

信用等级公告

联合[2015] 496 号

联合资信评估有限公司通过对重庆机电控股（集团）公司
2015 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
2015 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
二零一五年五月二十日



重庆机电控股（集团）公司

2015 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：10 亿元

本期短期融资券期限：366 天

偿还方式：到期一次性还本付息

发行目的：补充流动资金与偿还银行贷款

评级时间：2015 年 5 月 20 日

财务数据

项 目	2012 年	2013 年	2014 年	15 年 3 月
现金类资产(亿元)	56.55	40.76	43.12	32.33
资产总额(亿元)	247.45	258.43	269.13	268.95
所有者权益(亿元)	83.59	86.68	92.94	90.51
短期债务(亿元)	63.21	64.16	55.72	50.64
全部债务(亿元)	94.55	102.11	107.07	103.72
营业总收入(亿元)	142.41	150.10	148.50	27.67
利润总额(亿元)	4.86	4.59	5.40	-0.17
EBITDA(亿元)	13.28	12.49	13.58	--
经营性净现金流(亿元)	-0.23	-2.61	-1.09	-9.49
净资产收益率(%)	4.85	4.22	4.15	--
资产负债率(%)	66.22	66.46	65.47	66.35
速动比率(%)	91.97	83.24	90.66	92.43
EBITDA 利息倍数(倍)	2.63	2.57	3.21	--
经营现金流动负债比(%)	-0.19	-2.09	-0.96	--
现金偿债倍数(倍)	5.65	4.08	4.31	3.23

注：1. 公司 2015 年一季度财务数据未经审计；

2. 计入其他流动负债的短期融资券已调整至短期债务；

3. 长期应付款中的应付融资租赁款已调整至长期债务。

分析师

荣毅 贺苏凝

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，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2015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。

优势

1. 公司是重庆市国资委下属的大型综合性机电企业集团，规模经济优势较强、政策支持力度大；具备较强的技术优势，汽车零部件和机床工具的市场占有率保持较高水平。
2. 公司经营活动现金流入量和现金类资产对本期短期融资券覆盖程度较好。

关注

1. 近年来受下游行业需求和宏观经济环境影响，公司主业盈利能力偏弱。
2. 公司经营性净现金流持续呈现净流出，未来资本支出规模较大，存在一定筹资压力。

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 2015 年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

重庆机电控股(集团)公司(以下简称“重庆机电”或“公司”)是中国西部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2015年3月底,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。

截至2014年底,公司(合并)资产总额269.13亿元,所有者权益92.94亿元(含少数股东权益38.59亿元);2014年,公司合并口径实现营业收入148.50亿元,利润总额5.40亿元。

截至2015年3月底,公司(合并)资产总额268.95亿元,所有者权益90.51亿元(含少数股东权益36.24亿元);2015年1~3月,公司合并口径实现营业收入27.67亿元,利润总额-0.17亿元。

公司注册地:重庆市北部新区黄山大道中段60号;法定代表人:王玉祥。

二、本期短期融资券概况

公司本次计划发行额度为10亿元的短期融资券(以下简称“本期短期融资券”),期限366天。本期短期融资券所募集资金中,8.5亿元将用于补充流动资金,1.5亿元将用于偿还银行贷款,从而优化融资结构、降低融资成本。

本期短期融资券无担保。

三、主体长期信用状况

装备制造业作为国家工业的核心和基础,一向是国民经济和国防建设的重要支柱性、战略性新兴产业,是中国经济发展的支柱性产业之一。2011年以来,受整个工业产能过剩影响,装备制造业增速有所放缓,冶金设备、矿山设备、煤炭机械等需求处于低迷,2014年,在固定资产投资增长逐步趋缓的形势下,装备价格总趋势维持下降,虽然营收规模保持增长,但利润增速继续下降,全年库存压力增加显著。装备制造业生产周期长、调整难度大,快速走出下行压力仍具一定挑战。

