

证券代码：600029

证券简称：南方航空

公告编号：2019-021

## **中国南方航空股份有限公司 关于厦门航空公司债券发行预案公告**

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，并对其内容的真实性、准确性和完整性承担个别及连带责任。

### **一、关于厦门航空有限公司符合发行公司债券条件的说明**

中国南方航空股份有限公司（以下简称“南方航空”）控股子公司厦门航空有限公司（以下简称“厦门航空”或“发行人”）拟公开发行人公司债券。

根据《中华人民共和国公司法》、《中华人民共和国证券法》及《公司债券发行与交易管理办法》等有关法律、法规及规范性文件的有关规定，经过将厦门航空的实际情况与上述有关法律、法规和规范性文件的规定逐项对照，厦门航空符合现行公司债券政策和向《公司债券发行与交易管理办法》规定的合格投资者公开发行人公司债券的各项规定，具备向合格投资者公开发行人公司债券的资格。

### **二、本次发行概况**

#### **（一）发行主体**

厦门航空有限公司

## （二）本次债券发行的票面金额、发行规模

本次债券面值 100 元，按面值平价发行。本次公司债券发行规模不超过 60 亿元（含）。

## （三）本次债券利率及其确定方式

本次发行的公司债券的票面利率及其支付方式由发行人股东会授权经营班子与承销商在发行前根据市场情况确定。

## （四）本次债券期限

本次债券期限不超过 10 年（含 10 年），可以为单一期限品种，也可以为多种期限的混合品种。

## （五）还本付息方式

本次债券按年计息，不计复利。每年付息一次、到期一次还本，最后一期利息随本金一同支付。

## （六）担保方式

本次发行的公司债券无担保。

## （七）赎回条款或回售条款

本次发行的公司债券是否涉及赎回条款或回售条款及相关条款的具体内容授权发行人经营班子确定。

## （八）发行方式及发行对象

本次发行采取面向合格投资者公开发行的方式，可一次或分期发行，具体发行期数和金额将根据发行人资金需求和市场情况确定。

## （九）募集资金用途

用于符合国家法律法规的用途，包括但不限于补充营运资金、偿还有息负债、项目投资、股权投资或收购资产。

#### （十）向公司股东配售安排

本次发行的公司债券不向发行人股东优先配售。

#### （十一）公司的资信情况、偿债保障措施

厦门航空资信情况良好，在偿债保障措施方面，在本次发行的公司债券出现预计不能按期偿付债券本息或者到期未能按期偿付债券本息情况时，将至少采取以下偿债保障措施：

- 1、不向股东分配利润；
- 2、限制发行人债务及对外担保规模；
- 3、限制发行人重大对外投资。

#### （十二）本次的承销方式

由主承销商组织的承销团以余额包销的方式进行。

#### （十三）上市安排

本次公司债券发行结束后，在满足上市条件的前提下，发行人将尽快向上海证券交易所提出关于本次公司债券交易上市的申请。经监管部门批准，本次发行的公司债券亦可在适用法律允许的其他交易场所上市交易。

#### （十四）决议有效期

本次面向合格投资者公开发行公司债券的决议有效期为自发行人股东会审议通过之日起至中国证监会核准本次发行届满24个月之日止。

#### （十五）授权事宜

为提高本次发行的工作效率，在法律法规允许的范围内，经厦门航空股东会审批后，厦门航空董事会授权经营班子全权办理本次公司债券发行的相关事宜，包括但不限于：

1、依据国家法律、法规及证券监管部门的有关规定和发行人股东会决议，根据发行人和市场的实际情况，制定本次公司债券发行的具体方案，以及修订、调整本次发行公司债券的发行条款，包括但不限于具体发行规模、债券期限、债券品种、回拨机制、债券利率及其确定方式、发行时机（包括发行期数等）、是否设置回售条款和赎回条款等创新条款、评级安排、具体申购办法、具体配售安排、还本付息的期限和方式、债券上市、终止发行、募集资金用途等与发行条款有关的全部事宜；

2、代表发行人进行所有与本次公司债券募集资金使用相关的谈判，重大合约的签署以及其他相关事宜，并进行适当的信息披露；

3、聘请中介机构，办理本次公司债券发行申请的申报事宜，以及在本次发行完成后，办理本次发行的公司债券的上市事宜，包括但不限于授权、签署、执行、修改、完成与本次公司债券发行及上市相关的所有必要的文件、合同、协议、合约、各种公告及其他法律文件等和根据法律法规及其他规范性文件进行相关的信息披露；

4、为本次发行的公司债券选择债券受托管理人，签署《债券受托管理协议》以及制定《债券持有人会议规则》；

5、如监管部门对发行公司债券的政策发生变化或市场条件发生变化，除涉及有关法律、法规及发行人章程规定须由发行人股东会重新表决的事项外，根据监管部门的意见对本次发行公司债券的具体方案等相关事项进行相应调整；

6、办理与本次公司债券发行、上市及存续期管理有关的其

他具体事项。

### 三、厦门航空简要财务会计信息

#### (一) 财务报表

##### 1、合并资产负债表

单位：万元 币种：人民币

项目	2018.9.30	2017.12.31	2016.12.31	2015.12.31
<b>流动资产：</b>				
货币资金	37,476.00	24,002.81	50,350.74	104,921.06
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	-	-	-	-
衍生金融资产	-	-	-	-
应收票据	-	-	-	-
应收账款	38,848.76	32,942.22	33,882.15	31,936.12
预付款项	94,462.48	53,386.42	50,702.42	49,944.66
应收利息	-	38.55	3,240.01	5,190.15
应收股利	-	41.77	17.89	23.46
其他应收款	27,385.36	44,305.86	61,653.84	53,701.04
存货	45,745.96	41,607.94	37,076.45	34,471.78
一年内到期的非流动资产	-	-	74.38	40.03
其他流动资产	96,276.43	56,794.26	11,098.48	6,841.20
<b>流动资产合计</b>	<b>340,194.99</b>	<b>253,119.82</b>	<b>248,096.35</b>	<b>287,069.5</b>
<b>非流动资产：</b>				
可供出售金融资产	-	59,891.82	46,874.21	9,794.92
持有至到期投资	-	-	-	-
其他权益工具投资	82,377.36	-	-	-
其他非流动金融资产	5,730.62	-	-	-
长期应收款	-	-	-	-
长期股权投资	15,569.53	14,654.59	17,300.53	17,099.32
投资性房地产	8,174.02	7,269.22	24,554.57	24,660.21
固定资产	2,990,742.01	2,499,711.13	2,350,044.35	2,320,782.53
在建工程	788,500.59	967,502.29	1,331,633.18	765,192.87
工程物资	-	-	-	-
固定资产清理	-	-	-	-
生产性生物资产	-	-	-	-
油气资产	-	-	-	-
无形资产	114,702.86	109,385.19	106,346.85	101,469.97

