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分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。

CQME

Chongqing Machinery & Electric Co.,Ltd.*
重 慶 機 電 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:02722）

海外監管公告
重慶機電股份有限公司
公開發行2016年公司債券發行公告、募集說明書及摘要、信用評級報告

本公告乃根據香港聯合交易所有限公司證券上市規則第13.10(B)條而作出。

茲載列重慶機電股份有限公司（「**本公司**」）於二零一六年九月二十七日在上海證券交易所網站及上海證券報刊登的「重慶機電股份有限公司公開發行2016年公司債券發行公告、重慶機電股份有限公司公開發行2016年公司債券募集說明書（面向合格投資者）、重慶機電股份有限公司公開發行2016年公司債券募集說明書摘要（面向合格投資者）、重慶機電股份有限公司公開發行2016年公司債券信用評級報告」，僅供參閱。

承董事會命
重慶機電股份有限公司
執行董事　董事長
王玉祥

中國・重慶
二零一六年九月二十七日

於本公告日期，執行董事為王玉祥先生、陳萍女士及楊泉先生；非執行董事為黃勇先生、魏福生先生、鄧勇先生及何小燕女士；及獨立非執行董事為盧華威先生、任曉常先生、靳景玉先生及劉偉先生。

* *僅供識別*

证券代码：136741　　证券简称：16 重机债

重庆机电股份有限公司

（住所：重庆市北部新区黄山大道中段 60 号）

2016 年公司债券

发行公告

（面向合格投资者）

联席主承销商、簿记管理人、债券受托管理人

申万宏源证券承销保荐有限责任公司
SHENWAN HONGYUAN FINANCING SERVICES CO.,LTD

住所：新疆乌鲁木齐市高新区（新市区）北京南路 358 号大成国际大厦 20 楼 2004 室

联席主承销商

华福证券
HUAFU SECURITIES

住所：福建省福州市鼓楼区温泉街道五四路 157 号 7—8 层

签署日期：2016 年 9 月 23 日

发行人及董事会全体成员保证公告内容的真实、准确和完整，对公告的虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏负连带责任。

重要提示

1、重庆机电股份有限公司（以下简称“发行人”、“公司”或“重庆机电”）面向合格投资者公开发行面值不超过15亿元（含15亿元）的公司债券（以下简称“本次债券”）已获得中国证券监督管理委员会证监许可[2016]701号文核准。

本次发行的公司债券票面本金总额为15亿元人民币（其中基础发行规模为8亿元，可超额配售不超过7亿元人民币），最终发行量由发行人与联席主承销商协商确定。

本次债券为5年期，含第3年末上调票面利率选择权和投资者回售选择权。

2、重庆机电本次债券发行面值为150,000万元，每张面值为人民币100元，共为1,500万张，发行价格为100元/张。

3、本次债券评级为AA+级；本次债券上市前，发行人最近一期期末净资产为6,861,748,810元（2016年6月30日合并报表中所有者权益合计）；发行人最近三个会计年度实现的年均可分配利润为459,069,061元（2013年、2014年和2015年经审计合并财务报表中归属于母公司所有者的净利润的平均值），预计不少于本次债券一年利息的1.5倍。发行人在本次发行前的财务指标符合相关规定。

4、重庆机电控股（集团）公司为本次债券提供全额无条件不可撤销的连带责任保证担保。

5、本次债券票面利率在存续期内固定不变。本次债券票面利率询价区间为4.00%～5.00%，最终票面利率将根据簿记建档结果确定。

发行人和簿记管理人将于2016年9月28日（T-1日）以簿记建档的方式向网下投资者进行利率询价，并根据网下询价结果确定本次债券的最终票面利率。发行人和联席主承销商将于2016年9月29日（T日）在上海证券交易所网站（http://www.sse.com.cn）上公告本次债券的最终票面利率，敬请投资者关注。

6、本次债券发行采取网下面向《管理办法》规定的合格投资者询价配售的方式。网下申购由发行人与簿记管理人根据簿记建档情况进行债券配售。具体发行安排将根据上海证券交易所的相关规定进行。配售原则详见本公告“三、网下发行”

中“（六）配售”。

7、网下发行面向合格投资者。合格投资者网下最低申购数量为 10,000 手（100,000 张，1,000 万元），超过 10,000 手的必须是 1,000 手（100 万元）的整数倍。联席主承销商另有规定的除外。

8、投资者不得非法利用他人账户或资金进行认购，也不得违规融资或替他人违规融资认购。投资者认购并持有本次债券应遵守相关法律法规和中国证券监督管理委员会的有关规定，并自行承担相应的法律责任。

9、敬请投资者注意本公告中本次债券的发行方式、发行对象、发行数量、发行时间、认购办法、认购程序、认购价格和认购款缴纳等具体规定。

10、发行人将在本次债券发行结束后尽快办理有关上市手续，本次债券具体上市时间另行公告。

11、本次债券向合格投资者发行，发行完成后，本次债券可同时在上海证券交易所竞价交易系统、大宗交易系统和固定收益证券综合电子平台挂牌上市。

12、本公告仅对本次债券发行的有关事宜进行说明，不构成针对本次债券的任何投资建议。投资者欲详细了解本次债券情况，请仔细阅读《重庆机电股份有限公司公开发行 2016 年公司债券募集说明书》，该发行说明书摘要已刊登在 2016 年 9 月 27 日的《上海证券报》上。有关本次发行的相关资料，投资者亦可到上海证券交易所网站（http://www.sse.com.cn）查询。

13、有关本次发行的其他事宜，发行人和联席主承销商将视需要在《上海证券报》及上海证券交易所网站（http://www.sse.com.cn）上及时公告，敬请投资者关注。

释　义

除非文中另有所指，下列词语具有如下含义：

本公司、公司、发行人、机电股份、重庆机电	指	重庆机电股份有限公司
本次债券	指	发行人本次公开发行的“重庆机电股份有限公司2016年公司债券”
本次发行	指	本次债券的公开发行
申万宏源承销保荐公司	指	申万宏源证券承销保荐有限责任公司
华福证券	指	华福证券有限责任公司
联席主承销商	指	申万宏源承销保荐公司、华福证券
簿记管理人	指	申万宏源承销保荐公司
债券受托管理人	指	申万宏源承销保荐公司
中国证监会、证监会	指	中国证券监督管理委员会
上交所、交易所	指	上海证券交易所
香港联交所	指	香港联合交易所有限公司（The Stock Exchange of Hong Kong Ltd）
证券登记机构、登记机构、登记托管机构	指	中国证券登记结算有限责任公司上海分公司
固定收益平台	指	上海证券交易所固定收益证券综合电子平台
债券持有人	指	指根据证券登记机构的记录显示在其名下登记拥有本次债券的投资者
承销团	指	由联席主承销商为承销本次发行而组织的承销机构的总称
簿记建档	指	由簿记管理人记录投资者认购债券数量和价格的意愿的程序
投资者、持有人	指	就本次债券而言，通过认购、受让、接受赠与、继承等合法途径取得并持有本次债券的主体，两者具有同一涵义
律师、发行人律师	指	北京市中伦律师事务所
资信评级机构、评级机构、中诚信证评	指	中诚信证券评估有限公司

《管理办法》	指	《公司债券发行与交易管理办法》
新质押式回购	指	根据《上海证券交易所债券交易实施细则（2006年2月6日颁布，2008年9月26日修订）》，上交所于2006年5月8日起推出质押式回购交易。即将债券质押的同时，将相应债券以标准券折算比率计算出的标准券数量为融资额度而进行的质押融资，交易双方约定在回购期满后返还资金和解除质押的交易。新质押式回购与以往质押式回购的区别在于，前者通过实行按证券账户核算标准券库存、建立质押库等方面，对回购交易进行了优化。
最近三年、近三年	指	2013年、2014年和2015年
最近三年及一期、最近三年一期、报告期	指	2013年、2014年、2015年和2016年1-6月
募集说明书	指	重庆机电股份有限公司公开发行2016年公司债券募集说明书
募集说明书摘要	指	重庆机电股份有限公司公开发行2016年公司债券募集说明书摘要
工作日	指	中华人民共和国商业银行的对公营业日（不包括法定节假日）
交易日	指	上海证券交易所的营业日
法定节假日或休息日	指	中华人民共和国的法定及政府指定节假日或休息日（不包括香港特别行政区、澳门特别行政区和台湾地区的法定节假日和/或休息日）
元/万元/亿元	指	人民币元/万元/亿元
合格投资者	指	在登记公司开立合格证券账户的合格投资者（法律、法规禁止购买者除外）
网下利率询价及申购申请表	指	重庆机电股份有限公司公开发行 2016 年公司债券（面向合格投资者）网下利率询价及申购申请表
配售缴款通知书	指	重庆机电股份有限公司公开发行 2016 年公

		司债券配售缴款通知书

一、本次发行基本情况

1.发行主体：重庆机电股份有限公司。

2.债券名称：重庆机电股份有限公司公开发行2016年公司债券。

3.债券期限：5年期，含第3年末上调票面利率选择权和投资者回售选择权。

4.债券票面金额：本次债券票面金额为100元。

5.发行价格：本次债券按面值平价发行。

6.发行总额：本次债券为一次发行，本次发行的公司债券票面本金总额为15亿元人民币（其中基础发行规模为8亿元，可超额配售不超过7亿元人民币），最终发行量由发行人与联席主承销商协商确定。

7.超额配售选择权：发行人和联席主承销商将根据网下申购情况，决定是否行使超额配售选择权，即在基础发行规模8亿元的基础上，由联席主承销商在本次债券基础发行规模上追加不超过7亿元的发行额度。

8.债券利率及其确定方式：本次债券利率由发行人及簿记管理人根据簿记建档结果确定。在债券存续期限前3年保持不变；如发行人行使上调票面利率选择权，则未被回售部分债券在存续期限后2年的票面利率为债券存续期限前3年票面利率加上上调基点，在债券存续期限后2年固定不变；如发行人未行使上调票面利率选择权，则未被回售部分债券在存续期限后2年的票面利率仍维持原票面利率不变。

9.发行人上调票面利率选择权：发行人有权决定在存续期的第 3 年末调整本次债券后 2 年的票面利率;发行人将于第 3 个计息年度付息日前的第 20 个交易日刊登关于是否调整票面利率以及调整幅度的公告。若发行人未行使调整票面利率选择权，则后续期限票面利率仍维持原有票面利率不变。

10.投资者回售选择权：公司发出关于是否上调票面利率及上调幅度的公告后，投资者有权选择在第3个计息年度付息日将其持有的本次债券全部或部分按面值回售给公司。第3个计息年度付息日即为回售支付日，公司将按照上交所和登记机构相关业务规则完成回售支付工作。

11.回售登记期:自发行人发出关于是否调整本次债券票面利率及调整幅度的公告之日起5个交易日内，债券持有人可通过指定的方式进行回售申报。债券持有人的回售申报经登记机构确认后不能撤销，相应的公司债券面值总额将被冻结交易；回售登记期不进行申报的，则视为放弃回售选择权，继续持有本次债券并接受上述关

于是否调整本次债券票面利率及调整幅度的决定。

12.债券形式：实名制记账式公司债券。投资者认购的本次债券在登记机构开立的托管账户托管记载。本次债券发行结束后，债券持有人可按照有关主管机构的规定进行债券的转让、质押等操作。

13.联席主承销商：申万宏源承销保荐公司、华福证券。

14.簿记管理人、债券受托管理人：申万宏源承销保荐公司。

15.向公司股东配售安排：本次债券不安排向公司股东优先配售。

16.起息日：本次债券的起息日为2016年9月29日。

17.利息登记日：本次债券存续期间，利息登记日按照上交所和证券登记机构相关规定执行。在利息登记日当日收市后登记在册的本次债券持有人，均有权就所持本次债券获得该利息登记日所在计息年度的利息。

18.付息日：本次债券的付息日为2017年至2021年每年的9月29日。如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后的第1个工作日；每次付息款项不另计利息。若投资者行使回售选择权，回售部分债券的付息日为2017年至2019年每年的9月29日。如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后的第1个工作日；每次付息款项不另计利息。

19.到期日：本次债券的到期日为2021年9月29日。若债券持有人行使回售选择权，则回售部分的本次债券的到期日为2019年9月29日。

20.本金支付日：本次债券的本金支付日为2021年9月29日。如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后的第1个工作日；顺延期间兑付款项不另计利息。若债券持有人行使回售选择权，则回售部分的本次债券的兑付日为2019年9月29日（如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后的第1个工作日；顺延期间兑付款项不另计利息）。在兑付登记日次日至兑付日期间，本次债券停止交易。

21.计息期限：本次债券的计息期限为2016年9月29日至2021年9月28日。若债券持有人行使回售选择权，则回售部分债券的计息期限为2016年9月29日至2019年9月28日。

22.还本付息的期限和方式：本次债券按年付息、到期一次还本。利息每年支付一次，最后一期利息随本金的兑付一起支付。本次债券于每年的付息日向投资者支付的利息金额为投资者截至兑息债权登记日收市时所持有的本次债券票面总额与对应的票面年利率的乘积；于兑付日向投资者支付的本息金额为投资者截至兑付债权

登记日收市时所持有的本次债券最后一期利息及所持有的债券票面总额的本金。

23.付息、兑付方式：本次债券本息支付将按照本次债券登记机构的有关规定统计债券持有人名单，本息支付方式及其他具体安排按照债券登记机构的相关业务规则办理。

24.担保情况：重庆机电控股（集团）公司为本次债券提供全额无条件不可撤销的连带责任保证担保。

25.信用级别及资信评级机构：经中诚信证券评估有限公司综合评定，本公司的长期主体信用等级为AA，本次债券的信用等级为AA+。

26.发行方式与发行对象：本次债券面向《公司债券发行与交易管理办法》规定的合格投资者公开发行，采取网下面向合格投资者询价配售的方式，由簿记管理人根据询价情况进行债券配售。具体发行安排将根据上海证券交易所的相关规定进行。

27.配售规则：簿记管理人根据网下询价结果对所有有效申购进行配售，合格投资者的获配售金额不会超过其有效申购中相应的最大申购金额。配售原则如下：按照投资者的申购利率从低到高进行簿记建档，按照申购利率从低到高对申购金额进行累计，当累计金额超过或等于本次债券发行总额时所对应的最高申购利率确认为发行利率。申购利率在最终发行利率以下（含发行利率）的投资者原则上按照价格优先的原则配售；在价格相同的情况下，簿记管理人有权根据时间、长期合作等因素配售。经簿记管理人及配售对象协商，可对根据上述配售原则确定的配售结果进行调整。

28.承销方式：本次债券由联席主承销商组建承销团，以余额包销的方式承销。

29.募集资金专项账户：本次债券发行人将于监管银行处开设专项资金账户，用于本次债券的募集资金的接收、存储、划转与本息偿付。

账户名称：重庆机电股份有限公司

开户银行：华夏银行股份有限公司重庆分行

银行账户：11250000000677559

30.拟上市交易场所：上海证券交易所。

31.新质押式回购：本公司主体长期信用等级为AA，本次债券信用等级为AA+，本次债券符合进行新质押式回购交易的基本条件，具体折算率等事宜按照上交所与登记公司的相关规定执行。

32.募集资金用途：本次债券的募集资金扣除发行费用后，拟将其中10亿元用于偿还2011年发行的公司债券（该期债券于2016年8月到期，公司已通过自筹资金进行了兑付，本次债券发行后将予以置换前述自筹资金），2.65亿元用于偿还金融机构借款，其余募集资金用于补充公司流动资金。

33.税务提示：根据国家有关税收法律、法规的规定，投资者投资本次债券应缴纳的税款由投资者承担。

34、与本次债券发行有关的时间安排：

日期	发行安排
T-2 日 （2016 年 9 月 27 日）	刊登募集说明书及其摘要、发行公告、信用评级报告
T-1 日 （2016 年 9 月 28 日）	网下询价 确定票面利率
T 日 （2016 年 9 月 29 日）	公告最终票面利率 网下认购起始日 联席主承销商向获得网下配售的合格投资者发送《配售缴款通知书》或《网下认购协议》
T+1 日 （2016 年 9 月 30 日）	网下认购截止日 网下认购的合格投资者在当日 15：00 前将认购款划至簿记管理人专用收款账户
T+2 日 （2016 年 10 月 10 日）	刊登发行结果公告 簿记管理人向发行人划款、发行结束

注：上述日期为交易日，如遇重大突发事件影响发行，发行人和联席主承销商将及时公告，修改发行日程。

二、网下向合格投资者利率询价

（一）网下投资者

本次债券网下利率询价对象/网下投资者为在登记公司开立合格证券账户的合格投资者（国家法律、法规禁止购买者除外）。合格投资者的申购资金来源必须符合国家有关规定。

（二）利率询价预设区间及票面利率确定方法

本次债券票面利率询价区间为 4.00%～5.00%，票面年利率将根据簿记建档结果确定。

本次债券的票面利率在存续期内固定不变。

（三）询价时间

本次债券网下利率询价的时间为 2016 年 9 月 28 日（T-1 日）。参与询价的合格投资者必须在 2016 年 9 月 28 日（T-1 日）9:00 至 12:00 之间将《重庆机电股份有限公司公开发行 2016 年公司债券网下利率询价及申购申请表》（以下简称“《网下利率询价及申购申请表》”）（见附件）传真至簿记管理人处。

（四）询价办法

1、填制《网下利率询价及申购申请表》

拟参与网下询价的合格投资者可以从发行公告所列示的网站下载《网下利率询价及申购申请表》，并按要求正确填写。填写《网下利率询价及申购申请表》应注意：

（1）应在发行公告所指定的利率预设区间范围内填写询价利率；

（2）每一份《网下利率询价及申购申请表》询价利率可不连续；

（3）填写询价利率时精确到 0.01%；

（4）填写询价利率应由低到高、按顺序填写；

（5）每个询价利率上的申购总金额不得少于 1,000 万元（含 1,000 万元），并为 100 万元（1,000 手，10,000 张）的整数倍；

（6）每一申购利率对应的申购金额是指投资者对该申购利率的实际投资需求金额；每一合格投资者在《网下利率询价及认购申请表》中填入的最大申购金额不得超过本次债券的发行规模，联席主承销商另有规定除外。

2、提交

参与利率询价的合格投资者应在 2016 年 9 月 28 日（T-1 日）9:00 至 12:00 之间将如下文件及时传真至簿记管理人处，并拨打咨询电话 021-54034208 确认。

（1）填妥签字并加盖单位公章后的《网下利率询价及申购申请表》；

（2）有效的企业法人营业执照（副本）复印件或其他有效的法人资格证明文件复印件（须加盖单位公章）；

（3）法定代表人授权委托书（法定代表人本人签章的无须提供）和经办人身份证复印件。

（4）加盖单位公章后的股东证券账户卡复印件

簿记管理人有权根据询价情况要求投资者提供其他资质证明文件。投资者填写

的《网下利率询价及申购申请表》一旦传真至簿记管理人处，即具有法律约束力，不得撤回。

联系人：资本市场总部业务二部

地址：上海市徐汇区常熟路 239 号申万宏源证券承销保荐有限责任公司资本市场总部业务二部

咨询电话：021-54034208

传真：021-54034243、021-54047165、021-54047136、021-54047376

3、利率确定

发行人和联席主承销商将根据网下询价结果在预设的利率区间内确定本次债券的最终票面利率，并将于 2016 年 9 月 29 日（T 日）在上证所网站（http://www.sse.com.cn）上公告本次债券的最终票面利率。发行人将按上述确定的票面利率向投资者公开发行本次债券。

三、网下发行

（一）发行对象

网下发行对象为符合《管理办法》规定且在登记公司开立合格证券账户的合格投资者（国家法律、法规禁止购买者除外）。合格投资者的申购资金来源必须符合国家有关规定。

（二）发行数量

本次发行的公司债券票面本金总额为 15 亿元人民币（其中基础发行规模为 8 亿元，可超额配售不超过 7 亿元人民币），最终发行量由发行人与联席主承销商协商确定。认购不足 8 亿元的剩余部分由承销团以余额包销的方式购入。

参与本次网下发行的每家合格投资者的最低申购数量为10,000手（100,000张，1,000万元），超过10,000手的必须是1,000手（100万元）的整数倍。

（三）发行价格

本次债券的发行价格为100元/张。

（四）发行时间

本次债券网下发行的期限为2个交易日，即2016年9月29日（T日）的9:00～17:00、2016年9月30日（T+1日）的9:00～15:00。

（五）申购办法

1、凡参与网下申购的合格投资者，申购时必须持有在登记公司开立的合格证券账户。尚未开户的合格投资者，必须在 2016 年 9 月 28 日（T-1 日）前开立证券账户。

2、欲参与网下协议认购的合格投资者在网下发行期间自行联席主承销商，簿记管理人根据网下合格投资者认购意向，与合格投资者协商确定认购数量，并向合格投资者发送《配售缴款通知书》或与其签订《网下认购协议》。网下配售不采用比例配售的形式，在同等条件下，参与网下询价的投资者的认购意向将优先得到满足。

（六）配售

簿记管理人根据网下询价结果对所有有效申购进行配售，合格投资者的获配售金额不会超过其有效申购中相应的最大申购金额。配售原则如下：按照投资者的申购利率从低到高进行簿记建档，按照申购利率从低到高对申购金额进行累计，当累计金额超过或等于本次债券发行总额时所对应的最高申购利率确认为发行利率。申购利率在最终发行利率以下（含发行利率）的投资者原则上按照价格优先的原则配售；在价格相同的情况下，簿记管理人有权根据时间、长期合作等因素配售。经簿记管理人及配售对象协商，可对根据上述配售原则确定的配售结果进行调整。

（七）资金划付

获得配售的合格投资者应按规定及时缴纳认购款,认购款须在 2016 年 9 月 30 日（T+1 日）15:00 前足额划至簿记管理人指定的收款账户。划款时请注明合格投资者全称和“重庆机电股份有限公司公开发行 2016 年公司债券认购资金”字样，同时向簿记管理人传真划款凭证。

收款人账户户名：	申万宏源证券承销保荐有限责任公司
收款人开户行：	工行徐汇淮海中路第二支行
收款人账号：	1001221019013334611
大额支付系统号：	102290022101

（八）网下发行注册

联席主承销商根据网下发行结果，按照相关要求，将注册数据报送上交所。

（九）违约申购的处理

对未能在 2016 年 9 月 30 日（T+1 日）15:00 前缴足认购款的合格投资者将被视为违约申购，联席主承销商有权取消其认购。联席主承销商有权处置该违约投资者

申购要约项下的全部债券，并有权进一步依法追究违约投资者的法律责任。

四、认购费用

本次发行不向投资者收取佣金、过户费、印花税等费用。

五、风险提示

发行人和联席主承销商就已知范围已充分揭示本次发行可能涉及的风险事项，详细风险揭示条款参见《重庆机电股份有限公司公开发行 2016 年公司债券募集说明书》。

六、发行人和联席主承销商

（一）发行人

名称：重庆机电股份有限公司

法定代表人：王玉祥

住所：重庆市北部新区黄山大道中段 60 号

办公地址：重庆市北部新区黄山大道中段 60 号

联系人：张兴远

电话：023-63075700

传真：023-63076969

（二）联席主承销商/簿记管理人/债券受托管理人

名称：申万宏源证券承销保荐有限责任公司

法定代表人：薛军

住所 新疆乌鲁木齐市高新区（新市区）北京南路358号大成国际大厦20楼2004室

办公地址：重庆市渝中区中华路 178 号重庆国际商务中心 9 楼

联系人：王兴川、童筝

电话：023-63521076、023-63509224

传真：023-63507460

（三）联席主承销商

名称：华福证券有限责任公司

法定代表人：黄金琳

住所 福州市鼓楼区温泉街道五四路157号7-8层

办公地址：上海市浦东新区陆家嘴环路1088号招行上海大厦18、19层

联系人：　　刘冰、郑园园
电话：　　021-20655262
传真：　　021-20655319

（以下无正文）

（本页无正文，为《重庆机电股份有限公司公开发行 2016 年公司债券发行公告》之盖章页）

发行人：重庆机电股份有限公司

2016年 9 月23 日

（本页无正文，为《重庆机电股份有限公司公开发行 2016 年公司债券发行公告》之盖章页）

联席主承销商、簿记管理人、债券受托管理人：

申万宏源证券承销保荐有限责任公司

2016年 9 月23 日

（本页无正文，为《重庆机电股份有限公司公开发行 2016 年公司债券发行公告》之盖章页）

联席主承销商：华福证券有限责任公司

2016 年 9 月 23 日

附件：重庆机电股份有限公司2016年公开发行公司债券网下利率询价及申购申请表

<table>
<tr><td colspan="4">重要声明
填表前请详细阅读发行公告、发行说明书及填表说明。
本表一经申购人完整填写并签字，且由其法定代表人（或其授权代表）签字并加盖单位公章，传真至簿记管理人后，即对申购人具有法律约束力，不可撤销。
申购人承诺并保证其将根据联席主承销商确定的配售数量按时完成缴款。</td></tr>
<tr><td colspan="4">基本信息</td></tr>
<tr><td>机构名称</td><td colspan="3"></td></tr>
<tr><td>法定代表人</td><td></td><td>营业执照注册号</td><td></td></tr>
<tr><td>证券账户名称（上海）-注</td><td></td><td>证券账户号码（上海）-注</td><td></td></tr>
<tr><td>拟参与申购产品名称（如有）</td><td></td><td>经办人姓名</td><td></td></tr>
<tr><td>传真号码</td><td></td><td>联系电话</td><td></td></tr>
<tr><td>托管券商席位号</td><td></td><td>联系邮箱</td><td></td></tr>
<tr><td colspan="4">注：“证券账户名称（沪）”及“证券账户号码（沪）”填报信息需与最后缴款账户信息一致；如贵公司管理的多支产品参与申购，请罗列相关产品对应证券账户名称及证券账户号码；贵公司提供股东账户卡复印件需与填列信息一致。</td></tr>
<tr><td colspan="4">利率询价及申购信息</td></tr>
<tr><td colspan="4">本次债券为5年期，附第3年末发行人上调票面利率选择权及投资者回售选择权（4.00%～5.00%）</td></tr>
<tr><td rowspan="5">1、票面利率应在询价利率区间内由低到高填写，最小变动单位为 0.01%；
2、每一申购利率对应的申购金额是指投资者对该申购利率的实际投资需求金额（具体见“填表说明”第7条之填写示例）；
3、“合计”为上述各档申购金额之和，即投资者的最大申购量。</td><td>票面利率（%）</td><td colspan="2">申购金额（万元）</td></tr>
<tr><td></td><td colspan="2"></td></tr>
<tr><td></td><td colspan="2"></td></tr>
<tr><td></td><td colspan="2"></td></tr>
<tr><td>合计</td><td colspan="2"></td></tr>
<tr><td colspan="4">重要提示：
请将此表填妥签字并加盖单位公章后，于2016年9月28日（T-1日）9:00至12:00时之间连同加盖单位公章的法人资格证明文件复印件、法定代表人授权委托书（法定代表人本人签章的无须提供）、经办人身份证复印件和加盖单位公章的股东账户卡复印件传真至簿记管理人处：
认购传真：021-54034243、021-54047136、021-54047376
咨询电话：021-54034208
联系人：申万宏源证券承销保荐有限责任公司资本市场总部业务二部</td></tr>
<tr><td colspan="4">申购人在此承诺：
1、申购人以上填写内容真实、有效、完整；
2、申购人的申购资格、本次申购行为及本次申购资金来源符合有关法律、法规以及中国证监会的有关规定及其他适用于自身的相关法定或合同约定要求，已就此取得所有必要的内外部批准，并将在认购本次债券后依法办理必要的手续；
3、本次最终申购金额为网下利率询价表中不高于最终票面利率的询价利率对应的最大有效的申购金额；
4、申购人在此承诺接受发行人与联席主承销商制定的本次网下发行申购规则；申购人同意联席主承销商按照网下利率询价表的申购金额最终确定其具体配售金额，并接受联席主承销商所确定的最终配售结果和相关费用的安排；
5、申购人理解并接受，如果其获得配售，则有义务按照《配售缴款通知书》规定的时间、金额和方式，将认购款足额划至簿记管理人通知的划款账户。如果申购人违反此义务，簿记管理人有权处置该违约申购人订单项下的全部债券，同时，本申购人同意就逾时未划部分按每日万分之五的比例向联席主承销商支付违约金，并赔偿联席主承销商由此遭受的损失；
6、申购人理解并接受，如果遇不可抗力、监管者要求或其他可能对本次发行造成重大不利影响的情况，在经与主管机关协商后，发行人及联席主承销商有权暂停或终止本次发行；
7、申购人为合格投资者并已充分知晓相关风险；
8、申购人在此申明联席主承销商或发行人未通过其谋取不正当利益、向其输送利益或向其提供财务资助等情形。</td></tr>
<tr><td colspan="4">法定代表人（或授权委托人）签字：

（单位盖章）
2016年　　月　　日</td></tr>
</table>

填表说明:(以下内容不需传真至簿记管理人处,但应被视为本发行公告不可分割的部分，填表前请仔细阅读）

1、参与本次网下利率询价发行的合格投资者应认真填写《网下利率询价及申购申请表》。

2、有关票面利率和申购金额的限制规定，请参阅发行公告相关内容。

3、本次债券的申购上限为 15 亿元（含 15 亿元），其中，基础发行规模为 8 亿元，可超额配售不超过 7 亿元人民币，最终发行量由发行人与联席主承销商协商确定。

4、票面利率应在询价利率区间内由低到高填写，最小变动单位为 0.01%。

5、每个询价利率上的申购总金额不得少于 1,000 万元（含 1,000 万元），超过 1,000 万元的必须是 100 万元的整数倍。

6、每一申购利率对应的申购金额是指投资者对该申购利率的实际投资需求金额。

7、票面利率及申购金额填写示例（声明：本示例数据为虚设，不含任何暗示，请投资者根据自己的判断填写）。

假设本次债券票面利率的询价区间为 4.00%～4.20%。某投资者拟在不同票面利率分别申购不同的金额，其可做出如下填写：

票面利率（%）	申购金额（万元）
4.00%	5,000
4.10%	3,000
4.20%	1,000
合计	9,000

上述报价的含义如下：

- ✓ 当最终确定的发行利率低于 4.00%，该认购申请表无有效申购金额；
- ✓ 当最终确定的发行利率高于或等于 4.00%，但低于 4.10%时，新增有效申购金额 5,000 万元，有效申购总额为 5,000 万元；
- ✓ 当最终确定的发行利率高于或等于 4.10%，但低于 4.20%时，新增有效申购金额 3,000 万元，有效申购总额为 8,000 万元；
- ✓ 当最终确定的发行利率高于或等于 4.20%时，新增有效申购金额为 1,000 万元，有效申购总额为 9,000 万元。
- ✓ **注：**“合计”为上述各档申购金额之和，即投资者的最大申购量。

8、参与网下利率询价的合格投资者请将此表填妥签字并加盖单位公章后，在本发行公告要求的时间内连同有效的企业法人营业执照(副本)复印件或其他有效的法人资格证明文件复印件（须加盖单位公章)、法定代表人授权委托书（法定代表人本人签章的无须提供)、经办人身份证复印件和加盖单位公章的股东账户卡复印件传真至簿记管理人处。若因投资者填写缺漏或填写错误而直接或间接导致预约申购无效或产生其他后果，由投资者自行负责。

9、投资者须通过以下传真号码以传真方式参与本次网下利率询价，以其他方式传送、送达一概无效。传真：021-54034243、021-54047136、021-54047376；咨询电话：021-54034208。

10、簿记管理人根据网下询价结果对所有有效申购进行配售，合格投资者的获配售金额不会超过其有效申购中相应的最大申购金额。配售原则如下：按照投资者的申购利率从低到高进行簿记建档，按照申购利率从低到高对申购金额进行累计，当累计金额超过或等于本次债券发行总额时所对应的最高申购利率确认为发行利率。申购利率在最终发行利率以下(含发行利率）的投资者原则上按照价格优先的原则配售；在价格相同的情况下，簿记管理人有权根据时间、长期合作等因素配售。经簿记管理人及配售对象协商，可对根据上述配售原则确定的配售结果进行调整。

股票简称：机电股份 股票代码：**02722（H 股）**

CQME

重庆机电股份有限公司

Chongqing Machinery & Electric Company Limited

（重庆市北部新区黄山大道中段 60 号）

公开发行 2016 年公司债券

募集说明书

（面向合格投资者）

联席主承销商：申万宏源证券承销保荐有限责任公司 SHENWAN HONGYUAN FINANCING SERVICES CO.,LTD

（乌鲁木齐市高新区（新市区）北京南路 358 号大成国际大厦 20 楼 2004 室）

联席主承销商：华福证券 HUAFU SECURITIES

（福建省福州市鼓楼区温泉街道五四路 157 号 7—8 层）

募集说明书签署日期：2016 年 9 月 21 日

声 明

本募集说明书依据《中华人民共和国公司法》、《中华人民共和国证券法》、《公司债券发行与交易管理办法》、《公开发行证券的公司信息披露内容与格式准则第23号——公开发行公司债券募集说明书（2015年修订）》及其他现行法律、法规的规定，以及中国证监会对本期债券的核准，并结合发行人的实际情况编制。

发行人全体董事、监事及高级管理人员承诺，截至本募集说明书封面载明日期，本募集说明书及其摘要不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性、完整性承担相应的法律责任。

公司负责人、主管会计工作负责人及会计机构负责人保证本募集说明书及其摘要中财务会计报告真实、完整。

主承销商已对募集说明书及其摘要进行了核查，确认不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。主承销商承诺本募集说明书及其摘要因存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，致使投资者在证券交易中遭受损失的，与发行人承担连带赔偿责任，但是能够证明自己没有过错的除外；本募集说明书及其摘要存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，且公司债券未能按时兑付本息的，主承销商承诺负责组织募集说明书约定的相应还本付息安排。

受托管理人承诺严格按照相关监管机构及自律组织的规定、募集说明书及受托管理协议等文件的约定，履行相关职责。发行人的相关信息披露文件存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，致使债券持有人遭受损失的，或者公司债券出现违约情形或违约风险的，受托管理人承诺及时通过召开债券持有人会议等方式征集债券持有人的意见，并以自己名义代表债券持有人主张权利，包括但不限于与发行人、增信机构、承销机构及其他责任主体进行谈判，提起民事诉讼或申请仲裁，参与重组或者破产的法律程序等，有效维护债券持有人合法权益。

受托管理人承诺，在受托管理期间因其拒不履行、迟延履行或者其他未按照相关规定、约定及受托管理人声明履行职责的行为，给债券持有人造成损失的，将承担相应的法律责任。

凡欲认购本期债券的投资者，请认真阅读本募集说明书及有关的信息披露文件，进行独立投资判断并自行承担相关风险。证券监督管理机构及其他政府部门对

本次发行所作的任何决定，均不表明其对发行人的经营风险、偿债风险、诉讼风险以及公司债券的投资风险或收益等作出判断或者保证。任何与之相反的声明均属虚假不实陈述。

投资者认购或持有本期公司债券视作同意《债券受托管理协议》、《债券持有人会议规则》及债券募集说明书中其他有关发行人、债券持有人、债券受托管理人等主体权利义务的相关约定。

根据《中华人民共和国证券法》的规定，本期债券依法发行后，发行人经营与收益的变化，由发行人自行负责，由此变化引致的投资风险，由投资者自行负责。《债券持有人会议规则》、《债券受托管理协议》及债券受托管理事务报告将置备于债券受托管理人处，债券持有人有权随时查阅。

除发行人和联席主承销商外，发行人没有委托或授权任何其他人或实体提供未在本募集说明书中列明的信息和对本募集说明书作任何说明。投资者若对本募集说明书及其摘要存在任何疑问，应咨询自己的证券经纪人、律师、专业会计师或其他专业顾问。投资者在评价和购买本期债券时，应审慎考虑本募集说明书第三节所属的各项风险因素。

重大事项提示

请投资者关注以下重大事项，并仔细阅读本募集说明书中“风险因素”等有关章节。

一、发行人为在香港联交所上市的 H 股上市公司，发行人将通过香港联交所网站（http://www.hkex.com.hk）将信息披露文件予以公布备查，投资者可以在香港联交所网站查询发行人所有的信息披露文件。

二、发行人本期债券评级为AA+；本期债券上市前，发行人最近一期末的净资产为686,174.88万元（截至2016年6月30日合并报表中所有者权益）；本期债券上市前，发行人最近三个会计年度实现的年均可供分配利润为45,906.91万元（2013年、2014年及2015年合并报表中归属于母公司所有者的净利润算术平均值），最近三年平均可分配利润足以支付本次债券一年的利息。本期债券发行及挂牌上市安排请参见发行公告。

三、受国民经济总体运行状况、国家宏观经济、金融货币政策以及国际经济环境变化等因素的影响，市场利率存在波动的可能性。债券的投资价值在其存续期内可能随着市场利率的波动而发生变动，从而使本期债券投资者持有的债券价值具有一定的不确定性。

四、发行人将在本期债券发行结束后及时向上海证券交易所申请办理上市交易流通事宜，但发行人无法保证本期债券上市交易的申请一定能够获得上交所的同意，亦无法保证本期债券会在债券二级市场有活跃的交易。如果上交所不同意本期债券上市交易的申请，或本期债券上市后在债券二级市场的交易不够活跃，投资者将可能面临流动性风险。

五、本期债券的偿债资金将主要来源于发行人经营活动产生的收益和现金流。2016年1-6月、2015年度、2014年度和2013年度，发行人合并口径营业收入分别为47.93亿元、90.10亿元、94.86亿元和97.01亿元；归属于母公司所有者的净利润分别为1.64亿元、3.97亿元、4.93亿元和4.87亿元；经营活动产生的现金流净额分别为-4.45亿元、3.34亿元、0.78亿元和0.21亿元，均低于当期净利润。2016年1-6月经营活动现金流量为负，主要是未到年底集中结算期所致。发行人所从事的装备制造业属于资金密集型行业，存在前期投资大、回收期较长、受宏观经济影响明显等特点。发行人目前的经营情况、财务状况和资产质量良好，但在本期债券存续期内，若发行

人未来销售资金不能及时回笼、融资渠道不畅、不能合理控制融资成本或未来行业竞争加剧、原材料价格大幅波动及上下游行业客户的经营状况发生不利变化，可能会导致公司经营活动净现金流量持续下降，进而对公司的盈利能力和偿债能力产生负面影响，将可能会影响本期债券本息的按期兑付。

六、本次债券由重庆机电控股（集团）公司提供全额无条件不可撤销的连带责任保证担保。截至2016年6月30日，机电集团累计对外担保余额为320,562万元，占其合并报表净资产的比例为32.82%。机电集团是中国西南地区最大的综合性装备制造集团，主营业务涉及高端及智能装备、电子信息产业、交通运输装备、基础制造及材料和现代制造服务五大业务板块，均具有较强的竞争优势。机电集团连续多年跻身中国企业500强，2015年列中国企业500强第397位，列中国制造业企业500强第202名，在银行间与资本市场具有优良的信用记录，融资渠道畅通，担保实力较强。

在本次债券存续期内，机电集团的经营状况、资产状况及支付能力可能发生负面变化，甚至丧失履行为本次债券承担的无条件不可撤销的连带责任保证担保的能力。此外，尽管机电集团目前资产状况和资信状况良好，但机电集团为公司的控股股东，其利润与发行人的经营业绩有一定的相关性，若发行人经营情况发生不利变化，则机电集团的盈利能力、资信状况也可能会受到不利影响，进而可能会影响机电集团承担担保责任的能力。另外，由于行业整体形势不好，机电集团2015年度归属于母公司股东的净利润由正转负，出现了小幅亏损，机电集团的业绩波动将对其担保能力产生一定的不利影响。

七、经中诚信证券评估有限公司综合评定，发行人的长期主体信用等级为AA，本期债券的信用等级为AA+，说明本期债券偿还债务的能力较强，违约风险较低。但在本期债券存续期内，若因不可控制的因素如市场环境发生变化等，发行人不能如期从预期的还款来源中获得足够资金，将可能会影响本期债券的本息按期兑付。在本期债券评级的信用等级有效期内，资信评级机构将对发行人进行持续跟踪评级，持续跟踪评级包括持续定期跟踪评级与不定期跟踪评级。资信评级机构将在本期债券信用等级有效期内或者本期债券存续期内，持续关注本期债券发行人外部经营环境变化、经营或财务状况变化以及本期债券偿债保障情况等因素，以对本期债券的信用风险进行持续跟踪，并出具跟踪评级报告，以动态地反映发行人的信用状况。资信评级机构的定期和不定期跟踪评级结果等相关信息将通过中诚信证评网站（http://www.ccxr.com.cn）、上海证券交易所网站（http://www.sse.com.cn）和发行

人网站（http://www.chinacqme.com）予以公告。如果未来资信评级机构调低发行人主体或者本期债券的信用等级，本期债券的市场价格将可能发生波动从而给本期债券的投资者造成损失。

八、债券持有人会议根据《债券持有人会议规则》审议通过的决议，对于所有债券持有人（包括所有出席会议、未出席会议、反对决议或放弃投票权的债券持有人，以及在相关决议通过后受让本期债券的债券持有人，下同）均有同等效力和约束力。在本期债券存续期间，债券持有人会议在其职权范围内通过的任何有效决议的效力优先于包含债券受托管理人在内的其他任何主体就该有效决议内容所做出的决议和主张。债券持有人认购、持有、受让或以其他合法方式取得本期债券，均视为同意并接受公司为本期债券制定的《债券持有人会议规则》并受之约束。

九、根据《公司债券发行与交易管理办法》相关规定，本期债券仅面向合格投资者发行，公众投资者不得参与发行认购。本期债券上市后将被实施投资者适当性管理，仅限合格投资者参与交易，公众投资者认购或买入的交易行为无效。

十、本公司与多家国内外公司通过成立合资公司共同经营多项业务，联营企业和合营企业的经营业绩对本公司有着重要影响。2016年1-6月、2015年度、2014年度和2013年度，公司投资收益分别为1.99亿元、4.24亿元、3.63亿元和4.03亿元，对本公司净利润的贡献占比分别达到96.95%、95.00%、66.63%和77.47%。如果联营公司和合营公司的盈利减少，将对本公司的净利润产生负面影响，进而影响本公司的偿债能力。此外，本公司与联营和合营伙伴之间的任何重大争议或纠纷可能影响联营企业和合营企业的业绩及财务状况，若争议或纠纷不能得到解决，则可能影响联营企业和合营企业的正常生产经营，甚至导致联营协议和合营协议的终止。本公司亦无法保证所有联营和合营安排可继续顺利进行或在合约届满时续约，联营和合营合作关系的终止可能不利于本公司的业务。因此，本公司面临着对联营企业和合营企业有较大的收益依赖风险。

十一、2016年6月末、2015年末、2014年末和2013年末，公司应收账款净值分别为267,430.46万元、206,570.54万元、216,264.79万元和205,711.52万元，占各期末公司流动资产的比例分别为29.60%、22.60%、24.62%和24.46%，应收账款周转率分别为2.02次、4.26次、4.50次和4.77次。报告期内公司应收账款余额总体呈逐步增加态势，主要是近年来宏观经济放缓，产能过剩问题较为突出，应收账款余额随之增加，针对客户欠款情况，公司加大催收力度，保持应收账款的流动性，使应收账

款余额保持在合理的水平上。如果未来下游客户因宏观经济下行、行业周期波动等因素导致生产经营状况发生重大不利变化，可能出现应收账款不能按期或无法回收的情况，存在发生坏账的风险，进而对公司业绩和生产经营产生不利影响。

十二、报告期内原材料市场价格的波动加剧，公司为确保原料的及时供应和锁定购买价格，通过预付材料货款、提前采购存货等方式进行存货储备，故公司报告期内的存货规模不断扩大。2016年6月末、2015年末、2014年末和2013年末，公司的存货净额分别为218,186.34万元、240,814.51万元、219,890.45万元和213,458.01万元，占各期末公司流动资产的比例分别为24.15%、26.35%、25.04%和25.38%，存货周转率分别为1.86次、3.45次、3.85次和4.13次。如果未来因市场环境发生变化或竞争加剧，导致存货积压或发生减值，公司的盈利可能因此受到较大影响。

十三、2016年1-6月、2015年度、2014年度和2013年度，发行人营业外收入分别为1.01亿元、5.93亿元、3.50亿元和2.08亿元，占发行人同期合并报表净利润的比例分别为49.40%、132.79%、64.35%和40.03%，营业外收入占发行人净利润的比重较高。报告期内，发行人营业外收入主要来自非流动资产的处置损益和政府补贴收入。非流动资产的处置损益主要是闲置土地及相关资产的处置收益；政府补贴收入主要来自于政府对发行人一些重大科研项目、更新改造项目、节能环保及搬迁、税收返还等政府性收入。报告期内营业外收入来源渠道较多但缺乏持续性，若未来营业外收入减少，可能会对发行人业绩产生不利影响。

十四、本公司属于装备制造企业，该行业具有较强的周期性特点，虽然受宏观经济环境影响虽然相对滞后，但受影响的程度大。目前，受全球经济持续调整、国内宏观经济低迷的影响，装备制造业产能过剩较为严重，可能加剧整个装备制造业的过度竞争，以至于对行业发展造成持续性损害。本公司作为中国西部大型综合性装备制造业企业，虽然拥有多元化的产品组合、强大的技术积累、领先的市场地位和良好的品牌形象，但激烈的竞争可能导致公司未来收入增长困难、利润下降的风险。

目 录

声 明 1
重大事项提示 3
第一节 释 义 9
第二节 发行概况 13
一、本次发行的基本情况 13
二、本期债券发行的有关机构 17
三、认购人承诺 20
四、发行人与本次发行的有关机构、人员的利害关系 21
第三节 风险因素 22
一、本期债券的投资风险 22
二、发行人的相关风险 24
第四节 发行人的资信情况 30
一、本期债券的信用评级情况 30
二、信用评级报告的主要事项 30
三、发行人的资信情况 32
第五节 增信机制、偿债计划及其他保障措施 35
一、增信机制 35
二、偿债计划 39
三、偿债资金的主要来源 40
四、偿债应急保障方案 40
五、偿债保障措施 41
六、发行人违约责任 42
第六节 发行人基本情况 44
一、发行人基本情况 44
二、发行人历史沿革情况 44
三、发行人股本总额及前十大股东持股情况 46
四、发行人的组织结构及权益投资情况 47
五、发行人控股股东及实际控制人基本情况 61
六、发行人法人治理结构及内部管理制度 64
七、发行人董事、监事、高级管理人员基本情况 72
八、发行人业务情况 84

九、发行人所处行业情况.....93
十、关联方及关联交易.....109
十一、信息披露工作安排.....120
第七节 财务会计信息.....123
一、最近三年及一期财务会计资料.....123
二、合并报表范围的变化.....131
三、最近三年及一期主要财务数据和财务指标.....131
四、发行人最近三年及一期非经常性损益明细表.....134
五、管理层讨论与分析.....135
六、发行人有息债务情况.....179
七、本次发行后公司资产负债结构的变化.....180
八、资产负债表日后事项、或有事项及其他重要事项.....181
九、资产受限情况.....182
第八节 本次募集资金运用.....184
一、本期债券募集资金数额.....184
二、募集资金运用计划.....184
三、募集资金运用对发行人财务状况的影响.....185
四、募集资金专项账户管理安排.....186
第九节 债券持有人会议.....189
一、债券持有人行使权利的形式.....189
二、债券持有人会议规则主要条款.....189
第十节 债券受托管理人.....198
一、债券受托管理人.....198
二、《债券受托管理协议》主要内容.....198
第十一节 发行人、中介机构及相关人员声明.....209
第十二节 备查文件.....223

第一节 释 义

在本募集说明书中，除非文意另有所指，下列词语具有如下含义：

本公司、公司、发行人、机电股份、重庆机电	指	重庆机电股份有限公司
集团公司、机电集团、担保人	指	重庆机电控股（集团）公司
重庆市国资委	指	重庆市国有资产监督管理委员会
重庆渝富	指	重庆渝富资产经营管理集团有限公司（更名前名称为重庆渝富资产经营管理有限公司）
建工投资	指	重庆建工投资控股有限责任公司
建工集团	指	重庆建工集团股份有限公司（更名前名称为重庆建工集团有限责任公司）
华融资产	指	中国华融资产管理股份有限公司（前身为中国华融资产管理公司）
重庆康明斯	指	重庆康明斯发动机有限公司，系本公司合营企业
本期债券、本次债券	指	发行人本次公开发行的“重庆机电股份有限公司2016年公司债券”
本次发行	指	本期债券/本次债券的公开发行
申万宏源承销保荐公司	指	申万宏源证券承销保荐有限责任公司
华福证券	指	华福证券有限责任公司
联席主承销商	指	申万宏源承销保荐公司、华福证券
簿记管理人	指	申万宏源承销保荐公司
债券受托管理人	指	申万宏源承销保荐公司
中国证监会、证监会	指	中国证券监督管理委员会
国务院	指	中华人民共和国国务院
重庆市政府、市政府	指	重庆市人民政府
上交所、交易所	指	上海证券交易所

香港联交所	指	香港联合交易所有限公司（The Stock Exchange of Hong Kong Ltd）
证券登记机构、登记机构、登记托管机构	指	中国证券登记结算有限责任公司上海分公司
《债券受托管理协议》	指	发行人与债券受托管理人签署的《重庆机电股份有限公司2016年公司债券受托管理协议》及其变更和补充
《债券持有人会议规则》	指	《重庆机电股份有限公司2016年公司债券之债券持有人会议规则》及其变更和补充
承销团	指	由联席主承销商为承销本次发行而组织的承销机构的总称
簿记建档	指	由簿记管理人记录投资者认购债券数量和价格的意愿的程序
投资者、持有人	指	就本期债券/本次债券而言，通过认购、受让、接受赠与、继承等合法途径取得并持有本期债券/本次债券的主体，两者具有同一涵义
公司股东大会、股东大会	指	重庆机电股份有限公司股东大会
公司董事会、董事会	指	重庆机电股份有限公司董事会
公司监事会、监事会	指	重庆机电股份有限公司监事会
律师、发行人律师	指	北京市中伦律师事务所
会计师事务所、普华永道中天	指	普华永道中天会计师事务所（特殊普通合伙）
资信评级机构、评级机构、中诚信证评	指	中诚信证券评估有限公司
《公司章程》	指	《重庆机电股份有限公司章程》
《公司法》	指	《中华人民共和国公司法》

《证券法》	指	《中华人民共和国证券法》
《发行办法》	指	《公司债券发行与交易管理办法》
新质押式回购	指	根据《上海证券交易所债券交易实施细则（2006年2月6日颁布，2008年9月26日修订）》，上交所于2006年5月8日起推出质押式回购交易。即将债券质押的同时，将相应债券以标准券折算比率计算出的标准券数量为融资额度而进行的质押融资，交易双方约定在回购期满后返还资金和解除质押的交易。新质押式回购与以往质押式回购的区别在于，前者通过实行按证券账户核算标准券库存、建立质押库等方面，对回购交易进行了优化。
最近三年、近三年	指	2013年、2014年和2015年
三年及一期、三年一期、报告期	指	2013年、2014年、2015年和2016年1-6月
募集说明书、本募集说明书	指	重庆机电股份有限公司公开发行2016年公司债券募集说明书
募集说明书摘要	指	重庆机电股份有限公司公开发行2016年公司债券募集说明书摘要
发行公告	指	重庆机电股份有限公司公开发行2016年公司债券发行公告
发行文件	指	在本期发行过程中必需的文件、材料或其他资料及其所有修改和补充文件
工作日	指	中华人民共和国商业银行的对公营业日（不包括法定节假日）
交易日	指	上海证券交易所的营业日
H 股	指	于中国香港发行的、以外币认购并在

		香港联交所上市的每股 面值为人民币 1.00 元的境外上市外资股
法定节假日或休息日	指	中华人民共和国的法定及政府指定节假日或休息日（不包括香港特别行政区、澳门特别行政区和台湾地区的法定节假日和/或休息日）
元/万元/亿元	指	人民币元/万元/亿元

本募集说明书中，部分合计数与各加数直接相加之和在尾数上可能略有差异，这些差异是由于四舍五入造成的。

第二节 发行概况

一、本次发行的基本情况

（一）发行人基本情况

中文名称：重庆机电股份有限公司

英文名称：Chongqing Machinery & Electric Company Limited

法定代表人：王玉祥

成立日期：2007年7月27日

股票上市交易所：香港联合证券交易所

股票简称：重庆机电

股票代码：02722.HK

注册资本：人民币3,684,640,154元

实缴资本：人民币3,684,640,154元

注册地址：重庆市北部新区黄山大道中段60号

办公地址：重庆市北部新区黄山大道中段60号

信息披露事务负责人：邓瑞

联系电话：023--63076969

传真：023-63076969

邮政编码：401123

统一社会信用代码：915000006635841156

互联网网址：http:// www.chinacqme.com

电子邮箱：office@ chinacqme.com

经营范围：许可经营项目：（无）

一般经营项目：开发、制造、销售汽车零部件、电器机械及器材、环保设备、机床工具、电力设备及器材、通信设备（不含接收和发射设备）、计算机及其零部件、有色金属冶炼产品及其压延加工产品、仪器仪表、办公机械产品、风力发电设备；进出品贸易；高新技术咨询服务。

（二）核准情况及核准规模

2015年10月20日，公司第三届董事会2015年度第五次临时会议审议通过了《重庆机电股份有限公司关于发行公司债券的议案》，并提请公司2015年度第一次临时股东大会审议。2015年12月8日召开的公司2015年度第一次临时股东大会审议通过了该项议案，该议案明确了本次债券发行的相关事宜。

经中国证监会于2016年4月7日签发的“证监许可【2016】701号”文核准，公司获准向社会公开发行面值总额不超过【15】亿元的公司债券。公司将综合市场等各方面情况确定本次债券的发行时间、发行规模及发行条款。

（三）本期债券的主要条款

发行主体：重庆机电股份有限公司。

债券名称：重庆机电股份有限公司公开发行2016年公司债券。

债券期限：5年期，含第3年末上调票面利率选择权和投资者回售选择权。

债券票面金额：本期债券票面金额为100元。

发行价格：本期债券按面值平价发行。

发行总额：本期债券为一次发行，本次发行的公司债券票面本金总额为不超过15亿元人民币（其中基础发行规模为8亿元，可超额配售不超过7亿元人民币）。

超额配售选择权：发行人和联席主承销商将根据网下申购情况，决定是否行使超额配售选择权，即在基础发行规模8亿元的基础上，由联席主承销商在本期债券基础发行规模上追加不超过7亿元的发行额度。

债券利率及其确定方式：本次债券利率由发行人及联席主承销商根据簿记建档结果确定。在债券存续期限前3年保持不变；如发行人行使上调票面利率选择权，则未被回售部分债券在存续期限后2年的票面利率为债券存续期限前3年票面利率加上上调基点，在债券存续期限后2年固定不变；如发行人未行使上调票面利率选择权，则未被回售部分债券在存续期限后2年的票面利率仍维持原票面利率不变。

发行人上调票面利率选择权：发行人有权决定在存续期的第 3 年末调整本次债券后 2 年的票面利率；发行人将于第 3 个计息年度付息日前的第 20 个交易日刊登关于是否调整票面利率以及调整幅度的公告。若发行人未行使调整票面利率选择权，则后续期限票面利率仍维持原有票面利率不变。

投资者回售选择权：公司发出关于是否上调票面利率及上调幅度的公告后，投

资者有权选择在第3个计息年度付息日将其持有的本次债券全部或部分按面值回售给公司。第3个计息年度付息日即为回售支付日，公司将按照上交所和登记机构相关业务规则完成回售支付工作。

回售登记期：自发行人发出关于是否调整本次债券票面利率及调整幅度的公告之日起5个交易日内，债券持有人可通过指定的方式进行回售申报。债券持有人的回售申报经登记机构确认后不能撤销，相应的公司债券面值总额将被冻结交易；回售登记期不进行申报的，则视为放弃回售选择权，继续持有本次债券并接受上述关于是否调整本次债券票面利率及调整幅度的决定。

债券形式：实名制记账式公司债券。投资者认购的本期债券在登记机构开立的托管账户托管记载。本期债券发行结束后，债券持有人可按照有关主管机构的规定进行债券的转让、质押等操作。

联席主承销商：申万宏源承销保荐公司、华福证券。

簿记管理人、债券受托管理人：申万宏源承销保荐公司。

向公司股东配售安排：本期债券不安排向公司股东优先配售。

起息日：本期债券的起息日为2016年9月29日。

利息登记日：本期债券存续期间，利息登记日按照上交所和证券登记机构相关规定执行。在利息登记日当日收市后登记在册的本期债券持有人，均有权就所持本期债券获得该利息登记日所在计息年度的利息。

付息日：本期债券的付息日为2017年至2021年每年的9月29日。如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后的第1个工作日；每次付息款项不另计利息。若投资者行使回售选择权，回售部分债券的付息日为2017年至2019年每年的9月29日。如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后的第1个工作日；每次付息款项不另计利息。

到期日：本期债券的到期日为2021年9月29日。若债券持有人行使回售选择权，则回售部分的本期债券的到期日为2019年9月29日。

本金支付日：本期债券的本金支付日为2021年9月29日。如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后的第1个工作日；顺延期间兑付款项不另计利息。若债券持有人行使回售选择权，则回售部分的本期债券的兑付日为2019年9月29日（如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后的第1个工作日；顺延期间兑付款项不另计利息）。在兑付登记日次日至兑付日期间，本期债券停止交易。

计息期限：本期债券的计息期限为2016年9月29日至2021年9月28日。若债券持

有人行使回售选择权，则回售部分债券的计息期限为2016年9月29日至2019年9月28日。

还本付息的期限和方式：本期债券按年付息、到期一次还本。利息每年支付一次，最后一期利息随本金的兑付一起支付。本期债券于每年的付息日向投资者支付的利息金额为投资者截至兑息债权登记日收市时所持有的本期债券票面总额与对应的票面年利率的乘积；于兑付日向投资者支付的本息金额为投资者截至兑付债权登记日收市时所持有的本期债券最后一期利息及所持有的债券票面总额的本金。

付息、兑付方式：本期债券本息支付将按照本期债券登记机构的有关规定统计债券持有人名单，本息支付方式及其他具体安排按照债券登记机构的相关业务规则办理。

担保情况：重庆机电控股（集团）公司为本期债券提供全额无条件不可撤销的连带责任保证担保。

信用级别及资信评级机构：经中诚信证券评估有限公司综合评定，本公司的长期主体信用等级为AA，本期债券的信用等级为AA+。

发行方式与发行对象：本期债券面向《公司债券发行与交易管理办法》规定的合格投资者公开发行，采取网下面向合格投资者询价配售的方式，由联席主承销商根据询价情况进行债券配售。具体发行安排将根据上海证券交易所的相关规定进行。

配售规则：联席主承销商根据网下询价结果对所有有效申购进行配售，合格投资者的获配售金额不会超过其有效申购中相应的最大申购金额。配售原则如下：按照投资者的申购利率从低到高进行簿记建档，按照申购利率从低到高对申购金额进行累计，当累计金额超过或等于本期债券发行总额时所对应的最高申购利率确认为发行利率。申购利率在最终发行利率以下（含发行利率）的投资者原则上按照价格优先的原则配售；在价格相同的情况下，联席主承销商有权根据时间、长期合作等因素配售。经联席主承销商及配售对象协商，可对根据上述配售原则确定的配售结果进行调整。

承销方式：本期债券由联席主承销商组建承销团，以余额包销的方式承销。

募集资金专项账户：本期债券发行人将于监管银行处开设专项资金账户，用于本期债券的募集资金的接收、存储、划转与本息偿付。

账户名称：重庆机电股份有限公司

开户银行：华夏银行股份有限公司重庆分行

银行账户：11250000000677559

拟上市交易场所：上海证券交易所。

新质押式回购：本公司主体长期信用等级为AA，本期债券信用等级为AA+，本期债券符合进行新质押式回购交易的基本条件，具体折算率等事宜按照上交所与登记公司的相关规定执行。

募集资金用途：本期债券的募集资金扣除发行费用后，拟将其中10亿元用于偿还2011年发行的公司债券（该期债券于2016年8月到期，公司已通过自筹资金进行了兑付，本期债券发行后将予以置换前述自筹资金），2.65亿元用于偿还金融机构借款，其余募集资金用于补充公司流动资金。

税务提示：根据国家有关税收法律、法规的规定，投资者投资本期债券应缴纳的税款由投资者承担。

（四）本期债券发行及上市安排

1、本期债券发行时间安排

发行公告刊登日期：2016年9月27日。

发行首日：2016年9月29日。

预计发行期限：2016年9月29日至2016年9月30日，共2个工作日。

网上申购日：2016年9月29日。

网下发行期限：2016年9月29日至2016年9月30日。

2、本期债券上市安排

本次发行结束后，本公司将尽快向上海证券交易所提出关于本期债券上市交易的申请。具体上市时间将另行公告。

二、本期债券发行的有关机构

（一）发行人：重庆机电股份有限公司

住所：重庆市北部新区黄山大道中段60号

办公地址：重庆市北部新区黄山大道中段60号

法定代表人：王玉祥

联系人：张兴远

联系电话：023-63075700

传真：023-63076969

（二）联席主承销商

1、申万宏源证券承销保荐有限责任公司

住所：新疆乌鲁木齐市高新区（新市区）北京南路358号大成国际大厦20楼2004室

办公地址：重庆市渝中区中华路178号重庆国际商务中心9楼

法定代表人：薛军

项目主办人：王兴川、童筝

项目组成员：任俊杰、欧宗烩

联系电话：023-63521076、023-63509224

传真：023-63507460

2、华福证券有限责任公司

住所：福州市鼓楼区温泉街道五四路157号7-8层

办公地址：上海市浦东新区陆家嘴环路1088号招行上海大厦18、19层

法定代表人：黄金琳

项目主办人：刘冰、郑园园

联系电话：021-20655262

传真：021-20655319

（三）发行人律师：北京市中伦律师事务所

住所：北京市朝阳区建国门外大街甲6号SK大厦36-37层

办公地址：重庆市江北区金融街3号人保大厦D座5－1层A单元

负责人：张学兵

经办律师： 唐周俊、刘枳君

联系电话：023-88925896

传真：023－88798300

（四）会计师事务所：普华永道中天会计师事务所（特殊普通合伙）

住所： 上海市浦东新区陆家嘴环路1318号星展银行大厦6楼

办公地址：上海市黄浦区湖滨路202号企业天地2号楼普华永道中心11楼

负责人：李丹

经办注册会计师：叶骏、叶东升

联系电话：029-84692688

传真：029-84692600

（五）担保人：重庆机电控股（集团）公司

住所：重庆市北部新区黄山大道中段60号

办公地址：重庆市北部新区黄山大道中段60号

法定代表人：王玉祥

联系人：严峰

联系电话：023-63075655

传真：023-63075654

（六）资信评级机构：中诚信证券评估有限公司

住所：青浦区新业路599号1幢968室

办公地址：青浦区新业路599号1幢968室

法定代表人：关敬如

评级人员：胡辉丽、余岑

联系电话：021-51019090

传真：021-51019030

（七）债券受托管理人：申万宏源证券承销保荐有限责任公司

住所：新疆乌鲁木齐市高新区（新市区）北京南路358号大成国际大厦20楼2004室

办公地址：上海市徐汇区常熟路239号

法定代表人：薛军

电话：021-33389888

传真：021-33389955

邮政编码：200031

（八）簿记管理人收款银行

账户名称：申万宏源证券承销保荐有限责任公司

开户银行：中国工商银行股份有限公司北京金树街支行

银行账户：0200291409200028601

（九）募集资金专项账户开户银行

账户名称：重庆机电股份有限公司

开户银行：华夏银行股份有限公司重庆分行

银行账户：11250000000677559

（十）申请上市的证券交易所：上海证券交易所

住所：上海市浦东南路528号上海证券大厦

负责人：黄红元

电话：021-68808888

传真：021-68800006

（十一）登记、托管、结算机构：中国证券登记结算有限责任公司上海分公司

住所：中国（上海）自由贸易试验区陆家嘴东路166号

办公地址：上海市浦东新区陆家嘴东路166号中国保险大厦3楼

负责人：聂燕

电话：021-38874800

传真：021-58754185

三、认购人承诺

购买本期债券的投资者（包括本期债券的初始购买人和二级市场的购买人，下同）被视为作出以下承诺：

（一）接受本募集说明书对本期债券项下权利义务的所有规定并受其约束；

（二）本期债券的发行人依有关法律、法规的规定发生合法变更，在经有关主管部门批准后并依法就该等变更进行信息披露时，投资者同意并接受该等变更；

（三）本期债券发行结束后，发行人将申请本期债券在上交所上市交易，并由联席主承销商代为办理相关手续，投资者同意并接受这种安排。

四、发行人与本次发行的有关机构、人员的利害关系

截至2015年9月30日，本公司与本次发行有关的中介机构及其负责人、高级管理人员及经办人员之间不存在直接或间接的股权关系等实质性利害关系。

截至2015年9月30日，本次公司债券的联席主承销商申万宏源承销保荐公司及其股东单位、申万宏源承销保荐公司法定代表人、高级管理人员及经办人员未持有发行人股票。除此以外，不存在联席主承销商或其控股股东、实际控制人持有发行人或其控股股东、实际控制人股份的情况。

截至2015年9月30日，本次公司债券的联席主承销商华福证券的自营部门、华福证券股东单位及关联方、华福证券法定代表人、高级管理人员及经办人员未持有发行人股票。除此以外，不存在联席主承销商或其控股股东、实际控制人持有发行人或其控股股东、实际控制人股份的情况。

第三节 风险因素

投资者在评价和投资本期债券时，除本募集说明书披露的其他各项资料外，应特别认真地考虑下述各项风险因素。

一、本期债券的投资风险

（一）利率风险

受国民经济总体运行状况、国家宏观经济、财政政策、货币政策以及国际经济环境变化等因素的影响，市场利率存在波动的可能性。债券属于利率敏感性投资品种，市场利率变动将直接影响债券的投资价值。由于本期公司债券采取固定利率形式且期限相对较长，可能跨越一个以上的利率波动周期。在本期债券存续期内，市场利率波动可能使本期债券实际投资收益具有一定的不确定性。

（二）流动性风险

本期债券发行结束后，本公司将积极申请本期债券在上海证券交易所上市流通。由于具体上市审批或核准事宜需要在本期债券发行结束后方能进行，并依赖于有关主管部门的审批或核准，公司目前无法保证本期债券一定能够按照预期在上海证券交易所交易流通，且具体上市进程在时间上存在不确定性。此外，证券交易市场的交易活跃程度受到宏观经济环境、投资者分布、投资者交易意愿等因素的影响，公司亦无法保证本期债券在交易所上市后本期债券的持有人能够随时并足额交易其所持有的债券。因此，本期债券的投资者在购买本期债券后可能面临由于债券不能及时上市流通无法立即出售本期债券，或者由于债券上市流通后交易不活跃甚至出现无法持续成交的情况，不能以某一价格足额出售其希望出售的本期债券所带来的流动性风险。

（三）偿付风险

虽然本公司目前经营和财务状况良好，但在本期债券存续期内，宏观经济环境、资本市场状况、国家相关政策等外部因素以及公司本身的生产经营存在着一定的不确定性，这些因素的变化会影响到公司的运营状况、盈利能力和现金流量，可能导致公司无法如期从预期的还款来源获得足够的资金按期支付本期债券本息，从而使投资者面临一定的偿付风险。

（四）本期债券安排所特有的风险

为了充分保障本期债券持有人的利益，公司已根据实际情况安排了偿债保障措施来保障本期债券按时还本付息。但在本期债券存续期内，可能由于不可控的市场、政策、法律法规变化等因素导致目前拟定的偿债保障措施不能完全或无法完全得到履行，进而影响本期债券持有人的利益。

（五）担保风险

本期债券的担保方式为全额无条件不可撤销的连带责任保证担保，担保人为机电集团。虽然机电集团综合实力雄厚，但是在本期债券存续期间，发行人无法保证担保人的经营状况、资产状况及支付能力不发生负面变化。如果出现上述负面变化，可能影响到担保人对本期债券履行其应承担的担保责任，甚至丧失履行其为本期债券承担的全额无条件不可撤销的连带责任保证担保的能力。

（六）资信风险

本公司目前经营情况和资信状况良好，具有较好的流动性和较强的盈利能力，能够按时足额偿付债务本息。公司在最近三年及一期与主要客户发生的重要业务往来中，未曾发生任何严重违约。在未来的业务经营中，公司亦将秉承诚信经营的原则，严格履行所签订的合同、协议或其他承诺。但在本期债券存续期内，如果由于公司自身的相关风险或不可控制的因素，使公司的财务状况发生不利变化，导致不能按约定偿付贷款本息或在业务往来中发生严重违约行为，将可能使公司资信状况恶化，影响本期债券还本付息，从而可能使本期债券投资者受到不利影响。

（七）信用评级变化的风险

本期债券的债券信用评级是由资信评级机构对债券发行主体如期、足额偿还债务本息能力与意愿的相对风险进行的以客观、独立、公正为基本出发点的专家评价。债券信用等级是反映债务预期损失的一个指标，其目的是为投资者提供一个规避风险的参考值。

经中诚信证券评估有限公司综合评定，本公司的长期主体信用等级为AA，本期债券的信用等级为AA+。资信评级机构对公司本期债券的信用评级并不代表资信评级机构对本期债券的偿还做出了任何保证，也不代表其对本期债券的投资价值做出了任何判断。

本期债券的担保人为公司控股股东重庆机电控股（集团）公司，受国家宏观低迷、有效需求不足的影响，重庆机电控股（集团）公司2015年度实现归属于母公司的净利润-0.28亿元，较2014年度的1.58亿元已大幅下滑且由正转负。虽然公司目前资信状况良好，但在本期债券存续期内，公司无法保证长期主体信用评级和本期债券的信用评级不会发生负面变化。若资信评级机构调低公司的长期主体信用评级和/或本期债券的信用评级，则可能对债券持有人的利益造成不利影响。

二、发行人的相关风险

（一）财务风险

1、偿债风险

截至2016年6月30日，公司合并报表口径的资产负债率为53.81%，流动比率为1.37倍，速动比率为1.04倍，EBITDA利息保障倍数为5.84倍，母公司报表口径资产负债率为19.79%。公司的资产负债率水平较为合理，短期偿债指标及偿债能力指标均处于较安全水平。

目前公司经营正常，现金流稳定，在可预见的期间内不存在偿债风险，但不排除今后由于不可预见的突发事件导致公司财务状况恶化，偿债压力增大，进而不能及时偿付债务本息的风险。

2、毛利率下降风险

2016年1-6月、2015年、2014年和2013年，公司合并报表口径主营业务综合毛利率分别为10.85%、11.79%、11.79%和11.89%，呈逐年下降趋势。主要原因是发行人所从事的装备制造业属于资金密集型行业，存在前期投资大、回收期较长、受宏观经济影响明显等特点。报告期内，发行人受到国家宏观增速换档期、转型阵痛期、过剩产能消化期三期叠加的中国经济中高速增长“新常态”的大环境的影响下，公司产品外部需求不足，收入增长缓慢，主要业务领域的市场竞争加剧。若未来国家宏观经济继续下行，未来公司毛利率可能存在继续下降的风险。

3、应收账款金额较大的风险

2016年6月末、2015年末、2014年末和2013年末，公司应收账款净值分别为267,430.46万元、206,570.54万元、216,264.79万元和205,711.52万元，占各期末公司流动资产的比例分别为29.60%、22.60%、24.62%和24.46%，应收账款周转率分别为2.02次、4.26次、4.50次和4.77次。报告期内公司应收账款余额总体呈逐步增加态

势，主要是近年来宏观经济放缓，产能过剩问题较为突出，应收账款余额随之增加，针对客户欠款情况，公司加大催收力度，保持应收账款的流动性，使应收账款余额保持在合理的水平上。如果未来下游客户因宏观经济下行、行业周期波动等因素导致生产经营状况发生重大不利变化，可能出现应收账款不能按期或无法回收的情况，存在发生坏账的风险，进而对公司业绩和生产经营产生不利影响。

4、存货规模较大的风险

报告期内原材料市场价格的波动加剧，公司为确保原料的及时供应和锁定购买价格，通过预付材料货款、提前采购存货等方式进行存货储备，故公司报告期内的存货规模不断扩大。2016年6月末、2015年末、2014年末和2013年末，公司的存货净额分别为218,186.34万元、240,814.51万元、219,890.45万元和213,458.01万元，占各期末公司流动资产的比例分别为24.15%、26.35%、25.04%和25.38%，存货周转率分别为1.86次、3.45次、3.85次和4.13次。如果未来因市场环境发生变化或竞争加剧，导致存货积压或发生减值，公司的盈利可能因此受到较大影响。

（二）经营风险

1、宏观经济波动的风险

经过多年的发展与壮大，凭借优质的产品、领先的技术和知名的品牌，本公司已具备一定的抗宏观经济波动风险的能力。但本公司属于装备制造业企业，装备制造业的市场需求与宏观经济的运行情况息息相关，宏观经济的周期性波动、特别是社会固定资产投资的周期性波动对公司的业绩有重要影响。2016年1-6月、2015年、2014年度和2013年度，发行人合并口径营业收入分别为47.93亿元、90.10亿元、94.86亿元和97.01亿元。如果未来经济增长速度放缓，社会固定资产投资和消费品增速出现明显下降，或发生其他重大不利变化，则装备制造业的市场需求可能下降，对本公司的生产经营产生不利影响。

2、行业竞争加剧的风险

受益国民经济多年来的快速增长和中央政府的大力支持，近年来我国装备制造业企业快速发展，竞争力不断提升，成为拉动我国经济增长的重要产业。同时，我国装备制造行业的竞争日趋激烈。一方面，随着我国对外开放程度越来越高，加上我国的广阔市场空间的吸引，国际装备制造业企业纷纷涌入中国，他们凭借着更先进的技术和更高效的管理，辅以低价策略，在中高端市场向国内企业发起挑战，不

断扩大其在中国市场的份额。另一方面，国内装备制造行业企业不断走向成熟，在技术、规模和管理等方面不断进步，竞争力和抗风险能力明显提升，特别是民营企业，他们的经营方式更灵活、管理更有效，在稳固低端市场的同时不断向中高端市场渗透。

近年来，国内产能过剩使得不少行业，尤其是高端装备制造行业的经营举步维艰，“走出国门，局部海外”成为不少装备制造企业打破经营困局的首选。现在随着《中国制造2025》规划的推出，高端装备制造业更是迎来了历史发展的新机遇，使得“中国装备，装备中国”和“中国制造，中国创造”的理想向着彻底实现的道路迈出了坚实的步伐。可以预见，未来我国装备制造业的竞争将更加激烈。但如果本公司不能在生产规模、技术研发、融资能力和企业管理等方面继续保持优势，将面临市场竞争加剧的风险。

3、经济效益下滑的风险

公司属于装备制造企业，所处行业具有较强的周期性特点，虽然受宏观经济环境影响虽然相对滞后，但受影响的程度大。目前，受全球经济持续调整、国内宏观经济低迷的影响，装备制造业产能过剩较为严重，可能加剧整个装备制造业的过度竞争，以至于对行业发展造成持续性损害。公司作为中国西部大型综合性装备制造业企业，虽然拥有多元化的产品组合、强大的技术积累、领先的市场地位和良好的品牌形象，但激烈的竞争可能导致公司未来收入增长困难、利润下降的风险。

4、原材料价格波动的风险

公司主要产品的原材料钢材、铜材、铝材和生铁等的价格变化对公司利润有重要影响。近年来原材料价格的大幅度波动直接加剧了公司毛利率的波动。为了应对原材料价格波动的风险，公司从管理上积极入手，重点推进大宗物资集中采购管理工作，有效降低原材料采购成本。同时，积极研究以杠杆式金融工具对在生产过程中投入的原材料进行价格对冲交易，减小原材料价格波动对公司利润的影响。但在目前全球原材料价格波动较为频繁的背景下，未来主要原材料的价格存在大幅波动的可能性。如果未来主要原材料价格发生大幅波动而公司未采取有效措施予以应对，将对公司的生产成本产生直接影响，公司存在原材料价格波动的经营风险。

5、投资收益依赖的风险

2016年1-6月、2015年度、2014年度和2013年度，公司投资收益分别为1.99亿元、4.24亿元、3.63亿元和4.03亿元，对本公司净利润的贡献占比分别达到96.95%、

95.00%、66.63%和77.47%。投资收益主要来自于公司的合营企业和联营企业实现的利润，如果未来合营企业和联营企业的盈利减少，将对本公司的净利润产生负面影响，进而影响本公司的偿债能力。因此，本公司存在对联营企业和合营企业有较大的收益依赖风险。

6、海外业务拓展和经营的风险

随着本公司“走出去”战略的稳步推进，公司海外业务已逐步展开。2010年，公司以2,000万英磅收购英国精密技术集团（PTG）旗下6家公司的全部股权。通过海外并购，缩短了公司相关技术水平与世界先进水平的差距，为公司延伸产业链、开发高端磨齿机床和实施“大机床”战略提供强有力的技术支撑。未来公司将继续稳步推进实施“走出去”战略，计划在近期挂牌成立重庆机电股份欧洲研发中心和营销中心。但由于相关海外业务和资产受到所在国法律法规的管辖，且国际政治、经济和其他条件较为复杂，公司的海外业务拓展及经营存在一定的风险。

7、营业外收入依赖的风险

2016年1-6月、2015年度、2014年度和2013年度，发行人营业外收入分别为1.01亿元、5.93亿元、3.50亿元和2.08亿元，占发行人同期合并报表净利润的比例分别为49.40%、132.79%、64.35%和40.03%，营业外收入占发行人净利润的比重较高。报告期内，发行人营业外收入主要来自非流动资产的处置损益和政府补贴收入。非流动资产的处置损益主要是闲置土地及相关资产的处置收益；政府补贴收入主要来自于政府对发行人一些重大科研项目、更新改造项目、节能环保及搬迁、税收返还等政府性收入。报告期内营业外收入来源渠道较多但缺乏持续性，若未来营业外收入减少，可能会对发行人业绩产生不利影响。

（三）管理风险

1、公司经营管理的风险

经过多年发展，本公司已发展成为一家业务多元化的大型装备制造业企业，横跨四大制造业务板块和贸易及金融服务，制造业板块包括汽车零部件、电力设备、通用机械、数控机床。发行人系管理控股型公司，下属子公司、合营公司和联营公司共有数十家。为了保证本公司及旗下公司的有效规范运行，本公司建立了较为完善的内部控制制度，通过风险控制与法务部有效监控本公司及下属公司的运营，严格控制内部风险；同时，通过强化财务预算管理、优化商业信贷管理和加强大宗物

资集中采购等措施，切实提高公司经营效率，加强公司协同效应，降低运营成本。未来，本公司将继续改善运营及财务制度、强化管理控制，密切协调现有业务间的技术、会计、财务及销售人员，并不断发展管理及财务控制制度。但是随着公司的资产和人员规模不断扩大，公司在战略规划、制度建设、组织设置、运营管理、资金管理和内部控制等方面将面临更大的挑战。如果公司的组织模式和管理制度未能根据实际情况及时调整完善，将对公司经营业绩的持续提升造成影响，削弱公司的市场竞争力。

2、人才资源的风险

公司业务的开拓和发展在很大程度上依赖于核心经营管理人员，其产业经验及专业知识对公司的发展十分关键。公司的管理团队具有丰富的项目运作经验，能够灵活调动资源、转换经营策略适应装备制造业周期波动。

目前本公司员工和管理团队的稳定性较高。但是本公司经营的多个行业对聘用合格技术人员的竞争十分激烈，公司员工可能因薪酬等原因转投竞争对手。同时，重庆地区高端人才也比较缺乏，比如高级技术人才、高级管理人才和资本运作人才等，这使得公司获得优秀人才的难度较大。此外，随着公司规模不断扩大，公司的管理与运营压力日益增大，需要具有管理大型企业能力的综合性管理人才及专业经验丰富的技术人才。若公司无法吸引和留任核心管理人员，持续有效的加强人才的培养和储备，将对公司未来的业务发展造成一定的不利影响。

3、安全生产的风险

本公司是装备制造企业，机械设备较多，生产过程中涉及多种工艺。公司长期以来都十分重视安全生产工作，通过全面落实安全生产责任制、加快推进安全标准化、强化安全生产监督工作和增加安全生产的资金投入等工作，切实提高了安全生产管理水平。但并不排除由于人为操作或其他因素引发生产事故的可能性，如果发生重大安全生产事故，公司将承担一定损失或赔偿责任，并对正常的生产活动产生不利影响。

4、控股股东控制的风险

截至2016年6月30日，本公司的控股股东机电集团持有本公司52.54%的股份。该持股比例使机电集团能够通过行使表决权的方式，对本公司董事会成员的构成、经营决策、投资方向及股利分配政策等重大事项的决策施加重大影响。因此，公司存在控股股东控制的风险。

5、内控制度执行风险

公司制定了关联交易决策制度，明确了股东大会、董事会等在关联交易中的决策权限。由于公司为H股上市公司，而香港联合交易所关于关联交易的监管政策与境内存在一定差异。若公司相关内控制度未能严格执行，则可能发生因关联交易引致利益输送或利益侵占行为等情况，从而对公司偿债能力带来潜在不利影响。

（四）政策风险

1、经济产业政策风险

本公司的业务经营受国家宏观经济政策和相关行业政策的重要影响。装备制造业是国民经济的基石，集中反映了一个国家或地区的科技水平、制造能力和综合实力。重庆是国家老工业基地之一，装备制造业是传统优势和支柱产业，具有较好的发展基础和有利条件。

国际产业发展新趋势为公司抢占发展制高点提供重要机遇。经济全球化趋势导致国际产业转移的势头愈加明显和强劲。发达国家充分发挥比较优势，牢牢掌控装备制造业的核心技术、品牌和销售渠道，同时将产品的生产制造环节向发展中国家转移，以降低生产成本，提高经济效益。中国经济多年来快速增长，投资环境不断改善，产业配套能力和水平持续提高，且蕴藏着巨大的装备产品市场，成为了国际产业转移的重点目的地。重庆作为西部经济发展迅速和最具活力的城市之一，具有承接国际产业转移的工业基础、政策环境和要素成本相对较低等有利条件。

2015年是中国《中国制造2025》的开局之年，规划中国用大约三个十年左右的时间，完成从制造业大国向制造业强国的转变。这一战略的提出，对装备制造业走向世界是一个契机，也将是一件划时代的事情，这给本公司下属业务板块的经营发展创造了良好的政策环境。但本公司无法保证宏观经济政策和行业政策不会改变，如果相关政策出现重大变化，可能会对公司的生产经营造成影响。

2、环保政策风险

本公司一直以来都十分重视环境保护工作，按照国家相关法律法规要求规范生产经营活动。但是随着全社会环保意识的不断增强，未来国家和地方政府可能颁布新的法律法规，提高环保标准，相关环保政策的变化将限制本公司的产能或增加环保成本，进而对本公司的业务经营和财务状况产生不利影响。

第四节 发行人的资信情况

一、本期债券的信用评级情况

经中诚信证券评估有限公司综合评定，本公司的长期主体信用等级为AA，本期债券的信用等级为AA+。中诚信证券评估有限公司出具了《重庆机电股份有限公司公开发行2016年公司债券信用评级报告》（信评委函字[2016]G057-3号），该评级报告在中诚信证券评估有限公司网站（http://www.ccxr.com.cn）予以公布。

二、信用评级报告的主要事项

（一）信用评级结论及标识所代表的涵义

经中诚信证券评估有限公司综合评定，发行人主体信用等级为AA，该级别反映了发行人偿还债务的能力很强，受不利经济环境的影响较小，违约风险很低。本期债券的信用等级为AA+，该级别反映了本次债券的信用质量很高，信用风险很低。

（二）评级报告的主要内容

中诚信证评肯定了公司产品结构多元化对规避单一行业波动的有效性；良好的市场竞争优势以及领先的行业地位；强有力的股东支持；持有的优质资产对公司利润形成的有效补充；财务结构稳健等正面因素对公司业务发展及信用水平具有的良好支撑作用。同时，中诚信证评也关注到公司各业务板块间规模协同效应不高以及主营业务盈利能力较弱等因素可能对其经营及整体信用状况造成的影响。

1、主要优势

（1）强有力的股东支持。公司控股股东重庆机电控股（集团）公司是中国西部地区最大的综合性机电企业集团，在相关业务板块均具有较强的竞争优势。作为机电集团下属唯一的上市公司，重庆机电股份有限公司自上市以来在资产注入、融资支持以及业务发展等多方面获得了机电集团的有力支持。

（2）多元化业务结构。公司主营业务包括汽车零部件业务、电力设备业务、通用机械业务、数控机床业务及装备制造业相关的贸易与金融服务，多元化的业务结构有助于公司分散单一行业波动所带来的经营风险。

（3）细分市场竞争优势。公司齿轮传动系统和滚齿机市场占有率超过50%，同时，通用机械、电力设备、机床工具板块中多项主导产品亦拥有稳固的市场地位，

在各自细分行业具有明显的竞争优势。

（4）投资收益良好。公司合营的重庆康明斯发动机有限公司经营状况良好，为公司贡献的投资收益规模较大，一定程度上保障了公司较好的盈利水平。

（5）资本结构保持稳健，财务弹性较强。公司自有资本实力较强，负债水平适中，财务结构稳健；同时公司备用流动性较为充裕，财务弹性较强。

2、需要关注的风险因素

（1）规模协同效应有待进一步提高。公司下属子公司众多，为其管理带来一定的挑战，且公司各业务板块间的协同效应不明显，规模优势有待进一步提升。

（2）主营业务盈利能力弱。受国内商用车行业、机床行业需求下降以及较高的期间费用水平的综合影响，公司主营业务长期亏损，经营对投资收益以及营业外收入的依赖程度较高。

（三）跟踪评级的有关安排

根据中国证监会相关规定、评级行业惯例以及中诚信证评评级制度相关规定，自首次评级报告出具之日（以评级报告上注明日期为准）起，中诚信证评将在本次债券信用级别有效期内或者本次债券存续期内，持续关注本次债券发行人外部经营环境变化、经营或财务状况变化以及本次债券偿债保障情况等因素，以对本次债券的信用风险进行持续跟踪。跟踪评级包括定期和不定期跟踪评级。

在跟踪评级期限内，中诚信证评将于本次债券发行主体及担保主体年度报告公布后两个月内完成该年度的定期跟踪评级，并发布定期跟踪评级结果及报告。此外，自本次评级报告出具之日起，中诚信证评将密切关注与发行人重庆机电股份有限公司、担保人重庆机电控股（集团）公司以及本次债券有关的信息，如发生可能影响本次债券信用级别的重大事件，发行人重庆机电股份有限公司和担保人重庆机电控股（集团）公司应及时通知中诚信证评并提供相关资料，中诚信证评将在认为必要时及时启动不定期跟踪评级，就该事项进行调研、分析并发布不定期跟踪评级结果。

中诚信证评的定期和不定期跟踪评级结果等相关信息将在中诚信证评网站（www.ccxr.com.cn）和交易所网站予以公告，且交易所网站公告披露时间应早于在其他交易场所、媒体或者其他场合公开披露的时间。

如发行人重庆机电股份有限公司和担保人重庆机电控股（集团）公司未能及时或拒绝提供相关信息，中诚信证评将根据有关情况进行分析，据此确认或调整主体、

债券信用级别或公告信用级别暂时失效。

三、发行人的资信情况

（一）征信情况

经查询征信报告、核查中国证监会证券期货市场失信信息公开查询平台、中国人民银行征信系统、全国企业信用信息公示系统、国家税务总局的重大税收违法案件信息公布栏和最高人民法院失信被执行人信息查询平台，发行人以及其实际控制人、控股股东不存在不良记录

（二）发行人获得主要贷款银行的授信情况

发行人资信状况良好，与多家银行金融机构保持着长期合作关系，并持续获得其授信支持，间接融资能力较强，这也为偿还本期债券本息提供支持。

截至2016年6月30日，发行人取得中国农业银行、工商银行等共计人民币39.62亿元（不含7,000万美元和1,700万英镑授信）的银行授信额度，其中已使用额度为18.86亿元（不含1,838.75万美元和1,700万英镑），未使用额度为20.76亿元（不含5,161.25万美元）。具体明细如下表：

单位：万元

序号	单位名称	授信银行名称	授信总额	已使用	未使用
1	重庆水轮机厂有限责任公司	工商银行	4,500.00		4,500.00
2	重庆水轮机厂有限责任公司	招商银行	2,000.00		2,000.00
3	重庆水轮机厂有限责任公司	中国银行	28,000.00	4,668.25	23,331.75
4	重庆水轮机厂有限责任公司	华夏银行	11,000.00	5,000.00	6,000.00
5	重庆通用工业（集团）有限责任公司	工商银行	8,800.00		8,800.00
6	重庆通用工业（集团）有限责任公司	光大银行	8,000.00		8,000.00
7	重庆通用工业（集团）有限责任公司	重庆农商行	15,000.00	2,645.14	12,354.86
8	重庆通用工业（集团）有限责任公司	中国银行	10,000.00	1,460.67	8,539.33
9	吉林重通成飞新材料股份公司	中国银行	25,000.00	22,886.12	2,113.88
10	吉林重通成飞新材料股份公司	三峡银行	10,000.00		10,000.00
11	吉林重通成飞新材料股份公司	重庆农商行	20,000.00	17,964.60	2,035.40
12	重庆水泵厂有限责任公司	工商银行	7,000.00		7,000.00
13	重庆水泵厂有限责任公司	重庆银行	6,000.00	1,544.72	4,455.28
14	重庆水泵厂有限责任公司	招商银行	3,000.00	186	2,814.00
15	重庆水泵厂有限责任公司	中国银行	5,000.00	1705.84	3,294.16
16	綦江齿轮传动有限公司	建设银行	7,100.00	7,100.00	0.00
17	綦江齿轮传动有限公司	中国银行	15,000.00	8,572.46	6,427.54
18	重庆鸽牌电线电缆有限公司	农行渝北支行	9,000.00		9,000.00

19	重庆鸽牌电线电缆有限公司	重庆农商行两江新区支行	11,000.00	11,000.00	0.00
20	重庆鸽牌电线电缆有限公司	中国银行	10,000.00		10,000.00
21	重庆鸽牌电线电缆有限公司	交行重庆分行	10,000.00	4,000.00	6,000.00
22	重庆鸽牌电线电缆有限公司	兴业银行	6,000.00	6,000.00	0.00
23	重庆鸽牌电瓷有限公司	工行长寿支行	7,300.00		7,300.00
24	重庆机床（集团）有限公司	工行巴南支行	10,000.00	4,000.00	6,000.00
25	重庆机床（集团）有限公司	农行渝北龙骅支行	50,000.00	49,500.00	500.00
26	重庆机床（集团）有限公司	光大重庆分行	13,000.00	12,300.00	700.00
27	重庆机床（集团）有限公司	重庆农商行两江新区支行	5,000.00	5,000.00	0.00
28	重庆机床（集团）有限公司	重庆三峡银行江北支行	10,500.00	4,883.57	5,616.43
29	重庆机床（集团）有限公司	华夏银行	8,000.00	8,000.00	0.00
30	重庆神箭汽车传动件有限责任公司	光大银行	2,000.00	200	1,800.00
31	重庆机电控股集团财务有限公司	工商银行	59,000.00	10,000.00	49,000.00
32	精密技术集团投资发展有限公司	星展银行	USD7,000.00	USD600.00	USD5,161.25
33	精密技术集团投资发展有限公司			EUR79.8	
34	Holroyd Precision Limited			USD1,150.00	
35	Holroyd Precision Limited	汇丰银行	GBP1,700.00	GBP1,700.00	-

（三）最近三年及一期与主要客户发生业务往来时，是否有严重违约现象

最近三年及一期本公司与主要客户发生业务往来时，未曾出现严重违约现象。

（四）发行人已发行债券及其偿还情况

本公司于2011年8月公开发行10亿元的公司债券，主体信用级别为AA，债券的信用级别为AA+。债券期限为5年，债券利率采用固定利率，按年计息，票面利率6.59%。

截至本募集说明书签署日，本公司按期足额偿还了上述债券的本息。

（五）本次发行后的累计债券余额及其占发行人最近一期净资产的比例

截至2016年6月30日，公司应付债券（一年内到期的应付债券）余额为99,973.91万元，全部为本公司于2011年度发行的五年期公司债券（11重机债），该债券已于2016年8月到期，公司已偿还了该期债券本息。

截至2016年6月末，该债券主要情况如下：

单位：万元

项　目	期限	发行日期	面值总额	利息调整	期末余额	期末应付利息
11 重机债	5 年	2011 年 8 月	100,000.00	-26.09	99,973.91	5,774.00

本次发行的公司债券规模计划不超过人民币15亿元（含15亿元）。以15亿元的发行规模计算，本期债券经中国证监会核准并全部发行完毕后，发行人的累计债券余额约为15亿元，占发行人截至2016年6月30日的经审计合并财务报表口径所有者权益（686,174.88万元）的比例为21.86%。

（六）发行人最近三年及一期主要财务指标

1、合并报表口径：

项目	2016 年 6 月末	2015 年末	2014 年末	2013 年末
流动比率	1.37	1.33	1.62	1.70
速动比率	1.04	0.98	1.22	1.27
资产负债率	53.81%	54.69%	53.05%	52.91%
贷款偿还率	100%	100%	100%	100%
项目	**2016 年 1-6 月**	**2015 年**	**2014 年**	**2013 年**
EBITDA利息保障倍数	5.84	5.39	5.54	6.10
利息偿付率	100%	100%	100%	100%
经营活动产生的现金流量净额（亿元）	-4.45	3.34	0.78	0.21

2、母公司报表口径：

项目	2016 年 6 月末	2015 年末	2014 年末	2013 年末
流动比率	1.78	1.78	7.78	13.72
速动比率	1.78	1.78	7.78	13.72
资产负债率	19.79%	15.96%	17.84%	17.58%
贷款偿还率	100%	100%	100%	100%
项目	**2016 年 1-6 月**	**2015 年**	**2014 年**	**2013 年**
利息偿付率	100%	100%	100%	100%
经营活动产生的现金流量净额（万元）	-244.29	-3,289.65	-3,929.72	-4,271.91

注：流动比率=流动资产/流动负债

速动比率=（流动资产-存货）/流动负债

资产负债率=负债合计/资产合计

贷款偿还率=实际贷款偿还额/应偿还贷款额

EBITDA利息保障倍数=EBITDA/（资本化利息+计入财务费用的利息支出）

利息偿付率=实际支付利息/应付利息

第五节 增信机制、偿债计划及其他保障措施

本期债券发行后，本公司将根据债务结构进一步加强资产负债管理、流动性管理和募集资金运用管理，保证资金按计划使用，及时、足额准备资金用于每年的利息支付和到期的本金兑付，以充分保障投资者的利益。

一、增信机制

本期债券通过保证担保的方式增信，由机电集团提供全额无条件不可撤销的连带责任保证担保，债券持有人及债券受托管理人对担保事项予以持续监督。除保证担保外，为保证本期债券如期兑息兑付，发行人还设立了具体偿债计划以及相应保障措施。

（一）担保人的基本情况

1、基本情况

公司名称：重庆机电控股（集团）公司

住　　所：重庆市北部新区黄山大道中段60号

法定代表人：王玉祥

企业性质：国有独资公司（产权持有人为重庆市国有资产监督管理委员会）

成立日期：2000年8月25日

注册资本：184,288.50万元

经营范围：对市国资委授权范围内的国有资产经营、管理，销售汽车(不含小轿车）及零部件、电器机械及器材、电子产品、冶金产品（国家有专项管理规定的产品除外）及其设备、环保设备，建筑材料、化工产品及原料（不含化学危险品），五金、交电，房屋租赁，机电、冶金、环保技术咨询服务，（以下范围由集团公司所属具有资质许可资格的企业经营）汽车（不含小轿车）及零部件、机械、电子、冶金产品的开发，制造，销售，房地产开发，物业管理，进出口贸易，旅游，餐饮。

机电集团是中国西南地区最大的综合性装备制造集团，主营业务涉及高端及智能装备、电子信息产业、交通运输装备、基础制造及材料和现代制造服务五大业务板块，均具有较强的竞争优势。机电集团连续多年跻身中国企业 500 强，2014 年列中国企业 500 强第 377 位，列中国制造业企业 500 强第 192 名。机电集团并曾获“中国优秀诚信企业”、“装备中国功勋企业”、重庆市“最佳诚信企业”、“重庆市文明

单位”和重庆首届“最具影响力知名品牌企业”等殊荣。

2、主要财务数据

机电集团 2015 年主要的财务数据（合并报表口径）如下：

项目	2015.12.31
总资产（元）	29,126,134,853.69
净资产（元）	9,313,092,617.90
归属于母公司所有者权益（元）	5,225,811,006.16
资产负债率	68.04%
流动比率	0.99
速动比率	0.74
项目	**2015 年**
营业总收入（元）	13,983,874,713.61
利润总额（元）	221,184,158.80
净利润（元）	127,600,980.06
归属于母公司所有者的净利润（元）	-27,682,389.67
净资产收益率	-0.53%

注：1、2015年财务数据业经天健会计师事务所（特殊普通合伙）审计。

2、上述财务指标的计算方法：

流动比率=流动资产/流动负债

速动比率=（流动资产-存货）/流动负债

资产负债率=负债合计/资产合计

净资产收益率=归属于母公司所有者的净利润/归属于母公司所有者权益的平均余额

3、资信状况

（1）机电集团在银行间具有优良的信用记录，与多家银行保持着长期良好的业务合作关系，间接融资渠道畅通。截至 2016 年 6 月 30 日，机电集团的银行综合授信额度为人民币 127.64 亿元，其中尚未使用的授信额度为人民币 80.29 亿元。

（2）近三年及一期，机电集团与主要客户发生业务往来时，不存在严重违约的情况。

（3）近三年及一期发行的除发行人以外的债券、其他债务融资工具以及偿还情况：

序号	债券名称	发行日期	发行规模（亿元）	期限（年）	票面利率	截至 2016 年 6 月 30 日尚未偿还金额（亿元）

1	短期融资券	2013.9	10	1	5.8%	0
2	短期融资券	2014.8	10	1	5.4%	0
3	短期融资券	2014.11	5	1	4.75%	0
4	短期融资券	2014.12	5	1	5.2%	0
5	短期融资券	2015.7	10	1	3.89%	10
6	中期票据	2014.2	3	3	7%	3
7	中期票据	2014.5	7	5	6.8%	7
8	超短期融资券	2015.10	5	270 天	3.98%	5
9	超短期融资券	2015.11.	5	270 天	4.18%	5
10	短期融资券	2016.3	10	1	3.35%	10

上表中所列为机电集团近三年及一期内发行的债券、其他债务融资工具，以上融资工具均不存在违约或延迟支付本息的情况。

4、累计对外担保的金额及其占净资产比例

截至 2016 年 6 月 30 日，机电集团累计对外担保余额为 320,562 万元，占其合并报表净资产的比例为 32.82%。

5、偿债能力分析

从短期偿债能力来看，截至 2015 年末，机电集团的流动比率为 0.99，速动比率为 0.74，处于较为合理的水平；从长期偿债能力来看，截至 2015 年末，机电集团的资产负债率为 68.04%，资产负债率略高，整体偿债能力有待提高。但机电集团的负债中包括了较大金额的预收账款和递延收益，正常情况下并不带来实质性的偿付压力，扣除以上项目后，资产负债率将有明显下降，具有较好的抗风险能力。

2015 年度，机电集团实现营业收入 139.84 亿元，利润总额 2.21 亿元，净利润 1.28 亿元，2015 年度盈利能力较差，主要与行业整体形势不好有关。此外，2015 年度部分联营企业经营业绩出现下滑，以及部分企业改制造成当期费用上升，也是造成当年度盈利能力较差的原因。

截至 2015 年 12 月 31 日，机电集团合并口径资产总额 291.26 亿元，所有者权益总额 93.13 亿元，期末合并资产负债率 68.04%。总体看，机电集团资产规模较

大，整体偿债能力较强，能为本次公司债券的债务偿付提供有效的保障。

6、担保人其他主要资产及权属情况

本期债券的担保人机电集团为发行人的控股股东。除持有发行人股权外，机电集团还持有重庆通用航空产业集团有限公司、重庆长江轴承股份有限公司等公司的股权，截至 2016 年 6 月 30 日，机电集团持有除发行人以外的长期股权投资账面值 447,019 万元。机电集团持有上述公司股权无权利限制，且不存在后续权利限制安排。

（二）担保函的主要内容

1、担保金额

机电集团同意为机电股份本次发行期限为 5 年、发行金额总计不超过人民币 15 亿元（含 15 亿元）的公司债券提供担保。本次被担保债券的数额及期限以中国证监会最终批准的发行方案为准。

2、担保期限

机电集团承担保证责任的期间为本期债券存续期及本期债券到期日起二年。债券持有人在此期间内未要求机电集团承担保证责任的，机电集团免除保证责任。

3、担保方式

机电集团同意为机电股份发行的本期公司债券提供全额不可撤销的连带责任保证担保。

4、担保范围

机电集团保证的范围包括本期债券全部本金及利息，以及违约金、损害赔偿金、实现债权的全部费用及其他应支付费用。

5、担保的效力

在保证期间内，机电集团不得做出的担保不得变更、撤销或终止。

6、担保责任的承担

在本次担保函项下的本期公司债券到期时，如发行人不能如期兑付本期债券

本息时，机电集团应主动承担连带保证担保责任，将兑付资金划入证券登记托管机构制定的账户。债券持有人可分别或联合要求机电集团承担保证责任。债券受托管理人有权代理债券持有人要求机电集团履行保证责任。

机电集团代发行人支付本期公司债券本息后，有权要求发行人于机电集团付清本息日起 3 月内，偿还机电集团代付本息总额并按同期银行贷款利率加算利息。

（三）债券持有人及债券受托管理人对担保事项的持续监督安排

债券持有人通过债券持有人会议对担保事项作持续监督。债券持有人会议就下列担保相关事项进行审议并作出决议：1、在发行人、担保人发生减资、合并、分立、解散或者申请破产时，对发行人提出的相关建议及债券持有人依法行使权利的方案作出决议；2、变更本期债券的担保人或者担保方式；3、在发行人提供担保情况下，在担保人或担保物发生重大不利变化时，对债券持有人依法行使权利的方案作出决议。对于免除或减少本期债券担保人对本期债券的保证义务的决议，须经出席会议的债券持有人（或债券持有人代理人）所持表决权三分之二以上（包括三分之二）通过才能生效。

债券受托管理人将持续关注担保人的资信状况，当出现对债券持有人权益有重大影响的事项，包括担保人发生重大不利变化时，债券受托管理人将根据债券持有人会议规则的规定召集债券持有人会议。债券受托管理人应严格执行债券持有人会议决议，代表债券持有人及时就有关决议内容与发行人及其他有关主体进行沟通，督促债券持有人会议决议的具体落实。

二、偿债计划

本期债券的起息日为2016年9月29日，债券利息将于起息日之后在存续期内每年支付一次。2017年至2021年间每年的9月29日为本期债券上一计息年度的付息日（如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后的第1个工作日）；若投资者行使回售选择权，则回售部分债券的付息日为2017年至2019年每年的9月29日（如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后的第1个工作日）。

本期债券到期日为2021年9月29日；若投资者行使回售选择权，则其回售部分债券的兑付日为2019年9月29日。（如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后的第1

个工作日）。

本期债券本金及利息的支付将通过债券登记托管机构和有关机构办理。支付的具体事项将按照有关规定，由公司在中国证监会指定媒体上发布的公告中加以说明。

根据国家税收法律、法规，投资者投资本期债券应缴纳的有关税金由其自行承担。

三、偿债资金的主要来源

本期债券发行后，发行人将进一步加强经营管理、资产负债管理、流动性管理和募集资金运用管理，保证及时、足额安排资金用于每年的利息支付和到期的本金兑付。

本期债券的偿债资金将主要来源于发行人日常经营所产生的现金流，按照合并报表口径，发行人2016年1-6月、2015年、2014年和2013年营业收入分别为47.93亿元、90.10亿元、94.86亿元和97.01亿元，营业利润分别为1.35亿元、-0.57亿元、2.79亿元和3.61亿元，归属于母公司所有者的净利润分别为1.64亿元、3.97亿元、4.93亿元和4.87亿元，足以支撑15亿元债券利息支付。较强的盈利能力和较大营业收入规模是发行人到期清偿本期债券利息的保证。

四、偿债应急保障方案

（一）流动资产变现

本公司长期保持稳健的财务政策，注重对流动性的管理，资产流动性良好，必要时可以通过流动资产变现来补充偿债资金。截至2016年6月30日，公司流动资产余额为90.35亿元，不含存货的流动资产余额为68.53亿元。业务的不断发展，将为公司营业收入、经营利润以及经营性现金流的持续稳定增长奠定基础，为公司稳定的偿债能力提供保障。

（二）外部融资渠道畅通

发行人经营情况良好，财务状况稳健。在直接融资方面，作为H股上市公司，发行人经营情况良好，运作规范，盈利能力较强，融资渠道较为畅通，可通过资本市场进行融资。在间接融资方面，发行人资信状况良好，与多家银行金融机构保持

着长期合作关系，并持续获得其授信支持，间接融资能力较强，这也为偿还本期债券本息提供支持。截至2016年6月30日，发行人取得中国农业银行、工商银行等共计人民币39.62亿元（不含7,000万美元和1,700万英镑授信）的银行授信额度，其中已使用额度为18.86亿元（不含1,838.75万美元和1,700万英镑），未使用额度为20.76亿元（不含5,161.25万美元）。发行人畅通的直接和间接融资渠道为偿还本期债券本息提供了支持。

五、偿债保障措施

为了充分、有效地维护债券持有人的利益，公司为本期债券的按时、足额偿付做出了一系列安排，包括确定专门部门与人员、安排偿债资金、制定并严格执行资金管理计划、做好组织协调、充分发挥债券受托管理人的作用和严格履行信息披露义务等，形成一套确保债券安全付息、兑付的保障措施。

（一）制定《债券持有人会议规则》

本公司和债券受托管理人已按照《公司债券发行与交易管理办法》的要求制定了本期债券的《债券持有人会议规则》，约定债券持有人通过债券持有人会议行使权利的范围、程序和其他重要事项，为保障本期债券的本息及时足额偿付做出了合理的制度安排。

（二）设立专门的偿付工作小组

本公司将在每年的财务预算中落实安排本期债券本息的兑付资金，保证本息的如期偿付，保证债券持有人的利益。在利息和到期本金偿付日之前的十五个工作日内，公司将组成偿付工作小组，负责利息和本金的偿付及与之相关的工作。

（三）制定并严格执行资金管理计划

本期债券发行后，公司将根据债务结构情况进一步加强公司的资产负债管理、流动性管理、募集资金使用管理、资金管理等，并将根据债券本息未来到期应付情况制定年度、月度资金运用计划，保证资金按计划调度，及时、足额地准备偿债资金用于每年的利息支付以及到期本金的兑付，以充分保障投资者的利益。

（四）充分发挥债券受托管理人的作用

本期债券引入了债券受托管理人制度，由债券受托管理人代表债券持有人对公

司的相关情况进行监督，并在债券本息无法按时偿付时，代表债券持有人，采取一切必要及可行的措施，保护债券持有人的正当利益。

本公司将严格按照《债券受托管理协议》的约定，配合债券受托管理人履行职责，定期向债券受托管理人报送公司履行承诺的情况，并在公司可能出现债券违约时及时通知债券受托管理人，便于债券受托管理人及时依据《债券受托管理协议》采取必要的措施。

有关债券受托管理人的权利和义务，详见本募集说明书第十节“债券受托管理人”。

（五）严格履行信息披露义务

本公司将遵循真实、准确、完整、及时的信息披露原则，按照中国证监会的有关规定和《债券受托管理协议》的约定进行重大事项信息披露，使本公司偿债能力、募集资金使用等情况受到债券持有人、债券受托管理人和股东的监督，防范偿债风险。

（六）发行人承诺

根据本公司于2015年10月20日召开的第三届董事会2015年第五次临时会议及于2015年12月8日召开的2015年第一次临时股东大会审议通过的关于本次债券发行的有关决议，公司股东大会授权董事会在出现预计不能或者到期未能按期偿付本次发行公司债券的本息时，可根据中国境内的法律法规及有关监管部门的要求作出偿债保障措施决定，包括但不限于：

1、不向股东分配利润；

2、暂缓重大对外投资、收购兼并等资本性支出项目的实施；

3、调减或停发董事和高级管理人员的工资和奖金；

4、主要负责人不得调离。

六、发行人违约责任

本公司保证按照本期债券发行募集说明书约定的还本付息安排向债券持有人支付本期债券利息及兑付本期债券本金。若本公司未按时支付本期债券的本金和/或利息，或发生其他违约情况时，债券受托管理人将依据《债券受托管理协议》代表债券持有人向本公司进行追索，包括采取加速清偿或其他可行的救济措施。如果

债券受托管理人未按《债券受托管理协议》履行其职责，债券持有人有权直接依法向本公司进行追索，并追究债券受托管理人的违约责任。

本公司承诺按照本期债券基本条款约定的时间向债券持有人支付债券利息及兑付债券本金，如果本公司不能按时支付利息或在本期债券到期时未及时兑付本金，对于逾期未付的利息或本金，公司将根据逾期天数按逾期利率向债券持有人支付逾期利息，逾期利率为本期债券票面利率上浮30%。如果发行人发生其他“违约事件”，具体法律救济方式请参见本募集说明书第十节的相关内容。

《债券受托管理协议》项下所产生的或与本协议有关的任何争议，首先应在争议各方之间协商解决。如果协商解决不成，任何因本协议引起的或与本协议有关的争议或纠纷由有管辖权的法院管辖。

