

春秋航空股份有限公司

关于公开发行 2022 年公司债券预案公告

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。

为了进一步优化债务结构，拓宽融资渠道，满足资金需求，春秋航空股份有限公司（以下简称“春秋航空”、“公司”或“本公司”）拟发行公司债券。发行预案如下：

一、关于公司符合发行公司债券条件的说明

根据《中华人民共和国公司法》、《中华人民共和国证券法》（2019 年修订）、《公司债券发行与交易管理办法》和《上海证券交易所公司债券上市规则》等相关法律、法规和规范性文件的规定，经对照自查，本公司董事会认为，本公司符合公开发行公司债券的有关规定，具备向专业投资者公开发行公司债券的条件和资格。

二、本次发行概况

（一）票面金额及发行规模

本次发行的公司债券票面金额为人民币100元，按面值平价发行。本次发行的公司债券本金总额不超过人民币50亿元（含50亿元）（以下简称“本次公司债券”）。具体发行规模提请股东大会授权董事会或董事会授权人士根据公司资金需求情况和发行时市场情况，在上述范围内确定。

（二）发行对象及发行方式

本次公司债券面向具备相应风险识别和承担能力且符合《公司债券发行与交易管理办法》规定的专业投资者公开发行。本次公司债券不向公司股东优先配售。

本次公司债券在中国证券监督管理委员会核准发行后分期发行。具体发行方式提请股东大会授权董事会或董事会授权人士根据公司资金需求情况和发行时市场情况，在上述范围内确定。

（三）债券期限及品种

本次发行的公司债券期限不超过5年（含5年）。债券品种可以为单一期限品种，也可以是多种期限的混合品种。本次公司债券的具体品种及期限构成提请股东大会授权董事会或董事会授权人士根据公司资金需求情况和发行时市场情况确定。

（四）债券利率

本次公司债券的票面利率及其支付方式提请股东大会授权董事会或董事会授权人士与主承销商根据本次公司债券发行时市场情况确定。

（五）担保方式

本次公司债券是否采用担保及具体的担保方式提请股东大会授权董事会或董事会授权人士根据相关规定及市场情况确定。

（六）赎回条款或回售条款

本次公司债券的赎回条款或回售条款提请股东大会授权董事会或董事会授权人士根据相关规定及市场情况确定。

（七）募集资金用途

本次发行的募集资金在扣除发行费用后，将用于补充流动资金、偿还计息负债等用途。具体用途提请股东大会授权董事会或董事会授权人士根据公司财务状况与资金需求情况，在上述范围内确定。

（八）募集资金专项账户

本次发行募集资金到位后将存放于公司董事会或董事会授权人士决定的专项账户中。

（九）公司资信情况及偿债保障措施

公司最近三年资信情况良好。在偿债保障措施方面，提请股东大会授权董事会或董事会授权人士在本次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，将至少采取如下保障措施：

- 1、不向股东分配利润；
- 2、暂缓重大对外投资、收购兼并等资本性支出项目的实施；
- 3、调减或停发董事和高级管理人员的工资和奖金；
- 4、主要责任人不得调离。

（十）公司债券的承销及上市

本次公司债券由主承销商组织的承销团以余额包销的方式承销。

在满足上市条件的前提下，提请股东大会授权董事会或董事会授权人士在本次公司债券发行结束后根据中国证券监督管理委员会和上海证券交易所的相关规定办理本次公司债券上市交易事宜。

（十一）股东大会决议的有效期

本次发行相关决议的有效期为自股东大会审议通过之日起至中国证券监督管理委员会注册本次发行之二十四个月届满之日止。

（十二）授权事宜

为有效协调本次发行过程中的具体事宜，董事会提请股东大会授权董事会或董事会授权人士，根据有关法律法规的规定及监管机构的意见和建议，在股东大会审议通过的本次发行方案框架和原则下，办理本次发行的相关事项，包括但不限于：

1、依据国家法律、法规、证券监管部门的有关规定和公司股东大会的决议，根据公司和债券市场的实际情况，制定及调整本次发行的具体发行方案，修订、调整本次发行的发行条款，包括但不限于具体发行规模、债券期限、债券品种、债券利率及其确定方式、发行时机、发行安排（包括是否分期发行及各期发行的规模等）、担保安排、还本付息的期限和方式、评级安排、具体申购办法、具体配售安排、是否设置赎回条款或回售条款以及设置的具体内容、募集资金用途、偿债保障安排（包括但不限于本次发行方案项下的偿债保障措施）、债券上市等与本次公司债券发行方案有关的全部事宜；

2、决定聘请中介机构，协助公司办理本次发行的申报及上市相关事宜；

3、为本次发行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》；

4、制定、批准、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（包括但不限于承销协议、债券受托管理协议、上市协议及其他法律文件等），并根据监管部门的要求对申报文件进行相应补充或调整；

