

---

公司代码：601111

公司简称：中国国航

# 中国国际航空股份有限公司 2017 年度报告摘要

---

## 重要提示

1、本年度报告摘要来自年度报告全文，为全面了解本公司的经营成果、财务状况及未来发展规划，投资者应当到上海证券交易所网站等中国证监会指定媒体上仔细阅读年度报告全文。

2、本公司董事会、监事会及董事、监事、高级管理人员保证年度报告内容的真实、准确、完整，不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并承担个别和连带的法律责任。

### 3、未出席董事情况

未出席董事职务	未出席董事姓名	未出席董事的原因说明	被委托人姓名
独立董事	王小康	公务	刘德恒

4、德勤华永会计师事务所（特殊普通合伙）为本公司出具了标准无保留意见的审计报告。

### 5、经董事会审议的报告期利润分配预案或公积金转增股本预案

本公司董事会建议截至 2017 年 12 月 31 日止年度向股东分配现金红利共计约 16.70 亿元，按公司目前总股数 14,524,815,185 股计，每 10 股现金分红为 1.1497 元（含适用税项）。有关现金分红方案将呈交公司 2017 年度股东大会予以审议。

## 一、公司简介和主要财务指标

### 1.1 公司信息

公司的中文名称	中国国际航空股份有限公司
公司的中文简称	中国国航
公司的外文名称	Air China Limited
公司的外文名称缩写	Air China
公司的法定代表人	蔡剑江

### 1.2 联系人和联系方式

	董事会秘书	证券事务代表
姓名	周峰	徐丽
联系地址	中国北京市顺义区空港工业区天柱路30号	中国北京市顺义区空港工业区天柱路30号
电话	86-10-61462799	86-10-61462799
传真	86-10-61462805	86-10-61462805
电子信箱	zhoufeng@airchina.com	molly@airchina.com

### 1.3 公司股票简况

公司股票简况				
股票种类	股票上市交易所	股票简称	股票代码	变更前股票简称
A股	上海证券交易所	中国国航	601111	/
H股	香港联合交易所	中国国航	00753	/
H股	伦敦证券交易所	AIRC	AIRC	/

## 二、近三年主要会计数据和财务指标

### 2.1 主要会计数据

单位：千元 币种：人民币

主要会计数据	2017年	2016年	本期比上年同期增(减)(%)	2015年
营业收入	121,362,899	112,677,080	7.71	108,929,114
归属于上市公司股东的净利润	7,240,312	6,814,015	6.26	6,774,008
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	7,226,790	6,171,639	17.10	6,343,842
经营活动产生的现金流量净额	26,389,301	30,724,360	(14.11)	31,752,707
	2017年末	2016年末	本期末比上年同期末增(减)(%)	2015年末
归属于上市公司股东的净资产	86,120,794	68,876,496	25.04	59,820,396
总资产	235,717,816	224,128,192	5.17	213,703,535
期末总股本	14,524,815	13,084,751	11.01	13,084,751

## 2.2 主要财务指标

主要财务指标	2017年	2016年	本期比上年同期增(减)	2015年
基本每股收益(元/股)	0.54	0.55	(1.82%)	0.55
稀释每股收益(元/股)	不适用	不适用	不适用	不适用
扣除非经常性损益后的基本每股收益(元/股)	0.54	0.50	8.00%	0.52
加权平均净资产收益率(%)	8.96	10.61	(1.65个百分点)	11.84
扣除非经常性损益后的加权平均净资产收益率(%)	8.94	9.61	(0.67个百分点)	11.09

## 2.3 2017年分季度主要财务数据

单位：千元 币种：人民币

	第一季度 (1-3月份)	第二季度 (4-6月份)	第三季度 (7-9月份)	第四季度 (10-12月份)
营业收入	28,968,982	29,186,007	34,840,798	28,367,112
归属于上市公司股东的净利润	1,466,400	1,860,020	4,952,088	(1,038,196)
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益后的净利润	1,439,366	1,819,750	4,890,994	(923,320)
经营活动产生的现金流量净额	2,472,549	8,135,153	8,252,952	7,528,647

## 三、报告期内公司所从事的主要业务、经营模式及行业情况说明

### 3.1 公司主要业务及经营模式

本公司主要从事国际、国内定期和不定期航空客、货、邮和行李运输业务；国内、国际公务飞行业务；飞机执管业务；航空器维修；航空公司间业务代理；与主营业务有关的地面服务和航空快递（信件和信件性质的物品除外）；机上免税品；机上商品零售业务；航空意外保险销售代理；进出口业务。其中，定期、不定期航空客、货运输是本公司的主营业务。

