

信用等级公告

联合〔2020〕2238号

联合资信评估有限公司通过对新疆能源（集团）有限责任公司 2020 年度第一期短期融资券的信用状况进行综合分析和评估，确定新疆能源（集团）有限责任公司 2020 年度第一期短期融资券的信用等级为 A-1，评级展望为稳定。

特此公告

联合资信评估有限公司
二〇二〇年七月十七日



新疆能源（集团）有限责任公司

2020 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：AA⁺

本期短期融资券信用等级：A-1

评级展望：稳定

债项概况：

本期短期融资券发行规模：基础发行规模 1.20 亿元，发行金额上限 4.00 亿元

本期短期融资券期限：1 年

偿还方式：到期一次还本付息

募集资金用途：公司本部归还债务融资工具及银行借款

评级时间：2020 年 7 月 17 日

本次评级使用的评级方法、模型：

名称	版本
联合资信评估有限公司一般工商企业信用评级方法	V3.0.201907
联合资信评估有限公司一般工商企业主体信用评级模型（打分表）	V3.0.201907

注：上述评级方法和评级模型均已在联合资信官网公开披露

本次评级模型打分表及结果：

指示评级	aa ⁺		评级结果		AA ⁺	
评价内容	评价结果		风险因素		评价要素	
经营风险	B	经营环境	宏观和区域风险		2	
			行业风险		3	
		自身竞争力	基础素质		2	
			企业管理		2	
			经营分析		3	
财务风险	F3	现金流	资产质量		4	
			盈利能力		4	
			现金流量		2	
			资本结构		1	
			偿债能力		3	
调整因素和理由					调整子级	
新疆自治区国资委下属企业，股东支持力度大					+1	
公司煤炭及油气资源储备丰富					+1	

注：经营风险由低至高划分为 A、B、C、D、E、F 共 6 个等级，各级因子评价划分为 6 档，1 档最好，6 档最差；财务风险由低至高划分为 F1-F7 共 7 个等级，各级因子评价划分为 7 档，1 档最好，7 档最差；财务指标为近三年加权平均值；通过矩阵分析模型得到指示评级结果

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，新疆能源（集团）有限责任公司（以下简称“公司”）拟发行的 2020 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状况、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很低，安全性很高。

优势

1. **政府支持力度大。**作为新疆自治区重要的能源项目投融资平台，公司在资源获取及资金方面政府支持力度大。其中，2017 年新疆维吾尔自治区国有资产监督管理委员会对公司共增资 93.42 亿元。
2. **公司煤炭及油气资源储备丰富。**截至 2020 年 3 月底，公司煤炭资源保有储量和可采储量合计分别为 143.38 亿吨和 85.03 亿吨，并持有塔里木盆地温宿西区块油田和乌恰县黑孜苇油田两个油田的探矿权。
3. **公司债务负担较轻。**截至 2020 年 3 月底，公司资产负债率和全部债务资本化比率分别为 38.38% 和 34.07%。
4. **公司融资渠道畅通，经营活动现金流入量对本期短期融资券保障能力很强，非受限现金类资产对本期短期融资券的保障能力较强。**

关注

1. **公司目前收入主要来自供应链贸易，盈利能力较弱。**2017—2019 年，公司供应链贸易业务收入占比均高于 90%；综合毛利率分别为 6.18%、4.72% 和 9.05%。
2. **受项目前期投入较大影响，公司存在一定对外融资需求。**2017—2019 年，公司经营活动现金流量净额分别为 -2.44 亿元、-1.33 亿元和 5.59 亿元，2019 年经营获现能力有所增强；投资活动产生现金流量净额分别为 -49.49 亿元、-5.12 亿元和 -3.01 亿元。
3. **公司资产流动性较弱，资产质量一般。**截至 2019 年底，公司资产以非流动资产为主（占 72.73%）。

分析师：王宇飞 刘莉婕

邮箱：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

主要财务数据：

合并口径				
项目	2017 年	2018 年	2019 年	2020 年 3 月
现金类资产(亿元)	19.10	16.84	22.71	17.23
资产总额(亿元)	207.75	215.74	227.28	221.41
所有者权益(亿元)	135.51	136.19	138.07	136.44
短期债务(亿元)	35.71	28.68	42.35	38.09
长期债务(亿元)	22.64	40.99	32.06	32.41
全部债务(亿元)	58.35	69.67	74.41	70.49
营业收入(亿元)	60.34	83.57	75.48	6.57
利润总额(亿元)	1.26	0.63	0.44	-0.69
EBITDA(亿元)	4.36	5.28	5.66	--
经营性净现金流(亿元)	-2.44	-1.33	5.59	-1.85
营业利润率(%)	5.78	4.56	8.77	5.46
净资产收益率(%)	0.64	0.17	0.07	--
资产负债率(%)	34.77	36.87	39.25	38.38
全部债务资本化比率	30.10	33.84	35.02	34.07
流动比率(%)	101.71	142.37	112.52	112.74
经营现金流动负债比	-4.94	-3.47	10.14	--
EBITDA 利息倍数(倍)	1.05	1.67	1.55	--
全部债务/EBITDA(倍)	13.40	13.20	13.14	--

