

## 春秋航空股份有限公司

### 关于公开发行 2025 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法律责任。

为了进一步优化债务结构，拓宽融资渠道，满足资金需求以及公司经营业务发展需要，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》《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，本金总额不超过人民币 20 亿元（含 20 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及其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

本次债券的发行对象为符合《中华人民共和国证券法》《公司债券发行与交易管理办法》《证券期货投资者适当性管理办法》《上海证券交易所债券市场投资者适当性管理办法》等相关法律、法规规定的专业投资者（国家法律、法规禁止购买者除外）。本次公司债券不向公司股东优先配售。

本次公司债券在获得中国证券监督管理委员会注册后，既可采取一次性发行，

也可以采取分期发行。具体发行方式提请股东大会授权董事会及其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及其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）债券利率及支付方式**

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及其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及其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及其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、购买固定资产或符合法律、法规规定的其他用途。具体用途提请股东大会授权董事会及其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及其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及其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及其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经公司股东大会审议通过之日起 24 个月。于前述有效期内，公司向中国证监会提交本次公司债券发行注册的，本决议有效期自动延长至本次公司债券全部发行完毕之日或中国证监会对本次公司债出具的注册文件的有效期限届满之日（二者孰晚）。

#### **（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及其授权人士，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，全权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、就本次公司债券发行及申请上市向有关监管部门、机构办理审批、登记、备案、核准、同意等手续，执行所有必要的步骤，包括但不限于制定、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、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，依据有关法律法规和公司章程规定、监管部门的意见（如有）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；

6、办理与本次发行有关的其他一切事项。

公司董事会提请股东大会授权董事会及其授权人士，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	2024年12月31日	2023年12月31日	2022年12月31日
<b>流动资产</b>			
货币资金	1,022,380.90	1,158,268.86	1,020,838.79
交易性金融资产	1.83	1.48	12,002.01
衍生金融资产	-	-	2,841.56
应收账款	12,559.11	18,038.05	10,525.23
预付款项	39,930.52	38,498.69	42,789.95
其他应收款	37,250.11	35,657.26	52,756.00

项目	2024年12月31日	2023年12月31日	2022年12月31日
存货	35,505.97	20,206.40	17,478.75
一年内到期的非流动资产	-	10,928.32	11,112.94
其他流动资产	53,650.74	16,366.24	14,236.16
<b>流动资产合计</b>	<b>1,201,279.18</b>	<b>1,297,965.29</b>	<b>1,184,581.40</b>
<b>非流动资产</b>			
长期股权投资	557.88	495.82	464.33
其他权益工具投资	94,667.88	86,255.69	112,839.38
固定资产	2,492,199.02	1,907,347.95	1,728,277.11
在建工程	221,266.80	621,419.91	689,471.93
使用权资产	174,176.51	285,385.86	381,786.01
无形资产	73,333.15	75,108.44	76,519.56
长期待摊费用	49,844.99	50,807.34	41,138.51
递延所得税资产	59,958.77	81,777.98	101,760.78
其他非流动资产	16,216.99	17,225.99	25,129.15
<b>非流动资产合计</b>	<b>3,182,222.00</b>	<b>3,125,824.98</b>	<b>3,157,386.75</b>
<b>资产总计</b>	<b>4,383,501.18</b>	<b>4,423,790.27</b>	<b>4,341,968.15</b>
<b>流动负债</b>			
短期借款	62,893.17	378,469.86	540,498.01
衍生金融负债	45.65	1,479.60	324.55
应付票据	35,964.10	-	12,768.36
应付账款	108,350.88	90,238.94	53,395.73
合同负债	166,889.62	131,171.87	63,597.88
应付职工薪酬	52,079.57	50,941.90	57,714.97
应交税费	48,638.12	38,488.91	22,128.30
其他应付款	23,485.32	25,554.19	28,303.97
一年内到期的非流动负债	397,181.57	513,639.16	561,823.07
其他流动负债	9,346.39	49,603.57	4,085.14
<b>流动负债合计</b>	<b>904,874.39</b>	<b>1,279,588.01</b>	<b>1,344,639.98</b>
<b>非流动负债</b>			
长期借款	1,381,169.91	1,110,011.69	1,089,620.35
租赁负债	122,489.04	218,173.77	309,864.77
长期应付款	156,893.89	177,849.30	170,479.14
预计负债	22,860.66	25,468.17	27,857.43
递延所得税负债	1,632.41	3,329.44	4,348.53
其他非流动负债	55,491.35	34,378.91	25,868.88
<b>非流动负债合计</b>	<b>1,740,537.26</b>	<b>1,569,211.28</b>	<b>1,628,039.10</b>
<b>负债合计</b>	<b>2,645,411.65</b>	<b>2,848,799.28</b>	<b>2,972,679.08</b>
<b>股东权益</b>			
股本	97,854.88	97,854.88	97,854.88
资本公积	779,344.29	779,240.71	779,138.75
减：库存股	11,057.26	7,428.00	7,222.77
其他综合收益	4,978.18	-2,728.69	17,209.08
盈余公积	48,927.44	48,927.44	41,455.76