5、在本次发行完成后，办理本次发行公司债券的上市事宜；

6、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、法规及本公司章程规定须由股东大会重新表决的事项外，依据监管部门的意见对本次发行的相关事项进行相应调整，或根据实际情况决定是否继续实施本次发行；

7、办理与本次发行有关的其他事项。

公司董事会提请股东大会授权董事会，并同意董事会授权总裁为本次发行的获授权人士，代表公司根据股东大会的决议及董事会授权具体处理与本次发行有关的事务。

以上授权自股东大会审议通过之日起至上述授权事项办理完毕之日止。

三、发行人简要财务会计信息

（一）公司最近三年财务报表

1、最近三年合并财务报表

（1）合并资产负债表

单位：万元

项目	2021年 12月31日	2020年 12月31日	2019年 12月31日
流动资产			
货币资金	726,046.89	919,158.33	771,885.99
衍生金融资产	290.96	255.17	33.87
应收账款	9,846.15	6,273.39	12,085.46
预付款项	29,191.07	33,299.07	112,666.97
其他应收款	58,581.85	44,080.47	49,766.90
其中：应收利息	1,104.29	1,446.04	2,123.59
应收股利	-	-	-
存货	21,339.98	21,783.14	16,853.28
一年内到期的非流动资产	6,484.85	3,423.06	-
其他流动资产	19,616.77	4,235.21	8,672.37
流动资产合计	871,398.52	1,032,507.85	971,964.85
非流动资产			
长期股权投资	478.90	490.60	2,407.83
其他权益工具投资	101,730.07	89,446.57	106,269.97
固定资产	1,656,498.22	1,295,687.71	1,154,615.42
在建工程	539,997.50	621,203.29	554,016.80
使用权资产	434,199.15	-	-
无形资产	78,196.20	77,465.38	6,587.26
长期待摊费用	38,477.50	32,990.00	33,197.05
递延所得税资产	58,600.18	26,974.44	15,437.08
其他非流动资产	52,453.33	66,242.26	92,177.78
非流动资产合计	2,960,631.05	2,210,500.25	1,964,709.19

资产总计	3,832,029.57	3,243,008.10	2,936,674.03
流动负债			
短期借款	423,381.30	533,403.38	345,681.52
衍生金融负债	3,540.88	2,621.07	341.33
应付票据	14,663.18	-	-
应付账款	51,992.43	68,145.17	73,143.55
合同负债	55,052.44	62,716.24	132,747.90
应付职工薪酬	28,855.39	62,398.47	47,737.14
应交税费	22,250.51	20,797.30	37,636.90
其他应付款	32,189.83	33,942.76	30,751.32
其中：应付利息	5,102.70	5,272.27	7,691.38
一年内到期的非流动负债	306,683.80	274,944.05	195,930.69
其他流动负债	28,868.17	29,995.00	-
流动负债合计	967,477.91	1,088,963.44	863,970.36
非流动负债			
长期借款	947,184.83	598,304.33	425,799.03
应付债券	-	-	19,227.35
租赁负债	330,624.98	-	-
长期应付款	156,316.95	111,081.32	91,294.16
预计负债	27,221.49	-	-
递延收益	-	10,920.54	9,852.19
递延所得税负债	3,929.16	-	-
其他非流动负债	24,565.06	15,650.87	18,161.72
非流动负债合计	1,489,842.47	735,957.06	564,334.45
负债合计	2,457,320.38	1,824,920.50	1,428,304.81
股东权益			
股本	91,646.27	91,646.27	91,674.27
资本公积	488,144.37	488,424.89	489,295.67
减：库存股	-	-	680.12
其他综合收益	9,027.10	-115.07	12,502.48
盈余公积	41,455.76	47,862.23	47,862.23
未分配利润	744,435.69	790,267.26	867,436.07
归属于母公司股东权益合计	1,374,709.19	1,418,085.58	1,508,090.59
少数股东权益	-	2.02	278.63
股东权益合计	1,374,709.19	1,418,087.60	1,508,369.22
负债及股东权益总计	3,832,029.57	3,243,008.10	2,936,674.03

