

信用等级公告

联合[2016] 780 号

联合资信评估有限公司通过对重庆市轨道交通（集团）有限公司
2016 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

重庆市轨道交通（集团）有限公司
2016 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
二零一六年六月六日



重庆市轨道交通（集团）有限公司

2016 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：AAA

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：4 亿元

本期短期融资券期限：1 年

偿还方式：到期一次性还本付息

发行目的：偿还银行借款

评级时间：2016 年 6 月 6 日

财务数据

项目	2013 年	2014 年	2015 年	16 年 3 月
现金类资产(亿元)	30.88	34.70	39.90	53.77
资产总额(亿元)	680.53	834.13	1030.42	1057.86
所有者权益(亿元)	249.61	327.43	462.91	470.43
短期债务(亿元)	36.00	36.64	36.96	32.72
全部债务(亿元)	400.70	420.33	463.82	484.80
营业收入（亿元）	4.87	12.27	16.56	4.22
利润总额(亿元)	0.21	2.94	0.74	-0.58
EBITDA(亿元)	0.43	3.03	0.91	--
经营性净现金流(亿元)	4.37	-4.39	2.41	-9.28
净资产收益率(%)	0.06	0.88	0.08	--
资产负债率(%)	63.32	60.75	55.08	55.53
速动比率(%)	116.86	73.52	82.38	99.83
经营现金流流动负债比率(%)	6.79	-3.65	3.43	--
现金偿债倍数(倍)	7.72	8.67	9.98	13.44

注：2016 年一季度财务数据未经审计；其他应付款中短期有息债务调整计入短期债务，长期应付款调整计入长期债务。

分析师

陈 茜 王 妍

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评定，重庆市轨道交通（集团）有限公司（以下简称“公司”）拟发行的 2016 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极低。

优势

1. “一带一路”战略和“长江经济带”战略的提出，给重庆市经济发展带来较大政策刺激，为公司提供了良好的发展平台和强大的经济支持。
2. 公司在重庆市地铁投资建设、运营管理和资源开发方面处于垄断地位，竞争优势明显。
3. 公司现金类资产和经营活动现金流入量规模较大，对本期短期融资券覆盖程度好。

关注

1. 资产结构中其他应收款占比较大，且主要为股东欠款和暂挂财政局利息款，对公司资金形成占用，资产流动性较弱。
2. 近年来，公司经营性净现金流虽有增长但仍规模小，公司投资规模大，面临较大的外部筹资压力。

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）与重庆市轨道交通（集团）有限公司构成委托关系外，联合资信、评级人员与重庆市轨道交通（集团）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，未因重庆市轨道交通（集团）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重庆市轨道交通（集团）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、重庆市轨道交通（集团）有限公司 2016 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

重庆市轨道交通（集团）有限公司（以下简称“公司”）前身为重庆市轨道交通总公司，系于 1992 年经重庆市人民政府批准成立的国有独资轨道交通客运企业。2004 年 8 月，经重庆市人民政府《关于授权重庆市开发投资有限公司承担重庆市轨道交通建设投融资任务的批复》（渝府〔2004〕206 号）同意，将重庆市市政府历年对轨道交通投入的权益全部授予重庆市开发投资有限公司（现更名为重庆城市交通开发投资（集团）有限公司）作为出资人代表，公司成为其全资子公司。2009 年，根据重庆市国有资产监督管理委员会（以下简称“重庆市国资委”）《关于同意重庆市轨道交通总公司改制的批复》（渝国资〔2009〕299 号）、重庆城市交通开发投资（集团）有限公司“渝交开投发〔2009〕17 号”文件，公司由重庆市轨道交通总公司整体改制设立。以大信会计师事务所有限公司重庆分所审计后（基准日为 2008 年 12 月 31 日）的净资产 41.70 亿元设立集团公司，以原实收资本 17.45 亿元作为集团公司工商注册资本，该资本为国有法人资本，由重庆城市交通开发投资（集团）有限公司（以下简称“重庆交开投”）持有。

