中国航空集团有限公司
公司债券半年度报告

（2018 年上半年）

二〇一八年八月

重要提示

公司董事、监事、高级管理人员保证半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，并承担相应的法律责任。

本公司半年度报告中的财务报告未经审计。

重大风险提示

无

目录

重要提示.....2
重大风险提示.....2
释义.....5
第一节 公司及相关中介机构简介.....6
一、 公司基本信息.....6
二、 信息披露事务负责人.....6
三、 信息披露网址及置备地.....6
四、 报告期内控股股东、实际控制人变更及变化情况.....6
五、 报告期内董事、监事、高级管理人员的变更情况.....6
六、 中介机构情况.....6
七、 中介机构变更情况.....7
第二节 公司债券事项.....7
一、 债券基本信息.....7
二、 募集资金使用情况.....8
三、 报告期内资信评级情况.....8
四、 增信机制、偿债计划及其他偿债保障措施变更、变化及执行情况.....8
五、 报告期内持有人会议召开情况.....9
六、 受托管理人履职情况.....9
第三节 业务经营和公司治理情况.....9
一、 公司业务和经营情况.....9
二、 投资状况.....14
三、 与主要客户业务往来时是否发生严重违约.....14
四、 公司治理情况.....14
五、 非经营性往来占款或资金拆借.....15
第四节 财务情况.....15
一、 财务报告审计情况.....15
二、 会计政策、会计估计变更或重大会计差错更正.....15
三、 主要会计数据和财务指标.....18
四、 资产情况.....19
五、 负债情况.....20
六、 利润及其他损益来源情况.....21
七、 对外担保情况.....21
第五节 重大事项.....21
一、 关于重大诉讼、仲裁或受到重大行政处罚的事项.....21
二、 关于破产相关事项.....21
三、 关于司法机关调查事项.....21
四、 关于暂停/终止上市的风险提示.....21
五、 其他重大事项的信息披露.....22
第六节 特定品种债券应当披露的其他事项.....22
一、发行人为可交换债券发行人.....22
二、发行人为创新创业公司债券发行人.....22
三、发行人为绿色公司债券发行人.....22
四、发行人为可续期公司债券发行人.....22
五、其他特定品种债券事项.....22
第七节 发行人认为应当披露的其他事项.....22
第八节 备查文件目录.....23

附件　财务报表 25
合并资产负债表 25
合并利润表.....27
合并现金流量表 29
合并所有者权益变动表.....32
担保人财务报表 35

释义

中航集团公司/公司/本集团	指	中国航空集团有限公司
实际控制人/国务院国资委/国资委	指	国务院国有资产监督管理委员会
报告期/本期	指	2018 年上半年（2018 年 1 月 1 日至 2018 年 6 月 30 日）
本期债券/16 中航 01	指	根据公司 2016 年 4 月 18 日和 6 月 15 日召开的 2016 年第 9 次和第 13 次总经理办公会通过的有关决议及 2016 年 8 月 31 日国务院国资委给予的有关批复，经中国证监会批准，向合格投资者公开发行的面值总额人民币 20 亿元的“中国航空集团公司公开发行 2016 年公司债券（第一期）”
广发证券/牵头主承销商/受托管理人	指	广发证券股份有限公司
中国国航	指	中国国际航空股份有限公司
旅客周转量	指	除另有所指外，以收入客公里计算
收入客公里	指	飞行公里乘以收费旅客人数
货邮周转量	指	除另有所指外，以收入货运吨公里计算
收入货运吨公里	指	飞行公里乘以收费运载货物及邮件吨位
运输总周转量	指	一定时间内空运企业运输生产的总产量，是运输量和运输距离的复合指标，综合反映航空运输生产的总任务和总规模。包括旅客周转量和货邮周转量
中国证监会/证监会	指	中国证券监督管理委员会
财政部	指	中华人民共和国财政部
《公司章程》	指	《中国航空集团有限公司章程》
工作日	指	北京市的商业银行的对公营业日
法定节假日	指	中华人民共和国的法定及政府指定节假日或休息日（不包括香港特别行政区、澳门特别行政区和台湾地区的法定节假日和/或休息日）
元/万元/亿元	指	如无特别说明，指人民币元、万元、亿元
我国/中国	指	中华人民共和国

第一节 公司及相关中介机构简介

一、公司基本信息

中文名称	中国航空集团有限公司
中文简称	中航集团公司
外文名称（如有）	China National Aviation Holding Corporation Limited
外文缩写（如有）	CNAHC
法定代表人	蔡剑江
注册地址	北京市朝阳区霄云路 36 号国航大厦
办公地址	北京市顺义区空港工业区天柱路 30 号
办公地址的邮政编码	101312
公司网址	www.airchinagroup.com
电子信箱	zjlxx@airchina.com

二、信息披露事务负责人

姓名	周峰
联系地址	北京市顺义区空港工业区天柱路 30 号
电话	86-10-61461049
传真	86-10-61462805
电子信箱	zhoufeng@airchina.com

三、信息披露网址及置备地

登载半年度报告的交易场所网站网址	http://www.sse.com.cn
半年度报告备置地	北京市顺义区空港工业区天柱路 30 号

四、报告期内控股股东、实际控制人变更及变化情况

控股股东姓名/名称：国务院国有资产监督管理委员会

实际控制人姓名/名称：国务院国有资产监督管理委员会

控股股东、实际控制人信息变更/变化情况：

无

五、报告期内董事、监事、高级管理人员的变更情况

□发生变更 √未发生变更

六、中介机构情况

（一）公司聘请的会计师事务所

名称	信永中和会计师事务所（特殊普通合伙）
办公地址	北京市东城区朝阳门北大街 8 号富华大厦 A 座 9 层
签字会计师姓名（如有）	廖志勇、张海啸

（二）受托管理人/债权代理人

债券代码	136796.SH
债券简称	16 中航 01
名称	广发证券股份有限公司
办公地址	北京市西城区金融大街 5 号新盛大厦 B 座九层
联系人	严瑾、魏来、马茜
联系电话	010-56571666

（三）资信评级机构

债券代码	136796.SH
债券简称	16 中航 01
名称	联合信用评级有限公司
办公地址	北京市朝阳区建国门外大街 2 号 PICC 大厦 12 层

七、中介机构变更情况

中汇会计师事务所（特殊普通合伙）为我公司提供审计服务年限已连续五年，按照国务院国有资产监督管理委员会审计监管要求，公司需对连续审计年限满五年的会计师事务所进行更换。2018 年 1 月 19 日，经公司决策程序决定，2017 年度公司审计机构变更为信永中和会计师事务所（特殊普通合伙）。本次中介机构变更详请见公司于 2018 年 3 月 12 日在上海证券交易所网站发布的《中国航空集团有限公司聘请的中介机构发生变更的公告》。

第二节 公司债券事项

一、债券基本信息

单位：亿元　币种：人民币

1、债券代码	136796.SH
2、债券简称	16 中航 01
3、债券名称	中国航空集团公司公开发行 2016 年公司债券（第一期）
4、发行日	2016 年 10 月 25 日
5、到期日	2019 年 10 月 25 日
6、债券余额	20.00
7、利率（%）	2.87
8、还本付息方式	单利按年计息，不计复利。 每年付息一次，到期一次还本，最后一年的利息随本金一起支付
9、上市或转让的交易场所	上海证券交易所
10、投资者适当性安排	面向合格投资者交易的债券
11、报告期内付息兑付情况	已于 2017 年 10 月 25 日完成第一个计息年度的付息工作，尚未进入 2018 年付息兑付期
12、特殊条款的触发及执行情况	无