(2) 合并利润表

单位：万元

项目	2021 年度	2020 年度	2019 年度
一、营业总收入	1,085,810.74	937,291.81	1,480,351.71
其中：营业收入	1,085,810.74	937,291.81	1,480,351.71
二、营业总成本	1,218,034.95	1,054,206.54	1,381,023.46
其中：营业成本	1,133,080.73	997,572.42	1,311,455.56
税金及附加	2,069.67	1,409.95	1,742.59
销售费用	21,863.79	20,576.34	26,107.38
管理费用	20,389.17	15,937.57	18,159.98
研发费用	11,939.21	10,742.34	12,516.66
财务费用	28,692.38	7,967.91	11,041.29
其中：利息费用	55,319.91	25,942.03	24,014.10
利息收入	20,461.06	18,478.35	18,924.61
加：其他收益	133,154.71	126,890.13	135,364.32
投资收益（损失以“-”号填列）	-137.44	-37,924.69	1,233.56
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	-11.70	-40,207.88	-178.14
公允价值变动收益（损失以“-”号填列）	-159.48	-63.66	-1,626.17
信用减值损失（损失以“-”号填列）	-253.95	-74.66	-3,233.01
资产减值损失（损失以“-”号填列）	-	-34,797.75	-376.51
资产处置收益（损失以“-”号填列）	215.04	301.72	383.38
三、营业利润（亏损以“-”号填列）	594.68	-62,583.63	231,073.83
加：营业外收入	1,329.43	2,435.29	9,670.78
减：营业外支出	321.43	306.79	323.93
四、利润总额（亏损总额以“-”号填列）	1,602.68	-60,455.13	240,420.69
减：所得税费用	-2,125.97	-1,337.21	56,601.69
五、净利润（净亏损以“-”号填列）	3,728.66	-59,117.91	183,819.00
（一）按经营持续性分类			
1.持续经营净利润（净亏损以“-”号填列）	3,728.66	-59,117.91	183,819.00
（二）按所有权归属分类			
1.归属于母公司股东的净利润（净亏损以“-”号填列）	3,911.19	-58,841.30	184,100.71
2.少数股东损益（净亏损以“-”号填列）	-182.53	-276.61	-281.71

项目	2021 年度	2020 年度	2019 年度
六、其他综合收益的税后净额	9,142.17	-12,617.55	5,695.57
（一）归属母公司所有者的其他综合收益的税后净额	9,142.17	-12,617.55	5,695.57
1. 不能重分类进损益的其他综合收益	9,142.17	-12,617.55	5,695.57
（1）其他权益工具投资公允价值变动	9,142.17	-12,617.55	5,695.57
2. 将重分类进损益的其他综合收益	-	-	-
（1）可供出售金融资产公允价值变动损益	-	-	-
七、综合收益总额	12,870.82	-71,735.46	189,514.56
（一）归属于母公司所有者的综合收益总额	13,053.36	-71,458.85	189,796.27
（二）归属于少数股东的综合收益总额	-182.53	-276.61	-281.71
八、每股收益：			
（一）基本每股收益（元/股）	0.04	-0.64	2.01
（二）稀释每股收益（元/股）	0.04	-0.64	2.01

（3）合并现金流量表

单位：万元

项目	2021 年度	2020 年度	2019 年度
一、经营活动产生的现金流量：			
销售商品、提供劳务收到的现金	1,290,045.20	1,038,668.76	1,748,948.06
收到其他与经营活动有关的现金	139,819.61	152,588.81	141,534.48
经营活动现金流入小计	1,429,864.81	1,191,257.57	1,890,482.54
购买商品、接受劳务支付的现金	746,963.08	728,917.24	1,010,707.09
支付给职工及为职工支付的现金	309,329.65	227,804.89	277,334.09
支付的各项税费	182,434.47	132,796.58	235,460.82
支付其他与经营活动有关的现金	22,782.59	19,162.62	23,349.63
经营活动现金流出小计	1,261,509.80	1,108,681.33	1,546,851.62
经营活动产生的现金流量净额	168,355.01	82,576.24	343,630.92
二、投资活动产生的现金流量：			
收回投资收到的现金	106.06	20,334.90	-
取得投资收益收到的现金	-	2,696.71	892.19
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	1,083.15	685.72	549.21
收到其他与投资活动有关的现金	23,531.87	19,615.09	315,825.66
投资活动现金流入小计	24,721.08	43,332.42	317,267.06
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	620,087.83	436,345.14	534,242.40
投资支付的现金	300.00	93,423.30	-

项目	2021 年度	2020 年度	2019 年度
支付其他与投资活动有关的现金	617.49	2,302.35	11,065.50
投资活动现金流出小计	621,005.32	532,070.80	545,307.90
投资活动产生的现金流量净额	-596,284.24	-488,738.37	-228,040.85
三、筹资活动产生的现金流量：			
吸收投资收到的现金	-	-	600.00
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金	-	-	600.00
取得借款收到的现金	1,038,470.55	1,268,600.26	711,108.05
收到其他与筹资活动有关的现金	228,922.85	148,833.91	173,088.67
筹资活动现金流入小计	1,267,393.41	1,417,434.17	884,796.72
偿还债务支付的现金	864,530.40	790,199.00	668,430.75
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	47,845.93	63,244.29	57,312.17
支付其他与筹资活动有关的现金	123,053.39	3,951.99	3,645.97
筹资活动现金流出小计	1,035,429.72	857,395.28	729,388.89
筹资活动产生的现金流量净额	231,963.69	560,038.88	155,407.84
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	-5,153.10	-7,881.44	1,517.64
五、现金及现金等价物净增加额	-201,118.64	145,995.31	272,515.55
加：期初现金及现金等价物余额	897,463.52	751,468.22	478,952.67
六、期末现金及现金等价物余额	696,344.88	897,463.52	751,468.22

