

## 第一节 重要提示

1、本年度报告摘要来自年度报告全文，为全面了解本公司的经营成果、财务状况及未来发展规划，投资者应当到www.sse.com.cn网站仔细阅读年度报告全文。  
2、本公司董事会及董事、高级管理人员保证年度报告内容的真实性、准确性、完整性，不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并承担个别和连带的法律责任。  
3、公司全体董事出席董事会会议。  
4、德勤华永会计师事务所（特殊普通合伙）为公司出具了标准无保留意见的审计报告。

5、董事会决议通过的本报告期利润分配预案或公积金转增股本预案  
德勤华永会计师事务所（特殊普通合伙）审计，2025年度公司母公司净利润为1,445,443,927.75元，合并报表中归属于上市公司股东的净利润为2,317,401,673.2元，截至2025年12月31日，公司母公司报表中期末未分配利润为5,696,232,534.4元。经公司第五届董事会第十五次会议决议，公司2025年度拟以实施权益分派股权登记日登记的总股本（扣除公司回购专用账户持有的股份）为基数分配股利。本次利润分配方案如下：

公司向股东每股派发现金红利0.53元（含税）。根据《上市公司股份回购规则》等有关法律规定，上市公司回购专用账户中的股份不享有利润分配的权利。截至2026年4月9日，公司总股本为978,333,423股，扣除回购专用账户持有17,063,514股，以此为基础（以下简称“可分配股份”）合计拟派发现金红利509,473,051.77元（含税）。本年度公司现金分红（包括中期已分配的现金红利）总额927,094,462.14元，占2025年度合并报表中归属于上市公司股东的净利润的451.60%。本年度以现金为对价，采用集中竞价方式已实施的股份回购金额472,850,451.69元，现金分红和回购金额合计1,399,944,903.83元，占2025年度合并报表中归属于上市公司股东的净利润比例为80.41%。如在实施权益分派股权登记日前，公司可分配股份发生变动的，公司将维持每股分配比例不变，相应调整分配现金股利。剩余未分配利润结转下一年度。

6、经为满足当前日常经营所需流动资金，以及公司发展所需购置飞机等资本性开支，公司于平衡短期经营实际与中长期发展规划，综合考虑资金需求与未来发展投入、股东短期现金分红回报和长期利益综合考量，提出上述利润分配方案。  
本利润分配方案已经公司第五届董事会第十五次会议审议通过，需提交公司2025年年度股东大会审议。

截至报告期末，母公司存在未弥补亏损的相关情况及其对公司分红等事项的影响  
适用 不适用

## 第二节 公司简介

1. 公司简介

| 股票简称 | 股票代码   | 上市交易所   | 注册地址             | 办公地址             | 变更后的经营范围 |
|------|--------|---------|------------------|------------------|----------|
| 春秋航空 | 601021 | 上海证券交易所 | 上海虹桥国际机场春秋航空运营总部 | 上海虹桥国际机场春秋航空运营总部 | 无        |

联系人和联系方式

| 姓名 | 职务    | 电话            |
|----|-------|---------------|
| 刘煜 | 董事长   | 021-3321-6288 |
| 李泽 | 总经理   | 021-3321-6288 |
| 李泽 | 财务总监  | 021-3321-6288 |
| 李泽 | 董事会秘书 | 021-3321-6288 |

信息披露网址：http://www.sse.com.cn

## 2. 报告期公司主要业务及所处行业情况简介

1. 公司从事的业务情况  
本公司作为中国首批民营航空公司之一，定位于低成本航空业务模式，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。

公司于2005年首航，设立初期主要提供国内航线的客运服务，于2010年开始经营国际及地区航线，并于2011年开始开拓并开展国际及地区航线的步伐。截至2025年12月末，公司国内在飞航线181条，国内各城市间往返东北亚和东南亚国际在飞航线49条，港澳台航线4条。区别于全球航空公司，公司定位于低成本航空经营模式，凭借价格优势吸引大量由对价格为敏感的自由旅客以及追求高性价比的商务旅客构成的细分市场客户。截至本报告期末，公司已拥有134架A320系列飞机机队，成为国内在飞航线、载运旅客人次、旅客周转量等规模最大的民营航空公司之一，同时也是东北亚地区领先的低成本航空公司。

