

信用评级公告

联合信评〔2019〕156号

联合资信评估有限公司关于

对金鸿控股集团股份有限公司主体

及其发行的“16中油金鸿 MTN001”跟踪评级结果的公告

金鸿控股集团股份有限公司（以下简称“公司”）委托联合资信评估有限公司（以下简称“联合资信”）对其发行的“中油金鸿能源投资股份有限公司2016年度第一期中期票据”（以下简称“16中油金鸿 MTN001”）进行相关信用评级工作。截至本公告出具日，公司委托联合资信进行信用评级的存续期内债券如下表所示。

表1 截至本报告完成日公司委托联合资信进行信用评级的相关公司债券情况（单位：亿元）

债券代码	债券简称	起息日	到期日	上次主体评级	上次债项评级	上次评级时间	发债规模
101662006.IB	16中油金鸿 MTN001	2016/01/15	2019/01/15	C	C	2019/01/16	8.00
合计	--	--	--	--	--	--	8.00

资料来源：Wind，联合资信整理

跟踪期内，公司经营范围未发生变化，但受市场波动及公司债券违约影响，各项主业经营业绩下滑；合并范围增加6家子公司，分别为张家口鸿华清洁能源科技有限公司、河北中油金鸿天然气有限公司、张家口宣化金鸿液化石油气有限公司、张家口市宣化中油燃气设备经销服务有限公司、张家口嘉泰物业服务有限公司和张家口茂源林木种业有限公司；同期，完成了对金鸿能源有限公司和新能能源有限公司的转让处置。跟踪期内，公司财务数据变动较大；债务化解工作稳步推进。

截至2018年底，公司已投产运营的城乡供气管网总里程超过10000公里，燃气类用户达到125万户。年度签约开户数17.4万户，同比增长5.5%；完成安装14.62万户；点火通气户14.61万户，同比增长13.87%。

2018年，公司实现营业收入44.29亿元，同比增长17.65%；但由于当期营业成本、财务费用和资产减值损失增长较快，当期归属于上市公司股东的净利润-15.86亿元，同比下降761.93%。2018年，公司经营活动产生的现金流量净额为9.21亿元，同比增长33.67%。2019年一季度，公司实现营业收入11.90亿元，同比增长20.45%；利润总额0.25亿元，同比下降39.02%；经营活动现金流量净额

地址：北京市朝阳区建国门外大街2号PICC大厦17层

Editorial Office Address: 17/F, PICC Building, 2, Jianguomenwai Street, Beijing

电话 (Tel): (010) 85679696 | 邮箱 (Email): jianhe@lhratings.com | 传真 (Fax): (010) 85679228

网址 (Website): www.lhratings.com | 邮编 (Postal Code): 100022

1.37 亿元，同比下降 47.91%。

截至 2018 年底，公司资产规模 113.08 亿元，同比下降 14.97%。其中，货币资金为 2.10 亿元，同比下降 74.48%；在建工程 9.75 亿元，同比下降 42.87%。截至 2018 年底，公司负债合计 85.04 亿元，同比下降 2.34%。其中，其他应付款 6.89 亿元，同比增长 162.12%，主要由于拆借款和股权转让暂估款的增长。截至 2018 年底，公司所有者权益 28.04 亿元，同比下降 38.92%，主要由于资产减值损失增加导致公司当期经营利润亏损，归属于母公司所有者的净利润亏损并最终导致未分配利润的减少。截至 2018 年底，公司资产负债率为 75.20%，同比上升 9.72 个百分点。截至 2019 年 3 月底，公司资产规模为 112.58 亿元，所有者权益合计 27.29 亿元，结构较 2018 年底变化不大。

从债务化解工作进展情况看，为解决“16 中油金鸿 MTN001”兑付问题，公司于 2019 年 1 月提出相关债务清偿方案及担保质押方案，并分别在公司董事会、股东大会审议通过及在“16 中油金鸿 MTN001”债券持有人会议获得表决通过；“16 中油金鸿 MTN001”全部持有人已与公司签署了《债务清偿协议》或《债务和解协议》，分别与公司控股股东新能国际投资有限公司及公司签署了《保证合同》，分别与公司子公司中油金鸿天然气输送有限公司及公司签署了《保证合同》。同时，公司、中油金鸿天然气输送有限公司与太平洋证券股份有限公司签署了《股权质押协议》。公司股东新能国际投资有限公司和公司子公司中油金鸿天然气输送有限公司为公司偿还“16 中油金鸿 MTN001”的本金及相应利息提供连带责任保证担保。公司控制的中油金鸿华北投资管理有限公司的 50%的股权（对应 6.90 亿元注册资本）已对“16 中油金鸿 MTN001”提供质押担保。公司于 2019 年 3 月 29 日向“16 中油金鸿 MTN001”全部持有人支付了剩余利息款 2000 万元。

