

(上接 D200 版) 投资活动所产生的现金流量净额为人民币 213.12 亿元,同比减少 42.68%,主要是由于 2017 年支付飞机的预付款项及发动机的款项减少,以及处置东航物流 100%股权产生投资收益的综合影响。

筹资活动流入现金净额为人民币 47.08 亿元,同比增加 1.60%,主要是由于 2017 年债券筹资还款规模较上期减少所致。

(二)资产、负债情况分析

1.资产负债主要情况分析

单位:人民币百万元

项目名称	本期期末数	占资产/总负债的比例(%)	上期期末数	占资产/总负债的比例(%)	本期期末数较上期期末变动比例(%)
货币资金	4,656	2.05%	1,738	0.83%	167.89
交易性金融资产	0	0.00%	11	0.01%	-
应收账款	0	0.00%	30	0.01%	-
预付款项	2,124	0.93%	2,630	1.25%	-19.24
其他应收款	4,674	2.05%	4,213	2.01%	10.94
存货	580	0.25%	2,762	1.31%	-79.00
流动资产合计	0	0.00%	0	0.00%	-
应收账款	183	0.08%	73	0.03%	150.68
预付款项	2,185	0.96%	2,248	1.07%	-2.80
持有待售的非流动资产	14	0.01%	0	0.00%	-
一年内到期的非流动资产	76	0.03%	140	0.07%	-45.71
其他流动资产	3,801	1.67%	2,043	0.97%	86.05
可供出售金融资产	800	0.35%	645	0.31%	24.03
长期股权投资	151	0.07%	137	0.07%	10.22
投资性房地产	302	0.13%	321	0.15%	-5.92
固定资产	2,211	0.97%	2,260	0.98%	-7.33
在建工程	163,130	71.72%	150,751	71.77%	8.21
无形资产	28,780	12.62%	25,755	12.26%	11.75
开发支出	2,043	0.90%	2,418	1.15%	-15.51
商誉	9,028	3.97%	9,028	4.30%	-
长期待摊费用	1,543	0.68%	1,879	0.89%	-17.88
递延所得税资产	122	0.05%	79	0.04%	54.43
其他非流动资产	1,061	0.47%	1,090	0.52%	-2.66
资产合计	227,464	100%	210,051	100%	8.29
短期借款	24,959	14.61%	9,983	6.24%	150.02
应付票据	324	0.19%	11	0.01%	2,845.45
应付账款	1,173	0.69%	1,120	0.70%	4.73
预收账款	11,036	6.46%	10,811	6.76%	2.08
应付职工薪酬	1,342	0.79%	966	0.60%	38.92
应交税费	7,043	4.12%	7,677	4.80%	-8.26
其他应付款	3,034	1.77%	4,025	2.52%	-24.62
应付利息	2,076	1.21%	1,810	1.13%	14.70
其他非流动负债	1,084	0.63%	932	0.58%	16.31
持有待售负债	2,855	1.67%	3,455	2.16%	-17.37
一年内到期的非流动负债	8	0.00%	0	0.00%	-
其他流动负债	15,391	9.01%	10,289	6.43%	49.59
长期借款	4,924	2.88%	10,604	6.63%	-53.56
应付债券	1	0.00%	47	0.03%	-97.87
长期应付款	19,787	11.58%	17,286	10.81%	14.47
长期应付职工薪酬	60,746	35.55%	58,514	36.58%	3.81
专项应付款	2,800	1.64%	3,085	1.93%	-9.24
递延所得税负债	83	0.05%	86	0.05%	-3.49
其他非流动负债	18	0.01%	86	0.05%	-79.07
负债合计	2,262	1.32%	2,168	1.36%	4.34
所有者权益	170,946	100%	189,955	100%	6.87

2.科目变动幅度分析

截至 2017 年末,货币资金为人民币 46.56 亿元,较 2016 年末增长 167.89%,主要是由于提高流动性水平,降低财务风险,期末增加现金及金融资产所致。

截至 2017 年末,预付款项为人民币 5.80 亿元,较 2016 年末减少 79%,主要是由于公司预付采购生产所需物资减少所致。

截至 2017 年末,应收账款为人民币 1.83 亿元,较 2016 年末增长 150.68%,主要是由于应收账款公司账期增加所致。

截至 2017 年末,一年内到期的非流动资产为人民币 0.76 亿元,较 2016 年末减少 45.71%,主要是由于经营性租赁飞机退租,租赁保证金相应减少所致。

