

19 海控 01/19 海控债 01

152227.SH/1980210.IB

20 海控 01/20 海控债 01

152388.SH/2080013.IB

海南省发展控股有限公司

“19 海控债 01、20 海控债 01”

2021 年度第九次债权代理事务临时报告

债权代理人



海通证券股份有限公司
HAITONG SECURITIES CO., LTD.

(住所：上海市广东路 689 号)

二〇二一年十二月

重要声明

本报告依据《2019年第一期海南省发展控股有限公司公司债券募集说明书》（以下简称“《第一期募集说明书》”）、《2020年第一期海南省发展控股有限公司公司债券募集说明书》（以下简称“《第二期募集说明书》”）、《2018年海南省发展控股有限公司绿色债券债权代理协议》等相关规定、公开信息披露文件以及海南省发展控股有限公司（以下简称“海南控股”或“发行人”）出具的相关说明文件以及提供的相关资料等，由债权人海通证券股份有限公司（以下简称“债权人”或“海通证券”）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做出独立判断，而不应将本报告中的任何内容据以作为海通证券所作的承诺或声明。

一、本次债券基本情况

2019年7月16日,2019年第一期海南省发展控股有限公司公司债券完成发行,债券简称“19海控债 01/19海控 01”,发行规模13亿元,票面利率3.90%,期限5年,附第3年末发行人调整票面利率选择权和投资人回售选择权。

2020年1月9日,2020年第一期海南省发展控股有限公司公司债券完成发行,债券简称“20海控债 01/20海控 01”,发行规模7亿元,票面利率3.50%,期限5年,附第3年末发行人调整票面利率选择权和投资人回售选择权。

二、关于发行人重大资产重组进展的事项

根据海南省发展控股有限公司(以下简称“海南控股”或“发行人”)《关于海南省发展控股有限公司重大资产重组进展的公告》,事项基本情况如下:

(一) 重大资产重组的背景和目的

为支持海南省自贸港的全面建设,进一步拓宽海南省发展控股有限公司经营业务范畴,提升发行人综合实力,海南控股拟战略投资海航集团机场板块。机场板块属于海南自贸港鼓励类产业,其企业所得税将减按15%税率征收,同时享有离岛免税、保税航油、第七航权等自贸港政策,机场板块未来在人流、客流、物流等方面预计都会快速增长。

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。若上述投资完成,海南控股可能成为海航基础的控股股东。本次战略投资将有助于提升海南控股资产和收入规模,进一步优化发行人产业发展布局,实现国有资产做大做强,同时,也有助于海南控股把握海南自贸港建设的历史机遇,助力发行人在自贸港建设中发挥更大作用。

(二) 交易基本情况

海南控股参与海航集团机场板块重整投资并通过投资人遴选程序被确定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。

（三）交易标的情况

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。

1、上市板块基本情况

（1）基本情况

海航基础原名“第一投资招商股份有限公司”，成立于 1993 年，并于 2002 年 8 月 6 日在上海证券交易所主板 A 股挂牌上市。

2007 年 1 月 10 日，天津市大通建设发展集团有限公司（以下简称“天津大通”）通过司法拍卖形式成为该公司控股股东。

2009 年 8 月 7 日，海航资产管理集团有限公司（以下简称“海航资管”）通过向天津大通增资 3 亿元持有天津大通 60% 股权成为该公司间接控股股东。

2012 年 7 月 10 日，海航基础向海航国际旅游岛开发建设（集团）有限公司（以下简称“海建集团”）非公开发行股票 127,214,170 股，成为海航基础控股股东。2015 年 7 月 26 日、2015 年 8 月 31 日，将该部分股份转让给海航实业集团有限公司（以下简称“海航实业”）。

2016 年 7 月 25 日，海航基础非公开发行股份募集配套资金方式向海航基础控股集团有限公司（以下简称“基础控股”）发行 2,249,297,094 股股份，并配套募集资金 160 亿元，基础控股成为该公司控股股东。2017 年 12 月 27 日，该公司正式更名为“海航基础设施投资集团股份有限公司”。截止 2020 年 6 月 30 日，股本 3,907,592,460.00 股，海南省慈航公益基金会为海航基础的实际控制人，海航系股东共持有海航基础 61.04% 的股权，包括基础控股持股 57.56%、海航实业 3.35%、海航资管持股 0.13%。

