证券代码：601111　　股票简称：中国国航　　公告编号：2020-046

中国国际航空股份有限公司 关于参加北京辖区上市公司投资者集体接待日的公告

公司及监事会全体成员保证公告内容的真实、准确和完整，对公告的虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏负连带责任。

为进一步加强与广大投资者的沟通交流，中国国际航空股份有限公司(以下简称“公司”)“2020 年北京辖区上市公司投资者集体接待日”活动，现将有关事项公告如下：

本次集体接待日活动将采取网络远程的方式举行，投资者可以登录“上证路演中心”网站(http://roadshow.sseinfo.com)或关注微信公众号上证路演中心，参与本次投资者集体接待日活动，活动时间为 2020 年 9 月 8 日(星期二)15:00 至 17:00。

届时公司董事会秘书、投资者关系总经理等相关高级管理人员将通过网络在线交流形式与投资者就公司治理、发展战略、经营状况和可持续发展等投资者关注的问题进行沟通，欢迎广大投资者积极参与。

特此公告。

中国国际航空股份有限公司

中国北京，二〇二〇年八月二十八日

中国国际航空股份有限公司 2020 年半年度报告摘要

重要提示

一、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。

二、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。

三、公司全体董事出席董事会会议。

四、本半年度报告未经审计。

五、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	周晔		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	293,636,472	294,253,553	(0.21)
归属于上市公司股东的净资产	82,812,674	93,505,857	(11.44)
	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	(7,633,715)	15,803,481	(148.30)
营业收入	29,645,766	65,313,087	(54.61)
归属于上市公司股东的(净亏损)/净利润	(9,441,128)	3,139,457	(400.72)
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的(净亏损)/净利润	(9,596,763)	3,025,432	(417.20)
加权平均净资产收益率(%)	(10.69)	3.52	(14.21 个百分点)
基本每股收益(元/股)	(0.69)	0.23	(400.00)
稀释每股收益(元/股)	不适用	不适用	不适用

(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)					210,821		
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	0	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	−346,040	1,687,472,388	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	0	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
香港中央结算有限公司	8,197,744	68,317,443	0.47	0	无	0	境外法人
中原股权投资管理有限公司	−54,474,884	63,981,101	0.44	0	无	0	国有法人
全国社保基金一零一组合	26,721,310	30,221,310	0.21	0	无	0	国有法人
蒋宏业	1,000,000	28,000,000	0.19	0	无	0	境内自然人
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	51.15	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	15.70	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(第二期)	16 国航 02	136776	2016 年 10 月 20 日	2021 年 10 月 20 日	40.86	3.08	按年付息	上海证券交易所
中国国际航空股份有限公司 2020 年公司债券(第一期)	20 国航 01	163459	2020 年 4 月 17 日	2022 年 4 月 17 日	15.05	1.95	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(第一期)	18 深航 02	143499	2018 年 3 月 13 日	2021 年 3 月 14 日	5.08	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	8.07	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	6.21	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	10.07	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：

主要指标	本报告期末	上年度末
资产负债率	69.64%	65.55%
	本报告期	上年同期
EBITDA 利息保障倍数	−0.18	6.40

关于逾期债项的说明

□适用　√不适用

二、董事长致辞

2020 年上半年极不平凡，形势之严峻前所未有，考验之巨大前所未有，成绩之不易前所未有。本集团坚决贯彻落实习近平总书记重要讲话、指示批示精神和党中央决策部署，沉着驾驭复杂多变局面，统筹打好疫情防控、安全生产、经营效益三场硬仗，经过艰苦努力，取得了重要的阶段性成果，经受住了风险挑战的考验。

面对突如其来、百年不遇的新冠肺炎疫情，本集团以“不讲条件、最优先级”驰援抗疫一线，抢运防疫物资、医护人员，构建抗疫救援运输空中绿色通道，坚决扛起载旗航空的使命和担当。在国内疫情最严重的时候，我们逆行赴“汉”，第一时间全力保障中央指导组和国家医疗队赴武汉的运输任务，累计执行疫情相关包机 166 班、运送防疫人员 11,306 人、物资 1,158 吨；在海外疫情形势日益严峻的时候，我们又逆行出海，从高风险地区接回海外同胞和留学生，运送专家和防疫物资助力各国抗疫，保障 16 架次境外援助任务、运送医疗队 144 人、物资 156 吨；在产业链供应链受到疫情重大冲击的时候，我们率先推出客机货班，改装 4 架 B777-300 飞机和 2 架 A330-200 飞机，执行 5,800 余班客机货班，确保重要国际制造商不停产，为维护我国在全球产业链供应链的中心地位提供了保障；助力复工复产，我们又迅速恢复航班近 2,000 班次，国内定制航班、国际客运包机 67 班，运送旅客 7,788 人次。通过力保抗疫驰援不断线、重要航线不断航、全球供应不断链、复工复产不断路的目觉行动，践行央企政治责任和社会责任。