第六节 发行人基本情况

一、发行人基本情况

中文名称：重庆机电股份有限公司

英文名称：Chongqing Machinery & Electric Company Limited

法定代表人：王玉祥

成立日期：2007年7月27日

股票上市交易所：香港联合证券交易所

股票简称：重庆机电

股票代码： 02722. HK

注册资本：人民币3,684,640,154元

实缴资本：人民币3,684,640,154元

注册地址：重庆市北部新区黄山大道中段60号

办公地址：重庆市北部新区黄山大道中段60号

信息披露事务负责人：邓瑞

联系电话：023--63076969

传真：023-63076969

邮政编码：401123

统一社会信用代码：915000006635841156

互联网网址：http:// www.chinacqme.com

电子邮箱：office@ chinacqme.com

经营范围：许可经营项目：（无）

一般经营项目：开发、制造、销售汽车零部件、电器机械及器材、环保设备、机床工具、电力设备及器材、通信设备（不含接收和发射设备）、计算机及其零部件、有色金属冶炼产品及其压延加工产品、仪器仪表、办公机械产品、风力发电设备；进出品贸易；高新技术咨询服务。

二、发行人历史沿革情况

（一）公司设立

根据重庆市人民政府《关于同意重庆机电控股（集团）公司改制重组设立股份公司及上市的批复》（渝府[2007]107号）和重庆市国有资产监督管理委员会《关于重庆机电控股（集团）公司改制重组设立股份公司及上市的批复》（渝国资改[2007]57号），批准重庆机电控股（集团）公司、重庆渝富资产经营管理有限公司（已更名为重庆渝富资产经营管理集团有限公司）、中国华融资产管理公司（已更名为中国华融资产管理股份有限公司）以及重庆建工集团有限责任公司（已更名为重庆建工集团股份有限公司）共同出资发起设立重庆机电股份有限公司。

公司于2007年7月27日成立，公司成立时总股本为人民币2,679,740,154元， 机电集团以现金人民币430,534,135元，及其持有的14家下属企业的股权经评估（【中企华评报字（2007）第29-1号】和【中企华评报字（2007）第29-2】） 后的净资产价值按1：1的比例折合为人民币1,568,660,668元，合计出资人民币1,999,194,803元，占重庆机电总股本的74.60%；重庆渝富以现金出资人民币241,176,614元，占重庆机电总股本的9.00%；建工集团以现金出资人民币241,176,614元，占重庆机电总股本的9.00%；华融资产以现金出资人民币59,457,637元，及其持有的重庆通用工业（集团）有限责任公司18.86%的股权经评估（中企华评报字（2007）第245-2号）后的净资产价值按1：1的比例折合为人民币138,734,486元，合计出资人民币198,192,123元，占重庆机电总股本的7.40%。普华永道中天会计师事务所有限公司为此出具了普华永道中天验字（2007）第086号第一期注册资本实收情况验资报告和普华永道中天验字（2007）第109号第二期注册资本实收情况验资报告。

公司设立时的股权结构如下：

股东名称	股权数量（股）	股权比例（%）
机电集团	1,999,194,803	74.60
重庆渝富	241,176,614	9.00
建工集团	241,176,614	9.00
华融资产	198,192,123	7.40
合计	**2,679,740,154**	**100.00**

（二）首次公开发行及 H 股上市

根据中国证券监督管理委员会于2008年2月21日出具《关于核准重庆机电股份有限公司发行境外上市外资股的批复》【证监许可（2008）285号】，公司于2008年6月13日完成了向境外投资者发行股票（H股）1,004,900,000股，发行价格为港币1.3

元，并在香港联合交易所有限公司挂牌上市交易，发行后本公司总股本增至3,684,640,154元。本次发行收到增加出资港币1,169,866,596元，折合人民币1,033,506,945元，其中增加股本人民币1,004,900,000元，增加资本公积人民币28,606,945元（已扣除承销费用以及其他上市发行费用）。普华永道中天会计师事务所有限公司为此出具了普华永道中天验字（2008）第191号验资报告。

公司上市时的股权结构如下：

股东名称	股权数量（股）	股权比例（%）
机电集团	1,924,225,189	52.22
重庆渝富	232,132,514	6.30
建工集团	232,132,514	6.30
华融资产	195,962,467	5.32
中国全国社会保障基金理事会（H股）	95,287,470	2.59
H股股东	1,004,900,000	27.27
合计	**3,684,640,154**	**100.00**

（三）发行人上市以来历次股本变动情况

发行人自上市以来未发生过股本变动情况，控股股东以及实际控制人均未发生变更。

（四）发行人近三年及一期重大资产重组情况

发行人报告期内未发生重大资产重组情况。

三、发行人股本总额及前十大股东持股情况

（一）发行人的股本结构

截至2016年6月30日，公司总股本为3,684,640,154.00元，股本结构如下表：

项目	股份数量（股）	占总股本比例（%）
有限售条件的流通股	2,584,452,684	70.14
无限售条件的流通股	1,100,187,470	29.86
股份总数	3,684,640,154	100.00

（二）发行人前十大股东持股情况

截至2016年6月30日，公司前十名股东持股情况如下：

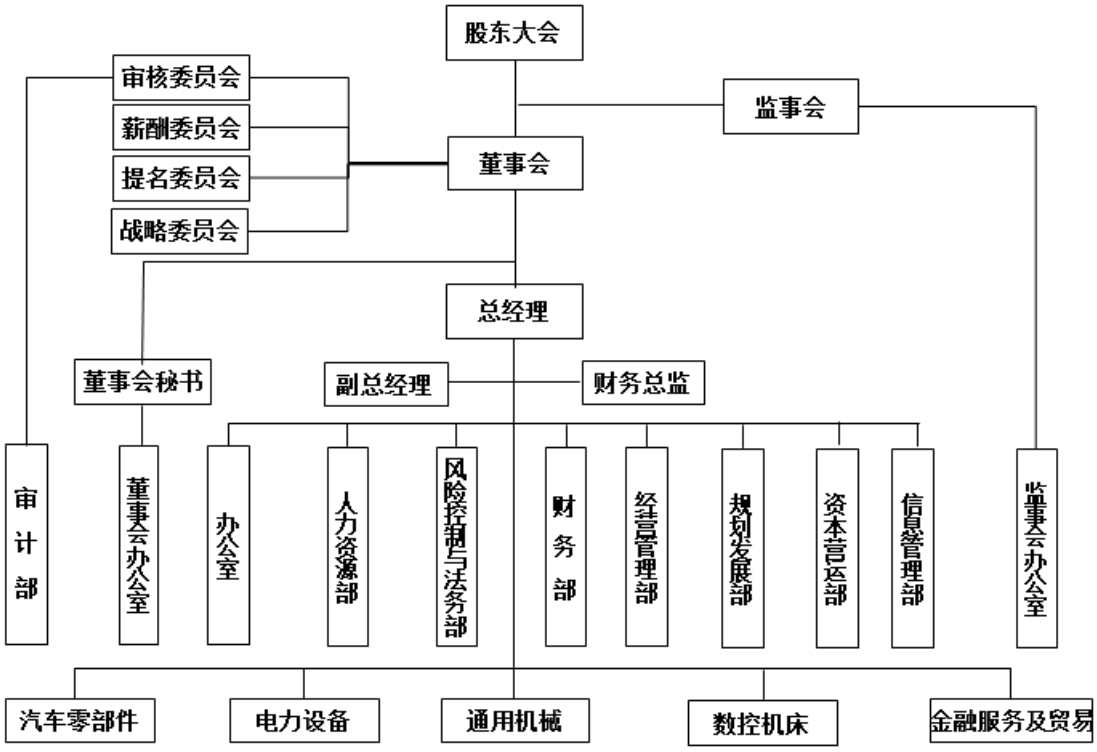
序号	股东名称	持股总数（股）	持股比例(%)	股份性质	质押或冻结的股份数量
1	机电集团	1,924,225,189	52.22	内资股	无
		11,652,000	0.32	H 股	无
2	HKSCC NOMINEES LIMITED	774,834,536	21.03	H 股	未知
3	重庆渝富	232,132,514	6.30	内资股	无
4	建工集团	232,132,514	6.30	内资股	116,066,257
5	华融资产	195,962,467	5.32	内资股	无
6	Templeton Asset Management Limited	142,803,300	3.88	H 股	未知
7	The Bank of New York Mellon (formerly known as "The Bank of New York")	87,276,000	2.37	H 股	未知
8	GE Asset Management Incorporated	75,973,334	2.06	H 股	未知
9	YU KIT CHIU	1,500,000	0.04	H 股	未知
10	LAI IU WAH	650,000	0.02	H 股	未知

四、发行人的组织结构及权益投资情况

（一）发行人的组织结构

根据《公司法》等有关法律法规的规定，公司建立、健全了法人治理结构，规范运作，有完善的股东大会、董事会、监事会和管理层的独立运行机制，设置了与公司生产经营相适应的、能充分独立运行的、高效精干的组织职能机构，并形成了一个有机整体，保障了公司的日常运营。

截至2016年6月30日，公司的组织结构关系如下图所示：



（二）发行人对其他企业的重要权益投资情况

1、截至2016年6月30日，公司对其他企业的股权投资情况如下：

业务板块	一级公司	二级公司
汽车零部件业务	100%綦江齿轮传动有限公司	100%重庆市綦齿汽车零部件有限责任公司 100%綦江綦齿锻造有限公司 100%綦江綦齿鑫欣福利有限责任公司 5% 山东鑫海融资担保有限公司 34%克诺尔卡福商用车系统（重庆）有限公司 86.63%济南方大重弹汽车悬架有限公司 94.73%成都红岩方大汽车悬架有限公司 58.4%深圳崇发康明斯发动机有限公司 40%爱思帝（广州）驱动系统有限公司
	100%重庆卡福汽车制动转向系统有限公司	
	44%重庆红岩方大汽车悬架有限公司	
	50%重庆康明斯发动机有限公司	
	27%爱思帝（重庆）驱动系统有限公司	
电力设备业务	100%重庆华浩冶炼有限公司	-
	100%重庆水轮机厂有限责任公司	-
	74%重庆鸽牌电线电缆有限公司	100%重庆鸽牌电瓷有限公司 50%重庆鸽牌电工材料有限公司
	69.02%重庆变压器有限责任公司[注]	37.8%重庆 ABB 变压器有限公司
	41.5%重庆有研重冶新材料有限公司	-
通用机械业务	100%重庆通用工业（集团）有限责任公司	91.18%吉林重通成飞新材料股份公司 100%重庆顺昌通用电器有限责任公司 100%重庆通用集团冰洋机电设备安装有限公司

		10%重庆美的通用制冷设备有限公司 100%重庆通用工业集团潼康水务有限公司 40%重庆重通透平技术股份有限公司
	100%重庆水泵厂有限责任公司	-
	41%重庆江北机械有限责任公司	20%重庆燃气工程股份有限公司
	100%重庆气体压缩机厂有限责任公司	20%重庆永通燃气股份有限公司
数控机床业务	100%重庆机床（集团）有限责任公司	100%重庆工具厂有限责任公司 100%重庆第二机床厂有限责任公司 100%重庆神箭汽车传动件有限责任公司 100%重庆银河铸锻有限责任公司 100%重庆神工机械制造有限责任公司 51%新疆福保田采棉服务有限公司 55%重庆霍洛伊德精密螺杆制造有限公司 40%重庆世玛德智能制造有限公司
	100%Precision Technologies Group (PTG) Limited （精密技术集团有限公司）	100%Holroyd Precision Ltd.（霍洛伊德） 100%Precision Components Ltd.（精密零部件） 100%PTG Heavy Industries Ltd.（PTG 重工） 100%Milnrow Investments Ltd.（米罗威投资） 100%PTG Advanced Developments Ltd.（PTG 发展） 100%PTG Deutschland GmbH（PTG 德国） 100% PTG Investment Development Company Ltd.（PTG 香港） 100% Precision Technologies Group(US) Ltd.（PTG 美国） 45%重庆霍洛伊德精密螺杆制造有限公司
贸易及金融服务	100%重庆盛普物资有限公司	-
	51%重庆机电控股集团财务有限公司	-
	45%重庆市北部新区机电小额贷款有限公司	-

注：截止2016年6月30日，发行人对重庆变压器有限责任公司的持股比例为69.02%，但不具有该公司的控制权，故未纳入合并范围。

2、主要控股子公司情况

截至2016年6月30日，发行人直接持股的全资及控股一级子公司共12家。

（1）綦江齿轮传动有限公司

綦江齿轮传动有限公司系本公司的全资子公司，成立于2002年12月28日，注册资本为20,000万元，住所为重庆市綦江区古南街道桥河解放路666号，法定代表人为云珀，经营范围：制造销售：汽车配件、出口自产汽车和摩托车的机械产品、传动系统、箱总成及其有关零部件、锥齿轮、圆柱齿轮等各式齿轮及轴，进口本公司生产、科研所需原辅材料、机械设备、仪器仪表、工具工装、零配件；销售：钢材；

汽车零部件制造技术咨询。

截至2015年12月31日，该公司资产合计13.68亿元，负债合计9.33亿元，所有者权益合计4.35亿元。2015年度，该公司实现营业收入5.27亿元，净利润-2.49亿元，亏损的主要原因是公司计提了2.35亿元的人员分流费用。

该公司主要控股子公司及合营、联营公司基本信息如下：

序号	公司名称	成立时间	注册资本（万元）	持股比例	住所	营业范围
1	重庆市綦齿汽车零部件有限责任公司	2000.6.27	6,456.52	100%	重庆市綦江县古南街道桥河	生产、销售：摩托车、汽车配件、变速器总成、普通机械加工、起重；机电维修；销售：化工材料（不含化危品）、润滑油、钢材、建筑材料（不含危险化学品）、五金、交电、百货。
2	綦江綦齿锻造有限公司	2003.11.7	7,821.00	100%	重庆市綦江区古南街道桥河解放路667号	生产、销售：机械产品制造所需要锻坯件；加工、销售：机械产品。
3	綦江綦齿鑫欣福利有限责任公司	1991.10.8	1,836.65	100%	重庆市綦江县古南镇桥河	生产、销售：汽车配件、摩托车配件、机电产品、包装用品；机械加工；机电维修；销售：化工材料(不含化危品)、润滑油及辅料；印刷其他印刷品（按印刷经营许可证核定期限从事经营）。
4	重庆市北部新区机电小额贷款有限公司注1	2013.4.17	20,000.00	10%	重庆市北部新区黄山大道中段60号	在重庆市主城九区办理各类贷款、票据贴现、资产转让。
5	山东鑫海融资担保有限公司注2	2005.11.3	10,000.00	3%	济南市历城区工业北路355号	贷款担保，票据承兑担保，贸易融资担保，项目融资担保，信用证担保；诉讼保全担保，投标担保、预付款担保、工程履约担保、尾付款如约偿付担保等履约担保业务，与担保业务有关的融资咨询、财务顾问等中介服务；按照监管规定，以自有资金进行投资(有效期限以许可证为准)。
6	重庆市綦齿高新铸造有限责任公司	2000.7.13	120.00	40.83%	重庆市綦江区古南街道桥河解放路666号	生产、铸造、销售：汽车零部件及其他普通机械配件；铸造技术咨询服务。

注1：公司自身及通过下属子公司重庆机床（集团）有限责任公司、綦江齿轮传动有限公司、重庆水泵厂有限责任公司、重庆通用工业（集团）有限责任公司和重庆水轮机厂有限责任公司合计持有重庆市北部新区机电小额贷款有限公司45%的股权。

注2：公司通过下属子公司綦江齿轮传动有限公司和联营公司重庆红岩方大汽车悬架有限公司合计持有山东鑫海融资担保有限公司5%的股权。

（2）重庆卡福汽车制动转向系统有限公司

重庆卡福汽车制动转向系统有限公司系本公司的全资子公司，成立于2003年6月27日，注册资本为23,280万元，住所为重庆市渝北区鸳鸯镇金开大道长福西路10号，法定代表人为周益志，经营范围：制造、销售汽车零部件（不含汽车发动机制造）及其相关技术咨询服务，经营本企业自产产品的出口业务和本企业生产所需的机械设备、原辅材料、零部件及相关技术的进口业务，但国家限定公司经营或禁止进出口的商品及技术除外。

截至2015年12月31日，该公司资产合计4.61亿元，负债合计2.86亿元，所有者权益合计1.75亿元。2015年度，该公司实现营业收入3.23亿元，净利润157.70万元。

该公司主要控股子公司及合营、联营公司基本信息如下：

序号	公司名称	成立时间	注册资本	持股比例	住所	营业范围
1	克诺尔卡福商用车系统（重庆）有限公司	2011.2.23	1,460.90（万欧元）	34%	重庆北部新区经开园长福西路 10 号 11 幢	从事应用于商用车阀类产品（制动、底盘和变速箱控制阀，空气处理阀），空气干燥器和离合器伺服系统产品的装配、零件制造、销售、应用工程及售后服务。

（3）重庆华浩冶炼有限公司

重庆华浩冶炼有限公司系本公司的全资子公司，成立于2002年4月16日，注册资本为6,133.54万元，住所为重庆市綦江区三江解放小区38号，法定代表人为潘华，经营范围：普通货运（按许可证核定事项和期限从事经营）；生产销售：有色金属、有色金属合金及压延加工、金属粉末及其制品；销售：金属材料；仓储（不含危险化学品）；冶炼技术咨询；货物进出口（法律、行政法规禁止的项目除外，法律、行政法规限制的项目取得许可后方可经营）。

截至2015年12月31日，该公司资产合计0.39亿元，负债合计1.03亿元，所有者权益合计-0.64亿元。2015年度，该公司实现营业收入0.04亿元，净利润-0.19亿元。

（4）重庆水轮机厂有限责任公司

重庆水轮机厂有限责任公司系本公司的全资子公司，成立于1981年12月1日，注册资本为14,709.71万元，住所为重庆市巴南区李家沱马王坪正街10号，法定代表人为周德良，经营范围：设计、开发、制造水轮机、调速器及辅助装置，发电机、励磁及控制设备，电机，水工机械，泵，阀门，铸件，电站专用设备，高压电器设备，低压电器及元件，轨道交通机电产品（不含车辆及发动机），港口机械零部件，炼油、金属焊接设备，化工设备。电站设备安装。货物及技术进出口业务（法律、

法规禁止的除外，法律、法规限制的取得许可后经营）；普通货运（限分支机构经营）；住宿、主食热菜加工销售（限分支机构经营）。（依法须经批准的项目、经相关部门批准后方可开展经营活动）。

截至2015年12月31日，该公司资产合计16.42亿元，负债合计9.87亿元，所有者权益合计6.55亿元。2015年度，该公司实现营业收入3.67亿元，净利润1.39亿元。

该公司主要控股子公司及合营、联营公司基本信息如下：

序号	公司名称	成立时间	注册资本（万元）	持股比例	住所	营业范围
1	重庆市北部新区机电小额贷款有限公司注	2013.4.17	20,000.00	10%	重庆市北部新区黄山大道中段60号	在重庆市主城九区办理各类贷款、票据贴现、资产转让。

注：公司自身及通过下属子公司重庆机床（集团）有限责任公司、綦江齿轮传动有限公司、重庆水泵厂有限责任公司、重庆通用工业（集团）有限责任公司和重庆水轮机厂有限责任公司合计持有重庆市北部新区机电小额贷款有限公司45%的股权。

（5）重庆鸽牌电线电缆有限公司

本公司持有重庆鸽牌电线电缆有限公司74%的股权，重庆鸽牌电线电缆有限公司成立于2001年1月20日，注册资本为10,010万元，住所为重庆市渝北区空港大道998号，法定代表人为夏华，经营范围：住宿（限有资格的分支机构经营）。制造、加工、销售：电线电缆（国家有专项规定的除外）、铜铝材、电缆料、电缆配件、电器开关、插头插座、电器机械及器材、高压电瓷、高压隔离开关、高压熔断器、有机复合绝缘子、金属氧化物避雷器；销售：建筑材料、装饰材料（以上范围皆不含危险化学品）、金属材料（不含稀贵金属）、五金交电、塑料制品；货物及技术进出口；房屋出租（限有资格的分支机构经营）。

截至2015年12月31日，该公司资产合计9.87亿元，负债合计7.70亿元，所有者权益合计2.16亿元。2015年度，该公司实现营业收入21.87亿元，净利润0.61亿元。

该公司主要控股子公司及合营、联营公司基本信息如下：

序号	公司名称	成立时间	注册资本（万元）	持股比例	住所	营业范围
1	重庆鸽牌电瓷有限公司	2006.12.5	5,300.00	100%	重庆市晏家工业园区	加工、制造、销售：高压电瓷、高压隔离开关、高压熔断器，有机复合绝缘子，金属氧化物避雷器；销售：电线、电缆、铜铝材、电缆料，电缆配件、电器器材，货物进出口。

2	重庆鸽牌电工材料有限公司	2004.3.9	680.00	50%	重庆市长寿区晏家工业园区	制造、加工：电线、电缆（国家有专项规定的除外）、铜铝材、电缆料、电缆配件、电器机械及器材 PP-R 管件,PVC 管件；销售：建筑装饰材料（不含化危品）、金属材料（不含锑、锡、矿产品及稀贵金属）、五金、交电、塑料制品、普通货运（按道路运输经营许可证核定事项在合法有效期内经营）。

（6）重庆通用工业（集团）有限责任公司

重庆通用工业（集团）有限责任公司系本公司的全资子公司，成立于1997年4月15日，注册资本为51,509.01万元，住所为重庆市南岸区机电路18号，法定代表人为刘忠堂，经营范围：制造、销售、出口制冷空调设备，高温风机，离心式制冷机组，鼓压风机，风机，风力发电机组相关零部件，通用设备零件；进口本企业生产，科研所需的原辅材料，机械设备，仪器仪表，零配件。制造、销售BR级压力容器，环保设备，电控设备，工装设备；制冷，通风及环保工程设计，调试；相关产品的售后服务及技术服务。

截至2015年12月31日，该公司资产合计24.84亿元，负债合计16.17亿元，所有者权益合计8.67亿元。2015年度，该公司实现营业收入15.60亿元，净利润1.63亿元。

该公司主要控股子公司及合营、联营公司基本信息如下：

序号	公司名称	成立时间	注册资本（万元）	持股比例	住所	营业范围
1	重庆市北部新区机电小额贷款有限公司[注]	2013.4.17	20,000.00	5%	重庆市北部新区黄山大道中段 60 号	在重庆市主城九区办理各类贷款、票据贴现、资产转让。
2	吉林重通成飞新材料股份公司	2009.9.16	16,000.00	91.18%	大安市兴工路 2 号	风力发电机组叶片、复合材料制品、配附件、塔架加工制造、销售，维护维修；风力发电、新材料研发应用及相关技术的咨询服务；国内贸易及进出口贸易。
3	重庆顺昌通用电器有限责任公司	1994.10.1	100.00	100%	重庆市江北区玉带山 1 号	电器开关，计算机控制设备制造、销售；通风制冷设备销售、维修；通用机械、电器科技服务；销售：五金交电，化工原料及产品（不含化学危险品），钢材，建筑材料（不含危险化学品），仪器仪表；电器网络程序安装、调试。

4	重庆通用集团冰洋机电设备安装有限公司	1994.5.11	822.33	100%	重庆市南岸区机电路18号环保成套联合厂房	通风除尘设备、非标机械设备的设计、制造、销售和技术服务；制冷设备的销售和技术服务；通风除尘设备、制冷设备、环保成套设备、非标机械设备系统工程的设计和技术服务；机电设备安装工程贰级（在资质证核准范围内从事经营）；从事建筑相关业务（取得相关资质后方可执业）；货物进出口。
5	重庆通用工业集团潼康水务有限公司	2012.7.25	1,000.00	100%	重庆市潼南县梓潼街道办事处东圣支路 68 号	从事污水的收集、处理、运营管理，市政工程、环保工程的承接、承包、运营管理；环保技术开发、技术服务、技术转让、技术咨询、环保技术培训；环保产品、环保设备、机电设备、节能电气设备及配件的技术研究与销售；环保设施及设备的制造、安装、维护与服务；环保工程配套服务（投资管理咨询、企业管理咨询、商务咨询、培训服务、物业管理），环保工程的园林绿化设计与施工
6	重庆美的通用制冷设备有限公司	2004.8.4	1,250 万美元	10%	重庆市南岸区蔷薇路 15 号	离心式冷水机组、水冷螺杆机组、热泵、风冷涡旋机组及模块机、水冷柜机、空气处理机组、风机盘管、离心压缩机、第一类压力容器、第二类低、中压容器、热交换器、控制设备的设计、开发、生产以及销售；与上述产品相关的技术支持、安装、维护与维修服务
7	重庆重通透平技术股份有限公司	2016.1.7	3,000.00	40%	重庆市南岸区机电路18号环保成套联合厂房	透平机械产品检测、设备和系统维修改造，备品备件的制造、销售，透平机械产品研发设计、技术咨询。

注：公司自身及通过下属子公司重庆机床（集团）有限责任公司、綦江齿轮传动有限公司、重庆水泵厂有限责任公司、重庆通用工业（集团）有限责任公司和重庆水轮机厂有限责任公司合计持有重庆市北部新区机电小额贷款有限公司45%的股权。

（7）重庆水泵厂有限责任公司

重庆水泵厂有限责任公司系本公司的全资子公司，成立于2002年9月1日，注册资本为19,641.15万元，住所为重庆市沙坪坝区井口工业园区井盛路8号，法定代表人为李方忠，经营范围：普通货运（按专项许可证核准的范围及期限从事经营）工业泵及零部件、环保产品、水处理成套设备、制药机械、化工机械（国家有专项规定的应按其规定办理）、第一、第二类压力容器的设计及制造（取得相关行政许可

后方可执业）、货物进出口（国家法律、法规禁止经营的不得经营；国家法律、法规限制经营的取得许可后经营）；第三类压力容器的设计、制造（取得相关行政许可后方可执业）。（以上范围法律法规禁止经营的不得经营，法律法规规定应经审批而未获审批前不得经营）。

截至2015年12月31日，该公司资产合计7.85亿元，负债合计3.18亿元，所有者权益合计4.67亿元。2015年度，该公司实现营业收入3.61亿元，净利润0.28亿元。

该公司主要控股子公司及合营、联营公司基本信息如下：

序号	公司名称	成立时间	注册资本（万元）	持股比例	住所	营业范围
1	重庆市北部新区机电小额贷款有限公司注	2013.4.17	20,000.00	5%	重庆市北部新区黄山大道中段 60 号	在重庆市主城九区办理各类贷款、票据贴现、资产转让。

注：公司自身及通过下属子公司重庆机床（集团）有限责任公司、綦江齿轮传动有限公司、重庆水泵厂有限责任公司、重庆通用工业（集团）有限责任公司和重庆水轮机厂有限责任公司合计持有重庆市北部新区机电小额贷款有限公司45%的股权。

（8）重庆气体压缩机厂有限责任公司

重庆气体压缩机厂有限责任公司系本公司的全资子公司，成立于1996年3月18日，注册资本为12,021.39万元，住所为重庆市沙坪坝区上桥东风新四村1号，法定代表人为王学智，经营范围：制造:气体压缩机及零部件、D1级第一类压力容器、D2级第二类低,中压容器，A1（高压容器）、A2（第III类低、中压容器）,GB类GB1级,GC类GC2级压力管道安装改造维修;机电设备安装工程（三级）；设计：第一、第二压力容器，A1（高压容器）、A2（第III类低、中压容器）；经营本企业自产产品的出口业务和本企业所需的机械设备、零配件、原辅材料的进口业务，但国家限公司经营或禁止进口的商品及技术除外；普通货运。

截至2015年12月31日，该公司资产合计3.22亿元，负债合计1.86亿元，所有者权益合计1.36亿元。2015年度，该公司实现营业收入1.25亿元，净利润-660.74万元。

该公司主要控股子公司及合营、联营公司基本信息如下：

序号	公司名称	成立时间	注册资本（万元）	持股比例	住所	营业范围

1	重庆永通燃气股份有限公司	2005.12.6	2,000.00	20%	重庆市北部新区高新园星光大道 62 号海王星科技大厦二区三楼四号	经营边远乡镇天然气，天然气（CNG)销售（限取得许可的分支机构经营）。天然气信息化技术咨询服务，压缩天燃气技术咨询服务，普通机电设备销售（以上经营范围法律法规禁止的不得经营，法律法规限制的取得许可后方可经营）。

（9）重庆机床（集团）有限责任公司

重庆机床（集团）有限责任公司系本公司的全资子公司，成立于1989年10月23日，注册资本为59,424.13万元，住所为重庆市南岸区江溪路6号，法定代表人为张明智，经营范围：齿轮加工机床、车床、加工中心、汽车零部件、专用设备、切削工具、分度转台、电梯曳引机、金属铸锻件、普通机电产品的开发、制造、销售、维修，销售机床配件、汽车（不含小轿车），货物及技术进出口，普通货运，农业机械的研发、制造、销售及售后服务，农业机械服务，机械设备租赁，房屋租赁。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）。

截至2015年12月31日，该公司资产合计29.47亿元，负债合计16.44亿元，所有者权益合计13.03亿元。2015年度，该公司实现营业收入6.21亿元，净利润0.96亿元。

该公司主要控股子公司及合营、联营公司基本信息如下：

序号	公司名称	成立时间	注册资本（万元）	持股比例	住所	营业范围
1	重庆市北部新区机电小额贷款有限公司[注1]	2013.4.7	20,000.00	10%	重庆市北部新区黄山大道中段 60 号	在重庆市主城九区办理各类贷款、票据贴现、资产转让。
2	重庆工具厂有限责任公司	1981.12.1	6,000.00	100%	重庆市江津区珞璜工业园 B 区中兴大道 17 号	切削工具。进口本企业生产、科研所需的原辅材料，机械设备仪器仪表，零配件（国家实行核定公司经营的 14 种进口商品除外）；金属切削刀具、机械设备的制造、加工及技术咨询服务；出口本企业自产产品、进口本企业生产所需原辅材料、机械设备仪表、零配件；销售：钢材。
3	重庆第二机床厂有限责任公司	1956.9.1	8,000.00	100%	重庆市南岸区牡丹路 1 号	制造、销售机床及机床配件、汽车零部件（不含发动机制造）、摩托车配件（不含发动机制造）、机电产品、电子产品（不含电子出版物）、家用电器、建筑材料、五金、交电；房屋租赁；货物进出口。

4	重庆神箭汽车传动件有限责任公司	1999.7.19	8,301.13	100%	重庆市南岸区牡丹路 1 号	开发、制造、销售各种轻型车传动件、微型车传动件、农用机械车传动件、电动车传动件；工程车传动件，汽车零部件，摩托车零部件及各种机械零部件；销售汽车（不含小轿车）、机械设备、钢材、有色金属、化工产品（不含化学危险品）；货物进出口；普通货运（按许可证核定范围和期限从事经营）（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动。）
5	重庆银河铸锻有限责任公司	1997.10.6	1,870.41	100%	重庆市巴南区道角莲花一村 1 号	铸造、锻造有色金属熔炼，特种金属熔炼，木模、金属模及塑料模生产；货物进出口。
6	重庆神工机械制造有限责任公司	2000.4.28	110.28	100%	重庆市南岸区江溪路 6 号	中、小型机床、农用机械、专用机床、机床零配件、专用工装、汽车零配件、摩托车零配件的设计、制造、加工与销售；货物及技术进出口（法律、法规禁止的除外，法律、法规限制的取得许可后经营）；机床设备大修。
7	重庆霍洛伊德精密螺杆制造有限责任公司注2	2011.12.15	4,000.00	55%	重庆市南岸区江溪路 6 号（经开区拓展区内）	精密螺杆的设计、制造、销售；螺杆加工刀具设计、销售；螺杆及其加工刀具有关的技术服务；货物及技术进出口。
8	新疆福保田采棉服务有限公司	2015.6.10	500.00	51%	新疆塔城地区沙湾县伊宁西路北、西环路东（新都综合办公楼四楼）	棉花机械化采摘服务；采棉机及零配件的销售、维修；从事货物与技术的进出口业务。
9	重庆世玛德智能制造有限公司	2016.4.26	10,000.00	40%	重庆市南岸区江溪路 6 号	自动化、智能化设备及配件的咨询、设计、制造、改造、销售、安装及服务；数字化车间、智能化工厂自动化生产线的咨询、设计、制造、改造、销售、安装及服务。

注1：公司自身及通过下属子公司重庆机床（集团）有限责任公司、綦江齿轮传动有限公司、重庆水泵厂有限责任公司、重庆通用工业（集团）有限责任公司和重庆水轮机厂有限责任公司合计持有重庆市北部新区机电小额贷款有限公司45%的股权。

注2：公司通过下属子公司重庆机床（集团）有限责任公司和Precision Technologies Group(PTG) Limited（精密技术集团有限公司）合计持有重庆霍洛伊德精密螺杆制造有限责任公司100%的股权。

（10）Precision Technologies Group(PTG) Limited（精密技术集团有限公司）

Precision Technologies Group(PTG) Limited（精密技术集团有限公司）系本公司的全资子公司，成立于2011年8月1日，注册资本为2,000万英镑，住所为英国，主

要经营范围：生产螺杆机器及提供技术服务。

截至2015年12月31日，该公司资产合计3.20亿元，负债合计3.52亿元，所有者权益合计-0.32亿元。2015年度，该公司实现营业收入3.61亿元，净利润0.09亿元。

该公司主要控股子公司及合营、联营公司基本信息如下：

序号	公司名称	成立时间	注册资本	持股比例	所在国家/住所	主要营业范围
1	Holroyd Precision Ltd.（霍洛伊德精密有限公司）	2006.6.12	100 英镑	100%	英国	制造丝杠磨床及提供技术服务
2	Precision Components Ltd.（精密零部件加工有限公司）	2007.6.25	1 英镑	100%	英国	制造磨床
3	PTG Heavy Industries Ltd.（PTG 重工有限公司）	2008.5.16	2 英镑	100%	英国	制造机床
4	Milnrow Investments Ltd.（米罗威投资有限公司）	2006.11.29	198 英镑	100%	英国	房地产租赁
5	PTG Advanced Developments Ltd.（PTG 高级发展有限公司）	2008.4.4	1 英镑	100%	英国	机床研发
6	PTG Deutschland GmbH（PTG 德国公司）	2010.5.15	25,000 欧元	100%	德国	销售机床
7	PTG Investment Development Company Ltd.（精密技术集团投资发展有限公司）	2012.4.27	60 万港元	100%	香港	进出口材料与设备
8	Precision Technologies Group(US) Ltd.（PTG 美国）	2015.4.21	1 美元	100%	美国	螺杆销售、采购、制造和营运资金管理
9	重庆霍洛伊德精密螺杆制造有限责任公司[注]	2011.12.15	4,000.00 万元	45%	重庆市南岸区江溪路 6 号（经开区拓展区内）	精密螺杆的设计、制造、销售；螺杆加工刀具设计、销售；螺杆及其加工刀具有关的技术服务；货物及技术进出口。

注：公司通过下属子公司重庆机床（集团）有限责任公司和Precision Technologies Group(PTG) Limited（精密技术集团有限公司）合计持有重庆霍洛伊德精密螺杆制造有限责任公司100%的股权。

（11）重庆盛普物资有限公司

重庆盛普物资有限公司系本公司的全资子公司，成立于1993年7月15日，注册

资本为2,140.50万元，住所为重庆市北部新区黄山大道中段60号第12层，法定代表人为杨泉，经营范围：销售钢材、机床、机床配件及附件、日用百货、劳动保护用品、五金工具、化工产品及原料（不含化学危险品），金属材料（不含稀贵金属）、建筑材料（不含危险化学品）、汽车零部件、通信设备（不含发射和接收设备）、测试仪器，通用机械，矿山及农业机械、家用电器、电工器材、计算机、摩托车及零配件；机械加工与维修，房屋出租；办公用品销售及咨询服务；货物及技术进出口业务。

截至2015年12月31日，该公司资产合计2.45亿元，负债合计2.24亿元，所有者权益合计0.21亿元。2015年度，该公司实现营业收入36.11亿元，净利润4.69万元。

（12）重庆机电控股集团财务有限公司

本公司持有重庆机电控股集团财务有限公司51%的股权，重庆机电控股集团财务有限公司成立于2013年1月16日，注册资本为60,000万元，住所为重庆市北部新区黄山大道中段60号，法定代表人为王玉祥，经营范围：对成员单位办理财务和融资顾问、信用鉴证及相关的咨询、代理业务；协助成员单位实现交易款项的收付；经批准的保险代理业务；对成员单位提供担保；办理成员单位之间的委托贷款及委托投资；对成员单位办理票据承兑与贴现；办理成员单位之间的内部转帐结算及相应的结算、清算方案设计；吸收成员单位的存款；对成员单位办理贷款及融资租赁；从事同业拆借；固定收益类有价证券投资。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）。

截至2015年12月31日，该公司资产合计25.86亿元，负债合计18.08亿元，所有者权益合计7.78亿元。2015年度，该公司实现营业收入1.06亿元，净利润0.61亿元。

3、主要合营、联营公司情况

（1）重庆红岩方大汽车悬架有限公司

本公司持有重庆红岩方大汽车悬架有限公司44%的股权，重庆红岩方大汽车悬架有限公司成立于2003年6月27日，注册资本为11,908.13万元，住所为重庆市渝北国家农业科技园区金果大道308号，法定代表人为黄正，经营范围：开发、制造、销售汽车钢板弹簧、汽车空气悬架、导向臂、汽车横向稳定杆、油气悬挂及举升缸以及其他汽车零部件（不含汽车发动机），经营本企业自产产品的出口业务和本企业生产所需的机械设备、原辅材料、零配件及相关技术的进口业务，但国家限定公司经营或禁止进出口的商品及技术除外，汽车零部件制造技术咨询服务。

截至2015年12月31日，该公司资产合计4.59亿元，负债合计2.31亿元，所有者权益合计2.28亿元。2015年度，该公司实现营业收入3.94亿元，净利润0.25亿元。

该公司主要控股子公司及合营、联营公司基本信息如下：

序号	公司名称	成立时间	注册资本（万元）	持股比例	住所	营业范围
1	济南方大重弹汽车悬架有限公	2008.11.13	7,480.00	86.63%	章丘市城东工业园三涧大道南段	汽车钢板弹簧、横向稳定杆、空气悬挂、导向臂、油气悬挂、举升缸及汽车零部件（不含整机）的开发、生产及销售。
2	成都红岩方大汽车悬架有限公司	2004.12.16	700.00	94.73%	成都市彭州市蒙阳镇外南街	汽车钢板弹簧及其他汽车零部件（不含汽车发动机）开发、制造；经营本企业生产所需的机械设备、原辅材料、零配件业务。
3	山东鑫海融资担保有限公司注	2005.11.3	10,000.00	2%	济南市历城区工业北路 355 号	贷款担保，票据承兑担保，贸易融资担保，项目融资担保，信用证担保；诉讼保全担保，投标担保、预付款担保、工程履约担保、尾付款如约偿付担保等履约担保业务，与担保业务有关的融资咨询、财务顾问等中介服务；按照监管规定，以自有资金进行投资(有效期限以许可证为准)。

注：公司通过下属子公司綦江齿轮传动有限公司和联营公司重庆红岩方大汽车悬架有限公司合计持有山东鑫海融资担保有限公司5%的股权。

（2）重庆康明斯发动机有限公司

本公司持有重庆康明斯发动机有限公司50%的股权，重庆康明斯发动机有限公司成立于1995年6月15日，注册资本为41,760万元，住所为重庆市沙坪坝区壮志路，法定代表人为陈萍，经营范围：生产与销售柴油发动机及其机组、船用发动机及其机组、燃气发动机及其机组、发动机零部件、润滑油，并提供售后服务。

截至2015年12月31日，该公司资产合计19.97亿元，负债合计13.34亿元，所有者权益合计6.62亿元。2015年度，该公司实现营业收入24.44亿元，净利润5.41亿元。

该公司主要控股子公司及合营、联营公司基本信息如下：

序号	公司名称	成立时间	注册资本（万元）	持股比例	住所	营业范围
1	深圳崇发康明斯发动机有限公司	1997.8.14	2,000.00	58.40%	深圳市福田区天安数码城天展大厦 CD 座一楼	发动机、发电机组及其零配件的技术开发、技术咨询、技术支持、批发、佣金代理（不含拍卖）、进出口及相关配套业务（不涉及国营贸易管理商品，涉及配额、许可证管理及其他专项规定管理的商品，按国家有关规定办理申请），并提供上述产品的售后服务。

（3）爱思帝（重庆）驱动系统有限公司

本公司持有爱思帝（重庆）驱动系统有限公司27%的股权，爱思帝（重庆）驱动系统有限公司成立于1995年12月15日，注册资本为10,104万元，住所为重庆北部新区龙景路4号，法定代表人为吉永徹也，经营范围：生产、销售汽车驱动系统零部件及维修服务。汽车零部件的进口、批发、零售及相关配套业务（拍卖除外）。

截至2015年12月31日，该公司资产合计5.48亿元，负债合计2.56亿元，所有者权益合计2.92亿元。2015年度，该公司实现营业收入4.76亿元，净利润1.63亿元。

该公司主要控股子公司及合营、联营公司基本信息如下：

序号	公司名称	成立时间	注册资本（万元）	持股比例	住所	营业范围
1	爱思帝(广州)驱动系统有限公司	2006.5.29	500.00	40%	广州市越秀区永福路45号大院西侧广州隆福汽车配件中心E区401－405号铺位（写字楼）	汽车零配件零售;汽车零配件批发;汽车零配件设计服务。
2	爱思帝(北京)汽车配件有限公司	2013.12.23	100.00	70%	北京市朝阳区王四营乡五方桥西南角五方天雅汽配城市场内汽车用品批发大厅3063、3065号	批发汽车配件；技术推广服务;货物进出口;技术进出口;代理进出口。

五、发行人控股股东及实际控制人基本情况

（一）发行人控股股东基本情况

1、基本情况

控股股东名称：重庆机电控股（集团）公司

住　　所：重庆市北部新区黄山大道中段60号

法定代表人：王玉祥

企业性质：国有独资公司（产权持有人为重庆市国有资产监督管理委员会）

成立日期：2000年8月25日

注册资本：184,288.50万元

经营范围：对市国资委授权范围内的国有资产经营、管理，销售汽车(不含小轿车）及零部件、电器机械及器材、电子产品、冶金产品（国家有专项管理规定的产品除外）及其设备、环保设备，建筑材料、化工产品及原料（不含化学危险品），五金、交电，房屋租赁，机电、冶金、环保技术咨询服务，（以下范围由集团公司

所属具有资质许可资格的企业经营）汽车（不含小轿车）及零部件、机械、电子、冶金产品的开发，制造，销售，房地产开发，物业管理，进出口贸易，旅游，餐饮。

机电集团是中国西南地区最大的综合性装备制造集团，主营业务涉及高端及智能装备、电子信息产业、交通运输装备、基础制造及材料和现代制造服务五大业务板块，均具有较强的竞争优势。机电集团连续多年跻身中国企业 500 强，2015 年列中国企业 500 强第 397 位，列中国制造业企业 500 强第 202 名。并曾获“中国优秀诚信企业”、“装备中国功勋企业”、重庆市“最佳诚信企业”、“重庆市文明单位”和重庆首届“最具影响力知名品牌企业”等殊荣。

截至2016年6月30日，公司控股股东机电集团直接持有本公司1,935,877,189股股份（包括1,924,225,189股内资股及11,652,000股H股），约占本公司总股本的52.54%，未设定质押担保。

2、主要财务数据

机电集团 2015 年主要的财务数据（合并报表口径）如下：

项目	2015.12.31
总资产（元）	29,126,134,853.69
净资产（元）	9,313,092,617.90
项目	**2015 年**
净利润（元）	127,600,980.06

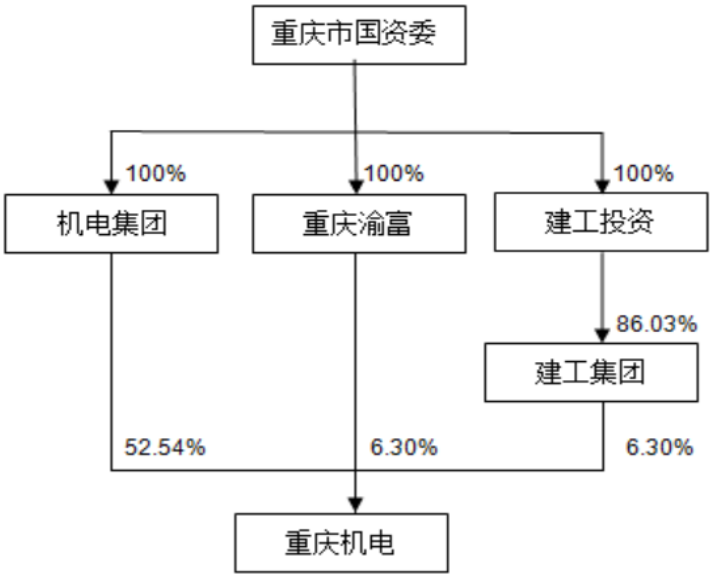
注： 2015 年财务数据业经天健会计师事务所（特殊普通合伙）审计。

（二）发行人实际控制人

公司实际控制人为重庆市国有资产监督管理委员会。

（三）发行人与实际控制人的产权及控制关系

公司与实际控制人之间的产权及控制关系的方框图：



（四）发行人独立性

发行人在业务、资产、人员、机构、财务等方面均独立于控股股东、实际控制人及其控制的其他企业，具有完整的业务体系和面向市场独立经营的能力。

（1）资产独立完整

公司合法拥有与生产经营有关的土地、办公场所、生产设备及经营设备的所有权或使用权以及商标、专利等知识产权，具备与经营有关的独立的业务体系及相关资产。公司没有以资产、权益或信誉为股东债务提供担保，公司对所属资产具有完全的控制支配权，不存在资产、资金被股东占用而损害公司利益的情形。

（2）人员独立

公司的总经理、副总经理、财务总监、董事会秘书等高级管理人员的产生符合法律、法规、规范性文件以及《公司章程》的有关规定，上述人员未在控股股东、实际控制人及其控制的其他企业担任除董事、监事以外的任何职务，未在控股股东、实际控制人及其控制的其他企业领薪。公司财务人员也未在控股股东、实际控制人及其控制的其他企业兼职。

（3）财务独立

公司设立了独立的财务部门及审计部门，配备了专门的财务人员和内部审计人员，建立了独立的会计核算体系，并制订完善了公司财务管理制度、内部审计制度。

公司能够独立作出财务决策，不存在控股股东及实际控制人干预财务管理的情形。公司在银行开设独立于出资人的账户，独立依法纳税。

（4）机构独立

根据《公司法》、《公司章程》及相关规定，公司建立了股东大会、董事会、监事会和经营管理层的完整组织架构，设置了若干内部职能部门，制定了相应的规章制度，对各部门作了明确分工，各部门负责人由公司按照《公司章程》规定的程序任免。公司组织机构健全且完全独立于控股股东及实际控制人，董事会、监事会、经理层及所有职能部门均独立运作，依法行使职权。公司的机构设置、日常运作及生产经营场所等与控股股东及其控制的其他企业完全分开，不存在混合经营、合署办公的情形。

（5）业务独立

公司拥有独立的业务，拥有完整的生产经营体系，在国家宏观调控和行业监管下，自主经营，自负盈亏，并自主做出战略规划、对外投资等经营决策。

六、发行人法人治理结构及内部管理制度

为了促进公司长远、稳定发展，公司不断规范和改善公司治理结构，建立了股东大会、董事会、监事会及配套规章制度。

（一）股东大会

股东大会是公司的最高权力机构，依法行使以下职权：

1、决定公司的经营方针和投资计划；

2、选举和更换董事，决定有关董事的报酬事项；

3、选举和更换非职工代表出任的监事，决定有关监事的报酬事项；

4、审议批准董事会的报告；

5、审议批准监事会的报告；

6、审议批准公司的年度财务预算方案、决算方案；

7、审议批准公司的利润分配方案和弥补亏损方案；

8、对公司增加或者减少注册资本作出决议；

9、对公司合并、分立、变更公司形式、解散和清算等事项作出决议；

10、对公司发行债券、其他证券及上市作出决议；

11、对公司聘用、解聘或者不再续聘会计师事务所作出决议；

12、审议公司在一年内购买、出售重大资产超过公司最近一期经审计总资产百分之三十的事项；

13、审议批准以下担保事项：

（1）对外担保总额达到或超过最近一期经审计总资产的百分之三十以后提供的任何担保；

（2）单笔担保额超过最近一期经审计净资产百分之十的担保；

（3）公司及公司控股子公司的对外担保总额，达到或超过最近一期经审计净资产的百分之五十以后提供的任何担保；

（4）为资产负债率超过百分之七十的担保物件提供的担保；

（5）公司为股东或者实际控制人提供担保的事项。

14、修改公司章程；

15、审议单独或合计持有公司有表决权的股份百分之三以上(含百分之三)的股东提出的临时提案；

16、法律、行政法规及公司章程规定应当由股东大会作出决议的其他事项；

17、股权激励计划；

18、股东大会可以授权或委托董事会办理其授权或委托办理的事项。

（二）董事会

公司设董事会，对股东大会负责。董事会由十一名董事组成，其中独立非执行董事不少于董事会人数的三分之一，设董事长一名。董事会行使下列职权：

1、负责召集股东大会，并向股东大会报告工作；

2、执行股东大会的决议；

3、决定公司经营计划和投资方案；

4、制订公司的年度财务预算方案、决算方案；

5、制订公司的利润分配方案和弥补亏损方案；

6、制订公司增加或者减少注册资本的方案以及公司发行债券、其他证券及上市的方案；

7、制订公司合并、分立、变更公司形式、解散的方案；

8、除须公司股东大会决定的对外担保事项外，决定其他对外担保事项；

9、决定公司内部管理机构的设置；

10、聘任或者解聘公司总经理、董事会秘书，决定其报酬事项；根据总经理的提名，聘任或者解聘公司其他高级管理人员，决定其报酬事项；

11、制定公司的基本管理制度；

12、制订公司章程修改方案；

13、向股东大会提请聘任或续聘或解聘承办公司审计业务的会计师事务所；

14、决定接收军工固定资产投资并将中央预算内投资转增国有资本事宜；

15、法律、法规或公司章程规定及股东大会授予的其他职权。

（三）监事会

公司设监事会，监事会由5名监事组成，其中包括1名监事会主席、2名职工代表监事和2名独立监事。监事会主席的任免，应当经全体监事会成员的三分之二以上表决通过，每届任期三年，连选可以连任。

监事会向股东大会负责，并依法行使下列职权：

1、检查公司的财务；

2、对公司董事、总经理和其他高级管理人员执行公司职务的行为进行监督，对违反法律、行政法规或者《公司章程》的，提出罢免建议；

3、当公司董事、总经理和其他高级管理人员的行为损害公司的利益时，要求前述人员予以纠正；

4、核对董事会拟提交股东大会的财务报告、营业报告和利润分配方案等财务资料，发现疑问的，可以公司名义委托注册会计师、执业审计师帮助复审；

5、提议召开临时股东大会；

6、在董事会不履行《公司章程》规定的召集和主持股东大会会议职责时召集和主持股东大会会议；

7、向股东大会会议提出议案；

8、依照《公司法》第一百五十一条的规定，对董事、总经理和其他高级管理人员提起诉讼；

9、《公司章程》规定的其他职权。

（四）报告期内，本公司股东会、董事会和监事会运行情况

1、股东大会运行情况

从2013年起至本募集说明书签署日，本公司共召开了8次股东大会，历次股东大会召开情况如下：

序号	会议编号	召开时间
1	2013 年第一次临时股东大会	2013 年 4 月 10 号
2	2012 年度股东周年大会	2013 年 6 月 18 号
3	2013 年第二次临时股东大会	2013 年 12 月 30 号
4	2013 年度股东周年大会	2014 年 6 月 18 号
5	2014 年第一次临时股东大会	2014 年 9 月 29 号
6	2014 年度股东周年大会	2015 年 6 月 18 号
7	2015 年第一次临时股东大会	2015 年 12 月 8 号
8	2015 年度股东周年大会	2016 年 6 月 28 日

2、董事会运行情况

从2013年起至本募集说明书签署日，本公司共召开了34次董事会，历次董事会召开情况如下：

序号	会议编号	召开时间
1	第二届董事会 2013 年度第一次临时会议	2013 年 1 月 7 日
2	第二届董事会 2013 年度第二次临时会议	2013 年 1 月 25 日
3	第二届董事会 2013 年度第三次临时会议	2013 年 2 月 5 日
4	第二届董事会 2013 年度第一次会议	2013 年 3 月 20 日
5	第二届董事会 2013 年度第四次临时会议	2013 年 4 月 28 日
6	第三届董事会 2013 年度第一次会议	2013 年 6 月 18 日
7	第三届董事会 2013 年度第二次会议	2013 年 8 月 28 日
8	第三届董事会 2013 年度第一次临时会议	2013 年 10 月 10 日
9	第三届董事会 2013 年度第二次临时会议	2013 年 11 月 15 日
10	第三届董事会 2013 年度第三次临时会议	2013 年 12 月 30 日
11	第三届董事会 2014 年度第一次临时会议	2014 年 1 月 24 日
12	第三届董事会 2014 年度第一次会议	2014 年 3 月 25 日
13	第三届董事会 2014 年度第二次临时会议	2014 年 6 月 18 日
14	第三届董事会 2014 年度第三次临时会议	2014 年 7 月 11 日
15	第三届董事会 2014 年度第四次临时会议	2014 年 8 月 7 日
16	第三届董事会 2014 年度第二次会议	2014 年 8 月 20 日
17	第三届董事会 2014 年度第五次临时会议	2014 年 9 月 9 日

18	第三届董事会 2014 年度第六次临时会议	2014 年 9 月 29 日
19	第三届董事会 2014 年度第七次临时会议	2014 年 10 月 13 日
20	第三届董事会 2014 年度第八次临时会议	2014 年 11 月 27 日
21	第三届董事会 2014 年度第九次临时会议	2014 年 12 月 16 日
22	第三届董事会 2014 年度第十次临时会议	2014 年 12 月 30 日
23	第三届董事会 2014 年度第一次临时会议	2015 年 2 月 12 日
24	第三届董事会 2015 年度第一次会议	2015 年 3 月 24 日
25	第三届董事会 2015 年度第二次临时会议	2015 年 4 月 28 日
26	第三届董事会 2015 年度第三次临时会议	2015 年 6 月 18 日
27	第三届董事会 2015 年第四次临时会议	2015 年 9 月 17 日
28	第三届董事会 2015 年第五次临时会议	2015 年 10 月 20 日
29	第三届董事会 2015 年第六次临时会议	2015 年 12 月 8 日
30	第三届董事会 2015 年第七次临时会议	2015 年 12 月 20 日
31	第三届董事会 2016 年第一次临时会议	2016 年 1 月 26 日
32	第三届董事会 2016 年第一次会议	2016 年 3 月 29 日
33	第三届董事会 2016 年第二次临时会议	2016 年 5 月 11 日
34	第四届董事会 2016 年第一次会议	2016 年 6 月 28 日

3、监事会运行情况

从2013年起至本募集说明书签署日，本公司共召开了12次监事会，历次监事会召开情况如下：

序号	会议编号	召开时间
1	第二届监事会 2013 年度第一次会议	2013 年 3 月 18 日
2	第二届监事会 2013 年度第一次临时会议	2013 年 4 月 10 日
3	第三届监事会 2013 年度第一次会议	2013 年 6 月 18 日
4	第三届监事会 2013 年度第二次会议	2013 年 8 月 27 日
5	第三届监事会 2014 年度第一次会议	2014 年 3 月 24 日
6	第三届监事会 2014 年度第二次会议	2014 年 8 月 20 日
7	第三届监事会 2015 年度第一次会议	2015 年 3 月 23 日
8	第三届监事会 2015 年度第二次会议	2015 年 3 月 24 日
9	第三届监事会 2015 年度第三次会议	2015 年 8 月 25 日
10	第三届监事会 2016 年度第一次会议	2016 年 1 月 26 日
11	第三届监事会 2016 年度第二次会议	2016 年 3 月 29 日
12	第四届监事会 2016 年度第一次会议	2016 年 6 月 28 日

（五）发行人合法合规经营情况

最近三年及一期，发行人不存在重大违法违规及受处罚的情况。

（六）内部管理制度及其运行情况

公司自成立以来，设立了较为完善的内部控制、财务管理、投资管理、人事管理制度体系，对公司重大事项进行决策和管理。公司建立的内部控制制度包括：

1、财务管理制度

公司根据《中华人民共和国会计法》和《企业会计准则》等有关规定，结合公司实际情况，制定了《财务会计管理制度》，对会计核算、财务机构设置和人员岗位责任制、筹资管理和收入成本费用管理等进行了规范。

资金管理方面，公司通过制定《货币资金管理制度》等财务相关管理制度，对本公司及下属各子公司的资金管理采取存放财务公司的管理模式，利用财务公司对公司资金进行统一的存贷管理，从而防范了资金风险，提高了公司的资金使用效率。

2、对外投资管理制度

公司通过制定《股权投资项目管理办法（试行）》等相关管理办法，对公司的对外投资项目进行管理。各子公司实施的股权投资项目需由子公司制作申报材料，报公司批准。公司资本运营部主要负责制订与维护本管理办法，负责编制重庆机电及下属子公司股权投资年度计划与投资预算，并监督、评估实施情况；公司财务部主要负债根据投资的实质情况及规定的会计政策，进行相应的账务处理，负责编制和维护长期股权投资台账；公司规划发展部主要负责股权投资项目可行性研究报告的编制、审核；公司风险控制部主要负责参与股权投资项目谈判以及尽职调查工作，负责合同、章程等项目法律文件的审查。

3、对外担保管理制度

为了维护重庆机电的利益，规范公司抵押贷款及担保行为，规避、控制和降低经营风险，促进公司健康稳定的发展，根据《中华人民共和国公司法》、《中华人民共和国担保法》等法律法规以及《公司章程》等的有关规定，制订了有关规定。公司对外担保实行统一管理，未经批准，机电股份及子公司不得进行抵押贷款，不得

对外提供担保。办理抵押贷款和担保的职能管理部门为公司财务部。

4、人力资源管理制度

公司制定了《工资总额预算和使用管理办法》、《员工绩效考核管理办法》、《员工教育培训管理办法》、《人才工作管理办法》等条例对公司内部员工进行统一管理，对员工的聘任、离职、培训、职务职称的聘免、工资、奖励与惩处等都做了明确的规定，规范了员工的行为。

5、风险管理制度

风险表现为未来经营成果的不确定性，为降低企业风险，公司专门成立了审核与风险管理委员会，并制定了《审核与风险管理委员会章程》、《内部控制与全面风险管理工作专项规划》等风险管理制度，审核与风险管理委员会主要负责研究确定公司风险管理与内部控制的基本方针，审议重大事务的风险管理基本规则制度，审议风险管理的中长期战略及年度工作规划，确定风险管理机内部控制的工作重点，检查风险控制相关政策的落实执行情况。

6、安全生产管理制度

公司安全管理制度主要包括《突发事件危机应急（预案）制度》、《安全生产管理制度》等。公司严格执行《安全生产管理制度》，引导、督促、规范各子公司安全工作程序，全面落实安全生产责任目标管理和安全生产责任制度，实行自下而上逐级负责和自上而下逐级考核的安全生产责任体系，真正做到安全生产管理工作纵向到底，横向到边。

7、关联交易制度

为规范公司治理结构、控制经营风险，保证公司关联交易的公允性，维护公司及公司全体股东的合法权益，公司制定了《关联交易实施细则》。关联交易活动应遵循合规合法原则，做到公正、公平、公开。公司按香港联交所上市规则的有关规定及其他监管规定对应予披露的关联交易予以及时、准确、充分披露，并严格履行关联交易应当履行的程序。

8、信息披露制度

为了加强公司信息披露事务管理，保护投资者合法权益，根据《公司债券发行与交易管理办法》等法律、行政法规、 部门规章、业务规则及《公司章程》的有关规定，结合公司实际情况，公司制定严格的《信息披露制度》。公司董事会负责未公开信息保密管理及内部信息知情人登记管理，董事会办公室负责公司未公开信息知情人档案的登记、管理、披露及报送等日常工作，并确保未公开信息知情人档案真实、准确、完整、及时。办公室主任为知情人登记管理工作主要责任人，办公室秘书负责办理公司未公开信息知情人的登记入档事宜。公司监事会对未公开信息知情人登记管理制度实施情况进行随时监督。

为了加强公司信息披露事务管理，保护投资者合法权益，公司根据中华人民共和国国家相关法律和香港上市地的法律法规、监管要求以及《公司章程》的规定，制定了《信息披露制度》，规范了信息披露的原则基本要求、信息披露事务的内容、信息披露的程序、信息披露保密措施及相应责任等内容。公司信息披露工作由董事会统一领导和管理。公司的董事、监事、高级管理人员应勤勉尽责，保证信息披露内容真实、准确、完整，没有虚假、严重误导性陈述或重大遗漏，并就其保证承担主要责任。董事会秘书负责公司信息披露事务的日常管理工作，根据使用法律、法规和要求，及时作出披露工作部署，审核相关文件，并监督信息披露程序的运行。

9、财务预算管理

为推动全面预算管理的顺利实施，提升股份公司及境内各子公司的经营管理水平，加强对各子公司的财务管控，强化各子公司的内部控制制度，防范经营风险和实现经营目标，公司特制定了《全面预算管理办法（试行）》，主要内容包括：预算组织、预算编制、预算控制、预算评价和考核等。

10、投资者管理制度

为规范公司与投资者之间的信息沟通，增强投资者对公司的了解和认同，促进公司与投资者之间的良性互动，完善公司法人治理结构，提高治理水平，实现公司价值最大化和股东价值最大化，根据《中华人民共和国公司法》、《中华人民共和国证券法》、《香港联合交易所有限公司证券上市规则》及其他使用法律、法规、规范性文件以及《公司章程》的规定，结合公司实际情况，制定了《投资者关系管理制度》，约定董事长是公司投资者关系管理工作第一责任人，董事会秘书负责公司投

资者关系管理工作的全面统筹、协调与安排。本公司通过《投资者关系管理制度》规范了投资者关系管理的对象及内容、组织机构和职能、方式和工作流程、投资者关系管理部门工作人员行为准则等内容。

11、发行人内部管理制度的运行情况

公司自设立以来，参照相关法律法规的要求，逐步建立、健全了《董事会工作细则（试行）》、《监事会议事规则》、《股东大会议事规则》、《内部审计工作管理暂行办法》、《大宗物资集中采购管理办法》、《安全管理管理制度》、《关联交易实施细则》和《财务管理制度》等公司治理的基础制度和内部管理制度。报告期内，相关制度运行情况较为良好。

发行人的《投资者关系管理制度》、《信息披露制度》等制度安排对投资者权益进行保护，建立了较为全面的投资者权益保护机制。

七、发行人董事、监事、高级管理人员基本情况

（一）董事、监事、高级管理人员基本情况

公司现任董事、监事及高级管理人员基本情况如下：

姓名	职务	性别	持有公司股票（万股）	持有公司债券（万元）	任期起止日期
王玉祥	董事长、执行董事	男	—	—	2013.6.18-2019.6
陈萍	执行董事、总经理	女	—	—	2016.6.28-2019.6
杨泉	执行董事、副总经理	男	—	—	2015.12.8-2019.6
黄勇	非执行董事	男	—	—	2007.7.27-2019.6
魏福生	非执行董事	男	—	—	2016.6.28-2019.6
邓勇	非执行董事	男	—	—	2013.4.10-2019.6
何小燕	非执行董事	女	—	—	2016.6.28-2019.6
卢华威	独立非执行董事	男	—	—	2007.7.27-2019.6
任晓常	独立非执行董事	男	—	—	2007.7.27-2019.6
靳景玉	独立非执行董事	男	—	—	2012.6.18-2019.6
刘伟	独立非执行董事	男	—	—	2014.9.29-2019.6
向虎	监事会主席、监事	男	—	—	2016.6.28-2019.6
吴怡	独立监事	女	—	—	2014.9.29-2019.6
黄辉	独立监事	男	—	—	2014.9.29-2019.6
张明智	职工监事	男	—	—	2015.9.18-2019.6
夏华	职工监事	男	—	—	2015.9.18-2019.6

段彩均	副总经理	男	—	—	2010.11.11-2019.6
孙文广	副总经理	男	—	—	2016.6.28-2019.6
张舒	副总经理	男	—	—	2016.6.28-2019.6
邓瑞	董事会秘书	男	—	—	2016.6.28-2019.6
甘俊英	合格会计师	男	—	—	2008.2.29-2019.6
赵凯珊	公司秘书	女	—	—	2014.10.14-2019.6

（二）董事、监事、高级管理人员简介

公司现任董事、监事及高级管理人员的简历如下：

1、王玉祥先生，54岁，于二零一三年六月十八日出任本公司董事长、执行董事、提名委员会主席及战略委员会主席职务。二零一三年四月加入机电集团控股公司并出任董事长、党委书记，于二零一三年八月至今兼任重庆机电控股集团财务有限公司董事、董事长。王先生拥有逾三十年的企业和区域经济管理经验。王先生于二零零九年六月至二零一三年四月担任重庆市国有资产监督管理委员会副主任、党委委员（于二零一月至二零一三年四月期间兼任重庆市咨询研究院党委书记）；于二零零九年三月至二零零九年六月担任重庆市经济和信息化委员会副主任、党组成员；于二零零四年四月至二零零九年三月担任重庆市经济委员会副主任、党组成员（期间受中组部等三部委委派，于二零零六年三月至十月在中国南方电网挂职，任市场营销部副主任）；于二零零零年七月至二零零四年四月担任中国第二重型机械集团公司纪委书记（于二零零零年十一月至二零零四年四月期间兼任德阳重工园区党委书记，并先后挂职于重庆市委企业工作委员会副书记、重庆市国资委党委副书记）；于一九八四年十一月至二零零零年七月历任中国第二重型机械集团公司重机分厂团委书记、纪委副科级纪检员、正科级纪检员、重机车间党支部书记、办公室主任、副厂长、党总支书记、厂长；于一九七九年十二月至一九八四年十一月历任中国第二重型机械厂三金工车间工人、团委干事。王先生为高级经济师、高级政工师，重庆市企业联合会、重庆市企业家协会、重庆市工业经济联合会第二届理事会常务副会长，重庆市创意产业发展领导小组办公室成员，中国机械工业联合会第四届理事会理事，王先生于一九八八年九月在四川干部函授学院党政专业大专班学习毕业，于一九九五年十二月在四川省委党校经济管理专业函授学习毕业，于一九九九年十二月在重庆大学工商管理专业(MBA)学习毕业，于二零一一年十二月在厦门大学EMBA工商管理专业毕业，获得高级工商管理硕士学位，于二零一三年十二月在清华大学重庆企业领军人物班学习（一年制）毕业。

2、陈萍女士，53岁，现任本公司总经理。陈女士长期从事企业兼并重组、股权投资、资本运作等工作，拥有丰富的企业管理工作经验，于二零一六年八月至今兼任重庆康明斯发动机有限公司董事长，于二零一六年八月至今兼任重庆机电控股集团财务有限公司副董事长，于二零零四年二月至二零一六年五月任重庆机电控股（集团）公司副总裁、党委委员，于二零一六年一月至七月兼任重庆机电控股集团信博投资管理有限公司董事长，于二零一五年五月至今兼任重庆高新创投红马资本管理有限公司董事长，于二零零九年七月至二零一四年十月兼任重庆机电控股集团资产管理有限公司执行董事（法定代表人）；于二零零二年十二月至二零零四年二月任重庆轻纺控股（集团）公司总裁助理兼重庆卓越实业发展有限公司经理；于二零零一年三月至二零零二年十二月任重庆轻纺控股（集团）公司资产营运部经理；于二零零零年八月至二零零一年三月任重庆轻纺控股（集团）公司资产营运部副经理兼重庆龙华印务有限公司董事长；于一九八三年十月至二零零零年八月历任重庆市轻工业局企业管理处副主任科员、主任科员、助理调研员。陈女士为高级经济师，于一九八三年八月毕业于渝州大学生物专业，获得理学学士学位；于二零零一年七月毕业于重庆工商管理硕士学院工商管理专业，获得研究生学历；于二零一三年十二月毕业于重庆大学经济与工商管理学院高级管理人员硕士专业，获高级管理人员工商管理硕士学位。

3、杨泉先生，51岁，本公司执行董事兼副总经理。于二零一二年五月至今担任本公司副总经理，二零一五年十二月至今担任本公司执行董事，二零一四年七月至今兼任重庆有研重冶新材料有限公司董事，二零一三年六月至今兼任重庆红岩方大汽车悬架有限公司董事，二零一二年四月至今兼任精密技术投资发展有限公司董事，二零一一年十二月至今兼任重庆气体压缩机厂有限责任公司董事，二零一一年十二月至今兼任重庆盛普物资有限公司执行董事、总经理。杨先生拥有20余年的企业管理经验，于二零零七年八月至二零一二年五月历任本公司经营管理部经理、总经理助理，二零零四年三月至二零零七年八月历任重庆机电控股（集团）公司经济运行部部长、证券工作领导小组经营管理部部长，一九八七年七月至二零零四年三月历任重庆第二机床厂铸工车间党支部书记、「五自主」改革办公室副主任、热板车间书记、副主任、热板车间书记、副主任、设备处处长、经管厂长、总经济师等。杨先生为工程师，于一九八七年七月毕业于四川大学机械制造学院铸造专业，获得学士学位，于二零一一年十一月起就读于厦门大学EMBA。

4、黄勇先生，53 岁，于一九八四年七月加入机电集团，于二零零七年七月起出任本公司非执行董事。黄先生于二零零四年起担任母公司董事、总裁，二零一一年一月起兼任重庆通用航空产业集团有限公司董事长，二零一三年一月起兼任美国恩斯特龙直升机公司董事长，二零一四年三月起兼任重庆市金通报废汽车回收处理（集团）有限公司董事。黄先生拥有逾 20 年汽车行业经验，于二零一一年一月至二零一三年五月兼任重庆通用航空产业集团有限公司总经理，于二零零三年至二零零四年担任重庆红岩汽车有限责任公司副董事长、总经理；于二零零零年至二零零四年先后担任重庆重型汽车（集团）有限责任公司总经理、董事长；于一九九六年至二零零零年任四川汽车制造厂副厂长；于一九八四年至一九九六年任职于四川汽车制造厂。黄先生为高级工程师、重庆理工大学硕士研究生指导教师，于一九八四年毕业于湖南大学，获得汽车制造专业学士学位，于二零零零年获重庆大学工程硕士学位。

5、魏福生先生，54 岁，现任重庆建工集团股份有限公司党委书记、董事长，于二零一六年六月起任本公司非执行董事。魏先生拥有丰富的政府和企业管理工作经验，于二零一四年五月至二零一六年一月任重庆市国有资产监督管理委员会副主任；于二零零一年十一月至二零一四年五月历任重庆市煤矿安全监察局副局长、局长、党组书记；于一九九五年六月至二零零一年十一月历任永荣矿务局生产处处长、副总工程师、副局长、安监局局长；于一九八三年七月至一九九五年六月历任永荣矿务局双河煤矿技术员、副井长、副总工程师、总工程师。魏先生为高级工程师，于一九八三年七月毕业于重庆大学采矿工程系煤矿开采专业，获得工学学士学位；于二零零一年六月毕业于重庆大学研究生院矿业工程专业，获得工程硕士学位。

6、邓勇先生，56 岁，现任重庆渝富资产经营管理集团有限公司财务总监，于二零一三年四月起加入本公司出任非执行董事职务，于二零一三年二月起出任重庆银行股份有限公司（股票代码：1963.HK）非执行董事，于二零一三年四月起出任重庆川仪自动化股份有限公司（股票代码：603100.SH）董事。邓勇先生拥有逾 20 余年的金融行业经验。于二零零八年八月至二零一二年四月担任西南证券股份有限公司（股票代码：600369.SH）总裁助理兼计划财务部总经理；于二零零四年三月至二零零八年八月担任重庆渝富资产经营管理有限公司总经理助理、财务部

经理；于二零零零年九月至二零零四年三月担任中国银河证券公司临江路、九龙坡营业部副总经理；于一九九七年六月至二零零零年九月担任中国信达信托投资公司重庆证券营业部副总经理（其间于一九九七年九月至一九九八年六月借调在重庆市政府红筹股工作小组工作）；于一九九二年九月至一九九七年六月担任重庆市信托投资公司证券投资部经理；于一九八八年七月至一九九二年九月任中国建设银行重庆分行职员。邓勇先生为工程师，于一九八二年七月毕业于重庆大学应用数学专业，获得学士学位；一九八六年九月至一九八八年七月于重庆大学应用数学系计量经济学专业研究生毕业。

7、何小燕女士，53 岁，现任中国华融资产管理股份有限公司重庆分公司风险总监，于二零一六年六月起任本公司非执行董事。于二零一五年八月起至今兼任西南铝业（集团）有限责任公司董事、副董事长，于二零一五年十二月起至今兼任中铝西南铝板带有限公司董事。何女士拥有丰富的金融行业工作经验，于二零一五年一月至六月任重庆璧山工银村镇银行董事长、党委书记；于二零零七年八月至二零一五年一月历任中国工商银行重庆市分行公司部副总经理、投资银行部总经理、资产负债管理部总经理；于一九八九年三月至二零零七年八月历任中国工商银行重庆南岸区支行副科长、科长、副行长；于一九八零年八月至一九八九年三月在中国人民银行重庆南岸区办事处从事统计分析、信贷工作。何女士为高级经济师，于一九八零年七月毕业于四川银行学校，于一九八八年十二月毕业于全国高等教育自学考试统计专业；一九九八 年十二月毕业于重庆市委党校函授学院财政金融专业。

8、卢华威先生，52 岁，于二零零七年七月加入本公司，出任本公司独立非执行董事及审核与风险管理委员会主席。卢先生曾于一家国际会计师行拥有逾 8 年审核及商业咨询服务经验，其中两年曾于美国工作。二零零四年九月，卢先生为联交所主板上市公司远东生物制药科技有限公司（股票代码：399.HK）的独立非执行董事，二零零四年九月十五日，远东生物制药科技有限公司因拖欠银团贷款而被提出清盘呈请，其后亦已委任清盘人。卢先生并不涉及银团贷款的安排，于上述欠款事件发生后方获委任。卢先生亦为天福（开曼）控股有限公司（股票代码：6868.HK）的独立非执行董事；卢先生自二零一二年七月起担任重庆医药（集团）股份有限公司的独立非执行董事。卢先生为香港会计师公会执业会员及美国特许公认会计师公会会员。卢先生于一九八六年毕业于香港中文大学，获工商管理学

士学位，并于一九九二年毕业于美国新泽西科技学院（New Jersey Institute of Technology)，获理学硕士学位。

9、任晓常先生，59 岁，于二零零七年七月加入本公司，出任本公司独立非执行董事及薪酬委员会主席。现任中国汽车工程研究院股份有限公司（股票代码：601965.SH）董事长、法定代表人。任先生拥有逾 30 年汽车业经验，自一九八二年一月任职于重庆汽车研究所（现更名为中国汽车工程研究院股份有限公司），历任汽车设计部副主任、副所长、所长、副董事长、总经理（院长）、董事长、党委副书记，负责营运管理、战略规划、人力资源及资产管理等工作。任先生现时亦为中国长安汽车集团股份有限公司的独立董事，负责有关董事会事宜。任先生于一九八二年获得湖南大学工学学士学位，并于二零零四年获得武汉理工大学管理学院工商管理硕士班结业证。任先生为研究员级高级工程师，中国机械工业科技专家，国务院特殊津贴专家。

10、靳景玉先生，49 岁，于二零一二年六月加入本公司，二零一二年六月起出任本公司独立非执行董事。二零零九年三月至今任重庆工商大学财政金融学院学术委员会主席，金融学教授、硕士研究生导师；二零一四年三月至今任重庆银行股份有限公司（股票代码：1963.HK）独立非执行董事。靳先生于一九九七年五月至今任职于重庆工商大学（二零零三年及以前为重庆商学院），期间在二零零零年三月至二零零一年三月出任重庆商学院金融投资系副主任；于二零零零年十一月至二零零五年十一月为金融学副教授、教授。靳先生于一九八八年九月至一九九二年七月于河南大学数学系本科毕业；一九九二年九月至一九九五年七月于中国科学技术大学管理科学专业学习获工学硕士学位；二零零三年三月至二零零七年一月于西南交通大学管理科学与工程专业毕业，获管理学博士学位。一九九七年九月至二零零二年九月兼任大鹏证券有限责任公司融资服务公司业务董事、业务一部总经理；二零零二年七月至二零零三年六月兼任西南合成制药股份公司（股票代码：000788.SZ）董事及董事会秘书；二零零六年一月至二零一零年三月兼任重庆万里蓄电池股份有限公司（现称：重庆万里新能源股份有限公司，股票代码：600847.SH）董事及董事会秘书；二零零五年六月至二零一零年二月兼任重庆天地药业有限公司董事长。靳先生现是教育部高等学校金融学类专业教学指导委员会委员、中国投资专业建设委员会委员、中国运筹协会企业运筹分会理事、教育部

人文社会科学重点研究基地长江上游经济研究中心兼职研究员、重庆工商大学职称评审委员会委员、教学指导委员会委员、重庆工商大学经济学部委员。

11、刘伟先生，51 岁，于二零一四年九月至今任本公司独立非执行董事。现任重庆大学经济与工商管理学院企业管理系主任、教授、博士生导师，重庆大学工商管理与经济发展研究中心副主任，同时兼任重庆再升科技股份有限公司（股票代码：603601.SH）、重庆科技创业风险投资引导基金有限公司、重庆科技风险投资有限公司等独立董事，重庆钢铁集团有限公司、重庆园林绿化建设投资（集团）有限公司等外部董事，以及上海中卫创业风险投资基金的投资决策委员会委员。刘先生于一九九零年七月至今任职于重庆大学，历任机械工程系讲师、副教授、系主任助理，机械工程学院教授，工业工程研究所副所长等职。刘先生于一九八四年七月毕业于重庆大学矿山机械专业，获学士学位；于一九八七年七月毕业于重庆大学机械学专业，获硕士学位；于一九九零年七月毕业于重庆大学机械设计及理论专业，获博士学位；于一九九六年九月至一九九七年十月在曼彻斯特科技大学从事博士后研究，于二零零二年十二月完成了中国证券业协会上市公司独立董事培训。

12、向虎先生，51 岁，本公司监事会主席。于二零一二年九月加入本公司，于二零一六年八月起至今兼任重庆通用工业（集团）有限责任公司监事，二零一四年六月起至二零一六年六月担任本公司执行董事，二零一四年一月起至二零一六年六月兼任本公司董事会秘书。向先生拥有 20 余年的政府服务及新闻传媒经验，于二零一二年九月至二零一四年一月担任本公司副总经理，于二零零四年十一月至二零一二年九月担任重庆市知识产权局副局长，二零零三年一月至二零零四年十一月担任现代工人报报社（现更名为重庆时报）社长，一九九八年五月至二零零三年一月担任中共重庆南川市委副书记，一九九三年七月至一九九八年五月担任新华社重庆新闻发展公司总经理，一九八六年七月至一九九三年七月担任新华社四川分社记者。向先生于一九八六年七月毕业于西南政法大学法律系，一九九七年六月毕业于西南政法大学研究生部经济法学专业，二零零二年七月毕业于新加坡南洋理工大学管理经济学专业，获得经济学硕士学位。

13、吴怡女士，42 岁，于二零一四年九月至今任本公司独立监事。现任重庆百事得律师事务所主任、重庆市律师协会理事、重庆市第四届政协特邀委员。吴

女士于一九九七年八月至二零零八年四月期间历任重庆东方联合律师事务所、重庆中柱律师事务所、北京凯文律师事务所重庆分所律师。吴女士于一九九三年九月至一九九七年七月在西南政法大学经济法系学习毕业，获学士学位；于二零零三年九月至二零零六年七月在西南政法大学研究生院学习毕业，获法学硕士学位；于二零零八年九月至二零零九年七月在北京大学汇丰商学院学习毕业，获金融学硕士学位。

14、黄辉先生，45 岁，于二零一四年九月至今任本公司独立监事。重庆工商大学会计学院教授、硕士生导师、财务管理系主任。黄先生于一九九一年九月至一九九八年七月在河南省新县第二高级中学任教，于二零零二年七月至今任职于重庆工商大学会计学院。黄先生一九九一年专科毕业于洛阳师范学院物理系，一九九六年本科毕业于河南教育学院政法系，二零零二年硕士毕业于武汉理工大学经管学院，二零零九年博士毕业于华中科技大学管理学院，二零一零年四月至五月在美国密苏里大学做访问学者，二零一一年九月至二零一二年七月在清华大学经管学院做访问学者，二零一三年博士后出站于财政部财政科学研究所。

15、张明智先生，52 岁，现任本公司之全资附属公司重庆机床（集团）有限责任公司董事长、党委书记。张先生为正高级工程师，拥有 30 余年的机械制造行业工作经验。张先生于一九八三年八月至二零零五年十二月历任重庆机床厂设计员、销售处副处长、厂长营销助理、营销处处长、营销副厂长等职务；于二零零五年十二月至今历任重庆机床(集团)有限责任公司副总经理、营销总监、总经理、董事长、党委书记等，期间于二零零六年八月至二零一零年二月兼任重庆第二机床厂厂长、总经理等职务。张先生于一九八三年七月毕业于重庆机器制造学校机械制造专业，于一九九八年九月至二零零一年六月在重庆市委党校函授学院经济管理专业学习，于二零零三年九月至十二月在清华大学企业领导人员工商管理培训班学习。

16、夏华先生，52 岁，现任本公司之附属公司重庆鸽牌电线电缆有限公司董事长、党委书记。夏先生为高级经济师，拥有 30 余年的电力行业工作经验，于一九八一年八月至二零零零年八月历任重庆电机厂车间技术员、车间副主任、分厂副厂长、办公室主任、生产调度处处长、副厂长等职；于二零零零年八月至二零一一年一月历任重庆机电控股（集团）公司办公室主任、机关党委书记；于二零一

一年一月至今任重庆鸽牌电线电缆有限公司董事长、党委书记。夏先生于一九八一年八月毕业于重庆第二机械制造学校机器制造专业，于二零零六年九月毕业于重庆工商管理硕士学院工商管理专业 MBA。

17、段彩均先生，51 岁，本公司副总经理。于一九八七年七月加入机电集团。二零一一年四月至今兼任爱思帝（重庆）驱动系统有限公司董事、副董事长；二零一一年十二月至今兼任重庆机床（集团）有限责任公司董事；于二零一二年十二月至今兼任綦江齿轮传动有限公司董事，于二零一六年三月起至今兼任重庆綦齿睿安特变速器有限公司董事，于二零一六年八月起至今兼任重庆 ABB 变压器有限公司董事、副董事长。段先生拥有逾 20 余年的企业管理经验，二零零一年三月至二零一一年十二月担任重庆鸽牌电线电缆有限公司董事长、总经理，一九九八年十月至二零零三年六月担任重庆电线电缆有限公司总经理；于一九九七年七月至一九九八年十月担任重庆电线电缆有限责任公司副总经理；于一九九五年八月至一九九七年七月担任重庆电线总厂副厂长；于一九九二年六月至一九九五年八月担任重庆嘉泰漆包线有限责任公司总经理。段先生为高级工程师，于一九八七年七月毕业于武汉工学院电子工程系，获得学士学位，于二零零三年在重庆工商管理硕士学院工商管理研究生(MBA)毕业，于二零零八年在清华大学经济管理学院第 61 期工商管理高级课程班毕业，于二零零九年获高级职业经理资格证书，于二零一零年在中欧国际工商学院、法兰克福金融与管理学院-中欧商务教育文凭课程学习，于二零一零年十一月起就读于厦门大学 EMBA。段先生现任重庆市志愿者协会副会长。段先生为重庆市劳动模范、重庆「五一」劳动奖章获得者、第六届重庆市「十大」杰出青年企业家、第八届重庆青年「五四」奖章获得者、重庆市第三届中共党代表、重庆市第三届人大代表、重庆市道德模范、全国第一届道德模范提名奖获得者。

18、孙文广先生，50 岁，本公司副总经理。于二零一六年八月起至今兼任重庆市北部新区机电小额贷款有限公司董事、重庆机床（集团）有限责任公司董事、重庆变压器有限责任公司财务总监。孙先生于二零一零年七月至二零一六年六月任重庆市国有资产监督管理委员会改革与产权管理处（重庆市企业兼并破产工作办公室）处长；于二零零五年八月至二零一零年七月任重庆市国有资产监督管理委员会改革与产权管理处（企业监管二处）副处长，期间于二零一零年三月至二零一六

年六月任重庆卢作孚股权基金管理有限公司董事长、董事；于二零零四年三月至二零零五年八月任重庆市国有资产监督管理委员会产权管理处（企业监管二处）助理调研员；于二零零三年十一月至二零零四年三月任重庆市国有资产监督管理委员会产权管理处（企业监管二处）主任科员；于一九九八年一月至二零零三年三月任重庆市财政局企业二处主任科员；于一九八七年八月至一九九八年一月任重庆市财政局企业一处办事员、科员、主任科员。孙先生为助理会计师，于一九八七年七月毕业于四川省财政学校企财专业，获得中专学历；于一九九九年十二月毕业于中央党校函授学院经济管理专业，获得本科学历；于二零零九年毕业于重庆工商管理硕士学院工商管理专业，获得研究生学历。

19、张舒先生，48 岁，本公司副总经理。于二零一六年八月起至今兼任重庆通用工业（集团）有限责任公司董事、重庆康明斯发动机有限公司董事、重庆水轮机厂有限责任公司董事、重庆江北机械有限责任公司董事。张先生于二零一四年三月至二零一六年六月历任重庆机电集团规划发展部部长、海外事业部部长及本公司规划发展部部长；于二零零六年五月至二零一四年三月历任重庆市经信委外经外事处副处长、规划投资处副处长、化工医药工业处副处长（主持工作），期间于二零一二年四月至二零一四年三月任重庆市 MDI 指挥部办公室综合协调部部长，主持 MDI 办公室日常工作；于一九九九年七月至二零零六年四月历任重庆市经委食品工业处（市政府食品工业办公室）主任科员、外经处主任科员、外经处助理调研员、外经外事处副处长；于一九九二年十二月至一九九六年九月于重庆立林食品厂工作；于一九八八年七月至一九九二年十二月任重庆缙云山园艺场饮料食品厂技术干部、任百利包车间主任。张先生为助理工程师，于一九八八年七月毕业于西南农业大学食品分析与检验专业，获得大专学历；于一九九年七月毕业于西南农业大学经济贸易学院农业经济管理专业，获得管理学硕士学位。

20、邓瑞先生，41 岁，本公司董事会秘书。于二零一六年八月起至今兼任重庆鸽牌电线电缆有限公司董事、重庆水泵厂有限责任公司董事。邓先生长期从事企业领导人员及办公室管理工作，拥有丰富的企业管理经验，于二零一二年六月至二零一六年六月历任重庆机电控股（集团）公司党委组织部（领导人员管理部）副部长、部长；于二零零九年六月至二零一二年五月任重庆机电控股（集团）公司秘书、副主任；于二零零七年七月至二零零九年八月任本公司办公室秘书、负责

人；于二零零六年二月至二零零七年七月任重庆机电集团证券领导小组综合管理部秘书、负责人；于一九九八年五月至二零零六年二月历任重庆轴承工业公司团委书记、宣传处处长、车间副主任等职务。邓先生为高级政工师，于一九九八年五月毕业于重庆机电工程技术学校轴承加工专业，获得中专学历；于二零零八年十二月毕业于重庆市委党校函授学院经济管理专业，获得本科学历；于二零一三年一月毕业于厦门大学国际经济与贸易专业，获得本科学历；于二零一四年十二月在厦门大学管理学院高级管理人员工商管理硕士专业学习毕业。

21、甘俊英先生，49 岁，于二零零八年二月起获任本公司合格会计师。于二零一三年七月至今兼任英国 PrecisionTechnologiesGroup(PTG)Limited 首席风险官。加入本公司前，甘先生为 TFHManagementLimited 的财务总监，负责该集团私有及上市公司的财务营运及公司法规。甘俊英先生于一九八六年八月至一九八九年四月期间担任德勤·关黄陈方会计师行（前称 DeloitteHaskinsSells）的高级财务助理，拥有逾 20 年企业及财务管理经验。自一九九六年六月起甘俊英先生为香港会计师公会资深会员，自二零零一年六月起为特许公认会计师公会资深会员。甘先生于二零零四年十一月毕业于英国 Heriot-WattUniversity，获得工商管理硕士学位。

22、赵凯珊女士，39 岁，本公司公司秘书及授权代表。于一九九八年十二月及一九九九年六月分别获香港大学法学学士学位及法学研究生证书。于二零零一年八月成为香港执业律师并加入梁肇汉律师楼，二零零七年成为合伙人。自二零一四年至今，兼任奥星生命科技有限公司（港交所股份代号：06118）之独立非执行董事。

（三）董事、监事、高级管理人员兼职情况

1、在股东单位任职情况

姓名	股东单位名称	担任的职务
王玉祥	重庆机电控股（集团）公司	董事长、党委书记
陈萍	重庆机电控股（集团）公司	党委委员
黄勇	重庆机电控股（集团）公司	董事、总裁
魏福生	重庆建工投资控股有限责任公司	董事长、总经理
	重庆建工集团股份有限公司	董事长
邓勇	重庆渝富资产经营管理集团有限公司	财务总监
何小燕	中国华融资产管理股份有限公司	重庆市分公司党委委员、风险总监

2、在其他主要单位任职情况

姓名	其他单位名称	担任的职务
王玉祥	重庆机电控股集团财务有限公司	董事长
	重庆市企业联合会、重庆市企业家协会、重庆市工业经济联合会	第二届理事会常务副会长
	重庆市创意产业发展领导小组	办公室成员
	中国机械工业联合会	第四届理事会理事
陈萍	重庆高新创投红马资本管理有限公司	董事长
	重庆康明斯发动机有限公司	董事长
	重庆机电控股集团财务有限公司	副董事长
杨泉	重庆有研重冶新材料有限公司	董事
	重庆红岩方大汽车悬架有限公司	董事
	精密技术投资发展有限公司	董事
	重庆气体压缩机厂有限责任公司	董事
	重庆盛普物资有限公司	执行董事、总经理
黄勇	重庆通用航空产业集团有限公司	董事长、总经理
	美国恩斯特龙直升机公司	董事长
	重庆市金通报废汽车回收处理（集团）有限公司	董事
	重庆理工大学	硕士研究生指导教师
何小燕	西南铝业（集团）有限责任公司公司	副董事长
	中铝西南铝板带有限公司	董事
邓勇	重庆银行股份有限公司	非执行董事
	重庆川仪自动化股份有限公司	董事
卢华威	天福（开曼）控股有限公司	独立非执行董事
	重庆医药（集团）股份有限公司	独立非执行董事
任晓常	中国汽车工程研究院股份有限公司	董事长、法定代表人
	中国长安汽车集团股份有限公司	独立董事
靳景玉	重庆工商大学财政金融学院	学术委员会主席，金融学教授、硕士研究生导师
	重庆银行股份有限公司	独立非执行董事
	教育部高等学校	金融学类专业教学指导委员会委员
	中国投资专业建设委员会	委员
	中国运筹协会企业运筹分会	理事
	教育部人文社会科学重点研究基地长江上游经济研究中心	兼职研究员
	重庆工商大学职称评审委员会	委员
	重庆工商大学教学指导委员会	委员
	重庆工商大学经济学部	委员
刘伟	重庆大学经济与工商管理学院	企业管理系主任、教授、博士生导师
	重庆大学工商管理与经济发展研究中心	副主任
	重庆再升科技股份有限公司	独立董事
	重庆科技创业风险投资引导基金有限公司	独立董事

	重庆科技风险投资有限公司	独立董事
	重庆钢铁（集团）有限责任公司	外部董事
	重庆园林绿化建设投资（集团）有限公司	外部董事
	上海中卫创业风险投资基金	投资决策委员会委员
向虎	重庆通用工业（集团）有限责任公司	监事
	重庆市北部新区机电小额贷款有限公司	董事
吴怡	重庆百事得律师事务所	主任
	重庆市律师协会	理事
	重庆市第四届政协	特邀委员
黄辉	重庆工商大学会计学院	教授、硕士生导师
	重庆工商大学财务管理系	主任
张明智	重庆机床（集团）有限责任公司	董事长、党委书记
夏华	重庆鸽牌电线电缆有限公司	董事长、党委书记
段彩均	爱思帝（重庆）驱动系统有限公司	副董事长
	重庆 ABB 变压器有限公司	副董事长
	綦江齿轮传动有限公司	董事
	重庆綦齿睿安特变速器有限公司	副董事长、董事
孙文广	重庆市北部新区机电小额贷款有限公司	董事
	重庆机床（集团）有限责任公司	董事
	重庆变压器有限责任公司	财务总监
张舒	重庆通用工业（集团）有限责任公司	董事
	重庆康明斯发动机有限公司	董事
	重庆水轮机厂有限责任公司	董事
	重庆江北机械有限责任公司	董事
邓瑞	重庆鸽牌电线电缆有限公司	董事
	重庆水泵厂有限责任公司	董事
赵凯珊	奥星生命科技有限公司	独立非执行董事

注：上表部分人员的兼职情况的工商备案手续正在办理中。

（四）发行人董事、监事、高级管理人员任职的合规性说明

公司董事、监事和高级管理人员的任职符合《公司法》和《公司章程》的规定。

八、发行人业务情况

发行人作为中国西部大型综合性装备制造业企业，主营业务分为汽车零部件业务、通用机械业务、数控机床业务、电力设备业务和贸易及金融服务五大板块。

（一）发行人营业收入、成本和毛利情况

1、营业收入分行业构成情况

行业	2016 年 1-6 月	2015 年	2014 年	2013 年

	金额（万元）	比例（%）	金额（万元）	比例（%）	金额（万元）	比例（%）	金额（万元）	比例（%）
汽车零部件业务	34,406.38	7.18	81,687.90	9.07	107,502.11	11.33	120,123.57	12.38
通用机械业务	113,317.88	23.64	212,778.93	23.61	169,692.49	17.89	135,248.82	13.94
机床工具业务	30,661.90	6.40	174,106.44	19.32	193,888.89	20.44	239,517.61	24.69
电力设备业务	82,613.95	17.23	249,807.73	27.72	301,493.96	31.78	340,567.95	35.11
材料销售业务	238,160.21	49.68	255,677.11	28.38	256,560.41	27.05	257,748.65	26.57
减：分部间抵消	-31,630.97	-6.60	-88,632.07	-9.84	-110,083.91	-11.61	-150,872.79	-15.55
存贷款业务	4,478.04	0.93	5,535.20	0.61	8,906.82	0.94	6,601.19	0.68
其他业务收入	7,342.57	1.53	10,081.03	1.12	20,596.27	2.17	21,169.38	2.18
合计	**479,349.96**	**100.00**	**901,042.29**	**100.00**	**948,557.04**	**100.00**	**970,104.38**	**100.00**

2、营业成本分行业构成情况

行业	2016 年 1-6 月		2015 年		2014 年		2013 年	
	金额（万元）	比例（%）	金额（万元）	比例（%）	金额（万元）	比例（%）	金额（万元）	比例（%）
汽车零部件业务	30,140.25	7.05	69,997.36	8.81	90,484.85	10.82	100,219.64	11.72
通用机械业务	92,011.42	21.53	164,280.53	20.67	129,428.62	15.47	98,986.45	11.58
机床工具业务	23,729.18	5.55	161,502.49	20.32	177,149.54	21.18	216,812.56	25.36
电力设备业务	64,639.58	15.13	225,541.02	28.38	275,616.17	32.95	314,625.55	36.81
材料销售业务	237,922.14	55.68	255,102.45	32.10	255,574.15	30.55	256,277.06	29.98
减：分部间抵消	-28,926.54	-6.77	-88,526.85	-11.14	-109,443.39	-13.08	-149,609.21	-17.5
存贷款业务	953.96	0.22	653.88	0.08	1,743.32	0.21	299.85	0.04
其他业务成本	6,865.60	1.61	6,265.10	0.79	16,183.55	1.93	17,192.28	2.01
合计	**427,335.59**	**100.00**	**794,815.98**	**100.00**	**836,736.81**	**100.00**	**854,804.18**	**100.00**

3、营业毛利分行业构成情况

项目	2016 年 1-6 月		2015 年		2014 年度		2013 年度	
	金额（万元）	比例（%）	金额（万元）	比例（%）	金额（万元）	比例（%）	金额（万元）	比例（%）
汽车零部件业务	4,266.13	8.20	11,690.54	11.01	17,017.26	15.22	19,903.93	17.26
通用机械业务	21,306.46	40.96	48,498.41	45.66	40,263.87	36.01	36,262.37	31.45
机床工具业务	6,932.72	13.33	12,603.95	11.87	16,739.35	14.97	22,705.06	19.69
电力设备业务	17,974.37	34.56	24,266.71	22.84	25,877.79	23.14	25,942.40	22.5
材料销售业务	238.07	0.46	574.66	0.54	986.27	0.88	1,471.59	1.28
减：分部间抵消	-2,704.43	-5.20	-105.22	-0.10	-640.52	-0.57	-1,263.58	-1.1
存贷款业务	3,524.08	6.78	4,881.32	4.60	7,163.50	6.41	6,301.34	5.47
其他业务	476.97	0.92	3,815.94	3.59	4,412.72	3.95	3,977.10	3.45

合计	52,014.37	100.00	106,226.30	100.00	111,820.22	100.00	115,300.21	100.00

（二）发行人主要业务板块经营情况

1、汽车零部件业务

公司汽车零部件业务主要涉及柴油引擎、齿轮传动系统、制动及转向系统、汽车悬挂系统及离合器等产品。其中，柴油引擎主要用于柴油发电设备和船舶等行业；变速器及转向系统产品主要用于商用车行业。

最近三年一期，公司汽车零部件业务主要产品生产和销量情况如下：

单位：台

项目		2016 年 1-6 月	2015 年	2014 年	2013 年
柴油引擎	产能	12,000	24,000	24,000	24,000
	产量	6,851	13,428	16,962	18,498
	产能利用率	57.09%	55.95%	70.68%	77.08%
	销量	6,840	13,450	16,856	18,460
	产销率	99.84%	100.16%	99.38%	99.79%
变速器	产能	60,000	120,000	120,000	120,000
	产量	30,262	66,110	81,749	88,481
	产能利用率	50.44%	55.09%	68.12%	73.73%
	销量	29,154	65,540	83,208	88,704
	产销率	96.34%	99.14%	101.78%	100.25%

2013-2015年，全球经济的低迷和国内经济增速的放缓使得客货运需求增速相应放缓。受上述因素的影响，2013年全国商用车产销量虽止跌回升，分别完成403.16万辆和405.52万辆，但2014年商用车产销量却分别为380.31万辆和379.13万辆，同比下降5.69%和6.53%，2015年则继续下滑，商用车产销分别完成342.39万辆和345.13万辆，比上年分别下降10%和9%，造成发行人变速器的销量在报告期呈现逐年走低的趋势。

船舶行业方面，2013-2015年船舶工业景气度欠佳。2013年我国造船完工量为4,534万载重吨，同比下降21.4%；2014年我国造船完工量为3,905万载重吨，同比下降13.90%；2015年我国造船完工量4,184万载重吨，同比增长7.1%。

柴油发电机方面，随着我国经济增速放缓，全社会用电量需求降低，供电缺口减小，2013年我国全社会用电量同比增长7.5%，增速仅提升2个百分点，未能对当年柴油发电机组产销量带来较大提升。2014年我国全社会用电量同比增长3.8%，增速较上年回落3.7个百分点，2015年我国全社会用电量同比仅增长0.5%，亦未能有

效提升柴油发电机组的需求量。此外，受房地产市场低迷影响，工程机械行业自2012年以来景气度连续呈现下滑态势，市场产能过剩、下游国家基建刺激减少、市场保有量过高，行业内企业利润普遍大幅下降。

受工程机械行业以及船舶市场需求持续低迷影响，报告期内，公司柴油引擎连续三年出现下滑。

2、通用机械业务

公司通用机械业务板块产品众多，主要包括工业泵、压缩机、离心机、制冷机、工业风机及风电叶片等产品的设计、生产及销售。产品广泛应用于钢铁、水泥、石油及石油化工、天然气化工、煤化工、环保、能源、航空航天、风能、核能、建材、医药及食品等多个行业。

最近三年一期，公司通用机械业务主要产品生产和销量情况如下：

项目		2016 年 1-6 月	2015 年	2014 年	2013 年
工业风机（台）	产能	750	1,500	1,500	1,500
	产量	172	602	779	812
	产能利用率	22.93%	40.13%	51.93%	54.13%
	销量	148	602	732	853
	产销率	86.05%	100.00%	93.97%	105.05%
工业泵（台）	产能	1500	3,000	3,000	3,000
	产量	281	907	1,159	968
	产能利用率	18.73%	30.23%	38.63%	32.27%
	销量	393	874	1,196	1,120
	产销率	139.86%	96.36%	103.19%	115.70%
离心机（台）注	产能	-	500	500	500
	产量	-	289	309	393
	产能利用率	-	57.80%	61.80%	78.60%
	销量	-	273	259	353
	产销率	-	94.46%	83.82%	89.82%
压缩机（台）	产能	300	600	600	600
	产量	36	123	136	146
	产能利用率	12%	20.50%	22.67%	24.33%
	销量	49	139	101	165
	产销率	136.11%	113.01%	74.26%	113.01%
风力发电叶片（支）	产能	2500	5,000	3,000	3,000
	产量	1,581	2,648	1,770	723
	产能利用率	63.24%	52.96%	59.00%	24.10%

	销量	1,482	2,575	1,834	1,109
	产销率	93.74%	97.24%	103.62%	153.39%

注：离心机系公司原子公司重庆江北机械有限责任公司产品，公司于2016年1月对外出售了控股权，不再纳入合并范围，故离心机产品2016年无数据。

2013-2015年，我国通用机械行业保持了小幅增长态势，2013年，泵、阀门、压缩机工业增加值累计同比增长了10%，较上年提升0.6个百分点；风机工业增加值累计同比增长了10.4%，较上年提升3.9个百分点；其他通用机械工业增加值累计同比增长了12.4%，较上年提升4.3个百分点。2014年，泵、阀门、压缩机工业增加值同比增长8.7%，低于上年2.3个百分点；风机工业增加值同比增长11.5%，高于上年1.1个百分点；其它通用机械工业增加值增幅基本与上年持平。2015年，我国通用设备制造工业增加值同比增长仅2.9%。

2013-2015年，公司加快了通用机械产品升级改造，并根据市场需求，持续向石油石化、煤化工、矿山、核电和风电等行业拓展，但下游需求的不振使得机电股份传统产品市场需求萎缩。公司2013-2014年工业风机和工业泵销量较为稳定，2015年则下降较快。而离心机和压缩机由于竞争激烈，低价竞争使得机电股份中标率不高，有效合同减少，导致2013-2014年均销量下降，2015年有所回升。报告期内，公司通用机械业务的亮点在于风电叶片方面，2012年，机电股份大型风电叶片项目完成了锡林浩特和鄂尔多斯新基地建设，形成了重庆、吉林大安等四个基地的产业布局。市场的拓展使得机电股份2013-2015年风电叶片产品订单大幅度增长，2013-2015年风力发电叶片分别实现销量和1,109支、1,834支和2,575支，分别同比增长131.52%、65.37%和40.40%；2016年1-6月风力发电叶片产销量分别为1581支和1,482支，继续保持快速增长势头。

公司通过积极转变产品结构，向风电、核电等新能源装备领域拓展为其业务的长期发展奠定良好基础。

3、数控机床业务

公司的数控机床业务主要包括齿轮加工机床、数控车床以及复杂精密金属切削刀具的设计、生产和销售，下游行业包括汽车、工程机械、通用机械等行业。

最近三年一期，公司数控机床业务主要产品生产和销量情况如下：

单位：台

项目	2016 年 1-6 月	2015 年	2014 年	2013 年

齿轮加工机床	产能	1,500	3,000	3,000	3,000
	产量	85	471	738	1,143
	产能利用率	5.67%	15.70%	24.60%	38.10%
	销量	183	398	682	1,125
	产销率	120.48%	84.50%	92.41%	98.43%
数控车床	产能	1,650	3,300	3,300	3,300
	产量	126	433	1,546	1,979
	产能利用率	7.64%	13.12%	46.85%	59.97%
	销量	195	517	1,780	1,979
	产销率	154.76%	119.40%	115.14%	100.00%

报告期内，由于国内外宏观经济的不景气，汽车、工程机械、通用机械等行业产值增速均呈现不同程度的下滑，行业扩产技改的需求也随之减弱。受此影响，我国机床工具行业增速在2012年出现下滑。2013年有所好转，机床工具行业累计实现产品销售收入8,026.3亿元，同比增长13.7%。但2014年中国机床工具行业承压运行，下行压力进一步加大。2014年，全行业产品销售收入同比增长2.0%。金属加工机床产品销售收入同比增长0.7%。其中，金属切削机床产品销售收入同比增长0.3%；金属成形机床产品销售收入同比增长2.4%。2015年，受国内外经济形势变化、传统需求低迷、外部竞争加剧、内部经营困难和环境不确定性变化等因素交织作用影响下，机床工具行业运行呈现惯性下滑状态，运行压力激增，金属加工机床新增订单同比下降2.7%。

从公司齿轮加工机床方面，2012年产品开发进展顺利，公司所属重庆机床（集团）有限责任公司与英国精密技术集团有限公司合作开发的“YW7232CNC数控万能磨齿机”，重庆机床（集团）有限责任公司自主开发的“YZ4232CNC5数控自动高效剃齿机”和“轿车变速箱齿轮加工自动生产线”实现批量订货。但2014年，受行业需求下降和机床集团搬迁的影响，公司主要产品销量下滑，齿轮加工机床和数控车床分别实现销量682台和1780台，同比下滑39.40%和27.58%，2015年继续下降，齿轮加工机床和数控车床分别实现销量398台和517台，同比下滑41.64%和70.96%，连续两年大幅下降。

4、电力设备业务

公司电力设备业务板块主要产品包括水力发电设备、高压变压器、电线、电缆及有色金属材料等，各产品广泛应用于发电及输配电行业。

最近三年一期，公司电力设备业务主要产品生产和销量情况如下：

项目		2016 年 1-6 月	2015 年	2014 年	2013 年
水轮机（兆瓦）	产能	300	1,200	1,200	1,200
	产量	130	976	827	676
	产能利用率	43.33%	81.33%	68.92%	56.33%
	销量	130	976	827	676
	产销率	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%
电线电缆（亿米）	产能	1.125	4.50	4.50	4.50
	产量	1.085	4.35	4.03	3.70
	产能利用率	96.44%	96.67%	89.56%	82.22%
	销量	1.167	4.36	4.05	3.1
	产销率	103.73%	100.23%	100.50%	83.78%
有色金属粉末（吨）	产能	—	—	—	—
	产量	—	—	5,849	6,264
	产能利用率	—	—	—	—
	销量	—	—	4,906	6,590
	产销率	—	—	83.88%	105.20%

电力投资方面，2013-2014年全国电力工程建设完成投资7,611亿元和7,764亿元，分别较上年增长1.96%和2.01%。其中，电源工程建设完成投资3,717亿元和3,646亿元，分别较上年下降1.46%和5.8%；电网工程建设完成投资3,894亿元和4,118亿元，分别较上年增加5.44%和6.80%。截至2013、2014年底，全国发电装机容量达到12.47亿千瓦和13.60亿千瓦，分别同比增长9.3%和8.7%。2015年全国电力工程建设计划完成投资7,914亿元，同比增长1.93%。

受益于2012年电力行业持续较大规模的资本投入以及投资结构的转变，公司2012年起电力设备业务发展迅速。分产品来看，水力发电设备产品方面，在我国水电投资规模快速增长的环境下，公司加大新产品的开发力度，自主研发的新型冲击式水轮发电机组C601高效转轮市场反应良好。2013年水电行业投资环境较好，但当年机电股份部分水力发电设备客户要求延迟交货，导致当年水轮机销量出现下滑，全年共销售水轮机676兆瓦，同比下降24.81%。2014年，水电行业投资环境较好，且公司海外订单稳定增长，当年水轮机销量实现增长，全年共销售水轮机827兆瓦，同比增加22.34%。2015年，水轮机销量976兆瓦，同比增加18.02%，且海外订单增长较快。

电线、电缆业务方面，随着我国电网投资额的稳步增加以及公司不断优化电线电缆产能，新产品的研发和量产（“城市轨道交通用低烟无卤阻燃耐火电缆”、

“1000MW超临界汽轮发电机组转子用银铜线”以及“U210B、U210BP、U300B系列盘形悬式瓷绝缘子”三个技术创新项目），以及鸽牌弱电技改项目已建成2条高温导线生产线和批量生产，2013年机电股份电线销量为3.10亿米，销量较上年增长7.83%。2014年受政府推动清洁能源、智能电网工程及城镇化建设加快等因素的推动，加之公司积极扩张市场，公司电线电缆业务实现稳步增长，2014年公司电线销量为4.05亿米，销量较上年大幅增长30.70%。2015年，公司电线销量为4.36亿米，同比增加7.65%。

有色金属粉末方面，机电股份产品质量稳定，具有国内领先的抗氧化技术；同时，近几年机电股份进行生产线技改并逐步增加产能，推动了有色金属粉末业务规模逐年增长。2012-2013年机电股份有色金属粉末分别销售5,317吨和6,590吨，分别同比上年增长24.26%和23.94%。但由于该产品毛利水平较低，2014年有色金属粉末共销售4,906吨，同比下降25.55%。2014年公司已将有色金属粉末业务通过对外投资转出，由于在合资公司中不占控股地位，故2015年未合并会计报表。

