



中国南方航空集团有限公司
2025年度第二期超短期融资券募集说明书

发行人：	中国南方航空集团有限公司
本期发行金额：	14.7亿元
发行期限：	120日
担保情况：	无担保

主承销商、簿记管理人及存续期管理人：

中信银行股份有限公司



二零二五年五月

声明与承诺

本企业发行本期债务融资工具已在交易商协会注册,注册不代表交易商协会对本期债务融资工具的投资价值作出任何评价,也不表明对债务融资工具的投资风险做出了任何判断。凡欲认购本期债券的投资者,请认真阅读本募集说明书全文及有关的信息披露文件,对信息披露的真实性、准确性和完整性进行独立分析,并据以独立判断投资价值,自行承担与其有关的任何投资风险。

企业及时、公平地履行信息披露义务,企业及其全体董事、高级管理人员或履行同等职责的人员保证募集说明书信息披露的真实、准确、完整,不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏,并对其真实性、准确性、完整性和及时性承担个别和连带法律责任。董事、高级管理人员或履行同等职责的人员不能保证所披露的信息真实、准确、完整的,应披露相应声明并说明理由。全体董事、高级管理人员已按照《公司信用类债券信息披露管理办法》及协会相关自律管理要求履行了相关内部程序。

企业负责人和主管会计工作的负责人、会计机构负责人保证本募集说明书所述财务信息真实、准确、完整、及时。

本公司已就本募集说明书中引用中介机构意见的内容向相关中介机构进行了确认,中介机构确认募集说明书所引用的内容与其就本期债务融资工具发行出具的相关意见不存在矛盾,对所引用的内容无异议。若中介机构发现未经其确认或无法保证一致性或对引用内容有异议的,企业和相关中介机构应对异议情况进行披露。

凡通过认购、受让等合法手段自愿取得并持有本期债务融资工具的投资者,均视同自愿接受本募集说明书对各项权利义务的约定。包括债券持有人会议规则及债券募集说明书中其他有关发行人、债券持有人、债券受托管理人(如有)或履行同等职责的机构等主体权利义务的相关约定等。

发行人承诺根据法律法规、交易商协会相关自律规则的规定和本募集说明书的约定履行义务,接受投资者监督。

截至本募集说明书签署日,除已披露信息外,无其他影响偿债能力的重大事项。请投资人仔细阅读相关内容,知悉相关风险。

本募集说明书属于补充募集说明书，投资人可通过发行人在相关平台披露的募集说明书查阅历史信息，相关信息详见“第十六章 备查文件”。

目录

声明与承诺.....	1
重要提示.....	6
一、发行人主体提示.....	6
二、发行条款提示.....	7
三、投资人保护机制相关提示.....	7
四、投资人保护条款.....	9
第一章 释义.....	10
第二章 风险提示及说明.....	13
一、本期债务融资工具的投资风险.....	13
二、与发行人有关的风险.....	13
第三章 发行条款.....	20
一、主要发行条款.....	20
二、发行安排.....	21
第四章 募集资金运用.....	24
一、募集资金用途.....	24
二、发行人承诺.....	24
第五章 发行人基本情况.....	25
一、基本情况.....	25
二、历史沿革.....	25
三、发行人股权结构情况.....	28
四、发行人独立性情况.....	29
五、重要权益投资情况.....	30
六、发行人治理结构与内控制度.....	32
七、发行人人员基本情况.....	53
八、发行人业务板块构成情况.....	59
九、发行人在建工程、拟建工程情况.....	66
十、发展战略.....	67
十一、行业状况.....	68
第六章 发行人主要财务状况.....	75
一、财务报告及会计报表编制基础、审计等情况.....	75
二、发行人近年主要财务数据.....	77
三、发行人财务分析.....	84
四、有息债务.....	100
五、关联交易情况.....	110
六、或有事项.....	118
七、受限资产情况.....	119
八、衍生产品、重大投资理财产品及海外投资情况调查.....	120
九、直接债务融资计划.....	120

十、发行人重大不利事项排查情况	121
第七章 发行人资信状况	122
一、发行人主要银行授信情况	122
二、近三年是否有债务违约记录	122
三、发行人合并报表范围内直接融资工具情况	122
第八章 本次债务融资工具信用增进	131
第九章 税项	132
一、增值税	132
二、所得税	132
三、印花税	132
四、税项抵销	133
五、声明	133
第十章 主动债务管理	134
一、置换	134
二、同意征集机制	134
第十一章 信息披露安排	139
一、发行人信息披露机制	139
二、信息披露安排	139
第十二章 持有人会议机制	143
一、会议目的与效力	143
二、会议权限与议案	143
三、会议召集人与召开情形	144
四、会议召集与召开	146
五、会议表决和决议	149
六、其他	150
第十三章 投资人保护条款	152
第十四章 违约、风险情形及处置	153
一、违约事件	153
二、违约责任	153
三、偿付风险	153
四、发行人义务	154
五、发行人应急预案	154
六、风险及违约处置基本原则	154
七、处置措施	154
八、不可抗力	155
九、争议解决机制	156
十、弃权	156
第十五章 发行有关机构	157

一、发行人	157
二、主承销商及簿记管理人	157
三、存续期管理的机构	157
四、律师事务所	158
五、会计师事务所	158
六、登记、托管、结算机构	158
七、集中簿记建档系统	158
第十六章 备查文件	160
一、备查文件	160
二、文件查询地址	160
附录：有关财务指标的计算公式	162

重要提示

一、发行人主体提示

（一）核心风险提示

1、债务增加风险

发行人 2022 年末、2023 年末、2024 年末及 2025 年 3 月末，公司的资产负债率分别为 76.66%、76.70%、77.90%和 78.17%，尽管随着公司经营状况的持续增长，公司的负债情况有所改善，但是资产负债率依然较高，且随着生产经营规模的扩大、设备的技术改造的不断投入，负债规模将有进一步扩大的可能。资产负债率高、偿债压力大，将会给公司的长期发展带来一定的影响。

2、行业竞争风险

随着国内民航运输业市场的逐步开放，三大航空公司、国外航空公司以及中小航空公司在规模、航班、价格、服务等方面竞争日趋激烈，对公司的经营模式和管理水平提出了较大的挑战。在港澳台及国际航线方面，公司面临众多实力雄厚的外国航空公司的竞争，而外国航空公司在经营管理和客户资源等方面具有一定的优势。

面对日益变化多端的市场，如果公司未能有效增强预判能力，采取灵活的销售策略和定价机制，将可能影响公司实现预期收益目标。在运力引进方面，行业运力增速过快和市场需求增速放缓的趋势日益显著，如果公司未能建立相应的运力引进、退出机制，将可能对公司经营效益产生重大不利影响。在开拓国际市场方面，公司国际航线占比逐年提升，如果公司未能进一步提升国际航线的运营品质，将可能影响公司运营收入和盈利水平。

（二）情形提示

发行人已按照《非金融企业债务融资工具注册工作规程》第二十八条和《非金融企业债务融资工具公开发行注册文件表格体系（2020 年版）》之 MQ.4 表（重大资产重组）、MQ.7（重要事项）、MQ.8 表（股权委托管理），对发行人是否发生重大（或重要）事项进行排查。2024 年以来，发行人不涉及 MQ.8 表（股权委托管理）及 MQ.4 表（重大资产重组）的情形，涉及 MQ.7 表（重要事项）的事项如下：

1、发行人 2025 年 1-3 月营业利润与净利润下降，出现亏损

2025 年 1-3 月,发行人的营业利润和净利润分别为 37,451.55 万元和-2,539.87 万元;2024 年 1-3 月分别为 199,230.95 万元和 164,784.25 万元;同比变动率分别为-81.20%和-101.54%。2025 年一季度发行人营业利润与净利润下降,一季度出现亏损,主要由于:一是随着客运市场的竞争日趋激烈,部分航线收益下降导致一季度营业收入下降 109,664.81 万元;二是航空公司营业成本及费用中飞机折旧、管理费用等固定支出占比相对较高;三是公司享有被投资单位的净利润波动,导致投资净收益下降 87,799.29 万元。

2、发行人经营性现金流量净额大幅下降

2023 年及 2024 年,发行人经营活动产生的现金流量净额分别为 451.94 亿元和 233.44 亿元。2024 年度,发行人经营活动现金流量净额同比减少 218.50 亿元,降幅 48.35%;2024 年一季度及 2025 年一季度发行人经营活动产生的现金流量净额分别为 94.51 亿元和 33.16 亿元,2025 年一季度发行人经营活动现金流量净额同比减少 61.35 亿元,减幅 64.91%。主要是由于随着生产量增加,购买商品、接受劳务支付的现金增加,同比增幅大于现金流入增幅。

二、发行条款提示

暂无。

三、投资人保护机制相关提示

(一) 持有人会议机制

本期债务融资工具募集说明书(以下简称“本募集说明书”)在“持有人会议机制”章节中明确,除法律法规另有规定外,持有人会议所审议通过的决议对本期债务融资工具全部持有人具有同等效力和约束力。

本募集说明书在“持有人会议机制”章节对持有人会议召开情形进行了分层,“本期债务融资工具信用增进安排、增进机构偿付能力发生重大不利变化;发行人发行的其他债务融资工具或境内外债券的本金或利息未能按照约定按期足额兑付;发行人及合并范围内子公司拟出售、转让、划转资产或放弃其他财产,将导致发行人净资产减少单次超过上年末经审计净资产的 10%;发行人及合并范围内子公司因会计差错更正、会计政策或会计估计的重大自主变更等原因,导致发行人净资产单次减少超过 10%;发行人最近一期净资产较上年末经审计净资产减少超过 10%;发行人及合并范围内子公司发生可能导致发行人丧失其重要子公司

实际控制权的情形；发行人及合并范围内子公司拟无偿划转、购买、出售资产或者通过其他方式进行资产交易，构成重大资产重组的；发行人进行重大债务重组；发行人拟合并、分立、减资，被暂扣或者吊销许可证件；发行文件约定的其他情”等情形发生时，自事项披露之日起 15 个工作日内无人提议或提议的持有人未满足 10%的比例要求，存在相关事项不召开持有人会议的可能性。

本募集说明书在“持有人会议机制”章节设置了“会议有效性”的要求，按照本募集说明书约定，参会持有人持有本期债务融资工具总表决权【超过 1/2】，会议方可生效。参加会议的持有人才能参与表决，因此持有人在未参会的情况下，无法行使所持份额代表的表决权。

本募集说明书在“持有人会议机制”章节设置了多数决机制，持有人会议决议应当经参加会议持有人所持表决权【超过 1/2】通过；对影响投资者重要权益的特别议案，应当经参加会议持有人所持表决权【2/3 以上】，且经本期债务融资工具总表决权【超过 1/2】通过。因此，在议案未经全体持有人同意而生效的情况下，部分持有人虽不同意但已受生效议案的约束，“变更本期债务融资工具与本息偿付直接相关的条款，包括本金或利息金额、计算方式、支付时间、信用增进安排”等所涉及的重要权益也存在因服从多数人意志受到不利影响的可能性。

（二）受托管理人机制

本期债务融资工具无受托管理人。

（三）主动债务管理

在本期债务融资工具存续期内，发行人可能通过实施置换、同意征集等方式对本期债务融资工具进行主动债务管理。

【置换机制】存续期内，若将本期债务融资工具作为置换标的实施置换后，将减少本期债务融资工具的存续规模，对于未参与置换或未全部置换的持有人，存在受到不利影响的可能性。

【同意征集机制】本募集说明书在“主动债务管理”章节中约定了对投资人实体权利影响较大的同意征集结果生效条件和效力。按照本募集说明书约定，同意征集方案经持有本期债务融资工具总表决权超过 1/2 的持有人同意，本次同意征集方可生效。除法律法规另有规定外，满足生效条件的同意征集结果对本期

债务融资工具全部持有人具有同等效力和约束力,并产生约束发行人和持有人的效力。因此,在同意征集事项未经全部持有人同意而生效的情况下,个别持有人虽不同意但已受生效同意征集结果的约束,包括收取债务融资工具本息等自身实体权益存在因服从绝大多数人意志可能受到不利影响的可能性。

(四) 违约、风险情形及处置

本募集说明书“违约、风险情形及处置”章节约定,当发行人发生风险或违约事件后,发行人可以与持有人协商采取以下风险及违约处置措施:

1.【重组并变更登记要素】发行人和持有人可协商调整本期债务融资工具的基本偿付条款。选择召开持有人会议的,适用“持有人会议机制”中特别议案的表决比例。生效决议将约束本期债项下所有持有人。如约定同意征集机制的,亦可选择适用“同意征集机制”实施重组。

2.【重组并以其他方式偿付】发行人和持有人可协商以其他方式偿付本期债务融资工具,需注销本期债项的,可就启动注销流程的决议提交持有人会议表决,该决议应当经参加会议持有人所持表决权超过 1/2 通过。通过决议后,发行人应当与愿意注销的持有人签订注销协议;不愿意注销的持有人,所持债务融资工具可继续存续。

四、投资人保护条款

无。

请投资人仔细阅读相关内容,知悉相关风险。

第一章 释义

在本募集说明书中，除非文中另有所指，下列词语具有如下含义：

发行人/本公司/公司/本企业/企业/南航集团	指中国南方航空集团有限公司
非金融企业债务融资工具/债务融资工具	指具有法人资格的非金融企业在银行间债券市场发行的，约定在一定期限内还本付息的有价证券
本期债务融资工具/本期超短期融资券	指发行额度为人民币14.7亿元的中国南方航空集团有限公司2025年度第二期超短期融资券募集说明书
募集说明书	指发行人根据《银行间债券市场非金融企业债务融资工具管理办法》及中国银行间市场交易商协会相关自律规范文件，为本期债务融资工具的发行而制作，并在发行文件中披露的说明文件，即《中国南方航空集团有限公司2025年度第二期超短期融资券募集说明书》
簿记建档/集中簿记建档	指发行人和主承销商协商确定利率（价格）区间后，承销团成员/投资人发出申购订单，由簿记管理人记录承销团成员/投资人认购债务融资工具利率（价格）及数量意愿，按约定的定价和配售方式确定最终发行利率（价格）并进行配售的行为。集中簿记建档是簿记建档的一种实现形式，通过集中簿记建档系统实现簿记建档过程全流程线上化处理
承销协议	指发行方与主承销方为发行本期债务融资工具签订的，明确发行方与主承销方之间在债务融资工具承销过程中权利和义务的书面协议，即《中国南方航空集团有限公司2024-2026年度债务融资工具承销协议》
承销团协议	指主承销方为与其他承销商共同承销本期债务融资工具而签署的用于明确各方在承销活动中的相关权利、义务、责任和工作安排等内容的书面协议，即《银行间债券市场非金融企业债务融资工具承销团协议》
主承销商	指具备债务融资工具主承销资质，并已在“承销协议”中被发行人委任的承销机构
牵头主承销商/簿记管理人	指中信银行股份有限公司（以下简称“中信银行”）
承销商	指具备债务融资工具承销资质并已经签署“承销团协议”，接受主承销方的邀请，共同参与本期债务融资工具承销的承销机构
存续期管理机构	指中信银行股份有限公司（以下简称“中信银行”）
承销团	指主承销方为发行本期债务融资工具而与承销商组成的债务融资工具承销团队

余额包销	指本期债务融资工具的主承销商按承销协议约定在规定的发售期结束后将剩余债券全部自行购入的承销方式
人民银行	指中国人民银行
交易商协会	指中国银行间市场交易商协会
银行间市场	指全国银行间债券市场
北金所	指北京金融资产交易所有限公司
上海清算所/上清所	指银行间市场清算所股份有限公司
中国外汇交易中心/全国银行间同业拆借中心	指中国外汇交易中心暨全国银行间同业拆借中心
注册金额	指经交易商协会注册的“承销协议”项下债务融资工具金额，该金额在交易商协会《接受注册通知书》中确定
注册有效期	指交易商协会《接受注册通知书》中核定的债务融资工具注册金额有效期
工作日	指中国境内的商业银行的对公营业日（不包括法定节假日及休息日）
近三年	指2022年、2023年、2024年
近一年/一年	指2024年
近三年及一期	2022年、2023年、2024年及2025年1-3月
近一期、最近一期	2025年1-3月
元、万元、亿元	如无特别说明，均指人民币
国家发改委	指国家发展和改革委员会
基地正常性	指航空公司飞行基地航班出发及到达的正常性比率
运输总周转量	指反映运输量和运输距离即旅客、货物、邮件在空中实现位移的综合性生产指标，体现航空运输总的工作量。计算公式为：运输总周转量=旅客周转量+货物周转量+邮件周转量
旅客周转量	指每一航段旅客运输量（人）与该航段距离的乘积之和
货物周转量	指每一航段货物重量与该航段距离的乘积之和
邮件周转量	指每一航段邮件重量与该航段距离的乘积之和
客座率	指客座利用率，是指实际完成的旅客客公里与可提供客公里之比，反映运输飞行中的座位利用程度，计算公式为：客座利用率（%）= $\sum$ 旅客周转量（万人公里）*100%/可提供客公里（万人公里）
载运率	指运输总周转量与可提供吨公里之比，综合反映运载能力的利用程度。计算公式为：载运率（%）= 运输总周转量（万吨公里）*100%/可提供吨公里（万吨公里）
中诚信国际	指中诚信国际信用评级有限责任公司

公司律师	指北京大成（广州）律师事务所
会计师事务所	指信永中和会计师事务所（特殊普通合伙）
航空器材	指中国航空器材有限责任公司
可利用客公里	指可提供座位与飞行里程的乘积，是反映运输飞行运载能力的指标
可利用货公里	指可提供货邮运载量与航段距离的乘积，是反映运输飞行中的货邮运载能力
收费客公里	指实际运送旅客数量与飞行里程的乘积，是反映运输飞行中客运数量的指标

本募集说明书中，部分合计数与各加数直接相加之和在尾数上可能略有差异，这些差异是由于四舍五入造成的。

第二章 风险提示及说明

投资者购买本期债务融资工具，应当认真阅读本募集说明书及有关的信息披露文件，进行独立的投资判断。本期债务融资工具依法发行后，因发行人经营与收益的变化引致的投资风险，由投资者自行负责。投资者在评价和认购本期债务融资工具时，应特别认真地考虑下列各种风险因素：

一、本期债务融资工具的投资风险

（一）利率风险

受国民经济总体运行状况、国家宏观经济、金融政策以及国际环境变化的影响，市场利率存在波动的可能性。由于本期债务融资工具的投资价值在其存续期内可能随着市场利率的波动而发生变动，从而使投资者持有的债务融资工具价值具有一定的不确定性。

（二）流动性风险

银行间市场的交易活跃程度受到宏观经济环境、投资者分布、投资者交易意愿等因素的影响，发行人无法保证本期债务融资工具在银行间市场上市后期债务融资工具的持有人能够随时并足额交易其所持有的债券。因此，本期投资者在购买本期债务融资工具后可能面临由于债券上市流通后交易不活跃甚至出现无法持续成交的情况，不能以某一价格足额出售其希望出售的本期债务融资工具所带来的流动性风险。

（三）偿付风险

在本期债务融资工具存续期内，宏观经济环境、资本市场状况、国家相关政策等外部因素以及发行人本身的生产经营存在着一定的不确定性，这些因素的变化会影响到发行人的运营状况、盈利能力和现金流量，可能导致发行人无法如期从预期的还款来源获得足够的资金按期支付本期债务融资工具本息，从而使投资者面临一定的偿付风险。

二、与发行人有关的风险

（一）财务风险

1、债务增加风险

发行人 2022 年末、2023 年末、2024 年末及 2025 年 3 月末，公司的资产负债率分别为 76.66%、76.70%、77.90%和 78.17%，尽管随着公司经营状况的持续增长，公司的负债情况有所改善，但是资产负债率依然较高，且随着生产经营规模的扩大、设备的技术改造的不断投入，负债规模将有进一步扩大的可能。资产负债率高、偿债压力大，将会给公司的长期发展带来一定的影响。

2、利率波动风险

高杠杆经营是航空公司的一大特点。因此，在国家货币政策日趋稳健及金融去杠杆的宏观背景下，公司的债务利率变化将对公司的资金成本产生较大影响。另外由于公司的租赁债务及部分贷款以外币结算，故人民币对外币的贬值或升值都对公司的业绩构成较大影响。

3、汇率波动风险

2019 年以来，中美贸易摩擦演进和美元指数的变化主导人民币汇率走势，人民币汇率总体呈现贬值，人民币汇率短期有望企稳。但由于行业特点，公司仍将长期维持一定规模的外币负债（主要为美元负债），汇率波动仍会在一定程度上影响公司的业绩表现。2020 年，受新冠疫情影响全球贸易大幅萎缩，发达国家货币政策同步宽松，政府债务水平再创新高。国际金融市场经历大幅震荡，人民币汇率弹性继续增强，但整体走势相较其他主要国家货币仍比较稳健。汇率波动导致公司财务费用的变化，并将直接影响公司的业绩表现。

4、未来资本支出较大风险

发行人的主要资本支出为购置飞机。近年来，发行人一直通过引进先进机型、退出老旧机型、精简机型种类来优化机队结构，降低运营成本。发行人近三年飞机及相关设备资本开支计划、相关融资计划如下：一年以内（含一年）已签订合同待支付金额 255.21 亿元，1 年以上 2 年以内（含 2 年）已签订合同待支付金额 324.33 亿元，3 年以上已签订合同待支付金额 226.87 亿元。由于飞机运营固定成本高，如果发行人的经营情况出现严重下滑，可能导致年度利润大幅下跌、财务困难等。

5、资产流动性较低的风险

航空运输业是资本密集型行业，需要购置大量的飞机，因此公司的固定资产占比较高。发行人 2022 年末、2023 年末、2024 年末及 2025 年 3 月末固定资产

和使用权资产合计分别为 2,218.56 亿元、2,199.58 亿元、2,298.69 亿元和 2,385.98 亿元，占总资产比例分别为 65.97%、64.81%、63.54%和 65.18%，占比较高。随着公司经营规模的不断扩大，所采购的飞机将更多，固定资产占比有可能进一步提高，资产流动性可能更低，将会对公司的日常运营带来一定的不利影响。

6、现金流不稳定

2022-2024 年及 2025 年 1-3 月，发行人经营活动产生的现金流量净额分别为 38.30 亿元、451.94 亿元、233.44 亿元和 33.16 亿元。2022 年度，发行人经营活动现金流量净额较上期减少 116.47 亿元，主要是 2022 年疫情反复导致流入减少流出增加所致。2023 年度，发行人经营活动现金流量净额较上期增长 1,079.94%，主要是因为疫情过后，发行人持续恢复和增投运力，旅客量回流。2024 年度，发行人经营活动现金流量净额较上期减少 218.50 亿元，降幅 48.35%，主要是由于随着生产量增加，购买商品、接受劳务支付的现金增加。

7、净利润波动风险

2022 年度、2023 年度、2024 年度，发行人净利润分别是-324.48 亿元、-13.97 亿元及 18.20 亿元。由于近年来国内外航空运输市场竞争激烈，发行人营业收入和营业成本均在逐年上涨，但航空公司营业成本及费用中飞机折旧、管理费用、财务费用等固定支出占比相对较高。尤其在 2020 年以来，全球疫情的影响导致发行人盈利情况受到冲击，净利润发生亏损。近期由于国际原油价格持续下行，且随着我国国内疫情逐步得到控制，预计我国国内航空行业客运将会维持较快增速，货运也逐渐复苏，净利润也将逐渐呈现增长趋势。发行人面对复杂的经济形势和行业形势，在积极做好成本控制，提升服务质量，推进战略转型。随着国内及全球范围内疫情好转，发行人未来将抓住市场恢复机会，争取更好经营业绩未来。

（二）经营风险

1、行业竞争风险

随着国内民航运输业市场的逐步开放，三大航空公司、国外航空公司以及中小航空公司在规模、航班、价格、服务等方面竞争日趋激烈，对公司的经营模式和管理水平提出了较大的挑战。在港澳台及国际航线方面，公司面临众多实力雄厚的外国航空公司的竞争，而外国航空公司在经营管理和客户资源等方面具有一

定的优势。

面对日益变化多端的市场，如果公司未能有效增强预判能力，采取灵活的销售策略和定价机制，将可能影响公司实现预期收益目标。在运力引进方面，行业运力增速过快和市场需求增速放缓的趋势日益显著，如果公司未能建立相应的运力引进、退出机制，将可能对公司经营效益产生重大不利影响。在开拓国际市场方面，公司国际航线占比逐年提升，如果公司未能进一步提升国际航线的运营品质，将可能影响公司运营收入和盈利水平。

2、其他运输方式对航空业产生的风险

航空运输、铁路运输、公路运输在中短途运输方面存在一定的可替代性。随着高铁网络不断完善，如果公司未能制定有效应对高铁竞争的营销策略，将可能影响公司经营效益。

3、其他不可抗力及不可预见风险

航空业受外部环境影响较大，地震、台风、海啸等自然灾害、突发性公共卫生事件以及恐怖袭击、国际政治动荡等因素都会影响航空公司的正常运营，从而对本公司的业绩和长远发展带来不利影响。

4、航油价格波动风险

航油成本是航空公司主要的成本支出。国际原油价格波动以及国家发改委对国内航油价格的调整，都会对公司的盈利造成较大的影响。虽然本公司已采用各种节油措施控制单位燃油成本，降低航油消耗量，但如果未来航油价格继续上升，或国际油价出现大幅波动，公司的经营业绩仍可能受到较大影响。

5、经济周期风险

民航运输业的景气程度与国内和国际宏观经济发展状况密切相关。民航运输业受宏观经济景气度的影响较大，宏观经济景气度直接影响到经济活动的开展、居民可支配收入和进出口贸易额的增减，进而影响航空客运和航空货运的需求。政府所制定的宏观经济政策，如信贷、利率、汇率、财政支出等，都会使航空运输业受到直接或间接的影响。此外，政府对新航空公司的设立、航权开放、航线、航油附加费、机票价格方面均有所管制，相关政策的变动也可能会影响到公司运营业绩及未来业务的发展。

6、安全风险

飞行安全是航空公司正常运营的前提和基础。恶劣天气、机械故障、人为错误以及其他不可抗力事件都可能对飞行安全造成影响。公司机队规模大、异地运行、过夜运行、国际运行较多，安全运行面临一定的考验。

7、季节性经营波动风险

公司的经营业绩很大程度上与旅客运输量及货邮运输量相关。由于民航运输业具有季节性特征，航空运输在一年中淡旺季区分比较明显，因此公司的客运服务收入及盈利水平也会随着不同的季节有所变化。

8、突发事件引发的经营风险

地区冲突、恐怖袭击、自然灾害、疾病等突发事件会对航空运输业产生负面影响，其潜在影响包括航班中断、客运量和收入减少、安全和保险成本上升等。如：地震、地区政局动荡以及极端天气等因素，都在一定程度上影响了航空业的正常运营。

9、贸易环境变化风险

现阶段，我国航空公司使用的大飞机主要是美国的波音和法国的空客，且以波音飞机居多。受中美贸易关系变化和中美贸易摩擦进一步升温的影响，如果我国实施对原产于美国的航天器提高加征关税税率，必然会增加公司进口飞机的成本；另一方面，若中美贸易冲突进一步加剧，短期内中美航空客运市场波动会加大，赴美旅行的游客数量会减少，增加航空公司经营压力。

（三）管理风险

1、管理整合风险

发行人为跨地区、跨行业经营的大型国有企业，业务发展情况良好，资产规模稳定，2022 年末、2023 年末、2024 年末及 2025 年 3 月末，发行人总资产分别为 3,363.19 亿元、3,393.69 亿元、3,617.89 亿元和 3,660.70 亿元。截至 2024 年末，发行人纳入合并报表范围的 13 家子公司涉及多个行业和板块，给公司的管理能力和子公司协同效益的发挥带来了挑战。尽管发行人已建立健全管理制度体系和组织运行模式，主要管理人员拥有较为丰富的管理经验，但随着发行人业务规模的发展和员工人数及组织结构日益扩大，发行人的组织结构和管理体系将日趋复杂，使公司经营决策和风险控制的难度增加，可能导致公司运作效率的下降。

2、项目建设风险

由于发行人项目建设规模较大，投资金额较大，可能存在由于设备、材料供应以及其他不可预见的工程质量问题延误工期，造成项目无法按时完工投产，或工程造价超出预算等风险，进而影响发行人的盈利能力和正常经营。

3、安全管理风险

飞行安全是航空公司维持正常运营和良好声誉的前提。发行人机队规模大，异地运行、过夜运行、国际运行增多，安全运行面临新考验，存在一定程度的安全风险。如果未能采取严格完善的安全生产管理体系、规范操作管理以及配备事故应急设施、开展应急演练等措施，任何一项安全事故的发生都将对发行人正常的生产运营及声誉带来不利的影响。

4、关联交易风险

发行人与控股子公司以及合营、联营企业等关联方存在一定的关联交易。目前，公司发生的经常性关联交易金额占营业收入的比例较低，价格公允，程序合法，未对公司的生产经营产生不利影响，对公司的财务状况和经营成果无重大影响。如果未来公司与重要关联方存在重大关联交易，将可能会给公司的生产经营带来一定的不利影响。

（四）政策风险

1、产业政策风险

中国航空业是受高度监管的行业，国家在航线开放、航空业重组、飞机引进、机票价格确定、燃油附加费征收等方面具有很强的控制力。近年来，民航局陆续出台了一系列政策法规以保障和促进市场的发展，包括促进国内支线航空运输发展的政策、航线联营、规范机票代理人市场、建立机票价格与航油价格联动机制、航空公司重组等，规范市场秩序、抑制无序竞争。任何放宽监管或监管架构内的变化及其他变动均可能对公司的市场竞争力、经营业绩及业务前景造成不利影响。

2、收费政策风险

燃油附加费政策的变化对航空运输业经营具有较大影响。中国航空业是受高度监管的行业，民航总局对机票价格实行以政府指导价为主，然而变相的削价竞争现象依然存在。随着国际航油价格波动加速、航空业市场化程度加深，燃油附加费成为机票价格的重要组成部分。目前，国内燃油附加费价格的调整与航油价格波动已形成较为紧密的关联关系。现行燃油附加费执行政策由国家发改委、民

航局于 2008 年统一公布，燃油附加费收费标准多次上调，但未来如果航油价格持续下滑，燃油附加费也可能向下调整。此外，如果民航总局调整机票销售价格或国内机场收费标准、国内地面服务收费标准等事项，可能影响发行人的盈利情况。

3、各国政策差异风险

国际油价受美国货币政策、原油主产区政治经济形势等多方面因素的影响，波动性较大，这使我国航空公司始终面临较大的成本控制压力。受美国单边贸易保护主义和欧洲政局碎片化等因素的影响，市场避险情绪浓厚，油价震荡或加大，未来如果 OPEC 和包括俄罗斯在内的 10 个产油国减少产量，油价将得到支撑。此外，美国持续对伊朗的施压政策，使石油贸易中断的可能性提升，油价在短期内存在上行风险。航油成本是发行人的主要运营成本，油价震荡加剧，可能对发行人的盈利情况造成不利影响。

第三章 发行条款

一、主要发行条款

债务融资工具名称	中国南方航空集团有限公司 2025 年度第二期超短期融资券
发行人全称	中国南方航空集团有限公司
发行人及下属公司待偿还直接债务融资余额	截至募集说明书签署日，发行人本部及下属子公司待偿还债券余额为 639.56 亿元，其中可转债 58.9629 亿元、中期票据 291 亿元、超短期融资券 270.1 亿元、公司债 19.5 亿元。发行人及其子公司未出现逾期偿还债务融资工具的情况。
接受注册通知书文号	中市协注〔2024〕DFI4 号
本期发行金额	人民币壹拾肆亿柒仟万元整（RMB 1,470,000,000.00 元）
本期超短期融资券期限	120 日
计息年度天数	非闰年为 365 天，闰年为 366 天
发行价格	按面值平价发行，发行价格为 100 元
票面利率	票面利率为固定利率，由集中簿记建档结果确定
发行对象	全国银行间债券市场的机构投资者（国家法律、法规禁止购买者除外）
承销方式	余额包销
发行方式	采用集中簿记建档，集中配售方式在银行间市场公开发行
公告日	2025 年 5 月 23 日
发行日	2025 年 5 月 26 日
缴款日	2025 年 5 月 26 日
起息日	2025 年 5 月 26 日
债权债务登记日	2025 年 5 月 26 日
上市流通日	2025 年 5 月 27 日
兑付日	2025 年 9 月 23 日（如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后的第 1 个工作日，顺延期间不另计息）
付息方式	（1）利息的支付 本期超短期融资券的利息随本金一起支付。付息日为 2025 年 9 月 23 日（如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后的第 1 个工作日，顺延期间不另计息） 本期超短期融资券利息的支付通过托管人办理。利息支付的具体事项按照国家有关规定，由发行人在有关主管部门指定媒体上发布的付息公告中加以说明 根据国家税收法律法规，投资人投资超短期融资券应缴纳的有关税费由投资人自行承担 （2）本金的兑付

	本期超短期融资券到期一次还本。本期超短期融资券的兑付日为 2025 年 9 月 23 日（如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后的第 1 个工作日，顺延期间不另计息） 本期超短期融资券到期日前 5 个工作日，由发行人按有关规定在主管部门指定的信息媒体上刊登“兑付公告”。本期超短期融资券本息的兑付由债券托管人办理。本息兑付的具体事项将按照国家有关规定，由发行人在有关主管部门指定媒体上发布的兑付公告中加以说明
兑付价格	按面值兑付
偿付顺序	本期债务融资工具的本金和利息在发行人破产清算时的清偿顺序等同于发行人其他同类型品种的待偿还债务融资工具
主承销商/簿记管理人	由中信银行股份有限公司担任
存续期管理机构	由中信银行股份有限公司担任
托管机构	银行间市场清算所股份有限公司
托管方式	实名记账式
集中簿记建档系统技术支持机构	北京金融资产交易所有限公司
担保情况	无担保
登记和托管机构	上海清算所
交易市场	全国银行间债券市场
税务提示	根据国家有关税收法律、法规的规定，投资者投资本期超短期融资券应缴纳的税款由投资者承担。

二、发行安排

（一）集中簿记建档安排

1、本期超短期融资券簿记管理人为中信银行股份有限公司，本期超短期融资券承销团成员须在 2025 年 5 月 26 日 9:00 至 2025 年 5 月 26 日 12:00，通过集中簿记建档系统向簿记管理人提交《中国南方航空集团有限公司 2025 年度第二期超短期融资券申购要约》，（以下简称“《申购要约》”），申购时间以在集中簿记建档系统中将《申购要约》提交至簿记管理人的时间为准。

2、每一承销团成员申购金额的下限为 100 万元（含 100 万元），申购金额超过 100 万元的必须是 100 万元的整数倍。

3、簿记建档时间经披露后，原则上不得调整。如遇不可抗力、技术故障，经发行人与簿记管理人协商一致，可延长一次簿记建档截止时间。延长时长应不低于 30 分钟，延长后的簿记建档截止时间不得晚于 18:30。

（二）分销安排

1、认购本期超短期融资券的投资者为境内合格机构投资者（国家法律、法规及部门规章等另有规定的除外）。

2、上述投资者应在上海清算所开立 A 类或 B 类持有人账户，或通过全国银行间债券市场中的债券结算代理人开立 C 类持有人账户；其他机构投资者可通过债券承销商或全国银行间债券市场中的债券结算代理人在上海清算所开立 C 类持有人账户。

（三）缴款和结算安排

1、缴款时间：2025 年 5 月 26 日 16:00 前。

2、簿记管理人将通过集中簿记建档系统发送《中国南方航空集团有限公司 2025 年度第二期超短期融资券配售确认及缴款通知书》（以下简称“《缴款通知书》”），通知每个承销团成员获配面额和需缴纳的认购款金额、付款日期、划款账户等。

3、合格的承销商应于缴款日 16:00 前，将按簿记管理人的“缴款通知书”中明确的承销额对应的募集款项划至以下指定账户：

账户名称：债务融资工具承销业务暂收款项

开户银行：中信银行总行管理部

银行账号：7110010127304001101

中国人民银行支付系统号：302100011000

如合格的承销商不能按期足额缴款，则按照中国银行间市场交易商协会的有关规定和承销协议及承销团协议的有关条款办理。

4、本期超短期融资券发行结束后，认购人可按照有关主管机构的规定进行超短期融资券的转让、质押。

（四）登记托管安排

本期超短期融资券以实名记账方式发行，在上海清算所进行登记托管。上海清算所为本期超短期融资券的法定债权登记人，在发行结束后负责对本期融资券进行债权管理，权益监护和代理兑付，并负责向投资者提供有关信息服务。

（五）上市流通安排

本期超短期融资券在债权债务登记日的次一工作日（2025 年 5 月 27 日），

即可以在全国银行间债券市场流通转让。按照全国银行间同业拆借中心颁布的相关规定进行。

（六）其他

无。

第四章 募集资金运用

一、募集资金用途

本期超短期融资券发行金额为14.70亿元，发行人计划将用于偿还存量有息债务。发行人将根据企业经营的实际需求使用募集资金，用途符合国家法律法规及政策要求的企业生产经营活动。

二、发行人承诺

发行人承诺，本期超短期融资券发行所募集资金仅应用于符合国家相关法律法规及政策要求的企业生产经营活动，不用于房地产及相关业务、投资股市、不用于购买理财、信托等金融类产品投资及国家有权部门明文限制的行业和领域。

在债务融资工具的存续期间，若因经营发展需要而变更募集资金用途，发行人将在变更资金用途前通过交易商协会认可的渠道及时披露有关信息，并承诺将加强募集资金管控，严格按照约定用途使用募集资金。

第五章 发行人基本情况

一、基本情况

- (一) 注册名称：中国南方航空集团有限公司
- (二) 法定代表人：马须伦
- (三) 注册资本：人民币 1,776,759.3371 万元
- (四) 实缴资本：人民币 1,776,759.3371 万元
- (五) 设立（工商注册）日期：1987 年 04 月 09 日
- (六) 统一社会信用代码：91440000100005896P
- (七) 住所：广东省广州市白云机场
- (八) 邮政编码：510403
- (九) 联系人：钟仕鹏
- (十) 联系电话：020-86123424
- (十一) 传真号码：020-86113527

经营范围：经营集团公司及其投资企业中由国家投资形成的全部国有资产和国有股权。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）

注 1：发行人于 2016 年 4 月 1 日变更成立日期为 1987 年 4 月 9 日。1987 年 4 月 9 日是中国民用航空广州管理局根据交通部的批准进行企业工商登记的时间。

二、历史沿革

发行人的前身是中国民用航空广州管理局，成立于 1987 年 4 月 9 日，注册资本为人民币 5.6 亿元。1991 年 1 月 26 日，中国民用航空广州管理局变更名称为中国南方航空公司，注册资金为人民币 5.6 亿元。1992 年 12 月 20 日，民航中南管理局实施体制改革，中国南方航空公司与民航中南管理局正式分开，成为自主经营、自负盈亏的经济实体，直属民航总局管理。1993 年 1 月，中国南方航空公司被国资委批准更名为中国南方航空（集团）公司。

1993 年 5 月 13 日，中国南方航空公司变更名称为中国南方航空（集团）公司，注册资金为人民币 102,251.00 万元，为国务院首批五十五家试点企业集团之一。

1995 年 3 月 24 日，中国南方航空（集团）公司更名为南方航空（集团）公

司。同年，南方航空（集团）公司成立全资子公司中国南方航空股份有限公司（以下简称“南航股份”）。南航股份负责经营南方航空（集团）公司航空运输相关业务、资产及负债，南方航空（集团）公司则经营非航空运输相关业务、资产及负债。1997 年 7 月 31 日，南航股份在香港联合交易所及美国纽约证券交易所同时上市。

1997 年 12 月 11 日，南航（集团）公司更名为南方航空（集团）公司。

2002 年 8 月，经国务院国函〔2002〕68 号文《国务院关于组建中国南方航空集团公司有关问题的批复》批准，以南方航空（集团）公司为主体，联合新疆航空公司、中国北方航空公司组建成立中国南方航空集团公司，2002 年 10 月 11 日，南方航空（集团）公司变更名称为中国南方航空集团公司，注册资金为人民币 219,898.00 万元，经营范围为经营集团公司及其投资企业中由国家投资形成的全部国有资产和国有股权。

2003 年 7 月 10 日，南航股份于上海证券交易所发行 10 亿 A 股，本公司持股比例下降为 50.30%。根据国务院国有资产监督管理委员会国资产权〔2004〕1018 号《关于中国南方航空集团转让中国北方航空有限公司和新疆航空公司相关资产的批复》，公司于 2004 年 12 月 31 日将中国北方航空有限公司和新疆航空与航空业务相关的资产、负债出售给南航股份。2009 年 5 月 31 日，经中国证监会批准，南航股份向本公司全资子公司南龙控股有限公司（以下简称“南龙控股”）非公开发行 721,150,000 股 H 股；2009 年 6 月 18 日，经中国证监会批准，南航股份向本公司非公开发行 721,150,000 股 A 股，本次增发后，本公司及南龙控股有限公司对南航股份持股比例上升至 59.32%；经中国证监会 2010 年 9 月 9 日证监许可〔2010〕1243 号文及 2010 年 9 月 1 日证监许可〔2010〕1215 号文核准，南航股份最终于 2010 年 10 月及 2010 年 11 月分别向本公司等九名特定投资者非公开发行 1,501,500,000 股 A 股股票，向南龙控股有限公司非公开发行 312,500,000 股 H 股股票，变更后的注册资本为人民币 9,817,567,000 元。

2006 年 3 月 14 日经中华人民共和国国家工商行政管理总局年检，公司注册资本变更为人民币 3,061,276,000 元。

2008 年 11 月 26 日，根据财企〔2008〕316 号文《财政部关于下达中国南方航空集团公司 2008 年中央国有资本经营预算（拨款）的通知》，财政部拨入专

款 30 亿元，作为国家资本金投入。根据中国民用航空总局《关于南航乌鲁木齐机场机坪改造工程立项（代可研）的批复》，2008 年收到拨款 3,000 万元，作为国家资本金投入。

2009 年 2 月 24 日，经中华人民共和国国家工商行政管理总局年检，公司注册资本变更为人民币 6,091,276,000 元。2009 年 12 月 1 日，根据财企〔2009〕309 号文《财政部关于下达中国南方航空集团公司 2009 年中央国有资本经营预算（拨款）的通知》，财政部拨入专款 15 亿元，作为国家资本金投入。

2010 年 9 月 30 日，根据财企〔2010〕228 号《财政部关于下达中国南方航空集团公司 2010 年中央国有资本经营预算（拨款）的通知》，财政部拨入中央企业改革脱困补助支出 10 亿元，用于本公司内部股权调整项目，增加国家资本金处理。

2011 年 10 月 26 日，根据财企〔2011〕340 号文《财政部关于下达 2011 年中央国有资本经营预算节能减排资金预算（拨款）的通知》，财政部下达中央国有资本经营预算节能减排资金 10,477 万元，作为国家资本金投入。

2012 年 12 月 5 日，根据财企〔2012〕388 号文《财政部关于下达中国南方航空集团公司 2012 年中央国有资本经营预算（拨款）的通知》，财政部拨入专款 5 亿元，作为国家资本金投入。

2013 年 5 月 15 日，根据财企〔2013〕43 号文《财政部国资委关于下达中国南方航空集团公司 2013 年中央国有资本经营预算（拨款）的通知》，财政部拨入专款 18 亿元，作为国家资本金投入，公司注册资本变更为人民币 1,119,604.60 万元。

