

证券代码：601111

股票简称：中国国航

编号：临 2016-053

# 中国国际航空股份有限公司

（住所：中国北京市顺义区空港工业区天柱路 28 号蓝天大厦）

## 2016年公开发行公司债券（第一期）

### 上市公告书

### （面向合格投资者）

证券简称：16 国航 01

上市代码：136642

发行总额：人民币 40 亿元

上市时间：2016 年 9 月 19 日

上市地点：上海证券交易所

牵头主承销商/簿记管理人/债券受托管理人



中信建投证券股份有限公司  
CHINA SECURITIES CO., LTD.

（住所：北京市朝阳区安立路 66 号 4 号楼）

联席主承销商



中信证券股份有限公司  
CITIC SECURITIES CO., LTD



中银国际 证券有限责任公司  
BOC International (China) Limited

住所：广东省深圳市福田区中心三路 8 号卓越时代广场（二期）北座  
住所：上海市浦东新区银城中路 200 号  
中银大厦 39 层

签署日期：2016 年 9 月 13 日

# 目 录

目 录.....	2
第一节 绪言 .....	4
第二节 发行人基本情况 .....	5
一、公司基本信息.....	5
二、公司的设立及股本结构变动情况.....	6
三、重大资产重组情况.....	6
四、发行人组织结构及权益投资情况.....	6
五、公司控股股东及实际控制人基本情况.....	10
六、公司主营业务情况.....	11
七、发行人的相关风险.....	12
第三节 债券发行、上市概况 .....	19
一、债券名称.....	19
二、债券发行总额.....	19
三、债券发行批准机关及文号.....	19
四、债券的发行方式发行对象.....	19
五、债券利率及其确定方式.....	19
六、票面金额及发行价格.....	19
七、债券期限.....	19
八、债券计息期限及还本付息方式.....	20
九、本期债券发行的主承销商.....	20
十、本期债券发行的信用等级.....	20
十一、担保人及担保方式.....	20
第四节 债券上市与托管基本情况 .....	21
一、本期债券上市基本情况.....	21
二、本期债券托管基本情况.....	21
第五节 发行人主要财务状况 .....	22
一、最近三年及一期的财务报表.....	22
二、合并报表范围的变化情况.....	31

三、最近三年及一期主要财务指标.....	32
<b>第六节 增信机制、偿债计划及其他保障措施 .....</b>	<b>34</b>
一、本次债券担保情况.....	34
二、偿债计划及保障措施.....	34
三、发行人违约责任.....	37
四、公司债券发生违约后的诉讼、仲裁或其他争议解决机制.....	37
<b>第七节 债券跟踪评级安排 .....</b>	<b>38</b>
<b>第八节 债券担保人基本情况及资信情况 .....</b>	<b>39</b>
<b>第九节 关于发行人报告期是否存在违法违规行为的说明 .....</b>	<b>40</b>
<b>第十节 本次募集资金运用 .....</b>	<b>41</b>
一、本次债券募集资金数额.....	41
二、募集资金运用计划.....	41
三、募集资金运用对发行人财务状况的影响.....	42
<b>第十一节 其他重要事项 .....</b>	<b>44</b>
一、资产负债表日后事项、或有事项及其他重要事项.....	44
二、资产权利限制情况.....	45
<b>第十二节 有关当事人 .....</b>	<b>46</b>
<b>第十三节 备查文件 .....</b>	<b>50</b>
一、备查文件.....	50
二、查阅地点.....	50

## 第一节 绪言

发行人及董事会全体成员保证公告内容的真实、准确和完整，对公告的虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏负连带责任。

上海证券交易所（以下简称“上交所”）对公司债券上市的核准，不表明对该债券的投资价值或者投资者的收益作出实质性判断或者保证。因公司经营与收益的变化等引致的投资风险，由购买债券的投资者自行负责。本期债券评级为AAA，发行规模为人民币40亿元；公司截至2016年3月31日的净资产为69,371,505千元（合并报表所有者权益合计），本期债券发行后公司累计债券余额未超过净资产额的40%；本期债券发行前，公司最近三个会计年度实现的年均可分配利润为4,639,072千元（合并报表中归属于母公司所有者的净利润），不少于本次债券一年利息的1.5倍。

本公告所指报告期系2013年度、2014年度、2015年度及2016年1-3月，其他本公告所涉及有关简称，请参阅本公司于2016年8月15日在上交所网站披露的《中国国际航空股份有限公司2016年公开发行公司债券（第一期）募集说明书》。

根据《上海证券交易所公司债券上市规则（2015年修订）》，本期债券仅限上海证券交易所规定的合格投资者参与交易。

## 第二节 发行人基本情况

### 一、公司基本信息

公司名称	中国国际航空股份有限公司
英文名称	Air China Limited
成立日期	2004 年 9 月 30 日
A 股股票上市日期	2006 年 8 月 18 日
A 股股票上市地	上海证券交易所
A 股股票简称	中国国航
A 股股票代码	601111
H 股股票上市日期	2004 年 12 月 15 日
H 股股票上市地	香港联合交易所
	伦敦证券交易所
H 股股票简称	中国国航
	AIRC
H 股股票代码	00753
	AIRC
注册资本	13,084,751,004 元
实缴资本	13,084,751,004 元
法定代表人	蔡剑江
注册地址	中国北京市顺义区空港工业区天柱路 28 号蓝天大厦
所属行业	航空运输业
组织机构代码	71787100-6

经营范围	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。
------	---

## 二、公司的设立及股本结构变动情况

公司的设立及股本结构变动情况请参考本期债券募集说明书。

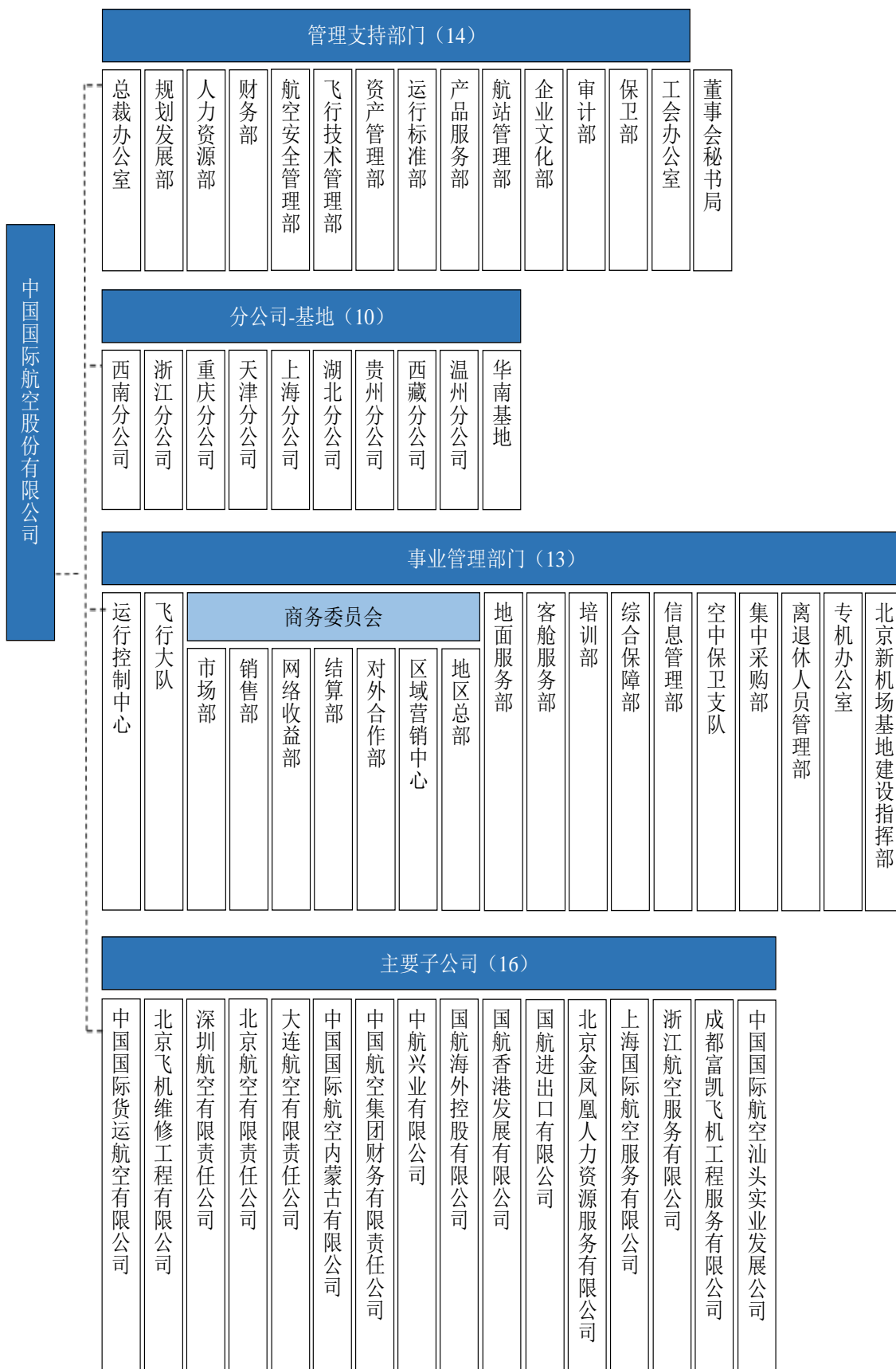
## 三、重大资产重组情况

报告期内，公司不存在《上市公司重大资产重组管理办法》规定的重大资产重组行为。

## 四、发行人组织结构及权益投资情况

### （一）发行人组织结构

截至本上市公告书签署日，公司组织结构如下图所示：



## （二）发行人对其他企业的重要权益投资情况

### 1、发行人主要控股子公司情况

#### （1）主要控股子公司基本情况

截至本上市公告书签署日，发行人主要控股子公司共 8 家，主要控股子公司基本情况如下表所示：

序号	公司名称	注册地	注册资本	持股比例	业务性质及经营范围
1	国货航	中国北京	523,529.41万元人民币	51%	航空货运业务
2	深圳航空	中国深圳	81,250.00万元人民币	51%	航空运输
3	澳门航空	中国澳门	44,204.20万元澳门币	66.9%	航空运输及航空器代管
4	北京航空	中国北京	100,000.00万元人民币	51%	航空运输及航空器代管
5	大连航空	中国大连	100,000.00万元人民币	80%	航空运输及相关服务业务
6	内蒙航空	中国呼和浩特	100,000.00万元人民币	80%	国内航空客货运输业务
7	AMECO	中国北京	30,005.3万美元	75%	飞机发动机修理
8	中航财务	中国北京	112,796.19万元人民币	51%	非银行金融

