

公司代码：600705

公司简称：中航资本

中航资本控股股份有限公司
2019 年年度报告摘要

一 重要提示

- 1 本年度报告摘要来自年度报告全文，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媒体上仔细阅读年度报告全文。
- 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。
- 3 公司全体董事出席董事会会议。
- 4 中审众环会计师事务所（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。
- 5 经董事会审议的报告期利润分配预案或公积金转增股本预案

中航资本为控股型公司，母公司可供分配利润主要来源于各子公司分红。公司计划所属子公司将2019年利润分配给母公司后，公司2020年中期再行审议2019年度利润分配方案，分红金额拟不低于2019年度归属于上市公司股东净利润的30%。

根据《上海证券交易所上市公司回购股份实施细则》第八条规定“上市公司以现金为对价，采用集中竞价方式、要约方式回购股份的，当年已实施的股份回购金额视同现金分红，纳入该年度现金分红的相关比例计算”，报告期内，公司实施以集中竞价交易方式回购公司股份，2019年度已累计回购金额为998,998,300.21元人民币（不含交易费用），视同现金分红998,998,300.21元。以现金方式回购股份计入现金分红的金额占公司2019年度合并报表中归属于上市公司普通股股东的净利润的比例为32.61%。

二 公司基本情况

1 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	中航资本	600705	中航投资

联系人和联系方式	董事会秘书	证券事务代表
姓名	贾福青	张群
办公地址	北京市朝阳区望京东园四区中航资本大厦41层	北京市朝阳区望京东园四区中航资本大厦41层

电话	010-65675115	010-65675115
电子信箱	dongmi@aviccapital.com	zqleo2@163.com

2 报告期公司主要业务简介

中航资本为控股型公司，公司经营范围为“实业投资；股权投资；投资咨询”，报告期内经营范围无变化。公司主要通过所属中航租赁、中航信托、中航证券、中航财务、中航期货、产业投资公司、中航资本国际等子公司，经营租赁业务、信托业务、证券业务、财务公司业务、期货业务、产业投资业务与国际业务。

（1）租赁公司业务

中航租赁经营租赁业务。中航租赁是经商务部、国家税务总局批准的国内首批内资试点融资租赁企业，也是国内第一家中央企业投资、拥有航空工业背景的专业租赁公司。

（2）信托公司业务

中航信托经营信托业务。中航信托是经中国银保监会批准的非银行金融机构，积极发展各个领域、不同类型的信托业务，创新产品设计，对信托资产实行受托管理。信托产品投资范围涵盖了证券、金融、能源、基础设施、房地产、工商企业等各个领域；信托产品设计包括了股权投资、债权融资、有限合伙投资、应收账款收益权、产业基金等多元化的业务结构；信托业务合作模式涵盖了银信合作、信政合作、证信合作和私募基金合作等。

（3）证券公司业务

中航证券经营证券业务。中航证券是经中国证监会批准的证券公司，主要经营证券经纪、证券投资咨询、财务顾问、证券承销与保荐、证券自营、证券资产管理、证券投资基金代销、融资融券业务等。

（4）财务公司业务

中航财务经营财务公司业务。中航财务是经中国银保监会批准的非银行金融机构，主要通过为集团成员单位提供财务管理及多元化金融服务，加强航空工业资金集中管理和提高集团资金使用效率。中航财务主要经营吸收存款、信贷业务、票据业务、金融同业业务以及投资业务。

（5）期货公司业务

中航期货经营期货业务。中航期货是经中国证监会批准的期货经纪公司，拥有上海期货交易所、郑州商品交易所、大连商品交易所、中国金融期货交易所等国内全部期货交易所席位，在上海、武汉、深圳、汕头等地设立营业部，为投资者提供专业的期货服务。