2017 年 10 月 23 日，国资委下发《关于中国南方航空集团公司改制有关事项的批复》（国资改革〔2017〕1082 号），同意发行人改制为国有独资公司，改制基准日为 2016 年 12 月 31 日，以经审计的净资产出资，注册资本为 117 亿元。2017 年 11 月 16 日，中国南方航空集团有限公司名称变更为中国南方航空集团有限公司，注册资本为 117 亿元，经营范围为经营集团公司及其投资企业中国家投资形成的全部国有资产和国有股权。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动。）

2018 年 4 月，根据《财政部关于下达 2018 年中央国有资本经营预算（拨款）

的通知》（财资〔2018〕21号），财政部拨入专款5亿元，为中央国有资本经营预算首都新机场建设支出资金5亿元，列为资本性支出，作为国家资本金，实收资本变为122亿元。

2019年4月，根据国务院国资委《关于中国南方航空集团有限公司2019年国有资本经营预算（资本性支出）的批复》（国资资本〔2019〕214号），安排支持发行人北京新机场建设国有资本经营预算资金3亿元，全部为资本性支出，补充国有资本。

2019年发行人实施股权多元化改革，在集团层面引入广东恒健投资控股有限公司、广州市城市建设投资集团有限公司、深圳市鹏航股权投资基金合伙企业（有限合伙），成为多元股东的央企集团。2019年10月28日，发行人完成工商登记变更，公司类型由有限责任公司（国有独资）变更为有限责任公司（国有控股），注册资本变更为17,767,593,371元。

截至本募集说明书出具日，发行人股东的出资方式、出资额和出资比例如下：

序号	股东名称	认缴注册资本 (元)	出资方式	出资比例 (%)
1	国务院国有资产监督管理委员会	12,200,000,000.00	货币、实物、土地使用权和知识产权	68.665
2	广东恒健投资控股有限公司	1,855,864,457.00	货币	10.445
3	广州市城市建设投资集团有限公司	1,855,864,457.00	货币	10.445
4	深圳市鹏航股权投资基金合伙企业（有限合伙）	1,855,864,457.00	货币	10.445
总计	-	17,767,593,371	-	100.00

三、发行人股权结构情况

（一）股权结构

截至本募集说明书签署日，公司是国务院国有资产监督管理委员会监管的中央企业，国务院国有资产监督管理委员会为公司出资人和实际控制人，出资比例

占公司实收资本的 68.665%。

（二）控股股东及实际控制人情况

国务院国资委是根据第十届全国人民代表大会第一次会议批准的国务院机构改革方案和《国务院关于机构设置的通知》设置，为国务院直属正部级特设机构。国资委根据授权代表国务院履行出资人的职责，指导推进国有企业改革和重组，对所监管企业国有资产的保值增值进行监督，加强国有资产的管理工作，推进国有企业的现代企业制度建设，完善公司治理结构，推动国有经济结构和布局的战略性调整。

（三）控股股东及实际控制人持有发行人股权的质押情况

截至 2025 年 3 月末，公司的控股股东及实际控制人没有将公司股权进行质押的情况。

四、发行人独立性情况

发行人依照有关法律、法规和规章制度的规定，设立了股东会、董事会等组织机构，内部管理制度完善。发行人在资产、人员、机构、财务、业务经营等方面独立于控股股东和实际控制人，具有独立完整的业务及面向市场自主运营的能力。具体情况如下：

（一）资产独立情况

公司及下属企业合法拥有生产经营的资产，具备独立生产能力，不存在与控股股东、实际控制人共享生产经营资产的情况。本公司没有以资产、权益为控股股东或实际控制人提供担保，不存在资产、资金被控股股东或实际控制人占用而损害本公司利益的情况。

（二）人员独立情况

公司的董事及高级管理人员均按照有关规定通过合法程序产生。公司遵守国家有关劳动人事的法律、行政法规和政策，根据生产经营需要，制定劳动、人事和工资制度，设有独立的劳动、人事、工资管理体系，设立人事部门，独立履行人事职责。

（三）机构独立情况

公司按照《公司法》、《中华人民共和国企业国有资产法》、《企业国有资产监督管理条例》等有关法律、行政法规、规章和规范性文件要求，制定了《中

国南方航空集团有限公司章程》，规范公司的组织和行为。公司根据经营管理和发展的需要，建立了完整独立的内部组织机构和职能体系，公司组织机构健全，各部门之间职责分明、相互协调，运作正常有序，能够独立行使经营管理职权。

（四）财务独立情况

公司按照国家法律、行政法规和财政部的有关规定，建立健全公司和有关企业的财务、会计制度，设立了独立的财务会计部门，配备了专职的财务人员，建立了完善的会计核算体系和财务会计管理制度，独立进行财务决策，依法纳税。

（五）业务独立情况

经国务院批准并在国家工商行政管理部门登记注册后，公司具有独立的企业法人资格，合法权益和经营活动受国家法律保护。公司拥有独立的业务，拥有完整的经营体系，自主经营，自负盈亏。在业务洽谈、合同签订、对外投资及履行各项业务活动中，均以公司名义办理相关事宜，公司相对于控股股东和实际控制人在业务方面是独立的。

五、重要权益投资情况

（一）重要子公司情况

截至2024年末，发行人重要控股子公司基本情况及经营业务情况如下表：

表 5-1：截至 2024 年末发行人重要子公司情况表

单位：%，万元

序号	公司名称	注册地	直接持股 比例	有效持股 比例	注册资本	业务范围
1	中国南方航空股份有限公司	广州	51.90	66.52	1,812,091.59	航空运输业务

1、中国南方航空股份有限公司

中国南方航空股份有限公司（以下简称“南航股份”）成立于1995年3月，目前在上海、香港两地上市。截至2024年12月31日，本公司直接持有南航股份51.90%的股权。南航股份注册地址为广东省广州市广州经济技术开发区，法定代表人马须伦，注册资本人民币1,812,091.59万元；主营业务为航空客运、货邮运输业务，客运收入占主营业务收入的80%左右。

截至2024年12月31日，该公司资产总计3,297.38亿元，总负债2,771.43亿元，所有者权益525.95亿元。2024年共实现营业收入1,742.24亿元，净利润1.54亿元。

(二) 主要参股公司及对发行人有重要影响的关联方

表 5-2：截至 2024 年末发行人主要合营、联营及参股公司情况

单位：%

序号	公司名称	注册地	持股比例	享有表决权比例
一、合营企业				
1	珠海保税区摩天宇航空发动机维修有限公司	珠海	50.00	50.00
2	中海南航建设开发有限公司	广州	49.00	49.00
3	广州飞机维修工程有限公司	广州	50.00	50.00
4	广州南航中免免税品有限公司	广州	50.00	50.00
5	广东恒航产业投资基金合伙企业（有限合伙）	广州	50.00	50.00
6	广东恒航二期产业投资基金合伙企业(有限合伙)	广州	50.00	50.00
二、联营企业				
序号	公司名称	注册地	持股比例	享有表决权比例
1	中国航空器材有限责任公司	北京	24.00	24.00
2	新疆民航实业管理有限责任公司	乌鲁木齐	42.80	42.80
3	沈阳民航东北凯亚有限公司	沈阳	42.00	42.00
4	南网能创股权投资基金（广州）合伙企业（有限合伙）	广州	9.96	9.96
5	明珠数字科技股份有限公司	广州	45.00	45.00
6	广州银行股份有限公司	广州	12.68	12.68
7	中国民航信息网络股份有限公司	北京	6.93	6.93
8	北京星明湖金雁酒店有限公司	北京	26.95	26.95
9	绿色能源混改股权投资基金（广州）合伙企业（有限合伙）	广州	11.90	11.90
10	商舟航空物流有限公司	厦门	20.85	20.85
11	四川航空股份有限公司	成都	39.00	30.00

序号	公司名称	注册地	持股比例	享有表决权比例
12	中航材导航技术（北京）有限公司	北京	40.50	40.50
13	中航信移动科技有限公司	北京	2.56	2.56

主要合营、联营、参股公司介绍：

1、珠海保税区摩天宇航空发动机维修有限公司

珠海保税区摩天宇航空发动机维修有限公司（以下简称“摩天宇”），南航集团持有 50% 的股份，该公司成立于 2002 年 11 月，地处珠海保税区，毗邻香港、澳门，占地总面积达 156,000 平方米。该公司主要为客户提供航空发动机的修理、翻修、维护以及各种辅助服务，并提供工程支持、安装和拆卸飞机发动机的技术支持，以及为修理、翻修和维护服务而提供的飞机发动机和部件的租赁。

截至 2024 年 12 月 31 日，该公司资产总计 115.52 亿元，2024 年共实现营业收入 161.64 亿元，净利润 11.63 亿元。

2、广州飞机维修工程有限公司

广州飞机维修工程有限公司 1989 年 10 月 28 日挂牌成立。由中国南方航空股份有限公司和和记黄埔(中国)有限公司共同控股。其中中国南方航空股份有限公司既是广州飞机维修工程有限公司的股东，又是广州飞机维修工程有限公司的主要客户。

该公司位于广州白云国际机场，其建设维修基地机库南北长 400m，东西宽 133m，总建筑面积 9.6 万平方米，可同时容纳四架宽体飞机。

截至 2024 年 12 月 31 日，该公司资产总计 44.33 亿元，2024 年共实现营业收入 46.04 亿元，净利润 2.53 亿元。

六、发行人治理结构与内控制度

（一）发行人治理结构

1、股东会

公司设股东会，股东会由全体股东组成，行使下列职权：

- （1）决定公司的发展战略和规划；
- （2）决定公司的投资计划；
- （3）选举和更换非由职工代表担任的董事，对其履职情况进行评价，决定

其报酬事项；

- (4) 审议批准董事会的报告；
- (5) 审议批准公司年度财务预算方案、决算方案；
- (6) 审议批准公司利润分配方案和弥补亏损方案；
- (7) 审议批准公司业绩考核和重大收入分配事项；
- (8) 对公司增加或者减少注册资本作出决议；
- (9) 决定公司年度债券发行计划；
- (10) 对公司合并、分立、解散、清算、申请破产、变更公司形式作出决议；
- (11) 决定公司章程的制定和修改；
- (12) 审议批准公司重大国有资产转让、部分子公司国有产权变动事项；
- (13) 审议批准公司重大财务事项和重大会计政策、会计估计变更方案，以及为公司股东或者实际控制人提供担保事项；
- (14) 对公司年度财务决算进行审计，对公司重大事项进行抽查检查，并按照公司负责人管理权限开展经济责任审计；
- (15) 法律、行政法规规定的其他职权。

对前款所列事项股东以书面形式一致表示同意的，可以不召开股东会会议，直接作出决定，并由全体股东在决定文件上签名或者盖章。

2、董事会

公司设董事会，实行集体审议、独立表决、个人负责的决策制度。董事会由 9 名董事组成。其中外部董事人数应当超过董事会全体成员的半数。内部董事 4 名。董事会成员中包括 1 名职工董事，经由职工代表大会、职工大会或者其他形式民主选举产生。董事会是公司的经营决策主体，定战略、作决策、防风险，行使以下职权：

- (1) 召集股东会会议，执行股东会的决议，向股东会报告工作；
- (2) 制定贯彻党中央、国务院决策部署和落实国家发展战略重大举措的方案；
- (3) 制订公司发展战略和规划；
- (4) 制订公司投资计划，决定经营计划、投资方案及一定金额以上的投资项目；

- (5) 制订公司的年度财务预算方案、决算方案；
- (6) 制订公司的利润分配和弥补亏损方案；
- (7) 制订公司增加或者减少注册资本的方案；
- (8) 制订年度债券发行计划；
- (9) 制订公司合并、分立、解散、清算、申请破产、变更公司形式的方案；
- (10) 制订公司章程草案和公司章程的修改方案；
- (11) 制订公司重大国有资产转让、部分子公司国有产权变动方案；
- (12) 制定公司的基本管理制度；
- (13) 决定公司内部管理机构的设置，决定分公司、子公司的设立或者撤销；
- (14) 根据授权，决定公司内部有关重大改革重组事项，或者对有关事项作出决议；
- (15) 根据有关规定和程序，聘任或者解聘公司高级管理人员；制定经理层成员经营业绩考核和薪酬管理制度，组织实施经理层成员经营业绩考核，决定考核方案、考核结果和薪酬分配事项；
- (16) 制订公司重大收入分配方案，包括公司工资总额预算与清算方案等（国务院国资委另有规定的，从其规定）；批准公司职工收入分配方案、公司年金方案、中长期激励方案，按照有关规定，审议子公司职工收入分配方案；
- (17) 制订公司重大会计政策和会计估计变更方案，在满足国务院国资委资产负债率管控要求的前提下，决定公司的资产负债率上限；
- (18) 决定聘用或者解聘负责公司财务会计报告审计业务的会计师事务所及其报酬；
- (19) 审议批准一定金额以上的融资方案、资产处置方案以及对外捐赠或者赞助方案；
- (20) 审议批准公司担保事项，公司为公司股东或者实际控制人提供担保除外；
- (21) 建立健全内部监督管理和风险控制制度，加强内部合规管理，决定公司的风险管理体系、内部控制体系、违规经营投资责任追究工作体系、合规管理体系，对公司风险管理、内部控制和法律合规管理制度及其有效实施进行总体监控和评价；

(22) 指导、检查和评估公司内部审计工作，决定公司内部审计机构的负责人，建立审计部门向董事会负责的机制，审议批准年度审计计划和重要审计报告；

(23) 制订董事会的工作报告；

(24) 听取总经理工作报告，检查总经理和其他高级管理人员对董事会决议的执行情况，建立健全对总经理和其他高级管理人员的问责制度；

(25) 决定公司安全环保、维护稳定、社会责任方面的重大事项；

(26) 审议公司重大诉讼、仲裁等法律事务处理方案；

(27) 决定公司行使所出资企业的股东权利所涉及的重大事项；

(28) 法律、行政法规规定或者股东会授权行使的其他职权。

公司不设监事会、监事，由董事会审计与风险委员会、内部审计等机构行使相关职权。

3、经理层

公司经理层成员一般为 4 至 6 人，设总经理 1 名、总会计师 1 名。经理层是公司的执行机构，谋经营、抓落实、强管理。总经理对董事会负责，向董事会报告工作。总经理行使下列职权：

(1) 主持公司的经营管理工作，组织实施董事会的决议；

(2) 拟订公司的发展战略和规划、经营计划，并组织实施；

(3) 拟订公司年度投资计划和投资方案，并组织实施；

(4) 根据公司年度投资计划和投资方案，决定一定金额内的投资项目，批准经常性项目费用和长期投资阶段性费用的支出；

(5) 拟订年度债券发行计划及一定金额以上的其他融资方案，批准一定金额以下的其他融资方案；

(6) 拟订公司的担保方案；

(7) 拟订公司一定金额以上的资产处置方案、对外捐赠或者赞助方案，批准公司一定金额以下的资产处置方案、对外捐赠或者赞助；

(8) 拟订公司年度财务预算方案、决算方案、利润分配方案和弥补亏损方案；

(9) 拟订公司增加或者减少注册资本的方案；

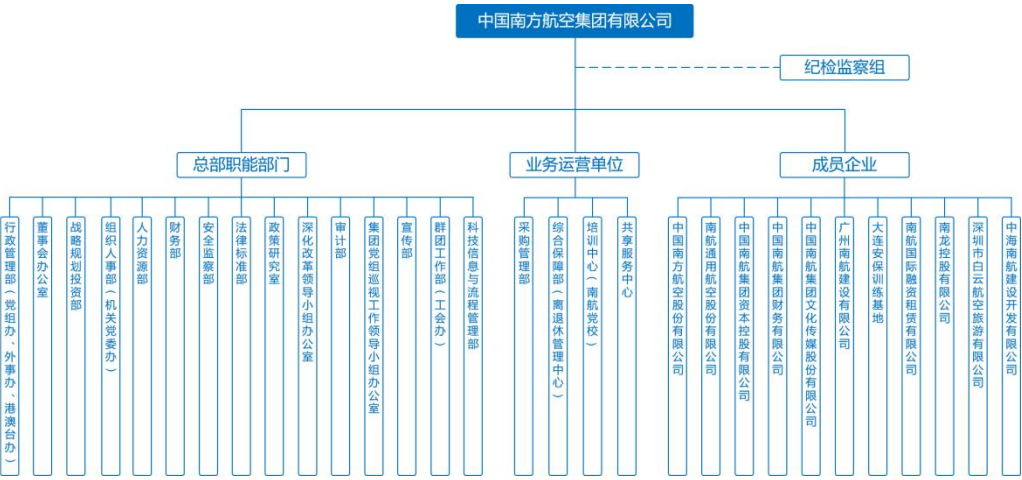
(10) 拟订公司内部管理机构设置方案，以及分公司、子公司的设立或者撤

销方案；

- (11) 拟订公司的基本管理制度，制定公司的具体规章；
- (12) 拟订公司的改革、重组方案；
- (13) 按照有关规定，提请董事会聘任或者解聘公司有关高级管理人员；
- (14) 按照有关规定，聘任或者解聘除应当由董事会决定聘任或者解聘以外的人员；
- (15) 拟订公司职工收入分配方案，按照有关规定，对子公司职工收入分配方案提出意见；
- (16) 拟订内部监督管理和风险控制制度，拟订公司建立风险管理体系、内部控制体系、违规经营投资责任追究工作体系和合规管理体系的方案，经董事会批准后组织实施；
- (17) 建立总经理办公会制度，召集和主持总经理办公会；
- (18) 协调、检查和督促各部门、分公司、子公司的生产经营管理和改革、发展工作；
- (19) 提出公司行使所出资企业股东权利所涉及重大事项的建议；
- (20) 法律、行政法规规定或者董事会授权行使的其他职权。

(二) 发行人内部机构设置

公司系国务院国有资产监督管理委员会监管的中央企业。公司根据经营管理和发展的需要，按照精简、统一、效能和权责一致的原则，设置总部的管理机构。发行人治理结构图如下：



截至 2024 年末，发行人主要职能部门职责如下：

1、行政管理部（党组办公室）

主要工作职责：（1）负责政务服务工作。做好公司领导秘书服务，协助公司领导处理日常工作；承办重大活动、重要会议。（2）负责督办管理工作。督促检查公司工作部署及重要决策的有效落实情况；指导各单位、各部门的督办工作。（3）负责会议管理工作。管理公司会议计划，承办总经理办公会议、领导班子行政性会议和公司工作会议等公司一类会议的组织工作。（4）负责公文管理工作。做好公司行政公文及 OA 系统管理工作，保证公文准确高效运转；指导各单位、各部门的行政公文管理工作。（5）负责政务信息工作。了解掌握公司内外动态，做好公司政务信息编报和管理，及时向上级有关部门报送公司重要信息；开展企业信息公开工作。（6）负责机要保密工作。确保国家秘密、企业商业秘密安全；承担公司总部机要文件、普通公文及信函、报刊杂志的收发管理事务；指导监督各单位、各部门的机要保密工作。（7）负责印章管理工作。制发和缴销公司总部及相关单位印章，管理和使用公司总部行政印章。（8）负责行政管理部信息化工作。推进“互联网+”服务，加强信息资源互联共享。（9）负责信访工作。确保信访工作渠道畅通，及时解决信访问题，维护公司和谐稳定。（10）负责档案馆和档案管理工作。加强南航档案馆管理和企业档案编研利用；组织编写重要志书，管理、开发利用史志图书、年鉴以及相关企情文献。（11）负责行政值班工作。做好上情下达、下情上报；协调公司领导节假日行政值班，协助处理突发事件，建立健全公司行政值班信息网络；指导监督各单位、各部门的行政值班管理工作。（12）负责行政管理工作。制定行政管理制度和标准，管理办公区域公共秩序、办公环境、人员行为规范及总部办公用房、会议室。（13）负责公共关系工作。管理公司总部的外部公共关系资源，建立和维护企业与政府、社会团体的良好关系；管理对外因公优惠运输。（14）负责党组办公室相关工作，处理集团党组、直属党委日常工作以及集团党组、直属党委重大事项督办。（15）完成公司交办的其它工作。

2、董事会办公室

主要工作职责：（1）承担集团董事会规范运作职能，对接国资委改革局、资本运作与收益局等上级部门的日常监管。（2）负责两级董事会配合国资委、证监会等监管主体的日常监督指导及专项检查。（3）负责配合上海、香港上市

监管机构的检查、调查和问询等日常监管，落实监管要求。（4）负责组织制订和修订公司章程及三会议事规则、董事会下设各专业委员会工作细则、总经理工作细则等治理细则。（5）负责制定和修订信息披露管理制度、内幕信息知情人管理制度、重大信息报送管理制度、投资者关系管理制度等公司级制度；监督指导全资和控股子公司层面公司治理规范运作。（6）负责组织召开公司股东大会、董事会、监事会、董事会常务委员会会议；按照监管要求，落实公司股东大会、董事会、监事会和董事会常务委员会法律文件的拟定、签署和保管。（7）负责公司董事会的日常运作。协调公司相关职能部门配合董事会、独立董事、下设各专业委员会充分履职。负责董事、监事和高级管理人员的培训、服务、保障及独董调研工作，确保董监高人员勤勉尽责履行职权。（8）负责落实资本市场发展战略，执行公司证券融资、并购重组、引入战略投资者等资本运作决策；研究境内外资本市场，向决策层报送资本市场监管动态及重大信息。（9）负责配合并对接集团相关资本运作职能，协助落实公司资产整合和一体化运行。（10）负责统筹组织公司年报、半年报和季报等定期报告和临时报告的编制和披露；负责公司及控股子公司重大交易、关联交易、对外担保、对外投资、套期保值等重大事项的合规决策及披露。（11）负责资本市场沟通管理，维护与财经媒体的合作关系，负责资本市场危机处理；负责公司市值管理；负责投资者关系信息平台建设。（12）负责投资者关系分析与研究、会议筹备、公司推介、媒体合作等活动；组织分析师会议、业绩说明会、网络会议、路演等活动，接待投资者来访。（13）完成董事会授权的其他事务及董事、董事会秘书交办的其它工作。

3、战略规划投资部

主要工作职责：（1）负责研究制订公司发展战略，组织编制、实施公司中、长期发展规划及年度生产经营计划；审批公司二级单位的中长期发展规划及年度生产经营计划。（2）负责拟订公司固定资产投资规划和年度投资计划（包括基本建设和技术改造投资）、负责统筹新增投资计划的项目立项与可行性研究；审核公司二级单位的新增投资项目。（3）负责对外投资项目可行性研究、审核和报批工作；对被投资单位进行日常管理，并协助制定议事规则及规章制度；进行投资项目经济效益考评和分析工作。（4）负责投资的跟踪管理，并会同财务部门进行投资收益管理；负责产权登记工作。（5）负责公司工商事务，包括工商

注册登记、变更、年审和注销等业务，负责商标注册及管理；负责管理和保护公司知识产权，指导公司二级单位的相关业务；负责审定成员企业的章程及重大管理制度。（6）负责集团公司改革发展的研究，掌握相关政策信息，组织办理相关改革、改制有关事项。（7）负责研究制订公司机队发展规划，并根据公司机队发展规划，办理公司购买、租赁、出售和报废飞机的审核、报批等工作。（8）牵头负责飞机引进相关工作，包括发动机引进，客舱布局（含座椅、娱乐系统、厨房、行李架、客舱内饰、客舱设施设备等的初始选型及后续升级相关工作）；牵头负责机上娱乐互联系统硬件选型相关工作。（9）负责节能减排与环保工作，包括节能减排统计与监测管理，环保与评估及碳排项目管理；审核并指导二级单位相关业务工作。（10）负责公司生产经营综合统计及分析，提供有关分析和建议报告。（11）负责公司经营合同的拟订和签署，归口管理各种经营协议和合同，并实施检查和监督。（12）完成公司交办的其它工作。

4、组织人事部

主要工作职责：（1）负责贯彻执行中央和国家组织人事、党建有关的政策、法规和制度，完成中组部、国资委、广东省委等上级领导机关及集团党组部署的有关工作。（2）负责组织公司党代会、民主生活会等会议工作，指导公司各级领导班子开展好组织建设和作风建设，开展对二级单位领导班子的考核，提出加强二级领导班子队伍建设的指导意见和建议。（3）负责公司党建工作制度制订及体系建设；指导各级党组织开展好组织生活；开展党建考核；建设公司党建网站；做好统战工作。（4）负责公司党员的发展、教育、管理监督工作；统筹公司党组织统计、党费收缴使用、党员组织关系管理等工作。（5）负责公司干部管理、离退休管理等工作制度制订、规划设计及体系建设；公司直管干部的考察培养、调整配备、选拔任用、考核评价、奖惩等工作以及董事、监事推荐委派工作。（6）负责公司直管干部的监督管理工作，对公司二级单位干部选拔任用工作进行监督检查，组织开展“一报告两评议”工作；公司直管干部个人有关事项请示报告管理工作；公司其他职类人员的任（聘）免管理和监督检查工作；干部因私出入境管理以及配合巡视、审计、纪委案件审理等相关工作。（7）负责公司干部培训工作制度制订、规划设计及体系建设；制订公司直管干部培训计划并督促实施；干部培训预算管理及分配；干部外部培训管理等工作。（8）负责公司

人才发展工作制度制订、规划设计及体系建设；公司后备干部的选拔、培养、使用和管理；人员职业发展通道建设和公司机关的人事任免管理相关工作；公司专家级人才的归口管理工作；公司干部援外、挂职、扶贫等干部交流管理以及军转干部的接收安置工作。（9）负责公司直管干部的人事信息维护、人事档案管理以及干部系统建设工作；公司干部信息统计与分析工作；公司机关其他人员聘任信息维护管理。（10）完成公司交办的其它工作。

5、人力资源部

主要工作职责：（1）贯彻执行党和国家的劳动人事、科技教育等有关法律法规和政策，制订公司人力资源各项规章制度和管理办法，并监督、指导公司所属单位贯彻执行。（2）负责公司组织机构管理及岗位编制管理工作。（3）负责公司人力资源规划、用工计划的制订和落实；开展劳动效率评估工作。（4）负责公司招聘的计划、组织，以及人员调配管理工作。（5）负责公司劳动关系管理、劳动保护工作；负责公司劳务派遣管理工作。（6）负责公司员工职业发展规划，组织实施各职类人员的职位管理工作。（7）负责组织实施飞行、机务中级职称评定工作。（8）负责公司绩效管理工作的指导、监督及结果管理。

（9）负责公司人工成本和工资总额的管理，制订工资福利标准，核算工资福利待遇。（10）负责员工养老、医疗、失业、工伤、生育等社会保险，企业补充保险、企业年金以及商业保险等管理工作。（11）负责公司员工培训规划和年度培训计划，员工培训政策管理和经费管理，员工培训信息管理系统等工作；负责公司部分重点培训项目的组织实施工作。（12）负责公司人力资源信息系统建设，维护系统中的各类信息；负责公司各类人力资源信息的统计、分析工作。（13）负责公司人事档案（干部人事档案除外）的管理工作。（14）负责公司机关的招聘调配、工资福利待遇核算、社会保险办理等具体工作。（15）负责广州地区员工的社会保险、商业保险等具体工作。（16）负责公司机构编制、招聘调配、劳动关系、工资福利、社会保险、员工培训、信息系统、档案管理等各项人力资源监察工作（干部相关工作除外）。（17）负责飞行学员的招收管理等工作。（18）完成公司交办的其它工作。

6、财务部

主要工作职责：（1）组织落实国家财经、税务、金融方面的法律法规、会

计制度；研究、拟定、落实全公司财务战略发展规划；通过政策下达、业务指导、监督检查及评价实现对公司所属单位的财务管理。（2）建立健全公司财务分析体系，负责公司财务分析工作，指导各单位财务分析和业务分析，向公司分析财务与业务运行状况，提供决策支持。（3）建立健全公司全面预算管理体系，负责公司年度预算的编制、下达、动态调整、分析、考核及监督检查工作。（4）负责对国家税务政策进行研究分析，开展税务筹划与税务风险管理工作；负责公司日常纳税申报与涉税事项统一管理。（5）负责统筹管理公司财政补贴工作，组织和指导各单位争取各地财政补贴政策 and 税收返还，督促各单位落实财政补贴和税收返还催收工作。（6）负责参与公司对外投资、改制、兼并、重组事项；对投资单位进行指导、监督和评价等日常财务管理工作；审核投资单位董事会财务相关议案。（7）负责合并报表的编制与财务信息的披露工作，研究分析会计政策，并组织拟定公司的会计政策，指导和督促各单位对会计政策的遵循。（8）建立健全公司基本建设、固定资产管理体系，收集并分析重要资产全生命周期财务数据；审核公司基建、资产购买、处置和转让事项，对公司基本建设和固定资产管理进行监督和评价；组织资产评估、清产核资工作。（9）参与对国内/国际飞机及发动机市场进行行业分析及市场调研，收集并分析飞机及发动机全生命周期财务数据，为公司飞机引进工作提供决策依据；公司飞机及发动机购、租、退业务的审核与谈判，负责相关财务工作。（10）负责公司资金集中管理、资金计划与资金统一安排；负责公司授信、融资、担保的统一管理。（11）负责航油、汇率、利率及其他金融衍生品的统一管理，跟踪分析市场变化情况，适时开展套期保值工作，有效防范财务风险。（12）负责公司财务信息系统的规划、选型和实施工作；负责现有财务信息系统的维护和日常管理。（13）负责公司财务内部控制及稽核工作。（14）负责联络对接国资委监事会、财政部专员办等国家部委，落实配合监督检查等工作；负责组织编制集团年度国有资本经营预算、请款与年度决算事宜。（15）负责对公司财务直管范围内的全体财务人员进行统一管理和配置，落实关键岗位财务人员委派制度，建立财务人员绩效考核体系，财务人才培养和发展计划。（16）负责公司各项成本费用的管理工作，协调公司与所属单位的成本划分；维护并提供航线、航班相关成本数据与标准；参与成本费用类合同、协议的审核与谈判工作。（17）全面负责制订公司会计核算、财务管理制度，

组织、监督与稽核全公司会计核算工作；以财务共享的形式开展公司费用报销、资金结算、薪酬发放及成本、资产与存货等方面基础核算工作；负责公司财务会计档案电子化、归档及保管。（18）负责公司财务数据汇总、统计工作；负责公司财务数据治理工作；负责各类财务报表的提供，为公司财务管理和业务决策提供数据支撑。（19）完成公司交办的其它工作。

7、安全监察部

主要工作职责：（1）贯彻执行政府有关航空安全的政策、法规，参与制定本公司航空安全管理的规章制度。（2）负责 SMS 审核、安全风险、安全信息管理、ESMS 建设、安全绩效管理、安全责任考核、安全评先、管理评审、监察检查、撰写阶段性和专项性安全管理报告和安全新技术应用。（3）负责安全战略、规划、政策的研究制定；安全手册管理，安全标准管理；安全调研、安全教育、安全培训、安全审计的策划组织；安全文化建设、安康杯、安委会事务、联盟有关安全事务、安全工作交流；主要安全会议、安全活动的组织以及安全材料撰写。（4）负责应急管理、组织应急演练、采购应急设备、维护应急管理手册、组织家属援助、发布防台、防汛信息和开展网络安全监察。（5）负责实施飞行、运控和客舱系统的安全监察、检查、调查、审计、培训、教育和业务管控。（6）负责实施机务系统含勤务专业的安全监察、调查、审计、培训、教育和业务管控。（7）负责实施地服、货运、航食、航服系统的安全监察、检查、调查、审计、培训、教育和业务管控。（8）负责实施空中、地面和内部有关空防反恐业务的安全监察、调查、审计、培训、教育和业务管控。（9）负责实施车辆、卫生、职业病、建筑施工的安全监察、检查、调查、审计、培训、教育和业务管控。（10）负责实施消防、危化品、危化品的安全监察、检查、调查、审计、培训、教育和业务管控。（11）负责实施专业公司、办事处营业部、代理人的安全监察、检查、调查、审计、培训、教育和业务管控。（12）负责管理公司飞行品质监控工作，评估飞行人员飞行操纵品质，为公司飞行技术训练和不安全事件的调查提供相关数据。（13）负责局方和外部单位的沟通协调等相关工作。（14）完成公司交办的其它工作。

8、法律标准部

主要工作职责：（1）负责公司运行合格证的有效管理；负责向民航局、地

区管理局申报公司《运行规范》中各条款的初始批准、更改后批准，负责公司《运行规范》的管理工作。（2）承办公司营运项目和运行种类的运行合格审定及补充合格审定，协调各业务部门向民航局和地区管理局申请获取运行资格许可的相关事宜；负责与民航当局（包括中国民航局、地区管理局、监管办以及国外民航当局）协调对公司有关运行合格审定和持续监督工作以及公司飞机在国外民航当局或相关机构的运行注册和批准工作。（3）负责国内外民航当局及国内外航空公司运行相关项目（包括国际联盟、代码共享运行、国际先进航空技术应用等）的组织实施；负责与国际民航组织、国际航协以及国外民航当局进行运行管理方面的交流、合作。（4）负责统一组织、指导、监督、审核、修订、发布公司运行政策和标准；负责组织、指导运行手册及其支持性技术、管理、指导性手册的编写修订工作；协调公司有关运行程序、操作流程的制订和完善工作；公司运行手册的动态管理，确保运行手册准确、完整、实用和有效。（5）负责公司规范化手册管理工作，包括政策制定、手册规范性管理、手册管理信息平台的建设和维护等。（6）负责公司运行标准、政策、程序以及运行手册和相关运行规章的培训及监督检查；对公司的运行进行持续监督，检查公司运行手册的贯彻执行情况，改进和完善公司运行，提高运行水平。（7）负责公司危险品运输许可的获得，危险品运输管理政策、标准的制订、发布、修订、培训和运行监督；制定公司危险品培训业务标准，制定公司危险品培训管理制度、培训机构管理制度；管理公司危险品培训教员；统筹制定全公司对内、对外危险品培训计划报人力资源部，组织实施或授权实施对内、对外危险品培训，并组织开展培训监督检查工作。（8）参与购机选型工作；协助事故征候、飞行差错等不安全事件的调查处理工作。（9）全面负责公司法律事务工作，统一协调处理公司决策、经营和管理中的法律事务，并对相关法律风险提出防范意见。（10）负责统一管理公司经济合同，并对重点合同进行监控。（11）负责公司全面风险管理工作，完善公司法律风险防范机制；负责公司飞机、航材相关商务事项的法律风险管理；负责公司经营法律环境和国际化发展法律风险的基础研究。（12）负责公司内控管理工作，包括内控建设框架、标准、流程的设计和推广，内控手册的编制和更新等，对下属分子公司内控建设进行指导和监督。（13）负责公司反垄断法律合规管理和公司重大决策的法律合规审核，包括公司股权投资等对外投资行为、采购管理、公

司各项规章制度、上市公司关联交易和信息披露等治理事项、公司重大基建和技改等对内投资行为等事项的法律合规管理以及公司下属投资公司董事会、股东会议案的日常法律合规审核。（14）负责公司诉讼、仲裁案件的统一管理；公司外聘律师和法律费用的集中管理。（15）负责公司法制宣传教育和法律人员履职能力培训工作，为公司各项经营活动提供法律咨询。（16）负责法律管理信息系统建设和维护。（17）参与公司突发事件的协调处理。（18）负责公司各类授权委托以及公证、认证事务。（19）完成公司交办的其他工作。

9、政策研究室

主要工作职责：（1）负责跟踪宏观经济运行、行业政策和发展情况，分析其对公司生产经营带来的影响，提出应对措施，为公司领导决策提供理论、政策和数据支持。（2）负责公司重大发展问题和重大政策研究，适时对公司生产经营提出有关政策建议。（3）负责公司领导重要文稿、文件和报告起草工作，为公司领导提供日常信息服务。（4）负责参与编写公司内部刊物，完善公司管理层学习交流、建言献策平台。（5）负责适度与政府部门、学术机构、新闻媒体和相关单位联系，开展对外交流与合作，及时了解信息，把握政策趋势，为公司发展谋求更多的智力资源。（6）完成公司交办的其它工作。

10、深化改革领导小组办公室

主要工作职责：（1）负责贯彻落实上级全面深化改革领导小组办公室的工作部署，并负责处理领导小组日常事务。（2）负责组织开展南航全面深化改革重大问题的政策研究，统筹协调有关部门提出改革方案和措施，协调督促各部门落实领导小组决定事项、工作部署和要求。（3）负责向领导小组提交年度改革进展和评估报告，汇总提出年度南航全面深化改革领导小组工作要点，经领导小组组长审定后，提交南航全面深化改革领导小组会议讨论决定。（4）负责协调提出中长期改革规划建议，报领导小组审议同意后实施。（5）负责研究处理有关部门向领导小组提出的重要改革事项及相关请示，研究评估后向领导小组提出建议。（6）负责收集汇总有关改革问题的信息资料，负责领导小组调查研究工作的组织实施，协调各相关部门进行深入研究，提出意见和建议，为领导小组提供参考。（7）负责南航深化改革领导小组会议相关工作，向领导小组报告工作进展情况，及时提出政策建议。（8）负责各业务系统和跨单位重大改革工作的

统筹、协调、督促、检查、推动，指导各单位改革工作。（9）配合综合业绩考核部对各单位改革任务完成情况进行年度目标责任考核，提出考核评定意见。（10）负责完成公司和领导小组交办的其它工作。

11、审计部

主要工作职责：（1）根据上市公司监管要求和公司章程，参与制订公司发展战略规划、经营管理决策和工作计划，具体制定公司内部审计发展规划。（2）根据内部审计行业标准，制定公司内部审计政策和程序，指导和监控日常各项审计活动。（3）负责对公司所属单位、控股投资单位经营负责人的任期经济责任进行审计。（4）负责对公司及所属单位、控股投资单位的经营管理活动、财务收支状况以及经营效益和效果进行审计。（5）负责对公司及所属单位、控股投资单位的内部控制和风险管理进行评估和审计。（6）负责对公司及所属单位、控股投资单位的固定资产、基本建设、信息系统（IT）和其他投资项目进行审计。（7）负责向公司董事会、监事会、审计委员会、公司管理层汇报内部审计工作，报告审计结果，提出整改意见，持续跟进整改情况。（8）根据法律法规或公司董事会、监事会、审计委员会和公司管理层的要求，开展或协助进行各类专项审计、专项检查，以及各类经营活动的评价、评估和管理建议等工作。（9）根据上市公司监管要求和公司章程，履行审计委员会办公室职责。（10）负责对国家法律法规规定不适宜由社会中介机构进行年度财务决算审计的有关内容组织进行内部审计。（11）负责各成员企业监事事务管理。（12）完成公司交办的其它工作。

12、集团党组巡视工作领导小组办公室

主要工作职责：（1）向集团党组巡视工作领导小组报告工作情况，传达贯彻领导小组的决策和部署。（2）统筹、协调、指导巡视组开展工作。（3）承担巡视计划、制度建设等工作。（4）对集团党组、巡视工作领导小组决定的事项进行督办。（5）会同有关部门对被巡视党组织整改落实情况进行督促检查。（6）配合有关部门对巡视工作人员进行培训、考核、监督和管理。（7）统筹、指导、督促和检查各级党委巡察工作。（8）办理集团党组巡视工作领导小组交办的其它事项。

13、宣传部

主要工作职责：（1）负责公司理论学习、理论宣传以及组织党组中心组学习会，做好各单位领导班子及党员干部理论学习规划；全体党员政治理论学习的组织、检查及监督工作；配合组织人事部做好党员教育工作。（2）负责公司思想政治工作规划及部署，开展党的路线、方针、政策的宣传教育和形势任务教育；负责政工职称的评定工作。（3）负责公司精神文明建设、创建文明单位的组织协调和督导检查；先进典型的挖掘、培育、选树、宣传和向上推介等工作。（4）负责公司对外宣传工作的总体规划，组织、协调、指导和管理公司外宣工作；对外新闻发布，策划、管理媒体公关活动，新闻媒体关系维护等工作；报刊订阅管理，审核和监管公司所有出版物和机上宣传品；网络舆情监控，报送、处理敏感信息。（5）负责公司内部宣传工作的总体规划，组织、协调、指导和管理公司内宣工作；联系内部媒体宣贯上级及公司重要指示精神、重要工作部署；公司官方网站、微博、微信等新媒体体系建设和运营管理；公司各单位宣传阵地和新媒体建设运营的检查指导等工作。（6）负责公司企业文化建设，制定并落实公司企业文化战略，制订公司文化推进纲要和年度传播推进计划，组织实施公司文化理念体系的提炼、传播和发展，制作公司文化传播产品，组织公司文化交流活动；组织、实施企业文化培训管理，开展企业文化宣讲；归口管理公司班组文化建设。（7）负责统筹公司品牌建设与管理相关工作，主要包括公司整体形象的品牌定位、品牌规划，品牌建设、品牌运营和 VI、SI 管理以及相关平面影音制作等工作。（8）完成公司交办的其它工作。

14、群团工作部

主要工作职责：（1）在公司党委和公司工会的领导下，围绕公司中心工作组织开展各项工会活动，充分发挥党联系职工群众的桥梁与纽带作用。（2）负责按期组织召开职工代表大会及工会会员代表大会。在职工代表大会闭会期间承担其办事机构任务，开展日常工作；负责公司机关工会工作。（3）指导基层工会建立健全工会组织，建立和发展工会积极分子队伍；统筹组织和协助开展基层工会工作，创建“职工之家”。（4）负责征集、处理、落实职工代表提案，组织召开职代会及其联席会。贯彻职工代表大会的决议，组织职工代表参加和落实公司的民主管理和民主监督。（5）负责工会宣传教育工作。组织开展工会干部培训及职工教育活动，负责工会对内对外的宣传和工会宣传平台的管理工作；建立

和管理工会通讯员队伍。（6）参与协调劳动关系，具体落实工会维护职能。落实工会与公司的集体协商制度，协商提出解决涉及职工切身利益问题的方案；帮助和指导基层工会及职工与公司签订劳动合同；组织讨论修改及与公司签订集体合同的工作；参与调解劳动纠纷、处理劳动争议。（7）接待职工来信来访，及时发现、反映并协助解决问题，预防并协助解决群体性事件，做好职工队伍稳定工作。（8）负责组织开展工会经济技术工作。以劳动竞赛、班组建设、合理化建议、技术革新和技术协作等经济技术创新活动，总结推广先进经验，参与公司安全生产的宣传教育工作；负责各类先进集体、先进个人和劳动模范的评选、表彰、培养和管理工作。（9）负责公司工会劳动保护工作，落实全总有关劳动保护规定，建立健全工会劳动保护组织网络及其工作机制。（10）负责公司职工福利工作，开展慰问活动和帮扶解困工作，管理职工大病互助基金、劳务工困难救助基金；组织实施紧急事件中家庭援助计划。（11）组织开展各类文体活动，管理南航员工俱乐部和职工文体协会。（12）负责依法规范管理公司工会资产、工会经费，保管好工会财产及档案资料。（13）负责组织公司团代会，指导公司所属单位的团建工作，发现和培养优秀青年人才，做好“推优荐才”工作；组织团员青年开展青年文明号、青工创新创效、青年志愿者等活动。（14）负责制订公司共青团工作计划并组织实施，指导和检查各级团组织的日常工作；了解和引导青年的思想状况，做好青年思想工作，维护青年的合法权益。（15）负责公司直属团委日常工作以及公司十分关爱基金会的日常事务以及社会责任相关工作。（16）完成公司党委、公司工会交办的其它工作。

