

# 信用等级公告

联合[2017] 008 号

联合资信评估有限公司通过对大同煤矿集团有限责任公司 2017 年度第一期短期融资券的信用状况进行综合分析和评估，确定

大同煤矿集团有限责任公司  
2017 年度第一期短期融资券的信用等级为  
A-1

特此公告。



# 大同煤矿集团有限责任公司

## 2017 年度第一期短期融资券信用评级报告

### 评级结果:

主体长期信用等级: AAA

评级展望: 稳定

本期短期融资券信用等级: A-1

本期短期融资券发行额度: 25 亿元

本期短期融资券期限: 365 天

偿还方式: 到期一次性还本付息

募集资金用途: 偿还银行贷款及补充流动资金

评级时间: 2017 年 1 月 3 日

### 评级观点

经联合资信评估有限公司(以下简称“联合资信”)评定,大同煤矿集团有限责任公司(以下简称“公司”)拟发行的 2017 年度第一期短期融资券的信用等级为 A-1。基于对公司主体长期信用以及本期短期融资券偿还能力的综合分析,联合资信认为,公司本期短期融资券到期不能偿还的风险极低。

### 财务数据

项 目	2013 年	2014 年	2015 年	16 年 9 月
现金类资产(亿元)	291.17	284.11	313.68	238.66
资产总额(亿元)	1913.73	2210.01	2580.44	2762.98
所有者权益(亿元)	390.84	383.23	388.36	423.06
短期债务(亿元)	278.78	372.31	591.09	663.03
长期债务(亿元)	890.75	1067.05	1262.07	1248.99
全部债务(亿元)	1169.53	1439.36	1853.17	1912.02
营业收入(亿元)	1995.66	2138.29	2008.38	1264.72
利润总额(亿元)	5.51	5.79	0.32	0.13
EBITDA(亿元)	85.23	91.97	80.04	--
经营性净现金流(亿元)	286.11	311.71	26.13	-7.25
营业利润率(%)	8.31	8.50	7.82	10.58
净资产收益率(%)	-2.49	-3.04	-2.79	--
资产负债率(%)	79.58	82.66	84.95	84.69
全部债务资本化比率(%)	74.95	78.97	82.67	81.88
流动比率(%)	138.22	126.92	119.33	109.05
经营现金流流动负债比(%)	46.35	42.85	2.86	--
全部债务/EBITDA(倍)	13.72	15.65	23.15	--
EBITDA 利息倍数(倍)	1.83	1.75	1.07	--

注: 1、2016 年 1-9 月财务数据未经审计; 2、其他流动负债中的短期融资券、长期应付款中的融资租赁款计入有息债务核算; 3、2013~2015 年现金类资产计算扣除公司受限资金; 4、2016 年 9 月底公司所有者权益中包含 40 亿元永续中票。

### 分析师

李博文 卢谋华

邮箱: [lianhe@lhratings.com](mailto:lianhe@lhratings.com)

电话: 010-85679696

传真: 010-85679228

地址: 北京市朝阳区建国门外大街 2 号  
中国人保财险大厦 17 层(100022)

网址: [www.lhratings.com](http://www.lhratings.com)

### 优势

1. 公司是中国重要的动力煤生产基地,煤炭储量丰富,煤质品种优良,资源优势突出,运力保障好。
2. 公司经营活动现金流入量和现金类资产对本期短期融资券本金的保障程度极高。

### 关注

1. 受煤炭行业景气度持续下行以及公司非煤业务盈利水平低的影响,公司经营呈亏损状态,目前,政府补助是公司盈亏平衡的重要支撑。
2. 公司债务规模较大,债务负担持续加重。
3. 公司经营活动净现金流下降幅度较大,投资支出较高,具有较高的对外融资要求。

## 信用评级报告声明

一、除因本次评级事项联合资信评估有限公司（联合资信）与大同煤矿集团有限责任公司构成委托关系外，联合资信、评级人员与大同煤矿集团有限责任公司不存在任何影响评级行为独立、客观、公正的关联关系。

