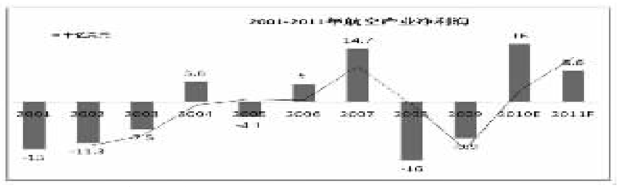
（上接D15版）

注：上述数据来源于Wind资讯。

（二）行业发展趋势

1、国际航空业预测

根据国际航空运输协会（International Air Transport Association）统计数据显示，随着经济的复苏，全球航空运输业2010年将扭转过去两年的亏损局面，盈利情况将大幅提升，具体情况如下：

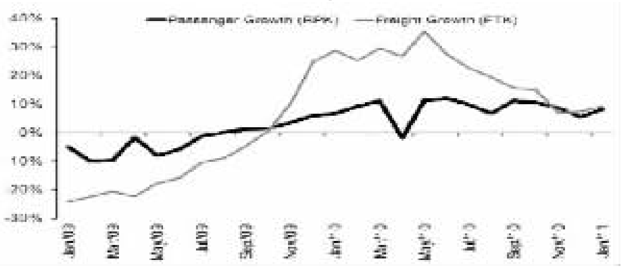


数据来源：国际航空运输协会（International Air Transport Association）网站

此外，国际航空运输协会对2010年-2014年国际及国内旅客增产率、货运增长率预测的复合年均增长率分别为5.1%、5.90%，国际旅客增产率、货运增长率的复合年均增长率分别为5.90%、6.4%，增长情况良好。未来几年航空运输量的预测数据如下：

年度	国际及国内		国际	
	旅客增长率	货运增长率	旅客增长率	货运增长率
2007	7.4%	4.7%	8.3%	5.4%
2008	1.3%	-1.3%	2.1%	-0.8%
2009E	-2.1%	-9.8%	-2.6%	-9.9%
2010F	7.3%	18.3%	8.1%	20.5%
2011F	5.6%	6.1%	6.4%	6.4%
2012F	5.1%	5.9%	5.9%	6.2%
2013F	5.1%	6.1%	5.9%	6.4%
2014F	4.6%	5.5%	5.4%	5.8%
2010-14 CAGR	5.1%	5.9%	5.9%	6.4%

数据来源：国际航空运输协会（International Air Transport Association）网站，GAGR：复合年均增长率。



数据来源：国际航空运输协会（International Air Transport Association）网站，RPK：旅客增长率，FTK：货运增长率。

2、国内航空业发展趋势

（1）行业发展需求旺盛

①国内经济持续快速增长。2010年国内生产总值达397,983亿元，比去年同期增长10.30%；根据“十二五”规划，我国国内生产总值增速仍高达7%。经济快速增长带来的人流、物流必将增加航空服务需求，为航空运输服务提供巨大发展空间。

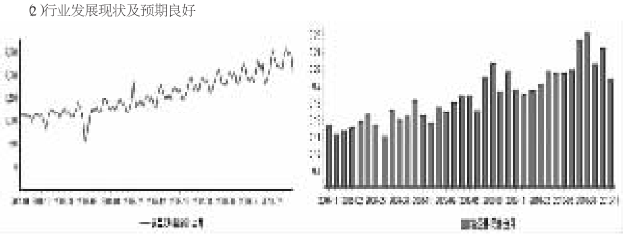
②行业持续向好趋势依旧。中国航空业具有“国内航空需求更加依赖于消费”以及“供给增速可调节性程度高”两大特征，这使得中国航空业有望在经济增速有所降低的情况下依然能够保持供需改善的进程进一步延续。

③人均收入上升推动航空客运需求增长。2010年中国人均GDP已经达到4,527美元，预计2010-2015年中国人均GDP将较快增长，2015年达到7,000美元，人均收入上升将推动航空客运需求的增长。

④旅游消费市场成熟兴旺。2010年国内出游人数已突破20亿人次，旅游收入预计将超过1.5万亿元。同时，根据联合国世界旅游组织预测，至2015年，中国将成为第一大入境接待国和第四大出境旅游客源国，必将给中国民航运输业带来庞大的消费群体和广阔的市场空间。

⑤人民币升值预期增强。人民币相对于美元升值将给航空公司带来汇兑损益，并能节省航空公司外币债务支出，有助于提升航空公司业绩。国际多家知名银行预计，2011年底人民币兑美元汇率将升值到6.3附近，人民币升值预期持续偏高。

（2）行业发展现状及预期良好



资料来源：Wind资讯

自2001年以来，中国民航旅客周转量复合增长率超过15%，该增长率超过中国同期GDP的增速。截至2010年11月，年度累计旅客周转率总计25,715万人/公里，消费加速升级促进航空旅行向大众消费品转变，2010年我国人均乘飞机出行频次已超过0.17次/年，国内民航运输业的发展速度远超世界同期指标，预计未来5-10年内，将继续保持快速发展。

根据民航局2010年初提出的“民航强国”战略：

①到2020年，中国人均乘机次数将达到0.47次，旅客运输量达到7亿人次，航空运输开始成为大众化的出行方式，基本建立空中客运快线系统。到2030年，人均乘机次数达到1次，旅客运输量达到15亿人次；民航成为大众化出行方式；

②到2020年，国内民航运输业国际客运周转量进入世界前3位，本国国际客运市场份额达到50%，部分航空运输服务达到先进国家水平。到2030年，我国航空运输市场规模位居世界第一，国际客运周转量进入世界前2位；我国航空公司国际市场份额位居世界前两位，其中本国国际市场份额达到60%；我国将有一家航空公司牵头组建全球航空联盟；航空运输服务质量位居世界前列，创新的航空运输服务模式或产品被其他国家采用。

此外，根据2011年2月24日国务院新闻办公室新闻发布会信息，“十二五”期间民航仍将保持快速发展态势。预计全行业的投资规模将在1万5千亿以上；到“十二五”期末，旅客运输量将达到4.5亿人；运输机场的数量将达到220个以上；机队规模将由现在的2600多架上升为4500架以上，特别是通用航空飞机数量会有较大增加。

