

债券简称：19 海控 02

债券代码：112998.SZ

海南省发展控股有限公司
公司债券受托管理事务报告
(2023年度)

发行人



海南省发展控股有限公司
Hainan Development Holdings Co., Ltd.

(海南省海口市国兴大道西路9号省政府办公区会展楼三层)

债券受托管理人



中信证券股份有限公司
CITIC Securities Company Limited

(广东省深圳市福田区中心三路8号卓越时代广场(二期)北座)

2024年6月

重要声明

中信证券股份有限公司（以下简称“中信证券”）编制本报告的内容及信息均来源于发行人对外披露的《海南省发展控股有限公司公司债券 2023 年度报告》等相关公开信息披露文件、海南省发展控股有限公司（以下简称“海南控股”、“发行人”或“公司”）提供的证明文件以及第三方中介机构出具的专业意见。本报告中的“报告期”是指 2023 年 1 月 1 日至 2023 年 12 月 31 日。

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中信证券所作的承诺或声明。

目录

第一节 公司债券概况	3
第二节 公司债券受托管理人履职情况	4
第三节 发行人 2023 年度经营情况和财务状况	7
第四节 发行人募集资金使用及专项账户运作情况与核查情况	11
第五节 发行人信息披露义务履行的核查情况	12
第六节 公司债券本息偿付情况	13
第七节 发行人偿债意愿和能力分析	14
第八节 增信机制、偿债保障措施的执行情况及有效性分析	15
第九节 债券持有人会议召开情况	16
第十节 公司债券的信用评级情况	17
第十一节 负责处理与公司债券相关事务专人的变动情况	18
第十二节 与发行人偿债能力和增信措施有关的其他情况及受托管理人采取的应对措施	19
第十三节 发行人在公司债券募集说明书中约定的其他义务的执行情况	20

第一节 公司债券概况

截至报告期末存续且截至本报告签署日前尚未兑付摘牌的由中信证券受托管理的发行人债券基本情况如下：

一、19 海控 02

单位：亿元 币种：人民币

债券名称	海南省发展控股有限公司 2019 年面向合格投资者公开发行公司债券（第一期）
债券简称	19 海控 02
债券代码	112998.SZ
起息日	2019 年 11 月 25 日
到期日	2024 年 11 月 25 日
截止报告期末债券余额	9.35
截止报告期末的利率（%）	2.91%
还本付息方式	每年付息一次，到期一次还本，最后一期利息随本金的兑付一起支付
交易场所	深圳证券交易所
主承销商	中信证券
受托管理人	中信证券
债券约定的选择权条款名称（如有）	<p>发行人调整票面利率选择权：发行人在本期债券第 3 个计息年度付息日前的第 20 个交易日，在中国证监会指定的信息披露媒体上发布关于是否调整本期债券票面利率以及调整幅度的公告。发行人有权决定是否在本期债券存续期的第 3 年末调整本期债券后 2 年的票面利率。若发行人未行使利率调整选择权，则本期公司债券后续期限票面利率仍维持原有票面利率不变</p> <p>投资者回售选择权：发行人发布关于是否调整本期债券票面利率及调整幅度的公告后，投资者有权选择将持有的本期债券全部或部分按面值回售给发行人</p>
报告期内选择权条款的触发或执行情况（如有）	不适用
行权日（如有）	2022 年 11 月 25 日

第二节 公司债券受托管理人履职情况

报告期内，受托管理人依据《公司债券发行与交易管理办法》《公司债券受托管理人执业行为准则》和其他相关法律、法规、规范性文件及自律规则的规定以及《海南省发展控股有限公司 2019 年面向合格投资者公开发行纾困专项公司债券受托管理协议》（以下简称《受托管理协议》）的约定，持续跟踪发行人的信息披露情况、资信状况、募集资金使用情况、公司债券本息偿付情况、偿债保障措施实施情况等，并督促发行人履行公司债券募集说明书、受托管理协议中所约定的义务，积极行使债券受托管理人职责，维护债券持有人的合法权益。

一、持续关注发行人资信情况、督促发行人进行信息披露

报告期内，受托管理人持续关注发行人资信状况，按月定期全面排查发行人重大事项发生情况，持续关注发行人公开披露各项信息。报告期内，受托管理人持续督促发行人履行信息披露义务，包括督促发行人按时完成定期信息披露、及时履行临时信息披露义务。