（6）产业投资公司业务

中航资本于 2012 年、2013 年先后设立中航新兴投资和中航航空投资，构建新兴产业投资和航空产业投资两大投资平台，投资于战略新兴产业领域和航空产业领域。2019 年以来，公司进行战略优化升级，实行产业结构调整，通过增资、理顺管理关系、提升基础管理水平等方式，持续加强公司产业投资业务的发展，提升产业投资领域的专业化和市场化水平。2019 年 12 月，中航新兴投资更名为中航资本产业投资有限公司。

(7) 国际业务

中航资本国际主要从事股权投资、投资咨询业务。

3 公司主要会计数据和财务指标

3.1 近 3 年的主要会计数据和财务指标

单位：元 币种：人民币

	2019年	2018年	本年比上年 增减(%)	2017年
总资产	341,615,285,875.54	300,302,931,118.35	13.76	234,446,225,563.12
营业收入	10,440,600,536.33	7,448,683,746.80	40.17	5,707,025,888.46
归属于上市公司股东的净利润	3,063,526,570.97	3,165,964,775.50	-3.24	2,783,606,158.67
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	2,722,339,760.76	2,802,869,151.41	-2.87	2,530,195,443.18
归属于上市公司股东的净资产	29,882,788,501.00	27,709,476,758.94	7.84	23,263,436,363.61
经营活动产生的现金流量净额	-4,950,238,384.12	-38,971,558,165.46		24,934,292,444.41
基本每股收益 (元/股)	0.35	0.35	0	0.31
稀释每股收益 (元/股)	0.35	0.35	0	0.31
加权平均净资产收益率(%)	10.79	12.90	减少2.11 个百分点	12.33

3.2 报告期分季度的主要会计数据

单位：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	2,083,989,073.10	2,832,144,144.21	2,471,455,263.26	3,053,012,055.76
归属于上市公司股东的净利润	785,686,565.84	686,268,388.00	630,249,359.54	961,322,257.59
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益后的净利润	759,046,958.28	632,255,381.57	568,438,359.19	762,599,061.72
经营活动产生的现金流量净额	-11,147,987,602.51	-25,012,780,776.19	6,711,305,150.93	24,499,224,843.65

季度数据与已披露定期报告数据差异说明

适用 不适用

4 股本及股东情况

4.1 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

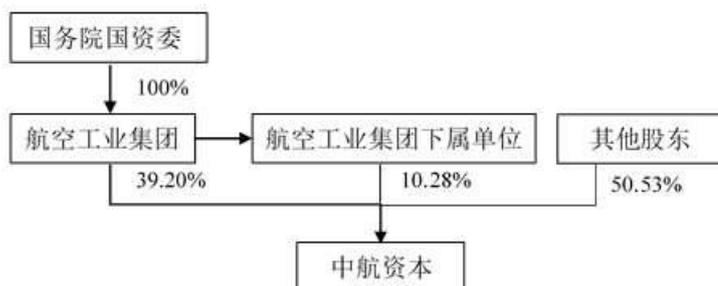
单位：股

截止报告期末普通股股东总数（户）					172,853		
年度报告披露日前上一月末的普通股股东总数（户）					163,992		
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	
中国航空工业集团有限公司	-10,700,000	3,518,510,294	39.20	0	无		国有法人
中国航空技术深圳有限公司	0	358,248,288	3.99	0	无		国有法人
中国航空技术国际控股有限公司	0	319,766,434	3.56	0	无		国有法人
中国证券金融股份有限公司	0	265,769,022	2.96	0	无		国有法人

中国铁路哈尔滨局集团有限公司	72,698,444	197,012,788	2.19	0	无		国有法人
中航资本控股股份有限公司回购专用证券账户	178,565,229	178,565,229	1.99	0	无		其他
香港中央结算有限公司	29,413,846	104,397,896	1.16	0	无		其他
共青城羽绒服装创业基地公共服务有限公司	0	98,175,340	1.09	0	质押	98,175,340	国有法人
中国电子科技集团有限公司	0	57,887,306	0.64	0	无		国有法人
中央汇金资产管理有限责任公司	0	56,073,600	0.62	0	无		国有法人
上述股东关联关系或一致行动的说明	本公司全体股东中第二大股东中航技深圳、第三大股东中航国际为第一大股东航空工业所属成员单位。本公司其他股东之间关系不详。						
表决权恢复的优先股股东及持股数量的说明							