15、科技信息与流程管理部

主要工作职责：（1）贯彻落实国家科技创新及信息化工作相关政策和法规，围绕公司战略编制公司科技创新及信息化建设总体规划，主要包括中长期发展规划、年度计划等。（2）负责统筹制定科技管理及信息化管理相关制度、标准和流程等工作。（3）负责牵头协调各单位科技创新及信息化建设规划实施计划的编制与实施。（4）负责制定公司信息化投资方向与策略，以及信息化项目投资计划与预算管理。（5）负责建立信息化建设价值评估体系，进行信息化建设考核评价、项目点评以及信息化应用绩效评估，并统筹协调相关工作。（6）负责牵头开展数据中台建设，推进数字化转型，加强大数据发展应用和数据资源开发

利用，促进数据在营销、服务、运行等各领域的创新应用，实现数据共享和互联互通。（7）负责科技创新项目归口管理，建立并持续完善公司科技管理机制创新，科技创新平台的统筹管理以及科技创新项目及成果的管理、评价推广、奖励转化等工作。（8）负责专利策划、培育、保护及运用等知识产权管理以及科技人才管理。（9）负责公司信息化及科技创新，推动公司各项业务与 IT 结合的重大创新项目落地。（10）负责公司流程管理，明确和优化跨部门业务流程，以数字化转型推进业务流程优化创新，推动业务流程在线化、数字化、算法化和智能化。（11）负责公司级重大项目的信息化建设推进，以信息化建设助推核心业务流程再造，加快推动公司智能化战略落地。（12）负责公司交办的其他工作。

（三）发行人主要内控制度

根据《中华人民共和国会计法》、《内部会计控制规范》及相关法律法规，结合公司生产经营及内部控制重点，公司管理层制定了一套完整的内部控制及风险管理办法，包括管理制度原则规范以及相关的配套文件。这套内部控制及作为企业内部控制基本规范试点企业，发行人根据《公司法》、《证券法》等有关法律法规，以及《企业内部控制基本规范》、《企业内部控制配套指引》等相关要求进一步健全企业内部控制制度，做好内部控制评价和审计工作。发行人从财务管理、风险管理、重大事项决策等方面制定了一系列内部管理制度，形成了规范的管理体系。

风险管理办法自制订起，在公司内部严格执行，在实践过程中可以看到这套办法具有一定的完整性、合理性和有效性。通过一系列制度的实施，保证了公司业务的发展、业绩的稳步增长，同时公司也努力在实践过程中，根据实际情况进一步完善其内部控制及风险管理制度。

1、会计核算和财务管理制度

公司按照国家法律、法规和财政部的有关规定，建立健全公司和有关企业的财务、会计制度。公司的会计年度自公历 1 月 1 日起至 12 月 31 日。在每一会计年度终了时编制财务报告，并经有资格的会计（审计）机构审查验证。公司按照国家有关规定，实行合并财务报表制度，公司的资产与财务关系在财政部单列。公司以人民币为记账本位币。根据经营需要，经批准可分别开立人民币账户和外汇账户。

为规范各成员企业财务信息报告，提高财务信息质量，及时、全面掌握集团公司资产状况、经营成果和现金流量，发行人制定《财务信息报告管理办法》。集团公司对各成员企业年报实行会审制度，对各成员企业年度财务报告实行统一委托审计制度。各成员企业负责人是财务信息报告的第一责任人，各成员企业财务部门负责人是财务信息报告的直接责任人，对企业财务信息报告的真实性、合法性、完整性承担责任。并对财务快报、月报、季报、年报等财务报告的收集、整理、汇总、分析及报送工作做出规定。公司按照国家有关规定，建立内部审计机构，制定《公司内部审计规定》、《内审机构与岗位管理制度》、《内部审计工作程序规定》等一系列制度。发行人设立专职、独立的审计部门，依法独立开展审计工作，负责组织、执行、参与对集团公司本部及所属成员企业、投资单位等的各项审计活动，负责集团公司系统内审计工作的指导、监督、检查等工作，并统一调配集团公司系统内审计人员予以实施。

公司对财务机构的岗位设置制定有严格的限制方案，包括《总会计师联席会议暂行办法》、《财务负责人委派管理办法》和《会计工作交接管理办法》。公司的财务机构与岗位管理制度设置合理，是公司整个财务管理工作的核心与基础。

2、全面预算管理制度

公司于 2012 年 9 月正式启动全面预算管理工作，围绕战略落地和资源有效分配，制定《全面预算管理制度》，规定年度预算编制、预算执行控制和预算考评各环节流程步骤、组织职责、工作方法、管理要求和工具模板，保证各环节紧密衔接，保证各项预算管理工作有序开展。

《全面预算管理制度》明确了公司全面预算管理组织体系，规范预算组织机构中各层级的定位和职责，确保资源合理分配；根据预算日历规范各预算管理环节的工作时间、责任单位、任务和成果，各预算单位自行制定本单位内部预算管理相关工作的分解日历，并监督内部各单位执行；构建公司预算指标体系，兼顾财务与业务、长期与短期和结果与过程的管理需求，将战略规划意图贯彻到预算各管理环节，实现效益、质量、规模和风险管理四维平衡，确保战略目标落地的结构化体系；阐明公司年度预算编制的内容、预算编制流程、职责分工、预算标准、预算编制审核和管理要求，各预算责任中心应按公司的要求开展年度预算编制和审核，确保目标明确、责任落实、内容完整、编报及时；阐明预算执行控制

的方法、开支事前审批、预算调整,根据预算对公司业务开展进行审批,对预算执行情况进行监控、分析和反馈,并根据管理规定对预算进行调整;执行预算分析,通过对实际经营状况的监控和分析,各级预算组织可以及时发现预算执行差异,揭示潜在的经营管理问题,制定改进办法,落实改进措施,并为预算调整、考评提供依据;通过预算考核评价对预算责任中心的预算完成情况以及预算编制、执行控制、分析、调整等预算管理过程的评价与考核。

3、资金、融资与担保管理制度

根据《公司章程》等有关规定,公司制定有严格的《资金集中管理办法》、《资金、融资与担保管理制度》、《对外担保业务管理办法》等一系列制度。在资金管理方面,坚持资金集中管理,融资统一决策原则。各成员企业的资金收支原则上应全部纳入资金集中管理系统,财务部门是财务收支核算与管理的唯一部门,其他任何部门不得办理资金收支的结算业务。集团公司财务部对各成员企业资金集中管理工作进行统一评价与考核,评价考核周期为每年一次。在融资管理方面,集团公司和各成员企业对融资方案进行科学论证,不得依据未经论证的方案开展融资活动。各级审批人应当在授权范围内进行审批,不得超越审批权限。集团公司财务部加强对各成员企业融资活动的监督检查工作,重点评价整体融资成本、融资资金用途使用和融资资金回报率等。在担保方面,对担保对象、范围和条件,担保业务申请、审批和办理,担保期限、收费和违约责任,担保合同的履行,担保业务的跟踪管理,担保责任的追偿等方面做出详细规定。

4、投资管理制度

为完善和规范公司投资管理,优化投资布局 and 结构,公司根据《中华人民共和国公司法》、《中华人民共和国企业国有资产法》、《中央企业投资监督管理办法》和《中央企业境外投资监督管理办法》等法律法规,以及公司章程,制定了《股权投资和处置规定》、《固定资产投资管理规定》、《投资负面清单管理办法》等一系列投资管理制度。《股权投资和处置规定》规范公司股权投资和股权处置工作,加强和完善公司对投资公司的管理,保障投资收益;《固定资产投资管理规定》规范公司固定资产投资管理工作,对固定资产投资应遵循的原则、审批程序、组织机构及管理职责等内容进行了明确的规定;《投资负面清单管理办法》明确公司投资项目负面清单,设定禁止类和特别监管类投资项目并实行分

类监管，更好地落实国有资本保值增值责任，规避投资风险、减小投资损失。

5、国有资产管理体制

公司根据国有产权管理的相关规定，制定了一系列针对国有产权的登记、年度检查工作、国有产权的转让、清产核资、审计和资产评估、以及监督检查与评价工作的管理细则。对国有资产的管理由公司 and 下属子公司共同进行，其中公司负责制订相关规章制度，并提出法律意见，对总体方案及人事等方面进行组织协调；下属子公司则负责具体的产权管理工作，其中财务部门负责向公司财务部报送产权登记、年度检查的有关资料、参与本企业国有产权转让方案的制定及相关档案归档，规划部门主要工作是配合公司规划投资部，处理公司的产权界定及产权纠纷，并整理相关档案资料，法律部门则负责对本企业国有产权转让方案提出具体法律意见。

6、关联交易制度

为规范关联交易行为、控制关联交易风险，公司根据相关法律、行政法规、部门规章、业务规则及《公司章程》等的有关规定，制定了关联交易管理制度，对关联交易应遵循的基本原则、关联交易的定义及其范围、关联交易的定价、关联交易披露与决策程序等方面做出具体规定。公司的关联交易应符合“诚实、信用、平等、自愿、等价、有偿”原则、不损害公司及非关联股东合法权益的原则、依据客观标准判断原则、实质重于形式原则；公司确认关联交易定价时应遵循“公平、公正、公开以及等价有偿”的商业原则，原则上应不偏离市场第三方的价格或收费的标准，明确定价政策并以书面协议方式予以确定该等收费标准；根据关联交易的性质和金额提交相关决策机构审批后及时披露，公司独立董事应当对持续性关联交易进行年度审核，公司应当聘请审计师对持续性关联交易进行年度审核。

7、债券信息披露制度

公司根据相关法律、行政法规、部门规章、业务规则及《公司章程》等的有关规定，制定了《信息披露事务管理制度》。该制度对公司规定了信息披露的基本原则、信息披露岗位职责和人员设置，信息披露责任划分及追究，信息披露媒体等做出具体规定，并明确定期报告和非定期信息披露具体要求。集团公司的信息披露工作由总经理办公会统一领导和管理。董秘局是信息披露工作的日常管理

部门，其工作人员对参与的具体信息披露事宜负有连带责任。财务部融资管理人员为集团公司信息披露事务管理工作的具体协调人和对外发布信息的主要联系人。

8、募集资金使用管理制度

为规范募集资金的使用与管理，最大限度地保障投资者的利益，发行人制定了《募集资金使用与管理制度》。募集资金应当存放于公司设立的专项账户集中管理，募集资金专户不得存放非募集资金或用作其它用途。集资金应该按照招股说明书或其他为募集资金所制作的说明书承诺的投资项目、投资金额、投入时间安排及/或发行申请文件中承诺的募集资金使用计划使用，实行专款专用。使用募集资金时，应按照公司相关资金使用审批规定办理手续。公司定期对募集资金使用情况进行管理和监督。

9、安全生产制度

安全生产方面，为贯彻落实《中华人民共和国安全生产法》、《中华人民共和国反恐怖主义法》、《中华人民共和国应急法》《中华人民共和国民用航法》以及国资委《中央企业安全生产监督管理暂行办法》，进一步加强航空安全生产监督管理工作，成立了专门的安全管理组织架构，配备了专业的安全管理人员，制定了全方位的安全管理制度和流程。公司制定发布了《航空安全管理手册》，该手册是公司各级安全管理机构及员工从事运行安全活动与安全管理工作的依据。制定发布了《安全审计手册》，按照 IOSA 标准，规范了公司的内审和外审，确保符合国际标准。制定了符合规定的各专业应急预案，明确了应急管理的总负责部门，确保应急工作全面顺利开展。另外，还建立了相应的安全管理系统(SMS)，应用信息化手段提升安全管理效能。

10、对下属子公司资产、人员、财务的内部控制

公司和全资子公司、控股和参股子公司都是独立的企业法人，分别拥有企业法人财产权，并以全部法人财产依法自主经营、自负盈亏，享有民事权利，承担民事责任。公司依其对所属子公司的出资额，分别行使全资、控股、参股管理的权利。

公司制定了《经营业绩考核办法》《投资公司章程管理制定管理办法》等管理办法，为南航集团行使股东权利、开展股东事务管理工作提供依据。公司坚持

市场化导向、管资本为主、有利于提高国有资本配置和运作效率、依法治企等原则，向子公司派出董事、监事，参与子公司的管理与决策，保障股东权益。公司依照法人治理结构，负责子公司的高级管理人员的选聘。

七、发行人人员基本情况

（一）发行人董事及其他高级管理人员情况

截至 2024 年末，发行人董事及其他高级管理人员情况如下：

表 5-3：发行人董事及其他高级管理人员情况表

姓名	职位	任职期限
马须伦	董事长	2020 年 12 月至今
韩文胜	董事、总经理	2021 年 7 月至今
罗来君	董事	2022 年 12 月至今
李辉	董事	2022 年 10 月至今
洪水坤	董事	2022 年 10 月至今
唐军	董事	2022 年 4 月至今
陈强	董事	2020 年 11 月至今
舒毓民	董事	2024 年 1 月至今
任积东	职工董事	2021 年 11 月至今
吴颖湘	副总经理	2020 年 6 月至 2025 年 3 月
高飞	副总经理	2023 年 1 月至今
曲光吉	副总经理	2023 年 8 月至今
吴榕新	副总经理	2024 年 2 月至 2025 年 3 月
陈冬	总会计师	2024 年 5 月至今
陈威华	董事会秘书、总法律顾问	2023 年 3 月至今

1、发行人现任董事简历如下：

（1）马须伦，男，1964 年 7 月出生，华中科技大学机械学院工业工程专业毕业，工程硕士，注册会计师，中共党员。1984 年 8 月参加工作。曾任中国物资储运总公司副总经理，民航总局财务司副司长，中国国际航空公司副总裁、党

委常委。2002 年 10 月任中国国际航空公司常务副总裁、党委副书记；2004 年 9 月任中国国际航空股份有限公司董事、总裁、党委副书记；2004 年 12 月兼任中国航空集团公司党组成员；2007 年 2 月任中国航空集团公司副总经理、党组成员；2008 年 12 月任中国东方航空集团公司党组副书记、中国东方航空股份有限公司总经理、党委副书记；2011 年 10 月任中国东方航空集团公司党组书记、副总经理，中国东方航空股份有限公司总经理；2016 年 11 月任中国东方航空集团公司董事、总经理、党组副书记；2016 年 12 月兼任中国东方航空股份有限公司副董事长、总经理、党委副书记；2019 年 1 月任中国南方航空集团有限公司董事、党组副书记；2019 年 2 月兼任中国南方航空集团有限公司总经理；2019 年 3 月兼任中国南方航空股份有限公司总经理；2019 年 5 月兼任中国南方航空股份有限公司副董事长；2020 年 12 月任中国南方航空集团有限公司董事长、党组书记，中国南方航空股份有限公司董事长、总经理；2021 年 6 月任中国南方航空集团有限公司董事长、党组书记，中国南方航空股份有限公司董事长。目前还兼任中国共产党广东省第十三届委员会委员、中国国际商会副会长、中国国际贸易促进委员会委员。

(2) 韩文胜，男，1967 年 1 月出生，天津大学管理工程系管理工程专业毕业，硕士研究生学历，工学硕士，经济师，中共党员。1987 年 8 月参加工作。曾任中国南方航空股份有限公司培训中心副主任，政策研究室主任，人劳科教部总经理、党总支部书记，市场营销管理委员会副主任、党委委员兼市场销售部总经理、党委副书记，上海基地总经理、党委副书记。2009 年 12 月任中国南方航空股份有限公司市场营销管理委员会党委副书记、副主任；2011 年 10 月任中国南方航空股份有限公司市场营销管理委员会党委书记、副主任；2016 年 10 月任中国南方航空集团公司副总经理、党组成员；2017 年 11 月兼任中国南方航空股份有限公司副总经理、党委委员；2018 年 11 月任中国南方航空集团有限公司董事、党组副书记，中国南方航空股份有限公司副总经理；2018 年 12 月转兼中国南方航空股份有限公司党委副书记；2019 年 1 月任中国南方航空集团有限公司董事、党组副书记；2019 年 5 月起任中国南方航空股份有限公司董事；2021 年 6 月起任中国南方航空股份有限公司总经理、副董事长；2021 年 7 月起任中国南方航空集团有限公司总经理。目前兼任第十四届全国人大代表。

(3) 罗来君，男，1971 年 10 月出生，南京航空航天大学会计学专业毕业，清华大学经济管理学院高级管理人员工商管理硕士，中共党员。1993 年 7 月参加工作。曾任中国南方航空股份有限公司上海营业部财务部经理，财务部物资采购办公室副主任，贵州航空有限公司财务部副经理、经理。2003 年 6 月任贵州航空有限公司党委委员、财务总监兼财务部经理；2005 年 6 月任中国南方航空股份有限公司经营考核办公室主任；2005 年 11 月任中国南方航空股份有限公司营销委副主任兼计划财务部总经理、党委委员；2009 年 2 月任中国南方航空股份有限公司货运部总经理、党委副书记；2012 年 7 月任中国南方航空股份有限公司大连分公司总经理、党委副书记；2016 年 11 月任中国南方航空股份有限公司营销委常务副主任、党委副书记；2017 年 8 月任中国南方航空股份有限公司营销委主任、党委副书记；2019 年 3 月任中国南方航空集团有限公司副总经理、党组成员，中国南方航空股份有限公司副总经理；2022 年 9 月任中国南方航空集团有限公司党组副书记，中国南方航空股份有限公司副总经理；2022 年 11 月任中国南方航空集团有限公司党组副书记；2022 年 12 月起任中国南方航空集团有限公司董事、党组副书记，中国南方航空股份有限公司执行董事。

(4) 李辉，男，1963 年 10 月出生，现任中央企业专职外部董事，招商局集团有限公司、中国航空油料集团有限公司外部董事。曾任中国化工进出口总公司石油中心副主任兼中化国际石油公司常务副总经理，中国化工进出口总公司总经理助理，中国中化集团有限公司副总经理、党组成员，中国海洋石油集团有限公司副总经理、党组成员，国家石油天然气管网有限公司筹备组副组长，国家石油天然气管网集团有限公司董事、党组副书记等职务。

(5) 洪水坤，1955 年 10 月出生，历任国家物资总局办事员、副处长（主持）；中国物资储运总公司处长，总经理办公室、党委办公室主任，总经理助理，党委副书记副总经理（主持），总经理兼党委书记（中储股份公司董事长、党委书记）；华通集团和诚通集团董事，诚通集团董事、总经理、党委副书记；国资委中央企业专职董事，中储粮集团、中钢集团外部董事和保利集团外部董事；现任南方航空集团和中煤能源集团外部董事。

(6) 唐军，男，1965 年 8 月出生，曾任南方联合产权交易中心有限责任公

司党委委员、副总经理，广东恒健投资控股有限公司党委委员、副总经理，广东恒健投资控股有限公司党委副书记、董事、总经理，广东省粤科金融集团有限公司党委书记、董事长，现任广东恒健投资控股有限公司党委书记、董事长。

(7) 陈强，男，本科学历，高级工程师。历任广州建筑工程监理有限公司工程师、广州新中轴建设有限公司总经理、广州市城投资产经营管理有限公司董事长、广州塔旅游文化发展股份有限公司党总支部书记、董事长、广州市城投文化旅游发展有限公司董事长、广州市城市建设投资集团有限公司总经理助理、副总经理、总经理。先后在广州新中轴建设有限公司（与广州珠江新城核心区办公室合署办公）从事工程建设管理、招商引资工作，在广州塔公司从事经营管理工作，在广州市城市建设投资集团有限公司本部分管集团经营板块、智慧城市新型业务管理工作。2020 年 11 月任中国南方航空集团有限公司董事。

(8) 舒毓民，男，1974 年 2 月出生，湖北咸宁人，汉族，1993 年 12 月入党，1995 年 7 月参加工作，大学学历，管理学硕士学位。曾任深圳市财政局党组成员、副局长，深圳市福田区常委、区政府副区长，深圳市地方金融监督管理局(市政府金融工作办公室)党组书记、副局长(副主任)兼市委财经委员会办公室副主任，2023 年 11 月起任深圳市机场（集团）有限公司党委书记、董事长。

(9) 任积东，男，1965 年 1 月出生，南京航空学院动力工程系航空发动机设计专业毕业，本科学历，工学学士，清华大学经济管理学院高级管理人员工商管理硕士（EMBA），高级工程师，中共党员。1986 年 8 月参加工作。曾任民航乌鲁木齐管理局（新疆航空公司）副局长（副总经理）、党委常委，新疆航空公司副总经理、党委委员。2004 年 6 月任中国南方航空集团公司新疆航空公司党委书记、副总经理；2005 年 1 月任中国南方航空股份有限公司新疆分公司党委书记、副总经理；2005 年 2 月任中国南方航空股份有限公司党委常委；2005 年 3 月任中国南方航空股份有限公司副总经理、党委常委；2007 年 1 月任中国南方航空股份有限公司党委常委，新疆分公司总经理、党委副书记；2009 年 4 月任中国南方航空股份有限公司党委常委；2009 年 5 月任中国南方航空股份有限公司副总经理、党委常委；2018 年 7 月任中国南方航空股份有限公司副总经理；2021 年 8 月起任中国南方航空集团有限公司工会主席、中国南方航空股份有限公司工会主席；2021 年 11 月起任中国南方航空集团有限公司职工董事，2021

年 12 月起任中国南方航空股份有限公司监事会主席。目前还兼任中国民航工会第七届全国委员会委员、常务委员会委员、广东省岭南基金会副理事长、广东省工会委员会委员。

2、发行人现任非董事高级管理人员简历如下：

(1) 吴颖湘，女，1973 年 11 月出生，中南工业大学工商管理系国际会计专业毕业，工学学士，清华大学经济管理学院高级管理人员工商管理硕士（EMBA），正高级会计师，注册会计师，全球特许管理会计师，中共党员。1994 年 7 月参加工作。2001 年 3 月任南方航空（集团）公司财务部部长助理，2005 年 9 月任中国南方航空集团公司财务部副部长；2012 年 9 月任中国南方航空集团公司财务部部长；2017 年 2 月任中国南方航空集团公司业绩考核管理部负责人；2017 年 4 月任中国南方航空集团公司、中国南方航空股份有限公司综合业绩考核部总经理；2018 年 9 月任汕头航空有限公司总经理、党委副书记；2019 年 10 月任中国南方航空股份有限公司市场营销管理委员会党委书记、副主任；2020 年 5 月起任中国南方航空集团有限公司党组成员；2020 年 6 月起任中国南方航空集团有限公司副总经理、党组成员，中国南方航空股份有限公司副总经理。

(2) 高飞，男，1976 年 8 月出生，北京航空航天大学飞行学院飞行技术专业毕业，中山大学岭南学院工商管理专业硕士研究生，美国麻省理工学院管理学研究专业理学硕士，中共党员。1998 年 7 月参加工作。曾任中国南方航空股份有限公司飞行管理部副总经理，中国南方航空股份有限公司深圳分公司副总经理、党委委员，中国南方航空集团有限公司安全监察部副总经理，中国南方航空股份有限公司安全监察部副总经理；2018 年 10 月任中国南方航空集团有限公司安全监察部总经理，中国南方航空股份有限公司安全监察部总经理；2020 年 12 月任中国南方航空股份有限公司飞行总队总队长、党委副书记；2023 年 1 月任中国南方航空集团有限公司副总经理、党组成员，中国南方航空股份有限公司飞行总队总队长、党委副书记；2023 年 2 月起任中国南方航空集团有限公司副总经理、党组成员，中国南方航空股份有限公司副总经理。

(3) 曲光吉，男，1970 年 2 月出生，西安统计学院经济统计系统计学专业毕业，大学学历，在职取得东北财经大学经济学硕士、清华大学与法国国立路桥

和法国国立民用航空学校高级管理人员工商管理硕士学位，经济师，中共党员。1993 年 7 月参加工作。曾任中国南方航空股份有限公司营销委运力网络部总经理、党总支副书记，中国南方航空股份有限公司营销委网络收益部总经理、党总支副书记，中国南方航空股份有限公司营销委副主任、党委委员等职；2017 年 4 月任中国南方航空股份有限公司湖北分公司总经理、党委副书记；2019 年 3 月任中国南方航空股份有限公司新疆分公司常务副总经理、党委副书记；2019 年 7 月任中国南方航空股份有限公司新疆分公司总经理、党委副书记；2021 年 8 月任中国南方航空股份有限公司深圳分公司总经理、党委副书记；2023 年 7 月任中国南方航空集团有限公司党组成员；2023 年 8 月起任中国南方航空集团有限公司副总经理、党组成员，中国南方航空股份有限公司副总经理。目前还兼任中国交通运输协会第七届理事会副会长、中国航空运输协会第五届理事会副理事长、中国民航信息网络股份有限公司非执行董事。

(4) 陈冬，男，1974 年 12 月出生，上海海运学院国际经济贸易系运输经济（国际金融）专业毕业，上海财经大学经济学专业经济学硕士，中共党员。1998 年 7 月参加工作。曾任中国海运（集团）总公司财务金融部总经理助理等职。2014 年 5 月任中国海运（集团）总公司财务金融部副总经理；2016 年 2 月任中国远洋海运集团有限公司财务管理本部副总经理；2016 年 9 月任中国远洋海运集团有限公司财务管理本部总经理；2024 年 4 月起任中国南方航空集团有限公司党组成员；2024 年 5 月起任中国南方航空集团有限公司总会计师，中国南方航空股份有限公司副总经理、总会计师、财务总监。

(5) 吴榕新，男，1972 年 1 月出生，中国民用航空学院热能动力机械及装置专业毕业，本科学历，清华大学经济管理学院高级管理人员工商管理硕士（EMBA），中共党员。1994 年 7 月参加工作。曾任中国南方航空股份有限公司机务工程部财务处经理，2008 年 6 月任广州飞机维修工程有限公司财务总监、党委委员，2011 年 4 月任广州飞机维修工程有限公司副总经理、党委副书记；2016 年 11 月任中国南方航空集团公司规划投资部部长；2017 年 4 月任中国南方航空集团公司、中国南方航空股份有限公司战略规划投资部总经理；2021 年 3 月任中国南方航空股份有限公司机务工程部总经理、党委副书记；2021 年 9 月起任中国南方航空股份有限公司工程技术分公司（机务工程部）总经理、党委副

书记；2022 年 1 月兼任中国南方航空股份有限公司总工程师；2022 年 6 月兼任中国南方航空集团有限公司总经理助理；2022 年 8 月任中国南方航空集团有限公司总经理助理，中国南方航空股份有限公司副总经理、工程技术分公司（机务工程部）总经理、党委副书记；2024 年 1 月任中国南方航空集团有限公司党组成员，中国南方航空股份有限公司副总经理、工程技术分公司（机务工程部）总经理、党委副书记；2024 年 2 月兼任中国南方航空集团有限公司副总经理；2024 年 3 月起任中国南方航空集团有限公司副总经理、党组成员，中国南方航空股份有限公司副总经理。

（6）陈威华，男，1966 年 10 月出生，北京大学法律学系法律学专业毕业，本科学历，法学学士，清华大学经济管理学院高级管理人员工商管理硕士（EMBA），经济师，具有律师资格和企业法律顾问职业资格，中共党员。1988 年 7 月参加工作。曾任中国南方航空（集团）公司法律事务处副处长，中国南方航空股份有限公司、南方航空（集团）公司办公室副主任（法律部主任）。2004 年 6 月任中国南方航空股份有限公司总法律顾问兼法律部部长；2008 年 10 月任中国南方航空股份有限公司总法律顾问兼法律部总经理；2017 年 4 月任中国南方航空股份有限公司总法律顾问；2022 年 9 月任中国南方航空股份有限公司总法律顾问、董事会秘书；2022 年 12 月起任中国南方航空集团有限公司首席合规官，中国南方航空股份有限公司总法律顾问、董事会秘书；2023 年 3 月任中国南方航空集团有限公司首席合规官、董事会秘书，中国南方航空股份有限公司总法律顾问、董事会秘书；2023 年 5 月起任中国南方航空集团有限公司首席合规官、总法律顾问、董事会秘书，中国南方航空股份有限公司总法律顾问、董事会秘书。目前还兼任厦门航空有限公司董事、中国上市公司协会常务理事代表、广东上市公司协会第六届理事会副会长。

目前发行人已建立较为完善的内部治理结构和管理制度，以及国有企业的监管体系，除内部审计机构外，公司党委、国家国资委、中央纪委和国家监察部门均会对发行人进行检查，能够保障发行人董事会和公司治理机构的正常运作。

八、发行人业务板块构成情况

（一）发行人主营业务总体情况

中国南方航空集团有限公司是中央管理的三大骨干航空集团之一，主营航空运输业务，兼营飞机发动机维修、进出口贸易、金融理财、传媒广告、地产等相关产业。旗下核心子公司中国南方航空股份有限公司在上海、香港上市。发行人以广州为核心枢纽，以北京为重要枢纽，通过围绕枢纽做中转、围绕国际长航线做衔接，创造新的盈利模式和发展模式，网络型航空公司形态逐步形成。

表 5-4：发行人 2022-2024 年度主营业务板块收入构成情况表

单位：亿元，%

项目	2024 年度		2023 年度		2022 年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
飞机营运服务	1,692.50	99.44	1,553.21	99.41	835.74	98.82
其他辅业收入	9.50	0.56	9.20	0.59	9.99	1.18
小计	1,702.00	100.00	1,562.41	100.00	845.73	100.00
二、主营业务成本						
飞机营运服务	1,562.26	99.59	1,441.05	99.61	1,029.54	99.38
其他辅业成本	6.51	0.41	5.71	0.39	6.45	0.62
小计	1,568.77	100.00	1,446.76	100.00	1,035.99	100.00
三、主营业务毛利润/毛利率						
主营业务毛利润	133.24	-	115.65	-	-190.26	-
主营业务毛利率	7.83	-	7.40	-	-22.49	-

2022 年度、2023 年度和 2024 年度，公司飞机营运服务收入占主营业务收入的比重分别 98.82%、99.41%和 99.44%；飞机营运服务成本占主营业务成本的比重分别为 99.38%、99.61%和 99.59%。2022 年度、2023 年度和 2024 年度，公司主营业务毛利润分别为-190.26 亿元、115.65 亿元和 133.24 亿元，主营业务毛利率分别为-22.49%、7.40%和 7.83%。报告期内，发行人主营业务毛利润及毛利率为负主要系受疫情影响。

（二）主要业务板块情况

1、飞机运营服务板块

（1）飞机营运服务经营情况

发行人飞机营运服务主要包括国际、地区、国内定期、不定期航空客、货、邮和行李运输，通用航空业务及航空速递业务等。

截至 2024 年末，公司运输总周转量为 362.08 亿吨公里，比上年同期增长 21.54%；旅客运输量 16,473.00 万人次，比上年同期增长 15.84%；客座率为 84.38%，比上年同期增长 7.32%。

表5-5：发行人最近三年客运输量情况

项目	2024 年度	同比增长	2023 年度	同比增长	2022 年度	同比增长
运输总周转量 (亿吨公里)	362.08	21.54%	297.91	81.84%	163.83	-22.75%
旅客运输量 (万人次)	16473.00	15.84%	14,220.00	127.05%	6263	-36.42%
客座率 (%)	84.38	8.05%	78.09	17.69%	66.35	-4.9%
载运率 (%)	71.21	7.32%	66.35	6.19%	62.48	-0.8%

表5-6：发行人最近三年客运、货运及邮运主营业务收入情况

单位：亿元

项目	2024 年度	2023 年度	2022 年度
客运	1,497.11	1,361.70	600.17
货运及邮运	186.95	152.75	208.84
其他	58.18	31.64	25.04
合计	1,742.24	1,546.09	834.05

1) 客运业务

发行人的旅客运输业务是主营业务收入的重要来源。该业务的流程包括：为旅客直接提供的航班起飞前的候机、登机服务，航班飞行过程中的客舱服务，航班抵达后的行李发放、引导送别服务，以及间接提供的机务检修、加油、配餐、客舱清洁、行李装卸等保障服务。发行人搭建了直接销售与代理销售相结合的营销网络，其中：直接销售渠道包括在通航城市设立营业部、在机场航站楼设立售票点、开通电话销售服务中心等；代理销售渠道包括 BSP(Billing and Settlement Plan)，即由国际航空运输协会分区域建立的航空公司与代理人之间的账务清算系统代理人及非 BSP 的一般代理人。此外，发行人还通过“南航明珠俱乐部”会员计划、与大型企业签订长期优惠服务协议等营销策略，巩固并拓展其优质客户群。

2022-2024 年度，发行人旅客运输收入分别为 600.17 亿元、1,361.70 亿元和 1,497.11 亿元。2022 年旅客运输收入为 600.17 万元，同比下降 20.39%。2023 年旅客运输收入为 1,361.70 亿元，同比增长 126.89%。2024 年旅客运输收入为 1,497.11 亿元，同比增长 9.94%。2022 年全年共实现旅客运输量约 0.6263 亿人次，旅客周转量为 102,077.70 百万客公里，比上年同期下降 33.03%，每收费客

公里收益为人民币 0.59 元，同比上升 20.41%。2023 年全年共实现旅客运输量约 1.42 亿人次，旅客周转量为 246,947 百万客公里，比上年同期上升 141.92%；每收费客公里收益为人民币 0.55 元，同比下降 6.78%。2024 年全年共实现旅客运输量约 1.65 亿人次，旅客周转量为 305,965 百万客公里，比上年同期上升 23.90%；每收费客公里收益为人民币 0.49 元，同比下降 10.91%。

最近三年，在载运量方面，发行人收费客公里（RPK）分别为 102,077.70 百万公里、246,947.23 百万公里、305,965.93 百万公里；在载运力方面，发行人可用座位公里（ASK）分别为 153,845.14 百万客公里、316,217.46 百万客公里、362,609.04 百万客公里；在载运率方面，发行人实现客座率分别为 66.35%、78.09% 和 84.38%，总体载运率分别为 62.48%、66.35% 和 71.21%。

表 5-7：发行人最近三年运载情况表

项目	2024 年	2023 年	2022 年
一、载运量			
收费客公里(RPK)(百万)			
国内航线	231,264.49	207,816.73	96,988.77
港澳台航线	2,539.48	1,809.23	175.05
国际航线	72,161.96	37,321.27	4,913.87
合计	305,965.93	246,947.23	102,077.70
二、载运力			
可用座位公里(ASK)(百万)			
国内航线	272,957.34	266,515.67	145,655.54
港澳台航线	3,254.27	2,441.55	410.36
国际航线	86,397.43	47,260.23	7,779.24
合计	362,609.04	316,217.46	153,845.14
三、载运率			
客座率(RPK/ASK)(%)			
国内航线	84.73	77.98	66.59
港澳台航线	78.04	74.1	42.66
国际航线	83.52	78.97	63.17
平均	84.38	78.09	63.35
总体载运率(RTK/ATK)(%)			
国内航线	71.39	64.76	59.44
港澳台航线	66.38	57.93	41.2
国际航线	71.02	69.93	67.49

平均	71.21	66.35	62.48
----	-------	-------	-------

截至 2024 年末，发行人机队共有 910 架客机，主要包括空客 A320、A350、A330 和 A380 系列飞机以及波音 B737、B777 和 B787 系列飞机。

表 5-8：发行人最近三年客机构成情况

单位：架

机队构成情况	2024 年末	2023 年末	2022 年末
空客飞机	415	416	402
波音飞机	460	440	466
EMB190	6	6	6
ARJ21	29	29	20
合计	910	891	894

2) 货运及邮运业务

发行人民航货邮运输业务流程包括：接收货物、预定舱位、安检、装机、输送、卸载、分拣核对、到货通知、交付货物等。与客运业务相似，发行人的货运业务也分直接销售与代理销售两种渠道，但主要是与独立的货运代理人进行业务合作，如 DHL、金鹰国际货运代理等全球性的运输及物流公司，中外运、大通国际运输有限公司等拥有广泛国内销售网络的集团企业，以及其他区域性的代理商等。

2022-2024 年度，发行人货邮运输收入分别为 208.84 亿元、152.75 亿元及 186.95 亿元。2022 年度，发行人货邮运输收入为人民币 208.84 亿元，同比增长 5.01%，主要是 2022 年疫情影响仍然严重，货运需求持续高企；2022 年度，发行人货邮运周转量为 7,386.66 百万吨公里，比上年同期下降 4.21%，每货邮吨公里收益为人民币 2.83 元，上年同期上升 9.69%。2023 年度，发行人货邮运输收入为人民币 152.75 亿元，同比减少 26.85%；2023 年度，发行人货邮运周转量为 8,127 百万吨公里，比上年同期上升 10.02%；每货邮吨公里收益为人民币 1.88 元，比上年同期下降 33.57%。2024 年度，发行人货邮运输收入为人民币 186.95 亿元，同比增加 22.39%；2024 年度，发行人货邮运周转量为 9,415 百万吨公里，比上年同期上升 15.85%；每货邮吨公里收益为人民币 1.99 元，比上年同期上升 5.85%。

表5-9：发行人近三年末运营飞机构成具体情况

单位：架

机队构成情况	2024年末	2023年末	2022年末
空客飞机	415	416	402
波音飞机	460	457	466
EMB190	6	6	6
C909	29	29	20
C919	3	-	-
合计	913	908	894

3) 机队情况

表5-10：发行人最近三年机队情况

单位：架

机队构成情况	2024年末	2023年末	2022年末
波音飞机	460	457	466
空客飞机	415	416	402
其他飞机	42	35	26
合计	917	908	894

(2) 飞机采购情况

1) 飞机采购情况

公司飞机来源主要为采购空客公司和波音公司的系列飞机。公司主要通过自购、经营租赁、融资租赁方式取得。近年来随着航线网络拓展和运力投放增加，公司对飞机需求量增大，飞机数量逐年增长，截至 2024 年末，公司拥有飞机 917 架。报告期内，飞机机队规模、机队结构及飞机交付和退出情况如下：

表 5-11：2024 年度机队规模、机队结构及飞机交付和退出

单位：架

飞机型号		自购飞机架数	融资租赁架数	经营租赁架数	报告期交付	报告期退出	报告期末合计
客机	A350系列	6	14	0	0	0	20

	A330系列	8	17	3	0	8	28
	A320系列	150	76	141	26	19	367
	B787系列	12	18	10	1	0	40
	B777系列	5	10	0	0	0	15
	B737系列	146	65	176	17	16	387
	EMB190	1	0	0	0	5	1
	C919	0	3	0	3	0	3
	C909	7	31	0	9	0	38
货机	B777系列	10	7	0	0	0	17
	B737系列	0	0	1	1	0	1
合计		345	241	331	57	48	917

(3) 成本变动趋势情况

2022-2024 年度，发行人主营业务成本主要为航油成本、职工薪酬费用及折旧费用，报告期内，由于燃油成本再度上升，航油成本占比同比扩大。

表 5-12：发行人最近三年主营业务成本构成

单位：亿元、%

项目	2024 年度		2023 年度		2022 年度	
	金额	占总成本比例	金额	占总成本比例	金额	占总成本比例
燃油成本	549.89	34.46	520.50	35.27	326.69	30.86
职工薪酬费用	239.07	14.98	231.22	15.67	202.89	19.17
折旧与摊销费用	269.60	16.90	259.62	17.59	229.56	21.68
起降费用	196.74	12.33	163.81	11.1	84.73	8.00
飞机、发动机维修费	111.44	6.98	108.09	7.32	80.62	7.62
租赁费及税费	18.65	1.17	13.90	0.94	10.44	0.99
餐食机供品费用	44.06	2.76	25.63	1.74	13.32	1.26
其他	132.02	8.27	116.12	7.87	83.04	7.85
主营业务成本小计	1,561.47	97.85	1438.89	97.5	1,031.29	97.43
其他业务成本	34.24	2.15	36.93	2.5	27.33	2.57
营业成本合计	1,595.71	100	1475.82	100	1,058.62	100

2、飞机运营其他业务介绍

飞机维修方面，公司建立了以广州基地为主，沈阳、乌鲁木齐、郑州、厦门为辅的五大飞机维修基地，形成了B737-B7E7、A320/A321、EMB145等飞机大修及各级检维修能力。在发动机修理方面，公司控股子公司——珠海保税区摩天宇航空发动机维修有限公司航空发动机维修中心已具备从单元体拆装、零部件拆分到部件修理等一系列完整的发动机大修能力。V2500和CFM56-3型号发动机的

修理从二级水平（部件分解、零件更换、清洗等）达到三级修理水平。

节能减排方面，航油消耗占航空公司整体能源消耗的98%以上，飞机节油历来是航空公司节能的重中之重。“十三五”期间，公司节能减排投入的投资方向是通过机队优化和飞机发动机升级改造提升燃油效率，占总投资额99%以上。公司全面履行重大任务保障、扶贫攻坚、节能减排等政治责任和社会责任，阳光南航、责任央企的良好形象得到有力彰显，圆满完成新中国成立70周年活动等重大保障任务。

航空配套服务方面，公司推出计算机订座、电子客票等业务，并引进开发了收益管理系统、运行控制系统、财务管理系统、人力资源系统、货运系统、办公自动化系统等广泛覆盖各流程的信息系统，信息化优势明显。公司在北京首都机场、西安咸阳机场、乌鲁木齐地窝堡机场设有专用航站楼。

3、其他辅业介绍

各辅业公司是本公司重要的组成部分。近年来各辅业公司通过不断深化改革，创新业务，开拓市场，为本公司提供了强有力的支持。公司的辅业主要包括航空配餐、传媒广告、航材贸易、建设开发、客货代理、中国南航集团旅游发展有限公司、金融服务等。

文化传媒是南航集团旗下唯一从事媒体开发和运作的专业企业，经营南航集团所属各类广告资源；制作、代理、发布国内外广告；经营礼品及旅游纪念品；商业文化活动的策划实施等。目前，文化传媒在沈阳、乌鲁木齐、深圳设有分公司，并在北京、武汉、重庆、三亚、哈尔滨、长春、大连等地设有办事处。目前，南航文化传媒的采编出版水平、经营管理能力已经迈上了一个新的台阶。

公司下属财务公司依托南航集团的优势，广泛发展与境内、外金融界及工商界的联系，不断增强创新能力，加大业务量，扩大规模。截至2018年底，该公司已开办存款、贷款、结算、票据贴现、同业拆借、新股申购、国债投资、保险代理、财务顾问、和担保等金融业务。

综合看，各辅业公司经营运行平稳，取得了较好的经济效益，为本公司整体平衡发展做出了重要贡献。

九、发行人在建工程、拟建工程情况

（一）在建工程

公司资本支出以分期购买飞机款为主，公司将分期支付购买飞机款项列入在建工程，根据飞机购买合同，一般须在飞机交付前向飞机制造商分期支付飞机价款，该价款于接收飞机时计入飞机购置成本转入固定资产。2022年，公司在建工程较2021年减少14.49亿元，主要是建造项目转入固定资产核算。2023年，公司在建工程较2022年增加13.72亿元，主要是增加飞机及飞行设备采购。2024年，公司在建工程较2023年增加9.38亿元，主要是增加飞机及飞行设备采购。

表 5-13：截至 2024 年末发行人主要在建项目

单位：亿元

项目	年末余额		
	账面余额	减值准备	账面价值
分期支付购买飞机及飞行设备款	317.98	-	317.98
其他基建项目、技术改造项目	38.34	-	38.34
合计	356.32	-	356.32