5、贸易及金融服务

（1）贸易方面

公司组建了大宗物资集中采购平台——重庆盛普物资有限公司，为公司统一采购钢材、油料等大宗物资。采购平台的成立，提升了公司采购议价能力，为公司成功节省采购成本。

（2）金融服务

公司控股的重庆机电控股集团财务有限公司于2013年4月10日正式开展业务，充分发挥金融服务功能，为公司所属企业提供借贷、担保和存款，降低其财务成本及提升资金效益。报告期内，财务有限公司营业额逐年增长，为集团内企业提供了较好的金融服务。

（三）产品上下游产业链情况

1、上游情况-原材料采购

由于公司产品及服务种类繁多，故此公司营运需要多种原料及组件。然而，公司整体营运的最主要原料为钢铁、钢铁相关产品及有色金属材料。基本上，公司的供应来源众多，亦与大部分供应商建立长期业务关系。公司相信现行供应安排恰当，而所用原料及组件来源及供应亦无任何重大问题。公司过往从未因无法取得原料及

组件而受到不利影响。

报告期内，公司原材料供应的单位主要有中国兵工物资西南有限公司、重庆卓越实业发展有限公司、云南铜业股份有限公司、成都市银丰铜业有限公司、成都江铜营销有限公司、重庆国中贸易发展有限公司、重庆电线厂有限公司、中铝昆明铜业有限公司等，公司遵循市场化采购原则，形成一定的合作关系。报告期内公司采购业务较为分散，不存在单一供应商占总采购比例超过20%的情形，故对单一供应商不存在重大依赖。

2、下游情况-销售客户

公司汽车零部件业务的客户数量较少，主要包括郑州宇通、金龙汽车、安凯汽车、海格汽车等国内知名整车厂商，而电力设备业务的客户数量最多。公司汽车零部件业务的客户一般为汽车生产商、专门生产及销售发电机的原设备制造商及汽车维修服务公司；电力设备业务的客户一般为发电厂及项目承包商；通用机械业务的客户一般为钢材制造商、石化公司及建材生产商；而数控机床业务的客户一般为汽车零部件制造商及建筑机械制造商。报告期内，公司不存在单一客户销售收入占比超过20%的情形，不存在单一客户依赖问题。

（四）发行人所从事的业务需要取得的主要许可资格或资质

取得资质或许可的单位名称	资质（许可）名称	资质（许可）编号	到期日
重庆水泵厂有限责任公司	全国工业生产许可证（多级离心泵）	（渝）XK06-003-00001	2019 年 12 月 14 日
	中华人民共和国特种设备设计许可证（压力容器）	TS1210244-2017	2017 年 11 月 13 日
	中华人民共和国特种设备制造许可证（压力容器）	TS2210046-2016	2016 年 10 月 22 日
	中华人民共和国民用核安全设备设计许可证	国核安证字 S（15）15 号	2020 年 9 月 30 日
	中华人民共和国民用核安全设备制造许可证	国核安证字 Z（15）22 号	2020 年 9 月 30 日
	特种设备设计许可证	TS1210244-2017	2017 年 11 月 13 日
	特种设备制造许可证	TS2210046-2016	2016 年 10 月 22 日
重庆鸽牌电线电缆有限公司	全国工业生产许可证（电线电缆）	（渝）XK06-001-00013	2016 年 11 月 8 日
重庆水轮机厂有	对外承包工程资质证书	5000201300005	—

限责任公司	进出口企业资质证书	500020319452	—
	道路运输经营许可证	渝交运管许可字 500113000086 号	2018 年 6 月 23 日
重庆通用工业（集团）有限责任公司	特种设备设计许可证	TS1250025-2016	2016 年 12 月 25 日
	特种设备制造许可证	TS2250006-2017	2017 年 3 月 15 日
	全国工业产品生产许可证	XK06-015-00770	2020 年 10 月 28 日
重庆鸽牌电线电缆有限公司	全国工业产品生产许可证	（渝）XK06-001-00013	2016 年 11 月 8 日
重庆鸽牌电瓷有限公司	铁路运输基础设备生产企业许可证	TXSG4017-14078	2019 年 11 月 24 日
重庆气体压缩机厂有限责任公司	武器装备科研生产许可证	XK 国防-02-50-KS-0690	2017 年 3 月 22 日
	特种设备安装改造维修许可证	TS3850002-2016	2016 年 12 月 10 日
	特种设备制造许可证	TS2210F76-2016	2016 年 10 月 23 日

九、发行人所处行业情况

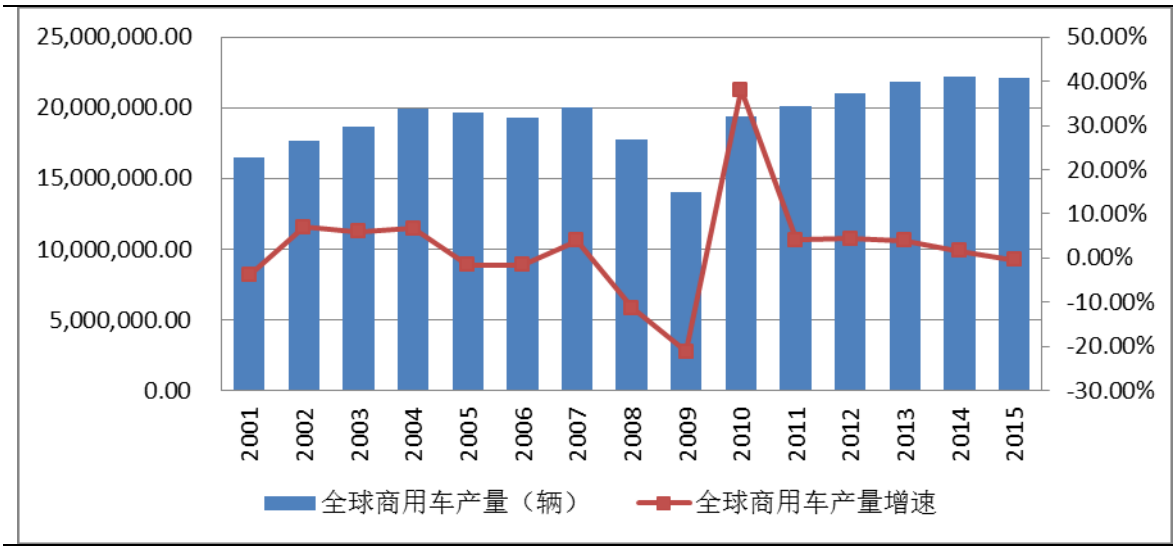
（一）汽车零部件业务

1、行业概况

汽车工业是世界上规模最大和最重要的产业之一，在制造业中占有很大的比重，汽车工业的发展水平和实力在一定程度上反映了一个国家的综合国力和整体竞争力。

汽车作为重要的大宗消费品和生产资料，其市场状况同宏观经济发展状况存在紧密联系。近年来，受宏观经济波动影响，全球汽车产业亦经历了几次起伏。1998年东南亚金融危机爆发，全球商用车产量出现下滑。此后1999年、2000年由于经济复苏，汽车产量随之出现回升。2001年以互联网为代表的新经济泡沫破裂，全球GDP增速降至2.2%，当年全球商用车产量也同比降低3.96%。之后的2002-2007年，全球经济再次进入增长轨道，全球商用车产量也迅速走出低谷，并在其后几年中保持稳步增长。2008-2009年，受国际金融危机影响，世界汽车工业整体表现低迷，全球商用车产量分别下降11.32%和21.22%。2010年以来，全球经济出现稳定增长，全球汽车市场亦出现好转，并保持2010-2014年连续5年的稳定增速。2015年在世界整体经济发展平稳和没有较大的行业政策影响下，全球商用车产量出现小幅下滑。

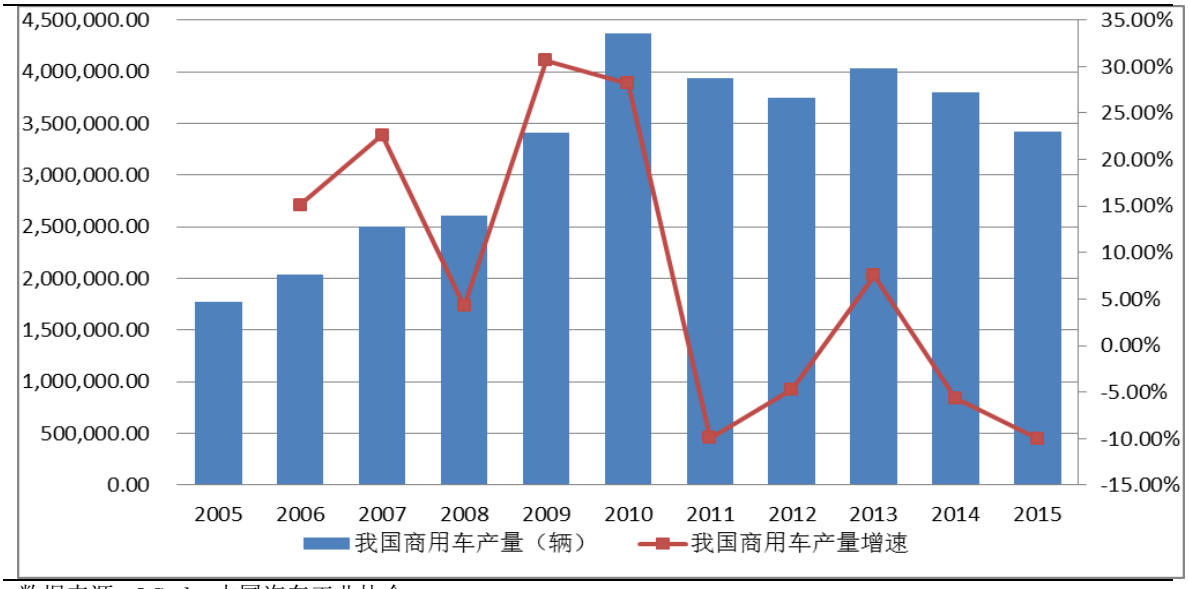
全球商用车产量以及增速



数据来源：Wind、中国汽车工业协会

最近 10 年，中国商用车市场产量整体呈先增后降态势。从增长速度而言，在经历 2009、2010 每年 25%的爆发式增长之后，2011、2012 年受全球经济的低迷和国内经济增速的放缓的影响，商用车产量出现连续二年下滑。但从 2013 年开始，商用车市场增速再次提升，2013 年度中国商用车市场产量增速达到了 7.56%。2014、2015 年中国商用车市场再度疲软，产量分别较上年降幅为 5.67%和 9.97%。根据中国汽车工业协会发布的 2016 年 1-6 月份的汽车产销数据，2016 年 1-6 月份商用车产量达到 179.27 万辆，同比增长 1.5%，国内商用车市场表现出了较温和的反弹走势。

中国商用车产量以及增速



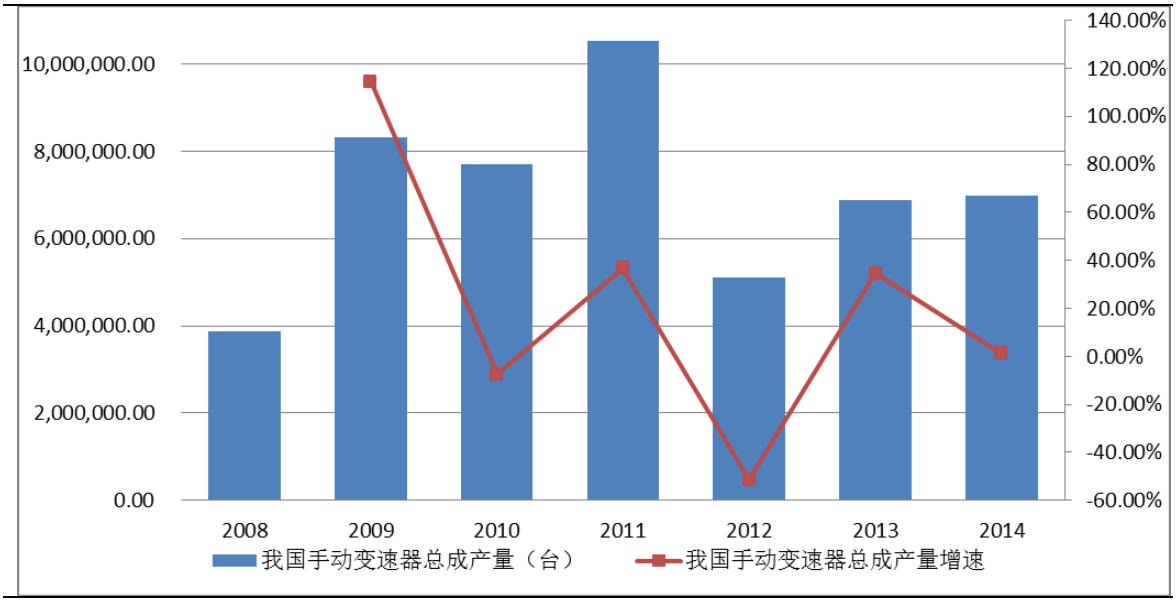
数据来源：Wind、中国汽车工业协会

从国内看，在中国汽车工业快速发展带动下，国内变速器企业发展迅速。在手动变速器领域，国产品牌已占主导地位，其中商用车（重、中、轻、微型）变速器、

自主品牌乘用车变速器、工程机械换挡变速器配套已基本立足国内生产。自动变速器领域虽然取得了一批重要成果，但国内对高端手动变速器和自动变速器的需求仍主要依赖进口，因而本土变速器企业调整自身产品结构以适应市场需求任重而道远。

最近10年，中国手动变速器总成产量亦整体呈先增后降态势，且从2009年起出现大幅波动。

中国手动变速器总成产量以及增速

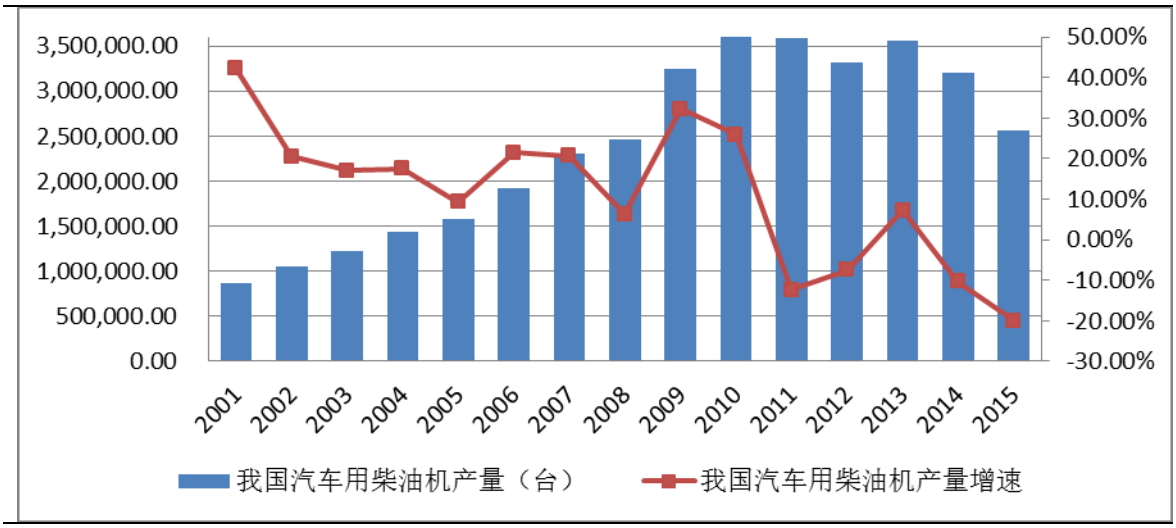


数据来源：Wind、中国汽车工业年鉴

从我国汽车发动机主机市场看，包含柴油机和汽油机在内的发动机主机生产厂商共有120家左右，其中上规模企业50家；在上规模企业中外商独资和中外合资企业共15家。目前，国内发动机产品中40%以上为中外合资企业产品，30%左右为国产中档发动机，30%左右为国产低档发动机。

2000年我国车用发动机年产量仅为213.80万台，自加入世贸组织后，随着家庭用车普及率提高带来的市场高速增长，2015年我国共生产车用发动机2,184.94万台，产量增加超过9倍，较2014年增长达3.82%。但2015年柴油机产销累计同比降幅仍然扩大，全年累计完成255.82台和257.36台，降幅比例均接近20%。

中国汽车用柴油机产量以及增速



数据来源：Wind、中国汽车工业年鉴、中国汽车工业协会

新能源汽车的不断发展让柴油机汽车如临大敌。2015年9月29日，国务院办公厅颁布《国务院办公厅关于加快电动汽车充电基础设施建设的指导意见》（国办发〔2015〕73号）指出，要在2020年满足超过500万辆电动汽车的充电需求，也进一步确定了“互联网+充电基础设施”产业体系发展目标。受柴油不足，加上国内柴油油品差，含硫量过高及新能源汽车的冲击，2015年国内柴油机市场呈现大幅下跌走势。

国务院于2015年5月公布的《中国制造2025》，明确将“高效内燃机”作为“节能与新能源汽车”子项大力推动突破发展的重点领域，同时提出了“加快推动新一代信息技术与制造技术融合发展，把智能制造作为两化深度融合的主攻方向；着力发展智能装备和智能产品，推进生产过程智能化，培育新型生产方式，全面提升企业研发、生产、管理和服务的智能化水平”等内容。

上述文件对我国汽车发动机工业节能减排提出了明确的发展战略和目标要求。为落实国家节能减排总体发展战略，内燃机工业应强化自主创新研发、加速共性基础技术平台建设、实施智能化制造、加快实现产业技术升级，支撑配套整机产品技术进步和产业发展。

2、公司行业地位

本公司通过重庆康明斯经营柴油发动机业务，重庆康明斯是本公司与领先的柴油发动机制造商及相关技术供应商康明斯（中国）投资有限公司（Cummins Inc.的附属公司）分别拥有50%权益的合资公司。重庆康明斯生产大马力及重载柴油发动机，以2014年销量计算，为中国最大的500马力以上马力范围的柴油发动机制造商，市场占有率约为23%。重庆康明斯产品采用Cummins Inc.的技术和品牌，从而受惠

于Cummins Inc.提供管理专才、领先技术、品牌声誉及完善的国际销售渠道。重庆康明斯生产的柴油发动机除高扭矩、体积小及应用广泛外，亦以技术先进、节能及可靠性高等优势闻名业界。

以2014年总销售收入计算，本公司的全资子公司重庆卡福汽车制动转向系统有限公司在中国商用汽车转向系统市场中，占据15%市场份额，为中国主要的商用汽车制动系统生产商。重庆卡福汽车制动转向系统有限公司拥有其核心产品、制动转向及控制系统领域的多个专利技术。重庆政府委任本公司经营重庆地区的汽车制动及转向部件技术中心。

以2014年总销售收入计算，本公司的全资子公司綦江齿轮传动有限公司拥有中国大型巴士用变速器市场份额达49.5%，綦江齿轮传动有限公司系国家汽车零部件出口基地企业、国家一级计量、一级理化企业、重庆市重点支持和发展的出口畅销品牌、中国客车工业优秀品牌、中国机械500强、中国“百佳汽车零部件供应商”。

3、公司经营方针及战略

柴油发动机：引入大马力发动机技术，建成大马力发动机研发中心和制造基地，在制造能力、产品质量和成本控制方面建立和保持竞争优势，并达到全球先进水平。加强与美国康明斯公司市场销售渠道合作，实现产品销售和服务支持全球化，保持市场占有率领先地位，实现营业收入和利润的持续增长。

商用汽车转向：提高与主机厂同步研发能力，重点发展转向系统业务，立足商用车发展乘用车；以技术产品创新、组织管理创新、营销模式创新为抓手，调整产品、市场结构，提升公司核心竞争力，成为知名品牌的汽车底盘零部件模块化供应商。

变速器：坚持“客货并举”的市场策略。进一步巩固客车市场主导地位，引入战略投资者，大力拓展货车市场，做大做强变速器业务，开发动力总成业务，拓展国际市场。实施创新驱动，建立完善企业产品研发机构，提高企业新产品研发能力，创建国家级技术中心，争创国家科技奖。

（二）通用机械业务

1、行业概况

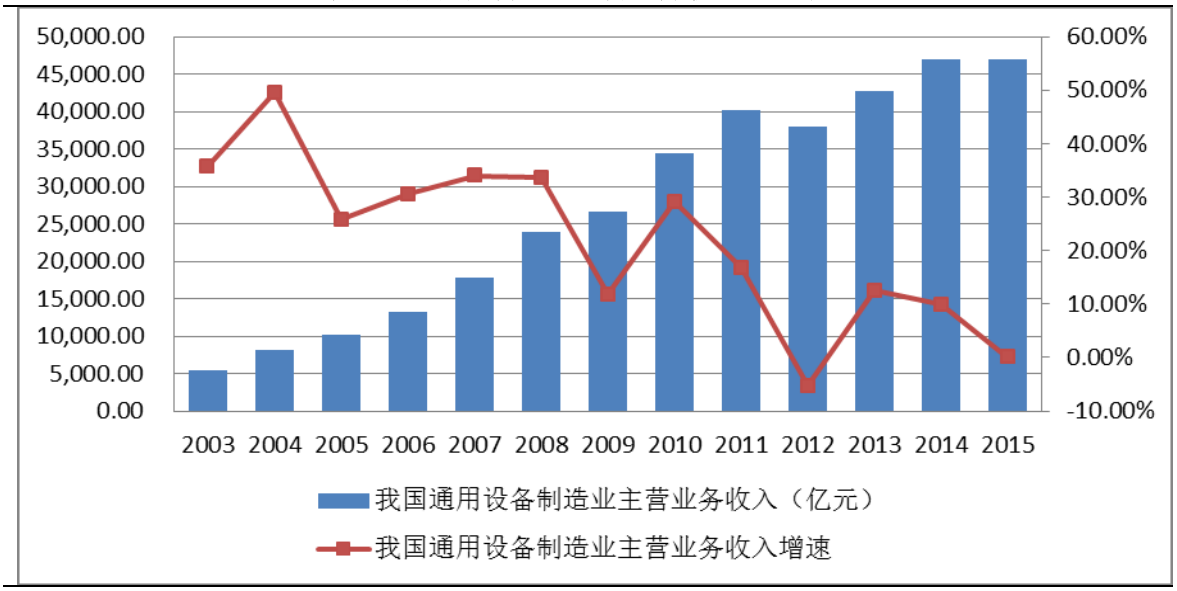
我国通用机械制造业，除个别子行业外，行业集中度都较低，行业内产品差异不大，在这种市场环境下，企业的成本控制是决定竞争力的重要因素，企业生产管

理、技术管理是企业成本控制的关键，只有生产管理和技术管理都到位的企业，才能处于领先地位；同时，产业规模是决定企业市场占有率及定价的重要因素，产品品牌的营销建设也关系到企业在市场竞争格局中的地位。

我国通用机械行业中少数产业集中度较高的领域如锅炉、汽轮机、水轮机制造等，拥有几家大型骨干企业，其产品市场占有率较高。如，东方电气、上海电气、哈电集团，这三大动力集团在锅炉、汽轮机、水轮机领域的产量总和占全国产量的一半以上。

自2003年以来，我国通用机械制造业作进入了一个黄金发展期，行业产值规模逐年扩大，同时行业资产规模也大幅扩张。在制造业回归“本位”的经济环境下，随着高端装备制造业相关政策的落实、工业转型升级规划的实施，以及与机械行业相关的固定资产投资的增加，国内通用机械制造业将在未来较长的一段时期内仍将保持稳定增长。

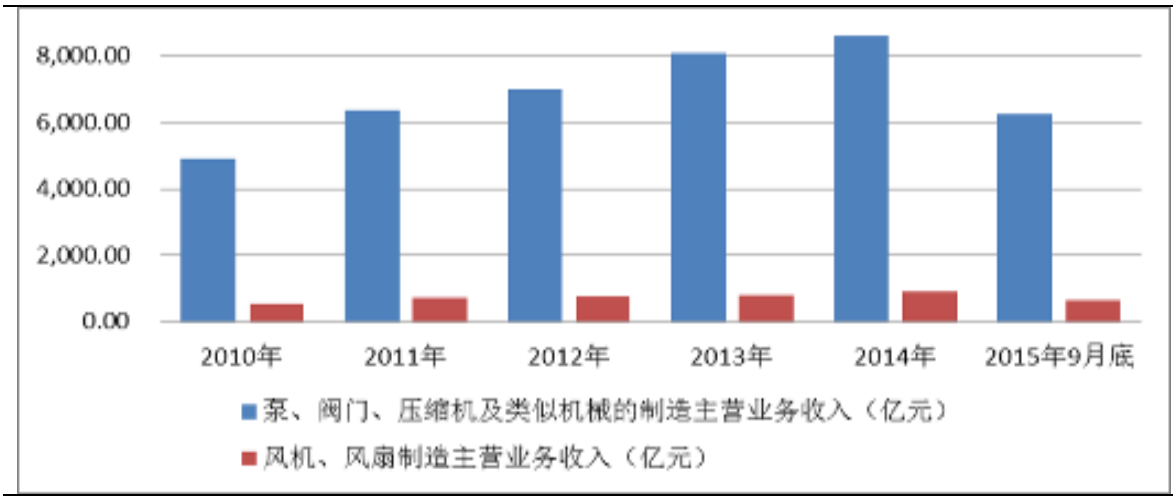
中国通用设备制造业主营业务收入以及增速



数据来源：Wind、国家统计局

2003年至2011年，全国通用设备制造业营业收入总额一直保持上涨的态势，虽在2012年通用设备制造业营业收入出现下滑，但随后二年企稳回升，均保持10%左右增长。2015年整体保持平稳态势。

中国通用设备子行业主营业务收入



数据来源：Wind、国家统计局

2010年至2014年，全国通用设备二个子行业泵、阀门、压缩机及类似机械的制造和风机、风扇制造均呈现稳定平稳增长，2014年全年收入分别达到8600亿元和900亿元。

2、公司行业地位

公司为中国领先的通用机械产品製造商之一。本公司采用先进技术生产的优质高端产品，供应给需要可靠、适合及高性能产品的行业。工业用除鳞泵、天然气加气站成套设备及离心机等本公司产品于相关市场的佔有率处于领导地位，根据中国通用机械工业协会，以2014年总收入计算，其市场份额分别约占70%、35%及70%（虹吸刮刀离心机市场份额为70%）。本公司的产品广泛应用于各行业，包括冶金、石油及石油化工、天然气化工、煤化工、环保、能源、航空航天、核能、建材、医药及食品等不同领域。

3、公司经营方针及战略

风机、风力发电叶片：鼓风机保持国内前三甲地位，缩短与领先者的差距，风力发电叶片进入全国前三强。坚持走两化融合的新型工业化和质量效益型发展道路，以“节能、环保和新能源”产业为发展核心，以技术创新为依托，以差异化和产品成本领先为抓手，加快产品升级换代和企业经营转型，向市场和用户提供性能可靠、高效节能、绿色环保的优质产品和优良服务，推进国际化进程，实现企业稳步、健康、可持续发展。

工业泵：打造高端及特种泵行业技术领先“小巨人”企业。实施“132”发展战略：一个方向：高端泵自主创新与泵系统成套集成并重及高端技术向中端批量市场延伸的发展之路，推进国际化进程；三个平台：研发与营销一体化平台；高效的信息化

管理平台；精准的供应链管理平台；两大目标：2020年，力争在实现年营业收入12亿元目标的同时，实现员工人均收入比2012年翻一番。

压缩机：保持中小型中高压压缩机行业领先地位。加大技术研发创新，巩固中小型、中高压、无油润滑压缩机的行业领先地位。保持军工产品的技术优势，横向拓展到各军工企业、科研试验基地等。天然气压缩机产业结构从单一产品制造向CNG、LNG和L-CNG成套设备及工程总包服务发展。

离心机：保持中国离心机第一品牌地位，向服务型制造转型。市场结构由国内、单机、备件向国内外、成套、主机、备件调整发展；产品结构由离心脱水机向离心分离设备，离心分离向固液分离、液液分离、气固分离调整发展；产业结构由产品制造向产品制造+工业服务发展；企业转型升级由从传统制造向服务型制造转型。

（三）数控机床业务

1、行业概况

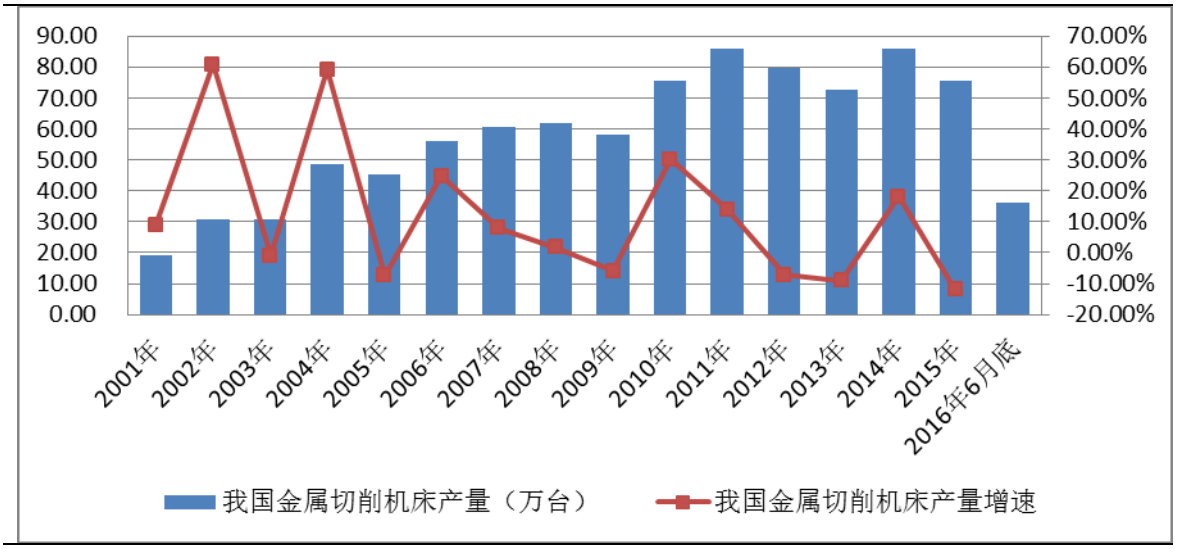
2001年以来，汽车及零部件、航空航天设备、高速列车、军工、电子信息、电力设备、船舶、工程机械、模具等行业产能高速扩张，带动了我国机床消费的高速增长。根据wind统计数据，我国机床总产值从2001年的21亿美元增长至2014年的238亿美元，增长超过11倍。

数控机床是现在工业制造的必备的设备，也是必须的设备之一，进行机械制造的同时，数控机床的使用目的就是可以大大的增加使用的范围，并且在一定程度上促进工业的生产，提高工作的效率。自从我国数控机床的技术发展到了成熟期以后，各个领域都开始了对于数控机床的广泛关注。当前我国的机床铸造产业正处于高速发展时期，产业由量变正走向质变的阶段。这一时期也是机床铸造产业从大到强，更具发展意义的时期。

2001年以来我国金属切削机床总产量整体呈先快速上升、后波动较大的趋势，数控金属切削机床产量变动尤其突出。2001-2007年数控金切机床的年平均增长速度保持在30%以上。2008年受国际金融危机的影响，数控金切机床产量有微弱的下降，但仍保持在12 万台以上，居世界第一位。2009-2011年，在国家“保增长、调结构”经济政策影响下，电力能源、铁路机车、航空航天、交通运输等行业成为为数不多的增长行业，机床工具行业企业针对这些领域大量研制开发并制造出高、精、大等高附加值产品，机床工具行业的产品结构调整和产业升级速度明显加快，机床

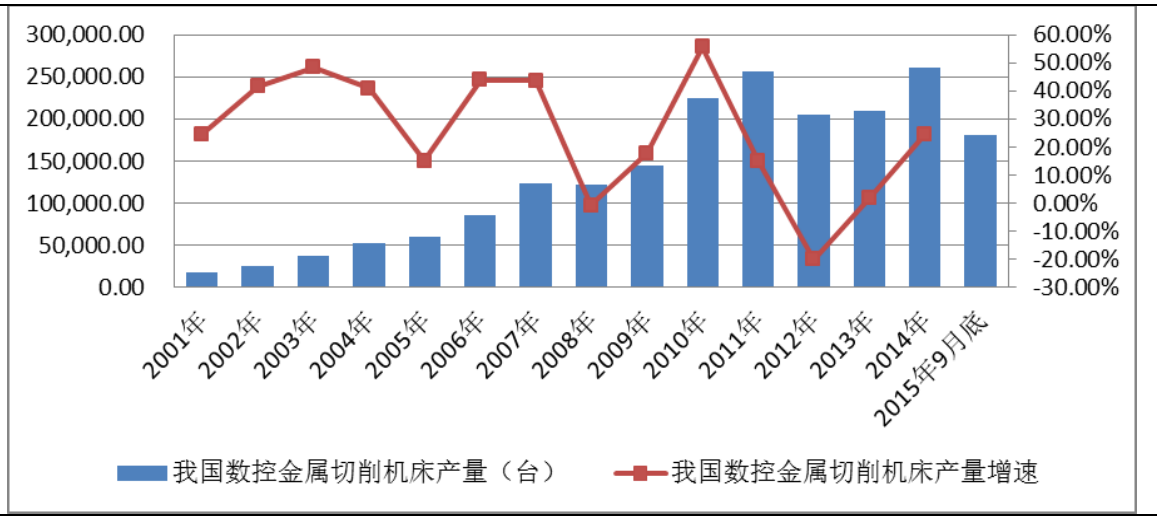
数控化率显著提高，数控金切机床产量快速增长至2011年的25.71万台，实现三年的超快速增长。2012-2013年在欧债危机、全球经济持续低迷的情况下，国内主动化解投融资平台风险和推动结构调整的影响下，数控金切机床产量连续二年下滑至不到21万台。2014年随着装备制造业的振兴以及整个制造业技术升级和国防现代化需求加大，促使我国国内机床工具行业出现了产销畅旺、快速反弹的局面，数控金切机床产量快速增长至26.09万台，较上年增长24.68%。2015年以来，受到国内宏观经济的影响，国内制造业的不景气，需求下跌，使得我国金属切割机床产量反转向下，下降幅度超过12%，2016年1-6月也较去年继续同期呈现下滑态势。同时，数控金切机床2015年1-9月产量也同步下滑至18.12万台，较上年同期下降5.76%。

我国金属切削机床产量以及增速



数据来源：Wind、国家统计局

我国金属数控切削机床产量以及增速

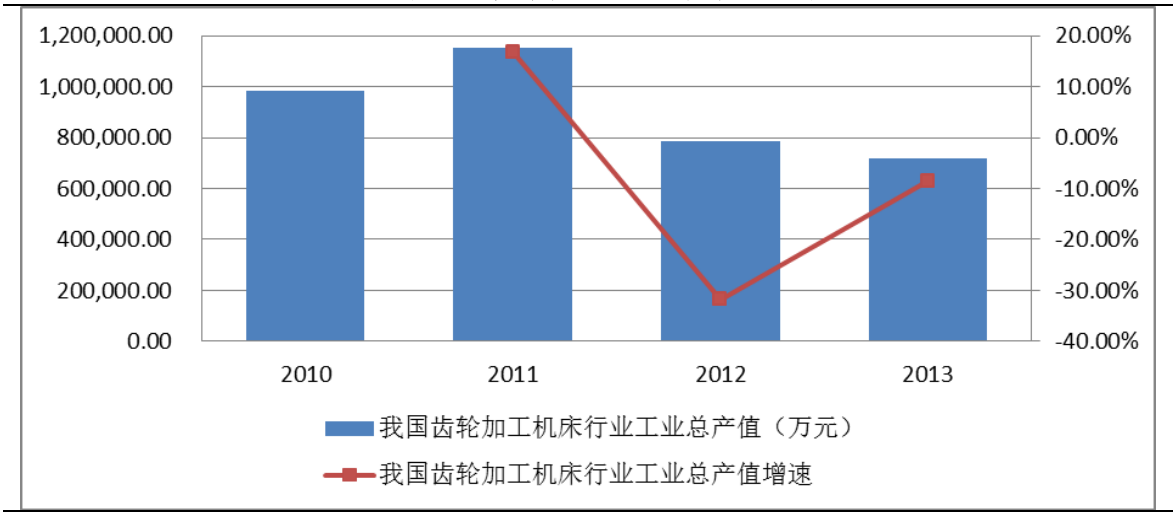


数据来源：Wind、国家统计局

2004年以来数控机床子行业齿轮加工机床亦呈现快速增长趋势，工业总产值从

2004年的17.67亿元增长至2011年的峰值115亿元。2012年起，由于国内外宏观经济的不景气，汽车、工程机械、通用机械等行业产值增速均呈现不同程度的下滑，行业扩产技改的需求也随之减弱。受此影响，齿轮加工机床亦出现快速下滑，工业总产值减少至2013年的72亿元。

我国齿轮加工机床行业工业总产值以及增速



数据来源：Wind、中国机床工具工业年鉴

在数控机床行业，信息化和网络化是一个必然的趋势，是智能化的基础。这几年随着网络技术的发展以及传感技术的发展，机床越来越多地用于大批量生产，其管理、产量、产值、调度等等都可以与自动化技术联系上，从而可以全面实现全数字化、误差控制、数据补偿、网络诊断等功能。

我国机床产量及产值数控化率从2004年的11%、27%提升至2013年的34.6%、54.7%，而目前发达国家数控机床产量数控化率的平均水平在65%以上，产值数控化率在80%左右，因此我国数控机床的发展尚有较大潜力。预计到2020年，高档数控机床的装备率将要达到80%。目前我国每年消费的中高档数控机床的数量在5-6万套左右，金额在60亿元左右，其中进口量占到总量的85%左右。我国政府也提出“中国制造2025”，加快从制造大国转向制造强国，在这一过程中，智能制造是主攻方向，也是从制造大国转向制造强国的根本路径，未来我国数控机床行业具有很好的发展潜力。

2、公司行业地位

按2014年收入计算，公司的滚齿机及剃齿机分别占相关中国市场约60%及45%。公司的前身于上世纪50年代生产中国第一台滚齿机、第一台剃齿机及第一台

插齿机。公司拥有国家级或顶级企业技术中心，拥有数项齿轮加工机床注册专利。公司若干机床出口至日本、法国、韩国、荷兰、土耳其、西班牙、墨西哥、印度及其他国家。

公司为中国领先的金属切削刀具制造商之一。以2014年收入计算，公司为中国第三大复杂精密金属切削刀具制造商及最大齿轮铣刀制造商。由于公司的产品能以先进技术融入设计，故被选为向航空工业公司提供金属切削工具。

根据中国机床工具工业协会的统计，以2014年的收入计算，公司为中国西部数控车床及加工中心的主要制造商之一。公司生产用于制造业的多种数控车床及加工中心，尤其是用于汽车及摩托车零部件的生产。本公司亦生产逾50余种类别、70余种规格的专用车床。公司在螺杆机床、磨齿机、大型机床等产品的开发、设计及制造领域拥有国际先进技术。

3、公司经营方针及战略

打造智能制造装备领先企业，进入世界齿轮机床第一方阵。实施“国际化发展”战略，与PTG融合发展，以“产品上档升级战略、产业扩张发展战略、品牌效益增长战略”为三大支撑战略，进入世界齿轮机床第一方阵；通过国际国内合作，加速发展智能装备，提供系统解决方案；对现有存量资源，坚持有进有退，优化资源配置，使存量资源成为企业经济支撑点；立足于产品、技术创新，积极寻求并培育非齿轮机床业务，使之成为企业新的经济增长点；充分利用金融和资本手段，积极开展走出去、引进来，利用扩张并购、产业链延伸等方式，实现产品技术的转化与提升，推进管理机制改革创新。

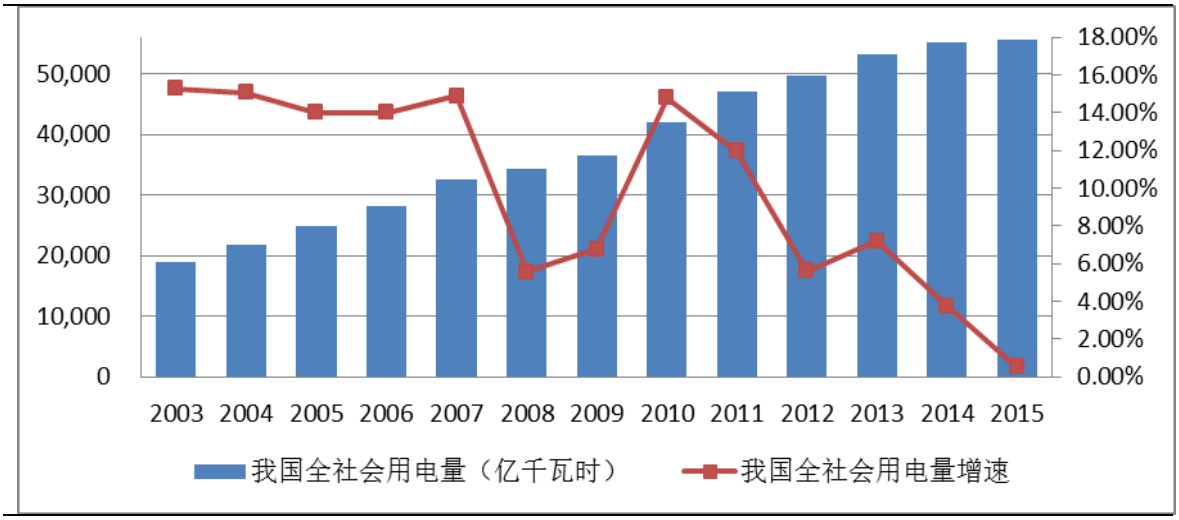
（四）电力设备业务

1、行业概况

电力工业是国民经济发展中基础能源产业，受经济整体运行的波动影响较大随着国内经济增长潜力下移，电力消费增速放缓至中速增长水平。电力工业统计数据显示，以2010年为分水岭，国内用电增速进入换挡期，2010年之后用电增速下降至10%以下。作为经济发展“风向标”，全国电力消费增长在2014、2015年连续二年创下新低，以高耗能为主的工业增长放缓是社会用电量减速的关键因素。国家能源局公布数据显示，2014、2015年全社会用电量分别为55,233亿千瓦时、55,500亿千瓦时，分别较前年同比增长3.73和0.52%，增速同比下降均超过3个百分点。这一用电

增速是2000年以来的最低水平，不仅远低于2003年15.29%的最高增速，甚至低于2008年金融风暴低谷时期5.58%的增长水平。

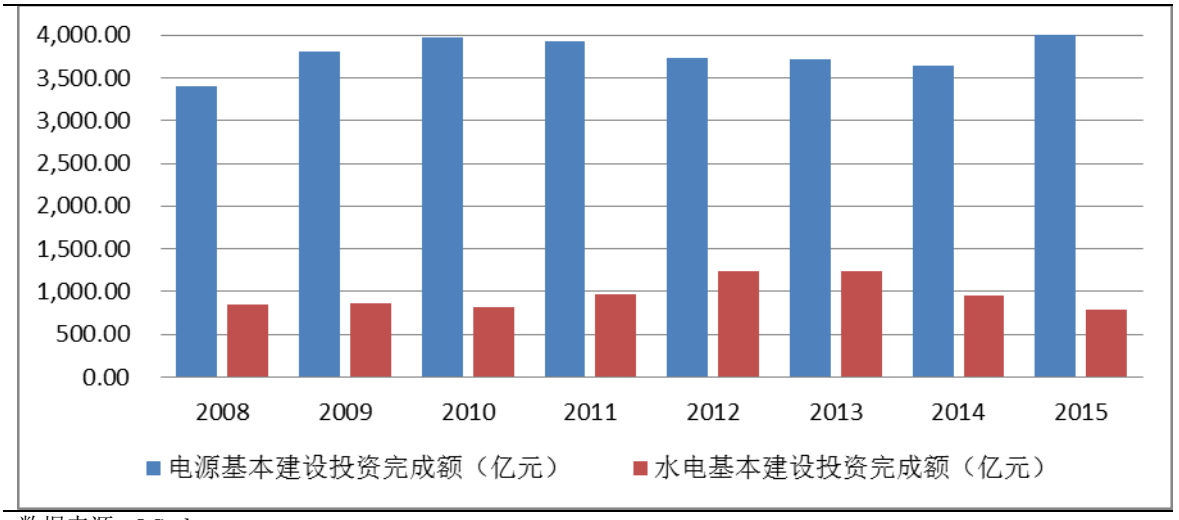
我国全社会用电量以及增速



数据来源：Wind

我国电源基本建设投资在经历“十一五”的快速增长后，从2011年起呈现小幅下滑趋势，由2010年的峰值3,969.36亿元减少至2014年的3,646.00亿元，其中水电基本建设投资完成额下滑时间相对滞后，2014年起出现较大幅度下滑。虽然电力需求逐步进入调整期，但由于我国仍处于工业的中后期阶段，产业结构升级对用电需求量提供一定支撑，使得2015年全社会电力基础设施投资规模回升，2015年我国电源基本建设投资完成额为4,091亿元，超过历史峰值。

我国电源基本建设投资

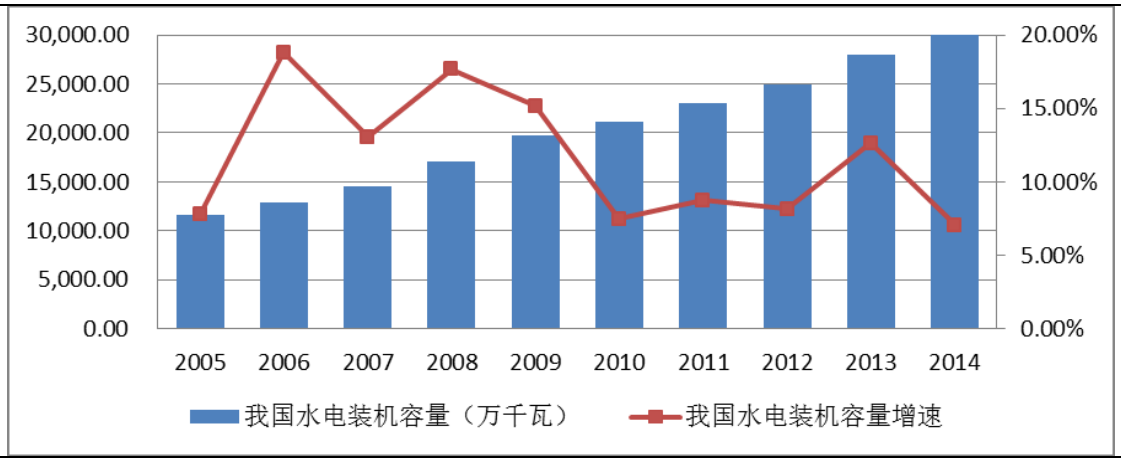


数据来源：Wind

截至2014年底，我国水电总装机容量突破3亿千瓦（我国水电装机容量从2010年的2.1亿千瓦增长到3亿千瓦，年均增长约6%），约占全球水电装机总量的1/4。目前全球水电装机容量约10亿千瓦，全球装机容量前10名的水电站中，中国占了5座。

全球70万千瓦及以上的巨型水电机组，半数以上由中国三峡集团管理运营。

我国水电装机容量以及增速

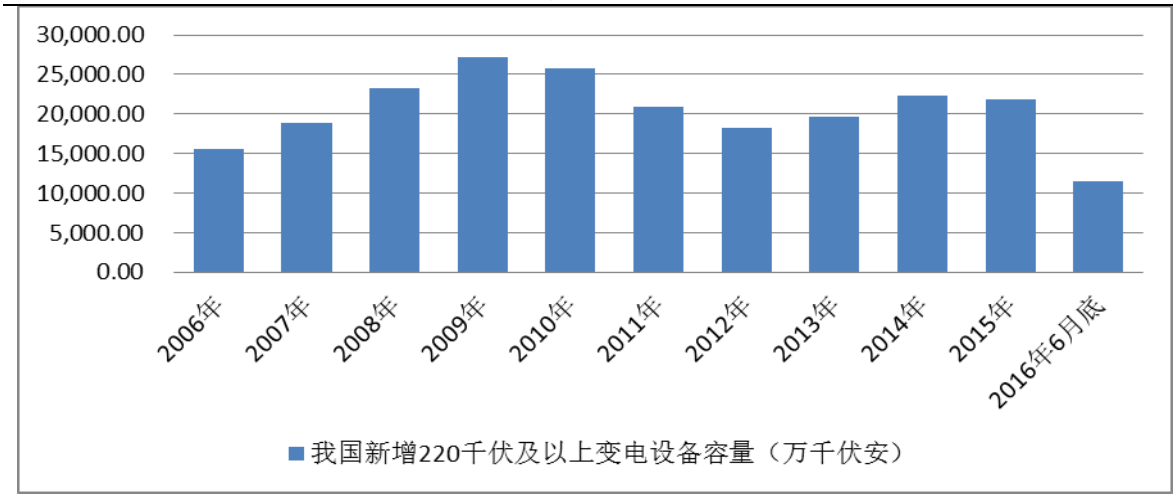


数据来源：Wind、水利部

作为利用效率高、开发经济、调度灵活的新能源，水力发电未来还有较大发展空间。据国际行业预测，到2050年，全球水电装机容量将由现在的10亿千瓦“翻一番”至20亿千瓦，大部分待开发的水电资源集中在非洲、南美、南亚、东南亚等地，这也为中国水电全产业链“走出去”提供了良好的发展机遇。

近年来，我国电力需求增长迅速，电网的高速建设和投资拉动了输变电设备的市场需求。庞大的电力建设资金给变压器行业带来了机遇和挑战，促使变压器行业得到了快速发展。中国变压器行业竞争激烈，外资跨国公司抢占了很大市场份额，国内变压器制造企业数量也在快速增长。中低端变压器市场竞争激烈，具备220KV变压器生产能力的企业有20余家，具备110KV变压器产品生产能力的企业有100余家。而生产500KV等级以上变压器企业通过技术和产能构筑了很高的进入壁垒，市场格局趋于稳定。

我国新增 220 千伏及以上变电设备容量



数据来源：Wind

据前瞻产业研究院发布的《2015-2020年中国电力变压器行业市场需求预测与投资战略规划分析报告》显示，2014年1-8月，我国电力变压器行业资产合计达到了2519.41亿元，同比增长了23.0%。2013年，我国电力变压器行业资产合计达到了2076.78亿元，同比增长了21.3%。

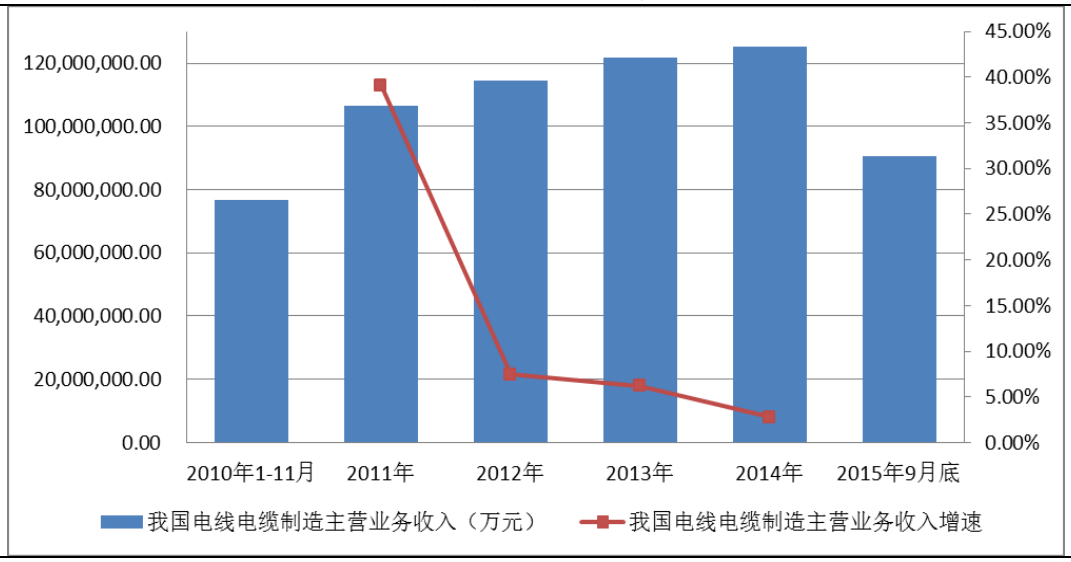
随着我国经济持续健康高速发展，电力需求和投入持续快速增长，我国输配电行业市场前景依然看好。电力的发展为整个输配电设备行业的发展注入了强大的动力，目前中国输配电设备年采购量占世界的32%，已经成为世界同行的具有价值的目标市场。

电力工业是现代工业的命脉，国民经济的发展和人民生活的改善与电力工业的发展息息相关。而被称为国民经济的“动脉”和“神经”的电线电缆，是实现国民经济可持续发展的重要保障手段。

据国家统计局数据，目前我国电线电缆行业内的大小企业达9,000多家，其中形成规模的有2,000家左右。国内最大的电线电缆生产企业远东电缆所占市场份额也不过在1%~2%，全国前十五家厂商的市场份额约为10%。

中国是世界第一大电线电缆生产国，行业产值居世界首位。2003-2010年，中国电线电缆行业主营业务收入的年均复合增长率为30.6%，远高于全球水平。2011年以来，我国电线电缆制造业随着整个电工行业景气度呈现缓慢增长的态势。

我国电线电缆制造主营业务收入及增速



数据来源：Wind

根据《电线电缆行业“十二五”发展规划（征求意见稿）》，2009年底我国人均用电量为发达国家完成工业化阶段时人均用电量的57.5%、人均装机容量的65.5%，

到2020年我国电力的发展目标是人均用电5,000千瓦时、人均装机容量1,000瓦。

近年来，国家出台了一系列与电线电缆行业有关的政策，推动电线电缆行业整合、掌握重点技术、提高行业集中度，这一系列政策的推出有利于我国电线电缆行业技术水平和竞争实力的提升。

2、公司行业地位

公司是专业制造水力发电设备的大型（二类）骨干企业，是国内最早生产水力发电设备的企业，获发改委确定的高水头冲击式水轮发电机组的生产基地。从1938年生产国内第一台水轮机开始，至今已为国内外2000余座电站提供了5000多套水轮发电机组，产品畅销国内28个省、市、自治区、直辖市，并远销美国、加拿大、意大利、挪威、土耳其、巴基斯坦、东南亚、南美、非洲等二十多个国家和地区。

公司的电线、电缆和材料业务由本公司拥有74%股权的子公司重庆鸽牌电线电缆有限公司及其两家附属公司或联营公司经营。根据中国电子行业协会的资料，按2014年的收入计算，公司是中国三大家用电线的生产商之一。

本公司透过间接拥有24.8%股权的合资公司重庆ABB变压器有限公司参与高压变压器业务，合资方包括ABB（中国）有限公司。ABB（中国）有限公司是电力及自动化系统制造商，销售点遍布国内主要城市。重庆ABB变压器有限公司生产电压500千伏及单机电容为(250至800兆伏安）的变压器，用于大型水力发电站、火力发电站及电网的输电，是国内同级别变压器产量最大的制造公司。

3、公司经营方针及战略

水力发电设备：建成国内中小型水电成套设备集成及工程服务行业排头兵企业。以新厂建设为契机，扩大企业产出能力；保持水电市场营销模式创新的成果，并持续创新拓展市场领域；巩固高水头冲击式和高水头混流式产品在国内中小水电行业中的优势地位，扭转低水头产品技术及产能的劣势，扩大产业服务市场；转变营销模式，调整产业结构，积极进入电力资源投资领域，推进国际化进程；着力打造EPC平台，形成EPC核心竞争力。

电线电缆：成为中国家装电线制造业中的领跑者。以市场创新为先导，以技术创新、管理创新为保证，推进企业转型升级。坚持以电线产品为发展核心，发挥发展品牌优势，兼并重组，做大做强营销渠道网络，带动其它家装水电产品销量增长。持续开发特种电缆、高精电工用铜型材及国网、高铁电瓷产品，实现企业规模效应。整合优势资源，拓展国际市场。

变压器：交流变压器业务，巩固电网500KV常规变压器市场，延伸产品链，拓展220KV变压器市场，拓展电站/电厂变压器市场，进入1000KV特高压交流变压器和电抗器市场；直流变压器业务，巩固500KV直流变压器市场，拓展800KV特高压直流变压器市场，拓展转型直流及背靠背直流变压器市场，发展1100KV特高压变压器；巩固和发展在特高压变压器领域的国际领先地位。

（五）发行人竞争优势

1、区域优势

发行人位于中国西部“两江新区”高增长地区，享有独特的区域优势、产业政策优势、税收优势。

2、多元化产品优势

发行人是中国西部最大的综合制造业企业，经营四个不同业务板块，拥有多元化的产品组合。产品广泛应用于汽车、电力、石油、石化、天然气、冶金、化工、医药、环保、风电、核电等多个增长潜力优秀的行业。自2010年至2014年连续五年跻身“财富中国500强”，并荣获“2014中国机械500强”，排名第125名。

3、领先的技术及研发能力

凭借公司的研发实力，公司已开发及收购多项先进技术。在汽车零部件方面，合营公司重庆康明斯生产大马力、用作公共运输、货运、採矿及建筑的柴油引擎，而子公司綦江齿轮传动有限公司拥有齿轮箱的中国“国家一级”计量中心。在电力设备方面，公司获国家发改委指定为高水头冲击式水轮发电机组的生产基地，而联营公司重庆ABB的变压器业务则使用ABB集团开发的技术。在通用机械方面，公司获选为核电业供应工业泵及制冷机的制造供应商。公司的天然气加气站获得技术奖项，公司亦为中国制定离心机工业标准的委员会成员。在数控机床方面，公司拥有国家级或顶级的技术实验室，为国内制定齿轮加工机床国家及工业技术标准的有关金属切割机床技术标准的国际齿轮加工机床委员会技术分委会成员，公司亦获选为航空工业公司提供金属切削刀具。

截至2016年6月末，公司拥有2个国家级和13个市级企业技术中心，多年来积累了大量中国领先的技术和工艺。

4、完善的营销网络及品牌优势

公司销售网络遍布中国主要商业中心，透过分公司或经销商接触大量国内外客

户。

发行人诸多产品拥有强大的品牌。2014年，与重庆市质量技术监督局签署了“质量强企”战略合作协议，以政企合作的方式，抓质量建设，改善和提升企业管理质量和产品质量，打造和维护企业品牌，增强企业核心竞争力。截至2016年6月末，拥有中国名牌产品1个，中国驰名商标3个，重庆名牌产品27个。

5、人才优势

发行人的高级管理人员及主要营运人员有丰富的管理技能、营运经验及行业知识。公司的管理人员从事相关行业平均超过20年，对公司所经营业务的行业有丰富知识，可协助本公司掌握市场机遇，规划合理业务策略，并有效执行该等策略。公司高级管理人员为各自行业协会之执行人员，公司亦拥有高技能的各类员工。

十、关联方及关联交易

（一）关联方

1、公司的控股股东

公司的控股股东为重庆机电控股（集团）公司，持有本公司52.54%的股份（截至2016年6月末），实际控制人为重庆市国资委。

名称	注册地	业务性质
重庆机电控股（集团）公司	重庆市北部新区黄山大道中段 60 号	对重庆市国有资产监督管理委员会授权范围内的国有资产进行经营管理

2、控股股东控制的除发行人以外的其他企业

企业/单位名称	与发行人关系
重庆福业贸易有限公司	控股股东控制的企业
重庆标准件工业公司	控股股东控制的企业
綦江齿轮厂	控股股东控制的企业
重庆綦齿重型汽车配件有限公司	控股股东控制的企业
重庆重型汽车集团卡福汽车零部件有限责任公司	控股股东控制的企业
重庆机电集团资产管理公司	控股股东控制的企业
重庆冶炼(集团)有限责任公司	控股股东控制的企业
重庆电机厂	控股股东控制的企业
重庆博森电器集团有限公司	控股股东控制的企业
重庆博森电气集团开关有限公司	控股股东控制的企业
重庆轴承工业公司	控股股东控制的企业
重庆特种电机厂有限责任公司	控股股东控制的企业
重庆电线电缆有限责任公司	控股股东控制的企业
重庆博森电气(集团)新川江电控设备厂	控股股东控制的企业
重庆机电控股集团机电工程技术有限公司	控股股东控制的企业
重庆军通汽车有限责任公司	控股股东控制的企业

綦江綦齿华德机械有限公司	控股股东控制的企业
重庆市綦齿实业开发公司	控股股东控制的企业
重庆重冶铜业有限公司	控股股东控制的企业
重庆市四海工贸有限公司	控股股东控制的企业
上海綦齿重型汽车配件有限公司	控股股东控制的企业
重庆起重机厂有限责任公司	控股股东控制的企业
重庆安吉天地红岩物流公司	控股股东控制的企业
重庆重型汽车集团专用汽车有限责任公司	控股股东控制的企业
重庆重变电器有限责任公司	控股股东控制的企业
重庆电气科学研究院	控股股东控制的企业
重庆起重机厂有限责任公司	控股股东控制的企业
重庆建安仪器有限责任公司	控股股东控制的企业
重庆直升机产业投资有限公司	控股股东控制的企业
重庆机电控股集团铸造有限公司	控股股东控制的企业
重庆机电控股集团机电工程技术有限公司	控股股东控制的企业
重庆普惠机电实业发展有限责任公司	控股股东控制的企业
重庆机电装备技术研究院有限公司	控股股东控制的企业
重庆通用机械工业有限公司	控股股东控制的企业
重庆机电控股集团电气产业投资有限公司	控股股东控制的企业
重庆市飞鹰起重设备有限责任公司	控股股东控制的企业
重庆交运机电物流有限公司	控制股东参股公司
重庆华展金属材料改制有限公司	控股股东控制的企业
重庆红岩汽车工程物业有限责任公司	控股股东控制的企业
上汽依维柯红岩商用车有限公司	控制股东参股公司
重庆福合汽车零部件有限公司	控制股东参股公司
重庆赛力盟电机有限责任公司	控制股东参股公司
重庆长江轴承股份有限公司	控股股东控制的企业
西南计算机有限责任公司	控股股东控制的企业

3、公司的合营企业

公司名称	与发行人关系
重庆康明斯	合营公司

4、公司的联营企业

公司名称	与发行人关系
重庆红岩方大汽车悬架有限公司	联营企业
爱思帝（重庆）驱动系统有限公司	联营企业
重庆市綦齿高新铸造有限责任公司	联营企业
重庆变压器有限责任公司	联营企业
克诺尔-卡福商用车系统(重庆)有限公司	联营企业
重庆市北部新区机电小额贷款有限公司	联营企业
重庆有研重冶新材料有限公司	联营企业
重庆永通燃气股份有限公司	联营企业
重庆江北机械有限责任公司[注]	联营企业

注：重庆江北机械有限责任公司2013-2015年系本公司子公司，2016年起为公司联营企业。

（二）关联方交易主要情况

1、关联采购

单位：万元

关联方	2016 年 1-6 月	2015 年	2014 年度	2013 年度
綦齿高新	919.91	2,333.94	3,374.19	2,229.45
綦江綦齿华德机械有限公司	625.91	1,580.80	2,608.04	1,568.42
重庆赛力盟电机有限责任公司	246.80	366.69	1,304.84	341.10
重庆交运机电物流有限公司	252.26	2,192.95	1,113.11	126.19
重庆重型汽车集团卡福汽车零部件有限责任公司	-	121.02	905.83	1,417.71
綦江齿轮厂	428.88	1,175.00	828.80	-
克诺尔卡福	8.56	99.96	729.21	1,800.55
重庆博森电器集团有限公司	424.58	466.64	518.17	429.49
重庆特种电机厂有限责任公司	1.77	-	395.37	81.07
西南计算机有限责任公司	70.89	389.68	370.26	661.05
有研重冶	-	-	220.63	-
重庆标准件工业公司	25.18	126.66	210.70	146.67
重庆电气科学研究院电气传动设备厂	51.82	198.06	205.22	216.24
重庆市四海工贸有限公司	-	-	99.26	-
重庆博森电气(集团)新川江电控设备厂	-	-	74.28	-
重庆起重机厂有限责任公司	225.47	1,696.54	56.00	-
重庆长江轴承股份有限公司	3.04	-	46.26	-
重庆博森电气集团开关有限公司	227.00	-	0.23	63.46
重庆重冶铜业有限公司	-	-	-	2,124.26
重庆通用机械工业公司	50.00	-	-	-
重庆机电控股集团机电工程技术有限公司	344.41	-	-	-
其他	54.26	73.50	14.39	1.06
合计	3,960.72	10,821.44	13,074.78	11,206.72

2、关联销售

单位：万元

关联方	2016年1-6月	2015 年	2014 年度	2013 年度
重庆华展金属材料改制有限公司	1,135.40	2,195.91	2,771.51	3,325.27
上汽依维柯红岩商用车有限公司	462.75	512.76	2,438.06	3,902.23

上汽依维柯红岩车桥有限公司	107.60	-	-	-
重庆江北机械有限责任公司	120.90	-	-	-
有研重冶	-	-	2,279.38	-
重庆赛力盟电机有限责任公司	192.70	1,613.83	1,615.28	2,063.71
綦江綦齿华德机械有限公司	239.71	895.08	1,062.99	970.60
西南计算机有限责任公司	68.92	526.32	838.65	676.36
重庆起重机厂有限责任公司	-	43.71	526.35	419.16
重庆机电控股集团机电工程技术有限公司	12.02	468.13	476.00	251.40
重庆通用机械工业有限公司	246.45	96.6	255.95	-
克诺尔卡福	258.36	59.97	123.24	-
重庆长江轴承工业股份有限公司	0.66	-	94.15	397.28
重庆重变电器有限责任公司	-	113.51	92.65	66.38
吉恩冶炼	-		89.09	455.43
重庆机电控股集团铸造有限公司	3.83	-	83.88	119.40
重庆博森电气(集团)有限公司	0.53	42.22	68.53	-
綦齿高新	-	0.15	1.06	124.59
重庆重型汽车集团卡福汽车零部件有限责任公司	-	-	-	575.44
重庆博森电气集团开关有限公司	-	-	-	453.24
重庆重冶铜业有限公司	-	-	-	142.09
美的通用	-	908.03	-	-
重庆盟讯电子科技有限责任公司	7.32	115.87	-	-
重庆军通汽车有限责任公司	639.32	346.44	-	-
其他	18.45	-	16.99	38.22
合计	3,514.89	7,938.53	12,833.75	13,980.81

3、关联租赁

单位：万元

出租方名称	承租方名称	租赁资产种类	2016 年 1-6 月	2015 年	2014 年

重庆重型汽车集团卡福汽车零部件有限责任公司	卡福制动	土地以及房屋建筑	330.95	727.75	797.39
重庆机电集团	机电股份	房屋建筑	349.62	707.63	747.01
綦江齿轮厂	綦齿传动	土地以及房屋建筑	391.72	784.38	718.85
重庆机电集团	财务公司	房屋建筑	123.83	272.26	294.80
綦江齿轮厂	綦齿锻造	土地以及房屋建筑	80.23	263.00	263.00
重庆机电集团资产管理公司	机床集团	房屋建筑	26.99	107.97	124.01
重庆基殿物业有限责任公司	机电股份	房屋建筑	38.69	68.51	98.03
重庆机电集团	盛普物资	房屋建筑	45.17	95.62	94.25
重庆机电集团资产管理公司	水轮机公司	房屋建筑	30.24	60.48	59.67
重庆有研	华浩冶炼	物业管理	44.04	135.96	51.20
重庆机电集资产管理公司	工具厂	房屋建筑	11.90	47.59	48.13
重庆基殿物业有限责任公司	财务公司	房屋建筑	12.01	25.20	45.98
綦江齿轮厂	綦齿鑫欣	土地以及房屋建筑	-	40.20	39.98
綦江齿轮厂	綦齿零部件	土地以及房屋建筑	-	9.80	39.61
重庆机电集团资产管理公司	重庆成飞	房屋建筑	128.56	-	-
重庆起重机厂有限责任公司	重庆成飞	房屋建筑	5.41	-	-
重庆机电集团资产管理公司	江北机械	综合服务	-	-	28.50
重庆基殿物业有限责任公司	盛普物资	房屋建筑	-	7.72	28.23
重庆机电集团	顺昌通用	房屋建筑	13.23	26.46	24.00
合计			1,632.59	3,380.53	3,502.62

4、关联担保

单位：万元

担保方	被担保方	2016 年 6 月末担保余额	2015 年末担保余额	2014 年末担保余额	2013 年末担保余额
重庆机电集团	机电股份	118,200.00	100,000.00	102,515.84	102,515.84
财务公司	西南计算机	4,625.00	8,625.00	8,290.00	10,000.00

5、关联贷款利息及手续费佣金

单位：万元

关联方	关联交易内容	2016 年 1-6 月	2015 年	2014 年度	2013 年度

重庆长江轴承股份有限公司	贷款利息	518.97	1,340.66	1,428.18	975.03
重庆重型汽车集团专用汽车有限责任公司	贷款利息	292.73	891.74	433.36	360.89
重庆起重机厂有限责任公司	贷款利息	115.10	311.88	309.86	117.56
重庆机电集团	贷款利息	53.40	278.51	199.97	285.60
西南计算机有限责任公司	贷款利息	135.19	50.22	187.25	115.11
重庆标准件工业公司	贷款利息	62.53	158.26	156.78	101.19
重庆重变电器有限责任公司	贷款利息	47.47	119.67	133.83	94.18
重庆博森电气集团开关有限公司	贷款利息	-	-	84.61	77.29
重庆红岩汽车工程物业有限责任公司	贷款利息	20.07	168.23	45.35	-
重庆电气科学研究院	贷款利息	1.97			
重庆西通电气有限公司	贷款利息	70.11			
重庆通用航空产业集团有限公司	贷款利息	1.82			
重庆特种电机厂有限责任公司	贷款利息	-	1.98	32.45	22.21
重庆直升机产业投资有限公司	贷款利息	-	-	29.77	32.48
綦江綦齿华德机械有限公司	贷款利息	5.87	28.39	29.65	-
重庆江北机械有限责任公司	贷款利息	252.42			
重庆康明斯	贷款利息	40.26			
重庆博森电气集团有限公司	贷款利息	-	-	0.99	396.09
重庆建安仪器有限责任公司	贷款利息	-	-	-	113.28
重庆军通汽车有限责任公司	贷款利息	-	88.95	-	-
其他	贷款利息	-	5.63	1.08	6.17
西南计算机有限责任公司	担保	-	121.71	187.25	52.25
重庆红岩汽车工程物业有限责任公司	票据贴现	12.50			
重庆通用机械工业有限公司	票据贴现	4.55			
重庆长江轴承股份有限公司	票据贴现	35.00	-	71.50	49.97
重庆起重机厂有限责任公司	票据贴现	-	17.39	12.28	-
重庆博森电气集团开关有限公司	票据贴现	-	0.01	12.11	15.00
重庆重型汽车集团专用汽车有限责任公司	票据贴现	16.62	-	6.90	47.43
重庆博森电气集团有限公司	票据贴现	1.41	-	0.99	37.17
重庆长江轴承股份有限公司	手续费	11.71	9.00	36.55	-
重庆重型汽车集团专用汽车有限责任公司	手续费	12.62			
机电工程技术有限公司	手续费	13.78			
重庆起重机厂有限责任公司	手续费	1.97	-	11.89	-

合计	1,728.09	3,592.23	3,412.60	2,898.91

6、关联存款利息支出

单位：万元

关联方	关联交易内容	2016 年 1-6 月	2015 年	2014 年度	2013 年度
重庆机电集团	存款利息	37.72	103.15	79.02	41.15
重庆重型汽车集团有限责任公司	存款利息	66.11	184.82	53.19	20.74
西南计算机有限责任公司	存款利息	107.89	57.85	44.67	14.02
重庆变压器有限责任公司	存款利息	15.00	45.95	43.49	30.41
重庆机电控股集团机电工程技术有限公司	存款利息	60.87	34.58	26.07	35.17
重庆普惠机电实业发展有限责任公司	存款利息	13.03	26.41	23.91	1.64
重庆机电控股集团铸造有限公司	存款利息	1.97	15.11	21.32	86.63
重庆机电控股集团资产管理有限公司	存款利息	9.10	14.09	11.09	10.50
重庆重型汽车集团红岩汽车弹簧有限责任公司	存款利息	2.49	7.92	10.90	-
重庆通用航空产业集团有限公司	存款利息	11.04	6.85	8.28	-
重庆长江轴承股份有限公司	存款利息	10.37	12.45	6.68	1.01
重庆通用机械工业有限公司	存款利息	2.59	12.23	4.66	-
重庆建安仪器有限责任公司	存款利息	20.47	36.58	3.25	2.57
重庆起重机厂有限责任公司	存款利息	6.71	31.65	3.25	1.44
重庆军工产业集团有限公司	存款利息	4.19	7.84	2.59	-
重庆重型汽车集团专用汽车有限责任公司	存款利息	1.53	1.46	1.95	1.28
重庆红岩汽车工程物业有限责任公司	存款利息	0.24	-	1.10	1.31
重庆博森电气集团有限公司	存款利息	-	-	0.45	1.53
其他	存款利息	25.86	31.42	8.29	3.58
合计		397.18	630.36	354.16	252.98

（三）关联方应收应付账款和存贷款余额

1、应收账款余额

单位：万元

关联方	2016 年 6 月末	2015 年末	2014 年末	2013 年末
重庆华展金属材料改制有限公司	1,859.93	1,617.07	2,889.10	1,331.95
上汽依维柯红岩商用车有限公司	1,382.66	1,020.13	1,257.46	1,748.09

上汽依维柯红岩车桥有限公司	100.80	-	-	-
重庆安凯客车有限公司	48.18	-	-	-
重庆特种电机厂有限责任公司	762.76	762.76	762.76	473.32
重庆起重机厂有限责任公司	218.65	293.49	415.94	217.82
重庆赛力盟电机有限责任公司	295.06	303.50	206.09	222.11
重庆江北机械有限责任公司	303.08	-	-	-
重庆军通汽车有限责任公司	158.00	-	-	-
重庆盟讯电子科技有限责任公司	39.02	-	-	-
有研重冶	5.40	-	160.30	-
重庆机电控股集团机电工程技术有限公司	68.20	96.29	104.62	-
重庆通用机械工业公司	252.91	26.27	34.99	31.12
重庆綦齿重型汽车配件有限公司	33.01	33.01	33.01	143.96
重庆重变电器有限责任公司	6.28	15.92	15.44	22.32
上汽依维柯红岩商用车有限公司配件销售分公司	8.71	10.64	14.27	-
重庆博森电器集团有限公司	-	8.19	5.54	-
重庆长江轴承股份有限公司	-	-	-	247.94
重庆博森电气集团开关有限公司	-	-	-	121.01
綦江齿轮厂	-	-	-	20.97
美的通用	-	132.08	-	-
其他	14.85	3.80	-	13.08
合计	5,557.49	4,323.15	5,899.52	4,593.68

2、应付账款余额

单位：万元

关联方	2016 年 6 月末	2015 年末	2014 年末	2013 年末
重庆机电控股集团机电工程技术有限公司	-	-	500.10	-
綦齿高新	246.92	268.73	381.54	128.40
西南计算机有限责任公司	344.91	398.28	361.51	420.17
美的通用	-	-	200.36	-
綦江綦齿华德机械有限公司	226.79	76.21	156.99	198.82
重庆电气科学研究院	-	-	114.75	53.68
重庆红岩汽车工程物业有限责任公司	105.94	105.94	97.48	-
重庆长江轴承股份有限公司	-	1.17	53.66	25.86
重庆博森电器集团有限公司	323.84	292.78	50.64	156.27
重庆标准件工业公司	73.93	91.57	45.08	205.62
重庆起重机厂有限责任公司	164.36	119.76	27.16	34.56
重庆特种电机厂有限责任公司	22.21	5.44	23.17	45.28
重庆赛力盟电机有限责任公司	361.93	443.01	17.89	205.62

重庆电机厂	9.17	-	9.17	-
重庆交运机电物流有限公司	638.58	511.47	5.44	24.94
克诺尔卡福	-	0.62	-	488.11
重庆重冶铜业有限公司	-	-	-	70.64
重庆电气科学研究院电气传动设备厂	99.79			
重庆博森电气集团高压电器有限公司	-	-	-	23.23
重庆重变电器有限责任公司	32.31	8.65	-	-
重庆市北部新区机电小额贷款有限公司	15.00			
重庆博顺电气有限公司	-	35.95	-	-
其他	8.80	5.57	1.31	7.15
合计	2,674.48	2,365.15	2,046.25	2,088.35

3、关联贷款及垫款余额

单位：万元

关联贷款方	2016 年 6 月末	2015 年末	2014 年末	2013 年末
重庆长江轴承股份有限公司	25,726.86	25,362.00	22,118.47	11,464.98
西南计算机有限责任公司	6,100.00	6,600.00	-	-
重庆重型汽车集团专用汽车有限责任公司	12,798.96	16,115.00	12,000.00	1,219.98
重庆起重机厂有限责任公司	5,870.00	5,320.00	4,200.00	5,000.00
重庆标准件工业公司	2,600.00	2,600.00	2,000.00	2,600.00
重庆江北机械有限责任公司	3,000.00	-	-	-
重庆重变电器有限责任公司	6,000.00	2,000.00	2,000.00	2,000.00
重庆通用航空产业集团有限公司	2,000.00	-	-	-
重庆红岩汽车工程物业有限责任公司	996.25	2,600.00	1,300.00	-
重庆通用机械工业有限公司	929.01	-	-	-
綦江綦齿华德机械有限公司	400.00	400.00	400.00	-
重庆特种电机厂有限责任公司	-	-	150.00	50.00
重庆电气科学研究院	-	80.00	80.00	80.00
重庆直升机产业投资有限公司	-	-	-	2,900.00
重庆博森电气集团开关有限公司	-	-	-	2,500.00
重庆博森电气集团有限公司	49.29	-	-	99.21
重庆西通电气有限公司	2,540.86	2,601.05	-	-
重庆重型汽车集团卡福汽车零部件有限责任公司	-	1,000.00	-	-
合计	69,011.24	64,678.05	44,248.47	27,914.17

4、关联存款余额

单位：万元

关联方	2016 年 6 月末	2015 年末	2014 年末	2013 年末

西南计算机有限责任公司	1,106.91	21,347.34	15,728.79	17,613.14
重庆机电集团	16,474.87	81.44	15,682.31	8,669.17
重庆建安仪器有限责任公司	1,665.36	8,238.48	7,034.91	695.07
重庆重型汽车集团有限责任公司	4,951.98	5,737.02	6,356.98	1,295.23
重庆重型汽车集团红岩汽车弹簧有限责任公司	1,277.08	1,948.79	3,548.79	-
重庆机电控股集团机电工程技术有限公司	7,321.10	17,054.26	2,318.17	1,206.40
重庆起重机厂有限责任公司	408.38	2,553.57	1,903.20	447.82
重庆普惠机电实业发展有限责任公司	1,437.56	1,436.03	1,816.81	700.00
重庆变压器有限责任公司	3,409.38	1,541.40	1,318.25	1,272.01
重庆通用机械工业有限公司	277.50	1,160.52	1,140.24	73.51
重庆机电控股集团铸造有限公司	291.46	635.26	1,119.62	1,277.97
重庆西通电气有限公司	703.07	769.77	668.87	-
重庆机电控股集团资产管理有限公司	3,892.68	1,243.72	643.95	878.13
綦江齿轮厂	455.62	211.59	549.50	533.94
重庆博森电气（集团）有限公司	0.04	80.85	536.74	-
重庆重型汽车集团专用汽车有限责任公司	293.18	132.93	494.79	369.61
重庆标准件工业公司	4,874.43	7,500.44	426.75	729.05
重庆红岩汽车工程物业有限责任公司	5.21	349.54	345.07	715.88
重庆军工产业集团有限公司	770.11	1,811.67	315.74	-
綦江綦齿华德机械有限公司	33.74	143.78	284.43	-
重庆通用航空产业集团有限公司	3,513.97	3,942.53	260.07	-
重庆机电装备技术研究院有限公司	383.64	810.62	232.94	543.02
重庆重型汽车集团卡福汽车零部件有限责任公司	36.43	331.83	227.43	-
重庆福业贸易公司	82.57	197.26	204.43	-
重庆重型汽车集团鸿企物业有限责任公司	203.21	244.90	190.20	-
重庆基殿物业管理有限责任公司	121.64	128.48	183.19	105.99
重庆长江轴承股份有限公司	1,793.07	2,196.69	116.35	710.37
重庆双桥区红岩汽车房地产开发有限责任公司	18.51	54.57	38.76	-
重庆重变电器有限责任公司	5,069.07	780.54	34.30	296.37
重庆博森电气集团开关有限公司	52.10	137.28	32.23	-

重庆市飞鹰起重设备有限责任公司	67.36	70.94	2.11	86.80
重庆机电控股集团电气产业投资有限公司	0.74	0.74	0.74	36.70
重庆特种电机厂有限责任公司	0.04	0.04	0.06	36.75
重庆江北机械有限责任公司	180.36			
重庆直升机产业投资有限公司	-	-	-	6,002.62
重庆市北部新区小额贷款有限公司	68.14	10.10	-	-
重庆高强度标准件厂	184.10	-	-	-
重庆汽车标准件厂	1,462.74	-	-	-
重庆军通汽车有限责任公司	1,325.58	2,022.29	-	-
重庆重通透平技术股份有限公司	435.28	-	-	-
重庆机电智能制造有限公司	734.66	321.71	-	-
重庆标准件厂	108.17	-	-	-
其他	0.81	61.91	1.16	1.13
合计	65,491.86	85,290.83	63,757.87	44,296.65

（四）关联交易的决策权限、决策程序和定价机制

为保证关联交易定价的合理性，保护中小股东的合法利益，发行人在《关联交易实施细则》有关条款中设置了相关内容如下：

“第七条 公司销售、采购、综合服务、金融服务等业务部门在经营管理过程中，如遇到与关联人之间交易的或拟与关联人之间进行交易的，相关部门须将有关关联交易情况（即交易各方的名称、住所，具体关联交易内容和金额，交易价格、定价的原则和依据，该项交易的必要性等事项）以书面形式报告董事会办公室和财务部门。

第八条 董事会办公室和财务部门在收到报告后，应及时对该关联交易进行了解和审核，并提交总经理办公会就关联交易的必要性、合理性、定价的公平性进行审查。

第九条 对达到《上市规则》规定限额而须披露的关联交易或需要取得独立股东批准，必须提呈董事会审议批准。

第十条 对于前条所述关联交易，总经理办公会审查通过后，董事会办公室应尽快组织拟订相关议案，提呈董事会或独立董事委员会批准(如适用)审议。并同时编辑相关的境外信息披露文稿，按程序报批后进行公告。

第十一条 公司董事会应对关联交易的公允性进行审议。董事会审议关联交易事项时，关联董事应回避表决，也不得代理行使表决权。该董事会会议由过半数的非关联董事出席即可举行，董事会会议所作决议须经非关联董事过半数通过。出席董事会会议的非关联董事人数不足三人的，须将该关联交易提交股东大会审议。前述“关联董事”按《上市规则》所定义者确定。

第十二条 公司独立董事应对关联交易发表独立意见。独立董事做出判断前，可根据有关规定，聘请律师、会计师、财务顾问等中介机构提供相关的咨询或意见，作为其判断的依据。

第十三条 对于须由监事会发表意见的重大关联交易，应由监事会通过决议表达对关联交易公允意见后方可实施。

第十四条 对于须提交股东大会审议的关联交易，董事会须按照《公司法》、《公司章程》等有关法律和规定，履行召开股东大会会议的相关程序。

第十五条 公司股东大会审议关联交易事项时，关联股东应当回避表决。如有特殊情况关联股东无法回避时，在征得其他非关联股东的一致同意后，可以按照正常程序进行表决。前述“关联股东”按《上市规则》所定义者确定。

第十六条 公司应按照《上市规则》的有关规定，及时编制关联交易的公告文稿，并将公告文稿连同其它有关文件提交给联交所审核。

第十七条 上年度关联交易执行情况，应在次年年度董事会上报告。”

十一、信息披露工作安排

（一）信息披露机制

公司将按照中国证监会和上海证券交易所的信息披露要求，组织本期债券存续期间各类财务报表及与公司经营相关的所有重大信息的披露事项。

（二）信息披露工作安排

在本期债券发行过程及存续期间，发行人将根据《公司债券发行与交易管理办法》及配套文件的相关规定，通过上海证券交易所网站（http://www.sse.com.cn/）披露各类财务报表、审计报告及可能影响本期债券本息兑付的重大事项。

1、本期债券发行前的信息披露

发行人将在期债券发行日前 2 个工作日，通过上海证券交易所网站披露如下文件：

（1）《募集说明书》

（2）《募集说明书摘要》

（3）《发行公告》

（4）《路演公告》（如有）

（5）《评级报告》

其中，《募集说明书摘要》和《发行公告》将同时在《中国证券报》、《上海证券报》或《证券时报》披露。

2、本期债券存续期间重大事项的信息披露

发行人在公司债存续期间，向市场公开披露可能影响其偿债能力或债券价格的重大事项，包括：

（1）发行人经营方针、经营范围或生产经营外部条件等发生重大变化；

（2）债券信用评级发生变化；

（3）发行人主要资产被查封、扣押、冻结；

（4）发行人发生未能清偿到期债务的违约情况；

（5）发行人当年累计新增借款或对外提供担保超过上年末净资产的百分之二十；

（6）发行人放弃债权或财产，超过上年末净资产的百分之十；

（7）发行人发生超过上年末净资产百分之十的重大损失；

（8）发行人作出减资、合并、分立、解散及申请破产的决定；

（9）发行人涉及重大诉讼、仲裁事项或受到重大行政处罚；

（10）保证人、担保物（如有）或者其他偿债保障措施发生重大变化；

（11）发行人情况发生重大变化导致可能不符合公司债券上市条件；

（12）发行人涉嫌犯罪被司法机关立案调查，发行人董事、监事、高级管理人员涉嫌犯罪被司法机关采取强制措施；

（13）发行人拟变更募集说明书的约定；

（14）发行人不能按期支付本息；

（15）发行人管理层不能正常履行职责，导致发行人债务清偿能力面临严重不确定性，需要依法采取行动的；

（16）发行人提出债务重组方案的；

（17）本期债券可能被暂停或者终止提供交易或转让服务的；

（18）发生其他对债券持有人权益有重大影响的事项。

3、本期债券存续期间定期信息披露

本期债券存续期间，发行人应当披露的定期报告包括年度报告、半年度财务报表。发行人应当在每一会计年度结束之日起 4 个月内和每一会计年度的上半年结束之日起 2 个月内，分别向上海证券交易所提交并披露上一年度年度报告和本年半年度财务报表。

本期债券存续期间，发行人和资信评级机构至少于每年 6 月 30 日前披露上一年度的债券信用跟踪评级报告。

4、本期债券兑付披露

发行人将在本期债券本息兑付日前 5 个工作日，通过上海证券交易所网站公布本金兑付和付息事项。

如有关信息披露管理制度发生变化，发行人将依据其变化对于信息披露作出调整。

第七节 财务会计信息

本节的财务数据及相关分析说明反映了本公司最近三年及一期的财务状况、经营成果和现金流量。其中，2013年度、2014年度、2015年度和2016年1-6月的财务报表按照财政部2006年2月15日颁布的《企业会计准则-基本准则》和38项具体会计准则、其后颁布的企业会计准则应用指南、企业会计准则解释及其他规定（以下合称“企业会计准则”），并基于公司会计政策、会计估计进行编制。

除有特别注明外，本节中2013年度、2014年度财务信息均基于业经普华永道中天会计师事务所（特殊普通合伙）出具的标准无保留意见的审计报告（普华永道中天审字【2016】第100056号）。2015年度财务信息基于业经普华永道中天会计师事务所(特殊普通合伙)出具的标准无保留意见的审计报告(普华永道中天审字【2016】第10113号)。2016年1-6月财务报表未经审计。

本公司最近三年及一期未发生重大资产重组的行为。

除有特别注明外，有关财务指标均根据企业会计准则下的财务信息进行计算。

一、最近三年及一期财务会计资料

（一）合并财务报表

1、合并资产负债表

合并资产负债表

单位：元

项目	2016 年 6 月 30 日	2015 年 12 月 31 日	2014 年 12 月 31 日	2013 年 12 月 31 日
流动资产				
货币资金	1,846,872,468	2,001,373,901	1,887,546,662	2,239,522,051
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产		-	194,938,504	-
应收票据	638,114,568	814,450,286	1,010,654,541	1,059,299,708
应收账款	2,674,304,628	2,065,705,432	2,162,647,896	2,057,115,169
预付款项	310,961,599	309,330,448	400,837,484	273,124,628
应收利息	2,546,863	2,622,259	1,108,686	1,316,991
应收股利	129,090,021	428,645,172	313,425,521	157,464,178
其他应收款	515,994,355	476,460,268	148,231,674	172,701,603
发放贷款及垫款	641,012,928	597,419,491	438,059,857	276,350,289
存货	2,181,863,384	2,408,145,079	2,198,904,539	2,134,580,067

一年内到期的非流动资产	80,068,000	-	-	-
其他流动资产	14,421,815	35,554,722	26,044,804	37,676,101
流动资产合计	9,035,250,629	9,139,707,058	8,782,400,168	8,409,150,785
非流动资产				
可供出售金融资产	7,163,492	7,762,502	8,028,729	5,839,753
长期应收款		-	-	-
发放贷款及垫款	40,994,510	41,984,510	-	-
长期股权投资	1,010,615,079	824,770,541	876,275,927	845,747,594
投资性房地产	82,337,502	127,582,005	132,485,593	133,515,539
固定资产	2,210,958,997	2,173,476,715	2,050,185,169	1,696,805,719
在建工程	1,177,065,749	1,260,880,032	788,336,211	878,412,402
工程物资		-	-	-
无形资产	702,258,250	760,822,745	602,342,714	615,628,867
商誉	143,018,489	143,018,489	143,018,489	143,018,489
长期待摊费用	182,660,118	146,226,991	133,108,602	82,681,021
递延所得税资产	81,044,689	86,573,622	72,514,558	74,818,620
其他非流动资产	182,405,962	165,549,315	167,605,752	96,633,409
非流动资产合计	5,820,522,837	5,738,647,467	4,973,901,744	4,573,101,413
资产总计	14,855,773,466	14,878,354,525	13,756,301,912	12,982,252,198

合并资产负债表（续）

单位：元

项目	2016 年 6 月 30 日	2015 年 12 月 31 日	2014 年 12 月 31 日	2013 年 12 月 31 日
流动负债				
短期借款	794,899,506	878,586,465	860,545,187	866,551,803
应付票据	974,218,508	1,032,064,107	1,059,613,506	781,610,772
应付账款	1,356,537,271	1,403,986,273	1,332,587,848	1,391,256,784
预收款项	811,991,741	706,523,864	833,505,354	631,258,201
应付职工薪酬	110,674,307	144,119,517	83,268,401	94,963,470
应交税费	156,009,748	152,144,814	138,790,274	156,364,009
应付利息	61,581,946	28,875,177	27,220,914	26,892,689
应付股利	106,238,990	24,188,684	27,175,309	25,380,761
其他应付款	331,979,223	384,161,399	204,004,000	399,124,035
吸收存款及同业存放	654,918,643	852,908,288	607,578,696	442,966,515
一年内到期的非流动负债	1,243,053,400	1,257,965,490	241,534,725	119,171,422
流动负债合计	6,602,103,283	6,865,524,078	5,415,824,214	4,935,540,461
非流动负债				
长期借款	726,500,000	558,500,000	424,514,077	487,396,778

应付债券		-	997,430,601	995,996,732
长期应付款	100,003,616	117,818,477	41,455	5,864,851
专项应付款	3,973,668	4,224,005	4,526,629	4,984,681
吸收存款及同业存放		-	30,000,000	-
递延所得税负债	68,134,363	75,940,288	50,279,434	21,786,090
递延收益	328,405,726	327,274,958	324,806,962	380,838,875
长期应付职工薪酬	164,904,000	186,974,000	50,451,000	37,003,000
非流动负债合计	1,391,921,373	1,270,731,728	1,882,050,158	1,933,871,007
负债合计	7,994,024,656	8,136,255,806	7,297,874,372	6,869,411,468
股东权益				
股本	3,684,640,154	3,684,640,154	3,684,640,154	3,684,640,154
资本公积	53,425,586	53,065,436	50,493,912	50,493,912
其他综合收益	14,010,445	8,130,278	-3,085,350	-1,257,727
盈余公积	311,736,653	311,736,653	279,937,278	248,935,930
未分配利润	2,307,655,599	2,236,130,217	2,039,950,720	1,762,608,398
归属于母公司股东权益合计	6,371,468,437	6,293,702,738	6,051,936,714	5,745,420,667
少数股东权益	490,280,373	448,395,981	406,490,826	367,420,063
股东权益合计	6,861,748,810	6,742,098,719	6,458,427,540	6,112,840,730
负债及股东权益总计	14,855,773,466	14,878,354,525	13,756,301,912	12,982,252,198

2、合并利润表

单位：元

项目	2016 年 1-6 月	2015 年度	2014 年度	2013 年度
一、营业收入	4,793,499,585	9,010,422,851	9,485,570,437	9,701,043,785
二、营业总成本	4,856,985,330	9,486,444,442	9,573,728,642	9,743,900,631
其中：营业成本	4,273,355,911	7,948,159,840	8,367,368,122	8,548,041,686
营业税金及附加	15,720,695	29,950,034	27,438,515	29,910,611
销售费用	130,845,492	305,120,988	289,320,566	307,795,738
管理费用	352,200,186	1,028,844,465	755,815,485	738,989,029
财务费用	51,243,029	122,533,453	95,508,593	108,775,004
资产减值损失	33,620,017	51,835,662	38,277,361	10,388,563
加：公允价值变动收益	-	-4,807,240	4,938,504	-
投资收益	198,916,249	424,091,399	362,711,902	403,425,834
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	135,438,933	281,745,101	361,405,778	390,723,572
三、营业利润	135,430,504	-56,737,432	279,492,201	360,568,988
加：营业外收入	101,350,442	592,789,167	350,317,069	208,448,897
其中：非流动资产处置利得	75,996,494	499,408,480	175,986,531	39,158,843
减：营业外支出	2,757,181	32,317,380	18,497,678	5,937,170

其中：非流动资产处置损失	833,283	16,447,760	6,525,173	1,462,100
四、利润总额	234,023,765	503,734,355	611,311,592	563,080,715
减：所得税费用	28,858,142	57,311,066	66,905,875	42,312,288
五、净利润	205,165,623	446,423,289	544,405,717	520,768,427
归属于母公司股东的净利润	163,641,381	397,472,319	492,575,678	487,159,185
少数股东损益	41,524,242	48,950,970	51,830,039	33,609,242
六、其他综合收益的税后净额	5,880,167	11,215,628	-1,827,623	-1,484,311
七、综合收益总额	211,045,790	457,638,917	542,578,094	519,284,116
归属于母公司股东的综合收益总额	169,521,548	408,687,947	490,748,055	485,674,874
归属于少数股东的综合收益总额	41,524,242	48,950,970	51,830,039	33,609,242
八、每股收益				
基本每股收益	0.06	0.11	0.13	0.13
稀释每股收益	0.06	0.11	0.13	0.13

3、合并现金流量表

单位：元

项目	2016 年 1-6 月	2015 年度	2014 年度	2013 年度
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	5,422,466,978	8,754,700,202	9,251,295,061	10,802,846,505
客户存款和同业存放款项净增加额	-43,593,437	245,329,592	164,612,181	442,966,515
存放中央银行和同业款项净减少额	-	62,488,052	442,213,010	-
收取利息、手续费及佣金的现金	-	104,929,791	3,394,675	74,739,828
收到其他与经营活动有关的现金	38,389,248	287,765,679	142,146,387	74,037,977
经营活动现金流入小计	5,417,262,789	9,455,213,316	10,003,661,314	11,394,590,825
购买商品、接受劳务支付的现金	4,837,608,642	7,200,446,629	7,637,144,329	9,104,281,104
客户贷款及垫款净增加额	197,989,645	159,359,634	161,709,568	279,141,706
存放中央银行和同业款项净增加额	11,395,884	-	-	203,029,545
支付给职工以及为职工支付的现金	461,654,907	1,017,750,741	966,986,312	908,063,381
支付的各项税费	156,078,580	281,929,447	290,092,279	365,202,960
支付其他与经营活动有关的现金	198,012,722	462,215,309	870,009,946	513,617,959
经营活动现金流出小计	5,862,740,380	9,121,701,760	9,925,942,434	11,373,336,655
经营活动产生的现金流量净额	-445,477,591	333,511,556	77,718,880	21,254,170
二、投资活动产生的现金流量				
收回投资收到的现金	62,933,634	448,165,295	40,740,483	723,986,064
取得投资收益所收到的现金	299,100,068	170,228,617	209,884,605	329,326,304
处置固定资产、无形资产和其他长期	196,402,624	216,722,356	305,364,606	3,409,693

资产收回的现金净额				
收到的其他与投资活动有关的现金	17,933,857	64,367,029	32,644,182	50,073,678
投资活动现金流入小计	576,370,183	899,483,297	588,633,876	1,106,795,739
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	311,508,435	769,996,910	736,376,207	616,731,985
投资支付的现金	15,273,010	70,000,000	229,991,054	808,439,009
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	-	-	-	-
支付的其他与投资活动有关的现金	-	-	1,374,783	-
投资活动现金流出小计	326,781,445	839,996,910	967,742,044	1,425,170,994
投资活动产生的现金流量净额	249,588,738	59,486,387	-379,108,168	-318,375,255
三、筹资活动产生的现金流量				
吸收投资收到的现金	-	-	-	-
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	392,862,357	1,671,256,964	1,248,461,937	1,663,149,731
收到的其他与筹资活动有关的现金	-	150,488,867	-	-
筹资活动现金流入小计	392,862,357	1,821,745,831	1,248,461,937	1,663,149,731
偿还债务支付的现金	279,898,465	1,535,106,675	1,238,246,273	1,807,406,465
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	44,215,496	338,289,805	295,144,577	289,954,682
其中：子公司支付给少数股东的股利、利润	-	8,512,665	5,687,583	4,987,961
支付其他与筹资活动有关的现金	11,247,840	587,457	1,394,798	1,758,481
筹资活动现金流出小计	335,361,801	1,873,983,937	1,534,785,648	2,099,119,628
筹资活动产生的现金流量净额	57,500,556	-52,238,106	-286,323,711	-435,969,897
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	15,005,693	-291,981	-1,138,680	-430,936
五、现金及现金等价物净(减少)/增加额	-153,393,990	340,467,856	-588,851,679	-733,521,918
加：年初现金及现金等价物余额	1,543,975,175	1,203,507,319	1,792,358,998	2,525,880,916
六、年末现金及现金等价物余额	1,390,581,185	1,543,975,175	1,203,507,319	1,792,358,998

（二）母公司财务报表

1、母公司资产负债表

单位：元

项目	2016 年 6 月 30 日	2015 年 12 月 31 日	2014 年 12 月 31 日	2013 年 12 月 31 日
流动资产				
货币资金	1,386,902,853	796,516,498	732,882,890	1,058,063,148
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	-	-	194,807,240	-
应收票据	6,995,000	26,236,367	21,672,026	1,880,700

应收账款	-	-	-	-
预付款项	-	-	-	-
应收利息	33,473,292	24,073,515	13,620,060	-
应收股利	129,190,483	429,678,530	313,525,983	171,164,367
其他应收款	261,902,567	286,933,160	299,056,179	568,841,378
发放贷款及垫款	-	-	-	-
存货	-	-	-	-
一年内到期的非流动资产	329,762,806	359,388,932	-	-
流动资产合计	2,148,227,002	1,922,827,002	1,575,564,378	1,799,949,593
非流动资产				
可供出售金融资产	20,000,000	20,000,000	20,000,000	20,000,000
长期应收款	-	-	569,779,353	224,000,000
长期股权投资	4,851,543,018	4,803,302,759	4,555,538,763	4,502,795,299
投资性房地产	-	-	-	-
固定资产	2,258,514	2,590,928	2,285,931	3,110,169
在建工程	4,254,555	4,254,555	4,254,555	4,154,555
工程物资	-	-	-	-
无形资产	-	-	-	-
商誉	-	-	-	-
长期待摊费用	-	-	-	-
递延所得税资产	-	-	-	-
其他非流动资产	1,081,600	1,081,600	-	-
非流动资产合计	4,879,137,687	4,831,229,842	5,151,858,602	4,754,060,023
资产总计	7,027,364,688	6,754,056,844	6,727,422,980	6,554,009,616

资产负债表（续）

单位：元

项目	2016 年 6 月 30 日	2015 年 12 月 31 日	2014 年 12 月 31 日	2013 年 12 月 31 日
流动负债				
短期借款	-	-	-	-
应付票据	-	-	-	-
应付账款	-	-	-	-
预收款项	-	-	-	-
应付职工薪酬	1,024,760	1,054,272	583,997	604,122
应交税费	2,791,201	81,021	200,978	189,945
应付利息	57,740,000	24,740,000	-	24,740,000
应付股利	89,384,771	-	24,740,000	-
其他应付款	57,757,291	53,212,439	151,793,278	80,557,803

吸收存款及同业存放		-	-	-
一年内到期的非流动负债	999,739,094	998,953,094	25,158,403	25,119,228
流动负债合计	1,208,437,117	1,078,040,826	202,476,656	131,211,098
非流动负债				
长期借款	182,000,000	-	-	25,067,538
应付债券	-	-	997,430,601	995,996,732
长期应付款	-	-	-	-
专项应付款	-	-	-	-
吸收存款及同业存放	-	-	-	-
递延所得税负债	-	-	-	-
递延收益	-	-	-	-
长期应付职工薪酬	-	-	-	-
非流动负债合计	182,000,000	-	997,430,601	1,021,064,270
负债合计	1,390,437,117	1,078,040,826	1,199,907,257	1,152,275,368
股东权益				
股本	3,684,640,154	3,684,640,154	3,684,640,154	3,684,640,154
资本公积	137,870,708	135,268,070	135,268,070	135,268,070
其他综合收益	-	-	-	-
盈余公积	307,572,370	307,572,370	275,772,995	244,771,647
未分配利润	1,506,844,340	1,548,535,424	1,431,834,504	1,337,054,377
股东权益合计	5,636,927,572	5,676,016,018	5,527,515,723	5,401,734,248
负债及股东权益总计	7,027,364,688	6,754,056,844	6,727,422,980	6,554,009,616

2、母公司利润表

单位：元

项目	2016 年 1-6 月	2015 年度	2014 年度	2013 年度
一、营业收入	-	-	-	-
二、营业总成本	-	-	-	-
其中：营业成本	-	-	-	-
营业税金及附加	-	-	-	-
销售费用	-	-	-	-
管理费用	15,945,654	38,268,072	40,554,722	43,268,663
财务费用	21,904,519	16,572,487	3,672,509	20,649,565
资产减值损失	29,841,169	-	-	-
加：公允价值变动收益	-	-4,807,240	4,807,240	-
投资收益	145,753,593	377,681,347	349,198,917	428,513,559
其中:对联营企业和合营企业的投资收益	145,753,593	369,106,752	340,951,293	383,693,068
三、营业利润	78,062,251	318,033,548	309,778,926	364,595,331

加：营业外收入	3,076	161,389	234,557	7,802,927
其中：非流动资产处置利得	-	61,389	77,557	-
减：营业外支出	-	201,195	-	25,939
其中：非流动资产处置损失	-	1,195	-	-
四、利润总额	78,065,326	317,993,742	310,013,483	372,372,319
减：所得税费用	-	-	-	-
五、净利润	78,065,326	317,993,742	310,013,483	372,372,319
六、其他综合收益的税后净额	-	-	-	-
七、综合收益总额	78,065,326	317,993,742	310,013,483	372,372,319

3、母公司现金流量表

单位：元

项目	2016 年 1-6 月	2015 年度	2014 年度	2013 年度
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	-	-	-	-
客户存款和同业存放款项净增加额	-	-	-	-
存放中央银行和同业款项净减少额	-	-	-	-
收取利息、手续费及佣金的现金	-	-	-	-
收到其他与经营活动有关的现金	14,710,867	4,558,597	157,000	23,000
经营活动现金流入小计	14,710,867	4,558,597	157,000	23,000
购买商品、接受劳务支付的现金	-	-	-	-
客户贷款及垫款净增加额	-	-	-	-
存放中央银行和同业款项净增加额	-	-	-	-
支付给职工以及为职工支付的现金	5,295,588	14,609,594	17,383,207	13,774,031
支付的各项税费	433,422	200,979	4,697	139,074
支付其他与经营活动有关的现金	11,424,793	22,644,556	22,066,270	28,828,992
经营活动现金流出小计	17,153,802	37,455,129	39,454,174	42,742,097
经营活动产生的现金流量净额	-2,442,935	-32,896,532	-39,297,174	-42,719,097
二、投资活动产生的现金流量				
收回投资收到的现金	196,967,062	268,574,595	40,280,018	708,118,082
取得投资收益所收到的现金	319,077,930	219,529,587	253,805,243	337,180,743
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	-	72,358	209,238	-
收到的其他与投资活动有关的现金	-	252,274,317	431,475,459	430,299,622
投资活动现金流入小计	516,044,992	740,450,857	725,769,958	1,475,598,447
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	59,740	2,083,725	150,610	379,653
投资支付的现金	104,752,700	70,000,000	329,991,424	894,000,000
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	-	-	-	-
支付的其他与投资活动有关的现金	-	228,063,259	403,807,788	400,490,403

投资活动现金流出小计	104,812,440	300,146,984	733,949,822	1,294,870,056
投资活动产生的现金流量净额	411,232,552	440,303,873	-8,179,864	180,728,391
三、筹资活动产生的现金流量				
吸收投资收到的现金	-	-	-	-
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	182,000,000	-	-	-
收到的其他与筹资活动有关的现金	-	-	-	-
筹资活动现金流入小计	182,000,000	-	-	-
偿还债务支付的现金	-	25,158,403	25,028,363	27,448,725
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	402,600	237,183,341	252,506,729	197,621,318
其中：子公司支付给少数股东的股利、利润	-	-	-	-
支付其他与筹资活动有关的现金	-	75,215,503	-	-
筹资活动现金流出小计	402,600	337,557,247	277,535,092	225,070,043
筹资活动产生的现金流量净额	181,597,400	-337,557,247	-277,535,092	-225,070,043
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	-643	-1,757,889	-114,156	2,322,734
五、现金及现金等价物净(减少)/增加额	590,386,374	68,092,205	-325,126,286	-84,738,015
加：年初现金及现金等价物余额	796,516,479	727,863,775	1,052,990,061	1,137,728,076
六、年末现金及现金等价物余额	1,386,902,853	795,955,980	727,863,775	1,052,990,061

二、合并报表范围的变化

本公司的合并报表范围符合财政部规定及企业会计准则的相关规定。2013年—2016年1-6月发行人合并范围变化情况如下：

序号	公司名称	变动年份	变动情况	合并范围发生变更的原因
1	贵州鸽牌长通电线电缆有限公司	2014 年	减少	2014 年股权转让
2	重庆机电控股集团财务有限公司	2013 年	增加	2013 年 1 月新设
3	新疆福保田采棉服务有限公司	2015 年	增加	2015 年 6 月新设
4	重庆江北机械有限责任公司	2016 年	减少	2016 年 1 月控股权转让

最近三年一期内公司合并范围变化较小，且涉及企业规模较小，对公司影响不大。

三、最近三年及一期主要财务数据和财务指标

（一）主要财务数据和财务指标

项目	2016年6月30日/2016年1-6月	2015年12月31日/2015年度	2014年12月31日/2014年度	2013年12月31日/2013年度
总资产（亿元）	148.56	148.78	137.56	129.82
总负债（亿元）	79.94	81.36	72.98	68.69
所有者权益（亿元）	68.62	67.42	64.58	61.13
营业总收入（亿元）	47.93	90.10	94.86	97.01
利润总额（亿元）	2.34	5.04	6.11	5.63
净利润（亿元）	2.05	4.46	5.44	5.21
归属于母公司股东的净利润（亿元）	1.64	3.97	4.93	4.87
扣除非经常性损益后归属于母公司股东净利润（亿元）	0.57	1.21	1.99	2.99
经营活动产生现金流量净额（亿元）	-4.45	3.34	0.78	0.21
投资活动产生现金流量净额（亿元）	2.50	0.59	-3.79	-3.18
筹资活动产生现金流量净额（亿元）	0.58	-0.52	-2.86	-4.36
流动比率	1.37	1.33	1.62	1.70
速动比率	1.04	0.98	1.22	1.27
资产负债率	53.81%	54.69%	53.05%	52.91%
债务资本比率	0.54	0.55	0.53	0.53
营业毛利率	10.85%	11.79%	11.79%	11.89%
总资产报酬率	1.92%	4.37%	5.29%	5.31%
加权平均净资产收益率	2.57%	6.45%	8.35%	8.75%
扣除非经常性损益后加权平均净资产收益率	0.88%	1.96%	3.37%	5.37%
EBITDA（亿元）	4.07	8.82	9.41	9.02
EBITDA 全部债务比	9.16	4.23	3.81	3.60
EBITDA 利息保障倍数	5.84	5.39	5.54	6.10
应收账款周转率	2.02	4.26	4.50	4.77
存货周转率	1.86	3.45	3.85	4.13

上述财务指标的计算方法：

全部债务=长期债务+短期债务

短期债务=短期借款+一年内到期的非流动负债+应付票据+交易性金融负债+应付短期债券

长期债务=长期借款+应付债券

流动比率=流动资产/流动负债

速动比率=（流动资产-存货）/流动负债

资产负债率=负债合计/资产合计

债务资本比率=全部债务/（全部债务+所有者权益）

营业毛利率=（营业收入-营业成本）/营业收入

总资产报酬率＝(利润总额+财务费用)/平均资产总额

加权平均净资产收益率及扣除非经常性损益的加权平均净资产收益率均根据中国证监会《公开发行证券的公司信息披露编报规则第9号—— 净资产收益率和每股收益的计算及披露 》（2010年修订）计算；