公司本部（母公司）

项目	2017 年	2018 年	2019 年	2020 年 3 月
资产总额(亿元)	161.66	168.23	175.85	173.54
所有者权益(亿元)	124.96	124.33	125.50	124.89
全部债务(亿元)	36.13	42.59	45.50	44.19
营业收入(亿元)	*	0.02	1.15	0.01
利润总额(亿元)	-0.07	-0.91	-1.10	-0.61
资产负债率(%)	22.70	26.09	28.63	28.03
全部债务资本化比率	22.43	25.52	26.61	26.14
流动比率(%)	53.09	105.82	61.35	59.31
经营现金流动负债比	-9.88	-3.61	1.54	--

注：1. 公司 2020 年一季度财务数据未经审计；2. 长期应付款中融资租赁款调整至长期债务；3. “*” 为数据过大或过小

主体评级历史：

信用等级	评级展望	评级时间	项目小组	评级方法/模型	评级报告
--	--	--	--	--	--

注：上述历史评级项目的评级报告通过报告链接可查阅；2019 年 8 月 1 日之前的评级方法和评级模型均无版本号

声 明

一、本报告引用的资料主要由新疆能源（集团）有限责任公司（以下简称“该公司”）提供，联合资信评估有限公司（以下简称“联合资信”）对这些资料的真实性、准确性和完整性不作任何保证。

二、除因本次评级事项联合资信与该公司构成委托关系外，联合资信、评级人员与该公司不存在任何影响评级行为独立、客观、公正的关联关系。

三、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，符合真实性、准确性、完整性要求。

四、本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，未因该公司和其他任何组织或个人的不当影响改变评级意见。

五、本报告用于相关决策参考，并非是某种决策的结论、建议。

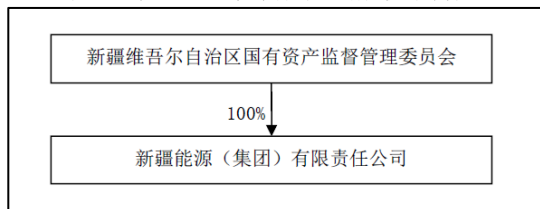
六、本次信用评级结果仅适用于本期债项，有效期为本期债项的存续期；根据跟踪评级的结论，在有效期内信用等级有可能发生变化。

新疆能源（集团）有限责任公司 2020 年度第一期短期融资券信用评级报告

一、主体概况

新疆能源（集团）有限责任公司（以下简称“公司”）系根据新疆维吾尔自治区国有资产监督管理委员会（以下简称“自治区国资委”）《关于呈送新疆能源（集团）有限责任公司组建方案与章程的请示》（新国资〔2012〕30号）及经新疆维吾尔自治区人民政府（以下简称“自治区人民政府”）《关于组建新疆能源（集团）有限责任公司有关问题的批复》新政函〔2012〕45号文件批准设立的国有独资公司，注册资本为30亿元，自治区国资委代表自治区人民政府履行出资人职责。后经多次增资及资产划拨，其中2017年自治区国资委增资93.42亿元，截至2020年3月底公司注册资本124.07亿元¹，自治区国资委持有公司100.00%股权，为公司实际控制人。

图1 截至2020年3月底公司股权结构图



资料来源：公司提供

根据自治区国资委对公司的定位及发展规划，公司业务围绕“三主一辅”开展，即煤炭资源及转化业务、油气开发及管道业务、能源服务业务和新能源业务，目前业务范围涉及电力生产、煤炭（原煤和焦煤）及铝（氧化铝和铝锭）供应链贸易、金融行业等。

截至2020年3月底，公司合并范围内子公司合计32家；本部内设办公室、组织部、战略发展部、资本运营部、能源事业部、财务部等13个部门。

¹公司实收资本与注册资本差额系部分新增实收资本尚未完成工商变更所致

截至2019年底，公司资产总额227.28亿元，所有者权益138.07亿元（含少数股东权益3.00亿元）；2019年，公司实现营业收入75.48亿元，利润总额0.44亿元。

截至2020年3月底，公司资产总额221.41亿元，所有者权益136.44亿元（含少数股东权益3.14亿元）；2020年1—3月，公司实现营业收入6.57亿元，利润总额-0.69亿元。

公司注册地址：新疆乌鲁木齐经济技术开发区维泰南路1号12楼；法定代表人：胡国强。

二、本期短期融资券概况

公司拟于2020年注册额度为7亿元的短期融资券，本期拟发行新疆能源（集团）有限责任公司2020年度第一期短期融资券（以下简称“本期短期融资券”），基础发行规模1.20亿元，发行金额上限4.00亿元，期限为1年，到期一次性还本付息，募集资金将用于公司本部归还债务融资工具及银行借款。

