

---

## 此乃要件 請即處理

---

閣下對本通函任何方面**如有任何疑問**，應諮詢閣下之股票經紀或其他註冊證券商、銀行經理、律師、專業會計師或其他專業顧問。

閣下如已將名下全部之中國南方航空股份有限公司股份**售出或轉讓**，應立即將本通函交予買主或承讓人或經手買賣之銀行、股票經紀或其他代理商，以便轉交買主或承讓人。

香港交易及結算所有限公司及香港聯合交易所有限公司對本通函之內容概不負責，對其準確性或完整性亦不發表任何聲明，並明確表示概不會就本通函全部或任何部分內容而產生或因倚賴該等內容而引致之任何損失承擔任何責任。

---



# 中国南方航空股份有限公司 CHINA SOUTHERN AIRLINES COMPANY LIMITED

(在中華人民共和國註冊成立的股份有限公司)

(股份代號：1055)

- (1)有關建議股份發行之關連交易；
- (2)建議修訂公司章程；
- 及
- (3)臨時股東大會補充通告及類別股東大會通告

獨立董事委員會及獨立股東之獨立財務顧問



---

董事會函件載於本通函第5至21頁。獨立董事委員會函件載於本通函第22至23頁。獨立財務顧問致獨立董事委員會及獨立股東之函件載於本通函第24至47頁。

本公司將於2019年12月27日(星期五)假座中國廣州市白雲區齊心路68號中國南方航空大廈33樓3301會議室舉行臨時股東大會及類別股東大會，臨時股東大會補充通告及類別股東大會通告載於本通函第EGM-1至EGM-16頁。無論閣下是否擬出席上述大會，務請將本通函隨附的代表委任表格按照其上印備之指示填妥，並不遲於有關大會或其任何續會指定舉行時間24小時前送呈(就H股持有人而言)本公司在香港之股份過戶登記分處香港證券登記有限公司，地址為香港灣仔皇后大道東183號合和中心17M樓，或(就A股持有人而言)本公司在中國之總辦事處，地址為中國廣州市白雲區齊心路68號(郵編：510403)。閣下填妥及送呈代表委任表格後，仍可按意願親身出席有關大會或其任何續會，並於會上投票。

2019年11月12日

---

## 目 錄

---

	頁次
1. 釋義 .....	1
2. 董事會函件 .....	5
3. 獨立董事委員會函件 .....	22
4. 獨立財務顧問函件 .....	24
5. 附錄一 – 前次募集資金使用情況報告 .....	I-1
6. 附錄二 – 非公開發行A股股票募集資金使用可行性分析研究報告 .....	II-1
7. 附錄三 – 關於非公開發行股票攤薄即期回報的風險提示及填補措施的說明 .....	III-1
8. 附錄四 – 股東分紅回報規劃(2020年–2022年) .....	IV-1
9. 附錄五 – 一般資料 .....	V-1
10. 臨時股東大會補充通告及類別股東大會通告 .....	EGM-1

---

## 釋 義

---

於本通函中，除文義另有所指外，下列用詞具有以下涵義：

「A股」	指	本公司股本中每股人民幣1.00元的A股
「A股發行」	指	根據特別授權按A股認購協議建議發行新A股予南航集團
「A股認購協議」	指	南航集團與本公司訂立日期為2019年10月30日的認購協議，據此，南航集團同意按A股認購價認購，而本公司同意發行不多於2,453,434,457股新A股（含2,453,434,457股A股）
「A股認購價」	指	新A股於A股認購協議項下的認購價，不低於以下各項較高者（向上取整至最接近小數點後兩位）(i)於緊接定價基準日前20個交易日在上海證券交易所所報A股平均交易價之90%，及(ii)最近一期每股本公司權益股東應佔股份之最新經審核資產淨值
「公司章程」	指	本公司組織章程細則（經不時修訂）
「聯繫人士」	指	具有上市規則所賦予的涵義
「董事會」	指	本公司董事會
「民航中南地區管理局」	指	中國民用航空中南地區管理局
「中國」	指	中華人民共和國，就本通函而言，不包括香港、澳門特別行政區及台灣
「類別股東大會」	指	緊隨臨時股東大會結束後舉行的A股持有人類別股東大會，以及緊隨上述A股持有人類別股東大會結束後舉行的H股持有人類別股東大會之統稱，藉以（其中包括）批准A股發行

---

## 釋 義

---

「本公司」	指	中國南方航空股份有限公司，一間根據中國法律註冊成立之公司，其H股於聯交所上市、其A股於上海證券交易所上市而其美國預託證券於紐約證券交易所上市
「關連人士」	指	具有上市規則所賦予的涵義
「南航集團」	指	中國南方航空集團公司，一間根據中國法律成立之國有企業且為本公司控股股東
「中國證監會」	指	中國證券監督管理委員會
「董事」	指	本公司董事
「臨時股東大會」	指	本公司將於2019年12月27日(星期五)召開及舉行之2019年第二次臨時股東大會，藉以(其中包括)批准建議股份發行、認購協議及其項下擬進行之交易
「一般性授權」	指	股東於本公司於2019年6月26日舉行之2018年股東週年大會上通過特別決議案方式授出之批准，授權董事會根據上市規則第19A.38條配發及發行不超過1,720,144,617股A股及733,289,839股H股，相當於通過該決議案當日已發行A股及H股各自數目的20%
「本集團」	指	本公司及其附屬公司
「H股」	指	本公司股本中每股人民幣1.00元的H股
「H股發行」	指	根據一般性授權按H股認購協議建議發行新H股予南龍
「H股認購協議」	指	南龍與本公司訂立日期為2019年10月30日的認購協議，據此，南龍同意按H股認購價認購，而本公司同意配發及發行不多於613,358,614股新H股(含613,358,614股H股)

---

## 釋 義

---

「H股認購價」	指	H股認購協議項下的新H股認購價，其將不低於以下各項較高者(向上取整至最接近小數點後兩位)(i)於新H股定價基準日首日前20個交易日在聯交所所報之H股平均交易價，及(ii)最近一期每股本公司權益股東應佔股份之最新經審核資產淨值，且其將不低於以下各項較高者(i)H股發行獲董事會批准當日(即2019年10月30日)之H股收市價，及(ii)緊接相關董事會批准當日前5個交易日之H股平均收市價
「港元」或「港幣」	指	港元，香港法定貨幣
「香港」	指	中國香港特別行政區
「獨立董事委員會」	指	本公司成立的獨立董事委員會，以就股份認購協議及其項下擬進行之交易向獨立股東提供意見
「獨立財務顧問」	指	TUS Corporate Finance Limited，根據證券及期貨條例可從事第1類(證券交易)及第6類(就機構融資提供意見)受規管活動之持牌法團，並為獨立董事委員會及獨立股東就建議股份發行、股份認購協議及其項下擬進行之交易的獨立財務顧問
「獨立股東」	指	南航集團及其聯繫人士以外的股東
「最後實際可行日期」	指	2019年11月7日，即本通函付印前確定其中所載若干資料的最後實際可行日期
「上市規則」	指	香港聯合交易所有限公司證券上市規則
「南龍」	指	南航集團的全資附屬公司南龍控股有限公司
「定價基準日」	指	新A股或新H股(視情況而定)發行期之首日
「建議股份發行」	指	A股發行及H股發行之統稱

---

## 釋 義

---

「人民幣」	指	人民幣，中國法定貨幣
「證券及期貨條例」	指	證券及期貨條例(香港法例第571章)
「股份」	指	本公司股本中每股人民幣1.00元的股份
「股東」	指	股份持有人
「股份認購協議」	指	A股認購協議及H股認購協議的統稱
「特別授權」	指	股東就A股發行向董事會授出之特別授權
「聯交所」	指	香港聯合交易所有限公司



**中国南方航空股份有限公司**  
**CHINA SOUTHERN AIRLINES COMPANY LIMITED**

(在中華人民共和國註冊成立的股份有限公司)

(股份代號：1055)

**董事：**

**執行董事：**

王昌順(董事長)

馬須倫(副董事長兼總經理)

韓文勝

**獨立非執行董事：**

鄭凡

顧惠忠

譚勁松

焦樹閣

**監事：**

李家世(監事會主席)

林曉春

毛娟

敬啟者：

**註冊地址：**

中國

廣州市

黃埔區玉岩路12號

冠昊科技園區一期

辦公樓3樓301室

郵編：510530

- (1)有關建議股份發行之關連交易；  
(2)建議修訂公司章程；  
及  
(3)臨時股東大會補充通告及類別股東大會通告

**I. 緒言**

茲提述本公司日期為2019年10月30日之公告，內容有關(其中包括)建議股份發行及建議修訂公司章程。本通函旨在(其中包括)向閣下提供上述事宜更多資料，以便閣下就於臨時股東大會及類別股東大會上投票贊成或反對決議案作出知情決定。

### II. 有關建議股份發行之關連交易

於2019年10月30日，董事會提議提交臨時股東大會及類別股東大會，以批准及授權董事會按A股認購價發行不多於2,453,434,457股新A股(含2,453,434,457股A股)予南航集團，並與南航集團訂立A股認購協議，據此，南航集團擬認購不多於2,453,434,457股新A股，其代價將以現金結算。建議A股發行所籌集資金總額將不超過人民幣16,800.00百萬元(含人民幣16,800.00百萬元)，將用於購買飛機及償還本公司的借款。

於2019年10月30日，董事會亦提議提交臨時股東大會，以批准有關按H股認購價發行不多於613,358,614股新H股(含613,358,614股H股)予南龍(南航集團之全資附屬公司)之關連交易及與南龍訂立H股認購協議。建議H股發行所籌集資金總額將不超過3,500.00百萬港元(含3,500.00百萬港元)，將用於補充本公司一般營運資金。

A股發行和H股發行並非互為條件。

根據A股發行將予發行之新A股將根據於臨時股東大會及類別股東大會向獨立股東尋求之特別授權發行，根據H股發行將予發行之新H股則將根據一般性授權發行，其須於臨時股東大會上獲獨立股東批准。

#### 1. A股發行

董事會提議提交臨時股東大會及類別股東大會，以批准及授權(其中包括)董事會按A股認購價透過非公開發行之方式發行不多於2,453,434,457股新A股(含2,453,434,457股A股)(相當於不超過於最後實際可行日期現有已發行股份數目的20%)予南航集團，及發行規模總額不超過人民幣16,800.00百萬元(含人民幣16,800.00百萬元)。

A股認購價的定價基準日為新A股發行期的首日，因此無法於最後實際可行日期釐定。

有關A股發行決議案之有效期為自有關A股發行之決議案於臨時股東大會及類別股東大會上通過起計12個月。

#### **A股認購協議**

南航集團與本公司訂立A股認購協議，據此，本公司將發行不超過2,453,434,457股新A股(含2,453,434,457股A股)及南航集團將按A股認購價認購不



---

## 董事會函件

---

多於2,453,434,457股新A股，其代價將以現金結算。將予發行股份的最終數目將點算至個位數(向下取整至最接近整數)。

日期

2019年10月30日

訂約方

- (1) 本公司，作為發行人。
- (2) 南航集團，作為認購人。

將予發行之新A股數目

本公司將發行不超過2,453,434,457股新A股(含2,453,434,457股A股)及南航集團將認購不多於2,453,434,457股新A股。該等新A股相當於最後實際可行日期現有已發行股份數目的20%。

倘於有關建議股份發行之公告日期(即2019年10月30日)至相關新A股發行日期期間發生除權事件(包括紅股發行、配股及自資本公積轉撥至股本)，根據A股認購協議將予發行之新A股數目將予以調整。調整公式如下：

$$Q_1 = Q_0 \times (1 + N)$$

其中， $Q_1$ 為調整後將予發行股份數量， $Q_0$ 為調整前將予發行股份數量的上限， $N$ 為每股送紅股或轉增股本數，或每股將予發行配股數量。

鎖定期

南航集團將認購之新A股自新A股發行完成日期起36個月內不得於任何證券交易所上市交易或轉讓。

---

## 董事會函件

---

### A股認購價

A股認購價不低於以下各項較高者(向上取整至最接近小數點後兩位)(i)於緊接定價基準日前20個交易日在上海證券交易所所報A股平均交易價之90%，及(ii)最近一期每股本公司權益股東應佔股份之最新經審核資產淨值。定價基準日前20個交易日之A股平均交易價等於A股於新A股定價基準日前20個交易日進行的交易總額除以於新A股定價基準日前20個交易日進行交易的A股總量。於2019年10月30日，即A股認購協議日期，每股A股於上海證券交易所所報收市價為人民幣6.64元。

倘於新A股定價基準日前20個交易日期間發生除權或除息事項(包括股息分派、紅股發行、配股及自資本公積轉撥至股本)導致A股交易價予以調整，進行有關調整前的交易日之A股交易價應根據除權或除息事項作出調整。倘於新A股定價基準日至相關新A股發行日期期間發生除權或除息事項(包括股息分派、紅股發行、配股及自資本公積轉撥至股本)，A股認購價將予以調整。倘於本公司最新經審核財務報表的資產負債表日至發行該等新A股之日期間發生除權或除息事件(包括股息分派、紅股發行、配股及自資本公積轉撥至股本)，上述之最近一期每股本公司權益股東應佔股份之最新經審核資產淨值將予以調整。調整方式如下：

1. 當僅派發現金股利時，按如下公式調整： $P_1 = P_0 - D$
2. 當僅送紅股或轉增股本時，按如下公式調整： $P_1 = P_0 / (1 + N)$
3. 當進行配股時，按如下公式調整： $P_1 = (P_0 + A \times K) / (1 + K)$
4. 當派發現金股利、送紅股或轉增股本時，配股將同時進行，按如下公式調整： $P_1 = (P_0 - D + A \times K) / (1 + K + N)$

---

## 董事會函件

---

其中， $P_1$ 為調整後發行價格， $P_0$ 為調整前發行價格， $D$ 為每股派發現金股利， $N$ 為每股送紅股或轉增股本數， $K$ 為每股將予發行配股數量， $A$ 為配股認購價。

認購代價總額將由南航集團以現金支付。

南航集團同意於下文載列的先決條件全部獲得滿足後，按照本公司的通知及A股認購協議的約定認購根據A股認購協議發行的新A股並將其中以現金支付的認購代價匯至本公司書面指定的銀行賬戶。

### 先決條件

A股認購協議於雙方法人代表或授權代表簽署及加蓋雙方公章並滿足下列條件後生效：

- (1) 取得董事會、臨時股東大會及類別股東大會有關A股發行的批准；
- (2) 取得南航集團於南航集團董事會或南航集團章程規定的監管機構有關認購新A股的批准；及
- (3) 就A股認購協議項下擬進行A股發行自相關審批機構(包括但不限於履行國有資產監督管理職責的主體、中國證監會及民航中南地區管理局)取得所有必要牌照、授權、許可、同意、核准以及其它相關批准。

本公司及南航集團應盡其最大努力，按照適用的法律法規作出或促使作出為了實現上述條款所載的生效條件及有關A股發行可能要求的所有進一步的必須的作為及事項。

倘上述條件未能於批准A股發行的股東決議案獲通過當日起計12個月內達成，且股東大會並未通過相關普通決議案批准延期，則A股認購協議將不再具有任何效力，而本公司及南航集團不得向對方提起任何申索，惟任何先前A股認購協議違約產生者除外。倘上述條件未能於批准A股發行的股東決議案獲通過當日起計12個月內達成，但股東大會已通過相關股東決議案批准延

---

## 董事會函件

---

期，則A股認購協議將持續處於待生效狀態直至先決條件全部獲得滿足或者延期決議案有效期屆滿。

完成

A股認購協議將在中國證券登記結算公司上海分公司確認南航集團認購的新A股已悉數獲南航集團認購及完成登記時完成。

## 2. H股發行

### H股認購協議

於2019年10月30日，南龍(南航集團之全資附屬公司)與本公司訂立H股認購協議，據此，南龍將按H股認購價，以現金認購不超過613,358,614股新H股(含613,358,614股H股)，籌集所得款項總額不超過3,500.00百萬港元(含3,500.00百萬港元)。

日期

2019年10月30日

訂約方

- (1) 本公司，作為發行人。
- (2) 南龍(南航集團之全資附屬公司)，作為認購人。

將予發行之新H股數目

根據一般性授權，本公司將發行及南龍將認購不超過613,358,614股新H股(含613,358,614股H股)。該等新H股相當於最後實際可行日期現有已發行股份數目的約5%。

鎖定期

南龍將認購之新H股於新H股發行完成日期起36個月內將不得於任何證券交易所上市交易或轉讓，惟向中國法律、適用於本公司的其他法律及本公司上市所在證券市場上市規則許可的南航集團全資附屬公司或控制附屬公司

---

## 董事會函件

---

(直接或間接)轉讓新H股除外。上述受讓人將同樣受限於上述緊接的鎖定期，直至該鎖定期屆滿為止。倘與鎖定期相關之中國證監會的要求及本公司上市所在之證券市場的要求與H股認購協議的條款不同，南龍應遵守中國證監會的要求及本公司上市所在之證券市場的要求。

於上述鎖定期內，倘南龍對全部或部分新H股產生抵押或任何其他擔保權益，則南龍將根據建議H股發行可獲益，而因在產生該等抵押或擔保權益的情況下必須轉讓上述新H股，南龍保證受讓人將同樣受限於上述鎖定期。

### H股認購價

H股認購價不得低於以下各項較高者(向上取整至最接近小數點後兩位)(i)於緊接新H股定價基準日前20個交易日在聯交所所報H股平均交易價，及(ii)最近一期每股本公司權益股東應佔股份之最新經審核資產淨值，根據中國人民銀行在新H股定價基準日公佈的匯率中間價以港元計算。此外，H股認購價不得低於以下各項較高者(i)H股發行獲董事會批准當日(即2019年10月30日)之H股收市價，及(ii)緊接相關董事會批准當日前5個交易日之H股平均收市價。新H股定價基準日前20個交易日之H股平均交易價等於H股於新H股定價基準日前20個交易日進行的交易總額除以於新H股定價基準日前20個交易日進行交易的H股總量。

倘於新H股定價基準日前20個交易日期間發生除權或除息事項(包括股息分派、紅股發行、配股及自資本公積轉撥至股本)導致H股交易價予以調整，進行有關調整前的交易日之H股交易價應根據除權或除息事項作出調整。倘於本公司最新經審核財務報表的資產負債表日至發行該等新H股之日期間發生除權或除息事件(包括股息分派、紅股發行、配股及自資本儲備轉

---

## 董事會函件

---

撥至股本)，上述之最近一期每股本公司權益股東應佔股份之最新經審核資產淨值將予以調整。調整方式如下：

1. 當僅派發現金股利時，按如下公式調整： $P_1 = P_0 - D$
2. 當僅送紅股或轉增股本時，按如下公式調整： $P_1 = P_0 / (1 + N)$
3. 當進行配股時，按如下公式調整： $P_1 = (P_0 + A \times K) / (1 + K)$
4. 當派發現金股利、送紅股或轉增股本時，配股將同時進行，按如下公式調整： $P_1 = (P_0 - D + A \times K) / (1 + K + N)$

其中， $P_0$ 為調整前發行價格， $P_1$ 為調整後發行價格， $D$ 為每股派發現金股利， $N$ 為每股送紅股或轉增股本數， $K$ 為每股將予發行配股數量， $A$ 為配股認購價。

根據上述釐定H股認購價的機制，於H股認購協議日期的H股收市價為4.880港元，緊接H股認購協議日期前5個交易日的H股平均收市價則為4.824港元。因此，H股認購價將不低於每股H股4.880港元。

為僅供說明用途，根據H股發行之將予配發及發行之新H股最低認購價為：

- (a) H股認購協議日期在聯交所所報收市價每股H股4.880港元並無溢價或折讓；
- (b) 緊接H股認購協議日期前5個交易日在聯交所所報平均收市價每股H股4.824港元，溢價約1.16%；及

---

## 董事會函件

---

- (c) 緊接H股認購協議日期前10個交易日在聯交所所報平均收市價每股H股4.858港元，溢價約0.45%。

此外，於2018年12月31日，每股經審核資產淨值(除息)為人民幣5.27元。

南龍同意於下文載列的先決條件全部獲得滿足後，按照本公司的通知及H股認購協議的約定認購根據H股認購協議發行的新H股並將其中以現金支付的認購代價匯至本公司書面指定的銀行賬戶。

### 先決條件

H股認購協議於雙方法人代表或授權代表簽署並滿足下列條件後生效：

- (1) 分別取得董事會及股東於臨時股東大會對H股發行的批准；
- (2) 取得南龍及南航集團各自董事會有關南龍認購H股發行項下新H股的批准；
- (3) 就H股認購協議項下擬進行H股發行自相關審批機構(包括但不限於履行國有資產監督管理職責的主體、中國證監會、民航中南地區管理局及聯交所)取得所有必要牌照、授權、許可、同意、核准以及其它相關批准；及
- (4) 聯交所上市委員會批准新H股股票上市及買賣。

本公司及南龍雙方應盡其最大努力，按照適用的法律法規作出或促使作出為了實現上述條件及有關發行H股可能要求的所有進一步的必須作為。

倘上述條件未能於批准H股發行的股東決議案有效期間(或通過H股發行相關股東決議案批准延期的有效期間)達成，則H股認購協議將不再具有任

---

## 董事會函件

---

何效力，而本公司及南航集團不得向對方提起任何申索，惟任何先前H股認購協議違約產生者除外。

完成

H股認購協議將於H股發行後完成。本公司及南龍將須於H股認購協議項下交易完成後於相關登記機關辦理和完成所有相關的工商登記手續。

### 3. 授權董事會完成建議股份發行相關事宜

為保證本公司本次A股發行和本次H股發行有關事宜的順利進行，根據《中華人民共和國公司法》、《中華人民共和國證券法》、《上市公司證券發行管理辦法》、上市規則等法律法規及交易所規則以及《公司章程》的相關規定，董事會提請公司股東大會授權董事會及董事會相關授權人士全權辦理本次A股發行和本次H股發行的有關具體事宜，包括但不限於：