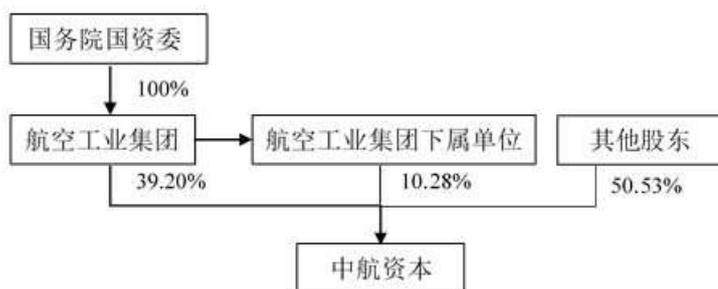
4.2 公司与控股股东之间的产权及控制关系的方框图

√适用 □不适用



4.3 公司与实际控制人之间的产权及控制关系的方框图

√适用 □不适用



4.4 报告期末公司优先股股东总数及前 10 名股东情况

适用 不适用

5 公司债券情况

适用 不适用

5.1 公司债券基本情况

单位:亿元 币种:人民币

债券名称	简称	代码	发行日	到期日	债券余额	利率	还本付息方式	交易场所
中航资本控股股份有限公司2019年公开发行公司债券(第一期)(品种二)	19航控02	155355	2019-04-23	2022-04-25	20	3.98	本期债券每年付息一次,到期一次还本,最后一期利息随本金的兑付一起支付	上海证券交易所
中航资本控股股份有限公司2019年公开发行公司债券(第二期)	19航控04	155449	2019-06-05	2022-06-10	30	3.84	本期债券每年付息一次,到期一次还本,最后一期利息随本金的兑付一起支付	上海证券交易所
中航资本控股股份有限公司2019年公开发行公司债券(第三期)(品种一)	19航控05	155459	2019-07-17	2022-07-19	12	3.72	本期债券每年付息一次,到期一次还本,最后一期利息随本金的兑付一起支付	上海证券交易所
中航资本	19	155692	2019-09-11	2022-09-16	16	3.58	本期债券每年付息一	上

控股股份 有限公司 2019年公 开发行公 司债券(第 四期)(品 种一)	航 控 07						次,到期一次还本, 最后一期利息随本 金的兑付一起支付	海 证 券 交 易 所
中航资本 控股股份 有限公司 2019年公 开发行公 司债券(第 四期)(品 种二)	19 航 控 08	155693	2019-09-11	2024-09-16	10	3.96	本期债券每年付息一 次,到期一次还本, 最后一期利息随本 金的兑付一起支付	上 海 证 券 交 易 所
中航资本 控股股份 有限公司 2020年公 开发行公 司债券(第 一期)(品 种一)	20 航 控 01	163164	2020-02-24	2023-02-26	7	3.10	本期债券每年付息一 次,到期一次还本, 最后一期利息随本 金的兑付一起支付	上 海 证 券 交 易 所
中航资本 控股股份 有限公司 2020年公 开发行公 司债券(第 一期)(品 种二)	20 航 控 02	163165	2020-02-24	2025-02-26	5	3.51	本期债券每年付息一 次,到期一次还本, 最后一期利息随本 金的兑付一起支付	上 海 证 券 交 易 所
中航国际 租赁有限 公司公开 发行2018 年公司债 券(第二 期)	18 航 租 02	143846	2018年10 月15日	2021年10 月15日	10	4.34	本期债券采用单利按 年计息,不计复利。 每年付息一次,到期 一次还本,最后一期 利息随本金的兑付一 起支付。	上 海 证 券 交 易 所
中航国际 租赁有限 公司公开 发行2018 年可续期 公司债券	18 航 租 Y1	136910	2018年11 月22日	2021年11 月22日	5	5.50	本期债券为固定利率 债券,单利按年计息, 不计复利,如有递延, 则每笔递延利息在递 延期间按当期票面利 率累计计息。在发行	上 海 证 券 交 易 所

