（上接A18版）

3、合并现金流量表

单位：万元

项目	2014年1至6月	2013年	2012年	2011年
一、经营活动产生的现金流量				
销售商品、提供劳务收到的现金	385, 950.66	797, 051.86	662, 865.05	502, 844.61
收到其他与经营活动有关的现金	32, 942.72	55, 335.81	54, 850.81	43, 791.57
经营活动现金流入小计	418, 893.38	852, 387.67	717, 715.86	546, 636.17
购买商品、接受劳务支付的现金	291, 673.48	489, 435.65	429, 916.08	328, 123.01
支付给职工以及为职工支付的现金	57, 943.27	96, 244.16	77, 675.90	54, 343.93
支付的各项税费	70, 261.69	101, 054.75	109, 355.64	86, 452.14
支付其他与经营活动有关的现金	6, 485.88	12, 015.14	12, 366.83	7, 931.42
经营活动现金流出小计	426, 364.32	698, 749.71	629, 314.45	476, 850.50
经营活动（使用）/ 产生的现金流量净额	- 7, 470.95	153, 637.96	88, 401.41	69, 785.67
二、投资活动产生的现金流量				
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	376.88	1, 042.05	386.86	1, 058.00
收到其他与投资活动有关的现金	1, 365.34	7, 055.88	1, 504.30	734.70
投资活动现金流入小计	1, 742.22	8, 097.93	1, 891.17	1, 792.70
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	135, 956.55	72, 387.89	114, 032.37	69, 752.03
投资支付的现金	-	8, 926.47	4, 010.04	-
支付其他与投资活动有关的现金	22, 118.66	10, 000.00	2, 362.55	2, 328.56
投资活动现金流出小计	158, 075.20	91, 314.37	120, 404.97	72, 080.59
投资活动使用的现金流量净额	- 156, 332.98	- 83, 216.44	- 118, 513.80	- 70, 287.89
三、筹资活动产生的现金流量				
取得借款收到的现金	236, 679.50	85, 704.88	201, 243.65	105, 781.67
收到其他与筹资活动有关的现金	9, 409.78	-	22, 970.75	21, 768.70
筹资活动现金流入小计	246, 089.28	85, 704.88	224, 214.40	127, 550.37
偿还债务所支付的现金	70, 889.14	140, 060.82	86, 575.79	70, 852.58
分配股利、利润所支付的现金	7, 389.26	6, 245.88	-	-
偿付利息所支付的现金	7, 261.53	15, 390.49	13, 193.92	9, 209.78
支付其他与筹资活动有关的现金	3, 303.89	5, 427.56	5, 426.56	5, 427.73
筹资活动现金流出小计	88, 843.82	167, 124.75	105, 196.26	85, 490.09
筹资活动（使用）/ 产生的现金流量净额	157, 245.46	- 81, 419.87	119, 018.13	42, 060.28
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	403.04	- 531.01	- 6.32	- 12.06
五、现金及现金等价物净(减少)/ 增加额	- 6, 155.43	- 11, 529.35	88, 899.43	41, 546.00
加：期初 / 年初现金及现金等价物余额	140, 986.50	152, 515.85	63, 616.42	22, 070.42
六、期末 / 年末现金及现金等价物余额	134, 831.07	140, 986.50	152, 515.85	63, 616.42

（二）发行人最近三年非经常性损益及扣除非经常性损益后的净利润

根据中国证券监督管理委员会《公开发行证券的公司信息披露解释性公告第1号——非经常性损益[2008]》的规定，非经常性损益是指与公司正常经营业务无直接关系，以及虽与正常经营业务相关，但由于其性质特殊和偶发性，影响报表使用人对公司经营业绩和盈利能力作出正确判断的各项交易和事项产生的损益。报告期内本公司的非经常性损益情况如下：

单位：万元

项目	2014年1至6月	2013年	2012年	2011年
航线补贴	17, 588.60	41, 407.75	36, 596.74	38, 950.46
财政补贴	3, 211.96	10, 808.77	13, 865.84	9, 618.29
超出结算期的票证结算款	1, 381.48	2, 361.40	2, 128.45	1, 448.48
处置非流动资产收益 /（损失）	341.58	733.13	335.20	279.27
捐赠支出	- 630.00	- 3.00	-	- 90.22
其他非经常性收益	129.62	131.49	416.46	362.39
小计	22, 023.25	55, 439.53	53, 342.69	50, 568.67
所得税影响额	- 5, 505.81	- 13, 859.88	- 13, 335.67	- 12, 642.17
少数股东的非经常性损益影响额	-	-	-	-
非经常性损益影响净额	16, 517.43	41, 579.65	40, 007.01	37, 926.50
归属于母公司股东的净利润	27, 075.73	73, 223.39	62, 458.79	48, 318.67
扣除非经常性损益后归属于母公司股东的净利润	10, 558.30	31, 643.74	22, 451.77	10, 392.17

