

证券代码:600221,900945 证券简称:海航控股,海控B股 编号:临2025-078

海南航空控股股份有限公司
关于对上海证券交易所《关于对海南航空控股股份有限公司重大资产购买草案的问询函》回复的公告

本公司董事会及全体董事保证本公告不存在任何虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏,并对其内容的真实性、准确性和完整性承担个别及连带责任。

海南航空控股股份有限公司(以下简称“公司”或“上市公司”或“海航控股”)于2025年6月7日在上海证券交易所网站(www.sse.com.cn)披露了《海南航空控股股份有限公司重大资产购买草案(草案)》(以下简称“草案”)等相关文件。

公司于2025年6月18日收到上海证券交易所上市公司管理一部关于对海南航空控股股份有限公司重大资产购买草案的问询函(上证公函【2025】0871号)(以下简称“问询函”)。根据《问询函》的要求,公司对问询函中涉及的问题进行了认真核实,并对问询函中提出的问题进行了逐一回复,同时按照《问询函》的要求对《草案》等文件进行了修订和补充。如无特别说明,本回复公告中出现的简称均与《草案》中的释义内容相同。

具体内容如下:

一、关于标的公司主要资产

草案显示标的公司2024年末应收账款余额4.19亿元,占期末流动资产比例79.77%,系公司主要资产。应收账款余额占营业收入比重为108.83%,较上年增加16.89个百分点,而经营性现金流占营收比重较上年减少12个百分点。按账龄看,1年以上的应收账款占比达47.77%,较上年增加10.39个百分点,其中1至2年、3至4年、4至5年款项占比达10.94、4.56、9.74个百分点。标的公司未计提坏账准备下应收账款计提坏账准备,单项计提对象中美联航航空、金鹏航空、西部航空等账龄计提比例均大幅减少。

请公司:(1)补充披露应收账款前五大客户名称、关联关系、销售内单、金额、账期、回款情况等,说明关联方信用政策与非关联方是否一致;(2)对照同行业公司,说明应收账款与营业收入的比值超过100%的原因及合理性,采用应收款逾期结算是否系行业惯例,2024年经营性回款同比减少的原因及合理性,是否存在应收账款无法收回而大幅影响公司业绩的风险;(3)补充披露一年以上账龄的应收账款的具体明细,包括客户名称、交易背景、回款情况等,说明存在较大比例账龄一年以上应收账款且占比增加的原因及合理性;(4)结合客户资信、现金流情况等,说明对关联方按单项计提坏账准备且在账整体延长情况下未对组合应收账款计提坏账准备,降低关联方单项计提比例的原因及合理性,相关方增信措施是否切实具备增信能力。请独立财务顾问和会计师事务所发表意见。

回复:
(一)补充披露应收账款前五大客户名称、关联关系、销售内单、金额、账期、回款情况等,说明关联方信用政策与非关联方是否一致;
1.补充披露内容
公司在《草案》“第八章 管理层讨论与分析”之“三、本次交易前标的公司财务状况分析”之“1、资产结构分析”之“(2)应收账款”补充披露如下:
“4)报告期末应收账款前五大客户情况
截至2025年4月末,标的公司应收账款前五大客户情况如下:

Table with 5 columns: 单位名称, 与上市公司的关联关系, 销售内单, 应收账款账面余额(万元), 账期, 期末回款情况(万元)

注:回款情况指截至2025年6月30日上述应收账款的回款金额。

根据天羽飞行网与主要客户签订的《飞行训练服务协议》,相关协议条款表述如下:

Table with 3 columns: 客户名称, 与上市公司的关联关系, 协议主要内容

上述表格可以看出,天羽飞行对于上市公司及其关联客户与非关联客户的信用政策保持一致。

二、关于坏账准备计提

3.财务顾问核查意见
经核查,银华证券认为,天羽飞行应收账款采用行业普遍的信用期方式结算,受到近年来宏观经济波动、民航业发展波动、汇率变化以及航司自身因素的影响,天羽飞行客户无法在信用期内及时偿付账款,导致应收账款实际账期出现延长的特殊情况,导致天羽飞行应收账款与营业收入的比值超过100%。2024年经营性回款同比减少的原因主要系部分回款通过客户票据贴现收款,该部分现金流在筹资活动现金流中列示。标的公司应收账款规模较大,存在应收账款逾期或无法收回的可能,从而给标的公司带来坏账损失的风险,上市公司已在重组报告书中作风险提示。