二、募集资金使用情况

单位：亿元　币种：人民币

债券代码：136796.SH

债券简称	16 中航 01
募集资金专项账户运作情况	本期债券募集资金已于 2016 年 10 月 26 日汇入公司在中国工商银行北京国航大厦支行开立的募集资金专项账户。该专项账户运作正常
募集资金总额	20.00
募集资金期末余额	0.00
募集资金使用金额、使用情况及履行的程序	本期债券募集资金用于公司本部及成员单位偿还债务、补充流动资金等。本期债券募集资金已按募集说明书列明的用途使用完毕，报告期末募集资金余额为零。本期债券募集资金的流入和使用完全在募集资金专户内进行，并严格履行公司现行的决策和审批程序，以及遵守《中国航空集团公司公开发行 2016 年公司债券专项账户监管协议》的相关规定
募集资金是否存在违规使用及具体情况（如有）	无
募集资金违规使用是否已完成整改及整改情况（如有）	无

三、报告期内资信评级情况

联合信用评级有限公司于 2018 年 6 月 1 日出具《中国航空集团有限公司公司债券 2018 年跟踪评级报告》（联合〔2018□723 号），确定公司主体长期信用等级为 AAA，评级展望为“稳定”，“16 中航 01”的债券信用等级为 AAA。

报告期内，　不存在主体评级差异情况。

四、增信机制、偿债计划及其他偿债保障措施变更、变化及执行情况

（一） 增信机制、偿债计划及其他偿债保障措施的变更情况

报告期内，本期债券的增信机制、偿债计划及其他偿债保障措施未发生变更。

（二） 增信机制的变化情况

本期债券为无担保债券。报告期内，本期债券的增信机制未发生改变。

（三） 偿债计划或其他偿债保障的执行情况

债券简称	16 中航 01
报告期内偿债计划和其他偿债保障措施执行情况	16 中航 01 的起息日为 2016 年 10 月 25 日，债券利息将于起息日之后在存续期内每年付息一次，到期一次还本，最后一期利息随本金的兑付一起支付。本期债券每年的付息日为 2017 年至 2019 年每年的 10 月 25 日（如遇法定及政府指定节假日或休息日，则顺延至其后的第 1 个工作日）。截至本报告出具日，公司已于 2017 年 10 月 25 日完成本期债券第一个计息年度的付息工作。 为维护本次债券持有人的合法权益，公司为本期债券采取了相应的偿债保障措施，包括：设立专门的偿付工作小组；开立债券专项账

	户；聘请广发证券担任本期债券的债券受托管理人，并与广发证券签订了《债券受托管理协议》，从制度上保障本期债券本金和利息的按时、足额偿付；为本期债券制定了《债券持有人会议规则》，为保障本期债券本息及时足额偿付做出合理制度安排；承诺做好严格的信息披露等。报告期内，上述偿债保障措施执行情况良好，与募集说明书披露的相关承诺一致。
与募集说明书的相关承诺是否一致	是
与募集说明书的相关承诺不一致的情况（如有）	无
相关变化对债券持有人利益的影响（如有）	无

五、报告期内持有人会议召开情况

报告期内，公司未召开债券持有人会议。

六、受托管理人履职情况

广发证券持续关注和调查了解公司的经营状况、财务状况、资信状况、募集资金使用情况以及可能影响债券持有人权益的重大事项，持续督导公司履行信息披露义务，督促公司按时偿付债券利息。

按照受托管理协议中约定的受托管理人应当至少每年向债券持有人披露一次受托管理事务报告，广发证券已分别于 2017 年 6 月 14 日、2018 年 6 月 15 日在上海证券交易所网站（http://www.sse.com.cn）披露《中国航空集团公司 2016 年公司债券受托管理事务年度报告（2016 年度）》、《中国航空集团有限公司 2016 年公司债券受托管理事务年度报告（2017 年度）》，并于 2017 年 4 月 14 日披露《广发证券股份有限公司关于中国航空集团公司公开发行 2016 年公司债券重大事项受托管理事务临时报告》、2018 年 1 月 4 日披露《广发证券股份有限公司关于中国航空集团公司公开发行 2016 年公司债券重大事项受托管理事务临时报告》、2018 年 1 月 19 日披露《广发证券股份有限公司关于中国航空集团公司公开发行 2016 年公司债券 2018 年度第二次受托管理事务临时报告》、2018 年 3 月 13 日披露《广发证券股份有限公司关于中国航空集团公司公开发行 2016 年公司债券 2018 年度第三次受托管理事务临时报告》。

第三节 业务经营和公司治理情况

一、公司业务和经营情况

（一） 公司业务情况及未来展望

1、公司主要业务及经营模式

公司主营业务包括：公共航空运输、通用航空业务；从事航空器、航空材料及设备的

维修和进出口；以及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。

公司所属行业为航空运输业，主要资产集中在中国国航，中国国航的收入构成主要分为航空客运、航空货运及邮运两大类。

公司以“全球领先的航空公司”为愿景，以“安全第一、四心服务、稳健发展、成就员工、履行责任”为使命，推崇“人本、担当、进取、乐享飞行”的价值观，发展“专业信赖、国际品质、中国风范”的品牌形象。公司以北京首都国际机场为主基地，构建了以北京、成都、上海和深圳为节点的四角菱形网络结构，持续打造北京超级枢纽、成都国际枢纽、上海和深圳国际门户，深入推进全球化网络布局，为中高端公商务旅客提供高品质的产品和服务。

近年来，公司紧密围绕安全发展、结构优化、提质增效、创新变革、协同共享、效益领先的发展原则，加快推动公司商业模式转型，优化网络布局，改善旅客体验，做强做优航空运输主业。

2、公司未来发展战略及下半年经营计划

2018 年下半年，机遇与挑战并存。我国将继续贯彻新发展理念，落实高质量发展要求，经济将保持平稳健康发展。航空运输业供需关系向好，票价市场化改革逐步实施，坚定了公司实现高质量发展的信心；另一方面，公司也面临着行业市场竞争日趋激烈，油价持续走高、汇率大幅波动等不利因素挑战。本集团将不断强化战略举措，持续完善改革工作机制，全面加强经营管控，提升抗风险能力，向着成为具有全球竞争力的世界一流航空集团不断奋进。

3、行业发展现状及公司市场地位

（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生活中最重要的交通运输方式之一。航空运输业近年虽受宏观经济波动影响，但总体而言仍呈健康发展态势。根据国际航空运输协会(IATA)公布的数据，2017 年全球航空运输总周转量 9,783.5 亿吨公里，旅客运输量 40.9 亿人次，货邮运输量 6,188.5 万吨，同比分别增长 8.5%、7.3%和 7.9%。

全球航空运输市场需求持续增长。IATA 预计 2018 年客运需求将增长 7.0%，2018 年客运总量将达到 43.6 亿人次，比 2017 年增加 2.6 亿人次。货运需求预计将增长 4.0%，较 2017 年 9.7%的增长水平有所下降。其报告显示，2036 年全球航空客运量将达 78 亿人次；全球航空客运市场重心东移，发展中市场成为焦点，亚太地区将成为推动需求增长的最大驱动力，客运总量将达到 35 亿人次。

全球航空运输市场中，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 2018 年全球航空业收入将达到 8,340 亿美元；全球航空公司净利润 338 亿美元，其中北美、欧洲及亚太地区航空业净利润分别为 150 亿美元、86 亿美元和 82 亿美元，合计占全球航空业净利润的 94.12%。

（2）国内航空运输业概况

根据中国民航局统计，中国民航 2017 年运输总周转量首次突破千亿吨公里，达到 1,083.1 亿吨公里，旅客运输量 5.52 亿人次，货邮运输量 705.8 万吨，同比分别增长 12.5%、13.0%和 5.7%。2018 年上半年完成运输总周转量 584.0 亿吨公里、旅客运输量 2.97 亿人次、货邮运输量 355.5 万吨，同比分别增长 13.0%、12.4%和 6.4%。