公司以“全球领先的航空公司”为愿景，以“安全第一、四心服务、稳健发展、成就员工、履行责任”为使命，推崇“人本、担当、进取、乐享飞行”的价值观，发展“专业信赖、国际品质、中国风范”的品牌形象。公司以北京首都国际机场为主基地，构建了以北京、成都、上海和深圳为节点的四角菱形网络结构，持续打造北京超级枢纽、成都国际枢纽、上海和深圳国际门户，深入推进全球化网络布局，为中高端公商务旅客提供高品质的产品和服务。

近年来，公司积极调整，紧密围绕安全发展、结构优化、提质增效、创新变革、协同共享、效益领先的发展原则，加快推动公司商业模式转型，优化网络布局，改善旅客体验，在做强做优航空运输业的同时，沿航空产业链积极探索相关产业的发展。

### 3.2 行业发展现状

#### 1、国际航空运输业概况

随着科技和经济的发展，航空运输日益成为人们日常生活中最重要的交通运输方式之一。航空运输业近年虽受宏观经济波动影响，但总体而言仍呈健康发展态势。根据国际航空运输协会(IATA)公布的数据，2016年全球航空运输总周转量8,929.70亿吨公里、旅客运输量38.1亿人次、货邮运输量5,493.2万吨，同比分别增长6.4%、7.0%和3.9%。

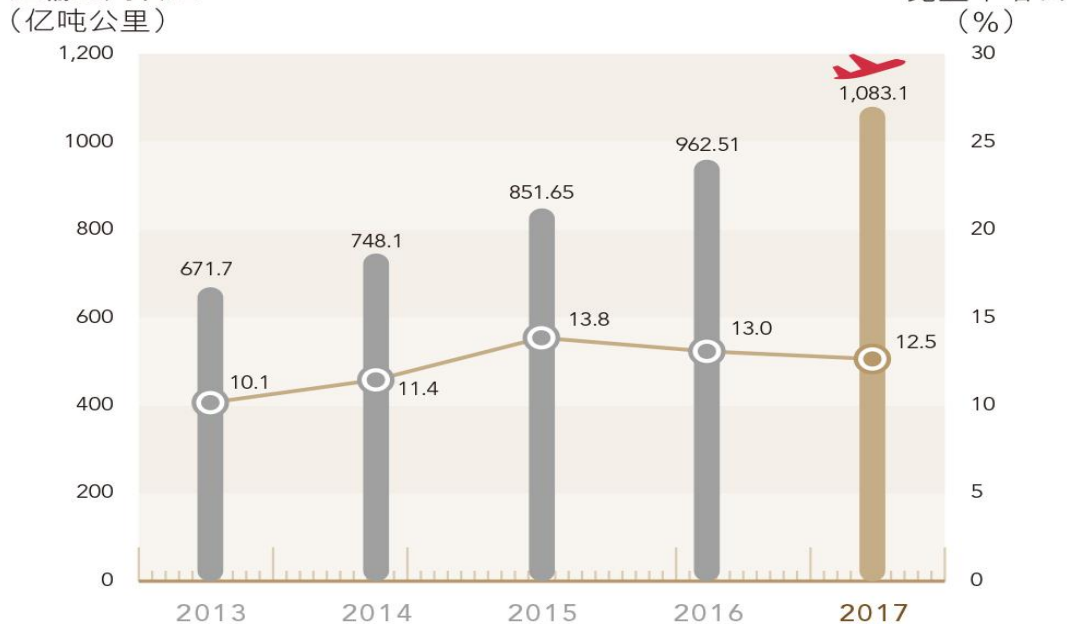
全球航空运输市场需求持续增长。根据 IATA 发布的最新全球航空定期运输数据，2017 年全球航空客运需求（按照收入客公里计算）同比增长 7.6%，远高于过去十年 5.5% 的年均增长率。

IATA 预计 2018 年全球搭乘飞机出行的旅客将达 43 亿人次，比 2017 年增长 2.3 亿人次。其报告显示，2036 年全球航空客运量将达 78 亿人次；全球航空客运市场重心东移，发展中市场成为焦点，亚太地区将成为推动需求增长的最大驱动力。2036 年，亚太地区新增旅客预计将达到 21 亿人次，客运总量将达到 35 亿人次。