EBITDA=利润总额+计入财务费用的利息支出+固定资产折旧+摊销

EBITDA全部债务比=全部债务/ EBITDA

EBITDA利息保障倍数=EBITDA/（资本化利息+计入财务费用的利息支出）

如无特别说明，本节中出现的指标均依据上述口径计算。

（二）最近三年及一期的每股收益和净资产收益率

根据中国证监会《公开发行证券公司信息披露编报规则第 9 号——净资产收益率和每股收益的计算及披露》（2010 年修订）的要求计算的最近三年及一期的每股收益和净资产收益率如下：

项目	2016 年 1-6 月	2015 年	2014 年	2013 年
扣除非经常性损益前指标				
基本每股收益（元/股）	0.06	0.11	0.13	0.13
稀释每股收益（元/股）	0.06	0.11	0.13	0.13
加权平均净资产收益率	2.57%	6.45%	8.35%	8.75%
扣除非经常性损益后指标				
基本每股收益（元/股）	0.02	0.03	0.05	0.08
稀释每股收益（元/股）	0.02	0.03	0.05	0.08
加权平均净资产收益率	0.88%	1.96%	3.37%	5.37%

上述财务指标的计算方法如下：

1、基本每股收益可参照如下公式计算：

基本每股收益=P÷S

S=S0＋S1＋Si×Mi÷M0－Sj×Mj÷M0－Sk

其中：P为归属于公司普通股股东的净利润或扣除非经常性损益后归属于普通股股东的净利润；S为发行在外的普通股加权平均数；S0为期初股份总数；S1为报告期因公积金转增股本或股票股利分配等增加股份数；Si为报告期因发行新股或债转股等增加股份数；Sj为报告期因回购等减少股份数；Sk为报告期缩股数；M0为报告期月份数；Mi为增加股份下一月份起至报告期期末的月份数；Mj 为减少股份下一月份起至报告期期末的月份数。

2、稀释每股收益可参照如下公式计算：

稀释每股收益=[P+（已确认为费用的稀释性潜在普通股利息－转换费用）×（1-所得税率）]/（S0＋S1＋Si×Mi÷M0－Sj×Mj÷M0—Sk+认股权证、股份期权、可转换债券等增加的普通股加权平均数）

其中，P为归属于公司普通股股东的净利润或扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润；公司在计算稀释每股收益时，应考虑所有稀释性潜在普通股的影响，直至稀释后每股收益达到最小。

3、加权平均净资产收益率（ROE）的计算公式如下：

加权平均净资产收益率=P/（E0＋NP÷2＋Ei×Mi÷M0－Ej×Mj÷M0±Ek×Mk÷M0）

其中：P分别对应于归属于公司普通股股东的净利润、扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润；NP为归属于公司普通股股东的净利润；E0为归属于公司普通股股东的期初净资产；Ei为报告期发行新股或债转股等新增的、归属于公司普通股股东的净资产；Ej为报告期回购或现金分红等减少的、归属于公司普通股股东的净资产；M0为报告期月份数；Mi为新增净资产下一月份起至报告期期末的月份数；Mj为减少净资产下一月份起至报告期期末的月份数；Ek为因其他交易或事项引起的净资产增减变动；Mk为发生其他净资产增减变动下一月份起至报告期期末的月份数。

四、发行人最近三年及一期非经常性损益明细表

根据中国证监会发布的《公开发行证券的公司信息披露解释性公告第1号——非经常性损益（2008）》的规定，非经常性损益是指与公司正常经营业务无直接关系，以及虽与正常经营业务相关，但由于其性质特殊和偶发性，影响报表使用人对公司经营业绩和盈利能力做出正常判断的各项交易和事项产生的损益。本公司最近三年及一期的非经常性损益情况如下：

单位：元

项目	2016 年 1-6 月	2015 年	2014 年	2013 年
非流动性资产处置损益	75,996,494	482,960,720	169,461,358	37,696,743
单独进行减值测试的应收款项减值准备转回	-34,378,307	6,371,137	11,638,772	11,509,607
计入当期损益的政府补助（与公司正常经营业务密切相关，符合国家政策规定、按照一定标准定额或定量持续享受的政府补助除外）	23,435,189	71,500,219	136,673,722	121,700,369
职工安置补偿	-	-248,257,209	-	-
除同公司正常经营业务相关的有效套期保值业务外，持有交易性金融资产、交易性金融负债产生的公允价值变动损益，以及处置交易性金融资产、交易性金融负债和可供出售金融资产取得的投	-	10,360,830	5,784,165	9,986,064

资收益				
债务豁免	1,080,081	2,951,833	7,007,615	35,481,184
对外委托贷款取得的损益	-	-	-	-
受托经营取得的托管费收入	-	-	-	-
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	-1,918,503	3,059,015	18,676,696	7,633,432
其他符合非经常性损益定义的损益项目	62,970,009	-	-	-
非经常性损益合计	127,184,963	328,946,545	349,242,328	224,007,399
减：所得税影响额	19,077,744	49,341,982	52,386,349	33,601,110
非经常性损益净额（影响净利润）	108,107,219	279,604,563	296,855,979	190,406,289
减：少数股东损益影响额	1,363,128	3,281,581	3,299,786	2,021,244
归属于母公司普通股股东净利润的非经常性损益	106,744,091	276,322,982	293,556,193	188,385,045
扣除非经常性损益后的归属于母公司普通股股东净利润	56,897,290	121,149,337	199,019,485	298,774,140

五、管理层讨论与分析

本公司管理层结合最近三年及一期的财务报表，对公司资产负债结构、现金流量、偿债能力、盈利能力、未来业务目标以及盈利能力的可持续性进行了如下分析。

（一）最近三年及一期合并报表口径分析

1、总体资产结构分析

项目	2016 年 6 月 30 日		2015 年 12 月 31 日		2014 年 12 月 31 日		2013 年 12 月 31 日	
	金额（万元）	占比（%）	金额（万元）	占比（%）	金额（万元）	占比（%）	金额（万元）	占比（%）
流动资产合计	**903,525.06**	**60.82**	**913,970.71**	**61.43**	**878,240.02**	**63.84**	**840,915.08**	**64.77**
货币资金	184,687.25	12.43	200,137.39	13.45	188,754.67	13.72	223,952.21	17.25
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	-	-	0.00	0.00	19,493.85	1.42	-	-
应收票据	63,811.46	4.30	81,445.03	5.47	101,065.45	7.35	105,929.97	8.16
应收账款	267,430.46	18.00	206,570.54	13.88	216,264.79	15.72	205,711.52	15.85
预付款项	31,096.16	2.09	30,933.04	2.08	40,083.75	2.91	27,312.46	2.10
应收利息	254.69	0.02	262.23	0.02	110.87	0.01	131.70	0.01
应收股利	12,909.00	0.87	42,864.52	2.88	31,342.55	2.28	15,746.42	1.21
其他应收款	51,599.44	3.47	47,646.03	3.20	14,823.17	1.08	17,270.16	1.33
发放贷款及垫款	64,101.29	4.31	59,741.95	4.02	43,805.99	3.18	27,635.03	2.13
存货	218,186.34	14.69	240,814.51	16.19	219,890.45	15.98	213,458.01	16.44

一年内到期的非流动资产	8,006.80	0.54	-	-	-	-	-	-
其他流动资产	1,442.18	0.10	3,555.47	0.24	2,604.48	0.19	3,767.61	0.29
非流动资产合计	**582,052.28**	**39.18**	**573,864.75**	**38.57**	**497,390.17**	**36.16**	**457,310.14**	**35.23**
可供出售金融资产	716.35	0.05	776.25	0.05	802.87	0.06	583.98	0.04
长期股权投资	4,099.45	0.28	82,477.05	5.54	87,627.59	6.37	84,574.76	6.51
发放贷款及垫款	101,061.51	6.80	4,198.45	0.28				
投资性房地产	8,233.75	0.55	12,758.20	0.86	13,248.56	0.96	13,351.55	1.03
固定资产	221,095.90	14.88	217,347.67	14.61	205,018.52	14.90	169,680.57	13.07
在建工程	117,706.57	7.92	126,088.00	8.47	78,833.62	5.73	87,841.24	6.77
工程物资	-	-	0.00	0.00	-	-	-	-
无形资产	70,225.83	4.73	76,082.27	5.11	60,234.27	4.38	61,562.89	4.74
商誉	14,301.85	0.96	14,301.85	0.96	14,301.85	1.04	14,301.85	1.10
长期待摊费用	18,266.01	1.23	14,622.70	0.98	13,310.86	0.97	8,268.10	0.64
递延所得税资产	8,104.47	0.55	8,657.36	0.58	7,251.46	0.53	7,481.86	0.58
其他非流动资产	18,240.60	1.23	16,554.93	1.11	16,760.58	1.22	9,663.34	0.74
资产总计	**1,485,577.35**	**100.00**	**1,487,835.45**	**100.00**	**1,375,630.19**	**100.00**	**1,298,225.22**	**100.00**

报告期内，公司流动资产、非流动资产持续增加，资产总规模持续稳定增长。报告期内，公司资产结构较为稳定。2016年6月末、2015年末、2014年末和2013年末，公司流动资产占总资产的比例分别为60.82%、61.43%、63.84%和64.77%，非流动资产占总资产的比例分别为39.18%、38.57%、36.16%和35.23%，流动资产占比缓慢下降，非流动资产占比占呈上升趋势，主要是公司处于转型升级发展时期，对外股权投资和固定资产（含在建工程）持续增长，影响了公司的资产结构。

（1）流动资产结构分析

项目	2016 年 6 月 30 日		2015 年 12 月 31 日		2014 年 12 月 31 日		2013 年 12 月 31 日	
	金额（万元）	比例（%）	金额（万元）	比例（%）	金额（万元）	比例（%）	金额（万元）	比例（%）
货币资金	184,687.25	20.44	200,137.39	21.90	188,754.67	21.49	223,952.21	26.63
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	-	-	-	-	19,493.85	2.22	-	-
应收票据	63,811.46	7.06	81,445.03	8.91	101,065.45	11.51	105,929.97	12.60
应收账款	267,430.46	29.60	206,570.54	22.60	216,264.79	24.62	205,711.52	24.46
预付款项	31,096.16	3.44	30,933.04	3.38	40,083.75	4.56	27,312.46	3.25
应收利息	254.69	0.03	262.23	0.03	110.87	0.01	131.7	0.02
应收股利	12,909.00	1.43	42,864.52	4.69	31,342.55	3.57	15,746.42	1.87
其他应收款	51,599.44	5.71	47,646.03	5.21	14,823.17	1.69	17,270.16	2.05
发放贷款及垫款	64,101.29	7.09	59,741.95	6.54	43,805.99	4.99	27,635.03	3.29
存货	218,186.34	24.15	240,814.51	26.35	219,890.45	25.04	213,458.01	25.38

一年内到期的非流动资产	8,006.80	0.89						
其他流动资产	1,442.18	0.16	3,555.47	0.39	2,604.48	0.30	3,767.61	0.45
流动资产合计	**903,525.06**	**100.00**	**913,970.71**	**100.00**	**878,240.02**	**100.00**	**840,915.09**	**100.00**

报告期内，公司流动资产中，货币资金、应收账款、存货所占比例较大，2016年6月末、2015年末、2014年末和2013年末，上述三项共计占公司流动资产的比例分别为74.19%、70.85%、71.15%和76.48%。流动资产的具体情况如下：

①货币资金

2016年6月末、2015年末、2014年末和2013年末，公司货币资金余额分别为184,687.25万元、200,137.39万元、188,754.67万元和223,952.21万元，占流动资产的比例分别为20.44%、21.90%、21.49%和26.63%。货币资金主要系公司为维持日常运营的流动资金及为重大资本开支预留的必须资金等。

②应收账款

报告期内公司应收账款期末余额变化情况如下：

单位：万元

项目	2016.6.30	2015.12.31	2014.12.31	2013.12.31
应收账款余额	295,220.27	235,162.56	242,817.68	230,907.83
坏账准备	27,789.81	28,592.02	26,552.89	25,196.32
应收账款净额	267,430.46	206,570.54	216,264.79	205,711.52
应收账款净值占流动资产比例	29.60%	22.60%	24.62%	24.46%

2016年6月末、2015年末、2014年末和2013年末，公司应收账款净值占各期末公司流动资产的比例分别为29.60%、22.60%、24.62%和24.46%。应收账款主要为公司销售商品给予客户的信用账期。

发行人的主要业务包括汽车零部件、电力设施设备、数控机床和通用机械，所属子公司众多，各子公司都制定了各自销售政策和信用政策，并根据既定政策对外开展经营活动，报告期内未发生较大变化，应收账款的主要信用政策如下：

汽车零部件如綦齿传动、卡福汽车零部件等，多采用滚动收款方式，给予客户的信用期一般为90天；电力线缆类如鸽牌线缆等，对经销商采用月结模式，对工程类客户则根据合同约定收款；机械设备类如水轮、水泵、机床、风电叶片、PTG及气压等，多按客户需求定制，因生产周期长、金额大，多采用分期收款模式，结算周期大多在1-3年，并约定一定的质保期及5-10%的质保金；贸易类如盛普物资等，一般给予90天的信用期。

报告期内公司应收账款余额较为稳定总体呈缓慢增加态势，主要是近年来宏观经济放缓，产能过剩问题较为突出，应收账款余额随之增加，针对客户欠款情况，公司加大催收力度，保持应收账款的流动性，使应收账款余额保持在合理的水平上。此外，对历史遗留无法收回的欠款，公司在董事会授权批准下予以核销。2015年、2014年和2013年，公司核销的应收账款余额分别为875.65万元、1,215.41万元和188.32万元。

发行人最近三年一期按账龄分析法计提坏账准备的应收账款明细如下：

单位：万元

时间	账龄	账面余额	占比	坏账准备
2016.6.30	单项金额不重大但单项计提坏账准备的应收账款	3,699.89	1.25%	3,699.89
	根据业务性质和客户的历史交易情况，认定无回款风险的应收账款	16,648.78	5.64%	
	按账龄组合计提坏账准备的应收账款：			
	1 年以内	229,113.50	77.61%	2,497.34
	1-2 年	21,887.53	7.41%	1,094.38
	2-3 年	8,230.43	2.79%	4,858.05
	3-4 年	3,428.34	1.16%	3,428.34
	4-5 年	3,474.95	1.18%	3,474.95
	5 年以上	8,736.87	2.96%	8,736.87
	组合小计	274,871.60	93.11%	24,089.92
	合计	**295,220.28**	**100.00%**	**27,789.81**
2015.12.31	单项金额不重大但单项计提坏账准备的应收账款	3,699.89	1.57%	3,699.89
	根据业务性质和客户的历史交易情况，认定无回款风险的应收账款	15,982.20	6.80%	-
	按账龄组合计提坏账准备的应收账款：			
	1 年以内	156,771.25	66.67%	1,723.84
	1-2 年	35,886.80	15.26%	1,695.26
	2-3 年	3,635.93	1.55%	2,286.55
	3-4 年	5,110.48	2.17%	5,110.48
	4-5 年	2,570.13	1.09%	2,570.13
	5 年以上	11,505.87	4.89%	11,505.87
	组合小计	215,480.47	91.63%	24,892.13

	合计	**235,162.56**	**100.00%**	**28,592.02**
2014.12.31	单项金额不重大但单项计提坏账准备的应收账款	3,704.77	1.53%	3,704.77
	根据业务性质和客户的历史交易情况，认定无回款风险的应收账款	13,418.53	5.53%	-
	按账龄组合计提坏账准备的应收账款：	-		-
	1 年以内	175,311.41	72.20%	1,891.05
	1-2 年	29,060.10	11.97%	1,820.40
	2-3 年	6,172.22	2.54%	3,986.02
	3-4 年	2,627.22	1.08%	2,627.22
	4-5 年	2,086.69	0.86%	2,086.69
	5 年以上	10,436.74	4.30%	10,436.74
	组合小计	225,694.38	92.95%	22,848.12
	合计	**242,817.68**	**100.00%**	**26,552.89**
2013.12.31	单项金额不重大但单项计提坏账准备的应收账款	3,619.92	1.57%	3,619.92
	根据业务性质和客户的历史交易情况，认定无回款风险的应收账款	3,698.70	1.60%	-
	按账龄组合计提坏账准备的应收账款：	-		-
	1 年以内	177,442.24	76.85%	1,071.11
	1-2 年	25,067.68	10.86%	1,791.75
	2-3 年	6,474.84	2.80%	4,109.08
	3-4 年	2,196.23	0.95%	2,196.23
	4-5 年	1,756.22	0.76%	1,756.22
	5 年以上	10,652.02	4.61%	10,652.02
	组合小计	223,589.22	96.83%	21,576.40
	合计	**230,907.83**	**100.00%**	**25,196.32**

报告期内公司一年以内的应收账款占比始终在 70%左右，坏账风险控制水平良好。

发行人采用账龄分析法的应收款项坏账准备计提比例如下：

账龄	应收账款计提比例
1 年以内	0%~5%
1-2 年	5%~20%
2-3 年	50%~75%

账龄	应收账款计提比例
3-4 年	100%
4-5 年	100%
5 年以上	100%

报告期内，公司应收款得到了较好的管理，主要合同项目基本能够按照业务合同约定的条款执行。如各报告期末，公司最大的应收账款客户为中船重工（重庆）海装风电设备有限公司，这与风电叶片公司收入具有明显的季节性和分期回款有关，由于我国的风电行业多采用年初安排生产，年内进行制造，年底前交付业主使用，故收入确认多集中在每年的第四季度，因此形成年末较大的应收账款余额。公司已严格按照既定的坏账准备计提政策，对三年一期以上的应收账款予以全额计提坏账准备，以充分估计应收款坏账的风险。

发行人最近三年一期应收账款余额前五名明细如下：

债务人名称	应收账款余额（万元）	是否为关联方
2016 年 6 月 30 日		
中船重工（重庆）海装风电设备有限公司	39,984.44	否
北京万源工业有限公司	5,590.73	否
甘肃航天万源风电设备制造有限公司	4,289.50	否
南京越博动力系统股份有限公司	4,048.17	否
江阴远景投资有限公司	3,518.95	否
小计	57,431.79	
2015 年 12 月 31 日		
中船重工（重庆）海装风电设备有限公司	7,231.67	否
国电联合动力技术有限公司	3,597.66	否
浙江双环传动机械股份有限公司	2,414.19	否
重庆蓝黛动力传动机械股份有限公司	2,401.41	否
成都青山实业有限责任公司	2,295.45	否
小计	17,940.38	
2014 年 12 月 31 日		
中船重工（重庆）海装风电设备有限公司	16,639.93	否
北京万源工业有限公司	11,882.00	否
重庆广立机电有限公司	5,749.89	否
内蒙古航天万源风电设备制造有限公司	3,038.00	否
重庆蓝黛动力传动机械股份有限公司	2,567.53	否
小计	39,877.35	
2013 年 12 月 31 日		
中船重工（重庆）海装风电设备有限公司	12,655.11	否
天津东汽风电叶片工程有限公司	2,463.80	否
一汽解放汽车有限公司	2,109.81	否
厦门金龙联合汽车工业有限公司	1,946.26	否
一重集团大连国际科技贸易有限公司	1,917.80	否

小计	21,092.77	

③存货

发行人最近三年一期末的存货情况如下所示：

单位：万元

项目	2016.6.30		2015.12.31		2014.12.31		2013.12.31	
	金额	比例(%)	金额	比例(%)	金额	比例(%)	金额	比例(%)
原材料	26,679.35	12.23	36,019.35	14.96	39,742.16	18.07	33,567.04	15.73
在产品	45,445.89	20.83	75,932.82	31.53	59,421.43	27.02	64,731.70	30.33
产成品	84,130.79	38.56	71,867.19	29.84	66,247.89	30.13	63,968.12	29.97
低值易耗品	4,183.57	1.92	4,256.25	1.77	4,676.48	2.13	4,704.09	2.20
已完工未结算	57,746.74	26.47	52,738.90	21.90	49,802.49	22.65	46,487.06	21.78
合计	**218,186.34**	**100.00**	**240,814.51**	**100.00**	**219,890.45**	**100.00**	**213,458.01**	**100.00**
占流动资产的比例	24.15%		26.35%		25.04%		25.38%	

2016 年 6 月末、2015 年末、2014 年末和 2013 年末，发行人存货分别为 218,186.34 万元、240,814.51 万元、219,890.45 万元和 213,458.01 万元，占流动资产的比例分别为 24.15%、26.35%、25.04%和 25.38%，存货余额总体呈缓慢增长态势。

2013 年末、2014 年末存货余额变化幅度较小，2015 年末余额较 2014 年末增加 20,924.06 万元，增幅为 9.52%，主要系在产品和产成品增加较快所致。

报告期内，发行人存货减值准备计提情况如下表：

单位：万元

项目	2016 年 6 月 30 日			2015 年 12 月 31 日		
	账面余额	减值准备	账面值	账面余额	减值准备	账面值
原材料	29,248.96	2,569.61	26,679.35	38,502.91	2,569.61	35,933.30
在产品	47,492.45	2,046.56	45,445.89	78,108.74	2,046.56	76,062.18
产成品	86,342.64	2,211.85	84,130.79	74,035.72	2,211.85	71,823.87
低值易耗品	4,183.57		4,183.57	4,256.25		4,256.25
已完工未结算	57,746.74		57,746.74	52,738.90		52,738.90
合计	225,014.36	6,828.01	218,186.34	247,642.52	6,828.01	240,814.51
项目	2014 年 12 月 31 日			2013 年 12 月 31 日		
	账面余额	减值准备	账面值	账面余额	减值准备	账面值

原材料	42,311.77	2,569.61	39,742.16	35,983.65	2,416.61	33,567.04
在产品	61,467.99	2,046.56	59,421.43	67,226.07	2,494.37	64,731.70
产成品	68,459.74	2,211.85	66,247.89	66,110.82	2,142.70	63,968.12
低值易耗品	4,676.48		4,676.48	4,704.09	-	4,704.09
已完工未结算	49,802.49		49,802.49	46,487.06	-	46,487.06
合计	226,718.47	6,828.01	219,890.45	220,511.69	7,053.68	213,458.01

发行人按存货成本高于其可变现净值的差额计提了存货减值准备。报告期内，存货减值准备总体变化不大。

（2）非流动资产结构分析

项目	2016 年 6 月 30 日		2015 年 12 月 31 日		2014 年 12 月 31 日		2013 年 12 月 31 日	
	金额（万元）	比例（%）	金额（万元）	比例（%）	金额（万元）	比例（%）	金额（万元）	比例（%）
可供出售金融资产	716.35	0.12	776.25	0.14	802.87	0.16	583.98	0.13
发放贷款及垫款	4,099.45	0.70	4,198.45	0.73				
长期股权投资	101,061.51	17.36	82,477.05	14.37	87,627.59	17.62	84,574.76	18.49
投资性房地产	8,233.75	1.41	12,758.20	2.22	13,248.56	2.66	13,351.55	2.92
固定资产	221,095.90	37.99	217,347.67	37.87	205,018.52	41.22	169,680.57	37.10
在建工程	117,706.57	20.22	126,088.00	21.97	78,833.62	15.85	87,841.24	19.21
无形资产	70,225.83	12.07	76,082.27	13.26	60,234.27	12.11	61,562.89	13.46
商誉	14,301.85	2.46	14,301.85	2.49	14,301.85	2.88	14,301.85	3.13
长期待摊费用	18,266.01	3.14	14,622.70	2.55	13,310.86	2.68	8,268.10	1.81
递延所得税资产	8,104.47	1.39	8,657.36	1.51	7,251.46	1.46	7,481.86	1.64
其他非流动资产	18,240.60	3.13	16,554.93	2.88	16,760.58	3.37	9,663.34	2.11
非流动资产合计	**582,052.28**	**100.00**	**573,864.75**	**100.00**	**497,390.18**	**100.00**	**457,310.14**	**100.00**

2016年6月末、2015年末、2014年末和2013年末，公司长期股权投资、固定资产、在建工程和无形资产合计占非流动资产的比例分别为87.64%、87.48%、86.80%和88.27%，是公司非流动资产的主要组成部分。

① 长期股权投资

最近三年一期，发行人的长期股权投资余额情况如下：

单位：万元

项目	2016.6.30	2015.12.31	2014.12.31	2013.12.31
长期股权投资	101,061.51	82,477.05	87,627.59	84,574.76

2016 年 6 月末、2015 年末、2014 年末和 2013 年末，发行人长期股权投资余额分别 101,061.51 万元、82,477.05 万元、87,627.59 万元和 84,574.76 万元，报告期

余额变化不大，2016 年 1-6 月增长较大，主要系公司为转型升级的需要，加大了外引内联的力度，出售了部分子公司的控股权和新办了部分联营企业。

报告期内，公司不存在长期股权投资减值准备。截至 2016 年 6 月 30 日，发行人长期股权投资的明细情况如下：

单位：万元

公司性质	公司名称	核算方法	注册资本	账面余额	持股比例	主营业务
合营企业	重庆康明斯	权益法	41,760 万元	45,557.83	50%	生产销售发动机及其机组等
联营企业	美的通用重庆美的通用制冷设备有限公司	权益法	1,250 万元美元	1,203.51	10%	生产销售冷水机组、热泵、涡旋机组及模块、机离心机等
联营企业	重庆永通燃气股份有限公司	权益法	2,000 万元	102.37	20%	经营乡镇天然气，天然气（CNG)销售
联营企业	重庆市綦齿高新铸造有限责任公司	权益法	120 万元	136.03	40.83%	生产销售汽车零部件；铸造技术咨询服务
联营企业	重庆红岩方大汽车悬架有限公司	权益法	11,908.13 万元	8,977.30	44%	生产销售汽车弹簧、空气悬架、导向臂、横向稳定杆、油气悬挂及举升缸等
联营企业	爱思帝(重庆)驱动系统有限公司	权益法	10,104 万元	7,315.31	27%	生产销售汽车驱动系统零部件及维修服务
联营企业	重庆变压器有限责任公司	权益法	16,141 万元	17,191.95	69.02%	制造,维修电力变压器
联营企业	克诺尔-卡福商用车系统(重庆)有限公司	权益法	1,460.9 万元欧元	3,363.82	34%	生产销售商用车阀类产品，空气干燥器和离合器伺服系统产品
联营企业	重庆市北部新区机电小额贷款有限公司	权益法	20,000 万元	8,869.35	45%	在重庆市主城九区办理各类贷款、票据贴现、资产转让
联营企业	重庆有研重冶新材料有限公司	权益法	8,000 万元	3,515.82	41.50%	生产销售有色金属、有色金属合金及压延加工、金属粉末及其制品、金属制品
联营企业	重庆重通透平技术股份有限公司	权益法	3,000 万元	594.33	40%	透平机械产品检测、设备和系统维修改造，备品备件的制造、销售，透平机械产品研发设计、技术咨询。

联营企业	重庆江北机械有限责任公司	权益法	11,527.03 万元	4,233.89	41%	制造、销售和出口自产的离心机，过滤机成套设备，铸钢件,钢丝带，一、二、三类压力容器。
	合计			**101,061.51**	**-**	**-**

在上表长期股权投资中，合营企业重庆康明斯发动机有限公司对发行人具有重要影响，其生产经营状况对发行人经营业绩具有重大影响。报告期内，重庆康明斯主要财务情况如下：

单位：万元

项目	2016 年 6 月 30 日/2016 年 1-6 月	2015 年 12 月 31 日/2015 年度	2014 年 12 月 31 日/2014 年度	2013 年 12 月 31 日/2013 年度
资产总额	202,763.12	199,650.48	203,215.90	174,043.56
负债总额	112,503.37	133,407.77	139,137.49	111,170.26
净资产	90,259.75	66,242.71	64,078.41	62,873.30
营业收入	121,554.96	244,372.60	297,153.29	315,536.31
营业成本	80,636.38	159,916.33	191,161.62	205,844.54
营业利润	28,332.59	60,357.22	77,098.44	82,781.86
利润总额	28,327.45	63,000.85	77,422.00	84,344.41
净利润	24,017.04	54,107.47	66,274.06	72,292.58
经营活动现金净流量	38,207.85	58,395.91	43,040.25	79,992.97

重庆康明斯是 1995 年 6 月成立的中外合资企业，由康明斯（中国）投资有限公司和发行人各持股 50%，经营期限 30 年，主要从事生产和销售柴油发动机及其机组、船用发动机及其机组、燃气发动机及其机组、发动机零部件、润滑油，并提供售后服务。重庆康明斯是美国康明斯在中国本土化生产的起点，是美国康明斯在中国最大的重载和大马力发动机专业制造工厂。其生产的 M 系列 11 升，N 系列 14 升，K 系列 19 升、38 升、50 升发动机，为电力、油气田、船机、矿山和工程机械等市场提供强劲可靠的动力保障。2015 年 12 月，经重庆康明斯董事会批准，启动核心技术产品 500 马力及以上的发动机国产项目（QSK60、QSK50）落地生产，项目总投资 12 亿元（2016-2025 年分阶段实施），并在重庆投资 2 亿元建设大马力发动机全球技术研发中心，产品主要运用于电力、钻井、船舰和矿山领域，有利于提高我国高端装备水平。

我国的汽、柴油发动机产业已经走过了 50 年的发展历程，已经形成年产 400

万台的生产规模。随着近年汽车工业的整体发展，我国汽车发动机产业亦步入快速发展阶段，最近 10 年我国汽车发动机产量平均增长幅度为 11.5%，显示出该市场强劲的发展潜力。由于我国的发动机起步较晚，技术落后、污染排放较重，造成国产发动机基本上处于中低端水平，而高端市场多被国外巨头所占据。康明斯发动机业务无论是在全球还是在中国都占据很重要的位置，尤其在大马力发动机方面，其业务量大约占全球市场总额的 25%。重庆康明斯通过引进 500 马力及以上的发动机国产项目，有利于加强重庆康明斯在国际国内的市场竞争力，提升重庆康明斯的经营业绩，建成后预计可以新增年销售收入 18 亿元，新增利润 3.3 亿元。

由于重庆康明斯坚持每年大比例现金分红，其利润会形成发行人的投资活动现金流入，有利于保障本期债券的还本付息。因此，重庆康明斯具备明显的持续经营能力，经营业绩在本期债券存续期内具备可持续性。

②固定资产

固定资产主要为公司汽车零部件、电力设备、通用机械和数控机床等业务板块生产经营所需的房屋建筑物、机器设备、电子设备等长期资产，截至目前，公司固定资产使用状态良好，不存在非正常的重大资产报废或更新的情况。

本公司最近三年一期固定资产情况如下：

单位：万元

项目	2015.12.31	本期增加	本期减少	2016.6.30
1、账面原值小计	343,536.99	15,494.67	10,565.73	348,465.92
房屋及建筑物	147,304.10	6,448.84	2,821.69	150,931.24
机器设备	182,076.33	8,747.18	7,071.54	183,751.97
运输工具	8,165.97	122.58	410.57	7,877.99
办公及电子设备	5,990.60	176.06	261.93	5,904.73
2、累计折旧小计	125,951.01	8,147.99	6,960.23	127,138.77
房屋及建筑物	21,748.23	1,831.91	2,044.36	21,535.78
机器设备	94,169.53	5,905.31	4,436.18	95,638.67
运输工具	5,662.13	239.79	308.99	5,592.93
办公及电子设备	4,371.11	170.98	170.70	4,371.39
3、减值准备小计	238.31	-	7.04	231.27
房屋及建筑物	159.91	-	-	159.91

机器设备	18.61	-	-	18.61
运输工具	33.93	-	-	33.93
办公及电子设备	25.86	-	7.04	18.82
4、账面净值合计	217,347.67	7,346.67	3,598.46	221,095.90
房屋及建筑物	125,395.96	4,616.93	777.33	129,235.55
机器设备	87,888.19	2,841.87	2,635.37	88,094.69
运输工具	2,469.91	-117.20	101.58	2,251.13
办公及电子设备	1,593.63	5.08	84.19	1,514.52
项目	**2014.12.31**	**本期增加**	**本期减少**	**2015.12.31**
1、账面原值小计	333,640.82	34,307.78	24,411.61	343,536.99
房屋及建筑物	131,513.45	22,819.45	7,028.81	147,304.09
机器设备	187,525.41	10,771.23	16,220.31	182,076.33
运输工具	8,639.21	279.95	753.19	8,165.97
办公及电子设备	5,962.75	437.15	409.3	5,990.60
2、累计折旧小计	128,153.06	16,986.03	19,188.08	125,951.01
房屋及建筑物	23,651.79	3,975.37	5,878.91	21,748.25
机器设备	94,667.03	11,842.33	12,339.83	94,169.53
运输工具	5,586.12	725.17	649.16	5,662.13
办公及电子设备	4,248.13	443.16	320.18	4,371.11
3、减值准备小计	469.24	0.00	230.93	238.31
房屋及建筑物	159.91			159.91
机器设备	243.78		225.17	18.61
运输工具	39.32		5.39	33.93
办公及电子设备	26.23		0.37	25.86
4、账面净值合计	205,018.52	17,321.75	4,992.60	217,347.67
房屋及建筑物	107,701.75	18,844.08	1,149.90	125,395.93
机器设备	92,614.60	-1,071.10	3,655.31	87,888.19
运输工具	3,013.77	-445.22	98.64	2,469.91
办公及电子设备	1,688.39	-6.01	88.75	1,593.63
项目	**2013.12.31**	**本期增加**	**本期减少**	**2014.12.31**

1、账面原值小计	286,663.72	61,271.94	14,294.84	333,640.82
房屋及建筑物	92,125.65	46,746.21	7,358.41	131,513.45
机器设备	180,462.75	13,354.47	6,291.82	187,525.41
运输工具	8,233.69	945.99	540.47	8,639.21
办公及电子设备	5,841.63	225.26	104.14	5,962.75
2、累计折旧小计	116,964.54	16,933.15	5,744.63	128,153.06
房屋及建筑物	24,319.83	2,536.81	3,204.86	23,651.79
机器设备	83,885.55	12,795.97	2,014.49	94,667.03
运输工具	5,052.35	957.61	423.84	5,586.12
办公及电子设备	3,706.80	642.77	101.45	4,248.13
3、减值准备小计	18.61	450.63	-	469.24
房屋及建筑物	-	159.91	-	159.91
机器设备	18.61	225.17	-	243.78
运输工具	-	39.32	-	39.32
办公及电子设备	-	26.23	-	26.23
4、账面净值合计	169,680.57	43,888.15	8,550.21	205,018.52
房屋及建筑物	67,805.81	44,049.49	4,153.55	107,701.75
机器设备	96,558.60	333.33	4,277.33	92,614.60
运输工具	3,181.34	-50.94	116.63	3,013.77
办公及电子设备	2,134.82	-443.74	2.70	1,688.39

报告期内，公司固定资产原值持续增加，主要原因为在建工程陆续竣工投产后转入。

2014年末固定资产原值较2013年末增加46,977.10万元，增幅为16.39%，主要原因为房屋建筑物和机器设备增加所致。

公司采用年限平均法分类计提固定资产折旧，根据固定资产类别、预计使用寿命和预计净残值率确定折旧率。各类固定资产折旧年限和年折旧率如下：

固定资产类别	折旧年限（年）	残值率（%）	年折旧率（%）
房屋、建筑物	20-50 年	5%	1.90%至 4.75%
机器设备	7-28 年	5%	3.39%至 13.57%

运输工具	6-12 年	5%	7.92%至 15.83%
办公及电子设备	3-14 年	5%	6.79%至 31.67%

③在建工程

报告期内，发行人发行人最近三年一期末的在建工程情况如下：

单位：万元

项目名称	2016.6.30	2015.12.31	2014.12.31	2013.12.31
重庆水泵厂有限责任公司(“水泵厂”)-井口高端泵项目	-	230.91	223.15	2,752.46
重庆机床(集团)有限责任公司(“机床集团”)-机床产业化基地建设项目	4,871.85	17,933.67	24,388.36	52,652.43
綦江齿轮传动有限公司(“綦齿传动”)-中重型车用变速器生产基地(项目一期 20 万台)	48,485.29	49,130.00	13,396.07	4,578.33
綦齿传动-卧式加工中心	598.98	5,610.91	5,256.98	3,535.30
綦齿传动-热处理生产线	-	-	-	330.00
重通成飞-锡林浩特项目	-	-	112.82	194.96
重通成飞-江苏如东项目	6,541.67	3,335.83	-	-
重庆神箭汽车传动件有限责任公司(“神箭”)-滚齿机磨齿机倒角机项目	1,448.43	1,410.29	766.61	728.20
水轮机公司-搬迁项目	36,647.10	32,505.75	6,125.97	1,694.65
重庆工具厂有限责任公司(“工具厂”)-环保搬迁项目	1,981.25	79.45	3,507.53	1,272.03
其他项目	17,132.00	15,851.19	25,056.14	20,102.88
合计	**117,706.57**	**126,088.00**	**78,833.62**	**87,841.24**

2016年6月末、2015年末、2014年末和2013年末，公司在建工程分别为117,706.57万元、126,088.00万元、78,833.62万元和87,841.24万元，占非流动资产的比例分别为20.22%、21.97%、15.85%和19.21%。

报告期内，公司在建工程余额增加较快，除维持正常的固定资产更新外，按照规划启动了子公司重庆机床(集团)有限责任公司搬迁、水轮机公司搬迁、重庆工具厂有限责任公司搬迁、綦齿传动中重型车用变速器一期20万台生产基地等一些重大工程项目，有助于发行人的转型发展和产业升级。

A、重庆机床(集团)有限责任公司-机床产业化基地建设项目

中国机床工具行业在历经近十年的高速增长后，其发展态势正在经历由量变到质变的转化。一个国家数控机床的拥有量及其整体技术水平是体现国家机械工业生产能力和综合国力的重要标志之一，是国民经济和国防尖端技术发展的基础保证。与发达国家相比，我国在数控机床技术水平、功能部件开发、制造及相关技术设施、设备方面还相对落后。为了提高竞争力，必须加大研究开发和技术投入。通过产品的不断升级和改造，提高产品技术质量水平；加大功能部件的研究开发、生产、销售力度，发挥规模经济效益；进一步扩大出口，替代进口，提高国际市场竞争力。为了更快更好地发展和振兴民族工业，坚定不移地走“新型工业化道路”，必须加快数控机床产业化步伐。特别是2008年受国际金融危机影响，国家采取了应对金融危机的一揽子计划和措施，大型、精密、高速数控机床与大飞机项目、登月工程等一并被列入国家振兴装备制造业16个重大专项中。

重庆机床(集团)有限责任公司始建于1940年，长期致力于齿轮加工机床成套设备的专业化研制和生产，其产品覆盖国内30多个省、市、自治区，并畅销美国、日本、韩国、法国等50多个国家和地区。由于建厂时间悠久，公司生产厂房陈旧、生产场地紧张，工人工作条件相对较差，严重制约了公司的进一步发展。近年来，行业企业纷纷通过异地搬迁改造、增加研发投入、产品结构的调整、经营模式的转变等途径推动产业升级。

为抓住难得的市场机遇，开发大型及大型数控机床系列产品，并实现产业化，以满足市场需求，促进企业产品转型升级，推动企业快速发展，重庆机床(集团)有限责任公司决定实施“环保搬迁工程”，拟通过对集团所属部分企业实施搬迁改造，对现有有效资源进行战略性优化整合及产品结构调整，采用先进的生产组织模式，谋求新的跨越式发展，打造中国最大的现代化数控齿轮机床及成套装备研发制造业基地，为重庆机床(集团)有限责任公司继续保持中国齿轮机床第一品牌和行业排头兵地位，跻身世界齿轮机床第一方阵奠定坚实的基础。

本项目建设坚持以产品结构升级、经济规模扩张为指导，充分运用数控技术，提高产品技术水平与生产能力，满足汽车、工程机械、军工、风电等行业对齿轮加工机床产品日益增长的需求，使重庆机床(集团)有限责任公司建设成为国内一流的齿轮机床研发制造基地，并跻身世界齿轮机床第一方阵，具备与国际同类企业抗衡的综合竞争实力；成为国际装备制造产业转移承接基地，推动我国及西南地区关键技术装备产业群的快速发展。本项目达产后可年产各类滚齿机、铣齿机、磨齿机等

制齿设备总计3213台，可实现年销售收入168,250万元，利润总额27,313万元。

B、綦江齿轮传动有限公司-中重型车用变速器生产基地(项目一期20万台)

随着我国加大力度实行积极财政政策、拉动内需的经济方针和世界经济的逐步复苏，国民经济持续发展。铁路、城市建设，交通运输等公用设施的大规模开发和兴建，催发了汽车工业的兴盛，对汽车的需求也在快速增长，也使作为汽车关键零部件的齿轮和变速器传动等系统产业进入一个大发展的时代。

綦江齿轮传动有限公司作为中重型汽车变速器制造企业，在国内大中型客车市场上占有优势，已经能够生产6大系列上千种变速器，但国内客车市场的发展空间有限，不足以满足其发展的需要，并且市场竞争越来越激烈。一方面，国内各大变速器生产企业不断从各方面向大中型客车市场渗入，另一方面，国外公司从高端客车变速器市场入手，使得綦江齿轮传动有限公司处于腹背夹击的局面。为此，綦江齿轮传动有限公司在10年前就提出了“客货并举”的发展战略规划，经过几年的努力开发出了几个品种，进入了中重型汽车的配套领域，但产能不足。綦江齿轮传动有限公司急需提高中重型货车变速器的产出能力。进入国内中重型汽车变速器市场。

随着市场的拓展，面对良好的发展机遇和企业做大做强所面临的挑战，綦江齿轮传动有限公司原有的生产规模和设备等因素已严重制约了企业的发展，必须寻求新的发展空间，以进一步调整布局和扩大规模，为建成具有强劲竞争力的企业创造有利条件。

为此，为了更好地满足中重型汽车变速器发展趋势的需求，綦江齿轮传动有限公司拟在重庆綦江工业园区（齿轮城）内投资新建年产40万台中重型车用变速器生产基地项目（项目一期20万台），总体目标是实现年产40万台中重型车用变速器。项目分两期建设，项目第一期实现新增年产20万台中重型车用变速器，第二期视市场情况适时启动。加大投资将公司建成国内一流、具有市场竞争力的新型工业企业。

中重型车用变速器生产基地的建设和落实将全面提升綦江齿轮传动有限公司的研发水平和技术创新能力，为企业的重大技术需求和发展提供新技术、新工艺和新产品等全方位支撑，可有效增强产品在国际国内市场的竞争能力，在确保国内客车市场的竞争优势、扩展卡车产品市场的同时成为国际汽车零部件的重要供应商，作为企业核心竞争力的跃升，将支撑和引领綦江齿轮传动有限公司未来5年—15年的生存与发展。

达产后公司可形成年产20万台中重型车用变速器的生产能力，可实现年销售收

入302,148万元，利润总额36,423万元。

C、重庆水轮机厂有限责任公司-整体环保搬迁暨水力电力成套设备产业化技术改造项目

由于我国国民经济的迅速发展，电力需求量猛增，促使电力工业持续高速发展，同时也使电力结构不合理现象更为突出，调整电力结构，发展可再生能源将成为我国电力发展的国策，“十二五”我国电力工业发展规划将按照安全、经济、绿色、和谐的规划原则，统筹未来十年和长远发展战略以及各种电源结构的经济性，提出了优先开发水电、优化发展煤电、大力发展核电、积极推进新能源发电、适度发展天然气集中发电、因地制宜发展分布式发电的方针，实现电力工业的调整，促进电力工业的发展。

国家《电力工业“十二五”规划研究报告》提出水电开发重点及目标为：继续加快开发长江上游、乌江、南盘江红水河、黄河中上游及其北干流、湘西、闽浙赣和东北等7个水电基地建设，重点开发金沙江、雅砻江、大渡河、澜沧江、怒江、黄河上游干流等6个规划装机容量合计超过2亿kW、开发率仅为11%的水电基地。

根据我国电力行业2020年的发展规划，在未来10~15年间，我国水电年均新增装机容量将保持在1300万kW左右，由此中大型机组又将迎来发展的“黄金时代”，一大批世界顶级的工程和技术在中国兴起，中国水电建设和发展将进入“黄金时代”。

从水电市场的基本情况可以看到，面对国际、国内市场是有前景的，特别是大型混流式设备和低水头贯流式设备，国内设备制造商产能还是瓶颈。同时，从国内设备制造厂家的技术水平和实力看，中小设备制造厂家的技术水平和实力还较低，为应对国内外市场要求和竞争还需要进行技术和装备升级。而且可以明显看到，中型制造厂家具有向制造大型设备产品和低水头贯流式设备升级的机遇和条件，这正是重庆水轮机厂有限责任公司应积极进取和可以具备实力进一步发展壮大的好时机。

国内同行业厂家在“十五”、“十一五”和“十二五”期间基本上都不同程度上进行了技术改造，产品质量、生产能力、新产品创新研发能力、工艺装备、试验检测手段等均得到了很大提高。而重庆水轮机厂有限责任公司是国有独资企业，创建70余年，虽经过多次改扩建，但因受生产场地的限制，公司原有的工艺布局极不合理，工艺路线紊乱，物流不畅，严重制约了生产效率和产品质量的提高和成本的降低，

在生产能力、工艺装备水平、试验检测手段等方面均落后国内同行业生产厂家。为了使重庆水轮机厂有限责任公司能持续、稳定、健康地发展，经济效益不断提高，把企业做大做强，在我国国民经济建设和社会发展中做出新的贡献。企业必须以技术进步为先导，面向市场需求，以市场为导向，调整产品结构和产业结构，重点发展水电机组、高技术含量的大中型电机、特种电机和水电机组辅助设备等，形成产品多元化格局，提高和加强企业抵御市场风险的能力。

为了进一步改善重庆市主城区环境质量，优化产业布局，重庆市政府研究决定对部分公司纳入主城区搬迁改造范围，重庆水轮机厂有限责任公司是“第六批环境污染安全隐患重点企业（42家）”其中之一。

重庆水轮机厂有限责任公司在水电设备生产企业中四大机型齐全，并具有两高（冲击式、高水头混流式）一低（低水头贯流式）的优势，虽然低水头贯流式和轴流式机组由于技术和制造原因市场丧失很大，但是搬迁技术改造后将全面提升公司的核心技术和制造能力，一定能得到很大程度的恢复和提升，同时公司在国内独家具有电站完整配套能力，也能为公司带来很大的市场机遇。

重庆水轮机厂有限责任公司根据市场需求和我国国民经济发展的需要，为企业实现跨越式发展，以科学发展观为指导，以经济效益为中心，寻求多元产业齐头并进的经济发展新局面。根据国内外市场需求预测，重庆水轮机厂有限责任公司整体环保搬迁暨水力电力成套设备产业化技术改造项目一期工程确定产品生产规模为：年产水轮发电机组、大中型电动机、特种电机、水轮发电机组辅助设备等产品340万kW，符合《国民经济和社会发展第十二个五年规划刚要》及《重庆市人民政府办公厅关于加快实施主城区第六批环境污染安全隐患重点企业搬迁工作的通知》精神，也符合重庆市装备产业发展规划，是我国政府鼓励发展生产的产品，国、内外市场前景非常广阔，产品技术国内领先，并接近国际先进水平，具有较强的市场竞争力。把发展水轮发电机组、大中型电动机、特种电机、水轮发电机组辅助设备等产品，作为企业新的经济增长点，企业可以获得较好的经济效益。为我国保护环境、节约能源、发展循环经济作出新的贡献，社会效益良好。本项目达产后，将实现年产值130,746万元，利润总额为19,939万元。

④无形资产

发行人最近三年一期末的无形资产情况如下：

单位：万元

项目	2016.6.30	2015.12.31	2014.12.31	2013.12.31
账面原值合计	**89,711.65**	**94,945.12**	**76,209.99**	**74,995.21**
土地使用权	64,676.50	70,670.76	54,282.30	54,735.56
软件	2,957.30	2,226.65	2,001.34	1,961.39
专有技术	4,240.73	4,240.73	3,385.59	2,641.32
商标权	2,855.62	2,855.62	2,855.62	2,855.62
客户关系	7,334.41	7,334.41	7,334.41	7,334.41
特许经营资产	6,553.05	6,522.91	5,256.69	4,372.88
其他	1,094.04	1,094.04	1,094.04	1,094.04
累计摊销合计	**19,485.82**	**18,862.84**	**15,975.72**	**13,432.32**
土地使用权	9,896.88	10,082.34	8,693.16	7,558.13
软件	2,050.68	1,808.89	1,417.56	1,280.34
专有技术	1,760.79	1,649.92	1,428.18	1,055.66
商标权	-	-	-	-
客户关系	4,075.13	3,756.30	3,118.64	2,480.98
特许经营资产	608.31	471.35	225.64	-
其他	1,094.04	1,094.04	1,092.55	1,057.21
账面价值合计	**70,225.83**	**76,082.28**	**60,234.27**	**61,562.89**
土地使用权	54,779.62	60,588.42	45,589.15	47,177.43
软件	906.63	417.76	583.78	681.05
专有技术	2,479.94	2,590.81	1,957.42	1,585.66
商标权	2,855.62	2,855.62	2,855.62	2,855.62
客户关系	3,259.28	3,578.11	4,215.77	4,853.43
特许经营资产	5,944.74	6,051.56	5,031.05	4,372.88
其他	-	-	1.49	36.83

2016 年 6 月末、2015 年末、2014 末和 2013 年末，发行人无形资产账面价值分别为 70,225.83 万元、76,082.28 万元、60,234.27 万元和 61,562.89 万元，占非流动资产的比例分别为 12.07%、13.26%、12.11%和 13.46%。

2、负债结构分析

项目	2016 年 6 月 30 日		2015 年 12 月 31 日		2014 年 12 月 31 日		2013 年 12 月 31 日	
	金额（万元）	比例（%）	金额（万元）	比例（%）	金额（万元）	比例（%）	金额（万元）	比例（%）
流动负债合计	**660,210.33**	**82.59**	**686,552.41**	**84.38**	**541,582.42**	**74.21**	**493,554.05**	**71.85**
短期借款	79,489.95	9.94	87,858.65	10.80	86,054.52	11.79	86,655.18	12.61
应付票据	97,421.85	12.19	103,206.41	12.68	105,961.35	14.52	78,161.08	11.38
应付账款	135,653.73	16.97	140,398.63	17.26	133,258.78	18.26	139,125.68	20.25
预收款项	81,199.17	10.16	70,652.39	8.68	83,350.54	11.42	63,125.82	9.19

应付职工薪酬	11,067.43	1.38	14,411.95	1.77	8,326.84	1.14	9,496.35	1.38
应交税费	15,600.97	1.95	15,214.48	1.87	13,879.03	1.90	15,636.40	2.28
应付利息	6,158.19	0.77	2,887.52	0.35	2,722.09	0.37	2,689.27	0.39
应付股利	10,623.90	1.33	2,418.87	0.30	2,717.53	0.37	2,538.08	0.37
其他应付款	33,197.92	4.15	38,416.14	4.72	20,400.40	2.80	39,912.40	5.81
吸收存款及同业存放	65,491.86	8.19	85,290.83	10.48	60,757.87	8.33	44,296.65	6.45
一年内到期的非流动负债	124,305.34	15.55	125,796.55	15.46	24,153.47	3.31	11,917.14	1.73
非流动负债合计	**139,192.14**	**17.41**	**127,073.17**	**15.62**	**188,205.02**	**25.79**	**193,387.10**	**28.15**
长期借款	72,650.00	9.09	55,850.00	6.86	42,451.41	5.82	48,739.68	7.10
应付债券	-	-	-	-	99,743.06	13.67	99,599.67	14.50
长期应付款	10,000.36	1.25	11,781.85	1.45	4.15	0.00	586.49	0.09
专项应付款	397.37	0.05	422.40	0.05	452.66	0.06	498.47	0.07
吸收存款及同业存放	-	-	-	-	3,000.00	0.41	0.00	0.00
递延所得税负债	6,813.44	0.85	7,594.03	0.93	5,027.94	0.69	2,178.61	0.32
递延收益	32,840.57	4.11	32,727.50	4.02	32,480.70	4.45	38,083.89	5.54
长期应付职工薪酬	16,490.40	2.06	18,697.40	2.30	5,045.10	0.69	3,700.30	0.54
负债合计	**799,402.47**	**100.00**	**813,625.58**	**100.00**	**729,787.44**	**100.00**	**686,941.15**	**100.00**

报告期内，随着公司经营业务的拓展和重点工程的开工建设，公司负债总额总体呈增长趋势。2016年6月末、2015年末、2014年末和2013年末，公司负债总额分别为799,402.47万元、813,625.58万元、729,787.44万元和686,941.15万元，流动负债占比较大，长期负债增长较快，负债结构较为合理。

（1） 流动负债结构分析

项目	2016 年 6 月 30 日		2015 年 12 月 31 日		2014 年 12 月 31 日		2013 年 12 月 31 日	
	金额（万元）	比例（%）	金额（万元）	比例（%）	金额（万元）	比例（%）	金额（万元）	比例（%）
短期借款	79,489.95	12.04	87,858.65	12.80	86,054.52	15.89	86,655.18	17.56
应付票据	97,421.85	14.76	103,206.41	15.03	105,961.35	19.57	78,161.08	15.84
应付账款	135,653.73	20.55	140,398.63	20.45	133,258.78	24.61	139,125.68	28.19
预收款项	81,199.17	12.30	70,652.39	10.29	83,350.54	15.39	63,125.82	12.79
应付职工薪酬	11,067.43	1.68	14,411.95	2.10	8,326.84	1.54	9,496.35	1.92
应交税费	15,600.97	2.36	15,214.48	2.22	13,879.03	2.56	15,636.40	3.17
应付利息	6,158.19	0.93	2,887.52	0.42	2,722.09	0.50	2,689.27	0.54
应付股利	10,623.90	1.61	2,418.87	0.35	2,717.53	0.50	2,538.08	0.51
其他应付款	33,197.92	5.03	38,416.14	5.60	20,400.40	3.77	39,912.40	8.09
吸收存款及同业存放	65,491.86	9.92	85,290.83	12.42	60,757.87	11.22	44,296.65	8.98
一年内到期的非流动负债	124,305.34	18.83	125,796.55	18.32	24,153.47	4.46	11,917.14	2.41
流动负债合计	**660,210.33**	**100.00**	**686,552.41**	**100.00**	**541,582.42**	**100.00**	**493,554.05**	**100.00**

报告期内，公司流动负债的主要为短期借款、应付票据、应付账款、预收账款和一年内到期的非流动负债。2016年6月末、2015年末、2014年末和2013年末，上述五项合计占流动负债的比例分别为78.47%、76.89%、79.92%和76.79%。

①短期借款

最近三年一期末，发行人短期借款的情况如下：

单位：万元

项目	2016.6.30	2015.12.31	2014.12.31	2013.12.31
抵押借款	6,000.00	10,000.00	9,500.00	25,600.00
质押借款	-	-	-	4,697.35
保证、信用借款（人民币）	62,000.00	66,000.00	71,577.20	52,700.00
信用借款（外币）	11,489.95	11,858.65	4,977.32	3,657.83
合计	**79,489.95**	**87,858.65**	**86,054.52**	**86,655.18**

报告期内，发行人短期借款余额余额变动较小。2016年6月末、2015年末、2014年末和2013年末，发行人短期借款余额分别为79,489.95万元、87,858.65万元、86,054.52万元和86,655.18万元，分别占流动负债余额的12.04%、12.80%、15.89%和17.56%，其中保证和信用借款占比较大，说明发行人资信状况良好。

②应付票据

最近三年一期末，发行人应付票据的情况如下：

单位：万元

项目	2016.6.30	2015.12.31	2014.12.31	2013.12.31
银行承兑汇票	97,421.85	103,206.41	105,961.35	78,161.08
商业承兑汇票	-	-	-	-
合计	**97,421.85**	**103,206.41**	**105,961.35**	**78,161.08**

报告期内，发行人应付票据呈上升趋势，系发行人利用自身良好的信用状况和票据结算的优势，大力开展银行承兑汇票结算供应商款项。2016年6月末、2015年末、2014年末和2013年末，发行人应付票据余额分别为97,421.85万元、103,206.41万元、105,961.35万元和78,161.08万元，分别占同期流动负债余额的14.76%、15.03%、19.57%和15.84%。

③应付账款

最近三年一期末，发行人应付账款的情况如下：

单位：万元

项目	2016.6.30	2015.12.31	2014.12.31	2013.12.31
材料款	132,987.34	139,320.88	132,196.73	136,441.85
其他	2,666.39	1,077.75	1,062.06	2,683.83
合计	**135,653.73**	**140,398.63**	**133,258.78**	**139,125.68**

报告期内，发行人应付账款主要是应付的原材料采购款，余额总体平稳。2016年6月末、2015年末、2014年末和2013年末，公司应付账款分别为135,653.73万元、140,398.63万元、133,258.78万元和139,125.68万元，占流动负债的比例分别为20.55%、20.45%、24.61%和28.19%。

④预收款项

最近三年一期末，发行人预收账款的情况如下：

单位：万元

项目	2016.6.30	2015.12.31	2014.12.31	2013.12.31
货款	80,589.82	70,198.90	81,826.61	62,268.98
已完工未结算的工程款	609.36	453.49	1,523.93	856.84
合计	**81,199.17**	**70,652.39**	**83,350.54**	**63,125.82**

2016年6月末、2015年末、2014年末和2013年末，公司预收款项余额分别为81,199.17万元、70,652.39万元、83,350.54万元和63,125.82万元，占流动负债的比例分别为12.30%、10.29%、15.39%和12.79%。

报告期内，发行人预收账款余额变动较大，2014年末余额较2013年末增加20,224.72万元，增幅为32.04%，主要系通用机械、水轮板块订单有所增长，预收款增多；2015年末余额较2014年末减少12,698.15万元，主要系公司按合同预收的货款同比减少。

⑤一年内到期的非流动负债

最近三年一期末，发行人一年内到期的非流动负债的情况如下：

单位：万元

项目	2016.6.30	2015.12.31	2014.12.31	2013.12.31
一年内到期的长期借款	18,466.04	19,147.03	20,793.47	11,711.92
一年内到期的长期应付款	3,550.40	2,893.70	139.48	205.22
一年内到期的递延收益	2,314.99	3,860.51	3,220.53	-
一年内到期的应付债券	99,973.91	99,895.31	-	-

合计	124,305.34	125,796.55	24,153.47	11,917.14

2016年6月末、2015年末、2014年末和2013年末，公司一年内到期的非流动负债余额分别为124,305.34万元、125,796.55万元、24,153.47万元和11,917.14万元，占流动负债的比例分别为18.83%、18.32%、4.46%和2.41%。2015年末，一年内到期的非流动负债余额大幅增加101,643.08万元，主要原因系发行人2011年发行的10亿元公司债券将于一年内到期，从应付债券重分类至一年内到期的非流动负债。

2016年8月，公司已按期足额兑付了“11重机债”的本息。截至本募集说明书签署日，公司应付债券余额为0。

（2）非流动负债结构分析

项目	2016 年 6 月 30 日		2015 年 12 月 31 日		2014 年 12 月 31 日		2013 年 12 月 31 日	
	金额（万元）	比例（%）	金额（万元）	比例（%）	金额（万元）	比例（%）	金额（万元）	比例（%）
长期借款	72,650.00	52.19	55,850.00	43.95	42,451.41	22.56	48,739.68	25.20
应付债券	-	-	-	-	99,743.06	53.00	99,599.67	51.50
长期应付款	10,000.36	7.18	11,781.85	9.27	4.15	0.00	586.49	0.30
专项应付款	397.37	0.29	422.40	0.33	452.66	0.24	498.47	0.26
吸收存款及同业存放	-	-	-	-	3,000.00	1.59	0.00	0.00
递延所得税负债	6,813.44	4.89	7,594.03	5.98	5,027.94	2.67	2,178.61	1.13
递延收益	32,840.57	23.59	32,727.50	25.75	32,480.70	17.26	38,083.89	19.69
长期应付职工薪酬	16,490.40	11.85	18,697.40	14.71	5,045.10	2.68	3,700.30	1.91
非流动负债合计	**139,192.14**	**100.00**	**127,073.17**	**100.00**	**188,205.02**	**100.00**	**193,387.10**	**100.00**

报告期内，公司长期负债的主要为长期借款、应付债券、长期应付款和递延收益。2016年6月末、2015年、2014年末和2013年末，上述四项合计占长期负债的比例分别为82.97%、78.98%、92.81%和96.70%。

① 长期借款

最近三年一期末，发行人长期借款的情况如下：

单位：万元

项目	2016.6.30	2015.12.31	2014.12.31	2013.12.31
抵押借款	55,300.00	56,700.00	27,650.84	19,589.00
保证、信用借款（人民币）	20,650.00	1,950.00	17,377.63	27,900.00
保证、信用借款（外币）	15,166.04	16,347.03	18,216.41	12,962.60
合计	91,116.04	74,997.03	63,244.87	60,451.60
减：一年内到期的长期借款	18,466.04	19,147.03	20,793.47	11,711.92
长期借款余额合计	**72,650.00**	**55,850.00**	**42,451.41**	**48,739.68**

2016 年 6 月末、2015 年末、2014 年末和 2013 年末，发行人长期借款余额分别为 72,650.00 万元、55,850.00 万元、42,451.41 万元和 48,739.68 万元，占非流动负债的比例分别为 52.19%、43.95%、22.56%和 25.20%。

报告期内，公司长期借款余额总体呈增加趋势，2014年末与2013年末余额变动较小；2015年末余额较2014年末增加13,398.59万元，增幅达31.56%；2016年6月末余额较2015年末增加16,800.00万元，增幅30.08%，改善了公司的债务结构。

② 应付债券

截至2016年6月30日，公司应付债券余额为0，系2016年8月到期的“11重机债”重分类至一年内到期的非流动负债。截至2016年6月末，该债券主要情况如下：

单位：万元

项目	期限	发行日期	面值总额	利息调整	期末余额	期末应付利息
11 重机债	5 年	2011 年 8 月	100,000.00	-26.09	99,973.91	5,774.00

2016 年 8 月，发行人已按期足额兑付了“11 重机债”的本息，截至本募集说明书签署日，发行人应付债券余额为 0。

③ 长期应付款

最近三年一期末，发行人长期应付款的情况如下：

单位：万元

项目	2016.6.30	2015.12.31	2014.12.31	2013.12.31
应付融资租赁款	13,550.76	14,675.55	143.63	301.70
其他	-	-	-	490.00
小计	13,550.76	14,675.55	143.63	791.70
减：一年内到期的应付融资租赁款	3,550.40	2,893.70	139.48	205.22
长期应付款合计	**10,000.36**	**11,781.85**	**4.15**	**586.49**

截至2016年6月30日，公司长期应付款余额为10,000.36万元，占同期非流动负债的7.18%，主要系重庆水轮机厂有限公司开展的设备融资租赁业务增加的长期应付款。

④ 递延收益

报告期内，发行人发行人最近三年一期末的递延收益情况如下：

单位：万元

项目名称	2016.6.30	2015.12.31	2014.12.31	2013.12.31
搬迁补偿款	25,439.78	26,270.52	27,917.20	29,588.24
政府拨款	9,414.62	10,036.08	7,547.51	8,228.56
售后租回未实现收益	301.16	281.41	236.52	267.09
小计	35,155.56	36,588.01	35,701.22	38,083.89
减：一年内到期的递延收益	2,314.99	3,860.511	3,220.53	-
递延收益账面值合计	**32,840.57**	**32,727.50**	**32,480.70**	**38,083.89**

报告期内，公司递延收益主要为尚未结转的政府拆迁补偿款和政府拨款，拆迁补偿款主要是子公司重庆通用工业（集团）有限责任公司收到的拆迁款，政府拨款主要为研究项目专项资金和工程技改资金。2016年6月末、2015年末、2014年末和2013年末，公司递延收益分别为32,840.57万元、32,727.50万元、32,480.70万元和38,083.89万元，占非流动负债的比例分别为23.59%、25.75%、17.26%和19.69%。

3、现金流量分析

单位：万元

项目	2016年1-6月	2015年	2014年	2013年
经营活动产生的现金流量净额	-44,547.76	33,351.16	7,771.89	2,125.42
投资活动产生的现金流量净额	24,958.87	5,948.64	-37,910.82	-31,837.53
筹资活动产生的现金流量净额	5,750.06	-5,223.81	-28,632.37	-43,596.99
现金及现金等价物净增加额	-15,339.40	34,046.79	-58,885.17	-73,352.19

（1）经营活动产生的现金流量分析

2016年1-6月、2015年度、2014年度和2013年度，公司经营活动现金净流量分别为-44,547.76万元、33,351.16万元、7,771.89万元和2,125.42万元，2013-2015年总体上变动较大，2016年1-6月主要原因是未到结算期，系季节性因素造成。

报告期内，公司经营活动现金净流量金额小于当期净利润，显示出公司虽有一定的经营现金获取能力，但收益质量并不高。

（2）投资活动产生的现金流量分析

2016年1-6月、2015年度、2014年度和2013年度，公司投资活动产生的现金流量净额分别为24,958.87万元、5,948.64万元、-37,910.82万元和-31,837.53万元，总体上变动幅度大。

公司投资活动现金流量收入方面，一方面，公司通过合营企业、联营企业分红获取现金，2016年1-6月、2015年、2014年度和2013年度，公司取得投资收益所收到的现金分别为29,910.01万元、17,022.86万元、20,988.46万元和32,932.63万元，其

中主要系来自合营公司重庆康明斯发动机公司现金红利。另一方面，公司通过处置收益较差的子公司、处置固定资产等收回现金。在现金流出方面，主要系购置固定资产等长期资产，以及对外股权投资支付现金。

（3）筹资活动产生的现金流量分析

2016年1-6月、2015年度、2014年度和2013年度，公司筹资活动产生的现金流量净额分别为5,750.06万元、-5,223.81万元、-28,632.37万元和-43,596.99万元。筹资活动现金流入主要来自借款收到的现金，流出主要系偿还借款以及偿付利息（红利）支出的现金。

4、偿债能力分析

（1）主要偿债指标

项目	2016.6.30	2015.12.31	2014.12.31	2013.12.31
流动比率（次）	1.37	1.33	1.62	1.70
速动比率（次）	1.04	0.98	1.22	1.27
资产负债率（合并口径，%）	53.81	54.69	53.05	52.91
项目	**2016 年 1-6 月**	**2015 年度**	**2014 年度**	**2013 年度**
EBITDA（亿元）	4.07	8.82	9.41	9.02
EBITDA 利息保障倍数	5.84	5.39	5.54	6.10
经营活动现金流量净额（万元）	-44,547.76	33,351.16	7,771.89	2,125.42

报告期内公司流动比率、速动比率指标良好，显示公司对流动债务的管理较好，流动资产和流动负债保持了合理水平，公司短期偿债风险较低。报告期内，公司资产负债率总体稳定，公司对债务杠杆的需求较弱，与公司稳健经营的风格匹配。2015 年末和 2016 年 6 月末，因“11 重机债”重分类至流动负债而导致流动比率和速动比率下降较快。

报告期内公司利息保障倍数指标良好，利息偿付能力较强。

报告期内，公司经营活动产生的现金流量净额均为正数且呈增加趋势，但均低于公司同期净利润，收益质量稍差。

（2）公司偿债能力的总体评价

公司已按照现代企业制度的要求建立了规范的法人治理结构，并建立了稳健自律的财务政策与良好的风险控制机制。公司在银行的信誉良好，融资渠道畅通，间

接融资能力强；公司坚持稳健的财务政策，根据企业发展状况控制负债规模，有效防范债务风险；未来随着公司向《中国制造2025》规划的十大产业布局，从而实现公司转型升级发展，公司的盈利水平和偿债能力将有望提高。

公司计划将本期公司债券募集资金全部用于归还债券、银行借款和补充流动资金，未安排资本性项目，因此本期公司债券的发行将明显改善公司的财务结构，适当增加长期负债比重，有利于降低公司短期偿债压力。

5、资产周转能力分析

项目	2016 年 1-6 月	2015 年	2014 年	2013 年
应收账款周转率（次）	2.02	4.26	4.50	4.77
存货周转率（次）	1.86	3.45	3.85	4.13

从上述资产周转能力指标分析，2013-2015年，公司的应收账款周转率和存货周转率保持较为稳定的状态，2015年表现稍差，主要受宏观经济下滑的影响，2016年1-6月主要受季节因素造成。

公司2016年1-6月、2015年度、2014年度和2013年度，应收账款周转率分别为2.02次、4.26次、4.50次和4.77，表明公司的应收账款回收较好。

公司2016年1-6月、2015年度、2014年度和2013年度，存货周转率分别为1.86次、3.45次、3.85次和4.13，存货周转率始终保持稳定。

6、盈利能力分析

单位：万元

项目	2016 年 1-6 月	2015 年度	2014 年度	2013 年度
营业收入	479,349.96	901,042.29	948,557.04	970,104.38
营业成本	427,335.59	794,815.98	836,736.81	854,804.16
营业税金及附加	1,572.07	2,995.00	2,743.85	2,991.06
销售费用	13,084.55	30,512.10	28,932.06	30,779.57
管理费用	35,220.02	102,884.45	75,581.55	73,898.90
财务费用	5,124.30	12,253.35	9,550.86	10,877.50
资产减值损失	3,362.00	5,183.57	3,827.74	1,038.86
公允价值损益	-	-480.72	493.85	-
投资收益	19,891.62	42,409.14	36,271.19	40,342.58
营业利润	13,543.05	-5,673.74	27,949.22	36,056.90
营业外收入	10,135.04	59,278.92	35,031.71	20,844.89
营业外支出	275.72	3,231.74	1,849.77	593.72
利润总额	23,402.38	50,373.44	61,131.16	56,308.07
所得税费用	2,885.81	5,731.11	6,690.59	4,231.23

净利润	20,516.56	44,642.33	54,440.57	52,076.84
归属于母公司所有者的净利润	16,364.14	39,747.23	49,257.57	48,715.92
少数股东损益	4,152.42	4,895.10	5,183.00	3,360.92

发行人作为中国西部大型综合性装备制造业企业，主营业务分为汽车零部件业务、通用机械业务、数控机床业务、电力设备业务、贸易及金融服务五大业务板块。最近三年一期，公司各项业务发展较为平稳。2016年1-6月、2015年度、2014年度和2013年度，公司实现营业收入分别为479,349.96万元、901,042.29万元、948,557.04万元和970,104.38万元。

（1） 营业收入分析

行业	2016 年 1-6 月		2015 年		2014 年		2013 年	
	金额（万元）	比例（%）	金额（万元）	比例（%）	金额（万元）	比例（%）	金额（万元）	比例（%）
汽车零部件业务	34,406.38	7.18	81,687.90	9.07	107,502.11	11.33	120,123.57	12.38
通用机械业务	113,317.88	23.64	212,778.93	23.61	169,692.49	17.89	135,248.82	13.94
机床工具业务	30,661.90	6.40	174,106.44	19.32	193,888.89	20.44	239,517.61	24.69
电力设备业务	82,613.95	17.23	249,807.73	27.72	301,493.96	31.78	340,567.95	35.11
材料销售业务	238,160.21	49.68	255,677.11	28.38	256,560.41	27.05	257,748.65	26.57
减：分部间抵消	-31,630.97	-6.60	-88,632.07	-9.84	-110,083.91	-11.61	-150,872.79	-15.55
存贷款业务	4,478.04	0.93	5,535.20	0.61	8,906.82	0.94	6,601.19	0.68
其他业务收入	7,342.57	1.53	10,081.03	1.12	20,596.27	2.17	21,169.38	2.18
合计	**479,349.96**	**100.00**	**901,042.29**	**100.00**	**948,557.04**	**100.00**	**970,104.38**	**100.00**

报告期内，公司现有的汽车零部件、通用机械、机床工具、电力设备四大制造业板块发展较为均衡，2016年1-6月、2015年度、2014年度和2013年度，公司四大板块营业收入占公司营业收入的比例分别54.45%、80.38%、81.45%和86.12%。

2014年度营业收入较2013年度下降2.22%，主要是因为汽车零部件板块、机床板块和电力设备板块业务收入同比下跌较快，分别较2013年度下降了10.51%、19.05%和11.47%，而通用设备板块则逆势上升了25.47%，有效抵减了由于汽车零部件板块、机床板块和电力设备板块业务收入下降的影响。2015年，受国家宏观增速换档期、转型阵痛期、过剩产能消化期三期叠加的中国经济中高速增长“新常态”的大环境下，造成公司产品外部需求不足，营业收入较上年同期下降5.01%，其中汽车零部件、机床和电力设备分别同比下滑24.01%、10.20%和17.14%，而通用机械板块继续保持逆势上升，同比增长25.39%。

贸易板块业务主要是公司以子公司盛普物资有限公司为平台，利用集中采购的

价格优势，为公司内部成员单位提供物资采购服务，也对外提供贸易服务获取差价。贸易板块成为公司发展第三产业的重点业务，正逐步成员公司新的业务板块。此外，2013年开业的财务公司目前生产经营正常，财务公司通过为企业集团内部成员单位之间提供了金融服务，获取利息和手续费佣金等收入，收入逐步提高。2016年1-6月、2015年度、2014年度和2013年度，分别贡献营业收入4,478.04万元、5,535.20万元、8,906.82万元和6,601.19万元。

（2）毛利及毛利率分析

最近三年一期，公司主要业务的毛利构成情况如下：

项目	2016年1-6月		2015年度		2014年度		2013年度	
	金额（万元）	比例（%）	金额（万元）	比例（%）	金额（万元）	比例（%）	金额（万元）	比例（%）
汽车零部件业务	4,266.13	8.20	11,690.54	11.01	17,017.26	15.22	19,903.93	17.26
通用机械业务	21,306.46	40.96	48,498.40	45.66	40,263.87	36.01	36,262.37	31.45
机床工具业务	6,932.72	13.33	12,603.95	11.87	16,739.35	14.97	22,705.06	19.69
电力设备业务	17,974.37	34.56	24,266.71	22.84	25,877.79	23.14	25,942.40	22.50
材料销售业务	238.07	0.46	574.66	0.54	986.27	0.88	1,471.59	1.28
减：分部间抵消	-2,704.43	-5.20	-105.22	-0.10	-640.52	-0.57	-1,263.58	-1.10
存贷款业务	3,524.08	6.78	4,881.32	4.60	7,163.50	6.41	6,301.34	5.47
其他业务	476.97	0.92	3,815.93	3.59	4,412.72	3.95	3,977.10	3.45
合计	**52,014.37**	**100.00**	**106,226.31**	**100.00**	**111,820.22**	**100.00**	**115,300.21**	**100.00**

从公司毛利情况看，汽车零部件、通用机械、机床工具、电力设备四大制造业板块贡献了绝大部分的毛利，是公司利润的主要来源，2016年1-6月、2015年度、2014年度和2013年度，公司四大板块毛利额占公司总毛利额的比例分别97.05%、91.37%、89.34%和90.90%。

最近三年一期，公司四大生产业务版块主要业务的毛利率情况如下：

项目	2016年1-6月	2015年	2014年	2013年
汽车零部件业务	12.40	14.31	15.83	16.57
通用机械业务	18.80	22.79	23.73	26.81
机床工具业务	22.61	7.24	8.63	9.48
电力设备业务	21.76	9.71	8.58	7.62
公司综合毛利率	10.85	11.79	11.79	11.89

2016年1-6月、2015年度、2014年度和2013年度，公司营业收入毛利率分别为10.85%、11.79%、11.79%和11.89%。报告期内毛利率水平较为稳定，但总体上处

于逐年走低的态势，说明公司四大业务板块的市场竞争较为激烈，产品毛利较低。

汽车零部件板块：公司汽车零部件业务主要涉及柴油引擎、齿轮传动系统、制动及转向系统、汽车悬挂系统及离合器等产品。其中，柴油引擎主要用于柴油发电设备和船舶等行业；变速器及转向系统产品主要用于商用车行业。2012-2014年，全球经济的低迷和国内经济增速的放缓使得客货运需求增速相应放缓。2013年全国商用车产销量分别为403.16万辆和405.52万辆，较2012年度分别增长7.56%和6.40%，2014年商用车产销量分别为380.31万辆和379.13万辆，较2013年度分别下降5.69%和6.53%，市场竞争较为激烈，产能过剩问题突出。公司汽车零部件的毛利率也逐年走低。2016年1-6月、2015年度、2014年度和2013年度，公司汽车零部件产品的毛利率分别为12.40%、14.31%、15.83%和16.57%。

通用机械板块：公司通用机械业务板块产品众多，主要包括工业泵、压缩机、离心机、制冷机、工业风机及风电叶片等产品的设计、生产及销售。产品广泛应用于钢铁、水泥、石油及石油化工、天然气化工、煤化工、环保、能源、航空航天、风能、核能、建材、医药及食品等多个行业。2012年以来，公司加快了通用机械产品升级改造，并根据市场需求，持续向石油石化、煤化工、矿山、核电和风电等行业拓展，但下游需求的不振使得机电股份传统产品市场需求萎缩。产能过剩较为严重，市场竞争激烈。2016年1-6月、2015年度、2014年度和2013年度，公司通用机械产品的毛利率分别为18.80%、22.79%、23.73%和26.81%。

机床业务板块：公司机床业务主要为数控机床，包括齿轮加工机床、数控车床以及复杂精密金属切削刀具的设计、生产和销售，下游行业包括汽车、工程机械、通用机械等行业。2012年以来，国内机床行业受下游行业不景气的影响，机床行业承压较重，除2013年稍有反弹外，机床行业一路下行，导致竞争加剧，毛利率降速较快。2016年1-6月、2015年度、2014年度和2013年度，公司机床板块产品的毛利率分别为22.61%、7.24%、8.63%和9.48%。2016年1-6月，机床板块出现收入下降毛利率提升的情况，主要原因系香港PTG停止了低毛利率的贸易业务。

电力设备业务板块：公司电力设备业务主要产品包括水力发电设备、高压变压器、电线、电缆及有色金属材料等，各产品广泛应用于发电及输配电行业。2012年，国内电力行业持续较大规模的资本投入以及投资结构的转变，电力设备板块发展迅速，但从2013年起高位回落。受益于公司产品结构的变化，电力设备板块产品毛利率稳中略升。2016年1-6月、2015年度、2014年度和2013年度，公司电力设备

板块产品的毛利率分别为21.76%、9.71%、8.58%和7.62%。2016年1-6月毛利率大幅提高，主要系鸽牌线缆加大产品结构改革，退出了低毛利业务，造成收入降低毛利率提高。

（3）期间费用分析

报告期内，公司各项期间费用情况如下表：

项目	2016 年 1-6 月		2015 年		2014 年		2013 年	
	金额（万元）	占营业收入比例（%）	金额（万元）	占营业收入比例（%）	金额（万元）	占营业收入比例（%）	金额（万元）	占营业收入比例（%）
销售费用	13,084.55	2.73	30,512.10	3.39	28,932.06	3.05	30,779.57	3.17
管理费用	35,220.02	7.35	102,884.45	11.42	75,581.55	7.97	73,898.90	7.62
财务费用	5,124.30	1.07	12,253.35	1.36	9,550.86	1.01	10,877.50	1.12
期间费用合计	**53,428.87**	**11.15**	**145,649.89**	**16.16**	**114,064.46**	**12.03**	**115,555.98**	**11.91**

公司销售费用主要为运输费、人工费、差旅费和售后服务费，报告期内发生额较为稳定，销售费用与营业收入的比重略有下降。2016年1-6月、2015年度、2014年度和2013年度，公司销售费用与营业收入的比重分别为2.73%、3.39%、3.05%和3.17%。

公司管理费用主要为人工费、研究开发费、折旧与摊销费、税金、修理费和租赁费等。报告期内，公司管理费用的逐年增加主要是因为公司为转型升级考虑，研究开发支出加大。2016年1-6月、2015年度、2014年度和2013年度，公司管理费用与营业收入的比重分别为7.35%、11.42%、7.97%和7.62%，2015年管理费用发生额和占比增长较快，主要系计提了2.35亿元的人员分流费用。

公司财务费用主要为利息支出、利息收入、汇兑损益等。报告期内，公司财务费用下降较快，主要是因为利用财务公司为成员单位提供存贷款业务，为成员企业节约了财务费用。2016年1-6月、2015年度、2014年度和2013年度，公司财务费用与营业收入的比重分别为1.07%、1.36%、1.01%和1.12%。

（4）投资收益分析

报告期内，公司投资收益情况如下表：

单位：万元

项目	2016 年 1-6 月	2015 年	2014 年	2013 年
重庆康明斯	11,684.09	25,863.80	31,102.50	34,732.78
ABB 变压器公司	456.33	1,288.25	1,574.82	2,155.74

其他	7,751.20	15,257.09	3,593.87	3,454.06
合计	19,891.62	42,409.14	36,271.19	40,342.58

公司投资收益主要由权益法核算的联营、合营企业的投资收益，以及股权转让收益等构成。2016 年 1-6 月、2015 年度、2014 年度和 2013 年度，公司投资收益分别为 19,891.62 万元、42,409.14 万元、36,271.19 万元和 40,342.58 万元，主要是来自权益法核算的合营企业重庆康明斯的经营利润，2016 年 1-6 月、2015 年度、2014 年度和 2013 年度，来源于重庆康明斯的投资收益分别为 11,684.09 万元、25,863.80 万元、31,102.50 万元和 34,732.78 万元，占同期投资收益的比例分别为 58.74%、60.98%、85.75%和 86.09%。报告期内，重庆康明斯受竞争加剧的影响，收入和毛利率均有所下降，导致利润逐年下降。

（5）营业外收入分析

报告期内，公司营业外收入情况如下表：

单位：万元

项目	2016 年 1-6 月	2015 年	2014 年	2013 年
处置固定资产、无形资产损益	7,516.32	49,940.85	17,598.65	3,915.88
政府补助	2,343.52	7,150.02	13,667.37	12,170.03
其他	275.20	2,188.05	3,765.69	4,758.98
合计	10,135.04	59,278.92	35,031.71	20,844.89

公司营业外收入主要由处置固定资产和无形资产损益、政府补助等构成。2016 年 1-6 月、2015 年度、2014 年度和 2013 年度，公司营业外收入分别为 10,135.04 万元、59,278.92 万元、35,031.71 万元和 20,844.89 万元，报告期内，处置固定资产和无形资产损益逐年增加，主要原因系子公司重庆机床（集团）有限责任公司和重庆水轮机厂有限责任公司实施异地搬迁重建后留下的土地及地面建筑物处置收益。政府补助主要来源于更新改造项目补助、节能环保及搬迁补助以及税收返还等。

报告期内政府补助明细如下：

单位：万元

公司	补贴项目及依据	2013 年	2014 年	2015 年	2016 年 1-6 月
鸽牌电线电缆有限公司	更新改造项目补助	-	327.38	520.90	31.72

鸽牌电线电缆有限公司	技术研发渝财企[2011]169 号	271.16	-	-	-
贵州鸽牌电线电缆公司	贵阳政府生产基地补助	47.78	-	-	-
鸽牌电瓷	三峡产业项目补贴	-	-	35.45	-
华浩冶炼有限公司	更新改造项目补助	-	871.87	-	-
重庆水轮机厂有限公司	财政局搬迁税返还	275.18	283.00	51.55	-
重庆水轮机厂有限公司	技改研发	-	-	22.62	-
重庆水轮机厂有限公司	政策性搬迁土地款返还	-	2,898.79	-	-
綦齿鑫欣福利有限公司	残疾人福利退税补助	284.31	324.01	199.66	140.80
綦齿传动有限公司	税收返还	-	-	97.54	48.92
綦齿传动有限公司	搬迁补助	733.84	-	-	-
綦齿传动有限公司	更新改造项目补助	317.00	463.00	8.00	-
卡福汽车制作转向系统有限公司	稳岗补贴、新产品补贴	4.00	-	18.40	-
重庆通用工业（集团）有限公司	更新改造项目补助	596.00	272.00	128.80	-
重庆通用工业（集团）有限公司	搬迁补助	1,367.88	1,388.10	1,391.18	695.69
重庆通用工业（集团）有限公司	税收返还	-	-	-	399.22
重庆通用工业（集团）有限公司	专项资金补助，渝发改技（2012）1717 号	-	144.94	-	
吉林重通成飞新材料股份公司	税收返还	-	-	-	128.71
重庆水泵厂有限公司	更新改造项目补助，渝财企（2010）590 号，渝财企（2011）437 号	151.00	194.00	787.44	20.00
重庆水泵厂有限公司	搬迁补助，贴息	216.14	209.51	-	103.33
重庆江北机械有限公司	环保搬迁退税补助，渝办发（2011）225 号	668.66	419.76	26.00	-
重庆气体压缩机厂有限公司	更新改造项目补助	461.31	44.82	147.70	-
重庆气体压缩机厂有限公司	税收返还	-	-	-	42.79
重庆工具厂有限公司	税收返还，渝财企[2012]609 号，渝财企[2014]440 号	582.72	135.00	-	-
重庆工具厂有限公司	技术研发	102.86	79.04	42.75	-
重庆工具厂有限公司	产业发展基金	-	150.00	-	-
重庆工具厂有限公司	外贸发展专项资金	-	105.42	-	-
重庆工具厂有限公司	搬迁补助	-	-	1,310.20	-

重庆机床（集团）有限公司	土地奖励返还款	2,700.00	2,562.47	-	-
重庆机床（集团）有限公司	搬迁税收补贴，渝财企【2014】440 号，渝财企【2012】609 号	1,184.00	925.00	-	-
重庆机床（集团）有限公司	更新改造项目补助	1,340.46	812.94	773.38	285.47
重庆机床（集团）有限公司	资金贴息补助	30.00	296.40	-	-
神工机械制造有限公司	税收返还	177.71	-	-	-
重庆神箭汽车传动件有限公司	环保搬迁退税补助	105.00	132.90	-	-
重庆神箭汽车传动件有限公司	技改专项补贴				33.70
重庆银河铸锻有限公司	环保搬迁退税补助	172.00	-	-	-
重庆机电集团财务公司	开办费一次性补贴	200.00	135.40	-	-
其他		181.03	491.61	1,588.45	413.17
合计		12,170.04	13,667.37	7,150.02	2,343.52

报告期内，发行人政府补助主要与资产相关的政府补助和与收益相关的政府补助构成，与资产相关的政府补助主要由更新改造支出、项目补贴、节能环保及搬迁补助专项资金等构成，这类政府补助一般采取分期摊销计入营业外收入。截至 2016 年 6 月末，发行人未摊销的递延收益 32,840.57 万元（主要由搬迁补助和项目补贴费用构成），将会在以后年度分摊计入政府补助，具有一定的可持续性。与收益相关的政府补助主要由税收返还、稳增长专项补助等构成，持续性较差。

报告期内其他营业外收入明细如下：

项目	2016 年 1-6 月	2015 度	2014 年度	2013 年度
处置固定资产利得	7,516.32	134.35	227.44	182.35
处置无形资产利得	-	49,806.50	17,371.21	3,733.53
债务豁免利得	108.01	295.18	700.76	3,548.12
供应商合同终止补偿利得	-	1,095.29	2,000.00	-
其他	167.19	797.57	1,064.92	1,210.85
合计	7,791.52	52,128.89	21,364.33	8,674.85

报告期内，发行人除政府补助外的其他营业外收入主要是子公司搬迁后处置闲置固定资产和无形资产形成的收益。根据重庆市人民政府办公厅文件《重庆市人民政府办公厅关于加快实施主城区第六批环境污染安全隐患重点企业变迁工作的通

知》（渝办发[2011]225 号），公司子公司重庆机床集团、重庆水轮机厂、重庆江北机械公司均属于搬迁范围，具体情况如下：

① 重庆机床集团搬迁项目

重庆机床集团始建于 1940 年，长期致力于齿轮加工机床成套设备的专业化研制和生产，由于建厂时间悠久，公司生产厂房陈旧、生产场地紧张，工人工作条件相对较差，严重制约了公司发展。根据重庆市人民政府办公厅文件《重庆市人民政府办公厅关于加快实施主城区第六批环境污染安全隐患重点企业变迁工作的通知》（渝办发[2011]225 号），重庆机床集团属于环保搬迁范围，2012 年，机床集团启动搬迁，在重庆市南岸区茶园新区 B 区征地 428.75 亩，新建通用件加工单元、热处理单元、基础件加工单元、涂装单元、中小型齿轮机床装配单元、大型齿轮机床装配单元、成品库、神工公司厂房、倒班宿舍、科技大楼、食堂、职工活动中心、小食堂、动力站房等总计建筑面积 169,174m2，新增各类工艺设备 357 台（套）。项目达产后可年产各类滚齿机、铣齿机、磨齿机等制齿设备总计 3,213 台，可实现年销售收入 168,250 万元，利润总额 27,313 万元。

重庆机床集团搬迁后将位于巴南区花溪镇的土地交由重庆市地产集团收储，2014 年 3 月，重庆市地产集团与重庆机床集团签订《土地收储协议》，重庆机床集团 417.8 亩原厂区的土地及相关建（构）筑物，重庆市地产集团按 180 万元/亩收储，总价 75,214.80 万元，共分五次支付，分别为协议签订后 1 个月内、半年、一年、一年半和交地后 15 日内分期支付。

2015 年，重庆机床集团确认已交付土地的处置搬迁土地及固定资产收入 49,466.84 万元，确认成本 19,676.49 万元，获得处置损益 29,790.35 万元，由于将土地内无法搬迁的固定资产视为整个收储协议的一部分，预计搬迁处置收入大于相关资产的账面值，故未单独对这部分固定资产进行减值测试，而是作为搬迁处置成本。

② 重庆水轮机厂搬迁项目

重庆水轮机厂有限责任公司是专业制造水力发电成套设备的大型（二类）骨干企业，是我国最早几家水电设备制造厂之一。其前身为重庆上海机器厂，解放后由西南工业部将重庆上海机器厂、洪发利机器厂、恒顺机器厂和协昌机器厂四家私营工厂合并为国营西南工业部 206 厂，1953 年更名重庆柴油机厂，1957 年改名为重庆水轮机厂。重庆水轮机厂有限责任公司产品以高水头冲击式和高水头混流式机组

为主，产品涵盖单机容量 200kW~20 万 kW 的混流式、轴流式、冲击式、贯流式机组，生产能力 80 万 kW/年。根据重庆市人民政府办公厅《重庆市人民政府办公厅关于加快实施主城区第六批环境污染安全隐患重点企业变迁工作的通知》（渝办发[2011]225 号），重庆水轮机厂有限责任公司属于环保搬迁范围，2013 年公司启动搬迁，在江津区珞璜工业园征地 591.80 亩，一期工程投资 13.30 亿元，建成后可形成年产水轮发电机组、大中型电动机、特种电机、水轮发电机组辅助设备等产品 340 万 kW 的生产能力。项目达产后，将实现年产值 130,746 万元,利润总额为 19,939 万元。

重庆水轮机厂有限责任公司搬迁后将位于巴南区李家沱、花溪镇的三宗土地交由重庆市地产集团收储，2014 年 3 月，重庆市地产集团与重庆水轮机厂有限责任公司签订《土地收储协议》，重庆水轮机厂有限责任公司 272.23 亩原厂区的土地及相关建（构）筑物，重庆市地产集团按 200 万元/亩收储，总价 54,446.00 万元，共分五次支付，分别为协议签订后 1 个月内、半年、一年、一年半和交地后 15 日内分期支付。

2015 年，重庆水轮机厂有限责任公司确认已交付土地的处置搬迁土地及固定资产收入 19,223.00 万元，确认成本 2,345.34 万元，获得处置损益 16,877.66 万元，由于将土地内无法搬迁的固定资产视为整个收储协议的一部分，预计搬迁处置收入大于相关资产的账面值，故未单独对这部分固定资产进行减值测试，而是作为搬迁处置成本。

（二）最近三年一期母公司口径分析

1、总体资产结构分析

项目	2016 年 6 月 30 日		2015 年 12 月 31 日		2014 年 12 月 31 日		2013 年 12 月 31 日	
	金额（万元）	占比（%）	金额（万元）	占比（%）	金额（万元）	占比（%）	金额（万元）	占比（%）
流动资产合计	**214,822.70**	**30.57**	**192,282.70**	**28.47**	**157,556.44**	**23.42**	**179,994.96**	**27.46**
货币资金	138,690.29	19.74	79,651.65	11.79	73,288.29	10.89	105,806.31	16.14
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	-	-	-	-	19,480.72	2.90	-	-
应收票据	699.5	0.10	2,623.64	0.39	2,167.20	0.32	188.07	0.03
应收利息	3,347.33	0.48	2,407.35	0.36	1,362.01	0.20	-	-
应收股利	12,919.05	1.84	42,967.85	6.36	31,352.60	4.66	17,116.44	2.61

其他应收款	26,190.26	3.73	28,693.32	4.25	29,905.62	4.45	56,884.14	8.68
一年内到期的非流动资产	32,976.28	4.69	35,938.89	5.32	-	-	-	-
非流动资产合计	**487,913.77**	**69.43**	**483,122.98**	**71.53**	**515,185.86**	**76.58**	**475,406.00**	**72.54**
可供出售金融资产	2,000.00	0.28	2,000.00	0.30	2,000.00	0.30	2,000.00	0.31
长期应收款	-	-	-	-	56,977.94	8.47	22,400.00	3.42
长期股权投资	485,154.30	69.04	480,330.28	71.12	455,553.88	67.72	450,279.53	68.70
固定资产	225.85	0.03	259.09	0.04	228.59	0.03	311.02	0.05
在建工程	425.46	0.06	425.46	0.06	425.46	0.06	415.46	0.06
其他非流动资产	108.16	0.02	108.16	0.02	-	-	-	-
资产总计	**702,736.47**	**100.00**	**675,405.68**	**100.00**	**672,742.30**	**100.00**	**655,400.96**	**100.00**

发行人母公司是管理型公司，本身不从事具体业务，其业务依赖于下属子公司。故资产结构与管理架构相适应，资产主要为长期股权投资，负债主要为公司2011年发行的10亿元债券。2016年6月末、2015年末、2014年和2013年末，母公司资产总额分别为702,736.47万元、675,405.68万元、672,742.30万元和655,400.96万元，总体上变化不大，主要资产长期股权投资余额分别为485,154.30万元、480,330.28万元、455,553.88万元和450,279.53万元，占资产总额的比例分别为69.04%、71.12%、67.72%和68.70%。

（1）流动资产结构分析

项目	2016 年 6 月 30 日		2015 年 12 月 31 日		2014 年 12 月 31 日		2013 年 12 月 31 日	
	金额（万元）	比例（%）	金额（万元）	比例（%）	金额（万元）	比例（%）	金额（万元）	比例（%）
货币资金	138,690.29	64.56	79,651.65	41.42	73,288.29	46.52	105,806.31	58.78
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	-	-	-	-	19,480.72	12.36	-	-
应收票据	699.50	0.33	2,623.64	1.36	2,167.20	1.38	188.07	0.10
应收利息	3,347.33	1.56	2,407.35	1.25	1,362.01	0.86	-	-
应收股利	12,919.05	6.01	42,967.85	22.35	31,352.60	19.90	17,116.44	9.51
其他应收款	26,190.26	12.19	28,693.32	14.92	29,905.62	18.98	56,884.14	31.60
一年内到期的非流动资产	32,976.28	15.35	35,938.89	18.69	-	-	-	-
流动资产合计	**214,822.70**	**100.00**	**192,282.70**	**100.00**	**157,556.44**	**100.00**	**179,994.96**	**100.00**

最近三年一期，公司流动资产中，货币资金、应收股利、其他应收款所占比例较大，2016年6月末、2015年末、2014年末和2013年末，上述三项占公司流动资产的比例合计为82.77%、78.69%、85.40%和99.90%。流动资产的具体情况如下：

①货币资金

2016年6月末、2015年末、2014年末和2013年末，公司货币资金余额分别为138,690.29万元、79,651.65万元、73,288.29万元和105,806.31万元，占流动资产的比例分别为64.56%、41.42%、46.52%和58.78%。货币资金主要系公司为管理运营的资金及为资本性支出预留的资金。

②应收股利

2016年6月末、2015年末、2014年末和2013年末，公司应收股利余额分别为12,919.05万元、42,967.85万元、31,352.60万元和17,116.44万元，占流动资产的比例分别为6.01%、22.35%、19.90%和9.51%。应收股利为公司应收子公司、合营企业和联营企业已作出红利分配决定尚未到账的现金红利。

③其他应收款

2016年6月末、2015年末、2014年末和2013年末，公司其他应收款余额分别为26,190.26万元、28,693.32万元、29,905.62万元和56,884.14万元，占流动资产的比例分别为12.19%、14.92%、18.98%和31.60%。公司其他应收款主要为应收子公司的往来款。

（2）非流动资产结构分析

项目	2016 年 6 月 30 日		2015 年 12 月 31 日		2014 年 12 月 31 日		2013 年 12 月 31 日	
	金额（万元）	比例（%）	金额（万元）	比例（%）	金额（万元）	比例（%）	金额（万元）	比例（%）
可供出售金融资产	2,000.00	0.41	2,000.00	0.41	2,000.00	0.39	2,000.00	0.42
长期应收款	-	-	-	-	56,977.94	11.06	22,400.00	4.71
长期股权投资	485,154.30	99.43	480,330.28	99.42	455,553.88	88.43	450,279.53	94.71
固定资产	225.85	0.05	259.09	0.05	228.59	0.04	311.02	0.07
在建工程	425.46	0.09	425.46	0.09	425.46	0.08	415.46	0.09
其他非流动资产	108.16	0.02	108.16	0.02	-	-	-	-
非流动资产合计	**487,913.77**	**100.00**	**483,122.98**	**100.00**	**515,185.86**	**100.00**	**475,406.00**	**100.00**

最近三年一期，公司非流动资产主要为长期股权投资，2016年6月末、2015年末、2014年末和2013年末，长期股权投资余额分别为485,154.30万元、480,330.28万元、455,553.88万元和450,279.53万元，占公司非流动资产的比例合计为99.43%、99.42%、88.43%和94.71%。报告期内长期股权投资明细如下：

被投资企业	类型	持股比例	2016.6.30	2015.12.31	2014.12.31	2013.12.31
卡福汽车制动转向系	子公司	100.00%	26,368.52	26,368.52	26,368.52	26,368.52

统						
通用工业（集团）有限公司	子公司	100.00%	79,193.97	79,193.97	79,193.97	69,193.97
机床（集团）有限公司	子公司	100.00%	105,955.69	105,955.69	85,955.69	85,955.69
重庆盛普物资有限公司	子公司	100.00%	2,047.29	2,047.29	2,047.29	2,047.29
重庆水轮机公司有限公司	子公司	100.00%	36,054.83	36,054.83	36,054.83	36,054.83
华浩冶炼有限公司	子公司	100.00%	8,874.15	8,874.15	8,874.15	8,874.15
鸽牌电线电缆	子公司	74.00%	12,689.36	12,689.36	12,689.36	12,689.36
精密技术集团（PTG）	子公司	100.00%	14,569.72	14,569.72	14,569.72	19,912.87
綦齿传动有限公司	子公司	100.00%	52,124.80	52,124.80	52,124.80	52,124.80
重庆水泵厂有限公司	子公司	100.00%	19,641.15	19,641.15	19,641.15	19,641.15
江北机械有限公司	联营企业	41.00%	2,518.00	11,527.03	11,527.03	11,527.03
气体压缩机厂有限公司	子公司	100.00%	12,031.39	12,031.39	12,031.39	12,031.39
机电集团财务公司	子公司	51.00%	30,600.00	30,600.00	30,600.00	30,600.00
重庆康明斯发动机有限公司	合营企业	50.00%	45,557.83	33,873.74	33,440.45	33,486.76
重庆红岩方大汽车悬架系统公司	联营企业	44.00%	8,977.30	8,287.89	7,589.98	6,587.07
爱思帝（重庆）驱动系统	联营企业	27.00%	7,312.62	7,120.23	6,919.71	6,882.64
变压器公司	联营企业	69.02%	17,191.95	15,808.32	15,925.84	16,302.01
重庆有研	联营企业	41.50%	3,445.74	3,562.19	-	-
合计			**485,154.30**	**480,330.28**	**455,553.88**	**450,279.53**

2、负债结构分析

项目	2016 年 6 月 30 日		2015 年 12 月 31 日		2014 年 12 月 31 日		2013 年 12 月 31 日	
	金额（万元）	比例（%）	金额（万元）	比例（%）	金额（万元）	比例（%）	金额（万元）	比例（%）
流动负债合计	**120,843.71**	**86.91**	**107,804.08**	**100.00**	**20,247.67**	**16.87**	**13,121.11**	**11.39**
应付职工薪酬	102.48	0.07	105.43	0.10	58.40	0.05	60.41	0.05
应交税费	279.12	0.20	8.10	0.01	20.10	0.02	18.99	0.02
应付利息	5,774.00	4.15	2,474.00	2.29	-	-	2,474.00	2.15
应付股利	8,938.48	6.43		-	2,474.00	2.06	-	-
其他应付款	5,775.73	4.15	5,321.24	4.94	15,179.33	12.65	8,055.78	6.99
一年内到期的非流动负债	99,973.91	71.90	99,895.31	92.66	2,515.84	2.10	2,511.92	2.18

非流动负债合计	**18,200.00**	**13.09**	**-**	**-**	**99,743.06**	**83.13**	**102,106.43**	**88.61**
长期借款	18,200.00	13.09	-	-	-	-	2,506.75	2.18
应付债券	-	-	-	-	99,743.06	83.13	99,599.67	86.44
负债合计	**139,043.71**	**100.00**	**107,804.08**	**100.00**	**119,990.73**	**100.00**	**115,227.54**	**100.00**

由于母公司系管理控股型公司，其负债结构较为简单，以应付债券为主。2016年6月末、2015年末、2014年末和2013年末，公司应付债券余额分别为99,973.91万元、99,895.31万元、99,743.06万元和99,599.67万元，占同期负债总额的比例分别为71.90%、92.66%、83.13%和86.44%。

应付债券为公司2011年8月17日公开发行的公司债券10亿元，该债券已于2016年8月16日到期，故从2015年9月起已将其从应付债券重分类至一年内到期的非流动负债。

3、现金流量分析

单位：万元

项目	2016 年 1-6 月	2015 年	2014 年	2013 年
经营活动产生的现金流量净额	-244.29	-3,289.65	-3,929.72	-4,271.91
投资活动产生的现金流量净额	41,123.26	44,030.39	-817.99	18,072.84
筹资活动产生的现金流量净额	18,159.74	-33,755.72	-27,753.51	-22,507.00
现金及现金等价物净增加额	59,038.64	6,809.22	-32,512.63	-8,473.80

（1）经营活动产生的现金流量分析

由于母公司系管理型公司，不从事具体经营业务，故经营活动现金流量发生额较小，主要为支付的管理人工支出以及付现管理费用等支出，故报告期内经营活动现金净流量均表现为负数。

（2）投资活动产生的现金流量分析

报告期内投资活动现金流量多为正流量，主要原因是公司通过处置闲置固定资产和无形资产、收回权益法核算下合营企业和联营企业的投资、以及对外处置效益较差且无发展前景的子公司带来的现金流量，而同期投资活动现金流出主要是购建固定资产支出。

（3）筹资活动产生的现金流量分析

2013-2015年筹资活动现金净流量均为负数，主要是因为报告期内筹资活动现金流出主要为每年分配的现金红利和支付的银行借款和债券的利息。

4、偿债能力分析

（1）主要偿债指标

项目	2016 年 1-6 月/2016 年 6 月 30 日	2015 年/2015 年 12 月 31 日	2014 年/2014 年 12 月 31 日	2013 年/2013 年 12 月 31 日
流动比率	1.78	1.78	7.78	13.72
速动比率	1.78	1.78	7.78	13.72
资产负债率	19.79%	15.96%	17.84%	17.58%
经营活动现金流量净额（万元）	-244.29	-3,289.65	-3,929.72	-4,271.91

从母公司偿债指标上看，由于母公司系管理型公司，主要从事管理事务和一定的投融资活动，流动负债余额较小，故流动比率较高，2015 年末和 2016 年 6 月末，因将 2016 年 8 月到期的应付债券余额重分类至流动负债，流动负债余额大幅增加，导致流动比率大幅下降。由于母公司不从事具体经营业务，无存货，故其速动比率与流动比率相等。融资活动主要以各子公司为主，母公司主要负债为 2011 年发行的五年期应付债券，故体现为母公司负债总额较小，资产负债率较低。

（2）母公司偿债能力的总体评价

公司已按照现代企业制度的要求建立了规范的法人治理结构，并建立了稳健自律的财务政策与良好的风险控制机制。公司在银行的信誉良好，融资渠道畅通，间接融资能力强；公司坚持稳健的财务政策，根据企业发展状况控制负债规模，有效防范债务风险。

（三）盈利能力的可持续性

发行人是中国西部最大的综合制造业企业之一，主营业务突出，自2010年至2014年连续五年跻身“财富中国500强”，并荣获“2014中国机械500强”，排名第125名。2013年、2014年和2015年公司营业收入分别为97.01亿元、94.86亿元和90.10亿元，毛利率分别为11.89%、11.79%和11.79%，实现利润总额5.63亿元、6.11亿元和5.04亿元，经营状况良好，具备持续经营能力。

1、重庆地区具有优势

装备制造业是为国家经济建设提供各类技术装备的战略性基础产业，产业关联度高，吸纳就业能力强，技术资金密集，是国家综合实力的集中体现。我国目前正处于扩大内需、加快基础设施建设和产业转型升级的关键时期，对各类装备特别是大型成套先进装备市场需求庞大。重庆是国家老工业基地之一，装备制造业是传统优势和支柱产业，具有较好的发展基础和有利条件。同时，重庆作为西部经济发展

迅速和最具活力的城市之一，具有承接国际产业转移的工业基础、政策环境和要素成本相对较低等有利条件。

2015年11月，我国和新加坡双方签署了“中新（重庆）战略性互联互通示范项目”框架协议，正式启动以重庆为运营中心的第三个政府间合作项目，并签署《关于建设中新（重庆）战略性互联互通示范项目实施协议》。根据协议，重庆市与新加坡将围绕“现代互联互通和现代服务经济”主题，遵循互惠共赢、商业可实现、发展可持续、模式可复制的原则，以金融服务、航空、交通物流和信息通信技术为重点合作领域，主动融入“一带一路”、西部大开发和长江经济带发展战略，形成合作网络，推动双方共同发展。该政府间合作项目的建立势必将推动重庆装备制造业的快速发展，为公司的持续发展创建机遇。

2、制造业产业格局重大调整和深度变革带来的积极影响

未来五至十年，制造业产业格局将出现重大调整和深度变革，公司产业发展将面临新的挑战重大机遇期。

一是中国进一步扩大改革开放，参与全球经济互联互通和亚太地区基础建设，以及工业化、信息化、城镇化、农业现代化同步推进，将进一步释放国内外需求，为国内企业提供更多的机会；

二是全面深化国企改革，将进一步破除企业发展的体制机制障碍，激发创新和发展活力；

三是网络信息通讯技术与制造业深度融合，引发了制造业发展理念、技术体系、制造模式、经营模式和价值链的重大变革；

四是国务院2015年印发的《中国制造2025》，部署全面推进实施制造强国战略，这是我国实施制造强国战略第一个十年的行动纲领。《中国制造2025》为公司发展提供了方向，它提出的十大重点发展领域与公司产业密切相关，制造业产业结构和分工格局将出现重大调整，为公司创造了发挥后发优势、实现“弯道超车”和跨越式发展的良好机遇。

3、着力经济运行质量，提升运营效益

一是量化数据分析。借助信息平台，实现经济运行指标数字化，重点关注和分析应收账款、存货、经营性利润、产品质量损失等指标，及时预警，制定应对措施；

二是强化市场开拓。积极拓展新兴业务，培育新经济增长点，用好金融工具扩大产品销售；

三是注重质量管理。强化产品质量意识，百元产品销售收入质量损失下降幅度不低于5%；在质量人才培养、管理手段创新、质量品牌建设等方面，进一步落实“质量强企”各项具体内容；

四是优化物流管理。借助专业物流机构，开展三方物流管理试点，积极优化物流管理，提升物流效率，降低物流成本。

五是探索合同能源管理。摸清各子企业能源使用情况，探索合同能源管理，寻求节能降耗空间。

六是集中采购和设备固定资产管理，降低采购成本。

4、注重研发和技术创新，实现转型升级

构建起机电研究院和企业研发机构两个层次、各有重点又相互支撑，自主创新和引进消化吸收再创新相结合，产学研用协同的技术创新体系。实行《企业科技投入视同年薪考核利润暂行办法》等优惠政策及激励机制，激发企业创新活力，确保公司科技投入力度处于行业中上水平，以市场为导向，加大新产品开发力度，优化专利结构，提升发明专利比重，并通过并购、技术引进、产学研合作等方式提升总体技术水平。公司将通过技术创新、管理创新、机制创新、产品创新、商业模式创新实现企业转型升级。

5、着力财务基础管理，提高资金效率

以实现公司资金平衡为核心，重点围绕全面预算展开动态管理活动，提升公司赢利能力。

一是继续推进全面预算，逐步建立成本费用标准化体系，实现预算执行动态监控机制；

二是完善投资项目的财务模型和评价方式，建立估值模型；统筹规划生产经营与项目建设资金，制定年度整体融资方案，减少受限资金，降低财务费用；

三是结合公司业务特点，筹划“营改增”纳税方案，充分享受税制改革后的减税效果；

四是监测和控制子企业现金流动，设置敏感性财务指标，建立财务预警管理系统理论模型，建立风险预警机制；利用金融杠杆，开展保理融资业务，盘活存量资金，优化财务结构。

（四）未来业务发展目标

1、发展思路

抓住全球科技革命和产业变革的机遇，深入贯彻机电集团实施新“321”战略，以转型升级为主要任务，紧盯市场，做精存量，做强增量，持续创新，加快国际化步伐，增强对核心产业、核心企业的掌控力。在存量方面，整合产业板块，扶优扶强，培育龙头企业，增强产业核心竞争力；加快发展电子信息产业，实现“机”、“电”板块齐头并进，互相促进，协同发展的新格局。在增量方面，坚持高端化、绿色化、智能化发展方向，依托存量产业，纵向延伸，横向拓展，布局一批市场前景好、科技含量高、经济效益好、带动作用强的新项目、新产业，形成新的经济增长点。不断增强公司经济活力、控制力、影响力，推动公司产业水平从中低端迈向中高端，步入良性可持续发展轨道。