项目	2018.9.30	2017.12.31	2016.12.31	2015.12.31
开发支出	-	-	-	-
商誉	-	-	-	-
长期待摊费用	32,690.76	33,093.46	23,399.94	28,526.93
递延所得税资产	23,784.02	23,880.15	14,137.13	13,401.81
其他非流动资产	19,071.87	17,978.86	-	-
<b>非流动资产合计</b>	<b>4,081,343.62</b>	<b>3,733,366.72</b>	<b>3,914,290.76</b>	<b>3,280,928.55</b>
<b>资产总计</b>	<b>4,421,538.60</b>	<b>3,986,486.54</b>	<b>4,162,387.11</b>	<b>3,567,998.05</b>
<b>流动负债：</b>				
短期借款	115,000.00	225,447.20	59,000.00	448,023.75
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债	-	-	-	-
应付票据	-	-	40,000.00	77,081.23
应付账款	329,674.11	291,074.53	258,213.62	286,966.90
预收款项	16,019.80	15,712.23	10,199.04	8,574.45
应付职工薪酬	63,652.57	26,116.51	18,989.44	10,472.50
应交税费	27,448.46	14,327.71	12,632.90	5,950.52
应付利息	-	8,230.36	17,122.77	8,079.95
应付股利	-	-	-	-
其他应付款	120,372.02	111,507.52	91,784.62	124,370.49
划分为持有待售的负债	-	-	-	-
一年内到期的非流动负债	304,931.76	193,333.55	192,292.60	245,407.28
其他流动负债	141,835.25	122,699.00	725,323.46	100,736.50
<b>流动负债合计</b>	<b>1,118,933.97</b>	<b>1,008,448.60</b>	<b>1,425,558.45</b>	<b>1,315,663.57</b>
<b>非流动负债：</b>				
长期借款	21,900.00	28,400.00	62,937.00	225,197.44
应付债券	339,968.65	469,593.51	468,943.41	-
长期应付款	1,074,975.58	774,843.52	726,112.96	771,528.83
长期应付职工薪酬	-	-	-	-
专项应付款	-	-	-	-
预计负债	-	-	1,707.62	-
递延收益	62,863.86	57,510.38	65,596.20	60,066.81
递延所得税负债	15,118.17	15,116.91	10,724.46	1,990.16
其他非流动负债	-	-	-	-
<b>非流动负债合计</b>	<b>1,514,826.26</b>	<b>1,345,464.31</b>	<b>1,336,021.66</b>	<b>1,058,783.25</b>
<b>负债合计</b>	<b>2,633,760.23</b>	<b>2,353,912.92</b>	<b>2,761,580.11</b>	<b>2,374,446.82</b>
<b>股东权益：</b>				
股本	800,000.00	800,000.00	800,000.00	500,000.00
其他权益工具	-	-	-	-
资本公积	104,135.75	104,068.46	106,079.52	106,191.91
减：库存股	-	-	-	-

项目	2018.9.30	2017.12.31	2016.12.31	2015.12.31
其他综合收益	67,858.28	41,754.94	31,791.27	3,733.48
专项储备	-	-	-	-
盈余公积	247,250.78	247,250.78	171,317.03	272,545.39
一般风险准备	-	-	-	-
未分配利润	493,238.41	362,818.16	242,065.77	284,472.28
<b>归属于母公司股东权益合计</b>	<b>1,712,483.22</b>	<b>1,555,892.34</b>	<b>1,351,253.59</b>	<b>1,166,943.07</b>
少数股东权益	75,295.16	76,681.29	49,553.41	26,608.17
<b>所有者权益合计</b>	<b>1,787,778.37</b>	<b>1,632,573.63</b>	<b>1,400,807.00</b>	<b>1,193,551.23</b>
<b>负债和股东权益总计</b>	<b>4,421,538.60</b>	<b>3,986,486.54</b>	<b>4,162,387.11</b>	<b>3,567,998.05</b>

## 2、合并利润表

单位：万元 币种：人民币

项目	2018年1-9月	2017年	2016年	2015年
<b>一、营业总收入</b>	<b>2,308,314.10</b>	<b>2,612,112.90</b>	<b>2,188,513.74</b>	<b>1,996,434.10</b>
其中：营业收入	2,308,314.10	2,612,112.90	2,188,513.74	1,996,434.10
<b>二、营业总成本</b>	<b>2,273,608.91</b>	<b>2,555,042.64</b>	<b>2,115,257.09</b>	<b>1,943,341.85</b>
其中：营业成本	2,029,244.74	2,280,327.26	1,815,400.88	1,625,099.91
营业税金及附加	3,842.14	4,985.32	6,280.80	8,597.97
销售费用	122,165.54	156,795.82	124,126.68	122,696.31
管理费用	60,506.85	88,166.22	72,256.13	59,324.92
研发费用	2,953.11	-	-	-
财务费用	55,248.39	22,777.27	88,875.8	122,057.89
资产减值损失	-351.86	1,990.75	8,316.8	5,564.85
加：公允价值变动收益（亏损以“-”号填列）	-350.10	-	-	-
投资收益（损失以“-”号填列）	3,146.61	4,366.72	2884.54	2,461.22
其他收益	81,299.23	84,723.12	-	-
资产处置收益（亏损以“-”号填列）	31,508.25	116,496.77	-	-
<b>三、营业利润（亏损以“-”号填列）</b>	<b>150,309.18</b>	<b>262,656.87</b>	<b>76,141.19</b>	<b>55,553.47</b>
加：营业外收入	24,160.88	15,901.50	137,593.17	113,119.31
减：营业外支出	751.20	393.83	2,446.81	1,760.40
<b>四、利润总额（亏损总额以“-”号填列）</b>	<b>173,718.87</b>	<b>278,164.54</b>	<b>211,287.55</b>	<b>166,912.38</b>
减：所得税费用	47,842.79	65,321.04	57,868.83	45,636.63
<b>五、净利润（净亏损以“-”号填列）</b>	<b>125,876.08</b>	<b>212,843.50</b>	<b>153,418.72</b>	<b>121,275.75</b>

