

中国航空集团有限公司
公司债券年度报告
(2019年)

二〇二〇年四月

重要提示

公司董事、监事、高级管理人员已对年度报告签署书面确认意见。

信永中和会计师事务所（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。

重大风险提示

无

目录

重要提示.....	2
重大风险提示.....	3
释义.....	5
第一节 公司及相关中介机构简介.....	6
一、 公司基本信息.....	6
二、 信息披露事务负责人.....	6
三、 信息披露网址及置备地.....	6
四、 报告期内控股股东、实际控制人变更及变化情况.....	7
五、 报告期内董事、监事、高级管理人员的变更情况.....	7
六、 中介机构情况.....	7
七、 中介机构变更情况.....	8
第二节 公司债券事项.....	8
一、 债券基本信息.....	8
二、 募集资金使用情况.....	10
三、 报告期内资信评级情况.....	13
四、 增信机制、偿债计划及其他偿债保障措施变更、变化及执行情况.....	13
五、 报告期内持有人会议召开情况.....	14
六、 受托管理人履职情况.....	14
第三节 业务经营和公司治理情况.....	14
一、 公司业务和经营情况.....	14
二、 公司本年度新增重大投资状况.....	17
三、 与主要客户业务往来时是否发生严重违约.....	17
四、 公司治理情况.....	17
五、 非经营性往来占款或资金拆借.....	18
第四节 财务情况.....	18
一、 财务报告审计情况.....	18
二、 会计政策、会计估计变更或重大会计差错更正.....	18
三、 主要会计数据和财务指标.....	22
四、 资产情况.....	23
五、 负债情况.....	24
六、 利润及其他损益来源情况.....	26
七、 对外担保情况.....	26
第五节 重大事项.....	26
一、 关于重大诉讼、仲裁或受到重大行政处罚的事项.....	26
二、 关于破产相关事项.....	26
三、 关于司法机关调查事项.....	26
四、 其他重大事项的信息披露.....	26
第六节 特定品种债券应当披露的其他事项.....	26
一、 发行人为可交换债券发行人.....	26
二、 发行人为非上市公司非公开发行可转换公司债券发行人.....	26
三、 发行人为绿色/一带一路/扶贫专项公司债券发行人.....	26
四、 发行人为可续期公司债券发行人.....	26
五、 其他特定品种债券事项.....	26
第七节 发行人认为应当披露的其他事项.....	27
第八节 备查文件目录.....	28
财务报表.....	30
附件一： 发行人财务报表.....	30
担保人财务报表.....	42

释义

中航集团公司/公司/本集团	指	中国航空集团有限公司
控股股东/实际控制人	指	国务院国有资产监督管理委员会
报告期/本期	指	2019年（2019年1月1日至2019年12月31日）
16 中航 01	指	发行人于 2016 年 10 月 24 日发行的“中国航空集团公司公开发行 2016 年公司债券（第一期）”
18 中航集	指	发行人于 2018 年 9 月 20 日发行的“中国航空集团有限公司公开发行 2018 年公司债券（第一期）”
19 中航 04	指	发行人于 2019 年 12 月 11 日发行的“中国航空集团有限公司 2019 年公开发行公司债券（第一期）品种一”
19 中航 05	指	发行人于 2019 年 12 月 11 日发行的“中国航空集团有限公司 2019 年公开发行公司债券（第一期）品种二”
受托管理人	指	广发证券股份有限公司、申万宏源证券承销保荐有限责任公司
国航股份	指	中国国际航空股份有限公司
运输总周转量	指	一定时间内空运企业运输生产的总产量，是运输量和运输距离的复合指标，综合反映航空运输生产的总任务和总规模。包括旅客周转量和货邮周转量
新租赁准则	指	《企业会计准则第 21 号——租赁》
中国证监会	指	中国证券监督管理委员会
财政部	指	中华人民共和国财政部
《公司法》	指	《中华人民共和国公司法》
《公司章程》	指	《中国航空集团有限公司章程》
元/万元/亿元	指	如无特别说明，指人民币元、万元、亿元
我国/中国	指	中华人民共和国

本报告中，部分合计数与各加数直接相加之和在尾数上可能略有差异，这些差异是由于四舍五入造成的。

第一节 公司及相关中介机构简介

一、公司基本信息

中文名称	中国航空集团有限公司
中文简称	中航集团公司
外文名称（如有）	China National Aviation Holding Corporation Limited
外文缩写（如有）	CNAC
法定代表人	蔡剑江
注册地址	北京市 顺义区天柱路 30 号院 1 号楼-1 至 9 层 101-C709
办公地址	北京市 顺义区空港工业区天柱路 30 号
办公地址的邮政编码	101312
公司网址	www.airchinagroup.com
电子信箱	zjlx@airchina.com

二、信息披露事务负责人

姓名	周峰
在公司所任职务类型	高级管理人员
信息披露事务负责人具体职务	董事会办公室主任
联系地址	北京市顺义区空港工业区天柱路 30 号
电话	86-10-61461049
传真	86-10-61462805
电子信箱	zhoufeng@airchina.com

三、信息披露网址及置备地

登载年度报告的交易场所网站网址	http://www.sse.com.cn
年度报告备置地	北京市顺义区空港工业区天柱路 30 号

四、报告期内控股股东、实际控制人变更及变化情况

报告期末控股股东姓名/名称：国务院国有资产监督管理委员会

报告期末实际控制人姓名/名称：国务院国有资产监督管理委员会

控股股东、实际控制人信息变更/变化情况：未发生变更

五、报告期内董事、监事、高级管理人员的变更情况

发生变更 未发生变更

根据中央组织部《谭焕民、侯绪伦同志职务任免》（组任字〔2019〕4号），公司高级管理人员发生变动：由于工作调动，侯绪伦先生不再担任党组成员；任命谭焕民先生为公司纪检监察组组长、党组成员。根据中华人民共和国国务院《关于曹建雄职务任免的通知》（国人字〔2019〕76号），公司董事发生变动：曹建雄先生任公司董事，不再任公司副总经理。

报告期内，上述公司董事、高级管理人员的变更情况详见公司于2019年3月18日发布的《中国航空集团有限公司董事、高级管理人员变动的公告》。

六、中介机构情况**（一）公司聘请的会计师事务所**

适用 不适用

名称	信永中和会计师事务所（特殊普通合伙）
办公地址	北京市东城区朝阳门北大街8号富华大厦A座9层
签字会计师姓名（如有）	廖志勇、李宏志

（二）受托管理人/债权代理人

债券代码	136796.SH、143827.SH
债券简称	16中航01、18中航集
名称	广发证券股份有限公司
办公地址	北京市西城区金融大街5号新盛大厦B座九层
联系人	严瑾、魏来、马茜
联系电话	010-56571666

债券代码	163068.SH、163069.SH
债券简称	19中航04、19中航05
名称	申万宏源证券承销保荐有限责任公司
办公地址	北京市西城区太平桥大街19号宏源证券大厦5层
联系人	胡文平
联系电话	18811782058

（三）资信评级机构

债券代码	136796.SH、143827.SH、163068.SH、163069.SH
债券简称	16中航01、18中航集、19中航04、19中航05
名称	联合信用评级有限公司
办公地址	北京市朝阳区建国门外大街2号PICC大厦12层

七、中介机构变更情况

无

第二节 公司债券事项

一、债券基本信息

单位：亿元 币种：人民币

1、债券代码	136796.SH
2、债券简称	16 中航 01
3、债券名称	中国航空集团公司公开发行 2016 年公司债券（第一期）
4、发行日	2016 年 10 月 24 日
5、是否设置回售条款	无
6、最近回售日	-
7、到期日	2019 年 10 月 25 日
8、债券余额	0.00
9、截至报告期末的票面利率(%)	2.87
10、还本付息方式	单利按年计息，不计复利。每年付息一次，到期一次还本，最后一年的利息随本金一起支付
11、上市或转让的交易场所	上海证券交易所
12、投资者适当性安排	面向合格投资者交易的债券
13、报告期内付息兑付情况	已按时付息兑付
14、报告期内调整票面利率选择权的触发及执行情况	不适用
15、报告期内投资者回售选择权的触发及执行情况	不适用
16、报告期内发行人赎回选择权的触发及执行情况	不适用
17、报告期内可交换债权中的交换选择权的触发及执行情况	不适用
18、报告期内其他特殊条款的触发及执行情况	不适用

1、债券代码	143827.SH
2、债券简称	18 中航集
3、债券名称	中国航空集团有限公司公开发行 2018 年公司债券（第一期）
4、发行日	2018 年 9 月 20 日
5、是否设置回售条款	无
6、最近回售日	-
7、到期日	2021 年 9 月 21 日
8、债券余额	30.00
9、截至报告期末的票面利	4.30

率(%)	
10、还本付息方式	采用单利按年计息，不计复利。每年付息一次，到期一次还本，最后一期利息随本金的兑付一起支付
11、上市或转让的交易场所	上海证券交易所
12、投资者适当性安排	面向合格投资者交易的债券
13、报告期内付息兑付情况	已按时付息
14、报告期内调整票面利率选择权的触发及执行情况	不适用
15、报告期内投资者回售选择权的触发及执行情况	不适用
16、报告期内发行人赎回选择权的触发及执行情况	不适用
17、报告期内可交换债权中的交换选择权的触发及执行情况	不适用
18、报告期内其他特殊条款的触发及执行情况	不适用

