.32
资本公积	258719.66
盈余公积	16820.95
其中：法定公益金	0.00
*未确认的投资损失	-40065.39
未分配利润	-151519.83
所有者权益小计	265389.71
减：未处理资产损失	30923.63
所有者权益合计（剔除未处理资产损失后的金额）	234466.09
负债和所有者权益总计	1282703.53

附件 3 2006 年公司合并利润及利润分配表

(单位: 人民币万元)

项 目	2006 年
一、主营业务收入	1055497.09
二、主营业务收入净额	1055497.09
减: (一) 主营业务成本	882255.67
(二) 主营业务税金及附加	2987.72
(三) 经营费用	177.78
加: (一) 其他	0.00
三、主营业务利润 (亏损以“-”号填列)	170075.92
加: 其他业务利润 (亏损以“-”号填列)	9424.49
减: (一) 营业费用	47176.52
(二) 管理费用	94617.62
(三) 财务费用	7516.22
四、营业利润 (亏损以“-”号填列)	30190.06
加: (一) 投资收益 (损失以“-”号填列)	6697.74
(二) 期货收益 (损失以“-”号填列)	
(三) 补贴收入	4288.79
(四) 营业外收入	5436.43
(五) 其他	2.40
减: (一) 营业外支出	2628.29
五、利润总额 (亏损总额以“-”号填列)	43987.12
减: 所得税	8723.27
* 少数股东损益	20243.88
加: * 未确认的投资损失	-3082.50
六、净利润 (净亏损以“-”号填列)	11937.48
加: (一) 年初未分配利润	-161820.64
七、可供分配的利润	-149883.16
减: (一) 提取法定盈余公积	1173.72
(二) 提取法定公益金	
(三) 提取职工奖励及福利基金	425.88
(四) 提取储备基金	37.07
(五) 提取企业发展基金	0.00
八、可供投资者分配的利润	-151519.83
减: (一) 应付优先股股利	
(二) 提取任意盈余公积	
九、未分配利润	-151519.83
其中: 应由以后年度税前利润弥补的亏损 (以“+”号填列)	297620.11

附件 4-1 2006 年公司合并现金流量表

(单位：人民币万元)

项 目	2006 年
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	922621.51
收到的税费返还	1698.77
收到的其他与经营活动有关的现金	108088.82
现金流入小计	1032409.11
购买商品、接受劳务支付的现金	666325.15
支付给职工以及为职工支付的现金	93380.93
支付的各项税费	50304.93
支付的其他与经营活动有关的现金	143715.66
现金流出小计	953726.66
经营活动产生的现金流量净额	78682.44
二、投资活动产生的现金流量：	
收回投资所收到的现金	1483.93
其中：出售子公司所收到的现金	0.00
取得投资收益所收到的现金	3239.68
处置固定资产、无形资产和其他长期资产所收回的现金净额	11192.84
收到的其他与投资活动有关的现金	5955.07
现金流入小计	21871.52
购建固定资产、无形资产和其他长期资产所支付的现金	40733.05
投资所支付的现金	9037.50
其中：购买子公司所支付的现金	
支付的其他与投资活动有关的现金	3999.21
现金流出小计	53769.77
投资活动产生的现金流量净额	-31898.25
三、筹资活动产生的现金流量：	
吸收投资所收到的现金	9738.59
借款所收到的现金	161805.63
收到的其他与筹资活动有关的现金	84849.69
现金流入小计	256393.91
偿还债务所支付的现金	140250.93
分配股利、利润或偿付利息所支付的现金	27120.34
支付的其他与筹资活动有关的现金	89886.73
现金流出小计	257258.00
筹资活动产生的现金流量净额	-864.09
四、汇率变动对现金的影响	-65.15
五、现金及现金等价物净增加额	45854.95

附件 4-2 2006 年公司合并现金流量表补充资料

(单位: 人民币万元)

