

中国东方航空股份有限公司

2019 年半年度报告摘要

一 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 公司全体董事出席董事会会议。
- 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
报告期内，本公司未拟定半年度利润分配预案或公积金转增股本预案。

二 公司基本情况

2.1 公司简介

股票种类	股票上市交易所	股票简称	股票代码
A股	上海证券交易所	东方航空	600115
H股	香港联合交易所	东方航空	00670
ADR	纽约证券交易所	China Eastern	CEA

联系人和联系方式	董事会秘书	证券事务代表
姓名	汪健	杨辉
电话	021-22330929	021-22330920
办公地址	上海市闵行区虹翔三路36号中国东方航空股份有限公司董事会办公室	上海市闵行区虹翔三路36号中国东方航空股份有限公司董事会办公室
电子信箱	ir@ceair.com	ir@ceair.com

2.2 公司主要财务数据

单位：百万元 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	279,909	236,765	18.22
归属于上市公司股东的净资产	56,014	55,765	0.45
	本报告期 (1-6月)	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	12,751	10,637	19.87
营业收入	58,784	54,422	8.02
归属于上市公司股东的净利润	1,943	2,283	-14.89
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	1,562	2,119	-26.29
加权平均净资产收益率(%)	3.53	4.13	减少0.60个百分点
基本每股收益(元/股)	0.1343	0.1578	-14.89
稀释每股收益(元/股)	0.1343	0.1578	-14.89

2.3 前十名股东持股情况表

单位: 股

截止报告期末股东总数(户)		217,959				
前 10 名股东持股情况						
股东名称	股东性质	持股比例 (%)	持股数量	持有有限售条件的股份数量	质押或冻结的股份数量	
中国东方航空集团有限公司	国有法人	35.06	5,072,922,927	0	无	0
HKSCC NOMINEES LIMITED	境外法人	28.92	4,184,063,178	0	未知	-
中国航空油料集团公司	国有法人	3.48	502,767,895	0	无	0
Delta Air Lines Inc	境外法人	3.22	465,910,000	0	无	0
上海励程信息技术咨询有限公司	境内非国有法人	3.22	465,838,509	0	质押	465,838,509
东航金控有限责任公司	国有法人	3.16	457,317,073	0	无	0
中国证券金融股份有限公司	国有法人	2.97	429,673,382	0	无	0
中国远洋海运集团有限公司	国有法人	1.61	232,919,254	0	无	0
香港中央结算有限公司	境外法人	0.65	94,030,801	0	未知	-
中央汇金资产管理有限责任公司	国有法人	0.49	70,984,100	0	无	0
上述股东关联关系或一致行动的说明	HKSCC NOMINEES LIMITED 持有的 4,184,063,178 股中, 东航国际以实益拥有人的身份持有 2,626,240,000 股。东航集团拥有东航金控 100% 的权益, 东航金控拥有东航国际 100% 的权益, 因此, 东航集团间接拥有东航国际 100% 权益; 公司未知其他前十名无限售条件股东之间有关联或一致行动关系。					

2.4 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

2.5 控股股东或实际控制人变更情况

适用 不适用

2.6 未到期及逾期未兑付公司债情况

适用 不适用

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(%)
中国东方航空股份有限公司2012年公司债券(第一期)	12 东航 01	122241	2013年3月18日	2023年3月17日	48	5.05
中国东方航空股份有限公司2016年公司债券(第一期)	16 东航 01	136789	2016年10月24日	2026年10月24日,若本期债券的投资人行使回售选择权,则本期债券回售部分债券的到期日为2021年10月24日。	15	3.03
中国东方航空股份有限公司2016年公司债券(第一期)	16 东航 02	136790	2016年10月24日	2026年10月24日	15	3.30
中国东方航空股份有限公司2019年公司债券(第一期)	19 东航 01	155618	2019年8月19日	2024年8月20日	30	3.60

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	78.73	74.93
	本报告期(1-6月)	上年同期
EBITDA 利息保障倍数	5.65	5.69

关于逾期债项的说明

适用 不适用

三 经营情况讨论与分析

3.1 经营情况的讨论与分析

(一) 运营数据摘要

	截至六月三十日止六个月
--	-------------

	二零一九年	二零一八年	变动幅度
客运数据			
可用座公里 (ASK) (百万)	131,476.46	119,134.68	10.36%
— 国内航线	83,678.57	74,574.31	12.21%
— 国际航线	44,385.66	41,438.31	7.11%
— 地区航线	3,412.23	3,122.06	9.29%
客运人公里 (RPK) (百万)	108,681.66	98,256.55	10.61%
— 国内航线	69,804.19	62,498.00	11.69%
— 国际航线	36,067.31	33,198.52	8.64%
— 地区航线	2,810.16	2,560.03	9.77%
载运旅客人次 (千)	64,007.74	58,935.66	8.61%
— 国内航线	53,214.00	49,037.32	8.52%
— 国际航线	8,725.00	8,026.85	8.70%
— 地区航线	2,068.74	1,871.50	10.54%
客座率 (%)	82.66	82.48	0.19pts
— 国内航线	83.42	83.81	-0.39pts
— 国际航线	81.26	80.12	1.14pts
— 地区航线	82.36	82.00	0.36pts
客运人公里收益 (人民币元) (含燃油附加费) ^注	0.513	0.520	-1.35%
— 国内航线	0.533	0.546	-2.38%
— 国际航线	0.458	0.456	0.44%
— 地区航线	0.755	0.713	5.89%
客运人公里收益 (人民币元) (不含燃油附加费) ^注	0.477	0.485	-1.65%
— 国内航线	0.531	0.546	-2.75%
— 国际航线	0.356	0.357	-0.28%
— 地区航线	0.674	0.658	2.43%

