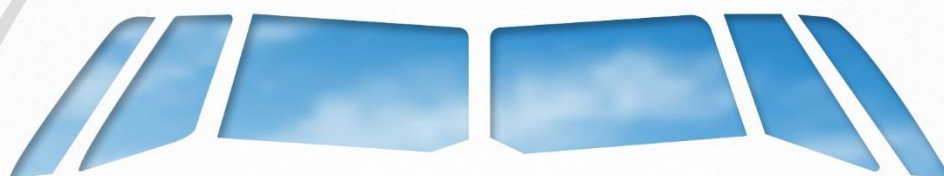




A STAR ALLIANCE MEMBER 

中国国际航空股份有限公司

股票代码: 601111 上海 00753 香港 AIRC 伦敦



半年度报告摘要2019

重要提示

- 1、本半年度报告摘要来自半年度报告全文，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半年度报告全文。
- 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，并承担个别和连带的法律责任。

3、未出席董事情况

未出席董事职务	未出席董事姓名	未出席董事的原因说明	被委托人姓名
独立董事	王小康	公务	刘德恒

4、本半年度报告未经审计。

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 无

一、公司基本情况

(一) 公司简介

公司股票简况				
股票种类	股票上市交易所	股票简称	股票代码	变更前股票简称
A 股	上海证券交易所	中国国航	601111	/
H 股	香港联合交易所	中国国航	00753	/
H 股	伦敦证券交易所	AIRC	AIRC	/

	董事会秘书	证券事务代表
姓名	周峰	杨征
联系地址	中国北京市顺义区空港工业区天柱路30号	中国北京市顺义区空港工业区天柱路30号
电话	86-10-61461049	86-10-61462794
传真	86-10-61462805	86-10-61462805
电子信箱	zhoufeng@airchina.com	yangzheng@airchina.com

(二) 公司主要财务数据

单位：千元 币种：人民币

	本报告期末	上年度末	本报告期末比上年度末增减(%)
总资产	285,508,568	243,716,006	17.15
归属于上市公司股东的净资产	89,663,356	93,216,239	(3.81)
	本报告期	上年同期	本报告期比上年同期增减(%)
经营活动产生的现金流量净额	15,803,481	13,194,922	19.77
营业收入	65,313,087	64,242,322	1.67
归属于上市公司股东的净利润	3,139,457	3,468,519	(9.49)
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	3,025,432	3,134,970	(3.49)
加权平均净资产收益率(%)	3.52	3.92	(0.4个百分点)
基本每股收益(元/股)	0.23	0.25	(8.00)
稀释每股收益(元/股)	不适用	不适用	不适用

本集团自 2019 年 1 月 1 日起执行《企业会计准则第 21 号——租赁》（以下简称“新租赁准则”），调整首次执行日（2019 年 1 月 1 日）的归属于上市公司股东的净资产，不重述比较数据，本报告期末归属于上市公司股东的净资产较年初增加 2.29%。

(三) 前十名股东持股情况表

单位：股

截止报告期末股东总数（户）				159,245			
截止报告期末表决权恢复的优先股股东总数（户）							
前十名股东持股情况							
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 条件股份数 量	质押或冻结情况		股东 性质
					股份 状态	数量	
中国航空集团有 限公司	0	5,952,236,697	40.98	513,478,818	冻结	127,445,536	国有 法人
国泰航空有限公 司	0	2,633,725,455	18.13	0	无	0	境外 法人
香港中央结算（代 理人）有限公司	359,969	1,688,108,428	11.62	0	无	0	境外 法人
中国航空（集团） 有限公司	0	1,556,334,920	10.72	0	冻结	36,454,464	境外 法人
中国航空油料集 团有限公司	-1,902,600	466,583,102	3.21	0	无	0	国有 法人
中国证券金融股 份有限公司	0	311,302,365	2.14	0	无	0	国有 法人
中原股权投资管 理有限公司	-128,369,700	128,369,705	0.88	0	未知	128,369,705	国有 法人
香港中央结算有 限公司	27,297,238	75,066,323	0.52	0	无	0	境外 法人
招商银行股份有 限公司－博时中 证央企结构调整 交易型开放式指 数证券投资基金	15,770,505	37,660,905	0.26	0	无	0	境内 非国 有法 人
招商银行股份有 限公司－光大保 德信优势配置混 合型证券投资基金	31,119,800	31,119,800	0.21	0	无	0	境内 非国 有法 人