项目	2024年12月31日	2023年12月31日	2022年12月31日
未分配利润	818,041.99	659,124.64	440,853.37
归属于母公司股东权益合计	1,738,089.53	1,574,990.99	1,369,289.07
少数股东权益	-	-	-
<b>股东权益合计</b>	<b>1,738,089.53</b>	<b>1,574,990.99</b>	<b>1,369,289.07</b>
<b>负债及股东权益总计</b>	<b>4,383,501.18</b>	<b>4,423,790.27</b>	<b>4,341,968.15</b>

(2) 合并利润表

单位：万元

项目	2024年度	2023年度	2022年度
<b>一、营业总收入</b>	<b>1,999,992.72</b>	<b>1,793,785.74</b>	<b>836,896.63</b>
其中：营业收入	1,999,992.72	1,793,785.74	836,896.63
<b>二、营业总成本</b>	<b>1,839,937.57</b>	<b>1,642,128.02</b>	<b>1,272,649.87</b>
其中：营业成本	1,741,225.72	1,551,870.04	1,159,034.29
税金及附加	3,836.74	2,835.69	2,367.12
销售费用	24,915.91	23,723.67	17,951.06
管理费用	27,255.92	23,147.08	18,846.38
研发费用	16,062.96	14,417.69	12,230.73
财务费用	26,640.33	26,133.85	62,220.28
其中：利息费用	53,455.75	64,396.18	66,316.63
利息收入	26,886.05	36,332.68	17,160.50
加：其他收益	105,116.79	113,962.01	92,497.61
投资收益（损失以“-”号填列）	-1,289.32	-122.10	-1,338.55
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	62.06	31.49	-14.57
公允价值变动收益（损失以“-”号填列）	1,434.31	-3,997.14	3,048.14
信用减值损失（损失以“-”号填列）	-290.67	-156.31	-119.17
资产减值损失（损失以“-”号填列）	-	-	-
资产处置收益（损失以“-”号填列）	-112.79	283.02	-
<b>三、营业利润（亏损以“-”号填列）</b>	<b>264,913.48</b>	<b>261,627.19</b>	<b>-341,665.21</b>
加：营业外收入	985.68	2,831.08	1,988.82
减：营业外支出	554.26	257.64	200.63
<b>四、利润总额（亏损总额以“-”号填列）</b>	<b>265,344.90</b>	<b>264,200.64</b>	<b>-339,877.02</b>
减：所得税费用	38,050.47	38,457.69	-36,294.70
<b>五、净利润（净亏损以“-”号填列）</b>	<b>227,294.43</b>	<b>225,742.95</b>	<b>-303,582.32</b>
（一）按经营持续性分类			
1.持续经营净利润（净亏损以“-”号填列）	227,294.43	225,742.95	-303,582.32

项目	2024 年度	2023 年度	2022 年度
(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)	227,294.43	225,742.95	-303,582.32
2. 少数股东损益(净亏损以“-”号填列)	-	-	-
<b>六、其他综合收益的税后净额</b>	<b>7,706.87</b>	<b>-19,937.77</b>	<b>8,181.99</b>
(一) 归属母公司所有者的其他综合收益的税后净额	7,706.87	-19,937.77	8,181.99
1. 不能重分类进损益的其他综合收益	7,706.87	-19,937.77	8,181.99
(1) 其他权益工具投资公允价值变动	7,706.87	-19,937.77	8,181.99
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	-	-	-
<b>七、综合收益总额</b>	<b>235,001.30</b>	<b>205,805.18</b>	<b>-295,400.34</b>
(一) 归属于母公司所有者的综合收益总额	235,001.30	205,805.18	-295,400.34
(二) 归属于少数股东的综合收益总额	-	-	-
<b>八、每股收益：</b>			
(一) 基本每股收益(元/股)	2.33	2.31	-3.30
(二) 稀释每股收益(元/股)	2.33	2.31	-3.30

