

信用评级公告

信评委公告 [2021]059 号

中诚信国际关于调降海南航空控股股份有限公司主体及债项

信用等级并将其列入信用评级观察名单的公告

海南航空控股股份有限公司（以下简称“海航控股”或“公司”）目前公开市场存续债项中，“18 海航 Y1”、“18 海航 Y2”、“18 海航 Y3”、“18 海航 Y4”和“18 海航 Y5”由中诚信国际信用评级有限责任公司（以下简称“中诚信国际”，原中诚信证券评估有限公司承做）进行相关评级工作。

2020 年以来，受新冠肺炎疫情疫情影响，公司核心航空主业经营业绩出现大幅下滑。根据海航控股公告显示，2020 年，海航控股载客人数 3,703.20 万人，同比下降 54.67%；收入客公里 571.06 亿，同比下降 60.72%，其中国际地区同比大幅下降 90.41%，公司运营状况严重恶化。财务方面，2020 年前三季度，海航控股实现净利润-164.26 亿元，较去年同期大幅下降，且出现重大亏损。加之 2021 年航空传统旺季春运将受到国内疫情散发影响，预计公司主业运营或将持续承压。

作为海航集团有限公司（以下简称“海航集团”）旗下最重要的核心资产，公司持续受到海航集团流动性危机影响，多笔债务本息出现兑付展期，公司分别于 2020 年 4 月、8 月和 2021 年 1 月，与投资人分别达成“19 海南航空 SCP002”及“19 海南航空 SCP003”的本金兑付展期协议，整体面临较大的流动性压力。

此外，为有效化解风险，海南省人民政府牵头会同相关部门派出专业人员共

同成立了“海南省海航集团联合工作组”(以下简称“联合工作组”),推进海航集团风险处置工作。根据海航集团公告,截至本公告出具之日,联合工作组已经完成尽职调查工作,海航集团整体风险处置方案正逐步推进,各项工作取得积极进展。由于相关方案涉及面较广,信息披露要求较高,项目组获取评级所需资料存在一定难度。总体来说,海航集团整体风险处置方案正朝着积极的方向稳步推进。

综上所述,中诚信国际认为公司流动性较为紧张,疫情影响进一步加剧了公司经营状况恶化和流动性备付压力,使其生产经营的灵活性、资产调配的自由度和资金运用的流动性等方面均受到负面影响。基于上述原因,中诚信国际决定将公司主体信用等级及“18海航Y1”、“18海航Y2”、“18海航Y3”、“18海航Y4”和“18海航Y5”的债项信用等级均降至AA,并将其列入信用评级观察名单;同时,中诚信国际将持续关注新冠疫情对海航控股后续经营和财务状况的影响及由此可能引发的流动性和偿债风险、以及海航集团风险化解方案的最新进展,并适时采取相应的评级行动。

特此公告

中诚信国际信用评级有限责任公司

二〇二一年一月二十八日