

海南航空控股股份有限公司  
2019 年第二次临时股东大会会议材料



二〇一九年四月

# 海南航空控股股份有限公司

## 关于公司公开发行公司债券方案的报告

各位股东、股东代表：

为有效拓宽融资渠道，优化债务结构，海南航空控股股份有限公司（以下简称“海航控股”、“公司”或“发行人”）拟面向合格投资者公开发行不超过人民币 80 亿元（含本数）公司债券（以下简称“公司债券”）。本次公司债券拟发行方案相关事项如下：

### 一、关于符合发行公司债券条件的说明

根据《中华人民共和国公司法》、《中华人民共和国证券法》、中国证券监督管理委员会《公司债券发行与交易管理办法》等有关法律法规及规范性文件的规定，公司拟申请面向合格投资者公开发行公司债券并在上海证券交易所挂牌转让。经与上述有关法律、法规和规范性文件的规定逐项对照，认为公司符合公开发行公司债券的相关规定，具备面向合格投资者公开发行公司债券条件和资格。

### 二、本次发行概况

#### （一）发行主体

海南航空控股股份有限公司。

#### （二）发行规模

本次发行的公司债券规模为不超过人民币 80 亿元（含本数），具体规模提请股东大会授权董事长或董事长授权人士根据公司资金需求情况和发行时市场情况，在上述范围内确定。

#### （三）发行方式与发行对象

1、发行方式：本次发行采取面向合格投资者公开发行的方式，可一次或分期发行，具体发行期数和金额提请股东大会授权董事长或董事长授权人士根据公司资金需求和市场情况确定。

2、发行对象：本次债券仅向符合《公司债券发行与交易管理办法》及其他相关法律法规规定的合格投资者发行。

#### （四）债券期限

本次债券期限不超过 5 年（含 5 年），可以为单一期限品种，也可以是多种期限的混合品种，具体期限提请股东大会授权董事长或董事长授权人士根据公司资金需求情况和发行时市场情况在上述范围内确定。

#### **（五）票面金额及发行价格**

本次债券面值 100 元，按面值平价发行。

#### **（六）向公司股东配售的安排**

本次债券不向发行人股东优先配售。

#### **（七）发行利率**

本次债券的票面利率将由发行人与主承销商按照相关法律法规的规定经协商一致后确定。本次债券采用单利按年计息，不计复利，逾期不另计利息。

#### **（八）还本付息方法及支付金额**

1、还本付息方式：本次发行的公司债券采用单利按年计息，不计复利。每年付息一次，到期一次还本，最后一期利息随本金的兑付一起支付。

2、付息、兑付方式：本次债券本息支付将按照债券登记机构的有关规定来统计债券持有人名单，本息支付方式及其他具体安排按照债券登记机构的相关规定办理。

#### **（九）担保方式**

本次面向合格投资者公开发行的公司债券为无担保债券。

#### **（十）公司的资信情况、偿债保障措施**

公司资信状况良好。2018 年 4 月 12 日，上海新世纪资信评估投资服务有限公司发布跟踪评级报告（新世纪跟踪【2018】100030 号），维持公司主体信用评级为 AAA，评级展望为稳定。2018 年 11 月 21 日，中诚信证券评估有限公司发布信用评级报告（信评委函字【2018】G351-F5 号），审定公司主体信用等级为 AAA，评级展望为稳定。

在偿债保障措施方面，提请股东大会授权董事长或董事长授权人士在公司出现预计不能或者到期未能按期偿付债券本息时，可根据中国有关法律法规及监管部门等的要求做出偿债保障措施决定，包括但不限于：

- 1、不向股东分配利润；
- 2、暂缓重大对外投资、收购兼并等资本性支出项目的实施；

- 3、调减或停发本公司董事和高级管理人员的工资和奖金；
- 4、主要负责人不得调离等措施。

#### **（十一）承销方式**

本次债券由主承销商负责组建承销团，以余额包销的方式承销。

#### **（十二）赎回条款或回售条款**

本次发行的公司债券是否涉及赎回条款或回售条款及相关条款的具体内容提请股东大会授权董事长或董事长授权人士确定。

#### **（十三）上市安排**

本次公司债券发行完成后，在满足上市条件的前提下，公司将申请公司债券于上海证券交易所上市交易。

#### **（十四）决议有效期**

本次发行的董事会决议有效期为自股东大会审议通过之日起 24 个月，本次发行的股东大会决议有效期为自股东大会审议通过之日起 24 个月。

#### **（十五）募集资金用途**

本次公司债券所募集资金在扣除发行费用后，全部用于偿还公司债务和补充流动资金等符合国家法律法规规定的用途。具体用途及金额比例提请股东大会授权董事长或董事长授权人士根据公司资金需求情况确定。

### **三、本次发行公司债券授权事宜**

根据公司本次债券发行及上市的安排，为高效、有序地完成本次面向合格投资者公开发行公司债券相关工作，提请股东大会授权董事长或董事长授权人士根据需及市场条件，在有关法律法规规定范围内全权决定本次公开发行公司债券的一切相关事宜，包括但不限于下列各项：

- 1、依据国家法律、法规及证券监管部门的有关规定和公司股东决议，根据公司和市场的实际情况，确定和执行本次公司债券的具体发行和流通方案，包括但不限于具体发行规模、发行数量、债券期限及品种、债券利率或其确定方式、发行时机、发行期数与各期发行规模、是否设置回售或赎回条款、担保具体事宜、信用评级安排、具体申购办法、还本付息、募集资金用途、偿债保障和交易流通安排、确定承销安排等与发行和流通有关的一切事宜，以及签署所有必要的法律文件；