补充资料:	2006 年
一、将净利润调节为经营活动现金流量:	
净利润	11937.48
加: *少数股东损益	20243.88
减: *未确认的投资损失	-3082.50
加: 计提的资产减值准备	5341.44
固定资产折旧	18069.83
无形资产摊销	3830.65
长期待摊费用摊销	1044.06
待摊费用减少 (减: 增加)	-266.79
预提费用增加 (减: 减少)	-306.94
处置固定资产、无形资产和其他长期资产的损失 (减: 收益)	-1471.21
固定资产报废损失	163.84
财务费用	7134.59
投资损失 (减: 收益)	-7579.62
递延税款贷项 (减: 借项)	1.11
存货的减少 (减: 增加)	-17640.43
经营性应收项目的减少 (减: 增加)	-17125.80
经营性应付项目的增加 (减: 减少)	43356.25
其他	8867.61
经营活动产生的现金流量净额	78682.44
二、不涉及现金收支的投资和筹资活动:	
债务转为资本	0.00
一年内到期的可转换公司债券	
融资租入固定资产	
其他	
三、现金及现金等价物净增加情况:	
现金的期末余额	202584.61
减: 现金的期初余额	158293.54
加: 现金等价物的期末余额	4811.82
减: 现金等价物的期初余额	3247.94
现金及现金等价物净增加额	45854.95

附件 5-1 2007 年公司合并资产负债表

(单位：人民币万元)

资 产	2006 年	2007 年
流动资产：		
货币资金	175671.49	269663.42
交易性金融资产		
短期投资	4032.70	1407.92
应收票据	35684.69	36944.12
应收账款	115957.86	102088.45
预付款项	25983.04	23569.03
应收股利	379.44	751.99
应收利息		
其他应收款	243733.56	100924.33
存货	229168.43	167472.25
其中：原材料	35513.50	34134.04
库存商品（产成品）	115109.32	55947.33
一年内到期的非流动资产		
其他流动资产	24016.87	27369.30
流动资产合计	854628.09	730190.80
非流动资产：		
可供出售金融资产		
持有至到期投资		
长期债权投资	1.90	0.59
长期应收款		
长期股权投资	97569.25	108939.41
股权分置流通权		
投资性房地产		
固定资产原价	370742.92	339721.77
减：累计折旧	161676.63	137591.57
固定资产净值	209066.30	202130.20
减：固定资产减值准备	1683.04	1673.50
固定资产净额	207383.25	200456.70
在建工程	52897.25	53150.45
工程物资	2528.50	0.06
固定资产清理	1.11	254.79
生产性生物资产		
油气资产		
无形资产	61636.84	54727.52
其中：土地使用权	36569.03	29359.94
开发支出		
商誉		
合并价差	2489.73	90591.55
长期待摊费用（递延资产）	6572.17	2652.55
递延所得税资产	3409.86	4603.57
递延税款借项		
其他非流动资产（其他长期资产）		
其中：特准储备物资		
非流动资产合计	434489.87	515377.20
资 产 总 计	1289117.96	1245568.00

附件 5-2 2007 年公司合并资产负债表（负债及股东权益）
 （单位：人民币万元）

负债及所有者权益	2006 年	2007 年
流动负债：		
短期借款	165583.49	111497.39
交易性金融负债		
应付权证		
应付票据	43317.56	41898.76
应付账款	218168.98	143506.31
预收款项	78015.26	96862.09
应付职工薪酬	10802.27	7594.54
其中：应付工资	3742.80	1939.45
应付福利费	6960.84	5540.04
应交税费	44938.16	34784.23
其中：应交税金	42901.73	33657.77
应付利息		
应付股利（应付利润）	1212.58	1822.36
其他应付款	225090.02	133699.01
一年内到期的非流动负债	144.40	1038.69
其他流动负债	36098.75	63122.53
流动负债合计	823371.48	635825.89
非流动负债：		
长期借款	57325.78	75960.28
应付债券		
长期应付款	1949.38	17045.31
专项应付款	59058.61	19280.72
预计负债	721.50	1916.48
其他非流动负债	32.99	32.99
非流动负债合计	119088.28	114235.77
负 债 合 计	942459.75	750061.66
所有者权益（或股东权益）：		
实收资本（股本）	181434.32	185694.41
资本公积	299959.01	335170.11
减：库存股		
盈余公积	23038.05	23723.44
一般风险准备		
未确认的投资损失（以“-”号填列）	-39188.15	-35637.17
未分配利润	-156471.65	-102204.83
其中：现金股利		
外币报表折算差额		
归属于母公司所有者权益合计	308771.58	406745.95
少数股东权益	65691.23	115613.90
所有者权益合计	374462.81	522359.85
减：未处理资产损失	27804.60	26853.51
所有者权益合计（剔除未处理资产损失后金额）	346658.21	495506.34
负债和所有者权益总计	1289117.96	1245568.00

