

湖北宜化化工股份有限公司
2009 年公司债券受托管理事务报告
(2014 年度)



债券受托管理人



住所：深圳市福田区中心区中心广场香港中旅大厦第五层（01A、02、
03、04）、17A、18A、24A、25A、26A

2015 年 6 月

重要声明

华泰联合证券有限责任公司（以下简称“华泰联合证券”）编制本报告的内容及信息均来自发行人对外公布的《湖北宜化化工股份有限公司 2014 年年度报告》等相关公开信息披露文件、发行人提供的证明文件以及第三方中介机构出具的专业意见。华泰联合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华泰联合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，华泰联合证券不承担任何责任。

第一章 本期公司债券概要

一、核准文件及核准规模

本期公司债券业经中国证券监督管理委员会“证监许可【2009】782号”文件核准公开发行，核准规模为债券面值不超过人民币7亿元。

二、债券名称

2009年湖北宜化化工股份有限公司公司债券。

三、债券简称及代码

本期债券简称为“09宜化债”，代码为“112019”。

四、发行主体

本期债券的发行主体为湖北宜化化工股份有限公司。

五、发行规模

本期公司债券的发行规模为人民币7亿元。

六、债券期限

本期公司债券的期限为10年（第3年和第6年附设发行人上调票面利率选择权和投资者回售选择权）。

七、债券年利率、计息方式和还本付息方式

本期公司债券票面利率为5.75%。在本期债券存续期的第3个计息年度（2012年）末，发行人选择不上调票面利率。在本期债券的第6个计息年度末，发行人有权选择上调本期债券第7-10年的票面利率，上调幅度为0至200个基点（含本数），其中一个基点为0.01%。本期债券采用单利按年计息，不计复利，逾期不另计利息。

本期公司债券的起息日为2009年12月17日，付息日为2010年至2019年间每年的12月17日（遇节假日顺延，下同），到期日为2019年12月17日。本期公司债券按年支付利息、到期一次还本，利息每年支付一次，最后一期利息随

本金一起支付。本期公司债券的付息和本金兑付工作按照登记机构相关业务规则办理。

八、担保情况

本期债券由湖北三环科技股份有限公司提供全额无条件不可撤销的连带责任保证担保。

九、发行时信用级别及资信评级机构

经中诚信证券评估有限公司综合评定，发行人的主体信用级别为 AA+，本期债券信用级别为 AA+。

十、债券受托管理人

华泰联合证券有限责任公司。

十一、募集资金用途

本期债券募集资金扣除发行各项费用后将全部用于偿还公司所借短期借款。

第二章 发行人 2014 年度经营和财务情况

一、发行人基本情况

湖北宜化化工股份有限公司经湖北省工商行政管理局注册登记，企业法人营业执照注册号：420000000032278。

法定地址：宜昌市猇亭区

法定代表人：虞云峰

注册资本人民币 897,866,712.00 元

公司所属行业和主要产品：公司属化工化肥行业，主要产品有尿素、磷酸二铵、聚氯乙烯等。

经营范围：化肥生产销售；氨（液氨）、甲醇、甲醛、氢氧化钠、氢、硫磺、一氧化碳与氢气混合物、甲酸、乙醛、盐酸、氯（液氯）、保险粉生产（有效期至 2017 年 9 月 4 日）；其他化工产品（不含化学危险品及国家限制的化学品）生产销售；化工技术咨询；设备制造与安装粉煤调剂串换；日用百货建筑材料销售；经营本企业自产产品的出口业务和本企业所需的机械制造、零配件、原辅材料的进口业务，但国家限定公司经营或禁止进出口的商品及技术除外；港口经营（在港区内从事货物装卸。驳运、仓储经营）

二、发行人 2014 年度经营情况

2014 年，农用化肥、化工原料部分子行业市场复苏，公司主导产品磷酸二铵、季戊四醇价格回升，尿素市场价格继续低位徘徊，聚氯乙烯价格由于受国际石油价格下跌而小幅下跌，公司经营业绩较上年度出现较大幅度的下降。2014 年，公司实现营业收入 181.82 亿元，同比下降 5.69%，营业利润 0.24 亿元，同比下降 88.95%，归属于母公司股东的净利润 0.31 亿元，同比下降 54.33%。

1、主营业务分行业情况

单位：元

分行业	营业收入	营业成本	毛利率	营业收入比上年增减	营业成本比上年增减	毛利率比上年增减
化肥	8,751,115,076.70	6,930,200,684.46	20.81%	-13.05%	-16.74%	20.28%