（三）报告期主要财务指标

1、基本财务指标

项目	2014年6月30日	2013年12月31日	2012年12月31日	2011年12月31日
流动比率（倍）	0.63	0.86	1.15	0.61
速动比率（倍）	0.62	0.84	1.13	0.59
资产负债率（母公司）（%）	68.04	63.71	70.40	70.06
每股净资产（元）	9.80	9.14	6.91	4.83
无形资产（扣除土地使用权、水面养殖权和采矿权等后）占净资产比例（%）	0.09	0.11%	0.17	0.27
	2014年1至6月	2013年	2012年	2011年
应收账款周转率（次 / 年）	79.03	135.96	172.82	150.70
存货周转率（次 / 年）	139.03	142.92	142.36	137.85
息税折旧摊销前利润（万元）	58, 261.60	140, 232.46	118, 540.73	85, 798.26
利息保障倍数(倍)	7.08	8.78	7.52	8.16
每股经营活动产生的现金流量净额（元）	- 0.25	5.12	2.95	2.33
每股净现金流量（元）	- 0.21	- 0.38	2.96	1.38

2、净资产收益率和每股收益

根据中国证监会《公开发行证券公司信息披露编报规则第9号——净资产收益率和每股收益的计算及披露（2010年修订）》，报告期内本公司的净资产收益率和每股收益如下：

项目	加权平均净资产收益率			
	2014年1至6月	2013年	2012年	2011年
归属于公司普通股股东的净利润	9.57%	30.02%	35.47%	40.03%
扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	3.73%	12.97%	12.75%	8.61%

项目	每股收益							
	基本每股收益（元）				稀释每股收益（元）			
	2014年1至6月	2013年	2012年	2011年	2014年1至6月	2013年	2012年	2011年
归属于公司普通股股东的净利润	0.90	2.44	2.08	1.61	0.90	2.44	2.08	1.61
扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	0.35	1.05	0.75	0.35	0.35	1.05	0.75	0.35

（四）管理层讨论与分析

1、财务状况分析

截至2014年6月末、2013年末、2012年末和2011年末，本公司的总资产分别为938,116.42万元、765,141.14万元、700,122.77万元和484,244.18万元，其中2014年6月末、2013年末、2012年末和2011年末分别比上年末增加172,975.29万元、65,018.37万元、215,878.59万元和163,489.94万元，增幅分别为22.61%、9.29%、44.58%和50.97%。报告期内各期末总资产的增长主要是由于公司经营规模的扩张。

本公司所属的航空运输业属于资本密集型行业，飞机是本公司经营所需的主要设备，因此本公司的固定资产、在建工程（主要为购买飞机预付款）占资产总额的比重较大。本公司的资产结构总体上呈现出非流动资产占比较高的特点，在报告期内各期末平均为75.24%。

截至2014年6月末、2013年末、2012年末和2011年末，本公司的负债总额分别为644,129.87万元、490,841.05万元、492,800.20万元和339,380.40万元。2014年6月末较上年末增加153,288.82万元，增幅为31.23%；2013年末较上年末小幅下降1,959.15万元，降幅为0.40%；2012年末和2011年末分别比上年末增加153,419.80万元、115,171.26万元，增幅分别为45.21%、51.37%。

2014年上半年，公司负债规模上升主要由于公司支付自购飞机预付款导致短期借款金额大幅上升。2013年，公司负债规模下降主要由于公司当年交付的自购飞机较往年减少使得年末长期借款较上年末有所下降，从而减少非流动负债。2011年至2012年，公司负债规模的增长主要是随着资产规模和经营规模的增长相应增加借款和长期应付款等所致，同期资产总额的增幅分别为44.58%和50.97%。总体上，公司流动负债和非流动负债的结构较为稳定。

2、盈利能力分析

（1）营业收入及构成

本公司的主营业务收入主要包括航空客运收入与航空货运收入；其他业务收入主要来自保险佣金、快速登机服务、机供品销售等辅助收入。2014年1至6月、2013年、2012年和2011年，本公司的主营业务收入分别为330,384.80万元、633,682.85万元、542,918.01万元和427,710.86万元，2011年至2013年年均复合增长率为21.72%；2014年1至6月、2013年、2012年和2011年，其他业务收入分别为13,232.14万元、22,661.08万元、20,253.87万元和18,595.05万元，2011年至2013年年均复合增长率为10.39%。