## 2、国内航空运输业概况

根据中国民航局统计数据，中国民航 2017 年全年运输总周转量首次突破千亿吨公里，达到 1,083.1 亿吨公里，旅客运输量 5.52 亿人次，货邮运输量 705.8 万吨，同比分别增长 12.5%、13% 和 5.7%。根据全国民航工作会议提出的民航发展主要预期指标，2018 年预计运输总周转量为 1,208 亿吨公里，旅客运输量 6.12 亿人次，货邮运输量 756 万吨，同比分别增长 11.6%、11.4% 和 6.2%。

2013-2017年中国民航运输总周转量及增长率



数据来源：中国民航局网站、《2017 年民航行业发展统计公报》

中国航空运输业的航线数量和航线里程亦有显著发展。根据中国民航局统计数据，截至 2016 年末，中国民航定期航班航线 3,794 条，其中：国内航线 3,055 条（含港澳台航线 109 条）、国际航线 739 条。按重复距离计算的航线里程为 919.3 万公里，按不重复距离计算的航线里程为 634.8 万公里。

经过多年的发展和全行业的重组改革，目前，中国航空运输业已经形成了以本公司、东方航空、南方航空三大航空公司为主导，多家航空公司并存的竞争格局。三大国有控股航空集团占据了国内航空客货运输市场较大的份额，其他区域性航空公司和特色航空公司在各自专注的细分市场领域具有较强的市场竞争力。据中国民航局统计，截至 2017 年底，我国共有运

输航空公司 58 家，较 2016 年底减少 1 家，其中，国有控股公司 43 家，民营和民营控股公司 15 家；全货运航空公司 8 家，中外合资航空公司 11 家，上市公司 7 家。

航空运输业属于周期性行业，与宏观经济周期密切相关。虽然中国经济增长放缓，但是受人均收入保持增长、消费逐步升级、中等收入群体兴起、经济增长转型、产业结构升级、城镇化推行等因素影响，目前中国航空运输业仍处于成长期，中国航空市场需求的驱动力依然坚挺，市场潜力巨大。中国民航局预计，到 2020 年我国需满足人均乘机 0.5 次、旅客运输量 7.2 亿人次的市场需求，这就意味着“十三五”期间我国航空市场仍有年均 10% 左右的增长速度。IATA 预计，2024 年中国旅客运输需求将超过美国，成为全球最大的航空客运市场；2035 年中国旅客数量将达到 13 亿人次。

### 3.3 公司市场地位

作为中国唯一载旗航空公司，公司肩负着参与国际竞争、落实“民航强国战略”的历史重任。公司现已拥有中国最广泛的国际航线、最均衡的国内国际网络；最具价值的旅客群体和最强大的品牌影响力；机队更新改造基本完成，是世界上最年轻的机队之一；盈利能力长期居行业领先地位；规模上已成功跻身世界航空运输企业第一阵营。

### 3.4 报告期业绩驱动因素

2017 年中国航空运输业客运市场整体呈现供需两旺局面，出境旅游需求持续增长，国际航线稳中有升，货运市场出现回暖。在全行业运力投入高速增长的同时，投产效率进一步提升。本集团把握市场机遇，通过扩大生产规模、优化生产组织、稳定收益水平，精细化成本管控，运输主业优势进一步扩大。虽然受到油价回升等不利因素的影响，本报告期仍然实现较好的业绩。

## 四、经营情况讨论与分析

### 4.1 利润表及现金流量表相关科目变动分析表

单位：千元 币种：人民币

科目	本期数	上年同期数	变动比例 (%)
营业收入	121,362,899	112,677,080	7.71
营业成本	100,298,281	87,202,708	15.02
销售费用	6,113,427	5,594,956	9.27
管理费用	4,373,106	4,031,545	8.47
财务费用	53,178	7,493,772	(99.29)
经营活动产生的现金流量净额	26,389,301	30,724,360	(14.11)
投资活动产生的现金流量净额	(14,652,757)	(19,013,037)	22.93
筹资活动产生的现金流量净额	(12,853,904)	(12,139,511)	(5.88)
研发支出	17,821	14,425	23.54

