

海航资本集团有限公司 公司债券 受托管理事务报告 (2018 年度)

发行人

海航资本集团有限公司



(住所：海南省海口市海秀路 29 号)

债券受托管理人



(住所：深圳市福田区益田路 5033 号平安金融中心 61 层-64 层)

2019 年 6 月

重要声明

本报告依据《公司债券发行与交易管理办法》（以下简称“管理办法”）、《海航资本集团有限公司 2016 年面向合格投资者公开发行公司债券受托管理协议》、《海航资本集团有限公司 2016 年面向合格投资者公开发行公司债券募集说明书（第一期）》、《海航资本集团有限公司 2016 年面向合格投资者公开发行公司债券募集说明书（第二期）》、《海航资本集团有限公司 2018 年度报告》等相关公开信息披露文件、第三方中介机构出具的专业意见以及海航资本集团有限公司（以下简称“海航资本”或“发行人”）出具的相关说明文件等，由公司债券受托管理人平安证券股份有限公司（以下简称“平安证券”）编制。

本报告不构成对投资者进行或不进行某项行为的推荐意见，投资者应对相关事宜作出独立判断，而不应将本报告中的任何内容据以作为平安证券所作的承诺或声明。在任何情况下，未经平安证券书面许可，不得用作其他任何用途。

目 录

重要声明.....	1
目 录.....	2
第一节 公司债券概况.....	3
第二节 发行人 2018 年度经营情况和财务状况.....	6
第三节 发行人募集资金使用及专项账户运作情况.....	9
第四节 债券受托管理事项情况.....	11
第五节 发行人信息披露事务负责人的变动情况.....	14
第六节 公司债券付息情况.....	15
第七节 公司债券的信用评级情况.....	16
第八节 其他情况.....	17

第一节 公司债券概况

一、16海资01

1、本期公司债券核准文件及核准规模

海航资本集团有限公司于2016年获得中国证监会“证监许可[2016]115号”文核准，发行人于2016年2月2日面向合格投资者公开发行总额为9.92亿元的公司债券。

2、债券名称：海航资本集团有限公司2016年面向合格投资者公开发行公司债券（第一期）

3、债券简称及代码：16海资01、112335.SZ。

4、发行规模：人民币9.92亿元，当前债券余额7.03亿元

5、票面金额和发行价格：本期债券面值100元，按面值平价发行。

6、债券期限：5年期，附第3年末发行人调整票面利率选择权及投资者回售选择权。

7、债券形式：实名制记账式公司债券。

8、债券利率：本期债券为固定利率，发行时票面利率为6.00%，目前票面利率为7.50%。

9、起息日：2016年2月2日。

10、付息日：本期债券的付息日为2017年至2021年每年的2月2日，2021年的应付利息随当年本金的兑付一起支付。若债券持有人行使回售选择权，则回售部分债券的付息日为2017年至2019年每年的2月2日。前述日期如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后的第1个工作日，顺延期间兑付款项不另计利息。

11、担保人及担保方式：无担保

12、发行时信用级别及信用评级机构：经联合信用评级有限公司综合评定，发行人的主体信用等级为AA+，本期债券的信用等级为AA+。

13、最新跟踪信用级别及评级机构：在本期公司债券的存续期内，联合信用评级有限公司每年将至少出具一次正式的定期跟踪评级报告。联合信用评级有限

公司已于 2019 年 6 月 20 日出具了本期公司债券 2019 年度跟踪评级报告（联合 [2019]1431 号），发行人主体长期信用等级为 AA，评级展望为“负面”，本期债券信用等级 AA。

14、债券受托管理人：平安证券股份有限公司。

二、16 海资 02

1、本期公司债券核准文件及核准规模

海航资本集团有限公司于 2016 年获得中国证监会“证监许可[2016]115 号”文核准，发行人于 2016 年 3 月 22 日面向合格投资者公开发行总额为 30.08 亿元的公司债券。