名称	海航基础设施投资集团股份有限公司
统一社会信用代码	91460000284079688H

是否进入重整程序	是
住所	海南省海口市美兰区国兴大道5号海南大厦1#主楼42层
法定代表人	鲁晓明
注册资本	390,759.246 万元
公司类型	其他股份有限公司(上市)
成立日期	1993-05-12
营业期限	1993-05-12 至 2038-05-12
经营范围	建设工程及房地产项目策划及咨询；项目投资可行性研究；房地产项目营销；房地产销售及信息咨询服务，房屋拆迁服务；房地产项目中介咨询服务；机场项目投资；机场改造；机场运营管理与国内外航空运输有关的地面服务；机场管理咨询服务；仓储业（非危险品）；国内外航空运输业务的技术合作及咨询服务。

2021年2月10日，海南省高级人民法院（以下简称“海南高院”或“法院”）裁定受理债权人对海航基础及海航基础的20家子公司的重整案，并指定海航集团清算组担任公司及二十家子公司管理人，负责重整各项工作并已于2021年9月28日召开第二次债权人会议。截至2021年10月23日，海航基础等二十一家公司各表决组均已通过《重整计划草案》。2021年10月31日，海南高院裁定批准《重整计划》。

（2）主要业务情况

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。海航基础为适应经济发展形势，借助海南自由贸易港政策和市场机遇，围绕机场及配套等核心资源，致力于打造“中国领先的临空产业综合服务商”。海航基础业务范围包括地产、机场、物业、免税、酒店、工程管理等。

（3）主要财务数据

科目（单位：亿元）	2018 年度/末	2019 年度/末	2020 年度/末	2021 年 1-6 月/2021 年 6 月末
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

(4) 最近三年的利润分配情况

2018-2020年，海航基础均未进行利润分配。

(5) 合规问题整改与解决情况

根据海航基础公告的《自查报告》、《自查报告补充公告》，海航基础存在控股股东及其支配的股东对非经营性资金占用、需承担责任的未披露担保、需关注的资产对公司造成的损失等合规问题，计划通过回填转增股票进行整改。在海航基础及其二十家子公司重整计划中，通过控股股东及其支配的股东向海航基础回填转增股票，可以完成合规问题的整改。在法院裁定批准二十一家公司均执行《重整计划》后，上市公司将不再因合规问题享有对控股股东及其支配的股东的债权，合规问题将整改完毕，妥善解决。

(6) 上市公司板块法人主体

截至2021年6月30日，海航基础及其下属企业名目及股权结构如下：

序号	公司名称	股权结构
1	海航基础设施投资集团股份有限公司 (600515)	1.海航系股东（合计持股 61.04%） 海航基础控股集团有限公司（57.56%） 海航实业集团有限公司（3.35%） 海航资产管理集团有限公司（0.13%） 2.外部股东：38.96%
2	海航基础产业集团有限公司	海航基础设施投资集团股份有限公司（100%）
3	海南海航迎宾馆有限公司	海航基础设施投资集团股份有限公司（100%）
4	海航国际旅游岛开发建设（集团）有限公司	海航基础产业集团有限公司（77.14%） 三亚凤凰国际机场有限责任公司（22.86%）
5	海南海岛临空产业集团有限公司	海航地产控股（集团）有限公司（100%）
6	海航机场集团有限公司	海航基础产业集团有限公司（86.48%） 天津航空有限责任公司（8.78%） 海南航空控股股份有限公司（3.74%） 海航航空管理服务有限公司（1.00%）
7	海航机场控股（集团）有限公司	海航机场集团有限公司（63.25%） 海南美兰国际空港股份有限公司（24.50%） BT Investment Limited(12.25%)
8	三亚凤凰国际机场有限责任	1.海航系股东(74.60%):

