

公司代码：600515

公司简称：海航基础

**海航基础设施投资集团股份有限公司**  
**2019 年年度报告摘要**

## 一 重要提示

- 1 本年度报告摘要来自年度报告全文，为全面了解本公司的经营成果、财务状况及未来发展规划，投资者应当到上海证券交易所网站等中国证监会指定媒体上仔细阅读年度报告全文。
- 2 本公司董事会、监事会及董事、监事、高级管理人员保证年度报告内容的真实、准确、完整，不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并承担个别和连带的法律责任。
- 3 公司全体董事出席董事会会议。
- 4 中审众环会计师事务所（特殊普通合伙）为本公司出具了带强调事项段、其他事项段或与持续经营相关的重大不确定性段的无保留意见的审计报告，本公司董事会、监事会对相关事项已有详细说明，请投资者注意阅读。

---

### 5 经董事会审议的报告期利润分配预案或公积金转增股本预案

经中审众环会计师事务所（特殊普通合伙）审计，公司 2019 年度合并报表归属于母公司股东的净利润为-1,212,912,199.06 元，公司 2019 年 12 月 31 日合并报表未分配利润为-224,780,733.03 元。母公司 2019 年年初未分配利润 862,626,198.35 元，本年实现净利润 107,547,380.27 元，提取 10%法定盈余公积后，母公司本年度实际可供股东分配利润为 959,418,840.59 元。

公司章程第一百五十六条第（三）点规定，公司可以采取现金、股票或者现金股票相结合等方式分配股利，利润分配中现金分红应当优先于股票股利。具备现金分红条件的，应当采用现金分红进行利润分配。利润分配依据公司当年合并报表归属于母公司所有者的净利润盈利且合并报表累计未分配利润为正。

鉴于公司 2019 年度合并报表归属于母公司股东的净利润为负且 2019 年 12 月 31 日合并报表未分配利润为负，不满足公司章程第一百五十六条第（三）点中“利润分配依据公司当年合并报表归属于母公司所有者的净利润盈利且合并报表累计未分配利润为正。”的前提条件。结合公司资金现状及实际经营需要，并基于公司目前经营环境和长期发展资金需求，为增强公司抵御风险的能力，经董事会审慎研究讨论，公司 2019 年度拟不进行利润分配，以保障公司的长远发展，为投资者提供更加稳定、长效的回报。

## 二 公司基本情况

### 1 公司简介

公司股票简况				
股票种类	股票上市交易所	股票简称	股票代码	变更前股票简称
A股	上海证券交易所	海航基础	600515	海岛建设

联系人和联系方式	董事会秘书	证券事务代表
姓名	黄尔威	农娟娟
办公地址	海南省海口市国兴大道5号海南大厦46层	海南省海口市国兴大道5号海南大厦46层
电话	0898-69960276	0898-69960275
电子信箱	ew_huang@hnair.com	jj_nong@hnair.com

### 2 报告期公司主要业务简介

#### （一）公司所从事的主要业务和经营模式

海航基础是海航集团旗下专注于基础设施投资建设运营的大型企业集团，公司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”。

截至本报告期末，公司业务范围包括地产、机场、物业、免税、酒店、工程建设等，下属成员企业过百家，以下为公司的主要业务情况：

#### 地产业务

2019 年度公司房地产业务主要方向为加大临空产业园区的投资开发、存量住宅和商住等开发库存的销售，以及临空产业园区及投资性房地产的出租与管理。报告期内，公司的地产业务以助力海南自由贸易港及临空产业园项目开发建设为战略方向，目前已开展的临空项目有美兰临空产业园美兰空港一站式飞机维修基地（一期）项目。公司为进一步推动战略转型，在报告期内逐步进行资产结构优化。

#### 2、机场业务

公司的机场经营业务主要分为航空性业务和非航空性业务，航空性业务指与飞机、旅客及货物服务直接关联的基础性业务；其余类似延伸的商业、办公室租赁、值机柜台出租等都属于非航空性业务。