我们始终牢记保证安全第一是航空公司的生命线，坚守安全底线不动摇，强化风险管控，实现安全飞行 61.7 万小时。加强在复杂运行环境下的生产组织，坚持“一班一策”动态分析，识别、评估、防控航班连云行风险，认真排查问题和隐患，加强运行准备和关键环节把控，严格航班运行标准把关，加强机组调配周转，合理安排停场飞机技术封存与日常维护，确保人员和飞机始终处于良好的适航状态。周密做好国际分流航班的运行组织，确保了 242 个分流航班的安全运行。建立“客机货班”运行保障模式，制定多项风险防控措施。有序落实引进 ARJ21 飞机相关训练、保障等工作，首架飞机安全、顺利投入运营。

面对疫情，本公司迅速调整经营策略、准确把握市场机遇、严防各类经营风险，努力降低疫情影响，保持了运输主业经营品质与行业竞争优势。上半年本集团完成运输总周转量 53.55 亿吨公里，实现营业收入 296.46 亿元，归属于母公司股东的净亏损 94.41 亿元。冷静应对市场变化，及时调整生产组织模式，迅速制定了超常规的生产经营策略，确保边际贡献总量最大化。发挥全机队优化运营的管理成效，抢抓市场机遇、高效组织客源、细化收益管理、全力增加收入；快速转换境外销售模式，“一线一策、一班一策”组织国际客运。通过艰苦努力，本集团效益整体下滑的趋势得到有效遏制。

我们以过紧日子思想抓降本节支，实施最严格的成本管控措施。调整飞机引退节奏，精细管控大项成本，迅速重置成本结构体系，科学匹配成本与生产。严防资金风险、加强现金流预测管控，提升资金使用效率；发行债券置换银行借款，降低融资成本，保证资金流动的安全稳定。根极防范合同履约风险，全面梳理各类合同履行情况，及时识别并稳妥处置异常情况。

我们积极落实防控要求，全力提供旅客服务保障。加强主动服务意识，迅速调整服务流程，各级员工把航线当火线、机舱当方舱、机场当战场，不惧艰险、奋勇当先，努力降低疫情对旅客出行的影响。调整飞机空调使用程序，减少机场桥载空调使用，增加冷机上再循环空调系统的日常清理和维护频次，加强客舱、驾驶舱的卫生清洁与通风消毒，严格防控运输通道传播疫情；迅速调整机上餐饮、机供品等的配备，确保餐食、用品安全；充足配备机上各类防疫物品、消毒用具，制定并严格实施机上设施设备清消等操作规程。结合旅客出行需求变化，及时响应行业要求，调整航班计划、客票规则和服务流程，免费办理退票 888 万张；优化中转产品、加强渠道协同、统筹服务资源、加强信息告知，妥善处理国际客票供需矛盾、中转衔接保障等问题；优化线上服务功能，提升机场自助服务设备使用效率，扩大“无接触”服务范围；根极维护常旅客权益，在业内率先推出常旅客会员延长保级期限政策；做好分流国际航班服务保障，优化航班经停期间的旅客服务流程，有序组织保障好旅客的后续航程。

当前的疫情形势和经济环境错综复杂，在高质量发展轨道上和加快构建双循环新格局下，中国经济正稳健前行和不断升级。2020 年下半年，我们将扎实做好常态化疫情防控工作，始终坚持把旅客与员工身体健康和生命安全放在首位不动摇；牢记安全责任重于泰山的使命，始终坚守“安全第一”底线不动摇；狠抓效益攻坚，精准有效的成本管控，始终坚持国内国际并举、客运货运并举、枢纽网络、成本领先等基本战略不动摇；坚持创新驱动，加快服务品质升级、商业模式转型，始终坚持服务提升的战略方向不动摇；用心用情用力用智做好扶贫工作，始终坚持全面打好扶贫攻坚战不动摇。