综上，预期航空运输产业将在未来较长时间内保持良好的发展态势，业内航空公司盈利能力和经营管理水平都将得以大幅提升。

八、公司在行业中的竞争地位

（一）公司的行业地位

公司是目前国内发展最快的航空公司之一。自开航以来，公司连续安全运营18年，保持了良好的安全记录，多次夺取中国民航安全生产“金鹰杯”、“金鹏杯”，并于2008年获得中国民航总局颁发的“民航飞行安全二星奖”。航班正常率连续十多年在全民航名列前茅，服务赢得广大旅客和民航运输业界的一致认可：连续10年，海南航空获得“旅客话民航”用户满意优质奖；2009年8月，获得“CCTV60年60品牌”荣誉称号，成为国内民航运输业唯一入选企业；2009年12月，被国际权威航空服务评估机构SKYTRAX评为中国内地首家四星级航空公司，成为中国评级最高的航空公司；获得SKYTRAX评选的2008年、2010年“中国地区最佳航空公司”；2011年1月，成为全球第七家SKYTRAX五星级航空公司。

（二）公司的主要竞争对手

公司主要竞争对手为中国国航、南方航空、东方航空三大航空集团及山东航空股份有限公司、深圳航空有限责任公司等航空公司。目前国内资本市场上可比航空公司基本情况对比分析如下：

证券代码	证券简称	总资产（千元）	归属母公司股东的权益（千元）	营业总收入（千元）
600029.SH	南方航空	94,736,000	10,359,000	56,043,000
600115.SH	东方航空	72,018,681	3,103,585	39,831,331
600221.SH	海南航空	59,343,425	6,548,828	15,548,363
601111.SH	中国国航	106,163,207	23,922,872	51,095,369
200152.SZ	山航B股	8,096,404	852,295	5,366,113
证券代码	证券简称	归属母公司股东的净利润（千元）	每股收益（元）	净资产收益率（%）
600029.SH	南方航空	358,000	0.05	4.12
600115.SH	东方航空	539,743	0.08	17.39
600221.SH	海南航空	334,670	0.09	5.27
601111.SH	中国国航	5,029,452	0.42	23.02
200152.SZ	山航B股	302,282	0.76	35.47

数据来源：Wind资讯，报告期为2009年度。

（三）公司的竞争优势

公司经过多年发展所形成的竞争优势是本公司持续发展的保证，主要体现在以下方面：

1、品牌优势

公司提出“航空产品”的概念，率先推出了“全系列产品，个性化服务”的全新服务理念，为旅客提供“全方位、全过程、无缝隙”服务。公司是中国第一批4家通过CAAC121部运行合格审定的航空公司之一，是中国第一家全面通过ISO9002质量体系认证的航空公司。公司开航运营18年来保持了良好的安全纪录，连续多次获得中国民航安全生产“金鹰杯”、“金鹏奖”，创造了零事故征候万时率的安全业绩。在航空服务质量方面，公司在业界和旅客中也创造了良好的口碑，是国内唯一一家连续10年荣获“旅客话民航”用户满意优质奖的航空公司。2010年度，本公司获得了国际权威航空运输认证机构SKYTRAX所颁发“中国最佳航空公司”和“中国地区卓越服务奖”两项殊荣。并于2011年1月获得“SKYTRAX五星航空公司”称号，为第一家中国内地航空公司。

2、区域发展优势

公司在海南航空市场中占有明显竞争优势，近年来，公司平均占有海南美兰机场约40%的市场份额。同时，公司在北京、三亚、西安等航空市场也具有一定的竞争优势。

从未来的发展来看，2010年6月《海南国际旅游岛建设发展规划纲要》获得国家发展和改革委员会的正式批复，海南省国际旅游岛建设进一步加速。2011年3月，中国财政部发布《关于开展海南离岛旅客免税购物政策试点的公告》，决定在海南省开展离岛旅客免税购物政策试点，并于2011年4月20日起执行。上述优惠政策的实施将提升公司在海南省航空客运市场的容量。海南省国际旅游岛建设和离岛旅客免税购物政策的实施也给海南省航空运输业带来了发展机遇，对公司海口基地的运营起到了正面促进作用。

3、规模优势

在原中国民航总局重组方案下，自2002年10月27日起，公司对新华航空、长安航空和山西航空进行了重组，取得了上述航空公司机队和航线的管理权和经营权，公司及上述航空公司统一使用海南航空的航空代号。

民航局规定，只有以北京、上海、广州等三大重点城市为主基地的航空公司，才可申请经营从三大城市出港的航线。目前，公司子公司新华航空为拥有北京基地的航空公司之一。此外，公司还拥有海口、西安、太原、三亚、宁波、长沙、乌鲁木齐、昆明等多个过夜基地及航空运营站。多个航空基地保证了公司运营高利润率航线的权利，有助于公司构筑更加灵活、合理的航线结构。

4、管理优势

公司率先引入ISO9002、六个西格玛管理工具等先进管理手段，与美国微软公司合作建成“海航E网”无纸化办公平台，在业内处于领先地位。公司推行飞行准备网络技术应用项目，有效的减少了飞行人员的值勤时间，降低了飞行人员劳动疲劳程度，提高了飞行机组协同的完整性和地面飞行技术支援的及时性和可靠性。公司与波音公司旗下的JEPPESSEN公司联合开发并使用JETPLAN计算机飞行计划系统，该系统是国内首个基于Internet平台技术投入使用的飞行计划系统，根据实时的商务业载和全球航空气象数据，进行油耗、最佳飞行高度、速度等飞行参数的计算，具有极高的精确度。公司开发的飞行组织管理技术已在多条国内航线上投入使用，为公司实现了远程实时签派。另外，公司率先引入收益管理技术，针对机票时效性强、低边际价格的特点，综合运用多种营销手段实现收益最大化。

第四节 公司资信情况

一、获得主要贷款银行的授信情况

截至2010年12月31日，公司获得得国家开发银行、中国工商银行、中国银行、中国建设银行等银行的授信额度总额为597.01亿元，其中已使用银行贷款授信额度425.85亿元（银行承兑汇票授信额度8亿元），未使用授信余额171.16亿元。

