

股票代码：600515

股票简称：海航基础

公告编号：临 2017-079

海南海航基础设施投资集团股份有限公司
关于孙公司三亚凤凰国际机场有限责任公司面向合格投资者
公开发行公司债券的公告

本公司董事会及全体董事保证本公告内容不存在任何虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并对其内容的真实性、准确性和完整性承担个别及连带责任。

一、关于孙公司三亚凤凰国际机场有限责任公司符合面向合格投资者公开发行公司债券条件的说明

根据《中华人民共和国公司法》、《中华人民共和国证券法》、《公司债券发行与交易管理办法》等有关法律、法规及规范性文件的有关规定，孙公司三亚凤凰国际机场有限责任公司（以下简称“凤凰机场”）拟面向合格投资者公开发行公司债券。公司董事会已将凤凰机场的实际情况与上述有关法律、法规和规范性文件关于公开发行公司债券的有关规定逐项对照，认为凤凰机场符合现行法律、法规及规范性文件关于面向合格投资者公开发行公司债券的规定，具备面向合格投资者公开发行公司债券的条件和资格。

二、关于发行公司债券的具体方案

为拓宽凤凰机场融资渠道，优化负债结构，降低资金成本，凤凰机场拟面向合格投资者公开发行公司债券。经公司董事会审议，表决通过了《关于孙公司三亚凤凰国际机场有限责任公司面向合格投资者公开发行公司债券的议案》，具体方案如下：

（一）本次债券的发行规模

本次公司债券规模为不超过人民币38亿元，具体的发行规模拟提请股东大会授权董事会根据凤凰机场资金需求情况和发行时市场情况确定。

（二）票面金额和发行价格

本次公司债券票面金额为100元/张，按面值平价发行。

（三）本次债券发行利率及还本付息方式

本次债券票面利率将通过询价方式，由发行人与主承销商协商确定利率区间，以簿记建档方式确定最终发行利率。债券票面利率采取单利按年计息，不计复利，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。

（四）债券品种及期限

本次债券为面向《公司债券发行与交易管理办法》规定的合格投资者公开发行的公司债券，期限为不超过5年（含5年），具体期限和品种由发行人和主承销商在债券发行前根据有关法律、公司资金需求情况和市场情况协商确定。

（五）本次债券发行方式和分期方式

本次发行的公司债券拟采用面向合格机构投资者公开方式发行，本次债券在获准发行后，以一期或分期形式发行，具体发行方式（包括是否分期发行及各期发行的数量等）提请股东大会授权董事会或董事会授权人士根据公司资金需求情况和发行前市场情况确定。

（六）关于本次发行对象及公司股东配售安排

本次债券的发行申请在获得中国证监会核准后，面向合格投资者公开发行，不向公司股东优先配售。

（七）赎回或回售条款

本次公开发行公司债券是否涉及赎回条款或回售条款及相关条款具体内容提请股东大会授权董事会或董事会授权人士根据相关规定及市场情况确定。

（八）公司的资信情况及偿债保障措施

公司最近两年资信情况良好。在出现预计不能按期偿付债券本息或者到期未能按期偿付债券本息时，公司将至少采取如下措施：1、限制公司债务及对外担保规模；2、限制公司对外投资规模；3、限制公司向第三方出售或抵押主要资产；4、调减公司董事和高级管理人员的工资和奖金等；5、不向股东分配利润。

（九）承销方式及上市安排

本次发行债券由主承销商组织的承销团以余额包销的方式承销。在满足上市条件的前提下，本次债券发行完毕后，公司将根据相关规定申请在上海证券交易所上市交易。提请股东大会授权董事会或董事会授权人士全权处理本次债券上市事宜。

（十）关于本次发行公司债券决议的有效期限

本次公司债券决议的有效期限为自股东大会审议通过之日起至中国证券监督管理委员会核准本次债券发行之日起24个月。

三、关于本次公开发行公司债券的授权事项

根据公司本次债券发行的安排，为合法、高效、有序地完成本次债券发行的相关工作，依照《中华人民共和国公司法》、《中华人民共和国证券法》、《公司债券发行与交易管理办法》等法律法规及《公司章程》的有关规定，提请股东大会授权董事会及其授权人士全权办理与本次债券发行有关的全部事宜，具体内容包括但不限于：

（一）在法律、法规允许的范围内，根据凤凰机场和市场的具体情况，制定本次发行公司债券的具体发行方案以及修订、调整本次发行公司债券的发行条款，包括但不限于具体发行规模、发行方式、发行时间、发行价格、债券期限、赎回或回售安排、债券利率、还本付息、募集资金用途、担保安排、评级安排、偿债保障安排（包括但不限于本次发行方案项下的偿债保障措施）、具体申购办法、具体配售安排、债券上市等与发行条款有关的一切事宜；