公司第一期偿债资金来源于资产处置。公司于 2019 年 7 月 19 日发布《金鸿控股股份有限公司关于与天津新奥燃气发展有限公司签署股权转让补充协议的公告》，因项目推进过程中内部和外部情况发生重大变化，公司与天津新奥燃气发展有限公司签署了《燃气项目股权转让协议补充协议》，将原交易标的中油金鸿华东投资管理有限公司、中油金鸿黑龙江投资管理有限公司、中油金鸿东北能源有限公司三家公司 100%股权变更为寿光乐义华玺天然气利用有限公司、宁阳金鸿天然气有限公司、莱芜金鸿管道天然气有限公司和绥化市中油金鸿燃气供应管理有限公司四家公司 100%股权。同日，公司发布《金鸿控股集团股份有限公司关于筹划重大资产出售的提示性公告》，截至目前，公司正筹划旗下 17 家子公司资产出售事项，并已与交易对手方中石油昆仑燃气有限公司就交易结构、付款条件、付款时间等方面达成初步一致。但由于此次交易易受交易范围较广、交易结构复杂、涉及事项较多、涉及金额较大以及交易双方各自内部需履行的程序等因素影响，尚存在一定不确定性。联合资信将持续关注上述资产出售事项的后续进展。

根据清偿协议约定，公司第一期偿债日期最晚为 2019 年 5 月 30 日，但由于此次交易范围较大，交易结构复杂，涉及事项较多，涉及金额较大等因素，交易双方内部需履行的程序时间较长，公司未能在债务清偿协议中所约定的第一期偿债时间节点前完成正式的协议签署。公司承诺将积极推动资产处置事宜，筹备资金，力争在短时间内完成第一期全部偿债资金及第二期大部分偿债资金的支付。

公司于2019年1月31日收到深圳证券交易所的关注函；于2019年6月4日收到深圳证券交易所的年报问询函；并于2019年7月5日对深圳证券交易所问询函做出回复。鉴于公司偿还债务规模较大，在保障正常经营，严控费用支出的基础上，公司主动停建或缓建短期无法获得现金收益的项目投资；2018年，伴随燃气价格和销量的同比增长，公司收入有所增长，但由于公司调整产品销售结构（缩减高毛利率的工程安装业务，提升低毛利率的天然气销售业务）以及天然气采购成本提升，公司燃气业务盈利能力下降。

2019年7月12日，公司披露《金鸿控股集团股份有限公司2019年半年度业绩预告》，预计公司2019年上半年净利润将出现亏损。主要原因包括：（1）天然气销售业务方面，上游管道气供气量减少，门站价格提高，公司为了保证供暖季气量供应，采购部分高价气及LNG弥补缺口，致使综合采购成本上升，同时公司折旧费用增加导致公司毛利率下降；（2）工程安装方面，受房地产市场进一步调控及公司资金紧张等因素影响，本期新增用户数量较上期大幅下降，导致工程安装收入较上年同期大幅减少；（3）期间费用较去年同期增加，银行贷款利率上调，及“15金鸿债”和“16中油金鸿MTN001”利率上调，导致本期财务费用增加；（4）公司本期权益法核算单位减少，导致投资收益较去年同期减少。

综合考虑上述因素，联合资信维持公司的主体长期信用等级为C，并维持“16中油金鸿MTN001”的信用评级为C。

联合资信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，关注“16中油金鸿MTN001”兑付进展，以评估公司主体长期信用等级及“16中油金鸿MTN001”信用等级。

特此公告

联合资信评估有限公司

信用评级委员会

二〇一九年七月十九日

地址：北京市朝阳区建国门外大街2号PICC大厦17层

Editorial Office Address: 17/F, PICC Building, 2, Jianguomenwai Street, Beijing

电话 (Tel): (010) 85679696 | 邮箱 (Email): lianhe@lhratings.com | 传真 (Fax): (010) 85679228

网址 (Website): www.lhratings.com | 邮编 (Postal Code): 100022