	截至六月三十日止六个月		
	二零一九年	二零一八年	变动幅度
货运数据			
可用货邮吨公里 (AFTK) (百万)	4,449.05	3,897.76	14.14%
— 国内航线	1,590.11	1,378.40	15.36%
— 国际航线	2,751.29	2,422.52	13.57%
— 地区航线	107.65	96.83	11.17%
货邮载运吨公里 (RFTK) (百万)	1,327.06	1,247.94	6.34%
— 国内航线	441.14	427.70	3.14%
— 国际航线	871.11	803.52	8.41%
— 地区航线	14.81	16.72	-11.42%
货邮载运量 (百万公斤)	448.01	439.84	1.86%
— 国内航线	312.51	311.12	0.45%
— 国际航线	122.95	114.44	7.43%
— 地区航线	12.55	14.29	-12.19%
货邮载运率 (%)	29.83	32.02	-2.19pts
— 国内航线	27.74	31.03	-3.29pts
— 国际航线	31.66	33.17	-1.51pts
— 地区航线	13.76	17.26	-3.51pts
货邮吨公里收益 (人民币元) (含	1.313	1.398	-6.08%

燃油附加费)^注			
— 国内航线	1.077	1.174	-8.26%
— 国际航线	1.368	1.435	-4.67%
— 地区航线	5.064	5.383	-5.93%
货邮吨公里收益(人民币元)(不含燃油附加费)^注	1.313	1.365	-3.81%
— 国内航线	1.077	1.127	-4.44%
— 国际航线	1.368	1.414	-3.25%
— 地区航线	5.064	5.144	-1.56%

	截至六月三十日止六个月		
	二零一九年	二零一八年	变动幅度
综合数据			
可用吨公里(ATK)(百万)	16,281.93	14,619.88	11.37%
— 国内航线	9,121.18	8,090.09	12.75%
— 国际航线	6,746.00	6,151.97	9.66%
— 地区航线	414.75	377.82	9.77%
收入吨公里(RTK)(百万)	10,914.44	9,925.09	9.97%
— 国内航线	6,606.33	5,953.66	10.96%
— 国际航线	4,045.83	3,729.24	8.49%
— 地区航线	262.28	242.19	8.29%
综合载运率(%)	67.03	67.89	-0.85pts
— 国内航线	72.43	73.59	-1.16pts
— 国际航线	59.97	60.62	-0.64pts
— 地区航线	63.24	64.10	-0.86pts
收入吨公里收益(人民币元)(含燃油附加费)^注	5.273	5.328	-1.03%
— 国内航线	5.700	5.820	-2.06%
— 国际航线	4.374	4.373	0.02%
— 地区航线	8.373	7.911	5.84%
收入吨公里收益(人民币元)(不含燃油附加费)^注	4.905	4.971	-1.33%
— 国内航线	5.680	5.811	-2.25%
— 国际航线	3.471	3.480	-0.26%
— 地区航线	7.507	7.308	2.72%

注：在计算单位收益指标时相应的收入包含合作航线收入。

(二) 机队结构

近年来，公司持续优化机队结构。2019年上半年，公司围绕主力机型共引进飞机合计25架，退出飞机合计1架。随着A350-900、B787-9、A320NEO等飞机的引进，公司机队机龄结构始终保持年轻化。

截至2019年6月30日，公司共运营719架飞机，其中客机704架，包括自有和托管的公务机15架。

截至2019年6月30日机队情况

单位：架

序号	机型	自有	融资租赁	经营租赁	小计	平均机龄（年）
1	B777-300ER	10	10	0	20	3.4
2	B787-9	0	8	0	8	0.5
3	A350-900	0	6	0	6	0.4
4	A330 系列注 1	22	29	5	56	5.6
宽体客机合计		32	53	5	90	4.3
5	A320 系列注 2	129	119	68	316	7.0
6	B737 系列注 3	84	91	123	298	5.5
窄体客机合计		213	210	191	614	6.3
客机合计		245	263	196	704	6.1
自有和托管公务机总数					15	
飞机总数					719	

注：

- 1.A330 系列飞机包括 A330-200 飞机和 A330-300 飞机；
- 2.A320 系列飞机包括 A319 飞机、A320 飞机、A320NEO 飞机和 A321 飞机；
- 3.B737 系列飞机包括 B737-700 飞机、B737-800 飞机和 B737 MAX 8 飞机。考虑到 B737MAX8 安全隐患，公司暂停了 14 架该机型飞机的商业运营。

（三）经营情况讨论与分析

2019 年上半年，全球经济增长放缓，不稳定不确定因素增多。我国经济运行总体平稳、稳中有进，但也面临着下行的压力。全球航空业继续保持增长，增幅有所放缓；中国民航业仍保持较快增长，同时也面临着全球经济增长动力明显减弱、贸易摩擦明显加剧、行业增长波动性增加、汇率波动等诸多挑战。

面对错综复杂的形势，公司坚持稳中求进工作总基调，积极应对风险挑战，确保安全形势平稳可控，加强枢纽建设和市场营销，强化精细运行和服务品质提升，积极拓展对外合作，稳步推进北京大兴国际机场东航基地和上海浦东国际机场 S1 卫星厅建设、非公开发行股票等重大项目，各项工作取得了良好的进展。

2019 年上半年，公司运输旅客 6,400.77 万人次，同比增长 8.61%；实现营业收入人民币 587.84 亿元，同比增长 8.02%。2019 年上半年，公司实现归属于母公司股东净利润人民币 19.43 亿元，同比下降 14.89%。

➔ 安全运营

公司始终把安全工作放在首位，持续重视安全运营，安全形势保持平稳。公司牢牢把握“防风险、除隐患、遏事故”主线，进一步完善安全风险防控体系；加强对重点单位的安全监察，加强对安全隐患的排查治理，进一步落实安全生产责任制；开展安全应急演练，启用应急联动平台，提