（二）决定聘请参与本次发行的中介机构，办理本次公司债券发行申报及上市相关事宜；

（三）办理本次公司债券发行的申报事宜，以及在本次发行完成后，办理本次发行的公司债券的上市事宜，包括但不限于授权、签署、执行、修改、完成与本次公司债券发行及上市相关的所有必要的文件、合同/协议、合约（包括但不限于募集说明书、保荐协议、承销协议、债券受托管理协议、上市协议、各种公告及其他法律文件等）和根据法律法规及其他规范性文件进行相关的信息披露；

（四）决定并聘请债券受托管理人，签署《债券受托管理协议》以及制定《债券持有人会议规则》；

（五）办理本次公开发行公司债券的备案、发行及上市等事宜，包括但不限于根据有关监管部门的要求制作、修改、报送债券发行、备案、上市的材料、签署相关文件及其他法律文件。根据法律法规及其他规范性文件进行相关的信息披露；

（六）如监管部门对发行公司债券的政策发生变化或市场条件发生变化，除涉及有关法律、法规及本公司章程规定须由股东大会重新表决的事项外，授权董事会及其授权人士根据监管部门的意见对本次发行公司债券的具体方案等相关事项进行相应调整；

（七）办理与本次发行公司债券有关的其他事项；

（八）本授权自股东大会审议通过之日起至上述授权事项办理完毕之日止。公司董事会提请股东大会同意董事会授权凤凰机场董事长为本次发行的获授权人士，根据股东大会的决议及董事会授权具体处理与本次发行有关的事务。上述获授权人士有权根据公司股东大会决议确定的授权范围及董事会的授权，代表公司在本次发行过程中处理与本次发行、上市有关的上述事宜。

四、凤凰机场的简要财务会计信息

中审众环会计师事务所（特殊普通合伙）按照中国注册会计师审计准则对发行人2014年12月31日、2015年12月31日、2016年12月31日的合并及母公司的资产负债表，2014年度、2015年度、2016年度合并及母公司的利润表、现金流量表和所有者权益变动表以及财务报表附注进行了连审，并出具了标准无保留意见的审计报告，审计报告文号为众环审字（2017）第170042号；凤凰机场2017年半年度财务报表未经审计。

（一）凤凰机场最近三年及一期合并财务报表

1、最近三年及一期合并资产负债表

单位：人民币；万元

项 目	2017 年 6 月末	2016 年末	2015 年末	2014 年末
货币资金	228,840.69	170,693.86	27,256.49	46,471.84
应收票据	-	-	-	-
应收账款	26,009.42	24,321.20	25,261.12	28,148.26
预付款项	1,834.90	17.76	127.13	144.37
应收利息	-		110.65	50,525.93
其他应收款	118,459.87	318,804.35	301,953.97	193,978.25
存货	240.83	172.94	91.98	117
一年内到期的非流动资产	868.74	1,737.48	2,605.20	41,425.76
其他流动资产	72,094.06	71,525.19	920.79	
流动资产合计	448,348.51	587,272.79	358,327.33	360,811.40
可供出售金融资产	353,146.55	353,146.55	111,390.81	23,098.01
持有至到期投资	-	-	-	-
长期股权投资	1,222,886.08	1,102,778.84	1,053,211.01	713,579.03
投资性房地产	51,950.72	51,950.72		
固定资产	323,831.67	327,329.26	213,016.65	170,837.73
在建工程	1,388.24	1,347.08	64,024.49	42,519.79
无形资产	64,010.69	64,269.50	66,212.96	46,663.39
长期待摊费用	1,979.51	2,117.29	3,593.34	6,388.44
递延所得税资产	167.64	167.64	9.76	6.06
其他非流动资产	124,107.66	124,894.32	163,461.51	122,726.07
非流动资产合计	2,143,713.24	2,028,001.20	1,674,920.53	1,125,818.52
资产总计	2,592,061.75	2,615,273.98	2,033,247.86	1,486,629.92
短期借款	132,276.09	85,000.00	81,500.00	90,350.00
应付账款	29,129.54	40,091.72	1,616.14	332.10
预收款项	6,843.62	9,134.98	2,251.29	1,719.05
应付职工薪酬	2,399.20	3,466.39	2,949.13	3,703.90
应交税费	2,009.15	1,824.67	1,636.88	2,530.25
应付利息	12,245.16	16,422.17	13,160.40	12,378.18
其他应付款	33,908.65	32,009.02	51,169.19	24,256.17
一年内到期的非流动负债	204,022.90	353,243.13	96,719.24	90,327.61
其他流动负债	60,000.00	170,000.00	330,000.00	100,000.00
流动负债合计	482,834.31	711,192.09	581,002.28	325,597.25
长期借款	247,064.33	185,460.63	303,529.06	151,484.50
应付债券	159,336.64	158,756.07	277,564.10	276,543.39
长期应付职工薪酬	-	-	-	-
递延收益	1,662.98	1,662.98	1,656.20	1,264.52
非流动负债合计	411,058.82	348,874.55	582,749.36	429,292.41
负债合计	893,893.13	1,060,066.64	1,163,751.65	754,889.66