二、联合资信与评级人员履行了实地调查和诚信义务，有充分理由保证所出具的评级报告遵循了真实、客观、公正的原则。

三、本信用评级报告的评级结论是联合资信依据合理的内部信用评级标准和程序做出的独立判断，未因大同煤矿集团有限责任公司和其他任何组织或个人的不当影响改变评级意见。

四、本信用评级报告用于相关决策参考，并非是某种决策的结论、建议等。

五、本信用评级报告中引用的企业相关资料主要由大同煤矿集团有限责任公司提供，联合资信不保证引用资料的真实性及完整性。

六、大同煤矿集团有限责任公司 2017 年度第一期短期融资券信用等级自本期短期融资券发行之日起至到期兑付日有效；根据跟踪评级的结论，在有效期内信用等级有可能发生变化。

## 一、主体概况

大同煤矿集团有限责任公司(以下简称“同煤集团”或“公司”)的前身大同矿务局成立于1949年8月30日,2000年7月改制为大同煤矿集团有限责任公司。2003年12月,按照现代企业制度重组成立了新的同煤集团。2005年12月实施债转股后,成为七家股东共同出资的公司。截至2016年9月底,公司注册资本170.35亿元,其中控股股东山西省人民政府国有资产监督管理委员会持有公司65.17%股份。

公司营业范围仍主要包括煤炭生产、加工及销售;发电;机械制造;工程建筑施工;生铁冶炼;建材生产等。

公司下设总经理办公室、人事部、生产技术部、劳资部、财务部、企划部、通风处、安全管理监察局、非煤产业部、经营管理部、发展战略研究院、董事会秘书处、法律事务部、审计部、社会责任编制委员会、资本管理和财经审计委员会、发展规划委员会、资源整合矿井管理处、矿井建设管理处共19个职能部室。截至2015年底,合并范围内二级子公司合计52家。

截至2015年底,公司合并资产总额2580.44亿元,所有者权益388.36亿元(含少数股东权益188.69亿元);2015年公司实现营业总收入2008.38亿元,利润总额0.32亿元。

截至2016年9月底,公司合并资产总额2762.98亿元,所有者权益423.06亿元(其中少数股东权益192.23亿元);2016年1~9月公司实现营业总收入1264.72亿元,利润总额0.13亿元。

公司地址:山西省大同市矿区新平旺;法定代表人:张有喜。

## 二、本期短期融资券概况

公司已于2016年12月15日注册50亿元短期融资券额度。公司本期拟发行2017年度第

一期短期融资券(以下简称“本期短期融资券”),额度为25亿元,期限为365天。

本期短期融资券募集资金用于偿还银行贷款及补充流动资金。

本期短期融资券无担保。

## 三、主体长期信用状况

煤炭工业是重要的基础产业,发展前景良好。公司是山西省最大的动力煤生产企业,是山西省指定的七大煤炭资源整合主体之一,是国家规划的14个大型煤炭基地之一——晋北基地的支柱企业。公司经营历史悠久,在科技、工艺、装备、管理等多方面累计创造了100多项行业全国第一。目前已形成煤炭为主,电力、化工、钢铁生产、机械制造等多产业协同发展的多元化产业格局,在规模及资源储量、地理区位、技术研发和品牌知名度等方面具备较大的竞争优势。

公司经营历史悠久,在煤炭市场上具有良好声誉,生产的优质动力煤被称为“工业精粉”,其高发热量、低灰、低硫等品质倍受好评,产品行销全国各地,远销日本、韩国、美国、法国、意大利等欧亚国家,在火电、建材、玻璃、冶金等行业优势明显,被列为“中国十大世界影响力品牌”、“国家免检产品”,已形成“大友”、“大沫”、“口泉”和“大有”四大知名品牌。

公司主营煤炭生产及加工,同时开展贸易、电力、冶金、煤化工、工程建筑施工、设备安装、机械制造、建材生产、煤矿工程设计及技术咨询等非煤业务。收入构成方面,2015年公司实现主营业务收入1977.22亿元,同比下降6.06%,公司减少低盈利能力的贸易业务,该板块收入下降7.73%。公司煤炭业务实现收入472.42亿元,同比上升6.39%,煤炭主业收入占营业总收入比重回升至23.54%。公司非煤产业主要包括电力、贸易、冶炼、煤化工等,2015年完成营业收入1504.81亿元,同比下降9.38%,占营业收入的74.93%,对公司收入贡

