

信用评级公告

信评委公告 [2025] 186 号

中诚信国际关于调降中航产业投资有限公司

主体及相关债项信用等级的公告

中航产业投资有限公司（以下简称“中航产投”或“公司”）发行的“22 航投 01”由中诚信国际信用评级有限责任公司（以下简称“中诚信国际”）进行相关评级工作。中诚信国际于 2024 年 6 月 21 日出具了《中航产业投资有限公司 2024 年度跟踪评级报告》，维持中航产投主体信用等级为 AA，评级展望为稳定；维持“22 航投 01”的信用等级为 AAA，该债项信用等级充分考虑了中航工业产融控股股份有限公司（以下简称“中航产融”）提供的全额无条件不可撤销的连带责任保证担保对该债项还本付息的保障作用，评级结果有效期为受评债项的存续期。

根据中航产投对外披露的 2024 年年报，2025 年 4 月，中航产投收到九江市中级人民法院应诉通知书，文书显示原告九江银行股份有限公司（以下简称“九江银行”）因经济纠纷起诉中航产投，已于九江市中级人民法院立案，九江银行申请资产保全，中航产投部分银行账户资金、对外股权投资资产被司法冻结。中兴华会计师事务所（特殊普通合伙）认为该事项对评估其持续经营能力存在重大影响，但中航产投未能就与持续经营相关的重大事项作出充分披露，中兴华会计师事务所（特殊普通合伙）对 2024 年年报出具保留意见审计报告。

中诚信国际认为，中航产投所持项目退出及收益情况存在不确定性，整体盈利及获现能力均较弱，2024 年本部利润总额和投资活动净现金流分别为 0.41 亿元和 4.32 亿元，同时 2024 年末本部账面货币资金仅 0.05 亿元，且与九江银行的经济纠纷导致部分银行账户资金、对外股权投资资产被司法冻结，而短期有息债务余额为 7.56 亿元（不包含“22 航投 01”），“22 航投 01”（截至 2025 年 3 月末债券余额 5.00 亿元）亦将于 2025 年 9 月 27 日面临回售，中航产投融资及债务偿付较为依赖股东中航产融支持。目前中航产融风控能力受到子公司中航信托股份有限公司（以下简称“中航信托”）相关信用风险的挑战，且因经营面临重大不确定性，财务报告延迟披露；终止上市等相关事项亦对中航产融的融资环境、信用质量将产生不利影响，进而影响其对中航产投融资及“22 航投 01”的偿债担保措施的有效性，“22 航投 01”面临很大回售兑付压力，中航产投面临流动性压力。

综上，经中诚信国际信用评级委员会决定，将中航产投的主体信用等级由 AA 调降至 AA⁻，评级展望由稳定调至负面；将中航产融的主体信用等级由 AAA 调降至 AA⁺，评级展望由稳定调至负面，考虑到其对“22 航投 01”提供的全额无条件不可撤销的连带责任保证担保作用，将“22 航投 01”的信用等级由 AAA 调降至 AA⁺，中诚信国际将持续关注后续外部融资环境变化对公司流动性影响等情况，以及中航信托风险处置进度、实控人中国航空工业集团等外部支持对中航产融信用状况的影响，进而对“22 航投 01”的偿债担保有效性影响，并及时评估公司未来经营和整体信用状况。

特此公告

中诚信国际信用评级有限责任公司

二〇二五年六月十三日