- 2、聘请中介机构，办理债券的注册、发行、上市、流通、还本付息等事宜；
- 3、选择债券受托管理人，签署《债券受托管理协议》以及制定《债券持有人会议规则》；
- 4、设立公司债券募集资金及偿债保障金专项账户，用于募集资金的接收、存储、划转及本息偿付；
- 5、如国家法律法规或监管部门的相关政策或市场条件发生变化，除根据有关法律法规及公司章程规定必须由股东大会重新决定的事项外，可依据有关法律法规和公司章程的规定、监管部门的意见对债券发行的具体方案等相关事项作适当调整或根据实际情况决定是否继续开展债券发行的相关工作；
- 6、全权负责办理与债券注册、发行及流通有关的其他事项；
- 7、当公司出现预计不能或者到期未能按期偿付债券本息时，可根据中国有关法律法规及监管部门等的要求做出偿债保障措施决定，包括但不限于：
  - (1) 不向股东分配利润；
  - (2) 暂缓重大对外投资、收购兼并等资本性支出项目的实施；
  - (3) 调减或停发本公司董事和高级管理人员的工资和奖金；
  - (4) 主要负责人不得调离等措施。
- 8、本授权有效期自本议案通过之日起至上述授权事项办理完毕之日止。

#### 四、公司简要财务会计信息

(一) 最近三年及一期的合并资产负债表、利润表及现金流量表以及母公司（即本公司）资产负债表、利润表及现金流量表

##### 1、合并资产负债表

单位：亿元

项目	2018/9/30	2017/12/31	2016/12/31	2015/12/31
<b>流动资产：</b>				
货币资金	324.86	363.91	215.91	186.93
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	5.48	5.48	0.08	-
应收票据	-	-	-	-

项目	2018/9/30	2017/12/31	2016/12/31	2015/12/31
应收账款	24.49	21.97	12.02	7.10
预付款项	13.07	17.60	9.80	4.86
应收利息	6.84	5.42	4.81	4.54
其他应收款	8.12	8.48	7.65	6.19
应收股利	3.63	1.26	1.03	0.06
存货	2.14	2.54	0.21	0.36
划分为持有待售的资产	-	-	3.36	-
其他流动资产	2.03	4.37	40.53	25.47
<b>流动资产合计</b>	<b>390.65</b>	<b>431.02</b>	<b>295.39</b>	<b>235.51</b>
<b>非流动资产：</b>				
可供出售金融资产	206.85	212.26	93.69	53.36
长期股权投资	192.21	222.74	190.49	130.98
投资性房地产	107.08	100.80	100.36	95.78
固定资产	727.95	739.08	580.91	578.77
在建工程	132.68	149.49	115.16	119.94
无形资产	6.12	6.26	5.49	3.32
商誉	3.29	3.29	3.29	3.29
长期待摊费用	15.79	16.83	9.54	6.97
其他非流动资产	96.58	91.70	87.12	25.90
<b>非流动资产合计</b>	<b>1,488.55</b>	<b>1,542.46</b>	<b>1,186.05</b>	<b>1,018.30</b>
<b>资产总计</b>	<b>1,879.19</b>	<b>1,973.48</b>	<b>1,481.44</b>	<b>1,253.81</b>
<b>流动负债：</b>				
短期借款	234.51	239.07	79.07	109.18
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债	0.37	0.48	1.04	-
应付票据及应付账款	94.70	113.40	58.88	54.62

项目	2018/9/30	2017/12/31	2016/12/31	2015/12/31
其中：应付票据	24.92	20.00	11.85	12.42
应付账款	69.78	93.40	47.03	42.19
预收款项	40.51	29.08	25.87	18.45
应付职工薪酬	2.99	4.82	3.11	3.24
应交税费	13.01	24.65	8.33	6.76
应付利息	10.55	7.78	6.49	6.75
应付股利	-	-	0.55	0.55
其他应付款	25.08	20.45	10.32	7.40
一年内到期的非流动负债	198.73	172.15	135.09	90.33
其他流动负债	5.00	69.90	-	-
<b>流动负债合计</b>	<b>625.44</b>	<b>681.78</b>	<b>328.75</b>	<b>297.28</b>
<b>非流动负债：</b>				
长期借款	291.06	289.93	253.45	302.43
应付债券	98.05	108.07	59.58	118.96
长期应付款	66.54	89.82	102.03	93.95
递延所得税负债	52.22	51.35	47.57	44.12
递延收益	8.20	10.39	8.85	8.00
其他非流动负债	2.57	2.57	2.45	3.44
<b>非流动负债合计</b>	<b>518.65</b>	<b>552.13</b>	<b>473.93</b>	<b>570.89</b>
<b>负债合计</b>	<b>1,144.08</b>	<b>1,233.91</b>	<b>802.68</b>	<b>868.17</b>
<b>所有者权益：</b>				
股本	168.06	168.06	168.06	121.82
其他权益工具	49.69	52.21	50.86	25.00
其中：优先股	-	-	-	-
永续债	49.69	52.21	50.86	25.00
资本公积	178.82	178.82	181.56	57.74

项目	2018/9/30	2017/12/31	2016/12/31	2015/12/31
其他综合收益	-1.30	3.25	7.18	7.12
盈余公积	16.73	16.73	13.90	11.73
未分配利润	160.71	157.10	138.03	111.42
<b>归属于母公司所有者权益合计</b>	<b>572.71</b>	<b>576.17</b>	<b>559.61</b>	<b>334.82</b>
少数股东权益	162.40	163.41	119.16	50.83
<b>所有者权益合计</b>	<b>735.11</b>	<b>739.57</b>	<b>678.76</b>	<b>385.64</b>
<b>负债和所有者权益总计</b>	<b>1,879.19</b>	<b>1,973.48</b>	<b>1,481.44</b>	<b>1,253.81</b>

