

股票代码：601021

股票简称：春秋航空

公告编号：2016-006

## 春秋航空股份有限公司 公司债券发行预案公告

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“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》和《公司债券发行与交易管理办法》等法律、法规和规范性文件的有关规定，董事会对公司情况及相关事项进行认真地自查、论证后，认为公司符合现行法律、法规及规范性文件规定的向合格投资者公开发行公司债券的各项条件，具备向合格投资者公开发行公司债券的资格。

### 二、本次发行概况

#### （一）票面金额及发行规模

本次发行公司债券票面金额为人民币100元，按面值平价发行，发行规模不超过人民币23亿元（含23亿元）（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》规定的合格投资者公开发行。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，可以一次发行或分期

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）担保情况

本次发行公司债券采用无担保方式发行。

### （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

本次发行公司债券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 12 个月。

(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，在股东大会审议通过的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、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、发行对象及发行方式、债券期限及品种、债券利率及其支付方式、担保安排、赎回条款或回售条款、募集资金用途及具体金额、评级安排、偿债保障措施、具体申购办法、具体配售安排、债券上市等与本次发行方案有关的一切事宜；

- 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、签署、修改、公告与本次发行有关的各项法律文件，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公司债券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、简要财务会计信息

#### （一）公司最近三年及一期合并范围变化情况

##### 1、2012年合并报表范围变化情况

2012年，公司合并报表范围未发生变化。

##### 2、2013年合并报表范围变化情况

于2013年2月1日，公司以现金出资设立全资子公司上海春华航空地面服务有限公司，注册资本500万元；于2013年5月28日，公司以现金出资设立全资子公司上海秋实企业管理有限公司，注册资本1,000万元；于2013年10月16日，公司出资设立全资子公司春秋国际控股（香港）有限公司。

##### 3、2014年合并报表范围变化情况

于2014年4月16日，公司以现金出资设立全资子公司春秋航空新加坡有限公司；于2014年5月7日，公司以现金出资设立全资子公司上海春煦信息技术有限公司，注册资本200万元。

##### 4、2015年1至9月合并报表范围变化情况

于2014年11月24日，公司以现金出资设立控股子公司春秋融资租赁（上海）有限公司，注册资本50,000万元。于2015年1月29日，公司及子公司春秋国际控股（香港）有限公司分别完成现金认缴出资人民币150,000,000元及人民币50,000,000元，剩余注册资本将自春秋融资租赁（上海）有限公司设立之日起十年内到位。2015年起，春秋融资租赁（上海）有限公司开始实际运营；于2015年07月27日，公司以现金出资设立全资子公司上海小翼信息科技有限公司，注册资本500万元。

最近三年及一期，公司合并报表范围除上述变化外，不存在其他变化情况。

## (二) 公司最近三年及一期的资产负债表、利润表及现金流量表

## 1. 公司最近三年及一期的合并财务报表

## (1) 最近三年及一期合并资产负债表

单位：万元

项目	2015年 9月30日	2014年 12月31日	2013年 12月31日	2012年 12月31日
<b>流动资产</b>				
货币资金	359,094.04	239,994.18	147,478.06	163,430.41
应收票据	-	180.00	-	-
应收账款	11,280.49	7,327.53	6,310.06	3,344.91
预付款项	26,872.85	19,470.35	16,934.56	14,643.52
其他应收款	53,715.71	19,283.60	15,941.30	15,263.06
存货	5,250.43	4,283.84	4,162.32	3,830.85
其他流动资产	-	1,646.31	814.40	3,450.42
<b>流动资产合计</b>	<b>456,213.52</b>	<b>292,185.82</b>	<b>191,640.71</b>	<b>203,963.17</b>
<b>非流动资产</b>				
长期股权投资	1,948.84	11,026.22	9,751.51	3,028.57
固定资产	580,924.89	437,180.81	379,951.56	339,362.02
在建工程	347,526.70	251,212.44	54,937.45	45,561.61
无形资产	5,903.72	5,429.92	5,128.24	5,272.04
长期待摊费用	37,987.48	36,231.44	29,992.84	29,715.20
递延所得税资产	9,745.62	11,276.33	10,241.54	8,310.76
其他非流动资产	78,700.43	81,605.91	83,497.29	64,909.39
<b>非流动资产合计</b>	<b>1,062,737.67</b>	<b>833,963.07</b>	<b>573,500.43</b>	<b>496,159.60</b>
<b>资产总计</b>	<b>1,518,951.20</b>	<b>1,126,148.89</b>	<b>765,141.14</b>	<b>700,122.77</b>
<b>流动负债</b>				
短期借款	126,996.71	204,550.99	29,020.61	43,777.08
应付票据	-	-	15,000.00	-
应付账款	35,428.59	20,432.65	21,250.61	21,627.94
预收款项	122,194.62	67,913.98	55,470.40	32,936.56
应付职工薪酬	5,089.30	13,097.94	14,109.87	14,132.60
应交税费	38,567.41	25,591.10	33,919.57	18,532.80
应付利息	2,857.04	3,781.26	2,115.34	2,256.51
其他应付款	15,918.12	11,974.55	10,884.74	7,486.75
一年内到期的非流动负债	102,826.11	74,369.22	41,008.38	36,635.78
<b>流动负债合计</b>	<b>449,877.91</b>	<b>421,711.68</b>	<b>222,779.54</b>	<b>177,386.03</b>
<b>非流动负债</b>				
长期借款	314,058.52	232,910.01	196,121.62	243,113.35
长期应付款	100,153.65	106,660.43	67,519.24	67,642.47
递延收益	1,829.54	974.98	396.36	116.97