献较大。

盈利能力方面，2013~2015年，公司主营业务毛利率小幅下降，2015年为8.47%，较2014年下降0.41个百分点。煤炭业务是公司的主要利润来源，2015年煤炭业务毛利率下降6.46个百分点，主要系煤炭行业景气度下行，公司煤炭产品价格不断下降所致。2013~2015年，公司电力板块受益于近年煤炭价格下行，毛利率持续提升。贸易业务整体盈利能力低，且其收入占比较高，对公司整体毛利率形成负面影响。非经常性损益方面，2015年公司实现公允价值变动收益-1.32亿元、投资收益1.07亿元、营业外收入29.73亿元，其中政府补助16.85亿元，政府补助较2014年15.21亿元有所上升，是公司实现整体盈亏平衡的重要支撑。公司所获得政府补贴主要来自于“厂办集团中央补助金”及“2001-2006年破产矿政府补助金”，公司未来可获得的政府补助具有不确定性。

2016年1~9月，公司实现营业收入1264.72亿元，营业外收入4.89亿元，利润总额0.13亿元，公司通过积极降本增效，营业利润率回升至10.58%。

财务方面，公司货币资金充裕，资产流动性良好，整体资产质量良好。受在建项目投资扩张及盈利能力弱化影响，公司债务负担快速上升，整体债务负担重，盈利能力一般。公司经营现金流入规模大，获现能力强，有效支撑了公司的短期偿债能力，公司整体偿债能力强。

综合看，公司整体信用风险极低。

经联合资信评定，公司主体长期信用等级为AAA，评级展望为稳定。

#### 四、主体短期信用分析

公司提供的2013~2014年审计报告经瑞华会计师事务所有限公司审计（出具了标准无保留意见的审计结论），2015年度审计报告经北京兴华会计师事务所（特殊普通合伙）审计（出

具了标准无保留意见的审计结论），公司2016年三季度财务报表未经审计。

公司2015年报表新纳入合并范围二级子公司合计4家，合并范围变化对财务数据可比性影响较小。

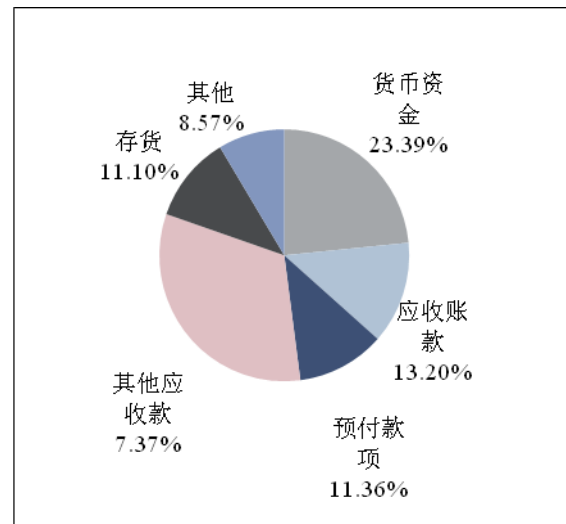
截至2015年底，公司合并资产总额2580.44亿元，所有者权益388.36亿元（含少数股东权益188.69亿元）；2015年公司实现营业总收入2008.38亿元，利润总额0.32亿元。

截至2016年9月底，公司合并资产总额2762.98亿元，所有者权益423.06亿元（其中少数股东权益192.23亿元）；2016年1~9月公司实现营业总收入1264.72亿元，营业外收入4.89亿元，利润总额0.13亿元。

##### 1. 资产流动性分析

截至2015年底，公司流动资产合计1091.07亿元，主要由货币资金（占23.39%）、其他应收款（占32.39%）、预付款项（占11.36%）、应收账款（占13.20%）和存货（占11.10%）等构成，其他科目占比相对较低。

