（上接A30版）

项目	2021年1-6月	2020年度	2019年度	2018年度
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	230,526.37	463,641.20	562,862.53	426,730.86
收到的税费返还	158.91	1,338.42	690.34	399.46
收到其他与经营活动有关的现金	11,565.02	51,578.20	61,367.53	27,968.08
经营活动现金流入小计	232,250.30	516,557.82	614,810.39	456,098.40
购买商品、接受劳务支付的现金	142,184.12	309,243.19	386,968.00	292,876.23
支付给职工以及为职工支付的现金	46,332.16	75,570.41	87,834.19	85,766.27
支付的各项税费	9,911.33	4,890.58	7,881.98	5,969.16
支付其他与经营活动有关的现金	18,693.99	34,149.73	32,028.04	67,225.21
经营活动现金流出小计	217,121.60	423,763.90	514,702.21	451,836.87
经营活动产生的现金流量净额	15,128.69	92,793.92	100,108.19	3,261.53
二、投资活动产生的现金流量				
取得投资收益收到的现金	—	158.46	564.71	487.74
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	0.29	42,760.45	4,884.70	7,135.47
收到其他与投资活动有关的现金	2,068.25	5,796.52	5,228.76	4,713.91
投资活动现金流入小计	2,068.54	48,715.42	10,678.17	12,337.12
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	105,072.50	63,027.20	97,907.79	105,305.73
投资支付的现金	1,800.00	5,719.00	8,023.34	500.00
支付其他与投资活动有关的现金			—	15,900.00
投资活动现金流出小计	106,881.50	68,746.20	105,931.13	121,705.73
投资活动产生的现金流量净额	-104,812.96	-20,030.79	-95,252.96	-109,368.61
三、筹资活动产生的现金流量				
吸收投资收到的现金		—	—	77,038.03
取得借款收到的现金	372,240.88	230,758.41	278,541.96	144,784.79
收到其他与筹资活动有关的现金		7,712.63	—	3,433.21
筹资活动现金流入小计	372,240.88	238,471.04	278,541.96	225,256.03
偿还债务支付的现金	168,107.29	209,922.26	173,681.27	67,246.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	4,772.16	16,157.03	15,312.87	12,271.18
支付其他与筹资活动有关的现金	66,966.19	74,544.89	45,887.66	42,460.48
筹资活动现金流出小计	239,845.64	300,629.17	234,881.80	121,977.66
筹资活动产生的现金流量净额	132,395.24	-62,158.13	43,660.14	103,278.27
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	96.11	-1,327.20	-22.22	187.44
五、现金及现金等价物净增加额	42,806.08	9,277.80	48,493.16	-2,641.36
加:期初现金及现金等价物余额	112,457.11	103,179.31	54,686.15	57,327.51
六、期末现金及现金等价物余额	156,263.19	112,457.11	103,179.31	54,686.15

（三）公司最近三年一期的主要财务指标

1、净资产收益率和每股收益

报告期利润	报告期	加权平均净资产收益率	每股收益（元/股）	
			基本每股收益	稀释每股收益
归属于母公司普通股股东的净利润	2018年度	13.07%	0.63	0.63
	2019年度	21.15%	0.94	0.82
	2020年度	18.26%	0.64	0.60
	2021年1-6月	0.30%	0.0115	0.0115
扣除非经常性损益后归属于母公司普通股股东的净利润	2018年度	9.82%	0.47	0.47
	2019年度	20.71%	0.82	0.80
	2020年度	14.82%	0.52	0.49
	2021年1-6月	0.36%	0.0137	0.0137

