

中国国际航空股份有限公司

2011 年年度报告摘要

§1 重要提示

1.1 本公司董事会、监事会及董事、监事、高级管理人员保证本报告所载资料不存在任何虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并对其内容的真实性、准确性和完整性负个别及连带责任。

本年度报告摘要摘自年度报告全文，报告全文同时刊载于 www.sse.com.cn。投资者欲了解详细内容，应当仔细阅读年度报告全文。

1.2 如有董事未出席董事会，应当单独列示其姓名

未出席董事姓名	未出席董事职务	未出席董事的说明	被委托人姓名
白纪图 (Christopher Dale Pratt)	董事	公务	邵世昌

1.3 公司年度财务报告已经安永华明会计师事务所审计并被出具了标准无保留意见的审计报告。

1.4 公司负责人董事长王昌顺先生、主管会计工作负责人总会计师樊澄先生及会计机构负责人（会计主管人员）财务部总经理肖烽先生声明：保证年度报告中财务报告的真实、完整。

§2 公司基本情况

2.1 基本情况简介

股票简称	中国国航
股票代码	601111
上市交易所	上海证券交易所
股票简称	中国国航
股票代码	0753
上市交易所	香港联合交易所
股票简称	AIRC
股票代码	AIRC
上市交易所	伦敦证券交易所

2.2 联系人和联系方式

	董事会秘书	证券事务代表
姓名	饶昕瑜	秦志杰
联系地址	中国北京天竺空港经济开发区	中国北京天竺空港经济开发区

	天柱路 30 号	天柱路 30 号
电话	86-10-61462777	86-10-61462558
传真	86-10-61462805	86-10-61462805
电子信箱	raoxinyu@airchina.com	zhijieqin@airchina.com

§ 3 会计数据和财务指标摘要

3.1 主要会计数据

单位：千元 币种：人民币

	2011 年	2010 年	本年比上年增减 (%)	2009 年
营业总收入	97,139,111.00	80,962,677.00	19.98	51,095,369.00
营业利润	9,150,184.00	14,264,323.00	-35.85	4,213,219.00
利润总额	10,121,519.00	15,025,062.00	-32.64	5,314,681.00
归属于上市公司股东的净利润	7,476,855.00	12,208,049.00	-38.75	5,029,451.00
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	6,783,599.00	10,040,581.00	-32.44	1,210,448.00
经营活动产生的现金流量净额	21,639,589.00	19,666,942.00	10.03	6,895,270.00
	2011 年末	2010 年末	本年末比上年末增减 (%)	2009 年末
资产总额	173,323,568.00	155,219,613.00	11.66	106,163,207.00
负债总额	123,822,047.00	113,520,293.00	9.07	82,201,764.00
归属于上市公司股东的所有者权益	46,738,018.00	41,652,625.00	12.21	23,922,872.00
总股本	12,891,955.00	12,891,955.00	0.00	12,251,362.00

3.2 主要财务指标

	2011 年	2010 年	本年比上年增减 (%)	2009 年
基本每股收益 (元 / 股)	0.61	1.05	-41.90	0.42
稀释每股收益 (元 / 股)	不适用	不适用	不适用	不适用
用最新股本计算的每股收益 (元 / 股)	不适用	不适用	不适用	不适用
扣除非经常性损益后的基本每股收益 (元 / 股)	0.56	0.86	-34.88	0.10
加权平均净资产收益率 (%)	16.99	40.56	减少 23.57 个百分点	22.52
扣除非经常性损益后的加权平均净资产收益率 (%)	15.42	33.36	减少 17.94 个百分点	5.42
每股经营活动产生的现金流量净额 (元 / 股)	1.78	1.69	5.33	0.58
	2011 年末	2010 年末	本年末比上年末增减 (%)	2009 年末
归属于上市公司股东的每股净资产 (元 / 股)	3.84	3.58	7.26	2.02

资产负债率 (%)	71.44	73.14	减少 1.70 个百分点	77.43
-----------	-------	-------	--------------	-------

3.3 非经常性损益项目

√适用 □不适用

单位：千元 币种：人民币

非经常性损益项目	2011 年金额	2010 年金额	2009 年金额
非流动资产处置损益	162,403	69,782	-19,521
计入当期损益的政府补助，但与公司正常经营业务密切相关，符合国家政策规定、按照一定标准定额或定量持续享受的政府补助除外	927,280	668,092	1,114,806
企业取得子公司、联营企业及合营企业的投资成本小于取得投资时应享有被投资单位可辨认净资产公允价值产生的收益		150,754	
除同公司正常经营业务相关的有效套期保值业务外，持有交易性金融资产、交易性金融负债产生的公允价值变动损益，以及处置交易性金融资产、交易性金融负债和可供出售金融资产取得的投资收益	33,744	1,743,515	2,759,580
单独进行减值测试的应收款项减值准备转回	64,937	4,623	9,375
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	-118,348	20,645	6,177
其他符合非经常性损益定义的损益项目		8,037	-368
少数股东权益影响额	-104,865	-45,787	-1,090
所得税影响额	-271,895	-452,193	-49,956
合计	693,256	2,167,468	3,819,003

