

联合信用评级有限公司

关于下调湖北宜化化工股份有限公司主体长期信用等级 及“16宜化债”债券信用等级并继续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”）决定将湖北宜化化工股份有限公司（以下简称“湖北宜化”）的主体长期信用等级由“AA-”下调至“A-”；将其发行的“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”（债券简称“16宜化债”，债券代码：112454.SZ）的债项等级由“AA-”下调至“A-”；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。

本次评级调整是基于联合评级关注到2018年1月31日，湖北宜化发布了《湖北宜化化工股份有限公司2017年年度业绩预告》，预计湖北宜化2017年归属于上市公司股东的净利润将亏损44.00亿元~48.00亿元。联合评级做出本次级别调整的具体因素如下：

(1) 湖北宜化2017年大幅亏损将严重侵蚀其净资产，财务杠杆比率将大幅上升。根据湖北宜化2017年三季报数据显示，截至2017年9月末，湖北宜化总资产381.71亿元，所有者权益合计55.02亿元（含9.91亿元永续债），资产负债率85.59%。湖北宜化预计2017年归属于上市公司股东的净利润亏损44.00亿元~48.00亿元，此次亏损额度大，将严重侵蚀其净资产，财务杠杆比率将大幅上升，严重影响其融资能力，流动性压力增加。

(2) 湖北宜化主要生产装置处于停产或限产状态，造成经营性亏损和资产减值损失：新疆宜化化工股份有限公司因安全生产事故被责令停产整顿，安全生产许可证被吊销；湖南宜化化工有限公司、湖北香溪化工有限公司因技术改造、环保等原因停产；内蒙古鄂尔多斯联合化工有限公司、贵州宜化化工有限公司因原材料供应原因限产、停产。

(3) 磷矿石、硫磺、煤炭等大宗原材料价格上涨，造成湖北宜化产品生产成本上升，利润下降。

鉴于上述因素对湖北宜化经营和信用状况的综合影响，经联合评级信用评级委员会确定，将湖北宜化的主体长期信用等级由“AA-”下调至“A-”；将其发行的“16宜化债”的债项信用等级由“AA-”下调至“A-”；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。



联合评级将持续关注公司的经营和财务状况，并及时跟踪评估本次评级对象的信用水平变化情况。

特此公告

