

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
2017 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 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,2017年度公司实现合并净利润 2,249,101,120.51 元,合并归属于母公司的净利润 1,993,255,727.83 元,2017 年年初公司合并未分配利润 1,395,416,091.40 元,2017 年年末合并未分配利润为 3,388,671,819.23 元;2017 年年初母公司未分配利润为-563,952,888.39 元,2017 年年末母公司未分配利润为-490,746,931.96 元。因公司 2017 年末母公司未分配利润为负值,根据公司章程规定的利润分配基本原则和具体政策,并结合 2017 年度实际情况,公司董事会拟本年度不进行利润分配,也不以资本公积转增股本。

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	蹇军法	曾维康
办公地址	海南省海口市国兴大道5号海南大厦海航实业中心46层	海南省海口市国兴大道5号海南大厦海航实业中心46层
电话	0898-69960278	0898-69960275
电子信箱	jf_qian@hnair.com	wk_zeng@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

海航基础是世界 500 强企业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,致力于成为全球领先的基础设施运营管理商与海上丝绸之路建设投资商。公司充分利用和发挥各股东的优势,走产业运营和资本运作相结合的道路,抓好房地产开发和机场运营主业,专注于打造“双港一路”、“一园一镇”、“不动产金融”、“EPC+PPP”等核心产品。

2017 年 12 月,公司注册登记中文名称由“海南海航基础设施投资集团股份有限公司”变更为“海

航基础设施投资集团股份有限公司”，奠定了公司立足海南、服务全国、走向世界的战略布局和发展规划。

截至本报告期末，公司业务范围包括地产、机场、工程建设、免税、酒店等，下属成员企业过百家，包括十余栋地标型写字楼、参控股十三家机场与一家离岛机场免税店等。以下为公司的主要业务情况：

1、地产业务

公司旗下的海航地产集团着力于发展基础设施投资建设和房地产两大业务。基础设施投资建设业务以 PPP 模式为方向，积极投身城市改造大潮，促进城市基础设施的更新换代；房地产业务则以现代房地产发展趋势为导向，打造以中高端住宅、5A 写字楼、城市综合体、新型城镇化地产、航空旅游地产、养老地产等为主的核心房地产产品。

报告期内，公司以助力海南国际旅游岛开发、推进中国新型城镇化建设为发展目标，并依托产业驱动，打造产业地产，推行“产业驱动+租购并举”的模式，在业内企业转型中具有极高的代表性，是当下地产行业转型的重要方向之一。

2、机场业务

公司旗下的海航机场集团专注机场投资并购、工程建设、运营管理以及专业化咨询服务，是中国境内三大跨省域机场集团之一，致力成为以空港投资运营为先导的全球最佳机场运营管理集团。海航机场集团积极推进与目标机场地方政府的签约及合作，聚焦核心枢纽打造全球样板，提高机场的运营效率和资源利用率，从而综合提升机场经济效益，并引入空港转运上下游物流产业在机场集聚，围绕机场形成一个物流产业的共享平台。同时，公司依托大数据力量及创新金融优势，以空港云为数字化服务核心，建立民航交易结算平台；并与海航集团内金融类企业合作，为生态体系内企业提供融资、保险、支付一体化物流金融服务，搭建空港金融平台。

海航机场集团目前管理运营及合作 10 家机场，主要包括三亚凤凰国际机场、宜昌三峡机场、满洲里西郊机场、潍坊南苑机场、唐山三女河机场、安庆天柱山机场、营口兰旗机场、三沙永兴机场、松原查干湖机场、巴中恩阳机场等。

3、工程业务

公司旗下海建工程是以基础设施的工程管理建设为主，主营 EPC 总承包、PPP 业务、代建业务等，负责工程设计与管理、城市地标建筑开发管理、旅游景区开发管理、临空（港）产业开发管理、通航产业开发管理、城市综合体开发管理等多业态的建设管理，下辖 8 家设计施工企业，具备工程设计建筑行业甲级、房屋建筑工程监理甲级、工程造价咨询企业乙级等资质。

海建工程大力拓展 PPP 业务，深化 EPC 管理，服务国家“一带一路”、“十三五”规划的基础设施项目建设，打造机场工程、建筑工程、市政工程、港口航道工程领域 EPC 专业服务及“双港一路”、“一园一镇” PPP 全产业链管理等核心产品。前端通过 PPP 模式拓展项目合作机会，成为政府采购库中优选合作开发公司；中期采用 EPC 工程总承包模式，输出公司标准化、行业领先的工程总承包管理，创造项目价值；同时提升工程管理利润，致力于培育工程建设综合管理与服务能力，构建全球化产业布局，整合“投资+管理”全产业链条，成为全球卓越的 EPC 综合服务商。

