

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：2026-001

<b>投资者关系 活动类别</b>	<input checked="" type="checkbox"/> 特定对象调研 <input type="checkbox"/> 媒体采访 <input type="checkbox"/> 新闻发布会 <input type="checkbox"/> 现场参观 <input type="checkbox"/> 其他（现场会议） <input type="checkbox"/> 分析师会议 <input type="checkbox"/> 业绩说明会 <input type="checkbox"/> 路演活动
<b>参与单位名称</b>	广发证券：陈宇、魏依 华源证券：曾智星 招商基金：杜亮 阳光资管：李曦辰 长城基金：徐丰 国投证券资管：刘亚洲 建信保险资管：杨晨 深圳中颖资管：何山 北京泓澄资管：尤加颖 广东正圆私募基金：陈泽敏 远信（珠海）私募基金：黄培锐 中银理财：王晗 天风证券：李宁 国泰海通证券：岳鑫、陈亦凡、罗杨皓 招商信诺资管：黄玉 招商证券：孙修远、张瑜玲 中金公司：吴其坤 财通证券：朱明辉 摩根士丹利基金：胡景颢 创金合信基金：张小郭 仁桥（北京）资管：张鸿运 建信资管：杨晨 和泰人寿：李丹 中泰证券（上海）资管：蒋婉滢

	<p>国联民生：张骁瀚、李莎、蔡琴</p> <p>申万宏源证券：郑逸欢</p> <p>浙商证券：李逸</p> <p>中银国际证券：王靖添</p> <p>国盛证券：姚云川</p>
<b>时间</b>	2026年4月30日
<b>地点</b>	线上交流
<b>上市公司 接待人员姓名</b>	<p>财务总监：李都都</p> <p>董事会秘书：葛兴峰</p> <p>市场营销委副主任 张乃夫</p> <p>财务部副总经理：林猷皓</p>
<b>投资者关系活动 主要内容介绍</b>	<p>海南航空控股股份有限公司（以下简称“海航控股”或“公司”）于2026年4月30日与华源证券、广发证券、招商基金、阳光资管等29家机构通过电话会议的方式召开了交流会。</p> <p>会上，海航控股董事会秘书向机构投资人简要介绍了公司2025年度及2026年一季度业绩表现：</p> <p>2025年，公司实现收入684.71亿元，同比上升4.96%。其中，运输收入634.51亿元，同比上升4.48%；实现辅营收入50.19亿元，同比上升11.46%；实现归属于上市公司股东的净利润19.80亿元，扣非归母净利润9.3亿元实现扭亏为盈；归母净资产52.65亿元，同比上升131.63%；资产负债率96.47%，同比下降2.44个百分点。</p> <p>2025年，公司实现总周转量1,383,787万吨公里，同比上升11.63%；实现旅客运输量7,058万人，同比上升3.75%；货邮运输量达60万吨，同比上升20.08%。飞行班次达46.32万班次，同比上升2.69%；飞行小时达122.84万小时，同比上升5.17%。</p> <p>2026年第一季度，公司实现收入184.73亿元，同比增长4.95%；归母净利润17.25亿元，同比增长533.63%；归母净资产69.54亿元，同比上升177.79%；资产负债率95.30%，同比下降3.44个百分点。公司实现收入客公里（RPK）（百万）34582.50，同比上升4.32%；旅客运输量18190.45（千人），同比上升3.38%；可用客公里（ASK）（百万）40535.06，同比上升1.58%；客座率85.32，同比上升2.24pts。截至2026年3月底，公司合计运营362架飞机，同比增长11架；其中宽体机69架，窄体机293架。</p> <p>问答环节主要内容简述如下：</p> <p><b>1.2025年公司实现收入同比+4.96%、归母净利润19.8亿元，实现扭亏为盈，拆分一下利润改善的核心驱动？</b></p> <p><b>答：</b>公司2025年业绩同比提升的主要原因为：2025年以来，民航市场持续向好，公司及时调整运力配给，持续加强精细化管理，推进航线网络提质增效，</p>

加上海南自由贸易港封关运作带来的积极影响，公司生产经营较上年同期稳步增长。另外，公司大多数的租赁债务及部分贷款以外币结算（主要是美元），因2025年人民币升值，公司产生汇兑收益15.11亿元。

**2. 预期资产负债率下降的节奏？目前美元有息负债总规模？期限结构如何？是否存在集中偿付压力？**

答：截至2026年一季度末公司资产负债率95.30%，截至2025年年底公司资产负债率为96.47%，2024年年底公司资产负债率为98.91%，2023年年底公司资产负债率为98.82%。公司近年资产负债率逐步下降。未来公司将继续通过以下方式逐步降低资产负债率：

