
东方航空产业投资有限公司

公司债券年度报告

(2022 年)

二〇二三年四月

重要提示

发行人承诺将及时、公平地履行信息披露义务。

本公司董事、高级管理人员已对年度报告签署书面确认意见。公司监事会（如有）已对年度报告提出书面审核意见，监事已对年度报告签署书面确认意见。

发行人及其全体董事、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，并承担相应的法律责任。

天职国际会计师事务所（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

截至本报告出具日，报告所提示的风险因素与东方航空产业投资有限公司 2022 年面向专业投资者公开发行公司债券（第一期）募集说明书中所提示的风险因素相一致，风险因素在募集说明书中“风险因素”等有关章节中列举，请投资者注意阅读。

目录

重要提示.....	2
重大风险提示.....	3
释义.....	5
第一节 发行人情况.....	6
一、 公司基本信息.....	6
二、 信息披露事务负责人.....	6
三、 控股股东、实际控制人及其变更情况.....	7
四、 报告期内董事、监事、高级管理人员的变更情况.....	7
五、 公司业务和经营情况.....	8
六、 公司治理情况.....	19
七、 环境信息披露义务情况.....	20
第二节 债券事项.....	20
一、 公司信用类债券情况.....	20
二、 公司债券选择权条款在报告期内的触发和执行情况.....	21
三、 公司债券投资者保护条款在报告期内的触发和执行情况.....	22
四、 公司债券募集资金使用情况.....	22
五、 发行人或者公司信用类债券报告期内资信评级调整情况.....	22
六、 公司债券增信机制、偿债计划及其他偿债保障措施情况.....	23
七、 中介机构情况.....	23
第三节 报告期内重要事项.....	24
一、 财务报告审计情况.....	24
二、 会计政策、会计估计变更或重大会计差错更正.....	24
三、 合并报表范围调整.....	25
四、 资产情况.....	26
五、 非经营性往来占款和资金拆借.....	27
六、 负债情况.....	28
七、 利润及其他损益来源情况.....	29
八、 报告期末合并报表范围亏损超过上年末净资产百分之十.....	30
九、 对外担保情况.....	30
十、 重大诉讼情况.....	30
十一、 报告期内信息披露事务管理制度变更情况.....	30
十二、 向普通投资者披露的信息.....	30
第四节 特定品种债券应当披露的其他事项.....	31
一、 发行人为可交换债券发行人.....	31
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.....	31
三、 发行人为绿色债券发行人.....	31
四、 发行人为永续期公司债券发行人.....	31
五、 其他特定品种债券事项.....	31
第五节 发行人认为应当披露的其他事项.....	31
第六节 备查文件目录.....	32
财务报表.....	34
附件一： 发行人财务报表.....	34

释义

东航产投、本公司、公司、发行人	指	东方航空产业投资有限公司
本报告	指	东方航空产业投资有限公司公司债券年度报告（2022年）
报告期	指	指2022年1月1日至2022年12月31日
22东投01	指	东方航空产业投资有限公司2022年面向专业投资者公开发行公司债券（第一期）
20东投01	指	东方航空产业投资有限公司2020年非公开发行公司债券（第一期）
主承销商、银河证券、债券受托管理人	指	中国银河证券股份有限公司
资信评级机构、中诚信国际	指	中诚信国际信用评级有限公司
审计机构	指	天职国际会计师事务所（特殊普通合伙）
募集资金监管银行	指	中国银行股份有限公司上海市长宁支行
募集说明书	指	《东方航空产业投资有限公司2022年面向专业投资者公开发行公司债券（第一期）募集说明书》
债券受托管理协议	指	《东方航空产业投资有限公司与中国银河证券股份有限公司签订的2022年公开发行公司债券债券受托管理协议》
债券持有人会议规则	指	《东方航空产业投资有限公司2022年面向专业投资者公开发行公司债券持有人会议规则》
东航物流	指	东方航空物流股份有限公司
中国东航集团	指	中国东方航空集团有限公司
元/万元/亿元	指	人民币元/万元/亿元

第一节 发行人情况

一、公司基本信息

中文名称	东方航空产业投资有限公司		
中文简称	东航产投		
外文名称（如有）	EASTERN AIRLINES INDUSTRY INVESTMENT CO., LTD.		
外文缩写（如有）	无		
法定代表人	汪健		
注册资本（万元）			400,000
实缴资本（万元）			400,000
注册地址	上海市 长宁区广顺路 33 号 8 幢一层 1288 室		
办公地址	上海市 闵行区虹翔三路 36 号 B2-4 层		
办公地址的邮政编码	200335		
公司网址（如有）	http://www.cea-inv.com/		
电子信箱	ct-bgs@ceair.com		

二、信息披露事务负责人

姓名	张宇川
在公司所任职务类型	√ 董事 √ 高级管理人员
信息披露事务负责人 具体职务	董事兼总经理
联系地址	中国上海虹桥国际机场虹翔三路 36 号 B2-4F
电话	021-22334653
传真	021-32019666-34243
电子信箱	fanglan@ceair.com

三、控股股东、实际控制人及其变更情况

（一）报告期末控股股东、实际控制人信息

报告期末控股股东名称：中国东方航空集团有限公司

报告期末实际控制人名称：国务院国有资产监督管理委员会

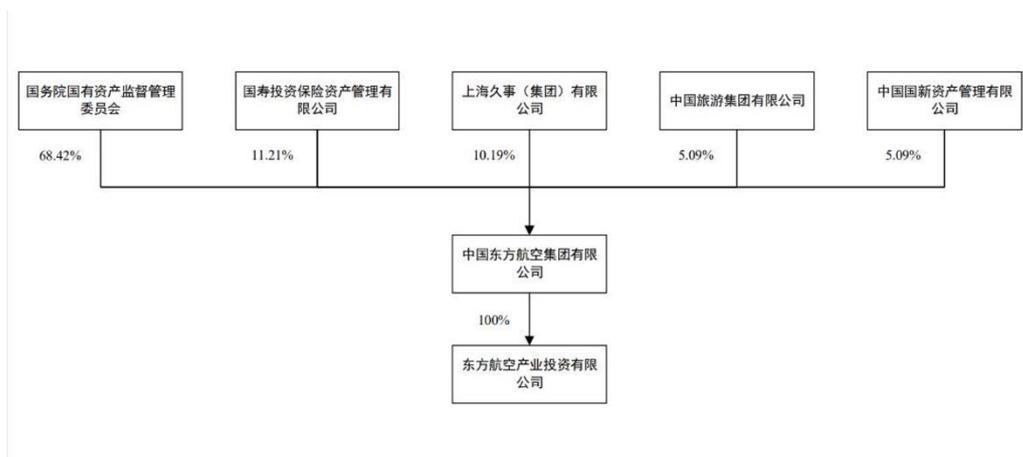
报告期末控股股东资信情况：良好

报告期末实际控制人资信情况：良好

报告期末控股股东对发行人的持股比例及股权¹受限情况：100.00%，无

报告期末实际控制人对发行人的持股比例及股权受限情况：68.42%，无

发行人与控股股东、实际控制人之间的产权及控制关系的方框图（有实际控制人的披露至实际控制人，无实际控制人的披露至最终自然人、法人或结构化主体）



控股股东为机关法人、国务院组成部门或相关机构直接监管的企业以外主体或者实际控制人为自然人

适用 不适用

控股股东、实际控制人所持有的除发行人股权外的其他主要资产及其受限情况

发行人控股股东为中国东方航空集团有限公司，截至 2022 年末，中国东方航空集团有限公司总资产为 3729.50 亿元，净资产为 972.39 亿元，所有权和使用权受到限制的资产为 466.07 亿元，其中货币资金 14.77 亿元、东方航空 H 股 47.29 亿元、固定资产 245.84 亿元、长期应收款 158.17 亿元。

（二）报告期内控股股东的变更情况

适用 不适用

（三）报告期内实际控制人的变更情况

适用 不适用

四、报告期内董事、监事、高级管理人员的变更情况

（一）报告期内董事、监事、高级管理人员是否发生变更

发生变更 未发生变更

¹均包含股份，下同。

（二） 报告期内董事、监事、高级管理人员离任人数

报告期内董事、监事、高级管理人员的离任（含变更）人数：0人，离任人数占报告期初全体董事、监事、高级管理人员总人数0%。

（三） 定期报告批准报出日董事、监事、高级管理人员名单

定期报告批准报出日发行人的全体董事、监事、高级管理人员名单如下：

发行人的法定代表人：汪健

发行人的董事长或执行董事：汪健

发行人的其他董事：周文培、张宇川、吴昌正、钱奇

发行人的监事：邵祖敏

发行人的总经理：张宇川

发行人的财务负责人：张宇川

发行人的其他非董事高级管理人员：无

五、公司业务和经营情况

（一） 公司业务情况

1.报告期内公司业务范围、主要产品（或服务）及其经营模式、主营业务开展情况

公司主营业务为航空速运、地面综合服务、综合物流解决方案及股权投资业务等。

（1）航空速运

发行人下属子公司东航物流从事的航空速运业务主要通过全货机运输和客机腹舱运输两种形式为客户提供航空货运物流服务。截至2022年末，公司拥有15架全货机，其中13架B777-200LR，2架B747-400ERF。B777-200LR机型最大起飞重量347.5吨，最大业载102.0吨，设计航程4,605海里；B747-400ERF机型最大起飞重量412.8吨，最大业载113.1吨，设计航程4,980海里。公司全货机航网覆盖洛杉矶、芝加哥、法兰克福、阿姆斯特丹、纽约等15个国际城市。客机腹舱运输主要依托于东航股份的全球航线，通过天合联盟、代码共享与SPA协议，航线网络通达全球184个国家的1,088个目的地。公司通过持续增加自有运力，打造运输时效快、空间跨度广、运输安全可靠的航空速运产品体系，为服务中国产业结构升级、制造业转型和品牌出海贡献力量。

（2）地面综合服务

发行人下属子公司东航物流从事的地面综合服务主要包括为客户提供货站操作、多式联运和仓储业务。

1) 货站操作

公司依托全国17个枢纽机场自营货站的150万平方米库区和操作场地，在上海、北京、昆明、西安、武汉、南京、济南、青岛、兰州、合肥、太原等10个省份的12个机场提供地面服务，具体包括航班进出港货物的组板、理货、中转、进出港单证信息处理等。

2) 多式联运

公司为航空公司、货运代理人等客户提供国际进出港的国内段卡车航班服务以及两场驳运（上海虹桥—浦东）、内场驳运（上海浦东机场内部）各机场货站之间地面短驳等多式联运服务。

3) 仓储业务

公司除在机场货站内拥有普货仓储之外，同时还拥有国内少有的、可满足特殊性质货品仓储需求的温控货物仓库（含冷藏库、冷冻库和恒温库）、危险品仓库、贵重品仓库、活体动物仓库以及超限货物仓库等多元化特种仓储资源，并为国际进出口货物提供报验、

查验等操作的海关监管区仓储服务。

（3）综合物流解决方案

1）跨境电商解决方案

随着跨境电商成为我国外贸增长的重要引擎，行业渗透率不断增加，公司充分利用浦东机场的口岸和干线资源优势，积极响应并利用国家政策，提升全链条服务水平、综合服务能力以及国际竞争力。通过加强核心节点掌控力，不断优化服务质量，为客户提供有市场竞争力的跨境物流服务产品。

