

华夏航空股份有限公司

公开发行可转换公司债券募集资金使用可行性分析报告

一、本次募集资金的使用计划

本次公开发行可转换公司债券拟募集资金总额不超过 70,000 万元（含 70,000 万元），募集资金扣除发行费用后的净额将全部用于以下项目：

单位：人民币万元

项目名称	投资总额	拟投入募集资金
购买2架A320系列飞机	127,045.67	38,000.00
飞机维修机库项目二期	19,839.86	11,000.00
补充流动资金	21,000.00	21,000.00
合计	167,885.53	70,000.00

本次发行的募集资金到位前，公司可根据自身发展需要并结合市场情况利用自筹资金对募集资金项目进行先期投入，并在募集资金到位后予以置换；公司将根据募集资金到位时间和 A320 系列飞机交付计划，择机调整所购买的飞机。若本次发行扣除发行费用后的实际募集资金低于拟投资项目的实际资金需求总量，公司可根据项目的实际需求，按照相关法规规定的程序对上述项目的募集资金投入金额进行适当调整，不足部分由公司自筹解决。

二、本次募集资金投资项目的必要性和可行性分析

（一）购买 2 架 A320 系列飞机

1、项目必要性分析

近年来，中国民航业实现快速增长。2013 年至 2019 年，全行业运输总周转量逐年增长，年均增长率 11.5%；旅客运输量年均增长率 10.9%。颁证运输机场数量从 2013 年的 193 个增加至 2019 年的 238 个。根据中国民航行业发展统计数据，2019 年度运输总周转量 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%。

2020年，疫情对全球经济造成剧烈负面影响，中国政府采取积极疫情防控措施，率先控制住疫情，经济率先触底反弹，2020年国内经济增长2.3%。中国民航也在全球率先触底反弹，成为全球恢复最快、运行最好的航空市场。2020年中国民航运输总周转量798.5亿吨公里、旅客运输量4.2亿人次、货邮运输量676.6万吨，相当于2019年的61.7%、63.3%、89.8%。

2021年初，境外疫情持续蔓延，我国局部地区聚集性疫情和零星散发病例不断出现，受国家“就地过年”政策的影响，二月份行业出行需求下滑，二月份行业旅客运输量2,394.9万人次，环比下降20.65%；三月份公商务及探亲需求逐渐复苏，三月行业旅客运输量4,782.2万人次，环比上涨99.68%，比上年同期增长215.7%。

2021年“五一”假期连休五天，春节期间被抑制的旅游及探亲需求得到充分释放，旅客航空出行迎来爆发式增长。据民航局统计，五一期间全民航运输旅客人次同比2020年增长174%，与2019年同期相比仅下降0.8%，平均客座率达80.7%。2021年五一假期经济舱日均平均票价898.8元，与2019年同期相比提升17.9%。2021年1-5月份，行业旅客运输量累计达到20,408.6万人，同比上涨74.9%，行业需求逐渐恢复。

根据发改委《全国民用运输机场布局规划》，2025年全国民用运输机场规划布局370个（规划建成约320个）。国内新建机场绝大部分为支线机场，机场网络布局将进一步完善，航空覆盖人群比例将进一步提升。根据民航局《新时代民航强国建设行动纲要》，到2035年，我国运输机场数量将达到450个左右，地面100公里覆盖所有县级行政单元。

随着中小城市经济发展，居民消费结构逐渐升级，旅游、交通等领域的消费性服务需求快速增长，支线航空在满足日益增长的旅游等需求方面所发挥的作用，是其他运输方式所无法替代的。为了满足上述需求，中小城市需要更完善、更便捷、更经济的支线和区域航空服务，包括开通或加密中小城市之间点对点直达航班，以及中小城市通过枢纽机场中转到全国及全球的中转航班。鉴于国内市场需求不断增加，尤其是支线航空市场的广阔前景，公司拟进一步通过合理扩充机队规模提升航空载运能力，巩固公司在支线航空市场的地位。

公司作为成长速度较快、盈利能力较强的航司之一，机队规模的提升有助于增强公司的核心竞争力和盈利能力，是公司进一步完善支线航线网络的前提。本次引进的 2 架 A320 系列飞机主要为满足公司未来发展的需要，随着机队规模的扩张，公司进一步加强支线网络布局，提高支线航点覆盖率，为支线城市居民提供更便捷、更舒适的航空出行方式。

