

证券代码：600221、900945

证券简称：海航控股、海控B股

海南航空控股股份有限公司投资者关系活动记录表

编号：2025-003

投资者关系 活动类别	☒特定对象调研 ☐媒体采访 ☐新闻发布会 ☐现场参观 ☐其他（现场会议） ☐分析师会议 ☐业绩说明会 ☐路演活动
参与单位名称	华源证券：曾智星 广发证券：陈宇、魏依 国泰证券：岳鑫、陈亦凡 中金公司：吴其坤、郑学建 安信基金：梁冰哲 阳光资管：李曦辰 同泰基金：唐之超 深圳尚诚资管：黄向前 茂典资产：唐忠杰 长江证券（上海）资管：汪中昊、丰一凯 创金合信基金：张小郭、李晗 华宝基金：蔡目荣 中银国际证券：苏畅 博道基金：罗煜 鹏华基金：张宜泊 平安养老保险：吴伯珩 中金基金：王佳铭、杨璐嘉 浙江益恒资管：钱坤 广州瑞民资管：黄鹏 光大证券：刘勇 民生证券：张骁瀚 招商信诺资管：刘延波 汇丰晋信基金：郑小兵 IGWT Investment：廖克铭

	嘉合基金：王翼杰 北京深兰私募基金：王友 仁桥（北京）资管：张鸿运 高盛资管（香港）：温淑涵 平安证券：李峰 国信证券：罗丹 国盛证券：姚云川 中国信达：陈依晗 中信证券：张昕玥 上海元葵资管（有限合伙）：罗敏 上海睿胜私募基金(有限合伙)：韩立 浙江益恒资管：钱坤 长城基金：徐丰 星泰资管：Bingchao Cao 阳光资管：李曦辰 太平洋资管：杨琴 西南证券：李佳为 创金合信基金：李晗、张小郭 广东正圆私募基金：吴晓思 招商信诺资管：刘延波 长江证券（上海）资管：汪中昊 中银基金：杨璨 金鹰基金：张延 中欧基金：许崇晟 交银施罗德基金：高王峰 汇丰晋信基金：吴莹莹 太平基金：卢文汉 东方证券：李威 太平洋资管：魏巍 银华基金：常立 中银国际证券：王靖添 国金证券：王凯婕 仁桥（北京）资管：张鸿运
时间	2025年11月4日

地点	线上交流
上市公司 接待人员姓名	副总裁：张国平 财务总监：李都都 董事会秘书：葛兴峰 飞机引进办主任：赵小刚 财务部副总经理：林猷皓 市场营销委副主任：李淋淋
投资者关系活动 主要内容介绍	海南航空控股股份有限公司（以下简称“海航控股”或“公司”）于11月4日与广发证券、华源证券、国泰证券、中金公司、安信基金、阳光资管等57家机构通过电话会议的方式召开了两场线上交流会。会议期间，公司详细介绍了2025年三季度生产经营情况，并就投资者关注的问题进行了详细解答与交流。 会上，公司董事会秘书葛兴峰对2025年三季度生产运营情况进行了介绍： 2025年前三季度，公司实现营业收入534.38亿元，同比提升3.3%，归母净利润28.45亿元，同比提升30.93%。2025年第三季度单季，公司实现营业收入203.54亿元，同比提升1.84%；归母净利润27.88亿元，同比基本持平。截至2025年三季度末，公司净资产突破53.82亿元，同比提升23.52%，公司不断通过效益提升、资产优化等方式努力改善资产负债结构。 生产运营方面，截至2025年三季度末，公司飞机架数达354架，较年初净增长6架；公司前三季度累计飞行35.33万班，同比提升3.16%；飞行小时93.59万小时，同比提升5.86%；运输旅客5375万人，同比增长3.74%，其中国际旅客运输量同比激增46.83%，创近五年同期新高；货邮运输量44.34万吨，同比增长22.39%；飞机日利用率9.82小时，同比增长3.59%；客座率83.85%，同比提升约0.1个百分点。 问答环节主要内容简述如下： 1、公司第三季度客公里收益同比下跌2.3%较2019年还高1%，明显好于同业，公司是否有侧重收益管理？具体举措有哪些？公司的策略是追求座公里收益的最大化？ 答：公司通过运力投放与市场需求的精准匹配实现收益提升，其中国内航线网络持续提质增效，统筹调配热点市场和宽窄体运力投放，精细化管控生产安排，落实高价值客户与平淡季增量客源开发，健全完善客户服务保障体系，多措并举促进各项经营指标表现良好。公司的经营策略目标并非单纯追求座公里收益最大化，而是通过结构优化和效率提升、满足旅客出行最大化需求角度实现公司整体盈利。 2、9月及10月的量价表现，分国内国际及背后可能的原因？ 答：2025年9-10月公司国内市场实现生产量和单位效益同比双提升，主要原因为公司结合市场动态快速调配生产量，将部分受雷雨天气和重要活动影响当地航班

