

信用评级公告

信评委公告 [2021]833 号

中诚信国际关于关注海南省发展控股有限公司

重大资产重组进展的公告

海南省发展控股有限公司（以下简称“海发控”或“公司”）目前各类公开存续债券中，“14 海控债 02/14 海控 02”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。

2021 年 11 月 2 日，公司发布了《关于海南省发展控股有限公司重大资产重组进展的公告》（以下简称“《公告》”）称，公司参与海航集团有限公司（以下简称“海航集团”）机场板块重整投资并通过投资人遴选程序被确认为机场板块重整投资人，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。

海航基础专注于基础设施投资建设运营，业务范围包括地产、机场、物业、免税、酒店、工程管理等。近年来海航基础的主要财务指标情况如下：

表 1：近年来海航基础主要财务指标（亿元）

科目	2018	2019	2020	2021.6
总资产	939.45	815.23	574.34	588.53
总负债	571.75	534.91	492.80	505.42
净资产	367.70	280.33	81.54	83.11
营业收入	116.56	115.26	63.15	25.60
净利润	18.41	-14.85	-96.50	0.85
扣非归母净利润	20.64	-10.43	-86.37	3.19
经营活动产生的现金流量净额	60.04	23.13	8.71	6.99
投资活动产生的现金流量净额	26.66	-19.27	7.16	2.06
筹资活动产生的现金流量净额	-169.57	-41.20	-34.49	0.56

资料来源：《公告》，中诚信国际整理

翊航实业以地产投资开发为主营业务，主要方向为商业街开发、酒店项目开发，以及投资性房地产的出租与管理。翊航实业的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（以下简称“博鳌管理”）等企业。近年来的翊航实业及美兰有限的主要财务指标情况如下：

表 2：近年来翊航实业主要财务指标（万元）

科目	2018	2019	2020（未经审计）
总资产	42,292.99	47,534.70	45,965.07
总负债	41,121.08	46,717.79	45,426.86
净资产	1,171.91	816.91	538.21
营业收入	1,966.96	494.87	321.43
净利润	-811.36	-355.00	-209.56
经营活动产生的现金流量净额	166.15	-127.74	-0.92
投资活动产生的现金流量净额	-145.00	-	-
筹资活动产生的现金流量净额	-	-	-

资料来源：《公告》，中诚信国际整理

表 3：近年来美兰有限主要财务指标（亿元）

科目	2018	2019	2020
总资产	503.49	481.71	202.62
总负债	305.28	353.86	409.49
归属于母公司净资产	127.81	99.95	-164.14
营业总收入	49.01	46.20	30.56
净利润	0.83	-10.19	-213.96
归属于母公司股东的净利润	0.97	-13.42	-205.70
经营活动产生的现金流量净额	12.37	-33.07	2.71
投资活动产生的现金流量净额	2.07	4.47	-13.74
筹资活动产生的现金流量净额	-35.59	44.27	-2.49

资料来源：《公告》，中诚信国际整理

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公司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。其中上市板块投资款可分两期支付，第一期投资金额为 60.00 亿元，第二期投资金额为 25.50 亿元；非上市板块投资款一次性支付。

上述机场板块战略投资事项已于近期经公司董事会审议并取得海南省国资委批复。2021 年 10 月 31 日，上述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，公司将于 2021 年 11 月 17 日召开债券持有人会议进行审议。中诚信国际将持续关注公司重大资产重组进展情况，并根据最新进展及时评估对公司信用状况的影响。

特此公告

中诚信国际信用评级有限责任公司

二〇二一年十一月九日