上述股东关联关系或一致行动的说明	中航有限是中航集团公司的全资子公司，故中航集团公司直接和间接合计持有本公司 51.70% 的股份。
表决权恢复的优先股股东及持股数量的说明	无

(四) 截止报告期末的优先股股东总数、前十名优先股股东情况表

适用 不适用

(五) 控股股东或实际控制人变更情况

适用 不适用

(六) 未到期及逾期未兑付公司债情况

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
中国国际航空股份有限公司 2012 年公司债券 (第一期)	12 国航 01	122218	2013 年 1 月 18 日	2023 年 1 月 18 日	51.42	5.10	按年付息	上海证券交易所
中国国际航空股份有限公司 2012 年公司债券 (第二期)	12 国航 03	122269	2013 年 8 月 16 日	2023 年 8 月 16 日	15.42	5.30	按年付息	上海证券交易所
中国国际航空股份有限公司 2016 年公司债券 (第一期)	16 国航 01	136642	2016 年 8 月 18 日	2019 年 8 月 18 日	40.99	2.84	按年付息	上海证券交易所
中国国际航空股份有限公司 2016 年	16 国航 02	136776	2016 年 10 月 20 日	2021 年 10 月 20 日	40.86	3.08	按年付	上海证券交易

年公司债券 (第二期)							息	所
深圳航空有 限责任公司 2018年公 司债券(第 一期)	18深 航02	143499	2018年3月13日	2021年3月14日	5.06	5.27	按 年 付 息	上 海 证 券 交 易 所
深圳航空有 限责任公司 2018年公 司债券(第 二期)	18深 航04	143601	2018年4月23日	2021年4月24日	8.09	4.55	按 年 付 息	上 海 证 券 交 易 所
深圳航空有 限责任公司 2018年公 司债券(第 三期)	18深 航06	143793	2018年9月6日	2021年9月7日	6.07	4.35	按 年 付 息	上 海 证 券 交 易 所
深圳航空有 限责任公司 2019年公 司债券(第 一期)	19深 航01	155388	2019年4月25日	2022年4月26日	10.12	4.00	按 年 付 息	上 海 证 券 交 易 所

反映发行人偿债能力的指标:

√适用 □不适用

主要指标	本报告期末	上年度末
资产负债率	66.02%	58.74%
	本报告期	上年同期
EBITDA 利息保障倍数	6.40	8.06

关于逾期债项的说明

□适用 √ 不适用

（二）业务概览

2019年上半年，本集团客运投入1,417.28亿可用座位公里，同比增加5.93%；实现客运总周转量1,147.84亿收入客公里，同比增长6.60%；客座利用率为80.99%，同比上升0.51个百分点。货运投入55.34亿可用货运吨公里，同比增加3.46%；实现货邮总周转量23.33亿吨公里，同比下降2.17%；货邮载运率为42.16%，同比下降2.43个百分点。

机队发展

报告期内，本集团共引进飞机19架，包括4架A350-900、1架A330-300、2架B737-8MAX、10架A320NEO和2架A321NEO飞机。退出飞机12架，包括8架B737-800、1架A319和3架A320飞机。截至报告期末，本集团共有飞机676架，平均机龄6.81年。其中，本公司共有飞机415架，平均机龄7.02年。本公司引进飞机14架，退出8架，其中2架出售给澳门航空，1架出售给大连航空，1架出售给内蒙航空。

本集团机队详细情况如下表所示：

2019年6月30日						
	小计	自有	融资租赁	经营租赁	平均机龄(年)	
空客系列	342	139	101	102	7.10	
A319	44	32	6	6	12.02	
A320/A321	223	79	77	67	6.42	
A330	65	28	8	29	7.15	
A350	10	0	10	0	0.54	
波音系列	329	143	93	93	6.50	
B737	277	119	73	85	6.72	
B747	10	8	2	0	9.97	
B777	28	4	18	6	5.21	
B787	14	12	0	2	2.36	
公务机	5	1	0	4	6.90	
合计	676	283	194	199	6.81	
	引进计划			退出计划		
	2019	2020	2021	2019	2020	2021
空客系列	43	40	31	6	3	1
A319	-	-	-	2	2	-
A320/A321	38	35	24	4	1	1
A330	1	-	-	-	-	-
A350	4	5	7	-	-	-