6.会计师事务所意见
经核查,银华证券认为,天羽飞行应收账款采用行业普遍的信用期方式结算,受到近年来宏观经济波动、民航业发展波动、汇率变化以及航司自身因素的影响,天羽飞行客户无法在信用期内及时偿付账款,导致应收账款实际账期出现延长的特殊情况,导致天羽飞行应收账款与营业收入的比值超过100%。2024年经营性回款同比减少的原因主要系部分回款通过客户票据贴现收款,该部分现金流在筹资活动现金流中列示。标的公司应收账款规模较大,存在应收账款逾期或无法收回的可能,从而给标的公司带来坏账损失的风险,上市公司已在重组报告书中作风险提示。

(三)补充披露一年以上账龄的应收账款的具体明细,包括客户名称、交易背景、回款情况等,说明存在较大比例账龄一年以上应收账款且占比增加的原因及合理性;
1.补充披露内容
公司在《草案》“第八章 管理层讨论与分析”之“三、本次交易前标的公司财务状况分析”之“1、资产结构分析”之“(2)应收账款”补充披露如下:
“5)报告期末一年以上应收账款的具体明细情况
截至2025年4月末,天羽飞行一年以上账龄的应收账款的具体情况如下表:

Table with 5 columns: 单位名称, 1-2年, 2-3年, 3-4年, 4-5年, 5年以上, 合计, 交易背景, 期末回款情况

注:回款情况指截至2025年6月30日上述应收账款的回款金额。

2.存在较大比例账龄一年以上应收账款占比增加的原因及合理性
截至2025年4月末,1年以上的应收账款占应收账款余额的比例为53.40%,较上年末增加5.63个百分点,其中1至2年、3至4年、4至5年款项占比分别增加5.20个百分点、6.72个百分点、0.35个百分点。一年以上应收账款客户均为航空公司,受整体行业影响,航空公司运营正在恢复中,回款较慢。针对桂林航空有限公司款项,天羽飞行已采取诉讼的方式催收款项,截至报告期末,天羽飞行对桂林航空应收账款计提40.63%坏账准备。

综上,天羽飞行存在较大比例账龄一年以上应收账款,主要是因为客户行业及自身发展因素导致,随着行业恢复的逐步好转,航空公司经营状况有望得到改善。

3.财务顾问核查意见
经核查,银华证券认为,天羽飞行一年以上大额应收账款客户均为航空公司及关联方,受整体航空运输行业影响,航空公司运营正在恢复中,回款较慢。针对桂林航空有限公司款项,天羽飞行已采取诉讼的方式催收款项,截至报告期末,天羽飞行对桂林航空应收账款计提40.63%坏账准备。

(四)结合客户资信、现金流情况等,说明对关联方按单项计提坏账准备且在账整体延长情况下未对组合应收账款计提坏账准备,降低关联方单项计提比例的原因及合理性,相关方增信措施是否切实具备增信能力。请独立财务顾问和会计师事务所发表意见。

1.对关联方按单项计提坏账准备且在账整体延长情况下未对组合应收账款计提坏账准备,降低关联方单项计提比例的原因及合理性
根据《公开发行证券的公司信息披露内容与格式准则第26号——上市公司重大资产重组》第六十九条规定,有关财务报告和审计报告应当按照与上市公司相同的会计准则和会计政策编制。中审众环会计师事务所(特殊普通合伙)已对天羽飞行报告期财务报告出具众环审字【2025】700003号带强调事项段的审计报告。标的公司财务报表均为本次重组之参考依据,2025年1-4月、2024年度和2023年度按照与上市公司相同的会计准则和会计政策编制,依据该准则确定的信用风险特征将应收账款、其他应收款进行组合分类,并按该组合确定的预期信用损失率计提坏账准备。

天羽飞行2025年4月末按组合计提坏账的应收账款情况如下:

Table with 5 columns: 序号, 名称, 与上市公司关联关系, 截至2025年4月末应收账款账面余额(万元), 账期

标的公司按组合计提坏账准备的应收账款,主要系应收账款组合的合并范围内关联方款项及其他重大非关联方款项。截至2025年4月末,标的公司应收账款组合的合并范围内关联方款项的余额为91,129.29万元;应收账款组合非关联方款项的余额为645.53万元。非关联方应收款项在报告期内,存在坏账的可能性较低。按照海航控股的金融资产减值政策对海航控股合并范围内公司组合未计提坏账。

