

中证鹏元资信评估股份有限公司

中证鹏元公告【2025】397号

中证鹏元关于关注山西美锦能源股份有限公司控股股东股权结构变更事项的公告

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	2025年6月27日	A+	A+	稳定

2025年8月7日，公司发布《关于控股股东股权结构变更的公告》，因公司控股股东美锦能源集团有限公司（以下简称“美锦集团”）股东高反娥女士去世，其持有美锦集团的股份由其子女姚俊良、姚俊花、姚俊杰、姚三俊、姚四俊、姚俊卿合法继承。本次变更前，姚俊良持有美锦集团股权比例25%，姚俊花、姚俊杰、姚三俊、姚四俊、姚俊卿分别持有美锦集团股权比例12.5%；本次变更后，姚俊良持有美锦集团股权比例27%，姚俊花持有美锦集团股权比例15%，姚俊杰、姚三俊、姚四俊、姚俊卿分别持有美锦集团股权比例14.5%。截至公告披露日，上述股权结构变更事项的工商变更登记手续已办理完毕。

此外，中证鹏元关注到，2025年7月11日公司发布业绩预告，2025年上半年公司预计归属于上市公司股东的净利润亏损48,000万

元-70,000 万元，扣除非经常性损益后的净利润亏损 49,000 万元-71,000 万元。

中证鹏元认为，本次公司控股股东股权结构变更后，公司实际控制人由姚俊良、高反娥、姚俊花、姚俊杰、姚三俊、姚四俊、姚俊卿变更为姚俊良、姚俊花、姚俊杰、姚三俊、姚四俊、姚俊卿，此次变更系实际控制人内部股权继承，公司控股股东未发生变化。2025 年上半年由于煤炭、焦炭价格整体呈下行趋势，公司半年度业绩继续亏损，仍持续面临业绩亏损压力。

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 A+，评级展望维持为稳定，“美锦转债”信用等级维持为 A+，评级结果有效期为 2025 年 8 月 15 日至“美锦转债”存续期。中证鹏元将密切关注上述事项的进展，并持续跟踪以上事项对公司主体信用等级、评级展望以及“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

二〇二五年八月十五日

附表 本次评级模型打分表及结果

评分要素	指标	评分等级	评分要素	指标	评分等级
业务状况	宏观环境	4/5	财务状况	初步财务状况	4/9
	行业&经营风险状况	5/7		杠杆状况	5/9
	行业风险状况	3/5		盈利状况	弱
	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		4/9
调整因素	ESG 因素				0
	重大特殊事项				0
	补充调整				1
个体信用状况					a+
外部特殊支持					0
主体信用等级					A+

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_2025V1.0）；（2）各指标得分越高，表示表现越好。