(第一期)							人不行使递延支付利息权的情况下，每年付息一次。若在本期债券的某一续期选择权行权年度，发行人选择全额兑付本期债券，则该计息年度的付息日即为本期债券的兑付日。	所
中航国际租赁有限公司公开发行 2019 年公司债券（第一期）	19 航租 01	155167	2019 年 1 月 22 日	2024 年 1 月 22 日	10	4.02	本期债券采用单利按年计息，不计复利。每年付息一次，到期一次还本，最后一期利息随本金的兑付一起支付。	上海证券交易所
中航国际租赁有限公司公开发行 2019 年可续期公司债券（第一期）（品种一）	19 航租 Y1	163945	2019 年 12 月 02 日	2022 年 12 月 04 日	15	4.70	本期债券为固定利率债券，单利按年计息，不计复利，如有递延，则每笔递延利息在递延期间按当期票面利率累计计息。在发行人不行使递延支付利息权的情况下，每年付息一次。若在本期债券的某一续期选择权行权年度，发行人选择全额兑付本期债券，则该计息年度的付息日即为本期债券的兑付日。	上海证券交易所
中航国际租赁有限公司 2018 年非公开发行公司债券（第一期）品种一	18 中租 01	150561	2018 年 7 月 18 日	2021 年 7 月 20 日	10.5	6.00	本期债券采用单利按年计息，不计复利。每年付息一次，到期一次还本，最后一期利息随本金的兑付一起支付。	上海证券交易所
中航国际租赁有限公司 2018 年非公开发行公司债券（第一	18 中租 02	150562	2018 年 7 月 18 日	2023 年 7 月 20 日	6.2	6.19	本期债券采用单利按年计息，不计复利。每年付息一次，到期一次还本，最后一期利息随本金的兑付一起支付。	上海证券交易

期)品种二								所
中航国际 租赁有限 公司 2018 年非公开 发行公司 债券(第二 期)	18 中租 03	150575	2018年7月 30日	2020年7月 30日	3.9	4.30	本期债券采用单利按 年计息, 不计复利。 每年付息一次, 到期 一次还本, 最后一期 利息随本金的兑付一 起支付。	上海 证券 交易 所
中航国际 租赁有限 公司 2018 年非公开 发行公司 债券(第三 期)	18 中租 04	150607	2018年8月 13日	2021年8月 14日	10	5.45	本期债券采用单利按 年计息, 不计复利。 每年付息一次, 到期 一次还本, 最后一期 利息随本金的兑付一 起支付。	上海 证券 交易 所
中航国际 租赁有限 公司 2018 年非公开 发行公司 债券(第四 期)	18 中租 05	150715	2018年9月 26日	2021年9月 26日	8.45	4.28	本期债券采用单利按 年计息, 不计复利。 每年付息一次, 到期 一次还本, 最后一期 利息随本金的兑付一 起支付。	上海 证券 交易 所
中航国际 租赁有限 公司 2018 年非公开 发行公司 债券(第五 期)	18 中租 06	151009	2018年12 月12日	2023年12 月13日	13.3	5.08	本期债券采用单利按 年计息, 不计复利。 每年付息一次, 到期 一次还本, 最后一期 利息随本金的兑付一 起支付。	上海 证券 交易 所
中航国际 租赁有限 公司 2019 年非公开 发行公司 债券(第一 期)	19 中租 01	151661	2019年6月 24日	2022年6月 24日	4.5	4.54	本期债券采用单利按 年计息, 不计复利。 每年付息一次, 到期 一次还本, 最后一期 利息随本金的兑付一 起支付。	上海 证券 交易 所
中航国际 租赁有限 公司 2019 年非公开 发行公司 债券(第二 期)(品种 一)	19 中租 02	151879	2019年7月 22日	2022年7月 23日	4	4.40	本期债券采用单利按 年计息, 不计复利。 每年付息一次, 到期 一次还本, 最后一期 利息随本金的兑付一 起支付。	上海 证券 交易 所

