

中国国际航空股份有限公司

2015 年年度报告摘要

一、重要提示

1.1 为全面了解本公司的经营成果、财务状况及未来发展规划，投资者应当到上海证券交易所网站等中国证监会指定网站上仔细阅读年度报告全文。

1.2 本公司董事会、监事会及董事、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，并承担个别和连带的法律责任。

1.3 未出席董事情况

未出席董事职务	未出席董事姓名	未出席董事的原因说明	被委托人姓名
董事	王银香	公务	-
董事	史乐山 (John Robert Slosar)	公务	-
董事	宋志勇	公务	蔡剑江

1.4 毕马威华振会计师事务所（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。

1.5 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	变更前股票简称
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

1.6 本公司董事会建议截至 2015 年 12 月 31 日止年度向股东分配现金红利共计约 14.00 亿元，按公司目前总股本 13,084,751,004 股计，每 10 股现金分红为 1.0700 元（含适用税项）。有关现金分红方案将呈交公司二零一五年度股东大会予以审议。

二、报告期主要业务或产品简介

2.1 公司主要业务及经营模式

本公司主要从事国际、国内定期和不定期航空客、货、邮和行李运输业务；国内、国际公务飞行业务；飞机执管业务；航空器维修；航空公司间业务代理。与主营业务有关的地面服务和航空快递（信件和信件性质的物品除外）；机上免税品；机上商品零售业务；航空意外保险销售代理。其中，定期、不定期航空客、货运输是本公司的主营业务。

公司的发展方向是“成为具有国际竞争力的大型网络型承运人，并实现可持续发展”。公司以北京首都国际机场为主基地，长期以来坚持“国内国际均衡发展，以国内支撑国际”的市场布局原则，在多年的经营过程中形成了以北京、成都、上海和深圳为节点的四角菱形网络结构。公司机队结构与航线网络相匹配，宽体机与窄体机统筹发展。公司定位于中高端商务主流旅客市场，并提供相应的产品和服务。近年来，公司围绕提质增效、协同共享、产业化发展，坚持以航空运输业为主、其它相关产业协调发展，走产业化发展道路。

2.2 行业发展现状

（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经济生活中最重要的交通运输方式之一。虽然近年来受到宏观经济波动、政治局势动荡、重大自然灾害等不利因素的影响，但总体而言仍呈现健康发展的态势。根据国际航空运输协会（IATA）公布的数据，2014 年全球航空运输总周转量 7,859.75 亿吨公里、旅客运输量 33.3 亿人次、货邮运输量 5,056.1 万吨，同比分别增长 5.9%、5.8%和 4.5%。

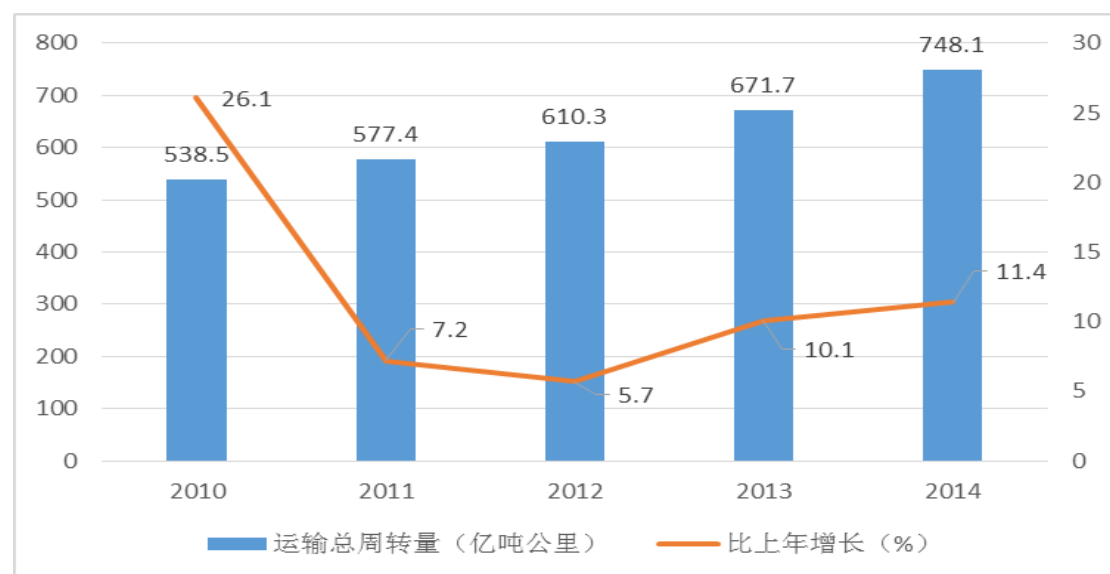
全球的航空运输市场中，北美、欧洲以及亚太地区是世界航空运输业的主要市场。IATA 预计 2015 年全球航空业净利润 330 亿美元，其中，北美、欧洲及亚太地区航空业净利润分别为 194 亿美元、69 亿美元和 58 亿美元，合计占全球航空业净利润的 97.3%。