经后续历次增资，2009 年 7 月，公司增加注册资本 5.00 亿元，由中信信托有限责任公司（以下简称“中信信托”）认缴。2011 年 4 月，公司增加注册资本 2.49 亿元，由重庆轨道交通投资有限公司（以下简称“重庆交通”）认缴。2012 年 6 月，公司增加注册资本 1.32 亿元，由中航信托有限责任公司（以下简称“中航信托”）认缴；2012 年重庆交开投收购了中信信托持有的全部股权。2013 年 8 月，公司增加注册资本 1.13 亿元，由中信信托再次认缴。2014 年 5 月，重庆市地产集团收购中航信托在 2012 年 6 月对公司 1.32 亿元出资的全部股权；2014 年 10 月，上海爱建信托有限责任公司（以下简称“爱建信托”）对公司增资 1.50 亿元，

该笔增资将于 2017 年由重庆交开投回购；2015 年 12 月，国开发展基金有限公司（以下简称“国开基金”）对公司增资 1.50 亿元，该笔增资未来由重庆交开投回购。2015 年，重庆交开投收购中信信托在 2013 年对公司 1.13 亿元出资的全部股权。

截至 2016 年 3 月底，公司注册资本和实收资本为 30.39 亿元，重庆交开投、重庆交通、重庆市地产集团、中信信托、爱建信托和国开基金分别持有公司 73.85%、8.21%、4.34%、3.72%、4.94%及 4.94%股份，公司控股股东仍为重庆交开投。重庆市国资委对重庆交开投持股 100%，公司实际控制人为重庆市国资委。

公司经营范围包括：轨道交通客运，可从事本单位的各类建设项目的建设管理，房地产开发（二级），销售轨道设备及器材、建筑材料、通讯设备（不含发射和接收设备），计算机软、硬件开发，IC 卡设计制作，设计、制作、代理、发布国内广告，货物进出口，房屋租赁，会议服务，代订餐饮、车票、机票服务。

截至 2016 年 3 月底，公司共有全资子公司 4 家，控股子公司 1 家，公司本部设有 16 个职能部门。公司主要职能是负责重庆市轨道交通的投资建设运营和沿线资源的综合开发。

截至 2015 年底，公司（合并）资产总额为 1030.42 亿元，所有者权益为 462.91 亿元（含少数股东权益 0.18 亿元）；2015 年公司实现营业收入 16.56 亿元，利润总额为 0.74 亿元。

截至 2016 年 3 月底，公司（合并）资产总额 1057.86 亿元，所有者权益 470.43 亿元（含少数股东权益 0.90 亿元）；2016 年 1~3 月，公司实现营业收入 4.22 亿元，利润总额为 -0.58 亿元。

公司住所：重庆市渝中区长江支路 25 号；公司董事长（法定代表人）：王峙。

二、本期短期融资券概况

公司于 2014 年注册 15 亿元短期融资券，

已于2014年8月发行了第一期短期融资券5亿元，2015年8月发行了第二期短期融资券5亿元，本期计划发行4亿元短期融资券（以下简称“本期短期融资券”），为注册额度内的第三次，发行期限1年。本期短期融资券全部用于偿还银行借款。

本期短期融资券无担保。

三、主体长期信用状况

中国城镇化进程加快推进城市轨道交通业的快速发展，2010~2020年将是中国城市交通发展的关键时期。在经济快速发展、城镇化水平提高、机动化发展加速的环境下，公共交通运输压力日益增大，轨道交通需求空间巨大。