## 2、合并利润表

单位：亿元

项目	2018年1-9月	2017年度	2016年度	2015年度
<b>一、营业总收入</b>	<b>523.55</b>	<b>599.04</b>	<b>406.78</b>	<b>352.25</b>
其中：营业收入	523.55	599.04	406.78	352.25
<b>二、营业总成本</b>	<b>535.02</b>	<b>579.36</b>	<b>387.14</b>	<b>333.35</b>
其中：营业成本	457.74	517.93	313.61	257.56
税金及附加	0.73	1.59	1.20	1.05
销售费用	18.27	24.61	17.82	19.87
管理费用	12.79	14.18	9.27	8.41
财务费用	45.48	21.01	45.22	46.45
资产减值损失	-	0.05	0.02	0.01
加：公允价值变动收益（损失以“-”号填列）	5.88	0.83	-0.20	1.66
投资收益（损失以“-”号填列）	3.04	12.43	10.60	9.78
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	3.97	10.53	8.99	8.41
资产处置收益	2.80	2.22	1.10	-
其他收益	8.91	7.81	-	-



项目	2018年1-9月	2017年度	2016年度	2015年度
<b>三、营业利润</b>	<b>9.16</b>	<b>42.96</b>	<b>31.15</b>	<b>30.35</b>
加：营业外收入	1.40	5.18	9.48	8.84
其中：非流动资产处置利得	-	-	-	0.56
减：营业外支出	0.05	0.04	0.01	0.05
其中：非流动资产处置损失	-	-	-	0.02
<b>四、利润总额</b>	<b>10.51</b>	<b>48.10</b>	<b>40.62</b>	<b>39.14</b>
减：所得税费用	2.79	9.29	6.52	6.57
<b>五、净利润</b>	<b>7.72</b>	<b>38.82</b>	<b>34.10</b>	<b>32.57</b>
归属于母公司所有者的净利润	7.29	33.23	31.38	30.03
少数股东损益	0.43	5.59	2.72	2.55
<b>六、其他综合收益的税后净额</b>	<b>-5.16</b>	<b>-4.19</b>	<b>0.29</b>	<b>0.80</b>
归属母公司所有者的其他综合收益的税后净额	-4.55	-3.94	0.07	0.53
（一）以后不能重分类进损益的其他综合收益				
1.重新计量设定受益计划净负债或净资产的变动	-	-	-	-
2.权益法下在被投资单位不能重分类进损益的其他综合收益中享有的份额	-	0.27	-	-
（二）以后将重分类进损益的其他综合收益	-4.55	-4.21	0.07	0.53
1.权益法下在被投资单位以后将重分类进损益的其他综合收益中享有的份额		-	-0.25	-
2.可供出售金融资产公允价值变动损益	-4.55	-4.21	0.23	0.23
3.持有至到期投资重分类为可供出售金融资产损益	-	-	-	-

项目	2018年1-9月	2017年度	2016年度	2015年度
4.现金流量套期损益的有效部分	-	-	-	-
5.外币财务报表折算差额	-	-	-	-
6.其他	-	-	0.08	0.30
归属于少数股东的其他综合收益的税后净额	-0.61	-0.25	0.23	0.27
<b>七、综合收益总额</b>	<b>2.56</b>	<b>34.63</b>	<b>34.39</b>	<b>33.37</b>
归属于母公司普通股股东的综合收益总额	2.74	29.29	31.45	30.55
归属于少数股东的综合收益总额	-0.18	5.34	2.95	2.82
<b>八、每股收益</b>		-	-	-
基本每股收益（元/股）	0.043	0.182	0.210	0.246
稀释每股收益（元/股）	0.043	0.182	0.210	0.246

### 3、合并现金流量表

单位：亿元

项目	2018年1-9月	2017年度	2016年度	2015年度
<b>一、经营活动产生的现金流量：</b>				
销售商品、提供劳务收到的现金	577.07	688.76	476.87	408.32
收到其他与经营活动有关的现金	24.27	12.32	16.95	29.67
<b>经营活动现金流入小计</b>	<b>601.34</b>	<b>701.07</b>	<b>493.82</b>	<b>437.98</b>
购买商品、接受劳务支付的现金	452.35	424.74	264.84	209.73
支付给职工以及为职工支付的现金	42.15	54.58	34.51	26.74
支付的各项税费	41.41	47.28	42.38	37.38

项目	2018年1-9月	2017年度	2016年度	2015年度
支付其他与经营活动有关的现金	27.04	44.87	29.23	38.76
<b>经营活动现金流出小计</b>	<b>562.95</b>	<b>571.47</b>	<b>370.95</b>	<b>312.62</b>
<b>经营活动产生的现金流量净额</b>	<b>38.39</b>	<b>129.60</b>	<b>122.87</b>	<b>125.36</b>
<b>二、投资活动产生的现金流量：</b>				
收回投资收到的现金	28.09	121.33	19.00	36.21
取得投资收益收到的现金	3.65	6.26	1.21	1.30
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收到现金净额	6.74	24.16	42.17	0.64
取得子公司收到的现金	-	-	-	-
收到其他与投资活动有关的现金	4.33	12.41	27.39	23.93
<b>投资活动现金流入小计</b>	<b>42.81</b>	<b>164.16</b>	<b>89.77</b>	<b>62.08</b>
购建固定资产、无形资产和其他长期资产所支付的现金	17.77	132.85	84.99	88.59
投资支付的现金	1.41	98.23	39.00	19.00
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	-	18.05	144.51	16.58
支付其他与投资活动有关的现金	4.98	9.30	4.70	15.99
<b>投资活动现金流出小计</b>	<b>24.16</b>	<b>258.43</b>	<b>273.20</b>	<b>140.16</b>
<b>投资活动产生的现金流量净额</b>	<b>18.65</b>	<b>-94.27</b>	<b>-183.44</b>	<b>-78.08</b>
<b>三、筹资活动产生的现金流量：</b>				
吸收投资收到的现金	0.45	29.71	231.04	28.00
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金	-	-	67.00	28.00
取得借款收到的现金	186.24	409.79	206.03	236.72

