

恒大债券持有人先行提出债务重组计划

知情人士透露，恒大的海外债权人提出了自己的债务重组计划，并要求恒大董事长用自己的财产偿还部分离岸债务。



据两名知情人士透露，投资恒大债券的国际基金针对这家资金紧张的房地产开发商提出了自己的债务重组计划，并要求恒大董事长用自己的财产偿还债务。

上述两名人士表示，沮丧的债券持有人近日递交了一项提案，阐述了对恒大 200 亿美元离岸债务进行重组的框架。此前，恒大未能在 7 月份自己设定的最后期限前提出关于如何偿还巨额债务的计划。

这家陷入困境的房地产开发商曾告诉债权人，该公司有望在 7 月的最后期限前拿出计划。恒大负债总额达 3000 亿美元，在中国房地产行业的流动性危机中，恒大去年的违约是最引人注目的。面对法律行动的威胁，恒大敦促债权人保持耐心。

其中一名人士表示，境外债权人还提议恒大董事长许家印购买恒大发行的新股，恒大用这些资金来偿还部分离岸债务。凯易律师事务所和投资银行美驰为境外债权人提供咨询。

投资者要求偿还的金额尚不得而知，但另一位熟悉部分债券持有人想法的人士表示，要求“从该公司吸走大量资金的董事长……再回投一些资金”是合理的。

债券持有人提出的债务重组计划是以 PPT 的形式递交的，被接近债券持有人和恒大的人称为“稻草人提案”，这意味着其目的是促使恒大做出更有建设性的回应。

其中一名人士表示，该提案提出了一个框架，可以根据这个框架对恒大海外债务进行更广泛的重组，其中包括了外国债券持有人的“期望和边界”。

去年年底恒大离岸债务违约时，包括贝莱德、瑞银、安石还有汇丰所

控制基金在内的投资者持有大量的恒大债券，但自那以来，许多投资者减持或抛售了所持债券。根据 6 月或之后的文件，恒大美元债的国际投资者包括贝莱德、安石、保诚和法国巴黎银行。

根据《金融时报》本月报道称，投资者预计中国房企美元债将损失近 1300 亿美元价值，因为他们越来越担心，除非由中国政府出手进行大规模纾困，否则中国房地产市场将面临一场旷日持久的危机。

债权人对恒大施加更大压力之际，该开发商正因项目停滞而在中国内地面临越来越多的政治审查。作为中国最大的住宅建筑商之一，该公司也受到了一波“停贷潮”的冲击——购房者为了抗议住宅项目没有如期完工而停止还贷。

一名熟悉恒大内部讨论的知情人士表示，该公司不太可能同意这些债权人的要求，因为需要优先完成恒大在中国的住宅项目。

恒大也将于周三在香港面临一场聆讯，此前恒大旗下在线房地产和汽车交易平台房车宝的投资者 Top Shine 对恒大提出了清盘呈请。Top Shine 在 6 月份提交了这一呈请，要求就一笔 8.63 亿港元（合 1.1 亿美元）的财务义务对恒大进行清盘。恒大表示将“极力”反对这一清盘呈请。

在 7 月份向投资者发布的一份公告中,恒大概述了该公司可能利用其持有的境外子公司(包括一家物业公司及恒大的电动汽车子公司)的股权,作为向债券持有人还债的一种方式。有关恒大计划如何对 3000 亿美元债务进行重组,其他细节很有限。

恒大此前还提出了一份依赖分期付款和债转股的计划草案,但由于未得到最大的一些债权人的批准,该计划未能成为正式方案。

恒大没有立即回复记者的置评请求。恒大国际债券持有人的顾问拒绝置评。