从区域环境看,2014年西部地区固定资产投资125980亿元,同比增长17.5%,高于全社会投资增速1.8个百分点。重庆市引资主要投资方向为制造业,为重庆市的装备制造业提供了相对较好的发展环境。近年来,重庆市装备制造业技术水平和行业整体竞争能力均有全面提升,为形成西部地区规模最大的国内现代装备制造业高地奠定了坚实基础。

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,是中国西部地区最大的综合性机电企业集团之一。截至2015年3月底,公司拥有国家级名牌产品1个、市级名牌产品41个、驰名商标4个,产品知名度较高。公司位列中国制造业企业500强第192位,排名较上年略有下滑。

目前,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。近年来,公司资产和收入规模稳步增长、技术实力强,通过改制及主业整合已形成了汽车零部件、电工电器、机床工具、通用环保、军工电子和制造服务六大板块。

公司处于产业整合期,由于历史改制原因,公司管理层级多、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,积极推进优质资产上市等措施大力推进主业整合,资产质量得到一定程度改善。

目前公司资产质量良好，营业收入规模稳定，综合毛利率有所波动，主业盈利能力偏弱，利润水平受投资收益和营业外收入影响较大；债务负担适中，但未来投资规模较大，存在一定资本支出压力和融资需求。公司整体偿债能力一般。随着在建项目的相继达产，公司技术和制造能力将进一步增强，收入水平和规模经济效益有望提升。整体看，公司主体信用风险低。

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

2012~2014年，公司资产总额持续稳步增长，年均复合增长率为4.29%。截至2014年底，公司资产总额269.13亿元，其中流动资产合计占50.84%，非流动资产合计占49.16%，公司资产构成以流动资产为主。

截至2015年3月底，公司资产总额268.95亿元，资产规模较2014年底小幅下降0.07%，其中流动资产合计占51.04%，非流动资产合计占48.96%，资产结构与2013年底变化不大。

2012~2014年，公司流动资产年均复合就是3.11%，低于总资产增速7.4个百分点。截至2014年底，公司流动资产为136.81亿元，以货币资金（占21.08%）、应收票据（占8.91%）、应收账款（占24.85%）、其他应收款（占7.24%）和存货（占24.92%）为主。

2012~2014年，公司货币资金规模持续下降，年均复合变动率为-19.66%，2014年底为28.84亿元，同比增长2.04%，其中银行存款和其他货币资金分别占比54.86%和44.99%。截至2014年底，公司现金类资产（货币资金、交易性金融资产和应收票据合计）43.12亿元，剔除受限资金后占流动资产的27.08%。公司现金类资产是流动资产的重要构成，货币资金相对充裕，但处于持续下滑的态势。

2012~2014年，应收票据年均复合增长2.12%，增速基本与营业收入持平，截至2014年底为12.19亿元，其中以银行承兑汇票为主（占比98.71%）。

2012~2014年，公司应收账款年均复合增长5.31%，高于营业收入增速，截至2014年底净额为34.00亿元，主要为应收货款。账龄方面，1年以内的占81.30%，1~2年的占9.33%，以1年以内的为主，综合账龄适中；坏账准备方面，公司累计提取5.03亿元应收账款坏账准备，计提比例为12.88%，计提较充分。

2012~2014年，公司预付款项年均复合下降16.55%，截至2014年底为7.82亿元（同比下降10.59%）。截至2014年底，公司预付款项余额7.94亿元，账龄方面，1年以内的占85.40%，1~2年的占8.12%，以1年以内的为主，综合账龄适中。

2012~2014年，公司其他应收款规模保持平稳，截至2014年底净额为9.91亿元（同比下降4.86%），其中：单项金额重大且单项计提坏账准备的其他应收款占比为49.56%，按20.02%的比例计提坏账准备1.25亿元；采用组合计提坏账准备的其他应收款占48.70%，多数账龄在1~2年，采用账龄分析计提坏账准备总计1.43亿元。总体看，公司其他应收款增长较快、历史原因较复杂，存在一定风险，但由于额度相对整体资产较小，产生的影响不大。