## 2. 国际航空运输业情况

随着全球化进程的加强，跨区域的社会经济活动日益频繁，航空运输业在全球经济发展中的地位日益突出。根据国际民航组织数据，2025年全球航空客运量同比增长5.3%，该增速仍然高于GDP增速，但较2024年的10.6%有所放缓，这主要源于持续增长的运力约束，包括飞机交付延迟、维修积压及劳动力短缺，这些因素共同限制了航空基于需求回升扩大运营规模的能力。得益于旺盛的需求、严格的运力管控及高效机队利用率，2025年全球行业平均客座率将达到83.6%的历史新高，2026年客座率预计仍将小幅增长。另一方面，全球货运市场在2024年创下创新高后，受GDP增长放缓和贸易保护主义措施的抑制，2025年同比增长有所放缓，同比增长3.4%，得益于相关进口商品关税调整前储备货，该增速较月初预期的0.7%大幅上调，但仍低于2024年11.3%的增速。

2025年，尽管面临全球经济和政治局势的多重不确定性，航空运输业仍展现出较强韧性，受益于较低的航油成本、行业盈利能力持续改善。根据国际民航组织的最新预测，2025年全球航空运输业总收入预计将创下1,008.7亿美元的历史新高，而净利润也将达到396亿美元。

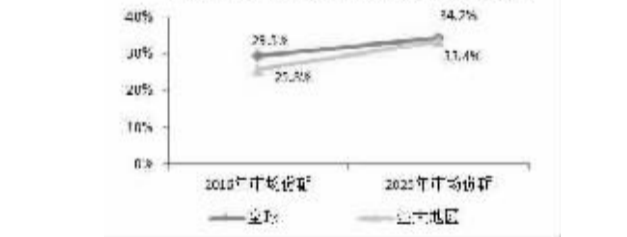
长期来看，客户运输需求的日益增长伴随航空运营保障能力的有效恢复，未来国际航空运输业预计仍将保持增长，我们期待各国政府逐渐放松航空空域和旅客出入境政策管制，通过双边和多边谈判，达成更多的“天空开放”和“隆堡便利协议”，进一步打通航权及人员往来的自由化水平。新兴市场国家，包括中国、印度、东南亚、拉美等地区国家在内，仍将是未来世界国际航空运输业保持较快增长的主要驱动因素。

此外，公共航空运输体系和安全保障能力持续提升，各国政府对支线航空以及普及中小城市基本航空服务的支持力度持续加大，低空领域也将逐步开放以促进通用航空业发展，同时，各国政府还将支持民航运输业与高速公路网络、高速铁路网络和城市轨道交通连接，形成互补衔接、优势互补的一体化综合交通运输体系。以上因素都将促进全球航空运输业的持续增长发展。

## 3. 低成本航空公司概况

美国西南航空公司是全球第一家低成本航空公司，于1971年设立，成功引发了航空运输业的低成本革命。欧洲和亚太地区相继出现了瑞安航空、亚洲航空为代表的区域性低成本航空公司。低成本航空经营模式，即通过严格的成本控制，以高性价比的机票价格吸引旅客，不仅实现快速抢占市场份额，而且推动了航空运输业从豪华、奢侈迈向大众、经济型转变。

根据亚太航空中心统计，2016年至2025年十年间，全球低成本航空的区域内航线市场份额从29.5%提高至34.2%，国际航线市场份额从24.9%提升至34.4%；亚太地区的国际航线市场份额从25.8%攀升至33.4%，国际航线市场份额从1.7%提升至15.0%。



目前国内低成本航空公司主要包括两类，一类是独立成立的低成本航空公司，以春秋航空为代表；另一类是由传统全服务航空公司成立低成本航空公司或由下属公司转型为低成本航空公司。根据亚太航空中心统计，2025年我国低成本航空占国内航线市场份额为12.9%，低成本航空公司无论从数量还是市场份额来看仍然较少，且经营模式和目标客群定位相对海外同类公司较为模糊，但客源结构变化、差异化服务需求增加的趋势刚性不可逆，我国大众化航空出行需求将旺盛，未来市场前景广阔，潜力巨大。