- (1) 授權董事會根據發行時的具體方案，並在監管部門關於非公開發行股票政策發生變化時，或市場狀況出現變化時，在股東大會批准的本次非公開發行A股股票和本次非公開發行H股股票方案範圍內對上述方案進行調整；
- (2) 授權董事會在符合中國證監會和其他相關監管部門的監管要求的前提下，在股東大會通過的非公開發行A股股票和非公開發行H股股票方案的範圍之內，確定發行價格以及對各個發行對象發行的股份數量；
- (3) 授權董事會修改、補充、簽署、遞交、呈報、執行與本次非公開發行A股股票和非公開發行H股股票及股份認購有關的一切協議或文件，包括但不限於認購協議、及其項下的完成交割所需的其他應予簽署的文件、向中國證監會提交的所有申請文件、向聯交所提交的有關新股上市交易的全部申請文件或表格、與中國證監會、民航中南地區管理局、上海證券交易所及聯交所就新股發行和股份認購進行的書面通訊(如有)以及向中國證券登記結算公司上海分公司及香港中央證券登記有限公司提交的表格、信函或文件等；



---

## 董事會函件

---

- (4) 授權董事會在本次非公開發行A股股票和非公開發行H股股票完成後，辦理股份登記、授權香港中央證券登記公司(Computershare Hong Kong Investor Services Limited)向H股股票發行對象發行蓋有本公司證券簽發印章的股份證書以及在其職權範圍內進行與此相關的一切適宜且必要的行為、作出使新發行H股股票獲准參與中央結算系統的一切所需安排、A股及H股股票鎖定事宜和相關工商變更登記(如適用)；
- (5) 授權董事會對本次非公開發行A股股票和非公開發行H股股票方案以及募集資金使用方案應審批部門的要求進行相應的調整，批准、簽署有關財務報告、盈利預測(若有)等發行申報檔的相應修改；
- (6) 授權董事會簽署本次非公開發行A股股票和非公開發行H股股票所有有關文件並辦理其他與本次非公開發行A股股票和非公開發行H股股票有關的事宜，惟依據相關法律法規及公司章程規定須由股東大會批准的事宜除外；
- (7) 在股東大會批准所籌集所得款項用途的範圍內，根據募投項目實際進度及實際資金需求，調整或決定所籌集所得款項之特定用途安排，並根據項目實際進度及經營需要於所籌集所得款項到位前，運用本公司以自有資金先行實施本次發售的募投項目，及根據有關法規規定的程序將資金於所籌集所得款項到位後予以置換；且根據相關法律法規、監管機構的要求及市場狀況就募投項目作出所需安排；
- (8) 授權董事會設立本次募集資金專項帳戶；
- (9) 授權董事會決定並聘請專業仲介機構承擔與本次發行相關的工作，包括但不限於按照監管要求製作、報送文件等，並決定向其支付報酬等相關事宜；
- (10) 授權董事會根據所有適用法律法規以及相關監管機構訂明的規定及要求作出決定並進行非公開發行A股股票及非公開發行H股股票的一切其他事宜；及
- (11) 本授權自股東大會批准本授權議案之日起12個月內有效。

## 董事會函件

在上述授權基礎上，同意董事會再授權任何一位本公司的執行董事決定、辦理及處理與A股發行和H股發行有關的一切事宜。

### III. 根據建議股份發行將予發行的新A股及新H股的地位及鎖定期

根據A股發行將予發行的新A股於發行後，將與發行及配發該等新A股當時的已發行A股在各方面享有相同權利，惟將向南航集團發行的該等新A股須受36個月鎖定期所規限。

根據H股發行將予發行的新H股於發行後，將與發行及配發該等新H股當時的已發行H股在各方面享有相同權利，惟將向南龍發行的該等新H股須受36個月的鎖定期所規限。

### IV. 申請上市

本公司將向上海證券交易所申請根據A股發行將予發行的新A股上市及買賣。

本公司亦將向聯交所申請根據H股發行將予發行的新H股上市及買賣。

### V. 本公司股權架構

下表列示為本公司於最後實際可行日期及緊隨建議股份發行完成後的股權架構：

股份類別	於最後實際可行日期		緊隨建議股份發行完成後(假設最多 2,453,434,457股A股及613,358,614股 H股獲悉數認購及發行，並且並無進 一步發行任何股份)	
	股份數目	百分比(%)	股份數目	百分比(%)
南航集團(A股) <sup>1及2</sup>	4,528,431,323	36.92%	6,981,865,780	45.53%
南龍(H股) <sup>1</sup>	1,671,287,925	13.62%	2,284,646,539	14.90%
其他股東(A股)	4,072,291,766	33.20%	4,072,291,766	26.56%
其他股東(H股)	1,995,161,272	16.26%	1,995,161,272	13.01%
<b>總計</b>	<b>12,267,172,286</b>	<b>100.00%<sup>3</sup></b>	<b>15,333,965,357</b>	<b>100.00%<sup>3</sup></b>

## 董事會函件

附註：

1. 南龍持有的H股包括由南龍的全資附屬公司航信(香港)有限公司持有的31,150,000股H股。
2. 假設本公司發行及南航集團於建議股份發行完成後認購2,453,434,457股新A股，以及本公司發行及南龍於建議股份發行完成後認購613,358,614股新H股。
3. 所列總數與總持股量之間的差異乃因對百分比數字作出四捨五入所致。

### VI. 近期的集資活動及所得款項用途

本公司於最後實際可行日期前12個月並無進行任何集資活動。

假設有關訂約方將各自按A股認購價及H股認購價根據建議股份發行認購最高數目的新A股及新H股，本公司於建議A股發行所得款項總額將不多於人民幣16,800.00百萬元(含人民幣16,800.00百萬元)，並於建議H股發行所得款項總額將不多於3,500.00百萬港元(含3,500.00百萬港元)。建議股份發行項下將予發行新A股及新H股合共面值為不超過人民幣3,066,793,071元。建議股份發行項下擬發行的每股新A股及每股新H股所獲得的淨價，將於A股發行及H股發行各自完成及已產生或將會產生的與建議股份發行有關的有關發行費用確定後，根據上市規則的要求予以釐定和披露。

A股發行所籌集現金所得款項(經扣除建議股份發行相關開支)用途詳情如下：

序號	項目名稱	總投資額 (人民幣萬元)	將動用所得款項最高額 (人民幣萬元)
1.	引進31架飛機	4,025,487.00	1,330,000.00
2.	償還本公司的借款	448,123.00	350,000.00
<b>總計</b>		<b>4,473,610.00</b>	<b>1,680,000.00</b>

若A股發行(經扣除建議股份發行相關開支)的實際募集現金額低於上述項目擬投入募集資金總額，不足部分將由本公司自籌資金解決。A股發行股票募集資金到位前，本公司將根據項目實際進度以自有資金先行投入，並根據有關法規規定的程序在A股發行募集資金到位後予以置換。

---

## 董事會函件

---

H股發行所得款項(經扣除建議股份發行相關開支)將用於補充本公司一般營運資金。

### VII. 進行建議股份發行的理由及益處

進行建議股份發行有助於本公司籌集資金用作發展業務、提高本公司的資本實力、擴大本公司的機隊、降低本公司的資產負債率、提升本公司償還負債的能力、改善本公司的財務業績及狀況以及本公司的資產架構、加強本公司的核心競爭力及綜合效率，並為未來發展奠定基礎。由於南航集團及南龍願意向本公司作出進一步注資，董事認為，直接透過非公開發行方式自南航集團及南龍籌集資本，符合本公司利益。本公司倘完成建議A股發行及建議H股發行，將分別能夠籌集所得款項總額不超過人民幣16,800.00百萬元(含人民幣16,800.00百萬元)及不超過3,500.00百萬港元(含3,500.00百萬港元)。經考慮到A股及H股近日的市價，董事認為，A股認購價及H股認購價屬公平合理。經考慮上文所述，董事認為，建議股份發行的條款公平合理，並符合本公司及股東的整體最佳利益。

董事(包括獨立非執行董事)認為，建議股份發行及股份認購協議之條款乃經公平磋商後訂立，且其中條款屬公平合理，其下擬進行交易乃按正常商業條款或更優條款於本集團一般業務過程中訂立，對於本集團營運及長期發展有利，並符合本公司及其股東整體利益。

### VIII. 建議修訂公司章程

於建議股份發行完成後，本公司之註冊資本及股權架構將有所變動，因而需要修訂公司章程有關本公司更新註冊資本、更新股份數目及經更新股權架構及／或股東的細則，反映相關變動。董事會擬於臨時股東大會上尋求股東批准授權董事會或其授權代表基於建議股份發行的結果對公司章程中相關條文作出相應修訂。

### IX. 上市規則涵義

鑒於南航集團為控股股東，而南龍為南航集團的全資附屬公司，因此，根據上市規則，彼等為本公司的關連人士。根據股份認購協議，南航集團認購新A股及南龍認購新H股構成本公司於上市規則第14A章項下的關連交易，並須遵守上市規則項下之申報、公告及獨立股東批准規定。

---

## 董事會函件

---

根據A股發行發行新A股將構成修改A股持有人於公司章程項下類別權利。根據公司章程及上市規則第19A.38條，A股發行項下發行新A股須經股東於股東大會及獨立類別股東大會上以特別決議案方式批准。

根據H股發行將予發行的新H股將根據一般性授權進行配發及發行。根據一般性授權，董事會獲授權發行不超過本公司於2019年6月26日舉行的2018年股東週年大會當日已發行H股總數的20%的新H股，即合共733,289,839股H股。於最後實際可行日期，本公司尚未根據一般性授權發行任何H股。根據一般性授權發行的新H股毋須獲得股東批准，惟如上文所述，南龍認購新H股構成關連交易，並須於股東大會上獲得獨立股東的批准。

七名董事中，三名關連董事(王昌順先生、馬須倫先生及韓文勝先生)須就批准股份認購協議及其項下擬進行交易之決議案於董事會會議上放棄投票。其餘四名有權投票之董事一致批准上述決議案。通過決議案之方式及程序乃符合中國公司法及公司章程。

本公司已委任獨立財務顧問，以就股份認購協議及其項下擬進行交易向獨立董事委員會及獨立股東提供意見。本公司已成立由四名獨立非執行董事組成之獨立董事委員會，以就股份認購協議及其項下擬進行交易向獨立股東提供意見。

就批准建議股份發行、股份認購協議及其項下擬進行之交易的建議決議案而言，(i)南航集團及其聯繫人士(彼等於最後實際可行日期直接及間接持有合共6,199,719,248股股份(相當於本公司已發行股本約50.54%))須於臨時股東大會上放棄投票；(ii)南航集團(其於最後實際可行日期持有4,528,431,323股A股(相當於本公司已發行股本約36.92%))須於A股持有人類別股東大會上放棄投票；及(iii)南龍及航信(香港)有限公司(彼等於最後實際可行日期持有合共1,671,287,925股H股(相當於本公司已發行股本約13.62%))須於H股持有人類別股東大會上放棄投票。

### **X. 有關訂約方的資料**

#### **本公司**

本公司主要業務為民用航空服務。

### 南航集團

南航集團為於中國成立的國有企業。南航集團主要業務為(i)經營本集團及其投資企業中由國家投資形成的全部國有資產和國有股權；(ii)透過南航集團附屬公司從事航空運輸業務以及經營的其他相關產業(包括民航客運及貨運代理、進出口貿易、金融理財、建設及發展以及媒體及廣告製作)。

### 南龍

南龍為於香港註冊成立的公司，並為南航集團的直接全資附屬公司。南龍主要業務為投資控股。

## XI. 臨時股東大會及類別股東大會

本公司將舉行臨時股東大會，藉以考慮及酌情批准(其中包括)建議修訂公司章程、建議股份發行、股份認購協議及其項下擬進行之交易。本公司將召開類別股東大會，以就A股發行尋求股東批准。本公司將於2019年12月27日(星期五)上午9時正假座中國廣州市白雲區齊心路68號中國南方航空大廈33樓3301會議室舉行臨時股東大會。本公司將於相同地點緊隨臨時股東大會閉會後舉行A股持有人類別股東大會。本公司將於相同地點緊隨A股持有人類別股東大會閉會後舉行H股持有人類別股東大會。

召開臨時股東大會之補充通告及類別股東大會之通告、臨時股東大會之補充委任表格及回條及類別股東大會之委任表格及回條均載於本通函第EGM-1至EGM-16頁，亦於聯交所網站(<http://www.hkexnews.hk>)及本公司網站(<http://www.csair.com>)上刊發。

無論閣下是否擬出席有關大會，務請將代表委任表格按照其上印備之指示填妥，並不遲於有關大會或其任何續會指定舉行時間24小時前交回(就H股持有人而言)香港證券登記有限公司，地址為香港灣仔皇后大道東183號合和中心17M樓，或(就A股持有人而言)本公司在中國之總辦事處，地址為中國廣州白雲區齊心路68號(郵編：510403)。閣下填妥及交回代表委任表格後，仍可按意願親身出席有關大會或其任何續會，並於會上投票。

根據上市規則第13.39(4)條及公司章程，股東於臨時股東大會及類別股東大會上須以投票方式表決。

---

## 董事會函件

---

### XII. 暫停辦理H股股份過戶登記

本公司將自2019年11月28日(星期四)至2019年12月27日(星期五)(包括首尾兩日)暫停辦理H股股份過戶登記手續，期間將不會進行任何H股股份過戶。為符合出席臨時股東大會及類別股東大會的資格，所有H股股份過戶文件連同有關股票須不遲於2019年11月27日(星期三)下午4時30分送交香港證券登記有限公司，地址為香港灣仔皇后大道東183號合和中心17M樓。

### XIII. 董事會推薦建議

董事認為，建議修訂公司章程、建議股份發行、股份認購協議及其項下擬進行之交易符合本集團及股東的整體利益。因此，董事建議股東投票贊成將於臨時股東大會上提呈有關建議修訂公司章程、建議股份發行、股份認購協議及其項下擬進行之交易的決議案以及將於有關類別股東大會上提呈有關A股發行的決議案。

經考慮獨立財務顧問的意見後，獨立董事委員會認為股份認購協議條款乃按一般商業條款訂立，屬公平合理，並符合本集團及股東的整體利益。因此，獨立董事委員會建議獨立股東投票贊成將於臨時股東大會上提呈有關建議股份發行、股份認購協議及其項下擬進行之交易的決議案以及將於有關類別股東大會上提呈有關A股發行的決議案。

### XIV. 其他資料

謹請閣下垂注載於本通函第22至23頁之獨立董事委員會函件，當中載有獨立董事委員會就於臨時股東大會及類別股東大會投票致獨立股東之推薦建議，亦請垂注載於本通函第24至47頁之獨立財務顧問函件，當中載有獨立財務顧問就建議股份發行、股份認購協議及其項下擬進行之交易致獨立董事委員會及獨立股東之意見。

閣下亦請垂注本通函附錄所載之其他資料。

此 致

列位股東 台照

承董事會命  
董事長  
王昌順  
謹啟

2019年11月12日



**中国南方航空股份有限公司**  
**CHINA SOUTHERN AIRLINES COMPANY LIMITED**

(在中華人民共和國註冊成立的股份有限公司)

(股份代號：1055)

敬啟者：

**有關建議股份發行之關連交易**

**緒言**

吾等謹此提述本公司於2019年11月12日刊發的通函(「**通函**」)，本函件為其中一部分。除文義另有指明外，本函件所用詞彙與通函所界定者具有相同涵義。

吾等獲董事會委任為獨立董事委員會，以就股份認購協議及其項下擬進行之交易之條款是否(i)公平合理，(ii)按一般商業條款或更佳條款訂立，及於本集團一般日常業務過程中進行，及(iii)符合本公司及股東的整體利益，向閣下提供意見。TUS Corporate Finance Limited已獲委任為獨立財務顧問，就此向吾等及獨立股東提供意見。

吾等謹請閣下垂注通函第5至21頁所載的董事會函件以及通函第24至47頁所載的獨立財務顧問函件，當中載有(其中包括)其關於股份認購協議及其項下擬進行之交易之條款的意見及推薦建議，連同達致其意見及推薦建議時所考慮的主要因素及原因。



---

## 獨立董事委員會函件

---

### 推薦建議

經考慮股份認購協議及其項下擬進行之交易之條款，且慮及獨立財務顧問之意見及推薦建議，吾等認為，股份認購協議及其項下擬進行之交易之條款乃(i)公平合理，(ii)按一般商業條款或更佳條款訂立，及於本集團一般日常業務過程中進行，及(iii)符合本公司及股東的整體利益。因此，吾等建議股東於臨時股東大會及類別股東大會上投票贊成有關批准股份認購協議及其項下擬進行之交易之建議決議案。

此 致

列位獨立股東 台照

代表

**中國南方航空股份有限公司**

獨立董事委員會

獨立非執行董事

**鄭凡**

**顧惠忠**

**譚勁松**

**焦樹閣**

謹啟

2019年11月12日

---

## 獨立財務顧問函件

---

以下為TUS Corporate Finance Limited向獨立董事委員會及獨立股東就建議股份發行發出的意見，為載入函件全文本通函而編製。



香港中環  
皇后大道中12號  
上海商業銀行大廈15樓

敬啟者：

### 有關建議股份發行之關連交易

#### 緒言

茲提述吾等獲委任為獨立財務顧問，以就建議股份發行向獨立董事委員會及獨立股東提供意見，有關詳情載於 貴公司向股東發出日期為2019年11月12日之通函（「**通函**」）內所載董事會函件（「**董事會函件**」），本函件亦為通函之一部分。除文義另有所指外，本函件所用之詞彙與通函所界定者具相同涵義。

於2019年10月30日，董事會提議提交臨時股東大會及類別股東大會，以批准及授權董事會按A股認購價發行不多於2,453,434,457股新A股（含2,453,434,457股A股）予南航集團，且與南航集團訂立A股認購協議，據此，南航集團將認購不多於2,453,434,457股新A股，其代價將以現金結算。建議A股發行所籌集資金總額將不超過人民幣16,800百萬元，將用於購買飛機及償還 貴公司的借款。於2019年10月30日，董事會亦提議提交臨時股東大會，以批准有關按H股認購價發行不多於613,358,614股新H股（含613,358,614股H股）予南龍（南航集團之全資附屬公司）之關連交易及與南龍訂立H股認購協議。建議H股發行所籌集資金總額將不超過3,500百萬港元，將用於補充 貴公司一般運營資金。建議A股發行和建議H股發行並非互為條件。

建議A股發行將構成修改A股持有人於公司章程項下類別權利。根據公司章程及上市規則第19A.38條，建議A股發行須經股東於股東大會及獨立類別股東大會上以特別決議案方式批准。建議H股發行將根據一般性授權發行及配發。根據一般性授權，董事會獲授權發行不超

---

## 獨立財務顧問函件

---

過 貴公司於2019年6月26日舉行的2018年股東週年大會當日已發行H股總數的20%的新H股，即合共733,289,839股H股。於最後實際可行日期，貴公司尚未根據一般性授權發行任何H股。

鑒於南航集團為 貴公司控股股東，而南龍為南航集團的全資附屬公司，因此，根據上市規則，彼等為 貴公司的關連人士。根據股份認購協議，南航集團認購新A股及南龍認購新H股構成 貴公司於上市規則第14A章項下的關連交易，並須遵守上市規則項下之申報、公告及獨立股東批准規定。

### 獨立董事委員會

獨立董事委員會由全體四名獨立非執行董事組成，即鄭凡先生、顧惠忠先生、譚勁松先生及焦樹閣先生，就股份認購協議及其項下擬進行之交易之條款是否(i)公平合理；(ii)按一般商業條款或更佳條款於 貴集團一般及日常業務過程中訂立；及(iii)符合 貴公司及其股東之整體利益，向獨立股東提供建議。吾等(TUS Corporate Finance Limited)已獲委任為獨立財務顧問，以就此向獨立董事委員會及獨立股東提供建議。

### 吾等之獨立性

除吾等過往獲委聘為 貴公司當時獨立董事委員會及獨立股東有關(i)金融服務框架協議的一項須予披露及關連交易及持續關連交易；及(ii)有關2020-2022年融資和租賃服務框架協議的主要交易及持續關連交易(詳情載於 貴公司日期為2019年10月26日的通函)的獨立財務顧問外，吾等於過去兩年內並無擔任 貴公司、南航集團、南龍或彼等各自聯繫人的獨立財務顧問或財務顧問。除吾等就過往委聘及是次委聘已支付或將予支付的一般顧問費外，概無任何安排致使吾等已從或將從 貴公司收取任何其他費用或利益。因此，吾等被視為合資格就建議股份發行出具獨立意見。

### 意見基準

於達致吾等之意見及推薦建議時，吾等依賴通函所載列或提述之資料、事實及聲明，以及 貴公司董事及／或管理層提供或表達予吾等的資料、意見及聲明。吾等已假設通函所載或

---

## 獨立財務顧問函件

---

提述之所有資料、事實及聲明、 貴公司董事及／或管理層(彼等就此全權負責)提供或表達的所有資料、意見及聲明以及管理層表達之意見於通函日期在所有重大方面屬真實、準確及完整，並可於達致吾等之意見時被依賴。

吾等亦假設 貴公司董事及管理層、顧問及／或代表所提供或表達之所有觀點、意見及意向陳述或所信乃經適當及審慎查詢後作出。吾等認為，吾等已獲提供，並已審閱，現時情況下可獲得之一切資料及文件，令吾等達至知情觀點為吾等出具意見提供合理基礎。吾等並無理由懷疑任何相關資料被隱瞞，吾等亦無發現任何事實或情況導致吾等獲提供之資料及聲明不實、不準確或屬誤導。吾等認為，吾等已進行所有必要步驟，令吾等可達致知情意見，並依賴所獲提供資料可作為吾等意見之合理依據。然而，吾等並無對 貴公司董事及管理層、顧問及／或代表所提供之資料進行任何獨立核證，吾等亦無進行獨立調查 貴集團之業務或事務或未來前景。吾等之意見乃根據於最後實際可行日期之財務、經濟、市場及其他狀況以及吾等可獲得之資料而所作出。