报告期内，未发现发行人发生对债券偿付产生重大不利影响的事项。

二、持续监测及排查发行人信用风险情况

报告期内，受托管理人持续关注发行人信用风险变化情况，持续监测对发行人生产经营、债券偿付可能造成重大不利影响的情况。根据监管规定或者协议约定，开展信用风险排查，研判信用风险影响程度，了解发行人的偿付意愿，核实偿付资金筹措、归集情况，评估相关投资者权益保护措施或者风险应对措施的有效性。

报告期内，发行人资信状况良好，偿债意愿正常。

三、持续关注增信措施

19 海控 02 无增信措施。

四、监督专项账户及募集资金使用情况

报告期内，债券募集资金全部使用完毕前，受托管理人持续监督并按照监管要求和协议约定定期检查发行人公司债券募集资金存储、划转和使用情况，监督募集

资金专项账户运作情况。受托管理人及时向发行人传达法律法规和规定、监管政策要求和市场典型案例，提示发行人按照募集说明书约定用途合法合规使用募集资金。

五、披露受托管理事务报告

报告期内，受托管理人正常履职，于 2023 年 1 月 6 日在深圳证券交易所网站 (<http://www.szse.cn>) 就海南控股因融资发生资产质押公告了《中信证券股份有限公司关于海南省发展控股有限公司重大资产质押之临时受托管理事务报告》；于 2023 年 4 月 17 日就审计机构变更公告了《中信证券股份有限公司关于海南省发展控股有限公司审计机构发生变更之临时受托管理事务报告》；于 2023 年 6 月 29 日公告了《海南省发展控股有限公司公司债券受托管理事务报告（2022 年度）》；于 2023 年 10 月 25 日就海南控股总经理及信息披露事务负责人变更公告了《中信证券股份有限公司关于海南省发展控股有限公司总经理及信息披露事务负责人发生变动之临时受托管理事务报告》；于 2023 年 11 月 24 日就海南控股子公司海南机场设施股份有限公司股份解除质押并出售转让公告了《中信证券股份有限公司关于海南省发展控股有限公司子公司股份解除质押暨出售转让之临时受托管理事务报告》；于 2023 年 12 月 4 日就海南控股子公司持有股份质押公告了《中信证券股份有限公司关于海南省发展控股有限公司子公司股份质押之临时受托管理事务报告》。

六、召开持有人会议，维护债券持有人权益

受托管理人按照《海南省发展控股有限公司 2019 年面向合格投资者公开发行纾困专项公司债券受托管理协议》《海南省发展控股有限公司 2019 年面向合格投资者公开发行纾困专项公司债券持有人会议规则》约定履行受托管理职责，召开债券持有人会议，督促会议决议的具体落实，维护债券持有人的合法权益。报告期内，未发现 19 海控 02 存在触发召开持有人会议的情形，19 海控 02 不涉及召开持有人会议。

七、督促履约

报告期内，受托管理人已督促 19 海控 02 按期足额付息。中信证券将持续掌握

受托债券还本付息、赎回、回售等事项的资金安排，督促发行人按时履约。

第三节 发行人 2023 年度经营情况和财务状况

一、发行人 2023 年度经营情况

(一) 发行人业务情况

海南控股是海南省国有资产监督管理委员会直接管理的大型国有企业，是海南省政府为了引进大项目，带动省外资金投资海南，推进省内重大项目实施，促进海南经济发展而设立的国有资本投资运营公司。

海南控股主营业务由发电、房地产开发、贸易及免税销售、幕墙工程及玻璃制造、机场等业务构成。公司作为控股型公司，不具体负责各业务板块的运营，主要通过下属子公司来实现对各业务板块的经营与管理。

海南控股在发电、房地产开发、贸易及免税销售、幕墙工程及玻璃制造、机场等板块发展态势较强。主要业务如下：

①发电方面，由发行人主导，引入世界 500 强中能建下属的能源企业作为战略投资者，共同合作开发清洁能源业务，快速拓展区域市场。报告期内，莺歌海二期 100MW 项目、莺歌海纳潮湖 200MW 项目正式并网投入运营。截至 2023 年末，海南控股装机总容量(80.91 万千瓦)，公司将持续拓展区域市场，做大清洁能源业务。