波音系列	12	50	5	9	-	-
B737	12	50	5	9	-	-
商飞系列	-	3	6	-	-	-
ARJ21	-	3	6	-	-	-
合计	55	93	42	15	3	1

枢纽网络

公司坚持四角菱形枢纽网络战略，国际国内航线网络均衡发展。公司主基地位于“中国第一国门”的北京首都国际机场，其具有得天独厚的最佳区位优势，同时拥有首屈一指的本土公商务客户群体。报告期内，公司积极推动北京首都国际机场 T3 航站楼改造项目，完成相关航线网络规划、“一场两区”运营、高端休息室整体改造等项目的方案制定，同时推动第四跑道建设、陆侧综合交通枢纽建设等工程实施。公司将持续集中资源和优势，将北京主基地打造成为具有全球竞争力的世界级航空枢纽。


积极响应国家“一带一路”倡议，北京枢纽开通北京-喀什、北京-长治等国内航线，北京-金边、北京-深圳-约翰内斯堡等国际航线。优化调整北京-伦敦、北京-马尼拉、北京-广州等国际国内航线时刻和机型，北京枢纽航班波及联程中转持续优化。新开 11 个国家共 24 个站点经北京中转国内全委托方式的行李直挂服务，覆盖经北京国际中转国内旅客总量的 96%。北京枢纽中转联程人数同比增长 11%，航班规模不断扩大，枢纽商业价值稳步提升。

航线网络持续拓展，枢纽建设不断推进。新开（含复航）上海-呼和浩特-锡林浩特、成都-郑州-长春、成都-巴中-上海等国内航线，杭州-罗马、杭州-大阪、天津-大阪等国际航线，增班成都-哈尔滨、上海-西安、上海-巴黎等国内国际航线。上海国际门户通过联营合作，打造国内、国际更多网络衔接；成都国际枢纽结合天府机场落成在即，布局更广航线网络。深圳国际门户开通“一带一路”航线，助力粤港澳大湾区建设。

截至报告期末，本公司、深圳航空（含昆明航空）、澳门航空、北京航空、大连航空、内蒙航空新开（含调整）国内、国际航线 28 条，经营的客运航线条数达到 766 条，其中国内航线 605 条，国际航线 132 条，地区航线 29 条。公司通航国家及地区 41 个，通航城市 190 个，其中国内 120 个，国际 67 个，地区 3 个。公司还积极开展国际化合作，36 家合作伙伴为公司提供每周 15,436 班次代码共享航班；通过与星空联盟成员合作，将服务进一步拓展到全球 193 个国家的 1,317 个目的地。

品牌与营销

报告期内，公司推进全机队优化运营，统筹航线运力资源配置，飞机日利用率提高 0.15 小时，效率提升及结构化增利近 4 亿元。把握市场营销节奏，提高投入与市场、产品与客户的匹配度，平



均客座率同比提升 0.51 个百分点。细化不同航线两舱政策，两舱收入同比增加 4.3%。通过 A350 新机型悦享经济舱升舱等产品，附加服务产品累计实现销售收入 1.6 亿元，同比增长 73%。加快商业模式转型，深度挖掘营销创新。移动平台销售功能与体验双提升，APP 用户人数达 937 万人，实现销售收入 35.9 亿元。扩大国航航旅生态圈，上线“现金+里程”支付方式，将里程消费渗透至更多航旅场景中，提升旅客忠诚度及黏性。“凤凰知音”会员总数达 6,009 万人，贡献收入同比增加 6.3%。

品牌建设持续落地，品牌价值稳步增长。在欧洲重点市场开展全方位、系统化、立体化品牌整合传播，品牌认知度明显提升。透过北京世界园艺博览会“梦之翼”展厅、北京 2022 年冬奥会“北京越野滑雪大奖赛”，助力品牌价值提升。品牌传播屡获大奖，荣获“《公关周刊》全球榜单最佳企业品牌传播奖”提名，为全球首次入围该奖项航司；荣获 2019 年亚太公关大奖“最佳 VR/AR”奖项、中国出海品牌卓越奖等国内外大奖。

