证券代码:600515 证券简称:海航基础 公告编号:临2019-057

海航基础设施投资集团股份有限公司关于2018年年度报告事后审核问询函的回复公告

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。

海航基础设施投资集团股份有限公司（以下简称“公司”）于2019年5月28日收到上海证券交易所上市公司监管一部下发的《关于对海航基础设施投资集团股份有限公司2018年年度报告的事后审核问询函》（上证公函【2019】0798号）（以下简称“问询函”）。

公司收到问询函后，积极组织相关人员和年审会计师对问询函的事项进行了审慎核查，根据问询函的要求，对问询函所列的问题进行了认真落实，并回复如下：

一、关于公司资金情况

1.关于货币资金和逾期借款。年报显示，公司货币资金期末余额156.00亿元。但是，公司在报告期内却出现逾期未偿还4.03亿元短期借款、7.49亿元长期借款和1.68亿元利息的重大事项。请公司补充披露：（1）货币资金的具体存款银行，是否存在任何形式的权利受限情况；（2）充分说明货币资金余额充足但未按期偿还借款本息的原因和合理性，以及逾期事项对上市公司的影响；（3）未按期偿还的借款金额、债权人、利率、约定还款日、解决办法和违约责任，结合公司资金情况分析公司还款能力；（4）核实是否存在与股东或其他关联方联合或共管账户的情况，是否存在货币资金被关联方违规占用的情形。请公司年审会计师事务所说明针对公司货币资金执行的审计程序和结果，同时对上述事项进行核查并发表意见。

一、公司回复

（一）货币资金的具体存款银行，是否存在任何形式的权利受限情况

报告期末，公司货币资金期末余额为 156.00亿元，其中受限货币资金为90.13亿元，受限原因主要为质押、房地产销售按揭担保保证金、贷款保证金等，公司的具体存款银行见下表：

单位：元

序号	银行/地点	余额	其中受限金额
1	海航集团财务有限公司	5,742,029,913.72	1,414,820,945.98
2	盛京银行	3,690,611,648.42	3,387,000,000.00
3	长安银行宝鸡分行	1,854,711,640.03	1,700,000,000.00
4	中国银行	1,047,310,724.23	134,741,282.35
5	阜新银行	1,000,000,536.00	1,000,000,000.00
6	农村信用社	462,446,890.98	443,199,030.15
7	中国农业银行	428,495,646.79	364,721,944.33
8	交通银行	339,762,397.55	1,268,000.00
9	存放于交通银行、农村商业银行的其他货币资金	270,444,380.50	270,444,380.50
10	平安银行	184,842,222.57	20,498,466.12
11	海南银行	132,878,088.19	132,830,000.00
12	上海浦东发展银行	93,431,375.79	32,711.19
13	工商银行	76,612,657.25	64,583,368.06
14	建设银行	58,809,888.41	3,021,933.19
15	中国邮政储蓄银行	55,561,973.41	51,609,153.66
16	泉州银行	50,245,774.01	
17	招商银行	32,905,320.89	20,919,894.34
18	中国光大银行	31,886,757.15	9,449,151.23
19	农村商业银行	10,847,442.30	1,000,000.00
20	湖北银行	10,289,941.14	165,011.89
21	民生银行	9,296,858.82	158.63
22	中信银行	6,179,236.72	2,741,597.15
23	上海银行	4,164,538.48	
24	沧州银行	3,323,969.67	
25	潍坊银行	1,172,497.92	
26	存放于各公司保险柜的现金	571,055.33	
27	国开行海南省分行	440,884.37	40,632.27
28	丹东银行	383,018.10	
29	兴业银行	340,482.85	
30	渤海银行	163,448.54	108,578.53
31	华夏银行	92,883.56	
32	徽商银行	81,010.71	
33	天津银行	18,292.39	
34	长沙银行	14,865.92	
35	南京银行	11,379.01	
36	南洋商业银行	6,491.46	
37	大连银行	4,161.95	
38	恒丰银行	3,335.60	
39	贵阳银行	2,134.25	
40	东亚银行	2,066.87	
41	德阳银行	120.94	
42	九江市商业银行	50.2	
	小计	15,600,497,003.99	9,013,196,239.57