## 3、合并现金流量表

单位：万元 币种：人民币

项目	2018年1-9月	2017年	2016年	2015年
<b>一、经营活动产生的现金流量：</b>				
销售商品、提供劳务收到的现金	2,555,964.10	2,910,381.17	2,451,819.93	2,275,425.58
收到的税费返还	13,290.65	930.00	-	6,357.66
收到其他与经营活动有关的现金	164,049.98	371,394.32	271,910.64	202,537.25
<b>经营活动现金流入小计</b>	<b>2,733,304.73</b>	<b>3,282,705.48</b>	<b>2,723,730.57</b>	<b>2,484,320.49</b>
购买商品、接受劳务支付的现金	1,696,956.07	1,929,117.90	1,402,710.47	1,324,087.25
支付给职工以及为职工支付的现金	408,303.24	426,265.13	353,342.61	315,213.19
支付的各项税费	55,294.18	89,982.81	106,709.70	101,179.73
支付其他与经营活动有关的现金	206,610.68	467,751.84	410,006.47	279,150.05
<b>经营活动现金流出小计</b>	<b>2,367,164.18</b>	<b>2,913,117.68</b>	<b>2,272,769.25</b>	<b>2,019,630.21</b>
<b>经营活动产生的现金流量净额</b>	<b>366,140.55</b>	<b>369,587.81</b>	<b>450,961.32</b>	<b>464,690.28</b>
<b>二、投资活动产生的现金流量：</b>				
收回投资收到的现金	381.80	667.95	-	1,478.33
取得投资收益收到的现金	903.65	2,252.75	1,678.58	1,991.25
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	292,919.06	716,554.45	273,074.44	256,377.80
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额	-	-	-	-
收到其他与投资活动有关的现金	-	-	-	-
<b>投资活动现金流入小计</b>	<b>294,204.50</b>	<b>719,475.16</b>	<b>274,753.01</b>	<b>259,847.38</b>
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	399,078.84	348,166.53	1,050,842.96	376,072.74
投资支付的现金	-	-	-	12,846.00
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	-	4,640.00	-	6,900.00
支付其他与投资活动有关的现金	-	-	1,500.00	-
<b>投资活动现金流出小计</b>	<b>399,078.84</b>	<b>352,806.53</b>	<b>1,052,342.96</b>	<b>395,818.74</b>
<b>投资活动产生的现金流量净额</b>	<b>-104,874.33</b>	<b>366,668.62</b>	<b>-777,589.95</b>	<b>-135,971.36</b>
<b>三、筹资活动产生的现金流量：</b>				
吸收投资收到的现金	-	30,000.00	26,000.00	24,000.00
取得借款收到的现金	564,566.96	584,654.38	409,472.98	709,220.17
收到其他与筹资活动有关的现金	238,026.26	-	-	34,013.95
发行债券收到的现金	-	-	1,457,929.56	-
<b>筹资活动现金流入小计</b>	<b>802,593.22</b>	<b>614,654.38</b>	<b>1,893,402.54</b>	<b>767,234.12</b>
偿还债务支付的现金	712,260.54	1,068,296.27	1,473,807.86	1,299,519.37
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	9,607.26	89,049.85	27,081.06	40,077.49
支付其他与筹资活动有关的现金	326,360.68	218,150.29	116,135.61	86,391.96
<b>筹资活动现金流出小计</b>	<b>1,048,228.48</b>	<b>1,375,496.40</b>	<b>1,617,024.53</b>	<b>1,425,988.81</b>
<b>筹资活动产生的现金流量净额</b>	<b>-245,635.26</b>	<b>-760,842.02</b>	<b>276,378.01</b>	<b>-658,754.69</b>
<b>四、汇率变动对现金及现金等价物的影响</b>	<b>-1,776.06</b>	<b>-3,075.57</b>	<b>-6,084.67</b>	<b>1,280.72</b>
<b>五、现金及现金等价物净增加额</b>	<b>13,854.89</b>	<b>-27,661.16</b>	<b>-56,335.29</b>	<b>-328,755.05</b>



项目	2018年1-9月	2017年	2016年	2015年
加：期初现金及现金等价物余额	22,817.21	50,478.38	102,855.81	431,610.85
六、期末现金及现金等价物余额	36,672.10	22,817.21	46,520.52	102,855.81

#### 4、母公司资产负债表

单位：万元 币种：人民币

项目	2018.09.30	2017.12.31	2016.12.31	2015.12.31
<b>流动资产：</b>				
货币资金	28,052.60	19,588.67	43,560.57	75,637.84
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	-	-	-	-
衍生金融资产	-	-	-	-
应收票据	-	-	-	-
应收账款	41,198.88	32,249.13	27,118.21	23,441.51
预付款项	62,465.08	39,564.56	41,972.27	44,827.05
应收利息	-	38.55	3,240.01	5,190.15
应收股利	-	41.77	17.89	123.46
其他应收款	68,032.89	127,569.86	205,115.83	43,371.38
存货	40,667.18	37,594.42	33,361.09	31,085.00
划分为持有待售的资产	-	-	-	-
一年内到期的非流动资产	-	-	-	-
其他流动资产	83,253.19	48,239.08	5,418.19	43,239.04
<b>流动资产合计</b>	<b>323,669.82</b>	<b>304,886.03</b>	<b>359,804.05</b>	<b>266,915.43</b>
<b>非流动资产：</b>				
可供出售金融资产	-	59,768.54	46,742.28	9,671.36
持有至到期投资	-	-	-	-
长期应收款	-	-	-	-
长期股权投资	299,256.33	298,538.48	267,262.47	186,061.27
其他权益工具投资	82,377.36	-	-	-
其他非流动金融资产	5,730.62	-	-	-
投资性房地产	24,634.48	25,109.90	23,502.26	23,635.22
固定资产	2,582,886.70	2,160,860.44	2,007,133.72	2,041,000.07
在建工程	740,175.36	844,069.03	1,176,328.76	651,135.56
工程物资	-	-	-	-
固定资产清理	-	-	-	-
生产性生物资产	-	-	-	-
油气资产	-	-	-	-
无形资产	107,067.70	101,459.97	105,008.80	100,875.56
开发支出	-	-	-	-
商誉	-	-	-	-
长期待摊费用	10,351.86	11,498.86	4,549.08	4,922.02

项目	2018.09.30	2017.12.31	2016.12.31	2015.12.31
递延所得税资产	23,748.61	23,844.74	14,108.44	13,396.91
其他非流动资产	11,145.86	17,978.86	-	-
<b>非流动资产合计</b>	<b>3,887,374.88</b>	<b>3,543,128.82</b>	<b>3,644,635.80</b>	<b>3,030,697.96</b>
<b>资产总计</b>	<b>4,211,044.70</b>	<b>3,848,014.85</b>	<b>4,004,439.85</b>	<b>3,297,613.39</b>
<b>流动负债：</b>				
短期借款	115,000.00	212,547.20	59,000.00	423,700.00
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债	-	-	-	-
应付票据	-	-	40,000.00	77,081.23
应付账款	303,368.90	267,613.35	238,121.58	273,789.86
预收款项	5,680.13	11,832.72	7,785.79	40,770.64
应付职工薪酬	54,613.54	17,933.23	12,137.80	6,885.15
应交税费	26,079.71	13,242.93	11,577.46	5,155.64
应付利息	-	8,278.65	15,738.03	4,163.65
应付股利	-	-	-	-
其他应付款	164,293.36	150,843.01	84,794.22	50,179.49
一年内到期的非流动负债	291,067.75	177,657.33	167,196.83	212,431.39
其他流动负债	133,332.92	114,960.76	716,457.08	94,826.63
<b>流动负债合计</b>	<b>1,093,436.31</b>	<b>974,909.18</b>	<b>1,352,808.78</b>	<b>1,188,983.67</b>
<b>非流动负债：</b>				
长期借款	21,900.00	28,400.00	56,000.00	185,709.70
应付债券	339,968.65	469,593.51	468,943.41	-
长期应付款	954,781.45	739,452.80	677,522.08	683,691.88
长期应付职工薪酬	-	-	-	-
专项应付款	-	-	-	-
预计负债	-	-	-	-
递延收益	56,107.99	50,641.07	59,163.44	56,011.97
递延所得税负债	15,092.93	15,092.93	10,706.05	1,974.31
其他非流动负债	-	-	-	-
<b>非流动负债合计</b>	<b>1,387,851.02</b>	<b>1,303,180.31</b>	<b>1,272,334.98</b>	<b>927,387.87</b>
<b>负债合计</b>	<b>2,481,287.33</b>	<b>2,278,089.49</b>	<b>2,625,143.76</b>	<b>2,116,371.54</b>
<b>股东权益：</b>				
股本	800,000.00	800,000.00	800,000.00	500,000.00
其他权益工具	-	-	-	-
资本公积	103,138.73	103,138.73	106,700.01	106,700.01
减：库存股	-	-	-	-
其他综合收益	67,562.57	42,029.57	31,956.23	4,223.07
专项储备	-	-	-	-
盈余公积	247,250.78	247,250.78	171,586.25	272,814.61
一般风险准备	-	-	-	-