2、最近三年母公司财务报表

(1) 母公司资产负债表

单位：万元

项目	2021 年 12 月 31 日	2020 年 12 月 31 日	2019 年 12 月 31 日
流动资产			
货币资金	409,463.25	582,074.83	446,415.03
衍生金融资产	290.96	255.17	33.87
应收账款	8,943.20	6,204.43	10,434.05
预付款项	27,860.82	31,191.50	39,460.66
其他应收款	345,430.57	303,040.51	289,386.17
其中：应收利息	1,181.14	1,532.71	2,552.26
存货	20,312.11	20,790.77	16,105.60
一年内到期的非流动资产	71,146.58	41,093.06	85,499.33
其他流动资产	18,556.56	3,771.68	8,448.89
流动资产合计	902,004.05	988,421.95	895,783.62
非流动资产			
长期股权投资	98,313.40	93,125.10	82,841.33
其他权益工具投资	101,530.07	89,446.57	106,269.97
固定资产	508,329.61	1,265,294.71	1,122,511.89

项目	2021年12月31日	2020年12月31日	2019年12月31日
在建工程	530,436.80	616,849.85	553,830.81
使用权资产	1,565,545.13	-	-
无形资产	2,359.54	2,809.79	2,310.55
长期待摊费用	38,466.29	32,931.34	33,094.94
递延所得税资产	55,280.05	26,974.44	15,437.08
其他非流动资产	116,722.48	109,151.41	147,577.78
非流动资产合计	3,016,983.38	2,236,583.20	2,063,874.34
资产总计	3,918,987.43	3,225,005.15	2,959,657.96
流动负债			
短期借款	423,381.30	533,403.38	345,681.52
衍生金融负债	3,540.88	2,621.07	341.33
应付票据	14,663.18	-	-
应付账款	58,116.22	67,997.44	71,942.15
合同负债	41,106.00	50,237.10	122,696.42
应付职工薪酬	25,347.88	59,775.24	44,246.99
应交税费	13,323.49	15,100.95	33,813.99
其他应付款	155,806.25	75,288.01	66,087.24
其中：应付利息	5,958.88	5,626.46	8,209.91
一年内到期的非流动负债	328,692.69	284,541.06	205,903.71
其他流动负债	28,868.17	29,995.00	-
流动负债合计	1,092,846.05	1,118,959.26	890,713.34
非流动负债			
长期借款	355,050.95	274,295.64	148,757.84
应付债券	-	-	19,227.35
租赁负债	988,293.43	-	-
长期应付款	199,506.03	490,464.74	431,508.21
预计负债	27,221.49	-	-
递延收益	-	10,920.54	9,852.19
其他非流动负债	24,565.06	15,650.87	18,161.72
非流动负债合计	1,594,636.96	791,331.80	627,507.32
负债合计	2,687,483.01	1,910,291.06	1,518,220.66
股东权益			
股本	91,646.27	91,646.27	91,674.27
资本公积	488,385.23	488,385.23	489,256.01
减：库存股	-	-	680.12
其他综合收益	9,027.10	-115.07	12,502.48
盈余公积	41,455.76	47,862.23	47,862.23
未分配利润	600,990.06	686,935.44	800,822.44
股东权益合计	1,231,504.42	1,314,714.09	1,441,437.30
负债及股东权益总计	3,918,987.43	3,225,005.15	2,959,657.96

(2) 母公司利润表

单位：万元

项目	2021 年度	2020 年度	2019 年度
一、营业收入	1,077,737.91	926,709.71	1,470,289.08
减：营业成本	1,151,045.41	999,386.39	1,312,700.53
税金及附加	291.28	202.83	636.88
销售费用	16,802.70	19,916.18	24,209.04
管理费用	12,322.19	12,987.28	14,870.81
研发费用	5,234.90	9,014.29	10,134.21
财务费用	45,834.34	29,899.26	21,318.62
其中：利息费用	67,511.69	33,688.31	31,771.81
利息收入	15,032.69	12,130.54	14,577.88
加：其他收益	114,659.15	108,770.62	123,016.29
投资收益（损失以“-”号填列）	-139.42	-36,018.90	4,973.88
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	-11.70	-40,207.88	-178.14
公允价值变动收益（损失以“-”号填列）	-159.48	-63.66	-1,626.17
信用减值损失（损失以“-”号填列）	-8.02	-9.99	-3,233.01
资产减值损失（损失以“-”号填列）	-	-34,797.75	-376.51
资产处置收益（损失以“-”号填列）	215.04	301.67	383.51
二、营业利润（亏损以“-”号填列）	-39,225.65	-106,514.52	209,556.98
加：营业外收入	1,239.03	2,338.60	9,566.11
减：营业外支出	298.66	302.17	216.34
三、利润总额（亏损总额以“-”号填列）	-38,285.29	-104,478.10	218,906.76
减：所得税费用	-9,998.08	-8,918.60	51,366.83
四、净利润（净亏损以“-”号填列）	-28,287.21	-95,559.49	167,539.92
（一）持续经营净利润（净亏损以“-”号填列）	-28,287.21	-95,559.49	167,539.92
五、其他综合收益的税后净额	9,142.17	-12,617.55	5,695.57
（一）不能重分类进损益的其他综合收益	9,142.17	-12,617.55	5,695.57
1.其他权益工具投资公允价值变动	9,142.17	-12,617.55	5,695.57
（二）将重分类进损益的其他综合收益	-	-	-
1.可供出售金融资产公允价值变动损益	-	-	-
六、综合收益总额	-19,145.04	-108,177.04	173,235.49