项 目	2017 年 6 月末	2016 年末	2015 年末	2014 年末
实收资本	546,631.28	546,631.28	448,318.03	418,441.58
其他权益工具	300,000.00	200,000.00		
资本公积	676,026.44	656,367.12	320,202.88	244,758.07
盈余公积	14,354.29	14,354.29	10,013.48	7,501.06
未分配利润	161,959.29	120,903.90	82,680.69	59,932.86
少数股东权益	1,189.25	975.37	1,645.56	1,106.69
所有者权益合计	1,698,168.63	1,555,207.35	869,496.22	731,740.26
负债和所有者权益总计	2,592,061.75	2,615,273.98	2,033,247.86	1,486,629.92

2、最近三年及一期合并利润表

单位：人民币；万元

项 目	2017 年 1-6 月	2016 年度	2015 年度	2014 年度
一、营业收入	79,045.13	114,936.50	97,473.43	85,861.87
二、营业总成本	64,138.02	126,931.36	108,896.89	81,631.68
其中：营业成本	23,837.34	41,513.64	37,045.45	31,188.61
营业税金及附加	1,322.34	3,033.49	2,826.13	3,357.43
销售费用	4,188.14	5,778.48	5,734.12	5,425.54
管理费用	6,162.81	11,059.80	12,976.85	13,078.25
财务费用	28,627.40	65,304.66	50,276.38	28,615.94
资产减值损失	-	241.28	37.96	-34.1
投资收益（损失以“-”填例）	26,099.63	54,530.75	32,395.37	20,494.97
三、营业利润	41,006.74	42,606.96	20,971.91	24,725.16
加：营业外收入	625.24	1,421.70	5,998.99	2,138.15
减：营业外支出	193.68	1,071.75	660.56	2,127.85
其中：非流动资产处置损失	17.66	613.17	77.54	451.51
四、利润总额（亏损总额以“-”填例）	41,438.31	42,956.92	26,310.34	24,735.46
减：所得税费用	169.03	278.21	511.21	1,272.22
五、净利润（净亏损以“-”填）	41,269.28	42,678.71	25,799.12	23,463.24

3、最近三年及一期合并现金流量表

单位：人民币；万元

项 目	2017 年 1-6 月	2016 年度	2015 年度	2014 年度
一、经营活动产生的现金流量：				
销售商品、提供劳务收到的现金	59,474.04	133,429.43	100,892.82	83,439.50
收到的税费返回	-	164.76	-	-
收到的其他与经营活动有关的现金	35,328.02	43,404.74	41,949.62	58,127.55

项 目	2017 年 1-6 月	2016 年度	2015 年度	2014 年度
现金流入小计	94,802.06	176,998.92	142,842.45	141,567.06
购买商品、接受劳务支付的现金	4,491.67	7,063.60	10,059.75	8,094.31
支付给职工以及为职工支付的	9,696.84	18,182.20	17,733.73	16,578.89
支付的各项税费	5,351.71	6,739.19	10,121.13	8,390.68
支付的其他与经营活动有关的	17,704.28	59,810.81	39,132.16	49,685.17
现金流出小计	37,244.50	91,795.80	77,046.78	82,749.05
经营活动产生的现金流量净额	57,557.57	85,203.13	65,795.67	58,818.00
二、投资活动产生的现金流量				
收回投资所收到的现金	-	105,000.00	125,000.00	85,000.00
取得投资收益所收到的现金	10,022.16	18,321.85	18,921.16	8,440.28
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	-	2.90	4,012.88	7.67
处置子公司及其其他营业单位收到的现金净额	-	-	203.16	-
收到其他与投资活动有关的现金	480,280.43	944,997.78	982,002.69	722,620.81
现金流入小计	490,302.59	1,068,322.53	1,130,139.88	816,068.76
购建固定资产、无形资产和其他长期资产所支付的现金	18,076.69	87,164.87	68,850.91	25,354.50
投资支付的现金	114,300.00	-	367,000.00	511,660.00
支付的其他与投资活动有关的现金	275,638.01	1,330,425.22	1,203,155.46	828,572.07
现金流出小计	408,014.70	1,417,590.10	1,639,006.37	1,365,586.57
投资活动产生的现金流量净额	82,287.89	-349,267.56	-508,866.50	-549,517.82
三、筹资活动产生的现金流量				
吸收投资所收到的现金	-	408,000.00	112,445.10	300,000.00
借款所收到的现金	163,821.22	180,405.30	344,500.00	250,138.00
发行债券收到的现金	-	270,000.00	430,000.00	310,000.00
收到的其他与筹资活动有关的	102,000.00	200,638.31	10,000.00	44,000
现金流入小计	265,821.22	1,059,043.61	896,945.10	904,138.00
偿还债务所支付的现金	314,309.26	587,721.49	391,848.02	367,994.50
分配股利、利润支付的现金	30,688.50	62,755.54	61,633.59	44,700.94
支付的其他与筹资活动有关的	2,502.93	17,062.67	9,719.57	16,664.50
筹资活动现金流出小计	347,500.69	667,539.70	463,201.18	429,359.93
筹资活动产生的现金流量净额	-81,679.46	391,503.91	433,743.92	474,778.07
四、汇率变动对现金及现金等价	-19.16	135.22	111.55	2.37
五、现金及现金等价物净增加额	58,146.84	127,574.70	-9,215.35	-15,919.37