总体看，公司在建项目投资主要以购买飞机为主，未来资金需求较大。

公司在制定投资计划时，充分考虑到近年以来国家宏观经济形势和货币政策的影响，对投资项目进行严格管理，在科学论证、严格预算和落实资本金、银行贷款等资金来源的基础上审批立项，公司及其下属子公司主要在建项目已取得相关部门的批复，符合法律、法规规定，且符合国家相关产业政策。

（二）发行人主要未来投资计划

表 5-14：2025-2027 年飞机及相关设备资本开支计划、相关融资计划

单位：亿元

时间安排	合同安排	支付金额	融资计划
1 年以内(含 1 年)	已签订合同	255.21	自有资金或债务融资
1 年以上 2 年以内(含 2 年)	已签订合同	324.33	自有资金或债务融资
3 年以上	已签订合同	226.87	自有资金或债务融资
合计		806.41	

十、发展战略

公司锚定建设世界一流目标，确定“坚持五大发展、实施五大战略、推进六大行动、实现六大转变”的高质量发展总体思路，“十四五”规划紧密围绕“建设具

有全球竞争力的世界一流航空运输企业”的发展愿景，明确到2025年，初步构建起以航空运输主业为核心、支柱产业为骨干的协同发展格局，制定加快建设世界一流企业实施方案，开展“补短板、提质量、创一流”专项行动，明确建设世界一流企业的目标和举措。

公司坚持安全、高质量、创新、合作和共享的“五大发展”理念，聚焦枢纽网络战略、生态圈战略、创新驱动战略、精益管控战略、品牌经营战略的“五大战略”，推进开展“补短板、提质量、创一流”专项行动、加快北京大兴枢纽建设、实施改革深化提升行动、全力推动数字化转型、深入推进五大结构调整优化、全面打造“五化”服务的“六大行动”，力求实现由重速度向重质量转变，由全面拓展市场向重点突破转变，由相对单一产业向高相关多元化产业转变，由重计划管控向重市场运作转变，由传统商业模式向数字化、生态圈转变，由粗放型管理向精细化管理转变这“六大转变”。

十一、行业状况

航空运输业作为交通运输基础产业，航空运输业具有高投入、高产出、高效率等基础性设施产业的基本特征。对于中国航空业，上游产业主要为航油供应商、飞机制造商与机场，下游为旅客和需要进行航空货物运输的企业或个人。

航空业的上游产业享有较强的资源优势，具有较大的定价权。航空公司的成本结构中，航油成本、飞机发动机租赁费和折旧、机场起降及导航费用总计约占航空公司主营成本的 70%，其中机场起降及导航费用较为稳定，而国际航油价格与人民币外汇汇率波动对航空公司成本的影响较大。

航空业的下游需求主要受到宏观经济与竞争的影响。航空运输业为周期性行业，其增长与GDP增长具有较高的正相关性。根据发达国家经验，在居民收入突破一定水平后，航空业年均增速将是GDP增速的1.5~2倍，且行业成长期长达30~40年。

（一）民航运输行业主要特征

1、周期性

民航运输业是与宏观经济周期密切相关的行业。在宏观经济上行周期中，居

民消费水平提高，旅游出行需求增加，同时，跨地域的商务往来活动增多，都将对航空公司的收入及盈利水平带来正面影响。

2、高度政策管制

民航运输业是政策高度管制的行业，从航空公司的设立、飞机的购买、航线的开设及关闭、航班的密度、以及各种安全标准、维修资质等均需取得民航局等政府主管机构的批准。

此外，在经营国际航线方面，还涉及民航局与外国政府达成的航空服务协议，并就航权开放程度进行约定。据此，双方政府互相授权，指定某几家航空公司可在两国间特定航线上经营定期航班。

3、资本密集

民航运输业是资本密集型行业。直接购置及融资租赁飞机所形成的固定资产、支付飞机预付款的在建工程构成了航空公司的主要资产，与此同时航空公司一般拥有较多表内负债。此外，航空公司还通过经营性租赁方式引进了大量飞机。上述活动将产生较高的财务费用及租金支出。

在经营过程中，航空公司在航油采购、飞机检修养护、飞行员培训等方面也会产生大额开支。

4、技术密集

民航运输业是技术密集型行业。航空公司的成功运作需要有大量高水平的专业技术人员（尤其是飞行员）及经营管理人员，很多专业岗位都需要经过长时间的培训、大量的实际操作经验积累，并通过专业考核以取得相应的专业技术资格。

（二）影响行业发展的重要因素

1、航空燃油

航油是航空业的最大成本，约占运营总成本的 30%-50%左右，油价走势将直接影响航空公司经营业绩和盈利水平。自我国成品油价格形成机制改革以来，国内成品油价格与国际原油价格的联系愈加紧密。国际油价受美国货币政策、原油主产区政治经济形势等多方面因素的影响，波动性较大，这使我国航空公司始

终面临较大的成本控制压力。国家发改委及中国民航局于 2009 年发布《关于建立民航国内航线旅客运输燃油附加与航空煤油价格联动机制有关问题的通知》的规定，航空公司在规定范围内可自主确定国内航线旅客燃油附加费收取标准。这在一定程度上弱化了燃油价格上涨对航空公司成本的影响。

2024 年国际油价呈现出先扬后抑的特征，“宽幅震荡”和“重心小幅下移”成为全年国际油价运行的关键词。上半年地缘扰动带来上涨行情，下半年美联储降息，市场预期经济下滑，需求弱化，油价不断回落。”2024 年第一季度：俄乌冲突和巴以冲突升级，地缘溢价优势凸显，国内外原油期货价格受到支撑。布伦特原油期货价格一度突破 90 美元/桶，WTI 亦突破 85 美元/桶关键点位。2024 年 4 月至 9 月：随着欧洲央行兑现降息预期，宏观利多有所消化，国际油价开始回落。中东地缘局势紧张，伊朗向以色列发动导弹袭击，推动油价大幅反弹，但随后 OPEC 和 EIA 下调全球原油需求增速预期，油价又出现下跌。2024 年 10 月至 12 月：OPEC+宣布将 220 万桶/天的自愿减产措施延长至 2024 年 12 月底，以维持油价稳定。然而，OPEC+内部减产履行率较高，但美国页岩油产量微降，全球供需格局趋于宽松，国际油价继续下行。

2024 年，国际油价整体呈下行趋势，国内航空煤油价格也随之下降，这对航空公司燃油成本控制带来了积极影响。然而，由于客运市场竞争加剧、票价下降等因素，航空公司盈利水平并未完全恢复。未来，若国际油价进一步下跌，航空公司燃油成本有望继续降低，从而改善盈利水平

2、汇率与利率

航空公司作为资本密集型企业，其业务受到汇率与利率波动的显著影响。航空公司的运营涉及大量的国际采购和融资活动，尤其是飞机、航油和航材等关键资源通常以美元计价。因此，人民币兑美元汇率的波动直接影响航空公司的财务状况。一方面，航油是航空公司最大的变动成本之一，通常以美元计价。人民币升值意味着购买相同数量的航油所需人民币减少，从而降低航油成本。人民币贬值则会导致航油成本上升，压缩利润空间。另一方面对于有国际航线的航空公司，人民币升值会使得国际航线的收入在折算为人民币时减少，反之则增加。

2023 年人民币对美元汇率从 7.0966（12 月 29 日）贬值至 7.3072（11 月 3

日低点），全年波动幅度达 2.96%。2024 年末人民币对美元汇率稳定在 7.2986（12 月 30 日），全年贬值幅度收窄至 2%以内。虽然国内主要航空公司过往已通过提高人民币负债比例降低汇率波动风险，但由于行业特点，仍将长期维持一定规模的外币负债（主要为美元负债），汇率波动仍会在一定程度上影响航空公司的业绩表现。

（三）国际、国内航空业发展情况

1、国际、国内航空业发展情况

（1）国际航空业发展概况

2024年全球航空旅行需求持续复苏。国际航协发布的数据显示，2024年全球航空客运量（按照收入客公里RPK计算）同比增长10.4%，恢复至2019年水平的103.8%。其中，国际客运量同比增长13.6%，接近2019年水平的96%；国内客运量同比增长5.7%，接近2019年水平的93.8%。从市场层面看，亚太、北美和欧洲地区市场表现亮眼。得益于中国等国内市场的快速复苏，亚太地区航空公司的国际客运量同比增长26%，成为拉动全球航空客运业务增长的重要动力。

货运需求正在逐渐恢复常态。国际航协发布的数据显示，2024年全球航空货运需求同比增长11.3%，恢复至2019年水平的96.4%。2023年下半年以来全球航空货运需求稳步回升，第四季度表现尤为强劲，全年货运需求基本与2022年持平。

随着航空运力的逐渐恢复，2024年全球航空公司营业收入有望达到9,360亿美元，同比增长21.7%，为2019年收入水平的107%，净利润为233亿美元，各地区航空公司财务状况明显改善。

（2）中国航空业发展概况

2024年，中国民航全行业完成运输总周转量1,485.2亿吨公里、旅客运输量7.3亿人次、货邮运输量898.2万吨，同比分别增长25%、17.9%和22.1%；2024年全年完成固定资产投资人民币1,350亿元，连续5年超千亿；运输机场总量达到263个，总容量达15亿人次。《无人驾驶航空器飞行管理暂行条例》颁布实施。C919飞机正式投入商业运行，北斗系统正式加入国际民航组织标准。

（四）发行人行业地位及竞争优势

1、行业地位

南航是中国航线网络最发达、年客运量最大的航空公司。截至报告期末，本集团运营包括波音787、777、737系列，空客350、330、320系列，中国商飞 ARJ21 等型号客货运输飞机908架；形成了密集覆盖国内、全面辐射亚洲、有效连接欧美澳非洲的发达航线网络；公司拥有20家分公司、7家控股航空子公司、5个基地、21个国内营业部和遍布全球的52个境外营业部；2024年1月，公司荣获中国民航飞行安全最高奖“飞行安全钻石三星奖”。

近年来，公司聚焦构建以枢纽为核心、战略重点市场为关键、发展市场为支撑的航线网络结构，着力建设广州、北京两大综合性国际枢纽，网络型航空公司形态逐步形成。2023 年，公司持续深耕粤港澳大湾区。同时，公司坚持做精做优北京枢纽，是北京大兴机场最大主基地公司。南航形成“南北呼应、比翼齐飞”的新发展格局。

2、竞争优势

（1）强大完善的规模化网络化优势。

南航拥有超过 900 架的运输机队规模，机队性能先进；航线网络最密集，形成了密集覆盖国内、全面辐射亚洲、有效连接欧美澳非洲的发达航线网络；年旅客运输量最多、常旅客规模最多，是国内首个运输量过亿的航空公司；南航现有新疆、北京、深圳、北方等 20 家分公司和厦门航空等 7 家控股航空子公司，分子公司能较好地协调当地市场、机场、大客户、渠道和媒体等资源的优势，为枢纽输送中转客源。同时公司拥有 5 个基地、21 个国内营业部和遍布各大洲的 52 个境外营业部，已经形成了分公司、控股公司、区域营销中心、营业部为主的点面结合的销售网络。

（2）不断强化以广州、北京为核心的枢纽网络战略。

南航聚焦构建以枢纽为核心、战略重点市场为关键、发展市场为支撑的、全网全通的发达航线网络，为客货运客户提供可持续的安全、快速出行选择。着力建设广州、北京两大综合性国际枢纽，实现双轮驱动，创造新的盈利模式和发展方式，网络型航空公司形态逐步形成。南航持续深耕大湾区，努力将广州枢纽打造成为与省市共建的国际航空枢纽典范，加快恢复广州枢纽国内外航线网络，为

粤港澳大湾区建设世界级城市群与国际科技创新中心，支撑“一带一路”建设做出积极贡献。同时，南航坚持北京枢纽做精做优，作为北京大兴机场最大主基地公司，充分把握行业加速恢复时期发展新机遇，集全公司之力加快大兴枢纽建设，持续做好国内国际网络规划与布局，尽快形成“四进四出”航班波。

（3）不断提升的大运行管控及资源协调能力。

南航具有多基地、多枢纽、多机型、大机队等规模特点，公司已基本形成“总部管总，分子公司、区域营销中心、营业部主战，矩阵单位主建”的管控格局，核心资源更加集中、协同指挥更加有力、动态响应更加及时、资源配置更加高效。南航通过健全管理机制，强化平台建设，巩固支撑体系，基本形成了“集中管控、高效决策、沟通顺畅、系统联动”的大运行管理框架，航班运行效率提升明显。制定客户视角航班正常性提升策略，优化航班运力调整流程。南航持续深化营销领域改革，加强运力与市场匹配，强化营销服务质量管理和客户经营体系建设，营销管控格局不断优化。

（4）争创世界一流的品牌服务水平

南航始终把高质量的安全、产品、服务、技术、运行等作为品牌的重要支撑，打造“广州-北京”核心枢纽品牌、“亲和精细”服务品牌、“绿色飞行”责任品牌，不断改进服务质量，致力于打造国际一流服务品牌，品牌影响力在国内外持续提升。以人性化、数字化、精细化、个性化、便捷化的“五化”航空出行品质服务为目标，实现“人享其行，物畅其流”，航班正常率连续 8 年位居行业榜首。南航全面履行乡村振兴、节能减排等社会责任，阳光南航、责任央企的良好形象得到有力彰显。2023 年获评世界品牌实验室发布的“航空公司五星钻石奖”。

（5）全面领先的数字化能力。

南航始终坚持创新发展，以推动数字技术与生产经营深度融合为主线，聚焦核心业务、产业板块、管理职能、一线协同、经营决策五大业务领域的数字化建设，构建泛在感知、精准洞察、智能协同、敏捷响应的数字化经营和管理新模式。本集团基于“云平台+双中台”的新一代 IT 架构，持续优化客运营销、运行控制、空地服务、航空安全、货运物流、企业管理和公共平台等重点业务领域的信息系统，不断提升运营效率、安全品质和服务水平。围绕数字化旅客、数字化员工、数字化流程、数字化公司“四化”的数字化建设稳步推进。南航全面推动“生态圈

战略”落地，初步建立生态圈平台运营模式，持续完善供应链建设。本集团围绕旅客、货主需求提供快速出行和生态圈产品。持续打造南航 e 行，实现“一机在手、全程无忧”的功能全覆盖，社交媒体粉丝数、累计下载量、月活跃用户数等关键指标处于行业前列。

第六章 发行人主要财务状况

提示：投资者在阅读以下财务信息时，应当参阅发行人完整的财务报表以及本募集说明书附录部分对于发行人财务指标的解释。

一、财务报告及会计报表编制基础、审计等情况

（一）编制基础

本募集说明书披露 2022 年度、2023 年度、2024 年度及 2025 年一季度财务报告均以持续经营为基础，根据实际发生的交易和事项，按照财政部颁布的《企业会计准则》及相关规定编制，符合企业会计准则及有关财务会计制度的要求，真实、完整地反映了公司的财务状况、经营成果和现金流量等有关信息。除特别说明外，本节分析披露的财务会计信息以最近三年及一期财务报表为准。

（二）审计情况

公司 2022 年度、2023 年度及 2024 年度财务报告经信永中和会计师事务所（特殊普通合伙）审计，并分别出具了 XYZH/2023BJAA13B0389 号、XYZH/2024BJAA13B0345 号和 XYZH/2025BJAA13B0335 标准无保留意见的审计报告。2025 年一季度合并和母公司财务报表未经审计。

南航集团是受中华人民共和国国务院国有资产监督管理委员会（以下简称“国资委”）监管的中央企业。根据国资委及中华人民共和国财政部（以下简称“财政部”）的相关规定，如外部审计师连续承担同一家中央企业财务决算审计业务超过一定年限的，该企业应考虑或按要求更换该审计师。发行人按照国资委及财政部相关规定，根据《中国南方航空集团有限公司章程》约定，经公司内部有权机构审议，决定聘任信永中和会计师事务所（特殊普通合伙）担任公司审计机构。发行人已与信永中和会计师事务所（特殊普通合伙）签署《审计业务约定书》，约定由信永中和会计师事务所（特殊普通合伙）对公司 2022 年至 2024 年度合并及母公司财务报表进行审计并出具审计报告，《审计业务约定书》自双方签署之日起生效。

（三）重要合并范围变动情况

发行人2022-2024年度合并范围的变化，具体如下：

1、2022年12月末纳入合并报表范围较2021年12月末的变化

2022年9月，南航股份与发行人签订《中国南方航空股份有限公司与中国南方航空集团有限公司关于南航通用航空有限公司之股权转让协议》，南航股份向发行人出售其持有的南航通用航空股份有限公司57.8776%的全部股权。2022年9月27日，南航通用航空股份有限公司在珠海市市场监督管理局办理完毕股权变更登记手续。2022年底南航通用航空股份有限公司由发行人的3级子公司，成为发行人的直接2级子公司。

表 6-1：2022 年不再纳入发行人合并报表的直接二级子公司

序号	企业名称	持股比例 (%)	未纳入合并范围原因
1	招商积余南航（广州）物业服务有限公司	100.00	股权处置
2	南航集团经济发展公司	61.00	清算注销

2、2023年12月末纳入合并报表范围较2022年12月末的变化

2022 年 8 月本公司在北京产权交易所挂牌转让持有的子公司大连民航大厦有限公司（以下简称大连民航大厦）100%股权。2022 年 12 月，由北京富泽投资管理有限公司（以下简称北京富泽）以网络竞价方式竞得大连民航大厦 100%股权，并与本公司签订《产权交易合同》。

2023 年度本公司与北京富泽完成实际控制权移交，并于 2023 年 3 月 7 日完成工商变更，故不再纳入合并范围。该子公司在丧失控制权前的经营成果和现金流量已包括在发行人 2023 年度的合并利润表及合并现金流量表中。

表 6-2：2023 年不再纳入发行人合并报表的直接二级子公司

序号	企业名称	持股比例 (%)	未纳入合并范围原因
1	大连民航大厦有限公司	100.00	股权处置

3、2024年12月末纳入合并报表范围较2023年12月末的变化

2024 年 12 月末纳入合并报表范围较 2023 年 12 月末无变化。

二、发行人近年主要财务数据

(一) 发行人:2022-2024 年及 2025 年一季度合并财务报表

表 6-3: 发行人 2022-2024 年末及 2025 年一季度末合并资产负债表

单位: 万元

项目	2025 年 3 月 31 日	2024 年 12 月 31 日	2023 年 12 月 31 日	2022 年 12 月 31 日
流动资产:				
货币资金	539,383.36	294,838.56	210,342.59	712,857.59
交易性金融资产	402,455.86	497,460.79	582,703.52	248,506.10
衍生金融资产	-	-	361.06	176.66
应收票据及应收账款	404,183.27	401,945.07	372,019.05	298,684.83
预付款项	90,932.35	84,171.75	71,959.31	65,503.32
其他应收款	374,760.28	358,575.32	187,412.86	208,141.11
存货	232,149.54	215,423.98	167,788.56	150,678.09
划分为持有待售的资产	-	-	-	5,665.53
一年内到期的非流动资产	701,132.52	665,124.33	443,929.97	332,661.36
其他流动资产	890,733.95	960,092.13	788,424.40	899,522.15
拆出资金	270,061.79	406,957.33	377,261.78	571,803.50
流动资产合计	3,905,792.91	3,884,589.26	3,202,203.12	3,494,200.25
非流动资产:				-
发放贷款及垫款	-	-	67,245.87	33,478.98
债权投资	41,910.74	41,861.96	41,819.91	41,778.88
其他债权投资	5,311.01	-	15,355.98	15,447.96
其他权益工具投资	15,081.71	15,081.71	15,051.59	14,881.98
其他非流动金融资产	328,469.00	433,378.91	485,343.27	168,123.12
长期应收款	1,194,041.40	1,156,308.23	732,168.60	574,497.70
长期股权投资	1,673,653.04	1,636,037.49	1,543,842.32	1,439,279.51
投资性房地产	113,905.71	116,216.07	116,827.04	100,735.26
固定资产	15,419,248.10	14,685,938.42	13,850,163.90	12,981,777.14
在建工程	3,120,802.02	3,563,226.85	3,469,399.52	3,332,223.64
使用权资产	8,440,527.31	8,300,994.02	8,145,621.98	9,203,840.48
无形资产	840,272.05	804,868.37	737,615.90	733,729.40
商誉	-	-	67,617.96	67,617.96
长期待摊费用	40,776.64	47,885.76	53,361.26	63,864.54
递延所得税资产	1,293,746.80	1,301,048.57	1,220,881.14	1,268,284.67
其他非流动资产	173,462.19	191,503.29	172,364.19	98,140.50
非流动资产合计	32,701,207.74	32,294,349.65	30,734,680.42	30,137,701.72
资产总计	36,607,000.64	36,178,938.91	33,936,883.54	33,631,901.96
流动负债:				-
短期借款	5,064,609.56	4,427,583.89	4,744,565.45	4,106,184.49
交易性金融负债	-	-	298.07	12,219.17

衍生金融负债	53,423.00	90,847.83	90,695.27	170,761.36
应付票据	103,922.76	108,876.82	23,552.83	-
应付账款	1,874,232.04	1,877,965.81	1,996,798.67	1,462,579.26
预收款项	5,908.92	5,445.33	8,712.71	352,971.77
合同负债	801,364.73	1,109,464.15	871,290.65	151,940.10
应付职工薪酬	339,527.25	491,070.64	519,043.59	477,102.74
应交税费	103,538.32	171,909.15	143,172.38	122,308.17
其他应付款	831,871.09	870,604.67	902,571.37	817,087.13
划分为持有待售的负债	-	-	-	729.69
一年内到期的非流动负债	2,779,310.21	3,371,894.86	4,092,554.45	4,065,735.46
其他流动负债	3,340,464.84	2,386,949.85	685,207.63	1,600,414.71
其他金融类流动负债	114,341.98	108,276.54	311,010.41	94,277.39
流动负债合计	15,412,514.71	15,020,889.55	14,389,473.47	13,434,311.46
非流动负债：				-
长期借款	4,349,986.39	4,409,647.98	4,473,776.92	3,425,028.43
应付债券	2,768,587.83	2,708,534.65	1,474,212.16	2,827,821.85
租赁负债	5,262,174.30	5,253,017.24	4,889,022.16	5,282,605.56
长期应付款	-	164.60	6,409.51	20,366.78
预计负债	2,043.19	2,026.69	163.24	229.36
递延所得税负债	20,332.35	19,029.86	5,271.93	22,669.53
递延收益-非流动负债	77,187.14	71,737.85	74,810.53	75,366.01
其他非流动负债	722,057.42	698,600.25	716,379.38	694,831.61
非流动负债合计	13,202,368.62	13,162,759.13	11,640,045.83	12,348,919.13
负债合计	28,614,883.33	28,183,648.68	26,029,519.31	25,783,230.59
所有者权益（或股东权益）：				-
实收资本(或股本)	1,776,759.34	1,776,759.34	1,776,759.34	1,776,759.34
资本公积金	4,955,493.49	4,955,493.49	5,042,773.01	4,845,696.01
其它综合收益	34,431.13	35,064.18	6,560.53	1,036.29
盈余公积金	98,468.00	98,468.00	93,671.56	87,025.22
一般风险准备	18,295.22	18,295.22	18,099.90	17,933.89
未分配利润	-2,100,969.30	-2,081,533.67	-2,089,890.45	-1,942,339.78
归属于母公司所有者权益合计	4,782,477.87	4,802,546.56	4,847,973.88	4,786,110.97
少数股东权益	3,209,639.44	3,192,743.68	3,059,390.36	3,062,560.41
所有者权益合计	7,992,117.31	7,995,290.23	7,907,364.24	7,848,671.37
负债和所有者权益总计	36,607,000.64	36,178,938.91	33,936,883.54	33,631,901.96

注：上表中各项目数据均四舍五入至万元位，项目数据合计可能与合计项目数据有误差。

图表 6-4：发行人 2022-2024 年及 2025 年一季度合并利润表

单位：万元

项目	2025 年 1-3 月	2024 年度	2023 年度	2022 年度
一、营业总收入	4,395,181.27	17,626,616.10	16,187,456.27	8,851,305.39

其中：营业收入	4,389,898.89	17,605,889.53	16,163,999.05	8,822,391.87
其他类金融业务收入	5,282.38	20,726.57	23,457.21	28,913.52
二、营业总成本	4,457,943.44	18,021,105.94	16,685,754.58	12,497,170.35
其中：营业成本	4,001,494.01	16,049,967.48	14,840,210.82	10,637,701.59
税金及附加	17,627.59	80,206.04	71,014.24	40,009.51
销售费用	179,463.52	711,896.33	664,739.35	457,901.92
管理费用	114,379.52	443,648.42	403,681.50	368,416.68
研发费用	16,038.26	54,669.29	51,698.86	38,857.78
财务费用	127,726.17	676,335.86	652,195.52	950,978.77
其他业务成本（金融类）	1,214.38	4,382.51	2,214.29	3,304.10
加：其他收益	109,378.50	404,569.86	457,000.71	525,467.64
投资收益（损失以“-”号填列）	-53,001.48	11,464.85	-87,460.67	103,172.22
公允价值变动收益（损失以“-”号填列）	40,083.33	24,340.69	94,771.82	-24,721.32
信用减值损失（损失以“-”号填列）	3,499.49	-4,420.50	-4,062.70	-1,485.33
资产减值损失（损失以“-”号填列）	-5.77	-792.49	-1,058.28	-58,209.60
资产处置收益（损失以“-”号填列）	259.65	79,975.80	41,694.62	43,731.01
三、营业利润（亏损以“-”号填列）	37,451.55	120,648.38	2,587.18	-3,057,910.35
加：营业外收入	12,087.93	244,287.95	58,499.25	72,719.54
减：营业外支出	2,213.93	14,095.76	10,456.63	4,502.62
四、利润总额（亏损以“-”号填列）	47,325.55	350,840.57	50,629.80	-2,989,693.43
减：所得税费用	49,865.42	168,879.44	190,311.52	255,117.48
五、净利润（净亏损以“-”号填列）	-2,539.87	181,961.13	-139,681.72	-3,244,810.91

图表 6-5：发行人 2022-2024 年及 2025 年一季度合并现金流量表

单位：万元

项目	2025 年 1-3 月	2024 年度	2023 年度	2022 年度
经营活动产生的现金流量：				
销售商品、提供劳务收到的现金	4,737,084.59	20,195,575.61	19,112,372.10	10,353,801.25
收到的税费返还	21,800.89	46,367.67	128,834.28	637,731.28
收到其他与经营活动有关的现金	100,693.37	564,044.94	478,538.33	515,098.63

经营活动现金流入(金融类)	8,138.35	-184,360.36	235,374.79	28,731.22
经营活动现金流入小计	4,867,717.19	20,621,627.85	19,955,119.51	11,535,362.37
购买商品、接受劳务支付的现金	3,391,165.18	14,241,060.09	11,775,136.54	7,890,594.87
支付给职工以及为职工支付的现金	1,063,498.79	3,162,371.53	2,956,783.86	2,613,156.00
支付的各项税费	171,600.24	633,269.05	565,346.53	528,225.25
支付其他与经营活动有关的现金	40,271.02	156,728.67	121,965.84	97,904.18
经营活动现金流出(金融类)	-130,416.51	93,832.95	16,497.31	22,463.34
经营活动现金流出小计	4,536,118.73	18,287,262.28	15,435,730.10	11,152,343.65
经营活动产生的现金流量净额	331,598.46	2,334,365.57	4,519,389.42	383,018.72
投资活动产生的现金流量：				-
收回投资收到的现金	374,346.01	1,216,025.22	1,038,843.39	1,694,986.05
取得投资收益收到的现金	9,821.76	89,053.68	77,252.39	69,329.76
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	1,210.53	180,310.34	187,764.66	362,657.26
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额	-	-	-	25,589.65
收到其他与投资活动有关的现金	2,381.74	4,314.42	20,380.34	23,098.48
投资活动现金流入小计	387,760.04	1,489,703.65	1,324,240.77	2,175,661.18
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	742,517.16	2,690,002.78	2,317,449.32	1,780,317.27
投资支付的现金	414,747.80	1,141,242.35	1,781,757.46	1,782,438.72
支付其他与投资活动有关的现金	1,673.10	-	1,878.10	-
投资活动现金流出小计	1,158,938.05	3,831,245.13	4,101,084.89	3,562,755.99
投资活动产生的现金流量净额	-771,178.01	-2,341,541.48	-2,776,844.11	-1,387,094.80
筹资活动产生的现金流量：				-
吸收投资收到的现金	-	60,714.22	401,660.72	1,325,621.14
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金	-	60,713.75	101,659.31	25,621.14
取得借款收到的现金	3,413,878.30	14,095,628.79	10,374,908.24	10,290,538.14
收到其他与筹资活动有关的现金	1,500.00	158,799.59	4,696.89	14,072.18
筹资活动现金流入小计	3,415,378.30	14,315,142.61	10,781,265.85	11,630,231.45
偿还债务支付的现金	2,700,130.62	13,489,860.86	12,248,771.44	10,613,199.35
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	138,676.32	724,277.68	839,464.76	835,034.52
其中：子公司支付给少数股东的股利、利润	-	1,201.19	96,670.02	97,177.78
支付其他与筹资活动有关的现	4,391.21	17,161.00	119,573.81	7,791.90

金				
筹资活动现金流出小计	2,843,198.14	14,231,299.54	13,207,810.00	11,456,025.77
筹资活动产生的现金流量净额	572,180.15	83,843.07	-2,426,544.16	174,205.68
汇率变动对现金的影响	-1,291.92	-2,844.85	2,630.16	6,481.25
现金及现金等价物净增加额	131,308.69	73,822.31	-681,368.69	-823,389.16
期初现金及现金等价物余额	573,048.67	499,226.36	1,180,595.04	2,003,984.20
期末现金及现金等价物余额	704,357.36	573,048.67	499,226.36	1,180,595.04

(二) 发行人 2022-2024 年及 2025 年一季度母公司报表

图表 6-6：发行人 2022-2024 年末及 2025 年一季度末母公司资产负债表

单位：万元

项目	2025 年 3 月 31 日	2024 年 12 月 31 日	2023 年 12 月 31 日	2022 年 12 月 31 日
流动资产：				
货币资金	85,352.61	90,619.04	50,271.01	13,018.50
应收票据及应收账款	31.86	31.87	-	0.77
应收款项融资	-	-	-	-
预付款项	668.28	633.75	633.37	460.25
其他应收款	365,762.35	360,727.17	363,479.18	370,492.61
存货	9,114.29	15.34	21.85	14.75
划分为持有待售的资产	-	-	-	1,708.82
一年内到期的非流动资产	300,000.00	300,000.00	-	-
其他流动资产	3,679.14	3,660.39	7,762.75	1,009,943.03
流动资产合计	764,608.53	755,687.56	422,168.17	1,395,638.72
非流动资产：				-
发放贷款及垫款	-	-	-	-
债权投资	1,200,000.00	1,200,000.00	1,500,000.00	300,000.00
其他非流动金融资产	26,971.56	26,971.56	25,421.63	19,943.26
长期股权投资	6,863,381.14	6,855,448.52	6,749,399.91	6,699,125.40
投资性房地产	21,104.74	21,427.00	22,391.94	24,317.50
固定资产	10,013.40	10,184.58	11,301.38	12,621.78
在建工程	21.41	15.23	-	-
使用权资产	-	0.40	32.82	70.78
无形资产	4,003.74	4,040.27	4,593.13	4,916.19
非流动资产合计	8,125,495.98	8,118,087.54	8,313,140.82	7,060,994.91
资产总计	8,890,104.50	8,873,775.10	8,735,308.98	8,456,633.64
流动负债：				-
短期借款	632,513.55	630,481.39	86,075.59	324,297.00
应付票据及应付账款	597.40	675.64	469.20	422.60
预收款项	744.61	750.02	869.30	9,946.50
合同负债	1,298.70	1,971.52	-	-
应付职工薪酬	3,625.35	3,996.74	4,862.30	4,449.60

应交税费	777.58	1,344.03	271.76	2,950.22
其他应付款	157,342.49	79,374.41	77,052.70	80,472.27
一年内到期的非流动负债	156,589.63	153,950.90	621,268.51	88,201.00
其他流动负债	408,297.73	483,654.19	634,572.46	195,659.60
流动负债合计	1,361,787.06	1,356,198.85	1,425,441.83	706,398.78
非流动负债：				-
长期借款	-	-	40,000.00	145,000.00
应付债券	320,000.00	320,000.00	150,000.00	760,000.00
租赁负债	-	-	-	32.12
预计负债	2,005.35	2,005.35	-	-
递延所得税负债	68,928.78	68,928.78	68,539.08	67,185.10
非流动负债合计	390,934.13	390,934.13	258,539.08	972,217.21
负债合计	1,752,721.19	1,747,132.98	1,683,980.91	1,678,615.99
所有者权益（或股东权益）：				
实收资本(或股本)	1,776,759.34	1,776,759.34	1,776,759.34	1,776,759.34
其它权益工具	-	-	-	-
资本公积金	4,453,672.76	4,453,672.76	4,453,192.06	4,252,655.33
其它综合收益	42,539.95	42,890.93	14,578.86	6,736.16
盈余公积金	98,468.00	98,468.00	93,671.56	87,025.22
未分配利润	765,943.27	754,851.10	713,126.26	654,841.60
归属于母公司所有者权益合计	7,137,383.31	7,126,642.12	7,051,328.07	6,778,017.65
少数股东权益	-	-	-	-
所有者权益合计	7,137,383.31	7,126,642.12	7,051,328.07	6,778,017.65
负债和所有者权益总计	8,890,104.50	8,873,775.10	8,735,308.98	8,456,633.64

图表 6-7：发行人 2022-2024 年及 2025 年一季度母公司利润表

单位：万元

项目	2025 年 1-3 月	2024 年度	2023 年度	2022 年度
营业总收入	7,648.04	18,945.02	19,686.77	18,724.16
营业收入	7,648.04	18,945.02	19,686.77	18,724.16
其他类金融业务收入	-	-	-	-
营业总成本	10,898.31	53,129.57	54,790.48	38,256.94
营业成本	501.16	1,367.56	2,378.09	2,001.50
税金及附加	572.25	2,723.72	2,439.62	2,481.27
销售费用	0.02	31.85	317.17	11.25
管理费用	1,275.35	9,768.52	9,792.56	11,867.59
财务费用	8,549.53	39,237.93	39,863.04	21,895.32
其中：利息费用	8,867.08	40,419.73	41,204.65	42,023.30
减：利息收入	323.43	1,301.88	1,509.18	22,037.18

加：其他收益	8.62	11.23	64.16	361.04
投资净收益	15,377.08	76,087.97	98,157.86	109,309.27
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	8,283.61	32,661.49	50,776.45	48,307.32
公允价值变动净收益	-	1,549.92	2,698.36	973.78
资产减值损失	-	-	-	-
信用减值损失	-	-5.79	-20.87	-11.48
资产处置收益	-	6,181.52	1,585.80	11,861.48
汇兑净收益	-	-	-	-
营业利润	12,135.42	49,640.29	67,381.62	102,961.32
加：营业外收入	86.70	782.63	105.43	22.21
减：营业外支出	390.99	2,815.03	1,456.19	684.05
利润总额	11,831.13	47,607.90	66,030.86	102,299.48
减：所得税	738.96	1,086.61	1,099.86	4,939.31
净利润	11,092.17	46,521.29	64,931.00	97,360.17
减：少数股东损益	-	-	-	-
归属于母公司所有者的净利润	11,092.17	46,521.29	64,931.00	97,360.17
加：其他综合收益	-350.98	28,312.07	7,842.70	1,029.11
综合收益总额	10,741.19	74,833.36	72,773.69	98,389.29

图表 6-8：发行人 2022-2024 年及 2025 年一季度母公司现金流量表

单位：万元

项目	2025 年 1-3 月	2024 年度	2023 年度	2022 年度
经营活动产生的现金流量：				
销售商品、提供劳务收到的现金	587.87	22,176.53	19,234.81	33,386.71
收到其他与经营活动有关的现金	2,426.97	37,453.94	48,662.29	55,677.01
经营活动现金流入小计	3,014.85	59,630.47	67,897.10	89,063.72
购买商品、接受劳务支付的现金	10,350.56	280.21	402.13	716.03
支付给职工以及为职工支付的现金	743.95	2,421.89	3,271.26	4,908.14
支付的各项税费	1,511.20	5,672.62	8,180.51	6,650.57
支付其他与经营活动有关的现金	4,250.01	40,626.54	53,848.81	57,021.55
经营活动现金流出小计	16,855.71	49,001.26	65,702.71	69,296.28
经营活动产生的现金流量净额	-13,840.86	10,629.20	2,194.39	19,767.44
投资活动产生的现金流量：				
收回投资收到的现金	-	-	-	31,044.12
取得投资收益收到的现金	7,520.82	56,607.87	56,882.46	72,418.69
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	2,337.32	8,238.91	3,155.54	12,593.35
收到其他与投资活动有关的现金	-	6,500.00	1,009,000.00	159,000.00
投资活动现金流入小计	9,858.14	71,346.78	1,069,037.99	275,056.16

购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	-	30.10	-	27.10
投资支付的现金	-	56,000.00	6,693.00	727,379.29
支付其他与投资活动有关的现金	-	2,500.00	1,206,500.00	1,309,000.00
投资活动现金流出小计	-	58,530.10	1,213,193.00	2,036,406.39
投资活动产生的现金流量净额	9,858.14	12,816.68	-144,155.01	-1,761,350.23
筹资活动产生的现金流量：				
吸收投资收到的现金	-	-	200,000.00	1,300,000.00
取得借款收到的现金	242,481.51	2,390,741.21	1,389,859.56	1,477,311.93
筹资活动现金流入小计	242,481.51	2,390,741.21	1,589,859.56	2,777,311.93
偿还债务支付的现金	238,388.44	2,324,183.47	1,370,997.31	1,585,943.02
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	5,507.70	50,165.36	39,562.19	43,537.82
支付其他与筹资活动有关的现金	17.35	95.94	207.40	199.35
筹资活动现金流出小计	243,913.49	2,374,444.77	1,410,766.90	1,629,680.19
筹资活动产生的现金流量净额	-1,431.98	16,296.44	179,092.66	1,147,631.74
汇率变动对现金的影响	-	-	-	-255.60
现金及现金等价物净增加额	-5,414.70	39,742.32	37,132.05	-594,206.65
期初现金及现金等价物余额	89,837.24	50,094.92	12,962.87	607,169.52
期末现金及现金等价物余额	84,422.54	89,837.24	50,094.92	12,962.87

三、发行人财务分析

（一）资产负债情况分析

1、资产构成情况分析

报告期公司各类资产金额及占总资产的比例如下：

表 6-9：2022-2024 年及 2025 年一季度末发行人资产构成情况表

单位：万元

资产	2025 年 3 月末		2024 年		2023 年		2022 年末	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
流动资产	3,905,792.91	10.67%	3,884,589.26	10.74%	3,202,203.12	9.44%	3,494,200.25	10.39%
非流动资产	32,701,207.74	89.33%	32,294,349.65	89.26%	30,734,680.42	90.56%	30,137,701.72	89.61%
资产总计	36,607,000.64	100.00%	36,178,938.91	100.00%	33,936,883.54	100.00%	33,631,901.96	100%

截至 2022 年末、2023 年末、2024 年末及 2025 年 3 月末，发行人总资产分别为 3,363.19 亿元、3,393.69 亿元、3,617.89 亿元和 3,660.70 亿元，公司资产规模整体稳定。从资产构成来看，报告期内公司资产主要以非流动资产为主，分别占总资产 89.61%、90.56%、89.26%和 89.33%。

(1) 流动资产分析

公司的流动资产主要由货币资金、金融资产、应收账款、其他应收款、存货及其他流动资产构成,2022-2024 年末及 2025 年 3 月末公司流动资产的主要构成情况如下:

表 6-10: 发行人 2022-2024 年末及 2025 年 3 月末流动资产结构情况表

单位: 万元、%

项目	2025 年 3 月 31 日		2024 年 12 月 31 日		2023 年 12 月 31 日		2022 年 12 月 31 日	
	余额	占比	余额	占比	余额	占比	余额	占比
流动资产:								
货币资金	539,383.36	13.81	294,838.56	7.59	210,342.59	6.57	712,857.59	20.40
拆出资金	270,061.79	6.91	406,957.33	10.48	377,261.78	11.78	571,803.50	16.36
交易性金融资产	402,455.86	10.30	497,460.79	12.81	582,703.52	18.20	248,506.10	7.11
衍生金融资产	-	-	-	-	361.06	0.01	176.66	0.01
应收票据	109.00	0.00	42.00	0.00	279.80	0.01	158.00	0.00
应收账款	404,074.27	10.35	401,903.08	10.35	371,739.25	11.61	298,526.83	8.54
预付款项	90,932.35	2.33	84,171.75	2.17	71,959.31	2.25	65,503.32	1.87
其他应收款	374,760.28	9.59	358,575.32	9.23	187,412.86	5.85	208,141.11	5.96
存货	232,149.54	5.94	215,423.98	5.55	167,788.56	5.24	150,678.09	4.31
划分为持有待售的资产	-	-	-	-	-	-	5,665.53	0.16
一年内到期的非流动资产	701,132.52	17.95	665,124.33	17.12	443,929.97	13.86	332,661.36	9.52
其他流动资产	890,733.95	22.81	960,092.13	24.72	788,424.40	24.62	899,522.15	25.74
流动资产合计	3,905,792.91	100.00	3,884,589.26	100.00	3,202,203.12	100.00	3,494,200.25	100.00

1) 货币资金

截至 2022 年末、2023 年末、2024 年末及 2025 年 3 月末,公司货币资金余额分别为 71.29 亿元、21.03 亿元、29.48 亿元和 53.94 亿元,占流动资产 20.40%、6.57%、7.59%和 13.81%,是流动资产重要组成部分。公司通常保持适度的货币资金存量以维持日常生产经营需要。2023 年末货币资金较 2022 年末减少 50.25 亿元,降幅 70.50%,主要是飞机引进支出。2024 年末货币资金较 2023 年末增加 8.45 亿元,增幅 40.17%,主要是本期融资规模及子公司效益增加引起。

2) 拆出资金

截至 2022 年末、2023 年末、2024 年末及 2025 年 3 月末,公司拆出资金余额分别为 57.18 亿元、37.72 亿元、40.70 亿元和 27.01 亿元,占流动资产 16.36%、

11.78%、10.48%和 6.91%。主要是财务公司存放同业存款，2024 年末拆出资金较 2023 年末增加 2.97 亿元，增幅 7.87%。主要是财务公司存放存款增加。2025 年 3 月末拆出资金较年初减少 13.69 亿元，下降 33.64%。主要是财务公司存放存款减少。

3) 交易性金融资产

截至 2022 年末、2023 年末、2024 年末及 2025 年 3 月末，公司交易性金融资产分别为 24.85 亿元、58.27 亿元、49.75 亿元和 40.25 亿元，占流动资产 7.11%、18.20%、12.81%和 10.30%。公司交易性金融资产主要为基金和权益工具投资，2023 年较 2022 年增加 33.42 亿元，增幅 134.48%，主要是基金投资和权益工具投资收益增加。2024 年较 2023 年减少 8.52 亿元，减幅 14.63%，主要是基金投资和权益工具投资收益减少。

