

## 大公关于下调北京京煤集团有限责任公司 主体信用等级至 AA 的公告

北京京煤集团有限责任公司（以下简称“京煤集团”）在债券市场发行多期债券。大公于 2018 年 6 月 21 日评定京煤集团主体信用等级为 AA+，评级展望为稳定，“13 京煤债/PR 京煤债”和“17 京煤 MTN001”的信用等级均为 AA+，“16 京煤 MTN001”的信用等级为 AAA。

大公持续关注京煤集团无偿划转子公司北京昊华能源股份有限公司（以下简称“昊华能源”）股权的进展情况，2019 年 1 月 11 日，昊华能源完成国有股份无偿划转过户登记工作，京煤集团持有的昊华能源 747,564,711 股股份（持股比例 62.30%）无偿划转至北京能源集团有限责任公司（以下简称“京能集团”）。截至 2019 年 1 月 11 日，京煤集团不再持有昊华能源股份，京能集团直接持有昊华能源 62.30% 的股份，成为昊华能源的控股股东。

昊华能源是京煤集团重要子公司和煤炭板块的主要经营实体，2018 年 9 月末，昊华能源总资产 210.01 亿元，占京煤集团总资产的 31.92%；负债总额 80.47 亿元，占京煤集团负债总额的 21.18%。2017 年和 2018 年 1~9 月，煤炭板块在京煤集团营业收入中占比分别为 21.70%和 19.51%，在毛利润中占比分别为 49.96%和 51.34%，其中 2017 年昊华能源净利润 7.24 亿元，是京煤集团利润的 2.16 倍，2018 年 1~9 月昊华能源净利润 10.15 亿元，占京煤集团利润的 87.06%，以昊华能源为主体的煤炭业务对京煤集团利润的贡献程度



较高。昊华能源剥离后，京煤集团主营业务变为以城市服务业为主，包括民用燃料、宾馆旅游、房地产开发等业务，其他业务包括医疗、煤化工、民爆化工等。京煤集团收入和利润将更依赖于城市服务业，而城市服务业中宾馆旅游业务及汽车、钢材贸易业务规模均逐年缩减，总体来看对京煤集团的经营、财务状况及偿债能力将产生一定影响。

截至本公告出具日，京煤集团存续债券共三只，债券余额 25.60 亿元。2018 年 9 月 10 日，京煤集团与京能集团签订了 2017 年度第一期中期票据差额补足承诺函，京能集团对“17 京煤 MTN001”应付未付的本金和利息所需资金的差额承担不可撤销及无条件的差额补足承诺；2018 年 9 月 29 日，京煤集团与京能集团签订担保函，京能集团对“13 京煤债/PR 京煤债”提供全额无条件不可撤销连带责任保证担保。

大公认认为，本次无偿划转使京煤集团重要业务板块规模大幅下降，业务范围缩小，削弱了京煤集团的整体抗风险能力，对京煤集团的偿债能力将产生一定影响。但与此同时，京能集团为“13 京煤债/PR 京煤债”和“16 京煤 MTN001”提供的全额无条件不可撤销连带责任保证担保，为“17 京煤 MTN001”应付未付的本金和利息所需资金的差额承担的不可撤销及无条件的差额补足承诺，具有很强的增信作用。

因此，大公决定将京煤集团主体信用等级调整为 AA，评级展望维持稳定，“13 京煤债/PR 京煤债”、“17 京煤 MTN001”信用等级调整为 AAA，“16 京煤 MTN001”信用等级维持 AAA。大公将对京煤集团后续经营及相关债务偿还情况持续关注，并及时向市场发布。

特此公告。



大公国际资信评估有限公司  
二〇一九年二月二十日