项目	2015年 9月30日	2014年 12月31日	2013年 12月31日	2012年 12月31日
其他非流动负债	11,603.95	8,562.79	4,024.29	4,541.37
<b>非流动负债合计</b>	<b>427,645.66</b>	<b>349,108.21</b>	<b>268,061.51</b>	<b>315,414.17</b>
<b>负债合计</b>	<b>877,523.57</b>	<b>770,819.88</b>	<b>490,841.05</b>	<b>492,800.20</b>
<b>股东权益</b>				
股本	40,000.00	30,000.00	30,000.00	30,000.00
资本公积	193,433.28	27,970.26	27,970.26	27,970.26
盈余公积	15,000.00	15,000.00	15,000.00	14,882.62
未分配利润	392,994.34	282,358.74	201,329.82	134,469.69
归属于母公司股东权益合计	641,427.63	355,329.01	274,300.08	207,322.57
少数股东权益	-	-	-	-
股东权益合计	641,427.63	355,329.01	274,300.08	207,322.57
负债及股东权益总计	1,518,951.20	1,126,148.89	765,141.14	700,122.77

## (2) 最近三年及一期合并利润表

单位：万元

项目	2015年1-9月	2014年度	2013年度	2012年度
<b>一、营业收入</b>	632,467.48	732,761.35	656,343.93	563,171.88
减：营业成本	(473,201.26)	(624,482.28)	(571,193.98)	(491,740.45)
营业税金及附加	(1,973.84)	(1,523.99)	(1,359.67)	(2,280.74)
销售费用	(14,393.34)	(18,446.00)	(15,279.44)	(11,899.45)
管理费用	(13,791.40)	(16,347.22)	(14,943.65)	(14,024.26)
财务费用-净额	(15,752.04)	(9,840.74)	(8,102.53)	(11,329.80)
投资损失	(9,077.38)	(8,074.13)	(2,203.53)	(981.48)
<b>二、营业利润</b>	104,278.22	54,046.98	43,261.13	30,915.71
加：营业外收入	58,908.99	68,347.65	55,451.57	53,369.84
减：营业外支出	(155.73)	(808.89)	(12.04)	(27.15)
<b>三、利润总额</b>	163,031.48	121,585.74	98,700.66	84,258.40
减：所得税费用	(42,795.88)	(33,167.55)	(25,477.27)	(21,799.61)
<b>四、净利润</b>	120,235.60	88,418.19	73,223.39	62,458.79
-归属于母公司股东的净利润	120,235.60	88,418.19	73,223.39	62,458.79
-少数股东损益	-	-	-	-
<b>五、其他综合收益的税后净额</b>	-	-	-	-
<b>六、综合收益总额</b>	120,235.60	88,418.19	73,223.39	62,458.79
-归属于母公司股东的综合收益总额	120,235.60	88,418.19	73,223.39	62,458.79
-归属于少数股东的综合收益总额	-	-	-	-

项目	2015年1-9月	2014年度	2013年度	2012年度
<b>七、每股收益</b>	-			
-基本每股收益(人民币元/股)	3.09	2.95	2.44	2.08
-稀释每股收益(人民币元/股)	3.09	2.95	2.44	2.08

