

中证鹏元资信评估股份有限公司

中证鹏元公告【2024】350号

中证鹏元关于关注山西美锦能源股份有限公司 减资涉及债权清偿事项进展的公告

中证鹏元资信评估股份有限公司（以下简称“中证鹏元”）对山西美锦能源股份有限公司（以下简称“美锦能源”或公司，股票代码：000723.SZ）及其发行的下述债券开展评级。除评级委托关系外，中证鹏元及评级从业人员与公司不存在任何足以影响评级行为独立、客观、公正的关联关系。

债券简称	上一次评级时间	上一次评级结果		
		主体等级	债项等级	评级展望
美锦转债	2024年6月25日	AA-列入观察名单	AA-列入观察名单	-

公司于2024年5月22日披露《关于回购注销2022年限制性股票激励计划部分限制性股票的债权人通知暨减资公告》，并通知债权人如下：债权人自公告披露之日起45日内，有权要求公司清偿债务或者提供相应的担保。

根据公司于2024年8月1日、6日分别发布的《关于减资涉及债权清偿事项的进展公告》，截至2024年7月5日，债权申报登记期满，已有部分“美锦转债”持有人要求公司提前清偿。公司按原定计划于2024年8月2日完成二次确权工作，并计划于8月9日前向提供合格申报材料的投资者发出清偿协议。公司预计清偿协议将于8月26日收集完毕，并计划于协议收集完毕后的两个半月内完成资金

偿还。

根据向公司了解到的信息，目前公司债权清偿相关手续及资金筹措正在推进中。由于申报投资者数量较多，且资金筹措尚需履行相关手续，因此具体还款进度因清偿协议收回完整度、资金筹措等存在不确定性。

中证鹏元认为，近年来公司总债务规模大幅上升，形成较大的债务压力，同时业绩下滑导致公司现金流状况弱化。由于“美锦转债”尚未转股余额较大，预计公司本次债权清偿事项将加大公司的流动性压力。此外，清偿协议收回情况及资金筹措进展亦有可能导致还款进度存在不确定性。综合考虑公司现状，中证鹏元决定维持公司主体信用等级为 AA-，“美锦转债”信用等级维持为 AA-，并继续将公司主体信用等级和“美锦转债”信用等级列入信用评级观察名单。评级结果有效期为 2024 年 8 月 9 日至“美锦转债”存续期。中证鹏元将密切关注公司债权清偿事项进展、盈利能力及流动性变化等情况，并持续跟踪以上事项对公司主体信用等级以及“美锦转债”信用等级可能产生的影响。

特此公告。

中证鹏元资信评估股份有限公司

二〇二四年八月九日

附表 本次评级模型打分表及结果

评分要素	评分指标	指标评分	评分要素	评分指标	指标评分
业务状况	宏观环境	4/5	财务状况	初步财务状况	6/9
	行业&运营风险状况	5/7		杠杆状况	6/9
	行业风险状况	4/5		盈利状况	中
	经营状况	5/7		流动性状况	4/7
业务状况评估结果		5/7	财务状况评估结果		6/9
调整因素	ESG 因素				0
	重大特殊事项				0
	补充调整				0
个体信用状况					aa-
外部特殊支持					0
主体信用等级					AA-

注：(1) 本次评级采用评级方法模型为：工商企业通用信用评级方法和模型（版本号：cspy_ffmx_2023V1.0）、外部特殊支持评价方法和模型（版本号：cspy_ffmx_2022V1.0）；(2) 各指标得分越高，表示表现越好。