§ 4 股东持股情况和控制框图

4.1 前 10 名股东、前 10 名无限售条件股东持股情况表

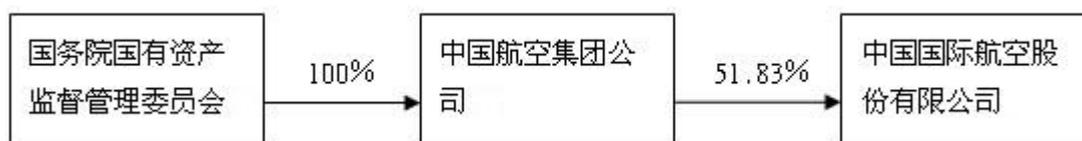
单位：股

2011 年末股东总数	319270	本年度报告公布日前一个月末	310575 (其中 H 股
-------------	--------	---------------	----------------

	(其中 H 股登记股东 4697 户) 户	股东总数	登记股东 4675 户)		
前 10 名股东持股情况					
股东名称	股东性质	持股比例 (%)	持股总数	持有有限售条件股份数量	质押或冻结的股份数量
中国航空集团公司	国家	39.76	5,126,147,507	129,533,679	冻结 127,445,536
国泰航空有限公司	境外法人	19.53	2,517,385,455	0	无
HKSCC NOMINEES LIMITED	境外法人	13.91	1,793,435,579	0	未知
中国航空(集团)有限公司	境外法人	12.08	1,556,334,920	0	冻结 36,454,464
中国航空油料集团公司	国有法人	0.67	86,300,000	0	未知
中外运空运发展股份有限公司	国有法人	0.59	75,800,000	0	未知
中国人寿保险股份有限公司—分红—个人分红—005L—FH002 沪	未知	0.55	71,037,170	0	未知
新华人寿保险股份有限公司—分红—个人分红—018L—FH002 沪	未知	0.54	69,099,969	0	未知
国电资本控股有限公司	未知	0.37	48,000,000	0	未知
国华人寿保险股份有限公司—自有资金	未知	0.37	48,000,000	0	未知
前 10 名无限售条件股东持股情况					
股东名称	持有无限售条件股份数量		股份种类		
中国航空集团公司	4,996,613,828		人民币普通股		
国泰航空有限公司	2,517,385,455		境外上市外资股		
HKSCC NOMINEES LIMITED	1,793,435,579		境外上市外资股		
中国航空(集团)有限公司	1,332,482,920		人民币普通股		
中国航空(集团)有限公司	223,852,000		境外上市外资股		
中国航空油料集团公司	86,300,000		人民币普通股		
中外运空运发展股份有限公司	75,800,000		人民币普通股		
中国人寿保险股份有限公司—分红—个人分红—005L—FH002 沪	71,037,170		人民币普通股		

新华人寿保险股份有限公司一分红一 个人分红 - 018L - FH002 沪	69,099,969	人民币普通股
国电资本控股有限公司	48,000,000	人民币普通股
国华人寿保险股份有限公司一自有资金	48,000,000	人民币普通股
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 51.83% 的股份。	

4.2 公司与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 51.83% 的股份。

§ 5 董事会报告

5.1 管理层讨论与分析概要

1、董事长致辞

2011 年，航空运输业面临的市场环境十分复杂，呈现出国内客运较快增长、国际客运持续低迷、航空货运大幅回落等特点，同时，燃油价格高企、内外竞争加剧给经营带来了更大压力。本集团坚持稳健经营和实施可持续发展的战略方针，全面加强经营管理，积极应对市场变化，有效巩固成本优势，不断提升服务品质，各方面工作都取得了新的业绩。报告期内，实现营业收入 971.39 亿元，同比增长 19.98%；实现归属于母公司净利润 74.77 亿元，同比下降 38.75%，

2011 年，集团国内市场地位进一步巩固。抓住国内客运市场增长的有利时机，适时调整运力投放结构，收益品质明显提升，市场地位得到巩固，国内航线投入可用座公里 994.02 亿，同比增加 17.82%；实现收入客公里 826.76 亿，同比增长 21.87%；运送旅客 5939.15 万人次，同比增长 18.34%；客座率达到 83.17%，同比提升 2.77 个百分点；收益水平同比提高 7.25% 至 0.74 元。

