

中证鹏元资信评估股份有限公司

中证鹏元公告【2024】425号

中证鹏元关于关注中核汇能有限公司 新增借款事项的公告

中证鹏元资信评估股份有限公司（以下简称“中证鹏元”）对中核汇能有限公司（以下简称“中核汇能”或“公司”）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
24中核汇能MTN002	2024年7月16日	AAA	AAA	稳定
24中核汇能MTN003	2024年6月7日	AAA	AAA	稳定

根据公司于2024年9月11日发布的《中核汇能有限公司关于新增借款的公告》，截至2024年6月末，公司合并报表范围内有息负债余额为1,156.70亿元¹，较2023年末新增224.81亿元，新增有息负债余额占2023年末净资产的75.55%；公司有息负债的增长主要是由于近年收购项目较多，且随着项目建设及业务拓展需要，融资规模快速增长所致。

中证鹏元认为，近年公司持续自建及并购新能源项目，2024年预计全年新增投资规模较大，2024年1-6月，公司新增债务规模较大，系项目建设及业务拓展需要。截至2024年6月末，公司负债总额较年初增加256.63亿元，同时所有者权益总额较年初增加94.67

¹ 不含列入公司所有者权益项下“其他权益工具”报表项目的60亿元永续债。

亿元，资产负债率为 77.08%，较年初下降 1.04 个百分点，财务杠杆水平略有下降，上述新增借款事项预计不会对公司的生产经营及偿债能力构成重大不利影响。但新建及并购新能源项目存在一定投资风险，若项目能顺利实施，未来公司收入、利润规模有望实现大幅增长，但预期收益实现存在一定的不确定性。

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 AAA，维持评级展望为稳定，维持“24 中核汇能 MTN002”、“24 中核汇能 MTN003”信用等级为 AAA，评级结果有效期为 2024 年 9 月 23 日至“24 中核汇能 MTN002”、“24 中核汇能 MTN003”存续期。同时，中证鹏元将密切关注公司项目建设进展情况、未来债务到期及偿还情况，并持续跟踪以上事项对公司主体信用等级、评级展望以及“24 中核汇能 MTN002”、“24 中核汇能 MTN003”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

二〇二四年九月二十三日

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	5/9
	行业&运营风险状况	7/7		杠杆状况	3/9
	行业风险状况	4/5		盈利状况	非常强
	经营状况	7/7		流动性状况	6/7
业务状况评估结果		7/7	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					1
主体信用等级					AAA

注：(1)本次评级采用评级方法模型为：电力生产企业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。