项目	2018.09.30	2017.12.31	2016.12.31	2015.12.31
未分配利润	511,805.29	377,506.27	269,053.61	297,504.16
<b>所有者权益合计</b>	<b>1,729,757.37</b>	<b>1,569,925.35</b>	<b>1,379,296.09</b>	<b>1,181,241.85</b>
<b>负债和股东权益总计</b>	<b>4,211,044.70</b>	<b>3,848,014.85</b>	<b>4,004,439.85</b>	<b>3,297,613.39</b>

## 5、母公司利润表

单位：万元 币种：人民币

项目	2018年1-9月	2017年	2016年	2015年
<b>一、营业收入</b>	<b>1,998,566.19</b>	<b>2,298,103.58</b>	<b>1,946,521.27</b>	<b>1,803,552.20</b>
减：营业成本	1,710,524.66	1,963,227.48	1,576,294.14	1,426,512.31
营业税金及附加	3,338.27	4,324.86	5,192.67	7,240.87
销售费用	115,406.10	145,653.12	118,613.41	117,303.09
管理费用	54,154.84	77,758.39	63,023.82	55,612.94
研发费用	2,949.19	-	-	-
财务费用	50,955.49	18,332.85	74,877.79	107,229.34
资产减值损失	-	946.97	1,090.04	13.51
加：公允价值变动收益 (亏损以“-”号填列)	-350.10	-	-	-
投资收益(亏损以“-”号填列)	3,574.45	5,241.02	2,853.42	2690.79
其他收益	57,058.24	59,815.82	-	-
资产处置收益(亏损以“-”号填列)	33,923.87	100,586.30	-	-
<b>二、营业利润(亏损以“-”号填列)</b>	<b>155,444.10</b>	<b>253,503.06</b>	<b>110,282.82</b>	<b>92,330.93</b>
加：营业外收入	23,526.96	10,983.63	117,215.13	89,310.48
减：营业外支出	611.41	776.80	348.12	434.59
<b>三、利润总额(亏损总额以“-”号填列)</b>	<b>178,359.65</b>	<b>263,709.88</b>	<b>227,149.83</b>	<b>181,206.83</b>
减：所得税费用	47,218.68	64,592.69	56,828.74	44,867.33
<b>四、净利润(净亏损以“-”号填列)</b>	<b>131,140.98</b>	<b>199,117.19</b>	<b>170,321.09</b>	<b>136,339.5</b>

## 6、母公司现金流量表

单位：万元 币种：人民币

项目	2018年1-9月	2017年	2016年	2015年
<b>一、经营活动产生的现金流量：</b>				
销售商品、提供劳务收到的现金	2,263,806.80	2,599,356.17	2,220,650.50	2,076,231.13
收到的税费返还	13,290.65	-	-	6,357.66
收到其他与经营活动有关的现金	247,554.88	385,513.00	123,319.28	115,306.38
<b>经营活动现金流入小计</b>	<b>2,524,652.34</b>	<b>2,984,869.17</b>	<b>2,343,969.77</b>	<b>2,197,895.17</b>
购买商品、接受劳务支付的现金	1,495,586.79	1,734,597.96	1,282,638.70	1,204,507.23
支付给职工以及为职工支付的现金	350,320.86	368,790.26	315,079.83	280,727.92

项目	2018年1-9月	2017年	2016年	2015年
支付的各项税费	43,740.26	83,639.79	86,353.01	89,934.17
支付其他与经营活动有关的现金	245,190.28	458,317.74	368,630.84	222,322.63
<b>经营活动现金流出小计</b>	<b>2,134,838.18</b>	<b>2,645,345.76</b>	<b>2,052,702.38</b>	<b>1,797,491.95</b>
<b>经营活动产生的现金流量净额</b>	<b>389,814.15</b>	<b>339,523.41</b>	<b>291,267.039</b>	<b>400,403.22</b>
<b>二、投资活动产生的现金流量：</b>				
收回投资收到的现金	381.80	667.95	99,499.14	20,031.91
取得投资收益收到的现金	1,283.04	3,048.34	2,629.94	1,991.25
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	205,300.95	600,155.83	270,086.38	307,661.56
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额	-	-	-	-
收到其他与投资活动有关的现金	-	-	-	-
<b>投资活动现金流入小计</b>	<b>206,965.79</b>	<b>603,872.12</b>	<b>372,215.45</b>	<b>329,684.72</b>
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	377,270.95	184,283.99	866,530.40	277,118.98
投资支付的现金	-	-	61,781.36	110,746.00
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	334.67	13,869.36	75,741.33	-
支付其他与投资活动有关的现金	-	-	-	50,640.18
<b>投资活动现金流出小计</b>	<b>377,605.62</b>	<b>198,153.35</b>	<b>1,004,053.09</b>	<b>438,505.16</b>
<b>投资活动产生的现金流量净额</b>	<b>-170,639.83</b>	<b>405,718.77</b>	<b>-631,837.63</b>	<b>-108,820.44</b>
<b>三、筹资活动产生的现金流量：</b>				
吸收投资收到的现金	-	-	-	-
取得借款收到的现金	544,236.96	462,654.38	354,500.00	666,610.78
发行债券收到的现金	-	-	1,457,929.56	-
收到其他与筹资活动有关的现金	238,026.26	-	-	32,547.19
<b>筹资活动现金流入小计</b>	<b>782,263.22</b>	<b>462,654.38</b>	<b>1,812,429.56</b>	<b>699,157.97</b>
偿还债务支付的现金	672,413.94	945,999.98	1,364,297.82	1,223,452.64
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	9,147.37	80,693.46	17,774.56	32,652.41
支付其他与筹资活动有关的现金	309,617.40	201,289.43	116,135.61	86,391.96
<b>筹资活动现金流出小计</b>	<b>991,178.70</b>	<b>1,227,982.87</b>	<b>1,498,207.98</b>	<b>1,342,497.01</b>
<b>筹资活动产生的现金流量净额</b>	<b>-208,915.48</b>	<b>-765,328.49</b>	<b>314,221.58</b>	<b>-643,339.03</b>
<b>四、汇率变动对现金及现金等价物的影响</b>	<b>-1,413.19</b>	<b>-2,788.98</b>	<b>-5,942.06</b>	<b>786.01</b>
<b>五、现金及现金等价物净增加额</b>	<b>8,845.64</b>	<b>-22,875.29</b>	<b>-32,290.73</b>	<b>-350,970.24</b>
加：期初现金及现金等价物余额	18,539.06	41,414.35	73,705.08	423,124.36
<b>六、期末现金及现金等价物余额</b>	<b>27,384.70</b>	<b>18,539.06</b>	<b>41,414.35</b>	<b>72,154.12</b>

