

信用评级公告

联合〔2023〕75号

联合资信评估股份有限公司

关于山东航空股份有限公司实际控制人拟发生变更的关注公告

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12月15日，联合资信发布公告，公司主体长期信用等级为AA，“20山东航空MTN001”信用等级为AA，继续将公司列入评级观察名单。

2022年12月30日，公司发布《山东航空股份有限公司关于公司实际控制人拟发生变更的进展公告》（以下简称“公告”），公司股东中国国际航空股份有限公司（以下简称“中国国航”）和山钢金控资产管理（深圳）有限公司（以下简称“山钢金控”）签署《股权转让协议书》，中国国航拟以20,064,883.27元的价格受让山钢金控持有的山东航空集团有限公司（以下简称“山航集团”）8,159,085.92元注册资本（对应协议签署日山航集团1.4067%的股权）；同日，中国国航与青岛市企发商贸有限公司（以下简称“青岛企发”）签署《股权转让协议书》，中国国航拟以12,898,394.49元的价格受让青岛企发持有的山航集团5,245,126.68元注册资本（对应协议签署日山航集团0.9043%的股权）（以上合称“本次股权转让”），本次股权转让完成后，中国国航持有山航集团51.7178%股权；同日，中国国航、山东省财金投资集团有限公司（以下简称“山东财金”）、山东高速集团有限公司（以下简称“山东高速”）和山航集团签署增资协议，鉴于山航集团现有股东拟就山航集团股权实施若干股权转让安排（包括本次股权转让，以下简称“相关股权转让”），相关股权转让实施完成后，中国国航、山东高速拟共同向山航集团增资（合称“本次增资”，与相关股权转让合称“拟议交易”），中国国航投资66亿元，山东高速投资34亿元，本次增资完成后，中国国航持有山航集团66%股权，山东高速和山东财金合计持有山航集团34%股权，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。

公告称，上述拟议交易相关方虽已签署交易文件，但拟议交易尚需获得全部必需的相关政府主管部门的批准后方可实施，包括获得有权国有资产监督管理机构对拟议交易的批准、通过必要的反垄断审查等。且交易文件中约定，若拟议交易在2023年4月30日之前未完成，包括因任何原因未取得内外部决策、批准或许可，中国国航有权终止交易文件。因此，拟议交易能否实施完成以及具体时间仍存在不确定性风险。

针对上述事项，联合资信已与公司取得联系，并将进一步保持与公司的沟通，以便全面分析并及时反映上述事项对公司主体及“20 山东航空 MTN001”信用水平可能带来的影响。

特此公告

联合资信评估股份有限公司

二〇二三年一月五日