2、债券名称：海航资本集团有限公司 2016 年面向合格投资者公开发行公司债券（第二期）

3、债券简称及代码：16 海资 02，112357.SZ。

4、发行规模：人民币 30.08 亿元，当前债券余额 6.96 亿元

5、票面金额和发行价格：本期债券面值 100 元，按面值平价发行。

6、债券期限：5 年期，附第 3 年末发行人调整票面利率选择权及投资者回售选择权。

7、债券形式：实名制记账式公司债券。

8、债券利率：本期债券为固定利率，发行时票面利率为 6.40%，目前票面利率为 7.50%。

9、起息日：2016 年 3 月 22 日。

10、付息日：本期债券的付息日为 2017 年至 2021 年每年的 3 月 22 日，2021 年的应付利息随当年本金的兑付一起支付。若债券持有人行使回售选择权，则回售部分债券的付息日为 2017 年至 2019 年每年的 3 月 22 日。前述日期如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后的第 1 个工作日，顺延期间兑付款项不另计利息。

11、担保人及担保方式：无担保

12、发行时信用级别及信用评级机构：经联合信用评级有限公司综合评定，发行人的主体信用等级为 AA+，本期债券的信用等级为 AA+。

13、最新跟踪信用级别及评级机构：在本期公司债券的存续期内，联合信用

评级有限公司每年将至少出具一次正式的定期跟踪评级报告。联合信用评级有限公司已于 2019 年 6 月 20 日出具了本期公司债券 2019 年度跟踪评级报告（联合[2019]1431 号），发行人主体长期信用等级为 AA，评级展望为“负面”，本期债券信用等级 AA。

14、债券受托管理人：平安证券股份有限公司。

第二节 发行人 2018 年度经营情况和财务状况

一、发行人的基本情况

中文名称：海航资本集团有限公司

英文名称：HNA Capital Group Co.,Ltd.

注册资本：3,348,035.00 万元

住 所：海南省海口市海秀路 29 号

邮 编：100125

法定代表人：金川

信息披露事务负责人：任凯

联系方式：010-57583869

所属行业：《国民经济行业分类》：租赁和商业服务业-租赁业（L71）

成立日期：2007 年 5 月 16 日

公司网址：<http://www.hnacapital.com>

经营范围：企业资产重组、购并及项目策划，财务顾问中介服务，信息咨询
服务，交通能源新技术、新材料的投资开发，航空器材的销售及租赁业务，建筑
材料、酒店管理，游艇码头设施投资。

截至 2018 年 12 月 31 日，珠海东方嘉泽投资管理中心（有限合伙）持有发
行人股权比例为 11.95%，海航集团有限公司持有发行人 88.05% 股权，海航集团
有限公司是发行人的控股股东，海南省慈航基金会是发行人的实际控制人。公司
控股股东及实际控制人于 2018 年年末未发生变化。

二、发行人 2018 年度经营情况

中兴财光华会计师事务所（特殊普通合伙）对发行人2018年年度的财务报表进行了审计，并出具了标准无保留意见的审计报告。

公司是一家综合性投资控股企业，自成立以来以资本运营为核心、实现资本价值最大化为目标，打造以租赁行业为支柱产业，兼营投资管理、投资咨询等业务的多元化运营模式。

公司租赁业务涉及航空设备租赁、基础设施租赁、船舶租赁等多个业务领域。根据融资租赁项目的复杂程度和操作模式，一般可将融资租赁分为以下几类：简单融资租赁、售后回租、委托租赁、杠杆租赁和厂商租赁。公司目前从事的融资租赁业务主要通过简单融资租赁和售后回租两种业务模式进行。

此外，公司的其它业务包括信托业务、房地产业务及咨询、股权投资业务等。公司的主要信托业务种类包括资金信托、财产信托和股权信托等；公司房地产业务主要涉及房产销售、物业管理出租等。