## （二）最近三年及一期合并报表范围的变化

### 1、财务报表合并范围

截至2018年9月末，厦门航空纳入合并范围的子公司基本情况如下表所示；

单位：万元 币种：人民币

序号	子公司名称	持股比例	注册资本	业务性质
1	厦门航空酒店管理有限公司	100%	2,100.00	住宿和餐饮
2	厦门航空器材有限公司	100%	854.00	贸易
3	香港厦航假期有限公司	90.00%	港币 848.00	旅游服务
4	厦门航空国际旅行社有限公司	51.00%	800.00	旅游服务
5	河北航空有限公司	99.47%	260,000.00	航空运输
6	江西航空有限公司	60.00%	200,000.00	航空运输
7	厦门航空文化传媒有限公司	100.00%	500.00	文化、体育和娱乐业
8	澳门厦航假期有限公司	51%	澳元 180.00	旅游服务

## 2、财务报表合并范围变化情况

2015年，纳入当年合并报表的子公司较2014年增加1家，原因是发行人投资设立江西航空有限公司（以下简称“江西航空”）；2016年合并报表范围较上年相比没有变化；2017年合并报表子公司新纳入两家，分别是厦门航空文化传媒有限公司以及澳门厦航假期有限公司，2018年9月末合并报表范围无新变化，即截至2018年9月末纳入合并报表的子公司共8家。各期具体变化原因如下表所列示：

时间/项目	企业名称	次级	变更原因
<b>2015年末合并范围</b>			
2015年	江西航空	二级	控股
<b>2016年末合并范围</b>			
-	-	-	-
<b>2017年末合并范围</b>			
2017年	厦门航空文化传媒有限公司	二级	控股
2017年	澳门厦航假期有限公司	二级	控股
<b>2018年9月末合并范围</b>			
-	-	-	-

### （三）最近三年及一期主要财务数据和财务指标

厦门航空最近三年及一期的主要财务数据和指标(合并报表)

如下:

项目	2018年9月末 /2018年1-9月	2017年末/度	2016年末/度	2015年末/度
总资产(亿元)	442.15	398.65	416.24	356.80
总负债(亿元)	263.38	235.39	276.16	237.44
全部债务(亿元)	199.86	181.43	227.46	186.80
所有者权益(亿元)	178.78	163.26	140.08	119.36
营业总收入(亿元)	230.83	261.21	218.85	199.64
利润总额(亿元)	17.37	27.82	21.13	16.69
净利润(亿元)	12.59	21.28	15.34	12.13
扣除非经常性损益后净利润(亿元)	7.10	8.08	14.87	7.88
归属于母公司股东的净利润(亿元)	12.73	21.52	15.64	12.07
经营活动产生现金流量净额(亿元)	36.61	36.96	45.10	46.47
投资活动产生现金流量净额(亿元)	-10.49	36.67	-77.76	-13.60
筹资活动产生现金流量净额(亿元)	-24.56	-76.08	27.64	-65.88
流动比率(倍)	0.30	0.25	0.17	0.22
速动比率(倍)	0.26	0.21	0.15	0.19
资产负债率(%)	59.57	59.05	66.35	66.55
债务资本比率(%)	52.78	52.64	61.89	61.01
营业毛利率(%)	12.09	12.70	17.05	18.60
平均总资产回报率(%)	4.96	7.84	6.51	5.83
平均净资产收益率(%)	7.36	14.03	11.83	10.82
扣除非经常性损益后的加权平均净资产收益率(%)	4.15	5.33	11.46	7.03
应收账款周转率(次/年)	64.31	78.18	66.50	57.53
存货周转率(次/年)	46.46	57.96	50.75	49.06
EBITDA(亿元)	38.41	58.33	49.17	46.14
利息倍数(倍)	5.99	7.75	6.22	4.76
EBITDA全部债务比(倍)	0.19	0.32	0.22	0.25
EBITDA利息倍数(倍)	8.02	8.94	7.74	5.87
贷款偿还率(%)	100	100	100	100
利息偿付率(%)	100	100	100	100

注:上述财务指标计算方法如下:

流动比率=流动资产/流动负债

速动比率=(流动资产-存货)/流动负债

资产负债率=负债总额/资产总额

债务资本比率=全部债务/（全部债务+所有者权益）

全部债务=长期债务+短期债务

短期债务=短期借款+交易性金融负债+应付票据+一年内到期的非流动负债+应付短期  
债券+其他流动负债

长期债务=长期借款+应付债券+长期应付款

营业毛利率=（主营业务收入-主营业务成本）/主营业务收入

平均总资产回报率=（利润总额+计入财务费用的利息支出）/平均资产总额

加权平均净资产收益率和扣除非经常性损益后的加权平均净资产收益率根据中国证监会发布的《公开发行证券的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）计算

应收账款周转率=营业收入/[（期初应收账款余额+期末应收账款余额）/2]

存货周转率=营业成本/[（期初存货余额+期末存货余额）/2]

EBITDA=利润总额+计入财务费用的利息支出+固定资产折旧+摊销

利息倍数=（利润总额+计入财务费用的利息支出）/计入财务费用的利息支出

EBITDA 全部债务比=EBITDA/全部债务

EBITDA 利息倍数=EBITDA/（资本化利息+计入财务费用的利息支出）

贷款偿还率=实际贷款偿还额/应偿还贷款额

利息偿付率=实际支付利息/应付利息支出

如无特别说明，本节中出现的指标均依据上述口径计算。

#### （四）财务状况分析

##### 1、资产结构分析

报告期各期末，厦门航空资产情况如下：

单位：万元 币种：人民币

项目	2018年9月30日		2017年12月31日		2016年12月31日		2015年12月31日	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
<b>流动资产：</b>								
货币资金	37,476.00	0.85%	24,002.81	0.60%	50,350.74	1.21%	104,921.06	2.94%
应收账款	38,848.76	0.88%	32,942.22	0.83%	33,882.15	0.81%	31,936.12	0.90%
预付款项	94,462.48	2.14%	53,386.42	1.34%	50,702.42	1.22%	49,944.66	1.40%
应收利息	-	-	38.55	0.00%	3,240.01	0.08%	5,190.15	0.15%
应收股利	-	-	41.77	0.00%	17.89	0.00%	23.46	0.00%
其他应收款	27,385.36	0.62%	44,305.86	1.11%	61,653.84	1.48%	53,701.04	1.51%