### (3) 合并现金流量表

单位：万元

项目	2024 年度	2023 年度	2022 年度
<b>一、经营活动产生的现金流量：</b>			
销售商品、提供劳务收到的现金	2,352,791.36	2,143,052.67	995,375.48
收到的税费返还	1,787.49	8,595.21	54,750.67
收到其他与经营活动有关的现金	124,546.35	129,273.34	134,843.63
经营活动现金流入小计	2,479,125.21	2,280,921.22	1,184,969.78
购买商品、接受劳务支付的现金	1,210,465.35	1,035,774.26	757,505.37
支付给职工及为职工支付的现金	372,260.58	341,420.54	229,828.36
支付的各项税费	282,835.62	214,875.44	141,675.45
支付其他与经营活动有关的现金	24,066.94	19,433.87	12,098.57

项目	2024 年度	2023 年度	2022 年度
经营活动现金流出小计	1,889,628.50	1,611,504.11	1,141,107.75
<b>经营活动产生的现金流量净额</b>	<b>589,496.71</b>	<b>669,417.12</b>	<b>43,862.03</b>
<b>二、投资活动产生的现金流量：</b>			
收回投资收到的现金	1,863.64	12,078.45	-
取得投资收益收到的现金	-	-	-
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	74.87	222.37	101.23
收到其他与投资活动有关的现金	25,152.31	33,635.57	19,166.31
投资活动现金流入小计	27,090.82	45,936.40	19,267.54
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	721,370.25	320,525.01	457,268.34
投资支付的现金	-	-	12,200.00
支付其他与投资活动有关的现金	294,988.99	232.04	4,160.61
投资活动现金流出小计	1,016,359.24	320,757.05	473,628.95
<b>投资活动产生的现金流量净额</b>	<b>-989,268.42</b>	<b>-274,820.65</b>	<b>-454,361.40</b>
<b>三、筹资活动产生的现金流量：</b>			
吸收投资收到的现金	-	-	297,203.80
取得借款收到的现金	660,905.23	884,936.66	1,115,206.49
收到其他与筹资活动有关的现金	339,788.86	97,516.90	168,259.13
筹资活动现金流入小计	1,000,694.09	982,453.56	1,580,669.42
偿还债务支付的现金	798,548.77	1,073,314.24	696,861.20
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	116,638.67	55,310.48	57,090.25
支付其他与筹资活动有关的现金	120,418.68	124,978.88	136,163.33
筹资活动现金流出小计	1,035,606.12	1,253,603.61	890,114.78
<b>筹资活动产生的现金流量净额</b>	<b>-34,912.03</b>	<b>-271,150.05</b>	<b>690,554.64</b>
<b>四、汇率变动对现金及现金等价物的影响</b>	<b>3,752.36</b>	<b>5,281.64</b>	<b>25,478.18</b>
<b>五、现金及现金等价物净增加额</b>	<b>-430,931.37</b>	<b>128,728.06</b>	<b>305,533.44</b>
加：期初现金及现金等价物余额	1,130,606.39	1,001,878.33	696,344.88
<b>六、期末现金及现金等价物余额</b>	<b>699,675.01</b>	<b>1,130,606.39</b>	<b>1,001,878.33</b>