4) 应收账款

截至 2022 年末、2023 年末、2024 年末及 2025 年 3 月末，公司应收账款账面价值分别为 29.85 亿元、37.17 亿元、40.19 亿元和 40.41 亿元，占流动资产 8.54%、11.61%、10.35%和 10.35%，报告期内，发行人应收账款账面价值随着发行人及下属各公司业务规模小幅波动，主要为应收航空票款。公司欠款方主要系国际航空运输协会的电子客票销售结算系统，回收风险不大。机票销售通过航空公司定座系统（ICS）和代理人订座系统结算，其中开账与结算计划（BSP）是国际航空运输协会（IATA）根据协会会员航空公司的要求建立的客票销售和结算系统。BSP 电子票票款由国际航协统一收取，分账完成后清算给各航空公司，资金清算账期一周两次，账期约 3 至 4 天。公司应收账款账龄大部分在 3 个月以内。发行人 2022-2024 年末应收账款按种类披露如下：

表 6-11：发行人 2022-2024 年末应收账款情况表

单位：万元，%

应收账款按种类披露	2024 年末		2023 年末		2022 年末	
	账面余额	比例	账面余额	比例	账面余额	比例
单项金额虽不重大但单项计提坏账准备的应收账款	-	-	-	-	561.55	0.18
按信用风险特征组合计提坏账准备的应收账款	401,903.08	100.00	371,739.25	100.00	305,312.37	99.82

其中：	应收航空票款组合	226,941.39	56.47	216,631.05	58.27	184,885.79	60.45
	账龄组合	54,399.49	13.54	40,125.74	10.79	34,366.24	11.24
	经常客户组合	103,671.62	25.80	99,106.18	26.66	82,434.23	26.94
	关联方组合	16,890.57	4.20	15,876.28	4.27	3,626.09	1.19
合计		401,903.08	100.00	371,739.25	100.00	305,873.92	100.00

2024 年末，发行人按欠款方归集的期末余额前五名的应收账款情况如下：

表 6-12：发行人 2024 年末应收账款期末余额前五大客户明细表

单位：万元

债务人名称	账面余额	占应收账款合计的比例（%）
客户 1	40,673.96	10.12
客户 2	34,766.57	8.65
客户 3	32,164.31	8.00
客户 4	10,309.61	2.57
客户 5	8,364.13	2.08
合计	126,278.58	31.42

5) 预付款项

截至 2022 年末、2023 年末、2024 年末及 2025 年 3 月末，公司预付款项账面价值分别为 6.55 亿元、7.20 亿元、8.42 亿元和 9.09 亿元，占流动资产 1.87%、2.25%、2.17%和 2.33%。2023 年末预付款项较上年增长 9.86%，主要是疫情后航线恢复，预付航油款的增加。2024 年末预付款项较上年增长 16.97%，主要是预付航油款的增加。

6) 其他应收款

截至 2022 年末、2023 年末、2024 年末及 2025 年 3 月末，公司其他应收款账面价值分别为 20.81 亿元、18.74 亿元、35.86 亿元和 37.48 亿元，占流动资产 5.96%、5.85%、9.23%和 9.59%。其他应收款由应收利息、应收股利和其他应收款构成，主要为股权出售款、飞机设备制造商回扣款、政府补助款、往来款等。2024 年末，发行人其他应收款较 2023 年末增加 17.12 亿元，增幅 91.33%，主要是应收飞机设备制造商回扣款增加。

表 6-13：发行人按欠款方归集的 2024 年期末余额前五名的其他应收款情况表

单位：万元

债务人名称	款项性质	账面余额	占比 (%)
客户 1	飞机设备制造商回扣款	64,071.68	16.91
客户 2	飞机设备制造商回扣款	22,288.94	5.88
客户 3	保证金、在途资金	20,625.69	5.45
客户 4	飞机设备制造商回扣款	20,525.29	5.42
客户 5	政府补助	19,768.40	5.22
合计	—	147,280.01	38.88

7) 存货

截至 2022 年末、2023 年末、2024 年末及 2025 年 3 月末，公司存货账面价值分别为 15.07 亿元、16.78 亿元、21.54 亿元和 23.21 亿元，占流动资产 4.31%、5.24%、5.55%和 5.94%。公司存货主要构成为库存商品和其他存货，其他存货主要为公司旗下南航股份的航材消耗件。2024 年末，发行人存货较 2023 年末增加 4.76 亿元，增幅 28.39%，主要是航材消耗件增加。2025 年 3 月末，发行人存货较 2024 年末增加 1.67 亿元，增幅 7.76%。

8) 一年内到期的非流动资产

截至 2022 年末、2023 年末、2024 年末及 2025 年 3 月末，公司一年内到期的非流动资产余额分别为 33.27 亿元、44.39 亿元、66.51 亿元和 70.11 亿元，占流动资产的比例分别为 9.52%、13.86%、17.12%和 17.95%。2023 年末较 2022 年末增加 11.13 亿元，增长 33.45%。主要是一年内到期的债权投资和一年内到期的信托产品的增加所致。2024 年末较 2023 年末增加 22.12 亿元，增长 49.83%。主要是一年内到期的长期应收款和一年内到期的信托产品的增加所致。

9) 其他流动资产

截至 2022 年末、2023 年末、2024 年末及 2025 年 3 月末，公司其他流动资产余额分别为 89.95 亿元、78.84 亿元、96.01 亿元和 89.07 亿元，占流动资产的比例分别为 25.74%、24.62%、24.72%和 22.81%。2023 年末较 2022 年减少 11.11 亿元，下降 12.35%，主要是大额存单收益率下降，发行人减少大额存单业务办理。2024 年末较 2023 年增加 17.17 亿元，增加 21.77%，主要是待抵扣增值税进

项税及预交增值税增加。

(2) 非流动资产分析

公司非流动资产主要由长期股权投资、固定资产、在建工程和使用权资产构成，截至 2022 年末、2023 年末、2024 年末及 2025 年 3 月末，长期股权投资、固定资产、在建工程和使用权资产四项合计占非流动资产的比例分别为 89.45%、87.88%、87.28%和 87.62%。具体情况见下表：

表 6-14：发行人 2022-2024 年末及 2025 年 3 月末非流动资产结构情况表

单位：万元、%

项目	2025 年 3 月 31 日		2024 年 12 月 31 日		2023 年 12 月 31 日		2022 年 12 月 31 日	
	余额	占比	余额	占比	余额	占比	余额	占比
非流动资产：								
发放贷款及垫款	-	-	-	-	67,245.87	0.22	33,478.98	0.11
债权投资	41,910.74	0.13	41,861.96	0.13	41,819.91	0.14	41,778.88	0.14
其他债权投资	5,311.01	0.02	-	-	15,355.98	0.05	15,447.96	0.05
其他权益工具投资	15,081.71	0.05	15,081.71	0.05	15,051.59	0.05	14,881.98	0.05
其他非流动金融资产	328,469.00	1.00	433,378.91	1.34	485,343.27	1.58	168,123.12	0.56
长期应收款	1,194,041.40	3.65	1,156,308.23	3.58	732,168.60	2.38	574,497.70	1.91
长期股权投资	1,673,653.04	5.12	1,636,037.49	5.07	1,543,842.32	5.02	1,439,279.51	4.78
投资性房地产	113,905.71	0.35	116,216.07	0.36	116,827.04	0.38	100,735.26	0.33
固定资产	15,419,248.10	47.15	14,685,938.42	45.48	13,850,163.90	45.06	12,981,777.14	43.07
在建工程	3,120,802.02	9.54	3,563,226.85	11.03	3,469,399.52	11.29	3,332,223.64	11.06
使用权资产	8,440,527.31	25.81	8,300,994.02	25.70	8,145,621.98	26.50	9,203,840.48	30.54
无形资产	840,272.05	2.57	804,868.37	2.49	737,615.90	2.40	733,729.40	2.43
商誉	-	-	-	-	67,617.96	0.22	67,617.96	0.22
长期待摊费用	40,776.64	0.12	47,885.76	0.15	53,361.26	0.17	63,864.54	0.21
递延所得税资产	1,293,746.80	3.96	1,301,048.57	4.03	1,220,881.14	3.97	1,268,284.67	4.21
其他非流动资产	173,462.19	0.53	191,503.29	0.59	172,364.19	0.56	98,140.50	0.33
非流动资产合计	32,701,207.74	100.00	32,294,349.65	100.00	30,734,680.42	100.00	30,137,701.72	100.00

1) 长期股权投资

截至 2022 年末、2023 年末、2024 年末及 2025 年 3 月末，公司长期股权投资余额分别为 143.93 亿元、154.38 亿元、163.60 亿元和 167.37 亿元，占非流动资产的比例分别为 4.78%、5.02%、5.07%和 5.12%。近三年公司长期股权投资主要是公司对合营企业及联营企业的投资。公司长期股权投资变化较小，基本保持一致。

2) 债权投资

截至 2022 年末、2023 年末、2024 年末及 2025 年 3 月末，公司债权投资余额分别为 4.18 亿元、4.18 亿元、4.19 亿元和 4.19 亿元，占非流动资产的比例分别为 0.14%、0.14%、0.13%和 0.13%，公司债权投资较为稳定。

3) 其他债权投资

截至 2022 年末、2023 年末、2024 年末及 2025 年 3 月末，公司其他债权投资余额分别为 1.54 亿元、1.54 亿元、0 亿元和 0.53 亿元，占非流动资产的比例分别为 0.05%、0.05%、0 和 0.02%。公司其他债权投资较为稳定。

4) 长期应收款

截至 2022 年末、2023 年末、2024 年末及 2025 年 3 月末，公司长期应收款余额分别为 57.45 亿元、73.22 亿元、115.63 亿元和 119.40 亿元，占非流动资产的比例分别为 1.91%、2.38%、3.58%和 3.65%。2023 年末较 2022 年增加 15.77 亿元，增幅 27.45%。2024 年末较 2023 年增加 42.41 亿元，增幅 57.93%，主要是融资租赁形成的长期应收款的增加。

5) 其他权益工具投资

截至 2022 年末、2023 年末、2024 年末及 2025 年 3 月末，公司其他权益工具投资余额分别为 1.49 亿元、1.51 亿元、1.51 亿元和 1.51 亿元，占非流动资产的比例分别为 0.05%、0.05%、0.05%和 0.05%，主要是海口美兰机场、中央企业贫困地区产业投资基金股权。

6) 其他非流动金融资产

截至 2022 年末、2023 年末、2024 年末及 2025 年 3 月末，公司其他非流动金融资产余额分别为 16.81 亿元、48.53 亿元、43.34 亿元和 32.85 亿元，占非流动资产的比例分别为 0.56%、1.58%、1.34%和 1.00%。2023 年末较 2022 年增加 31.72 亿元，增幅 188.70%，主要是发行人增加持有年限超过 1 年的可转让大额存单。2024 年末较 2023 年末减少 10.49 亿元，减幅 24.21%，主要是发行人减少持有年限超过 1 年的可转让大额存单和超过 1 年的信托理财产品。

7) 固定资产

截至 2022 年末、2023 年末、2024 年末及 2025 年 3 月末，公司固定资产净额分别为 1,298.18 亿元、1,385.02 亿元、1,468.59 亿元和 1,541.92 亿元，占非流动资产的比例分别为 43.07%、45.06%、45.48%和 47.15%，是公司资产的重要组

成部分。近三年变化不大，总体保持较为平稳。

表 6-15：发行人 2022-2024 年末固定资产构成情况表

单位：万元

项目	2024 年末	2023 年末	2022 年末
房屋、建筑物	1,847,156.31	1,930,214.97	2,008,618.48
机器设备	228,964.34	269,775.93	292,078.07
运输工具	60,170.63	65,890.76	77,906.06
自置飞机	11,453,350.79	10,675,541.61	9,725,476.75
其他飞行设备	1,094,185.29	906,564.94	874,237.74
其他	2,110.66	1,975.49	3,210.98
合计	14,685,938.02	13,849,963.69	12,981,528.09

8) 在建工程

截至 2022 年末、2023 年末、2024 年末及 2025 年 3 月末，公司在建工程账面价值分别为 333.22 亿元、346.94 亿元、356.32 亿元和 312.08 亿元。2023 年末较 2022 年末增长 4.12%。2024 年末较 2023 年末增长 2.70%，主要是支付购买飞机及飞行设备款的增加。

9) 使用权资产

截至 2022 年末、2023 年末、2024 年末及 2025 年 3 月末，公司使用权资产分别为 920.38 亿元、814.56 亿元、830.10 亿元和 844.05 亿元。2023 年末较 2022 年减少 105.82 亿元，减幅 11.50%，主要系减少租赁飞机及备用发动机所致。2024 年末较 2023 年增加 15.54 亿元，增幅 1.91%，主要系增加租赁飞机及备用发动机所致。

10) 其他非流动资产

截至 2022 年末、2023 年末、2024 年末及 2025 年 3 月末，公司其他非流动资产余额分别为 9.81 亿元、17.24 亿元、19.15 亿元和 17.35 亿元，占非流动资产的比例分别为 0.33%、0.56%、0.59%和 0.53%。2023 年末较 2022 年增加 7.42 亿元，增幅 75.63%，主要是购买飞机预付款的增加。2024 年末较 2023 年增加 1.91 亿元，增幅 11.10%，主要是购买飞机预付款的增加。

2、负债构成情况分析

截至 2022 年末、2023 年末、2024 年末及 2025 年 3 月末，公司负债总计分别为 2,578.32 亿元、2,602.95 亿元、2,818.36 亿元和 2,861.49 亿元，负债整体处

于增长趋势。从负债结构来看，公司负债以非流动负债为主，报告期内非流动负债占同期总负债的比例分别为 47.90%、44.72%、46.70%和 46.14%。具体结构见下表：

表 6-16：发行人 2022-2024 年末及 2025 年 3 月末负债结构情况表

单位：万元，%

负债	2025 年 3 月末		2024 年末		2023 年末		2022 年末	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
流动负债	15,412,514.71	53.86	15,020,889.55	53.30	14,389,473.47	55.28	13,434,311.46	52.10
非流动负债	13,202,368.62	46.14	13,162,759.13	46.70	11,640,045.83	44.72	12,348,919.13	47.90
负债总计	28,614,883.33	100.00	28,183,648.68	100.00	26,029,519.31	100.00	25,783,230.59	100.00

（1）流动负债分析

公司的流动负债主要由短期借款、应付账款、其他应付款、一年内到期的非流动负债和其他流动负债构成，最近三年流动负债的主要构成情况如下表：

表 6-17：发行人 2022-2024 年末及 2025 年 3 月末主要流动负债结构情况表

单位：万元，%

项目	2025 年 3 月末		2024 年末		2023 年末		2022 年末	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
短期借款	5,064,609.56	32.86	4,427,583.89	29.48	4,744,565.45	32.97	4,106,184.49	30.56
交易性金融负债	-	-	-	-	298.07	0.00	12,219.17	0.09
衍生金融负债	53,423.00	0.35	90,847.83	0.60	90,695.27	0.63	170,761.36	1.27
应付票据	103,922.76	0.67	108,876.82	0.72	23,552.83	0.16	-	-
应付账款	1,874,232.04	12.16	1,877,965.81	12.50	1,996,798.67	13.88	1,462,579.26	10.89
预收款项	5,908.92	0.04	5,445.33	0.04	8,712.71	0.06	352,971.77	2.63
合同负债	801,364.73	5.20	1,109,464.15	7.39	871,290.65	6.06	151,940.10	1.13
应付职工薪酬	339,527.25	2.20	491,070.64	3.27	519,043.59	3.61	477,102.74	3.55
应交税费	103,538.32	0.67	171,909.15	1.14	143,172.38	0.99	122,308.17	0.91
其他应付款	831,871.09	5.40	870,604.67	5.80	902,571.37	6.27	817,087.13	6.08
持有待售负债	-	-	-	-	-	-	729.69	0.01
一年内到期的非流动负债	2,779,310.21	18.03	3,371,894.86	22.45	4,092,554.45	28.44	4,065,735.46	30.26
其他流动负债	3,340,464.84	21.67	2,386,949.85	15.89	685,207.63	4.76	1,600,414.71	11.91
其他金融类流动负债	114,341.98	0.74	108,276.54	0.72	311,010.41	2.16	94,277.39	0.70
流动负债合计	15,412,514.71	100.00	15,020,889.55	100.00	14,389,473.47	100.00	13,434,311.45	100.00

1) 短期借款

截至 2022 年末、2023 年末、2024 年末及 2025 年 3 月末，短期借款余额分别为 410.62 亿元、474.46 亿元、442.76 亿元和 506.46 亿元，占流动负债比重分别为 30.56%、32.97%、29.48%和 32.86%。2023 年末，公司短期借款较上年末增加 63.84 亿元，增幅 15.55%，主要是增加信用借款补充营运资金。2024 年末，公司短期借款较上年末减少 31.70 亿元，降幅 6.68%。

2) 衍生金融负债

截至 2022 年末、2023 年末、2024 年末及 2025 年 3 月末，衍生金融负债余额分别为 17.08 亿元、9.07 亿元、9.08 亿元和 5.34 亿元，占流动负债比重分别为 1.27%、0.63%、0.60%和 0.35%。2023 年末，公司衍生金融负债较上年末减少 8.01 亿元，减幅 46.89%。2025 年 3 月，公司衍生金融负债较 2024 年末减少 3.74 亿元，减幅 41.19%，主要是可转债衍生工具部分公允价值增加引起的可转债账面价值的减低。

3) 应付账款

截至 2022 年末、2023 年末、2024 年末及 2025 年 3 月末，公司应付账款余额分别为 146.26 亿元、199.68 亿元、187.80 亿元和 187.42 亿元，分别占流动负债比重为 10.89%、13.88%、12.50%和 12.16%。2023 年末，公司应付账款较上年末增加 53.42 亿元，增幅 36.53%，主要为应付飞机及发动机修理费、航油费、起降费等增加。2024 年末，公司应付账款较上年末减少 11.88 亿元，降幅 5.95%。

4) 预收款项

截至 2022 年末、2023 年末、2024 年末及 2025 年 3 月末，公司预收款项余额分别为 35.30 亿元、0.87 亿元、0.54 亿元和 0.59 亿元，分别占流动负债比重为 2.63%、0.06%、0.04%和 0.04%。预收款项主要为公司预售飞机舱位所得的票证结算款项。2023 年末，公司预收款项较上年末减少 34.43 亿元，降幅 97.53%，主要是疫情过后航班恢复，预售票核销所致。2024 年末，公司预收款项较上年末减少 0.33 亿元，降幅 37.50%，主要系预售票款减少所致。

5) 一年内到期的非流动负债

公司一年内到期的非流动负债主要由一年内到期的长期借款、一年内到期的应付债券和一年内到期的长期应付款构成。截至 2022 年末、2023 年末、2024 年

末及 2025 年 3 月末，公司一年内到期的非流动负债余额分别为 406.57 亿元、409.26 亿元、337.19 亿元和 277.93 亿元，分别占流动负债比重为 30.26%、28.44%、22.45%和 18.03%。2024 年末，公司一年内到期的非流动负债较上年末减少 72.07 亿元，降幅 17.61%，主要系由于一年内到期的应付债券及租赁负债减少所致。

6) 其他流动负债

公司其他流动负债主要为超短期融资券。截至 2022 年末、2023 年末、2024 年末及 2025 年 3 月末，公司其他流动负债余额分别为 160.04 亿元、68.52 亿元、238.69 亿元和 334.05 亿元，分别占流动负债比重为 11.91%、4.76%、15.89%和 21.67%。公司其他流动负债的波动主要是因为超短期融资券的发行或到期偿还所致。

(2) 非流动负债分析

公司的非流动负债主要由长期借款、应付债券、租赁负债和长期应付款构成，最近三年公司非流动负债的主要构成情况如下：

表 6-18：发行人 2022-2024 年末及 2025 年 3 月末非流动负债结构情况表

单位：万元、%

项目	2025 年 3 月末		2024 年末		2023 年末		2022 年末	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
长期借款	4,349,986.39	32.95	4,409,647.98	33.50	4,473,776.92	38.43	3,425,028.43	27.74
应付债券	2,768,587.83	20.97	2,708,534.65	20.58	1,474,212.16	12.67	2,827,821.85	22.90
租赁负债	5,262,174.30	39.86	5,253,017.24	39.91	4,889,022.16	42.00	5,282,605.56	42.78
长期应付款	-	-	164.60	0.00	6,409.51	0.06	20,366.78	0.16
预计负债	2,043.19	0.02	2,026.69	0.02	163.24	0.00	229.36	0.00
递延收益	77,187.14	0.58	71,737.85	0.55	74,810.53	0.64	75,366.01	0.61
递延所得税负债	20,332.35	0.15	19,029.86	0.14	5,271.93	0.05	22,669.53	0.18
其他非流动负债	722,057.42	5.47	698,600.25	5.31	716,379.38	6.15	694,831.61	5.63
非流动负债合计	13,202,368.62	100.00	13,162,759.13	100.00	11,640,045.83	100.00	12,348,919.13	100.00

1) 长期借款

截至 2022 年末、2023 年末、2024 年末及 2025 年 3 月末，公司长期借款余额分别为 342.50 亿元、447.38 亿元、440.96 亿元和 435.00 亿元，分别占非流动负债 27.74%、38.43%、33.50%和 32.95%。近三年长期借款变动主要系银行借

款变动所致。

2) 应付债券

截至 2022 年末、2023 年末、2024 年末及 2025 年 3 月末，公司应付债券分别为 282.78 亿元、147.42 亿元、270.85 亿元和 276.86 亿元，分别占非流动负债 22.90%、12.67%、20.58%和 20.97%。应付债券主要为公司发行的公司债券和中期票据。近三年公司应付债券的波动主要是因为公司债和中期票据的发行或到期偿还所致。

3) 长期应付款

截至 2022 年末、2023 年末、2024 年末及 2025 年 3 月末，公司长期应付款分别为 2.04 亿元、0.64 亿元、0.02 亿元和 0.00 亿元，分别占非流动负债 0.16%、0.06%、0.00%和 0.00%。南航股份对部分自有飞机进行了售后回租安排，发生的该类交易形成了超额融资，南航股份将该超额融资确认为长期应付款。

(二) 所有者权益分析

表 6-19：发行人 2022-2024 年末及 2025 年 3 月末所有者权益结构情况表

单位：万元、%

所有者权益	2025 年 3 月末		2024 年末		2023 年末		2022 年末	
	余额	占比	余额	占比	余额	占比	余额	占比
实收资本	1,776,759.34	22.23	1,776,759.34	22.22	1,776,759.34	22.47	1,776,759.34	22.64
资本公积	4,955,493.49	62.00	4,955,493.49	61.98	5,042,773.01	63.77	4,845,696.01	61.74
其他综合收益	34,431.13	0.43	35,064.18	0.44	6,560.53	0.08	1,036.29	0.01
盈余公积	98,468.00	1.23	98,468.00	1.23	93,671.56	1.18	87,025.22	1.11
一般风险准备	18,295.22	0.23	18,295.22	0.23	18,099.90	0.23	17,933.89	0.23
未分配利润	-2,100,969.30	-26.29	-2,081,533.67	-26.03	-2,089,890.45	-26.43	-1,942,339.78	-24.75
归属于母公司所有者权益合计	4,782,477.87	59.84	4,802,546.56	60.07	4,847,973.88	61.31	4,786,110.97	60.98
少数股东权益	3,209,639.44	40.16	3,192,743.68	39.93	3,059,390.36	38.69	3,062,560.41	39.02
所有者权益合计	7,992,117.31	100.00	7,995,290.23	100.00	7,907,364.24	100.00	7,848,671.37	100.00

1) 资本公积

截至 2022 年末、2023 年末、2024 年末及 2025 年 3 月末，公司资本公积分别为 484.57 亿元、504.28 亿元、495.55 亿元和 495.55 亿元。2024 年末，公司资本公积较上年末减少 8.73 亿元，降幅 1.73%。

2) 未分配利润

截至 2022 年末、2023 年末、2024 年末及 2025 年 3 月末，公司未分配利润分别为-194.23 亿元、-208.99 亿元、-208.15 亿元和-210.10 亿元。2024 年末，公司未分配利润较上年末增加 0.84 亿元，增幅 0.40%，公司未分配利润变动较小。

3) 少数股东权益

截至 2022 年末、2023 年末、2024 年末及 2025 年 3 月末，发行人所有者权益分别为 784.87 亿元、790.74 亿元、799.53 亿元和 799.21 亿元。其中，少数股东权益分别 306.26 亿元、305.94 亿元、319.27 亿元和 320.96 亿元。2024 年末，公司少数股东权益较上年末增加 13.34 亿元，增幅 4.36%。

(三) 损益情况分析

表 6-20：发行人 2022-2024 年度及 2025 年 1-3 月利润情况表

单位：万元

项目	2025 年 1-3 月	2024 年度	2023 年度	2022 年度
一、营业总收入	4,395,181.27	17,626,616.10	16,187,456.27	8,851,305.39
其中：营业收入	4,389,898.89	17,605,889.53	16,163,999.05	8,822,391.87
其他类金融业务收入	5,282.38	20,726.57	23,457.21	28,913.52
二、营业总成本	4,457,943.44	18,021,105.94	16,685,754.58	12,497,170.35
其中：营业成本	4,001,494.01	16,049,967.48	14,840,210.82	10,637,701.59
税金及附加	17,627.59	80,206.04	71,014.24	40,009.51
销售费用	179,463.52	711,896.33	664,739.35	457,901.92
管理费用	114,379.52	443,648.42	403,681.50	368,416.68
研发费用	16,038.26	54,669.29	51,698.86	38,857.78
财务费用	127,726.17	676,335.86	652,195.52	950,978.77
其他业务成本（金融类）	1,214.38	4,382.51	2,214.29	3,304.10
加：其他收益	109,378.50	404,569.86	457,000.71	525,467.64
投资收益（损失以“-”号填列）	-53,001.48	11,464.85	-87,460.67	103,172.22
公允价值变动收益（损失以“-”号填列）	40,083.33	24,340.69	94,771.82	-24,721.32
信用减值损失（损失以“-”号填列）	3,499.49	-4,420.50	-4,062.70	-1,485.33
资产减值损失（损失以“-”号填列）	-5.77	-792.49	-1,058.28	-58,209.60
资产处置收益（损失以“-”号填列）	259.65	79,975.80	41,694.62	43,731.01

三、营业利润（亏损以“-”号填列）	37,451.55	120,648.38	2,587.18	-3,057,910.35
加：营业外收入	12,087.93	244,287.95	58,499.25	72,719.54
减：营业外支出	2,213.93	14,095.76	10,456.63	4,502.62
四、利润总额（亏损以“-”号填列）	47,325.55	350,840.57	50,629.80	-2,989,693.43
减：所得税费用	49,865.42	168,879.44	190,311.52	255,117.48
五、净利润（净亏损以“-”号填列）	-2,539.87	181,961.13	-139,681.72	-3,244,810.91

2022-2024 年及 2025 年 1-3 月，发行人营业总收入分别为 885.13 亿元、1,618.75 亿元、1,762.66 亿元和 439.52 亿元，其主要收入来源于飞机营运服务收入。2022-2024 年度及 2025 年 1-3 月，发行人营业成本分别为 1,063.77 亿元、1,484.02 亿元、1,605.00 亿元和 400.15 亿元，其主要成本来源于飞机营运服务成本。

2022-2024 年及 2025 年 1-3 月，发行人分别实现营业利润-305.79 亿元、0.26 亿元、12.06 亿元和 3.75 亿元。2022-2024 年及 2025 年 1-3 月，发行人分别实现净利润-324.48 亿元、-13.97 亿元、18.20 亿元和-0.25 亿元。发行人 2022 年亏损较多，主要是因为新冠肺炎疫情对航空业复苏持续冲击，国内疫情呈多点散发态势，海外疫情持续高发，国际旅行限制政策尚未开放，燃油价格持续上涨，经营形势严峻复杂所致。2023 年发行人减亏，主要是因为国内经济持续复苏，多重不利影响逐步消退，公司积极增投运力、抢抓热点市场，同时强化成本精益管控，加大闲置资产盘活力度。2024 年发行人扭亏为盈，主要是因为行业复苏回升态势良好，旅客出行意愿增加，航空运输量增加。

（四）现金流量情况分析

表 6-21：发行人 2022-2024 年度及 2025 年一季度现金流量情况表

单位：万元

项目	2025 年 1-3 月	2024 年度	2023 年度	2022 年度
经营活动现金流入小计	4,867,717.19	20,621,627.85	19,955,119.51	11,535,362.37
经营活动现金流出小计	4,536,118.73	18,287,262.28	15,435,730.10	11,152,343.65
经营活动产生的现金流量净额	331,598.46	2,334,365.57	4,519,389.42	383,018.72
投资活动现金流入小计	387,760.04	1,489,703.65	1,324,240.77	2,175,661.18
投资活动现金流出小计	1,158,938.05	3,831,245.13	4,101,084.89	3,562,755.99
投资活动产生的现金流量净额	-771,178.01	-2,341,541.48	-2,776,844.11	-1,387,094.80
筹资活动现金流入小计	3,415,378.30	14,315,142.61	10,781,265.85	11,630,231.45

筹资活动现金流出小计	2,843,198.14	14,231,299.54	13,207,810.00	11,456,025.77
筹资活动产生的现金流量净额	572,180.15	83,843.07	-2,426,544.16	174,205.68
汇率变动对现金及现金等价物的影响	-1,291.92	-2,844.85	2,630.16	6,481.25
现金及现金等价物净增加额	131,308.69	73,822.31	-681,368.69	-823,389.16
期末现金及现金等价物余额	704,357.36	573,048.67	499,226.36	1,180,595.04

1、经营活动产生的现金流量分析

2022-2024 年及 2025 年 1-3 月，发行人经营活动产生的现金流量净额分别为 38.30 亿元、451.94 亿元、233.44 亿元和 33.16 亿元。2022 年度，发行人经营活动现金流量净额较上期减少 116.47 亿元，主要是 2022 年疫情反复导致流入减少流出增加所致。2023 年度，发行人经营活动现金流量净额较上期增长 1,079.94%，主要是因为疫情过后，发行人持续恢复和增投运力，旅客量回流。2024 年度，发行人经营活动现金流量净额较上期减少 218.50 亿元，降幅 48.35%，主要是由于随着生产量增加，购买商品、接受劳务支付的现金增加。

2、投资活动产生的现金流量分析

2022-2024 年及 2025 年 1-3 月，投资活动产生的现金流量净额分别为-138.71 亿元、-277.68 亿元、-234.15 亿元和-77.12 亿元。报告期内，发行人投资活动产生的现金流量为负数，主要原因是增加了飞机购买，购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金规模较大。

3、筹资活动产生的现金流量分析

2022-2024 年度及 2025 年 1-3 月，公司筹资活动产生的现金流量净额分别为 17.42 亿元、-242.65 亿元、8.38 亿元和 57.22 亿元。发行人筹资渠道畅通，筹措资金能力较强。筹资活动现金流入主要是取得借款收到的现金，公司筹资活动现金支出主要是偿还债务支付的现金。2022 年度公司筹资活动现金流量净额较 2021 年度增加 5.24 亿元，增幅 43.02%，主要是收到投资的现金增加所致。2023 年度公司筹资活动现金流量净额较 2022 年减少 1,492.92%，主要是债务集中到期，偿债支出增加。2024 年度公司筹资活动现金流量净额较 2023 年增加 251.04 亿元，增幅 103.46%，主要是取得借款收到的现金规模上升。

（五）财务指标分析

1、偿债能力分析

表 6-22：发行人 2022-2024 年末及 2025 年 3 月末主要偿债指标表

财务指标	2025 年 3 月末	2024 年末	2023 年末	2022 年末
流动比率（倍）	0.25	0.26	0.22	0.26
速动比率（倍）	0.24	0.24	0.21	0.25
资产负债率	78.17%	77.90%	76.70%	76.66%
贷款偿还率	100%	100%	100%	100%
利息偿付率	100%	100%	100%	100%

从短期偿债指标来看，2022 年末、2023 年末、2024 年末及 2025 年 3 月末，公司流动比率分别为 0.26、0.22、0.26 和 0.25，速动比率分别为 0.25、0.21、0.24 和 0.24，公司流动比率和速动比率偏低，资产构成主要为非流动资产，符合公司所处行业特点。公司流动资产中货币资金占比较高，流动性强。从长期偿债指标来看，2022 年末、2023 年末、2024 年末及 2025 年 3 月末，公司资产负债率分别为 76.66%、76.70%、77.90%和 78.17%。报告期内公司资产负债率大体处于逐年上升趋势，资产负债率保持在合理区间。

从贷款偿还率来看，公司自成立以来，始终坚持“持续健康、稳健发展”的原则，按期偿还有关债务。在生产经营过程中，公司与商业银行等金融机构建立了长期的良好合作关系。公司各项贷款本息到期均能按时偿付，从未出现逾期情况。截至 2024 年 12 月末，发行人已获得多家国内银行提供最高 6,038 亿元授信额度，其中尚未使用的银行授信额度为 4,295 亿元。

总体来看，公司实施较为稳健的财务政策，资本负债率处于行业合理水平。公司较强的获现能力为偿付债务提供了稳定、可靠的来源，为公司偿付债务提供了稳定、可靠的来源，整体偿债能力较强。

2、盈利能力分析

表 6-23：发行人 2022-2024 年度及 2025 年一季度主要盈利情况表

单位：亿元

项目	2025 年 1-3 月	2024 年度	2023 年度	2022 年度
营业收入	438.99	1,760.59	1,616.40	882.24
营业成本	400.15	1,605.00	1,484.02	1,063.77
营业利润	3.75	12.06	0.26	-305.79
利润总额	4.73	35.08	5.06	-298.97
净利润	-0.25	18.20	-13.97	-324.48
归属于母公司所有者的净利润	-1.94	1.93	-14.07	-201.81

2022 年、2023 年、2024 年及 2025 年 1-3 月，公司营业利润分别为-305.79

亿元、0.26 亿元、12.06 亿元和 3.75 亿元。2022 年，发行人营业利润为负，主要系受疫情影响。2023 年发行人营业利润转正，主要是疫情过后，国内经济持续复苏，旅客量回流。2024 年发行人营业利润进一步上升，营业外收入增加，净利润和归属于母公司所有者的净利润转正。

3、运营效率分析

表 6-24：发行人 2022-2024 年及 2025 年一季度主要周转指标情况表

单位：次/年

项目	2025 年 1-3 月	2024 年	2023 年	2022 年
存货周转率	17.88	83.77	93.20	66.85
应收账款周转率	10.89	45.51	48.23	30.01
总资产周转率	0.12	0.50	0.48	0.26

2022 年、2023 年、2024 年及 2025 年 1-3 月，发行人存货周转率分别为 66.85、93.20、83.77 和 17.88，应收账款周转率分别为 30.01、48.23、45.51 和 10.89，总资产周转率分别为 0.26、0.48、0.50 和 0.12。

四、有息债务

（一）直接融资方面

截至募集说明书签署日，发行人及其下属公司发行的待偿还直接融资余额为 639.56 亿元，详细情况如下：

表 6-25：发行人及其下属公司待偿还直接融资明细表

证券简称	证券类别	票面利率(发行时)%	当前余额(亿元)	发行规模(亿元)	起息日期	到期日期	是否已兑付
25 南航集 SCP001	超短期融资券	1.90	0	4	2025/2/18	2025/4/18	已兑付
24 南航集 SCP007	超短期融资券	1.84	21	21	2024/12/6	2025/7/4	未到期
24 南航集 SCP006	超短期融资券	1.85	10	10	2024/12/4	2025/7/2	未到期
24 南航集 SCP005	超短期融资券	2	5.6	5.6	2024/11/22	2025/8/19	未到期
24 南航集 MTN002	中期票据	2.12	8	8	2024/9/26	2027/9/26	未到期
24 南航集 MTN001	中期票据	2.21	24	24	2024/6/21	2027/6/21	未到期
24 南航集 SCP004	超短期融资券	1.84	0	11.6	2024/6/20	2025/3/14	已兑付
24 南航集 SCP003	超短期融资券	1.81	0	5.6	2024/5/30	2024/11/26	已兑付
24 南航集 SCP002	超短期融资券	2.06	0	10	2024/4/3	2024/9/30	已兑付
22 南航集 MTN001	中期票据	2.5	15	15	2022/10/28	2025/10/28	未到期
21 南航集 MTN001	中期票据	2.9	0	30	2021/12/28	2024/12/28	已兑付
23 南航集 SCP007	超短期融资券	2.45	0	14	2023/10/18	2024/7/12	已兑付
23 南航集 SCP006	超短期融资券	2.37	0	24	2023/9/15	2024/6/11	已兑付

中国南方航空集团有限公司 2025 年度第二期超短期融资券募集说明书

23 南航集 SCP005	超短期融资券	2.1	0	11	2023/8/23	2024/5/17	已兑付
24 南航集 SCP001	超短期融资券	2.05	0	6.6	2024/2/29	2024/8/27	已兑付
23 南航集 SCP004	超短期融资券	2.28	0	14	2023/7/25	2024/4/19	已兑付
21 航集 02	一般公司债	3.48	0	8	2021/1/19	2024/1/19	已兑付
21 航集 01	一般公司债	3.48	0	23	2021/1/12	2024/1/12	已兑付
23 南航集 SCP002	超短期融资券	2.38	0	14	2023/4/25	2023/10/20	已兑付
18 南航集 SCP002	超短期融资券	3.99	0	5	2018/7/18	2019/1/14	已兑付
19 南航集 SCP004	超短期融资券	2.05	0	5	2019/8/27	2019/10/25	已兑付
21 南航集 SCP007	超短期融资券	2.2	0	20	2021/6/4	2021/8/3	已兑付
22 南航集 SCP001	超短期融资券	2	0	10	2022/2/22	2022/4/22	已兑付
19 南航集 SCP010	超短期融资券	2.05	0	5	2019/12/19	2020/6/16	已兑付
14 南航集 SCP001	超短期融资券	5	0	10	2014/2/28	2014/8/27	已兑付
13 南航集 SCP001	超短期融资券	3.6	0	18	2013/4/18	2013/7/17	已兑付
12 南航集 SCP001	超短期融资券	3.5	0	18	2012/7/27	2013/4/23	已兑付
15 南航集 SCP002	超短期融资券	2.99	0	5	2015/8/6	2016/5/2	已兑付
20 南航集 SCP009	超短期融资券	1.7	0	17	2020/12/14	2021/1/13	已兑付
20 南航集 SCP008	超短期融资券	2	0	25	2020/11/23	2021/1/22	已兑付
19 南航集 SCP009	超短期融资券	2.1	0	5	2019/10/23	2020/4/17	已兑付
20 南航集 SCP007	超短期融资券	1.65	0	20	2020/10/20	2020/11/17	已兑付
19 南航集 SCP001	超短期融资券	2.5	0	5	2019/7/30	2019/8/29	已兑付
20 南航集 SCP004	超短期融资券	1.25	0	10	2020/6/11	2020/12/8	已兑付
19 南航集 SCP003	超短期融资券	2.25	0	5	2019/7/30	2019/8/29	已兑付
21 南航集 SCP006	超短期融资券	2.25	0	28	2021/5/21	2021/7/20	已兑付
22 南航集 SCP004	超短期融资券	2.27	0	11	2022/11/29	2023/7/27	已兑付
14 南航集 SCP002	超短期融资券	4.65	0	10	2014/9/5	2015/6/2	已兑付
22 南航集 SCP003	超短期融资券	1.49	0	8.5	2022/8/25	2023/5/19	已兑付
20 南航集 SCP005	超短期融资券	1.15	0	10	2020/6/29	2020/7/29	已兑付
16 南航集 SCP003	超短期融资券	2.49	0	5	2016/8/15	2017/5/12	已兑付
18 南航集 SCP001	超短期融资券	4.15	0	5	2018/5/16	2018/10/23	已兑付
11 南航集 MTN1	中期票据	5.68	0	10	2011/8/11	2016/8/11	已兑付
13 南航集 MTN001	中期票据	4.68	0	10	2013/7/5	2018/7/5	已兑付
23 南航集 SCP001	超短期融资券	2.21	0	22	2023/3/23	2023/9/19	已兑付
09 南航集 MTN2	中期票据	4.1	0	3	2009/3/9	2014/3/9	已兑付
09 南航集 MTN1	中期票据	4.62	0	9	2009/1/20	2014/1/20	已兑付
21 南航集 SCP004	超短期融资券	2.53	0	28	2021/3/16	2021/5/14	已兑付
20 南航集 SCP006	超短期融资券	1.59	0	6	2020/7/17	2020/12/11	已兑付
15 南航集 SCP001	超短期融资券	4.56	0	5	2015/2/5	2015/11/2	已兑付
18 南航集 SCP005	超短期融资券	3	0	10	2018/10/31	2019/4/29	已兑付
21 南航集 SCP008	超短期融资券	2.4	0	10	2021/11/26	2022/2/24	已兑付
16 南航集 SCP002	超短期融资券	2.55	0	5	2016/8/5	2017/5/2	已兑付
21 南航集 SCP001	超短期融资券	2.5	0	20	2021/1/20	2021/3/19	已兑付
22 南航集 SCP002	超短期融资券	2	0	10.4	2022/4/20	2022/10/14	已兑付
18 南航集 SCP004	超短期融资券	2.7	0	10	2018/10/26	2018/11/25	已兑付

中国南方航空集团有限公司 2025 年度第二期超短期融资券募集说明书

19 南航集 SCP008	超短期融资券	2.25	0	5	2019/9/24	2020/6/19	已兑付
19 南航集 SCP005	超短期融资券	2.55	0	5	2019/8/27	2020/5/22	已兑付
19 南航集 SCP002	超短期融资券	2.65	0	5	2019/7/30	2020/1/21	已兑付
21 南航集 SCP002	超短期融资券	2.5	0	5	2021/1/20	2021/3/19	已兑付
21 南航集 SCP003	超短期融资券	2.45	0	15	2021/2/7	2021/4/8	已兑付
20 南航集 SCP001	超短期融资券	1.74	0	9	2020/1/19	2020/4/17	已兑付
18 南航集 SCP003	超短期融资券	2.85	0	6	2018/8/31	2019/2/27	已兑付
20 南航集 SCP003	超短期融资券	1.6	0	10	2020/4/15	2020/10/13	已兑付
19 南航集 SCP006	超短期融资券	2.2	0	3	2019/9/23	2020/1/21	已兑付
19 南航集 SCP007	超短期融资券	2.25	0	5	2019/9/23	2020/3/20	已兑付
21 南航集 SCP005	超短期融资券	2.38	0	20	2021/4/13	2021/6/11	已兑付
16 南航集 SCP001	超短期融资券	2.65	0	5	2016/4/21	2017/1/16	已兑付
20 南航集 SCP002	超短期融资券	1.2	0	8	2020/4/15	2020/7/14	已兑付
18 航集 Y2	一般公司债	5.49	0	10	2018/1/25	2021/1/25	已兑付
18 航集 Y1	一般公司债	5.5	0	20	2018/1/18	2021/1/18	已兑付
18 航集 02	一般公司债	3.89	0	32	2018/9/3	2021/9/3	已兑付
19 航集 02	一般公司债	3.38	0	10	2019/8/20	2022/8/20	已兑付
18 航集 01	一般公司债	4.78	0	7.5	2018/4/13	2021/4/13	已兑付
20 航集 01	一般公司债	3	0	7.5	2020/3/5	2023/3/5	已兑付
19 航集 03	一般公司债	3.38	0	7	2019/8/27	2022/8/27	已兑付
19 航集 01	一般公司债	3.45	0	5	2019/8/13	2022/8/13	已兑付
23 南航集 SCP003	超短期融资券	2.05	0	11	2023/5/29	2023/8/25	已兑付
25 南航股 SCP007	超短期融资券	1.61	14	14	2025/4/24	2025/9/19	未到期
25 南航股 SCP008	超短期融资券	1.61	6	6	2025/4/25	2025/9/19	未到期
25 南航股 SCP006	超短期融资券	1.61	30	30	2025/4/24	2025/10/21	未到期
25 南航股 SCP005	超短期融资券	1.8	25	25	2025/3/25	2025/9/19	未到期
25 南航股 SCP004	超短期融资券	1.82	30	30	2025/3/21	2025/8/15	未到期
25 南航股 SCP003	超短期融资券	1.86	40	40	2025/3/19	2025/7/17	未到期
24 南航股 SCP006	超短期融资券	1.99	35	35	2024/11/26	2025/8/22	未到期
24 南航股 MTN013	中期票据	2.19	24	24	2024/11/20	2027/11/20	未到期
24 南航股 SCP005	超短期融资券	2.07	20	20	2024/10/25	2025/7/22	未到期
24 南航股 MTN012	中期票据	2.32	15	15	2024/10/23	2029/10/23	未到期
24 南航股 MTN011	中期票据	2.31	15	15	2024/10/21	2029/10/21	未到期
24 南航股 MTN010	中期票据	2.23	30	30	2024/10/17	2027/10/17	未到期
24 南航股 SCP004	超短期融资券	2.02	10	10	2024/9/25	2025/5/23	未到期
24 南航股 MTN009	中期票据	2.12	30	30	2024/9/26	2027/9/26	未到期
24 南航股 SCP003	超短期融资券	2.02	10	10	2024/9/25	2025/5/23	未到期
24 南航股 SCP002	超短期融资券	2.04	0	20	2024/9/24	2025/4/22	已兑付
24 南航股 MTN008	中期票据	2.18	10	10	2024/6/27	2027/6/27	未到期
24 南航股 MTN007	中期票据	2.19	30	30	2024/6/26	2027/6/26	未到期
24 南航股 MTN006	中期票据	2.28	5	5	2024/5/30	2027/5/30	未到期
24 南航股 MTN005	中期票据	2.29	5	5	2024/5/29	2027/5/29	未到期
24 南航股 MTN004	中期票据	2.3	5	5	2024/5/28	2027/5/28	未到期

