**关于16华夏02违约债券处置措施建议**

根据经济观察网[[1]](#footnote-1)等多家媒体报道信息，华夏幸福债务化解综合方案大致如下：

1、由一家央企现金出资、地方政府土地出资加上原华夏控股合资成立一家新控股平台，取代原华夏控股成为华夏幸福的控股股东，华夏幸福由民企变更为国企，同时获取资金和再融资能力，同时伴有一揽子的债务重组措施。**鉴于发行人主营业务多为政信类基建及房地产业务，且存在大额应收账款为当地政府，所以该项解决方案存在较大可能性。**

2、债券到期后转化为非标债权，或者转化为股份（估计二级市场出售具有锁定期）。所有债权展期1-2年，公司重组并解决流动性困难后，逐渐按顺序归还存量债务。**但由于发行人财务情况可能触及退市风险，该项解决方案存在转股后到期无法退出风险。**

3、据传闻，目前发行人90%项目已正常运营，发行人未被冻结任何股权或资产，除去工资、工程款和基本保障外，发行人得到少量回款，但不足以偿还目前逾期债务。**初步排除华夏幸福破产重整可能性。**

![images](https://github.com/losyifiled/blog/blob/master/images/huaxiaxingfu.png)

1. 《解救华夏幸福》.http://www.eeo.com.cn/2021/0617/491910.shtml [↑](#footnote-ref-1)