单位：万元

项目	2014年1至6月		2013年		2012年		2011年	
	金额	主营业务收入占比	金额	主营业务收入占比	金额	主营业务收入占比	金额	主营业务收入占比
航空客运收入	325, 872.05	98.63%	622, 666.49	98.26%	532, 882.73	98.15%	417, 983.38	97.73%
航空货运收入	4, 512.75	1.37%	11, 016.36	1.74%	10, 035.28	1.85%	9, 727.48	2.27%
主营业务收入合计	330, 384.80	100.00%	633, 682.85	100.00%	542, 918.01	100.00%	427, 710.86	100.00%
保险佣金收入	5, 039.23	38.08%	6, 047.01	26.68%	4, 975.11	24.56%	4, 589.12	24.68%
快速登机服务收入	2, 398.35	18.13%	5, 550.86	24.50%	5, 142.89	25.39%	3, 986.86	21.44%
地面客运收入	1, 763.27	13.33%	3, 341.98	14.75%	3, 406.17	16.82%	3, 301.85	17.76%
机供品销售收入	1, 609.84	12.17%	3, 541.54	15.63%	1, 970.78	9.73%	3, 211.65	17.27%
广告收入	210.06	1.59%	581.71	2.57%	462.04	2.28%	862.03	4.64%
其他	2, 211.40	16.71%	3, 597.97	15.88%	4, 296.88	21.22%	2, 643.53	14.22%
其他业务收入合计	13, 232.14	100.00%	22, 661.08	100.00%	20, 253.87	100.00%	18, 595.05	100.00%

（2）营业成本及构成

2014年1至6月、2013年、2012年和2011年，本公司营业成本分别为302,429.41万元、571,193.98万元、491,740.45万元和390,046.90万元，2011年至2013年营业收入的年均复合增长率为21.27%，其中2013年营业成本较2012年增长79,453.53万元，增幅为16.16%，同期营业收入增幅为16.54%，体现了公司在实现营业收入快速增长的同时较好地控制了营业成本。

本公司的主营业务成本均与航空客货运的运营有关，主要包括航油成本、飞机及发动机租赁折旧费用、工资及福利费用、起降费用、维修成本及其他经营成本等。本公司按照主要成本项目划分的主营业务成本结构如下表所示：

单位：万元

项目	2014年1至6月		2013年		2012年		2011年	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
航油成本	128, 885.07	43.02%	246, 733.72	43.70%	217, 905.28	44.82%	180, 638.70	46.94%
飞机及发动机租赁折旧费用	46, 568.56	15.54%	83, 285.04	14.75%	72, 635.96	14.94%	58, 547.58	15.21%
工资及福利费用	36, 927.09	12.33%	79, 556.59	14.09%	74, 021.67	15.23%	48, 245.57	12.54%
起降费用	40, 462.93	13.51%	66, 321.29	11.75%	54, 671.60	11.25%	39, 707.26	10.32%
维修成本	17, 962.40	6.00%	35, 308.63	6.25%	25, 212.74	5.19%	24, 011.09	6.24%
飞行员培训及补偿费	7, 144.72	2.38%	12, 247.12	2.17%	11, 490.04	2.36%	10, 438.50	2.71%
民航建设基金	9, 369.62	3.13%	17, 924.51	3.17%	15, 524.48	3.19%	11, 663.30	3.03%
其他	12, 276.24	4.10%	23, 256.96	4.12%	14, 720.97	3.03%	11, 576.36	3.01%
主营业务成本合计	299, 596.64	100.00%	564, 633.87	100.00%	486, 182.74	100.00%	384, 828.36	100.00%

3、现金流量分析

报告期内，本公司的现金流量情况如下：

单位：万元

项目	2014年1至6月	2013年	2012年	2011年
经营活动（使用）/ 产生的现金流量净额	- 7, 470.95	153, 637.96	88, 401.41	69, 785.67
其中：销售商品、提供劳务收到的现金	385, 950.66	797, 051.86	662, 865.05	502, 844.61
投资活动使用的现金流量净额	- 156, 332.98	- 83, 216.44	- 118, 513.80	- 70, 287.89
筹资活动（使用）/ 产生的现金流量净额	157, 245.46	- 81, 419.87	119, 018.13	42, 060.28
汇率变动影响数	403.04	- 531.01	- 6.32	- 12.06
现金及现金等价物净（减少）/ 增加额	- 6, 155.43	- 11, 529.35	88, 899.43	41, 546.00