2011 年，集团国际客运经营进一步加强。国际航线投入可用座公里 452.99 亿，同比增加 9.21%；实现收入客公里 357.24 亿，同比增长 7.58%。客座率同比小幅下降 1.2 个百分点，收益水平为 0.59 元，与上年持平。

客货机队结构优化。共引进飞机 58 架；退出 B757-200、B737-300 等老旧飞机 19 架。截至 2011 年底，本集团共有飞机 432 架，平均机龄 6.77 年。

稳步提升盈利能力。积极拓展重点营销渠道，完善贵宾会员里程兑换座位保障机制，推出季节性浮动运价产品，常旅客贡献收入同比增长 17%；注重大客户开发和维系，提高核心客户管理效率，全球、星盟协议等高价值客户的贡献比例不断提升，大客户收入同比增长 36%；稳步推进电子商务平台建设，电子商务收入贡献同比增长 53%；升级软硬件产品，加强精细化收益管理，头等及公务舱客座率提升，收入同比增长 17%。针对国际客运市场低迷的实际情况，根据枢纽和航线网络规划，持续动态优化运力投放结构。在日本地震后，及时调

减日本航线运力投入；新开通北京至米兰、杜塞尔多夫等航线，加密北京至洛杉矶班次，经营效果良好。

切实提升服务体验。致力于为旅客提供全流程、高品质、个性化的服务。引进 4 架更为安全、环保、舒适、高效的 B777-300ER 宽体飞机，升级改造部分客舱和休息室设施，整合服务热线，改版公司门户网站，在国内首家提供部分航线空中无线局域网服务。SKYTRAX 授予国航服务四星级认证，服务管理体系（CSM）全球首家通过英国 BSI 公司评审。

全面加强战略协同。继续加强与国泰航空的战略合作伙伴关系，双方联合组建货运合资公司已于 2011 年 3 月 18 日正式成立，并以新的运营管控模式开始运营。与深圳航空在市场营销、机务、信息和集中采购等多个业务领域展开深入合作。成立了以公务专、包机飞行为主要业务的北京航空有限责任公司。不断增强区域市场影响力，参股西藏航空，组建成立大连航空有限责任公司。目前，内部协同效应显著，深航业绩大幅提升。

努力改善货运业绩。自去年二季度以来，货运市场需求持续放缓趋势延续至今。国货航货运业务投入同比减少 2.9%，产出同比下降 6.4%；载运率 79.2%，同比下降 3 个百分点。面对严峻的经营形势，国货航努力开展“网络营销、客户营销、产品营销”，积极开发客户，提高专业服务水平。重点加强上海货运枢纽建设，加强枢纽机场中转保障能力。根据市场情况加快运力调整，新开上海（浦东）至香港等航线，减投部分效益不佳的长航线，增投短途航线，将全货机转移至上海。这些措施有效地改善了货运经营，减少了亏损。

2012 年，受益于中国经济继续平稳增长，航空运输业面临着新的机遇。考虑到欧美经济增长乏力、中国经济加快结构调整、国内外经济形势更趋严峻以及空域、时刻、设施、人力等航空资源紧缺、主业成本高企等内外制约因素，公司即将迎来更大的挑战和压力。公司将牢固树立以客户为中心的服务意识，以国际化、规范化、精益化和信息化为管理提升的着力点，继续强化战略管理和网络枢纽建设，把握市场脉搏有效投放运力，加快流程再造和资源整合，加强战略协同和客货联动，不断增强综合发展实力和国际竞争力。围绕成为“具有国际竞争力的大型网络型航空公司”目标，我们将站在新的历史起点上，不断创造新优势、争取新业绩、获得新发展。

2、报告期业务概述

(1) 主要经营数据

本集团（包括本公司、国货航、澳门航空和深圳航空（含昆明航空））主要经营数据如下：

	二零一一年	二零一零年	增幅
运输			
收入客公里(百万)	123,499.47	105,694.99	16.85%
国际	35,724.19	33,206.63	7.58%
国内	82,676.09	67,839.75	21.87%
香港、澳门及台湾	5,099.20	4,648.61	9.69%
收入货运吨公里(百万)	4,847.63	4,840.90	0.14%
国际	3,427.48	3,583.74	-4.36%
国内	1,323.22	1,154.99	14.57%
香港、澳门及台湾	96.93	102.17	-5.13%
乘客人数(千)	69,691.73	60,006.20	16.14%
国际	7,121.88	6,944.98	2.55%

