

香港交易及結算所有限公司及香港聯合交易所有限公司對本公告的內容概不負責，對其準確性或完整性亦不發表任何聲明，並明確表示，概不對因本公告全部或任何部份內容而產生或因倚賴該等內容而引致的任何損失承擔任何責任。



Zoomlion Heavy Industry Science and Technology Co., Ltd.*

中聯重科股份有限公司

(於中華人民共和國註冊成立的股份有限公司)

(股份代號：1157)

關於「08中聯債」跟蹤評級結果的公告

中聯重科股份有限公司(「本公司」)根據《香港聯合交易所有限公司證券上市規則》(「《上市規則》」)第13.09條及香港法例第571章《證券及期貨條例》第XIVA部內幕消息條文(按《上市規則》的定義)刊登本公告。

根據中國證券監督管理委員會《公司債券發行試點辦法》和中國深圳證券交易所《公司債券上市規則》的有關規定，鵬元資信評估有限公司對本公司發行在深圳證券交易所上市的人民幣11億元公司債券(債券代碼：112002)(「08中聯債」)進行了跟蹤評級。根據鵬元資信評估有限公司出具的《中聯重科股份有限公司2008年公司債券2015年跟蹤信用評級報告》(「報告」)，本公司債券「08中聯債」信用等級為AA+，本公司主體信用等級AA+，評級展望穩定。跟蹤評級結果與上次評級結果一致。

投資者欲全面瞭解本次信用評級報告的具體情況，請查閱本公告之附件有關此報告的原文。

承董事會命
中聯重科股份有限公司
董事長
詹純新

香港，2015年5月25日

於本公告刊發日期，本公司執行董事為詹純新博士及劉權先生；非執行董事為邱中偉先生；以及獨立非執行董事為錢世政博士、王志樂先生及連維增先生。

* 僅供識別

2

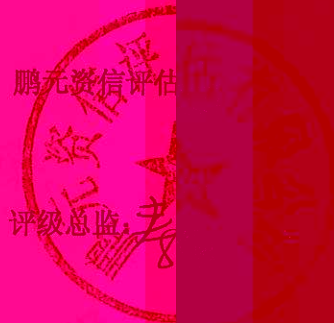
2008

2015

除因本
不存在任
委员会委
本评
规及监管
的有关事
调查义务
独立、客
本评
和其他任
本评
买、出售
被评
象的跟踪
构提醒报

报告声明

委托关系外，本评
利害关系。本次评
独立、客观、公正
信用原则，根据中国
评级标准和工作程序
断。本评级机构与评
数据、资料来源，从
、客观、公正的原则
立。
用状况的个体意见，
使用评级报告，自行
用一致。同时，本评
债券存续期间变更信
债券信用等级的变化



股份有限 5年跟踪



元”) 对
日发行的
券信用等
级结果
对我们也
、盈利
、现金流

产品市场
国内市场
司固定资
时公司
、资产

期内, 受
较高景
有助于推

2015年跟踪报告

行业现状

宏观经济环境

2015年, 中国经济呈现“新常态”特征, 经济增速放缓, 结构调整深入推进。根据国家统计局数据, 2015年国内生产总值(GDP)为68.9万亿元, 同比增长7.0%。其中, 第一产业增加值6.4万亿元, 同比增长3.5%; 第二产业增加值34.9万亿元, 同比增长6.1%; 第三产业增加值27.6万亿元, 同比增长8.0%。

在宏观经济环境下, 房地产行业整体呈现“量价齐跌”态势。根据国家统计局数据, 2015年全国房地产开发投资完成额10.1万亿元, 同比下降1.9%。其中, 住宅投资完成额6.8万亿元, 同比下降1.9%。商品房销售面积12.8亿平方米, 同比下降6.5%。商品房销售额7.6万亿元, 同比下降12.1%。