#### （2）主要控股子公司经营情况

截至 2015 年 12 月 31 日，发行人主要控股子公司的经营状况如下表所示：

2015年度/末（单位：亿元）							
序号	公司名称	总资产	净资产	营业收入	营业利润	净利润	是否审计
1	国货航	145.71	27.19	91.32	-1.76	0.09	是
2	深圳航空*	443.45	48.95	238.6	5.61	7.33	是
3	澳门航空	29.85	15.51	23.92	-0.1	0.31	是
4	北京航空	11.33	10.51	1.28	0.04	0.03	是
5	大连航空	13.77	11.72	12.39	1.52	1.16	是
6	内蒙航空	11.28	10.08	4.28	0.05	0.04	是
7	AMECO	44.51	17.71	46.44	-0.61	0.26	是
8	中航财务	75.57	15.88	1.78	1.1	0.83	是



2014年度/末（单位：亿元）							
序号	公司名称	总资产	净资产	营业收入	营业利润	净利润	是否审计
1	国货航	129.84	27.09	92.63	0.66	0.69	是
2	深圳航空*	423.97	43.24	228.91	2.3	7.8	是
3	澳门航空	29.08	14.53	26.53	0.87	1.06	是
4	北京航空	11.4	10.52	1.38	0.08	0.06	是
5	大连航空	14.25	10.56	9.79	0.12	0.09	是
6	内蒙航空	10.65	10.04	2.51	-0.01	0.04	是
7	中航财务	62.96	9.52	1.48	0.83	0.64	是

注：深圳航空\*的净利润及净资产系深圳航空合并报表中归属母公司股东的净利润及归属母公司股东的净资产数据。

## 2、发行人重要合营企业、联营企业情况

### (1) 重要合营企业、联营企业基本情况

截至2015年12月31日，发行人重要合营企业、联营企业基本情况如下：

序号	公司名称	注册地	注册资本	直接持股比例	间接持股比例	业务性质
1	国泰航空	中国香港	78,713.95 万元港币	-	29.99%	航空运输
2	山航股份	中国济南	40,000.00 万元人民币	22.8%	-	航空运输

### (2) 重要合营企业、联营企业经营情况

截至2015年12月31日，发行人重要合营企业、联营企业的经营状况如下表所示：

2015年度/末（单位：亿元）						
序号	公司名称	总资产	净资产	营业收入	净利润	是否审计
1	国泰航空	1,447.91	402.70	832.37	51.30	是
2	山航股份	127.49	33.65	121.09	5.32	是
2014年度/末（单位：亿元）						
序号	公司名称	总资产	净资产	营业收入	净利润	是否审计
1	国泰航空	1,356.65	409.05	834.73	27.17	是
2	山航股份	121.19	28.78	115.70	2.88	是

## 五、公司控股股东及实际控制人基本情况

### （一）控股股东及实际控制人情况介绍

#### 1、控股股东基本情况

公司名称：中国航空集团公司

成立日期：2002年10月11日

住所：北京市朝阳区霄云路36号国航大厦

注册资本：人民币1,002,783万元

经营范围：经营集团公司及其投资企业中由国家投资形成的全部国有资产和国有股权；飞机租赁；航空器材及设备的维修。

目前，中航集团（发行人除外）的业务和资产主要分布为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。

公司控股股东为中国航空集团公司。中航集团是经国务院国函[2002]62号文件批准，于2002年10月11日以中国国际航空公司为主体，联合中国航空总公司和中国西南航空公司，共同组建的大型国有独资的航空运输企业，是经国务院批准进行国家授权投资的机构，国务院国资委对其行使出资人权利。

截至2016年3月31日，中航集团持有公司股份5,438,757,879股，占总股本的41.57%，其全资子公司中航有限持有公司股份1,556,334,920股，占总股本的11.89%。中航集团合计持有公司53.46%的股份。依据《境内证券市场转持部分国有股充实全国社会保障基金实施办法》（财企[2009]94号）和财政部、国务院国有资产监督管理委员会、中国证券监督管理委员会、全国社会保障基金理事会公告（2009年第63号）规定，公司控股股东中航集团和中航有限分别持有的127,445,536和36,454,464股股份目前处于冻结状态。

中航有限于1995年6月13日在香港依香港法律注册成立。注册地址为香港大屿山香港国际机场东辉路12号中航大厦5楼。中航有限是中航集团的全资子公司，法定股本35亿元港币，实际发行股本32.5亿股，实际缴足资本32.5亿元港币。经营范围为在港澳地区和内地参股飞机维修、航空货运、航空物流、航空

配餐、航空燃油、航空快递、航空地勤服务等项目。

中航集团 2015 年度财务报告已经利中汇会计师事务所（特殊普通合伙）会计师事务所审计，并出具审计报告。中航集团 2015 年度简要财务数据如下表所示：

#### 1、2015 年简要合并资产负债表

单位：万元

项目	2015 年 12 月 31 日
总资产	21,370,353.5
归属母公司的所有者权益合计	5,982,039.6

#### 2、2015 年简要合并利润表

单位：万元

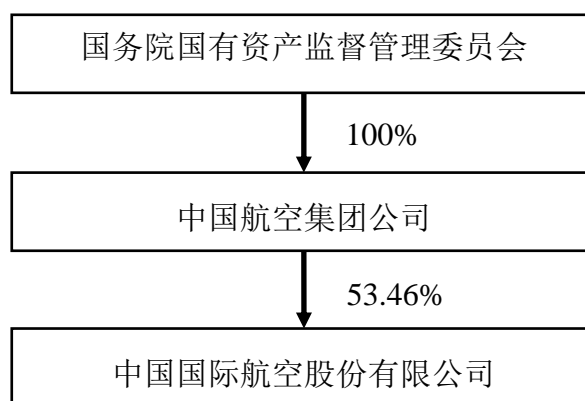
项目	2015 年度
营业收入	10,892,911.4
归属于母公司所有者的净利润	677,400.8

#### 2、实际控制人基本情况

公司实际控制人为国务院国有资产监督管理委员会。

### （二）公司的股权控制关系结构图

截至 2016 年 3 月 31 日，公司与控股股东及实际控制人的股权控制关系图如下：



## 六、公司主营业务情况

公司主营业务情况请参考本期债券募集说明书。

## 七、发行人的相关风险

### （一）市场与行业风险

#### 1、经济波动性风险

航空运输业是与国内和国际宏观经济发展密切相关的行业，国民收入水平在一定程度上影响国民出行频率及选用的交通工具。历史上，航空运输业曾在宏观经济低迷或政治、社会不稳定的时期出现亏损的情况。国家统计局显示，中国2014年全年GDP增速为7.4%，而2015年GDP增速首次跌破“7”，同比增长6.9%。目前全球经济复苏缓慢，大宗商品价格走弱，下行风险依然存在，而国内投资增速放缓，在结构性改革和出口疲软的压力之下，可能对公司的财务状况和经营业绩造成不利影响。

#### 2、行业竞争风险

随着国家逐步放松航空管制，民营航空和低成本航空大规模进入国内航空市场，国内航空市场的竞争进入白热化阶段，行业格局存在变数。民营航空以及低成本航空通过在规模、航线、价格、服务等方面提供多元化和扁平化管理，从而获得较高的客座率，加速了行业竞争格局的变动。国内航空公司从“三大航（包括中国国航、南方航空、东方航空）为主导，多家航空公司并存”的格局，逐步向“群雄割据、多极争霸”的局面转变。同时，欧美和亚洲其他地区航空公司作为竞争者进入国内航空市场，发行人的市场份额可能受到影响，从而影响发行人的经营收入，因而发行人面临一定的行业竞争风险。

#### 3、其他运输方式的竞争风险

随着我国高速铁路产业的发展，航空运输业会受到直接影响。高速铁路在中短途（200-1000公里）运输中相较航空运输具有诸多明显优势：一是相对简单的上车程序使得旅途时间缩短，二是高铁运力大，三是受极端气候变化影响较小，不易出现误点等情况。根据《中长期铁路网规划》，未来我国将建成“四纵四横”的高速铁路网及三个城际快速客运系统，新的规划将原有的1.2万公里提高至1.6万公里，届时将连接我国主要大中城市。随着铁路网规划的推动和落地，高铁的快速发展将在一定程度上分流航空运输业，因而发行人面临被其他运输方式代替

的风险。

#### 4、航空基础设施限制航空运输能力的风险

近年来我国民航基础设施条件已经有了很大的改善与提高，国内重点机场的建设力度已经加大，航班时刻资源也有所增加。但是由于国内航空客、货运输量的急剧上升，我国民航基础设施如机场设施、空域资源等很多方面的资源已日趋紧张。这些都可能对公司提高飞机使用率和提供高效的航空运输服务能力产生影响，并在一定程度上限制了公司运输能力的增长。

## （二）财务风险

### 1、利率变动风险

自2012年1月至今，中国人民银行先后8次下调存款和贷款基准利率，降低了社会融资成本和为资本市场注入流动性。截至2015年12月31日，公司合并口径有息债务总额（包括长短期借款、应付融资租赁款和应付债券）1,040.57亿元，短期借款和长期借款中的浮动利率债务均受现行市场利率波动影响，未来还存在央行继续调整存贷款基准利率的可能性，利率的下调对固定利率债务带来不利影响，对浮动利率债务带来有利影响。同时公司大部分负债为美元、欧元、港元、日元等外币负债，利率的变化亦对公司的利息支出产生影响。

### 2、汇率波动风险

自2005年7月21日起，我国改革人民币汇率形成机制，实行以市场供求为基础、参考一篮子货币进行调节、有管理的浮动汇率制度，之后对汇率浮动空间进行调整，出现人民币连续单边升值的特征。2015年8月11日，央行宣布完善人民币兑美元汇率中间价报价机制，从而更大程度地发挥市场供求在汇率形成机制中的决定性作用，人民币兑美元汇率在短期内出现双向波动。受国内和国际经济、政治形势和货币供求关系的影响，尤其是中国和美国经济走势的影响，未来人民币汇率可能会继续产生波动。

从财务构成看，公司期末外币金融负债高于外币金融资产。在人民币不断贬值的影响下，公司产生汇兑净损失。2013年、2014年和2015年公司汇兑净收益分别为19.38亿元、-3.60亿元和-51.56亿元。人民币贬值的幅度受到国际国内宏

观政治经济等多方面因素影响，公司汇兑收益也逐年波动，未来汇率变动存在不确定性，将对公司经营业绩产生一定影响。

### 3、毛利率波动的风险

2013年度、2014年度及2015年度，发行人主营业务毛利润分别是145.98亿元、163.38亿元和245.23亿元，主营业务毛利率分别是15.28%、15.94%和23.05%，毛利率持续上升。2015年，发行人主营业务毛利率有较大幅上升，主要是由于航油成本比上年同期下降所致。未来，在人民币汇率风险上升、宏观经济增速下滑、航油价格波动以及市场竞争加剧等因素的影响下，发行人仍面临较大的毛利率波动风险。