本通函乃遵照上市規則的規定以提供有關 貴公司的資料。董事願就本通函共同及個別地承擔全部責任，並於作出一切合理查詢後確認，就彼等深知及確信，本通函所載資料於所有重大方面均為準確及完整，並無誤導或欺詐成份，且並無遺漏其他事宜，致使本通函所載任何聲明或本通函產生誤導。

最後，本函件中的資料摘取自已公佈或公開資訊(據吾等所知其資料為最新的公開消息)，TUS Corporate Finance Limited的唯一責任是確保從該等資料準確無誤摘錄自該等相關來源。

### 主要考慮因素及理由

於達致吾等關於建議股份發行之意見時，吾等已考慮下列主要因素及理由：

#### 1. 貴集團、南航集團及南龍的背景資料

##### 1.1 貴集團

貴集團主要經營民航業務，包括客運、貨運、郵運和其他延伸運輸服務。貴公司現時提供超過3,000班航班飛至全球超過40個國家和地區，超過1,300條航線達224個目的地，更提供超過300,000個座位。根據 貴公司截至2018年12月31日止年度的年度報告(「**2018年年度報告**」)， 貴公司是中國運輸飛機最多、航線網

---

## 獨立財務顧問函件

---

絡最發達及年客運量最大的航空公司。根據 貴公司截至2019年6月30日止六個月的中期報告(「**2019年中期報告**」)，於2019年6月30日， 貴集團運營的機隊中有客運和貨郵運飛機849架。

以下載列 貴集團(i)截至2017年及2018年12月31日止兩個年度摘錄自2018年年度報告；及(ii)截至2018年及2019年6月30日止六個月摘錄自2019年中期報告之財務資料摘錄：

### 合併損益表

	截至12月31日止年度		截至6月30日止六個月	
	2017年	2018年	2018年	2019年
	人民幣百萬元	人民幣百萬元	人民幣百萬元	人民幣百萬元
	(經審核)	(經審核)	(未經審核)	(未經審核)
經營收入總額	127,806	143,623	67,520	72,939
營業利潤	9,156	8,819	4,672	5,226
稅後利潤	6,898	3,364	2,361	1,704
年度淨利潤歸屬				
於貴公司擁有人	5,961	2,895	2,095	1,682

### 截至2018年12月31日止年度

根據2018年年度報告， 貴集團之經營收入總額自截至2017年12月31日止年度約人民幣127,806百萬元增加約12.4%至截至2018年12月31日止年度約人民幣143,623百萬元，主要由於載運量及運輸周轉量增多所致。然而， 貴集團之營業利潤自截至2017年12月31日止年度約人民幣9,156百萬元減少約3.7%至截至2018年12月31日止年度約人民幣8,819百萬元，主要由於經營收入增加主要由燃油成本增加導致營運開支增加抵銷所致。

### 截至2019年6月30日止六個月

根據2019年中期報告， 貴集團之經營收入總額自截至2018年6月30日止六個月約人民幣67,520百萬元增加約8.0%至截至2019年6月30日止六個月約人民幣72,939百萬元，及營業利潤自截至2018年6月30日止六個月約人民幣4,672百萬元增加約11.9%至截至2019年6月30日止六個月約人民幣5,226百

## 獨立財務顧問函件

萬元，主要由於報告期內客運收入以及佣金收入、酒店及旅遊服務收入增加所致。

### 合併財務狀況表

	於12月31日		於6月30日
	2017年	2018年	2019年
	人民幣百萬元	人民幣百萬元	人民幣百萬元
	(經審核)	(經審核)	(未經審核)
現金及現金等價物	6,826	6,928	1,549
總資產	218,718	246,949	300,456
負債總額	156,175	168,480	224,385
歸屬於 貴公司擁有人的權益	49,936	65,257	63,195
負債與資產比率	71.4%	68.2%	74.7%
資產負債率	232.7%	194.1%	288.4%

貴集團的總資產由2018年12月31日的約人民幣246,949百萬元增至2019年6月30日的約人民幣300,456百萬元，以及總負債由2018年12月31日的約人民幣168,480百萬元增至2019年6月30日的約人民幣224,385百萬元。該增加主要是由於(i)自2019年1月1日起採納新租賃準則導致已確認租賃飛機的資產及負債的賬面淨值增加；及(ii)添置租賃飛機及購買飛機。貴集團之現金及現金等價物自2018年12月31日約人民幣6,928百萬元減少至2019年6月30日約人民幣1,549百萬元，減幅約為77.6%。貴集團的負債與資產比率(即貴集團的總負債與總資產比率)由2018年12月31日的約68.2%增加至2019年6月30日的約74.7%。貴集團的資產負債率(即貴公司融資租賃項下借貸及租賃總額佔貴公司權益持有者應佔總權益的比率)由2018年12月31日的約194.1%增加至2019年6月30日的約288.4%。

### 1.2 南航集團

南航集團為於中國成立的國有企業，為貴公司的控股股東。南航集團是國務院國有資產監督管理委員會直接管理的三大骨幹航空集團之一。南航集團主要業務為(i)經營貴集團及貴集團所投資構成國有獨資資產及國有股權(透過國家投資組成)的其他企業；及(ii)從事航空運輸業務以及透過南航集團附屬公司經營的其

---

## 獨立財務顧問函件

---

他相關產業(包括民航客運及貨運代理、進出口貿易、融資、建設及發展以及媒體及廣告製作)。

### 1.3 南龍

南龍為於香港註冊成立的公司，並為南航集團的直接全資附屬公司。南龍主要業務為投資控股。

## 2. 行業概述

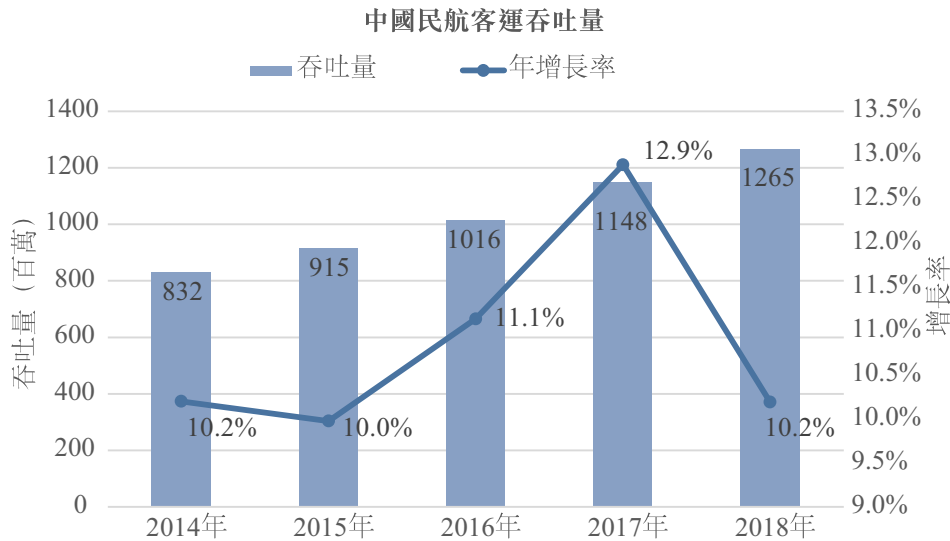
根據國際航協於2019年6月發佈的「2019年年度回顧」(「國際航協2019年報告」)，全球航空公司於2018年繼續增加全球城市航線的數量，其中多達22,000個城市目前乃由全球航空公司提供服務。誠如國際航協2019年報告中進一步提述，2018年全球航空客運量持續增長並超過43億人次；其中，中國客運量增幅最大，增加了約50百萬人次。

誠如中國民用航空局(「民航局」)、中國國家發展和改革委員會及中國交通運輸部於2016年12月聯合發佈的「中國民用航空發展第十三個五年規劃」所述，預計中國民航年度旅客運輸量於2020年將達7.2億人次，自2015年至2020年複合年增長率約為10.4%。預計中國的民航運輸總周轉量於2020年達1,420億噸公里，自2015年至2020年複合年增長率約為10.8%。

此外，根據波音公司於2019年發佈的「2019年至2038年商業市場展望」，中國預計將於不久將來成為全球最大的航空市場。在未來20年，中國將需交付近8,100架新飛機，於世界上任何國家中佔最大份額。2019年至2038年，中國航空運輸量的平均年增長率預計約為6.0%，當前市值約為1.3萬億美元。

## 獨立財務顧問函件

吾等從民航局網站(www.caac.gov.cn)獲悉，2018年中國航空年客運量達到約12.65億人次，較2017年增長約10.2%。2014年至2018年的複合年增長率約為11.04%。



資料來源：民航局

吾等亦從民航局於2019年10月21日發佈的最新可用統計報告中獲悉，並得知截至2019年8月31日止八個月的旅客載運量達到約906百萬人次，較去年同期增加約7.5%。截至2019年8月31日止八個月，座位使用率約為83.8%，與去年同期一致。基於以上所述，貴公司管理層認為且吾等同意，中國民航運輸市場將繼續保持中高速增長，發展空間依然巨大。

### 3. 進行建議股份發行的理由和裨益及募集資金使用情況

根據董事會函件，進行建議股份發行有助於貴公司籌集資金用作發展業務、提高貴公司的資本實力、擴大貴公司的機隊、降低貴公司的負債與資產比率、提升貴公司償還負債的能力、改善貴公司的財務業績及狀況以及貴公司的資產架構、加強貴公司的核心競爭力及全面效率，並為日後發展奠定基礎。誠如董事會函件進一步披露，於建議股份發行完成後，貴公司將可從建議A股發行籌集不超過人民幣16,800百萬元的籌集所得款項總額，並將可從建議H股發行籌集不超過3,500百萬港元的籌集所得款項總額。貴公司計劃動用不超過人民幣13,300百萬元用於採購計劃於2020年交付的31架飛機；動用不超過人民幣3,500百萬元用於償還貴公司借貸，並動用不超過3,500百萬港元作為補充貴公司一般運營資金。



---

## 獨立財務顧問函件

---

如上文「行業概述」一節所述，根據《中國民用航空發展第十三個五年規劃》，中國民航的年客運量及總載運量於過去幾年中呈現了快速增長的勢態。誠如2018年年報所述，於「十三五規劃」期間結束時，貴集團將成為一家大型國際航空公司，年客運量約為160百萬人次、貨運及郵運量超過2百萬噸，而估計飛機總數將於2021年底前達到近1,000架。此外，中國中央政府於2019年2月頒布了《粵港澳大灣區發展規劃綱要》（「**發展規劃綱要**」），旨在促進珠江三角洲11個城市之間的緊密合作與協調。為將大灣區發展成為世界級城市群，並進一步擴大大灣區國內及國際航空網絡，發展規劃綱要（其中包括）集中鞏固提升香港國際航空樞紐地位，強化其作為航空管理培訓中心功能，提升廣州和深圳機場國際樞紐競爭力，增強澳門及珠海等機場的功能，並推進粵港澳大灣區機場錯位發展和良性互動。

此外，吾等從貴公司先前的年報中知悉，貴集團的飛機數量由2016年12月31日的702架增加至2017年12月31日的754架，並進一步增加至2018年12月31日的840架，年均增長率約為9.4%。另一方面，貴集團的總經營收入由截至2016年12月31日止年度的約人民幣109,693百萬元增至截至2017年12月31日止年度的約人民幣121,873百萬元，並進一步增至截至2018年12月31日止年度的約人民幣143,623百萬元，年均增長率約為14.5%。

鑒於民航業的歷史發展及中國的有利國家政策，吾等認為，通過建議股份發行籌集的大部分所得款項採購飛機（為貴集團的主要收益資產），可使貴集團能夠通過擴大機隊規模並改善資產規模以把握行業發展的機會，並增強貴集團的核心競爭力，從而符合其發展戰略。

於建議股份發行完成後，將動用不超過人民幣3,500百萬元的募集資金總額，以償還貴公司的借款，從而減少貴集團的負債與資產比率。基於假設，根據2019年中期報告中披露的財務資料，貴集團於2019年6月30日的負債與資產比率將在建議股份發行完成後由約74.7%降至約69.7%。吾等亦認為，償還借款可降低貴公司的財務成本，並在總體上對貴公司的盈利能力產生正面影響。

根據2019年中期報告，於2019年6月30日，貴集團現金及現金等價物約為人民幣1,549百萬元。完成建議H股發行後，預期募集資金總額不超過3,500百萬港元（相當於約合人民幣3,157百萬元）將補充貴集團的現金流及營運資金，並在假設基礎上，貴集

---

## 獨立財務顧問函件

---

團的現金及現金等價物將增至約人民幣4,706百萬元，其將用於 貴集團的營運及發展。吾等從 貴公司管理層了解到，經考慮 貴集團的業務規模，額外的營運資金對 貴集團以滿足其運營需求至關重要。

考慮到上述因素，尤其是(i)鑒於中國政府出台的相關政策，中國航空業的未來前景總體而言為正面；(ii)建議股份發行及募集資金使用情況將有助 貴集團的業務發展；(iii)建議股份發行使 貴集團得以通過降低其負債與資產比率改善其財務狀況及資產結構；及(iv)建議股份發行為 貴集團提供機會增強資本基礎，吾等認為建議股份發行為合理，並為 貴公司的日常及一般業務過程。

#### 4. 貴集團可用的其他融資方法

誠如 貴公司建議，董事會已考慮除建議股份發行外多種集資方法，包括債務融資及其他股本融資方法，如供股或公開發售。

根據2019年中期報告， 貴集團於2019年6月30日的總資產約為人民幣300,456百萬元，而於2019年6月30日的總負債約為人民幣224,385百萬元，因此負債與資產比率（按負債總額除以資產總額計算）約為74.7%（於2018年12月31日：68.2%）。此外，吾等注意到於2019年6月30日， 貴集團資產負債率約288.4%。吾等獲悉，建議股份發行的主要目的之一為優化 貴集團的整體資本結構。此外，概不保證 貴公司能以比現有債務較低的利息成本獲取新的債務融資。因此，在當前市場情況下，以債務融資籌集額外資金對 貴公司不利。

對於其他股權融資方法，例如供股或公開發售，鑒於A股市場價格比H股市場價格的溢價較大， 貴公司難以釐定適合兩類股份的價格。董事亦認為，與南航集團認購新股份相比，該等集資活動將相對耗時且成本效益低。另一方面，建議股份發行可為 貴公司提供更高確定性，以便按要求籌集資金。

經考慮上述情況，董事認為且吾等同意，建議股份發行相對而言是籌集所需資金更為有效及更具成本效益的方式；且更重要的是，其亦表明南航集團作為 貴公司控股股東，其對該行業及 貴集團的長遠發展充滿信心。

### 5. 股份認購協議之主要條款

下文載列董事會函件概述的股份認購協議之主要條款。有關股份認購協議之條款的詳情，請參閱董事會函件的「1. A股發行－A股認購協議」及「2. H股發行－H股認購協議」部分。

#### 5.1 A股認購協議

日期

2019年10月30日

訂約方

- (1) 貴公司，作為發行人
- (2) 南航集團，作為認購人

將予發行之新A股數目

貴公司將發行不超過2,453,434,457股新A股(含2,453,434,457股A股)及南航集團將認購不多於2,453,434,457股新A股。該等新A股相當於最後實際可行日期現有已發行股份數目的20%。

倘於有關建議股份發行之公告日期(即2019年10月30日)至相關新A股發行日期期間發生除權事件(包括紅股發行、配股及自資本公積轉撥至股本)，根據A股認購協議將予發行之新A股數目將予以調整。調整公式如下：

$$Q_1 = Q_0 \times (1 + N)$$

其中， $Q_1$ 為調整後將予發行股份數量， $Q_0$ 為調整前將予發行股份數量的上限， $N$ 為每股送紅股或轉增股本數或每股配股數。

A股認購價

A股認購價不低於以下各項較高者(向上取整至最接近小數點後兩位)(i)於緊接定價基準日前20個交易日在上海證券交易所所報A股平均交易價之90%，及(ii)每股 貴公司權益股東應佔股份之最新經審核淨資產值。新A股

---

## 獨立財務顧問函件

---

於定價基準日前20個交易日之A股平均交易價等於A股於新A股定價基準日前20個交易日進行的交易總額除以於新A股定價基準日前20個交易日進行交易的A股總量。於2019年10月30日，即A股認購協議日期，每股A股於上海證券交易所所報收市價為人民幣6.64元。

倘於新A股定價基準日前20個交易日期間發生除權或除息事項(包括股息分派、紅股發行、配股及自資本公積轉撥至股本)導致A股交易價予以調整，進行有關調整前的交易日之A股交易價應根據除權或除息事項作出調整。倘於新A股定價基準日至相關新A股發行日期期間發生除權或除息事項(包括股息分派、紅股發行、配股及自資本公積轉撥至股本)，A股認購價將予以調整。倘於 貴公司最新經審核財務報表的資產負債表日至發行該等新A股之日期間發生除權或除息事件(包括股息分派、紅股發行、配股及自資本公積轉撥至股本)，所述之每股 貴公司權益股東應佔股份之最新經審核淨資產值將予以調整。調整方式如下：

1. 當僅派發現金股利時，按如下公式調整： $P_1 = P_0 - D$
2. 當僅送紅股或轉增股本時，按如下公式調整： $P_1 = P_0 / (1 + N)$
3. 當進行配股時，按如下公式調整： $P_1 = (P_0 + A \times K) / (1 + K)$
4. 當派發現金股利同時送紅股或轉增股本及進行配股時，按如下公式調整： $P_1 = (P_0 - D + A \times K) / (1 + K + N)$

其中， $P_1$ 為調整後發行價格， $P_0$ 為調整前發行價格， $D$ 為每股派發現金股利， $N$ 為每股送紅股或轉增股本數， $K$ 為每股配股數及 $A$ 為配股認購價。

---

## 獨立財務顧問函件

---

為評估A股認購價的公平性及合理性，吾等已審閱中國證監會頒佈的《上市公司非公開發行股票實施細則(2017年修訂)》(「**實施細則**」)，並注意到於中國上市之發行公司的認購價不得在各自的價格參考日期(即發行期首日)前確定。吾等亦注意到，釐定A股認購價的基準符合實施細則，特別是A股認購價不得少於上海證券交易所於緊接定價基準日前20個交易日內A股平均交易價之90%。

為進一步評估釐定A股認購價的基準是否公平合理，吾等已於中國證監會指定以披露資料為目的之網站巨潮資訊網(www.cninfo.com.cn)上進行搜索，以識別自2019年5月1日起至本公告日期(包括當日，其為A股認購協議日期前約六個月)於上海證券交易所上市之公司所公佈的非公開發行新A股建議書。就吾等所知及據吾等所悉，吾等已確定21項可比較發行(「**可比較發行**」)，吾等認為該等可比較發行就比較而言屬詳盡無遺，並適當顯示在上海證券交易所上市公司非公開發行新A股的現行市場慣例，儘管 貴集團的業務、營運及前景可能與可比較發行之該等公司有所不同。吾等的調查結果詳情於下表概述：

公告日期	公司名稱	證券代碼	非公開發行新A股股票的基準
2019年10月29日	浙江盛洋科技股份有限公司 Zhejiang Shengyang Science and Technology Co., Ltd.	603703	不少於緊接價格參考日期(即發行期首日)前20日A股交易均價的90%
2019年10月19日	濰坊亞星化學股份有限公司 Weifang Yaxing Chemical Co., Ltd.	600319	不少於緊接價格參考日期(即發行期首日)前20日A股交易均價的90%
2019年10月17日	寶雞鈦業股份有限公司 BaoJi Titanium Industry Co., Ltd.	600456	不少於緊接價格參考日期(即發行期首日)前20日A股交易均價的90%

## 獨立財務顧問函件

公告日期	公司名稱	證券代碼	非公開發行新A股股票的基準
2019年10月1日	廣東聯泰環保股份有限公司 Guangdong Liantai Environmental Protection Co., Ltd.	603797	不少於緊接價格參考日期(即發行期首日)前20日A股交易均價的90%
2019年10月1日	北京兆易創新科技股份 有限公司 GigaDevice Semiconductor (Beijing) Inc.	603986	不少於緊接價格參考日期(即發行期首日)前20日A股交易均價的90%
2019年9月3日	廣東四通集團股份有限公司 Guangdong Sitong Group Co., Ltd.	603838	不少於緊接價格參考日期(即發行期首日)前20日A股交易均價的90%
2019年8月29日	上海雅仕投資發展股份 有限公司 Shanghai ACE Investment & Development Co., Ltd.	603329	不少於緊接價格參考日期(即發行期首日)前20日A股交易均價的90%
2019年8月24日	西南證券股份有限公司 Southwest Securities Company, Ltd.	600369	不少於以下較高者：(i)不少於緊接價格參考日期(即發行期首日)前20日A股交易均價的90%；及(ii)最近一期每股公司權益股東應佔股份之最新經審核淨資產值
2019年8月23日	山東金晶科技股份有限公司 Shandong Jinjing Science & Technology Stock Co., Ltd.	600586	不少於緊接價格參考日期(即發行期首日)前20日A股交易均價的90%