1、债券代码	163068.SH
2、债券简称	19中航04
3、债券名称	中国航空集团有限公司2019年公开发行公司债券（第一期）品种一
4、发行日	2019年12月11日
5、是否设置回售条款	是
6、最近回售日	2020年12月12日
7、到期日	2021年12月12日
8、债券余额	10.00
9、截至报告期末的票面利率(%)	3.18
10、还本付息方式	采用单利按年计息，不计复利。每年付息一次，到期一次还本，最后一期利息随本金的兑付一起支付。
11、上市或转让的交易场所	上海证券交易所
12、投资者适当性安排	面向合格投资者交易的债券
13、报告期内付息兑付情况	未到兑付兑息日
14、报告期内调整票面利率选择权的触发及执行情况	未到行权日
15、报告期内投资者回售选择权的触发及执行情况	未到行权日
16、报告期内发行人赎回选择权的触发及执行情况	未到行权日
17、报告期内可交换债权中的交换选择权的触发及执行情况	无
18、报告期内其他特殊条款的触发及执行情况	无

1、债券代码	163069.SH
2、债券简称	19中航05

3、债券名称	中国航空集团有限公司 2019 年公开发行公司债券（第一期）品种二
4、发行日	2019 年 12 月 11 日
5、是否设置回售条款	否
6、最近回售日	-
7、到期日	2022 年 12 月 12 日
8、债券余额	20.00
9、截至报告期末的票面利率 (%)	3.48
10、还本付息方式	采用单利按年计息，不计复利。每年付息一次，到期一次还本，最后一期利息随本金的兑付一起支付。
11、上市或转让的交易场所	上海证券交易所
12、投资者适当性安排	面向合格投资者交易的债券
13、报告期内付息兑付情况	未到兑付兑息日
14、报告期内调整票面利率选择权的触发及执行情况	无
15、报告期内投资者回售选择权的触发及执行情况	无
16、报告期内发行人赎回选择权的触发及执行情况	无
17、报告期内可交换债权中的交换选择权的触发及执行情况	无
18、报告期内其他特殊条款的触发及执行情况	无

二、募集资金使用情况

单位：亿元 币种：人民币

债券代码：136796.SH

债券简称	16 中航 01
募集资金专项账户运作情况	本期债券募集资金已于 2016 年 10 月 26 日汇入公司在中国工商银行北京国航大厦支行开立的募集资金专项账户。该专项账户运作正常。
募集资金总额	20.00
募集资金期末余额	0.00
募集资金使用金额、使用情况及履行的程序	本期债券募集资金用于公司本部及成员单位偿还债务、补充流动资金等。本期债券募集资金已按募集说明书列明的用途使用完毕，报告期末募集资金余额为零。本期债券募集资金的流入和使用完全在募集资金专户内进行，并严格履行公司现行的决策和审批程序，以及遵守《中国航空集团公司公开发行 2016 年公司债券专项账户监管协议》的相关规定。
募集资金是否约定全部或部分用于疫情防控	否
募集资金约定用于疫情防控的金额（如有）	不适用
募集资金已实际用于疫情防控的金额（截止报告签发日，如有）	不适用

募集资金用于疫情防控的具体用途（如有）	不适用
募集资金是否存在违规使用及具体情况（如有）	否
募集资金违规使用是否已完成整改及整改情况（如有）	不适用

单位：亿元 币种：人民币

债券代码：143827.SH

债券简称	18 中航集
募集资金专项账户运作情况	本期债券募集资金已于 2018 年 9 月 21 日汇入公司在中国工商银行北京国航大厦支行开立的募集资金专项账户。该专项账户运作正常。
募集资金总额	30.00
募集资金期末余额	0.00
募集资金使用金额、使用情况及履行的程序	本期债券募集资金用于公司本部及成员单位偿还债务、补充流动资金等。本期债券募集资金已按募集说明书列明的用途使用完毕，报告期末募集资金余额为零。本期债券募集资金的流入和使用完全在募集资金专户内进行，并严格履行公司现行的决策和审批程序，以及遵守《中国航空集团公司公开发行 2016 年公司债券专项账户监管协议》的相关规定。
募集资金是否约定全部或部分用于疫情防控	否
募集资金约定用于疫情防控的金额（如有）	不适用
募集资金已实际用于疫情防控的金额（截止报告签发日，如有）	不适用
募集资金用于疫情防控的具体用途（如有）	不适用
募集资金是否存在违规使用及具体情况（如有）	否
募集资金违规使用是否已完成整改及整改情况（如有）	不适用

单位：亿元 币种：人民币

债券代码：163068.SH

债券简称	19 中航 04
募集资金专项账户运作情况	本期债券募集资金已于 2019 年 12 月 12 日汇入公司在中国银行北京首都机场支行开立的募集资金专项账户。该专项账户运作正常。
募集资金总额	10.00
募集资金期末余额	0.00
募集资金使用金额、使用情况及履行的程序	本期公司债券募集资金扣除发行费用后，不超过 9 亿元用于对发行人全资控股子公司中国航空资本控股有限责任公司增资，剩余部分拟用于补充发行人及子公司的营

	运资金。本期债券募集资金已按募集说明书列明的用途使用完毕，报告期末募集资金余额为零。本期债券募集资金的流入和使用完全在募集资金专户内进行，并严格履行公司现行的决策和审批程序，以及遵守《中国航空集团公司公开发行 2019 年公司债券专项账户监管协议》的相关规定。
募集资金是否约定全部或部分用于疫情防控	否
募集资金约定用于疫情防控的金额（如有）	不适用
募集资金已实际用于疫情防控的金额（截止报告签发日，如有）	不适用
募集资金用于疫情防控的具体用途（如有）	不适用
募集资金是否存在违规使用及具体情况（如有）	不适用
募集资金违规使用是否已完成整改及整改情况（如有）	不适用

单位：亿元 币种：人民币

债券代码：163069.SH

债券简称	19 中航 05
募集资金专项账户运作情况	本期债券募集资金已于 2019 年 12 月 12 日汇入公司在中国银行北京首都机场支行开立的募集资金专项账户。该专项账户运作正常。
募集资金总额	20.00
募集资金期末余额	0.00
募集资金使用金额、使用情况及履行的程序	本期公司债券募集资金扣除发行费用后，不超过 18 亿元用于对发行人全资控股子公司中国航空资本控股有限责任公司增资，剩余部分拟用于补充发行人及子公司的营运资金。本期债券募集资金已按募集说明书列明的用途使用完毕，报告期末募集资金余额为零。本期债券募集资金的流入和使用完全在募集资金专户内进行，并严格履行公司现行的决策和审批程序，以及遵守《中国航空集团公司公开发行 2019 年公司债券专项账户监管协议》的相关规定。
募集资金是否约定全部或部分用于疫情防控	否
募集资金约定用于疫情防控的金额（如有）	不适用
募集资金已实际用于疫情防控的金额（截止报告签发日，如有）	不适用
募集资金用于疫情防控的具体用途（如有）	不适用
募集资金是否存在违规使用及具体情况（如有）	不适用

募集资金违规使用是否已完成整改及整改情况（如有）	不适用
--------------------------	-----

三、报告期内资信评级情况

联合信用评级有限公司于2019年5月31日出具《中国航空集团有限公司公司债券2019年跟踪评级报告》（联合〔2019〕857号），确定公司主体长期信用等级为AAA，评级展望为“稳定”，“16中航01”和“18中航集”的债券信用等级为AAA。

联合信用评级有限公司于2019年9月18日出具《中国航空集团有限公司2019年公开发行公司债券(第一期)信用评级报告》（联合〔2019〕2216号），确定公司主体长期信用等级为AAA，评级展望为“稳定”，“19中航04”和“19中航05”的债券信用等级为AAA。

报告期内，不存在主体评级差异情况。

四、增信机制、偿债计划及其他偿债保障措施变更、变化及执行情况

（一）增信机制、偿债计划及其他偿债保障措施的变更情况

未发生变更。

（二）增信机制的变化情况

未发生变更。

（三）偿债计划或其他偿债保障的执行情况

债券代码：136796.SH、143827.SH

债券简称	16中航01、18中航集
报告期内偿债计划和其他偿债保障措施执行情况	为维护本次债券持有人的合法权益，公司为本次债券采取了相应的偿债保障措施，包括：设立专门的偿付工作小组；开立债券专项账户；聘请债券受托管理人，并签订《债券受托管理协议》，从制度上保障本期债券本金和利息的按时、足额偿付；为本次债券制定了《债券持有人会议规则》，为保障本次债券本息及时足额偿付做出合理制度安排；承诺做好严格的信息披露等。报告期内，上述偿债保障措施执行情况良好，与募集说明书披露的相关承诺一致。
与募集说明书的相关承诺是否一致	是
与募集说明书的相关承诺不一致的情况（如有）	无
相关变化对债券持有人利益的影响（如有）	无

