



上海新世纪资信评估投资服务有限公司

Shanghai Brilliance Credit Rating & Investors Service Co., Ltd.

新世纪评级关于关注海南省发展控股有限公司

重大资产重组的公告

上海新世纪资信评估投资服务有限公司（简称“本评级机构”或“新世纪评级”）于2021年2月3日对海南省发展控股有限公司（简称“海南控股”、“该公司”或“公司”）发行“21海控01”进行了评级，于2021年6月30日对海南控股发行的“19海控债01”、“19海控02”、“20海控债01”、“20海控03”、“20海控04”和“21海南发展MTN001”进行了跟踪评级，评级结果为主体信用等级为AAA，评级展望为稳定，债项信用等级均为AAA。

根据海南控股2021年11月2日披露的《关于海南省发展控股有限公司重大资产重组进展的公告》，为支持海南省自贸港的全面建设，进一步拓宽海南控股经营业务范畴，提升海南控股综合实力，海南控股拟战略投资海航集团机场板块。根据《海航集团机场板块战略投资者招募公告》及《关于海航集团机场板块战略投资者招募进展的公告》，海航集团机场板块管理人已经确定海南控股为海航集团机场板块的战略投资者。海南控股将以现金方式取得海航基础设施投资集团股份有限公司（股票代码：600515，以下简称“海航基础”）以资本公积转增的部分A股股票，最终取得海航基础控制权；并通过增资方式取得三亚翊航实业有限公司（以下简称“翊航实业”）部分股权。本次重整投资标的主体范围共125家，其中：上市板块共115家，包括海航基础及并表范围内的114家公司；非上市板块主体共10家，包括翊航实业及权益调整后的子公司。若上述投资完成，海南控股可能成为海航集团机场板块的控股股东。

海航基础为专注于基础设施投资建设运营的大型企业集团，业务范围包括地产、机场、物业、免税、酒店、工程管理等。截至2020年末，海航基础总资产574.34亿元，所有者权益81.54亿元，2020年实现营业收入63.15亿元，净利润-96.50亿元；截至2021年9月末，海航基础总资产594.59亿元，





上海新世纪资信评估投资服务有限公司

Shanghai Brilliance Credit Rating & Investors Service Co., Ltd.

所有者权益 90.91 亿元，2021 年 1-9 月实现营业收入 36.71 亿元，净利润 4.55 亿元。翊航实业以地产投资开发为主营业务，业务主要包括商业街开发、酒店项目开发、投资性房地产的出租与管理，主要资产包括三亚望海青年酒店项目、三亚风情商业街项目。重整完成后的翊航实业将作为业务控股平台，管理主要从事客运、货运为主的境内外机场以及由机场业务延伸发展出的仓储物流等临空产业园区开发建设业务的企业，包括 321 家重整公司中的 3 家企业及其子公司，主要为翊航实业、海口美兰国际机场有限责任公司（以下简称“美兰有限”）、海南博鳌机场管理有限公司等企业。截至 2020 年末，翊航实业总资产 45,965.07 万元，总负债 45,426.86 万元，2020 年实现营业收入 321.43 万元，净利润-209.56 万元；截至 2020 年末，美兰有限总资产 202.62 亿元，总负债 409.49 亿元，2020 年实现营业收入 30.56 亿元，净利润-213.96 亿元。

本次投资对价为人民币 110.00 亿元，包括：投资海航基础支付现金 85.50 亿元、投资翊航实业支付现金 22.50 亿元，剩余款项在充分满足海南控股资金支付合规性要求的前提下，提供管理人专项解决重整相关问题。

上述机场板块战略投资事项已于近期经海南控股董事会审议并取得海南省国资委批复。2021 年 10 月 31 日，机场板块重整计划已经海南高院裁定批准。针对本次战略投资事项，海南控股将于 2021 年 11 月 17 日召开债券持有人会议进行审议。

新世纪评级将密切关注上述事项的进展，及其对海南控股经营和相关债券信用质量的影响。

特此公告

上海新世纪资信评估投资服务有限公司

2021 年 11 月 3 日

上海市汉口路 398 号华盛大厦 14F

Tel: (021)63501349 63504376

Fax: (021)63500872

E-mail: mail@shxsj.com

http://www.shxsj.com