



埃尔坡 AIRPO

JUSTIFIED TRUE BELIEF

机场资本化 战略咨询

//

Capitalization Strategy
Consulting for Airports



AIRPO

www.airpo.co

JUSTIFIED TRUE BELIEF.

1.

机场资本化战略咨询
项目内容概览

06-08

An overview of the capitalization strategy consulting for airports

2.

机场资本化战略咨询
的必要性和意义

09

The significance and necessity for the capitalization strategy consulting for airports

3.

机场资本化战略咨询
包含的内容

10-11

What's included in the capitalization strategy consulting for airports

4.

机场资本化战略咨询
带来的效果

12-13

The effects of the capitalization strategy consulting on airports

战略咨询项目内容概览

An overview of the capitalization strategy consulting for airports

机场国有资产资本化战略规划，必须在充分了解企业的实际资产与经营现状的前提下，进行量身定制

资本化改革重点任务为：股权融资、债权融资、股权改革、业务重组

目标：加快国有资本布局优化和结构调整，实现国有资产增值保值，推动机场与民航业的高质量发展

方法：以市场的逻辑、资本的力量、金融的手段推动优质国有资产实现资本化与证券化

实现模式：在充分调研企业的资产质量、负债规模、抵押情况以及经营数据等相关财务与业务指标后，通过与多方专业金融机构进行接洽沟通，制定满足企业战略目标的最佳资本化方案

1.

国有资产资本化改革





确定符合机场发展需求的资本化战略是最关键的一步，为避免战略方向出现偏差，埃尔坡将采取如下实施方法论。

为有效实现战略目标，在初期规划阶段必须先弄清楚相关问题再推进方案制定。

01

企业现状评估

- 资产质量
- 负债规模
- 经营情况

02

确定战略方向

- 公开市场融资
- 企业结构调整
- 业务/资源重组

03

制定操作策略

- 开展政策分析
- 进行摸底排查
- 拟定业务框架

04

设计资本化方案

- 确定具体方案
- 制定工作计划
- 法律咨询(如需)

机场资本化

战略咨询的必要性和意义

The significance and necessity for the capitalization strategy consulting for airports

在国资国企改革发展的政策大方向下，落实资本化战略是机场完成市场化转型的必然动作

在国资国企改革发展的政策指示下，制定有效的资本化战略能够帮助大力推进国有资产资本化进程。

一方面，充分发挥多层次资本市场功能，加强国有资本运作，壮大国有资本实力，促进国有资本流动，提升国有资本运营效率。

另一方面，通过吸引更多社会资本，增厚民航基建、运输、物流等领域的投资，最终助力机场实现高质量的长远发展。

2.

战略咨询包含的内容

What's included in the capitalization strategy consulting for airports

▶ 股权改革

- 推动机场对外合作，加大改革力度，拓展改革渠道，操作方式主要包括：
 1. 股权多元化改革
 2. 混合所有制改革
 3. 员工持股改革
 4. 项目合资合作（包括但不限于BOT、特许经营转让、股权合资等方式）

▶ 股权融资

- 针对未上市企业：深入开展调研论证，筛选出机场集团具有上市潜力的资产和业务板块，助力标的公司首发上市
- 针对已上市企业：系统梳理未上市和已上市资源，结合实际逐步将现有未上市的优质资产有计划地注入上市公司，优化资源配置；综合考虑上市公司的经营现状与再融资需求，确定最佳方案，增大融资规模

← 组织结构调整

→ 公开市场融资

▶ 业务重组

- 实施机场行业内外相同或相近业务与资源的优化整合，促进实现资产的规模效应与协同效应，增强风险抵抗能力，操作方式主要包括：
 1. 并购
 2. 重组
 3. 业务整合
 4. 价值重估
 5. 无效资产处置等

▶ 债权融资

- 机场属于高投入、重资产、流动性较差的行业，通过资产证券化等创新融资手段将缺乏流动性的资产提前变现，盘活优质国有资产，提高利用效率
- 引导机场积极探索债券类融资，债券产品不仅能帮助机场解决当前经营现金流紧张的问题，而且募集资金用途相对灵活，对改善机场行业的经营状况与资产质量都有着积极意义

3.