二、与主要客户往来情况

公司在最近三年与主要客户发生业务往来时，均遵守合同约定，未出现过重大违约现象。

三、近三年债券的发行及偿还情况

公司近三年未曾发行过公司债券、短期融资券。

四、本次发行后累计债券余额

截至本募集说明书摘要签署之日，公司债券余额为零。本期公司债券发行后，公司累计债券面值不超过50亿元（含50亿元），累计债券余额未超过净资产的37.20%。

五、影响债务偿还的主要财务指标

指 标	2010年12月31日	2009年12月31日	2008年12月31日
资产负债率（%，母公司）	78.30	84.72	81.96
资产负债率（%，合并）	81.22	87.89	86.20
流动比率（倍，母公司）	0.53	0.48	0.27
速动比率（倍，母公司）	0.53	0.47	0.25
指 标	2010年	2009年	2008年
利息保障倍数（倍，母公司）	2.87	1.21	0.01
贷款偿还率（%，母公司）	100.00	100.00	100.00
利息偿付率（%，母公司）	100.00	100.00	100.00
经营活动现金净流量（千元，母公司）	7,887,470	2,391,838	2,886,283

注：（1）资产负债率=负债总额/资产总额

（2）流动比率=流动资产/流动负债

（3）速动比率=（流动资产-存货）/流动负债

（4）利息保障倍数=（利润总额+利息费用）/利息费用

（5）贷款偿还率=实际贷款偿还额/应偿还贷款额

（6）利息偿付率=实际支付利息/应付利息

（7）数据保留2位小数

第五节 财务会计信息

本节披露或引用的财务会计信息，非经特别说明，均引自经普华永道审计的财务报告。本节的财务会计数据及有关的分析说明反映了公司2008年度、2009年度、2010年度经审计的财务报表及附注的主要内容。

一、母公司口径主要财务指标

项目	2010年12月31日	2009年12月31日	2008年12月31日
流动比率（倍）	0.53	0.48	0.27
速动比率（倍）	0.53	0.47	0.25
资产负债率（%）	78.30	84.72	81.96
全面摊薄净资产收益率（%）	19.24	2.02	-12.86
每股净资产（元）	3.07	2.07	2.02

注：2008年数据系根据相关会计政策调整后的财务报表数据计算。

二、合并报表口径主要财务指标

项目	2010年12月31日	2009年12月31日	2008年12月31日
资产负债率（%）	81.22	87.89	86.20
流动比率（倍）	0.66	0.51	0.37
速动比率（倍）	0.65	0.51	0.36
每股净资产（元）	3.02	1.86	1.74
项目	2010年度	2009年度	2008年度
应收账款周转率（次）	49.60	41.00	29.96
存货周转率（次）	101.83	51.78	48.39
利息保障倍数	2.80	1.33	-0.12
全面摊薄净资产收益率（%）	24.18	5.11	-23.02
每股经营活动现金净流量（元）	1.57	0.55	1.05
每股现金净流量（元）	0.5734	1.2309	-0.4073
基本每股收益（元）	0.74	0.09	-0.40

数据来源：Wind资讯

未经特别说明上述财务指标的计算方法如下：

（1）流动比率=流动资产/流动负债

（2）速动比率=速动资产/流动负债

（3）资产负债率=负债总额/资产总额

（4）每股净资产=归属于母公司股东权益/期末股份总数

（5）应收账款周转率=营业收入/应收账款平均余额

（6）存货周转率=营业成本/存货平均余额

（7）利息保障倍数=（利润总额+利息支出+票据贴现支出）/（利息支出+票据贴现支出）

（8）每股经营活动现金净流量=经营活动现金净流量/期末股份总数

（9）每股现金净流量=现金及现金等价物净增加额/期末股份总数

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

（11）基本每股收益=归属于母公司股东净利润/加权平均股份总数

三、近三年净资产收益率、每股收益和非经常性损益明细表（合并口径）

根据中国证监会发布的《公开发行证券公司信息披露编报规则第9号——净资产收益率和每股收益的计算及披露》（2010年修订）的规定，公司最近三年净资产收益率及每股收益情况如下：

1、净资产收益率情况表

项目	2010年12月31日	2009年12月31日	2008年12月31日
归属于母公司所有者权益（千元）	12,465,483.00	6,548,827.00	6,144,778.00
归属于母公司所有者的净利润（千元）	3,013,912.00	334,670.00	-1,414,354.00
全面摊薄净资产收益率（%）	24.18	5.11	-23.19
加权平均净资产收益率（%）	32.00	5.27	-20.64
影响母公司所有者净利润的非经常性损益净额（千元）	876,048.00	1,084,939.00	140,582.00
归属于母公司所有者的扣除非经常性损益净额后的净利润（千元）	2,137,864.00	-750,269.00	-1,554,936.00
扣除非经常性损益后全面摊薄的净资产收益率（%）	17.15	-11.46	-25.30
扣除非经常性损益后加权平均的净资产收益率（%）	22.00	-11.82	-22.69

2、每股收益情况表

单位：元

项目	2010年度	2009年度	2008年度
按照归属于公司普通股股东的净利润计算的基本每股收益	0.74	0.09	-0.40
按照归属于公司普通股股东的净利润计算的稀释每股收益	0.74	0.09	-0.40
按照扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润计算的基本每股收益	0.53	-0.21	-0.44
按照扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润计算的稀释每股收益	-	-0.21	-

3、非经常性损益明细表

单位：千元

非经常性损益项目	2010年	2009年度	2008年度
处置非流动资产净收益	1,248.00	-30,293.00	-6,909.00
计入当期损益的政府补助	207,731.00	143,968.00	138，974
其他偶发性税费返还及减免	-	348,883.00	-
计入当期损益的对非金融企业收取的资金使用费	-	128,352.00	-
单独进行减值测试的应收款项减值准备转回	-	15,492.00	-
持有交易性金融负债产生的公允价值变动收益	6,840.00	-7,016.00	-
可供出售金融资产取得的投资收益	14,886.00	-	-
转让资产产生的净收益	470,100.00	-	-
采用公允价值模式进行后续计量的投资性房地产公允价值变动产生的损益	347,983.00	597,743.00	8,074.00
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	169,840.00	88,531.00	15,264.00
其他符合非经常性损益定义的损益项目	-	6,579.00	-
合计	1,218,628.00	1,292,239.00	155,403.00
所得税影响	-276,135.00	-151,075.00	-1,615.00
少数股东权益影响（税后）	-66,445.00	-56,225.00	-13,206
非经常性损益合计	876,048.00	1,084,939.00	140,582