- (1) 将加强航线网络布局，拓展多元化产品销售，提升生产经营效益；
- (2) 精细化管理，通过日成本管控系统，实现日成本数据的自动化监控、成本异动预警，识别成本管控流程空白。同时依托多样化的激励措施，调动全体干部员工参与成本精细化管理，量化消除冗余成本，在各业务体系持续开展堵塞“跑冒滴漏”活动，有效控制企业成本；
- (3) 作为海南主基地航司，将充分发挥海南自贸港建设的主力军和排头兵作用，并享受海南自由贸易港建设发展红利；
- (4) 部分子航司一方面努力提升经营业绩；一方面积极谋求与当地政府或第三方合作，制定降负措施。

**3. 25年机队净增11架，未来3年的引进退出规划？存量飞机订单是否存在延迟或调整？**

答：未来3年，公司的机队规模预计以3-5个点的净增速稳步增长。同时逐步退出部分老旧机型的飞机，以保持整体机队规模稳步增长，满足市场航线需求的同时，保持机队机龄的年轻化，节省飞机运行成本。目前的飞机存量订单在有序交付中，如飞机制造商（空客或波音）没有较大的生产制造问题（如大规模罢工等），飞机的交付整体不会有大幅度的延迟或调整。

**4. 2025年公司飞机日利用率9.58小时，同比+0.24%，后续飞机利用率规划？目前宽体机主要在飞国际线or国内干线？**

答：2025年公司飞机日利用率提升明显，2026年公司将持续提升核心竞争力，重点通过优化机队结构、优化航线网络等举措稳步提升机队利用率。目前公司宽体机主要投放北京、广深、上海、海口、重庆等主要基地，优先满足国际洲际航线开航需求，执行北广深、成渝、杭州、海口等国内重点公商务航线。

**5. 4月以来油价上涨后我们国内航线的整体价格表现和客座率表现如何？对于油价成本传导情况？基于当前的价格和客座率及油价表现，我们4月是增亏还是持平？**

	<p><b>答：</b>4月油价上涨后，得益于各地春假、复活节以及各类展会活动的影响推动，公司国内整体不含油票价及客座率均有所提升。</p> <p>2025年，公司航油成本占营业成本的比例为31.78%，航油价格每上涨或降低5%，其他因素不变，则本公司将增加或减少营业成本约10.04亿元。影响公司经营利润因素诸多，无法直接从油价成本传导计算。</p> <p>面对高油价，公司正通过一系列措施，从“增收”和“降本”两端同时出击，以缓解成本压力。同时抢抓机遇，利用海南自贸港独特的政策红利降低成本、开辟新业务；通过精打细算用技术和管理来“抢”出每一滴油的效率。</p> <p><b>6. 海南枢纽建设进展如何？当前中转效率、国际航班承接能力是否存在瓶颈？目前海南运力（ASK）占比？未来的增速预期？</b></p> <p><b>答：</b>公司在海南枢纽建设进展显著，已形成以海口美兰机场为核心的高效航空门户，中转效率与国际联通能力大幅提升。</p> <p>公司在海南的中转效率和国际航班承接能力目前不存在明显瓶颈，反而在政策与基建双重推动下持续优化，整体运行能力显著提升，已构建起高效、便捷、国际化的中转服务体系。</p> <p>目前海南运力（ASK）占比约30%，未来增速预期保持高位，国际航线网络扩张和宽体机投放将驱动运力持续向海南倾斜。</p> <p><b>7. 国际航线的总收入，在公司营业收入中占比情况如何？未来国内国际航线收入比例预期是多少？</b></p> <p><b>答：</b>2025年，公司国际航线收入占比约21.80%。</p> <p>结合民航未来发展来看，受时刻资源约束及运力引进节奏等因素影响，国内航线增速较前期有所放缓。但考虑到全国三四线城市新机场持续增加，这些新兴市场存在较大挖潜空间；同时，重点公商务市场在主要枢纽机场后续放量后也具备加密空间。因此，国内市场仍具备稳步提升的基础，预计未来国内航线收入占公司整体收入的比例仍将维持在七成以上。</p> <p>随着2026年出境游及公商务市场进一步恢复，叠加免签政策红利持续释放，预计国际收入占比会稳步提升；同时受当前地缘冲突、油价高企等情况影响，给经营效益带来压力，海航持续关注行业国际运力变化，积极拓展机会市场。</p>
<b>附件清单（如有）</b>	无
<b>日期</b>	2026年4月30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。