

华夏航空股份有限公司公开发行可转换公司债券 募集资金使用可行性分析报告

一、本次募集资金的使用计划

本次公开发行 A 股可转换公司债券拟募集资金总额不超过 79,000 万元（含 79,000 万元）（以下简称“本次发行”），扣除发行费用后，募集资金将全部用于购买 2 架 A320 系列飞机。本次募投项目情况如下：

单位：万元

项目名称	投资总额	拟投入募集资金
购买 2 架 A320 系列飞机	135,000	79,000
合计	135,000	79,000

本次发行的募集资金到位前，公司可根据自身发展需要并结合市场情况利用自筹资金对募集资金项目进行先期投入，并在募集资金到位后予以置换；公司将根据募集资金到位时间和 A320 系列飞机交付计划，择机调整所购买的飞机。若本次发行扣除发行费用后的实际募集资金低于拟投资项目的实际资金需求总量，公司可根据项目的实际需求，按照相关法规规定的程序对上述项目的募集资金投入金额进行适当调整，不足部分由公司自筹解决。

二、本次募集资金投资项目的必要性和可行性分析

（一）项目必要性分析

航空运输业的发展受到国民经济和社会发展水平的影响，进入“十三五”期间，我国经济社会发展将进入新的阶段，居民消费结构将进一步升级，产业结构调整 and 城镇化进程也将加快；预计“十三五”期间，我国国民经济仍将保持快速、协调、健康、可持续发展，为国内民航业持续快速发展创造了有利条件。

国际航空运输协会数据显示，2017 年全球航空业旅客总量达 40.8 亿人次，同比上年增长 7.0%，并预计 2018 年旅客总量将达到 43.11 亿人次。2017 年中国航空运输业同样表现优异，民航业增长强劲：根据国家统计局发布的《2017 国民经济和社会发展统计公报》，虽然总体旅客运输总量相对 2016 年有所下降，但民航旅客运输量却依旧保持增长：2017 年度全年旅客运输总量 185 亿人次，比 2016 年减少 2.6%，其中，民航旅客运输量为 5.5 亿人次，较 2016 年上涨 13%；

2017 年度全年旅客运输周转总量 32,812.7 亿人公里，比 2016 年增长 5%，其中，民航旅客周转量为 9,512.8 亿人公里，较 2016 年上涨 13.5%。2018 年上半年，民航旅客运输量 2.97 亿人次，同比增长 12.4%。

近几年，在中国、印度等新兴市场经济蓬勃发展的推动下，亚太航空运输市场已成为推动全球航空运输业发展的主要驱动力之一。根据空客发布的《全球市场预测（2016-2035）》，未来 20 年内亚太地区的旅客周转量将以每年 5.7% 的速度扩张，其全球市场份额也将从 2015 年的 30% 上升至 2035 年的 36%，并作为全球旅客周转量最大地区与欧洲、北美进一步拉开差距。鉴于中国国内及国际航空市场需求的不断增加，尤其是支线航空市场的广阔前景，公司拟进一步通过合理扩充机队规模提升航空载运能力，巩固公司在支线航空市场的地位。

运力的提升是公司实现快速发展的核心驱动力。公司为我国民航业中成长速度较快、盈利能力较强的公司之一，飞机为本公司保持核心竞争力和持续盈利能力的核心资产。预计至 2020 年末，公司的市场份额将进一步提高。相对应的，公司机队规模亦将保持快速增长。本次引进的 2 架 A320 系列飞机主要为满足公司未来支线运力需要。在运能提升的基础上，公司不断协调航权资源、增加航班密度，全力优化公司航线网络结构，以达到航线网络与机队规模的协调发展。

（二）项目批准情况

本次募集资金购买的 2 架 A320 系列飞机已取得民航主管部门的批复，为上述批复中尚未引进的其中 2 架。

（三）投资概算

根据空客公司网站上公布的 2017 年产品目录所载，每架空客 A320 飞机的目录价格约为 9,900 万美元，实际合同价格经订约各方按公平原则磋商后厘定，低于产品目录所载的价格。根据目录价格按照 2018 年 8 月 31 日中国人民银行公布的 1 美元兑 6.8246 人民币的中间价汇率计算，2 架 A320 系列飞机总投资金额为 13.5 亿元，拟使用募集资金金额为 7.9 亿元。

（四）拟引进飞机的基本情况

本次拟引进的空客 A320 飞机标准构型的基本参数如下：

最大起飞重量：77 吨

最大着陆重量：66 吨

最大无油重量：62.5 吨

最大飞行速度：920 公里/小时

最大设计航程：6,930 公里

最大飞行高度：11,900 米

油料容量：24,209 公升

单通道机舱座位：150 至 186 个

（五）未来收益分析

依据市场情况结合公司航线安排，按照公司目前 A320 飞机机队平均 86%左右的客座率水平，假设未来 A320 飞机机队平均日利用小时数为 11 小时，每架飞机带来的年均营业收入约为 1.45 亿元，在 2 架飞机全部到位后，预计每年能帮助公司合计增加营业收入约 2.9 亿元。

三、募集资金运用对公司经营管理和财务状况的影响

（一）对公司经营管理的影响

本次募集资金拟购买 2 架 A320 系列飞机有助于本公司抓住国内航空业良好发展契机，新飞机的引进有利于扩大机队规模和提高运输能力，增强公司核心竞争力，提升品牌形象，扩大市场份额，继续提高公司在支线航空领域的市场占有率，为未来的持续发展奠定良好基础。公司经营初期，由于资本实力相对较弱，因此全部采用租赁的方式引进飞机。随着公司资本实力的逐步提高及业务持续发展，适当采用自购方式引进飞机有利于加强机队发展的可规划性，更好地保证机队的长期发展。

（二）对公司财务状况的影响

本次发行进一步扩大公司的资产规模和业务规模。募集资金到位后，公司的总资产和总负债规模均有所增长，随着未来可转换公司债券持有人陆续实现转股，既能壮大公司的资本实力、改善公司的资本结构，又能增强公司的抗风险能力和持续经营能力，公司的资产负债率也将逐步降低。本次发行虽然可能摊薄公司净资产收益率，但中长期来看，本次募投项目的成功实施将提高公司的航空载运能力，进一步扩大公司的业务规模，并提升公司的综合实力和盈利能力，提高股东收益水平。

华夏航空股份有限公司董事会

2018年9月20日