

联合资信关于调整太原重型机械集团有限公司 评级展望的公告

太原重型机械集团有限公司（以下简称“太重集团”或“公司”）是国内大型重型机械生产企业，公司于 2015 年 9 月 22 日发行“15 太重 MTN001”（额度 3.3 亿元，期限 5 年，到期日 2020 年 9 月 23 日），并委托联合资信评估有限公司（以下简称“联合资信”）对该期中票进行了信用评级，目前“15 太重 MTN001”正常存续。

受宏观经济影响，重型机械行业景气度持续低迷。2016 年上半年，太重集团实现营业收入 54.29 亿元，同比下降 19.27%；利润总额-7.19 亿元，超过上年全年亏损总额；经营活动现金流量净额-13.07 亿元。截至 2016 年 6 月底，公司资产负债率为 83.19%，全部债务资本化比率为 75.19%。2016 年上半年大幅亏损对公司所有者权益侵蚀明显，同时债务规模持续增长导致公司债务负担加重，各项偿债指标弱化，整体偿债压力加大。

公司作为山西省国资委全资企业，近年来持续获得省政府财政补贴支持（2015 年收到补贴 3.11 亿元）。2016 年 7 月，公司收购智波交通运输设备有限公司（以下简称“智波公司”）50% 股权事项完成，未来可能对智波公司进行并表；截至 2016 年 6 月底，智波公司资产总额 33.35 亿元，所有者权益合计 11.50 亿元；2016 年上半年实现营业收入 31.44 亿元，利润总额 1.66 亿元。

联合资信认为，太重集团行业知名度较高，政府支持力度大；但考虑到重型机械行业景气度短期内难有实质性改善，公司短期内扭（减）亏的难度较大，未来若智波公司纳入合并报表亦不足以显著改善公司财务状况，公司偿债能力仍存在进一步恶化的可能性。

综合上述因素，联合资信决定维持太重集团 AA 的主体长期信用等级，评级展望由“发展中”调整为“负面”，并维持“15 太重 MTN001”的债项信用等级为 AA。

特此公告

