

关于山东航空股份有限公司 投资风险分析的报告

根据《山东航空股份有限公司股份转让公告》，山东航空股份有限公司（以下简称“山东航空”或“公司”）股份将于 2023 年 9 月 6 日起在全国中小企业股份转让系统有限责任公司依托原证券公司代办股份转让系统设立并代为管理的两网公司及退市公司板块（以下简称退市板块）挂牌转让。依据有关规定主办券商须在公司股份在退市板块挂牌前发布分析报告，客观地揭示公司所存在的投资风险，中泰证券股份有限公司作为山东航空股份有限公司主办券商，特此发布本分析报告。

本报告仅依据山东航空股份有限公司披露的《2022 年年度报告》、《2023 年半年度报告》和相关公告，对该公司的情况进行客观分析并向投资者揭示存在的主要投资风险，不构成对山东航空股份有限公司股份的任何投资建议。

一、山东航空股份有限公司概况

（一）公司基本情况

名称	山东航空股份有限公司
股票代码	420178
成立日期	1999 年 12 月 13 日
统一社会信用代码	91370000720721201F
注册资本	40,000.00 万人民币
法定代表人	徐传钰
注册地址	山东省济南市历城区遥墙国际机场
办公地址	山东省济南市历下区二环东路 5746 号山东航空大厦
邮政编码	250014
联系电话	86-531-82085586
联系传真	86-531-85698034
电子邮件	zqb@sda.cn;yangl22@sda.cn
公司网站	https://www.sda.cn/
所属行业	航空运输

经营范围	国际、国内航空客货运输业务；酒店餐饮（仅限分支机构）；航空器维修；民用航空人员培训；保险业代理；航空公司间的代理业务；与主营业务有关的地面服务；航材、百货、食品、保健食品、工艺品、纪念品等商品的销售；烟草制品零售（限于青岛丹顶鹤大酒店）；航材租赁；场地租赁、自有房屋租赁；商务服务；酒店住宿代理及票务代理；会议服务；运输代理服务；航空货物仓储；劳务提供（为国内其他航空公司提供飞机驾驶劳务）（经营范围中不涉及国营贸易管理商品，涉及配额、许可证管理的商品，取得相关许可后方可经营）（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）。
------	--

（二）挂牌前的股本结构

根据中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司出具的股本结构表，截至 2023 年 7 月 13 日，公司股本结构如下：

	持股数量（股）	持股比例
一、非上市内资股	260,000,000	65.00%
国有法人持有股份	259,801,000	64.95%
境内法人持有股份	199,000	0.05%
二、无限售流通股	140,000,000	35.00%
三、总股本	400,000,000	100.00%

（三）挂牌前的前十名股东持股情况

根据中国证券登记结算有限责任公司提供的股东名册，截至 2023 年 7 月 13 日，公司前十名股东持股情况如下：

序号	股东名称	持股数量（股）	占总股本比例
1	山东航空集团有限公司	168,004,000	42.00%
2	中国国际航空股份有限公司	91,205,832	22.80%
3	张晓亮	7,377,700	1.84%
4	国信证券（香港）经纪有限公司	4,132,873	1.03%
5	吕翔	2,179,848	0.54%
6	招商证券（香港）有限公司	1,933,635	0.48%
7	中国银河国际证券（香港）有限公司	1,308,291	0.33%
8	柯砾	1,202,899	0.30%
9	彭晓云	1,118,145	0.28%
10	陈经建	1,000,000	0.25%
合计		279,463,223	69.87%

根据公开披露的信息，中国国际航空股份有限公司系山东航空集团有限公司控股股东。除此之外，未知其他股东之间是否存在关联关系或一致行动关系。

二、山东航空股份有限公司经营情况及财务状况分析

（一）主要会计数据和财务指标

主要会计数据和财务指标来源于山东航空股份有限公司 2022 年年度报告（经审计）及 2023 年半年度报告（未经审计）。

单位：万元、元/股

项目	2023 年度 1-6 月	2022 年度	2021 年度	同期增减
营业收入	824,090.78	771,866.39	1,251,531.80	-38.33%
归属于上市公司股东的净利润	4,213.86	-690,719.24	-181,370.53	-280.83%
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	-63,614.71	-705,627.30	-199,826.76	-253.12%
经营活动产生的现金流量净额	306,755.41	-199,409.58	155,732.18	-228.05%
基本每股收益	0.11	-17.27	-4.53	-281.24%
稀释每股收益	0.11	-17.27	-4.53	-281.24%
加权平均净资产收益率	不适用	不适用	-9,352.93%	不适用
项目	2023 年 6 月末	2022 年末	2021 年末	同期增减
总资产	2,734,616.20	3,132,230.96	3,264,358.16	-4.05%
归属于上市公司股东的净资产	-773,164.35	-780,724.84	-91,766.46	-750.77%

（二）经营情况分析

公司主要从事国际、国内航空客货运输业务。公司以济南为总部基地，在青岛、烟台、厦门、重庆、北京、乌鲁木齐等地设有分公司和飞行基地，经营国内、国际、地区航线共 200 多条，先后开通韩国、日本、泰国、印度、柬埔寨等周边国家及中国台湾、中国香港等地区航线。