产品与服务

立足真情服务理念，切实提升旅客体验；践行服务“三全方略”，推动产品服务高质量发展。全球化对标，着力提升服务产品竞争力。对标星空联盟服务标准体系，星空联盟数字化、“同一屋檐下”、行李枢纽中心等项目持续推进。机上座椅、娱乐系统、窄体机行李架、客舱灯光等产品持续优化升级；创新机上餐具、洗漱包等产品，上线“绿水青山”新款经济舱餐具，打造“一带一路”航线餐饮品牌。全流程治理，提升服务标准设计能力。建立全流程产品服务标准体系，截止报告期末，共发布产品服务标准 75 项。打通全流程服务信息流，上半年对 A320、B777 等 10 架飞机进行机上 WIFI 改造。全链条发力，全面改善旅客出行体验。全面推广自助值机、全自助行李托运、人脸识别+自助登机 etc 便捷旅行产品。丰富中转产品，拓展中转引导服务和中转休息室预订渠道。创建机上文化娱乐场景，上半年为旅客提供超过 1,031 小时、覆盖 28 种语言的机上娱乐节目。

协同与合作

公司持续深化与旗下成员航空公司的多品牌战略协同，完善与大规模、多品牌运行相适应的安全审计及管理体系。统筹规划国航系的基地布局与市场布局，完善战略目标管理体系；加强国航系时刻资源共享、运力和市场协同，深化机务成本联动。加强联合采购，做实数据资产整合，不断将国航系的战略优势转化为经营优势。

深化与德国汉莎航空公司的联营合作，就二级市场合作、休息室与高端服务协同等加强合作。全面启动与加拿大航空公司的联营合作，双方在提升共飞航线收益品质、开展渠道和客户整合、开展代码共享合作等方面取得进展，联营协同效应初步显现。持续深化与美国联合航空公司、新西兰航空公司、新加坡航空公司等的协同联营、双边或多边合作，与星空联盟 19 家、累计 36 家航企开展代码共享合作。

安全运行

公司牢固树立安全发展理念，坚守安全底线，严格安全责任，狠抓生产全过程管控，深入推动本集团持续安全发展的 30 项措施落实落地。加强不正常情况下的应急处置能力，及时启动运行会商机制和应急保障。始终对安全保持高度敏感性，积极应对 B737MAX 停飞、B787 飞机发动机技术问题等情况，保证了航班运行安全。持续巩固安全基础，推进三级风险管理体系建设，开展新危险源数据库构建。启用飞行品质监控新系统，提升了数据监控的时效性。深度运用飞行训练系统，提高了训练资源利用效能。实施新版飞行标准程序手册（SOP），统一机队飞行程序。推进质量管理体系融合，AMECO 获得中国民航局颁发的首张“多证合一”维修许可证。报告期内，公司实现安全飞行 112.92 万小时，实现安全起降近 41 万架次。

未来展望

下半年，本集团将继续坚持以习近平总书记对民航工作的重要指示精神为指引，坚持稳中求进的工作总基调，坚持高质量发展理念，矢志不渝建设世界一流航空运输集团。本集团将进一步加强对安全工作的管理，进一步提升风险防控能力和盈利能力，进一步优化枢纽网络和生产组织，进一步提升服务质量和旅客体验，以优异的成绩迎接建国 70 周年。

运营数据表

以下是本公司、深圳航空（含昆明航空）、澳门航空、北京航空、大连航空及内蒙航空的业务运营数据汇总。

	2019 年 1-6 月	2018 年 1-6 月	增加/(减少)
运输能力			
可用座位公里（百万）	141,728.21	133,799.77	5.93%
国际	54,504.05	50,093.75	8.80%
中国内地	81,574.22	78,868.08	3.43%
中国香港、澳门及台湾	5,649.94	4,837.94	16.78%
可用货运吨公里（百万）	5,534.23	5,349.36	3.46%
国际	3,300.41	3,088.06	6.88%
中国内地	2,084.05	2,134.34	(2.36%)
中国香港、澳门及台湾	149.78	126.96	17.97%
可用吨公里（百万）	18,319.41	17,419.72	5.16%
运输周转量			
收入客公里（百万）	114,784.17	107,679.81	6.60%
国际	43,132.60	38,876.94	10.95%
中国内地	67,083.22	64,951.22	3.28%

