

§ 1 重要提示

1.1 本公司董事会、监事会及董事、监事、高级管理人员保证本报告所载资料不存在任何虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏,并对其内容的真实性、准确性和完整性承担个别及连带责任。

1.2 年度报告摘要摘自年度报告全文,报告全文同时刊载于http://www.sse.com.cn。投资者欲了解详细情况,应当仔细阅读年度报告全文。

1.3 独立董事杨辉、因病请假,未能出席会议,委托陈日进独立董事行使表决权。

1.4 普华永道中天会计师事务所有限公司为本公司出具了标准无保留意见的审计报告。

§ 2 公司基本情况简介

股票简称	海南航空
股票代码	600221
上市交易所	上海证券交易所
股票简称	900945
上市交易所	上海证券交易所
注册地址和办公地址	海南省海口市机场西路168号; 海南省海口市海秀路29号海航发展大厦
邮政编码	570206
公司国际互联网网址	http://www.hnair.com
电子信箱	webmaster@hnair.com

2.2 联系人和联系方式

	董事会秘书	证券事务代表
姓名	张尚辉	吕广市
联系地址	海口市海秀路29号海航发展大厦	海口市海秀路29号海航发展大厦
电话	0898-66739961	0898-66739961
传真	0898-66739960	0898-66739960
电子信箱	zh_zhang@hnair.com	gw_lv@hnair.com

§ 3 会计数据和业务数据摘要:

3.1 主要会计数据

主要会计数据	2007年	2006年	本年比上年增减(%)	2005年
营业收入	13,556,798.00	12,774,728.00	6.12	-
利润总额	713,344.00	196,182.00	259.94	-218,697.82
归属于上市公司股东的净利润	651,387.00	166,755.00	290.63	-215,817.92
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	993,982.00	107,168.00	454.25	-287,105.92
经营活动产生的现金流量净额	2,909,106.00	4,999,873.00	-41.82	3,013,251.60
总资产	39,839,946.00	35,747,416.00	11.45	30,690,976.78
所有者权益(或股东权益)	8,435,434.00	7,781,843.00	8.40	2,712,975.81

3.2 主要财务指标

主要财务指标	2007年	2006年	本年比上年增减(%)	2005年
基本每股收益	0.18	0.06	207.53	-0.30
稀释每股收益	0.18	0.06	207.53	-0.30
扣除非经常性损益后的基本每股收益	0.17	0.03	466.66	-0.39
全面摊薄净资产收益率	8.50	2.38	增加6.12个百分点	-7.91
加权平均净资产收益率	8.88	5.65	增加3.23个百分点	-16.15
扣除非经常性损益后全面摊薄净资产收益率	7.7	2.1	增加5.6个百分点	-10.52
扣除非经常性损益后的加权平均净资产收益率	8.6	5.65	增加2.95个百分点	-22.08
每股经营活动产生的现金流量净额	0.82	1.42	-41.82	4.13
总资产周转率	2007年末	2006年末	本年末比上年末增减(%)	2005年末
归属于上市公司股东的每股净资产	2.17	1.99	9.05	3.74

非经常性损益项目

√适用 □不适用

非经常性损益项目	金额
非流动资产处置损益	1,786
除上述各项之外的其他营业外收支净额	124,178
其他非经常性损益项目	-11,620
合计	114,344.00

采用公允价值计量的项目

√适用 √不适用

3.3 境内外会计准则差异

√适用 √不适用

§ 4 股本变动及股东情况

4.1 股份变动情况表

√适用 □不适用

单位:股								
	本次变动前		本次变动增减(+,-)				本次变动后	
	数量	比例 (%)	增发 新股	回购 减股	其他	小计	数量	比例 (%)
一、有限售条件股份								
1. 国家持股	16,575,668	0.5			-16,575,668	-16,575,668	0	0
2. 国有法人持股								
3. 其他内资持股	2,834,250,105	80.3			-711,210,589	-711,210,589	2,123,039,516	60.14
其中:								
境内法人持股	2,834,250,105	80.3			-711,210,589	-711,210,589	2,123,039,516	60.14
境内自然人持股								
4. 外资持股								
其中:								
境外法人持股								
境外自然人持股								
有限售条件股份合计	2,850,825,773	80.8			-727,786,257	-727,786,257	2,123,039,516	60.14
二、无限售条件流通股								
1. 人民币普通股	494,703,827	14			727,786,257	727,786,257	1,222,490,084	34.62
2. 境内上市的外资股	184,723,201	5.2			0	0	184,723,201	5.24
3. 境外上市的外资股								
4. 其他								
无限售条件流通股合计	679,427,028	19.2			727,786,257	727,786,257	1,407,213,285	39.86
三、股份总数	3,530,252,801	100					3,530,252,801	100