根据 2022 年年度报告，公司 2021 年度和 2022 年度运营数据情况如下：

项目	2022 年	2021 年	变动
运力			
可供吨公里(ATK) (万吨公里)	208,509.00	368,243.70	-43.38%

其中：国内航线	207,231.83	364,311.90	-43.12%
国际航线	1,213.72	3,931.81	-69.13%
地区航线	63.45		
可供座公里(ASK)（万人公里）	2,018,621.22	3,509,352.71	-42.48%
其中：国内航线	2,012,856.35	3,506,906.32	-42.60%
国际航线	5,133.12	2,446.39	109.82%
地区航线	631.75		
可供货邮吨公里(AFTK)（万吨公里）	26,833.09	52,401.96	-48.79%
其中：国内航线	26,074.76	48,690.33	-46.45%
国际航线	751.74	3,711.63	-79.75%
地区航线	6.59		
载运量			
运输总周转量 (RTK)（万吨公里）	133,788.81	263,100.35	-49.15%
其中：国内航线	133,165.03	261,536.96	-49.08%
国际航线	600.80	1,563.39	-61.57%
地区航线	22.98		
旅客周转量(RPK)（万人公里）	1,361,779.92	2,685,648.43	-49.29%
其中：国内航线	1,358,379.88	2,684,060.55	-49.39%
国际航线	3,146.43	1,587.88	98.15%
地区航线	253.60		
货邮周转量 (RFTK)（万吨公里）	13,586.37	24,747.58	-45.10%
其中：国内航线	13,266.24	23,326.52	-43.13%
国际航线	319.71	1,421.05	-77.50%
地区航线	0.41		
旅客运输量（万人）	911.53	1,865.49	-51.14%
其中：国内航线	908.86	1,863.16	-51.22%
国际航线	2.53	2.33	8.33%
地区航线	0.14		
货邮运输量（吨）	78,981.39	145,218.07	-45.61%
其中：国内航线	77,148.31	137,644.81	-43.95%
国际航线	1,830.80	7,573.26	-75.83%
地区航线	2.28		
载运率			
综合载运率 (%)	64.16	71.45	-7.28 个百分点
其中：国内航线	64.26	71.79	-7.53 个百分点
国际航线	49.50	39.76	9.74 个百分点
地区航线	36.22		
客座率 (%)	67.46	76.53	-9.07 个百分点

其中：国内航线	67.49	76.54	-9.05 个百分点
国际航线	61.30	64.91	-3.61 个百分点
地区航线	40.14		
货邮载运率 (%)	50.63	47.23	3.41 个百分点
其中：国内航线	50.88	47.91	2.97 个百分点
国际航线	42.53	38.29	4.24 个百分点
地区航线	6.25		
飞机在册日利用率（每架飞机每日轮档小时）	4.12	7.34	-3.22 小时

受制于世界经济下行压力加剧、国际环境复杂严峻、旅客出行需求持续低迷等因素影响，公司业绩下滑。2022年，公司坚守安全生产底线，全力应对经营挑战，各方面工作平稳有序开展。

——安全形势总体平稳。运输主业共保障安全飞行 18.88 万小时、8.99 万架次，同比分别减少 43.6%、44.3%。未发生责任原因运输航空征候事件，安全品质评价指数 11.30。

——运行品质基本稳定。公司航班正常率为 95.13%，同比上升 5.53 个百分点。保障重要任务（VVIP）航班 24 班，保障 VIP 旅客 1551 人次。

——效益方面持续攻坚。公司实现营业收入 77.19 亿元，同比减少 38.3%，净利润-69.07 亿元，完成运输总周转量 13.38 亿吨公里，旅客运输量 911.53 万人次，分别同比减少 49.2%、51.1%；货邮运输量 7.90 万吨，同比减少 45.6%；客座率 67.46%，同比下降 9.07 个百分点，货邮载运率 50.63%，同比上升 3.41 个百分点。

——服务品质稳中有升。旅客满意度内部测评得分 4.75 分，同比上升 0.07 分；外部测评得分 4.05 分，同比上升 0.03 分。民航局转发旅客投诉综合考核在主要航空公司中位列第三名，连续八年荣获 CAPSE“国内最佳航空公司”

（三）财务状况分析

1. 资产状况分析

以下数据来源于公司披露的最近一期经审计的年度报告，即《2022 年年度报告》。

单位：元

（1）货币资金

项 目	2022 年 12 月 31 日	2021 年 12 月 31 日
库存现金	152,834.00	159,608.70
银行存款	3,456,904,604.72	3,810,943,072.46
其他货币资金		
合计	3,457,057,438.72	3,811,102,681.16
其中：存放在境外的款项总额	398,668.43	1,109,732.99

截至 2022 年 12 月 31 日，公司银行存款中有 8,327,601.78 元为应收通知存款利息。

(2) 应收账款

①按账龄披露

账 龄	2022 年 12 月 31 日	2021 年 12 月 31 日
1 年以内	215,000,239.99	296,273,001.48
1 至 2 年	82,418,955.84	26,836,339.62
2 至 3 年	15,384,445.43	15,955,262.91
3 至 4 年	14,287,214.05	32,120,000.00
4 至 5 年	32,120,000.00	
5 年以上	3,186,437.70	3,186,437.70
小计	362,397,293.01	374,371,041.71
减：坏账准备	33,311,495.81	34,257,978.60
合计	329,085,797.20	340,113,063.11

②按坏账计提方法分类披露

A、2022 年 12 月 31 日

类 别	2022 年 12 月 31 日				账面价值
	账面余额		坏账准备		
	金额	比例(%)	金额	计提比例(%)	
按单项计提坏账准备	50,258,874.92	13.87	20,883,150.81	41.55	29,375,724.11
按组合计提坏账准备	312,138,418.09	86.13	12,428,345.00	3.98	299,710,073.09
合计	362,397,293.01	100.00	33,311,495.81	9.19	329,085,797.20

(续上表)

类别	2021年12月31日				
	账面余额		坏账准备		账面价值
	金额	比例(%)	金额	计提比例(%)	
按单项计提坏账准备	50,258,874.92	13.42	20,883,150.81	41.55	29,375,724.11
按组合计提坏账准备	324,112,166.79	86.58	13,374,827.79	4.13	310,737,339.00
合计	374,371,041.71	100.00	34,257,978.60	9.15	340,113,063.11

坏账准备计提的具体说明：

B、2022年12月31日，按单项计提坏账准备的应收账款

名称	2022年12月31日			
	账面余额	坏账准备	计提比例(%)	计提理由
单位1	32,120,000.00	12,773,220.82	39.77	单独判断发生减值
单位2	15,372,966.87	5,344,021.94	34.76	单独判断发生减值
鲲鹏航空有限公司	1,849,400.00	1,849,400.00	100.00	单独判断发生减值
CR Airways	916,508.05	916,508.05	100.00	单独判断发生减值
合计	50,258,874.92	20,883,150.81	41.55	