## 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	2024年12月31日	2023年12月31日	2022年12月31日
<b>流动资产</b>			
货币资金	668,646.66	845,481.12	825,384.57
交易性金融资产	1.83	1.48	2.01
衍生金融资产	-	-	2,841.56
应收账款	14,635.83	20,284.12	14,448.80
预付款项	39,024.94	37,071.71	41,683.79
其他应收款	130,054.83	126,689.76	170,606.58
存货	34,892.52	18,941.95	16,821.99
一年内到期的非流动资产	115,461.00	63,100.29	131,457.40
其他流动资产	49,322.05	11,043.28	12,339.08
<b>流动资产合计</b>	<b>1,052,039.66</b>	<b>1,122,613.71</b>	<b>1,215,585.77</b>
<b>非流动资产</b>			
长期股权投资	129,841.38	129,780.32	112,398.83
其他权益工具投资	94,267.88	85,855.69	112,439.38
固定资产	494,956.32	538,353.38	570,093.88
在建工程	213,093.04	553,030.83	662,331.89
使用权资产	2,061,612.67	1,630,902.97	1,518,742.62
无形资产	1,810.41	1,973.44	2,186.30
长期待摊费用	49,844.99	50,807.34	41,133.32
递延所得税资产	58,594.31	79,247.83	98,249.64
其他非流动资产	212,807.86	71,065.04	78,909.27
<b>非流动资产合计</b>	<b>3,316,828.88</b>	<b>3,141,016.83</b>	<b>3,196,485.13</b>
<b>资产总计</b>	<b>4,368,868.54</b>	<b>4,263,630.53</b>	<b>4,412,070.90</b>
<b>流动负债</b>			
短期借款	62,893.17	378,469.86	540,498.01
衍生金融负债	45.65	1,479.60	324.55
应付票据	35,964.10	-	12,768.36
应付账款	93,493.79	78,686.66	56,156.16
合同负债	155,810.35	119,590.63	51,163.89
应付职工薪酬	45,869.38	44,708.76	49,688.46
应交税费	34,056.38	28,841.47	14,482.50
其他应付款	21,372.94	26,509.03	108,556.31
一年内到期的非流动负债	466,658.72	526,465.92	585,703.99
其他流动负债	9,346.39	49,603.57	4,085.14
<b>流动负债合计</b>	<b>925,510.86</b>	<b>1,254,355.51</b>	<b>1,423,427.37</b>
<b>非流动负债</b>			
长期借款	448,017.15	363,667.15	393,413.43
租赁负债	1,263,992.21	985,456.26	975,466.21
长期应付款	188,904.90	234,710.14	361,938.85
预计负债	22,860.66	25,468.17	27,857.43
其他非流动负债	55,491.35	34,378.91	25,868.88

项目	2024年12月31日	2023年12月31日	2022年12月31日
<b>非流动负债合计</b>	<b>1,979,266.27</b>	<b>1,643,680.62</b>	<b>1,784,544.80</b>
<b>负债合计</b>	<b>2,904,777.14</b>	<b>2,898,036.13</b>	<b>3,207,972.17</b>
<b>股东权益</b>			
股本	97,854.88	97,854.88	97,854.88
资本公积	779,585.15	779,481.57	779,379.60
减：库存股	11,057.26	7,428.00	7,222.77
其他综合收益	4,978.18	-2,728.69	17,209.08
盈余公积	48,927.44	48,927.44	41,455.76
未分配利润	543,803.01	449,487.20	275,422.17
<b>股东权益合计</b>	<b>1,464,091.40</b>	<b>1,365,594.41</b>	<b>1,204,098.73</b>
<b>负债及股东权益总计</b>	<b>4,368,868.54</b>	<b>4,263,630.53</b>	<b>4,412,070.90</b>

## (2) 母公司利润表

单位：万元

项目	2024年度	2023年度	2022年度
<b>一、营业收入</b>	<b>1,973,859.69</b>	<b>1,774,744.60</b>	<b>827,593.94</b>
减：营业成本	1,758,179.05	1,574,040.17	1,165,327.82
税金及附加	391.37	504.31	288.04
销售费用	21,233.32	18,622.00	13,181.23
管理费用	17,034.00	13,641.23	10,611.32
研发费用	11,104.67	6,926.33	5,872.56
财务费用	66,849.59	50,916.32	83,065.31
其中：利息费用	87,006.52	82,582.20	82,614.07
利息收入	20,670.96	30,535.62	13,722.27
加：其他收益	83,153.70	93,100.79	76,031.22
投资收益（损失以“-”号填列）	-1,290.01	5,499.45	-1,336.60
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	62.06	31.49	-14.57
公允价值变动收益（损失以“-”号填列）	1,434.31	-3,997.14	3,048.14
信用减值损失（损失以“-”号填列）	-117.08	-186.26	-13.91
资产减值损失（损失以“-”号填列）	-	-	-
资产处置收益（损失以“-”号填列）	68.40	283.02	-
<b>二、营业利润（亏损以“-”号填列）</b>	<b>182,317.01</b>	<b>204,794.11</b>	<b>-373,023.50</b>
加：营业外收入	738.62	2,628.01	1,944.04
减：营业外支出	519.83	237.67	185.36
<b>三、利润总额（亏损总额以“-”号填列）</b>	<b>182,535.80</b>	<b>207,184.45</b>	<b>-371,264.82</b>
减：所得税费用	19,842.91	25,647.74	-45,696.92