随着中国经济的发展，中国航空运输业也得到了快速发展，对世界航空运输市场的影响日益增加。按运输总周转量计算，中国自 2005 年在国际民用航空组织缔约国的排名上升至第二位后，至 2014 年持续稳定第二位。

（2）国内航空运输业概况

根据中国民用航空局（中国民航局）统计数据，中国民航 2014 年完成运输总周转量 748.1 亿吨公里、旅客运输量 3.9 亿人次、货邮运输量 594.1 万吨，同比分别增长 11.4%、10.7%和 5.9%；预计 2015 年将完成运输总周转量 850 亿吨公里、旅客运输量 4.4 亿人次、货邮运输量 630 万吨，同比分别增长 13.6%、11.4%和 6%。

2010-2014 年中国民航运输总周转量及增长率



数据来源：民航局网站、《2014 年民航行业发展统计公报》

中国航空运输业的航线数量和航线里程亦有显著发展。根据中国民航局统计数据，截至 2014 年末，中国民航定期航班航线 3,142 条，其中：国内航线 2,652 条（其中港澳台航线 114 条）、国际航线 490 条。按重复距离计算的航线里程为 703.11 万公里，按不重复距离计算的航线里程为 463.72 万公里。

经过多年的发展和全行业的重组改革，目前，中国航空运输业已经初步形成了以本公司、中国东方航空股份有限公司、中国南方航空股份有限公司等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。根据《2014 年民航行业发展统计公报》，截至 2014 年底，我国共有运输航空公司 51 家，其中，国有控股公司 38 家，民营和民营控股公司 13 家；全货运航空公司 6 家，中外合资航空公司 11 家，上市公司 5 家。

航空运输业属于周期性行业，与宏观经济周期密切相关。虽然中国经济增长放缓，但是受人均收入保持增长、消费逐步升级、中产阶级兴起、经济增长转型、产业结构升级、城镇化推行等因素影响，中国航空市场需求的驱动力依然坚挺，市场潜力巨大。目前中国航空运输业尚处于成长期，根据中国民航局预计，到 2020 年我国要满足人均乘机次数 0.47 次、旅客运输量 7 亿人次的市场需求，这就意味着“十三五”期间我国航空市场仍有年均 10%左右的增长速度。

2.3 公司市场地位

作为中国唯一载旗航空公司，公司肩负着参与国际竞争、落实“民航强国战略”的历史重任。公司现已拥有中国最广泛的国际航线、最均衡的国内国际网络；最庞大、最有价值的客户群体和最强大的品牌影响力；机队更新改造基本完成，是世界上最年轻的机队之一；盈利能力长期居行业领先地位；规模上已成功跻身世界航空运输企业第一阵营。

2.4 报告期业绩驱动因素

2015 年，中国航空运输业客运市场整体呈现供需两旺局面，客运投产增速均为“十二五”期间最

快的一年，尤其是国际航空市场，随着出境旅行需求的持续增长，国际航线呈现爆发式增长。在全行业运力投入高速增长的同时，投产效率进一步提升，客座率保持稳步提升。油价持续走低成为推动航空业盈利向好的重要因素，为航空业的利润增长创造更大空间。公司把握市场机遇，通过扩大生产规模、优化生产组织、稳定机票价格、降低成本水平，主营业务盈利创新高。虽然受到人民币兑美元大幅贬值不利因素的影响，本报告期仍然实现较好的业绩。

