

债券代码：149287

债券简称：20 海垦 01

债券代码：149583

债券简称：21 海垦 V1

债券代码：137125

债券简称：21 海垦 EB

债券代码：149981

债券简称：22 海垦 01

债券代码：148163

债券简称：22 海垦 03

海南省农垦投资控股集团有限公司

关于境外主体评级下调的公告

本公司全体董事或具有同等职责的人员保证本公告内容不存在任何虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并对其内容的真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

一、主体评级变化的基本情况

（一）进行评级调整的评级机构的名称

穆迪投资者服务公司（以下简称“穆迪公司”）。

（二）评级调整时间

2023 年 9 月 19 日。

（三）前次评级结论

根据穆迪公司 2023 年 2 月 21 日出具的评级报告，前次评级结论为：海南省农垦投资控股集团有限公司的主体信用评级为 Baa2，评级展望为负面。

（四）本次调整后的具体信用级别

根据穆迪公司 2023 年 9 月 19 日出具的评级报告，本次评级结论为：海南省农垦投资控股集团有限公司的主体信用评级下调为 Baa3，评级展望仍为负面。

（五）本次评级调整的原因

1. 收购 HAC 公司及相关的债务融资导致公司债务杠杆率较高；
2. 公司面临橡胶价格波动的风险。

二、影响分析

HAC 公司主要从事天然橡胶和乳胶的种植、加工、销售及贸易等业务，与上市公司处于相同行业。公司收购 HAC 公司后，公司子公司海南天然橡胶产业集团股份有限公司将获得 HAC 公司在喀麦隆、科特迪瓦等天然橡胶新兴产区的天然橡胶种植园，加强国际化种植资源布局。本次交易已于 2023 年 4 月 28 日完成，对公司主营业务模式、营业收入构成、财务状况及偿债能力等无重大不利影响。针对公司评级下调的情况，发行人将通过其与 HAC 公司的业务协同效应，将杠杆率降至符合其基础信用评估的水平，但全过程实现仍需时日。

特此公告。

（以下无正文）

（本页无正文，为《海南省农垦投资控股集团有限公司关于境外主体评级下调的公告》之盖章页）

海南省农垦投资控股集团有限公司

2023 年 9 月 25 日