（二）充分说明货币资金余额充足但未按期偿还借款本息的原因和合理性，以及逾期事项对上市公司的影响

公司报告期末货币资金余额为156亿元，其中受限货币资金90.13亿元，非定存募集资金11.69亿元，公司可用货币资金余额为54.18亿元。受整体市场融资环境影响，公司2018年偿还债务金额与取得借款金额的缺口为65.31亿元，较2017年增加了59.59亿元，公司是子公司自2018年7月以来新增贷款较少，部分金融机构不再续贷。为了保障公司及子公司日常生产经营需求、保障公司周期较长的重大建设项目和待开发土地的建设，应对融资市场去杠杆政策带来的风险，公司需保持较为宽松的货币资金储备。公司从2018年下半年开始，对到期的有息负债采取展期或续贷的方式；部分贷款因未能及时在贷款到期日前与金融机构对展期或续贷达成一致意见，故期末出现了逾期情况。

截止2018年12月31日，绝大部分负债均处于按时还本付息的正常状态，年报披露的逾期项目本息共计13.2亿元，其中5亿元已正常办理展期，归还（逾期时已与金融机构沟通达成一致，由于操作进度问题而造成时点逾期）8.2亿元尚在协商中。

（三）未按期偿还的借款金额、债权人、利率、约定还款日、解决办法和违约责任，结合公司资金情况分析公司还款能力

单位：元

贷款单位	借款银行	科目	利率	约定还款日	逾期金额	违约责任	解决方案
湖北海航通航投资管理有限公司	聚宝汇	短期借款	6.50%	2018/2/21	3,118,485.00	罚息 调整为7%	2019年已归还
海南海岛临空产业集团有限公司	国开行海南分行	长期借款	4.90%	2018/12/21	63,144,050.36	罚息 调整为7.35%	2019年已归还
海南海岛临空产业集团有限公司	海口农商行	长期借款	6.93%	2018/3/21	334,280,000.00	罚息 调整为10.400%	已展期，未计收违约罚息
海南海控置业有限公司	交银信托	一年内到期非流动负债	6.00%	2018/12/5	100,000,000.00	罚息 调整为7.50%	已展期，未计收违约罚息
三亚凤凰国际机场有限责任公司	兴业租赁	长期借款	5.23%	2018/8/23	224,900,000.00	罚息 调整为18%	正在协商沟通解决
三亚凤凰国际机场有限责任公司	三亚农商行	长期借款	8.00%	2018/9/21	27,000,000.00	罚息 调整为12%	正在协商沟通解决
海航基础产业集团有限公司	三亚农商行	短期借款	10.00%	2018/11/26	400,000,000.00	罚息 调整为15%	正在协商沟通解决
	小计				1,152,442,535.36		

上述逾期事项对公司量造成一定影响，但公司目前生产经营情况正常，稳定；截止2018年12月31日，公司持有流动性资产账面金额为550.12亿元，除货币资金外，存货（待开发土地、核心商业物业、地产项目）余额为297.42亿元，该等存货大都地处城市核心区域，已较断面大幅增值，未来仍有较大增值空间，具有良好抗风险能力，未来将根据需要对上述项目进行开发或变现，逾期项目将视后续的协商沟通结果办理展期、续作或还款。

（四）核实是否存在与股东或其他关联方联合或共管账户的情况，是否存在货币资金被关联方违规占用的情形

公司不存在与股东或其他关联方联合或共管账户的情况，除“问题16”中涉及的通过委托支付方式被关联方非经营占用21.75亿元外，公司不存在货币资金通过联合或共管账户被关联方违规占用的情形。

二、会计师核查意见

针对公司货币资金，我们执行的主要审计程序如下：

（1）打印公司已开立或其他账户情况并与账面账户数量核对，确保不存在遗漏账户的情形；

（2）对银行账户执行独立收发函程序，审计过程中共寄发银行询证函853份，取回回函842份，未回函部分主要为余额较小的不常用账户，该部分账户已通过核对对账单、检查账户的流水（主要关注使用频率和是否有大额的资金流水）等方式确认；

（3）定期存款、余额或发生额较大等重要账户由审计人员亲自到银行进行现场函证，以确保重要账户函证的独立性；

（4）结合银行对账单、公司账面记录情况，检查大额货币资金增减变动情况，并重点关注是否存在大额资金异常收支、大额委托代付、银行回单的付款或收款单位是否一致等情形。通过该程序，我们发现存在关联方非经营性占用公司资金21.75亿元的情形，该事项公司已在年报报告中披露；