限售股份变动情况表

√适用 □不适用

单位:股	股东名称	年初限售股数	本年解除限售股数	本年增加限售股数	年末限售股数	限售原因	解除限售日期
1	大新华航空有限公司	1,703,023,339	0	84,704	1,703,108,043	股权激励	2009年9月29日
2	海口美兰国际机场有限责任公司	431,424,451	176,512,640	0	254,911,811	股权激励	2009年9月29日
3	长江租赁有限公司	287,616,301	176,512,640	0	111,103,661	股权激励	2009年9月29日
4	海南航空投资有限公司	230,093,041	176,512,640	0	53,580,401	股权激励	2009年9月29日
5	海航实业控股有限公司	143,808,150	143,808,150	0	0	股权激励	2009年9月29日
6	海南泰南实业有限公司	9,587,210	9,587,210	0	0	股权激励	2009年9月29日
7	海南金城国有资产经营管理有限公司	16,575,668	16,575,668	0	0	股权激励	2009年9月29日
8	海航集团有限公司	6,212,512	6,212,512	0	0	股权激励	2009年9月29日
9	中国国际旅行社总社	6,212,512	6,212,512	0	0	股权激励	2009年9月29日
10	北京田野商贸总公司	4,141,675	4,141,675	0	0	股权激励	2009年9月29日
11	国机财务有限公司	3,106,256	3,106,256	0	0	股权激励	2009年9月29日
12	中国教育信托投资有限公司	2,847,401	2,847,401	0	0	股权激励	2009年9月29日
13	国泰君安证券股份有限公司	1,863,754	1,863,754	0	0	股权激励	2009年9月29日
14	海南宝隆国际香料有限公司	1,242,502	1,242,502	0	0	股权激励	2009年9月29日
15	南通市首创投资有限公司	993,235	993,235	0	0	股权激励	2009年9月29日
16	海口南洋旅游开发有限公司	724,793	724,793	0	0	股权激励	2009年9月29日
17	海口汇罗信息咨询有限公司	270,000	270,000	0	0	股权激励	2009年9月29日
18	海南中房房地产开发有限公司	207,084	207,084	0	0	股权激励	2009年9月29日
19	海南省儋州市第二建筑工程有限公司	144,959	144,959	0	0	股权激励	2009年9月29日
20	海南矩邦科技有限公司	103,542	103,542	0	0	股权激励	2009年9月29日
21	海口华海典当有限公司	103,542	103,542	0	0	股权激励	2009年9月29日
22	洋浦三得利投资管理有限公司	103,542	103,542	0	0	股权激励	2009年9月29日
23	合计	2,850,825,773	727,786,257		2,123,039,516		

4.2 股东数量和持股情况

单位:股	报告期末股东总数	232,335
前十名股东持股情况		
股东名称	持股数量	持股比例(%)
大新华航空有限公司	1,703,108,043	48.62
海口美兰国际机场有限责任公司	254,911,811	12.22
长江租赁有限公司	111,103,661	8.15
海航实业控股有限公司	53,580,401	4.07
海南航空投资有限公司	53,580,401	4.07
海南泰南实业有限公司	9,587,210	6.52
海南金城国有资产经营管理有限公司	16,575,668	3.06
海航集团有限公司	6,212,512	0.47
中国国际旅行社总社	6,212,512	0.47
北京田野商贸总公司	4,141,675	0.21
国机财务有限公司	3,106,256	0.21
中国教育信托投资有限公司	2,847,401	0.21
国泰君安证券股份有限公司	1,863,754	0.21
海南宝隆国际香料有限公司	1,242,502	0.21
南通市首创投资有限公司	993,235	0.21
海口南洋旅游开发有限公司	724,793	0.21
海口汇罗信息咨询有限公司	270,000	0.21
海南中房房地产开发有限公司	207,084	0.21
海南省儋州市第二建筑工程有限公司	144,959	0.21
海南矩邦科技有限公司	103,542	0.21
海口华海典当有限公司	103,542	0.21
洋浦三得利投资管理有限公司	103,542	0.21
合计	2,850,825,773	727,786,257