上述财务指标的计算方法如下：

（1）净资产收益率（全面摊薄）=归属于公司普通股股东的净利润÷归属于公司普通股股东的期末净资产；

（2）净资产收益率（加权平均）=归属于公司普通股股东的净利润÷（归属于公司普通股股东的期初净资产+归属于公司普通股股东的净利润÷2+报告期发行新股或债转股新增的、归属于公司普通股股东的净资产×新增净资产下一月份起至报告期期末的月份数÷报告期月份数-报告期回购或现金分红等减少的、归属于公司普通股股东的净资产×减少净资产下一月份起至报告期期末的月份数÷报告期月份数±因其他交易或事项引起的净资产增减变动×发生其他净资产增减变动下一月份起至报告期期末的月份数÷报告期月份数）；

（3）基本每股收益=归属于公司普通股股东的净利润/（期初股份总数+报告期因公积金转增股本或股票股利分配等增加股份数+报告期因发行新股或债转股等增加股份数×增加股份下一月份起至报告期期末的月份数÷报告期月份数-报告期因回购等减少股份数×减少股份下一月份起至报告期期末的月份数÷报告期月份数）；

（4）稀释每股收益=［归属于公司普通股股东的净利润+（以确认为费用的稀释性潜在普通股利息转换费用）×（1-所得税率）］÷（期初股份总数+报告期因公积金转增股本或股票股利分配等增加股份数+报告期因发行新股或债转股等增加股份数×增加股份下一月份起至报告期期末的月份数÷报告期月份数-报告期因回购等减少股份数×减少股份下一月份起至报告期期末的月份数÷报告期月份数-报告期缩股数+认股权证、股份期权、可转换债券等增加的普通股加权平均数）。

第六节 本次募集资金的运用

一、本次发行公司债券募集资金数额

根据《试点办法》的相关规定，结合公司财务状况及未来资金需求状况，经本公司第六届董事会第二十次会议审议通过，并经公司2011年第二次临时股东大会审议批准，公司向中国证监会申请发行规模为不超过人民币50亿元（含50亿元）公司债券。

二、本期公司债券募集资金投向

根据公司第六届董事会第二十次会议及公司2011年第二次临时股东大会审议通过：本期公司债券发行募集的资金，在扣除发行费用后用于偿还商业银行贷款的金额为30亿元，剩余募集资金用于补充公司流动资金。

（一）偿还商业银行贷款

公司拟将本期债券募集资金中的30亿元用于偿还公司商业银行贷款，该等资金使用计划将有利于调整并优化公司负债结构。若募集资金实际到位时间与公司预计不符，公司将本着有利于优化公司债务结构、尽可能节省公司利息费用的原则灵活安排偿还公司所借银行贷款，公司暂定还款计划具体内容如下：

序号	贷款银行	借款人	还款金额		到期日
			USD	RMB	
1	广州农村商业银行股份有限公司白云支行	海南航空		270,000,000	2011/7/29
2	深圳发展银行股份有限公司海口分行	海南航空		100,000,000	2011/8/20
3	海口市城郊农村信用合作社联合社	海南航空		250,000,000	2011/8/30
4	西安银行城西支行	海南航空		200,000,000	2011/9/13
5	华夏银行深圳分行深南支行	海南航空		200,000,000	2011/9/16
6	中国农业银行海口南航支行	海南航空		6,560,000	2011/10/20
7	交通银行海口大同支行[注]	海南航空	¥19,222,580		2011/10/25
8	中国农业银行海口南航支行	海南航空		6,560,000	2011/11/20
9	永隆银行深圳南山支行	海南航空		50,000,000	2011/11/25
10	包商银行深圳分行	海南航空		500,000,000	2011/11/26
11	中国民生银行总行营业部	海南航空		400,000,000	2011/12/8
12	中国民生银行总行营业部	海南航空		100,000,000	2011/12/14
13	中国农业银行海口南航支行	海南航空		6,560,000	2011/12/20
14	中信银行股份有限公司沈阳分行南站支行	海南航空		300,000,000	2012/1/13
15	中国农业银行海口南航支行	海南航空		6,560,000	2012/1/20
16	国家开发银行海南省分行	海南航空		500,000,000	2012/2/28
合计			¥19,222,580	2,896,240,000	
总合计			3,022,340,125		

注：上表计算所使用汇率为1美元=6.56人民币，该笔美元具体还款金额将根据还款日的人民币兑美元汇率进行折算。

（二）补充公司流动资金

同时，考虑到航空公司需资金密集投入，充足的资金供应系公司经营发展所需，公司拟将本次募集资金中偿还商业银行贷款以后的剩余募集资金用于补充公司流动资金，改善公司资金状况。补充流动资金将主要用于支付公司日常运营所产生的航油款、航材款（含航材送修）、起降费、配餐款、机供品费用、培训费、飞机及发动机租金、电子客票订座费、民航建设基金、机场建设费以及各类保险、税款等经营性费用。

三、本期公司债券募集资金运用对财务状况及经营成果的影响

本期公司债券发行募集资金为不超过人民币50亿元（含50亿元），在扣除发行费用后其中30亿元用于偿还银行贷款，剩余资金用于补充流动资金。公司补充流动资金后，可以有效地缓解公司的流动资金压力，为公司发展提供有力的支持，保证经营活动顺利进行，提升公司的市场竞争力，综合性效益明显。主要体现在以下几个方面：

（一）优化公司债务结构

截至2010年12月31日，公司负债合计为45,732,537千元（母公司），流动负债占公司负债总额的56.16%（母公司数），公司流动负债中以银行短期借款为主，占比达46.14%，比例偏高。本期公司债券发行后，部分募集资金将用于偿还短期银行贷款，部分募集资金补充流动资金。一定程度上充实了公司货币资金、弥补了公司流动性不足，有利于优化公司债务结构。本次发行前后公司债务结构对比如下：