(3) 母公司现金流量表

单位：万元

项目	2021 年度	2020 年度	2019 年度
一、经营活动产生的现金流量：			
销售商品、提供劳务收到的现金	1,281,584.99	1,025,684.52	1,742,628.39
收到其他与经营活动有关的现金	181,954.31	136,838.46	164,678.84
经营活动现金流入小计	1,463,539.30	1,162,522.98	1,907,307.23
购买商品、接受劳务支付的现金	786,545.77	775,448.68	1,045,221.33
支付给职工及为职工支付的现金	263,015.19	195,311.04	242,710.43
支付的各项税费	151,436.77	110,503.83	226,979.76
支付其他与经营活动有关的现金	44,980.07	48,914.87	198,992.48
经营活动现金流出小计	1,245,977.81	1,130,178.41	1,713,904.00
经营活动产生的现金流量净额	217,561.49	32,344.57	193,403.23
二、投资活动产生的现金流量：			
收回投资收到的现金	106.06	20,334.90	-
取得投资收益收到的现金	-	2,696.71	892.19
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	1,087.27	678.17	547.88
收到其他与投资活动有关的现金	406,489.04	246,960.91	455,058.05
投资活动现金流入小计	407,682.36	270,670.68	456,498.12
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	150,644.16	259,916.93	359,770.12
投资支付的现金	5,200.00	105,624.30	801.00
支付其他与投资活动有关的现金	439,431.61	171,880.35	70,007.37
投资活动现金流出小计	595,275.77	537,421.58	430,578.49
投资活动产生的现金流量净额	-187,593.41	-266,750.90	25,919.63
三、筹资活动产生的现金流量：			
取得借款收到的现金	640,307.90	1,095,022.60	504,384.71
收到其他与筹资活动有关的现金	294,607.23	148,833.91	173,088.67
筹资活动现金流入小计	934,915.13	1,243,856.51	677,473.38
偿还债务支付的现金	737,945.82	668,923.84	543,376.53
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	58,967.43	71,154.92	65,172.32
支付其他与筹资活动有关的现金	337,315.41	132,783.22	108,507.76
筹资活动现金流出小计	1,134,228.66	872,861.98	717,056.61
筹资活动产生的现金流量净额	-199,106.53	370,994.53	-39,583.23
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	-2,138.43	-727.29	150.33
五、现金及现金等价物净增加额	-171,276.88	135,860.91	179,889.96
加：期初现金及现金等价物余额	567,814.42	431,953.51	252,063.55
六、期末现金及现金等价物余额	396,537.54	567,814.42	431,953.51

3、合并财务报表变化情况

(1) 2019 合并报表范围变化情况

2019年5月，公司设立全资子公司上海春晶企业管理有限公司，注册资本为人民币1,200万元。

2019年10月，公司设立全资子公司上海绿翼职业技能培训有限责任公司，注册资本为人民币100万元。

(2) 2020 年合并报表范围变化情况

2020年3月，公司设立全资子公司春融（天津）商业保理有限公司，注册资本为人民币5,000万元。

2020年3月，公司设立全资子公司春秋航空扬州企业总部管理有限公司，注册资本为人民币200万元。

2020年6月，公司设立全资子公司春秋航空飞机工程扬州有限公司，注册资本为人民币10,000万元。

(3) 2021 年合并报表范围变化情况

2021年度，公司合并报表范围未发生变更。

(二) 最近三年合并报表口径主要财务指标

项目	2021年 12月31日	2020年 12月31日	2019年 12月31日
流动比率（倍）	0.90	0.95	1.12
速动比率（倍）	0.88	0.93	1.11
资产负债率（%）	64.13	56.27	48.64
应收账款周转率（次）	134.72	102.11	121.49
存货周转率（次）	52.55	51.64	89.68