公司控股 9 家机场，包括：三亚凤凰机场、宜昌三峡机场、安庆天柱山机场、唐山三女河机场、潍坊南苑机场、营口兰旗机场、满洲里西郊机场、松原查干湖机场、三沙永兴机场。公司通过子公司参股 3 家机场，包括：海口美兰机场、东营胜利机场、琼海博鳌机场。

### 3、物业业务

公司物业业务专注于大型临空临港、政府办公区、学校、高档住宅、高档写字楼、各类大中型餐饮等业态，提供专业、便捷、高效的物业基础服务和增值服务。报告期内，公司物业业务在管项目共计 170 个（其中物业项目 127 个，餐饮项目 43 个），管理面积近 1500 万平方米。

### 4、免税业务

海航基础参股海口美兰机场免税店、海南海航中免；海口美兰机场免税店是国内首家机场免税店，拥有 38 类免税商品，300 个国际知名高端品牌，自 2011 年开业以来累计销售额超 100 亿元，2019 年实现销售额 23.2 亿元；海航中免拥有 2 家机场口岸免税店和 7 家机上免税店，覆盖国际航线 67 条。

### 5、酒店业务

公司酒店业务的经营实体为海南迎宾馆，坐落于海口市国兴 CBD 中心区，与海口最大的商业综合体日月广场临街相望，距市区免税店仅 500 米，至美兰国际机场仅 25 分钟车程，吃、住、行、娱、游、购皆十分便利，是集住宿、会议、宴会为一体的豪华型酒店。

### 6、工程业务

公司的工程业务以航空及配套（机场工程、航空配套、临空产业园）为主，为海航基础产业落地、运营管理、资源整合提供载体支撑。

## （二）行业情况

### 1、地产行业

2019 年，行业调控延续“房子是用来住的、不是用来炒的”主基调，各地围绕稳地价、稳房价、稳预期的调控目标，因城施策，促进市场平稳发展。分区域看，重点城市销售面积总体保持增长，三四线城市销售面积有所下滑。

根据国家统计局数据显示，2019 年全国商品房销售面积 171558 万平方米，同比下降 0.1%；其中，住宅销售面积增长 1.5%，办公楼销售面积下降 14.7%，商业营业用房销售面积下降 15.0%。商品房销售额 159725 亿元，同比增长 6.5%。其中，住宅销售额增长 10.3%，办公楼销售额下降 15.1%，商业营业用房销售额下降 16.5%。

2019 年，在宏观经济形势面临内外部双重压力、金融财政政策定向“宽松”的同时，7 月底中央政治局会议继续强调“下决心解决好房地产市场问题”“坚决遏制房价上涨”，释放了进一步稳定市场预期的坚定信号，住房自住属性得到进一步强化，市场供需两端逐步回归理性。从市场表现来看，住宅交易在多种因素下呈现短暂回暖之景，随即楼市环境收紧预期增强，市场略有降温，

重点城市商品住宅成交规模稳中略降，新房价格表现平稳，但各线城市市场分化更加明显。

根据《2019年海南省统计12月报》分析，2019年，海南省实施全域限购政策以来，房地产业转型取得初步成效，房地产调控基本达到预期目标，市场运行稳中有降，市场秩序总体良好。全省房地产开发投资1336.17万亿元，比上年下降22.1%。其中，住宅投资1034.85亿元，下降21%。商品房销售面积829.34万平方米，下降42.1%。商品房销售额1275.76亿元，下降38.8%。

## 2、机场行业

2019年，面对国内外风险挑战明显上升的复杂局面，全年国民经济继续保持了总体平稳、稳中有进的发展态势。

受我国居民人均可支配收入稳步增长，中产阶级人群不断扩大，消费升级动力强劲等因素驱动，航空需求依然保持旺盛，全年完成运输总周转量1292.7亿吨公里、旅客运输量6.6亿人次、货邮运输量752.6万吨，同比分别增长7.1%、7.9%、1.9%，国内航空客运市场增速实现领跑全球。民航与综合交通深度融合加快，民航旅客周转量在综合交通运输体系中占比达32.8%，同比提升1.5个百分点。

