

中国国际航空股份有限公司

2014 年半年度报告摘要

一、重要提示

1.1 本半年度报告摘要来自半年度报告全文，投资者欲了解详细内容，应当仔细阅读同时刊载于上海证券交易所网站等中国证监会指定网站上的半年度报告全文。

1.2 公司简介

| | | | |
|----------|-----------------------|------------------------|--------|
| 股票简称 | 中国国航 | 股票代码 | 601111 |
| 股票上市交易所 | 上海证券交易所 | | |
| 股票简称 | 中国国航 | 股票代码 | 00753 |
| 股票上市交易所 | 香港联合交易所 | | |
| 股票简称 | AIRC | 股票代码 | AIRC |
| 股票上市交易所 | 伦敦证券交易所 | | |
| 联系人和联系方式 | 董事会秘书 | 证券事务代表 | |
| 姓名 | 饶昕瑜 | 秦志杰 | |
| 电话 | 86-10-61461959 | 86-10-61462558 | |
| 传真 | 86-10-61462805 | 86-10-61462805 | |
| 电子信箱 | raoxinyu@airchina.com | zhijieqin@airchina.com | |

二、主要财务数据和股东变化

2.1 主要财务数据

单位：千元 币种：人民币

| | 本报告期末 | 上年度末 | 本报告期末比上年度末增减(%) |
|------------------------|-------------|-------------|-----------------|
| 总资产 | 203,948,660 | 205,361,883 | -0.69 |
| 归属于上市公司股东的净资产 | 53,799,896 | 54,154,190 | -0.65 |
| | 本报告期 | 上年同期 | 本报告期比上年同期增减(%) |
| 经营活动产生的现金流量净额 | 7,953,419 | 6,432,311 | 23.65 |
| 营业收入 | 49,117,301 | 45,858,313 | 7.11 |
| 归属于上市公司股东的净利润 | 474,381 | 1,118,892 | -57.60 |
| 归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润 | -7,716 | 929,634 | -100.83 |
| 加权平均净资产收益率(%) | 0.88 | 2.17 | 减少 1.29 个百分点 |
| 基本每股收益(元/股) | 0.04 | 0.09 | -55.56 |
| 稀释每股收益(元/股) | 不适用 | 不适用 | 不适用 |

2.2 截止报告期末股东总数及持有公司 5%以上股份的前十名股东情况

单位：股

| 报告期末股东总数 | | | 274,511 户（其中 H 股登记股东 4,440 户） | | |
|---|---|----------|-------------------------------|--------------|----------------|
| 前 10 名股东持股情况 | | | | | |
| 股东名称 | 股东性质 | 持股比例 (%) | 持股数量 | 持有有限售条件的股份数量 | 质押或冻结的股份数量 |
| 中国航空集团公司 | 国家 | 41.48 | 5,427,546,093 | 192,796,331 | 冻结 127,445,536 |
| 国泰航空有限公司 | 境外法人 | 20.13 | 2,633,725,455 | | 无 |
| HKSCC NOMINEES LIMITED | 境外法人 | 12.82 | 1,677,582,075 | | 未知 |
| 中国航空(集团)有限公司 | 境外法人 | 11.89 | 1,556,334,920 | | 冻结 36,454,464 |
| 中国航空油料集团公司 | 国有法人 | 0.66 | 86,300,000 | | 未知 |
| 中外运空运发展股份有限公司 | 国有法人 | 0.58 | 75,800,000 | | 未知 |
| 新华人寿保险股份有限公司—分红—个人分红—018L—FH002 沪 | 未知 | 0.52 | 68,378,218 | | 未知 |
| 招商证券股份有限公司 | 未知 | 0.24 | 31,308,852 | | 未知 |
| 狮诚控股国际私人有限公司—客户资金 | 未知 | 0.10 | 13,576,149 | | 未知 |
| 中信信托有限责任公司—中信信托·稳健分层型证券投资集合资金信托计划 1318C 期 | 未知 | 0.07 | 9,300,007 | | 未知 |
| 上述股东关联关系或一致行动的说明 | 中国航空（集团）有限公司是中国航空集团公司的全资子公司，故中国航空集团公司直接和间接合计持有本公司 53.37% 的股份。 | | | | |