注：上述指标的计算方法如下：

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

应收账款周转率 = 营业收入 / 应收账款平均账面价值

存货周转率 = 营业成本 / 存货平均账面价值

(三) 公司管理层简明财务分析

公司管理层结合公司最近三年的财务报表，对资产结构、负债结构、现金流量、偿债能力、盈利能力、未来业务目标以及盈利能力的可持续性进行了如下分析。

1、资产构成及分析

公司最近三年合并口径资产主要构成如下所示：

单位：万元

项目	2021年12月31日		2020年12月31日		2019年12月31日	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
流动资产						
货币资金	726,046.89	18.95%	919,158.33	28.34%	771,885.99	26.28%
衍生金融资产	290.96	0.01%	255.17	0.01%	33.87	0.00%
应收账款	9,846.15	0.26%	6,273.39	0.19%	12,085.46	0.41%
预付款项	29,191.07	0.76%	33,299.07	1.03%	112,666.97	3.84%
其他应收款	58,581.85	1.53%	44,080.47	1.36%	49,766.90	1.69%
其中：应收利息	1,104.29	0.03%	1,446.04	0.04%	2,123.59	0.07%
存货	21,339.98	0.56%	21,783.14	0.67%	16,853.28	0.57%
一年内到期的非流动资产	6,484.85	0.17%	3,423.06	0.11%	-	-
其他流动资产	19,616.77	0.51%	4,235.21	0.13%	8,672.37	0.30%
流动资产合计	871,398.52	22.74%	1,032,507.85	31.84%	971,964.85	33.10%
非流动资产						
长期股权投资	478.90	0.01%	490.60	0.02%	2,407.83	0.08%
其他权益工具投资	101,730.07	2.65%	89,446.57	2.76%	106,269.97	3.62%
固定资产	1,656,498.22	43.23%	1,295,687.71	39.95%	1,154,615.42	39.32%
在建工程	539,997.50	14.09%	621,203.29	19.16%	554,016.80	18.87%
使用权资产	434,199.15	11.33%	-	-	-	-
无形资产	78,196.20	2.04%	77,465.38	2.39%	6,587.26	0.22%
长期待摊费用	38,477.50	1.00%	32,990.00	1.02%	33,197.05	1.13%
递延所得税资产	58,600.18	1.53%	26,974.44	0.83%	15,437.08	0.53%
其他非流动资产	52,453.33	1.37%	66,242.26	2.04%	92,177.78	3.14%
非流动资产合计	2,960,631.05	77.26%	2,210,500.25	68.16%	1,964,709.19	66.90%
资产总计	3,832,029.57	100.00%	3,243,008.10	100.00%	2,936,674.03	100.00%

截至 2021 年末、2020 年末和 2019 年末，公司的总资产分别为 3,832,029.57 万元、3,243,008.10 万元和 2,936,674.03 万元，呈逐年增长的态势。2021 年末，公司总资产较 2020 年末增加 589,021.47 万元，增幅为 18.16%，主要是由于公司执行新租赁准则，将飞机、发动机及模拟机、房屋及建筑物等租赁资产确认为使用权资产所致。2020 年末，公司总资产较 2019 年末增加 306,334.07 万元，增幅为 10.43%，主要是由于公司在册机队规模增加导致固定资产增加、支付飞机预付款规模的增长导致在建工程增长所致。

资产构成上，截至 2021 年末、2020 年末和 2019 年末，公司合并口径流动资产分别为 871,398.52 万元、1,032,507.85 万元和 971,964.85 万元，占公司合并口径总资产的比例分别为 22.74%、31.84%和 33.10%，流动资产主要由货币资金构成；合并口径非流动资产分别为 2,960,631.05 万元、2,210,500.25 万元和 1,964,709.19 万元，占公司合并口径总资产的比例分别为 77.26%、68.16%和 66.90%，非流动资产主要由固定资产、在建工程和使用权资产（2021 年）构成，为公司资产的重要组成部分。

2、负债构成及分析

公司最近三年合并口径负债主要构成如下所示：

单位：万元

项目	2021 年 12 月 31 日		2020 年 12 月 31 日		2019 年 12 月 31 日	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
流动负债						
短期借款	423,381.30	17.23%	533,403.38	29.23%	345,681.52	24.20%
衍生金融负债	3,540.88	0.14%	2,621.07	0.14%	341.33	0.02%
应付票据	14,663.18	0.60%	-	-	-	-
应付账款	51,992.43	2.12%	68,145.17	3.73%	73,143.55	5.12%
合同负债	55,052.44	2.24%	62,716.24	3.44%	132,747.90	9.29%
应付职工薪酬	28,855.39	1.17%	62,398.47	3.42%	47,737.14	3.34%
应交税费	22,250.51	0.91%	20,797.30	1.14%	37,636.90	2.64%
其他应付款	32,189.83	1.31%	33,942.76	1.86%	30,751.32	2.15%
其中：应付利息	5,102.70	0.21%	5,272.27	0.29%	7,691.38	0.54%
一年内到期的非流动负债	306,683.80	12.48%	274,944.05	15.07%	195,930.69	13.72%

