

债券简称：22 榆能 02

债券代码：185602.SH

海通证券股份有限公司

关于陕西榆林能源集团有限公司关于主体信用评级上调的
临时受托管理事务报告

受托管理人



海通证券股份有限公司
HAITONG SECURITIES CO., LTD.

(住所：上海市广东路 689 号)

二〇二四年八月

重要声明

本报告依据《公司债券发行与交易管理办法》《公司债券受托管理人执业行为准则》《陕西榆林能源集团有限公司 2022 年面向专业投资者公开发行公司债券（第二期）受托管理协议》（以下简称《受托管理协议》）等相关规定、公开信息披露文件以及陕西榆林能源集团有限公司（以下简称公司、榆林能源或发行人）出具的相关说明文件以及提供的相关资料等，由受托管理人海通证券股份有限公司（以下简称受托管理人、海通证券）编制。

本报告不构成对投资者进行或不进行某项行为的推荐意见，投资者应对相关事宜做出独立判断。

根据发行人披露的《陕西榆林能源集团有限公司关于主体信用评级上调的公告》：

(一) 评级机构名称

上海新世纪资信评估投资服务有限公司（以下简称“新世纪评级”）。

(二) 评级对象及调整前后的评级结论

评级对象：陕西榆林能源集团有限公司。

调整前的评级结论：AA+/稳定。

调整后的评级结论：AAA/稳定。

(三) 评级调整原因

根据新世纪评级发布的评级报告，新世纪评级主要基于以下理由，决定调升公司主体信用等级至 AAA，维持评级展望稳定：

2023 年，国家级能源革命创新示范区正式落地榆林市，榆林市产业升级进入重要窗口期和机遇期，公司所处的区域与政策环境有较大提升。

2023 年，公司在产煤矿产能核增 600 万吨/年；同时郭家滩煤矿开工建设，横沟煤矿取得环评。公司在产及在建煤矿产能增加 1,900 万吨/年至 4,100 万吨/年，资源储量增加 41.95 亿吨至 64.93 亿吨，未来产能产量预计大幅提升。此外，伴随新电力机组投产发电，公司电力装机容量年内增加 162 万千瓦至 476.8 万千瓦，已初具规模，煤电一体化布局优势逐步凸显，为公司业绩带来长远预期。

公司煤矿赋存与开采技术条件优越，毛利率水平显著优于同业。突出的成本优势保障了煤炭主业盈利的长期韧性，公司资本实力持续增强。

综合分析，新世纪评级上调发行人主体信用等级为 AAA，评级展望为稳定。

二、影响分析和应对措施

公司认为，本次主体信用评级上调不会对公司偿债能力、投资者权益保护、公司债券投资者适当性管理等造成不利影响。

海通证券作为“22 榆能 02”债券受托管理人，为充分保障债券投资人的利益，履行债券受托管理人职责，在获悉相关事项后，及时与发行人进行了沟通，根据《公司债券受托管理人执业行为准则》相关规定出具本受托管理事务临时报告。

海通证券后续将密切关注发行人对本期债券的本息偿付情况以及其他对债券持有人利益有重大影响的事项，并将严格按照《公司债券受托管理人执业行为准则》《受托管理协议》等规定和约定履行债券受托管理人职责。

特此提请投资者关注相关风险，请投资者对相关事宜做出独立判断。

(本页以下无正文)

(本页无正文，为《海通证券股份有限公司关于陕西榆林能源集团有限公司关于主体信用评级上调的临时受托管理事务报告》之盖章页)



海通证券股份有限公司

2024 年 8 月 7 日