

联合信用评级有限公司关于将湖北宜化化工股份有限公司主体信用等级及其已发行的 2016 年公司债券债项信用等级列入信用评级观察名单的公告

联合信用评级有限公司（以下简称“联合评级”）依据湖北宜化化工股份有限公司（以下简称“湖北宜化”或“公司”）2013~2015 年度财务报表审计报告（大信审字[2016]第 2-00722 号），于 2016 年 9 月 19 日出具了《湖北宜化化工股份有限公司 2016 年面向合格投资者公开发行公司债券信用评级报告》，确定湖北宜化的主体信用等级为“AA+”，评级展望为“稳定”，发行的 2016 年公司债券的债项信用等级为“AA+”，信用等级的有效期为 1 年。截至本公告出具日，该债券已发行。

截至 2017 年 2 月 3 日，湖北宜化由联合评级参与评级的存续期债券为“16 宜化债”（2016 年 11 月 9 日至 2021 年 9 月 27 日，当前余额 6.00 亿元），在深圳证券交易所上市，期限为 5 年，附第 3 年末公司上调票面利率选择权和投资者回售选择权。

2017 年 1 月 26 日，公司发布了《湖北宜化化工股份有限公司 2016 年年度业绩预告公告》（以下简称“公告”）。根据公告内容，公司预计 2016 年归属于上市公司股东的净利润约为-105,000 万元至-125,000 万元，公司全年净利润为负，主要原因为：（1）因国家供给侧改革，导致煤炭价格大幅上涨，公司原材料采购成本增加；（2）国家政策调整，取消中小化肥优惠电价，导致公司外购电成本上涨；（3）国家恢复征收化肥行业增值税，造成公司生产经营成本上升；（4）由于化肥铁路运输价格优惠政策取消，公路运输价格上涨，造成公司产品运输成本上升；（5）子公司湖南宜化、内蒙联化尿素装置停产，宜昌本部尿素装置停产进行技术升级改造，导致主导产品产量下降，营业收入减少；（6）受国内外经济大环境影响，化肥产品价格大幅下跌，PVC 前三季度价格持续低迷，导致公司经营业绩大幅下降。

鉴于国家逐渐取消化肥行业优惠政策，导致公司化肥产品生产成本大幅上升、未来业务运营可能存在业绩下降风险。联合评级于 2017 年 2 月 3 日将湖北宜化主体信用等级及其已发行的 2016 年公司债券的债项信用等级列入信用评级观察名单。观察期间，联合评级将持续关注化肥行业政策变化情况以及收集公司生产经营信息，并评估最终结果对湖北宜化主体信用等级及其已发行的 2016 年公司债券的债项信用等级所产生的影响。

特此公告

联合信用评级有限公司

信用评级委员会

2017 年 2 月 3 日