

信用评级公告

信评委公告 [2020]186 号

中诚信国际关于下调凯撒同盛发展股份有限公司主体及债项信用等级 并将其继续列入可能降级的观察名单的公告

凯撒同盛发展股份有限公司（以下简称“凯撒旅业”或“公司”）于2017年6月发行了“17凯撒03”，发行金额为7亿元，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”）进行相关评级工作。中诚信国际于2020年4月30日将凯撒旅业的主体及相关债项的信用等级由AA下调至AA⁻，同时将主体和相关债项信用等级继续列入可能降级的观察名单。

2020年6月5日，公司披露《关于召开“海航凯撒旅游集团股份有限公司2017年面向合格投资者公开发行公司债券”2020年第一次债券持有人会议的补充通知》称，“17凯撒03”的回售登记已于5月7日结束，“17凯撒03”的登记回售金额为5.92亿元（不含利息），剩余未回售金额为1.08亿元。在新冠疫情疫情影响下，公司主营的境外旅游和配餐业务开展受到全面影响，严重影响了公司现金流入，导致全额兑付“17凯撒03”回售本金存在重大不确定性。基于上述原因，公司在本次债券持有人会议的临时提案中新增回售债券本息分期兑付方案、增信措施、债券持有人回售选择权和发行人调整票面利率选择权的议案。

中诚信国际认为，新冠疫情对公司主业经营产生了重大不利影响，并对现金

流造成了严重冲击，短期内恢复到疫情前水平的可能性较低，且公司可动用银行授信规模小，短期内流动性压力加大，债券偿付压力大。综上所述，中诚信国际决定将凯撒同盛发展股份有限公司的主体信用等级由 AA⁻下调至 BBB，将“17凯撒 03”的债项信用等级由 AA⁻下调至 BBB，并将主体和债项信用等级继续列入可能降级的观察名单。同时，中诚信国际将继续对公司经营情况、财务状况、债券持有人会议表决决议及到期债务的偿还资金安排情况保持密切关注，并及时采取评级行动。

特此公告

中诚信国际信用评级有限责任公司

二〇二〇年六月五日