本期短期融资券无担保。

三、主体长期信用状况

公司煤炭及油气资源储备丰富；目前业务范围涉及电力生产、油品贸易、煤炭（原煤和焦煤）及铝（氧化铝和铝锭）贸易等。供应链贸易业务为公司主要收入来源，但盈利水平较低。

公司作为新疆维吾尔自治区人民政府进行资源控制的主体之一，共计持有8个煤矿权益，其中通过参股方式持有2个煤矿权益，截至2020年3月底，煤矿保有储量和可采储量合计分别为143.38亿吨和85.03亿吨；持有塔里木盆地温宿西区块油田和乌恰县黑孜苇油田两个油田的探矿权。公司煤炭及油气资源储备丰富。

公司目前业务范围涉及电力生产、油品贸易、煤炭（原煤和焦煤）及铝（氧化铝和铝锭）贸易等。2017—2019年，公司营业收入波动中有所增长，分别为60.34亿元、83.57亿元和75.48亿元，主要系供应链贸易业务中铝产品贸易规模波动所致。公司其他业务收入主要为四供一业、项目管理和煤炭企业收入，对整体影响较小。同期，公司综合毛利率波动提升，分别为6.18%、4.72%和9.05%。其中2018年同比下降1.46个百分点，主要系毛利率较低的铝产品贸易占比增加所致；2019年同比提高4.33个百分点，主要系供应链贸易毛利率提高所致。

公司供应链贸易业务以新疆能源（集团）产业链有限责任公司（以下简称“产业链公司”）为主体平台；公司下属子公司国投新疆北翼铁路有限公司亦从事少量贸易业务，但规模较小。近年来，公司供应链贸易收入波动增长。贸易货物类型方面，供应链贸易业务包括铝产品贸易、煤炭产品贸易、钢材贸易、油品贸易和碳化硅贸易等，其中铝产品和煤炭产品为主要货物类别。

未来，公司将加快推进能源开发与转化业务，加强非能源矿产资源开发力度，随着项目建设的持续推进和投产，公司收入规模将逐步提升，盈利能力有望增强。

综合分析，经联合资信评估有限公司（以下简称“联合资信”）评定，公司主体长期信用等级为AA⁺，评级展望为稳定。

四、主体短期信用分析

1. 资产流动性分析

公司资产规模有所增长，资产结构以非流动资产为主；由于短期借款规模波动上升，货币资金波动增长；预付款项规模较大，对资金形成一定占用。公司资产流动性较弱，资产质量一般。

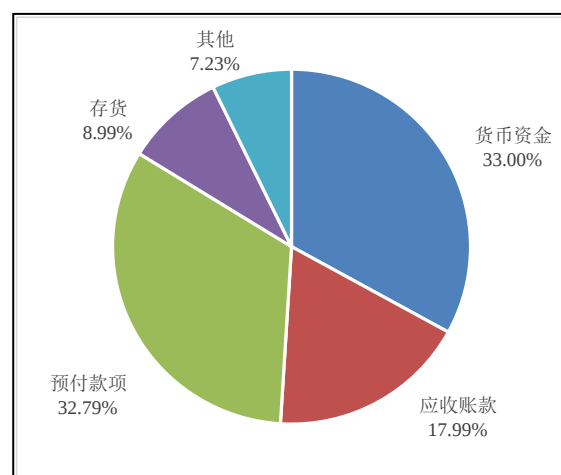
2017—2019年，公司资产总额有所增长，年均复合增长4.59%。截至2019年底，公司合

并资产总额227.28亿元，较2018年底增长5.35%。其中，流动资产占27.27%，非流动资产占72.73%。公司资产以非流动资产为主，资产结构较2018年底变化不大。

流动资产

2017—2019年，公司流动资产逐年增长，年均复合增长11.07%，主要系货币资金及应收账款增长所致。截至2019年底，公司流动资产61.98亿元，较2018年增长14.04%，主要系货币资金增长所致。公司流动资产主要由货币资金（占33.00%）、应收账款（占17.99%）、预付款项（占32.79%）和存货（占8.99%）构成。

图2 2019年底公司流动资产构成情况



资料来源：根据公司财务报告整理

2017—2019年，公司货币资金波动增长，年均复合增长10.45%。截至2019年底，公司货币资金20.45亿元，较2018年底增长35.99%，主要系短期借款增加所致。公司货币资金主要为银行存款（占89.78%）和其他货币资金（占10.22%），其中，受限货币资金2.09亿元，占比一般，主要为银行承兑汇票保证金。