习近平总书记对民航工作作出重要指示，要求建设以“平安、绿色、智慧、人文”为核心的四型机场，为中国机场未来发展指明了方向。为贯彻落实总书记关于建设四型机场指示要求，加强顶层设计，更好推进四型机场建设，民航局发布《中国民航四型机场建设行动纲要（2020-2035年）》，明确了四型机场建设的内涵、目标和重点任务，全面谋划布局未来机场发展建设。2020年为四型机场建设的顶层设计阶段。2021年到2030年，为四型机场建设的全面推进阶段。从2031年到2035年，为四型机场建设的深化提升阶段。

## 3、物业行业

物业管理行业位于房地产行业下游，随着国家城镇化进程的稳步推进，人们对美好生活品质追求日益提高，物业管理作为城市公共设施管理及人们居住的基本需求满足的重要组成部分，显示出越来越广阔的市场前景。目前我国的物业行业正处于扩张阶段，整体管理面积仍在不断增长，随着物业服务的改善，物业费仍有提价空间；并且目前多数物业公司业务仍以基础物业服务为主，增值业务占比不高，存在较大的挖掘价值。

近年来，物管行业的地位在不断颠覆。2019年，在恒生指数全年涨幅仅9.41%的背景下，于香港上市的21家内地物业股同期整体实现接近50%的涨幅，成为当年最大的赢家之一。同时，全年港交所上市的物管企业达到了8家。在营收、利润大增背后，截至2019年末，21家上市物管企业合计在管面积19.76亿平方米，同比增长30.79%。其中，保利物业、碧桂园服务、雅生活服务三家

物管公司新增在管面积均达到 9500 万平方米左右。

#### 4、免税行业

2011 年，离岛免税政策依托海南国际旅游岛的建设发展，根据中华人民共和国财政部颁发的《关于开展海南离岛旅客免税购物政策试点的公告》，在海南海口、三亚试点执行离岛免税政策。2018 年，党中央决定支持海南全岛建设自由贸易试验区，在《中共中央国务院关于支持海南全面深化改革开放的指导意见》中指出，“颁布实施更加开放便利的离岛免税购物政策，实现离岛旅客全覆盖，提高免税购物限额”。

随着海口日月广场市内免税店、博鳌机场免税店的开业，将进一步促进琼北旅游经济发展，促进免税购物全岛布局的完善，助力海南建设国际旅游消费中心。目前，海南省形成了“一岛四店”的局面，离岛旅客免税购物额度为 30000 元/年，商品品类 38 个大类，不区别岛内外居民，不限制购物次数，实现飞机、火车、轮渡渠道全面覆盖。在此影响下，2019 年全岛免税销售额约为 136.1 亿，同比增幅超过三成。

2019 年海南自贸港实施进程持续加速，2020 年 1 月 6 日海南省第六届人大常委会第十七次会议审议通过《海南省反走私暂行条例》，明确禁止携带减免税进口货物出岛销售牟利，为自贸港税收政策奠基垒台。

#### 5、酒店行业

酒店业需求通常由商务旅行住宿和休闲旅游住宿需求构成。根据海南省旅游和文化广电体育厅官方数据显示，2019 年度海南省接待游客总人数 8,311.20 万人次，同比增长 9.0%，其中过夜游客 6,824.51 万人次，同比增长 7.8%，2019 年度海南省酒店行业需求增长稳定。

#### 6、工程行业

2019 年，全国共完成固定资产投资（不含农户）551478 亿元，同比增长 5.4%；基础设施投资同比增长 3.8%；房地产开发投资 132194 亿元，同比增长 9.9%。海南省固定资产投资 3660 亿元；建筑业增加值 514.47 亿元，比上年增长 4.2%；资质内建筑企业全年房屋建筑施工面积 2309.50 万平方米，比上年增长 3.9%；资质内建筑企业实现利润总额 16.45 亿元，比上年增长 10.0%，未来将会进一步扩大投资建设自由贸易港。