债券代码：163068.SH、163069.SH

债券简称	19中航04、19中航05
报告期内偿债计划和其他偿债保障措施执行情况	为维护本次债券持有人的合法权益，公司为本次债券采取了相应的偿债保障措施，包括：设立专门的偿付工作小组；严格执行资金管理计划，充分发挥债券受托管理人的作用，签署《债券受托管理协议》从制度上保障本期债券本金和利息的按时、足额偿付；为本次债券制定了《债券持有人会议规则》，为保障本次债券本息及时足额偿付做出合理制度安排；承诺做好严格的信息披露等。报告期内，上述偿债保

	障措施执行情况良好，与募集说明书披露的相关承诺一致。
与募集说明书的相关承诺是否一致	是
与募集说明书的相关承诺不一致的情况（如有）	无
相关变化对债券持有人利益的影响（如有）	无

五、报告期内持有人会议召开情况

不适用。

六、受托管理人履职情况

报告期内，受托管理人已根据相关法律法规及受托管理协议约定履行了受托管理职责，包括对公司资信状况、募集资金管理运用情况、公司债券本息偿付情况，督导定期报告情况等进行了持续跟踪，并督促公司履行公司债券募集说明书中所约定的义务。

报告期内，广发证券股份有限公司已于2019年6月28日在上海证券交易所网站（<http://www.sse.com.cn>）披露《中国航空集团有限公司公司债券受托管理事务年度报告（2018年度）》，并就公司董事、高级管理人员变动事项于2019年3月22日披露《广发证券股份有限公司关于中国航空集团有限公司2016年、2018年公司债券2019年度第一次受托管理事务临时报告》。

第三节 业务经营和公司治理情况

一、公司业务和经营情况

（一）公司业务情况

1、业务情况概述

公司主营业务包括：公共航空运输、通用航空业务；从事航空器、航空材料及设备的维修和进出口；以及航空相关业务的投资控股、酒店经营、建筑、媒体、广告以及提供金融服务等。

公司所属行业为航空运输业，主要资产集中在国航股份，国航股份的收入构成主要分为航空客运、航空货运及邮运两大类。航空运输业是与国内外宏观经济发展密切相关的行业，具有周期性、季节性特征。

公司致力于打造以客运、货运、维修等为支柱产业和专业化服务相结合的具有全球竞争力的世界一流航空产业集团。一直以来，公司坚持做强主业和做优专业，提升航空运输主业的竞争力，积极优化产业布局基础结构，加快构建竞争优势，取得了显著成绩。主业公司国航股份是中国唯一一家进入“世界品牌500强”的航空企业；拥有最具价值的客户群体及世界上最年轻的机队之一，已跻身世界航空运输企业第一阵营。

报告期内公司业务运营正常，盈利能力稳步提高。

2、各业务板块收入成本情况

单位：亿元 币种：人民币

业务板块	本期				上年同期			
	收入	成本	毛利率 (%)	收入占比 (%)	收入	成本	毛利率 (%)	收入占比 (%)
航空客运及相关业务	1,292.14	1,070.49	17.15	90.37	1,248.04	1,048.54	15.98	89.61
航空货运及邮运	107.58	89.95	16.39	7.52	114.94	96.58	15.97	8.25
航空食品及相关业务	9.78	7.40	24.26	0.68	9.02	6.98	22.64	0.65
快递物流业务	10.40	8.71	16.27	0.73	10.67	9.03	15.39	0.77
广告及服务收入	2.38	1.35	43.44	0.17	2.30	1.33	42.11	0.17
物业管理	4.34	3.64	16.24	0.30	4.47	3.82	14.56	0.32
酒店经营管理	2.63	0.32	87.81	0.18	2.75	0.34	87.55	0.20
其他	0.53	0.18	66.28	0.04	0.51	0.18	64.96	0.04
合计	1,429.79	1,182.04	17.33	100.00	1,392.72	1,166.81	16.22	100.00

本报告期，公司各业务板块的收入、成本较上年同期不存在变动超过 30%的情况。

（二）公司未来展望

1、未来发展战略

公司以世界一流航空运输产业集团为核心目标，以安全发展为基础，以高品质服务为追求，实现效益领先与效率争先，谋求集团共同发展。通过巩固、发展并保持航空主业的全球竞争优势，通过专业化建立二级公司的生存发展能力，通过市场化培养优势产业竞争发展的动力，通过融合发展释放航空产业链的价值，通过产融结合支持航空运输实体产业的可持续发展；构建多产业融合，多点支撑的航空运输产业集团。

2、行业格局和趋势

（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、国际局势等因素影响，但总体仍呈健康发展态势。根据国际航空运输协会（IATA）公布的数据，2019年客运增速较2018年有所放缓，全球航空客运需求（收入客公里）同比增长4.2%，运力同比增长3.4%，载客率达82.6%，较2018年有0.7个百分点的提升；全球货运需求同比下降3.3%，货运运力同比增长2.1%。

IATA原预计，2020年全球客运需求（收入客公里）将增长4.1%，与2019年增幅4.2%基本持平；客运运力投入（可用座公里）将增长4.7%，超过2019年3.5%的增幅；客运总量将达到47.2亿人次，较2019年增加1.8亿人次；货运量预计将温和反弹，增长约2%，达到6,240万吨，高于2019年的6,120万吨。但受到新型冠状病毒肺炎疫情影响，IATA进一步下调预期：2020年全球航空客运需求或将同比下降38%，其中亚太地区全年客运需求同比下降37%，北美地区全年客运需求同比下降27%，欧洲地区全年客运需求同比下降46%。（数据来源：IATA2020年3月24日报告）

全球航空运输市场中，北美、欧洲以及亚太地区是世界航空运输业的主要市场。IATA原预计，2020年全球航空业收入将达到8,720亿美元，全球航空公司净利润293亿美元，但受到新型冠状病毒肺炎疫情影响，IATA于2020年3月24日发布预测称，2020年全球航空客运业务收入损失或将达2,520亿美元，同比下降44%；其中亚太地区客运收入下降880亿美元，北美地区客运收入下降500亿美元，欧洲地区客运收入下降760亿美元。

（2）国内航空运输业概况

中国民航坚持“控总量、调结构”政策，加大供给侧结构性改革力度，客运增速虽有所放缓，但增速在全球范围仍处于较高水平。通过精准调控和精细化管理，推进全行业资源配置和使用效率的进一步提升，促使航空企业降低经营成本，提高经营效益，增强抵抗风险的能力。

中国民航全面推进高质量发展，2019年完成运输总周转量1,292.7亿吨公里，旅客运输量6.6亿人次，货邮运输量752.6万吨，同比分别增长7.1%、7.9%和1.9%。根据全国民航工作会议提出的民航发展主要预期指标，2020年预计完成运输总周转量1,390亿吨公里，旅客运输量7.1亿人次，货邮运输量763万吨，同比分别增长7.5%、7.6%和1.3%。但受到新型冠状病毒肺炎疫情影响，全国民航增速将较预期有所调整。

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《2018年民航行业发展统计公报》，截至2018年末，中国民航定期航班航线4,945条，其中：国内航线4,096条（港澳台航线100条）、国际航线849条。按重复距离计算的航线里程为1,219.06万公里，按不重复距离计算的航线里程为837.98万公里。

中国民航已形成以中国国际航空股份有限公司、中国东方航空股份有限公司、中国南方航空股份有限公司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。截至2018年底，中国内地共有运输航空公司60家，其中国有控股公司45家，民营和民营控股公司15家；全货运航空公司9家，中外合资航空公司10家，上市公司8家。

中国民航需求仍将持续增长，发展潜力巨大。随着人均收入提升、消费需求升级、经济结构调整、城镇化及区域战略的深化，中国航空需求仍将保持较快增速。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。

3、下一年度经营计划

结合对外部形势的分析以及自身条件的综合判断，公司确定了2020年工作重点为：一是扎实抓好安全生产，筑牢高质量发展的安全基石；二是增强竞争力创新力，构筑高质量发展的内生动力；三是科学谋划改革顶层设计，绘制高质量发展的施工图；四是不断加强党的建设，为高质量发展提供坚强保证。

4、公司可能面临的风险

（1）外部环境风险

市场波动风险。2019年，全国坚持稳中求进的工作总基调，以供给侧结构性改革为主线，推动高质量发展，扎实做好“六稳”工作，保持经济社会持续健康发展。但外部环境明显趋紧，国内经济下行压力加大。受全球经济放缓、地缘政治危机持续、国内外风险挑战上升及宏观经济不确定性等影响，航空运输市场波动性风险加大。

油价波动风险。目前油价在相对稳定区间内运行。未来全球经济放缓、原油供应、地缘政治等因素均存在很大的不确定性，原油价格波动但难有大幅上涨。航油为本公司主要的营运成本之一，公司业绩受航油价格波动的影响较大。