C、2022年12月31日，按信用风险特征组合计提坏账准备的应收账款

项目	2022年12月31日		
	账面余额	坏账准备	计提比例(%)
应收结算中心款项	17,102,266.01		
应收航协款项	41,065,608.66		
应收关联方款项	5,403,643.49		
应收其他款项	248,566,899.93	12,428,345.00	5.00
合计	312,138,418.09	12,428,345.00	3.98

公司按信用风险特征组合计提坏账准备，根据预计损失金额计提相应的坏账准备。

D、2021年12月31日，按单项计提坏账准备的应收账款

名称	2021年12月31日			
	账面余额	坏账准备	计提比例(%)	计提理由
单位1	32,120,000.00	12,773,220.82	39.77	单独判断发生减值
单位2	15,372,966.87	5,344,021.94	34.76	单独判断发生减值
鲲鹏航空有限公司	1,849,400.00	1,849,400.00	100.00	单独判断发生减值
CR Airways	916,508.05	916,508.05	100.00	单独判断发生减值
合计	50,258,874.92	20,883,150.81	41.55	

E、2021年12月31日，按信用风险特征组合计提坏账准备的应收账款

项目	2021年12月31日		
	账面余额	坏账准备	计提比例(%)
应收结算中心款项	16,263,740.96		
应收航协款项	34,671,136.84		
应收关联方款项	5,680,733.40		
应收其他款项	267,496,555.59	13,374,827.79	5.00
合计	324,112,166.79	13,374,827.79	4.13

公司按信用风险特征组合计提坏账准备，根据预计损失金额计提相应的坏账准备。

③本期坏账准备的变动情况

类别	2021年 12月31日	本期变动金额			2022年 12月31日
		计提	收回或转回	转销或核销	
单项计提坏账准备的应收账款	20,883,150.81				20,883,150.81
按组合计提坏账准备的应收账款	13,374,827.79		946,482.79		12,428,345.00
合计	34,257,978.60		946,482.79		33,311,495.81

④公司本期无实际核销的应收账款

⑤按欠款方归集的年末余额前五名的应收账款情况

公司按欠款方归集的期末余额前五名应收账款汇总金额为 190,408,950.45 元，占应收账款期末余额合计数的比例为 52.54%，相应计提的坏账准备期末余额汇总金额为 20,687,668.34 元。

(3) 预付款项

①预付款项按账龄列示

账龄	2022年12月31日		2021年12月31日	
	金额	比例(%)	金额	比例(%)
1年以内	565,794.22	26.67	4,314,603.85	92.08
1至2年	1,184,094.31	55.82	280,226.14	5.98
2至3年	280,226.14	13.21	61,119.56	1.30

账龄	2022年12月31日		2021年12月31日	
	金额	比例(%)	金额	比例(%)
3年以上	91,119.56	4.30	30,000.00	0.64
合计	2,121,234.23	100.00	4,685,949.55	100.00

②按预付对象归集的年末余额前五名的预付款情况

公司按预付对象归集的期末余额前五名预付款项汇总金额为 2,005,563.42 元，占预付款项期末余额合计数的比例为 94.55%。

(4) 其他应收款

①分类列示

项目	2022年12月31日	2021年12月31日
应收利息		
应收股利		
其他应收款	138,960,080.18	171,734,868.85
合计	138,960,080.18	171,734,868.85

②其他应收款

A、按账龄披露

账龄	2022年12月31日	2021年12月31日
1年以内	57,142,608.10	136,102,606.78
1至2年	58,594,227.60	17,401,910.52
2至3年	8,717,337.90	3,653,219.68
3至4年	3,354,644.79	9,370,949.83
4至5年	4,822,924.28	1,980,964.96
5年以上	110,782,350.69	109,130,160.41
小计	243,414,093.36	277,639,812.18
减：坏账准备	104,454,013.18	105,904,943.33
合计	138,960,080.18	171,734,868.85

B、按款项性质分类情况

款项性质	2022年12月31日	2021年12月31日
保证金	69,206,382.57	66,697,664.53
关联单位	116,161,800.15	123,877,633.81

款项性质	2022年12月31日	2021年12月31日
其他	58,045,910.64	87,064,513.84
小计	243,414,093.36	277,639,812.18
减：坏账准备	104,454,013.18	105,904,943.33
合计	138,960,080.18	171,734,868.85

C、按坏账计提方法分类披露

截至2022年12月31日的坏账准备按三阶段模型计提如下：

阶段	账面余额	坏账准备	账面价值
第一阶段	141,862,375.71	2,902,295.53	138,960,080.18
第二阶段			
第三阶段	101,551,717.65	101,551,717.65	
合计	243,414,093.36	104,454,013.18	138,960,080.18

截至2022年12月31日，处于第一阶段的坏账准备：

类别	账面余额	整个存续期预期信用损失率(%)	坏账准备	账面价值	理由
按单项计提坏账准备					
按组合计提坏账准备	141,862,375.71	2.05	2,902,295.53	138,960,080.18	
其中：保证金组合	69,206,382.57			69,206,382.57	信用风险未显著增加
关联方组合	14,610,082.50			14,610,082.50	信用风险未显著增加
其他组合	58,045,910.64	5.00	2,902,295.53	55,143,615.11	信用风险未显著增加
合计	141,862,375.71	2.05	2,902,295.53	138,960,080.18	

截至2022年12月31日，公司不存在处于第二阶段的应收利息、应收股利和其他应收款。

截至2022年12月31日，处于第三阶段的坏账准备：

类别	账面余额	整个存续期预期信用损失率(%)	坏账准备	账面价值	理由
按单项计提坏账准备	101,551,717.65	100.00	101,551,717.65		

类别	账面余额	整个存续期预期信用损失率(%)	坏账准备	账面价值	理由
山东航空彩虹公务机有限公司	101,551,717.65	100.00	101,551,717.65		已发生信用减值
合计	101,551,717.65	100.00	101,551,717.65		