截至 2017 年末,其他流动资产为人民币 38.01 亿元,较 2016 年末增长 86.05%,主要是由于公司增值税留抵税额增加所致。

截至 2017 年末,短期借款为人民币 24.959 亿元,较 2016 年末增长 150.02%,主要是由于公司调整债务结构,通过增加短期借款筹资同时偿还长期借款所致。

截至 2017 年末,其他流动负债为人民币 100.00 亿元,较 2016 年末增长 41.18%,主要是由于本期支付了发行的超短期融资券所致。

截至 2017 年末,一年内到期的非流动负债为人民币 153.91 亿元,较 2016 年末增长 49.59%,长期借款为人民币 49.24 亿元,较 2016 年末减少 53.56%,主要是由于公司调整债务结构,提前偿还部分长期借款,剩余长期借款中较大部分将于一年内到期。

截至 2017 年末,盈余公积为人民币 5.40 亿元,较 2016 年末增长 64.63%,主要是由于 2017 年实现盈利,计提盈余公积所致。

截至 2017 年末,未分配利润为人民币 138.79 亿元,较 2016 年末增长 64.29%,主要是由于 2017 年实现盈利,经营积累增加所致。

3.资产结构分析

截至 2017 年 12 月 31 日,公司资产总额为人民币 2,274.64 亿元,较 2016 年末增长 8.29%;资产负债率为 75.15%,较 2016 年末降低 1.00 个百分点。

其中,流动资产总额为人民币 182.93 亿元,占资产总额 8.04%,较 2016 年末增长 15.14%,非流动资产为人民币 2,091.71 亿元,占资产总额 91.96%,较 2016 年末增长 7.73%。

4.负债结构分析

截至 2017 年 12 月 31 日,公司负债总额为人民币 1,709.46 亿元,其中流动负债为人民币 803.25 亿元,占负债总额的 46.99%;非流动负债为人民币 906.21 亿元,占负债总额的 53.01%。

流动负债中,带息负债(短期借款、超短期融资券、一年内到期的长期借款以及一年内到期的融资租赁负债)为人民币 483.31 亿元,较 2016 年末增长了 36.96%。

非流动负债中,带息负债(长期借款、应付债券以及融资租赁负债)为人民币 823.38 亿元,较 2016 年末减少 0.18%。

截至 2017 年末,公司应对汇率波动,积极调整债务结构,大幅减少美元负债,降低汇率风险。截至 2017 年 12 月 31 日,公司的带息债务按照币种分类明细如下:

币种	2017 年		2016 年		变动(%)
	金额	占比(%)	金额	占比(%)	
美元	36,809	28.17	52,866	44.89	-30.37
人民币	83,880	64.19	57,793	49.07	45.14
其他	9,980	7.64	7,114	6.04	40.29
合计	130,669	100	117,773	100	10.95

截至 2017 年 12 月 31 日,公司带息债务中的长、短期借款折合人民币 340.14 亿元,较 2016 年 12 月 31 日的人民币 224.46 亿元增长了 51.54%,按照币种分类明细如下:

币种	2017 年		2016 年		变动(%)
	金额	占比(%)	金额	占比(%)	
美元	7,555	7.953	15.00	-50.00	
欧元	4,921	6.213	6.73	-26.73	
人民币	21,538	10.278	19,956	19.62	
合计	34,014	24.446	41,514	35.354	

截至 2017 年 12 月 31 日,公司带息债务中的融资租赁负债折合人民币 668.68 亿元,较 2016 年 12 月 31 日的人民币 610.41 亿元,增长了 9.55%,公司融资租赁负债均为浮动利率,按照币种分类明细如下:

币种	2017 年		2016 年		变动(%)
	金额	占比(%)	金额	占比(%)	
美元	29,254	44.913	-	-	-34.87
新加坡元	627	7.39	-	-	-15.16
港币	264	3.26	-	-	-19.02
人民币	67,8	8.423	-	-	-19.64
合计	36,048	14.223	-	-	153.45
合计	66,868	61.041	-	-	9.55

5.资产抵押及或有负债

截至 2016 年 12 月 31 日,公司部分银行贷款对应的抵押资产净值折合人民币为 175.59 亿元,而截至 2017 年 12 月 31 日,公司部分银行贷款对应的抵押资产净值折合人民币为 112.07 亿元,较 2016 年 12 月 31 日减少 36.18%。

(三)航空运输业经营性信息分析

1.主要经营情况

机型	旅客运输量(万人)	客座率(%)	综合载运率(%)	日利用率(小时)
B777-300ER	252.46	81.30	58.42	14.12
A330 系列	1,019.14	79.75	56.66	11.27
B767	104.25	85.05	64.10	7.34
A320 系列	5,391.93	81.49	71.50	9.55
B737 系列	4,313.36	79.86	76.41	8.83