项目	2018年9月30日		2017年12月31日		2016年12月31日		2015年12月31日	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
存货	45,745.96	1.03%	41,607.94	1.04%	37,076.45	0.89%	34,471.78	0.97%
一年内到期的非流动资产	-	-	-	-	74.38	0.00%	40.03	0.00%
其他流动资产	96,276.43	2.18%	56,794.26	1.42%	11,098.48	0.27%	6,841.20	0.19%
<b>流动资产合计</b>	<b>340,194.99</b>	<b>7.69%</b>	<b>253,119.82</b>	<b>6.35%</b>	<b>248,096.35</b>	<b>5.96%</b>	<b>287,069.50</b>	<b>8.05%</b>
<b>非流动资产:</b>								
可供出售金融资产	-	-	59,891.82	1.50%	46,874.21	1.13%	9,794.92	0.27%
其他权益工具投资	82,377.36	1.86%	-	-	-	-	-	-
其他非流动金融资产	5,730.62	0.13%	-	-	-	-	-	-
长期股权投资	15,569.53	0.35%	14,654.59	0.37%	17,300.53	0.42%	17,099.32	0.48%
投资性房地产	8,174.02	0.18%	7,269.22	0.18%	24,554.57	0.59%	24,660.21	0.69%
固定资产	2,990,742.01	67.64%	2,499,711.13	62.70%	2,350,044.35	56.46%	2,320,782.53	65.04%
在建工程	788,500.59	17.83%	967,502.29	24.27%	1,331,633.18	31.99%	765,192.87	21.45%
无形资产	114,702.86	2.59%	109,385.19	2.74%	106,346.85	2.55%	101,469.97	2.84%
长期待摊费用	32,690.76	0.74%	33,093.46	0.83%	23,399.94	0.56%	28,526.93	0.80%
递延所得税资产	23,784.02	0.54%	23,880.15	0.60%	14,137.13	0.34%	13,401.81	0.38%
其他非流动资产	19,071.87	0.43%	17,978.86	0.45%	-	-	-	-
<b>非流动资产合计</b>	<b>4,081,343.62</b>	<b>92.31%</b>	<b>3,733,366.72</b>	<b>93.65%</b>	<b>3,914,290.76</b>	<b>94.04%</b>	<b>3,280,928.55</b>	<b>91.95%</b>
<b>资产总计</b>	<b>4,421,538.60</b>	<b>100.00%</b>	<b>3,986,486.54</b>	<b>100.00%</b>	<b>4,162,387.11</b>	<b>100.00%</b>	<b>3,567,998.05</b>	<b>100.00%</b>

厦门航空资产主要由流动资产中的货币资金、预付款项、其他应收款、存货等和非流动资产中的固定资产、在建工程和无形资产等构成。2015年末、2016年末、2017年末和2018年9月末，发行人资产总额分别为3,567,998.05万元、4,162,387.11万元、3,986,486.54万元和4,421,538.60万元。发行人资产构



成以非流动资产为主，符合行业特点。截至 2017 末，发行人总资产为 3,986,486.54 万元，较 2016 末下降 4.23%，主要原因是 2017 年新飞机引进以购买权转让加经营性租赁为主，导致在建工程减少较多。2016 年发行人总资产为 4,162,387.11 万元，较 2015 年末增加 16.66%，主要原因是根据飞机购买合同，发行人须在飞机交付前向飞机制造商分期支付飞机价款，2016 年支付较多，导致在建工程增加较多。

## 2、负债结构分析

报告期各期末，发行人负债情况如下：

单位：万元 币种：人民币

项目	2018年9月30日		2017年12月31日		2016年12月31日		2015年12月31日	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
<b>流动负债：</b>								
短期借款	115,000.00	4.37%	225,447.20	9.58%	59,000.00	2.14%	448,023.75	18.87%
应付票据	-	-	-	-	40,000.00	1.45%	77,081.23	3.25%
应付账款	329,674.11	12.52%	291,074.53	12.37%	258,213.62	9.35%	286,966.90	12.09%
预收款项	16,019.80	0.61%	15,712.23	0.67%	10,199.04	0.37%	8,574.45	0.36%
应付职工薪酬	63,652.57	2.42%	26,116.51	1.11%	18,989.44	0.69%	10,472.50	0.44%
应交税费	27,448.46	1.04%	14,327.71	0.61%	12,632.90	0.46%	5,950.52	0.25%
应付利息	-	-	8,230.36	0.35%	17,122.77	0.62%	8,079.95	0.34%
其他应付款	120,372.02	4.57%	111,507.52	4.74%	91,784.62	3.32%	124,370.49	5.24%
一年内到期的非流动负债	304,931.76	11.58%	193,333.55	8.21%	192,292.60	6.96%	245,407.28	10.34%
其他流动负债	141,835.25	5.39%	122,699.00	5.21%	725,323.46	26.26%	100,736.50	4.24%
<b>流动负债合计</b>	<b>1,118,933.97</b>	<b>42.48%</b>	<b>1,008,448.60</b>	<b>42.84%</b>	<b>1,425,558.45</b>	<b>51.62%</b>	<b>1,315,663.57</b>	<b>55.41%</b>
<b>非流动负债：</b>								
长期借款	21,900.00	0.83%	28,400.00	1.21%	62,937.00	2.28%	225,197.44	9.48%
应付债券	339,968.65	12.91%	469,593.51	19.95%	468,943.41	16.98%	-	-
长期应付款	1,074,975.58	40.82%	774,843.52	32.92%	726,112.96	26.29%	771,528.83	32.49%
预计负债	-	-	-	-	1,707.62	0.06%	-	-
递延收益	62,863.86	2.39%	57,510.38	2.44%	65,596.20	2.38%	60,066.81	2.53%

项目	2018年9月30日		2017年12月31日		2016年12月31日		2015年12月31日	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
递延所得税负债	15,118.17	0.57%	15,116.91	0.64%	10,724.46	0.39%	1,990.16	0.08%
非流动负债合计	<b>1,514,826.26</b>	<b>57.52%</b>	<b>1,345,464.31</b>	<b>57.16%</b>	<b>1,336,021.66</b>	<b>48.38%</b>	<b>1,058,783.25</b>	<b>44.59%</b>
负债合计	<b>2,633,760.23</b>	<b>100.00%</b>	<b>2,353,912.92</b>	<b>100.00%</b>	<b>2,761,580.11</b>	<b>100.00%</b>	<b>2,374,446.82</b>	<b>100.00%</b>

厦门航空负债主要由流动负债中的短期借款、应付账款、其他应付款、一年内到期的非流动负债、其他流动负债等和非流动负债中的长期借款、长期应付款等构成。2015年末、2016年末、2017年末和2018年9月末，发行人负债总额分别为2,374,446.82万元、2,761,580.11万元、2,353,912.92万元和2,633,760.23万元。2015年末、2016年末、2017年末和2018年9月末，发行人流动负债占比分别为55.41%、51.62%、42.84%和42.48%，非流动负债占比分别为44.59%、48.38%、57.16%和57.52%。