（5）结合对外担保事项，对期末尚有担保余额的向被担保银行发函，以确定受限资产，共发函24份，收到回函22份，未回函已电话确认或取得会谈资料；

（6）取得企业征信报告，核对公司抵质押情况，并结合银行函证、借款、对外担保等相关审计程序，分析核实货币资金受限情况及是否存在账户共管情况。梳理后，我们发现公司存在用定期存单为关联方提供质押担保情况，截止2018年12月31日，该部分担保余额合计14.60亿元；

（7）检查借款协议等资料，梳理公司逾期借款情况，汇总后发现公司存在11.53亿元逾期借款，公司已在年度报告中披露。

基于所执行的程序，我们没有发现公司上述回复与我们在审计过程中取得的资料及了解的信息在所有重大方面存在不一致的情形。

2.关于债务压力。年报显示，公司在集团层面的短期借款、一年内到期的非流动负债和短期应付债券合计金额高达160.83亿元，短期偿债压力较大。请公司：（1）分季度披露2019年需要偿还的本息金额；（2）结合资金安排说明公司的还款能力和资金压力，并充分提示相关风险。

一、公司回复

（一）分季度披露2019年需要偿还的本息金额

根据截止2018年12月31日存量有息负债数据预估，经核实，公司2019年到期债务金额为160.67亿元，分季度偿还的本息金额明细如下：

单位：亿元

项目	2019年一季度	2019年二季度	2019年三季度	2019年四季度	小计
本金	42.76	15.17	41.06	61.68	160.67
利息	3.53	4.79	3.98	2.8	15.1
小计	46.29	19.96	45.04	64.48	175.77

（二）结合资金安排说明公司的还款能力和资金压力，并充分提示相关风险

目前公司生产经营状况正常，账面流动资金充足，但受整体市场融资环境影响，公司及子公司自2018年7月以来新增贷款较少，同时因公司持有多处投入周期较长的重大建设项目和待开发土地，仍存在一定的债务兑付压力。后续公司可能在确保日常生产经营的前提下，根据公司资金计划及与金融机构整体合作需要，对本年度到期的部分债务办理展期、续作或还款。

截止2019年5月31日，公司借款均按照相关借款协议及融资租赁协议约定履行，除“问题1”与债权人正在协商沟通解决所列逾期借款外，暂无新增逾期借款。经与相关金融机构沟通达成一致后，公司对部分借款办理了展期操作，金额合计9.69亿元，明细如下：

单位：元

贷款单位	借款银行	科目	利率	约定还款日	展期至	展期金额
海南海岛临空产业集团有限公司	海口农商行	长期借款	6.93%	2019/3/18	2020/3/18	789,280,000.00
三亚凤凰国际机场有限责任公司	民生银行深圳分行	短期借款	9.00%	2019/4/28	2019/12/28	80,000,000.00
三亚凤凰国际机场有限责任公司	海南银行	短期借款	6.50%	2019/5/18	2020/5/18	100,000,000.00
	小计					969,280,000.00

二、会计师核查意见

我们核查了公司提供的上述展期协议，上述三笔借款展期属实。后续工作中，我们将关注公司未来还款计划及执行情况，并及时提请公司履行披露义务。

3.关于集团财务公司存贷资金。年报显示，公司在集团财务公司的存款过去两年骤增830.63%，期末规模达到57.42亿元。同时，报告期内，公司对海航集团财务公司增加1.08亿元投资，持股比例未发生变化。请公司补充披露：（1）结合公司的资金规划，说明公司将巨额资金存放在集团财务公司并增加投资的主要考虑，是否符合上市公司的经营利益；（2）核实公司与集团财务公司的存、贷资金往来记录，说明是否形成实质性资金占用。请公司年审会计师事务所核查并发表意见。

一、公司回复

（一）结合公司的资金情况，说明公司将巨额资金存放在集团财务公司并增加投资的主要考虑，是否符合上市公司的经营利益

报告期内，公司对海航集团财务公司的长期股权投资余额增加1.08亿元，是公司对海航集团财务公司的长期股权投资采用权益法核算，当期计提的投资收益及其他权益所致，而非直接增加资本性投入，因此持股比例未发生变化。

