

信用评级公告

联合〔2021〕927号



联合资信评估股份有限公司关于

下调渤海租赁股份有限公司主体及相关债项信用等级的公告

渤海租赁股份有限公司（以下简称“公司”或“渤海租赁”）委托联合资信评估股份有限公司（以下简称“联合资信”）对渤海租赁主体及相关债项进行了信用评级。联合资信于2019年6月19日出具了跟踪评级报告，维持渤海租赁的主体长期信用等级为AAA，评级展望为“稳定”，维持渤海租赁公开发行的公司债券的债项信用等级为AAA。2020年2月29日海南省海航集团联合工作组进驻海航集团有限公司（以下简称“海航集团”）以来，为全面推动海航集团整体风险化解工作，联合工作组正在加紧拟定整体风险化解方案。渤海租赁作为海航集团下属上市公司，为最大化保证全体债权人权益，渤海租赁申请延期出具跟踪评级报告。2020年6月29日，联合资信发布了延迟对渤海租赁公开发行公司债券的跟踪评级公告。2020年11月3日，联合资信出具《关于渤海租赁股份有限公司2020年前三季度发生亏损的关注公告》。截至本公告出具日，下表内债券均在存续期内。

表1 截至本公告出具日渤海租赁委托联合资信进行信用评级的存续期内债券情况表（单位：亿元）

债券代码	债券简称	债券期限	上次评级结果	上次评级时间	待偿本金
112723.SZ	18 渤金 01	(2+1) 年	AAA	2020-11-03	9.41
112765.SZ	18 渤金 02	(2+1) 年	AAA	2020-11-03	11.08
112771.SZ	18 渤金 03	(2+1) 年	AAA	2020-11-03	5.04
112783.SZ	18 渤金 04	(2+1) 年	AAA	2020-11-03	9.04
112810.SZ	18 渤租 05	3 年	AAA	2020-11-03	3.19
合计					37.76

资料来源：Wind

2021年1月30日，渤海租赁披露了2020年业绩预告：2020年，公司预计营业收入为270.00亿元~284.00亿元，同比上年388.03亿元降幅较大；归属于上市公司股东的净利润为亏损55.00亿元~79.00亿元，同比上年盈利18.48亿元降幅明显；2020年公司大幅亏损主要是受新冠疫情影响，全球航空客运需求大幅降低，全球民用航空运输业及相关产业受到较大的负面冲击，飞机租赁公司面临的租金延付、违约以及承租人破产风险增加，公司飞机租赁业务的租金收入及销售收入下降幅

度较大；并因飞机资产估值下降、预计租金收入降低等原因导致固定资产减值增加；此外，公司境内融资租赁客户受疫情影响信用评级水平下降，导致计提减值增加。

同日，渤海租赁发布《关于控股股东及其关联方被债权人申请重整的提示性公告》称，公司控股股东海航资本集团有限公司（以下简称“海航资本”）及其关联方海航集团有限公司（简称“海航集团”）已被债权人向海南省高级人民法院申请重整，申请理由系“不能清偿到期债务，明显缺乏清偿能力，但仍具有重整价值”。但是，债权人的申请能否被法院受理，海航资本、海航集团是否进入重整程序尚具有重大不确定性，重整方案可能会对公司股权结构等产生影响。

基于以上，联合资信认为：（1）公司 2020 年预计严重亏损，飞机租赁公司面临的租金延付、违约以及承租人破产风险增加，境内、外资产质量下滑，对公司盈利水平及偿债能力带来较大不利影响；（2）海航资本及海航集团被债权人申请重整，公司股权结构面临较大不确定性。综合评估，联合资信决定下调公司主体长期信用等级和相关债项（见上表）的信用等级为 AA，并将评级展望由“稳定”调整为“负面”。联合资信将与渤海租赁保持沟通，持续关注渤海租赁的经营状况、盈利水平以及偿债能力等方面的变化，以便动态分析并及时揭示相关事项对其主体及其发行的债券的信用水平带来的影响。

特此公告

联合资信评估股份有限公司

二〇二一年二月二日