2）产地直达解决方案

公司产地直达主要为国内进口商提供海外代采购服务及地面分拨送仓服务，为海外出口商提供定制化的空运、海运、海空联运等多式联运服务。公司以三文鱼、龙虾等高频消费产品打通直销渠道，逐步叠加其他高附加值产品和口岸增值服务，包括海外机场和口岸代操作服务、生鲜暂存暂养及分包分割等，做大生鲜国际贸易，做强生鲜物流解决方案，不断拓展生鲜相关增值服务。

3）同业项目供应链

同业供应链项目主要向邮政、快递快运、航空货运代理等同行业客户提供传统航空货运代理业务，此外也基于自有航线和货站形成的联动效应，为客户提供港到港跨境中转时效产品。同业项目供应链可以集合各方优势，面向客户打造更加经济、高质量的航空物流服务产品。

4）定制化物流解决方案

公司定制化物流解决方案主要面向高科技、消费品、生物医药、航空器材等行业客户，以客户个性化需求为中心提供高度定制化的物流解决方案。公司通过充分挖掘自身优势，多方嫁接外部优势资源，进一步延长服务链条，实现降本增效，积极进行数字化转型，打造市场竞争力，并在此基础上不断优化服务质量，为客户提供可视化的“一站式”物流服务。

（4）股权投资

在股权投资板块，公司承担承接中国东航集团航空产业投资布局、内部资源整合、配合国企混改创新体制机制和实现公司产融结合双轮驱动战略的发展目标。公司定位为中国东航集团的航空运输产业投资平台、涉航产业投资平台、“一带一路”沿线国家和地区优质航空及相关资产重大投资平台和战略新兴产业及稳健成长项目财务投资平台等。为了配合公司及集团整体的发展规划，公司目前股权投资板块的投资项主要分为运输板块与金融板块，是与主业有较高战略协同的板块。

公司坚持“战略协同、财务回报、风险可控”的投资理念，聚焦航空上下游产业链，优化产业结构布局，以资本为纽带，投资、兼并、融合产业链优质稀缺资源，助力中国东航集团构建航空生态圈。

2.报告期内公司所处行业情况，包括所处行业基本情况、发展阶段、周期性特点等，以及公司所处的行业地位、面临的主要竞争状况，可结合行业特点，针对性披露能够反映公司核心竞争力的行业经营性信息

（1）公司所处行业情况

1）全球经济筑底复苏，中国宏观经济企稳回升

全球经济方面，在欧美高通胀持续、主要经济体增速放缓、全球供应链产业链深度调整等复杂严峻环境下，国际货币基金组织将2022年全球经济增速预期由年初的4.1%下调至3.2%，但随着能源和大宗商品价格下滑，全球通胀在2022年年末趋于缓和，欧美等主要经济体投资和消费需求反弹，全球经济逐步出现复苏迹象，在此基础上国际货币基金组织将

2023年全球经济增速由原预测的2.7%上调至2.9%。

中国经济方面，面对需求收缩、供给冲击及预期转弱的多重压力，中国依托超大规模国内市场和供应链产业体系完整齐全的突出优势，展现出较强的发展韧性。根据国家统计局公布的《2022年国民经济和社会发展统计公报》，2022年度国内生产总值为121.02万亿元，同比增长3.0%。根据国家统计局公布的数据，2023年1月制造业采购经理指数（PMI）为50.1%，重回扩张区间。中国经济展现出市场主体活力强、宏观调控政策空间足，发展稳中向好等基本优势。

进出口方面，根据海关总署发布的统计数据，2022年我国货物贸易进出口总值42.07万亿元，同比增长7.7%，在多重超预期因素冲击下，依旧在2021年的高基数基础上保持稳步增长。其中，出口23.97万亿元，增长10.5%，商品出口总额占全球市场的份额为14.7%，连续14年居全球首位；进口18.10万亿元，增长4.3%，货物贸易顺差5.86万亿，增长35.4%。前三大贸易伙伴东盟、欧盟、美国进出口贸易额分别为6.52万亿、5.65万亿和5.05万亿元，同比增长15.0%、5.6%和3.7%，对“一带一路”沿线国家进出口同比增长19.4%，占我国外贸总值的份额提升3.2个百分点至32.9%。

2) 深刻复杂的国际局势凸显航空物流战略价值

近年来，全球供应链遭受冲击，使得微观上企业更加注重供应链的稳定性，宏观上各国政府进一步强调产业链的韧性，产业竞争力视角逐步向安全与效率并重转变。航空物流作为产业与社会供应链之间的高效融通渠道，能够带动区域经济发展，串联全国、全球各大经济带，已经成为新一轮全球产业重构的重要基础设施。在党的二十大报告、“十四五”规划、2035年远景目标纲要及政府工作报告等一系列文件中均提出优化国际物流通道，完善现代商贸流通体系，深化通关便利化改革，加快国际物流体系建设，进一步凸显航空物流发展及海外基础设施布局在国际物流体系建设中的重要战略意义。

3) 不确定因素冲击下，稳定航空货运运力的重要性凸显

国内方面，根据民航局发布的数据，2022年全国民航共完成货邮运输量607.6万吨，同比下降17.0%，达到2019年80.7%水平，其中国际航线货邮运输量同比下降1.1%，下降幅度远低于国内航线货邮运输量同期水平（同比下降26.1%），充分展现了中国国际航空物流市场需求韧性。

国际方面，全球贸易环境及供应链受地缘政治冲突、公共卫生危机等因素的持续影响，航空货运市场面临诸多挑战。国际航空运输协会发布的2022年全球航空货运市场数据显示，基于货运吨公里口径的全球航空货运需求同比下降8.0%，较2019年下降1.6%；随着客运航班的恢复，客机腹舱运输方式逐步弥补空运市场产生的供给缺口，基于可供货邮吨公里口径的运力供给同比上升3.0%，但较2019年下降8.2%，仍存在一定缺口。

2022年全球航空货运市场各区域增长情况见下表：

区域	2022年与2021年相比			2022年与2019年相比		
	货邮运输量	可供货邮吨公里	载运率	货邮运输量	可供货邮吨公里	载运率
非洲	-1.4%	0.3%	-0.8%	8.3%	-15.3%	10.1%
亚太	-8.8%	0.5%	-5.9%	-7.8%	-17.2%	6.0%
欧洲	-11.5%	0.5%	-7.7%	-8.7%	-16.5%	4.9%
拉美	13.1%	27.1%	-4.9%	-4.3%	-14.3%	4.1%
中东	-10.7%	4.3%	-8.2%	-1.6%	-6.3%	2.3%
北美	-5.1%	4.2%	-4.1%	13.7%	8.2%	2.0%
合计	-8.0%	3.0%	-6.0%	-1.6%	-8.2%	3.3%

航空物流是高端产业国际供应链体系的核心环节和经济全球化的重要组成部分，在高时效、高附加值、长距离货运物流中具有得天独厚的比较优势。当前，地缘政治冲突、贸易摩擦、经济通胀等因素对全球市场影响的不确定性依然存在，凸显了稳定国际航空货运运力的重要性。公司将继续践行央企责任担当，全力保供保通保畅，促进产业链供应链稳定。

4) 航空物流需求恢复势头较好，细分赛道孕育市场机遇

根据发改委公布的经济运行数据，2022年全国社会物流总额为347.6万亿元，按可比价格计算，同比增长3.4%，其中工业品物流总额为309.2万亿元，占比89.0%，同比增长3.6%，保持了良好的恢复态势。2022年我国工业制品出口增长9.9%，拉动整体出口增长9.4个百分点，其中太阳能电池、锂电池和汽车等技术密集型品类出口分别增长67.8%、86.7%和82.2%。工业品物流作为贯通工业生产与销售环节的纽带，是推动我国社会物流体系、对外贸易体系发展的重要源动力，是当前航空物流的主体需求。随着当前欧美主要发达经济体的高通胀出现边际缓和以及海外市场信心逐渐修复，海外市场或将逐步回暖，对中国出口起到进一步的支撑作用。

航空行业专业服务机构Seabury数据显示，2022年中国空运进出口总货值约9,263亿美元，同比下降4.31%；空运进出口货物总量为480.98万吨，以高科技（含3C设备、医疗设备、半导体等）、机器设备零部件（各类制造业相关零件等）、原材料、化学医药品（含医药产品、检测试剂等）、机电设备、汽车及零部件等为代表的工业品物流为主。

①跨境电商市场保持快速增长态势

跨境电商等外贸新业态新模式在稳外贸方面发挥了重要作用，2022年我国跨境电商进出口总额为2.11万亿元，增长9.8%，其中出口1.55万亿元，增长11.7%。发达市场方面，零售商网站销售数据跟踪和分析公司Adobe发布的报告显示，2022年黑色星期五美国消费者的网上支出达到创纪录的91.2亿美元。新兴市场方面，根据Google、淡马锡与贝恩联合发布的《2022东南亚数字经济报告》，2017-2022年期间东南亚电商商品交易总额（GMV）从109亿美元跃升至1,310亿美元，年复合增长率高达64%。此外，以Shein、拼多多为代表的品牌出海进一步推动我国跨境电商物流行业的发展。2022年9月，拼多多Temu正式在美国市场上线，仅用时数月一跃成为美国最受欢迎的购物应用软件，上线首月日均商品交易额突破150万美元。2023年随着出入境限制逐步开放，国家支持政策相继出台，跨境电商发展潜力有望进一步得到释放。公司将积极利用先发优势，抓住市场机遇布局海外基础设施，在服务品类、时效、增值服务、价格等方面打造差异化物流产品，紧抓关键资源，打造核心竞争能力，实现跨境电商物流解决方案业务的高质量发展。

②产业链重构下的合同物流新机遇

中国坚持“一带一路”战略倡议，在全球产业链从全球化向区域化的发展趋势中，通过多种区域合作伙伴关系，把握住产业升级带来的机遇。2022年，尽管全球经贸面临周期下行压力，中国贸易进出口总值仍实现了同比7.7%的增长，展现出了中国制造业强劲的韧性。伴随“中国制造”转型升级，中国合同物流在快消品、服装、生物医药、危化品、汽车、高科技等多个行业和领域渗透率不断提升，且生物医药、精密仪器等货物因其本身的性质、价值及重量等因素，对供应链的安全、平稳、时效有较高的要求。客户对物流的需求从寻求低成本，向资源配置效率更高、流通成本更优、管理更精益化的“一站式”全链条物流解决方案转变。

公司全力打造细分行业“一站式”综合物流解决方案能力，深耕合同物流，不断加强营销服务网络、专业团队、基础物流能力建设，聚焦消费品、生物医药、汽车零部件、高科技等行业，将覆盖全链路的“快供应链”平台业务打造成为公司新的成长极。

3. 政策与需求双轮驱动冷链物流高质量发展

近年来，在消费需求增长和国家政策利好的相互促进下，我国冷链物流市场蓬勃发展。中国物流与采购联合会数据显示，2022年我国冷链物流市场规模预计突破4,900亿元，同比增长7.2%左右。2022年国家层面出台的冷链相关政策、规划超过52项，在不断优化冷

链基础设施布局保障基础民生的同时，将打造高质量冷链物流服务作为构建现代流通系统的重要抓手。

随着国内消费市场对商品品质要求的不断提高，鲜活易腐货物、生物制剂、医药用品以及精密仪器等温敏物资的航空冷链物流需求日益扩大。公司利用航空运力，结合陆运、仓储等资源优势，整合全球网点和末端配送资源，为食品、医药等行业客户提供专业、安全、全程可控的冷链物流服务。2022 年，公司践行扩大内需的国家战略，成立生鲜港(宁波)供应链管理有限公司，借助宁波口岸优势，打造集口岸服务、冷链运输、冷链仓储、加工、交易等功能为一体的生鲜港模式，为中国消费者提供更加多样化的进口生鲜选择。此外，公司在 2022 年初获得国际航空运输协会（IATA）独立医药物流验证中心（CEIVPharma）认证，这标志着公司具备提供国际民用航空业认可的空地一体无缝衔接的冷链药品运输能力。