2012~2014年，公司存货规模较为平稳，年均复合增长2.21%，截至2014年底账面价值为34.10亿元；截至2014年底，公司存货账目余额35.34亿元，已计提跌价准备1.24亿元。公司存货结构主要由原材料（占24.11%）、自制半成品及在产品（占23.94%）、库存商品（33.06%）和工程施工（占15.00%）构成。

2011~2013年，受公司委托贷款增加的影响，公司其他流动资产快速增长，截至2013年底为7.94亿元，同比增长96.85%，主要为委托贷款（占比94.51%）。截至2014年底为1.28亿元，主要是待抵扣增值税进项税0.92亿元以及预缴

税费0.35亿元。

截至2015年3月底，公司流动资产合计137.28亿元，较2014年底增长0.34%。相比2014年底，主要变动涉及：货币资金进一步降至20.44亿元，延续近年来的下滑趋势（较2014年底下降29.12%）；预付款项增至13.99亿元（较2014年底增长70.23%），主要是预付的设备款和工程款增加。截至2015年3月底，公司现金类资产32.33亿元，相比2014年底下降25.02%；剔除受限资金后占流动资产的19.90%。

2012~2014年，公司销售债权周转次数分别为3.73次、3.48次、3.31次，存货周转次数分别为4.15次、4.01次、3.87次，总资产周转次数分别为0.63次、0.59次、0.56次，经营效率指标均有所降低。整体看，公司经营效率状况一般。

总体看，公司资产总额稳步增长，以流动资产为主。流动资产中，现金类资产比重较高，整体流动性较好，但存货和应收类科目逐年上升；非流动资产以投资性房地产、固定资产和长期股权投资为主，长期股权投资质量和收益较好，固定资产规模随着投资项目的逐步完工有待进一步增长。公司整体资产质量良好。

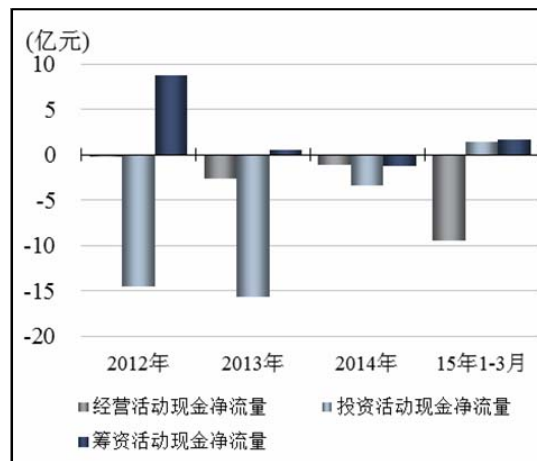
2. 现金流分析

从经营活动来看，公司经营活动产生的现金流入以销售商品提供劳务收到的现金为主，2012~2014年销售商品提供劳务收到的现金的加权平均值为145.20亿元，经营活动产生的现金流入规模较大；经营活动产生的现金流出以购买商品、接受劳务支付的现金为主，三年加权平均值为120.49亿元，有所波动；其他与经营活动有关的现金流入与流出主要为公司与联营公司的资金往来，三年加权平均值分别为8.75亿元和13.23亿元，流出额始终大于流入额。2012~2014年，公司经营活动产生的现金流量净额分别为-0.23亿元、-2.61亿元、-1.09亿元，经营活动现金存有缺口。从收入实现质量指标看，近三年的现金收入比分别为97.92%、107.28%、92.94%，波动中略有上升，收入实现质量尚可。

从投资活动来看，公司于2012年购买了较大规模的1~3个月期限不等的短期理财产品，所以投资活动现金流以收回投资收到的现金和投资支付的现金为主，2013年以来用于购买理财产品的资金规模大幅下降。除以上投资活动外，公司近年来购建固定资产等支付的现金逐年增长，2012~2014年分别为11.20亿元、13.14亿元、10.93亿元，随着公司对在建和拟将项目的进一步投入，未来资本性支出规模将较大；公司取得投资收益收到的现金分别为5.42亿元、4.26亿元、3.37亿元，稳定性较好。2012~2014年，公司投资活动产生的现金流量净额分别为-14.60亿元、-15.71亿元、-3.45亿元。随着未来资本性支出的进一步投入，公司对外融资需求将持续上升。