2、其他主要财务指标

项目	2021.6.30	2020.12.31	2019.12.31	2018.12.31
流动比率	0.97	1.15	1.35	1.05
速动比率	0.89	1.02	1.18	0.90
资产负债率（母公司）	77.56%	65.65%	71.30%	72.16%
资产负债率（合并）	76.85%	65.78%	71.60%	72.72%
项目	2021年1-6月	2020年度	2019年度	2018年度
利息保障倍数	1.09	4.60	3.69	2.48
应收账款周转率（次）	1.82	4.25	5.80	6.42
存货周转率（次）	16.72	40.42	58.05	56.57
总资产周转率（次）	0.17	0.44	0.62	0.64
每股经营活动现金流量（元）	0.14	0.99	1.75	1.39
每股净现金流量（元）	0.29	0.19	0.89	0.16

注：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=总负债/总资产

利息保障倍数=（利润总额＋利息支出）/利息支出

应收账款周转率=营业收入/应收账款平均余额

存货周转率=营业成本/存货平均余额

每股经营活动现金流量=经营活动产生的现金流量净额/期末股本总数

每股净现金流量=现金及现金等价物净增加额/期末股本总数

（四）公司财务状况分析

1、资产构成情况分析

单位：万元

项目	2021年6月30日		2020年12月31日		2019年12月31日		2018年12月31日	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
货币资金	188,190.60	11.47%	148,893.34	12.94%	127,462.00	13.01%	82,275.88	10.57%
交易性金融资产	–	–	–	–	–	–	354.57	0.05%
衍生金融资产	888.51	0.05%	314.45	0.03%	–	–	–	–
应收账款	129,606.37	7.90%	112,011.71	9.73%	98,777.16	10.08%	80,375.45	10.32%
预付款项	12,880.70	0.79%	18,128.29	1.58%	10,980.18	1.12%	9,742.90	1.25%
其他应收款	94,599.81	5.76%	76,233.78	6.62%	60,888.10	6.22%	45,815.59	5.89%
存货	13,212.92	0.81%	11,279.22	0.98%	8,879.98	0.91%	7,354.69	0.94%
其他流动资产	13,434.52	0.82%	10,667.88	0.93%	20,004.49	2.04%	19,541.40	2.51%
流动资产合计	442,813.72	26.99%	377,528.66	32.81%	326,991.92	33.38%	245,460.47	31.53%
长期股权投资	38.00	0.002%	29.00	0.003%	–	–	–	–
固定资产	151,697.79	9.25%	546,844.08	47.52%	437,046.44	44.62%	389,418.45	50.02%
在建工程	196,863.91	11.94%	116,082.98	10.09%	111,990.49	11.43%	58,984.24	7.58%
使用权资产	738,366.33	45.00%	–	–	–	–	–	–
无形资产	18,356.69	1.12%	18,618.08	1.62%	13,732.71	1.40%	9,505.01	1.22%
长期待摊费用	83,500.23	5.09%	85,183.10	7.40%	87,314.79	8.91%	73,077.15	9.39%
递延所得税资产	7,146.80	0.44%	3,394.24	0.29%	2,406.00	0.25%	2,067.22	0.26%
其他非流动资产	2,864.90	0.17%	3,078.67	0.27%	–	–	–	–
非流动资产合计	1,197,823.56	73.01%	773,230.16	67.19%	652,490.43	66.62%	533,042.06	68.47%
资产总计	1,640,637.27	100%	1,150,758.82	100%	979,482.36	100%	778,502.53	100%

报告期内，公司总资产持续增长，2018年末、2019年末、2020年末及2021年6月末分别较上期末增长了229,937.45万元、200,979.83万元、171,276.46万元及489,878.46万元，增长率分别为41.92%、25.82%、17.49%及42.57%，主要系公司业务快速发展、机队规模迅速扩大、营运资金显著增加，使得货币资金、固定资产、在建工程等资产项目持续增长；另外2021年1月1日起发行人开始执行新租赁准则，租赁飞机确认为使用权资产，导致2021年6月末非流动资产金额和总资产大幅上升。

从总资产结构来看，2018年末、2019年末、2020年末及2021年6月末，公司非流动资产占总资产比重分别为68.47%、66.62%、67.19%及73.01%。公司总资产结构具有非流动资产占比较高、流动资产占比较低的特点，主要系公司从事航空运输服务，飞机、发动机和机库等航空运输设备设施是主要的生产要素，构成了金额较大的使用权资产、在建工程和固定资产。随着公司业务规模的扩大，资产规模随之增加。