2014年1至6月、2013年、2012年和2011年，公司经营活动现金流入分别为418,893.38万元、852,387.67万元、717,715.86万元和546,636.17万元；经营活动使用的现金流量净额分别为-7,470.95万元、153,637.96万元、88,401.41万元和69,785.67万元。2014年1至6月经营活动产生的现金流量净额为负主要是因为公司于汇算清缴时一次性缴纳了2013年第三季度及第四季度企业所得税。

2014年1至6月、2013年、2012年和2011年，本公司投资活动使用的现金流量净额分别为-156,332.98万元、-83,216.44万元、-118,513.80万元和-70,287.89万元，主要是因为报告期内本公司为持续扩大经营规模，新增自购飞机和发动机等经营性资产。

2014年1至6月、2013年、2012年和2011年，本公司筹资活动产生的现金流量净额分别为157,245.46万元、-81,419.87万元、119,018.13万元和42,060.28万元。其中，2013年筹资活动产生的现金流量净额为负主要是因为公司经营情况和资金周转情况较好，经营活动产生的现金流量净额较去年同期增长65,236.55万元；此外，公司为控制财务费用，减少短期借款增量，并提前偿还了部分一年期和三年期尚未到期的借款，且公司当年交付的自购飞机较往年减少使得当年新增长期借款减少，均导致2013年筹资活动产生的现金流量净额为负。2011年、2012年和2014年1至6月，公司逐步扩大机队规模，相应扩大筹资规模。

（五）股利分配政策

1、股利分配政策

根据《公司法》及《公司章程》的规定，本公司股利分配方案由董事会制订，并须经股东大会审议批准。董事会制订股利分配方案，须经本公司全体董事的过半数通过；股利分配方案须经出席股东大会的股东（包括股东代理人）所持表决权过半数通过。股东大会对股利分配方案作出决议后，董事会须在股东大会召开后2个月内完成股利的派发事项。

根据《公司法》及《公司章程》的规定，本公司的所有股东对股利及分配具有同等权利，股利将按照股东持有的股份比例分配，但《公司章程》规定不按持股比例分配的除外；本公司可以采取现金或者股票方式分配股利；派发股利时，本公司将按照有关法律、法规的规定代扣代缴股东股利收入的应纳税金。

本公司董事会制订股利分配方案时，将充分考虑全体股东的利益，并根据本公司的经营业绩、现金流量、财务状况、业务开展状况和发展前景、本公司进行股利分配的法律和法规限制以及本公司董事会认为相关的其他重要因素，决定是否分配股利及分配的方式和具体数额。

根据《公司法》及《公司章程》的规定，本公司净利润按下列顺序分配：

（1）弥补以前年度的亏损（如有，且本公司的法定公积金不足以弥补该亏损的）；

（2）提取法定公积金；

（3）经本公司股东大会批准后提取任意公积金；

（4）支付股东股利。

本公司法定公积金累计额为本公司资本的百分之五十以上的，可以不再提取。提取法定公积金后，是否提取任意公积金由股东大会决定。本公司不得在弥补公司亏损和提取法定公积金之前向股东分配利润。

股东大会决议将公积金转为股本时，按股东原有股份比例派送新股。但法定公积金转为股本时，所留存的该项公积金不得少于注册资本的百分之二十五。

本公司股东大会对利润分配方案做出决议后，本公司董事会须在股东大会召开后两个月内完成股利（或股份）的派发事项。

2、报告期内股利分配情况

根据本公司于2013年11月21日召开的2013年第二次临时股东大会决议：以本公司2012年实现的归属母公司股东的净利润624,587,875元为基数，提取10%计62,458,788元向股东进行分配。此次股利分配已实施完毕。

根据本公司于2014年2月27日召开的2014年第一次临时股东大会决议：以本公司（母公司口径）2013年实现的净利润738,926,255元为基数，提取10%计73,892,626元向股东进行分配。此次股利分配已实施完毕。

由于航空业属于资金密集型行业，且过去三年，本公司业务规模经历较快的增长。报告期内及期后，除上述股利分配外，本公司未进行其他股利分配。

3、本次发行前滚存利润的分配安排和已履行的决策程序

根据本公司于2011年8月28日召开的2011年第五次临时股东大会、2012年8月27日召开的2012年第三次临时股东大会及2014年2月27日召开的2014年第一次临时股东大会决议：本公司本次发行前滚存的未分配利润余额由本次发行后的新老股东按各自持有本公司的股份比例共同享有。