（1）坚持创新驱动原则。实施创新驱动战略，以市场需求为导向，瞄准产业发展方向和制造、工艺、技术、产品等方面的“短板”，产学研用协同，提高原始创新、集成创新和引进消化吸收再创新能力，通过技术创新、管理创新、体制创新、机制创新实现转型升级。

（2）坚持有所为有所不为原则。统筹规划公司产业发展方向和发展重点，围绕核心产业和主攻方向，整合相关业务，汇集各方面资源，扶优扶强，加快发展战略符合性高、成长性好、带动性强、效益好的核心业务单元和主导产品，打造公司新的增长点。

（3）坚持融合发展原则。推动信息化与工业化、制造业与服务业、“引进来”与“走出去”、用高新技术改造传统产业，提升基础制造能力，实施质量品牌战略，鼓励产品、技术、人才、资本“引进来”、“走出去”，开展国际化经营，大力推进传统工业向智能工业转型，促进企业向价值链中高端迈进，以拓展产品功能、增强集成能力、满足客户需求为重点，加快发展服务型制造，从提供设备向客户提供个性化产品设计和整体解决方案、提供系统集成总承包服务转变。

（4）坚持产业与金融互动原则。坚持资产经营和资本经营“两条腿”走路，以产促融，以融兴产，产融互动，通过资本经营加强对参股企业管控，增持或兼并控股与公司主业相关、发展前景好的企业，调整优化公司产业结构。

（5）坚持审慎投资原则。以市场为导向，以效益为中心，从公司发展战略的符合性、技术先进性、经济合理性、实施可能性和风险性等方面对投资项目进行全面、科学的技术经济分析论证，确保投资收益。

2、主要发展目标

（1）到2017年，实现深化国企改革阶段性目标，进一步破除企业发展的体制机制障碍，激发创新和发展活力。完善由市场决定的国有资本进退和补充机制，推动资本、技术、人才等资源向行业领军企业、产业龙头企业聚集，增强公司对核心产业、核心企业的控制力。推动企业管理体制机制深度变革，健全运转协调、有效制衡的公司治理结构，压缩管理层级，形成企业管理人员能上能下、员工能进能出、收入能增能减的市场化经营机制，释放改革红利。

（2）到2020年，实现“装备中国，走向世界”的企业愿景和转型升级目标，将公司打造为“西部第一、中国知名、核心企业行业领先、职工有幸福感”的综合装备制造类产业集团；技术创新能力显著提升，力争科技投入达到营业收入的4%以上，全公司新增数个国家级技术开发平台，授权专利总数累计达到3,000件，其中发明专利占比达到5%以上。

（3）到2025年，重点领域自主创新能力和基础制造能力显著提升，形成多个国内领先、具有一定国际竞争力的产业集群，全员劳动生产率达到国内先进水平，将“重庆机电”打造成为国内知名、国际上有影响力的品牌。

六、发行人有息债务情况

截至2015年末，公司的有息债务总额为362,717.36万元，具体结构如下：

单位：万元

项目	2015 年 12 月 31 日	
	金额	占比(%)
短期有息债务	**295,085.51**	**81.35**
短期借款	87,858.65	24.22
吸收存款及同业存放	85,290.83	23.51
一年内到期的长期借款	19,147.03	5.28
一年内到期的融资租赁款	2,893.70	0.80
一年内到期的应付债券	99,895.31	27.54
长期有息债务	**67,631.85**	**18.65**
长期借款	55,850.00	15.40
应付融资租赁款	11,781.85	3.25
合计	**362,717.36**	**100.00**

截至2015年末，公司的有息债务的期限结构如下：

单位：万元

期限	金额	占比(%)
1 年以内	295,085.51	81.35
1-2 年	2,000.00	0.55
2-3 年	3,000.00	0.83
3-4 年	20,681.85	5.70
4-5 年	8,000.00	2.21
5 年及以上	33,950.00	9.36
合计	362,717.36	100.00

截至2015年末，公司的有息债务的信用融资与担保融资的结构如下：

单位：万元

期限	金额	占比(%)
信用借款	78,908.64	21.75
抵押借款	67,600.00	18.64
保证借款	16,347.03	4.51
资产抵押融资租赁	14,675.55	4.05
吸收存款及同业存放	85,290.83	23.51
担保债券	99,895.31	27.54
合计	**362,717.36**	**100.00**

七、本次发行后公司资产负债结构的变化

本期债券发行完成后将引起公司资产负债结构的变化。假设公司的资产负债结构在以下假设基础上产生变动：

1、相关财务数据模拟调整的基准日为2016年6月30日；

2、假设本期债券的募集资金净额为15亿元，即不考虑融资过程中所产生的相关费用且全部发行；

3、假设本期债券募集资金净额15亿元计入2016年6月30日的资产负债表；

4、本期债券募集资金15亿元，假设其中10亿元用于偿还2011年发行的公司债券，2.65亿元用于偿还金融机构借款，其余募集资金用于补充公司流动资金；

5、假设本次债券于2016年6月30日完成发行。

基于上述假设，本期债券发行对公司资产负债结构的影响如下表：

合并资产负债表

单位：万元

项　目	债券发行前	债券发行后（模拟）	模拟变动额
流动资产合计	903,525.06	927,025.06	23,500.00

项　目	债券发行前	债券发行后（模拟）	模拟变动额
非流动资产合计	582,052.28	582,052.28	0.00
资产总计	1,485,577.35	1,509,077.35	23,500.00
流动负债合计	660,210.33	533,710.33	-126,500.00
非流动负债合计	139,192.14	289,192.14	150,000.00
负债合计	799,402.47	822,902.47	23,500.00
资产负债率	53.81%	54.53%	0.72%

母公司资产负债表

单位：万元

项目	债券发行前	债券发行后（模拟）	模拟变动额
流动资产合计	214,822.70	264,822.70	50,000.00
非流动资产合计	487,913.77	487,913.77	0.00
资产总计	702,736.47	752,736.47	50,000.00
流动负债合计	120,843.71	20,843.71	-100,000.00
非流动负债合计	18,200.00	168,200.00	150,000.00
负债合计	139,043.71	189,043.71	50,000.00
资产负债率	19.79%	25.11%	5.33%

八、资产负债表日后事项、或有事项及其他重要事项

（一）资产负债表日后事项

截至2016年6月30日，公司无资产负债表日后事项。

（二）公司对外担保情况

截至2016年6月30日，本公司及子公司担保本金余额合计60,884.17万元，占截至2016年6月30日公司合并报表口径净资产（含少数股东权益)的8.87%。具体情况如下表：

序号	单位名称	银行/金融机构/企业	2016.6.30 余额(万元)	汇率	折合人民币（万元）	担保方式	担保单位
1	吉林重通成飞新材料股份有限公司	重庆农商行	5,000.00	1	5,000.00	保证	重庆通用工业（集团）有限责任公司
2	吉林重通成飞新材料股份有限公司	中国银行	5,000.00	1	5,000.00	保证	重庆通用工业（集团）有限责任公司
3	重庆江北机械有限责任公司	工行北碚支行	1,900.00	1	1,900.00	担保	重庆机电股份有限公司

4	Holroyd Precision Limited	星展银行	USD1,150.00	6.6312	7,625.88	担保	重庆机电股份有限公司
5	Holroyd Precision Limited	汇丰银行	GBP1,700.00	8.9212	15,166.04	担保	重庆机电股份有限公司
6	精密技术集团投资发展有限公司	星展银行	USD600.00	6.6312	3,978.72	担保	重庆机电股份有限公司
7	精密技术集团投资发展有限公司	星展银行	EUR79.8	7.3750	588.53	担保	重庆机电股份有限公司
8	重庆水轮机厂有限责任公司	昆仑租赁	15,000.00	1	15,000.00	担保	重庆机电股份有限公司
9	重庆神箭汽车传动件有限责任公司	光大银行	2,000.00	1	2,000.00	担保	重庆机床（集团）有限公司
10	西南计算机有限责任公司		4,625	1	4,625.00	担保	重庆机电控股集团财务有限公司
合计					60,884.17		

（三）未决重大诉讼、仲裁事项

截至本募集说明书签署之日，发行人不存在尚未了结的标的额3,000.00万元以上的重大诉讼或仲裁事项。

（四）其他重要事项

无。

九、资产受限情况

截至2015年12月31日，公司受限资产主要包括为取得银行借款和开据银行承兑汇票而抵押的固定资产、无形资产和货币资金，详细信息如下：

单位：万元

受限资产类别	用途	账面价值
货币资金	汇票保证金	34,612.79
投资性房地产	抵押	3,209.83
房屋建筑物	抵押	52,280.13
土地使用权	抵押	17,029.52
机器设备	融资租赁抵押物	171.47
在建工程	融资租赁抵押物	7,007.10
合　计		**114,310.84**

截至2015年12月31日，除上述披露的受限资产之外，公司无其他具有可对抗第三人的优先偿付负债的情况。

第八节 本次募集资金运用

一、本期债券募集资金数额

根据《公司债券发行与交易管理办法》的相关规定，结合公司财务状况及未来资金需求，经公司董事会于2015年10月20日审议通过，并经2015年度第一次临时股东大会批准，公司向中国证监会申请发行不超过15亿元（含15亿元）的公司债券。

二、募集资金运用计划

根据第三届董事会2015年度第五次临时会议决议，本期债券的募集资金扣除发行费用后，拟将其中10亿元用于偿还2011年发行的五年期公司债券，2.65亿元用于偿还子公司金融机构借款，其余募集资金用于补充子公司流动资金，上述安排具有必要性和合理性，有利于优化公司债务结构及尽可能节省公司利息费用。

（一）偿还公司债券

截至2016年6月30日，公司应付债券余额为99,973.91万元，全部为本公司于2011年度发行的公司债券（11重机债）。截至2016年6月末，该债券主要情况如下：

单位：万元

项　目	期限	发行日期	面值总额	利息调整	期末余额	期末应付利息
11 重机债	5 年	2011 年 8 月	100,000.00	-26.09	99,973.91	5,774.00

2016年8月16日，公司通过自筹资金已将“11重机债”的全部本息兑付，本次公开发行后，若最终募集资金低于10亿元（含10亿元），公司将全部用于置换前期偿还“11重机债”的自筹资金。

（二）偿还公司银行借款

综合考虑公司借款到期时间，本期债券募集资金暂定还款计划如下：

单位：万元

借款人	贷款方	贷款期限	贷款余额	公司债券拟偿还金额
重庆机床（集团）有限公司	农商行	2015.9.2-2016.9.1	1,000.00	1,000.00
重庆机床（集团）有限公司	农商行	2015.9.8-2016.9.7	4,000.00	4,000.00

重庆机床（集团）有限公司	工商银行	2015.8.10-2016.7.22	1,000.00	1,000.00
重庆机床（集团）有限公司	工商银行	2015.3.13-2016.3.9	2,000.00	2,000.00
重庆机床（集团）有限公司	工商银行	2015.2.2-2016.1.7	2,000.00	2,000.00
重庆机床（集团）有限公司	工商银行	2015.5.18-2016.5.18	3,500.00	3,500.00
重庆机床（集团）有限公司	光大银行	2015.9.15-2016.3.15	5,000.00	5,000.00
重庆水泵厂有限责任公司	工商银行	2015.3.24-2016.3.24	1,000.00	1,000.00
吉林重通成飞新材料股份公司	中国银行	2015.7.20-2016.7.19	5,000.00	5,000.00
綦江齿轮传动有限公司	中国银行	2015.10.15-2016.10.14	2,000.00	3,000.00
合计			**26,500.00**	**26,500.00**

本期债券募集资金到账后，公司将根据本期债券募集资金的实际到位时间和公司债务结构调整及资金使用需要，本着有利于优化公司债务结构，尽可能节省公司利息费用的原则，灵活安排偿还所借银行贷款。对募集资金到账前已用自筹资金归还已到期的银行借款部分，公司将使用本期债券募集资金予以置换。

（三）补充流动资金

根据公司未来期间的经营规划，公司经营规模扩大将面临较大的资金需求。因此补充营运资金是十分必要的，将显著提升公司的抗风险能力，优化财务结构，支持公司的长期发展，故本次债券募集资金用于偿还公司债券和银行借款后，将剩余募集资金(不超过23,500.00万元)用于补充全资子公司的流动资金。

三、募集资金运用对发行人财务状况的影响

（一）对发行人资产负债结构的影响

本期债券发行完成且全部用于补充公司营运资金后，以2016年6月30日公司财务数据为基准，假设按15亿元发行，在不考虑融资过程中所产生相关费用的情况下，发行人合并财务报表的资产负债率水平将由发行前的53.81%增至发行后的54.53%；母公司财务报表的资产负债率水平将由发行前的19.79%增至发行后的25.11%，资产负债率仍处于合理水平，通过债务融资将使发行人可以有效利用财务杠杆来提高盈利水平，也可改善公司的债务结构；合并财务报表的非流动负债占负债总额的比例将由发行前的17.41%增至发行后的35.14%，母公司财务报表的非流

动负债占负债总额的比例将由发行前的13.09%增至发行后的88.97%，由于非流动债务融资比例有较大幅度的提高，可以显著提高发行人的长期债务融资比重，从而有利于优化公司负债结构。

（二）对于发行人短期偿债能力的影响

本期债券发行完成且上述募集资金运用计划予以执行后，按照2016年6月30日的财务数据模拟计算，在不考虑融资过程中所产生相关费用的情况下，本公司合并报表的流动比率、速动比率将分别从1.37倍、1.04倍提高至1.74倍、1.33倍，母公司报表的流动比率将分别从1.78倍提高至12.71倍（母公司流动比率与速动比率相同）。公司流动比率将有较为明显的提高，流动资产对流动负债的覆盖能力有所提升，短期偿债能力将进一步增强。

综上所述，本期债券的发行将显著改善公司债务结构，进一步增强公司短期偿债能力，为公司业务发展提供稳定的中长期资金支持，有助于提高公司盈利能力和核心竞争力。

四、募集资金专项账户管理安排

（一）募集资金的存放

为方便募集资金的管理、使用和对使用情况的监督，发行人已在华夏银行股份有限公司重庆分行开立了募集资金专项账户，账户信息如下：

户名：重庆机电股份有限公司

开户银行：华夏银行股份有限公司重庆分行

银行账户：11250000000677559

（二）募集资金监管机制安排

1、发行人内部建立了募集资金监管体系

为规范公司募集资金管理，提高募集资金使用效率，根据《公司法》、《证券法》、《公司债券发行与交易管理办法》等相关法律法规及规范性文件，并结合自身的实际情况，公司制定了《重庆机电股份有限公司面向合格投资者公开发行2016年公司债券募集资金管理办法》，对本次公司债券募集资金的使用进行规范管理，主要内容如下：

“第三条 公司应当在募集资金到账后一个月内与受托管理人、存放募集资金的

商业银行签订专项账户存储三方监管协议(以下简称“协议”)。协议至少应当包括以下内容：

(一) 公司应当将募集资金集中存放于专项账户中；

(二) 商业银行应当每月向公司提供专项账户银行对账单，并抄送受托管理人；

(三) 受托管理人可以随时到商业银行查询专项账户资料；

(四) 商业银行将对专项账户内资金使用进行监督管理，对未按照募集说明书约定使用募集资金的情况，商业银行有权拒绝公司的划款指令；

(五) 公司、商业银行、受托管理人的违约责任。

上述协议在有效期届满前因受托管理人或商业银行变更等原因提前终止的，公司应当自协议终止之日起一个月内与相关当事人签订新的协议。

第四条 公司应当保证募集资金的使用与公司债券募集说明书的承诺相一致，即本期债券的募集资金扣除发行费用后，将其中10亿元用于偿还2011年发行的公司债券，2.65亿元用于偿还金融机构借款，其余募集资金用于补充公司流动资金。

用于偿还2011年发行的公司债券的募集资金在公司确保募集资金使用的真实性和公允性的情况下，经办部门办理公司债归还审批手续，财务部于债券到期日前完成资金偿付。

用于偿还金融机构借款和补充流动资金的募集资金可在公司确保募集资金使用的真实性和公允性的情况下，由公司直接分拨给全资子公司，在每个付息日（或还本日）前五个工作日，由公司向各使用本次募集资金的全资子公司下发《债券本息收款通知》，各全资子公司在收到《债券本息收款通知》后将款项划给公司。

第五条 公司募集资金到账后，资金使用必须严格履行公司债券募集资金审批手续,由公司财务部提出公司债券募集资金使用计划，由公司董事会批准。在公司债券募集资金使用计划内的资金使用，经公司本部部门负责人签字或全资子公司负责人签章后报财务部，由财务部审核后，逐级由财务负责人及总经理签字后予以付款。

募集资金限定用于公司对外公布的募集资金投向的项目，未经公司股东大会依法作出决议，不得改变公司募集资金的用途。使用募集资金要做到规范、公开、透明。

第六条 募集资金应当用于核准的用途，除金融类企业外，募集资金不得转借他人。公司不得将募集资金用于持有交易性金融资产和可供出售的金融资产、转借

他人、委托理财等财务性投资，不得直接或者间接投资于以买卖有价证券为主要业务的公司，也不得将募集资金用于质押、委托贷款或其他变相改变募集资金用途的投资。

公司应核实募集资金使用的真实性和公允性，禁止募集资金被控股股东、实际控制人等关联人占用或挪用，且禁止关联人利用募集资金获取不正当利益。”

在本次债券成功发行、募集资金到位后，公司将严格按照募集说明书披露的用途使用募集资金。

2、聘请募集资金专户监管银行

发行人为本期债券在华夏银行股份有限公司重庆分行开立募集资金专项账户，用于公司债券募集资金的接收、存储、划转与本息偿付，聘请华夏银行重庆分行担任募集资金专项账户监管银行，监管发行人上述募集资金专户的资金的接收、存储、划转与本息偿付。

3、聘请债券受托管理人

发行人聘请申万宏源承销保荐公司担任本期债券的受托管理人，对专项账户中募集资金的接收、存储、划转与本息偿付进行监督。发行人将在募集资金到位后一个月内与债券受托管理人以及存放募集资金的银行订立三方监管协议。

在本期债券存续期内，受托管理人应当每年检查募集资金的使用情况是否与募集说明书约定一致，并在每年的受托管理事务报告中披露募集资金的使用和专项账户的运作情况。

公司债券存续期内，当发生募集资金使用情况和募集说明书不一致的情形，受托管理人在知道或应当知道该等情形之日起五个工作日内向市场公告临时受托管理事务报告。

第九节 债券持有人会议

债券持有人认购或购买或以其他合法方式取得本期债券均视作同意并接受本公司为本期债券制定的《债券持有人会议规则》并受之约束。

一、债券持有人行使权利的形式

《债券持有人会议规则》所规定债券持有人会议职权范围内的事项，债券持有人应通过债券持有人会议维护自身利益；其他事项，债券持有人应依据法律、行政法规和募集说明书的规定行使权利，维护自身利益。

二、债券持有人会议规则主要条款

以下仅列明《债券持有人会议规则》的主要条款，投资者在作出相关决策时，请查阅《债券持有人会议规则》的全文。

第一章 总则

为明确重庆机电股份有限公司(以下简称“发行人”)2016年公司债券(以下简称“本期债券”)债券持有人会议(以下简称“债券持有人会议”)的职责权限，规范债券持有人会议的组织和行为，保障债券持有人的合法权益，根据《公司法》、《证券法》、《公司债券发行与交易管理办法》等法律法规和相关规定，特制定本规则。

第二条 债券持有人会议由全体债券持有人组成，债券持有人会议依据本规则规定的程序召集和召开，并对本规则规定的权限范围内的事项依法进行审议和表决。

第三条 债券持有人会议根据本规则审议通过的决议，对所有债券持有人(包括所有出席会议、未出席会议、对决议反对或放弃投票权的债券持有人，以及在相关决议通过后受让本期债券的持有人，下同)具有同等效力。

第四条 《债券持有人会议规则》所规定债券持有人会议职权范围内的事项，债券持有人应通过债券持有人会议维护自身利益；其他事项，债券持有人应依据法律、行政法规和募集说明书的规定行使权利，维护自身利益。但债券持有人单独行使债权及担保权利，不得与债券持有人会议通过的决议相抵触。

第五条 持有人会议应当由律师见证。见证律师原则上由为债券发行出具法律意见的律师担任。见证律师对会议的召集、召开、表决程序、出席会议人员资格和

有效表决权等事项出具法律意见书。法律意见书应当与债券持有人会议决议一同披露。

第二章 债券持有人会议的权限范围

第六条 债券持有人会议的权限范围如下：

（一）审议决定发行人提出变更本期债券募集说明书约定的方案；

（二）在发行人未能按期支付本期债券利息和/或本金时，审议决定发行人提出的相关解决方案；

（三）在发行人、担保人发生减资、合并、分立、解散或者申请破产时，对发行人提出的相关建议及债券持有人依法行使权利的方案作出决议；

（四）审议决定是否更换债券受托管理人；

（五）变更本期债券的担保人或者担保方式；

（六）在发行人提供担保情况下，在担保人或担保物发生重大不利变化时，对债券持有人依法行使权利的方案作出决议；

（七）在发生对债券持有人权益有重大影响的事项时，对债券持有人依法行使权利的方案作出决议。

第三章 债券持有人会议的召集

第七条 在本次债券存续期内，当出现以下情形之一时，债券受托管理人应当召集债券持有人会议：

（一）拟变更债券募集说明书的约定；

（二）拟修改债券持有人会议规则；

（三）拟变更债券受托管理人或受托管理协议的主要内容；

（四）发行人不能按期支付本息；

（五）发行人减资、合并、分立、解散或者申请破产；

（六）保证人、担保物或者其他偿债保障措施发生重大变化；

（七）发行人、单独或合计持有本次债券总额百分之十以上的债券持有人书面提议召开；

（八）发行人管理层不能正常履行职责，导致发行人债务清偿能力面临严重不确定性，需要依法采取行动；

（九）发行人提出债务重组方案；

（十）发生其他对债券持有人权益有重大影响的事项。

第八条　债券持有人会议由债券受托管理人负责召集。当出现债券持有人会议权限范围内的任何事项时，债券受托管理人应自其知悉该等事项之日起按勤勉尽责的要求尽快发出债券持有人会议通知。

第九条　受托管理人应当自收到书面提议之日起5个交易日内向提议人书面回复是否召集持有人会议。同意召集会议的，受托管理人应于书面回复日起15个交易日内召开会议。

债券受托管理人不同意召开债券持有人会议的提议，或者在收到提议后5个交易日内未作出反馈的，视为债券受托管理人不能履行或者不履行召集债券持有人会议职责，发行人、单独或者合计持有本期债券总额10%以上的债券持有人有权自行召集和主持债券持有人会议。

债券受托管理人或债券持有人自行召集债券持有人会议的，应当在发出债券持有人会议通知前书面通知发行人董事会并将有关文件报送上海证券交易所备案。

债券持有人自行召集召开债券持有人会议的，应当在发出债券持有人会议通知前向债券登记托管机构申请在上述期间锁定其持有的公司债券。

第十条　债券持有人会议通知发出后，除非因不可抗力，不得变更债券持有人会议召开时间；因不可抗力确需变更债券持有人会议召开时间的，不得因此而变更债券持有人债权登记日。

第十一条　受托管理人或者自行召集债券持有人会议的提议人（“以下简称召集人”）应当至少于持有人会议召开日前10个交易日在监管部门指定的媒体上发布召开持有人会议的公告，公告内容包括但不限于下列事项：（一）债券发行情况；

（二）召集人、会务负责人姓名及联系方式；

（三）会议时间和地点；

（四）会议召开形式；

（五）会议拟审议议案；

（六）会议议事程序；

（七）债权登记日；

（八）提交债券账务资料以确认参会资格的截止时点：债券持有人在持有人会议召开前未向召集人证明其参会资格的，不得参加持有人会议和享有表决权；

（九）委托事项。

第十二条　债券持有人会议由债券受托管理人或债券持有人会议召集人确定参加债券持有人会议的债权登记日，债权登记日不应晚于债券持有人会议召开日期5日之前。于债权登记日在本期债券登记托管机构公司债券持有人名册上记录的所有本期未偿还债券持有人，均有权出席债券持有人会议。

第十三条　债券持有人会议通知发出后，无正当理由不得延期或取消，会议通知中列明的提案亦不得取消。一旦出现延期或取消的情形，会议召集人应当在原定召开日期的至少2个交易日之前发布通知，说明延期或取消的具体原因。延期召开债券持有人会议的，会议召集人应当在通知中公布延期后的召开日期。

因不可抗力或其他正当理由确需变更债券持有人会议的召开时间的，不得因此而变更债券持有人债权登记日。

第十四条　债券持有人会议应在发行人的办公地重庆市、发行人的住所地或者债券受托管理人的办公地或住所地召开。因场地租赁发生的合理费用（如有）由发行人承担。

第四章　议案、委托及授权事项

第十五条　提交债券持有人会议审议的议案由召集人负责起草。议案内容应符合法律法规的规定，在债券持有人会议的权限范围内，并有明确的议题和具体审议事项。

第十六条　单独或合并持有本期未偿还债券本金总额10%以上的债券持有人有权向债券持有人会议提出临时议案。发行人、担保人、受托管理人和持有发行人10%以上股份的股东及其他重要关联方可参加债券持有人会议并提出临时议案。临时提案人应不迟于债券持有人会议召开7日前，将内容完整的临时提案提交召集人，召集人应在收到临时提案之日起2日内在监管部门指定的媒体上发出债券持有人会议补充通知，并公告临时提案内容，披露提出临时提案的债券持有人姓名或名称、持有债券的比例和新增提案的内容。

除上述情形外，召集人发出债券持有人会议通知后，不得修改会议通知中已列明的提案或增加新的提案。债券持有人会议通知（包括增加临时提案的补充通知）中未列明的提案，或不符合本规则第十四条要求的提案不得进行表决并作出决议。

第十七条　债券持有人(或其法定代表人、负责人)可以亲自出席债券持有人会议并表决，也可以委托代理人代为出席并表决。债券受托管理人和发行人应当出席

债券持有人会议，但无表决权（债券受托管理人为债券持有人时除外）。

第十八条　债券持有人本人出席会议的，应出示本人身份证明文件和持有本期未偿还债券的证券帐户卡或适用法律规定的其他证明文件，债券持有人法定代表人或负责人出席会议的，应出示本人身份证明文件、法定代表人或负责人资格的有效证明和持有本期未偿还债券的证券账户卡或适用法律规定的其他证明文件。

委托代理人出席会议的，代理人应出示本人身份证明文件、被代理人（或其法定代表人、负责人）依法出具的投票代理委托书、被代理人身份证明文件、被代理人持有本期未偿还债券的证券账户卡或适用法律规定的其他证明文件。

第十九条　债券持有人出具的委托他人出席债券持有人会议的投票代理委托书应当载明下列内容：

（一）代理人的姓名；

（二）是否具有表决权；

（三）分别对列入债券持有人会议议程的审议事项投赞成、反对或弃权票的指示；

（四）投票代理委托书签发日期和有效期限；

（五）委托人签字或盖章。

第二十条　投票代理委托书应当注明如果债券持有人未具体指示，债券持有人代理人是否可以按自己的意思表决。投票代理委托书应在债券持有人会议召开24小时之前送交债券受托管理人。

第五章　债券持有人会议的召开

第二十一条　债券持有人会议设置会场，以现场会议形式召开。

第二十二条　债券持有人会议应由债券受托管理人委派代表主持。如债券受托管理人未能履行职责时，由出席会议的债券持有人共同推举一名债券持有人(或债券持有人代理人)主持会议；如未能按前述规定共同推举出会议主持人，则应当由出席该次会议的持有本期未偿还债券本金总额最多的债券持有人(或其代理人)主持会议。

第二十三条　会议召集人负责制作出席会议人员的签名册。签名册应载明参加会议的债券持有人名称(或姓名)、出席会议代理人的姓名及其身份证件号码、持有或者代表的本期未偿还债券本金总额及其证券账户卡号码或适用法律规定的其他

证明文件的相关信息等事项。

第二十四条　债券持有人及其代理人出席债券持有人会议的差旅费用、食宿费用等，均由债券持有人自行承担。

第二十五条　会议召集人应当保证债券持有人会议连续举行，直至形成最终决议。因不可抗力、突发事件等特殊原因导致债券持有人会议中止、不能正常召开或者不能作出决议的，应采取必要措施尽快恢复召开债券持有人会议或者直接终止本次债券持有人会议，并及时公告。同时，会议召集人应当向发行人所在地中国证券监督管理委员会派出机构及上海证券交易所报告，说明原因并披露相关情况。

第二十六条　会议主持人有权经债券持有人会议同意后决定休会及改变会议地点。若经债券持有人会议通过，主持人应当决定休会及改变会议地点。延期会议不得对在原先正常召集的会议上未批准的事项做出决议。

第二十七条　债券受托管理人、发行人和其他召集人将采取必要措施，保证债券持有人会议的正常秩序。对于干扰债券持有人会议、寻衅滋事和侵犯债券持有人合法权益的行为，将采取措施加以制止并及时报告有关部门查处。

第六章　表决、决议及会议记录

第二十八条　向会议提交的每一议案应由与会的有权出席债券持有人会议的债券持有人或其代理人投票表决。每一张债券(面值为人民币100元)拥有一票表决权。

出席会议的债券持有人（或债券持有人代理人），应当对提交表决的提案发表以下意见之一：同意、反对或弃权。未填、错填、字迹无法辨认的表决票、未投的表决票均视为投票人放弃表决权利，其所持有表决权的本期债券对应的表决结果应计为“弃权”。

第二十九条　债券持有人会议采取记名方式投票表决。表决结束后，应当由至少两名债券持有人(或债券持有人代理人)、一名债券受托管理人代表和一名发行人代表参加清点，并当场公布表决结果。

第三十条　除法律法规另有规定外，在债券持有人会议登记在册本期债券持有人均有权参与或委派代表参与持有人会议，并行使表决权。

下列机构可参加债券持有人会议，并在会议上可以发表意见，但没有表决权；下列机构为债券持有人的，其代表的本期债券张数不计入有表决权本期债券张数总

数：

（一）发行人或债券持有人为发行人关联方；

（二）债券持有人为担保人或其关联方；

（三）债券持有人持有的本期债券属于如下情形之一：1、已届本金兑付日，兑付资金已由发行人向兑付代理人支付并且已经可以向债券持有人进行本息兑付的债券。兑付资金包括本期债券截至本金兑付日的根据本期债券条款应支付的全部利息和本金；2、不具备有效请求权的债券。

第三十一条　会议主持人根据每一审议事项表决结果确认债券持有人会议决议是否获得通过，并应当在会议上宣布表决结果。决议的表决结果应载入会议记录。

第三十二条　会议主持人如果对提交表决的决议结果有任何怀疑，可以对所投票数进行点算；如果会议主持人未提议重新点票，出席会议的债券持有人(或债券持有人代理人)对会议主持人宣布结果有异议的，有权在宣布表决结果后立即要求重新点票，会议主持人应当即时点票。

第三十三条　债券持有人会议作出的决议，须经代表本期未偿还债券本金总额二分之一以上表决权的债券持有人（或债券持有人代理人）同意方为有效。但对于免除或减少发行人在本期债券项下的义务或本期债券担保人对本期债券的保证义务的决议以及变更《债券持有人会议规则》的决议，须经出席会议的债券持有人（或债券持有人代理人）所持表决权三分之二以上（包括三分之二）通过才能生效。

第三十四条　债券持有人会议决议自作出之日起生效。债券持有人单独行使债权及担保权利，不得与债券持有人会议通过的有效决议相抵触。

第三十五条　债券受托管理人应在债券持有人会议表决截止日次一交易日将决议于监管部门指定的媒体上公告。

债券持有人会议决议公告应当包括以下内容：

（一）会议召开的日期、时间、地点、方式、召集人和主持人，以及是否符合有关法律、行政法规、部门规章和公司章程的说明；

（二）出席会议的债券持有人（代理人）人数、所持（代理）本期债券面值数额及占发行人本期债券面值总额的比例；

（三）每项提案的表决方式；

（四）每项提案的表决结果；

（五）会议有效性及法律意见书的结论性意见，若债券持有人会议出现否决提

案的，应当披露法律意见书全文。

发行人在债券持有人会议上向债券持有人通报的事件属于未曾披露的可能对债券价格产生较大影响的重大事件的，应当将该通报事件与债券持有人会议决议公告同时披露。

第三十六条　债券持有人会议应有会议记录。会议记录记载以下内容：

（一）出席会议的债券持有人(或债券持有人代理人)所代表的本期未偿还债券本金总额，占发行人本期未偿还债券本金总额的比例；

（二）召开会议的日期、具体时间、地点；

（三）会议召集人、主持人姓名、会议议程；

（四）各发言人对每个审议事项的发言要点；

（五）每一表决事项的表决结果；

（六）债券持有人的质询意见、建议及发行人代表的答复或说明等内容；

（七）债券持有人会议认为应当载入会议记录的其他内容。

第三十七条　债券持有人会议记录由出席会议的召集人代表和见证律师签名，并由债券受托管理人保存。债券持有人会议记录的保管期限为本期债券到期后五年。

第七章　附则

第三十八条　债券受托管理人应严格执行债券持有人会议决议，代表债券持有人及时就有关决议内容与发行人及其他有关主体进行沟通，督促债券持有人会议决议的具体落实。

第三十九条　除涉及发行人商业秘密或受适用法律和上市公司信息披露规定的限制外，出席会议的发行人代表应当对债券持有人的质询和建议作出答复或说明。

第四十条　因债券持有人会议的召集、召开、表决程序及决议的合法有效性发生争议时，应在发行人住所所在地有管辖权的人民法院通过诉讼解决。

第四十一条　如本规则的内容与有关法律、法规、规章及发行人证券上市地交易所的业务规则的强制性规定发生抵触的，应依照有关法律、法规、部门规章及证券交易所的业务规则的规定执行。

第四十二条　本规则自发行人本期债券的申请获得中国证券监督管理委员会

核准发行之日起生效。对本规则进行任何修改，须经发行人债券持有人会议审议通过后方为有效。

第十节 债券受托管理人

债券持有人认购或购买或以其他合法方式取得本期债券均视作同意申万宏源承销保荐公司作为本期债券的债券受托管理人，且视作同意本公司与债券受托管理人签署的本期债券的《债券受托管理协议》项下的相关规定。

本节仅列示了本期债券之《债券受托管理协议》的主要内容，投资者在作出相关决策时，请查阅《债券受托管理协议》全文。《债券受托管理协议》的全文置备于本公司与债券受托管理人的办公场所。

一、债券受托管理人

根据本公司与申万宏源承销保荐公司签署的《重庆机电股份有限公司2016年公司债券受托管理协议》，申万宏源承销保荐公司受聘担任本期债券的债券受托管理人。

申万宏源承销保荐公司是一家根据中国法律成立的证券公司，具有担任债券受托管理人的资格，具有丰富的债券项目执行经验，除作为本期债券发行的主承销商之外，与本公司不存在可能影响其公正履行公司债券受托管理职责的利害关系。

本期债券受托管理人的联系方式如下：

债券受托管理人名称：申万宏源证券承销保荐有限责任公司

住所：新疆乌鲁木齐市高新区（新市区）北京南路358号大成国际大厦20楼2004室

办公地址：重庆市渝中区中华路178号重庆国际商务中心九楼

邮编：400010

联系人：王兴川、童筝

联系电话：023-63521076、023-63509224

传真：023-63507460

二、《债券受托管理协议》主要内容

（一）发行人的权利和义务

1、发行人应当根据法律、法规和规则及募集说明书的约定，按期足额支付本次债券的利息和本金。

2、发行人应当为本次债券的募集资金制定相应的使用计划及管理制度。募集资金的使用应当符合现行法律法规的有关规定及募集说明书的约定。

3、本次债券存续期内，发行人应当根据法律、法规和规则的规定，及时、公平地履行信息披露义务，确保所披露或者报送的信息真实、准确、完整，不得有虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏。

4、本次债券存续期内，发生以下任何事项，发行人应当在三个工作日内书面通知债券受托管理人，并根据债券受托管理人要求持续书面通知事件进展和结果：

（一）发行人经营方针、经营范围或生产经营外部条件等发生重大变化；

（二）债券信用评级发生变化；

（三）发行人主要资产被查封、扣押、冻结；

（四）发行人发生未能清偿到期债务的违约情况；

（五）发行人当年累计新增借款或者对外提供担保超过上年末净资产的百分之二十；

（六）发行人放弃债权或财产，超过上年末净资产的百分之十；

（七）发行人发生超过上年末净资产百分之十的重大损失；

（八）发行人作出减资、合并、分立、解散及申请破产的决定；

（九）发行人涉及重大诉讼、仲裁事项或者受到重大行政处罚；

（十）保证人、担保物或者其他偿债保障措施发生重大变化；

（十一）发行人情况发生重大变化导致可能不符合公司债券上市条件；

（十二）发行人涉嫌犯罪被司法机关立案调查，发行人董事、监事、高级管理人员涉嫌犯罪被司法机关采取强制措施；

（十三）发行人拟变更募集说明书的约定；

（十四）发行人不能按期支付本息；

（十五）发行人管理层不能正常履行职责，导致发行人债务清偿能力面临严重不确定性，需要依法采取行动的；

（十六）发行人提出债务重组方案的；

（十七）本次债券可能被暂停或者终止提供交易或转让服务的；

（十八）发生其他对债券持有人权益有重大影响的事项。

就上述事件通知债券受托管理人的同时，发行人就该等事项是否影响本次债券本息安全向债券受托管理人作出书面说明，并对有影响的事件提出有效且切实可行

的应对措施。

5、发行人应当协助债券受托管理人在债券持有人会议召开前取得债权登记日的本次债券持有人名册，并承担相应费用。经债券受托管理人要求，发行人应提供关于尚未注销的自持债券数量（如适用）的证明文件。

6、发行人应当履行债券持有人会议规则及债券持有人会议决议项下债券发行人应当履行的各项职责和义务。

7、预计不能偿还债务时，发行人应当按照债券受托管理人要求追加担保，并履行本协议约定的其他偿债保障措施，应当配合债券持有人依法向法定机关申请采取财产保全措施，并依法承担相关费用。

确有证据证明不能偿还债务时，发行人应当按照债券持有人会议的要求追加担保，并暂缓重大对外投资、收购兼并等资本性支出项目的实施，限制对外担保等其他偿债保障措施，应当配合债券持有人依法向法定机关申请采取财产保全措施，并依法承担相关费用。

8、发行人无法按时偿付本次债券本息时，应当对后续偿债措施作出安排，并及时通知债券持有人。本次债券的后续措施安排包括但不限于：

（一）不向股东分配利润

（二）暂缓重大对外投资、收购兼并等资本性支出项目的实施；

（三）调减或停发董事和高级管理人员的工资和奖金；

（四）主要责任人不得调离。

9、发行人应对债券受托管理人履行本协议项下职责或授权予以充分、有效、及时的配合和支持，并提供便利和必要的信息、资料和数据。发行人应指定专人负责与本次债券相关的事务，并确保与债券受托管理人能够有效沟通。

10、受托管理人变更时，发行人应当配合债券受托管理人及新任受托管理人完成债券受托管理人工作及档案移交的有关事项，并向新任受托管理人履行本协议项下应当向债券受托管理人履行的各项义务。

11、在本次债券存续期内，发行人应尽最大合理努力维持债券上市交易。

12、发行人应当根据本协议第4.17条的规定向债券受托管理人支付本次债券受托管理报酬和债券受托管理人履行受托管理人职责产生的费用。

13、发行人应当履行本协议、募集说明书及法律、法规和规则规定的其他义务。

（二）债券受托管理人的职责、权利和义务

1、债券受托管理人应当根据法律、法规和规则的规定及本协议的约定制定受托管理业务内部操作规则，明确履行受托管理事务的方式和程序，对发行人履行募集说明书约定义务的情况进行持续跟踪和监督。

2、债券受托管理人应当持续关注发行人和保证人的资信状况、担保物状况、内外部增信机制及偿债保障措施的实施情况，可采取包括但不限于如下方式进行核查：

（一）就本协议第3.4条约定的情形，列席发行人和保证人的内部有权机构的决策会议；

（二）每年查阅前项所述的会议资料、财务会计报告和会计账簿；

（三）调取发行人、保证人银行征信记录；

（四）对发行人和保证人进行现场检查；

（五）约见发行人或者保证人进行谈话。

出现可能影响债券持有人重大权益的事项时，召集债券持有人会议。

3、债券受托管理人应当对发行人专项账户募集资金的接收、存储、划转与本息偿付进行监督。在本次债券存续期内，债券受托管理人应当每年检查发行人募集资金的使用情况是否与募集说明书约定一致。

受托管理人应当在募集资金到位后一个月内与发行人以及存放募集资金的银行订立监管协议。

4、债券受托管理人应当督促发行人在募集说明书中披露本协议、债券持有人会议规则的主要内容，并应当通过证监会、交易所认可的方式，向债券持有人披露受托管理事务报告、本次债券到期不能偿还的法律程序以及其他需要向债券持有人披露的重大事项。

5、债券受托管理人应当每年对发行人进行回访，持续关注并监督发行人对募集说明书约定义务的执行情况，并做好回访记录，出具受托管理事务报告。

6、出现本协议第3.4条情形且对债券持有人权益有重大影响情形的，在知道或应当知道该等情形之日起五个工作日内，债券受托管理人应当问询发行人或者保证人，要求发行人或者保证人解释说明，提供相关证据、文件和资料，并向市场公告临时受托管理事务报告。发生触发债券持有人会议情形的，召集债券持有人会议。

7、债券受托管理人应当根据法律、法规和规则、本协议及债券持有人会议规则的规定召集债券持有人会议，并监督相关各方严格执行债券持有人会议决议，监督债券持有人会议决议的实施。

8、债券受托管理人应当在债券存续期内持续督导发行人履行信息披露义务。债券受托管理人应当关注发行人的信息披露情况，收集、保存与本次债券偿付相关的所有信息资料，根据所获信息判断对本次债券本息偿付的影响，并按照本协议的约定报告债券持有人。

9、债券受托管理人预计发行人不能偿还债务时，应当要求发行人追加担保，督促发行人履行本协议第3.7条约定的偿债保障措施，或者可以依法协调债券持有人向法定机关申请财产保全措施。

财产保全的相关费用由甲发行人承担。如发行人拒绝承担，相关费用由全体债券持有人垫付，同时发行人应承担相应的违约责任。如法定机关要求提供担保的，债券受托管理人应根据约定以下述方案提供担保办理相关手续：

（一）依法协调债券持有人以债券持有人持有的本次债券提供担保；或

（二）如法定机关不认可债券持有人以本次债券提供担保，则由债券持有人提供现金或法定机关明确可以接受的其他方式提供担保。

10、本次债券存续期内，债券受托管理人应当勤勉处理债券持有人与发行人之间的谈判或者诉讼事务。

11、发行人为本次债券设定担保的，债券受托管理人应当在本次债券发行前或募集说明书约定的时间内取得担保的权利证明或者其他有关文件，并在担保期间妥善保管。

12、发行人不能偿还债务时，债券受托管理人应当督促发行人、增信机构和其他具有偿付义务的机构等落实相应的偿债措施，并在法律允许的范围内，可以接受全部或部分债券持有人的委托，以自己名义代表债券持有人提起民事诉讼、参与重组或者破产的法律程序。

13、债券受托管理人对受托管理相关事务享有知情权，但应当依法保守所知悉的发行人商业秘密等非公开信息，不得利用提前获知的可能对公司债券持有人权益有重大影响的事项为自己或他人谋取利益。

14、债券受托管理人应当妥善保管其履行受托管理事务的所有文件档案及电子资料，包括但不限于本协议、债券持有人会议规则、受托管理工作底稿、与增信措

施有关的权利证明（如有），保管时间不得少于债券到期之日或本息全部清偿后五年。

15、除上述各项外，债券受托管理人还应当履行以下职责：

（一） 债券持有人会议授权受托管理人履行的其他职责；

（二） 募集说明书约定由受托管理人履行的其他职责。

16、在本次债券存续期内，债券受托管理人不得将其受托管理人的职责和义务委托其他第三方代为履行。

债券受托管理人在履行本协议项下的职责或义务时，可以聘请律师事务所、会计师事务所等第三方专业机构提供专业服务。

17、债券受托管理人有权依据本协议的规定获得受托管理报酬。双方一致同意，债券受托管理人担任本次债券的债券受托管理人的报酬在后续协议中另行约定。

18、债券受托管理人为履行受托管理职责，有权代表债券持有人查询债券持有人名册及相关登记信息、专项账户中筹集资金的存储与划转情况。

（三）受托管理事务报告

1、受托管理事务报告包括年度受托管理事务报告和临时受托管理事务报告。

2、债券受托管理人应当建立对发行人的定期跟踪机制，监督发行人对募集说明书所约定义务的执行情况，并在每年六月三十日前向市场公告上一年度的受托管理事务报告。

前款规定的受托管理事务报告，应当至少包括以下内容：

（一）债券受托管理人履行职责情况；

（二）发行人的经营与财务状况；

（三）发行人募集资金使用及专项账户运作情况；

（四）内外部增信机制、偿债保障措施发生重大变化的，说明基本情况及处理结果；

（五）发行人偿债保障措施的执行情况以及公司债券的本息偿付情况；

（六）发行人在募集说明书中约定的其他义务的执行情况；

（七）债券持有人会议召开的情况；

（八）发生本协议第3.4条第（一）项至第（十二）项等情形的，说明基本情况及处理结果；

（九）对债券持有人权益有重大影响的其他事项。

3、公司债券存续期内，出现债券受托管理人与发行人发生利益冲突、发行人募集资金使用情况和募集说明书不一致的情形，或出现第3.4条第（一）项至第（十二）项等情形且对债券持有人权益有重大影响的，债券受托管理人在知道或应当知道该等情形之日起五个工作日内向市场公告临时受托管理事务报告。

（四）利益冲突的风险防范机制

1、下列事项构成本协议所述之利益冲突：

（一）双方存在股权关系，或双方存在交叉持股的情形；

（二）在发行人发生本协议10.2条中所述的违约责任的情形下，债券受托管理人正在为发行人提供相关金融服务，且该金融服务的提供将影响或极大可能地影响债券受托管理人为债券持有人利益行事的立场；

（三）在发行人发生本协议10.2条中所述的违约责任的情形下，债券受托管理人系该次债券的持有人；

（四）在发行人发生本协议10.2条中所述的违约责任的情形下，债券受托管理人已经成为发行人的债权人，且发行人对该项债务违约存在较大可能性，上述债权不包括6.1条第三项中约定的因持有本次债券份额而产生债权；

（五）法律、行政法规、部门规章或其他相关政策文件规定的其他利益冲突；

（六）上述条款未列明但在实际情况中可能影响债券受托管理人为债券持有人最大利益行事之公正性的情形。

2、针对上述可能产生的利益冲突，债券受托管理人应当按照《证券公司信息隔离墙制度指引》等监管规定及其内部有关信息隔离的管理要求，通过业务隔离、人员隔离、物理隔离、信息系统隔离以及资金与账户分离等隔离手段（以下统称“隔离手段”），防范发生与本协议项下债券受托管理人履职相冲突的情形、披露已经存在或潜在的利益冲突，并在必要时按照客户利益优先和公平对待客户的原则，适当限制有关业务。债券受托管理人应当通过采取隔离手段妥善管理利益冲突，避免对债券持有人的合法权益产生不利影响。在本次公司债券存续期间，债券受托管理人应当继续通过采取隔离手段防范发生本协议规定的上述利益冲突情形，并在利益冲突实际发生时及时向债券持有人履行信息披露义务。

3、债券受托管理人不得为本次债券提供担保，且债券受托管理人承诺，其与

发行人发生的任何交易或者其对发行人采取的任何行为均不会损害债券持有人的权益。

4、双方违反利益冲突防范机制应当承担的责任如下：

（一）债券受托管理人应在发现存在利益冲突的五个工作日内以书面的方式将冲突情况通知发行人，若债券受托管理人因故意或重大过失未将上述利益冲突事宜及时通知发行人，导致发行人受到损失，债券受托管理人应对此损失承担相应的法律责任；

（二）在利益冲突短期无法得以解决的情况下，双方应相互配合、共同完成受托管理人变更的事宜；

（三）受托管理人应按照中国证监会和交易所的有关规定向有关部门与机构报告上述情况。

（五）受托管理人的变更

1、在本次债券存续期内，出现下列情形之一的，应当召开债券持有人会议，履行变更受托管理人的程序：

（一）债券受托管理人未能持续履行本协议约定的受托管理人职责；

（二）债券受托管理人停业、解散、破产或依法被撤销；

（三）债券受托管理人提出书面辞职；

（四）债券受托管理人不再符合受托管理人资格的其他情形。

在受托管理人应当召集而未召集债券持有人会议时，单独或合计持有本次债券总额百分之十以上的债券持有人有权自行召集债券持有人会议。

2、债券持有人会议决议决定变更受托管理人或者解聘债券受托管理人的，自新任债券受托管理人与发行人签订新的《债券受托管理协议》生效之日或者新《债券受托管理协议》约定的债券受托管理人义务履行之日起，新任受托管理人继承债券受托管理人在法律、法规和规则及本协议项下的权利和义务，本协议终止。新任受托管理人应当及时将变更情况向协会报告。

3、债券受托管理人应当在上述变更生效当日或之前与新任受托管理人办理完毕工作移交手续。

4、债券受托管理人在本协议中的权利和义务，在新任受托管理人与发行人签订受托协议之日或双方约定之日起终止，但并不免除债券受托管理人在本协议生效

期间所应当享有的权利以及应当承担的责任。

（六）不可抗力

1、不可抗力事件是指双方在签署本协议时不能预见、不能避免且不能克服的自然事件和社会事件。主张发生不可抗力事件的一方应当及时以书面方式通知其他方，并提供发生该不可抗力事件的证明。主张发生不可抗力事件的一方还必须尽一切合理的努力减轻该不可抗力事件所造成的不利影响。

2、在发生不可抗力事件的情况下，双方应当立即协商以寻找适当的解决方案，并应当尽一切合理的努力尽量减轻该不可抗力事件所造成的损失。如果该不可抗力事件导致本协议的目标无法实现，则本协议提前终止。

（七）违约责任

1、本协议任何一方违约，守约方有权依据法律、法规和规则、募集说明书及本协议的规定追究违约方的违约责任。

2、以下事件构成本协议和本次债券项下发行人的违约事件：

（一）在本次债券到期、加速清偿或回购（若适用）时，发行人未能偿付到期应付本金；

（二）发行人未能偿付本次债券的到期本息；

（三）发行人在其资产、财产或股份上设定抵押或质押权利以致对发行人对本次债券的还本付息能力产生实质的重大的不利影响，或出售其重大资产以致对发行人对本次债券的还本付息能力产生实质的重大的不利影响；

（四）发行人不履行或违反本协议项下的任何承诺且将实质的重大影响发行人对本次债券的还本付息义务，且经受托管理人书面通知，或经单独或合计持有本次未偿还债券总额10%以上的债券持有人书面通知，该违约仍未得到纠正；

（五）在债券存续期间内，发行人发生解散、注销、被吊销营业执照、停业、清算、丧失清偿能力、被法院指定接管人或已开始相关的诉讼程序；

（六）任何适用的法律、法规发生变更，或者监管部门作出任何规定，导致发行人履行本协议或本次债券项下的义务变为不合法或者不合规；

（七）其他对本次债券的按期兑付产生重大不利影响的情形。

3、债券受托管理人预计违约事件可能发生，应行使以下职权：

（一）要求发行人追加担保；

（二）在债券持有人利益可能受到损失的紧急情形下，债券受托管理人应当依法协调债券持有人提起诉前财务保全，申请对发行人采取财产保全措施；

（三）及时报告全体债券持有人；

（四）及时报告中国证监会当地派出机构及相关交易所。

4、违约事件发生时，债券受托管理人应行使以下职权：

（一）在知晓该行为发生之日的10个工作日内以公告方式告知全体债券持有人；

（二）发行人未履行偿还本次债券本息的义务，债券受托管理人应当与发行人谈判，促使发行人偿还本次债券本息；

（三）在债券持有人利益可能受到损失的紧急情形下，债券受托管理人应当依法协调债券持有人提起诉前财务保全，申请对发行人采取财产保全措施；

（四）根据债券持有人会议的决定，依法协调债券持有人对发行人提起诉讼/仲裁；

（五）在发行人进行整顿、和解、重组或者破产的法律程序时，债券受托管理人根据债券持有人会议之决议受托参与上述程序。

5、加速清偿及措施。

（1）如果本协议项下发行人的违约事件发生，受托管理人可根据经单独或合计持有本次未偿还债券总额50%以上（不含50%）的债券持有人和/或代理人同意通过的债券持有人会议决议，以书面方式通知发行人，宣布所有未偿还的本次债券本金和相应利息，立即到期应付。

（2）在宣布加速清偿后，如果发行人在不违反适用法律规定的前提下采取了下述救济措施，受托管理人可根据经单独或合计持有本次未偿还债券总额50%以上（不含50%）的债券持有人和/或代理人同意通过的债券持有人会议决议，以书面通知发行人豁免其违约行为，并取消加速清偿的决定。

（一）向受托管理人提供保证金，且保证金数额足以支付以下各项金额的总和：（1）受托管理人及其代理人的合理赔偿、费用和开支；（2）所有迟付的利息；（3）所有到期应付的本金；（4）适用法律允许范围内就延迟支付的债券本金计算的复利；

（二）相关的违约事件已得到救济或被豁免；

（三）债券持有人会议同意的其他措施。

（3）如果发生发行人违约事件，受托管理人可根据经单独或合计持有本次未

偿还债券总额50%以上（不含50%）的债券持有人和/或代理人同意通过的债券持有人会议决议，依法采取任何可行的法律救济方式回收未偿还的本次债券本金和利息。

6、若受托管理人根据本协议并按照相关法律法规之要求，为本次债券管理之目的，从事任何行为（包括不作为），而该行为产生的任何诉讼、权利要求、政府调查、损害、合理支出和费用（包括合理的律师费用及执行费用），发行人应负责赔偿并使其免受损害。但若该行为因受托管理人的重大过失、恶意、故意不当行为或违反本协议、违反相关法律法规而造成，不在赔偿之列。发行人在本款项下的义务在本协议终止后仍然有效；

若因受托管理人的过失、恶意、故意不当行为或违反本协议而导致发行人提出任何诉讼、权利要求、政府调查或产生损害、支出和费用（包括合理的律师费用及执行费用），受托管理人应负责赔偿并使其免受损失。受托管理人在本款项下的义务在本协议终止后仍然有效。

（八）法律适用和争议解决

1、本协议适用于中国法律并依其解释。

2、本协议项下所产生的或与本协议有关的任何争议，首先应在争议各方之间协商解决。如果协商解决不成，可直接向重庆仲裁委员会提起仲裁。

3、当产生任何争议及任何争议正按前条约定进行解决时，除争议事项外，各方有权继续行使本协议项下的其他权利，并应履行本协议项下的其他义务。

第十一节 发行人、中介机构及相关人员声明

发行人全体董事、监事及高级管理人员声明

发行人声明

根据《公司法》、《证券法》和《公司债券发行与交易管理办法》的有关规定，本公司符合公开发行公司债券的条件。

公司法定代表人或授权代表（签字）：_____
王玉祥

重庆机电股份有限公司

2016 年 9 月 21 日

发行人全体董事、监事及高级管理人员声明

1、发行人董事声明

本公司全体董事承诺本募集说明书及其摘要不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性、完整性承担相应的法律责任。

公司全体董事签名：

（王玉祥）　（陈萍）　（杨泉）

（黄勇）　（邓勇）　（魏福生）

（何小燕）　（卢华威）　（任晓常）

（靳景玉）　（刘伟）

重庆机电股份有限公司

2016 年 9 月 21 日

2、发行人监事声明

本公司全体监事承诺本募集说明书及其摘要不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性、完整性承担个别和连带的法律责任。

公司全体监事签名：

（向虎）　（吴怡）　（黄辉）

（张明智）　（夏华）

重庆机电股份有限公司

2016 年 9 月 21 日

3、发行人非董事高级管理人员声明

本公司全体非董事高级管理人员承诺本募集说明书及其摘要不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性、完整性承担个别和连带的法律责任。

非董事高级管理人员签名：

（段彩均）	（孙文广）	（张舒）
（甘俊英）	（赵凯珊）	（邓瑞）

重庆机电股份有限公司

2016 年 9 月 21 日

3、发行人非董事高级管理人员声明

本公司全体非董事高级管理人员承诺本募集说明书及其摘要不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性、完整性承担个别和连带的法律责任。

非董事高级管理人员签名：

_____ _____ _____

_____ （赵凯珊）

重庆机电股份有限公司

2016 年 9 月 21 日

联席主承销商声明

本公司已对募集说明书及其摘要进行了核查，确认不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

本公司承诺本募集说明书及其摘要因存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，致使投资者在证券交易中遭受损失的，与发行人承担连带赔偿责任，但是能够证明自己没有过错的除外；本募集说明书及其摘要存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，且公司债券未能按时兑付本息的，本公司承诺负责组织募集说明书约定的相应还本付息安排。

项目负责人（签字）：

王兴川　　童筝

法定代表人或授权代表（签字）：

薛军

申万宏源证券承销保荐有限责任公司

2016年5月21日

联席主承销商声明

本公司已对募集说明书及其摘要进行了核查，确认不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

本公司承诺本募集说明书及其摘要因存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，致使投资者在证券交易中遭受损失的，与发行人承担连带赔偿责任，但是能够证明自己没有过错的除外；本募集说明书及其摘要存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，且公司债券未能按时兑付本息的，本公司承诺负责组织募集说明书约定的相应还本付息安排。

项目主办人（签字）：

法定代表人或授权代表（签字）：

华福证券有限责任公司

2016 年 9 月 21 日

华福证券有限责任公司文件

授 权 书

授权人：黄金琳　　**职务：**董事长（法定代表人）

被授权人：黄德良　　**职务：**总裁

授权事项：

除法律法规等明确规定必须由企业法定代表人签署的材料外，其他所有投资银行业务涉及的协议、申报文件及其他材料均授权总裁审批并签署。

授权期限：签发之日至2016年4月30日止

授权人：

被授权人：

签发时间：2015.1.1.

受托管理人声明

本公司承诺严格按照相关监管机构及自律组织的规定、募集说明书及受托管理协议等文件的约定，履行相关职责。

发行人的相关信息披露文件存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，致使债券持有人遭受损失的，或者公司债券出现违约情形或违约风险的，本公司承诺及时通过召开债券持有人会议等方式征集债券持有人的意见，并以自己名义代表债券持有人主张权利，包括但不限于与发行人、增信机构、承销机构及其他责任主体进行谈判，提起民事诉讼或申请仲裁，参与重组或者破产的法律程序等,有效维护债券持有人合法权益。

本公司承诺，在受托管理期间因本公司拒不履行、迟延履行或者其他未按照相关规定、约定及本声明履行职责的行为，给债券持有人造成损失的，将承担相应的法律责任。

项目主办人（签字）：

王兴川　　童筝

法定代表人或授权代表（签字）：

薛军

申万宏源证券承销保荐有限责任公司

2016年8月21日

发行人律师声明

本所及签字的律师已阅读募集说明书及其摘要，确认募集说明书及其摘要与本所出具的法律意见书不存在矛盾。本所及签字的律师对发行人在募集说明书及其摘要中引用的法律意见书的内容无异议，确认募集说明书不致因所引用内容出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

负 责 人 _____

张学兵

北京市中伦律师事务所

经办律师 _____

唐周俊

_____

刘枳君

2016 年 9 月 21 日

pwc

INFORMATION ONLY

普华永道

关于重庆机电股份有限公司
公开发行 2016 年公司债券募集说明书及其摘要的
会计师事务所声明

本所及签字注册会计师已阅读《重庆机电股份有限公司公开发行 2016 年公司债券募集说明书》(以下简称"募集说明书")及其摘要，确认募集说明书及其摘要中引用的有关经审计的 2013 及 2014 年度财务报表的内容与普华永道中天会计师事务所(特殊普通合伙)出具的普华永道中天审字(2016)第 100056 号审计报告的内容无矛盾之处；募集说明书及其摘要中引用的有关经审计的 2015 年度财务报表的内容与普华永道中天会计师事务所(特殊普通合伙)出具的普华永道中天审字(2016)第 10113 号审计报告的内容无矛盾之处。

本所及签字注册会计师对重庆机电股份有限公司在募集说明书及其摘要中引用的上述审计报告的内容无异议，确认募集说明书及其摘要不致因完整准确地引用上述报告而导致在相应部分出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对上述报告的真实性、准确性和完整性依据有关法律法规承担相应的法律责任。

本声明仅作为重庆机电股份有限公司向上海证券交易所申请公开发行 2016 年公司债券事宜之用。除此之外，本声明书不适用于任何其他目的。

签字注册会计师

会计师事务所负责人

普华永道中天会计师事务所(特殊普通合伙)

2016 年 9 月 21 日

普华永道

关于签字注册会计师离职的说明函

普华永道中天会计师事务所(特殊普通合伙)(以下简称"本所")对重庆机电股份有限公司 2012 年度、2013 年度及 2014 年度的财务报表进行了审计，并于 2016 年 1 月 28 日出具了普华永道中天审字(2016)第 100056 号审计报告，签署上述审计报告的注册会计师为叶骏(注册会计师证书编号：310000070303)、叶东升(注册会计师证书编号：350100110409)；本所对重庆机电股份有限公司 2015 年度的财务报表进行了审计，并于 2016 年 3 月 29 日出具了普华永道中天审字(2016)第 10113 号审计报告，签署上述审计报告的注册会计师为叶骏(注册会计师证书编号：310000070303)、叶东升(注册会计师证书编号：350100110409)。在本函出具日叶东升已从本所离职，不在本所工作。

本说明函仅收录于《重庆机电股份有限公司公开发行 2016 年公司债券募集说明书》中，仅用于向中国证券监督管理委员会、上海证券交易所和证券结算登记机构报送文件以及公开披露，而非任何其他用途。本所不对因不当使用该说明函而导致的后果承担责任。

普华永道中天会计师事务所(特殊普通合伙)

2016 年 9 月21日

资信评级机构声明

本机构及签字的资信评级人员已阅读募集说明书及其摘要，确认募集说明书及其摘要与本机构出具的报告不存在矛盾。本机构及签字的资信评级人员对发行人在募集说明书及其摘要中引用的报告的内容无异议，确认募集说明书及其摘要不致因所引用内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

签字资信评级人员（签字）：

胡辉丽

余岑

田聪

资信评级机构负责人（签字）：

关敬如

中诚信证券评估有限公司

2016 年 9 月 21 日

第十二节 备查文件

本募集说明书的备查文件如下：

1、《审计报告》（普华永道中天审字【2016】第100056号）；

2、《审计报告》（普华永道中天审字【2016】第10113号）；

3、主承销商关于重庆机电股份有限公司公开发行2016年公司债券之核查意见；

4、《北京市中伦律师事务所关于重庆机电股份有限公司公开发行公司债券的法律意见书》；

5、《重庆机电股份有限公司2016年公司债券信用评级分析报告》（信评委函字【2016】G057-3号）；

6、《重庆机电股份有限公司2016年公司债券受托管理协议》；

7、《重庆机电股份有限公司2016年公司债券之债券持有人会议规则》；

8、担保函和担保协议；

9、担保人2015年度《审计报告》（天健审【2016】8-234号）；

10、中国证监会核准本次发行的其他文件。

在本期债券发行期内，投资者可以至本公司及主承销商处查阅本募集说明书全文及上述备查文件，或访问上海证券交易所网站（http://www.sse.com.cn）查阅本募集说明书及摘要。

股票简称：机电股份 股票代码：**02722（H 股）**

重庆机电股份有限公司

Chongqing Machinery & Electric Company Limited

（重庆市北部新区黄山大道中段 60 号）

公开发行 2016 年公司债券

募集说明书摘要

（面向合格投资者）

联席主承销商：申万宏源证券承销保荐有限责任公司 SHENWAN HONGYUAN FINANCING SERVICES CO.,LTD

（乌鲁木齐市高新区（新市区）北京南路 358 号大成国际大厦 20 楼 2004 室）

联席主承销商：华福证券 HUAFU SECURITIES

（福建省福州市鼓楼区温泉街道五四路 157 号 7—8 层）

募集说明书签署日期：2016 年 9 月 21 日

声 明

本募集说明书依据《中华人民共和国公司法》、《中华人民共和国证券法》、《公司债券发行与交易管理办法》、《公开发行证券的公司信息披露内容与格式准则第23号——公开发行公司债券募集说明书（2015年修订）》及其他现行法律、法规的规定，以及中国证监会对本期债券的核准，并结合发行人的实际情况编制。

发行人全体董事、监事及高级管理人员承诺，截至本募集说明书封面载明日期，本募集说明书及其摘要不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性、完整性承担相应的法律责任。

公司负责人、主管会计工作负责人及会计机构负责人保证本募集说明书及其摘要中财务会计报告真实、完整。

主承销商已对募集说明书及其摘要进行了核查，确认不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。主承销商承诺本募集说明书及其摘要因存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，致使投资者在证券交易中遭受损失的，与发行人承担连带赔偿责任，但是能够证明自己没有过错的除外；本募集说明书及其摘要存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，且公司债券未能按时兑付本息的，主承销商承诺负责组织募集说明书约定的相应还本付息安排。

受托管理人承诺严格按照相关监管机构及自律组织的规定、募集说明书及受托管理协议等文件的约定，履行相关职责。发行人的相关信息披露文件存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，致使债券持有人遭受损失的，或者公司债券出现违约情形或违约风险的，受托管理人承诺及时通过召开债券持有人会议等方式征集债券持有人的意见，并以自己名义代表债券持有人主张权利，包括但不限于与发行人、增信机构、承销机构及其他责任主体进行谈判，提起民事诉讼或申请仲裁，参与重组或者破产的法律程序等，有效维护债券持有人合法权益。

受托管理人承诺，在受托管理期间因其拒不履行、迟延履行或者其他未按照相关规定、约定及受托管理人声明履行职责的行为，给债券持有人造成损失的，将承担相应的法律责任。

凡欲认购本期债券的投资者，请认真阅读本募集说明书及有关的信息披露文件，进行独立投资判断并自行承担相关风险。证券监督管理机构及其他政府部门对

本次发行所作的任何决定，均不表明其对发行人的经营风险、偿债风险、诉讼风险以及公司债券的投资风险或收益等作出判断或者保证。任何与之相反的声明均属虚假不实陈述。

投资者认购或持有本期公司债券视作同意《债券受托管理协议》、《债券持有人会议规则》及债券募集说明书中其他有关发行人、债券持有人、债券受托管理人等主体权利义务的相关约定。

根据《中华人民共和国证券法》的规定，本期债券依法发行后，发行人经营与收益的变化，由发行人自行负责，由此变化引致的投资风险，由投资者自行负责。《债券持有人会议规则》、《债券受托管理协议》及债券受托管理事务报告将置备于债券受托管理人处，债券持有人有权随时查阅。

除发行人和联席主承销商外，发行人没有委托或授权任何其他人或实体提供未在本募集说明书中列明的信息和对本募集说明书作任何说明。投资者若对本募集说明书及其摘要存在任何疑问，应咨询自己的证券经纪人、律师、专业会计师或其他专业顾问。投资者在评价和购买本期债券时，应审慎考虑本募集说明书第三节所属的各项风险因素。

重大事项提示

请投资者关注以下重大事项，并仔细阅读本募集说明书中“风险因素”等有关章节。

一、发行人为在香港联交所上市的 H 股上市公司，发行人将通过香港联交所网站（http://www.hkex.com.hk）将信息披露文件予以公布备查，投资者可以在香港联交所网站查询发行人所有的信息披露文件。

二、发行人本期债券评级为AA+；本期债券上市前，发行人最近一期末的净资产为686,174.88万元（截至2016年6月30日合并报表中所有者权益）；本期债券上市前，发行人最近三个会计年度实现的年均可供分配利润为45,906.91万元（2013年、2014年及2015年合并报表中归属于母公司所有者的净利润算术平均值），最近三年平均可分配利润足以支付本次债券一年的利息。本期债券发行及挂牌上市安排请参见发行公告。

三、受国民经济总体运行状况、国家宏观经济、金融货币政策以及国际经济环境变化等因素的影响，市场利率存在波动的可能性。债券的投资价值在其存续期内可能随着市场利率的波动而发生变动，从而使本期债券投资者持有的债券价值具有一定的不确定性。

四、发行人将在本期债券发行结束后及时向上海证券交易所申请办理上市交易流通事宜，但发行人无法保证本期债券上市交易的申请一定能够获得上交所的同意，亦无法保证本期债券会在债券二级市场有活跃的交易。如果上交所不同意本期债券上市交易的申请，或本期债券上市后在债券二级市场的交易不够活跃，投资者将可能面临流动性风险。

五、本期债券的偿债资金将主要来源于发行人经营活动产生的收益和现金流。2016年1-6月、2015年度、2014年度和2013年度，发行人合并口径营业收入分别为47.93亿元、90.10亿元、94.86亿元和97.01亿元；归属于母公司所有者的净利润分别为1.64亿元、3.97亿元、4.93亿元和4.87亿元；经营活动产生的现金流净额分别为-4.45亿元、3.34亿元、0.78亿元和0.21亿元，均低于当期净利润。2016年1-6月经营活动现金流量为负，主要是未到年底集中结算期所致。发行人所从事的装备制造业属于资金密集型行业，存在前期投资大、回收期较长、受宏观经济影响明显等特点。发行人目前的经营情况、财务状况和资产质量良好，但在本期债券存续期内，若发行

人未来销售资金不能及时回笼、融资渠道不畅、不能合理控制融资成本或未来行业竞争加剧、原材料价格大幅波动及上下游行业客户的经营状况发生不利变化，可能会导致公司经营活动净现金流量持续下降，进而对公司的盈利能力和偿债能力产生负面影响，将可能会影响本期债券本息的按期兑付。

六、本次债券由重庆机电控股（集团）公司提供全额无条件不可撤销的连带责任保证担保。截至2016年6月30日，机电集团累计对外担保余额为320,562万元，占其合并报表净资产的比例为32.82%。机电集团是中国西南地区最大的综合性装备制造集团，主营业务涉及高端及智能装备、电子信息产业、交通运输装备、基础制造及材料和现代制造服务五大业务板块，均具有较强的竞争优势。机电集团连续多年跻身中国企业500强，2015年列中国企业500强第397位，列中国制造业企业500强第202名，在银行间与资本市场具有优良的信用记录，融资渠道畅通，担保实力较强。

在本次债券存续期内，机电集团的经营状况、资产状况及支付能力可能发生负面变化，甚至丧失履行为本次债券承担的无条件不可撤销的连带责任保证担保的能力。此外，尽管机电集团目前资产状况和资信状况良好，但机电集团为公司的控股股东，其利润与发行人的经营业绩有一定的相关性，若发行人经营情况发生不利变化，则机电集团的盈利能力、资信状况也可能会受到不利影响，进而可能会影响机电集团承担担保责任的能力。另外，由于行业整体形势不好，机电集团2015年度归属于母公司股东的净利润由正转负，出现了小幅亏损，机电集团的业绩波动将对其担保能力产生一定的不利影响。

七、经中诚信证券评估有限公司综合评定，发行人的长期主体信用等级为AA，本期债券的信用等级为AA+，说明本期债券偿还债务的能力较强，违约风险较低。但在本期债券存续期内，若因不可控制的因素如市场环境发生变化等，发行人不能如期从预期的还款来源中获得足够资金，将可能会影响本期债券的本息按期兑付。在本期债券评级的信用等级有效期内，资信评级机构将对发行人进行持续跟踪评级，持续跟踪评级包括持续定期跟踪评级与不定期跟踪评级。资信评级机构将在本期债券信用等级有效期内或者本期债券存续期内，持续关注本期债券发行人外部经营环境变化、经营或财务状况变化以及本期债券偿债保障情况等因素，以对本期债券的信用风险进行持续跟踪，并出具跟踪评级报告，以动态地反映发行人的信用状况。资信评级机构的定期和不定期跟踪评级结果等相关信息将通过中诚信证评网站（http://www.ccxr.com.cn）、上海证券交易所网站（http://www.sse.com.cn）和发行

人网站（http://www.chinacqme.com）予以公告。如果未来资信评级机构调低发行人主体或者本期债券的信用等级，本期债券的市场价格将可能发生波动从而给本期债券的投资者造成损失。

八、债券持有人会议根据《债券持有人会议规则》审议通过的决议，对于所有债券持有人（包括所有出席会议、未出席会议、反对决议或放弃投票权的债券持有人，以及在相关决议通过后受让本期债券的债券持有人，下同）均有同等效力和约束力。在本期债券存续期间，债券持有人会议在其职权范围内通过的任何有效决议的效力优先于包含债券受托管理人在内的其他任何主体就该有效决议内容所做出的决议和主张。债券持有人认购、持有、受让或以其他合法方式取得本期债券，均视为同意并接受公司为本期债券制定的《债券持有人会议规则》并受之约束。

九、根据《公司债券发行与交易管理办法》相关规定，本期债券仅面向合格投资者发行，公众投资者不得参与发行认购。本期债券上市后将被实施投资者适当性管理，仅限合格投资者参与交易，公众投资者认购或买入的交易行为无效。

十、本公司与多家国内外公司通过成立合资公司共同经营多项业务，联营企业和合营企业的经营业绩对本公司有着重要影响。2016年1-6月、2015年度、2014年度和2013年度，公司投资收益分别为1.99亿元、4.24亿元、3.63亿元和4.03亿元，对本公司净利润的贡献占比分别达到96.95%、95.00%、66.63%和77.47%。如果联营公司和合营公司的盈利减少，将对本公司的净利润产生负面影响，进而影响本公司的偿债能力。此外，本公司与联营和合营伙伴之间的任何重大争议或纠纷可能影响联营企业和合营企业的业绩及财务状况，若争议或纠纷不能得到解决，则可能影响联营企业和合营企业的正常生产经营，甚至导致联营协议和合营协议的终止。本公司亦无法保证所有联营和合营安排可继续顺利进行或在合约届满时续约，联营和合营合作关系的终止可能不利于本公司的业务。因此，本公司面临着对联营企业和合营企业有较大的收益依赖风险。

十一、2016年6月末、2015年末、2014年末和2013年末，公司应收账款净值分别为267,430.46万元、206,570.54万元、216,264.79万元和205,711.52万元，占各期末公司流动资产的比例分别为29.60%、22.60%、24.62%和24.46%，应收账款周转率分别为2.02次、4.26次、4.50次和4.77次。报告期内公司应收账款余额总体呈逐步增加态势，主要是近年来宏观经济放缓，产能过剩问题较为突出，应收账款余额随之增加，针对客户欠款情况，公司加大催收力度，保持应收账款的流动性，使应收账

款余额保持在合理的水平上。如果未来下游客户因宏观经济下行、行业周期波动等因素导致生产经营状况发生重大不利变化，可能出现应收账款不能按期或无法回收的情况，存在发生坏账的风险，进而对公司业绩和生产经营产生不利影响。

十二、报告期内原材料市场价格的波动加剧，公司为确保原料的及时供应和锁定购买价格，通过预付材料货款、提前采购存货等方式进行存货储备，故公司报告期内的存货规模不断扩大。2016年6月末、2015年末、2014年末和2013年末，公司的存货净额分别为218,186.34万元、240,814.51万元、219,890.45万元和213,458.01万元，占各期末公司流动资产的比例分别为24.15%、26.35%、25.04%和25.38%，存货周转率分别为1.86次、3.45次、3.85次和4.13次。如果未来因市场环境发生变化或竞争加剧，导致存货积压或发生减值，公司的盈利可能因此受到较大影响。

十三、2016年1-6月、2015年度、2014年度和2013年度，发行人营业外收入分别为1.01亿元、5.93亿元、3.50亿元和2.08亿元，占发行人同期合并报表净利润的比例分别为49.40%、132.79%、64.35%和40.03%，营业外收入占发行人净利润的比重较高。报告期内，发行人营业外收入主要来自非流动资产的处置损益和政府补贴收入。非流动资产的处置损益主要是闲置土地及相关资产的处置收益；政府补贴收入主要来自于政府对发行人一些重大科研项目、更新改造项目、节能环保及搬迁、税收返还等政府性收入。报告期内营业外收入来源渠道较多但缺乏持续性，若未来营业外收入减少，可能会对发行人业绩产生不利影响。

十四、本公司属于装备制造企业，该行业具有较强的周期性特点，虽然受宏观经济环境影响虽然相对滞后，但受影响的程度大。目前，受全球经济持续调整、国内宏观经济低迷的影响，装备制造业产能过剩较为严重，可能加剧整个装备制造业的过度竞争，以至于对行业发展造成持续性损害。本公司作为中国西部大型综合性装备制造业企业，虽然拥有多元化的产品组合、强大的技术积累、领先的市场地位和良好的品牌形象，但激烈的竞争可能导致公司未来收入增长困难、利润下降的风险。

目 录

声 明 1
重大事项提示 3
第一节 释 义 9
第二节 发行概况 13
一、本次发行的基本情况 13
二、本期债券发行的有关机构 17
三、认购人承诺 20
四、发行人与本次发行的有关机构、人员的利害关系 21
第三节 发行人的资信情况 22
一、本期债券的信用评级情况 22
二、信用评级报告的主要事项 22
三、发行人的资信情况 24
第四节 增信机制、偿债计划及其他保障措施 27
一、增信机制 27
二、偿债计划 31
三、偿债资金的主要来源 32
四、偿债应急保障方案 32
五、偿债保障措施 33
六、发行人违约责任 34
第五节 发行人基本情况 36
一、发行人基本情况 36
二、发行人历史沿革情况 36
三、发行人股本总额及前十大股东持股情况 38
四、发行人的组织结构及权益投资情况 39
五、发行人控股股东及实际控制人基本情况 53
六、发行人法人治理结构及内部管理制度 56
七、发行人董事、监事、高级管理人员基本情况 64
八、发行人业务情况 76
九、发行人所处行业情况 85
第六节 财务会计信息 102
一、最近三年及一期财务会计资料 102

二、合并报表范围的变化 110
三、最近三年及一期主要财务数据和财务指标 110
四、发行人有息债务情况 113
五、本次发行后公司资产负债结构的变化 114
第七节 本次募集资金运用 116
一、本期债券募集资金数额 116
二、募集资金运用计划 116
三、募集资金运用对发行人财务状况的影响 117
四、募集资金专项账户管理安排 118
第八节 备查文件 121

第一节 释 义

在本募集说明书中，除非文意另有所指，下列词语具有如下含义：

本公司、公司、发行人、机电股份、重庆机电	指	重庆机电股份有限公司
集团公司、机电集团、担保人	指	重庆机电控股（集团）公司
重庆市国资委	指	重庆市国有资产监督管理委员会
重庆渝富	指	重庆渝富资产经营管理集团有限公司（更名前名称为重庆渝富资产经营管理有限公司）
建工投资	指	重庆建工投资控股有限责任公司
建工集团	指	重庆建工集团股份有限公司（更名前名称为重庆建工集团有限责任公司）
华融资产	指	中国华融资产管理股份有限公司（前身为中国华融资产管理公司）
重庆康明斯	指	重庆康明斯发动机有限公司，系本公司合营企业
本期债券、本次债券	指	发行人本次公开发行的“重庆机电股份有限公司2016年公司债券”
本次发行	指	本期债券/本次债券的公开发行
申万宏源承销保荐公司	指	申万宏源证券承销保荐有限责任公司
华福证券	指	华福证券有限责任公司
联席主承销商	指	申万宏源承销保荐公司、华福证券
簿记管理人	指	申万宏源承销保荐公司
债券受托管理人	指	申万宏源承销保荐公司
中国证监会、证监会	指	中国证券监督管理委员会
国务院	指	中华人民共和国国务院
重庆市政府、市政府	指	重庆市人民政府
上交所、交易所	指	上海证券交易所

香港联交所	指	香港联合交易所有限公司（The Stock Exchange of Hong Kong Ltd）
证券登记机构、登记机构、登记托管机构	指	中国证券登记结算有限责任公司上海分公司
《债券受托管理协议》	指	发行人与债券受托管理人签署的《重庆机电股份有限公司2016年公司债券受托管理协议》及其变更和补充
《债券持有人会议规则》	指	《重庆机电股份有限公司2016年公司债券之债券持有人会议规则》及其变更和补充
承销团	指	由联席主承销商为承销本次发行而组织的承销机构的总称
簿记建档	指	由簿记管理人记录投资者认购债券数量和价格的意愿的程序
投资者、持有人	指	就本期债券/本次债券而言，通过认购、受让、接受赠与、继承等合法途径取得并持有本期债券/本次债券的主体，两者具有同一涵义
公司股东大会、股东大会	指	重庆机电股份有限公司股东大会
公司董事会、董事会	指	重庆机电股份有限公司董事会
公司监事会、监事会	指	重庆机电股份有限公司监事会
律师、发行人律师	指	北京市中伦律师事务所
会计师事务所、普华永道中天	指	普华永道中天会计师事务所（特殊普通合伙）
资信评级机构、评级机构、中诚信证评	指	中诚信证券评估有限公司
《公司章程》	指	《重庆机电股份有限公司章程》
《公司法》	指	《中华人民共和国公司法》

《证券法》	指	《中华人民共和国证券法》
《发行办法》	指	《公司债券发行与交易管理办法》
新质押式回购	指	根据《上海证券交易所债券交易实施细则（2006年2月6日颁布，2008年9月26日修订）》，上交所于2006年5月8日起推出质押式回购交易。即将债券质押的同时，将相应债券以标准券折算比率计算出的标准券数量为融资额度而进行的质押融资，交易双方约定在回购期满后返还资金和解除质押的交易。新质押式回购与以往质押式回购的区别在于，前者通过实行按证券账户核算标准券库存、建立质押库等方面，对回购交易进行了优化。
最近三年、近三年	指	2013年、2014年和2015年
三年及一期、三年一期、报告期	指	2013年、2014年、2015年和2016年1-6月
募集说明书、本募集说明书	指	重庆机电股份有限公司公开发行2016年公司债券募集说明书
募集说明书摘要	指	重庆机电股份有限公司公开发行2016年公司债券募集说明书摘要
发行公告	指	重庆机电股份有限公司公开发行2016年公司债券发行公告
发行文件	指	在本期发行过程中必需的文件、材料或其他资料及其所有修改和补充文件
工作日	指	中华人民共和国商业银行的对公营业日（不包括法定节假日）
交易日	指	上海证券交易所的营业日
H 股	指	于中国香港发行的、以外币认购并在

		香港联交所上市的每股 面值为人民币 1.00 元的境外上市外资股
法定节假日或休息日	指	中华人民共和国的法定及政府指定节假日或休息日（不包括香港特别行政区、澳门特别行政区和台湾地区的法定节假日和/或休息日）
元/万元/亿元	指	人民币元/万元/亿元

本募集说明书中，部分合计数与各加数直接相加之和在尾数上可能略有差异，这些差异是由于四舍五入造成的。

第二节 发行概况

一、本次发行的基本情况

（一）发行人基本情况

中文名称：重庆机电股份有限公司

英文名称：Chongqing Machinery & Electric Company Limited

法定代表人：王玉祥

成立日期：2007年7月27日

股票上市交易所：香港联合证券交易所

股票简称：重庆机电

股票代码：02722.HK

注册资本：人民币3,684,640,154元

实缴资本：人民币3,684,640,154元

注册地址：重庆市北部新区黄山大道中段60号

办公地址：重庆市北部新区黄山大道中段60号

信息披露事务负责人：邓瑞

联系电话：023--63076969

传真：023-63076969

邮政编码：401123

统一社会信用代码：915000006635841156

互联网网址：http:// www.chinacqme.com

电子邮箱：office@ chinacqme.com

经营范围：许可经营项目：（无）

一般经营项目：开发、制造、销售汽车零部件、电器机械及器材、环保设备、机床工具、电力设备及器材、通信设备（不含接收和发射设备）、计算机及其零部件、有色金属冶炼产品及其压延加工产品、仪器仪表、办公机械产品、风力发电设备；进出品贸易；高新技术咨询服务。

（二）核准情况及核准规模

2015年10月20日，公司第三届董事会2015年度第五次临时会议审议通过了《重庆机电股份有限公司关于发行公司债券的议案》，并提请公司2015年度第一次临时股东大会审议。2015年12月8日召开的公司2015年度第一次临时股东大会审议通过了该项议案，该议案明确了本次债券发行的相关事宜。

经中国证监会于2016年4月7日签发的“证监许可【2016】701号”文核准，公司获准向社会公开发行面值总额不超过【15】亿元的公司债券。公司将综合市场等各方面情况确定本次债券的发行时间、发行规模及发行条款。

（三）本期债券的主要条款

发行主体：重庆机电股份有限公司。

债券名称：重庆机电股份有限公司公开发行2016年公司债券。

债券期限：5年期，含第3年末上调票面利率选择权和投资者回售选择权。

债券票面金额：本期债券票面金额为100元。

发行价格：本期债券按面值平价发行。

发行总额：本期债券为一次发行，本次发行的公司债券票面本金总额为不超过15亿元人民币（其中基础发行规模为8亿元，可超额配售不超过7亿元人民币）。

超额配售选择权：发行人和联席主承销商将根据网下申购情况，决定是否行使超额配售选择权，即在基础发行规模8亿元的基础上，由联席主承销商在本期债券基础发行规模上追加不超过7亿元的发行额度。

债券利率及其确定方式：本次债券利率由发行人及联席主承销商根据簿记建档结果确定。在债券存续期限前3年保持不变；如发行人行使上调票面利率选择权，则未被回售部分债券在存续期限后2年的票面利率为债券存续期限前3年票面利率加上上调基点，在债券存续期限后2年固定不变；如发行人未行使上调票面利率选择权，则未被回售部分债券在存续期限后2年的票面利率仍维持原票面利率不变。

发行人上调票面利率选择权：发行人有权决定在存续期的第 3 年末调整本次债券后 2 年的票面利率；发行人将于第 3 个计息年度付息日前的第 20 个交易日刊登关于是否调整票面利率以及调整幅度的公告。若发行人未行使调整票面利率选择权，则后续期限票面利率仍维持原有票面利率不变。

投资者回售选择权：公司发出关于是否上调票面利率及上调幅度的公告后，投

资者有权选择在第3个计息年度付息日将其持有的本次债券全部或部分按面值回售给公司。第3个计息年度付息日即为回售支付日，公司将按照上交所和登记机构相关业务规则完成回售支付工作。

回售登记期：自发行人发出关于是否调整本次债券票面利率及调整幅度的公告之日起5个交易日内，债券持有人可通过指定的方式进行回售申报。债券持有人的回售申报经登记机构确认后不能撤销，相应的公司债券面值总额将被冻结交易；回售登记期不进行申报的，则视为放弃回售选择权，继续持有本次债券并接受上述关于是否调整本次债券票面利率及调整幅度的决定。

债券形式：实名制记账式公司债券。投资者认购的本期债券在登记机构开立的托管账户托管记载。本期债券发行结束后，债券持有人可按照有关主管机构的规定进行债券的转让、质押等操作。

联席主承销商：申万宏源承销保荐公司、华福证券。

簿记管理人、债券受托管理人：申万宏源承销保荐公司。

向公司股东配售安排：本期债券不安排向公司股东优先配售。

起息日：本期债券的起息日为2016年9月29日。

利息登记日：本期债券存续期间，利息登记日按照上交所和证券登记机构相关规定执行。在利息登记日当日收市后登记在册的本期债券持有人，均有权就所持本期债券获得该利息登记日所在计息年度的利息。

付息日：本期债券的付息日为2017年至2021年每年的9月29日。如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后的第1个工作日；每次付息款项不另计利息。若投资者行使回售选择权，回售部分债券的付息日为2017年至2019年每年的9月29日。如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后的第1个工作日；每次付息款项不另计利息。

到期日：本期债券的到期日为2021年9月29日。若债券持有人行使回售选择权，则回售部分的本期债券的到期日为2019年9月29日。

本金支付日：本期债券的本金支付日为2021年9月29日。如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后的第1个工作日；顺延期间兑付款项不另计利息。若债券持有人行使回售选择权，则回售部分的本期债券的兑付日为2019年9月29日（如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后的第1个工作日；顺延期间兑付款项不另计利息）。在兑付登记日次日至兑付日期间，本期债券停止交易。

计息期限：本期债券的计息期限为2016年9月29日至2021年9月28日。若债券持

有人行使回售选择权，则回售部分债券的计息期限为2016年9月29日至2019年9月28日。

还本付息的期限和方式：本期债券按年付息、到期一次还本。利息每年支付一次，最后一期利息随本金的兑付一起支付。本期债券于每年的付息日向投资者支付的利息金额为投资者截至兑息债权登记日收市时所持有的本期债券票面总额与对应的票面年利率的乘积；于兑付日向投资者支付的本息金额为投资者截至兑付债权登记日收市时所持有的本期债券最后一期利息及所持有的债券票面总额的本金。

付息、兑付方式：本期债券本息支付将按照本期债券登记机构的有关规定统计债券持有人名单，本息支付方式及其他具体安排按照债券登记机构的相关业务规则办理。

担保情况：重庆机电控股（集团）公司为本期债券提供全额无条件不可撤销的连带责任保证担保。

信用级别及资信评级机构：经中诚信证券评估有限公司综合评定，本公司的长期主体信用等级为AA，本期债券的信用等级为AA+。

发行方式与发行对象：本期债券面向《公司债券发行与交易管理办法》规定的合格投资者公开发行，采取网下面向合格投资者询价配售的方式，由联席主承销商根据询价情况进行债券配售。具体发行安排将根据上海证券交易所的相关规定进行。

配售规则：联席主承销商根据网下询价结果对所有有效申购进行配售，合格投资者的获配售金额不会超过其有效申购中相应的最大申购金额。配售原则如下：按照投资者的申购利率从低到高进行簿记建档，按照申购利率从低到高对申购金额进行累计，当累计金额超过或等于本期债券发行总额时所对应的最高申购利率确认为发行利率。申购利率在最终发行利率以下（含发行利率）的投资者原则上按照价格优先的原则配售；在价格相同的情况下，联席主承销商有权根据时间、长期合作等因素配售。经联席主承销商及配售对象协商，可对根据上述配售原则确定的配售结果进行调整。

承销方式：本期债券由联席主承销商组建承销团，以余额包销的方式承销。

募集资金专项账户：本期债券发行人将于监管银行处开设专项资金账户，用于本期债券的募集资金的接收、存储、划转与本息偿付。

账户名称：重庆机电股份有限公司

开户银行：华夏银行股份有限公司重庆分行

银行账户：11250000000677559

拟上市交易场所：上海证券交易所。

新质押式回购：本公司主体长期信用等级为AA，本期债券信用等级为AA+，本期债券符合进行新质押式回购交易的基本条件，具体折算率等事宜按照上交所与登记公司的相关规定执行。

募集资金用途：本期债券的募集资金扣除发行费用后，拟将其中10亿元用于偿还2011年发行的公司债券（该期债券于2016年8月到期，公司已通过自筹资金进行了兑付，本期债券发行后将予以置换前述自筹资金），2.65亿元用于偿还金融机构借款，其余募集资金用于补充公司流动资金。

税务提示：根据国家有关税收法律、法规的规定，投资者投资本期债券应缴纳的税款由投资者承担。

（四）本期债券发行及上市安排

1、本期债券发行时间安排

发行公告刊登日期：2016年9月27日。

发行首日：2016年9月29日。

预计发行期限：2016年9月29日至2016年9月30日，共2个工作日。

网上申购日：2016年9月29日。

网下发行期限：2016年9月29日至2016年9月30日。

2、本期债券上市安排

本次发行结束后，本公司将尽快向上海证券交易所提出关于本期债券上市交易的申请。具体上市时间将另行公告。

二、本期债券发行的有关机构

（一）发行人：重庆机电股份有限公司

住所：重庆市北部新区黄山大道中段60号

办公地址：重庆市北部新区黄山大道中段60号

法定代表人：王玉祥

联系人：张兴远

联系电话：023-63075700

传真：023-63076969

（二）联席主承销商

1、申万宏源证券承销保荐有限责任公司

住所：新疆乌鲁木齐市高新区（新市区）北京南路358号大成国际大厦20楼2004室

办公地址：重庆市渝中区中华路178号重庆国际商务中心9楼

法定代表人：薛军

项目主办人：王兴川、童筝

项目组成员：任俊杰、欧宗烩

联系电话：023-63521076、023-63509224

传真：023-63507460

2、华福证券有限责任公司

住所：福州市鼓楼区温泉街道五四路157号7-8层

办公地址：上海市浦东新区陆家嘴环路1088号招行上海大厦18、19层

法定代表人：黄金琳

项目主办人：刘冰、郑园园

联系电话：021-20655262

传真：021-20655319

（三）发行人律师：北京市中伦律师事务所

住所：北京市朝阳区建国门外大街甲6号SK大厦36-37层

办公地址：重庆市江北区金融街3号人保大厦D座5－1层A单元

负责人：张学兵

经办律师： 唐周俊、刘枳君

联系电话：023-88925896

传真：023－88798300

（四）会计师事务所：普华永道中天会计师事务所（特殊普通合伙）

住所： 上海市浦东新区陆家嘴环路1318号星展银行大厦6楼

办公地址：上海市黄浦区湖滨路202号企业天地2号楼普华永道中心11楼

负责人：李丹

经办注册会计师：叶骏、叶东升

联系电话：029-84692688

传真：029-84692600

（五）担保人：重庆机电控股（集团）公司

住所：重庆市北部新区黄山大道中段60号

办公地址：重庆市北部新区黄山大道中段60号

法定代表人：王玉祥

联系人：严峰

联系电话：023-63075655

传真：023-63075654

（六）资信评级机构：中诚信证券评估有限公司

住所：青浦区新业路599号1幢968室

办公地址：青浦区新业路599号1幢968室

法定代表人：关敬如

评级人员：胡辉丽、余岑

联系电话：021-51019090

传真：021-51019030

（七）债券受托管理人：申万宏源证券承销保荐有限责任公司

住所：新疆乌鲁木齐市高新区（新市区）北京南路358号大成国际大厦20楼2004室

办公地址：上海市徐汇区常熟路239号

法定代表人：薛军

电话：021-33389888

传真：021-33389955

邮政编码：200031

（八）簿记管理人收款银行

账户名称：申万宏源证券承销保荐有限责任公司

开户银行：中国工商银行股份有限公司北京金树街支行

银行账户：0200291409200028601

（九）募集资金专项账户开户银行

账户名称：重庆机电股份有限公司

开户银行：华夏银行股份有限公司重庆分行

银行账户：11250000000677559

（十）申请上市的证券交易所：上海证券交易所

住所：上海市浦东南路528号上海证券大厦

负责人：黄红元

电话：021-68808888

传真：021-68800006

（十一）登记、托管、结算机构：中国证券登记结算有限责任公司上海分公司

住所：中国（上海）自由贸易试验区陆家嘴东路166号

办公地址：上海市浦东新区陆家嘴东路166号中国保险大厦3楼

负责人：聂燕

电话：021-38874800

传真：021-58754185

三、认购人承诺

购买本期债券的投资者（包括本期债券的初始购买人和二级市场的购买人，下同）被视为作出以下承诺：

（一）接受本募集说明书对本期债券项下权利义务的所有规定并受其约束；

（二）本期债券的发行人依有关法律、法规的规定发生合法变更，在经有关主管部门批准后并依法就该等变更进行信息披露时，投资者同意并接受该等变更；

（三）本期债券发行结束后，发行人将申请本期债券在上交所上市交易，并由联席主承销商代为办理相关手续，投资者同意并接受这种安排。

四、发行人与本次发行的有关机构、人员的利害关系

截至2015年9月30日，本公司与本次发行有关的中介机构及其负责人、高级管理人员及经办人员之间不存在直接或间接的股权关系等实质性利害关系。

截至2015年9月30日，本次公司债券的联席主承销商申万宏源承销保荐公司及其股东单位、申万宏源承销保荐公司法定代表人、高级管理人员及经办人员未持有发行人股票。除此以外，不存在联席主承销商或其控股股东、实际控制人持有发行人或其控股股东、实际控制人股份的情况。

截至2015年9月30日，本次公司债券的联席主承销商华福证券的自营部门、华福证券股东单位及关联方、华福证券法定代表人、高级管理人员及经办人员未持有发行人股票。除此以外，不存在联席主承销商或其控股股东、实际控制人持有发行人或其控股股东、实际控制人股份的情况。

第三节 发行人的资信情况

一、本期债券的信用评级情况

经中诚信证券评估有限公司综合评定，本公司的长期主体信用等级为AA，本期债券的信用等级为AA+。中诚信证券评估有限公司出具了《重庆机电股份有限公司公开发行2016年公司债券信用评级报告》（信评委函字[2016]G057-3号），该评级报告在中诚信证券评估有限公司网站（http://www.ccxr.com.cn）予以公布。

二、信用评级报告的主要事项

（一）信用评级结论及标识所代表的涵义

经中诚信证券评估有限公司综合评定，发行人主体信用等级为AA，该级别反映了发行人偿还债务的能力很强，受不利经济环境的影响较小，违约风险很低。本期债券的信用等级为AA+，该级别反映了本次债券的信用质量很高，信用风险很低。

（二）评级报告的主要内容

中诚信证评肯定了公司产品结构多元化对规避单一行业波动的有效性；良好的市场竞争优势以及领先的行业地位；强有力的股东支持；持有的优质资产对公司利润形成的有效补充；财务结构稳健等正面因素对公司业务发展及信用水平具有的良好支撑作用。同时，中诚信证评也关注到公司各业务板块间规模协同效应不高以及主营业务盈利能力较弱等因素可能对其经营及整体信用状况造成的影响。

1、主要优势

（1）强有力的股东支持。公司控股股东重庆机电控股（集团）公司是中国西部地区最大的综合性机电企业集团，在相关业务板块均具有较强的竞争优势。作为机电集团下属唯一的上市公司，重庆机电股份有限公司自上市以来在资产注入、融资支持以及业务发展等多方面获得了机电集团的有力支持。

（2）多元化业务结构。公司主营业务包括汽车零部件业务、电力设备业务、通用机械业务、数控机床业务及装备制造业相关的贸易与金融服务，多元化的业务结构有助于公司分散单一行业波动所带来的经营风险。

（3）细分市场竞争优势。公司齿轮传动系统和滚齿机市场占有率超过50%，同时，通用机械、电力设备、机床工具板块中多项主导产品亦拥有稳固的市场地位，

在各自细分行业具有明显的竞争优势。

（4）投资收益良好。公司合营的重庆康明斯发动机有限公司经营状况良好，为公司贡献的投资收益规模较大，一定程度上保障了公司较好的盈利水平。

（5）资本结构保持稳健，财务弹性较强。公司自有资本实力较强，负债水平适中，财务结构稳健；同时公司备用流动性较为充裕，财务弹性较强。

2、需要关注的风险因素

（1）规模协同效应有待进一步提高。公司下属子公司众多，为其管理带来一定的挑战，且公司各业务板块间的协同效应不明显，规模优势有待进一步提升。

（2）主营业务盈利能力弱。受国内商用车行业、机床行业需求下降以及较高的期间费用水平的综合影响，公司主营业务长期亏损，经营对投资收益以及营业外收入的依赖程度较高。

（三）跟踪评级的有关安排

根据中国证监会相关规定、评级行业惯例以及中诚信证评评级制度相关规定，自首次评级报告出具之日（以评级报告上注明日期为准）起，中诚信证评将在本次债券信用级别有效期内或者本次债券存续期内，持续关注本次债券发行人外部经营环境变化、经营或财务状况变化以及本次债券偿债保障情况等因素，以对本次债券的信用风险进行持续跟踪。跟踪评级包括定期和不定期跟踪评级。

在跟踪评级期限内，中诚信证评将于本次债券发行主体及担保主体年度报告公布后两个月内完成该年度的定期跟踪评级，并发布定期跟踪评级结果及报告。此外，自本次评级报告出具之日起，中诚信证评将密切关注与发行人重庆机电股份有限公司、担保人重庆机电控股（集团）公司以及本次债券有关的信息，如发生可能影响本次债券信用级别的重大事件，发行人重庆机电股份有限公司和担保人重庆机电控股（集团）公司应及时通知中诚信证评并提供相关资料，中诚信证评将在认为必要时及时启动不定期跟踪评级，就该事项进行调研、分析并发布不定期跟踪评级结果。

中诚信证评的定期和不定期跟踪评级结果等相关信息将在中诚信证评网站（www.ccxr.com.cn）和交易所网站予以公告，且交易所网站公告披露时间应早于在其他交易场所、媒体或者其他场合公开披露的时间。

如发行人重庆机电股份有限公司和担保人重庆机电控股（集团）公司未能及时或拒绝提供相关信息，中诚信证评将根据有关情况进行分析，据此确认或调整主体、

债券信用级别或公告信用级别暂时失效。

三、发行人的资信情况

（一）征信情况

经查询征信报告、核查中国证监会证券期货市场失信信息公开查询平台、中国人民银行征信系统、全国企业信用信息公示系统、国家税务总局的重大税收违法案件信息公布栏和最高人民法院失信被执行人信息查询平台，发行人以及其实际控制人、控股股东不存在不良记录

（二）发行人获得主要贷款银行的授信情况

发行人资信状况良好，与多家银行金融机构保持着长期合作关系，并持续获得其授信支持，间接融资能力较强，这也为偿还本期债券本息提供支持。

截至2016年6月30日，发行人取得中国农业银行、工商银行等共计人民币39.62亿元（不含7,000万美元和1,700万英镑授信）的银行授信额度，其中已使用额度为18.86亿元（不含1,838.75万美元和1,700万英镑），未使用额度为20.76亿元（不含5,161.25万美元）。具体明细如下表：

单位：万元

序号	单位名称	授信银行名称	授信总额	已使用	未使用
1	重庆水轮机厂有限责任公司	工商银行	4,500.00		4,500.00
2	重庆水轮机厂有限责任公司	招商银行	2,000.00		2,000.00
3	重庆水轮机厂有限责任公司	中国银行	28,000.00	4,668.25	23,331.75
4	重庆水轮机厂有限责任公司	华夏银行	11,000.00	5,000.00	6,000.00
5	重庆通用工业（集团）有限责任公司	工商银行	8,800.00		8,800.00
6	重庆通用工业（集团）有限责任公司	光大银行	8,000.00		8,000.00
7	重庆通用工业（集团）有限责任公司	重庆农商行	15,000.00	2,645.14	12,354.86
8	重庆通用工业（集团）有限责任公司	中国银行	10,000.00	1,460.67	8,539.33
9	吉林重通成飞新材料股份公司	中国银行	25,000.00	22,886.12	2,113.88
10	吉林重通成飞新材料股份公司	三峡银行	10,000.00		10,000.00
11	吉林重通成飞新材料股份公司	重庆农商行	20,000.00	17,964.60	2,035.40
12	重庆水泵厂有限责任公司	工商银行	7,000.00		7,000.00
13	重庆水泵厂有限责任公司	重庆银行	6,000.00	1,544.72	4,455.28
14	重庆水泵厂有限责任公司	招商银行	3,000.00	186	2,814.00
15	重庆水泵厂有限责任公司	中国银行	5,000.00	1705.84	3,294.16
16	綦江齿轮传动有限公司	建设银行	7,100.00	7,100.00	0.00
17	綦江齿轮传动有限公司	中国银行	15,000.00	8,572.46	6,427.54
18	重庆鸽牌电线电缆有限公司	农行渝北支行	9,000.00		9,000.00

19	重庆鸽牌电线电缆有限公司	重庆农商行两江新区支行	11,000.00	11,000.00	0.00
20	重庆鸽牌电线电缆有限公司	中国银行	10,000.00		10,000.00
21	重庆鸽牌电线电缆有限公司	交行重庆分行	10,000.00	4,000.00	6,000.00
22	重庆鸽牌电线电缆有限公司	兴业银行	6,000.00	6,000.00	0.00
23	重庆鸽牌电瓷有限公司	工行长寿支行	7,300.00		7,300.00
24	重庆机床（集团）有限公司	工行巴南支行	10,000.00	4,000.00	6,000.00
25	重庆机床（集团）有限公司	农行渝北龙骅支行	50,000.00	49,500.00	500.00
26	重庆机床（集团）有限公司	光大重庆分行	13,000.00	12,300.00	700.00
27	重庆机床（集团）有限公司	重庆农商行两江新区支行	5,000.00	5,000.00	0.00
28	重庆机床（集团）有限公司	重庆三峡银行江北支行	10,500.00	4,883.57	5,616.43
29	重庆机床（集团）有限公司	华夏银行	8,000.00	8,000.00	0.00
30	重庆神箭汽车传动件有限责任公司	光大银行	2,000.00	200	1,800.00
31	重庆机电控股集团财务有限公司	工商银行	59,000.00	10,000.00	49,000.00
32	精密技术集团投资发展有限公司	星展银行	USD7,000.00	USD600.00	USD5,161.25
33	精密技术集团投资发展有限公司			EUR79.8	
34	Holroyd Precision Limited			USD1,150.00	
35	Holroyd Precision Limited	汇丰银行	GBP1,700.00	GBP1,700.00	-

（三）最近三年及一期与主要客户发生业务往来时，是否有严重违约现象

最近三年及一期本公司与主要客户发生业务往来时，未曾出现严重违约现象。

（四）发行人已发行债券及其偿还情况

本公司于2011年8月公开发行10亿元的公司债券，主体信用级别为AA，债券的信用级别为AA+。债券期限为5年，债券利率采用固定利率，按年计息，票面利率6.59%。

截至本募集说明书签署日，本公司按期足额偿还了上述债券的本息。

（五）本次发行后的累计债券余额及其占发行人最近一期净资产的比例

截至2016年6月30日，公司应付债券（一年内到期的应付债券）余额为99,973.91万元，全部为本公司于2011年度发行的五年期公司债券（11重机债），该债券已于2016年8月到期，公司已偿还了该期债券本息。

截至2016年6月末，该债券主要情况如下：

单位：万元

项　目	期限	发行日期	面值总额	利息调整	期末余额	期末应付利息
11 重机债	5 年	2011 年 8 月	100,000.00	-26.09	99,973.91	5,774.00

本次发行的公司债券规模计划不超过人民币15亿元（含15亿元）。以15亿元的发行规模计算，本期债券经中国证监会核准并全部发行完毕后，发行人的累计债券余额约为15亿元，占发行人截至2016年6月30日的经审计合并财务报表口径所有者权益（686,174.88万元）的比例为21.86%。

（六）发行人最近三年及一期主要财务指标

1、合并报表口径：

项目	2016年6月末	2015年末	2014年末	2013年末
流动比率	1.37	1.33	1.62	1.70
速动比率	1.04	0.98	1.22	1.27
资产负债率	53.81%	54.69%	53.05%	52.91%
贷款偿还率	100%	100%	100%	100%
项目	**2016年1-6月**	**2015年**	**2014年**	**2013年**
EBITDA利息保障倍数	5.84	5.39	5.54	6.10
利息偿付率	100%	100%	100%	100%
经营活动产生的现金流量净额（亿元）	-4.45	3.34	0.78	0.21

2、母公司报表口径：

项目	2016年6月末	2015年末	2014年末	2013年末
流动比率	1.78	1.78	7.78	13.72
速动比率	1.78	1.78	7.78	13.72
资产负债率	19.79%	15.96%	17.84%	17.58%
贷款偿还率	100%	100%	100%	100%
项目	**2016年1-6月**	**2015年**	**2014年**	**2013年**
利息偿付率	100%	100%	100%	100%
经营活动产生的现金流量净额（万元）	-244.29	-3,289.65	-3,929.72	-4,271.91

注：流动比率=流动资产/流动负债

速动比率=（流动资产-存货）/流动负债

资产负债率=负债合计/资产合计

贷款偿还率=实际贷款偿还额/应偿还贷款额

EBITDA利息保障倍数=EBITDA/（资本化利息+计入财务费用的利息支出）

利息偿付率=实际支付利息/应付利息

第四节 增信机制、偿债计划及其他保障措施

本期债券发行后，本公司将根据债务结构进一步加强资产负债管理、流动性管理和募集资金运用管理，保证资金按计划使用，及时、足额准备资金用于每年的利息支付和到期的本金兑付，以充分保障投资者的利益。

一、增信机制

本期债券通过保证担保的方式增信，由机电集团提供全额无条件不可撤销的连带责任保证担保，债券持有人及债券受托管理人对担保事项予以持续监督。除保证担保外，为保证本期债券如期兑息兑付，发行人还设立了具体偿债计划以及相应保障措施。

（一）担保人的基本情况

1、基本情况

公司名称：重庆机电控股（集团）公司

住　　所：重庆市北部新区黄山大道中段60号

法定代表人：王玉祥

企业性质：国有独资公司（产权持有人为重庆市国有资产监督管理委员会）

成立日期：2000年8月25日

注册资本：184,288.50万元

经营范围：对市国资委授权范围内的国有资产经营、管理，销售汽车(不含小轿车）及零部件、电器机械及器材、电子产品、冶金产品（国家有专项管理规定的产品除外）及其设备、环保设备，建筑材料、化工产品及原料（不含化学危险品），五金、交电，房屋租赁，机电、冶金、环保技术咨询服务，（以下范围由集团公司所属具有资质许可资格的企业经营）汽车（不含小轿车）及零部件、机械、电子、冶金产品的开发，制造，销售，房地产开发，物业管理，进出口贸易，旅游，餐饮。