项目	2021年12月31日		2020年12月31日		2019年12月31日	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
其他流动负债	28,868.17	1.17%	29,995.00	1.64%	-	-
流动负债合计	967,477.91	39.37%	1,088,963.44	59.67%	863,970.36	60.49%
非流动负债						
长期借款	947,184.83	38.55%	598,304.33	32.79%	425,799.03	29.81%
应付债券	-	-	-	-	19,227.35	1.35%
租赁负债	330,624.98	13.45%	-	-	-	-
长期应付款	156,316.95	6.36%	111,081.32	6.09%	91,294.16	6.39%
预计负债	27,221.49	1.11%	-	-	-	-
递延收益	-	-	10,920.54	0.60%	9,852.19	0.69%
递延所得税负债	3,929.16	0.16%	-	-	-	-
其他非流动负债	24,565.06	1.00%	15,650.87	0.86%	18,161.72	1.27%
非流动负债合计	1,489,842.47	60.63%	735,957.06	40.33%	564,334.45	39.51%
负债合计	2,457,320.38	100.00%	1,824,920.50	100.00%	1,428,304.81	100.00%

截至 2021 年末、2020 年末和 2019 年末，公司的负债总额分别为 2,457,320.38 万元、1,824,920.50 万元和 1,428,304.81 万元；其中流动负债占公司合并口径总负债的比例分别为 39.37%、59.67%和 60.49%，主要为短期借款、一年内到期的非流动负债等，非流动负债占公司合并口径总负债的比例分别为 60.63%、40.33%和 39.51%，主要为长期借款、租赁负债（2021 年）等。

3、现金流量分析

公司最近三年合并口径现金流量情况如下所示：

单位：万元

项目	2021年	2020年	2019年
经营活动产生的现金流量净额	168,355.01	82,576.24	343,630.92
其中：销售商品、提供劳务收到的现金	1,290,045.20	1,038,668.76	1,748,948.06
投资活动产生的现金流量净额	-596,284.24	-488,738.37	-228,040.85
筹资活动产生的现金流量净额	231,963.69	560,038.88	155,407.84
汇率变动影响数	-5,153.10	-7,881.44	1,517.64
现金及现金等价物净（减少）/增加额	-201,118.64	145,995.31	272,515.55

2021 年、2020 年和 2019 年，公司经营活动产生的现金流量净额分别为 168,355.01 万元、82,576.24 万元和 343,630.92 万元。2021 年，公司经营活动产生的现金流量净额较 2020 年增加 103.88%，主要是由于公司受新冠疫情影响整体减

弱，公司业务量增加，收入上升，以及执行新租赁准则造成经营租赁现金流出发生重分类的影响。2020年，公司经营活动产生的现金流量净额较2019年下降75.97%，主要系公司受新冠疫情影响业务减少。

2021年、2020年和2019年，公司投资活动产生的现金流量净额分别为-596,284.24万元、-488,738.37万元和-228,040.85万元。2021年，公司投资活动使用的现金流量净额较2020年增加22.00%，主要系构建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金增加所致。2020年，公司投资活动使用的现金流量净额较2019年增加114.32%，主要是由于公司收到其他与投资活动有关的现金减少。

2021年、2020年和2019年，公司合并口径筹资活动产生的现金流量净额分别为231,963.69万元、560,038.88万元和155,407.84万元。2021年，公司筹资活动产生的现金流量净额较2020年减少58.58%，主要是由于公司经营性现金流改善，筹资需求缓解。2020年，公司筹资活动产生的现金流量净额较2019年增加260.37%，主要是由于受新冠疫情影响，公司筹资需求增加，以及执行新租赁准则造成经营租赁现金流出发生重分类的影响。

4、偿债能力分析

公司最近三年合并口径主要偿债能力指标如下：

项目	2021年12月31日	2020年12月31日	2019年12月31日
流动比率（倍）	0.90	0.95	1.12
速动比率（倍）	0.88	0.93	1.11
资产负债率（%）	64.13	56.27	48.64
项目	2021年	2020年	2019年
EBITDA利息保障倍数（倍）	3.84	1.50	9.86
利息偿付率（%）	100	100	100
贷款偿还率（%）	100	100	100

注：上述指标的计算方法如下：

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

EBITDA利息保障倍数 = (利润总额 + 计入财务费用的利息支出 + 折旧 + 摊销) / (计入财务费用的利息支出 + 资本化利息支出)

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

截至 2021 年末、2020 年末和 2019 年末，公司合并口径的流动比率分别为 0.90、0.95 和 1.12，公司合并口径的速动比率分别为 0.88、0.93 和 1.11，2021 年，公司流动比率、速动比率相较 2020 年略有下降，主要是由于公司货币资金规模减少；2020 年，公司流动比率、速动比率相较 2019 年有所下滑，主要是由于公司受新冠疫情持续影响公司筹资需求增加，导致短期借款上升。截至 2021 年末、2020 年末和 2019 年末，公司的资产负债率分别为 64.13%、56.27%和 48.64%，2021 年公司资产负债率较 2020 年有所增加，主要是由于执行新租赁准则调整一年内到期的租赁负债导致一年内到期的非流动负债增加，执行新租赁准则导致使用权资产、租赁负债同时增加；2020 年公司资产负债率较 2019 年有所上升，主要是由于受新冠疫情影响公司筹资需求增加导致短期借款及长期借款增加，自购飞机贷款增长导致长期借款增加。