---

## 獨立財務顧問函件

---

公告日期	公司名稱	證券代碼	非公開發行新A股股票的基準
2019年8月3日	南京證券股份有限公司 Nanjing Securities Co., Ltd.	601990	不少於緊接價格參考日期(即發行期首日)前20日A股交易均價的90%
2019年7月30日	杭州銀行股份有限公司 Bank of Hangzhou Co., Ltd.	600926	不少於以下較高者：(i)不少於緊接價格參考日期(即發行期首日)前20日A股交易均價的90%；及(ii)最近一期每股公司權益股東應佔股份之最新經審核淨資產值
2019年7月25日	蘇州賽騰精密電子股份有限公司 Suzhou Secote Precision Electronic Co., Ltd.	603283	不少於緊接價格參考日期(即發行期首日)前20日A股交易均價的90%
2019年7月5日	奇精機械股份有限公司 Qijing Machinery Co., Ltd.	603677	不少於緊接價格參考日期(即發行期首日)前20日A股交易均價的90%
2019年7月1日	西安曲江文化旅遊股份有限公司 Xi'an Qujiang Cultural Tourism Co., Ltd.	600706	不少於緊接價格參考日期(即發行期首日)前20日A股交易均價的90%
2019年6月20日	福建實達集團股份有限公司 Fujian Start Group Co., Ltd.	600734	不少於緊接價格參考日期(即發行期首日)前20日A股交易均價的90%

---

## 獨立財務顧問函件

---

公告日期	公司名稱	證券代碼	非公開發行新A股股票的基準
2019年6月12日	武漢市漢商集團股份有限公司 Wuhan Hanshang Group Co., Ltd.	600774	不少於緊接價格參考日期(即發行人期首日)前20日A股交易均價的90%
2019年6月6日	上海劍橋科技股份有限公司 CIG Shanghai Co., Ltd.	603083	不少於緊接價格參考日期(即發行人期首日)前20日A股交易均價的90%
2019年5月22日	南京銀行股份有限公司 Bank Of Nanjing Co., Ltd.	601009	不少於以下較高者：(i)不少於緊接價格參考日期(即發行人期首日)前20日A股交易均價的90%；及(ii)最近一期每股公司權益股東應佔股份之最新經審核淨資產值
2019年5月14日	中節能風力發電股份有限公司 CECEP Wind-power Corporation	601016	不少於緊接價格參考日期(即發行人期首日)前20日A股交易均價的90%
2019年5月7日	北京京城機電股份有限公司 Beijing Jingcheng Machinery Electric Holding Co., Ltd.	600860	不少於以下較高者：(i)不少於緊接價格參考日期(即發行人期首日)前20日A股交易均價的90%；及(ii)最近一期每股公司權益股東應佔股份之最新經審核淨資產值
2019年5月6日	福建傲農生物科技集團股份有限公司 Fujian Aonong Biological Technology Group Incorporation Limited	603363	不少於緊接價格參考日期(即發行人期首日)前20日A股交易均價的90%



---

## 獨立財務顧問函件

---

上表顯示可資比較發行的發行價格於有關建議公佈當日未有釐定。此外，釐定A股認購價的基準與可資比較發行的基準具有可比性。

經考慮(i)釐定A股認購價的基準符合實施細則；(ii)釐定A股認購價的基準與可資比較發行的基準具有可比性；及(iii)A股認購價將反映A股當時的最新市價，且不會低於最近一期每股 貴公司權益股東應佔股份之最新經審核淨資產值，吾等認為，即A股認購價於A股認購協議日期未予釐定符合市場慣例且可以接受，以及A股認購價基準乃按正常商業條款釐定，對獨立股東而言屬公平合理。

### 5.2 H股認購協議

日期

2019年10月30日

訂約方

- (1) 貴公司，作為發行人
- (2) 南龍(南航集團之全資附屬公司)，作為認購人

將予發行之新H股數目

根據一般性授權， 貴公司將發行及南龍將認購不超過613,358,614股新H股(含613,358,614股H股)。該等新H股相當於最後實際可行日期現有已發行股份數目的5%。

H股認購價

H股認購價不得低於以下各項較高者(向上取整至最接近小數點後兩位)：(i)於緊接新H股定價基準日前20個交易日在聯交所所報H股平均交易價；及(ii)最近一期每股 貴公司權益股東應佔股份之最新經審核淨資產值，根據中國人民銀行在定價基準日公佈的匯率中間價以港元計算。此外，H股認購價不得低於以下各項較高者：(i)本次H股發行獲得董事會核准(即2019年

---

## 獨立財務顧問函件

---

10月30日)之H股收市價；及(ii)緊接該董事會核准前五個交易日之H股平均收市價。新H股定價基準日前20個交易日之H股平均交易價等於H股於新H股定價基準日前20個交易日進行的交易總額除以於新H股定價基準日前20個交易日進行交易的H股總量。

倘於新H股定價基準日前20個交易日期間發生除權或除息事項(包括股息分派、紅股發行、配股及自資本公積轉撥至股本)導致H股交易價予以調整，進行有關調整前的交易日之H股交易價應根據除權或除息事項作出調整。倘於 貴公司最新經審核財務報表的資產負債表日至發行該等新H股之日期間發生除權或除息事件(包括股息分派、紅股發行、配股及自資本公積轉撥至股本)，所述之最近一期每股 貴公司權益股東應佔股份之最新經審核淨資產值將予以調整。調整方式如下：

1. 當僅派發現金股利時，按如下公式調整： $P_1 = P_0 - D$
2. 當僅送紅股或轉增股本時，按如下公式調整： $P_1 = P_0 / (1 + N)$
3. 當進行配股時，按如下公式調整： $P_1 = (P_0 + A \times K) / (1 + K)$
4. 當派發現金股利同時送紅股或轉增股本及進行配股時，按如下公式調整： $P_1 = (P_0 - D + A \times K) / (1 + K + N)$

其中， $P_0$ 為調整後發行價格， $P_1$ 為調整前發行價格， $D$ 為每股派發現金股利， $N$ 為每股送紅股或轉增股本數， $K$ 為每股配股數及 $A$ 為配股認購價。

根據上述釐定H股認購價的機制，於H股認購協議日期的H股收市價為4.88港元，及緊接H股認購協議日前五個交易日之H股平均收市價為4.824港元。因此，H股認購價將不低於每股4.88港元(「**最低價**」)。

## 獨立財務顧問函件

為評估H股認購價的公平性及合理性，吾等(除其他事項外)審閱了H股的歷史收市價，並進行如下所述的可資比較公司分析。

### (i) 回顧歷史H股收市價

以下股價走勢圖列出了2018年10月31日(H股認購協議日期前十二個月)至2019年10月30日(H股認購協議日期)(「回顧期間」)期間聯交所所報H股的最高和最低收市價以及平均收市價，最低價為每股H股4.88港元：



於回顧期間，平均收盤價約為每股H股5.423港元。最低收盤價為每股H股4.24港元，於2018年10月31日錄得。最高收盤價為每股H股7.73港元，於2019年4月4日及2019年4月8日錄得。此外，如上圖所示，H股的交易表現與回顧期間恒生指數的走勢大致一致。H股的收盤價呈現普遍上升趨勢，由2018年10月31日的每股H股4.24港元升至2019年4月4日的每股H股7.73港元。自此以後，H股的收盤價於2019年5月23日開始下降至每股H股4.95港元的低谷，其後於每股H股的4.39港元至5.74港元之間波動，直至2019年10月

---

## 獨立財務顧問函件

---

為止。吾等注意到，每股H股4.88港元的最低價處於回顧期間聯交所所報H股收市價最低及最高範圍內。此外，吾等注意到最低價為：

- (a) 較於回顧期間在聯交所所報最高收市價每股H股7.73港元，折讓約36.87%；
- (b) 較於回顧期間在聯交所所報最低收市價每股H股4.24港元，溢價約15.09%；
- (c) 較於回顧期間在聯交所所報平均收市價約每股H股5.423港元，折讓約10.01%；
- (d) 較H股認購協議日期在聯交所所報收市價每股H股4.88港元，並無溢價或折讓；
- (e) 較緊接H股認購協議日期前五個交易日在聯交所所報平均收市價每股H股4.824港元，溢價約1.16%；
- (f) 較緊接H股認購協議日期前十個交易日在聯交所所報平均收市價每股H股4.858港元，溢價約0.45%；及
- (g) 較最後實際可行日期在聯交所所報收市價每股H股5.37港元，折讓約9.12%。

### (ii) 可資比較公司分析

此外，吾等已對可資比較公司的市盈率(「**市盈率**」)及市賬率(「**市賬率**」)進行交易倍數分析。鑑於 貴集團主要於中國經營民航業務，吾等已就下列可資比較公司進行搜尋：(i)於聯交所上市；及(ii)主要從事於中國及亞太

## 獨立財務顧問函件

地區提供航空運輸服務。據吾等所深知及盡吾等所得悉，吾等已識別三間可資比較公司（「可資比較公司」），而吾等的分析詳情概述於下表：

公司名稱(股份代號)	於本公告日				
	期的收盤價 (港元)	每股收益 (港元)	每股淨資產 (港元)	市盈率 (倍) (附註1)	市賬率 (倍) (附註2)
中國國際航空股份有限公司(753.HK)	6.98	0.59	7.12	11.83	0.98
中國東方航空股份有限公司(670.HK)	3.96	0.21	4.17	18.86	0.95
國泰航空有限公司(293.HK)	9.99	0.60	16.25	16.65	0.61
			最高	18.86	0.98
			最低	11.83	0.61
			中位數	16.65	0.95
			平均	15.78	0.85
貴公司(1055.HK)	4.88 (附註3)	0.30	5.90	16.27 (附註4)	0.83 (附註5)

資料來源：聯交所網站

附註：

1. 可資比較公司的歷史市盈率是根據其於本公告日期的收市價除以從其最新發佈的年度報告中摘錄的公司權益持有人各自的經審計每股收益計算。
2. 可資比較公司的歷史市賬率是根據其於本公告日期的收市價除以從其最新發佈的年度報告中摘錄的公司權益持有人各自的經審計每股淨資產計算。
3. 最低價。
4. 最底價的隱含市盈率是根據最底價除以 貴集團從2018年年度報告中摘錄的 貴集團權益持有人的經審計每股收益計算。
5. 最底價的隱含市賬率是根據最底價除以 貴集團從2018年年度報告中摘錄的 貴集團權益持有人的經審計每股淨資產計算。
6. 就本表而言，人民幣換算為港元乃按人民幣1.00元=1.11港元的匯率計算，僅作說明用途。

---

## 獨立財務顧問函件

---

根據上表，可資比較公司的歷史市盈率介乎約11.83倍至約18.86倍，中位數約16.65倍，平均值約15.78倍。吾等注意到，(i)最低價的隱含市賬率約為16.27倍，其處於範圍內，高於可資比較公司的平均值及略低於歷史市盈率中位數。另一方面，可資比較公司的歷史市賬率介乎約0.61倍至約0.98倍，中位數約0.95倍，平均值約0.85倍。吾等注意到，最低價的隱含市賬率約為0.83倍，其處於範圍內，略低於可資比較公司的平均值及低於歷史市盈率中位數。

經考慮(i)最低價隱含市盈率及隱含市賬率(即新H股的最低可行發行價)與該等可資比較公司的隱含市盈率及隱含市賬率一致；及(ii)H股認購價將反映H股當時的最新市價，且不會得低於每股 貴公司權益股東應佔股份之最新經審核資產淨值，吾等認為H股認購價符合 貴公司及股東的整體利益，而H股認購價基準乃按正常商業條款釐定，對獨立股東而言屬公平合理。

經考慮上述分析後，吾等與董事一致認為，股份認購協議之條款乃按一般商業條款訂立，就獨立股東而言屬公平合理。

### 6. 建議股份發行的可能財務影響

#### 6.1 營運資金

根據2019年中期報告，於2019年6月30日， 貴集團現金及現金等價物結餘約為人民幣1,549百萬元。於建議股份發行完成後(尤其是H股發行)，預期從中籌集的所得款項總額不超過3,500百萬港元，將改善 貴集團的現金狀況及營運資金。

#### 6.2 淨資產

根據2019年中期報告，於2019年6月30日，歸屬於 貴公司權益持有者的 貴集團合併淨資產約人民幣63,195百萬元。於建議股份發行完成後，由於可獲得建議股份發行所得款項總額， 貴集團淨資產預期將會增加。

### 6.3 資產負債率

貴集團的資產負債率乃通過將 貴集團的借款及融資租賃負債總額除以歸屬於 貴公司權益持有者的權益總額。於2019年6月30日， 貴集團資產負債率約288.4%。於建議股份發行完成後， 貴公司的股權基礎將按其籌集的所得款項總額增加，而不超過人民幣3,500百萬元將用於償還 貴公司的借款。因此， 貴集團的資產負債率將會改善。

經考慮上述可能產生的正面財務影響後，吾等認為建議股份發行符合 貴公司及股東之整體利益。

### 7. 對現有公眾股東權益的潛在攤薄影響

於最後實際可行日期， 貴公司已發行股本總數為12,267,172,286股，包括8,600,723,089股A股及3,666,449,197股H股。根據A股發行將發行的A股的最高數目將為2,453,434,457股A股，佔(i)於最後實際可行日期約佔現有已發行A股的28.53%及約佔現有已發行股份總數的20.00%；及(ii)於建議股份發行完成後，約22.19%經擴大已發行A股股份及約16.00%經擴大已發行股份總數。根據H股發行將發行的H股的最高數目將為613,358,614股H股，佔(i)於最後實際可行日期約佔現有已發行H股的16.73%及約佔現有已發行股份總數的5.00%；及(ii)於建議股份發行完成後，約14.33%經擴大已發行H股股份及約4.00%經擴大已發行股份總數。

下表載列於最後實際可行日期及緊隨建議股份發行完成後 貴公司的股權架構(假設最多2,453,434,457股新A股及613,358,614股新H股已獲悉數認購及發行，且概無建議股份發行完成前 貴公司已發行股本的其他變動)：

## 獨立財務顧問函件

股份類別	於最後實際可行日期		緊隨建議股份發行完成後	
	股份數目	比例(%)	股份數目	比例(%)
南航集團(A股)	4,528,431,323	36.92%	6,981,865,780	45.53%
南龍(H股)	1,671,287,925	13.62%	2,284,646,539	14.90%
其他股東(A股)	4,072,291,766	33.20%	4,072,291,766	26.56%
其他股東(H股)	<u>1,995,161,272</u>	<u>16.26%</u>	<u>1,995,161,272</u>	<u>13.01%</u>
<b>總計</b>	<b><u>12,267,172,286</u></b>	<b><u>100.00%</u></b>	<b><u>15,333,965,357</u></b>	<b><u>100.00%</u></b>

如上表所示，在完成建議股份發行後，(i)A股公眾股東的持股比例將從約33.20%減少至約26.56%；及(ii)H股公眾股東的持股量將從約16.26%減少至約13.01%。因此，公眾股東的整體持股量將由最後實際可行日期的約49.46%攤薄至緊隨建議股份發行完成後的約39.57%。

考慮到(i)上文「3.進行建議股份發行及募集資金使用情況的理由及益處」一節所討論的進行建議股份發行及募集資金使用情況的理由及益處；(ii)上文「4. 貴集團可用的其他融資方法」一節所討論的通過建議股份發行進行融資的適當性；及(iii)上文「5.股份認購協議之主要條款」一節所討論的股份認購協議條款之公平性及合理性，吾等認為，由於建議股份發行而對現有公眾股東持股產生的稀釋效應是可以接受的。



---

## 獨立財務顧問函件

---

### 推薦建議

經考慮上述之主要因素及理由後，吾等認為：(i)建議股份發行乃於 貴公司日常及一般業務過程中；(ii)股份認購協議的條款按正常商業條款訂立，並就獨立股東而言屬公平合理；及(iii)建議股份發行符合 貴公司及股東之整體利益。因此，吾等建議獨立董事委員會推薦，且吾等亦推薦獨立股東投票贊成擬於臨時股東大會上為批准股份認購協議及其項下擬進行之交易而提呈的相關決議案。

此 致

中國南方航空股份有限公司  
獨立董事委員會及列位獨立股東 台照

代表

**TUS Corporate Finance Limited**

董事總經理  
**倪圖南**

高級經理  
**倪滙東**

2019年11月12日

倪圖南先生是在香港證券及期貨事務監察委員會註冊的持牌人士，並且是TUS Corporate Finance Limited根據《證券及期貨條例》從事第6類(就機構融資提供意見)受規管活動的負責人員。彼於金融及投資銀行業擁有逾14年經驗。

倪滙東先生是在香港證券及期貨事務監察委員會註冊的持牌人士，並且是TUS Corporate Finance Limited根據《證券及期貨條例》從事第6類(就機構融資提供意見)受規管活動的負責人員。彼於金融及投資銀行業擁有10年經驗。

## 截至2019年9月30日前次募集資金使用情況報告

經中國證券監督管理委員會於2017年7月26日簽發的《關於核准中國南方航空股份有限公司增發境外上市外資股的批覆》(證監許可[2017]1350號)的核准，中國南方航空股份有限公司(以下簡稱「**本公司**」)於2017年8月10日向美國航空公司(American Airlines, Inc.)(「**美國航空**」)非公開發行270,606,272股境外上市外資股(H股)股票(以下簡稱「**2017年募集資金**」)。

經中國證券監督管理委員會於2018年3月12日簽發的《關於核准中國南方航空股份有限公司非公開發行境外上市外資股的批覆》(證監許可[2018]431號)的核准，本公司於2018年9月11日向南龍控股有限公司(以下簡稱「**南龍控股**」)非公開發行600,925,925股境外上市外資股(H股)股票(以下簡稱「**2018年H股募集資金**」)。

經中國證券監督管理委員會於2018年8月2日簽發的《關於核准中國南方航空股份有限公司非公開發行股票的批覆》(證監許可[2018]1235號)的核准，本公司於2018年9月19日向包括中國南方航空集團有限公司(以下簡稱「**南航集團**」)在內的七名特定投資者非公開發行人民幣普通股(A股)1,578,073,089股(以下簡稱「**2018年A股募集資金**」)。

根據中國證券監督管理委員會《關於前次募集資金使用情況報告的規定》(證監發行字[2007]500號)，本公司對前次募集資金截至2019年9月30日的使用情況報告如下：

### 一、前次募集資金的募集及存放情況

#### (一) 2017年募集資金

本公司於2017年8月10日向美國航空非公開發行270,606,272股境外上市外資股(H股)股票，發行價格為每股5.74港元，募集資金總額為1,553,280,000.00港元。募集資金於2017年8月10日全部匯入本公司在中國銀行(香港)有限公司開立的賬號為012-875-1-261228-6的港元銀行賬戶中，其中計入實收資本的部分已由畢馬威華振會計師事務所(特殊普通合夥)審驗並出具畢馬威華振驗字第1700475號驗資報告。上述募集資金按照2017年8月10日收款當日港元兌換人民幣中間價0.8544折合人民幣1,327,122,432.00元，扣除財務顧問費、律師費、股票登記費及相關稅費等發行費用等值人民幣5,375,142.94元後的募集資金淨額為人民幣1,321,747,289.06元。

截至2019年9月30日，2017年募集資金全部使用完畢。

**(二) 2018年H股募集資金**

本公司於2018年9月11日向南龍控股非公開發行600,925,925股境外上市外資股(H股)股票，發行價格為每股6.034港元，募集資金總額為3,625,987,031.45港元。上述募集資金於2018年9月11日全部匯入本公司在中國銀行(香港)有限公司開立的賬號為012-875-1-261228-6的港元銀行賬戶中，其中計入實收資本的部分已由畢馬威華振會計師事務所(特殊普通合夥)審驗並出具畢馬威華振驗字第1800379號驗資報告。上述募集資金按照2018年9月11日收款當日港元兌換人民幣中間價0.87248折合人民幣3,163,601,165.20元，扣除財務顧問費、律師費及股票登記費等發行費用折合人民幣約2,478,183.97元後的募集資金淨額為人民幣3,161,122,981.23元。

截至2019年9月30日，2018年H股募集資金已全部使用完畢，本公司存放於募集資金專戶的餘額為2018年H股募集資金產生且暫未使用的利息收入餘額23,478.49港元。

**(三) 2018年A股募集資金**

本公司於2018年9月19日向包括南航集團內的七名特定投資者非公開發行人民幣普通股(A股)1,578,073,089股，每股面值人民幣1.00元，每股發行價格為人民幣6.02元。其中，南航集團以其持有的珠海保稅區摩天宇航空發動機維修有限公司(以下簡稱「**珠海摩天宇**」)50.00%股權與部分現金方式進行出資，中國航空油料集團有限公司、春秋航空股份有限公司、國新央企運營(廣州)投資基金(有限合夥)、中國國有企業結構調整基金股份有限公司、紅土創新基金管理有限公司及中國人壽資產管理有限公司以現金方式進行出資。募集資金總額為人民幣9,499,999,995.78元，其中現金部分共計人民幣7,758,919,995.78元，扣除承銷費用(含增值稅)人民幣10,664,999.99元後，實際收到的現金認購款淨額為人民幣7,748,254,995.79元，上述募集資金於2018年9月19日前全部匯入本公司在國家開發銀行廣東省分行開立的賬號為44101560043348170000的賬戶中。募集資金到位情況已由畢馬威華振會計師事務所(特殊普通合夥)審驗並出具畢馬威華振驗字第1800381號資金驗證報告予以驗證。上述現金認購款淨額扣除由本公司支付的其他發行費用(含增值稅)及銀行手續費共計人民幣1,268,032.31元後，實際募集資金淨額為人民幣7,746,986,963.48元。

截至2019年9月30日，本公司已累計使用2018年A股募集資金人民幣7,718,590,723.66元，尚未使用募集資金餘額為人民幣28,396,239.82元。

於2019年9月30日，本公司對閒置募集資金進行現金管理的尚未到期或贖回金額為人民幣28,000,000.00元，存放於2018年A股募集資金專戶餘額為人民幣1,294,837.07元（其中包括未使用的利息收入及現金管理收益合計人民幣898,597.25元）。