D、坏账准备的变动情况

类别	2021年 12月31日	本期变动金额			2022年 12月31日
		计提	收回或转回	转销或核销	
单独计提坏账准备	101,551,717.65				101,551,717.65
按信用风险特征组合计提坏账准备	4,353,225.68		1,450,930.15		2,902,295.53
合计	105,904,943.33		1,450,930.15		104,454,013.18

E、公司本期无实际核销的其他应收款。

F、按欠款方归集的期末余额前五名的其他应收款情况

单位名称	款项的性质	2022年 12月31日余额	账龄	占其他应收款期末余额合计数的比例(%)	坏账准备
山东航空彩虹公务机有限公司	关联单位	101,551,717.65	5年以上	41.72	101,551,717.65
单位1	保证金	17,434,279.42	4年以内	7.16	
单位2	保证金	14,567,356.48	2年以内	5.98	
单位3	保证金	14,471,160.25	1年以内	5.95	
单位4	其他	9,484,418.61	1年以内	3.90	474,220.93
合计		157,508,932.41		64.71	102,025,938.58

(5) 存货

①存货分类

项目	2022年12月31日			2021年12月31日		
	账面余额	跌价准备	账面价值	账面余额	跌价准备	账面价值
航材消耗件	175,014,258.87		175,014,258.87	108,880,783.95	4,227,205.99	104,653,577.96
低值易耗品	1,740,265.56		1,740,265.56	2,388,064.47		2,388,064.47
物料用品	4,369,118.56		4,369,118.56	4,743,700.74		4,743,700.74
合计	181,123,642.99		181,123,642.99	116,012,549.16	4,227,205.99	111,785,343.17

②存货跌价准备

项目	2021年 12月31日	本期增加金额		本期减少金额		2022年 12月31日
		计提	其他	转回或转销	其他	
航材消耗件	4,227,205.99			4,227,205.99		
合计	4,227,205.99			4,227,205.99		

(6) 其他流动资产

项目	2022年12月31日	2021年12月31日
待抵扣增值税	519,773,746.95	369,977,255.76
合计	519,773,746.95	369,977,255.76

(7) 长期股权投资

被投资单位	2021年 12月31日	期初减值 准备	本期增减变动				
			追加 投资	减少 投资	权益法下确认 的投资损益	其他综合 收益调整	其他权 益变动
联营企业							
山东航空彩虹公务机有限公司	22,500,000.00	22,500,000.00					
合计	22,500,000.00	22,500,000.00					

(续上表)

被投资单位	本期增减变动			2022年 12月31日	减值准备 余额
	宣告发放现金 股利或利润	计提减值准 备	其他		
联营企业					
山东航空彩虹公务机有限公司				22,500,000.00	22,500,000.00
合计				22,500,000.00	22,500,000.00

(8) 其他权益工具投资

①其他权益工具投资情况

项目	2022年12月31日	2021年12月31日
非交易性权益工具投资	484,724,090.66	461,245,883.18
合计	484,724,090.66	461,245,883.18

②非交易性权益工具的投资情况

项目	本期确认的股利收入	累计利得	累计损失	其他综合收益转入留存收益的金额	指定为以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的原因	其他综合收益转入留存收益的原因
中国民航信息网络股份有限公司	717,502.50	185,593,494.98			非交易性金融资产	
四川航空股份有限公司		218,073,840.00			非交易性金融资产	
济南国际机场股份有限公司			7,295,344.32		非交易性金融资产	
合计	717,502.50	403,667,334.98	7,295,344.32			

(9) 投资性房地产

①采用成本计量模式的投资性房地产

项目	房屋、建筑物	土地使用权	合计
一、账面原值			
1.2021年12月31日	26,263,754.60	8,480,000.00	34,743,754.60
2.本期增加金额	136,376,875.20	50,017,275.00	186,394,150.20
(1) 外购			
(2) 无形资产\固定资产转入	136,376,875.20	50,017,275.00	186,394,150.20
(3) 企业合并增加			
3.本期减少金额			
(1) 处置			
(2) 其他转出			
4.2022年12月31日	162,640,629.80	58,497,275.00	221,137,904.80
二、累计折旧和累计摊销			
1.2021年12月31日	8,488,388.04	2,029,183.82	10,517,571.86
2.本期增加金额	49,629,731.43	17,863,063.18	67,492,794.61
(1) 计提或摊销	2,632,205.20	643,560.18	3,275,765.38
(2) 其他转入	46,997,526.23	17,219,503.00	64,217,029.23
3.本期减少金额			
(1) 处置			

项 目	房屋、建筑物	土地使用权	合计
(2) 其他转出			
4.2022 年 12 月 31 日	58,118,119.47	19,892,247.00	78,010,366.47
三、减值准备			
1.2021 年 12 月 31 日			
2.本期增加金额			
(1) 计提			
3.本期减少金额			
(1) 处置			
(2) 其他转出			
4.2022 年 12 月 31 日			
四、账面价值			
1.2022 年 12 月 31 日账面价值	104,522,510.33	38,605,028.00	143,127,538.33
2.2021 年 12 月 31 日账面价值	17,775,366.56	6,450,816.18	24,226,182.74

②公司无未办妥产权证书的投资性房地产。

(10) 固定资产

①分类列示

项 目	2022 年 12 月 31 日	2021 年 12 月 31 日
固定资产	5,888,492,510.36	6,200,939,794.32
固定资产清理		
合计	5,888,492,510.36	6,200,939,794.32

