

中信建投证券股份有限公司
关于海南省发展控股有限公司子公司
转让海南天羽飞行训练有限公司股权的
临时受托管理事务暨债权代理事务报告

149112.SZ	20 海控 04
188847.SH	21 海控 01
185152.SH	21 海控 02
133361.SZ	22 发控 01
133398.SZ	23 发控 01
184792.SH	23 发控 02
2380123.IB	23 发控债 02

受托管理人/债权代理人：中信建投证券股份有限公司



2025 年 11 月

重要声明

本报告依据《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》《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之债券受托管理协议》《海南省发展控股有限公司2020年面向专业投资者公开发行公司债券之债券受托管理协议》《海南省发展控股有限公司2022年面向专业投资者非公开发行公司债券之债券受托管理协议》《2022年海南省发展控股有限公司公司债券债权代理协议》及其它相关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和提供的相关资料等，由受托管理人/债权代理人中信建投证券股份有限公司（以下简称“中信建投证券”或“受托管理人/债权代理人”）编制。中信建投证券编制本报告的内容及信息均来源于发行人提供的资料或说明。

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中信建投证券所作的承诺或声明。在任何情况下，未经中信建投证券书面许可，不得将本报告用作其他任何用途。

一、债券基本情况

2020年4月28日，海南省发展控股有限公司2020年面向合格投资者公开发行公司债券（第一期）完成发行，其中品种二简称“20海控04”，发行规模4亿元，票面利率3.29%，期限7年，附第5年末发行人调整票面利率选择权和投资人回售选择权。

2021年10月14日，海南省发展控股有限公司2021年面向专业投资者公开发行公司债券（第一期）完成发行，债券简称“21海控01”，发行规模9亿元，票面利率3.70%，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。

2021年12月21日，海南省发展控股有限公司2021年面向专业投资者公开发行公司债券（第二期）完成发行，债券简称“21海控02”，发行规模11亿元，票面利率3.38%，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。

2022年12月6日，海南省发展控股有限公司2022年面向专业投资者非公开发行公司债券（第一期）完成发行，债券简称“22发控01”，发行规模10亿元，票面利率3.98%，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。

2023年1月10日，海南省发展控股有限公司2023年面向专业投资者非公开发行公司债券（第一期）完成发行，债券简称“23发控01”，发行规模15亿元，票面利率4.60%，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。

2023年4月20日，2023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“23发控02/23发控债02”，发行规模10亿元，票面利率3.20%，基础期限3年，附发行人赎回选择权和续期选择权。

二、重大事项

海南省发展控股有限公司（以下简称“发行人”、“海南控股”）子公司转让海南天羽飞行训练有限公司股权，并披露了《海南省发展控股有限公司关于子公司转让海南天羽飞行训练有限公司股权的公告》（以下简称“公告”），具体情况如下：

（一）交易概述

为进一步聚焦机场主业，优化资源配置，海南省发展控股有限公司下属子公司海南机场设施股份有限公司（以下简称“海南机场”）的全资子公司海南空港开发产业集团有限公司（以下简称“海南空港”）将持有的海南天羽飞行训练有限公司（以下简称“天羽飞训”）100%股权以人民币79,907.00万元的价格转让至海南航空控股股份有限公司（以下简称“海航控股”），本次股权转让完成后，海南空港不再持有天羽飞训的股权。

本次交易不构成重大资产重组。

（二）交易对方的基本情况

公司名称：海南航空控股股份有限公司

统一社会信用代码：914600006200251612

成立时间：1995年12月29日

法定代表人：祝涛

注册资本：4,321,563.2535万元人民币

注册地址：海南省海口市美兰区美兰机场路9号海南航空海口美兰基地21号楼综合办公楼

主要股东：海南瀚巍投资有限公司持股24.41%

营业范围：国际、国内（含港澳）航空客货邮运输业务；与航空运输相关的服务业务；航空旅游；机上供应品，航空器材，航空地面设备及零配件的生产；候机楼服务和经营；保险兼业代理服务（限人身意外险）。（以上凡涉及行政许可的项目须凭许可证经营）。

(三) 交易标的情况

1、交易标的基本情况

公司名称：海南天羽飞行训练有限公司

统一社会信用代码：91460000MA5RC58008

成立时间：2015年11月3日

法定代表人：赵红旗

注册资本：37,495.313万元人民币

注册地址：海南省海口市琼山区龙塘镇潭口村

营业范围：飞行员、乘务员等与航空相关人员的培训服务，模拟机维护、维修等相关技术服务，航空业务知识培训，飞行体验，模拟机备件售后支持，模拟机应用软件和视景机场的开发及销售，住宿服务，房屋租赁。

主要股东：海南空港开发产业集团有限公司100%持股。

2、交易标的主要财务信息

单位：万元

财务指标	2024年12月31日	占公司财务指标的比例
资产总额	235,106.37	1.10%
负债总额	182,743.41	1.44%
归母净资产	52,362.96	0.98%
	2024年度	
营业收入	38,473.94	0.72%
归母净利润	5,508.43	7.91%

注：表中天羽飞训经审计财务数据系根据中审众环会计师事务所（特殊普通合伙）出具的众环审字[2025]1700077号《海南天羽飞行训练有限公司审计报告》。

(四) 交易安排、协议签署情况及履约进展

以上相关交易已完成交易合同签署，交易股权款已收到，并已完成工商变更登记手续，取得海南省市场监督管理局换发的《营业执照》，本次变更登记后天

羽飞训的股权结构变更为海航控股持股100%。发行人子公司海南空港不再持有天羽飞训的股权，本次变更登记后的基本信息如下：

公司名称：海南天羽飞行训练有限公司

统一社会信用代码：91460000MA5RC58008

成立时间：2015年11月3日

法定代表人：蒲明

注册资本：37,495.313万元人民币

注册地址：海南省海口市琼山区龙塘镇潭口村

营业范围：飞行员、乘务员等与航空相关人员的培训服务，模拟机维护、维修等相关技术服务，航空业务知识培训，飞行体验，模拟机备件售后支持，模拟机应用软件和视景机场的开发及销售，住宿服务，房屋租赁。

主要股东：海航控股100%持股

（五）相关决策情况

以上相关交易所涉及的交易各方均已完成必要的内部决议流程。

三、影响分析

根据发行人公告，以上相关交易对发行人进一步聚焦机场主业，优化资源配置具有积极意义，对发行人的正常生产经营、财务状况和偿债能力不存在重大不利影响。

中信建投证券作为上述债券的受托管理人/债权代理人，为充分保障债券投资人的利益，履行债券受托管理人/债权代理人职责，根据《公司债券受托管理人执业行为准则》《债券受托管理协议》《债权代理协议》等规定或约定出具本临时受托管理事务报告。

中信建投证券后续将密切关注发行人关于上述债券本息偿付及其他对债券持有人有重大影响的事项，并严格按照《公司债券受托管理人执业行为准则》《债券受托管理协议》《债权代理协议》等规定或约定履行债券受托管理人/债权代理人的职责。

特此提请投资者关注上述债券的相关风险，并请投资者对相关事项做出独立判断。

(本页无正文，为《中信建投证券股份有限公司关于海南省发展控股有限公司子公司转让海南天羽飞行训练有限公司股权的临时受托管理事务暨债权代理事务报告》的盖章页)

