

# 瑞银证券有限责任公司关于贵人鸟股份有限公司

## 2014 年公司债券重大事项受托管理事务临时报告

瑞银证券有限责任公司（以下简称“瑞银证券”）编制本报告的内容及信息均来源于贵人鸟股份有限公司（以下简称“发行人”或“公司”）的相关公开披露文件以及第三方中介机构出具的专业意见。

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瑞银证券所作的承诺或声明。

瑞银证券作为贵人鸟股份有限公司 2014 年公司债券（以下简称“14 贵人鸟”或“本期债券”）债券受托管理人，代表债券全体持有人，持续密切关注“14 贵人鸟”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》及《贵人鸟股份有限公司 2014 年公司债券受托管理协议》的约定，现就公司主体及债券信用评级调整相关重大事项报告如下：

公司债券评级机构联合信用评级有限公司（以下简称“联合评级”）于 2019 年 11 月 6 日发布了《联合信用评级有限公司关于下调贵人鸟股份有限公司主体长期信用等级及其发行的“14 贵人鸟”公司债券信用等级的公告》。

该公告提及：

1. 根据公司 2019 年第三季度报告，由于公司合并报表范围变动及“贵人鸟”品牌销售收入减少，2019 年 1-9 月，公司营业收入为 11.69 亿元，同比下降 49.20%（剔除合并报表范围的影响，公司 2019 年 1-9 月份的营业收入同比下降 14.28%）；由于公司主营业务下降，销售费用、计提的坏账准备大幅增加，归属于上市公司股东的净利润为-1.66 亿元，同比转亏；由于公司回款减少，经营活动产生的现金流量净额为-3.13 亿元，截至 2019 年 9 月底，公司资产负债率为 68.42%，有

息债务金额为 26.24 亿元，其中短期债务金额 25.98 亿元。公司资金流动性紧张情况未能得到缓解，短期偿债压力很大。

2. 根据公司《贵人鸟股份有限公司关于为关联方对外担保贷款逾期的公告》，关联方湖北杰之行体育产业发展股份有限公司（以下简称“杰之行”）未能按期向包商银行偿还已到期的贷款余额近 1 亿元，公司收到包商银行发出的《催收通知书》，公司存在较大的待偿风险。

3. 根据公司 2019 年 9 月 10 日提供的企业信用报告（机构信用代码：G1035058200003120Z），公司当前负债中存在 1 笔欠息，余额合计 12.91 万元，存在 35 笔关注类贷款记录。

综合上述因素，联合评级决定将公司的主体信用等级由 A 下调至 BBB，评级展望为“负面”，同时将“14 贵人鸟”的信用等级由 A 下调至 BBB。

瑞银证券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》第十一条及第十七条的要求，就公司主体及债券信用评级调整事项出具本受托管理事务临时报告并提醒投资者关注相关风险。

（以下无正文）

(本页无正文，为《瑞银证券有限责任公司关于贵人鸟股份有限公司 2014 年公司债券重大事项受托管理事务临时报告》之签字盖章页)

债券受托管理人：瑞银证券有限责任公司

2018 年 11 月 11 日

