

中国航空集团有限公司
公司债券半年度报告
(2020年)

二〇二〇年八月

重要提示

公司董事、监事、高级管理人员已对半年度报告签署书面确认。

本公司半年度报告中的财务报告未经审计。

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.....	6
五、 报告期内董事、监事、高级管理人员的变更情况.....	6
六、 中介机构情况.....	7
七、 中介机构变更情况.....	7
第二节 公司债券事项.....	7
一、 债券基本信息.....	7
二、 募集资金使用情况.....	9
三、 资信评级情况.....	11
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.....	11
五、 报告期内持有人会议召开情况.....	12
六、 受托管理人履职情况.....	12
第三节 业务经营和公司治理情况.....	13
一、 公司业务和经营情况.....	13
二、 公司本半年度新增重大投资状况.....	16
三、 与主要客户业务往来时是否发生严重违约.....	16
四、 公司治理情况.....	16
五、 非经营性往来占款或资金拆借.....	16
第四节 财务情况.....	16
一、 财务报告审计情况.....	16
二、 会计政策、会计估计变更或重大会计差错更正.....	16
三、 主要会计数据和财务指标.....	17
四、 资产情况.....	18
五、 负债情况.....	19
六、 利润及其他损益来源情况.....	20
七、 对外担保情况.....	20
第五节 重大事项.....	20
一、 关于重大诉讼、仲裁或受到重大行政处罚的事项.....	20
二、 关于破产相关事项.....	20
三、 关于司法机关调查事项.....	20
四、 其他重大事项的信息披露.....	20
第六节 特定品种债券应当披露的其他事项.....	20
一、 发行人为可交换债券发行人.....	20
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.....	20
三、 发行人为绿色/一带一路/扶贫专项公司债券发行人.....	21
四、 发行人为永续期公司债券发行人.....	21
五、 其他特定品种债券事项.....	21
第七节 发行人认为应当披露的其他事项.....	21
第八节 备查文件目录.....	22
财务报表.....	24
附件一： 发行人财务报表.....	24
担保人财务报表.....	37

释义

中航集团公司/公司	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	2020年1-6月（2020年1月1日至2020年6月30日）
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
中国证监会	指	中国证券监督管理委员会
《公司法》	指	《中华人民共和国公司法》
《证券法》	指	《中华人民共和国证券法》
《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	zjlxx@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

登载半年度报告的交易场所网站网址	http://www.sse.com.cn
半年度报告备置地	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

控股股东姓名/名称：国务院国有资产监督管理委员会

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

根据中华人民共和国国务院《关于冯刚、曹建雄职务任免的通知》（国人字〔2019〕261号），公司董事发生变动：冯刚任公司董事，不再任公司副总经理。曹建雄不再任公司董事。

根据中华人民共和国国务院《关于王明远任职的通知》（国人字〔2020〕88号），公司高级管理人员发生变动：王明远任公司副总经理。前述公司董事、高级管理人员的变更情

况详见公司于2020年4月30日发布的《中国航空集团有限公司董事、高级管理人员发生变动的公告》。

根据中华人民共和国国务院《关于张胜任职的通知》（国人字〔2020〕134号），公司高级管理人员发生变动：张胜任公司副总经理。

根据中华人民共和国国务院《关于陈志勇任职的通知》（国人字〔2020〕186号），公司高级管理人员发生变动：陈志勇任公司副总经理。

六、中介机构情况

（一）会计师事务所

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（如有）	廖志勇、李宏志

（二）受托管理人

债券代码	143827.SH
债券简称	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	143827.SH、163068.SH、163069.SH
债券简称	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10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	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率(%)	4.30
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	未到付息兑付日
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	无

情况	
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	未到付息兑付日
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：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）	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：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、资信评级情况

联合信用评级有限公司于 2020 年 6 月 19 日出具《中国航空集团有限公司公司债券 2020 年跟踪评级报告》（联合（2020）1714 号），确定公司主体长期信用等级为 AAA，评级展望为“稳定”，“18 中航集”“19 中航 04”“19 中航 05”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：143827.SH

债券简称	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 2020 年 6 月 17 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报告（2019 年度）》，并就公司董事、高级管理人员变动事项于 2020 年 5 月 8 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公开发行 2018 年公司债券 2020 年度第一次受托管理事务临时报告》。

报告期内，申万宏源证券承销保荐有限责任公司已于 2020 年 6 月 30 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报告（2019 年度）》。