中航国际 租赁有限 公司 2019 年非公开 发行公司 债券(第二 期)(品种 二)	19 中 租 03	151880	2019年7月 22日	2024年7月 23日	6	4.78	本期债券采用单利按 年计息, 不计复利。 每年付息一次, 到期 一次还本, 最后一期 利息随本金的兑付一 起支付。	上海 证 券 交 易 所
中航国际 租赁有限 公司 2019 年非公开 发行公司 债券(第三 期)	19 中 租 04	162090	2019年9月 6日	2022年9月 10日	10	4.23	本期债券采用单利按 年计息, 不计复利。 每年付息一次, 到期 一次还本, 最后一期 利息随本金的兑付一 起支付。	上海 证 券 交 易 所
中航国际 租赁有限 公司 2020 年非公开 发行公司 债券(第一 期)	20 中 租 01	162923	2020年1月 10日	2023年1月 14日	15	4.14	本期债券采用单利按 年计息, 不计复利。 每年付息一次, 到期 一次还本, 最后一期 利息随本金的兑付一 起支付。	上海 证 券 交 易 所
中航国际 租赁有限 公司 2020 年非公开 发行公司 债券(第二 期)(疫情 防控债)	20 中 租 02	166227	2020年3月 9日	2023年3月 11日	5	3.50	本期债券采用单利按 年计息, 不计复利。 每年付息一次, 到期 一次还本, 最后一期 利息随本金的兑付一 起支付。	上海 证 券 交 易 所
中航证券 有限公司 2018年非 公开发 行次级 债券 (第一期)	18 中 航 01	150639	2018年8月 23日	2021年8月 23日	5	5.5	本期债券采用单利按 年计息, 不计复利。 每年付息一次, 到期 一次还本, 最后一期 利息随本金的兑付一 起支付	上海 证 券 交 易 所
中航证券 有限公司 2018年非 公开发 行次级 债券 (第二期) (品种二)	18 中 航 03	150788	2018年10 月25日	2021年10 月25日	10	5.35	本期债券采用单利按 年计息, 不计复利。 每年付息一次, 到期 一次还本, 最后一期 利息随本金的兑付一 起支付	上海 证 券 交 易 所

中航证券有限公司面向合格投资者公开发行2018年公司债券(第一期)	18中航G1	155050	2018年11月26日	2021年11月26日	5	4.25	本期债券采用单利按年计息, 不计复利。每年付息一次, 到期一次还本, 最后一期利息随本金的兑付一起支付	上海证券交易所
中航证券有限公司面向合格投资者公开发行2019年公司债券(第一期)	19中航G1	155219	2019年3月11日	2022年3月11日	9	3.93	本期债券采用单利按年计息, 不计复利。每年付息一次, 到期一次还本, 最后一期利息随本金的兑付一起支付	上海证券交易所
中航证券有限公司面向合格投资者公开发行2019年公司债券(第二期)	19中航G2	155788	2019年10月28日	2021年10月28日	10	4.19	本期债券采用单利按年计息, 不计复利。每年付息一次, 到期一次还本, 最后一期利息随本金的兑付一起支付	上海证券交易所

5.2 公司债券付息兑付情况

√适用 □不适用

报告期内, 19航控02、19航控04、19航控05、19航控07、19航控08、20航控01、20航控02尚未到付息兑付期。

18中航01、18中航03、18中航G1按规定完成付息; 19中航G1、19中航G2尚未到付息兑付期。

5.3 公司债券评级情况

√适用 □不适用

债券代码	155355
债券简称	19航控02
评级机构	中诚信证券评估有限公司
评级报告出具时间	2019年5月14日
评级结论(主体)	AAA(跟踪)
评级结论(债项)	AAA(跟踪)
评级展望	稳定(跟踪)
标识所代表的含义	发行人的主体信用等级为AAA, 评级展望为稳定,