公司是重庆市唯一承担城市轨道交通建设、运营和沿线资源开发利用的国有企业。

经过多年的发展，公司成功建成并运营了国内首条跨座式单轨交通线路--重庆市轨道交通2号线。截至2016年3月底，公司通车里程202.31公里，其中正式运营线路已有4条，其运营里程为138.44公里，运营线网长度排名中西部第一、全国第六。2020年，建成轨道交通线网400多公里；2020年后，建成轨道交通“九线一环”513公里线路，日客运量达到800万人次。此外，截至2016年3月底，公司可实施轨道上盖物业开发的储备地块44个，分布于1、2、3、5、6、9、10号线，累计面积超过320万平方米（4800亩），均可用于轨道交通建设资金平衡。公司在重庆市地铁投资建设、运营管理和资源开发方面处于垄断地位，竞争优势明显。

重庆市区域经济较快增长，财政实力不断增强。作为重庆市轨道交通建设的重要实体，公司业务重要性和垄断地位突出。近年重庆市政府和重庆交开投持续给予公司资金注入、财政补贴等方面的大力支持，对公司的项目建设、运营和债务偿还形成了有力支撑；此外重庆市政府通过设立专项偿债基金，配套资金平衡土地等方式进一步提升了公司建设和偿债资金的

保障程度。

公司资产规模大，流动资产中母公司重庆交开投欠款及暂挂应收财政局利息款规模较大，整体资产流动性较弱；目前公司盈利能力弱，对政府财政补贴的依赖程度大，其现有债务的偿付很大程度上有赖于重庆市政府的进一步支持。

未来，重庆市财政实力在经济增长带动下有望持续增强，有助于保持轨道交通建设和偿债资金的充足。随着轨道交通线路的建设和逐步运营，以及公司上盖物业业务的逐步推进，公司整体收入规模有望实现稳步增长，盈利能力得以逐步改善。

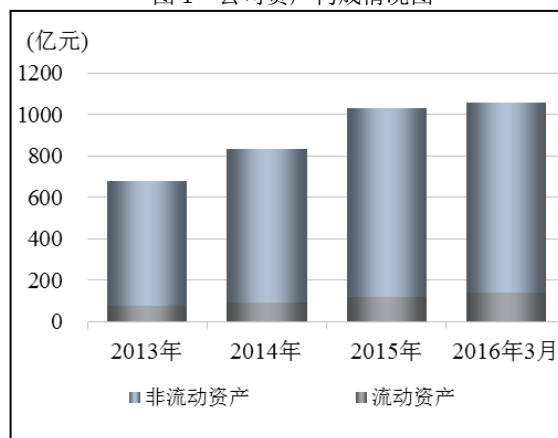
经联合资信评估有限公司评定，公司长期信用等级为AAA，评级展望为稳定。

四、主体短期信用分析

1. 资产流动性分析

2013~2015年，公司资产总额快速增长，年均复合增长23.05%。截至2015年底，公司资产总额1030.42亿元，较2014年底增长23.53%；其中流动资产占11.29%，非流动资产占88.71%。从资产构成看，以固定资产和在建工程为主的非流动资产占比大。

图1 公司资产构成情况图



资料来源：公司审计报告

2013~2015年，公司流动资产快速增长，年均复合增长22.97%。截至2015年底，公司流动资产合计116.38亿元，主要由货币资金（占

34.26%)和其他应收款(占 63.09%)组成。

2013~2015 年,公司货币资金规模较快增长,年均复合增长 13.63%。截至 2015 年底,公司货币资金 39.87 亿元,主要由银行存款构成(占 96.71%),货币资金中受限资金 1.31 亿元,均为保函保证金。

受行业经营特点影响,公司经营性应收项目规模较小,应收账款占流动资产比重小。主要系应收围挡租赁款、电扶梯销售、运营物资材料销售等。截至 2015 年底,公司应收账款余额 0.37 亿元。

