

债券代码：112454

债券简称：16 宜化债

湘财证券股份有限公司
关于湖北宜化化工股份有限公司
2016 年公司债券重大事项受托管理事务临时报告

湘财证券股份有限公司作为湖北宜化化工股份有限公司 2016 年公司债券（债券简称：16 宜化债，债券代码：112454，以下简称“本期债券”）的债券受托管理人，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》、《公司债券受托管理人执业行为准则》等相关规定及本期债券《受托管理协议》的约定，以及湖北宜化化工股份有限公司（以下简称“湖北宜化”或“公司”）公告的《中诚信证评关于下调湖北宜化化工股份有限公司主体及相关债项信用等级并将其列入信用评级观察名单的公告》，现就本期债券重大事项报告如下：

湖北宜化化工股份有限公司于 2017 年 10 月 20 日公告《中诚信证评关于下调湖北宜化化工股份有限公司主体及相关债项信用等级并将其列入信用评级观察名单的公告》。

2017 年 10 月 14 日，湖北宜化发布了《湖北宜化化工股份有限公司2017年前三季度业绩预告》。根据公告，公司预计 2017 年 1-9 月归属于上市公司股东的净利润亏损 110,000万元-130,000万元，其中 7-9 月归属于上市公司股东的净利润亏损118,259.05万元-138,259.06万元，致亏主要原因包括：由于公司子公司新疆宜化化工股份有限公司复产过程中发生“7.26”安全生产事故导致公司新疆五彩湾园区尿素、聚氯乙烯、火力发电、三聚氰胺等装置继续停产，湖南宜化化工有限公司尿素装置继续停产，公司本部尿素装置停产技改，贵州宜化化工有限公司合成氨减负荷生产、子公司湖北宜化肥业有限公司磷酸二铵减负荷生产等。

公司债务负担较重，短期债务占比偏高，短期偿债压力大。根据其 2017 年半年度报告数据显示：截至 2017 年 6 月末公司总资产为392.83亿元，所有者权益为68.41亿元（包含9.91亿元永续债），资产负债率达到82.58%；同期，公司总债务合计255.08亿元，



其中短期债务规模达162.92亿元，占当期总债务的63.87%。公司2017年7-9月的大幅亏损将较大程度侵蚀公司净资产，并导致其财务杠杆比率进一步上升，在一定程度上将影响其融资能力，公司的流动性压力将进一步增加。同时，鉴于当前公司主要停产基地仍处于整改、技改阶段，面临一定资本支出压力，且短期内无法实现复产，或将进一步影响公司经营业绩及偿债能力。

综上所述，中诚信证评决定将湖北宜化化工股份有限公司的主体信用等级由AA下调至AA-，将“09宜化债”信用等级由AA下调至AA-，并将主体和“09宜化债”债项均列入信用评级观察名单。

经受托管理人监测，发行人最近3年平均归属于母公司所有者净利润为负，资产负债率较高，且因今年2月及7月发行人子公司发生一系列生产安全责任事故，对公司正常开展经营活动造成一定困难，预期对公司偿债能力造成一定的不利影响，已将“16宜化债”正式分为关注类。

湘财证券股份有限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》的要求出具本受托管理事务临时报告，并就公司上述重大事项提醒投资者关注相关风险。



（本页无正文，为《湘财证券股份有限公司关于湖北宜化化工股份有限公司 2016 年公司债券
重大事项受托管理事务临时报告》之签章页）



湘财证券股份有限公司

2017年10月23日