项目	2024 年度	2023 年度	2022 年度
<b>四、净利润（净亏损以“-”号填列）</b>	<b>162,692.89</b>	<b>181,536.71</b>	<b>-325,567.89</b>
（一）持续经营净利润（净亏损以“-”号填列）	162,692.89	181,536.71	-325,567.89
<b>五、其他综合收益的税后净额</b>	<b>7,706.87</b>	<b>-19,937.77</b>	<b>8,181.99</b>
（一）不能重分类进损益的其他综合收益	7,706.87	-19,937.77	8,181.99
1.其他权益工具投资公允价值变动	7,706.87	-19,937.77	8,181.99
（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	-	-	-
<b>六、综合收益总额</b>	<b>170,399.76</b>	<b>161,598.94</b>	<b>-317,385.91</b>

（3）母公司现金流量表

单位：万元

项目	2024 年度	2023 年度	2022 年度
<b>一、经营活动产生的现金流量：</b>			
销售商品、提供劳务收到的现金	2,326,745.20	2,126,447.34	982,863.97
收到的税费返还	-	8,589.32	53,989.00
收到其他与经营活动有关的现金	102,916.88	117,111.29	249,709.00
经营活动现金流入小计	2,429,662.08	2,252,147.95	1,286,561.97
购买商品、接受劳务支付的现金	1,259,063.35	1,086,370.71	815,910.71
支付给职工及为职工支付的现金	343,073.38	282,383.20	189,238.82
支付的各项税费	231,488.32	173,789.04	106,479.51
支付其他与经营活动有关的现金	41,958.96	106,114.45	18,613.29
经营活动现金流出小计	1,875,584.02	1,648,657.41	1,130,242.32
<b>经营活动产生的现金流量净额</b>	<b>554,078.06</b>	<b>603,490.54</b>	<b>156,319.64</b>
<b>二、投资活动产生的现金流量：</b>			
收回投资收到的现金	1,864.64	-	-
取得投资收益收到的现金	-	-	-
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	58.36	149.39	193.80
收到其他与投资活动有关的现金	468,108.86	215,403.19	307,970.70
投资活动现金流入小计	470,031.86	215,552.58	308,164.50

项目	2024 年度	2023 年度	2022 年度
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	93,462.29	130,524.06	143,882.89
投资支付的现金	-	-	14,100.00
支付其他与投资活动有关的现金	898,837.85	112,921.00	347,443.08
投资活动现金流出小计	992,300.14	243,445.06	505,425.97
<b>投资活动产生的现金流量净额</b>	<b>-522,268.28</b>	<b>-27,892.48</b>	<b>-197,261.47</b>
<b>三、筹资活动产生的现金流量：</b>			
吸收投资收到的现金	-	-	297,203.80
取得借款收到的现金	280,930.00	660,504.59	860,431.45
收到其他与筹资活动有关的现金	339,788.86	97,516.90	233,546.13
筹资活动现金流入小计	620,718.86	758,021.49	1,391,181.38
偿还债务支付的现金	604,420.14	932,291.32	566,797.02
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	87,045.52	33,044.73	33,601.56
支付其他与筹资活动有关的现金	385,591.19	353,995.80	358,199.86
筹资活动现金流出小计	1,077,056.85	1,319,331.85	958,598.43
<b>筹资活动产生的现金流量净额</b>	<b>-456,337.98</b>	<b>-561,310.37</b>	<b>432,582.94</b>
<b>四、汇率变动对现金及现金等价物的影响</b>	<b>3,509.16</b>	<b>5,243.05</b>	<b>19,139.47</b>
<b>五、现金及现金等价物净增加额</b>	<b>-421,019.04</b>	<b>19,530.74</b>	<b>410,780.59</b>
加：期初现金及现金等价物余额	826,848.87	807,318.13	396,537.54
<b>六、期末现金及现金等价物余额</b>	<b>405,829.83</b>	<b>826,848.87</b>	<b>807,318.13</b>

### 3、合并财务报表变化情况

2022 年度至 2023 年度，公司合并报表范围未发生变更。

2024 年 8 月 19 日，公司全资子公司上海春晶企业管理有限公司已工商核准注销。

#### (二) 最近三年合并报表口径主要财务指标

项目	2024年12月31日	2023年12月31日	2022年12月31日
流动比率（倍）	1.33	1.01	0.88
速动比率（倍）	1.29	1.00	0.87
资产负债率（%）	60.35	64.40	68.46