2017年及2018年公司营业收入构成情况

单位：亿元

产品或类别	2018 年金额		2017 年金额	
	收入	占比	收入	占比
主营业务收入				
租赁收入	263.05	59.24%	264.42	67.57%
手续费及佣金收入	17.96	4.04%	19.26	4.92%
利息、服务费收入	3.94	0.89%	4.81	1.23%
咨询收入	-	0.00%	0.69	0.18%
房地产收入	2.70	0.61%	0.54	0.14%
其他主营业务	0.13	0.03%	0.48	0.12%
其他业务收入	156.22	35.18%	101.14	25.85%
合计	444.02	100.00%	391.33	100.00%

2018年度，公司实现营业收入444.02亿元，其中主营业务收入287.79亿元，占营业收入的比例为64.82%。主营业务中，租赁业务为发行人最主要的收入来源，2018年发行人实现租赁收入263.05亿元，占营业收入的59.24%，其次为手续费和佣金收入、利息服务费收入，分别占营业收入的4.04%和0.89%。其他业务收入包括飞机销售业务收入、集装箱业务收入和维修收入等，2018年，其他业务收入占营业总收入的比例为35.18%，主要包括飞机销售业务收入、集装箱销售收入、

维修费收入等。

三、发行人 2018 年度财务状况

1、合并资产负债表主要数据

(单位：万元)

	2018 年末	2017 年末	增减率
资产合计	39,082,878.60	44,168,593.30	-11.52
负债合计	29,631,987.70	33,552,715.00	-11.69
所有者权益合计	9,450,890.90	10,615,878.30	-10.97

2、合并利润表主要数据

(单位：万元)

	2018年度	2017年度	增减率
营业收入	4,440,152.70	3,913,318.00	13.64
营业利润	302,136.70	351,056.00	-13.93
利润总额	299,804.90	355,106.90	-15.57
净利润	256,440.30	216,413.30	18.50
归属于母公司所有者净利润	2,771.00	-42,534.00	-106.51

3、合并现金流量表主要数据

(单位：万元)

	2018年度	2017年度	增减率
经营活动产生的现金流量净额	2,587,326.00	2,101,885.60	23.10
投资活动产生的现金流量净额	61,252.60	-8,298,089.90	-100.74
筹资活动产生的现金流量净额	-4,124,907.50	6,746,910.10	-161.14

第三节 发行人募集资金使用及专项账户运作情况

一、募集资金使用情况

海航资本集团有限公司于 2016 年获得中国证监会“证监许可[2016]115 号”文核准，发行人面向合格投资者公开发行总额为 40 亿元的公司债券（包括 16 海资 01、16 海资 02）。本次公司债券募集资金总额扣除承销费用等之后的净募集款项汇入发行人指定的银行监管账户，其中 16 海资 01 发行金额 9.92 亿元，16 海资 02 发行金额 30.08 亿元；扣除承销费用后募集资金分别为 98,406.40 万元和 298,928.80 万元

根据募集说明书约定，发行人拟使用 10 亿元用于偿还公司债务，剩余资金用于补充营运资金。根据本期债券募集资金的实际到位时间和发行人债务结构调整及资金使用需要，发行人将本期债券募集资金扣除发行费用后的全部用于偿还公司借款本息。截至 2018 年 12 月 31 日，总额 40 亿元公司债券募集资金已全部使用完毕。

平安证券作为两期债券的受托管理人，在债券发行前与发行人及监管银行分别签署了《资金专项账户监管协议》。

	16 海资 01	16 海资 02
监管人	中国银行股份有限公司 海口龙珠支行	上海浦东发展银行广州南沙 自由贸易试验区支行
募集资金账户开户行	中国银行股份有限公司 国贸支行	上海浦东发展银行广州南沙 自由贸易试验区支行
募集资金账户	267523749392	82280154800000112
募集资金	98,406.40 万元	298,928.80 万元
募集说明书约定的募 集资金用途	5 亿元用于偿还公司 借款，剩余部分用于补充 营运资金	5 亿元用于偿还公司借 款，剩余部分用于补充营运资 金
募集资金用途	用于偿还公司借款	用于偿还公司借款