②房地产开发方面，发行人房地产业务主要包括开发市场化住宅、商场、写字楼、公寓及综合体，负责受托定向开发住宅项目，2022-2023 年与海口市及江东新区建立战略合作并已陆续获取江东起步区商办地、江东新区国际文化交往组团 2 宗地、江东新区 F07 地块等，进一步提高了公司现有地产业务整体规模。

③贸易及免税销售方面，发行人大宗商品贸易业务规模增长态势较好，基于自身产业特点搭建了质量较好的供销渠道；同时，海南控股是六家持有海南离岛免税经营资质的企业主体之一，后续经营潜力预期较好。

④幕墙工程及玻璃制造方面，海南控股通过股权并购取得上市公司海南发展控股权，海南发展具有丰富的行业经营经验，同时依托于发行人的市场地位，有望进一步提升在海南市场的业务份额。

⑤机场业务方面，发行人控股、参股、委托管理 12 家机场。其中控股及管理输出的 9 家机场生产运营各项指标实现较好提升，随着海南自贸港的发展，后续机

场经营潜力预期向好。

（二）发行人经营业绩

发行人 2023 年各业务板块收入及成本情况如下：

单位：万元

业务板块	收入	收入占比	成本	成本占比	毛利率	毛利润占比
免税与商业	524,848.89	15.49%	484,787.32	16.09%	7.63%	10.67%
房地产业务	362,258.06	10.69%	244,942.76	8.13%	32.38%	31.25%
工程施工业务	342,742.76	10.12%	323,669.80	10.75%	5.56%	5.08%
贸易业务	1,324,346.54	39.09%	1,322,853.93	43.92%	0.11%	0.40%
幕墙工程业务	228,679.20	6.75%	209,445.64	6.95%	8.41%	5.12%
玻璃及深加工业务	147,629.45	4.36%	134,209.74	4.46%	9.09%	3.57%
机场运营业务	212,595.93	6.28%	128,874.21	4.28%	39.38%	22.30%
物业服务	72,378.95	2.14%	62,963.82	2.09%	13.01%	2.51%
电力业务	49,165.88	1.45%	32,713.32	1.09%	33.46%	4.38%
其他	122,867.24	3.63%	67,641.38	2.25%	44.95%	14.71%
合计	3,387,512.91	100%	3,012,101.91	100%	11.08%	100%

①免税与商业业务收入同比增加 31.90%，营业成本同比增加 44.57%，毛利率同比减少 51.48%，主要原因：受市场竞争激烈的影响，免税板块积极作出对策进行营收结构改变，积极拓展销售渠道，使得营业收入同比增加，由于品牌原因导致采购成本增加，同时市场原因导致毛利下降，各种综合因素导致营业成本增幅大于营业收入增长幅度，导致毛利率下降；

②房地产业务：毛利率同比增长 31.20%，主要原因：本年加大房产销售力度，豪庭南苑 C13、C14 等房地产项目结转营业收入同比增加，使得毛利率同比增长；

③贸易业务：营业收入同比增长 458.31%，营业成本同比增长 458.19%，主要原因：本年大力开拓贸易业务，新增贸易业务品种同比增加，贸易业务量大幅增加，使得营业收入同比增加，相应营业成本同比增加；

④幕墙工程业务：毛利率同比增加 37.33%，主要原因：本期加大市场开拓力度，同时强化项目施工管理，提质增效，使得幕墙工程业务量同比增加，由于营业收入增幅大于营业成本的增幅，使得毛利率同比增加；

⑤机场运营业务：营业收入同比增长 94.35%，毛利率同比增长 1764.26%，同比增长的主要原因：本年市场行情向好，本年飞机起降架次、旅客吞吐量和货

邮吞吐量均同比增加，营业收入同比增加，使得毛利率同比增加；

⑥其他业务：营业收入同比增长 76.96%，毛利率同比增加 81.46%，主要原因：酒店、盐业收入等其他业务收入同比增加，使得毛利率同比增加。

二、发行人 2023 年度财务情况

发行人主要财务数据情况如下：

单位：万元

项目	2023 年度/末
总资产	18,729,601.58
总负债	10,903,703.84
所有者权益	7,825,897.74
营业总收入	3,387,512.91
利润总额	39,132.75
净利润	-17,149.86
归属于母公司所有者的净利润	-41,154.98
经营活动产生现金流量净额	108,602.39
投资活动产生现金流量净额	-282,999.82
筹资活动产生现金流量净额	135,628.92