汇率波动风险。2019年以来，世界经济形势始终面临下行压力，全球经济增速持续放

缓，主要发达国家和新兴经济体经济增速普遍回落，世界主要经济体货币政策呈现明显宽松趋势。美联储货币政策自7月末出现方向性转折，全年三度降息；欧元区和日本继续推行宽松的货币政策。中国经济仍然面临贸易局势不确定的影响，经济下行压力持续加大。但中国主要经济指标总体平稳，经济基本面仍然稳固，政策调整工具和空间充足，对中长期人民币汇率构成支撑，预计人民币汇率将继续在合理均衡水平附近维持双向波动。公司的若干租赁负债、银行贷款及其他贷款主要以美元、欧元和日元为单位，若干国际收入、费用亦以人民币以外的货币为单位。汇率波动或将对公司业绩产生一定影响。

（2）竞争风险

同业竞争风险。全球大型网络型承运人的双边和多边联营日益增强，竞争方式及商业模式均有所改变。国内航空公司持续扩张国际市场，未来获取国际航权资源的难度可能进一步加大。在欧美远程航线上，公司虽然占据区位和时刻等方面的优势，但在航线网络、产品和服务方面与欧美领先航空公司相比仍存在一定差距。在前期市场准入放松的情况下，国内陆续成立诸多区域性航空公司，低成本航空浪潮不断兴起，国内市场竞争的激烈程度进一步加剧，公司未来的收益水平可能受到一定影响。国内一线机场，特别是北京枢纽的资源趋于饱和，空域及时刻限制进一步制约了民航的发展；北京大兴国际机场投入运营，短期将分流客户资源，可能对市场收益水平带来影响。

替代竞争风险。中国已建成全球最大的高铁网络，并已向中西部拓展。在中短程运输方面，高铁以高频次、低票价、准时、快速、便捷、舒适成为人们出行选择的主要方式，航空运输相对处于劣势。短期来看，高铁既有线路的跨线经营、整体提速、增加频次、延长运营时间等措施加剧了对航空的分流；长远而言，高铁将改变中国经济地理版图，高铁与民航的竞合关系将使空铁联运成为打造国际枢纽的有力支撑。公司的国内中短程航线比重在同行业中占比最低，虽然会受到高铁的分流，但总体影响有限。

（3）经营风险

去枢纽化风险。中国二线城市机场远程航线发展迅速，去枢纽化现象明显。以5,000公里以上的国际远程航线为例，2010年国内仅4个二线城市开通了国际远程航线，截止报告期末已增至20个城市。二线城市的远程市场高速增长，目前已涵盖欧洲、美洲、澳洲、非洲。随着航线范围的逐步扩大，国内拥有宽体飞机的航空公司均积极参与二线城市远程市场的发展。这将对公司的枢纽化运营带来一定的分流影响。

二、公司本年度新增重大投资状况

适用 不适用

三、与主要客户业务往来时是否发生严重违约

适用 不适用

四、公司治理情况

（一）公司是否存在与控股股东之间不能保证独立性、不能保持自主经营能力的情况：

是 否

与控股股东之间在业务、人员、资产、机构、财务等方面的独立性的机制安排说明：

公司自成立以来，按照《公司法》、《证券法》等法律、法规和《公司章程》的要求规范运作。公司拥有完整的组织机构和业务操作团队，负责公司的整体经营，财务核算独

立，各项资产权属明确清晰。公司在业务、人员、资产、机构、财务等方面均独立于控股股东。

（二）是否存在违规为控股股东、实际控制人及其关联方提供担保的情形

是 否

（三）公司治理结构、内部控制是否存在其他违反《公司法》、公司章程规定的情况

是 否

（四）发行人报告期内是否存在违反募集说明书相关约定或承诺的情况

是 否

五、非经营性往来占款或资金拆借

1. 报告期内是否发生过非经营性往来占款或资金拆借的情形：

是 否

2. 本报告期末未收回的非经营性往来占款和资金拆借是否超过合并口径净资产的 10%

是 否

第四节 财务情况

一、财务报告审计情况

标准无保留意见 其他审计意见

二、会计政策、会计估计变更或重大会计差错更正

适用 不适用

（一）会计政策变更及影响

本公司之子公司国航股份自2019年1月1日起执行财政部于2018年修订的《企业会计准则第21号——租赁》。新租赁准则完善了租赁的定义，增加了租赁的识别、分拆和合并等内容；取消承租人经营租赁和融资租赁的分类，要求在租赁期开始日对所有租赁（短期租赁和低价值资产租赁除外）确认使用权资产和租赁负债。改进了承租人对租赁的后续计量，增加了选择权重估和租赁变更情形下的会计处理；并增加了相关披露要求。

对于首次执行日前已存在的合同，国航股份在首次执行日选择不重新评估其是否为租赁或者包含租赁。新租赁准则依据合同中一方是否让渡了在一定期间内控制一项或多项已识别资产使用的权利以换取对价来确定合同是否为租赁或者包含租赁。新租赁准则中租赁的定义并未对国航股份满足租赁定义的合同的范围产生重大影响。

国航股份作为承租人：

国航股份根据首次执行新租赁准则的累积影响数，调整首次执行日留存收益及财务报表其他相关项目金额，不调整可比期间信息。对于首次执行日前除低价值租赁外的经营租赁，国航股份根据每项租赁选择采用下列一项或多项简化处理：将于首次执行日后12个月内完成的租赁，作为短期租赁处理；计量租赁负债时，具有相似特征的租赁采用同一折现

率；使用权资产的计量不包含初始直接费用；存在续租选择权或终止租赁选择权的，国航股份根据首次执行日前选择权的实际行使及其他最新情况确定租赁期；作为使用权资产减值测试的替代，国航股份根据《企业会计准则第13号——或有事项》评估包含租赁的合同在首次执行日前是否为亏损合同，并根据首次执行日前计入资产负债表的亏损准备金额调整使用权资产。

对于首次执行日前的经营租赁，国航股份按照下列方法计量使用权资产：

对于飞机及发动机租赁，假设自租赁期开始日即采用本准则的账面价值（采用首次执行日的承租人增量借款利率作为折现率）；对于除飞机及发动机租赁外的其他租赁，采用与租赁负债相等的金额，并根据预付租金进行必要调整。对于首次执行日前的融资租赁，国航股份在首次执行日按照融资租入资产和应付融资租赁款的原账面价值，分别计量使用权资产和租赁负债。

国航股份2019年1月1日确认租赁负债人民币93,548,961,352.21元、使用权资产人民币106,281,399,591.18元。对于首次执行日前的经营租赁，采用国航股份及相关子公司作为承租人在首次执行日增量借款利率折现后的现值计量租赁负债，国航股份及相关子公司使用的加权平均增量借款利率范围为3.90%-4.89%。

国航股份于2019年1月1日确认的租赁负债与2018年度财务报表中披露的重大经营租赁承诺的差额信息如下：

项目	注	2019年1月1日
一、2018年12月31日经营租赁承诺		51,395,438,443.71
减：增值税		6,067,741,748.87
不含增值税的2018年12月31日经营租赁承诺		45,327,696,694.84
按首次执行日增量借款利率折现计算的租赁负债		41,209,140,500.49
减：确认豁免——短期租赁		633,655,111.61
确认豁免——低价值资产租赁		205,000.00
执行新租赁准则确认的与原经营租赁相关的租赁负债		40,575,280,388.88
加：2018年12月31日应付融资租赁款	1	52,973,680,963.33
二、2019年1月1日租赁负债		93,548,961,352.21
列示为：		
流动负债		12,224,913,823.14
非流动负债		81,324,047,529.07

2019年1月1日国航股份使用权资产的账面价值构成如下：

项目	注	2019年1月1日
使用权资产：		
对于首次执行日前的经营租赁确认的使用权资产		34,107,831,499.68
重分类预付租金		559,580,202.54
原租赁准则下确认为固定资产的融资租入资产	1	69,288,712,312.63
售后租回确认的使用权资产	2	-52,522,753.19

复原成本		2,377,798,329.51
合计		106,281,399,591.18

按类别构成如下：

项目	2019年1月1日
飞机及发动机	105,128,018,673.99
房屋及建筑物	1,141,039,912.32
其他	12,341,004.87
合计	106,281,399,591.18

注1：国航股份将原租赁准则下分类为融资租赁且尚在租赁期内的账面价值为人民币69,288,712,312.63元资产确认为使用权资产。同时，国航股份将人民币7,125,586,000.00元和人民币45,848,094,963.33元的应付融资租赁款重分类为一年内到期的非流动负债和租赁负债。

注2：国航股份将原租赁准则下作为销售和经营租赁进行会计处理的售后租回交易按照与首次执行日存在的其他经营租赁相同的方法进行会计处理，根据首次执行日前计入长期待摊费用和递延收益的金额调整使用权资产。

国航股份作为出租人：

国航股份对于作为出租人的租赁不做过渡调整，自首次执行日起按照新租赁准则进行会计处理。

售后租回交易

对于首次执行日前已存在的售后租回交易，国航股份在首次执行日不重新评估资产转让是否符合收入准则作为销售进行会计处理的规定。对于首次执行日后的交易，国航股份作为卖方和承租人按照收入准则的规定，评估确定售后租回交易中的资产转让是否属于销售。

