

证券代码:600221,900945 证券简称:海航控股、海控B股 公告编号:2025-111

海南航空控股股份有限公司

关于向海航货运有限公司增资暨关联交易的公告

本公司董事会及全体董事保证本公告内容不存在任何虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并对其中内容的真实性、准确性和完整性承担法律责任。

重要内容提示：

- 投资标的名称：海航货运有限公司
- 投资金额：75,000.00万元人民币
- 本次交易构成关联交易，但不构成重大资产重组。
- 本次交易已达到股东大会决策标准，尚需提交股东大会审议。
- 本次交易尚需提交股东大会审议，交易实施结果存在不确定性，未来可能会面临行业变化、市场竞争、经营管理以及不可抗力等风险，公司本次投资的收益具有不确定性，可能面临投资不达预期等情形，敬请投资者注意投资风险。

一、关联对外投资概述

(一) 对外投资的基本概况

1、本次增资概况

海航货运有限公司（以下简称“海航货运”）为增强资本实力，优化资产负债结构，促进其业务发展拟增资扩股，海南航空控股股份有限公司（以下简称“海航控股”或“公司”）为把握航空货运市场增长机遇，提升与舱位货运代理单位战略协同，拟以自有资金75,000.00万元人民币对海航货运进行增资，其中5,015,617.00万元人民币计入注册资本，剩余69,984,383.00万元人民币计入资本公积。本次增资完成后，海航控股将持有海航货运16.2227%股权。

2、本次交易的交易要素

□否		□是	
投资项目类别	海航货运有限公司(国口增资V四重比例)	投资项目类别	海航货运有限公司(国口全资子公司)口控股公司V未持公司
投资项目名称	海航货运有限公司	投资项目金额	V已确定,具体金额(万元): 75,000.00
投资项目类型	□自筹资金	投资项目属性	□项目类
投资方式	□自有资金	□银行贷款	□其他
投资项目规模	□单个投资项目	□多个投资项目	□无限制
是否跨境	□否	□否	□否

(二) 董事会审议情况，是否需经股东大会审议通过和有关部门批准。

本次增资海航货运事项已经公司第十届董事会第四十八次会议审议通过。该项事项尚需提交股东大会审议。

(三) 明确说明是否属于关联交易和重大资产重组事项。

因海航货运为公司同一实际控制人主体，本次交易构成关联交易，但不构成《上市公司重大资产重组管理办法》规定的重大资产重组。

(四) 截至本次关联交易为止，过去12个月内上市公司与同一关联人或与不同关联人之间相同类别交易下标的相关的关联交易已达到3000万元以上，且占上市公司最近一期经审计净资产绝对值5%以上。

二、增资产标的(含关联人)的基本情况

(一) 海航航空集团有限公司(关联方)

1、海航航空集团有限公司基本信息

法人基本信息		海航航空集团有限公司	
统一社会信用代码	V10100000011960762T	□不适用	
法定代表人	丁刚卯		
成立日期	2000-01-09		
注册资本	2,764,300.00万人民币(7002万美金)		
实缴资本	2,764,300.00万人民币(7002万美金)		
注册地址	海南省海口市美兰区海甸三西路1号国贸大厦12层		
主要办公地	海南省海口市美兰区海甸三西路1号国贸大厦12层		
主营业务	海航航空集团有限公司目前无实际经营业务，海航航空集团有限公司主要为海航集团内各航空公司的股权投资，本项目前持股比例9.93%		
关联关系类型	V控制型,涉及实际控制人和被实际控制的企业□普通及其关系密切的家庭成员及上述实际控制的企业□44%		
是否为本次与上市公司同行业或从事相同业务的共同投资方	□是 V否		

2、海航航空集团有限公司最近一年又一期财务数据

单位:万元

科目	2020年01月31日	2024年12月31日
货币资金	27,000,734.22	26,004,645.77
负债总额	20,126,104.94	
所有者权益总额	6,500,000.00	
资产负债率	76.40%	
科目	2020年01月-09月	2024年01月-09月
营业收入	8,403,402.06	10,224,494.00
净利润	305,000.00	3,220.00

以上财务数据,2024年已经审计,2025年未经审计。

(二) 海航股权投资基金管理合伙企业(有限合伙)(非关联方)

法人基本信息		海南股权投资基金管理合伙企业(有限合伙)	
统一社会信用代码	V10100000011960762T	□不适用	
法定代表人	丁刚卯		
成立日期	2000-01-09		
注册资本	2,764,300.00万人民币(7002万美金)		
实缴资本	2,764,300.00万人民币(7002万美金)		
注册地址	海南省海口市美兰区海甸三西路1号国贸大厦12层		
主要办公地	海南省海口市美兰区海甸三西路1号国贸大厦12层		
主营业务	海航航空集团有限公司目前无实际经营业务，海航航空集团有限公司主要为海航集团内各航空公司的股权投资，本项目前持股比例9.93%		
关联关系类型	V控制型,涉及实际控制人和被实际控制的企业□普通及其关系密切的家庭成员及上述实际控制的企业□44%		
是否为本次与上市公司同行业或从事相同业务的共同投资方	□是 V否		

