

债券代码：137779.SH

债券简称：22 航投 01

华泰联合证券有限责任公司关于
中航产业投资有限公司
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

债券受托管理人



华泰联合证券有限责任公司
HUATAI UNITED SECURITIES CO.,LTD

（住所：深圳市前海深港合作区南山街道桂湾五路 128 号前海深港基金小镇 B7 栋 401）

2025 年 6 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》、《中航产业投资有限公司 2022 年面向专业投资者公开发行创新创业公司债券之债券受托管理协议》、《中航产业投资有限公司 2022 年面向专业投资者公开发行创新创业公司债券募集说明书》（以下简称“《募集说明书》”）等相关规定、公开信息披露文件、第三方中介机构出具的专业意见以及中航产业投资有限公司（以下简称“中航产投”、“发行人”或“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华泰联合证券有限责任公司（以下简称“华泰联合证券”）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，投资者应对相关事宜做出独立判断，而不应将本报告中的任何内容据以作为华泰联合证券所作的承诺或声明。在任何情况下，未经华泰联合证券书面许可，不得将本报告用作其他任何用途。

中航产业投资有限公司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产业投资有限公司主体及相关债项信用等级的公告》（信评委公告[2025]186号）（以下简称“信用评级报告”），中诚信国际对公司及公司存续期内的“中航产业投资有限公司2022年面向专业投资者公开发行创新创业公司债券”（以下简称“22航投01”）的信用状况进行了跟踪分析并下调了公司主体信用评级及22航投01信用等级。现将有关情况披露如下：

一、评级调整情况

（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、债券简称及代码、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 | 债券简称及代码 | 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 | 中航产投 | - | AA、稳定 | AA-、负面 | 2025-06-13 |
| 中诚信国际 | 22航投01 | 137779.SH、22航投01 | 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+。

二、提醒投资者关注的风险

华泰联合证券作为债券受托管理人，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。

华泰联合证券后续将密切关注发行人关于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》、《债券受托管理协议》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债券的相关风险，并请投资者对相关事项做出独立判断。

特此公告。

（以下无正文）

（此页无正文，为《华泰联合证券有限责任公司关于中航产业投资有限公司公司
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）

债券受托管理人：华泰联合证券有限责任公司

2025 年 6 月 17 日