执行新租赁准则对本集团2019年1月1日未分配利润的影响列示如下：

项目	2019年1月1日执行新租赁准则的影响
对于首次执行日前的经营租赁确认使用权资产	34,107,831,499.71
对于首次执行日前的经营租赁确认租赁负债	-40,575,280,388.89
国航股份的联营公司首次执行新租赁准则的影响	-1,175,622,813.08
所得税影响	1,553,393,380.27
少数股东权益	3,214,717,668.27
合计	-2,874,960,653.72

自2019年1月1日，首次施行新租赁准则对本集团资产、负债和股东权益的影响汇总如下：

项目	2018年 12月31日	施行新租赁 准则影响	2019年1月1日
预付款项	1,243,881,079.47	-559,580,202.54	684,300,876.93
长期股权投资	21,436,825,836.99	-1,175,622,813.08	20,261,203,023.91

固定资产	172,498,859,016.63	-61,313,230,695.77	111,185,628,320.86
使用权资产	0.00	98,305,917,974.42	98,305,917,974.42
长期待摊费用	833,006,343.65	-93,993,616.67	739,012,726.98
递延所得税资产	2,787,444,128.54	1,553,393,380.18	4,340,837,508.72
对资产影响总额	—	36,716,884,026.54	—
一年内到期的非流动负债	15,656,855,025.87	5,099,327,364.37	20,756,182,390.24
租赁负债	0.00	77,845,876,839.58	77,845,876,839.58
长期应付款	49,698,431,400.20	-42,369,923,815.07	7,328,507,585.13
预计负债	435,406,717.31	2,377,798,329.51	2,813,205,046.82
递延收益	696,402,686.70	-146,516,369.86	549,886,316.84
对负债影响总额	—	42,806,562,348.53	—
未分配利润	34,761,082,627.04	-2,874,960,653.72	31,886,121,973.32
对归属于母公司所有者权益影响合计	—	-2,874,960,653.72	—
少数股东权益	54,032,939,091.06	-3,214,717,668.27	50,818,221,422.79
对股东权益的影响总额	—	-6,089,678,321.99	—

（2）新修定的非货币性资产交换准则

2019年5月9日，财政部发布了经修订的《企业会计准则第7号——非货币性资产交换》（财会〔2019〕8号，以下简称“新非货币性资产交换准则”），自2019年6月10日起执行。新非货币性资产交换准则修订了非货币性资产交换的定义；明确了准则的适用范围；规定了确认换入资产和终止确认换出资产的时点，以及当换入资产的确认时点与换出资产的终止确认时点不一致时的会计处理原则；细化了非货币性资产交换的会计处理；增加了有关披露要求。

新非货币性资产交换准则要求对于2019年1月1日至新非货币性资产交换准则执行日2019年6月10日之间发生的非货币性资产交换，根据新非货币性资产交换准则进行调整，对于2019年1月1日之前发生的非货币性资产交换不需进行追溯调整。本集团本年未发生非货币性资产交换事项，新非货币性资产交换准则的执行未对本集团本年度财务报表产生重大影响。

（3）新修订的债务重组准则

2019年5月16日，财政部发布了经修订的《企业会计准则第12号——债务重组》（财会〔2019〕9号，以下简称“新债务重组准则”），自2019年6月17日起执行。新债务重组准则修订了债务重组的定义；明确了准则的适用范围；修订了债务重组的会计处理；简化了债务重组的披露要求。

新债务重组准则要求对于2019年1月1日至新债务重组准则执行日2019年6月17日之间发生的债务重组，根据新债务重组准则进行调整，对于2019年1月1日之前发生的债务重组不需进行追溯调整。本集团本年未发生债务重组，新债务重组准则的执行未对本集团本年度财务报表产生重大影响。

（4）企业财务报表格式调整事项

本集团自2019年1月1日起执行财政部于2019年4月30日颁布的《关于修订印发2019年度一般企业财务报表格式的通知》（财会[2019]6号，以下简称“财会6号文件”）及《关于修订印发合并财务报表格式（2019版）的通知》（财会〔2019〕16号，以下简称“财会16号文件”）。财会6号文件和财会16号文件对资产负债表和利润表的列报项目进行了修订，新增了“应收票据”、“应收账款”、“应付票据”、“应付账款”、“专项储备”，修订了“财务费用”行项目的列报内容，减少了“应收票据及应收账款”、“应付票据及应付账款”行项目，调整了“资产减值损失”科目的列报位置。对于上述列报项目的变更，本集团对上年比较数据进行了追溯调整。

本集团对该项会计政策变更采用追溯调整法，对2019年度的财务报表列报项目进行追溯调整具体如下：

受影响的项目	2019年1月1日2018年度		
	调整前	调整金额	调整后
应收票据及应收账款	3,981,135,821.99	-3,981,135,821.99	0.00
应收票据	0.00	2,553,824.31	2,553,824.31
应收账款	0.00	3,978,581,997.68	3,978,581,997.68
应付票据及应付账款	24,737,975,757.53	-24,737,975,757.53	0.00
应付账款	0.00	24,737,975,757.53	24,737,975,757.53

（二）会计估计变更及影响

本公司本年未发生会计估计变更事项。

（三）重要前期差错更正及影响

本公司本年未发生前期差错更正事项。

三、主要会计数据和财务指标

（一）主要会计数据和财务指标（包括但不限于）

单位：亿元 币种：人民币

序号	项目	本期末	上年末	变动比例 (%)	变动比例超过 30% 的，说明原因
1	总资产	3,157.87	2,646.48	19.32	-
2	总负债	2,030.8	1,540.53	31.82	注 1
3	净资产	1,127.07	1,105.95	1.91	-
4	归属母公司股东的净资产	576.92	565.62	2.00	-
5	资产负债率 (%)	64.31	58.21	10.48	-
6	扣除商誉及无形资产后的资产负债率 (%)	65.39	59.39	10.10	-
7	流动比率	0.30	0.29	2.44	-
8	速动比率	0.27	0.27	2.23	-
9	期末现金及现金等价物余额	95.32	75.83	25.70	-

序号	项目	本期	上年同期	变动比例 (%)	变动比例超过 30% 的, 说明原因
1	营业收入	1,429.79	1,392.72	2.66	-
2	营业成本	1,182.04	1,166.81	1.31	-
3	利润总额	102.53	101.34	1.18	-
4	净利润	82.4	82.03	0.45	-
5	扣除非经常性损益后净利润	77.56	77.55	0.01	-
6	归属母公司股东的净利润	40.86	37.89	7.82	-
7	息税折旧摊销前利润 (EBITDA)	382.81	282.29	35.61	注 2
8	经营活动产生的现金流净额	378.07	314.56	20.19	-
9	投资活动产生的现金流净额	-175.78	-140.82	-24.83	-
10	筹资活动产生的现金流净额	-183.78	-166.08	-10.66	-
11	应收账款周转率	34.60	35.52	-2.59	-
12	存货周转率	58.38	62.42	-6.48	-
13	EBITDA 全部债务比	0.25	0.26	-4.06	-
14	利息保障倍数	2.65	3.58	-25.97	-
15	现金利息保障倍数	6.42	8.54	-24.82	-
16	EBITDA 利息倍数	6.50	7.66	-15.22	-
17	贷款偿还率 (%)	100.00	100.00	-	-
18	利息偿付率 (%)	100.00	100.00	-	-

说明 1: 非经常性损益是指与公司正常经营业务无直接关系, 以及虽与正常经营业务相关, 但由于其性质特殊和偶发性, 影响报表使用人对公司经营业绩和盈利能力做出正常判断的各项交易和事项产生的损益。具体内容按《公开发行证券的公司信息披露解释性公告第 1 号---非经常性损益 (2008)》执行。

说明 2: EBITDA=息税前利润 (EBIT)+折旧费用+摊销费用

(二) 主要会计数据和财务指标的变动原因

注 1: 报告期末总负债较上年末增加 490.27 亿元, 增幅 31.82%, 主要系本集团所属上市公司自 2019 年 1 月 1 日起执行新租赁准则, 将经营租赁负债纳入表内, 使租赁负债增加所致。

注 2: 报告期息税折旧摊销前利润 (EBITDA) 较上年同期增加 100.52 亿元, 增幅 35.61%, 主要系主要系本集团所属上市公司自 2019 年 1 月 1 日起执行新租赁准则, 将经营租赁资产和负债纳入表内, 使折旧和计入财务费用的利息支出增加所致。

四、资产情况

(一) 主要资产情况及其变动原因

单位: 亿元、%

资产项目	本期末金额	上年末余额	变动比例	变动比例超过 30% 的, 说明原因
流动资产:				
货币资金	106.31	87.10	22.06	-
应收票据	0.02	0.03	-10.04	
应收账款	42.87	39.79	7.75	-

