

关于对海航基础设施投资集团股份有限公司收购资产相关事项的问询函答复

上海证券交易所上市公司：

我公司已收到海航基础设施投资集团股份有限公司转来贵公司下发的函件，针对关于收购德国海航机场集团相关问题事宜，我公司针对出具的咨询报告（中威正信评咨字（2020）第 5022 号）涉及的相关问题进行以下答复：

公告显示，海航基础设施投资集团股份有限公司拟以 5 亿元现金收购德国海航机场集团 100%股权。标的资产经审计合并报表归母净资产为 3400.73 万欧元，交易增值率约为 87%。德国海航机场集团主要资产为德国法兰克福哈恩机场（以下简称哈恩机场）82.5%股权。公开信息显示，海航基础设施投资集团股份有限公司间接控股股东海航集团于 2017 年收购哈恩机场 82.5%股权，收购价格为 1510 万欧元。

7.根据德国方面与德国海航机场集团签订的相关协议，哈恩机场目前存在尚未使用的 5851 万欧元补贴，其中，存在未来可以申请总额 2250 万欧元基础设施投资补贴，用于哈恩机场投资大型基建项目，以及 2100 万欧元安全专项资金补贴，用于提升机场安全设施建设与项目维护改造。请公司：（1）结合上述协议的具体条款，补充披露相关补贴的申请条件、有效期、支付安排等，并结合标的公司目前的运营情况、后续投资计划等说明获得上述补贴的可实现性，并进行充分的风险提示；（2）说明上述补贴对本次标的资产评估的影响。请评估师发表意见。

公司回复：

（1）结合上述协议的具体条款，补充披露相关补贴的申请条件、有效期、支付安排等，并结合标的公司目前的运营情况、后续投资计划等说明获得上述补贴的可实现性，并进行充分的风险提示。

根据莱法州政府与德国海航机场集团签署的《法兰克福哈恩机场股权转让协议》，明确了哈恩机场将获得投资补贴2,250万欧元。此外，莱法州政府出具了两份《关于莱茵兰-普法尔茨州与海航机场集团有限公司股份购买协议的执行文件》，分别明确了哈恩机场将获得最高安全补贴2,700万欧元及最高运营补贴2,530万欧

元。

截止回函披露日，运营补贴已使用1,029万欧元、安全补贴已使用600万欧元，尚有约5,851万欧元的补贴资金可供申请使用，各类补贴的申请使用情况如下：

单位：欧元万元

补贴科目	补贴总额	已使用	剩余额度
运营补贴	2,530	1,029	1,501
投资补贴	2,250	0	2,250
安全补贴	2,700	600	2,100
合计	7,480	1,629	5,851

哈恩机场三类补贴的申请条件及有效期如下：

补贴科目	申请条件	有效期
运营补贴	在完成年报审计后，由会计师事务所根据当年公共运营支出费用情况拟写补贴申请文件，在扣除公共安全支出后的财年EBITDA 亏损总额即为当年运营补贴申请额度。	2024 年前
投资补贴	哈恩机场作为投资主体对哈恩机场主体基础设施进行投资升级，主要包括跑道、滑行道、停机坪、候机楼等，补贴标准为项目总投资额的 50%。	2024 年前
安全补贴	在完成年报审计后，由会计师事务所根据当年公共安全支出费用情况拟写补贴申请文件，向州政府提出申请。	2025 年前

哈恩机场三类补贴的支付条件及补贴可实现性分析如下：

① 运营补贴：在年度审计报告完成后提出申请，莱法州政府审核后发放。该运营补贴系由欧盟委员会根据哈恩机场提交的发展规划批准实施，哈恩机场已经持续性获得该项补贴1029万欧元，有成熟的申请经验和良好的政企关系，该项补贴目前已申请至2018年，预计后续在有效期内持续获得该项补贴具备可实现性。哈恩机场2020年受疫情影响亏损严重，预计净利润亏损900-1100万欧元，预计EBITDA亏损金额500-700万欧元，根据运营补贴按照EBITDA亏损金额进行返还的补贴模式，公司计划在2021年申请2019年度和2020年度补贴，预计获得500-700万欧元的运营补贴。

② 投资补贴：由哈恩机场根据欧盟采购法律完成项目立项，通过莱法州政府审核并在政府监管下进行招投标，在招标完成后向政府申请具体项目补贴金额，补贴标准为项目总投资额的50%。项目实施完成后，由会计师事务所对项目进行审计并完成补贴申请报告，项目审计后向州政府提出补贴申请，申请提出后预计一个月内完成审核到账。

目前哈恩机场有部分基础设施亟待升级，可预期的部分包括三号停机坪、15

号进场道口，投资规模约1,000万欧元，目前计划在2022年启动项目并申请投资补贴，2024年前可以完成货运设施的补足和扩建，预计根据补贴协定获得政府补贴约500万欧元。

③ 安全补贴：在年度审计报告完成后提出申请，莱法州政府审核后进行发放。该运营补贴系由欧盟委员会根据哈恩机场提交的发展规划批准实施，哈恩机场已经持续性获得该项补贴600万欧元，有成熟的申请经验和良好的政企关系，该项补贴目前已申请至2018年，安全补贴为固定发放额度，每年不超过300万，公司计划在2021年申请2019年度和2020年度的安全补贴，预计后续在有效期内持续获得该项补贴具备可实现性。