### 4、未来大额资本支出风险

发行人主要的资本支出为飞机采购。通过引进先进机型、退出老旧机型、优化改装机型，提升了发行人机队整体经济性和运行效率。但由于飞机购置运营成本较高，资本支出较大，如果公司经营情况出现严重下滑，有可能使公司面临一定的资金压力。

### 5、资产流动性较低的风险

航空运输业是资本密集型行业，在生产经营中，需购置大量的飞机等固定资产，因此发行人流动资产占比较低，截至2013年末、2014年末、2015年末及2016年一季度末，发行人流动资产占总资产的比重分别为12.75%、10.54%、9.14%和9.62%，流动比率分别为0.38、0.36、0.39和0.38。此外，发行人受限资产规模较大，截至2016年一季度末，发行人根据部分银行贷款及融资租赁协议，共抵押了账面架值约为1,065.70亿元的飞机和发动机、账面价值约为0.10亿元的建筑物、账面价值约为0.36亿元的土地使用权。同时，发行人有约4.73亿元的所有权受到限制的货币资金，系质押存款和存放中央银行款项。上述受限资产占2016年一季度末总资产的比重为48.85%。尽管飞机等主要固定资产作为抵/质押资产受限是民用航空行业的常规经营模式，但仍在一定程度上限制了公司的资产流动性，可能会对公司的资金运作造成一定的不利影响。

### （三）经营风险

#### 1、航油价格波动风险

航油成本是航空公司最主要的成本支出之一。国际原油价格波动会对发行人的盈利造成较大的影响。近年来，国际油价波动剧烈（以纽交所 WTI 期货结算价格为代表），2013 年初国际油价格为 88.97 美元/桶，2014 年上半年，伊拉克、伊朗、俄罗斯和乌克兰等地缘政治因素使得原油供应压力上升，国际油价震荡走升高，2014 年 6 月底国际油价升至 93.51 美元/桶，相比 2013 年初上涨 5.10%。2014 年下半年国际油价持续下跌，主要原因是全球原油产量充裕，特别是页岩油的开发使得包括美国在内的非欧佩克国家的原油产量大幅提升，同时石油输出国组织会议作出不减产决定，重压原油价格，2014 年底国际油价为 60.64 美元/桶，较 2014 年 6 月底下跌 35.15%。2015 年一季度，国际油价出现小幅反弹，五月份达到峰值之后再度回落，到 2016 年 3 月 31 日，国际布伦特原油价格为 40.14 美元/桶。国际原油市场上的供求关系、美元汇率、地缘政治等诸多因素的综合影响使油价波动成为常态。但如未来国际油价回升，或出现大幅波动，发行人的经营业绩可能受到较大影响。

#### 2、价格竞争风险

价格是各航空公司竞争的手段之一。我国民航运价的管理经历了从政府严格管制到逐渐放松管制的反复探索过程。2004 年 4 月 20 日，国务院批准并实施《民航国内航空运输价格改革方案》，对不同航线、不同仓位票价分别实行了政府指导价和市场调节价。2013 年 10 月 20 日，民航局和国家发改委开始实行《关于完善民航国内航空旅客运输价格政策有关问题的通知》，取消了民航国内航空旅客票价下浮限制，并适当扩大实行市场调节价航线范围。为了贯彻落实党的十八届三中全会精神，发挥市场在资源配置中的决定性作用，2014 年 11 月 25 日，民航局和国家发改委发布《关于进一步完善民航国内航空运输价格政策有关问题的通知》，放开民航国内航线货物运输价格，进一步开放相邻省份之间与地面主要交通运输方式形成竞争的部分短途航线旅客运输票价，由现行政府指导价改为实行市场调节价；对继续实行政府指导价的国内航线旅客运输票价，由政府审批航线基准票价改为由航空公司自行制定、调整基准票价。未来随着中国民航

运输能力的增长，以及市场秩序的完善，民航局对航空票价的管理存在进一步放开的可能，航空公司在机票价格方面的竞争将更为激烈。

### 3、飞行人员短缺的风险

随着中国航空运输业快速发展和国内公司运力投放的增加，航空运输业飞行人员的需求进一步增加，短期内发展趋势不会改变。若不能成功培养及留用充足的合格飞行人员，将会限制发行人扩展业务的能力。

### 4、诉讼风险

2007年2月，美国联邦法院纽约东部地区法院向公司和国货航发出了航空货运服务反垄断民事案件传票，起诉公司和国货航及若干其他航空公司通过一致地过度征收附加费，阻止航空货运服务价格打折，以及在收益和消费者分配方面达成一致共识，从而达到制定、提高、维持或者稳定航空货运服务价格的目的，违反美国反垄断法的规定。2016年2月5日，经公司第四届董事会第二十九次会议批准，公司及国货航就该诉讼与原告签订和解协议，同意为解决该诉讼支付五千万美元，该协议尚待法院批准后生效。公司及国货航并未在和解协议中确认公司或国货航任何过失或责任，和解协议亦不存在任何一方承认任何过失或责任的情形。因反垄断诉讼原告所称的垄断行为所涉期间为2000年1月1日至2006年9月30日，根据2004年公司与中航集团及中航有限签署的重组协议及2010年公司与国泰航空中国货运控股有限公司、朗星有限公司及国货航签署的国货航增资协议，中航集团与公司应分别承担和解金及和解费用的52.27%和47.73%。2016年3月18日，中航集团承担部分已付至公司，同日公司已将和解金付至原告指定账户。

公司子公司深圳航空于2011年5月收到一份由广东高级人民法院发出的传票，内容为汇润投资向一家第三方单位借入人民币390,000,000元的未偿还贷款。深圳航空被指与汇润投资及该第三方签订过担保协议，作为汇润投资借款的担保人。该诉讼目前处于初步阶段，公司管理层已就该事项可能最终导致深圳航空发生的重大损失（包括相关费用支出）的金额作出了估计，并于2011年10月予以拨备人民币130,000,000元。该未决诉讼不会对公司目前的生产经营构成重大不利影响。



## 5、突发事件风险

地震、台风、海啸等自然灾害、突发性公共卫生事件以及恐怖袭击、国际政治动荡等因素均会影响航空公司的正常运营。若未来发生上述突发事件，其潜在不利影响包含航班延误或中断、容量和收入减少、安全保险承保上升以及公司信誉受损等，将会对发行人的经营业绩造成负面影响。

### （四）管理风险

#### 1、管理能力风险

公司目前已经建立了健全的管理制度和科学规范的组织结构，内部控制机制运行高效，主要管理人员具有较为丰富的管理经验。但随着发行人业务的发展及人员的增加，管理难度、决策风险将会加大，从而可能导致公司面临管理运作方面的问题。

#### 2、航空安全风险

安全飞行是航空公司维持正常运营和良好声誉的前提条件。飞行事故或事件不仅将导致受损飞机的修理、造成飞机暂时停运或永久退役，而且还牵涉到受伤及遇难旅客的潜在高额索赔。2014年3月，载有239人的马航MH370失联；同年7月，马航MH17在俄乌边境坠毁，机上约280名乘客和15名机组人员遇难，这些航空安全事故再次提升了公众对全球航空业的安全意识，也为航空公司的安全运营带来更多的挑战。尽管公司已就上述潜在风险针对相关航空业务进行了投保，但超过相关保险责任范围的飞行事故或事件所造成的赔偿仍可能对公司的经营业绩产生不利影响。同时，飞行事故或事件还将对公司的声誉造成不利影响，降低公众对公司的飞行安全的信任程度，从而对公司的业务和经营业绩造成负面影响。

公司始终贯彻“安全第一”的指导思想，在制度化管理、运行控制、人员培训、机务维修、信息化建设等方面加大投入，全面提升安全管理水平。持续完善《航空安全保卫管理体系手册》，通过加大安全投入，公司的安全经营取得了显著成果。2013年、2014年及2015年公司的飞行事故征候万时率分别为0.000、0.000和0.025。报告期内，发行人地面维修事故次数为0次，以上两项安全指标均居国内领先水平。

## （五）政策风险

### 1、政策监管风险

2008年3月，经全国人民代表大会决议，组建交通运输部，撤消原交通部和中國民用航空总局。交通运输部下设民航局，作为中国航空运输业的直接管理机构，对航空运输业实施宏观管理以及代表国家处理涉外民航事务等方面的职能。2009年12月17日，民航局颁布《关于进一步做好航权航班和时刻管理工作的通知》，对航权、航班和时刻管理作出明确规划。2012年7月8日，国务院发布《关于促进民航业发展的若干意见》，2013年1月4日将意见中的各项目标和任务细化和分解成《促进民航业发展重点工作分工方案》，在机场规划、国内航线、国际航空、运输质量、航空安全和绿色低碳等方面制定具体要求，这意味着未来民航局可能在国内和国际航线航班管理、价格管理政策等方面进行改革。未来国内、国际航线航权的开放以及在航线、价格等方面的放松管制将可能影响公司业务未来的发展。

### 2、燃油附加费政策变化风险

燃油附加费政策的变化对航空运输业业绩具有较大影响。随着国际油价波动加速、航空业市场化程度加深，燃油附加费成为机票价格的重要组成部分。根据《国家发展改革委、民航局关于建立民航国内航线旅客运输燃油附加与航空煤油价格联动机制有关问题的通知》（发改价格[2009]2879号）、《国家发展改革委、民航局关于完善民航国内航线旅客运输燃油附加与航空煤油价格联动机制有关问题的通知》（发改价格[2011]2219号）的规定，国内燃油附加费价格的调整与航油价格波动已形成较为紧密的关联关系，当国内航空煤油综合采购成本低于基准油价时，停止收取燃油附加费；超出基准油价时，在航空公司自行消化部分成本增支因素的前提下，通过适当收取燃油附加费弥补。2014年下半年随着国际油价持续下跌，国家发改委和民航局决定，自2015年2月5日起暂停对民航国内航线旅客运输征收燃油附加费。

未来随着国内外油价的持续波动，国家发改委、民航局根据航油市场价格变化对燃油附加费征收率进行了相应调整，这对发行人的盈利存在较大影响。

## 第三节 债券发行、上市概况

### 一、债券名称

中国国际航空股份有限公司2016年公开发行公司债券（第一期）（简称为“16国航01”）。

### 二、债券发行总额

本期债券发行总规模40亿元。

### 三、债券发行批准机关及文号

经中国证监会签发的“证监许可[2016]1719号”文核准，公司获准面向合格投资者公开发行面值总额不超过120亿元的公司债券。

### 四、债券的发行方式发行对象

#### （一）发行方式

本期债券采取网下询价配售的方式向合格投资者发行。网下申购由发行人与簿记管理人根据询价情况进行配售。

#### （二）发行对象

本期债券的发行对象为《公司债券发行与交易管理办法》定义的合格投资者。

### 五、债券利率及其确定方式

本期公司债券的票面利率由公司与主承销商按照国家有关规定根据市场询价结果协商确定，为2.84%。

### 六、票面金额及发行价格

本次债券的每张面值为人民币100元，按面值平价发行。

### 七、债券期限

本期债券期限为3年。

## 八、债券计息期限及还本付息方式

本期债券的计息期限为2016年8月18日至2019年8月18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）。