2、负债构成情况分析

单位：万元

项目	2021年6月30日		2020年12月31日		2019年12月31日		2018年12月31日	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
短期借款	259,006.94	20.54%	130,108.77	17.19%	86,500.00	12.33%	96,294.80	16.83%
应付票据	–	–	3,000.00	0.40%	–	–	–	–
应付账款	39,832.67	3.16%	44,876.86	5.93%	36,148.56	5.15%	24,896.27	4.40%
预收款项	–	–	–	–	19,792.15	2.82%	14,624.34	2.58%
合同负债	11,358.38	0.90%	13,101.18	1.73%	–	–	–	–
应付职工薪酬	367.86	0.03%	12,502.59	1.65%	8,038.45	1.15%	4,333.56	0.77%
应交税费	5,842.13	0.46%	14,475.63	1.91%	8,109.13	1.16%	7,578.00	1.34%
应付股利	6,182.76	0.49%	–	–	–	–	–	–
其他应付款	41,176.26	3.27%	36,289.56	4.79%	33,389.79	4.76%	30,590.26	5.40%
一年内到期的非流动负债	96,198.99	7.63%	73,973.98	9.77%	50,352.46	7.18%	56,534.57	9.81%
其他流动负债	1,011.86	0.08%	1,168.10	0.15%	–	–	–	–
流动负债合计	454,796.18	36.07%	329,496.69	43.53%	242,330.54	34.56%	232,852.42	41.13%
长期借款	172,151.95	13.65%	82,998.22	10.96%	114,714.47	16.36%	66,790.44	9.86%
长期应付款	30.33	0.002%	326,183.09	43.09%	267,563.79	38.15%	262,344.57	46.34%
租赁负债	615,811.11	48.84%	–	–	–	–	–	–
应付债券	–	–	–	–	57,444.34	8.19%	–	–
预计负债	13,004.21	1.03%	–	–	–	–	–	–
递延收益	4,738.10	0.38%	18,257.34	2.41%	19,236.66	2.74%	15,120.18	2.67%
递延所得税负债	222.13	0.02%	78.61	0.01%	–	–	–	–
非流动负债合计	805,957.83	63.93%	427,517.27	56.47%	458,959.26	65.46%	333,255.19	58.87%
负债合计	1,260,753.01	100%	757,013.96	100%	701,289.80	100%	566,107.61	100%

报告期内，2018年末、2019年末、2020年末及2021年6月末，公司负债总额分别较上期末增加了132,558.81万元、135,182.19万元、55,723.16万元及503,740.05万元，分别增长30.58%、23.88%、7.95%及66.54%。负债总额逐渐增加，一方面主要随着公司业务规模不断扩大，对飞机数量、维修能力、营运资金的要求亦不断增加，公司通过银行借款、融资租赁和经营租赁等方式筹集资金，来扩大机队规模、构建维修能力、补充营运资金所致。另一方面主要系2021年1月1日起发行人开始执行新租赁准则，未来租赁付款额确认为租赁负债，导致2021年6月末非流动负债金额大幅上升。

从负债结构来看，2018年末、2019年末、2020年末及2021年6月末，公司非流动负债占负债总额的比重分别为58.87%、65.45%、56.47%及63.93%，非流动负债占负债总额的比例较高，公司短期偿债压力较小。

3、偿债能力分析

报告期内，公司主要的偿债能力相关指标如下所示：

项目	2021.6.30	2020.12.31	2019.12.31	2018.12.31
流动比率	0.97	1.15	1.35	1.05
速动比率	0.89	1.02	1.18	0.90
资产负债率（母公司）	77.56%	65.65%	71.30%	72.16%
资产负债率（合并）	76.85%	65.78%	71.60%	72.72%
项目	2021年1-6月	2020年度	2019年度	2018年度
利息保障倍数	1.09	4.60	3.69	2.48

