

证券代码：600221、900945

证券简称：海航控股、海控 B 股

编号：临 2018-057

海南航空控股股份有限公司 出售资产公告

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。

重要内容提示：

- 海南航空控股股份有限公司（以下简称“公司”）将持有 Azul S.A.（以下简称“Azul 航空”）优先股股权中 20.00% 的部分（14,534,502 股优先股）转让给 United Continental Holdings, Inc.（美国联合大陆航空公司，以下简称“美联航”）全资子公司 CALFINCO Inc.（以下简称“CALFINCO”），转让金额 138,320,011 美元，按 2018 年 4 月 27 日美元兑人民币汇率中间价测算，折合约 8.77 亿元人民币。
- 本次交易不构成关联交易。
- 本次交易不构成重大资产重组。
- 交易实施不存在重大法律障碍。
- 本次交易出售的资产为公司所持 Azul 航空优先股股权中 20.00% 的部分，该股权不存在抵押、质押或者其他第三人权利、不存在涉及有关资产的重大争议、诉讼或仲裁事项、不存在查封、冻结等司法措施等。

一、交易概述

北京时间 2018 年 4 月 27 日，公司与 CALFINCO 签署《股权出售协议》，公司将持有 Azul 航空优先股股权中 20.00% 的部分（14,534,502 股优先股）转让给 CALFINCO，转让金额 138,320,011 美元，按 2018 年 4 月 27 日美元兑人民币汇率中间价测算，折合约 8.77 亿元人民币。本次出售后，公司继续持有 Azul 航空 58,138,006 股股份，占 Azul 航空优先股总数的 17.95%、经济利益的 17.28% 及总股本的 4.64%。

二、交易对方基本情况

(一) 公司名称：CALFINCO Inc.

(二)注册地址：233 South Wacker Dr, Chicago, IL, 60606,

(三)法定代表人：Andrew C. Levy

(四)注册资本：100 美元

(五)股权结构：

CALFINCO 为美联航（美国上市公司）全资子公司，为本次交易的直接交易方。

(六)主要业务及最近三年发展状况

CALFINCO 持有 CAL Cargo, S.A. de C.V. 0.01%的所有者权益及 Azul 航空 12,460,814 股优先股，本次交易完成后，CALFINCO 持有 Azul 航空的优先股股数将增至 26,995,316 股。

(七)财务情况：

CALFINCO 作为美联航全资 SPV 公司，以投资平台形式存在，并非一家实体运营企业。截至 2018 年 3 月 31 日，CALFINCO 总资产为 1.57 亿美元，净资产为 4,700 万美元，营业收入为 40 万美元，净利润为 1,680 万美元（以上数据未经审计）。

三、交易对方控股股东美联航基本情况

(一)公司名称：United Continental Holdings, Inc.

(二)注册地址：233 South Wacker Dr, Chicago, IL, 60606,

(三)法定代表人：Robert A. Milton

(四)注册资本：10,000,000 美元

(五)股权结构：

美联航为美国上市公司，以下列示为美联航持股前 5 大股东信息：

序号	主要股东	直接持股数量	持股占比
1	Primecap Management Company	33,442,802	11.75%
2	Berkshire Hathaway Inc.	28,211,563	9.91%
3	Vanguard Group	21,211,430	7.45%
4	BlackRock	20,184,414	7.09%
5	PAR Investment Partners, L.P.	15,399,152	5.41%

(六)主要业务及最近三年发展状况

美联航于美国纽约证券交易所上市，股票代码 NYSE:UAL，以营收计算，是世界第三大航空公司。其营业收入在过去三年维持在一个稳定区间，2015 年至 2017 年营业收入分别为 379 亿美元、366 亿美元和 377 亿美元；净利润分别为 73.4 亿美元、22.6

亿美元和 21.3 亿美元，净利润下滑原因主要来自资产减值支出、地服费用、航空食品、技术费用、重组费用和税费的增加。

三大国际信评公司标普、穆迪和惠誉分别给美联航 BB-、Ba2 和 BB 的信用评级，展望分别为正面、稳定和稳定。

(七)财务情况：

截至 2017 年 12 月 31 日，美联航经审计总资产 423 亿美元，净资产 88 亿美元，营业收入 377 亿美元，净利润 21.3 亿美元。

四、交易标的基本情况

(一)公司名称：Azul S.A.