### 4.2 主营业务分行业、分产品、分地区情况

单位：千元 币种：人民币

主营业务分行业、分产品情况						
分产品	营业收入	营业成本	毛利率 (%)	营业收入比上年增	营业成本比上年增	毛利率比上年增

				(减)(%)	(减)(%)	(减)(%)
航空客运	106,743,570			6.37		
航空货运及邮运	10,254,641			23.48		
其他	1,280,953			0.42		
合计	118,279,164	98,057,230	17.10	7.59	15.00	(5.33个百分点)
<b>主营业务分地区情况</b>						
分地区	营业收入		营业收入比上年增(减)(%)			
中国内地	75,445,224		7.66			
其他国家和地区	42,833,940		7.47			

### 4.3 收入分析

#### 驱动业务收入变化的因素分析

2017年,本集团实现营业收入1,213.63亿元,同比增长7.71%。其中,主营业务收入为1,182.79亿元,同比增长7.59%,客运收入同比增长6.37%,货运收入同比增长23.48%;其他业务收入为30.84亿元,同比增长12.37%。

#### 客运收入

本集团2017年实现客运收入1,067.44亿元,同比增长63.92亿元。其中,因运力投入增加而增加收入62.82亿元,因收益水平降低而减少收入4.97亿元,因客座率上升而增加收入6.07亿元。

本集团2017年客运业务的运力投入、客座率及单位收益水平如下:

	2017年	2016年	变幅
可用座位公里(百万)	247,815.03	233,218.05	6.26%
客座率	81.14%	80.68%	0.46个百分点
每收入客公里收益(人民币元)	0.5307	0.5331	(0.45%)

#### 分地区客运收入

单位:千元 币种:人民币

	2017年		2016年		变幅(%)
	金额	占比(%)	金额	占比(%)	
中国内地	72,237,959	67.68	66,879,265	66.64	8.01
香港、澳门及台湾	5,302,132	4.97	5,167,084	5.15	2.61
欧洲	8,308,829	7.78	7,103,411	7.08	16.97
北美	7,431,589	6.96	7,819,616	7.79	(4.96)
日本及韩国	5,486,047	5.14	6,329,032	6.31	(13.32)
亚太地区及其他	7,977,014	7.47	7,053,646	7.03	13.09
合计	106,743,570	100.00	100,352,054	100.00	6.37

#### 货邮运输收入

本集团 2017 年货邮运收入为 102.55 亿元，同比增长 19.50 亿元。其中，因运力投入增加而增加收入 3.80 亿元，因载运率增加而增加收入 2.82 亿元，因收益水平增加而增加收入 12.88 亿元。

2017 年货邮运业务的运力投入、载运率及单位收益水平如下：

	2017年	2016年	变幅
可用货运吨公里（百万）	13,319.36	12,736.96	4.57%
载运率	56.70%	54.92%	1.78个百分点
每收入货运吨公里收益（人民币元）	1.3578	1.1873	14.36%

#### 分地区货邮运输收入

单位：千元 币种：人民币

	2017年		2016年		变幅(%)
	金额	占比(%)	金额	占比(%)	
中国内地	1,926,312	18.78	1,920,904	23.14	0.28
香港、澳门及台湾	373,174	3.64	262,788	3.16	42.01
欧洲	3,767,678	36.74	2,832,908	34.11	33.00
北美	3,045,317	29.70	2,387,878	28.75	27.53
日本及韩国	563,990	5.50	416,940	5.02	35.27
亚太地区及其他	578,170	5.64	483,610	5.82	19.55
合计	10,254,641	100.00	8,305,028	100.00	23.48

#### 主要销售客户的情况

2017 年度，本集团向前五名客户的销售总额为 99.36 亿元，占本集团营业收入的份额为 8.19%。

#### 4.4 成本分析

##### 成本分析表

单位：千元 币种：人民币

分行业情况						
分行业	成本构成项目	本期金额	本期占营业成本比例 (%)	上年同期金额	上年同期占营业成本比例 (%)	本期金额较上年同期变动比例 (%)
航空运输业	航空油料成本	28,409,213	28.33	21,981,934	25.21	29.24
航空运输业	起降及停机费用	13,863,338	13.82	12,774,220	14.65	8.53
航空运输业	折旧	12,972,303	12.93	12,917,475	14.81	0.42
航空运输业	飞机保养、维修和大修成本	6,213,096	6.19	4,654,964	5.34	33.47
航空运输业	员工薪酬成本	17,133,664	17.09	15,359,995	17.61	11.55