②固定资产

A、固定资产情况

项 目	房屋及建筑物	飞机及发动机	高价周转件	运输设备	其他	合计
一、账面原值						
1、2021年12月31日	1,618,893,519.81	10,416,558,817.83	780,623,594.83	84,501,947.15	259,286,447.84	13,159,864,327.46
2、本期增加金额	41,122,639.91	394,179,593.08	61,560,150.70	4,151,109.33	15,856,122.25	516,869,615.27
(1) 购置		260,772,786.37	61,560,150.70	4,151,109.33	11,445,133.88	337,929,180.28
(2) 在建工程转入	41,122,639.91	133,406,806.71			4,410,988.37	178,940,434.99
(3) 企业合并增加						
(4) 其他转入						
3、本期减少金额	136,376,875.20	637,890,407.21	25,713,557.16	4,799,752.46	6,696,508.04	811,477,100.07
(1) 处置或报废		193,294,803.14	25,713,557.16	4,799,752.46	6,696,508.04	230,504,620.80
(2) 其他转出	136,376,875.20	444,595,604.07				580,972,479.27
4、2022年12月31日	1,523,639,284.52	10,172,848,003.70	816,470,188.37	83,853,304.02	268,446,062.05	12,865,256,842.66
二、累计折旧						
1、2021年12月31日	182,092,796.67	6,051,203,756.51	500,445,617.78	52,145,857.38	170,842,838.68	6,956,730,867.02
2、本期增加金额	45,659,243.61	505,156,266.57	62,130,298.44	5,212,431.51	18,956,941.66	637,115,181.79
(1) 计提	45,659,243.61	505,156,266.57	62,130,298.44	5,212,431.51	18,956,941.66	637,115,181.79
(2) 企业合并增加						
3、本期减少金额	46,997,526.23	545,984,221.87	14,362,541.85	4,452,299.48	6,195,239.17	617,991,828.60
(1) 处置或报废		193,294,803.14	14,362,541.85	4,452,299.48	6,195,239.17	218,304,883.64
(2) 其他转出	46,997,526.23	352,689,418.73				399,686,944.96

项 目	房屋及建筑物	飞机及发动机	高价周转件	运输设备	其他	合计
4、2022年12月31日	180,754,514.05	6,010,375,801.21	548,213,374.37	52,905,989.41	183,604,541.17	6,975,854,220.21
三、减值准备						
1、2021年12月31日			2,193,666.12			2,193,666.12
2、本期增加金额						
(1) 计提						
(2) 企业合并增加						
3、本期减少金额			1,283,554.03			1,283,554.03
(1) 处置或报废			1,283,554.03			1,283,554.03
(2) 其他转出						
4、2022年12月31日			910,112.09			910,112.09
四、账面价值						
1、2022年12月31日账面价值	1,342,884,770.47	4,162,472,202.49	267,346,701.91	30,947,314.61	84,841,520.88	5,888,492,510.36
2、2021年12月31日账面价值	1,436,800,723.14	4,365,355,061.32	277,984,310.93	32,356,089.77	88,443,609.16	6,200,939,794.32

B、公司无通过经营租赁租出的固定资产。

C、未办妥产权证书的固定资产情况

项目	账面价值	未办妥产权证书的原因
青岛胶东国际机场山航基地房屋	1,054,766,757.25	土地使用权相关手续在办理当中
金平食品房屋建筑物	7,729,122.31	土地使用权人为山航集团，无法办理产权证
济南货运出发库、到达库	10,072,178.05	租用济南空管土地，无法办理产权证
合计	1,072,568,057.61	

(11) 在建工程

项目	2022年12月31日			2021年12月31日		
	账面余额	减值准备	账面价值	账面余额	减值准备	账面价值
建筑工程	4,324,909.54		4,324,909.54	2,944,905.67		2,944,905.67
飞机资产引进工程	4,833,244,781.13		4,833,244,781.13	4,845,889,181.13		4,845,889,181.13
飞机客改货改装工程	17,128,263.03		17,128,263.03			
信息化系统建设	5,137,810.95		5,137,810.95	1,355,171.97		1,355,171.97
模拟机	40,813,972.71		40,813,972.71	3,921,967.88		3,921,967.88
其他设备	8,845,086.00		8,845,086.00	8,063,056.36		8,063,056.36
合计	4,909,494,823.36		4,909,494,823.36	4,862,174,283.01		4,862,174,283.01

其中重要在建工程项目变动情况

项目名称	预算数	2021年12月31日	本期增加金额	本期转入固定资产金额	本期其他减少金额	2022年12月31日
飞机资产引进工程	9,924,811,940.04	4,845,889,181.13			12,644,400.00	4,833,244,781.13
合计	9,924,811,940.04	4,845,889,181.13			12,644,400.00	4,833,244,781.13

(续上表)

项目名称	工程累计投入占预算比例(%)	工程进度	借款费用资本化累计金额	其中：本期转售后回租金额	其中：本期转固定资产金额	其中：本期借款费用资本化金额	本期利息资本化率(%)	资金来源
飞机资产引进工程	48.70	不适用	134,270,401.12					金融机构贷款
合计			134,270,401.12					

(12) 使用权资产

项目	房屋及建筑物	飞机及发动机	合计
一、账面原值：			
1.2021年12月31日	24,095,738.40	28,839,940,317.64	28,864,036,056.04
2.本期增加金额	20,796,448.74	1,264,851,877.75	1,285,648,326.49
3.本期减少金额	11,517,261.13	1,227,635,587.72	1,239,152,848.85
4.2022年12月31日	33,374,926.01	28,877,156,607.67	28,910,531,533.68
二、累计折旧			
1.2021年12月31日	10,977,757.22	16,801,066,809.96	16,812,044,567.18
2.本期增加金额	14,882,753.27	2,209,217,614.88	2,224,100,368.15
3.本期减少金额	11,517,261.13	1,227,635,587.72	1,239,152,848.85
4.2022年12月31日	14,343,249.36	17,782,648,837.12	17,796,992,086.48
三、减值准备			
1.2021年12月31日			
2.本期增加金额			
3.本期减少金额			
4.2022年12月31日			
四、账面价值			
1.2022年12月31日账面价值	19,031,676.65	11,094,507,770.55	11,113,539,447.20
2.2021年12月31日账面价值	13,117,981.18	12,038,873,507.68	12,051,991,488.86