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。

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	252.13	289.07	-14.65	72.53	622.51	520.87	16.33	90.67
航空货运及邮运	85.81	70.37	17.99	24.69	48.67	44.63	8.29	7.09
航空食品及相关业务	1.60	2.01	-25.22	0.46	4.56	2.93	35.90	0.66
快递物流业务	4.63	4.09	11.77	1.33	5.72	4.88	14.72	0.83
广告及服务收入	0.36	0.21	42.00	0.10	1.17	0.45	61.43	0.17
物业管理	2.12	1.43	32.46	0.61	2.28	1.68	26.49	0.33
酒店管理	0.58	0.08	87.08	0.17	1.15	0.13	88.92	0.17
其他	0.37	0.13	64.79	0.11	0.49	0.22	54.53	0.07
合计	347.61	367.38	-5.69	100.00	686.55	575.78	16.13	100.00

报告期内，受新冠肺炎疫情全球蔓延影响，航空需求锐减，公司业绩受到一定影响。本公司在此特殊时期，最大限度保护旅客与员工的健康与安全，积极履行社会责任，保障防疫人员及物资运送，展现载旗航空使命担当。公司把握市场需求变化，动态优化运力投入，精细化营销把控，优化收益管理，强化成本控制，积极寻求增利空间，通过国内国际联动、客运货运联动、资源保障联动等举措，努力将疫情影响降至最低。报告期内，公司偿债能力未受到重大不利影响。

（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%。

受新冠肺炎疫情影响，IATA预测：2020年全球航空客运需求或将同比下降54.7%，其中亚太地区全年客运需求同比下降53.8%，北美地区全年客运需求同比下降52.6%，欧洲地区全年客运需求同比下降56.4%。（数据来源：IATA2020年6月9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。受新型冠状病毒肺炎疫情影响，IATA于2020年6月9日发布预测称，2020年全球航空公司或将亏损843亿美元，收入预计为4,190亿美元，其中亚太地区将亏损290亿美元，北美地区亏损231亿美元，欧洲地区亏损215亿美元。

（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。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。

2020年，新冠肺炎疫情对全球航空业造成巨大冲击，中国航空业在前所未有的严峻局面中，率先实现稳健恢复态势。2020年上半年，全行业共完成运输总周转量319.1亿吨公里，为去年同期的50.8%；完成旅客运输量1.5亿人次，为去年同期的45.8%；完成货邮运输量299.7万吨，为去年同期的85.2%（数据来源：中国民航局新闻发布会）。

中国航空运输业的航线数量和航线里程有显著发展。根据《2019年民航行业发展统计公报》，截至2019年末，中国民航定期航班航线5,521条，其中：国内航线4,568条（港澳台航线111条）、国际航线953条。按重复距离计算的航线里程为1,362.96万公里，按不重复距离计算的航线里程为948.22万公里。

经过多年的发展和全行业的重组改革，目前，中国民航已经形成了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2019年底，中国内地共有运输航空公司62家，其中国有控股公司48家，民营和民营控股公司14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。

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，公司确定了下一年度的工作重点为：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。2020年上半年，中国经济大局保持基本稳定，二季度GDP增速由负转正，主要经济指标出现恢复性增长，经济运行稳步复苏，市场预期总体向好。但新冠肺炎疫情仍在全球范围内蔓延，给全球经济带来严峻考验；外部风险挑战明显增多，地缘政治危机持续，大国博弈日趋复杂；国内环境复杂多变，经济恢复仍面临压力，航空运输市场波动性风险加大。

油价波动风险。考虑到新冠肺炎疫情重创世界经济，原油需求萎缩，预计2020年下半年油价将维持在当前相对稳定的区间内，原油价格的上涨空间有限。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。2020年上半年，受新冠肺炎疫情影响，世界经济形势面临下行压力，全球经济增速持续明显放缓，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。报告期内美联储再度降息，各主要经济体也纷纷启动降息模式并推行财政刺激政策以维护经济稳定。我国同样面临经济形势不确定的影响，但随着疫情得到有效控制，其影响已逐渐减弱，主要经济指标总体平稳，经济基本面仍然稳固，中长期流动性投放上货币政策已显示出向常态化回归的迹象，政策调整工具和空间充足，对中长期人民币汇率构成支撑，预计下半年人民币将在合理区间保持双向弹性震荡偏升为主。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。前期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。受新冠肺炎疫情影响，全球航空公司大量停飞并面临现金流危机，美国、欧洲多家航空公司破产，该轮整合有望缓解运力过剩、推动民航业资源整合及后续发展利好。

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。本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

