

债券简称：12 盐湖 01

债券代码：112154



青海盐湖工业股份有限公司

2012 年公司债券（第一期）

2019 年第二次临时受托管理事务报告

股票简称：盐湖股份

股票代码：000792

发行人：青海盐湖工业股份有限公司

注册地址：青海省格尔木市黄河路 28 号



债券受托管理人：华林证券股份有限公司

注册地址：西藏自治区拉萨市柳梧新区察古大道 1-1 号君泰国际 B 栋

一层 3 号

2019 年 7 月



一、本期公司债券概况

经中国证监会证监许可[2012]1704 号文核准，青海盐湖工业股份有限公司获准发行不超过 50 亿元的公司债券，债券基本情况如下：

债券全称	青海盐湖工业股份有限公司 2012 年公司债券(第一期)
债券简称	12 盐湖 01
债券上市地点及代码	112154 (深交所)
债券期限和利率	7 年期债券, 附第 5 年末发行人上调票面利率选择权和投资者回售选择权; 前 5 年票面利率为 4.99%, 后 2 年票面利率为 5.70%
发行规模	人民币 50 亿元
债券余额	人民币 26.74 亿元
还本付息方式	每年付息一次, 到期一次还本, 最后一期利息随本金的兑付一起支付。年度付息款项自付息日起不另计利息, 本金自兑付日起不另计利息
担保情况	无担保
主承销商	华林证券股份有限公司、广发证券股份有限公司
债券受托管理人	华林证券股份有限公司

二、临时受托管理事务说明

(一) 前次评级情况

中诚信证券评估有限公司于 2018 年 5 月 30 日出具《青海盐湖工业股份有限公司 2012 年公司债券(第一期)跟踪评级报告(2018)》，维持发行人主体长期信用等级为 AAA，评级展望稳定，维持本期债券的信用等级为 AAA。

（二）调整后的评级情况

中诚信证券评估有限公司于 2019 年 6 月 29 日发布《青海盐湖工业股份有限公司 2012 年公司债券(第一期)跟踪评级报告(2019)》，经中诚信证评信用委员会最后审定，下调青海盐湖工业股份有限公司（以下简称“发行人”、“盐湖股份”）主体信用等级至 AA+，下调本期债券信用等级至 AA+，并将主体及债项信用等级列入可能降级的信用评级观察名单。

（三）评级机构进行评级调整的原因

发行人系国内第一大钾肥生产企业，行业地位突出，依托察尔汗盐湖资源禀赋优势，发行人氯化钾业务具有很强的盈利能力，且跟踪期内国际钾肥价格持续高位走势提振发行人氯化钾价格走高，氯化钾业务收入及盈利能力增强。但发行人投资的主要化工项目面临原料供应不足、安全生产事故多发和生产工艺有待完善等负面因素，生产负荷低，经营情况不佳，致使发行人业绩持续亏损。同时，中诚信证券评估有限公司也关注到发行人主要投产化工项目亏损、财务杠杆水平较高、生产安全风险和金属镁一体化项目短期达产存在不确定性等因素可能对发行人信用水平产生影响。

综上，中诚信证评下调盐湖股份主体信用等级至 AA+，下调本期债券信用等级至 AA+，并将主体及债项信用等级列入可能降级的信用评级观察名单。

三、提醒投资者关注的风险

华林证券作为“12 盐湖 01”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的职责，在获悉上述事项后，及时根据《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事务报告，提示“12 盐湖 01”投资者关注上述事项的相关风险。

华林证券将继续勤勉履行各项受托管理职责，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，最大程度保护“12 盐湖 01”债券持有人的合法权益。

(本页无正文, 为华林证券股份有限公司关于《青海盐湖工业股份有限公司 2012 年公司债券(第一期)2019 年第二次临时受托管理事务报告》之签字盖章页)

债券受托管理人: 华林证券股份有限公司

2019 年 7 月 4 日