(13) 无形资产

①无形资产情况

项 目	土地使用权	软件	合计
一、账面原值			
1.2021年12月31日	444,556,283.13	73,650,990.39	518,207,273.52
2、本期增加金额	19,259,625.00		19,259,625.00
(1) 购置	19,259,625.00		19,259,625.00
(2) 在建工程转入			
(3) 企业合并增加			
3、本期减少金额	50,017,275.00		50,017,275.00
(1) 处置			
(2) 其他转出	50,017,275.00		50,017,275.00
4.2022年12月31日	413,798,633.13	73,650,990.39	487,449,623.52
二、累计摊销			
1.2021年12月31日	27,594,911.04	48,826,982.88	76,421,893.92
2、本期增加金额	9,006,894.65	10,334,709.50	19,341,604.15
(1) 计提	9,006,894.65	10,334,709.50	19,341,604.15
3、本期减少金额	17,219,503.00		17,219,503.00
(1) 处置			
(2) 其他转出	17,219,503.00		17,219,503.00
4.2022年12月31日	19,382,302.69	59,161,692.38	78,543,995.07
三、减值准备			
1.2021年12月31日			
2、本期增加金额			
(1) 计提			
3、本期减少金额			
(1) 处置			
4.2022年12月31日			
四、账面价值			
1.2022年12月31日账面价值	394,416,330.44	14,489,298.01	408,905,628.45
2.2021年12月31日账面价值	416,961,372.09	24,824,007.51	441,785,379.60

②公司期末无公司内部研发形成的无形资产。

③公司期末未办妥产权证书的土地使用权情况

项 目	账面价值	未办妥产权证书的原因
-----	------	------------

青岛胶州土地	333,773,792.17	相关手续正在办理中
济南航食区土地	18,906,531.87	相关手续正在办理中
合计	352,680,324.04	

(14) 商誉

①商誉账面原值

被投资单位名称或形成商誉的事项	2021年 12月31日	本期增加		本期减少		2022年 12月31日
		企业合并形成的	其他	处置	其他	
青岛飞圣	10,220,816.22					10,220,816.22
山东金平食品有限公司	454,020.13					454,020.13
合计	10,674,836.35					10,674,836.35

②商誉减值准备

被投资单位名称或形成商誉的事项	2021年 12月31日	本期增加		本期减少		2022年 12月31日
		计提	其他	处置	其他	
青岛飞圣	10,220,816.22					10,220,816.22
山东金平食品有限公司	454,020.13					454,020.13
合计	10,674,836.35					10,674,836.35

(15) 长期待摊费用

项目	2021年 12月31日	本期增加	本期减少		2022年 12月31日
			本期摊销	其他减少	
飞行员招募培训支出	559,662,834.89	42,480,307.19	124,010,377.57	10,613,796.00	467,518,968.51
装修费	11,315,977.25		2,499,663.44	644,921.52	8,171,392.29
租赁飞机改装费用	16,836,344.59		4,887,929.60		11,948,414.99
合计	587,815,156.73	42,480,307.19	131,397,970.61	11,258,717.52	487,638,775.79

(16) 递延所得税资产、递延所得税负债

①未经抵销的递延所得税资产

项目	2022年12月31日		2021年12月31日	
	可抵扣暂时性差异	递延所得税资产	可抵扣暂时性差异	递延所得税资产
计提坏账准备产生的可抵扣暂时性差异	137,765,508.99	34,441,377.25	140,162,821.93	35,040,705.48
存货跌价准备			4,227,205.99	1,056,801.50
固定资产减值准备	910,112.09	227,528.02	2,193,666.12	548,416.53
交易性金融负债公允价值变动			78,548.31	19,637.08
预提费用	6,288,050,278.17	1,572,012,569.54	5,844,514,155.98	1,461,128,539.00
应付职工薪酬	57,097,616.90	14,274,404.23	43,815,617.86	10,953,904.47
递延收益	19,312,444.85	4,828,111.21	22,622,586.89	5,655,646.72
新租赁准则相关	946,490,234.52	236,622,558.63	1,197,120,612.68	299,280,153.17
可抵扣亏损	5,583,433,228.35	1,395,858,307.09	5,561,281,692.78	1,390,320,423.19
合计	13,033,059,423.87	3,258,264,855.97	12,816,016,908.54	3,204,004,227.14

②未经抵销的递延所得税负债

项目	2022年12月31日		2021年12月31日	
	应纳税暂时性差异	递延所得税负债	应纳税暂时性差异	递延所得税负债
非同一控制企业合并资产评估增值	2,608,156.83	652,039.21	3,129,788.20	782,447.05
固定资产折旧暂时性差异	688,678,203.59	172,169,550.90	488,820,193.96	122,205,048.49
其他权益工具投资公允价值变动	396,371,990.66	99,092,997.67	372,893,783.18	93,223,445.80
合计	1,087,658,351.08	271,914,587.78	864,843,765.34	216,210,941.34

③未确认递延所得税资产的可抵扣暂时性差异及可抵扣亏损明细

项目	2022年12月31日
可抵扣亏损	6,850,411,097.77
合计	6,850,411,097.77

④未确认递延所得税资产的可抵扣亏损将于以下年度到期

项目	2022年12月31日
2022年	
2023年	
2024年	
2025年	
2026年	2,547,527.38
2027年	6,847,863,570.39
合计	6,850,411,097.77

2. 债务状况分析

(1) 短期借款

项目	2022年12月31日	2021年12月31日
信用借款	6,503,611,111.11	2,601,211,111.11
合计	6,503,611,111.11	2,601,211,111.11

(2) 交易性金融负债

项目	2021年12月31日	本期增加	本期减少	2022年12月31日
指定以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债	78,548.31		78,548.31	
其中：利率掉期合约	78,548.31		78,548.31	
合计	78,548.31		78,548.31	

(3) 应付票据

种类	2022年12月31日	2021年12月31日
商业承兑汇票	45,452,563.37	
银行承兑汇票	222,113,984.11	94,287,021.53
合计	267,566,547.48	94,287,021.53

(4) 应付账款

①按性质列示

项目	2022年12月31日	2021年12月31日
飞机资产维修费	140,263,246.11	117,074,446.80
发动机退租补偿		102,385,814.48

