

海航基础产业集团有限公司关于主体信用评级发生变化的公告

本公司全体董事或具有同等职责的人员保证本公告内容不存在任何虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并对其内容的真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

一、评级变化的基本情况

(一) 债券名称：2015 年海航基础产业集团有限公司公司债券

债券简称：15 海基债

债券代码：127226.SH/1580166.IB

(二) 评级机构：上海新世纪资信评估投资服务有限公司(以下简称“新世纪评级”)

(三) 评级调整的时间：2019 年 8 月 22 日

(四) 前次评级结论：根据新世纪评级 2018 年 6 月 27 日出具的《2015 年海航基础产业集团有限公司公司债券跟踪评级报告》，维持公司 AA 主体信用等级，评级展望为稳定，维持本期债券 AA 信用等级。

(五) 调整后的具体信用级别：根据新世纪评级 2019 年 8 月 22 日出具的《2015 年海航基础产业集团有限公司公司债券跟踪评级报告》，调整公司主体信用等级为 AA-，评级展望为负面，调整本期债券信用等级为 AA-。

(六) 评级机构进行评级调整的原因：新世纪考虑到海航基础产业本部及下属子公司存在数笔逾期债务；公司与关联方相关的资产及互保金额较大，关联方目前虽在化解流动性风险，但存在不确定性；公司银行借款结构呈现短期化，且受限资产规模较大，后续融资压力较大。具体内容请参见跟踪评级报告。

二、影响分析及应对措施

(一) 此次评级调整对发行人的偿债能力是否发生影响。如有影响，则发行人应披露具体影响内容。

此次评级调整对本公司的偿债能力无重大不利影响。

报告期内，公司负债规模和财务杠杆水平有所上升，刚性债务仍以短期为主，银行借款结构呈现短期化，有一定的即期偿债压力。目前，公司主营业务机场业务和地产业务发展稳健，机场旅客吞吐量有大幅增长，房地产业务逐渐缩减新建项目，出售存

量地产为公司带来较大金额的收入及现金流入。同时，预售房产的增加，也促进营业收入现金率进一步提升，经营环节现金呈大额净流入，能为债务的偿付提供一定的保障。

(二) 此次评级调整不会对 15 海基债的投资者适当性管理造成影响。此次评级调整导致 15 海基债将不满足质押式回购资格，不能在债券市场进行质押式回购交易业务。

(三) 若因负面因素造成评级下调、评级展望出现不利变化或被列入信用观察名单，则发行人需说明针对该项负面因素未来拟采取的应对措施。

1、继续发展以房地产和机场为核心的业务，保持行业领先地位，提高盈利能力，增加现金流入；

2、积极沟通协调，尽早收回对外投资及应收债权，提高流动性水平；

3、继续加强与银行等金融机构的沟通，取得银行的信贷支持；

从而增强公司的偿债能力，保障债券投资者的权益。

特此公告。

海航基础产业集团有限公司

2019年8月27日