4、本次发行后的股利分配政策

经2011年第五次临时股东大会审议通过、并经2012年第一次临时股东大会、2012年年度股东大会及2014年第一次临时股东大会审议修改，《公司章程（草案）》对本次发行上市后的利润分配政策有关内容修订如下：

（一）股利分配原则：公司实行连续、稳定的利润分配政策，公司的利润分配应重视对投资者的合理投资回报并兼顾公司的可持续发展。

（二）利润分配形式：公司采取现金、股票或者现金股票相结合的方式分配股利，并优先采用现金方式分配。公司一般按照年度进行现金分红，条件允许的，可以进行中期现金分红。

（三）发放股票股利的条件：当公司当年实现的可供分配利润为正数时，公司可以采用股票股利方式进行利润分配；每次分配股票股利时，每10股股票分得的股票股利不少于1股。

（四）现金分红比例：综合考虑公司所处的发展阶段及资金支出安排，进行利润分配时，公司每年以现金方式分配的利润不少于当年实现的可供分配利润的10%，现金分红在当次利润分配中所占最低比例为20%。

（五）具体现金分红比例以及是否采取股票股利分配方式根据公司当年经营的具体情况、未来正常经营发展需要和成长性、每股净资产的摊薄等真实合理因素以及监管部门的有关规定拟定，相关议案经公司董事会审议后提交公司股东大会批准。

（六）公司董事会需结合具体经营数据，充分考虑公司盈利规模、现金流量状况、发展阶段及当期资金需求，制订利润分配方案。独立董事应当对利润分配方案发表明确意见。独立董事可以征集中小股东的意见，提出分红提案，并直接提交董事会审议。股东大会对利润分配具体方案进行审议前，公司应当通过多种渠道主动与股东特别是中小股东进行沟通和交流，充分听取中小股东的意见和诉求，及时答复中小股东关心的问题。

（七）公司董事会未做出现金利润分配预案的，应当在定期报告中披露未分红的原因、未用于分红的资金留存公司的用途，独立董事应当对此发表独立意见。

（八）存在股东违规占用公司资金情况的，公司应当扣减该股东所分配的现金红利，以偿还其占用的资金。

（九）公司应当严格执行公司章程确定的利润分配政策以及股东大会审议批准的利润分配具体方案。公司根据生产经营情况、投资规划和长期发展等需要确需调整利润分配政策的，调整后的利润分配政策不得违反中国证监会和证券交易所的有关规定，有关调整利润分配政策的议案，须经董事会详细论证并审议后提交股东大会特别决议通过。股东大会审议利润分配政策调整事项时，公司为股东提供网络投票方式。

此外，根据《春秋航空股份有限公司未来分红回报规划》，上市后三年（包括上市当年），公司现金分配股利分别不低于当年实现的可供分配利润的10%、13%和15%；由于公司目前处于成长期且有重大资金支出安排，公司进行利润分配时，现金分红在当次利润分配中所占最低比例为20%；公司股利分配不得超过累计可供分配利润的范围。

（六）发行人的控股子公司及参股公司简要情况

截至本招股意向书摘要签署之日，本公司共有9家全资子公司，以及2家参股公司。

1、上海春秋文化传媒有限公司

春秋文化传媒系于2005年6月23日在上海设立的有限责任公司。根据上海市工商局机场分局于2009年12月1日核发的《企业法人营业执照》（注册号：310120000006176），春秋文化传媒的注册资本和实收资本均为150万元，法定代表人为王正华，注册地址为上海市虹桥路2550号航友宾馆2207室。截至本招股意向书摘要签署之日，发行人持有春秋文化传媒100%的股权。

春秋文化传媒主要从事广告业务。

截至2014年6月30日，春秋文化传媒的资产总额为764.56万元，净资产为649.44万元，2014年1至6月实现营业收入210.06万元，净利润34.33万元。

春秋文化传媒于2014年6月10日全资设立下属公司秋智公司。根据上海市工商局自由贸易试验区分局于2014年7月31日核发的《营业执照》（注册号：310141000085383），秋智公司的注册资本为500万元，法定代表人为唐芳，住所为中国(上海)自由贸易试验区正定路530号A5库区集中辅助区332室，主要从事信息科技领域内的技术开发、技术咨询、技术转让、技术服务；商务咨询（除经纪）；投资管理（除股权投资和股权投资管理）；投资咨询等业务。

