

海南航空控股股份有限公司

关于本次非公开发行股票募集资金运用的可行性分析报告

一、本次募集资金使用计划

海南航空控股股份有限公司（以下简称“海航控股”、“发行人”或“公司”）本次非公开发行 A 股股票募集资金总额为 1,087,039.37 万元，在扣除相关发行费用后拟全部用于补充流动资金。

二、本次非公开发行的背景和目的

（一）本次非公开发行的背景

1. 中国民用航空产业渗透率空间仍大，市场空间广阔

民用航空运输作为可选消费，需求与宏观经济具有高度的相关性，人均乘机次数与 GDP 增长呈正相关关系。近年来，我国经济发展稳步增长，居民生活及消费水平也不断提高。根据民航局相关统计，2019 年度我国机场全年旅客吞吐量达 13.52 亿人次，同比增长 6.9%；运输总周转量 1,293 亿吨公里，同比增长 7.3%；旅客运输量 65,988 万人次，同比增长 7.9%，航空行业保持着高速增长。虽然自 2020 年以来中国民用航空业受疫情影响较大，但不改变长期稳定增长的整体趋势。

根据中国民航局的《“十四五”民用航空发展规划》，我国已转向高质量发展阶段，经济长期向好，中等收入群体规模和比例提升，航空市场潜力巨大，民航发展仍处于成长期，要求民航进一步提高保障能力、扩大覆盖范围、提升服务质量。2021 年我国人均 GDP 达到 80,976 元人民币，按年平均汇率折算达 12,551 美元，超过世界人均 GDP 水平，但民航乘机人口占比仅 10% 左右，参照美日发达国家经验，我国民航渗透率至少仍存在 1 倍增长空间。

2. 疫情多点散发影响民航业复苏进程，但复苏态势明显，拐点将至

2020 年初，迅速蔓延的全球性新冠肺炎疫情，对全球航空业发展造成巨大冲击，全球范围内旅客出行需求大幅萎缩，根据国际航空运输协会报告，2020 年客运量为 18 亿人次，比 2019 年的 45 亿人次减少 60.2%，行业客运总收入下降 69% 至 1,890 亿美元，净亏损总额为 1,264 亿美元。2021 年，随着新冠特效治疗药物陆续上市以及和疫苗接种率的不断提升，全球民航业需求有所恢复，但因德尔塔和奥密克戎变异毒株带来的疫情多点散发情况，客运需求尤其是国际旅行市场依旧疲软。在经济复苏和供应受限的情况下，航油价格继续呈上涨趋势，全球航司均面临较大的资金压力和经营风险，存在募集资金支持公司主营业务发展的客观需求。

2021 年-2022 年为我国民航的恢复期和积蓄期，重在强基固本，是我国民航强国建设从单一的航空运输强国向多领域民航强国“转段进阶”的起步阶段。近期，国务院总理李克强主持召开国务院常务会议，会议决定增加 1500 亿元民航应急贷款、支持航空业发行 2000 亿元债券。随着社会生产和生活逐步回归正轨，结合我国陆续出台的减免民航发展基金、起降费、航油进销差价、执飞“客改货”、国际航班给予补贴等一揽子对于航空公司的纾困政策，我国航空运输业已呈现出逐步复苏趋势，拐点将至。

3. 控股股东变更，相关风险得以化解，回归主业健康发展

2021 年 12 月，公司引入海南方大航空发展有限公司作为战略投资者。2021 年 12 月 31 日，根据海南省高级人民法院裁定，《海南航空控股股份有限公司及其十家子公司重整计划》已执行完毕，公司风险处置工作已完成，各类债权将依法得到妥善清偿，合规问题已得到妥善解决。

2021 年，公司运营飞机共 344 架，实现总周转量同比上升 11.32%，旅客运输量同比上升 11.52%，货邮运输量达同比上升 24.96%，飞行班次同比上升 10.83%，飞行小时同比上升 8.94%。公司将聚焦主业持续健康发展，抢抓海南自贸港建设的国家战略机遇，继续夯实和发扬国内第四大航空集团地位优势，将海航控股打造为自贸港国际区域航空中心双枢纽的超级承运人。

(二) 本次非公开发行的目的

1. 控股股东提供资金支持，提振市场信心，为公司业务发展提供保障

2020 年以来，受新冠疫情影响，民航业市场需求受到较大冲击。海南瀚巍投资有限公司以现金方式参与认购本次非公开发行的股份，为公司主营业务发展提供有力资金保障，充分表明了控股股东对公司发展的支持和对公司未来前景的信心，有利于进一步提升治理机制，促进公司业务的长远发展。本次非公开发行有利于提升市场信心，保护全体股东利益，树立公司良好的市场形象。

