

债券代码：112457.SZ

债券简称：16 魏桥 05

债券代码：112882.SZ

债券简称：19 魏桥 01

## 广发证券股份有限公司

### 关于山东魏桥铝电有限公司公司债券

### 债项信用评级发生变化的临时受托事务报告

广发证券股份有限公司（以下简称“受托管理人”）作为山东魏桥铝电有限公司（以下简称“发行人”）2016 年面向合格投资者公开发行公司债券（第三期）（简称：16 魏桥 05，代码：112457.SZ）和山东魏桥铝电有限公司 2019 年面向合格投资者公开发行公司债券（第一期）（简称：19 魏桥 01，代码：112882.SZ）的受托管理人，持续密切关注对债券持有人权益有重大影响的事项。根据《公司债券发行与交易管理办法》、《深圳证券交易所公司债券上市规则（2018 年修订）》、《公司债券受托管理人执业行为准则》、《受托管理协议》的相关规定，现就上述债券之重大事项报告如下：

2020 年 11 月 11 日，联合资信评估股份有限公司（以下简称“联合资信”）出具《联合资信评估股份有限公司关于下调“16 魏桥 05”和“19 魏桥 01”债项信用等级的公告》联合【2020】452 号，对山东魏桥铝电有限公司发行的“16 魏桥 05”和“19 魏桥 01”公司债券进行了债项信用等级的调整。

#### 一、 评级变化的基本情况

##### （一） 债券名称、简称和代码

| 债券名称                                  | 债券简称     | 债券代码   |
|---------------------------------------|----------|--------|
| 山东魏桥铝电有限公司 2016 年面向合格投资者公开发行公司债券（第三期） | 16 魏桥 05 | 112457 |
| 山东魏桥铝电有限公司 2019 年面向合格投资者公开发行公司债券（第一期） | 19 魏桥 01 | 112882 |

（二）进行评级调整的评级机构名称：联合资信评估股份有限公司

（三）评级调整的时间：2020 年 11 月 11 日

（四）前次评级结论：根据联合信用评级有限公司于 2020 年 6 月 23 日发布《山东魏桥铝电有限公司公司债券 2020 年跟踪评级报告》联合【2020】1615 号，公司主体评级为 AA+，评级展望为稳定，“16 魏桥 05”、“19 魏桥 01”债项评级均为 AAA。

（五）调整后的具体信用级别：公司主体评级 AA+，评级展望为稳定，“16 魏桥 05”、“19 魏桥 01”债项评级均为 AA+。

（六）评级机构进行评级调整的原因

联合资信关注到“16 魏桥 05”、“19 魏桥 01”的担保方中国宏桥集团有限公司（以下简称“中国宏桥”）存在下述事项：（1）营业收入及毛利同比下降。受疫情影响，铝价及铝合金产品需求低迷，2020 年 1-6 月，中国宏桥营业收入和毛利分别同比下降 3.6%和 15.4%。（2）债务集中到期，短期偿债压力增大。截至 2020 年 6 月末，中国宏桥一年内到期的中期票据及债券规模为 210.58 亿元，较年初增加 195.62 亿元；短期债务为 532.20 亿元，较年初增长 66.61%；与其相关的债券集中在 2021 年、2022 年到期，若考虑债券回售，2021 年到期规模

较大。受其融资环境影响，偿债资金筹措存在一定的不确定性，中国宏桥对“16 魏桥 05”和“19 魏桥 01”的担保效力减弱。

## 二、此次评级调整影响

根据发行人披露的《山东魏桥铝电有限公司关于“16 魏桥 05”和“19 魏桥 01”公司债券调整投资者适当性安排的公告》和《山东魏桥铝电有限公司关于公司债券债项信用评级发生变化的公告》，根据《深圳证券交易所债券市场投资者适当性管理办法》的相关规定，此次评级调整后“16 魏桥 05”和“19 魏桥 01”公司债券将被调整投资者适当性安排，由原“仅限合格投资者参与交易”调整为“仅限合格机构投资者参与交易”，原持有上述债券的非合格机构投资者可以选择持有到期或者卖出债券，非合格机构投资者不得再买入上述债券。同时，“16 魏桥 05”和“19 魏桥 01”公司债券在 2020 年 11 月 12 日停牌一天，并于 2020 年 11 月 13 日开市起复牌。自复牌之日起，“16 魏桥 05”和“19 魏桥 01”公司债券交易实施上述投资者适当性安排，仅限合格机构投资者参与交易。

广发证券股份有限公司作为山东魏桥铝电有限公司 2016 年面向合格投资者公开发行公司债券（第三期）、山东魏桥铝电有限公司 2019 年面向合格投资者公开发行公司债券（第一期）的受托管理人，根据《公司债券发行与交易管理办法》、《深圳证券交易所公司债券上市规则（2018 年修订）》、《公司债券受托管理人执业行为准则》等相关规定以及本次债券《受托管理协议》的约定，出具本临时受托管理事务报告，并就发行人公司债券债项信用评级发生变化的事项提醒

投资者关注相关风险。受托管理人将勤勉履行各项受托管理职责，持续密切关注上述相关事宜，督促发行人及时履行信息披露义务，切实保障全体债券持有人的权益。

（以下无正文）

（以下无正文，为《广发证券股份有限公司关于山东魏桥铝电有限公司公司债券信用评级发生变化的临时受托事务报告》之盖章页）