航空运输业	航空餐饮费用	3,462,347	3.45	3,270,726	3.75	5.86
航空运输业	经营性租赁费	7,310,649	7.29	6,252,783	7.17	16.92
航空运输业	其他	8,692,620	8.67	8,058,460	9.24	7.87
其他主业	其他业务成本	2,241,051	2.23	1,932,151	2.22	15.99
<b>合计</b>	/	100,298,281	100.00	87,202,708	100.00	15.02

说明：

- 航空油料成本同比增加64.27亿元，增幅29.24%，主要是受用量增加及航油价格上涨的影响。
- 起降及停机费用同比增加10.89亿元，主要是由于飞机起降架次增加所致。
- 飞机保养、维修和大修成本同比增加15.58亿元，主要是机队规模扩大的影响。
- 员工薪酬成本同比增加17.74亿元，主要是由于雇员数量增加和雇员薪酬标准调整的影响。
- 航空餐饮费用同比增加1.92亿元，主要是由于载客人数增加的影响。
- 经营性租赁费用同比增长10.58亿元，主要是由于经营租赁引进飞机架数增加的影响。
- 航空运输业其他主要包括民航发展基金和与航空运输主业有关的非属上述已特指项目的日常支出，主要由于本年民航发展基金等同比增加。
- 其他业务成本同比增长15.99%，主要是由于本集团的其他业务规模扩大，相应成本随之增加。

#### 主要供应商情况

2017年度，本集团从最大供货商的采购额为161.15亿元，占本集团总采购额的17.52%；本集团从前五大供货商的采购额为350.59亿元，占本集团总采购额的38.12%。

#### 4.5 费用

2017年度，本集团期间费用共计105.39亿元，同比减少65.81亿元，其中销售费用为61.13亿元，同比增长5.18亿元，主要是人工成本及电脑订座费的增加。管理费用为43.73亿元，同比增长3.42亿元，主要是人工成本的增加。财务费用为0.53亿元，同比减少74.41亿元。其中，汇兑净收益为29.38亿元，同比增长71.72亿元，主要是本报告期内美元兑人民币贬值，而上年同期为美元兑人民币升值；利息支出（不含资本化部分）为30.55亿元，同比减少1.80亿元。

#### 4.6 研发投入

##### 研发投入情况表

单位：千元 币种：人民币

本期费用化研发投入	17,821
本期资本化研发投入	/
研发投入合计	17,821
研发投入总额占营业收入比例（%）	0.01

#### 4.7 现金流

2017年，本集团经营活动产生的现金流入净额为263.89亿元，较2016年的307.24亿元减少14.11%，主要是航油成本增加的影响；投资活动产生的现金流出净额为146.53亿元，较

2016年的190.13亿元减少22.93%，主要是本报告期内支付飞机预付款及尾款的现金支出同比减少所致；筹资活动产生的现金流出净额为128.54亿元，较2016年的121.40亿元增加5.88%，主要是本期偿还债务增加所致。

## 五、普通股股本变动情况

### 5.1 股东总数

截止报告期末普通股股东总数(户)	138,366 户（其中 H 股登记股东 3,577 户）
年度报告披露日前上一月末的普通股股东总数(户)	137,165 户（其中 H 股登记股东 3,384 户）

### 5.2 截止报告期末前十名股东、前十名流通股股东（或无限售条件股东）持股情况表

单位：股

前十名股东持股情况							
股东名称 (全称)	报告期内 增减	期末持股 数量	比例 (%)	持有有限售 条件股份数 量	质押或冻结情况		股东 性质
					股份 状态	数量	
中国航空集团有限 公司	513,478,818	5,952,236,697	40.98	513,478,818	冻结	127,445,536	国家
国泰航空有限公司	0	2,633,725,455	18.13	0	无	0	境外 法人
HKSCC NOMINEES LIMITED	1,801,999	1,684,774,519	11.60	0	无	0	境外 法人
中国航空(集团)有限 公司	0	1,556,334,920	10.72	0	冻结	36,454,464	境外 法人
中国证券金融股份 有限公司	258,136,087	502,119,147	3.46	0	无	0	国有 法人
中国航空油料集团 公司	382,845,502	469,145,502	3.23	385,109,114	无	0	国有 法人
中原股权投资管理 有限公司	262,569,509	262,569,509	1.81	256,739,409	未知	262,569,405	国有 法人
中国国有企业结构 调整基金股份有限 公司	231,065,468	231,065,468	1.59	231,065,468	无	0	国有 法人
全国社保基金一一 八组合	22,588,959	71,034,895	0.49	0	无	0	国有 法人
中国建设银行股份 有限公司-博时主 题行业混合型证券 投资基金 (LOF)	45,999,714	45,999,714	0.32	0	无	0	未知
前十名无限售条件股东持股情况							
股东名称	持有无限售条件 流通股的数量	股份种类及数量					
		种类	数量				
中国航空集团有限公司	5,438,757,879	人民币普通股	5,438,757,879				