序号	公司名称	股权结构
	公司	海航机场控股（集团）有限公司(56.41%) 海航机场集团有限公司(18.19%) 2.外部股东(25.40%)： 深圳平安汇通投资管理有限公司(25.06%) 海南海建现代产业发展有限公司(0.35%)
9	海南海控置业有限公司	海航地产控股（集团）有限公司（100%）
10	三亚海航城投资开发有限公司	三亚临空基础建设有限公司（60%） 海航地产控股（集团）有限公司（40%）
11	万宁海航大康乐投资开发有限公司	海航地产控股（集团）有限公司（100%）
12	琼中海航投资开发有限公司	海航地产控股（集团）有限公司（70%） 海南海岛临空产业集团有限公司（30%）
13	成都海航基础投资有限公司	海航地产控股（集团）有限公司（100%）
14	海南英平建设开发有限公司	海航国际旅游岛开发建设（集团）有限公司（100%）
15	海南博鳌机场有限责任公司	1.海航系股东： 海航机场集团有限公司(37.45%) 2.地方国资股东（琼海市招商局 50%/琼海市土地储备整理交易中心 50%）： 琼海市城市投资建设有限公司(47.48%) 3.外部股东： 中国农发重点建设基金有限公司(15.07%)
16	天津海航建筑设计有限公司	海南海建工程管理总承包有限公司（100%）
17	海南海建工程管理总承包有限公司	海航基础产业集团有限公司（100%）
18	海南海建商贸有限公司	海南海建工程管理总承包有限公司（100%）
19	海南英智建设开发有限公司	海航国际旅游岛开发建设（集团）有限公司（100%）
20	海南英礼建设开发有限公司	海航国际旅游岛开发建设（集团）有限公司（100%）
21	三亚凤凰国际机场货运有限公司	1.海航系股东： 三亚凤凰国际机场有限责任公司(51%) 2.外部股东： 海南维宏贸易有限公司(49%)
22	三亚凤凰国际机场候机楼服务有限公司	三亚凤凰国际机场有限责任公司(100%)
23	三亚临空投资开发有限公司	三亚凤凰国际机场有限责任公司(100%)
24	三亚临空实业投资开发有限公司	三亚凤凰国际机场有限责任公司(100%)
25	海南菲尼克斯投资有限公司	三亚凤凰国际机场有限责任公司(100%)
26	三沙永兴机场管理有限公司	海航机场集团有限公司（100%）
27	营口机场有限公司	1.海航系股东： 海航机场集团有限公司（60%） 2.地方国资股东（营口市人民政府国有资产监督管

序号	公司名称	股权结构
		理委员会)： 营口城市基础设施建设投资集团有限公司 (30%) 3.外部股东： 五矿(营口)产业园发展有限公司 (10%)
28	营口空港置业发展有限公司	营口机场有限公司 (100%)
29	潍坊南苑机场有限责任公司	海航机场集团有限公司 (100%)
30	安庆天柱山机场有限责任公司	海航机场集团有限公司 (100%)
31	唐山三女河机场管理有限公司	1.海航系股东： 海航机场集团有限公司(51.57%) 2.地方国资股东(唐山市人民政府国有资产监督管理委员会,持股比例 48.43%)： 唐山建设投资有限责任公司(25.40%) 唐山机场有限公司 (23.03%)
32	满洲里西郊机场有限责任公司	1.海航系股东： 海航机场集团有限公司 (66.67%) 2.地方国资股东(满洲里市人民政府国有资产监督管理委员会)： 满洲里机场有限责任公司 (33.33%)
33	松原查干湖机场管理有限公司	海航机场集团有限公司 (90%) 海南航旅交通服务有限公司 (10%)
34	HNA Airport Group GmbH	海航机场集团有限公司 (100%)
35	Flughafen Frankfurt Hahn GmbH	1.海航系股东： HNA Airport Group GmbH (82.50%) 2.外部股东： Land Hessen (17.50%)
36	JFH Jet Fuel Hahn GmbH	Flughafen Frankfurt Hahn GmbH (100%)
37	HHN Aviation Security GmbH	HNA Airport Group GmbH (100%)
38	HNA Airport Service GmbH	HNA Airport Group GmbH (100%)
39	新华联航临空产业投资开发有限公司	1.海航系股东： 海航机场集团有限公司 (53.59%) 三亚凤凰国际机场有限责任公司 (31.22%) 2.外部股东： 中海盈通(北京)投资基金管理有限公司 (15.19%)
40	海南海航美兰临空产业投资开发有限公司	1.海航系股东： 新华联航临空产业投资开发有限公司 (92.17%) 2.外部股东： 中国农发重点建设基金有限公司 (7.83%)
41	海南福庆投资有限公司	海南海航美兰临空产业投资开发有限公司 (100%)
42	海南福盛投资有限公司	海南海航美兰临空产业投资开发有限公司 (100%)
43	海南福泰投资有限公司	海南海航美兰临空产业投资开发有限公司 (100%)