化工产品	7,915,111,044.03	6,964,611,623.47	12.01%	12.79%	10.61%	16.93%
电力产品	44,104,452.52	31,595,631.27	28.36%	-20.79%	-19.89%	-2.77%

2、主营业务分产品情况

单位：元

分产品	营业收入	营业成本	毛利率	营业收入比上年增减	营业成本比上年增减	毛利率比上年增减
尿素	5,436,029,476.34	4,177,269,131.50	23.16%	-19.07%	-20.53%	6.51%
化工产品	1,057,284,059.30	783,674,200.40	25.88%	5.97%	-9.54%	96.50%
电力产品	44,104,452.52	31,595,631.27	28.36%	-20.79%	-19.89%	-2.77%
氯碱产品	1,150,618,044.03	798,176,917.47	30.63%	1.65%	1.60%	0.13%
聚氯乙烯	5,707,208,940.70	5,382,760,505.60	5.68%	16.76%	15.89%	14.15%
磷酸二铵	3,315,085,600.36	2,752,931,552.96	16.96%	-0.99%	-10.23%	101.63%

3、主营业务分地区情况

单位：元

分地区	营业收入	营业成本	毛利率	营业收入比上年增减	营业成本比上年增减	毛利率比上年增减
国内	15,609,636,642.04	12,617,870,817.36	19.17%	-5.54%	-9.40%	21.92%
国外	2,230,490,475.00	2,086,461,821.73	6.46%	-6.33%	-8.37%	47.76%

4、前 5 名客户销售情况

单位：元

客户	营业收入	占公司全部营业收入比重
浙江特产石化有限公司	317,320,025.64	1.75%
TRAMMO PTE. LTD.	303,262,736.93	1.67%
黑龙江倍丰农业生产资料集团有限公司	282,014,178.25	1.55%
新疆农资集团有限责任公司(停用)	254,572,624.03	1.40%
中化化肥有限公司	246,184,804.00	1.35%

三、发行人 2014 年度财务情况

根据发行人 2014 年年度报告，截至 2014 年 12 月 31 日，发行人总资产达到 373.75 亿元，较 2013 年末的 353.55 亿元增长 5.71%；净资产（不含少数股东权益）为 61.27 亿元，较 2013 年末的 61.12 亿元增长 0.24%。2014 年发行人实现营业收入 181.82 亿元，同比减少 5.70%；实现归属于上市公司股东的净利润 0.31 亿元，同比减少 54.33%；

2014 年度发行人主要财务数据如下：

1、合并资产负债表主要数据

单位：元

项目	2014.12.31	2013.12.31	增减率
资产合计	37,374,618,259.20	35,354,889,045.29	5.71%
负债合计	29,856,353,045.34	27,891,027,303.15	7.05%
归属于母公司所有者权益合计	6,126,691,253.53	6,112,044,859.58	0.24%
少数股东权益	1,391,573,960.33	1,351,816,882.56	2.94%
所有者权益合计	7,518,265,213.86	7,463,861,742.14	0.73%

2、合并利润表主要数据

单位：元

项目	2014年度	2013年度	增减率
营业收入	18,181,913,089.43	19,279,979,584.18	-5.70%
营业利润	23,808,949.58	215,430,107.60	-88.95%
利润总额	108,057,380.05	319,081,516.39	-66.13%
净利润	78,996,015.99	200,448,742.47	-60.59%
归属于母公司所有者的净利润	31,026,267.35	67,940,203.94	-54.33%

3、合并现金流量表

单位：元

项目	2014年度	2013年度	增减率
经营活动产生的现金流量净额	3,657,926,602.25	2,861,735,410.19	27.82%
投资活动产生的现金流量净额	-2,451,398,398.50	-3,232,719,165.63	-24.17%
筹资活动产生的现金流量净额	-985,387,558.65	1,572,835,073.46	-162.65%

第三章 发行人募集资金使用情况

一、本期债券募集资金情况

经中国证券监督管理委员会证监许可[2009]782 号文核准，公司于 2009 年 12 月 17 日采用网上向原无限售条件流通股股东优先配售、网上面向公众投资者公开发行为和网下面向机构投资者协议发行相结合的方式发行期限为 10 年的 2009 年湖北宜化化工股份有限公司公司债券（“09 宜化债”），发行规模为人民币 70,000.00 万元。公司公开发行的湖北宜化化工股份有限公司 2009 年公司债券共募集资金 70,000.00 万元，扣除发行相关费用后实际募集资金 68,750.00 万元，上述资金于 2009 年 12 月 23 日到位，存于公司募集资金专用账户中，并经大信会计师事务所有限公司于 2009 年 12 月 24 日出具的大信验字[2009]第 2-0043 号验证报告予以验证。