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，截至 2017 年末，中国民航定期航班航线 4,418 条，其中：国内航线 3,615 条（港澳台航线

96 条）、国际航线 803 条。按重复距离计算的航线里程为 1,082.9 万公里，按不重复距离计算的航线里程为 748.3 万公里。

目前，中国航空运输业已经形成了以中国国际航空股份有限公司、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《2017 年民航行业发展统计公报》，截至 2017 年底，我国共有运输航空公司 58 家，比 2016 年底减少 1 家，其中，国有控股公司 43 家，民营和民营控股公司 15 家；全货运航空公司 8 家，中外合资航空公司 10 家，上市公司 7 家。

航空运输业属于周期性和消费性行业，与宏观经济周期密切相关。中国经济进入高质量发展阶段，受人均收入保持增长、消费逐步升级、中等收入群体兴起、经济增长转型、产业结构升级、城镇化推行等因素影响，目前中国航空运输业仍处于成长期，中国航空市场需求的驱动力依然坚挺，市场潜力巨大。中国民航局预计，到 2020 年我国需满足人均乘机 0.5 次、旅客运输量 7.2 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。IATA 预计，2024 年中国旅客运输需求将超过美国，成为全球最大的航空客运市场；2035 年中国旅客数量将达到 13 亿人次。

（3）公司市场地位

公司子公司中国国航作为中国唯一载旗航空公司，肩负着参与国际竞争、落实“民航强国战略”的历史重任。公司现已拥有广泛而均衡的国内国际航线网络；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。

4、公司可能面临的风险

（1）市场波动风险

市场波动风险。上半年坚持稳中求进工作总基调，贯彻新发展理念，落实高质量发展要求，以供给侧结构性改革为主线，我国经济保持了总体平稳、稳中向好态势。但是，一段时间以来经济运行稳中有变，面临一些新问题新挑战，外部不确定性因素增强。受宏观经济等不确定性的影响，航空运输市场波动性风险加大。

外部环境风险。今年以来，中美贸易摩擦不断升级，国际环境风险不断加大。根据目前的关税措施，本公司从美国进口的 B737NG 系列飞机和 B737MAX 飞机关税将增加到 25%，导致成本增加。贸易摩擦和关税增加可能影响中美间航空客运和货运需求，从而影响中美航线收入。对此，本公司将积极配合国家整体战略，遵循对于飞机引进、航空客运、航空货运的相关政策指引；进一步加强对市场的判断，根据市场需求及时调整运力；进一步匹配旅客和产品，稳定收益水平。

（2）竞争风险

同业竞争风险。全球大型网络型承运人的双边和多边联营日益增强，竞争方式有所改变。国内三大航持续扩张国际市场，国内中型航空公司纷纷申请开通国际中远程航线，未来获取国际航权资源的难度可能进一步加大。在欧美远程航线上，公司虽然占据区位和时刻等方面的优势，但在航线网络、产品和服务方面与欧美领先航空公司相比仍存在一定差距。在前期市场准入放松的情况下，国内陆续成立诸多区域性航空公司，低成本航空浪潮兴起，国内市场竞争的激烈程度进一步加剧，本集团未来的收益水平可能受到一定影响。

替代竞争风险。中国已建成全球最大的高铁网络，并已向中西部拓展。在中短程运输方面，高铁以高频次、低票价、准时、快速、便捷、舒适成为人们出行选择的主要方式，航空运输相对处于劣势。短期来看，高铁既有线路在实施跨线经营、整体提速、增加频次、

延长运营时间等措施后加剧了对航空的分流；长远而言，高铁将改变中国经济地理版图，高铁与民航的竞合关系将使空铁联运成为打造国际枢纽的有力支撑。本集团的国内中短程航线比重在同行业中占比最低，虽受高铁的分流，但影响总体有限。

（3）经营风险

去枢纽化风险。中国二线城市机场远程发展迅速，去枢纽化现象明显。以 5,000 公里以上的国际远程航线为例，2009 年国内仅 3 个二线城市开通了国际远程航线，截止 2018 年 6 月已增至 20 个城市。二线城市的远程市场高速增长，目前已涵盖欧洲、美洲、澳洲、非洲。随着航线范围的逐步扩大，国内拥有宽体飞机的航空公司均积极参与二线城市远程市场的发展。这将对公司的枢纽化运营带来一定的分流影响。

油价波动风险。目前油价在相对低位运行。未来全球经济复苏、原油供应、美元加息周期、地缘政治等因素均存在不确定性，因此油价仍然存在一定的波动风险。航油为本集团主要的营运成本之一，本集团业绩受航油价格波动的影响较大。

汇率波动风险。2018 年以来，世界主要经济体货币政策仍然维持分化趋势，美国持续推进“加息”和“缩表”进程，而欧元区和日本坚持实施量化宽松政策。近期美国经济数据表现强劲，在助推加息预期的同时，进一步支撑了美元的强势地位。受中美贸易摩擦以及外部政治经济形势的影响，人民币对美元出现震荡下行，但中国经济高质量发展的增速并未改变，这为人民币汇率稳定提供了坚实基础，随着积极财政政策和稳健货币政策的推进实施，预计人民币对美元将更具弹性，对一篮子货币企稳。本集团的若干融资租赁负债、银行贷款及其他贷款主要以美元、欧元和日元为单位，本集团的若干国际收入、费用亦以人民币以外的货币为单位。汇率波动有可能对公司的业绩产生一定影响。

（二） 公司经营情况分析

1、主要经营数据的增减变动情况及其原因

单位：元　　币种：人民币

项目	报告期	上年同期	变动比率（%）	原因
营业收入	65,605,645,194.57	58,675,001,910.78	11.81	-
营业成本	54,846,404,525.23	48,310,216,206.31	13.53	-
销售费用	3,185,601,371.55	3,196,905,909.55	-0.35	-
管理费用	2,566,764,925.87	2,331,075,300.53	10.11	-
研发费用	42,940,121.00	37,467,292.58	14.61	-
财务费用	1,968,239,918.17	384,540,767.19	411.84	主要是由于汇率波动导致汇兑损益变化较大所致
经营活动现金流量净额	14,516,087,830.53	11,246,169,516.63	29.08	-

投资活动现金流量净额	-8,977,011,511.28	-5,070,284,187.17	-77.05	主要系公司报告期购建固定资产、无形资产和其他长期资产所支付的现金流出增加所致
筹资活动现金流量净额	-1,425,054,026.06	-1,670,483,064.15	14.69	-

其中，经营活动现金流入的构成如下：

单位：元、%

项目	报告期	上年同期	同比增减
销售商品、提供劳务收到的现金	69,300,775,746.14	62,113,438,866.87	11.57
收到的税费返还	68,484,149.67	21,020,654.67	225.79
收到其他与经营活动有关的现金	4,605,427,675.19	4,664,793,277.62	-1.27
经营活动现金流入小计	**73,974,687,571.00**	**66,799,252,799.16**	**10.74**

2018 年上半年，公司经营活动现金流入小计为 739.75 亿元，较上一年度增加 71.75 亿元，增幅为 10.74%，主要系销售商品、提供劳务收到的现金较去年增加 71.87 亿元，公司日常业务实现的经营现金流量较为充足。