## (3) 最近三年及一期合并现金流量表

单位：万元

项目	2015年1-9月	2014年度	2013年度	2012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	767,846.18	876,141.93	797,051.86	662,865.05
收到其他与经营活动有关的现金	34,192.33	54,507.83	55,335.81	54,850.81
经营活动现金流入小计	802,038.50	930,649.76	852,387.67	717,715.86
购买商品、接受劳务支付的现金	(384,744.37)	(566,692.42)	(489,435.65)	(429,916.08)
支付给职工以及为职工支付的现金	(89,795.30)	(100,983.01)	(96,244.16)	(77,675.90)
支付的各项税费	(166,665.80)	(140,986.30)	(101,054.75)	(109,355.64)
支付其他与经营活动有关的现金	(12,972.65)	(14,349.96)	(12,015.14)	(12,366.83)
经营活动现金流出小计	(654,178.11)	(823,011.70)	(698,749.71)	(629,314.45)
经营活动产生的现金流量净额	147,860.39	107,638.06	153,637.96	88,401.41
<b>二、投资活动产生的现金流量</b>				
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	74,793.64	1,288.29	1,042.05	386.86
收到其他与投资活动有关的现金	3,828.66	50,196.55	7,055.88	1,504.30
投资活动现金流入小计	78,622.30	51,484.84	8,097.93	1,891.17
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	(325,569.32)	(245,856.56)	(72,387.89)	(114,032.37)
投资支付的现金	-	(9,348.84)	(8,926.47)	(4,010.04)
支付其他与投资活动	(20,126.80)	(36,695.18)	(10,000.00)	(2,362.55)



项目	2015年1-9月	2014年度	2013年度	2012年度
有关的现金				
投资活动现金流出小计	(345,696.12)	(291,900.57)	(91,314.37)	(120,404.97)
投资活动使用的现金流量净额	(267,073.82)	(240,415.74)	(83,216.44)	(118,513.80)
<b>三、筹资活动产生的现金流量</b>				
吸收投资收到的现金	175,463.02	-	-	-
取得借款收到的现金	340,865.38	370,113.03	85,704.88	201,243.65
收到其他与筹资活动有关的现金	61,007.44	18,901.80	-	22,970.75
筹资活动现金流入小计	577,335.84	389,014.82	85,704.88	224,214.40
偿还债务所支付的现金	(322,767.83)	(133,202.92)	(140,060.82)	(86,575.79)
分配股利、利润所支付的现金	(9,600.00)	(7,389.26)	(6,245.88)	-
偿付利息所支付的现金	(14,663.18)	(16,290.08)	(15,390.49)	(13,193.92)
支付其他与筹资活动有关的现金	(17,236.26)	(7,776.72)	(5,427.56)	(5,426.56)
筹资活动现金流出小计	(364,267.27)	(164,658.98)	(167,124.75)	(105,196.26)
筹资活动产生/(使用)的现金流量净额	213,068.57	224,355.85	(81,419.87)	119,018.13
<b>四、汇率变动对现金及现金等价物的影响</b>	5,117.93	242.77	(531.01)	(6.32)
<b>五、现金及现金等价物净增加/(减少)额</b>	98,973.07	91,820.94	(11,529.35)	88,899.43
加：期/年初现金及现金等价物余额	232,807.44	140,986.50	152,515.85	63,616.42
<b>六、期/年末现金及现金等价物余额</b>	331,780.51	232,807.44	140,986.50	152,515.85

## 2. 最近三年及一期母公司财务报表

### (1) 最近三年及一期母公司资产负债表

单位：万元

项目	2015年 9月30日	2014年 12月31日	2013年 12月31日	2012年 12月31日
<b>流动资产</b>				
货币资金	290,379.65	198,269.63	124,133.25	151,269.78