2017—2019年，公司应收账款持续增长，年均复合增长38.58%，主要系未结算货款增加所致。截至2019年底，公司应收账款11.15亿元，较2018年底增长16.48%，主要为单项金额重大并单独计提坏账准备的应收账款（占36.10%）和按信用风险特征组合计提坏账准备的应收账款（占63.66%），计提坏账准备0.33

亿元，计提比例较低。公司按账龄分析法计提坏账准备的应收账款余额为 7.31 亿元，占应收账款余额的 63.66%，账龄集中在 1 年以内（占 96.07%），公司应收账款账龄较短，回收风险小。从欠款方看，前五名欠款方合计欠款金额为 8.51 亿元，占应收账款余额的 74.14%，应收账款集中度高。

表 1 截至 2019 年底公司应收账款前五名情况
(单位：亿元、%)

单位名称	金额	占比	是否关联方
国网新疆电力有限公司哈密供电公司	3.94	34.35	否
新疆中泰进出口贸易有限公司	1.61	14.01	否
新疆五家渠现代石油化工有限公司	1.48	12.87	否
新疆其亚铝电有限公司	0.94	8.18	否
四川天旭机械有限公司	0.54	4.73	否
合计	8.51	74.14	--

资料来源：公司财务报告

2017—2019 年，公司预付款项波动增长，年均复合增长 6.14%。截至 2018 年底，公司预付款项 20.96 亿元，较 2017 年底增长 16.18%，主要油气公司油品贸易规模增加所致；截至 2019 年底，公司预付款项 20.33 亿元，较 2018 年底下降 3.03%。公司预付款项账龄以 2 年以内为主（占 90.99%）。公司预付款项规模较大，对资金形成一定占用。

2017—2019 年，公司存货波动增长，年均复合增长 9.40%。截至 2019 年底，公司存货 5.57 亿元，较 2018 年底增长 28.18%，主要系本期新增未开发的土地储备 0.86 亿元所致。截至 2019 年底，公司存货主要由库存商品（占 71.51%）构成，其中库存商品主要为油气公司的工业油 2.49 亿元及产业链公司的沥青 0.65 亿元；存货均未计提跌价准备。

截至 2020 年 3 月底，公司合并资产总额 221.41 亿元，较 2019 年底下降 2.58%。其中，流动资产占 25.72%，非流动资产占 74.28%，资产结构较 2019 年底变化不大。同期，公司货币资金 15.61 亿元，较 2019 年底下降 23.68%，主要系本期偿还借款所致，其中，受限货币资金

为 1.93 亿元；预付款项 15.64 亿元，较 2019 年底下降 23.04%，主要系公司本期托管新疆嘉润资源控股有限公司业务，对其的预付款项调整至其他应收款所致；受上述变动影响，其他应收款较 2019 年底大幅增长至 6.36 亿元。

2. 现金流分析

2019 年公司经营获现能力有所增强，但受项目前期投入较大影响，公司仍存在一定对外融资需求。

经营活动方面，2017—2019 年，公司经营活动现金流入量波动增长，分别为 68.92 亿元、110.65 亿元和 74.58 亿元。其中，2018 年经营活动现金流入量较大主要系当年贸易规模较大所致。2017—2019 年，公司现金收入比分别为 79.26%、99.34%和 88.77%，公司收入实现质量较弱。2017—2019 年，公司经营活动现金流出量波动下降，分别为 71.36 亿元、111.97 亿元和 69.00 亿元，主要为购买商品、接受劳务支付的现金。同期，公司经营活动现金流量净额分别为-2.44 亿元、-1.33 亿元和 5.59 亿元。2019 年公司经营获现能力有所增强。

投资活动方面，2017—2019 年，公司投资活动现金流入量波动增长，年均复合增长 56.11%，2018 年为 0.62 亿元，同比大幅增长，主要系当期转让参股公司新疆宇澄热力股份有限公司 20%股权，取得转让价款 0.60 亿元所致；2019 年为 0.31 亿元，同比大幅下降，主要系当期无收回投资收到的现金。2017—2019 年，公司投资活动现金流出量快速下降，年均复合下降 74.12%，主要系 2017 年公司支付三塘湖矿区石头梅一号露天矿转让价款的尾款（46.45 亿元）所致，2019 年为 3.32 亿元，同比下降 86.68%，主要系购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金大幅减少所致。2017—2019 年，受煤炭等能源项目前期投入资金规模较大影响，公司投资活动呈净流出状态，投资活动产生现金流量净额分别为-49.49 亿元、-5.12 亿元和 -3.01 亿元。

2017—2019 年，公司筹资活动前产生的现金流量净额分别为-51.93 亿元、-6.45 亿元和 2.58 亿元，存在一定对外融资需求。

筹资活动方面，2017—2019 年，公司筹资活动产生的现金流入快速下降，年均复合下降 54.19%，主要系 2017 年自治区国资委向公司增资 93.42 亿元所致；公司筹资活动产生的现金流出分别为 95.75 亿元、35.43 亿元和 23.69 亿元，主要系公司偿还债务规模减少所致；公司筹资活动现金流量净额分别为 35.82 亿元、14.74 亿元和 3.92 亿元。