## 4. 中国航空运输业的基本情况

(1) 高质量发展  
2025年是“十四五”规划收官之年，也是中国式现代化进程中具有重要意义的一年。2025年，全行业认真贯彻落实党中央决策部署，坚持稳中求进、以进促稳、先立后破，坚持稳中求进工作总基调，积极服务构建新发展格局，有效应对外部冲击挑战，民航高质量发展再上新台阶，总体保持了稳中有进、稳中向好的发展态势，主要目标任务顺利完成，“十四五”实现圆满收官。

根据2025年全国民航工作会议报告，我国航空总人口已超5亿，成为全球第一航空人口大国。2025年全行业共完成运输总周转量1.6405亿吨公里，旅客运输量7.72亿人，货邮运输量1,017.2万吨，同比分别增长10.5%、5.5%、13.3%。全行业飞机日利用率9.1小时，同比提高0.2小时，正班客座率为86.1%，同比提高1.8个百分点。

(2) 安全发展  
2025年，全行业深入贯彻落实习近平总书记关于安全生产重要论述和对民航安全工作的重要指示批示精神，坚决贯彻落实党中央决策部署，始终坚持稳中求进、安全第一，实现安全态势平稳可控；严密生产组织，积极应对复杂环境挑战；持续提升安全保障能力，着力夯实安全运行基础；持续加强风险管控，有效消除各类安全隐患；持续提升监管能力，推动行业深入落实安全责任。2025年，中国民航在运输总量创历史新高情况下实现了行业安全平稳运行，在飞行量和航班量同比分别增长15.3%和14.7%的情况下，运输航空正班飞行率同比下降5.9%，航班正常率超过90%，安全态势总体平稳。

此外，为积极开拓航空运输市场，提振航空运输市场活力，进一步提升民航服务管理能力和水平，满足旅客多样化的服务需求，全行业组织开展2025年“民航服务提振消费年”主题活动，完成了智慧出行服务落地见效，境内航班全面取消纸质行程单，国内行李全流程跟踪服务水平达到90.5%，枢纽机场轨道交通接入率达87%，8家机场与中国铁路12306系统对接，22家机场与高铁实现基础设互联通，千万级以上机场开通旅客“易安检”服务，新设十大国际枢纽简化手续工作机制等诸多优化服务项目。

## (3) 对外开放

我国持续扩大高水平对外开放，联动多个部门推出了一系列便利化举措，实现国际市场规模持续扩容。截至2025年底，我国已对77个国家实行单方面免签或免签政策，出境国际航班达56个，随着我国免签“朋友圈”持续扩大，以及240小时过境免签、边境口岸等便利政策落地，出入境流量呈现爆发式增长，中国民航抢抓机遇，国际航线网络不断拓展。2025年，全行业国际航班恢复至2019年90%以上，国际航线运输量同比增长21.6%，其中新增国际航班83个，北京、上海和广州等十大国际枢纽的国际客运航班量占比达到52.1%，其中新增加强中国民航“一带一路”合作平台建设，与西亚、非洲、拉美及大洋洲客运量同比增长59.3%、33.4%、39.0%、108.6%，中国与印度之间定期客货运航班实现复航，至拉美“南向通道”航线成功开辟，海南自贸港第七航权航班成功首飞，这些都极大促进了我国与各国的双边贸易、旅游和商务往来。

## 5. 行业利润水平的变动趋势及变动原因

我国航空运输业的利润水平波动较大，主要受到国内外宏观经济形势、地缘政治冲突、国际原油价格、人民币汇率、重大突发事件（如流行病疫情、雪灾、地震等）和其他特别事项等因素的影响。