中国香港、澳门及台湾	4,568.34	3,851.65	18.61%
收入货运吨公里（百万）	2,333.48	2,385.29	(2.17%)
国际	1,555.17	1,585.44	(1.91%)
中国内地	734.73	756.48	(2.87%)
中国香港、澳门及台湾	43.57	43.38	0.46%
旅客人数（千）	56,483.19	53,752.20	5.08%
国际	8,577.62	7,458.54	15.00%
中国内地	45,003.00	43,831.04	2.67%
中国香港、澳门及台湾	2,902.57	2,462.62	17.86%
货物及邮件（吨）	688,714.87	700,086.55	(1.62%)
飞行公里（百万）	716.28	680.43	5.27%
轮挡小时（千）	1,129.22	1,082.02	4.36%
航班数目	364,211	349,528	4.20%
国际	49,153	44,352	10.82%
中国内地	294,523	287,128	2.58%
中国香港、澳门及台湾	20,535	18,048	13.78%
收入吨公里（百万）	12,476.08	11,933.68	4.55%
载运率			
客座利用率 (收入客公里/可用座位公里)	80.99%	80.48%	0.51 个百分点
国际	79.14%	77.61%	1.53 个百分点
中国内地	82.24%	82.35%	(0.11 个百分点)
中国香港、澳门及台湾	80.86%	79.61%	1.25 个百分点
货物及邮件载运率 (收入货运吨公里/可用货运吨公里)	42.16%	44.59%	(2.43 个百分点)
国际	47.12%	51.34%	(4.22 个百分点)
中国内地	35.26%	35.44%	(0.18 个百分点)
中国香港、澳门及台湾	29.09%	34.17%	(5.08 个百分点)
综合载运率（收入吨公里/可用吨公里）	68.10%	68.51%	(0.41 个百分点)
飞机日利用率（每架飞机每日轮挡小时）	9.71	9.56	0.15 小时
收益			
每收入客公里收益（人民币元）	0.5214	0.5282	(1.29%)
国际	0.4086	0.4084	0.05%
中国内地	0.5830	0.5902	(1.22%)

中国香港、澳门及台湾	0.6821	0.6928	(1.54%)
每收入货运吨公里收益（人民币元）	1.2128	1.2145	(0.14%)
国际	1.2675	1.2846	(1.33%)
中国内地	0.9969	0.9729	2.47%
中国香港、澳门及台湾	2.9031	2.8650	1.33%
单位成本			
每可用座位公里的营业成本（人民币元）	0.3865	0.3900	(0.90%)
每可用吨公里的营业成本（人民币元）	2.9901	2.9955	(0.18%)

注：截至 2018 年 12 月 28 日，本公司已完成就所持有的国货航 51% 股权转让给中国航空资本控股有限责任公司的相关事项，本公司不再持有国货航股权。故自 2019 年 1 月起，本公司定期报告将不再包含国货航相关机队信息，运营数据仅为客机腹舱货运数据；往期货运数据、收益及单位成本水平亦不再包含国货航全货机货运数据，调整为可比口径。

三、经营情况讨论与分析

（一）主营业务分析

1、财务报表相关科目变动分析表

单位：千元 币种：人民币

科目	本期数	上年同期数	变动比例(%)
营业收入	65,313,087	64,242,322	1.67
营业成本	54,776,800	54,252,096	0.97
销售费用	3,322,392	3,062,586	8.48
管理费用	2,075,287	2,210,718	(6.13)
财务费用	2,587,146	1,900,218	36.15
经营活动产生的现金流量净额	15,803,481	13,194,922	19.77
投资活动产生的现金流量净额	(3,455,612)	(8,450,599)	(59.11)
筹资活动产生的现金流量净额	(11,431,287)	(1,363,011)	738.68
研发支出	87,280	40,507	115.47

2、收入分析

2019 年上半年，本集团实现营业收入 653.13 亿元，同比增长 1.67%。其中，主营业务收入为 638.09 亿元，同比增长 1.92%；其他业务收入为 15.04 亿元，同比减少 7.93%。

客运收入

本集团 2019 年上半年实现客运收入 598.51 亿元，同比增长 29.57 亿元。其中，因运力投入增加而增加收入 33.71 亿元，因客座率上升而增加收入 3.82 亿元，因收益水平下降而减少收入 7.96 亿元。本集团 2019 年上半年客运业务的运力投入、客座率及单位收益水平如下：

	2019年1-6月	2018年1-6月	变幅
可用座位公里（百万）	141,728.21	133,799.77	5.93%
客座率(%)	80.99	80.48	0.51个百分点
每收入客公里收益（人民币元）	0.5214	0.5282	(1.29%)