序号	公司名称	股权结构
44	海南福禧投资有限公司	海南海航美兰临空产业投资开发有限公司（100%）
45	成都祥航临空产业开发有限公司	海南海航美兰临空产业投资开发有限公司（100%）
46	澄迈海航东软投资开发有限公司	新华联航临空产业投资开发有限公司（100%）
47	武汉海航蓝海临空产业发展有限公司	1.海航系股东： 新华联航临空产业投资开发有限公司（80%） 2.地方国资股东（武汉盘龙城经济开发区管理委员会） 武汉盘龙城市建设投资有限公司（20%）
48	海南海岛商业管理有限公司	海航国际旅游岛开发建设（集团）有限公司（100%）
49	福建海航基础投资有限公司	海航国际旅游岛开发建设（集团）有限公司（100%）
50	福州琅岐发展有限公司	福建海航基础投资有限公司（100%）
51	湖北华宇临空仓储管理有限公司	海航国际旅游岛开发建设（集团）有限公司（100%）
52	海航地产控股（集团）有限公司	海航国际旅游岛开发建设（集团）有限公司（100%）
53	海南望海青云公寓管理有限公司	海南海岛临空产业集团有限公司（100%）
54	三亚临空基础建设有限公司	海南海岛临空产业集团有限公司（90%） 海航地产控股（集团）有限公司（10%）
55	三亚海航凤凰投资开发有限公司	三亚临空基础建设有限公司（76.08%） 海航航空集团有限公司（22.58%） 三亚航空职业旅游学院（1.34%）
56	陵水海航投资开发有限公司	三亚临空基础建设有限公司（75.85%） 海航地产控股（集团）有限公司（24.15%）
57	平湖颐堡旅游开发有限公司	海南海岛临空产业集团有限公司（100%）
58	湖北海航通航投资管理服务有限公司	海南海岛临空产业集团有限公司（100%）
59	西安草堂山居置业有限公司	海南海岛临空产业集团有限公司（100%）
60	海口琼山海航基础设施投资有限公司	海南海岛临空产业集团有限公司（100%）
61	海口航升文体发展有限公司	1.海航系股东： 海口琼山海航基础设施投资有限公司（90%） 2.地方国资股东（海口市琼山区人民政府）： 海口市琼山城市建设投资有限公司（10%）
62	海口航升基础设施建设有限公司	1.海航系股东： 海口琼山海航基础设施投资有限公司（90%） 2.地方国资股东（海口市琼山区人民政府）： 海口市琼山城市建设投资有限公司（10%）
63	上海大新华实业有限公司	海南海岛临空产业集团有限公司（100%）