房地产行业整体呈现“量价齐跌”态势, 房企资金链紧张, 行业洗牌加速。

在行业洗牌过程中, 龙头企业凭借资金实力和品牌优势, 市场份额进一步扩大。

未来, 房地产行业将呈现“强者恒强”格局, 龙头企业将加速兼并重组, 提高行业集中度。

		2014		
			2014	
	76.90		26.11	
				2014
				5,251,004.71
			2014	
		172.61	2014	
	4.97		25.09	

	2015 3	2014	2013	2012
	9,926,318.37	9,375,795.58	8,953,715.77	8,897,446.46
	4,125,259.44	4,124,790.87	4,205,157.03	4,118,896.03
	58.44%	56.01%	53.03%	53.71%
	-	3,775,377.56	2,828,995.46	2,619,690.42
	378,283.68	2,585,119.51	3,854,177.53	4,807,117.35
	-42,822.06	66,292.18	453,423.65	890,898.91
	6,106.26	41,404.45	24,553.54	33,500.49
	-38,413.64	86,313.89	452,191.08	885,814.07
	24.90%	27.89%	29.17%	32.30%
	-	2.32%	6.15%	11.98%
EBITDA	-	270,297.35	605,424.72	1,011,566.95
EBITDA	-	2.14	6.24	13.38
	-372,536.43	-769,013.30		

“ [2008]373” 2008 4 21
 11 6.5% 8
 5 2008 4 21
 2013 4 22 500 5.26
 109,995

1 2015 4 30

2009 4 21	110,000.00	7,150.00	110,000.00
2010 4 21	110,000.00	7,150.00	110,000.00
2011 4 21	110,000.00	7,150.00	110,000.00
2012 4 21	110,000.00	7,150.00	110,000.00
2013 4 21	110,000.00	7,150.00	109,995.00
2014 4 21	109,995.00	7,149.68	109,995.00
2015 4 21	109,995.00	7,149.68	109,995.00

4.6

6.4

2008

2015 3

770,595.41

125,331.49

16.26%

2014 4 2

ZOOMLION LUXEMBOURG INVESTMENT

HOLDINGS S.À R.L.

M-TEC MATHIS TECHNIK GMBH

M-TEC MATHIS

TECHNIK GMBH

ZOOMLION LUXEMBOURG

GDP

2014

2014	2,537,202.29	33.47%	
			2014
	41.60%	29.25%	
			2014
	38.6%	40.52%	
			2014
402,436.71	22.62%		
2014		15.86%	2013
7.25			
			2012
			2013-2014

2014 93,035.62
 36.31%

3

	2014		2013	
	1,055,544.05	22.43%	1,719,085.03	26.57%
	742,251.49	27.79%	1,247,921.16	26.93%
	402,436.71	29.84%	328,205.64	28.84%
	102,593.67	31.66%	173,134.63	32.50%
	69,806.78	6.18%	77,231.74	1.80%
	71,533.97	40.47%	121,778.61	29.35%
	93,035.62	99.76%	146,083.47	99.62%
	2,537,202.29	28.44%	3,813,440.28	29.54%

2014 24%
 22% 45%

2014 29,100 10,565
 36.11% 10,580 40.80% 2014 1 14
 36.31% 15
 2014

M-TEC

2014 35,130 8.75%

2014 143,786.14 8.78%
300,884.76 18.37%

5

2014	1	A		143,786.14	8.78%
	2	B		51,919.85	3.17%
	3	C		50,930.58	3.11%
	4	D		28,220.57	1.72%
	5	E		26,027.62	1.59%
					300,884.76
2013	1	A		134,939.53	6.03%
	2	B		98,829.96	4.41%
	3	C		79,237.99	3.54%
	4	D		52,842.40	2.36%
	5	E		43,097.86	1.92%
					408,947.74