4、免税业务

公司的免税业务主要由美兰免税和海航中免所运营，是以零售运营为主的自营模式，围绕品牌引领、市值引领及产融结合三个核心概念发展，并以龙头对标、互联网+智能创新及收购知名品牌为发展策略。其中，美兰免税是中国首家机场离岛免税店，在行业中占据优势。

公司依托国家免税政策，积极拓展和布局境内离岛、机上、口岸、市内免税业务，实现免税全品类市场的开拓，此外也将通过投资、并购境外优质免税企业，将免税领域延伸至境外，提升品牌商业价值、丰富免税种类，以扩大市场份额。

5、酒店业务

公司酒店业务的经营模式为自主经营，由上市公司委派团队负责酒店日常的经营和管理。业务的经营实体为海南迎宾馆，其位于海口大英山 CBD 核心区域，是以餐饮、住宿、会议接待、宴会、商场购物、休闲娱乐为一体的大型综合性城市酒店。海南迎宾馆二期于 2017 年完成建设，2018 年 1 月 1 日投入试业，将继续以满足中高端人群的需求为发展目标，努力为海南省旅游酒店行业树起一面旗帜。

（二）行业情况

1、地产行业

2017 年，中国房地产市场经历了严厉的政策调控，在中央坚持“房子是用来住的，不是用来炒的”总基调之下，围绕着“去库存”和“防风险”两条主线，具有“因城施策、分类调控”特征的相关政策密集地在全国各地出台，以建立并完善房地产长效机制，促进房地产市场长期的健康发展。此轮调控收紧仍从供给和需求两个环节发力，预售许可证的严监管、土地供应的差别化调控、“限价”和“限售”等政策抑制供给量的增长；在需求端，政府加快建立租购并举住房制度的步伐以及出台“限购”、“限贷”政策，影响了部分自住需求，导致房地产整体销售增速放缓，间接影响到企业的开发资金来源和投资增速。

2017年海口市房地产政策坚持精准调控，着力推进供给侧改革，根据《2017年海口市国民经济和社会发展统计公报》，房地产开发投资保持平稳快速增长，海口市完成房地产开发投资603.25亿元，同比增长9.5%；其中，住宅投资412.59亿元，增长20.6%；房地产土地购置成交面积33.68万平方米，下降55.8%；新开工面积569.81万平方米，下降29.8%；房地产施工（在建）面积3,332.56万平方米，增长8.3%；全年房地产竣工面积548.10万平方米，增长78.8%；销售仍处于增长较高水平，房屋销售549.47万平方米，比上年增长27%，商品房销售额658.79亿元，同比增长68.37%；其中住宅市场销售较为活跃，是保证海口市房地产销售稳定增长的主要动力，同时也致使房地产去库存稳步推进，商品房2017年去库存周期为15.17个月，低于全国和全省平均水平。房地产仍是拉动海口市投资的重要力量，反映了海口市作为一个宜养、宜居、宜生的海滨大城市的投资特点。

2、机场行业

根据中国民航局数据，我国航空公司全年运输总周转量首次突破千亿吨公里，达到1,083.1亿吨公里，并完成旅客运输量5.52亿人次、货邮运输量705.8万吨，分别同比上年增长12.5%、13.0%和5.7%，超越《中国民用航空发展第十三个五年规划》的预期指标。全国千万级机场达32个；全年共完成固定资产投资825亿元，同比增长5.5%；我国与“一带一路”沿线国家新增航线203条，旅客运输量、货邮运输量同比分别增长23.9%、38.4%；分解到今年的158项改革举措已完成148项，完成率达93.7%。

2017年，国家发展和改革委员会、中国民用航空局陆续发布相关政策如《全国民用机场布局规划》、《关于把控运行总量调整航班结构、提升航班正点率的若干政策措施》等，展现了中央对于提升我国机场竞争力以及运行质量的决心；2017年4月，中国民航局下发的《民用机场收费标准调整方案》正式生效，方案扩大实行市场调节价的非航空性业务重要收费项目范围，并逐步建立与民航体制相适应的机场收费管理体制和定价机制，民航收费市场化迈向重要的一步，国内机场建设和发展进入新周期，迎来新的市场机遇。