近年来，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，截至2019年末已增至20个城市。2020年上半年，受新冠肺炎疫情影响，全球多个国家实施交通禁令，中国二线城市国际远程航线基本停飞，绝大多数国际远程航线以北京、上海、广州作为始发地/目的地，其他二线城市仅作为“五个一”政策下的入境分流点。受此影响，未来我国二线城市远程航线可能面临结构性调整。

二、公司本半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 未经审计

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

报告期内，本公司未发生重要会计政策的变更。

（二）会计估计变更及影响

随着国航股份机队管理经验的积累以及发动机运行监控技术手段的完善，为反映与发

动机替换件有关的经济利益的预期实现方式的变化，以更加客观反映国航股份的财务状况和经营成果，自2020年1月1日起，国航股份对固定资产及使用权资产中发动机替换件的折旧方法从年限平均法变更为工作量法，变更后国航股份发动机替换件的折旧方法参见本公司半年度财务报表附注四（十五）。国航股份对本次会计估计变更采用未来适用法。

于本期间，本次会计估计变更增加合并税前利润约人民币899,437千元。

上述会计估计变更已经2020年4月29日召开的国航股份第五届董事会第二十次会议审议通过。

（三）重要前期差错更正及影响

本报告期内，本公司无重要前期差错更正及影响。

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	3,165.38	3,157.87	0.24	-
2	总负债	2,145.53	2,030.80	5.65	-
3	净资产	1,019.85	1,127.07	-9.51	-
4	归属母公司股东的净资产	532.33	576.92	-7.73	-
5	资产负债率 (%)	67.78	64.31	5.40	-
6	扣除商誉及无形资产后的资产负债率 (%)	68.89	65.39	5.36	-
7	流动比率	0.31	0.30	2.70	-
8	速动比率	0.28	0.27	2.36	-
9	期末现金及现金等价物余额	145.72	95.32	52.87	注1

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	347.61	686.55	-49.37	注2
2	营业成本	367.38	575.78	-36.19	注2
3	利润总额	-114.03	50.34	-326.54	注2
4	净利润	-97.22	39.30	-347.40	注2
5	扣除非经常性损益后净利润	-100.29	35.25	-384.53	注2
6	归属母公司股东的净利润	-41.42	20.20	-305.00	注2
7	息税折旧摊销前利润 (EBITDA)	19.22	184.89	-89.61	注2
8	经营活动产生的现金流净额	-72.51	161.22	-144.98	注2
9	投资活动产生的现金流净额	-73.35	-65.85	-11.40	-
10	筹资活动产生的现金流净额	196.03	-85.75	328.61	注2
11	应收账款周转率	9.75	15.18	-35.75	注2

12	存货周转率	15.41	26.60	-42.06	注 2
13	EBITDA 全部债务比	0.01	0.13	-91.27	注 2
14	利息保障倍数	-2.88	2.73	-205.49	注 2
15	现金利息保障倍数	-2.41	5.85	-141.20	注 2
16	EBITDA 利息倍数	0.64	6.71	-90.47	注 2
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，期末现金及现金等价物余额为 145.72 亿元，较上年末的 95.32 亿元增加 52.87%，主要原因系受新冠肺炎疫情影响，为确保流动性安全，公司融资规模增加。

注 2：报告期内，受新冠肺炎疫情影响，航空需求锐减，公司各项指标均受到一定影响。

四、资产情况

（一）主要资产情况及其变动原因

单位：亿元 币种：人民币

资产项目	本期末余额	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	152.80	106.31	43.73	所属子公司 6 月收到民航业防疫专项贷款，尚未使用完毕
应收账款	28.41	42.87	-33.73	受疫情影响，应收客票款减少
其他应收款	37.16	28.96	28.30	-
存货	26.76	20.91	27.98	-
其他流动资产	41.10	31.87	28.97	-
流动资产合计	294.35	237.89	23.74	-
非流动资产：				
其他债权投资	18.18	16.88	7.65	-
长期应收款	10.72	10.85	-1.27	-
长期股权投资	173.29	213.31	-18.76	-
投资性房地产	33.54	34.08	-1.59	-
固定资产	1,128.06	1,136.36	-0.73	-
在建工程	377.99	360.32	4.90	-
使用权资产	998.26	1,035.17	-3.57	-
无形资产	39.77	40.82	-2.56	-
商誉	11.36	11.36	0.00	-
递延所得税资产	64.04	43.65	46.70	主要是确认可抵扣亏损对应递延所得税的影响
非流动资产合计	2,871.03	2,919.98	-1.68	-

