

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《联合信用评级有限公司关于下调公司主体长期信用及“16宜化债”信用等级的公告》，现就本期债券重大事项报告如下：

2017 年 10 月 30 日，湖北宜化发布了《湖北宜化化工股份有限公司2017年第三季度报》。根据公告，湖北宜化 2017 年前三季度，实现营业收入 91.79 亿元，较上年同期下降 28.51%，净利润亏损 12.48 亿元，较上年同期大幅下降 3,499.71%，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。

湖北宜化 2017 年三季度财务报告显示，因大幅亏损已严重侵蚀其净资产，截至 2017 年 9 月末，湖北宜化所有者权益为 55.02 亿元（含 9.91 亿元永续债），较年初下降 19.16%；资产负债率为 85.59%，债务负担重；短期债务（含短期借款、应付票据和一年内到期的非流动负债）为 179.08 亿元，短期债务规模较大，流动性压力凸显。

同时，新疆宜化因安全事故被责令停产整顿，安全生产许可证被吊销。新疆宜化安全生产许可证被吊销后，需对现有生产装置进行整改，通过必要的投入，使现有生产装置具



备安全生产的条件，且经安监部门验收合格后，方能申领新的安全生产许可证，重新获得安全生产许可证的期限将视整改的工作量和进程而定。未来，新疆宜化的停产或将进一步影响湖北宜化整体经营业绩。

综合考虑上述因素对公司整体经营和信用状况的影响，联合评级决定将湖北宜化的主体长期信用等级由“AA”下调至“AA-”；将“16宜化债”债项信用等级由“AA”下调至“AA-”；并将湖北宜化主体长期信用等级及其发行的“16宜化债”债项信用等级继续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）