项目	2015年 9月30日	2014年 12月31日	2013年 12月31日	2012年 12月31日
应收账款	10,972.91	8,605.04	7,573.14	3,318.18
预付款项	26,475.83	19,365.45	16,899.44	14,416.86
其他应收款	60,031.67	22,648.16	16,016.04	20,878.43
存货	5,251.81	4,280.56	4,146.56	3,823.43
其他流动资产	-	1,646.31	802.18	3,450.42
<b>流动资产合计</b>	<b>393,111.86</b>	<b>254,815.15</b>	<b>169,570.61</b>	<b>197,157.10</b>
<b>非流动资产</b>				
长期股权投资	45,231.34	38,808.72	22,334.01	14,111.07
固定资产	566,107.64	425,944.60	379,896.65	339,288.21
在建工程	341,155.06	245,433.31	46,567.80	44,833.04
无形资产	1,205.06	651.73	243.99	283.55
长期待摊费用	37,983.49	36,225.98	29,989.37	29,707.05
递延所得税资产	9,745.62	11,276.33	10,241.54	8,310.76
其他非流动资产	96,034.13	105,705.91	97,397.29	64,909.39
<b>非流动资产合计</b>	<b>1,097,462.35</b>	<b>864,046.57</b>	<b>586,670.65</b>	<b>501,443.08</b>
<b>资产总计</b>	<b>1,490,574.21</b>	<b>1,118,861.73</b>	<b>756,241.26</b>	<b>698,600.18</b>
<b>流动负债</b>				
短期借款	126,996.71	111,613.65	29,020.61	43,777.08
应付票据	-	-	15,000.00	-
应付账款	34,605.91	19,679.46	21,119.11	21,562.50
预收款项	114,525.90	57,674.05	47,389.62	32,395.32
应付职工薪酬	5,080.25	13,097.94	14,109.87	14,132.60
应交税费	38,342.58	25,448.27	33,869.10	18,430.26
应付利息	2,487.05	3,781.26	2,115.34	2,256.51
其他应付款	56,532.39	120,877.44	10,104.54	7,199.54
一年内到期的非流动负债	104,943.21	74,369.22	41,008.38	36,635.78
<b>流动负债合计</b>	<b>483,513.99</b>	<b>426,541.29</b>	<b>213,736.58</b>	<b>176,389.59</b>
<b>非流动负债</b>				
长期借款	109,330.27	173,345.47	140,453.88	177,451.88
长期应付款	244,891.57	154,477.35	123,186.99	133,303.95
递延收益	1,829.54	974.98	396.36	116.97
其他非流动负债	11,603.95	8,562.79	4,024.29	4,541.37
<b>非流动负债合计</b>	<b>367,655.34</b>	<b>337,360.59</b>	<b>268,061.51</b>	<b>315,414.17</b>
<b>负债合计</b>	<b>851,169.33</b>	<b>763,901.88</b>	<b>481,798.10</b>	<b>491,803.76</b>
<b>股东权益</b>				
股本	40,000.00	30,000.00	30,000.00	30,000.00
资本公积	193,433.28	27,970.26	27,970.26	27,970.26
盈余公积	15,000.00	15,000.00	15,000.00	14,882.62
未分配利润	390,971.60	281,989.59	201,472.90	133,943.54
<b>股东权益合计</b>	<b>639,404.88</b>	<b>354,959.85</b>	<b>274,443.17</b>	<b>206,796.42</b>

项目	2015年 9月30日	2014年 12月31日	2013年 12月31日	2012年 12月31日
负债及股东权益总计	1,490,574.21	1,118,861.73	756,241.26	698,600.18

## (2) 最近三年及一期母公司利润表

单位：万元

项目	2015年1-9月	2014年度	2013年度	2012年度
一、营业收入	629,699.17	729,684.73	654,261.40	560,931.09
减：营业成本	(475,437.96)	(624,884.82)	(570,567.66)	(490,998.24)
营业税金及附加	(1,784.42)	(1,313.59)	(1,293.53)	(2,250.61)
销售费用	(13,027.32)	(16,899.03)	(13,804.77)	(10,791.19)
管理费用	(11,676.24)	(14,556.99)	(14,208.54)	(13,684.25)
财务费用-净额	(16,244.62)	(10,485.88)	(8,303.52)	(11,422.86)
投资损失	(9,077.38)	(8,074.13)	(2,203.53)	(981.48)
二、营业利润	102,451.21	53,470.29	43,879.86	30,802.45
加：营业外收入	58,898.03	68,342.19	55,443.57	53,362.67
减：营业外支出	(152.59)	(807.98)	(11.83)	(27.12)
三、利润总额	161,196.65	121,004.50	99,311.60	84,138.00
减：所得税费用	(42,614.64)	(33,098.55)	(25,418.97)	(21,640.13)
四、净利润	118,582.01	87,905.95	73,892.63	62,497.87
五、其他综合收益的 税后净额	-	-	-	-
六、综合收益总额	118,582.01	87,905.95	73,892.63	62,497.87

## (3) 最近三年及一期母公司现金流量表

单位：万元

项目	2015年1-9月	2014年度	2013年度	2012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	760,928.34	870,168.00	785,117.75	660,293.02
收到其他与经营活动有关的现金	53,222.25	63,502.37	55,327.81	54,843.64
经营活动现金流入小计	814,150.58	933,670.37	840,445.56	715,136.66
购买商品、接受劳务支付的现金	(385,043.46)	(570,716.33)	(488,950.61)	(428,488.76)
支付给职工以及为职工支付的现金	(88,081.21)	(99,109.80)	(94,699.62)	(76,768.28)
支付的各项税费	(165,567.79)	(139,885.59)	(100,500.42)	(108,881.71)
支付其他与经营活动有关的现金	(42,277.88)	(13,009.34)	(11,484.03)	(17,519.58)