国泰航空有限公司	2,633,725,455	境外上市外资股	2,633,725,455
HKSCC NOMINEES LIMITED	1,684,774,519	境外上市外资股	1,684,774,519
中国航空(集团)有限公司	1,556,334,920	人民币普通股	1,332,482,920
		境外上市外资股	223,852,000
中国证券金融股份有限公司	502,119,147	人民币普通股	502,119,147
中国航空油料集团公司	84,036,388	人民币普通股	84,036,388
全国社保基金一一八组合	71,034,895	人民币普通股	71,034,895
中国建设银行股份有限公司－博时主题行业混合型证券投资基金（LOF）	45,999,714	人民币普通股	45,999,714
蒋宏业	23,000,000	人民币普通股	23,000,000
招商证券股份有限公司	19,825,571	人民币普通股	19,825,571
上述股东关联关系或一致行动的说明	中国航空（集团）有限公司是中国航空集团有限公司的全资子公司，故中国航空集团有限公司直接和间接合计持有本公司 51.70% 的股份。		

1、HKSCC NOMINEES LIMITED 是香港联合交易所下属子公司，其主要业务为以代理人身份代其他公司或个人股东持有股票。其持有本公司 1,684,774,519 股 H 股中不包含代中国航空（集团）有限公司持有的 166,852,000 股。

2、依据《境内证券市场转持部分国有股充实全国社会保障基金实施办法》（财企[2009]94号）和财政部、国资委、中国证券监督管理委员会、全国社会保障基金理事会公告（2009年第63号）规定，公司控股股东中国航空集团有限公司和中国航空（集团）有限公司分别持有的 127,445,536 和 36,454,464 股股份目前处于冻结状态。

### 5.3 公司与控股股东之间的产权及控制关系的方框图



注：截至报告期末，中航集团公司直接持有和通过其全资子公司中航有限间接持有公司共计 51.70% 的股份。

### 5.4 公司与实际控制人之间的产权及控制关系的方框图



注：截至报告期末，中航集团公司直接持有和通过其全资子公司中航有限间接持有公司共计 51.70% 的股份。

## 六、公司债券相关情况

### 6.1 公司债券基本情况

单位：亿元 币种：人民币

债券名称	简称	代码	发行日	到期日	债券余额	利率 (%)	还本付息方式	交易场所
中国国际航空股份有限公司 2012 年公司债券（第一期）	12 国航 01	122218	2013 年 1 月 18 日	2023 年 1 月 18 日	50	5.10	按年付息	上海证券交易所
中国国际航空股份有限公司 2012 年公司债券（第二期）	12 国航 02	122268	2013 年 8 月 16 日	2018 年 8 月 16 日	35	5.15	按年付息	上海证券交易所
中国国际航空股份有限公司 2012 年公司债券（第二期）	12 国航 03	122269	2013 年 8 月 16 日	2023 年 8 月 16 日	15	5.30	按年付息	上海证券交易所
中国国际航空股份有限公司 2016 年公司债券（第一期）	16 国航 01	136642	2016 年 8 月 18 日	2019 年 8 月 18 日	40	2.84	按年付息	上海证券交易所
中国国际航空股份有限公司 2016 年公司债券（第二期）	16 国航 02	136776	2016 年 10 月 20 日	2021 年 10 月 20 日	40	3.08	按年付息	上海证券交易所

### 6.2 公司债券付息兑付情况

2017 年 1 月 18 日，本公司支付了 2012 年公司债券（第一期）的当期利息；2017 年 8 月 16 日，本公司支付了 2012 年公司债券（第二期）的当期利息；2017 年 8 月 18 日，本公司支付了 2016 年公司债券（第一期）的当期利息；2017 年 10 月 20 日，本公司支付了 2016 年公司债券（第二期）的当期利息。