机电集团是中国西南地区最大的综合性装备制造集团，主营业务涉及高端及智能装备、电子信息产业、交通运输装备、基础制造及材料和现代制造服务五大业务板块，均具有较强的竞争优势。机电集团连续多年跻身中国企业 500 强，2014 年列中国企业 500 强第 377 位，列中国制造业企业 500 强第 192 名。机电集团并曾获“中国优秀诚信企业”、“装备中国功勋企业”、重庆市“最佳诚信企业”、“重庆市文明

单位”和重庆首届“最具影响力知名品牌企业”等殊荣。

2、主要财务数据

机电集团2015年主要的财务数据（合并报表口径）如下：

项目	2015.12.31
总资产（元）	29,126,134,853.69
净资产（元）	9,313,092,617.90
归属于母公司所有者权益（元）	5,225,811,006.16
资产负债率	68.04%
流动比率	0.99
速动比率	0.74
项目	**2015年**
营业总收入（元）	13,983,874,713.61
利润总额（元）	221,184,158.80
净利润（元）	127,600,980.06
归属于母公司所有者的净利润（元）	-27,682,389.67
净资产收益率	-0.53%

注：1、2015年财务数据业经天健会计师事务所（特殊普通合伙）审计。

2、上述财务指标的计算方法：

流动比率=流动资产/流动负债

速动比率=（流动资产-存货）/流动负债

资产负债率=负债合计/资产合计

净资产收益率=归属于母公司所有者的净利润/归属于母公司所有者权益的平均余额

3、资信状况

（1）机电集团在银行间具有优良的信用记录，与多家银行保持着长期良好的业务合作关系，间接融资渠道畅通。截至2016年6月30日，机电集团的银行综合授信额度为人民币127.64亿元，其中尚未使用的授信额度为人民币80.29亿元。

（2）近三年及一期，机电集团与主要客户发生业务往来时，不存在严重违约的情况。

（3）近三年及一期发行的除发行人以外的债券、其他债务融资工具以及偿还情况：

序号	债券名称	发行日期	发行规模（亿元）	期限（年）	票面利率	截至2016年6月30日尚未偿还金额（亿元）

1	短期融资券	2013.9	10	1	5.8%	0
2	短期融资券	2014.8	10	1	5.4%	0
3	短期融资券	2014.11	5	1	4.75%	0
4	短期融资券	2014.12	5	1	5.2%	0
5	短期融资券	2015.7	10	1	3.89%	10
6	中期票据	2014.2	3	3	7%	3
7	中期票据	2014.5	7	5	6.8%	7
8	超短期融资券	2015.10	5	270 天	3.98%	5
9	超短期融资券	2015.11.	5	270 天	4.18%	5
10	短期融资券	2016.3	10	1	3.35%	10

上表中所列为机电集团近三年及一期内发行的债券、其他债务融资工具，以上融资工具均不存在违约或延迟支付本息的情况。

4、累计对外担保的金额及其占净资产比例

截至 2016 年 6 月 30 日，机电集团累计对外担保余额为 320,562 万元，占其合并报表净资产的比例为 32.82%。

5、偿债能力分析

从短期偿债能力来看，截至 2015 年末，机电集团的流动比率为 0.99，速动比率为 0.74，处于较为合理的水平；从长期偿债能力来看，截至 2015 年末，机电集团的资产负债率为 68.04%，资产负债率略高，整体偿债能力有待提高。但机电集团的负债中包括了较大金额的预收账款和递延收益，正常情况下并不带来实质性的偿付压力，扣除以上项目后，资产负债率将有明显下降，具有较好的抗风险能力。

2015 年度，机电集团实现营业收入 139.84 亿元，利润总额 2.21 亿元，净利润 1.28 亿元，2015 年度盈利能力较差，主要与行业整体形势不好有关。此外，2015 年度部分联营企业经营业绩出现下滑，以及部分企业改制造成当期费用上升，也是造成当年度盈利能力较差的原因。

截至 2015 年 12 月 31 日，机电集团合并口径资产总额 291.26 亿元，所有者权益总额 93.13 亿元，期末合并资产负债率 68.04%。总体看，机电集团资产规模较

大，整体偿债能力较强，能为本次公司债券的债务偿付提供有效的保障。

6、担保人其他主要资产及权属情况

本期债券的担保人机电集团为发行人的控股股东。除持有发行人股权外，机电集团还持有重庆通用航空产业集团有限公司、重庆长江轴承股份有限公司等公司的股权，截至2016年6月30日，机电集团持有除发行人以外的长期股权投资账面值447,019万元。机电集团持有上述公司股权无权利限制，且不存在后续权利限制安排。

（二）担保函的主要内容

1、担保金额

机电集团同意为机电股份本次发行期限为 5 年、发行金额总计不超过人民币15亿元（含15亿元）的公司债券提供担保。本次被担保债券的数额及期限以中国证监会最终批准的发行方案为准。

2、担保期限

机电集团承担保证责任的期间为本期债券存续期及本期债券到期日起二年。债券持有人在此期间内未要求机电集团承担保证责任的，机电集团免除保证责任。

3、担保方式

机电集团同意为机电股份发行的本期公司债券提供全额不可撤销的连带责任保证担保。

4、担保范围

机电集团保证的范围包括本期债券全部本金及利息，以及违约金、损害赔偿金、实现债权的全部费用及其他应支付费用。

5、担保的效力

在保证期间内，机电集团不得做出的担保不得变更、撤销或终止。

6、担保责任的承担

在本次担保函项下的本期公司债券到期时，如发行人不能如期兑付本期债券

本息时，机电集团应主动承担连带保证担保责任，将兑付资金划入证券登记托管机构制定的账户。债券持有人可分别或联合要求机电集团承担保证责任。债券受托管理人有权代理债券持有人要求机电集团履行保证责任。

机电集团代发行人支付本期公司债券本息后，有权要求发行人于机电集团付清本息日起 3 月内，偿还机电集团代付本息总额并按同期银行贷款利率加算利息。

（三）债券持有人及债券受托管理人对担保事项的持续监督安排

债券持有人通过债券持有人会议对担保事项作持续监督。债券持有人会议就下列担保相关事项进行审议并作出决议：1、在发行人、担保人发生减资、合并、分立、解散或者申请破产时，对发行人提出的相关建议及债券持有人依法行使权利的方案作出决议；2、变更本期债券的担保人或者担保方式；3、在发行人提供担保情况下，在担保人或担保物发生重大不利变化时，对债券持有人依法行使权利的方案作出决议。对于免除或减少本期债券担保人对本期债券的保证义务的决议，须经出席会议的债券持有人（或债券持有人代理人）所持表决权三分之二以上（包括三分之二）通过才能生效。

债券受托管理人将持续关注担保人的资信状况，当出现对债券持有人权益有重大影响的事项，包括担保人发生重大不利变化时，债券受托管理人将根据债券持有人会议规则的规定召集债券持有人会议。债券受托管理人应严格执行债券持有人会议决议，代表债券持有人及时就有关决议内容与发行人及其他有关主体进行沟通，督促债券持有人会议决议的具体落实。

二、偿债计划

本期债券的起息日为2016年9月29日，债券利息将于起息日之后在存续期内每年支付一次。2017年至2021年间每年的9月29日为本期债券上一计息年度的付息日（如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后的第1个工作日）；若投资者行使回售选择权，则回售部分债券的付息日为2017年至2019年每年的9月29日（如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后的第1个工作日）。

本期债券到期日为2021年9月29日；若投资者行使回售选择权，则其回售部分债券的兑付日为2019年9月29日。（如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后的第1

个工作日）。

本期债券本金及利息的支付将通过债券登记托管机构和有关机构办理。支付的具体事项将按照有关规定，由公司在中国证监会指定媒体上发布的公告中加以说明。

根据国家税收法律、法规，投资者投资本期债券应缴纳的有关税金由其自行承担。

三、偿债资金的主要来源

本期债券发行后，发行人将进一步加强经营管理、资产负债管理、流动性管理和募集资金运用管理，保证及时、足额安排资金用于每年的利息支付和到期的本金兑付。

本期债券的偿债资金将主要来源于发行人日常经营所产生的现金流，按照合并报表口径，发行人2016年1-6月、2015年、2014年和2013年营业收入分别为47.93亿元、90.10亿元、94.86亿元和97.01亿元，营业利润分别为1.35亿元、-0.57亿元、2.79亿元和3.61亿元，归属于母公司所有者的净利润分别为1.64亿元、3.97亿元、4.93亿元和4.87亿元，足以支撑15亿元债券利息支付。较强的盈利能力和较大营业收入规模是发行人到期清偿本期债券利息的保证。

四、偿债应急保障方案

（一）流动资产变现

本公司长期保持稳健的财务政策，注重对流动性的管理，资产流动性良好，必要时可以通过流动资产变现来补充偿债资金。截至2016年6月30日，公司流动资产余额为90.35亿元，不含存货的流动资产余额为68.53亿元。业务的不断发展，将为公司营业收入、经营利润以及经营性现金流的持续稳定增长奠定基础，为公司稳定的偿债能力提供保障。

（二）外部融资渠道畅通

发行人经营情况良好，财务状况稳健。在直接融资方面，作为H股上市公司，发行人经营情况良好，运作规范，盈利能力较强，融资渠道较为畅通，可通过资本市场进行融资。在间接融资方面，发行人资信状况良好，与多家银行金融机构保持

着长期合作关系，并持续获得其授信支持，间接融资能力较强，这也为偿还本期债券本息提供支持。截至2016年6月30日，发行人取得中国农业银行、工商银行等共计人民币39.62亿元（不含7,000万美元和1,700万英镑授信）的银行授信额度，其中已使用额度为18.86亿元（不含1,838.75万美元和1,700万英镑），未使用额度为20.76亿元（不含5,161.25万美元）。发行人畅通的直接和间接融资渠道为偿还本期债券本息提供了支持。

五、偿债保障措施

为了充分、有效地维护债券持有人的利益，公司为本期债券的按时、足额偿付做出了一系列安排，包括确定专门部门与人员、安排偿债资金、制定并严格执行资金管理计划、做好组织协调、充分发挥债券受托管理人的作用和严格履行信息披露义务等，形成一套确保债券安全付息、兑付的保障措施。

（一）制定《债券持有人会议规则》

本公司和债券受托管理人已按照《公司债券发行与交易管理办法》的要求制定了本期债券的《债券持有人会议规则》，约定债券持有人通过债券持有人会议行使权利的范围、程序和其他重要事项，为保障本期债券的本息及时足额偿付做出了合理的制度安排。

（二）设立专门的偿付工作小组

本公司将在每年的财务预算中落实安排本期债券本息的兑付资金，保证本息的如期偿付，保证债券持有人的利益。在利息和到期本金偿付日之前的十五个工作日内，公司将组成偿付工作小组，负责利息和本金的偿付及与之相关的工作。

（三）制定并严格执行资金管理计划

本期债券发行后，公司将根据债务结构情况进一步加强公司的资产负债管理、流动性管理、募集资金使用管理、资金管理等，并将根据债券本息未来到期应付情况制定年度、月度资金运用计划，保证资金按计划调度，及时、足额地准备偿债资金用于每年的利息支付以及到期本金的兑付，以充分保障投资者的利益。

（四）充分发挥债券受托管理人的作用

本期债券引入了债券受托管理人制度，由债券受托管理人代表债券持有人对公

司的相关情况进行监督，并在债券本息无法按时偿付时，代表债券持有人，采取一切必要及可行的措施，保护债券持有人的正当利益。

本公司将严格按照《债券受托管理协议》的约定，配合债券受托管理人履行职责，定期向债券受托管理人报送公司履行承诺的情况，并在公司可能出现债券违约时及时通知债券受托管理人，便于债券受托管理人及时依据《债券受托管理协议》采取必要的措施。

有关债券受托管理人的权利和义务，详见本募集说明书第十节“债券受托管理人”。

（五）严格履行信息披露义务

本公司将遵循真实、准确、完整、及时的信息披露原则，按照中国证监会的有关规定和《债券受托管理协议》的约定进行重大事项信息披露，使本公司偿债能力、募集资金使用等情况受到债券持有人、债券受托管理人和股东的监督，防范偿债风险。

（六）发行人承诺

根据本公司于2015年10月20日召开的第三届董事会2015年第五次临时会议及于2015年12月8日召开的2015年第一次临时股东大会审议通过的关于本次债券发行的有关决议，公司股东大会授权董事会在出现预计不能或者到期未能按期偿付本次发行公司债券的本息时，可根据中国境内的法律法规及有关监管部门的要求作出偿债保障措施决定，包括但不限于：

1、不向股东分配利润；

2、暂缓重大对外投资、收购兼并等资本性支出项目的实施；

3、调减或停发董事和高级管理人员的工资和奖金；

4、主要负责人不得调离。

六、发行人违约责任

本公司保证按照本期债券发行募集说明书约定的还本付息安排向债券持有人支付本期债券利息及兑付本期债券本金。若本公司未按时支付本期债券的本金和/或利息，或发生其他违约情况时，债券受托管理人将依据《债券受托管理协议》代表债券持有人向本公司进行追索，包括采取加速清偿或其他可行的救济措施。如果

债券受托管理人未按《债券受托管理协议》履行其职责，债券持有人有权直接依法向本公司进行追索，并追究债券受托管理人的违约责任。

本公司承诺按照本期债券基本条款约定的时间向债券持有人支付债券利息及兑付债券本金，如果本公司不能按时支付利息或在本期债券到期时未及时兑付本金，对于逾期未付的利息或本金，公司将根据逾期天数按逾期利率向债券持有人支付逾期利息，逾期利率为本期债券票面利率上浮30%。如果发行人发生其他“违约事件”，具体法律救济方式请参见本募集说明书第十节的相关内容。

《债券受托管理协议》项下所产生的或与本协议有关的任何争议，首先应在争议各方之间协商解决。如果协商解决不成，任何因本协议引起的或与本协议有关的争议或纠纷由有管辖权的法院管辖。

第五节 发行人基本情况

一、发行人基本情况

中文名称：重庆机电股份有限公司

英文名称：Chongqing Machinery & Electric Company Limited

法定代表人：王玉祥

成立日期：2007年7月27日

股票上市交易所：香港联合证券交易所

股票简称：重庆机电

股票代码： 02722. HK

注册资本：人民币3,684,640,154元

实缴资本：人民币3,684,640,154元

注册地址：重庆市北部新区黄山大道中段60号

办公地址：重庆市北部新区黄山大道中段60号

信息披露事务负责人：邓瑞

联系电话：023--63076969

传真：023-63076969

邮政编码：401123

统一社会信用代码：915000006635841156

互联网网址：http:// www.chinacqme.com

电子邮箱：office@ chinacqme.com

经营范围：许可经营项目：（无）

一般经营项目：开发、制造、销售汽车零部件、电器机械及器材、环保设备、机床工具、电力设备及器材、通信设备（不含接收和发射设备）、计算机及其零部件、有色金属冶炼产品及其压延加工产品、仪器仪表、办公机械产品、风力发电设备；进出品贸易；高新技术咨询服务。

二、发行人历史沿革情况

（一）公司设立

根据重庆市人民政府《关于同意重庆机电控股（集团）公司改制重组设立股份公司及上市的批复》（渝府[2007]107号）和重庆市国有资产监督管理委员会《关于重庆机电控股（集团）公司改制重组设立股份公司及上市的批复》（渝国资改[2007]57号），批准重庆机电控股（集团）公司、重庆渝富资产经营管理有限公司（已更名为重庆渝富资产经营管理集团有限公司）、中国华融资产管理公司（已更名为中国华融资产管理股份有限公司）以及重庆建工集团有限责任公司（已更名为重庆建工集团股份有限公司）共同出资发起设立重庆机电股份有限公司。

公司于2007年7月27日成立，公司成立时总股本为人民币2,679,740,154元， 机电集团以现金人民币430,534,135元，及其持有的14家下属企业的股权经评估（【中企华评报字（2007）第29-1号】和【中企华评报字（2007）第29-2】） 后的净资产价值按1：1的比例折合为人民币1,568,660,668元，合计出资人民币1,999,194,803元，占重庆机电总股本的74.60%；重庆渝富以现金出资人民币241,176,614元，占重庆机电总股本的9.00%；建工集团以现金出资人民币241,176,614元，占重庆机电总股本的9.00%；华融资产以现金出资人民币59,457,637元，及其持有的重庆通用工业（集团）有限责任公司18.86%的股权经评估（中企华评报字（2007）第245-2号）后的净资产价值按1：1的比例折合为人民币138,734,486元，合计出资人民币198,192,123元，占重庆机电总股本的7.40%。普华永道中天会计师事务所有限公司为此出具了普华永道中天验字（2007）第086号第一期注册资本实收情况验资报告和普华永道中天验字（2007）第109号第二期注册资本实收情况验资报告。

公司设立时的股权结构如下：

股东名称	股权数量（股）	股权比例（%）
机电集团	1,999,194,803	74.60
重庆渝富	241,176,614	9.00
建工集团	241,176,614	9.00
华融资产	198,192,123	7.40
合计	**2,679,740,154**	**100.00**

（二）首次公开发行及 H 股上市

根据中国证券监督管理委员会于2008年2月21日出具《关于核准重庆机电股份有限公司发行境外上市外资股的批复》【证监许可（2008）285号】，公司于2008年6月13日完成了向境外投资者发行股票（H股）1,004,900,000股，发行价格为港币1.3

元，并在香港联合交易所有限公司挂牌上市交易，发行后本公司总股本增至3,684,640,154元。本次发行收到增加出资港币1,169,866,596元，折合人民币1,033,506,945元，其中增加股本人民币1,004,900,000元，增加资本公积人民币28,606,945元（已扣除承销费用以及其他上市发行费用）。普华永道中天会计师事务所有限公司为此出具了普华永道中天验字（2008）第191号验资报告。

公司上市时的股权结构如下：

股东名称	股权数量（股）	股权比例（%）
机电集团	1,924,225,189	52.22
重庆渝富	232,132,514	6.30
建工集团	232,132,514	6.30
华融资产	195,962,467	5.32
中国全国社会保障基金理事会（H股）	95,287,470	2.59
H股股东	1,004,900,000	27.27
合计	**3,684,640,154**	**100.00**

（三）发行人上市以来历次股本变动情况

发行人自上市以来未发生过股本变动情况，控股股东以及实际控制人均未发生变更。

（四）发行人近三年及一期重大资产重组情况

发行人报告期内未发生重大资产重组情况。

三、发行人股本总额及前十大股东持股情况

（一）发行人的股本结构

截至2016年6月30日，公司总股本为3,684,640,154.00元，股本结构如下表：

项目	股份数量（股）	占总股本比例（%）
有限售条件的流通股	2,584,452,684	70.14
无限售条件的流通股	1,100,187,470	29.86
股份总数	3,684,640,154	100.00

（二）发行人前十大股东持股情况

截至2016年6月30日，公司前十名股东持股情况如下：

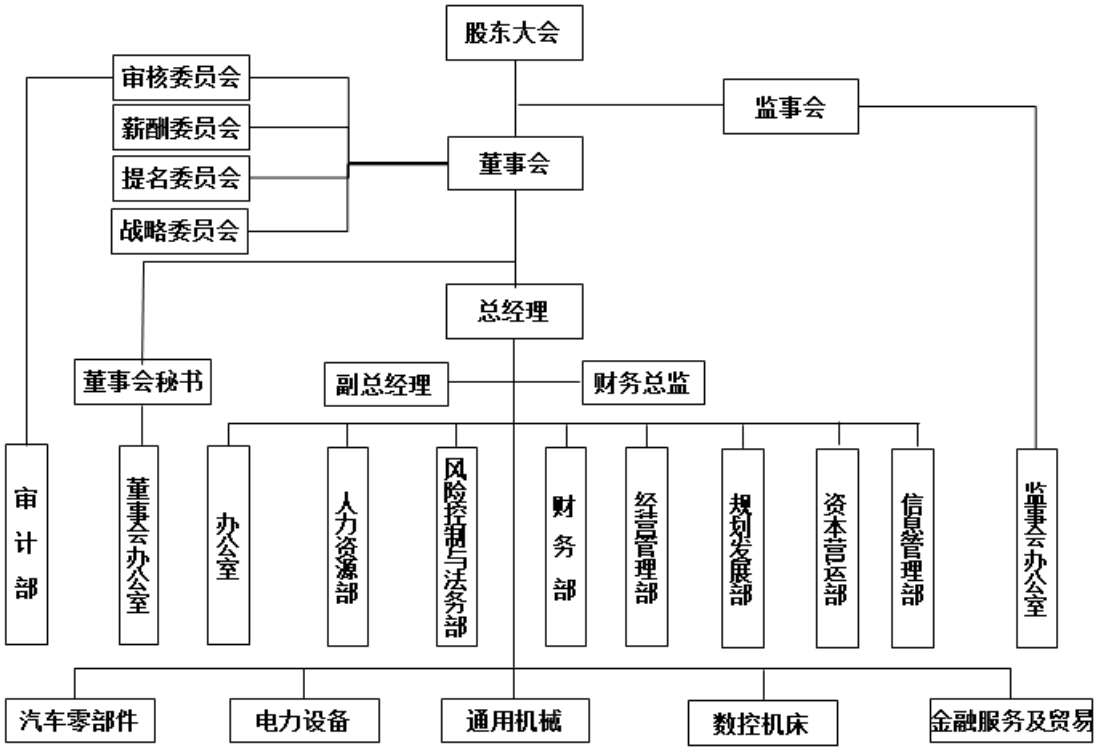
序号	股东名称	持股总数（股）	持股比例(%)	股份性质	质押或冻结的股份数量
1	机电集团	1,924,225,189	52.22	内资股	无
		11,652,000	0.32	H 股	无
2	HKSCC NOMINEES LIMITED	774,834,536	21.03	H 股	未知
3	重庆渝富	232,132,514	6.30	内资股	无
4	建工集团	232,132,514	6.30	内资股	116,066,257
5	华融资产	195,962,467	5.32	内资股	无
6	Templeton Asset Management Limited	142,803,300	3.88	H 股	未知
7	The Bank of New York Mellon (formerly known as "The Bank of New York")	87,276,000	2.37	H 股	未知
8	GE Asset Management Incorporated	75,973,334	2.06	H 股	未知
9	YU KIT CHIU	1,500,000	0.04	H 股	未知
10	LAI IU WAH	650,000	0.02	H 股	未知

四、发行人的组织结构及权益投资情况

（一）发行人的组织结构

根据《公司法》等有关法律法规的规定，公司建立、健全了法人治理结构，规范运作，有完善的股东大会、董事会、监事会和管理层的独立运行机制，设置了与公司生产经营相适应的、能充分独立运行的、高效精干的组织职能机构，并形成了一个有机整体，保障了公司的日常运营。

截至2016年6月30日，公司的组织结构关系如下图所示：



（二）发行人对其他企业的重要权益投资情况

1、截至2016年6月30日，公司对其他企业的股权投资情况如下：

业务板块	一级公司	二级公司
汽车零部件业务	100%綦江齿轮传动有限公司	100%重庆市綦齿汽车零部件有限责任公司 100%綦江綦齿锻造有限公司 100%綦江綦齿鑫欣福利有限责任公司 5% 山东鑫海融资担保有限公司 34%克诺尔卡福商用车系统（重庆）有限公司 86.63%济南方大重弹汽车悬架有限公司 94.73%成都红岩方大汽车悬架有限公司 58.4%深圳崇发康明斯发动机有限公司 40%爱思帝（广州）驱动系统有限公司
	100%重庆卡福汽车制动转向系统有限公司	
	44%重庆红岩方大汽车悬架有限公司	
	50%重庆康明斯发动机有限公司	
	27%爱思帝（重庆）驱动系统有限公司	
电力设备业务	100%重庆华浩冶炼有限公司	-
	100%重庆水轮机厂有限责任公司	-
	74%重庆鸽牌电线电缆有限公司	100%重庆鸽牌电瓷有限公司 50%重庆鸽牌电工材料有限公司
	69.02%重庆变压器有限责任公司[注]	37.8%重庆 ABB 变压器有限公司
	41.5%重庆有研重冶新材料有限公司	-
通用机械业务	100%重庆通用工业（集团）有限责任公司	91.18%吉林重通成飞新材料股份公司 100%重庆顺昌通用电器有限责任公司 100%重庆通用集团冰洋机电设备安装有限公司

		10%重庆美的通用制冷设备有限公司 100%重庆通用工业集团潼康水务有限公司 40%重庆重通透平技术股份有限公司
	100%重庆水泵厂有限责任公司	-
	41%重庆江北机械有限责任公司	20%重庆燃气工程股份有限公司
	100%重庆气体压缩机厂有限责任公司	20%重庆永通燃气股份有限公司
数控机床业务	100%重庆机床（集团）有限责任公司	100%重庆工具厂有限责任公司 100%重庆第二机床厂有限责任公司 100%重庆神箭汽车传动件有限责任公司 100%重庆银河铸锻有限责任公司 100%重庆神工机械制造有限责任公司 51%新疆福保田采棉服务有限公司 55%重庆霍洛伊德精密螺杆制造有限公司 40%重庆世玛德智能制造有限公司
	100%Precision Technologies Group (PTG) Limited （精密技术集团有限公司）	100%Holroyd Precision Ltd.（霍洛伊德） 100%Precision Components Ltd.（精密零部件） 100%PTG Heavy Industries Ltd.（PTG 重工） 100%Milnrow Investments Ltd.（米罗威投资） 100%PTG Advanced Developments Ltd.（PTG 发展） 100%PTG Deutschland GmbH（PTG 德国） 100% PTG Investment Development Company Ltd.（PTG 香港） 100% Precision Technologies Group(US) Ltd.（PTG 美国） 45%重庆霍洛伊德精密螺杆制造有限公司
贸易及金融服务	100%重庆盛普物资有限公司	-
	51%重庆机电控股集团财务有限公司	-
	45%重庆市北部新区机电小额贷款有限公司	-

注：截止2016年6月30日，发行人对重庆变压器有限责任公司的持股比例为69.02%，但不具有该公司的控制权，故未纳入合并范围。

2、主要控股子公司情况

截至2016年6月30日，发行人直接持股的全资及控股一级子公司共12家。

（1）綦江齿轮传动有限公司

綦江齿轮传动有限公司系本公司的全资子公司，成立于2002年12月28日，注册资本为20,000万元，住所为重庆市綦江区古南街道桥河解放路666号，法定代表人为云珀，经营范围：制造销售：汽车配件、出口自产汽车和摩托车的机械产品、传动系统、箱总成及其有关零部件、锥齿轮、圆柱齿轮等各式齿轮及轴，进口本公司生产、科研所需原辅材料、机械设备、仪器仪表、工具工装、零配件；销售：钢材；

汽车零部件制造技术咨询。

截至2015年12月31日，该公司资产合计13.68亿元，负债合计9.33亿元，所有者权益合计4.35亿元。2015年度，该公司实现营业收入5.27亿元，净利润-2.49亿元，亏损的主要原因是公司计提了2.35亿元的人员分流费用。

该公司主要控股子公司及合营、联营公司基本信息如下：

序号	公司名称	成立时间	注册资本（万元）	持股比例	住所	营业范围
1	重庆市綦齿汽车零部件有限责任公司	2000.6.27	6,456.52	100%	重庆市綦江县古南街道桥河	生产、销售：摩托车、汽车配件、变速器总成、普通机械加工、起重；机电维修；销售：化工材料（不含化危品）、润滑油、钢材、建筑材料（不含危险化学品）、五金、交电、百货。
2	綦江綦齿锻造有限公司	2003.11.7	7,821.00	100%	重庆市綦江区古南街道桥河解放路 667 号	生产、销售：机械产品制造所需要锻坯件；加工、销售：机械产品。
3	綦江綦齿鑫欣福利有限责任公司	1991.10.8	1,836.65	100%	重庆市綦江县古南镇桥河	生产、销售：汽车配件、摩托车配件、机电产品、包装用品；机械加工；机电维修；销售：化工材料(不含化危品)、润滑油及辅料；印刷其他印刷品（按印刷经营许可证核定期限从事经营）。
4	重庆市北部新区机电小额贷款有限公司注1	2013.4.17	20,000.00	10%	重庆市北部新区黄山大道中段 60 号	在重庆市主城九区办理各类贷款、票据贴现、资产转让。
5	山东鑫海融资担保有限公司注2	2005.11.3	10,000.00	3%	济南市历城区工业北路 355 号	贷款担保，票据承兑担保，贸易融资担保，项目融资担保，信用证担保；诉讼保全担保，投标担保、预付款担保、工程履约担保、尾付款如约偿付担保等履约担保业务，与担保业务有关的融资咨询、财务顾问等中介服务；按照监管规定，以自有资金进行投资(有效期限以许可证为准)。
6	重庆市綦齿高新铸造有限责任公司	2000.7.13	120.00	40.83%	重庆市綦江区古南街道桥河解放路 666 号	生产、铸造、销售：汽车零部件及其他普通机械配件；铸造技术咨询服务。

注1：公司自身及通过下属子公司重庆机床（集团）有限责任公司、綦江齿轮传动有限公司、重庆水泵厂有限责任公司、重庆通用工业（集团）有限责任公司和重庆水轮机厂有限责任公司合计持有重庆市北部新区机电小额贷款有限公司45%的股权。

注2：公司通过下属子公司綦江齿轮传动有限公司和联营公司重庆红岩方大汽车悬架有限公司合计持有山东鑫海融资担保有限公司5%的股权。

（2）重庆卡福汽车制动转向系统有限公司

重庆卡福汽车制动转向系统有限公司系本公司的全资子公司，成立于2003年6月27日，注册资本为23,280万元，住所为重庆市渝北区鸳鸯镇金开大道长福西路10号，法定代表人为周益志，经营范围：制造、销售汽车零部件（不含汽车发动机制造）及其相关技术咨询服务，经营本企业自产产品的出口业务和本企业生产所需的机械设备、原辅材料、零部件及相关技术的进口业务，但国家限定公司经营或禁止进出口的商品及技术除外。

截至2015年12月31日，该公司资产合计4.61亿元，负债合计2.86亿元，所有者权益合计1.75亿元。2015年度，该公司实现营业收入3.23亿元，净利润157.70万元。

该公司主要控股子公司及合营、联营公司基本信息如下：

序号	公司名称	成立时间	注册资本	持股比例	住所	营业范围
1	克诺尔卡福商用车系统（重庆）有限公司	2011.2.23	1,460.90（万欧元）	34%	重庆北部新区经开园长福西路 10 号 11 幢	从事应用于商用车阀类产品（制动、底盘和变速箱控制阀，空气处理阀），空气干燥器和离合器伺服系统产品的装配、零件制造、销售、应用工程及售后服务。

（3）重庆华浩冶炼有限公司

重庆华浩冶炼有限公司系本公司的全资子公司，成立于2002年4月16日，注册资本为6,133.54万元，住所为重庆市綦江区三江解放小区38号，法定代表人为潘华，经营范围：普通货运（按许可证核定事项和期限从事经营）；生产销售：有色金属、有色金属合金及压延加工、金属粉末及其制品；销售：金属材料；仓储（不含危险化学品）；冶炼技术咨询；货物进出口（法律、行政法规禁止的项目除外，法律、行政法规限制的项目取得许可后方可经营）。

截至2015年12月31日，该公司资产合计0.39亿元，负债合计1.03亿元，所有者权益合计-0.64亿元。2015年度，该公司实现营业收入0.04亿元，净利润-0.19亿元。

（4）重庆水轮机厂有限责任公司

重庆水轮机厂有限责任公司系本公司的全资子公司，成立于1981年12月1日，注册资本为14,709.71万元，住所为重庆市巴南区李家沱马王坪正街10号，法定代表人为周德良，经营范围：设计、开发、制造水轮机、调速器及辅助装置，发电机、励磁及控制设备，电机，水工机械，泵，阀门，铸件，电站专用设备，高压电器设备，低压电器及元件，轨道交通机电产品（不含车辆及发动机），港口机械零部件，炼油、金属焊接设备，化工设备。电站设备安装。货物及技术进出口业务（法律、

法规禁止的除外，法律、法规限制的取得许可后经营）；普通货运（限分支机构经营）；住宿、主食热菜加工销售（限分支机构经营）。（依法须经批准的项目、经相关部门批准后方可开展经营活动）。

截至2015年12月31日，该公司资产合计16.42亿元，负债合计9.87亿元，所有者权益合计6.55亿元。2015年度，该公司实现营业收入3.67亿元，净利润1.39亿元。

该公司主要控股子公司及合营、联营公司基本信息如下：

序号	公司名称	成立时间	注册资本（万元）	持股比例	住所	营业范围
1	重庆市北部新区机电小额贷款有限公司注	2013.4.17	20,000.00	10%	重庆市北部新区黄山大道中段60号	在重庆市主城九区办理各类贷款、票据贴现、资产转让。

注：公司自身及通过下属子公司重庆机床（集团）有限责任公司、綦江齿轮传动有限公司、重庆水泵厂有限责任公司、重庆通用工业（集团）有限责任公司和重庆水轮机厂有限责任公司合计持有重庆市北部新区机电小额贷款有限公司45%的股权。

（5）重庆鸽牌电线电缆有限公司

本公司持有重庆鸽牌电线电缆有限公司74%的股权，重庆鸽牌电线电缆有限公司成立于2001年1月20日，注册资本为10,010万元，住所为重庆市渝北区空港大道998号，法定代表人为夏华，经营范围：住宿（限有资格的分支机构经营）。制造、加工、销售：电线电缆（国家有专项规定的除外）、铜铝材、电缆料、电缆配件、电器开关、插头插座、电器机械及器材、高压电瓷、高压隔离开关、高压熔断器、有机复合绝缘子、金属氧化物避雷器；销售：建筑材料、装饰材料（以上范围皆不含危险化学品）、金属材料（不含稀贵金属）、五金交电、塑料制品；货物及技术进出口；房屋出租（限有资格的分支机构经营）。

截至2015年12月31日，该公司资产合计9.87亿元，负债合计7.70亿元，所有者权益合计2.16亿元。2015年度，该公司实现营业收入21.87亿元，净利润0.61亿元。

该公司主要控股子公司及合营、联营公司基本信息如下：

序号	公司名称	成立时间	注册资本（万元）	持股比例	住所	营业范围
1	重庆鸽牌电瓷有限公司	2006.12.5	5,300.00	100%	重庆市晏家工业园区	加工、制造、销售：高压电瓷、高压隔离开关、高压熔断器，有机复合绝缘子，金属氧化物避雷器；销售：电线、电缆、铜铝材、电缆料，电缆配件、电器器材，货物进出口。

2	重庆鸽牌电工材料有限公司	2004.3.9	680.00	50%	重庆市长寿区晏家工业园区	制造、加工：电线、电缆（国家有专项规定的除外）、铜铝材、电缆料、电缆配件、电器机械及器材 PP-R 管件,PVC 管件；销售：建筑装饰材料（不含化危品）、金属材料（不含锑、锡、矿产品及稀贵金属）、五金、交电、塑料制品、普通货运（按道路运输经营许可证核定事项在合法有效期内经营）。

（6）重庆通用工业（集团）有限责任公司

重庆通用工业（集团）有限责任公司系本公司的全资子公司，成立于1997年4月15日，注册资本为51,509.01万元，住所为重庆市南岸区机电路18号，法定代表人为刘忠堂，经营范围：制造、销售、出口制冷空调设备，高温风机，离心式制冷机组，鼓压风机，风机，风力发电机组相关零部件，通用设备零件；进口本企业生产，科研所需的原辅材料，机械设备，仪器仪表，零配件。制造、销售BR级压力容器，环保设备，电控设备，工装设备；制冷，通风及环保工程设计，调试；相关产品的售后服务及技术服务。

截至2015年12月31日，该公司资产合计24.84亿元，负债合计16.17亿元，所有者权益合计8.67亿元。2015年度，该公司实现营业收入15.60亿元，净利润1.63亿元。

该公司主要控股子公司及合营、联营公司基本信息如下：

序号	公司名称	成立时间	注册资本（万元）	持股比例	住所	营业范围
1	重庆市北部新区机电小额贷款有限公司[注]	2013.4.17	20,000.00	5%	重庆市北部新区黄山大道中段 60 号	在重庆市主城九区办理各类贷款、票据贴现、资产转让。
2	吉林重通成飞新材料股份公司	2009.9.16	16,000.00	91.18%	大安市兴工路 2 号	风力发电机组叶片、复合材料制品、配附件、塔架加工制造、销售，维护维修；风力发电、新材料研发应用及相关技术的咨询服务；国内贸易及进出口贸易。
3	重庆顺昌通用电器有限责任公司	1994.10.1	100.00	100%	重庆市江北区玉带山 1 号	电器开关，计算机控制设备制造、销售；通风制冷设备销售、维修；通用机械、电器科技服务；销售：五金交电，化工原料及产品（不含化学危险品），钢材，建筑材料（不含危险化学品），仪器仪表；电器网络程序安装、调试。

4	重庆通用集团冰洋机电设备安装有限公司	1994.5.11	822.33	100%	重庆市南岸区机电路18号环保成套联合厂房	通风除尘设备、非标机械设备的设计、制造、销售和技术服务；制冷设备的销售和技术服务；通风除尘设备、制冷设备、环保成套设备、非标机械设备系统工程的设计和技术服务；机电设备安装工程贰级（在资质证核准范围内从事经营）；从事建筑相关业务（取得相关资质后方可执业）；货物进出口。
5	重庆通用工业集团潼康水务有限公司	2012.7.25	1,000.00	100%	重庆市潼南县梓潼街道办事处东圣支路68号	从事污水的收集、处理、运营管理，市政工程、环保工程的承接、承包、运营管理；环保技术开发、技术服务、技术转让、技术咨询、环保技术培训；环保产品、环保设备、机电设备、节能电气设备及配件的技术研究与销售；环保设施及设备的制造、安装、维护与服务；环保工程配套服务（投资管理咨询、企业管理咨询、商务咨询、培训服务、物业管理），环保工程的园林绿化设计与施工
6	重庆美的通用制冷设备有限公司	2004.8.4	1,250万美元	10%	重庆市南岸区蔷薇路15号	离心式冷水机组、水冷螺杆机组、热泵、风冷涡旋机组及模块机、水冷柜机、空气处理机组、风机盘管、离心压缩机、第一类压力容器、第二类低、中压容器、热交换器、控制设备的设计、开发、生产以及销售；与上述产品相关的技术支持、安装、维护与维修服务
7	重庆重通透平技术股份有限公司	2016.1.7	3,000.00	40%	重庆市南岸区机电路18号环保成套联合厂房	透平机械产品检测、设备和系统维修改造，备品备件的制造、销售，透平机械产品研发设计、技术咨询。

注：公司自身及通过下属子公司重庆机床（集团）有限责任公司、綦江齿轮传动有限公司、重庆水泵厂有限责任公司、重庆通用工业（集团）有限责任公司和重庆水轮机厂有限责任公司合计持有重庆市北部新区机电小额贷款有限公司45%的股权。

（7）重庆水泵厂有限责任公司

重庆水泵厂有限责任公司系本公司的全资子公司，成立于2002年9月1日，注册资本为19,641.15万元，住所为重庆市沙坪坝区井口工业园区井盛路8号，法定代表人为李方忠，经营范围：普通货运（按专项许可证核准的范围及期限从事经营）工业泵及零部件、环保产品、水处理成套设备、制药机械、化工机械（国家有专项规定的应按其规定办理）、第一、第二类压力容器的设计及制造（取得相关行政许可

后方可执业）、货物进出口（国家法律、法规禁止经营的不得经营；国家法律、法规限制经营的取得许可后经营）；第三类压力容器的设计、制造（取得相关行政许可后方可执业）。（以上范围法律法规禁止经营的不得经营，法律法规规定应经审批而未获审批前不得经营）。

截至2015年12月31日，该公司资产合计7.85亿元，负债合计3.18亿元，所有者权益合计4.67亿元。2015年度，该公司实现营业收入3.61亿元，净利润0.28亿元。

该公司主要控股子公司及合营、联营公司基本信息如下：

序号	公司名称	成立时间	注册资本（万元）	持股比例	住所	营业范围
1	重庆市北部新区机电小额贷款有限公司注	2013.4.17	20,000.00	5%	重庆市北部新区黄山大道中段60号	在重庆市主城九区办理各类贷款、票据贴现、资产转让。

注：公司自身及通过下属子公司重庆机床（集团）有限责任公司、綦江齿轮传动有限公司、重庆水泵厂有限责任公司、重庆通用工业（集团）有限责任公司和重庆水轮机厂有限责任公司合计持有重庆市北部新区机电小额贷款有限公司45%的股权。

（8）重庆气体压缩机厂有限责任公司

重庆气体压缩机厂有限责任公司系本公司的全资子公司，成立于1996年3月18日，注册资本为12,021.39万元，住所为重庆市沙坪坝区上桥东风新四村1号，法定代表人为王学智，经营范围：制造:气体压缩机及零部件、D1级第一类压力容器、D2级第二类低,中压容器，A1（高压容器）、A2（第III类低、中压容器）,GB类GB1级,GC类GC2级压力管道安装改造维修;机电设备安装工程（三级）；设计：第一、第二压力容器，A1（高压容器）、A2（第III类低、中压容器）；经营本企业自产产品的出口业务和本企业所需的机械设备、零配件、原辅材料的进口业务，但国家限公司经营或禁止进口的商品及技术除外；普通货运。

截至2015年12月31日，该公司资产合计3.22亿元，负债合计1.86亿元，所有者权益合计1.36亿元。2015年度，该公司实现营业收入1.25亿元，净利润-660.74万元。

该公司主要控股子公司及合营、联营公司基本信息如下：

序号	公司名称	成立时间	注册资本（万元）	持股比例	住所	营业范围

1	重庆永通燃气股份有限公司	2005.12.6	2,000.00	20%	重庆市北部新区高新园星光大道62号海王星科技大厦二区三楼四号	经营边远乡镇天然气，天然气（CNG)销售（限取得许可的分支机构经营）。天然气信息化技术咨询服务，压缩天燃气技术咨询服务，普通机电设备销售（以上经营范围法律法规禁止的不得经营，法律法规限制的取得许可后方可经营）。

（9）重庆机床（集团）有限责任公司

重庆机床（集团）有限责任公司系本公司的全资子公司，成立于1989年10月23日，注册资本为59,424.13万元，住所为重庆市南岸区江溪路6号，法定代表人为张明智，经营范围：齿轮加工机床、车床、加工中心、汽车零部件、专用设备、切削工具、分度转台、电梯曳引机、金属铸锻件、普通机电产品的开发、制造、销售、维修，销售机床配件、汽车（不含小轿车），货物及技术进出口，普通货运，农业机械的研发、制造、销售及售后服务，农业机械服务，机械设备租赁，房屋租赁。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）。

截至2015年12月31日，该公司资产合计29.47亿元，负债合计16.44亿元，所有者权益合计13.03亿元。2015年度，该公司实现营业收入6.21亿元，净利润0.96亿元。

该公司主要控股子公司及合营、联营公司基本信息如下：

序号	公司名称	成立时间	注册资本（万元）	持股比例	住所	营业范围
1	重庆市北部新区机电小额贷款有限公司[注1]	2013.4.7	20,000.00	10%	重庆市北部新区黄山大道中段60号	在重庆市主城九区办理各类贷款、票据贴现、资产转让。
2	重庆工具厂有限责任公司	1981.12.1	6,000.00	100%	重庆市江津区珞璜工业园B区中兴大道17号	切削工具。进口本企业生产、科研所需的原辅材料，机械设备仪器仪表，零配件（国家实行核定公司经营的14种进口商品除外）；金属切削刀具、机械设备的制造、加工及技术咨询服务；出口本企业自产产品、进口本企业生产所需原辅材料、机械设备仪表、零配件；销售：钢材。
3	重庆第二机床厂有限责任公司	1956.9.1	8,000.00	100%	重庆市南岸区牡丹路1号	制造、销售机床及机床配件、汽车零部件（不含发动机制造）、摩托车配件（不含发动机制造）、机电产品、电子产品（不含电子出版物）、家用电器、建筑材料、五金、交电；房屋租赁；货物进出口。

4	重庆神箭汽车传动件有限责任公司	1999.7.19	8,301.13	100%	重庆市南岸区牡丹路1号	开发、制造、销售各种轻型车传动件、微型车传动件、农用机械车传动件、电动车传动件；工程车传动件，汽车零部件，摩托车零部件及各种机械零部件；销售汽车（不含小轿车）、机械设备、钢材、有色金属、化工产品（不含化学危险品）；货物进出口；普通货运（按许可证核定范围和期限从事经营）（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动。）
5	重庆银河铸锻有限责任公司	1997.10.6	1,870.41	100%	重庆市巴南区道角莲花一村1号	铸造、锻造有色金属熔炼，特种金属熔炼，木模、金属模及塑料模生产；货物进出口。
6	重庆神工机械制造有限责任公司	2000.4.28	110.28	100%	重庆市南岸区江溪路6号	中、小型机床、农用机械、专用机床、机床零配件、专用工装、汽车零配件、摩托车零配件的设计、制造、加工与销售；货物及技术进出口（法律、法规禁止的除外，法律、法规限制的取得许可后经营）；机床设备大修。
7	重庆霍洛伊德精密螺杆制造有限责任公司注2	2011.12.15	4,000.00	55%	重庆市南岸区江溪路6号（经开区拓展区内）	精密螺杆的设计、制造、销售；螺杆加工刀具设计、销售；螺杆及其加工刀具有关的技术服务；货物及技术进出口。
8	新疆福保田采棉服务有限公司	2015.6.10	500.00	51%	新疆塔城地区沙湾县伊宁西路北、西环路东（新都综合办公楼四楼）	棉花机械化采摘服务；采棉机及零配件的销售、维修；从事货物与技术的进出口业务。
9	重庆世玛德智能制造有限公司	2016.4.26	10,000.00	40%	重庆市南岸区江溪路6号	自动化、智能化设备及配件的咨询、设计、制造、改造、销售、安装及服务；数字化车间、智能化工厂自动化生产线的咨询、设计、制造、改造、销售、安装及服务。

注1：公司自身及通过下属子公司重庆机床（集团）有限责任公司、綦江齿轮传动有限公司、重庆水泵厂有限责任公司、重庆通用工业（集团）有限责任公司和重庆水轮机厂有限责任公司合计持有重庆市北部新区机电小额贷款有限公司45%的股权。

注2：公司通过下属子公司重庆机床（集团）有限责任公司和Precision Technologies Group(PTG) Limited（精密技术集团有限公司）合计持有重庆霍洛伊德精密螺杆制造有限责任公司100%的股权。

（10）Precision Technologies Group(PTG) Limited（精密技术集团有限公司）

Precision Technologies Group(PTG) Limited（精密技术集团有限公司）系本公司的全资子公司，成立于2011年8月1日，注册资本为2,000万英镑，住所为英国，主

要经营范围：生产螺杆机器及提供技术服务。

截至2015年12月31日，该公司资产合计3.20亿元，负债合计3.52亿元，所有者权益合计-0.32亿元。2015年度，该公司实现营业收入3.61亿元，净利润0.09亿元。

该公司主要控股子公司及合营、联营公司基本信息如下：

序号	公司名称	成立时间	注册资本	持股比例	所在国家/住所	主要营业范围
1	Holroyd Precision Ltd.（霍洛伊德精密有限公司）	2006.6.12	100 英镑	100%	英国	制造丝杠磨床及提供技术服务
2	Precision Components Ltd.（精密零部件加工有限公司）	2007.6.25	1 英镑	100%	英国	制造磨床
3	PTG Heavy Industries Ltd.（PTG 重工有限公司）	2008.5.16	2 英镑	100%	英国	制造机床
4	Milnrow Investments Ltd.（米罗威投资有限公司）	2006.11.29	198 英镑	100%	英国	房地产租赁
5	PTG Advanced Developments Ltd.（PTG 高级发展有限公司）	2008.4.4	1 英镑	100%	英国	机床研发
6	PTG Deutschland GmbH（PTG 德国公司）	2010.5.15	25,000 欧元	100%	德国	销售机床
7	PTG Investment Development Company Ltd.（精密技术集团投资发展有限公司）	2012.4.27	60 万港元	100%	香港	进出口材料与设备
8	Precision Technologies Group(US) Ltd.（PTG 美国）	2015.4.21	1 美元	100%	美国	螺杆销售、采购、制造和营运资金管理
9	重庆霍洛伊德精密螺杆制造有限责任公司[注]	2011.12.15	4,000.00 万元	45%	重庆市南岸区江溪路 6 号（经开区拓展区内）	精密螺杆的设计、制造、销售；螺杆加工刀具设计、销售；螺杆及其加工刀具有关的技术服务；货物及技术进出口。

注：公司通过下属子公司重庆机床（集团）有限责任公司和Precision Technologies Group(PTG) Limited（精密技术集团有限公司）合计持有重庆霍洛伊德精密螺杆制造有限责任公司100%的股权。

（11）重庆盛普物资有限公司

重庆盛普物资有限公司系本公司的全资子公司，成立于1993年7月15日，注册

资本为2,140.50万元，住所为重庆市北部新区黄山大道中段60号第12层，法定代表人为杨泉，经营范围：销售钢材、机床、机床配件及附件、日用百货、劳动保护用品、五金工具、化工产品及原料（不含化学危险品），金属材料（不含稀贵金属）、建筑材料（不含危险化学品）、汽车零部件、通信设备（不含发射和接收设备）、测试仪器，通用机械，矿山及农业机械、家用电器、电工器材、计算机、摩托车及零配件；机械加工与维修，房屋出租；办公用品销售及咨询服务；货物及技术进出口业务。

截至2015年12月31日，该公司资产合计2.45亿元，负债合计2.24亿元，所有者权益合计0.21亿元。2015年度，该公司实现营业收入36.11亿元，净利润4.69万元。

（12）重庆机电控股集团财务有限公司

本公司持有重庆机电控股集团财务有限公司51%的股权，重庆机电控股集团财务有限公司成立于2013年1月16日，注册资本为60,000万元，住所为重庆市北部新区黄山大道中段60号，法定代表人为王玉祥，经营范围：对成员单位办理财务和融资顾问、信用鉴证及相关的咨询、代理业务；协助成员单位实现交易款项的收付；经批准的保险代理业务；对成员单位提供担保；办理成员单位之间的委托贷款及委托投资；对成员单位办理票据承兑与贴现；办理成员单位之间的内部转帐结算及相应的结算、清算方案设计；吸收成员单位的存款；对成员单位办理贷款及融资租赁；从事同业拆借；固定收益类有价证券投资。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）。

截至2015年12月31日，该公司资产合计25.86亿元，负债合计18.08亿元，所有者权益合计7.78亿元。2015年度，该公司实现营业收入1.06亿元，净利润0.61亿元。

3、主要合营、联营公司情况

（1）重庆红岩方大汽车悬架有限公司

本公司持有重庆红岩方大汽车悬架有限公司44%的股权，重庆红岩方大汽车悬架有限公司成立于2003年6月27日，注册资本为11,908.13万元，住所为重庆市渝北国家农业科技园区金果大道308号，法定代表人为黄正，经营范围：开发、制造、销售汽车钢板弹簧、汽车空气悬架、导向臂、汽车横向稳定杆、油气悬挂及举升缸以及其他汽车零部件（不含汽车发动机），经营本企业自产产品的出口业务和本企业生产所需的机械设备、原辅材料、零配件及相关技术的进口业务，但国家限定公司经营或禁止进出口的商品及技术除外，汽车零部件制造技术咨询服务。

截至2015年12月31日，该公司资产合计4.59亿元，负债合计2.31亿元，所有者权益合计2.28亿元。2015年度，该公司实现营业收入3.94亿元，净利润0.25亿元。

该公司主要控股子公司及合营、联营公司基本信息如下：

序号	公司名称	成立时间	注册资本（万元）	持股比例	住所	营业范围
1	济南方大重弹汽车悬架有限公	2008.11.13	7,480.00	86.63%	章丘市城东工业园三涧大道南段	汽车钢板弹簧、横向稳定杆、空气悬挂、导向臂、油气悬挂、举升缸及汽车零部件（不含整机）的开发、生产及销售。
2	成都红岩方大汽车悬架有限公司	2004.12.16	700.00	94.73%	成都市彭州市蒙阳镇外南街	汽车钢板弹簧及其他汽车零部件（不含汽车发动机）开发、制造；经营本企业生产所需的机械设备、原辅材料、零配件业务。
3	山东鑫海融资担保有限公司注	2005.11.3	10,000.00	2%	济南市历城区工业北路 355 号	贷款担保，票据承兑担保，贸易融资担保，项目融资担保，信用证担保；诉讼保全担保，投标担保、预付款担保、工程履约担保、尾付款如约偿付担保等履约担保业务，与担保业务有关的融资咨询、财务顾问等中介服务；按照监管规定，以自有资金进行投资(有效期限以许可证为准)。

注：公司通过下属子公司綦江齿轮传动有限公司和联营公司重庆红岩方大汽车悬架有限公司合计持有山东鑫海融资担保有限公司5%的股权。

（2）重庆康明斯发动机有限公司

本公司持有重庆康明斯发动机有限公司50%的股权，重庆康明斯发动机有限公司成立于1995年6月15日，注册资本为41,760万元，住所为重庆市沙坪坝区壮志路，法定代表人为陈萍，经营范围：生产与销售柴油发动机及其机组、船用发动机及其机组、燃气发动机及其机组、发动机零部件、润滑油，并提供售后服务。

截至2015年12月31日，该公司资产合计19.97亿元，负债合计13.34亿元，所有者权益合计6.62亿元。2015年度，该公司实现营业收入24.44亿元，净利润5.41亿元。

该公司主要控股子公司及合营、联营公司基本信息如下：

序号	公司名称	成立时间	注册资本（万元）	持股比例	住所	营业范围
1	深圳崇发康明斯发动机有限公司	1997.8.14	2,000.00	58.40%	深圳市福田区天安数码城天展大厦 CD 座一楼	发动机、发电机组及其零配件的技术开发、技术咨询、技术支持、批发、佣金代理（不含拍卖）、进出口及相关配套业务（不涉及国营贸易管理商品，涉及配额、许可证管理及其他专项规定管理的商品，按国家有关规定办理申请），并提供上述产品的售后服务。

（3）爱思帝（重庆）驱动系统有限公司

本公司持有爱思帝（重庆）驱动系统有限公司27%的股权，爱思帝（重庆）驱动系统有限公司成立于1995年12月15日，注册资本为10,104万元，住所为重庆北部新区龙景路4号，法定代表人为吉永徹也，经营范围：生产、销售汽车驱动系统零部件及维修服务。汽车零部件的进口、批发、零售及相关配套业务（拍卖除外）。

截至2015年12月31日，该公司资产合计5.48亿元，负债合计2.56亿元，所有者权益合计2.92亿元。2015年度，该公司实现营业收入4.76亿元，净利润1.63亿元。

该公司主要控股子公司及合营、联营公司基本信息如下：

序号	公司名称	成立时间	注册资本（万元）	持股比例	住所	营业范围
1	爱思帝(广州)驱动系统有限公司	2006.5.29	500.00	40%	广州市越秀区永福路45号大院西侧广州隆福汽车配件中心E区401－405号铺位（写字楼）	汽车零配件零售;汽车零配件批发;汽车零配件设计服务。
2	爱思帝(北京)汽车配件有限公司	2013.12.23	100.00	70%	北京市朝阳区王四营乡五方桥西南角五方天雅汽配城市场内汽车用品批发大厅3063、3065号	批发汽车配件；技术推广服务;货物进出口;技术进出口;代理进出口。

五、发行人控股股东及实际控制人基本情况

（一）发行人控股股东基本情况

1、基本情况

控股股东名称：重庆机电控股（集团）公司

住　　所：重庆市北部新区黄山大道中段60号

法定代表人：王玉祥

企业性质：国有独资公司（产权持有人为重庆市国有资产监督管理委员会）

成立日期：2000年8月25日

注册资本：184,288.50万元

经营范围：对市国资委授权范围内的国有资产经营、管理，销售汽车(不含小轿车）及零部件、电器机械及器材、电子产品、冶金产品（国家有专项管理规定的产品除外）及其设备、环保设备，建筑材料、化工产品及原料（不含化学危险品），五金、交电，房屋租赁，机电、冶金、环保技术咨询服务，（以下范围由集团公司

所属具有资质许可资格的企业经营）汽车（不含小轿车）及零部件、机械、电子、冶金产品的开发，制造，销售，房地产开发，物业管理，进出口贸易，旅游，餐饮。

机电集团是中国西南地区最大的综合性装备制造集团，主营业务涉及高端及智能装备、电子信息产业、交通运输装备、基础制造及材料和现代制造服务五大业务板块，均具有较强的竞争优势。机电集团连续多年跻身中国企业 500 强，2015 年列中国企业 500 强第 397 位，列中国制造业企业 500 强第 202 名。并曾获“中国优秀诚信企业”、“装备中国功勋企业”、重庆市“最佳诚信企业”、“重庆市文明单位”和重庆首届“最具影响力知名品牌企业”等殊荣。

截至2016年6月30日，公司控股股东机电集团直接持有本公司1,935,877,189股股份（包括1,924,225,189股内资股及11,652,000股H股），约占本公司总股本的52.54%，未设定质押担保。

2、主要财务数据

机电集团 2015 年主要的财务数据（合并报表口径）如下：

项目	2015.12.31
总资产（元）	29,126,134,853.69
净资产（元）	9,313,092,617.90
项目	**2015 年**
净利润（元）	127,600,980.06

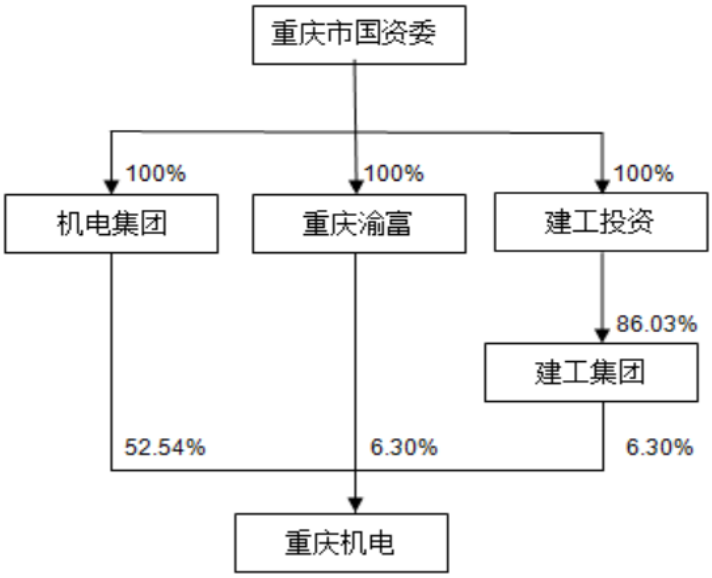
注： 2015 年财务数据业经天健会计师事务所（特殊普通合伙）审计。

（二）发行人实际控制人

公司实际控制人为重庆市国有资产监督管理委员会。

（三）发行人与实际控制人的产权及控制关系

公司与实际控制人之间的产权及控制关系的方框图：



（四）发行人独立性

发行人在业务、资产、人员、机构、财务等方面均独立于控股股东、实际控制人及其控制的其他企业，具有完整的业务体系和面向市场独立经营的能力。

（1）资产独立完整

公司合法拥有与生产经营有关的土地、办公场所、生产设备及经营设备的所有权或使用权以及商标、专利等知识产权，具备与经营有关的独立的业务体系及相关资产。公司没有以资产、权益或信誉为股东债务提供担保，公司对所属资产具有完全的控制支配权，不存在资产、资金被股东占用而损害公司利益的情形。

（2）人员独立

公司的总经理、副总经理、财务总监、董事会秘书等高级管理人员的产生符合法律、法规、规范性文件以及《公司章程》的有关规定，上述人员未在控股股东、实际控制人及其控制的其他企业担任除董事、监事以外的任何职务，未在控股股东、实际控制人及其控制的其他企业领薪。公司财务人员也未在控股股东、实际控制人及其控制的其他企业兼职。

（3）财务独立

公司设立了独立的财务部门及审计部门，配备了专门的财务人员和内部审计人员，建立了独立的会计核算体系，并制订完善了公司财务管理制度、内部审计制度。

公司能够独立作出财务决策，不存在控股股东及实际控制人干预财务管理的情形。公司在银行开设独立于出资人的账户，独立依法纳税。

（4）机构独立

根据《公司法》、《公司章程》及相关规定，公司建立了股东大会、董事会、监事会和经营管理层的完整组织架构，设置了若干内部职能部门，制定了相应的规章制度，对各部门作了明确分工，各部门负责人由公司按照《公司章程》规定的程序任免。公司组织机构健全且完全独立于控股股东及实际控制人，董事会、监事会、经理层及所有职能部门均独立运作，依法行使职权。公司的机构设置、日常运作及生产经营场所等与控股股东及其控制的其他企业完全分开，不存在混合经营、合署办公的情形。

（5）业务独立

公司拥有独立的业务，拥有完整的生产经营体系，在国家宏观调控和行业监管下，自主经营，自负盈亏，并自主做出战略规划、对外投资等经营决策。

六、发行人法人治理结构及内部管理制度

为了促进公司长远、稳定发展，公司不断规范和改善公司治理结构，建立了股东大会、董事会、监事会及配套规章制度。

（一）股东大会

股东大会是公司的最高权力机构，依法行使以下职权：

1、决定公司的经营方针和投资计划；

2、选举和更换董事，决定有关董事的报酬事项；

3、选举和更换非职工代表出任的监事，决定有关监事的报酬事项；

4、审议批准董事会的报告；

5、审议批准监事会的报告；

6、审议批准公司的年度财务预算方案、决算方案；

7、审议批准公司的利润分配方案和弥补亏损方案；

8、对公司增加或者减少注册资本作出决议；

9、对公司合并、分立、变更公司形式、解散和清算等事项作出决议；

10、对公司发行债券、其他证券及上市作出决议；

11、对公司聘用、解聘或者不再续聘会计师事务所作出决议；

12、审议公司在一年内购买、出售重大资产超过公司最近一期经审计总资产百分之三十的事项；

13、审议批准以下担保事项：

（1）对外担保总额达到或超过最近一期经审计总资产的百分之三十以后提供的任何担保；

（2）单笔担保额超过最近一期经审计净资产百分之十的担保；

（3）公司及公司控股子公司的对外担保总额，达到或超过最近一期经审计净资产的百分之五十以后提供的任何担保；

（4）为资产负债率超过百分之七十的担保物件提供的担保；

（5）公司为股东或者实际控制人提供担保的事项。

14、修改公司章程；

15、审议单独或合计持有公司有表决权的股份百分之三以上(含百分之三)的股东提出的临时提案；

16、法律、行政法规及公司章程规定应当由股东大会作出决议的其他事项；

17、股权激励计划；

18、股东大会可以授权或委托董事会办理其授权或委托办理的事项。

（二）董事会

公司设董事会，对股东大会负责。董事会由十一名董事组成，其中独立非执行董事不少于董事会人数的三分之一，设董事长一名。董事会行使下列职权：

1、负责召集股东大会，并向股东大会报告工作；

2、执行股东大会的决议；

3、决定公司经营计划和投资方案；

4、制订公司的年度财务预算方案、决算方案；

5、制订公司的利润分配方案和弥补亏损方案；

6、制订公司增加或者减少注册资本的方案以及公司发行债券、其他证券及上市的方案；

7、制订公司合并、分立、变更公司形式、解散的方案；

8、除须公司股东大会决定的对外担保事项外，决定其他对外担保事项；

9、决定公司内部管理机构的设置；

10、聘任或者解聘公司总经理、董事会秘书，决定其报酬事项；根据总经理的提名，聘任或者解聘公司其他高级管理人员，决定其报酬事项；

11、制定公司的基本管理制度；

12、制订公司章程修改方案；

13、向股东大会提请聘任或续聘或解聘承办公司审计业务的会计师事务所；

14、决定接收军工固定资产投资并将中央预算内投资转增国有资本事宜；

15、法律、法规或公司章程规定及股东大会授予的其他职权。

（三）监事会

公司设监事会，监事会由5名监事组成，其中包括1名监事会主席、2名职工代表监事和2名独立监事。监事会主席的任免，应当经全体监事会成员的三分之二以上表决通过，每届任期三年，连选可以连任。

监事会向股东大会负责，并依法行使下列职权：

1、检查公司的财务；

2、对公司董事、总经理和其他高级管理人员执行公司职务的行为进行监督，对违反法律、行政法规或者《公司章程》的，提出罢免建议；

3、当公司董事、总经理和其他高级管理人员的行为损害公司的利益时，要求前述人员予以纠正；

4、核对董事会拟提交股东大会的财务报告、营业报告和利润分配方案等财务资料，发现疑问的，可以公司名义委托注册会计师、执业审计师帮助复审；

5、提议召开临时股东大会；

6、在董事会不履行《公司章程》规定的召集和主持股东大会会议职责时召集和主持股东大会会议；

7、向股东大会会议提出议案；

8、依照《公司法》第一百五十一条的规定，对董事、总经理和其他高级管理人员提起诉讼；

9、《公司章程》规定的其他职权。

（四）报告期内，本公司股东会、董事会和监事会运行情况

1、股东大会运行情况

从2013年起至本募集说明书签署日，本公司共召开了8次股东大会，历次股东大会召开情况如下：

序号	会议编号	召开时间
1	2013 年第一次临时股东大会	2013 年 4 月 10 号
2	2012 年度股东周年大会	2013 年 6 月 18 号
3	2013 年第二次临时股东大会	2013 年 12 月 30 号
4	2013 年度股东周年大会	2014 年 6 月 18 号
5	2014 年第一次临时股东大会	2014 年 9 月 29 号
6	2014 年度股东周年大会	2015 年 6 月 18 号
7	2015 年第一次临时股东大会	2015 年 12 月 8 号
8	2015 年度股东周年大会	2016 年 6 月 28 日

2、董事会运行情况

从2013年起至本募集说明书签署日，本公司共召开了34次董事会，历次董事会召开情况如下：

序号	会议编号	召开时间
1	第二届董事会 2013 年度第一次临时会议	2013 年 1 月 7 日
2	第二届董事会 2013 年度第二次临时会议	2013 年 1 月 25 日
3	第二届董事会 2013 年度第三次临时会议	2013 年 2 月 5 日
4	第二届董事会 2013 年度第一次会议	2013 年 3 月 20 日
5	第二届董事会 2013 年度第四次临时会议	2013 年 4 月 28 日
6	第三届董事会 2013 年度第一次会议	2013 年 6 月 18 日
7	第三届董事会 2013 年度第二次会议	2013 年 8 月 28 日
8	第三届董事会 2013 年度第一次临时会议	2013 年 10 月 10 日
9	第三届董事会 2013 年度第二次临时会议	2013 年 11 月 15 日
10	第三届董事会 2013 年度第三次临时会议	2013 年 12 月 30 日
11	第三届董事会 2014 年度第一次临时会议	2014 年 1 月 24 日
12	第三届董事会 2014 年度第一次会议	2014 年 3 月 25 日
13	第三届董事会 2014 年度第二次临时会议	2014 年 6 月 18 日
14	第三届董事会 2014 年度第三次临时会议	2014 年 7 月 11 日
15	第三届董事会 2014 年度第四次临时会议	2014 年 8 月 7 日
16	第三届董事会 2014 年度第二次会议	2014 年 8 月 20 日
17	第三届董事会 2014 年度第五次临时会议	2014 年 9 月 9 日

18	第三届董事会 2014 年度第六次临时会议	2014 年 9 月 29 日
19	第三届董事会 2014 年度第七次临时会议	2014 年 10 月 13 日
20	第三届董事会 2014 年度第八次临时会议	2014 年 11 月 27 日
21	第三届董事会 2014 年度第九次临时会议	2014 年 12 月 16 日
22	第三届董事会 2014 年度第十次临时会议	2014 年 12 月 30 日
23	第三届董事会 2014 年度第一次临时会议	2015 年 2 月 12 日
24	第三届董事会 2015 年度第一次会议	2015 年 3 月 24 日
25	第三届董事会 2015 年度第二次临时会议	2015 年 4 月 28 日
26	第三届董事会 2015 年度第三次临时会议	2015 年 6 月 18 日
27	第三届董事会 2015 年第四次临时会议	2015 年 9 月 17 日
28	第三届董事会 2015 年第五次临时会议	2015 年 10 月 20 日
29	第三届董事会 2015 年第六次临时会议	2015 年 12 月 8 日
30	第三届董事会 2015 年第七次临时会议	2015 年 12 月 20 日
31	第三届董事会 2016 年第一次临时会议	2016 年 1 月 26 日
32	第三届董事会 2016 年第一次会议	2016 年 3 月 29 日
33	第三届董事会 2016 年第二次临时会议	2016 年 5 月 11 日
34	第四届董事会 2016 年第一次会议	2016 年 6 月 28 日

3、监事会运行情况

从2013年起至本募集说明书签署日，本公司共召开了12次监事会，历次监事会召开情况如下：

序号	会议编号	召开时间
1	第二届监事会 2013 年度第一次会议	2013 年 3 月 18 日
2	第二届监事会 2013 年度第一次临时会议	2013 年 4 月 10 日
3	第三届监事会 2013 年度第一次会议	2013 年 6 月 18 日
4	第三届监事会 2013 年度第二次会议	2013 年 8 月 27 日
5	第三届监事会 2014 年度第一次会议	2014 年 3 月 24 日
6	第三届监事会 2014 年度第二次会议	2014 年 8 月 20 日
7	第三届监事会 2015 年度第一次会议	2015 年 3 月 23 日
8	第三届监事会 2015 年度第二次会议	2015 年 3 月 24 日
9	第三届监事会 2015 年度第三次会议	2015 年 8 月 25 日
10	第三届监事会 2016 年度第一次会议	2016 年 1 月 26 日
11	第三届监事会 2016 年度第二次会议	2016 年 3 月 29 日
12	第四届监事会 2016 年度第一次会议	2016 年 6 月 28 日

（五）发行人合法合规经营情况

最近三年及一期，发行人不存在重大违法违规及受处罚的情况。

（六）内部管理制度及其运行情况

公司自成立以来，设立了较为完善的内部控制、财务管理、投资管理、人事管理制度体系，对公司重大事项进行决策和管理。公司建立的内部控制制度包括：

1、财务管理制度

公司根据《中华人民共和国会计法》和《企业会计准则》等有关规定，结合公司实际情况，制定了《财务会计管理制度》，对会计核算、财务机构设置和人员岗位责任制、筹资管理和收入成本费用管理等进行了规范。

资金管理方面，公司通过制定《货币资金管理制度》等财务相关管理制度，对本公司及下属各子公司的资金管理采取存放财务公司的管理模式，利用财务公司对公司资金进行统一的存贷管理，从而防范了资金风险，提高了公司的资金使用效率。

2、对外投资管理制度

公司通过制定《股权投资项目管理办法（试行）》等相关管理办法，对公司的对外投资项目进行管理。各子公司实施的股权投资项目需由子公司制作申报材料，报公司批准。公司资本运营部主要负责制订与维护本管理办法，负责编制重庆机电及下属子公司股权投资年度计划与投资预算，并监督、评估实施情况；公司财务部主要负债根据投资的实质情况及规定的会计政策，进行相应的账务处理，负责编制和维护长期股权投资台账；公司规划发展部主要负责股权投资项目可行性研究报告的编制、审核；公司风险控制部主要负责参与股权投资项目谈判以及尽职调查工作，负责合同、章程等项目法律文件的审查。

3、对外担保管理制度

为了维护重庆机电的利益，规范公司抵押贷款及担保行为，规避、控制和降低经营风险，促进公司健康稳定的发展，根据《中华人民共和国公司法》、《中华人民共和国担保法》等法律法规以及《公司章程》等的有关规定，制订了有关规定。公司对外担保实行统一管理，未经批准，机电股份及子公司不得进行抵押贷款，不得

对外提供担保。办理抵押贷款和担保的职能管理部门为公司财务部。

4、人力资源管理制度

公司制定了《工资总额预算和使用管理办法》、《员工绩效考核管理办法》、《员工教育培训管理办法》、《人才工作管理办法》等条例对公司内部员工进行统一管理，对员工的聘任、离职、培训、职务职称的聘免、工资、奖励与惩处等都做了明确的规定，规范了员工的行为。

5、风险管理制度

风险表现为未来经营成果的不确定性，为降低企业风险，公司专门成立了审核与风险管理委员会，并制定了《审核与风险管理委员会章程》、《内部控制与全面风险管理工作专项规划》等风险管理制度，审核与风险管理委员会主要负责研究确定公司风险管理与内部控制的基本方针，审议重大事务的风险管理基本规则制度，审议风险管理的中长期战略及年度工作规划，确定风险管理机内部控制的工作重点，检查风险控制相关政策的落实执行情况。

6、安全生产管理制度

公司安全管理制度主要包括《突发事件危机应急（预案）制度》、《安全生产管理制度》等。公司严格执行《安全生产管理制度》，引导、督促、规范各子公司安全工作程序，全面落实安全生产责任目标管理和安全生产责任制度，实行自下而上逐级负责和自上而下逐级考核的安全生产责任体系，真正做到安全生产管理工作纵向到底，横向到边。

7、关联交易制度

为规范公司治理结构、控制经营风险，保证公司关联交易的公允性，维护公司及公司全体股东的合法权益，公司制定了《关联交易实施细则》。关联交易活动应遵循合规合法原则，做到公正、公平、公开。公司按香港联交所上市规则的有关规定及其他监管规定对应予披露的关联交易予以及时、准确、充分披露，并严格履行关联交易应当履行的程序。

8、信息披露制度

为了加强公司信息披露事务管理，保护投资者合法权益，根据《公司债券发行与交易管理办法》等法律、行政法规、 部门规章、业务规则及《公司章程》的有关规定，结合公司实际情况，公司制定严格的《信息披露制度》。公司董事会负责未公开信息保密管理及内部信息知情人登记管理，董事会办公室负责公司未公开信息知情人档案的登记、管理、披露及报送等日常工作，并确保未公开信息知情人档案真实、准确、完整、及时。办公室主任为知情人登记管理工作主要责任人，办公室秘书负责办理公司未公开信息知情人的登记入档事宜。公司监事会对未公开信息知情人登记管理制度实施情况进行随时监督。

为了加强公司信息披露事务管理，保护投资者合法权益，公司根据中华人民共和国国家相关法律和香港上市地的法律法规、监管要求以及《公司章程》的规定，制定了《信息披露制度》，规范了信息披露的原则基本要求、信息披露事务的内容、信息披露的程序、信息披露保密措施及相应责任等内容。公司信息披露工作由董事会统一领导和管理。公司的董事、监事、高级管理人员应勤勉尽责，保证信息披露内容真实、准确、完整，没有虚假、严重误导性陈述或重大遗漏，并就其保证承担主要责任。董事会秘书负责公司信息披露事务的日常管理工作，根据使用法律、法规和要求，及时作出披露工作部署，审核相关文件，并监督信息披露程序的运行。

9、财务预算管理

为推动全面预算管理的顺利实施，提升股份公司及境内各子公司的经营管理水平，加强对各子公司的财务管控，强化各子公司的内部控制制度，防范经营风险和实现经营目标，公司特制定了《全面预算管理办法（试行）》，主要内容包括：预算组织、预算编制、预算控制、预算评价和考核等。

10、投资者管理制度

为规范公司与投资者之间的信息沟通，增强投资者对公司的了解和认同，促进公司与投资者之间的良性互动，完善公司法人治理结构，提高治理水平，实现公司价值最大化和股东价值最大化，根据《中华人民共和国公司法》、《中华人民共和国证券法》、《香港联合交易所有限公司证券上市规则》及其他使用法律、法规、规范性文件以及《公司章程》的规定，结合公司实际情况，制定了《投资者关系管理制度》，约定董事长是公司投资者关系管理工作第一责任人，董事会秘书负责公司投

资者关系管理工作的全面统筹、协调与安排。本公司通过《投资者关系管理制度》规范了投资者关系管理的对象及内容、组织机构和职能、方式和工作流程、投资者关系管理部门工作人员行为准则等内容。

11、发行人内部管理制度的运行情况

公司自设立以来，参照相关法律法规的要求，逐步建立、健全了《董事会工作细则（试行）》、《监事会议事规则》、《股东大会议事规则》、《内部审计工作管理暂行办法》、《大宗物资集中采购管理办法》、《安全管理管理制度》、《关联交易实施细则》和《财务管理制度》等公司治理的基础制度和内部管理制度。报告期内，相关制度运行情况较为良好。

发行人的《投资者关系管理制度》、《信息披露制度》等制度安排对投资者权益进行保护，建立了较为全面的投资者权益保护机制。

七、发行人董事、监事、高级管理人员基本情况

（一）董事、监事、高级管理人员基本情况

公司现任董事、监事及高级管理人员基本情况如下：

姓名	职务	性别	持有公司股票（万股）	持有公司债券（万元）	任期起止日期
王玉祥	董事长、执行董事	男	—	—	2013.6.18-2019.6
陈萍	执行董事、总经理	女	—	—	2016.6.28-2019.6
杨泉	执行董事、副总经理	男	—	—	2015.12.8-2019.6
黄勇	非执行董事	男	—	—	2007.7.27-2019.6
魏福生	非执行董事	男	—	—	2016.6.28-2019.6
邓勇	非执行董事	男	—	—	2013.4.10-2019.6
何小燕	非执行董事	女	—	—	2016.6.28-2019.6
卢华威	独立非执行董事	男	—	—	2007.7.27-2019.6
任晓常	独立非执行董事	男	—	—	2007.7.27-2019.6
靳景玉	独立非执行董事	男	—	—	2012.6.18-2019.6
刘伟	独立非执行董事	男	—	—	2014.9.29-2019.6
向虎	监事会主席、监事	男	—	—	2016.6.28-2019.6
吴怡	独立监事	女	—	—	2014.9.29-2019.6
黄辉	独立监事	男	—	—	2014.9.29-2019.6
张明智	职工监事	男	—	—	2015.9.18-2019.6
夏华	职工监事	男	—	—	2015.9.18-2019.6

段彩均	副总经理	男	—	—	2010.11.11-2019.6
孙文广	副总经理	男	—	—	2016.6.28-2019.6
张舒	副总经理	男	—	—	2016.6.28-2019.6
邓瑞	董事会秘书	男	—	—	2016.6.28-2019.6
甘俊英	合格会计师	男	—	—	2008.2.29-2019.6
赵凯珊	公司秘书	女	—	—	2014.10.14-2019.6

（二）董事、监事、高级管理人员简介

公司现任董事、监事及高级管理人员的简历如下：

1、王玉祥先生，54岁，于二零一三年六月十八日出任本公司董事长、执行董事、提名委员会主席及战略委员会主席职务。二零一三年四月加入机电集团控股公司并出任董事长、党委书记，于二零一三年八月至今兼任重庆机电控股集团财务有限公司董事、董事长。王先生拥有逾三十年的企业和区域经济管理经验。王先生于二零零九年六月至二零一三年四月担任重庆市国有资产监督管理委员会副主任、党委委员（于二零一月至二零一三年四月期间兼任重庆市咨询研究院党委书记）；于二零零九年三月至二零零九年六月担任重庆市经济和信息化委员会副主任、党组成员；于二零零四年四月至二零零九年三月担任重庆市经济委员会副主任、党组成员（期间受中组部等三部委委派，于二零零六年三月至十月在中国南方电网挂职，任市场营销部副主任）；于二零零零年七月至二零零四年四月担任中国第二重型机械集团公司纪委书记（于二零零零年十一月至二零零四年四月期间兼任德阳重工园区党委书记，并先后挂职于重庆市委企业工作委员会副书记、重庆市国资委党委副书记）；于一九八四年十一月至二零零零年七月历任中国第二重型机械集团公司重机分厂团委书记、纪委副科级纪检员、正科级纪检员、重机车间党支部书记、办公室主任、副厂长、党总支书记、厂长；于一九七九年十二月至一九八四年十一月历任中国第二重型机械厂三金工车间工人、团委干事。王先生为高级经济师、高级政工师，重庆市企业联合会、重庆市企业家协会、重庆市工业经济联合会第二届理事会常务副会长，重庆市创意产业发展领导小组办公室成员，中国机械工业联合会第四届理事会理事，王先生于一九八八年九月在四川干部函授学院党政专业大专班学习毕业，于一九九五年十二月在四川省委党校经济管理专业函授学习毕业，于一九九九年十二月在重庆大学工商管理专业(MBA)学习毕业，于二零一一年十二月在厦门大学EMBA工商管理专业毕业，获得高级工商管理硕士学位，于二零一三年十二月在清华大学重庆企业领军人物班学习（一年制）毕业。

2、陈萍女士，53岁，现任本公司总经理。陈女士长期从事企业兼并重组、股权投资、资本运作等工作，拥有丰富的企业管理工作经验，于二零一六年八月至今兼任重庆康明斯发动机有限公司董事长，于二零一六年八月至今兼任重庆机电控股集团财务有限公司副董事长，于二零零四年二月至二零一六年五月任重庆机电控股（集团）公司副总裁、党委委员，于二零一六年一月至七月兼任重庆机电控股集团信博投资管理有限公司董事长，于二零一五年五月至今兼任重庆高新创投红马资本管理有限公司董事长，于二零零九年七月至二零一四年十月兼任重庆机电控股集团资产管理有限公司执行董事（法定代表人）；于二零零二年十二月至二零零四年二月任重庆轻纺控股（集团）公司总裁助理兼重庆卓越实业发展有限公司经理；于二零零一年三月至二零零二年十二月任重庆轻纺控股（集团）公司资产营运部经理；于二零零零年八月至二零零一年三月任重庆轻纺控股（集团）公司资产营运部副经理兼重庆龙华印务有限公司董事长；于一九八三年十月至二零零零年八月历任重庆市轻工业局企业管理处副主任科员、主任科员、助理调研员。陈女士为高级经济师，于一九八三年八月毕业于渝州大学生物专业，获得理学学士学位；于二零零一年七月毕业于重庆工商管理硕士学院工商管理专业，获得研究生学历；于二零一三年十二月毕业于重庆大学经济与工商管理学院高级管理人员硕士专业，获高级管理人员工商管理硕士学位。

3、杨泉先生，51岁，本公司执行董事兼副总经理。于二零一二年五月至今担任本公司副总经理，二零一五年十二月至今担任本公司执行董事，二零一四年七月至今兼任重庆有研重冶新材料有限公司董事，二零一三年六月至今兼任重庆红岩方大汽车悬架有限公司董事，二零一二年四月至今兼任精密技术投资发展有限公司董事，二零一一年十二月至今兼任重庆气体压缩机厂有限责任公司董事，二零一一年十二月至今兼任重庆盛普物资有限公司执行董事、总经理。杨先生拥有20余年的企业管理经验，于二零零七年八月至二零一二年五月历任本公司经营管理部经理、总经理助理，二零零四年三月至二零零七年八月历任重庆机电控股（集团）公司经济运行部部长、证券工作领导小组经营管理部部长，一九八七年七月至二零零四年三月历任重庆第二机床厂铸工车间党支部书记、「五自主」改革办公室副主任、热板车间书记、副主任、热板车间书记、副主任、设备处处长、经管厂长、总经济师等。杨先生为工程师，于一九八七年七月毕业于四川大学机械制造学院铸造专业，获得学士学位，于二零一一年十一月起就读于厦门大学EMBA。

4、黄勇先生，53岁，于一九八四年七月加入机电集团，于二零零七年七月起出任本公司非执行董事。黄先生于二零零四年起担任母公司董事、总裁，二零一一年一月起兼任重庆通用航空产业集团有限公司董事长，二零一三年一月起兼任美国恩斯特龙直升机公司董事长，二零一四年三月起兼任重庆市金通报废汽车回收处理（集团）有限公司董事。黄先生拥有逾20年汽车行业经验，于二零一一年一月至二零一三年五月兼任重庆通用航空产业集团有限公司总经理，于二零零三年至二零零四年担任重庆红岩汽车有限责任公司副董事长、总经理；于二零零零年至二零零四年先后担任重庆重型汽车（集团）有限责任公司总经理、董事长；于一九九六年至二零零零年任四川汽车制造厂副厂长；于一九八四年至一九九六年任职于四川汽车制造厂。黄先生为高级工程师、重庆理工大学硕士研究生指导教师，于一九八四年毕业于湖南大学，获得汽车制造专业学士学位，于二零零零年获重庆大学工程硕士学位。

5、魏福生先生，54岁，现任重庆建工集团股份有限公司党委书记、董事长，于二零一六年六月起任本公司非执行董事。魏先生拥有丰富的政府和企业管理工作经验，于二零一四年五月至二零一六年一月任重庆市国有资产监督管理委员会副主任；于二零零一年十一月至二零一四年五月历任重庆市煤矿安全监察局副局长、局长、党组书记；于一九九五年六月至二零零一年十一月历任永荣矿务局生产处处长、副总工程师、副局长、安监局局长；于一九八三年七月至一九九五年六月历任永荣矿务局双河煤矿技术员、副井长、副总工程师、总工程师。魏先生为高级工程师，于一九八三年七月毕业于重庆大学采矿工程系煤矿开采专业，获得工学学士学位；于二零零一年六月毕业于重庆大学研究生院矿业工程专业，获得工程硕士学位。

6、邓勇先生，56岁，现任重庆渝富资产经营管理集团有限公司财务总监，于二零一三年四月起加入本公司出任非执行董事职务，于二零一三年二月起出任重庆银行股份有限公司（股票代码：1963.HK）非执行董事，于二零一三年四月起出任重庆川仪自动化股份有限公司（股票代码：603100.SH）董事。邓勇先生拥有逾20余年的金融行业经验。于二零零八年八月至二零一二年四月担任西南证券股份有限公司（股票代码：600369.SH）总裁助理兼计划财务部总经理；于二零零四年三月至二零零八年八月担任重庆渝富资产经营管理有限公司总经理助理、财务部

经理；于二零零零年九月至二零零四年三月担任中国银河证券公司临江路、九龙坡营业部副总经理；于一九九七年六月至二零零零年九月担任中国信达信托投资公司重庆证券营业部副总经理（其间于一九九七年九月至一九九八年六月借调在重庆市政府红筹股工作小组工作）；于一九九二年九月至一九九七年六月担任重庆市信托投资公司证券投资部经理；于一九八八年七月至一九九二年九月任中国建设银行重庆分行职员。邓勇先生为工程师，于一九八二年七月毕业于重庆大学应用数学专业，获得学士学位；一九八六年九月至一九八八年七月于重庆大学应用数学系计量经济学专业研究生毕业。

7、何小燕女士，53 岁，现任中国华融资产管理股份有限公司重庆分公司风险总监，于二零一六年六月起任本公司非执行董事。于二零一五年八月起至今兼任西南铝业（集团）有限责任公司董事、副董事长，于二零一五年十二月起至今兼任中铝西南铝板带有限公司董事。何女士拥有丰富的金融行业工作经验，于二零一五年一月至六月任重庆璧山工银村镇银行董事长、党委书记；于二零零七年八月至二零一五年一月历任中国工商银行重庆市分行公司部副总经理、投资银行部总经理、资产负债管理部总经理；于一九八九年三月至二零零七年八月历任中国工商银行重庆南岸区支行副科长、科长、副行长；于一九八零年八月至一九八九年三月在中国人民银行重庆南岸区办事处从事统计分析、信贷工作。何女士为高级经济师，于一九八零年七月毕业于四川银行学校，于一九八八年十二月毕业于全国高等教育自学考试统计专业；一九九八 年十二月毕业于重庆市委党校函授学院财政金融专业。

8、卢华威先生，52 岁，于二零零七年七月加入本公司，出任本公司独立非执行董事及审核与风险管理委员会主席。卢先生曾于一家国际会计师行拥有逾 8 年审核及商业咨询服务经验，其中两年曾于美国工作。二零零四年九月，卢先生为联交所主板上市公司远东生物制药科技有限公司（股票代码：399.HK）的独立非执行董事，二零零四年九月十五日，远东生物制药科技有限公司因拖欠银团贷款而被提出清盘呈请，其后亦已委任清盘人。卢先生并不涉及银团贷款的安排，于上述欠款事件发生后方获委任。卢先生亦为天福(开曼)控股有限公司(股票代码：6868.HK）的独立非执行董事；卢先生自二零一二年七月起担任重庆医药（集团）股份有限公司的独立非执行董事。卢先生为香港会计师公会执业会员及美国特许公认会计师公会会员。卢先生于一九八六年毕业于香港中文大学，获工商管理学

士学位，并于一九九二年毕业于美国新泽西科技学院（New Jersey Institute of Technology)，获理学硕士学位。

9、任晓常先生，59岁，于二零零七年七月加入本公司，出任本公司独立非执行董事及薪酬委员会主席。现任中国汽车工程研究院股份有限公司（股票代码：601965.SH）董事长、法定代表人。任先生拥有逾30年汽车业经验，自一九八二年一月任职于重庆汽车研究所（现更名为中国汽车工程研究院股份有限公司），历任汽车设计部副主任、副所长、所长、副董事长、总经理（院长）、董事长、党委副书记，负责营运管理、战略规划、人力资源及资产管理等工作。任先生现时亦为中国长安汽车集团股份有限公司的独立董事，负责有关董事会事宜。任先生于一九八二年获得湖南大学工学学士学位，并于二零零四年获得武汉理工大学管理学院工商管理硕士班结业证。任先生为研究员级高级工程师，中国机械工业科技专家，国务院特殊津贴专家。

10、靳景玉先生，49 岁，于二零一二年六月加入本公司，二零一二年六月起出任本公司独立非执行董事。二零零九年三月至今任重庆工商大学财政金融学院学术委员会主席，金融学教授、硕士研究生导师；二零一四年三月至今任重庆银行股份有限公司（股票代码：1963.HK）独立非执行董事。靳先生于一九九七年五月至今任职于重庆工商大学（二零零三年及以前为重庆商学院），期间在二零零零年三月至二零零一年三月出任重庆商学院金融投资系副主任；于二零零零年十一月至二零零五年十一月为金融学副教授、教授。靳先生于一九八八年九月至一九九二年七月于河南大学数学系本科毕业；一九九二年九月至一九九五年七月于中国科学技术大学管理科学专业学习获工学硕士学位；二零零三年三月至二零零七年一月于西南交通大学管理科学与工程专业毕业，获管理学博士学位。一九九七年九月至二零零二年九月兼任大鹏证券有限责任公司融资服务公司业务董事、业务一部总经理；二零零二年七月至二零零三年六月兼任西南合成制药股份公司（股票代码：000788.SZ）董事及董事会秘书；二零零六年一月至二零一零年三月兼任重庆万里蓄电池股份有限公司（现称：重庆万里新能源股份有限公司，股票代码：600847.SH）董事及董事会秘书；二零零五年六月至二零一零年二月兼任重庆天地药业有限公司董事长。靳先生现是教育部高等学校金融学类专业教学指导委员会委员、中国投资专业建设委员会委员、中国运筹协会企业运筹分会理事、教育部

人文社会科学重点研究基地长江上游经济研究中心兼职研究员、重庆工商大学职称评审委员会委员、教学指导委员会委员、重庆工商大学经济学部委员。

11、刘伟先生，51 岁，于二零一四年九月至今任本公司独立非执行董事。现任重庆大学经济与工商管理学院企业管理系主任、教授、博士生导师，重庆大学工商管理与经济发展研究中心副主任，同时兼任重庆再升科技股份有限公司（股票代码：603601.SH）、重庆科技创业风险投资引导基金有限公司、重庆科技风险投资有限公司等独立董事，重庆钢铁集团有限公司、重庆园林绿化建设投资（集团）有限公司等外部董事，以及上海中卫创业风险投资基金的投资决策委员会委员。刘先生于一九九零年七月至今任职于重庆大学，历任机械工程系讲师、副教授、系主任助理，机械工程学院教授，工业工程研究所副所长等职。刘先生于一九八四年七月毕业于重庆大学矿山机械专业，获学士学位；于一九八七年七月毕业于重庆大学机械学专业，获硕士学位；于一九九零年七月毕业于重庆大学机械设计及理论专业，获博士学位；于一九九六年九月至一九九七年十月在曼彻斯特科技大学从事博士后研究，于二零零二年十二月完成了中国证券业协会上市公司独立董事培训。

12、向虎先生，51 岁，本公司监事会主席。于二零一二年九月加入本公司，于二零一六年八月起至今兼任重庆通用工业（集团）有限责任公司监事，二零一四年六月起至二零一六年六月担任本公司执行董事，二零一四年一月起至二零一六年六月兼任本公司董事会秘书。向先生拥有 20 余年的政府服务及新闻传媒经验，于二零一二年九月至二零一四年一月担任本公司副总经理，于二零零四年十一月至二零一二年九月担任重庆市知识产权局副局长，二零零三年一月至二零零四年十一月担任现代工人报报社（现更名为重庆时报）社长，一九九八年五月至二零零三年一月担任中共重庆南川市委副书记，一九九三年七月至一九九八年五月担任新华社重庆新闻发展公司总经理，一九八六年七月至一九九三年七月担任新华社四川分社记者。向先生于一九八六年七月毕业于西南政法大学法律系，一九九七年六月毕业于西南政法大学研究生部经济法学专业，二零零二年七月毕业于新加坡南洋理工大学管理经济学专业，获得经济学硕士学位。

13、吴怡女士，42 岁，于二零一四年九月至今任本公司独立监事。现任重庆百事得律师事务所主任、重庆市律师协会理事、重庆市第四届政协特邀委员。吴

女士于一九九七年八月至二零零八年四月期间历任重庆东方联合律师事务所、重庆中柱律师事务所、北京凯文律师事务所重庆分所律师。吴女士于一九九三年九月至一九九七年七月在西南政法大学经济法系学习毕业，获学士学位；于二零零三年九月至二零零六年七月在西南政法大学研究生院学习毕业，获法学硕士学位；于二零零八年九月至二零零九年七月在北京大学汇丰商学院学习毕业，获金融学硕士学位。

14、黄辉先生，45 岁，于二零一四年九月至今任本公司独立监事。重庆工商大学会计学院教授、硕士生导师、财务管理系主任。黄先生于一九九一年九月至一九九八年七月在河南省新县第二高级中学任教，于二零零二年七月至今任职于重庆工商大学会计学院。黄先生一九九一年专科毕业于洛阳师范学院物理系，一九九六年本科毕业于河南教育学院政法系，二零零二年硕士毕业于武汉理工大学经管学院，二零零九年博士毕业于华中科技大学管理学院，二零一零年四月至五月在美国密苏里大学做访问学者，二零一一年九月至二零一二年七月在清华大学经管学院做访问学者，二零一三年博士后出站于财政部财政科学研究所。

15、张明智先生，52 岁，现任本公司之全资附属公司重庆机床（集团）有限责任公司董事长、党委书记。张先生为正高级工程师，拥有 30 余年的机械制造行业工作经验。张先生于一九八三年八月至二零零五年十二月历任重庆机床厂设计员、销售处副处长、厂长营销助理、营销处处长、营销副厂长等职务；于二零零五年十二月至今历任重庆机床(集团)有限责任公司副总经理、营销总监、总经理、董事长、党委书记等，期间于二零零六年八月至二零一零年二月兼任重庆第二机床厂厂长、总经理等职务。张先生于一九八三年七月毕业于重庆机器制造学校机械制造专业，于一九九八年九月至二零零一年六月在重庆市委党校函授学院经济管理专业学习，于二零零三年九月至十二月在清华大学企业领导人员工商管理培训班学习。

16、夏华先生，52 岁，现任本公司之附属公司重庆鸽牌电线电缆有限公司董事长、党委书记。夏先生为高级经济师，拥有 30 余年的电力行业工作经验，于一九八一年八月至二零零零年八月历任重庆电机厂车间技术员、车间副主任、分厂副厂长、办公室主任、生产调度处处长、副厂长等职；于二零零零年八月至二零一一年一月历任重庆机电控股（集团）公司办公室主任、机关党委书记；于二零一

一年一月至今任重庆鸽牌电线电缆有限公司董事长、党委书记。夏先生于一九八一年八月毕业于重庆第二机械制造学校机器制造专业，于二零零六年九月毕业于重庆工商管理硕士学院工商管理专业 MBA。

17、段彩均先生，51 岁，本公司副总经理。于一九八七年七月加入机电集团。二零一一年四月至今兼任爱思帝（重庆）驱动系统有限公司董事、副董事长；二零一一年十二月至今兼任重庆机床（集团）有限责任公司董事；于二零一二年十二月至今兼任綦江齿轮传动有限公司董事，于二零一六年三月起至今兼任重庆綦齿睿安特变速器有限公司董事，于二零一六年八月起至今兼任重庆 ABB 变压器有限公司董事、副董事长。段先生拥有逾 20 余年的企业管理经验，二零零一年三月至二零一一年十二月担任重庆鸽牌电线电缆有限公司董事长、总经理，一九九八年十月至二零零三年六月担任重庆电线电缆有限公司总经理；于一九九七年七月至一九九八年十月担任重庆电线电缆有限责任公司副总经理；于一九九五年八月至一九九七年七月担任重庆电线总厂副厂长；于一九九二年六月至一九九五年八月担任重庆嘉泰漆包线有限责任公司总经理。段先生为高级工程师，于一九八七年七月毕业于武汉工学院电子工程系，获得学士学位，于二零零三年在重庆工商管理硕士学院工商管理研究生(MBA)毕业，于二零零八年在清华大学经济管理学院第 61 期工商管理高级课程班毕业，于二零零九年获高级职业经理资格证书，于二零一零年在中欧国际工商学院、法兰克福金融与管理学院-中欧商务教育文凭课程学习，于二零一零年十一月起就读于厦门大学 EMBA。段先生现任重庆市志愿者协会副会长。段先生为重庆市劳动模范、重庆「五一」劳动奖章获得者、第六届重庆市「十大」杰出青年企业家、第八届重庆青年「五四」奖章获得者、重庆市第三届中共党代表、重庆市第三届人大代表、重庆市道德模范、全国第一届道德模范提名奖获得者。

18、孙文广先生，50 岁，本公司副总经理。于二零一六年八月起至今兼任重庆市北部新区机电小额贷款有限公司董事、重庆机床（集团）有限责任公司董事、重庆变压器有限责任公司财务总监。孙先生于二零一零年七月至二零一六年六月任重庆市国有资产监督管理委员会改革与产权管理处（重庆市企业兼并破产工作办公室）处长；于二零零五年八月至二零一零年七月任重庆市国有资产监督管理委员会改革与产权管理处（企业监管二处）副处长，期间于二零一零年三月至二零一六

年六月任重庆卢作孚股权基金管理有限公司董事长、董事；于二零零四年三月至二零零五年八月任重庆市国有资产监督管理委员会产权管理处（企业监管二处）助理调研员；于二零零三年十一月至二零零四年三月任重庆市国有资产监督管理委员会产权管理处（企业监管二处）主任科员；于一九九八年一月至二零零三年三月任重庆市财政局企业二处主任科员；于一九八七年八月至一九九八年一月任重庆市财政局企业一处办事员、科员、主任科员。孙先生为助理会计师，于一九八七年七月毕业于四川省财政学校企财专业，获得中专学历；于一九九九年十二月毕业于中央党校函授学院经济管理专业，获得本科学历；于二零零九年毕业于重庆工商管理硕士学院工商管理专业，获得研究生学历。

19、张舒先生，48 岁，本公司副总经理。于二零一六年八月起至今兼任重庆通用工业（集团）有限责任公司董事、重庆康明斯发动机有限公司董事、重庆水轮机厂有限责任公司董事、重庆江北机械有限责任公司董事。张先生于二零一四年三月至二零一六年六月历任重庆机电集团规划发展部部长、海外事业部部长及本公司规划发展部部长；于二零零六年五月至二零一四年三月历任重庆市经信委外经外事处副处长、规划投资处副处长、化工医药工业处副处长（主持工作），期间于二零一二年四月至二零一四年三月任重庆市 MDI 指挥部办公室综合协调部部长，主持 MDI 办公室日常工作；于一九九九年七月至二零零六年四月历任重庆市经委食品工业处（市政府食品工业办公室）主任科员、外经处主任科员、外经处助理调研员、外经外事处副处长；于一九九二年十二月至一九九六年九月于重庆立林食品厂工作；于一九八八年七月至一九九二年十二月任重庆缙云山园艺场饮料食品厂技术干部、任百利包车间主任。张先生为助理工程师，于一九八八年七月毕业于西南农业大学食品分析与检验专业，获得大专学历；于一九九年七月毕业于西南农业大学经济贸易学院农业经济管理专业，获得管理学硕士学位。

20、邓瑞先生，41 岁，本公司董事会秘书。于二零一六年八月起至今兼任重庆鸽牌电线电缆有限公司董事、重庆水泵厂有限责任公司董事。邓先生长期从事企业领导人员及办公室管理工作，拥有丰富的企业管理经验，于二零一二年六月至二零一六年六月历任重庆机电控股（集团）公司党委组织部（领导人员管理部）副部长、部长；于二零零九年六月至二零一二年五月任重庆机电控股（集团）公司秘书、副主任；于二零零七年七月至二零零九年八月任本公司办公室秘书、负责

人；于二零零六年二月至二零零七年七月任重庆机电集团证券领导小组综合管理部秘书、负责人；于一九九八年五月至二零零六年二月历任重庆轴承工业公司团委书记、宣传处处长、车间副主任等职务。邓先生为高级政工师，于一九九八年五月毕业于重庆机电工程技术学校轴承加工专业，获得中专学历；于二零零八年十二月毕业于重庆市委党校函授学院经济管理专业，获得本科学历；于二零一三年一月毕业于厦门大学国际经济与贸易专业，获得本科学历；于二零一四年十二月在厦门大学管理学院高级管理人员工商管理硕士专业学习毕业。

21、甘俊英先生，49 岁，于二零零八年二月起获任本公司合格会计师。于二零一三年七月至今兼任英国 PrecisionTechnologiesGroup(PTG)Limited 首席风险官。加入本公司前，甘先生为 TFHManagementLimited 的财务总监，负责该集团私有及上市公司的财务营运及公司法规。甘俊英先生于一九八六年八月至一九八九年四月期间担任德勤·关黄陈方会计师行（前称 DeloitteHaskinsSells）的高级财务助理，拥有逾 20 年企业及财务管理经验。自一九九六年六月起甘俊英先生为香港会计师公会资深会员，自二零零一年六月起为特许公认会计师公会资深会员。甘先生于二零零四年十一月毕业于英国 Heriot-WattUniversity，获得工商管理硕士学位。

22、赵凯珊女士，39 岁，本公司公司秘书及授权代表。于一九九八年十二月及一九九九年六月分别获香港大学法学学士学位及法学研究生证书。于二零零一年八月成为香港执业律师并加入梁肇汉律师楼，二零零七年成为合伙人。自二零一四年至今，兼任奥星生命科技有限公司（港交所股份代号：06118）之独立非执行董事。

（三）董事、监事、高级管理人员兼职情况

1、在股东单位任职情况

姓名	股东单位名称	担任的职务
王玉祥	重庆机电控股（集团）公司	董事长、党委书记
陈萍	重庆机电控股（集团）公司	党委委员
黄勇	重庆机电控股（集团）公司	董事、总裁
魏福生	重庆建工投资控股有限责任公司	董事长、总经理
	重庆建工集团股份有限公司	董事长
邓勇	重庆渝富资产经营管理集团有限公司	财务总监
何小燕	中国华融资产管理股份有限公司	重庆市分公司党委委员、风险总监

2、在其他主要单位任职情况

姓名	其他单位名称	担任的职务
王玉祥	重庆机电控股集团财务有限公司	董事长
	重庆市企业联合会、重庆市企业家协会、重庆市工业经济联合会	第二届理事会常务副会长
	重庆市创意产业发展领导小组	办公室成员
	中国机械工业联合会	第四届理事会理事
陈萍	重庆高新创投红马资本管理有限公司	董事长
	重庆康明斯发动机有限公司	董事长
	重庆机电控股集团财务有限公司	副董事长
杨泉	重庆有研重冶新材料有限公司	董事
	重庆红岩方大汽车悬架有限公司	董事
	精密技术投资发展有限公司	董事
	重庆气体压缩机厂有限责任公司	董事
	重庆盛普物资有限公司	执行董事、总经理
黄勇	重庆通用航空产业集团有限公司	董事长、总经理
	美国恩斯特龙直升机公司	董事长
	重庆市金通报废汽车回收处理（集团）有限公司	董事
	重庆理工大学	硕士研究生指导教师
何小燕	西南铝业（集团）有限责任公司公司	副董事长
	中铝西南铝板带有限公司	董事
邓勇	重庆银行股份有限公司	非执行董事
	重庆川仪自动化股份有限公司	董事
卢华威	天福（开曼）控股有限公司	独立非执行董事
	重庆医药（集团）股份有限公司	独立非执行董事
任晓常	中国汽车工程研究院股份有限公司	董事长、法定代表人
	中国长安汽车集团股份有限公司	独立董事
靳景玉	重庆工商大学财政金融学院	学术委员会主席，金融学教授、硕士研究生导师
	重庆银行股份有限公司	独立非执行董事
	教育部高等学校	金融学类专业教学指导委员会委员
	中国投资专业建设委员会	委员
	中国运筹协会企业运筹分会	理事
	教育部人文社会科学重点研究基地长江上游经济研究中心	兼职研究员
	重庆工商大学职称评审委员会	委员
	重庆工商大学教学指导委员会	委员
	重庆工商大学经济学部	委员
刘伟	重庆大学经济与工商管理学院	企业管理系主任、教授、博士生导师
	重庆大学工商管理与经济发展研究中心	副主任
	重庆再升科技股份有限公司	独立董事
	重庆科技创业风险投资引导基金有限公司	独立董事

	重庆科技风险投资有限公司	独立董事
	重庆钢铁（集团）有限责任公司	外部董事
	重庆园林绿化建设投资（集团）有限公司	外部董事
	上海中卫创业风险投资基金	投资决策委员会委员
向虎	重庆通用工业（集团）有限责任公司	监事
	重庆市北部新区机电小额贷款有限公司	董事
吴怡	重庆百事得律师事务所	主任
	重庆市律师协会	理事
	重庆市第四届政协	特邀委员
黄辉	重庆工商大学会计学院	教授、硕士生导师
	重庆工商大学财务管理系	主任
张明智	重庆机床（集团）有限责任公司	董事长、党委书记
夏华	重庆鸽牌电线电缆有限公司	董事长、党委书记
段彩均	爱思帝（重庆）驱动系统有限公司	副董事长
	重庆 ABB 变压器有限公司	副董事长
	綦江齿轮传动有限公司	董事
	重庆綦齿睿安特变速器有限公司	副董事长、董事
孙文广	重庆市北部新区机电小额贷款有限公司	董事
	重庆机床（集团）有限责任公司	董事
	重庆变压器有限责任公司	财务总监
张舒	重庆通用工业（集团）有限责任公司	董事
	重庆康明斯发动机有限公司	董事
	重庆水轮机厂有限责任公司	董事
	重庆江北机械有限责任公司	董事
邓瑞	重庆鸽牌电线电缆有限公司	董事
	重庆水泵厂有限责任公司	董事
赵凯珊	奥星生命科技有限公司	独立非执行董事

注：上表部分人员的兼职情况的工商备案手续正在办理中。

（四）发行人董事、监事、高级管理人员任职的合规性说明

公司董事、监事和高级管理人员的任职符合《公司法》和《公司章程》的规定。

八、发行人业务情况

发行人作为中国西部大型综合性装备制造业企业，主营业务分为汽车零部件业务、通用机械业务、数控机床业务、电力设备业务和贸易及金融服务五大板块。

（一）发行人营业收入、成本和毛利情况

1、营业收入分行业构成情况

行业	2016 年 1-6 月	2015 年	2014 年	2013 年

	金额（万元）	比例（%）	金额（万元）	比例（%）	金额（万元）	比例（%）	金额（万元）	比例（%）
汽车零部件业务	34,406.38	7.18	81,687.90	9.07	107,502.11	11.33	120,123.57	12.38
通用机械业务	113,317.88	23.64	212,778.93	23.61	169,692.49	17.89	135,248.82	13.94
机床工具业务	30,661.90	6.40	174,106.44	19.32	193,888.89	20.44	239,517.61	24.69
电力设备业务	82,613.95	17.23	249,807.73	27.72	301,493.96	31.78	340,567.95	35.11
材料销售业务	238,160.21	49.68	255,677.11	28.38	256,560.41	27.05	257,748.65	26.57
减：分部间抵消	-31,630.97	-6.60	-88,632.07	-9.84	-110,083.91	-11.61	-150,872.79	-15.55
存贷款业务	4,478.04	0.93	5,535.20	0.61	8,906.82	0.94	6,601.19	0.68
其他业务收入	7,342.57	1.53	10,081.03	1.12	20,596.27	2.17	21,169.38	2.18
合计	**479,349.96**	**100.00**	**901,042.29**	**100.00**	**948,557.04**	**100.00**	**970,104.38**	**100.00**

2、营业成本分行业构成情况

行业	2016年1-6月		2015年		2014年		2013年	
	金额（万元）	比例（%）	金额（万元）	比例（%）	金额（万元）	比例（%）	金额（万元）	比例（%）
汽车零部件业务	30,140.25	7.05	69,997.36	8.81	90,484.85	10.82	100,219.64	11.72
通用机械业务	92,011.42	21.53	164,280.53	20.67	129,428.62	15.47	98,986.45	11.58
机床工具业务	23,729.18	5.55	161,502.49	20.32	177,149.54	21.18	216,812.56	25.36
电力设备业务	64,639.58	15.13	225,541.02	28.38	275,616.17	32.95	314,625.55	36.81
材料销售业务	237,922.14	55.68	255,102.45	32.10	255,574.15	30.55	256,277.06	29.98
减：分部间抵消	-28,926.54	-6.77	-88,526.85	-11.14	-109,443.39	-13.08	-149,609.21	-17.5
存贷款业务	953.96	0.22	653.88	0.08	1,743.32	0.21	299.85	0.04
其他业务成本	6,865.60	1.61	6,265.10	0.79	16,183.55	1.93	17,192.28	2.01
合计	**427,335.59**	**100.00**	**794,815.98**	**100.00**	**836,736.81**	**100.00**	**854,804.18**	**100.00**