附件 6 2007 年公司合并利润表

(单位：人民币万元)

项 目	2006 年	2007 年
一、营业收入	923083.29	826861.06
其中：主营业务收入	902909.42	802246.91
其他业务收入	20173.86	24614.15
减：营业成本	771831.11	675367.93
其中：主营业务成本	758691.33	659433.03
其他业务成本	13139.78	15934.90
营业税金及附加	2929.77	2322.08
销售费用	42859.77	28561.62
管理费用	92558.87	81323.65
其中：业务招待费	1055.98	1028.45
研究与开发费	2514.99	4762.99
财务费用	7389.69	8366.78
其中：利息支出	9535.96	13681.74
利息收入	4894.50	5189.81
汇兑净损失	227.60	-93.81
资产减值损失	2.66	11.43
其他		
加：公允价值变动收益（损失以“－”号填列）		
投资收益（损失以“－”号填列）	9466.70	37285.24
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	-370.24	97.25
二、营业利润（亏损以“－”号填列）	14978.11	68192.79
加：营业外收入	8516.85	6716.61
其中：非流动资产处置利得	3101.59	790.01
政府补助（补贴收入）	1870.76	2111.53
债务重组利得	338.54	270.24
减：营业外支出	2176.79	3797.52
其中：非流动资产处置损失	895.67	651.24
债务重组损失	127.12	138.43
三、利润总额（亏损总额以“－”号填列）	21318.16	71111.89
减：所得税费用	5720.27	6924.18
加：未确认的投资损失	3559.75	-2996.12
四、净利润（净亏损以“－”号填列）	19157.64	61191.58
减：少数股东损益	8184.56	15573.30
五、归属于母公司所有者的净利润	10973.08	45618.28

附件 7-1 2007 年公司合并现金流量表

(单位: 人民币万元)

项 目	2006 年	2007 年
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	951047.05	907583.59
收到的税费返还	14649.46	1254.01
收到其他与经营活动有关的现金	56055.45	256825.07
经营活动现金流入小计	1021751.96	1165662.67
购买商品、接受劳务支付的现金	648404.56	665968.70
支付给职工以及为职工支付的现金	106985.66	89211.02
支付的各项税费	63313.57	40106.54
支付其他与经营活动有关的现金	112815.16	319923.08
经营活动现金流出小计	931518.94	1115209.35
经营活动产生的现金流量净额	90233.02	50453.32
二、投资活动产生的现金流量:		
收回投资收到的现金	1040.00	4738.15
取得投资收益收到的现金	1979.94	24863.25
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	9800.16	11131.30
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额	15.00	29862.56
收到其他与投资活动有关的现金	4620.76	8.03
投资活动现金流入小计	17455.86	70603.29
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	50750.82	54956.76
投资支付的现金	9422.50	58683.52
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额		
支付其他与投资活动有关的现金	731.83	542.31
投资活动现金流出小计	60905.15	114182.59
投资活动产生的现金流量净额	-43449.29	-43579.29
三、筹资活动产生的现金流量:		
吸收投资收到的现金	5154.07	30611.82
其中: 子公司吸收少数股东投资收到的现金		
取得借款收到的现金	176727.93	216436.41
收到其他与筹资活动有关的现金	85674.72	35798.53
筹资活动现金流入小计	267556.72	282846.76
偿还债务支付的现金	157568.87	173290.57
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	42420.97	38185.29
其中: 子公司支付给少数股东的股利、利润	430.03	81.05
支付其他与筹资活动有关的现金	86340.30	11512.81
筹资活动现金流出小计	286330.14	222988.67
筹资活动产生的现金流量净额	-18773.42	59858.08
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	-46.53	-24.04
五、现金及现金等价物净增加额	27963.78	66708.08
加: 期初现金及现金等价物余额	152012.03	179975.81
六、期末现金及现金等价物余额	179975.81	246683.89

附件 7-2 2007 年公司合并现金流量表补充资料

(单位：人民币万元)