公司从事航空运输服务，飞机、模拟机、发动机、机库等航空运输设备设施主要通过银行借款和租赁等方式进行融资，因此公司负债率较高，与其他上市航空公司的负债率基本一致，符合行业特性。公司主要资产为使用权资产、在建工程和固定资产等非流动资产，公司流动比率、速动比率偏低，符合航空公司的行业特性。

报告期内，公司利息保障倍数较高，显示了公司良好的偿债能力。在未来运营和投资活动中，公司将结合宏观经济发展状况、行业周期、市场状况以及项目的预期回报等因素，优化资本结构，降低资金成本，维持合理的资产负债结构。

4、营运能力分析

报告期内，公司资产周转能力相关指标情况如下表所示：

项目	2021年1-6月	2020年度	2019年度	2018年度
应收账款周转率（次）	1.82	4.25	5.80	6.42
存货周转率（次）	16.72	40.42	58.05	56.57
总资产周转率（次）	0.17	0.44	0.62	0.64

报告期内，公司应收账款周转率低于行业平均水平，主要系公司专注于支线航空业务，机构用户运力采购收入占有一定比例所致，相较于国内BSP销售机构每周结算的周期，机构客户运力采购一般3个月结算一次。但公司回款正常，应收账款周转率维持合理区间。

报告期内，公司存货周转率处于较高水平，但低于行业平均水平，一方面主要系支线航司航点分布分散，提高了航材等消耗件的储备要求；同时公司业务规模较小所致。

航空业属于资本密集的重资产行业，因而航空公司资产规模一般较大，同行业上市公司总资产周转率均偏低，公司总资产周转率较低符合航空公司的行业特点。

总的来说，公司应收账款周转率、存货周转率和总资产周转率符合公司所处行业特点及公司目前的规模。

5、盈利能力分析

单位：万元

项目	2021年1-6月	2020年度	2019年度	2018年度
营业收入	232,907.35	472,789.18	540,711.30	426,003.98
营业利润	2,316.52	69,900.76	54,310.12	23,017.78
利润总额	1,881.74	72,176.14	58,380.68	29,521.71
净利润	1,165.96	61,288.99	50,223.75	24,746.11
归属于母公司所有者净利润	1,165.96	61,288.99	50,223.75	24,746.11

报告期内，公司营业收入分别为426,003.98万元、540,771.30万元、472,789.18万元和232,907.35万元，营业收入整体呈上升趋势；公司归属于母公司所有者净利润分别为24,746.11万元、50,223.75万元、61,288.99万元和1,165.96万元，盈利水平较为稳定。2021年上半年较去年同期收入和利润水平均有较大提高。

四、本次公开发行可转换公司债券募集资金用途

本次公开发行可转换公司债券拟募集资金总额不超过70,000万元（含70,000万元），募集资金扣除发行费用后的净额将全部用于以下项目：

单位：人民币万元

项目名称	投资总额	拟投入募集资金
购买2架A320系列飞机	127,045.67	38,000.00
飞机维修机库项目二期	19,839.86	11,000.00
补充流动资金	21,000.00	21,000.00
合计	167,885.53	70,000.00

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。

五、公司利润分配政策

（一）利润分配政策及其制定情况

1、公司的利润分配原则为：公司实行持续、稳定的利润分配政策，重视对投资者的合理回报并兼顾公司的长远和可持续发展。

公司采取现金、股票或现金与股票相结合的方式分配股利。现金方式优先于股票方式。

公司当年度实现盈利，在依法提取公积金后可以进行现金分红。综合考虑所处行业特点、发展阶段、自身经营模式、盈利水平以及是否有重大资金支出安排等因素，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%。

重大资金支出安排是指：公司在未来12个月内需要重大投资（包括但不限于对外投资、收购资产以及购买设备等）涉及的累计支出额超过公司最近一期经审计净资产的50%的（同时存在账面值和评估值的，以高者为准），且超过5,000万元。

