

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”

2020 年第五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。

| 债券名称 | 债券简称 | 债券代码 |
|---------------------------------------|----------|-----------|
| 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) | 16 海资 01 | 112335.SZ |
| 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) | 16 海资 02 | 112357.SZ |

（二）进行评级调整的评级机构的名称：联合资信评估股份有限公司（以下简称“联合资信”）。

（三）评级调整的时间：2020 年 12 月 25 日。

（四）前次评级结论：主体债券信用等级为 AA，评级展望为稳定。“16 海资 01”、“16 海资 02”债券信用等级为 AA，评级展望为稳定。

（五）调整后的具体信用级别：主体债券信用等级为 AA-，评级展望为负面。“16 海资 01”、“16 海资 02”债券信用等级为 AA-，评级展望为负面。

（六）评级调整的原因

联合资信评估股份有限公司对海航资本集团有限公司的跟踪评级，反映了其业务仍以租赁和信托为主；2019 年以来发行人剥离非主业资产，并降低杠杆水平，出售部分子公司股权，取得一定成效，合并口径债务规模和杠杆率均有所回落。

同时，联合资信关注到发行人子公司渤海租赁资产质量承压；发行人与关联方往来款项及关联方交易较多且对关联方担保规模大，存在较大的资金占用及关联方潜在风险；债务负担重；发行人母公司口径财务费用规模很大，盈利能力很差，偿债指标表现很差且存在大规模借款逾期；发行人债券利息已延期反映出发行人存在流动性问题等情况。此外，发行人所持有的渤海租赁股份已全部质押，并存在被动减持情况，发行人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。

发行人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，股权出让、收购活动较多，未来或将处于资产出售阶段且发行人流动性紧张的情况短期内难以改善。

综上，联合资信将下调发行人主体长期信用等级为 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

本次评级调整会对发行人再融资能力产生一定影响。发行人拟通过资产出售、获取政府支持、再融资等方式应对流动性压力。

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海资01”和“16海资02”
2020年第五次重大事项的临时受托管理事务报告》之盖章页）