在危机中育新机，于变局中开新局。我们将保持战略定力，坚持稳中求进，坚定必胜信心，化危为机，乘势而上，乘风破浪，全力以赴守回疫情造成的损失，确保安全运行、力争效益回归正常水平，以打赢疫情防控、安全生产、经营效益“三场硬仗”的优异战果，为实现“十三五”完美收官、决胜全面建成小康社会贡献力量，为建设世界一流航空运输集团不懈奋斗！

三、机队发展

报告期内，本集团共引进飞机 3 架，包括 2 架 A320NEO 飞机和 1 架 ARJ21-700 飞机；退出飞机 2 架，包括 1 架 B737-800 飞机和 1 架 A319 飞机。截至报告期末，本集团共有飞机 700 架，平均机龄 7.40 年。其中，本公司共有飞机 428 架，平均机龄 7.68 年。上半年本公司引进飞机 3 架，退出飞机 1 架。

本集团机队详细情况如下表所示：

2020 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	366	142	115	109	7.49
A319	42	32	6	4	12.79
A320/A321	249	82	91	76	6.67
A330	65	28	8	29	8.15
A350	10	0	10	0	1.54
波音系列	328	144	92	92	7.32
B737	276	120	72	84	7.50
B747	10	8	2	0	10.97
B777	28	4	18	6	6.21
B787	14	12	0	2	3.36
商飞系列	1	1	0	0	0.01
ARJ21	1	1	0	0	0.01
公务机	5	1	0	4	7.90
合计	700	288	207	205	7.40

	引进计划			退出计划		
	2020 年	2021 年	2022 年	2020 年	2021 年	2022 年
空客系列	16	51	13	3	2	3
A319	−	−	−	2	−	3
A320/A321	14	46	5	1	2	−
A350	2	5	8	−	−	−
波音系列	−	−	−	3	−	3
B737	−	−	−	3	−	3
商飞系列	3	6	8	−	−	−
ARJ21	3	6	8	−	−	−
合计	19	57	21	6	2	6

注：本集团机队未来引进退出情况以实际运营为准。

四、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。

	2020 年 1-6 月	2019 年 1-6 月	增加 /(减少)
运输能力			
可用座位公里(百万)	65,565.98	141,728.21	(53.74%)
国际	15,533.42	54,504.05	(71.50%)
中国内地	48,858.88	81,574.22	(40.11%)
中国香港、澳门及台湾	1,173.68	5,649.94	(79.23%)
可用货运吨公里(百万)	4,035.20	5,534.23	(27.09%)
国际	2,895.20	3,300.41	(12.28%)
中国内地	1,088.57	2,084.05	(47.77%)
中国香港、澳门及台湾	51.43	149.78	(65.66%)
可用吨公里(百万)	9,943.04	18,319.41	(45.72%)
运输周转量			
收入客公里(百万)	44,222.02	114,784.17	(61.47%)
国际	10,299.97	43,132.60	(76.12%)
中国内地	33,247.90	67,083.22	(50.44%)
中国香港、澳门及台湾	674.16	4,568.34	(85.24%)
收入货运吨公里(百万)	1,459.02	2,333.48	(37.47%)
国际	957.24	1,555.17	(38.45%)
中国内地	489.26	734.73	(33.41%)
中国香港、澳门及台湾	12.52	43.57	(71.26%)
旅客人数(千)	24,905.77	56,483.19	(55.91%)
国际	2,003.89	8,577.62	(76.64%)
中国内地	22,468.64	45,003.00	(50.07%)
中国香港、澳门及台湾	433.25	2,902.57	(85.07%)
货物及邮件(吨)	450,950.73	688,714.87	(34.52%)
飞行公里(百万)	394.60	716.28	(44.91%)
轮挡小时(千)	617.01	1,129.22	(45.36%)
航班数目	212,595	364,211	(41.63%)
国际	18,691	49,153	(61.97%)
中国内地	189,047	294,523	(35.81%)
中国香港、澳门及台湾	4,857	20,535	(76.35%)
收入吨公里(百万)	5,354.92	12,476.08	(57.08%)
载运率			
客座利用率(收入客公里／可用座位公里)	67.45%	80.99%	(13.54 个百分点)
国际	66.31%	79.14%	(12.83 个百分点)
中国内地	68.05%	82.24%	(14.19 个百分点)
中国香港、澳门及台湾	57.44%	80.86%	(23.42 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)	36.16%	42.16%	(6.00 个百分点)
国际	33.06%	47.12%	(14.06 个百分点)
中国内地	44.95%	35.26%	9.69 个百分点
中国香港、澳门及台湾	24.35%	29.09%	(4.74 个百分点)
综合载运率(收入吨公里／可用吨公里)	53.86%	68.10%	(14.24 个百分点)
飞机日利用率(每架飞机每日轮挡小时)	5.08	9.71	(4.63 小时)
收益			
每收入客公里收益(人民币元)	0.5189	0.5214	(0.48%)
国际	0.6136	0.4086	50.17%
中国内地	0.4828	0.5830	(17.19%)
中国香港、澳门及台湾	0.8524	0.6821	24.97%
每收入货运吨公里收益(人民币元)	2.8721	1.2128	136.82%
国际	3.5569	1.2675	180.62%
中国内地	1.2795	0.9969	28.35%
中国香港、澳门及台湾	12.7560	2.9031	339.39%
单位成本			
每可用座位公里的营业成本(人民币元)	0.5210	0.3865	34.80%
每可用吨公里的营业成本(人民币元)	3.4357	2.9901	14.90%