2、经营业务构成情况

单位：亿元、%　币种：人民币

业务板块	本期				上年同期			
	收入	成本	毛利率	收入占比	收入	成本	毛利率	收入占比
航空客运及相关业务	567.61	478.77	15.65	86.52	507.87	422.01	16.90	86.56
航空货运及邮运	50.75	42.80	15.65	7.74	46.76	37.97	18.79	7.97
航空食品及相关业务	4.46	2.86	35.96	0.68	3.92	2.08	46.96	0.67
快递物流业务	5.02	4.04	19.58	0.77	4.18	3.39	18.88	0.71
广告及服务收入	1.10	0.40	63.31	0.17	1.07	0.42	60.60	0.18
物业管理	1.68	0.85	49.36	0.26	1.58	0.83	47.80	0.27
酒店经营管理	1.30	0.18	86.26	0.20	1.35	0.17	87.45	0.23
其他	24.14	18.57	23.09	3.66	20.03	16.23	18.94	3.41
合计	**656.06**	**548.47**	**16.40**	**100.00**	**586.76**	**483.1**	**17.66**	**100.00**

二、投资状况

（一） 报告期内新增投资金额超过上年末净资产 20%的重大股权投资

□适用 √不适用

（二） 报告期内新增投资金额超过上年末净资产 20%的重大非股权投资

□适用 √不适用

三、与主要客户业务往来时是否发生严重违约

□适用 √不适用

四、公司治理情况

（一） 公司是否存在与控股股东之间不能保证独立性、不能保持自主经营能力的情况：

□是 √否

与控股股东之间在业务、人员、资产、机构、财务等方面的独立性的机制安排说明：

公司具有独立的企业法人资格，在国家宏观调控和行业监管下，自主经营，独立核算，自负盈亏，自主做出业务经营、战略规划和投资等决策。公司在业务、资产、人员、机构、财务方面均与控股股东及其控制的其他企业相互独立。

1、业务独立性

本公司拥有独立的业务，拥有完整的生产经营体系，自主经营，自负盈亏。在业务洽谈、合同签订及履行各项业务活动中，均由本公司业务人员以本公司名义办理相关事宜，本公司相对于出资人在业务方面是独立的。

2、资产独立性

本公司拥有经营所需的独立的营运资产和配套设施，包括机器设备、房屋建筑物等固定资产以及土地使用权等无形资产均由本公司拥有，资产产权清晰，管理有序。

3、人员独立性

本公司与出资人在劳动、人事及工资管理等方面已实现独立，并设立了独立的劳动人事职能部门。本公司董事、监事及高级管理人员不存在在控股股东、实际控制人中担任其他职务的情形；公司财务人员不存在控股股东、实际控制人中兼职的情形。

4、机构独立性

本公司的生产经营和办公机构与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业完全分开，不存在混合经营、合署办公的情形，也不存在控股股东、实际控制人及其控制的其他企业干预公司机构设置的情况。公司根据自身发展需要建立了完整独立的内部组织结构和职能体系，各部门之间职责分明、相互协调，自成为完全独立运行的机构体系。公司的机构独立于控股股东及实际控制人。

5、财务独立性

本公司建立了独立的财务核算体系，独立做出财务决策和安排，具有规范的财务会计

制度和财务管理制度；公司的财务与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业严格分开，实行独立核算，控股股东及实际控制人依照相关法律及行政法规、《公司章程》等规定行使股东权利，不越过公司合法表决程序干涉公司正常财务管理与会计核算；公司财务机构独立，公司独立开设银行帐户，不与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业共用银行帐户；公司独立办理纳税登记，独立申报纳税。公司的财务独立于控股股东及实际控制人。

综上，本公司拥有独立完整的法人治理结构和组织机构，与具有实际控制权的股东做到了业务分开、机构独立、人员独立、资产完整、财务分开，符合独立性的要求。

（二） 是否存在违规为控股股东、实际控制人及其关联方提供担保的情形

□是 √否

（三） 公司治理结构、内部控制是否存在其他违反公司法、公司章程规定

□是 √否

（四） 发行人报告期内是否存在违反募集说明书相关约定或承诺的情况

□是 √否

五、非经营性往来占款或资金拆借

1. 报告期内是否发生过非经营性往来占款或资金拆借的情形：

□是 √否

2. 本报告期末未收回的非经营性往来占款和资金拆借是否超过合并口径净资产的 10%

□是 √否

第四节 财务情况

一、财务报告审计情况

（一）上年度财务报告被注册会计师出具非标准审计报告

□适用 √不适用

（二）公司半年度财务报告审计情况

□标准无保留意见 □其他审计意见 √未经审计

二、会计政策、会计估计变更或重大会计差错更正

√适用 □不适用

1、会计政策变更及影响

本集团之子公司中国国际航空股份有限公司自 2018 年 1 月 1 日起执行财政部于 2017 年修订的新收入准则以及包括《企业会计准则第 22 号——金融工具的确认和计量》(修订)、《企业会计准则第 23 号——金融资产转移》(修订)、《企业会计准则第 24 号——套期会计》(修订) 和《企业会计准则第 37 号——金融工具列报》(修订)在内的金融工具相

关准则的有关规定。

于 2018 年 1 月 1 日之前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 2018 年 1 月 1 日的留存收益或其他综合收益。

根据新收入准则，合同负债是指本集团已收或应收客户对价而应向客户转让商品或服务的义务。因此，于 2018 年 1 月 1 日，本集团将预收款项余额转入合同负债，同时也将常旅客积分奖励计划下形成的递延收益余额重分类为合同负债(其中合同义务在一年之后到期的列示为其他非流动负债)。

此外，本集团财务报表按照财政部 2018 年 6 月 15 日颁布的《关于修订印发 2018 年度一般企业财务报表格式的通知》（财会[2018]15 号,以下简称财会 15 号文）编制。

于 2018 年 1 月 1 日，首次施行新准则对本集团资产、负债和所有者权益的影响汇总如下：

单位：元

项目	2017 年 12 月 31 日	施行新收入准则影响	施行新金融工具准则的影响	2018 年 1 月 1 日
交易性金融资产	-	-	425,046,819.07	425,046,819.07
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	31,487,819.07	-	-31,487,819.07	-
其他应收款	2,062,398,142.55	-	-13,559,000.00	2,048,839,142.55
其他流动资产	3,064,547,674.44	-	0.00	3,064,547,674.44
可供出售金融资产	2,314,366,653.28	-	-2,314,366,653.28	-
其他债权投资	-	-	654,961,000.00	654,961,000.00
长期股权投资	19,614,177,776.44	131,109,000.00	-	19,745,286,776.44

其他权益工具投资	-	-	1,279,405,653.28	1,279,405,653.28
对资产影响总额	**-**	**131,109,000.00**	**-**	**-**
应付账款	22,505,655,808.10	-531,393,000.00	-	21,974,262,808.10
预收款项	647,455,393.70	-518,413,000.00	-	129,042,393.70
合同负债	0.00	1,225,519,000.00	0.00	1,225,519,000.00
应交税费	2,491,516,428.16	139,909,000.00	-	2,631,425,428.16
一年内到期的非流动负债	14,999,721,635.00	-707,106,000.00	-	14,292,615,635.00
递延收益	3,574,442,373.00	-2,822,657,000.00	-	751,785,373.00
其他非流动负债	-	2,822,657,000.00	-	2,822,657,000.00
对负债影响总额	**-**	**-391,484,000.00**	**-**	**-**
其他综合收益	-1,448,041,031.52	-	-102,202,628.00	-1,550,243,659.52
未分配利润	31,283,861,719.45	260,845,629.00	102,202,628.00	31,646,909,976.45
对归属于母公司所有者权益影响合计	**-**	**260,845,629.00**	**-**	**-**
少数股东权	49,978,589,36	261,747,371.0	-	50,240,336,74