（2）公司行业地位及竞争优势

1）覆盖国内外主要枢纽的航线与地面服务网络，“天网+地网”的组合优势明显

经过多年的发展和布局，公司构建了行业独特的“天网+地网”全球航空物流网络，并以此作为流量入口和重要支持，为公司跨境电商解决方案、产地直达解决方案、定制化物流解决方案等业务提供持续赋能，为公司打造最具创新力的航空物流服务提供商奠定独特的资源禀赋。

2）独特稀缺的航空物流核心资源，竞争壁垒显著

公司积累了雄厚的航空物流核心资源，拥有强壁垒的全货机重点国际航线、广覆盖的客机腹舱全球航网、强稀缺的核心枢纽机场货站资源，实现了对关键资源的卡位，形成了显著的行业竞争壁垒。

3）“中国 EAL”品牌效应彰显，客户资源持续优化

①打造“中国 EAL”品牌

自成立以来，凭借独特稀缺的资源优势、以客户价值为导向的服务标准、稳定可控的产业链服务能力，公司积累了良好的口碑，打造了“中国 EAL”品牌，获得客户及业界的高度认可，品牌效应彰显。公司连续多年荣膺各类行业奖项，其中包括中国物流业大奖“金飞马”奖、“中国物流十大管理创新奖”“中国十大竞争力物流企业”“中国品牌价值百强物流企业”“跨境电商领军企业”等，并获得国内外航空公司颁发的各类荣誉，包括大韩航空公司“2020 年度最佳合作伙伴奖”、全日空航空公司第十四届“最佳操作品质奖”等。公司于 2021 年获得中华全国总工会授予的“全国五一劳动奖状”，中货航 2022 年荣获“年度货运航空公司”奖。

②优质的客户资源

凭借丰富的管理经验、专业的服务能力、高效的物流效率、优质的品牌信誉及多年行业运营发展所建立的领先优势，公司客户覆盖面不断扩大，积累了优质、稳定、多元化的客户资源，包括但不限于苹果、三星、英特尔、罗氏诊断、赛默飞、霍尼韦尔、Inditex、纽仕兰、联合利华、国药、科兴、西门子、Wish、中国邮政、纵腾、递四方、百果园、鲜丰水果等。

航空速运方面，客户群体不仅包括国内外大中型企业客户、货代公司、专业物流公司等，还与跨境电商平台、跨境电商物流企业等建立了业务合作关系，同时与多家全球前二十五大货代公司建立了总部合作机制。

地面综合服务方面，公司为众多国内外航空公司客户、货运代理人客户提供航空货邮地面代理服务。同时，公司通过与上海外高桥保税区、上海张江高科技园区、苏州工业园区等地的管委会和海关合作探索区港联动，积累了众多高新技术产业客户。

综合物流解决方案方面，公司不断深耕跨境电商、产地直达、定制化物流解决方案等细分行业市场，致力于为客户提供一站式的综合物流解决方案。目前公司已形成了以行业

直客为主，涵盖生鲜商超、跨境电商、高科技、消费品、生物医药、航空器材等细分领域的稳定客户群。

4) 丰富的运营资质认证和行业领先的质量管理体系

航空物流行业的安全管理体系要求严格、质量标准极高且流程复杂严谨。公司拥有行业领先的质量管理体系、严格的质量控制标准和有效的质量控制措施，坚持为客户提供优质的服务。旗下中货航是国内首家从事航空货邮服务的专业货运航空企业，积累了二十多年的丰富质量控制经验和安全运行口碑。

5) 积极推进公司数字化、智慧化转型，构筑核心竞争力新基建

公司以科技赋能为重要战略落脚点，依托数字化和智能化改造推动降本增效，将工业互联网、物流机器人、大数据、云计算、人工智能等前沿技术与公司业务场景结合，将业务、管理条线与科技创新和信息化、智能化升级结合，实现业务层信息化、作业层智能化、管理层协同化、决策层智慧化，驱动公司业务高质量发展。

截至报告期末，公司建设完成并上线试运行 EOS 新货站业务系统，打造行业领先的智慧货站地面业务平台；升级改造航班运行控制 FOC 系统，更有力保障航班运行安全；建设运行数据中心项目，整合运行数据统一数据标准，打造货运数据中台；建设货运安检信息系统，计划覆盖虹桥和浦东两场的安检通道，实现安检设备组网和安检流程全信息化；推广物流网销平台，打造物流“橙燕”品牌，为客户提供“一站式”物流解决方案；新建跨境电商订单管理系统，对接跨境电商业务，满足转型业务高并发的需求。在知识产权领域，公司共获得了12件计算机软件著作权、2件实用新型专利、16件“EOS”和“橙燕”商标，申请发明专利5件，有效保护公司核心技术产权并促进科技创新，提升公司核心竞争力和品牌影响力。

3. 报告期内公司业务、经营情况及公司所在行业情况是否发生重大变化，以及变化对公司生产经营和偿债能力产生的影响

报告期内公司业务、经营情况及公司所在行业情况未发生重大变化。

(二) 新增业务板块

报告期内发行人合并报表范围新增收入或者利润占发行人合并报表相应数据 10%以上业务板块

是 否

(三) 主营业务情况

1. 分板块、分产品情况

(1) 业务板块情况

单位：亿元 币种：人民币

业务板块	本期				上年同期			
	营业收入	营业成本	毛利率 (%)	收入占比 (%)	营业收入	营业成本	毛利率 (%)	收入占比 (%)
物流板块	234.55	169.60	27.69	99.90	222.09	160.48	27.74	99.89
其他	0.23	0.04	82.61	0.10	0.25	0.02	92.00	0.11
合计	234.78	169.64	-	100.00	222.34	160.50	-	100.00

(2) 各产品（或服务）情况

√适用 □不适用

请在表格中列示占公司合并口径营业收入或毛利润 10%以上的产品（或服务），或者在所属业务板块中收入占比最高的产品（或服务）

单位：亿元 币种：人民币

产品/服务	所属业务板块	营业收入	营业成本	毛利率（%）	营业收入比上年同期增减（%）	营业成本比上年同期增减（%）	毛利率比上年同期增减（%）
航空速运	物流板块	132.84	86.37	34.99	6.87	4.33	1.59
地面综合服务	物流板块	23.54	19.18	18.51	-17.98	5.29	-18.01
综合物流解决方案	物流板块	78.16	64.05	18.06	13.14	7.68	4.16
合计	—	234.55	169.60	—	5.61	5.68	—

2. 收入和成本分析

各业务板块、各产品（或服务）营业收入、营业成本、毛利率等指标同比变动在 30%以上的，发行人应当结合所属行业整体情况、经营模式、业务开展实际情况等，进一步说明相关变动背后的经营原因及其合理性。

发行人各业务板块营业收入、营业成本、毛利率等指标未发生超过 30%的变动。

（四） 公司关于业务发展目标的讨论与分析

1.结合公司面临的特定环境、所处行业及所从事业务的特征，说明报告期末的业务发展目标

（1）行业格局及趋势

1) “新玩家”争相跨界入局航空货运市场

国内方面，2022 年京东物流旗下京东航空获得中国民航局颁发的航空承运人运行合格证，标志着京东物流成为继顺丰、圆通之后，国内又一家拥有自主货运航空公司的快递企业；跨境物流服务商纵腾集团购买了波音 777 宽体货机，并交由中州航空运营；中国物流集团进军航空货运市场，旗下华贸物流与嘉诚国际合资设立航空货运公司。

国际方面，全球海运巨头均陆续进军航空物流。其中，马士基在 2022 年宣布成立航空货运公司，并收购了空运货代企业翼源国际；地中海航运宣布将与阿特拉斯航空公司合作运营 4 架波音 777，全面进军航空货运市场；达飞海运集团收购法荷航部分股权，成为法荷航第四大股东，并计划将引入的货机交由法荷航运营。

随着全球供应链受到地缘政治等多种不确定因素的影响以及跨境电商的崛起，提供稳定、快捷综合物流解决方案成为大型物流企业新的竞争高地。“新玩家”尚未具备成熟的货运机队运营及管理能力，需要通过业务或资本合作的方式与具有专业运营能力的航空公司深度绑定，构建自主可控的航空运力。面对“新玩家”入局形成的新形势，公司将积极利用长期以来形成的自有航空运力和运营体系优势，不断突破地域限制、拓展业务边界，夯实综合物流解决方案能力。

2) 亚洲首个专业货运枢纽机场投运

2022年7月，亚洲首个、世界第四个专业货运枢纽机场——湖北鄂州花湖机场（以下简称“鄂州机场”）正式投入运行。鄂州机场定位为货运枢纽、客运支线、公共平台、货航基地，1.5小时飞行圈可覆盖长三角城市群、珠三角城市群等多个城市群，并将与武汉天河机场共同打造“通道+枢纽+网络”现代物流体系，构建航空客货运输“双枢纽”。与美国孟菲斯机场相比，由于中美两国在地理经济分布、国民经济发展阶段、航空货运发展路线、空域资源管制等方面存在较大差异，因此鄂州货运枢纽的构建仍需要时间和市场的进一步验证。

公司将把握高质量发展主线，立足双循环格局，优化货运枢纽布局，提升货运枢纽功能。公司将持续加大在深圳机场的全货机运力投入，在巩固华东主枢纽的基础上，加强深圳次枢纽建设。同时，未来公司将加快在广深、成渝、郑州等地机场的货站及仓储设施布局，在国内形成以华东为核心枢纽，以华北、西北、华中、西南、华南为核心节点，辐射全国的地面网络，在国际布局海外机场货站及仓储资源，构建自主可控的全球快供应链。

3) 不断深化的全链路整合与专业化拆分

国内物流行业近年来加速整合，市场主体多而分散的状态正在发生着深刻的变化。极兔速递收购百世快递中国区业务；京东物流收购德邦股份的控股权；海运巨头马士基加快全链路布局脚步，除了成立航空货运公司，还通过收购利丰物流等企业实现了对快消、服饰、零售等物流细分领域的覆盖，向提供海陆空全链路物流的综合供应链服务商转变。

与此同时，物流行业内的专业化拆分也在不断推进，如中国国际货运航空股份有限公司和南方航空物流股份有限公司通过混合所有制改革完成了专业化运营，并均在2022年启动了上市计划。发行人子公司东航物流作为国内首家上市的航空物流企业，将继续在打造最具创新力的航空物流服务提供商道路上笃行不怠。

4) 物流企业加速出海步伐

伴随中国品牌出海，中国的物流企业也在不断探索海外布局，日益加速出海步伐。2022年，中通快递业务落地泰国、马来西亚；顺丰速运国际电商专递开通“新马泰”服务；菜鸟快递网络覆盖巴西全境1000多城；极兔速递正式进驻拉丁美洲市场，并在墨西哥顺利起网运营；百世集团在马来西亚启动快运网络。随着《区域全面经济伙伴关系协定》（“RECP”）生效实施以及“一带一路”倡议推动跨境贸易额持续上升，中国物流企业的跨境业务未来具有广阔的发展空间。东航物流在美国、德国、法国、荷兰、韩国、日本、新加坡、泰国等国家设有16个境外分支机构，形成了覆盖北美、西欧、东南亚、东北亚重点国家和城市的网络体系。未来，公司将通过持续完善全球航网布局，积极推进核心海外枢纽物流基础设施建设，打造自主可控的国际物流供应链服务能力。