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	29,645,766	65,313,087	(54.61%)
营业成本	34,161,599	54,776,800	(37.63%)
销售费用	1,970,426	3,322,392	(40.69%)
管理费用	1,797,662	2,075,287	(13.38%)
财务费用	3,512,190	2,587,146	35.76%
经营活动产生的现金流量净额	(7,633,715)	15,803,481	(148.30%)
投资活动产生的现金流量净额	(7,396,959)	(3,455,612)	114.06%
筹资活动产生的现金流量净额	19,525,036	(11,431,287)	(270.80%)
研发支出	164,604	87,280	88.59%

2、收入分析

2020 年上半年，本集团实现营业收入 296.46 亿元，同比减少 54.61%。其中，主营业务收入为 285.58 亿元，同比减少 55.24%；其他业务收入为 10.88 亿元，同比减少 27.66%。

客运收入

本集团 2020 年上半年实现客运收入 229.48 亿元，同比减少 369.03 亿元。其中，因运力投入减少而减少收入 321.63 亿元，因客座率下降而减少收入 46.30 亿元，因收益水平下降而减少收入 1.10 亿元。本集团 2020 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：

	2020 年 1-6 月	2019 年 1-6 月	变幅
可用座位公里(百万)	65,565.98	141,728.21	(53.74%)
客座率(%)	67.45	80.99	(13.54 个百分点)
每收入客公里收益(人民币元)	0.5189	0.5214	(0.48%)

分地区客运收入

单位：千元　币种：人民币

	2020 年 1-6 月		2019 年 1-6 月		变幅
	金额	占比	金额	占比	
国际	6,320,556	27.54%	17,624,133	29.45%	(64.14%)
中国内地	16,053,091	69.95%	39,110,239	65.35%	(58.95%)
中国香港、澳门及台湾	574,667	2.51%	3,116,139	5.20%	(81.56%)
合计	22,948,314	100.00%	59,850,511	100.00%	(61.66%)

货邮运输收入

本集团 2020 年上半年货邮运输收入为 41.91 亿元，同比增长 13.61 亿元。其中，因运力投入减少而减少收入 7.66 亿元，因载运率下降而减少收入 2.94 亿元，因收益水平上升而增加收入 24.21 亿元。2020 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：

	2020 年 1-6 月	2019 年 1-6 月	变幅
可用货运吨公里(百万)	4,035.20	5,534.23	(27.09%)
载运率(%)	36.16	42.16	(6.00 个百分点)
每收入货运吨公里收益(人民币元)	2.8721	1.2128	136.82%

分地区货邮运输收入

单位：千元　币种：人民币

	2020 年 1-6 月		2019 年 1-6 月		变幅
	金额	占比	金额	占比	
国际	3,404,810	81.25%	1,971,127	69.65%	72.73%
中国内地	625,984	14.94%	732,437	25.88%	(14.53%)
中国香港、澳门及台湾	159,724	3.81%	126,500	4.47%	26.26%
合计	4,190,518	100.00%	2,830,064	100.00%	48.07%