项目	2018年1-9月	2017年度	2016年度	2015年度
收到其他与筹资活动有关的现金	4.76	16.48	24.73	64.38
发行债券收到的现金	12.99	175.39	24.85	24.93
<b>筹资活动现金流入小计</b>	<b>204.44</b>	<b>631.36</b>	<b>486.64</b>	<b>354.02</b>
偿还债务支付的现金	264.10	410.43	325.81	320.62
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	42.87	59.06	36.27	46.15
收购子公司少数股东股权支付的现金	-	54.30	-	-
支付其他与筹资活动有关的现金	24.04	25.94	16.67	55.68
<b>筹资活动现金流出小计</b>	<b>331.01</b>	<b>549.72</b>	<b>378.76</b>	<b>422.45</b>
<b>筹资活动产生的现金流量净额</b>	<b>-126.57</b>	<b>81.64</b>	<b>107.88</b>	<b>-68.43</b>
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	-	-0.13	1.04	1.17
<b>五、现金及现金等价物净增加额</b>	<b>-69.53</b>	<b>116.84</b>	<b>48.36</b>	<b>-19.98</b>
加：期初现金及现金等价物余额	318.88	202.04	153.68	173.66
<b>六、期末现金及现金等价物余额</b>	<b>249.35</b>	<b>318.88</b>	<b>202.04</b>	<b>153.68</b>

#### 4、母公司资产负债表

单位：亿元

项目	2018/9/30	2017/12/31	2016/12/31	2015/12/31
<b>流动资产：</b>				
货币资金	133.08	171.25	138.07	123.00
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	5.48	5.48	0.08	-
应收账款	12.02	12.00	9.53	6.75

项目	2018/9/30	2017/12/31	2016/12/31	2015/12/31
预付款项	8.54	6.53	8.17	8.43
应收利息	2.03	2.48	1.84	2.31
应收股利	2.95	0.44	0.62	0.06
其他应收款	27.16	6.29	3.31	3.44
存货	0.70	0.60	0.12	0.28
持有待售资产	-	-	3.36	-
其他流动资产	0.13	-	11.54	4.06
<b>流动资产合计</b>	<b>192.08</b>	<b>205.08</b>	<b>176.65</b>	<b>148.32</b>
<b>非流动资产：</b>				
可供出售金融资产	51.81	51.69	51.05	25.63
长期股权投资	353.63	385.88	258.55	211.63
投资性房地产	14.25	10.75	10.51	10.10
固定资产	520.75	535.88	471.34	469.82
在建工程	69.18	78.39	72.99	108.50
无形资产	0.58	0.59	0.61	0.62
商誉	-	-	-	-
长期待摊费用	5.96	6.62	5.60	4.56
递延所得税资产	-	-	-	-
其他非流动资产	73.16	73.77	77.76	19.79
<b>非流动资产合计</b>	<b>1,089.32</b>	<b>1,143.58</b>	<b>948.40</b>	<b>850.66</b>
<b>资产总计</b>	<b>1,281.40</b>	<b>1,348.65</b>	<b>1,125.05</b>	<b>998.98</b>
<b>流动负债：</b>				
短期借款	137.42	118.29	35.38	66.64
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债	0.23	0.35	0.87	-

项目	2018/9/30	2017/12/31	2016/12/31	2015/12/31
应付票据及应付账款	132.06	198.74	105.77	127.58
预收款项	24.82	21.36	21.44	16.69
应付职工薪酬	1.00	1.66	1.08	1.16
应交税费	5.76	17.60	5.44	4.55
应付利息	2.97	2.48	3.96	4.47
应付股利	-	-	0.55	0.55
其他应付款	11.33	6.34	5.86	3.68
一年内到期的非流动 负债	110.47	89.84	84.99	77.03
其他流动负债	-	19.97	-	-
<b>流动负债合计</b>	<b>426.06</b>	<b>476.63</b>	<b>265.35</b>	<b>302.35</b>
<b>非流动负债：</b>				
长期借款	221.84	232.73	220.56	254.68
应付债券	27.28	18.27	18.25	50.05
其中：优先股	-	-	-	-
永续债	-	-	-	-
长期应付款	46.55	61.16	83.03	66.18
预计负债	-	-	-	-
递延收益	6.70	8.36	6.73	5.81
递延所得税负债	33.51	31.68	29.26	25.79
其他非流动负债	2.25	2.25	2.45	3.09
<b>非流动负债合计</b>	<b>338.12</b>	<b>354.45</b>	<b>360.28</b>	<b>405.60</b>
<b>负债合计</b>	<b>764.19</b>	<b>831.08</b>	<b>625.63</b>	<b>707.95</b>
<b>所有者权益：</b>				
股本	168.06	168.06	168.06	121.82
其他权益工具	49.69	52.21	50.86	25.00

项目	2018/9/30	2017/12/31	2016/12/31	2015/12/31
其中：优先股	-	-	-	-
永续债	-	52.21	50.86	25.00
资本公积	175.32	175.32	175.32	57.52
减：库存股	-	-	-	-
其他综合收益	3.43	4.40	4.51	5.21
专项储备	-	-	-	-
盈余公积	16.73	16.73	13.90	11.73
未分配利润	103.99	100.85	86.76	69.75
<b>所有者权益合计</b>	<b>517.22</b>	<b>517.58</b>	<b>499.42</b>	<b>291.03</b>
<b>负债和所有者权益总计</b>	<b>1,281.40</b>	<b>1,348.65</b>	<b>1,125.05</b>	<b>998.98</b>