其他应收款	28.78	29.61	-2.81	-
存货	20.91	19.59	6.75	-
其他流动资产	26.71	29.12	-8.28	-
流动资产合计	237.60	227.36	4.50	-
非流动资产：	-			
长期股权投资	213.31	214.37	-0.49	-
投资性房地产	34.08	32.69	4.24	-
固定资产	1,136.36	1,724.99	-34.12	主要系本集团所属上市公司自2019年1月1日起执行新租赁准则，将原计入固定资产的融资租赁资产转入使用权资产
在建工程	360.32	326.37	10.40	-
无形资产	40.82	41.24	-1.04	-
递延所得税资产	43.65	27.87	56.60	主要系本集团所属上市公司自2019年1月1日起执行新租赁准则，调减年初未分配利润并相应调增递延所得税资产
非流动资产合计	2,920.27	2,419.12	20.72	-
资产总计	3,157.87	2,646.48	19.32	-

（二）资产受限情况

√适用 □不适用

受限资产总额（账面价值）：869.00 亿元

单位：亿元

项目	年末账面价值	受限原因
货币资金	11.18	存放于央行的存款准备金、三个月以上的定期存款、用于担保的定期存款或通知存款、信用证保证金
应收账款	1.50	国航股份子公司以国际航空协会组织的“开账与结算计划”收款权质押取得借款
使用权资产	657.47	抵押融资租赁资产
固定资产	198.58	抵押借款及抵押融资租赁资产
无形资产	0.27	抵押借款
合计	869.00	

五、负债情况

（一）主要负债情况及其变动原因

单位:亿元、%

负债项目	本期末金额	上年末余额	变动比例	变动比例超过 30%的, 说明原因
流动负债:				
短期借款	178.90	218.51	-18.13	-
应付票据	-	-	-	-
应付账款	260.62	247.38	5.35	-
应付职工薪酬	35.64	31.50	13.14	-
其中:应付工资	24.19	24.41	-0.92	-
应交税费	14.96	16.79	-10.90	-
其他应付款	69.61	62.10	12.09	-
一年内到期的非流动负债	151.12	156.57	-3.48	-
其他流动负债	73.88	34.72	112.81	主要系短期应付债券增加所致
流动负债合计	797.81	782.04	2.02	-
非流动负债:	-			
长期借款	94.18	53.50	76.03	主要系抵押借款增加所致
应付债券	213.99	154.00	38.95	主要系本集团及子公司深圳航空有限责任公司发行公司债券所致
长期应付款	76.83	496.98	-84.54	主要系本集团所属上市公司自2019年1月1日起执行新租赁准则, 将原计入长期应付款的融资租赁负债转入租赁负债
其他非流动负债	26.71	30.63	-12.79	-
非流动负债合计	1,232.99	758.49	62.56	主要系本集团所属上市公司自2019年1月1日起执行新租赁准则, 将经营租赁负债纳入表内, 使租赁负债增加所致
负债合计	2,030.80	1,540.53	31.82	主要系本集团所属上市公司自2019年1月1日起执行新租赁准则, 将经营租赁负债纳入表内, 使租赁负债增加所致

(二) 报告期内是否存在新增逾期有息债务且单笔债务 1000 万元的情况

是 否

(三) 上个报告期内逾期有息债务的进展情况

不存在逾期有息债务。

(四) 截至报告期末可对抗第三人的优先偿付负债情况

无

(五) 所获银行授信情况

截至 2019 年末, 公司合并口径获得授信总额 2,671.12 亿元, 其中已使用授信额度为 541.29 亿元, 剩余 2,129.83 亿元。

六、利润及其他损益来源情况

报告期非经常性损益总额：6.34 亿元

本期公司利润构成或利润来源的重大变化源自非主要经营业务

适用 不适用

七、对外担保情况

报告期末对外担保的余额：1.16 亿元

公司报告期对外担保的增减变动情况：增加 0.79 亿元

尚未履行及未履行完毕的对外担保总额是否超过报告期末净资产 30%：是 否

第五节 重大事项

一、关于重大诉讼、仲裁或受到重大行政处罚的事项

适用 不适用

二、关于破产相关事项

适用 不适用

三、关于司法机关调查事项

适用 不适用

四、其他重大事项的信息披露

无

第六节 特定品种债券应当披露的其他事项

一、发行人为可交换债券发行人

适用 不适用

二、发行人为非上市公司非公开发行可转换公司债券发行人

适用 不适用

三、发行人为绿色/一带一路/扶贫专项公司债券发行人

适用 不适用

四、发行人为永续期公司债券发行人

适用 不适用

五、其他特定品种债券事项

不适用

第七节 发行人认为应当披露的其他事项

无

第八节 备查文件目录

一、载有公司负责人、主管会计工作负责人、会计机构负责人（会计主管人员）签名并盖章的财务报表；

二、载有会计师事务所盖章、注册会计师签名并盖章的审计报告原件（如有）；

三、报告期内在中国证监会指定网站上公开披露过的所有公司文件的正本及公告的原稿；

四、按照境内外其他监管机构、交易场所等的要求公开披露的年度报告、年度财务信息。

（以下无正文）

(本页无正文，为《中国航空集团有限公司公司债券年度报告（2019年）》盖章页)



财务报表

附件一： 发行人财务报表

合并资产负债表 2019年12月31日

编制单位：中国航空集团有限公司

单位：元 币种：人民币

项目	期末余额	期初余额
流动资产：		
货币资金	10,631,144,481.91	8,709,644,204.92
结算备付金	18,295,238.10	18,525,762.40
拆出资金	487,371,791.53	292,603,215.00
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	165,759,839.54	158,063,730.92
衍生金融资产	-	-
应收票据	2,297,326.68	2,553,824.31
应收账款	4,286,805,259.10	3,978,581,997.68
预付款项	528,360,532.68	684,300,876.93
应收保费	-	-
应收分保账款	-	-
应收分保合同准备金	-	-
其他应收款	2,877,955,819.20	2,961,248,769.14
其中：应收利息	3,774,073.38	28,403,292.70
应收股利	10,749,518.00	89,747,157.03
买入返售金融资产	-	500,000,000.00
存货	2,091,017,076.31	1,958,722,217.09
持有待售资产	-	-
一年内到期的非流动资产	413,442.89	485,014.55
其他流动资产	2,670,706,160.08	2,911,683,231.58
流动资产合计	23,760,126,968.02	22,176,412,844.52
非流动资产：		
发放贷款和垫款	187,489,293.10	216,754,446.63
可供出售金融资产	880,116,553.08	686,636,323.75
其他债权投资	1,688,450,683.90	1,019,374,085.80
持有至到期投资	-	-
长期应收款	926,616,846.93	1,220,005,867.68
长期股权投资	21,331,403,137.44	20,261,203,023.91
其他权益工具投资	32,938,388.51	47,068,078.07
投资性房地产	3,408,205,268.40	3,269,430,917.40
固定资产	113,636,294,725.04	111,185,628,320.86
在建工程	36,032,297,838.55	32,636,659,664.10
生产性生物资产	-	-

油气资产	-	-
使用权资产	103,516,767,638.88	98,305,917,974.42
无形资产	4,081,510,609.81	4,124,333,366.06
开发支出	-	-
商誉	1,135,608,830.29	1,135,608,830.29
长期待摊费用	564,270,281.82	739,012,726.98
递延所得税资产	4,365,170,129.40	4,340,837,508.72
其他非流动资产	239,500,000.00	-
非流动资产合计	292,026,640,225.15	279,188,471,134.67
资产总计	315,786,767,193.17	301,364,883,979.19
流动负债：		
短期借款	17,890,102,567.77	21,851,046,341.50
向中央银行借款	-	-
吸收存款及同业存放	176,475,690.58	46,959,206.43
拆入资金	-	-
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债	-	-
衍生金融负债	-	-
应付票据	-	-
应付账款	26,061,690,129.07	24,737,975,757.53
预收款项	92,439,255.99	98,353,293.59
合同负债	1,040,689,942.27	1,303,213,645.57
卖出回购金融资产款	-	-
应付手续费及佣金	-	-
应付职工薪酬	3,563,599,101.74	3,149,655,557.21
应交税费	1,495,665,289.93	1,678,547,230.74
其他应付款	6,960,556,184.09	6,209,681,006.28
其中：应付利息	86,352,101.28	71,138,914.82
应付股利	22,128,635.55	150,770.00
应付分保账款	-	-
保险合同准备金	-	-
代理买卖证券款	-	-
代理承销证券款	-	-
持有待售负债	-	-
一年内到期的非流动负债	15,111,808,327.89	20,756,182,390.24
其他流动负债	7,387,784,566.94	3,471,551,512.58
流动负债合计	79,780,811,056.27	83,303,165,941.67
非流动负债：		
长期借款	9,417,933,982.96	5,350,129,127.98
应付债券	21,398,534,663.78	15,400,000,000.00
其中：优先股	-	-
永续债	-	-