5) 物流“数字智能化”建设提速

党的二十大报告提出建设现代化产业体系，加快建设数字中国。随着中国物流行业的发展，物流需求日趋多元化，物流企业提供的服务也从单一单向的物流服务向综合解决方案转变，而物流行业的“数字智能化”建设是企业突破地域边界、链接世界的重要方式。据中国物流与采购联合会的统计，中国数字物流整体市场规模由2020年的356.7亿元增长至2022年10月的1,280.5亿元。东航物流一直致力于“数字智能化”转型，创建为自身业务模式量身打造的核心业务系统，打造具有自主知识产权且行业领先的物流数字化管理平台，不断探索建立端到端的全程可视化平台，在仓库引入AGV、立体货架和自动化分拣设备等自动化设备。

(2) 公司业务发展目标

2023年，国际局势复杂变化，受地缘政治冲突、经贸摩擦等因素影响，产业链供应链发展的机遇与挑战并存，将继续围绕“一个平台、两个服务提供商”的战略目标，坚持以客户、产品价值为导向，积极把握市场机遇，树立品牌形象，为客户提供高效、便捷的航空物流服务。

1) 航空速运

①补充扩容机队规模，持续优化机队结构。根据公司“十四五”发展规划，“十四五”末公司运营的全货机机队规模将达到15-20架。后续公司将做好充分准备工作，保障后续飞机引进计划的顺利落实，以补充自有机队规模，优化机队结构，提升机队整体运营效率。

②巩固并优化枢纽建设，加速全球航线网络布局。国内枢纽建设方面，一方面，在现有航网基础上，提高上海至北美、欧洲、东南亚等地区的热门航线密度，与地面服务网络形成联动，进一步巩固公司在华东地区的领先市场地位；另一方面，积极服务华南地区传统航空物流货源地和跨境电商等外贸新业态的航空物流需求，在开通深圳-洛杉矶、深圳-阿姆斯特丹等全货机定班航线的基础上启动深圳-伦敦新开航线准备工作，继续加强深圳次枢纽建设，不断完善华南地区货运航线布局，提升在华南市场的市场份额。国外枢纽建设方面，充分利用现有海外航点资源优势和第五航权航线定班化运营经验，着力推进海外枢纽建设，加速全球航线网络布局。

③精耕成熟市场，稳固市场份额，提升航线收益。继续推进货运“全球飞”，构建高质量枢纽网络，强化全球物流服务保障，不断提高经营能力；深化行业协同合作，探索合作营销新模式，构建高效应的生态圈；深挖大客户项目，积极拓展上下游客户的深度合作。

2) 地面综合服务

①加快国内外核心节点布局。“十四五”期间，公司将进一步巩固在上海枢纽领先的市场优势，通过浦东机场西货运区3号货站二期项目的建成投产，进一步扩大产能；以西安咸阳机场东航物流西北临空产业园、浦东综合物流中心高标仓、临港新片区亚太一站式航空物流中心为基础，依托航空资源优势和地面运输网络，整合上下游跨境物流产业链，打造“干线运输+货站操作+仓储+配送”一站式物流服务平台。公司将加快在广深、成渝、郑州机场的货站及仓储设施布局，在国内形成以华东为核心枢纽，以华北、西北、华中、西南、华南为核心节点，辐射全国的地面网络布局。同时，在重要的欧美站点，公司将以股权合作、租赁或自建等形式布局海外货站、仓储资源，建立全球主要区域内自主可控的航空物流供应链。

②加大科技投入。伴随人工智能、大数据、云计算等新兴技术的蓬勃发展，物流的信息化、数字智能化成为行业发展趋势。公司始终重视货站的信息化、智能化建设，加快智慧货站建设，持续推进AGV系统、客户服务平台、安检信息系统等信息化项目，实现生产操作无人化、生产数据可视化、货物状态跟踪及时化、流程管理线上化，逐步实现货站由劳动密集型向科技引领型转变。

③点线联动，持续实现业务升级优化。大力开发包机、卡车航班市场，积极拓展客户，努力将全货机包机业务量持续维持在合理高位。根据客户需求开展多项增值服务，开拓新的利润增长点。一方面，“一站式空服中心”持续服务创新，不断拓展业务范围；另一方面，地面卡车航班将紧密围绕各地货站、航空公司客户服务需求，增加转运站点、扩大转运网络，延伸服务链条，拓展货机进港转运业务，优化升级“一体化”运输业务。

3) 综合物流解决方案

综合物流解决方案板块是公司打造的第二增长曲线，公司将通过内生式增长与外延式扩张相结合的方式，继续加大在细分行业提供综合物流解决方案的能力建设、资源布局、人才储备。

①在跨境电商解决方案方面，一是完善跨境电商全程产品的结构，提高对各环节的掌控力，优化各节点的衔接效率，提升客户的物流服务体验，建立跨境电商自有产品，打造东航物流跨境业务快速保障通道，建立富有东航物流品牌特色的跨境全球化服务体系。二是进一步加深与跨境电商平台、跨境电商企业的合作关系，拓宽合作空间，满足客户的定制化需求。三是加大全程产品的对外推广和销售力度，提高市场份额。

②在产地直达解决方案方面，一是持续开通定班龙虾包机、车厘子运输项目，在原空运、海空联运两种模式的基础上，继续增加冷藏干散货船的运输模式。二是加快宁波等地生鲜港建设，以此为中心，凭借干线运输、现场操作、清关报关等环节优势，建立自主的

生鲜冷链仓储、配送、初加工、交易、中央厨房等下游网络，打造完整的跨境生鲜供应链。三是把握消费者品牌意识与品质观念渐趋成熟的趋势，继续探索新的跨境生鲜品类，扩大业务规模。

③在定制化物流解决方案方面，一是强化直客营销，加大高科技、消费品、航空器材等领域的客户开发力度。二是立足航空干线运输及货站操作节点资源优势，不断加强地面配套供应商管理能力建设，持续推进航空货运运输链条与多种生产链条相融合，做精定制化、一站式物流解决方案，给客户id提供安全、可靠、便捷的物流服务。

2.公司未来可能面对的风险，对公司的影响以及已经采取或拟采取的措施

（1）行业和市场风险

1）宏观经济波动风险

公司所处的航空物流行业与宏观经济增长速度呈现较强的正相关关系，同时也与下游客户所处行业及其增速、产业结构变化密切相关。因此，前述要素的变动将会影响航空物流行业的服务总量进而影响行业内公司的经营业绩。在经济处于扩张时期，货物运输需求增加，航空物流业繁荣；反之，在经济处于紧缩时期，货物运输需求减少，航空物流业衰弱。报告期内，受海外需求转弱等因素影响，空运运价有所下滑，未来运价走势具有不确定性。综上所述，宏观经济的波动情况将对整个社会经济活动产生不同程度的影响，进而对我国航空物流行业的整体发展以及本公司未来业务增长情况产生一定影响。

2）国际贸易摩擦风险

公司所从事航空物流服务业务的终端客户覆盖面广、承运货物品种多，且跨境物流服务收入占比较高，整体上与国际贸易政策的变化密切相关。受贸易保护主义、地缘政治冲突等不利因素影响，全球贸易格局发展呈现一定的不确定性，主要经济体之间的贸易摩擦与对抗加剧。贸易摩擦中各国采取的进出口关税措施、技术性贸易措施、进出口限制措施等手段会影响贸易格局、贸易方式、贸易总量，从而导致涉及商品进出口运输需求减少，进而通过影响公司客户的运输需求间接影响公司经营业绩。

3）市场竞争风险

随着我国物流市场的蓬勃发展，国际物流公司纷纷进入中国市场，国际物流公司成为我国本土物流公司强有力的竞争者。一方面，公司所处行业主要参与者还包括民航市场内其他从事航空物流业务的企业，如国货航和南航物流等，近年来海运企业、快递企业和电商平台企业也陆续进军航空物流行业，市场竞争较激烈；另一方面，铁路运输、公路运输、水路运输等对航空运输存在一定的替代性，相对于其他运输方式，航空运输虽然具有快捷、高效、安全等优势，但其他运输方式的出现或改进将在一定程度上对航空物流市场需求产生一定的替代影响。未来公司若不能采取积极有效措施应对市场竞争，公司将会面临市场占有率下降、经营业绩下滑的潜在风险。

4）航油价格波动风险

航油成本是航空物流公司重要的成本支出项之一，航油价格波动是影响航空物流公司利润水平的重要因素。近年来，受世界经济发展状况、地缘政治博弈、美元汇率波动等多种因素的影响，国际原油价格经历了较大幅度的波动，航油价格也随之发生较大变动。随着国际经济与政治局势愈发复杂，未来航油价格走势仍具有较大的不确定性。虽然公司已采取调整机队结构、优化航路和备降场、经济载油、合理控制额外油量等措施降低单位燃油消耗量，控制燃油成本，同时通过征收燃油附加费来缓解燃油成本上升压力，但如果未来航油价格出现较大幅度波动，公司的经营业绩仍可能受到一定影响。

假设不考虑燃油附加费的调整且其他因素均不变的情况下，基于2022年公司的实际航油使用量，如航油采购均价上涨或下降100元/吨，公司航油成本将上升或下降约人民币3,723万元。

5）汇率波动风险

公司从事的航空速运和综合物流解决方案业务涉及外币结算，在人民币汇率波动的情况下，以外币结算的资产和负债折算将产生汇兑损益，从而对公司的经营业绩产生一定的影响。此外，公司购置飞机、航材等的采购成本也会受到汇率波动的影响。近期外汇市场

持续波动，若未来人民币汇率出现较大幅波动，公司将面临一定的汇率风险。

假设其他因素均不变，如人民币兑美元汇率每升值或贬值1%，将导致公司于2022年12月31日的净利润和股东权益增加或减少约人民币3,463万元。

（2）经营风险

1) 不断变化的市场需求带来的风险

我国经济发展以及人民消费生活水平的逐步提高，决定了终端市场对航空物流服务的要求日益提升。客户多样性需求对货物运输时效性、便捷性、安全性以及进一步提升公司专业化服务水平、提供差异化服务等方面提出了更高要求。公司紧密关注市场需求和客户需求变化，提高服务客户能力水平，若公司未能根据客户需求的变化，及时调整经营策略，提高服务专业化、差异化水平，则可能面临无法满足市场需求，造成客户流失的风险。

2) 业务扩张导致的经营管理风险

公司着力发展跨境电商解决方案、产地直达解决方案、定制化物流解决方案、同业项目供应链等综合物流解决方案业务，业务规模不断扩张，业务领域不断延伸，公司整体经营管理能力也在相应加强。综合物流解决方案业务是公司战略布局的新兴业务，新兴业务的开拓与发展对公司整体经营管理水平提出了更高的要求。未来随着公司业务规模的扩张及新业务的发展，公司经营管理能力如无法适应经营规模扩大对人才、技术、内控等诸多方面的要求，则可能因管理能力不足而无法实现预期经营目标，从而公司将面临因业务扩张而导致的经营管理风险。对此，公司将在发展战略、制度建设、运营管理、资金利用、内部控制、人才梯队建设及信息化建设等方面加强布局和投入，以满足业务发展的需求。