中国南方航空集团有限公司 2025 年度第二期超短期融资券募集说明书

24 南航股 MTN003	中期票据	2.3	5	5	2024/5/27	2027/5/27	未到期
24 南航股 MTN001	中期票据	2.49	10	10	2024/3/27	2027/3/27	未到期
23 南航股 MTN001	中期票据	2.98	20	20	2023/10/20	2026/10/20	未到期
22 南航股 MTN003	中期票据	2.69	15	15	2022/5/26	2025/5/26	未到期
南航转债	可转债	--	58.963	160	2020/10/15	2026/10/15	未到期
22 南航股 MTN002	中期票据	2.95	0	10	2022/3/23	2025/3/23	已兑付
20 南航股 MTN005	中期票据	3.28	0	10	2020/3/5	2025/3/5	已兑付
22 南航股 MTN001	中期票据	2.73	0	13	2022/2/17	2025/2/17	已兑付
21 南航股 MTN004	中期票据	2.9	0	15	2021/12/28	2024/12/28	已兑付
21 南航股 MTN003	中期票据	3.2	0	35	2021/11/22	2024/11/22	已兑付
21 南航股 MTN002	中期票据	3.09	0	30	2021/9/28	2024/9/28	已兑付
21 南航股 MTN001	中期票据	3.17	0	10	2021/7/21	2024/7/21	已兑付
24 南航股 SCP001	超短期融资券	2.08	0	5	2024/2/29	2024/8/27	已兑付
23 南航股 SCP004	超短期融资券	2.13	0	23	2023/5/24	2023/11/17	已兑付
23 南航股 SCP006	超短期融资券	2.13	0	10	2023/7/27	2023/10/25	已兑付
23 南航股 SCP003	超短期融资券	2.33	0	20	2023/4/27	2023/10/24	已兑付
23 南航股 SCP005	超短期融资券	2.03	0	12	2023/7/25	2023/10/20	已兑付
08 南航 CP01	一般短期融资券	4.7	0	20	2008/10/14	2009/10/14	已兑付
21 南航股 SCP022	超短期融资券	2.03	0	20	2021/8/26	2021/10/26	已兑付
20 南航股 MTN006	中期票据	3	0	10	2020/3/9	2023/3/9	已兑付
19 南航股 SCP013	超短期融资券	2.3	0	5	2019/5/28	2019/7/26	已兑付
19 南航股 SCP015	超短期融资券	2.3	0	5	2019/6/10	2019/7/10	已兑付
19 南航股 SCP017	超短期融资券	2.5	0	5	2019/6/26	2019/8/23	已兑付
20 南航股 SCP018	超短期融资券	1.03	0	10	2020/4/28	2020/7/24	已兑付
21 南航股 SCP004	超短期融资券	2.53	0	20	2021/1/28	2021/4/28	已兑付
18 南航股 SCP002	超短期融资券	3.1	0	5	2018/5/25	2018/6/24	已兑付
19 南航股 SCP012	超短期融资券	2.4	0	10	2019/5/21	2019/7/19	已兑付
19 南航 02	一般公司债	3.72	0	20	2019/5/17	2022/5/17	已兑付
19 南航 01	一般公司债	3.45	0	30	2019/2/22	2022/2/22	已兑付
18 南航 01	一般公司债	3.92	0	20	2018/11/27	2021/11/27	已兑付
16 南航股 SCP012	超短期融资券	3.71	0	20	2016/12/12	2017/3/10	已兑付
16 南航股 SCP008	超短期融资券	2.6	0	20	2016/9/13	2017/6/9	已兑付
15 南航 SCP001	超短期融资券	3.2	0	30	2015/11/23	2016/8/19	已兑付
16 南航 SCP003	超短期融资券	2.9	0	20	2016/4/27	2016/7/26	已兑付
22 南航股 SCP014	超短期融资券	1.77	0	10	2022/10/27	2023/5/25	已兑付
21 南航股 SCP020	超短期融资券	2.07	0	30	2021/8/23	2021/10/22	已兑付
21 南航股 SCP005	超短期融资券	2.5	0	20	2021/2/5	2021/4/6	已兑付
20 南航股 SCP023	超短期融资券	1.48	0	20	2020/5/27	2021/2/21	已兑付
20 南航股 SCP002	超短期融资券	2	0	20	2020/1/19	2020/7/17	已兑付
19 南航股 SCP034	超短期融资券	2.05	0	20	2019/12/16	2020/6/12	已兑付
21 南航股 SCP025	超短期融资券	2.42	0	30	2021/9/8	2022/1/6	已兑付
22 南航股 SCP015	超短期融资券	2.63	0	30	2022/11/28	2023/5/26	已兑付
22 南航股 SCP013	超短期融资券	1.77	0	20	2022/10/27	2023/5/25	已兑付

中国南方航空集团有限公司 2025 年度第二期超短期融资券募集说明书

16 南航股 SCP006	超短期融资券	2.49	0	20	2016/8/17	2017/2/15	已兑付
16 南航 SCP001	超短期融资券	2.66	0	20	2016/2/25	2016/11/21	已兑付
16 南航股 SCP004	超短期融资券	2.79	0	20	2016/6/23	2016/9/23	已兑付
16 南航股 SCP010	超短期融资券	2.68	0	20	2016/10/19	2017/7/14	已兑付
19 南航股 SCP032	超短期融资券	2.1	0	30	2019/10/18	2020/4/15	已兑付
19 南航股 SCP031	超短期融资券	2.1	0	5	2019/10/16	2020/4/10	已兑付
19 南航股 SCP016	超短期融资券	2.85	0	10	2019/6/25	2019/12/20	已兑付
20 南航股 SCP027	超短期融资券	1.48	0	30	2020/8/19	2020/10/16	已兑付
20 南航股 SCP025	超短期融资券	1.25	0	30	2020/6/10	2020/12/4	已兑付
23 南航股 SCP002	超短期融资券	2.19	0	21	2023/3/27	2023/9/22	已兑付
18 南航股 SCP005	超短期融资券	2.6	0	10	2018/10/29	2019/1/27	已兑付
22 南航股 SCP017	超短期融资券	2.17	0	10	2022/11/30	2023/2/28	已兑付
21 南航股 SCP026	超短期融资券	2.17	0	10	2021/9/9	2021/12/8	已兑付
16 南航股 SCP007	超短期融资券	2.57	0	20	2016/8/24	2017/4/21	已兑付
15 南航 SCP003	超短期融资券	3.16	0	30	2015/12/2	2016/8/26	已兑付
22 南航股 SCP011	超短期融资券	2	0	10	2022/4/26	2022/7/22	已兑付
19 南航股 SCP033	超短期融资券	2.05	0	20	2019/11/21	2020/5/19	已兑付
21 南航股 SCP032	超短期融资券	2.17	0	20	2021/12/28	2022/3/25	已兑付
18 南航股 SCP006	超短期融资券	3.08	0	10	2018/10/29	2019/4/27	已兑付
21 南航股 SCP033	超短期融资券	2.19	0	10	2021/12/28	2022/4/27	已兑付
19 南航股 SCP006	超短期融资券	2.5	0	5	2019/2/27	2019/8/24	已兑付
18 南航股 SCP003	超短期融资券	3.3	0	5	2018/5/28	2018/8/6	已兑付
19 南航股 SCP011	超短期融资券	3.1	0	5	2019/5/20	2020/2/14	已兑付
23 南航股 SCP001	超短期融资券	2.1	0	21	2023/3/29	2023/6/27	已兑付
20 南航股 SCP014	超短期融资券	1.9	0	30	2020/4/15	2021/1/9	已兑付
22 南航股 SCP008	超短期融资券	2.05	0	3	2022/3/29	2022/9/23	已兑付
18 南航股 SCP001	超短期融资券	3.7	0	5	2018/5/23	2018/8/21	已兑付
20 南航股 SCP028	超短期融资券	1.3	0	10	2020/10/16	2020/11/13	已兑付
20 南航股 SCP004	超短期融资券	1.5	0	10	2020/2/12	2020/5/12	已兑付
21 南航股 SCP024	超短期融资券	2.25	0	20	2021/9/8	2021/12/7	已兑付
20 南航股 SCP013	超短期融资券	1.6	0	30	2020/4/14	2020/10/13	已兑付
19 南航股 SCP010	超短期融资券	2.3	0	10	2019/4/25	2019/10/22	已兑付
16 南航股 SCP009	超短期融资券	2.7	0	20	2016/9/21	2017/6/16	已兑付
22 南航股 SCP004	超短期融资券	2.1	0	22	2022/2/22	2022/11/18	已兑付
22 南航股 SCP003	超短期融资券	2.08	0	22.5	2022/2/17	2022/10/14	已兑付
21 南航股 SCP010	超短期融资券	2.53	0	30	2021/3/24	2021/5/26	已兑付
21 南航股 SCP009	超短期融资券	2.53	0	30	2021/3/22	2021/5/21	已兑付
15 南航 SCP002	超短期融资券	3.04	0	20	2015/11/26	2016/5/24	已兑付
16 南航 SCP002	超短期融资券	2.6	0	20	2016/3/21	2016/9/16	已兑付
16 南航股 SCP011	超短期融资券	3.05	0	20	2016/11/17	2017/8/11	已兑付
16 南航股 SCP005	超短期融资券	2.53	0	20	2016/8/15	2017/5/12	已兑付
22 南航股 SCP018	超短期融资券	2.85	0	30	2022/12/28	2023/3/28	已兑付
22 南航股 SCP016	超短期融资券	2.7	0	15	2022/11/28	2023/8/25	已兑付

中国南方航空集团有限公司 2025 年度第二期超短期融资券募集说明书

19 南航股 SCP027	超短期融资券	2.3	0	10	2019/9/19	2020/3/17	已兑付
19 南航股 SCP028	超短期融资券	2.3	0	5	2019/9/24	2020/3/20	已兑付
20 南航股 SCP007	超短期融资券	1.85	0	20	2020/2/18	2020/8/14	已兑付
19 南航股 SCP035	超短期融资券	2.05	0	20	2019/12/18	2020/6/12	已兑付
19 南航股 SCP036	超短期融资券	2.05	0	10	2019/12/23	2020/6/19	已兑付
20 南航股 MTN007	中期票据	2.44	0	10	2020/4/26	2023/4/26	已兑付
20 南航股 SCP005	超短期融资券	1.85	0	10	2020/2/12	2020/8/7	已兑付
21 南航股 SCP034	超短期融资券	2.3	0	26	2021/12/28	2022/4/27	已兑付
22 南航股 SCP012	超短期融资券	2	0	10	2022/5/25	2023/2/17	已兑付
20 南航股 SCP019	超短期融资券	1.29	0	10	2020/4/28	2020/10/23	已兑付
19 南航股 SCP009	超短期融资券	2.45	0	20	2019/4/18	2020/1/10	已兑付
19 南航股 SCP008	超短期融资券	2.35	0	10	2019/4/18	2019/10/15	已兑付
22 南航股 SCP001	超短期融资券	2.1	0	10	2022/2/16	2022/10/14	已兑付
19 南航股 SCP007	超短期融资券	2.3	0	10	2019/3/26	2019/12/20	已兑付
19 南航股 SCP030	超短期融资券	2.79	0	5	2019/9/25	2020/6/19	已兑付
19 南航股 SCP021	超短期融资券	2.18	0	15	2019/7/24	2019/9/20	已兑付
19 南航股 SCP018	超短期融资券	2.09	0	15	2019/7/15	2019/8/14	已兑付
19 南航股 MTN001	中期票据	3.2	0	10	2019/10/21	2022/10/21	已兑付
19 南航股 SCP005	超短期融资券	2.65	0	10	2019/2/26	2019/11/23	已兑付
19 南航股 SCP003	超短期融资券	2.25	0	5	2019/2/21	2019/5/22	已兑付
19 南航股 SCP004	超短期融资券	2.55	0	20	2019/2/21	2019/8/20	已兑付
18 南航股 SCP004	超短期融资券	3.25	0	15	2018/10/29	2019/7/26	已兑付
20 南航股 MTN002	中期票据	3.05	0	10	2020/2/27	2023/2/27	已兑付
20 南航股 MTN004	中期票据	3	0	10	2020/3/5	2023/3/5	已兑付
14 南航 SCP002	超短期融资券	5.1	0	30	2014/4/17	2015/1/12	已兑付
19 南航股 SCP029	超短期融资券	2.39	0	10	2019/9/25	2020/3/20	已兑付
22 南航股 SCP002	超短期融资券	2.1	0	10	2022/2/16	2022/11/11	已兑付
13 南航 SCP001	超短期融资券	3.9	0	5	2013/2/8	2013/8/7	已兑付
20 南航股 SCP008	超短期融资券	1.75	0	10	2020/2/19	2020/7/17	已兑付
20 南航股 SCP009	超短期融资券	1.9	0	5	2020/2/26	2020/8/21	已兑付
20 南航股 SCP010	超短期融资券	1.82	0	5	2020/3/10	2020/9/4	已兑付
20 南航股 SCP011	超短期融资券	2.12	0	5	2020/3/10	2020/12/4	已兑付
21 南航股 SCP007	超短期融资券	2.48	0	15	2021/2/23	2021/4/21	已兑付
21 南航股 SCP003	超短期融资券	2.5	0	35	2021/1/26	2021/3/26	已兑付
21 南航股 SCP027	超短期融资券	2.55	0	20	2021/9/26	2022/3/25	已兑付
14 南航 SCP001	超短期融资券	5.1	0	30	2014/3/21	2014/9/17	已兑付
20 南航股 SCP024	超短期融资券	1.31	0	20	2020/5/27	2020/8/25	已兑付
22 南航股 SCP009	超短期融资券	2	0	10	2022/4/25	2022/9/22	已兑付
19 南航股 SCP019	超短期融资券	2.45	0	5	2019/7/15	2019/10/11	已兑付
20 南航股 SCP003	超短期融资券	1.74	0	5	2020/1/19	2020/4/17	已兑付
19 南航股 SCP001	超短期融资券	2.6	0	20	2019/1/22	2019/7/21	已兑付
20 南航股 SCP026	超短期融资券	1.15	0	10	2020/6/10	2020/7/10	已兑付
20 南航股 MTN001	中期票据	3.12	0	10	2020/2/13	2023/2/13	已兑付

中国南方航空集团有限公司 2025 年度第二期超短期融资券募集说明书

19 南航股 SCP002	超短期融资券	2.75	0	20	2019/1/25	2019/10/22	已兑付
20 南航股 SCP017	超短期融资券	1.29	0	10	2020/4/28	2020/10/23	已兑付
20 南航股 MTN003	中期票据	3	0	10	2020/3/5	2023/3/5	已兑付
19 南航股 SCP024	超短期融资券	2.55	0	10	2019/8/22	2020/5/15	已兑付
19 南航股 SCP026	超短期融资券	2.45	0	10	2019/8/29	2020/2/25	已兑付
21 南航股 SCP030	超短期融资券	2.7	0	40	2021/10/22	2022/7/19	已兑付
21 南航股 SCP016	超短期融资券	2.24	0	40	2021/6/28	2021/8/27	已兑付
19 南航股 SCP020	超短期融资券	2.6	0	5	2019/7/18	2019/12/20	已兑付
21 南航股 SCP008	超短期融资券	2.4	0	30	2021/2/25	2021/3/31	已兑付
20 南航股 SCP015	超短期融资券	1.6	0	10	2020/4/15	2020/10/10	已兑付
22 南航股 SCP010	超短期融资券	2	0	10	2022/4/25	2022/8/23	已兑付
20 南航股 SCP022	超短期融资券	1.45	0	20	2020/5/26	2021/2/20	已兑付
20 南航股 SCP020	超短期融资券	1.4	0	20	2020/5/20	2021/2/10	已兑付
21 南航股 SCP011	超短期融资券	2.58	0	20	2021/3/29	2021/6/25	已兑付
20 南航股 SCP001	超短期融资券	2	0	15	2020/1/16	2020/7/14	已兑付
21 南航股 SCP019	超短期融资券	2.23	0	30	2021/8/23	2022/2/18	已兑付
21 南航股 SCP015	超短期融资券	2.16	0	20	2021/6/9	2021/9/7	已兑付
21 南航股 SCP031	超短期融资券	2.49	0	15	2021/11/23	2022/4/22	已兑付
17 南航 SCP001	超短期融资券	3.7	0	10	2017/2/20	2017/11/17	已兑付
21 南航股 SCP021	超短期融资券	2.07	0	20	2021/8/23	2021/10/22	已兑付
20 南航股 SCP006	超短期融资券	1.5	0	25	2020/2/13	2020/5/13	已兑付
20 南航股 SCP012	超短期融资券	1.2	0	30	2020/4/13	2020/7/10	已兑付
21 南航股 SCP012	超短期融资券	2.41	0	50	2021/4/15	2021/6/11	已兑付
21 南航股 SCP017	超短期融资券	2.2	0	12	2021/6/28	2021/7/28	已兑付
21 南航股 SCP018	超短期融资券	2.22	0	42	2021/7/14	2021/9/10	已兑付
21 南航股 SCP006	超短期融资券	2.45	0	30	2021/2/8	2021/4/9	已兑付
21 南航股 SCP014	超短期融资券	2.22	0	30	2021/5/24	2021/7/23	已兑付
21 南航股 SCP028	超短期融资券	2.1	0	30	2021/10/20	2022/1/18	已兑付
21 南航股 SCP029	超短期融资券	2.25	0	15	2021/10/20	2022/3/18	已兑付
21 南航股 SCP023	超短期融资券	2.1	0	15	2021/8/30	2021/11/26	已兑付
22 南航股 SCP006	超短期融资券	2	0	15	2022/3/24	2022/8/19	已兑付
22 南航股 SCP005	超短期融资券	2	0	22.5	2022/3/23	2022/9/16	已兑付
16 南航 02	一般公司债	3.12	0	50	2016/5/25	2021/5/25	已兑付
16 南航 01	一般公司债	2.97	0	50	2016/3/3	2019/3/3	已兑付
15 南航 01	一般公司债	3.63	0	30	2015/11/20	2020/11/20	已兑付
18 南航股 SCP007	超短期融资券	3.1	0	5	2018/10/31	2019/4/29	已兑付
19 南航股 SCP023	超短期融资券	2.65	0	10	2019/7/29	2020/1/21	已兑付
19 南航股 SCP025	超短期融资券	2.45	0	5	2019/8/28	2020/2/21	已兑付
20 南航股 MTN009	中期票据	2.44	0	5	2020/4/28	2023/4/28	已兑付
19 南航股 SCP022	超短期融资券	2.45	0	5	2019/7/24	2019/10/18	已兑付
19 南航股 SCP014	超短期融资券	2.55	0	5	2019/5/29	2019/11/22	已兑付
20 南航股 SCP021	超短期融资券	1.4	0	15	2020/5/19	2021/2/9	已兑付
22 南航股 SCP007	超短期融资券	2	0	15	2022/3/29	2022/6/24	已兑付

中国南方航空集团有限公司 2025 年度第二期超短期融资券募集说明书

20 南航股 SCP016	超短期融资券	1.82	0	5	2020/4/22	2021/1/15	已兑付
21 南航股 SCP002	超短期融资券	2.5	0	20	2021/1/27	2021/3/26	已兑付
21 南航股 SCP013	超短期融资券	2.48	0	20	2021/4/20	2021/7/16	已兑付
20 南航股 MTN008	中期票据	2.44	0	5	2020/4/27	2023/4/27	已兑付
25 厦门航空 SCP001	超短期融资券	1.97	3.5	3.5	2025/1/24	2025/7/23	未到期
24 厦门航空 SCP006	超短期融资券	2.03	0	8	2024/9/23	2025/1/21	已兑付
24 厦门航空 SCP005	超短期融资券	2.02	0	4	2024/9/20	2025/1/18	已兑付
24 厦门航空 SCP004	超短期融资券	1.69	0	2	2024/6/27	2024/9/25	已兑付
24 厦门航空 SCP003	超短期融资券	1.69	0	10	2024/6/27	2024/9/25	已兑付
24 厦门航空 SCP002	超短期融资券	1.73	0	7	2024/6/5	2024/9/3	已兑付
24 厦门航空 MTN001	中期票据	2.35	5	5	2024/5/29	2027/5/29	未到期
24 厦门航空 SCP001	超短期融资券	1.93	0	3	2024/5/28	2024/8/26	已兑付
22 厦门航空 MTN001(绿色)	中期票据	3	0	1	2022/3/16	2025/3/16	已兑付
20 厦航 01	一般公司债	2.95	0	10	2020/3/16	2023/3/16	已兑付
19 厦航 01	一般公司债	3.58	0	15	2019/11/20	2022/11/20	已兑付
20 厦门航空(疫情防 控债)SCP005	超短期融资券	2.3	0	4	2020/2/19	2020/8/14	已兑付
19 厦门航空 SCP002	超短期融资券	2.85	0	6	2019/4/18	2019/9/12	已兑付
20 厦门航空 SCP001	超短期融资券	2.4	0	5	2020/1/15	2020/7/10	已兑付
16 厦门航空 SCP005	超短期融资券	2.95	0	5	2016/5/23	2016/10/20	已兑付
20 厦门航空 SCP010	超短期融资券	1.55	0	5	2020/7/8	2020/12/18	已兑付
19 厦门航空 SCP005	超短期融资券	2.68	0	5	2019/8/15	2020/2/5	已兑付
16 厦门航空 SCP007	超短期融资券	2.71	0	7	2016/7/21	2017/4/17	已兑付
19 厦门航空 SCP003	超短期融资券	3.22	0	5	2019/4/22	2020/1/10	已兑付
16 厦门航空 SCP002	超短期融资券	2.9	0	13	2016/4/28	2016/7/27	已兑付
16 厦门航空 SCP010	超短期融资券	2.79	0	15	2016/9/22	2017/6/19	已兑付
19 厦门航空 SCP006	超短期融资券	2.6	0	4	2019/9/18	2020/2/14	已兑付
16 厦门航空 SCP004	超短期融资券	2.92	0	8	2016/5/17	2016/9/14	已兑付
16 厦门航空 SCP001	超短期融资券	3.02	0	20	2016/4/27	2017/1/22	已兑付
19 厦门航空 SCP009	超短期融资券	2.55	0	6	2019/10/30	2020/4/24	已兑付
20 厦门航空(疫情防 控债)SCP003	超短期融资券	2.47	0	3	2020/2/12	2020/11/6	已兑付
19 厦门航空 SCP001	超短期融资券	2.69	0	5	2019/4/16	2019/8/16	已兑付
21 厦门航空 SCP002	超短期融资券	2.5	0	5	2021/9/28	2022/3/25	已兑付
16 厦门航空 SCP006	超短期融资券	3	0	5	2016/6/6	2017/3/3	已兑付
20 厦门航空 SCP007	超短期融资券	1.8	0	3	2020/4/7	2020/9/30	已兑付
19 厦门航空 SCP008	超短期融资券	2.4	0	3	2019/10/14	2020/4/9	已兑付
20 厦门航空(疫情防 控债)SCP004	超短期融资券	2.3	0	6	2020/2/17	2020/7/29	已兑付
16 厦门航空 SCP008	超短期融资券	2.7	0	7	2016/7/26	2017/3/23	已兑付
16 厦门航空 SCP009	超短期融资券	2.75	0	6	2016/9/12	2017/5/25	已兑付

中国南方航空集团有限公司 2025 年度第二期超短期融资券募集说明书

20 厦门航空 SCP006	超短期融资券	1.85	0	3	2020/3/27	2020/9/23	已兑付
19 厦门航空 SCP010	超短期融资券	2.55	0	4	2019/11/28	2020/5/22	已兑付
16 厦门航空 SCP003	超短期融资券	2.86	0	13	2016/5/13	2016/8/11	已兑付
20 厦门航空 SCP008	超短期融资券	1.2	0	4	2020/4/17	2020/6/17	已兑付
20 厦门航空 SCP009	超短期融资券	1.05	0	6	2020/4/22	2020/6/19	已兑付
16 厦门航空 MTN002	中期票据	3.11	0	16	2016/10/21	2021/10/21	已兑付
16 厦门航空 MTN003	中期票据	3.38	0	18	2016/11/22	2019/11/22	已兑付
16 厦门航空 MTN001	中期票据	2.97	0	13	2016/8/17	2019/8/17	已兑付
19 厦门航空 SCP007	超短期融资券	2.5	0	3	2019/9/19	2020/3/13	已兑付
20 厦门航空(疫情防 控债)SCP002	超短期融资券	2.3	0	4	2020/2/12	2020/8/7	已兑付
21 厦门航空 SCP001	超短期融资券	2.42	0	5	2021/9/27	2022/2/24	已兑付
19 厦门航空 SCP004	超短期融资券	2.9	0	4	2019/4/29	2019/10/10	已兑付
25 南租 01	一般公司债	2.16	6	6	2025/3/31	2027/3/31	未到期
24 南租 01	一般公司债	2.39	10	10	2024/11/26	2026/11/26	未到期
24 南航租赁 SCP006	超短期融资券	2.24	0	5	2024/10/31	2025/4/29	已兑付
24 南航租赁 SCP005	超短期融资券	2.19	0	5	2024/10/24	2025/4/22	已兑付
24 南航租赁 SCP004	超短期融资券	2.09	0	5	2024/9/27	2025/3/26	已兑付
24 南航租赁 MTN001	中期票据	2.15	10	10	2024/9/13	2026/3/13	未到期
24 南航租赁 SCP003	超短期融资券	2.13	0	10	2024/8/29	2024/10/28	已兑付
24 南航租赁 SCP002	超短期融资券	2.19	10	10	2024/8/27	2025/5/23	未到期
23 南航租赁 MTN001	中期票据	3.6	10	10	2023/12/22	2026/12/22	未到期
22 南租 01	一般公司债	2.88	3.5	3.5	2022/10/28	2025/10/28	未到期
22 南航租赁 MTN001	中期票据	3.23	0	5	2022/4/29	2025/4/29	已兑付
21 南租 01	一般公司债	3.45	0	5	2021/11/16	2024/11/16	已兑付
21 南航租赁 MTN001	中期票据	3.55	0	5	2021/7/22	2024/7/22	已兑付
24 南航租赁 SCP001	超短期融资券	2.31	0	5	2024/3/14	2024/6/12	已兑付
23 南航租赁 SCP001	超短期融资券	2.33	0	5	2023/6/16	2024/1/12	已兑付
20 南航租赁 MTN001	中期票据	4.67	0	10	2020/11/10	2023/11/10	已兑付
22 南航租赁 SCP003	超短期融资券	1.87	0	5	2022/9/23	2023/6/20	已兑付
21 南航租赁 SCP001	超短期融资券	2.88	0	5	2021/6/23	2022/3/20	已兑付
22 南航租赁 SCP002	超短期融资券	2	0	5	2022/5/18	2022/11/14	已兑付
21 南航租赁 SCP002	超短期融资券	2.75	0	5	2021/8/25	2022/5/20	已兑付
22 南航租赁 SCP004	超短期融资券	2.03	0	5	2022/11/10	2023/2/8	已兑付
22 南航租赁 SCP001	超短期融资券	2.2	0	5	2022/4/28	2023/1/13	已兑付

(二) 发行人有息债务的总余额、债务期限结构

1、截至 2024 年末发行人有息负债余额为人民币 2,255.78 亿元。

表 6-26：发行人截至 2024 年末有息债务情况表

单位：万元

项目	2024 年 12 月 31 日	占比
短期借款	4,427,583.89	19.63%
一年内到期的非流动负债 (注)	3,371,894.86	14.95%
其他流动负债	2,386,949.85	10.58%
长期借款	4,409,647.98	19.55%
租赁负债	5,253,017.24	23.29%
应付债券	2,708,534.65	12.01%
长期应付款	164.60	0.00%
合计	22,557,793.07	100.00%

注：公司一年内到期的非流动负债主要由一年内到期的长期借款、一年内到期的应付债券、一年内到期的长期应付款和一年内到期的租赁负债构成。

表 6-27：发行人截至 2024 年末主要债务情况表

单位：万元

债务类型	金额	起息日	到期日	利率
债务融资工具	210,000.00	2024/12/6	2025/7/4	1.84%
债务融资工具	350,000.00	2024/11/26	2025/8/22	1.99%
债务融资工具	300,000.00	2024/10/17	2027/10/17	2.23%
债务融资工具	300,000.00	2024/9/26	2027/9/26	2.12%
债务融资工具	300,000.00	2024/6/26	2027/6/26	2.19%

2、截至 2024 年末发行人融资担保结构情况

表 6-28：发行人截至 2024 年末融资担保结构情况表

单位：万元

借款类别	年末余额	占比
质押借款	2,371,060.21	10.51%
抵押借款	238,397.97	1.06%
保证借款	196,583.89	0.87%
信用借款	19,751,751.00	87.56%
合计	22,557,793.07	100.00%

五、关联交易情况

（一）关联交易方

1、合并范围内子公司

单位：%

序号	企业名称	注册地	主要经营地	业务性质	持股比例	表决权比例
1	中国南方航空股份有限公司	广州	广州	航空运输业务	66.52	66.52
2	中国南航集团文化传媒股份有限公司	广州	广州	文化广告服务业等	100.00	100.00
3	中国南航集团财务有限公司	广州	广州	吸收存款及发放贷款	100.00	100.00
4	广州南航建设有限公司	广州	广州	物业出租	100.00	100.00
5	深圳市白云航空旅游有限公司	深圳	深圳	航空销售代理业务	100.00	100.00
6	南航集团北京经济开发有限公司	北京	北京	航空快件及代理业务等	100.00	100.00
7	新疆航空有限公司	乌鲁木齐	乌鲁木齐	清理债权债务	100.00	100.00
8	中国北方航空有限公司	沈阳	沈阳	清理债权债务	100.00	100.00
9	南龙控股有限公司	香港	香港	投资控股	100.00	100.00
10	中国南航集团资本控股有限公司	广州	广州	资本投资服务	100.00	100.00
11	中国南方航空集团深圳有限公司	深圳	深圳	进出口业务	100.00	100.00
12	南航国际融资租赁有限公司	广州	广州	租赁业	50.00	60.00
13	南航通用航空股份有限公司	珠海	珠海	通用航空	67.88	67.88

2、本公司的合营企业、联营企业情况

关联关系类型	关联方名称
合营企业	珠海保税区摩天宇航空发动机维修有限公司

合营企业	广州飞机维修工程有限公司
合营企业	中海南航建设开发有限公司
合营企业	广东恒航产业投资基金合伙企业（有限合伙）
合营企业	广州南航中免免税品有限公司
合营企业	广东恒航二期产业投资基金合伙企业(有限合伙)
联营企业	广州银行股份有限公司
联营企业	中国民航信息网络股份有限公司
联营企业	中国航空器材有限责任公司
联营企业	北京星明湖金雁酒店有限公司
联营企业	南网能创股权投资基金（广州）合伙企业（有限合伙）
联营企业	商舟航空物流有限公司
联营企业	新疆民航实业管理有限责任公司
联营企业	沈阳民航东北凯亚有限公司
联营企业	明珠数字科技股份有限公司
联营企业	绿色能源混改股权投资基金(广州)合伙企业(有限合伙)
联营企业	四川航空股份有限公司
联营企业	中航材导航技术（北京）有限公司
联营企业	中航信移动科技有限公司

3、其他关联方

关联关系类型	关联方名称
非控股股东	广东恒健投资控股有限公司
非控股股东	广州市城市建设投资集团有限公司
非控股股东	深圳市鹏航股权投资基金合伙企业（有限合伙）
合营企业	广州空港航翼信息科技有限公司
联营企业	北京空港航空地面服务有限公司
联营企业	深圳航空食品有限公司
联营企业	北京空港配餐有限公司
联营企业	沈阳空港物流有限公司
联营企业	四川航空股份有限公司

关联关系类型	关联方名称
联营企业	广州南航工程监理有限公司
联营企业	广州市拓康通信科技有限公司
联营企业	厦门民航凯亚有限公司
联营企业	广州南开房地产开发有限公司
联营企业	北京兴航空港置业有限公司
联营企业	北京发现之旅文化发展有限公司
联营企业	招商积余南航（广州）物业服务有限公司
联营企业	大连民航快递有限公司
联营企业	厦航假期有限公司
联营企业	珠海南航房地产开发有限公司
联营企业	北京星明湖金雁酒店有限公司
联营企业	中航材导航技术（北京）有限公司
联营企业	广州云链航空服务有限公司
联营企业	厦门航空中免免税有限公司
联营企业	元航仓储管理（广州）有限公司
由本集团的关键管理人员担任董事的公司	深圳市机场（集团）有限公司

（二）关联交易情况

1、定价政策

1) 出租资产按照双方协商价格作为交易价格。

2) 财务公司存放关联方存款和自关联方取得的借款均按照符合中国人民银行规定的有关利率和条款执行。

3) 航空配餐费是指关联方深圳航空食品有限公司向南航股份提供航空配餐而向其支付的费用。配餐单价是按市场价格拟定。

4) 维修费是指南航股份接受飞机、发动机维护及维修服务而支付的费用。上述关联交易的收费标准参考市场一般水平拟定。

5) 模拟飞行训练服务费是指本公司的合营公司珠海翔翼航空技术有限公司向南航股份提供模拟飞行训练服务。模拟飞行训练服务收费参考市场一般水平拟定。

6) 电脑订座费是指中航信在国内向南航股份提供电脑订座服务而收取的费

用。电脑订座费的收费标准参照中国民用航空总局现行有关规定拟定。

7) 飞行训练费是指西澳飞行学院向南航股份提供飞行学员飞行培训服务所收取的费用。收费标准参考市场一般水平拟定。

2、关联采购与销售情况

1) 采购商品、接受劳务情况表

表 6-29：发行人 2023-2024 年度采购商品、接受劳务情况表

单位：万元

关联方名称	2024 年度	2023 年度
珠海保税区摩天宇航空发动机维修有限公司	390,557.53	286,768.11
广州飞机维修工程有限公司	326,646.50	257,112.83
中国民航信息网络股份有限公司	94,703.68	96,391.25
深圳市机场（集团）有限公司	61,382.11	0.00
招商积余南航（广州）物业服务有限公司	20,047.11	17,925.74
商舟航空物流有限公司	20,173.52	15,413.09
深圳航空食品有限公司	16,142.06	12,801.97
四川航空股份有限公司	12,113.75	1,044.68
中国航空器材有限责任公司	10,112.44	5,846.55
北京星明湖金雁酒店有限公司	5,448.97	2,421.12
沈阳空港物流有限公司	1,644.79	1,373.28
厦门民航凯亚有限公司	783.45	1,164.38
中航材导航技术（北京）有限公司	407.08	0.00
厦门航空中免免税有限公司	244.07	0.00
元航仓储管理（广州）有限公司	193.68	0.00
广州南航工程监理有限公司	151.57	205.10
新疆民航实业管理有限责任公司	118.72	0.00
北京空港航空地面服务有限公司	64.08	114.87
广州南航中免免税品有限公司	57.95	249.77
广州空港航翼信息科技有限公司	48.49	48.04
广州市拓康通信科技有限公司	44.63	61.69
广州云链航空服务有限公司	15.19	0.00
北京空港配餐有限公司	0.00	0.64
合计	961,101.35	698,943.10

2) 出售商品、提供劳务情况表

表 6-30：发行人 2023-2024 年度出售商品、提供劳务情况表

单位：万元

关联方名称	2024 年度	2023 年度
商舟航空物流有限公司	84,720.90	57,253.38
四川航空股份有限公司	26,148.46	23,032.60
珠海保税区摩天宇航空发动机维修有限公司	10,509.63	11,381.46
中国航空器材有限责任公司	3,449.93	3,099.14
广州飞机维修工程有限公司	1,816.74	1,232.29
深圳航空食品有限公司	1,324.35	1,461.29
中航材导航技术（北京）有限公司	1,000.00	0.00
大连民航快递有限公司	647.26	586.43
广州南航中免免税品有限公司	310.72	352.79
招商积余南航（广州）物业服务有限公司	199.62	139.32
广州云链航空服务有限公司	197.75	0.00
厦门民航凯亚有限公司	181.76	104.14
北京星明湖金雁酒店有限公司	91.55	194.18
厦门航空中免免税有限公司	2.38	0.00
沈阳空港物流有限公司	0.00	6.37
中海南航建设开发有限公司	0.00	0.05
广州南航工程监理有限公司	0.00	0.04
合计	130,601.04	98,843.46

3、其他关联交易

1) 发放贷款及垫款收取的利息

表 6-31：发行人 2023-2024 年度发放贷款及垫款收取的利息情况表

单位：万元

关联方名称	2024 年度	2023 年度
四川航空股份有限公司	952.06	59.70
广州飞机维修工程有限公司	142.60	761.35
合计	1,094.66	821.05

2) 吸收存款支付的利息

表 6-32：发行人 2023-2024 年度吸收存款支付的利息情况表

单位：万元

关联方名称	2024 年度	2023 年度
中海南航建设开发有限公司及其子公司	102.65	5.95
广州南航中免免税品有限公司	32.50	41.60
广州飞机维修工程有限公司	20.42	16.14
四川航空股份有限公司	15.06	9.63
深圳航空食品有限公司	2.64	0.54
珠海保税区摩天宇航空发动机维修有限公司	0.03	0.02
合计	173.30	73.88

3) 出租

表 6-33：发行人 2023-2024 年度出租情况

单位：万元

承租方名称	关联交易内容	2024 年度	2023 年度
广州飞机维修工程有限公司	房屋及设备	2,111.21	0.00
商舟航空物流有限公司	房屋	559.29	1,059.72
四川航空股份有限公司	飞机	1,056.18	735.36
沈阳空港物流有限公司	房屋	375.05	305.34
广州南航中免免税品有限公司	房屋	74.30	144.70
其他关联方	房屋及设备	366.47	56.75
合计	—	4,542.50	2,301.86

4) 承租

表 6-34：发行人 2023 -2024 年度承租情况表

单位：万元

出租方名称	关联交易内容	2024 年度	2023 年度
北京星明湖金雁酒店有限公司	房屋及设备	660.20	322.21
四川航空股份有限公司	房屋	230.74	16,788.66
新疆民航实业管理有限责任公司	其他	96.00	201.60
合计	—	986.94	17,312.47

5) 关联方资产转让情况

表 6-35：发行人 2023 -2024 年度关联方资产转让情况表

单位：万元

关联方名称	关联交易类型	2024 年度	2023 年度
中航材利顿航空科技股份有限公司	飞机	219,668.93	-

合计		219,668.93	-
----	--	------------	---

4、关联方往来余额

1) 应收关联方款项

表 6-35：发行人 2023-2024 年末应收关联方款项情况表

单位：万元

项目名称	关联方	2024 年末	2023 年末
应收账款	商舟航空物流有限公司	10,309.61	11,928.68
应收账款	四川航空股份有限公司	3,194.53	2,999.43
应收账款	珠海保税区摩天宇航空发动机维修有限公司	2,001.40	547.53
应收账款	中国航空器材有限责任公司	745.02	74.85
应收账款	深圳航空食品有限公司	349.37	61.61
应收账款	北京星明湖金雁酒店有限公司	188.64	97.27
应收账款	广州云链航空服务有限公司	59.24	0.00
应收账款	广州南航中免免税品有限公司	26.31	5.99
应收账款	广州飞机维修工程有限公司	1.12	142.78
应收账款	其他	15.34	18.16
合计		16,890.57	15,876.28
其他应收款	航空运输保障基地项目	4,619.20	0.00
其他应收款	广州飞机维修工程有限公司	2,371.53	2,114.40
其他应收款	深圳航空食品有限公司	1,633.94	2,209.28
其他应收款	商舟航空物流有限公司	1,095.31	1,575.33
其他应收款	中航材导航技术（北京）有限公司	1,000.00	0.00
其他应收款	广州南航中免免税品有限公司	220.80	120.00
其他应收款	中国北方航空有限公司吉林分公司	81.65	0.00
其他应收款	大连开发区办事处	67.62	0.00
其他应收款	北京星明湖金雁酒店有限公司	50.00	25.00
其他应收款	厦门民航凯亚有限公司	35.00	115.00
其他应收款	珠海保税区摩天宇航空发动机维修有限公司	29.86	0.27
其他应收款	广州南航工程监理有限公司	0.56	1.60
其他应收款	四川航空股份有限公司	0.47	0.00
其他应收款	招商积余南航（广州）物业服务服务有限公司	0.00	0.00
合计		11,205.95	6,160.88
其他非流动资产	北京兴航空港置业有限公司	42,890.47	42,890.47

其他非流动资产	深圳市机场（集团）有限公司	125.91	0.00
其他非流动资产	沈阳空港物流有限公司	0.00	3.95
合计		43,016.38	42,894.42

2) 吸收存款

表 6-37：发行人 2023-2024 年末吸收存款情况表

单位：万元

关联方名称	2024 年度	2023 年度
中海南航建设开发有限公司及其子公司	102.65	5.95
广州南航中免免税品有限公司	32.50	41.60
广州飞机维修工程有限公司	20.42	16.14
四川航空股份有限公司	15.06	9.63
深圳航空食品有限公司	2.64	0.54
珠海保税区摩天宇航空发动机维修有限公司	0.03	0.02
合计	173.30	73.88