(二) 凤凰机场最近三年及一期母公司财务报表

1、最近三年及一期母公司资产负债表

单位：人民币；万元

项 目	2017 年 6 月末	2016 年 12 月末	2015 年 12 月末	2014 年 12 月末
货币资金	225,809.45	167,147.46	23,198.10	45,289.50
应收票据	-	-	-	-
应收账款	26,282.40	24,215.22	28,097.99	29,762.85
预付款项	1,683.42	-	-	-
应收利息	-	-	110.65	50,525.93
其他应收款	293,336.24	496,603.92	300,557.06	191,911.64
存货	192.11	164.87	89.35	61.99
一年内到期的非流动资产	868.74	1,737.48	2,605.20	41,425.76
流动资产合计	549,942.70	691,052.57	355,494.56	358,977.67
可供出售金额资产	353,146.55	353,146.55	111,390.81	23,098.01
持有至到期投资	-	-	-	-
长期股权投资	1,240,739.13	1,120,631.90	1,053,564.07	713,996.74
投资性房地产	51,950.72	51,950.72		
固定资产	321,999.29	325,772.49	212,512.37	170,391.55
在建工程	1,388.24	1,347.08	64,024.49	42,519.79
固定资产清理	241.27	-	-	-
无形资产	63,996.54	64,250.63	66,184.66	46,625.65
长期待摊费用	1,979.51	2,117.29	3,593.34	6,388.44
递延所得税资产	159.83	159.83	5.55	5.18
其他非流动资产	19,107.66	19,894.32	163,461.51	122,726.07
非流动资产合计	2,054,708.75	1,939,270.81	1,674,736.79	1,125,751.44
资产总计	2,604,651.45	2,630,323.38	2,030,231.35	1,484,729.11
短期借款	132,276.09	85,000.00	81,500.00	90,350.00
应付票据	-	-	-	-
应付账款	27,881.52	39,525.68	1,458.45	11.19
预收款项	6,840.00	9,131.98	2,248.29	1,686.08
应付职工薪酬	2,146.33	3,161.56	2,735.64	3,426.46
应交税费	1,889.01	1,635.53	1,617.85	2,658.18
应付利息	12,245.16	16,422.17	13,160.40	12,378.18
其他应付款	53,596.02	49,812.07	51,750.78	25,224.08
应付短期融资券	-	-	-	-
一年内到期的非流动负债	204,022.90	353,243.13	96,719.24	90,327.61
其他流动负债	60,000.00	170,000.00	330,000.00	100,000.00-

项 目	2017 年 6 月末	2016 年 12 月末	2015 年 12 月末	2014 年 12 月末
流动负债合计	500,897.03	727,932.14	581,190.66	326,061.78
长期借款	247,064.33	185,460.63	303,529.06	151,484.50
应付债券	159,336.64	158,756.07	277,564.10	276,543.39
长期应付职工薪酬	-	-	-	-
专项应付款	-	-	-	-
递延收益	1,662.98	1,662.98	1,656.20	1,264.52
非流动负债合计	411,058.82	348,874.55	582,749.36	429,292.41
负债合计	911,955.85	1,076,806.69	1,163,940.02	755,354.19
实收资本	546,631.28	546,631.28	448,318.03	418,441.58
其他权益工具	300,000.00	200,000.00	-	-
资本公积	676,026.44	656,367.12	320,202.88	244,922.73
盈余公积	14,354.29	14,354.29	10,013.48	7,501.06
未分配利润	157,675.52	120,118.60	81,21.36	58,509.55
所有者权益合计	1,692,695.60	1,553,516.69	866,291.33	729,374.91
负债和所有者权益总计	2,604,651.45	2,630,323.38	2,030,231.35	1,484,729.11