本期公司债券按年付息、到期一次还本。利息每年支付一次，最后一期利息随本金一起支付。本期债券本息支付将按照债券登记机构的有关规定来统计债券持有人名单，本息支付的具体事项按照债券登记机构的相关规定办理。

## 九、本期债券发行的主承销商

本期债券由主承销商采取余额包销的方式承销。本期债券的牵头主承销商为中信建投证券股份有限公司，联席主承销商为中信证券股份有限公司、中银国际证券有限责任公司，本期债券的受托管理人为中信建投证券股份有限公司。

## 十、本期债券发行的信用等级

经中诚信证券评估有限公司评定，发行人主体信用等级为AAA，本次公司债券信用等级为AAA。在本次债券评级的信用等级有效期内，中诚信证评将对发行人进行持续跟踪评级，持续跟踪评级包括持续定期跟踪评级与不定期跟踪评级。

## 十一、担保人及担保方式

本期债券发行不提供担保。

## 第四节 债券上市与托管基本情况

### 一、本期债券上市基本情况

经上交所同意，本期债券将于2016年9月19日起在上交所上市交易。本期债券简称为“16国航01”，上市代码“136642”。

根据“债项评级对应主体评级基础上的孰低原则”，发行人主体评级为AAA，债项评级为AAA。债券上市后可进行质押式回购，质押券申报和转回代码为134642。上市折扣系数和上市交易后折扣系数见中国结算首页（[www.chinaclear.cn](http://www.chinaclear.cn)）公布的标准券折算率。

### 二、本期债券托管基本情况

根据中国证券登记结算有限责任公司上海分公司提供的债券托管证明，本期债券已全部托管在登记公司。

## 第五节 发行人主要财务状况

本公司2013-2015年度财务报告根据《企业会计准则》的规定编制，且已经具有执行证券、期货相关业务资格的毕马威华振审计，并出具了标准无保留意见的审计报告。本公司2016年1-3月的财务报表未经审计。

投资者如需了解本公司的详细财务状况，请参阅本公司2013年、2014年和2015年经审计的财务报告以及2016年1-3月未经审计的财务报告，以上报告已刊登于指定的信息披露网站。

由于报告期内发生追溯调整事项（详见本期债券募集说明书），为全面反映公司经营情况，本公司追溯调整了2013-2014年度比较财务报表数据，并在下述财务信息中引用了前述追溯调整数据，其中追溯调整后的2013年度的合并利润表及合并现金流量表未经审计。

### 一、最近三年及一期的财务报表

#### （一）合并财务报表

##### 1、合并资产负债表

合并资产负债表

单位：人民币千元

项目	2016年3月31日	2015年12月31日	2014年12月31日	2013年12月31日
<b>流动资产：</b>				
货币资金	8,816,113	7,793,044	9,344,550	15,096,268
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	913	995	12,534	11,350
应收票据	627	224	155	131
应收账款	3,424,541	3,661,354	2,984,209	3,100,584
预付款项	1,098,694	1,069,263	843,801	679,962
其他应收款	1,981,766	1,882,945	2,801,012	2,849,712
存货	1,887,489	1,730,742	1,100,179	1,044,617
划分为持有待售的资产	517,784	582,074	457,623	994,413
其他流动资产	3,371,614	2,806,973	4,805,593	2,557,423
<b>流动资产合计</b>	<b>21,099,541</b>	<b>19,527,614</b>	<b>22,349,656</b>	<b>26,334,460</b>
<b>非流动资产：</b>				

项目	2016年3月31日	2015年12月31日	2014年12月31日	2013年12月31日
可供出售金融资产	1,192,975	1,108,631	715,711	387,798
持有至到期投资	10,000	10,000	30,000	70,011
长期应收款	626,413	598,312	535,184	451,404
长期股权投资	12,650,954	12,451,024	13,183,913	15,712,742
投资性房地产	349,562	353,511	347,992	246,291
固定资产	148,050,660	149,267,398	139,619,667	124,000,811
在建工程	25,667,453	20,747,815	26,448,536	31,772,611
无形资产	4,243,249	4,169,341	3,620,472	2,866,099
商誉	1,102,185	1,102,185	1,102,185	1,102,185
长期待摊费用	677,187	683,325	558,726	363,536
递延所得税资产	3,551,086	3,684,379	3,489,824	3,165,352
<b>非流动资产合计</b>	<b>198,121,724</b>	<b>194,175,921</b>	<b>189,652,210</b>	<b>180,138,840</b>
<b>资产总计</b>	<b>219,221,265</b>	<b>213,703,535</b>	<b>212,001,866</b>	<b>206,473,300</b>
<b>流动负债：</b>				
短期借款	6,741,255	3,055,641	19,146,494	20,413,013
应付短期融资债券	6,797,651	2,598,843	640,000	700,000
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债	-	-	7,712	24,070
应付票据	-	11,646	150,000	-
应付账款	13,117,954	11,747,465	11,757,797	11,828,973
国内票证结算	1,614,614	2,619,395	2,103,215	1,785,306
国际票证结算	2,816,438	3,139,838	2,727,591	2,676,142
预收款项	159,442	148,505	141,037	133,112
应付职工薪酬	1,635,843	1,933,927	1,663,888	2,240,124
应交税费	1,379,728	1,304,379	977,764	715,455
应付利息	723,254	679,394	669,108	720,390
其他应付款	9,327,217	10,574,693	8,344,959	8,358,303
一年内到期的非流动负债	11,554,178	12,399,620	13,725,417	20,507,235
<b>流动负债合计</b>	<b>55,867,574</b>	<b>50,213,346</b>	<b>62,054,982</b>	<b>70,102,123</b>
<b>非流动负债：</b>				
长期借款	28,062,449	30,794,484	31,829,076	23,176,406
应付债券	18,193,789	18,193,038	17,194,120	19,000,000
长期应付款	3,235,212	3,122,381	3,409,031	3,380,552
应付融资租赁款	37,150,243	37,803,279	31,240,298	25,972,715

项目	2016年3月31日	2015年12月31日	2014年12月31日	2013年12月31日
长期应付职工薪酬	276,968	276,968	-	-
预计负债	347,465	347,465	360,481	376,601
递延收益	3,729,760	3,489,698	3,336,106	3,767,948
递延所得税负债	2,986,300	2,867,738	2,337,958	2,014,407
<b>非流动负债合计</b>	<b>93,982,186</b>	<b>96,895,051</b>	<b>89,707,070</b>	<b>77,688,629</b>
<b>负债合计</b>	<b>149,849,760</b>	<b>147,108,397</b>	<b>151,762,052</b>	<b>147,790,752</b>
<b>所有者权益</b>				
股本	13,084,751	13,084,751	13,084,751	13,084,751
资本公积	16,509,531	16,509,531	16,767,627	16,767,627
其他综合收益	-5,821,820	-5,707,061	-5,058,975	-2,057,392
盈余公积	6,633,105	6,633,105	5,802,819	5,267,775
一般风险准备	54,951	54,951	38,364	38,364
未分配利润	31,680,412	29,245,119	24,000,903	21,312,773
<b>归属于母公司所有者权益合计</b>	<b>62,140,930</b>	<b>59,820,396</b>	<b>54,635,489</b>	<b>54,413,898</b>
少数股东权益	7,230,575	6,774,742	5,604,325	4,268,650
<b>所有者权益合计</b>	<b>69,371,505</b>	<b>66,595,138</b>	<b>60,239,814</b>	<b>58,682,548</b>
<b>负债和所有者权益总计</b>	<b>219,221,265</b>	<b>213,703,535</b>	<b>212,001,866</b>	<b>206,473,300</b>

## 2、合并利润表

单位：人民币千元

项目	2016年1-3月	2015年度	2014年度	2013年度
<b>一、营业收入</b>	<b>26,388,811</b>	<b>108,929,114</b>	<b>104,888,257</b>	<b>97,712,967</b>
营业成本	20,031,270	83,694,898	87,877,826	82,705,204
营业税金及附加	77,502	274,190	198,297	320,959
销售费用	1,453,115	6,147,913	7,428,499	7,193,537
管理费用	963,807	4,023,522	3,273,131	3,130,040
财务费用	616,743	7,948,531	3,151,650	659,304
资产减值损失	6,632	181,885	-129,739	490,746
加：公允价值变动收益	78	5,634	7,200	310
投资收益	330,690	1,675,988	889,412	819,555
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	315,674	1,620,197	858,818	805,671
<b>二、营业利润</b>	<b>3,570,510</b>	<b>8,339,797</b>	<b>3,985,205</b>	<b>4,033,042</b>



项目	2016年1-3月	2015年度	2014年度	2013年度
加：营业外收入	114,855	1,159,756	1,267,611	880,909
其中：非流动资产处置利得	196	69,960	108,620	108,100
减：营业外支出	7,590	456,308	164,725	256,373
其中：非流动资产处置损失	1,664	172,920	129,980	206,209
<b>三、利润总额</b>	<b>3,677,775</b>	<b>9,043,245</b>	<b>5,088,091</b>	<b>4,657,578</b>
减：所得税费用	795,430	1,823,097	789,070	935,185
<b>四、净利润</b>	<b>2,882,345</b>	<b>7,220,148</b>	<b>4,299,021</b>	<b>3,722,393</b>
归属于母公司所有者的净利润	2,435,293	6,774,008	3,817,411	3,325,798
少数股东损益	447,052	446,140	481,610	396,595
<b>五、其他综合收益的税后净额</b>	<b>-115,201</b>	<b>-598,354</b>	<b>-2,984,535</b>	<b>426,817</b>
归属母公司所有者的其他综合收益的税后净额	-114,759	-648,107	-3,001,583	443,542
（一）以后不能重分类进损益的其他综合收益	-	-70,852	-75,943	241,958
1.重新计量设定受益计划净负债或净资产的变动	-	-15,790	-	-
2.权益法下在被投资单位不能重分类进损益的其他综合收益中享有的份额	-	-55,062	-75,943	241,958
（二）以后将重分类进损益的其他综合收益	-114,759	-577,255	-2,925,640	201,584
1.权益法下在被投资单位以后将重分类进损益的其他综合收益中享有的份额	-	-1,640,609	-3,026,667	884,721
2.可供出售金融资产公允价值变动损益	1,661	11,227	18,532	-838
3.外币财务报表折算差额	-116,420	1,052,127	82,495	-682,299
归属于少数股东的其他综合收益的税后净额	-442	49,753	17,048	-16,725
<b>六、综合收益总额</b>	<b>2,767,144</b>	<b>6,621,794</b>	<b>1,314,486</b>	<b>4,149,210</b>
归属于母公司所有者的综合收益总额	2,320,534	6,125,901	815,828	3,769,340
归属于少数股东的综合收益总额	446,610	495,893	498,658	379,870

