

公司代码：601111

公司简称：中国国航

中国国际航空股份有限公司 2015 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

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

联系人和联系方式	董事会秘书	证券事务代表
姓名	饶昕瑜	徐丽
电话	86-10-61461959	86-10-61462791
传真	86-10-61462805	86-10-61462805
电子信箱	raoxinyu@airchina.com	molly@airchina.com

二 主要财务数据和股东情况

2.1 公司主要财务数据

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	216,661,036	209,642,869	3.35
归属于上市公司股东的净资产	58,309,484	54,340,012	7.30
	本报告期 (1-6月)	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	13,734,784	7,953,419	72.69
营业收入	51,115,142	49,117,301	4.07
归属于上市公司股	3,937,614	474,381	730.05

东的净利润			
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	3,566,433	(7,716)	46,321.27
加权平均净资产收益率(%)	6.97	0.88	增加6.09个百分点
基本每股收益(元/股)	0.32	0.04	700.00

2.2 截止报告期末的股东总数、前十名股东、前十名流通股股东(或无限售条件股东)持股情况表

单位:股

截止报告期末股东总数(户)					197,217	
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	12.86	1,682,368,520		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	
蒋宏业	未知	0.41	53,600,000		未知	
泰康人寿保险股份有限公司一分红一 个人分红-019L- FH002沪	未知	0.29	38,066,270		未知	
中国工商银行-建信优选成长股票型 证券投资基金	未知	0.16	20,482,870		未知	
吴美青	未知	0.14	17,992,800		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					

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

2015年上半年，世界经济总体呈复苏态势，中国经济稳中求进。全球民航市场需求持续增长，油价低位运行，行业整体向好。上半年，本集团围绕战略目标，持续推动管理创新，主动抓住市场机遇，客货运输主业取得较好业绩。上半年本集团实现归属于母公司股东净利润39.38亿元，同比增长730.05%。

以市场为导向，合理调配供需，稳健组织生产运营。上半年，国内市场需求增长较快；居民消费升级，出境旅游持续升温，国际市场需求旺盛。本集团积极抓紧国内、国际市场增长机遇，把握节奏，加大相关市场运力投入，不断提高机型、航线与市场的匹配度。上半年，共投入可用座公里1,028.81亿，同比增长10.47%；实现收入客公里821.74亿，同比增长9.49%；实现营业收入（不含燃油附加费）467.53亿元，同比增长12.16%。

货运业务稳健发展。上半年，本集团共投入可用货运吨公里58.18亿，同比增长22.48%；实现货运收入货运吨公里31.66亿，同比增长23.54%；货邮载运率为54.41%，同比上升0.47个百分点。其中，国货航完成欧美航线机型置换，航线结构持续优化。环球航线运行平稳，美国至欧洲跨洋航段运量稳步提升。产品体系不断升级，增加具有竞争力的高附加值与中转产品。营销管理不断强化，充分利用客货联动达到优势互补。上半年，国货航实现盈利1.08亿元，同比减亏增利2.39亿元。

3.1.1 收入

2015年上半年，本集团实现营业收入511.15亿元，同比增加4.07%。其中，主营业务收入为499.34亿元，同比增加3.94%，主要是运力投入增加带动航空运输收入同比增加；其他业务收入为11.81亿元，同比增长9.66%，主要是常旅客里程收入等航空附加收入同比增加。

本集团2015年上半年实现客运收入455.06亿元，同比增长15.38亿元。其中，因运力投入增加而增加收入46.04亿元，因客座率下降而减少收入4.33亿元，因收益水平降低而减少收入26.33亿元。

本集团2015年上半年货邮运收入为43.21亿元，同比增加3.68亿元。其中，因运力投入增加而增加收入8.88亿元，因载运率提高而增加收入0.42亿元，因收益水平降低而减少收入5.62亿元。

3.1.2 成本

2015年上半年，本集团营业成本为401.11亿元，同比减少21.89亿元，减幅为5.17%。营业成本构成如下：

单位：千元 币种：人民币

成本构成项目	2015年1-6月 金额	本期占总成本 比例(%)	2014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	12,059,145	30.06	17,188,863	40.64	(29.84)
起降及停机费用	5,563,306	13.87	5,046,006	11.93	10.25
折旧	6,029,037	15.03	5,317,551	12.57	13.38
飞机保养、维修和大修成本	1,935,921	4.83	1,696,810	4.01	14.09
雇员薪酬成本	6,047,426	15.08	5,269,088	12.46	14.77
航空餐饮费用	1,452,676	3.62	1,345,720	3.18	7.95
其他主营业务成本	6,250,271	15.58	5,676,171	13.42	10.11
其他业务成本	772,917	1.93	759,013	1.79	1.83
合计	40,110,699	100.00	42,299,222	100.00	(5.17)