4.3 控股股东及实际控制人情况介绍

4.3.1 控股股东及实际控制人变更情况

√适用 √不适用

4.3.2 控股股东及实际控制人具体情况介绍

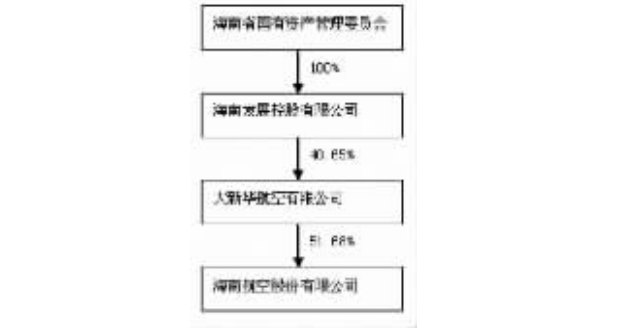
(1)法人控股股东情况

海南航空股份有限公司

2007 年 度 报 告 摘 要

控股股东名称:大新华航空有限公司
法人代表:陈峰
注册资本:36,897,956亿元
成立日期:2004年7月12日
主要经营业务或管理活动:航空运输、航空维修和服务、航空食品、机上供应品、与航空运输相关的延伸服务、机场的投资管理、候机楼服务和经营管理、酒店及其管理。
(2)法人实际控制人情况
实际控制人名称:海南省发展控股有限公司
法人代表:张磊
注册资本:5亿元
成立日期:2005年1月26日
主要经营业务或管理活动:海洋油气开发利用;海洋水产品加工;汽车、旅游、玻璃、浆纸、医药、工业项目开发;公路、港口、水利、城市供水、燃气、电力、环保项目开发;办理参股、控股项目的融资业务;办理投资项目的资产管理和股权转让业务;办理建设项目的评估、咨询、策划、论证和担保业务等。

4.3.3 公司与实际控制人之间的产权及控制关系的方框图



§ 5 董事、监事和高级管理人员

5.1 董事、监事和高级管理人员持股变动及报酬情况

姓名	职务	性别	年龄	任期起止日期	年初持股数	年末持股数	报告期内从公司领取的报酬总额(万元)	是否在股东单位或其他关联单位任职
朱益民	董事长	男	47	2007年11月17日-2010年11月17日	17	18.36	18.36	否
王英明	副董事长兼总裁	男	45	2007年11月17日-2010年11月17日	17	20.86	20.86	否
杨景林	副董事长	男	52	2007年5月18日-2010年5月18日	18	20.74	20.74	否
牟伟刚	董事兼副总裁	男	46	2007年11月17日-2010年11月17日	17	21.59	21.59	否
杨辉	独立董事	男	70	2006年5月31日-2008年5月31日	8	8	8	否
王知	独立董事	男	66	2006年5月31日-2009年5月31日	8	8	8	否
陈日进	独立董事	男	62	2007年5月18日-2010年5月18日	8	8	8	否
张聪	监事会召集人	男	49	2006年5月31日-2009年5月31日	2.5	2.5	2.5	是
陈平	监事	男	33	2006年5月31日-2009年5月31日	9.98	9.98	9.98	否
李瑞	监事	男	31	2006年5月31日-2009年5月31日	2.5	2.5	2.5	否
吴清平	监事	男	43	2007年12月29日-2010年12月29日	2.5	2.5	2.5	否
赵宗涛	监事	男	56	2006年5月31日-2009年5月31日	2.5	2.5	2.5	是
刘丹	财务总监	男	37	2006年4月30日-2009年4月30日	14.55	14.55	14.55	否
张尚辉	董事会秘书	男	37	2006年4月30日-2009年4月30日	12.23	12.23	12.23	否
合计	/	/	/	/	/	152.31	/	/