补充资料：	2006 年	2007 年
1.将净利润调节为经营活动现金流量：		
净利润	19157.64	61191.58
减：未确认投资损失	3559.75	-2996.12
加：资产减值准备	8184.53	2564.58
固定资产折旧、油气资产折耗、生产性生物资产折旧	18069.83	13503.78
无形资产摊销	3693.79	1893.48
长期待摊费用摊销	862.65	647.42
待摊费用减少（增加以“－”号填列）	-131.32	392.64
预提费用增加（减少以“－”号填列）	2299.88	-5285.28
处置固定资产、无形资产和其他长期资产的损失	-2550.18	-2369.44
固定资产报废损失（收益以“－”号填列）	123.21	99.24
公允价值变动损失（收益以“－”号填列）		
财务费用（收益以“－”号填列）	7389.69	8366.78
投资损失（收益以“－”号填列）	-9466.70	-37285.20
递延所得税资产减少（增加以“－”号填列）	0.00	-1193.71
递延所得税负债增加（减少以“－”号填列）		
存货的减少（增加以“－”号填列）	12008.96	61696.18
经营性应收项目的减少（增加以“－”号填列）	-90178.00	157460.70
经营性应付项目的增加（减少以“－”号填列）	89117.96	-161378.00
其他	28091.31	-46855.70
经营活动产生的现金流量净额	90233.02	50453.32
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	179975.80	246683.90
减：现金的期初余额	152012.00	179975.80
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	27963.78	66708.08

附件 8-1 2008 年~2009 年 9 月底公司合并资产负债表

(单位: 人民币万元)

资 产	2007 年	2008 年	2009 年 9 月底
流动资产:			
货币资金	251144.02	314891.20	311563.51
交易性金融资产	2755.21	1047.86	1.70
应收票据	27215.19	20689.07	42738.92
应收账款	93128.98	105766.83	150155.44
预付款项	22993.86	34156.00	36283.04
应收股利	1067.86	545.88	205.83
应收利息			
其他应收款	98607.69	71699.03	43612.18
存货	141568.38	177755.06	210625.95
一年内到期的非流动资产			
其他流动资产	43555.41	23307.72	16348.15
流动资产合计	682036.60	749858.64	811534.72
非流动资产:			
可供出售金融资产	1163.77	892.29	392.29
持有至到期投资			59.00
长期债权投资			
长期应收款			
长期股权投资	123095.69	181359.48	150509.90
股权分置流通权			
投资性房地产	54909.94	51889.69	48186.56
固定资产原价	235777.88	252039.33	206376.49
减: 累计折旧	103800.67	105735.70	44338.84
固定资产净值	131977.21	146303.63	162037.66
减: 固定资产减值准备	972.49	1077.02	911.88
固定资产净额	131004.72	145226.61	161125.78
在建工程	51600.10	78953.42	89162.73
工程物资	0.06	5.15	
固定资产清理	254.79	2.06	126.99
生产性生物资产			
油气资产			
无形资产	67169.69	55620.72	51732.18
其中: 土地使用权	61715.10	50768.50	15182.60
开发支出			
商誉	1678.20	1678.20	1678.20
*合并价差			
长期待摊费用 (递延资产)	2652.55	403.94	1028.36
递延所得税资产	9873.66	9730.03	9804.37
递延税款借项			
其他非流动资产 (其他长期资产)	7.83	7.56	-2824.28
其中: 特准储备物资			-2831.84
非流动资产合计	443411.01	525769.15	510982.10
资 产 总 计	1125447.61	1275627.79	1322516.82

附件 8-2 2008 年~2009 年 9 月底公司合并资产负债表

(单位: 人民币万元)