三、会计数据和财务指标摘要

单位：千元 币种：人民币

	2015年	2014年	本年比上年 增减(%)	2013年
总资产	213,703,535	212,001,866	0.80	206,473,300
营业收入	108,929,114	104,888,257	3.85	97,712,967
归属于上市公司股东的净利润	6,774,008	3,817,411	77.45	3,325,798
归属于上市公司股东的扣除非 经常性损益的净利润	6,343,842	2,957,226	114.52	2,864,395
归属于上市公司股东的净资产	59,820,396	54,635,489	9.49	54,413,898
经营活动产生的现金流量净额	31,752,707	16,901,753	87.87	18,043,674
期末总股本	13,084,751	13,084,751	0	13,084,751
基本每股收益（元/股）	0.55	0.31	77.42	0.27
稀释每股收益（元/股）	不适用	不适用	不适用	不适用
加权平均净资产收益率（%）	11.84	7.01	增加4.83个 百分点	6.29

四、2015年分季度的主要财务指标

单位：千元 币种：人民币

	第一季度 (1-3月份)	第二季度 (4-6月份)	第三季度 (7-9月份)	第四季度 (10-12月份)
营业收入	25,281,398	25,869,878	31,229,751	26,548,087
归属于上市公司股东的净利润	1,681,472	2,267,799	2,331,227	493,510
归属于上市公司股东的扣除非 经常性损益后的净利润	1,596,426	1,960,013	2,299,553	487,850
经营活动产生的现金流量净额	5,686,831	7,282,913	14,895,362	3,887,601

五、股本及股东情况

5.1 普通股股东和表决权恢复的优先股股东数量及前10名股东持股情况表

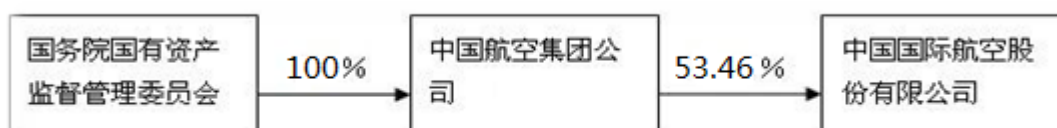
单位：股

截止报告期末普通股股东总数（户）	234,652
------------------	---------

年度报告披露日前上一月末的普通股股东总数（户）						236,944	
截止报告期末表决权恢复的优先股股东总数（户）						/	
年度报告披露日前上一月末表决权恢复的优先股股东总数（户）						/	
前 10 名股东持股情况							
股东名称 (全称)	报告期内增 减	期末持股数量	比例 (%)	持有有限售 条件的股份 数量	质押或冻结情况		股东 性质
					股份 状态	数量	
中国航空 集团公司	11,211,786	5,438,757,879	41.57	192,796,331	冻结	127,445,536	国家
国泰航空 有限公司	0	2,633,725,455	20.13		无		境外 法人
HKSCC NOMINEES LIMITED	3,476,545	1,682,424,520	12.86		未知		境外 法人
中国航空 (集团)有 限公司	0	1,556,334,920	11.89		未知	36,454,464	境外 法人
中国证券 金融股份 有限公司	222,379,050	222,379,050	1.70		未知		国有 法人
中国航空 油料集团 公司	0	86,300,000	0.66		未知		国有 法人
中外运空 运发展股 份有限公 司	0	75,800,000	0.58		未知		国有 法人
蒋宏业	31,700,000	55,200,000	0.42		未知		未知
招商证券 股份有限 公司	51,840,535	55,093,380	0.42		未知		未知

全国社保基金一零八组合	25,999,948	25,999,948	0.20		未知		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 53.46%的股份。						

5.2 公司与控股股东、实际控制人之间的产权及控制关系的方框图



注：中国航空集团公司直接持有和通过其全资子公司中国航空（集团）有限公司间接持有中国国际航空股份有限公司共计 53.46% 的股份。

六、管理层讨论与分析

6.1 利润表及现金流量表相关科目变动分析表

单位：千元 币种：人民币

科目	本期数	上年同期数（重述后）	变动比例（%）
营业收入	108,929,114	104,888,257	3.85
营业成本	83,694,898	87,877,826	(4.76)
销售费用	6,147,913	7,428,499	(17.24)
管理费用	4,023,522	3,273,131	22.93
财务费用	7,948,531	3,151,650	152.20
经营活动产生的现金流量净额	31,752,707	16,901,753	87.87
投资活动产生的现金流量净额	(6,788,085)	(10,535,267)	35.57
筹资活动产生的现金流量净额	(26,561,845)	(11,275,172)	(135.58)
研发支出	23,577	28,151	(16.32)