3) 信息化、智能化建设与创新能力不足的风险

近年来在国家政策大力支持下，物流行业不断推进信息化、智能化建设进程。现代信息技术、新型智慧装备广泛应用，现代产业体系质量、效率、动力变革深入推进，既为物流创新发展注入新活力，也要求加快现代物流数字化、网络化、智慧化赋能，打造科技含量高、创新能力强的智慧物流新模式。未来公司将不断顺应行业发展趋势，加大物流信息化、智能化建设投入，以满足物流行业信息化、智能化发展的需求。当前，公司以科技赋能为重要战略落脚点，依托数字化和智能化改造推动降本增效，经过多年的创新研发积累以及对现有系统的改造升级，已逐步搭建起能满足日常运营所需的信息化、智能化系统，有效支撑了公司航空速运、地面综合服务、综合物流解决方案核心业务的高效发展。若公司未来信息化、智能化建设投入力度不够、创新能力不足，将无法有效提升自身核心竞争力，可能会面临客户服务能力下降的风险。

4) 境外业务经营合规风险

为满足进一步提高流通效率、延伸航空物流链条等需要，公司在境外多地设立分支机构从事航空物流相关业务，境外分支机构在经营跨国物流业务过程中需遵守所在国家或地区的法律法规。公司已依据相关法律法规建立了完善的合规管理体系，严控境外业务经营合规风险。但跨境物流的特性决定了物流企业在境外从事物流服务的过程中，不可避免地受到境外国家或地区相关部门就业务合规（包括但不限于贸易管制、商业贿赂、反垄断、数据保护等方面）开展调查的可能性和风险。若公司未来在境外经营过程中，因经营合规性问题受到当地司法或执法机构的调查乃至引发行政处罚、诉讼等情形，将对公司境外业务经营造成不利影响。

5) 航空安全风险

保障航空安全是航空物流公司生存和发展的基础和底线，是为客户提供优质专业便捷服务、获得良好市场声誉的前提条件。航空安全的系统性、整体性和复杂性远高于其他物流行业，若发生飞行不安全事件，将对公司业务和经营业绩造成负面影响。

在安全管理方面，公司严格执行规章制度和运行标准，制定安全管理工作计划，落实安全生产责任制，加强安全隐患排查治理，完善安全风险防控体系，强化安全管控能力。

（3）其他不可抗力及不可预见风险

航空物流业受外部环境影响较大，自然灾害、突发性公共卫生事件、国际地缘政治动荡、战争等不可抗力或不可预见的风险因素都会对市场需求和公司的生产运营带来一定影响。

针对上述公司可能面临的风险，公司将坚持以客户、产品价值为导向，将产业链服务能力与产业链掌控能力充分结合，以技术创新手段实现航空物流体系的全面智慧化，致力

于实现“一个平台、两个服务提供商”的战略发展目标。同时，公司将立足航空物流和地面综合服务核心优势，通过“自我发展为主、借力发展为辅”的方式，打造兼备信息化与国际化的快供应链平台及“干+仓+配”网络，协助打造国家层面的自主可控的国际物流供应链服务能力，成为最具创新力的航空物流服务提供商。

六、公司治理情况

（一） 发行人报告期内是否存在与控股股东、实际控制人以及其他关联方之间不能保证独立性的情况：

是 否

（二） 发行人报告期内是否存在与控股股东、实际控制人以及其他关联方之间在资产、人员、机构、财务、业务经营等方面的相互独立情况：

公司依照《公司法》《证券法》以及中国的其他有关法律法规，不断完善公司治理结构，强化内部管理，规范公司经营运作。除本募集说明书已说明的情况外，公司在资产、人员、机构、财务和业务经营方面完全独立于控股股东，具有独立完整的资产、业务及自主经营能力，各自独立核算、独立承担责任和风险。

1、业务独立情况

公司拥有独立的业务，建有完整的生产经营体系，自主经营，自负盈亏。公司的业务洽谈、合同签订及合同履行等各项业务活动，均由公司自行完成，公司业务完全独立。

2、资产独立情况

公司及所属子公司拥有的生产经营性资产权属清晰，与控股股东之间的产权关系明确，不存在资产被控股股东无偿占用的情况。公司能够独立运用各项资产开展生产经营活动，未受到其他任何限制。

3、人员独立情况

发行人拥有独立的劳动、人事和工资管理体系，能够独立进行人员的招聘、选拔及聘用，与控股股东保持独立。发行人的董事、监事和高级管理人员均严格按照《中华人民共和国公司法》、公司章程等法律、法规和制度产生。

4、财务独立情况

公司设有独立的财务部门，有独立的会计人员，建立了独立的财务核算体系、独立的财务会计管理制度。公司独立在银行开户，有独立的银行账号。公司独立纳税，有独立的纳税登记号。公司独立对外签订贷款合同，独立进行财务决策。控股股东没有干预公司的财务、会计活动。

5、机构独立情况

公司拥有独立、完整的机构设置。公司依照相关法律、法规和公司章程规范运作，各机构均依法独立行使各自职权。公司根据经营需要设置了相对完善的组织架构，制定了一系列规章制度，对各部门进行明确分工，各部门依照规章制度和部门职责行使各自职能，不存在控股股东直接干预公司经营的情况。

（三） 发行人关联交易的决策权限、决策程序、定价机制及信息披露安排

公司按照《公司法》中有关关联交易的相关要求定义关联人和关联交易，审议批准关联交易事项。按照《企业会计准则》等有关规定，并结合公司的经营特点、管理要求和相关管理制度，对关联方交易行为进行计量和评估，确保关联交易公平和公正以及关联交易信息披露的准确性。在关联交易定价方面按照市场化定价原则和市场经营规则，交易双方协商确定关联交易价格。

（四） 发行人关联交易情况

1. 日常关联交易

适用 不适用

单位：亿元 币种：人民币

关联交易类型	该类关联交易的金额
购买商品、接受劳务	80.80
销售商品、提供劳务	3.92

2. 其他关联交易

适用 不适用

单位：亿元 币种：人民币

关联交易类型	该类关联交易的金额
利息收入	1.33
利息支出	0.05
存款利息收入	0.36
金融机构手续费	0.003
飞行员流动费	0.73
借款利息支出	0.56

3. 担保情况

适用 不适用

4. 报告期内与同一关联方发生的关联交易情况

报告期内与同一关联方发生关联交易累计金额超过发行人上年末净资产的

适用 不适用

（五） 发行人报告期内是否存在违反法律法规、自律规则、公司章程、公司信息披露事务管理制度等规定的情况

是 否

（六） 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

七、环境信息披露义务情况

发行人是否属于应当履行环境信息披露义务的主体

是 否

第二节 债券事项

一、公司信用类债券情况

公司债券基本信息列表（以未来行权（含到期及回售）时间顺序排列）

单位：亿元 币种：人民币

1、债券名称	东方航空产业投资有限公司 2020 年非公开发行公司债券（第一期）
2、债券简称	20 东投 01
3、债券代码	166571
4、发行日	2020 年 4 月 13 日
5、起息日	2020 年 4 月 14 日
6、2023 年 4 月 30 日后的最近回售日	-
7、到期日	2023 年 4 月 14 日
8、债券余额	0
9、截止报告期末的利率(%)	3.17
10、还本付息方式	单利计息，每年付息一次，到期一次还本付息。
11、交易场所	上交所
12、主承销商	海通证券股份有限公司、光大证券股份有限公司
13、受托管理人	海通证券股份有限公司
14、投资者适当性安排	面向合格机构投资者交易的债券
15、适用的交易机制	点击成交、询价成交、竞买成交和协商成交
16、是否存在终止上市或者挂牌转让的风险及其应对措施	否

1、债券名称	东方航空产业投资有限公司 2022 年面向专业投资者公开发行公司债券（第一期）
2、债券简称	22 东投 01
3、债券代码	137986
4、发行日	2022 年 10 月 26 日
5、起息日	2022 年 10 月 28 日
6、2023 年 4 月 30 日后的最近回售日	-
7、到期日	2025 年 10 月 28 日
8、债券余额	10
9、截止报告期末的利率(%)	2.80
10、还本付息方式	单利计息，每年付息一次，到期一次还本付息。
11、交易场所	上交所
12、主承销商	中国银河证券股份有限公司
13、受托管理人	中国银河证券股份有限公司
14、投资者适当性安排	面向专业投资者
15、适用的交易机制	匹配成交、点击成交、询价成交、竞买成交、协商成交
16、是否存在终止上市或者挂牌转让的风险及其应对措施	否

二、公司债券选择权条款在报告期内的触发和执行情况

√ 本公司所有公司债券均不含选择权条款 本公司的公司债券有选择权条款

三、公司债券投资者保护条款在报告期内的触发和执行情况

本公司所有公司债券均不含投资者保护条款 本公司的公司债券有投资者保护条款

债券代码：137986

债券简称：22 东投 01

债券约定的投资者保护条款名称：

发行人偿债保障措施承诺

投资者保护条款的触发和执行情况：

是 否

四、公司债券募集资金使用情况

本公司所有公司债券在报告期内和报告期后批准报出日前均不涉及募集资金使用或者整改

公司债券在报告期内和报告期后批准报出日前涉及募集资金使用或者整改

单位：亿元 币种：人民币

债券代码：137986

债券简称	22 东投 01
募集资金总额	9.9955
使用金额	9.9955
批准报出日前余额	0
专项账户运作情况	正常
约定的募集资金使用用途（请全文列示）	本期公司债券募集资金扣除发行费用后，拟将全部用于偿还到期债务。
是否变更募集资金用途	<input type="checkbox"/> 是 <input checked="" type="checkbox"/> 否
变更募集资金用途履行的程序及信息披露情况（如发生变更）	-
报告期内及批准报出日前募集资金是否存在违规使用情况	<input type="checkbox"/> 是 <input checked="" type="checkbox"/> 否
违规使用的具体情况（如有）	-
募集资金违规使用的，是否已完成整改及整改情况（如有）	-
募集资金使用是否符合地方政府债务管理规定	<input type="checkbox"/> 是 <input type="checkbox"/> 否 <input checked="" type="checkbox"/> 不适用
募集资金使用违反地方政府债务管理规定的情形及整改情况（如有）	-
截至批准报出日实际的募集资金使用用途	本期公司债券募集资金扣除发行费用后，已全部用于偿还到期债务。
募集资金用于项目建设的，项目的进展情况及运营效益（如有）	无

五、发行人或者公司信用类债券报告期内资信评级调整情况

适用 不适用

六、公司债券增信机制、偿债计划及其他偿债保障措施情况

（一）报告期内增信机制、偿债计划及其他偿债保障措施变更情况

适用 不适用

（二）截至报告期末增信机制、偿债计划及其他偿债保障措施情况

适用 不适用

债券代码：166571

债券简称	20 东投 01
增信机制、偿债计划及其他偿债保障措施内容	1、本期债券由中国东方航空集团有限公司提供全额无条件不可撤销的连带责任保证担保。 2、具体偿债计划：本期债券的利息自首个起息日起每年支付一次，最后一期利息随本金的兑付一起支付，本期债券付息日为 2021 年至 2023 年每年的 4 月 14 日，本期债券兑付日为 2023 年 4 月 14 日。 3、保障措施：制定债券持有人会议规则、聘请债券受托管理人、设立募集资金专项账户、严格执行资金管理计划和严格的信息披露等。
增信机制、偿债计划及其他偿债保障措施的变化情况及对债券持有人利益的影响（如有）	无
报告期内增信机制、偿债计划及其他偿债保障措施的执行情况	公司严格执行偿债计划及其他偿债保障措施