### 3、合并现金流量表

单位：人民币千元

项目	2016年1-3月	2015年度	2014年度	2013年度
<b>一、经营活动产生的现金流量：</b>				
销售商品、提供劳务收到的现金	26,625,375	114,889,806	110,020,717	103,368,369
收到的税费返还	4,719	176,739	175,629	193,762

项目	2016年1-3月	2015年度	2014年度	2013年度
收到其他与经营活动有关的现金	1,449,552	5,606,863	3,769,003	3,507,323
<b>经营活动现金流入小计</b>	<b>28,079,646</b>	<b>120,673,408</b>	<b>113,965,349</b>	<b>107,069,454</b>
购买商品、接受劳务支付的现金	13,413,663	58,853,070	68,164,012	63,362,447
支付给职工以及为职工支付的现金	4,892,136	17,818,590	16,129,653	14,110,222
支付的各项税费	1,086,502	4,756,844	3,215,892	3,352,933
支付其他与经营活动有关的现金	1,868,151	7,492,197	9,554,039	8,200,178
<b>经营活动现金流出小计</b>	<b>21,260,452</b>	<b>88,920,701</b>	<b>97,063,596</b>	<b>89,025,780</b>
<b>经营活动产生的现金流量净额</b>	<b>6,819,194</b>	<b>31,752,707</b>	<b>16,901,753</b>	<b>18,043,674</b>
<b>二、投资活动产生的现金流量：</b>				
收回已质押的银行存款	-	2,548	690,202	59,767
取得投资收益收到的现金	15,990	781,082	439,329	294,036
取得子公司收到的现金净额	-	145,380	-	-
收到的少数股东认缴注册资本款项	-	-	980,000	200,000
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	126,093	360,895	1,165,100	1,061,481
收到其他与投资活动有关的现金	283,413	179,445	331,613	245,679
<b>投资活动现金流入小计</b>	<b>425,496</b>	<b>1,469,350</b>	<b>3,606,244</b>	<b>1,860,963</b>
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	6,995,326	7,625,078	13,833,756	22,412,395
投资支付的现金	81,296	422,652	279,383	326,533
购买少数股东支付的现金	-	4,654	-	-
增加已质押的银行存款	-	205,051	18,030	4,770
支付其他与投资活动有关的现金	149	-	10,342	81,008
<b>投资活动现金流出小计</b>	<b>7,076,771</b>	<b>8,257,435</b>	<b>14,141,511</b>	<b>22,824,706</b>
<b>投资活动产生的现金流量净额</b>	<b>-6,651,275</b>	<b>-6,788,085</b>	<b>-10,535,267</b>	<b>-20,963,743</b>
<b>三、筹资活动产生的现金流量：</b>				
吸收投资收到的现金	-	-	-	1,044,449
取得借款收到的现金	7,485,382	15,740,698	37,467,053	32,062,880
发行债券收到的现金	4,800,000	3,597,000	1,834,120	10,700,000
<b>筹资活动现金流入小计</b>	<b>12,285,382</b>	<b>19,337,698</b>	<b>39,301,173</b>	<b>43,807,329</b>
偿还债务支付的现金	8,328,734	32,485,785	38,264,478	29,309,329
偿还债券支付的现金	600,000	3,640,000	3,700,000	1,500,000
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	710,529	3,976,616	4,099,893	3,611,543

项目	2016年1-3月	2015年度	2014年度	2013年度
其中：子公司支付给少数股东的股利、利润	-	112,022	139,445	144,181
融资租赁支付的现金	1,554,426	5,797,142	4,511,974	3,679,115
<b>筹资活动现金流出小计</b>	<b>11,193,689</b>	<b>45,899,543</b>	<b>50,576,345</b>	<b>38,099,987</b>
<b>筹资活动产生的现金流量净额</b>	<b>1,091,693</b>	<b>-26,561,845</b>	<b>-11,275,172</b>	<b>5,707,342</b>
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	20,751	95,634	6,559	-267,274
<b>五、现金及现金等价物净增加额</b>	<b>1,280,363</b>	<b>-1,501,589</b>	<b>-4,902,127</b>	<b>2,519,999</b>
加：期初现金及现金等价物余额	7,138,098	8,639,687	13,541,814	11,021,815
<b>六、期末现金及现金等价物余额</b>	<b>8,418,461</b>	<b>7,138,098</b>	<b>8,639,687</b>	<b>13,541,814</b>

## （二）母公司财务报表

### 1、母公司资产负债表

#### 母公司资产负债表

单位：人民币千元

项目	2016年3月31日	2015年12月31日	2014年12月31日	2013年12月31日
<b>流动资产：</b>				
货币资金	2,369,123	3,223,977	3,258,265	6,587,506
应收账款	2,592,101	2,556,398	2,033,210	3,432,286
预付款项	637,865	523,523	559,578	394,823
其他应收款	2,012,424	1,956,110	2,592,836	2,841,241
存货	229,517	243,332	633,178	619,845
划分为持有待售的资产	517,784	582,074	457,623	577,627
其他流动资产	1,930,737	1,341,946	1,895,153	1,022,022
<b>流动资产合计</b>	<b>10,289,551</b>	<b>10,427,360</b>	<b>11,429,843</b>	<b>15,475,350</b>
<b>非流动资产：</b>				
可供出售金融资产	22,784	22,784	22,784	22,784
委托贷款	1,020,000	1,020,000	1,020,000	-
长期应收款	420,933	412,808	349,500	260,921
长期股权投资	26,606,144	26,434,219	24,488,744	22,663,811
固定资产	96,732,126	97,789,608	96,751,867	92,051,664
在建工程	20,883,842	16,078,952	18,466,382	20,292,144
无形资产	2,538,586	2,550,926	2,125,388	2,121,602

项目	2016年3月31日	2015年12月31日	2014年12月31日	2013年12月31日
长期待摊费用	309,159	325,631	362,315	127,045
递延所得税资产	1,913,496	1,913,496	2,009,455	2,102,909
<b>非流动资产合计</b>	<b>150,447,070</b>	<b>146,548,424</b>	<b>145,596,435</b>	<b>139,642,880</b>
<b>资产总计</b>	<b>160,736,621</b>	<b>156,975,784</b>	<b>157,026,278</b>	<b>155,118,230</b>
<b>流动负债：</b>				
短期借款	5,454,099	2,489,992	13,059,072	11,681,204
应付短期融资债券	3,000,000	-	-	-
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债	-	-	-	3,819
应付账款	10,611,691	8,992,025	8,358,733	8,548,547
国内票证结算	1,166,933	1,760,537	1,472,580	1,297,248
国际票证结算	2,526,959	2,826,463	2,445,144	2,402,980
预收款项	80,041	84,063	99,081	78,145
应付职工薪酬	582,289	606,644	522,110	1,192,412
应交税费	996,419	1,023,839	788,834	368,760
应付利息	560,514	553,479	574,389	631,840
其他应付款	6,599,792	8,674,617	3,875,786	1,897,005
一年内到期的非流动负债	7,167,362	7,990,488	9,915,116	17,661,914
<b>流动负债合计</b>	<b>38,746,099</b>	<b>35,002,147</b>	<b>41,110,845</b>	<b>45,763,874</b>
<b>非流动负债：</b>				
长期借款	15,721,559	17,156,055	17,612,658	10,937,026
应付债券	16,000,000	16,000,000	16,000,000	19,000,000
长期应付款	1,768,166	1,768,166	1,757,510	1,656,739
应付融资租赁款	24,893,717	25,446,576	23,895,151	23,444,512
预计负债	13,206	13,206	18,751	34,942
递延收益	3,149,709	2,963,675	2,798,912	2,621,292
递延所得税负债	116,643	116,643	130,177	244,745
<b>非流动负债合计</b>	<b>61,663,000</b>	<b>63,464,321</b>	<b>62,213,159</b>	<b>57,939,256</b>
<b>负债合计</b>	<b>100,409,099</b>	<b>98,466,468</b>	<b>103,324,004</b>	<b>103,703,130</b>
<b>所有者权益</b>				
股本	13,084,751	13,084,751	13,084,751	13,084,751
资本公积	20,857,370	20,857,370	20,823,233	20,823,233
其他综合收益	182,037	182,037	166,530	139,796
盈余公积	6,595,999	6,595,999	5,766,587	5,233,245

项目	2016年3月31日	2015年12月31日	2014年12月31日	2013年12月31日
未分配利润	19,607,365	17,789,159	13,861,173	12,134,075
<b>所有者权益合计</b>	<b>60,327,522</b>	<b>58,509,316</b>	<b>53,702,274</b>	<b>51,415,100</b>
<b>负债和所有者权益总计</b>	<b>160,736,621</b>	<b>156,975,784</b>	<b>157,026,278</b>	<b>155,118,230</b>

## 2、母公司利润表

单位：人民币千元

项目	2016年1-3月	2015年度	2014年度	2013年度
<b>一、营业收入</b>	<b>17,873,234</b>	<b>76,620,103</b>	<b>74,366,549</b>	<b>69,254,822</b>
营业成本	13,743,590	58,520,105	61,778,108	58,487,025
营业税金及附加	27,659	130,624	96,743	127,161
销售费用	1,075,197	4,763,115	5,705,249	5,868,100
管理费用	366,783	1,681,737	1,758,559	1,776,406
财务费用	529,088	5,544,575	2,323,083	436,156
资产减值损失	-	143,616	324,455	483,733
加：公允价值变动收益	-	-	-	1,548
投资收益（损失以“-”号填列）	172,900	697,167	375,219	546,719
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	172,900	594,178	250,671	377,347
<b>二、营业利润</b>	<b>2,303,817</b>	<b>6,533,498</b>	<b>2,755,571</b>	<b>2,624,508</b>
加：营业外收入	30,743	694,062	925,011	622,549
其中：非流动资产处置利得	52	142,316	236,282	43,651
减：营业外支出	4,195	284,809	116,074	221,987
其中：非流动资产处置损失	333	113,193	95,826	192,568
<b>三、利润总额</b>	<b>2,330,365</b>	<b>6,942,751</b>	<b>3,564,508</b>	<b>3,025,070</b>
减：所得税费用	512,159	1,501,936	711,198	544,965
<b>四、净利润</b>	<b>1,818,206</b>	<b>5,440,815</b>	<b>2,853,310</b>	<b>2,480,105</b>
<b>五、其他综合收益的税后净额</b>	-	<b>15,507</b>	<b>26,734</b>	<b>-390</b>
（一）以后不能重分类进损益的其他综合收益	-	-2,300	-709	-
1.权益法下在被投资单位不能重分类进损益的其他综合收益中享有的份额	-	-2,300	-709	-
（二）以后将重分类进损益的其他综合收益	-	17,807	27,443	-390
1.权益法下在被投资单位以后将重分类进损益的其他综合收益中享有的份额	-	17,807	27,443	-390
<b>六、综合收益总额</b>	<b>1,818,206</b>	<b>5,456,322</b>	<b>2,880,044</b>	<b>2,479,715</b>