#### 5、母公司利润表

单位：亿元

项目	2018年1-9月	2017年度	2016年度	2015年度
<b>一、营业收入</b>	<b>298.24</b>	<b>337.85</b>	<b>285.14</b>	<b>240.90</b>
减：营业成本	250.85	286.34	217.18	174.93
税金及附加	0.24	0.52	0.48	0.47
销售费用	10.48	14.11	11.97	12.53
管理费用	6.53	6.22	5.17	4.29
财务费用	32.96	8.35	38.23	37.78
资产减值损失	-	-	-	-
加：公允价值变动收益 (损失以“-”号填列)	5.61	0.77	0.46	0.22
投资收益(损失以“-” 号填列)	-1.18	6.67	5.72	5.11
其中：对联营企业和合 营企业的投资收益	2.34	5.14	4.93	4.05

项目	2018年1-9月	2017年度	2016年度	2015年度
资产处置收益	1.77	3.20	1.11	-
其他收益	3.83	1.56	-	-
<b>二、营业利润（亏损以“—”号填列）</b>	<b>7.21</b>	<b>34.49</b>	<b>19.41</b>	<b>16.24</b>
加：营业外收入	1.11	1.58	6.60	8.77
其中：非流动资产处置利得	-	-	-	0.04
减：营业外支出	0.01	0.02	0.00	0.03
其中：非流动资产处置损失	-	-	-	0.01
<b>三、利润总额（亏损总额以“—”号填列）</b>	<b>8.32</b>	<b>36.05</b>	<b>26.00</b>	<b>24.98</b>
减：所得税费用	2.16	7.80	4.22	4.71
<b>四、净利润（净亏损以“—”号填列）</b>	<b>6.16</b>	<b>28.25</b>	<b>21.78</b>	<b>20.27</b>
<b>五、其他综合收益的税后净额</b>	<b>-0.97</b>	<b>-0.10</b>	<b>-0.70</b>	<b>-0.55</b>
（一）以后不能重分类进损益的其他综合收益	-	-	-	-
1.重新计量设定受益计划净负债或净资产的变动	-	-	-	-
2.权益法下在被投资单位不能重分类进损益的其他综合收益中享有的份额	-	-	-	-
（二）以后将重分类进损益的其他综合收益	-0.97	-0.10	-0.70	-0.55
1.权益法下在被投资单位以后将重分类进损	-	-	-0.40	-



项目	2018年1-9月	2017年度	2016年度	2015年度
益的其他综合收益中享有的份额				
2.可供出售金融资产公允价值变动损益	-0.97	-0.10	-0.30	-0.55
3.持有至到期投资重分类为可供出售金融资产损益	-	-	-	-
4.现金流量套期损益的有效部分	-	-	-	-
5.外币财务报表折算差额	-	-	-	-
6.其他	-	-	-	-
<b>六、综合收益总额</b>	<b>5.19</b>	<b>28.15</b>	<b>21.08</b>	<b>19.72</b>
<b>七、每股收益：</b>				
（一）基本每股收益(元/股)				
（二）稀释每股收益(元/股)				

#### 6、母公司现金流量表

单位：亿元

项目	2018年1-9月	2017年度	2016年度	2015年度
<b>一、经营活动产生的现金流量：</b>				
销售商品、提供劳务收到的现金	327.25	404.17	340.12	287.92
收到其他与经营活动有关的现金	3.56	9.59	10.75	25.40
<b>经营活动现金流入小计</b>	<b>330.81</b>	<b>413.76</b>	<b>350.87</b>	<b>313.33</b>
购买商品、接受劳务支	244.76	159.94	192.78	135.07

项目	2018年1-9月	2017年度	2016年度	2015年度
付的现金				
支付给职工以及为职工支付的现金	23.79	26.10	20.07	14.50
支付的各项税费	29.72	33.78	33.29	21.75
支付其他与经营活动有关的现金	59.84	23.32	15.06	20.90
<b>经营活动现金流出小计</b>	<b>358.10</b>	<b>243.13</b>	<b>261.20</b>	<b>192.22</b>
<b>经营活动产生的现金流量净额</b>	<b>-27.29</b>	<b>170.63</b>	<b>89.67</b>	<b>121.11</b>
<b>二、投资活动产生的现金流量：</b>				
收回投资收到的现金	28.09	17.18	-	15.00
取得投资收益收到的现金	2.22	0.73	0.39	0.27
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	5.39	11.51	76.33	0.05
收到其他与投资活动有关的现金	2.20	3.88	9.16	4.39
<b>投资活动现金流入小计</b>	<b>37.90</b>	<b>33.30</b>	<b>85.87</b>	<b>19.71</b>
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	9.68	114.70	78.33	81.09
投资支付的现金	1.41	70.36	11.00	-
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	-	12.67	119.14	16.58
支付其他与投资活动有关的现金	3.54	-	-	-
<b>投资活动现金流出小计</b>	<b>14.64</b>	<b>197.73</b>	<b>208.47</b>	<b>97.67</b>
<b>投资活动产生的现金流量</b>	<b>23.26</b>	<b>-164.43</b>	<b>-122.60</b>	<b>-77.96</b>

项目	2018年1-9月	2017年度	2016年度	2015年度
净额				
三、筹资活动产生的现金流量：				
吸收投资收到的现金	-	-	164.04	-
取得借款收到的现金	80.59	262.20	122.48	166.90
收到其他与筹资活动有关的现金	4.76	44.78	49.58	75.58
发行债券收到的现金	12.99	-	-	-
<b>筹资活动现金流入小计</b>	<b>98.33</b>	<b>306.98</b>	<b>336.10</b>	<b>242.48</b>
偿还债务支付的现金	85.20	176.20	234.74	218.72
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	27.69	40.20	31.21	37.28
支付其他与筹资活动有关的现金	21.53	69.63	15.66	50.11
<b>筹资活动现金流出小计</b>	<b>134.42</b>	<b>286.04</b>	<b>281.61</b>	<b>306.11</b>
<b>筹资活动产生的现金流量净额</b>	<b>-36.09</b>	<b>20.94</b>	<b>54.48</b>	<b>-63.63</b>
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	-	-0.08	0.88	0.98
<b>五、现金及现金等价物净增加额</b>	<b>-40.13</b>	<b>27.06</b>	<b>22.43</b>	<b>-19.51</b>
加：期初现金及现金等价物余额	159.58	132.52	110.09	129.59
<b>六、期末现金及现金等价物余额</b>	<b>119.45</b>	<b>159.58</b>	<b>132.52</b>	<b>110.09</b>