2、上海商旅通商务服务有限公司

商旅通公司系于2010年4月28日在上海设立的有限责任公司。根据上海市工商局长宁分局于2011年8月16日核发的《企业法人营业执照》（注册号：31005000377003），商旅通公司的注册资本和实收资本均为10,000万元，法定代表人为王煜，注册地址为上海市长宁区定西路1558号3楼301室。截至本招股意向书摘要签署之日，发行人持有商旅通公司100%的股权。

商旅通公司主要从事预付卡发行与受理业务、电子支付领域内的技术开发、技术转让、技术咨询和技术服务。

截至2014年6月30日，商旅通公司的资产总额为19,034.82万元，净资产为10,371.26万元，2014年1至6月实现营业收入429.64万元，净利润71.15万元。

3、上海春秋飞行培训有限公司

飞培公司系于2011年8月1日在上海设立的有限责任公司。根据上海市工商局机场分局于2011年8月30日核发的《企业法人营业执照》（注册号：310140000092932），飞培公司的注册资本和实收资本均为1,000万元，法定代表人为张秀智，注册地址为上海市浦东机场综合保税区正定路530号A5库区辅助办公区101C室。截至本招股意向书摘要签署之日，发行人持有飞培公司100%的股权。

飞培公司的经营范围为“提供飞行员初始机型训练、转机型训练、机型复训各类培训课程，提供客舱乘务员及安全员飞机客舱模拟系统培训课程；从事货物及技术的进出口业务”。

截至2014年6月30日，飞培公司的资产总额为22,661.96万元，净负债为306.82万元，2014年1至6月实现营业收入27.56万元，净亏损409.39万元。

飞培公司于2012年5月9日全资设立下属公司器材科技公司。根据上海市工商局机场分局于2012年5月18日核发的《企业法人营业执照》（注册号：310140000093550），器材科技公司的注册资本和实收资本均为5,000万元，法定代表人为张秀智，注册地址为上海市浦东机场综合保税区正定路530号A5库区辅助办公区101-J室，主要从事航空器材领域内的技术开发、技术服务、技术咨询、技术推广，仓储等业务。

4、上海春华航空地面服务有限公司

春华地服公司系于2013年2月1日在上海设立的有限责任公司。根据上海市工商局机场分局于2013年2月1日核发的《企业法人营业执照》（注册号：310140000094903），春华地服公司的注册资本和实收资本均为500万元，法定代表人为沈善杰，注册地址为上海市长宁区空港1路528号205室。截至本招股意向书摘要签署之日，发行人持有春华地服公司100%的股权。

春华地服公司主要从事航空地面服务（不得从事航空运输及航空器维修），从事货物及技术的进出口业务，工艺礼品、家用电器、通讯设备（除卫星电视广播地面接收设施）、日用百货的销售；航空国际货物运输代理，实业投资（除股权投资及股权投资管理）。

截至2014年6月30日，春华地服公司的资产总额为582.97万元，净资产为507.12万元，2014年1至6月实现营业收入5,729.01万元，净利润6.33万元。

5、上海秋实企业管理有限公司

秋实公司系于2013年5月28日在上海设立的有限责任公司。根据上海市工商局长宁分局于2013年12月31日核发的《企业法人营业执照》（注册号：310105000431660），秋实公司的注册资本和实收资本均为1,000万元，法定代表人为张秀智，注册地址为上海市长宁区定西路1558号305室。截至本招股意向书摘要签署之日，发行人持有秋实公司100%的股权。

秋实公司主要从事企业管理、投资管理；会务服务、票务代理；电子支付领域内的技术开发、技术转让、技术服务、技术咨询；销售办公用品、日用百货、劳防用品、五金交电。

截至2014年6月30日，秋实公司的资产总额为1,309.86万元，净资产为921.56万元，2014年1至6月实现营业收入501.65万元，净利润2.87万元。

6、上海春煦信息技术有限公司

春煦公司系于2014年5月7日在上海设立的有限责任公司。根据上海市工商局自由贸易试验区分局于2014年5月7日核发的《营业执照》（注册号：310141000079000），春煦公司的注册资本为200万元，法定代表人为王跃，住所为中国(上海)自由贸易试验区正定路530号A5库区集中辅助区330室。截至本招股意向书摘要签署之日，发行人持有春煦公司100%的股权。

春煦公司主要从事软件开发，信息系统集成服务，计算机软件及辅助设备零售（除计算机信息系统安全专用产品）；电子商务（不得从事增值电信、金融服务）；信息技术咨询服务，互联网信息服务；工艺礼品（除文物）、家用电器、日用百货的销售，从事货物及技术的进出口业务。