从筹资活动来看，2014年公司筹资活动现金流入74.81亿元，三年复合下降5.34%，主要来自取得借款收到的现金的波动下降；2014年公司筹资活动现金流出为76.02亿元，三年复合增长0.86%（低于筹资活动现金流入增幅4.48个百分点）。2012~2014年，公司筹资活动产生的现金流量净额分别为8.74亿元、0.53亿元、-1.22亿元。

图1 公司现金流情况



资料来源：根据公司财报整理

2012~2014年，由于公司经营活动和投资活动的现金流均表现为净流出，随着筹资活动现金流量净额的下降，公司现金及现金等价物净增加额年均表现为负数（近三年分别为-6.07亿

元、-17.80亿、-5.76亿元)，拉低了公司的货币资金保有量。

2015年1~3月，公司经营活动产生的现金流量净额为-9.49亿元；公司投资活动产生的现金流量净额为1.38亿元；公司筹资活动产生的现金流量净额为1.72亿元。

总体看，公司经营活动产生的现金流入规模较大，收入实现质量尚可；但经营活动和投资活动现金流均呈现净流出，现金流状况对筹资活动的依赖性较大。随着投资在建项目的深入，公司资本支出需求上升，将面临较大的对外筹资压力。

3. 短期偿债能力分析

从短期偿债能力指标看，2012~2014年，随着流动负债规模的增加与减少，公司流动比率和速动比率有所波动，2014年底分别为120.75%和90.66%；2015年3月底均小幅上升，分别为126.08%和92.43%。近三年，公司经营现金流动负债比均为负，2014年为-0.96%。考虑到公司现金类资产相对充裕，公司短期偿债能力尚可。

截至2015年3月底，公司对外担保金额为1400.00万元（不包含对合并范围内子公司提供的担保），规模较小，被担保企业经营均正常。公司对外担保风险低。

表1 截至2015年3月底对外担保情况(单位：万元)

担保企业	被担保单位	担保额	与被担保单位关系
重庆普惠机电实业发展有限责任公司	重庆施凯燃气动力有限公司	400.00	联营企业
重庆机电股份有限公司	重庆红岩方大汽车悬架有限公司	1000.00	联营企业
合计		1400.00	

资料来源：公司提供

截至2015年3月底，公司本部无逾期借款。下属子公司共有196.80万元借款逾期，为公司下属破产企业历史遗留问题，公司对此出具了专项说明（详见附件2）。

公司与各家银行合作关系紧密，截至2015年3月底，公司共获得各家商业银行授信额度总量为人民币159.67亿元，尚未使用的额度约为

120.16亿元，公司间接融资渠道畅通。另外，公司控股子公司机电股份为香港上市公司，存在直接融资渠道。总体看，公司融资渠道畅通。

五、本期短期融资券偿债能力

公司本期短期融资券发行额度为10亿元，分别为2015年3月底短期债务和全部债务的19.75%和9.64%，对公司现有债务存在一定影响。

截至2015年3月底，公司资产负债率和全部债务资本化比率分别为66.35%和53.40%。以2015年3月底财务数据为基础，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67.55%和55.68%，债务负担有所加重。由于本期短期融资券部分募集资金将用于偿还银行贷款，公司实际债务负担将低于上述模拟值。

2012~2015年3月底，公司现金类资产分别为56.55亿元、40.76亿元、36.61亿元、32.33亿元，分别为本期短期融资券发行额度的5.65倍、4.08倍、4.31倍和3.23倍。公司现金类资产对本期短期融资券保障能力较强。

公司2012~2014年经营活动产生的现金流量分别为本期短期融资券额度的14.87倍、17.11倍、14.75倍，公司经营性现金流入量对本期短期融资券的覆盖程度较好。经营活动产生的现金流量净额均为负，对本期短期融资券不具备覆盖能力。