高应急响应效率；科学分析并妥善处置 737MAX8 机型安全隐患，暂停该机型商业运营。

2019 年上半年，公司累计安全飞行 119.59 万小时，同比增长 9.06%；起降 48.65 万架次，同比增长 7.42%。

→ 枢纽网络

公司围绕枢纽网络战略，优化航线布局和运力投放，巩固提升核心市场份额和影响力。2019 年上半年，公司在上海、北京、昆明、西安枢纽市场份额分别为 40.62%、18.53%、37.75%、29.03%。通过科学匹配航线运力，优化中转衔接，枢纽网络效应不断显现。上海浦东和昆明枢纽国内、国际中转均呈现增长态势，浦东 OD（全航程）联程旅客数同比增长 12.38%，中转收入同比增长 16.01%，昆明国内中转至国际旅客数同比增长 26.00%。

围绕“长三角一体化”国家战略，公司加强上海核心枢纽建设，服务上海“五个中心”建设和区域经济协调发展。2019 年上半年新开上海至布达佩斯、花卷、仰光、曼德勒等国际航线和上海至信阳、武当山等国内航线，加密上海至马德里、布拉格、迪拜、澳门、成都、呼和浩特等国际、地区和国内航线。公司积极筹备上海浦东国际机场 S1 卫星厅投运工作，提升上海核心枢纽的价值和竞争优势。公司积极争取浦东机场运营资源，统筹规划地面服务流程，全面升级行李分拣系统。2019 年下半年，上海浦东国际机场 S1 卫星厅投入运营后，公司航班靠桥率将大幅提升、联程值机将更便捷、国际国内中转时间将大幅缩减，优化旅客出行体验。

围绕京津冀一体化战略，公司顺利完成北京大兴国际机场东航基地一期建设项目竣工验收，持续完善北京大兴国际机场航线网络规划及转场投运方案，积极做好转场运营各项准备工作。未来，公司的北京枢纽将与上海核心枢纽协同呼应，形成“双龙出海”的航线网络布局；公司的全服务品牌东航和上航将重点发展国内干线、周边高收益航线（日韩、地区等）和国际远程航线，低成本航空品牌中联航将以国内二三线城市网络为主，一线城市为辅，形成优势互补、协同发展的市场布局。公司与主要合作伙伴共同在北京大兴国际机场设计枢纽航班波，优化航班的中转衔接。公司重点打造的京沪快线（上海虹桥-北京首都）将继续在北京首都国际机场运营。

公司积极把握青岛和成都建设新机场的机会，巩固和提升关键市场的份额。成都天府机场和青岛胶东机场规划 2025 年旅客吞吐量分别为 4,500 万和 3,500 万人次。上半年，公司稳步推进青岛胶东机场和成都天府机场东航基地项目建设，提前部署生产设施，提前规划航线网络，为公司在青岛和成都市场拓宽发展空间。

截至 2019 年 6 月末，通过与天合联盟伙伴航线网络对接，公司航线网络通达 175 个国家、1,150 个目的地。

→ 精细运行和精益管理

公司强化精细运行，提升航班运行品质。着力提升航班正常率，加强服务体系建设；实现航班运行可视化跟踪和非正常航班快速处置，全面提升航班运行数字化管理水平；开发航班运行质

量动态监测系统，保障航线运营品质；以京沪精品航线为标杆，通过量化指标建立航班运行质量标准体系。上半年，公司航班正常率 81.15%，同比提升 0.60 个百分点。

公司加强运力、运价、收益的大数据分析，提升航线经营能力和经营品质。拓展智能收益管理系统和销售管理系统功能应用，加强对客源结构、市场趋势的科学分析，加强对舱位和运价的精细化管控。

公司通过精益管理，持续降低单位运营成本，提高运行效率。从引进新机型、航路设计、飞行操作、起落滑行等各个环节降低燃油成本，上半年吨公里油耗同比下降 2.40%；提升航空器材自修能力、完善飞机退租及维修流程，降低单位维修成本；深化全面预算管理系统，加强资金集中管理，提高资金使用效率，拓宽融资渠道，降低财务费用。

➔ 产品和营销

积极构建品牌运价产品体系，挖掘辅营业收入增长潜力。通过将行李、选座等辅营产品进行分舱位零售，满足旅客差异化需求，提升辅营业收入占比。完成东南亚航线、港澳地区共 63 条直达航线品牌运价产品发布工作，升舱、选座、行李等辅营业收入均呈现增长态势。

重视销售渠道和客户的维护与拓展。加强与 TMC（商旅管理公司）、OTA（在线旅行社）等渠道合作，TMC 销售收入同比增长 25.3%。加强 NDC（New Distribution Capability）分销系统¹应用，拓宽辅营产品销售渠道，目前已在公司官方网站和主要 OTC 渠道实现优选座位等辅营产品的销售。积极开拓客户资源，改善集团客户服务体验，集团客户合计 8,206 家，集团客户收入同比增长 10.54%。积极维护和发展常旅客会员，截至 2019 年 6 月末，公司“东方万里行”常旅客会员人数已达到 4,110 万人，同比增长 13.53%。

2019 年上半年，公司共完成座公里投放 1,314.76 亿，同比增长 10.36%；实现客运收入人民币 535.06 亿元，同比增长 9.27%，公司客座率达到 82.66%，同比增长 0.18 个百分点。

➔ 客户服务

公司以旅客安全为前提，以旅客需求为导向，坚持真情服务，提升服务质量。梳理和优化高端会员旅客服务标准，促进客舱安全和安静、安心、安逸的旅客服务有机结合。持续优化机上餐食标准，创新机上餐饮产品。公司“凌燕”品牌荣获新一批“上海品牌”²认证。

聚焦“智慧出行”，提升旅客的数字化服务体验。国内首家应用 RFID（芯片识别）无源永久电子行李牌，可实现全球行李跟踪，简化行李托运和查询流程，实现高效便捷的“无纸化”行李服务。

¹ 基于 NDC 模式的分销系统可以实现航空公司和企业客户、TMC 以及旅行社之间各类航空产品的零售业务无缝衔接；解决航空产业目前不同销售渠道的产品差异化和上市时间不一致的分销限制，为旅客提供丰富的航空产品和透明的购物体验。