§ 6 董事会报告

6.1 管理层讨论与分析
1.报告期内经营情况的回顾
(1)报告期内公司总体经营情况概述
公司2007年度完成主营业务收入128.16亿元,增长3.03%。其中航空客运收入112.56亿元,占主营业务收入总额的87.83%;货运及逾重行李收入3.54亿元,占主营业务收入的2.76%;专包机及其他业务收入11.81亿元,占主营业务收入总额的9.21%。全年实现营业收入5.87亿元,净利润7.08亿元。
2007年旅客运输量为1449.4万人次,较上年增长0.69%;货邮运输量为19.78万吨,较上年增长-0.51%;运输总周转量为22.41亿吨公里,较上年增长4.71%。
本年度公司共引进飞机8架,其中B737-800飞机5架,A319飞机1架,A330飞机2架。截止12月底,公司运营飞机总数为66架,其中B737飞机58架,A319飞机6架,A330飞机2架。
(2)公司主营业务及经营状况分析
1)主营业务分行业情况
主营业务收入128.16亿元,主营业务成本102.86亿元,营业利润率4.33%,主营业务收入比上年同比增长3.03%;主营业务成本比上年同比增长-0.42%,营业利润率比上年增加3.5个百分点。
报告期主营业务收入增长原因:飞机利用率大幅提高,小时收入增加所致。
2)主营业务分地区情况表
地区 营业收入(人民币千元) 营业收入比上年增减(%)
海航 8,416,316 20.98
新华 2,931,469 -3.09
长安 1,657,137 -7.85
山西 615,862 -40.29

3)公司本期前五名供应商采购情况和向前五名销售客户销售情况
报告期内,本公司向前五名供应商采购总额367,674万元,占全部采购总额的35%。
报告期内,本公司向前五名销售客户销售总额7,400,377万元,占全部产品收入的54%。
(3)报告期内公司资产构成同比发生重大变动的情况
2007年期末,各项目占总资产的比重、同比增减及变动原因分别为:
本期公司预付账款总额1,780,238千元,同比增长1484.7%,主要为本公司购买招商证券公司和河北国投公司股权预付款项所致;在建工程总额6,891,808千元,同比增长236.6%,主要为本公司购置飞机所致。
(4)财务数据同比发生重大变动情况
项目 本年数 上年同期数 增减%
其他业务利润 432,244 231,283 86.89
管理费用 514,770 459,890 11.93
报告期其他业务利润较去年增加主要原因为公司飞机租赁产生的利润。
(5)公司现金流量分析
项目 本期数 上期数 增减
现金及现金等价物净增加额 -815,369 2,852,577 -128.58%
经营活动产生的现金流量净额 2,909,106 4,999,873 -41.82%
筹资活动产生的现金流量净额 -6,273,927 -3,482,325 87.84%
筹资活动产生的现金流量净额 2,568,407 1,367,368 87.84%

变动原因:本期经营活动产生的现金流量净额比上年减少,主要为公司业务量增加,同比支出增加,起降等费用增加所致;投资活动产生的现金流量净额减少,主要为公司购置飞机投资所致;筹资活动产生的现金流量净额增加,主要为公司银行借款增加所致。
2.主要控股及参股公司的经营情况及业绩分析
(1)中国新华航空有限公司
该公司注册资本18.3亿元人民币,经营范围为经批准的航空客货运输业务。报告期内营业收入29.31亿元,营业利润0.51亿元,净利润0.72亿元。公司所在权益比例为60%。
(2)海航集团有限公司
该公司注册资本7.5439亿元人民币,经营范围为陕西省内及邻近省际间的客货运输业务。报告期内营业收入16.57亿元,营业利润0.81亿元,净利润0.82亿元。公司所在权益比例为87.35%。
(3)山西航空有限公司
该公司注册资本3.2亿元人民币,经营范围为经批准的航空客货运输业务。报告期内营业收入6.16亿元,营业利润-0.086亿元,净利润-0.11亿元。公司所在权益比例为96.97%。
3.对公司未来发展的展望
(1)行业发展
中国民航总局发布的2006-2010年中国民航的发展目标中,预期“十一五”期间中国民航航空运输总周转量年均增长保持在14%左右,为国民经济增长的1.5倍以上。2006年,我国(不含港、澳、台地区)民航完成运输总周转量302亿吨公里,在国际民航组织缔约国中的排名已从1978年的第37位上升至第21位,成为全球仅次于美国的第二大航空运输系统。我国民航已跨入世界民航大国的行列。
航空业在2006年盈利触底之后,2007年在运力扩张、市场需求、国际油价、汇率多重因素作用下,盈利能力获得一定提升。2007年中国民航发展保持了安全形势平稳、生产增长较快、运输结构优化、经济效益提高、服务质量改善的良好态势。预计全年行业2007年完成运输总周转量、旅客运输量和货邮运输量为361亿吨公里、1.85亿人和396万吨,分别比2006年增长18.1%、15.9%和13.3%;通用航空稳定增长,经济效益大幅度提高,服务质量得到改善。
2008年民航面临的形势总体上依然看好,但同时也要迎接巨大的挑战。2008年人民币稳步升值的趋势预期明确,同时加之奥运会的推动,国内民航运输业将继续受到较高需求增长的推动并从中获益,中国航空业2008年业绩会进一步好转。但国际油价继续维持高位,越趋激烈的市场竞争环境,国内经济的预期宏观调控政策等因素也将对行业的运营产生不同程度的影响。可以预期,由于受2008奥运会的拉动,中国民航运输总周转量和旅客运输量,在2008年将达到16%以上的增长速度。
(2)公司面临的发展机遇、发展战略及新年度经营计划
2008年是全面贯彻党的十七大精神的第二年,是实施“十一五”规划承上启下的一年,是我国改革开放三十周年,是举办奥运会之年。民航总体发展形势上依然看好,预计08年全民航实现运输总周转量420亿吨公里,旅客运输量2.1亿人,货邮运输量445万吨,分别

