

债券代码：136058
债券代码：112459
债券代码：143509
债券代码：143875
债券代码：155007
债券代码：155396
债券代码：155397

债券简称：15 宜集债
债券简称：16 宜华 01
债券简称：18 宜华 01
债券简称：18 宜华 02
债券简称：18 宜华 03
债券简称：19 宜华 01
债券简称：19 宜华 02

宜华企业（集团）有限公司

（住所：广东省汕头市澄海区莲下镇大坪工业区）

宜华企业（集团）有限公司公司债券 2019 年度第八次临时受托管理事务报告

受托管理人



（住所：上海市广东路 689 号）

二〇一九年十二月

重要声明

本报告依据《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》、《宜华企业（集团）有限公司 2015 年公开发行公司债券募集说明书》、《宜华企业（集团）有限公司 2016 年面向合格投资者公开发行公司债券（第一期）募集说明书》、《宜华企业（集团）有限公司 2018 年面向合格投资者公开发行公司债券（第一期）募集说明书》、《宜华企业（集团）有限公司 2018 年面向合格投资者公开发行公司债券（第二期）募集说明书》、《宜华企业（集团）有限公司 2018 年面向合格投资者公开发行公司债券（第三期）募集说明书》、《宜华企业（集团）有限公司 2019 年面向合格投资者公开发行公司债券（第一期）募集说明书》（以下并称“《募集说明书》”）、《宜华企业（集团）有限公司 2015 年公司债券受托管理协议》、《宜华企业（集团）有限公司 2016 年公司债券受托管理协议》、《宜华企业（集团）有限公司 2017 年面向合格投资者公开发行公司债券受托管理协议》、《宜华企业（集团）有限公司 2019 年面向合格投资者公开发行公司债券（第一期）受托管理协议》（以下并称“《受托管理协议》”）等相关规定、公开信息披露文件以及宜华企业（集团）有限公司（以下简称“公司”、“发行人”或“宜华集团”）出具的相关说明文件以及提供的相关资料等，由受托管理人海通证券股份有限公司（以下简称“受托管理人”或“海通证券”）编制。

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海通证券所作的承诺或声明。

一、事项基本情况

根据《中诚信证评关于下调宜华企业（集团）有限公司主体及相关债项信用等级并将其列入可能降级的信用评级观察名单的公告》（信评委公告[2019]232 号和信评委公告[2019]233 号），中诚信证券评估有限公司（以下简称“中诚信证评”）于 2019 年 12 月 20 日下调宜华企业（集团）有限公司（以下简称“宜华集团”或“发行人”）主体及相关债项信用等级并将其列入可能降级的信用评级观察名单。具体情况如下：

（一）债券名称、简称和代码

债券名称：宜华企业（集团）有限公司 2015 年公司债券、宜华企业（集团）有限公司 2016 年面向合格投资者公开发行公司债券（第一期）、宜华企业（集团）有限公司 2018 年面向合格投资者公开发行公司债券（第一期）、宜华企业（集团）有限公司 2018 年面向合格投资者公开发行公司债券（第二期）、宜华企业（集团）有限公司 2018 年面向合格投资者公开发行公司债券（第三期）、宜华企业（集团）有限公司 2019 年面向合格投资者公开发行公司债券（第一期）品种一、宜华企业（集团）有限公司 2019 年面向合格投资者公开发行公司债券（第一期）品种二。

简称：15 宜集债、16 宜华 01、18 宜华 01、18 宜华 02、18 宜华 03、19 宜华 01、19 宜华 02。

代码：136058.SH、112459.SZ、143509.SH、143875.SH、155007.SH、155396.SH、155397.SH。

（二）进行评级调整的评级机构的名称：中诚信证券评估有限公司。

（三）评级调整的时间：2019 年 12 月 20 日。

（四）前次评级结论：宜华集团主体信用等级为 AA+，15 宜集债、16 宜华 01、18 宜华 01、18 宜华 02、19 宜华 01 和 19 宜华 02 债项信用等级为 AA+，18 宜华 03 债项信用等级为 AAA。中诚信证评将宜华集团主体信用等级及相关债项信用等级列入信用评级观察名单。

（五）调整后的具体信用级别：中诚信证评将宜华集团主体信用等级由 AA+ 下调至 AA-，将“15 宜集债”、“16 宜华 01”、“18 宜华 01”、“18 宜华 02”、“19 宜华 01”和“19 宜华 02”的债项等级由 AA+ 下调至 AA-，将“18 宜华 03”的债项等级由 AAA 下调至 AA-，并将宜华集团主体及上述债项信用等级列入可能降级的观察名单。

(六) 评级调整的原因：2019 年以来，宜华集团家具制造和医疗健康核心主业经营承压，业绩下滑明显；根据宜华集团 2019 年度第三季度财务报表，前三季度营业总收入为 55.30 亿元，同比下降 34.09%，受成本费用支出增加影响，净利润同比下降 94.62%至 0.75 亿元。同时，母公司无实体业务经营，利润主要依赖子公司分红等投资收益，当期利润总额降幅亦超过 80%。此外，截至 2019 年 12 月 10 日，宜华集团本部于公开市场存续债券余额超过 50 亿元（含 2.5 亿美元债），未来一年集中到期压力很大。截至目前，宜华集团所持宜华生活科技股份有限公司的部分股权仍处于司法冻结状态，持有的部分宜华健康医疗股份有限公司股权处于质押状态，进一步影响了宜华集团的再融资能力。基于以上因素，同时考虑到目前金融市场的变化加大了宜华集团再融资难度，偿债资金或将主要依赖于自有资金和资产股权变现等所筹资金，加之与外部地产公司战略合作等事项的进展尚存在不确定性，中诚信证评决定下调宜华集团主体及相关债项信用等级并将其列入可能降级的信用评级观察名单。

海通证券股份有限公司作为“15 宜集债”、“16 宜华 01”、“18 宜华 01”、“18 宜华 02”、“18 宜华 03”、“19 宜华 01”、“19 宜华 02”的债券受托管理人，根据《公司债券受托管理人执业行为准则》第十一条、第十七条要求出具本临时受托管理事务报告。

海通证券后续将密切关注发行人对债券的本息偿付情况以及其他对债券持有人利益有重大影响的事项，并将严格按照《公司债券受托管理人执业行为准则》、《募集说明书》及《受托管理协议》等规定和约定履行债券受托管理人职责。

特此提请投资者关注相关风险，请投资者对相关事宜做出独立判断。

二、受托管理人的联系方式

有关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：徐昊、郑云桥

联系电话：010-88027168

传真：010-88027190

联系地址：北京市朝阳区安定路 5 号天圆祥泰大厦 15 层

邮编：100029

（本页以下无正文）

(本页无正文，为《宜华企业（集团）有限公司公司债券 2019 年度第八次临时受托管理事务报告》之盖章页)



受托管理人：海通证券股份有限公司

2019年12月27日