项目	发行前		发行后	
	金额（千元）	占借款总额比重	金额（千元）	占借款总额比重
短期借款及一年内到期的长期借款	14,695,224	44.77%	11,695,224	33.58%
长期借款及应付债券	18,131,389	55.23%	23,131,389	66.42%

本次公司债券发行前后，海南航空短期偿债能力指标变化情况如下：

合并数	发行前	发行后	增减幅
流动比率（倍）	0.66	0.79	19.70%
速动比率（倍）	0.65	0.79	21.54%
现金比率（倍）	0.64	0.77	20.31%
母公司数	发行前	发行后	增减幅
流动比率（倍）	0.53	0.69	30.19%
速动比率（倍）	0.53	0.69	30.19%
现金比率（倍）	0.52	0.67	28.85%

注：上述数据同样是参照募集说明书“第九节 财务会计信息/五、本次公司债券发行后资产负债结构的变化”假设条件下作出。

海南航空（母公司数）流动比率、速动比率分别由发行前的0.53倍提高到发行后的0.69倍，增幅为30.19%；现金比率由发行前的0.52倍提高到发行后的0.67倍，增幅为28.85%，表明本次公司债券发行及募集资金并运用后，将有助于海南航空优化负债结构，提升短期偿债能力。

（二）增加经营性现金流入

由于公司所处航空运输行业属资本密集行业，且公司近年来航空主营业务发展较快，对流动资金需求量持续较大。公司本次募集资金部分用来补充流动资金，有助于缓解公司业务发展需求与公司经营性现金流入存在缺口的现状，提升公司业务开拓实力。

（三）降低融资成本

本期公司债筹集资金将用来补充现有业务经营下流动资金的需求，在满足公司生产经营的前提下，利用节余资金调整短期贷款结构，可进一步降低公司的融资成本，增加公司效益。

（四）促进公司健康发展

补充流动资金后，公司的营运资金压力将得到缓解，有利于增强公司的市场竞争力，扩大公司市场份额，提高盈利能力，进一步稳固和加强公司在行业中的领先地位。

第七节 备查文件

本募集说明书摘要的备查文件如下：

（一）海南航空2008年、2009年、2010年经审计的财务报告；

（二）保荐机构出具的发行保荐书；

（三）法律意见书；

（四）资信评级报告；

（五）海航集团出具的担保函及担保合同。

投资者可以在本期债券发行期限内到下列地点或互联网网址查阅募集说明书全文及上述备查文件：

一、海南航空股份有限公司

办公地址：海南省海口市国兴大道7号新海航大厦

联系人：吕广伟、王斐

电话：0898-66739961

传真：0898-66739960

互联网网址：www.hnair.com

二、广发证券股份有限公司

办公地址：广州市天河北路183号大都会广场19楼

联系人：戴思勤、何金星

电话：020-87555888

传真：020-87554504

互联网网址：http://www.gf.com.cn

投资者若对募集说明书及其摘要存在任何疑问，应咨询自己的证券经纪人、律师、专业会计师或其他专业顾问。

海南航空股份有限公司
2011年5月20日

证券代码：000949　证券简称：新乡化纤　公告编号：2011-023

新乡化纤股份有限公司第十九次股东大会决议公告

本公司及董事会全体成员保证信息披露的内容真实、准确、完整，没有虚假记载、误导性陈述或重大遗漏。

一、重要提示

1.本次会议无否决或变更提案情况。

2.本次会议无新提案提交表决。

二、会议召开的情况

1.召开时间：2011年5月19日上午9点30分

2.召开地点：河南省新乡市凤泉区白鹭宾馆

3.召开方式：现场投票

4.召 集 人：公司董事会

5.主 持 人：董事长陈玉林

6.公司董事、监事、高管人员以及部分股东参加了会议，会议的召开符合《公司法》、《股票上市规则》及《公司章程》

三、会议的出席情况

1.出席大会的股东（代理人）11人、代表股份269,858,700股、占有表决权总股份的42.31%。

2.公司董事、监事参加了会议，公司高管人员列席了会议。

本次股东大会的召开符合《公司法》、《股票上市规则》及《公司章程》的有关规定。

四、提案审议和表决情况

（一）本次会议以现场（现场采用记名投票表决方式）投票表决方式审议并通过了以下决议：

本次大会按照会议以记名投票方式审议通过了如下决议：

1.审议通过公司2010年年度报告及报告摘要

（报告及报告摘要见2011年4月27日《中国证券报》、《证券时报》、《深圳巨潮网》）

（1）表决情况：

同意269,858,700股，占出席会议所有股东所持表决权的100%；反对0股，占出席会议所有股东所持表决权的0%；弃权0股，占出席会议所有股东所持表决权的0%。

（2）表决结果：该项议案审议通过。

2.审议通过公司2010年董事会工作报告

（1）表决情况：

同意269,858,700股，占出席会议所有股东所持表决权的100%；反对0股，占出席会议所有股东所持表决权的0%；弃权0股，占出席会议所有股东所持表决权的0%。

（2）表决结果：该项议案审议通过。

3.审议通过公司2010年监事会工作报告

（1）表决情况：

同意269,858,700股，占出席会议所有股东所持表决权的100%；反对0股，占出席会议所有股东所持表决权的0%；弃权0股，占出席会议所有股东所持表决权的0%。

（1）表决结果：该项议案审议通过。

4.审议通过公司2010年财务决算报告

（1）表决情况：

同意269,858,700股，占出席会议所有股东所持表决权的100%；反对0股，占出席会议所有股东所持表决权的0%；弃权0股，占出席会议所有股东所持表决权的0%。

（2）表决结果：该项议案审议通过。

5.审议通过公司2010年利润分配预案

经深圳鹏城会计师事务所审计公司2010年实现净利润人民币146,449,069.34元，当年可供股东分配的利润为人民币146,449,069.34元，加上年年末未分配利润人民币279,889,208.44元，2010年年末累计可供股东分配的利润为人民币426,338,277.78元。