(2) 说明上述补贴对本次标的资产评估的影响。

上述补贴中只有投资补贴对本次标的资产评估产生了影响，在计算房屋建筑物类资产过程中，综合考虑投资补贴对房屋建筑物类资产经济寿命、成新率的影响，将已超出理论经济寿命年限（按国内标准）的房屋建筑物类资产按成新率15%-20%进行计算，未超出理论经济寿命年限的房屋建筑物类资产相应提高成新率，造成房屋建筑物类资产增值，但由于成新率的提高并非全是由于补贴造成的，德国当地建筑物的经济寿命相对国内也较长，也会导致成新率提高，由于无法进行区分，因而本次计算进行的是综合考虑。

评估师意见：本次咨询报告依据委托人提供的相关补贴文件，考虑到哈恩机场是运营基础设施的特殊项目，德国政府在过去和未来都会提供各类补贴用于哈恩机场基础设施的维护保养，本次咨询假设哈恩机场在未来年度如期获得相应补贴，且用于机场基础设施的维护保养，该补贴的投入会提高固定资产的经济寿命。大部分房屋建筑物类资产修建于19世纪50至90年代，已使用年限已超过20年，最长已使用年限为68年，大部分资产账面净值已计提为残值。

本次咨询中在计算房屋建筑物类资产过程中，综合考虑上述补贴对房屋建筑物类资产经济寿命的影响，将已超出理论经济寿命年限（按国内标准）的房屋建筑物类资产按成新率15%-20%进行计算，未超出理论经济寿命年限的房屋建筑物类资产相应提高成新率，造成房屋建筑物类资产增值，但由于成新率的提高并非全是由于补贴造成的，德国当地建筑物的经济寿命相对国内也较长，也会导致成新率提高，由于无法进行区分，因而本次计算进行的是综合考虑。

关于对海航基础设施投资集团股份有限公司收购资产相关事项的问询函答复

因成新率调整实现增值的资产列表如下，详细见咨询报告。

金额单位：欧元

序号	建筑物名称	建成年月	账面净值	咨询价值			增减值
				原值	成新率%	净值	
1	Building 222	1983	1.00	360,389.96	38	136,948.00	136,947.00
2	Building 223	1984	1.00	84,703.71	15	12,706.00	12,705.00
3	Building 332	1959	2.00	566,138.79	15	84,921.00	84,919.00
4	Building 333	1959	1.00	487,685.10	15	73,153.00	73,152.00
5	Building 348	1959	1,783.00	612,786.93	15	91,918.00	90,135.00
6	Building 409	1968	1.00	1,096,603.20	15	164,490.00	164,489.00
7	Building 411	1960	0.00	8,244,230.40	15	1,236,635.00	1,236,635.00
8	Building 531	1985	1.00	107,370.90	15	16,106.00	16,105.00
9	Parking garage car rental	1985		2,015,287.31	15	302,293.00	302,293.00
10	Building 614	1985	5,799.00	247,894.92	15	37,184.00	31,385.00
11	Building 1384	1986	16,273.00	1,276,520.70	15	191,478.00	181,885.00
12	Building 1385	1988		10,737.09	20	2,147.00	
13	Building 1386	1988		8,351.07	20	1,670.00	
14	Building 1416	1988		14,316.12	20	2,863.00	
15	Runway	1950/ 2003-2010	12,439,797.00	82,663,213.50	40	33,065,285.00	23,899,913.00
16	Runway End Safety Areas (RESA)	2003-2007 / 2013-2014		6,548,850.00	50	3,274,425.00	
17	Taxiway Alpha	1985/1999/ 2003-2007	3,926,516.00	37,232,692.88	25	9,308,173.00	8,648,658.00
18	Taxiway Bravo 1	2007		1,134,425.25	35	397,049.00	
19	Taxiway Bravo 2	2007		1,319,928.75	35	461,975.00	
20	Taxiway Charlie	1959/1967		2,283,120.00	15	342,468.00	
21	Taxiway Delta	1952		1,855,035.00	15	278,255.00	
22	Taxiway Echo	1999		4,102,481.25	15	615,372.00	
23	Taxiway Foxtrot	1959/1967		3,460,353.75	15	519,053.00	
24	Taxiway Golf	1980		3,567,375.00	15	535,106.00	
25	Taxiway Mike	1969/2016		784,822.50	15	117,723.00	
26	Apron 5	1999/2010/ 2016	20,363.00	13,990,725.00	65	9,093,971.00	9,852,047.00

关于对海航基础设施投资集团股份有限公司收购资产相关事项的问询函答复

序号	建筑物名称	建成年月	账面净值	咨询价值			增减值
				原值	成新率%	净值	
27	Fencing and gate system	1997		3,384,517.50	23	778,439.00	
合 计			16,410,538.00	177,460,556.58		61,141,806.00	44,731,268.00

中威正信(北京)资产评估有限公司

2021年2月4日