3、营业毛利分行业构成情况

项目	2016年1-6月		2015年		2014年度		2013年度	
	金额（万元）	比例（%）	金额（万元）	比例（%）	金额（万元）	比例（%）	金额（万元）	比例（%）
汽车零部件业务	4,266.13	8.20	11,690.54	11.01	17,017.26	15.22	19,903.93	17.26
通用机械业务	21,306.46	40.96	48,498.41	45.66	40,263.87	36.01	36,262.37	31.45
机床工具业务	6,932.72	13.33	12,603.95	11.87	16,739.35	14.97	22,705.06	19.69
电力设备业务	17,974.37	34.56	24,266.71	22.84	25,877.79	23.14	25,942.40	22.5
材料销售业务	238.07	0.46	574.66	0.54	986.27	0.88	1,471.59	1.28
减：分部间抵消	-2,704.43	-5.20	-105.22	-0.10	-640.52	-0.57	-1,263.58	-1.1
存贷款业务	3,524.08	6.78	4,881.32	4.60	7,163.50	6.41	6,301.34	5.47
其他业务	476.97	0.92	3,815.94	3.59	4,412.72	3.95	3,977.10	3.45

合计	**52,014.37**	**100.00**	**106,226.30**	**100.00**	**111,820.22**	**100.00**	**115,300.21**	**100.00**

（二）发行人主要业务板块经营情况

1、汽车零部件业务

公司汽车零部件业务主要涉及柴油引擎、齿轮传动系统、制动及转向系统、汽车悬挂系统及离合器等产品。其中，柴油引擎主要用于柴油发电设备和船舶等行业；变速器及转向系统产品主要用于商用车行业。

最近三年一期，公司汽车零部件业务主要产品生产和销量情况如下：

单位：台

项目		2016 年 1-6 月	2015 年	2014 年	2013 年
柴油引擎	产能	12,000	24,000	24,000	24,000
	产量	6,851	13,428	16,962	18,498
	产能利用率	57.09%	55.95%	70.68%	77.08%
	销量	6,840	13,450	16,856	18,460
	产销率	99.84%	100.16%	99.38%	99.79%
变速器	产能	60,000	120,000	120,000	120,000
	产量	30,262	66,110	81,749	88,481
	产能利用率	50.44%	55.09%	68.12%	73.73%
	销量	29,154	65,540	83,208	88,704
	产销率	96.34%	99.14%	101.78%	100.25%

2013-2015年，全球经济的低迷和国内经济增速的放缓使得客货运需求增速相应放缓。受上述因素的影响，2013年全国商用车产销量虽止跌回升，分别完成403.16万辆和405.52万辆，但2014年商用车产销量却分别为380.31万辆和379.13万辆，同比下降5.69%和6.53%，2015年则继续下滑，商用车产销分别完成342.39万辆和345.13万辆，比上年分别下降10%和9%，造成发行人变速器的销量在报告期呈现逐年走低的趋势。

船舶行业方面，2013-2015年船舶工业景气度欠佳。2013年我国造船完工量为4,534万载重吨，同比下降21.4%；2014年我国造船完工量为3,905万载重吨，同比下降13.90%；2015年我国造船完工量4,184万载重吨，同比增长7.1%。

柴油发电机方面，随着我国经济增速放缓，全社会用电量需求降低，供电缺口减小，2013年我国全社会用电量同比增长7.5%，增速仅提升2个百分点，未能对当年柴油发电机组产销量带来较大提升。2014年我国全社会用电量同比增长3.8%，增速较上年回落3.7个百分点，2015年我国全社会用电量同比仅增长0.5%，亦未能有

效提升柴油发电机组的需求量。此外，受房地产市场低迷影响，工程机械行业自2012年以来景气度连续呈现下滑态势，市场产能过剩、下游国家基建刺激减少、市场保有量过高，行业内企业利润普遍大幅下降。

受工程机械行业以及船舶市场需求持续低迷影响，报告期内，公司柴油引擎连续三年出现下滑。

2、通用机械业务

公司通用机械业务板块产品众多，主要包括工业泵、压缩机、离心机、制冷机、工业风机及风电叶片等产品的设计、生产及销售。产品广泛应用于钢铁、水泥、石油及石油化工、天然气化工、煤化工、环保、能源、航空航天、风能、核能、建材、医药及食品等多个行业。

最近三年一期，公司通用机械业务主要产品生产和销量情况如下：

项目		2016 年 1-6 月	2015 年	2014 年	2013 年
工业风机（台）	产能	750	1,500	1,500	1,500
	产量	172	602	779	812
	产能利用率	22.93%	40.13%	51.93%	54.13%
	销量	148	602	732	853
	产销率	86.05%	100.00%	93.97%	105.05%
工业泵（台）	产能	1500	3,000	3,000	3,000
	产量	281	907	1,159	968
	产能利用率	18.73%	30.23%	38.63%	32.27%
	销量	393	874	1,196	1,120
	产销率	139.86%	96.36%	103.19%	115.70%
离心机（台）注	产能	-	500	500	500
	产量	-	289	309	393
	产能利用率	-	57.80%	61.80%	78.60%
	销量	-	273	259	353
	产销率	-	94.46%	83.82%	89.82%
压缩机（台）	产能	300	600	600	600
	产量	36	123	136	146
	产能利用率	12%	20.50%	22.67%	24.33%
	销量	49	139	101	165
	产销率	136.11%	113.01%	74.26%	113.01%
风力发电叶片（支）	产能	2500	5,000	3,000	3,000
	产量	1,581	2,648	1,770	723
	产能利用率	63.24%	52.96%	59.00%	24.10%

	销量	1,482	2,575	1,834	1,109
	产销率	93.74%	97.24%	103.62%	153.39%

注：离心机系公司原子公司重庆江北机械有限责任公司产品，公司于2016年1月对外出售了控股权，不再纳入合并范围，故离心机产品2016年无数据。

2013-2015年，我国通用机械行业保持了小幅增长态势，2013年，泵、阀门、压缩机工业增加值累计同比增长了10%，较上年提升0.6个百分点；风机工业增加值累计同比增长了10.4%，较上年提升3.9个百分点；其他通用机械工业增加值累计同比增长了12.4%，较上年提升4.3个百分点。2014年，泵、阀门、压缩机工业增加值同比增长8.7%，低于上年2.3个百分点；风机工业增加值同比增长11.5%，高于上年1.1个百分点；其它通用机械工业增加值增幅基本与上年持平。2015年，我国通用设备制造工业增加值同比增长仅2.9%。

2013-2015年，公司加快了通用机械产品升级改造，并根据市场需求，持续向石油石化、煤化工、矿山、核电和风电等行业拓展，但下游需求的不振使得机电股份传统产品市场需求萎缩。公司2013-2014年工业风机和工业泵销量较为稳定，2015年则下降较快。而离心机和压缩机由于竞争激烈，低价竞争使得机电股份中标率不高，有效合同减少，导致2013-2014年均销量下降，2015年有所回升。报告期内，公司通用机械业务的亮点在于风电叶片方面，2012年，机电股份大型风电叶片项目完成了锡林浩特和鄂尔多斯新基地建设，形成了重庆、吉林大安等四个基地的产业布局。市场的拓展使得机电股份2013-2015年风电叶片产品订单大幅度增长，2013-2015年风力发电叶片分别实现销量和1,109支、1,834支和2,575支，分别同比增长131.52%、65.37%和40.40%；2016年1-6月风力发电叶片产销量分别为1581支和1,482支，继续保持快速增长势头。

公司通过积极转变产品结构，向风电、核电等新能源装备领域拓展为其业务的长期发展奠定良好基础。

3、数控机床业务

公司的数控机床业务主要包括齿轮加工机床、数控车床以及复杂精密金属切削刀具的设计、生产和销售，下游行业包括汽车、工程机械、通用机械等行业。

最近三年一期，公司数控机床业务主要产品生产和销量情况如下：

单位：台

项目	2016 年 1-6 月	2015 年	2014 年	2013 年

齿轮加工机床	产能	1,500	3,000	3,000	3,000
	产量	85	471	738	1,143
	产能利用率	5.67%	15.70%	24.60%	38.10%
	销量	183	398	682	1,125
	产销率	120.48%	84.50%	92.41%	98.43%
数控车床	产能	1,650	3,300	3,300	3,300
	产量	126	433	1,546	1,979
	产能利用率	7.64%	13.12%	46.85%	59.97%
	销量	195	517	1,780	1,979
	产销率	154.76%	119.40%	115.14%	100.00%

报告期内，由于国内外宏观经济的不景气，汽车、工程机械、通用机械等行业产值增速均呈现不同程度的下滑，行业扩产技改的需求也随之减弱。受此影响，我国机床工具行业增速在2012年出现下滑。2013年有所好转，机床工具行业累计实现产品销售收入8,026.3亿元，同比增长13.7%。但2014年中国机床工具行业承压运行，下行压力进一步加大。2014年，全行业产品销售收入同比增长2.0%。金属加工机床产品销售收入同比增长0.7%。其中，金属切削机床产品销售收入同比增长0.3%；金属成形机床产品销售收入同比增长2.4%。2015年，受国内外经济形势变化、传统需求低迷、外部竞争加剧、内部经营困难和环境不确定性变化等因素交织作用影响下，机床工具行业运行呈现惯性下滑状态，运行压力激增，金属加工机床新增订单同比下降2.7%。

从公司齿轮加工机床方面，2012年产品开发进展顺利，公司所属重庆机床（集团）有限责任公司与英国精密技术集团有限公司合作开发的“YW7232CNC数控万能磨齿机”，重庆机床（集团）有限责任公司自主开发的“YZ4232CNC5数控自动高效剃齿机”和“轿车变速箱齿轮加工自动生产线”实现批量订货。但2014年，受行业需求下降和机床集团搬迁的影响，公司主要产品销量下滑，齿轮加工机床和数控车床分别实现销量682台和1780台，同比下滑39.40%和27.58%，2015年继续下降，齿轮加工机床和数控车床分别实现销量398台和517台，同比下滑41.64%和70.96%，连续两年大幅下降。

4、电力设备业务

公司电力设备业务板块主要产品包括水力发电设备、高压变压器、电线、电缆及有色金属材料等，各产品广泛应用于发电及输配电行业。

最近三年一期，公司电力设备业务主要产品生产和销量情况如下：

项目		2016 年 1-6 月	2015 年	2014 年	2013 年
水轮机（兆瓦）	产能	300	1,200	1,200	1,200
	产量	130	976	827	676
	产能利用率	43.33%	81.33%	68.92%	56.33%
	销量	130	976	827	676
	产销率	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%
电线电缆（亿米）	产能	1.125	4.50	4.50	4.50
	产量	1.085	4.35	4.03	3.70
	产能利用率	96.44%	96.67%	89.56%	82.22%
	销量	1.167	4.36	4.05	3.1
	产销率	103.73%	100.23%	100.50%	83.78%
有色金属粉末（吨）	产能	—	—	—	—
	产量	—	—	5,849	6,264
	产能利用率	—	—	—	—
	销量	—	—	4,906	6,590
	产销率	—	—	83.88%	105.20%

电力投资方面，2013-2014年全国电力工程建设完成投资7,611亿元和7,764亿元，分别较上年增长1.96%和2.01%。其中，电源工程建设完成投资3,717亿元和3,646亿元，分别较上年下降1.46%和5.8%；电网工程建设完成投资3,894亿元和4,118亿元，分别较上年增加5.44%和6.80%。截至2013、2014年底，全国发电装机容量达到12.47亿千瓦和13.60亿千瓦，分别同比增长9.3%和8.7%。2015年全国电力工程建设计划完成投资7,914亿元，同比增长1.93%。

受益于2012年电力行业持续较大规模的资本投入以及投资结构的转变，公司2012年起电力设备业务发展迅速。分产品来看，水力发电设备产品方面，在我国水电投资规模快速增长的环境下，公司加大新产品的开发力度，自主研发的新型冲击式水轮发电机组C601高效转轮市场反应良好。2013年水电行业投资环境较好，但当年机电股份部分水力发电设备客户要求延迟交货，导致当年水轮机销量出现下滑，全年共销售水轮机676兆瓦，同比下降24.81%。2014年，水电行业投资环境较好，且公司海外订单稳定增长，当年水轮机销量实现增长，全年共销售水轮机827兆瓦，同比增加22.34%。2015年，水轮机销量976兆瓦，同比增加18.02%，且海外订单增长较快。

电线、电缆业务方面，随着我国电网投资额的稳步增加以及公司不断优化电线电缆产能，新产品的研发和量产（“城市轨道交通用低烟无卤阻燃耐火电缆”、

“1000MW超临界汽轮发电机组转子用银铜线”以及“U210B、U210BP、U300B系列盘形悬式瓷绝缘子”三个技术创新项目），以及鸽牌弱电技改项目已建成2条高温导线生产线和批量生产，2013年机电股份电线销量为3.10亿米，销量较上年增长7.83%。2014年受政府推动清洁能源、智能电网工程及城镇化建设加快等因素的推动，加之公司积极扩张市场，公司电线电缆业务实现稳步增长，2014年公司电线销量为4.05亿米，销量较上年大幅增长30.70%。2015年，公司电线销量为4.36亿米，同比增加7.65%。

有色金属粉末方面，机电股份产品质量稳定，具有国内领先的抗氧化技术；同时，近几年机电股份进行生产线技改并逐步增加产能，推动了有色金属粉末业务规模逐年增长。2012-2013年机电股份有色金属粉末分别销售5,317吨和6,590吨，分别同比上年增长24.26%和23.94%。但由于该产品毛利水平较低，2014年有色金属粉末共销售4,906吨，同比下降25.55%。2014年公司已将有色金属粉末业务通过对外投资转出，由于在合资公司中不占控股地位，故2015年未合并会计报表。

5、贸易及金融服务

（1）贸易方面

公司组建了大宗物资集中采购平台——重庆盛普物资有限公司，为公司统一采购钢材、油料等大宗物资。采购平台的成立，提升了公司采购议价能力，为公司成功节省采购成本。

（2）金融服务

公司控股的重庆机电控股集团财务有限公司于2013年4月10日正式开展业务，充分发挥金融服务功能，为公司所属企业提供借贷、担保和存款，降低其财务成本及提升资金效益。报告期内，财务有限公司营业额逐年增长，为集团内企业提供了较好的金融服务。

（三）产品上下游产业链情况

1、上游情况-原材料采购

由于公司产品及服务种类繁多，故此公司营运需要多种原料及组件。然而，公司整体营运的最主要原料为钢铁、钢铁相关产品及有色金属材料。基本上，公司的供应来源众多，亦与大部分供应商建立长期业务关系。公司相信现行供应安排恰当，而所用原料及组件来源及供应亦无任何重大问题。公司过往从未因无法取得原料及

组件而受到不利影响。

报告期内，公司原材料供应的单位主要有中国兵工物资西南有限公司、重庆卓越实业发展有限公司、云南铜业股份有限公司、成都市银丰铜业有限公司、成都江铜营销有限公司、重庆国中贸易发展有限公司、重庆电线厂有限公司、中铝昆明铜业有限公司等，公司遵循市场化采购原则，形成一定的合作关系。报告期内公司采购业务较为分散，不存在单一供应商占总采购比例超过20%的情形，故对单一供应商不存在重大依赖。

2、下游情况-销售客户

公司汽车零部件业务的客户数量较少，主要包括郑州宇通、金龙汽车、安凯汽车、海格汽车等国内知名整车厂商，而电力设备业务的客户数量最多。公司汽车零部件业务的客户一般为汽车生产商、专门生产及销售发电机的原设备制造商及汽车维修服务公司；电力设备业务的客户一般为发电厂及项目承包商；通用机械业务的客户一般为钢材制造商、石化公司及建材生产商；而数控机床业务的客户一般为汽车零部件制造商及建筑机械制造商。报告期内，公司不存在单一客户销售收入占比超过20%的情形，不存在单一客户依赖问题。

（四）发行人所从事的业务需要取得的主要许可资格或资质

取得资质或许可的单位名称	资质（许可）名称	资质（许可）编号	到期日
重庆水泵厂有限责任公司	全国工业生产许可证（多级离心泵）	（渝）XK06-003-00001	2019年12月14日
	中华人民共和国特种设备设计许可证（压力容器）	TS1210244-2017	2017年11月13日
	中华人民共和国特种设备制造许可证（压力容器）	TS2210046-2016	2016年10月22日
	中华人民共和国民用核安全设备设计许可证	国核安证字S（15）15号	2020年9月30日
	中华人民共和国民用核安全设备制造许可证	国核安证字Z（15）22号	2020年9月30日
	特种设备设计许可证	TS1210244-2017	2017年11月13日
	特种设备制造许可证	TS2210046-2016	2016年10月22日
重庆鸽牌电线电缆有限公司	全国工业生产许可证（电线电缆）	（渝）XK06-001-00013	2016年11月8日
重庆水轮机厂有	对外承包工程资质证书	5000201300005	—

限责任公司	进出口企业资质证书	500020319452	—
	道路运输经营许可证	渝交运管许可字500113000086号	2018年6月23日
重庆通用工业（集团）有限责任公司	特种设备设计许可证	TS1250025-2016	2016年12月25日
	特种设备制造许可证	TS2250006-2017	2017年3月15日
	全国工业产品生产许可证	XK06-015-00770	2020年10月28日
重庆鸽牌电线电缆有限公司	全国工业产品生产许可证	（渝）XK06-001-00013	2016年11月8日
重庆鸽牌电瓷有限公司	铁路运输基础设备生产企业许可证	TXSG4017-14078	2019年11月24日
重庆气体压缩机厂有限责任公司	武器装备科研生产许可证	XK国防-02-50-KS-0690	2017年3月22日
	特种设备安装改造维修许可证	TS3850002-2016	2016年12月10日
	特种设备制造许可证	TS2210F76-2016	2016年10月23日

九、发行人所处行业情况

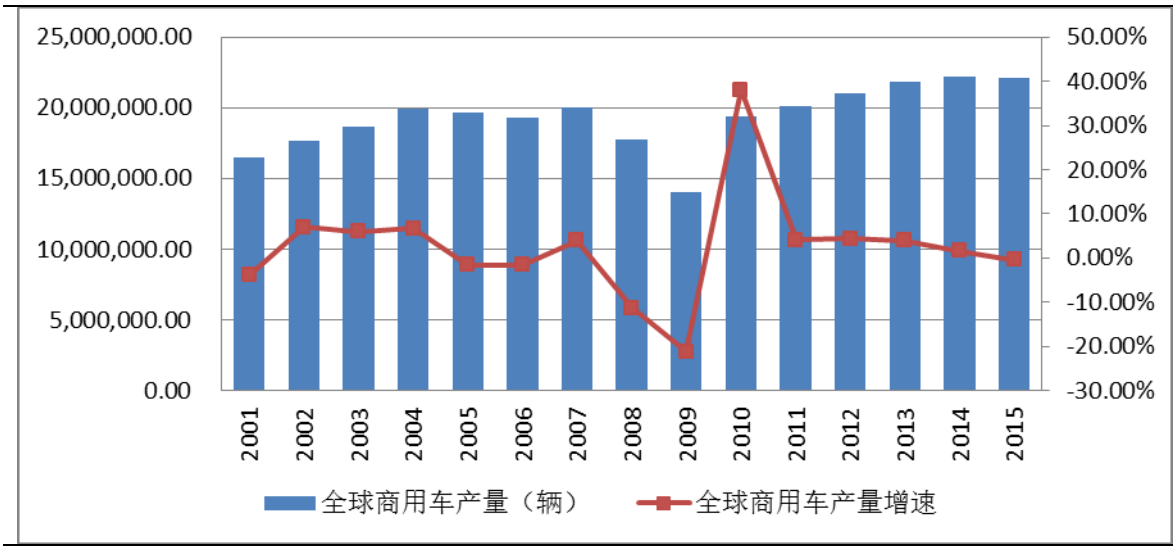
（一）汽车零部件业务

1、行业概况

汽车工业是世界上规模最大和最重要的产业之一，在制造业中占有很大的比重，汽车工业的发展水平和实力在一定程度上反映了一个国家的综合国力和整体竞争力。

汽车作为重要的大宗消费品和生产资料，其市场状况同宏观经济发展状况存在紧密联系。近年来，受宏观经济波动影响，全球汽车产业亦经历了几次起伏。1998年东南亚金融危机爆发，全球商用车产量出现下滑。此后1999年、2000年由于经济复苏，汽车产量随之出现回升。2001年以互联网为代表的新经济泡沫破裂，全球GDP增速降至2.2%，当年全球商用车产量也同比降低3.96%。之后的2002-2007年，全球经济再次进入增长轨道，全球商用车产量也迅速走出低谷，并在其后几年中保持稳步增长。2008-2009年，受国际金融危机影响，世界汽车工业整体表现低迷，全球商用车产量分别下降11.32%和21.22%。2010年以来，全球经济出现稳定增长，全球汽车市场亦出现好转，并保持2010-2014年连续5年的稳定增速。2015年在世界整体经济发展平稳和没有较大的行业政策影响下，全球商用车产量出现小幅下滑。

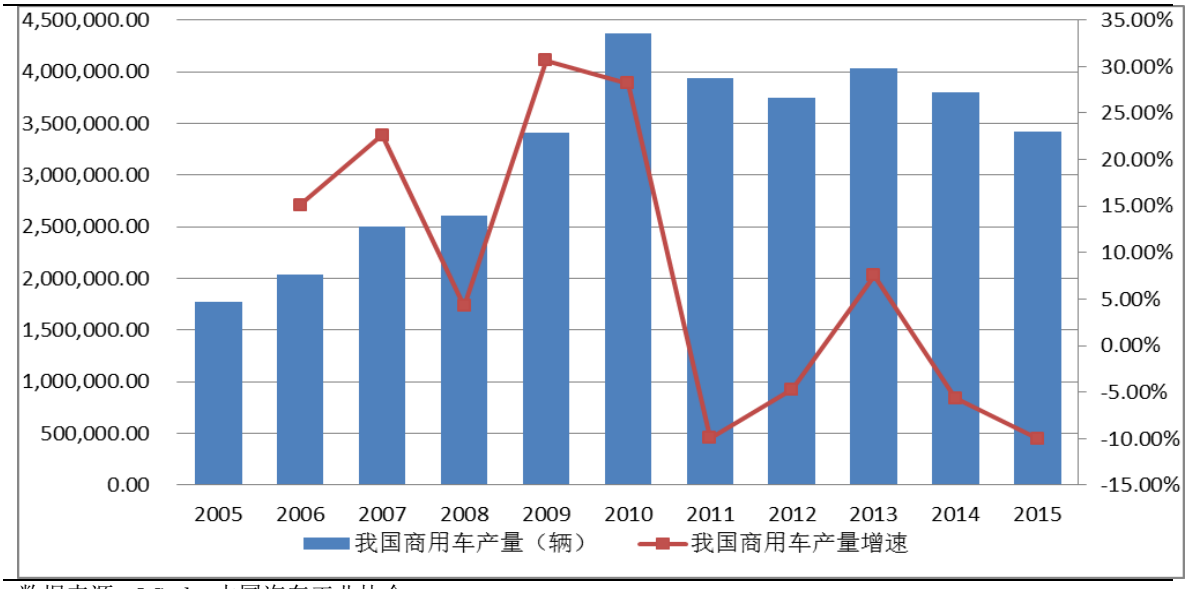
全球商用车产量以及增速



数据来源：Wind、中国汽车工业协会

最近 10 年，中国商用车市场产量整体呈先增后降态势。从增长速度而言，在经历 2009、2010 每年 25%的爆发式增长之后，2011、2012 年受全球经济的低迷和国内经济增速的放缓的影响，商用车产量出现连续二年下滑。但从 2013 年开始，商用车市场增速再次提升，2013 年度中国商用车市场产量增速达到了 7.56%。2014、2015 年中国商用车市场再度疲软，产量分别较上年降幅为 5.67%和 9.97%。根据中国汽车工业协会发布的 2016 年 1-6 月份的汽车产销数据，2016 年 1-6 月份商用车产量达到 179.27 万辆，同比增长 1.5%，国内商用车市场表现出了较温和的反弹走势。

中国商用车产量以及增速



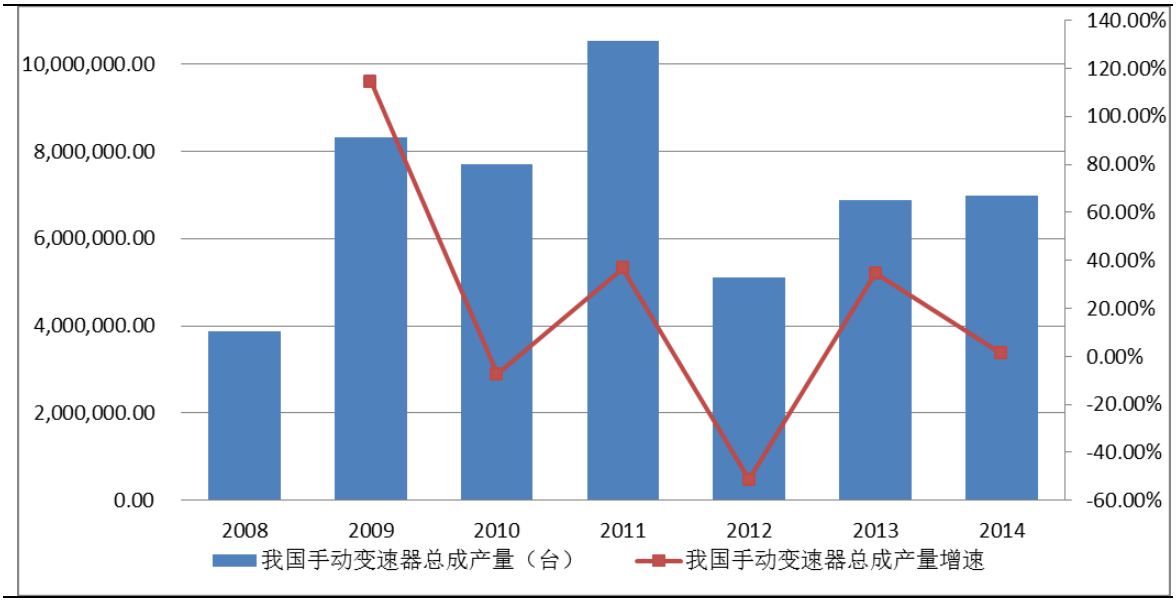
数据来源：Wind、中国汽车工业协会

从国内看，在中国汽车工业快速发展带动下，国内变速器企业发展迅速。在手动变速器领域，国产品牌已占主导地位，其中商用车（重、中、轻、微型）变速器、

自主品牌乘用车变速器、工程机械换挡变速器配套已基本立足国内生产。自动变速器领域虽然取得了一批重要成果，但国内对高端手动变速器和自动变速器的需求仍主要依赖进口，因而本土变速器企业调整自身产品结构以适应市场需求任重而道远。

最近10年，中国手动变速器总成产量亦整体呈先增后降态势，且从2009年起出现大幅波动。

中国手动变速器总成产量以及增速

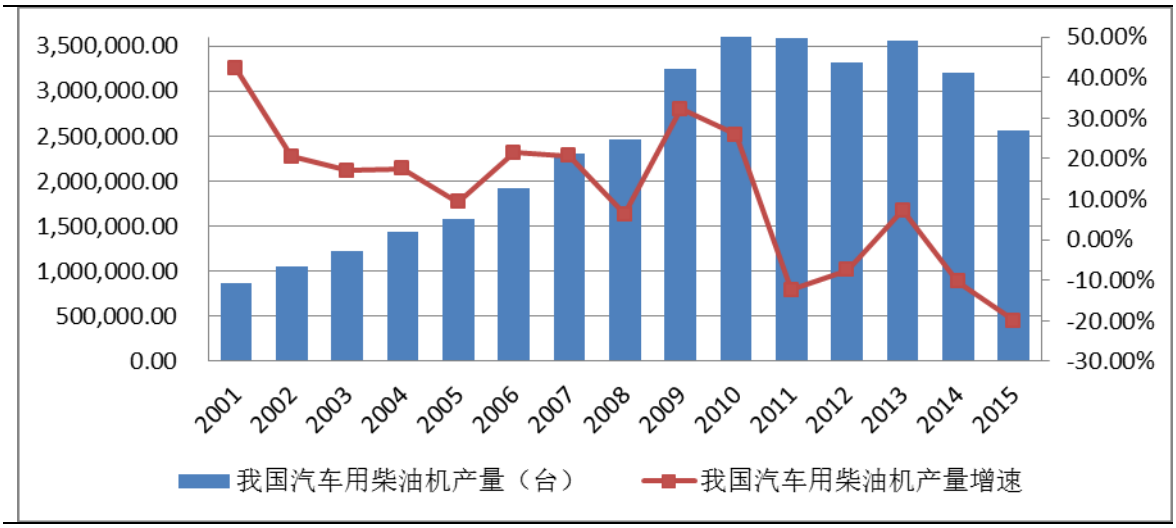


数据来源：Wind、中国汽车工业年鉴

从我国汽车发动机主机市场看，包含柴油机和汽油机在内的发动机主机生产厂商共有120家左右，其中上规模企业50家；在上规模企业中外商独资和中外合资企业共15家。目前，国内发动机产品中40%以上为中外合资企业产品，30%左右为国产中档发动机，30%左右为国产低档发动机。

2000年我国车用发动机年产量仅为213.80万台，自加入世贸组织后，随着家庭用车普及率提高带来的市场高速增长，2015年我国共生产车用发动机2,184.94万台，产量增加超过9倍，较2014年增长达3.82%。但2015年柴油机产销累计同比降幅仍然扩大，全年累计完成255.82台和257.36台，降幅比例均接近20%。

中国汽车用柴油机产量以及增速



数据来源：Wind、中国汽车工业年鉴、中国汽车工业协会

新能源汽车的不断发展让柴油机汽车如临大敌。2015年9月29日，国务院办公厅颁布《国务院办公厅关于加快电动汽车充电基础设施建设的指导意见》（国办发〔2015〕73号）指出，要在2020年满足超过500万辆电动汽车的充电需求，也进一步确定了“互联网+充电基础设施”产业体系发展目标。受柴油不足，加上国内柴油油品差，含硫量过高及新能源汽车的冲击，2015年国内柴油机市场呈现大幅下跌走势。

国务院于2015年5月公布的《中国制造2025》，明确将“高效内燃机”作为“节能与新能源汽车”子项大力推动突破发展的重点领域，同时提出了“加快推动新一代信息技术与制造技术融合发展，把智能制造作为两化深度融合的主攻方向；着力发展智能装备和智能产品，推进生产过程智能化，培育新型生产方式，全面提升企业研发、生产、管理和服务的智能化水平”等内容。

上述文件对我国汽车发动机工业节能减排提出了明确的发展战略和目标要求。为落实国家节能减排总体发展战略，内燃机工业应强化自主创新研发、加速共性基础技术平台建设、实施智能化制造、加快实现产业技术升级，支撑配套整机产品技术进步和产业发展。

2、公司行业地位

本公司通过重庆康明斯经营柴油发动机业务，重庆康明斯是本公司与领先的柴油发动机制造商及相关技术供应商康明斯（中国）投资有限公司（Cummins Inc.的附属公司）分别拥有50%权益的合资公司。重庆康明斯生产大马力及重载柴油发动机，以2014年销量计算，为中国最大的500马力以上马力范围的柴油发动机制造商，市场占有率约为23%。重庆康明斯产品采用Cummins Inc.的技术和品牌，从而受惠

于Cummins Inc.提供管理专才、领先技术、品牌声誉及完善的国际销售渠道。重庆康明斯生产的柴油发动机除高扭矩、体积小及应用广泛外，亦以技术先进、节能及可靠性高等优势闻名业界。

以2014年总销售收入计算，本公司的全资子公司重庆卡福汽车制动转向系统有限公司在中国商用汽车转向系统市场中，占据15%市场份额，为中国主要的商用汽车制动系统生产商。重庆卡福汽车制动转向系统有限公司拥有其核心产品、制动转向及控制系统领域的多个专利技术。重庆政府委任本公司经营重庆地区的汽车制动及转向部件技术中心。

以2014年总销售收入计算，本公司的全资子公司綦江齿轮传动有限公司拥有中国大型巴士用变速器市场份额达49.5%，綦江齿轮传动有限公司系国家汽车零部件出口基地企业、国家一级计量、一级理化企业、重庆市重点支持和发展的出口畅销品牌、中国客车工业优秀品牌、中国机械500强、中国“百佳汽车零部件供应商”。

3、公司经营方针及战略

柴油发动机：引入大马力发动机技术，建成大马力发动机研发中心和制造基地，在制造能力、产品质量和成本控制方面建立和保持竞争优势，并达到全球先进水平。加强与美国康明斯公司市场销售渠道合作，实现产品销售和服务支持全球化，保持市场占有率领先地位，实现营业收入和利润的持续增长。

商用汽车转向：提高与主机厂同步研发能力，重点发展转向系统业务，立足商用车发展乘用车；以技术产品创新、组织管理创新、营销模式创新为抓手，调整产品、市场结构，提升公司核心竞争力，成为知名品牌的汽车底盘零部件模块化供应商。

变速器：坚持“客货并举”的市场策略。进一步巩固客车市场主导地位，引入战略投资者，大力拓展货车市场，做大做强变速器业务，开发动力总成业务，拓展国际市场。实施创新驱动，建立完善企业产品研发机构，提高企业新产品研发能力，创建国家级技术中心，争创国家科技奖。

（二）通用机械业务

1、行业概况

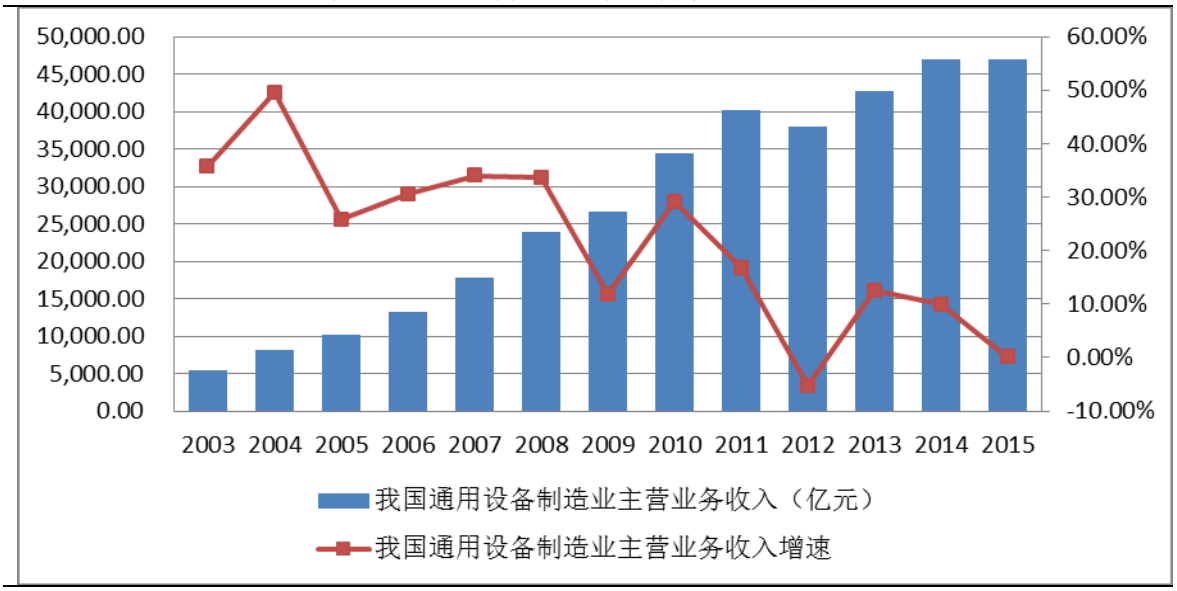
我国通用机械制造业，除个别子行业外，行业集中度都较低，行业内产品差异不大，在这种市场环境下，企业的成本控制是决定竞争力的重要因素，企业生产管

理、技术管理是企业成本控制的关键，只有生产管理和技术管理都到位的企业，才能处于领先地位；同时，产业规模是决定企业市场占有率及定价的重要因素，产品品牌的营销建设也关系到企业在市场竞争格局中的地位。

我国通用机械行业中少数产业集中度较高的领域如锅炉、汽轮机、水轮机制造等，拥有几家大型骨干企业，其产品市场占有率较高。如，东方电气、上海电气、哈电集团，这三大动力集团在锅炉、汽轮机、水轮机领域的产量总和占全国产量的一半以上。

自2003年以来，我国通用机械制造业作进入了一个黄金发展期，行业产值规模逐年扩大，同时行业资产规模也大幅扩张。在制造业回归“本位”的经济环境下，随着高端装备制造业相关政策的落实、工业转型升级规划的实施，以及与机械行业相关的固定资产投资的增加，国内通用机械制造业将在未来较长的一段时期内仍将保持稳定增长。

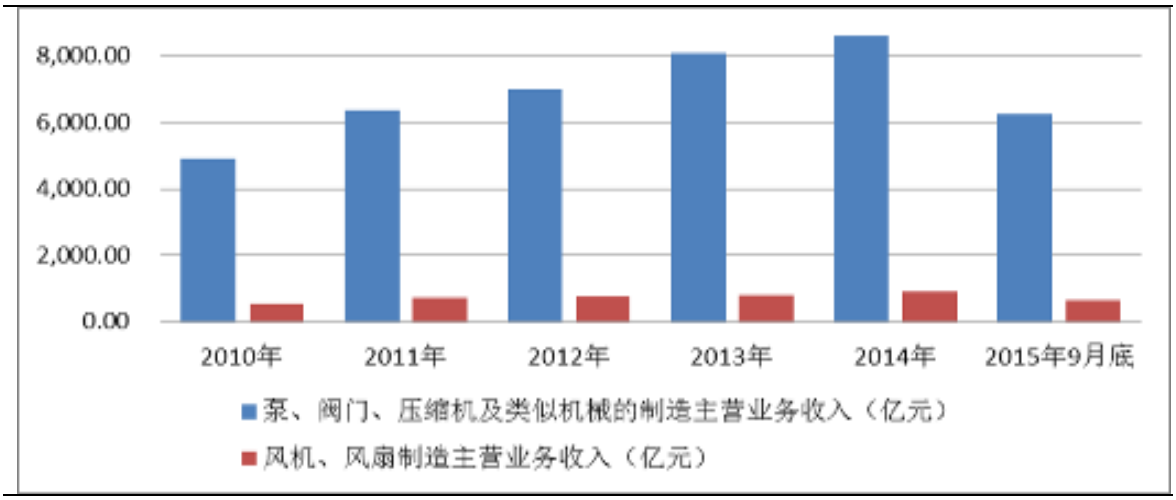
中国通用设备制造业主营业务收入以及增速



数据来源：Wind、国家统计局

2003年至2011年，全国通用设备制造业营业收入总额一直保持上涨的态势，虽在2012年通用设备制造业营业收入出现下滑，但随后二年企稳回升，均保持10%左右增长。2015年整体保持平稳态势。

中国通用设备子行业主营业务收入



数据来源：Wind、国家统计局

2010年至2014年，全国通用设备二个子行业泵、阀门、压缩机及类似机械的制造和风机、风扇制造均呈现稳定平稳增长，2014年全年收入分别达到8600亿元和900亿元。

2、公司行业地位

公司为中国领先的通用机械产品製造商之一。本公司采用先进技术生产的优质高端产品，供应给需要可靠、适合及高性能产品的行业。工业用除鳞泵、天然气加气站成套设备及离心机等本公司产品于相关市场的佔有率处于领导地位，根据中国通用机械工业协会，以2014年总收入计算，其市场份额分别约占70%、35%及70%（虹吸刮刀离心机市场份额为70%）。本公司的产品广泛应用于各行业，包括冶金、石油及石油化工、天然气化工、煤化工、环保、能源、航空航天、核能、建材、医药及食品等不同领域。

3、公司经营方针及战略

风机、风力发电叶片：鼓风机保持国内前三甲地位，缩短与领先者的差距，风力发电叶片进入全国前三强。坚持走两化融合的新型工业化和质量效益型发展道路，以“节能、环保和新能源”产业为发展核心，以技术创新为依托，以差异化和产品成本领先为抓手，加快产品升级换代和企业经营转型，向市场和用户提供性能可靠、高效节能、绿色环保的优质产品和优良服务，推进国际化进程，实现企业稳步、健康、可持续发展。

工业泵：打造高端及特种泵行业技术领先“小巨人”企业。实施“132”发展战略：一个方向：高端泵自主创新与泵系统成套集成并重及高端技术向中端批量市场延伸的发展之路，推进国际化进程；三个平台：研发与营销一体化平台；高效的信息化

管理平台；精准的供应链管理平台；两大目标：2020年，力争在实现年营业收入12亿元目标的同时，实现员工人均收入比2012年翻一番。

压缩机：保持中小型中高压压缩机行业领先地位。加大技术研发创新，巩固中小型、中高压、无油润滑压缩机的行业领先地位。保持军工产品的技术优势，横向拓展到各军工企业、科研试验基地等。天然气压缩机产业结构从单一产品制造向CNG、LNG和L-CNG成套设备及工程总包服务发展。

离心机：保持中国离心机第一品牌地位，向服务型制造转型。市场结构由国内、单机、备件向国内外、成套、主机、备件调整发展；产品结构由离心脱水机向离心分离设备，离心分离向固液分离、液液分离、气固分离调整发展；产业结构由产品制造向产品制造+工业服务发展；企业转型升级由从传统制造向服务型制造转型。

（三）数控机床业务

1、行业概况

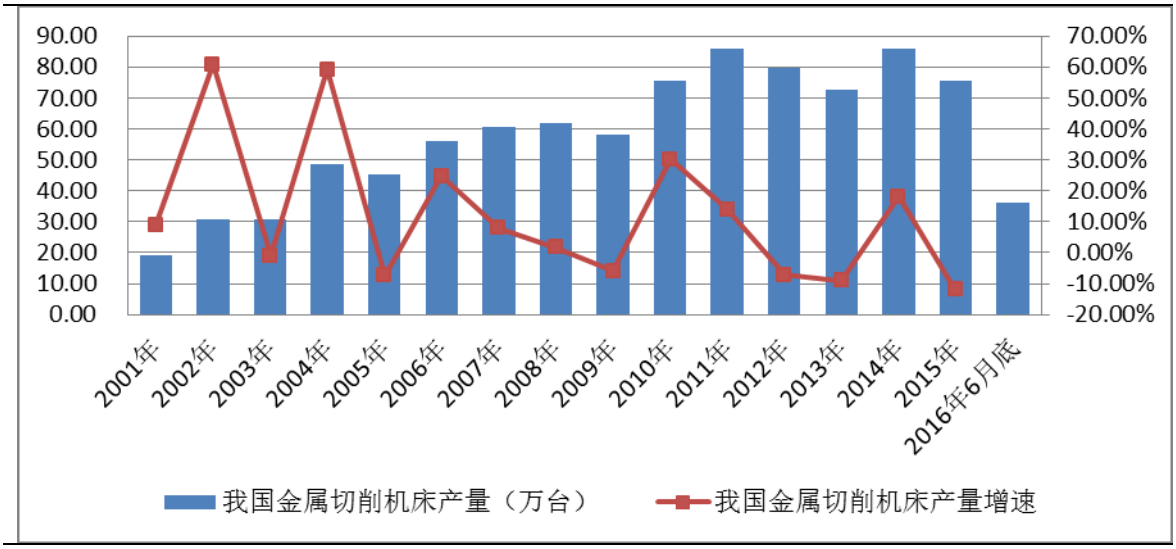
2001年以来，汽车及零部件、航空航天设备、高速列车、军工、电子信息、电力设备、船舶、工程机械、模具等行业产能高速扩张，带动了我国机床消费的高速增长。根据wind统计数据，我国机床总产值从2001年的21亿美元增长至2014年的238亿美元，增长超过11倍。

数控机床是现在工业制造的必备的设备，也是必须的设备之一，进行机械制造的同时，数控机床的使用目的就是可以大大的增加使用的范围，并且在一定程度上促进工业的生产，提高工作的效率。自从我国数控机床的技术发展到了成熟期以后，各个领域都开始了对于数控机床的广泛关注。当前我国的机床铸造产业正处于高速发展时期，产业由量变正走向质变的阶段。这一时期也是机床铸造产业从大到强，更具发展意义的时期。

2001年以来我国金属切削机床总产量整体呈先快速上升、后波动较大的趋势，数控金属切削机床产量变动尤其突出。2001-2007年数控金切机床的年平均增长速度保持在30%以上。2008年受国际金融危机的影响，数控金切机床产量有微弱的下降，但仍保持在12 万台以上，居世界第一位。2009-2011年，在国家“保增长、调结构”经济政策影响下，电力能源、铁路机车、航空航天、交通运输等行业成为为数不多的增长行业，机床工具行业企业针对这些领域大量研制开发并制造出高、精、大等高附加值产品，机床工具行业的产品结构调整和产业升级速度明显加快，机床

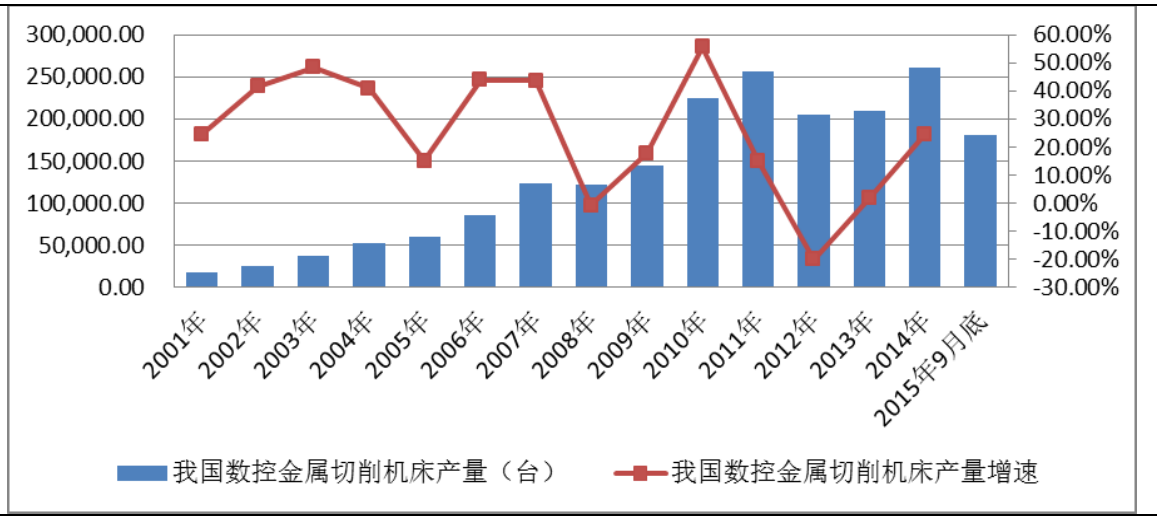
数控化率显著提高，数控金切机床产量快速增长至2011年的25.71万台，实现三年的超快速增长。2012-2013年在欧债危机、全球经济持续低迷的情况下，国内主动化解投融资平台风险和推动结构调整的影响下，数控金切机床产量连续二年下滑至不到21万台。2014年随着装备制造业的振兴以及整个制造业技术升级和国防现代化需求加大，促使我国国内机床工具行业出现了产销畅旺、快速反弹的局面，数控金切机床产量快速增长至26.09万台，较上年增长24.68%。2015年以来，受到国内宏观经济的影响，国内制造业的不景气，需求下跌，使得我国金属切割机床产量反转向下，下降幅度超过12%，2016年1-6月也较去年继续同期呈现下滑态势。同时，数控金切机床2015年1-9月产量也同步下滑至18.12万台，较上年同期下降5.76%。

我国金属切削机床产量以及增速



数据来源：Wind、国家统计局

我国金属数控切削机床产量以及增速

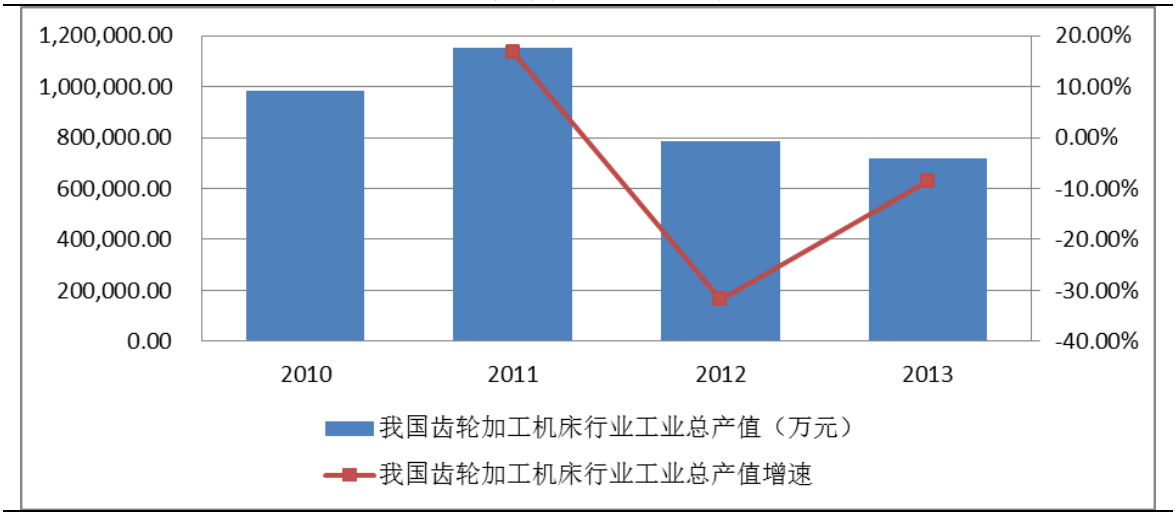


数据来源：Wind、国家统计局

2004年以来数控机床子行业齿轮加工机床亦呈现快速增长趋势，工业总产值从

2004年的17.67亿元增长至2011年的峰值115亿元。2012年起，由于国内外宏观经济的不景气，汽车、工程机械、通用机械等行业产值增速均呈现不同程度的下滑，行业扩产技改的需求也随之减弱。受此影响，齿轮加工机床亦出现快速下滑，工业总产值减少至2013年的72亿元。

我国齿轮加工机床行业工业总产值以及增速



数据来源：Wind、中国机床工具工业年鉴

在数控机床行业，信息化和网络化是一个必然的趋势，是智能化的基础。这几年随着网络技术的发展以及传感技术的发展，机床越来越多地用于大批量生产，其管理、产量、产值、调度等等都可以与自动化技术联系上，从而可以全面实现全数字化、误差控制、数据补偿、网络诊断等功能。

我国机床产量及产值数控化率从2004年的11%、27%提升至2013年的34.6%、54.7%，而目前发达国家数控机床产量数控化率的平均水平在65%以上，产值数控化率在80%左右，因此我国数控机床的发展尚有较大潜力。预计到2020年，高档数控机床的装备率将要达到80%。目前我国每年消费的中高档数控机床的数量在5-6万套左右，金额在60亿元左右，其中进口量占到总量的85%左右。我国政府也提出“中国制造2025”，加快从制造大国转向制造强国，在这一过程中，智能制造是主攻方向，也是从制造大国转向制造强国的根本路径，未来我国数控机床行业具有很好的发展潜力。

2、公司行业地位

按2014年收入计算，公司的滚齿机及剃齿机分别占相关中国市场约60%及45%。公司的前身于上世纪50年代生产中国第一台滚齿机、第一台剃齿机及第一台

插齿机。公司拥有国家级或顶级企业技术中心，拥有数项齿轮加工机床注册专利。公司若干机床出口至日本、法国、韩国、荷兰、土耳其、西班牙、墨西哥、印度及其他国家。

公司为中国领先的金属切削刀具制造商之一。以2014年收入计算，公司为中国第三大复杂精密金属切削刀具制造商及最大齿轮铣刀制造商。由于公司的产品能以先进技术融入设计，故被选为向航空工业公司提供金属切削工具。

根据中国机床工具工业协会的统计，以2014年的收入计算，公司为中国西部数控车床及加工中心的主要制造商之一。公司生产用于制造业的多种数控车床及加工中心，尤其是用于汽车及摩托车零部件的生产。本公司亦生产逾50余种类别、70余种规格的专用车床。公司在螺杆机床、磨齿机、大型机床等产品的开发、设计及制造领域拥有国际先进技术。

3、公司经营方针及战略

打造智能制造装备领先企业，进入世界齿轮机床第一方阵。实施“国际化发展”战略，与PTG融合发展，以“产品上档升级战略、产业扩张发展战略、品牌效益增长战略”为三大支撑战略，进入世界齿轮机床第一方阵；通过国际国内合作，加速发展智能装备，提供系统解决方案；对现有存量资源，坚持有进有退，优化资源配置，使存量资源成为企业经济支撑点；立足于产品、技术创新，积极寻求并培育非齿轮机床业务，使之成为企业新的经济增长点；充分利用金融和资本手段，积极开展走出去、引进来，利用扩张并购、产业链延伸等方式，实现产品技术的转化与提升，推进管理机制改革创新。

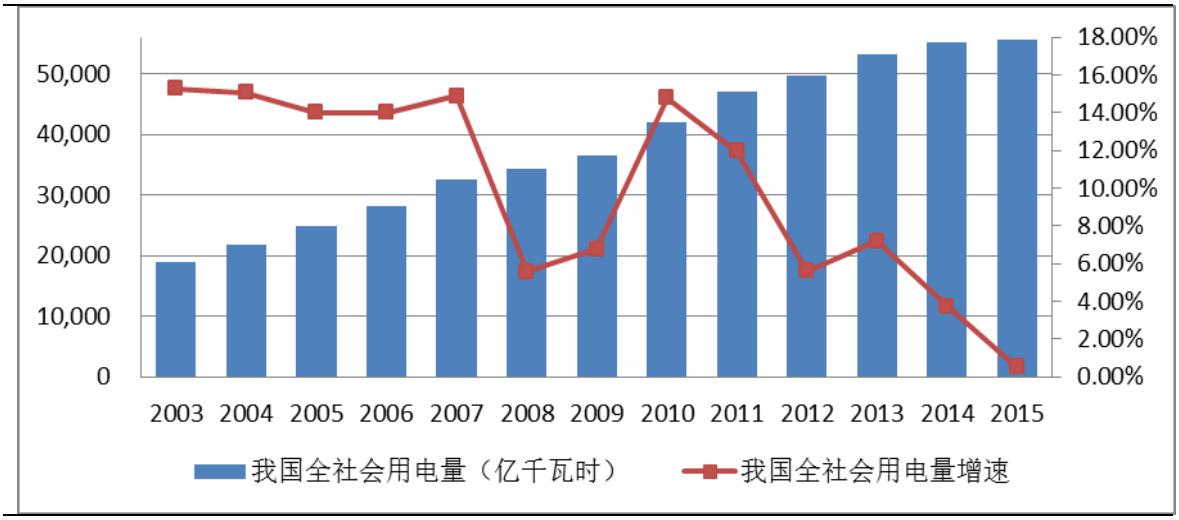
（四）电力设备业务

1、行业概况

电力工业是国民经济发展中基础能源产业，受经济整体运行的波动影响较大随着国内经济增长潜力下移，电力消费增速放缓至中速增长水平。电力工业统计数据显示，以2010年为分水岭，国内用电增速进入换挡期，2010年之后用电增速下降至10%以下。作为经济发展“风向标”，全国电力消费增长在2014、2015年连续二年创下新低，以高耗能为主的工业增长放缓是社会用电量减速的关键因素。国家能源局公布数据显示，2014、2015年全社会用电量分别为55,233亿千瓦时、55,500亿千瓦时，分别较前年同比增长3.73和0.52%，增速同比下降均超过3个百分点。这一用电

增速是2000年以来的最低水平，不仅远低于2003年15.29%的最高增速，甚至低于2008年金融风暴低谷时期5.58%的增长水平。

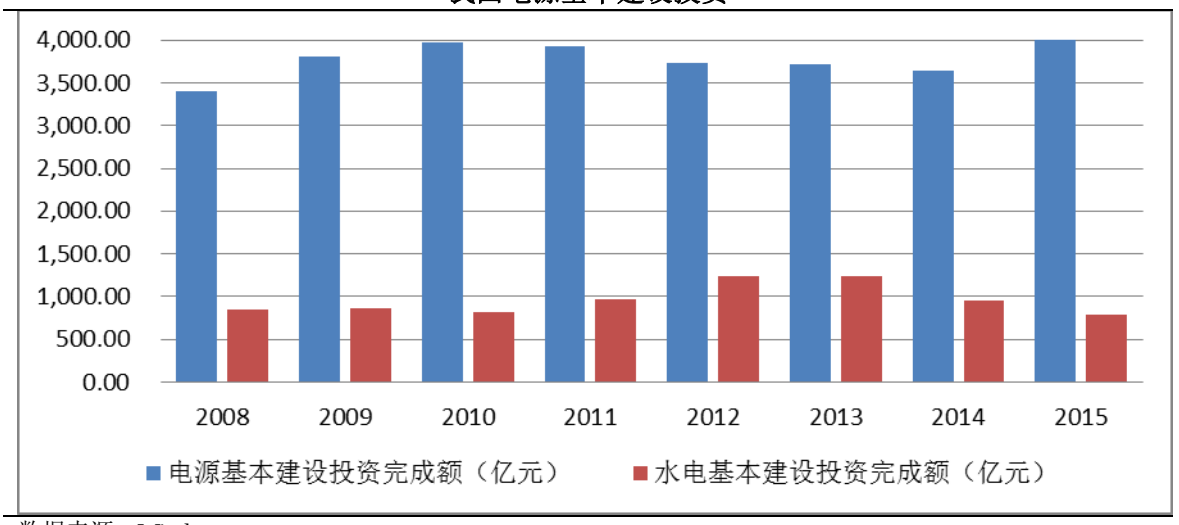
我国全社会用电量以及增速



数据来源：Wind

我国电源基本建设投资在经历“十一五”的快速增长后，从2011年起呈现小幅下滑趋势，由2010年的峰值3,969.36亿元减少至2014年的3,646.00亿元，其中水电基本建设投资完成额下滑时间相对滞后，2014年起出现较大幅度下滑。虽然电力需求逐步进入调整期，但由于我国仍处于工业的中后期阶段，产业结构升级对用电需求量提供一定支撑，使得2015年全社会电力基础设施投资规模回升，2015年我国电源基本建设投资完成额为4,091亿元，超过历史峰值。

我国电源基本建设投资

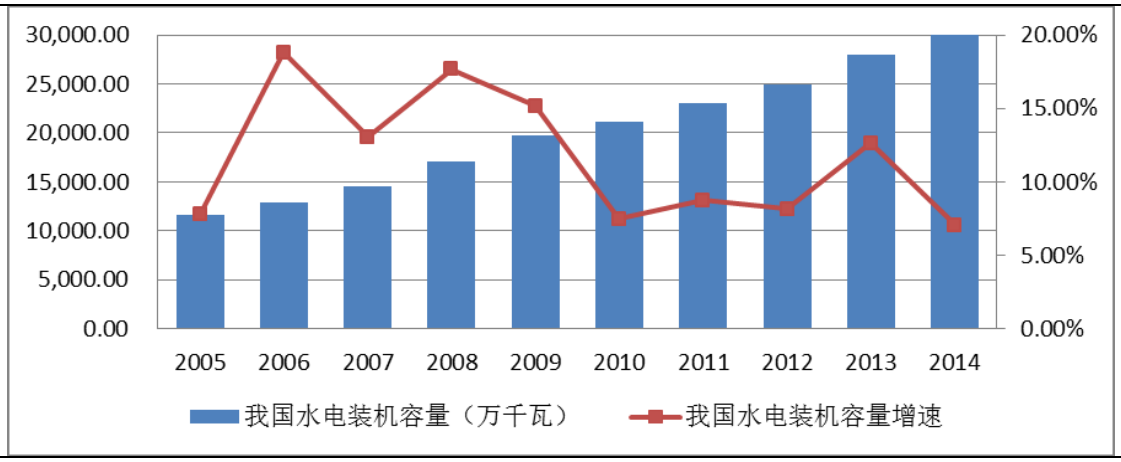


数据来源：Wind

截至2014年底，我国水电总装机容量突破3亿千瓦（我国水电装机容量从2010年的2.1亿千瓦增长到3亿千瓦，年均增长约6%），约占全球水电装机总量的1/4。目前全球水电装机容量约10亿千瓦，全球装机容量前10名的水电站中，中国占了5座。

全球70万千瓦及以上的巨型水电机组，半数以上由中国三峡集团管理运营。

我国水电装机容量以及增速

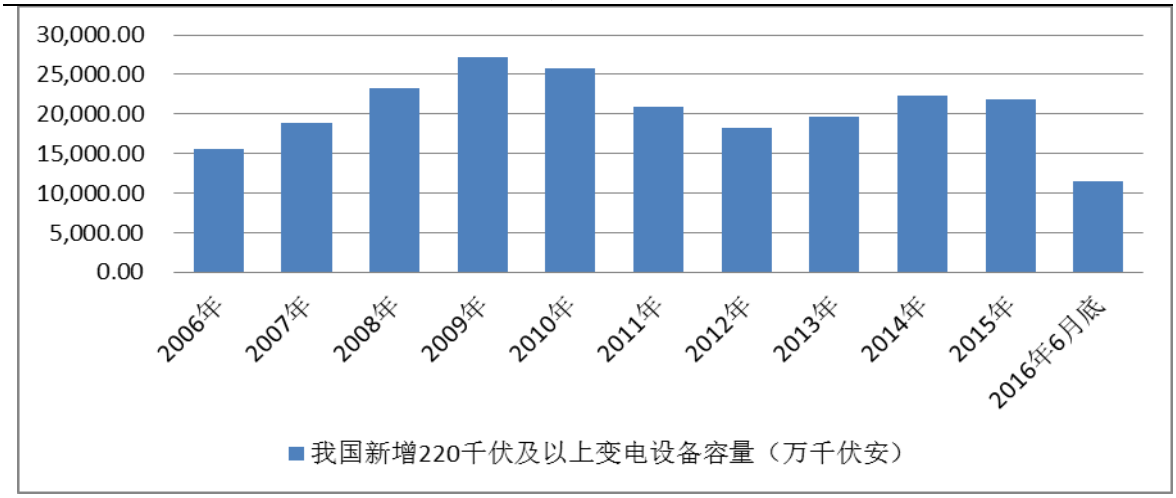


数据来源：Wind、水利部

作为利用效率高、开发经济、调度灵活的新能源，水力发电未来还有较大发展空间。据国际行业预测，到2050年，全球水电装机容量将由现在的10亿千瓦“翻一番”至20亿千瓦，大部分待开发的水电资源集中在非洲、南美、南亚、东南亚等地，这也为中国水电全产业链“走出去”提供了良好的发展机遇。

近年来，我国电力需求增长迅速，电网的高速建设和投资拉动了输变电设备的市场需求。庞大的电力建设资金给变压器行业带来了机遇和挑战，促使变压器行业得到了快速发展。中国变压器行业竞争激烈，外资跨国公司抢占了很大市场份额，国内变压器制造企业数量也在快速增长。中低端变压器市场竞争激烈，具备220KV变压器生产能力的企业有20余家，具备110KV变压器产品生产能力的企业有100余家。而生产500KV等级以上变压器企业通过技术和产能构筑了很高的进入壁垒，市场格局趋于稳定。

我国新增 220 千伏及以上变电设备容量



数据来源：Wind

据前瞻产业研究院发布的《2015-2020年中国电力变压器行业市场需求预测与投资战略规划分析报告》显示，2014年1-8月，我国电力变压器行业资产合计达到了2519.41亿元，同比增长了23.0%。2013年，我国电力变压器行业资产合计达到了2076.78亿元，同比增长了21.3%。

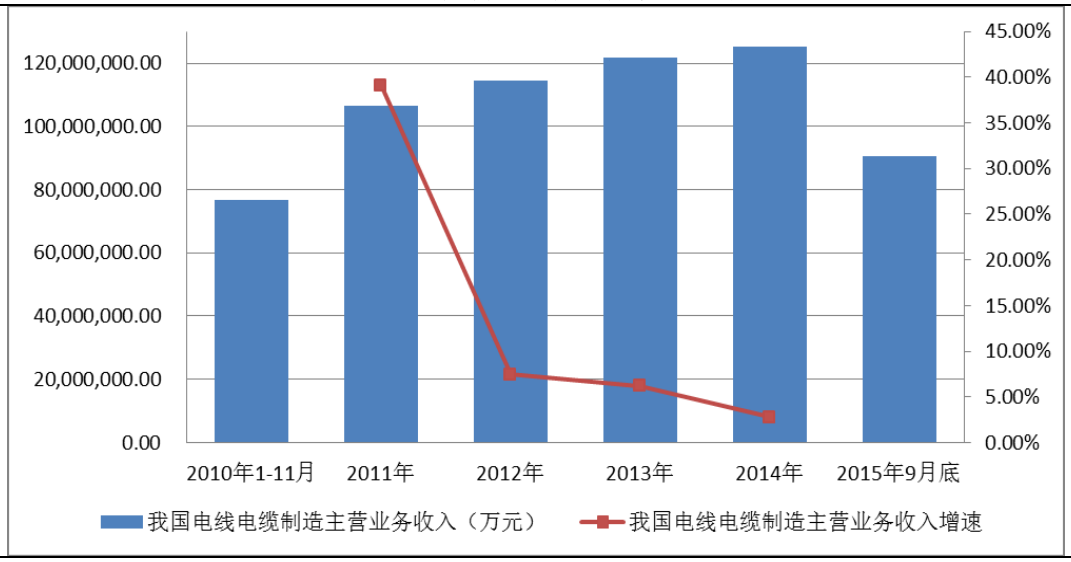
随着我国经济持续健康高速发展，电力需求和投入持续快速增长，我国输配电行业市场前景依然看好。电力的发展为整个输配电设备行业的发展注入了强大的动力，目前中国输配电设备年采购量占世界的32%，已经成为世界同行的具有价值的目标市场。

电力工业是现代工业的命脉，国民经济的发展和人民生活的改善与电力工业的发展息息相关。而被称为国民经济的“动脉”和“神经”的电线电缆，是实现国民经济可持续发展的重要保障手段。

据国家统计局数据，目前我国电线电缆行业内的大小企业达9,000多家，其中形成规模的有2,000家左右。国内最大的电线电缆生产企业远东电缆所占市场份额也不过在1%~2%，全国前十五家厂商的市场份额约为10%。

中国是世界第一大电线电缆生产国，行业产值居世界首位。2003-2010年，中国电线电缆行业主营业务收入的年均复合增长率为30.6%，远高于全球水平。2011年以来，我国电线电缆制造业随着整个电工行业景气度呈现缓慢增长的态势。

我国电线电缆制造主营业务收入及增速



数据来源：Wind

根据《电线电缆行业“十二五”发展规划（征求意见稿）》，2009年底我国人均用电量为发达国家完成工业化阶段时人均用电量的57.5%、人均装机容量的65.5%，

到2020年我国电力的发展目标是人均用电5,000千瓦时、人均装机容量1,000瓦。

近年来，国家出台了一系列与电线电缆行业有关的政策，推动电线电缆行业整合、掌握重点技术、提高行业集中度，这一系列政策的推出有利于我国电线电缆行业技术水平和竞争实力的提升。

2、公司行业地位

公司是专业制造水力发电设备的大型（二类）骨干企业，是国内最早生产水力发电设备的企业，获发改委确定的高水头冲击式水轮发电机组的生产基地。从1938年生产国内第一台水轮机开始，至今已为国内外2000余座电站提供了5000多套水轮发电机组，产品畅销国内28个省、市、自治区、直辖市，并远销美国、加拿大、意大利、挪威、土耳其、巴基斯坦、东南亚、南美、非洲等二十多个国家和地区。

公司的电线、电缆和材料业务由本公司拥有74%股权的子公司重庆鸽牌电线电缆有限公司及其两家附属公司或联营公司经营。根据中国电子行业协会的资料，按2014年的收入计算，公司是中国三大家用电线的生产商之一。

本公司透过间接拥有24.8%股权的合资公司重庆ABB变压器有限公司参与高压变压器业务，合资方包括ABB（中国）有限公司。ABB（中国）有限公司是电力及自动化系统制造商，销售点遍布国内主要城市。重庆ABB变压器有限公司生产电压500千伏及单机电容为(250至800兆伏安）的变压器，用于大型水力发电站、火力发电站及电网的输电，是国内同级别变压器产量最大的制造公司。

3、公司经营方针及战略

水力发电设备：建成国内中小型水电成套设备集成及工程服务行业排头兵企业。以新厂建设为契机，扩大企业产出能力；保持水电市场营销模式创新的成果，并持续创新拓展市场领域；巩固高水头冲击式和高水头混流式产品在国内中小水电行业中的优势地位，扭转低水头产品技术及产能的劣势，扩大产业服务市场；转变营销模式，调整产业结构，积极进入电力资源投资领域，推进国际化进程；着力打造EPC平台，形成EPC核心竞争力。

电线电缆：成为中国家装电线制造业中的领跑者。以市场创新为先导，以技术创新、管理创新为保证，推进企业转型升级。坚持以电线产品为发展核心，发挥发展品牌优势，兼并重组，做大做强营销渠道网络，带动其它家装水电产品销量增长。持续开发特种电缆、高精电工用铜型材及国网、高铁电瓷产品，实现企业规模效应。整合优势资源，拓展国际市场。

变压器：交流变压器业务，巩固电网500KV常规变压器市场，延伸产品链，拓展220KV变压器市场，拓展电站/电厂变压器市场，进入1000KV特高压交流变压器和电抗器市场；直流变压器业务，巩固500KV直流变压器市场，拓展800KV特高压直流变压器市场，拓展转型直流及背靠背直流变压器市场，发展1100KV特高压变压器；巩固和发展在特高压变压器领域的国际领先地位。

（五）发行人竞争优势

1、区域优势

发行人位于中国西部“两江新区”高增长地区，享有独特的区域优势、产业政策优势、税收优势。

2、多元化产品优势

发行人是中国西部最大的综合制造业企业，经营四个不同业务板块，拥有多元化的产品组合。产品广泛应用于汽车、电力、石油、石化、天然气、冶金、化工、医药、环保、风电、核电等多个增长潜力优秀的行业。自2010年至2014年连续五年跻身“财富中国500强”，并荣获“2014中国机械500强”，排名第125名。

3、领先的技术及研发能力

凭借公司的研发实力，公司已开发及收购多项先进技术。在汽车零部件方面，合营公司重庆康明斯生产大马力、用作公共运输、货运、採矿及建筑的柴油引擎，而子公司綦江齿轮传动有限公司拥有齿轮箱的中国“国家一级”计量中心。在电力设备方面，公司获国家发改委指定为高水头冲击式水轮发电机组的生产基地，而联营公司重庆ABB的变压器业务则使用ABB集团开发的技术。在通用机械方面，公司获选为核电业供应工业泵及制冷机的制造供应商。公司的天然气加气站获得技术奖项，公司亦为中国制定离心机工业标准的委员会成员。在数控机床方面，公司拥有国家级或顶级的技术实验室，为国内制定齿轮加工机床国家及工业技术标准的有关金属切割机床技术标准的国际齿轮加工机床委员会技术分委会成员，公司亦获选为航空工业公司提供金属切削刀具。

截至2016年6月末，公司拥有2个国家级和13个市级企业技术中心，多年来积累了大量中国领先的技术和工艺。

4、完善的营销网络及品牌优势

公司销售网络遍布中国主要商业中心，透过分公司或经销商接触大量国内外客

户。

发行人诸多产品拥有强大的品牌。2014年，与重庆市质量技术监督局签署了“质量强企”战略合作协议，以政企合作的方式，抓质量建设，改善和提升企业管理质量和产品质量，打造和维护企业品牌，增强企业核心竞争力。截至2016年6月末，拥有中国名牌产品1个，中国驰名商标3个，重庆名牌产品27个。

5、人才优势

发行人的高级管理人员及主要营运人员有丰富的管理技能、营运经验及行业知识。公司的管理人员从事相关行业平均超过20年，对公司所经营业务的行业有丰富知识，可协助本公司掌握市场机遇，规划合理业务策略，并有效执行该等策略。公司高级管理人员为各自行业协会之执行人员，公司亦拥有高技能的各类员工。

第六节 财务会计信息

本节的财务数据及相关分析说明反映了本公司最近三年及一期的财务状况、经营成果和现金流量。其中，2013年度、2014年度、2015年度和2016年1-6月的财务报表按照财政部2006年2月15日颁布的《企业会计准则-基本准则》和38项具体会计准则、其后颁布的企业会计准则应用指南、企业会计准则解释及其他规定（以下合称“企业会计准则”），并基于公司会计政策、会计估计进行编制。

除有特别注明外，本节中2013年度、2014年度财务信息均基于业经普华永道中天会计师事务所（特殊普通合伙）出具的标准无保留意见的审计报告（普华永道中天审字【2016】第100056号）。2015年度财务信息基于业经普华永道中天会计师事务所(特殊普通合伙)出具的标准无保留意见的审计报告(普华永道中天审字【2016】第10113号)。2016年1-6月财务报表未经审计。

本公司最近三年及一期未发生重大资产重组的行为。

除有特别注明外，有关财务指标均根据企业会计准则下的财务信息进行计算。

一、最近三年及一期财务会计资料

（一）合并财务报表

1、合并资产负债表

合并资产负债表

单位：元

项目	2016年6月30日	2015年12月31日	2014年12月31日	2013年12月31日
流动资产				
货币资金	1,846,872,468	2,001,373,901	1,887,546,662	2,239,522,051
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产		-	194,938,504	-
应收票据	638,114,568	814,450,286	1,010,654,541	1,059,299,708
应收账款	2,674,304,628	2,065,705,432	2,162,647,896	2,057,115,169
预付款项	310,961,599	309,330,448	400,837,484	273,124,628
应收利息	2,546,863	2,622,259	1,108,686	1,316,991
应收股利	129,090,021	428,645,172	313,425,521	157,464,178
其他应收款	515,994,355	476,460,268	148,231,674	172,701,603
发放贷款及垫款	641,012,928	597,419,491	438,059,857	276,350,289
存货	2,181,863,384	2,408,145,079	2,198,904,539	2,134,580,067

一年内到期的非流动资产	80,068,000	-	-	-
其他流动资产	14,421,815	35,554,722	26,044,804	37,676,101
流动资产合计	9,035,250,629	9,139,707,058	8,782,400,168	8,409,150,785
非流动资产				
可供出售金融资产	7,163,492	7,762,502	8,028,729	5,839,753
长期应收款		-	-	-
发放贷款及垫款	40,994,510	41,984,510	-	-
长期股权投资	1,010,615,079	824,770,541	876,275,927	845,747,594
投资性房地产	82,337,502	127,582,005	132,485,593	133,515,539
固定资产	2,210,958,997	2,173,476,715	2,050,185,169	1,696,805,719
在建工程	1,177,065,749	1,260,880,032	788,336,211	878,412,402
工程物资		-	-	-
无形资产	702,258,250	760,822,745	602,342,714	615,628,867
商誉	143,018,489	143,018,489	143,018,489	143,018,489
长期待摊费用	182,660,118	146,226,991	133,108,602	82,681,021
递延所得税资产	81,044,689	86,573,622	72,514,558	74,818,620
其他非流动资产	182,405,962	165,549,315	167,605,752	96,633,409
非流动资产合计	5,820,522,837	5,738,647,467	4,973,901,744	4,573,101,413
资产总计	14,855,773,466	14,878,354,525	13,756,301,912	12,982,252,198

合并资产负债表（续）

单位：元

项目	2016年6月30日	2015年12月31日	2014年12月31日	2013年12月31日
流动负债				
短期借款	794,899,506	878,586,465	860,545,187	866,551,803
应付票据	974,218,508	1,032,064,107	1,059,613,506	781,610,772
应付账款	1,356,537,271	1,403,986,273	1,332,587,848	1,391,256,784
预收款项	811,991,741	706,523,864	833,505,354	631,258,201
应付职工薪酬	110,674,307	144,119,517	83,268,401	94,963,470
应交税费	156,009,748	152,144,814	138,790,274	156,364,009
应付利息	61,581,946	28,875,177	27,220,914	26,892,689
应付股利	106,238,990	24,188,684	27,175,309	25,380,761
其他应付款	331,979,223	384,161,399	204,004,000	399,124,035
吸收存款及同业存放	654,918,643	852,908,288	607,578,696	442,966,515
一年内到期的非流动负债	1,243,053,400	1,257,965,490	241,534,725	119,171,422
流动负债合计	6,602,103,283	6,865,524,078	5,415,824,214	4,935,540,461
非流动负债				
长期借款	726,500,000	558,500,000	424,514,077	487,396,778

应付债券		-	997,430,601	995,996,732
长期应付款	100,003,616	117,818,477	41,455	5,864,851
专项应付款	3,973,668	4,224,005	4,526,629	4,984,681
吸收存款及同业存放		-	30,000,000	-
递延所得税负债	68,134,363	75,940,288	50,279,434	21,786,090
递延收益	328,405,726	327,274,958	324,806,962	380,838,875
长期应付职工薪酬	164,904,000	186,974,000	50,451,000	37,003,000
非流动负债合计	1,391,921,373	1,270,731,728	1,882,050,158	1,933,871,007
负债合计	7,994,024,656	8,136,255,806	7,297,874,372	6,869,411,468
股东权益				
股本	3,684,640,154	3,684,640,154	3,684,640,154	3,684,640,154
资本公积	53,425,586	53,065,436	50,493,912	50,493,912
其他综合收益	14,010,445	8,130,278	-3,085,350	-1,257,727
盈余公积	311,736,653	311,736,653	279,937,278	248,935,930
未分配利润	2,307,655,599	2,236,130,217	2,039,950,720	1,762,608,398
归属于母公司股东权益合计	6,371,468,437	6,293,702,738	6,051,936,714	5,745,420,667
少数股东权益	490,280,373	448,395,981	406,490,826	367,420,063
股东权益合计	6,861,748,810	6,742,098,719	6,458,427,540	6,112,840,730
负债及股东权益总计	14,855,773,466	14,878,354,525	13,756,301,912	12,982,252,198

2、合并利润表

单位：元

项目	2016年1-6月	2015年度	2014年度	2013年度
一、营业收入	4,793,499,585	9,010,422,851	9,485,570,437	9,701,043,785
二、营业总成本	4,856,985,330	9,486,444,442	9,573,728,642	9,743,900,631
其中：营业成本	4,273,355,911	7,948,159,840	8,367,368,122	8,548,041,686
营业税金及附加	15,720,695	29,950,034	27,438,515	29,910,611
销售费用	130,845,492	305,120,988	289,320,566	307,795,738
管理费用	352,200,186	1,028,844,465	755,815,485	738,989,029
财务费用	51,243,029	122,533,453	95,508,593	108,775,004
资产减值损失	33,620,017	51,835,662	38,277,361	10,388,563
加：公允价值变动收益	-	-4,807,240	4,938,504	-
投资收益	198,916,249	424,091,399	362,711,902	403,425,834
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	135,438,933	281,745,101	361,405,778	390,723,572
三、营业利润	135,430,504	-56,737,432	279,492,201	360,568,988
加：营业外收入	101,350,442	592,789,167	350,317,069	208,448,897
其中：非流动资产处置利得	75,996,494	499,408,480	175,986,531	39,158,843
减：营业外支出	2,757,181	32,317,380	18,497,678	5,937,170

其中：非流动资产处置损失	833,283	16,447,760	6,525,173	1,462,100
四、利润总额	234,023,765	503,734,355	611,311,592	563,080,715
减：所得税费用	28,858,142	57,311,066	66,905,875	42,312,288
五、净利润	205,165,623	446,423,289	544,405,717	520,768,427
归属于母公司股东的净利润	163,641,381	397,472,319	492,575,678	487,159,185
少数股东损益	41,524,242	48,950,970	51,830,039	33,609,242
六、其他综合收益的税后净额	5,880,167	11,215,628	-1,827,623	-1,484,311
七、综合收益总额	211,045,790	457,638,917	542,578,094	519,284,116
归属于母公司股东的综合收益总额	169,521,548	408,687,947	490,748,055	485,674,874
归属于少数股东的综合收益总额	41,524,242	48,950,970	51,830,039	33,609,242
八、每股收益				
基本每股收益	0.06	0.11	0.13	0.13
稀释每股收益	0.06	0.11	0.13	0.13

3、合并现金流量表

单位：元

项目	2016年1-6月	2015年度	2014年度	2013年度
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	5,422,466,978	8,754,700,202	9,251,295,061	10,802,846,505
客户存款和同业存放款项净增加额	-43,593,437	245,329,592	164,612,181	442,966,515
存放中央银行和同业款项净减少额	-	62,488,052	442,213,010	-
收取利息、手续费及佣金的现金	-	104,929,791	3,394,675	74,739,828
收到其他与经营活动有关的现金	38,389,248	287,765,679	142,146,387	74,037,977
经营活动现金流入小计	5,417,262,789	9,455,213,316	10,003,661,314	11,394,590,825
购买商品、接受劳务支付的现金	4,837,608,642	7,200,446,629	7,637,144,329	9,104,281,104
客户贷款及垫款净增加额	197,989,645	159,359,634	161,709,568	279,141,706
存放中央银行和同业款项净增加额	11,395,884	-	-	203,029,545
支付给职工以及为职工支付的现金	461,654,907	1,017,750,741	966,986,312	908,063,381
支付的各项税费	156,078,580	281,929,447	290,092,279	365,202,960
支付其他与经营活动有关的现金	198,012,722	462,215,309	870,009,946	513,617,959
经营活动现金流出小计	5,862,740,380	9,121,701,760	9,925,942,434	11,373,336,655
经营活动产生的现金流量净额	-445,477,591	333,511,556	77,718,880	21,254,170
二、投资活动产生的现金流量				
收回投资收到的现金	62,933,634	448,165,295	40,740,483	723,986,064
取得投资收益所收到的现金	299,100,068	170,228,617	209,884,605	329,326,304
处置固定资产、无形资产和其他长期	196,402,624	216,722,356	305,364,606	3,409,693

资产收回的现金净额				
收到的其他与投资活动有关的现金	17,933,857	64,367,029	32,644,182	50,073,678
投资活动现金流入小计	576,370,183	899,483,297	588,633,876	1,106,795,739
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	311,508,435	769,996,910	736,376,207	616,731,985
投资支付的现金	15,273,010	70,000,000	229,991,054	808,439,009
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	-	-	-	-
支付的其他与投资活动有关的现金	-	-	1,374,783	-
投资活动现金流出小计	326,781,445	839,996,910	967,742,044	1,425,170,994
投资活动产生的现金流量净额	249,588,738	59,486,387	-379,108,168	-318,375,255
三、筹资活动产生的现金流量				
吸收投资收到的现金	-	-	-	-
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	392,862,357	1,671,256,964	1,248,461,937	1,663,149,731
收到的其他与筹资活动有关的现金	-	150,488,867	-	-
筹资活动现金流入小计	392,862,357	1,821,745,831	1,248,461,937	1,663,149,731
偿还债务支付的现金	279,898,465	1,535,106,675	1,238,246,273	1,807,406,465
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	44,215,496	338,289,805	295,144,577	289,954,682
其中：子公司支付给少数股东的股利、利润	-	8,512,665	5,687,583	4,987,961
支付其他与筹资活动有关的现金	11,247,840	587,457	1,394,798	1,758,481
筹资活动现金流出小计	335,361,801	1,873,983,937	1,534,785,648	2,099,119,628
筹资活动产生的现金流量净额	57,500,556	-52,238,106	-286,323,711	-435,969,897
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	15,005,693	-291,981	-1,138,680	-430,936
五、现金及现金等价物净(减少)/增加额	-153,393,990	340,467,856	-588,851,679	-733,521,918
加：年初现金及现金等价物余额	1,543,975,175	1,203,507,319	1,792,358,998	2,525,880,916
六、年末现金及现金等价物余额	1,390,581,185	1,543,975,175	1,203,507,319	1,792,358,998

（二）母公司财务报表

1、母公司资产负债表

单位：元

项目	2016年6月30日	2015年12月31日	2014年12月31日	2013年12月31日
流动资产				
货币资金	1,386,902,853	796,516,498	732,882,890	1,058,063,148
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	-	-	194,807,240	-
应收票据	6,995,000	26,236,367	21,672,026	1,880,700

应收账款	-	-	-	-
预付款项	-	-	-	-
应收利息	33,473,292	24,073,515	13,620,060	-
应收股利	129,190,483	429,678,530	313,525,983	171,164,367
其他应收款	261,902,567	286,933,160	299,056,179	568,841,378
发放贷款及垫款	-	-	-	-
存货	-	-	-	-
一年内到期的非流动资产	329,762,806	359,388,932	-	-
流动资产合计	2,148,227,002	1,922,827,002	1,575,564,378	1,799,949,593
非流动资产				
可供出售金融资产	20,000,000	20,000,000	20,000,000	20,000,000
长期应收款	-	-	569,779,353	224,000,000
长期股权投资	4,851,543,018	4,803,302,759	4,555,538,763	4,502,795,299
投资性房地产	-	-	-	-
固定资产	2,258,514	2,590,928	2,285,931	3,110,169
在建工程	4,254,555	4,254,555	4,254,555	4,154,555
工程物资	-	-	-	-
无形资产	-	-	-	-
商誉	-	-	-	-
长期待摊费用	-	-	-	-
递延所得税资产	-	-	-	-
其他非流动资产	1,081,600	1,081,600	-	-
非流动资产合计	4,879,137,687	4,831,229,842	5,151,858,602	4,754,060,023
资产总计	7,027,364,688	6,754,056,844	6,727,422,980	6,554,009,616

资产负债表（续）

单位：元

项目	2016年6月30日	2015年12月31日	2014年12月31日	2013年12月31日
流动负债				
短期借款	-	-	-	-
应付票据	-	-	-	-
应付账款	-	-	-	-
预收款项	-	-	-	-
应付职工薪酬	1,024,760	1,054,272	583,997	604,122
应交税费	2,791,201	81,021	200,978	189,945
应付利息	57,740,000	24,740,000	-	24,740,000
应付股利	89,384,771	-	24,740,000	-
其他应付款	57,757,291	53,212,439	151,793,278	80,557,803

吸收存款及同业存放		-	-	-
一年内到期的非流动负债	999,739,094	998,953,094	25,158,403	25,119,228
流动负债合计	1,208,437,117	1,078,040,826	202,476,656	131,211,098
非流动负债				
长期借款	182,000,000	-	-	25,067,538
应付债券	-	-	997,430,601	995,996,732
长期应付款	-	-	-	-
专项应付款	-	-	-	-
吸收存款及同业存放	-	-	-	-
递延所得税负债	-	-	-	-
递延收益	-	-	-	-
长期应付职工薪酬	-	-	-	-
非流动负债合计	182,000,000	-	997,430,601	1,021,064,270
负债合计	1,390,437,117	1,078,040,826	1,199,907,257	1,152,275,368
股东权益				
股本	3,684,640,154	3,684,640,154	3,684,640,154	3,684,640,154
资本公积	137,870,708	135,268,070	135,268,070	135,268,070
其他综合收益	-	-	-	-
盈余公积	307,572,370	307,572,370	275,772,995	244,771,647
未分配利润	1,506,844,340	1,548,535,424	1,431,834,504	1,337,054,377
股东权益合计	5,636,927,572	5,676,016,018	5,527,515,723	5,401,734,248
负债及股东权益总计	7,027,364,688	6,754,056,844	6,727,422,980	6,554,009,616

2、母公司利润表

单位：元

项目	2016年1-6月	2015年度	2014年度	2013年度
一、营业收入	-	-	-	-
二、营业总成本	-	-	-	-
其中：营业成本	-	-	-	-
营业税金及附加	-	-	-	-
销售费用	-	-	-	-
管理费用	15,945,654	38,268,072	40,554,722	43,268,663
财务费用	21,904,519	16,572,487	3,672,509	20,649,565
资产减值损失	29,841,169	-	-	-
加：公允价值变动收益	-	-4,807,240	4,807,240	-
投资收益	145,753,593	377,681,347	349,198,917	428,513,559
其中:对联营企业和合营企业的投资收益	145,753,593	369,106,752	340,951,293	383,693,068
三、营业利润	78,062,251	318,033,548	309,778,926	364,595,331

加：营业外收入	3,076	161,389	234,557	7,802,927
其中：非流动资产处置利得	-	61,389	77,557	-
减：营业外支出	-	201,195	-	25,939
其中：非流动资产处置损失	-	1,195	-	-
四、利润总额	78,065,326	317,993,742	310,013,483	372,372,319
减：所得税费用	-	-	-	-
五、净利润	78,065,326	317,993,742	310,013,483	372,372,319
六、其他综合收益的税后净额	-	-	-	-
七、综合收益总额	78,065,326	317,993,742	310,013,483	372,372,319

3、母公司现金流量表

单位：元

项目	2016年1-6月	2015年度	2014年度	2013年度
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	-	-	-	-
客户存款和同业存放款项净增加额	-	-	-	-
存放中央银行和同业款项净减少额	-	-	-	-
收取利息、手续费及佣金的现金	-	-	-	-
收到其他与经营活动有关的现金	14,710,867	4,558,597	157,000	23,000
经营活动现金流入小计	14,710,867	4,558,597	157,000	23,000
购买商品、接受劳务支付的现金	-	-	-	-
客户贷款及垫款净增加额	-	-	-	-
存放中央银行和同业款项净增加额	-	-	-	-
支付给职工以及为职工支付的现金	5,295,588	14,609,594	17,383,207	13,774,031
支付的各项税费	433,422	200,979	4,697	139,074
支付其他与经营活动有关的现金	11,424,793	22,644,556	22,066,270	28,828,992
经营活动现金流出小计	17,153,802	37,455,129	39,454,174	42,742,097
经营活动产生的现金流量净额	-2,442,935	-32,896,532	-39,297,174	-42,719,097
二、投资活动产生的现金流量				
收回投资收到的现金	196,967,062	268,574,595	40,280,018	708,118,082
取得投资收益所收到的现金	319,077,930	219,529,587	253,805,243	337,180,743
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	-	72,358	209,238	-
收到的其他与投资活动有关的现金	-	252,274,317	431,475,459	430,299,622
投资活动现金流入小计	516,044,992	740,450,857	725,769,958	1,475,598,447
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	59,740	2,083,725	150,610	379,653
投资支付的现金	104,752,700	70,000,000	329,991,424	894,000,000
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	-	-	-	-
支付的其他与投资活动有关的现金	-	228,063,259	403,807,788	400,490,403

投资活动现金流出小计	104,812,440	300,146,984	733,949,822	1,294,870,056
投资活动产生的现金流量净额	411,232,552	440,303,873	-8,179,864	180,728,391
三、筹资活动产生的现金流量				
吸收投资收到的现金	-	-	-	-
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	182,000,000	-	-	-
收到的其他与筹资活动有关的现金	-	-	-	-
筹资活动现金流入小计	182,000,000	-	-	-
偿还债务支付的现金	-	25,158,403	25,028,363	27,448,725
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	402,600	237,183,341	252,506,729	197,621,318
其中：子公司支付给少数股东的股利、利润	-	-	-	-
支付其他与筹资活动有关的现金	-	75,215,503	-	-
筹资活动现金流出小计	402,600	337,557,247	277,535,092	225,070,043
筹资活动产生的现金流量净额	181,597,400	-337,557,247	-277,535,092	-225,070,043
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	-643	-1,757,889	-114,156	2,322,734
五、现金及现金等价物净(减少)/增加额	590,386,374	68,092,205	-325,126,286	-84,738,015
加：年初现金及现金等价物余额	796,516,479	727,863,775	1,052,990,061	1,137,728,076
六、年末现金及现金等价物余额	1,386,902,853	795,955,980	727,863,775	1,052,990,061

二、合并报表范围的变化

本公司的合并报表范围符合财政部规定及企业会计准则的相关规定。2013年—2016年1-6月发行人合并范围变化情况如下：

序号	公司名称	变动年份	变动情况	合并范围发生变更的原因
1	贵州鸽牌长通电线电缆有限公司	2014 年	减少	2014 年股权转让
2	重庆机电控股集团财务有限公司	2013 年	增加	2013 年 1 月新设
3	新疆福保田采棉服务有限公司	2015 年	增加	2015 年 6 月新设
4	重庆江北机械有限责任公司	2016 年	减少	2016 年 1 月控股权转让

最近三年一期内公司合并范围变化较小，且涉及企业规模较小，对公司影响不大。

三、最近三年及一期主要财务数据和财务指标

（一）主要财务数据和财务指标

项目	2016年6月30日/2016年1-6月	2015年12月31日/2015年度	2014年12月31日/2014年度	2013年12月31日/2013年度
总资产（亿元）	148.56	148.78	137.56	129.82
总负债（亿元）	79.94	81.36	72.98	68.69
所有者权益（亿元）	68.62	67.42	64.58	61.13
营业总收入（亿元）	47.93	90.10	94.86	97.01
利润总额（亿元）	2.34	5.04	6.11	5.63
净利润（亿元）	2.05	4.46	5.44	5.21
归属于母公司股东的净利润（亿元）	1.64	3.97	4.93	4.87
扣除非经常性损益后归属于母公司股东净利润（亿元）	0.57	1.21	1.99	2.99
经营活动产生现金流量净额（亿元）	-4.45	3.34	0.78	0.21
投资活动产生现金流量净额（亿元）	2.50	0.59	-3.79	-3.18
筹资活动产生现金流量净额（亿元）	0.58	-0.52	-2.86	-4.36
流动比率	1.37	1.33	1.62	1.70
速动比率	1.04	0.98	1.22	1.27
资产负债率	53.81%	54.69%	53.05%	52.91%
债务资本比率	0.54	0.55	0.53	0.53
营业毛利率	10.85%	11.79%	11.79%	11.89%
总资产报酬率	1.92%	4.37%	5.29%	5.31%
加权平均净资产收益率	2.57%	6.45%	8.35%	8.75%
扣除非经常性损益后加权平均净资产收益率	0.88%	1.96%	3.37%	5.37%
EBITDA（亿元）	4.07	8.82	9.41	9.02
EBITDA 全部债务比	9.16	4.23	3.81	3.60
EBITDA 利息保障倍数	5.84	5.39	5.54	6.10
应收账款周转率	2.02	4.26	4.50	4.77
存货周转率	1.86	3.45	3.85	4.13

上述财务指标的计算方法：

全部债务=长期债务+短期债务

短期债务=短期借款+一年内到期的非流动负债+应付票据+交易性金融负债+应付短期债券

长期债务=长期借款+应付债券

流动比率=流动资产/流动负债

速动比率=（流动资产-存货）/流动负债

资产负债率=负债合计/资产合计

债务资本比率=全部债务/（全部债务+所有者权益）

营业毛利率=（营业收入-营业成本）/营业收入

总资产报酬率＝(利润总额+财务费用)/平均资产总额

加权平均净资产收益率及扣除非经常性损益的加权平均净资产收益率均根据中国证监会《公开发行证券的公司信息披露编报规则第9号—— 净资产收益率和每股收益的计算及披露 》（2010年修订）计算；

EBITDA=利润总额+计入财务费用的利息支出+固定资产折旧+摊销

EBITDA全部债务比=全部债务/ EBITDA

EBITDA利息保障倍数=EBITDA/（资本化利息+计入财务费用的利息支出）

如无特别说明，本节中出现的指标均依据上述口径计算。

（二）最近三年及一期的每股收益和净资产收益率

根据中国证监会《公开发行证券公司信息披露编报规则第9号——净资产收益率和每股收益的计算及披露》（2010年修订）的要求计算的最近三年及一期的每股收益和净资产收益率如下：

项目	2016年1-6月	2015年	2014年	2013年
扣除非经常性损益前指标				
基本每股收益（元/股）	0.06	0.11	0.13	0.13
稀释每股收益（元/股）	0.06	0.11	0.13	0.13
加权平均净资产收益率	2.57%	6.45%	8.35%	8.75%
扣除非经常性损益后指标				
基本每股收益（元/股）	0.02	0.03	0.05	0.08
稀释每股收益（元/股）	0.02	0.03	0.05	0.08
加权平均净资产收益率	0.88%	1.96%	3.37%	5.37%

上述财务指标的计算方法如下：

1、基本每股收益可参照如下公式计算：

基本每股收益=P÷S

S=S0＋S1＋Si×Mi÷M0－Sj×Mj÷M0－Sk

其中：P为归属于公司普通股股东的净利润或扣除非经常性损益后归属于普通股股东的净利润；S为发行在外的普通股加权平均数；S0为期初股份总数；S1为报告期因公积金转增股本或股票股利分配等增加股份数；Si为报告期因发行新股或债转股等增加股份数；Sj为报告期因回购等减少股份数；Sk为报告期缩股数；M0为报告期月份数；Mi为增加股份下一月份起至报告期期末的月份数；Mj 为减少股份下一月份起至报告期期末的月份数。

2、稀释每股收益可参照如下公式计算：

稀释每股收益=[P+（已确认为费用的稀释性潜在普通股利息－转换费用）×（1-所得税率）]/（S0＋S1＋Si×Mi÷M0－Sj×Mj÷M0—Sk+认股权证、股份期权、可转换债券等增加的普通股加权平均数）

其中，P为归属于公司普通股股东的净利润或扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润；公司在计算稀释每股收益时，应考虑所有稀释性潜在普通股的影响，直至稀释后每股收益达到最小。

3、加权平均净资产收益率（ROE）的计算公式如下：

加权平均净资产收益率=P/（E0＋NP÷2＋Ei×Mi÷M0－Ej×Mj÷M0±Ek×Mk÷M0）

其中：P分别对应于归属于公司普通股股东的净利润、扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润；NP为归属于公司普通股股东的净利润；E0为归属于公司普通股股东的期初净资产；Ei为报告期发行新股或债转股等新增的、归属于公司普通股股东的净资产；Ej为报告期回购或现金分红等减少的、归属于公司普通股股东的净资产；M0为报告期月份数；Mi为新增净资产下一月份起至报告期期末的月份数；Mj为减少净资产下一月份起至报告期期末的月份数；Ek为因其他交易或事项引起的净资产增减变动；Mk为发生其他净资产增减变动下一月份起至报告期期末的月份数。

四、发行人有息债务情况

截至2015年末，公司的有息债务总额为362,717.36万元，具体结构如下：

单位：万元

项目	2015 年 12 月 31 日	
	金额	占比(%)
短期有息债务	**295,085.51**	**81.35**
短期借款	87,858.65	24.22
吸收存款及同业存放	85,290.83	23.51
一年内到期的长期借款	19,147.03	5.28
一年内到期的融资租赁款	2,893.70	0.80
一年内到期的应付债券	99,895.31	27.54
长期有息债务	**67,631.85**	**18.65**
长期借款	55,850.00	15.40
应付融资租赁款	11,781.85	3.25
合计	**362,717.36**	**100.00**

截至2015年末，公司的有息债务的期限结构如下：

单位：万元

期限	金额	占比(%)

1 年以内	295,085.51	81.35
1-2 年	2,000.00	0.55
2-3 年	3,000.00	0.83
3-4 年	20,681.85	5.70
4-5 年	8,000.00	2.21
5 年及以上	33,950.00	9.36
合计	362,717.36	100.00

截至2015年末，公司的有息债务的信用融资与担保融资的结构如下：

单位：万元

期限	金额	占比(%)
信用借款	78,908.64	21.75
抵押借款	67,600.00	18.64
保证借款	16,347.03	4.51
资产抵押融资租赁	14,675.55	4.05
吸收存款及同业存放	85,290.83	23.51
担保债券	99,895.31	27.54
合计	**362,717.36**	**100.00**

五、本次发行后公司资产负债结构的变化

本期债券发行完成后将引起公司资产负债结构的变化。假设公司的资产负债结构在以下假设基础上产生变动：

1、相关财务数据模拟调整的基准日为2016年6月30日；

2、假设本期债券的募集资金净额为15亿元，即不考虑融资过程中所产生的相关费用且全部发行；

3、假设本期债券募集资金净额15亿元计入2016年6月30日的资产负债表；

4、本期债券募集资金15亿元，假设其中10亿元用于偿还2011年发行的公司债券，2.65亿元用于偿还金融机构借款，其余募集资金用于补充公司流动资金；

5、假设本次债券于2016年6月30日完成发行。

基于上述假设，本期债券发行对公司资产负债结构的影响如下表：

合并资产负债表

单位：万元

项　目	债券发行前	债券发行后（模拟）	模拟变动额
流动资产合计	903,525.06	927,025.06	23,500.00
非流动资产合计	582,052.28	582,052.28	0.00

项　目	债券发行前	债券发行后（模拟）	模拟变动额
资产总计	1,485,577.35	1,509,077.35	23,500.00
流动负债合计	660,210.33	533,710.33	-126,500.00
非流动负债合计	139,192.14	289,192.14	150,000.00
负债合计	799,402.47	822,902.47	23,500.00
资产负债率	53.81%	54.53%	0.72%

母公司资产负债表

单位：万元

项目	债券发行前	债券发行后（模拟）	模拟变动额
流动资产合计	214,822.70	264,822.70	50,000.00
非流动资产合计	487,913.77	487,913.77	0.00
资产总计	702,736.47	752,736.47	50,000.00
流动负债合计	120,843.71	20,843.71	-100,000.00
非流动负债合计	18,200.00	168,200.00	150,000.00
负债合计	139,043.71	189,043.71	50,000.00
资产负债率	19.79%	25.11%	5.33%

第七节 本次募集资金运用

一、本期债券募集资金数额

根据《公司债券发行与交易管理办法》的相关规定，结合公司财务状况及未来资金需求，经公司董事会于2015年10月20日审议通过，并经2015年度第一次临时股东大会批准，公司向中国证监会申请发行不超过15亿元（含15亿元）的公司债券。

二、募集资金运用计划

根据第三届董事会2015年度第五次临时会议决议，本期债券的募集资金扣除发行费用后，拟将其中10亿元用于偿还2011年发行的五年期公司债券，2.65亿元用于偿还子公司金融机构借款，其余募集资金用于补充子公司流动资金，上述安排具有必要性和合理性，有利于优化公司债务结构及尽可能节省公司利息费用。

（一）偿还公司债券

截至2016年6月30日，公司应付债券余额为99,973.91万元，全部为本公司于2011年度发行的公司债券（11重机债）。截至2016年6月末，该债券主要情况如下：

单位：万元

项　目	期限	发行日期	面值总额	利息调整	期末余额	期末应付利息
11重机债	5年	2011年8月	100,000.00	-26.09	99,973.91	5,774.00

2016年8月16日，公司通过自筹资金已将“11重机债”的全部本息兑付，本次公开发行后，若最终募集资金低于10亿元（含10亿元），公司将全部用于置换前期偿还“11重机债”的自筹资金。

（二）偿还公司银行借款

综合考虑公司借款到期时间，本期债券募集资金暂定还款计划如下：

单位：万元

借款人	贷款方	贷款期限	贷款余额	公司债券拟偿还金额
重庆机床（集团）有限公司	农商行	2015.9.2-2016.9.1	1,000.00	1,000.00
重庆机床（集团）有限公司	农商行	2015.9.8-2016.9.7	4,000.00	4,000.00

重庆机床（集团）有限公司	工商银行	2015.8.10-2016.7.22	1,000.00	1,000.00
重庆机床（集团）有限公司	工商银行	2015.3.13-2016.3.9	2,000.00	2,000.00
重庆机床（集团）有限公司	工商银行	2015.2.2-2016.1.7	2,000.00	2,000.00
重庆机床（集团）有限公司	工商银行	2015.5.18-2016.5.18	3,500.00	3,500.00
重庆机床（集团）有限公司	光大银行	2015.9.15-2016.3.15	5,000.00	5,000.00
重庆水泵厂有限责任公司	工商银行	2015.3.24-2016.3.24	1,000.00	1,000.00
吉林重通成飞新材料股份公司	中国银行	2015.7.20-2016.7.19	5,000.00	5,000.00
綦江齿轮传动有限公司	中国银行	2015.10.15-2016.10.14	2,000.00	3,000.00
合计			**26,500.00**	**26,500.00**

本期债券募集资金到账后，公司将根据本期债券募集资金的实际到位时间和公司债务结构调整及资金使用需要，本着有利于优化公司债务结构，尽可能节省公司利息费用的原则，灵活安排偿还所借银行贷款。对募集资金到账前已用自筹资金归还已到期的银行借款部分，公司将使用本期债券募集资金予以置换。

（三）补充流动资金

根据公司未来期间的经营规划，公司经营规模扩大将面临较大的资金需求。因此补充营运资金是十分必要的，将显著提升公司的抗风险能力，优化财务结构，支持公司的长期发展，故本次债券募集资金用于偿还公司债券和银行借款后，将剩余募集资金(不超过23,500.00万元)用于补充全资子公司的流动资金。

三、募集资金运用对发行人财务状况的影响

（一）对发行人资产负债结构的影响

本期债券发行完成且全部用于补充公司营运资金后，以2016年6月30日公司财务数据为基准，假设按15亿元发行，在不考虑融资过程中所产生相关费用的情况下，发行人合并财务报表的资产负债率水平将由发行前的53.81%增至发行后的54.53%；母公司财务报表的资产负债率水平将由发行前的19.79%增至发行后的25.11%，资产负债率仍处于合理水平，通过债务融资将使发行人可以有效利用财务杠杆来提高盈利水平，也可改善公司的债务结构；合并财务报表的非流动负债占负债总额的比例将由发行前的17.41%增至发行后的35.14%，母公司财务报表的非流

动负债占负债总额的比例将由发行前的13.09%增至发行后的88.97%，由于非流动债务融资比例有较大幅度的提高，可以显著提高发行人的长期债务融资比重，从而有利于优化公司负债结构。

（二）对于发行人短期偿债能力的影响

本期债券发行完成且上述募集资金运用计划予以执行后，按照2016年6月30日的财务数据模拟计算，在不考虑融资过程中所产生相关费用的情况下，本公司合并报表的流动比率、速动比率将分别从1.37倍、1.04倍提高至1.74倍、1.33倍，母公司报表的流动比率将分别从1.78倍提高至12.71倍（母公司流动比率与速动比率相同）。公司流动比率将有较为明显的提高，流动资产对流动负债的覆盖能力有所提升，短期偿债能力将进一步增强。

综上所述，本期债券的发行将显著改善公司债务结构，进一步增强公司短期偿债能力，为公司业务发展提供稳定的中长期资金支持，有助于提高公司盈利能力和核心竞争力。

四、募集资金专项账户管理安排

（一）募集资金的存放

为方便募集资金的管理、使用和对使用情况的监督，发行人已在华夏银行股份有限公司重庆分行开立了募集资金专项账户，账户信息如下：

户名：重庆机电股份有限公司

开户银行：华夏银行股份有限公司重庆分行

银行账户：11250000000677559

（二）募集资金监管机制安排

1、发行人内部建立了募集资金监管体系

为规范公司募集资金管理，提高募集资金使用效率，根据《公司法》、《证券法》、《公司债券发行与交易管理办法》等相关法律法规及规范性文件，并结合自身的实际情况，公司制定了《重庆机电股份有限公司面向合格投资者公开发行2016年公司债券募集资金管理办法》，对本次公司债券募集资金的使用进行规范管理，主要内容如下：

“第三条 公司应当在募集资金到账后一个月内与受托管理人、存放募集资金的

商业银行签订专项账户存储三方监管协议(以下简称“协议”)。协议至少应当包括以下内容：

(一) 公司应当将募集资金集中存放于专项账户中；

(二) 商业银行应当每月向公司提供专项账户银行对账单，并抄送受托管理人；

(三) 受托管理人可以随时到商业银行查询专项账户资料；

(四) 商业银行将对专项账户内资金使用进行监督管理，对未按照募集说明书约定使用募集资金的情况，商业银行有权拒绝公司的划款指令；

(五) 公司、商业银行、受托管理人的违约责任。

上述协议在有效期届满前因受托管理人或商业银行变更等原因提前终止的，公司应当自协议终止之日起一个月内与相关当事人签订新的协议。

第四条 公司应当保证募集资金的使用与公司债券募集说明书的承诺相一致，即本期债券的募集资金扣除发行费用后，将其中10亿元用于偿还2011年发行的公司债券，2.65亿元用于偿还金融机构借款，其余募集资金用于补充公司流动资金。

用于偿还2011年发行的公司债券的募集资金在公司确保募集资金使用的真实性和公允性的情况下，经办部门办理公司债归还审批手续，财务部于债券到期日前完成资金偿付。

用于偿还金融机构借款和补充流动资金的募集资金可在公司确保募集资金使用的真实性和公允性的情况下，由公司直接分拨给全资子公司，在每个付息日（或还本日）前五个工作日，由公司向各使用本次募集资金的全资子公司下发《债券本息收款通知》，各全资子公司在收到《债券本息收款通知》后将款项划给公司。

第五条 公司募集资金到账后，资金使用必须严格履行公司债券募集资金审批手续,由公司财务部提出公司债券募集资金使用计划，由公司董事会批准。在公司债券募集资金使用计划内的资金使用，经公司本部部门负责人签字或全资子公司负责人签章后报财务部，由财务部审核后，逐级由财务负责人及总经理签字后予以付款。

募集资金限定用于公司对外公布的募集资金投向的项目，未经公司股东大会依法作出决议，不得改变公司募集资金的用途。使用募集资金要做到规范、公开、透明。

第六条 募集资金应当用于核准的用途，除金融类企业外，募集资金不得转借他人。公司不得将募集资金用于持有交易性金融资产和可供出售的金融资产、转借

他人、委托理财等财务性投资，不得直接或者间接投资于以买卖有价证券为主要业务的公司，也不得将募集资金用于质押、委托贷款或其他变相改变募集资金用途的投资。

公司应核实募集资金使用的真实性和公允性，禁止募集资金被控股股东、实际控制人等关联人占用或挪用，且禁止关联人利用募集资金获取不正当利益。”