根据上述可供股东分配的利润，公司拟以2010年年末总股本637,862,694股为基数，向全体股东每10股送红股2股、派发现金0.60元（含税），共计分配利润165,844,300.44元，剩余260,493,977.34元结转以后年度分配；同时用资本公积每10股转增1股，共计转增63,786,269.40股。

（1）表决情况：

同意269,858,700股，占出席会议所有股东所持表决权的100%；反对0股，占出席会议所有股东所持表决权的0%；弃权0股，占出席会议所有股东所持表决权的0%。

（2）表决结果：该项议案审议通过。

6.审议通过公司续聘深圳鹏城会计师事务所为公司财务审计机构的议案

（1）表决情况：

同意269,858,700股，占出席会议所有股东所持表决权的100%；反对0股，占出席会议所有股东所持表决权的0%；弃权0股，占出席会议所有股东所持表决权的0%。

（2）表决结果：该项议案审议通过。

7.审议通过2010年度募集资金使用及存放情况的专项报告

（专项报告见2011年4月27日《深圳巨潮网》）

（1）表决情况：

同意269,858,700股，占出席会议所有股东所持表决权的100%；反对0股，占出席会议所有股东所持表决权的0%；弃权0股，占出席会议所有股东所持表决权的0%。

（2）表决结果：该项议案审议通过。

8.审议通过《关于董事会换届选举暨推举第七届董事会董事候选人的议案》

① 选举陈玉林先生为第七届董事会董事的议案

（1）表决情况：

同意269,858,700股，占出席会议所有股东所持表决权的100%；反对0股，占出席会议所有股东所持表决权的0%；弃权0股，占出席会议所有股东所持表决权的0%。

（2）表决结果：该项议案审议通过。

② 选举邵长金先生为第七届董事会董事的议案

（1）表决情况：

同意269,858,700股，占出席会议所有股东所持表决权的100%；反对0股，占出席会议所有股东所持表决权的0%；弃权0股，占出席会议所有股东所持表决权的0%。

（2）表决结果：该项议案审议通过。

③ 选举王文新先生为第七届董事会董事的议案

（1）表决情况：

同意269,858,700股，占出席会议所有股东所持表决权的100%；反对0股，占出席会议所有股东所持表决权的0%；弃权0股，占出席会议所有股东所持表决权的0%。

（2）表决结果：该项议案审议通过。

④ 选举李云生先生为第七届董事会董事的议案

（1）表决情况：

同意269,858,700股，占出席会议所有股东所持表决权的100%；反对0股，占出席会议所有股东所持表决权的0%；弃权0股，占出席会议所有股东所持表决权的0%。

（2）表决结果：该项议案审议通过。

⑤ 选举贾保良先生为第七届董事会董事的议案

（1）表决情况：

同意269,858,700股，占出席会议所有股东所持表决权的100%；反对0股，占出席会议所有股东所持表决权的0%；弃权0股，占出席会议所有股东所持表决权的0%。

（2）表决结果：该项议案审议通过。

⑥ 选举朱学新先生为第七届董事会董事的议案

（1）表决情况：

同意269,858,700股，占出席会议所有股东所持表决权的100%；反对0股，占出席会议所有股东所持表决权的0%；弃权0股，占出席会议所有股东所持表决权的0%。

（2）表决结果：该项议案审议通过。

⑦ 选举叶永茂先生为第七届董事会独立董事的议案

（1）表决情况：

同意269,858,700股，占出席会议所有股东所持表决权的100%；反对0股，占出席会议所有股东所持表决权的0%；弃权0股，占出席会议所有股东所持表决权的0%。

（2）表决结果：该项议案审议通过。

⑧ 选举张复生先生为第七届董事会独立董事的议案

（1）表决情况：

同意269,858,700股，占出席会议所有股东所持表决权的100%；反对0股，占出席会议所有股东所持表决权的0%；弃权0股，占出席会议所有股东所持表决权的0%。

（2）表决结果：该项议案审议通过。

⑨ 选举尚 贤女士为第七届董事会独立董事的议案

（1）表决情况：

同意269,858,700股，占出席会议所有股东所持表决权的100%；反对0股，占出席会议所有股东所持表决权的0%；弃权0股，占出席会议所有股东所持表决权的0%。

（2）表决结果：该项议案审议通过。

（候选人简历见2011年4月27日《中国证券报》、《证券时报》、《深圳巨潮网》公司六届二十五次董事会决议公告）

9.审议通过《关于监事会换届选举暨推举第七届监事会成员候选人的议案》

① 选举文秀江先生为第七届监事会监事的议案

（1）表决情况：

同意269,858,700股，占出席会议所有股东所持表决权的100%；反对0股，占出席会议所有股东所持表决权的0%；弃权0股，占出席会议所有股东所持表决权的0%。

（2）表决结果：该项议案审议通过。

② 选举付 涛先生为第七届监事会监事的议案

（1）表决情况：

同意269,858,700股，占出席会议所有股东所持表决权的100%；反对0股，占出席会议所有股东所持表决权的0%；弃权0股，占出席会议所有股东所持表决权的0%。

（2）表决结果：该项议案审议通过。

在对上述董事、独立董事、监事的选举中采用了累积投票表决方式。

五、律师出具的法律意见

1. 律师事务所名称：河南亚太人律师事务所

2.律师姓名：鲁鸿贵 焦 勇

3.结论性意见：本所律师认为，新乡化纤股份有限公司第十九股东大会的召集和召开程序、出席人员的资格、本次大会的表决程序等事项，均符合《公司法》、《公司章程》、《股东大会议事规则》及其他有关法律、法规及规范性文件的规定，表决结果合法、有效。

六、备查文件

1.经出席会议董事签字确认的新乡化纤股份有限公司第十九股东大会决议。

2.河南亚太人律师事务所出具的关于新乡化纤股份有限公司第十九次（2010年度）股东大会的法律意见书。

特此公告。

新乡化纤股份有限公司
2011年5月19日

股票简称：新乡化纤　股票代码：000949　公告编号：2011-024

新乡化纤股份有限公司第七届一次董事会决议公告

本公司及董事会全体成员保证公告内容的真实、准确和完整，没有虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏。