2、最近三年及一期母公司利润表

单位：人民币 万元

项 目	2017 年 1-6 月	2016 年度	2015 年度	2014 年度
一、营业收入	66,107.71	107,946.56	88,433.81	77,692.14
二、营业总成本	55,126.10	119,633.33	68,506.67	53,485.11
其中：营业成本	23,113.06	40,744.03	36,043.08	30,288.41
税金及附加	1,266.77	2,987.80	2,718.18	3,216.85
管理费用	5,539.44	10,638.59	12,262.29	12,203.12
财务费用	25,206.82	65,027.42	50,286.78	28,601.63
资产减值损失	-	235.50	24.66	-37.25
投资收益（损失以“-”填例）	26,099.63	54,931.23	32,828.33	20,787.66
三、营业利润	37,081.25	43,315.53	19,927.14	24,207.03
加：营业外收入	622.73	1,311.58	5,980.68	2,134.66
减：营业外支出	193.54	1,063.03	659.28	2,125.84
其中：非流动资产处置	17.66	604.83	77.54	450.77
四、利润总额（亏损总额以“-”填例）	37,510.44	43,564.09	25,248.54	24,215.85
减：所得税费用	23.53	156.04	124.30	1,043.10
五、净利润（净亏损以“-”填例—）	37,486.91	43,408.05	25,124.24	23,172.75
六、每股收益		-	-	-

3、最近三年及一期母公司现金流量表

单位：人民币；万元

项 目	2017 年 1-6 月	2016 年度	2015 年度	2014 年度
一、经营活动产生的现金流量：			-	-
销售商品、提供劳务收到的现金	53,501.89	126,176.30	90,964.87	72,914.83
收到的税费返回	---	164.76	-	-
收到的其他与经营活动有关的现金	34,365.52	40,977.35	41,180.87	59,685.40
现金流入小计	87,867.41	167,318.40	132,145.74	132,600.22
购买商品、接受劳务支付的现金	3,488.92	6,253.97	8,599.76	6,310.36
支付给职工以及为职工支付的现金	8,881.02	16,655.04	16,630.33	14,764.45
支付的各项税费	4,710.20	6,218.18	9,431.46	7,654.44
支付的其他与经营活动有关的现金	11,990.33	50,410.40	34,798.25	46,188.10
现金流出小计	29,070.47	79,537.58	69,459.81	74,917.36
经营活动产生的现金流量净额	58,796.94	87,780.83	62,685.93	57,682.86
二、投资活动产生的现金流量				-
收回投资所收到的现金	-	105,000.00	125,000.00	85,000.00
取得投资收益所收到的现金	2,325.08	14,612.11	18,921.16	8,440.28
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	-	2.26	4,012.88	7.67
处置子公司及其其他营业单位收到的现金净额	-	-	534.00	-
收到其他与投资活动有关的现金	480,240.43	962,497.78	982,002.69	722,620.81
现金流入小计	482,565.51	1,082,112.16	1,130,470.72	816,068.76
购建固定资产、无形资产和其他长期资产所支付的现金	18,069.19	86,303.10	68,748.06	25,234.75
投资支付的现金	114,300.00	17,500.00	367,200.00	511,660.00
支付的其他与投资活动有关的现金	268,632.65	1,330,427.22	1,203,155.46	828,572.07

项 目	2017 年 1-6 月	2016 年度	2015 年度	2014 年度
现金流出小计	401,001.84	1,434,230.33	1,639,103.52	1,365,466.82
投资活动产生的现金流量净额	81,563.67	-352,118.17	-508,632.80	-549,398.06
三、筹资活动产生的现金流量				-
吸收投资所收到的现金	-	408,000.00	112,445.10	300,000.00
借款所收到的现金	163,821.22	180,405.30	344,500.00	250,138.00
发行债券收到的现金	-	270,000.00	430,000.00	310,000.00
收到的其他与筹资活动有关的现金	100,000.00	200,638.31	10,000.00	44,000.00
现金流入小计	263,821.22	1,059,043.61	896,945.10	904,138.00
偿还债务所支付的现金	314,309.26	587,721.49	391,848.02	367,994.50
分配股利、利润支付的现金	30,688.50	61,970.64	61,633.59	44,127.04
支付的其他与筹资活动有关的现金	502.93	17,062.67	9,719.57	16,664.50
筹资活动现金流出小计	345,500.69	666,754.80	463,201.18	428,786.03
筹资活动产生的现金流量净额	-81,679.46	392,288.81	433,743.92	475,351.97
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	-19.16	135.22	111.55	2.37
五、现金及现金等价物净增加额	58,661.98	128,086.69	-12,091.40	-16,360.86
加：期初现金及现金等价物余额	151,284.79	23,198.10	35,289.50	51,650.36
六、期末现金及现金等价物余额	209,946.78	151,284.79	23,198.10	35,289.50