益	9.81	0		0.81
对股东权益的影响总额	**-**	**522,593,000.00**	-	**-**

2、会计估计变更及影响

本报告期无会计估计变更事项。

3、重要前期差错更正及影响

本集团本报告期无重要前期差错更正及影响。

三、主要会计数据和财务指标

（一） 主要会计数据和财务指标

单位：亿元 币种：人民币

序号	项目	本期末	上年末	变动比例（%）	变动比例超过30%的，说明原因
1	总资产	2,587.69	2,486.70	4.06	-
2	总负债	1,514.29	1,461.58	3.61	-
3	净资产	1,073.40	1,025.11	4.71	-
4	归属母公司股东的净资产	554.79	525.33	5.61	-
5	资产负债率（%）	58.52	58.78	减少 0.26 个百分点	-
6	有形资产负债率（%）	59.84	60.14	减少 0.30 个百分点	-
7	流动比率	0.34	0.30	上升 0.04	-
8	速动比率	0.31	0.28	上升 0.03	-
9	期末现金及现金等价物余额	107.54	132.39	-18.77	-

单位：亿元 币种：人民币

序号	项目	本期	上年同期	变动比例（%）	变动比例超过30%的，说明原因
1	营业收入	656.06	586.75	11.81	-
2	营业成本	548.46	483.10	13.53	-
3	利润总额	54.08	53.80	0.53	-
4	净利润	42.44	40.85	3.90	-
5	扣除非经常性损益后净利润	37.44	39.89	-6.16	-
6	归属母公司股东的净利润	21.29	18.86	12.89	-
7	息税折旧摊销前利润（EBITDA）	141.31	137.94	2.44	-
8	经营活动产生的现金流净额	145.16	112.46	29.08	-
9	投资活动产生的现金流净额	-89.77	-50.70	-77.05	注 1

10	筹资活动产生的现金流净额	-14.25	-16.70	14.69	-
11	应收账款周转率	14.18	14.73	减少 0.55 次	-
12	存货周转率	22.28	20.29	增加 1.99 次	-
13	EBITDA 全部债务比	0.14	0.14	-	-
14	利息保障倍数	3.92	3.75	4.57	-
15	现金利息保障倍数	8.30	5.97	39.02	注 2
16	EBITDA 利息倍数	8.08	7.32	10.33	-
17	贷款偿还率（%）	100.00	100.00	-	-
18	利息偿付率（%）	100.00	100.00	-	-

说明 1：非经常性损益是指与公司正常经营业务无直接关系，以及虽与正常经营业务相关，但由于其性质特殊和偶发性，影响报表使用人对公司经营业绩和盈利能力做出正常判断的各项交易和事项产生的损益。具体内容按《公开发行证券的公司信息披露解释性公告第 1 号---非经常性损益（2008）》执行。

说明 2：EBITDA=息税前利润（EBIT）+折旧费用+摊销费用

（二） 主要会计数据和财务指标的变动原因

注 1：主要系公司报告期购建固定资产、无形资产和其他长期资产所支付的现金流出增加，导致投资活动现金流出增加所致。

注 2：主要是营业收入同比增加及经营性应收项目减少，导致经营活动产生的现金流量净额增加所致。

四、资产情况

（一）主要资产情况及其变动原因

单位：亿元、%

资产项目	本期末金额	上年末余额	变动比例	变动比例超过 30%的，说明原因
货币资金	118.96	80.36	48.02	主要是经营旺季现金流较为充裕以及用于偿还即将到期债务的自有资金留存的影响
应收账款	51.60	40.94	26.04	-
预付款项	11.93	31.71	-62.38	主要是由于预付航油款减少所致
流动资产合计	**267.08**	**223.37**	**19.57**	-
长期股权投资	208.54	196.14	6.32	-
投资性房地产	32.61	32.88	-0.82	-
固定资产原价	2,574.47	2,501.83	2.90	-
减：累计折旧	944.43	883.80	6.86	-
固定资产净值	1,630.03	1,618.04	0.74	-
固定资产净额	1,619.27	1,607.16	0.75	-
在建工程	342.35	304.27	12.51	-
无形资产	45.58	45.04	1.20	-
递延所得税资产	25.11	24.18	3.88	-

资产项目	本期末金额	上年末余额	变动比例	变动比例超过 30%的，说明原因
非流动资产合计	**2,320.60**	**2,263.33**	**2.53**	**-**
资产总计	**2,587.69**	**2,486.70**	**4.06**	**-**

（二）资产受限情况

截至 2018 年 6 月末，公司所有权受限制的资产账面价值合计为 827.52 亿元，占公司总资产的比例为 31.98%，其中固定资产为 814.90 亿元。具体情况如下：

单位：亿元

项目	期末账面价值	受限原因
货币资金	11.42	存放央行准备金以及日常业务抵押资金及关税保付保函保证金
固定资产	814.90	银行借款抵押、资产划转过程中未变更产权证书
无形资产	0.29	银行借款抵押
在建工程	0.92	资产划转过程中未变更产权证书
合计	**827.52**	**-**

五、负债情况

（一） 主要负债情况及其变动原因

单位：亿元、%

负债项目	本期末金额	上年末余额	变动比例	变动比例超过 30%的，说明原因
短期借款	247.64	229.84	7.75	-
应付账款	243.42	225.06	8.16	-
应付职工薪酬	28.51	26.75	6.59	-
应交税费	10.48	24.92	-57.93	主要是由于本报告期本集团缴纳上年末计提的企业所得税所致
其他应付款	84.78	71.25	18.98	-
一年内到期的非流动负债	145.58	150.00	-2.94	-
其他流动负债	22.07	12.02	83.53	主要是本集团子公司本报告期发行短期融资债券所致
流动负债合计	**791.95**	**746.30**	**6.12**	**-**
长期借款	77.30	81.66	-5.34	-
应付债券	178.00	165.00	7.88	-
长期应付款	410.63	413.40	-0.67	-
递延收益	7.48	35.74	-79.09	由于会计政策变更导致常旅客飞行奖励计划从递延收益调整至

负债项目	本期末金额	上年末余额	变动比例	变动比例超过 30%的，说明原因
				合同负债和其他非流动负债项目列报
递延所得税负债	9.89	11.70	-15.52	-
非流动负债合计	**722.33**	**715.28**	**0.99**	-
负债合计	**1,514.29**	**1,461.58**	**3.61**	-

（二） 报告期内是否存在新增逾期有息债务且单笔债务 1000 万元的情况

□是 √否

（三） 截至报告期末可对抗第三人的优先偿付负债情况

无。

（四） 所获银行授信情况

截至 2018 年 6 月末，公司合并口径获得授信总额 2,614.90 亿元，其中已使用授信额度为 568.32 亿元，剩余 2,046.58 亿元。报告期内，公司到期的银行贷款均已按时偿还，无展期或减免等情况。

六、利润及其他损益来源情况

本期公司利润构成或利润来源的重大变化源自非主要经营业务。

□适用 √不适用

七、对外担保情况

公司报告期对外担保的增减变动情况：截至 2018 年 6 月末，公司对外担保金额为 7,450.01 万元，较 2017 年末减少 1,331.93 万元，降幅为 15.17%。

尚未履行及未履行完毕的对外担保总额是否超过报告期末净资产 30%：□是 √否

第五节 重大事项

一、关于重大诉讼、仲裁或受到重大行政处罚的事项

□适用 √不适用

二、关于破产相关事项

□适用 √不适用

三、关于司法机关调查事项

□适用 √不适用

四、关于暂停/终止上市的风险提示

□适用 √不适用

五、其他重大事项的信息披露

2018 年 1 月 3 日，公司发布《中国航空集团公司关于改制更名及相关工商登记事项变更的公告》，就公司企业类型由“全民所有制”变更为“有限责任公司（国有独资）”、公司名称由“中国航空集团公司”变更为“中国航空集团有限公司”等事项进行公告。

