

债券代码：112335.SZ

债券简称：16 海资 01

债券代码：112357.SZ

债券简称：16 海资 02

平安证券股份有限公司

关于“16 海资 01”和“16 海资 02”

2019 年第三次重大事项的临时受托管理事务报告

平安证券股份有限公司作为海航资本集团有限公司（以下简称“发行人”或“海航资本”）发行的“海航资本集团有限公司 2016 年面向合格投资者公开发行公司债券（第一期）”（债券简称：16 海资 01）、“海航资本集团有限公司 2016 年面向合格投资者公开发行公司债券（第二期）”（债券简称：16 海资 02）的受托管理人，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》、《深圳证券交易所公司债券上市规则》、《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，现就本期债券重大事项报告如下：

一、评级变化的基本情况

（一）债券名称、简称和代码

海航资本集团有限公司 2016 年面向合格投资者公开发行公司债券（第一期），债券代码：112335.SZ，债券简称：16 海资 01

海航资本集团有限公司 2016 年面向合格投资者公开发行公司债券（第二期），债券代码：112357.SZ，债券简称：16 海资 02

（二）进行评级调整的评级机构的名称

联合信用评级有限公司

（三）评级调整的时间。

联合【2019】1431 号，2019 年 6 月 20 日

（四）前次评级结论

根据联合评级于 2018 年 7 月 17 日出具的定期跟踪评级报告，海航资本主体

评级 AA+, 评级展望为稳定, 16 海资 01、16 海资 02 公司债券债项评级均为 AA+。

(五) 调整后的具体信用级别。

主体评级下调至 AA, 评级展望为“负面”; 16 海资 01、16 海资 02 公司债券债项评级下调为 AA。

(六) 简述评级机构进行评级调整的原因

根据联合评级发布的《海航资本集团有限公司公司债券 2019 年跟踪评级报告》, 海航资本与关联方往来款项及关联方交易较多, 存在着较大的资金占用及关联方潜在风险; 公司在 2019 年面临较大债务偿还压力, 资金流动性管理值得关注。此外, 公司及一致行动人质押所持有的渤海租赁股份合计占比极高, 并存在被动减持情况, 公司面临较大追加保证金压力和继续被动减持风险, 甚至影响其对渤海租赁的控制权。公司未来发展受到股东海航集团有限公司整体战略的影响较大, 未来或将处于资产出售阶段且公司流动性趋紧的情况短期内难以改善。综上, 联合评级将公司主体长期信用等级下调至 AA, 评级展望为“负面”; 同时下调 16 海资 01 和 16 海资 02 的债项信用等级为 AA。

二、影响分析及应对措施

(一) 此次评级调整对公司的偿债能力是否发生影响

海航资本目前经营状况稳定, 未出现债券逾期或违约事项。同时, 平安证券关注到, 发行人有息负债规模较大, 偿债压力较大, 流动性趋紧, 本次主体及债项评级下调事项, 预计将对发行人的偿债能力产生一定负面影响。

(二) 此次评级调整对债券投资者适当性管理、债券质押式回购资格等是否造成影响

相关债券评级下调后仅限合格机构投资者认购及交易。公司主体评级下调到 AA、评级展望为负面后, 16 海资 01、16 海资 02 公司债券不再满足债券质押式回购资格。

(三) 后期计划

针对评级下调提及的关联交易较多、偿债压力较大、流动性趋紧等情况, 海

航资本近年起已通过聚焦于主业、资产处置、提高经营效率等方式进行资金筹集，提高流动性。平安证券作为两期债券受托管理人，也将持续跟踪发行人经营及财务状况及两期债券相关偿付情况。

平安证券作为 16 海资 01、16 海资 02 债券受托管理人，将继续密切关注上述事项进展，根据《公司债券受托管理人执业行为准则》、《受托管理协议》及相关法律法规的规定履行信息披露义务，积极行使受托管理人职责，维护债券持有人利益。

（以下无正文）

（本页无正文，为《平安证券股份有限公司关于“16海债01”和“16海债02”
2019年第三次重大事项的临时受托管理事务报告》之盖章页）

