

信用评级公告

联合信评[2019] 060 号

联合资信评估有限公司关于云南祥鹏航空有限责任公司 不行使 2017 年度第一期中期票据赎回权及票面利率重置的关注公告

云南祥鹏航空有限责任公司（以下简称“公司”）由联合资信评估有限公司（以下简称“联合资信”）评级的存续债券为“17 祥鹏 MTN001”（债券余额 5 亿元，期限 2+N 年，发行时票面利率 7.20%，首个赎回日为 2019 年 5 月 5 日）。联合资信评定公司主体长期信用等级为 AA，“17 祥鹏 MTN001”信用等级为 AA。

2019 年 4 月 1 日，公司发布《云南祥鹏航空有限责任公司关于不行使 2017 年度第一期中期票据赎回权及票面利率重置的公告》，主要内容为：因近期逆全球化周期与国内经济金融下行周期相叠加影响，为规避未来不确定性因素对公司生产经营的不利影响，结合公司资金安排，公司决定在 2019 年 5 月 5 日，即第二个付息日不行使“17 祥鹏 MTN001”的赎回权，第三个至第四个计息年度的债券票面利率将按照当期基准利率加上初始利差 3.98%再加上 300 个基点确定，其中当期基准利率为 2019 年 4 月 25 日、2019 年 4 月 26 日、2019 年 4 月 28 日、2019 年 4 月 29 日及 2019 年 4 月 30 日中债银行间固定利率国债收益率曲线中待偿期为 2 年的国债收益率算数平均值。

联合资信关注到，若公司不行使赎回权，“17 祥鹏 MTN001”在第 3 个至第 4 个计息年度的票面利率将调升，且利率上升幅度较大，公司融资成本增加。联合资信将持续关注“17 祥鹏 MTN001”赎回及利率重置情况，并将进一步与公司保持沟通，以便动态分析上述事项对公司及其存续债券信用水平可能带来的影响，并适时采取相应评级行动。

特此公告。