3、工程行业

根据美国设计建筑学会的统计，EPC是国际工程企业项目管理主流模式，国际工程项目的55%左右均采用EPC模式，但在国内建筑行业仅约5%。在世界顶级的350家设计企业中，有近一半是EPC工程总承包企业。EPC模式是国际领先、行业推崇的一种工程建设模式，国家鼓励和支持工程建设项目优先采用EPC工程总承包模式。2017年国家及地方发布41项政策，规范和推进EPC总承包业务。2017年12月28日，住房和城乡建设部发布《房屋建筑和市政基础设施项目工程总

承包管理办法（征求意见稿）》，再次提出加快推进工程总承包。

4、免税行业

免税方面，全球免税行业发展趋势“由西向东转移”，根据穆迪报告（Moodie Report）显示，亚洲免税企业份额自2011年持续扩大，2016年份额已经上升至39.03%。中国作为全球免税消费最重要的客源地，消费力惊人。根据尼尔森报告显示，2017年全年中国消费者信心指数达到112点，较2016年的106点实现了稳步增长，更达到了阶段性历史高点，说明国民消费需求日益增长。根据海南省财政厅数据，截至2017年底，全年全省免税购物人数和销售额分别为231.5万人次、80.2亿元，分别增长35%、32%，业务发展迅速。

5、酒店行业

根据《2017年海口市经济形势分析》以及《2017年海口市国民经济和社会发展统计公报》，2017年海口接待过夜游客和旅游总收入实现12.0%和14.3%的增长，人均逗留天数1.44天，延长0.11天，为酒店需求带来利好；而海口市星级宾馆酒店40家，其中五星级宾馆酒店6家，中高端酒店资源相对充沛，市场竞争较为激烈。

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

	2017年	2016年		本年比上年增减 (%)	2015年
		调整后	调整前		
总资产	92,347,454,948.88	99,044,927,996.21	96,999,082,471.68	-6.76	86,137,138,335.62
营业收入	11,157,077,254.33	10,195,239,924.78	9,936,519,932.93	9.43	8,677,583,001.10
归属于上市公司股东的净利润	1,993,255,727.83	997,059,190.57	959,758,269.94	99.91	489,027,854.49
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	1,972,842,480.24	263,116,139.00	263,116,139.00	649.80	-68,074,479.07
归属于上市公司股东的净资产	31,654,074,755.00	34,177,141,780.33	34,022,980,964.50	-7.38	16,070,694,569.06
经营活动产生的现金流量净	2,949,600,806.26	542,599,014.32	436,151,274.40	443.61	557,454,978.94

额					
基本每股收益(元/股)	0.5101	0.6297	0.61	-19.00	1.16
稀释每股收益(元/股)	0.5101	0.6297	0.61	-19.00	1.16
加权平均净资产收益率(%)	5.87	5.18	5.04	增加0.6905个百分点	2.44

3.2 报告期分季度的主要会计数据

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)		22,402					
年度报告披露日前上一月末的普通股股东总数(户)		22,663					
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 有限公司	0	2,249,297,094	57.56	2,249,297,094	质 押	2,136,701,169	境内 非国 有法 人
海航实业集团有限 公司	0	128,214,170	3.28	0	质 押	103,210,000	境内 非国 有法 人

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	0	123,552,123	3.16	0	未知	0	未知
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	0	123,552,123	3.16	0	未知	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	0	123,552,123	3.16	0	未知	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	0	123,552,123	3.16	0	未知	0	未知
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	未知	0	未知
鹏华资产—平安银行—陕西省国际信托—陕国投·耀晟定增1号定向投资集合资金信托计划	0	123,552,123	3.16	0	未知	0	未知
安信基金—平安银行—陕西省国际信托—陕国投·禧越定向投资集合资金信托计划	0	123,552,123	3.16	0	未知	0	未知
大业信托有限责任公司—大业信托·海航基础定增项目投资集合资金信托计划	0	123,552,123	3.16	0	未知	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

4.3 公司与实际控制人之间的产权及控制关系的方框图

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 年海航基础产业集团有限公司公司债券	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
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	上海证券交易所;全国银行间债券市场

							偿还。	
--	--	--	--	--	--	--	-----	--

5.2 公司债券付息兑付情况

√适用 □不适用

15 海基债自 2016 年 6 月 17 日至 2017 年 6 月 16 日期间的利息于 2017 年 6 月 19 日按时兑付。

15 机场债自 2016 年 12 月 3 日至 2017 年 12 月 2 日期间的利息于 2017 年 12 月 4 日按时支付。

5.3 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	2017 年	2016 年	本期比上年同期增减(%)
资产负债率(%)	54	56	-1.56
EBITDA 全部债务比	10.43	12.67	-17.66
利息保障倍数	2.04	1.16	75.61