为适应公司发展，进一步优化财务业务流程，降低财务成本，提高资金使用效率，实现效益最大化，经2017年年度股东大会决议通过了《关于与海航集团财务有限公司签订（金融服务协议）暨关联交易的议案》，公司与海航集团财务有限公司于2018年5月签订《金融服务协议》，明确公司及子公司在海航集团财务有限公司存款每日余额不高于人民币60亿元，该事项公司已在年度报告中披露；

（1）根据《金融服务协议》约定，财务公司可根据上市公司的经营和发展需要，提供授信服务。公司可在财务公司核定的授信额度内办理包括但不限于贷款、票据承兑及贴现、担保、融资租赁、保理、信用鉴证、透支、贸易融资及由财务公司授权公司履行的其他业务。

（2）公司在财务公司的存款形式包括活期存款、定期存款、通知存款、协定存款等，且财务公司存款利率较基准利率上浮达20%。与各大商业银行同期存款利率相比，也具有较大优势。

项目	财务公司利率	基准利率	基准上浮比例	五大行	较五大行上浮比例
（一）活期存款	0.385	0.35	10%	0.300	28%
（二）整存整取定期存款					
三个月	1.32	1.1	20%	1.350	-2%
半年	1.56	1.3	20%	1.550	1%
一年	1.80	1.5	20%	1.750	3%
二年	2.52	2.1	20%	2.250	12%
三年	3.30	2.75	20%	2.750	20%

（3）根据《金融服务协议》约定，公司及子公司在财务公司存款每日余额不高于人民币60亿元，公司及子公司在财务公司资金存放均严格在协议约定范围内进行。

（二）核实公司与集团财务公司的存、贷资金往来记录，说明是否形成实质性资金占用

报告期内公司在财务公司无贷款业务，公司在股东大会授权范围内，合法合规的在财务公司开展资金存款业务，未超出60亿元的存款限额，不形成实质性资金占用。公司2018年1月1日、2018年6月30日和2018年12月31日在财务公司的存款余额如下：

单位：元

日期	存款余额
2018年1月1日	2,882,078,872.53
2018年6月30日	2,608,538,156.81
2018年12月31日	5,742,029,913.72

二、会计师核查意见

我们在审计过程中取得了上述公司回复中提及的与海航集团财务有限公司签订的《金融服务协议》，并重点核查了协议主要内容，关注协议审议及披露程序是否合规。此外，我们从各月中抽样统计了公司存放海航集团财务有限公司账户日存款余额，未发现超过《金融服务协议》规定限额的情形。

经过核查，公司对海航集团财务有限公司投资的增加系权益法核算调整长投股权投资账面价值所致，而非直接增加资本性投入。

4.关于业绩承诺。

4.关于业绩承诺未完成。报告期内，公司完成五次重大资产和股权出售，实现利润15.07亿元，前述资产及股权基本均是控股股东在公司2016年重组时注入上市公司。年报显示，基础产业集团实现扣非净利润22.45亿元，未实现当期29.10亿元的业绩承诺。请公司：（1）汇总列示在三年业绩承诺期间，出售的重大资产和股权的名称、重组前后投资金额、出售时间、转让价格、利润率、对业绩承诺的贡献和与交易对于方的关联关系等，说明重组业绩是否主要通过直接出售重组注入的项目公司股权或资产实现

公司三年业绩承诺期间，累计实现业绩承诺50.26亿，其中通过出售重大资产和股权实现的业绩承诺为53.44亿，公司出售的重大资产和股权共计18项，其中3项为直接出售资产，其余15项以出售项目公司股权的形式实现大宗资产的出售，以股权形式出售的资产主要根据税务筹划方案而设定的交易方式。

上述出售的重大资产和股权，在重组时和出售时的资产状态发生了很大变化，在重组时只有海南英礼建设开发有限公司及海南英智建设开发有限公司对应的海口海航大厦为已完工的地产项目，其余项目在重组时点均为在建状态，在注入上市公司后绝大部分进行了后续的投入建设开发，完工销售结转收入成本等，因此资产形态和价值发生了重大变化，并非将资产注入后直接出售。

