

证券代码：603555
债券代码：122346

证券简称：贵人鸟
债券简称：14 贵人鸟

瑞银证券有限责任公司关于贵人鸟股份有限公司 2014 年公司债券重大事项受托管理事务临时报告

瑞银证券有限责任公司（以下简称“瑞银证券”）编制本报告的内容及信息均来源于贵人鸟股份有限公司（以下简称“发行人”或“公司”）的相关公开披露文件以及第三方中介机构出具的专业意见。瑞银证券对报告中所包含的相关引述内容和信息未进行独立验证，也不就该等引述内容和信息的真实性、准确性和完整性做出任何保证或承担任何责任。

本报告不构成对投资者进行或不进行某项行为的推荐意见，投资者应对相关事宜做出独立判断，而不应将本报告中的任何内容据以作为瑞银证券所作的承诺或声明。在任何情况下，投资者依据本报告所进行的任何作为或不作为，瑞银证券不承担任何责任。

瑞银证券作为贵人鸟公开发行的“14 贵人鸟”债券受托管理人，代表债券全体持有人，持续密切关注“14 贵人鸟”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》、《公司债券受托管理人执业行为准则》及《债券受托管理协议》的约定，现就相关重大事项报告如下：

根据公司债券评级机构联合信用评级有限公司（以下简称“联合评级”）发布的《联合信用评级有限公司关于将贵人鸟股份有限公司主体长期信用等级及相关债项信用等级列入可能下调信用等级的评级观察名单的公告》和公司发布的《关于评级机构将公司主体长期信用等级及相关债项信用等级列入评级观察名单的公告》（临 2019-003 号），由于 2019 年 1 月 31 日公司发布的《贵人鸟股份有限公司 2018 年年度业绩预亏公告》显示，（1）由于市场竞争加剧导致贵人鸟品牌销售收入下降；（2）由于 2018 年下半年调整贵人鸟品牌业务销售模式，公司向 14 个重点省级区域经销商购买了市场销售渠道资源，并按原价回购尚未实现销售的商品约 3.4 亿元，进一步导致销售收入下降以及期末库存的增加，

期末计提的存货跌价准备随之增加；同时公司部分已由上述经销商下单采购但尚未向其发货的商品无法在本年度内实现对外销售，进一步使公司当期销售规模及毛利下降。（3）原材料成本上涨，自主品牌产品产量下降导致单位产品分摊的固定资产成本上升，产品毛利下降；（4）因公司调整对经销商的支持政策，新增支付给经销商的销售返利费用；上述事项预计共减少本年度净利润数约 4.70 亿元。同时对有关商誉进行减值测试后，发现存在减值迹象，预计计提减值准备约 0.75 亿元至 0.95 亿元。

公司公告亦显示，2018 年公司因处置控股子公司湖北杰之行体育产业发展股份有限公司股权产生投资亏损等损失约 1.16 亿元；公司向上述经销商购买销售渠道资源金额约 1.50 亿元计入年度销售费用。上述事项预计减少本年度净利润数约 2.66 亿元。综上，公司预计 2018 年度实现归属于上市公司股东的净利润为-6.40 亿元到-8.20 亿元。

鉴于业绩亏损对公司经营、财务状况可能产生的影响，联合评级决定将贵人鸟之主体长期信用等级以及“14 贵人鸟”的债项信用等级列入可能下调信用等级的评级观察名单。联合评级将持续对公司整体经营情况、资金流动性状况以及偿债资金筹措进展进行关注，并与公司保持沟通，以及时评估公司主体信用水平及其所发行的“14 贵人鸟”的债项信用水平。

瑞银证券有限责任公司作为本期债券受托管理人，根据《公司债券受托管理人执业行为准则》第十一条、第十七条要求就公司主体及债券信用评级可能发生变化的事项出具本受托管理事务临时报告并提醒投资者关注相关风险。

（以下无正文）

(本页无正文，为《瑞银证券有限责任公司关于贵人鸟股份有限公司 2014 年公司债券重大事项受托管理事务临时报告》之签字盖章页)

债券受托管理人：瑞银证券有限责任公司