三、投资标的基本情况

(一) 投资标的概况

海航货运在2016年成立,现注册资本约2.59亿元,主要从事国内外航空货物运输、仓储、装卸、中转、货运代理、物流服务等航空货运及物流相关业务。主要的控股公司为金鹏航空有限责任公司,持股比例为7.894%

(二) 投资标的的具体信息

1、增资标的的基本情况

投资类型		增资后海航货运有限公司(非同一控制下的非关联方)	
公司注册资本(增加前)		未持公司	
海航航运有限公司		海航航运有限公司	
统一社会信用代码		V10100000011960762T	
执行事务合伙人		中投联盈(深圳)资产管理有限公司	
成立日期		2020-01-02	
注册资本		100,000.00万人民币	
实缴资本		100,000.00万人民币	
注册地址		海南省海口市美兰区海甸三西路1号国贸大厦12层	
主要办公地		海南省海口市美兰区海甸三西路1号国贸大厦12层	
实际控制人		海航集团有限公司	
与标的公司的关系		海航集团有限公司目前无实际经营业务，海航集团有限公司主要为海航集团内各航空公司的股权投资，本项目前持股比例9.93%	
是否为本次与上市公司同行业或从事相同业务的共同投资方		□是 V否	

三、投资标的基本情况

(一) 投资标的概况

海航货运在2016年成立,现注册资本约2.59亿元,主要从事国内外航空货物运输、仓储、装卸、中转、货运代理、物流服务等航空货运及物流相关业务。主要的控股公司为金鹏航空有限责任公司,持股比例为7.894%

(二) 投资标的的具体信息

1、标的资产

标的资产名称		海航货运有限公司	
定价方法		□协议定价	
交易价格		V已确定,具体金额(万元): 75,000	
评估价值(元/股)		2024年01月31日	
评估基准日(元/股)		2024年01月31日	
评估师评价(单选)		□资产评估报告已通过评估师审核	
最终评估结论		评估师评价(单选)□评估报告已通过评估师审核	
评估师声明(单选)		□评估报告已通过评估师审核	

根据北京中企华资产评估有限公司于2025年11月21日出具的《海南航空控股股份有限公司拟向海航货运增资涉及的海航货运有限公司股东全部权益价值资产评估报告》(中企华评字(2025)第5872号),以2025年10月31日为基准日,按照收益法评估结果为基础,海航货运有限公司100%股权评估价值为387,314.64万元。双方同意以该评估结果为基础实施增资,根据增资后的企业价值确定海航控股持有海航货运股权比例为16.2227%。

3、评估方法选择的合理性

本次评估采用收益法和市场法两种评估方法,其中收益法评估后的股东全部权益价值为367,314.64万元,增值额为142,819.38万元,增值率为58.41%;市场法评估后的股东全部权益价值为468,699.83万元,增值额为224,204.57万元,增值率为91.70%。两者评估值差-83,185.19万元,差异率为-17.36%。

采用市场法评估,需要对比可比公司,对比分析被评估单位与可比公司的财务数据,并进行必要的调整。由于被评估单位与可比公司在业务规模、客户关系、技术、产品等方面均有差异,而上述部分因素难以量化调整。另外由于可比公司公开的业务信息、财务资料等方面均差异,而上述部分因素难以量化调整。根据被评估单位所处行业和经营特点,收益法评估价值能较全面、客观地反映目前企业的股东全部权益价值。根据上述分析,本资产评估报告评估结论采用收益法评估结果,即:海航货运有限公司的股东全部权益价值评估结果为387,314.64万元。

评估基准日至本次公告披露日,未发生可能对评估结论产生重大影响的事项。

(二) 定价合理性分析

本次增资的定价公允,符合评估报告的评估结论。

本次交易的定价公允,基于对海航货运有限公司的股东全部权益价值评估值为387,314.64万元,基于此评估值及增资后的股东持股比例,计算得出增资后的股东持股比例为16.2227%。

采用收益法评估,需要对比可比公司,对比分析被评估单位与可比公司的财务数据,并进行必要的调整。由于被评估单位与可比公司在业务规模、客户关系、技术、产品等方面均有差异,而上述部分因素难以量化调整。另外由于可比公司公开的业务信息、财务资料等方面均差异,而上述部分因素难以量化调整。根据被评估单位所处行业和经营特点,收益法评估价值能较全面、客观地反映目前企业的股东全部权益价值。根据上述分析,本资产评估报告评估结论采用收益法评估结果,即:海航货运有限公司的股东全部权益价值评估结果为387,314.64万元。

评估基准日至本次公告披露日,未发生可能对评估结论产生重大影响的事项。

(二) 定价合理性分析

本次增资的定价公允,符合评估报告的评估结论。

本次交易的定价公允,基于对海航货运有限公司的股东全部权益价值评估值为387,314.64万元,基于此评估值及增资后的股东持股比例,计算得出增资后的股东持股比例为16.2227%。

采用收益法评估,需要对比可比公司,对比分析被评估单位与可比公司的财务数据,并进行必要的调整。由于被评估单位与可比公司在业务规模、客户关系、技术、产品等方面均有差异,而上述部分因素难以量化调整。另外由于可比公司公开的业务信息、财务资料等方面均差异,而上述部分因素难以量化调整。根据被评估单位所处行业和经营