3、成本分析

2020 年上半年，本集团营业成本为 341.62 亿元，同比减少 206.15 亿元，降幅 37.63%。营业成本构成如下：

单位：千元　币种：人民币

成本构成项目	2020 年 1-6 月金额	本期占营业成本比例(%)	2019 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	6,811,760	19.94	17,614,613	32.16	(61.33)
起降及停机费用	3,893,701	11.40	8,055,126	14.71	(51.66)
折旧	9,575,487	28.03	9,878,633	18.03	(3.07)
飞机保养、维修和大修成本	2,874,176	8.41	2,886,110	5.27	(0.41)
员工薪酬成本	7,760,390	22.72	9,102,346	16.62	(14.74)
航空餐饮费用	625,766	1.83	1,928,614	3.52	(67.55)
其他主营业务成本	1,996,028	5.84	4,576,175	8.35	(56.38)
其他业务成本	624,291	1.83	735,183	1.34	(15.08)
合计	34,161,599	100.00	54,776,800	100.00	(37.63)

航空油料成本同比减少 108.03 亿元，主要是用油量及航油价格下降的综合影响。

起降及停机费用同比减少 41.61 亿元，主要由于飞机起降架次减少。

折旧同比减少 3.03 亿元，主要由于本集团发动机替换件折旧方法从年限平均法变更为工作量法(详见财务报表附注三、32)。

员工薪酬成本同比减少 13.42 亿元，主要由于航班量下降、薪酬标准调整以及社会保险减半征收的影响。

航空餐饮费用同比减少 13.03 亿元，主要由于载客人数减少。

其他主营业务成本主要包括民航发展基金和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 56.38%，主要由于运输量下降以及免征民航发展基金的影响。

其他业务成本同比下降 15.08%，主要是员工薪酬成本减少。

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	22,948,314	–	–	(61.66%)	–	–
航空货运及邮运	4,190,518			48.07%		
其他	1,419,162			25.80%		
合计	28,557,994	33,537,308	(17.44%)	(55.24%)	(37.94%)	(32.75 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			18,098,237		(55.83)	
其他国家和中国香港、澳门及台湾			10,459,757		(54.20)	

5、费用

2020 年上半年，本集团销售费用为 19.70 亿元，同比减少 13.52 亿元，主要由于销售量及乘客人数下降带来的代理业务手续费及订座费减少。管理费用为 17.98 亿元，同比减少 2.77 亿元，主要是员工薪酬成本减少。财务费用为 35.12 亿元，同比增加 9.25 亿元，其中，利息支出(不含资本化部分)为 25.48 亿元，同比增加 1.09 亿元；汇兑净损失 10.19 亿元，同比增加 9.00 亿元。

6、现金流

2020 年上半年，本集团经营活动产生的现金流出净额为 76.34 亿元，上年同期为现金流入 158.03 亿元，主要是受新冠肺炎疫情的影响，销售收入同比下降以及退票量上升所致；投资活动产生的现金流出净额为 73.97 亿元，较上年同期的 34.56 亿元增长 114.06%，主要是本报告期内支付飞机预付款及尾款的现金支出同比增加所致；筹资活动产生的现金流入净额为 195.25 亿元，上年同期为现金流出 114.31 亿元，主要是为应对新冠肺炎疫情影响，确保流动性安全，融资规模增加所致。截至 2020 年 6 月 30 日，本集团现金及现金等价物为 134.43 亿元，同比增加 76.31%。

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(%)	上年同期期末数	上年同期期末数占总资产的比例(%)	本期期末金额较上年同期期末变动比例(%)	情况说明
货币资金	14,107,088	4.80	9,663,667	3.28	45.98	资金存量增加
应收账款	3,756,995	1.28	5,997,690	2.04	(37.36)	主要受新冠疫情影响，应收客票款下降
递延所得税资产	6,294,735	2.14	4,291,504	1.46	46.68	主要是确认可抵扣亏损对应的递延所得税增加
短期借款	25,699,416	8.75	13,566,403	4.61	89.43	主要是新增借款的影响
应付短期融资债券	20,264,034	6.90	7,381,933	2.51	174.51	主要是发行短期融资债券的影响
票证结算	2,097,737	0.71	9,980,300	3.39	(78.98)	受新冠肺炎疫情影响，本报告期末未承运票证减少
应付职工薪酬	2,184,891	0.74	3,196,108	1.09	(31.64)	主要是支付员工薪酬及缴纳企业年金的影响
应交税费	131,466	0.04	1,255,056	0.43	(89.53)	主要由于本报告期缴纳企业所得税所致
长期借款	2,551,986	0.87	1,200,430	0.41	112.59	主要是信用借款增加

2、资产结构分析

截至 2020 年 6 月 30 日，本集团总资产为 2,936.36 亿元，较上年末减少 0.21%。其中，流动资产为 284.70 亿元，占总资产的 9.70%；非流动资产为 2,651.66 亿元，占总资产的 90.30%。