### 3、现金流量分析

厦门航空2015年度、2016年度、2017年度和2018年1-9月现金流量如下所示：

单位：万元 币种：人民币

项目		2018年1-9月	2017年度	2016年度	2015年度
经营活动 现金流	流入	2,733,304.73	3,282,705.48	2,723,730.57	2,484,320.49
	流出	2,367,164.18	2,913,117.68	2,272,769.25	2,019,630.21
	净额	366,140.55	369,587.81	450,961.32	464,690.28
投资活动 现金流	流入	294,204.50	719,475.16	274,753.01	259,847.38
	流出	399,078.84	352,806.53	1,052,342.96	395,818.74
	净额	-104,874.33	366,668.62	-777,589.95	-135,971.36
筹资活动 现金流	流入	802,593.22	614,654.38	1,893,402.54	767,234.12
	流出	1,048,228.48	1,375,496.40	1,617,024.53	1,425,988.81
	净额	-245,635.26	-760,842.02	276,378.01	-658,754.69
现金及现金等价物净增加额		<b>13,854.89</b>	<b>-27,661.16</b>	<b>-56,335.29</b>	<b>-328,755.05</b>

### （1）经营性现金流量分析

2015-2017年度及2018年1-9月，发行人经营性现金净流量金额分别为464,690.28万元、450,961.32万元、369,587.81万元和366,140.55万元，持续为正值，表明发行人主营业务一直保持着良好的现金创造能力。从现金收入质量看，发行人近三年及一期现金收入比率分别为118.39%、115.59%、114.63%和113.92%，发行人收入实现质量好。

### （2）投资性现金流量分析

2015-2017年度及2018年1-9月，发行人投资活动产生的现金流量净额分别为-135,971.36万元、-777,589.95万元、366,668.62万元和-104,874.33万元，除2017年外，发行人投资活动均为净流出，主要是购建固定资产、无形资产等支付的现金和投资支付的现金以及国债、央票产品的投资支付的现金，2017年投资活动产生的现金流量净额为正值，主要系2017年转让飞机购买权，导致在建工程处置现金流入较多。2015-2017年发行人投资活动现金流入分别为259,847.38万元、274,753.01万元和719,475.16万元，其中2017年流入规模较大，主要为2017年转让飞机购买权，导致在建工程处置现金流入较多；同期，发行人投资活动现金流出分别为395,818.74万元、1,052,342.96万元和352,806.53万元，主要是购建固定资产、无形资产等支付的现金，其中2016年发行人购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金规模较大，为105.08亿元，主要为2016年根据飞机购买合同，发行人须在飞机交付前向飞机制造商分期支付飞机价款较多。

### （3）筹资性现金流量分析

2015-2017 年度及 2018 年 1-9 月，厦门航空筹资活动产生的现金流量净额分别为-658,754.69 万元、276,378.01 万元、-760,842.02 万元和-245,635.26 万元。2016 年发行人筹资活动产生的现金流量净额为正值，较上年变化较大，主要系 2016 年向飞机制造商分期支付飞机价款较多，相应筹资现金流入较大。发行人筹资活动产生的现金流量净额基本为负值，主要系 2015-2017 年度及 2018 年 1-9 月期间转让飞机购买权，导致在建工程处置现金流入较多。

### 4、偿债能力分析

厦门航空 2015 年度、2016 年度、2017 年度和 2018 年 1-9 月偿债能力指标如下：

项目/时间	2018 年 9 月末 /2018 年 1-9 月	2017 年度/末	2016 年度/末	2015 年度/末
资产负债率（%）	59.57	59.05	66.35	66.55
流动比率	0.30	0.25	0.17	0.22
速动比率	0.26	0.21	0.15	0.19
EBITDA（万元）	384,101.10	583,286.47	491,717.11	461,442.44
EBITDA 利息保障倍数	8.02	8.94	7.74	5.87

2015-2017 年末及 2018 年 9 月末，发行人的资产负债率分别为 66.55%、66.35%、59.05% 和 59.57%，呈逐年下降的趋势，其中 2017 年的资产负债率较上年减少 7.30%，主要系 2017 年新飞机引进以购买权更替并经营性租赁为主，在建工程减少较多，负债规模得以有效控制。

2015-2017 年末及 2018 年 9 月末，发行人流动比率分别为 0.22、0.17、0.25 和 0.30，速动比率分别为 0.19、0.15、0.21 和 0.26。2016 年末发行人的流动比率及速动比率较 2015 年末有小

幅下滑，主要原因是2016年受人民币继续大幅贬值影响，发行人首次亮相国内资本市场，打通直接融资，新增人民币超短融，导致流动负债增加较多。

2015-2017年末发行人利息保障倍数分别为5.87、7.74和8.94，发行人偿债能力良好。

综上所述，发行人具有较强的还本付息能力，偿债风险处于可控范围内。

## 5、盈利能力分析

报告期内，厦门航空盈利能力指标如下表所示：

单位：万元 币种：人民币

项目	2018年1-9月	2017年度	2016年度	2015年度
营业收入	2,308,314.10	2,612,112.90	2,188,513.74	1,996,434.10
营业毛利率	12.09%	12.70%	17.05%	18.60%
投资收益	3,146.61	4,366.72	2,884.54	2,461.22
利润总额	173,718.87	278,164.54	211,287.55	166,912.38
净利润	125,876.08	212,843.50	153,418.72	121,275.75
总资产报酬率	4.96%	7.84%	6.51%	5.83%
净资产收益率	7.36%	14.03%	11.83%	10.82%

注：2018年1-9月各项指标未作年化处理

2015-2017年及2018年1-9月，发行人营业收入分别为1,996,434.10万元、2,188,513.74万元、2,612,112.90万元及2,308,314.10万元，发行人主营业务以航空客货运为主。2015-2017年，发行人主营业务收入稳定增长，年均复合增长14.38%，2017年较2016营业收入增加423,599.16万元，同比增长19.36%，主要系2017年飞机日利用率提高，同时量价平衡取得较好效果，实现产销双丰收。2018年1-9月，发行人实现营业收入2,308,314.10万元，相当于2017年全年水平的88.37%。

2015年度、2016年度、2017年度和2018年1-9月，发行人营业利润分别为55,553.47万元、76,141.19万元、262,656.87万元

和 150,309.18 万元。2017 年发行人营业利润同比增加 186,515.68 万元，增幅 244.96%，主要原因在于一方面发行人加强成本管控，在收入增加的同时降低财务费用等支出；另一方面根据相关规定 2017 年开始非流动资产处置损益通过“资产处置损益”核算，计入营业利润；而 2017 年以前则列示在营业外收支中，不计入营业利润。

2015 年度、2016 年度、2017 年度和 2018 年 1-9 月，发行人净利润分别为 121,275.75 万元、153,418.72 万元、212,843.50 万元和 125,876.08 万元，与营业利润同样呈上升趋势。