	3	C		23,162.10	0.6%
	4	D		21,409.70	0.56%
	5	E		19,018.93	0.49%
				114,840.84	2.98%

2014

2014

7

		2014	2013
		10,580.00	17,872.00
	/	99.77	96.19
		100.14%	108.08%
		12,312.00	22,014.00
	/	60.29	56.69
		96.64%	101.01%
		10,632.00	8,846.00
	/	37.85	37.10
		91.85%	104.41%

2014

28.95

11.2%

" "

8

	2014		2013	
	224.77	88.59%	353.48	92.69%
	28.95	11.41%	27.87	7.31%
	253.72	100.00%	381.34	100.00%

300

(ISO)

200

340

2014 120,419.95 33.90%
 4.66% 0.07

9

	2014	2013
	120,419.95	182,166.30
	4.66%	4.73%

2014 8 208,800
 " " " 18
 60% 2014 12 26,134.80 2.253
 7.51% 2015 1
 2014

2011 6

2013 2014 1-6

2.35% 0.72%

10

	2014 1-6	2013
	939,839.48	872,441.28
	579,777.25	512,439.19

	360,062.23	360,002.09
	300,062.23	300,598.74
	211,260.08	386,176.13
	1,520.14	9,066.30
	0.72%	2.35%

2013- 2014

2014	9,375,795.58	4.71%
2014	79.01%	
2014	1,689,434.97	24.11
	2014	3,043,938.97
32.47%	1	60%
13,626.20		177,991.64
1,066,570.57	28,947.76	2014
28,947.76		2014
1,220,344.60		2014
		2014
910,345.98	116,857.72	
9.71		
		2014
59.26%	2014	

2014

447,916.36

2014

11

	2014		2013	
	1,689,434.97	18.02%	2,007,221.90	22.42%
	3,043,938.97	32.47%	2,780,630.77	31.06%
	1,037,622.81	11.07%	874,719.84	9.77%
	1,220,344.60	13.02%	1,022,938.95	11.42%
	7,408,196.41	79.01%	6,952,995.85	77.65%
	606,679.44			

	153.28	184.65	135.03
	110.82	154.52	108.12
	261.32	435.69	245.04
	522.91	999.96	637.77
	133.94	79.68	46.45
	761.74	1,276.27	833.70

		2014	2,585,119.51
32.93%	27.89%	1.28	2014
22.09%		1	
		2	
	2014	62,787.48	84.11%
2014			

13

	2014	2013
	2,585,119.51	3,854,177.53
	66,292.18	453,423.65
	41,404.45	24,553.54
	86,313.89	452,191.08
	62,787.48	395,188.13
	27.89%	29.17%
	22.09%	14.14%
	2.56%	11.76%
	2.32%	6.15%

	1.51%	9.50%
--	-------	-------

2014

-769,013.30

2014

2014

899,100.00

1,429,571.47

2014

1,248.90

753.17

14

	2014	2013
	62,787.48	395,188.13
	125,338.46	159,474.94
	142,185.66	33,671.03
FFO	330,311.60	588,334.10
	-1,098,343.58	-518,368.33
	-169,617.52	298,400.45
	-339,697.07	-659,078.19
	-589,028.99	-157,690.59
	-769,013.30	73,676.98
	-261,140.19	-138,579.65
	822,951.57	-275,330.26
	-217,400.24	-342,655.18

2014

5,251,004.71

10.58%

90

2014		2,526,244.36		23.50%				
						2014		614,172.05
			99.82%	2014				735,110.99
	1	1		96.89%	2014			
422,210.15				31.32%				20.85%
		12.72%		8.60%	2014			
						96.89%		
2014		2,724,760.35		88.40%				
	2014			978,730.59			2014	
		1,613,772.74			1	2008		11
		8			2	2012	4	
4	5		3	2012	12			6
10		4	2014			90		5

		5,251,004.71	100.00%
		3,775,377.56	71.90%
			100.00%

2014 12 31 145.25

4.97

2

2014 12 31 547.53

2 5

3

2014 12 31 27.36

2 5 2014 12 31

4

2014 25.09

2014 172.61

2014 4.97 25.09

AA+

AA+

	118.80	118.80	544.03	2,022.56
	432,534.64	422,210.15	604,034.78	710,088.00
	284,411.96		247,262.59	510,262.80
			3,302,324.84	3,476,598.18