项目	2015年1-9月	2014年度	2013年度	2012年度
经营活动现金流出小计	(680,970.35)	(822,721.06)	(695,634.68)	(631,658.33)
经营活动产生的现金流量净额	133,180.23	110,949.31	144,810.88	83,478.33
<b>二、投资活动产生的现金流量</b>				
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	74,793.64	1,288.29	1,042.05	386.60
收到其他与投资活动有关的现金	13,949.65	49,565.66	6,843.53	1,409.92
投资活动现金流入小计	88,743.29	50,853.95	7,885.58	1,796.52
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	(264,671.89)	(136,240.73)	(64,732.65)	(108,305.60)
取得子公司支付的现金	(15,500.00)	(15,200.00)	(1,500.00)	-
投资支付的现金	-	(9,348.84)	(8,926.47)	(4,010.04)
支付其他与投资活动有关的现金	(21,926.80)	(46,895.18)	(18,300.00)	(2,362.55)
投资活动现金流出小计	(302,098.68)	(207,684.75)	(93,459.12)	(114,678.20)
投资活动使用的现金流量净额	(213,355.39)	(156,830.80)	(85,573.54)	(112,881.68)
<b>三、筹资活动产生的现金流量</b>				
吸收投资收到的现金	175,463.02	-	-	-
取得借款收到的现金	180,525.24	264,798.82	85,704.88	201,243.65
收到其他与筹资活动有关的现金	61,007.44	18,901.80	-	22,970.75
筹资活动现金流入小计	416,995.70	283,700.61	85,704.88	224,214.40
偿还债务所支付的现金	(218,449.08)	(125,114.56)	(131,913.20)	(78,822.62)
分配股利、利润所支付的现金	(9,600.00)	(7,389.26)	(6,245.88)	-
偿付利息所支付的现金	(14,506.89)	(16,287.54)	(15,390.49)	(13,193.92)
支付其他与筹资活动有关的现金	(26,793.53)	(15,829.32)	(13,575.18)	(13,179.72)

项目	2015年1-9月	2014年度	2013年度	2012年度
筹资活动现金流出小计	(269,349.50)	(164,620.69)	(167,124.75)	(105,196.26)
筹资活动产生/(使用)的现金流量净额	147,646.20	119,079.93	(81,419.87)	119,018.13
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	4,512.18	242.77	(531.01)	(6.32)
五、现金及现金等价物净增加/(减少)额	71,983.22	73,441.21	(22,713.54)	89,608.46
加：期/年初现金及现金等价物余额	191,082.89	117,641.69	140,355.22	50,746.76
六、期/年末现金及现金等价物余额	263,066.11	191,082.89	117,641.69	140,355.22

### (三) 公司最近三年及一期主要财务指标（合并口径）

财务指标	2015年 9月30日	2014年 12月31日	2013年 12月31日	2012年 12月31日
流动比率（倍）	1.01	0.69	0.86	1.15
速动比率（倍）	1.00	0.68	0.84	1.13
资产负债率	57.77%	68.45%	64.15%	70.39%
财务指标	2015年1-9月	2014年度	2013年度	2012年度
存货周转率（次/年）	99.26	147.87	142.92	142.36
应收账款周转率（次/年）	67.98	107.46	135.96	172.82
利息保障倍数（倍）	17.17	9.80	8.78	7.52
全面摊薄净资产收益率	18.74	24.88	26.69	30.13
基本每股收益（元）	3.09	2.95	2.44	2.08

注：

未经特别说明上述财务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 = 总负债 ÷ 总资产 × 100%

存货周转率 = 营业成本 ÷ 存货平均余额

应收账款周转率 = 营业收入 ÷ 应收账款平均余额

利息保障倍数 = (利润总额 + 利息费用) / 利息费用 (利息费用含资本化利息, 扣除利息收入)

全面摊薄净资产收益率 = 归属于母公司股东净利润 ÷ 期末净资产 (不含少数股东权益)

基本每股收益 = 归属于母公司股东净利润 ÷ 加权平均股份总数

### (四) 公司管理层简明财务分析

为全面反映公司整体的财务实力和资信状况, 公司管理层结合公司最近三年及一期合并口径和母公司口径财务报表, 对资产及负债结构、现金偿债能力、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. 合并口径简明财务分析

#### (1) 资产结构分析

单位：万元

项目	2015年9月30日		2014年12月31日		2013年12月31日		2012年12月31日	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
流动资产合计	456,213.52	30.03%	292,185.82	25.95%	191,640.71	25.05%	203,963.17	29.13%
非流动资产合计	1,062,737.67	69.97%	833,963.07	74.05%	573,500.43	74.95%	496,159.60	70.87%
<b>资产总计</b>	<b>1,518,951.20</b>	<b>100.00%</b>	<b>1,126,148.89</b>	<b>100.00%</b>	<b>765,141.14</b>	<b>100.00%</b>	<b>700,122.77</b>	<b>100.00%</b>