机场资本化

战略咨询带来的效果

The effects of the capitalization strategy consulting on airports

▶ 1. 国有资产增值保值

机场通过在体制改革创新、资源重组整合、淘汰落后产能、压缩管理层级、增加员工持股等方面做出积极努力，推动国有资本布局优化和结构调整，从而实现国有资产实力和规模的不断优化

▶ 2. 机场集团提质增效

机场通过转变固定思维模式，从依赖政府补贴过渡到公开市场募资，一方面可以培养企业在资本市场的形象，创造直接融资优势；另一方面通过吸引更多社会资本，助力效益持续增长，实现企业高质量、可持续健康发展

▶ 3. 机场行业创新变革

机场通过加快国有资产资本化证券化的进程，将为整体行业提供发展内生动力，增强民航运输业的抗风险能力，从而促进行业在疫情特殊期间的复苏以及长期发展的根本强健，为中国民航参与全球竞争提供更加全面和系统地支撑

4.

About AIRPO

AIRPO is an organization that drives market-oriented change for airport industry with our cutting-edge ideas, valuable resources as well as safe and effective service model. We provide an integrated solution from strategy to execution for airport industry, mainly including two professional services: Digital Transformation and Capitalization Strategy.

In terms of digital transformation, AIRPO is committed to providing leading concepts and effective digital transformation solutions, including three categories of products: digital transformation strategy, digital operations and METAPORT.

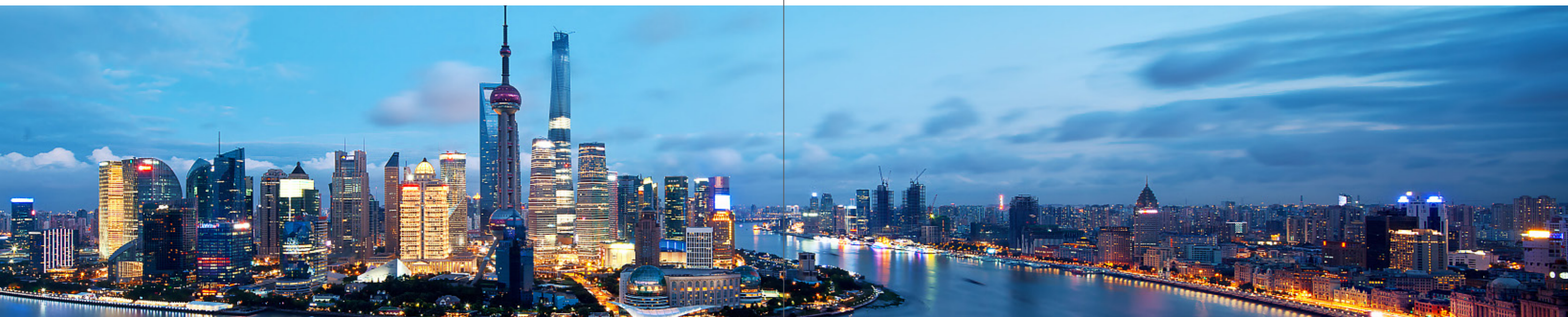
In terms of capitalization strategy, AIRPO makes full use of financial markets and tools, and provides targeted capitalization strategy plan in considerations of airport business structure and asset attributes, including business development strategy and financing plan formulation and other consulting services.

关于埃尔坡

埃尔坡AIRPO是一个为实现机场市场化变革而生的组织。我们以领先理念、有价值的资源和安全有效的服务模式，为机场提供从策略到执行的一体化解决方案，主要包括数字化转型和资本化战略两大专业服务。

数字化转型方面，埃尔坡致力于提供观念领先、行之有效的解决方案，包括数字化战略、数字化运营和METAPORT三大类产品；

资本化战略方面，埃尔坡充分利用金融市场和工具，结合机场业务结构和资产属性提供针对性的资本化方案，包括业务发展战略和融资方案设计等咨询服务。



机场资本化 战略咨询

//

Capitalization Strategy
Consulting for Airports



AIRPO

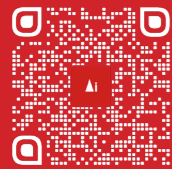
TEL / 18917702113

EMAIL / info@airpo.co

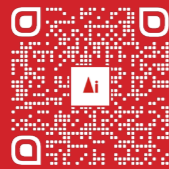
WECHAT/ 埃尔坡、机场商业评论

WEB / www.airpo.co

ADD / 上海市黄浦区茂名南路205号瑞金大厦1702室



机场商业评论



埃尔坡 AIRPO

为「机场行业决策者」
提供全局视角的专业内容

为「机场数字化和资本化」
提供一体化解决方案

www.airpo.co