债券代码：137986

债券简称	22 东投 01
增信机制、偿债计划及其他偿债保障措施内容	1、本期债券设定保证担保，由中国东方航空集团有限公司提供连带责任保证担保。 2、偿债计划：本期债券的付息日为 2023 年至 2025 年间每年的 10 月 28 日（如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后的第 1 个交易日；顺延期间付息款项不另计利息）。本期债券的兑付日为 2025 年 10 月 28 日（如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后的第 1 个交易日，顺延期间付息款项不另计利息）。 3、偿债保障措施：制定债券持有人会议规则、聘请债券受托管理人、设立募集资金专户、严格执行资金管理计划、严格的信息披露等。
增信机制、偿债计划及其他偿债保障措施的变化情况及对债券持有人利益的影响（如有）	无
报告期内增信机制、偿债计划及其他偿债保障措施的执行情况	公司严格执行偿债计划及其他偿债保障措施

七、中介机构情况

（一）出具审计报告的会计师事务所

适用 不适用

名称	天职国际会计师事务所（特殊普通合伙）
办公地址	北京市海淀区车公庄西路 19 号 68 号楼 A-1 和 A-5 区域
签字会计师姓名	周焱、杨博

（二）受托管理人/债权代理人

债券代码	137986
债券简称	22 东投 01
名称	中国银河证券股份有限公司
办公地址	北京市丰台区青海金融大厦
联系人	徐德利
联系电话	010-80927208

债券代码	166571
债券简称	20 东投 01
名称	海通证券股份有限公司
办公地址	北京市朝阳区安定路 5 号天圆祥泰大厦 15 层
联系人	刘磊
联系电话	010-88027267

（三）资信评级机构

适用 不适用

债券代码	137986、166571
债券简称	22 东投 01、20 东投 01
名称	中诚信国际信用评级有限责任公司
办公地址	北京市东城区朝阳门内大街南竹杆胡同 2 号银河 SOH05 号楼

（四）报告期内中介机构变更情况

适用 不适用

第三节 报告期内重要事项

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

变更、更正的类型及原因，以及变更、更正对报告期及比较期间财务报表的影响科目及变

更、更正前后的金额。同时，说明是否涉及到追溯调整或重述，涉及追溯调整或重述的，披露对以往各年度经营成果和财务状况的影响。

（一）会计政策变更情况

（1）财政部于 2021 年 12 月 30 日发布了《企业会计准则解释第 15 号》（财会〔2021〕35 号），关于资金集中管理相关列报已于 2021 年 12 月 31 日起执行，其余两则公司于 2022 年 1 月 1 日起执行。

关于试运行销售的会计处理

解释第 15 号规定了企业将固定资产达到预定可使用状态前或者研发过程中产出的产品或副产品对外销售的会计处理及其列报，规定不应将试运行销售相关收入抵销成本后的净额冲减固定资产成本或者研发支出。该规定自 2022 年 1 月 1 日起施行，对于财务报表列报最早期间的期初至 2022 年 1 月 1 日之间发生的试运行销售，应当进行追溯调整。执行该规定未对本公司财务状况和经营成果产生重大影响。

关于亏损合同的判断

解释第 15 号明确企业在判断合同是否构成亏损合同时所考虑的“履行该合同的成本”应当同时包括履行合同的增量成本和与履行合同直接相关的其他成本的分摊金额。该规定自 2022 年 1 月 1 日起施行，企业应当对在 2022 年 1 月 1 日尚未履行完所有义务的合同执行该规定，累积影响数调整施行日当年年初留存收益及其他相关的财务报表项目，不调整前期比较财务报表数据。执行该规定未对本公司财务状况和经营成果产生重大影响。

（2）财政部于 2022 年 12 月 13 日发布了《企业会计准则解释第 16 号》（财会〔2022〕31 号），本公司于发布之日起施行。

关于发行方分类为权益工具的金融工具相关股利的所得税影响的会计处理

解释第 16 号规范了对于企业按照《企业会计准则第 37 号——金融工具列报》等规定分类为权益工具的金融工具（如分类为权益工具的永续债等）相关股利支出涉及所得税影响。该规定自 2022 年 11 月 30 日起施行，分类为权益工具的金融工具确认应付股利发生在 2022 年 1 月 1 日至本解释施行日之间的，涉及所得税影响且未按照以上规定进行处理的，应当按照本解释的规定进行调整。本解释规定的分类为权益工具的金融工具确认应付股利发生在 2022 年 1 月 1 日之前且相关金融工具在 2022 年 1 月 1 日尚未终止确认的，涉及所得税影响且未按照以上规定进行处理的，企业应当进行追溯调整。执行该规定未对本公司财务状况和经营成果产生重大影响。

关于企业将以现金结算的股份支付修改为以权益结算的股份支付的会计处理

解释第 16 号规范了企业修改以现金结算的股份支付协议中的条款和条件，使其成为以权益结算的股份支付的，在修改日，企业应当按照所授予权益工具当日的公允价值计量以权益结算的股份支付，将已取得的服务计入资本公积，同时终止确认以现金结算的股份支付在修改日已确认的负债，两者之间的差额计入当期损益。本解释规定的对于 2022 年 1 月 1 日至本解释施行日新增的本解释规定的上述交易，企业应当按照本解释的规定进行调整。对于 2022 年 1 月 1 日之前发生的本解释规定的上述交易，未按照以上规定进行处理的，企业应当进行调整，将累积影响数调整 2022 年 1 月 1 日留存收益及其他相关财务报表项目，对可比期间信息不予调整。执行该规定未对本公司财务状况和经营成果产生重大影响。

（二）会计估计变更情况

无。

（三）前期重大会计差错更正情况

无。

三、合并报表范围调整

报告期内新增合并财务报表范围内子公司，且新增的子公司报告期内营业收入、净利润或报告期末总资产任一占合并报表 10%以上

适用 不适用

报告期内减少合并财务报表范围内子公司，且减少的子公司上个报告期内营业收入、净利润或上个报告期末总资产占上个报告期合并报表 10%以上

适用 不适用

四、资产情况

（一）资产及变动情况

1. 占发行人合并报表范围总资产 10%以上的资产类报表项目的资产

项目名称	主要构成
货币资金	银行存款
长期股权投资	中国大地财产保险股份有限公司、上海吉祥航空股份有限公司等对联营企业的投资
使用权资产	飞机及发动机核心件、房屋及建筑物等

2. 公司存在期末余额变动比例超过 30%的资产项目

适用 不适用

单位：亿元 币种：人民币

资产项目	本期末余额	占本期末资产总额的比例（%）	上期末余额	变动比例（%）
预付款项	1.89	0.51	0.77	144.93
其他流动资产	0.29	0.08	0.15	97.09
其他权益工具投资	10.99	2.99	17.18	-36.05
其他非流动金融资产	4.13	1.12	2.50	65.12
使用权资产	89.16	24.23	15.58	472.19
递延所得税资产	9.17	2.49	6.23	47.10
其他非流动资产	4.59	1.25	0.99	365.01

发生变动的原因：

- 1、预付款项：预付款项增加主要系报告期内新引进飞机支付的款项所致；
- 2、其他流动资产：其他流动资产增加主要系报告期内预缴企业所得税所致；
- 3、其他权益工具投资：其他权益工具投资减少主要系报告期内投资项目股价波动所致；
- 4、其他非流动金融资产：其他非流动金融资产增加主要系报告期内对基金增加出资所致；
- 5、使用权资产：使用权资产增加主要系报告期内新增融资租赁飞机所致；
- 6、递延所得税资产：递延所得税资产增加主要系报告期内其他权益工具投资公允价值变动所致；
- 7、其他非流动资产：其他非流动资产增加主要系报告期内新增发动机采购预付款及发动机资本化金额增加所致。

（二）资产受限情况

1. 资产受限情况概述

适用 不适用

单位：亿元 币种：人民币

受限资产类别	受限资产账面价值	资产受限金额	受限资产评估价值（如有）	资产受限金额占该类别资产账面价值的比例（%）
货币资金	97.47	0.41	-	0.42

受限资产类别	受限资产账面价值	资产受限金额	受限资产评估价值（如有）	资产受限金额占该类别资产账面价值的比例（%）
合计	97.47	0.41	—	—

2. 单项资产受限情况

单项资产受限金额超过报告期末合并口径净资产 10%

适用 不适用

3. 发行人所持重要子公司股权的受限情况

截至报告期末，直接或间接持有的重要子公司股权存在权利受限情况

适用 不适用

单位：亿元 币种：人民币

子公司名称	子公司报告期末资产总额	子公司报告期末资产净额	子公司报告期末营业收入	发行人直接或间接持有的股权比例合计（%）	受限股权数量占发行人持有的子公司股权总数的比例（%）	权利受限原因
东方航空物流股份有限公司	260.68	146.85	234.70	40.50	100.00	首发上市锁定
合计	260.68	146.85	234.70	—	—	—

五、非经营性往来占款和资金拆借

（一）非经营性往来占款和资金拆借余额

1. 报告期初，发行人合并口径应收的非因生产经营直接产生的对其他方的往来占款和资金拆借（以下简称非经营性往来占款和资金拆借）余额：0 亿元；

2. 报告期内，非经营性往来占款和资金拆借新增：0 亿元，收回：0 亿元；

3. 报告期内，非经营性往来占款或资金拆借情形是否存在违反募集说明书相关约定或承诺的情况

无

4. 报告期末，未收回的非经营性往来占款和资金拆借合计：0 亿元，其中控股股东、实际控制人及其他关联方占款或资金拆借合计：0 亿元。

（二）非经营性往来占款和资金拆借明细

报告期末，发行人合并口径未收回的非经营性往来占款和资金拆借占合并口径净资产的比例：0.00%，是否超过合并口径净资产的 10%：

是 否

（三）以前报告期内披露的回款安排的执行情况

完全执行 未完全执行

六、负债情况

（一）有息债务及其变动情况

1. 发行人债务结构情况

报告期初和报告期末，发行人口径（非发行人合并范围口径）有息债务余额分别为 29.87 亿元和 32.50 亿元，报告期内有息债务余额同比变动 8.80%。

单位：亿元 币种：人民币

有息债务类别	到期时间				金额合计	金额占有息债务的占比
	已逾期	6 个月以内（含）	6 个月（不含）至 1 年（含）	超过 1 年（不含）		
公司信用类债券	-	20.00	-	10.00	30.00	92.31
银行贷款	-	-	-	-	-	-
非银行金融机构贷款	-	2.50	-	-	2.50	7.69
其他有息债务	-	-	-	-	-	-

报告期末发行人口径存续的公司信用类债券中，公司债券余额 30 亿元，企业债券余额 0 亿元，非金融企业债务融资工具余额 0 亿元，且共有 0 亿元公司信用类债券在 2023 年 5 至 12 月内到期或回售偿付。

2. 发行人合并口径有息债务结构情况

报告期初和报告期末，发行人合并报表范围内公司有息债务余额分别为 85.41 亿元和 154.77 亿元，报告期内有息债务余额同比变动 81.21%。

单位：亿元 币种：人民币

有息债务类别	到期时间				金额合计	金额占有息债务的占比
	已逾期	6 个月以内（含）	6 个月（不含）至 1 年（含）	超过 1 年（不含）		
公司信用类债券	-	20.00	-	10.00	30.00	19.38
银行贷款	-	-	5.58	-	5.58	3.61
非银行金融机构贷款	-	2.50	-	-	2.50	1.62
其他有息债务	-	0.99	21.93	93.77	116.69	75.40