	本期债券的信用级别为 AAA，该级别反映了主体偿还债务的能力极强，基本不受不利经济环境的影响，违约风险极低；本期债券的安全性极强，基本不受不利经济环境的影响，违约风险极低。
上一次评级结果的对比	维持不变
对投资者适当性的影响	无

债券代码	155449
债券简称	19 航控 04
评级机构	中诚信证券评估有限公司
评级报告出具时间	2019 年 5 月 24 日
评级结论（主体）	AAA（首次）
评级结论（债项）	AAA（首次）
评级展望	稳定（首次）
标识所代表的含义	发行人的主体信用等级为 AAA，评级展望为稳定，本期债券的信用级别为 AAA，该级别反映了主体偿还债务的能力极强，基本不受不利经济环境的影响，违约风险极低；本期债券的安全性极强，基本不受不利经济环境的影响，违约风险极低。
上一次评级结果的对比	不适用
对投资者适当性的影响	无

债券代码	155459
债券简称	19 航控 05
评级机构	中诚信证券评估有限公司
评级报告出具时间	2019 年 7 月 10 日
评级结论（主体）	AAA（首次）
评级结论（债项）	AAA（首次）
评级展望	稳定（首次）
标识所代表的含义	发行人的主体信用等级为 AAA，评级展望为稳定，本期债券的信用级别为 AAA，该级别反映了主体偿还债务的能力极强，基本不受不利经济环境的影响，违约风险极低；本期债券的安全性极强，基本不受不利经济环境的影响，违约风险极低。
上一次评级结果的对比	不适用
对投资者适当性的影响	无

债券代码	155692
债券简称	19 航控 07
评级机构	中诚信证券评估有限公司
评级报告出具时间	2019 年 7 月 10 日
评级结论（主体）	AAA（首次）
评级结论（债项）	AAA（首次）

评级展望	稳定（首次）
标识所代表的含义	发行人的主体信用等级为 AAA，评级展望为稳定，本期债券的信用级别为 AAA，该级别反映了主体偿还债务的能力极强，基本不受不利经济环境的影响，违约风险极低；本期债券的安全性极强，基本不受不利经济环境的影响，违约风险极低。
上一次评级结果的对比	不适用
对投资者适当性的影响	无

债券代码	155693
债券简称	19 航控 08
评级机构	中诚信证券评估有限公司
评级报告出具时间	2019 年 7 月 10 日
评级结论（主体）	AAA（首次）
评级结论（债项）	AAA（首次）
评级展望	稳定（首次）
标识所代表的含义	发行人的主体信用等级为 AAA，评级展望为稳定，本期债券的信用级别为 AAA，该级别反映了主体偿还债务的能力极强，基本不受不利经济环境的影响，违约风险极低；本期债券的安全性极强，基本不受不利经济环境的影响，违约风险极低。
上一次评级结果的对比	不适用
对投资者适当性的影响	无

债券代码	163164
债券简称	20 航控 01
评级机构	中诚信证券评估有限公司
评级报告出具时间	2020 年 2 月 19 日
评级结论（主体）	AAA（首次）
评级结论（债项）	AAA（首次）
评级展望	稳定（首次）
标识所代表的含义	发行人的主体信用等级为 AAA，评级展望为稳定，本期债券的信用级别为 AAA，该级别反映了主体偿还债务的能力极强，基本不受不利经济环境的影响，违约风险极低；本期债券的安全性极强，基本不受不利经济环境的影响，违约风险极低。
上一次评级结果的对比	不适用
对投资者适当性的影响	无

债券代码	163165
债券简称	20 航控 02
评级机构	中诚信证券评估有限公司

评级报告出具时间	2020年2月19日
评级结论（主体）	AAA（首次）
评级结论（债项）	AAA（首次）
评级展望	稳定（首次）
标识所代表的含义	发行人的主体信用等级为 AAA，评级展望为稳定，本期债券的信用等级为 AAA，该级别反映了主体偿还债务的能力极强，基本不受不利经济环境的影响，违约风险极低；本期债券的安全性极强，基本不受不利经济环境的影响，违约风险极低。
上一次评级结果的对比	不适用
对投资者适当性的影响	无