2020 年 1—3 月，公司经营活动现金流量净额为-1.85 亿元；公司投资活动现金流量净额为-0.27 亿元；公司筹资活动现金流量净额为-2.57 亿元。

表 2 公司现金流量情况（单位：亿元、%）

项目	2017 年	2018 年	2019 年	2020 年 1—3 月
经营活动现金流入量	68.92	110.65	74.58	6.86
经营活动现金流出量	71.36	111.97	69.00	8.70
经营活动现金净流量	-2.44	-1.33	5.59	-1.85
现金收入比	79.26	99.34	88.77	96.78
投资活动现金净流量	-49.49	-5.12	-3.01	-0.27
筹资活动现金净流量	35.82	14.74	3.92	-2.57

资料来源：根据公司财务报告整理

3. 短期偿债能力分析

公司短期偿债能力指标一般，考虑到政府支持力度较大，公司整体偿债能力很强。

从短期偿债能力来看，2017—2019 年，公司流动比率分别为 101.71%、142.37%和 112.52%；速动比率分别为 92.29%、130.99%和 102.41%。同期，公司经营现金流动负债比分别为-4.94%、-3.47%和 10.14%；现金短期债务比分别为 0.53 倍、0.59 倍和 0.54 倍。截至 2020 年 3 月底，公司现金短期债务比为 0.45 倍，较 2019 年底有所下降。整体看，公司短期偿债能力指标一般。

截至 2020 年 3 月底，公司无对外担保。

截至 2020 年 3 月底，公司共获得综合授信

总额度 82.80 亿元，其中未使用额度 48.08 亿元，公司间接融资渠道畅通。

五、本期短期融资券偿还能力分析

本期短期融资券的发行对公司现有债务结构有一定影响，公司经营活动现金流入量对本期短期融资券保障能力很强，非受限现金类资产对本期短期融资券保障能力较强。

1. 本期短期融资券对公司现有债务的影响

公司本期短期融资券发行金额上限为 4 亿元，以 2020 年 3 月底财务数据为基础，本期短期融资券占公司短期债务的 10.50%，全部债务的 5.67%，本期短期融资券的发行对公司现有债务结构有一定影响。

截至 2020 年 3 月底，公司资产负债率和全部债务资本化比率分别为 38.38%和 34.07%。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为 39.47%和 35.32%。考虑到本期短期融资券募集资金将全部用于公司本部归还债务融资工具及银行借款，实际发行后上述指标变动或低于预测值。

2. 本期短期融资券偿还能力分析

2017—2019 年，公司经营活动产生的现金流入量分别是本期短期融资券拟发行额度的 17.23 倍、27.66 倍和 18.65 倍，公司经营活动现金流入量对本期短期融资券保障能力很强。

2017—2019 年，公司经营活动现金流净额分别为-2.44 亿元、-1.33 亿元和 5.59 亿元，2019 年经营活动现金流净额为正，对本期短期融资券有一定的保障能力。

2017—2019 年及 2020 年 3 月底，公司非受限现金类资产分别为 7.82 亿元、14.71 亿元、20.62 亿元和 15.30 亿元，分别是本期短期融资券的 1.95 倍、3.68 倍、5.16 倍和 3.82 倍。公司非受限现金类资产对本期短期融资券的保障能力较强。