## **二、 前次募集資金使用情況**

截至2019年9月30日，上述三次前次募集資金使用情況詳見本報告附表一：前次募集資金使用情況對照表。

## **三、 前次募集資金變更情況**

上述三次募集資金實際投資項目均未發生變更。

## **四、 前次募集資金投資先期投入項目轉讓及置換情況**

根據本公司章程第一百七十八條規定，本公司第八屆董事會以董事簽字同意方式，一致通過了《同意公司使用非公開發行A股股票項目募集資金人民幣5,159,484,911.05元置換前期已預先投入募集資金投資項目的自籌資金》的議案，同意使用2018年A股募集資金人民幣5,159,484,911.05元置換2017年6月26日至2018年9月19日期間已預先投入引進41架飛機項目及A320系列飛機選裝輕質座椅項目的自籌資金。以自籌資金預先投入上述項目情況報告經畢馬威華振會計師事務所(特殊普通合夥)鑒證，並出具了畢馬威華振專字第1801080號《對中國南方航空股份有限公司以自籌資金預先投入籌集資金投資項目情況報告的鑒證報告》。保薦機構瑞銀證券有限責任公司於2018年9月28日對本公司以募集資金置換預先已投入募集資金投資項目的自籌資金出具了核查意見。

## **五、 前次募集資金投資項目最近3年實現效益的情況**

上述三次前募集資金投資項目最近3年實現效益的情況詳見本報告附表二：前次募集資金投資項目實現效益情況對照表。

## 六、前次發行涉及以資產認購股份的相關資產運行情況

經中國證券監督管理委員會簽發的《關於核准中國南方航空股份有限公司非公開發行股票的批覆》(證監許可[2018]1235號)的核准，根據本公司與南航集團簽署的《股權轉讓協議》，南航集團以人民幣1,203,920,001.16元現金及其持有的珠海摩天宇50.00%股權投入本公司，換取本公司增發的每股面值人民幣1.00元的人民幣普通股(A股)489,202,658股。

### (一) 資產權屬變更情況

珠海市工商行政管理局於2018年8月28日向珠海摩天宇換發新的營業執照，珠海摩天宇50.00%股權已完成過戶手續及工商變更登記，本公司已持有珠海摩天宇50.00%的股權。

### (二) 該部分資產賬面價值變化情況

公司名稱	項目	單位：人民幣元	
		2019年9月30日	2018年12月31日
珠海摩天宇	資產總額	6,428,093,605.53	5,753,137,151.69
	負債總額	4,117,829,575.24	3,679,406,106.81
	淨資產	2,310,264,030.29	2,073,731,044.88

註： 以上2018年12月31日財務數據已經大華會計師事務所(特殊普通合夥)珠海分所審計，2019年9月30日財務數據未經審計。

### (三) 生產經營情況

本公司取得珠海摩天宇50%股權後，珠海摩天宇生產經營情況穩定，未發生重大變化。

## (四) 效益貢獻情況

公司名稱	項目	單位：人民幣元	
		2019年1月-9月	2018年9月-12月
珠海摩天宇	營業收入	6,889,899,974.52	3,098,287,419.09
	歸屬於母公司淨利潤	577,905,491.34	246,326,027.61

註：自2018年9月至12月期間財務數據及自2019年1月至9月期間財務數據未經審計。

## 七、閒置募集資金的使用

根據本公司章程第一百七十八條規定，本公司第八屆董事會於2018年12月17日以董事簽字同意方式，一致通過《A股部分閒置募集資金現金管理方案》的議案，在董事會審議通過之日起12個月內，同意公司對最高總額不超過人民幣13億元(含)的暫時閒置的2018年A股募集資金進行現金管理。投資產品品種為七天通知存款和銀行發行的封閉式保本浮動收益型理財產品，具體根據資金使用計劃匹配不同投資品種，在上述額度範圍內，資金可循環滾動使用。現金管理期限自董事會審議通過之日起12個月內有效。截至2019年9月30日，本公司利用閒置的2018年A股募集資金投資七天通知存款併購買了國家開發銀行廣東省分行發行的封閉式保本浮動收益型理財產品，具體情況如下：

## (一) 七天通知存款存單情況

銀行名稱	募集資金賬戶		轉入專用結算賬戶		起息日	年利率	金額
	賬號	銀行名稱	賬號	類型			
國家開發銀行廣東省分行	44101560043348170000	國家開發銀行廣東省分行	44101560043444800000	七天通知存款	2018年12月20日	2.025%	人民幣250,000,000.00元
國家開發銀行廣東省分行	44101560043348170000	國家開發銀行廣東省分行	44101560043486990000	七天通知存款	2019年2月2日	2.025%	人民幣289,000,000.00元
國家開發銀行廣東省分行	44101560043348170000	國家開發銀行廣東省分行	44101560043562760000	七天通知存款	2019年4月30日	2.025%	人民幣17,000,000.00元

## (二) 理財產品情況

受託方	產品名稱	認購金額	期限	現金管理起始日	現金管理終止日	到期已實現收益
國家開發銀行廣東省分行	國開2018656號封閉式保本型人民幣理財	人民幣220,000,000.00元	40天	2018年12月21日	2019年1月30日	人民幣783,561.64元
國家開發銀行廣東省分行	國開2018657號封閉式保本型人民幣理財	人民幣220,000,000.00元	52天	2018年12月21日	2019年2月11日	人民幣1,018,630.14元
國家開發銀行廣東省分行	國開2019132號封閉式保本型人民幣理財	人民幣10,000,000.00元	104天	2019年4月30日	2019年8月12日	人民幣94,027.40元
國家開發銀行廣東省分行	國開2019133號封閉式保本型人民幣理財	人民幣15,000,000.00元	126天	2019年4月30日	2019年9月3日	人民幣170,876.71元
國家開發銀行廣東省分行	國開2019184號封閉式保本型人民幣理財	人民幣15,000,000.00元	62天	2019年9月10日	2019年11月11日	不適用

於2019年9月30日，本公司利用閒置募集資金，投資的尚未贖回的七天通知存款本金為人民幣13,000,000.00元，購買的尚未到期的理財產品的餘額為人民幣15,000,000.00元，到期日為2019年11月11日。

## 八、前次募集資金結餘及節餘募集資金使用情況

## (一) 2017年募集資金

截至2019年9月30日，2017年募集資金全部使用完畢。

**(二) 2018年H股募集資金**

截止2019年9月30日，2018年H股募集資金全部使用完畢。

**(三) 2018年A股募集資金**

截至2019年9月30日，2018年A股募集資金尚在投入過程中，不存在使用節餘募集資金的情況。

**九、董事會意見**

本公司董事會認為，前次募集資金均已足額到位，公司已按募集資金規定用途使用了前次募集資金，本公司對前次募集資金的投向和進展情況均如實按照中國證券監督管理委員會《關於前次募集資金使用情況報告的規定》(證監發行字[2007]500號)履行了披露義務。

前次募集資金使用情況報告的內容真實、準確、完整，不存在虛假記載、誤導性陳述或重大遺漏。

附表一：前次募集資金使用情況對照表

附表二：前次募集資金投資項目實現效益情況對照表

**中國南方航空股份有限公司**

(公司蓋章)

2019年10月30日



附表一：

前次募集資金使用情況對照表－2017年募集資金

單位：人民幣萬元

募集資金總額：132,174.73

已累計使用募集資金總額：132,174.73

變更用途的募集資金總額：0.00

各年度使用募集資金總額：

變更用途的募集資金總額比例：0.00

2017年8月10日-2017年12月31日期間：132,174.73

序號	投資項目		募集資金投資總額			截止日募集資金累計投資額			實際投資金額 與募集後 承諾投資 金額的差額 (3)=(2)-(1)	項目達到 預定可使用 狀態日期(或 截止日項目 完工程度)
	承諾投資項目	實際投資項目	募集前承諾 投資金額	募集後承諾 投資金額	實際投資金額	募集前承諾 投資金額	募集後承諾 投資金額(1)	實際 投資金額(2)		
1	補充公司一般 運營資金	補充公司一般 運營資金	132,174.73	132,174.73	132,174.73	132,174.73	132,174.73	132,174.73	0.00	不適用

附表一：

## 前次募集資金使用情況對照表(續)－2018年H股募集資金

單位：人民幣萬元

募集資金總額：316,112.30

已累計使用募集資金總額：316,112.30

變更用途的募集資金總額：0.00

各年度使用募集資金總額：

變更用途的募集資金總額比例：0.00

2018年9月11日-2018年12月31日期間：316,112.30

序號	投資項目		募集資金投資總額			截止日募集資金累計投資額			實際投資金額 與募集後 承諾投資 金額的差額 (3)=(2)-(1)	項目達到 預定可使用 狀態日期(或 截止日項目 完工程度)
	承諾投資項目	實際投資項目	募集前承諾 投資金額	募集後承諾 投資金額	實際投資金額	募集前承諾 投資金額	募集後承諾 投資金額(1)	實際 投資金額(2)		
1	補充公司一般 運營資金	補充公司一般 運營資金	316,112.30	316,112.30	316,112.30	316,112.30	316,112.30	316,112.30	0.00	不適用

附表一：

前次募集資金使用情況對照表(續)－2018年A股募集資金

單位：人民幣萬元

募集資金總額：774,698.70(註1)  
 變更用途的募集資金總額：不適用  
 變更用途的募集資金總額比例：不適用

已累計使用募集資金總額：771,859.08  
 各年度/期間使用募集資金總額：  
 2018年9月19日-2018年12月31日期間：684,404.87  
 2019年1月1日-2019年9月30日期間：87,454.21

序號	投資項目		募集資金投資總額			截止日募集資金累計投資額			實際投資金額 與募集後 承諾投資 金額的差額 (3)=(2)-(1)	項目達到預定 可使用狀態日 期(或截止日 項目完工程度 (4)=(2)/(1))
	承諾投資項目	實際投資項目	募集前承諾投 資金額(註1)	募集後承諾 投資金額	實際 投資金額	募集前承諾 投資金額	募集後承諾 投資金額(1)	實際 投資金額(2)		
1	引進41架飛機 項目	引進41架飛機 項目	764,221.70	764,221.70	764,221.70	764,221.70	764,221.70	764,221.70	0.00	100%
2	A320系列飛機 選裝輕質座 椅項目	A320系列飛機 選裝輕質座 椅項目	10,477.00	10,477.00	10,477.00	10,477.00	10,477.00	7,637.38	-2,839.62	72.89%
	合計		774,698.70	774,698.70	774,698.70	774,698.70	774,698.70	771,859.08	-2,839.62	

附表二：

前次募集資金投資項目實現效益情況對照表－2017年募集資金

序號	實際投資項目		承諾效益	最近三年實際效益			2019年 1月-9月	截止日累計 實現效益	是否達到 預計效益
	項目名稱	截止日投資項目 累計產能利用率		2016年度	2017年度	2018年度			
1	補充公司一般運營資金	不適用	不適用	不適用	不適用	不適用	不適用	不適用	註2

附表二：

前次募集資金投資項目實現效益情況對照表(續)－2018年H股募集資金

序號	實際投資項目		承諾效益	最近三年實際效益			2019年 1月-9月	截止日累計 實現效益	是否達到 預計效益
	項目名稱	截止日投資項目 累計產能利用率		2016年度	2017年度	2018年度			
1	補充公司一般運營資金	不適用	不適用	不適用	不適用	不適用	不適用	不適用	註2

附表二：

前次募集資金投資項目實現效益情況對照表(續)－2018年A股募集資金

序號	實際投資項目 項目名稱	截止日投資項目		最近三年實際效益			2019年 1月-9月	截止日累計 實現效益	是否達到 預計效益
		累計產能利用率	承諾效益	2016年度	2017年度	2018年度			
1	引進41架飛機項目	不適用	不適用	不適用	不適用	不適用	不適用	不適用	不適用
2	A320系列飛機選裝輕質座 椅項目	不適用	不適用	不適用	不適用	不適用	不適用	不適用	不適用

註1：本公司2018年A股募集資金總額為人民幣9,499,999,995.78元，其中現金部分共計人民幣7,758,919,995.78元，扣除承銷費用(含增值稅)人民幣10,664,999.99元後，實際收到的現金認購款淨額為人民幣7,748,254,995.79元。上述現金認購款淨額扣除由本公司支付的其他發行費用(含增值稅)及銀行手續費共計人民幣1,268,032.31元後，實際募集資金淨額為人民幣7,746,986,963.48元，募集資金承諾投資總額根據實際募集資金情況調整為7,746,986,963.48元。

註2：2017年募集資金及2018年H股募集資金用於補充公司一般運營資金，無法單獨核算效益，取得募集資金降低了本公司的資產負債率，提升了本公司的償債能力，進一步改善了財務狀況和資產結構，有利於增強本公司抗風險的能力和競爭力。

## 非公開發行A股股票募集資金使用可行性分析研究報告

## 釋義

在本報告中，除非文義另有所指，下列簡稱具有如下含義：

南方航空／公司／本公司／ 發行人	指	中國南方航空股份有限公司
南航集團／控股股東／ 本公司控股股東	指	中國南方航空集團有限公司
A股	指	經中國證監會批准向境內投資者發行、在境內證券交易所上市和交易、每股面值為人民幣1.00元的普通股
H股	指	經中國證監會批准發行並在香港聯合交易所有限公司上市和交易、每股面值為人民幣1.00元的普通股
本次非公開發行、本次發行	指	中國南方航空股份有限公司以非公開發行股票的方式向南航集團發行不超過2,453,434,457股(含2,453,434,457股)A股股票和以非公開發行股票的方式向南龍控股發行不超過613,358,614股(含613,358,614股)H股股票的行為
本次非公開發行A股股票、本次 非公開發行A股、本次發行A 股股票	指	中國南方航空股份有限公司擬以非公開發行股票的方式向南航集團發行不超過2,453,434,457股(含2,453,434,457股)A股股票的行為
本次非公開發行H股股票、本次 非公開發行H股、本次非公開 發行H股股票	指	中國南方航空股份有限公司擬以非公開發行股票的方式向南龍控股發行不超過613,358,614股(含613,358,614股)H股股票的行為
本報告	指	中國南方航空股份有限公司非公開發行A股股票募集資金使用可行性分析研究報告
中國證監會	指	中國證券監督管理委員會
民航局	指	中國民用航空局

國家發改委	指	中華人民共和國國家發展和改革委員會
交通運輸部	指	中華人民共和國交通運輸部
波音／波音公司	指	Boeing Commercial Airplanes
空客／空客公司	指	Airbus Group
《民航十三五規劃》	指	《中國民用航空發展第十三個五年規劃》
A320系列	指	空客公司生產的雙發中短程窄體機，包括A318、A319、A320及A321等型號
A350	指	空客公司生產的一種雙發遠程寬體客機
B777	指	波音公司生產的一種中遠程雙引擎寬體機，包括B777-200、B777-300、B777F等型號
B787	指	波音公司生產的一種中遠程雙引擎寬體機，包括B787-8、B787-9、B787-10等型號

本報告若出現總數與各分項數值之和尾數不符的情況，均為四捨五入原因造成。

## 目錄

一、 募集資金使用計劃 .....	II-4
二、 引進31架飛機項目 .....	II-5
(一) 項目概述 .....	II-5
(二) 項目的必要性及可行性 .....	II-5
(三) 項目批准情況 .....	II-8
(四) 投資概算 .....	II-8
(五) 經濟效益分析 .....	II-8
三、 償還公司借款 .....	II-9
(一) 項目實施內容 .....	II-9
(二) 項目必要性 .....	II-9
四、 本次非公開發行A股股票對公司經營管理、財務狀況的影響 .....	II-10
(一) 對公司主營業務的影響 .....	II-10
(二) 對公司財務狀況、盈利能力及現金流量的影響 .....	II-11



## 一、募集資金使用計劃

本次非公開發行A股股票的募集資金總額不超過人民幣1,680,000.00萬元(含人民幣1,680,000.00萬元)，扣除發行費用後將投向以下項目：

單位：人民幣萬元

序號	項目名稱	投資總額 <sup>1</sup>	募集資金 投入不超過
1	引進31架飛機項目	4,025,487.00	1,330,000.00
2	償還公司借款	448,123.00	350,000.00
<b>合計</b>		<b>4,473,610.00</b>	<b>1,680,000.00</b>

若本次發行扣除發行費用後的實際募集現金額低於上述項目擬投入募集資金總額，不足部分將由公司自籌資金解決。本次非公開發行A股股票募集資金到位前，公司將根據項目實際進度以自有資金先行投入，並在募集資金到位後按照相關法規規定的程序予以置換。

<sup>1</sup> 以美元兌人民幣匯率7.1換算

## 二、引進31架飛機項目

### (一) 項目概述

公司擬以本次非公開發行A股股票募集資金不超過人民幣1,330,000.00萬元用於引進31架飛機，該31架飛機預計於2020年交付，其標準構型的基本情況如下：

型號	B777-					
	A319 NEO	A320 NEO	A321 NEO	A350-900	300ER	B787-9
引入數量	2	8	11	6	1	3
類型	窄體	窄體	窄體	寬體	寬體	寬體
機長(米)	33.84	37.57	44.51	65.61	73.86	62.81
翼展(米)	35.80	35.80	35.80	64.75	64.80	60.12
垂尾高度(米)	12.11	12.08	12.10	17.39	18.49	17.02
最大起飛重量(噸)	70.00	77.00/79.00	89.00/93.5	280.00	351.53	253.53
最大燃油容量(升)	23,740	23,724	23,580	140,795	181,281	126,357
典型巡航速度(馬赫)	0.82	0.82	0.82	0.89	0.89	0.90
滿載航程(公里)	3,900	3,500	3,400	10,371	10,556	9,630
最大商載(噸)	15.20	19.20	24.70	56.00	67.00	54.00
座位數(個)	136	166	195/200	314	361	297/276

按照空客公司、波音公司網站上最新公佈的目錄單價計算，上述31架飛機的合同總價款為56.70億美元，約合人民幣402.55億元<sup>2</sup>。公司擬以本次非公開發行A股股票募集資金支付其中不超過人民幣1,330,000.00萬元。

### (二) 項目的必要性及可行性

#### 1、機隊規模增加的必要性

##### 1) 全球和中國航空運輸市場保持持續增長

近年來，全球航空運輸需求穩定，全球航空業盈利普遍向好。根據國際航空運輸協會(IATA)發佈的數據顯示，2018年全球航空客運需求同比增長6.5%，全球航空運力同比增長6.1%，全年平均客座率水平升至新高81.9%。

根據民航局發佈的《2018年民航行業發展統計公報》，2018年度全行業完成旅客運輸量61,173.77萬人次，同比增長10.9%。其中，國內航線完成旅

<sup>2</sup> 以美元兌人民幣匯率7.1換算

客運輸量54,806.50萬人次，同比增長10.5%，國際航線完成旅客運輸量6,367.27萬人次，同比增長14.8%。在國民經濟穩定增長和居民收入不斷增加的背景下，中國民用航空市場需求未來有望延續近年來較快的增長態勢。根據民航局、國家發改委、交通運輸部發佈的《民航十三五規劃》，到2020年，中國運輸總周轉量、旅客總周轉量的發展目標分別為1,420億噸公里和7.2億人次，年均增長10.8%和10.4%。

## 2) 服務於粵港澳大灣區的建設

2019年2月18日，中共中央、國務院印發了《粵港澳大灣區發展規劃綱要》。根據該發展規劃綱要，粵港澳大灣區地處我國沿海開放前沿，以泛珠三角區域為廣闊發展腹地，在「一帶一路」建設中具有重要地位。未來將進一步加快粵港澳大灣區基礎設施互聯互通，建設世界級機場群，鞏固提升香港國際航空樞紐地位，提升廣州和深圳機場國際樞紐競爭力。

## 3) 機隊規模穩步增加的剛性需求

作為中國運輸飛機最多、航線網絡最發達、年客運量最大的航空公司，在當前經濟和行業環境下，為充分把握行業機遇，公司提出了建設成為國際化規模網絡型航空公司的總體戰略目標，全力打造「廣州之路」國際航空樞紐。一方面公司將深耕國內市場，並重點開發大灣區市場，高質量建設廣州航空樞紐，服務並依託粵港澳世界級城市群、機場群建設，為世界一流灣區建設提供一流的航空上下游解決方案；另一方面，公司將加強國際市場開發，形成以歐洲、大洋洲兩個扇形為核心，以東南亞、南亞、東亞為腹地，輻射北美、中東、非洲的航線網絡佈局。

為把握全球和中國民用航空市場快速發展的機遇，公司計劃積極擴大機隊規模，預計「十三五」期末機隊規模為972架，增速與「十二五」期間我國

民航機隊年均增速和《民航十三五規劃》中的運量增速目標基本匹配。機隊規模的增加將直接提升公司運力，為公司拓展航線網絡、提高市場佔有率奠定堅實基礎，有助於公司進一步提高持續盈利能力，增強公司的核心競爭力。

## 2、 引進機型合理性

公司於2020年擬引進的空客和波音機型均為市場主流新一代機型或改進機型，安裝新型發動機，高效的熱力學過程，能顯著減少燃油消耗和二氧化碳排放，有較好的經濟性和靈活性，其中A350-900和B787-9的機體主要由新型材料製造，能降低機身重量，降低綜合運行成本。

公司對此次引進的飛機型號有較為豐富的執飛經驗，其中窄體機A320系列被公司廣泛用於國內(含地區)和國際航線運營，A350-900、B777-300ER、B787-9將主要投入於長航線運營。本次募投項目新引進的飛機均將被納入公司現有機隊統一管理。

通過本次非公開發行A股股票，公司將使用募集資金引進31架飛機，並在增加機隊規模、提升公司運力的同時，持續優化航線網絡和機隊結構，與公司機隊發展計劃和購機計劃相匹配，符合公司打造精簡高效的現代化機隊的發展方向，從而進一步增加公司的核心競爭力。