负债和所有者权益总计	2007 年	2008 年	2009 年 9 月底
流动负债:			
短期借款	96061.28	104749.30	118388.10
交易性金融负债			
应付权证			
应付票据	41898.76	56827.74	85294.18
应付账款	123047.39	139636.14	176939.29
预收款项	95341.86	111866.64	101062.22
应付职工薪酬	36927.51	30927.64	24354.47
其中: 应付工资	1957.94	619.64	251.87
应付福利费	8979.34	6807.72	653.54
应交税费	31940.31	28907.11	28951.89
其中: 应交税金	27877.70	25423.52	6184.31
应付利息	481.27	748.26	269.88
应付股利 (应付利润)	1655.99	440.80	835.47
其他应付款	15126.37	71170.10	68141.50
一年内到期的非流动负债	821.60	12073.86	4397.17
其他流动负债	60381.43	5226.65	3022.78
流动负债合计	503683.76	562574.23	611656.94
非流动负债:			
长期借款	77214.77	94934.68	69385.22
应付债券			
长期应付款	29588.00	16504.16	11640.58
专项应付款	73354.78	50863.59	54209.70
预计负债	4754.25	3845.06	4299.56
递延所得税负债	3907.51	2710.38	2931.48
递延税款贷项			
其他非流动负债	3918.30	4187.81	355.64
其中: 特准储备基金			
非流动负债合计	192737.61	173045.68	142822.18
负 债 合 计	696421.37	735619.91	754479.12
所有者权益 (或股东权益):			
实收资本 (股本)	185694.41	184288.50	184288.50
资本公积	344282.81	318104.12	281007.74
减: 库存股			
盈余公积	14282.23	14282.23	14282.23
未分配利润	-203029.19	-186559.40	-140698.10
归属于母公司所有者权益合计	341230.26	330115.45	338880.36
*少数股东权益	87795.99	209892.43	229157.33
所有者权益合计	429026.25	540007.88	568037.70
减: 未处理资产损失			
所有者权益合计 (剔除未处理资产损失后的金额)	429026.25	540007.88	568037.70
负债和所有者权益总计	1125447.61	1275627.79	1322516.82

附件 9 2008 年~2009 年 9 月底公司合并利润表

(单位: 人民币万元)

项目	2007 年	2008 年	2009 年 1-9 月
一、营业收入	655458.87	694478.15	493218.02
其中: 主营业务收入	634590.54	665981.94	487784.42
其他业务收入	20868.34	28496.21	5433.61
减: 营业成本	544441.97	576692.07	408878.80
其中: 主营业务成本	531449.05	557562.96	406435.06
其他业务成本	12992.92	19129.11	2443.73
营业税金及附加	2176.49	2462.13	1831.82
销售费用	24301.33	25875.11	20495.11
管理费用	65617.05	83706.61	52103.84
其中: 业务招待费	1632.34	1596.10	264.15
研究与开发费	3504.84	8797.01	324.17
财务费用	7490.89	9939.40	4840.78
其中: 利息支出	12375.38	13816.87	1483.94
利息收入	5229.18	5026.73	29.66
汇兑净损失(汇兑净收益以“-”号填列)	-73.43	279.88	8.93
资产减值损失	2783.69	9475.16	188.86
其他	0.00	0.00	1.63
加: 公允价值变动收益(损失以“-”号填列)	0.00	-1707.35	
投资收益(损失以“-”号填列)	70383.96	42033.99	35107.35
其中: 对联营企业和合营企业的投资收益	28009.91	38287.33	26925.96
二、营业利润(亏损以“-”号填列)	79031.41	26654.30	39984.53
加: 营业外收入	7893.08	10994.11	3668.17
减: 营业外支出	3316.19	3923.16	651.04
三、利润总额(亏损总额以“-”号填列)	83608.30	33725.26	43001.67
减: 所得税费用	5577.45	3047.69	2369.09
加: * 未确认的投资损失	0.00	0.00	
四、净利润(净亏损以“-”号填列)	78030.85	30677.57	40632.58
减: * 少数股东损益	14514.99	24266.22	19882.57
五、归属于母公司所有者的净利润	63515.86	6411.35	20750.00

附件 10-1 2008 年~2009 年 9 月底公司合并现金流量表

(单位: 人民币万元)