2023年之前，中国民航业曾连续11年保持盈利，而2020年至2022年全行业累计亏损超4,000亿元。2023年，中国民航业迎来复苏拐点，行业运营呈现恢复稳健、运行安全、竞争有序的良好局面。“乙类乙管”防控措施全面落实以来，国内出行意愿增强，春运、暑运以及黄金周和小长假期间，全行业均出现了不俗表现。伴随着公共安全和因私出行的进一步复苏以及国际航线的逐步恢复，需求得到释放，尤其我国国内的喷流式爆发，展现了我国民航依托超大市场规模所需具备的强大韧性，也折射出我国国内消费需求逐步恢复，经济发展活力进一步提升。《2025年民航行业发展统计公报》显示，民航运输生产经营明显好转，航空公司实现大幅盈亏1.642亿元。

2024年，中国民航运输生产保持良好增长态势，主要指标超过2019年水平，达到疫情历史最高。同时，“十四五”期间全行业机队规模快速增长，截至“十四五”期间有所放缓，行业结构进一步改善。然而，因航司运营结构调整2019年呈现较大变化，尤其是高价值商务旅客增长乏力且有所分流，而航司支出需求则较去年同期差异巨大，行业竞争加剧也使得监管客舱服务性价比不高，但票价仍较为疲软，同时旺季叠加以及全球飞机制造维修供应链紧张问题带来的诸多成本亦增长进一步加大了航司运营难度，航空公司全年实现利润总额44.7亿元。

公司代码:601021

简称:春秋航空

## 春秋航空股份有限公司

## 2025 年度 报告 摘要

证券代码:601021 证券简称:春秋航空 公告编号:2026-013

## 春秋航空股份有限公司

## 2025年度募集资金存放、管理与实际使用情况的专项报告

比上年减亏增盈102亿元。

2025年，我国民航业延续稳健增长趋势，民航旅客运输人次再创新高，行业客座率和窄体机日平均利用率等关键指标同比进一步提升，但同时淡季旺季供需错配差异仍在扩大，诸如春节、五一和国庆黄金周等旺季淡季需求持续错配，期间呈现票价客座率齐升，盈利能力显著改善的特征，而在淡季、淡季甚至出行窗口供需错配更丰富的春运（春节以外）和暑运等传统旺季期间，行业竞争带来的比价压力仍然造成票价比下滑。在客群结构方面，商务需求仍难言反弹，但因民航客源的增量越来越形成趋势，无论是人口代际更替主导的内生需求到来，还是诸如“春秋假”等促进文旅消费政策的出台都反映了航空出行人口红利的逐步到来；同时国家推出的一系列签证便利政策有效刺激了入境客流的大幅增长，正在改变过去十数年我国“出境游大国、入境游小国”的反差情境。在运力分布方面，国际航线经营质效的提升也促进了“行业运力投放的持续优化，伴随着行业亚洲航线的进一步恢复，运力投放更加合理有序，市场竞争秩序得到稳步规范。此外，航油成本下行有效减轻了航司经营成本压力，全行业全年预计实现盈利65亿元。

## 6. 行业周期性、季节性和地域性特点

(1) 周期性  
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物运输增长，促进航空业的发展，经营活动增速随之进入下行周期时，商务活动减少，个人收支缩减，乘客可选择择票价相对较低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。

(2) 季节性  
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；1至3月（除春节）、6月、11月、12月为淡季；4月、5月、9至10月为平季。航空货运业务的旺季与经济周期关联度更大，季节性特征并不显著。总体而言，由于客运业务是航空公司主要业务收入来源，因此季节性特征使航空公司收入及盈利水平会随季节的不同而有所不同。

## (3) 地域性

国内航空公司通常拥有基地机场，除停靠本公司飞机外，还设有飞行、机务、客舱、运控、销售、地面保障等运行保障部门。全国民航航空公司通常拥有多处基地，从而能够将航线网络覆盖全国。地方性航空公司则大多以传统运力为基地，形成区域性网络覆盖，呈现较强的地域性。

本公司作为中国首批民营航空公司之一，定位于低成本航空业务模式，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。