发行人主要财务数据变动情况如下：

单位：万元

资产项目	2023 年末金额	占 2023 年末总资产的比例	较上年末变动比例	变动原因
应收款项融资	4,417.46	0.02%	36.13%	主要因本期新增应收款项融资
预付款项	59,729.85	0.32%	101.36%	主要因本期预付的工程款、货款等增加
持有待售资产	41,632.33	0.22%	100%	主要因本年新增机场实业持有待售资产，从而同比增加
其他流动资产	168,950.76	0.90%	44.46%	主要因预缴税费增加
长期应收款	21,501.96	0.11%	362.21%	主要因本年海控置业新增长期应收款项
使用权资产	152,892.78	0.82%	66.36%	主要因本期子公司天羽飞训租赁的训练模拟机以及租用摆放模拟机的房屋根据新租赁准则计入使用权资产
开发支出	375.44	0%	99.02%	主要因本年省国资委无偿划入其持有海南盐业的股权，从而并入海南盐业公司的开发支出
负债项目	2023 年末金额	占 2023 年末总负债的比例	较上年末变动比例	变动原因
短期借款	177,896.01	1.63%	33.83%	主要因本期新增短期借款
应付票据	238,755.26	2.19%	33.70%	主要因本期应付票据增加

预收款项	6,929.66	0.06%	59.96%	主要系预收的租金、物业费等增加
一年内到期的非流动负债	894,257.05	8.2%	74.78%	主要因重分类到一年内到期的有息负债增加
应付债券	546,560.95	5.01%	-35.64%	主要因重分类至一年内到期的应付债券增加，导致同比减少
租赁负债	116,386.75	1.07%	76.22%	主要因本期子公司天羽飞训租赁的训练模拟机以及租用摆放模拟机的房屋根据新租赁准则计入租赁负债

第四节 发行人募集资金使用及专项账户运作情况与核查情况

经核查，报告期内，公司债券募集资金使用和募集资金专项账户运作情况均与募集说明书承诺的用途和使用计划及定期报告披露内容一致。具体情况如下：

一、19 海控 02

单位：亿元 币种：人民币

债券简称	19 海控 02
债券代码	112998.SZ
募集资金总额	10
约定的募集资金用途（请全文列示）	本期债券募集资金扣除发行费用后，5 亿元拟用于偿还有息债务，剩余部分用于补充流动资金
截至报告期末募集资金使用金额	10
截至报告期末募集资金余额	0
截至报告期末募集资金实际使用情况（包括实际使用和临时补流）	5 亿元拟用于偿还有息债务，剩余部分用于补充流动资金
募集资金是否按照约定用途使用	是
截至报告期末是否变更募集资金用途	否
变更募集资金用途履行的程序及信息披露情况（如发生变更）	不涉及
募集资金变更后的用途（如发生变更）	不涉及
募集资金实际使用情况是否与发行人定期报告披露内容一致	是
募集资金用于项目建设的，项目的进展情况及运营效益（如有）	不涉及
截至报告期末募集资金是否存在违规使用情况（如有）	否
违规使用的具体情况（如有）	不涉及
募集资金违规使用的，是否已完成整改及整改情况（如有）	不涉及
截至报告期末专项账户运作情况	债券募集资金全部使用完毕前，募集资金专项账户运作规范，募集资金已于 2020 年全部使用完毕

第五节 发行人信息披露义务履行的核查情况

经核查，报告期内，发行人按照募集说明书和相关协议约定履行了信息披露义务，未发现发行人存在应披未披、披露不及时或者披露信息不准确的情形。

第六节 公司债券本息偿付情况

报告期内，受托管理人已督促 19 海控 02 按期足额付息。中信证券将持续掌握受托债券还本付息、赎回、回售等事项的资金安排，督促发行人按时履约。

第七节 发行人偿债意愿和能力分析

一、发行人偿债意愿情况

报告期内，受托管理人已督促 19 海控 02 按期足额付息。上述债券未出现兑付兑息违约的情况，发行人偿债意愿正常。

二、发行人偿债能力分析

近两年主要偿债能力指标统计表

指标（合并口径）	2023年末/2023年度	2022年末/2022年度
流动比率	2.01	2.42
速动比率	0.78	0.94
资产负债率	58.22%	57.85%
EBITDA利息倍数	1.35	1.32