总体看，公司本期10亿元短期融资券发行后将对公司现有债务产生一定影响。公司现金类资产和经营性现金流入量对本期短期融资券的覆盖程度较好，经营性净现金流对本期短期融资券不具备保障能力。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、结论

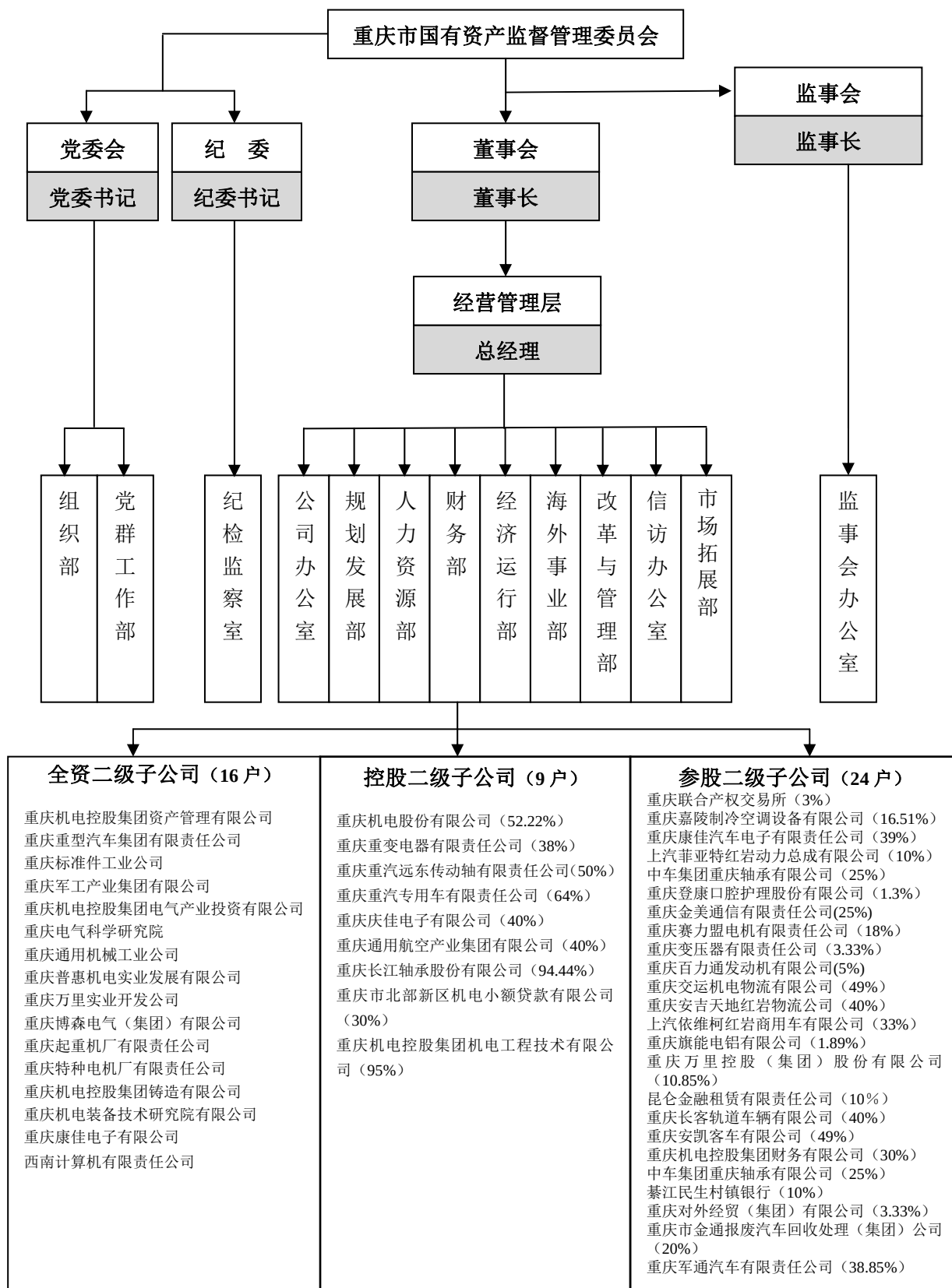
装备制造业是中国转变经济增长方式、实现产业升级需要重点发展的领域，公司作为中

国西部地区大型机电装备制造业企业集团，在行业前景、政策支持、技术水平和经营规模等方面具有一定优势。

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，资产质量得到一定程度改善。

目前公司资产质量良好，货币资金相对充裕，经营活动产生的现金流入规模较大，收入实现质量尚可，但经营活动和投资活动现金流均呈现净流出、获取现金能力较弱，短期偿债能力正常。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具有较好的覆盖能力。总体看，本期短期融资券到期不能偿还的风险低。

附件 1 公司组织机构图



附件 2 截至 2015 年 3 月底公司借款逾期情况

相关单位名称	借款金额 (万元)	借款银行	逾期 时间	逾期贷款形成原因	处置进度
重庆电器科学 研究院	50.00	东方资产管理 公司	10 年 以上	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。
重庆标准件工 业公司	57.00	农业银行	6 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。
重庆标准件工 业公司	70.00	重庆市市信托 投资公司	10 年 以上	系下属三铃公司流动资金 贷款，当时因资金短缺， 未能偿还。	正在协商还本免息。
重庆标准件工 业公司	19.80	建设银行	10 年 以上	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。

资料来源：公司提供

附表 3 主要财务数据及指标

项目	2012 年	2013 年	2014 年	2015 年 3 月
财务数据				
现金类资产(亿元)	56.55	40.76	43.12	32.33
资产总额(亿元)	247.45	258.43	269.13	268.95
所有者权益(亿元)	83.59	86.68	92.94	90.51
短期债务(亿元)	63.21	64.16	55.72	50.64
长期债务(亿元)	31.34	37.95	51.35	53.07
全部债务(亿元)	94.55	102.11	107.07	103.72
营业总收入(亿元)	142.41	150.10	148.50	27.67
利润总额(亿元)	4.86	4.59	5.40	-0.17
EBITDA(亿元)	13.28	12.49	13.58	--
经营性净现金流(亿元)	-0.23	-2.61	-1.09	-9.49
财务指标				
销售债权周转次数(次)	3.73	3.48	3.31	--