资产总计	3,165.38	3,157.87	0.24	-
------	----------	----------	------	---

（二）资产受限情况

截至2020年6月末，公司所有权受限制的资产账面价值合计为843.52亿元，具体情况如下：

单位：亿元

项目	期末账面价值	受限原因
货币资金	7.09	存放于央行的存款准备金、信用证保证金、用于担保的定期存款或通知存款、三个月以上的定期存款
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	637.61	抵押融资租赁资产
固定资产	197.05	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	843.52	-

五、负债情况

（一）主要负债情况及其变动原因

单位：亿元 币种：人民币

负债项目	本期末余额	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	300.07	178.90	67.73	受疫情影响，本期增加短期借款融资
应付账款	155.79	260.62	-40.22	受疫情影响，所属子公司票证结算款减少
合同负债	11.22	10.41	7.79	-
应付职工薪酬	26.23	35.64	-26.39	-
其他应付款	68.46	70.72	-3.20	-
一年内到期的非流动负债	192.29	151.12	27.25	-
其他流动负债	202.84	73.88	174.56	受疫情影响，本期增加短期债券融资
流动负债合计	960.40	797.16	20.48	-
非流动负债：				
长期借款	103.36	94.18	9.75	-
应付债券	200.98	213.99	-6.08	-
租赁负债	732.53	775.76	-5.57	-
长期应付款	80.15	77.48	3.44	-
预计负债	30.83	30.27	1.84	-
其他非流动负债	24.69	26.71	-7.55	-
非流动负债合计	1,185.13	1,233.64	-3.93	-
负债合计	2,145.53	2,030.80	5.65	-

（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2020年6月末，公司合并口径获得授信总额3,057.84亿元，其中已使用授信额度为602.61亿元，剩余2,455.23亿元。

六、利润及其他损益来源情况

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

公司报告期对外担保的增减变动情况：截至2020年6月末，公司对外担保金额为3.42亿元，较2019年末增加2.26亿元。

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半年度报告、半年度财务信息。

（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半年度报告（2020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

2020年06月30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	2020年6月30日	2019年12月31日
流动资产：		
货币资金	15,280,258,611.31	10,631,144,481.91
以公允方式计量且变动计入当期损益的金融资产	336,391,212.29	165,759,839.54
结算备付金	-	-
拆出资金	-	-
交易性金融资产	-	-
衍生金融资产	-	-
应收票据	2,649,305.58	2,297,326.68
应收账款	2,840,757,137.48	4,286,805,259.10
应收款项融资	-	-
预付款项	464,649,641.57	528,360,532.68
应收保费	-	-
应收分保账款	-	-
应收分保合同准备金	-	-
其他应收款	3,715,780,024.77	2,896,251,057.30
其中：应收利息	1,457,949.38	3,774,073.38
应收股利	5,410,080.00	10,749,518.00
买入返售金融资产	-	-
存货	2,676,148,441.36	2,091,017,076.31
合同资产	-	-
持有待售资产	-	-
一年内到期的非流动资产	8,542,409.69	413,442.89
其他流动资产	4,110,287,295.11	3,186,922,459.07
流动资产合计	29,435,464,079.16	23,788,971,475.48
非流动资产：		
发放贷款和垫款	-	-
可供出售金融资产	774,711,422.80	880,116,553.08
债权投资	-	-
其他债权投资	1,817,539,036.47	1,688,450,683.90
长期应收款	1,071,516,909.73	1,085,261,632.57
长期股权投资	17,329,461,199.69	21,331,403,137.44
其他权益工具投资	32,938,388.51	32,938,388.51