图1 公司2015年底流动资产构成



资料来源：公司审计报告

2013~2015年，公司货币资金波动中有所下降，年均下降4.67%。截至2015年底，公司货币资金合计255.17亿元，同比增长1.39%，其中银行存款占89.15%，其他货币资金占10.84%。公

司货币资金中受限部分为28.37亿元，受限比例为11.12%，主要为银行保证金和财务公司存放央行准备金及保证金。

2013~2015年，公司交易性金融资产大幅增长，截至2015年底，公司交易性金融资产为22.43亿元，同比增长93.63%，其中债务工具投资占67.63%，权益工具投资占32.37%。

2013~2015年，公司应收账款快速增长，年均复合增长18.97%，截至2015年底，公司应收账款合计144.02亿元，同比增长25.95%。公司应收账款中采用组合计提坏账准备的款项占99.51%，该部分款项中，账龄在1年以内的占77.87%，1~2年的占13.16%，2~3年的占5.56%，3年以上的占3.41%，综合账龄较2014年底小幅上升，该部分应收账款共计提坏账准备4.54亿元。

2013~2015年，公司其他应收款快速增长，年均复合增长率为25.16%，截至2015年底，公司其他应收款为353.39亿元，同比增长36.29%，主要是公司重点建设项目所需资金的先期垫付及被重组兼并公司的借款和外部企业往来款等。采用账龄分析法计提坏账准备的其他应收款账面余额为358.06亿元，其中1年以内的占89.05%、1至2年的占2.34%，公司其他应收款账龄较短。公司其他应收款共计提坏账准备14.80亿元。

2013~2015年，公司预付款项有所波动，年均复合增长2.75%，截至2015年底合计123.95亿元，同比小幅下降0.06%，其中，1年以内预付款项账面余额占66.58%，1~2年的占15.44%，2~3年的占11.30%，3年以上的占6.68%。

2013~2015年，公司存货快速增长，年均增长率为16.61%。截至2015年底，公司存货同比增长9.96%达121.06亿元，其中主要是原材料、库存商品和自制半成品及在产品。公司计提存货跌价准备0.65亿元，计提比例0.53%。考虑到煤炭价格2015年以来仍保持下行趋势，公司存货跌价准备计提比例偏低。

截至2016年9月底，公司资产总额合计

2762.98亿元，较2015年底增长7.07%，主要系其他应收款及在建工程增长所致，其中，公司其他应收款较2015年底大幅增长的原因系集团内部银行存款重分类金额增加及部分成员单位其他应收款增加所致。同期，公司资产负债表中流动资产占比为42.08%，非流动资产占比为57.92%。

从经营效率指标来看，2013~2015年，公司资产及收入规模持续增长，年均增幅分别为16.12%和0.32%。公司销售债权周转次数和存货周转次数均逐年下降，2015年分别为11.13次和15.87次。2015年公司总资产周转次数为0.84次，较2014年有所降低。总体看，受煤炭业务不景气的影响，公司经营效率逐年下降。

整体看，公司存货及应收账款不断增长，公司流动资产中货币资金较充裕，流动性良好。

## 2. 现金流分析

从经营活动看，2015年公司销售商品、提供劳务收到的现金合计2300.79亿元，同比下降8.03%，同期，实现现金收入比114.56%，收入实现质量良好。2015年公司实现经营活动现金净流量26.13亿元，同比下降91.62%。

从投资活动看，2015年公司收回投资收到现金合计147.29亿元，同比大幅上升102.46%，投资活动现金流入合计150.74亿元，同比增长93.22%。在行业下行期，公司减少资本支出，投资活动支出金额大幅下降，投资活动现金流出量合计381.01亿元，同比下降36.26%。投资活动现金净流出合计230.27亿元。2015年公司筹资活动前现金流量净额为-204.14亿元，对外筹资压力大幅上升。

从筹资活动看，2015年，公司筹资活动现金流入量合计985.96亿元，同比上升47.15%，偿还债务支付现金高达635.42亿元，筹资活动现金净流入量为195.83亿元，同比增长10.84%。

2016年1~9月，公司经营活动现金流入量合计1535.08亿元，现金收入比121.29%，受煤价下跌、煤炭市场低迷影响，公司销售商品提供劳务收到的现金同比有所下降，同时付现成本