² “上海品牌”认证是上海市按照“市场主导、企业主体、国际互认”原则，以《上海品牌评价通用要求》地方标准为基础，自主制定的品牌标准体系。

启用人工智能客服系统，实现多个智能交互服务场景，提高基础业务办理效率。机上 WIFI 已覆盖公司全部 90 架宽体机，空中互联机队规模和用户人数均保持国内行业领先。

持续推广自助值机服务，国内自助值机率达到 81.5%，同比提升 4.1 个百分点，国际自助值机率达到 34.9%，同比提升 2.4 个百分点，处于国内领先水平。

→ 对外合作

加强与战略伙伴及核心伙伴的全面合作，提高国际航线经营能力，提升合作品质。公司与达美航空（Delta Airlines）从合作收入（包括互售收入、SPA 特殊比例分摊协议收入等）、旅客体验、人员交流及合作拓展等方面持续深化双边合作，合作收入同比增长约 30%。进一步加强与法荷航（Air France KLM）业务合作，新增昆明-巴黎、武汉-巴黎、青岛-巴黎等联营航线。与吉祥航空拓展互售和 SPA 合作等业务。公司借助上海浦东国际机场 S1 卫星厅投入使用和北京大兴国际机场投入运营的契机，与法荷航、达美航空、吉祥航空等合作伙伴共同谋划航班网络优化衔接、地面服务和流程标准的建设。与澳航（Qantas）在代号共享、运力投放、联合营销等领域开展深度合作，提高公司在澳洲的中转联程效率。推进与日航（Japan Airlines Co., Ltd）联营合作的反垄断审批，加强双方在航线网络、运力共享等领域的合作，巩固日本航线市场地位。新增与南美航空集团（LATAM Airlines Group S.A.）的代号共享业务，扩大与达美、法荷航、吉祥航空、澳航等现有合作伙伴的代号共享范围，新增航线共计 170 条。截至 2019 年 6 月末，公司代号共享合作航点 329 个，同比增长 9.67%；航线 956 条，同比增长 19.95%；航班 4128 班，同比增长 14.38%。

→ 改革发展

公司重视变革，积极推动体制机制及机构改革和低成本航空业务转型发展，不断提升改革转型对生产经营的促进作用。

体制机制及机构改革方面，公司持续深化营销服务机构改革。上半年，公司旗下全资子公司中联航被列入国家混合所有制改革试点名单，另一家全资子公司公务航正在积极研究转型发展。

低成本航空方面，中联航聚焦提升直销能力和增加辅营收入，深化低成本发展战略。通过多元化营销手段开展新媒体、自媒体营销，通过完善移动直销平台提升直销能力，直销收入 21.10 亿元，同比提高 14.36%，直销占比达 74.80%，同比提高 2.00 个百分点；通过线上推广免税品销售、升舱产品、空中商城产品，拓宽辅营业务收入来源。围绕转场投运北京大兴国际机场，中联航稳步推进转场搬迁和运营筹备各项工作。

→ 资本运作

2019 年 8 月 29 日，公司顺利完成向吉祥航空全资子公司上海吉祥航空香港有限公司非公开发行 H 股 517,677,777 股，稳步推进向吉祥航空及其控股股东均瑶集团和中国国有企业结构调整基金股份有限公司等非公开发行 A 股股份，引入吉祥航空和均瑶集团为本公司战略投资者。本公

司控股股东东航集团全资子公司东航产投认购吉祥航空非公开发行 A 股相关工作也在稳步推进之中。上述发行完成后，东航产投将持有吉祥航空 15% 股份，吉祥航空和均瑶集团合计持有本公司约 10% 股份。

东航集团和均瑶集团交叉持股是进一步加强和深化双方的资本加业务的战略合作关系，共同打造上海航空枢纽和服务上海“五个中心建设”的重要举措，有利于公司和吉祥航空进一步提升竞争力和可持续发展能力。

→ 公司治理与企业文化

公司严格按照境内外上市规则和法律法规要求，不断完善公司治理。系统修订了《公司章程》《股东大会议事规则》《董事会议事规则》等重要规章，进一步提升公司治理水平；充分发挥党建引领工作，将党的领导融入公司治理，为公司改革发展提供坚强保证。

围绕“世界一流、幸福东航”的发展愿景，公司持续推进企业文化建设，提倡企业和员工共建共享，通过解决关系员工切身利益的诸多实事，体现对员工的关心关爱，创建和谐的劳动关系，提升员工获得感、认同感和忠诚度。

→ 风险内控和法治建设

聚焦航空主业，防范重大风险。公司重视全面风险管理工作，通过对重点业务领域开展专项审计，深化风险内控体系建设。强化资金资产管理，防范资金回收、海外经营、金融市场波动等重点风险。防范网络安全风险，打造信息安全闭环；安全监控覆盖营销、服务、运行、机务等核心系统应用；采用多重网络防护措施，保护旅客和公司信息；构建 35 类网络安全模型和超过 27 类业务安全模型，提高网络安全及业务异常的感知能力。

稳步推进“法治东航”建设，确保企业依法合规运作。围绕公司国际化战略，加强境外业务的法律风险防范。持续加强合同管理和诉讼案件管理，维护公司合法权益。

→ 社会责任和荣誉奖项

公司坚持“创新、协调、绿色、开放、共享”五大发展理念，积极履行经济、社会和环境责任。践行绿色发展理念，围绕污染防治，开展生态环保管理体系建设，从空中到地面持续加大节能减排力度，推进航油消耗精细管控，推广应用节能减排新技术。围绕精准扶贫攻坚，聚焦产业扶贫，重点关注扶贫资金落地见效，通过定点扶贫、爱心捐赠、结对助学等多种方式开展扶贫工作。“爱在东航”大型公益活动持续向社会传递正能量，2019 年上半年共组织各类活动项目 825 个，员工参与共 14,650 人次，关爱 44,080 人次，累计志愿服务 68,320 小时。