截至2015年9月末、2014年末、2013年末和2012年末，公司的总资产分别为1,518,951.20万元、1,126,148.89万元、765,141.14万元和700,122.77万元，呈逐年增长的态势，其中2015年9月末、2014年末、2013年末和2012年末分别比上年末增加392,802.30万元、361,007.76万元、65,018.37万元和215,878.59万元，较上年末增幅分别为34.88%、47.18%、9.29%和44.58%。报告期内各期末总资产的增长主要是由于公司在册机队规模、现有订单中已经开始支付飞机预付款规模的增长而引起的公司经营规模扩张所致。

公司所属的航空运输业属于资本密集型行业，飞机是公司经营所需的主要设备，因此公司的固定资产和在建工程（主要为购买飞机预付款）占资产总额的比重较大。公司的资产结构总体上呈现非流动资产占比较高的特点，在报告期内各期末占资产总额的比例平均为72.46%。

#### (2) 负债结构分析

单位：万元

项目	2015年9月30日		2014年12月31日		2013年12月31日		2012年12月31日	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
流动负债合计	449,877.91	51.27%	421,711.68	54.71%	222,779.54	45.39%	177,386.03	36.00%
非流动负债合计	427,645.66	48.73%	349,108.21	45.29%	268,061.51	54.61%	315,414.17	64.00%
<b>负债合计</b>	<b>877,523.57</b>	<b>100.00%</b>	<b>770,819.88</b>	<b>100.00%</b>	<b>490,841.05</b>	<b>100.00%</b>	<b>492,800.20</b>	<b>100.00%</b>

2015年9月末、2014年末、2013年末和2012年末，公司的负债总额分别为877,523.57万元、770,819.88万元、490,841.05万元和492,800.20万元。2015年9月

末较上年末增加106,703.68万元，增幅为13.84%；2014年末较上年末增加279,978.83万元，增幅为57.04%；2013年末和2012年末分别较上年末小幅下降1,959.15万元和增加153,419.80万元，变动幅度分别为-0.40%和45.21%。

2015年9月末，公司负债规模增幅有所下降主要由于2015年公司完成首次公开发行人筹集资金置换后，使用部分资金到期偿付和提前偿还部分短期和长期借款所致。2014年末，公司负债规模较上年末上升主要由于公司支付自购飞机预付款导致短期借款金额大幅上升。2013年末，公司负债规模较上年末下降主要由于公司当年交付的自购飞机较往年减少使得年末长期借款较上年末有所下降，从而减少非流动负债。

### (3) 现金流量分析

单位：万元

项目	2015年1-9月	2014年度	2013年度	2012年度
经营活动产生的现金流量净额	147,860.39	107,638.06	153,637.96	88,401.41
其中：销售商品、提供劳务收到的现金	767,846.18	876,141.93	797,051.86	662,865.05
投资活动使用的现金流量净额	(267,073.82)	(240,415.74)	(83,216.44)	(118,513.80)
筹资活动产生/（使用）的现金流量净额	213,068.57	224,355.85	(81,419.87)	119,018.13
汇率变动影响数	5,117.93	242.77	(531.01)	(6.32)
<b>现金及现金等价物净增加/（减少）额</b>	<b>98,973.07</b>	<b>91,820.94</b>	<b>(11,529.35)</b>	<b>88,899.43</b>

2015年1至9月、2014年、2013年和2012年，公司经营活动产生的现金流量净额分别为147,860.39万元、107,638.06万元、153,637.96万元和88,401.41万元。报告期内，经营活动现金流入随公司而业务发展而稳步增长，2014年经营活动产生的现金流量净额为有所降低主要是因为公司于汇算清缴时一次性缴纳了2013年第三季度及第四季度企业所得税。

2015年1至9月、2014年、2013年和2012年，公司投资活动使用的现金流量净额分别为-267,073.82万元、-240,415.74万元、-83,216.44万元和-118,513.80万元，主要是因为报告期内公司为持续扩大经营规模，新增自购飞机和发动机等经营性资产。

2015年1至9月、2014年、2013年和2012年，公司筹资活动产生的现金流量净额分别为213,068.57万元、224,355.85万元、-81,419.87万元和119,018.13万元。报

告期内总体而言，公司逐步扩大机队规模，相应扩大筹资规模。其中，2013年筹资活动产生的现金流量净额为负主要是因为当年在公司经营性现金流净额有较大增长且投资性现金流支出降低的背景下，公司通过减少短期借款增量，控制财务费用，并提前偿还了部分一年期和三年期尚未到期的借款，使得当年筹资活动产生的现金流流入减少且流出增加所致。