(三) 凤凰机场最近三年及一期主要财务指标

项 目	2017 年 6 月	2016 年末/度	2015 年末/度	2014 年末/度
资产总额 (万元)	2,592,061.75	2,615,273.98	2,033,247.86	1,486,629.92
负债总额 (万元)	893,893.13	1,060,066.64	1,163,751.65	754,889.66
所有者权益总额 (万元)	1,698,168.63	1,555,207.35	869,496.22	731,740.26
营业收入 (万元)	79,045.13	114,936.50	97,473.43	85,861.87
营业利润 (万元)	41,006.74	42,606.96	20,971.91	24,725.16
利润总额 (万元)	41,438.31	42,956.92	26,310.34	24,735.46
净利润 (万元)	41,269.28	42,678.71	25,799.12	23,463.24

归属于母公司的净利润（万元）	41,055.39	42,564.01	25,260.25	23,130.00
经营活动产生现金流量净额（万元）	57,557.57	85,203.13	65,795.67	58,818.00
投资活动产生现金流量净额（万元）	490,302.59	-349,267.56	-508,866.50	-549,517.82
筹资活动产生现金流量净额（万元）	-81,679.46	391,503.91	433,743.92	474,778.07
流动比率（倍）	0.93	0.83	0.62	1.11
速动比率（倍）	0.93	0.83	0.62	1.11
资产负债率	34.49%	40.53%	57.24%	50.78%
营业毛利率（%）	69.84%	63.88%	61.99%	63.68%
营业利润率（%）	51.88%	37.07%	21.52%	28.80%
净利率（%）	51.94%	37.03%	25.92%	26.94%
应收账款周转率（次/年）	3.14	4.64	3.65	3.01
存货周转率（次/年）	115.22	313.40	354.54	194.84

（四）管理层简明财务分析

凤凰机场管理层结合凤凰机场最近三年及一期的合并财务报表，对凤凰机场资产负债结构、现金流量、盈利能力以及业务发展战略进行了如下分析：

1、资产结构分析

单位：人民币；万元

项 目	2017 年 6 月末	占比 （%）	2016 年 12 月 末	占比 （%）	2015 年 12 月 31 日	占比 （%）	2014 年 12 月末	占比 （%）
货币资金	228,840.69	8.83%	170,693.86	6.53	27,256.49	1.34	46,471.84	3.13
应收账款	26,009.42	1.00%	24,321.20	0.93	25,261.12	1.24	28,148.26	1.89
预付款项	1,834.90	0.07%	17.76	0.00	127.13	0.04	144.37	0.01
其他应收款	118,459.87	4.57%	318,804.35	12.19	301,953.97	14.85	193,978.25	13.05
存货	240.83	0.01%	172.94	0.01	91.98	0.00	117.00	0.01
一年内到期的非 流动资产	868.74	0.03%	1,737.48	0.07	2,605.20	0.13	41,425.76	2.79
其他流动资产	72,094.06	2.78%	71,525.19	2.74	920.79	0.05		
流动资产合计	448,348.51	17.30%	587,272.79	22.46	358,327.33	17.62	360,811.40	24.27
长期股权投资	1,222,886.08	47.18%	1,102,778.84	42.17	1,053,211.01	51.80	713,579.03	48.00

投资性房地产	51,950.72	2.00%	51,950.72	1.99				
固定资产	323,831.67	12.49%	327,329.26	12.52	213,016.65	10.48	170,837.73	11.49
在建工程	1,388.24	0.05%	1,347.08	0.05	64,024.49	3.15	42,519.79	2.86
无形资产	64,010.69	2.47%	64,269.50	2.46	66,212.96	3.26	46,663.39	3.14
非流动资产合计	2,143,713.24	82.70%	2,028,001.20	77.54	1,674,920.53	82.38	1,125,818.52	75.70
资产总计	2,592,061.75	100.00%	2,615,273.98	100.00	2,033,247.86	100.00	1,486,629.92	100.00

凤凰机场近三年及一期通过规范管理，持续稳健经营，资产规模不断扩大，经营业绩稳步提升。2014年末、2015年末、2016年末及2017年6月末，凤凰机场资产总额分别为1,486,629.92万元、2,033,247.86万元、2,615,273.98万元及2,592,061.75万元，2015年末和2016年末分别较上期增长36.77%和28.63%。