6.2 收入分析

（1）驱动业务收入变化的因素分析

2015年，本集团实现营业收入1,089.29亿元，同比增长3.85%。其中，主营业务收入为1,063.93亿元，同比增长3.79%，主要是客运收入的增加；其他业务收入为25.37亿元，同比增长6.50%，主要是本报告期内新增子公司AMECO所致。

客运收入

本集团 2015 年实现客运收入 970.68 亿元，同比增长 35.97 亿元。其中，因运力投入增加而增加收入 102.32 亿元，因收益水平降低而减少收入 66.90 亿元，因客座率上升而增加收入 0.55 亿元。本集团 2015 年客运业务的运力投入、客座率及单位收益水平如下：

	2015 年	2014 年	变幅
可用座位公里（百万）	214,828.73	193,631.46	10.95%
客座率（%）	79.93	79.89	增加 0.04 百分点
每收入客公里收益（人民币元）	0.5650	0.6040	（6.47%）

分地区客运收入

单位：千元 币种：人民币

	2015 年		2014 年		变幅
	金额	占比	金额	占比	
国内	64,056,239	65.99%	62,343,396	66.70%	2.75%
香港、澳门及台湾	5,376,649	5.54%	5,832,627	6.24%	（7.82%）
欧洲	8,096,144	8.34%	7,701,120	8.24%	5.13%
北美	7,730,012	7.96%	7,549,473	8.08%	2.39%
日本及韩国	5,587,879	5.76%	4,910,800	5.25%	27.02%
亚太地区及其他	6,220,877	6.41%	5,133,155	5.49%	8.53%
合计	97,067,800	100%	93,470,571	100%	3.85%

货运收入

本集团 2015 年货邮运收入为 84.47 亿元，同比减少 3.38 亿元。其中，因运力投入增加而增加收入 15.88 亿元，因载运率降低而减少收入 2.49 亿元，因收益水平降低而减少收入 16.77 亿元。2015 年货邮运业务的运力投入、载运率及单位收益水平如下：

	2015 年	2014 年	变幅
可用货运吨公里（百万）	11,982.31	10,147.93	18.08%
载运率（%）	54.73	56.08	减少 1.35 百分点
每收入货运吨公里收益（人民币元）	1.2880	1.5438	（16.57%）

分地区货运收入

单位：千元 币种：人民币

	2015 年		2014 年		变幅
	金额	占比	金额	占比	
国内	1,980,773	23.44%	2,032,015	23.13%	（2.52%）

香港、澳门及台湾	290,240	3.44%	353,618	4.02%	(17.92%)
欧洲	2,785,922	32.98%	3,602,942	41.01%	(22.68%)
北美	2,466,913	29.20%	1,789,924	20.37%	37.82%
日本及韩国	460,065	5.45%	541,965	6.17%	(15.11%)
亚太地区及其他	463,572	5.49%	465,418	5.30%	(0.40%)
合计	8,447,485	100.00%	8,785,882	100.00%	(3.85%)

(2) 主要销售客户的情况

2015年度，本集团向前五名客户的销售总额为57.64亿元，占本集团营业收入的份额为5.29%。

6.3 成本分析

(1) 成本分析表

单位：千元 币种：人民币

分行业情况						
分行业	成本构成项目	本期金额	本期占总成本比例(%)	上年同期金额	上年同期占总成本比例(%)	本期金额较上年同期变动比例(%)
航空运输业	航空油料成本	24,042,614	28.73	34,542,440	39.31	(30.40)
航空运输业	起降及停机费用	11,643,166	13.91	10,566,490	12.02	10.19
航空运输业	折旧	12,410,236	14.83	10,904,635	12.41	13.81
航空运输业	飞机保养、维修和大修成本	4,105,468	4.80	3,587,507	4.08	11.93
航空运输业	员工薪酬成本	13,575,993	16.22	11,659,792	13.27	16.43
航空运输业	航空餐饮费用	3,031,717	3.62	2,755,640	3.14	10.02
航空运输业	其他	13,150,346	15.71	12,151,806	13.83	8.22
其他主业	其他业务成本	1,825,358	2.18	1,709,516	1.95	6.78
合计	/	83,694,898	100.00	87,877,826	100.00	(4.76)