(二)注册地址：Av. Marcos Pentead de Ulhoa Rodrigues, 939, 8th floor, Torre Jatoba, CEP 06460-040, Barueri-SP, 1Brazil

(三)法定代表人：David Gary Neeleman

(四)注册资本：503,427,288.62 巴西雷亚尔

(五)股权结构：

序号	主要股东	已发行普通股	持股比例	已发行优先股	持股比例
1	David Neeleman	622,406,638	67.00%	7,956,566	2.50%
2	Trip Shareholders	306,558,420	33.00%	26,127,657	8.10%
3	海航控股	0	0.00%	72,672,508	22.40%
4	Grupo Bozano	0	0.00%	20,604,540	6.40%
5	美联航(CALFINCO)	0	0.00%	12,460,814	3.80%
6	Zweig DiMenna	0	0.00%	9,941,530	3.10%
7	Azul Holdco	0	0.00%	5,535,866	1.70%
8	Peterson Partners	0	0.00%	4,266,382	1.30%
9	其他	0	0.00%	164,244,474	50.70%
10	库藏股	0	0.00%	153,000	0.00%
	合计	928,965,058	100.00%	323,963,337	100.00%

(六)主要业务

Azul 航空成立于 2008 年，目前是巴西最大的低成本航空公司，总部设在巴西坎皮纳斯机场。Azul 航空拥有巴西最大的航空公司网络，于超过 106 个目的地提供服务，每天 739 个航班。Azul 航空于 2017 年度被 TripAdvisor Travelers 评为全球最佳航空公司第三名，2016 年度被 Skytrax 评为南美洲最佳低成本航空公司，2015 年被官方航空指南 (OAG) 评为全球最准时的低成本航空公司。

(七)财务情况:

截至 2017 年 12 月 31 日, Azul 航空经审计总资产 103.16 亿巴西雷亚尔, 净资产 28.33 亿巴西雷亚尔, 营业收入 77.89 亿巴西雷亚尔, 净利润 5.29 亿巴西雷亚尔。

四、交易价格及定价政策

公司本次转让的优先股股份为限售股, 经公司与 CALFINCO 友好公平协商并参考市场定价惯例, 本次转让交易价格以 2018 年 3 月 5 日为基准日, 按基准日前 10 个交易日的成交量加权平均价格的 95% 计算, 每股美国存托股票 (ADS) 定价为 28.55 美元, 一股存托股票相当于 3 股优先股, 即每股优先股定价约为 9.52 美元 (四舍五入保留小数点后两位)。

五、交易合同或协议的主要内容

(一) 转让方: 海南航空控股股份有限公司

(二) 受让方: CALFINCO Inc.

(三) 交易价格及转让方式:

1、本次公司共向 CALFINCO 转让 14,534,502 股优先股, 转让金额 138,320,011 美元, 按 2018 年 4 月 27 日美元兑人民币汇率中间价测算, 折合约 8.77 亿元人民币。

2、根据巴西法律规定, 因股权出售而获得的资本利得税 (CGT) 由转让方承担, 并由受让方在不晚于协议签署日下一个月的最后一个工作日之前向巴西相关监管部门缴纳资本利得税。

3、根据《股权出售协议》约定, 在协议签署之日, 买卖双方通知股票存托机构巴西布拉德斯科银行 (Banco Bradesco S.A.), 存托机构在接到通知后, 立刻将出售股票划转至受让方名下; 同时, 受让方将通过电汇方式, 一次性向转让方指定账户汇入扣除资本所得税后的剩余的股权转让款, 并向转让方提供电汇凭证。

截至 2017 年 12 月 31 日, 美联航持有现金等物价值 14.8 亿美元, 完全有能力支持 CALFINCO 支付此次交易价款。

(四) 交易金额及定价政策:

本次转让交易价格以 2018 年 3 月 5 日为基准日, 按基准日前 10 个交易日的成交量加权平均价格的 95% 计算。

(五) 股权交割和手续办理:

在本次转让的交易对价支付后，转让方和受让方将通知 Azul 航空，在巴西央行的外商投资登记电子申报系统中将对应股份的持有人登记为受让方。

六、出售资产的目的和对上市公司的影响

2017 年 Azul 航空上市后，其股票价格持续走高，公司此时出售部分限售优先股股权，对公司当期损益产生积极影响，预计可获得股权投资溢价收益约 0.42 亿美元（按 2018 年 4 月 27 日美元兑人民币汇率中间价测算，折合约 2.65 亿元人民币，本次交易对公司财务的具体影响以经审计的财务报表为准）。同时将有助于公司优化资产结构，继续保持资产良好流动性，助力提升公司未来业绩并对公司未来年度利润产生正向影响。

特此公告

海南航空控股股份有限公司

董事会

二〇一八年四月二十八日