三年业绩承诺期间，公司出售重大资产和股权具体明细如下：

单位：万元

序号	出售资产名称	出售类别（股权/资产）	出售时间	转让价格	利润率	对业绩承诺的贡献	交易对手	与交易对手方的关联关系	重组前投资金额	重组后投资金额
1	海南海航国瑞投资开发有限公司	股权	2016年6月	157,279.26	585.79%	88,194.28	海南国瑞房地产开发有限公司	非关联方	22,934.03	22,934.03
2	海南国康投资有限公司	股权	2016年12月	25,764.98	76.35%	6,700.85	海南科赛贸易有限公司		14,622.06	14,609.78[1]
3	海南英礼建设开发有限公司	股权	2016年12月	84,351.77	0.01%	32,983.14	海航资产管理集团有限公司		64,150.66	84,339.37
4	海南海航首府投资有限公司	股权	2016年12月	22,001.06	0.01%	-	海航资产管理集团有限公司		8,780.12	21,998.14[2]
5	海南英平建设开发有限公司	股权	2017年6月	113,346.42	157.10%	43,147.87	海航实业集团有限公司		43,087.20	44,087.20
6	海南英智建设开发有限公司	股权	2017年6月	122,221.06	1.25%	39,696.45	海南瑞澄实业有限公司		113,784.24	120,710.44
7	上海大新华雅秀投资有限公司	股权	2017年6月	83,407.17	-2.39%	8,619.20	上海谦麟实业有限公司	关联方	42,323.43	85,453.72[3]
8	广州寶城实业发展有限公司	股权	2017年6月	145,000.00	20.79%	28,758.67	海南海航实业不动产运营有限公司		122,770.80	120,039.45
9	北京东方京海投资有限公司	股权	2017年9月	30,078.38	3.29%	4,061.09	海航实业集团有限公司		23,439.14	29,119.36
10	海南一卡通广告策划有限公司	股权	2017年12月	100,000.00	-0.01%	-43.77	上海谦麟实业有限公司		不涉及，注入后设立	100,011.07
11	日月广场酷辅超市	资产	2017年12月	57,125.79	77.58%	11,608.33	海南信航供应链管理有限公司		3,894.68	32,169.08[4]
12	海南高和房地产开发有限公司	股权	2018年3月	112,300.00	64.41%	35,546.16	海南融创科技置业有限公司		17,743.60	68,303.60[5]
13	海南海岛建设物流有限公司	股权	2018年3月	79,700.00	56.65%	20,999.01	海南融创科技置业有限公司		15,988.12	50,908.68[6]
14	海南航孝房地产开发有限公司	股权	2018年9月	4,994.34	1.92%	92.62	海南富力房地产开发有限公司		4,900.42	4,900.42
15	深圳宝源创建有限公司	股权	2018年10月	138,510.02	50.37%	33,444.70	深圳前海天联资管管理有限公司	非关联方	92,871.88	92,114.61[7]
16	广东兴华实业有限公司	股权	2018年11月	96,248.26	28.87%	17,155.79	北京厚朴硕德投资管理合伙企业（有限合伙）		74,686.73	74,687.17
17	首府D16地块	资产	2018年8月	197,195.78	437.14%	60,323.52	海南航孝房地产开发有限公司		16,173.26	36,712.13
18	首府B18地块	资产	2018年12月	366,552.49	197.20%	103,098.19	海南航孝房地产开发有限公司			123,336.33
	关联交易小计					168,830.98			422,220.27	637,927.83
	非关联交易小计					365,555.12			259,920.10	488,506.75

【1.重组后国康投资所属项目仍处于建设开发期，目常运营费用导致略微亏损
2.重组后首府投资股东增资1.3亿
3.重组后上海雅秀公司计常运营盈利，以及初始确认投资性房地产增值部分计入其他综合收益
4.重组注入时日月广场酷辅超市为在建状态，重组后项目持续投资开发
5.重组后高和房地产股东增资5亿
6.重组后海岛建设物流股东增资3.5亿
7.重组后深圳宝源创建公司股东分红】

上表中重组前投资金额与重组后投资金额均为归占点金额，重组前投资金额为重组注入时的账面净资产，重组后投资金额为出售时的账面净资产，两者之差系期间净投入、经营等形成。

