

证券代码：600221、900945

证券简称：海航控股、海控 B 股

海南航空控股股份有限公司投资者关系活动记录表

编号：2026-001

投资者关系活动类别	<input checked="" type="checkbox"/> 特定对象调研 <input type="checkbox"/> 媒体采访 <input type="checkbox"/> 新闻发布会 <input type="checkbox"/> 现场参观 <input type="checkbox"/> 其他（现场会议） <input type="checkbox"/> 分析师会议 <input type="checkbox"/> 业绩说明会 <input type="checkbox"/> 路演活动
参与单位名称	广发证券：陈宇、魏依 华源证券：曾智星 招商基金：杜亮 阳光资管：李曦辰 长城基金：徐丰 国投证券资管：刘亚洲 建信保险资管：杨晨 深圳中颖资管：何山 北京泓澄资管：尤加颖 广东正圆私募基金：陈泽敏 远信（珠海）私募基金：黄培锐 中银理财：王晗 天风证券：李宁 国泰海通证券：岳鑫、陈亦凡、罗杨皓 招商信诺资管：黄玉 招商证券：孙修远、张瑜玲 中金公司：吴其坤 财通证券：朱明辉 摩根士丹利基金：胡景颢 创金合信基金：张小郭 仁桥（北京）资管：张鸿运 建信资管：杨晨 和泰人寿：李丹 中泰证券（上海）资管：蒋婉滢 国联民生：张骁瀚、李莎、蔡琴 申万宏源证券：郑逸欢 浙商证券：李逸 中银国际证券：王靖添 国盛证券：姚云川
时间	2026年4月30日
地点	线上交流
上市公司接待人员姓名	财务总监：李都都 董事会秘书：葛兴峰

	<p>市场营销委副主任 张乃夫 财务部副总经理：林猷皓</p>
<p>投资者关系活动主要内容介绍</p>	<p>海南航空控股股份有限公司（以下简称“海航控股”或“公司”）于2026年4月30日与华源证券、广发证券、招商基金、阳光资管等29家机构通过电话会议的方式召开了交流会。</p> <p>会上，海航控股董事会秘书向机构投资者简要介绍了公司2025年度及2026年一季度业绩表现：</p> <p>2025年，公司实现收入684.71亿元，同比上升4.96%。其中，运输收入634.51亿元，同比上升4.48%；实现辅营业收入50.19亿元，同比上升11.46%；实现归属于上市公司股东的净利润19.80亿元，扣非归母净利润9.3亿元实现扭亏为盈；归母净资产52.65亿元，同比上升131.63%；资产负债率96.47%，同比下降2.44个百分点。</p> <p>2025年，公司实现总周转量1,383,787万吨公里，同比上升11.63%；实现旅客运输量7,058万人，同比上升3.75%；货邮运输量达60万吨，同比上升20.08%。飞行班次达46.32万班次，同比上升2.69%；飞行小时达122.84万小时，同比上升5.17%。</p> <p>2026年第一季度，公司实现收入184.73亿元，同比增长4.95%；归母净利润17.25亿元，同比增长533.63%；归母净资产69.54亿元，同比上升177.79%；资产负债率95.30%，同比下降3.44个百分点。公司实现收入客公里（RPK）（百万）34582.50，同比上升4.32%；旅客运输量18190.45（千人），同比上升3.38%；可用客公里（ASK）（百万）40535.06，同比上升1.58%；客座率85.32，同比上升2.24pts。截至2026年3月底，公司合计运营362架飞机，同比增长11架；其中宽体机69架，窄体机293架。</p> <p>问答环节主要内容简述如下：</p> <p>1.2025年公司实现收入同比+4.96%、归母净利润19.8亿元，实现扭亏为盈，拆分一下利润改善的核心驱动？</p> <p>答：公司2025年业绩同比提升的主要原因为：2025年以来，民航市场持续向好，公司及时调整运力配给，持续加强精细化管理，推进航线网络提质增效，加上海南自由贸易港封关运作带来的积极影响，公司生产经营较上年同期稳步增长。另外，公司大多数的租赁债务及部分贷款以外币结算（主要是美元），因2025年人民币升值，公司产生汇兑收益15.11亿元。</p> <p>2. 预期资产负债率下降的节奏？目前美元有息负债总规模？期限结构如何？是否存在集中偿付压力？</p> <p>答：截至2026年一季度末公司资产负债率95.30%，截至2025年年底公司资产负债率为96.47%，2024年年底公司资产负债率为98.91%，2023年年底公司资产负债率为98.82%。公司近年资产负债率逐步下降。未来公司将继续通过以下方式逐步降低资产负债率：</p> <p>（1）将加强航线网络布局，拓展多元化产品销售，提升生产经营效益；</p> <p>（2）精细化管理，通过日成本管控系统，实现日成本数据的自动化监控、成本异动预警，识别成本管控流程空白。同时依托多样化的激励措施，调动全体干部员工参与成本精细化管理，量化消除冗余成本，在各业务体系持续开展堵塞“跑冒滴漏”活动，有效控制企业成本；</p> <p>（3）作为海南主基地航司，将充分发挥海南自贸港建设的主力军和排头兵作用，并享受海南自由贸易港建设发展红利；</p> <p>（4）部分子航司一方面努力提升经营业绩；一方面积极谋求与当地政府和第三方合作，制定降负措施。</p> <p>3. 25年机队净增11架，未来3年的引进退出规划？存量飞机订单是否存</p>

