

信用评级公告

联合〔2021〕4397号

联合资信评估股份有限公司关于

下调渤海租赁股份有限公司主体及相关债项信用等级公告

渤海租赁股份有限公司（以下简称“渤海租赁”或“公司”）委托联合资信评估股份有限公司（以下简称“联合资信”）对其公开发行的公司债券（存续期内债券见下表）进行相关评级工作。联合资信于2021年2月2日出具了不定期跟踪评级公告，下调渤海租赁的主体长期信用等级以及公开发行公司债券信用等级为“AA”，评级展望为“负面”。

表1 截至本公告出具日渤海租赁委托联合资信进行信用评级的存续期内债券情况表（单位：亿元）

债券代码	债券简称	债券期限	上次评级结果	上次评级时间	待偿本金
112723.SZ	18 渤金 01	(2+1) 年	AA	2021-2-2	9.41
112765.SZ	18 渤金 02	(2+1) 年	AA	2021-2-2	11.08
112771.SZ	18 渤金 03	(2+1) 年	AA	2021-2-2	5.04
112783.SZ	18 渤金 04	(2+1) 年	AA	2021-2-2	9.04
112810.SZ	18 渤租 05	3 年	AA	2021-2-2	3.19
合计					37.76

资料来源：Wind

2021年6月7日，渤海租赁公告《关于召开渤海租赁股份有限公司“18渤金01”2021年第一次债券持有人会议的通知》（以下简称“《公告》”）。《公告》称：2020年以来，受新冠疫情影响，渤海租赁生产经营受到很大影响。渤海租赁2020年年度报告披露，2020年，渤海租赁部分借款、长期应付款未按照相关协议按时偿还，累计未按时偿还本金及利息共计人民币59.73亿元，其中本金人民币16.54亿元已于2020年财务报表报出日前偿还或与银行等机构签订展期协议，剩余本金人民币36.06亿元部分正在与相关借款银行和债权人协商续借或展期安排。根据目前状况，短期流动性匮乏，缺乏兑付能力，渤海租赁申请对“18渤金01”的本金进行展期，利息全额兑付。

第一次债券持有人会议已于2021年6月11日09:30至2021年6月15日12:00召开，以电子邮件投票方式表决。

2021年6月15日，渤海租赁发布《关于召开渤海租赁股份有限公司“18渤金01”2021年第二次债券持有人会议的通知》和《关于2018年面向合格投资者公开发行公司债券（第一期）的风

地址：北京市朝阳区建国门外大街2号PICC大厦17层

Editorial Office Address: 17/F, PICC Building, 2, Jianguomenwai Street, Beijing

电话 (Tel): (010) 85679696 | 邮箱 (Email): lianhe@lhratings.com | 传真 (Fax): (010) 85679228

网址 (Website): www.lhratings.com | 邮编 (Postal Code): 100022



险提示公告》，称第一次持有人会议未形成合法有效的决议，公司拟召开第二次持有人会议，因到期日临近，“18 渤金 01”展期相关议案能否获得 2021 年第二次债券持有人会议审议通过存在极大不确定性，如上述议案仍未能获得债券持有人会议通过，公司预计将无法按期兑付本期债券剩余本金及利息。

根据公司披露的《2020 年年度报告》和《2021 年一季度财报报表》，2020 年，公司实现营业收入 274.18 亿元，同比下降 29.34%，主要是受疫情影响，公司飞机租赁业务的租金收入及销售收入下降幅度较大所致；实现净利润亏损 85.96 亿元，主要是营业收入下降幅度较大，加之应收租金减值增加，并因飞机资产估值下降、预计租金收入降低等原因导致固定资产减值增加；公司境内融资租赁客户受疫情、破产重整等因素影响，导致计提减值增加。2021 年 1—3 月，公司实现营业收入 58.14 亿元，同比大幅下降 40.50%，净利润亏损 3.95 亿元，较上年同期大幅下降。

此外，公司控股股东海航资本集团有限公司重整工作仍在进行中。公司发行的“19 渤海租赁 SCP002”于 2020 年 9 月 8 日第一次展期，并于 2021 年 6 月 7 日再次展期，暴露了公司流动性匮乏，缺乏偿付能力。

综合考虑以上情况并结合联合资信调查了解情况，联合资信认为：（1）公司 2020 年累计未按时偿还本息规模较大且部分本金尚未签订展期协议，“19 渤海租赁 SCP002”再次展期，公司整体流动性压力很大，缺乏偿付能力。（2）“18 渤金 01”展期相关议案能否通过存在极大不确定性，若“18 渤金 01”第二次持有人会议仍未达成有效议案，“18 渤金 01”将面临很大违约风险；由于相关条款设置原因，若“18 渤金 01”出现违约，则公司存续债券亦将面临加速清偿的情况。（3）公司 2020 年以及 2021 年一季度业绩严重亏损，境内、外资产质量下滑，对公司盈利水平及偿债能力带来较大不利影响且短期较难恢复。（4）海航资本及海航集团被债权人申请重整，公司股权结构面临较大不确定性。

综合评估，联合资信决定下调公司主体长期信用等级和相关债项（见上表）的信用等级为 A⁺，展望为“负面”。联合资信将与渤海租赁保持沟通，持续关注渤海租赁有关债券展期事宜及其经营状况、盈利水平、偿债能力等方面的变化，以动态分析并及时揭示相关事项对其主体及相关债券的信用水平带来的影响。

特此公告

联合资信评估股份有限公司

二〇二一年六月十六日