2.机队情况

截至 2017 年 12 月 31 日,公司共运营 637 架客机(其中包括托管飞机 10 架),各机型数据明细如下:

机型	B777-300ER			
	保有形式	飞机数量(期末)	平均机龄	日利用率(小时)
自有保有	9	2.1	14.04	46124.09
融资租赁	11	1.7	14.19	48075.59
合计	20	1.9	14.12	94199.68

3.东航航空

公司下属全资子公司东航航空成立于 2010 年,注册资本为人民币 5 亿元。2017 年,东航航空实现营业收入人民币 124.61 亿元,同比增长 8.93%,实现净利润人民币 12.04 亿元,同比增长 44.19%;旅客运输周转量为 22,611.58 百万客公里,同比增长 10.17%,承运旅客 1,539.89 万人次,同比增长 7.57%。截至 2017 年末,东航航空运营 A330 系列、B737 系列和 B767 机型飞机合计 95 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。2017 年,中联航实现营业收入人民币 50.33 亿元,同比增长 18.84%,实现净利润人民币 8.09 亿元,同比增长 72.86%;旅客运输周转量为 9,413.07 百万客公里,同比增长 11.02%,承运旅客 766.55 万人次,同比增长 13.82%。截至 2017 年末,中联航运营 B737 系列机型飞机合计 39 架。

(6)东航西藏

公司下属全资子公司东航西藏成立于 2010 年,注册资本为人民币 36.62 亿元。2017 年,东航西藏实现营业收入人民币 89.39 亿元,同比减少 5.94%,实现净利润人民币 9.95 亿元,同比减少 10.21%;旅客运输周转量为 15,406.97 百万客公里,同比增长 1.03%,承运旅客 1,181.85 万人次,同比减少 0.14%。截至 2017 年末,东航西藏运营 A330 系列和 B737 系列机型飞机合计 76 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。2017 年,上海航空实现营业收入人民币 124.61 亿元,同比增长 8.93%,实现净利润人民币 12.04 亿元,同比增长 44.19%;旅客运输周转量为 22,611.58 百万客公里,同比增长 10.17%,承运旅客 1,539.89 万人次,同比增长 7.57%。截至 2017 年末,上海航空运营 A330 系列、B737 系列和 B767 机型飞机合计 95 架。

(7)东航物流

公司下属全资子公司东航物流成立于 2010 年,注册资本为人民币 5 亿元。2017 年,东航物流实现营业收入人民币 124.61 亿元,同比增长 8.93%,实现净利润人民币 12.04 亿元,同比增长 44.19%;旅客运输周转量为 22,611.58 百万客公里,同比增长 10.17%,承运旅客 1,539.89 万人次,同比增长 7.57%。截至 2017 年末,东航物流运营 A330 系列、B737 系列和 B767 机型飞机合计 95 架。

(8)东航国际

公司下属全资子公司东航国际成立于 2010 年,注册资本为人民币 5 亿元。2017 年,东航国际实现营业收入人民币 124.61 亿元,同比增长 8.93%,实现净利润人民币 12.04 亿元,同比增长 44.19%;旅客运输周转量为 22,611.58 百万客公里,同比增长 10.17%,承运旅客 1,539.89 万人次,同比增长 7.57%。截至 2017 年末,东航国际运营 A330 系列、B737 系列和 B767 机型飞机合计 95 架。

(9)东航技术

公司下属全资子公司东航技术成立于 2010 年,注册资本为人民币 5 亿元。2017 年,东航技术实现营业收入人民币 124.61 亿元,同比增长 8.93%,实现净利润人民币 12.04 亿元,同比增长 44.19%;旅客运输周转量为 22,611.58 百万客公里,同比增长 10.17%,承运旅客 1,539.89 万人次,同比增长 7.57%。截至 2017 年末,东航技术运营 A330 系列、B737 系列和 B767 机型飞机合计 95 架。

机型	A330 系列			
	保有形式	飞机数量(期末)	平均机龄	日利用率(小时)
自有保有	130	9.0	9.44	446,261.35
融资租赁	111	4.1	9.72	371,576.37
经营租赁	50	3.1	10.12	157,268.35
合计	291	6.1	9.65	975,106.07

机型	B737 系列			
	保有形式	飞机数量(期末)	平均机龄	日利用率(小时)
自有保有	88	6.8	8.61	27,496.28
融资租赁	81	2.8	9.42	23,063.15
经营租赁	85	4.7	8.88	25,170.97
合计	254	4.8	8.93	75,728.40

