

联合信用评级有限公司

关于调整山东万通石油化工集团有限公司评级展望的公告

山东万通石油化工集团有限公司（以下简称“公司”）委托联合信用评级有限公司（以下简称“联合评级”）对其公开发行的公司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存续期内公开发行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存续期内公开发行的公司债券情况

债券代码	债券简称	发行日期	担保方式	上次主体评级	上次债项评级	上次评级时间	发行规模（亿元）
136859.SH	16 鲁通 02	2016-11-25	实际控制人王军为本次债券提供全额无条件不可撤销连带责任保证担保。 以东营利源环保科技有限公司的 140 万吨/年连续重整装置、催化柴油汽油质量升级装置抵押担保。	AA	AA	2019-06-21	8.60
合计	--	--	--	--	--	--	8.60

资料来源：联合评级根据公开资料整理

公司公告的半年度财务数据显示，2019 年上半年，公司实现营业收入 73.77 亿元，同比下降 32.82%；净利润 0.34 亿元，同比下降 88.83%。截至 2019 年 6 月末，公司货币资金余额 14.94 亿元，较年初减少 23.61%，期末现金及现金等价物余额 1.93 亿元，较年初大幅减少 48.38%。

2019 年年初至今，公司陆续将港口、房地产以及酒店业务剥离，并形成大量应收；此外，联合评级了解到目前公司炼化装置处于停产检修状态，预计停产 2 个月，上述因素将对公司全年业绩和现金流产生不利影响。

融资方面，公司主要依赖金融机构借款。由于近期公司以及担保对象因互保涉诉增多，或有负债风险加大，短期内难以取得银行新增授信。在业绩下滑及生产停滞的状况下，公司短期偿债压力加大。目前，公司寻求与多方合作推进资产整合，但未来项目进

度和前景尚存在不确定性，短期内难以对公司偿债形成有力支撑。

综合评估，联合评级决定维持公司主体信用等级为“AA”，评级展望调整为“负面”，同时维持“16鲁通02”的债项信用等级“AA”。联合评级将持续关注公司的经营和财务状况，以及上述事项的进展，并及时评估并揭示公司主体及存续债券的信用水平。

特此公告。