在保证公司股本规模和股权结构合理的前提下，基于回报投资者和分享企业价值的考虑，从公司成长性、每股净资产的摊薄、公司股价与公司股本规模的匹配性等真实合理因素出发，当公司股票估值处于合理范围内，公司可以在实施现金分红的同时进行股票股利分配。

公司董事会应当综合考虑所处行业特点、发展阶段、自身经营模式、盈利水平以及是否有重大资金支出安排等因素，区分下列情形，并按照公司章程规定的程序，提出差异化的现金分红政策：

（1）公司发展阶段属成熟期且无重大资金支出安排的，进行利润分配时，现金分红在本次利润分配中所占比例最低应达到80%；

（2）公司发展阶段属成熟期且有重大资金支出安排的，进行利润分配时，现金分红在本次利润分配中所占比例最低应达到40%；

（3）公司发展阶段属成长期且无重大资金支出安排的，进行利润分配时，现金分红在本次利润分配中所占比例最低应达到40%；

（3）公司发展阶段属成长期且有重大资金支出安排的，进行利润分配时，现金分红在本次利润分配中所占比例最低应达到20%；

公司发展阶段不易区分但有重大资金支出安排的，可以按照前项规定处理。

公司的利润分配不得超过累计可分配利润。

公司原则上每年度进行一次利润分配，并可以根据盈利情况和资金需求状况进行中期现金分红。

2、公司原则上每年度进行一次利润分配，并可以根据盈利情况和资金需求状况进行中期现金分红。

3、公司利润分配决策程序应充分考虑独立董事、外部监事和公众投资者的意见，公司利润分配决策程序具体如下：

在公司实现盈利符合利润分配条件时，公司董事会应当根据公司的具体经营情况和市场环境，制订中期利润分配方案（拟进行中期分配的情况下）、年度利润分配方案，利润分配方案中应说明当年未分配利润的使用计划。

董事会制订的利润分配方案时应当认真研究和论证公司现金分红的时机、条件和最低比例、调整的条件及其决策程序要求等事宜，利润分配方案需经董事会过半数以上表决通过，独立董事应当对利润分配政策进行审核并发表明确审核意见，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。

监事会应对董事会制订的利润分配方案进行审核并发表审核意见，若公司有外部监事（不在公司任职的监事），则外部监事应对监事会审核意见无异议。

公告董事会决议时应同时披露独立董事、监事会（包括外部监事，如有）的审核意见。

董事会审议通过利润分配方案后应提交股东大会审议批准，股东大会审议时，公司应当提供网络投票等方式以方便社会公众股东参与股东大会表决。

股东大会对现金分红具体方案进行审议前，公司应当通过接听投资者电话、公司公共邮箱、网络平台、召开投资者见面会等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。

公司董事会制订的利润分配方案，提交股东大会审议时须经普通决议表决通过。

4、公司应当在年度报告中详细披露现金分红政策的制定及执行情况，并对下列事项进行专项说明：

（1）是否符合公司章程的规定或者股东大会决议的要求；

（2）分红标准和比例是否明确和清晰；

（3）相关的决策程序和机制是否完备；

（4）独立董事是否履职尽责并发挥了应有的作用；

（5）中小股东是否有充分表达意见和诉求的机会，中小股东的合法权益是否得到了充分保护等。

对现金分红政策进行调整或变更的，还应对调整或变更的条件及程序是否合规和透明等进行详细说明。

5、如公司在上一会计年度实现盈利，但公司董事会在上一会计年度结束后未制订现金利润分配方案或者按低于公司章程规定的现金分红比例进行利润分配的，应当在定期报告中详细说明不分配或者按低于公司章程规定的现金分红比例进行分配的原因、未用于分配的未分配利润留存公司的用途；独立董事、监事会应当对此发表审核意见，其中外部监事（如有）应对监事会意见无异议。