序号	公司名称	股权结构
64	广州德睿投资有限公司	上海大新华实业有限公司（100%）
65	广州煜熙投资咨询有限公司	广州德睿投资有限公司（100%）
66	海南海岛临空日月广场商业管理有限公司	海南海岛临空产业集团有限公司（100%）
67	广州诚盛投资咨询有限公司	海南海岛临空产业集团有限公司（100%）
68	广州美辛投资咨询有限公司	广州诚盛投资咨询有限公司（100%）
69	海南航仁房地产开发有限公司	海南海岛临空产业集团有限公司（100%）
70	海南航礼房地产开发有限公司	海南海岛临空产业集团有限公司（100%）
71	海南航乐实业有限公司	海南海岛临空产业集团有限公司（100%）
72	海南航美医疗健康产业有限公司	海南海岛临空产业集团有限公司（100%）
73	海口新鼎贸易有限公司	海南海岛临空产业集团有限公司（100%）
74	海口英城商业管理有限公司	海南海岛临空产业集团有限公司（100%）
75	万宁海航康乐悦居投资开发有限公司	万宁海航大康乐投资开发有限公司（100%）
76	儋州海航投资开发有限公司	海航地产控股（集团）有限公司（93.33%） 海南海岛临空产业集团有限公司（6.67%）
77	儋州迎宾酒店管理有限公司	儋州海航投资开发有限公司（100%）
78	海南兴业国际联合实业发展有限公司	儋州海航投资开发有限公司（100%）
79	洋浦国兴游艇制造有限公司	儋州海航投资开发有限公司（100%）
80	海南海航恒实房地产开发有限公司	海航地产控股（集团）有限公司（100%）
81	海南华晶置业有限公司	海航地产控股（集团）有限公司（100%）
82	琼海男爵海航投资开发有限公司	海航地产控股（集团）有限公司（100%）
83	成都悦道酒店管理有限公司	成都海航基础投资有限公司（100%）
84	唐山亿城房地产开发有限公司	海航地产控股（集团）有限公司（100%）
85	海南海航地产营销管理有限公司	海航地产控股（集团）有限公司（100%）
86	儋州望海房地产开发有限公司	海航地产控股（集团）有限公司（70%） 儋州海航投资开发有限公司（30%）
87	深圳海航地产开发有限公司	海航地产控股（集团）有限公司（100%）
88	海南海建工程监理有限公司	海南海建工程管理总承包有限公司（100%）
89	海南海航基础产业发展有限公司	海南海建工程管理总承包有限公司（100%）
90	海南海建工程造价咨询有限公司	海南海建工程管理总承包有限公司（100%）

序号	公司名称	股权结构
91	海南海建工程技术有限公司	海南海建工程管理总承包有限公司（100%）
92	海南丝路基础产业投资有限公司	海航基础产业集团有限公司（100%）
93	三沙海航投资有限公司	海航基础产业集团有限公司（100%）
94	致境投资香港有限公司	海航基础产业集团有限公司（100%）
95	广州海航基础产业投资有限公司	海航基础产业集团有限公司（100%）
96	长春市宏图房地产开发有限公司	海航基础设施投资集团股份有限公司（100%）
97	哈尔滨科瀚房地产开发有限公司	海航基础设施投资集团股份有限公司（100%）
98	泰昇房地产（沈阳）有限公司	海航基础设施投资集团股份有限公司（100%）
99	天津创信投资有限公司	海航基础设施投资集团股份有限公司（100%）
100	海口国兴基础设施建设管理有限公司	1.海航系股东： 海航基础设施投资集团股份有限公司（79.20%） 2.地方国资股东（海口市人民政府国有资产监督管理委员会 90%、海南省财政厅 10%）： 海口市城建集团有限公司（20.00%） 3.外部股东： 合肥建工集团有限公司（0.80%）
101	天津市东丽临空建设发展有限公司	1.海航系股东： 海航基础设施投资集团股份有限公司（51%） 2.地方国资股东（天津市东丽区人民政府国有资产监督管理委员会 98.2394%、天津市东丽区土地整理中心 1.7606%）： 天津滨海创意投资发展有限公司（49%）
102	海口海航迎宾馆投资有限公司	海南海航迎宾馆有限公司（100%）
103	海南望海商务酒店有限公司	海航基础设施投资集团股份有限公司（100%）
104	海南航爱公寓管理有限公司	海南望海商务酒店有限公司（100%）
105	海南海岛一卡通汇营销管理有限公司	海航基础设施投资集团股份有限公司（100%）
106	海南海航物业管理股份有限公司	海南海岛一卡通汇营销管理有限公司（90.18%） 海航基础设施投资集团股份有限公司（9.82%）
107	北京一卡通物业管理有限公司	海南海航物业管理股份有限公司（100%）
108	北京亿城物业管理有限公司	海南海航物业管理股份有限公司（100%）
109	山西一卡通物业服务服务有限公司	1.海航系股东： 海南海航物业管理股份有限公司（50%） 2.外部股东： 北京小马金科信息服务有限公司（50%）

序号	公司名称	股权结构
110	海南一卡通餐饮管理有限公司	海南海航物业管理股份有限公司（100%）
111	海南航物投资发展有限公司	海南海航物业管理股份有限公司（100%）
112	浙江海嘉投资开发有限公司	1.海航系股东： 海航基础设施投资集团股份有限公司（65%） 2.地方国资股东（嘉兴市人民政府国有资产监督管理委员会）： 嘉兴滨海控股集团有限公司（35%）
113	夏向投资香港有限公司	海航基础设施投资集团股份有限公司（100%）
114	BT Investment Limited	夏向投资香港有限公司（100%）
115	建得国际有限公司	夏向投资香港有限公司（100%）