（二）分别披露的述资产或股权注入和出售时的账面价值、所采用的评估方法、评估价值、评估增值情况、交易价格等信息，并说明在公司合并报表中的会计处理及依据

上述资产在重组注入时点及出售时点的相关信息如下：

单位：万元

序号	标的资产名称	重组注入时账面价值	重组时评估价值	出售时账面价值	评估方法	评估价值	评估增值	交易价格
1	海南海航国瑞投资开发有限公司	22,934.03	22,934.03	22,934.03	不涉及	不涉及	不涉及	157,279.26
2	海南国康投资有限公司	14,622.06	15,162.68	14,609.78	资产基础法	25,764.98	11,221.86	25,764.98
3	海南英礼建设开发有限公司	64,150.66	66,936.48	84,339.37	资产基础法	84,351.77	46,917.49	84,351.77
4	海南海航首府投资有限公司	8,780.12	8,780.12	21,998.14	不涉及	不涉及	不涉及	22,001.06
5	海南英平建设开发有限公司	43,087.20	93,298.85	44,087.20	成本法	113,346.42	69,259.80	113,346.42
6	海南英智建设开发有限公司	113,784.24	118,725.45	120,710.44	成本法	122,221.06	344.00	122,221.06
7	上海大新华雅秀投资有限公司	42,323.43	86,860.91	85,453.72	成本法	83,407.17	13,349.89	83,407.17
8	广州寶城实业发展有限公司	122,770.80	131,701.86	120,039.45	资产基础法	143,927.11	105,765.54	145,000.00
9	北京东方京海投资有限公司	23,439.14	23,673.11	29,119.36	成本法	30,111.97	1,655.14	30,078.38
10	海南一卡通广告策划有限公司	不涉及	不涉及	100,011.07	资产基础法	100,011.07	0.20	100,000.00
11	日月广场酷辅超市	3,894.68	8,173.02	32,169.08	市场法	57,125.79	23,229.17	57,125.79
12	海南高和房地产开发有限公司	17,743.60	32,427.11	68,303.60	不涉及	不涉及	不涉及	112,300.00
13	海南海岛建设物流有限公司	15,988.12	15,988.12	50,908.68	不涉及	不涉及	不涉及	79,700.00
14	海南航孝房地产开发有限公司	4,900.42	4,900.42	4,900.42	不涉及	不涉及	不涉及	4,994.34
15	深圳宝源创建有限公司	92,871.88	121,838.94	92,114.61	不涉及	不涉及	不涉及	138,510.02
16	广东兴华实业有限公司	74,686.73	134,514.72	74,687.17	不涉及	不涉及	不涉及	96,248.26
17	首府D16地块	16,173.26	118,473.44	36,712.13	不涉及	不涉及	不涉及	197,195.78
18	首府B18地块			123,336.33	不涉及	不涉及	不涉及	366,552.49

出售时相关会计处理及依据如下：

公司简称	会计处理	依据
国瑞投资	借:银行存款 存货-国瑞项目 贷:其他非流动资产 投资收益	《企业会计准则第14号——收入》
国康投资	借:银行存款 贷:长期股权投资-国康投资 投资收益	
英礼建设	借:长期股权投资-广州德睿投资管理有限公司 银行存款-现金补价 贷:长期股权投资-英礼建设 投资收益	
首府投资	借:银行存款 贷:长期股权投资-首府投资 投资收益	
英平建设	借:长期股权投资-航良 银行存款-现金补价 贷:长期股权投资-英平建设 投资收益	
大新华雅秀	借:长期股权投资-广州德睿投资管理有限公司 银行存款-现金补价 贷:长期股权投资-大新华雅秀 投资收益	
广州寶城	借:银行存款 贷:长期股权投资-广州寶城 投资收益	
东方京海	借:银行存款 贷:长期股权投资-东方京海 投资收益	
一卡通广告	借:银行存款 贷:长期股权投资——卡通广告	
高和房地产	借:银行存款 贷:长期股权投资-高和房地产 投资收益	
海岛建设物流	借:银行存款 贷:长期股权投资-海岛建设物流 投资收益	
海南航孝	借:银行存款 贷:长期股权投资-海南航孝 投资收益	
深圳宝源	借:银行存款 贷:长期股权投资-深圳宝源 投资收益	
广东兴华	借:银行存款 贷:长期股权投资-广东兴华 投资收益	
日月广场酷辅超市	借:银行存款 贷:主营业务收入 应交税费-增值税	
首府D16地块	借:银行存款 贷:主营业务收入 应交税费-增值税	
首府B18地块	借:银行存款 贷:主营业务收入 应交税费-增值税	