国内	59,391.47	50,185.69	18.34%
香港、澳门及台湾	3,178.38	2,875.53	10.53%
货物及邮件(吨)	1,426,086.62	1,347,267.42	5.85%
飞行公里(百万)	873.11	767.37	13.78%
轮档小时(千)	1,386.27	1,218.36	13.78%
航班数目	490,913	435,371	12.76%
国际	50,254	48,551	3.51%
国内	413,557	362,107	14.21%
香港、澳门及台湾	27,102	24,713	9.67%
收入吨公里(百万)	15,868.94	14,294.41	11.01%
运输能力			
可用座位公里(百万)	151,589.87	132,074.76	14.78%
国际	45,298.99	41,476.98	9.21%
国内	99,401.93	84,370.14	17.82%
香港、澳门及台湾	6,888.94	6,227.64	10.62%
可用货物吨公里(百万)	8,174.61	7,843.37	4.22%
国际	5,351.52	5,254.06	1.86%
国内	2,572.06	2,369.04	8.57%
香港、澳门及台湾	251.03	220.28	13.96%
可用吨公里(百万)	21,845.35	19,740.75	10.66%
运载率			
客座利用率(收入客公里/可用座位公里)	81.47%	80.03%	1.44 个百分点
国际	78.86%	80.06%	-1.20 个百分点
国内	83.17%	80.41%	2.77 个百分点
香港、澳门及台湾	74.02%	74.64%	-0.62 个百分点
货物及邮件运载率(收入货运吨公里/可用 货运吨公里)	59.30%	61.72%	-2.42 个百分点
国际	64.05%	68.21%	-4.16 个百分点
国内	51.45%	48.75%	2.69 个百分点
香港、澳门及台湾	38.61%	46.38%	-7.77 个百分点

收益			
每收入客公里收益(人民币)	0.7	0.66	6.06%
国际	0.59	0.59	0%
国内	0.74	0.69	7.25%
香港、澳门及台湾	0.78	0.81	-3.70%
每收入货公里收益(人民币)	1.76	1.83	-3.83%
国际	1.79	1.77	1.13%
国内	1.51	1.78	-15.17%
香港、澳门及台湾	4.15	4.42	-6.11%
机队			
期末在册的飞机总数(架)	432	393	39架
日利用率(每架飞机每日轮档小时)	9.58	9.71	-0.13小时
单位成本			
每可用座位公里的营业成本(人民币)	0.51	0.46	9.53%
每可用吨公里的营业成本(人民币)	3.51	3.09	13.60%

注：2010年同期深圳航空数据中只包含2010年4月20日至12月31日间的的天数据。

(2) 业务概览

2011年，本集团投入运力218.45亿可用吨公里，同比增加10.66%；实现总周转量158.69亿收入吨公里，同比增长11.01%；综合载运率为72.64%，同比提高0.23个百分点。

机队发展

2011年，本集团共引进飞机58架，包括4架B777-300ER、19架B737-800、5架A330以及23架A320系列飞机等。退出B757-200、B737-300等老旧飞机19架。截至2011年底，本集团共有飞机432架，平均机龄6.77年。

本集团机队详细情况如下表所示：

	2011年12月31日					引进计划		
	小计	自有	融资租赁	经营租赁	平均机龄	2012	2013	2014
客机	411	203	96	112	6.56	52	56	55
其中： 空客系列	183	78	67	38	4.55	28	24	18
A319	43	24	9	10	6.90			
A320/A321	106	42	41	23	3.38	22	17	10
A330	28	6	17	5	3.45	6	7	8
A340	6	6	0	0	13.56			
波音系列	228	125	29	74	8.22	24	32	37

B737	190	93	23	74	7.16	18	26	32
B747	9	8	1	0	14.74			2
B757	10	10	0	0	16.99			
B767	5	5	0	0	16.91			
B777	14	9	5	0	8.60	6	6	3
货机	12	8	0	4	17.29	2		
B747F	10	8	0	2	17.17	2		
A300F	2	0	0	2	17.90			
公务机	9	0	0	9	2.22	2		
合计	432	211	96	125	6.77	56	56	55

其中，本公司机队共有飞机 288 架，平均机龄 7.03 年（不含湿租飞机）。本年内引进飞机 32 架，退出飞机 10 架。

2011 年，本公司在枢纽建设、市场营销、产品创新、服务提升等方面都取得了新的进展。

枢纽网络

公司继续加强在北京枢纽的市场地位。截至 2011 年底，围绕北京投放飞机 173 架。全年北京枢纽中转旅客量达 450 万人次。北京枢纽运行控制中心（HCC）的运行管控能力持续改进，运行质量稳步提升。围绕成都区域枢纽投放飞机 47 架，获取了新增航班时刻、T2 航站楼中转柜台、两舱旅客休息室等重要资源，成都枢纽的运行保障能力进一步增强。围绕上海投放飞机 34 架，上海国际门户的飞行、运行和机务保障能力逐步增强