流动资产中，货币资金为 141.07 亿元，占流动资产的 49.55%，较上年末增加 45.98%。非流动资产中，固定资产及使用权资产为 2,014.28 亿元，占非流动资产的 75.96%，较上年末减少 2.09%，主要是受到本年计提折旧的影响；在建工程为 369.99 亿元，占非流动资产的 13.95%，较上年末增加 4.88%，主要是由于飞机预付款的增加。

3、负债结构分析

截至 2020 年 6 月 30 日，本集团总负债为 2,045.02 亿元，较上年末增加 6.03%。其中，流动负债为 930.56 亿元，占总负债的 45.50%；非流动负债为 1,114.46 亿元，占总负债的 54.50%。

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等)为 645.67 亿元，较上年末增加 76.45%，主要是本集团为应对新冠肺炎疫情影响，确保流动性安全，融资规模增加所致。非流动负债中，带息债务(长期借款、应付债券、租赁负债)为 993.37 亿元，较上年末下降 3.73%。

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

	2020 年 6 月 30 日		2019 年 12 月 31 日		变幅
	金额	占比	金额	占比	
美元	58,176,944	35.49%	60,356,994	43.18%	(3.61%)
人民币	102,729,432	62.68%	77,029,395	55.11%	33.36%
其他	2,997,280	1.83%	2,390,421	1.71%	25.39%
合计	163,903,656	100.00%	139,776,810	100.00%	17.26%

4、偿债能力分析

截至 2020 年 6 月 30 日，本集团的资产负债率为 69.64%，较上年末上升了 4.09 个百分点。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合理水平，长期偿债风险在可控制范围之内。

截至 2020 年 6 月 30 日，本集团的流动比率(流动资产除以流动负债)为 0.31，较上年末的比率 0.32 略有下降。同时，本公司已获得多家国内银行提供数额最高为 1,586.48 亿元的若干银行授信额度，其中约 301.67 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 39.07 亿元。其中，用于飞机和发动机的投资总额为 25.56 亿元；其他资本性开支项目投资为 13.51 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 2020 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 788.54 亿元(2019 年 12 月 31 日约为 817.27 亿元)的飞机和建筑物、账面净值约为 0.27 亿元(2019 年 12 月 31 日约为 0.27 亿元)的土地使用权。同时，本集团有约 6.64 亿元(2019 年 12 月 31 日约 7.28 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 2020 年 6 月 30 日的已签约但未按备的金额为 486.48 亿元，较 2019 年 12 月 31 日的 500.07 亿元下降 2.72%。投资承诺主要用于已签署的投资协议，于 2020 年 6 月 30 日的金额为 32.34 亿元，2019 年 12 月 31 日为 0.24 亿元，主要是对国泰航空的投资承诺新增 32.09 亿元。

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 2020 年 6 月 30 日，本集团确认长期股权投资余额为 124.41 亿元，较年初下降 22.49%，主要由于本报告期确认合、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 92.31 亿元、8.86 亿元、2.83 亿元，其 2020 年上半年归属于母公司净损失分别为 89.24 亿元、4.64 亿元和 12.96 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	9,231,206	(2,373,307)	(592,600)
山航集团	419,415	49.40	886,114	(219,358)	(49,278)
山东航空	182,119	22.80	282,801	(282,377)	(54,145)
合计	11,926,306	/	10,400,121	(2,875,042)	(696,023)

(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	1,688,451	(5,924)	1,817,539
其他权益工具投资	255,156	(69,638)	185,518

(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

随着本集团机队管理经验的积累以及发动机运行监控技术手段的完善，为更加客观反映本集团的财务状况和经营成果，自 2020 年 1 月 1 日起，本集团固定资产及使用权资产中发动机替换件的折旧方法由年限平均法变更为工作量法。本集团对本次会计估计变更采用未来适用法。本报告期内，本次会计估计变更共计减少合并折旧费用约人民币 899,437 千元。

上述会计估计变更已经第五届董事会第二十次会议审议通过，详情请见公司于 2020 年 4 月 30 日发布于上海证券交易所网站(http://www.sse.com.cn/)及《中国证券报》《上海证券报》《证券日报》上的公告。

(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

证券代码：601111　　股票简称：中国国航　　公告编号：2020-041

中国国际航空股份有限公司 第五届监事会第十七次会议决议公告