3) 发放贷款及垫款

表 6-38：发行人 2023-2024 年末发放贷款及垫款情况表

单位：万元

关联方名称	2024 年度	2023 年度
四川航空股份有限公司	952.06	59.70
广州飞机维修工程有限公司	142.60	761.35
合计	1,094.66	821.05

4) 应付关联方款项

表 6-39：发行人 2023-2024 年末应付关联方款项情况表

单位：万元

项目名称	关联方	2024 年末	2023 年末
应付账款	中国民航信息网络股份有限公司	242,602.30	181,244.10
应付账款	珠海保税区摩天宇航空发动机维修有限公司	91,900.39	110,462.90
应付账款	广州飞机维修工程有限公司	71,749.88	67,131.02
应付账款	深圳市机场（集团）有限公司	9,471.63	0.00
应付账款	深圳航空食品有限公司	5,741.34	3,576.11
应付账款	四川航空股份有限公司	3,347.35	1,326.66

应付账款	中国航空器材有限责任公司	1,752.30	2,591.57
应付账款	商舟航空物流有限公司	1,273.51	2,386.86
应付账款	厦门民航凯亚有限公司	742.61	715.90
应付账款	北京星明湖金雁酒店有限公司	456.38	355.08
应付账款	沈阳空港物流有限公司	241.07	281.45
应付账款	中航材导航技术（北京）有限公司	85.00	0.00
应付账款	广州空港航翼信息科技有限公司	25.56	25.46
应付账款	广州市拓康通信科技有限公司	3.24	0.00
应付账款	广州南航中免免税品有限公司	3.20	25.83
应付账款	广州云链航空服务有限公司	3.18	0.00
应付账款	厦门航空中免免税有限公司	0.04	0.00
应付账款	中海南航建设开发有限公司	0.00	158.03
应付账款	招商积余南航（广州）物业服务 有限公司	0.00	102.83
应付账款	新疆民航实业管理有限责任公司	0.00	48.00
应付账款	北京空港配餐有限公司	0.00	0.77
合计		429,398.96	370,432.58
其他应付款	中国航空器材有限责任公司	369.22	51.00
其他应付款	商舟航空物流有限公司	316.69	169.50
其他应付款	珠海保税区摩天宇航空发动机维 修有限公司	227.51	194.99
其他应付款	招商积余南航（广州）物业服务 有限公司	88.71	3,247.91
其他应付款	厦门航空中免免税有限公司	82.80	0.00
其他应付款	大连民航大厦有限公司	48.37	46.50
其他应付款	厦门民航凯亚有限公司	36.28	8.45
其他应付款	广州南航工程监理有限公司	16.93	9.68
其他应付款	中航材导航技术（北京）有限公 司	18.00	0.00
其他应付款	四川航空股份有限公司	14.45	0.00
其他应付款	广州南航中免免税品有限公司	7.22	1.22
其他应付款	元航仓储管理（广州）有限公司	6.00	0.00
其他应付款	广州市拓康通信科技有限公司	6.00	0.00
合计		1,238.19	3,729.25

六、或有事项

（一）飞行培训费之个人贷款连带责任担保

由于飞行学员的培训费用较高，南航股份及厦门航空部分飞行学员需要为个

人承担的培训费和在校学习期间的学杂费申请个人贷款，为此，南航股份及厦门航空为部分采用自费模式培养的飞行学员申请个人贷款，并分别对个人贷款提供连带责任担保。这些飞行学员完成学习和训练后，由南航股份及厦门航空分别与其签订服务合同，并由飞行学员选择提前还款或分期还款。前述担保行为已分别取得南航股份股东大会和厦门航空股东会的批准。

南航股份及厦门航空同意向飞行学员飞行培训费之个人贷款提供连带责任担保，总额为人民币约 6.96 亿元。截至 2024 年 12 月 31 日，银行已向部分飞行学员发放贷款余额合计人民币约 0.64 万元，由南航股份或厦门航空承担连带责任担保。2024 年度，由于被担保飞行学员未按时还贷而履行担保责任的还贷金额为人民币约 7.4 万元。

除上述飞行培训费之个人贷款连带责任担保以外，无其他对外担保。

七、受限资产情况

表 6-40: 发行人截至 2024 年末受限资产情况

单位：万元

项目	年末账面价值	受限原因
1、货币资金	128,304.97	
其中：	0.00	
存放中央银行法定准备金	111,381.96	财务公司向中国人民银行缴存一般性存款的法定准备金
存放于金融机构的房改户存款及保函保证金	11,728.60	
航空运输保障基地项目	3,561.97	
应计利息	1,083.69	
注册资本托管保证金	500.00	南航保险经纪有限公司的注册资本托管保证金
财产保全冻结资金	0.00	
旅游业保证金	48.75	
2、拆出资金	498.30	
其中：应计利息	498.30	
3、发放贷款和垫款	90.73	
其中：应计利息	90.73	
4、其他债权投资	325.89	
其中：应计利息	325.89	
3、长期应收款：应收融资租赁款	235,887.10	南航国际融资租赁有限公司

		的融资保理、借款质押
其中：一年内到期部分	37,261.28	
4、固定资产	368,371.03	
其中：固定资产-飞机	368,371.03	南航国际融资租赁有限公司 与中国南方航空股份有限公司 的对外借款抵押

截至 2024 年 12 月末，除上述披露的受限资产之外，发行人无其他具有可对抗第三人的优先偿付负债情况。

八、衍生产品、重大投资理财产品及海外投资情况调查

（一）衍生产品、理财产品、大宗商品期货投资情况

表 6-41:发行人截至 2024 年末衍生金融资产情况表

单位：万元

项目	年末余额	年初余额
可转债的衍生工具部分	-	361.06
合计	-	361.06

表 6-42:发行人截至 2024 年末衍生金融负债情况表

单位：万元

项目	年末余额	年初余额
可转债的衍生工具部分	90,847.83	90,695.27
合计	90,847.83	90,695.27

（二）海外投资情况

表 6-43:发行人截至 2024 年末海外投资情况

单位：%

公司名称	注册地	经营范围及业务性质	注册资本（万港元）	实际出资额（万港元）	持股比例
南龙控股有限公司	香港	投资控股	167,449.77	936,877.60	100.00

九、直接债务融资计划

截至 2025 年 3 月 31 日，发行人本部待偿还债券余额为 83.6 亿元，其中超短期融资券余额 36.6 亿元、中期票据余额 32 亿元。除本次超短期融资券之外，发行人暂无其他直接融资计划。

十、发行人重大不利事项排查情况

发行人涉及 MQ.7 表（重要事项）的事项如下：

1、发行人 2025 年 1-3 月营业利润与净利润下降，出现亏损

2025 年 1-3 月，发行人的营业利润和净利润分别为 37,451.55 万元和-2,539.87 万元；2024 年 1-3 月分别为 199,230.95 万元和 164,784.25 万元；同比变动率分别为-81.20%和-101.54%。2025 年一季度发行人营业利润与净利润下降，一季度出现亏损，主要由于：一是随着客运市场的竞争日趋激烈，部分航线收益下降导致一季度营业收入下降 109,664.81 万元；二是航空公司营业成本及费用中飞机折旧、管理费用等固定支出占比相对较高；三是公司享有被投资单位的净利润波动，导致投资净收益下降 87,799.29 万元。

2、发行人经营性现金流量净额同比大幅下降

2023 年及 2024 年，发行人经营活动产生的现金流量净额分别为 451.94 亿元和 233.44 亿元。2024 年度，发行人经营活动现金流量净额同比减少 218.50 亿元，降幅 48.35%；2024 年一季度及 2025 年一季度发行人经营活动产生的现金流量净额分别为 94.51 亿元和 33.16 亿元，2025 年一季度发行人经营活动现金流量净额同比减少 61.35 亿元，减幅 64.91%。主要是由于随着生产量增加，购买商品、接受劳务支付的现金增加，同比增幅大于现金流入增幅。

第七章 发行人资信状况

一、发行人主要银行授信情况

发行人财务状况和资信情况良好，截至 2024 年 12 月末，发行人已获得多家国内银行提供最高 6,038 亿元授信额度，已使用授信额度为 1,743 亿元，未使用授信额度为 4,295 亿元。

二、近三年是否有债务违约记录

截至本募集说明书签署之日，公司均能够到期还本按期付息，未有延迟支付本金和利息的情况。

三、发行人合并报表范围内直接融资工具情况

截至募集说明书签署之日，发行人及其下属公司发行的待偿还直接融资余额为 639.56 亿元。发行人不存在违约或延迟支付本息的情况。未到期债券具体明细如下：

表 7-1：截至募集说明书签署日发行人未到期的直接融资明细表

单位：亿元，%

证券简称	证券类别	票面利率(发行时)%	当前余额(亿元)	发行规模(亿元)	起息日期	到期日期	是否已兑付
24 南航集 SCP007	超短期融资券	1.84	21	21	2024/12/6	2025/7/4	未到期
24 南航集 SCP006	超短期融资券	1.85	10	10	2024/12/4	2025/7/2	未到期
24 南航集 SCP005	超短期融资券	2	5.6	5.6	2024/11/22	2025/8/19	未到期
24 南航集 MTN002	中期票据	2.12	8	8	2024/9/26	2027/9/26	未到期
24 南航集 MTN001	中期票据	2.21	24	24	2024/6/21	2027/6/21	未到期
24 南航集 SCP004	超短期融资券	1.84	0	11.6	2024/6/20	2025/3/14	已兑付
24 南航集 SCP003	超短期融资券	1.81	0	5.6	2024/5/30	2024/11/26	已兑付
24 南航集 SCP002	超短期融资券	2.06	0	10	2024/4/3	2024/9/30	已兑付
22 南航集 MTN001	中期票据	2.5	15	15	2022/10/28	2025/10/28	未到期
21 南航集 MTN001	中期票据	2.9	0	30	2021/12/28	2024/12/28	已兑付
23 南航集 SCP007	超短期融资券	2.45	0	14	2023/10/18	2024/7/12	已兑付
23 南航集 SCP006	超短期融资券	2.37	0	24	2023/9/15	2024/6/11	已兑付
23 南航集 SCP005	超短期融资券	2.1	0	11	2023/8/23	2024/5/17	已兑付
24 南航集 SCP001	超短期融资券	2.05	0	6.6	2024/2/29	2024/8/27	已兑付
23 南航集 SCP004	超短期融资券	2.28	0	14	2023/7/25	2024/4/19	已兑付
21 航集 02	一般公司债	3.48	0	8	2021/1/19	2024/1/19	已兑付
21 航集 01	一般公司债	3.48	0	23	2021/1/12	2024/1/12	已兑付

中国南方航空集团有限公司 2025 年度第二期超短期融资券募集说明书

23 南航集 SCP002	超短期融资券	2.38	0	14	2023/4/25	2023/10/20	已兑付
18 南航集 SCP002	超短期融资券	3.99	0	5	2018/7/18	2019/1/14	已兑付
19 南航集 SCP004	超短期融资券	2.05	0	5	2019/8/27	2019/10/25	已兑付
21 南航集 SCP007	超短期融资券	2.2	0	20	2021/6/4	2021/8/3	已兑付
22 南航集 SCP001	超短期融资券	2	0	10	2022/2/22	2022/4/22	已兑付
19 南航集 SCP010	超短期融资券	2.05	0	5	2019/12/19	2020/6/16	已兑付
14 南航集 SCP001	超短期融资券	5	0	10	2014/2/28	2014/8/27	已兑付
13 南航集 SCP001	超短期融资券	3.6	0	18	2013/4/18	2013/7/17	已兑付
12 南航集 SCP001	超短期融资券	3.5	0	18	2012/7/27	2013/4/23	已兑付
15 南航集 SCP002	超短期融资券	2.99	0	5	2015/8/6	2016/5/2	已兑付
20 南航集 SCP009	超短期融资券	1.7	0	17	2020/12/14	2021/1/13	已兑付
20 南航集 SCP008	超短期融资券	2	0	25	2020/11/23	2021/1/22	已兑付
19 南航集 SCP009	超短期融资券	2.1	0	5	2019/10/23	2020/4/17	已兑付
20 南航集 SCP007	超短期融资券	1.65	0	20	2020/10/20	2020/11/17	已兑付
19 南航集 SCP001	超短期融资券	2.5	0	5	2019/7/30	2019/8/29	已兑付
20 南航集 SCP004	超短期融资券	1.25	0	10	2020/6/11	2020/12/8	已兑付
19 南航集 SCP003	超短期融资券	2.25	0	5	2019/7/30	2019/8/29	已兑付
21 南航集 SCP006	超短期融资券	2.25	0	28	2021/5/21	2021/7/20	已兑付
22 南航集 SCP004	超短期融资券	2.27	0	11	2022/11/29	2023/7/27	已兑付
14 南航集 SCP002	超短期融资券	4.65	0	10	2014/9/5	2015/6/2	已兑付
22 南航集 SCP003	超短期融资券	1.49	0	8.5	2022/8/25	2023/5/19	已兑付
20 南航集 SCP005	超短期融资券	1.15	0	10	2020/6/29	2020/7/29	已兑付
16 南航集 SCP003	超短期融资券	2.49	0	5	2016/8/15	2017/5/12	已兑付
18 南航集 SCP001	超短期融资券	4.15	0	5	2018/5/16	2018/10/23	已兑付
11 南航集 MTN1	中期票据	5.68	0	10	2011/8/11	2016/8/11	已兑付
13 南航集 MTN001	中期票据	4.68	0	10	2013/7/5	2018/7/5	已兑付
23 南航集 SCP001	超短期融资券	2.21	0	22	2023/3/23	2023/9/19	已兑付
09 南航集 MTN2	中期票据	4.1	0	3	2009/3/9	2014/3/9	已兑付
09 南航集 MTN1	中期票据	4.62	0	9	2009/1/20	2014/1/20	已兑付
21 南航集 SCP004	超短期融资券	2.53	0	28	2021/3/16	2021/5/14	已兑付
20 南航集 SCP006	超短期融资券	1.59	0	6	2020/7/17	2020/12/11	已兑付
15 南航集 SCP001	超短期融资券	4.56	0	5	2015/2/5	2015/11/2	已兑付
18 南航集 SCP005	超短期融资券	3	0	10	2018/10/31	2019/4/29	已兑付
21 南航集 SCP008	超短期融资券	2.4	0	10	2021/11/26	2022/2/24	已兑付
16 南航集 SCP002	超短期融资券	2.55	0	5	2016/8/5	2017/5/2	已兑付
21 南航集 SCP001	超短期融资券	2.5	0	20	2021/1/20	2021/3/19	已兑付
22 南航集 SCP002	超短期融资券	2	0	10.4	2022/4/20	2022/10/14	已兑付
18 南航集 SCP004	超短期融资券	2.7	0	10	2018/10/26	2018/11/25	已兑付
19 南航集 SCP008	超短期融资券	2.25	0	5	2019/9/24	2020/6/19	已兑付
19 南航集 SCP005	超短期融资券	2.55	0	5	2019/8/27	2020/5/22	已兑付
19 南航集 SCP002	超短期融资券	2.65	0	5	2019/7/30	2020/1/21	已兑付
21 南航集 SCP002	超短期融资券	2.5	0	5	2021/1/20	2021/3/19	已兑付
21 南航集 SCP003	超短期融资券	2.45	0	15	2021/2/7	2021/4/8	已兑付

中国南方航空集团有限公司 2025 年度第二期超短期融资券募集说明书

20 南航集 SCP001	超短期融资券	1.74	0	9	2020/1/19	2020/4/17	已兑付
18 南航集 SCP003	超短期融资券	2.85	0	6	2018/8/31	2019/2/27	已兑付
20 南航集 SCP003	超短期融资券	1.6	0	10	2020/4/15	2020/10/13	已兑付
19 南航集 SCP006	超短期融资券	2.2	0	3	2019/9/23	2020/1/21	已兑付
19 南航集 SCP007	超短期融资券	2.25	0	5	2019/9/23	2020/3/20	已兑付
21 南航集 SCP005	超短期融资券	2.38	0	20	2021/4/13	2021/6/11	已兑付
16 南航集 SCP001	超短期融资券	2.65	0	5	2016/4/21	2017/1/16	已兑付
20 南航集 SCP002	超短期融资券	1.2	0	8	2020/4/15	2020/7/14	已兑付
18 航集 Y2	一般公司债	5.49	0	10	2018/1/25	2021/1/25	已兑付
18 航集 Y1	一般公司债	5.5	0	20	2018/1/18	2021/1/18	已兑付
18 航集 02	一般公司债	3.89	0	32	2018/9/3	2021/9/3	已兑付
19 航集 02	一般公司债	3.38	0	10	2019/8/20	2022/8/20	已兑付
18 航集 01	一般公司债	4.78	0	7.5	2018/4/13	2021/4/13	已兑付
20 航集 01	一般公司债	3	0	7.5	2020/3/5	2023/3/5	已兑付
19 航集 03	一般公司债	3.38	0	7	2019/8/27	2022/8/27	已兑付
19 航集 01	一般公司债	3.45	0	5	2019/8/13	2022/8/13	已兑付
23 南航集 SCP003	超短期融资券	2.05	0	11	2023/5/29	2023/8/25	已兑付
25 南航股 SCP007	超短期融资券	1.61	14	14	2025/4/24	2025/9/19	未到期
25 南航股 SCP008	超短期融资券	1.61	6	6	2025/4/25	2025/9/19	未到期
25 南航股 SCP006	超短期融资券	1.61	30	30	2025/4/24	2025/10/21	未到期
25 南航股 SCP005	超短期融资券	1.8	25	25	2025/3/25	2025/9/19	未到期
25 南航股 SCP004	超短期融资券	1.82	30	30	2025/3/21	2025/8/15	未到期
25 南航股 SCP003	超短期融资券	1.86	40	40	2025/3/19	2025/7/17	未到期
24 南航股 SCP006	超短期融资券	1.99	35	35	2024/11/26	2025/8/22	未到期
24 南航股 MTN013	中期票据	2.19	24	24	2024/11/20	2027/11/20	未到期
24 南航股 SCP005	超短期融资券	2.07	20	20	2024/10/25	2025/7/22	未到期
24 南航股 MTN012	中期票据	2.32	15	15	2024/10/23	2029/10/23	未到期
24 南航股 MTN011	中期票据	2.31	15	15	2024/10/21	2029/10/21	未到期
24 南航股 MTN010	中期票据	2.23	30	30	2024/10/17	2027/10/17	未到期
24 南航股 SCP004	超短期融资券	2.02	10	10	2024/9/25	2025/5/23	未到期
24 南航股 MTN009	中期票据	2.12	30	30	2024/9/26	2027/9/26	未到期
24 南航股 SCP003	超短期融资券	2.02	10	10	2024/9/25	2025/5/23	未到期
24 南航股 SCP002	超短期融资券	2.04	0	20	2024/9/24	2025/4/22	已兑付
24 南航股 MTN008	中期票据	2.18	10	10	2024/6/27	2027/6/27	未到期
24 南航股 MTN007	中期票据	2.19	30	30	2024/6/26	2027/6/26	未到期
24 南航股 MTN006	中期票据	2.28	5	5	2024/5/30	2027/5/30	未到期
24 南航股 MTN005	中期票据	2.29	5	5	2024/5/29	2027/5/29	未到期
24 南航股 MTN004	中期票据	2.3	5	5	2024/5/28	2027/5/28	未到期
24 南航股 MTN003	中期票据	2.3	5	5	2024/5/27	2027/5/27	未到期
24 南航股 MTN001	中期票据	2.49	10	10	2024/3/27	2027/3/27	未到期
23 南航股 MTN001	中期票据	2.98	20	20	2023/10/20	2026/10/20	未到期
22 南航股 MTN003	中期票据	2.69	15	15	2022/5/26	2025/5/26	未到期
南航转债	可转债	--	58.963	160	2020/10/15	2026/10/15	未到期

中国南方航空集团有限公司 2025 年度第二期超短期融资券募集说明书

22 南航股 MTN002	中期票据	2.95	0	10	2022/3/23	2025/3/23	已兑付
20 南航股 MTN005	中期票据	3.28	0	10	2020/3/5	2025/3/5	已兑付
22 南航股 MTN001	中期票据	2.73	0	13	2022/2/17	2025/2/17	已兑付
21 南航股 MTN004	中期票据	2.9	0	15	2021/12/28	2024/12/28	已兑付
21 南航股 MTN003	中期票据	3.2	0	35	2021/11/22	2024/11/22	已兑付
21 南航股 MTN002	中期票据	3.09	0	30	2021/9/28	2024/9/28	已兑付
21 南航股 MTN001	中期票据	3.17	0	10	2021/7/21	2024/7/21	已兑付
24 南航股 SCP001	超短期融资券	2.08	0	5	2024/2/29	2024/8/27	已兑付
23 南航股 SCP004	超短期融资券	2.13	0	23	2023/5/24	2023/11/17	已兑付
23 南航股 SCP006	超短期融资券	2.13	0	10	2023/7/27	2023/10/25	已兑付
23 南航股 SCP003	超短期融资券	2.33	0	20	2023/4/27	2023/10/24	已兑付
23 南航股 SCP005	超短期融资券	2.03	0	12	2023/7/25	2023/10/20	已兑付
08 南航 CP01	一般短期融资券	4.7	0	20	2008/10/14	2009/10/14	已兑付
21 南航股 SCP022	超短期融资券	2.03	0	20	2021/8/26	2021/10/26	已兑付
20 南航股 MTN006	中期票据	3	0	10	2020/3/9	2023/3/9	已兑付
19 南航股 SCP013	超短期融资券	2.3	0	5	2019/5/28	2019/7/26	已兑付
19 南航股 SCP015	超短期融资券	2.3	0	5	2019/6/10	2019/7/10	已兑付
19 南航股 SCP017	超短期融资券	2.5	0	5	2019/6/26	2019/8/23	已兑付
20 南航股 SCP018	超短期融资券	1.03	0	10	2020/4/28	2020/7/24	已兑付
21 南航股 SCP004	超短期融资券	2.53	0	20	2021/1/28	2021/4/28	已兑付
18 南航股 SCP002	超短期融资券	3.1	0	5	2018/5/25	2018/6/24	已兑付
19 南航股 SCP012	超短期融资券	2.4	0	10	2019/5/21	2019/7/19	已兑付
19 南航 02	一般公司债	3.72	0	20	2019/5/17	2022/5/17	已兑付
19 南航 01	一般公司债	3.45	0	30	2019/2/22	2022/2/22	已兑付
18 南航 01	一般公司债	3.92	0	20	2018/11/27	2021/11/27	已兑付
16 南航股 SCP012	超短期融资券	3.71	0	20	2016/12/12	2017/3/10	已兑付
16 南航股 SCP008	超短期融资券	2.6	0	20	2016/9/13	2017/6/9	已兑付
15 南航 SCP001	超短期融资券	3.2	0	30	2015/11/23	2016/8/19	已兑付
16 南航 SCP003	超短期融资券	2.9	0	20	2016/4/27	2016/7/26	已兑付
22 南航股 SCP014	超短期融资券	1.77	0	10	2022/10/27	2023/5/25	已兑付
21 南航股 SCP020	超短期融资券	2.07	0	30	2021/8/23	2021/10/22	已兑付
21 南航股 SCP005	超短期融资券	2.5	0	20	2021/2/5	2021/4/6	已兑付
20 南航股 SCP023	超短期融资券	1.48	0	20	2020/5/27	2021/2/21	已兑付
20 南航股 SCP002	超短期融资券	2	0	20	2020/1/19	2020/7/17	已兑付
19 南航股 SCP034	超短期融资券	2.05	0	20	2019/12/16	2020/6/12	已兑付
21 南航股 SCP025	超短期融资券	2.42	0	30	2021/9/8	2022/1/6	已兑付
22 南航股 SCP015	超短期融资券	2.63	0	30	2022/11/28	2023/5/26	已兑付
22 南航股 SCP013	超短期融资券	1.77	0	20	2022/10/27	2023/5/25	已兑付
16 南航股 SCP006	超短期融资券	2.49	0	20	2016/8/17	2017/2/15	已兑付
16 南航 SCP001	超短期融资券	2.66	0	20	2016/2/25	2016/11/21	已兑付
16 南航股 SCP004	超短期融资券	2.79	0	20	2016/6/23	2016/9/23	已兑付
16 南航股 SCP010	超短期融资券	2.68	0	20	2016/10/19	2017/7/14	已兑付
19 南航股 SCP032	超短期融资券	2.1	0	30	2019/10/18	2020/4/15	已兑付

中国南方航空集团有限公司 2025 年度第二期超短期融资券募集说明书

19 南航股 SCP031	超短期融资券	2.1	0	5	2019/10/16	2020/4/10	已兑付
19 南航股 SCP016	超短期融资券	2.85	0	10	2019/6/25	2019/12/20	已兑付
20 南航股 SCP027	超短期融资券	1.48	0	30	2020/8/19	2020/10/16	已兑付
20 南航股 SCP025	超短期融资券	1.25	0	30	2020/6/10	2020/12/4	已兑付
23 南航股 SCP002	超短期融资券	2.19	0	21	2023/3/27	2023/9/22	已兑付
18 南航股 SCP005	超短期融资券	2.6	0	10	2018/10/29	2019/1/27	已兑付
22 南航股 SCP017	超短期融资券	2.17	0	10	2022/11/30	2023/2/28	已兑付
21 南航股 SCP026	超短期融资券	2.17	0	10	2021/9/9	2021/12/8	已兑付
16 南航股 SCP007	超短期融资券	2.57	0	20	2016/8/24	2017/4/21	已兑付
15 南航 SCP003	超短期融资券	3.16	0	30	2015/12/2	2016/8/26	已兑付
22 南航股 SCP011	超短期融资券	2	0	10	2022/4/26	2022/7/22	已兑付
19 南航股 SCP033	超短期融资券	2.05	0	20	2019/11/21	2020/5/19	已兑付
21 南航股 SCP032	超短期融资券	2.17	0	20	2021/12/28	2022/3/25	已兑付
18 南航股 SCP006	超短期融资券	3.08	0	10	2018/10/29	2019/4/27	已兑付
21 南航股 SCP033	超短期融资券	2.19	0	10	2021/12/28	2022/4/27	已兑付
19 南航股 SCP006	超短期融资券	2.5	0	5	2019/2/27	2019/8/24	已兑付
18 南航股 SCP003	超短期融资券	3.3	0	5	2018/5/28	2018/8/6	已兑付
19 南航股 SCP011	超短期融资券	3.1	0	5	2019/5/20	2020/2/14	已兑付
23 南航股 SCP001	超短期融资券	2.1	0	21	2023/3/29	2023/6/27	已兑付
20 南航股 SCP014	超短期融资券	1.9	0	30	2020/4/15	2021/1/9	已兑付
22 南航股 SCP008	超短期融资券	2.05	0	3	2022/3/29	2022/9/23	已兑付
18 南航股 SCP001	超短期融资券	3.7	0	5	2018/5/23	2018/8/21	已兑付
20 南航股 SCP028	超短期融资券	1.3	0	10	2020/10/16	2020/11/13	已兑付
20 南航股 SCP004	超短期融资券	1.5	0	10	2020/2/12	2020/5/12	已兑付
21 南航股 SCP024	超短期融资券	2.25	0	20	2021/9/8	2021/12/7	已兑付
20 南航股 SCP013	超短期融资券	1.6	0	30	2020/4/14	2020/10/13	已兑付
19 南航股 SCP010	超短期融资券	2.3	0	10	2019/4/25	2019/10/22	已兑付
16 南航股 SCP009	超短期融资券	2.7	0	20	2016/9/21	2017/6/16	已兑付
22 南航股 SCP004	超短期融资券	2.1	0	22	2022/2/22	2022/11/18	已兑付
22 南航股 SCP003	超短期融资券	2.08	0	22.5	2022/2/17	2022/10/14	已兑付
21 南航股 SCP010	超短期融资券	2.53	0	30	2021/3/24	2021/5/26	已兑付
21 南航股 SCP009	超短期融资券	2.53	0	30	2021/3/22	2021/5/21	已兑付
15 南航 SCP002	超短期融资券	3.04	0	20	2015/11/26	2016/5/24	已兑付
16 南航 SCP002	超短期融资券	2.6	0	20	2016/3/21	2016/9/16	已兑付
16 南航股 SCP011	超短期融资券	3.05	0	20	2016/11/17	2017/8/11	已兑付
16 南航股 SCP005	超短期融资券	2.53	0	20	2016/8/15	2017/5/12	已兑付
22 南航股 SCP018	超短期融资券	2.85	0	30	2022/12/28	2023/3/28	已兑付
22 南航股 SCP016	超短期融资券	2.7	0	15	2022/11/28	2023/8/25	已兑付
19 南航股 SCP027	超短期融资券	2.3	0	10	2019/9/19	2020/3/17	已兑付
19 南航股 SCP028	超短期融资券	2.3	0	5	2019/9/24	2020/3/20	已兑付
20 南航股 SCP007	超短期融资券	1.85	0	20	2020/2/18	2020/8/14	已兑付
19 南航股 SCP035	超短期融资券	2.05	0	20	2019/12/18	2020/6/12	已兑付
19 南航股 SCP036	超短期融资券	2.05	0	10	2019/12/23	2020/6/19	已兑付

中国南方航空集团有限公司 2025 年度第二期超短期融资券募集说明书

20 南航股 MTN007	中期票据	2.44	0	10	2020/4/26	2023/4/26	已兑付
20 南航股 SCP005	超短期融资券	1.85	0	10	2020/2/12	2020/8/7	已兑付
21 南航股 SCP034	超短期融资券	2.3	0	26	2021/12/28	2022/4/27	已兑付
22 南航股 SCP012	超短期融资券	2	0	10	2022/5/25	2023/2/17	已兑付
20 南航股 SCP019	超短期融资券	1.29	0	10	2020/4/28	2020/10/23	已兑付
19 南航股 SCP009	超短期融资券	2.45	0	20	2019/4/18	2020/1/10	已兑付
19 南航股 SCP008	超短期融资券	2.35	0	10	2019/4/18	2019/10/15	已兑付
22 南航股 SCP001	超短期融资券	2.1	0	10	2022/2/16	2022/10/14	已兑付
19 南航股 SCP007	超短期融资券	2.3	0	10	2019/3/26	2019/12/20	已兑付
19 南航股 SCP030	超短期融资券	2.79	0	5	2019/9/25	2020/6/19	已兑付
19 南航股 SCP021	超短期融资券	2.18	0	15	2019/7/24	2019/9/20	已兑付
19 南航股 SCP018	超短期融资券	2.09	0	15	2019/7/15	2019/8/14	已兑付
19 南航股 MTN001	中期票据	3.2	0	10	2019/10/21	2022/10/21	已兑付
19 南航股 SCP005	超短期融资券	2.65	0	10	2019/2/26	2019/11/23	已兑付
19 南航股 SCP003	超短期融资券	2.25	0	5	2019/2/21	2019/5/22	已兑付
19 南航股 SCP004	超短期融资券	2.55	0	20	2019/2/21	2019/8/20	已兑付
18 南航股 SCP004	超短期融资券	3.25	0	15	2018/10/29	2019/7/26	已兑付
20 南航股 MTN002	中期票据	3.05	0	10	2020/2/27	2023/2/27	已兑付
20 南航股 MTN004	中期票据	3	0	10	2020/3/5	2023/3/5	已兑付
14 南航 SCP002	超短期融资券	5.1	0	30	2014/4/17	2015/1/12	已兑付
19 南航股 SCP029	超短期融资券	2.39	0	10	2019/9/25	2020/3/20	已兑付
22 南航股 SCP002	超短期融资券	2.1	0	10	2022/2/16	2022/11/11	已兑付
13 南航 SCP001	超短期融资券	3.9	0	5	2013/2/8	2013/8/7	已兑付
20 南航股 SCP008	超短期融资券	1.75	0	10	2020/2/19	2020/7/17	已兑付
20 南航股 SCP009	超短期融资券	1.9	0	5	2020/2/26	2020/8/21	已兑付
20 南航股 SCP010	超短期融资券	1.82	0	5	2020/3/10	2020/9/4	已兑付
20 南航股 SCP011	超短期融资券	2.12	0	5	2020/3/10	2020/12/4	已兑付
21 南航股 SCP007	超短期融资券	2.48	0	15	2021/2/23	2021/4/21	已兑付
21 南航股 SCP003	超短期融资券	2.5	0	35	2021/1/26	2021/3/26	已兑付
21 南航股 SCP027	超短期融资券	2.55	0	20	2021/9/26	2022/3/25	已兑付
14 南航 SCP001	超短期融资券	5.1	0	30	2014/3/21	2014/9/17	已兑付
20 南航股 SCP024	超短期融资券	1.31	0	20	2020/5/27	2020/8/25	已兑付
22 南航股 SCP009	超短期融资券	2	0	10	2022/4/25	2022/9/22	已兑付
19 南航股 SCP019	超短期融资券	2.45	0	5	2019/7/15	2019/10/11	已兑付
20 南航股 SCP003	超短期融资券	1.74	0	5	2020/1/19	2020/4/17	已兑付
19 南航股 SCP001	超短期融资券	2.6	0	20	2019/1/22	2019/7/21	已兑付
20 南航股 SCP026	超短期融资券	1.15	0	10	2020/6/10	2020/7/10	已兑付
20 南航股 MTN001	中期票据	3.12	0	10	2020/2/13	2023/2/13	已兑付
19 南航股 SCP002	超短期融资券	2.75	0	20	2019/1/25	2019/10/22	已兑付
20 南航股 SCP017	超短期融资券	1.29	0	10	2020/4/28	2020/10/23	已兑付
20 南航股 MTN003	中期票据	3	0	10	2020/3/5	2023/3/5	已兑付
19 南航股 SCP024	超短期融资券	2.55	0	10	2019/8/22	2020/5/15	已兑付
19 南航股 SCP026	超短期融资券	2.45	0	10	2019/8/29	2020/2/25	已兑付

中国南方航空集团有限公司 2025 年度第二期超短期融资券募集说明书

21 南航股 SCP030	超短期融资券	2.7	0	40	2021/10/22	2022/7/19	已兑付
21 南航股 SCP016	超短期融资券	2.24	0	40	2021/6/28	2021/8/27	已兑付
19 南航股 SCP020	超短期融资券	2.6	0	5	2019/7/18	2019/12/20	已兑付
21 南航股 SCP008	超短期融资券	2.4	0	30	2021/2/25	2021/3/31	已兑付
20 南航股 SCP015	超短期融资券	1.6	0	10	2020/4/15	2020/10/10	已兑付
22 南航股 SCP010	超短期融资券	2	0	10	2022/4/25	2022/8/23	已兑付
20 南航股 SCP022	超短期融资券	1.45	0	20	2020/5/26	2021/2/20	已兑付
20 南航股 SCP020	超短期融资券	1.4	0	20	2020/5/20	2021/2/10	已兑付
21 南航股 SCP011	超短期融资券	2.58	0	20	2021/3/29	2021/6/25	已兑付
20 南航股 SCP001	超短期融资券	2	0	15	2020/1/16	2020/7/14	已兑付
21 南航股 SCP019	超短期融资券	2.23	0	30	2021/8/23	2022/2/18	已兑付
21 南航股 SCP015	超短期融资券	2.16	0	20	2021/6/9	2021/9/7	已兑付
21 南航股 SCP031	超短期融资券	2.49	0	15	2021/11/23	2022/4/22	已兑付
17 南航 SCP001	超短期融资券	3.7	0	10	2017/2/20	2017/11/17	已兑付
21 南航股 SCP021	超短期融资券	2.07	0	20	2021/8/23	2021/10/22	已兑付
20 南航股 SCP006	超短期融资券	1.5	0	25	2020/2/13	2020/5/13	已兑付
20 南航股 SCP012	超短期融资券	1.2	0	30	2020/4/13	2020/7/10	已兑付
21 南航股 SCP012	超短期融资券	2.41	0	50	2021/4/15	2021/6/11	已兑付
21 南航股 SCP017	超短期融资券	2.2	0	12	2021/6/28	2021/7/28	已兑付
21 南航股 SCP018	超短期融资券	2.22	0	42	2021/7/14	2021/9/10	已兑付
21 南航股 SCP006	超短期融资券	2.45	0	30	2021/2/8	2021/4/9	已兑付
21 南航股 SCP014	超短期融资券	2.22	0	30	2021/5/24	2021/7/23	已兑付
21 南航股 SCP028	超短期融资券	2.1	0	30	2021/10/20	2022/1/18	已兑付
21 南航股 SCP029	超短期融资券	2.25	0	15	2021/10/20	2022/3/18	已兑付
21 南航股 SCP023	超短期融资券	2.1	0	15	2021/8/30	2021/11/26	已兑付
22 南航股 SCP006	超短期融资券	2	0	15	2022/3/24	2022/8/19	已兑付
22 南航股 SCP005	超短期融资券	2	0	22.5	2022/3/23	2022/9/16	已兑付
16 南航 02	一般公司债	3.12	0	50	2016/5/25	2021/5/25	已兑付
16 南航 01	一般公司债	2.97	0	50	2016/3/3	2019/3/3	已兑付
15 南航 01	一般公司债	3.63	0	30	2015/11/20	2020/11/20	已兑付
18 南航股 SCP007	超短期融资券	3.1	0	5	2018/10/31	2019/4/29	已兑付
19 南航股 SCP023	超短期融资券	2.65	0	10	2019/7/29	2020/1/21	已兑付
19 南航股 SCP025	超短期融资券	2.45	0	5	2019/8/28	2020/2/21	已兑付
20 南航股 MTN009	中期票据	2.44	0	5	2020/4/28	2023/4/28	已兑付
19 南航股 SCP022	超短期融资券	2.45	0	5	2019/7/24	2019/10/18	已兑付
19 南航股 SCP014	超短期融资券	2.55	0	5	2019/5/29	2019/11/22	已兑付
20 南航股 SCP021	超短期融资券	1.4	0	15	2020/5/19	2021/2/9	已兑付
22 南航股 SCP007	超短期融资券	2	0	15	2022/3/29	2022/6/24	已兑付
20 南航股 SCP016	超短期融资券	1.82	0	5	2020/4/22	2021/1/15	已兑付
21 南航股 SCP002	超短期融资券	2.5	0	20	2021/1/27	2021/3/26	已兑付
21 南航股 SCP013	超短期融资券	2.48	0	20	2021/4/20	2021/7/16	已兑付
20 南航股 MTN008	中期票据	2.44	0	5	2020/4/27	2023/4/27	已兑付
25 厦门航空 SCP001	超短期融资券	1.97	3.5	3.5	2025/1/24	2025/7/23	未到期

中国南方航空集团有限公司 2025 年度第二期超短期融资券募集说明书

24 厦门航空 SCP006	超短期融资券	2.03	0	8	2024/9/23	2025/1/21	已兑付
24 厦门航空 SCP005	超短期融资券	2.02	0	4	2024/9/20	2025/1/18	已兑付
24 厦门航空 SCP004	超短期融资券	1.69	0	2	2024/6/27	2024/9/25	已兑付
24 厦门航空 SCP003	超短期融资券	1.69	0	10	2024/6/27	2024/9/25	已兑付
24 厦门航空 SCP002	超短期融资券	1.73	0	7	2024/6/5	2024/9/3	已兑付
24 厦门航空 MTN001	中期票据	2.35	5	5	2024/5/29	2027/5/29	未到期
24 厦门航空 SCP001	超短期融资券	1.93	0	3	2024/5/28	2024/8/26	已兑付
22 厦门航空 MTN001(绿色)	中期票据	3	0	1	2022/3/16	2025/3/16	已兑付
20 厦航 01	一般公司债	2.95	0	10	2020/3/16	2023/3/16	已兑付
19 厦航 01	一般公司债	3.58	0	15	2019/11/20	2022/11/20	已兑付
20 厦门航空(疫情防控债)SCP005	超短期融资券	2.3	0	4	2020/2/19	2020/8/14	已兑付
19 厦门航空 SCP002	超短期融资券	2.85	0	6	2019/4/18	2019/9/12	已兑付
20 厦门航空 SCP001	超短期融资券	2.4	0	5	2020/1/15	2020/7/10	已兑付
16 厦门航空 SCP005	超短期融资券	2.95	0	5	2016/5/23	2016/10/20	已兑付
20 厦门航空 SCP010	超短期融资券	1.55	0	5	2020/7/8	2020/12/18	已兑付
19 厦门航空 SCP005	超短期融资券	2.68	0	5	2019/8/15	2020/2/5	已兑付
16 厦门航空 SCP007	超短期融资券	2.71	0	7	2016/7/21	2017/4/17	已兑付
19 厦门航空 SCP003	超短期融资券	3.22	0	5	2019/4/22	2020/1/10	已兑付
16 厦门航空 SCP002	超短期融资券	2.9	0	13	2016/4/28	2016/7/27	已兑付
16 厦门航空 SCP010	超短期融资券	2.79	0	15	2016/9/22	2017/6/19	已兑付
19 厦门航空 SCP006	超短期融资券	2.6	0	4	2019/9/18	2020/2/14	已兑付
16 厦门航空 SCP004	超短期融资券	2.92	0	8	2016/5/17	2016/9/14	已兑付
16 厦门航空 SCP001	超短期融资券	3.02	0	20	2016/4/27	2017/1/22	已兑付
19 厦门航空 SCP009	超短期融资券	2.55	0	6	2019/10/30	2020/4/24	已兑付
20 厦门航空(疫情防控债)SCP003	超短期融资券	2.47	0	3	2020/2/12	2020/11/6	已兑付
19 厦门航空 SCP001	超短期融资券	2.69	0	5	2019/4/16	2019/8/16	已兑付
21 厦门航空 SCP002	超短期融资券	2.5	0	5	2021/9/28	2022/3/25	已兑付
16 厦门航空 SCP006	超短期融资券	3	0	5	2016/6/6	2017/3/3	已兑付
20 厦门航空 SCP007	超短期融资券	1.8	0	3	2020/4/7	2020/9/30	已兑付
19 厦门航空 SCP008	超短期融资券	2.4	0	3	2019/10/14	2020/4/9	已兑付
20 厦门航空(疫情防控债)SCP004	超短期融资券	2.3	0	6	2020/2/17	2020/7/29	已兑付
16 厦门航空 SCP008	超短期融资券	2.7	0	7	2016/7/26	2017/3/23	已兑付
16 厦门航空 SCP009	超短期融资券	2.75	0	6	2016/9/12	2017/5/25	已兑付
20 厦门航空 SCP006	超短期融资券	1.85	0	3	2020/3/27	2020/9/23	已兑付
19 厦门航空 SCP010	超短期融资券	2.55	0	4	2019/11/28	2020/5/22	已兑付
16 厦门航空 SCP003	超短期融资券	2.86	0	13	2016/5/13	2016/8/11	已兑付
20 厦门航空 SCP008	超短期融资券	1.2	0	4	2020/4/17	2020/6/17	已兑付
20 厦门航空 SCP009	超短期融资券	1.05	0	6	2020/4/22	2020/6/19	已兑付