(2)降低关联方单项计提比例的原因及合理性
对于海航控股关联方客户,天羽飞行应收账款坏账准备具体计提比例情况如下所示:

Table with 5 columns: 序号, 公司名称, 与上市公司的关联关系, 截至2025年4月末应收账款余额(万元), 截至2025年4月末计提比例(%)

针对应收账款,公司根据关联方历史还款的情况、当前状况以及未来经营预测,并结合该部分款项回收承担责任的主体信用期,当前的财务状况及未来经营计划,评估不同情景下不同现金流量分布的不同情况,并根据不同情景下的现金流量现值与预期回收的现金流量不同差额和情景发生的概率率,确认预期信用损失。

以上上市公司相关关联方前期对应收账款欠款分别于2022年8月、2023年3月和2024年4月作出还款承诺,并由海航控股集团提供担保。截至2024年年底相关关联方已如数偿还了2022年、2023年及2024年欠款项。2025年6月,原航空集团对旗下公司产生对天羽飞行的相关欠款,向天羽飞行做出如下承诺:“截至2024年12月31日,针对我集团关联方对我司产生的相关欠款,我司将做出如下承诺:1.我司将督促各关联方制定计划并及时清偿相关欠款;如不能及时归还的,我司可将提供资金支持协助其偿还欠款。2.本承诺自天羽飞行股权转让交割完成后生效,有效期三年。”

根据上述确认预期信用损失的方法,考虑到近年来民航业发展逐步好转,带动上游海航控股关联方企业经营状态有所好转,标的公司管理层进行分析判断,在报告期内降低了部分海航控股关联方坏账计提比例。

综上,对关联方按单项计提坏账准备且在账整体延长情况下未对组合应收账款计提坏账准备,降低关联方单项计提比例具有合理性,已谨慎计提坏账准备。

2.相关方增信措施是否切实具备增信能力
为降低天羽飞行应收账款回收风险,对于截至2024年12月31日,航空集团旗下关联方为天羽飞行产生的欠款,航空集团为天羽飞行出具承诺,将督促各关联方制定计划并及时清偿相关欠款,如其不能及时归还的,航空集团将提供资金支持协助其偿还欠款;本承诺自天羽飞行股权转让交割完成后生效,有效期三年。此外,航空集团针对关联方对海航控股的历史欠款已出具承诺函,截至2024年末均如期履行相关承诺义务。此外,为规范关联方逾期应收债权,海航控股已制定《关联方逾期应收债权管理办法》,该办法适用于本次交易完成后的天羽飞行。随着目前航油价格下降,美元汇率趋稳,国家出台支持民营航空企业相关政策,航空业有望进一步改善生产经营效益及现金流量情况。综上,在本次交易完成后,航空集团已出具承诺函,提供增信措施,海航控股已制定内部控制措施,加强关联方应收账款管理,降低天羽飞行应收账款回收风险,相关方增信措施具备增信能力。

6.会计师事务所意见
经核查,银华证券认为,考虑到海航控股集团出具的承诺以及增信措施对应收账款回收的保障作用,近年来航司经营情况逐渐好转,天羽飞行管理层对单项计提坏账比例会大幅减少,同时按照海航控股的金融资产减值政策对海航控股合并范围内公司组合未计提坏账,上述会计处理具备合理性,相关方出具的增信措施具备增信能力。

二、关于标的公司盈利能力
经核查,银华证券认为,考虑到海航控股集团出具的还款承诺,海航控股对标的公司的逾期应收账款管理方法,和标的公司经营情况良好,天羽飞行管理层对单项计提坏账比例会大幅减少,同时按照海航控股的金融资产减值政策对海航控股合并范围内公司组合未计提坏账,上述会计处理具备合理性,相关方出具的增信措施具备增信能力。

元,同比减少62.17%,营收净利双降。标的公司2024年模拟机、乘务员培训课时较上年均出现下降。关注到,标的公司2024年12月31日净资产6.65亿元,较前次交易基准日(2019年12月31日)减少10.53%。

请公司:(1)补充披露标的公司近5年主要经营数据、财务数据,结合行业情况,同行业公司可比公司情况,在手工订单情况,说明业绩大幅波动的原因及合理性;2024年营收、净利润、培训课时数同比下降的原因及合理性;公司是否具备持续稳定的经营能力;(2)结合合同(1),说明净资产较2019年末减少的原因及合理性;是否具有财务顾问、会计师事务所意见。