注：1、16 海资 01 监管银行为中国银行股份有限公司海口龙珠支行，中国银行股份有限公司国贸支行为其下属支行，相关募集账户开立在中国银行股份有限公司国贸支行。

2、根据发行人提供资料，在募集资金使用过程中，存在将募集资金从募集

资金监管账户划入发行人其他银行账户进行中转，再用于偿还公司借款的情形。

二、专项账户运作情况

发行人与监管银行签署了《资金专项账户监管协议》，并将募集资金专项账户作为偿债保障金专项账户。

报告期内，发行人存在回售本金及利息兑付资金未通过偿债资金专项账户进行划转、未按募集约定时间提前划转的情况。

第四节 债券受托管理事项情况

一、债券持有人会议召开情况

2018 年度内，发行人未召开债券持有人会议。

二、受托管理人履行职责情况

2018 年度内，受托管理人平安证券股份有限公司正常履行受托管理人职责，未发生受托管理人变动情况。

三、发行人内外部增信机制、偿债保障措施变动情况

2018 年度内，未发现发行人内外部增信机制、偿债保障措施发生重大不利变动。

根据联合评级于 2019 年 6 月 20 日发布的《海航资本集团有限公司公司债券 2019 年跟踪评级报告》，海航资本与关联方往来款项及关联方交易较多，存在着较大的资金占用及关联方潜在风险；公司在 2019 年面临较大债务偿还压力，资金流动性管理值得关注。此外，公司及一致行动人质押所持有的渤海租赁股份合计占比极高，并存在被动减持情况，公司面临较大追加保证金压力和继续被动减持风险，甚至影响其对渤海租赁的控制权。公司未来发展受到股东海航集团有限公司整体战略的影响较大，未来或将处于资产出售阶段且公司流动性趋紧的情况短期内难以改善。综上，联合评级将公司主体长期信用等级下调至 AA，评级展望为“负面”；同时下调 16 海资 01 和 16 海资 02 的债项信用等级为 AA。

海航资本目前经营状况稳定，未出现债券逾期或违约事项。但是，平安证券关注到，发行人有息负债规模较大，偿债压力较大，流动性趋紧，本次主体及债项评级下调事项，预计将对发行人的偿债能力产生一定负面影响。

四、发行人偿债保障措施的执行情况

2018 年度内，未发现发行人存在不按约定执行偿债保障措施，发生拒不执行偿债保障措施的情形。

五、发行人在募集说明书中约定的其他义务的执行情况

2018 年度内，未发现发行人不按约定执行在募集说明书中约定的其他义务

的情形。

六、债券存续期重大事项情况

(一) 发行人经营方针、经营范围或生产经营外部条件等发生重大变化；

2018 年度内，发行人经营方针、经营范围或生产经营外部条件等未发生重大变化。

(二) 债券信用评级发生变化；

联合信用评级有限公司已于 2018 年 7 月 17 日出具了本期公司债券 2018 年度跟踪评级报告（联合[2018]1484 号），维持发行人主体长期信用等级为 AA+，评级展望为“稳定”，维持本期债券信用等级 AA+。

2019 年 1 月 30 日，根据联合信用评级有限公司发布的《关于将海航资本集团有限公司及“16 海资 01”，“16 海资 02”列入信用评级观察名单的公告》，联合评级将海航资本以及“16 海资 01”、“16 海资 02”列入信用评级观察名单。

联合信用评级有限公司已于 2019 年 6 月 20 日出具了本期公司债券 2019 年度跟踪评级报告（联合[2019]1431 号），发行人主体评级下调至 AA，评级展望为“负面”；16 海资 01、16 海资 02 公司债券债项评级下调为 AA。

(三) 发行人主要资产被查封、扣押、冻结；

2018 年 12 月，海航资本持有的海航投资集团股份有限公司（海航投资 000616.SZ）155,367,850 股股份被司法冻结，该冻结为发行人涉诉的为关联公司债务提供质押担保合同纠纷导致的部分财产冻结。被司法冻结股份占发行人所持海航投资股份的 54.37%，占上市公司总股本约 10.86%。截至目前，根据海航投资的公告，上述事项无新进展。