项目	2022年12月31日	2021年12月31日
航空油料款	152,766,651.67	187,084,901.39
起降地服款	201,770,311.69	290,843,996.33
机务类价款	525,138,512.44	805,652,196.57
餐食款	61,407,467.26	95,577,041.54
电脑订座费	239,320,568.14	191,836,041.64
租赁款		573,761.49
其他	148,607,680.44	429,166,048.89
合计	1,469,274,437.75	2,220,194,249.13

(5) 合同负债

项目	2022年12月31日	2021年12月31日
票证结算	294,692,875.24	297,337,814.74
预收客票款	9,468,006.27	137,783,246.87
其他	19,113,192.29	20,225,816.95
合计	323,274,073.80	455,346,878.56

(6) 应付职工薪酬

①应付职工薪酬列示

项目	2021年 12月31日	本期增加	本期减少	2022年 12月31日
一、短期薪酬	454,324,256.07	2,464,968,101.31	2,443,407,292.09	475,885,065.29
二、离职后福利-设定提存计划		420,975,287.44	262,787,088.63	158,188,198.81
三、辞退福利				
四、一年内到期的其他福利				
合计	454,324,256.07	2,885,943,388.75	2,706,194,380.72	634,073,264.10

②短期薪酬列示

项目	2021年 12月31日	本期增加	本期减少	2022年 12月31日
一、工资、奖金、津贴和补贴	379,202,351.22	2,074,169,775.89	2,067,426,173.46	385,945,953.65
二、职工福利费		23,617,944.18	23,617,944.18	
三、社会保险费		152,490,133.98	146,654,926.23	5,835,207.75

项目	2021年 12月31日	本期增加	本期减少	2022年 12月31日
其中：医疗保险费		126,108,517.23	126,108,517.23	
工伤保险费		9,093,451.02	3,258,243.27	5,835,207.75
生育保险费		17,288,165.73	17,288,165.73	
四、住房公积金		125,545,234.02	125,545,234.02	
五、工会经费和职工教育经费	44,121,904.85	62,445,013.24	49,163,014.20	57,403,903.89
六、短期带薪缺勤	31,000,000.00	26,700,000.00	31,000,000.00	26,700,000.00
七、短期利润分享计划				
合计	454,324,256.07	2,464,968,101.31	2,443,407,292.09	475,885,065.29

③设定提存计划列示

项目	2021年 12月31日	本期增加	本期减少	2022年 12月31日
离职后福利：				
1.基本养老保险		235,869,508.58	84,049,589.25	151,819,919.33
2.失业保险费		9,882,047.39	3,513,767.91	6,368,279.48
3.企业年金缴费		175,223,731.47	175,223,731.47	
合计		420,975,287.44	262,787,088.63	158,188,198.81

(7) 应交税费

项目	2022年12月31日	2021年12月31日
增值税	1,020,119.47	1,773,763.50
城市维护建设税	6,691.72	139,135.62
教育费附加	4,878.79	102,412.92
企业所得税		539,381.28
房产税	3,937,153.85	2,986,370.57
土地使用税	1,229,311.20	979,311.20
个人所得税	7,407,708.25	8,464,616.24
印花税	701,569.33	700,000.00
民航发展基金	30,752,602.58	57,593,529.65
合计	45,060,035.19	73,278,520.98

(8) 其他应付款

①分类列示

项目	2022年12月31日	2021年12月31日
应付利息		
应付股利	602,306.96	602,306.96
其他应付款	544,360,178.69	666,912,715.62
合计	544,962,485.65	667,515,022.58

②应付股利

项目	2022年12月31日	2021年12月31日
普通股股利	602,306.96	602,306.96
合计	602,306.96	602,306.96

③其他应付款

按款项性质列示其他应付款

项目	2022年12月31日	2021年12月31日
应付工程款	160,318,653.22	270,620,233.42
应付各项押金	127,025,535.34	144,432,403.45
应付代征的税费	61,740,088.69	67,166,197.85
其他	195,275,901.44	184,693,880.90
合计	544,360,178.69	666,912,715.62

(9) 一年内到期的非流动负债

项目	2022年12月31日	2021年12月31日
一年内到期的长期借款	4,793,978,504.10	903,784,357.84
一年内到期的应付债券	1,020,514,722.31	20,514,722.25
一年内到期的租赁负债	2,447,457,975.09	2,294,949,130.97
合计	8,261,951,201.50	3,219,248,211.06

(10) 其他流动负债

项目	2022年12月31日	2021年12月31日
待转销项税额	20,922,183.81	32,096,585.80
合计	20,922,183.81	32,096,585.80

(11) 长期借款

①长期借款分类

项目	2022年12月31日	2021年12月31日	2022年利率区间
抵押借款	38,241,284.88	379,162,550.65	0.8554%~5.8449%
信用借款	10,265,737,219.22	7,221,629,554.94	2.9500%~3.3200%
小计	10,303,978,504.10	7,600,792,105.59	
减：一年内到期的长期借款	4,793,978,504.10	903,784,357.84	
合计	5,510,000,000.00	6,697,007,747.75	

(12) 应付债券

①应付债券

项目	2022年12月31日	2021年12月31日
中期票据	1,020,514,722.31	1,020,514,722.25
小计	1,020,514,722.31	1,020,514,722.25
减：一年内到期的应付债券	1,020,514,722.31	20,514,722.25
合计		1,000,000,000.00

②应付债券的增减变动

债券名称	面值	发行日期	债券期限	发行金额	2021年12月31日
20山东航空MTN001	1,000,000,000.00	2020-4-22	3年	1,000,000,000.00	1,020,514,722.25
合计	1,000,000,000.00			1,000,000,000.00	1,020,514,722.25

(续上表)

债券名称	本期发行	按面值计提利息	溢折价摊销	本期偿还	2022年12月31日
20山东航空MTN001		29,900,000.06		29,900,000.00	1,020,514,722.31
合计		29,900,000.06		29,900,000.00	1,020,514,722.31