项目	2024年12月31日	2023年12月31日	2022年12月31日
应收账款周转率（次）	125.78	121.71	79.31
存货周转率（次）	62.51	82.36	59.72

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/平均应收账款余额

存货周转率=营业成本/平均存货余额

### （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	2024年12月31日		2023年12月31日		2022年12月31日	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
<b>流动资产</b>						
货币资金	1,022,380.90	23.32%	1,158,268.86	26.18%	1,020,838.79	23.51%
交易性金融资产	1.83	0.00%	1.48	0.00%	12,002.01	0.28%
衍生金融资产	-	-	-	-	2,841.56	0.07%
应收账款	12,559.11	0.29%	18,038.05	0.41%	10,525.23	0.24%
预付款项	39,930.52	0.91%	38,498.69	0.87%	42,789.95	0.99%
其他应收款	37,250.11	0.85%	35,657.26	0.81%	52,756.00	1.22%
存货	35,505.97	0.81%	20,206.40	0.46%	17,478.75	0.40%
一年内到期的非流动资产	-	-	10,928.32	0.25%	11,112.94	0.26%
其他流动资产	53,650.74	1.22%	16,366.24	0.37%	14,236.16	0.33%
<b>流动资产合计</b>	<b>1,201,279.18</b>	<b>27.40%</b>	<b>1,297,965.29</b>	<b>29.34%</b>	<b>1,184,581.40</b>	<b>27.28%</b>
<b>非流动资产</b>						
长期股权投资	557.88	0.01%	495.82	0.01%	464.33	0.01%
其他权益工具投资	94,667.88	2.16%	86,255.69	1.95%	112,839.38	2.60%
固定资产	2,492,199.02	56.85%	1,907,347.95	43.12%	1,728,277.11	39.80%
在建工程	221,266.80	5.05%	621,419.91	14.05%	689,471.93	15.88%
使用权资产	174,176.51	3.97%	285,385.86	6.45%	381,786.01	8.79%
无形资产	73,333.15	1.67%	75,108.44	1.70%	76,519.56	1.76%
长期待摊费用	49,844.99	1.14%	50,807.34	1.15%	41,138.51	0.95%
递延所得税资产	59,958.77	1.37%	81,777.98	1.85%	101,760.78	2.34%

项目	2024年12月31日		2023年12月31日		2022年12月31日	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
其他非流动资产	16,216.99	0.37%	17,225.99	0.39%	25,129.15	0.58%
<b>非流动资产合计</b>	<b>3,182,222.00</b>	<b>72.60%</b>	<b>3,125,824.98</b>	<b>70.66%</b>	<b>3,157,386.75</b>	<b>72.72%</b>
<b>资产总计</b>	<b>4,383,501.18</b>	<b>100.00%</b>	<b>4,423,790.27</b>	<b>100.00%</b>	<b>4,341,968.15</b>	<b>100.00%</b>

2022年末、2023年末及2024年末，公司的总资产分别为4,341,968.15万元、4,423,790.27万元和4,383,501.18万元。2023年末，公司总资产较2022年末增加81,822.12万元，增幅为1.88%，主要来源于2023年业务恢复带来的货币资金的增长，以及飞机、发动机和模拟机固定资产的增加。2024年末，公司总资产较2023年末减少40,289.09万元，降幅为0.91%，主要是由于购买飞机预付款减少带来的在建工程的下降以及租赁飞机减少带来的使用权资产的下降。

资产构成上，2022年末、2023年末及2024年末公司合并口径流动资产分别为1,184,581.40万元、1,297,965.29万元和1,201,279.18万元，占公司合并口径总资产的比例分别为27.28%、29.34%和27.40%，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3,157,386.75万元、3,125,824.98万元和3,182,222.00万元，占公司合并口径总资产的比例分别为72.72%、70.66%和72.60%，非流动资产主要由固定资产、在建工程和使用权资产等构成，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	2024年12月31日		2023年12月31日		2022年12月31日	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
<b>流动负债</b>						
短期借款	62,893.17	2.38%	378,469.86	13.29%	540,498.01	18.18%
衍生金融负债	45.65	0.00%	1,479.60	0.05%	324.55	0.01%
应付票据	35,964.10	1.36%	-	-	12,768.36	0.43%
应付账款	108,350.88	4.10%	90,238.94	3.17%	53,395.73	1.80%
合同负债	166,889.62	6.31%	131,171.87	4.60%	63,597.88	2.14%
应付职工薪酬	52,079.57	1.97%	50,941.90	1.79%	57,714.97	1.94%
应交税费	48,638.12	1.84%	38,488.91	1.35%	22,128.30	0.74%
其他应付款	23,485.32	0.89%	25,554.19	0.90%	28,303.97	0.95%
一年内到期的非流动负债	397,181.57	15.01%	513,639.16	18.03%	561,823.07	18.90%