## (二) 合并报表范围的变动情况

### 1、2015年合并范围变动情况

序号	被投资企业名称	变动情况	注册资本	注册地	业务性质	原因
1	海南航空(香港)	新增合并	1港币	香港	投资	新设立

	商贸有限公司					
2	深圳天同和创股权投资基金管理 有限公司	新增合并	1 亿元	深圳市前海深港 合作区前湾一路 1 号 A 栋 201 室	投资	新设立

## 2、2016 年合并范围变动情况

2016 年度合并范围子公司未发生变化。

## 3、2017 年合并范围变动情况

天津航空有限责任公司（以下简称“天津航空”）纳入合并财务报表范围，原因为 2017 年 1 月，公司以 55.54 亿元收购天津航空 48.21% 的股权，收购完成后合计持有天津航空 87.28% 股权。天津航空有限责任公司注册资本 81.93 亿元，注册地为天津，业务性质为交通运输。

## 4、2018 年 1-9 月合并范围变动情况

2018 年 6 月 28 日，发行人投资设立全资子公司北京国晟物业管理有限公司（以下简称“北京国晟”），设立时注册资本为 100 万元；2018 年 8 月 21 日，发行人公告对北京国晟进行增资，增资方式为以发行人拥有的北京海南航空大厦经营业务、对应资产、债权债务等以资产包形式一并作价增资北京国晟，增资后，北京国晟注册资本为 741,069,755.14 元人民币。注册地为北京，业务性质为房地产业。

### （三）最近三年及一期主要财务指标

#### 1、主要财务指标

报告期内，公司的主要财务指标如下：

主要财务指标	2018 年 9 月 30 日	2017 年 12 月 31 日	2016 年 12 月 31 日	2015 年 12 月 31 日
流动比率（倍）	0.62	0.63	0.90	0.79
速动比率（倍）	0.60	0.60	0.73	0.69
资产负债率（%）	60.88	62.52	54.18	69.24
贷款偿还率（%）	100	100	100	100
利息偿还率（%）	100	100	100	100

应收账款周转率（次）	30.05	35.26	42.55	48.78
存货周转率（次）	260.65	376.10	1,104.44	521.61
利息保障倍数（倍）	1.30	1.87	2.08	1.93
总资产周转率（次）	0.36	0.35	0.30	0.28

注：上述财务指标计算方法如下：

流动比率=流动资产/流动负债

速动比率=(流动资产-存货-预付款项-其他流动资产)/流动负债

资产负债率=负债总额/资产总额

利息保障倍数=(利润总额+利息费用)/利息费用

应收账款周转率=营业收入/[（期初应收账款余额+期末应收账款余额）/2]

存货周转率=营业成本/[（期初存货余额+期末存货余额）/2]

总资产周转率=营业收入/[（期初总资产余额+期末总资产余额）/2]

2018年1-9月的应收账款周转率、存货周转率、总资产周转率已乘以4/3年化，受发行人营业收入和营业成本的结算周期影响，相关指标不具有可比意义

## 2、每股收益和净资产收益率

项目	2018年1-9月	2017年度	2016年度	2015年度
基本每股收益（元/股）	0.04	0.18	0.21	0.25
稀释每股收益（元/股）	0.04	0.18	0.21	0.25
加权平均净资产收益率	1.26%	5.91%	7.60%	10.00%

### （四）管理层简明分析

根据公司实际情况，合并报表口径财务数据能较全面地反映出公司整体财务状况，因此公司管理层以最近三年及一期的合并财务数据为基础，对公司资产负债结构、现金流量、偿债能力、盈利能力进行了分析和讨论。

#### 1、资产结构分析

报告期各期末，公司资产总额及构成情况如下：

单位：亿元、%

项目	2018年9月30日		2017年12月31日		2016年12月31日		2015年12月31日	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比

流动资产	390.65	20.79	431.02	21.84	295.39	19.94	235.51	18.78
非流动资产	1,488.55	79.21	1,542.46	78.16	1,186.05	80.06	1,018.30	81.22
<b>资产总计</b>	<b>1,879.19</b>	<b>100.00</b>	<b>1,973.48</b>	<b>100.00</b>	<b>1,481.44</b>	<b>100.00</b>	<b>1,253.81</b>	<b>100.00</b>

近年来，发行人总资产规模稳步增长。2015年末，发行人资产总额1,253.81亿元，较2014年末增长2.79%，其中，流动资产235.51亿元，占比18.78%；非流动资产1,018.30亿元，占比81.22%。2016年末，发行人资产总额1,481.44亿元，较2015年末增长18.15%，其中，流动资产295.39亿元，占比19.94%；非流动资产1,186.05亿元，占比80.06%。2017年末，发行人资产总额1,973.48亿元，较2016年末增长33.21%，主要系合并天津航空及机队规模扩大所致。其中流动资产431.02亿元，占比21.84%；非流动资产1,542.46亿元，占比78.16%。截至2018年9月30日，发行人资产总额1,879.19亿元，较2017年末减少4.78%，其中流动资产390.65亿元，占比20.79%；非流动资产1,488.55亿元，占比79.21%。