截至2014年6月30日，春煦公司尚未实际开展经营活动。截至本招股意向书摘要签署之日，春煦公司已开展经营活动。

7、春秋国际控股（香港）有限公司

春秋国际香港系于2013年10月在香港设立的公司。春秋国际香港已发行股本为7,549.07万元港币。截至本招股意向书摘要签署之日，发行人持有春秋国际香港100%的股权。

春秋国际香港的经营范围包括进出口贸易、投资、飞机租赁、咨询服务等，经营期限为99年。

截至2014年6月30日，春秋国际香港的资产总额为70,633.97万元，净负债为0.18万元，2014年1至6月实现营业收入91.66万元，净亏损2.32万元。

8、春秋航空新加坡有限公司（Spring Airlines Pte. Ltd.）

春秋航空新加坡系于2014年4月16日在新加坡设立的公司。春秋航空新加坡已发行股本为1新加坡元。截至本招股意向书摘要签署之日，发行人持有春秋航空新加坡100%的股权。

春秋航空新加坡的经营范围包括票务代理（航空、游览车、游船）。截至本招股意向书摘要签署之日，春秋航空新加坡尚处于筹备期，尚未实际开展经营活动。

9、春秋融资租赁（上海）有限公司

春秋融资租赁系于2014年11月24日在上海设立的有限责任公司。根据上海市工商局于2014年11月24日核发的《营业执照》（注册号：310000400752189），春秋融资租赁的注册资本为5亿元，法定代表人为王煜，住所为中国(上海)自由贸易试验区正定路530号A5集中辅助区三层110室。截至本招股意向书摘要签署之日，发行人持有春秋融资租赁75%的股权，春秋国际香港持有春秋融资租赁25%的股权。

春秋融资租赁主要从事融资租赁业务以及与主营业务有关的商业保理业务。

截至本招股意向书摘要签署之日，春秋融资租赁尚未实际开展经营活动。

10、春秋航空日本株式会社

春秋航空日本系于2012年9月7日设立于日本的公司。截至本招股意向书摘要签署之日，春秋航空日本已发行股份为600,000股，每股10,000日元，其中春秋航空持有春秋航空日本33%的股份。

春秋航空日本的经营范围包括客货运、网上订票、免税商品销售及广告等航空相关业务，经营期限为50年。其持有日本国土交通省颁发的《事业许可证（AOC）》（编号：国空事第4406号），核准业务类型为国内定期航空运输服务，核准业务覆盖范围为日本国内，有效期为长期。

截至2014年6月30日，春秋航空日本的资产总额为433,706.07万日元，净资产为231,460.40万日元，2014年1至6月实现营业收入367.27万日元，净亏损199,630.65万日元（以上数据未经审计）。

11、上海春秋中免免税品有限公司

春秋中免公司系于2013年10月21日在上海设立的有限责任公司。根据上海市工商局机场分局于2013年10月21日核发的《企业法人营业执照》（注册号：310140000096407），春秋中免公司的注册资本和实收资本均为180万元，法定代表人为张晓晓，注册地址为上海市长宁区空港一路528号3号楼4楼。截至本招股意向书摘要签署之日，发行人持有春秋中免公司49%的股权。

春秋中免公司主要从事国产卷烟、雪茄烟、日用百货、化妆品、服饰服装、皮具制品、手表、眼镜、工艺美术品、食品储运。

截至2014年6月30日，春秋中免公司的资产总额为408.79万元，净资产为337.55万元，2014年1至6月实现营业收入91.66万元，净利润160.96万元（以上数据未经审计）。

第四节 募集资金运用

一、本次募集资金总额及依据

本公司于2011年8月28日召开2011年第五次临时股东大会，并分别于2012年8月27日、2014年2月27日和2014年4月21日召开2012年第三次临时股东大会、2014年第一次临时股东大会和2014年第二次临时股东大会，批准本公司首次申请公开发行A股股票并上市以及首次公开发行股票募集资金投资项目的相关议案。另经于2013年4月6日召开的2013年第一次临时股东大会批准调整购置模拟机的投入时间进度，2014年11月25日召开的2014年第四次临时股东大会批准调整补充流动资金项目计划使用募集资金金额。本次发行募集资金总额在扣除发行费用后，将按轻重缓急顺序投资以下项目：