6、公司因生产经营情况发生重大变化、投资规划和长期发展的需要等原因需调整公司章程确定的利润分配政策的，应由公司董事会根据实际情况提出利润分配政策调整议案，提请股东大会审议，由出席股东大会的股东所持表决权的2/3以上通过，并在议案中详细论证和说明原因；调整后的利润分配政策应以股东权益保护为出发点，且不得违反中国证监会和证券交易所的有关规定；独立董事、监事会应当对此发表审核意见，其中外部监事（如有）应对监事会意见无异议；公司应当提供网络投票等方式以方便社会公众股股东参与股东大会表决。

7、公司股东大会对利润分配方案作出决议后，公司董事会须在股东大会召开后2个月内完成股利（或股份）的派发事项。

（二）最近三年利润分配情况

公司最近三年利润分配情况如下：

年度	利润分配方案	股权登记日
2018年	以公司本次权益分派实施时股权登记日总股本400,500,000股为基数，向全体股东每10股派发现金红利1.30元（含税），同时以资本公积金转增股本，每10股转增5股。	2019年4月19日
2019年	以公司本次权益分派实施时股权登记日总股本776,250,025股为基数，向全体股东每10股派发现金红利0.76元（含税），同时以资本公积金转增股本，每10股转增5股。	2020年7月16日
2020年	以公司本次权益分派实施时股权登记日总股本1,013,567,644股为基数，向全体股东每10股派发现金红利人民币0.61元（含税）。	2021年7月14日

公司最近三年现金分红占净利润的比例如下：

单位：万元

项目	现金分红金额（含税）	当年合并报表中归属于母公司所有者的净利润	现金分红比例
2018年	5,206.50	24,746.11	21.04%
2019年	5,131.90	50,223.75	10.22%
2020年	6,182.76	61,288.99	10.09%
最近三年累计现金分红总额	16,521.16		
最近三年年均归属于母公司股东的净利润	45,419.61		
最近三年累计现金分红总额占年均归属于母公司股东的净利润	36.37%		

公司最近三年累计分配现金股利16,521.16万元，最近三年以现金方式累计分配的利润占最近三年实现的年均可分配利润的36.37%。

（三）公司近三年未分配利润使用安排情况

公司留存的未分配利润主要用于补充公司流动资金，在扩大现有业务规模的同时，积极拓展新项目，促进公司持续发展，最终实现股东利益最大化。

华夏航空股份有限公司

董事会

2021年08月27日

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

本次公开发行可转换公司债券拟募集资金总额不超过70,000万元（含70,000万元），募集资金扣除发行费用后的净额将全部用于以下项目：

单位：人民币万元

项目名称	投资总额	拟投入募集资金
购买2架A320系列飞机	127,045.67	38,000.00
飞机维修机库项目二期	19,839.86	11,000.00
补充流动资金	21,000.00	21,000.00
合计	167,885.53	70,000.00

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）购买2架A320系列飞机

1、项目必要性分析

近年来，中国民航业实现快速增长。2013年至2019年，全行业运输总周转量逐年增长，年均增长率11.5%；旅客运输量年均增长率10.9%。颁证运输机场数量从2013年的193个增加至2019年的238个。根据中国民航行业发展统计数据，2019年度运输总周转量1,293亿吨公里，同比增长7.3%；旅客运输量65,988万人次，同比增长7.9%。

2020年，疫情对全球经济造成剧烈负面影响，中国政府采取积极疫情防控措施，率先控制住疫情，经济率先触底反弹，2020年国内经济增长2.3%。中国民航也在全球率先触底反弹，成为全球恢复最快、运行最好的航空市场。2020年中国民航运输总周转量798.5亿吨公里、旅客运输量4.2亿人次、货邮运输量676.6万吨，相当于2019年的61.7%、63.3%、89.8%。