分地区客运收入

单位：千元 币种：人民币

	2019年1-6月		2018年1-6月		变幅
	金额	占比	金额	占比	
国际	17,624,133	29.45%	15,877,693	27.91%	11.00%
中国内地	39,110,239	65.35%	38,347,915	67.40%	1.99%
中国香港、澳门及台湾	3,116,139	5.20%	2,668,322	4.69%	16.78%
合计	59,850,511	100.00%	56,893,930	100.00%	5.20%

货邮运输收入

本集团 2019 年上半年货邮运输收入为 28.30 亿元，同比减少 22.45 亿元，剔除国货航不再纳入合并范围的影响后，货邮运输收入同比减少 0.67 亿元。其中，因运力投入增加而增加收入 1.00 亿元，因载运率下降而减少收入 1.63 亿元，因收益水平下降而减少收入 0.04 亿元。2019 年上半年货邮运输业务的运力投入、载运率及单位收益水平如下：

	2019年1-6月	2018年1-6月	变幅
可用货运吨公里（百万）	5,534.23	5,349.36	3.46%
载运率(%)	42.16	44.59	(2.43个百分点)
每收入货运吨公里收益（人民币元）	1.2128	1.2145	(0.14%)

注：2018 年 1-6 月数据不包含国货航全货机货运数据。

分地区货邮运输收入

单位：千元 币种：人民币

	2019年1-6月		2018年1-6月		变幅
	金额	占比	金额	占比	
国际	1,971,127	69.65%	3,949,732	77.84%	(50.09%)
中国内地	732,437	25.88%	929,866	18.32%	(21.23%)
中国香港、澳门及台湾	126,500	4.47%	195,089	3.84%	(35.16%)
合计	2,830,064	100.00%	5,074,687	100.00%	(44.23%)

3、成本分析

2019年上半年，本集团营业成本为547.77亿元，同比增加5.25亿元，增幅0.97%。营业成本构成如下：

单位：千元 币种：人民币

成本构成项目	2019年1-6月 金额	本期占营业 成本比例(%)	2018年1-6月 金额	上年同期占 营业成本比 例(%)	本期金额较 上年同期变 动比例(%)
航空油料成本	17,614,613	32.16	17,581,987	32.41	0.19
起降及停机费用	8,055,126	14.71	7,370,150	13.59	9.29
折旧及租赁费	10,438,115	19.05	10,197,151	18.79	2.36
飞机保养、维修和大 修成本	2,886,110	5.27	3,415,660	6.30	(15.50)
员工薪酬成本	9,102,346	16.62	8,755,774	16.14	3.96
航空餐饮费用	1,928,614	3.52	1,806,920	3.33	6.73
民航发展基金	1,191,145	2.17	1,164,746	2.15	2.27
其他主营业务成本	2,825,548	5.16	2,869,660	5.28	(1.54)
其他业务成本	735,183	1.34	1,090,048	2.01	(32.55)
合计	54,776,800	100.00	54,252,096	100.00	0.97

航空油料成本同比增加0.33亿元，增幅为0.19%。

起降及停机费用同比增加6.85亿元，主要是飞机起降架次增加的影响。

折旧及租赁费同比增加2.41亿元，主要是自有及租赁飞机数量有所增加。

飞机保养、维修和大修成本同比减少5.30亿元，主要是本报告期执行新租赁准则的影响。

员工薪酬成本同比增加3.47亿元，主要是生产规模扩大及雇员数量增加的影响。

航空餐饮费用同比增加1.22亿元，主要是由于载客人数增加。

民航发展基金同比增加0.26亿元，增幅为2.27%。

其他主营业务成本主要包括与航空运输主业有关的非属上述已特指项目的日常支出，同比下降1.54%。

其他业务成本同比下降32.55%，主要是本报告期不再合并国货航的影响。

4、主营业务分行业、分产品、分地区情况

单位：千元 币种：人民币

主营业务分行业、分产品情况						
分产品	营业收入	营业成本	毛利率	营业收入比上年增减	营业成本比上年增减	毛利率比上年增减
航空客运	59,850,511			5.20%		
航空货运及邮运	2,830,064	-	-	(44.23%)	-	-
其他	1,128,128			76.35%		
合计	63,808,703	54,041,617	15.31%	1.92%	1.65%	0.22个百分点
主营业务分地区情况						
分地区	营业收入		营业收入比上年增减(%)			
中国内地	40,970,804		2.64			
其他国家和中国香港、澳门及台湾	22,837,899		0.65			