六、结论

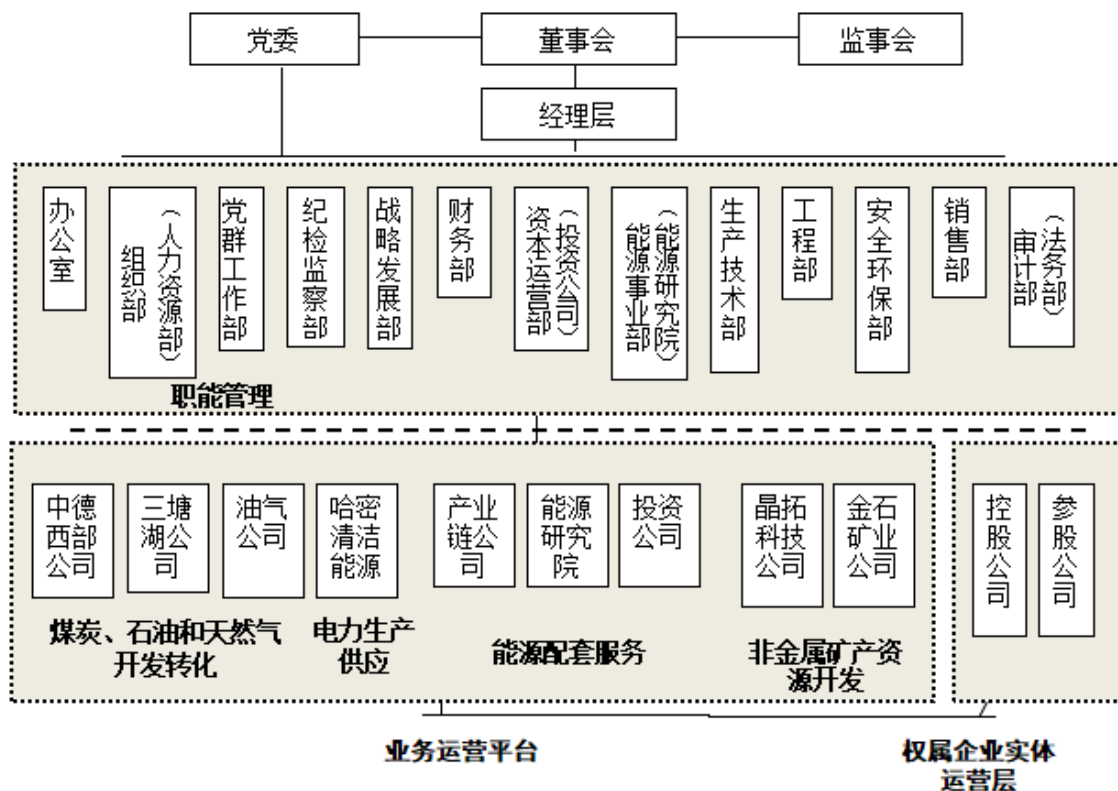
公司作为新疆维吾尔自治区人民政府进行资源控制的主体之一，业务围绕“三主一辅”开展，目前业务范围涉及电力生产、煤炭（原煤和焦煤）及铝（氧化铝和铝锭）供应链贸易等。近年来，公司在保持供应链贸易业务规模平稳发展的同时，加大煤炭及油气资源的储备和开发力度。

近三年，公司资产规模保持相对稳定，资产结构中非流动资产占比高，资产流动性较弱；经营活动获现能力较弱，受项目前期投入较大影响，存在一定对外融资需求。

本期短期融资券的发行对公司现有债务结构有一定影响。公司经营活动现金流入量对本期短期融资券保障能力很强，非受限现金类资产对本期短期融资券的保障能力较强。

总体看，公司本期短期融资券到期不能偿付的风险很低，安全性很高。

附件 1-1 截至 2020 年 3 月底公司组织结构图



附件 1-2 截至 2020 年 3 月底公司子公司列表

序号	企业名称	主要经营地	业务性质	实收资本(万元)	持股比例(%)	表决权比例(%)
1	新疆能源(集团)投资有限责任公司	新疆乌鲁木齐市	能源、资源类投资管理等	56000.00	100.00	100.00
2	新疆能源研究院有限责任公司	新疆乌鲁木齐市	能源研究等	1000.00	100.00	100.00
3	新疆能源(集团)产业链有限责任公司	新疆乌鲁木齐市	煤炭批发等	34250.00	100.00	100.00
4	新疆哈密三塘湖能源开发建设有限责任公司	新疆哈密地区巴里坤县	煤炭行业投资管理	500.00	100.00	100.00
5	新疆能源(集团)石油天然气有限公司	新疆乌鲁木齐市	石油、天然气、油气资源投资	100000.00	100.00	100.00
6	新疆中德西部能源有限公司	新疆昌吉市	煤炭批发; 销售	11953.47	100.00	100.00
7	新疆能源(集团)置业有限责任公司	新疆乌鲁木齐市	房地产开发、房屋租赁。	13700.00	100.00	100.00
8	新疆能源(集团)晶拓科技材料有限责任公司	新疆阿勒泰市	石英石、石英砂加工、销售	5000.00	100.00	100.00
9	新疆润田科技发展有限公司	新疆吐鲁番市	矿业投资	4074.85	51.00	51.00
10	新疆能源(集团)智慧能源控股有限公司	新疆乌鲁木齐市	能源及能源互联网领域的实业投资	4150.00	100.00	100.00
11	新疆能源集团托克逊洁净环保科技有限公司	新疆吐鲁番市	洁净环保科技有限公司投资	3300.00	51.00	51.00
12	国投新疆北翼铁路有限公司	新疆哈密市	铁路建设项目的开发、投资	2000.00	100.00	100.00
13	新疆中润石油天然气股份有限公司	新疆乌鲁木齐市	石油天然气勘探开发; 能源矿产地质勘查; 石油天然气炼化及产品销售; 其他道路运输辅助活动	1200.00	60.00	60.00
14	新疆能源(集团)和田能源有限责任公司	新疆和田地区	采矿业	2816.25	100.00	100.00
15	新疆能源(集团)油气研究院有限责任公司	新疆乌鲁木齐市	石油等资源的技术研究咨询	0.00	100.00	100.00
16	新疆能源(集团)哈密清洁能源有限责任公司	新疆哈密市	风电、光伏发电项目建设、生产	28000.00	100.00	100.00
17	新疆能源集团投资(香港)有限公司	香港	进出口、贸易、信息网络、投资、咨询	6848.55	100.00	100.00
18	新疆能源(集团)克州兴新能源开发有限责任公司	克州地区	石油加工、炼焦和核燃料加工	3110.00	100.00	100.00
19	石河子市丰拓硅材料科技有限公司	新疆石河子	碳化硅微粉及制品生产、销售	7250.00	55.17	55.17
20	托克逊县润北矿业有限公司	新疆吐鲁番市	矿业投资	100.00	100.00	100.00
21	托克逊县润田矿业有限公司	新疆吐鲁番市	矿业投资	100.00	100.00	100.00
22	新能天山石油化工(大连)有限公司	新疆乌鲁木齐市	成品油、化工产品销售,	10200.00	100.00	100.00
23	新疆准东能源服务有限公司	新疆乌鲁木齐市	电力供应, 电器设备修理	7920.00	51.52	51.52
24	新疆能源(集团)乌恰县兴新生态农牧科技有限公司	新疆克州乌恰县	饲草种植、销售	1450.00	67.00	67.00
25	新疆润辉新型节能材料有限公司	新疆吐鲁番市托克逊县	非金属矿物制品生产销售	130.00	100.00	100.00
26	新疆能源集团塔北石油天然气有限责任公司	新疆阿克苏	石油、天然气资源勘探开发, 煤炭批发销售	200.00	100.00	100.00
27	能源(集团)华油技术服务有限公司	新疆乌鲁木齐市	井上技术开发咨询服务	300.00	51.00	51.00
28	能源(集团)金石矿业有限公司	新疆乌鲁木齐市	建材批发销售	500.00	66.00	66.00
29	新疆能源新诚矿业有限公司	新疆乌鲁木齐市	非金属矿采选业	200.00	60.00	60.00
30	新疆新能国铁供应链管理有限公司	新疆吐鲁番市托克逊县	装卸搬运和仓储业	1210.00	51.00	51.00
31	新疆新铁能源供应链管理有限公司	新疆阿克苏	商务服务业	247.00	65.00	65.00
32	新疆新能中碳实业有限公司	新疆乌鲁木齐市	能源资源类产业供应	500.00	34.00	67.00