2011 年，本公司新增成都至宁波、义乌等 20 条国内航线，开通了北京至米兰、北京至普吉，成都至东京等 8 条国际、地区航线。

截至 2011 年 12 月 31 日，本公司经营的客运航线条数已达到 282 条，其中国际航线 71 条，地区航线 14 条，国内航线 197 条，通航国家（地区）30 个，通航城市 143 个，其中国际 43 个，地区 4 个，国内 96 个。

市场营销

根据市场及竞争形势的变化，本公司积极拓展营销思路，市场营销能力进一步增强。常旅客方面，全面升级常旅客里程银行，丰富里程消费方式，为常旅客会员带来更便捷的服务。全年新增常旅客会员 277 万人，会员总数达 1744 万人。常旅客贡献收入 195.1 亿元，同比增长 24.2%。稳步推进电子商务平台建设，新订座引擎上线以及一站式全方位销售服务热线的开通，带动了销售增长，全年电子商务收入 96 亿元，同比增长 53.2%；着力提高核心客户的管理效率，大客户开发和维系工作成效明显，全年大客户收入 120 亿元，同比增长 35.5%。升级软硬件产品，加强精细化收益管理，两舱收入快速增长，同比提高 17%。

产品服务

2011 年，本公司构建了贯穿航空旅客服务链的服务管理体系（CSM），围绕电子商务、客舱服务设施设备、休息室服务等开展服务提升项目，改善旅客服务体验。主要落实事项包括：整合公司服务热线，统一服务界面；改版对外门户网站，完善网站的服务功能。引进更舒适的 B777-300ER 新机型，完成了 13 架 A330-200 飞机的客舱服务设施升级改造。建立不正常航班信息传递平台，初步实现航班信息内部无缝隙传递。增加餐饮投入，缩短餐食更新周期，丰富娱乐节目，推出便携式娱乐设备，在国内首家试运行空中无线局域网服务。整体服务品质明显改善，旅客满意度稳步提升。公司已于年内通过国际权威服务评级机构 Skytrax 评审，获得四星资质。

聚合资源，优化战略布局

为谋求多元化发展，成立了以国内国际公务专、包机飞行等为主的北京航空有限责任公司，公务机托管与对外销售业务能力得到拓展。合资设立大连航空，成功参股西藏航空，进一步完善了公司在东北、西藏的市场布局和资源布局，为公司发挥在区域市场的控制力搭建了平台。

与深圳航空的协同效应逐步显现。通过协调时刻调整运力投入，公司在华南市场的影响力得到加强，市场份额进一步提高。深化与深圳航空的营销合作，航线网络价值有效提升。此外，在机务、信息和集中采购等方面也展开了合作。全年因协同效应增加收入近 16 亿元。

继续深化和扩大与国泰航空的合作，双方在内地香港航线上的市场竞争力获得提升。与国泰航空共同组建的国货航于 2011 年 3 月 18 日正式成立。新的合资公司将充分融合双方的运营管理经验，优势互补，着力于把国货航打造成为“进出中国客户首选货运航空公司”。

积极利用星盟平台，深入挖掘客户资源，同时推进产品和服务的一致化。不断深化与汉莎航空、美国联合航空公司等星盟合作伙伴的合作，提升联盟贡献收入。2011 年，星盟合作收入 23 亿元，同比增长 6.9%。

环境保护

本公司秉承“绿色营运、可持续发展”的理念，有效管理运营过程对环境产生的不利影响，致力于在提高能效、降低排放、节约资源等领域持续改进。建立了多层次的节能减排组织管理体系，采取多种措施不断提高燃油效率，加强对污染物的回收处理，开展各种旨在提高员工环保意识的宣传培训活动。2011 年，本公司在中国首次实施现役飞机使用航空生物燃油试飞，践行低碳发展的环保之路，获得圆满成功。

社会公益

本集团积极履行公民责任，保障特殊时期和关键时刻的飞行，在埃及、利比亚撤侨和日本地震救援等紧急包机工作中，顾全大局，积极行动，出色完成了各项包机运输保障任务。始终关注社会公益事业，支持教育发展，帮扶弱势群体，开展志愿服务，促进企业与社会的和谐发展。本公司作为“中国儿童保险专项基金”发起人之一，继续为基金筹集善款，2011 年与爱心旅客共捐款约 98.74 万元。

3、对财务状况及经营成果的讨论与分析

(1) 盈利情况分析

2011 年，本集团实现利润总额 101.2 亿元，归属于母公司净利润 74.77 亿元。

2011 年，本集团实现营业收入 971.39 亿元，同比增长 19.98%。其中，主营业务收入为 949.20 亿元，同比增长 20.14%，主要是客运收入的增加；其他业务收入为 22.19 亿元，同比增长 13.62%，主要是国航及深航其他收入增加所致。本集团每收入客公里收益 0.70 元，同比增长 6.06%；每收入货运吨公里收益 1.76 元，同比下降 3.83%。