序号	项目名称	计划使用募集资金	预计募集资金投入时间进度	项目审批情况	实施主体
1	购置不超过9架空客A320飞机	约13.30亿元	2011年引进2架	经国家发改委发改文运[2007]1398号文批准	春秋航空
			2012年引进5架，2013年引进2架	经国家发改委发改基础[2009]2495号文批准	
2	购置3台A320飞行模拟机	约3.00亿元	2014年引进2台，2016年以前引进1台	—	飞培公司
3	补充流动资金	1.25亿元	—	—	春秋航空
	合计	约17.55亿元	—	—	—

注：按汇率1美元=6.44元人民币计算

截至本招股意向书摘要签署之日，拟通过募集资金预计于2011年引进的2架飞机已经完成引进；预计于2012年引进的5架飞机已经完成引进；预计于2013年引进的2架飞机已经完成引进；预计于2014年引进的2台飞行模拟机已经完成引进。

本次募集资金投向项目计划使用募集资金合计约17.55亿元。若本次发行募集资金净额不能满足上述全部项目的资金需求，缺口部分将由本公司自筹解决。本次发行募集资金到位前，本公司将根据各项目的实际付款进度，通过自筹方式先行支付项目款项，待募集资金到位后，将用于支付项目剩余款项及替换先期投入的资金。

二、募集资金运用对公司经营和主要财务状况及经营成果的影响

（一）对公司经营的影响

截至2014年6月30日，募集资金投向项目拟购置的9架飞机已全部引进完毕，公司机队中购买及融资租赁飞机数量达到15架，占比36.59%，较募集资金投向项目引进前的购买及融资租赁飞机数量5架、占比20.83%有较大幅度增长。

本公司主要从事国内、国际及港澳台航空客货运输业务及与航空运输业务相关的服务，飞机作为航空公司生产运营所需的主要生产设备，是实现公司经营的重要载体。公司经营初期，由于资本实力相对较弱，经营租赁对初期一次性现金支出压力较小，因此机队结构一般以经营租赁为主。经营租赁期限较长（一般为6至12年），且公开的经营租赁市场亦能保障协议到期后的续约或重新租赁，从而保障公司的长期经营稳定。随着公司资本实力的逐步提高及业务持续发展，购买及融资租赁飞机占比的提高有利于加强机队发展的可规划性，更好地保证机队发展的长期发展。此外，经营租赁合同通常要求承租人须对经营租赁飞机与购买及融资租赁飞机在运行管理方面统一对待。因此，由于募集资金投向项目的实施导致的机队结构变化，不会影响公司的日常生产运营，亦不会影响公司的经营模式。

（二）对主要财务状况的影响

本次发行的募集资金到位后，由于净资产规模的迅速扩张，本公司的资产负债率将有所降低，资本结构将得到优化，并能有效地降低本公司的财务风险。本次发行募集资金投向项目拟购置的飞机于2011年至2013年分期交付，由于净资产的大幅扩张，短期内本公司的净资产收益率将有所摊薄；但从中长期看，新增飞机将提高本公司的航空载运能力，进一步扩大本公司的业务规模，并提升本公司的盈利能力；购置的模拟机也将有助于为本公司的飞行员培训提供更大便利，保障本公司业务规模扩大对飞行员队伍的培训需求。本次发行的募集资金的成功运用将有效扩大本公司业务规模、提升本公司的综合竞争实力。

第五节 风险因素及其他重要事项

一、风险因素

（一）行业风险

1、经济周期性风险

航空运输业周期受宏观经济周期的影响较为明显。当经济进入上行周期时，商务往来与外贸活动开始频繁，个人消费水平提升，带动航空出行需求与货邮业务增长，促进航空业的发展；当经济增速减缓或进入下行周期时，商务活动减少，个人收支缩紧，乘客可能选择票价相对低廉的替代性交通工具出行，或者减少旅行频率，导致航空出行需求下降，即使航空公司通过打折优惠机票来刺激需求，也可能减少航空运输业的收入水平。

目前本公司的收入主要来自于国内航线，未来本公司将继续专注于国内市场，同时积极拓展通往周边国家与地区间的国际航线。因此，中国及周边国家与地区的经济发展趋势将直接影响本公司的业务发展，但作为低成本航空公司，公司经营受宏观经济周期影响相对弱于全服务航空公司。

2、季节性风险

航空运输业具有一定的季节性，受到节日、假期和学生寒暑假的影响，我国航空客运的旺季一般出现在春运和7至8月期间；除春运以外的1至3月、6月、11月、12月为淡季；4月、5月、9月、10月为平季。季节性特征使本公司的客运服务收入及盈利水平随着季节的变化可能有所不同。

3、航油