其他非流动金融资产	-	-
投资性房地产	3,354,023,647.35	3,408,205,268.40
固定资产	112,806,186,373.78	113,636,294,725.04
在建工程	37,798,889,248.96	36,032,297,838.55
生产性生物资产	-	-
油气资产	-	-
使用权资产	99,825,869,651.30	103,516,767,638.88
无形资产	3,976,914,635.53	4,081,510,609.81
开发支出	-	-
商誉	1,135,608,830.29	1,135,608,830.29
长期待摊费用	512,297,503.29	564,270,281.82
递延所得税资产	6,403,597,067.10	4,365,170,129.40
其他非流动资产	263,250,000.00	239,500,000.00
非流动资产合计	287,102,803,914.80	291,997,795,717.69
资产总计	316,538,267,993.96	315,786,767,193.17
流动负债：		
短期借款	30,006,515,676.06	17,890,102,567.77
向中央银行借款	-	-
拆入资金	-	-
交易性金融负债	-	-
衍生金融负债	-	-
应付票据	-	-
应付账款	15,578,948,442.20	26,061,690,129.07
预收款项	89,312,736.70	92,439,255.99
卖出回购金融资产款	-	-
吸收存款及同业存放	-	-
代理买卖证券款	-	-
代理承销证券款	-	-
应付职工薪酬	2,623,278,599.32	3,563,599,101.74
应交税费	261,730,291.22	1,495,665,289.93
其他应付款	6,845,500,988.50	7,072,031,874.67
其中：应付利息	203,413,477.13	86,352,101.28
应付股利	425,653,136.00	22,128,635.55
应付手续费及佣金	-	-
应付分保账款	-	-
合同负债	1,121,793,640.26	1,040,689,942.27
持有待售负债	-	-
一年内到期的非流动负债	19,229,131,594.51	15,111,808,327.89
其他流动负债	20,283,578,287.95	7,387,784,566.94
流动负债合计	96,039,790,256.72	79,715,811,056.27
非流动负债：		
保险合同准备金	-	-

长期借款	10,335,723,244.09	9,417,933,982.96
应付债券	20,097,913,336.09	21,398,534,663.78
其中：优先股	-	-
永续债	-	-
租赁负债	73,252,856,861.08	77,576,438,632.50
长期应付款	8,014,574,775.07	7,747,810,520.04
长期应付职工薪酬	259,152,837.00	263,933,479.31
预计负债	3,082,883,410.11	3,027,171,642.74
递延收益	610,745,151.64	583,678,267.79
递延所得税负债	390,113,983.55	677,816,642.17
其他非流动负债	2,469,385,541.51	2,670,910,261.86
非流动负债合计	118,513,349,140.14	123,364,228,093.15
负债合计	214,553,139,396.86	203,080,039,149.42
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	6,830,586,639.49
减：库存股	-	-
其他综合收益	-696,276,849.17	-379,234,048.57
专项储备	-	-
盈余公积	260,053,893.50	260,053,893.50
一般风险准备	163,484,416.70	163,484,416.70
未分配利润	31,132,142,629.43	35,274,098,798.48
归属于母公司所有者权益（或股东权益）合计	53,232,679,309.61	57,691,678,279.26
少数股东权益	48,752,449,287.49	55,015,049,764.49
所有者权益（或股东权益）合计	101,985,128,597.10	112,706,728,043.75
负债和所有者权益（或股东权益）总计	316,538,267,993.96	315,786,767,193.17

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

2020年06月30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	2020年6月30日	2019年12月31日
流动资产：		
货币资金	409,050,236.55	704,644,327.53
交易性金融资产	-	-

衍生金融资产	-	-
应收票据	-	-
应收账款	33,187,576.50	39,280,013.00
应收款项融资	-	-
预付款项	217,000.00	5,717,702.00
其他应收款	950,978,182.86	648,094,163.49
其中：应收利息	-	-
应收股利	901,506,368.74	630,559,046.51
存货	-	-
合同资产	-	-
持有待售资产	-	-
一年内到期的非流动资产	-	-
其他流动资产	190,000,000.00	455,000,000.00
流动资产合计	1,583,432,995.91	1,852,736,206.02
非流动资产：		
可供出售金融资产	257,601,156.00	257,466,472.00
债权投资	-	-
其他债权投资	-	-
长期应收款	-	-
长期股权投资	30,175,690,062.00	30,191,607,434.22
其他权益工具投资	-	-
其他非流动金融资产	-	-
投资性房地产	1,758,493,534.80	1,782,426,444.92
固定资产	8,901,582.59	9,881,136.07
在建工程	1,207,556.25	1,207,599.10
生产性生物资产	-	-
油气资产	-	-
使用权资产	-	-
无形资产	424,194.46	574,173.64
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	192,000,000.00
非流动资产合计	32,394,318,086.10	32,435,163,259.95
资产总计	33,977,751,082.01	34,287,899,465.97
流动负债：		
短期借款	5,100,000,000.00	5,600,000,000.00
交易性金融负债	-	-
衍生金融负债	-	-
应付票据	-	-
应付账款	239,872,692.52	217,921,893.19