债券代码	143846
债券简称	18 航租 02
评级机构	中诚信证券评估有限公司
评级报告出具时间	2019年6月24日
评级结论（主体）	AAA
评级结论（债项）	AAA
评级展望	稳定
标识所代表的含义	主体评级 AAA 表示受评主体偿还债务的能力极强，基本不受不利经济环境的影响，违约风险极低。债项评级 AAA 表示债券信用质量极高，信用风险极低。评级展望稳定，表示情况稳定，未来信用等级大致不会改变。
上一次评级结果的对比	维持不变
对投资者适当性的影响	无

债券代码	136910
债券简称	18 航租 Y1
评级机构	中诚信证券评估有限公司
评级报告出具时间	2019年6月24日
评级结论（主体）	AAA
评级结论（债项）	AAA
评级展望	稳定
标识所代表的含义	主体评级 AAA 表示受评主体偿还债务的能力极强，基本不受不利经济环境的影响，违约风险极低。债项评级 AAA 表示债券信用质量极高，信用风险极低。评级展望稳定，表示情况稳定，未来信用等级大致不会改变。
上一次评级结果的对比	维持不变

对投资者适当性的影响	无
债券代码	155167
债券简称	19 航租 01
评级机构	中诚信证券评估有限公司
评级报告出具时间	2019 年 6 月 24 日
评级结论（主体）	AAA
评级结论（债项）	AAA
评级展望	稳定
标识所代表的含义	主体评级 AAA 表示受评主体偿还债务的能力极强，基本不受不利经济环境的影响，违约风险极低。债项评级 AAA 表示债券信用质量极高，信用风险极低。评级展望稳定，表示情况稳定，未来信用等级大致不会改变。
上一次评级结果的对比	维持不变
对投资者适当性的影响	无

债券代码	163945
债券简称	19 航租 Y1
评级机构	中诚信证券评估有限公司
评级报告出具时间	2019 年 11 月 18 日
评级结论（主体）	AAA
评级结论（债项）	AAA
评级展望	稳定
标识所代表的含义	主体评级 AAA 表示受评主体偿还债务的能力极强，基本不受不利经济环境的影响，违约风险极低。债项评级 AAA 表示债券信用质量极高，信用风险极低。评级展望稳定，表示情况稳定，未来信用等级大致不会改变。
上一次评级结果的对比	维持不变
对投资者适当性的影响	无

报告期内不涉及 19 航控 04、19 航控 05、19 航控 07、19 航控 08、20 航控 01、20 航控 02 的跟踪评级事项。

中诚信国际信用评级有限责任公司预计于本报告公布后两个月内在上交所网站披露 19 航控 02、19 航控 04、19 航控 05、19 航控 07、19 航控 08、20 航控 01 和 20 航控 02 的 2019 年定期跟踪评级报告，提醒投资者关注。

报告期内，评级机构未对公司及公司债券进行不定期跟踪评级。

报告期内，资信评级机构因公司在中国境内发行其他债券、债务融资工具对公司进行主体评级，主体评级结果与公司债券主体评级无差异。

5.4 公司近 2 年的主要会计数据和财务指标

√适用 □不适用

主要指标	2019 年	2018 年	本期比上年同期增减(%)
资产负债率(%)	85.90	86.19	-0.29
EBITDA 全部债务比	0.06	0.05	13.63
利息保障倍数	1.72	1.81	-5.28

三 经营情况讨论与分析

1 报告期内主要经营情况

2019 年，公司进一步明确战略规划和使命定位，更加强调质量效益的发展导向，不断提高经营发展质量，更加强调市场化改革方向，全年整体经营业绩实现稳健增长。全年实现营业总收入 180.32 亿元，同比增长 30.04%；实现利润总额 64.11 亿元，同比增加 20.23%，实现净利润 47.24 亿元，同比增加 19.92%。