## 3、 飛行員人力保障

2018年公司新增機長312人，新增副駕駛401人，新增其他飛行員35人，截至2018年末，公司已擁有飛行員共計9,698人。公司已基於未來機隊發展計劃制定了相應的人力資源支持計劃，公司也將結合機位和自身情況以較為穩定均勻的速度引進飛機，為人才培養留有充足空間，公司計劃每年新培養機長的數量將有能力滿足新引進飛機的需求。

**(三) 項目批准情況**

本項目已經民航局《關於印發中國南方航空股份有限公司「十三五」運輸機隊規劃方案及民航「十三五」運輸機隊規劃實施細則的通知》(民航計發[2017]3號)批准。

**(四) 投資概算**

按照空客公司、波音公司網站上最新公佈的目錄單價計算，上述31架飛機的合同總價款為56.70億美元，約合人民幣402.55億元<sup>1</sup>，具體如下：

序號	飛機型號	生產商	數量 (架)	目錄單價 (百萬美元)	目錄價格 (百萬美元)	目錄價格 (百萬人民幣 <sup>3</sup> )
1	A319 NEO	空客公司	2	101.50	203.00	1,441.30
2	A320 NEO	空客公司	8	110.60	884.80	6,282.08
3	A321 NEO	空客公司	11	129.50	1,424.50	10,113.95
4	A350-900	空客公司	6	317.40	1,904.40	13,521.24
5	B777-300ER	波音公司	1	375.50	375.50	2,666.05
6	B787-9	波音公司	3	292.50	877.50	6,230.25
合計/總價		-	31	-	5,669.70	40,254.87

實際合同價格經訂約各方按公平原則磋商後厘定，可能低於產品目錄所載的價格。公司將本次發行募集資金不超過人民幣1,330,000.00萬元用於該31架飛機引進，不足部分將利用其他渠道籌集。

**(五) 經濟效益分析**

本次擬引入的飛機將納入公司現有機隊統一調配和管理，將能夠提高公司的機隊規模以及運輸能力，擴容主要航線運輸量，完善公司航線網絡，增加航線收入。同時，新引進飛機將部分替代老舊的飛機，有助於優化機隊結構，有效降低油耗和維護成本，提高公司航空運輸業務的競爭力。

基於本公司歷史機隊運營數據，經初步測算，在引進31架飛機後，每個完整年度將為公司合計增加營業收入約人民幣68億元。

<sup>3</sup> 以美元兌人民幣匯率7.1換算

### 三、償還公司借款

#### (一) 項目實施內容

公司擬將本次非公開發行A股股票募集資金中的人民幣350,000.00萬元用於償還公司借款，用於降低公司資產負債率，減少財務費用，提高抗風險能力，提升盈利能力。

#### (二) 項目必要性

##### 1、降低公司資產負債率，優化公司的資產負債結構

公司根據市場需求，積極利用租賃、銀行貸款等債務融資方式引進飛機，豐富航線網絡，優化機隊結構，維護市場份額。近年來，中國民航業快速發展，隨著公司規模的不斷擴大，公司對資金的需求逐漸增加，疊加新租賃準則的實施，公司資產負債率達到較高水平。截至2016年12月31日、2017年12月31日、2018年12月31日及2019年9月30日，公司合併報表口徑的資產負債率分別為72.71%、71.53%、68.30%及73.89%。目前公司財務杠杆較高，一定程度上降低了其財務安全性和抗風險能力。隨著中國民航業的發展，公司將進一步發展壯大，未來的資金需求仍然較大，而目前較高的資產負債率水平成為限制公司進一步發展的瓶頸。

若本次非公開發行A股股票募集資金為人民幣1,680,000.00萬元，以2019年9月30日公司財務數據測算，募集資金全部到位後公司合併資產負債率將從73.89%降至69.98%。此外，當募集資金人民幣350,000.00萬元按計劃償還公司借款後，公司合併資產負債率將進一步降至69.65%。通過本次非公開發行A股股票募集資金償還部分公司借款，有利於降低公司資產負債率，將有助於提高公司償債能力，優化公司資本結構，促進公司可持續發展。

## 2、 降低公司財務費用，提升公司的未來盈利能力

隨著公司經營規模的不斷壯大，負債規模，尤其是有息負債規模，呈現攀升趨勢，使得公司財務費用增加，降低了公司整體盈利能力。公司最近三個會計年度的貸款及應付款項的利息支出情況如下：

單位：人民幣百萬元

項目	2018年度	2017年度	2016年度
貸款及應付款項的利息支出	4,287	3,654	3,088

通過本次非公開發行A股股票募集資金，可以有效減輕公司的財務負擔，降低公司的利息支出。假設一年期金融機構借款利率為3.72%，經測算，本次非公開發行A股股票募集資金中的人民幣35億元償還金融機構借款後，每年可為本公司節約年度利息費用約人民幣1.30億元。因此，利用本次非公開發行A股股票所募集的部分資金用於償還公司借款將進一步降低公司金融機構借款規模，降低公司財務費用，對公司盈利水平的提升起到積極作用。

## 3、 控股股東現金增持，提升公司投資價值

公司控股股東南航集團通過認購本次非公開發行股票表明了對公司未來發展的前景的信心，同時也對公司的未來發展提供了有力資金支持，有利於提升公司投資價值，進而實現公司股東利益的最大化，切實維護公司中小股東的利益。

## 四、 本次非公開發行A股股票對公司經營管理、財務狀況的影響

### (一) 對公司主營業務的影響

南方航空是中國運輸飛機最多、航線網絡最發達、年客運量最大的航空公司。截至2018年底，公司運營包括波音787、777、747、737系列，空客380、330、320系列等型

號客貨運輸飛機840架。2018年，公司旅客運輸量近1.40億人次，連續40年居中國各航空公司之首，機隊規模和旅客運輸量均居亞洲第一、世界第三。

本次非公開發行A股股票募集資金中的人民幣133億元將用於引進31架飛機，有助於公司進一步擴大機隊規模、優化機隊結構，更好地滿足我國，特別是粵港澳大灣區日益增長的航空運輸需求。本次非公開發行A股股票募集資金中的人民幣35億元將用於償還公司借款，進一步優化公司資本結構，減少財務費用，提高抗風險能力。

因此，本次非公開發行A股將進一步鞏固和加強公司主營業務，增強公司核心競爭力，提升盈利能力，擴大市場份額，為未來的持續發展奠定良好基礎。

## **(二) 對公司財務狀況、盈利能力及現金流量的影響**

本次非公開發行A股完成後，公司的總資產及淨資產規模將同時增加，將降低公司資產負債率、提升償債能力，進一步改善財務狀況和資產結構。此外，公司籌資活動現金流入也將有所增加，現金流狀況得到進一步提高，有利於增強公司抗風險的能力和競爭力，並為公司未來運力擴張奠定資金基礎。隨著募投項目的盈利能力的釋放，公司盈利能力將會增強，整體實力也將有效提升。



**關於非公開發行股票攤薄即期回報的風險提示及填補措施的說明**

為進一步落實《國務院關於進一步促進資本市場健康發展的若干意見》(國發[2014]17號)、《國務院辦公廳關於進一步加強資本市場中小投資者合法權益保護工作的意見》(國辦發[2013]110號)以及《關於首發及再融資、重大資產重組攤薄即期回報有關事項的指導意見》(證監會公告[2015]31號)，保障中小投資者知情權，維護中小投資者利益，中國南方航空股份有限公司(以下簡稱「南方航空」、「公司」、「本公司」)就本次非公開發行股票攤薄即期回報對公司主要財務指標的影響及公司擬採取的措施說明如下：

**一、本次非公開發行股票攤薄即期回報對公司主要財務指標的影響**

公司本次非公開發行A股股票發行規模不超過人民幣1,680,000.00萬元(含人民幣1,680,000.00萬元)，發行數量不超過2,453,434,457股(含2,453,434,457股)(若公司股票在決定本次非公開發行A股股票的董事會決議公告日至發行日期間有送股、配股、資本公積金轉增股本等除權事項的，本次非公開發行A股股票數量將隨除權後的公司總股本進行調整)；公司本次非公開發行H股股票募集資金規模不超過港幣350,000.00萬元(含港幣350,000.00萬元)，發行數量不超過613,358,614股。本次發行完成後，公司的淨資產及總資產規模均將有較大幅度的提高，公司資產負債率將有所下降，償債能力將進一步提高，資產負債結構將更趨穩健，公司整體財務狀況將得到進一步改善。但由於募集資金投資項目需要一定的開發週期，項目產生效益需要一定的時間，短期內公司每股收益和淨資產收益率仍然面臨下降的風險。

**(一) 主要假設**

- 1、宏觀經濟環境、證券市場情況沒有發生重大不利變化，公司經營環境、行業政策、主要成本價格、匯率等未發生重大不利變化；
- 2、本次A股及H股非公開發行於2020年3月完成，此假設僅用於測算本次發行對公司每股收益及淨資產收益率的影響，不代表公司對於本次發行實際完成時間的判斷，最終發行完成時間以監管部門核准本次發行後的實際完成時間為準；

### 附錄三 關於非公開發行股票攤薄即期回報的風險提示及填補措施的說明

- 3、 假設本次A股發行數量為2,453,434,457股，H股發行數量為613,358,614股，本次發行完成後公司總股本為15,333,965,357股。此假設僅用於測算本次發行對公司每股收益的影響，不代表公司對本次實際發行股份數的判斷，最終應以實際發行股份數為準；
- 4、 根據未經審計財務數據，公司2019年1-6月扣除非經常性損益後歸屬於母公司所有者的淨利潤為人民幣143,400.00萬元，在不出現重大經營風險的前提下，亦不考慮季節性變動的因素，按照已實現淨利潤，假設2019年全年扣除非經常性損益後歸屬於母公司股東的淨利潤約為人民幣143,400.00萬元/0.5=286,800.00萬元。上述測算不代表公司2019年盈利預測，投資者不應據此進行投資決策，投資者據此進行投資決策造成損失的，公司不承擔賠償責任。假設2020年扣除非經常性損益後歸屬於母公司股東的淨利潤與2019年持平，且少數股東損益與2019年相同（該假設分析僅作為測算本次發行攤薄即期回報對公司主要財務指標的影響之用，並不構成公司的盈利預測，投資者不應據此進行投資決策，投資者據此進行投資決策造成損失的，公司不承擔賠償責任）；
- 5、 不考慮發行費用，假設本次A股非公開發行規模為人民幣1,680,000.00萬元，H股非公開發行規模為港幣350,000.00萬元<sup>4</sup>，約折合人民幣320,000.00萬元，合計人民幣2,000,000.00萬元；
- 6、 不考慮本次非公開發行募集資金到賬後，對公司生產經營、財務狀況（如財務費用、投資收益）等的影響；本次測算未考慮公司現金分紅的影響。

#### （二）對公司主要指標的影響

本次A股和H股股票非公開發行對財務指標的影響如下：

<sup>4</sup> 按1港元兌0.914人民幣換算

### 附錄三 關於非公開發行股票攤薄即期回報的風險提示及填補措施的說明

項目	2019年度	2020年度	
		本次非公開發行 A股及H股前	本次非公開發行 A股及H股後
總股本(股)	12,267,172,286	12,267,172,286	15,333,965,357
扣除非經常性損益後歸屬於母公司 所有者的淨利潤(人民幣元)	2,868,000,000.00	2,868,000,000.00	2,868,000,000.00
期初歸屬於母公司股東的淨資產 (人民幣元)	65,003,000,000.00	67,871,000,000.00	67,871,000,000.00
期末歸屬於母公司股東的淨資產 (人民幣元)	67,871,000,000.00	70,739,000,000.00	90,739,000,000.00
扣除非經常性損益後基本每股收益 (人民幣元)	0.23	0.23	0.20
扣除非經常性損益後稀釋每股收益 (人民幣元)	0.23	0.23	0.20
每股淨資產(人民幣元)	5.53	5.77	5.92
扣除非經常性損益後加權平均 淨資產收益率(%)	4.32	4.14	3.40

註：表格中指標依照《公開發行證券的公司信息披露編報規則第9號－淨資產收益率和每股收益的計算及披露》(2010年修訂)進行計算。

根據上述假設測算，本次發行完成後，預計公司2020年基本每股收益和加權平均淨資產收益率均有一定下降。本次非公開發行完成後，公司資產負債率將有所下降，有利於增強公司抗風險能力和財務結構的穩定性。

## **二、 本次非公開發行的合理性及必要性**

本次非公開發行A股股票募集資金擬用於引進31架飛機以及償還公司借款。隨著我國經濟發展對現代運輸業不斷提出更高的要求，我國航空業正在迎來較大的發展機遇。近年來，公司積極穩健地拓展國內外航空業務，逐步實施公司戰略規劃，本次募集資金到位後，將進一步擴大公司機隊規模、夯實壯大公司主業發展基礎，保障企業可持續發展。

本次公司控股股東南航集團及其子公司南龍控股計劃認購公司非公開發行的全部A股及H股股份，體現了控股股東對上市公司支持的態度以及對公司未來發展的信心，有利於維護公司中小股東的利益，實現公司股東利益的最大化。

## **三、 對於本次非公開發行攤薄即期股東收益的特別風險提示**

本次非公開發行A股股票總規模不超過人民幣1,680,000.00萬元(含人民幣1,680,000.00萬元)，南航集團以現金方式認購本次發行的全部A股股票。本次非公開發行A股股票可募集的現金扣除發行費用後將用於引進31架飛機以及償還公司借款。本次非公開發行H股股票的募集資金總額不超過港幣350,000.00萬元(含港幣350,000.00萬元)，所募集資金在扣除發行費用後，將全部用於補充公司一般運營資金。

由於本次非公開發行A股及H股募集資金到位後，公司的總股本將增加，而募投項目的利潤釋放以及對公司業務發展的促進均需要一定時間週期方可體現，因此本次非公開發行可能導致公司本次非公開發行募集資金到位當年每股收益較上年度每股收益出現略有下降的情形。敬請廣大投資者理性投資，並注意投資風險。

同時，公司在測算本次非公開發行對即期回報的攤薄影響過程中對2019年及2020年扣除非經常性損益後歸屬於母公司股東的淨利潤的假設分析以及為應對即期回報被攤薄風險而制定的填補回報具體措施不構成公司的盈利預測，填補回報具體措施不代表對公司未來利潤任何形式的保證。投資者不應據此進行投資決策，提請廣大投資者注意。

## 附錄三 關於非公開發行股票攤薄即期回報的風險提示及填補措施的說明

### 四、本次募集資金投資項目與公司現有業務關係，公司從事募投項目在人員、技術、市場等方面的儲備情況

本次發行A股股票募投項目是公司現有主營業務的延續，本次發行A股股票募集資金投資項目與公司的生產經營、技術水平、管理能力相適應。

公司在人員、技術、市場等方面為募集資金投資項目進行的儲備情況如下：

#### (一) 人員儲備

截至2018年末，公司在職員工數為100,831人。從專業構成來看，其中飛行員9,698人，乘務員(含兼職安全員)21,297人，空警安全員2,595人，機務系統16,589人，航務系統2,546人，客運系統9,108人，貨運系統6,370人，地服系統10,963人，信息系統1,855人，財務系統2,376人，其他17,434人。從學歷構成來看，公司擁有研究生學歷的員工為4,061人，擁有本科學歷的員工44,887人，擁有大專學歷的員工32,248人，擁有中專及以下學歷的員工19,635人。未來，公司還將根據市場情況不斷從校園、社會中招聘優秀人員，壯大公司人才實力。

綜上，公司擁有充足、結構合理的人員儲備以保障募投項目的有效實施。

#### (二) 技術儲備

2018年，公司是中國運輸飛機最多、安全記錄最好、航線網絡最發達、年客運量最大的航空公司。在飛機運行管理方面，公司通過航路優化、系統實時分析、自主研發載重平衡系統等措施實現運行管理的精細化，並全面規範飛行運行簽派、監控及督辦等管理，提升運行品質，降低運行風險；在維修管理方面，公司持續加強機務安全、運行、工程管理、隊伍建設，打造世界一流的維修服務品牌。截至2018年底，公司擁有各類維修及工程技術人才19,000餘名，取得24個國家民用航空器維修許可證，擁有24個維修站點，17座飛機維修機庫，涵蓋南方航空所有機型各級別維修能力。

## 附錄三 關於非公開發行股票攤薄即期回報的風險提示及填補措施的說明

綜上，公司具備良好的技術儲備以保障募投項目的有效實施。

### (三) 市場儲備

近年來，我國航空運輸需求總體保持穩定增長態勢，根據民航局發佈的數據，2018年全行業共完成運輸總周轉量1,206.53億噸公里，比上年增長11.4%；完成旅客運輸量6.12億人次，比上年增長10.9%；完成貨郵運輸量738.51萬噸，比上年增長4.6%；實現客座率83.2%。根據民航局、國家發改委、交通運輸部發佈的《民航十三五規劃》，到2020年，中國運輸總周轉量、旅客總周轉量的發展目標分別為1,420億噸公里和7.2億人次，年均增長10.8%和10.4%。公司加快推進廣州—北京「雙樞紐」戰略落地，已經形成了以歐洲、大洋洲兩個扇形為核心，以東南亞、南亞、東亞為腹地，輻射北美、中東、非洲的航線網絡佈局，為全球旅客提供優質便捷的航空運輸及延伸服務。公司堅持以市場導向，以資本市場為紐帶，持續進行結構調整，整合各種優勢資源，積極提高市場競爭能力並大力拓展國內外業務，擴大國內外市場份額。

綜上，本次募投項目具有良好的市場儲備。

## 五、應對本次發行攤薄即期回報擬採取的措施

### (一) 公司現有業務板塊運營狀況，發展態勢，面臨的主要風險及改進措施

#### 1、公司現有業務板塊運營狀況及發展態勢

截至2018年12月31日，公司經營包括波音787、777、747、737系列，空客380、330、320系列等型號的客貨運輸飛機840架。本公司持續新開和加密航班網絡，強化中轉功能，形成了以歐洲、大洋洲兩個扇形為核心，以東南亞、南亞、東亞為腹地，輻射北美、中東、非洲的航線網絡佈局；2018年，公司旅客運輸量近1.40億人次，連續40年位居國內各航空公司之首，機隊規模和旅客運輸量均居亞洲第一、世界第三；連續實現了19個航空安全年，繼續保持了中國航空公司最好的

## 附錄三 關於非公開發行股票攤薄即期回報的風險提示及填補措施的說明

安全記錄。截至2018年12月31日，公司每天有3,000多個航班飛至全球超過40個國家和地區、224個目的地，航線網絡1,300多條，投入市場的座位數超過30萬個。

### 2、 公司面臨的主要風險及應對措施

- (1) 航油價格波動風險。航油成本是航空公司最主要的成本支出項目之一。航油價格的高低，直接影響航空公司的生產成本，進而影響航空公司的經營業績。受國際經濟形勢、地緣政治和突發事件等因素的共同影響，航油價格持續波動。國際原油價格波動以及國家發改委對國內航油價格的調整，都會對公司的經營和盈利能力造成較大的影響。針對上述風險，本公司已採用各種節油措施控制單位燃油成本，降低航油消耗量。
- (2) 安全風險。飛行安全是航空公司正常運營的前提和基礎。惡劣天氣、機械故障、人為錯誤、飛機缺陷以及其他不可抗力事件都可能對飛行安全造成影響。本公司機隊規模大，異地運行、過夜運行、國際運行增多，安全運行面臨著一定的考驗。一旦發生飛行安全意外事故，將對公司正常的生產運營及聲譽帶來不利影響。針對上述風險，公司已建成較為完善的安全管理體系，覆蓋生產、業務和管理各方面。公司將風險管理作為安全管理體系的核心，積極主動預防和控制風險。
- (3) 競爭風險。航空運輸業是競爭最激烈的行業之一，本公司的航線主要立足國內市場，擴展國際市場。隨著國內民航運輸業市場逐步開放，三大航空公司、外國航空公司、以及中小航空公司在規模、航班、價格、服務等方面競爭日趨激烈，行業競爭格局變數增大，對公司的經營模式和管理水平提出了較大挑戰。針對上述風險，公司將不斷提升競爭力，完善航線網絡佈局、提高管理水平、提升資源配置效率和服務質量。

**(二) 提高公司日常運營效率，降低公司運營成本，提升公司經營業績的具體措施****1、 規範募集資金管理，保證募集資金合理使用**

為了規範募集資金的管理和使用，公司根據《上市公司監管指引第2號—上市公司募集資金管理和使用的監管要求》等法律法規建立了《募集資金管理制度》，對募集資金的存放、管理、使用以及募集資金投向變更等進行了詳細的規定。同時，公司將為本次非公開發行的募集資金建立募集資金專項賬戶，並與開戶銀行、保薦機構簽訂了募集資金三方監管協議，由保薦機構、開戶銀行和公司共同管理募集資金，確保募集資金的使用合理合規。

**2、 積極落實募集資金投資項目，助力公司業務做強做大**

本次募集資金投資項目的實施，將有效地夯實公司業務發展基礎，提高公司市場競爭力，為公司的戰略發展帶來有力保障。本次非公開發行募集資金到位後，公司管理層將加快募集資金投資項目的推進，力爭早日實現預期收益，從而降低本次發行對股東即期回報攤薄的風險。

**3、 充分把握航空市場機遇，穩步提升公司業績**

在世界經濟錯綜複雜的宏觀環境下，全球航空運輸需求持續相對穩定態勢。公司將一如既往地保持穩中求進的發展戰略，充分把握當前市場機遇，穩步提高公司運營效率和服務品質，強化安全管理，不斷提高公司市場綜合競爭力，從而穩步提升公司業績，為股東帶來良好回報。