◆主营业务分行业、分产品情况

单位:千元 币种:人民币

主营业务分产品情况						
分产品	营业收入	营业成本	营业利润率 (%)	营业收入比上年增减 (%)	营业成本比上年增减 (%)	营业利润率比上年增减 (%)
航空客运	86,268,695	67,244,610	22.05	23.07	27.96	-2.98
航空货运及邮运	8,546,389	7,724,096	9.62	-3.47	14.22	-14.00
其他	104,541	30,960	70.38	82.49	188.99	-10.91

◆主营业务分地区情况

单位:千元 币种:人民币

地区	营业收入	营业收入比上年增减 (%)
中国大陆	63,266,947	29.18
其他国家和地区	31,652,678	5.40

2011 年, 本集团营业成本为 766.92 亿元, 同比增加 156.88 亿元, 增幅 25.72%, 其中, 航油成本为 337.87 亿元, 同比增加 103.26 亿元, 增幅 44.01%, 主要是由于航班量增加及航油价格上升。销售费用为 65.21 亿元, 同比增加 10.18 亿元, 增幅 18.49%, 主要是因为销售收入增长带来的佣金增加及合并深航不同会计期影响。管理费用为 33.07 亿元, 同比增加 9.67 亿元, 增幅 41.33%, 主要是因为技术开发和合并深航不同会计期影响。财务费用为-15.50 亿元, 同比减少 10.10 亿元, 其中, 利息支出为 14.37 亿元, 同比增加 2.66 亿元, 增幅 22.67%, 主要是融资租赁利息支出增加所致; 汇兑净收益为 30.63 亿元, 同比增加 11.71 亿元, 增幅 61.93%, 主要是受美元汇率持续走低影响。资产减值损失为 21.47 亿元, 同比增加 0.49 亿元, 增幅 2.31%。公允价值变动收益为 0.34 亿元, 其中油料衍生合同公允价值变动收益 0.85 亿元。投资收益为 13.37 亿元, 同比减少 22.36 亿元, 减幅 62.59%, 主要是本报告期权益法确认国泰航空投资收益 9.59 亿元, 而去年同期确认了 30.03 亿元。

(2) 资产负债情况分析 (请填写变动幅度在 20% 以上的项目)

项目 (人民币千元)	2011 年	2010 年	同比差异	同比幅度	变动原因
其他应收款	1,662,087	1,138,695	523,392	45.96%	主要是记账回扣增加 4.02 亿
存货	1,128,164	932,317	195,847	21.01%	主要是飞机发动机消耗件增加 1.94 亿所致
商誉	1,102,185	1,449,030	-346,845	-23.94%	处置国货航股权减少的商誉约为 1.7 亿, 年末计提货航商誉减值 1.77 亿
递延所得税资产	2,992,769	2,074,171	918,598	44.29%	主要是未支付的预提费用引起的递延所得税资产增加 5.88 亿, 计提资产减值准备使得递延所得税资产净增 2.64 亿
应付账款	12,081,912	9,426,483	2,655,429	28.17%	因航班增加和油价回升使得大项成本对应的应付账款有所增加, 以及销售折让等影响
应付职工薪酬	2,703,428	1,593,762	1,109,666	69.63%	主要由于本年末应付工资增加 4 亿, 年金增加 6.37 亿
其他应付款	6,309,825	4,630,782	1,679,043	36.26%	主要是深航预收职工房款增加 10.56 亿
应付债券	6,000,000	9,000,000	-3,000,000	-33.33%	2009 年发行的 30 亿第一期中期票据转入一年内到期非流动负债
递延收益	3,161,536	2,546,860	614,676	24.13%	主要是本年度常旅客积分奖

					励净增 5.74 亿元
--	--	--	--	--	-------------

截止 2011 年 12 月 31 日，本集团流动比率（流动资产除以流动负债）为 0.37，同比下降了 4 个百分点，主要原因是本报告期末一年内到期非流动负债增加，另外本集团大项成本应付账款余额有所上升，但短期偿债能力仍能得到有力保障。

截止 2011 年 12 月 31 日，资产负债比率（负债总额除以总资产）为 71.44%，同比下降了 1.7 个百分点，主要原因是本集团二零一一年度盈利，使股东权益较上年大幅增长。由于航空运输企业的资产负债率普遍较高，目前本集团的资产负债比率仍处于国内行业较优地位，长期偿债风险处于可控制范围。