（三）说明重组置入不久即卖出的原因，置入与卖出的价格差异、差异原因，以及重组决策是否审慎，说明是否符合重组信披的前提和基础

相关信息如下表：

单位：万元

序号	标的资产名称	重组时评估价值	交易价格	置入与卖出价格差异	差异原因
1	海南海航国瑞投资开发有限公司	22,934.03	157,279.26	134,345.23	注入上市公司后，长投对应公司所开发的项目持续投资，加之房地产行业行情良好，导致增值
2	海南国康投资有限公司	15,162.68	25,764.98	10,602.30	注入上市公司后，持续进行项目建设开发，加之房地产行业行情良好，导致增值
3	海南英礼建设开发有限公司	66,936.48	84,351.77	17,415.29	房地产行业行情良好，售价持续上升
4	海南海航首府投资有限公司	8,780.12	22,001.06	13,220.93	实收资本增加导致价格上升
5	海南英平建设开发有限公司	93,298.85	113,346.42	20,047.57	注入上市公司后，持续进行项目建设开发，加之房地产行业行情良好，导致增值
6	海南英智建设开发有限公司	118,725.45	122,221.06	3,495.60	房地产行业行情良好，售价持续上升
7	上海大新华雅秀投资有限公司	86,860.91	83,407.17	-3,453.74	财务费用增加导致预期收益减少，净资产降低
8	广州寶城实业发展有限公司	131,701.86	145,000.00	13,298.14	注入上市公司后，持续进行项目建设开发，加之房地产行业行情良好，导致增值
9	北京东方京海投资有限公司	23,673.11	30,078.38	6,405.27	注入上市公司后，持续进行项目建设开发，加之房地产行业行情良好，导致增值
10	海南一卡通广告策划有限公司	不涉及，注入后设立	100,000.00	不涉及	
11	日月广场酷辅超市	8,173.02	57,125.79	48,952.77	注入上市公司后，持续进行项目建设开发，加之房地产行业行情良好，导致增值
12	海南高和房地产开发有限公司	32,427.11	112,300.00	79,872.89	注入上市公司后，通过招拍挂取得概改土地，存货增加，价格提升
13	海南海岛建设物流有限公司	15,988.12	79,700.00	63,711.88	注入上市公司后，通过招拍挂取得概改土地，存货增加，价格提升
14	海南航孝房地产开发有限公司	4,900.42	4,994.34	93.92	价格相差不大
15	深圳宝源创建有限公司	121,838.94	138,510.02	16,671.08	注入上市公司后，持续进行项目建设开发，加之房地产行业行情良好，导致增值
16	广东兴华实业有限公司	134,514.72	96,248.26	-38,266.46	置出时项目公司存货尚未进行出售，注入上市公司后项目建成出售了部分资产，导致价格降低
17	首府D16地块	118,473.44	197,195.78	445,274.83	注入上市公司后，持续进行项目建设开发，加之房地产行业行情良好，导致增值
18	首府B18地块		366,552.49		

上述出售的资产均为重组标的基础产业集团在正常的房地产开发经营中产生的，随着基础产业集团股权一起进入上市公司。前次重大资产重组是为了增强上市公司盈利能力，解决和同为集团旗下的海航集团旗下从事商业百货业务的上市公司供销大集（000564）之间的同业竞争问题，将主营业务由商业零售转型为基础设施项目投资开发与运营，是基于审慎考虑的基础上做出的重组决策。

上述出售的资产置入与卖出的价格存在差异，主要是基于房地产行情持续上升，以及项目持续投资开发导致价格上升，与重组时的估值前提和基础不存在冲突。

（四）说明前述出售是否充分履行决策程序和信息披露义务

报告期内，公司共涉及18项重大资产和股权出售，其中15项已履行董事会或股东大会决策程序和信息披露义务，其他3项未触及信息披露标准，已履行内部审议程序，具体情况如下：

