

信用评级公告

联合〔2022〕11073号

联合资信评估股份有限公司

关于将山东航空股份有限公司主体及其相关债券

继续列入信用评级观察名单的公告

受山东航空股份有限公司（以下简称“公司”）委托，联合资信评估股份有限公司（以下简称“联合资信”）对公司及其相关债券进行了信用评级。2022年6月16日，联合资信评定公司主体长期信用等级为AA，“20山东航空MTN001”的信用等级为AA，并将公司列入评级观察名单。

2022年6月14日，公司发布公告，公司的股东中国国际航空股份有限公司（以下简称“国航股份”）拟受让山钢金控资产管理（深圳）有限公司持有的山东航空集团有限公司（以下简称“山航集团”）股权并拟向山航集团增资；并且国航股份拟与山航集团的其他股东进一步沟通并确定对山航集团的投资安排。国航股份拟通过前述交易合计持有山航集团不低于66%的股权，并取得山航集团的控制权（以下简称“拟议交易”）。拟议交易完成后，国航股份将持有公司合计64.8%的股份，公司的实际控制人将由山航集团变更为中国航空集团有限公司。拟议交易将导致国航股份在公司直接和间接合计拥有权益的股份超过30%，从而触发国航股份全面要约收购义务，要约收购将以终止公司上市地位为目的。

2022年11月15日和2022年12月15日，公司发布公告，国航股份及相关中介机构已完成对山航集团的尽职调查及审计工作，包括国航股份在内的拟议交易相关方正在积极推进评估及国有资产评估备案、交易方案及交易文件磋商等各项工作。拟议交易在完成上述工作后，尚需获得相关方内部决策机构批准；尚需相关方签署股权转让协议及/或增资协议等正式交易文件；尚需获得全部必需的相关政府主管部门的批准，包括获得有权国有资产监督管理机构对拟议交易的批准、通过必要反垄断审查等。

在上述拟议交易完成后，公司的实际控制人将发生变更，或将对公司的经营发展、偿债能力等产生重大影响。目前，上述有关交易仍未完成，联合资信决定将公司及其相关债券继续列入信用评级观察名单，持续关注公司上述重大事项的进展，并与公司保持沟通，及时反映上述事项对公司主体及存续债券信用水平可能带来的影响。

地址：北京市朝阳区建国门外大街2号PICC大厦17层

Editorial Office Address: 17/F, PICC Building, 2, Jianguomenwai Street, Beijing

电话 (Tel): (010) 85679696 | 邮箱 (Email): jianhe@lhratings.com | 传真 (Fax): (010) 85679228

网址 (Website): www.lhratings.com | 邮编 (Postal Code): 100022

（此页无正文）

特此公告

联合资信评估股份有限公司

二〇二二年十二月十五日