2019 年上半年，公司连续在第五届“TTG 中国旅游大奖”评选中荣获“最佳中国航空公司”奖，获评全球品牌传播集团 WPP（Wire & Plastic Products Group）“最具价值中国品牌 50 强”，英国品牌评级机构 Brand Finance“全球品牌价值 500 强”和 2019 BrandZ“最具价值中国品牌 100 强”。公司

2018 年度报告获得国际 ARC 年报大奖年报封面金奖和 LACP Vision Awards（美国传媒专业联盟年报评选）年报设计银奖。

（四）经营计划

公司在此提醒各位读者，公司在本报告中包括一些预期性描述，例如对国际和国内经济形势及航空市场的某些预期性描述，对公司 2019 年下半年乃至未来的工作计划的描述。这些预期性描述受限于诸多不确定因素和风险，实际发生的情况可能与公司的预期性描述存在较大差异，不构成公司对未来经营业绩的承诺。

展望 2019 年下半年，国际形势正在发生深刻复杂的变化，贸易摩擦明显加剧，地缘政治风险加大，汇率波动风险增大，不确定不稳定因素增多。全球经济增长动力减弱，部分发达国家、新兴市场国家的主要经济指标都出现了明显的放缓或回落；我国经济发展也面临着新的风险和挑战，经济下行压力加大。但是，我国发展仍处于重要战略机遇期，经济长期向好的基本面没有改变，民航业依然保持较快发展速度、国际化市场和大众化市场持续扩大的基本面也没有改变。同时，长三角区域一体化发展战略深入实施，北京大兴国际机场、上海浦东国际机场 S1 卫星厅投入运营，将为公司打开新的发展空间。

下半年，本公司将重点做好以下工作：

1. 重视安全运营，提升安全管理水平。建立安全绩效监控平台，加强运行风险管控；加强大数据应用分析，为飞行员制订针对性训练计划；建立飞机发动机健康管理平台，提高大机队运行管控能力；积极利用新技术强化风险防范与控制，持续提升安全管理水平。

2. 强化精细运行，提高航线收入品质。保障旺季运力投放，抢抓旺季市场机遇；深化与合作伙伴在京沪核心枢纽的航线网络对接、航空产品对接和服务对接；持续加强降本增效，科学匹配机型、航线、网络和运力，提高飞机利用率和航线收入品质；深化品牌运价产品体系建设，提升非航积分销售收入，增加升舱、行李、选座等辅营业务收入。

3. 彰显真情服务，优化旅客出行体验。进一步深化以航班正常率为核心的服务体系建设，实现航班精准放行；提高枢纽机场靠桥率，尤其是国际远程航线平均靠桥率；健全航班不正常处置体系；拓展人工智能客服系统功能，开发常用智能客服场景；推进行李全程跟踪系统和永久电子行李牌在公司全覆盖；全力保障第二届中国国际进口博览会。

4. 深化改革发展，推进重大项目建设。推进下属子公司混合所有制改革，激发变革活力；全力做好北京大兴机场转场投运和浦东国际机场 S1 卫星厅投入运营工作；加强和深化与吉祥航空及均瑶集团在市场营销、机务维修、服务保障及资源共享等领域的战略合作。

5. 增强风险意识，防范化解重大风险。加强成本管理，降低财务费用；优化债务结构，防范金融风险；加强旅客信息保护，防范信息系统安全风险；加强合规管理，强化境外法律风险管控；坚持绿色发展理念，推进节能减排信息化建设，防范环境污染风险；持续做好全面风险管理评估，

针对重要领域和重大风险开展专项审计。

（五）机队规划

2019年下半年至2021年飞机引进及退出计划

单位：架

机型	2019年下半年		2020年		2021年	
	引进	退出	引进	退出	引进	退出
A350 系列	1	-	4	-	4	-
A330 系列	-	-	-	-	-	-
A320 系列	16	-	30	1	-	6
B777 系列	-	-	-	-	-	-
B787 系列	2	-	3	-	2	-
B737 系列	16	-	24	12	12	8
合计	35	-	61	13	18	14

注：

- 截至2019年6月30日，根据已确认的订单，公司在2022年及以后计划引进5架飞机，退出29架飞机；
- 公司2019年下半年计划引进的B737系列飞机中包含10架B737MAX8飞机，2020年计划引进的B737系列飞机中包含24架B737MAX8飞机；
- 根据市场情况和公司运力规划，未来公司飞机的引进和退出计划在机型、数量和时间上可能会有所调整。

（六）主营业务分析

1. 财务报表相关科目变动分析表

单位：人民币百万元

科目	本期数	上年同期数	变动比例（%）
营业收入	58,784	54,422	8.02
营业成本	52,225	47,789	9.28
税金及附加	156	162	-3.70
销售费用	2,977	2,867	3.84
管理费用	1,562	1,406	11.10
研发费用	48	42	14.29
财务费用	2,781	2,482	12.05
资产减值损失	-	4	-100.00
信用减值损失	3	2	50.00
公允价值变动收益	18	243	-92.59
投资收益	262	90	191.11
资产处置损失	-	6	-100.00

其他收益	2,976	2,815	5.72
营业利润	2,288	2,810	-18.58
营业外收入	436	369	18.16
营业外支出	14	8	75.00
利润总额	2,710	3,171	-14.54
经营活动产生的现金流量净额	12,751	10,637	19.87
投资活动产生的现金流量净额	-7,448	-9,909	-24.84
筹资活动产生的现金流量净额	-4,999	-2,255	121.69

2. 收入和成本分析

(1) 收入

单位：人民币百万元

主营业务分行业情况						
分行业	营业收入	营业收入比上年增减 (%)	营业成本	营业成本比上年增减 (%)	毛利率 (%)	毛利率比上年增减
航空运输业务	56,382	8.95	50,434	10.40	10.55	-1.17pts
其他业务	2,402	-10.14	1,791	-14.92	25.44	4.19pts
合计	58,784	8.02	52,225	9.28	11.16	-1.03pts