## 3、母公司现金流量表

单位：人民币千元

项目	2016年1-3月	2015年度	2014年度	2013年度
<b>一、经营活动产生的现金流量：</b>				
销售商品、提供劳务收到的现金	17,638,277	79,650,752	78,664,373	72,857,092
收到的税费返还	-	22,208	15,244	14,785
收到其他与经营活动有关的现金	404,165	2,564,302	2,484,823	1,949,614
<b>经营活动现金流入小计</b>	<b>18,042,442</b>	<b>82,237,262</b>	<b>81,164,440</b>	<b>74,821,491</b>
购买商品、接受劳务支付的现金	9,575,772	42,073,545	49,283,266	45,217,096
支付给职工以及为职工支付的现金	2,140,424	8,718,246	9,192,220	7,818,413
支付的各项税费	666,973	3,257,768	1,851,898	1,921,053
支付其他与经营活动有关的现金	1,599,806	5,592,874	6,925,172	6,525,274
<b>经营活动现金流出小计</b>	<b>13,982,975</b>	<b>59,642,433</b>	<b>67,252,556</b>	<b>61,481,836</b>
<b>经营活动产生的现金流量净额</b>	<b>4,059,467</b>	<b>22,594,829</b>	<b>13,911,884</b>	<b>13,339,655</b>
<b>二、投资活动产生的现金流量：</b>				
收回已质押的银行存款	-	-	663,317	-
取得投资收益收到的现金	975	274,883	291,878	304,570
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	7,523	455,600	1,034,245	385,835
收到其他与投资活动有关的现金	13,263	436,795	135,910	127,381
<b>投资活动现金流入小计</b>	<b>21,761</b>	<b>1,167,278</b>	<b>2,125,350</b>	<b>817,786</b>
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	5,896,293	4,812,124	9,178,100	14,251,860
取得子公司或支付认缴子公司注册资本支付的款项	-	627,009	1,133,863	147,824
委托贷款所支付的现金	-	-	1,020,000	-
投资企业支付的现金	-	59,085	-	9,403
支付其他与投资活动有关的现金	-	-	3,819	81,008
<b>投资活动现金流出小计</b>	<b>5,896,293</b>	<b>5,498,218</b>	<b>11,335,782</b>	<b>14,490,095</b>
<b>投资活动产生的现金流量净额</b>	<b>-5,874,532</b>	<b>-4,330,940</b>	<b>-9,210,432</b>	<b>-13,672,309</b>
<b>三、筹资活动产生的现金流量：</b>				
吸收投资收到的现金	-	-	-	1,044,449
取得借款收到的现金	7,227,898	12,706,659	28,171,550	18,615,746
发行债券收到的现金	3,000,000	-	-	10,000,000
<b>筹资活动现金流入小计</b>	<b>10,227,898</b>	<b>12,706,659</b>	<b>28,171,550</b>	<b>29,660,195</b>

项目	2016年1-3月	2015年度	2014年度	2013年度
偿还债务支付的现金	7,521,736	20,887,993	26,072,198	19,879,271
偿还债券支付的现金	-	3,000,000	3,000,000	1,500,000
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	488,412	2,514,700	2,786,763	2,564,145
融资租赁支付的现金	1,263,049	4,615,505	3,658,354	3,330,303
<b>筹资活动现金流出小计</b>	<b>9,273,197</b>	<b>31,018,198</b>	<b>35,517,315</b>	<b>27,273,719</b>
<b>筹资活动产生的现金流量净额</b>	<b>954,701</b>	<b>-18,311,539</b>	<b>-7,345,765</b>	<b>2,386,476</b>
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	5,510	13,362	-21,611	-29,811
<b>五、现金及现金等价物净增加额</b>	<b>-854,854</b>	<b>-34,288</b>	<b>-2,665,924</b>	<b>2,024,011</b>
加：期初现金及现金等价物余额	3,223,977	3,258,265	5,924,189	3,900,178
<b>六、期末现金及现金等价物余额</b>	<b>2,369,123</b>	<b>3,223,977</b>	<b>3,258,265</b>	<b>5,924,189</b>

## 二、合并报表范围的变化情况

### （一）2013年度合并报表范围的变化

2013年度，发行人新增合并单位1家，为中国国际航空内蒙古有限公司。中国国际航空内蒙古有限公司由发行人与内蒙古国有资产运营有限公司合资成立，注册资本为10亿元，发行人持股80%，2013年纳入合并范围。

### （二）2014年度合并报表范围的变化

无。

### （三）2015年度合并报表范围的变化

（1）2015年，发行人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）向北京飞机维修工程有限公司增资，认缴北京飞机维修公司新增注册资本。上述所属的工程技术分公司业务于购买日的公允价值为人民币8.04亿元。本次增资完成后，发行人在北京飞机维修公司的持股比例由60%增至75%，同时北京飞机维修公司对章程进行了修订，北京飞机维修公司由发行人的合营企业变成发行人的控股子公司；同时，发行人享有所属的工程技术分公司业务的权益比例由100%下降为75%（即通过北京飞机维修公司享有），减少的25%份额是公司此次非同一控制下企业合并的合并成本的一部分。

本次交易的购买日系公司取得控制权的日期，收购日确定为2015年5月31日。

(2) 2014年12月24日，发行人分别与国航进出口有限公司、中国国际航空汕头实业发展公司、北京凤凰航空实业公司就中航财务股权转让事宜签订《股权转让协议》，与华力环球运输有限公司就中航财务股权转让事宜签订《产权交易合同》，分别受让持有的中航财务股权。同时，与中航集团签订《增资协议》，约定与中航集团共同向中航财务增资，增资完成后，发行人和中航集团分别持有中航财务51%和49%的股权，中航财务的控股股东变更为发行人。中航财务股权重组相关事宜已于2015年9月1日最终获得相关审批部门的核准，中航财务公司纳入合并报表范围，属于同一控制下的企业合并。

#### (四) 2016年1-3月合并报表范围的变化

无。

### 三、最近三年及一期主要财务指标

单位：人民币千元

项目	2016年1-3月 /2016-03-31	2015年 /2015-12-31	2014年 /2014-12-31	2013年 /2013-12-31
总资产	219,221,265	213,703,535	212,001,866	206,473,300
总负债	149,849,760	147,108,397	151,762,052	147,790,752
全部债务	108,499,565	104,856,551	113,933,117	109,793,439
所有者权益	69,371,505	66,595,138	60,239,814	58,682,548
营业总收入	26,388,811	108,929,114	104,888,257	97,712,967
利润总额	3,677,775	9,043,245	5,088,091	4,657,578
净利润	2,882,345	7,220,148	4,299,021	3,722,393
归属于上市公司股东的净利润	2,435,293	6,774,008	3,817,411	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	2,384,011	6,343,842	2,957,226	2,864,395
经营活动产生现金流量净额	6,819,194	31,752,707	16,901,753	18,043,674
投资活动产生现金流量净额	-6,651,275	-6,788,085	-10,535,267	-20,963,743
筹资活动产生现金流量净额	1,091,693	-26,561,845	-11,275,172	5,707,342
流动比率（倍）	0.38	0.39	0.36	0.38
速动比率（倍）	0.34	0.35	0.34	0.36
资产负债率（%）	68.36	68.84	71.59	71.58
债务资本比率（%）	61.00	61.16	65.41	65.17



营业毛利率（%）	23.91	23.05	15.94	15.28
平均总资产回报率（%）	2.08	5.57	3.80	3.67
加权平均净资产收益率（%）	3.99	11.84	7.01	6.29
扣除非经常性损益后加权平均净资产收益率（%）	3.91	11.09	5.43	5.41
EBITDA	7,983,252	25,056,017	19,558,587	18,471,778
EBITDA 全部债务比（倍）	0.07	0.24	0.17	0.17
EBITDA 利息倍数（倍）	9.15	7.88	5.89	5.99
应收账款周转率（次）	7.14	31.71	33.68	31.51
存货周转率（次）	11.07	59.13	81.95	76.95

注：上表各指标的具体计算公式如下：

全部债务=长期借款+应付债券+短期借款+交易性金融负债+应付票据+应付短期债券+一年内到期的非流动负债+应付融资租赁款；

流动比率=流动资产/流动负债；

速动比率=（流动资产-存货）/流动负债；

资产负债率=负债合计/资产合计；

债务资本比率=全部债务/（全部债务+所有者权益）；

营业毛利率=（主营业务收入-主营业务成本）/主营业务收入；

平均总资产回报率=（利润总额+计入财务费用的利息支出）/总资产平均余额；

加权平均净资产收益率及扣除非经常性损益的加权平均净资产收益率根据中国证监会《公开发行证券的公司信息披露编报规则第9号——净资产收益率和每股收益的计算及披露》（2010年修订）计算；

EBITDA=利润总额+计入财务费用的利息支出+固定资产折旧+摊销；

EBITDA 全部债务比=EBITDA/全部债务；

EBITDA 利息倍数=EBITDA/（计入财务费用的利息支出+资本化利息）；

应收账款周转率=营业收入/[（期初应收账款余额+期末应收账款余额）/2]；

存货周转率=营业成本/[（期初存货余额+期末存货余额）/2]。

## 第六节 增信机制、偿债计划及其他保障措施

### 一、本次债券担保情况

本次公开发行公司债券不提供担保。

### 二、偿债计划及保障措施

本期债券发行后，公司将根据债务结构进一步加强资产负债管理、流动性管理和募集资金运用管理，保证资金按计划使用，及时、足额准备资金用于每年的利息支付和到期的本金兑付，以充分保障投资者的利益。

#### （一）偿债计划

1、本期公司债券的起息日为公司债券的发行首日，即2016年8月18日。

2、本期公司债券的利息自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。本期债券每年的付息日为2017年至2019年每年的8月18日（如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后的第1个工作日）。

3、本期债券到期一次还本。本期债券的本金支付日为2019年8月18日（如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后的第1个工作日）。若投资者行使回售选择权，则回售和本金支付工作根据登记公司和有关机构规定办理。

4、本期债券的本金兑付、利息支付将通过登记机构和有关机构办理。本金兑付、利息支付的具体事项将按照国家有关规定，由公司在中国证监会指定媒体上发布的相关公告中加以说明。