在本次债券成功发行、募集资金到位后，公司将严格按照募集说明书披露的用途使用募集资金。

2、聘请募集资金专户监管银行

发行人为本期债券在华夏银行股份有限公司重庆分行开立募集资金专项账户，用于公司债券募集资金的接收、存储、划转与本息偿付，聘请华夏银行重庆分行担任募集资金专项账户监管银行，监管发行人上述募集资金专户的资金的接收、存储、划转与本息偿付。

3、聘请债券受托管理人

发行人聘请申万宏源承销保荐公司担任本期债券的受托管理人，对专项账户中募集资金的接收、存储、划转与本息偿付进行监督。发行人将在募集资金到位后一个月内与债券受托管理人以及存放募集资金的银行订立三方监管协议。

在本期债券存续期内，受托管理人应当每年检查募集资金的使用情况是否与募集说明书约定一致，并在每年的受托管理事务报告中披露募集资金的使用和专项账户的运作情况。

公司债券存续期内，当发生募集资金使用情况和募集说明书不一致的情形，受托管理人在知道或应当知道该等情形之日起五个工作日内向市场公告临时受托管理事务报告。

第八节 备查文件

本募集说明书摘要的备查文件如下：

1、《审计报告》（普华永道中天审字【2016】第100056号）；

2、《审计报告》（普华永道中天审字【2016】第10113号）；

3、主承销商关于重庆机电股份有限公司公开发行2016年公司债券之核查意见；

4、《北京市中伦律师事务所关于重庆机电股份有限公司公开发行公司债券的法律意见书》；

5、《重庆机电股份有限公司2016年公司债券信用评级分析报告》（信评委函字【2016】G057-3号）；

6、《重庆机电股份有限公司2016年公司债券受托管理协议》；

7、《重庆机电股份有限公司2016年公司债券之债券持有人会议规则》；

8、担保函和担保协议；

9、担保人2015年度《审计报告》（天健审【2016】8-234号）；

10、中国证监会核准本次发行的其他文件。

在本期债券发行期内，投资者可以至本公司及主承销商处查阅本募集说明书全文及上述备查文件，或访问上海证券交易所网站（http://www.sse.com.cn）查阅本募集说明书及摘要。

（本页无正文，为《重庆机电股份有限公司公开发行 2016 年公司债券募集说明书摘要》之签章页）

重庆机电股份有限公司

2016年 9月21日

中诚信证评
CCXR

信用等级通知书

信评委函字[2016]G057-3号

重庆机电股份有限公司：

受贵公司委托，中诚信证券评估有限公司对贵公司及贵公司拟发行的“重庆机电股份有限公司公开发行2016年公司债券”的信用状况进行了综合分析。经中诚信证评信用评级委员会最后审定，贵公司主体信用等级为**AA**，评级展望稳定；本次债券的信用等级为**AA**$^{+}$。

特此通告。

中诚信证券评估有限公司

信用评级委员会

二零一六年九月十二日

重庆机电股份有限公司公开发行2016年公司债券信用评级报告

债券级别 AA+
主体级别 AA
评级展望 稳定
发行主体 重庆机电股份有限公司
担保主体 重庆机电控股（集团）有限公司
发行规模 本期债券为一次发行，本次发行的公司债券票面本金总额为不超过15亿元人民币（其中基础发行规模为8亿元，可超额配售不超过7亿元人民币）
债券期限 5年期，含第3年末上调票面利率选择权和投资者回售选择权
偿还方式 本期债券按年付息、到期一次还本。利息每年支付一次，最后一期利息随本金的兑付一起支付

概况数据

重庆机电	2013	2014	2015	2016.H1
所有者权益（亿元）	61.13	64.58	67.42	68.62
总资产（亿元）	129.82	137.56	148.78	148.56
总债务（亿元）	32.52	35.84	38.45	38.39
营业收入（亿元）	97.01	94.86	90.10	47.93
营业毛利率（%）	11.89	11.79	11.79	10.85
EBITDA（亿元）	9.02	9.41	8.82	4.07
所有者权益收益率（%）	8.52	8.43	6.62	5.98*
资产负债率（%）	52.91	53.05	54.69	53.81
总债务/EBITDA（X）	3.60	3.81	4.36	4.71*
EBITDA 利息倍数（X）	6.10	5.54	5.39	5.84

机电集团	2013	2014	2015
所有者权益（亿元）	86.68	92.94	93.13
总资产（亿元）	258.43	269.13	291.26
总债务（亿元）	102.11	107.07	119.32
营业收入（亿元）	150.10	148.50	139.84
营业毛利率（%）	11.77	11.93	12.51
EBITDA（亿元）	12.49	13.58	12.25
所有者权益收益率（%）	4.22	4.15	1.37
资产负债率（%）	66.46	65.47	68.02
总债务/EBITDA（X）	8.18	7.89	9.74
EBITDA 利息倍数（X）	2.57	2.50	2.02

注：1、所有者权益包含少数股东权益，净利润包含少数股东损益；
2、中诚信证评将长期应付款中的融资租赁款调至长期借款，将其他流动负债中的短期融资券调整至短期借款；
3、2016年上半年带"*"数据经过年化处理。

基本观点

中诚信证券评估有限公司（以下简称"中诚信证评"）评定"重庆机电股份有限公司公开发行2016年公司债券"信用等级为 **AA+**，该级别反映了本期债券的信用质量很高，信用风险很低。

中诚信证评评定重庆机电股份有限公司（以下简称"重庆机电"或"公司"）主体信用等级为 **AA**，评级展望为稳定，该级别反映了公司偿还债务的能力很强，受不利经济环境的影响较小，违约风险很低。中诚信证评肯定了公司产品结构多元化对规避单一行业波动的有效性；良好的市场竞争优势以及领先的行业地位；强有力的股东支持；持有的优质资产对公司利润形成的有效补充；财务结构稳健等正面因素对公司业务发展及信用水平具有的良好支撑作用。同时，中诚信证评也关注到公司各业务板块间规模协同效应不高以及主营业务盈利能力较弱等因素可能对其经营及整体信用状况造成的影响。

正　面

- 强有力的股东支持。公司控股股东重庆机电控股（集团）公司（以下简称"机电集团"）是中国西部地区最大的综合性机电企业集团，在相关业务板块均具有较强的竞争优势。作为机电集团下属唯一的上市公司，重庆机电股份有限公司自上市以来在资产注入、融资支持以及业务发展等多方面获得了机电集团的有力支持。
- 多元化业务结构。公司主营业务包括汽车零部件业务、电力设备业务、通用机械业务、数控机床业务及装备制造业相关的贸易与金融服务，多元化的业务结构有助于公司分散单一行业波动所带来的经营风险。
- 细分市场竞争优势。公司齿轮传动系统和滚齿机市场占有率超过50%，同时，通用机械、电力设备、机床工具板块中多项主导产品亦拥有稳固的市场地位，在各自细分行业具有明显的竞争优势。

- 投资收益良好。公司合营的重庆康明斯发动机有限公司经营状况良好，为公司贡献的投资收益规模较大，一定程度上保障了公司较好的盈利水平。
- 资本结构保持稳健，财务弹性较强。公司自有资本实力较强，负债水平适中，财务结构稳健；同时公司备用流动性较为充裕，财务弹性较强。

关 注

- 规模协同效应有待进一步提高。公司下属子公司众多，为其管理带来一定的挑战，且公司各业务板块间的协同效应不明显，规模优势有待进一步提升。
- 主营业务盈利能力弱。受国内商用车行业、机床行业需求下降以及较高的期间费用水平的综合影响，公司主营业务长期亏损，经营对投资收益以及营业外收入的依赖程度较高。

分 析 师

胡辉丽 hlhu@ccxr.com.cn

余 岑 cyu@ccxr.com.cn

田 聪 ctian@ccxr.com.cn

Tel:（021）51019090

Fax:（021）51019030

www.ccxr.com.cn

2016 年 9 月 12 日

信用评级报告声明

中诚信证券评估有限公司（以下简称“中诚信证评”）因承做本项目并出具本评级报告，特此如下声明：

1、除因本次评级事项中诚信证评与评级对象构成委托关系外，中诚信证评、评级项目组成员以及信用评审委员会成员与评级对象不存在任何影响评级行为客观、独立、公正的关联关系。

2、中诚信证评评级项目组成员认真履行了尽职调查和勤勉尽责的义务，并有充分理由保证所出具的评级报告遵循了客观、真实、公正的原则。

3、本评级报告的评级结论是中诚信证评遵照相关法律、法规以及监管部门的有关规定，依据合理的内部信用评级流程和标准做出的独立判断，不存在因评级对象和其他任何组织或个人的不当影响而改变评级意见的情况。本评级报告所依据的评级方法在公司网站（www.ccxr.com.cn）公开披露。

4、本评级报告中引用的企业相关资料主要由评级对象提供，其它信息由中诚信证评从其认为可靠、准确的渠道获得。因为可能存在人为或机械错误及其他因素影响，上述信息以提供时现状为准。中诚信证评对本评级报告所依据的相关资料的真实性、准确度、完整性、及时性进行了必要的核查和验证，但对其真实性、准确度、完整性、及时性以及针对任何商业目的的可行性及合适性不作任何明示或暗示的陈述或担保。

5、本评级报告所包含信息组成部分中信用级别、财务报告分析观察，如有的话，应该而且只能解释为一种意见，而不能解释为事实陈述或购买、出售、持有任何证券的建议。

6、本评级报告所示信用等级自本评级报告出具之日起至本期债券到期兑付日有效；同时，在本期债券存续期内，中诚信证评将根据《跟踪评级安排》，定期或不定期对评级对象进行跟踪评级，根据跟踪评级情况决定是否调整信用等级，并按照相关法律、法规对外公布。

概　况

发债主体概况

重庆机电股份有限公司（以下简称“重庆机电”或“公司”）成立于 2007 年 7 月 27 日，是经重庆机电控股（集团）公司联合重庆渝富资产经营管理有限公司、重庆建工集团有限公司和中国华融资产管理公司四家公司以发起方式共同设立的股份公司。成立之初，公司注册资本为 26.80 亿元，其中控股股东重庆机电控股（集团）公司（以下简称“机电集团”）持有公司 74.6%的股份，其余三家发起人共持有 25.4%的股权。2008 年 6 月 13 日，重庆机电发行 10.05 亿股 H 股并在香港联交所上市，发行后总股本增至 36.846 亿元。截至 2016 年 6 月 30 日，公司注册资本为 36.846 亿元，重庆机电控股（集团）公司持有公司 52.54%的股份，公司实际控制人为重庆市国资委。

公司主营业务包括汽车零部件业务、电力设备业务、通用机械业务、数控机床业务及贸易与金融服务业务五个板块。

截至 2015 年 12 月 31 日，公司总资产为 148.78 亿元，所有者权益（含少数股东权益）合计为 67.42 亿元，资产负债率为 54.69%；2015 年，公司实现营业收入 90.10 亿元，净利润 4.46 亿元，经营活动净现金流 3.34 亿元。

截至 2016 年 6 月 30 日，公司总资产为 148.56 亿元，所有者权益（含少数股东权益）合计为 68.62 亿元，资产负债率为 53.81%；2016 年 1~6 月，公司实现营业收入 47.93 亿元，净利润 2.05 亿元，经营活动净现金流-4.45 亿元。

本期债券概况

表 1：本期公司债券基本条款

	基本条款
债券名称	重庆机电股份有限公司公开发行 2016 年公司债券
发行总额	本期债券为一次发行，本次发行的公司债券票面本金总额为不超过 15 亿元人民币（其中基础发行规模为 8 亿元，可超额配售不超过 7 亿元人民币）
债券期限	5 年期，含第 3 年末上调票面利率选择权和投资者回售选择权
票面金额和发行价格	本期债券票面金额为 100 元，按面值平价发行
债券利率	本期债券利率由发行人及联席主承销商根据簿记建档结果确定。在债券存续期限前 3 年保持不变；如发行人行使上调票面利率选择权，则未被回售部分债券在存续期限后 2 年的票面利率为债券存续期限前 3 年票面利率加上上调基点，在债券存续期限后 2 年固定不变；如发行人未行使上调票面利率选择权，则未被回售部分债券在存续期限后 2 年的票面利率仍维持原票面利率不变
付息方式	本期债券按年付息、到期一次还本。利息每年支付一次，最后一期利息随本金的兑付一起支付
募集资金用途	本期债券的募集资金扣除发行费用后，拟将其中 10 亿元用于偿还 2011 年发行的公司债券（该期债券于 2016 年 8 月到期，公司已通过自筹资金进行了兑付，本期债券发行后将予以置换前述自筹资金），2.65 亿元用于偿还金融机构借款，其余募集资金用于补充公司流动资金

资料来源：公司提供，中诚信证评整理

行业分析

装备制造业主要是为能源开发、原材料生产、交通运输等国民经济基础工业和国防工业提供技术装备的产业，包括矿山设备、冶金专用设备、起重运输设备、重型锻压设备、鼓风机设备等。装备制造业具有产业关联度高、带动能力强和技术含量高等特点，是关系国家、民族长远利益的基础性和战略性产业，是高新技术产业和信息化产业发展的基础，是国家经济安全和军事安全的重要保障。

国内固定资产投资是我国装备制造业发展的重要需求来源。2011 年以来，随着积极财政政策的退出和房地产调控政策的逐步落实，全社会固定资产投资逐步降温。2014 年，全社会固定资产投资为 50.20 万亿元，同比增速进一步下滑至 15.7%，比上年增速回落 3.9 个百分点。2015 年，我国固定资产投资总额为 55.16 万亿元，同比增速下滑 5.7 个百分点至 10.0%。外部需求方面，目前我国装备制造

业的出口主要集中在亚非拉等发展中国家，产品大多集中在中低端水平，产品附加值不高，在新兴经济体经济增速放缓的背景下，受冲击较为严重。2015 年，我国农机产品、汽车乘用车、仪器仪表等行业产销形势较好，机床、工程机械、重型机械、发电设备等投资类产品的产量大落，相关行业的企业所承受的压力较大。同时，行业内企业被拖欠货款的情况较为明显，企业的流动资金被大量占用，给生产经营带来了进一步的压力。

机械行业发展程度是衡量一个国家科技水平高低的重要指标。从产业发展政策来看，近年来国家对装备制造业的指导思想是进行结构性调整，加大重点产品的投入力度，增加产品系列，扩大生产规模，提高产品质量，形成明显的规模效益，培育企业的国际化竞争能力。这将加快装备制造业“优胜劣汰”进程，促进具有产品、技术优势和鲜明经营特色的企业进一步发展壮大，有利于提升整个行业的技术水平、质量水平和盈利水平。

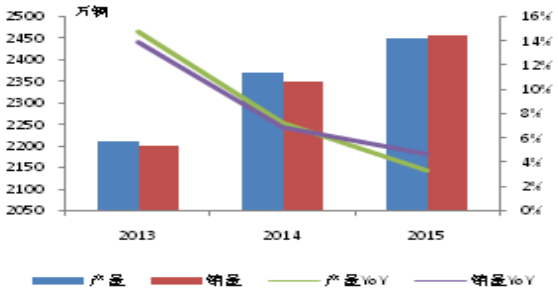
总体来看，由于外部需求放缓，内部需求不振，近年来以生产投资品为主的重型机械、工程机械等装备制造业子行业仍面临较为严峻的市场环境。同时，行业内企业资金仍较为紧张，生产经营压力较大。未来，随着国家进一步出台“微刺激”政策，并在金融管制上对实体经济的进一步倾斜，以及国家“一带一路”政策的逐步推进，我国装备制造业有望整体有所回暖，但由于前期的扩张已经积累了大量的过剩产能，行业景气度的大幅提升仍有待产业结构调整和技术升级方面出现实质进展。

汽车零部件行业

汽车整车制造及汽车零部件制造行业是中国机械工业行业中最大的子行业。作为汽车行业中的重要组成部分，汽车零部件行业的发展主要受下游汽车整车行业的影响。由于汽车零部件主要以 OEM 配套为主，而 OEM 配套市场与整车销量、国产化率等因素相关。所以，汽车整车的产销量对汽车零部件行业的影响很大。

受近年来经济增速放缓影响，我国汽车市场增速亦出现一定下滑，其中商用车所受影响较大。根据中国汽车工业协会的统计数据，2015 年中国汽车产量和销量分别为 2,450.33 万辆和 2,459.76 万辆，同比分别增长 3.3%和 4.7%，产销增速有所回落，但总体呈现平稳增长态势。其中，乘用车产量和销量分别为 2,107.94 万辆和 2,114.63 万辆，同比分别增长 5.8%和 7.3%；此外，新能源汽车对我国汽车业销量上升起到推动作用，全年新能源汽车产销量分别为 34.05 万辆和 33.11 万辆，同比分别增长 3.3 倍和 3.4 倍。2016 年上半年，我国汽车产销量分别为 1,289.22 万辆和 1,282.98 万辆，分别同比增长 6.47%和 8.14%；乘用车产销量分别为 1,109.94 万辆和 1,104.23 万辆，分别同比增长 7.32%和 9.23%；新能源汽车产销量分别为 17.7 万辆和 17.0 万辆，同比分别增长 125.0%和 126.9%。

图 1：2013~2015 年我国汽车产销量情况



数据来源：中国汽车工业协会，中诚信证评整理

汽车行业近年来的发展为汽车零部件行业带来了机遇。汽车零部件大致可以分为发动机系统、传动系统、制动系统、行驶系统、转向系统、电子电器以及车身附件等几类。其中，前三者的附加值较高，而发动机是汽车最重要的零部件。

柴油发动机是公司汽车零部件板块的主要产品之一，因其具有功率大、成本低等特点广泛应用于重卡、工程机械、船舶以及发电设备等领域。由于柴油机技术的不断发展，目前柴油机的排放已经达到了较高的标准，因此，在发达国家，柴油机已经取代了部分汽油机。就商用车行业而言，柴油机行业处于汽车产业链的中端，其上游为各个零部件生产商，下游是整车生产商。

近年来我国经济发展有所放缓，柴油机行业受到一定拖累，产销量有所萎缩。2015 年，我国车用柴油机产量及销量分别为 255.82 万台和 257.36 万台，同比分别下降 17.24%和 17.11%。若国内运输业的发展和经济回暖，消费者对大马力发动机的需

求将会继续提高，柴油机市场也有望触底回升。

其他汽车零部件方面，2014 年轴承、齿轮及传动部件行业销售收入为 4,753.69 亿元，同比增长 14.5%。然而，中国本土汽车零部件生产企业在技术实力、资金规模上较国外生产商仍有一定的差距，具备关键零部件核心技术的企业很少。随着行业竞争的加剧，一些中国本土零部件生产企业越来越重视研发投入，开始合作或独立开发核心技术，这将带来整个行业的技术提升。

长期看，随着中国消费升级带动汽车产量的提升，汽车零部件行业将具有良好的发展前景。但同时我们也关注到，目前汽车行业景气度受宏观经济环境影响有所降低，这可能对汽车零部件行业未来几年的发展和竞争格局带来一定的影响。

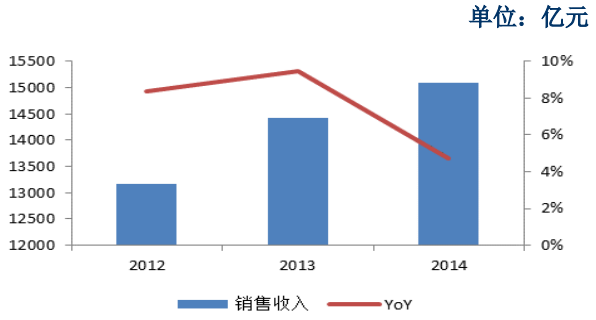
电力设备行业

电线电缆

电线电缆行业[1]是中国机械行业中除汽车整车制造及汽车零部件行业以外的另一重要行业。电线电缆产品应用广泛，其行业发展与宏观经济密切相关。

需求方面，近年来中国电力、交通、通信等行业的大幅度投资为电线电缆产品带来较大的市场需求。不仅如此，中国电网的大规模改造与建设以及制造业、建筑业的发展都促进了电线电缆的市场需求。随着全国各城市主干电网、城市电网建设的陆续铺开以及中国在 2020 年前全面建成智能电网的规划，将为中国电线电缆行业的发展带来积极影响。

图 2：2012~2014 年中国电线电缆行业销售收入情况



资料来源：国家统计局，中诚信证评整理

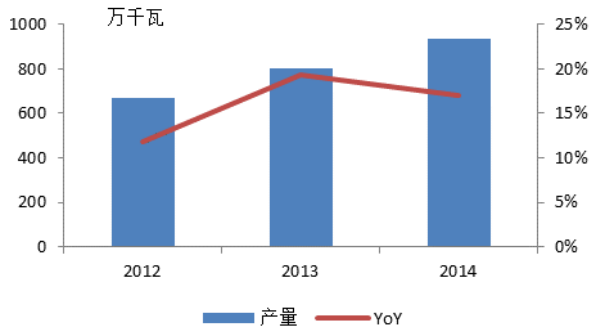
经过多年的发展，中国已成为全球最大的电线电缆制造国。目前中国电线电缆行业生产企业众多，集中度不高，行业出现了结构性产能过剩，具体表现为普通产品供应有余，而高端产品供应不足。目前我国规模较小的企业偏多，行业竞争激烈，加之经济下行的影响，整个行业的盈利水平有所放缓。据国家统计局统计，2014 年我国电线电缆行业利润总额为 801.87 亿元，同比增长 4.5%，增速为近 5 年最低；毛利率也出现小幅下降，为 13.41%，同比下降 0.38 个百分点。

近年来，受宏观经济不景气的影响，许多电线电缆企业出现经营困境，但同时也为具有规模及资金优势的企业提供了收购兼并的机会。在行业整合的背景下，电线电缆企业之间的无序竞争有望减少，将为行业进一步规范发展奠定基础。

水轮发电机组

水力发电作为目前应用最成熟的可再生能源发电技术，在全球得到了广泛的应用。目前的水电开发主要集中于发展中国家。截至 2015 年末，我国水电装机容量已经达到 3.2 亿千瓦，约占全球总容量的四分之一。同时，我国水电行业已形成了包括规划、设计、施工、装备制造、输变电等在内的全产业链整合能力，并且与 80 多个国家建立了水电规划、建设和投资的长期合作关系。随着“一带一路”战略的指引，全球范围内对发展清洁可再生能源的共识及国家政策的扶持，我国水电企业将同时受益于海内外市场的共同发展。由此看来，水轮发电机组产销量也将出现新一轮的增长。

图 3：2012~2014 年中国水轮发电机组产量情况



资料来源：国家信息中心，中诚信证评整理

市场竞争方面，大型水轮发电机组的技术壁垒相对较高，相应提高了市场准入门槛，目前中国大

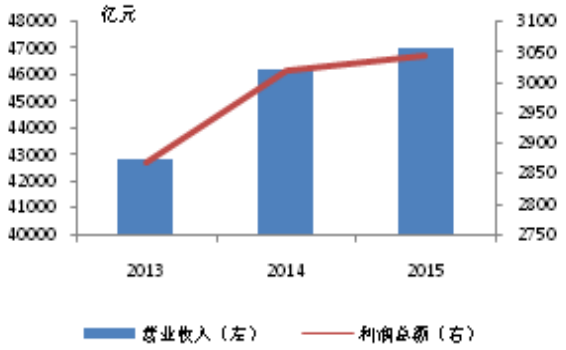
[1] 根据《国民经济行业分类》，电线电缆行业属于机械行业下的电气机械和器材制造业的子行业。

型水轮发电机组供给主要被哈尔滨电机厂、东方电气集团等大型企业占领，竞争程度相对较低；而中小型水轮机由于进入壁垒低，生产商的集中度较低，竞争压力较大。

通用机械行业

通用机械行业产品包括工业泵、压缩机、离心机、工业风机等，是装备制造业的重要组成部分。近年来能源、化工、石油、石化、环保、粮食及医药等下游行业的发展，促进通用机械制造行业收入及利润规模增长，但受经济增速放缓影响，通用机械行业发展速度有所降低。据国家统计局统计，2015 年中国通用设备制造业主营业务收入总额 47,051 亿元，同比增加 0.3%，实现利润总额 3,043 亿元，同比增长 0.8%。

图 4：2013~2015 年中国通用机械行业营业收入情况



资料来源：国家统计局，中诚信证评整理

与此同时，中国通用机械行业在发展的同时存在技术研发实力不足，创新能力较弱以及行业集中度偏低等问题。中国通用机械的生产商在专有技术及研发方面仍然落后于国外的同行业竞争者。产品结构以中低端产品为主，且重复制造、重复建设现象严重，高端产品基本为国外生产商垄断。此外，全行业的集中度不高，国内市场分散，具备国际竞争力的大型企业数量不多。

数控机床行业

机床是机械设备生产的母机，可以分为普通机床和数控机床。其中数控机床是技术密集度以及自动化程度很高的机电一体化设备，是综合应用计算机、自动控制、自动检测及精密机械等高新技术的产物，具有加工精度高，产品质量稳定，自动化程度高以及生产效率高等特点。

机床行业作为装备制造业的基础，其发展水平直接决定了一个国家装备制造业的整体水平。机床行业下游主要包括铁路设备、汽车及零部件、船舶、航空航天、军工、矿山以及冶金机械制造业等。机床行业按用途可分为切削工具制造、金属切削机床制造、金属成形机床制造和铸造机械制造等 10 个子行业。随着我国机床需求逐步向高端升级，数控机床日益成为带动中国机床行业发展的重要力量。近年来，中国经济逐步进入“新常态”，机床工具市场也随之发生新的变化。目前，国内机床市场需求主要依靠投资拉动，随着固定资产投资增速的下降，导致国内机床市场规模出现下降。2015 年，我国机床市场消费额约为 275 亿美元，同比下降 13.5%。与此同时，机床市场结构有所优化，我国机床市场逐步转向自动化、高端化发展。

进出口方面，2015 年机床工具行业进口总额为 141.13 亿美元，同比下降 18.18%，主要进口产品为金属切削机床、金属成形机床和数控装置等，主要进口地区为日本、德国、台湾等发达国家和地区。2015 年机床工具行业出口总额 102.23 亿美元，同比下降 6.06%，主要出口产品为切削刀具、金属切削机床和磨料磨具等，主要出口地区为美国、东南亚和日本等地区。

从未来发展来看，随着经济体制改革力度的进一步加大，特别是投融资体制改革逐步到位及区域发展战略的实施，基础建设和服务性投资有望加速增长。机床工具行业经过结构调整，市场潜力的需求将得到进一步深挖，未来我国机床销售额有望逐步回升。

行业关注

我国经济“新常态”为装备制造业发展提供良好的机遇，但研发实力和技术水平仍有待提升

经过多年的发展，中国已经成为装备制造业大国。随着中国的经济步入“新常态”，产业结构调整，技术升级换代，使得经济发展对高端装备制造业的需求不断增大，这为行业发展提供了广阔的前景。然而，我们也关注到，目前中国装备制造业仍然面临着大而不强、自主创新能力薄弱、基础制造水平落后、低水平重复建设、自主创新产品推广应用困

难等问题。

从整个国民经济看，中国国产装备的国内市场供给率仍然不高，在重大技术装备领域则更低。高档数控机床、自动化生产线等高端制造设备和技术的进口依赖性很高；高新技术装备、微细加工设备则依靠进口。除成套装备外，高技术含量的配套产品也大量依靠国外进口，这成为中国装备工业转型升级的主要“瓶颈”。尽管中国对装备制造业制定了较为明确的发展规划，也给予了相关政策扶持，但行业整体研发和技术实力的提升仍需要一个过程，高端产品的开发以及市场开拓尚需时日。

装备制造业受行业政策法规影响较大，生产企业需关注行业政策指引方向，及时调整发展战略

从产业发展政策来看，近年来国家对装备制造业的指导思想是进行结构性调整，加大重点产品的投入力度，增加产品系列，扩大生产规模，提高产品质量，形成明显的规模效益，培育企业的国际化竞争能力。这将加快装备制造业“优胜劣汰”进程，促进具有产品、技术优势和鲜明经营特色的企业进一步发展壮大，有利于提升整个行业的技术水平、质量水平和盈利水平。

表 2：近年来我国出台的装备制造业政策法规

时间	发布部门	文件名称	主要内容
2009.5	国务院	装备制造业调整和振兴规划	制定了中国装备制造业的整体发展目标，提高国产装备国内市场满足率，巩固出口产品竞争优势，提高行业的基础配套水平。基本掌握高档数控装置、电机及驱动装置、数控机床功能部件、关键部件等的核心技术。发挥增值税转型政策，调整税收优惠政策，推进企业兼并重组，支持装备产品。
2009.12	工信部、财政部等	重大技术装备自主创新指导目录	技术创新重点围绕18大项大型装备，主要包括清洁高效发电设备、超、高压输变电成套设备、大型高精度冶金成套设备等，提升重大技术装备自主创新水平。
2010.10	国务院	国务院关于加快培育和发展战略性新兴产业的决定	高端装备制造被列为战略新兴产业的重要组成部分。明确提出要重点发展航空装备，积极推进空间基础设施建设，大力发展轨道交通装备和海洋工程装备。强化基础配套能力，积极发展智能制造装备。促进物联网、云计算的研发和示范应用。
2010.10	十七届五中全会	中共中央关于制定国民经济和社会发展第十二个五年规划的建议	强化核心关键技术研发，突破重点领域，积极有序发展新一代信息技术、节能环保、新能源、生物、高端装备制造、新材料、新能源汽车等产业，加快形成先导性、支柱性产业，提高产业核心竞争力和经济效益。发挥国家重大科技专项的引领支撑作用，推动高技术产业做强做大。
2010.10	工信部	机械基础零部件产业振兴实施方案	通过3年努力，使中国机械基础零部件制造水平得到明显提高，自主创新能力实现较大提升，产业结构不合理的局面得到改善，逐步扭转基础零部件产业发展严重滞后的被动局面。
2012.5	工信部	“十二五”高端装备制造业产业发展规划	未来五年中国装备制造业将以调整转型和创新升级为战略，推进装备制造业由大变强，并着重发展五个细分行业：航空设备、卫星及应用、轨道交通装备、海洋工程装备、智能制造装备。
2013.12	工信部	关于推进工业机器人产业发展的指导意见	到2020年，形成较为完善的工业机器人产业体系，培育3-5 家具有国际竞争力的龙头企业和8-10个配套产业集群；工业机器人行业和企业的技术创新能力和国际竞争能力明显增强，高端产品市场占有率提高到45%以上，机器人密度（每万名员工使用机器人台数）达到100以上，基本满足国防建设、国民经济和社会发展需要。
2015.4	国务院	关于推进国际产能和装备制造合作的指导意见	力争到2020年，与重点国家产能合作机制基本建立，一批重点产能合作项目取得明显进展，形成若干境外产能合作示范基地。推进国际产能和装备制造合作的体制机制进一步完善，形成一批有国际竞争力和市场开拓能力的骨干企业。
2016.4	国务院	装备制造业标准化和质量提升规划	到2020年，工业基础、智能制造、绿色制造等重点领域标准体系基本完善，质量安全标准与国际标准加快接轨，重点领域国际标准转化率力争达到90%以上，装备制造业标准整体水平大幅提升，质量品牌建设机制基本形成，部分重点领域质量品牌建设取得突破性进展，重点装备质量达到或接近国际先进水平。 到2025年，系统配套、服务产业跨界融合的装备制造业标准体系基本健全，企业质量发展内生动力持续增强，质量主体责任意识显著提高，有力支撑《中国制造2025》的实施，标准和质量的国际影响力和竞争力大幅提升，打造一批“中国制造”金字品牌。

资料来源：公开资料：中诚信证评整理

总体来看，由于外部需求放缓，内部需求不振，近年来装备制造业面临较为严峻的市场环境。同时，行业内企业资金仍较为紧张，生产经营压力较大。未来，随着国家进一步出台“微刺激”政策，并

在金融管制上对实体经济的进一步倾斜，以及国家“一带一路”政策的逐步推进，我国装备制造业有望整体有所回暖，但由于前期的扩张已经积累了大量的过剩产能，行业景气度的大幅提升仍有待产业结构调整和技术升级方面出现实质进展。

竞争优势

有力的外部支持

重庆市成为直辖市以来，一直保持较高的经济增长速度。作为中国的老工业基地之一，重庆市规划通过壮大和推动传统优势产业向高端化发展，大力发展汽车、装备制造产业，提升产业集群竞争力，建设中国汽车名城以及中国重要的现代装备制造业基地。2015 年 11 月，我国和新加坡双方签署了“中新（重庆）战略性互联互通示范项目”框架协议，正式启动以重庆为运营中心的第三个政府间合作项目，并签署《关于建设中新（重庆）战略性互联互通示范项目实施协议》。根据协议，重庆市与新加坡将围绕“现代互联互通和现代服务经济”主题，遵循互惠共赢、商业可实现、发展可持续、模式可复制的原则，以金融服务、航空、交通物流和信息通信技术为重点合作领域，主动融入“一带一路”、西部大开发和长江经济带发展战略，形成合作网络，推动双方共同发展。该政府间合作项目的建立将推动重庆装备制造业的发展，为公司的持续发展创建机遇。

公司控股股东重庆机电控股（集团）公司是中国西部地区最大的综合性机电企业集团，在主营的汽车零部件、电工电器、军工电子等六大业务板块均具有较强的竞争优势。重庆市规划中关于装备制造业相关目标的实现，很大一部分取决于重庆机电控股（集团）公司的发展。因此，在机电集团的发展中，重庆市政府在项目引进、资金配套、税收政策以及土地使用等方面给予了大力支持。

作为机电集团下属唯一的上市公司，重庆机电股份有限公司自上市以来在资产注入、融资支持以及业务发展等多方面获得了机电集团的有力支持，并为重庆机电未来实现自身的战略目标奠定了良好的基础。

多元化的产品结构，有效分散经营风险

作为综合装备制造商，公司系中国西部最大的综合制造业企业之一，共有汽车零部件、电力设备、通用机械、数控机床及装备制造业相关贸易与金融服务五个业务板块，公司业务涉及多个行业，产品种类多、应用范围广，主要产品应用于汽车、电力、环保、船舶、冶金、石油、石化、风电、核电、化工等不同市场。自 2010 年至 2015 年连续六年跻身“财富中国 500 强”，并荣获“2015 中国机械 500 强”，排名第 122 名。

近年来，公司各业务板块稳步发展，整体经营状况稳定，多元化的产品结构有效的规避了单一子行业、产品波动带来的经营风险。

市场竞争优势突出

公司多项主导产品拥有稳固的市场地位，在各自细分行业具有明显的竞争优势。

汽车零部件方面，重庆康明斯所生产的产品采用 Cummins Inc.的技术和品牌，从而受惠于 Cummins Inc.提供管理专才、领先技术、品牌声誉及完善的国际销售渠道。重庆康明斯生产的柴油发动机除高扭矩、体积小及应用广泛外，亦以技术先进、技能及可靠性高等优势闻名业界。“綦江”齿轮传动系统为重庆市名牌产品，在客车市场占有率超过 50%。同时公司生产的转向系统在市场占有率高，品牌优势明显，拥有多项专利，提高了公司相关产品的市场竞争力。

电力设备方面，公司的水轮发电机组产品主要为中小型水力发电设备，在高水头冲击式中小型水力发电设备方面的研发实力处于中国领先地位。2005 年，发改委将公司定位为中国高水头冲击式水轮发电机组生产基地。随着水电行业的继续发展，公司凭借其市场地位、技术优势以及地理位置，努力扩大出口，将在中小型水轮发电机组方面具有较强的竞争优势。与此同时，公司还是中国三大家装电线生产商之一，其生产的“鸽牌”电缆被评为“中国著名商标”产品，竞争优势明显。

公司的通用机械产品同样具有很高的市场认可度，工业泵和离心机的主要产品细分市场占有率均超过 50%，市场份额远超过竞争对手，在特种工

业泵领域形成了较强的技术优势，市场认可度高。公司生产的百万千瓦压水堆核电站上充泵和水压试验泵通过国家级鉴定验收。

机床工具方面，公司拥有国家级的技术实验室，中国名牌、中国驰名商标、国际级技术中心，是国内主导制定有关金属切割机床技术标准的国际齿轮加工机床委员会成员（技术分委会），同时，公司为航空工业公司提供金属切削刀具。作为中国机床生产的国家级企业技术中心，公司拥有多项齿轮加工机床专利和 5 项待批专利，公司主导产品滚齿机的市场占有率达到了 60%左右。为吸收引进先进技术，2010 年公司收购英国 PTG 公司，这在一定程度上提升了公司在数控机床业务领域的技术实力，同时也将拓展公司在欧洲地区的产品销售，拓宽公司的销售范围。

业务运营

公司业务包括汽车零部件、电力设备、通用机械、数控机床及贸易与金融服务业务等板块五大业务板块，各业务板块独立运营、均衡发展，主要产品为商用车柴油引擎核心零部件、水力发电设备、大型高压变压器、电线电缆、工业泵、压缩机以及齿轮加工机床等。公司综合实力较强，2013~2015 年分别实现营业收入 97.01 亿元、94.86 亿元和 90.10 亿元，2014 年和 2015 年因汽车零部件、数控机床、电力设备业务板块受行业景气度下滑影响，收入水平连续出现小幅下滑。2016 年 1~6 月，公司实现营业收入 47.93 亿元。

从收入构成来看，电力设备业务为公司近三年收入规模较大的业务板块，2015 年占营业收入比为 27.72%。当年，受行业景气度下滑及下游需求疲软的影响，公司电力设备、汽车零部件、和数控机床业务分别实现营业收入 24.98 亿元、8.17 亿元和 17.41 亿元，同比下降 17.14%、24.01%和 10.20%；通用机械业务保持增长态势，2015 年实现营业收入 21.28 亿元，同比增长 25.39%。公司四大业务板块收入构成较为均衡，这有利于公司规避单一业务板块波动的风险，有利于公司维持运营和盈利水平的稳定。

2016 年 1~6 月，公司汽车零部件、通用机械、数控机床、电力设备和材料销售业务分别实现营业收入 3.44 亿元、11.33 亿元、3.07 亿元、8.26 亿元和 23.82 亿元。

表 3：2013 年～2016 年 6 月公司营业收入构成

单位：亿元、%

	2013	2014	2015	2016.H1
汽车零部件	12.01	10.75	8.17	3.44
收入占比	12.38	11.33	9.07	7.18
通用机械	13.52	16.97	21.28	11.33
收入占比	13.94	17.89	23.61	23.64
数控机床	23.95	19.39	17.41	3.07
收入占比	24.69	20.44	19.32	6.40
电力设备	34.06	30.15	24.98	8.26
收入占比	35.11	31.78	27.72	17.23
材料销售	25.77	25.66	25.57	23.82
收入占比	26.57	27.05	28.38	49.68
分部间抵消	-15.55	-11.61	-9.84	-3.16
收入占比	-17.5	-13.08	-11.14	-6.60
金融业务	0.66	0.89	0.55	0.45
收入占比	0.68	0.94	0.61	0.93
其他业务	2.12	2.06	1.01	0.73
收入占比	2.18	2.17	1.12	1.53
合计	97.01	94.86	90.10	47.93

资料来源：公司提供，中诚信证评整理

各业务板块产销

汽车零部件业务

公司汽车零部件业务主要涉及柴油引擎、齿轮传动系统、转向系统、汽车悬挂系统及离合器等产品。其中，柴油引擎主要用于发电、工程机械、船舶、石油化工等行业；变速器及转向系统产品主要用于商用车行业。

表 4：汽车零部件业务主要产品及相关企业

产品	主要运营企业	持股比例
齿轮传动系统	綦江齿轮传动有限公司	100%
转向系统	重庆卡福汽车制动转向系统有限公司	100%
汽车悬挂系统	重庆红岩方大汽车悬架有限公司	44%
柴油引擎	重庆康明斯发动机有限公司	50%
离合器	爱思帝（重庆）驱动系统有限公司	27%

资料来源：公司提供，中诚信证评整理

公司汽车零部件业务主要由綦江齿轮传动有限公司和重庆卡福汽车制动转向系统有限公司 2 家全资子公司及下属二级子公司负责具体业务的开

展。需指出的是，公司持股 50%的重庆康明斯发动机有限公司（以下简称“重庆康明斯”）是由重庆机电和美国康明斯公司共同出资成立的中美合资企业。美国康明斯公司是全球最大的独立发动机制造商，产品包括柴油发动机、发动机关键零部件以及发电系统等。重庆康明斯是美国康明斯公司在中国唯一授权生产“康明斯”大马力柴油机的企业。2015 年，重庆康明斯的营业收入达到 24.44 亿元。该企业系公司与美国康明斯公司合营企业，持股比例为 50%，但该企业未纳入重庆机电合并报表范围，因此对公司利润的影响体现在投资收益部分。

表 5：汽车零部件业务主要产品产量、产能

单位：台

产品	产量				年产能
	2013	2014	2015	2016.H1	2015
柴油引擎	18,498	16,962	13,428	6,851	24,000
变速器	88,481	81,749	66,110	30,262	120,000

资料来源：公司提供，中诚信证评整理

表 6：汽车零部件业务主要产品销量

单位：台、%

	2013	2014	2015	2016.H1
柴油引擎	18,460	16,856	13,450	6,840
同比	-2.92	-8.69	-20.21	-
变速器	88,704	83,208	65,540	29,154
同比	5.61	-6.20	-21.23	-

资料来源：公司提供，中诚信证评整理

截至 2015 年末，公司柴油引擎和变速器的设计产能分别达到 24,000 台和 120,000 台。2013~2015 年，柴油引擎分别实现产量 18,498 台、16,962 台和 13,428 台，产能利用率分别为 77.08%、70.68%和 55.95%，实现销量 18,460 台、16,856 台和 13,450 台；变速器产量分别为 88,481 台、81,749 台和 66,110 台，产能利用率分别为 73.73%、68.12%和 55.09%。2014 年和 2015 年，工程机械行业、船舶市场以及商用车行业景气度下滑，公司柴油引擎和变速器产销量均连续出现下滑，产能利用率下降。

2016 年 1~6 月，公司柴油引擎和变速器的分别实现产量 6,851 台和 30,262 台，产能利用率分别为 57.09%和 50.44%，实现销量分别为 6,840 台和 29,154 台。

公司汽车零部件产品以直销为主，客户包括金龙汽车、陕西重汽、通用五菱以及宇通客车等知名大型商用车企业，并与多数客户建立了长期的业务往来。公司与客户的结算通常采取月结的方式，部分预留 10%质保金。

总体来看，2015 年，国内商用车行业、工程机械以及船舶等行业景气度下滑，导致公司汽车零部件业务较上年有所下降，全年实现主营业务收入 8.17 亿元，同比下降 24.01%，但公司不断加大产品结构调整力度，提高高附加值产品的销售比例，未来随着行业景气度的回暖，该板块业务规模有望恢复增长。2016 年 1~6 月，公司汽车零部件板块实现营业收入 3.44 亿元。

电力设备业务

公司电力设备业务板块主要产品包括水力发电设备、高压变压器、电线、电缆及有色金属粉末材料等，各产品广泛应用于发电及输配电行业。该业务板块主要由重庆水轮机厂有限责任公司、重庆鸽牌电线电缆有限公司、重庆变压器有限公司以及重庆有研重冶新材料有限公司分别负责生产和销售。

表 7：电力设备业务主要产品及相关企业

产品	主要运营企业	持股比例
有色金属材料	重庆有研重冶新材料有限公司	41.5%
水轮发电机组	重庆水轮机厂有限责任公司	100%
电线、电缆及材料	重庆鸽牌电线电缆有限公司	74%
高压变压器	重庆变压器有限责任公司	69.02%

资料来源：公司提供，中诚信证评整理

水轮发电机组方面，公司生产的水力发电设备主要包括水轮机、水轮发电机以及相关的辅助设备，产品类型主要包括冲击式、混流式、轴流式及贯流式。其中，贯流式机组向应用更高水头、大容量的大型机组方向发展，混流式机组向大型机组方向发展。公司生产的水轮机适用水头高度为 3~1,200 米，水轮发电机组的转轮直径为 0.6~8 米，单机发电容量为 0.2~120MW，并且具备了生产 200MW 机组的生产能力，且自主研发的新型冲击式水轮发电机组 C601 高效转轮市场反应良好。2013~2015 年公司的水轮发电机组销量分别实现 676 兆瓦、827 兆瓦和 976 兆瓦。2014 年以来，公司加大力度拓展海外市场，并取得良好成效，水轮发电机组销量连续两年大幅上升。2016 年 1~6 月，

公司的水轮发电机组销量 130 兆瓦。

电线、电缆业务方面，近年来，我国电网投资额的稳步增加，公司不断优化电线电缆产能，且公司研发的“城市轨道交通用低烟无卤阻燃耐火电缆”、“1000MW 超临界汽轮发电机组转子用银铜线”以及“U210B、U210BP、U300B 系列盘形悬式瓷绝缘子”三个技术创新项目已通过相关鉴定检测并实现量产，同时，2013 年鸽牌弱电技改项目建成 2 条高温导线生产线，公司近三年电线、电缆销量持续上升。2013~2015 年以及 2016 年 6 月末，公司电线、电缆销量分别实现 3.10 亿米、4.05 亿米、4.36 亿米和 1.167 亿米。

表 8：电力设备业务主要产品产量、产能

产品	产量				年产能
	2013	2014	2015	2016.H1	2015
水轮发电机组（兆瓦）	676	827	976	130	1,200
电线电缆（亿米）	3.70	4.03	4.35	1.085	4.50
有色金属粉末（吨）	6,264	5,849	-	-	-

资料来源：公司提供，中诚信证评整理

表 9：电力设备业务主要产品销量

	2013	2014	2015	2016.H1
水轮发电机组（兆瓦）	676	827	976	130
同比	-24.81%	22.34%	18.02%	-
电线电缆（亿米）	3.10	4.05	4.36	1.167
同比	7.83%	30.70%	7.74%	-
有色金属粉末（吨）	6,590	4,906	-	-
同比	23.94%	-25.55%	-	-

资料来源：公司提供，中诚信证评整理

有色金属粉末方面，2013 年，公司有色金属粉末销售 6,590 吨，但由于该产品毛利水平较低，2014 年公司有色金属粉末业务与行业内龙头企业合资重组，出让了部分有色金属粉末业务的控制权，当年有色金属粉末共销售 4,906 吨，同比下降 25.55%，2015 年该板块业务已全部移出。

整体看，由于 2015 年铜价下跌，且公司有色金属粉末业务全部外转，导致电力设备业务板块整体收入规模有所下降，全年电力设备业务完成营业收入 24.98 亿元，同比下降 17.14%。2016 年 1~6 月，公司该板块业务实现营业收入 8.26 亿元。

通用机械业务

公司通用机械业务板块产品众多，主要包括工业泵、压缩机、离心机、制冷机、工业风机及风电叶片等产品的设计、生产及销售。产品广泛应用于钢铁、水泥、石油及石油化工、天然气化工、煤化工、环保、能源、航空航天、风能、核能、建材、医药及食品等多个行业。公司通用机械业务主要由重庆通用工业（集团）有限责任公司、重庆水泵厂有限责任公司、重庆江北机械有限责任公司、重庆气体压缩机厂有限责任公司及其下属子公司负责具体业务运营。

表 10：通用机械业务主要产品及相关企业

产品	主要运营企业	持股比例
制冷机、工业风机	重庆通用工业（集团）有限责任公司	100%
工业泵	重庆水泵厂有限责任公司	100%
离心机	重庆江北机械有限责任公司	41%
气体压缩机	重庆气体压缩机厂有限责任公司	100%

资料来源：公司提供，中诚信证评整理

表 11：通用机械业务主要产品产量、产能

单位：台

产品	产量				年产能
	2013	2014	2015	2016.H1	2015
工业风机	812	779	602	172	1,500
工业泵	968	1,159	907	281	3,000
离心机	393	309	289	-	-
压缩机	146	136	123	36	600
风力发电叶片（支）	723	1,770	2,648	1,581	5,000

注：离心机系公司原子公司重庆江北机械有限责任公司产品，公司于 2016 年 1 月对外出售了控股权，不再纳入合并范围，故离心机产品 2016 年无数据

资料来源：公司提供，中诚信证评整理

表 12：通用机械业务主要产品销量

单位：台、%

	2013	2014	2015	2016.H1
工业风机	853	732	602	148
同比	15.90	14.19	-17.76	-
工业泵	1,120	1,196	874	393
同比	1.17	6.97	-26.92	-
离心机	353	259	273	-
同比	-2.75	-26.63	5.41	-
压缩机	165	101	139	49
同比	-33.20	-38.79	37.62	-
风力发电叶片（支）	1,109	1,834	2,575	1,482
同比	131.52	65.37	40.40	-

资料来源：公司提供，中诚信证评整理

公司通用机械业务板块产品种类繁多，从各主要产品近几年的产销情况来看，2014 年，公司工业风机、离心机和压缩机下游需求低迷，产品销量持续下滑，当年产销量出现下滑，然而工业泵在市场表现稳定，产销量均出现增长；2015 年，工业风机和工业泵下游需求低迷，产品销量出现下滑，而离心机和压缩机下游需求有所回暖，销量出现增长。2016 年 1~6 月，公司工业风机和工业泵分别实现销量 148 台和 393 台。

从风电叶片产品来看，2012 年~2013 年，公司大型风电叶片项目完成了锡林浩特和鄂尔多斯新基地建设并成功投产，形成了重庆、吉林、大安等多个基地的产业布局，2013~2015 年风电叶片销量呈现大幅增长的态势，分别实现 1,109 支、1,834 支和 2,575 支。2016 年 1~6 月，公司风电叶片实现销量 1,482 支。

总体来看，虽然工业风机和工业泵销量 2015 年有所下滑，但受益于离心机、压缩机和风电发电叶片的良好表现，公司通用机械板块业务全年实现营业收入 21.28 亿元，同比增长 25.39%。2016 年 1~6 月，公司该板块业务实现营业收入 11.33 亿元。公司通过积极转变产品结构，向风电、核电等新能源装备领域拓展为其业务的长期发展奠定良好基础。

数控机床业务

公司的数控机床业务主要包括齿轮加工机床、数控车床以及复杂精密金属切削刀具的设计、生产和销售，下游行业包括汽车、工程机械、通用机械等行业，主要由重庆机床（集团）有限责任公司、Precision Technologies Group（PTG）Limited（精密技术集团有限公司）及其下属子公司负责日常运营管理。

表 13：数控机床业务主要产品及相关企业

产品	主要运营企业	持股比例
齿轮加工机床	重庆机床（集团）有限责任公司	100%
数控机床	Precision Technologies Group （PTG） Limited（精密技术集团有限公司）	100%

资料来源：公司提供，中诚信证评整理

表 14：数控机床业务主要产品产量、产能

单位：台

产品	产量				年产能
	2013	2014	2015	2016.H1	2015
齿轮加工机床	1,143	738	471	85	3,000
数控车床	1,979	1,546	433	126	3,300

资料来源：公司提供，中诚信证评整理

表 15：数控机床业务主要产品销量

单位：台

	2013	2014	2015	2016.H1
齿轮加工机床	1,125	682	398	183
同比	-	-39.40%	-41.64%	-
数控车床	1,979	1,780	517	195
同比	-	-27.58%	-70.96%	-

资料来源：公司提供，中诚信证评整理

从公司数控机床业务板块各主要产品经营情况来看，2013 年，齿轮加工机床方面，公司所属重庆机床（集团）有限责任公司（以下简称“机床集团”）与英国精密技术集团有限公司（以下简称“PTG 公司”）合作开发的“YW7232CNC 数控万能磨齿机”，机床集团自主开发的“YZ4232CNC5 数控自动高效剃齿机”和“轿车变速箱齿轮加工自动生产线”实现批量订货。数控机床业务方面，公司项目建设进展顺利，大型精密数控机床产业化基地完成，加之公司积极研发产品、开拓市场，使得 2013 年数控机床业务收入达到 23.95 亿元，同比增长 14.46%。2014 年和 2015 年，受行业需求下降的影响，公司主要产品销量下滑，齿轮加工机床分别实现销量 682 台和 398 台，同比下滑 39.40%和 41.64%；数控车床分别实现销量 1780 台和 517 台，同比下滑 27.58%和 70.96%。2016 年 1~6 月，公司齿轮加工机床和数控车床分别实现销量 183 台和 195 台。

总体来看，公司 2015 年数控机床板块业务全年实现营业收入 17.41 亿元，同比下滑 10.20%。2016 年 1~6 月，公司该板块业务实现营业收入 3.07 亿元。

贸易及金融服务业务

公司组建了大宗物资集中采购平台——重庆盛普物资有限公司，为公司统一采购钢材、油料等大宗物资。采购平台的成立，提升了公司采购议价能力，为公司成功节省采购成本。

公司控股的重庆机电控股集团财务有限公司

于 2013 年 4 月 10 日正式开展业务，充分发挥金融服务功能，为公司所属企业提供借贷、担保和存款，降低财务成本及提升资金效益。近年，重庆机电控股集团财务有限公司营业额始终保持一定规模，为集团内企业提供了较好的金融服务。2013~2015 年以及 2016 年 1~6 月，公司该板块业务分别实现营业收入 26.43 亿元、26.55 亿元、26.12 亿元和 24.26 亿元。

销售及原材料采购

公司产品主要客户均系汽车、发电设备等制造商。

原材料采购方面，公司主要原材料包括钢材、铜材、轴承和电气等。目前公司原材料采购包括三种模式：一、标准化较高的原材料通过全资子公司重庆盛普物资有限公司（以下简称“盛普物资”）统一招标，集中采购；二、统一招标，分散采购：对于需要订制的产品则由盛普物资与供应商谈好价格，由各子公司自行根据该价格进行采购；三、分散招标、分散采购：子公司自行选择供应商，但由盛普物资全程进行管控。公司建立了完整的供应商评价体系，每年制定年度采购计划，定期将具体订单发给供应商，公司通过对供应商的价格、质量、交货周期等指标进行考核，并定期或不定期对供应商加以考评。

目前公司原材料均采取以销定产的模式，并平均备有一个半月的库存。从原材料采购结算方面来看，钢材、铜材公司均采取货到付款的方式，而轴承和电机则会根据具体情况预付部分货款。

从供应商情况来看，公司原材料供应的单位主要有中国兵工物资西南有限公司、重庆卓越实业发展有限公司、云南铜业股份有限公司、成都市银丰铜业有限公司、成都江铜营销有限公司、重庆国中贸易发展有限公司、重庆电线厂有限公司、中铝昆明铜业有限公司等，公司遵循市场化采购原则，形成一定的合作关系。近年公司采购业务较为分散，不存在单一供应商占总采购比例超过 20%的情形，故对单一供应商不存在重大依赖。

总体来看，公司多元化的业务经营模式有效的分散了单一行业波动的风险，近三年业务规模始终保持较高的水平，且多年来公司与上下游建立了良好的合作关系，业务渠道顺畅，未来随着产品板块的不断丰富完善，公司业务规模有望不断提升。同时，我们也关注到，公司各业务板块间的协同效应不明显，难以发挥较强的规模竞争优势。

发展规划

公司根据自身发展的实际情况制定了长期发展战略，未来，公司将分三个阶段分步实现战略目标。第一阶段为产业升级期，公司将重点实现产业技术改造、产能提升，推进重点项目；第二阶段为快速发展期，公司将投资新产业，实现规模扩张；第三阶段为持续经营期，最终建设成具有国际竞争力的公司。

汽车零部件业务方面，引入大马力发动机技术建成大马力发动机研发中心和制造基地，在制造能力、产品质量和成本控制方面建立和保持竞争优势，并达到全球先进水平。加强与美国康明斯公司市场销售渠道合作，实现产品销售和服务支持全球化，保持市场占有率领先地位，实现营业收入和利润的增长；进一步巩固客车市场主导地位，引入战略投资者，大力拓展货车市场，做大做强变速器业务，开发动力总成业务，拓展国际市场。提高与主机厂同步研发能力，重点发展转向系统业务，立足商用车发展乘用车；以技术产品创新、组织管理创新、营销模式创新为抓手，调整产品、市场结构，提升公司核心竞争力，成为知名品牌的汽车底盘零部件模块化供应商。

电力设备业务方面，公司致力于以新厂建设为契机，扩大产出能力；保持水电市场营销模式创新的成果，并持续创新拓展市场领域；巩固高水头冲击式和高水头混流式产品在国内中小水电行业中的优势地位，扭转低水头产品技术及产能的劣势，扩大产业服务市场；转变营销模式，调整产业结构，积极进入电力资源投资领域，推进国际化进程；着力打造 EPC 平台，形成 EPC 核心竞争力。

电线电缆方面，持续开发特种电缆、高精电工用铜型材及国网、高铁电瓷产品，实现企业规模效应；变压器方面，拓展 220KV 变压器市场，拓展电站/电厂变压器市场，进入 1000KV 特高压交流变

压器和电抗器市场，拓展 800KV 特高压直流变压器市场，拓展转型直流及背靠背直流变压器市场，发展 1100KV 特高压变压器；巩固和发展在特高压变压器领域的国际领先地位。

通用机械业务方面，鼓风机保持国内前三甲地位，缩短与领先者的差距，风力发电叶片进入全国前三强；工业泵方面，坚持高端泵自主创新与泵系统成套集成并重及高端技术向中端批量市场延伸的发展之路，推进国际化进程；压缩机方面，加大技术研发创新，巩固中小型、中高压、无油润滑压缩机的行业领先地位。保持军工产品的技术优势，横向拓展到各军工企业、科研试验基地等。天然气压缩机产业结构从单一产品制造向 CNG、LNG 和 L-CNG 成套设备及工程总包服务发展；离心机方面，市场结构由国内、单机、备件向国内外、成套、主机、备件调整发展；产品结构由离心脱水机向离心分离设备，离心分离向固液分离、液液分离、气固分离调整发展；产业结构由产品制造向产品制造+工业服务发展；企业转型升级从传统制造向服务型制造转型。

数控机床业务方面，打造智能制造装备领先企业，进入世界齿轮机床第一方阵，通过国际国内合作，加速发展智能装备，提供系统解决方案；对现有存量资源，坚持有进有退，优化资源配置，使存量资源成为企业经济支撑点；立足于产品、技术创新，积极寻求并培育非齿轮机床业务，使之成为企业新的经济增长点；充分利用金融和资本手段，积极开展走出去、引进来，利用扩张并购、产业链延伸等方式，实现产品技术的转化与提升，推进管理机制改革创新。

管　理

公司治理

自香港联交所上市以来，重庆机电的治理结构日趋完善。公司严格按照公司法和相关制度建立了内部治理体系，建立了以股东大会、董事会、监事会及管理层为主体结构的决策与经营管理体系。公司董事会下设审核委员会（下设审计部）、提名委员会以及战略委员会，并针对各委员会的工作内容和权责划分制定了相关工作细则，保证公司决策、管理、监督工作的有序进行。

股东大会是公司的最高权力机构，主要职权包括决定公司的经营方针和投资计划、选举和更换董事，决定有关董事的报酬事项、选举和更换非职工代表出任的监事，决定有关监事的报酬事项、审议批准董事会及监事会的报告等。

公司设董事会，对股东大会负责。董事会由 11 名董事组成，其中独立非执行董事不少于董事会人数的三分之一，设董事长一名。董事会职责主要包括：负责召集股东大会，并向股东大会报告工作、执行股东大会的决议、决定公司的中长期发展战略规划、年度经营计划和投资方案、制订公司的年度财务预算方案、决算方案、制订公司的利润分配方案和弥补亏损方案等。

公司设监事会，监事会由 5 名监事组成，其中包 1 名监事会主席、2 名职工代表监事和 2 名独立监事。监事会设监事会主席一名。监事会主席的任免，应当经全体监事会成员的三分之二以上表决通过，每届任期三年，可以连选连任。监事会向股东大会负责。

管理体制

根据《公司法》等有关法律法规的规定，公司建立、健全了法人治理结构，规范运作，有完善的股东大会、董事会、监事会和管理层的独立运行机制，设置了与公司生产经营相适应的、能充分独立运行的、高效精干的组织职能机构，并形成了一个有机整体，保障了公司的日常运营。

内部控制方面，公司建立了涵盖经营活动所有环节的内部管理制度，包括经营管理、资本运营、规划发展、人力资源、资金管理、内部审计及风险控制等各个方面。公司颁布了《内部审计工作管理暂行办法》、《效能监察工作管理暂行办法》、《投资项目管理办法》等内控制度，有效地规避了企业的各项经营风险。

为增强运营效率，公司设立了审计部和风险控制及法务部，旨在控制公司经营环节的相关风险。其中审计部主要负责内部财务审计，风险控制部主要负责公司生产、经营、管理等环节相关风险的发现、排查以及处理，重点在于事先发现、控制各个

环节的主要风险。公司配备了专职人员从事内控体系建设及全面风险管理工作。通过审计以及内控制度的建立与实施，公司建立了对经营效果、管理效率等方面的监督体系，进一步增强了公司的运营效率。

公司下属控股子公司、参股公司数量较多，在子公司的管理和控制方面，公司采取集权和分权相结合的方式，对各子公司的主要管理人员实行统一任免，重大经营决策、子公司的经营战略、市场策略、资源调配等由公司集中控制和规划，日常业务活动则由公司各职能部门进行适时监督管理。同时，我们也关注到，公司各业务板块子公司相对独立，采购、生产、销售自成一体，各业务板块的联动性不高，协同效应有待进一步提高，这对公司的管理带来了一定的挑战。

总体看，公司形成了相互制衡，协调运转，结构健全的治理架构以及较为完善的内部控制及管理体制。

财务分析

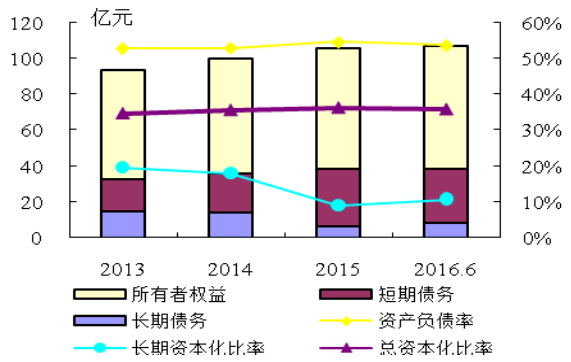
以下财务分析基于公司提供的经普华永道中天会计师事务所审计并出具标准无保留意见的2013~2015 年审计报告和未经审计的 2016 年上半年财务报表，所有数据均为合并报表口径。中诚信证评将长期应付款中的融资租赁款调整至长期债务进行分析。

资本结构

近年来，公司经营情况较为稳定，资产负债规模呈逐年稳定上升趋势。2013~2015 年，公司资产规模分别为 129.82 亿元、137.56 亿元和 148.78 亿元，年均复合增长率为 7.05%；负债总额分别为 68.69 亿元、72.98 亿元和 81.36 亿元，年均复合增长率 8.83%；所有者权益合计分别为 61.13 亿元、64.58 亿元和 67.42 亿元，年均复合增长率为 5.02%。截至 2016 年 6 月末，公司资产总计 148.56 亿元，负债总额为 79.94 亿元，所有者权益合计 68.62 亿元。

财务杠杆比率方面，近年来，公司负债水平有所上升，但仍维持在适中水平。2013~2015 年，公司资产负债率分别为 52.91%、53.05%和 54.69%；总资本化比率分别为 34.72%、35.69%和 36.32%。截至 2016 年 6 月末，公司资产负债率为 53.81%，总资本化比率为 35.87%。

图 5：2013~2016.H1 公司资本结构分析



资料来源：公司财务报告，中诚信证评整理

从公司资产构成情况来看，货币资金、应收票据、应收账款、存货系流动资产的主要构成；长期股权投资、固定资产、在建工程及无形资产系非流动资产主要构成。

2013~2015 年，公司货币资金分别为 22.40 亿元、18.88 亿元和 20.01 亿元，主要为银行存款；应收票据分别为 10.59 亿元、10.11 亿元和 8.14 亿元，主要系银行承兑汇票；应收账款分别为 20.57 亿元、21.63 亿元和 20.66 亿元，账龄以一年以内为主，截至 2015 年末，应收账款前五大总额为 1.79 亿元，占当期应收账款总额的 8.66%；存货分别为 21.35 亿元、21.99 亿元和 24.08 亿元，主要由原材料、在产品和产成品构成。

2013~2015 年，公司长期股权投资分别为 8.46 亿元、8.76 亿元和 8.25 亿元，主要系对重庆康明斯发动机有限公司、重庆变压器有限责任公司等合营、联营企业的投资；固定资产分别为 16.97 亿元、20.50 亿元和 21.73 亿元，主要由公司的房屋、建筑物及及机器设备构成；在建工程分别为 8.78 亿元、7.88 亿元和 12.61 亿元，主要系机床产业化基地建设项目、中重型车用变速器生产基地（一期）等工程项目；无形资产分别为 6.16 亿元、6.02 亿元和 7.61 亿元，主要由土地使用权构成。

截至 2016 年 6 月末，公司货币资金、应收票据、应收账款、存货、长期股权投资、固定资产、在建工程和无形资产规模分别为 18.47 亿元、6.38 亿元、26.74 亿元、21.82 亿元、10.11 亿元、22.11

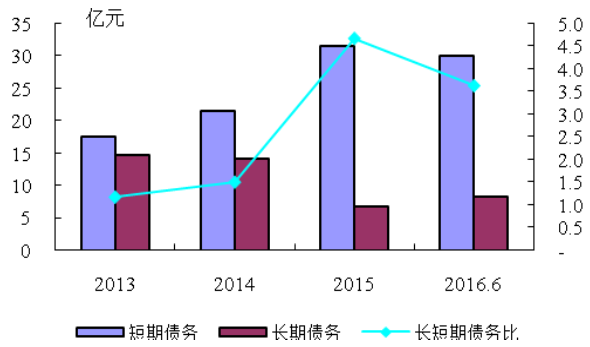
亿元、11.77 亿元和 7.02 亿元。

从公司负债构成情况来看，短期借款、应付票据、应付账款和预收账款系流动负债主要构成；长期借款和应付债券系非流动负债主要构成。

2013~2015 年，短期借款分别为 8.67 亿元、8.61 亿元和 8.79 亿元，主要系银行借款；应付票据分别为 7.82 亿元、10.60 亿元和 10.32 亿元，主要系银行承兑汇票；应付账款分别为 13.91 亿元、13.33 亿元和 14.04 亿元，主要系尚未结清的材料采购款；预收账款分别为 6.31 亿元、8.34 亿元和 7.07 亿元，主要系生产周期较长的产品预收款；长期借款分别为 4.87 亿元、4.25 亿元和 5.59 亿元，由主要担保借款和信用借款构成，截至 2015 年末，公司长期借款利率区间为 1.20%至 6.55%；应付债券分别为 9.96 亿元、9.97 亿元和 0.00 亿元，系公司于 2011 年发行的为期五年的公司债券，在 2015 年到期，已调入一年内到期的非流动负债。截至 2016 年 6 月末，短期借款、应付票据、应付账款、预收账款和长期借款规模分别为 7.95 亿元、9.74 亿元、13.57 亿元、8.12 亿元和 7.27 亿元。

从债务期限结构来看，公司以短期债务融资为主，长期债务比例较低。2013~2015 年，公司短期债务规模分别为 17.67 亿元、21.62 亿元和 31.69 亿元；长期债务规模分别为 14.84 亿元、14.22 亿元和 6.76 亿元，长短期债务比分别为 1.19 倍、1.52 倍和 4.69 倍。截至 2016 年 6 月末，公司短期债务为 30.12 亿元，长期债务为 8.27 亿元，长短期债务比为 3.64 倍。公司所处的机械装备制造行业固定资产投资规模较大，回报周期较长，目前以短期债务为主的债务结构仍有待优化。

图 6：2013~2016.H1 公司债务结构分析



资料来源：公司财务报告，中诚信证评整理

整体而言，公司自有资本实力较强，负债水平适中，但短期债务占比较大，债务结构有待进一步优化。

盈利能力

近年来，公司经营受下游需求影响，收入规模呈下降趋势。2013~2015 年，公司营业收入分别为 97.01 亿元、94.86 亿元和 90.10 亿元；2016 年 1~6 月，公司营业收入为 47.93 亿元。

从各业务板块来看，除通用机械业务收入规模逐年上升，其他业务板块收入规模都在 2013 年之后出现下滑。2013~2015 年，汽车零部件业务收入规模分别为 12.01 亿元、10.75 亿元和 8.17 亿元，主要受汽车市场经济度下滑影响所致；通用机械业务收入规模分别为 13.52 亿元、16.97 亿元和 21.28 亿元，近年来该业务收入增幅较大主要系工业泵和风力发电叶片销量较好所致；数控机床业务收入规模分别为 23.95 亿元、19.39 亿元和 17.41 亿元，受下游汽车、工程机械等行业不景气影响，机床业务收入在 2014 年亦出现较大幅度下滑；电力设备业务系公司最大业务收入板块，营业收入分别为 34.06 亿元、30.15 亿元和 24.98 亿元，收入下滑主要系铜价下跌及转出有色金属粉末业务所致。2016 年 1~6 月，汽车零部件、通用机械、数控机床、电力设备和材料销售收入分别为 3.44 亿元、11.33 亿元、3.07 亿元、8.26 亿元和 23.82 亿元。

表 16：2013~2016.H1 公司主要业务板块收入及毛利率情况

单位：亿元、%

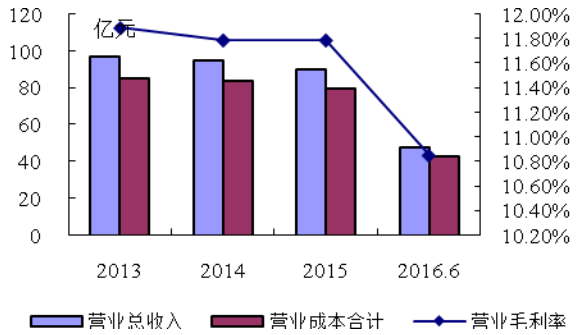
项目	2013	2014	2015	2016.H1
汽车零部件	12.01	10.75	8.17	3.44
毛利率	16.57	15.83	14.31	12.40
通用机械	13.52	16.97	21.28	11.33
毛利率	26.81	23.73	22.79	18.80
数控机床	23.95	19.39	17.41	3.07
毛利率	9.48	8.63	7.24	22.61
电力设备	34.06	30.15	24.98	8.26
毛利率	7.62	8.58	9.71	21.76
材料销售	25.77	25.66	25.57	23.82
毛利率	0.57	0.38	0.22	0.10
综合毛利率	11.89	11.79	11.79	10.85

资料来源：公司财务报告，中诚信证评整理

从营业毛利率来看，受近年来宏观经济下行影

响，公司整体毛利率水平呈下滑态势。2013~2015 年，公司综合毛利率分别为 11.89%、11.79%和 11.79%；2016 年 1~6 月，公司综合毛利率下滑至 10.85%。公司各业务板块的毛利率水平差异较大，其中汽车零部件及通用机械的毛利率水平较高，成为公司盈利的主要来源。2013~2015 年，汽车零部件业务毛利率分别为 16.57%、15.83%和 14.31%，主要受降价返利政策及原材料价格上涨影响，致使毛利率下滑；通用机械业务毛利率分别为 26.81%、23.73%和 22.79%，毛利率下滑主要受单位成本上升影响；数控机床业务毛利率分别为 9.48%、8.63%和 7.24%，连续两年出现毛利率下降，主要系市场竞争激烈，销售价格有所降低所致；电力设备业务毛利率分别为 7.62%、8.58%和 9.71%，主要系毛利水平较低产品减产使得该业务板块毛利水平有所上升；材料销售业务毛利率分别为 0.57%、0.38%和 0.22%，一直维持在较低水平。2016 年 1~6 月，汽车零部件、通用机械和材料销售业务均受下游需求不振影响，毛利率继续下滑；数控机床业务毛利率上升主要系 PTG 公司放弃了毛利率较低的贸易业务，电力设备业务毛利率上升主要系重庆鸽牌电线电缆有限公司放弃了部分毛利率较低的产品所致。

图 7：2013~2016.H1 公司收入成本变化



资料来源：公司财务报告，中诚信证评整理

期间费用方面，2013~2015 年公司期间费用分别为 11.56 亿元、11.41 亿元和 14.56 亿元，分别占同期收入的 11.91%、12.03%和 16.16%。由于公司下属企业众多，管理费用规模较大且逐年增长，2013~2015 年分别为 7.39 亿元、7.56 亿元和 10.29 亿元。2016 年 1~6 月，公司发生期间费用 5.34 亿元，三费收入占比 11.15%。

表 17：2013~2016.H1 公司期间费用分析

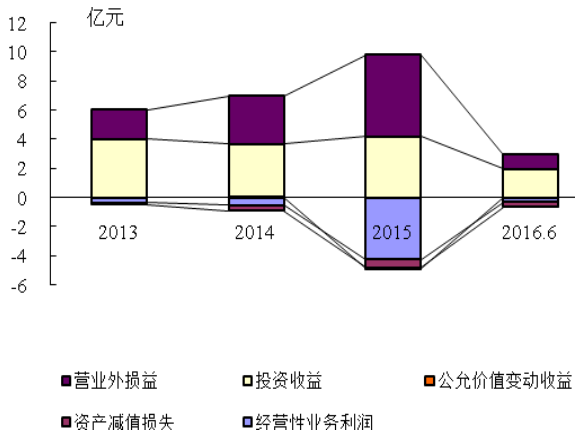
单位：亿元、%

项目	2013	2014	2015	2016.H1
销售费用	3.08	2.89	3.05	1.31
管理费用	7.39	7.56	10.29	3.52
财务费用	1.09	0.96	1.23	0.51
三费合计	11.56	11.41	14.56	5.34
营业总收入	97.01	94.86	90.10	47.93
三费收入占比	11.91	12.03	16.16	11.15

资料来源：公司财务报告，中诚信证评整理

利润总额方面，2013~2015 年，公司利润总额分别为 5.63 亿元、6.11 亿元和 5.04 亿元。公司主营业务受宏观经济下行和外部竞争激烈的影响，出现一定经营性亏损；公司利润总额主要来源于投资收益和营业外收支净额。2013~2015 年，公司分别获得投资收益 4.03 亿元、3.63 亿元和 4.24 亿元，主要来自于公司合营的重庆康明斯发动机有限公司的收益分成。2013~2015 年，营业外收入分别为 2.08 亿元、3.50 亿元和 5.93 亿元，主要来源于政府补助及资产处置，其中政府补助分别为 1.22 亿元、1.37 亿元和 0.72 亿元，主要由更新改造项目补助、节能环保及搬迁补助构成；资产处置收益分别为 0.39 亿元、1.76 亿元和 4.99 亿元，来自于对无形资产和固定资产的处置。2016 年 1~6 月，公司利润总额为 2.34 亿元，投资收益和营业外收益分别为 1.99 亿元和 1.01 亿元，系利润总额的主要组成部分。中诚信证评认为，公司利润对营业外收入特别是资产处置收益的依赖程度过高，且该收益的可持续性较低，并关注未来公司利润的稳定性。

图 8：2013~2016.H1 公司利润总额构成



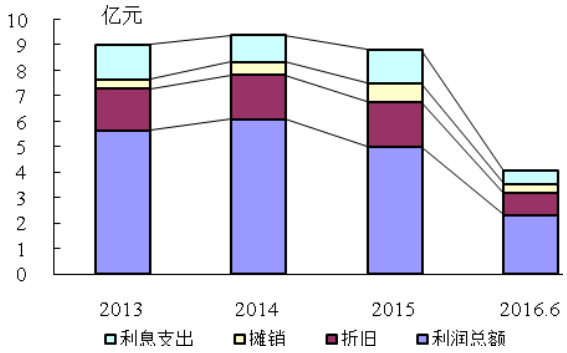
资料来源：公司财务报告，中诚信证评整理

整体而言，受到经济环境不景气及市场激烈竞争的影响，经营性业务出现持续亏损，但稳定的投资收益及逐年增加的营业外收入对公司盈利能力形成良好补充。

偿债能力

2013~2015 年公司债务规模呈上升趋势，分别为 32.52 亿元、35.84 亿元和 38.45 亿元；截至 2016 年 6 月末，公司债务规模为 38.39 亿元。2013~2015 年，公司 EBITDA 分别为 9.02 亿元、9.41 亿元和 8.69 亿元，主要由利润总额构成；EBITDA/营业总收入分别为 9.30%、9.92%和 9.79%。2016 年 1~6 月，公司 EBITDA 为 4.07 亿元，EBITDA/营业总收入为 8.50%。

图 9：2013~2016.H1 公司 EBITDA 构成



资料来源：公司财务报告，中诚信证评整理

从 EBITDA 对债务本息的保障来看，2013~2015 年，公司 EBITDA 利息倍数分别为 6.10 倍、5.54 倍和 5.39 倍，总债务/EBITDA 指标分别为 3.60 倍、3.81 倍和 4.36 倍；2016 年 6 月末，公司 EBITDA 利息倍数为 5.84 倍，总债务/EBITDA 为 4.71 倍，上述 2 个指标均保持在较好水平。

从现金流角度来看，受益于政府补助现金及税收返还，2013~2015 年公司经营活动现金呈现净流入状态并逐年提升，分别为 0.21 亿元、0.78 亿元和 3.34 亿元。与此同时，经营活动净现金流对债务的保障能力也持续改善。2013~2015 年，公司经营活动净现金流/总债务分别为 0.01 倍、0.02 倍和 0.09 倍；经营净现金流/利息支出分别为 0.14 倍、0.46 倍和 2.04 倍。2016 年 1~6 月，公司经营活动现金净流出 4.45 亿元，主要系未到结算期，季节性因素所致。

表 18：2013~2016.H1 公司主要偿债指标

指标	2013	2014	2015	2016.H1
总债务（亿元）	32.52	35.84	38.45	38.39
EBITDA（亿元）	9.02	9.41	8.82	4.07
资产负债率（%）	52.91	53.05	54.69	53.81
长期资本化比率（%）	19.54	18.04	9.12	10.75
总资本化比率（%）	34.72	35.69	36.32	35.87
EBITDA 利息倍数（X）	6.10	5.54	5.39	5.84
总债务/EBITDA（X）	3.60	3.81	4.36	4.71*
经营净现金流/总债务（X）	0.01	0.02	0.09	-0.23*
经营净现金流/利息支出（X）	0.14	0.46	2.04	-6.38

注：2016 年上半年带“*”数据经过年化处理
资料来源：公司财务报告，中诚信证评整理

截至 2016 年 6 月末，公司为西南计算机有限责任公司（以下简称“西南计算机”）提供 0.46 亿元对外担保，占净资产的 0.67%；目前西南计算机经营正常，公司或有负债风险较小。

截至 2016 年 6 月末，公司共获得各家银行授信合计 39.62 亿元，其中已使用额度为 18.86 亿元，未使用额度为 20.76 亿元，备用流动性较为充裕。

总体来看，公司负债水平适中，资本结构保持较为稳健，目前业务规模优势较显著，且规模较大的投资收益和营业外损益一定程度上保障了公司的整体盈利水平，其整体偿债能力强。

担保实力

重庆机电控股（集团）公司为本期债券提供全额不可撤销的连带责任保证担保。

业务运营

机电集团是中国西部地区最大的综合性机电企业集团。机电集团成立于 2000 年 8 月，是由重庆市国有资产监督委员会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，对授权范围内的国有资产拥有完整的法人财产权，对国有资产行使出资人职能。截至 2015 年 12 月 31 日，机电集团净资产为 93.13 亿元，资产合计 291.26 亿元；2015 年完成营业收入 139.84 亿元，实现净利润 1.28 亿元，经营性现金净流入

2.15 亿元。

经过多年经营发展，集团已形成了以汽车零部件、电工电器、机床工具、通用环保、军工电子及制造服务 6 大业务板块为主的经营格局。

汽车零部件方面，公司主要从事柴油机、转向系统、传动系统、制动及悬挂系统等设备的生产制造。该板块主要生产主体为重庆机电下属企业、红岩方大汽车悬架有限公司和重庆长江轴承股份有限公司。2013~2014 年汽车零部件板块分别实现营业收入 34.32 亿元和 32.07 亿元，其中 2014 年收入下滑主要系经济增速放缓拖累导致下游需求萎缩所致。近年来受投资增速放缓，工程机械行业低迷等原因，收入规模出现下滑，但得益于产品卓越的性能，仍是集团重要的收入来源。

电工电器方面，公司主要从事水力发电设备、输变电设备、电线电缆及有色金属粉末等的生产制造。该板块生产主体包括重庆机电下属企业及重庆特种电机电厂有限责任公司、重庆重变电器公司和重庆博森电器（集团）有限公司等。2013~2014 年电工电器板块分别实现营业收入 39.08 亿元和 38.35 亿元。除水电设备外，重庆鸽牌电线电缆有限责任公司生产的电线电缆在当地具有较高知名度和市场占有率；重庆博森电器（集团）有限公司与美国通用电气合作，为重庆轨道交通和智能电网提供中低压配电设备和技术服务，具有一定技术优势。

机床工具方面，公司主要从事齿轮加工机床、数控机床及精密金属切削刀具等设备的生产制造。该板块主要生产企业为重庆机床集团有限责任公司和英国精密技术集团公司等企业。2013~2014 年机床工具板块分别实现营业收入 14.75 亿元和 13.20 亿元，该板块收入逐年下降主要系下游需求乏力和市场竞争激烈所致。重庆机床集团有限责任公司系国内齿轮加工机床的龙头，在数控滚齿机、齿轮加工成套设备等产品生产技术方面具备较强实力。2014 年，其生产的齿轮加工机床占据国内市场份额的四分之一左右，处于行业领先地位。精密技术集团有限公司系集团于 2010 年收购的一家国际著名制造企业，主要涉及机械、制造、技术三大行业。通过此次收购集团获得机床领域的 3 个百年品牌及 5 项世界级先进技术。

通用环保方面，公司主要从事工业泵、压缩机、离心机、风电叶片等机械设备的生产制造。该板块生产主体为重庆通用工业（集团）公司、重庆水泵厂有限责任公司、重庆江北机械有限责任公司和重庆气体压缩机厂有限责任公司等企业。2013~2014 年该板块分别实现营业收入 16.13 亿元和 18.78 亿元，呈上升趋势。总体来看，通用环保板块竞争力较强，工业泵、离心机等产品具有较强的技术优势和品牌知名度；风机叶片销路顺畅，推动板块收入稳定增长。

军工电子方面，公司主要从事通讯、计算机、军事电子装备等设备的生产制造。该板块主要生产企业为西南计算机和重庆建安仪器有限责任公司等企业。2013~2014 年军工电子板块分别实现营业收入 18.18 亿元和 16.82 亿元，由于该业务板块严格按照订单生产，因此营业收入随订单合同的落实程度产生一定波动。集团在军工电子业务的细分市场技术实力较强，并逐步向民用领域拓展，目前集团正在开发的电子税控机和智能化仪表有望在未来成为新的利润增长点。

制造服务方面，为整合资源，提高运营效率，降低成本，集团在 2012 年构建制造服务板块专门负责机电系统工程承包、机电工程建设、大宗物资采购等业务的运营。该板块主要经营主体为盛普物资有限公司、机电工程公司和通用机械公司等。2013~2014 年该板块分别实现营业收入 22.88 亿元和 25.60 亿元，贸易业务量增长推动收入规模扩大。

表 19：2013~2014 年机电集团营业收入构成

单位：亿元、%

业务板块	2013		2014	
	收入	占比	收入	占比
汽车零部件	34.32	22.95	32.07	21.79
电工电器	39.08	26.13	38.35	26.05
机床工具	14.75	9.86	13.20	8.97
通用环保	16.13	10.79	18.78	12.76
军工电子	18.18	12.16	16.82	11.43
制造服务	22.88	15.30	25.60	17.39
其他	4.20	2.81	2.39	1.62
合计	**149.55**	**100.00**	**147.21**	**100.00**

数据来源：公司提供，中诚信证评整理

2015 年，机电集团为适应业务发展需求，将业务板块划分为高端及智能装备、电子信息产业、交通运输装备、基础制造及材料和现代制造服务 5 大板块。2015 年，机电集团实现营业收入 139.37 亿元，上述 5 大业务板块分别实现收入 40.24 亿元、20.54 亿元、15.08 亿元、31.17 亿元和 30.78 亿元。

表 20：2015 年机电集团营业收入构成

单位：亿元、%

业务板块	2015	
	收入	占比
高端及智能装备	40.24	28.87
电子信息产业	20.54	14.74
交通运输装备	15.08	10.82
基础制造及材料	31.17	22.36
现代制造服务	30.78	22.09
其他	1.56	1.12
合计	**139.37**	**100.00**

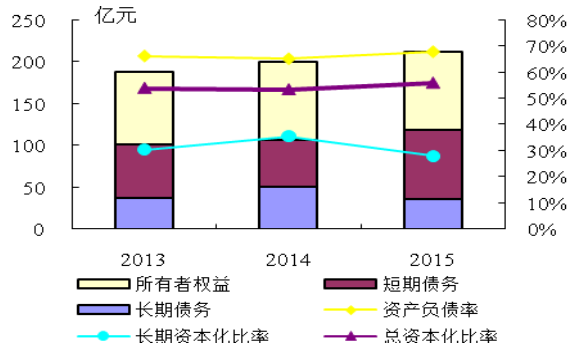
数据来源：公司提供，中诚信证评整理

财务分析

以下财务分析基于公司提供的经重庆康华会计师事务所审计并出具无保留意见的 2013 年审计报告，经天健会计师事务所审计并出具无保留意见的 2014 年和 2015 年审计报告。中诚信证评将长期应付款中融资租赁款调整至长期借款，将其他流动负债中短期融资券调整至短期借款进行分析。

近年来，集团经营状况稳定，资产负债规模逐年稳定增长。2013~2015 年，集团资产规模分别为 258.43 亿元、269.13 亿元和 291.26 亿元；负债规模分别为 171.74 亿元、176.19 亿元和 198.13 亿元。由于资产负债规模同步稳定增长，集团资产负债率保持较为稳定的水平，2013~2015 年分别为 66.46%、65.47%和 68.02%。

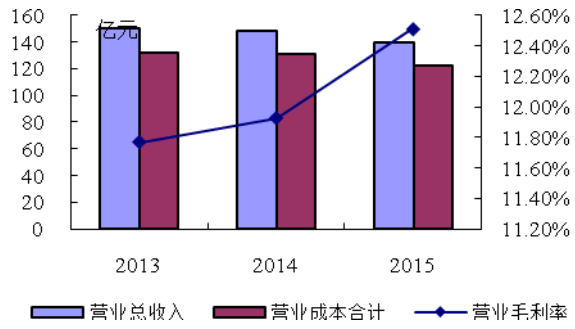
图 10：2013~2015 年资本结构分析



资料来源：机电集团财务报告，中诚信证评整理

盈利方面，近年来机电集团的毛利率水平基本稳定，2013~2015 年毛利率分别为 11.77%、11.93%和 12.51%。同时，我们关注到，三费收入占比较高一定程度上影响了机电集团的盈利水平。2013~2015 年，集团三费收入占比分别为 14.95%、14.74%和 18.85%。近年来，受宏观经济不景气影响，机电集团的业务规模呈下降趋势，同时，三费占比的上升对机电集团的盈利水平的提升形成一定考验。

图 11：2013~2015 年收入成本变化



资料来源：机电集团财务报告，中诚信证评整理

2013~2015 年，机电集团的利润总额分别为 4.59 亿元、5.13 亿元和 2.21 亿元，利润总额主要来源于投资收益（主要为对联营、合营公司的长期股权投资收益），2013~2015 年机电集团分别实现投资收益 5.98 亿元、6.07 亿元和 5.14 亿元；营业外收入也是集团主要利润来源，主要系政府补助及土地补偿款。2013~2015 年分别获得营业外收支净额 3.84 亿元、3.10 亿元和 7.06 亿元。

偿债能力方面，近年来机电集团债务规模略有扩大，2013~2015 年集团债务规模分别为 102.11 亿元、107.07 亿元和 119.32 亿元。债务结构方面，截至 2015 年末，集团债务结构仍以短期债务为主，由于机电行业固定资产投资规模较大，投资回报周期较长，集团债务结构有待优化。2013~2015 年集团长短期债务比分别为 1.69 倍、1.09 倍和 2.28 倍。

表 21：2013~2015 年主要偿债指标

指标	2013	2014	2015
总债务（亿元）	102.11	107.07	119.32
EBITDA（亿元）	12.49	13.58	12.25
资产负债率（%）	66.46	65.47	68.02
长期资本化比率（%）	30.45	35.59	28.07
总资本化比率（%）	54.09	53.53	56.16
EBITDA 利息倍数（X）	2.57	2.50	2.02
总债务/EBITDA（X）	8.18	7.89	9.74
经营净现金流/总债务（X）	-0.03	-0.01	0.02
经营净现金流/利息支出（X）	-0.54	-0.20	0.35

数据来源：机电集团财务报告，中诚信证评整理

近年来，机电集团债务规模及盈利状况均较为稳定，EBITDA 利息保障倍数也处于相对稳定水平，2013~2015 年分别为 2.57 倍、2.50 倍和 2.02 倍。受应收账款、应收票据及存货规模较大影响，机电集团 2013~2014 年经营活动现金流呈现净流出状态，分别为-2.61 亿元和-1.09 亿元；2015 年经营性净现金流有所改善，为 2.15 亿元。

对外担保方面（不含对下属子公司担保），截至 2015 年末，集团累计对外担保余额为 24.74 亿元，占其净资产的比例为 26.56%。

银行授信方面，集团与银行等金融机构保持良好合作关系。截至 2015 年末，集团获得授信总额 120.00 亿元，尚未使用额度 68.48 亿元，备用流动性较为充足。

整体来看，在投资收益的带动下，机电集团近年来能够维持一定的盈利水平，虽债务结构有待优化，但偿债压力属于可控范围，能够为本次拟发行债券的偿付提供较为有效地保障。

结　论

综上，中诚信证评评定重庆机电主体信用等级为 **AA**，评级展望为稳定；评定“重庆机电股份有限公司公开发行 2016 年公司债券”信用等级为 **AA**$^{+}$。

关于重庆机电股份有限公司
公开发行2016年公司债券的跟踪评级安排

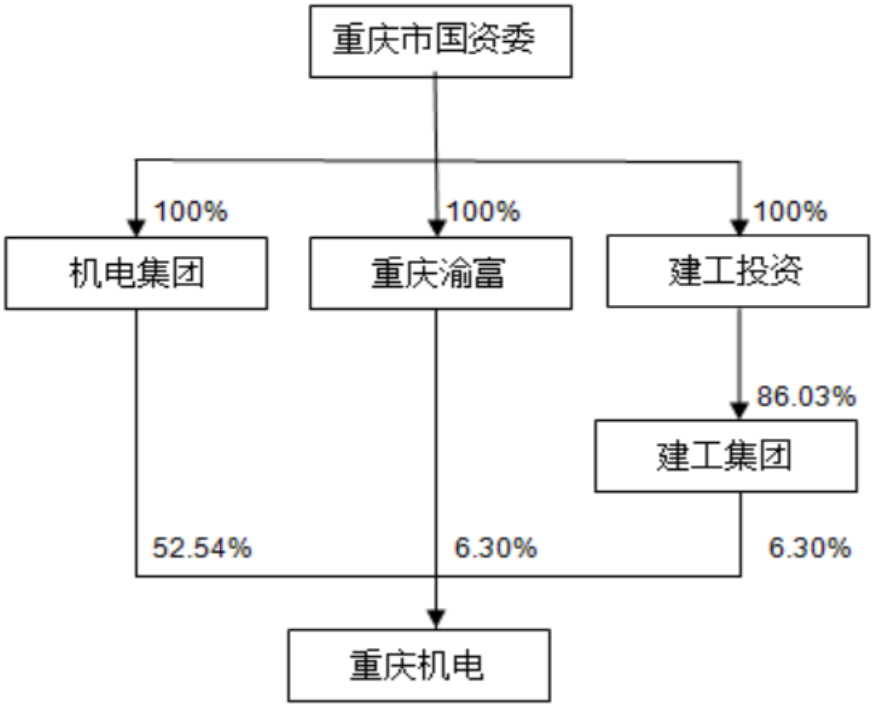
根据中国证监会相关规定、评级行业惯例以及本公司评级制度相关规定，自首次评级报告出具之日（以评级报告上注明日期为准）起，本公司将在本次债券信用级别有效期内或者本次债券存续期内，持续关注本次债券发行人外部经营环境变化、经营或财务状况变化以及本次债券偿债保障情况等因素，以对本次债券的信用风险进行持续跟踪。跟踪评级包括定期和不定期跟踪评级。

在跟踪评级期限内，本公司将于本次债券发行主体及担保主体（如有）年度报告公布后两个月内完成该年度的定期跟踪评级。此外，自本次评级报告出具之日起，本公司将密切关注与发行主体、担保主体（如有）以及本次债券有关的信息，如发生可能影响本次债券信用级别的重大事件，发行主体应及时通知本公司并提供相关资料，本公司将在认为必要时及时启动不定期跟踪评级，就该事项进行调研、分析并发布不定期跟踪评级结果。

本公司的定期和不定期跟踪评级结果等相关信息将在本公司网站（www.ccxr.com.cn）和交易所网站予以公告，且交易所网站公告披露时间不得晚于其他交易场所、媒体或者其他场合公开披露的时间。

如发行主体、担保主体（如有）未能及时或拒绝提供相关信息，本公司将根据有关情况进行分析，据此确认或调整主体、债券信用级别或公告信用级别暂时失效。

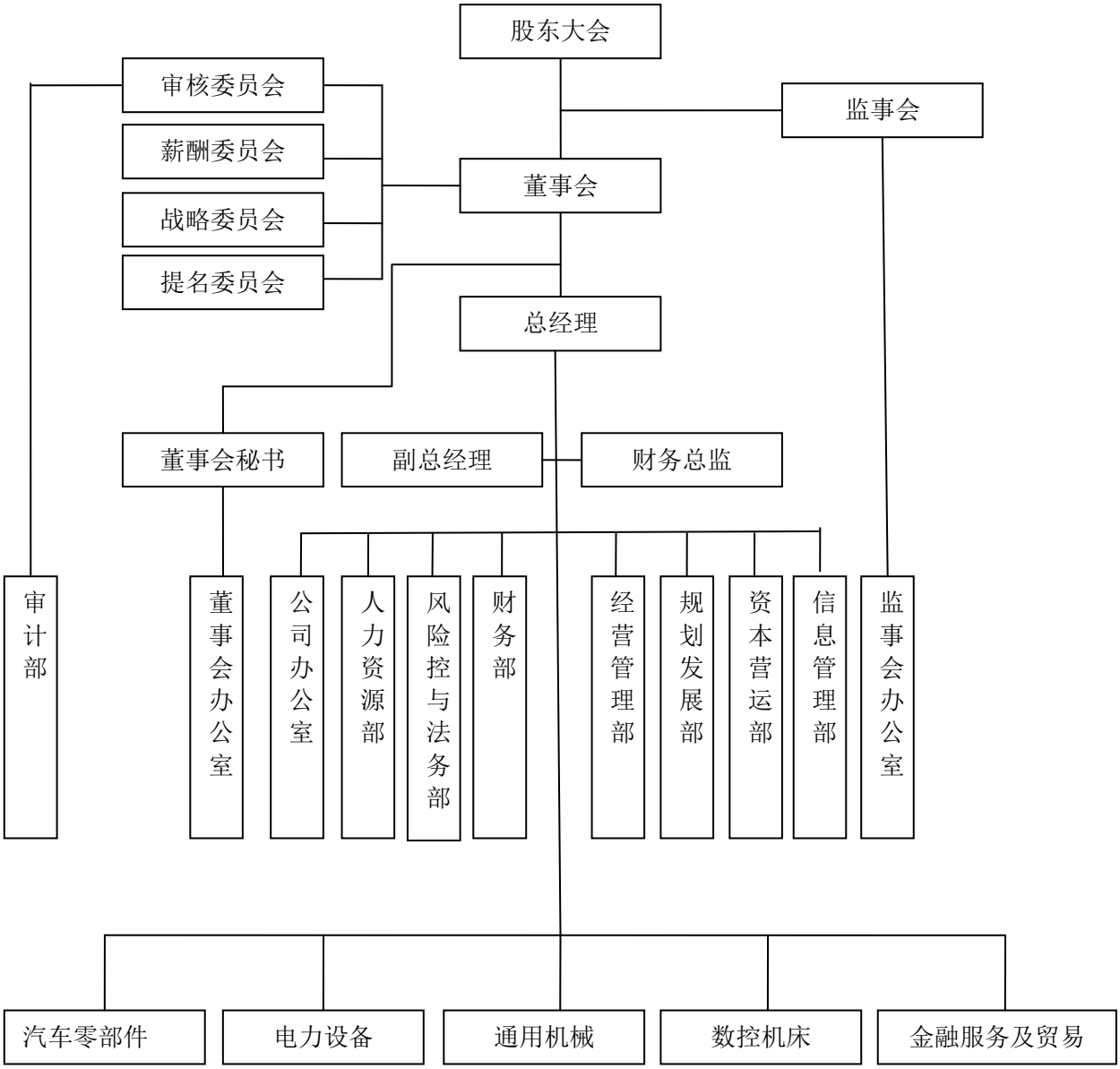
附一：重庆机电股份有限公司股权结构图（截至 2016 年 6 月 30 日）



附二：重庆机电股份有限公司各业务板块子公司情况表（截至 2016 年 6 月 30 日）

业务板块	一级公司	二级公司
汽车零部件业务	100%綦江齿轮传动有限公司 100%重庆卡福汽车制动转向系统有限公司 44%重庆红岩方大汽车悬架有限公司 50%重庆康明斯发动机有限公司 27%爱思帝（重庆）驱动系统有限公司	100% 重庆市綦齿汽车零部件有限责任公司 100%綦江綦齿锻造有限公司 100%綦江綦齿鑫欣福利有限责任公司 5%山东鑫海融资担保有限公司 34%克诺尔卡福商用车系统（重庆）有限公司 86.63%济南方大重弹汽车悬架有限公司 94.73%成都红岩方大汽车悬架有限公司 58.4%深圳崇发康明斯发动机有限公司 40%爱思帝（广州）驱动系统有限公司
电力设备业务	100%重庆华浩冶炼有限公司 41.5%重庆有研重冶新材料有限公司 100%重庆水轮机厂有限责任公司 74%重庆鸽牌电线电缆有限公司 69.02%重庆变压器有限责任公司	100%重庆鸽牌电瓷有限公司 50%重庆鸽牌电工材料有限公司 37.8%重庆 ABB 变压器有限公司
通用机械业务	100%重庆通用工业（集团）有限责任公司 100%重庆水泵厂有限责任公司 41%重庆江北机械有限责任公司 100%重庆气体压缩机厂有限责任公司	91.18% 吉林重通成飞新材料股份公司 100%重庆顺昌通用电器有限责任公司 100%重庆通用集团冰洋机电设备安装有限公司 10%重庆美的通用制冷设备有限公司 100%重庆通用工业集团潼康水务有限公司 40%重庆重通透平技术股份有限公司 20%重庆燃气工程股份有限公司 20%重庆永通燃气股份有限公司
数控机床业务	100%重庆机床（集团）有限责任公司 100%Precision Technologies Group（PTG）Limited（精密技术集团有限公司）	51%新疆保田采棉服务有限公司 100%重庆工具厂有限责任公司 100%重庆第二机床厂有限责任公司 100%重庆神箭汽车传动件有限责任公司 100%重庆银河铸锻有限责任公司 100%重庆神工机械制造有限责任公司 55%重庆霍洛伊德精密螺杆制造有限公司 40%重庆世玛德智能制造有限公司 100%Holroyd Precision Ltd.（霍洛伊德） 100%Precision Components Ltd.（精密零部件） 100%PTG Heavy Industries Ltd.（PTG 重工） 100%Milnrow Investments Ltd.（米罗威投资） 100%PTG Advanced Developments Ltd.（PTG 发展） 100%PTG Deutschland GmbH（PTG 德国） 100% PTG Investment Development Company Ltd.（精密技术集团投资发展有限公司） 100%Precision Technologies Group（US）Ltimited 45%重庆霍洛伊德精密螺杆制造有限公司
贸易及金融服务	100%重庆盛普物资有限公司 51%重庆机电控股集团财务有限公司 45%重庆市北部新区机电小额贷款有限公司	

附三：重庆机电股份有限公司组织结构图（截至 2016 年 6 月 30 日）



附四：重庆机电股份有限公司主要财务数据及财务指标

财务数据（单位：万元）	2013	2014	2015	2016.H1
货币资金	223,952.21	188,754.67	200,137.39	184,687.25
应收账款净额	205,711.52	216,264.79	206,570.54	267,430.46
存货净额	213,458.01	219,890.45	240,814.51	218,186.34
流动资产	840,915.08	878,240.02	913,970.71	903,525.06
长期投资	85,158.73	88,430.47	83,253.30	101,777.86
固定资产	169,680.57	205,018.52	217,347.67	221,095.90
总资产	1,298,225.22	1,375,630.19	1,487,835.45	1,485,577.35
短期债务	176,733.40	216,169.34	316,861.61	301,217.14
长期债务	148,435.84	142,198.61	67,631.85	82,650.36
总债务（短期债务＋长期债务）	325,169.24	358,367.96	384,493.45	383,867.50
总负债	686,941.15	729,787.44	813,625.58	799,402.47
所有者权益（含少数股东权益）	611,284.07	645,842.75	645,842.75	686,174.88
营业总收入	970,104.38	948,557.04	901,042.29	479,349.96
三费前利润	112,309.15	109,076.38	103,231.30	50,442.30
投资收益	40,342.58	36,271.19	42,409.14	19,891.62
净利润	52,076.84	54,440.57	44,642.33	20,516.56
息税折旧摊销前盈余 EBITDA	90,247.56	94,067.60	88,214.84	40,732.66
经营活动产生现金净流量	2,125.42	7,771.89	33,351.16	-44,547.76
投资活动产生现金净流量	-31,837.53	-37,910.82	5,948.64	24,958.87
筹资活动产生现金净流量	-43,596.99	-28,632.37	-5,223.81	5,750.06
现金及现金等价物净增加额	-73,352.19	-58,885.17	34,046.79	-15,339.40
财务指标	**2013**	**2014**	**2015**	**2016.H1**
营业毛利率（%）	11.89	11.79	11.79	10.85
所有者权益收益率（%）	8.52	8.43	6.62	5.98*
EBITDA/营业总收入（%）	9.30	9.92	9.79	8.50
速动比率（X）	1.27	1.22	0.98	1.04
经营活动净现金/总债务（X）	0.01	0.02	0.09	-0.23*
经营活动净现金/短期债务（X）	0.01	0.04	0.11	-0.30*
经营活动净现金/利息支出（X）	0.14	0.46	2.04	-6.38
EBITDA 利息倍数（X）	6.10	5.54	5.39	5.84
总债务/EBITDA（X）	3.60	3.81	4.36	4.71*
资产负债率（%）	52.91	53.05	54.69	53.81
总资本化比率（%）	34.72	35.69	36.32	35.87
长期资本化比率（%）	19.54	18.04	9.12	10.75

注：1、上述所有者权益包含少数股东权益，净利润均包含少数股东损益；
2、中诚信证评将长期应付款中的融资租赁款调至长期借款；
3、2016年上半年带“*”数据经过年化处理。

附五：重庆机电控股（集团）公司主要财务数据及指标

财务数据（单位：万元）	2013	2014	2015
货币资金	282,593.56	288,366.14	277,983.21
应收账款净额	312,561.11	339,973.73	355,808.20
存货净额	333,361.67	340,980.94	370,063.28
流动资产	1,370,079.07	1,368,142.35	1,462,063.47
长期投资	289,059.12	281,561.23	288,274.63
固定资产合计	738,029.33	815,486.30	929,112.36
总资产	2,584,253.22	2,691,306.53	2,912,613.49
短期债务	641,592.98	557,200.37	829,836.62
长期债务	379,537.34	513,501.06	363,370.87
总债务（短期债务＋长期债务）	1,021,130.32	1,070,701.43	1,193,207.49
总负债	1,717,441.69	1,761,948.18	1,981,304.22
所有者权益（含少数股东权益）	866,811.53	929,358.36	931,309.26
营业总收入	1,500,978.70	1,484,981.59	1,398,387.47
三费前利润	171,808.62	172,052.69	168,887.80
投资收益	59,825.98	60,746.77	51,374.87
净利润	36,616.48	38,612.38	12,760.10
息税折旧摊销前盈余 EBITDA	124,861.73	135,773.23	122,489.87
经营活动产生现金净流量	-26,050.27	-10,856.81	21,461.69
投资活动产生现金净流量	-157,137.04	-34,498.83	-51,020.23
筹资活动产生现金净流量	5,318.99	-12,192.21	77,478.03
现金及现金等价物净增加额	-178,027.78	-57,621.81	48,026.60
财务指标	**2013**	**2014**	**2015**
营业毛利率（%）	11.77	11.93	12.51
所有者权益收益率（%）	4.22	4.15	1.37
EBITDA/营业总收入（%）	8.32	9.14	8.76
速动比率（X）	0.83	0.91	0.74
经营活动净现金/总债务（X）	-0.03	-0.01	0.02
经营活动净现金/短期债务（X）	-0.04	-0.02	0.03
经营活动净现金/利息支出（X）	-0.54	-0.20	0.35
EBITDA 利息倍数（X）	2.57	2.50	2.02
总债务/EBITDA（X）	8.18	7.89	9.74
资产负债率（%）	66.46	65.47	68.02
总资本化比率（%）	54.09	53.53	56.16
长期资本化比率（%）	30.45	35.59	28.07

注：1、上述所有者权益包含少数股东权益，净利润均包含少数股东损益；

2、中诚信证评将长期应付款中的融资租赁款调至长期借款，将其他流动负债中的短期融资券调整至短期借款。

附六：基本财务指标的计算公式

货币资金等价物＝货币资金+交易性金融资产+应收票据
长期投资＝可供出售金融资产+持有至到期投资+长期股权投资
固定资产合计＝投资性房地产+固定资产+在建工程+工程物资+固定资产清理+生产性生物资产+油气资产
短期债务＝短期借款+交易性金融负债+应付票据+一年内到期的非流动负债
长期债务＝长期借款+应付债券
总债务＝长期债务+短期债务
净债务＝总债务-货币资金
三费前利润＝营业总收入-营业成本-利息支出-手续费及佣金收入-退保金-赔付支出净额-提取保险合同准备金净额-保单红利支出-分保费用-营业税金及附加
EBIT（息税前盈余）＝利润总额+计入财务费用的利息支出
EBITDA（息税折旧摊销前盈余）＝EBIT+折旧+无形资产摊销+长期待摊费用摊销
资本支出＝购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金+取得子公司及其他营业单位支付的现金净额
营业毛利率＝（营业收入-营业成本）/营业收入
EBIT 率＝EBIT/营业总收入
三费收入比＝（财务费用+管理费用+销售费用）/营业总收入
所有者权益收益率＝净利润/所有者权益
流动比率＝流动资产/流动负债
速动比率＝（流动资产-存货）/流动负债
存货周转率＝主营业务成本（营业成本）/存货平均余额
应收账款周转率＝主营业务收入净额（营业总收入净额）/应收账款平均余额
资产负债率＝负债总额/资产总额
总资本化比率＝总债务/（总债务+所有者权益（含少数股东权益））
长期资本化比率＝长期债务/（长期债务+所有者权益（含少数股东权益））
EBITDA 利息倍数＝EBITDA/（计入财务费用的利息支出+资本化利息支出）

附七：信用等级的符号及定义

债券信用评级等级符号及定义

等级符号	含义
AAA	债券信用质量极高，信用风险极低
AA	债券信用质量很高，信用风险很低
A	债券信用质量较高，信用风险较低
BBB	债券具有中等信用质量，信用风险一般
BB	债券信用质量较低，投机成分较大，信用风险较高
B	债券信用质量低，为投机性债务，信用风险高
CCC	债券信用质量很低，投机性很强，信用风险很高
CC	债券信用质量极低，投机性极强，信用风险极高
C	债券信用质量最低，通常会发生违约，基本不能收回本金及利息

注：除 AAA 级和 CCC 级以下（不含 CCC 级）等级外，每一个信用等级可用“+”、“-”符号进行微调，表示信用质量略高或略低于本等级。

主体信用评级等级符号及定义

等级符号	含义
AAA	受评主体偿还债务的能力极强，基本不受不利经济环境的影响，违约风险极低
AA	受评主体偿还债务的能力很强，受不利经济环境的影响较小，违约风险很低
A	受评主体偿还债务的能力较强，较易受不利经济环境的影响，违约风险较低
BBB	受评主体偿还债务的能力一般，受不利经济环境影响较大，违约风险一般
BB	受评主体偿还债务的能力较弱，受不利经济环境影响很大，有较高违约风险
B	受评主体偿还债务的能力较大地依赖于良好的经济环境，违约风险很高
CCC	受评主体偿还债务的能力极度依赖于良好的经济环境，违约风险极高
CC	受评主体在破产或重组时可获得的保护较小，基本不能保证偿还债务
C	受评主体不能偿还债务

注：除 AAA 级和 CCC 级以下（不含 CCC 级）等级外，每一个信用等级可用“+”、“-”符号进行微调，表示信用质量略高或略低于本等级。

评级展望的含义

正面	表示评级有上升趋势
负面	表示评级有下降趋势
稳定	表示评级大致不会改变
待决	表示评级的上升或下调仍有待决定

评级展望是评估发债人的主体信用评级在中至长期的评级趋向。给予评级展望时，中诚信证评会考虑中至长期内可能发生的经济或商业基本因素的变动。