公司将轨道项目正式投运后产生的利息未计入运营成本,暂挂账重庆市财政局,记入其他应收款,2014 年底和 2015 年底该暂挂利息款规模分别为 4.09 亿元、27.55 亿元。随着暂挂利息款规模的增大,公司其他应收款也快速增长,2013~2015 年年均复合增长 30.01%。截至 2015 年底,公司其他应收款账面余额为 73.43 亿元,主要为暂挂利息款(27.55 亿元)和应收母公司重庆交开投的款项(37.32 亿元)。公司应收重庆交开投的款项为拆借款,账龄为 2~3 年,此拆借款形成的主要原因为:由公司将轨道线路的部分固定资产及在建工程出售给六家融资租赁公司,并与其签订售后回租合同,公司按期支付租金,再将出售获得款项拆借给重庆交开投,并由重庆交开投承担本金和利息的支付。截至 2015 年底,公司长期应付款 57.37 亿元,重庆交开投为公司承担的融资租赁 37.32 亿元,体现在“长期应付款”和“一年内到期的非流动负债”中。

总体看,公司流动资产构成以货币资金和其他应收款为主,其他应收款主要为股东欠款和暂挂财政局利息款,对公司资金形成一定占用;非流动资产以在建工程和固定资产为主,整体资产质量一般,流动性较弱。

2. 现金流分析

2013~2015 年,公司经营活动现金流入量持续下降,三年分别为 37.78 亿元、28.81 亿元

和 23.35 亿元;其中销售商品、提供劳务收到的现金分别为 10.47 亿元、12.16 亿元和 16.86 亿元,现金收入比近三年分别为 215.17%、99.13%和 101.84%,主要是由于销售商品、提供劳务收到的现金为收到的正式运营和试运行线路的全部票款,而营业收入中的客运收入仅为正式运营后的客票收入;试运行的客票收入与其相应的试运营成本相抵消,其差额调增或调减在建工程科目,故 2013 年度公司购买商品、接受劳务支付的现金也大于营业成本,2014 年度随着多条线路通过两年的试运行阶段,购买商品、接受劳务支付的现金相对低于同期结转的营业成本。2015 年度新增线路进入试运营阶段,故同期购买商品、接受劳务支付的现金也大于营业成本。此外,2013 年度公司现金收入比高的其他原因是由于合并报表时子公司与公司本部之间的关联交易产生的现金流未进行抵消所致。整体看,公司收入实现质量较好。

近三年,公司收到其他与经营活动有关的现金分别为 26.98 亿元、14.21 亿元和 6.48 亿元,主要为收到的营运补贴款、代通卡公司¹收的充值款、罚款和其他与经营有关的现金。2013~2015 年,公司支付其他与经营活动有关的现金分别为 14.02 亿元、19.18 亿元和 0.80 亿元。2015 年公司收到和支付其他与经营活动有关的现金均大幅下降,主要是由于不再代通卡公司收取的充值款,此外 2014 年支付其他与经营活动有关的现金规模大,包含了支付盛怀地产公司 11 亿元童家院子土地使用权协议款。2013~2015 年,支付给职工以及为职工支付的现金分别为 12.65 亿元、6.22 亿元和 7.75 亿元,其中 2014~2015 年将建设人员薪酬支付纳入“购建固定资产无形资产等支付的现金”科目中核算,故 2014 年和 2015 年规模有所下降。2013~2015 年,公司经营活动现金流量净额分别为 4.37 亿元、-4.39 亿元和 4.75 亿元。

近三年,公司投资活动仍保持较大规模,

¹ 通卡公司系重庆城市通卡支付有限责任公司,为公司同一控制人的关联公司;由于充值卡可用于轨道交通和公交车使用,用于乘坐公交车消费的部分由公司代为收取或支付。

主要为购建固定资产、无形资产等支付的现金，此外，2015 年新增投资支付的现金 19.80 亿元，为公司所获国开基金转贷给区政府的款项。2013~2015 年公司投资活动产生的现金流净额分别为-87.17 亿元、-63.24 亿元和-166.10 亿元。

