

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。

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。

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：

一、公司主体及债券信用评级调整

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《贵人鸟股份有限公司公司债券 2019 年跟踪评级报告》和公司发布的《贵人鸟股份有限公司关于“14 贵人鸟”公司债券 2019 年跟踪评级结果的公告》（临 2019-021 号）：跟踪期内，公司受加盟代理店铺关店数量大幅增加、公司回购部分销售渠道等影响，公司主要产品产销量和销售价格均大幅下降，导致公司销售收入和销售毛利率水平均大幅下降；加之公司对商誉和存货计提资产减值损失以及确认湖北杰之行体育产业发展股份有限公司（以下简称“杰之行”）的投资损失，公司净利润出现大额亏损，盈利能力和整体偿债能力均大幅下降。此外，联合评级关注到公司资产规模和净资产规模较年初大幅下降、控股股东持有股票全部质押或冻结、大额应收账款和存货对资金占用严重且存在

减值风险、期间费用对营业利润侵蚀非常严重以及整体债务负担很重且集中偿付压力很大等因素对公司信用水平可能带来的不利影响。

未来公司将回归主业，加强和互联网电商平台合作，通过对新品牌的培育逐步完善差异化的品牌定位，但短期内受债务集中偿付及市场竞争激烈等因素影响，公司业绩仍将承压。

综上，联合评级下调公司的主体长期信用评级为 AA-，同时将“14 贵人鸟”移出可能下调信用等级的评级观察名单，评级展望调整为“稳定”；同时下调“14 贵人鸟”的债项信用评级为 AA-。

二、公司债券交易方式调整

根据公司发布的《贵人鸟股份有限公司关于“14 贵人鸟”公司债券交易方式调整的公告》（临 2019-022 号）：根据《关于调整债券上市期间交易方式有关事项的通知》及中国证券登记结算有限责任公司《关于调整公司债券结算业务有关事项的通知》，公司“14 贵人鸟”债券自 2019 年 6 月 24 日起进行交易方式调整，暂停竞价系统交易，仅在上海证券交易所固定收益证券综合电子平台上采取报价、询价和协议交易方式进行交易，由中国证券登记结算有限责任公司上海分公司提供逐笔全额结算。

公司“14 贵人鸟”公司债券恢复竞价系统交易时间将及时在上海证券交易所网站进行公告。

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调整事项、公司债券交易方式调整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