二、本期债券募集资金实际使用情况

根据发行人 2009 年 12 月 14 日公告的《湖北宜化化工股份有限公司公开发行公司债券募集说明书》的相关内容，本期债券募集资金扣除发行各项费用后将全部用于偿还公司所借短期借款。发行人按照《公司法》、《证券法》、《上市公司证券发行管理办法》、《深圳证券交易所上市公司募集资金管理办法》等法规及公司制定的《湖北宜化化工股份有限公司募集资金管理制度》开设了专门的银行专户对募集资金专户存储，对募集资金的使用实施严格审批，以保证专款专用。

截至 2014 年 12 月 31 日止，公司本次发行公司债募集资金累计偿还公司短期借款 687,000,000.00 元，支付银行手续费 1,421.00 元。公司本次募集资金实际用途与发行公司债时承诺的募集资金用途一致。

第四章 债券持有人会议召开情况

2014 年度，发行人未召开债券持有人会议。

第五章 本期债券利息的偿付情况

本期公司债券的起息日为2009年12月17日，付息日为2010年至2019年间每年的12月17日（遇节假日顺延，下同），到期日为2019年12月17日。本期公司债券按年支付利息、到期一次还本，利息每年支付一次，最后一期利息随本金一起支付。本期公司债券的付息和本金兑付工作按照登记机构相关业务规则办理。

在2014年度内，发行人于2014年12月17日完成了对于2013年度至2014年度的利息支付工作。发行人利息支付及时、足额，无任何违约行为。

第六章 本期债券跟踪评级情况

本期公司债券的信用评级机构中诚信证券评估有限公司于 2015 年 5 月 11 日发布了《湖北宜化化工股份有限公司 2009 年公司债券跟踪评级报告（2015）》，本期公司债券信用等级维持为 AA+，发行人的主体信用级别为 AA+，评级展望维持为稳定。

第七章 本期债券的担保情况

本期债券由湖北三环科技股份有限公司（以下简称“三环科技”）提供全额无条件不可撤销的连带责任保证担保。

三环科技主要从事纯碱、氯化铵及盐化工系列产品生产和销售。公司属化工行业，主导产品纯碱属于基础化工原料，其最重要的下游产品是玻璃，约占纯碱需求的一半左右。另一主导产品氯化铵主要用作化肥，是一种性价比较高的优质氮肥，工业氯化铵主要用于化工和电子产品。从整体上看，公司产品多属化工行业，随经济周期的波动性较强，产品比较单一，联碱产品纯碱和氯化铵占了公司销售收入的绝大部分。

2014年，国内经济下行的压力依然存在。低速增长成为新常态，作为传统行业的基础产业，目前复苏乏力。再加上房地产的调控政策的影响，以及前些年受纯碱价格暴涨驱使一拥而上的纯碱项目陆续投产的影响，使得三环科技的产品纯碱和氯化铵产能过剩的情况还没有缓解，报告期内公司主导的两种产品价格还在低谷徘徊，致使公司效益不能有效提高。

面对不利的市场环境和日益提高的环保要求，三环科技通过增收节支、节能降耗，不断降低成本，减少费用，继续开拓国内外市场，提高企业经济效益。同时不断开辟新的利润增长点，特别是通过加快现有房地产开发进度，以及利用自身优势开发产品盐和精细化工等新产品等措施，形成新的利润增长点，使公司成功实现了扭亏，确保了三环科技在低迷的大环境中抓住机遇，逐步走出困境。

2014年，三环科技实现营业总收入400,061.04万元，同比上涨7.5%；营业成本为335,306.87万元，同比下降5%；实现利润总额、归属于母公司所有者的净利润分别为1,479.36万元、768.54万元，同比分别上涨102.2%、101.2%。其中，化工产业主营业务收入301,800.86万元，净利润6,945.92万元；房地产业主营业务收入34,707.34万元，净利润-588.28万元；建材产业主营业务收入17,018.26万元，净利润-94.66万元；贸易产业主营业务收入102,692.41万元，净利润869.69万元。

第八章 发行人证券事务代表的变动情况

发行人指定的负责处理与本次公司债券相关事务专人为强炜先生，2014 年度上述人员未发生变动情况。

(本页无正文，为《湖北宜化化工股份有限公司 2009 年公司债券受托管理事务报告（2014 年度）》之盖章页)

债券受托管理人：华泰联合证券有限责任公司

2015年6月30日