近三年，公司筹资活动现金流入主要由取得借款收到的现金和吸收投资收到的现金。公司收到其他与筹资活动有关的现金和支付其他与筹资活动有关的现金主要为公司与母公司资金往来，由于均为累计数，年底未进行抵消，金额均较大；此外，公司收到的和支付的融资租赁款也在上述科目反映。公司收到的轨道交通发展专项资金在吸收投资收到的现金中反映。同期公司筹资活动现金流出主要由偿还债务支付的现金构成。近三年，公司筹资活动现金流表现为净流入，流入规模分别为 92.47 亿元、71.12 亿元和 170.57 亿元。

2016 年 1~3 月，公司经营活动现金流入量为 5.85 亿元，净流量为 1.12 亿元。投资活动现金流量净额和筹资活动现金流量净额分别为 -3.93 亿元和 16.71 亿元。

总体看，随着轨道交通线路建设的推进，公司投资活动流出规模大，对筹资活动获得的现金依赖程度高。

3. 短期偿债能力分析

从短期偿债能力指标看，2013~2015 年，公司流动比率和速动比率波动下降，三年均值分别为 88.45%和 86.62%，2015 年底分别为 84.07%和 82.38%。2016 年 3 月底，流动比率和速动比率分别为 101.77%和 99.83%。总体看，公司短期债务规模较小，且账面现金类资产较充裕，公司短期偿债能力尚可。

公司长期与银行保持着良好的合作关系。截至 2016 年 3 月底，公司共获得银行授信 426.56 亿元，已使用额度 375.72 亿元，间接融资渠道较畅通。

截至 2016 年 3 月底，公司对外担保 2.00 亿元，为对其母公司重庆交开投提供担保，对

外担保规模小，公司或有债务风险小。

五、本期短期融资券偿债能力

1. 本期短期融资券对公司现有债务的影响

公司本期短期融资券拟发行额度为 4 亿元，分别占公司 2016 年 3 月底短期债务、全部债务和负债总额的比重为 12.22%、0.83%和 0.68%，对公司现有债务影响较小。

截至 2016 年 3 月底，公司资产负债率和全部债务资本化比率分别为 55.53%和 50.75%。以 2016 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分别小幅上升至 55.70%和 50.96%，公司债务负担略有上升。考虑到本期短期融资券用于偿还银行借款，本期短期融资券发行后公司实际债务指标将低于测算值。

2. 本期短期融资券偿还能力分析

2013~2015 年，公司现金类资产分别为 30.88 亿元、34.70 亿元和 39.90 亿元，对本期短期融资券发行额度的保障倍数分别为 7.72 倍、8.67 倍和 9.98 倍。截至 2016 年 3 月底，公司现金类资产为 53.77 亿元，对本期短期融资券发行额度的保障倍数 13.44 倍。2013~2015 年，公司经营活动产生的现金流入量分别为本期短期融资券额度的 9.44 倍、7.20 倍和 5.84 倍；公司经营活动产生的现金流量净额分别为本期短期融资券发行额度的 1.09 倍、-1.10 倍和 1.19 倍。

总体看，公司现金类资产和经营活动现金流入量规模较大，对本期短期融资券发行额度的覆盖程度好。

六、结论

重庆市区域经济较快增长，财政实力不断增强。作为重庆市轨道交通建设的重要实体，公司业务重要性和垄断地位突出。近年重庆市

政府和重庆交开投持续给予公司资金注入、财政补贴等方面的大力支持，对公司的项目建设、运营和债务偿还形成了有力支撑；此外重庆市政府通过设立专项偿债基金，配套资金平衡土地等方式进一步提升了公司建设和偿债资金的保障程度。