2.3 控股股东或实际控制人变更情况

适用 不适用

三、 管理层讨论与分析

3.1 董事会关于公司报告期内经营情况的讨论与分析

2014年上半年，面对复杂的国内外经济环境和航空市场的激烈竞争，本集团持续推进各项战略重点，灵活调整生产营销策略，积极迎接挑战。上半年实现归属于母公司股东的净利润4.74亿元，同比下降57.60%，其中客、货运输主业取得了较好的业绩，实现营业收入491.17亿元，同比增长7.11%；发生汇兑净损失7.21亿元，而上年同期汇兑净收益11.19亿元，人民币兑美元汇率波动是导致上半年整体业绩下降的主要因素。

上半年，国内客运市场需求温和增长，中西、东北部地区需求增长继续保持快于东部的势头；出境旅游热度不减，国际客运市场持续升温，但部分区域和航线经营压力加大。本集团紧随市场需求变化，以边际贡献总量最大化为原则，合理配置、调整运力资源。适度控制国内运力增幅，新增运力主要投向中西、东北部地区；相对扩大国际运力增幅，主要投向美、欧地区。同时，针对东南亚局势动荡后的客流转向，及时调减运力，增投日、韩等较高收益区域，取得避损增益的良好成效。欧美航线还着力提升优势宽体机利用率，在公商务旅客相对集中的法兰克福、伦敦、巴黎及美国本土航线，全线投入B777-300ER机型，提升旅客体验。

上半年，本集团共投入可用座公里931.29亿，同比增长11.24%；实现收入客公里750.54亿，同比增长10.53%；运送旅客4,014.40万人次，同比增长7.19%；客座率80.59%，同比下降0.52个百分点；每收入客公里收益0.59元，同比下降1.67%；每可用座位公里的营业成本0.45元，同比下降4.26%。

上半年货运市场温和复苏。国货航可用货运吨公里同比增长15.66%，收入货运吨公里同比增长8.35%，运输货邮同比增长3.64%，净亏损同比下降51.48%。上半年，国货航着力推进货机结构调整，并强化生产组织，加快新引进B777F在高收益欧洲航线的投放进度，货机运行效率提升，运营成本下降，机队结构调整效果初步显现。加大与中国邮政航空包机业务战略合作力度，以南京为中心运营的B757F增至3架，经营效益良好。加强客货联动，通过机下调舱、机下候补等措施，提高腹舱载运率，经营品质明显改善。

3.1.1 收入

2014 年上半年，本集团实现营业收入 491.17 亿元，同比增加 7.11%。其中，主营业务收入为 480.40 亿元，同比增加 6.94%，主要是运力投入、航班量增加带来收入增长；其他业务收入为 10.77 亿元，同比增长 14.82%，主要是地面服务收入和常旅客里程收入增加。

本集团 2014 年上半年实现客运收入 439.68 亿元，同比增长 28.81 亿元。其中，因运力投入增加而增加收入 46.18 亿元，因客座率下降而减少收入 2.93 亿元，因收益水平降低而减少收入 14.44 亿元。

本集团 2014 年上半年货邮运收入为 39.53 亿元，同比增加 2.23 亿元。其中，因运力投入增加而增加收入 5.57 亿元，因载运率降低而减少收入 2.48 亿元，因收益水平降低而减少收入 0.86 亿元。

3.1.2 成本

2014 年上半年，本集团营业成本为 422.99 亿元，同比增加 27.69 亿元，增幅为 7.00%。营业成本构成如下：

单位：千元 币种：人民币

| 成本构成项目 | 2014 年 1-6 月 金额 | 本期占总成本 比例(%) | 2013 年 1-6 月金额 | 上年同期 占总成本 比例(%) | 本期金额 较上年同期 变动比例 (%) |
|------------------|--------------------|-----------------|-------------------|-----------------------|------------------------------|
| 航空油料成本 | 17,188,863 | 40.64% | 16,372,097 | 41.42% | 4.99% |
| 起降及停机费用 | 5,046,006 | 11.93% | 4,452,818 | 11.26% | 13.32% |
| 折旧 | 5,317,551 | 12.57% | 5,023,710 | 12.71% | 5.85% |
| 飞机保养、维修 和大修成本 | 1,696,810 | 4.01% | 1,519,473 | 3.84% | 11.67% |

| | | | | | |
|--------|------------|---------|------------|---------|--------|
| 雇员薪酬成本 | 5,269,088 | 12.46% | 4,643,017 | 11.75% | 13.48% |
| 航空餐饮费用 | 1,345,720 | 3.18% | 1,144,024 | 2.89% | 17.63% |
| 其他主营 | 5,676,171 | 13.42% | 5,641,386 | 14.27% | 0.62% |
| 其他业务成本 | 759,013 | 1.79% | 734,179 | 1.86% | 3.38% |
| 合计 | 42,299,222 | 100.00% | 39,530,704 | 100.00% | 7.00% |