报告期末，发行人合并口径存续的公司信用类债券中，公司债券余额 30 亿元，企业债券余额 0 亿元，非金融企业债务融资工具余额 0 亿元，且共有 0 亿元公司信用类债券在 2023 年 5 至 12 月内到期或回售偿付。

3. 境外债券情况

截止报告期末，发行人合并报表范围内发行的境外债券余额 0 亿元人民币，且在 2023 年 5 至 12 月内到期的境外债券余额为 0 亿元人民币。

（二） 报告期末存在逾期金额超过 1000 万元的有息债务或者公司信用类债券逾期情况

适用 不适用

（三） 负债变动情况

公司存在期末余额变动比例超过 30%的负债项目

适用 不适用

单位：亿元 币种：人民币

负债项目	本期末余额	占本期末负债总额的比例 (%)	上年末余额	变动比例 (%)
短期借款	10.68	5.60	38.91	-72.55
合同负债	0.62	0.32	1.55	-60.11
应付职工薪酬	6.77	3.55	4.92	37.63
应交税费	4.39	2.30	12.83	-65.81
一年内到期的非流动负债	44.96	23.59	11.86	278.95
长期借款	39.50	20.72	9.87	300.15
应付债券	10.00	5.25	20.00	-50.00
租赁负债	54.27	28.47	12.15	346.64
预计负债	0.00	0.00	3.21	-100.00
递延所得税负债	0.77	0.40	1.19	-35.39

发生变动的的原因：

- 1、短期借款：短期借款减少主要系之前年度借款到期偿付所致；
- 2、合同负债：合同负债减少主要系预收货运款减少所致；
- 3、应付职工薪酬：应付职工薪酬增加主要系短期薪酬增加所致；
- 4、应交税费：应交税费减少主要系报告期内缴纳企业所得税所致；
- 5、一年内到期的非流动负债：一年内到期的非流动负债增加主要系一年内到期的应付债券增加所致；
- 6、长期借款：长期借款增加主要系报告期内短期借款置换长期借款所致；
- 7、应付债券：应付债券减少主要系转至一年内到期的非流动负债所致；
- 8、租赁负债：租赁负债增加主要系报告期内新增融资租赁飞机所致；
- 9、预计负债：预计负债减少主要系报告期内经营租赁飞机减少所致；
- 10、递延所得税负债：递延所得税负债减少主要系交易性金融资产公允价值变动所致。

（四） 可对抗第三人的优先偿付负债情况

截至报告期末，发行人合并报表范围内存在可对抗第三人的优先偿付负债：

适用 不适用

七、利润及其他损益来源情况

（一） 基本情况

报告期利润总额：53.28 亿元

报告期非经常性损益总额：2.55 亿元

报告期内合并报表范围利润主要源自非主要经营业务的：

适用 不适用

（二） 投资状况分析

如来源于单个子公司的净利润或单个参股公司的投资收益对发行人合并口径净利润影响达到 20%以上

适用 不适用

单位：亿元 币种：人民币

公司名称	是否发行人子公司	持股比例	主营业务经营情况	总资产	净资产	主营业务收入	主营业务利润
东航物流	是	40.50%	航空物流	260.68	146.85	234.70	57.21

（三） 净利润与经营性净现金流差异

报告期公司经营活动产生的现金净流量与报告期净利润存在重大差异

适用 不适用

八、报告期末合并报表范围亏损超过上年末净资产百分之十

是 否

九、对外担保情况

报告期初对外担保的余额：0 亿元

报告期末对外担保的余额：0 亿元

报告期对外担保的增减变动情况：0 亿元

对外担保中为控股股东、实际控制人和其他关联方提供担保的金额：0 亿元

报告期末尚未履行及未履行完毕的对外单笔担保金额或者对同一对象的担保金额是否超过报告期末净资产 10%：是 否

十、重大诉讼情况

截至报告期末是否存在重大未决诉讼、证券特别代表人诉讼

是 否

十一、 报告期内信息披露事务管理制度变更情况

发生变更 未发生变更

十二、 向普通投资者披露的信息

在定期报告批准报出日，发行人是否存续有面向普通投资者交易的债券

是 否

第四节 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

无

第五节 发行人认为应当披露的其他事项

按照中国东方航空集团有限公司整体部署和要求，中国东航集团正在筹划将发行人持有的东航物流40.5%股份（即642,960,000股）无偿划转至中国东航集团。本次无偿划转尚处于筹划阶段，最终是否实施存在不确定性。

发行人拟在近期就资产划转事宜召开持有人会议。

第六节 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。

发行人披露的公司债券信息披露文件可在交易所网站上进行查询，
<http://www.sse.com.cn>。

（以下无正文）

(以下无正文，为东方航空产业投资有限公司 2022 年公司债券年报盖章页)



2023 年 4 月 28 日

财务报表

附件一： 发行人财务报表

合并资产负债表 2022年12月31日

编制单位：股份有限公司

单位：元 币种：人民币

项目	2022年12月31日	2021年12月31日
流动资产：		
货币资金	9,746,980,890.12	10,444,188,421.30
结算备付金		
拆出资金		
交易性金融资产	1,610,601,807.08	1,854,079,118.94
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	1,989,672,792.55	2,227,896,719.47
应收款项融资		
预付款项	188,593,841.82	76,999,221.84
应收保费		
应收分保账款		
应收分保合同准备金		
其他应收款	155,091,362.92	132,512,153.00
其中：应收利息		
应收股利		
买入返售金融资产		
存货	37,086,275.94	39,247,876.52
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	28,746,613.35	14,585,869.17
流动资产合计	13,756,773,583.78	14,789,509,380.24
非流动资产：		
发放贷款和垫款		
债权投资		
可供出售金融资产		
其他债权投资		
持有至到期投资		
长期应收款		
长期股权投资	6,589,962,775.24	5,322,715,151.88
其他权益工具投资	1,098,662,160.43	1,717,988,948.01

其他非流动金融资产	413,289,166.55	250,289,990.05
投资性房地产		
固定资产	3,604,838,856.10	3,279,952,640.29
在建工程	232,748,786.53	209,267,685.31
生产性生物资产		
油气资产		
使用权资产	8,916,240,548.95	1,558,279,219.88
无形资产	323,332,728.40	331,375,936.27
开发支出		
商誉		
长期待摊费用	492,307,750.75	484,707,900.19
递延所得税资产	916,538,378.28	623,084,287.46
其他非流动资产	458,774,244.06	98,659,429.10
非流动资产合计	23,046,695,395.29	13,876,321,188.44
资产总计	36,803,468,979.07	28,665,830,568.68
流动负债：		
短期借款	1,067,827,252.48	3,890,552,383.45
向中央银行借款		
拆入资金		
交易性金融负债		
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	1,078,485,552.59	1,216,022,755.74
预收款项	6,491,946.74	6,868,825.06
合同负债	61,746,615.31	154,807,582.52
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	676,528,906.40	491,551,864.07
应交税费	438,834,319.47	1,283,495,321.58
其他应付款	601,069,758.29	503,903,367.70
其中：应付利息		
应付股利		
应付手续费及佣金		
应付分保账款		
持有待售负债		
一年内到期的非流动负债	4,496,093,573.90	1,186,463,707.98
其他流动负债	8,784,529.95	10,462,468.30
流动负债合计	8,435,862,455.13	8,744,128,276.40

非流动负债：		
保险合同准备金		
长期借款	3,950,400,065.00	987,228,047.85
应付债券	1,000,000,000.00	2,000,000,000.00
其中：优先股		
永续债		
租赁负债	5,426,554,519.41	1,214,966,328.06
长期应付款	4,052,092.56	4,052,092.56
长期应付职工薪酬	169,190,000.00	184,093,000.00
预计负债		321,001,269.54
递延收益		
递延所得税负债	77,097,562.46	119,335,605.96
其他非流动负债		
非流动负债合计	10,627,294,239.43	4,830,676,343.97
负债合计	19,063,156,694.56	13,574,804,620.37
所有者权益（或股东权益）：		
实收资本（或股本）	4,000,000,000.00	4,000,000,000.00
其他权益工具		
其中：优先股		
永续债		
资本公积	1,144,237,110.61	837,702,323.70
减：库存股		
其他综合收益	-1,250,059,976.14	-242,210,684.79
专项储备		
盈余公积	67,840,631.77	67,840,631.77
一般风险准备		
未分配利润	4,570,230,436.96	3,027,715,885.01
归属于母公司所有者权益（或股东权益）合计	8,532,248,203.20	7,691,048,155.69
少数股东权益	9,208,064,081.31	7,399,977,792.62
所有者权益（或股东权益）合计	17,740,312,284.51	15,091,025,948.31
负债和所有者权益（或股东权益）总计	36,803,468,979.07	28,665,830,568.68

公司负责人：汪健 主管会计工作负责人：张宇川 会计机构负责人：方澜

母公司资产负债表

2022年12月31日

编制单位：股份有限公司

单位：元 币种：人民币

项目	2022年12月31日	2021年12月31日
流动资产：		

货币资金	14,661,021.40	915,343,069.30
交易性金融资产	1,115,497,941.15	1,664,908,047.23
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	8,000,000.00	8,000,000.00
应收款项融资		
预付款项		152,542.00
其他应收款	154,323,986.54	117,477,975.63
其中：应收利息		
应收股利		
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		
流动资产合计	1,292,482,949.09	2,705,881,634.16
非流动资产：		
债权投资		
可供出售金融资产		
其他债权投资		
持有至到期投资		
长期应收款		
长期股权投资	7,016,552,906.47	5,750,293,832.86
其他权益工具投资		
其他非流动金融资产	384,503,029.58	222,475,133.62
投资性房地产		
固定资产	215,833.00	411,373.32
在建工程		
生产性生物资产		
油气资产		
使用权资产		
无形资产	50,639.00	113,131.20
开发支出		
商誉		
长期待摊费用		
递延所得税资产	3,874,242.61	6,473,542.10
其他非流动资产		
非流动资产合计	7,405,196,650.66	5,979,767,013.10
资产总计	8,697,679,599.75	8,685,648,647.26
流动负债：		

短期借款	250,267,361.11	
交易性金融负债		
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		
预收款项		
合同负债		
应付职工薪酬	3,179,232.97	5,697,696.87
应交税费	54,175,998.59	394,354,737.54
其他应付款	313,521.84	1,513,356.58
其中：应付利息		
应付股利		
持有待售负债		
一年内到期的非流动负债	2,049,881,849.25	46,130,043.23
其他流动负债		
流动负债合计	2,357,817,963.76	447,695,834.22
非流动负债：		
长期借款		987,228,047.85
应付债券	1,000,000,000.00	2,000,000,000.00
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		
递延所得税负债	65,831,629.96	119,335,605.96
其他非流动负债		
非流动负债合计	1,065,831,629.96	3,106,563,653.81
负债合计	3,423,649,593.72	3,554,259,488.03
所有者权益（或股东权益）：		
实收资本（或股本）	4,000,000,000.00	4,000,000,000.00
其他权益工具		
其中：优先股		
永续债		
资本公积	301,427,228.39	-5,107,558.52
减：库存股		
其他综合收益	-183,922,064.91	-141,537,456.71
专项储备		
盈余公积	67,840,631.77	67,840,631.77

未分配利润	1,088,684,210.78	1,210,193,542.69
所有者权益（或股东权益）合计	5,274,030,006.03	5,131,389,159.23
负债和所有者权益（或股东权益）总计	8,697,679,599.75	8,685,648,647.26