5、费用

2019年上半年，本集团销售费用为33.22亿元，同比增加2.59亿元，主要是本报告期不再合并国货航以及乘客人数增加带来的订座费用增加的影响。管理费用为20.75亿元，同比减少1.35亿元，主要是本报告期不再合并国货航的影响。财务费用为25.87亿元，同比增加6.87亿元，其中，利息支出（不含资本化部分）为24.40亿元，同比增加10.70亿元，主要是执行新租赁准则的影响；汇兑净损失1.19亿元，同比减少3.99亿元。

6、现金流

2019年上半年，本集团经营活动产生的现金流入净额为158.03亿元，较上年同期的131.95亿元增长19.77%，主要是由于执行新租赁准则，本报告期支付的经营租赁费列示于筹资活动项下；投资活动产生的现金流出净额为34.56亿元，较上年同期的84.51亿元减少59.11%，主要是本报告期内支付飞机预付款及到机尾款的现金支出同比减少所致；筹资活动产生的现金流出净额为114.31亿元，较上年同期的13.63亿元增加100.68亿元，主要是本集团提高资金使用效率、优化债务结构，以及执行新租赁准则的影响。截至2019年6月30日，本集团现金及现金等价物为76.25亿元，同比减少14.91%。

7、公司利润构成或利润来源发生重大变动的详细说明

适用 不适用

(二) 非主营业务导致利润重大变化的说明

适用 不适用

(三) 资产、负债情况分析

1、资产及负债状况

除执行新租赁准则的影响外，其他变动较大的资产负债表项目的变动情况及原因如下：

单位：千元 币种：人民币

项目名称	本期期末数	本期期末数占总资产的比例 (%)	上期期末数	上期期末数占总资产的比例 (%)	本期期末较上期期末变动比例 (%)	情况说明
应收账款	7,386,958	2.59	5,373,972	2.21	37.46	主要是由于本报告期本集团收入规模增加以及结算期差异的影响
短期借款	9,908,046	3.47	17,561,546	7.21	(43.58)	主要是由于本报告期新增借款少于偿还借款
应付短期融资债券	8,063,582	2.82	3,467,482	1.42	132.55	主要是由于本报告期本集团发行超短期融资债券所致
应交税费	563,694	0.20	1,428,926	0.59	(60.55)	主要是由于本报告期本集团缴纳企业所得税所致
长期借款	1,503,840	0.53	3,185,481	1.31	(52.79)	主要是由于本报告期新增借款少于偿还借款
其他综合收益	(588,270)	(0.21)	(962,968)	(0.40)	38.91	主要是由于本报告期本集团权益法确认联营公司其他综合收益变动以及外币财务报表折算差额变动所致

2、资产结构分析

截至 2019 年 6 月 30 日，本集团总资产为 2,855.09 亿元，较年初增加 1.81%。其中，流动资产为 255.87 亿元，占总资产的 8.96%；非流动资产为 2,599.22 亿元，占总资产的 91.04%。

流动资产中，货币资金为 83.74 亿元，占流动资产的 32.73%，比年初增加 7.26%。

非流动资产中，固定资产及使用权资产为 1,999.23 亿元，占非流动资产的 76.92%，比年初增加 1.28%，主要是本年引进飞机以及计提折旧的综合影响；在建工程为 320.50 亿元，占非流动资产的 12.33%，比年初减少 0.40%。

3、负债结构分析

截至 2019 年 6 月 30 日，本集团总负债为 1,884.87 亿元，较年初增加 1.36%。其中，流动负债为 774.48 亿元，占总负债的 41.09%；非流动负债为 1,110.39 亿元，占总负债的 58.91%。

流动负债中，带息债务（短期借款、应付短期融资债券、一年内到期的长期带息债务）为 368.94 亿元，较年初下降 6.41%，主要由于本集团流动资金贷款减少所致。

非流动负债中，带息债务（长期借款、应付债券、租赁负债）为 998.08 亿元，较年初增加 2.99%。

本集团的带息债务按照币种分类明细如下：

单位：千元 币种：人民币

	2019 年 6 月 30 日		2019 年 1 月 1 日		变幅
	金额	占比	金额	占比	
美元	60,410,706	44.19%	66,022,894	48.43%	(8.50%)
人民币	74,682,473	54.63%	68,549,101	50.28%	8.95%
其他	1,608,696	1.18%	1,757,348	1.29%	(8.46%)
合计	136,701,875	100.00%	136,329,343	100.00%	0.27%