单位：人民币百万元

航空运输业务收入分地区情况		
地区	营业收入	比上年同期增减 (%)
国内	36,600	8.38
国际	17,618	9.72
港澳台地区	2,164	12.53
合计	56,382	8.95

单位：人民币百万元

其他业务收入情况		
业务分类	营业收入	比上年同期增减 (%)
地面服务	518	-17.12
旅游服务	897	-24.11
其他	987	13.97
合计	2,402	-10.14

公司航空运输业务收入包括客运收入、货邮运输收入以及其他收入。

2019年上半年，公司客运收入为人民币535.06亿元，同比增长9.27%，占公司航空运输收入的94.90%；旅客运输周转量为108,681.66百万客公里，同比增长10.61%。

其中：国内航线旅客运输周转量为69,804.19百万客公里，同比增长11.69%；收入为人民币

352.30 亿元，同比增长 8.61%，占客运收入的 65.84%；

国际航线旅客运输周转量为 36,067.31 百万客公里，同比增长 8.64%；收入为人民币 161.88 亿元，同比增长 10.01%，占客运收入的 30.25%；

地区航线旅客运输周转量为 2,810.16 百万客公里，同比增长 9.77%；收入为人民币 20.88 亿元，同比增长 15.04%，占客运收入的 3.91%。

2019 年上半年，公司货邮收入为人民币 17.42 亿元，同比减少 0.17%，占公司航空运输收入的 3.09%。货邮载运周转量为 1,327.06 百万吨公里，同比增长 6.34%。

2019 年上半年，公司其他收入为人民币 11.34 亿元，同比增长 9.35%，占公司航空运输收入的 2.01%。

(2) 成本

单位：人民币百万元

项目名称	本期金额	本期占总成本比例(%)	上年同期金额	上年同期占总成本比例(%)	本期金额较上年同期变动比例(%)
航空油料消耗	16,625	31.83	15,252	31.92	9.00
机场起降费	7,840	15.01	7,097	14.85	10.47
餐食及供应品	1,822	3.49	1,665	3.48	9.43
职工薪酬	9,071	17.37	7,962	16.66	13.93
飞发及高周件折旧	9,729	18.63	6,693	14.01	45.36
飞发修理	1,891	3.62	1,649	3.45	14.68
飞机经营性租赁费	6	0.01	2,016	4.22	-99.70
其他营运成本	3,450	6.61	3,350	7.01	2.99
其他业务支出	1,791	3.43	2,105	4.40	-14.92
营业成本合计	52,225	100.00	47,789	100.00	9.28

2019 年上半年，本公司营业成本为人民币 522.25 亿元，同比增长 9.28%。随着公司运营规模进一步扩大，旅客周转量和旅客载运人次增长影响，公司起降费、餐食及供应品费用、职工薪酬、飞发修理费用、其他营运成本等多项成本同比增加。

航油成本是公司最大的运营成本项。2019 年上半年，公司飞机燃油成本为人民币 166.25 亿元，同比增长 9.00%，主要是由于公司加油量同比增长 8.72%，增加航油成本人民币 13.3 亿元；平均油价与去年同期相比基本持平。

飞发及高周件折旧同比增长，主要是由于公司执行财政部颁布了修订的《企业会计准则第 21 号——租赁》影响所致。

飞机经营性租赁费同比减少，主要是由于公司执行财政部颁布了修订的《企业会计准则第 21 号——租赁》影响所致。

其他业务支出减少，主要是由于公司出售子公司上航国旅 65% 股权，相应减少其他业务支出

所致。

(3) 财务费用

2019年上半年，公司财务费用为人民币27.81亿元，同比增加人民币2.99亿元，主要是由于2019年1月1日公司开始执行财政部颁布了修订的《企业会计准则第21号——租赁》，增加租赁负债利息支出所致。

(4) 投资收益

2019年上半年，公司投资收益同比增长191.11%，主要是由于联营、合营投资公司收益增加，以及处置上航国旅所产生的投资收益所致。

(5) 现金流

2019年上半年，公司经营现金净流入同比增长19.87%，主要是由于公司收益水平同比提升，营业收入同比增加所致。

公司筹资活动流出现金净额为人民币49.99亿元，同比增加27.44亿元，主要是由于2019年1月1日公司开始执行财政部颁布了修订的《企业会计准则第21号——租赁》，增加租赁负债现金流出所致。

非主营业务导致利润重大变化的说明

√不适用

资产、负债情况分析

1. 资产及负债状况

单位：人民币百万元

项目名称	本期期末数	本期期末数占总资产比例 (%)	上期期末数	上期期末数占总资产/总负债的比例 (%)	本期期末金额较上期期末变动比例 (%)
货币资金	959	0.34	662	0.28	44.86
应收账款	2,197	0.78	1,432	0.60	53.42
预付款项	467	0.17	765	0.32	-38.95
固定资产	86,132	30.77	175,675	74.20	-50.97
使用权资产	132,468	47.33	-	-	
递延所得税资产	705	0.25	207	0.09	240.58
短期借款	2,756	0.98	8,120	3.43	-66.06

其他流动负债	25,815	9.22	14,878	6.28	73.51
长期借款	4,288	1.53	8,490	3.59	-49.49
长期应付款	1,438	0.51	69,355	29.29	-97.93
租赁负债	98,345	35.13	-	-	-
预计负债	9,096	3.25	2,761	1.17	229.45

2.科目变动幅度分析

截至 2019 年 6 月末，货币资金同比增长，主要是由于 2019 年上半年公司根据需要预留资金用于支付飞机及发动机预付款所致。

截至 2019 年 6 月末，应收账款同比增长，主要是由于 BSP（Billing and Settlement Plan）清算日历周期所致。

截至 2019 年 6 月末，预付款项同比减少，主要是由于公司执行新的租赁准则，减少飞机租金摊销费所致。

截至 2019 年 6 月末，固定资产同比减少，主要是由于公司执行新租赁准则，将融资租赁资产转入使用权资产所致。

截至 2019 年 6 月末，递延所得税资产同比增长，主要是由于公司执行新的租赁准则，调整期初留存收益并调整递延所得税所致。

截至 2019 年 6 月末，短期借款同比减少，长期借款同比减少，其他流动负债同比增长，主要是由于公司根据金融市场情况，减少短期借款和长期借款筹资，增加超短期融资券筹资所致。