2018 年 1 月 18 日，公司发布《中国航空集团有限公司董事会、监事会发生变动的公告》，就公司董事会、监事会成员发生变动进行公告。

2018 年 3 月 12 日，公司发布《中国航空集团有限公司聘请的中介机构发生变更的公告》，就 2017 年度审计机构变更事项进行披露。

除上述事项外，截至本报告出具之日，公司未发生其他重大事项。

第六节 特定品种债券应当披露的其他事项

一、发行人为可交换债券发行人

□适用 √不适用

二、发行人为创新创业公司债券发行人

□适用 √不适用

三、发行人为绿色公司债券发行人

□适用 √不适用

四、发行人为可续期公司债券发行人

□适用 √不适用

五、其他特定品种债券事项

无

第七节 发行人认为应当披露的其他事项

无

第八节 备查文件目录

一、载有公司负责人、主管会计工作负责人、会计机构负责人（会计主管人员）签名并盖章的财务报表；

二、载有会计师事务所盖章、注册会计师签名并盖章的审计报告原件（如有）；

三、报告期内在中国证监会指定网站上公开披露过的所有公司文件的正本及公告的原稿；

四、按照境内外其他监管机构、交易场所等的要求公开披露的半年度报告、半年度财务信息。

（以下无正文）

（以下无正文，为《中国航空集团有限公司公司债券半年度报告（2018 年上半年）》盖章页）

中国航空集团有限公司

2018 年 8 月 30 日

附件　财务报表

合并资产负债表

2018 年 6 月 30 日

编制单位：中国航空集团有限公司

单位：元　币种：人民币　审计类型：未经审计

项目	期末余额	期初余额
流动资产：		
货币资金	11,895,913,421.15	8,036,497,365.94
交易性金融资产	589,950,795.49	-
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	-	31,487,819.07
应收票据和应收账款	4,917,863,049.93	3,874,124,064.44
预付款项	1,193,112,885.10	3,171,218,775.57
其他应收款	2,269,624,507.94	2,062,398,142.55
存货	2,082,034,144.47	1,779,627,587.27
持有待售资产	32,689,000.00	283,562,000.00
一年内到期的非流动资产	23,822,652.00	33,741,984.00
其他流动资产	3,703,160,113.73	3,064,547,674.44
流动资产合计	26,708,170,569.81	22,337,205,413.28
非流动资产：		
可供出售金融资产	-	2,314,366,653.28
其他债权投资	969,152,726.03	-
长期应收款	987,877,186.12	1,014,736,216.22
长期股权投资	20,854,116,648.86	19,614,177,776.44
其他权益工具投资	732,751,550.51	
投资性房地产	3,260,610,635.72	3,287,555,092.79
固定资产	161,926,882,789.80	160,715,838,819.39
在建工程	34,234,890,982.78	30,427,313,916.99
无形资产	4,558,029,973.00	4,504,083,867.60
商誉	1,135,608,538.00	1,135,608,538.00
长期待摊费用	889,034,847.49	901,245,250.41
递延所得税资产	2,511,492,407.48	2,417,691,910.01
非流动资产合计	232,060,448,285.79	226,332,618,041.13
资产总计	258,768,618,855.60	248,669,823,454.41
流动负债：		
短期借款	24,764,120,000.00	22,983,625,000.00
应付票据及应付账款	24,342,252,999.84	22,505,655,808.10
预收款项	80,408,918.89	647,455,393.70
合同负债	867,175,000.00	-
应付职工薪酬	2,850,937,093.87	2,674,650,097.05
应交税费	1,048,112,330.19	2,491,516,428.16
其他应付款	8,477,562,916.49	7,125,004,717.83
一年内到期的非流动负债	14,558,205,636.00	14,999,721,635.00
其他流动负债	2,206,620,408.10	1,202,345,939.95

流动负债合计	79,195,395,303.38	74,629,975,019.79
非流动负债：		
长期借款	7,729,912,724.02	8,165,584,428.84
应付债券	17,800,000,000.00	16,500,000,000.00
长期应付款	41,063,267,039.46	41,340,070,001.81
长期应付职工薪酬	280,727,741.00	281,914,786.40
预计负债	469,701,432.00	496,131,432.00
递延收益	747,512,807.00	3,574,442,373.00
递延所得税负债	988,702,322.76	1,170,290,615.37
其他非流动负债	3,153,516,000.00	-
非流动负债合计	72,233,340,066.24	71,528,433,637.42
负债合计	151,428,735,369.62	146,158,408,657.21
所有者权益		
实收资本（股本）	15,542,688,579.66	15,542,688,579.66
资本公积	6,965,672,664.88	6,965,672,664.88
其他综合收益	-994,757,114.44	-1,448,041,031.52
盈余公积	84,405,395.56	84,405,395.56
一般风险准备	104,238,099.36	104,238,099.36
未分配利润	33,776,360,869.89	31,283,861,719.45
归属于母公司所有者权益合计	55,478,608,494.91	52,532,825,427.39
少数股东权益	51,861,274,991.07	49,978,589,369.81
所有者权益合计	107,339,883,485.98	102,511,414,797.20
负债和所有者权益总计	258,768,618,855.60	248,669,823,454.41

法定代表人：蔡剑江 主管会计工作负责人：赵晓航 会计机构负责人：詹中

母公司资产负债表

2018 年 6 月 30 日

编制单位：中国航空集团有限公司

单位：元 币种：人民币 审计类型：未经审计

项目	期末余额	期初余额
流动资产：		
货币资金	319,710,928.93	1,136,060,561.19
应收票据和应收账款	46,345,831.00	-
预付款项	217,000.00	6,609,325.40
其他应收款	357,807,007.89	357,458,469.06
其他流动资产	405,000,000.00	405,000,000.00
流动资产合计	1,129,080,767.82	1,905,128,355.65
非流动资产：		
可供出售金融资产	-	595,235,138.00
长期股权投资	24,394,033,194.44	24,394,033,194.44
其他权益工具投资	50,000,000.00	-
投资性房地产	1,864,135,305.82	1,888,605,772.86
固定资产	10,062,111.59	10,952,342.61
在建工程	236,076.22	14,932.05
无形资产	1,031,713.31	1,293,073.31

非流动资产合计	26,319,498,401.38	26,890,134,453.27
资产总计	27,448,579,169.20	28,795,262,808.92
流动负债：		
短期借款	4,000,000,000.00	5,100,000,000.00
应付票据及应付账款	331,624,871.56	308,692,786.78
应付职工薪酬	6,306,341.85	5,920,962.83
应交税费	1,089,782.86	1,224,404.55
其他应付款	1,239,564,792.08	868,956,978.03
流动负债合计	5,578,585,788.35	6,284,795,132.19
非流动负债：		
应付债券	2,000,000,000.00	2,000,000,000.00
递延收益	660,000.00	660,000.00
非流动负债合计	2,000,660,000.00	2,000,660,000.00
负债合计	7,579,245,788.35	8,285,455,132.19
所有者权益：		
实收资本（股本）	15,542,688,579.66	15,542,688,579.66
资本公积	3,097,938,479.57	3,631,412,120.66
其他综合收益	-20,202,259.43	-8,440,762.52
盈余公积	84,405,395.56	84,405,395.56
未分配利润	1,164,503,185.49	1,259,742,343.37
所有者权益合计	19,869,333,380.85	20,509,807,676.73
负债和所有者权益总计	27,448,579,169.20	28,795,262,808.92