4、偿债能力分析

本集团自 2019 年 1 月 1 日起执行新租赁准则，年初资产负债比率（总负债除以总资产）较 2018 年 12 月 31 日增加 7.57 个百分点至 66.31%。截至 2019 年 6 月 30 日，本集团的资产负债比率为 66.02%，较 2019 年 1 月 1 日降低了 0.29 个百分点。由于航空运输企业的资产负债比率普遍较高，目前本集团的资产负债比率仍处于合理水平，而且考虑到本集团的盈利能力及所处的市场环境，长期偿债风险在可控制范围之内。

截至 2019 年 6 月 30 日，本集团的流动比率（流动资产除以流动负债）为 0.33，较 2019 年 1 月 1 日的比率 0.30 有所增长。同时，本公司已获得多家国内银行提供数额最高为 1,312.16 亿元的若干银行授信额度，其中约 181.83 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。

5、资本支出

报告期内，本集团的资本性开支共计 96.67 亿元。其中，用于飞机和发动机的投资总额为 89.65 亿元。其他资本性开支项目投资为 7.02 亿元，主要包括高价周转件、飞行模拟机、基本建设、信息系统建设、地面设备购置及长期投资项目现金部分。

6、资产抵押

截至 2019 年 6 月 30 日，本集团根据部分银行贷款及融资租赁协议，共抵押了账面净值约为 795.80 亿元（2018 年 12 月 31 日约为 855.17 亿元）的飞机和建筑物、账面净值约为 0.28 亿元（2018 年 12 月 31 日约为 0.28 亿元）的土地使用权。同时，本集团有约 7.50 亿元（2018 年 12 月 31 日约 10.44 亿元）的所有权受到限制的货币资金，主要为存放于中国人民银行的准备金。

7、承诺及或有负债

本集团资本承诺主要为未来几年内支付的若干飞机和有关设备的购置款项，于 2019 年 6 月 30 日的已签约但未拨备的金额为 296.77 亿元，较 2018 年 12 月 31 日的 392.69 亿元下降 24.43%。投资承诺主要用于已签署的投资协议，于 2019 年 6 月 30 日的金额为 0.59 亿元，与 2018 年 12 月 31 日基本持平。

本集团或有负债的详见财务报表附注八。

8、截至报告期末主要资产受限情况

适用 不适用

（四）投资状况分析

1、对外股权投资分析

截至 2019 年 6 月 30 日，本集团确认长期股权投资的余额为 156.37 亿元，较年初增加 1.77%，主要是由于本报告期确认分占合、联营企业投资收益及其他权益变动的综合影响。其中，对国泰航空、山航集团、山东航空的股权投资余额分别为 120.86 亿元、10.55 亿元、5.22 亿元，其 2019 年上半年盈利分别为 11.83 亿元、0.17 亿元和-0.27 亿元。

(1) 重大的股权投资

单位：千元 币种：人民币

被投资公司名称	最初投资成本	占该公司股权比例(%)	期末账面值	报告期损益	报告期所有者权益变动
国泰航空	11,324,772	29.99	12,085,540	199,141	243,555
山航集团	419,415	49.40	1,055,175	7,062	66,422
山东航空	182,119	22.80	522,068	(14,401)	72,982
合计	11,926,306	/	13,662,783	191,802	382,959

(2) 重大的非股权投资

无

(3) 以公允价值计量的金融资产

单位：千元 币种：人民币

	期初数	本期公允价值变动	期末数
其他债权投资	1,040,419	318	1,207,308
其他权益工具投资	270,114	(46,092)	205,223

(五) 与上一会计期间相比，会计政策、会计估计和核算方法发生变化的情况、原因及其影响

本集团自 2019 年 1 月 1 日（“首次执行日”）起执行财政部于 2018 年修订的《企业会计准则第 21 号——租赁》。新租赁准则完善了租赁的定义，增加了租赁的识别、分拆和合并等内容；取消承租人经营租赁和融资租赁的分类，要求在租赁期开始日对所有租赁（短期租赁和低价值资产租赁除外）确认使用权资产和租赁负债。改进了承租人对租赁的后续计量，增加了选择权重估和租赁变更情形下的会计处理；并增加了相关披露要求。

(六) 报告期内发生重大会计差错更正需追溯重述的情况、更正金额、原因及其影响

适用 不适用