

# 信用评级公告

信评委公告 [2025]184 号

## 中诚信国际关于调降中航工业产融控股股份有限公司主体信用等级以及 及相关债项信用等级公告

中航工业产融控股股份有限公司（以下简称“中航产融”或“公司”）及其发行的“22 产融 03”、“22 产融 Y2”、“23 产融 04”、“23 产融 05”、“23 产融 06”、“23 产融 K1”、“23 产融 08”、“23 产融 09”、“23 中航产融 MTN001（科创票据）”、“23 产融 10”、“23 产融 11”、“23 产融 13”、“23 中航产融 MTN002”、“24 产融 02”、“24 产融 04”、“24 产融 05”、“24 产融 06”、“24 产融 08”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 18 日出具了《中航工业产融控股股份有限公司 2024 年度跟踪评级报告》，维持公司主体信用等级为 AAA，评级展望为稳定；维持上述相关债项的信用等级为 AAA。

中诚信国际认为，中航产融下属子公司中航信托股份有限公司（以下简称“中航信托”）被托管后风险化解进度有待关注；因经营面临重大不确定性，中航产融财务报告延迟披露；此外，股票终止上市及摘牌等相关事项对中航产融的融资环境及信用质量将产生不利影响，未来中航产融在债券偿付等方面对控股股东中国航空工业集团有限公司（以下简称“中国航空工业集团”）的依赖度或将加深。考虑到上述风险因素对公司的影响程度，公司个体信用状况由 aa<sup>+</sup>调降至 a<sup>+</sup>；公司外部支持提升等级为 3 个子级，主要系中国航空工业集团在专业技

术、业务拓展、资本补充等方面的支持。故中诚信国际决定将中航产融主体信用等级由 AAA 调降至 AA<sup>+</sup>，将评级展望由稳定调整为负面；将其发行的“22 产融 03”、“22 产融 Y2”、“23 产融 04”、“23 产融 05”、“23 产融 06”、“23 产融 K1”、“23 产融 08”、“23 产融 09”、“23 中航产融 MTN001（科创票据）”、“23 产融 10”、“23 产融 11”、“23 产融 13”、“23 中航产融 MTN002”、“24 产融 02”、“24 产融 04”、“24 产融 05”、“24 产融 06”、“24 产融 08”的信用等级由 AAA 调降至 AA<sup>+</sup>。

此次信用等级调降主要基于以下因素：

**（1）子公司中航信托被托管后风险化解进度有待关注。**

2025 年 4 月 18 日，中航信托发布公告称，中航信托与建信信托有限责任公司、国投泰康信托有限公司签订了《委托服务协议》，聘请上述两家公司为中航信托日常经营管理提供服务。中航信托相关风险对公司风险控制能力带来挑战，被托管后风险化解进度亦有待关注。

**（2）因经营面临重大不确定性，中航产融财务报告延迟披露。**

近期，中航产融发布公告称，因公司经营面临重大不确定性，可能对其造成重大影响，公司正在推进本次终止上市工作，无法在法定期限内披露 2024 年度报告及 2025 年第一季度报告。

**（3）终止上市等相关事项对中航产融的融资环境将产生不利影响，未来中航产融在债券偿付等方面对其控股股东中国航空工业集团的依赖度或将加深。**

2025 年 3 月以来，中航产融相继发布了关于其主动终止上市相关事项等一系列公告。公司股票已于 2025 年 5 月 27 日终止上市及摘牌。

目前公司存续债券规模较大，一年内境内外债券到期规模合计接近 100 亿

元，考虑到股票摘牌等事项将对中航产融的融资环境及能力产生不利影响，未来其外部融资压力有所加大，在债券偿付等方面将更加依赖控股股东中国航空工业集团的支持。

中诚信国际认为，中航产融子公司中航信托相关信用风险对公司风控能力带来挑战；因经营面临重大不确定性，中航产融财务报告延迟披露；终止上市等相关事项对公司的融资环境、信用质量将产生不利影响，公司对中国航空工业集团的依赖度有所加深。

经中诚信国际信用评级委员会决定，将中航产融主体信用等级由 AAA 调降至 AA<sup>+</sup>，将评级展望由稳定调整为负面；将其发行的“22 产融 03”、“22 产融 Y2”、“23 产融 04”、“23 产融 05”、“23 产融 06”、“23 产融 K1”、“23 产融 08”、“23 产融 09”、“23 中航产融 MTN001（科创票据）”、“23 产融 10”、“23 产融 11”、“23 产融 13”、“23 中航产融 MTN002”、“24 产融 02”、“24 产融 04”、“24 产融 05”、“24 产融 06”、“24 产融 08”的信用等级由 AAA 调降至 AA<sup>+</sup>。中诚信国际将对中航信托风险处置进度、公司到期债务的偿付安排、后续经营和年报披露情况以及中国航空工业集团对公司的职能定位和外部支持情况等方面保持关注并及时评估公司的信用状况。

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