(四) 发行人发生未能清偿到期债务的违约情况；

2019 年 1 月至 4 月期间，由于发行人与光大资管、中原证券、五矿证券、中航证券及中信建投证券开展的股票质押式回购业务触发违约条款，相关公司对发行人质押给其的渤海租赁股份进行了违约处置，导致发行人被动减持渤海租赁股份合计 7,917.24 万股（含发行人原通过二级市场增持的公司股票），约占渤海租赁总股本的 1.28%。

2019 年 4 月至 5 月期间，由于发行人与光大资管、中信建投证券及中泰资

管开展的股票质押式回购业务触发违约条款，相关公司对发行人质押给其的渤海租赁股份进行了违约处置，导致发行人被动减持渤海租赁股份合计 3,177.29 万股，约占渤海租赁总股本的 0.51%。

（五）发行人当年累计新增借款或者对外提供担保超过上年末净资产的 20%；

2018 年度内，发行人不存在当年累计新增借款或者对外提供担保超过上年末净资产的 20%的情形。

（六）发行人放弃债权或财产，超过上年末净资产的 10%；

2018 年度内，发行人不存在放弃债权或财产，超过上年末净资产的 10%的情形。

（七）发行人发生超过上年末净资产 10%的重大损失；

2018 年度内，发行人未发生超过上年末净资产 10%的重大损失的情形。

（八）发行人作出减资、合并、分立、解散及申请破产的决定；

2018 年度内，发行人未作出减资、合并、分立、解散及申请破产的决定。

（九）发行人涉及重大诉讼、仲裁事项或者受到重大行政处罚；

2018 年度内，发行人无涉及重大诉讼、仲裁事项或者受到重大行政处罚的情形。

（十）保证人、担保物或者其他偿债保障措施发生重大变化；

本次债券未设置保证人、担保物。2018 年度，其他偿债保障措施未发生重大变化。

（十一）发行人情况发生重大变化导致可能不符合公司债券上市条件；

2018 年内，未发生发行人情况重大变化导致可能不符合公司债券上市条件。

（十二）发行人涉嫌犯罪被司法机关立案调查，发行人董事、监事、高级管理人员涉嫌犯罪被司法机关采取强制措施；

2018 年内，发行人不存在涉嫌犯罪被司法机关立案调查，发行人董事、监事、高级管理人员不存在涉嫌犯罪被司法机关采取强制措施。

第五节 发行人信息披露事务负责人的变动情况

根据发行人对外披露的 2018 年年度报告，截至 2019 年 4 月，发行人的信息披露事务负责人为任凯先生，与 2017 年年度受托管理报告披露的刘尹健先生相比发生变动。

第六节 公司债券付息情况

一、16海资01

本次公司债券在存续期内每年付息1次，最后一期利息随本金的兑付一起支付。本期公司债券于2016年2月2日正式起息。公司已于2018年2月3日兑付自2017年2月2日至2018年2月1日期间的利息。

二、16海资02

本次公司债券在存续期内每年付息1次，最后一期利息随本金的兑付一起支付。本期公司债券于2016年3月22日正式起息。公司已于2018年3月22日兑付自2017年3月22日至2018年3月21日期间的利息。

第七节 公司债券的信用评级情况

在公司债券的存续期内，联合信用评级有限公司每年将至少出具一次正式的定期跟踪评级报告。

联合信用评级有限公司已于 2018 年 7 月 17 日出具了本期公司债券 2018 年度跟踪评级报告（联合[2018]1484 号），维持发行人主体长期信用等级为 AA+，评级展望为“稳定”，维持本期债券信用等级 AA+。

2019 年 1 月 30 日，根据联合信用评级有限公司发布的《关于将海航资本集团有限公司及“16 海资 01”，“16 海资 02”列入信用评级观察名单的公告》，联合评级将海航资本以及“16 海资 01”、“16 海资 02”列入信用评级观察名单。