发行人流动资产主要由货币资金、预付款项、应收账款、其他应收款和其他流动资产构成，非流动资产主要由固定资产、在建工程及长期股权投资构成。

## 2、负债结构分析

报告期各期末，公司负债情况如下：

单位：亿元、%

项目	2018年9月30日		2017年12月31日		2016年12月31日		2015年12月31日	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
流动负债	625.44	54.67	681.78	55.25	328.75	40.96	297.28	34.24
非流动负债	518.65	45.33	552.13	44.75	473.93	59.04	570.89	65.76
<b>负债合计</b>	<b>1,144.08</b>	<b>100.00</b>	<b>1,233.91</b>	<b>100.00</b>	<b>802.68</b>	<b>100.00</b>	<b>868.17</b>	<b>100.00</b>

2015年末，发行人负债总额868.17亿元，较2014年末下降3.81%。其中，流动负债297.28亿元，占比34.24%；非流动负债570.89亿元，占比65.76%。2016年末，发行人负债总额802.68亿元，较2015年末下降7.54%。其中，流动负债328.75亿元，占比40.96%；非流动负债473.93亿元，占比59.04%。2017年末，发行人负债总额1,233.91亿元，较2016年末上升53.72%。主要系合并天津航空增加借款、发行债券所致。其中，流动负债681.78亿元，占比55.25%；

非流动负债 552.13 亿元，占比 44.75%。2018 年 9 月 30 日，发行人负债总额 1,144.08 亿元，较 2017 年末减少 7.28%。其中，流动负债 625.44 亿元，占比 54.67%；非流动负债 518.65 亿元，占比 45.33%。

发行人的流动负债主要由短期借款、预收款项、应付票据、应付账款及一年内到期的非流动负债构成，非流动负债主要由长期借款、应付债券和长期应付款构成。

### 3、现金流量分析

单位：亿元、%

项目	2018 年 1-9 月	2017 年度	2016 年度	2015 年度
经营活动产生的现金流量净额	38.39	129.60	122.87	125.36
投资活动产生的现金流量净额	18.65	-94.27	-183.44	-78.08
筹资活动产生的现金流量净额	-126.57	81.64	107.88	-68.43

#### (1) 经营活动产生的现金流量分析

在经营活动方面，2015 年经营活动产生的现金流量净额为 125.36 亿元，相比 2014 年增加了 108.78%，主要原因是航油价格下降使运输成本减少。2016 年经营活动产生的现金流量净额为 122.87 亿元，比 2015 年减少了 2.49 亿元，同比下降 1.99%，主要系航油等运营成本增加所致。2017 年经营活动现金流同比增长 5.48%，主要系销售收入增加所致。2018 年 1-9 月，发行人经营活动现金流入较上年同期增长 22.64%，由于该期间国际原油价格的持续上涨以及人民币汇率贬值因素影响，发行人经营活动现金流出较上年同期增长 39.56%，经营活动现金流入增幅不及经营活动现金流出增幅，从而导致发行人 2018 年 1-9 月经营性现金流量净额大幅减少。

#### (2) 投资活动产生的现金流量分析

在投资活动方面，发行人投资活动产生的现金流出主要是用于支付购买飞机等固定资产及受让其他对公司收益影响较好的优质资产的现金。2015 年度、2016 年度、2017 年度及 2018 年 1-9 月，发行人投资活动产生的现金流量净额分别为 -78.08 亿元、-183.44 亿元、-94.27 亿元和 18.65 亿元。2015 年发行人投资活动产生的现金流量净额较 2014 年减少 14.96 亿元，降幅为 23.69%，主要原因是公司上年度处置固定资产所致。2016 年末，发行人投资活动产生的现金流量净额减

少 105.36 亿元，降幅为 134.94%，主要原因是对外投资增加，以及处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回较多投资收益所致。2017 年，发行人投资活动产生的现金流量净额增加了 89.17 亿元，同比下降 48.61%，主要系合并天津航空取得现金流入所致。2018 年 1-9 月，发行人投资活动现金流量净额较上年同期增长 66.09 亿元，增幅达 139.32%，主要原因系发行人对外投资的减少以及前期投资的收回所致。

### （3）筹资活动现金流分析

2015 年度、2016 年度、2017 年度及 2018 年 1-9 月，发行人筹资活动产生的现金流量净额分别为-68.43 亿元、107.88 亿元、81.64 亿元及-126.57 亿元。2015 年筹资活动产生现金流量净额较 2014 年减少 73.04 亿元，减少了 1,586.12%，主要原因是公司本年度借款融资减少所致。2016 年筹资活动产生现金流量净额较 2015 年增加 176.31 亿元，主要原因是公司 2016 年非公开发行股票完成、完成发行 25 亿元永续中票和 20 亿元的 3 期 BSP 票款债权资产支持专项计划。2017 年筹资活动现金流较 2016 年减少 26.14 亿元。降幅为 24.33%，主要系本年度公司偿还债务支付的现金增加及收购子公司少数股东股权所致。2018 年 1-9 月筹资活动产生的现金流量净额较上年同期减少 358.48%，主要是由于偿还债券、超短融、借款所致。

## 4、偿债能力分析

项目	2018年9月30日	2017年12月31日	2016年12月31日	2015年12月31日
流动比率（倍）	0.62	0.63	0.90	0.79
速动比率（倍）	0.60	0.60	0.73	0.69
资产负债率（%）	60.88	62.52	54.18	69.24

在短期偿债能力指标方面，2015 年末、2016 年末、2017 年末及 2018 年 9 月 30 日，发行人流动比率分别为 0.79、0.90、0.63 和 0.62；速动比率分别为 0.69、0.73、0.60 和 0.60，流动比率、速动比率下降的主要原因是因合并天津航空而产生的流动负债增加。

