

陕西红岩工贸有限公司

2022年度企业主体信用报告

分析结果

信用等级	AAA
分析展望	稳定
分析日期	2022/12/23
有效期限	2022/12/23~2023/12/22
信用记录	

2019	2020	2021
--	--	--

主要财务数据及指标¹

科目	2022年	2021年	2020年
总资产(万元)	4,426	4,593	5,154
所有者权益(万元)	3,087	3,056	3,023
总负债(万元)	1,339	1,538	2,131
EBITDA(万元)	32	41	150
营业利润率(%)	1.02	1.15	6.67
净资产收益率(%)	1.02	1.08	9.94
总资产报酬率(%)	0.70	0.84	5.83
资产负债率(%)	30.26	33.48	41.35
资本化比率(%)	0.00	0.00	0.00
现金收入比(%)	88.97	183.10	186.09
速动比率(倍)	3.24	2.95	2.40
EBITDA利息倍数(倍)	--	--	--
债务保障倍数(倍)	2.31	1.99	1.42

分析观点

主要优势:

- **煤炭行业在我国具有中长期的发展空间。**煤炭是我国重要的基础能源和原料,虽然近年来新能源技术的持续进步以及碳减排趋势挤压传统能源发展空间,但考虑到煤炭在诸多领域中的不可替代性等因素,煤炭行业有望持续实现盈利。
- **公司深耕行业20余年,煤炭资源储量丰富。**公司是一家以从事石油、煤炭及其他燃料加工业为主的企业。深耕行业20余年,管理层拥有丰富的行业管理和从业经验,煤炭资源储量充足,可为客户长期提供品质优良的煤炭产品。
- **良好的区域环境为公司发展创造有利条件。**西安市是我国关中平原城市群核心城市,第9个国家中心城市、重要的科研、工业基地,战略定位较高。近年来受国家多方面政策支持,在六大支柱产业以及旅游产业的带动下,经济保持稳定增长。

主要风险:

- **煤炭行业具有较强的周期波动性。**目前煤炭价格中枢处于历史高位,下游需求趋于平稳,“双碳”战略背景下清洁能源的部分替代将对供需结构产生一定变化,需关注未来煤价波动对公司盈利水平的影响。
- **公司预付款项和存货占比较大,对现金流造成了一定的挤占,**公司资产质量一般,预付款项和存货占资产比重较大,对能快速转化为现金流的速动资产造成了一定的挤占,导致公司短期内的资金流动性呈现紧张趋势;另外,由于公司应付账款大幅增加导致整体负债规模持续提升。

¹ 数据来源:依据企业提供。

未来展望

总体来看，在资金充足的情况下，公司的盈利能力和偿债能力将得到进一步提升。总体来看，大成对公司未来一年内的分析展望为稳定。

陕西大成信用评级有限公司
二〇二二年十二月二十三