预收款项	-	-
合同负债	-	-
应付职工薪酬	4,095,972.14	3,834,162.08
应交税费	5,164,093.32	10,889,494.55
其他应付款	1,317,733,490.04	1,235,216,317.91
其中：应付利息	166,312,500.00	60,167,444.47
应付股利	-	-
持有待售负债	-	-
一年内到期的非流动负债	1,000,000,000.00	-
其他流动负债	-	-
流动负债合计	7,666,866,248.02	7,067,861,867.73
非流动负债：		
长期借款	-	-
应付债券	5,000,000,000.00	6,000,000,000.00
其中：优先股	-	-
永续债	-	-
租赁负债	-	-
长期应付款	-	-
长期应付职工薪酬	-	-
预计负债	-	-
递延收益	83,548.11	83,548.11
递延所得税负债	-	-
其他非流动负债	-	-
非流动负债合计	5,000,083,548.11	6,000,083,548.11
负债合计	12,666,949,796.13	13,067,945,415.84
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	3,636,857,821.65
减：库存股	-	-
其他综合收益	82,221,280.06	72,119,430.53
专项储备	-	-
盈余公积	260,053,893.50	260,053,893.50
未分配利润	1,788,979,711.01	1,708,234,324.79
所有者权益（或股东权益）合计	21,310,801,285.88	21,219,954,050.13
负债和所有者权益（或股东权益）总计	33,977,751,082.01	34,287,899,465.97

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
2020年1—6月

单位:元 币种:人民币

项目	2020年半年度	2019年半年度
一、营业总收入	34,761,003,086.81	68,654,722,538.28
其中：营业收入	34,761,003,086.81	68,654,722,538.28
利息收入	-	-
已赚保费	-	-
手续费及佣金收入	-	-
二、营业总成本	44,978,854,550.15	66,367,649,145.18
其中：营业成本	36,738,411,654.44	57,577,845,328.79
利息支出	-	-
手续费及佣金支出	-	-
退保金	-	-
赔付支出净额	-	-
提取保险责任准备金净额	-	-
保单红利支出	-	-
分保费用	-	-
税金及附加	158,914,815.86	215,962,025.39
销售费用	1,984,923,956.18	3,354,645,289.32
管理费用	2,168,558,652.22	2,490,935,398.65
研发费用	166,476,712.09	89,846,040.97
财务费用	3,761,568,759.36	2,638,415,062.06
其中：利息费用	2,747,877,190.81	2,486,839,978.78
利息收入	61,183,320.72	69,756,391.98
加：其他收益	1,838,581,307.28	1,978,056,013.72
投资收益（损失以“-”号填列）	-3,141,631,858.11	593,491,577.67
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	-3,304,958,178.80	468,351,629.94
以摊余成本计量的金融资产终止确认收益（损失以“-”号填列）	-	-
汇兑收益（损失以“-”号填列）	-	-
净敞口套期收益（损失以“-”号填列）	-	-
公允价值变动收益（损失以“-”号填列）	-250,247.85	-1,448,734.24
信用减值损失（损失以“-”号填列）	71,241,784.99	9,482,505.30
资产减值损失（损失以“-”号填列）	28,169,443.46	7,426,502.16
资产处置收益（损失以“-”号填列）	30,318,056.18	-229,684.32

号填列)		
三、营业利润（亏损以“-”号填列)	-11,391,422,977.39	4,873,851,573.39
加：营业外收入	92,825,320.86	197,442,042.98
减：营业外支出	104,743,827.25	37,676,956.49
四、利润总额（亏损总额以“-”号填列)	-11,403,341,483.78	5,033,616,659.88
减：所得税费用	-1,681,253,515.55	1,103,889,769.80
五、净利润（净亏损以“-”号填列)	-9,722,087,968.23	3,929,726,890.08
（一）按经营持续性分类	-9,722,087,968.23	3,929,726,890.08
1.持续经营净利润（净亏损以“-”号填列)	-9,722,087,968.23	3,929,726,890.08
2.终止经营净利润（净亏损以“-”号填列)	-	-
（二）按所有权归属分类	-9,722,087,968.23	3,929,726,890.08
1.归属于母公司股东的净利润（净亏损以“-”号填列)	-4,141,956,169.05	2,020,482,969.17
2.少数股东损益（净亏损以“-”号填列)	-5,580,131,799.18	1,909,243,920.91
六、其他综合收益的税后净额	-589,883,602.10	420,182,760.72
（一）归属母公司所有者的其他综合收益的税后净额	-317,042,800.60	243,507,234.58
1.不能重分类进损益的其他综合收益	-55,250,707.22	61,278,884.87
（1）重新计量设定受益计划变动额	-1,718,508.00	87,244.00
（2）权益法下不能转损益的其他综合收益	-53,532,199.22	70,068,386.46
（3）其他权益工具投资公允价值变动	-	-8,876,745.59
（4）企业自身信用风险公允价值变动	-	-
2.将重分类进损益的其他综合收益	-261,792,093.38	182,228,349.71
（1）权益法下可转损益的其他综合收益	-456,004,385.55	83,205,272.10
（2）其他债权投资公允价值变动	-1,170,367.07	-450,093.60
（3）金融资产重分类计入其他综合收益的金额	-	-
（4）其他债权投资信用减值准备	2,191,617.60	-
（5）现金流量套期储备（现金流量套期损益的有效部分)	-	-