公司于2005年首航，设立初期主要提供国内航线的客运服务，于2010年开始经营国际及地区航线，并于2011年开始开拓并开展国际及地区航线的步伐。截至2025年12月末，公司国内在飞航线181条，国内各城市间往返东北亚和东南亚国际在飞航线49条，港澳台航线4条。

区别于全服务航空公司，公司定位于低成本航空经营模式，凭借价格优势吸引大量由对价格为敏感的自费旅客以及追求高性价比的商务旅客构成的细分市场客户。截至本报告期末，公司已拥有134架A320系列飞机机队，成为国内在飞航线、载运旅客人次、旅客周转量等规模最大的民营航空公司之一，同时也是东北亚地区领先的低成本航空公司。

## 3. 公司主要会计数据和财务指标

3.1近3年的主要会计数据和财务指标

|                 | 2025年          | 2024年          | 2023年 | 本报告期末较上年度末增减(%) |
|-----------------|----------------|----------------|-------|-----------------|
| 总资产             | 49,879,579,409 | 33,038,011,750 | 6,034 | 44,237,062,712  |
| 归属于上市公司股东的净资产   | 16,163,561,475 | 17,389,266,272 | 1,540 | 15,749,009,009  |
| 营业收入            | 21,489,531,429 | 19,049,406,731 | 730   | 17,007,167,403  |
| 利润总额            | 3,650,254,828  | 2,063,449,012  | 143   | 2,624,036,236   |
| 归属于上市公司股东的净利润   | 2,317,401,673  | 2,272,944,246  | 1,926 | 2,507,429,469   |
| 归属于上市公司股东的每股净利润 | 2,363,888,989  | 2,364,394,511  | 176   | 2,320,521,697   |
| 归属于上市公司股东的每股净资产 | 6,623,268,346  | 5,694,467,123  | 1238  | 6,694,171,745   |
| 基本每股收益(元/股)     | 12.07          | 13.72          | 1.32  | 12.07           |
| 基本每股收益(元/股)     | 2.38           | 2.31           | 2.16  | 2.31            |
| 稀释每股收益(元/股)     | 2.38           | 2.31           | 2.16  | 2.31            |

## 3.2报告期分季度的主要会计数据

|                 | 第一季度          | 第二季度          | 第三季度          | 第四季度          |
|-----------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
| 营业收入            | 5,317,122,283 | 4,987,348,093 | 6,498,504,807 | 4,696,599,049 |
| 归属于上市公司股东的净利润   | 677,138,783   | 4,081,486,773 | 1,964,888,392 | -18,113,019   |
| 归属于上市公司股东的每股净利润 | 674,063,024   | 4,074,606,731 | 1,964,888,392 | -19,649,463   |
| 归属于上市公司股东的每股净资产 | 463,699,406   | 2,339,473,110 | 2,761,201,762 | 1,091,724,002 |

## 4. 报告期内被监管部门处罚和自查情况说明

适用 不适用

## 4.1 报告期内被监管部门处罚和自查情况说明

适用 不适用

## 4.2 公司与控股股东之间的产权及控制关系的方框图

适用 不适用

## 4.3 公司与实际控制人之间的产权及控制关系的方框图

适用 不适用

## 4.4 报告期末公司优先股股东总数及前10名股东情况

适用 不适用

## 5. 公司债情况

适用 不适用

## 5.1 公司所有在年度报告批准报出日存续的债券情况

单位:元 币种:人民币

| 债券名称                         | 简称    | 代码       | 到期日        | 债券余额        | 利率(%) |
|------------------------------|-------|----------|------------|-------------|-------|
| 春秋航空股份有限公司2025年公开发行公司债券(第一期) | 25春秋债 | 244866   | 2025-11-06 | 800,000,000 | 1.98  |
| 春秋航空股份有限公司2025年公开发行公司债券(第二期) | 25春秋债 | 01285011 | 2026-07-17 | 300,000,000 | 1.77  |