（3）现金流量构成情况及分析

2011 年，本集团经营活动产生的现金流入净值为 216.4 亿元，同比增长 10.03%，主要是销售情况良好，现金流大幅增加；投资活动产生的现金流出净值为 168.97 亿元，同比增长 20.06%，主要是购买飞机及发动机支付的现金大幅增加；融资活动产生的现金流出净值为 34.82 亿元，同比增长 157.33%，主要是上年度定向增发及本年度偿还贷款较去年同期增加所致。2011 年本集团现金及现金等价物净增加额为 11.02 亿元，2010 年增加净额为 115.68 亿元，本期现金流量波动的主要原因是销售情况良好。

本集团主要通过营运业务及外部融资所得的资金满足营运资金的需求。本公司已获得多家国内银行提供数额最高为 1,413 亿元的若干银行授信额度，其中约 499 亿元已经使用，可以充分满足流动资金和未来资本支出承诺的需求。

（4）主要供应商及客户情况

2011 年度，本集团从最大供货商的采购额为 182.84 亿元，占本集团总采购额的 26.83%；向本集团前五大供货商的采购额为 415.24 亿元，占本集团总采购额 60.94%。

2011 年度，本集团向前五大客户的销售额不超过本集团之总销售额的 30%。

4、主要子公司的经营情况及业绩

（1）中国国际货运航空有限公司

中国国际货运航空有限公司成立于 2003 年。2011 年，国航与国泰航空以国货航为平台完成货运合资项目，新的合资公司注册资本为 32.35 亿元，国航持股比例为 51%。

截至 2011 年 12 月 31 日，国货航机队共有飞机 10 架，平均机龄 17.17 年。全年引进飞机 1 架，退出飞机 1 架。截至 2011 年 12 月 31 日，国货航经营的货机航线达 17 条，其中国内航线 3 条，国际航线 12 条，地区航线 2 条，通航国家（地区）10 个，通航城市 20 个，其中国内 5 个，国际 13 个，地区 2 个。

2011 年，受市场需求疲软、油价大幅上升的拖累，国货航整体经营欠佳。全年投入可用货运吨公里 75.78 亿，同比增加 2.0%，实现货邮周转量 44.16 亿收入货运吨公里，同比下降 2.5%；运输货邮 114.89 万吨，同比增长 0.1%；货邮载运率为 58.27%，同比下降 2.7 个百分点。

2011 年，国货航营业额为 80.87 亿元，同比下降 5.74%。其中，货邮运输收入为 77.26 亿元，同比下降 5.97%。净亏损 9.2 亿，同比下降 254.53%。

截至 2011 年 12 月 31 日，国货航总资产为 62.42 亿，净资产为 20.81 亿。

（2）深圳航空有限责任公司

深圳航空有限责任公司成立于 1992 年，以深圳为主运营基地，主要经营航空客货运输业务。

2010 年，国航对深圳航空进行了增资扩股，目前深圳航空注册资本为 8.13 亿元，国航持有

51%股权。

2011 年，深圳航空投入可用座位公里达 341.92 亿客公里，同比增加 12.5%；实现旅客周转量 280.62 亿收入客公里，同比增长 15.1%。运输旅客 1963.36 万人次，同比增长 11.8%；平均客座率为 82.07%，同比提高 1.9 个百分点。

货运方面，投入可用货运吨公里 5.29 亿，同比增加 0.9%，实现货邮周转量 4.07 亿收入货运吨公里，同比上升 9.8%；运输货邮 25.91 万吨，同比增长 9.4%；货邮载运率为 76.83%，同比提高 6.1 个百分点。

截至 2011 年 12 月 31 日，深圳航空机队共有飞机 110 架，平均机龄 4.78 年。引进飞机 19 架，退出飞机 9 架。

截至 2011 年 12 月 31 日，深圳航空经营的航线达 136 条，其中国内航线 126 条，国际航线 5 条，地区航线 5 条，通航国家（地区）5 个，通航城市 63 个，其中国内 57 个，国际 3 个，地区 3 个。

受益于国内客运市场需求稳定增长，以及与国航全面合作的协同效应逐步显现，2011 年，深圳航空实现营业收入 207.90 亿元，同比增长 25.48%。其中，航空运输收入为 199.14 亿元，同比增长 26.38%，实现净利润 15.70 亿元，同比增长 110.17%。

截至 2011 年 12 月 31 日，深圳航空总资产为 313.67 亿元，净资产为 12.64 亿元。

（3）澳门航空股份有限公司

澳门航空股份有限公司成立于 1994 年，注册资本为 4.42 亿澳门元，是以澳门为基地的航空公司。国航持有澳门航空 66.9% 股权。

截至 2011 年 12 月 31 日，澳门航空（不含湿租给国航 3 架）机队共有飞机 13 架，平均机龄 12.89 年。

2011 年，澳门航空投入可用座位公里达到 33.96 亿客公里，同比增加 9.4%；实现旅客周转量 22.33 亿收入客公里，同比增长 2.2%。运输旅客 138.64 万人次，同比增长 1.6%；平均客座率为 65.75%，同比下降 4.6 个百分点。