#### (4) 偿债能力分析

项目	2015年9月30日	2014年12月31日	2013年12月31日	2012年12月31日
流动比率(倍)	1.01	0.69	0.86	1.15
速动比率(倍)	1.00	0.68	0.84	1.13
资产负债率(合并报表口径)(%)	57.77	68.45	64.15	70.39
项目	2015年1-9月	2014年	2013年	2012年
利息保障倍数(倍)	17.17	9.80	8.78	7.52

##### ① 流动比率和速动比率分析

报告期内，公司流动比率和速动比率总体上处于相对稳定的水平。2015年9月末，随着公司首次公开发行募集资金的到位，公司流动比率及速动比率回升至历年平均水平以上。2014年末，公司流动比率和速动比率较上年末有所下降主要由于公司增加短期借款用于支付自购飞机预付款，使得流动负债较上年末提高。2013年，公司为控制财务费用，提前偿还了部分一年期和三年期尚未到期的贷款，使得年末流动资产较上年末有所减少，同时流动负债由于预收款项、应付票据以及应交税费的增加而较往年增长较多，从而使得流动比率和速动比率有所降低。

##### ② 资产负债率分析

航空运输业属于资本密集型行业，用于飞机购置等重大资本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租赁，使得航空运输业的资产负债率水平普遍较高。2015年9月末、2014年末、2013年末和2012年末，公司的资产负债率分别为57.77%、68.45%、64.15%和70.39%。2015年9月末，随着公司2015年1月首次公开发行募集资金的到位，公司资产负债率大幅降低。2014年末，公司资产负债率较上年末有所提升，主要由于公司2014年通过增加短期借款支付自购飞机预付款项，使得流动负债增长所致。2013年末资产负债率有所降低，主要



由于公司减少短期借款增量、提前偿还了部分借款以及当年交付飞机较往年减少所致。

### ③ 利息保障倍数分析

2015年1至9月、2014年、2013年和2012年，公司的利息保障倍数分别为17.17倍、9.80倍、8.78倍和7.52倍，公司具备较强的偿债能力。

### (5) 盈利能力分析

单位：万元

项目	2015年1-9月	2014年度	2013年度	2012年度
营业收入	632,467.48	732,761.35	656,343.93	563,171.88
利润总额	163,031.48	121,585.74	98,700.66	84,258.40
净利润	120,235.60	88,418.19	73,223.39	62,458.79
归属母公司股东的净利润	120,235.60	88,418.19	73,223.39	62,458.79

2015年1至9月、2014年、2013年和2012年，营业收入分别为632,467.48万元、732,761.35万元、656,343.93万元和563,171.88万元。报告期内公司营业收入的快速增长主要是因为随着公司机队规模和航线数量的增加，公司在保持高客座率的同时实现了运力的快速增长。

2015年1至9月、2014年、2013年和2012年，公司的净利润分别为120,235.60万元、88,418.19万元、73,223.39万元和62,458.79万元，同期归属于母公司股东的净利润分别为120,235.60万元、88,418.19万元、73,223.39万元和62,458.79万元。2015年1至9月、2014年、2013年和2012年，公司归属于母公司股东的净利润比上年同期增速分别为82.88%、20.75%、17.23%和29.26%。公司有效实行低成本运营战略，使得公司享有较高的净利润率。

## 2. 母公司报表口径简明财务分析

### (1) 资产结构分析

单位：万元

项目	2015年9月30日		2014年12月31日		2013年12月31日		2012年12月31日	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
流动资产合计	393,111.86	26.37%	254,815.15	22.77%	169,570.61	22.42%	197,157.10	28.22%
非流动资产合计	1,097,462.35	73.63%	864,046.57	77.23%	586,670.65	77.58%	501,443.08	71.78%
资产总计	1,490,574.21	100.00%	1,118,861.73	100.00%	756,241.26	100.00%	698,600.18	100.00%

2015年9月末、2014年末、2013年末和2012年末，公司资产总额分别为1,490,574.21万元、1,118,861.73万元、756,241.26万元和698,600.18万元，保持较为稳定的增长态势。从资产结构分析，流动资产占资产总额的比例分别为26.37%、22.77%、22.42%和28.22%，非流动资产占资产总额的比例分别为73.63%、77.23%、77.58%和71.78%，资产结构总体保持稳定。