新乡化纤股份有限公司第七届一次董事会于2011年5月19日上午11:00点在公司总部二楼会议室召开。公司现有董事9人，本次参会董事9人。会议以现场表决的方式进行表决。全体监事列席了会议，符合《公司法》和公司章程的规定。会议由陈玉林先生主持，与会董事经过讨论，通过如下决议：

1.选举陈玉林先生为公司第七届董事会董事长，邵长金先生为公司第七届董事会副董事长。

表决结果：同意9票，反对0票，弃权0票

2.经公司董事长提名，公司董事会决定聘任王文新先生为公司董事会秘书

表决结果：同意9票，反对0票，弃权0票

（董事会秘书联系方式 13503732170 0373-3978813）

3.审议通过了《选举董事会战略委员会成员的议案》

选举董事会战略委员会成员如下：

战略委员会成员由陈玉林先生、叶永茂先生、李云生先生三名董事组成；其中陈玉林先生任主任委员。

表决结果：同意9票，反对0票，弃权0票

4.审议通过了《选举董事会提名委员会成员的议案》

选举董事会提名委员会成员如下：

提名委员会成员由叶永茂先生、尚贤女士、邵长金先生三名董事组成；其中叶永茂先生任主任委员。

表决结果：同意9票，反对0票，弃权0票

5.审议通过了《选举董事会薪酬与考核委员会成员的议案》

选举董事会薪酬与考核委员会成员如下：

薪酬与考核委员会成员由叶永茂先生、张复生先生、王文新先生三名董事组成；其中叶永茂先生任主任委员。

表决结果：同意9票，反对0票，弃权0票

6.审议通过了《选举董事会审计委员会成员的议案》

选举董事会审计委员会成员如下：

审计委员会成员由张复生先生、尚贤女士、陈玉林先生三名董事组成；其中张复生先生任主任委员。

表决结果：同意9票，反对0票，弃权0票

上述委员会成员任期与第七届董事会任期一致。

7.经公司董事长提名，公司董事会决定聘任邵长金先生为公司总经理。

表决结果：同意9票，反对0票，弃权0票

8.经总经理提名，公司董事会决定，聘任宋德顺先生、王文新先生、李云生先生、贾保良先生、张春雷先生为公司副总经理；王文新先生为公司财务负责人；韩书发先生为公司总工程师。

表决结果：同意9票，反对0票，弃权0票

9.根据深圳证券交易所《股票上市规则》的规定和工作需要，同意聘任肖树彬先生为董事会证券事务代表，协助董事会秘书做好股权事务和信息披露工作。

（证券事务代表 联系方式 13503800806 0373-3978861）

根据公司内部审计制度的规定聘任郭丽女士为公司审计部部长。

表决结果：同意9票，反对0票，弃权0票

公司独立董事基于独立判断立场，经对公司会前提供的拟聘任高级管理人员的个人履历、工作业绩等有关资料进行审阅，独立董事认为：

（1）本次董事会聘任高级管理人员的程序规范，符合《公司法》、《公司章程》等有关规定；

（2）经审阅公司聘任高级管理人员的履历等材料，未发现其中有《公司法》规定的不得担任高级管理人员的情形，亦未有被中国证监会确定为市场禁入者且禁入尚未解除的现象，上述相关人员的任职资格符合担任上市公司高级管理人员的条件，符合《公司法》、《公司章程》的有关规定；没有损害股东的权益。

10.审议通过公司以部分资产向中信银行股份有限公司郑州分行抵押贷款的议案

鉴于本公司向中信银行股份有限公司郑州分行贷款8000万元人民币，公司拟以其拥有的一宗土地（土地证号为：新国用[2008]第06003号，土地面积为253785.60平方米，土地净值为：261.25万元）使用权，及地上建筑物（房产证号：第20080604号，建筑物净值为：2877.59万元）向中信银行股份有限公司郑州分行进行抵押贷款。

上述资产净值为：3138.84万元。

表决结果：同意9票，反对0票，弃权0票

11.审议通过公司以部分资产向中国工商银行股份有限公司新乡市凤泉支行抵押贷款的议案

鉴于本公司向中国工商银行股份有限公司新乡市凤泉支行贷款21000万元人民币。公司拟以其第五长丝、第六长丝、第八长丝、第九长丝等车间部分机器设备（设备净值为：40136.86万元）向中国工商银行股份有限公司新乡市凤泉支行抵押贷款。

上述设备净值为：40136.86万元。

表决结果：同意9票，反对0票，弃权0票

鉴于公司截止该公告之日资产抵押数额已达92905.54万元；办理三方业务对外担保余额2520万元。未超出《公司章程》第一百一十条规定的"董事会对外投资、收购出售资产、资产抵押、对外担保事项、委托理财的权限为不超过公司最近一期经审计净资产的10%；如用公司资产为本公司向金融机构融资进行抵押，公司董事会权限为：一年内不超过公司资产总额的30%（含一年内公司购买、出售重大资产或者其他担保的数额）"的权限数额，不需提交公司股东大会审议。

特此公告。

新乡化纤股份有限公司董事会
2011年5月19日

附件：高级管理人员简介

邵长金先生，1962出生，研究生学历，高级工程师。历任公司董事、副总经理、总经理，现任本公司副董事长、总经理。持有本公司股份30552股。未受过中国证监会及其他有关部门的处罚和证券交易所惩戒。

王文新先生，1966年出生，经济学硕士，高级经济师。历任公司证券事务代表、董事会秘书、董事、副总经理、财务负责人，现任公司董事、副总经理、董事会秘书、财务负责人、兼任民生证券有限责任公司董事。持有本公司股份8442股。未受过中国证监会及其他有关部门的处罚和证券交易所惩戒。

李云生先生，1962年出生，大学学历，高级工程师，历任公司副总工程师、董事、副总经理，现任本公司董事、副总经理。持有本公司股份14472股。未受过中国证监会及其他有关部门的处罚和证券交易所惩戒。

贾保良先生，1965年出生，大学学历，高级工程师，历任设备动力处处长、总经理助理、董事、副总经理，现任董事、本公司副总经理。未持有本公司股份。未受过中国证监会及其他有关部门的处罚和证券交易所惩戒。