货运方面，投入可用货运吨公里 0.66 亿，同比减少 12.8%，实现货邮周转量 0.25 亿收入货运吨公里，同比下降 35.5%；运输货邮 1.82 万吨，同比下降 31.8%；货邮载运率为 38.28%，同比下降 13.5 个百分点。

2011 年，澳门航空实现营业收入 23.65 亿元，同比增长 8.83%。其中，航空运输收入为 20.63 亿元，同比增长 16.03%。实现净利润 2.12 亿元，同比增长 1.92%。

截至 2011 年 12 月 31 日，澳门航空总资产为 16.80 亿元，净资产为 8.61 亿元。

（4）大连航空有限责任公司

大连航空有限责任公司成立于 2011 年 8 月 1 日，注册资本 10 亿元，国航持有大连航空 80% 股权。2011 年 12 月 31 日成功在大连至深圳航线首航。截至 2011 年 12 月 31 日，大连航空共有两架飞机，运营大连-北京、大连-深圳、大连-太原-三亚三条航线。

大连航空将在大连实施“区域枢纽”战略，争取用 5 年的时间建成与东北门户地位相匹配的航空运输网络。

截至 2011 年 12 月 31 日，大连航空总资产为 3.83 亿元，净资产为 3.80 亿元，2011 年度净亏损 0.20 亿元。

（5）北京航空有限责任公司

北京航空有限责任公司（以下简称“北京航空”）成立于 2011 年 2 月 28 日，注册资本 10 亿元。国航持有北京航空 51% 股权。

截至 2011 年 12 月 31 日，北京航空机队共有托管公务机 9 架，平均机龄 2.22 年。

北京航空以北京为运营基地，以国航公务机分公司已有业务为起点，充分利用其已具备的全球飞行运行能力、市场营销网络、适航维修能力和全球机场保障能力等资源优势，发展国内

国际公务专、包机飞行等主营业务。

截至 2011 年 12 月 31 日，北京航空总资产为 10.74 亿元，净资产为 10.19 亿元，2011 年度实现净利润 0.19 亿元。

5、对公司未来发展的展望

2012 年，公司面临诸多压力和挑战。美国经济复苏缓慢，欧债危机形势严峻，全球经济环境更加复杂。航空运输业市场风险明显加大，中国各航空公司在国内市场竞争加剧，外航也将加大中国航线密度。中国民航在时刻、空域、飞行员等核心资源的争夺更加激烈。公路、高铁对航空运输业的中短程业务也造成了实质性冲击。加之汇率波动等不确定因素，都将使公司的经营压力加大。

尽管如此，受益于中国经济平稳增长，以及扩大消费需求、稳定发展对外贸易的经济政策，国内航空业将保持持续发展态势，国航正处于发展的战略机遇期。

2012 年，在持续强化安全管理的基础上，公司还将坚持国际化发展方向，积极稳定和开拓国际国内两个市场，完善航线网络市场布局，加强枢纽体系建设；优化配置核心资源，提升资源使用效率；以世界眼光、战略思维、客户导向来促进国际竞争能力的全方位提升。同时，确立以旅客为导向的服务理念，加强产品和服务开发能力，全力推进全流程产品和服务。

2012 年公司的主要生产目标是：完成运输飞行 146.74 万小时，总周转量 182.39 亿吨公里，旅客运输量 7277 万人，货邮周转量 60.32 亿吨公里。

5.2 主营业务分行业、产品情况表

请见前述 5.1

5.3 报告期内利润构成、主营业务及其结构、主营业务盈利能力较前一报告期发生重大变化的原因说明

请见前述 5.1

§ 6 财务报告

6.1 与最近一期年度报告相比，会计政策、会计估计和核算方法发生变化的具体说明

6.1.1 会计政策变更

无

6.1.2 会计估计变更

单位：千元 币种：人民币

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
客舱设备改造计划影响	董事会审批程序	固定资产	-127,010
客舱设备实施改造计划	董事会审批程序	应交税费	-31,752
客舱设备实施改造计划	董事会审批程序	未分配利润	-95,258
客舱设备实施改造计划	董事会审批程序	主营业务成本	127,010
客舱设备实施改造计划	董事会审批程序	所得税费用	31,752

6.2 本报告期无前期会计差错更正

6.3 与最近一期年度报告相比，合并范围发生变化的具体说明

于 2011 年 2 月 28 日及 2011 年 8 月 1 日，本公司通过设立方式分别成立子公司北京航空及大连航空。除上述变化外，合并财务报表范围与上年度一致。

除根据公司章程不具有控制权的合营公司外，没有其他拥有被投资单位半数以上表决权但未能对其形成控制的投资。