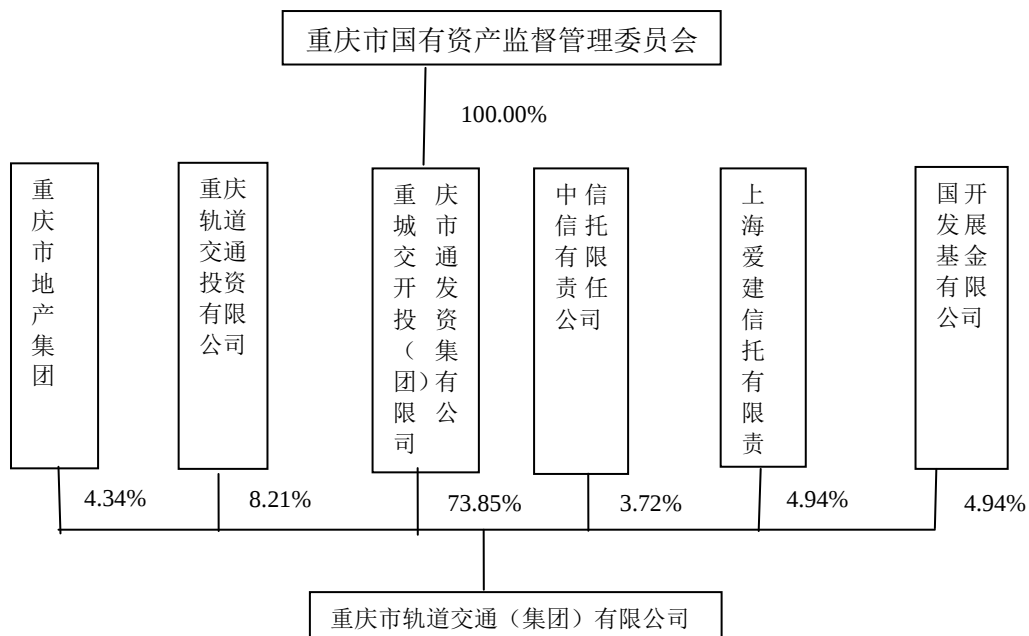
公司资产规模大，流动资产中母公司重庆交开投欠款及暂挂应收财政局利息款规模较大，整体资产流动性较弱；随着二期建设项目的推进，公司投资活动流出规模大，对筹资活动获得的现金依赖程度高。公司现金类资产和经营活动现金流入量规模较大，对本期短期融资券覆盖程度好。