法定代表人：蔡剑江 主管会计工作负责人：赵晓航 会计机构负责人：詹中

合并利润表

2018 年 1—6 月

编制单位：中国航空集团有限公司

单位：元 币种：人民币 审计类型：未经审计

项目	本期发生额	上期发生额
一、营业收入	65,605,645,194.57	58,675,001,910.78
减：营业成本	54,846,404,525.23	48,310,216,206.31
税金及附加	170,643,776.39	224,130,222.68
销售费用	3,185,601,371.55	3,196,905,909.55
管理费用	2,566,764,925.87	2,331,075,300.53
研发费用	42,940,121.00	37,467,292.58
财务费用	1,968,239,918.17	384,540,767.19
其中：利息费用	1,448,062,825.76	1,682,011,039.95
利息收入	71,722,344.69	108,676,712.33
资产减值损失	440,000.00	6,200,000.00
信用减值损失	-181,673,463.21	1,568,225.17
加：其他收益	1,741,788,267.88	1,429,760,646.00
投资收益	562,102,499.31	-265,932,500.10
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	280,639,060.35	-331,894,146.00
公允价值变动收益	7,228,006.35	355,741.84
资产处置收益	71,702,155.07	215,000.00
二、营业利润	5,389,104,948.17	5,347,296,874.51

加：营业外收入	38,303,461.55	49,791,680.73
减：营业外支出	19,217,633.81	17,434,720.26
三、利润总额	5,408,190,775.91	5,379,653,834.98
减：所得税费用	1,163,904,361.02	1,294,571,355.50
四、净利润	4,244,286,414.89	4,085,082,479.48
（一）按经营持续性分类	4,244,286,414.89	4,085,082,479.48
1.持续经营净利润	4,244,286,414.89	4,085,082,479.48
2.终止经营净利润	-	-
（二）按所有权归属分类	4,244,286,414.89	4,085,082,479.48
1.归属于母公司所有者的净利润	2,129,450,893.44	1,886,377,581.84
2.少数股东损益	2,114,835,521.45	2,198,704,897.64
五、其他综合收益的税后净额	1,075,060,298.41	-898,446,352.02
归属母公司所有者的其他综合收益的税后净额	555,486,545.08	-478,759,843.04
（一）不能重分类进损益的其他综合收益	-6,071,131.00	-6,948,997.00
1.重新计量设定收益计划变动额	-3,113,374.00	-6,948,997.00
2.权益法下不能转损益的其他综合收益	-742,412.00	-
3.其他权益工具投资公允价值变动	-2,215,345.00	-
（二）将重分类进损益的其他综合收益	561,557,676.08	-471,810,846.04
1.权益法下可转损益的其他综合收益	484,082,610.00	-69,167,879.00
2.其他债权投资公允价值变动	1,037,619.00	-
3.外币财务报表折算差额	154,421,117.70	-319,472,912.00
4.其他权益工具投资公允价值变动	-77,983,670.62	-83,170,055.04
归属于少数股东的其他综合收益的税后净额	519,573,753.33	-419,686,508.98
六、综合收益总额	5,319,346,713.30	3,186,636,127.46
归属于母公司所有者的综合收益总额	2,684,937,438.52	1,407,617,738.80
归属于少数股东的综合收益总额	2,634,409,274.78	1,779,018,388.66

法定代表人：蔡剑江 主管会计工作负责人：赵晓航 会计机构负责人：詹中

母公司利润表

2018 年 1—6 月

编制单位：中国航空集团有限公司

单位：元 币种：人民币 审计类型：未经审计

项目	本期发生额	上期发生额
一、营业收入	144,563,612.91	136,337,715.08
减：营业成本	111,481,128.04	233,127,749.94
税金及附加	16,557,005.60	9,137,641.32
管理费用	61,892,273.86	85,687,585.54
财务费用	118,237,498.24	90,167,658.10
其中：利息费用	119,387,534.24	112,203,460.88

利息收入	1,156,493.36	22,339,455.95
资产减值损失	121,432.49	113,067.15
加：其他收益	59,110,633.00	142,500,000.00
投资收益	8,171,294.44	12,622,638.90
二、营业利润	-96,443,797.88	-126,773,348.07
加：营业外收入	1,204,640.00	941,794.95
减：营业外支出	-	1,084,000.00
三、利润总额	-95,239,157.88	-126,915,553.12
所得税费用	-	-
四、净利润	-95,239,157.88	-126,915,553.12
1.持续经营净利润	-95,239,157.88	-126,915,553.12
2.终止经营净利润	-	-
五、其他综合收益的税后净额	-11,761,496.91	82,745,712.00
（一）不能重分类进损益的其他综合收益	-	-
1.重新计量设定收益计划变动额	-	-
2.权益法下不能转损益的其他综合收益		
（二）将重分类进损益的其他综合收益	-11,761,496.91	82,745,712.00
1.其他权益工具投资公允价值变动	-11,761,496.91	82,745,712.00
六、综合收益总额	-107,000,654.79	-44,169,841.12

法定代表人：蔡剑江 主管会计工作负责人：赵晓航 会计机构负责人：詹中

合并现金流量表

2018 年 1—6 月

编制单位：中国航空集团有限公司

单位：元 币种：人民币 审计类型：未经审计

项目	本期发生额	上期发生额
一、经营活动产生的现金流量：		
销售商品、提供劳务收到的现金	69,300,775,746.14	62,113,438,866.87
收到的税费返还	68,484,149.67	21,020,654.67
收到其他与经营活动有关的现金	4,605,427,675.19	4,664,793,277.62
经营活动现金流入小计	73,974,687,571.00	66,799,252,799.16
购买商品、接受劳务支付的现金	37,384,921,823.06	35,497,501,713.59
支付给职工以及为职工支付的现金	12,292,552,396.35	11,104,155,390.03
支付的各项税费	4,710,791,256.99	3,618,127,021.64
支付其他与经营活动有关的现金	5,070,334,264.07	5,333,299,157.27
经营活动现金流出小计	59,458,599,740.47	55,553,083,282.53
经营活动产生的现金流量净额	14,516,087,830.53	11,246,169,516.63
二、投资活动产生的现金流量：		
收回投资收到的现金	1,048,694,113.90	206,412,176.98
取得投资收益收到的现金	328,702,425.82	200,125,098.13
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	307,879,321.40	2,430,330,511.50
收到其他与投资活动有关的现金	608,572,411.33	352,222,281.21
投资活动现金流入小计	2,293,848,272.45	3,189,090,067.82
购建固定资产、无形资产和其他长	10,251,909,837.99	7,882,974,925.39

期资产支付的现金		
投资支付的现金	781,899,924.75	271,774,767.38
支付其他与投资活动有关的现金	237,050,020.99	104,624,562.22
投资活动现金流出小计	11,270,859,783.73	8,259,374,254.99
投资活动产生的现金流量净额	-8,977,011,511.28	-5,070,284,187.17
三、筹资活动产生的现金流量：		
吸收投资收到的现金	-	7,201,374,007.78
取得借款收到的现金	23,313,755,000.00	20,410,118,200.00
筹资活动现金流入小计	23,313,755,000.00	27,611,492,207.78
偿还债务支付的现金	19,935,046,000.00	24,451,211,000.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	1,737,291,026.06	1,792,374,671.93
其中：子公司支付给少数股东的股利、利润	147,128,000.00	-
支付其他与筹资活动有关的现金	3,066,472,000.00	3,038,389,600.00
筹资活动现金流出小计	24,738,809,026.06	29,281,975,271.93
筹资活动产生的现金流量净额	-1,425,054,026.06	-1,670,483,064.15
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	33,132,471.88	-63,120,694.92
五、现金及现金等价物净增加额	4,147,154,765.07	4,442,281,570.39
加：期初现金及现金等价物余额	6,606,489,293.10	8,796,554,627.88
六、期末现金及现金等价物余额	10,753,644,058.17	13,238,836,198.27

