

联合信用评级有限公司 关于将海航资本集团有限公司及“16 海资 01”、“16 海资 02”列入 信用评级观察名单的公告

海航资本集团有限公司（以下简称“海航资本”或“公司”）委托联合信用评级有限公司（以下简称“联合评级”）对其发行的“16 海资 01”和“16 海资 02”进行相关评级工作。联合评级于 2018 年 7 月 17 日出具了定期跟踪评级报告，确定海航资本的主体长期信用等级为“AA+”，评级展望为“稳定”，上述存续债券的债项信用等级均为“AA+”。截至本公告出具日，上述债券仍在存续期内。

表 1 截至本公告出具日海航资本委托联合评级进行信用评级的存续期内债券情况表（单位：亿元）

债券代码	债券简称	起息日	上次主体评级	上次债项评级	上次评级时间	余额
112335.SZ	16 海资 01	2016-02-02	AA+	AA+	2018-07-17	9.92
112357.SZ	16 海资 02	2016-06-21	AA+	AA+	2018-07-17	30.08
	合计	--	--	--	--	40.00

资料来源：wind 资讯

注：根据 2018 年 12 月 25 日披露的《海航资本集团有限公司关于“16 海资 01”投资者回售申报情况的公告》，本次回售金额为 730,504,300.00 元（含税前利息），剩余托管量为 3,028,450 张。

根据海航资本控股子公司渤海租赁股份有限公司（以下简称“渤海租赁”）2019 年 1 月 25 日发布的《渤海租赁股份有限公司关于控股股东被动减持公司股份暨可能继续被动减持公司股份的预披露公告》，因海航资本与上海光大证券资产管理有限公司（以下简称“光大资管”）操作的两笔股票质押式回购业务触发违约条款，光大资管于 2019 年 1 月 21 日至 24 日通过集中竞价交易方式累计减持海航资本持有的渤海租赁股票 15,232,600 股，约占渤海租赁总股本的 0.25%。此次被动减持前，海航资本合计持有渤海租赁 2,135,945,474 股股份，占渤海租赁总股本的 34.54%，被动减持后海航资本持有股份占渤海租赁总股本的 34.29%（具体如下表所示）。如海航资本未能及时追加保证金、补充质押、支付本息或提前回购，海航资本可能继续被动减持渤海租赁股份，自此次首次被动减持之日起 90 天内以集中竞价方式减持渤海租赁股份的总数合计不超过渤海租赁总股本的 1%，即不超过约 61,845,212 股（不含海航资本原通过二级市场增持的公司股票）。

根据渤海租赁 2018 年 8 月 22 日发布的《渤海金控投资股份有限公司关于控股股东持有公司股份被质押的公告》，截至 2018 年 8 月 22 日，海航资本累计已质押 2,120,723,143 股，占渤海租赁总股本的 34.29%，占其所持股份的 98.98%。海航资本质押子公司渤海租赁股权的比例较高，考虑到渤海租赁股价下跌风险，海航资本将面临可能产生的平仓风险和追加保证金压力。

表 2 海航资本被动减持渤海租赁股份情况

被动减持日期	被动减持前持股		被动减持股份		被动减持后持股	
	持股数量（股）	占总股	数量（股）	占总股	持股数量（股）	占总股本比例
2019 年 1 月 21 日	2,135,945,474	34.54%	1,184,800	0.02%	2,134,760,674	34.52%
2019 年 1 月 22 日	2,134,760,674	34.52%	1,184,800	0.02%	2,133,575,874	34.50%

2019年1月23日	2,133,575,874	34.50%	6,960,700	0.11%	2,126,615,174	34.39%
2019年1月24日	2,126,615,174	34.39%	5,902,300	0.10%	2,120,712,874	34.29%
合计	--	--	15,232,600	0.25%	--	--

资料来源：渤海租赁公告

根据海航投资集团股份有限公司（以下简称“海航投资”）于2018年12月21日披露的《海航投资集团股份有限公司关于控股股东股份被冻结的公告》，海航投资控股股东海航资本持有的海航投资 155,367,850 股股份被司法冻结，此次冻结为其涉诉的合同纠纷导致部分财产冻结。截至2018年12月21日，海航资本共持有海航投资 285,776,423 股股份，占海航投资总股本的 19.98%；已办理质押融资的总股数为 285,776,423 股，占其所持海航投资股份的 100%；此次司法冻结 155,367,850 股，占其所持海航投资股份的 54.37%。

根据《海航资本集团有限公司债券 2018 年上半年度报告》，2018 年上半年公司归属于母公司净利润亏损 85,588.50 万元，主要是公司全资子公司 HNA CAPITAL (Hong Kong) Holdings Company Limited 处置德意志银行股票形成较大亏损所致。

根据公开资料显示，海航资本发行的“16 海资 01”、“16 海资 02”、“14 海资债 01”、“14 海资债 02”以及“12 海资债”将于 2019 年到期或回售，合计金额为 68.80 亿元（假设债券全部回售），债务集中到期规模较大。

综合考虑上述因素，联合评级认为公司存在流动性压力较大、到期债务集中度较高等情况，将对公司信用水平带来不利影响。因此，联合评级决定将海航资本以及“16 海资 01”、“16 海资 02”列入信用评级观察名单。观察期间，联合评级将持续关注海航资本的经营和财务状况及相关事项的进展，以便全面分析并及时揭示公司主体及上述债券的信用水平。

特此公告