5、根据国家税收法律、法规，投资者投资本期债券应缴纳的有关税金由投资者自行承担。

#### （二）具体偿债安排

##### 1、偿债资金来源

本次债券的偿债资金将主要来源于公司日常经营所产生的现金流，公司较好的盈利能力将为本次债券本息的偿付提供有利保障。2013年、2014年、2015年以及2016年1-3月，公司实现合并营业收入分别为97,712,967千元、104,888,257

千元、108,929,114 千元和 26,388,811 千元，实现归属于母公司所有者的净利润分别为 3,325,798 千元、3,817,411 千元、6,774,008 千元和 2,435,293 千元。随着公司业务规模的逐步扩大，公司利润水平有望保持稳步提升，从而为本次债券本息的偿付提供保障。

## 2、偿债应急保障方案

### （1）外部融资渠道

公司经营状况持续稳定，盈利能力良好，资信状况较优，具有广泛的融资渠道和较强的筹融资能力，在金融机构间建立了较高的声誉，与多家国内、外大型金融机构建立了长期、稳固的合作关系。发行人与国家开发银行、中国银行、工商银行等金融机构一直保持长期合作关系，在各大银行的资信情况优良。截至2016年3月31日，发行人获得的商业银行授信额度为1,550.66亿元，其中尚未使用授信额度约为1,278.03亿元，未使用额度占授信总额度的82.42%。同时，发行人在积极开展业务的同时保持了较高的流动性储备，偿债能力较强。

### （2）流动资产变现

公司注重对资产流动性的管理，现有资产具有较强的变现能力。截至2015年末和2016年3月末，发行人合并报表口径的流动资产余额分别为195.28亿元和211.00亿元，其中，货币资金分别为77.93亿元和88.16亿元（截至2016年3月末，发行人有约4.73亿元的所有权受到限制的货币资金，系质押存款和存放中央银行款项）。如本期债券兑付遇到突发性资金周转问题，在必要时公司可以通过自有资金或流动资产变现来补充偿债资金。

## （三）偿债保障措施

为了充分、有效地维护债券持有人的利益，公司为本次债券的按时、足额偿付制定了一系列工作计划，包括制定《债券持有人会议规则》、充分发挥债券受托管理人的作用、严格履行信息披露义务和公司承诺等，努力形成一套确保债券安全付息、兑付的保障措施。

### 1、制定《债券持有人会议规则》

公司已按照《管理办法》的规定与债券受托管理人为本次债券制定了《债券

持有人会议规则》。《债券持有人会议规则》约定了本次债券持有人通过债券持有人会议行使权利的范围、程序和其他重要事项，为保障本次债券本息及时足额偿付做出了合理的制度安排。

## 2、充分发挥债券受托管理人的作用

本次债券引入了债券受托管理人制度，由债券受托管理人代表债券持有人对公司的相关情况进行监督，并在债券本息无法按时偿付时，代表债券持有人采取一切必要及可行的措施，保护债券持有人的正当利益。

公司将严格按照《债券受托管理协议》的规定，配合债券受托管理人履行职责，定期向债券受托管理人提供公司的相关财务资料，并在公司可能出现债券违约时及时通知债券受托管理人，便于债券受托管理人及时依据《债券受托管理协议》采取必要的措施。

## 3、制定并严格执行资金管理计划

本次债券发行后，公司将根据债务结构情况进一步加强公司的资产负债管理、流动性管理、募集资金使用管理、资金管理等，并将根据债券本息未来到期应付情况制定年度、月度资金运用计划，保证资金按计划调度，及时、足额地准备偿债资金用于每年的利息支付以及到期本金的兑付，以充分保障投资者的利益。

## 4、严格信息披露

公司将遵循真实、准确、完整、及时的信息披露原则，按《债券受托管理协议》及中国证监会的有关规定进行重大事项信息披露，使公司偿债能力、募集资金使用等情况受到债券持有人、债券受托管理人和股东的监督，防范偿债风险。

## 5、发行人承诺

经公司 2014 年年度股东大会授权，并经 2016 年 3 月 30 日召开的公司第四届董事会第三十二次会议审议，同意本次发行后，出现预计不能按期偿付公司债券本息或者到期未能按期偿付公司债券本息时，公司至少将采取如下措施：

- 1、不向股东分配利润；
- 2、暂缓重大对外投资、收购兼并等资本性支出项目的实施；

- 3、调减或停发董事和高级管理人员的工资和奖金；
- 4、主要负责人和直接责任人不得调离。

具体措施的选择授权公司总裁和/或总会计师根据相关法律法规、监管部门的要求和公司实际情况予以确定。

### 三、发行人违约责任

公司保证按照本上市公告书约定的还本付息安排向债券持有人支付本期债券利息及兑付本期债券本金。若本公司未按时支付本期债券的本金和/或利息，或发生其他违约情况时，债券受托管理人将依据《债券受托管理协议》代表债券持有人向本公司进行追索，包括采取加速清偿或其他可行的救济措施。如果债券受托管理人未按《债券受托管理协议》履行其职责，债券持有人有权直接依法向本公司进行追索，并追究债券受托管理人的违约责任。

本公司和债券受托管理人任何一方违反《债券受托管理协议》的有关约定的，守约方有权依据法律、法规和规则、本上市公告书及《债券受托管理协议》的规定追究违约方责任。

本公司和债券受托管理人承诺严格遵守《债券受托管理协议》的约定。违约方应依法承担违约责任并赔偿守约方因违约行为的直接经济损失。因不可抗力造成《债券受托管理协议》不能履行或者不能完全履行，协议各方均不承担违约责任。

### 四、公司债券发生违约后的诉讼、仲裁或其他争议解决机制

《债券受托管理协议》的签订、效力、履行、解释及争议的解决应适用中国法律。中国法院对因本协议引起的或与本协议有关的任何争议拥有司法管辖权，因本协议引起的或与本协议有关的任何诉讼或司法程序应依据中国法律向债券受托管理人住所地人民法院提起并由该法院受理和裁判。

## 第七节 债券跟踪评级安排

根据中国证监会相关规定、评级行业惯例以及本公司评级制度相关规定，自首次评级报告出具之日起，评级机构将在本次债券信用级别有效期内或者本次债券存续期内，持续关注本次债券发行人外部经营环境变化、经营或财务状况变化以及本次债券偿债保障情况等因素，以对本次债券的信用风险进行持续跟踪。跟踪评级包括定期和不定期跟踪评级。

在跟踪评级期限内，评级机构将于本次债券发行主体年度报告公布后两个月内完成该年度的定期跟踪评级，并发布定期跟踪评级结果及报告。此外，自本次评级报告出具之日起，评级机构将密切关注与发行主体以及本次债券有关的信息，如发生可能影响本次债券信用级别的重大事件，发行主体应及时通知评级机构并提供相关资料，评级机构将在认为必要时及时启动不定期跟踪评级，就该事项进行调研、分析并发布不定期跟踪评级结果。

评级机构的定期和不定期跟踪评级结果等相关信息将在评级机构网站（[www.ccxr.com.cn](http://www.ccxr.com.cn)）和交易所网站予以公告，且交易所网站公告披露时间应早于在其他交易场所、媒体或者其他场合公开披露的时间。

如发行主体未能及时或拒绝提供相关信息，评级机构将根据有关情况进行分析，据此确认或调整主体、债券信用级别或公告信用级别暂时失效。

## 第八节 债券担保人基本情况及资信情况

本期债券发行无担保。

## 第九节 关于发行人报告期是否存在违法违规行为的说明

截至本上市公告书签署日，发行人不存在重大违法违规及受处罚的情况。



## 第十节 本次募集资金运用

### 一、本次债券募集资金数额

根据《公司债券发行与交易管理办法》的相关规定，结合发行人财务状况及未来资金需求，经发行人2014及2015年年度股东大会授权，并经发行人第四届董事会第三十二次会议审议通过，发行人申请发行不超过120亿元的公司债券。

### 二、募集资金运用计划

经发行人2014及2015年年度股东大会授权，并经发行人于2016年3月30日召开的第四届董事会第三十二次会议审议通过，发行人拟向证监会申请公开发行120亿元公司债券。本次发行公司债券的募集资金拟用于满足公司生产经营需要，偿还债务以及补充营运资金等。具体募集资金用途授权公司总裁和/或总会计师根据公司经营情况和资金需求予以确定。

本次债券发行总规模120亿元，公司拟将本次债券募集资金扣除发行费用后的74.10亿元用于偿还银行贷款，剩余资金用于补充公司流动资金。该等资金使用计划将有利于调整并优化公司负债结构，节约财务费用，满足公司业务快速发展对流动资金的需求，进一步提高公司持续盈利能力。

#### （一）偿还银行贷款

根据自身财务状况及到期债务情况，公司拟定了偿还计划，具体情况如下表所示：

单位：人民币千元

序号	融资主体	融资机构	融资余额	到期时间	拟投入募集资金额度
1	中国国航	中国银行	2,600,000	2017/2/26	2,600,000
2	中国国航	中国农业银行	1,500,000	2017/2/28	1,500,000
3	中国国航	中国建设银行	700,000	2017/3/28	700,000
4	中国国航	中国银行	1,350,000	2017/3/31	1,350,000
5	中国国航	国家开发银行	1,260,000	2017/4/27	1,260,000
合计			<b>7,410,000</b>		<b>7,410,000</b>

因本期债券的审批和发行时间尚有一定不确定性，若上表中所列示的拟偿还

的金融机构借款到期时本次募集资金尚未到账，则公司可先行以自筹资金偿还上述借款，待募集资金到位后再对预先还款的自筹资金进行置换。

公司将根据本次债券募集资金的实际到位时间和公司债务结构调整及资金使用需要，本着有利于优化公司债务结构、尽可能节省公司利息费用的原则，灵活安排偿还有息债务的具体事宜，偿还的有息债务不局限于以上列明的债务。

## （二）补充流动资金

发行人拟将偿还银行贷款后的剩余募集资金用于补充流动资金。

航空公司对营运资金的需求较大，公司为维持正常经营需要大量资金支付经营活动产生的现金支出，这些大项支出主要包括航空油料费用、起降费用、航路费用、购买飞机航材、飞机维修费用等。所属的行业性质决定了需要较强的资金和技术支持，因此对流动资金有持续性的、相当规模的需求。本期债券募集的资金可在一定程度上缓解公司未来经营和发展中流动资金压力，优化调整债务结构，促进公司主营业务持续稳定的发展。