比07年增长16%、14%和12%左右。2008年,公司将抓住国家经济发展及行业发展的良好机遇,高起点启航,谋求大发展,实现新跨越,在冲向世界级企业和世界级品牌的舞台上演奏出华彩乐章!

2008年工作方针:以创新的思维 and 手段,全面推进公司品牌建设,系统提升安全、运行、经营、管理品质,实现企业和谐持续发展,为实现世界级航空品牌奠定坚实基础。

2008年公司主要指标:

安全:杜绝飞行、地面、空防事故及特大航空器维修事故,杜绝劫机、炸机事件发生;公司责任折台事故征候万时率不高于0.15。

正点:航班正常率达到87.38%;一小时内以上航班延误率不超过12%(一小时内以上延误的航班量与航班总量比);4小时以上航班延误率不超过2%(四小时以上延误的航班量与航班总量比)。

服务:顾客满意度指标:不低于87.9分;顾客投诉次数不超过2178次;顾客有效投诉次数不超过950次。

生产经营:2008年计划总周转量27.85亿吨,运输旅客1675万人次、飞行小时29.84万小时、飞行班次13.27万架。

3)资金需求及使用计划
为完成2008年经营目标,公司预计2008年度的资金需求约98亿元人民币,公司将通过银行信贷、短期融资券等多种融资渠道筹措解决,资金用途主要是保障运力增长。

4)公司面临的主要风险因素分析

2007年随着国际原油价格大幅波动,国内航空煤油价格也出现一定程度调整,目前航空煤油零售价格达到6403元/吨,同比年初6113元/吨上涨到4.74%。目前航空煤油在公司成本构成上已经占到40%左右。航空煤油长期在高位运行,对航空企业的运营成本构成压力。2008年考虑到目前国际原油价格产能和炼油剩余产能的不足,国际原油和成品油价格难以大幅度回落,国内成品油价格仍将处在高位运行。对航空公司而言,2008年仍将面临高油价的困扰。

进入2008年以来,人民币升值有加速趋势,按昨日中间价计,汇改以来的人民币升值幅度推升了13.16%,年内升值幅度也达1.92%。分析人士认为,“人民币将继续维持快速升值”的走势,CPI的不断高企也预示着年内通货膨胀的货币政策不变,人民币升值作为预防经济过热的手段之一或将得到延续。“展望2008年人民币汇率走势,在外贸顺差持续扩大压力下,人民币升值趋势不会改变,升值幅度考虑到2008年美国经济增长放缓,美联储加息影响,预期美元汇率将进一步下跌,人民币兑美元升值幅度将进一步加大。因此,公司预期2008年汇率净受益仍会对公司业绩产生积极影响,但汇率波动也会同时会对公司业绩产生波动影响。

6.2 主营业务分行业、产品情况表

分行业或产品	营业收入	营业成本	营业利润率(%)	营业收入比上年增减(%)	营业成本比上年增减(%)	营业利润率比上年增减(%)
航空业	13,556,798	10,594,519	4.33	6.1	1.54	增加3.5个百分点
航空业	13,556,798	10,594,519	4.33	6.1	1.54	增加3.5个百分点

6.3 主营业务分地区情况

地区	营业收入	营业收入
----	------	------