

信用评级公告

联合信评[2019] 164 号

联合资信评估有限公司关于 永泰能源股份有限公司的跟踪公告



永泰能源股份有限公司（以下简称“永泰能源”或“公司”）委托联合资信评估有限公司（以下简称“联合资信”）对公司主体及相关债项进行了信用评级。

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，债务化解工作稳步推进。

从经营看，截至 2018 年底，公司电力总装机容量达 812.089 万千瓦，较上年底增长 8.85%；公司在产主焦煤及配焦煤煤矿总产能规模为 975 万吨/年，拥有的煤炭资源保有储量 38.52 亿吨，其中，优质焦煤资源保有储量 9.31 亿吨，优质动力煤资源保有储量 29.21 亿吨。2018 年，公司实现发电量 334.72 亿千瓦时，同比增长 32.40%；实现原煤产量 976.61 万吨，同比增长 2.86%，销量 975.67 万吨（其中：对外销售 633.65 万吨、内部销售 342.02 万吨），同比增长 2.69%；实现洗精煤产量 212.09 万吨，同比增长 41.07%，销量 211.59 万吨，同比增长 40.20%。2018 年，公司全年实现营业收入 223.27 亿元，较上年下降 0.27%，主要系贸易业务量同比下降所致；营业利润 6.48 亿元，较上年下降 43.10%，主要系电煤价格高企导致发电业务毛利同比下降及财务费用同比增加所致；归属于母公司所有者的净利润 0.66 亿元，较上年的 6.02 亿元下降 89.06%，主要系电煤价格高企导致发电业务毛利同比下降及财务费用同比增加所致。2019 年一季度公司实现发电量 86.01 亿千瓦时，原煤产量 214.88 万吨。

从财务看，截至 2018 年底，公司资产规模 1065.29 亿元，较上年底下降 0.60%；其中，货币资金为 28.25 亿元，较上年底下降 61.14%，主要系本期融资减少及偿还债务所致。截至 2018 年底，公司负债合计 780.79 亿元，较上年底小幅下降。截至 2018 年底，公司资产负债率为 73.29%，较上年上升 0.21 个百分点。截至 2019 年 3 月底，公司资产规模为 1063.69 亿元，较上年底下降 0.15%，所有者权益合计 284.69 亿元。

从债务化解工作进展情况看，公司在金融机构债权人委员会（以下简称“债委会”）及监管部门的统一指导下，通过稳定企业生产经营、及时寻求政府救助、加快资产处置、积极参与永泰集团有限公司（以下简称“永泰集团”）战略重组和债务重组、深入开展债权人沟通等多种措施化解债

务风险。1. 债委会工作情况：债委会于 2019 年 3 月 22 日发出纪要明确，在债务重组过渡期内，在公司满足相应条件后，主席团建议各债委会成员按照基准利率水平降低企业财务风险，存量债券票息建议降至基准利率水平，在清偿原拖欠本息后建议免除相应罚息复利。公司根据该纪要精神，正积极推动债务展期、续贷以及存续债务的降息工作。2. 控股股东战略重组情况：公司控股股东永泰集团与北京能源集团有限责任公司（以下简称“京能集团”）在 2018 年 8 月签署《战略重组合作意向协议》后，京能集团经履行内部决策程序，选聘审计、评估、法律、财务顾问等中介机构于 2018 年 9 月下旬进场，对包括公司在内的永泰集团及其下属企业开展现场尽调工作，2018 年 11 月末现场工作全部结束。京能集团正根据尽调结果制定战略重组方案，并结合重组方案与债委会进行沟通。3. 资产处置情况：公司正对首批 238 亿元资产处置项目与各意向购买方进行深入沟通，其中：珠海东方金桥一期、二期基金 3.5 亿元已完成对外转让，华能延安电厂 49%股权以 4526 万元完成出售，回笼资金已全部用于偿还公司债务和补充经营所需资金。

同时，联合资信也关注到永泰能源出现债务逾期后，触发了债务交叉违约条款，部分债权人对公司提起诉讼并实施了财产保全措施。截至 2018 年 12 月 31 日，公司及下属子公司被查封冻结的银行存款余额为 4089.46 万元。公司部分资产涉及诉讼冻结，融资能力下降。

综合评估，联合资信确定维持永泰能源股份有限公司主体长期信用等级为 C。

联合资信将持续与永泰能源保持沟通，并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。

特此公告

联合资信评估有限公司
信用评级委员会

2019 年 7 月 26 日