#### （五）未来业务目标及盈利能力的可持续性

##### 1、未来业务目标

厦门航空制定“十三五”战略规划，将把握国家区域发展三大战略机遇，紧跟行业新趋势，以谋新求变的精神全面部署和实施“十三五”战略规划，实现规模与质量协调发展，迎接新一轮腾飞。发行人的发展布局与“一带一路”、京津冀协同发展、长江经济带、福建自贸区等重大国家战略高度契合。

到 2020 年末，预计发行人机队规模达 268 架，年均增速约为 12.9%。其中，厦门航空以及厦门航空的控股子公司河北航空有限公司（以下简称“河北航空”）、江西航空，将根据不同类型不同阶段采取不同的发展速度。发行人将继续坚持“稳中求进”的原则，保持略高于行业的发展速度，通过规模增长和提升效率两手一起抓，推动内涵式发展，期末达 210 架，年均增速 9.9%；河北航空因规模较小，规划每年净增飞机 5 架，预计 2020 年达 40 架，平均增速 23.4%；江西航空作为新设公司，基数小，将以相对较

高发展速度，以满足市场需求，预计2020年达到18架，平均增速78.3%。其中，在福建的飞机引进以及基建等投资规模超过300亿元，按照民航1:8的投入产出，累计间接带动经济增长超过2,000亿元，直接间接带动新增就业将超过9万人。

## 2、盈利能力的可持续性

报告期内厦门航空营业收入稳定增长，净利润稳定，盈利能力的可持续性较强。

厦门航空提出立足福建作为“海上丝绸之路”核心区以及东南亚侨乡的区域优势，在完善国内航线网络的基础上，着力将福建打造成为国内中转至东南亚/东北亚的区域门户枢纽、东南亚往返东北亚的桥梁枢纽，开通福建至巴黎、温哥华、纽约、洛杉矶、悉尼等洲际航线，实现福建与东南亚/东北亚以及欧美澳国家的互联互通，全力支持“一带一路”和民航强国建设。预计到2020年可为福建地区增加中转客源300万人次/年，有效提升福建的世界知名度，也进一步保证未来经营规模的稳定提升和盈利的持续性。

## 四、本次债券发行的募集资金用途

### （一）募集资金用途

本次发行公司债券的募集资金扣除发行费用后拟全部用于偿还公司债务、补充流动资金。厦门航空拟用不超过30亿元偿还公司债务，不超过30亿元补充流动资金，具体募集资金用途及规模根据厦门航空财务状况等实际情况决定。上述安排将有利于改善厦门航空负债结构，满足厦门航空业务快速发展对流动资金的

需求，进一步提高公司持续盈利能力。

## 1、偿还公司债务

厦门航空拟将本次债券募集资金不超过30亿元用于偿还公司债务，以降低融资成本，优化债务结构。根据统筹规划，发行人拟归还的主要债务清单如下，届时根据资金到位情况，在清单中选择合适债务归还。

单位：万元 币种：人民币

债权人名称	债务到期日	总金额
中国建设银行股份有限公司	2019.8.30	40,000.00
中国邮政储蓄银行	2019.12.27	20,000.00
中国民生银行股份有限公司	2019.8.31	20,000.00
中国银行股份有限公司	2019.9.28	40,000.00
中国农业银行股份有限公司	2019.10.30	30,000.00
融资租赁借款 <sup>1</sup>	-	150,000.00
<b>合计</b>	<b>-</b>	<b>300,000.00</b>

若募集资金实际到位时间与发行人预计不符，发行人将根据发行时间和实际发行规模、募集资金到账时间、公司债务结构调整计划及其他资金使用需求等情况，本着有利于优化公司债务结构和节省财务费用的原则，对具体的运用计划进行适当的调整。在有息债务偿付日前，发行人可以在不影响偿债计划的前提下，根据公司财务管理制度，将闲置的债券募集资金用于补充流动资金（单次补充流动资金最长不超过12个月）。

## 2、补充流动资金

近年来，发行人保持较快的发展速度，使得其对流动资金需求快速增长。发行人拟将本次债券募集资金不超过30亿元用于补充流动资金，具体包括：补充发行人本部业务运营对主营业务的资金需求，重点满足航油采购、飞机维修、航空配餐、机场起降、

<sup>1</sup> 2年内到期的应付融资租赁款



飞机及发动机经营租赁等方面的资金需求，保证公司业务运营的顺利进行。

发行人承诺，本次公司债券募集资金用途不直接或间接用于房地产业务。

## （二）本次债券募集资金运用对公司财务状况的影响

### 1、有利于优化债务结构

本次债券发行完成且如上述计划运用募集资金，发行人2018年9月30日的合并财务报表的资产负债率水平由本次债券发行前的59.57%上升至62.14%，但发行人流动负债占负债总额的比例则由本次债券发行前的42.48%下降至27.91%，在有效增加流动资金总规模的前提下，改善了负债结构，这将有利于公司中长期资金的统筹安排，有利于发行人战略目标的稳步实施。

### 2、提升短期偿债能力

以2018年9月30日公司合并口径财务数据为基准，本次债券发行完成且根据上述募集资金运用计划予以执行后，厦门航空合并财务报表的流动比率将由发行前的0.30增加至发行后的0.78。发行人流动资产对于流动负债的覆盖能力得到提升，短期偿债能力增强。

### 3、有利于提高经营的稳定性

本次发行固定利率的公司债券，有利于发行人锁定公司的财务成本，避免由于贷款利率上升带来的财务风险。同时，将使发行人获得长期稳定的经营资金，减轻短期偿债压力，使公司获得持续稳定的发展。

## 五、其他重要事项

### （一）对外担保情况

厦门航空对外担保事项主要系发行人为飞行学员贷款提供担保。为满足参加厦门航空组织的飞行员半自费培训计划人员的融资需求，厦门航空与中国银行厦门分行签订《飞行员半自费培训贷款合作协议》，中国银行厦门市分行为参加厦门航空组织的飞行员半自费培训计划人员所需的培训费用提供商业性助学贷款，厦门航空为借款人提供不可撤销连带责任担保，若中国银行厦门市分行同意发放贷款，厦门航空同意提供担保，则双方与借款人签订相应的《借款合同》，每位借款人最高的贷款额度为50万元，单笔贷款的最长期限为十三年且最长不超过借款人正式上岗后十年，借款人完成学习和训练后，由厦门航空分别与其签订服务合同，并由借款人选择提前还款或分期还款。截至2018年12月31日，厦门航空所担保贷款余额为2,694万元，由于被担保飞行学员未按时还贷而履行担保责任的还贷金额为138万元，其中2018年度厦门航空由于被担保飞行学员未按时还贷而履行担保责任的还贷金额为0元。

### （二）重大未决诉讼或仲裁

截至本公告出具日，厦门航空不存在重大未决诉讼或仲裁。特此公告。

中国南方航空股份有限公司董事会

2019年4月19日