(6) 外币财务报表折算差额	273,630,059.92	69,475,726.20
(7) 其他	-	-
(8) 可供出售金融资产公允价值变动损益	-80,439,018.28	29,997,445.01
(二) 归属于少数股东的其他综合收益的税后净额	-272,840,801.50	176,675,526.14
七、综合收益总额	-10,311,971,570.33	4,349,909,650.80
归属于母公司所有者的综合收益总额	-4,458,998,969.65	2,263,990,203.75
归属于少数股东的综合收益总额	-5,852,972,600.68	2,085,919,447.05
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

2020年1—6月

单位：元 币种：人民币

项目	2020年半年度	2019年半年度
一、营业收入	98,508,009.00	148,819,999.46
减：营业成本	51,836,457.20	228,195,698.07
税金及附加	12,636,596.01	12,614,510.23
销售费用	-	-
管理费用	55,920,902.56	56,661,438.92
研发费用	-	260,730.00
财务费用	202,579,525.63	140,758,011.89
其中：利息费用	212,298,515.07	140,668,168.04
利息收入	3,527,269.09	1,096,022.30
加：其他收益	20,166,807.50	145,385,231.55
投资收益（损失以“-”号填列）	259,993,513.81	811,006,541.21
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	-	-
以摊余成本计量的金融资产终止确认收益（损失以“-”号填列）	-	-
净敞口套期收益（损失以“-”号填列）	-	-
公允价值变动收益（损失以“-”号填列）	-	-
信用减值损失（损失以“-”号填列）	-	-
资产减值损失（损失以“-”号填列）	24,570,206.74	1,036,727.62

资产处置收益（损失以“-”号填列）	-	-
二、营业利润（亏损以“-”号填列）	80,265,055.65	667,758,110.73
加：营业外收入	1,170,511.57	36,368,055.00
减：营业外支出	690,181.00	1,886,368.93
三、利润总额（亏损总额以“-”号填列）	80,745,386.22	702,239,796.80
减：所得税费用	-	-
四、净利润（净亏损以“-”号填列）	80,745,386.22	702,239,796.80
（一）持续经营净利润（净亏损以“-”号填列）	80,745,386.22	702,239,796.80
（二）终止经营净利润（净亏损以“-”号填列）	0.00	0.00
五、其他综合收益的税后净额	10,101,849.53	1,309,176.00
（一）不能重分类进损益的其他综合收益	-	-
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	-	-
3.其他权益工具投资公允价值变动	-	-
4.企业自身信用风险公允价值变动	-	-
（二）将重分类进损益的其他综合收益	10,101,849.53	1,309,176.00
1.权益法下可转损益的其他综合收益	9,967,165.53	-
2.其他债权投资公允价值变动	-	-
3.金融资产重分类计入其他综合收益的金额	-	-
4.其他债权投资信用减值准备	-	-
5.现金流量套期储备（现金流量套期损益的有效部分）	-	-
6.外币财务报表折算差额	-	-
7.其他	-	-
8.可供出售金融资产公允价值变动损益	134,684.00	1,309,176.00
六、综合收益总额	90,847,235.75	703,548,972.80
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
2020年1—6月