(13) 租赁负债

项目	2022年12月31日	2021年12月31日
租赁付款额	11,398,129,691.90	12,968,955,180.10
减：未确认融资费用	939,058,481.03	1,232,490,939.71
小计	10,459,071,210.87	11,736,464,240.39
减：一年内到期的租赁负债	2,447,457,975.09	2,294,949,130.97
合计	8,011,613,235.78	9,441,515,109.42

(14) 长期应付款

①分类列示

项目	2022年12月31日	2021年12月31日
长期应付款	6,239,285,790.32	5,450,148,990.47
小计	6,239,285,790.32	5,450,148,990.47
减：一年内到期的长期应付款项	140,263,246.11	219,460,261.28
合计	6,099,022,544.21	5,230,688,729.19

②按款项性质列示长期应付款

项目	2022年12月31日	2021年12月31日
应付经营租赁飞机及发动机退租补偿费	5,680,717,948.78	4,887,007,912.24
其他	558,567,841.54	563,141,078.23
小计	6,239,285,790.32	5,450,148,990.47
减：一年内到期的应付经营租赁飞机及发动机退租补偿费		102,385,814.48
一年内到期的应付其他款项	140,263,246.11	117,074,446.80
合计	6,099,022,544.21	5,230,688,729.19

(15) 预计负债

项目	2022年12月31日	2021年12月31日	形成原因
租赁飞机的复原成本	1,078,055,013.07	1,060,428,713.51	租赁飞机的复原成本
合计	1,078,055,013.07	1,060,428,713.51	

(16) 递延收益

①递延收益情况

项目	2021年12月31日	本期增加	本期减少	2022年12月31日	形成原因
售后回租飞机形成经营租赁未实现损益	75,191,963.64		6,247,117.80	68,944,845.84	飞机售后回租处置损益
民航节能减排项目专项补贴	7,946,565.04		976,500.12	6,970,064.92	与资产相关补助

项 目	2021 年 12 月 31 日	本期 增加	本期减少	2022 年 12 月 31 日	形成原因
HUD 加改装项目补贴	14,676,021.85		2,333,641.92	12,342,379.93	与资产相关补助
合计	97,814,550.53		9,557,259.84	88,257,290.69	

②涉及政府补助的项目

补助项目	2021 年 12 月 31 日	本期新增 补助金额	本期计入 营业外收 入金额	本期计入其 他收益金额	其他 变动	2022 年 12 月 31 日	与资产相 关/与收 益相关
民航节能减排项目专项补贴	7,946,565.04			976,500.12		6,970,064.92	与资产相 关
HUD 加改装项目补贴	14,676,021.85			2,333,641.92		12,342,379.93	与资产相 关
合计	22,622,586.89			3,310,142.04		19,312,444.85	

三、山东航空股份有限公司重大事项分析

（一）对外担保情况分析

根据公司 2022 年年度报告、2023 年半年度报告及临时公告显示，截止 2023 年 6 月 30 日，公司不存在对外担保事项。

（二）控股股东占用资金情况分析

根据公司 2022 年年度报告、2023 年半年度报告及容诚会计师事务所（特殊普通合伙）出具的《关于山东航空股份有限公司非经营性资金占用及其他关联资金往来情况专项说明》及临时公告，截止 2023 年 6 月 30 日，公司不存在资金被控股股东占用的情形。

（三）涉诉情况分析

根据公司 2022 年年度报告、2023 年半年度报告及临时公告，2022 年度及 2023 年度 1 至 6 月公司无重大诉讼、仲裁事项。

以上涉诉情况分析,系根据山东航空股份有限公司的公告材料整理得出，鉴于无法保证山东航空股份有限公司既往均如实履行公告义务，且可能发生公告

期后涉讼事项，因而本涉讼情况分析可能无法反映山东航空股份有限公司涉讼的完整信息，敬请投资者注意。

（四）前十大股东所持公司股份被质押、冻结情况

截至 2023 年 7 月 13 日，公司前十大股东股份不存在被质押、冻结情况。

四、提请投资者注意的投资风险

（一）最近年度和半年度财务报告的审计意见

公司 2022 年年度财务报告由容诚会计师事务所(特殊普通合伙)出具了“容诚审字[2023]518Z0008 号”《审计报告》审计意见类型为：标准的无保留意见。

公司 2023 年半年度报告未经审计。

（二）公司的持续经营存在的重大不确定性

公司 2020 年度、2021 年度、2022 年度连续三年发生亏损，且截至 2023 年 6 月 30 日净资产为-7,731,643,494.41 元。虽然公司管理层计划采取措施改善公司的经营情况和财务状况，且于 2022 年年报中披露“公司对自报告期末起 12 个月的持续经营能力进行了评估，未发现影响本公司持续经营能力的事项，本公司以持续经营为基础编制财务报表是合理的”，但是受宏观经济波动、竞争及其他不可抗力等因素影响，公司持续经营仍存在不确定性。

（三）破产重整计划执行及公司破产清算风险

根据公司披露的 2022 年年度报告、2023 年半年度报告及相关公告，截至本报告出具日，未发现公司涉及破产重组相关事项，但不排除未来公司经营恶化，进入破产重整及破产清算程序的可能，敬请投资者注意。

（四）股票交易风险

根据《两网公司及退市公司股票转让办法》第七条的规定：“全国股转公司根据下列情形，确定公司分类转让频次：……（二）披露经审计的年度报告、股东权益和净利润均为负值，或最近年度财务报告被注册会计师出具否定意见

或无法表示意见的公司，其股票每周转让三次（每星期一、三、五各转让一次），其股票简称最后一个字符为阿拉伯数字‘3’。”因公司披露经审计的年度报告、股东权益和净利润均为负值，所以其股票存在交易时间限制风险。

以上关于山东航空的投资风险分析，系根据山东航空的公告资料及公开网站查询结果整理得出，鉴于无法保证山东航空既往均如实履行公告义务，且可能发生公告期后事项，因而本投资风险分析的报告可能无法反映山东航空投资风险的完整信息，提请广大投资者注意。

（以下无正文）

(此页无正文，为《关于山东航空股份有限公司投资风险分析的报告》之盖章页)



中泰证券股份有限公司

2021.05.14日