2、非上市板块基本情况

（1）基本情况

翊航实业原名三亚蓝月山谷旅业发展有限公司，2008年8月14日在三亚市工商行政管理局注册成立。设立时，注册资本1,000万元，由山东绿苑置业有限公司全资持有。

2010年8月31日，山东绿苑置业有限公司将其持有的100%股权转让给三亚海航地产开发有限公司。

2014年12月10日，三亚海航地产开发有限公司增资5,000万元，增加后注册资本为6,000万元。

2015年7月14日，股东三亚海航地产开发有限公司名称变更为三亚海航基础投资有限公司，并将其持有的100%股权转让给海航股权管理有限公司。2015年7月29日，该公司名称变更为：三亚望海青年酒店投资有限公司；2016年12月31日，三亚望海青年酒店投资有限公司将其持有的100%股权转让给海航旅游开发有限责任公司；2019年1月19日，海航旅游开发有限责任公司将其持有的100%股权转让给海航股权管理有限公司；2019年4月17日，该公司名称变更为：三亚翊航实业有限公司。

名称	三亚翊航实业有限公司
统一社会信用代码	91460200676077964P
是否进入重整程序	是
住所	海南省三亚市育秀路（火车站对面）学院培训中心

法定代表人	邝海			
注册资本	6,000 万元			
公司类型	其它有限责任公司			
成立日期	2008 年 8 月 14 日			
营业期限	2008 年 8 月 14 日至 2058 年 8 月 14 日			
经营范围	旅游开发，度假酒店、养生公寓开发，会议服务，商务办公，保洁服务，建筑工程机械与设备租赁，机械设备、建筑材料、装饰材料、旅游商品的销售，房地产开发经营，仓储服务，工程管理服务。			
主营业务	度假酒店、商铺			
股权结构	股东名称	持股比例 (%)	质押数量	质押数量/股东持有数量 (%)
	海航股权管理有限公司	100%	无	0%

2021 年 3 月 13 日，海南高院依法裁定海航集团有限公司等三百二十一家公司（以下简称 321 家公司）实质合并重整。翊航实业属于 321 实质合并重整子公司范围。2021 年 9 月 29 日，第二次债权人会议召开。截至 2021 年 10 月 23 日，321 家公司各表决组均已通过《重整计划草案》。根据海航集团有限公司等三百二十一家公司实质合并重整案重整计划（草案）（摘要版），机场板块的战略投资人以现金方式取得机场管理平台公司（翊航实业）对应股权。2021 年 10 月 31 日，海南高院裁定批准《重整计划》。

（2）主要业务情况

三亚翊航实业有限公司（以下简称“翊航实业”）成立于 2008 年，翊航实业以地产投资开发为主营业务。地产投资开发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。

(3) 主要财务数据

1) 翊航实业主要财务数据

科目 (单位: 万元)	2018 年度/末	2019 年度/末	2020 年度/末 (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	-	-	-

注: 1.2018 年-2019 年财务情况来源于 2019 年翊航实业审计报告;
2.2020 年财务情况为未经审计的财务数据;
3.2018-2020 年财务数据不含调整后子公司的数据。

2) 美兰有限主要财务数据

科目 (单位: 亿元)	2018 年度/末	2019 年度/末	2020 年度/末
总资产	503.49	481.71	202.62
总负债	305.28	353.86	409.49
归属母公司净资产	127.81	99.95	-164.14
营业总收入	49.01	46.20	30.56
营业总成本	47.10	43.42	33.74
利润总额	3.17	-7.98	-213.63
净利润	0.83	-10.19	-213.96
归属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

(4) 非上市公司板块主要主体名目

截至 2021 年 6 月 30 日, 机场板块主要非上市公司名目及股权结构如下:

序号	公司名称	股权结构
1	三亚翊航实业有限公司	海航股权管理有限公司: 100%
2	海口美兰国际机场有限责任公司	1.海航系股东 (合计持股 46.2235%) 海航机场集团有限公司 (18.1677%) 海南航旅交通服务有限公司 (11.3284%) 海南航空控股股份有限公司 (5.7666%)