中国南方航空集团有限公司 2025 年度第二期超短期融资券募集说明书

16 厦门航空 MTN002	中期票据	3.11	0	16	2016/10/21	2021/10/21	已兑付
16 厦门航空 MTN003	中期票据	3.38	0	18	2016/11/22	2019/11/22	已兑付
16 厦门航空 MTN001	中期票据	2.97	0	13	2016/8/17	2019/8/17	已兑付
19 厦门航空 SCP007	超短期融资券	2.5	0	3	2019/9/19	2020/3/13	已兑付
20 厦门航空(疫情防控债)SCP002	超短期融资券	2.3	0	4	2020/2/12	2020/8/7	已兑付
21 厦门航空 SCP001	超短期融资券	2.42	0	5	2021/9/27	2022/2/24	已兑付
19 厦门航空 SCP004	超短期融资券	2.9	0	4	2019/4/29	2019/10/10	已兑付
25 南租 01	一般公司债	2.16	6	6	2025/3/31	2027/3/31	未到期
24 南租 01	一般公司债	2.39	10	10	2024/11/26	2026/11/26	未到期
24 南航租赁 SCP006	超短期融资券	2.24	0	5	2024/10/31	2025/4/29	已兑付
24 南航租赁 SCP005	超短期融资券	2.19	0	5	2024/10/24	2025/4/22	已兑付
24 南航租赁 SCP004	超短期融资券	2.09	0	5	2024/9/27	2025/3/26	已兑付
24 南航租赁 MTN001	中期票据	2.15	10	10	2024/9/13	2026/3/13	未到期
24 南航租赁 SCP003	超短期融资券	2.13	0	10	2024/8/29	2024/10/28	已兑付
24 南航租赁 SCP002	超短期融资券	2.19	10	10	2024/8/27	2025/5/23	未到期
23 南航租赁 MTN001	中期票据	3.6	10	10	2023/12/22	2026/12/22	未到期
22 南租 01	一般公司债	2.88	3.5	3.5	2022/10/28	2025/10/28	未到期
22 南航租赁 MTN001	中期票据	3.23	0	5	2022/4/29	2025/4/29	已兑付
21 南租 01	一般公司债	3.45	0	5	2021/11/16	2024/11/16	已兑付
21 南航租赁 MTN001	中期票据	3.55	0	5	2021/7/22	2024/7/22	已兑付
24 南航租赁 SCP001	超短期融资券	2.31	0	5	2024/3/14	2024/6/12	已兑付
23 南航租赁 SCP001	超短期融资券	2.33	0	5	2023/6/16	2024/1/12	已兑付
20 南航租赁 MTN001	中期票据	4.67	0	10	2020/11/10	2023/11/10	已兑付
22 南航租赁 SCP003	超短期融资券	1.87	0	5	2022/9/23	2023/6/20	已兑付
21 南航租赁 SCP001	超短期融资券	2.88	0	5	2021/6/23	2022/3/20	已兑付
22 南航租赁 SCP002	超短期融资券	2	0	5	2022/5/18	2022/11/14	已兑付
21 南航租赁 SCP002	超短期融资券	2.75	0	5	2021/8/25	2022/5/20	已兑付
22 南航租赁 SCP004	超短期融资券	2.03	0	5	2022/11/10	2023/2/8	已兑付
22 南航租赁 SCP001	超短期融资券	2.2	0	5	2022/4/28	2023/1/13	已兑付

第八章 本次债务融资工具信用增进

本次债务融资工具无信用增进。

第九章 税项

本期债务融资工具的持有人应遵守我国有关税务方面的法律、法规。本章的分析是依据我国现行的税务法律、法规及国家税务总局有关规范性文件的规定作出的。如果相关的法律、法规发生变更，本章中所提及的税务事项将按变更后的法律法规执行。投资者所应缴纳税项与本期债务融资工具的各项支付不构成抵销。

下列说明仅供参考，所列税项不构成对投资者的法律或税务建议，也不涉及投资本期债务融资工具可能出现的税务后果。投资者如果准备购买本期债务融资工具，并且投资者又属于按照法律、法规的规定需要遵守特别税务规定的投资者，投资者应就有关税务事项咨询专业财税顾问，发行人不承担由此产生的任何责任。

一、增值税

根据 2016 年 5 月 1 日生效的《关于全面推开营业税改征增值税试点的通知》（财税〔2016〕36 号）及其附件规定，债务融资工具利息收入及买卖价差收入需缴纳增值税。

二、所得税

根据 2008 年 1 月 1 日起实施并于 2017 年 2 月 24 日及 2018 年 12 月 29 日修订的《中华人民共和国企业所得税》、2008 年 1 月 1 日起执行的《中华人民共和国企业所得税法实施条例》及其他相关的法律、法规，一般企业投资者来源于投资债务融资工具的利息所得应缴纳企业所得税。企业应将当期应收取的债务融资工具利息计入当期收入，核算当期损益后缴纳企业所得税。

三、印花税

十三届全国人大常委会第二十九次会议 2021 年 6 月 10 日表决通过印花税法，自 2022 年 7 月 1 日起施行。1988 年 8 月 6 日国务院发布的《中华人民共和国印花税暂行条例》将同时废止。

但对超短期融资券在全国银行间债券市场进行的交易，《中华人民共和国印花税法》尚未列举对其征收印花税。因此，截至本募集说明书签发之日，投资者买卖、赠与或继承超短期融资券而书立转让书据时，应不需要缴纳印花税。

投资者所应缴纳税项不与债务融资工具的各项支付构成抵销。

四、税项抵销

本期债务融资工具投资者所应缴纳的税项与债务融资工具的各项支付不构成抵销。监管机关及自律组织另有规定的按规定执行。

五、声明

上述所列税项不构成对投资者的纳税建议和投资者纳税依据,也不涉及投资本期债务融资工具可能出现的税务后果。投资者如果准备购买本期债务融资工具,并且投资者又属于按照法律规定需要遵守特别税务规定的投资者,本公司建议投资者应向其专业顾问咨询有关的税务责任,公司不承担由此产生的任何责任。

第十章 主动债务管理

在本期债务融资工具存续期内，发行人可能根据市场情况，依据法律法规、规范性文件和协会相关自律管理规定及要求，在充分尊重投资人意愿和保护投资人合法权益的前提下，遵循平等自愿、公平清偿、诚实守信的原则，对本期债务融资工具进行主动债务管理。发行人可能采取的主动债务管理方式包括但不限于置换、同意征集等。

一、置换

置换是指非金融企业发行债务融资工具用于以非现金方式交换其他存续债务融资工具（以下统称置换标的）的行为。企业若将本期债务融资工具作为置换标的实施置换，将向本期债务融资工具的全体持有人发出置换要约，持有人可以其持有的全部或部分置换标的份额参与置换。参与置换的企业、投资人、主承销商等机构应按照《银行间债券市场非金融企业债务融资工具置换业务指引（试行）》以及交易商协会相关规定实施置换。

二、同意征集机制

同意征集是指债务融资工具发行人针对可能影响持有人权利的重要事项，主动征集持有人意见，持有人以递交同意回执的方式形成集体意思表示，表达是否同意发行人提出的同意征集事项的机制。

（一）同意征集事项

在本期债务融资工具存续期内，对于需要取得本期债务融资工具持有人同意后方能实施的以下事项，发行人可以实施同意征集：

- 1.变更本期债务融资工具与本息偿付直接相关的条款，包括本金或利息金额、计算方式、支付时间、信用增进安排；
- 2.新增、变更发行文件中的选择权条款、持有人会议机制、同意征集机制、投资人保护条款以及争议解决机制；
- 3.聘请、解聘、变更受托管理人或变更涉及持有人权利义务的受托管理协议条款；

4.除合并、分立外，发行人拟向第三方转移本期债务融资工具清偿义务；

5.变更可能会严重影响持有人收取债务融资工具本息的其他约定。

6.其他按照交易商协会自律管理规定可以实施同意征集的事项。

（二）同意征集程序

1.同意征集公告

发行人实施同意征集，将通过交易商协会认可的渠道披露同意征集公告。同意征集公告内容包括但不限于下列事项：

（1）本期债务融资工具基本信息；

（2）同意征集的实施背景及事项概要；

（3）同意征集的实施程序：包括征集方案的发送日、发送方式，同意征集开放期、截止日（开放期最后一日），同意回执递交方式和其他相关事宜；

（4）征集方案概要：包括方案标题、主要内容等；

（5）发行人指定的同意征集工作人员的姓名及联系方式；

（6）相关中介机构及联系方式（如有）；

（7）一定时间内是否有主动债务管理计划等。

2.同意征集方案

发行人将拟定同意征集方案。同意征集方案应有明确的同意征集事项，遵守法律法规和银行间市场自律规则，尊重社会公德，不得扰乱社会经济秩序、损害社会公共利益及他人合法权益。发行人存在多个同意征集事项的，将分别制定征集方案。

3.同意征集方案发送

发行人披露同意征集公告后，可以向登记托管机构申请查询债务融资工具持有人名册。持有人名册查询日与征集方案发送日间隔应当不超过 3 个工作日。发行人将于征集方案发送日向持有人发送征集方案。征集方案内容与增进机构、受托管理人等机构有关的，方案应同时发送至相关机构。持有人及相关机构如未收到方案，可向发行人获取。

4.同意征集开放期

同意征集方案发送日（含当日）至持有人递交同意回执截止日（含当日）的期间为同意征集开放期。本期债务融资工具的同意征集开放期最长不超过 10 个工作日。

5.同意回执递交

持有人以递交同意回执的方式表达是否同意发行人提出的同意征集事项。持有人应当在同意征集截止日前（含当日）将同意征集回执递交发行人。发行人存在多个同意征集事项的，持有人应当分别递交同意回执。

6.同意征集终结

在同意征集截止日前，单独或合计持有超过 1/3 本期债务融资工具余额的持有人，书面反对发行人采用同意征集机制就本次事项征集持有人意见的，本次同意征集终结，发行人应披露相关情况。征集事项触发持有人会议召开情形的，持有人会议召集人应根据《银行间债券市场非金融企业债务融资工具持有人会议规程》规定及本募集说明书的约定，另行召集持有人会议。

（三）同意征集事项的表决

1.持有人所持每一债务融资工具最低面额为一表决权。未提交同意回执的持有人不参与表决，其所持有的表决权计入总表决权。

2.发行人及其重要关联方除非全额合规持有本期债务融资工具，否则不享有表决权。利用、隐瞒关联关系侵害其他人合法利益的，相关方应承担相应法律责任。

3.发行人根据登记托管机构提供的同意征集截止日持有人名册，核对相关债项持有人当日债券账务信息。同意征集截止日终无对应债务融资工具面额的同意回执视为无效回执，无效回执不计入同意征集表决权统计范围。持有人未在截止日日终前递交同意回执、同意回执不规范或表明弃权的，视为该持有人弃权，其所持有的债务融资工具面额计入同意征集表决权统计范围。

4.除法律法规另有规定外，同意征集方案经持有本期债务融资工具总表决权超过 1/2 的持有人同意，本次同意征集方可生效。

（四）同意征集结果的披露与见证

1. 发行人将在同意征集截止日后的 5 个工作日内在交易商协会认可的渠道披露同意征集结果公告。同意征集结果公告应包括但不限于以下内容：参与同意征集的本期债务融资工具持有人所持表决权情况；征集方案概要、同意征集结果及生效情况；同意征集 结果的实施安排。

2. 发行人将聘请至少 2 名律师对同意征集的合法合规性进行全程见证，并对征集事项范围、实施程序、参与同意征集的人员资格、征集方案合法合规性、同意回执有效性、同意征集生效情况等事项出具法律意见书。法律意见书应当与同意征集结果公告一同披露。

（五）同意征集的效力

1. 除法律法规另有规定外，满足生效条件的同意征集结果对本期债务融资工具持有人，包括所有参与征集或未参与征集，同意、反对征集方案或者弃权，有表决权或者无表决权的持有人，以及在相关同意征集结果生效后受让债务融资工具的持有人，具有同等效力和约束力。

2. 除法律法规另有规定或本募集说明书另有约定外，满足生效条件的同意征集结果对本期债务融资工具的发行人和持有人具有约束力。

3. 满足生效条件的同意征集结果，对增进机构、受托管理人等第三方机构，根据法律法规规定或当事人之间的约定产生效力。

（六）同意征集机制与持有人会议机制的衔接

1. 征集事项触发持有人会议召开情形的，发行人主动实施同意征集后，持有人会议召集人可以暂缓召集持有人会议。 2. 发行人实施同意征集形成征集结果后，包括发行人与持有人形成一致意见 或未形成一致意见，持有人会议召集人针对相同事项可以不再召集持有人会议。

（七）其他

本募集说明书关于同意征集机制的约定与《银行间债券市场非金融企业债务融资工具同意征集操作指引》要求不符的，或本募集说明书关于同意征集机制未作约定或约定不明的，按照《银行间债券市场非金融企业债务融资工具同意征集

操作指引》要求执行。

第十一章 信息披露安排

一、发行人信息披露机制

（一）信息披露内部管理制度

发行人按照中国人民银行《银行间债券市场非金融企业债务融资工具管理办法》、交易商协会《银行间债券市场非金融企业债务融资工具信息披露规则》及《中国南方航空集团有限公司章程》等相关规定，制定了《中国南方航空集团有限公司债务融资工具信息披露事务管理制度》，真实、准确、完整、及时地披露信息，不得有虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏。

如有关信息披露的监管部门规章和协会的自律规则发生变化，发行人将依据其变化对于信息披露作出调整。

发行人的信息披露事务负责人信息如下：

姓名：陈冬

职务：总会计师

联系地址：广东省白云区齐心路 68 号

电话：020-86123424

电子邮箱：cs-financing@csair.com

（二）信息披露管理机制

公司的信息披露工作由总经理办公会统一领导和管理。董事会办公室是信息披露工作的日常管理部门，其工作人员对参与的具体信息披露事宜负有连带责任。财务部融资管理人员为集团公司信息披露事务管理工作的具体协调人和对外发布信息的主要联系人。

二、信息披露安排

发行人将严格按照中国人民银行《银行间债券市场非金融企业债务融资工具管理办法》及交易商协会《银行间债券市场非金融企业债务融资工具信息披露规则》等文件的相关规定，进行本期债务融资工具存续期间各类财务报表、审计报告及可能影响本期债务融资工具兑付的重大事项的披露工作。

（一）发行前的信息披露安排

本期债务融资工具发行日前 1 个工作日，发行人将通过中国货币网和上海清算所网站披露如下文件：

- 1、中国南方航空集团有限公司 2025 年度第二期超短期融资券募集说明书；
- 2、中国南方航空集团有限公司 2025 年度第二期超短期融资券法律意见书；
- 3、中国南方航空集团有限公司 2022-2024 年度经审计的合并及母公司财务报告和 2025 年一季度未经审计的合并及母公司财务报表；
- 4、中国银行间市场交易商协会要求的其他需披露的文件。

（二）债务融资工具存续期内重大事项的信息披露

在债务融资工具存续期内，企业发生可能影响债务融资工具偿债能力或投资者权益的重大事项时，应当及时披露，并说明事项的起因、目前的状态和可能产生的影响。所称重大事项包括但不限于：

- 1、企业名称变更；
- 2、企业生产经营状况发生重大变化，包括全部或主要业务陷入停顿、生产经营外部条件发生重大变化等；
- 3、企业变更财务报告审计机构、债务融资工具受托管理人、信用评级机构；
- 4、企业 1/3 以上董事、2/3 以上监事、董事长、总经理或具有同等职责的人员发生变动；
- 5、企业法定代表人、董事长、总经理或具有同等职责的人员无法履行职责；
- 6、企业控股股东或者实际控制人变更，或股权结构发生重大变化；
- 7、企业提供重大资产抵押、质押，或者对外提供担保超过上年末净资产的 20%；
- 8、企业发生可能影响其偿债能力的资产出售、转让、报废、无偿划转以及重大投资行为、重大资产重组；
- 9、企业发生超过上年末净资产 10%的重大损失，或者放弃债权或者财产超过上年末净资产的 10%；
- 10、企业股权、经营权涉及被委托管理；
- 11、企业丧失对重要子公司的实际控制权；
- 12、债务融资工具信用增进安排发生变更；
- 13、企业转移债务融资工具清偿义务；

14、企业一次承担他人债务超过上年末净资产 10%，或者新增借款超过上年末净资产的 20%；

15、企业未能清偿到期债务或企业进行债务重组；

16、企业涉嫌违法违规被有权机关调查，受到刑事处罚、重大行政处罚或行政监管措施、市场自律组织做出的债券业务相关的处分，或者存在严重失信行为；

17、企业法定代表人、控股股东、实际控制人、董事、监事、高级管理人员涉嫌违法违规被有权机关调查、采取强制措施，或者存在严重失信行为；

18、企业涉及重大诉讼、仲裁事项；

19、企业发生可能影响其偿债能力的资产被查封、扣押或冻结的情况；

20、企业拟分配股利，或发生减资、合并、分立、解散及申请破产的情形；

21、企业涉及需要说明的市场传闻；

22、债务融资工具信用评级发生变化；

23、企业订立其他可能对其资产、负债、权益和经营成果产生重要影响的大合同；

24、发行文件中约定或企业承诺的其他应当披露事项；

25、其他可能影响其偿债能力或投资者权益的事项。

（三）存续期内定期信息披露

发行人在本期债务融资工具存续期内，向市场定期公开披露以下信息：

发行人将按照中国银行间市场交易商协会的相关规定，在本期债务融资工具存续期间，通过交易商协会认可的信息披露渠道向市场公告：

1、在每个会计年度结束之日后 4 个月内披露上一年年度报告。年度报告包含报告期内企业主要情况、审计机构出具的审计报告、经审计的财务报表、附注以及其他必要信息；

2、在每个会计年度的上半年结束之日后 2 个月内披露半年度报告；

3、在每个会计年度前 3 个月、9 个月结束后的 1 个月内披露季度财务报表，第一季度财务报表的披露时间不得早于上一年年度报告的披露时间；

4、定期报告的财务报表部分至少包含资产负债表、利润表和现金流量表。编制合并财务报表的企业，除提供合并财务报表外，还应当披露母公司财务报表。

债务融资工具存续期内，企业信息披露的时间应当不晚于企业按照境内外监

管机构、市场自律组织、证券交易场所要求，或者将有关信息刊登在其他指定信息披露渠道上的时间。

债务融资工具同时在境内境外公开发行、交易的，其信息披露义务人在境外披露的信息，应当在境内同时披露。

（四）本息兑付的信息披露

发行人应当在本期债务融资工具本息兑付日前五个工作日，通过交易商协会认可的信息披露渠道公布本金兑付、付息事项。

对于债务融资工具偿付存在较大不确定性的，发行人将及时披露付息或兑付存在较大不确定性的风险提示公告。

对于债务融资工具未按照约定按期足额支付利息或兑付本金的，发行人将在当日披露未按期足额付息或兑付的公告；存续期管理机构将不晚于次 1 个工作日披露未按期足额付息或兑付的公告。

债务融资工具违约处置期间，发行人及存续期管理机构将披露违约处置进展，发行人披露处置方案主要内容。发行人在处置期间支付利息或兑付本金的，将在 1 个工作日内进行披露。

第十二章 持有人会议机制

一、会议目的与效力

(一)【会议目的】持有人会议由本期债务融资工具持有人或其授权代表参加，以维护债务融资工具持有人的共同利益，表达债务融资工具持有人的集体意志为目的。

(二)【决议效力】除法律法规另有规定外，持有人会议所作出的决议对本期债务融资工具持有人，包括所有参加会议或未参加会议，同意议案、反对议案或放弃投票权，有表决权或无表决权的持有人，以及在相关决议作出后受让债务融资工具的持有人，具有同等效力和约束力。

持有人会议决议根据法律法规或当事人之间的约定对发行人、提供信用增进服务的机构（以下简称“增进机构”）、受托管理人产生效力。

二、会议权限与议案

(一)【会议权限】持有人会议有权围绕本募集说明书、受托管理协议及相关补充协议项下权利义务实现的有关事项进行审议与表决。

(二)【会议议案】持有人会议议案应有明确的待决议事项，遵守法律法规和银行间市场自律规则，尊重社会公德，不得扰乱社会经济秩序、损害社会公共利益及他人合法权益。

下列事项为特别议案：

- 1.变更本期债务融资工具与本息偿付直接相关的条款，包括本金或利息金额、计算方式、支付时间、信用增进安排；
- 2.新增、变更本募集说明书中的选择权条款、持有人会议机制、同意征集机制、投资人保护条款以及争议解决机制；
- 3.聘请、解聘、变更受托管理人或变更涉及持有人权利义务的受托管理协议

条款；

- 4.除合并、分立外，向第三方转移本期债务融资工具清偿义务；
- 5.变更可能会严重影响持有人收取债务融资工具本息的其他约定。

三、会议召集人与召开情形

(一)【召集人及职责】存续期管理机构为本期债务融资工具持有人会议的召集人。召集人联系方式：

机构名称：中信银行股份有限公司

联络人姓名：袁善超

联系方式：010-66635929

联系地址：北京市朝阳区中信大厦中信银行投资银行部

邮箱：yuanshanchao@citicbank.com

召集人负责组织召开持有人会议，征求与收集债务融资工具持有人对会议审议事项的意见，履行信息披露、文件制作、档案保存等职责。

召集人知悉持有人会议召开情形发生的，应当在实际可行的最短期内或在本募集说明书约定期限内召集持有人会议；未触发召开情形但召集人认为有必要召集持有人会议的，也可以主动召集。

召集人召集召开持有人会议应当保障持有人提出议案、参加会议、参与表决等自律规则规定或本募集说明书约定的程序权利。

(二)【代位召集】召集人不能履行或者不履行召集职责的，以下主体可以自行召集持有人会议，履行召集人的职责：

- 1.发行人；
- 2.增进机构；
- 3.受托管理人；
- 4.出现本节第（三）（四）所约定情形的，单独或合计持有 10%以上本期债

务融资工具余额的持有人；

5.出现本节第（五）所约定情形的，单独或合计持有 30%以上本期债务融资工具余额的持有人。

（三）【强制召开情形】在债务融资工具存续期间，出现以下情形之一的，召集人应当召集持有人会议：

- 1.发行人未按照约定按期足额兑付本期债务融资工具本金或利息；
- 2.发行人拟解散、申请破产、被责令停产停业、暂扣或者吊销营业执照；
- 3.发行人、增进机构或受托管理人书面提议召开持有人会议对特别议案进行表决；
- 4.单独或合计持有 30%以上本期债务融资工具余额的持有人书面提议召开；
- 5.法律、法规及相关自律规则规定的其他应当召开持有人会议的情形。

（四）【提议召开情形】存续期内出现以下情形之一，且有单独或合计持有 10%以上本期债务融资工具余额的持有人、受托管理人、发行人或增进机构书面提议的，召集人应当召集持有人会议：

- 1.本期债务融资工具信用增进安排、增进机构偿付能力发生重大不利变化；
- 2.发行人及合并范围内子公司发行的其他债务融资工具或境内外债券的本金或利息未能按照约定按期足额兑付；
- 3.发行人及合并范围内子公司拟出售、转让、划转资产或放弃其他财产，将导致发行人净资产减少单次超过上年末经审计净资产的 10%；
- 4.发行人及合并范围内子公司因会计差错更正、会计政策或会计估计的重大自主变更等原因，导致发行人净资产单次减少超过 10%；
- 5.发行人最近一期净资产较上年末经审计净资产减少超过 10%；
- 6.发行人及合并范围内子公司发生可能导致发行人丧失其重要子公司实际控制权的情形；

7. 发行人及合并范围内子公司拟无偿划转、购买、出售资产或者通过其他方式进行资产交易，构成重大资产重组的：

8.发行人进行重大债务重组:

9. 发行人拟合并、分立、减资，被暂扣或者吊销许可证件。

发行人披露上述事项的，披露之日起 15 个工作日内无人提议或提议的投资人未满足 10% 的比例要求，或前期已就同一事项召开会议且相关事项未发生重大变化的，召集人可以不召集持有人会议。

发行人未披露上述事项的，提议人有证据证明相关事项发生的，召集人应当根据提议情况及时召集持有人会议。

（五）【其他召开情形】存续期内虽未出现本节（三）（四）所列举的强制、提议召开情形，单独或合计持有 10%以上本期债务融资工具余额的持有人、受托管理人、发行人或增进机构认为有需要召开持有人会议的，可以向召集人书面提议。

召集人应当自收到书面提议起 5 个工作日内向提议人书面回复是否同意召集持有人会议。

(六)【提议渠道】持有人、受托管理人、发行人或增进机构认为有需要召开持有人会议的，应当将书面提议发送至 yuanshanchao@citicbank.com 或寄送至袁善超、010-66635929、北京市朝阳区中信大厦中信银行投资银行部或通过“NAFMII 综合业务和信息服务平台存续期服务系统”（以下简称“系统”）或以其他提议方式 / 发送给召集人。

（七）【配合义务】发行人或者增进机构发生本节（三）（四）所约定召开情形的，应当及时披露或告知召集人。

四、会议召集与召开

(一) 【召开公告】召集人应当至少于持有人会议召开日前 10 个工作日披

露持有人会议召开公告（以下简称“召开公告”）。召开公告应当包括本期债务融资工具基本信息、会议召开背景、会议要素、议事程序、参会表决程序、会务联系方式等内容。

（二）【议案的拟定】召集人应当与发行人、持有人或增进机构等相关方沟通，并拟定议案。提议召开持有人会议的机构应当在书面提议中明确拟审议事项。

召集人应当至少于持有人会议召开日前 7 个工作日将议案披露或发送持有人。议案内容与发行人、增进机构、受托管理人等机构有关的，应当同时发送至相关机构。持有人及相关机构未查询到或收到议案的，可以向召集人获取。

（三）【补充议案】发行人、增进机构、受托管理人、单独或合计持有 10% 以上本期债务融资工具余额的持有人可以于会议召开日前 5 个工作日以书面形式向召集人提出补充议案。

召集人拟适当延长补充议案提交期限的，应当披露公告，但公告和补充议案的时间均不得晚于最终议案概要披露时点。

（四）【议案整理与合并】召集人可以提出补充议案，或在不影响提案人真实意思表示的前提下对议案进行整理合并，形成最终议案，并提交持有人会议审议。

（五）【最终议案发送及披露】最终议案较初始议案有增补或修改的，召集人应当在不晚于会议召开前 3 个工作日将最终议案发送至持有人及相关机构。

召集人应当在不晚于会议召开前 3 个工作日披露最终议案概要，说明议案标题与主要内容等信息。召集人已披露完整议案的，视为已披露最终议案概要。

（六）【参会权的确认与核实】持有人会议债权登记日为持有人会议召开日的前 1 个工作日。

除法律、法规及相关自律规则另有规定外，在债权登记日确认债权的债务融资工具持有人有权参加会议。债务融资工具持有人应当于会议召开前提供债权登

记日的债券账务资料以证明参会资格。召集人应当对债务融资工具持有人或其授权代表的参会资格进行确认，并登记其名称以及持有份额。**债务融资工具持有人在持有人会议召开前未向召集人证明其参会资格的，不得参加會議和参与表决。**

持有人可以通过提交参会回执或出席持有人会议的方式参加会议。

（七）【列席机构】发行人、债务融资工具清偿义务承继方（以下简称“承继方”）、增进机构等相关方应当配合召集人召集持有人会议，并按照召集人的要求列席持有人会议。

受托管理人不是召集人的，应当列席持有人会议，及时了解持有人会议召开情况。

信用评级机构、存续期管理机构、为持有人会议的合法合规性出具法律意见的律师可应召集人邀请列席会议。

（八）【召集程序的缩短】发行人出现公司信用类债券违约以及其他严重影响持有人权益突发情形的，召集人可以在不损害持有人程序参与权的前提下，合理缩短持有人会议召集、召开与表决程序。

若发行人未发生上述情形，但召集人拟缩短持有人会议召集程序的，需向本次持有人会议提请审议缩短召集程序的议案，与本次持有人会议的其他议案一同表决。缩短召集程序议案应当经参加会议持有人所持表决权 $\frac{2}{3}$ ，且经本期债务融资工具总表决权 $\frac{1}{2}$ 通过。

会议程序缩短的，召集人应当提供线上参会的渠道及方式，并且在持有人会议召开前将议案发送至持有人及相关机构、披露最终议案概要。

（九）【会议的取消】召开公告发布后，持有人会议不得随意延期、变更。

出现相关债务融资工具债权债务关系终止，召开事由消除或不可抗力等情形，召集人可以取消本次持有人会议。召集人取消持有人会议的，应当发布会议取消公告，说明取消原因。

五、会议表决和决议

(一)【表决权】债务融资工具持有人及其授权代表行使表决权，所持每一债务融资工具最低面额为一表决权。未参会的持有人不参与表决，其所持有的表决权计入总表决权。

(二)【关联方回避】发行人及其重要关联方持有债务融资工具的，应当主动以书面形式向召集人表明关联关系，除债务融资工具由发行人及其重要关联方全额合规持有的情况外，发行人及其重要关联方不享有表决权。重要关联方包括：

1. 发行人或承继方控股股东、实际控制人；
2. 发行人或承继方合并范围内子公司；
3. 本期债务融资工具承继方、增进机构；
4. 其他可能影响表决公正性的关联方。

(三)【会议有效性】参加会议持有人持有本期债务融资工具总表决权 1/2，会议方可生效。

(四)【表决要求】持有人会议对列入议程的各项议案分别审议、逐项表决，不得对公告、议案中未列明的事项进行审议和表决。持有人会议的全部议案应当不晚于会议召开首日后的3个工作日内表决结束。

(五)【表决统计】召集人应当根据登记托管机构提供的本期债务融资工具表决截止日持有人名册，核对相关债项持有人当日债券账务信息。表决截止日终无对应债务融资工具面额的表决票视为无效票，无效票不计入议案表决的统计中。

持有人未做表决、投票不规范或投弃权票、未参会的，视为该持有人放弃投票权，其所持有的债务融资工具面额计入议案表决的统计中。

(六)【表决比例】除法律法规另有规定或本募集说明书另有约定外，持有人会议决议应当经参加会议持有人所持表决权1/2通过；针对特别议案的决议，应当经参加会议持有人所持表决权2/3，且经本期债务融资工具总表决权1/2通过。

召集人应在涉及单独表决议案的召开公告中,明确上述表决机制的设置情况。

(七)【决议披露】召集人应当在不晚于持有人会议表决截止日后的2个工作日内披露会议决议公告。会议决议公告应当包括参会持有人所持表决权情况、会议有效性、会议审议情况等内容。

(八)【律师意见】本期债务融资工具持有人会议特别议案的表决,应当由律师就会议的召集、召开、表决程序、参加会议人员资格、表决权有效性、议案类型、会议有效性、决议情况等事项的合法合规性出具法律意见,召集人应当在表决截止日后的2个工作日内披露相应法律意见书。

法律意见应当由2名以上律师公正、审慎作出。律师事务所应当在法律意见书中声明自愿接受交易商协会自律管理,遵守交易商协会的相关自律规则。

(九)【决议答复与披露】发行人应当对持有人会议决议进行答复,相关决议涉及增进机构、受托管理人或其他相关机构的,上述机构应当进行答复。

召集人应当在会议表决截止日后的2个工作日内将会议决议提交至发行人及相关机构,并代表债务融资工具持有人及时就有关决议内容与相关机构进行沟通。发行人、相关机构应当自收到会议决议之日后的5个工作日内对持有人会议决议情况进行答复。

召集人应当不晚于收到相关机构答复的次一工作日内协助相关机构披露。

六、其他

(一)【承继方义务】承继方按照本章约定履行发行人相应义务。

(二)【保密义务】召集人、参会机构、其他列席会议的机构对涉及单个债务融资工具持有人的持券情况、投票结果等信息承担保密义务,不得利用参加会议获取的相关信息从事内幕交易、操纵市场、利益输送和证券欺诈等违法违规活动,损害他人合法权益。

(三)【会议记录】召集人应当对持有人会议进行书面记录并留存备查。持

有人会议记录由参加会议的召集人代表签名。

(四)【档案保管】召集人应当妥善保管持有人会议的会议公告、会议议案、参会机构与人员名册、表决机构与人员名册、参会证明材料、会议记录、表决文件、会议决议公告、持有人会议决议答复（如有）、法律意见书（如有）、召集人获取的债权登记日日终和会议表决截止日日终债务融资工具持有人名单等会议文件和资料，并至少保管至本期债务融资工具债权债务关系终止之日起 5 年。

(五)【存续期服务系统】本期债务融资工具持有人会议可以通过系统召集召开。

召集人可以通过系统发送议案、核实参会资格、统计表决结果、召开会议、保管本节第（四）条约定的档案材料等，债务融资工具持有人可以通过系统进行书面提议、参会与表决等，发行人、增进机构、受托管理人等相关机构可以通过系统提出补充议案。

(六)【释义】本章所称“以上”，包括本数，“超过”不包含本数；所称“净资产”，指企业合并范围内净资产；所称“披露”，是指在《银行间债券市场非金融企业债务融资工具信息披露规则》中规定的信息披露渠道进行披露。

(七)【其他情况】本章关于持有人会议的约定与《银行间债券市场非金融企业债务融资工具持有人会议规程》要求不符的，或本章内对持有人会议机制约定不明的,按照《银行间债券市场非金融企业债务融资工具持有人会议规程》要求执行。

第十三章 投资人保护条款

暂无。

第十四章 违约、风险情形及处置

一、违约事件

以下事件构成本期债务融资工具项下的违约事件：

- 1、在本募集说明书约定的本金到期日、付息日、回售行权日等本息应付日，发行人未能足额偿付约定本金或利息；
- 2、经法院裁判、仲裁机构仲裁导致本期债务融资工具提前到期，或发行人与持有人另行合法有效约定的本息应付日届满，而发行人未能按期足额偿付本金或利息。
- 3、在本期债务融资工具获得全部偿付或发生其他使得债权债务关系终止的情形前，法院受理关于发行人的破产申请；
- 4、本期债务融资工具获得全部偿付或发生其他使得债权债务关系终止的情形前，发行人为解散而成立清算组或法院受理清算申请并指定清算组，或因其它原因导致法人主体资格不存在。

二、违约责任

- 1、【持有人有权启动追索】如果发行人发生前款所述违约事件的，发行人应当依法承担违约责任；持有人有权按照法律法规及本募集说明书约定向发行人追偿本金、利息以及违约金，或者按照受托管理协议约定授权受托管理人代为追索。
- 2、【违约金】发行人发生上述违约事件，除继续支付利息之外(按照前一计息期利率，至实际给付之日止)，还须向债务融资工具持有人支付违约金，法律另有规定除外。违约金自违约之日起（约定了宽限期的，自宽限期届满之日起）到实际给付之日止，按照应付未付本息乘以日利率【0.21‰】计算。

三、偿付风险

本募集说明书所称“偿付风险”是指，发行人按本期发行文件等与持有人之间的约定以及法定要求按期足额偿付债务融资工具本金、利息存在重大不确定性的情况。

四、发行人义务

发行人应按照募集说明书等协议约定以及协会自律管理规定进行信息披露，真实、准确、完整、及时、公平地披露信息；按照约定和承诺落实投资人保护措施、持有人会议决议等；配合中介机构开展持有人会议召集召开、跟踪监测等违约及风险处置工作。发行人应按照约定及时筹备偿付资金，并划付至登记托管机构指定账户。

五、发行人应急预案

发行人预计出现偿付风险或“违约事件”时应及时建立工作组，制定、完善违约及风险处置应急预案，并开展相关工作。

应急预案包括但不限于以下内容：工作组的组织架构与职责分工、内外部协调机制与联系人、信息披露与持有人会议等工作安排、付息兑付情况及偿付资金安排、拟采取的违约及风险处置措施、增信措施的落实计划、舆情监测与管理。

六、风险及违约处置基本原则

发行人出现偿付风险及发生违约事件后，应按照法律法规、公司信用类债券违约处置相关规定以及协会相关自律管理要求，遵循平等自愿、公平清偿、公开透明、诚实守信等原则，稳妥开展风险及违约处置相关工作，本募集说明书有约定从约定。

七、处置措施

发行人出现偿付风险或发生违约事件后，可与持有人协商采取下列处置措施：

（一）【重组并变更登记要素】发行人与持有人或有合法授权的受托管理人协商拟变更债务融资工具发行文件中与本息偿付相关的发行条款，包括本金或利息金额、计算方式、支付时间、信用增进协议及安排的，并变更相应登记要素的，应按照以下流程执行：

1、将重组方案作为特别议案提交持有人会议，按照特别议案相关程序表决。议案应明确重组后债券基本偿付条款调整的具体情况。

应参考如下流程约定： 将重组方案作为特别议案提交持有人会议，按照特

别议案相关程序表决。议案应明确重组后债务融资工具基本偿付条款调整的具体情况。

2、重组方案表决生效后，发行人应及时向中国外汇交易中心和银行间市场清算所股份有限公司提交变更申请材料。

3、发行人应在登记变更完成后的 2 个工作日内披露变更结果。

(二)【重组并以其他方式偿付】发行人与持有人协商以其他方式履行还本付息义务的，应确保当期债务融资工具全体持有人知晓，保障其享有同等选择的权利。如涉及注销全部或部分当期债务融资工具的，应按照下列流程进行：

1、发行人应将注销方案提交持有人会议审议，议案应明确注销条件、时间流程等内容，议案经由持有本期债务融资工具表决权超过总表决权数额【50】%的持有人同意后生效；

2、注销方案表决生效后，发行人应当与愿意注销的持有人签订注销协议；注销协议应明确注销流程和时间安排；不愿意注销的持有人所持债务融资工具可继续存续；

3、发行人应在与接受方案的相关持有人签署协议后的 2 个工作日内，披露协议主要内容；

4、发行人应在协议签署完成后，及时向银行间市场清算所股份有限公司申请注销协议约定的相关债务融资工具份额；

5、发行人应在注销完成后的 2 个工作日内披露结果。

(三) 其他处置措施（暂无）

八、不可抗力

(一) 不可抗力是指本债务融资工具发行后，由于当事人不能预见、不能避免并不能克服的情况，致使债务融资工具相关责任人不能履约的情况。

(二) 不可抗力包括但不限于以下情况：

1、自然力量引起的事故如水灾、火灾、地震、海啸等；

- 2、国际、国内金融市场风险事故的发生；
- 3、交易系统或交易场所无法正常工作；
- 4、社会异常事故如战争、罢工、恐怖袭击等。

（三）不可抗力事件的应对措施

1、不可抗力发生时，发行人或主承销商应及时通知投资者及本期债务融资工具相关各方，并尽最大努力保护债务融资工具投资者的合法权益。

2、发行人或主承销商应召集债务融资工具持有人会议磋商，决定是否终止本期债务融资工具或根据不可抗力事件对债务融资工具的影响免除或延迟相关义务的履行。

九、争议解决机制

任何因募集说明书产生或者与本募集说明书有关的争议，由各方协商解决。协商不成的，由发行人住所地有管辖权的法院管辖。

十、弃权

任何一方当事人未能行使或延迟行使本文约定的任何权利，或宣布对方违约仅适用某一特定情势，不能视作弃权，也不能视为继续对权利的放弃，致使无法对今后违约方的违约行为行使权利。任何一方当事人未行使任何权利，也不会构成对对方当事人的弃权。

第十五章 发行有关机构

一、发行人

名称：中国南方航空集团有限公司

住所：广东省广州市白云机场

法定代表人：马须伦

联系人：钟仕鹏

联系电话：020-86123424

传真：020-86113527

发行人的信息披露事务负责人信息如下：

姓名：陈冬

职务：总会计师

联系地址：广东省白云区齐心路 68 号

电话：020-86123424

电子邮箱：cs-financing@csair.com

二、主承销商及簿记管理人

名称：中信银行股份有限公司

地址：北京市朝阳区光华路 10 号院 1 号楼

法定代表人：方合英

联系人：张瑶

电话：010-66635899

传真：010-65559220

三、存续期管理的机构

名称：中信银行股份有限公司

地址：北京市朝阳区光华路 10 号院 1 号楼

法定代表人：方合英

联系人：袁善超

电话：010-66635929

四、律师事务所

北京大成（广州）律师事务所

注册地址：广东省广州市天河区珠江东路6号周大福金融中心14-15楼

负责人：马章凯

联系人：吕晖、徐玮盼

电话：020-85277000

传真：020-85277002

邮编：510623

五、会计师事务所

名称：信永中和会计师事务所（特殊普通合伙）

住所：北京市东城区朝阳门北大街8号富华大厦A座8层

执行事务合伙人：李晓英、宋朝学、谭小青

联系人：马元兰

联系电话：13718762351

传真：010-65547190

六、登记、托管、结算机构

名称：银行间市场清算所股份有限公司

住所：上海市黄浦区北京东路2号

法定代表人：马贱阳

联系人：发行岗

联系电话：021-63326662

传真：021-63326661

七、集中簿记建档系统

技术支持机构：北京金融资产交易所有限公司

住所：北京市西城区金融大街乙17号

法定代表人：郭欠

联系人：发行部

电话：010-57896722、010-57896516

传真：010-57896726

第十六章 备查文件

一、备查文件

1. 中国银行间市场交易商协会关于中国南方航空集团有限公司发行债务融资工具的接受注册通知书（中市协注〔2024〕DFI4 号）；
2. 中国南方航空集团有限公司有权机构决议；
3. 中国南方航空集团有限公司 2025 年度第二期超短期融资券募集说明书；
4. 中国南方航空集团有限公司 2022-2024 年度经审计的合并及母公司财务报告和 2025 年一季度未经审计的合并及母公司财务报表；
5. 中国南方航空集团有限公司 2025 年度第二期超短期融资券法律意见书；
6. 中国银行间市场交易商协会要求披露的其他文件。

二、文件查询地址

如对本募集说明书或上述备查文件有任何疑问，可以咨询发行人和主承销商。

发行人：中国南方航空集团有限公司

地址：广州市白云区齐心路68号

法人代表：马须伦

联系人：钟仕鹏

联系电话： 020-86123424

传真： 020-86113527

邮政编码： 510403

名称：中信银行股份有限公司

地址：北京市朝阳区光华路10号院1号楼

法定代表人：方合英

联系人：张瑶

电话：010-66635899

传真：010-65559220

投资者可通过中国货币网（www.chinamoney.com.cn）或上海清算所网站（www.shclearing.com.cn）以及中国银行间市场交易商协会认可的其他渠道下载本募集说明书，或者在本次债务融资工具发行期内工作日的一般办公时间，到上述地点查阅本募集说明书全文及上述备查文件。

附录：有关财务指标的计算公式

指标名称	计算公式
毛利率	$(\text{营业收入} - \text{营业成本}) / \text{营业收入}$
销售净利率	净利润/主营业务收入
总资产收益率	净利润/年初年末平均总资产
净资产收益率	净利润/年初年末平均所有者权益
应收账款周转率	营业收入净额/年初年末平均应收账款金额
应收账款周转天数	$360 / \text{应收账款周转率}$
存货周转率	营业成本/年初年末平均存货金额
存货周转天数	$360 / \text{存货周转率}$
营业周期	应收账款周转天数 + 存货周转天数
总资产周转率	营业收入/年初年末平均总资产
流动比率	流动资产/流动负债
速动比率	$(\text{流动资产} - \text{存货}) / \text{流动负债}$
资产负债率	负债总额/资产总额
EBIT	息、税前利润（利润总额 + 费用化利息支出）
利息保障倍数	$\text{EBIT} / (\text{费用化利息支出} + \text{资本化利息支出})$
EBITDA	税、息、折旧及摊销前的收益（利润总额 + 费用化利息支出 + 折旧 + 摊销）
营业利润率	营业利润/营业收入
流动资产周转率	主营业务收入/年初年末平均流动资产

（本页以下无正文）

（本页无正文，为《中国南方航空集团有限公司2025年度第二期超短期融资券募集说明书》之盖章页）



中国南方航空集团有限公司

2025年 5 月 22日