宋德顺先生，1963年出生，大专学历，高级工程师，曾任集团公司副总工程师、副总经理，现任集团公司董事、本公司副总经理。未持有本公司股份。未受过中国证监会及其他有关部门的处罚和证券交易所惩戒。

韩书发先生，1960年出生，大学学历，高级工程师，曾任公司生产技术处处长、副总工程师，现任本公司总工程师。未持有本公司股份。未受过中国证监会及其他有关部门的处罚和证券交易所惩戒。

张春雷先生，1963年出生，大专学历，高级工程师，历任集团公司董事、本公司第一动力车间主任、副总工程师，现任集团公司董事，本公司副总经理。未持有本公司股份。未受过中国证监会及其他有关部门的处罚和证券交易所惩戒。

股票简称：新乡化纤　股票代码：000949　公告编号：2011-025

新乡化纤股份有限公司第七届一次监事会决议公告

新乡化纤股份有限公司第七届一次监事会于2011年5月19日上午11:00分在白鹭宾馆会议室召开，应到监事3人，实到3人。符合《公司法》和公司章程的规定。会议由文秀江先生主持。经与会监事讨论通过以下决议：

选举文秀江先生为公司监事会主席。

表决结果：同意3票，反对0票，弃权0票

特此公告。

新乡化纤股份有限公司监事会
2011年5月19日

股票简称：新乡化纤　股票代码：000949　公告编号：2011-026

新乡化纤股份有限公司董事会更正公告

2011年4月27日，我公司刊登了第六届二十五次董事会决议公告及2010年年度报告及报告摘要，其中利润分配事项，由于笔误写成"公司2010年实现净利润人民币146,449,069.34万元，2010年年末累计可供股东分配的利润为人民币426,338,277.78万元"。应更正为："公司2010年实现净利润人民币146,449,069.34元，2010年年末累计可供股东分配的利润为人民币426,338,277.78元"。为此公司特向广大投资者表示歉意。

特此公告。

新乡化纤股份有限公司董事会
2011年5月19日

证券代码：002554　证券简称：惠博普　公告编号：HBP2011-023

华油惠博普科技股份有限公司关于网下配售股份上市流通的提示性公告

本公司及董事会全体成员保证公告内容的真实、准确、完整，不存在虚假记载、误导性陈述及重大遗漏。

特别提示：

1、本次限售股份可上市流通数量为700万股。

2、本次限售股份可上市流通日为2011年5月25日。

华油惠博普科技股份有限公司（以下简称“公司”）经中国证券监督管理委员会证监许可［2011］138号文核准，采用网下向询价对象配售（以下简称“网下配售”）和网上向社会公众投资者定价发行（以下简称“网上发行”）相结合的方式，向社会公众公开发行3,500万股人民币普通股（A股），每股面值1.00元，发行价格为人民币26.00元/股，其中网下配售700万股，网上发行2,800万股。网下配售结果已于2011年2月18日刊登在《证券时报》、《中国证券报》、《上海证券报》、《证券日报》及巨潮资讯网（www.cninfo.com.cn）上。

根据《证券发行与承销管理办法》的有关规定，网下配售的股票自本公司向社会公众投资者公开发行的股票在深圳证券交易所上市交易日即2011年2月25日，锁定三个月方可上市流通。现锁定期将满，该部分股票将于2011年5月25日起上市流通。

本次网下向询价对象配售发行的700万股股票上市流通后，本公司股本结构变动如下（单位：万股）：

股份性质	本次变动前	本次变动		本次变动后
		增加	减少	
一、有限售条件股份	10,700	0	700	10,000
IPO发行前限售股份	10,000	0	0	10,000
网下配售股份	700	0	700	0
二、无限售条件股份	2,800	700	0	3,500
三、总股本	13,500			13,500

特此公告。

华油惠博普科技股份有限公司
董事会
二○一一年五月二十日

股票代码：002143　股票简称：高金食品　编号：2011-019

四川高金食品股份有限公司董事会三届二十次会议决议公告

本公司及董事会全体成员保证公告内容真实、准确和完整，没有虚假记载、误导性陈述或重大遗漏。

四川高金食品股份有限公司（以下简称"公司"）董事会三届二十次会议于2011年5月9日以邮件和专人送达的方式发出通知，会议于2011年5月19日以通讯方式召开，应出席会议董事9名，实际出席会议董事9名，监事和部分高级管理人员列席会议，会议由公司董事长金翔宇先生主持，符合《公司法》和《公司章程》的有关规定。

经审议，会议形成如下决议：会议以9票同意，0票反对，0票弃权审议通过《关于聘任颜怀彦先生为公司董事会秘书的议案》。

经公司董事长提名，公司提名委员会资格审查，董事会聘任颜怀彦先生为公司董事会秘书，任期自董事会本次会议通过之日起至第三届董事会届满之日止。从即日起代理董事会秘书邓江先生不再代行董事会秘书职责。

颜怀彦先生，汉族，中共党员。生于1964年9月，大专学历，咨询师。1986年至2007年7月在四川沱牌曲酒股份有限公司工作，历任财务部会计科科长，财务中心资金管理部、会计部副经理、经理，会计机构负责人。2007年8月加入四川天齐锂业股份有限公司，先后担任库管部经理、证券部经理、证券事务代表。2008年7月取得深圳证券交易所颁发的董事会秘书资格证书。

颜怀彦先生与持有公司百分之五以上股份的股东、实际控制人之间无任何关联关系。截至目前，颜怀彦先生未受过中国证监会及其他有关部门的处罚和证券交易所任何惩戒，也未持有本公司股票。

公司独立董事对公司本次聘任董事会秘书发表以下独立意见：本次公司聘任的董事会秘书熟悉相关法律、行政法规、规章及规则，符合《公司法》、《证券法》等相关法律、法规及其他相关的规定，具备担任上市公司董事会秘书的相应资格和能力。此次聘任能更好的促进公司发展，保障广大股东利益。

董事会秘书通讯方式如下：

办公电话：0825-2651999

传　　真：0825-2651999

通讯地址：四川省遂宁市滨江南路666号

电子邮箱：yangehao@sohu.com

特此公告。

四川高金食品股份有限公司
董事会
二○一一年五月二十日