注:B737 系列飞机包括 B737-700、B737-800、B737-8MAX 飞机

3.主要补贴或奖励收入

单位:人民币百万元

项目	计入当期损益的补贴		当期收到补贴收入		当期应补收入	
	本期	上期	本期	上期	本期	上期
航线补贴	295	400	295	400	295	400
政府专项补贴	591	630	591	630	591	630
其他	171	305	171	305	171	305
补贴收入合计	1,057	1,335	1,057	1,335	1,057	1,335
合作联盟收入	3,884	3,196	3,884	3,196	3,884	3,196

注:合作航线收入系公司为支持地方经济发展,加强与地方政府合作,根据双方协议约定合作经营的航线,并依据协议所获得的收益。

4.报告期内飞机及相关设备的引进和融资安排

(1)报告期内引进飞机及相关设备的资金安排

2017 年,公司通过自筹资金、现有银行信贷额度、银行贷款、融资租赁及其他方式融资方式满足引进飞机及相关设备的需求,通过自购或融资租赁引进飞机 47 架,通过经营性租赁方式引进飞机 26 架。

(2)未来 3 年飞机及相关设备的资本开支计划和交付计划

根据已签订的飞机及发动机协议,截至 2017 年 12 月 31 日,公司预计未来 3 年飞机及发动机的资本开支总额约为人民币 870.30 亿元,其中 2018 年预计资本开支约为人民币 283.22 亿元、275.16 亿元、192.73 亿元。

公司资金需求可能因新签署飞机、发动机及其他飞行设备采购合同、原有合同变更以及物价指数变化等因素而有所调整。

(3)报告期内飞机的保养政策、费用及折旧成本

2017 年,公司飞机修理费用为人民币 53.46 亿元,飞机及发动机折旧成本为人民币 124.46 亿元。

公司飞机保养政策详情请参见公司财务报表附注“三、重要会计政策和会计估计”之“29、飞机及发动机维修”。

5.报告期内公司飞行员培养及变动情况

2017 年,公司新增飞行员共 573 人,其中新增机长 327 人,新增副驾驶 206 人,截至 2017 年末,公司共有飞行员 7,332 人;机长年均飞行 867 小时,副驾驶年均飞行 789 小时。

6.航线网络

2017 年,公司新开通上海浦东至宿务、雅加达、上海浦东经西安至布拉格、深圳至乌鲁木齐、西安至冲绳、大连至太原、南京至札幌、西安经武汉至悉尼等航线;取消郑州至曼谷、北京至厦门、北京至杭州等航线。截至 2017 年末,通过与天合联盟伙伴航线网络对接,公司航线网络通达 174 个国家、1,074 个目的地。

2018 年,公司将综合评估宏观经济、地缘政治、市场需求、航线资源及公司发展战略,继续加强与航线网络整体布局等因素,通过新开通上海浦东至斯德哥尔摩、迪拜、西安至圣彼得堡等航线,加密现有航线以及与天合联盟内外合作伙伴开展代码共享、航线联营等多层次合作,不断拓展和优化航线网络。

(四)重大股权投资

1.重大股权投资

(1)证券投资情况

证券品种	证券代码	证券简称	期末投资金额(元)	持有数量(股)	期末账面价值(元)	占期末净资产比例(%)	报告期损益(元)
股票	00006	中国国航	18,503,000	29,055,000	569,287,604	82.20	-
股票	600000	浦发银行	122,144,004	9,790,691	123,264,800	17.80	-
期末持有的其他证券投资	/	/	/	/	/	/	3,766.22
报告期内出售证券投资收益	/	/	/	/	/	/	3,766.22
合计	/	/	/	/	692,552,404	100	3,766.22

(2)持有非上市金融企业股权投资情况

单位:人民币千元

所持企业名称	期末投资金额	持有数量(股)	占期末净资产比例(%)	期末账面价值	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%	632,124	140,671	155,405	长期股权投资	投资
合计	486,902	-	25%	632,124	140,671	155,405	/	/

3.公允价值计量资产,主要资产公允价值变动情况说明

单位:人民币千元

项目/名称	期初余额	期末余额	当期变动	对当期损益的影响金额
利率互换合约	89,086	137,477	48,391	-63,181
外汇远期合约	72	-310,880	-310,952	-487,451
合计	89,158	-173,403	-262,561	-550,632

(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,其中长期带息债务中大部分为浮动利率债务,上述两带息债务均受现行市场利率波动影响,同时,公司带息债务以美元及人民币债务为主,美元兑人民币汇率的变动对公司带息成本的影响较大。公司持有的尚未交割的利率互换合约,降低美元债务中浮动利率风险。