		海南航辉农业开发有限公司（10.9609%） 2.国资系股东（合计持股 53.7765%） 国开发展基金有限公司（19.9143%） 海南省国有资产监督管理委员会（18.2324%） 海南省机场投资管理有限公司（11.7539%） 中国南方航空股份有限公司（2.3537%） 中国航空油料有限责任公司（1.5222%）
3	海南博鳌机场管理有限公司	1.海航系股东： 海南航旅交通服务有限公司（62.5%） 2.外部股东： 中信信托有限责任公司（37.5%）

（四）标的公司的合法存续情况

根据北京市中伦律师事务所出具的关于海南省发展控股有限公司参与海航集团机场板块重整投资的法律意见书，海南控股投资标的海航集团机场板块所涵盖的主体均为依法设立并有效存续的股份有限公司/有限责任公司/民办非企业单位，不存在根据法律、法规或其章程需要终止或解散的情形。

（五）交易的主要内容及履约安排

发行人于 2021 年 12 月 10 日与海航集团有限公司管理人等正式签署海航集团机场板块重整投资合同。根据重整投资合同，本次交易的主要内容及履约安排如下：

1、交易各方

甲方：海航基础设施投资集团股份有限公司管理人、海航集团有限公司管理人等企业重整管理人，乙方：海南省发展控股有限公司。

2、交易价格

本次投资对价为人民币 11,000,000,000 元（大写：壹佰壹拾亿元），包括：投资海航基础支付现金 8,550,000,000 元（大写：捌拾伍亿伍仟万元）、投资翊航实业支付现金 2,250,000,000 元（大写：贰拾贰亿伍仟万元），剩余款项在充分满足乙方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。

3、付款及交割

（1）上市板块投资款可分两期支付，第一期投资金额为 6,000,000,000 元（大写：陆拾亿元），第二期投资金额为 2,550,000,000 元（大写：贰拾伍亿伍仟万元）。乙方应当于海航基础投资款第一期付款日将第一期投资金额一次性支付至甲方

指定账户。交割日后，根据重整计划，甲方应配合将标的股票过户至乙方账户。

(2) 非上市板块投资款一次性支付。交割日后，根据重整计划，甲方将监督完成标的股权的工商变更登记手续。

4、持股比例

(1) 上市板块投资

乙方拟通过本次重整取得 33 亿股上市公司股票（其中需提供部分股票用于管理人专项解决重整相关问题，最终股份数以中证登登记的股份数为准），成为海航基础的实际控制人。

(2) 非上市板块投资

乙方以现金投资翊航实业 2,250,000,000 元（大写：贰拾贰亿伍仟万元），对应持有翊航实业 56% 的股权。

具体的持股安排，按照乙方与管理人之间的重整投资协议执行。

(六) 标的资产预估作价及定价公允性

本次交易中，综合考虑上市板块及非上市板块公开市场交易价格、净资产评估价值等因素，最终确定的交易价格为 110 亿元。

(七) 相关决策情况

1、上述机场板块战略投资事项已于近期经发行人董事会审议并取得海南省国资委批复。

2、2021 年 10 月 31 日，上述机场板块公司重整计划已经海南高院裁定批准。

3、针对本次战略投资事项，截至发行人《关于海南省发展控股有限公司重大资产重组进展的公告》披露日，发行人已经成功召开债券持有人会议，相关债券持有人已经表决通过了本次战略投资事项。

海通证券后续将密切关注发行人对上述债券的本息偿付情况以及其他对债券持有人利益有重大影响的事项，并将严格按照《募集说明书》及《债权代理协议》等规定和约定履行债券债权代理人职责。

特此提请投资者关注相关风险，请投资者对相关事宜做出独立判断。

三、债权代理人的联系方式

有关债权代理人的具体履职情况，请咨询债权代理人的指定联系人。

联系人：陈辞、陈诚、徐超

联系地址：北京市朝阳区安定路5号天圆祥泰大厦15层

联系电话：010-88027168

邮政编码：100029

（以下无正文）

（本页无正文，为《海南省发展控股有限公司“19海控债01、20海控债01”
2021年度第九次债权代理事务临时报告》之盖章页）

债权代理人：海通证券股份有限公司



2021年12月17日