法定代表人：蔡剑江 主管会计工作负责人：赵晓航 会计机构负责人：詹中

母公司现金流量表

2018 年 1—6 月

编制单位：中国航空集团有限公司

单位：元 币种：人民币 审计类型：未经审计

项目	本期发生额	上期发生额
一、经营活动产生的现金流量：		
销售商品、提供劳务收到的现金	503,853,200.00	319,746,900.00
收到的税费返还	-	262,782.50
收到其他与经营活动有关的现金	34,058,112.49	54,138,994.12
经营活动现金流入小计	537,911,312.49	374,148,676.62
支付给职工以及为职工支付的现金	3,721,200.94	24,764,198.60
支付的各项税费	22,541,656.84	18,319,998.36
支付其他与经营活动有关的现金	81,736,668.18	55,637,657.84
经营活动现金流出小计	107,999,525.96	98,721,854.80
经营活动产生的现金流量净额	429,911,786.53	275,426,821.82
二、投资活动产生的现金流量：		
收回投资收到的现金	-	1,080,000,000.00
取得投资收益收到的现金	8,171,294.44	12,622,638.90
收到其他与投资活动有关的现金	3,855.83	747,285.31
投资活动现金流入小计	8,175,150.27	1,093,369,924.21
投资支付的现金	-	3,999,999,992.22
支付其他与投资活动有关的现金	64,025,548.22	99,440,935.83
投资活动现金流出小计	64,025,548.22	4,099,440,928.05
投资活动产生的现金流量净额	-55,850,397.95	-3,006,071,003.84

三、筹资活动产生的现金流量：		
取得借款收到的现金	4,800,000,000.00	7,000,000,000.00
筹资活动现金流入小计	4,800,000,000.00	7,000,000,000.00
偿还债务支付的现金	5,900,000,000.00	4,500,000,000.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	90,411,020.84	90,501,394.88
筹资活动现金流出小计	5,990,411,020.84	4,590,501,394.88
筹资活动产生的现金流量净额	-1,190,411,020.84	2,409,498,605.12
四、现金及现金等价物净增加额	-816,349,632.26	-321,145,576.90
加：期初现金及现金等价物余额	1,136,060,561.19	1,971,943,192.62
五、期末现金及现金等价物余额	319,710,928.93	1,650,797,615.72

法定代表人：蔡剑江 主管会计工作负责人：赵晓航 会计机构负责人：詹中

合并所有者权益变动表

2018 年 1—6 月

编制单位：中国航空集团有限公司

单位：元　币种：人民币　审计类型：未经审计

项目	本期							
	归属于母公司所有者权益						少数股东权益	所有者权益合计
	实收资本	资本公积	其他综合收益	盈余公积	一般风险准备	未分配利润		
一、上年期末余额	15,542,688,579.66	6,965,672,664.88	-1,448,041,031.52	84,405,395.56	104,238,099.36	31,283,861,719.45	49,978,589,369.81	102,511,414,797.20
加：会计政策变更			-102,202,628.00			363,048,257.00	261,747,371.00	522,593,000.00
二、本年期初余额	15,542,688,579.66	6,965,672,664.88	-1,550,243,659.52	84,405,395.56	104,238,099.36	31,646,909,976.45	50,240,336,740.81	103,034,007,797.20
三、本期增减变动金额（减少以“—”号填列）			555,486,545.08			2,129,450,893.44	1,620,938,250.26	4,305,875,688.78
（一）综合收益总额			555,486,545.08			2,129,450,893.44	2,634,409,274.78	5,319,346,713.30
（二）利润分配							-1,013,471,024.52	-1,013,471,024.52
1．提取盈余公积							-	-
2．对股东的分配							-1,013,471,024.52	-1,013,471,024.52
四、本期期末余额	15,542,688,579.66	6,965,672,664.88	-994,757,114.44	84,405,395.56	104,238,099.36	33,776,360,869.89	51,861,274,991.07	107,339,883,485.98

项目	上期

	归属于母公司所有者权益						少数股东权益	所有者权益合计
	实收资本	资本公积	其他综合收益	盈余公积	一般风险准备	未分配利润		
一、上年期末余额	15,542,688,579.66	6,385,596,412.62	-1,653,989,613.81		99,755,435.97	27,706,827,646.32	39,369,372,249.73	87,450,250,710.49
二、本年期初余额	15,542,688,579.66	6,385,596,412.62	-1,653,989,613.81		99,755,435.97	27,706,827,646.32	39,369,372,249.73	87,450,250,710.49
三、本期增减变动金额（减少以“－”号填列）		580,176,228.18	-478,759,843.04			1,886,377,581.84	7,482,803,864.26	9,470,597,831.24
（一）综合收益总额			-478,759,843.04			1,886,377,581.84	1,779,018,388.66	3,186,636,127.46
（二）所有者投入和减少资本		580,176,228.18					6,621,197,779.60	7,201,374,007.78
1．股东投入的普通股							6,621,197,779.60	6,621,197,779.60
2．其他		580,176,228.18					-	580,176,228.18
（三）利润分配							-917,412,304.00	-917,412,304.00
1．提取盈余公积								-
2．对股东的分配							-917,412,304.00	-917,412,304.00
四、本期期末余额	15,542,688,579.66	6,965,772,640.80	-2,132,749,456.85		99,755,435.97	29,593,205,228.16	46,852,176,113.99	96,920,848,541.73

法定代表人：蔡剑江 主管会计工作负责人：赵晓航 会计机构负责人：詹中

母公司所有者权益变动表

2018 年 1—6 月

编制单位：中国航空集团有限公司

单位：元　币种：人民币　审计类型：未经审计

项目	本期					
	实收资本	资本公积	其他综合收益	盈余公积	未分配利润	所有者权益合计
一、上年期末余额	15,542,688,579.66	3,631,412,120.66	-8,440,762.52	84,405,395.56	1,259,742,343.37	20,509,807,676.73
二、本年期初余额	15,542,688,579.66	3,631,412,120.66	-8,440,762.52	84,405,395.56	1,259,742,343.37	20,509,807,676.73
三、本期增减变动金额（减少以“－”号填列）		-533,473,641.09	-11,761,496.91		-95,239,157.88	-640,474,295.88
（一）综合收益总额			-11,761,496.91		-95,239,157.88	-107,000,654.79
（二）其他		-533,473,641.09				-533,473,641.09
四、本期期末余额	15,542,688,579.66	3,097,938,479.57	-20,202,259.43	84,405,395.56	1,164,503,185.49	19,869,333,380.85

项目	上期					
	实收资本	资本公积	其他综合收益	盈余公积	未分配利润	所有者权益合计
一、上年期末余额	15,542,688,579.66	3,631,412,120.66	-178,305,578.82		1,028,286,083.34	20,024,081,204.84
二、本年期初余额	15,542,688,579.66	3,631,412,120.66	-178,305,578.82		1,028,286,083.34	20,024,081,204.84
三、本期增减变动金额（减少以“－”号填列）			82,745,712.00		-126,915,553.12	-44,169,841.12
（一）综合收益总额			82,745,712.00		-126,915,553.12	-44,169,841.12
（二）其他						
四、本期期末余额	15,542,688,579.66	3,631,412,120.66	-95,559,866.82		901,370,530.22	19,979,911,363.72

法定代表人：蔡剑江 主管会计工作负责人：赵晓航 会计机构负责人：詹中

8

担保人财务报表

□适用 √不适用