### 6.3 公司债券资信评级机构情况

2017 年 5 月 26 日，中诚信证券评估有限公司出具了《中国国际航空股份有限公司 2012 年公司债券（第一期、第二期）跟踪评级报告（2017）》、《中国国际航空股份有限公司 2016 年公司债券（第一期、第二期）跟踪评级报告（2017）》，维持本公司 AAA 的主体信用等级，评价展望为稳定，维持“12 国航 01”、“12 国航 02”、“12 国航 03”、“16 国航 01”、

“16 国航 02” AAA 的债项信用等级。详情请见公司于 2017 年 5 月 27 日在上海证券交易所网站 (<http://www.sse.com.cn>) 上刊登的公告。

#### 6.4 截至报告期末公司近 2 年的会计数据和财务指标

单位：千元 币种：人民币

主要指标	2017 年	2016 年	本期比上年同期增(减)(%)	变动原因
息税折旧摊销前利润	28,316,146	27,097,534	4.50	主要是由于本期利润总额增长
投资活动产生的现金流量净额	(14,652,757)	(19,013,037)	22.93	主要是由于本期支付飞机预付款及尾款的现金支出同比减少所致
筹资活动产生的现金流量净额	(12,853,904)	(12,139,511)	(5.88)	主要是由于本期偿还债务增加所致
期末现金及现金等价物余额	5,562,907	6,848,018	(18.77)	-
流动比率	0.29	0.30	(0.01)	主要是由于流动负债的增幅大于流动资产
速动比率	0.26	0.26	-	-
资产负债率	59.73%	65.88%	(6.15 个百分点)	主要是由于本期非公开发行 A 股股票的影响
EBITDA 全部债务比	20.11%	18.35%	1.76 个百分点	主要是由于本期利润总额增长以及负债总额下降的综合影响
利息保障倍数	4.12	3.88	6.19	主要是由于本期利润总额增长
现金利息保障倍数	9.19	10.78	(14.75)	主要是由于本期经营活动现金流净额下降的影响
EBITDA 利息保障倍数	8.02	7.82	2.56	主要是由于本期利润总额增长
贷款偿还率	100%	100%	-	-
利息偿付率	100%	100%	-	-

### 七、其他重大事项的说明

#### 7.1 非公开发行 A 股股票

2017年3月10日，公司完成向中国航空集团有限公司、中国国有企业结构调整基金股份有限公司、中原股权投资管理有限公司、中国航空油料集团公司、财通基金管理有限公司、兴业财富资产管理有限公司、汇安基金管理有限责任公司、易方达基金管理有限公司非公开发行 1,440,064,181 股 A 股股份，发行价格为 7.79 元/股，总共募集资金 11,218,099,969.99 元，扣除承销费及其他发行费共计人民币 17,681,498.93 元后，募集资金净额为人民币 11,200,418,471.06 元。截止 2017 年 12 月 31 日，前述资金已按募集资金用途使用 11,050,000,000.00 元，尚未使用

---

的募集资金为193,402,559.97元（其中包含募集资金产生的利息收入42,984,088.91元）。详情请见公司同日另行发布于上海证券交易所网站（<http://www.sse.com.cn/>）的《中国国际航空股份有限公司关于2017年度A股募集资金存放与实际使用情况的专项报告》。

## 7.2 导致暂停上市的原因

适用  不适用

## 7.3 面临终止上市的情况和原因

适用  不适用

## 7.4 公司对会计政策、会计估计变更原因及影响的分析说明

2017年，财政部颁布了《企业会计准则第42号—持有待售的非流动资产、处置组和终止经营》（财会[2017]13号），并修订了《企业会计准则第16号—政府补助》（财会[2017]15号）。

本集团按照通知规定的起始日开始执行两项会计准则。

执行新发布的第42号会计准则仅对本集团财务报表中“划分为持有待售的资产”项目的披露产生影响，未对本集团财务报表产生影响。根据第16号会计准则的要求，本集团修改了财务报表列报，在利润表中的“营业利润”项目之上单独列报“其他收益”项目，将自2017年1月1日起与企业日常活动有关的政府补助从“营业外收入”项目重分类至“其他收益”项目。重分类后，“其他收益”科目本报告期金额增加811,273千元，“营业外收入”科目本报告期金额减少811,273千元。本项会计政策变更仅对财务报表列报产生影响，对本集团损益、总资产、净资产均不产生影响。

## 7.5 公司对重大会计差错更正原因及影响的分析说明

适用  不适用

## 7.6 与上年度财务报告相比，对财务报表合并范围发生变化的，公司应当作出具体说明。

适用  不适用