## (2) 负债结构分析

单位：万元

项目	2015年9月30日		2014年12月31日		2013年12月31日		2012年12月31日	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
流动负债合计	483,513.99	56.81%	426,541.29	55.84%	213,736.58	44.36%	176,389.59	35.87%
非流动负债合计	367,655.34	43.19%	337,360.59	44.16%	268,061.51	55.64%	315,414.17	64.13%
<b>负债合计</b>	<b>851,169.33</b>	<b>100.00%</b>	<b>763,901.88</b>	<b>100.00%</b>	<b>481,798.10</b>	<b>100.00%</b>	<b>491,803.76</b>	<b>100.00%</b>

2015年9月末、2014年末、2013年末和2012年末，公司负债总额分别为851,169.33万元、763,901.88万元、481,798.10万元和491,803.76万元，负债规模增长主要随公司机队规模扩张所致，负债结构主要受交付飞机数量及时间以及购置飞机支付飞机预付款的变化所影响。

## (3) 现金流量分析

单位：万元

项目	2015年1-9月	2014年度	2013年度	2012年度
经营活动产生的现金流量净额	133,180.23	110,949.31	144,810.88	83,478.33
投资活动使用的现金流量净额	-213,355.39	-156,830.80	-85,573.54	-112,881.68
筹资活动产生/(使用)的现金流量净额	147,646.20	119,079.93	-81,419.87	119,018.13
汇率变动影响数	4,512.18	242.77	(531.01)	(6.32)
<b>现金及现金等价物净增加/(减少)额</b>	<b>71,983.22</b>	<b>73,441.21</b>	<b>-22,713.54</b>	<b>89,608.46</b>

2015年1至9月、2014年、2013年和2012年，公司经营活动产生的现金流量净额分别为133,180.23万元、110,949.31万元、144,810.88万元和83,478.33万元。经营活动产生的现金流量净额随公司业务发展而稳步增长。

2015年1至9月、2014年、2013年和2012年，公司投资活动产生的现金流量净额分别为-213,355.39万元、-156,830.80万元、-85,573.54万元和-112,881.68万元。投资活动产生的现金流量净额发生变动主要是公司用于购置飞机的资金变动所致。

2015年1至9月、2014年、2013年和2012年，公司筹资活动产生的现金流量净额分别为147,646.20万元、119,079.93万元、-81,419.87万元和119,018.13万元。投资活动产生的现金流量净额发生变动主要是2015年1至9月公司通过首次公开发行A股股票筹集资金，其他变动主要由于公司通过借款等债务融资工具筹资及偿还额度变动所致。

#### (4) 偿债能力分析

项目	2015年9月30日	2014年12月31日	2013年12月31日	2012年12月31日
流动比率（倍）	0.81	0.60	0.79	1.12
速动比率（倍）	0.80	0.59	0.77	1.10
资产负债率（母公司报表口径）（%）	57.10	68.27	63.71	70.40

2015年9月末、2014年末、2013年末和2012年末，公司流动比率分别为0.81、0.60、0.79和1.12，公司速动比率分别为0.80、0.59、0.77和1.10，公司资产负债率分别为57.10%、68.27%、63.71%和70.40%，公司随2015年首次公开发行A股股票筹集资金的到位，偿债能力有所提高。

#### (5) 盈利能力分析

单位：万元

项目	2015年1-9月	2014年度	2013年度	2012年度
营业收入	629,699.17	729,684.73	654,261.40	560,931.09
利润总额	161,196.65	121,004.50	99,311.60	84,138.00
净利润	118,582.01	87,905.95	73,892.63	62,497.87

2015年1至9月、2014年、2013年和2012年，公司整体发展态势向好，经营业绩稳步提升，公司净利润分别为118,582.01万元、87,905.95万元、73,892.63万元和62,497.87万元。

### 3. 未来业务目标及盈利能力的可持续性

未来几年，受益于中国经济持续增长、人民消费水平不断提升与航空出行日趋大众化等有利因素，以及中国民航局推出的鼓励发展低成本航空的行业政策利好因素，公司将继续完善和优化低成本航空的业务模式与竞争优势，在确保飞行安全运行的前提下，积极扩大机队规模，努力实现“成为具有竞争力的国际化、高性价比的低成本航空公司，为旅客提供安全、低价、准点、便捷、温馨的飞行

体验”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，从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**

本次发行公司债券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。

本次公司债券发行完成后，将进一步改善公司的负债结构，优化公司负债期限结构，短期偿债能力将有所增强，并有利于公司中长期资金的统筹安排和战略目标的稳步实施。

#### **五、其他重要事项**

截至2015年9月30日，公司不存在应披露的对公司财务状况、经营成果、业务活动、未来前景等可能产生较大影响的未决诉讼或仲裁事项。

截至2015年9月30日，公司不存在对合并口径外的公司及个人担保的情况。

特此公告。

春秋航空股份有限公司董事会

2016年2月16日