	2015 1-3	2014	2013	2012
	378,283.68			4,807,117.35

-1

	2015 1-3	2014	2013	2012
	-	-	-	-
	474,050.77	2,447,947.76	3,734,942.29	4,789,404.70
	2,193.88	15,940.90	21,038.78	10,586.21
	21,467.79	91,292.72	109,682.54	321,133.56
	497,712.43	2,555,181.38	3,865,663.62	5,121,124.47
	520,549.17	2,291,119.34	2,637,217.41	3,653,249.04
	98,882.40	309,619.39	342,415.32	366,417.95

-2

	2014	2013	2012
	62,787.48	395,188.13	752,896.41
	60,678.16	103,289.84	73,913.44
	51,147.45	45,930.38	40,570.92
	13,434.02	10,254.72	9,562.74
	78.83	0.00	0.00
	1,014.03	2,149.00	1,998.97
	1,177.44	-342.40	1,778.26
	140,069.86	50,249.18	60,498.04
	-1,084.03	-4,104.87	-3,587.36
	5,775.47	-14,820.84	-13,671.21
	-4,767.11	540.96	1,456.91
	-169,617.52	298,400.45	-226,410.46
	-339,697.07	-659,078.19	-860,999.25
	-589,028.99	-157,690.59	456,869.60
	-981.32	3,711.20	1,151.98
	-769,013.30	73,676.98	296,028.99
	1,448,341.70	1,665,741.94	2,008,397.12
	1,665,741.94	2,008,397.12	1,600,220.85
	-217,400.24	-342,655.18	408,176.27

Zoomlion Capital(H.K.) Co.,Limited	Hong Kong			100.00%	
				100.00%	
				100.00%	
				100.00%	
				100.00%	
				60.00%	
				70.00%	
				93.75%	
				100.00%	
				100.00%	
	19,rue de bitbourg L-1273 Luxembourg			100.00%	
	8Temasek Boulevard,#14-03A Suntec Tower Three,Singapore 038988			100.00%	
				100.00%	

			100.00%		
Compagnia Italiana Forne Acciai o S. p. A	Italy Milano			100.00%	
			100.00%		
			65.00%		
			100.00%		
			100.00%		
			100.00%		

2014

	2014	2013	2012
	405.56	218.13	114.42
	184.65	135.03	118.29
	154.52	108.12	82.32
()	435.69	245.04	150.39
	999.96	637.77	434.52
	79.68	46.45	32.47
	1,276.27	833.70	466.99
	27.89%	29.17%	32.30%
	22.09%	14.14%	11.72%
	2.56%	11.76%	18.53%
	2.32%	6.15%	11.98%
	1.51%	9.50%	19.60%
	56.01%	53.03%	53.71%
	2.93	2.11	1.93
	2.52	1.84	1.59
EBITDA	270,297.35	606,411.53	1,011,566.95
EBITDA	2.14	6.25	13.38
/	-0.26	0.02	0.10
/	-0.15	0.02	0.07
	3,775,377.56	2,828,995.46	2,619,690.42

		/ [/2]
		/ [+ /2]
		/ [+ /2]
		/ [+ /2]
		/ [/2]
		/	×100%
		/	×100%
		/	/2 ×100%
		/	/2 ×100%
		/	×100%
		/	×100%
	EBIT	+	
	EBITDA	EBIT+ +	+
		EBIT/	+
	EBITDA	EBITDA/	+
		/	×100%
		/	
		/	
		+	+
		+	+1
		+	

AAA	
AA	
A	
BBB	
BB	
B	
CCC	
CC	
C	
AAA CCC	“+” “ ”

AAA	
AA	
A	
BBB	
BB	
B	
CCC	
CC	
C	