截至 2019 年 6 月末，长期应付款减少，主要由于公司执行新租赁准则，将融资租赁负债转入租赁负债所致。

截至 2019 年 6 月末，租赁负债同比增长，主要是由于公司执行新租赁准则，确认经营租赁负债及转入融资租赁负债所致。

截至 2019 年 6 月末，预计负债同比增长，主要是由于公司执行新租赁准则，确认租赁资产退租检修所致。

3.资产结构分析

截至 2019 年 6 月 30 日，公司资产总额为人民币 2,799.09 亿元，较 2018 年末增长 18.22%；资产负债率为 78.73%，较 2018 年末增加 3.80 个百分点。

其中，流动资产总额为人民币 181.37 亿元，占资产总额 6.48%，较 2018 年末增长 13.84%，非流动资产为人民币 2,617.72 亿元，占总资产 93.52%，较 2018 年末增长 18.54%。

4.负债结构分析

截至 2019 年 6 月 30 日，公司负债总额为人民币 2,203.67 亿元，其中流动负债为人民币 816.21

亿元，占负债总额的 37.04%；非流动负债为人民币 1,387.46 亿元，占负债总额的 62.96%。

流动负债中，带息负债（短期银行借款、超短期融资券、一年内到期的长期银行借款、一年内到期的应付债券以及一年内到期的租赁负债）为人民币 473.40 亿元，较 2018 年末增加 22.55%。

非流动负债中，带息负债（长期银行借款、应付债券以及租赁负债）人民币 1,231.64 亿元，较 2018 年末增长 31.10%。

2019 年上半年，公司为应对汇率波动，积极优化公司债务币种结构，降低汇率风险。截至 2019 年 6 月 30 日，公司的带息债务按照币种分类明细如下：

单位：人民币百万元

	折合人民币				变幅(%)
	截至 2019 年 6 月 30 日		截至 2018 年 12 月 31 日		
	金额	占比(%)	金额	占比(%)	
美元	48,882	28.67	28,515	21.51	71.43
欧元	3,313	1.94	3,566	2.69	-7.09
人民币	110,277	64.68	92,497	69.77	19.22
其他	8,032	4.71	8,001	6.03	0.39
合计	170,504	100.00	132,579	100.00	28.61

截至二零一九年六月三十日，本集团带息负债中的长、短期银行借款、应付债券及超短期融资券折合人民币 575.78 亿元，较二零一八年十二月三十一日的人民币 551.52 亿元增长 4.40%，按照币种分类明细如下：

单位：人民币百万元

币种	折合人民币		
	截至 2019 年 6 月 30 日	截至 2018 年 12 月 31 日	变幅(%)
美元	1,110	3,139	-64.64%
新元	2,540	2,503	1.48%
欧元	3,313	3,566	-7.09%
韩元	1,040	1,072	-2.99%
日元	3,191	3,094	3.14%
人民币	46,384	41,778	11.02%
合计	57,578	55,152	4.40%

截至 2019 年 6 月 30 日，公司带息负债中的租赁负债折合人民币 1,129.26 亿元，较 2018 年 12 月 31 日的人民币 774.27 亿元，增长了 45.85%，按照币种分类明细如下：

单位：人民币百万元

币种	折合人民币		
	截至 2019 年 6 月 30 日	截至 2018 年 12 月 31 日	变幅(%)
美元	47,772	25,376	88.26
新加坡币	454	514	-11.67
日币	218	226	-3.54
港币	535	592	-9.63
人民币	63,893	50,719	25.97

其他	54	-	-
合计	112,926	77,427	45.85

5.资产抵押及或有负债

截至 2019 年 6 月 30 日，公司部分银行贷款对应的抵押资产值折合人民币为 87.08 亿元，较 2018 年 12 月 31 日的人民币 117.52 亿元，减少了 25.90%。

6.截至报告期末主要资产受限情况

√不适用

投资状况分析

1.重大的股权投资

(1) 证券投资情况

证券品种	证券代码	证券简称	最初投资金额 (元)	持有数量(股)	期末账面价值 (元)	占期末 证券总 投资比 例(%)	报告期损益 (元)
股票	00696	中国民航 信息网络	18,503,000	29,055,000	401,308,003	77.82	-
股票	600000	浦发银行	122,144,004	9,790,691	114,355,271	22.18	-
期末持有的其他证券投资			/	/	/	/	/
报告期已出售证券投资损益			/	/	/	/	/
合计			140,647,004	/	515,663,274	100	-

(2) 持有非上市金融企业股权情况

单位：人民币千元

所持对象名称	最初投资金额	持有数量(股)	占该公司 股权比例	期末账面 面值	报告期损益	报告期所有 者权益变动	会计核算科目	股份来源
东航集团财务有限责任公司	486,902	-	25%	652,902	18,555	3,428	长期股权投资	投资
合计	486,902	-	25%	652,902	18,555	3,428	/	/

2.重大非股权投资

√不适用

3.以公允价值计量的金融资产

单位：人民币千元

项目名称	期初余额	期末余额	当期变动	对当期利润的影响金额
利率互换合约	222,839	46,813	-176,026	-45,662
外汇远期合约	-29,135	65,040	94,175	35,376
合计	193,704	111,853	-81,851	-10,286

(1) 利率变动

公司带息债务包括短期带息债务和长期带息债务，上述两部分债务均受现行市场利率波动影响。截至 2019 年 6 月 30 日和 2018 年 12 月 31 日，公司带息债务总额折合人民币为 1,705.04 亿元及 1,325.79 亿元（包括长、短期银行借款、租赁负债、应付债券及超短期融资券），其中，短期带息债务的比例分别为 27.76% 及 29.14%。