在长期偿债能力指标方面，2015 年末、2016 年末、2017 年末及 2018 年 9 月 30 日发行人资产负债率分别为 69.24%、54.18%、62.52%和 60.88%，2017 年



负债率上升主要是合并天津航空所致，发行人债务负担总体可控。

## 5、近三年盈利能力分析

单位：亿元、%

项目/时间	2018年1-9月	2017年度	2016年度	2015年度
营业收入	523.55	599.04	406.78	352.25
利润总额	10.51	48.10	40.62	39.14
净利润	7.72	38.82	34.10	32.57
营业毛利率	12.57%	13.54%	22.91%	26.88%
营业净利率	1.47%	6.48%	8.38%	9.25%
净资产收益率	1.26%	5.91%	7.60%	10.00%

公司营业收入主要构成为航空客运收入及航空货运及逾重行李收入，由于经营规模扩大及2017年合并天津航空，公司主营业务收入涨幅呈扩大趋势，2015年-2017年主营业务收入同比增长2.04%、14.99%、49.13%。

公司近三年及一期的营业毛利率分别为26.88%、22.91%、13.54%和12.57%，营业净利率分别为9.25%、8.38%、6.48%和1.47%。2017年以来毛利率下降主要系公司合并天津航空及航油成本支出大幅增长所致。2018年1-9月期间，发行人净利润及净利率大幅下降主要受人民币汇率贬值及国际原油价格持续上涨的双重因素影响所致。

## 6、未来业务目标及盈利能力的可持续性

为顺应未来民航业高速增长的发展趋势，公司制定了“全面提升公司综合竞争实力，打造航空主业核心业务平台，建设智力密集、技术领先、管理优秀、资金雄厚并具备国际竞争力的世界级航空企业”的整体战略，倾力打造全球多基地营运，规模、运营能力、服务品质、安全运营水平居世界前列的航空公司。

### （1）枢纽网络战略

持续推进“枢纽网络运营”战略，立足海南及北京两大核心枢纽，打造西安、太原、广州、深圳、乌鲁木齐、福州等区域枢纽，持续优化航线网络，在海口、三亚、北京等核心市场保持较强的影响力，增强上海、广州、深圳、重庆等市场的竞争力。

## （2）阿米巴经营战略

运用先进的阿米巴管理策略，将公司划分为 21 家阿米巴单元，建立阿米巴内部购销体系，实现精细化管控；分解公司整体运营成本，创新性将“预算归口”与“内部购销”相结合，界定收入成本责任及建立阿米巴核算体系。各单位自发采取提升收入、控制成本和提高资源使用效率等措施，初步实现从管理向经营的转变。

## （3）产品创新战略

对航空上下游产品在内容、运行和营销模式上进行创新，有针对性地提供各类更加卓越的产品及服务品质，建立完善的产品/服务管理体系。通过改善客舱布局选型，提升宽体机核心软硬件产品品质；升级 A 舱产品，推出贵宾礼遇升舱、多等级升舱券等配套产品，实现对高端客源的精准挖掘。

## （4）信息化管理战略

公司将持续围绕信息、保障、管控三大信息系统网，构建营销服务线、安全运行产品线、企业资源管理线等主要业务系统的信息化体系。

## 五、本次债券发行的募集资金用途

本次公司债券所募集资金在扣除发行费用后，全部用于偿还公司债务和补充流动资金等符合国家法律法规规定的用途。具体用途及金额比例提请股东大会授权董事长或董事长授权人士根据公司资金需求情况确定。

本次发行公司债券募集资金的运用将有利于优化公司债务结构，拓宽公司融资渠道，降低公司融资成本，促进公司稳步健康发展。

## 六、其他重要事项

### （一）对外担保情况

截至 2018 年 9 月 30 日，海航控股对其关联方（不含控股子公司）提供对外担保余额为人民币 47.96 亿元，占发行人净资产的 6.52%。发行人对外担保情况具体详见下表。

单位：亿元

序号	担保方	被担保方	担保余额	担保到期日
1	海航控股	海航航空集团有限公司	2.90	2019/9/5
2	海航控股	金鹏航空股份有限公司	0.20	2018/11/23

3	山西航空有限责任公司	大新华航空有限公司	3.00	2018/12/11
4	海航控股	大新华航空有限公司	0.49	2019/6/29
5	海航控股	大新华航空有限公司	0.59	2019/6/29
6	海南福顺投资开发有限公司	海航机场集团有限公司	4.25	2019/12/18
7	海航控股	大新华航空(香港)有限公司	5.81	2018/12/10
8	海航控股	大新华航空有限公司	2.10	2019/3/31
9	海航控股	大新华航空有限公司	1.40	2019/5/31
10	海航控股	大新华航空有限公司	3.00	2020/2/26
11	海航控股	大新华航空有限公司	8.00	2020/1/26
12	海航控股	海航旅游集团有限公司	5.00	2019/6/30
13	海航控股	金鹏航空股份有限公司	0.47	2018/10/22
14	海航控股	金鹏航空股份有限公司	2.25	2023/12/19
15	海航控股	大新华航空有限公司	8.50	2020/11/28
16	天津航空有限责任公司	天航控股有限责任公司	0	2017/7/4
17	天津航空有限责任公司	天航控股有限责任公司	0	2018/3/14
18	天津航空有限责任公司	天航控股有限责任公司	2.30	2018/9/13

## (二) 重大未决诉讼或未决仲裁

截至目前，发行人不存在按照《上海证券交易所股票上市规则》等法律法规需予披露的尚未了结的或可预见的，如作出不利判决或裁决将可能实质性影响发行人财务状况、经营成果、声誉、业务活动、未来前景的重大诉讼。

以上报告已经公司第八届董事会第四十一次会议审议通过，提请各位股东、股东代表审议。

海南航空控股股份有限公司

二〇一九年四月二日