存货周转次数(次)	4.15	4.01	3.87	--
总资产周转次数(次)	0.63	0.59	0.56	--
现金收入比(%)	97.92	107.68	92.94	113.60
营业利润率(%)	10.86	11.13	10.99	11.27
总资本收益率(%)	5.10	4.31	4.02	--
净资产收益率(%)	4.85	4.22	4.15	--
长期债务资本化比率(%)	27.27	30.45	35.59	36.96
全部债务资本化比率(%)	53.08	54.09	53.53	53.40
资产负债率(%)	66.22	66.46	65.47	66.35
流动比率(%)	118.51	110.01	120.75	126.08
速动比率(%)	91.97	83.24	90.66	92.43
经营现金流流动负债比(%)	-0.19	-2.09	-0.96	--
EBITDA 利息倍数(倍)	2.63	2.57	3.21	--
全部债务/EBITDA(倍)	7.12	8.18	7.89	--
经营活动现金流入量偿债倍数(倍)	14.87	17.11	14.75	--
经营活动现金流量净额偿债倍数(倍)	-0.02	-0.26	-0.11	--
现金偿债倍数(倍)	5.65	4.08	4.31	3.23

注：1、公司 2015 年一季度财务数据未经审计；

2、计入其他流动负债的短期融资券已调整至短期债务；

3、长期应付款中的应付融资租赁款已调整至长期债务。

附件 4 有关计算指标的计算公式（新准则）

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/营业收入×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
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%
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
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
 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 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 2015 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。

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，重庆机电控股（集团）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，据以确认或调整信用等级。

如重庆机电控股（集团）公司不能及时提供跟踪评级资料，导致联合资信无法进行全面分析并判定信用等级，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重庆机电控股（集团）公司、主管部门、交易机构等。