回复:
(一)补充披露标的公司近5年主要经营数据、财务数据,结合行业情况,同行业公司可比公司情况,在手工订单情况,说明业绩大幅波动的原因及合理性;2024年营收、净利润、培训课时数同比下降的原因及合理性;公司是否具备持续稳定的经营能力;
1.补充披露内容
公司在《草案》“第八章 管理层讨论与分析”之“三、本次交易前标的公司财务状况分析”之“(二)本次交易前标的公司盈利能力分析”补充披露如下:
“8.天羽飞行近5年主要经营数据、财务数据
标的公司近5年主要经营数据财务数据如下表所示:

Table with 5 columns: 项目, 2020年, 2021年, 2022年, 2023年, 2024年, 2025年1-4月

注:上述表中2020年度至2022年度信用减值损失系按照海航机场金融资产减值政策计提的坏账准备;2023年度、2024年度及2025年1-4月系按照海航控股金融资产减值政策计提的坏账准备。

2.标的公司业绩大幅波动的原因及合理性;2024年营收、净利润、培训课时数同比下降的原因及合理性
目前A股市场中不存在与天羽飞行主营业务、主要资产完全相同的上市公司。国内主要航空公司中国国航、东方航空、南方航空等均设立了附属飞行训练公司,优先保障自身飞行员飞行训练安排。天羽飞行目前在行业内主要是为海航控股及关联方提供飞行训练和模拟机训练。从2020年至2024年,营业收入主要来自飞行训练服务,海航控股及关联方训练服务,天羽飞行向海航控股及其关联方提供的飞行训练课时(小时)占标的公司提供飞行小时比例均在90%以上,具体情况如下表:

Table with 5 columns: 年度, 飞行训练课时(小时), 海航控股及关联方提供的飞行训练课时(小时), 占比(%)

注:上述表中2020年度至2022年度信用减值损失系按照海航机场金融资产减值政策计提的坏账准备;2023年度、2024年度及2025年1-4月系按照海航控股金融资产减值政策计提的坏账准备。

2.标的公司业绩大幅波动的原因及合理性;2024年营收、净利润、培训课时数同比下降的原因及合理性
目前A股市场中不存在与天羽飞行主营业务、主要资产完全相同的上市公司。国内主要航空公司中国国航、东方航空、南方航空等均设立了附属飞行训练公司,优先保障自身飞行员飞行训练安排。天羽飞行目前在行业内主要是为海航控股及关联方提供飞行训练和模拟机训练。从2020年至2024年,营业收入主要来自飞行训练服务,海航控股及关联方训练服务,天羽飞行向海航控股及其关联方提供的飞行训练课时(小时)占标的公司提供飞行小时比例均在90%以上,具体情况如下表:

Table with 5 columns: 年度, 飞行训练课时(小时), 海航控股及关联方提供的飞行训练课时(小时), 占比(%)

注:上述表中2020年度至2022年度信用减值损失系按照海航机场金融资产减值政策计提的坏账准备;2023年度、2024年度及2025年1-4月系按照海航控股金融资产减值政策计提的坏账准备。

2.标的公司业绩大幅波动的原因及合理性;2024年营收、净利润、培训课时数同比下降的原因及合理性
目前A股市场中不存在与天羽飞行主营业务、主要资产完全相同的上市公司。国内主要航空公司中国国航、东方航空、南方航空等均设立了附属飞行训练公司,优先保障自身飞行员飞行训练安排。天羽飞行目前在行业内主要是为海航控股及关联方提供飞行训练和模拟机训练。从2020年至2024年,营业收入主要来自飞行训练服务,海航控股及关联方训练服务,天羽飞行向海航控股及其关联方提供的飞行训练课时(小时)占标的公司提供飞行小时比例均在90%以上,具体情况如下表:

Table with 5 columns: 年度, 飞行训练课时(小时), 海航控股及关联方提供的飞行训练课时(小时), 占比(%)

注:上述表中2020年度至2022年度信用减值损失系按照海航机场金融资产减值政策计提的坏账准备;2023年度、2024年度及2025年1-4月系按照海航控股金融资产减值政策计提的坏账准备。

2.标的公司业绩大幅波动的原因及合理性;2024年营收、净利润、培训课时数同比下降的原因及合理性
目前A股市场中不存在与天羽飞行主营业务、主要资产完全相同的上市公司。国内主要航空公司中国国航、东方航空、南方航空等均设立了附属飞行训练公司,优先保障自身飞行员飞行训练安排。天羽飞行目前在行业内主要是为海航控股及关联方提供飞行训练和模拟机训练。从2020年至2024年,营业收入主要来自飞行训练服务,海航控股及关联方训练服务,天羽飞行向海航控股及其关联方提供的飞行训练课时(小时)占标的公司提供飞行小时比例均在90%以上,具体情况如下表:

Table with 5 columns: 年度, 飞行训练课时(小时), 海航控股及关联方提供的飞行训练课时(小时), 占比(%)

注:上述表中2020年度至2022年度信用减值损失系按照海航机场金融资产减值政策计提的坏账准备;2023年度、2024年度及2025年1-4月系按照海航控股金融资产减值政策计提的坏账准备。

2.标的公司业绩大幅波动的原因及合理性;2024年营收、净利润、培训课时数同比下降的原因及合理性
目前A股市场中不存在与天羽飞行主营业务、主要资产完全相同的上市公司。国内主要航空公司中国国航、东方航空、南方航空等均设立了附属飞行训练公司,优先保障自身飞行员飞行训练安排。天羽飞行目前在行业内主要是为海航控股及关联方提供飞行训练和模拟机训练。从2020年至2024年,营业收入主要来自飞行训练服务,海航控股及关联方训练服务,天羽飞行向海航控股及其关联方提供的飞行训练课时(小时)占标的公司提供飞行小时比例均在90%以上,具体情况如下表:

Table with 5 columns: 年度, 飞行训练课时(小时), 海航控股及关联方提供的飞行训练课时(小时), 占比(%)

注:上述表中2020年度至2022年度信用减值损失系按照海航机场金融资产减值政策计提的坏账准备;2023年度、2024年度及2025年1-4月系按照海航控股金融资产减值政策计提的坏账准备。

2.标的公司业绩大幅波动的原因及合理性;2024年营收、净利润、培训课时数同比下降的原因及合理性
目前A股市场中不存在与天羽飞行主营业务、主要资产完全相同的上市公司。国内主要航空公司中国国航、东方航空、南方航空等均设立了附属飞行训练公司,优先保障自身飞行员飞行训练安排。天羽飞行目前在行业内主要是为海航控股及关联方提供飞行训练和模拟机训练。从2020年至2024年,营业收入主要来自飞行训练服务,海航控股及关联方训练服务,天羽飞行向海航控股及其关联方提供的飞行训练课时(小时)占标的公司提供飞行小时比例均在90%以上,具体情况如下表:

Table with 5 columns: 年度, 飞行训练课时(小时), 海航控股及关联方提供的飞行训练课时(小时), 占比(%)

注:上述表中2020年度至2022年度信用减值损失系按照海航机场金融资产减值政策计提的坏账准备;2023年度、2024年度及2025年1-4月系按照海航控股金融资产减值政策计提的坏账准备。

2.标的公司业绩大幅波动的原因及合理性;2024年营收、净利润、培训课时数同比下降的原因及合理性
目前A股市场中不存在与天羽飞行主营业务、主要资产完全相同的上市公司。国内主要航空公司中国国航、东方航空、南方航空等均设立了附属飞行训练公司,优先保障自身飞行员飞行训练安排。天羽飞行目前在行业内主要是为海航控股及关联方提供飞行训练和模拟机训练。从2020年至2024年,营业收入主要来自飞行训练服务,海航控股及关联方训练服务,天羽飞行向海航控股及其关联方提供的飞行训练课时(小时)占标的公司提供飞行小时比例均在90%以上,具体情况如下表:

Table with 5 columns: 年度, 飞行训练课时(小时), 海航控股及关联方提供的飞行训练课时(小时), 占比(%)

注:上述表中2020年度至2022年度信用减值损失系按照海航机场金融资产减值政策计提的坏账准备;2023年度、2024年度及2025年1-4月系按照海航控股金融资产减值政策计提的坏账准备。

2.标的公司业绩大幅波动的原因及合理性;2024年营收、净利润、培训课时数同比下降的原因及合理性
目前A股市场中不存在与天羽飞行主营业务、主要资产完全相同的上市公司。国内主要航空公司中国国航、东方航空、南方航空等均设立了附属飞行训练公司,优先保障自身飞行员飞行训练安排。天羽飞行目前在行业内主要是为海航控股及关联方提供飞行训练和模拟机训练。从2020年至2024年,营业收入主要来自飞行训练服务,海航控股及关联方训练服务,天羽飞行向海航控股及其关联方提供的飞行训练课时(小时)占标的公司提供飞行小时比例均在90%以上,具体情况如下表:

Table with 5 columns: 年度, 飞行训练课时(小时), 海航控股及关联方提供的飞行训练课时(小时), 占比(%)

注:上述表中2020年度至2022年度信用减值损失系按照海航机场金融资产减值政策计提的坏账准备;2023年度、2024年度及2025年1-4月系按照海航控股金融资产减值政策计提的坏账准备。

2.标的公司业绩大幅波动的原因及合理性;2024年营收、净利润、培训课时数同比下降的原因及合理性
目前A股市场中不存在与天羽飞行主营业务、主要资产完全相同的上市公司。国内主要航空公司中国国航、东方航空、南方航空等均设立了附属飞行训练公司,优先保障自身飞行员飞行训练安排。天羽飞行目前在行业内主要是为海航控股及关联方提供飞行训练和模拟机训练。从2020年至2024年,营业收入主要来自飞行训练服务,海航控股及关联方训练服务,天羽飞行向海航控股及其关联方提供的飞行训练课时(小时)占标的公司提供飞行小时比例均在90%以上,具体情况如下表:

Table with 5 columns: 年度, 飞行训练课时(小时), 海航控股及关联方提供的飞行训练课时(小时), 占比(%)

注:上述表中2020年度至2022年度信用减值损失系按照海航机场金融资产减值政策计提的坏账准备;2023年度、2024年度及2025年1-4月系按照海航控股金融资产减值政策计提的坏账准备。

2.标的公司业绩大幅波动的原因及合理性;2024年营收、净利润、培训课时数同比下降的原因及合理性
目前A股市场中不存在与天羽飞行主营业务、主要资产完全相同的上市公司。国内主要航空公司中国国航、东方航空、南方航空等均设立了附属飞行训练公司,优先保障自身飞行员飞行训练安排。天羽飞行目前在行业内主要是为海航控股及关联方提供飞行训练和模拟机训练。从2020年至2024年,营业收入主要来自飞行训练服务,海航控股及关联方训练服务,天羽飞行向海航控股及其关联方提供的飞行训练课时(小时)占标的公司提供飞行小时比例均在90%以上,具体情况如下表:

Table with 5 columns: 年度, 飞行训练课时(小时), 海航控股及关联方提供的飞行训练课时(小时), 占比(%)

注:上述表中2020年度至2022年度信用减值损失系按照海航机场金融资产减值政策计提的坏账准备;2023年度、2024年度及2025年1-4月系按照海航控股金融资产减值政策计提的坏账准备。

2.标的公司业绩大幅波动的原因及合理性;2024年营收、净利润、培训课时数同比下降的原因及合理性
目前A股市场中不存在与天羽飞行主营业务、主要资产完全相同的上市公司。国内主要航空公司中国国航、东方航空、南方航空等均设立了附属飞行训练公司,优先保障自身飞行员飞行训练安排。天羽飞行目前在行业内主要是为海航控股及关联方提供飞行训练和模拟机训练。从2020年至2024年,营业收入主要来自飞行训练服务,海航控股及关联方训练服务,天羽飞行向海航控股及其关联方提供的飞行训练课时(小时)占标的公司提供飞行小时比例均在90%以上,具体情况如下表:

Table with 5 columns: 年度, 飞行训练课时(小时), 海航控股及关联方提供的飞行训练课时(小时), 占比(%)

注:上述表中2020年度至2022年度信用减值损失系按照海航机场金融资产减值政策计提的坏账准备;2023年度、2024年度及2025年1-4月系按照海航控股金融资产减值政策计提的坏账准备。

2.标的公司业绩大幅波动的原因及合理性;2024年营收、净利润、培训课时数同比下降的原因及合理性
目前A股市场中不存在与天羽飞行主营业务、主要资产完全相同的上市公司。国内主要航空公司中国国航、东方航空、南方航空等均设立了附属飞行训练公司,优先保障自身飞行员飞行训练安排。天羽飞行目前在行业内主要是为海航控股及关联方提供飞行训练和模拟机训练。从2020年至2024年,营业收入主要来自飞行训练服务,海航控股及关联方训练服务,天羽飞行向海航控股及其关联方提供的飞行训练课时(小时)占标的公司提供飞行小时比例均在90%以上,具体情况如下表:

Table with 5 columns: 年度, 飞行训练课时(小时), 海航控股及关联方提供的飞行训练课时(小时), 占比(%)

注:上述表中2020年度至2022年度信用