略有上升，导致前三季度公司经营活动现金净流量为负，公司经营活动现金净流量合计-7.25亿元；投资活动现金流量净额合计-87.24亿元，其中，由于集团下属部分金融子公司进行的短期金融资产投资较上年同期有所减少，本期公司投资支付的现金和收回投资收到的现金较去年同期大幅降低；受本期公司偿还债务支付的现金大幅增长影响，公司筹资活动现金净流量大幅减少，公司筹资活动现金净流入合计37.93亿元，公司仍具有较大的外部融资需求。

总体看，公司经营活动现金流入规模较大，获现能力极强，但较大的投资规模及存续债务周转接续使公司对外部筹资渠道依赖程度很高。

### 3. 短期偿债能力分析

从短期偿债能力指标看，2013~2015年，公司流动比率和速动比率均持续下降，三年平均值分别为125.38%和111.34%，2015年底分别为119.33%和106.09%。截至2016年9月底，上述两项指标分别下降至109.05%和97.08%。2013~2015年，公司经营现金流动负债比大幅下降，三年分别为46.35%、42.85%和2.86%。整体上，公司短期偿债能力维持高水平。

## 五、本期短期融资券偿债能力

公司本期短期融资券拟发行25亿元，占2016年9月底公司短期债务的3.77%，全部债务的1.31%，对公司现有债务结构影响小。

截至2016年9月底，公司资产负债率和全部债务资本化比率分别为84.69%和81.88%。以该期财务数据为基础，本期短期融资券发行后，公司资产负债率和全部债务资本化比率将分别上升至84.83%和82.07%，考虑到本期短期融资券部分资金用于偿还银行贷款，实际负债指标或将低于预期。

2013~2015年，公司经营活动现金流入量对本期短期融资券的保护倍数分别为95.69倍、101.06倍和92.76倍，经营活动现金流量净额

对本期短期融资券的保护倍数分别为11.44倍、12.47倍和1.05倍，2013~2015年公司经营活动现金流入量对本期短期融资券覆盖程度极高。

2013~2015年底，公司非受限现金类资产分别为291.17亿元、284.11亿元和313.68亿元，分别为本期短期融资券本金的11.65倍、11.36倍和12.55倍，对本期短期融资券保障程度能力极强。

截至2016年9月底，公司对外担保合计2.96亿元，担保比率0.70%，被担保对象为山西晋城无烟煤矿业集团有限责任公司，公司或有负债风险很低。

截至2016年9月底，公司合并口径主要合作银行人民币授信总额约为1657.68亿元，其中未使用额度为544.38亿元，公司间接融资渠道畅通。公司下属子公司大同煤业股份有限公司(601001.SH)为上海证券交易所上市公司，山西漳泽电力股份有限公司(000767.SZ)为深圳证券交易所上市公司，具备直接融资渠道。

## 六、结论

煤炭行业作为中国重要的基础能源产业，长期发展趋势向好，行业内大型企业具备突出的综合竞争优势。

公司作为中国重要的动力煤生产基地，在经营规模、资源禀赋、政策支持、地理区位、技术水平等方面具备综合竞争优势。近年公司煤炭产量稳步增长，收入及资产规模逐年提升，保持良好的经营态势。未来随着公司在建及整合矿井陆续投产，公司煤炭主业有望保持行业领先优势，随着煤电一体化进程的加速，产业链协同效应将逐渐显现，公司盈利能力和综合抗风险能力有望得到增强。