总体来看，公司本期短期融资券到期不能偿还的风险极低。

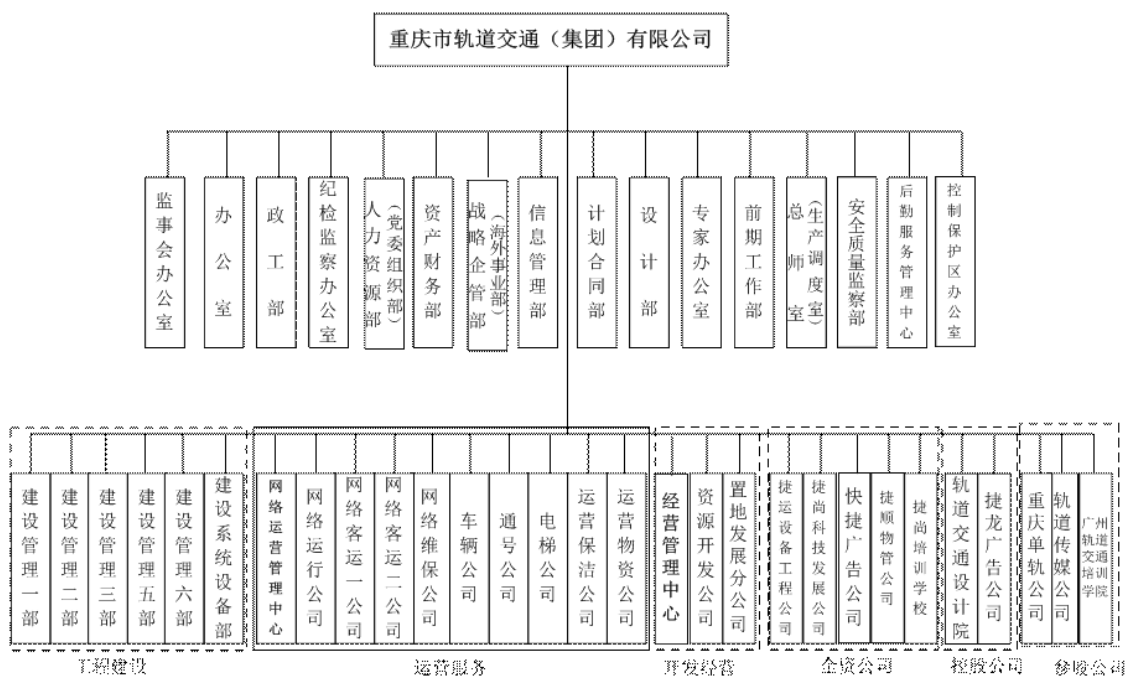
附件 1 公司子企业基本情况

序号	企业名称	持股比例 (%)	享有表决权 (%)	注册资本	投资额	级次
1	重庆市捷运工程设备有限公司	100.00	100.00	6000000.00	6000000.00	2
2	重庆市轨道交通设计研究院有限责任公司	75.00	75.00	6000000.00	3000000.00	2
3	重庆市快捷轨道交通广告有限公司	100.00	100.00	2000000.00	1750000.00	2
4	重庆捷尚科技发展有限公司	100.00	100.00	600000.00	405689.97	2
5	重庆市捷尚轨道交通职业培训学校	100.00	100.00	200000.00	200000.00	2

附件 2-1 公司股权结构图（截至 2016 年 3 月底）



附件 2-2 公司组织架构图（截至 2016 年 3 月底）



附件 3 主要计算指标

项目	2013 年	2014 年	2015 年	2016 年 3 月
财务数据				
现金类资产(亿元)	30.88	34.70	39.90	53.77
资产总额(亿元)	680.53	834.13	1030.42	1057.86
所有者权益(亿元)	249.61	327.43	462.91	470.43
短期债务(亿元)	36.00	41.64	36.98	32.76
长期债务(亿元)	364.69	383.68	426.86	452.08
全部债务(亿元)	400.70	425.33	463.82	484.80
营业收入(亿元)	4.87	12.27	16.56	4.22
利润总额(亿元)	0.21	2.94	0.74	-0.58
EBITDA(亿元)	0.43	3.03	0.91	--
经营性净现金流(亿元)	4.37	-4.39	4.75	1.12
财务指标				
销售债权周转次数(次)	29.55	44.09	38.64	--
存货周转次数(次)	2.41	5.50	7.82	--
总资产周转次数(次)	0.01	0.02	0.02	--
现金收入比(%)	215.17	99.13	101.84	88.32
营业利润率(%)	7.76	20.13	2.41	-9.28
总资本收益率(%)	0.03	0.38	0.04	--
净资产收益率(%)	0.06	0.88	0.08	--
长期债务资本化比率(%)	59.37	53.96	47.97	49.01
全部债务资本化比率(%)	61.62	56.50	50.05	50.75
资产负债率(%)	63.32	60.75	55.08	55.53
流动比率(%)	119.59	74.98	84.07	101.77
速动比率(%)	116.86	73.52	82.38	99.83
经营现金流流动负债比(%)	6.79	-3.65	3.43	--
经营活动现金流入量偿债倍数(倍)	9.44	7.20	5.84	--
经营活动现金流量净额偿债倍数(倍)	1.09	-1.10	1.19	--
现金偿债倍数(倍)	7.72	8.67	9.98	13.44

注：2016 年一季度财务数据未经审计；其他应付款中短期有息债务调整计入短期债务，长期应付款调整计入长期债务。

附件 4 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+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 重庆市轨道交通（集团）有限公司 2016 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。

重庆市轨道交通（集团）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。重庆市轨道交通（集团）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重庆市轨道交通（集团）有限公司的经营管理状况及相关信息，如发现重庆市轨道交通（集团）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。

如重庆市轨道交通（集团）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，联合资信有权终止信用等级。

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重庆市轨道交通（集团）有限公司、主管部门、交易机构等。

