

大公关于将“14 亿利 02”及“20 亿利 02” 债项信用等级下调至 AA 的公告

亿利洁能股份有限公司（以下简称“亿利洁能”）于债券市场发行多期债券。大公国际资信评估有限公司（以下简称“大公”）于 2020 年 6 月 22 日评定亿利洁能的主体信用等级为 AA，评级展望为稳定，“14 亿利 02”和“20 亿利 02”均由亿利洁能控股股东亿利资源集团有限公司（以下简称“亿利资源”）提供连带责任保证担保，债项信用等级均为 AA+。

2020 年 1~9 月，受疫情影响，氯碱行业产业链受到冲击，主要产品 PVC、烧碱等价格下行，亿利洁能营业收入 86.83 亿元，同比下降 11.63%，净利润为 2.73 亿元，同比下降 66.92%；亿利洁能当期经营性现金净流入 13.00 亿元，同比下降 36.43%，盈利能力有所下降。2020 年第四季度以来，PVC 等行业景气上行，亿利洁能经营压力将有所缓解。截至 2020 年 9 月末，亿利洁能货币资金为 101.51 亿元，短期借款、应付票据、一年内到期的非流动负债、长期借款及应付债券合计债务规模为 102.78 亿元，其中短期债务为 92.56 亿元。整体来看，亿利洁能货币资金可对债务形成一定保障。

同时，大公关注到，亿利洁能控股股东亿利资源盈利能力下降，资金较为紧张，部分到期借款已协商展期，短期偿债压力较大。2020 年 1~9 月，亿利资源经营业绩下滑，营业收入 197.06 亿元，同比





下降 18.07%；净利润 1.84 亿元，同比下降 85.06%；同期，亿利资源经营性现金净流入 10.45 亿元，净流入规模同比下降 75.98%。截至 2020 年 9 月末，亿利资源本部货币资金 11.60 亿元，较年初减少 68.15%，期末现金及现金等价物余额 4.95 亿元；同期，亿利资源本部短期借款、应付票据、一年内到期的非流动负债、长期借款和应付债券合计 293.89 亿元，其中短期借款、应付票据和一年内到期的非流动负债合计占比 77.16%。同时，大公通过访谈了解到，亿利资源 2020 年下半年部分到期借款协商展期，偿债压力较大。亿利资源受限资产在净资产中占比大，所持主要子公司股权质押比重高，且存在不良信用记录，因此未来再融资压力较大。此外，亿利资源由于涉及多起诉讼面临资产冻结风险，对外担保或有风险进一步上升。整体来看，亿利资源经营风险上升，债务压力较大。

综上，亿利洁能在 2020 年前三季度经营承压，但随着第四季度行业景气上行，经营压力将有所缓解，偿债能力整体稳定。因此，大公决定维持亿利洁能的主体信用等级为 AA，评级展望维持稳定。

鉴于亿利资源盈利及获现能力下滑，短期债务压力和再融资压力较大，整体偿债能力有所下降，大公决定将亿利资源主体信用等级调整为 AA，评级展望调整为负面。亿利资源为“14 亿利 02”和“20 亿利 02”提供连带责任保证担保，增信作用有所下降。因此，大公决定将“14 亿利 02”和“20 亿利 02”债项信用等级调整为 AA。

特此公告。

大公国际资信评估有限公司

2021 年 1 月 21 日