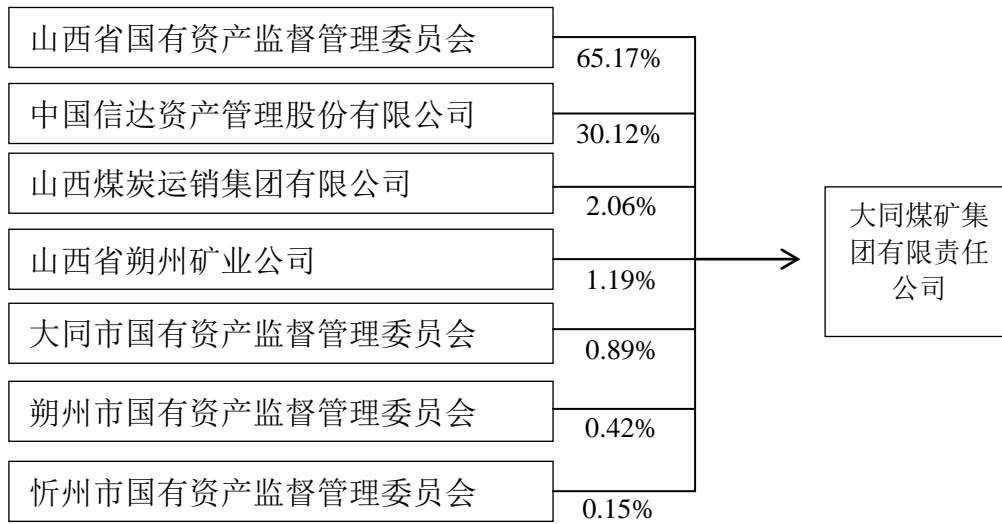
目前，公司资产质量较好，资产流动性较好，债务负担重，经营活动获现能力很强，但受煤炭行业景气度持续下行以及公司非煤业务盈利水平低的影响，公司经营呈亏损状态，政府补助是公司盈亏平衡的重要支撑。2016年以

来，煤炭市场回暖一定程度上缓解了行业亏损的局面，未来若煤炭市场回暖可以持续，将对公司业绩形成支撑，整体上公司综合抗风险能力极强。

本期短期融资券的发行对公司现有债务影响较小，公司经营活动现金流入量和现金类资产对本期短期融资券本金的保障程度极高，本期短期融资券到期不能偿还的风险极低。



附件 1-1 公司股权结构图





**附件 2 主要财务数据及指标**

项目	2013 年	2014 年	2015 年	2016 年 9 月
<b>财务数据</b>				
现金类资产(亿元)	291.17	284.11	313.68	238.66
资产总额(亿元)	1913.73	2210.01	2580.44	2762.98
所有者权益(亿元)	390.84	383.23	388.36	423.06
短期债务(亿元)	278.78	372.31	591.09	663.03
长期债务(亿元)	890.75	1067.05	1262.07	1248.99
全部债务(亿元)	1169.53	1439.36	1853.17	1912.02
营业总收入(亿元)	1995.66	2138.29	2008.38	1264.72
利润总额(亿元)	5.51	5.79	0.32	0.13
EBITDA(亿元)	85.23	91.97	80.04	--
经营性净现金流(亿元)	286.11	311.71	26.13	-7.25
<b>财务指标</b>				
销售债权周转次数(次)	14.17	14.84	11.13	--
存货周转次数(次)	24.06	19.53	15.87	--
总资产周转次数(次)	1.19	1.04	0.84	--
现金收入比(%)	119.17	117.00	114.56	121.29
营业利润率(%)	8.31	8.50	7.82	10.58
总资本收益率(%)	2.36	2.24	1.51	--
净资产收益率(%)	-2.49	-3.04	-2.79	--
长期债务资本化比率(%)	69.50	73.58	76.47	74.70
全部债务资本化比率(%)	74.95	78.97	82.67	81.88
资产负债率(%)	79.58	82.66	84.95	84.69
流动比率(%)	138.22	126.92	119.33	109.05
速动比率(%)	123.79	111.78	106.09	97.08
经营现金流动负债比(%)	46.35	42.85	2.86	--
EBITDA 利息倍数(倍)	1.83	1.75	1.07	--
全部债务/EBITDA(倍)	13.72	15.65	23.15	--