项目	2007 年	2008 年	2009 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	722903.76	785582.87	507879.44
收到的税费返还	176.27	1406.05	704.63
收到其他与经营活动有关的现金	59330.44	30609.18	150596.91
经营活动现金流入小计	782410.47	817598.09	659180.98
购买商品、接受劳务支付的现金	572923.83	624413.46	413192.14
支付给职工以及为职工支付的现金	72996.08	79474.60	61005.29
支付的各项税费	29449.83	27770.64	23591.97
支付其他与经营活动有关的现金	103233.76	77220.21	151959.63
经营活动现金流出小计	778603.51	808878.91	649749.03
经营活动产生的现金流量净额	3806.96	8719.19	9431.95
二、投资活动产生的现金流量:			
收回投资收到的现金	30680.82	6513.56	9669.14
取得投资收益收到的现金	35498.90	10340.38	15248.88
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	11081.58	12055.00	4190.46
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额	25940.00	-	0.00
收到其他与投资活动有关的现金	2057.28	4534.07	11503.39
投资活动现金流入小计	105258.58	33443.01	40611.87
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	43910.11	73619.48	25031.91
投资支付的现金	45368.95	32651.38	28107.12
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	-	1000.00	0.00
支付其他与投资活动有关的现金	542.07	3941.17	9106.99
投资活动现金流出小计	89821.12	111212.04	62246.03
投资活动产生的现金流量净额	15437.46	-77769.03	-21634.16
三、筹资活动产生的现金流量:			
吸收投资收到的现金	62557.95	113093.93	125.00
取得借款收到的现金	188164.31	134101.50	102100.75
收到其他与筹资活动有关的现金	32364.12	13382.90	2372.57
筹资活动现金流入小计	283086.39	260578.34	104598.32
偿还债务支付的现金	161811.09	107794.89	89563.09
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	20303.37	20506.99	7543.26
其中: 子公司支付给少数股东的股利、利润	81.05	2890.06	4.52
支付其他与筹资活动有关的现金	10569.78	7461.53	3664.55
筹资活动现金流出小计	192684.25	135763.41	100770.90
筹资活动产生的现金流量净额	90402.14	124814.94	3827.42
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	-47.91	-312.87	-12.50
五、现金及现金等价物净增加额	109598.64	55452.22	-8387.28
加: 期初现金及现金等价物余额	118730.27	228328.91	287266.34
六、期末现金及现金等价物余额	228328.91	283781.13	278879.05

附件 10-2 2008 年公司现金流量补充资料

(单位：人民币万元)

项 目	2007 年	2008 年
1.将净利润调节为经营活动现金流量：		
净利润	78030.85	30677.57
减：未确认投资损失		
加：资产减值准备	2783.69	9475.16
固定资产折旧、油气资产折耗、生产性生物资产折旧	10640.14	11256.87
无形资产摊销（与前面？）	1647.82	1889.10
长期待摊费用摊销	652.77	44.84
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）	-2271.23	297.37
固定资产报废损失（收益以“－”号填列）	-2.02	-2.11
公允价值变动损失（收益以“－”号填列）	0.00	2012.51
财务费用（收益以“－”号填列）	7490.89	9939.40
投资损失（收益以“－”号填列）	-70383.96	-42033.99
递延所得税资产减少（增加以“－”号填列）	-1102.80	143.63
递延所得税负债增加（减少以“－”号填列）	0.00	-1197.12
存货的减少（增加以“－”号填列）	-33793.52	-36186.67
经营性应收项目的减少（增加以“－”号填列）	-98521.26	30404.46
经营性应付项目的增加（减少以“－”号填列）	109205.60	-3264.55
其他	-570.01	-4819.97
经营活动产生的现金流量净额	3806.96	8719.19
2.不涉及现金收支的重大投资和筹资活动：		
债务转为资本	0.00	0.00
一年内到期的可转换公司债券	0.00	0.00
融资租入固定资产	0.00	0.00
3.现金及现金等价物净变动情况：		
现金的期末余额	228328.91	283781.13
减：现金的期初余额	118720.27	228328.91
加：现金等价物的期末余额	0.00	0.00
减：现金等价物的期初余额	0.00	0.00
现金及现金等价物净增加额	109598.64	55452.22

附件 11 公司主要财务指标

项目	2006 年	2007 年	2008 年	2009 年 9 月
经营效率				
销售债权周转次数(次)	11.44	4.30	5.63	--
存货周转次数 (次)	3.40	2.72	3.61	--
总资产周转次数 (次)	0.82	0.54	0.58	--
盈利能力				
营业利润率 (%)	16.13	16.61	16.61	16.73
总资本收益率 (%)	3.70	14.02	5.50	--
净资产收益率 (%)	8.49	18.19	5.68	--
财务构成				
长期债务资本化比率 (%)	11.30	15.25	14.95	10.89
全部债务资本化比率 (%)	41.63	33.49	33.22	32.82
资产负债率 (%)	70.44	61.88	57.67	57.05
偿债能力				
流动比率(%)	106.61	135.41	133.29	132.68
速动比率(%)	73.78	107.30	101.69	98.24
经营现金流动负债比率 (%)	9.96	1.55	7.94	--
EBITDA 利息倍数(倍)	6.52	8.35	4.18	--
全部债务/EBITDA(倍)	3.42	2.09	4.66	--
筹资前现金流量净额债务保护倍数(倍)	0.17	0.09	-0.26	--
筹资前现金流量净额利息偿还能力(倍)	3.86	1.56	-5.00	--
现金流				
经营活动现金流入量偿债倍数(倍)	20.44	15.65	16.35	--
经营活动现金流量净额偿债倍数(倍)	1.80	0.08	0.17	--
筹资活动前现金流量净额偿债倍数(倍)	0.94	0.38	-1.38	--
现金偿债倍数(倍)	4.23	4.69	5.61	7.09