### 3 公司主要会计数据和财务指标

#### 3.1 近 3 年的主要会计数据和财务指标

单位：元 币种：人民币

	2019年	2018年		本年比上年 增减 (%)	2017年
		调整后	调整前		
总资产	81,523,299,956.86	100,250,387,915.49	93,945,117,322.06	-18.68	96,258,781,406.44
营业收入	11,526,435,739.77	12,433,443,536.19	11,656,356,978.62	-7.29	11,816,471,453.11
归属于上市公司股东的净利润	-1,212,912,199.06	1,734,867,209.69	1,885,454,086.92	-169.91	2,064,805,214.95
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的	-1,043,232,517.81	1,913,793,268.23	2,064,380,145.46	-154.51	1,972,842,480.24

净利润					
归属于上市公司股东的净资产	23,377,308,088.76	34,262,473,572.99	30,999,483,071.36	-31.77	32,050,455,303.51
经营活动产生的现金流量净额	2,312,652,854.97	5,983,852,785.18	6,003,983,467.64	-61.35	4,315,588,631.96
基本每股收益（元/股）	-0.3104	0.4440	0.4825	-169.91	0.5284
稀释每股收益（元/股）	-0.3104	0.4440	0.4825	-169.91	0.5284

)					
加权平均净资产收益率(%)	-3.80	5.52	5.95	减少9.32个百分点	6.06

### 3.2 报告期分季度的主要会计数据

单位：元 币种：人民币

	第一季度 (1-3 月份)	第二季度 (4-6 月份)	第三季度 (7-9 月份)	第四季度 (10-12 月份)
营业收入	2,105,158,686.27	1,302,151,604.35	3,037,106,179.96	5,082,019,269.19
归属于上市公司股东的净利润	343,401,709.65	-126,636,544.04	337,697,109.93	-1,767,374,474.60
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益后的净利润	354,609,727.66	-119,943,865.12	278,335,298.97	-1,556,233,679.32
经营活动产生的现金流量净额	1,693,349,985.32	-157,164,834.55	-663,173,717.12	1,439,641,421.32

季度数据与已披露定期报告数据差异说明

√适用 □不适用

同一控制企业合并期初追溯调整

## 4 股本及股东情况

### 4.1 普通股股东和表决权恢复的优先股股东数量及前 10 名股东持股情况表

单位：股

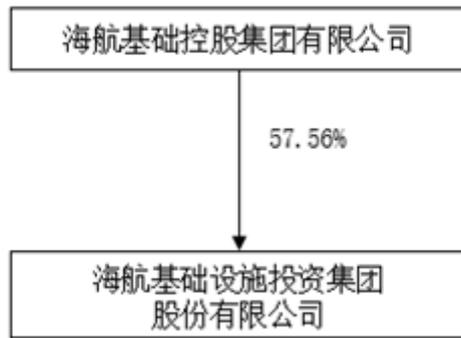
截止报告期末普通股股东总数（户）		35,324					
年度报告披露日前上一月末的普通股股东总数（户）		33,336					
截止报告期末表决权恢复的优先股股东总数（户）		0					
年度报告披露日前上一月末表决权恢复的优先股股东总数（户）		0					
前 10 名股东持股情况							
股东名称 (全称)	报告期内增 减	期末持股数量	比例 (%)	持有有限售条 件的股份数量	质押或冻结情况		股 东 性 质
					股 份 状 态	数 量	
海航基础控 股集团有限	0	2,249,297,094	57.56	2,249,297,094	质 押	2,249,296,969	境 内

公司							非 国 有 法 人
海航实业集 团有限公司	2,598,000	130,812,170	3.35	0	质押	103,210,000	境 内 非 国 有 法 人
					冻结	27,602,170	
泰达宏利基 金—浦发银 行—兴业国 际信托—兴 业信托·锦 馨八号集合 资金信托计 划	0	123,552,123	3.16	0	无	0	未 知
国泓资产— 兴业证券— 重庆晟达弘 科技有限公 司	0	119,083,647	3.05	0	无	0	未 知
长信基金— 浦发银行— 兴业国际信 托—兴业信 托·兴津浦 鑫6号集合 资金信托计 划	-6,956,000	116,596,123	2.98	0	无	0	未 知
重庆信三威 投资咨询中 心（有限合 伙）—润泽 京渝1号私 募基金	0	114,317,075	2.93	0	无	0	未 知
大业信托有 限责任公司 —大业信 托·海航基 础定增项目	-17,748,247	105,803,876	2.71	0	无	0	未 知