## 5.2 报告期内公司债券的付息兑付情况

适用 不适用

## 5.3 报告期内信用评级机构对公司或债券作出的信用评级调整情况

适用 不适用

## 5.4 公司最近2年的主要会计数据和财务指标

单位:元 币种:人民币

| 主要指标            | 2025年         | 2024年         | 本报告比上年同期增减(%) |
|-----------------|---------------|---------------|---------------|
| 资产负债率           | 61.26         | 60.58         | 0.68          |
| 归属于上市公司股东的净资产   | 2,363,888,989 | 2,364,394,511 | 1.76          |
| 归属于上市公司股东的每股净资产 | 0.34          | 0.23          | 47.83         |
| 归属于上市公司股东的每股净利润 | 4.60          | 5.18          | 27.17         |

## 春秋商旅

51.52%

## 春秋航空

4.3 公司与实际控制人之间的产权及控制关系的方框图

适用 不适用

证券代码:601021 证券简称:春秋航空 公告编号:2026-016

春秋航空股份有限公司

## 关于收到回购专项贷款承诺函的公告

本公司董事会及全体董事保证本公告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法律责任。

## 一、本次回购股份方案的基本情况

春秋航空股份有限公司（以下简称“公司”）于2026年4月9日召开第五届董事会第十五次会议，审议通过了《关于维护公司价值及股东权益权益以集中竞价交易方式回购公司股份的议案》，同意公司使用自有资金和自筹资金以集中竞价交易方式回购公司股份，回购资金总额不低于人民币30,000万元（含），不超过人民币50,000万元（含），并将回购股份全部用于维护公司价值及股东权益，同时同意授权公司管理层全权办理本次回购股份的相关事宜。详见公司于同日披露的《春秋航空关于维护公司价值及股东权益权益以集中竞价交易方式回购股份的公告》（公告编号：2026-015）。

## 二、收到回购专项贷款承诺函的情况

近日，公司取得兴业银行股份有限公司上海分行出具的《贷款承诺函》，主要内容如下：

- 借款金额：不超过人民币45,000万元，且不超过回购金额上限的90%；
- 借款期限：不超过3年；
- 借款用途：专项用于回购公司股票。

有关回购专项贷款的具体事宜以双方最终签订的贷款合同为准。

## 三、对公司的影响

本次收到回购专项贷款承诺函可为公司本次回购公司股份提供融资支持，具体融资事宜以及双方最终签订的贷款合同为准。本次收到贷款承诺函不代表公司对本次回购金额的承诺，具体回购金额及回购股份数量以公司披露的回购实施方案结果为准。

公司将严格按照《上市公司股份回购规则》《上海证券交易所上市公司自律监管指引第7号——回购股份》等相关规定，在回购期间内根据市场情况择机做出回购决策并予以实施，同时根据回购股份事项进展情况及时履行信息披露义务，敬请广大投资者注意投资风险。

特此公告。

春秋航空股份有限公司 2026年4月11日

证券代码:601021 证券简称:春秋航空 公告编号:2026-015

## 春秋航空股份有限公司

## 关于维护公司价值及股东权益权益以集中竞价交易方式回购股份的公告

本公司董事会及全体董事保证本公告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、准确性和完整性依法承担法律责任。

## 重要内容提示：

●回购股份金额：回购资金总额不低于人民币30,000万元（含，下同），不超过人民币50,000万元（含，下同）。

●回购股份用途：用于维护公司价值及股东权益。

●回购股份价格：不超过人民币65元/股（含，下同），该回购价格上限不高于董事会审议通过回购股份决议前30个交易日公司股票交易均价的150%。

●回购股份方式：集中竞价交易方式。

●回购股份期限：自董事会审议通过本次回购方案之日起不超过3个月。

●回购股份是否存减持计划：经向回购截至第五届董事会第十五次会议审议通过回购方案决议日（以下简称“减持计划决议日”）前，公司控股股东及其一致行动人、实际控制人及其一致行动人、董事、高级管理人员在未来3个月内、未来6个月内不存在减持公司股份的计划。若上述主体未来减持公司股份减持计划，将严格遵守相关法律法规规定并配合公司及回购履行信息披露义务。

●相关风险提示：

1. 公司股票交易价格持续超出回购方案披露的价格上限，导致回购方案无法按计划实施的风险