注：公司从2007年开始执行新会计准则，所有者权益、主营业务收入、净利润等科目已作相应调整。

附件 12 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	
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/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 13 公司借款逾期情况

单位	借款金额	借款银行	逾期时间	形成逾期的原因	解决办法
西计公司	576.00	农行渝中区支行	12 年	系八五期间技改贷款，当时因资金短缺，未能偿还。	因贷款已过诉讼时效，且金额较小，公司计划待取得农行相关坏账核销材料后作收益处理。
标准件公司	694.48	建行北培支行	10 年	系下属公司重庆专用汽车制造总厂技改贷款，当时因资金短缺，未能偿还。	重庆专用汽车制造总厂已宣布破产，目前只待法院宣告破产终结后，此债务将被豁免。
标准件公司	57.00	农行杨家坪支行	4 年	系流动资金贷款，当时因资金短缺，未能偿还。	正在协商进行债务打折处置。
标准件公司	85.00	信达资产管理公司	10 年	系流动资金贷款，当时因资金短缺，未能偿还。	正在协商解决办法。
标准件公司	70.00	重庆市市信托投资公司	10 年	系下属三铃公司流动资金贷款，当时因资金短缺，未能偿还。	正在协商还本付息。
标准件公司	562.03	信达资产管理公司	10 年	系下属公司重庆专用汽车制造总厂抵押贷款，当时因资金短缺，未能偿还。	重庆专用汽车制造总厂已宣布破产，目前只待法院宣告破产终结后，此债务将被豁免。
标准件公司	19.80	农行	20 年	系 80 年代初环保贷款，当时因资金短缺，未能偿还。	因贷款已过诉讼时效，且金额较小，公司计划待取得银行相关坏账核销材料后作收益处理。
标准件公司	30.00	农行	10 年以上	系下属公司浦陵厂贷款，当时因资金短缺，未能偿还。	浦陵厂已宣布破产，目前只待法院宣告破产终结后，此债务将被豁免。
标准件公司	380.00	中行江北支行	2.4 年	系下属重庆通用机械工业公司流动资金贷款，因资金短缺，未能偿还。	银行已诉讼，目前已进入执行阶段
标准件公司	358.10	东方资产管理公司	10 年	系下属重庆通用机械工业公司技改贷款，当时因资金短缺，未能偿还。	因贷款已过诉讼时效，且金额较小，公司计划待取得银行相关坏账核销材料后作收益处理。
电气研究院	37.77	东方资产管理公司	10 年	系流动资金贷款，当时因资金短缺，未能偿还。	2009 年已向市经委提交了《关于申请核销呆坏账处理的请示报告》，申请豁免此笔贷款，此申请已获得市经委的批准。
电气研究院	50.00	东方资产管理公司	10 年	系技改贷款，当时因资金短缺，未能偿还。	正在协商进行债务打折处置。
建安仪器	698.34	东方资产管理公司	13 年	系流动资金贷款，当时因资金短缺，未能偿还。	正在协商进行债务打折处置。
建安仪器	82.95	信达资产管理公司	13 年		
建安仪器	902.41	信达资产管理公司	15 年		
合计	4603.88				

附件 14 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 重庆机电控股（集团）公司 2010 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进行定期跟踪评级和不定期跟踪评级。

重庆机电控股（集团）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。重庆机电控股（集团）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重庆机电控股（集团）公司的经营管理状况及相关信息，如发现重庆机电控股（集团）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。

如重庆机电控股（集团）公司不能及时提供上述跟踪评级资料及情况，联合资信将根据有关情况进行分析并调整信用等级，必要时，可公布信用等级暂时失效，直至重庆机电控股（集团）公司提供相关资料。

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重庆机电控股（集团）公司、主管部门、交易机构等。