**4、 持續完善公司治理結構，控制管理及經營風險**

自上市以來，公司按照《公司法》、《證券法》、《上市公司治理準則》等相關法律、法規和規範性文件的要求，持續完善公司治理結構，強化內控制度，確保董事



## 附錄三 關於非公開發行股票攤薄即期回報的風險提示及填補措施的說明

會、監事會和管理層能夠合理有效地行使職權，在高效決策的同時嚴格控制管理及經營風險，從而有效的保護投資者利益，特別是中小股東的合法權益。

同時，公司提醒投資者，公司制定填補回報措施不等於對公司未來利潤做出保證，投資者不應據此進行投資決策，投資者據此進行投資決策造成損失的，公司不承擔賠償責任。

### 六、公司控股股東、董事和高級管理人員應對公司本次非公開發行股票攤薄即期回報採取填補措施能夠得到切實履行的承諾

為保證公司填補本次發行完成後攤薄即期回報的措施能夠得到切實履行，根據中國證監會的相關規定，公司的全體董事及高級管理人員作出以下承諾：

- 1、 本人承諾不無償或以不公平條件向其他單位或者個人輸送利益，也不採用其他方式損害公司利益；
- 2、 本人承諾對本人的職務消費行為進行約束；
- 3、 本人承諾不動用公司資產從事與本人履行職責無關的投資、消費活動；
- 4、 本人承諾由董事會或薪酬委員會制定的薪酬制度與公司填補回報措施的執行情況相掛鉤；
- 5、 本人承諾擬公佈的公司股權激勵(如有)的行權條件與公司填補回報措施的執行情況相掛鉤；
- 6、 本承諾出具日後至公司本次非公開發行A股及H股股票實施完畢前，若中國證監會作出關於填補回報措施及其承諾的其他新監管規定的，且上述承諾不能滿足中國證監會該等規定時，本人承諾屆時將按照中國證監會的最新規定出具補充承諾。

### 附錄三 關於非公開發行股票攤薄即期回報的風險提示及填補措施的說明

- 7、 本人承諾切實履行公司制定的有關填補回報措施以及本人對此作出的任何有關填補回報措施的承諾，若本人違反該等承諾並給公司或者投資者造成損失的，本人願意依法承擔對公司或者投資者的補償責任。」

同時，公司的控股股東根據中國證監會的相關規定，對公司填補回報措施能夠得到切實履行作出如下承諾：

- 「1、 南航集團將嚴格遵守法律法規及中國證監會、上海證券交易所的有關監管規則，不越權干預公司經營管理活動，不侵佔公司利益；
- 2、 自本承諾函出具之日起至公司本次發行實施完畢前，若中國證監會作出關於填補回報措施及其承諾的其他新的監管規定的，且上述承諾不能滿足中國證監會該等規定時，南航集團承諾屆時將按照中國證監會的最新規定出具補充承諾。
- 3、 南航集團承諾切實履行公司制定的有關填補回報措施以及南航集團對此作出的任何有關填補回報措施的承諾，若南航集團違反該等承諾並給公司或者投資者造成損失的，南航集團願意依法承擔對公司或者投資者的補償責任。

作為填補回報措施相關責任主體之一，若南航集團違反上述承諾或拒不履行上述承諾，南航集團同意中國證監會和上海證券交易所等證券監管機構按照其制定或發佈的有關規定、規則，對南航集團作出相關處罰或採取相關監管措施。」

（本頁無正文，為《中國南方航空股份有限公司關於非公開發行股票攤薄即期回報的風險提示及填補措施的說明》之蓋章頁）

中國南方航空股份有限公司

2019年10月30日

### 股東分紅回報規劃(2020年－2022年)

根據中國證監會《關於進一步落實上市公司現金分紅有關事項的通知》(證監發[2012]37號)、《上市公司監管指引第3號—上市公司現金分紅》(證監會公告[2013]43號)、上海證券交易所《上市公司現金分紅指引》(上證公字[2013]1號)、廣東證監局《關於進一步落實上市公司分紅相關規定的通知》(廣東證監[2012]91號)的規定，為進一步落實股利分配政策，規範公司現金分紅，增強現金分紅透明度，維護投資者合法權益，中國南方航空股份有限公司(以下簡稱「公司」)董事會制定了《中國南方航空股份有限公司股東分紅回報規劃(2020年－2022年)》(以下簡稱「規劃」)，經公司第八屆董事會第十次會議審議通過，並將提交公司股東大會審議，主要內容如下：

#### 一、 公司制定規劃的考慮因素

公司著眼於戰略目標和未來可持續發展，在綜合分析公司實際情況、經營發展目標、股東要求和意願、社會資金成本、公司現金流量狀況等因素的基礎上，充分考慮公司目前及未來的盈利規模、發展所處階段、融資環境等情況，建立對投資者持續、穩定、科學的回報規劃與機制，從而對利潤分配做出制度性安排，以保證利潤分配政策的連續性和穩定性。

#### 二、 規劃的制定原則

- 1、 公司股東回報規劃充分考慮和聽取公司股東(特別是中小投資者)、獨立董事和監事的意見；
- 2、 公司股東回報規劃嚴格執行《公司章程》所規定的利潤分配政策；
- 3、 公司股東回報規劃的制定充分考慮投資者回報，合理平衡和處理好公司自身穩健發展和回報股東的關係，實施科學、持續、穩定的利潤分配政策。

### 三、公司未來三年(2020年－2022年)的股東分紅回報規劃

1、 利潤分配形式：公司實行現金、股票、現金與股票相結合或其他符合法律、行政法規的合理方式分配股利。

2、 現金分紅的條件和比例：

公司在當年盈利且存在可供分配利潤，按規定提取法定公積金、任意公積金後，並無重大投資計劃或重大現金支出等事項(重大投資計劃或重大現金支出是指公司未來十二個月內擬對外投資、收購資產或購買設備累計支出超過公司最近一期經審計的合併報表淨資產的百分之三十)以及未發生重大損失(損失金額超過公司最近一期經審計的合併報表淨資產的百分之十)等特殊事項的前提下，公司應當採取現金方式分配股利，以現金方式分配的利潤不少於當年實現的利潤在彌補虧損並提取公積金後剩餘可分配利潤的百分之十。最近三年以現金方式累計分配的利潤不少於公司於該三年實現的年均可分配利潤的百分之三十。公司未來三年以現金方式累計分配的利潤不少於公司於該三年實現的年均可分配利潤的百分之三十。

3、 差異化現金分紅政策：董事會應當綜合考慮公司所處行業特點、發展階段、自身經營模式、盈利水平以及是否有重大資金支出安排等因素，區分下列情形，並按照公司章程規定的程序，提出差異化的現金分紅政策：

- (1) 公司發展階段屬成熟期且無重大資金支出安排的，進行利潤分配時，現金分紅在本次利潤分配中所佔比例最低應達到80%；
- (2) 公司發展階段屬成熟期且有重大資金支出安排的，進行利潤分配時，現金分紅在本次利潤分配中所佔比例最低應達到40%；
- (3) 公司發展階段屬成長期且有重大資金支出安排的，進行利潤分配時，現金分紅在本次利潤分配中所佔比例最低應達到20%；

公司在實際分紅時所處發展階段由公司董事會根據具體情形確定。公司所處發展階段不易區分但有重大資金支出安排的，可以按照前項規定處理。

- 4、 公司利潤分配的時間間隔：在滿足利潤分配條件並保證公司正常經營和長遠發展的前提下，公司原則上每年度進行一次利潤分配，也可以根據盈利情況和資金需求情況進行中期利潤分配。
- 5、 發放股票股利的條件：公司根據年度的盈利情況及現金流狀況，在保證最低現金分紅比例，維持公司股本規模及股權結構合理的前提下，注重股本擴張與業績增長保持同步，如確有特殊情況無法進行現金分配並按照公司章程的規定履行各項程序後，可通過發行股票股利的方式回報投資者。若公司實施了以股票分配股利或資本公積金轉增股本方案的，則公司當年可以不再實施以現金方式分配利潤的方案，且該年度不計入本條前款所述的三年內。

#### **四、 規劃的制定週期和相關決策機制**

- 1、 公司至少每三年重新審閱一次股東回報規劃，根據公司經營情況和股東(特別是中小股東)的意見，確定該時段的股東回報規劃。
- 2、 在充分考慮公司盈利規模、現金流量狀況、發展階段及當期資金需求，並結合股東(特別是中小股東)意見的基礎上，由董事會制定《公司股東回報規劃》並經獨立董事審議後提交股東大會審議通過。
- 3、 監事會對董事會執行分紅政策的情況及決策程序進行監督。

#### **五、 股東回報規劃的調整**

規劃期內，公司因外部經營環境或自身經營情況發生重大變化，確有必要對本規劃確定的三年回報規劃進行調整的，應當滿足公司章程規定的條件，董事會應經過詳細論證和研究，

並充分聽取獨立董事的意見，獨立董事應當盡職履責，發表明確意見。變動方案由董事會審議通過後提交股東大會進行表決，並經出席股東大會的股東所持表決權的三分之二以上通過。

#### **六、利潤分配方案和現金分紅政策執行的披露**

公司應在年度報告中詳細披露現金分紅政策的制定及執行情況，如對現金分紅政策進行調整或變更的，還應詳細說明調整或變更的條件和程序是否合規和透明。若公司年度實現盈利且存在可供分配利潤但未提出現金利潤分配方案，公司應在年度報告中詳細說明未提出利潤分配的原因，未用於現金利潤分配的資金留存公司的用途和使用計劃，獨立董事應當對此發表獨立意見。

#### **七、附則**

規劃未盡事宜，依照相關法律法規、規範性文件及《公司章程》規定執行。規劃由公司董事會負責解釋，自公司股東大會審議通過之日起生效實施。

中國南方航空股份有限公司

2019年10月30日

## **1. 責任聲明**

本通函乃遵照上市規則的規定以提供有關本公司的資料。董事願就本通函共同及個別地承擔全部責任，並於作出一切合理查詢後確認，就彼等深知及確信，本通函所載資料於所有重大方面均為準確及完整，並無誤導或欺詐成份，且並無遺漏其他事宜，致使本通函所載任何聲明或本通函產生誤導。

## **2. 董事及監事權益披露**

於最後實際可行日期，董事、最高行政人員或監事及彼等各自的聯繫人士概無在本公司或其相聯法團（定義見《證券及期貨條例》第XV部）的股份、相關股份及／或債權證（視情況而定）中擁有根據《證券及期貨條例》第XV部第7及8分部而須知會本公司及聯交所的權益或淡倉（包括根據《證券及期貨條例》有關條文被當作或視為彼等擁有的權益或淡倉）、或根據《證券及期貨條例》第352條規定而須記錄於本公司存置的登記冊的權益或淡倉、或根據《上市規則》附錄10中的《上市發行人董事進行證券交易的標準守則》而須知會本公司及聯交所的權益或淡倉。

本公司董事、最高行政人員或監事及彼等各自的聯繫人士（定義見上市規則）概無擁有根據《上市規則》第8.10條須予披露（倘彼等各自均為本公司的控股股東）的任何競爭性權益。

## **3. 主要股東**

於最後實際可行日期，就本公司的董事、最高行政人員及監事所知，除本公司的董事、最高行政人員或監事之外，下述人士擁有根據《證券及期貨條例》第XV部第2及3分部規定而須向本公司披露的股份及相關股份的權益及淡倉，或直接或間接擁有附帶權利可在任何情況下於

本集團任何其他成員公司的股東大會上投票的任何類別股本面值10%或以上的權益，或擁有該等股本的購股權如下：

股東名稱	身份	股份類別	所持股份數目	佔已發行 A股總數 百分比	佔已發行 H股總數 百分比	佔本公司已 發行總股本 百分比
南航集團(附註1)	實益擁有人	A股	4,528,431,323(L)	52.65%	-	36.92%
	受控法團權益	H股	1,671,287,925(L)	-	45.58%	13.62%
		總計	6,199,719,248(L)	-	-	50.54%
南龍控股有限公司(「南龍」)(附註1)	實益擁有人	H股	1,671,287,925(L)	-	45.58%	13.62%
	受控法團權益					
American Airlines Group Inc. (附註2)	受控法團權益	H股	270,606,272(L)	-	7.38%	2.21%
Qatar Airways Group Q.C.S.C.	實益擁有人	A股	430,036,166(L)	5.00%	-	3.51%
	實益擁有人	H股	183,324,000(L)	-	5.00%	1.49%
		總計	613,360,166(L)	-	-	5.00%

附註：

1. 南航集團被視為透過其於香港之直接及間接全資附屬公司於合共1,671,287,925股H股股份中擁有權益，其中31,150,000股H股乃由航信(香港)有限公司直接持有(佔當時已發行H股總數之約0.85%)及1,640,137,925股H股乃由南龍直接持有(佔當時已發行H股總數之約44.73%)。由於航信(香港)有限公司為南龍之全資附屬公司，因此南龍亦被視為於航信(香港)有限公司所持有之31,150,000股H股股份中擁有權益。
2. American Airlines Group Inc.因擁有對美國航空100%的控制權而被視為於270,606,272股H股股份中擁有權益。
3. 根據本公司於最後實際可行日期相關的已發行A股總數、已發行H股總數及已發行股本總數計算的百分比。
4. 於最後實際可行日期，王昌順先生、馬須倫先生及韓文勝先生亦為南航集團之高級管理人員。

除上文披露者外，於最後實際可行日期，據本公司董事、最高行政人員及監事所知，概無其他人士(惟本公司董事、最高行政人員或監事除外)於股份或相關股份中擁有根據《證券及



期貨條例》第XV部第2及3分部所界定的權益或淡倉，或直接或間接持有附有權利可於任何情況下在本集團任何其他成員公司股東大會上投票的任何類別股本面值10%或以上的權益。

#### **4. 重大訴訟**

於最後實際可行日期，本集團任何成員公司概無牽涉任何重大訴訟或索償，且董事概不知悉針對本集團任何成員公司的任何相關重大未決訴訟或索償或面臨該等訴訟或索償。

#### **5. 董事及監事權益**

- (a) 董事或監事自2018年12月31日(即本公司最近期刊發的經審核財務報表的編製日期)以來概無於本集團任何成員公司所買賣或租賃或擬買賣或租賃的任何資產中擁有任何直接或間接權益。
- (b) 董事或監事概無於最後實際可行日期仍然有效且對本集團業務關係重大的任何合約或安排中擁有重大權益。

#### **6. 服務合約**

董事概無與本集團任何成員公司訂有本集團不可於一年內終止而毋須支付任何賠償(法定賠償除外)的任何現有或擬定服務合約。

#### **7. 重大不利變動**

於最後實際可行日期，董事確認本集團自2018年12月31日(本集團最近期刊發的經審核綜合賬目之編製日期)以來並無任何財務或交易狀況之重大不利變動。

#### **8. 其他事項**

- (a) 本公司的公司秘書為謝兵先生。

謝兵先生，男，1973年9月出生，46歲，大學學歷，南京航空航天大學運輸管理專業畢業，在職取得暨南大學工商管理碩士學位、英國伯明翰大學工商管理(國際銀行和金融)碩士學位和清華大學經管學院高級管理人員工商管理碩士(EMBA)學位，高級經濟師，香港特許秘書公會資深會士，具有上海證券交易所上市公司董事會秘書資格，香港聯合交易所公司秘書資格，中共黨員。1995年7月參加工作。

2003年至2007年歷任中國南方航空股份有限公司董事會秘書助理、中國南方航空集團公司辦公廳總經理秘書。2007年11月至2009年12月任本公司董事會秘書兼董事會秘書辦公室副主任。2009年12月至今任本公司董事會秘書兼董事會秘書辦公室主任。

- (b) 本公司註冊地址為中國廣東省廣州市黃埔區玉岩路12號冠昊科技園區一期辦公樓3樓301室，而本公司的香港主要營業地點為香港金鐘道95號統一中心9樓B1室。
- (c) 本公司的香港股份過戶登記分處為香港證券登記有限公司，地址為香港皇后大道東183號合和中心17M樓。

## 9. 專家資格及同意書

以下為曾發表本通函所載或所提述意見或建議之專家的資格：

名稱	資格
TUS Corporate Finance Limited	一家根據證券及期貨條例進行第1類(證券交易)及第6類(就機構融資提供意見)受規管活動的持牌法團

於最後實際可行日期，TUS Corporate Finance Limited並無於本集團任何成員公司擁有任何股權或可認購或提名他人認購本集團任何成員公司證券之權利(不論是否可合法強制執行)。

於最後實際可行日期，TUS Corporate Finance Limited自2018年12月31日(本公司最近期刊發的經審核賬目之編製日期)以來概無於本集團任何成員公司所買賣或租賃，或擬買賣或租賃的任何資產中擁有任何直接或間接權益。

TUS Corporate Finance Limited已就本通函之刊發出具同意書，表示同意以本通函所刊載形式及涵義轉載其同日之函件／報告及引述其名稱，且迄今並無撤回其同意書。

## 10. 備查文件

股份認購協議、獨立財務顧問函件及其同意書之副本於本通函日期直至2019年11月26日(包括該日)止正常營業時間可在本公司於香港的主要營業地點(地址為香港金鐘道95號統一中心9樓B1室)查閱。



**中国南方航空股份有限公司**  
**CHINA SOUTHERN AIRLINES COMPANY LIMITED**

(在中華人民共和國註冊成立的股份有限公司)

(股份代號：1055)

**臨時股東大會補充通告**  
**A股類別股東會議通告**  
**H股類別股東會議通告**

茲提述中國南方航空股份有限公司(「**本公司**」或「**公司**」)日期為2019年10月26日之2019年第二次臨時股東大會通告，其中載列將由本公司於2019年12月27日(星期五)上午9時正假座中國廣州市白雲區齊心路68號中國南方航空大廈33樓3301會議室舉行之臨時股東大會(「**臨時股東大會**」)上審議之決議案。

本公司董事會(「**董事會**」)已建議向臨時股東大會提交新增議案，以供本公司股東批准。根據法律法規和公司章程的有關規定，董事會同意向臨時股東大會提交新增議案以供審閱。建議提呈的新增議案之格式及程序均符合公司法及本公司組織章程細則的規定。

**茲補充通告**臨時股東大會將按原定計劃於2019年12月27日上午9時正舉行，將審議及酌情批准下列決議案。除另有指明外，本通告所用詞彙與本公司日期為2019年11月12日之通函(「**該通函**」)所界定者具有相同涵義。

**茲通告**下列本公司將於2019年12月27日(星期五)假座中國廣州市白雲區齊心路68號中國南方航空大廈33樓3301會議室舉行下列會議：

- (1) 本公司將隨即臨時股東大會閉會後舉行A股(「**A股**」)持有人類別股東大會或其任何續會；及
- (2) 本公司將隨即A股持有人類別股東大會閉會後舉行H股(「**H股**」)股持有人類別股東大會或其任何續會。

有關會議乃就下列目的而舉行：

---

## 臨時股東大會補充通告及類別股東大會通告

---

### 臨時股東大會 普通決議案

除日期為2019年10月26日臨時股東大會通告所載之決議案外，亦將審議及酌情批准下列決議案為普通決議案：

3. 關於公司符合非公開發行A股股票條件的議案。
4. 關於公司非公開發行A股股票募集資金使用的可行性分析研究報告的議案。
5. 關於非公開發行股票攤薄即期回報、填補回報措施及控股股東、公司董事和高級管理人員就相關措施作出承諾的議案。
6. 關於中國南方航空股份有限公司股東分紅回報規劃(2020年—2022年)的議案。
7. 關於公司前次募集資金使用情況報告的議案。

### 特別決議案

審議及酌情批准下列決議案為特別決議案：

- 8.00 關於公司非公開發行A股股票方案的議案：

#### **8.01 發行股票的種類和面值**

本次非公開發行的股票為境內上市人民幣普通股(A股)，每股面值人民幣1.00元。

#### **8.02 發行方式和發行時間**

本次非公開發行A股股票採取向特定對象非公開發行的方式。公司將在中國證監會及其他監管部門核准批復的有效期限內擇機發行。

#### **8.03 發行對象和認購方式**

本次非公開發行A股股票的發行對象為公司控股股東中國南方航空集團有限公司(以下簡稱「南航集團」)，南航集團擬以現金方式一次性全額認購。

---

## 臨時股東大會補充通告及類別股東大會通告

---

### 8.04 發行價格

本次非公開發行A股股票的定價基準日為發行期首日。

本次非公開發行A股股票發行價格為定價基準日前20個交易日公司A股股票交易均價的90.00%與公司最近一期經審計的歸屬於母公司普通股股東的每股淨資產孰高者(計算結果向上取整至小數點後兩位)。定價基準日前20個交易日公司A股股票交易均價=定價基準日前20個交易日公司A股股票交易總額/定價基準日前20個交易日公司A股股票交易總量。如公司在該20個交易日內發生因派息、送股、配股、資本公積轉增股本等除權、除息事項引起股價調整的情形，則對調整前交易日的交易價格按經過相應除權、除息調整後的價格計算。如公司在定價基準日至發行日期間發生派息、送股、配股、資本公積轉增股本等除權、除息事項，則本次非公開發行A股股票的發行價格將相應調整。如公司在最近一期經審計財務報告的資產負債表日至發行日期間發生派息、送股、配股、資本公積轉增股本等除權、除息事項，則前述每股淨資產值將作相應調整。

### 8.05 發行數量

本次非公開發行A股股票的數量不超過2,453,434,457股(含2,453,434,457股)，且募集資金總額不超過人民幣1,680,000.00萬元(含1,680,000.00萬元)，最終發行A股股票數量計算至個位數(計算結果向下取整)。

若公司股票在決定本次非公開發行A股股票的董事會決議公告日至發行日期間有送股、配股、資本公積轉增股本等除權事項的，本次非公開發行A股股票數量將隨除權後的公司總股本進行調整。

### 8.06 限售期

本次非公開發行A股股票自發行結束之日起三十六個月內不得上市交易或轉讓。

---

## 臨時股東大會補充通告及類別股東大會通告

---

### 8.07 募集資金數量及用途

本次非公開發行A股股票募集資金不超過人民幣1,680,000.00萬元(含1,680,000.00萬元)。

本次非公開發行A股股票的募集資金在扣除發行費用後將投向以下項目：

序號	項目名稱	投資總額	單位：萬元
			募集資金投入 不超過
1	引進31架飛機項目	4,025,487.00	1,330,000.00
2	償還公司借款	448,123.00	350,000.00
<b>合計</b>		<b>4,473,610.00</b>	<b>1,680,000.00</b>

