

鹏元资信评估有限公司

鹏元资信公告【2016】009号

关于将柳州化工股份有限公司主体长期信用等级及“11 柳化债”信用等级列入信用评级观察名单的公告

鹏元资信评估有限公司(以下简称“鹏元”)决定将柳州化工股份有限公司(以下简称“柳化股份”或“公司”)主体长期信用等级及其发行的“11柳化债”信用等级列入信用评级观察名单。

2015年6月24日,鹏元出具了“11柳化债”2015年度定期跟踪信用评级报告,柳化股份主体长期信用等级为A+,评级展望为稳定;“11柳化债”信用等级为A+。

近期,鹏元关注到柳化股份出现以下情况:

1、柳化股份于2016年1月30日发布公告,公告显示,经柳化股份财务部门初步测算,预计柳化股份2015年度实现归属于上市公司股东净利润为-35,000到-42,000万元。2014年度柳化股份归属于上市公司股东净利润为879.17万元,其2015年业绩较2014年有较大幅度的下滑。

柳化股份业绩大幅下滑的主要原因包括:

1)受经济下行压力加大、产业结构调整、行业产能过剩等因素影响,公司包括主要产品保险粉、硝酸铵、尿素等在内的大部分产品

价格持续下降，销售不畅，致使公司产品营业收入和毛利减少，其中保险粉价格下降32.37%，收入减少1.6亿元；尿素销量下降14.50%，收入减少7,200万元；硝铵产品销量下降30.83%，收入减少1.4亿元。

2) 广西区内出台逐步取消化肥用电价格优惠政策，报告期内公司电力成本增加超过8,000万元。

3) 由于市场变化较大，产品结构调整，导致生产负荷波动频繁，产品成本有所增加。

2、柳化股份状况

根据柳化股份2015年三季度合并财务报表（未经审计），截至2015年9月30日，柳化股份总资产50.07亿元，较2015年3月31日下降10.59%，其中货币资金为2.89亿元，较2015年3月31日下降66.09%，所有者权益合计10.96亿元，较2015年3月31日下降13.55%，资产负债率78.1%，较2015年3月31日变化不大。2015年1-9月，柳化股份实现营业收入20.02亿元，利润总额-1.92亿元。2015年1-9月经营活动现金流净额-0.98亿元。

3、债券发行情况

“11柳化债”发行总额为5.1亿元，债券付息日为2012-2019年的3月27日，并附第五年末公司上调利率选择权及投资者提前回售选择权；截至2016年1月31日剩余本金为5.1亿元，历史本息偿付情况正常。

4、担保方情况

“11柳化债”由柳州化学工业集团有限公司（以下简称“柳化集团”）提供全额无条件不可撤销的连带责任保证担保，柳化股份于2016

年1月9日发布公告，截至公告日，柳化集团持有柳化股份117,997,443股无限售流通股，持股比例为29.55%，已全部被冻结。

基于以上情况，鹏元决定将柳化股份主体长期信用等级及其发行的“11柳化债”信用等级列入信用评级观察名单。鹏元将密切关注柳化股份经营和财务的变化及柳化集团股份冻结后续变化等事项，综合考虑上述因素对柳化股份主体长期信用等级及其发行的“11柳化债”信用等级的影响，及时作出调整。

特此公告。

鹏元资信评估有限公司证券评级评审委员会

二〇一六年二月二十五日



