

春秋航空股份有限公司

非公开发行 A 股股票募集资金使用可行性分析报告

春秋航空股份有限公司（以下简称“公司”“本公司”或“春秋航空”）拟非公开发行 A 股股票，对本次非公开发行股票募集资金使用的可行性分析说明如下：

一、本次募集资金使用计划

本次发行计划募集资金总额不超 35 亿元（含 35 亿元），公司拟将扣除发行费用后的全部募集资金用于以下项目：

序号	募投项目名称	项目需求资金 (亿元)	计划使用募集 资金(亿元)
1	购置 9 架空客 A320 系列飞机	66.86	24.40
2	购置 1 台 A320 飞行模拟机	0.70	0.60
3	补充流动资金	10.00	10.00
合计		77.56	35.00

如果本次发行募集资金净额不能满足上述全部项目的资金需求，缺口部分将由本公司自筹解决。本次发行募集资金到位前，本公司将根据各项目的实际付款进度，通过自筹方式先行支付项目款项，待募集资金到位后，将用于支付项目剩余款项及替换先期投入的资金。董事会及其授权人士将根据实际募集资金净额，按照项目的轻重缓急等情况，调整并最终决定募集资金投入的具体投资项目、优先顺序及各项目的具体投资额等使用安排。

二、本次募集资金投资项目的必要性和可行性分析

（一）购置 9 架空客 A320 系列飞机

1、项目必要性分析

我国航空运输业自 20 世纪 90 年代起，在社会经济活动和对外开放事业的双重推动下实现了快速增长。根据国家统计局发布的《2019 年国民经济和社会发展统计公报》，2019 年全年旅客运输周转量为 35,349.1 亿人公里，较 2018 年增长 3.32%，其中

民航旅客周转量 11,705.1 亿人公里，较 2018 年增长 9.27%，占各种运输方式比例为 33.11%，较 2018 年上升 1.80 个百分点，在综合交通运输体系中的地位和作用显著提高。

2020 年，新冠疫情的出现使得我国民航行业面临前所未有的严峻局面，运输生产数据急速下滑，根据国家统计局发布的《2020 年国民经济和社会发展统计公报》，2020 年全年旅客运输周转量为 19,251.4 亿人公里，较上年下降 45.5%，其中民航旅客周转量 6,311.2 亿人公里，较上年下降 46.1%，占各种运输方式比例为 32.8%，较上年下降 0.3 个百分点，在综合交通运输体系中仍占据主要地位。随着国内新冠疫情防控情况持续向好，国内航空市场需求逐渐复苏，我国航空运输业预计在 2021 年后将显著复苏并强劲增长。根据空客发布的《全球市场预测（2019-2038）》，我国年人均乘机次数将从 2018 年的 0.4 次增长至 2038 年的 1.4 次，境内旅客周转量将在 2038 年达到 2018 年的 3.2 倍，成为旅客周转量最大的航空运输市场。

随着全球化趋势的加强，跨区域的社会经济活动日益频繁，近十年来，航空运输业在全球经济发展中的地位日渐突出。虽然新冠疫情对国际航空运输业带来了较大的负面影响，但长期而言航空运输市场依然广阔。尤其是近几年，在中国、印度等新兴市场经济蓬勃发展的推动下，亚太航空运输市场已成为推动全球航空运输业发展的主要驱动力之一。根据空客发布的《全球市场预测（2019-2038）》，至 2038 年亚太地区中产阶级数量将较 2018 年增长近 60%，促进航空运输业快速发展。我国人均乘机次数，及其境内和跨境旅客周转量增速均将显著高于发达国家和地区。

鉴于我国国内及国际航空市场需求的不断增加，尤其是低成本航空市场的广阔前景，本公司拟进一步通过合理扩充机队规模提升航空载运能力，巩固本公司作为我国低成本航空公司领导者的地位。作为低成本航空公司，为了有效降低公司运营及管理成本，本公司的机队机型均为空客 A320 系列飞机，本次购置机型为 6 架空客 A320neo 飞机和 3 架空客 A321neo 飞机。

2、项目批准情况

根据国家发展和改革委员会出具的发改基础[2020]249 号和发改基础[2021]316 号批文，春秋航空可在批文期限内净增引进 16 架空客 A320 系列飞机，截至本报告出具之日，公司已净增其中 7 架飞机。

3、投资概算

按照空客公司产品目录所载，每架空客 A320neo 飞机（包含发动机）的目录价格约为 1.10 亿美元，每架空客 A321neo 飞机（包含发动机）的目录价格约为 1.29 亿美元，实际合同价格经订约各方按公平原则磋商后厘定，低于空客产品目录所载的价格。

公司拟以本次非公开发行募集资金主要用于 6 架空客 A320neo 飞机及 3 架空客 A321neo 飞机的引进，对应的目录价格共计 10.47 亿美元，约合人民币 66.86 亿元¹，拟使用募集资金金额为 24.40 亿元。

