

新世纪评级关于下调海航集团有限公司及其债项信用等级并 将其列入评级观察名单的公告

上海新世纪资信评估投资服务有限公司（简称“本评级机构”或“新世纪评级”）于2021年1月28日决定将海航集团有限公司（简称“海航集团”、“该公司”或“公司”）的主体信用等级调降至AA级，将13海航债、15海航债、16海航集团永续期债01及16海航集团永续期债02债项信用等级调降至AA级，并同时将这些信用等级列入评级观察名单。上述调整主要基于以下考虑：

1. **业务开展受疫情影响明显。**2020年初突发新冠疫情后，海航集团航空、机场服务、物流及零售等相关业务受到明显影响，后虽然随着国内疫情得到有效防控，主业运营逐步恢复，但疫情仍显著加大了其资金周转压力。入冬以来，国内疫情呈现散发态势，防输入压力显著加大，传统的航空运输旺季——春运将受到很大影响，预计公司业务运营或将承压。

2. **资金周转持续承压。**海航集团出现流动性问题后，债务滚续难度加大，资金较为紧张。公司已有多笔到期及回售债务本息通过与债券持有人协商展期等方式解决，其中包括公开市场发行债券，如13海航债于2020年4月15日到期后本息递延至2021年4月15日支付；15海航债于2020年度回售期间不行使回售权，并取消回售设置，继续持有2年至2022年11月27日到期，同时2020年度三分之二的利息递延至2021年11月27日支付。

此外，出现流动性问题以来，海航集团努力实施自救，外部相关各方积极施以援手。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”（简称“联合工作组”），推进海航集团风险处置工作。联合工作组着重在保障海航集团航空主业稳定运营的同时，持续推动风险化解方案的制定工作。由于相关方案涉及面广，信息披露要求高，评级机构项目组在获取评级所需资料方面存在一定难度。

根据海航集团最新公告，目前联合工作组已经完成尽职调查工作，海航



上海新世纪资信评估投资服务有限公司
Shanghai Brilliance Credit Rating & Investors Service Co., Ltd.

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。

本评级机构将持续对海航集团及其发行债券信用质量进行跟踪，并及时披露相关信息。

特此公告

上海新世纪资信评估投资服务有限公司

2021年1月28日