注：1、2016 年 1-9 月财务数据未经审计；

2、其他流动负债中的短期融资券、长期应付款中的融资租赁款计入有息债务核算；

3、2013~2015 年现金类资产计算扣除公司受限资金；

4、2016 年 9 月底，公司所有者权益包含 40 亿元永续中票。

### 附件 3 有关计算指标的计算公式

指标名称	计算公式
<b>增长指标</b>	
资产总额年复合增长率	
净资产年复合增长率	(1) 2年数据: 增长率=(本期-上期)/上期×100%
营业收入年复合增长率	(2) n年数据: 增长率=[(本期/前n年) <sup>1/(n-1)</sup> ]-1]×100%
利润总额年复合增长率	
<b>经营效率指标</b>	
销售债权周转次数	营业收入/(平均应收账款净额+平均应收票据)
存货周转次数	营业成本/平均存货净额
总资产周转次数	营业收入/平均资产总额
现金收入比	销售商品、提供劳务收到的现金/营业收入×100%
<b>盈利指标</b>	
总资本收益率	(净利润+费用化利息支出)/(所有者权益+长期债务+短期债务)×100%
净资产收益率	净利润/所有者权益×100%
营业利润率	(营业收入-营业成本-营业税金及附加)/营业收入×100%
<b>债务结构指标</b>	
资产负债率	负债总额/资产总计×100%
全部债务资本化比率	全部债务/(长期债务+短期债务+所有者权益)×100%
长期债务资本化比率	长期债务/(长期债务+所有者权益)×100%
担保比率	担保余额/所有者权益×100%
<b>长期偿债能力指标</b>	
EBITDA 利息倍数	EBITDA/利息支出
全部债务/EBITDA	全部债务/EBITDA
<b>短期偿债能力指标</b>	
流动比率	流动资产合计/流动负债合计×100%
速动比率	(流动资产合计-存货)/流动负债合计×100%
经营现金流动负债比	经营活动现金流量净额/流动负债合计×100%

注: 现金类资产=货币资金+交易性金融资产/短期投资+应收票据  
 短期债务=短期借款+交易性金融负债+一年内到期的长期负债+应付票据  
 长期债务=长期借款+应付债券  
 全部债务=短期债务+长期债务  
 EBITDA=利润总额+费用化利息支出+固定资产折旧+摊销  
 利息支出=资本化利息支出+费用化利息支出  
 企业执行新会计准则后, 所有者权益=归属于母公司所有者权益+少数股东权益

## 附件 4 短期债券信用等级设置及其含义

根据中国人民银行 2006 年 3 月 29 日发布的“银发〔2006〕95 号”文《中国人民银行信用评级管理指导意见》，以及 2006 年 11 月 21 日发布的《信贷市场和银行间债券市场信用评级规范》等文件的有关规定，银行间债券市场短期债券信用等级划分为四等六级，符号表示分别为：A-1、A-2、A-3、B、C、D，每一个信用等级均不进行微调。

级别设置	含 义
A-1	为最高级短期债券，其还本付息能力最强，安全性最高
A-2	还本付息能力较强，安全性较高
A-3	还本付息能力一般，安全性易受不良环境变化的影响
B	还本付息能力较低，有一定的违约风险
C	还本付息能力很低，违约风险较高
D	不能按期还本付息

## 联合资信评估有限公司关于 大同煤矿集团有限责任公司 2017年度第一期短期融资券的跟踪评级安排

根据有关要求，联合资信评估有限公司（联合资信）将在本期短期融资券存续期内每年进行定期跟踪评级，并根据情况开展不定期跟踪评级。

大同煤矿集团有限责任公司应按联合资信跟踪评级资料清单的要求，提供相关资料。大同煤矿集团有限责任公司如发生重大变化，或发生可能对信用等级产生较大影响的重大事件，应及时通知联合资信并提供有关资料。

联合资信将密切关注大同煤矿有限责任公司的经营管理状况及相关信息，如发现大同煤矿集团有限责任公司出现重大变化，或发现其存在或出现可能对信用等级产生较大影响的重大事件时，联合资信将落实有关情况并及时评估其对信用等级产生的影响，据以确认或调整本期短期融资券的信用等级。

如大同煤矿集团有限责任公司不能及时提供跟踪评级资料，导致联合资信无法对信用等级变化情况做出判断，联合资信有权终止信用等级。

在跟踪评级过程中，如本期短期融资券信用等级发生变化调整时，联合资信将在本公司网站予以公布，同时出具跟踪评级报告报送大同煤矿集团有限责任公司、主管部门、交易机构等。