从资产结构来看，2014-2016年末及2017年6月末，凤凰机场流动资产占总资产比例分别为24.27%、17.62%、22.46%和17.30%，而非流动资产占总资产比例分别为75.70%、82.38%、77.54%和82.70%。凤凰机场流动资产主要由其他应收款、货币资金与应收账款构成，而非流动资产主要由长期股权投资、固定资产与无形资产等构成。

2、负债结构分析

单位：人民币；万元

项 目	2017年6月末	占比	2016年末	占比	2015年末	占比	2014年末	占比
短期借款	132,276.09	14.80%	85,000.00	8.02%	81,500.00	7.00%	90,350.00	11.97%
应付账款	29,129.54	3.26%	40,091.72	3.78%	1,616.14	0.14%	332.1	0.04%
预收款项	6,843.62	0.77%	9,134.98	0.86%	2,251.29	0.19%	1,719.05	0.23%
应付职工薪酬	2,399.20	0.27%	3,466.39	0.33%	2,949.13	0.25%	3,703.90	0.49%
应交税费	2,009.15	0.22%	1,824.67	0.17%	1,636.88	0.14%	2,530.25	0.34%
应付利息	12,245.16	1.37%	16,422.17	1.55%	13,160.40	1.13%	12,378.18	1.64%
其他应付款	33,908.65	3.79%	32,009.02	3.02%	51,169.19	4.40%	24,256.17	3.21%
其他流动负债	60,000.00	6.71%	170,000.00	16.04%	330,000.00	28.36%	100,000.00	13.25%
一年内到期的非流动负债	204,022.90	22.82%	353,243.13	33.32%	96,719.24	8.31%	90,327.61	11.97%

流动负债合计	482,834.31	54.01%	711,192.08	67.09%	581,002.27	49.92%	325,597.26	43.13%
长期借款	247,064.33	27.64%	185,460.63	17.50%	303,529.06	26.08%	151,484.50	20.07%
应付债券	159,336.64	17.83%	158,756.07	14.98%	277,564.10	23.85%	276,543.39	36.63%
递延所得税负债	2,994.88	0.34%	2,994.88	0.28%	0.00	0.00%	0.00	0.00%
递延收益	1,662.98	0.19%	1,662.98	0.16%	1,656.20	0.14%	1,264.52	0.17%
非流动负债合计	411,058.82	45.99%	348,874.55	32.91%	582,749.36	50.08%	429,292.41	56.87%
负债合计	893,893.13	100.00%	1,060,066.64	100.00%	1,163,751.64	100.00%	754,889.67	100.00%

截至2014年末、2015年末、2016年末及2017年6月末，发行人的总负债分别为754,889.67万元、1,163,751.64万元、1,060,066.64万元和893,893.13万元。

从负债结构来看，2014年末、2015年末、2016年末及2017年6月末，流动负债占当期负债总额的比例分别为43.13%、49.92%、67.09%及54.01%，流动负债主要由一年内到期的非流动负债、短期借款、应付账款和其他应付款等构成；非流动负债占总资产的比例分别为56.87%、50.08%、32.91%及45.99%，非流动负债主要由长期借款、应付债券等构成。

3、现金流量

单位：人民币；万元

项 目	2017 年 1-6 月	2016 年度	2015 年度	2014 年度
经营活动产生的现金流量净额	57,557.57	85,203.13	65,795.67	58,818.00
其中：经营活动现金流入	94,802.06	176,998.92	142,842.45	141,567.06
投资活动产生的现金流量净额	82,287.89	-349,267.56	-508,866.50	-549,517.82
筹资活动产生的现金流量净额	-81,679.46	391,503.91	433,743.92	474,778.07
现金及现金等价物净增加额	58,146.84	127,574.70	-9,215.35	-15,919.37

（1）经营活动产生的现金流量

2014 年度、2015 年度、2016 年度及 2017 年 1-6 月，发行人经营活动产生的现金流量净额分别为 58,818.00 万元、65,795.67 万元、85,203.13 万元和 57,557.57 万元，现金回笼情况良好。

（2）投资活动产生的现金流量

2014年度、2015年度、2016年度及2017年1-6月，发行人投资活动产生的现

金流量净额分别为-549,517.82万元、-508,866.50万元、-349,267.56万元和82,287.89万元。其中，投资活动现金流入分别为816,068.76万元、1,130,139.88万元、1,068,322.53万元和490,302.59万元，投资活动现金流出分别为1,365,586.57万元、1,639,006.37万元和1,417,590.10万元和408,014.70万元。最近三年及一期，凤凰机场投资活动产生的现金流量净额持续为负，主要由于购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金较多所致。