公司带息债务以美元及人民币债务为主。截至 2019 年 6 月 30 日和 2018 年 12 月 31 日，公司美元债务占带息负债总额的比例分别为 28.67% 和 21.51%，人民币债务占带息负债总额的比例分别为 64.68% 和 69.77%。美元以及人民币利率的变化对本集团财务成本的影响较大。

截至 2019 年 6 月 30 日，公司持有的尚未交割的利率互换合约的名义金额约为 9.93 亿美元，截至 2018 年 12 月 31 日为 11.02 亿美元，将于 2019 年至 2025 年间期满。

(2) 汇率波动

截至 2019 年 6 月 30 日，公司外币带息债务总额折合人民币为 602.27 亿元，其中美元负债占全部外币带息负债的比例为 81.16%。因此在汇率大幅波动情况下，由外币负债折算产生的汇兑损益金额较大，从而会影响公司的盈利状况和发展。公司以外汇套期合约来降低因外币支付的资本性支出而导致的汇率风险。

截至 2019 年 6 月 30 日，公司持有尚未平仓的外汇套期合约的名义金额为 10.13 亿美元，截至 2018 年 12 月 31 日为 6.55 亿美元，并将于 2019 年期满。

重大资产和股权出售

√不适用

主要控股公司、参股公司分析

单位：人民币百万元

子公司、参股公司名称	营业收入	同比增长 (%)	净利润	同比增长 (%)	总资产	净资产	资产负债率 (%)
东航江苏	4,714	7.53	189	-32.26	14,773	3,729	74.76
东航武汉	2,285	1.60	196	-12.50	8,582	3,666	57.28
东航云南	5,559	11.65	402	29.26	20,579	7,175	65.17
上海航空	6,708	-1.00	310	-42.06	28,212	2,959	89.51

中联航	2,910	8.22	410	-7.45	18,237	4,335	76.23
上海飞培	337	31.64	132	73.68	2,251	1,382	38.61
东航技术	4,014	5.22	54	-81.63	7,225	3,993	44.73

1. 东航江苏

公司下属控股子公司东航江苏成立于 1993 年，注册资本为人民币 20 亿元。2019 年上半年，东航江苏实现营业收入人民币 47.14 亿元，同比增长 7.53%，实现净利润人民币 1.89 亿元，同比减少 32.26%；旅客运输周转量为 9,229.21 百万客公里，同比增长 13.78%，承运旅客 665.55 万人次，同比增长 9.84%。截至 2019 年 6 月末，东航江苏共运营 320 系列机型飞机合计 67 架。

2. 东航武汉

公司下属控股子公司东航武汉成立于 2002 年，注册资本人民币 17.5 亿元。2019 年上半年，东航武汉实现营业收入人民币 22.85 亿元，同比增长 1.60%，实现净利润人民币 1.96 亿元，同比减少 12.50%；旅客运输周转量为 3,824.88 百万客公里，同比增长 13.18%，承运旅客 328.10 万人次，同比增长 6.84%。截至 2019 年 6 月末，东航武汉共运营 B737 系列机型飞机合计 33 架。

3. 东航云南

公司下属控股子公司东航云南成立于 2010 年，注册资本人民币 36.62 亿元。2019 年上半年，东航云南实现营业收入人民币 55.59 亿元，同比增加 11.65%，实现净利润人民币 4.02 亿元，同比增加 29.26%；旅客运输周转量为 9,538.84 百万客公里，同比增长 13.42%，承运旅客 724.64 万人次，同比增长 10.87%。截至 2019 年 6 月末，东航云南共运营 B737 系列和 B787 系列机型飞机合计 82 架。

4. 上海航空

公司下属全资子公司上海航空成立于 2010 年，注册资本为人民币 5 亿元。2019 年上半年，上海航空实现营业收入人民币 67.08 亿元，同比减少 1.00%，实现净利润人民币 3.10 亿元，同比减少 42.06%；旅客运输周转量为 11,969.98 百万客公里，同比减少 2.97%，承运旅客 835.71 万人次，同比减少 0.18%。截至 2019 年 6 月末，上海航空共运营 A330 系列、B737 系列和 B787 机型飞机合计 103 架。

5. 中联航

公司下属全资低成本航空中联航成立于 1984 年，注册资本为人民币 13.20 亿元。2019 年上半年，中联航实现营业收入人民币 29.10 亿元，同比增长 8.22%，实现净利润人民币 4.10 亿元，同比减少 7.45%；旅客运输周转量为 5,658.28 百万客公里，同比增长 13.40%，承运旅客 450.37 万人次，同比增长 12.47%。截至 2019 年 6 月末，中联航共运营 B737 系列机型飞机合计 49 架。

3.2 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

适用 不适用

1.新租赁准则

2018年，财政部颁布了修订的《企业会计准则第21号——租赁》（简称“新租赁准则”），新租赁准则采用与现行融资租赁会计处理类似的单一模型，要求承租人对除短期租赁和低价值资产租赁以外的所有租赁确认使用权资产和租赁负债，并分别确认折旧和利息费用。本公司自2019年1月1日开始按照新修订的租赁准则进行会计处理，并根据衔接规定，对可比期间信息不予调整，首次执行日新租赁准则与现行租赁准则的差异追溯调整2019年年初留存收益。具体调整数据请参见公司财务报表附注三.37项“会计政策和会计估计变更”。

2.财务报表列报方式变更

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）要求，资产负债表中，“应收票据及应收账款”项目分拆为“应收票据”及“应收账款”，“应付票据及应付账款”项目分拆为“应付票据”及“应付账款”；利润表中，“研发费用”项目除反映进行研究与开发过程中发生的费用化支出外，还包括了原在“管理费用”项目中列示的自行开发无形资产的摊销；本公司相应追溯调整了比较数据。该会计政策变更对合并及公司净利润和所有者权益无影响。

3.3 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