

信用评级公告

联合信评[2018] 216 号

联合资信评估有限公司关于西宁特殊钢集团有限责任公司

经营亏损的重点关注公告

西宁特殊钢集团有限责任公司（以下简称“西钢集团”或“公司”）于 2014 年 3 月 19 日发行了 2014 年度第一期中期票据（“14 西宁特钢 MTN001”），发行额度为 4.7 亿元，期限为 5+2 年，附有第 5 年末投资者回售选择权。经联合资信评估有限公司（以下简称“联合资信”）评定，西钢集团主体长期信用等级为 AA，评级展望为稳定，截至目前，上述债券仍在存续期内。

2018 年 11 月 7 日，西钢集团发布《西宁特殊钢集团有限责任公司关于 2018 年三季度业绩亏损的公告》，根据公告，公司 2018 年前三季度实现营业收入 57.79 亿元，净利润-6.37 亿元；截至 2018 年 9 月底，公司净资产降至 33.82 亿元，资产负债率上升至 89.19%；而且公司预计至年底亏损程度将进一步扩大，预计全年亏损 12-13 亿元。公司前三季度亏损的主要原因包括：（1）受区域环保政策影响，周边铁精粉供应不足，为保障原料供应，公司对于港口矿采购比例上升，同时，公司采购的焦炭、钢坯及合金价格涨幅较大，整体原材料采购成本上涨；（2）公司大小棒生产线于 2017 年底转固后折旧增加；（3）公司从非银行金融机构取得部分高成本资金用于弥补流动资金不足，同时大小棒生产线转固后利息支出开始费用化，导致财务费用上升明显。

联合资信已针对上述事项与公司进行沟通。联合资信认为，公司地处西北地区，物流成本较高，且主要原材料价格上涨；同时，前期大规模资本性支出加重了公司的债务负担，财务费用对利润侵蚀严重；多重因素综合导致公司经营亏损。联合资信后续将重点关注公司缓解流动性压力措施进展情况，存续债券回售及偿债资金准备情况，以及经营、财务状况，动态评估公司主体及存续债券信用水平。

特此公告。