公司具有良好的银行资信状况，最近三年借款均按照借款协议及时、足额偿还本金和利息，未发生借款逾期情形。

5、盈利能力分析

公司最近三年合并口径利润表主要数据如下：

单位：万元

项目	2021 年	2020 年	2019 年
营业总收入	1,085,810.74	937,291.81	1,480,351.71
营业成本	1,133,080.73	997,572.42	1,311,455.56
销售费用	21,863.79	20,576.34	26,107.38
管理费用	20,389.17	15,937.57	18,159.98
研发费用	11,939.21	10,742.34	12,516.66
财务费用	28,692.38	7,967.91	11,041.29
投资收益	-137.44	-37,924.69	1,233.56
营业利润	594.68	-62,583.63	231,073.83
利润总额	1,602.68	-60,455.13	240,420.69
净利润	3,728.66	-59,117.91	183,819.00
归属母公司股东的净利润	3,911.19	-58,841.30	184,100.71

2021年、2020年和2019年，公司实现营业收入分别为1,085,810.74万元、937,291.81万元和1,480,351.71万元，2021年，公司航空客运收入相较去年同期增加16.66%，主要是由于公司受新冠疫情影响整体缓解，业务规模增长，业绩有所恢复。2020年，公司航空客运收入相较2019年下降39.07%，主要是由于公司航空客运业务受新冠疫情影响业务量减少。2021年、2020年和2019年，公司的净利润分别为3,728.66万元、-59,117.91万元和183,819.00万元，同期归属于母公司股东的净利润分别为3,911.19万元、-58,841.30万元和184,100.71万元，2021年，公司净利润相较去年同期上升，主要是公司受新冠疫情影响整体缓解，业务规模增长，营业收入有所增加，以及随着业务恢复航线补贴增加所致。2020年，公司净利润相较2019年下滑主要是因为受新冠疫情影响，营业收入下滑，以及公司于2020年对春秋航空日本长期股权投资确认投资亏损及计提减值事项。

6、未来业务目标与盈利能力的可持续性分析

新冠疫情对绝大多数接触性行业产生了较大的冲击，旅客出行需求骤减，民航业也承受了巨大的经营压力。截至目前，尽管国内疫情进入常态化防控，但新冠变异毒株多次来袭仍使得国内疫情时有反复，全行业在恢复发展过程中仍面临严峻形势。后疫情时代下，我国乃至全球的社会秩序、经济活动都将进一步恢复，疫情不改变中国经济及消费市场长期向好的基本面和发展方向，仍将在长周期中持续推动航空业发展。

受益于中国经济持续向好以及行业向上发展趋势，发行人将继续完善和优化低成本航空的业务模式与竞争优势，在确保飞行安全和准点的前提下，积极扩大机队规模和航线网络，致力于实现“成为具有竞争力的国际化低成本航空公司，为旅客提供实惠且有品质的航空服务”的战略目标。

公司的上述战略目标是在充分考虑现有业务的实际情况、公司的市场地位、融资能力等诸多因素基础上拟定的，是公司未来业务发展的导向和规划。上述发展计划有利于公司扩大经营规模、降低成本提高效率、优化管理体制，进而从根本上提高公司的经营管理水平和盈利能力，增强公司的核心竞争力。

四、本次债券发行的募集资金用途

本次公司债券的发行规模为不超过人民币 50 亿元（含 50 亿元），发行公司债券的募集资金扣除发行费用后，拟用于补充流动资金、偿还计息负债。具体募集资金用途提请股东大会授权董事会或董事会授权人士根据公司财务状况和资金使用需求确定。

本次公司债券发行完成后，假设其他条件不发生变化，公司长期债权融资比例适当提高，公司债务结构得到改善；流动资产对流动负债的覆盖能力得到提升，短期偿债能力进一步增强。同时，通过发行本次公司债券，公司可以拓宽融资渠道，为公司的未来业务发展提供稳定的中长期资金支持，使公司更有能力面对市场的各种挑战，保持主营业务持续稳定增长，进一步提高公司盈利能力和核心竞争能力。

五、其他重要事项

（一）对外担保

截至 2021 年 12 月 31 日，公司担保余额合计为 719,935.67 万元，占 2021 年 12 月 31 日合并口径报表归属于母公司股东权益的 52.37%，主要为公司及其控股子公司对春秋融资租赁和其全资子公司提供担保，主要为其在引进飞机等重大资产进行融资时提供担保。公司为采用自费模式培养且需要通过银行贷款筹措培训费的飞行学员提供担保。

（二）未决诉讼或仲裁事项

截至 2021 年 12 月 31 日，本公司及控股子公司无重大未决诉讼或仲裁事项。

特此公告。

春秋航空股份有限公司董事会

2022 年 4 月 29 日