

一、公司基本情况

(一) 公司简介				
公司股票简称				
股票种类	股票上市交易所	股票简称	股票代码	变更前的股票简称
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	/
	伦敦证券交易所	AIRC	AIRC	/
董事、监事、高级管理人员				
			证券事务代表	
姓名	周峰	杨征		
联系地址	中国北京市朝阳区空港区工业区内北路30号		中国北京市朝阳区空港区工业区内北路30号	
电话	86-10-61461490		86-10-61462794	
传真	86-10-61462905		86-10-61462805	
电子邮箱	zhufeng@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	本报告期末比上年末末增减(%)	
总资产	285,505,648	242,776,000	17.35	
归属于上市公司股东的净资产	89,685,366	92,216,229	(2.71)	
	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	16,803,481	13,194,022	19.77	
营业收入	66,313,067	64,242,322	3.17	
归属于上市公司股东的净利润	3,139,497	3,468,519	(9.49)	
归属于上市公司股东的净资产收益率(扣除非经常性损益的影响)	3,026,432	3,134,070	(3.49)	
加权平均净资产收益率(%)	3.02	3.02	(0.04个百分点)	
基本每股收益(元/股)	0.23	0.26	(9.00)	
稀释每股收益(元/股)	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) 前十名大股东持股情况表

单位:股				
截止报告期末股东总数(户)				
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
中国航空集团有限公司	0	5,562,236,697	40.08	513,478,818
国泰君安证券股份有限公司	0	2,633,726,465	18.13	0
香港中央结算有限公司(代理人)	359,969	1,688,108,428	11.62	0
中国航空(集团)有限公司	0	1,566,334,920	10.72	0
中国航空油料集团有限公司	-1,902,600	466,583,102	3.21	0
中国证券投资基金管理有限公司(第一)	0	311,302,395	2.14	0
中国航空资产管理有	-128,369,700	128,369,705	0.92	0
香港中央结算有限公司	27,297,238	75,066,323	0.53	0
招商银行股份有限公司—招商中证央企精选指数型证券投资基金	15,770,505	37,660,905	0.26	0
光大证券股份有限公司—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
上述股东关联关系或一致行动的说明				
中航有限是中国中航集团的全资子公司,故中航集团公司直接和间接持有本公司17.00%的股份				
表决权恢复的优先股股东及持股数量的说明				

(四) 截止报告期末的优先股股东总数、前十名优先股股东持股情况

□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

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(第一期)	12国债空	122218	2013年1月18日	2023年1月18日	61.42	6.10	每年付息	上海证券交易所
中国国际航空股份有限公司2012年公司债(第二期)	12国债空	122219	2013年8月16日	2023年8月16日	15.42	5.30	每年付息	上海证券交易所
中国国际航空股份有限公司2016年公司债(第一期)	16国债空	136642	2016年8月18日	2019年8月18日	40.09	2.84	每年付息	上海证券交易所
中国国际航空股份有限公司2016年公司债(第二期)	16国债空	136776	2016年10月30日	2021年10月30日	40.06	3.08	每年付息	上海证券交易所
深圳航空有限公司公开发行2018年公司债(第一期)	18深航01	143489	2018年3月13日	2021年3月14日	5.06	5.27	每年付息	上海证券交易所
深圳航空有限公司公开发行2018年公司债(第二期)	18深航02	143490	2018年4月23日	2021年4月24日	8.09	4.56	每年付息	上海证券交易所
深圳航空有限公司公开发行2018年公司债(第三期)	18深航03	143703	2018年9月6日	2021年9月7日	6.07	4.36	每年付息	上海证券交易所
深圳航空有限公司公开发行2019年公司债(第一期)	19深航01	156388	2019年4月26日	2022年4月26日	10.12	4.00	每年付息	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%	68.74%
EBITDA利息保障倍数	本报告期	上年同期
	6.40	8.06

关于逾期债项的说明

□适用 √不适用

(二) 业务概况

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1,147.84亿旅客公里,同比增长6.60%;客座利用率80.99%,同比上升0.51个百分点。货运投入556.34亿可用货运吨公里,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A321neoX飞机。退出飞机12架,包括1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,退出架数,其中2架出售给澳门航空,1架出售给大连航空,1架出售给内航航空。

本集团机队详情情况如下表所示:

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	7.1	
A319	44	32	6	6	12.02	
A320/A321	223	77	67	67	6.46	
A330	69	28	8	29	7.15	
A350	10	10	0	0	0.54	
波音系列	229	143	93	93	6.56	
B737	227	119	73	86	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	6.9	
合计	676	293	194	199	6.81	
引计划						
2019	2020	2021	2019	2020	2021	
空客系列	43	40	—	6	3	—
A319	—	—	2	2	2	—
A320/A321	38	36	24	4	1	—
A330	1	—	—	—	—	—
A350	4	5	7	—	—	—
波音系列	12	50	5	9	—	—
B737	—	50	5	9	—	—
B777	—	3	6	—	—	—
ARJ21	—	3	6	—	—	—
合计	55	93	42	15	3	1