若本次非公開發行A股股票扣除發行費用後的實際募集資金金額低於上述項目擬投入募集資金總額，不足部分將由公司自籌資金解決。本次非公開發行募集資金到位前，公司將根據項目實際進度以自有資金先行投入，並在募集資金到位後按照相關法規規定的程序予以置換。

### 8.08 上市地點

本次非公開發行的A股股票在限售期屆滿後，在上海證券交易所上市交易。

### 8.09 本次非公開發行A股股票前的滾存未分配利潤安排

本次非公開發行A股股票前公司的滾存未分配利潤由本次非公開發行A股股票完成後的全體股東按照股份比例共享。

---

## 臨時股東大會補充通告及類別股東大會通告

---

### 8.10 本次非公開發行A股股票決議的有效期限

本次非公開發行A股股票方案決議經公司股東大會及類別股東大會審議通過之日起十二個月內有效。

9.00 關於公司非公開發行H股股票方案的議案：

### 9.01 發行股票的種類和面值

本次非公開發行的股票為境外上市外資股(H股)，每股面值為人民幣1.00元。

### 9.02 發行方式和發行時間

本次非公開發行H股股票將採取面向特定對象非公開發行的方式，在中國證監會核准批復的有效期限內擇機發行。

### 9.03 發行對象和認購方式

發行對象：南龍控股有限公司(以下簡稱「南龍控股」)。

認購方式：以現金方式一次性認購。

### 9.04 發行價格

本次非公開發行H股股票的發行價格為發行期首日前20個香港交易日的H股股票交易均價與公司最近一期經審計的歸屬於母公司普通股股東的每股淨資產(以H股發行期首日中國人民銀行公佈的匯率的中間價折算為等值港幣)孰高者(計算結果向上取整至小數點後兩位)，且不低於公司董事會審議通過本次非公開發行H股股票當日公司H股收市價格及前五個交易日的H股平均收市價格孰高者。發行期首日前20個香港交易日H股股票交易均價=發行期首日前20個香港交易日H股股票交易總額/發行期首日前20個香港交易日H股股票交易總量。如公司在該20個香港交易日期間發生因派息、送股、配股、資本公積轉增股本等除權、除息事項引起股價

---

## 臨時股東大會補充通告及類別股東大會通告

---

調整的情形，則對調整前交易日的交易價按經過相應除權、除息調整後的價格計算。若公司在最近一期經審計財務報告的資產負債表日至發行日期間發生派息、送股、配股、資本公積轉增股本等除權、除息事項，則前述每股淨資產值將作相應調整。

### 9.05 發行規模及發行數量

發行規模：本次非公開發行H股股票的募集資金總額不超過港幣350,000.00萬元(含港幣350,000.00萬元)。

發行數量：本次非公開發行H股股票數量不超過613,358,614股(含613,358,614股)。

### 9.06 鎖定期

南龍控股在本次發行H股結束之日起36個月內，不上市交易或轉讓其在本交易中取得的任何H股股票，但在中國法律及南方航空其他適用法律及股票上市地上市規則允許的情況下，轉予南航集團直接或間接全資擁有或控制的任何子公司的除外，受讓主體仍須繼續履行上述承諾直至鎖定期屆滿。如果中國證券監督管理委員會和南方航空股票上市地交易所所有不同規定的，南龍控股同意按其規定執行。南龍控股應按照中國法律相關規定、南方航空股票上市地交易所的相關規定及南方航空要求，就本次發行H股中認購的股份出具相關鎖定承諾。南龍控股可在鎖定期內就本交易獲得的全部或部分H股股票進行質押或設置其他擔保權益，但因該質押或其他形式的擔保導致該等股票需辦理過戶的，仍需遵守上述鎖定期要求。

### 9.07 募集資金投向

本次非公開發行H股股票所募集資金在扣除發行費用後，將全部用於補充公司一般運營資金。



---

## 臨時股東大會補充通告及類別股東大會通告

---

### 9.08 上市安排

公司將向香港聯交所申請本次非公開發行的H股股票上市。本次非公開發行的H股股票在鎖定期屆滿後，可在香港聯交所交易。

### 9.09 本次非公開發行H股股票前的滾存未分配利潤安排

本次非公開發行H股股票前公司的滾存未分配利潤由本次非公開發行H股股票完成後的全體股東按照股份比例共享。

### 9.10 本次非公開發行H股股票決議的有效期限

本次非公開發行H股股票方案決議經公司股東大會審議通過之日起十二個月內有效。

10. 關於公司非公開發行A股股票預案的議案。
11. 關於本次非公開發行A股股票涉及關聯交易事項的議案。
12. 關於本次非公開發行H股股票涉及關聯交易事項的議案。
13. 關於公司與特定對象簽訂《關於認購中國南方航空股份有限公司非公開發行A股股票之附條件生效的股份認購協議》的議案。
14. 關於公司與特定對象簽訂《關於認購中國南方航空股份有限公司非公開發行H股股票之附條件生效的股份認購協議》的議案。
15. 關於修改《中國南方航空股份有限公司章程》的議案。
16. 關於提請股東大會授權公司董事會及董事會相關授權人士全權辦理公司本次非公開發行A股股票和非公開發行H股股票具體事宜的議案。

---

## 臨時股東大會補充通告及類別股東大會通告

---

### A股持有人會議 特別決議案

審議及酌情批准下列決議案為特別決議案：

1.00 關於公司非公開發行A股股票方案的議案：

#### **1.01 發行股票的種類和面值**

本次非公開發行的股票為境內上市人民幣普通股(A股)，每股面值人民幣1.00元。

#### **1.02 發行方式和發行時間**

本次非公開發行A股股票採取向特定對象非公開發行的方式。公司將在中國證監會及其他監管部門核准批復的有效期限內擇機發行。

#### **1.03 發行對象和認購方式**

本次非公開發行A股股票的發行對象為公司控股股東中國南方航空集團有限公司(以下簡稱「南航集團」)，南航集團擬以現金方式一次性全額認購。

#### **1.04 發行價格**

本次非公開發行A股股票的定價基準日為發行期首日。

本次非公開發行A股股票發行價格為定價基準日前20個交易日公司A股股票交易均價的90.00%與公司最近一期經審計的歸屬於母公司普通股股東的每股淨資產孰高者(計算結果向上取整至小數點後兩位)。定價基準日前20個交易日公司A股股票交易均價=定價基準日前20個交易日公司A股股票交易總額/定價基準日前20個交易日公司A股股票交易總量。如公司在該20個交易日內發生因派息、送股、配股、資本公積轉增股本等除權、除息事項引起股價調整的情形，則對調整前交易日的交易價格按經過相應除權、除息調整後的價格計算。如公司在定價基準日至發行日期間發生派息、送股、配股、資本公積轉增股本等除權、除息事項，則本次非公開發行A股股票的發行價格將相應調整。如公司在最近一期經審計財務報告的資產

## 臨時股東大會補充通告及類別股東大會通告

負債表日至發行日期間發生派息、送股、配股、資本公積轉增股本等除權、除息事項，則前述每股淨資產值將作相應調整。

### 1.05 發行數量

本次非公開發行A股股票的數量不超過2,453,434,457股(含2,453,434,457股)，且募集資金總額不超過人民幣1,680,000.00萬元(含1,680,000.00萬元)，最終發行A股股票數量計算至個位數(計算結果向下取整)。

若公司股票在決定本次非公開發行A股股票的董事會決議公告日至發行日期間有送股、配股、資本公積轉增股本等除權事項的，本次非公開發行A股股票數量將隨除權後的公司總股本進行調整。

### 1.06 限售期

本次非公開發行A股股票自發行結束之日起三十六個月內不得上市交易或轉讓。

### 1.07 募集資金數量及用途

本次非公開發行A股股票募集資金不超過人民幣1,680,000.00萬元(含1,680,000.00萬元)。本次非公開發行A股股票的募集資金在扣除發行費用後將投向以下項目：

序號	項目名稱	投資總額	單位：萬元 募集資金投入 不超過
1	引進31架飛機項目	4,025,487.00	1,330,000.00
2	償還公司借款	448,123.00	350,000.00
合計		4,473,610.00	1,680,000.00

---

## 臨時股東大會補充通告及類別股東大會通告

---

若本次非公開發行A股股票扣除發行費用後的實際募集資金金額低於上述項目擬投入募集資金總額，不足部分將由公司自籌資金解決。本次非公開發行募集資金到位前，公司將根據項目實際進度以自有資金先行投入，並在募集資金到位後按照相關法規規定的程序予以置換。

### **1.08 上市地點**

本次非公開發行的A股股票在限售期屆滿後，在上海證券交易所上市交易。

### **1.09 本次非公開發行A股股票前的滾存未分配利潤安排**

本次非公開發行A股股票前公司的滾存未分配利潤由本次非公開發行A股股票完成後的全體股東按照股份比例共享。

### **1.10 本次非公開發行A股股票決議的有效期限**

本次非公開發行A股股票方案決議經公司股東大會及類別股東大會審議通過之日起十二個月內有效。

2. 關於公司非公開發行A股股票預案的議案。
3. 關於本次非公開發行A股股票涉及關聯交易事項的議案。
4. 關於公司與特定對象簽訂《關於認購中國南方航空股份有限公司非公開發行A股股票之附條件生效的股份認購協議》的議案。

---

## 臨時股東大會補充通告及類別股東大會通告

---

### H股持有人會議 特別決議案

審議及酌情批准下列決議案為特別決議案：

1.00 關於公司非公開發行A股股票方案的議案：

#### **1.01 發行股票的種類和面值**

本次非公開發行的股票為境內上市人民幣普通股(A股)，每股面值人民幣1.00元。

#### **1.02 發行方式和發行時間**

本次非公開發行A股股票採取向特定對象非公開發行的方式。公司將在中國證監會及其他監管部門核准批復的有效期限內擇機發行。

#### **1.03 發行對象和認購方式**

本次非公開發行A股股票的發行對象為公司控股股東中國南方航空集團有限公司(以下簡稱「南航集團」)，南航集團擬以現金方式一次性全額認購。

#### **1.04 發行價格**

本次非公開發行A股股票的定價基準日為發行期首日。

本次非公開發行A股股票發行價格為定價基準日前20個交易日公司A股股票交易均價的90.00%與公司最近一期經審計的歸屬於母公司普通股股東的每股淨資產孰高者(計算結果向上取整至小數點後兩位)。定價基準日前20個交易日公司A股股票交易均價=定價基準日前20個交易日公司A股股票交易總額/定價基準日前20個交易日公司A股股票交易總量。如公司在該20個交易日內發生因派息、送股、配股、資本公積轉增股本等除權、除息事項引起股價調整的情形，則對調整前交易日的交易價格按經過相應除權、除息調整後的價格計算。如公司在定價基準日至發行日期間發生派息、送股、配股、資本公積轉增股本等除權、除息事項，則本次非公開發行A股股票的發行價格將相應調整。如公司在最近一期經審計財務報告的資產

## 臨時股東大會補充通告及類別股東大會通告

負債表日至發行日期間發生派息、送股、配股、資本公積轉增股本等除權、除息事項，則前述每股淨資產值將作相應調整。

### 1.05 發行數量

本次非公開發行A股股票的數量不超過2,453,434,457股(含2,453,434,457股)，且募集資金總額不超過人民幣1,680,000.00萬元(含1,680,000.00萬元)，最終發行A股股票數量計算至個位數(計算結果向下取整)。

若公司股票在決定本次非公開發行A股股票的董事會決議公告日至發行日期間有送股、配股、資本公積轉增股本等除權事項的，本次非公開發行A股股票數量將隨除權後的公司總股本進行調整。

### 1.06 限售期

本次非公開發行A股股票自發行結束之日起三十六個月內不得上市交易或轉讓。

### 1.07 募集資金數量及用途

本次非公開發行A股股票募集資金不超過人民幣1,680,000.00萬元(含1,680,000.00萬元)。本次非公開發行A股股票的募集資金在扣除發行費用後將投向以下項目：

序號	項目名稱	投資總額	單位：萬元
			募集資金投入 不超過
1	引進31架飛機項目	4,025,487.00	1,330,000.00
2	償還公司借款	448,123.00	350,000.00
合計		4,473,610.00	1,680,000.00

---

## 臨時股東大會補充通告及類別股東大會通告

---

若本次非公開發行A股股票扣除發行費用後的實際募集資金金額低於上述項目擬投入募集資金總額，不足部分將由公司自籌資金解決。本次非公開發行募集資金到位前，公司將根據項目實際進度以自有資金先行投入，並在募集資金到位後按照相關法規規定的程序予以置換。

### 1.08 上市地點

本次非公開發行的A股股票在限售期屆滿後，在上海證券交易所上市交易。

### 1.09 本次非公開發行A股股票前的滾存未分配利潤安排

本次非公開發行A股股票前公司的滾存未分配利潤由本次非公開發行A股股票完成後的全體股東按照股份比例共享。

### 1.10 本次非公開發行A股股票決議的有效期限

本次非公開發行A股股票方案決議經公司股東大會及類別股東大會審議通過之日起十二個月內有效。

2. 關於公司非公開發行A股股票預案的議案。
3. 關於本次非公開發行A股股票涉及關聯交易事項的議案。
4. 關於公司與特定對象簽訂《關於認購中國南方航空股份有限公司非公開發行A股股票之附條件生效的股份認購協議》的議案。

承董事會命  
中國南方航空股份有限公司  
公司秘書  
謝兵

中華人民共和國，廣州  
2019年11月12日

---

## 臨時股東大會補充通告及類別股東大會通告

---

於本通告日期，董事包括執行董事王昌順、馬須倫及韓文勝；及獨立非執行董事鄭凡、顧惠忠、譚勁松及焦樹閣。

附註：

### 1. 一般資料

- a. 除新提呈的決議案外，日期為2019年10月26日的臨時股東大會通告所載決議案並無任何其他變動。有關將於臨時股東大會上通過的其他決議案及其他相關事宜，請參閱臨時股東大會通告。

### 2. 有權出席臨時股東大會及類別股東大會人員

- a. 於2019年11月28日(星期四)，分別名列本公司的H股股東名冊及A股股東名冊的H股持有人及A股持有人(「合資格股東」)或其代表，均有權在按附註3「出席臨時股東大會及類別股東大會的登記辦法」辦妥會議登記手續後出席臨時股東大會及類別股東大會。A股持有人將另行通知。
- b. 本公司董事、監事及高級管理人員。
- c. 本公司聘用之專業顧問代表及董事會邀請之特別嘉賓。

### 3. 出席臨時股東大會及類別股東大會的登記辦法

- a. 擬親自或委託代理人出席臨時股東大會及／或類別股東大會的合資格股東，必須在2019年12月6日(星期五)或之前通過親自交回或郵遞送達本公司登記地址，或以傳真方式(傳真號碼(+86)20-8665 9040)將臨時股東大會及類別股東大會通告附表甲之回條送交至本公司。
- b. 個人合資格股東或其代理人出席臨時股東大會及類別股東大會時應出示身份證。公司合資格股東之法定代表出席臨時股東大會及類別股東大會時，該法人代表應出示身份證，以及該公司合資格股東的董事會或其他權力機構委派該法人代表出席會議的經公證的決議或授權書副本。
- c. 擬出席臨時股東大會及類別股東大會的H股持有人，必須將其轉讓文件及有關股票於2019年11月27日(星期三)下午4時30或之前，送交H股股份過戶登記處香港證券登記有限公司，地址為香港皇后大道東183號合和中心17M樓。
- d. 2019年11月28日至2019年12月27日(包括首尾兩天)期間將不會進行任何H股股票過戶登記。

### 4. 受委代表

- a. 合資格股東有權委託一名或多名受委代表代其出席臨時股東大會及類別股東大會並於會上投票。受委代表無需為股東。有權出席H股持有人類別股東大會並於會上投票之H股持有人可委任一名或多名受委代表代其出席類別股東大會並於會上投票。委任超過一名受委代表的H股持有人，其



---

## 臨時股東大會補充通告及類別股東大會通告

---

代表只能以投票方式行使表決權。有權出席A股類別股東大會並於會上投票之A股持有人可委任一名或多名受委代表代其出席類別股東大會並於會上投票。委任超過一名受委代表的A股持有人，其代表只能以投票方式行使表決權。

- b. 由於本通函隨附日期2019年10月26日之代理人委任表格(「**第一份臨時股東大會代理人委任表格**」)並無載列本臨時股東大會補充通告及類別股東大會通告之新增建議決議案，一份新代理人委任表格(「**第二份臨時股東大會代理人委任表格**」)已製備並將隨附本臨時股東大會補充通告及類別股東大會通告一併奉上。
- c. 隨附臨時股東大會適用之第二份臨時股東大會代理人委任表格，該表格亦已刊登於香港聯合交易所有限公司網站(<http://www.hkexnews.hk>)及本公司網站(<http://www.csair.com>)。無論閣下會否出席臨時股東大會，務請閣下按照隨附之第二份臨時股東大會代理人委任表格上印列之指示將其填妥，並於不遲於臨時股東大會或其任何續會(視情況而定)指定舉行時間24小時前交回。
- d. 受委代表必須由合資格股東或其委託人分別以臨時股東大會及類別股東大會代理人委任表格委任，該表格隨附於臨時股東大會補充通告及類別股東大會通告附表乙。如受委代表由合資格股東之委託人委任，則授權該委託人委任受委代表的授權書或其他授權文件必須經過律師公證。
- e. 就A股持有人而言，經公證人簽署的授權書或其他授權文件及受委代表委任表格，必須於臨時股東大會及類別股東大會指定舉行時間前24小時交回本公司註冊地址，方為有效。就H股持有人而言，經公證人簽署的授權書或其他授權文件連同填妥的臨時股東大會及／或類別股東大會受委代表委任表格必須於同一時間內交回香港證券登記有限公司，方為有效。
- f. 如擬委任代表出席臨時股東大會而仍未送交第一份臨時股東大會代理人委任表格至本公司H股股份過戶登記處香港證券登記有限公司之合資格股東或其委託人，閣下務請遞交第二份臨時股東大會代理人委任表格。本公司H股股份過戶登記處香港證券登記有限公司，地址為香港灣仔皇后大道東183號合和中心17M樓。在此情況下，股東不應遞交第一份臨時股東大會代理人委任表格至本公司H股股份過戶登記處。
- g. 已遞交第一份臨時股東大會代理人委任表格至本公司H股股份過戶登記處之合資格股東或其委託人務須注意：
  - (i) 如股東無遞交第二份臨時股東大會代理人委任表格至本公司H股股份過戶登記處，則第一份臨時股東大會代理人委任表格(如已正確地填妥)將被視為其遞交的有效代理人委任表格。除日期為2019年10月26日的臨時股東大會通告及第一份臨時股東大會代理人委任表格所載決議案外，合資格股東或其委託人就此委任之代表，將有權按其意願就於臨時股東大會上正式提呈之任何決議案(包括本臨時股東大會補充通告所載之新增建議決議案)投票或放棄投票。
  - (ii) 如股東於2019年12月26日(星期四)上午9時正或之前將第二份臨時股東大會代理人委任表格遞交至本公司H股股份過戶登記處，第二份臨時股東大會代理人委任表格將撤銷及取代股東先前遞交之第一份臨時股東大會代理人委任表格。第二份臨時股東大會代理人委任表格(如已正確地填妥)將被視為合資格股東或其委託人遞交的有效代理人委任表格。

---

## 臨時股東大會補充通告及類別股東大會通告

---

(iii) 如第二份臨時股東大會代理人委任表格2019年12月26日(星期四)上午9時正之後方遞交至本公司H股股份過戶登記處，第二份臨時股東大會代理人委任表格將被視為無效。合資格股東或其委託人先前已遞交之第一份臨時股東大會代理人委任表格將不會被撤銷。第一份臨時股東大會代理人委任表格(如已正確地填妥)將被視為股東遞交的有效代理人委任表格。除日期為2019年10月26日的臨時股東大會通告及第一份臨時股東大會代理人委任表格所載決議案外，合資格股東或其委託人就此委任之代表，將有權按其意願就於臨時股東大會上正式提呈之任何決議案(包括本臨時股東大會補充通告所載之新增建議決議案)投票或放棄投票。

h. 合資格股東務請注意，填妥及交回第一份臨時股東大會代理人委任表格及／或第二份臨時股東大會代理人委任表格後，股東仍可依願親身出席臨時股東大會或其任何續會，並於會上投票。

### 5. 其他

a. 臨時股東大會及類別股東大會會期預計不超過一天。參加大會的合資格股東(或其受委代表)往返食宿費用自理。

b. 本公司總部地址為：

中華人民共和國  
廣東省廣州市  
白雲區齊心路68號中國南方航空大廈  
電話：(+86) 20-8611 2480/(+86) 20-8611 4989  
傳真：(+86) 20-8665 9040  
公司網址：www.csair.com  
聯繫人：肖先生及鄧先生

c. 根據上市規則第13.39(4)條，股東於股東大會上須以投票方式表決。因此，所有在臨時股東大會及類別股東大會上提呈的決議案均以投票方式進行表決。

d. (i)中國南方航空集團有限公司、南龍控股有限公司、航信(香港)有限公司及彼等的聯繫人士須於臨時股東大會上就上述第8項至14項及第16項特別決議案放棄投票；(ii)中國南方航空集團有限公司的聯繫人士須於A股持有人類別股東大會上就上述第1項至4項特別決議案放棄投票；及(iii)南龍控股有限公司、航信(香港)有限公司及彼等的聯繫人士須於H股持有人類別股東大會上就上述第1項至4項特別決議案放棄投票。