2021年初，境外疫情持续蔓延，我国局部地区聚集性疫情和零星散发病例不断出现，受国家“就地过年”政策的影响，二月份行业出行需求下滑，二月份行业旅客运输量2,394.9万人次，环比下降20.65%；三月份公商务及探亲需求逐渐复苏，三月行业旅客运输量4,782.2万人次，环比上涨99.68%，比上年同期增长215.7%。

2021年“五一”假期连休五天，春节期间被抑制的旅游及探亲需求得到充分释放，旅客航空出行迎来爆发式增长。据民航局统计，五一期间全民航运输旅客人次同比2020年增长174%，与2019年同期相比仅下降0.8%，平均客座率达80.7%。2021年五一假期经济舱日均平均票价898.8元，与2019年同期相比提升17.9%。2021年1-5月份，行业旅客运输量累计达到20,408.6万人，同比上涨74.9%，行业需求逐渐恢复。

根据发改委《全国民用运输机场布局规划》，2025年全国民用运输机场规划布局370个（规划建成约320个）。国内新建机场绝大部分为支线机场，机场网络布局将进一步完善，航空覆盖人群比例将进一步提升。根据民航局《新时代民航强国建设行动纲要》，到2035年，我国运输机场数量将达到450个左右，地面100公里覆盖所有县级行政单元。

随着中小城市经济发展，居民消费结构逐渐升级，旅游、交通等领域的消费性服务需求快速增长，支线航空在满足日益增长的旅游等需求方面所发挥的作用，是其他运输方式所无法替代的。为了满足上述需求，中小城市需要更完善、更便捷、更经济的支线和区域航空服务，包括开通或加密中小城市之间点对点的直达航班，以及中小城市通过枢纽机场中转到全国及全球的中转航班。鉴于国内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。

公司作为成长速度较快、盈利能力较强的航司之一，机队规模的提升有助于增强公司的核心竞争力和盈利能力，是公司进一步完善支线航线网络的前提。本次引进的2架A320系列飞机主要为满足公司未来发展的需要，随着机队规模的扩张，公司进一步加强支线网络布局，提高支线航点覆盖率，为支线城市居民提供更便捷、更舒适的航空出行方式。

2、项目批准情况

本次募集资金购买的2架A320系列飞机已取得国家发改委的批复。

3、项目投资概算

根据空客公司产品目录所载，每架空客A320飞机的目录价格约为1亿美元，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2021年7月31日中国人民银行公布的1美元兑6.4602人民币的中间价汇率计算，2架A320系列飞机总投资金额为12.70亿元，拟使用募集资金金额为3.80亿元。

4、项目拟引进飞机的基本情况

本项目拟引进的空客A320系列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：66.3吨

最大无油重量：62.8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：12,100米

油料容量：23,724公升

单通道机舱座位：150至186个

5、未来收益分析

依据未来市场情况以及公司A320飞机机队的历史运营数据，每架飞机预计年均营业收入约1.36亿元，在2架飞机全部到位后，预计每年增加营业收入约2.72亿元。

（二）飞机维修机库项目二期

1、项目必要性分析

飞机维修的作用在于使飞机处于良好状态，保证飞行性能，使其能安全可靠地起飞、着陆和顺利地完成飞行任务。飞机维修包括对飞机的日常保养维护、飞行前检查、定期检查和修理。民航维修业是民航运输业的基本组成部分之一，是民航运输业赖以生存和发展的根本保障。维修机库建设项目的作用是为了保持公司的航空器的适航性、安全性和可靠性，及时消除不安全因素，排除故障隐患，保证航班正点，确保飞行安全。

公司将重庆作为主营运基地，为满足自身发展需要，2014年公司建设了重庆基地维修机库，主要用于CRJ200/900系列客机的维修作业。随着公司机队规模和航线规模的不断扩大，尤其是2017年8月公司第一架A320型客机入列，现有的飞机维修保障基础设施已不能满足自身发展需求和重庆主营运基地的发展定位。因此，该项目的建设一方面可满足公司机队发展的需求，同时又巩固了重庆机场作为主基地的战略布局。

