

## 大公关于将海口美兰国际机场有限责任公司 主体信用等级下调至 AA 的公告

海口美兰国际机场有限责任公司(以下简称“美兰机场”或“公司”)于债券市场发行多期债券。大公于2020年9月23日评定美兰机场主体信用等级维持AA+，“16美兰机场MTN001”、“17美兰机场MTN001”信用等级均维持AA+，同时，美兰机场主体与“16美兰机场MTN001”、“17美兰机场MTN001”列入信用观察名单。

大公关注到美兰机场于2020年12月22日发布《海口美兰国际机场有限责任公司2016年度第一期中期票据2020年递延支付利息的公告》(以下简称“《公告》”)称，“16美兰机场MTN001”应于2020年12月29日付息，公司依据“16美兰机场MTN001”的募集说明书条款约定，决定将本期中期票据于2020年12月29日应付的13,995万元利息进行递延支付，该笔利息递延期间按照12.33%计息；往期债券递延利息利率重置，调整后递延利率为12.50%。

递延支付利息反映出美兰机场流动性资金紧张，且递延利率调整后将推升美兰机场的财务成本。此外，“19美兰机场SCP001”已展期两次，每次展期270天，将于2021年6月6日到期。另外，公司已递延支付“17美兰机场MTN001”应于2020年10月23日到期的利息9,360万元，该笔利息递延期间按照10.20%计息；同时，公司决定于该付息日不行



使赎回权，导致债券票面利率重置为 9.58%。

受新冠肺炎疫情影响，美兰机场营业收入同比大幅下降，且仍处于净亏损状态，同时短期偿债压力较大。2020 年 1~9 月，公司实现营业收入 21.79 亿元，同比下降 36.36%；净亏损 0.43 亿元。截至 2020 年 9 月末，公司货币资金为 5.92 亿元，短期借款和一年内到期的非流动负债分别为 54.56 亿元和 112.09 亿元。

综上所述，大公认为，美兰机场在海南省交通运输体系中的地位十分重要，获得了海南省政府在经营管理、债务化解以及海口美兰国际机场二期项目建设等方面的支持，但美兰机场仍处于净亏损状态，同时短期偿债压力较大，债券发生展期及递延支付利息反映出美兰机场流动性资金紧张，债务偿还能力下降。因此，大公决定调整美兰机场主体信用等级为 AA，“16 美兰机场 MTN001”、“17 美兰机场 MTN001”的信用等级调整为 AA，同时将美兰机场主体与“16 美兰机场 MTN001”、“17 美兰机场 MTN001”继续列入信用观察名单。大公将持续关注美兰机场后续经营状况及偿债能力变动情况，并及时进行信息披露。

特此公告。

大公国际资信评估有限公司

2021 年 1 月 4 日