投资集合资金信托计划							
长江财富资产—浦发银行—兴业信托—兴津浦鑫7号集合资金信托计划	-25,357,220	97,694,903	2.50	0	无	0	未知
广东粤财信托有限公司—粤财信托·海航基础定增集合资金信托计划	-39,075,923	58,097,099	1.49	0	无	0	未知
融通资本—平安银行—陕西省国际信托—陕国投·庆元20号定向投资集合资金信托计划	-62,349,126	56,128,197	1.44	0	无	0	未知
上述股东关联关系或一致行动的说明	1、上述股东中，海航基础控股集团有限公司、海航实业集团有限公司为同一实际控制人控制的一致行动人。2、其他股东间未知是否存在关联关系或一致行动关系。						
表决权恢复的优先股股东及持股数量的说明	无						

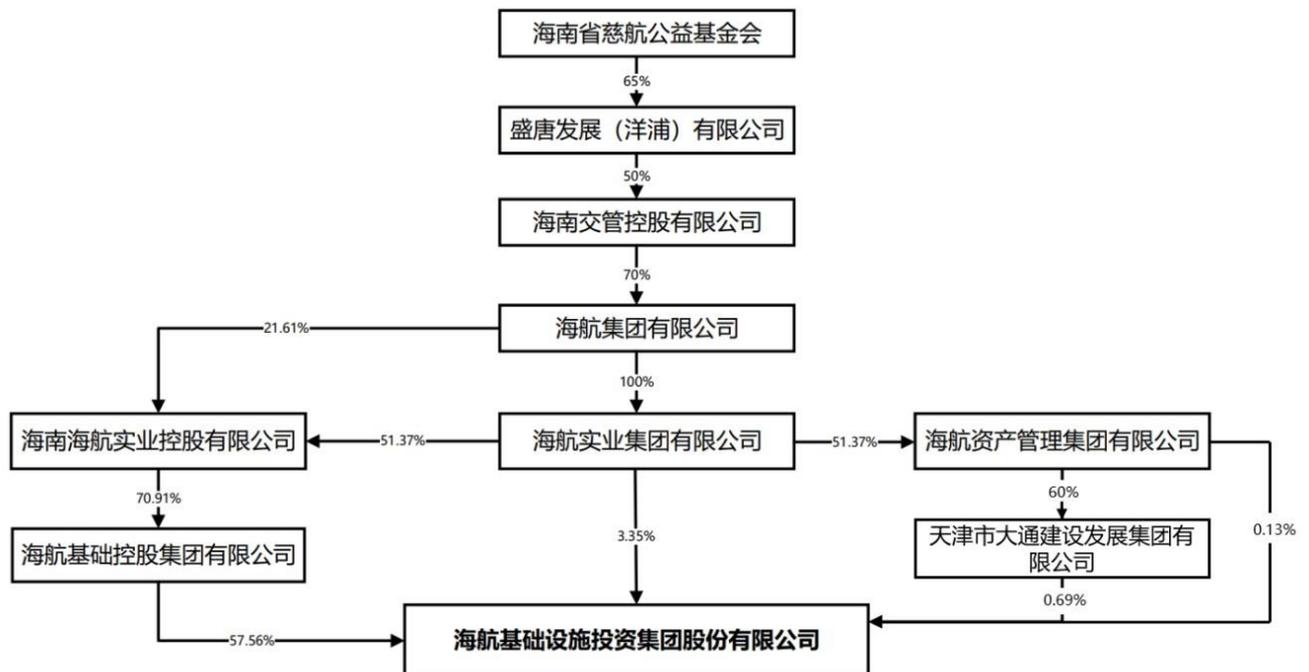
#### 4.2 公司与控股股东之间的产权及控制关系的方框图

√适用 □不适用



#### 4.3 公司与实际控制人之间的产权及控制关系的方框图

√适用 □不适用



#### 4.4 报告期末公司优先股股东总数及前 10 名股东情况

□适用 √不适用

### 5 公司债券情况

√适用 □不适用

#### 5.1 公司债券基本情况

单位:亿元 币种:人民币

债券名称	简称	代码	发行日	到期日	债券余额	利率	还本付息方式	交易场所
2015 年海航基	15 海基债	127226	2015 年 6 月 17 日	2022 年 6 月 17 日	15	7.50	本期债券每年	上海证券交易