2、项目概况

本项目计划建成后可同时满足4架ARJ21系列/CRJ900系列客机或3架A320系列客机维修作业。项目建成后公司机队维修能力将大幅提升。

3、项目投资概算

本项目总投资19,839.86万元，其中工程建设投资17,422.33万元，铺底流动资金2,417.53万元。

本项目计划使用募集资金投入11,000.00万元。

4、项目批准情况

本项目已取得重庆市企业项目投资备案证，并已取得了重庆市渝北区生态环境局的环评批复。

5、未来收益分析

本项目不直接产生收益。项目建成后将大幅提升公司机队的维修能力和保障能力，进一步保持公司飞机的适航性、安全性和可靠性，及时消除不安全因素，排除故障隐患，保证航班正点，确保飞行安全。

（三）补充流动资金

公司拟将本次募集资金中的21,000万元用于补充流动资金。补充流动资金能够显著增强公司的资本实力，为公司业务的发展提供必要的资金支持，有利于降低流动性风险，提升公司的抗风险能力，支持公司日常经营和未来业务发展。公司将根据业务发展合理安排该部分资金投放的进度和金额，保障募集资金的安全和高效使用。

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

本次发行可转换公司债券募集资金，有利于扩大机队规模、提高运输能力和维修保障能力，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。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。中长期来看，本次募投项目的成功实施将提高公司的机队规模和维修保障能力，加强网络优势，提升公司的核心竞争力和盈利能力，提高股东收益水平。

华夏航空股份有限公司

董事会

2021年08月27日

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

本次公开发行可转换公司债券拟募集资金总额不超过70,000万元（含70,000万元），募集资金扣除发行费用后的净额将全部用于以下项目：

单位：人民币万元

项目名称	投资总额	拟投入募集资金
购买2架A320系列飞机	127,045.67	38,000.00
飞机维修机库项目二期	19,839.86	11,000.00
补充流动资金	21,000.00	21,000.00
合计	167,885.53	70,000.00

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）购买2架A320系列飞机

1、项目必要性分析

近年来，中国民航业实现快速增长。2013年至2019年，全行业运输总周转量逐年增长，年均增长率11.5%；旅客运输量年均增长率10.9%。颁证运输机场数量从2013年的193个增加至2019年的238个。根据中国民航行业发展统计数据，2019年度运输总周转量1,293亿吨公里，同比增长7.3%；旅客运输量65,988万人次，同比增长7.9%。

2020年，疫情对全球经济造成剧烈负面影响，中国政府采取积极疫情防控措施，率先控制住疫情，经济率先触底反弹，2020年国内经济增长2.3%。中国民航也在全球率先触底反弹，成为全球恢复最快、运行最好的航空市场。根据中国商飞发布的《市场预测年报（2020-2039）》，在国内市场方面，预计中国航空旅客周转量将以平均每年5.98%的速度增长；在国际市场方面，虽然疫情对国际航空运输业带来了较大的冲击，但长期来看航空运输市场依然广阔，预计未来20年全球航空旅客周转量将以平均每年3.73%的速度增长，亚太地区的旅客周转量将以平均每年4.9%的速度增长。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，公司拟进一步扩大机队规模、构建维修能力、补充运营资金，巩固公司在支线航空市场的地位。

公司作为成长速度较快、盈利能力较强的航司之一，机队规模的提升有助于增强公司的核心竞争力和盈利能力，是公司进一步完善支线航线网络的前提。本次引进的2架A320系列飞机主要为满足公司未来发展的需要，随着机队规模的扩张，公司进一步加强支线网络布局，提高支线航点覆盖率，提升公司的核心竞争力，为支线城市居民提供更便捷、更舒适的航空出行方式。同时，本次发行有利于公司抓住更多市场机遇，提升公司的市场竞争力以及持续经营能力，也有利于加强公司运输服务能力、安全保障能力和综合服务能力，提升公司风险抵御能力，对实现公司长期和持续发展具有重要的战略意义。

本次可转换债券发行完成后，公司营运资