2、项目批准情况

本次募集资金购买的 2 架 A320 系列飞机已取得国家发改委的批复。

3、项目投资概算

根据空客公司产品目录所载，每架空客 A320 飞机的目录价格约为 1 亿美元，实际合同价格经订约各方按公平原则磋商后厘定，低于产品目录所载的价格。根据目录价格按照 2021 年 7 月 31 日中国人民银行公布的 1 美元兑 6.4602 人民币的中间价汇率计算，2 架 A320 系列飞机总投资金额为 12.70 亿元，拟使用募集资金金额为 3.80 亿元。

4、项目拟引进飞机的基本情况

本项目拟引进的空客 A320 系列飞机标准构型的基本参数如下：

最大起飞重量：77 吨

最大着陆重量：66.3 吨

最大无油重量：62.8 吨

最大飞行速度：920 公里/小时

最大设计航程：6,930 公里

最大飞行高度：12,100 米

油料容量：23,724 公升

单通道机舱座位：150 至 186 个

5、未来收益分析

依据未来市场情况以及公司 A320 飞机机队的历史运营数据，每架飞机预计年均营业收入约 1.36 亿元，在 2 架飞机全部到位后，预计每年增加营业收入约 2.72 亿元。

(二) 飞机维修机库项目二期

1、项目必要性分析

飞机维修的作用在于使飞机处于良好状态，保证飞行性能，使其能安全可靠地起飞、着陆和顺利地完成任务。飞机维修包括对飞机的日常保养维护、飞行前检查、定期检查和修理。民航维修业是民航运输业的基本组成部分之一，是民航运输业赖以生存和发展的根本保障。维修机库建设项目的作用是为了保持公司的航空器的适航性、安全性和可靠性，及时消除不安全因素，排除故障隐患，保证航班正点，确保飞行安全。

公司将重庆作为主营运基地，为满足自身发展需要，2014 年公司建设了重庆基地维修机库，主要用于 CRJ200/900 系列客机的维修作业。随着公司机队规模和航线规模的不断扩大，尤其是 2017 年 8 月公司第一架 A320 型客机入列，现有的飞机维修保障基础设施已不能满足其自身发展需求和重庆主营运基地的发展定位。因此，该项目的建设一方面可满足公司机队发展的需求，同时又巩固了重庆机场作为主基地的战略布局。

2、项目概况

本项目计划建成后可同时满足 4 架 ARJ21 系列/CRJ900 系列客机或 3 架 A320 系列客机维修作业。项目建成后公司机队维修能力将大幅提升。

3、项目投资概算

本项目总投资 19,839.86 万元，其中工程建设投资 17,422.33 万元，铺底流动资金 2,417.53 万元。

本项目计划使用募集资金投入 11,000.00 万元。

4、项目批准情况

本项目已取得重庆市企业项目投资备案证，并已取得了重庆市渝北区生态环境局的环境影响评价批复。

5、未来收益分析

本项目不直接产生收益。项目建成后将大幅提升公司机队的维修能力和保障能力，进一步保持公司飞机的适航性、安全性和可靠性，及时消除不安全因素，排除故障隐患，保证航班正点，确保飞行安全。

（三）补充流动资金

公司拟将本次募集资金中的 21,000 万元用于补充流动资金。补充流动资金能够显著增强公司的资本实力，为公司业务的发展提供必要的资金支持，有利于降低流动性风险，提升公司的抗风险能力，支持公司日常经营和未来业务发展。公司将根据业务发展合理安排该部分资金投放的进度和金额，保障募集资金的安全和高效使用。

三、募集资金运用对公司经营管理和财务状况的影响

（一）对公司经营管理的影响

本次发行可转换公司债券募集资金，有利于扩大机队规模、提高运输能力和维修保障能力，增强公司核心竞争力，提升品牌形象，扩大市场份额，继续提高公司在支线航空领域的市场占有率，为未来的持续发展奠定良好基础。随着公司资本实力的逐步提高及业务持续发展，适当采用自购方式引进飞机有利于加强机队发展的可规划性，更好地保证机队的长期发展。

（二）对公司财务状况的影响

本次发行进一步扩大公司的资产规模和业务规模。募集资金到位后，公司的总资产和总负债规模均有所增长，随着未来可转换公司债券持有人陆续实现转股，既能壮大公司的资本实力、改善公司的资本结构，又能增强公司的抗风险能力和持续经营能力，公司的资产负债率也将逐步降低。中长期来看，本次募投项目的成功实施将提高公司的机队规模和维修保障能力，加强网络优势，提升公司的核心竞争力和盈利能力，提高股东收益水平。

华夏航空股份有限公司

董事会

2021 年 08 月 27 日