-航空油料成本：同比减少51.30亿元，主要是受航油价格下降影响。

-起降及停机费用：同比增加5.17亿元，主要是由于飞机起降架次增加所致。

-本期内，因自有及融资租赁飞机数量的增加，折旧费用相应增加。

-飞机保养、维修和大修成本：同比增加2.39亿元，主要是由于机队规模的扩大。

-雇员薪酬成本：同比增加7.78亿元，主要是由于雇员数量的增加以及雇员薪酬标准的调整。

-航空餐饮费用：同比增加1.07亿元，主要是由于载客人数增加的影响。

-其他主营业务成本：同比增加5.74亿元，主要是随着经营租赁飞机数量的增加，飞机发动机经营租赁费相应有所增加。

3.1.3 行业、产品或地区经营情况分析

(1) 主营业务分行业、分产品情况

单位:千元 币种:人民币

主营业务分产品情况						
分产品	营业收入	营业成本	毛利率(%)	营业收入比上年增减(%)	营业成本比上年增减(%)	毛利率比上年增减(%)
航空客运	45,505,967			3.50		
航空货运	4,321,082			9.32		
邮运						
其他	106,848			(10.90)		
合计	49,933,897	39,337,782	21.22	3.94	(5.30)	增加 7.69 个百分点

(2) 主营业务分地区情况

单位：千元 币种：人民币

地区	营业收入	营业收入比上年增减(%)
中国大陆	31,645,497	2.32
其他国家和地区	18,288,400	6.88

3.1.4 资产负债情况

(1) 资产结构分析

截至 2015 年 6 月 30 日，本集团总资产为 2,166.61 亿元，比年初增加 3.35%。其中，流动资产为 209.71 亿元，占总资产的 9.68%；非流动资产为 1,956.90 亿元，占总资产的 90.32%。流动资产中，货币资金为 92.96 亿元，占流动资产的 44.33%，比年初减少 4.5%；应收账款为 38.46 亿元，比年初增长 28.87%，主要是本期新增子公司的影响。

非流动资产中，固定资产为 1,472.77 亿元，占非流动资产的 75.26%，比年初增加 5.49%，主要是自有、融资租赁飞机数量增加，以及机队更替的综合影响；在建工程为 246.74 亿元，占非流动资产的 12.61%，比年初减少 6.71%。

(2) 负债结构分析

截至 2015 年 6 月 30 日，本集团总负债为 1,524.26 亿元，比年初增加 1.50%。其中，流动负债为 597.84 亿元，占总负债的 39.22%；非流动负债为 926.42 亿元，占总负债的 60.78%。

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 319.27 亿元，较年初减少 6.63%，主要是长短期债务结构调整；应付账款为 118.50 亿元，与年初基本持平。

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 823.08 亿元，较年初增加 2.55%。

3.2 展望

下半年，我们对航空运输市场继续保持乐观判断。预计国内航空客运业务将维持上半年的增长趋势，国际出境游保持快速增长，油价水平保持低位。同时，行业竞争日趋激烈，汇率波动进一步加大。面对机遇和挑战，本集团将坚持稳健经营理念，扎实推进战略实施，巩固和扩大竞争优势，以更佳业绩回报股东和社会。

四 涉及财务报告的相关事项

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

本期财务报表合并范围新增子公司北京飞机维修工程有限公司（简称“AMECO”）。AMECO是由本公司与Deutsche Lufthansa AG, Germany（德意志汉莎航空股份公司）于1989年共同出资成立的合营企业，主要从事飞机及发动机修理业务。本期内，本公司以所属的工程技术分公司业务（包括相关固定资产、存货、现金等资产及相关人员）向AMECO增资。增资完成后，本公司在AMECO的持股比例增至75%，同时AMECO对其公司章程进行了修订，AMECO由本公司的合营企业变成本公司的控股子公司。本次增资的完成日确定为2015年5月31日，系本公司取得控制权的日期。