单位：元 币种：人民币

项目	2020年半年度	2019年半年度
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	29,389,140,082.61	67,986,111,231.56
客户存款和同业存放款项净增加额	-	-
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	-	-
收到原保险合同保费取得的现金	-	-
收到再保业务现金净额	-	-
保户储金及投资款净增加额	-	-
收取利息、手续费及佣金的现金	-	-
拆入资金净增加额	-	-
回购业务资金净增加额	-	-
代理买卖证券收到的现金净额	-	-
收到的税费返还	23,297,656.34	15,134,285.61
收到其他与经营活动有关的现金	2,377,678,778.78	4,657,031,291.27
经营活动现金流入小计	31,790,116,517.73	72,658,276,808.44
购买商品、接受劳务支付的现金	21,922,333,436.25	34,228,448,393.86
客户贷款及垫款净增加额	-	-
存放中央银行和同业款项净增加额	-	-
支付原保险合同赔付款项的现金	-	--
为交易目的而持有的金融资产净增加额	-	--
拆出资金净增加额	-	-
支付利息、手续费及佣金的现金	-	-
支付保单红利的现金	-	-
支付给职工及为职工支付的现金	12,339,353,901.14	13,290,364,007.54
支付的各项税费	2,189,745,112.31	4,449,763,531.60
支付其他与经营活动有关的现金	2,589,944,692.36	4,567,301,268.41
经营活动现金流出小计	39,041,377,142.06	56,535,877,201.41
经营活动产生的现金流量净额	-7,251,260,624.33	16,122,399,607.03
二、投资活动产生的现金流量：		
收回投资收到的现金	635,370,474.67	546,632,571.95
取得投资收益收到的现金	53,958,165.66	567,197,352.78
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	63,957,358.36	609,542,540.94
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	106,647,491.36	205,064,840.21

投资活动现金流入小计	859,933,490.05	1,928,437,305.88
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	7,763,042,857.01	7,909,454,387.29
投资支付的现金	430,546,205.16	603,532,781.34
质押贷款净增加额	-	204,000.00
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	1,631,000.00	44,597.70
投资活动现金流出小计	8,195,220,062.17	8,513,235,766.33
投资活动产生的现金流量净额	-7,335,286,572.12	-6,584,798,460.45
三、筹资活动产生的现金流量：		
吸收投资收到的现金	-	400,000,000.00
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金	-	-
取得借款收到的现金	27,136,915,795.00	3,993,582,900.00
发行债券收到的现金	24,500,000,000.00	11,000,000,000.00
收到其他与筹资活动有关的现金	-	159,937.50
筹资活动现金流入小计	51,636,915,795.00	15,393,742,837.50
偿还债务支付的现金	23,361,820,639.00	15,127,945,745.63
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	2,842,254,773.00	2,984,273,652.67
其中：子公司支付给少数股东的股利、利润	14,787,000.00	32,952,000.00
支付其他与筹资活动有关的现金	5,829,873,249.00	5,856,255,656.62
筹资活动现金流出小计	32,033,948,661.00	23,968,475,054.92
筹资活动产生的现金流量净额	19,602,967,134.00	-8,574,732,217.42
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	23,469,351.82	-61,009,656.68
五、现金及现金等价物净增加额	5,039,889,289.37	901,859,272.48
加：期初现金及现金等价物余额	9,531,761,417.59	7,582,973,447.33
六、期末现金及现金等价物余额	14,571,650,706.96	8,484,832,719.81

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

2020年1—6月

单位：元 币种：人民币

项目	2020年半年度	2019年半年度
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	109,173,200.00	367,689,100.00
收到的税费返还	-	-
收到其他与经营活动有关的现金	13,924,545.95	1,792,189.89

经营活动现金流入小计	123,097,745.95	369,481,289.89
购买商品、接受劳务支付的现金	-	-
支付给职工及为职工支付的现金	2,049,267.56	2,328,315.33
支付的各项税费	23,009,160.68	12,602,207.80
支付其他与经营活动有关的现金	67,692,071.90	83,194,394.96
经营活动现金流出小计	92,750,500.14	98,124,918.09
经营活动产生的现金流量净额	30,347,245.81	271,356,371.80
二、投资活动产生的现金流量：	-	-
收回投资收到的现金	265,000,000.00	130,000,000.00
取得投资收益收到的现金	21,603,610.92	329,821,792.70
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	-	-
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	-	-
投资活动现金流入小计	286,603,610.92	459,821,792.70
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	6,141,488.17	45,038,732.78
投资支付的现金	-	-
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	-	-
投资活动现金流出小计	6,141,488.17	45,038,732.78
投资活动产生的现金流量净额	280,462,122.75	414,783,059.92
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	600,000,000.00	600,000,000.00
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	600,000,000.00	600,000,000.00
偿还债务支付的现金	1,100,000,000.00	800,000,000.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	106,153,459.54	54,591,416.67
支付其他与筹资活动有关的现金	250,000.00	30,000.00
筹资活动现金流出小计	1,206,403,459.54	854,621,416.67
筹资活动产生的现金流量净额	-606,403,459.54	-254,621,416.67
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	-295,594,090.98	431,518,015.05
加：期初现金及现金等价物余额	704,644,327.53	409,560,589.48
六、期末现金及现金等价物余额	409,050,236.55	841,078,604.53

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