项目	2024年12月31日		2023年12月31日		2022年12月31日	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
其他流动负债	9,346.39	0.35%	49,603.57	1.74%	4,085.14	0.14%
<b>流动负债合计</b>	<b>904,874.39</b>	<b>34.21%</b>	<b>1,279,588.01</b>	<b>44.92%</b>	<b>1,344,639.98</b>	<b>45.23%</b>
<b>非流动负债</b>						
长期借款	1,381,169.91	52.21%	1,110,011.69	38.96%	1,089,620.35	36.65%
租赁负债	122,489.04	4.63%	218,173.77	7.66%	309,864.77	10.42%
长期应付款	156,893.89	5.93%	177,849.30	6.24%	170,479.14	5.73%
预计负债	22,860.66	0.86%	25,468.17	0.89%	27,857.43	0.94%
递延所得税负债	1,632.41	0.06%	3,329.44	0.12%	4,348.53	0.15%
其他非流动负债	55,491.35	2.10%	34,378.91	1.21%	25,868.88	0.87%
<b>非流动负债合计</b>	<b>1,740,537.26</b>	<b>65.79%</b>	<b>1,569,211.28</b>	<b>55.08%</b>	<b>1,628,039.10</b>	<b>54.77%</b>
<b>负债合计</b>	<b>2,645,411.65</b>	<b>100.00%</b>	<b>2,848,799.28</b>	<b>100.00%</b>	<b>2,972,679.08</b>	<b>100.00%</b>

2022年末、2023年末及2024年末，公司的负债总额分别为2,972,679.08万元、2,848,799.28万元和2,645,411.65万元；其中流动负债占公司合并口径总负债的比例分别为45.23%、44.92%和34.21%，主要为一年内到期的非流动负债、短期借款和合同负债等；非流动负债占公司合并口径总负债的比例分别为54.77%、55.08%和65.79%，主要为长期借款等。

### 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	2024年度	2023年度	2022年度
经营活动产生的现金流量净额	589,496.71	669,417.12	43,862.03
其中：销售商品、提供劳务收到的现金	2,352,791.36	2,143,052.67	995,375.48
投资活动产生的现金流量净额	-989,268.42	-274,820.65	-454,361.40
筹资活动产生的现金流量净额	-34,912.03	-271,150.05	690,554.64
汇率变动影响数	3,752.36	5,281.64	25,478.18
<b>现金及现金等价物净（减少）/增加额</b>	<b>-430,931.37</b>	<b>128,728.06</b>	<b>305,533.44</b>

2022年、2023年及2024年，公司经营活动产生的现金流量净额分别为43,862.03万元、669,417.12万元和589,496.71万元。2023年，公司经营活动产生的现金流量净额较2022年大幅增加1426.19%，主要由于外部环境改善及需求复苏带来的收入增加，使得销售商品、提供劳务收到的现金大幅上升。2024年，公司经营活动产生的现金流量净额较2023年减少79,920.40万元，主要由于业务

量增加带来的购买商品、接受劳务支付的现金以及支付的各项税费增加所致。

2022年、2023年及2024年，公司投资活动产生的现金流量净额分别为-454,361.40万元、-274,820.65万元和-989,268.42万元。2023年，公司投资活动产生的现金流量净流出较2022年减少179,540.75万元，主要由于2023年公司购建固定资产支付的现金减少。2024年，公司投资活动产生的现金流量净流出较2023年增加714,447.77万元，主要由于2024年度购建固定资产和其他长期资产支付的现金增加。

2022年、2023年及2024年，公司筹资活动产生的现金流量净额分别为690,554.64万元、-271,150.05万元和-34,912.03万元。2023年，公司筹资活动产生的现金流量净额较2022年减少961,704.69万元，主要由于2023年公司偿还债务支付的现金增加，以及2022年度完成了非公开发行融资使得2022年基数较高。2024年，公司筹资活动产生的现金流量净流出较2023年减少236,238.01万元，主要由于2024年度偿还债务支付的现金下降。

