

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（以下简称“联合评级”）《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》，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 2018 年 2 月 6 日公告了联合评级《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》。

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44.00亿元至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 亿元至 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。

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）



2018 年 2 月 9 日