- 航空油料成本：同比增加8.17亿元，增幅为4.99%，主要是受航班运输量增加的影响。
- 起降及停机费用：同比增加5.93亿元，主要是由于飞机起降架次增加所致。
- 折旧：同比增加2.94亿元，主要是由于自有及融资租赁飞机数量的增加，折旧费用相应增加。
- 随着机队规模的扩大，飞机保养、维修和大修成本同比增加1.77亿元，增幅为11.67%。
- 雇员薪酬成本：同比增加6.26亿元，主要是受雇员数量增加以及雇员薪酬标准调整。
- 航空餐饮费用：同比增加2.02亿元，主要是受载客人数增加、服务品质提升，以及原材料价格的上涨。

3.1.3 资产负债情况分析

截至 2014 年 6 月 30 日，本集团总资产为 2,039.49 亿元，比年初减少 0.69%。其中，流动资产为 204.01 亿元，占总资产的 10.00%；非流动资产为 1,835.48 亿元，占总资产的 90.00%。流动资产中，货币资金为 91.55 亿元，占流动资产的 44.88%，比年初减少 40.97%，主要是本期偿还 2009 年第二期中期票据 30 亿元且偿还其他长短期债务同比增加导致现金流出量增加；应收账款为 31.67 亿元，比年初增长 2.13%，主要是销售规模增加以及结算期时间性差异使得应收客票款的增加。非流动资产中，固定资产为 1,277.20 亿元，占非流动资产的 69.58%，比年初增加 3.01%，主要是受自有、融资租赁飞机数量增加影响；在建工程为 315.71 亿元，占非流动资产的 17.20%，比年初减少 0.64%。

截至 2014 年 6 月 30 日，本集团总负债为 1,465.25 亿元，比年初减少 0.61%。其中，流动负债为 600.38 亿元，占总负债的 40.97%；非流动负债为 864.87 亿元，占总负债的 59.03%。流动负债中，带息债务（短期借款、应付短期融资债券、一年内到期的长期借款等）为 329.33 亿元，较年初减少 24.05%，主要是本期偿还人民币 30 亿元中期票据以及未来一年内需要偿付的长期借款减少所致；应付账款为 131.54 亿元，比年初增加 11.20%，主要是航班运输量增加带来的各种应付运行成本相应增加。非流动负债中，带息债务（长期借款、应付债券、应付融资租赁款）为 766.13 亿元，较年初增加 12.27%。

3.1.4 偿债能力分析

截至 2014 年 6 月 30 日，本集团的资产负债比率（负债总额除以总资产）为 71.84%，较 2013 年 12 月 31 日的资产负债比率 71.78% 增加了 0.06 个百分点，主要是本期确认了股东分红款，使得股东权益较年初下降。由于航空运输企业的资产负债率普遍较高，目前本集团的资产负债比率仍处于较合理水平，长期偿债风险处于可控制范围。

截至 2014 年 6 月 30 日，本集团的流动比率（流动资产除以流动负债）为 0.34，与 2013 年 12 月 31 日的 0.37 相比下降 0.03。同时，本公司已获得多家国内银行提供数额最高为 1,552.51 亿元的若干银行授信额度，其中约 454.60 亿元已经使用，可以满足流动资金和未来资本支出承诺的需求。

3.2 展望

下半年,中国经济仍将保持总体平稳的发展态势。预计航空客运业务将维持上半年增长趋势,货运业务有望继续改善。但行业内外竞争依然激烈,汇兑、油价等仍有较大不确定性。面对挑战,本集团将扎实推进战略实施,努力创造新优势、获得新发展,以更佳业绩回报股东和社会。