4、拟引进飞机的基本情况及合理性

本次拟引进飞机标准构型的基本参数如下：

机型	A320neo	A321neo
机长（米）	37.57	44.51
翼展（米）	35.80	35.80
高度（米）	11.76	11.76
最大起飞重量（吨）	79.00	97.00
最大着陆重量（吨）	67.40	79.20
最大无油重量（吨）	64.30	75.60
最大设计航程（公里）	6,300	7,400
典型巡航速度（马赫数）	0.82	0.82
油料容量（公升）	26,730	32,940
单通道机舱座位（个）	150-180	180-220

空客 A320 系列飞机具有自动化程度较高、耗油量较小等特点。此外，其在操控模式上也做了较大改进，以增加飞行员操控的灵便性。同时，飞机的电脑系统可以在特定情况发生时，自动调整飞行角度、改变方向，以避免或减少意外事故的发生。在发动机配置方面，空客 A320 系列飞机为用户保留了对发动机制造商的部分选择权。

空客 A320 系列飞机因经济实用、操作灵便、行李舱大而获得了踊跃的市场订单。根据空客公司网站信息，空客 A320 系列飞机 2011 年至 2020 年订单总量为 9,685 架。

（二）购置 1 台 A320 飞行模拟机项目

¹ 换算汇率：1 美元=6.3858 人民币

1、项目必要性分析

根据交通运输部《大型飞机公共航空运输承运人运行合格审定规则（2020年修订）》规定，航空公司每年需按照要求对飞行员实施训练，包括新雇员训练、初始训练、转机型训练、升级训练、复训等，其中模拟机训练是飞行训练课程的重要组成部分。自公司正式运营以来，公司飞行员数量随着机队规模的不断扩充持续增长，飞行员的各项训练需求日益增加，飞行模拟机训练的需求量也屡创新高。2020年，公司飞行模拟机年训练小时数约为30,000小时，根据公司的机队规模和飞行员团队发展计划，预计到2023年末，公司飞行模拟机年训练小时数将超过34,000小时（总训练时长包含第三方模拟机）。公司现有飞行模拟机无法满足大规模飞行员培训所要求的充分、灵活的使用需求，给飞行员的培训带来一定困难。此外，通过第三方飞行培训中心进行飞行模拟机训练带来的飞行员训练费用也将大幅增加。

因此，为了满足公司业务规模扩大对飞行员队伍持续的培训需求，突破飞行员培训资源不足对本公司发展的制约，降低飞行员小时训练费用，公司有必要购置1台A320飞行模拟机，为公司飞行员培训提供更大的灵活性。

2、项目批准情况

购置1台A320飞行模拟机项目无需由政府部门专门审批。

3、投资概算

飞行模拟机的主要供应商包括加拿大CAE公司、美国L-3公司、美国Flight Safety公司、西班牙Indra Sistemas公司、荷兰SIM Industries B.V.公司等。根据公司已经购置的飞行模拟机价格，预计购置1台飞行模拟机的目录价格约0.70亿元人民币，拟使用募集资金金额为0.60亿元。

（三）补充流动资金项目

1、项目必要性分析

近年来，随着公司业务规模的扩张，公司日常经营的流动资金需求也逐步扩大。2020年以来，受到新冠疫情形势影响，民航业的市场需求受到较大冲击。虽然目前新冠疫情形势趋于相对平稳，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。

通过本次非公开发行，公司将部分募集资金用于补充流动资金，能够显著增强公司的资本实力和抗风险能力，支持公司日常经营和未来业务发展，巩固公司在行业内的竞争优势。公司将结合自身业务发展的实际需要，根据公司《募集资金管理制度》的要求，合理安排补充流动资金部分募集资金投放的进度和金额，保障募集资金的安全和高效使用。

2、项目批准情况

补充流动资金项目无需由政府部门专门审批。

3、投资概算

公司拟用于补充流动资金的募集资金金额为 10.00 亿元。

三、本次募集资金对公司经营管理和财务状况的影响

本次非公开发行募集资金将用于：1) 购置 9 架空客 A320 系列飞机；2) 购置 1 台 A320 飞行模拟机；3) 补充流动资金。

在发行完成后，将有效扩充公司机队规模，提升航空载运能力，进一步增强公司的核心竞争力和盈利能力，促进公司主营业务的持续稳健发展，巩固公司作为我国低成本航空公司领导者的地位。

本次非公开发行将增加公司总资产和净资产，公司资本实力将进一步增强，财务状况将得到优化与改善，财务结构更加合理，有利于增强公司资产结构的稳定性和抗风险能力。

四、本次非公开发行的可行性结论

综上，本次非公开发行募集资金使用计划符合相关政策和法律法规，亦符合公司整体战略和行业发展态势，有利于公司提升经营能力和核心竞争能力，巩固公司行业地位，优化资产结构，增强资产结构的稳定性和抗风险能力，具备必要性和可行性，符合全体股东的利益。

春秋航空股份有限公司董事会

2021 年 6 月 5 日