2. 改善资本结构，提高抗风险能力和财务稳健性

航空运输业属于资本密集型行业，飞机购置等资本性支出的资金除部分来源于自有资金外，主要来源于银行贷款和融资租赁，致使航空企业的资产负债率水平普遍较高。截至 2019 年末、2020 年末、2021 年末及 2022 年 3 月 31 日，公司资产负债率（合并口径）分别为 68.40%、113.52%、92.34%及 94.91%，呈持续上升趋势。特别在新冠肺炎疫情影响下，公司短期风险和不确定性有所提高。为避免目前较高的资产负债率水平限制公司业务发展，通过本次非公开发行 A 股股票融资，将募集资金用于补充流动资金，可有效改善公司资本结构，降低资产负债率，提高公司的抗风险能力和财务稳健性。

三、本次募集资金使用的必要性与可行性分析

（一）本次募集资金使用的必要性

1. 缓解现金流压力，保障公司经营发展

公司属于航空运输业，具有资金投入规模大的特点，充足的资金供应是公司进一步扩大业务规模、提升营运效率的必要条件。2020 年初以来，新冠肺炎疫情在全球迅速蔓延，疫情对全球航空运输业造成巨大冲击。随着后疫情时代全球航空运输业的逐步复苏，公司对流动资金的总体需求逐步增加。通过本次非公开发行 A 股股票融资，使用募集资金用于补充流动资金，将有利于为公司的未来经营发展提供保障。

2. 降低公司资产负债率，优化资本结构，提高抗风险能力

截至 2019 年末、2020 年末、2021 年末及 2022 年 3 月末，公司资产负债率分别为 68.40%、113.52%、92.34%及 94.91%，资产负债率水平较高，特别在新冠肺炎疫情影响下，公司短期风险和不确定性有所提高。为避免目前较高的资产负

债率水平限制公司业务发展，制约公司的融资能力以及持续经营能力，公司通过本次非公开发行 A 股股票融资，将降低资产负债率，进而优化公司资本结构，增强抵御财务风险的能力，提升公司财务稳健性，保障公司长远发展。

（二）本次募集资金使用的可行性分析

1. 本次非公开发行股票募集资金使用符合法律法规的规定

本次非公开发行 A 股股票募集资金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情况，具有可行性。本次非公开发行 A 股股票募集资金到位后，公司总资产和净资产均将相应增加，公司营运资金得到充实，有效降低公司的资产负债率，优化公司资本结构，提升公司抗风险及持续发展能力。

2. 本次非公开发行募集资金使用具有治理规范、内控完善的实施主体

公司已按照上市公司治理标准建立了以法人治理结构为核心的现代企业制度，并通过不断改进和完善，形成了较为规范的公司治理体系和完善的内部控制环境。

在募集资金管理方面，公司已按照监管要求建立《募集资金管理制度》，对公司募集资金的存储、使用及使用情况的监督和管理等方面做出了具体明确的规定。公司将严格按照和《上海证券交易所上市公司自律监管指引第 1 号——规范运作》以及公司《募集资金管理制度》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。

四、本次发行对公司经营管理和财务状况的影响

（一）本次发行对公司经营管理的影响

本次非公开发行募集资金扣除发行费用后的净额，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，能够有效应对新冠肺炎疫情为公司经营带来的不利影响。同时，募集资金到位有助于夯实公司的业务发展基础，提升公司核心竞争力和市场地位，促进公司的长期可持续发展。

（二）本次发行对公司财务状况的影响

本次发行完成后，公司总资产和净资产均将相应增加，公司营运资金得到充实，有效降低公司的资产负债率，有利于公司优化资本结构，改善盈利能力、增强抵御财务风险的能力。

五、本次非公开发行的可行性结论

综上所述，经过审慎分析论证，公司董事会认为本次非公开发行 A 股股票募集资金使用计划符合相关政策和法律法规，以及未来公司整体战略发展规划，具备必要性和可行性。本次募集资金的到位和投入使用，有利于提升公司盈利能力及整体竞争力，增强公司可持续发展能力和抗风险能力，从而为公司后续发展提供重要支撑和保障。因此，本次非公开发行募集资金运用合理，符合本公司及全体股东的利益。

（以下无正文）

（本页无正文，为《海南航空控股股份有限公司关于本次非公开发行股票募集资金运用的可行性分析报告》之签章页）

海南航空控股股份有限公司董事会

2022年8月11日