

关于

中航工业产融控股股份有限公司

公司主体及债券信用评级发生调整的

临时受托管理事务报告

债券简称：22 产融 03	债券代码：137510.SH	债券简称：23 产融 10	债券代码：240204.SH
债券简称：22 产融 Y2	债券代码：138553.SH	债券简称：23 产融 11	债券代码：240209.SH
债券简称：23 产融 04	债券代码：138914.SH	债券简称：23 产融 13	债券代码：240327.SH
债券简称：23 产融 05	债券代码：115464.SH	债券简称：24 产融 02	债券代码：240484.SH
债券简称：23 产融 06	债券代码：115561.SH	债券简称：24 产融 04	债券代码：240563.SH
债券简称：23 产融 K1	债券代码：115708.SH	债券简称：24 产融 05	债券代码：240683.SH
债券简称：23 产融 08	债券代码：115965.SH	债券简称：24 产融 06	债券代码：240684.SH
债券简称：23 产融 09	债券代码：115966.SH	债券简称：24 产融 08	债券代码：240866.SH

债券受托管理人



中信建投证券股份有限公司
CHINA SECURITIES CO.,LTD.

2025 年 6 月

重要声明

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》、中航工业产融控股股份有限公司（以下简称“发行人”）就存续公司债券与受托管理人签署的受托管理协议（以下简称“《受托管理协议》”）及其它相关信息披露文件等，由受托管理人中信建投证券股份有限公司（以下简称“中信建投证券”或“受托管理人”）编制。

本报告不构成对投资者进行或不进行某项行为的推荐意见，投资者应对相关事项作出独立判断，而不应将本报告中的任何内容据以作为中信建投证券所作的承诺或声明。在任何情况下，未经中信建投证券书面许可，不得将本报告用作其他任何用途。

中信建投证券作为“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产融10”、“23产融11”、“23产融13”、“24产融02”、“24产融04”、“24产融05”、“24产融06”、“24产融08”的受托管理人，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》等相关规则，与《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相关债项信用等级的公告》（信评委公告[2025]184号），现就公司债券重大事项报告如下：

一、重大事项

中航工业产融控股股份有限公司（以下简称“中航产融”、“发行人”）近日收到中诚信国际信用评级有限责任公司（以下简称“中诚信国际”）出具的《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相关债项信用等级的公告》（信评委公告[2025]184号），中诚信国际对发行人及其存续的“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产融10”、“23产融11”、“23产融13”、“24产融02”、“24产融04”、“24产融05”、“24产融06”、“24产融08”（以下简称“存续的16只公司债券”）的信用状况进行了跟踪分析并下调了发行人主体信用评级及存续的16只公司债券的信用等级。现将有关情况披露如下：

（一）评级调整基本情况

评级调整涉及的评级机构名称、调整对象、债券代码及简称、调整前后的评级结论及评级调整时间如下表所示：

评级机构名称	调整对象	债券代码及简称	调整前评级结论	调整后评级结论	评级调整时间
中诚信国际	中航产融	-	AAA、稳定	AA+、负面	2025-06-13
中诚信国际	22产融03	137510.SH、22产融03	AAA	AA+	2025-06-13
中诚信国际	22产融Y2	138553.SH、22产融Y2	AAA	AA+	2025-06-13
中诚信国际	23产融04	138914.SH、23产融04	AAA	AA+	2025-06-13
中诚信国际	23产融05	115464.SH、23产融05	AAA	AA+	2025-06-13
中诚信国际	23产融06	115561.SH、23产融06	AAA	AA+	2025-06-13

评级机构名称	调整对象	债券代码及简称	调整前评级结论	调整后评级结论	评级调整时间
中诚信国际	23 产融 K1	115708.SH、23 产融 K1	AAA	AA+	2025-06-13
中诚信国际	23 产融 08	115965.SH、23 产融 08	AAA	AA+	2025-06-13
中诚信国际	23 产融 09	115966.SH、23 产融 09	AAA	AA+	2025-06-13
中诚信国际	23 产融 10	240204.SH、23 产融 10	AAA	AA+	2025-06-13
中诚信国际	23 产融 11	240209.SH、23 产融 11	AAA	AA+	2025-06-13
中诚信国际	23 产融 13	240327.SH、23 产融 13	AAA	AA+	2025-06-13
中诚信国际	24 产融 02	240484.SH、24 产融 02	AAA	AA+	2025-06-13
中诚信国际	24 产融 04	240563.SH、24 产融 04	AAA	AA+	2025-06-13
中诚信国际	24 产融 05	240683.SH、24 产融 05	AAA	AA+	2025-06-13
中诚信国际	24 产融 06	240684.SH、24 产融 06	AAA	AA+	2025-06-13
中诚信国际	24 产融 08	240866.SH、24 产融 08	AAA	AA+	2025-06-13

（二）评级机构进行评级调整的原因

中诚信国际认为，中航产融子公司中航信托股份有限公司相关信用风险对发行人风控能力带来挑战；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发行人的融资环境、信用质量将产生不利影响，发行人对中国航空工业集团有限公司的依赖度有所加深。

经中诚信国际信用评级委员会决定，将中航产融的主体信用等级由 AAA 调降至 AA+，评级展望由稳定调整为负面；将“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 产融 10”、“23 产融 11”、“23 产融 13”、“24 产融 02”、“24 产融 04”、“24 产融 05”、“24 产融 06”、“24 产融 08”信用等级由 AAA 调降至 AA+。

二、提醒投资者关注的风险

中信建投证券作为上述存续债券的受托管理人，为充分保障债券投资人的利益，履行债券受托管理人职责，在获悉相关事项后，及时与发行人进行了沟通，根据《公司债券受托管理人执业行为准则》的有关规定出具本临时受托管理事务报告。

中信建投证券后续将密切关注发行人关于上述存续债券本息偿付及其他对债券持有人有重大影响的事项,并严格按照《公司债券受托管理人执业行为准则》《受托管理协议》等规定或约定履行债券受托管理人的职责。

特此提请投资者关注上述存续债券的相关风险,并请投资者对相关事项做出独立判断。(以下无正文)

（本页无正文，为《关于中航工业产融控股股份有限公司公司主体及债券信用评级发生调整的临时受托管理事务报告》之盖章页）

中信建投证券股份有限公司