联合信用评级有限公司已于 2019 年 6 月 20 日出具了本期公司债券 2019 年度跟踪评级报告（联合[2019]1431 号），发行人主体评级下调至 AA，评级展望为“负面”；16 海资 01、16 海资 02 公司债券债项评级下调为 AA。

第八节 其他情况

一、对外担保情况

根据发行人披露的 2018 年年度报告和中兴财光华会计师事务所（特殊普通合伙）审计的 2018 年审计报告，海航资本 2018 年末对外担保金额为 192.13 亿元，金额较大。

二、资产负债表日后事项

根据发行人披露的 2018 年年度报告和中兴财光华会计师事务所（特殊普通合伙）审计的 2018 年审计报告，2018 年年度资产负债表日后事项如下：

（1）2019 年 2 月 28 日，发行人与长江资产管理有限公司签署了《股权转让协议》，以港币 10 千元出售子公司资本香港 81%的股权，并于 2019 年 3 月 14 日完成过户，处置后发行人丧失对资本香港的控制权，自 2019 年 3 月 14 日起，发行人不再将资本香港纳入合并范围。

（2）2018 年 9 月 28 日，渤海租赁、天津渤海及其控股子公司皖江租赁、控股股东海航资本与安徽交控集团等相关方签署了《股份转让协议》及相关附属协议，以人民币 2,981,870 千元出售其持有的皖江租赁 35.87%的股权，并于 2019 年 1 月 8 日完成过户。处置完成后天津渤海对皖江租赁持有股权及表决权比例由 53.65%下降为 17.78%，天津渤海对皖江租赁丧失控制权。

（3）2018 年 10 月 16 日，渤海租赁与广州开发区金融控股集团有限公司签订《股权转让协议》，拟以人民币 534,107,000 元向广州开发区金控集团出售其持有的全部 152,602,000 股联讯证券的股权，转让完成后，渤海租赁将不再持有联讯证券股权，股权已于 2019 年 3 月 1 日过户完成。

（4）2019 年 1 月 31 日，子公司海航投资集团第八届董事会第五次审议通过了《关于公司与海航投资控股有限公司进行股权置换暨关联交易的议案》。海航投资集团以持有的全资子公司海南恒兴创展股权投资基金有限公司（以下简称“海南恒兴创展”）100%股权及债权置换海航投资控股有限公司（以下简称“海投控股”）所持有的海南海投一号投资合伙企业（有限合伙）（以下简称“海投

一号”) 77.47%LP 份额。海投一号与同一实际控制人旗下关联方海航美洲置业有限责任公司通过层层架构, 投资于 422 Fulton HNA REIT, LLC. (以下简称“HNA REIT”)。HNA REIT 计划投资于纽约市布鲁克林梅西百货商场已有建筑基础上再加建的一幢 10 层写字楼。

由于海投控股为与海航投资集团属同一实际控制人, 上述交易构成关联交易。

上述议案业经 2019 年 3 月 7 日召开的海航投资集团 2019 年第一次临时股东大会审议通过。

2019 年 3 月 25 日, 已完成海南恒兴创展股权投资基金有限公司股东名录的变更登记。

三、其他重要事项

根据发行人披露的 2018 年年度报告和中兴财光华会计师事务所(特殊普通合伙)审计的 2018 年审计报告, 其他重要事项包括:

发行人持有的子公司海航投资集团 155,367,850 股股份被司法冻结, 占公司持有海航投资集团 285,776,423 股股份的 54.37%, 占海航投资集团总股本约 10.86%。本次冻结为发行人涉诉的合同纠纷导致部分财产冻结, 司法冻结执行人名称辽宁省高级人民法院, 冻结开始日期 2018 年 12 月 19 日。截至审计报告出具日, 上述股份冻结尚未解除。

四、相关当事人

2018 年度, 本期公司债券的受托管理人和资信评级机构均未发生变动。

(以下无正文)

(本页无正文，为《海航资本集团有限公司公司债券受托管理事务报告（2018年度）》的盖章页)

债券受托管理人：平安证券股份有限公司