2 导致暂停上市的原因

□适用 √不适用

3 面临终止上市的情况和原因

□适用 √不适用

4 公司对会计政策、会计估计变更原因及影响的分析说明

√适用 □不适用

(1) 重要会计政策变更

会计政策变更的内容和原因	审批程序	备注(受重要影响的报表项目名称和金额)
<p>财政部于2017年修订了《企业会计准则第22号——金融工具确认和计量》、《企业会计准则第23号——金融资产转移》、《企业会计准则第24号——套期会计》和《企业会计准则第37号——金融工具列报》。</p> <p>上述新金融工具准则自2019年1月1日起施行，根据准则规定，对于施行日尚未终止确认2019年1月1日之间的金融工具确认和计量与新金融工具准则要求不一致的，本集团按照新金融工具准则的要求进行衔接调整。涉及前期比较财务报表数据与新金融工具准则要求不一致的，本集团不进行调整。金融工具原账面价值和在新金融工具准则施行日的新账面价值之间的差额，计入2019年1月1日的留存收益或其他综合收益。</p>	<p>经本公司第八届董事会第七次会议，于2019年4月29日批准</p>	<p>本集团管理层以2019年1月1日既存的事实和情况为基础，评估本集团的金融资产，与2018年12月31日相比，合并总资产减少373,259,310.84元，合并净资产减少373,259,310.84元，其中，归属于母公司所有者权益减少295,252,870.58元；少数股东权益减少78,006,440.26元。</p>
<p>根据《关于修订印发2019年度一般企业财务报表格式的通知》（财会〔2019〕6号）和《关于修订印发合并财务报表格式（2019版）的通知》（财会〔2019〕16号）的要求，除执行新金融工具准则产生的列报变化外，本集团将基于实际利率法计提的金融工具的利息包含在相应金融工具的的账面余额中；应收利息科目和应付利息科目仅</p>	<p>经本公司第八届董事会第二十一次会议，于2020年4</p>	<p>该财务报表列报变化对合并及公司净利润和股东权益无影响。</p>

反映相关金融工具已到期可收或应支付但于资产负债表日尚未收到或尚未支付的利息，并于其他应收款和其他应付款报表科目列示；另外，本集团将以公允价值计量的金融工具产生的利息也包含在相应的金融工具的账面余额中；资产负债表中“应收票据及应收账款”拆分为“应收票据”和“应收账款”列示；“应付票据及应付账款”拆分为“应付票据”和“应付账款”列示；比较数据相应调整。	月20日批准	
---	--------	--

(2) 重要会计估计变更

2019年1月31日，经中航资本第八届董事会第二次会议决议，为了更公正地反映本公司的财务状况和经营成果，借鉴国内同业的相关政策，修订了本公司经营性租赁资产的折旧方式。本公司对经营租赁资产飞机及船舶的折旧年限进行变更，变更前后采用的会计估计如下：

固定资产类别	折旧摊销方法	变更前使用年限	变更后使用年限	预计净残值率
运输设备	年限平均法	4-20年	4-25年	5%
其中：飞机	年限平均法	10-20年	10-25年	5%
船舶	年限平均法	10年	10-20年	5%

(续)

会计估计变更的内容和原因	审批程序	受影响的报表项目名称	影响金额
为更公正地反映公司财务状况和经营成果、恰当反映公司经营性租赁资产的营运能力，本公司借鉴国内同业的相关政策，修订经营性租赁资产的折旧方式。	经本公司第八届董事会第二次会议，于2019年1月31日批准	资产负债表： 固定资产合计金额13,776,255,855.24元， 较会计估计变更调整前增加10,199,419.62元。 利润表： 管理费用本期发生额1,476,332,918.10元， 较会计估计变更前调整减少10,199,419.62元。	固定资产影响 10,199,419.62元 管理费用影响 10,199,419.62元

5 公司对重大会计差错更正原因及影响的分析说明

适用 不适用

6 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。

适用 不适用