资料来源: 公司提供

附件 2 主要财务数据及指标（合并口径）

项目	2017 年	2018 年	2019 年	2020 年 3 月
财务数据				
现金类资产(亿元)	19.10	16.84	22.71	17.23
资产总额(亿元)	207.75	215.74	227.28	221.41
所有者权益合计(亿元)	135.51	136.19	138.07	136.44
短期债务(亿元)	35.71	28.68	42.35	38.09
长期债务(亿元)	22.64	40.99	32.06	32.41
全部债务(亿元)	58.35	69.67	74.41	70.49
营业收入(亿元)	60.34	83.57	75.48	6.57
利润总额(亿元)	1.26	0.63	0.44	-0.69
EBITDA(亿元)	4.36	5.28	5.66	--
经营性净现金流(亿元)	-2.44	-1.33	5.59	-1.85
财务指标				
销售债权周转次数(次)	9.40	8.56	6.09	--
存货周转次数(次)	17.82	17.70	13.85	--
总资产周转次数(次)	0.29	0.39	0.34	--
现金收入比(%)	79.26	99.34	88.77	96.78
营业利润率(%)	5.78	4.56	8.77	5.46
总资本收益率(%)	1.18	1.58	1.76	--
净资产收益率(%)	0.64	0.17	0.07	--
长期债务资本化比率(%)	14.32	23.14	18.85	19.19
全部债务资本化比率(%)	30.10	33.84	35.02	34.07
资产负债率(%)	34.77	36.87	39.25	38.38
流动比率(%)	101.71	142.37	112.52	112.74
速动比率(%)	92.29	130.99	102.41	102.46
经营现金流动负债比(%)	-4.94	-3.47	10.14	--
EBITDA 利息倍数(倍)	1.05	1.67	1.55	--
全部债务/EBITDA(倍)	13.40	13.20	13.14	--