从短期偿债指标来看，2022 年末及 2023 年末，发行人流动比率分别为 2.42、2.01，速动比率分别为 0.94、0.78，报告期内未出现重大不利变化。

从长期偿债指标来看，2022 年末及 2023 年末，发行人资产负债率分别为 57.85%、58.22%，发行人资产负债率较为稳定。

从 EBITDA 利息倍数来看，2022 年度及 2023 年度，发行人 EBITDA 利息倍数分别为 1.32、1.35，发行人 EBITDA 利息倍数较为稳定。

报告期内，发行人生产经营及财务指标未出现重大不利变化，发行人偿债能力正常。

第八节 增信机制、偿债保障措施的执行情况及有效性分析

一、增信机制及变动情况

19 海控 02 无增信措施。

二、偿债保障措施变动情况

报告期内，发行人偿债保障措施未发生重大变化。

三、偿债保障措施的执行情况及有效性分析

发行人根据约定设立专项偿债账户，制定《海南省发展控股有限公司 2019 年面向合格投资者公开发行纾困专项公司债券持有人会议规则》，聘请债券受托管理人，设立专门的偿债工作小组，按照要求履行信息披露义务。报告期内，未发现 19 海控 02 偿债保障措施的执行情况和有效性存在异常。

第九节 债券持有人会议召开情况

报告期内，未发现 19 海控 02 发行人存在触发召开持有人会议的情形，19 海控 02 不涉及召开持有人会议。

第十节 公司债券的信用评级情况

上海新世纪资信评估投资服务有限公司于 2023 年 6 月 26 日出具了《海南省发展控股有限公司及其发行的公开发行债券跟踪评级报告》，19 海控 02 的债券信用等级为 AAA，主体信用评级为 AAA，评级展望为稳定。

上海新世纪资信评估投资服务有限公司于 2024 年 6 月 19 日出具了《海南省发展控股有限公司及其发行的公开发行债券跟踪评级报告》，19 海控 02 的债券信用等级为 AAA，主体信用评级为 AAA，评级展望为稳定。

作为本次公司债券的受托管理人，中信证券特此提请投资者关注本次公司债券的相关风险，并请投资者对相关事项作出独立判断。

第十一节 负责处理与公司债券相关事务专人的变动情况

2023 年度，发行人信息披露事务负责人发生变动。

2023 年 10 月 20 日，因总经理及信息披露事务负责人变更，海南控股在深交所网站上披露《海南省发展控股有限公司关于总经理及信息披露事务负责人发生变动的公告》。根据海南省人民政府有关提名李国红为公司总经理人选的决定，公司董事会审议通过决议，聘任李国红先生担任公司总经理，公司信息披露事务负责人变更为李国红。

上述总经理及信息披露事务负责人变动属于发行人运营过程中正常的人事变动，不会对发行人日常管理、生产经营及偿债能力构成重大不利影响，也不会对发行人董事会、监事会或其他内部有权决策机构决策有效性产生影响。

第十二节 与发行人偿债能力和增信措施有关的其他情况及 受托管理人采取的应对措施

报告期内，发行人未发生与其偿债能力和增信措施有关的其他情况。中信证券将持续关注发行人相关情况，督促发行人及时履行信息披露义务并按募集说明书约定采取相应措施。

第十三节 发行人在公司债券募集说明书中约定的其他义务的执行情况

一、其他义务的执行情况

发行人募集说明书中特别承诺、特殊条款约定等事项触发和执行情况如下：

发行人承诺，本次债券募集资金严格按照主管部门核准及本募集说明书约定用途使用，并保证：本次债券不涉及新增地方政府债务，募集资金不用于偿还地方政府债务和公益性项目投资；本次债券募集资金不用于购置土地，不直接或间接用于房地产业务；不转借他人使用，不用于弥补亏损和非生产性支出，不用于购买相关监管机构许可范围外的理财产品。

报告期内，未发现发行人公司债券募集说明书中约定的其他义务的执行情况存在异常情形。

二、其他事项

无。

(本页无正文，为《海南省发展控股有限公司公司债券受托管理事务报告（2023年度）》之盖章页)

债券受托管理人：中信证券股份有限公司



2024年6月27日