#### 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	2024年12月31日	2023年12月31日	2022年12月31日
流动比率（倍）	1.33	1.01	0.88
速动比率（倍）	1.29	1.00	0.87
资产负债率（%）	60.35	64.40	68.46
项目	2024年度	2023年度	2022年度
EBITDA利息保障倍数（倍）	9.75	7.15	-0.50
利息偿付率（%）	100.00	100.00	100.00
贷款偿还率（%）	100.00	100.00	100.00

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

2022年末、2023年末及2024年末，公司合并口径的流动比率分别为0.88、1.01和1.33，公司合并口径的速动比率分别为0.87、1.00和1.29。2023年末，公司流动比率、速动比率较2022年末实现了增加，主要是由于短期借款的减少以及业务恢复带来的公司账面货币资金增加所致；2024年末公司流动比率、速

动比率较 2023 年末均实现了增长，主要是由于公司 2024 年末短期借款较上年继续减少所致。

2022 年末、2023 年末及 2024 年末，公司的资产负债率分别为 68.46%、64.40% 和 60.35%。2023 年末公司资产负债率较 2022 年末下降 4.07 个百分点，主要是由于 2023 年公司短期借款的减少；2024 年末公司资产负债率较 2023 年末下降 4.05 个百分点，主要是由于短期借款减少和一年内到期的非流动负债下降所致。

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	2024 年度	2023 年度	2022 年度
营业总收入	1,999,992.72	1,793,785.74	836,896.63
营业成本	1,741,225.72	1,551,870.04	1,159,034.29
销售费用	24,915.91	23,723.67	17,951.06
管理费用	27,255.92	23,147.08	18,846.38
研发费用	16,062.96	14,417.69	12,230.73
财务费用	26,640.33	26,133.85	62,220.28
投资收益	-1,289.32	-122.10	-1,338.55
营业利润	264,913.48	261,627.19	-341,665.21
利润总额	265,344.90	264,200.64	-339,877.02
净利润	227,294.43	225,742.95	-303,582.32
归属母公司股东的净利润	227,294.43	225,742.95	-303,582.32

2022 年、2023 年和 2024 年，公司实现营业收入分别为 836,896.63 万元、1,793,785.74 万元和 1,999,992.72 万元。2023 年，公司收入相较于 2022 年大幅增加 114.34%，主要是由于 2023 年随着外部环境改善及需求复苏，客运及货运业务规模均同比大幅增长。2024 年，公司收入相较于 2023 年增长 11.50%，主要是由于国内出行市场持续增长、国际出行市场则较 2023 年显著恢复，客运及货运业务规模均同比增长。

2022 年、2023 年和 2024 年，公司的净利润分别为-303,582.32 万元、225,742.95 万元和 227,294.43 万元，同期归属于母公司股东的净利润分别为-303,582.32 万元、225,742.95 万元和 227,294.43 万元。2023 年，公司净利润较 2022 年增加 529,325.27

万元，扭亏为盈，主要是由于 2023 年需求复苏所带来的营业收入的增长以及毛利率的恢复。2024 年，公司净利润较 2023 年增加 1,551.48 万元，与 2023 年基本持平，主要是由于随着外部环境改善及需求复苏，客运及货运业务规模均同比增长，但是国际航线收入成本规模同比增长，国际航线业务毛利率水平有所回落。

## 6、未来业务目标与盈利能力的可持续性分析

当前中国经济运行总体平稳、稳中有进、基本面长期向好，同时航空出行需求愈加旺盛，旅客运输人次创历史新高，行业长期发展趋势良好。受益于中国经济持续向好、行业恢复以及向上发展的趋势，公司将继续优化和加强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 20 亿元（含 20 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、购买固定资产或符合法律、法规规定的其他用途。具体募集资金用途提请股东大会授权董事会及其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力。

## 五、其他重要事项

---

### （一）对外担保

截至 2024 年 12 月 31 日，公司担保余额合计为 359,691.88 万元，占 2024 年 12 月 31 日合并口径报表归属于母公司股东权益的 20.69%，主要为公司及其控股子公司对春秋融资租赁（上海）有限公司及其全资子公司（SPV 公司）、上海春秋置业有限公司、春秋航空飞机工程扬州有限公司以及上海春秋航空器材科技有限公司等全资子公司提供担保，为其在引进飞机等重大资产、航空基地与机库建设项目融资以及工程建设项目款项支付等事项提供担保。除子公司外，公司还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了担保。

### （二）未决诉讼或仲裁事项

截至 2024 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

2025 年 4 月 30 日