公司负责人：汪健 主管会计工作负责人：张宇川 会计机构负责人：方澜

合并利润表
2022年1—12月

单位：元 币种：人民币

项目	2022年年度	2021年年度
一、营业总收入	23,477,925,651.26	22,234,467,973.37
其中：营业收入	23,477,925,651.26	22,234,467,973.37
利息收入		
已赚保费		
手续费及佣金收入		
二、营业总成本	18,125,181,009.13	16,988,939,500.88
其中：营业成本	16,963,774,690.28	16,050,142,715.25
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	81,670,665.10	57,727,278.98
销售费用	244,211,513.98	259,636,985.83
管理费用	427,284,976.63	406,033,593.42
研发费用	23,194,617.41	13,751,660.75
财务费用	385,044,545.73	201,647,266.65
其中：利息费用	398,326,856.36	289,251,622.62
利息收入	194,612,023.77	113,622,780.55
汇兑净损失（净收益以“-”号填列）	176,980,838.53	17,192,862.20
加：其他收益	205,287,987.33	222,857,922.61
投资收益（损失以“-”号填列）	-389,062,418.56	785,259,508.06
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	-595,843,769.18	-78,306,910.05
以摊余成本计量的金融资产终止确认收益		
汇兑收益（损失以“-”号填列）		

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）	105,904,602.25	210,666,249.50
信用减值损失（损失以“-”号填列）	4,076,398.11	-1,421,722.13
资产减值损失（损失以“-”号填列）	-411,200.39	-700,720.37
资产处置收益（损失以“-”号填列）	838,772.07	-269,674.72
三、营业利润（亏损以“-”号填列）	5,279,378,782.94	6,461,920,035.44
加：营业外收入	49,287,005.41	2,692,408.00
减：营业外支出	353,664.66	1,269,941.78
四、利润总额（亏损总额以“-”号填列）	5,328,312,123.69	6,463,342,501.66
减：所得税费用	1,455,180,032.95	1,681,012,032.72
五、净利润（净亏损以“-”号填列）	3,873,132,090.74	4,782,330,468.94
（一）按经营持续性分类		
1.持续经营净利润（净亏损以“-”号填列）	3,873,132,090.74	4,782,330,468.94
2.终止经营净利润（净亏损以“-”号填列）		
（二）按所有权归属分类		
1.归属于母公司股东的净利润（净亏损以“-”号填列）	1,054,948,366.37	2,100,402,545.58
2.少数股东损益（净亏损以“-”号填列）	2,818,183,724.37	2,681,927,923.36
六、其他综合收益的税后净额	-1,006,150,184.00	-251,315,523.41
（一）归属母公司所有者的其他综合收益的税后净额	-1,007,849,291.35	-247,065,624.19
1.不能重分类进损益的其他综合收益	-902,490,956.32	-520,192,672.48
（1）重新计量设定受益计划变动额	575,079.75	-2,824,012.35
（2）权益法下不能转损益的其他综合收益	-5,465,014.46	-220,830,646.38
（3）其他权益工具投资公允价值变动	-897,601,021.61	-296,538,013.75
（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	-105,358,335.03	273,127,048.29

收益		
(1) 权益法下可转损益的其他综合收益	-36,919,593.74	124,314,909.90
(2) 其他债权投资公允价值变动		
(3) 可供出售金融资产公允价值变动损益		
(4) 金融资产重分类计入其他综合收益的金额		
(5) 持有至到期投资重分类为可供出售金融资产损益		
(6) 其他债权投资信用减值准备		
(7) 现金流量套期储备(现金流量套期损益的有效部分)		
(8) 外币财务报表折算差额	-68,438,741.29	148,812,138.39
(9) 其他		
(二) 归属于少数股东的其他综合收益的税后净额	1,699,107.35	-4,249,899.22
七、综合收益总额	2,866,981,906.74	4,531,014,945.53
(一) 归属于母公司所有者的综合收益总额	47,099,075.02	1,853,336,921.39
(二) 归属于少数股东的综合收益总额	2,819,882,831.72	2,677,678,024.14
八、每股收益：		
(一) 基本每股收益(元/股)		
(二) 稀释每股收益(元/股)		

本期发生同一控制下企业合并的，被合并方在合并前实现的净利润为：0 元,上期被合并方实现的净利润为：0 元。

公司负责人：汪健 主管会计工作负责人：张宇川 会计机构负责人：方澜

母公司利润表
2022 年 1—12 月

单位:元 币种:人民币

项目	2022 年年度	2021 年年度
一、营业收入	7,547,169.81	7,547,169.81
减：营业成本		
税金及附加	1,581,472.64	9,895,433.80
销售费用		
管理费用	15,934,853.73	18,431,124.96
研发费用		
财务费用	81,692,366.45	119,298,810.21
其中：利息费用	105,475,635.58	122,016,899.91
利息收入	4,164,884.25	8,149,317.93

汇兑净损失（净收益以“-”号填列）	-19,627,007.52	137,593.73
加：其他收益	20,182,121.04	143,736.27
投资收益（损失以“-”号填列）	-49,172,090.14	771,091,354.48
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	-596,832,318.93	-79,069,564.48
以摊余成本计量的金融资产终止确认收益		
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）	-45,012,502.69	289,100,112.57
信用减值损失（损失以“-”号填列）		
资产减值损失（损失以“-”号填列）		
资产处置收益（损失以“-”号填列）		
二、营业利润（亏损以“-”号填列）	-165,663,994.80	920,257,004.16
加：营业外收入	47,788,113.65	
减：营业外支出	7,056.83	715.88
三、利润总额（亏损总额以“-”号填列）	-117,882,937.98	920,256,288.28
减：所得税费用	3,626,393.93	241,849,970.58
四、净利润（净亏损以“-”号填列）	-121,509,331.91	678,406,317.70
（一）持续经营净利润（净亏损以“-”号填列）	-121,509,331.91	678,406,317.70
（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	-42,384,608.20	-96,515,736.48
（一）不能重分类进损益的其他综合收益	-5,465,014.46	-220,830,646.38
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	-5,465,014.46	-220,830,646.38
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	-36,919,593.74	124,314,909.90

收益		
1.权益法下可转损益的其他综合收益	-36,919,593.74	124,314,909.90
2.其他债权投资公允价值变动		
3.可供出售金融资产公允价值变动损益		
4.金融资产重分类计入其他综合收益的金额		
5.持有至到期投资重分类为可供出售金融资产损益		
6.其他债权投资信用减值准备		
7.现金流量套期储备（现金流量套期损益的有效部分）		
8.外币财务报表折算差额		
9.其他		
六、综合收益总额	-163,893,940.11	581,890,581.22
七、每股收益：		
（一）基本每股收益(元/股)		
（二）稀释每股收益(元/股)		

公司负责人：汪健 主管会计工作负责人：张宇川 会计机构负责人：方澜

合并现金流量表

2022年1—12月

单位：元 币种：人民币

项目	2022年年度	2021年年度
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	23,589,494,063.41	21,700,103,105.26
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	522,092,255.96	331,471,609.63
收到其他与经营活动有关的现金	697,262,807.90	805,980,067.45
经营活动现金流入小计	24,808,849,127.27	22,837,554,782.34
购买商品、接受劳务支付的现金	14,989,252,154.72	13,325,770,462.01
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		
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	1,958,394,427.18	2,201,429,541.90
支付的各项税费	2,577,400,656.17	1,034,095,032.05
支付其他与经营活动有关的现金	248,579,886.75	534,869,619.55
经营活动现金流出小计	19,773,627,124.82	17,096,164,655.51
经营活动产生的现金流量净额	5,035,222,002.45	5,741,390,126.83
二、投资活动产生的现金流量：		
收回投资收到的现金	7,659,754,528.83	2,560,925,357.69
取得投资收益收到的现金	64,658,461.79	52,242,516.84
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	747,412.46	8,877,417.63
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额		10,263,619.13
收到其他与投资活动有关的现金		
投资活动现金流入小计	7,725,160,403.08	2,632,308,911.29
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	1,286,316,921.70	390,596,519.48
投资支付的现金	8,907,521,269.98	2,299,859,727.91
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		857,765.22
投资活动现金流出小计	10,193,838,191.68	2,691,314,012.61
投资活动产生的现金流量	-2,468,677,788.60	-59,005,101.32

净额		
三、筹资活动产生的现金流量：		
吸收投资收到的现金		2,431,722,208.35
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金		2,431,722,208.35
取得借款收到的现金	1,242,944,593.42	3,936,717,656.84
收到其他与筹资活动有关的现金	1,000,798,715.86	
筹资活动现金流入小计	2,243,743,309.28	6,368,439,865.19
偿还债务支付的现金	1,224,157,413.11	4,032,391,356.40
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	1,156,260,621.59	277,791,614.73
其中：子公司支付给少数股东的股利、利润	1,011,354,044.61	134,087,708.33
支付其他与筹资活动有关的现金	3,150,014,231.16	774,087,127.00
筹资活动现金流出小计	5,530,432,265.86	5,084,270,098.13
筹资活动产生的现金流量净额	-3,286,688,956.58	1,284,169,767.06
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	84,494,100.85	124,762,226.40
五、现金及现金等价物净增加额	-635,650,641.88	7,091,317,018.97
加：期初现金及现金等价物余额	10,341,191,042.56	3,249,874,023.59
六、期末现金及现金等价物余额	9,705,540,400.68	10,341,191,042.56

公司负责人：汪健 主管会计工作负责人：张宇川 会计机构负责人：方澜

母公司现金流量表

2022年1—12月

单位：元 币种：人民币

项目	2022年年度	2021年年度
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	21,694,624.24	3,397,260.27
收到的税费返还		
收到其他与经营活动有关的现金	24,550,874.68	12,253,948.69
经营活动现金流入小计	46,245,498.92	15,651,208.96
购买商品、接受劳务支付的现金	10,979.92	317,763.63
支付给职工及为职工支付的现金	15,136,147.96	13,637,403.32

支付的各项税费	410,590,249.37	124,356,143.05
支付其他与经营活动有关的现金	4,156,955.65	12,121,457.34
经营活动现金流出小计	429,894,332.90	150,432,767.34
经营活动产生的现金流量净额	-383,648,833.98	-134,781,558.38
二、投资活动产生的现金流量：		
收回投资收到的现金	2,070,123,135.65	2,514,591,576.93
取得投资收益收到的现金	473,574,423.44	42,626,116.84
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	2,543,697,559.09	2,557,217,693.77
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	12,389.38	84,336.28
投资支付的现金	3,204,820,723.05	1,282,214,227.00
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	36,840,151.80	65,779,183.54
投资活动现金流出小计	3,241,673,264.23	1,348,077,746.82
投资活动产生的现金流量净额	-697,975,705.14	1,209,139,946.95
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	300,000,000.00	
收到其他与筹资活动有关的现金	1,000,000,000.00	
筹资活动现金流入小计	1,300,000,000.00	
偿还债务支付的现金	1,037,228,047.85	910,000,000.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	101,456,468.45	123,089,983.25
支付其他与筹资活动有关的现金		
筹资活动现金流出小计	1,138,684,516.30	1,033,089,983.25
筹资活动产生的现金流量净额	161,315,483.70	-1,033,089,983.25
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	19,627,007.52	-137,978.19
五、现金及现金等价物净增加额	-900,682,047.90	41,130,427.13
加：期初现金及现金等价物余	915,343,069.30	874,212,642.17

额		
六、期末现金及现金等价物余额	14,661,021.40	915,343,069.30

公司负责人：汪健 主管会计工作负责人：张宇川 会计机构负责人：方澜