基础产业集团有限公司公司债券							付息一次,采用单利按年计息,不计复利,逾期不另计息。最后一期利息随本金的兑付一起偿还。	所;全国银行间债券市场
2015年海航机场集团有限公司公司债券	15机场债	127315	2015年12月3日	2022年12月3日	8	6.88	本期债券每年付息一次,采用单利按年计息,不计复利,逾期不另计息。最后一期利息随本金的兑付一起偿还。	上海证券交易所;全国银行间债券市场

## 5.2 公司债券付息兑付情况

√适用 □不适用

15海基债自2018年6月17日至2019年6月16日期间的利息于2019年6月17日按时兑付。

15机场债自2018年12月3日至2019年12月2日期间的利息于2019年12月3日按时支付。

## 5.3 公司债券评级情况

√适用 □不适用

### (一) 15海基债

2015年5月,上海新世纪资信评估投资服务有限公司(以下简称“新世纪资信”)出具了《2015年海航基础产业集团有限公司公司债券信用评级报告》,基础产业集团主体信用等级为AA,评级展望稳定,15海基债债券信用等级为AA。

2016年2月,新世纪资信出具了《2015年海航基础产业集团有限公司公司债券跟踪评级报告》,维持基础产业集团主体长期信用等级为AA,评级展望稳定,15海基债债券信用等级为AA。

2016年8月,新世纪资信出具了《2015年海航基础产业集团有限公司公司债券跟踪评级报告》,维持基础产业集团主体长期信用等级为AA,评级展望稳定,15海基债债券信用等级为AA。

2017年7月,新世纪资信出具了《2015年海航基础产业集团有限公司公司债券跟踪评级报告》,维持基础产业集团主体长期信用等级为AA,评级展望稳定,15海基债债券信用等级为AA。

2018年6月,新世纪资信出具了《2015年海航基础产业集团有限公司公司债券跟踪评级报告》,维持基础产业集团主体长期信用等级为AA,评级展望稳定,15海基债债券信用等级为AA。

2019年8月,新世纪资信出具了《2015年海航基础产业集团有限公司公司债券跟踪评级报告》,基础产业集团主体长期信用等级调整至AA-,评级展望负面,15海基债债券信用等级为AA-。

## (二) 15 机场债

2015年6月,东方金诚国际信用评估有限公司(以下简称“东方金诚”)出具了《海航机场集团有限公司2015年公司债券信用评级报告》,机场集团主体信用等级为AA,评级展望稳定,15机场债债券信用等级为AA。

2016年8月,东方金诚出具了《海航机场集团有限公司主体及“15海航机场债/15机场债”2016年度跟踪评级报告》,机场集团主体信用等级为AA,评级展望稳定,15机场债债券信用等级为AA。

2017年6月,东方金诚出具了《海航机场集团有限公司主体及“15海航机场债/15机场债”2017年度跟踪评级报告》,维持机场集团主体信用等级为AA,评级展望稳定,15机场债债券信用等级为AA。

2017年12月,东方金诚出具了《关于调整海航机场集团有限公司主体及“15海航机场债/15机场债”信用评级的公告》,机场集团主体信用等级由AA调整为AA+,评级展望稳定,15机场债债券信用等级由AA调整为AA+。

2018年6月,东方金诚出具了《海航机场集团有限公司主体及“15海航机场债/15机场债”2018年度跟踪评级报告》,维持机场集团主体信用等级为AA+,评级展望稳定,15机场债债券信用等级为AA+。

2019年6月,东方金诚出具了《海航机场集团有限公司主体及“15海航机场债/15机场债”2019年度跟踪评级报告》,维持机场集团主体信用等级为AA+,评级展望稳定,15机场债债券信用等级为AA+。