	的运力调配至旅客出行热点市场，紧抓中秋、国庆微观旺季调整销售节奏，以及北京阅兵期间挤压的公商务客流恢复市场机会，提前布局宽体机和把握进出港客流高峰市场机会，有效促进公司客运收入增长。 9-10月公司国际市场运力投放及承运旅客量同比2024年同期均提升约30%，国际市场运力大幅增加的情况下，人均票价仍实现同比提升。主要原因分析如下： (1) 旺季效应叠加公商务需求回弹，量价协同改善：中秋国庆假期效应叠加“拼假”出行模式普及，催生大量出游需求。同时，受暑运压制的公商务需求在9月集中释放，叠加重大会议、外事活动带动，商务出行量快速回升。 (2) 国际航线运力精准补位：针对国际出行需求复苏，航司重点增投国际航线，尤其是亚太区域航线，其航班量已超过2019年水平。国际运力的结构性增长既承接了跨境商务与旅游需求，又优化了航司整体运力效率。 (3) 各国政府为提振经济和促进交流，推出的便利化政策为国际出行扫清了障碍，需求得到进一步释放。 3、国际线恢复情况及接下去的开航计划？ 答：截至目前，公司实际执行约70条国际及地区航线，公司国际航线周航班量已超过2019年国际航线平均周航班量的水平。2025年四季度，公司还将继续加快国际业务拓展。公司将于11月22日新开重庆=布鲁塞尔直飞航线，3班/周。这是继北京、上海、深圳=布鲁塞尔航线之后，公司开通的第四条中国=比利时直飞航线，将为中比、中欧便捷人员往来与深化交流合作架起新的空中桥梁。四季度内，公司还有多条东南亚航线的新开及复航计划正在积极推进中，涉及越南、泰国、新加坡等。同时，基于澳新市场出行旺季，公司计划在2025年底对海口=悉尼、海口=墨尔本、海口=奥克兰等航线进一步增频，以更好满足旅客出行需求。 4、如何看待高铁提速后可能冲击影响的航线从800公里往1200公里提升可能对公司带来的影响？ 答：公司主基地在海口，海南地区不受高铁影响，海口、三亚的航线均有着高铁不可替代的优势。同时，公司通过不断提升航段时间，整体的航段时间在2.5小时以上，可以避开与高铁直接竞争。公司将通过不断优化航线结构来提升航线质量；通过优质的机上服务、灵活的票价产品和便捷的枢纽中转，吸引对时间和舒适度要求高的商务和高端旅客。 5、公司的单位ASK成本同比大幅下滑5.54%，远好于同业，成本下滑除了油价还有别的因素吗？后续单位成本可能的走势？ 答：公司的单位ASK成本下滑除了油价影响，同时受国际航线生产量的大幅提升影响（国际合并地区三季度累计增幅45%），ASK增幅高于成本增幅。日利用率相对稳定后，公司将通过降本创效等对成本进行精细化管控，控制单位成本相对稳定。
--	--

	6、十五五期间公司的机队规划方向？我们一般多久机龄会考虑退出？ 答：公司十五五期间机队规划将主要着力于调整优化机队结构，提升单机效益，确保机队稳健有序健康发展。 随着行业内老龄飞机增多，老龄飞机的维护与保养经验提升，目前运营老龄飞机不存在任何技术与安全问题，公司会根据市场情况动态处置老龄飞机，对于经租飞机考虑在14-18岁退出，自购飞机替换和处置的黄金期一般在15-20岁区间内。
附件清单（如有）	无
日期	2025年11月4日

备注：通过不同的方式，公司与投资者进行了充分的交流与沟通，并严格按照信息披露相关法律法规和公司《信息披露事务管理制度》等规定，保证信息披露的真实、准确、完整、及时、公平，并未出现未公开重大信息泄露等情况。

公司董事会将严格按照《上海证券交易所股票上市规则》等相关规定认真履行信息披露义务，及时披露相关事项的进展。公司指定信息披露媒体为《中国证券报》《证券日报》及上海证券交易所网站（www.sse.com.cn），公司所有信息均以在上述指定媒体和网站披露的为准。敬请广大投资者关注公司公告，并注意投资风险。