

股票简称：湖北宜化
债券简称：09 宜化债

股票代码：000422
债券代码：112019



湖北宜化化工股份有限公司

Hubei Yihua Chemical Industry Co.,LTD
(北京市丰台区南四环西路 188 号总部基地 15 区 3 号楼)

湖北宜化化工股份有限公司 2009 年公司债券 临时受托管理事务报告

债券受托管理人



(住所：深圳市福田区中心区中心广场香港中旅大厦第五层
(01A、02、03、04)、17A、18A、24A、25A、26A)

二零一八年二月

重要声明

华泰联合证券有限责任公司（以下简称“华泰联合证券”）编制本报告的内容及信息均来源于湖北宜化化工股份有限公司（以下简称“发行人”、“公司”或“湖北宜化”）对外公布的相关公开信息披露文件、发行人提供的证明文件以及第三方中介机构出具的专业意见。华泰联合证券对报告中所包含的相关引述内容和信息未作独立验证，也不就该等引述内容和信息的真实性、准确性和完整性做出任何保证或承担任何责任。

本报告不构成对投资者进行或不进行某项行为的推荐意见，投资者应对相关事宜做出独立判断，而不应将本报告中的任何内容据以作为华泰联合证券所作的承诺或声明。在任何情况下，投资者依据本报告所进行的任何作为或不作为，华泰联合证券不承担任何责任。

华泰联合证券与本期债券发行人及其他中介机构及其负责人、高级管理人员及经办人之间不存在直接的或间接的股权关系或其他重大利害关系。华泰联合证券作为本期债券受托管理人，与发行人之间发生的任何交易或者对发行人采取的任何行为均不会损害债券持有人的权益。

本期债券重大事项

一、2017 年度业绩预告

（一）2017 年度业绩预计情况

2018 年 1 月 31 日，湖北宜化化工股份有限公司发布了《湖北宜化化工股份有限公司 2017 年年度业绩预告》：经湖北宜化化工股份有限公司财务部门初步预测，预计公司 2017 年度经营业绩出现亏损，2017 年度实现归属于上市公司股东的净利润为-440,000 万元到-480,000 万元，而公司上年度实现归属于上市公司股东的净利润为-124,944.73 万元。

（二）业绩变动原因说明

1、报告期内，公司重要子公司新疆宜化化工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，该公司聚氯乙烯、电石、尿素、三聚氰胺、火力发电及有关副产品装置停产，造成重大经营性亏损和资产减值损失共计 22--26 亿元。

2、报告期内，公司及子公司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，造成经营性亏损和资产减值损失。

3、报告期内，因原材料供应问题，子公司内蒙古鄂尔多斯联合化工有限公司、子公司贵州宜化化工有限公司限产、停产，造成经营性亏损和资产减值损失。

4、报告期内，磷矿石、硫磺、煤炭等大宗原材料价格上涨，造成产品生产成本上升，利润下降。

（三）其他相关说明

1、本次业绩预告经公司财务部门初步预测，具体财务数据将在公司 2017 年年度报告中详细披露。

2、鉴于公司 2016 年度经审计的净利润为负值，2017 年度的净利润预计亦为负值，根据《深圳证券交易所股票上市规则》的有关规定，若公司连续两年亏损，公司股票在公司 2017 年年度报告披露后将被实施退市风险警示。敬请投资者注意投资风险。

3、鉴于公司 2016 年度经审计的净利润为负值，2017 年度的净利润预计亦为负值，根据《深圳证券交易所公司债券上市规则》第 7.1 条的规定，若公司连

续两年亏损，公司 2009 年公司债券（债券简称“09 宜化债”、债券代码 112019）和 2016 年公司债券（债券简称“16 宜化债”、债券代码 112454）将存在暂停上市的风险。敬请投资者注意投资风险。

二、湖北宜化化工股份有限公司主体及相关债项信用等级下调

根据 2018 年 2 月 7 日公告的《中诚信证券评估有限公司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》：

2018 年 1 月 31 日，湖北宜化发布《湖北宜化化工股份有限公司 2017 年年度业绩预告》。预告显示，公司预计 2017 年度归属于上市公司股东的净利润亏损约 44 亿元~48 亿元，上年同期亏损 12.49 亿元，大幅亏损主要原因包括：1、公司重要子公司新疆宜化化工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，该公司聚氯乙烯、电石、尿素、三聚氰胺、火力发电及有关副产品装置停产，造成重大经营性亏损和资产减值损失共计 22 亿元~26 亿元；2、公司及子公司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，子公司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问题而限产、停产，造成经营性亏损和资产减值损失；3、2017 年度磷矿石、硫磺、煤炭等大宗原材料价格上涨，造成产品生产成本上升，利润下降。此外，青海宜化化工有限责任公司、内蒙古宜化化工有限公司以及湖北宜化肥业有限公司因受安全环保检查、原材料采购不足等因素影响，生产负荷下降、成本上升，上述子公司亦处于亏损状态。

公司债务负担较重，短期债务占比较高，短期偿债压力大。根据 2017 年三季度报告数据显示：截至 2017 年 9 月末公司总资产为 381.71 亿元，所有者权益为 55.02 亿元（包含 9.91 亿元永续债），资产负债率达到 85.59%；同期，公司总债务合计 248.06 亿元，其中短期债务规模达 179.08 亿元，占当期总债务的 72.19%。2017 年 1~9 月公司实现营业收入 91.79 亿元，同比下滑 28.51%；归属于上市公司股东的净利润-12.31 亿元，经营亏损严重。此外，公司 2017 年度经营亏损将大幅侵蚀公司净资产，并导致其财务杠杆比率进一步上升，较大程度影响其再融资能力，公司的流动性压力将进一步增加。同时，鉴于当前主要生产基地仍处于停产或限产阶段，公司短期内尚无法实现复产，或将进一步影响公司经营业绩及

偿债能力。

此外，本次债券担保方湖北三环科技股份有限公司披露的 2017 年度业绩预告显示，其归属于上市公司股东的净利润预计亏损 5 亿元~7.5 亿元，大幅亏损严重侵蚀其净资产，资产负债率由 2016 年末的 91.10%将进一步上升，债务负担重，整体的担保实力有限。

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 A，将“09 宜化债”信用等级由 AA-下调至 A，并将主体和“09 宜化债”债项均列入信用评级观察名单。

华泰联合证券作为“09 宜化债”的受托管理人，为充分保障债券投资人的利益，履行债券受托管理人职责，在获悉相关事项后，及时与发行人进行了沟通，根据《公司债券受托管理人执业行为准则》的有关规定出具本临时受托管理报告。

华泰联合证券后续将密切关注发行人关于本期债券本息偿付及其他对债券持有人有重大影响的事项，并严格按照《公司债券受托管理人执业行为准则》、《债券受托管理协议》等规定或约定履行债券受托管理人的职责。

特此提请投资者关注本期债券的相关风险，并请投资者对相关事项做出独立判断。

有关本期债券受托管理人的具体履职情况，请咨询受托管理人的指定联系人。

联系人：李想、张丹蕊

联系电话：010-56839300

（以下无正文）

（此页无正文，为《湖北宜化化工股份有限公司 2009 年公司债券临时受托管理事务报告》之盖章页）

债券受托管理人：华泰联合证券有限责任公司



2018年2月9日