序号	出售标的	决策程序	对应公告
1	海南海航国瑞投资开发有限公司	未触及信息披露标准，该项交易已履行公司内部审议程序	无
2	海南国康投资有限公司	公司第七届董事会第四十八次会议通过	《关于授权孙公司海航地产集团有限公司出售海南国康投资有限公司股权的公告》（公告编号：临2016-149）
3	海南英礼建设开发有限公司	公司第七届董事会第四十七次会议，2016年第七次临时股东大会通过	《关于授权孙公司海航地产集团有限公司进行股权置换暨关联交易的公告》（公告编号：临2016-132）
4	海南海航首府投资有限公司	公司第七届董事会第四十七次会议，2016年第七次临时股东大会通过	《关于授权孙公司海航地产集团有限公司进行股权置换暨关联交易的公告》（公告编号：临2016-132）
5	海南英平建设开发有限公司	公司第八届董事会第七次会议通过	《关于孙公司海航地产集团有限公司与海航实业集团有限公司进行股权置换暨关联交易的公告》（公告编号：临2017-057）
6	海南英智建设开发有限公司	公司第八届董事会第七次会议通过	《关于孙公司海航地产集团有限公司与海航实业集团有限公司进行股权置换暨关联交易的公告》（公告编号：临2017-057）
7	上海大新华雅秀投资有限公司	公司第八届董事会第七次会议通过	《关于孙公司上海大新华实业有限公司与上海谦麟实业有限公司进行股权置换暨关联交易的公告》（公告编号：临2017-058）
8	广州寶城实业发展有限公司	公司第八届董事会第六次会议通过	《关于孙公司海南海岛建设物流有限公司出售股权暨关联交易的公告》（公告编号：临2017-063）
9	北京东方京海投资有限公司	公司第八届董事会第九次会议通过	《关于授权孙公司海航地产集团有限公司及海航地产控股（集团）有限公司出售股权暨关联交易的公告》（公告编号：临2017-063）
10	海南一卡通广告策划有限公司	公司第八届董事会第十三次会议通过	《关于孙公司海南海航地产资管管理有限公司出售股权暨关联交易的公告》（公告编号：临2017-112）
11	日月广场酷辅超市	公司第八届董事会第十五次会议通过	《关于孙公司海航地产集团有限公司出售商铺向地产集团关联交易》（公告编号：临2017-127）
12	海南高和房地产开发有限公司100%的股权	公司第八届董事会第十七次会议审议通过	《关于孙公司海航地产集团有限公司出售海南高和房地产开发有限公司股权的公告》（公告编号：临 2018-020）
13	海南海岛建设物流有限公司100%的股权	第八届董事会第十七次会议审议通过	《关于孙公司海航地产集团有限公司出售海南海岛建设物流有限公司股权的公告》（公告编号：临 2018-021）
14	海南航孝房地产开发有限公司70%的股权	公司第八届董事会第三十三次会议审议通过	《关于孙公司海航地产集团有限公司出售海南航孝房地产开发有限公司股权的公告》（公告编号：临 2018-134）
	海南航孝房地产开发有限公司30%的股权	交易时点海南航孝房地产开发有限公司的控股股东为非关联方海南富力房地产开发有限公司，该项交易属子公司日常经营业务，未触及信息披露标准，该项交易已履行公司内部审议程序	无
15	深圳宝源创建有限公司100%股权	公司第八届董事会第三十四次会议，2018年第七次临时股东大会审议通过	《关于子公司三亚临空基础建设有限公司出售深圳宝源创建有限公司股权的公告》（公告编号：临 2018-139）
16	广东兴华实业有限公司100%的股权	公司第八届董事会第三十六次会议审议通过	《关于子公司海航国际旅游岛开发建设（集团）有限公司出售广东兴华实业有限公司股权的公告》（公告编号：临2018-148）
17	首府D16地块	交易时点交易双方均属于公司全资子公司，未触及信息披露标准，该项交易已履行公司内部审议程序	无
18	首府B18地块	交易时点海南航孝房地产开发有限公司的控股股东为非关联方海南富力房地产开发有限公司，该项交易属子公司日常经营业务，未触及信息披露标准，该项交易已履行公司内部审议程