租赁负债	77,576,438,632.50	77,845,876,839.58
长期应付款	7,682,810,520.04	7,328,507,585.13
长期应付职工薪酬	263,933,479.31	276,861,100.12
预计负债	3,027,171,642.74	2,813,205,046.82
递延收益	583,678,267.79	549,886,316.84
递延所得税负债	677,816,642.17	929,341,792.00
其他非流动负债	2,670,910,261.86	3,062,738,871.69
非流动负债合计	123,299,228,093.15	113,556,546,680.16
负债合计	203,080,039,149.42	196,859,712,621.83
所有者权益（或股东权益）：		
实收资本（或股本）	15,542,688,579.66	15,542,688,579.66
其他权益工具	-	-
其中：优先股	-	-
永续债	-	-
资本公积	6,830,586,639.49	6,971,264,096.88
减：库存股	-	-
其他综合收益	-379,234,048.57	-1,008,535,506.70
专项储备	-	-
盈余公积	260,053,893.50	157,698,889.77
一般风险准备	163,484,416.70	137,711,901.64
未分配利润	35,274,098,798.48	31,886,121,973.32
归属于母公司所有者权益合计	57,691,678,279.26	53,686,949,934.57
少数股东权益	55,015,049,764.49	50,818,221,422.79
所有者权益（或股东权益）合计	112,706,728,043.75	104,505,171,357.36
负债和所有者权益（或股东权益）总计	315,786,767,193.17	301,364,883,979.19

法定代表人：蔡剑江 主管会计工作负责人：赵晓航 会计机构负责人：詹中

母公司资产负债表

2019年12月31日

编制单位：中国航空集团有限公司

单位：元 币种：人民币

项目	期末余额	期初余额
流动资产：		
货币资金	704,644,327.53	409,560,589.48
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	-	-
衍生金融资产	-	-
应收票据	-	-
应收账款	39,280,013.00	3,126,389.50
预付款项	5,717,702.00	7,376,772.48
其他应收款	648,094,163.49	660,337,194.36

其中：应收利息	-	-
应收股利	630,559,046.51	659,345,383.13
存货	-	-
持有待售资产	-	-
一年内到期的非流动资产	-	-
其他流动资产	455,000,000.00	1,805,000,000.00
流动资产合计	1,852,736,206.02	2,885,400,945.82
非流动资产：		
可供出售金融资产	257,466,472.00	54,304,124.00
持有至到期投资	-	-
长期应收款	-	-
长期股权投资	30,191,607,434.22	25,193,709,770.37
投资性房地产	1,782,426,444.92	1,839,664,838.78
固定资产	9,881,136.07	9,861,535.50
在建工程	1,207,599.10	234,649.71
生产性生物资产	-	-
油气资产	-	-
无形资产	574,173.64	879,382.00
开发支出	-	-
商誉	-	-
长期待摊费用	-	-
递延所得税资产	-	-
其他非流动资产	192,000,000.00	-
非流动资产合计	32,435,163,259.95	27,098,654,300.36
资产总计	34,287,899,465.97	29,984,055,246.18
流动负债：		
短期借款	5,600,000,000.00	2,800,000,000.00
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债	-	-
衍生金融负债	-	-
应付票据	-	-
应付账款	217,921,893.19	303,493,795.54
预收款项	-	-
应付职工薪酬	3,834,162.08	3,415,969.46
应交税费	10,889,494.55	87,948.05
其他应付款	1,235,216,317.91	1,183,530,881.49
其中：应付利息	60,167,444.47	59,029,608.30
应付股利	-	-
持有待售负债	-	-
一年内到期的非流动负债	-	2,000,000,000.00
其他流动负债	-	-
流动负债合计	7,067,861,867.73	6,290,528,594.54

非流动负债：		
长期借款	-	-
应付债券	6,000,000,000.00	3,000,000,000.00
其中：优先股	-	-
永续债	-	-
长期应付款	-	-
长期应付职工薪酬	-	-
预计负债	-	-
递延收益	83,548.11	388,789.70
递延所得税负债	-	-
其他非流动负债	-	-
非流动负债合计	6,000,083,548.11	3,000,388,789.70
负债合计	13,067,945,415.84	9,290,917,384.24
所有者权益（或股东权益）：		
实收资本（或股本）	15,542,688,579.66	15,542,688,579.66
其他权益工具	-	-
其中：优先股	-	-
永续债	-	-
资本公积	3,636,857,821.65	3,632,066,167.17
减：库存股	-	-
其他综合收益	72,119,430.53	7,629,734.12
专项储备	-	-
盈余公积	260,053,893.50	157,698,889.77
未分配利润	1,708,234,324.79	1,353,054,491.22
所有者权益（或股东权益） 合计	21,219,954,050.13	20,693,137,861.94
负债和所有者权益（或股 东权益）总计	34,287,899,465.97	29,984,055,246.18

法定代表人：蔡剑江 主管会计工作负责人：赵晓航 会计机构负责人：詹中

合并利润表

2019年1—12月

单位：元 币种：人民币

项目	本期发生额	上期发生额
一、营业总收入	143,109,913,722.66	139,410,674,893.70
其中：营业收入	142,978,598,991.41	139,271,899,358.01
利息收入	130,144,049.88	138,092,856.49
已赚保费	-	-
手续费及佣金收入	1,170,681.37	682,679.20
二、营业总成本	138,254,230,196.73	134,659,139,462.14
其中：营业成本	118,204,316,751.37	116,681,208,003.40

利息支出	2,481,343.63	1,155,320.39
手续费及佣金支出	459,657.04	497,883.36
退保金	-	-
赔付支出净额	-	-
提取保险合同准备金净额	-	-
保单红利支出	-	-
分保费用	-	-
税金及附加	441,305,490.72	416,991,636.85
销售费用	7,075,256,930.81	6,570,904,066.17
管理费用	5,407,083,673.85	5,460,465,209.69
研发费用	499,542,881.22	113,680,348.07
财务费用	6,623,783,468.09	5,414,236,994.21
其中：利息费用	5,352,775,670.56	3,044,816,988.97
利息收入	218,462,563.27	229,173,569.69
汇兑净损失（净收益以“-”号填列）	1,310,351,687.89	2,416,945,132.77
加：其他收益	4,227,238,681.10	3,590,966,911.76
投资收益（损失以“-”号填列）	1,104,556,746.78	1,653,069,063.29
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	911,560,969.38	1,139,831,899.76
公允价值变动收益（损失以“-”号填列）	528,438.75	6,639,856.93
信用减值损失	-55,932,646.86	259,569,302.43
资产减值损失（损失以“-”号填列）	17,964,781.46	-3,347,573.17
资产处置收益（损失以“-”号填列）	121,603,938.65	100,674,583.82
汇兑收益（损失以“-”号填列）	713,178.84	2,093,439.35
三、营业利润（亏损以“-”号填列）	10,272,356,644.65	10,361,201,015.97
加：营业外收入	306,991,352.38	277,665,288.59
减：营业外支出	326,528,909.32	505,166,273.26
四、利润总额（亏损总额以“-”号填列）	10,252,819,087.71	10,133,700,031.30
减：所得税费用	2,012,787,203.25	1,930,903,699.61
五、净利润（净亏损以“-”号填列）	8,240,031,884.46	8,202,796,331.69
（一）按经营持续性分类	8,240,031,884.46	8,202,796,331.69
1.持续经营净利润（净亏损以“-”号填列）	8,240,031,884.46	8,202,796,331.69
2.终止经营净利润（净亏损以“-”号填列）	-	-

(二) 按所有权归属分类	8,240,031,884.46	8,202,796,331.69
1. 归属于母公司股东的净利润	4,085,562,240.34	3,789,318,228.53
2. 少数股东损益	4,154,469,644.12	4,413,478,103.16
六、其他综合收益的税后净额	1,112,543,903.21	977,664,462.15
归属母公司所有者的其他综合收益的税后净额	630,252,282.36	541,708,349.55
(一) 不能重分类进损益的其他综合收益	236,323,007.02	-48,558,123.11
1. 重新计量设定受益计划变动额	-1,514,163.75	-6,529,710.00
2. 权益法下不能转损益的其他综合收益	235,754,025.85	-48,804,186.02
3. 其他权益工具投资公允价值变动	2,083,144.92	6,775,772.91
(二) 将重分类进损益的其他综合收益	393,929,275.34	590,266,472.66
1. 权益法下可转损益的其他综合收益	70,279,598.73	23,874,114.42
2. 可供出售金融资产公允价值变动损益	-30,747,687.34	-71,906,289.18
3. 持有至到期投资重分类为可供出售金融资产损益	-	-
4. 现金流量套期损益的有效部分	-	-
5. 外币财务报表折算差额	352,094,238.47	633,212,541.29
6. 其他	-	-
7. 其他债权投资公允价值变动	702,078.16	3,736,103.20
8. 其他债权投资信用减值准备	1,601,047.32	1,350,002.93
归属于少数股东的其他综合收益的税后净额	482,291,620.85	435,956,112.60
七、综合收益总额	9,352,575,787.67	9,180,460,793.84
归属于母公司所有者的综合收益总额	4,715,814,522.70	4,331,026,578.08
归属于少数股东的综合收益总额	4,636,761,264.97	4,849,434,215.76
八、每股收益：		
(一) 基本每股收益(元/股)	-	-
(二) 稀释每股收益(元/股)	-	-