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，公司推进企业战略转型和管控提升，较好地完成了全年生产经营任务，重点工作和项目取得了阶段性进展。2017 年，公司实现收入 111.57 亿元，同比增长 9.43%；实现归属于上市公司股东的净利润 19.93 亿元，同比上升 99.91%，各业务经营情况如下：

1、地产业务：报告期内，海航地产实现营业收入 68.45 亿元。2017 年度新增房地产储备面积 1.01 万平方米；新开工面积 9.93 万平方米；2017 年 1 月-12 月竣工面积 84.62 万平方米；2017 年 1 月-12 月签约销售面积 53.56 万平方米；2017 年 1 月-12 月签约销售额 87.82 亿元。

2、机场业务：报告期内，海航机场实现营业收入 16.84 亿元。公司通过整合政府和航空市场资源，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。海航机场集团共实现旅客吞吐量 2,396 万人次，航班起降 16.5 万架次，货邮行吞吐量 28.2 万吨，国际及地区旅客吞吐量 90.9 万人次，增长幅度分别为 16.41%、11.68%、10.13%、95.89%，均高于行业平均增长水平。三亚凤凰国际机场通过科学运营管控，高效运用唯一的一条跑道，全年旅客吞吐量达 1,938 万人次；宜昌三峡机场旅客吞吐量首次突破 200 万人次；唐山三女河机场、潍坊南苑机场和满洲里西郊机场均突破 50 万人次；安庆天柱山机场突破 40 万人次；营口兰旗机场突破 20 万人次，各机场均实现新的跨越式发展。

3、工程业务：报告期内，海建工程实现营业收入 17.36 亿元，同比增长 327.67%。2017 年，海建工程管理项目 30 个，在建项目面积 329.50 万平方米，实现了 EPC 业务在全国 20 余个城市落地，

签订 EPC 合同 21 个，合同金额共计近 128 亿元。

4、免税业务：报告期内，公司免税业务实现收入 20.24 亿元，同比增长 37.76%。免税业务的累计总收入 69.67 亿元，年平均增长率 43.33%，购买率达 9.71%。美兰免税的线上平台“免税易购”保持高速增长，2017 年实现线上销售额达 2.15 亿元，同比增长 112.93%，连续三年实现翻倍增长。

5、酒店业务：报告期内，海南迎宾馆实现营业收入 9,045.84 万元，同比下降 4.88%。

2 导致暂停上市的原因

3 面临终止上市的情况和原因

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

2017年4月28日，财政部发布了《企业会计准则第42号——持有待售的非流动资产、处置组和终止经营》（以下简称《企业会计准则第42号》），自2017年5月28日起施行；5月10日，财政部发布了修订后的《企业会计准则第16号——政府补助》（以下简称《企业会计准则第16号》），自2017年6月12日起施行。

《企业会计准则第42号》规定，该准则自2017年5月28日起施行；对于该准则施行日存在的持有待售的非流动资产、处置组和终止经营，应当采用未来适用法处理。《企业会计准则第16号》规定，对2017年1月1日存在的政府补助采用未来适用法处理，对2017年1月1日至该准则施行日之间新增的政府补助根据该准则进行调整。因此，上述会计政策变更均不涉及对比较数据进行追溯调整。

根据《财政部关于修订印发一般企业财务报表格式的通知》（财会[2017]30号）要求，本集团在利润表中的“营业利润”项目之上单独列报“资产处置收益”项目，原在“营业外收入”和“营业外支出”的非流动资产处置损益，改为在“资产处置收益”中列报。

对于本报告期内合并利润表与母公司利润表列报的影响如下：

单位：元

利润表影响项目	合并财务报表		母公司财务报表	
	本期影响	上年调整	本期影响	上年调整
	金额	金额	金额	金额
资产处置收益	-8,243,225.96	-11,029,949.05		
其他收益	919,670,636.89			
营业外收入	-922,625,606.95	-199,334.68		
其中：非流动资产处置利得	-244,970.06	-199,334.68		
政府补助	-922,380,636.89			
营业外支出	-8,488,196.02	-11,229,283.73		
其中：非流动资产处置损失	-8,488,196.02	-11,229,283.73		
财务费用	-2,710,000.00			
对利润表影响				

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

截至报告期末，纳入合并财务报表范围的子公司情况详见本附注（九）。

本报告期合并财务报表范围变化情况详见本附注（八）。