



中国南方航空
CHINA SOUTHERN

中国南方航空股份有限公司
非公开发行 A 股股票募集资金使用
可行性分析报告



二零二一年十月

释义

在本报告中，除非文义另有所指，下列简称具有如下含义：

南方航空/公司/本公司/发行人	指	中国南方航空股份有限公司
南航集团/控股股东/本公司控股股东	指	中国南方航空集团有限公司
A股	指	经中国证监会批准向境内投资者发行、在境内证券交易所上市和交易、每股面值为人民币1.00元的普通股
本次非公开发行A股股票、本次非公开发行A股、本次发行A股股票	指	中国南方航空股份有限公司拟以非公开发行股票的方式向南航集团发行803,571,428股A股股票的行为
本报告	指	中国南方航空股份有限公司非公开发行A股股票募集资金使用可行性分析研究报告
中国证监会	指	中国证券监督管理委员会

本报告若出现总数与各分项数值之和尾数不符的情况，均为四舍五入原因造成。

目 录

一、募集资金使用计划	4
二、本次募集资金使用的必要性和可行性分析	4
(一) 项目实施内容	4
(二) 项目必要性	4
(三) 项目可行性	5
三、本次非公开发行 A 股股票对公司经营管理、财务状况的影响	5
(一) 本次非公开发行 A 股股票对公司经营管理的影响	5
(二) 本次非公开发行 A 股股票对公司财务情况的影响	6
四、本次募集资金使用的可行性结论	6

一、募集资金使用计划

本次非公开发行 A 股股票的募集资金总额不超过人民币 450,000 万元（含人民币 450,000 万元），扣除发行费用后将全部用于补充流动资金。

二、本次募集资金使用的必要性和可行性分析

（一）项目实施内容

基于公司经营和业务发展对流动资金的需要，公司拟使用本次非公开发行 A 股股票募集资金不超过人民币 450,000 万元用于补充流动资金。本次使用募集资金补充流动资金，可以更好地满足公司日常资金周转需要，增强公司资金实力和提高抗风险能力，降低财务风险和经营风险。

（二）项目必要性

1、缓解公司经营压力，保障公司经营发展

随着公司机队规模、航线网络规模的扩大，公司生产经营的流动资金需求也随之上升。同时，受新冠疫情影响，民航业市场需求受到较大冲击。随着国内疫情防控形势向好和宏观经济的进一步恢复，中国民航复苏回升态势良好，但在常态化疫情防控的大背景下，民航业整体流动性及抗风险能力仍然存在一定的挑战。

在此背景下，公司通过本次非公开发行募集资金用于补充流动资金，将显著增强公司的资本实力，为公司后续业务的发展提供必要的资金支持，有利于缓解公司经营压力，提升公司的抗风险能力，并巩固公司在行业内的核心竞争优势。

2、优化资本结构，提高抗风险能力

航空运输业属于资本密集型行业，存在购置飞机及其他飞行设备等大额资本支出需求，债务融资为其重要的融资渠道，因此航空公司普遍保持较高的资产负债率。近年来，随着公司规模的不扩大，公司对资金的需求逐渐增加，叠加新租赁准则的实施，公司资产负债率进一步提升。截至 2018 年 12 月 31 日、2019 年 12 月 31 日、2020 年 12 月 31 日及 2021 年 9 月 30 日，公司合并报表口径的资产负债率分别为 68.30%、74.87%、73.98%及 71.91%。目前公司财务杠杆相对较高，一定程度上降低了其财务安全性和抗风险能力。随着中国民航业的发展，公司将进一步发展壮大，未来的资金需求仍然较大，而目前较高的资产负债率水平成为限制公司进一步发展的瓶颈。

通过本次非公开发行 A 股股票补充流动资金，有利于进一步降低公司资产负债率，优化资本结构，提升财务稳健性，促进公司可持续发展。

4、控股股东现金增持，提升公司投资价值

本次非公开发行 A 股股票的发行对象为公司控股股东南航集团。南航集团通过认购本次非公开发行 A 股股票表明了对公司未来发展的前景的信心，同时也对公司的未来发展提供了有力资金支持，有利于提升公司投资价值，进而实现公司股东利益的最大化，切实维护公司中小股东的利益。

（三）项目可行性

1、本次非公开发行 A 股股票募集资金使用符合法律法规的规定

公司本次非公开发行 A 股股票募集资金全部用于补充流动资金符合相关政策和法律法规的规定，符合公司当前的实际发展状况，具有可行性。本次非公开发行 A 股股票募集资金到位后，公司净资产和营运资金将有所增加，有利于公司资金周转，减少公司财务费用，优化公司资本结构，提升公司抗风险能力，并巩固公司在行业内的核心竞争优势。

2、本次非公开发行 A 股股票募集资金由治理规范、内控完善的主体使用

公司已按照上市公司的治理标准，建立了以法人治理结构为核心的现代企业制度，并通过不断改进与完善，从而形成了较为规范、标准的公司治理体系和较为完善的内部控制程序。

在募集资金管理方面，公司按照监管要求建立了《募集资金使用与管理制度》，对募集资金的存放、管理、使用以及募集资金投向变更等进行了详细的规定。公司将严格按照《上市公司监管指引第 2 号——上市公司募集资金管理和使用的监管要求》（证监会公告[2012]44 号）和《上海证券交易所上市公司募集资金管理办法（2013 年修订）》（上证公字[2013]13 号）以及公司《募集资金使用与管理制度》等的有关规定，保证募集资金合理规范存放及使用，防范募集资金使用风险。

三、本次非公开发行 A 股股票对公司经营管理、财务状况的影响

（一）本次非公开发行 A 股股票对公司经营管理的影响

公司本次非公开发行 A 股股票募集资金扣除发行费用后，将全部用于补充流动资

金，公司资本实力和资产规模将得到提升，缓解公司日常经营活动的资金需求压力。同时，募集资金到位有助于夯实公司的业务发展基础，增强公司核心竞争力和盈利能力，促进公司主营业务的持续快速增长，为公司进一步做大做强提供资金保障，对实现公司长期可持续发展具有重要的战略意义。

（二）本次非公开发行 A 股股票对公司财务情况的影响

本次募集资金到位后，公司的资产总额与净资产规模均将有一定程度的提高，公司营运资金得到进一步充实，有效降低公司的资产负债率和财务费用，进一步增强公司的抗风险能力。

四、本次募集资金使用的可行性结论

综上所述，本次非公开发行 A 股股票募集资金使用计划符合相关政策和法律法规，控股股东通过认购本次非公开发行 A 股股票对公司未来发展提供有力的支持、体现了对公司未来前景的信心和对公司价值的认可。本次非公开发行有利于缓解公司经营压力，保障公司经营发展，优化资本结构并提高抗风险能力，项目的实施有利于提升公司财务稳健性，增强公司的可持续发展能力并巩固公司在行业内的核心竞争优势，符合全体股东的利益。

（本页无正文，为《中国南方航空股份有限公司非公开发行 A 股股票募集资金使用可行性分析报告》之签章页）