航空油料成本同比减少 105.00 亿元，减少 30.40%，主要是受航油价格下降影响。

起降及停机费用同比增加 10.77 亿元，主要是由于飞机起降架次增加所致。

本年内，因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 4.28 亿元，增幅为 11.93%。

员工薪酬成本同比增加 19.16 亿元，主要是由于本报告期内新增子公司北京飞机维修工程有限公司，以及雇员数量的增加和雇员薪酬标准的调整。

航空餐饮费用同比增加 2.76 亿元，主要是由于载客人数增加的影响。

航空运输业其他主要包括飞机及发动机经营租赁费用、民航基金和与航空运输主业有关的非属上述已特指项目的日常支出，主要由于本年飞机发动机及房屋等经营租赁费用、民航发展基金等同比增加。

其他业务成本同比增长 6.78%，主要是由于本集团的其他业务规模扩大，相应成本随之增加。

(2) 主要供应商情况

2015 年度，本集团从最大供货商的采购额为 139.68 亿元，占本集团总采购额的 20.11%；向本集团前五大供货商的采购额为 336.80 亿元，占本集团总采购额的 48.48%。

6.4 主营业务分行业、分产品、分地区情况

单位：千元 币种：人民币

主营业务分行业、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	97,067,800	/	/	3.85	/	/
航空货运及邮运	8,447,485			(3.85)		
其他	877,215			250.82		
合计	106,392,500	81,869,540	23.05	3.79	(4.99)	增加 7.11 个百分点
主营业务分地区情况						
分地区	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 (%)
中国大陆	66,914,227	52,198,560	21.99	3.54	(5.99)	增加 7.91 个百分点
其他国家和地区	39,478,273	29,670,980	24.84	4.22	(3.18)	增加 5.74 个百分点

6.5 费用

2015 年度，本集团销售费用为 61.48 亿元，同比减少 12.81 亿元，主要是积极提升直销比重，大力压降代理费支出的影响。管理费用为 40.24 亿元，同比增长 7.50 亿元，主要是新增子公司 AMECO

的影响。财务费用为 79.49 亿元，同比增长 47.97 亿元，其中，汇兑净损失为 51.56 亿元，同比增加 47.96 亿元，主要是本报告期内美元兑人民币升值的影响。本报告期利息支出（不含资本化部分）为 28.13 亿元，同比减少 0.41 亿元，主要原因是本集团报告期内平均带息负债规模降低。

6.6 研发投入

研发投入情况表

单位：千元 币种：人民币

本期费用化研发投入	23,557
本期资本化研发投入	0
研发投入合计	23,557
研发投入总额占营业收入比例（%）	0.02

6.7 现金流

2015 年，本集团经营活动产生的现金流入净额为 317.53 亿元，较 2014 年的 169.02 亿元增加 87.87%，主要是本期营业收入的增加以及由于航油成本下降带来的支出降低的综合影响；投资活动产生的现金流出净额为 67.88 亿元，较 2014 年的 105.35 亿元减少 35.57%，主要是本报告期内支付飞机预付款及尾款的现金支出较上年减少所致；融资活动产生的现金流出净额为 265.62 亿元，较 2014 年的 112.75 亿元增加 152.87 亿元，主要是得益于经营活动现金流充裕，融资需求同比大幅下降。

七、涉及财务报告的相关事项

7.1 与上年度财务报告相比，会计政策、会计估计和核算方法发生变化的，公司应当说明情况、原因及其影响。

不适用

7.2 报告期内发生重大会计差错更正需追溯重述的，公司应当说明情况、更正金额、原因及其影响。

不适用

7.3 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。

2015 年本集团财务报表合并范围内新增两家子公司，分别是北京飞机维修工程有限公司（简称“AMECO”）和中国航空集团财务有限责任公司（简称“中航财务”）。

2015 年本公司对 AMECO 进行了增资，增资完成后，本公司在 AMECO 的持股比例增至 75%，AMECO 由本公司的合营企业变成控股子公司，本次增资的完成日确定为 2015 年 5 月 31 日。合并成本以及合并取得的 AMECO 可辨认资产和负债于购买日的情况，请参见财务报表附注六、1。

本公司于 2015 年向中国航空集团公司及其关联企业收购了其持有的中航财务股权，收购完成后，中航财务成为本公司的子公司。由于收购前后中航财务和本公司均受中国航空集团公司控制且控制并非暂时性，故该项收购属同一控制下的企业合并。根据企业会计准则的规定本公

司相应调整了上年比较数字。合并成本以及合并日中航财务资产、负债的账面价值情况，请参见财务报表附注六、2。

7.4 年度财务报告被会计师事务所出具非标准审计意见的，董事会、监事会应当对涉及事项作出说明。

不适用