## 5.4 公司近2年的主要会计数据和财务指标

√适用 □不适用

主要指标	2019年	2018年	本期比上年同期增减(%)
资产负债率(%)	65.61	60.07	5.55
EBITDA全部债务比	40.55	11.77	244.62
利息保障倍数	0.39	1.87	-79.04

## 三 经营情况讨论与分析

### 1 报告期内主要经营情况

报告期内,公司在积极向临空产业转型同时,实现收入1,152,643.57万元、归属于上市公司股东的净利润-121,291.22万元,各业务经营情况如下:

1、地产业务:报告期内,地产业务实现营业收入87.22亿元,2019年度新开工面积2.33万平方米;竣工面积65.68万平方米,签约销售面积约16.62万平方米,签约销售额约28.63亿元。

2、机场业务:报告期内,机场业务实现营业收入17.97亿元。公司通过整合航空市场资源,主动引进基地航空公司,开拓航线,加密航班,快速提高机场运输量。受民航局“控总量”政策影响,

以及潍坊南苑机场与唐山三河女机场等因跑道维修停航的情况下，各机场旅客吞吐量及航班起降架次仍能保持增长，共实现旅客吞吐量 2,600 万人次，航班起降 18.0 万架次，货邮行吞吐量 28.2 万吨，国际及地区旅客吞吐量 129.0 万人次，增长幅度分别为 1.13%、2.62%、-4.52%、33.54%。其中三亚凤凰机场通过科学运营管控，进一步突破业务瓶颈，全年旅客吞吐量达 2,016 万人次，首次突破 2000 万人次大关；宜昌三峡机场旅客吞吐量达 320（具体数字）万人次，增长率达 6.1%；安庆天柱山机场旅客吞吐量达 59.3 万人次，增长率达 24.16%。

3、物业业务：报告期内，公司实现营业收入 6.97 亿元，在管项目 170 个，管理面积近 1500 万平方米，业务涵盖临空临港、住宅、写字楼、餐饮、公共服务等业态，收入来源主要为物业服务费。报告期内，公司积极贯彻战略目标和年度经营计划，通过加强品牌建设、强化精细化管理、加快人才梯队建设，持续拓展市场实现了经营业绩的稳步发展。

4、免税业务：报告期内，公司参股的免税业务实现收入 25.97 亿元。公司参股的海南海口美兰机场免税店 2019 年实现收入 23.2 亿元，累计总收入 110.32 亿元，年平均复合增长率 29.57%，海口美兰机场免税店的线上平台“免税易购”2019 年实现线上销售额达 2.26 亿元。报告期内公司获得 2018 年度分红 5200 万元。

5、酒店业务：报告期内，海南迎宾馆实现营业收入 1.39 亿元。

6、工程业务：报告期内，工程业务主要聚焦服务上市公司自身项目，对外运营实现的营业收入为 1.13 亿元。

## 2 导致暂停上市的原因

适用 不适用

## 3 面临终止上市的情况和原因

适用 不适用

## 4 公司对会计政策、会计估计变更原因及影响的分析说明

适用 不适用

新收入准则修订的主要内容如下：

- （1）将现行收入和建造合同两项准则纳入统一的收入确认模型；
- （2）以控制权转移替代风险报酬转移作为收入确认时点的判断标准；
- （3）对于包含多重交易安排的合同的会计处理提供了更明确的指引；
- （4）对于某些特定交易（或事项）的收入确认和计量给出了明确规定。

本次会计政策变更不涉及对公司以前年度的追溯调整，不会对本次会计政策变更之前公司的资产总额、负债总额、净资产及净利润产生重大影响。

## 5 公司对重大会计差错更正原因及影响的分析说明

适用 不适用

6 与上年度财务报告相比，对财务报表合并范围发生变化的，公司应当作出具体说明。

适用 不适用

截至 2019 年 12 月 31 日，本集团纳入合并范围的子公司详见本附注八“在其他主体中的权益”。

本集团本年合并范围比上年增加 6 户、减少 26 户，详见本附注七“合并范围的变更”。