

债券代码: 149287.SZ

债券简称: 20 海垦 01

债券代码: 149583.SZ

债券简称: 21 海垦 V1

债券代码: 149981.SZ

债券简称: 22 海垦 01

债券代码: 148163.SZ

债券简称: 22 海垦 03



中信证券股份有限公司

关于海南省农垦投资控股集团有限公司境外主体评级下调的

受托管理事务临时报告

受托管理人



中信证券股份有限公司  
CITIC Securities Company Limited

2023 年 10 月

## 声明

本报告依据《公司债券发行与交易管理办法》《公司债券受托管理人执业行为准则》《海南省农垦投资控股集团有限公司 2020 年面向专业投资者公开发行公司债券受托管理协议》（以下简称“《受托管理协议》”）等相关规定、公开信息披露文件、海南省农垦投资控股集团有限公司（以下简称“海垦集团”、“发行人”、“公司”）出具的相关说明文件以及提供的相关资料等，由本次公司债券受托管理人中信证券股份有限公司（以下简称“中信证券”）编制。

本报告仅对公司债券受托的有关事项进行说明，不构成针对公司债券的任何投资建议。投资者应对相关事宜做出独立判断，而不应将本报告中任何内容据以作为受托管理人所作的承诺或声明。

中信证券股份有限公司（以下简称“中信证券”）作为海南省农垦投资控股集团有限公司 2020 年面向专业投资者公开发行公司债券（第一期）、海南省农垦投资控股集团有限公司 2021 年面向专业投资者公开发行绿色乡村振兴公司债券（第一期）、海南省农垦投资控股集团有限公司 2022 年面向专业投资者公开发行公司债券（第一期）（海南自由贸易港）（品种一）、海南省农垦投资控股集团有限公司 2022 年面向专业投资者公开发行公司债券（第二期）的受托管理人，严格按照以上债券《受托管理协议》的约定履行受托管理人职责，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》、《公司债券受托管理人执业行为准则》等相关规定及以上债券《受托管理协议》的约定，现就相关重大事项报告如下：

## 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）进行评级调整时间

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、影响分析和应对措施

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，经中信证券与发行人沟通，发行人反馈将通过其与 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。

中信证券后续将持续跟进发行人与 HAC 公司的业务协同情况及发行人杠杆率水平，密切关注对以上债券的本息偿付情况以及其他对债券持有人利益有重大影响的事项，并将严格按照《公司债券发行与交易管理办法》《公司债券受托管理人执业行为准则》及《受托管理协议》等规定和约定履行债券受托管理人职责。

特此提请投资者关注本期债券的相关风险，并请投资者对相关事项做出独立判断。

### 三、相关机构联系方式

#### （一）发行人：海南省农垦投资控股集团有限公司

住所：海南省海口市龙华区滨海大道 115 号海垦国际金融中心 42 层

联系地址：海南省海口市龙华区滨海大道 115 号海垦国际金融中心 42 层

法定代表人：包洪文

联系人：陈倩婕

电话：0898-68500740

传真：0898-68500729

邮编：570000

#### （二）债券受托管理人：中信证券股份有限公司

注册地址：广东省深圳市福田区中心三路 8 号卓越时代广场（二期）北座

联系地址：广东省深圳市福田区中心三路 8 号中信证券大厦 18 楼

法定代表人：张佑君

联系人：王宏峰、陈天涯、王玉林

联系电话：0755-2383 5181

传真：0755-2383 5201

邮编：518048

特此公告。

（以下无正文）

(本页无正文，为《中信证券股份有限公司关于海南省农垦投资控股集团有限公司境外主体评级下调的受托管理事务临时报告》之盖章页)