在延迟或调整？

答：未来3年，公司的机队规模预计以3-5个点的净增速稳步增长。同时逐步退出部分老旧机型的飞机，以保持整体机队规模稳步增长，满足市场航线需求的同时，保持机队机龄的年轻化，节省飞机运行成本。目前的飞机存量订单在有序交付中，如飞机制造商（空客或波音）没有较大的生产制造问题（如大规模罢工等），飞机的交付整体不会有大幅度的延迟或调整。

4. 2025年公司飞机日利用率9.58小时，同比+0.24%，后续飞机利用率规划？目前宽体机主要在飞国际线 or 国内干线？

答：2025年公司飞机日利用率提升明显，2026年公司将持续提升核心竞争力，重点通过优化机队结构、优化航线网络等举措稳步提升机队利用率。目前公司宽体机主要投放北京、广深、上海、海口、重庆等主要基地，优先满足国际洲际航线开航需求，执行北广深、成渝、杭州、海口等国内重点公商务航线。

5. 4月以来油价上涨后我们国内航线的整体价格表现和客座率表现如何？对于油价成本传导情况？基于当前的价格和客座率及油价表现，我们4月是增亏还是持平？

答：4月油价上涨后，得益于各地春假、复活节以及各类展会活动的影响推动，公司国内整体不含油票价及客座率均有所提升。

2025年，公司航油成本占营业成本的比例为31.78%，航油价格每上涨或降低5%，其他因素不变，则本公司将增加或减少营业成本约10.04亿元。影响公司经营利润因素诸多，无法直接从油价成本传导计算。

面对高油价，公司正通过一系列措施，从“增收”和“降本”两端同时出击，以缓解成本压力。同时抢抓机遇，利用海南自贸港独特的政策红利降低成本、开辟新业务；通过精打细算用技术和管起来“抢”出每一滴油的效率。

6. 海南枢纽建设进展如何？当前中转效率、国际航班承接能力是否存在瓶颈？目前海南运力（ASK）占比？未来的增速预期？

答：公司在海南枢纽建设进展显著，已形成以海口美兰机场为核心的高效航空门户，中转效率与国际联通能力大幅提升。

公司在海南的中转效率和国际航班承接能力目前不存在明显瓶颈，反而在政策与基建双重推动下持续优化，整体运行能力显著提升，已构建起高效、便捷、国际化的中转服务体系。

目前海南运力（ASK）占比约30%，未来增速预期保持高位，国际航线网络扩张和宽体机投放将驱动运力持续向海南倾斜。

7. 国际航线的总收入，在公司营业收入中占比情况如何？未来国内国际航线收入比例预期是多少？

答：2025年，公司国际航线收入占比约21.80%。

结合民航未来发展来看，受时刻资源约束及运力引进节奏等因素影响，国内航线增速较前期有所放缓。但考虑到全国三四线城市新机场持续增加，这些新兴市场存在较大挖潜空间；同时，重点公商务市场在主要枢纽机场后续放量后也具备加密空间。因此，国内市场仍具备稳步提升的基础，预计未来国内航线收入占公司整体收入的比例仍将维持在七成以上。

随着2026年出境游及公商务市场进一步恢复，叠加免签政策红利持续释放，预计国际收入占比会稳步提升；同时受当前地缘冲突、油价高企等情况影响，给经营效益带来压力，海航持续关注行业国际运力变化，积极拓展机会市场。

附件清单（如有）	无
日期	2026年4月30日

备注：通过不同的方式，公司与投资者进行了充分的交流与沟通，并严格按照信息披露相关法律法规和公司《信息披露事务管理制度》等规定，保证信息披露的真实、准确、完整、及时、公平，并未出现未公开重大信息泄露等情况。

公司董事会将严格按照《上海证券交易所股票上市规则》等相关规定认真履行信息披露义务，及时披露相关事项的进展。公司指定信息披露媒体为《中国证券报》、《证券日报》及上海证券交易所网站（www.sse.com.cn），公司所有信息均以在上述指定媒体和网站披露的为准。敬请广大投资者关注公司公告，并注意投资风险。