注：1. 公司 2020 年一季度财务数据未经审计；2. 长期应付款中融资租赁款调整至长期债务

附件 3 主要财务数据及指标（公司本部/母公司）

项目	2017 年	2018 年	2019 年	2020 年 3 月
财务数据				
现金类资产(亿元)	3.09	5.56	7.10	7.98
资产总额(亿元)	161.66	168.23	175.85	173.54
所有者权益合计(亿元)	124.96	124.33	125.50	124.89
短期债务(亿元)	26.89	16.20	28.41	26.81
长期债务(亿元)	9.24	26.39	17.10	17.38
全部债务(亿元)	36.13	42.59	45.50	44.19
营业收入(亿元)	*	0.02	1.15	0.01
利润总额(亿元)	-0.07	-0.91	-1.10	-0.61
EBITDA(亿元)	-0.05	-0.87	-1.06	--
经营性净现金流(亿元)	-2.70	-0.62	0.50	-0.17
财务指标				
销售债权周转次数(次)	--	2.88	7.14	--
存货周转次数(次)	--	--	--	--
总资产周转次数(次)	0.00	0.00	0.01	--
现金收入比(%)	117.00	0.00	0.00	0.00
营业利润率(%)	*	*	25.90	-0.04
总资本收益率(%)	-0.10	-0.54	-0.66	--
净资产收益率(%)	-0.13	-0.72	-0.90	--
长期债务资本化比率(%)	6.89	17.51	11.99	12.21
全部债务资本化比率(%)	22.43	25.52	26.61	26.14
资产负债率(%)	22.70	26.09	28.63	28.03
流动比率(%)	53.09	105.82	61.35	59.31
速动比率(%)	53.09	105.82	61.35	59.31
经营现金流动负债比(%)	-9.88	-3.61	1.54	--
EBITDA 利息倍数(倍)	--	--	---	--
全部债务/EBITDA(倍)	-738.05	-49.11	-43.09	--

注：1. 公司 2020 年一季度财务数据未经审计；2. “*” 为数据过大或过小

附件 4 主要财务指标的计算公式

指标名称	计算公式
增长指标	
资产总额年复合增长率	(1) 2 年数据: 增长率= (本期-上期) / 上期×100% (2) n 年数据: 增长率=[(本期/前 n 年) ^{1/(n-1)} -1]×100%
净资产年复合增长率	
营业收入年复合增长率	
利润总额年复合增长率	
经营效率指标	
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%
盈利指标	
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-税金及附加) /营业收入×100%
债务结构指标	
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%
长期偿债能力指标	
EBITDA 利息倍数	EBITDA/利息支出
全部债务/ EBITDA	全部债务/ EBITDA
短期偿债能力指标	
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+应收票据

短期债务=短期借款+交易性金融负债+一年内到期的非流动负债+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

附件 5-1 主体长期信用等级设置及其含义

联合资信主体长期信用等级划分为三等九级，符号表示为：AAA、AA、A、BBB、BB、B、CCC、CC、C。除AAA级，CCC级（含）以下等级外，每一个信用等级可用“+”“-”符号进行微调，表示略高或略低于本等级。详见下表：

信用等级设置	含义
AAA	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	偿还债务的能力很强，受不利经济环境的影响不大，违约风险很低
A	偿还债务能力较强，较易受不利经济环境的影响，违约风险较低
BBB	偿还债务能力一般，受不利经济环境影响较大，违约风险一般
BB	偿还债务能力较弱，受不利经济环境影响很大，违约风险较高
B	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	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	在破产或重组时可获得保护较小，基本不能保证偿还债务
C	不能偿还债务

附件 5-2 短期债券信用等级设置及其含义

联合资信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。详见下表：

信用等级设置	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

附件 5-3 评级展望设置及其含义

联合资信评级展望是对信用等级未来一年左右变化方向和可能性的评价。联合资信评级展望含义如下：

评级展望设置	含义
正面	存在较多有利因素，未来信用等级提升的可能性较大
稳定	信用状况稳定，未来保持信用等级的可能性较大
负面	存在较多不利因素，未来信用等级调低的可能性较大
发展中	特殊事项的影响因素尚不能明确评估，未来信用等级可能提升、降低或不变

联合资信评估有限公司关于 新疆能源（集团）有限责任公司 2020 年度第一期短期融资券的跟踪评级安排

根据相关监管法规和联合资信有关业务规范，联合资信将在本期短期融资券信用等级有效期内持续进行跟踪评级，跟踪评级包括定期跟踪评级和不定期跟踪评级。

新疆能源（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及时提供相关资料。联合资信将在本期短期融资券正式发行后 6 个月内发布定期跟踪评级报告。

新疆能源（集团）有限责任公司或本期短期融资券如发生重大变化，或发生可能对本期短期融资券信用等级产生较大影响的重大事项，新疆能源（集团）有限责任公司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新疆能源（集团）有限责任公司的经营管理状况、外部经营环境及本期短期融资券相关信息，如发现新疆能源（集团）有限责任公司出现重大变化，或发现存在或出现可能对信用等级产生较大影响的事项时，联合资信将就该项进行必要调查，及时对该事项进行分析，据实确认或调整信用评级结果。

如新疆能源（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本期短期融资券信用等级变化情况做出判断，联合资信可以终止评级。

联合资信将指派专人及时与新疆能源（集团）有限责任公司联系，并按照监管要求及时出具跟踪评级报告和结果。联合资信将按相关规定报送及披露跟踪评级报告和结果。