## 三、募集资金运用对发行人财务状况的影响

### （一）对发行人资产负债结构的影响

本次债券发行完成且上述募集资金运用计划予以执行后，以2016年3月31日公司合并报表口径财务数据为基准，假设不考虑相关费用，发行人合并财务报表的资产负债率将由发行前的68.36%上升至发行后的69.00%；流动负债占负债总额的比例将由发行前的37.28%降至发行后的34.52%；非流动负债占负债总额的比例将由发行前的62.72%增加至发行后的65.48%，长期债务占比提升。本期债券的成功发行后，发行人的财务杠杆使用将更加合理，并有利于公司中长期资金的统筹安排和战略目标的稳步实施。

### （二）对发行人财务成本的影响

发行人通过本次发行固定利率的公司债券，有利于降低和锁定公司财务成本，避免贷款利率波动风险。

### （三）对发行人优化债务结构的影响

航空公司对营运资金的需求较大，公司为维持正常经营需要大量资金支付经

营活动产生的现金支出，这些大项支出主要包括航空油料费用、起降费用、航路费用、购买飞机航材、飞机维修费用等。所属的行业性质决定了需要较强的资金和技术支持，因此对流动资金有持续性的、相当规模的需求。本期债券募集的资金可在一定程度上缓解公司未来经营和发展中流动资金压力，优化调整债务结构，促进公司主营业务持续稳定的发展。

综上所述，本期债券的发行将进一步优化发行人的财务结构，大大增强发行人短期偿债能力，同时为公司的未来业务发展提供稳定的中长期资金支持，使公司更有能力面对市场的各种挑战，保持主营业务持续稳定增长，并进一步扩大公司市场占有率，提高公司盈利能力和核心竞争能力。

## 第十一节 其他重要事项

### 一、资产负债表日后事项、或有事项及其他重要事项

#### （一）担保事项

截至2016年3月31日，发行人仍在履行的对外担保为深圳航空就该公司员工的房屋按揭银行借款及飞行学员的学费按揭银行借款向有关银行作出的担保。截至2016年3月31日，深圳航空为员工房屋按揭银行借款及飞行学员学费的担保金额分别为人民币2.91亿元和人民币30.39万元。目前，因深圳航空飞行员培养模式发生变更，该等对外担保正逐步解除。

#### （二）未决诉讼或仲裁等或有事项

1、2007年2月，美国联邦法院纽约东部地区法院向发行人和国货航发出了航空货运服务反垄断民事案件传票，起诉发行人和国货航及若干其他航空公司通过一致地过度征收附加费，阻止航空货运服务价格打折，以及在收益和消费者分配方面达成一致共识，从而达到制定、提高、维持或者稳定航空货运服务价格的目的，违反美国反垄断法的规定。公司及国货航于2016年2月5日就该诉讼与原告签订和解协议。根据和解协议，公司及国货航同意为解决该项诉讼支付和解金共5,000万美元，该和解金已于2016年3月支付完毕。鉴于该诉讼的涉诉期间包括公司成立前后，公司与公司母公司中航集团就该诉讼相关的和解金及和解费用签订了分担协议，按照相关期间对应的涉诉业务收入情况按比例承担。公司在2015年账目中就此次和解做出拨备，并将公司应承担的份额计入营业外支出。

2、深圳航空于2011年5月收到一份由广东省高级人民法院发出的传票，内容为汇润投资向一家第三方单位借入人民币3.90亿元的未偿还贷款。深圳航空被指与汇润投资及该第三方签订过担保协议，作为汇润投资借款的担保人。该诉讼目前处于初步阶段，发行人管理层已就该事项可能最终导致深圳航空发生的重大损失（包括相关费用支出）的金额作出了估计，并于2011年10月予以拨备人民币1.30亿元。

### （三）资产负债表日后事项

#### 1、重要的资产负债表日后非调整事项

公司及公司的子公司国航进出口，于2016年1月7日与波音公司签订协议，以约美元20.51亿元（约合人民币133.18亿元）的基本价格购买6架波音B777-300ER飞机；于2016年2月19日与空客公司签订协议，以约美元29.27亿元（约合人民币190.07亿元）的基本价格购买12架空客A330-300飞机。发行人将以营运资金、商业银行贷款及其他融资工具所得现金为购置提供资金。

根据公司2016年1月25日的公告，公司已收到中航集团的通知，中航集团收到国务院国有资产监督管理委员会下发的《关于中国国际航空股份有限公司非公开发行A股股票有关问题的批复》（国资产权〔2016〕53号）。国务院国有资产监督管理委员会原则同意本公司非公开发行A股股票方案，同意中航集团以40亿元现金（含10亿元国有资本经营预算资金）参与认购。截至目前，本次非公开发行A股股票尚未完成。

## 二、资产权利限制情况

发行人受限资产主要是由飞机发动机、建筑物、土地使用权和货币资金等组成。截至2016年3月末，公司所有权或使用权受到限制的资产情况如下：

单位：人民币千元

资产项目	账面价值	受限原因
固定资产-飞机发动机	106,569,934	应付融资租赁款和借款抵押
固定资产-建筑物	10,329	抵押借款
无形资产-土地使用权	35,616	抵押借款
货币资金	472,785	质押存款和存放中央银行款项
合计	107,088,663	-

## 第十二节 有关当事人

### （一）发行人：中国国际航空股份有限公司

住所：中国北京市顺义区空港工业区天柱路28号蓝天大厦

法定代表人：蔡剑江

联系人：姚璟璟

电话号码：010-61462202

传真号码：010-61462812

### （二）牵头主承销商：中信建投证券股份有限公司

住所：北京市朝阳区安立路66号4号楼

法定代表人：王常青

项目负责人：林郁松、王晨宁

项目组成员：郑欣、程楠、方万紫、衣禹丞

联系地址：北京市东城区朝内大街2号凯恒中心B、E座三层

联系电话：010-65608410

传真：010-65608451

### （三）联席主承销商：中信证券股份有限公司

住所：广东省深圳市福田区中心三路8号卓越时代广场（二期）北座

法定代表人：张佑君

项目负责人：聂磊、朱鸽

项目组成员：贾晓亮、丛孟磊、李琦、杨芳、张孜孜、邓小强

联系地址：北京市朝阳区亮马桥路48号中信证券大厦

电话：010-60838888

传真：010-60833504

**（四）联席主承销商：中银国际证券有限责任公司**

住所：上海市浦东新区银城中路 200 号中银大厦 39 层

法定代表人：钱卫

项目负责人：韩文胜、王锐

项目组成员：韩翔、王勇、祝境延、宋宁、韩鹏、张觅溪

联系地址：北京市西城区西单北大街 110 号 7 层

电话：010-66229000

传真：010-66578961

**（五）发行人律师：北京德恒律师事务所**

住所：北京市西城区金融街 19 号富凯大厦 B 座 12 层

负责人：王丽

联系人：赵雅楠、毕玉梅

联系电话：010-52682505

传真：010-52682555

**（六）会计师事务所：毕马威华振会计师事务所（特殊普通合伙）**

住所：中国北京东城区东长安街 1 号东方广场毕马威大楼 8 楼

执行事务合伙人：邹俊

联系人：王婷、颜丽

电话：010-85087348

传真：010-85185111

**（七）资信评级机构：中诚信证券评估有限公司**

住所：上海市黄浦区西藏南路760号安基大厦8楼

联系地址：上海市黄浦区西藏南路760号安基大厦8楼

法定代表人：关敬如

联系人：伍力澜、郭世瑶、许芳芳

联系电话：021-51019090

传真：021-51019030

**（八）簿记管理人、债券受托管理人：中信建投证券股份有限公司**

住所：北京市朝阳区安立路66号4号楼

法定代表人：王常青

联系人：林郁松、郑欣、程楠

联系地址：北京市东城区朝内大街2号凯恒中心B、E座三层

联系电话：010-65608410

传真：010-65608451

**（九）募集资金专项账户开户银行**

开户名：中国国际航空股份有限公司

开户行：中国银行北京天柱路支行

账号：350645001740

**（十）申请上市的交易所：上海证券交易所**

住所：上海市浦东南路528号证券大厦

总经理：黄红元

联系电话：021-68808888

传真：021-68804868



**（十一）公司债券登记机构：中国证券登记结算有限责任公司上海分公司**

住所：上海市浦东新区陆家嘴东路 166 号中国保险大厦 36 楼

总经理：高斌

联系电话：021-38874800

传真：021-68870059

## 第十三节 备查文件

### 一、备查文件

- （一）发行人 2013-2015 年经审计的财务报告；
- （二）发行人 2016 年 1-3 月未经审计的财务报告；
- （三）中信建投证券、中信证券和中银国际证券出具的主承销商核查意见；
- （四）法律意见书；
- （五）资信评级报告；
- （六）中国证监会核准本次发行的文件；
- （七）2016 年中国国际航空股份有限公司债券持有人会议规则；
- （八）2016 年中国国际航空股份有限公司债券受托管理协议。

### 二、查阅地点

投资者可以在本期债券发行期限内到下列地点或互联网网址查阅募集说明书全文及上述备查文件：

#### （一）中国国际航空股份有限公司

办公地址：中国北京市顺义区天竺空港经济开发区天柱路 30 号国航总部大楼

联系人：姚璟璟

电话号码：010-61462202

传真号码：010-61462812

互联网网址：[www.airchina.com.cn](http://www.airchina.com.cn)

#### （二）中信建投证券股份有限公司

办公地址：北京市东城区朝内大街 2 号凯恒中心 B、E 座三层

联系人：林郁松、郑欣、程楠、方万紫、衣禹丞

联系电话：010-65608410

传真：010-65608451

互联网网址：<http://www.csc108.com>

### （三）中信证券股份有限公司

办公地址：北京市朝阳区亮马桥路48号中信证券大厦

联系人：聂磊、朱鸽、贾晓亮、丛孟磊、李琦、杨芳、张孜孜、邓小强

联系电话：010-60838888

传真：010-60833504

互联网网址：<http://www.cs.ecitic.com/>

### （四）中银国际证券有限责任公司

办公地址：北京市西城区西单北大街110号7层

联系人：韩文胜、王锐、韩翔、王勇、祝境延、宋宁、韩鹏、张觅溪

联系电话：010-66229000

传真：010-66578961

互联网网址：[www.bocichina.com](http://www.bocichina.com)

投资者若对本上市公告书存在任何疑问，应咨询自己的证券经纪人、律师、专业会计师或其他专业顾问。

（以下无正文）

（本页无正文，为《中国国际航空股份有限公司 2016 年公开发行公司债券（第一期）上市公告书》之盖章页）



中国国际航空股份有限公司

2016年 9月 13日

（本页无正文，为《中国国际航空股份有限公司 2016 年公开发行公司债券（第一期）上市公告书》之盖章页）



（本页无正文，为《中国国际航空股份有限公司 2016 年公开发行公司债券（第一期）上市公告书》之盖章页）



（本页无正文，为《中国国际航空股份有限公司 2016 年公开发行公司债券（第一期）上市公告书》之盖章页）



中银国际证券有限责任公司

2016年 9 月 13 日