

联合信用评级有限公司

关于对华晨电力股份公司主体 及其公开发行的公司债券跟踪评级结果的公告

华晨电力股份公司（以下简称“公司”或“华晨电力”）委托联合信用评级有限公司（以下简称“联合评级”）对其主体及其发行的华晨电力股份公司 2016 年公司债券（第一期）（债券简称“16 华晨 01”、债券代码“136875.SH”、以下简称“本期债券”）进行相关信用评级工作。截至本公告出具日，公司委托联合评级进行信用评级的公司债券如下表所示。

表 1 截至本公告出具日公司委托联合评级进行信用评级的相关公司债券情况

债券代码	债券简称	发行时间	上次主体评级	上次债项评级	上次评级时间	发债规模(亿元)
136875.SH	16 华晨 01	2016-12-07	C	C	2019-12-31	20.00

“16 华晨 01”到期日为 2019 年 12 月 7 日（法定节假日，顺延至 2019 年 12 月 9 日）。华晨电力于 2019 年 12 月 9 日发布公告称，无法按期偿还“16 华晨 01”本金，并制定了《“16 华晨 01”展期兑付和解协议》，对本期债券在到期后展期。华晨电力于 2019 年 12 月发布公告称其无法按期支付在新加坡证券交易所发行 5 亿美元的 2020 年到期 6.625%优先票据（以下简称“优先票据”）的利息。

2019 年 12 月 31 日，考虑到华晨电力未能如期支付相关优先票据应缴利息的事项，已表明其自身已不具备相关债务的偿付能力。联合评级决定将华晨电力主体长期信用等级由 CCC 下调至 C，并将“16 华晨 01”的债项信用等级由 CCC 下调至 C。

跟踪期内，公司经营范围未发生变化，各项主业经营整体保持稳定；财务数据变动不大；债务化解工作稳步推进。

从经营看，2019 年，公司营业收入同比减少 1.08%至 111.38 亿元，营业成本同比减少 8.45%至 85.23 亿元。公司营业利润同比减少 17.69%至 5.15 亿元，主要系财务费用增长 8.11%至 16.49 亿元所致；利润总额同比减少 18.79%至 5.09 亿元；净利润同比减少 42.97%至 2.65 亿元，降幅超过利润总额降幅，主要系所得税费用同比增长 50.85%至 2.44 亿元所致。

从财务看，截至 2019 年底，公司总资产较年初增长 4.23%至 508.84 亿元，其中货币资金较年初减少 42.74%至 7.65 亿元；总负债较年初增长 4.21%至 354.08 亿元，资产负债率较年初下降 0.02 个百分点至 69.59%；所有者权益增长 4.28%至 154.76 亿元。2019 年，经营活动产生的现金流量净额同比减少 4.58%至 28.38 亿元，投资活动产生的现金流量净流出额同比增长 87.64%至-17.05 亿元，筹

资活动产生的现金流量净流出额同比减少 49.34%至-16.50 亿元。

从债务化解工作进展情况看，公司就“16 华晨 01”相关展期兑付和解方案正在与本期债券持有人进一步协商并组织签署，其他后续偿还工作正在按规划有序推进。

考虑到上述因素，联合评级维持公司的主体长期信用等级为 C，同时维持“16 华晨 01”的债项信用评级为 C。

联合评级将持续关注公司所在行业变化及公司经营情况，并持续收集相关信息，以评估其对公司主体长期信用等级及相关债券债项信用等级所产生的影响。