（3）筹资活动产生的现金流量

2014年度、2015年度以及2016年度及2017年1-6月，发行人筹资活动产生的现金流量净额分别为474,778.07万元、433,743.92万元、391,503.91万元和-81,679.46万元。其中，筹资活动现金流入分别为904,138.00万元、896,945.10万元、1,059,043.61万元和265,821.22万元，筹资活动现金流出分别为429,359.93万元、463,201.18万元、667,539.70万元和347,500.69万元。报告期内，筹资活动现金流的变动主要系股东增资、银行贷款增加和债券发行增加所致。

4、偿债能力

项目	2017年6月末/ 2016年1-6月	2016年末/ 2016年度	2015年末/ 2015年度	2014年末/ 2014年度
流动比率（倍）	0.93	0.83	0.62	1.11
速动比率（倍）	0.93	0.83	0.62	1.11
资产负债率	34.49%	40.53%	57.24%	50.78%

（1）短期偿债能力

2014年末、2015年末、2016年末及2017年1-6月，发行人的流动比率分别是1.11、0.62、0.83和0.93，速动比率分别是1.11、0.62、0.83和0.93。2015年较2014年下降主要系新增短期融资债券增加了流动负债所致；2016年较2015年有所回升，主要是一方面短期债券到期兑付，一方面凤凰机场的增资及发行权益性工具也使得货币资金增加。

（2）资产负债率分析

2014年末、2015年末、2016年末及2017年6月末，发行人的资产负债率分别为50.78%、57.24%、40.53%和34.49%。作为航空运输业的辅助性行业，凤凰机场的债务融资以借款为主，但近年来，凤凰机场实现稳健的财务政策，融资结构

不断优化，进一步把控凤凰机场的债务融资，因此资产负债率逐年下降。

5、盈利能力分析

单位：万元

项目	2017 年 1-6 月	2016 年度	2015 年度	2014 年度
营业收入	79,045.13	114,936.50	97,473.43	85,861.87
营业成本	23,837.34	41,513.64	37,045.45	31,188.61
销售费用	4,188.14	5,778.48	5,734.12	5,425.54
管理费用	6,162.81	11,059.80	12,976.85	13,078.25
财务费用	28,627.40	65,304.66	50,276.38	28,615.94
投资收益	26,099.63	54,530.75	32,395.37	20,494.97
营业外收入	625.24	1,421.70	5,998.99	2,138.15
利润总额	41,438.31	42,956.92	26,310.34	24,735.46
净利润	41,269.28	42,678.71	25,799.12	23,463.24
归属于母公司所有者的净利润	41,055.39	42,564.01	25,260.25	23,130.00
销售毛利率	69.84%	63.88%	61.99%	63.68%

2014-2016 年度，凤凰机场营业收入稳步增长。销售毛利率指标稳定。

6、未来业务发展目标及盈利能力的可持续性

凤凰机场未来发展仍是以机场为主业，以海南国际旅游岛的建设为契机，在珠三角、长三角、京津唐、中部四大区域客源市场齐头并进的局面下，向内陆纵深发展，大力扶持三亚至西安、乌鲁木齐等航线，开拓西部航空市场，培养新的收入增长点，完善机场航线网络；重点开拓国际航空市场，实现俄罗斯航线的规模发展，并开通日本、韩国、中亚、南亚等国家的直达航线；全力打造国际区域中转枢纽机场，建立连接国内与东南亚、澳洲、俄罗斯等地的中转枢纽。

凤凰机场将逐步完善机场商业管理模式，提升机场副业收入比例，采用特许经营等模式，将商业、餐饮、广告以及机场隔离区内的辅助服务等业务交由具有较强品牌实力的专业机构经营，机场则通过保底和收入分成等模式收取特许经营费、专营费等，以保证服务品质的提高，拓展机场商业机会，获得更多的收入和利润。凤凰机场将大力发展临空产业，构建休闲、购物、娱乐中心、住宿等项目设施，打造机场娱乐品牌。

五、本次发行公司债券的募集资金用途

本次债券所募集资金扣除发行费用后，拟用于偿还有息债务和补充营运资金。扣除发行费用后，拟将30亿元用于偿还有息债务，剩余资金补充凤凰机场营运资金。具体募集资金用途提请股东大会授权凤凰机场董事长根据凤凰机场财务状况与资金需求情况，在上述范围内确定。

六、其他重要事项

（一）对外担保情况

截至2017年8月30日，凤凰机场及其并表子公司对外担保总额为397,000.00万元，凤凰机场对控股子公司提供的担保总额为0万元，分别占凤凰机场2016年12月31日经审计净资产的25.53%和0%，无逾期担保。

（二）重大未决诉讼及仲裁情况

截至本公告披露日，公司及凤凰机场不存在应披露的对公司财务状况、经营成果、声誉、业务活动、未来前景等可能产生较大影响的未决诉讼或仲裁事项。

特此公告

海南海航基础设施投资集团股份有限公司董事会

2017年8月31日