法定代表人：蔡剑江 主管会计工作负责人：赵晓航 会计机构负责人：詹中

母公司利润表
2019年1—12月

单位：元 币种：人民币

项目	本期发生额	上期发生额
一、营业收入	328,289,842.61	341,329,857.86
减：营业成本	545,987,533.03	610,227,007.53
税金及附加	25,787,396.67	32,672,343.27
销售费用	-	-
管理费用	124,945,887.21	119,240,280.12
研发费用	305,241.59	1,470,512.38
财务费用	283,548,429.72	226,419,763.48
其中：利息费用	301,208,360.71	255,165,730.39
利息收入	11,947,319.16	12,938,336.54
汇兑净损失（净收益以“-”号填列）	-8,370,025.88	-17,227,377.06
加：其他收益	350,000,000.00	400,093,815.50
投资收益（损失以“-”号填列）	1,291,702,458.09	1,305,430,564.83
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	349,597,044.03	318,574,368.35
公允价值变动收益（损失以“-”号填列）	-	-
资产减值损失（损失以“-”号填列）	1,130,116.90	-23,602.90
资产处置收益（损失以“-”号填列）	-	-
二、营业利润（亏损以“-”号填列）	990,547,929.38	1,056,800,728.51
加：营业外收入	36,901,296.59	6,250,947.30
减：营业外支出	3,899,188.67	330,116,733.75
三、利润总额（亏损总额以“-”号填列）	1,023,550,037.30	732,934,942.06
减：所得税费用	-	-
四、净利润（净亏损以“-”号填列）	1,023,550,037.30	732,934,942.06
（一）持续经营净利润（净亏损以“-”号填列）	1,023,550,037.30	732,934,942.06
（二）终止经营净利润（净亏损以“-”号填列）	-	-
五、其他综合收益的税后净额	64,489,696.41	16,070,496.64
（一）不能重分类进损益的其他综合收益	390,945.46	1,127,112.39
1.重新计量设定受益计划变动额	-	-
2.权益法下不能转损益的其他综合收益	390,945.46	1,127,112.39
（二）将重分类进损益的其他综合收益	64,098,750.95	14,943,384.25
1.权益法下可转损益的其他综合收	62,936,402.95	27,992,189.16

益		
2.可供出售金融资产公允价值变动损益	1,162,348.00	-13,048,804.91
3.持有至到期投资重分类为可供出售金融资产损益	-	-
4.现金流量套期损益的有效部分	-	-
5.外币财务报表折算差额	-	-
6.其他	-	-
六、综合收益总额	1,088,039,733.71	749,005,438.70
七、每股收益：		
（一）基本每股收益(元/股)	-	-
（二）稀释每股收益(元/股)	-	-

法定代表人：蔡剑江 主管会计工作负责人：赵晓航 会计机构负责人：詹中

合并现金流量表

2019年1—12月

单位：元 币种：人民币

项目	本期发生额	上期发生额
一、经营活动产生的现金流量：		
销售商品、提供劳务收到的现金	148,614,697,980.93	145,730,519,702.57
客户存款和同业存放款项净增加额	129,516,484.15	34,859,692.05
向中央银行借款净增加额	-	-
向其他金融机构拆入资金净增加额	300,000,000.00	200,000,000.00
收到原保险合同保费取得的现金	-	-
收到再保险业务现金净额	-	-
保户储金及投资款净增加额	-	-
处置以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产净增加额	-	-
收取利息、手续费及佣金的现金	121,458,844.05	160,821,257.07
拆入资金净增加额	-	-
回购业务资金净增加额	-	-
收到的税费返还	104,726,170.08	112,504,645.70
收到其他与经营活动有关的现金	6,675,499,960.43	5,821,166,662.28
经营活动现金流入小计	155,945,899,439.64	152,059,871,959.67
购买商品、接受劳务支付的现金	77,430,998,280.94	79,816,104,875.42
客户贷款及垫款净增加额	-29,600,000.00	-29,600,000.00
存放中央银行和同业款项净增加额	-146,311,611.88	148,601,512.71
支付原保险合同赔付款项的现金	-	-
支付利息、手续费及佣金的现金	4,487,031.53	4,456,652.73

支付保单红利的现金	-	-
支付给职工以及为职工支付的现金	28,017,701,686.08	25,299,558,206.32
支付的各项税费	6,319,269,358.43	7,388,095,590.08
支付其他与经营活动有关的现金	6,542,811,223.66	7,976,929,747.08
经营活动现金流出小计	118,139,355,968.76	120,604,146,584.34
经营活动产生的现金流量净额	37,806,543,470.88	31,455,725,375.33
二、投资活动产生的现金流量：		
收回投资收到的现金	688,510,647.22	1,668,138,750.16
取得投资收益收到的现金	892,666,975.59	592,426,188.94
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	775,937,273.38	701,876,329.32
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额	-	-
收到其他与投资活动有关的现金	192,731,504.00	956,429,780.00
投资活动现金流入小计	2,549,846,400.19	3,918,871,048.42
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	17,349,225,706.15	16,364,759,167.73
投资支付的现金	2,359,693,742.41	1,410,775,421.92
质押贷款净增加额	-	-
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	-	-
支付其他与投资活动有关的现金	419,391,061.00	225,179,661.00
投资活动现金流出小计	20,128,310,509.56	18,000,714,250.65
投资活动产生的现金流量净额	-17,578,464,109.37	-14,081,843,202.23
三、筹资活动产生的现金流量：		
吸收投资收到的现金	472,000,000.00	-
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金	472,000,000.00	-
取得借款收到的现金	53,630,121,809.00	54,117,625,000.00
发行债券收到的现金	-	-
收到其他与筹资活动有关的现金	-	-
筹资活动现金流入小计	54,102,121,809.00	54,117,625,000.00
偿还债务支付的现金	53,486,022,571.18	57,488,468,000.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	6,896,510,063.65	4,742,071,028.10
其中：子公司支付给少数股东的股利、利润	935,533,656.56	1,057,701,718.93
支付其他与筹资活动有关的现金	12,097,894,914.25	8,495,050,000.00
筹资活动现金流出小计	72,480,427,549.08	70,725,589,028.10
筹资活动产生的现金流量净额	-18,378,305,740.08	-16,607,964,028.10

额		
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	99,014,348.83	210,566,009.23
五、现金及现金等价物净增加额	1,948,787,970.26	976,484,154.23
加：期初现金及现金等价物余额	7,582,973,447.33	6,606,489,293.10
六、期末现金及现金等价物余额	9,531,761,417.59	7,582,973,447.33

法定代表人：蔡剑江 主管会计工作负责人：赵晓航 会计机构负责人：詹中

母公司现金流量表

2019年1—12月

单位：元 币种：人民币

项目	本期发生额	上期发生额
一、经营活动产生的现金流量：		
销售商品、提供劳务收到的现金	291,126,900.00	346,987,000.00
收到的税费返还	-	-
收到其他与经营活动有关的现金	474,036,499.59	464,871,298.07
经营活动现金流入小计	765,163,399.59	811,858,298.07
购买商品、接受劳务支付的现金	500,000,000.00	488,748,852.50
支付给职工以及为职工支付的现金	11,469,007.89	9,852,731.80
支付的各项税费	25,843,115.12	43,798,783.91
支付其他与经营活动有关的现金	151,459,419.90	222,784,933.43
经营活动现金流出小计	688,771,542.91	765,185,301.64
经营活动产生的现金流量净额	76,391,856.68	46,672,996.43
二、投资活动产生的现金流量：		
收回投资收到的现金	1,805,000,000.00	455,000,000.00
取得投资收益收到的现金	1,078,781,970.37	783,567,057.35
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	9,508,360.00	6,035.44
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额	-	-
收到其他与投资活动有关的现金	-	76,335.00
投资活动现金流入小计	2,893,290,330.37	1,238,649,427.79
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	73,130,765.10	76,653,821.74
投资支付的现金	5,532,695,900.00	1,855,000,000.00
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	-	-
支付其他与投资活动有关的现金	43,000.00	221,000.00
投资活动现金流出小计	5,605,869,665.10	1,931,874,821.74
投资活动产生的现金流量净额	-2,712,579,334.73	-693,225,393.95

三、筹资活动产生的现金流量：		
吸收投资收到的现金	-	-
取得借款收到的现金	8,599,850,000.00	10,399,970,000.00
发行债券收到的现金	-	-
收到其他与筹资活动有关的现金	-	-
筹资活动现金流入小计	8,599,850,000.00	10,399,970,000.00
偿还债务支付的现金	4,800,000,000.00	9,700,000,000.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	868,445,913.90	779,857,574.19
支付其他与筹资活动有关的现金	132,870.00	60,000.00
筹资活动现金流出小计	5,668,578,783.90	10,479,917,574.19
筹资活动产生的现金流量净额	2,931,271,216.10	-79,947,574.19
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	-	-
五、现金及现金等价物净增加额	295,083,738.05	-726,499,971.71
加：期初现金及现金等价物余额	409,560,589.48	1,136,060,561.19
六、期末现金及现金等价物余额	704,644,327.53	409,560,589.48

法定代表人：蔡剑江 主管会计工作负责人：赵晓航 会计机构负责人：詹中

担保人财务报表

适用 不适用