机队规划

公司坚持四角菱形网络战略,国际国内航线网络均衡发展。公司基地位于“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公商务客户群体。报告期内,公司积极推动首都国际枢纽机场航站楼改造项目,完成相关航线网络规划,“一场两区”运营,高端休息室改造等项目为基地制定,同时推动第四跑道建设、站侧综合交通枢纽项目建设等工程实施。公司将持续优化和升级,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—广州等国内国际航时刻表和机型,北京枢纽航班波次及联航中转持续优化。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,覆盖北京国际中转国内旅客总量的99%。北京枢纽中转联程人数同比增长11%,航班规模不断扩大,枢纽运营价值稳步提升。

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—大阪等国内航线,增城成都—哈尔滨、上海—西安—上海—巴黎等国际航线。上海国际门户通过联合合作,打造国际网络衔接;成都国际枢纽组合天府机场落成后,布局更“品牌网络”。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(含明航航空)、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,经营的客运航线数达到766条,其中国内航线606条,国际航线132条,地区航线29条。公司通航国际及地区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156,436次代码共享航班;通过与空盟联盟成员合作,将服务进一步拓展到全球193个国家的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,效率提升及结构优化增利2.4亿元。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。细化产品差异化经营策略,两舱收入同比增加4.3%。加快商业模式转型,深挖营销创利增长点,附加服务产品实现销售收入1.6亿元,同比增长73%。加快商业模式转型,深挖营销创利增长点,移动产品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36.9亿元。扩大国际航班直飞业务,上线“现金+里程”支付方式,将里程消费渗透至更多航班场景中,提升旅客忠诚度及黏性。“凤凰知音”会员总数达26,000万人,贡献收入同比增长3%。

品牌建设持续提升,品牌价值稳步增长。在欧洲重点市场推广全方位、系统化、立体化品牌整合传播,品牌认知明显提升。通过北京世界园艺博览会“第75届”展示、北京2022年冬奥会“北京越野滑雪大竞赛”,助力品牌国际提升,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,为全球首个入围该奖项公司;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国内外大奖。

产品与服务

立足提升服务品质,切入旅客体验旅程,践行服务“三全战略”,推动产品与服务高质量发展。全球化对标,着力提升服务竞争力。对标国际服务标准体系,呈现差异化产品。“同一屋檐下”行李枢纽中心等项目持续推进。机队升级,提升客舱舒适度,客舱灯光等产品持续优化升级,创新机队餐食、先施包等产品,上线“最美航班”新款经济舱餐食,打造“一带一路”航线餐食品牌。全流程治理,提升服务保障能力。建立全航线服务标准体系,截止报告期末,共推出产品服务和航班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,全面提升自助值机、全自助行李托运、人脸识别、自助登机等服务旅客产品,丰富行李产品,拓展中转引导服务和中转休息室预订项目。创新线上文化娱乐场景,上半年为旅客提供超过1,031小时、覆盖28种消音的机上娱乐节目。

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管理及管理体系,统筹规划国际航线的基地布局与市场化布局,完善战略目标管理体系;加强国际航时刻表资源

【2019】半年度报告摘要

享、运力与市场协同,深化机务成本联动,加强联合采购,做实数据资源整合,不断将机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合合作,就二级市场合作、休息室与高端服务协议等加强合作,全面启动与加拿大航空公司的联合合作,双方为提升其“航线收益品质,开展航线与客户整合、开发代码共享合作等方面取得进展,联合协议预期初步实现。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合,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。

安全运营

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项措施落地实施。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响应。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建设,启用飞行品质监控系统,提升了数据监控的时效性。深入推进飞行训练体系,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。深度推进质量管理体系融合,AMECO获得中国民航局颁发的首次“多证合一”维修许可证。报告期内,公司实现安全飞行11292万小时,实现安全起降近41万架次。

未来发展

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,本集团将进一步加大对安全工作的管理,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

以下按本公司、深圳航空(含明航航空)、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)
可用座位公里(百万)	141,728.21	133,799.77	5.93%
国际	54,504.06	50,092.75	8.80%
中国内地	61,374.22	79,698.02	3.42%
中国香港、澳门及台湾	5,649.04	4,827.94	16.76%
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	2,094.06	2,134.24	-2.36%
中国香港、澳门及台湾	149.76	126.96	17.97%
可用吨公里(百万)	18,314.41	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	43,122.60	39,879.94	10.96%
中国内地	67,662.22	64,984.22	3.29%
中国香港、澳门及台湾	4,569.24	2,851.65	16.01%
收入货吨公里(百万)	2,333.48	2,386.29	-2.17%
国际	1,555.17	1,586.44	-1.91%
中国内地	734.73	766.48	-2.87%
中国香港、澳门及台湾	43.57	43.36	0.46%
旅客人数(千人)	56,483.19	53,762.29	5.08%
国际	8,577.62	7,469.84	15.00%
中国内地	46,003.00	43,831.04	2.67%
国际	2,902.87	2,462.52	17.86%
旅客周转量(百万)	688,714.87	709,088.65	-1.62%
飞机公里(百万)	716.28	690.42	3.72%
航班小时(千)	1,120.22	1,092.02	4.36%
航班架次	364,211	349,528	4.20%
国际	49,163	44,362	10.82%
中国内地	294,523	287,128	2.68%
中国香港、澳门及台湾	20,536	18,048	13.78%
收入吨公里(百万)	12,476.08	11,933.68	4.55%
载运率			
收入客公里/可用座位公里	80.99%	80.48%	0.51个百分点
中国内地	79.14%	77.61%	1.53个百分点
中国内地	82.24%	82.36%	0.11个百分点
中国香港、澳门及台湾	80.80%	79.01%	1.26个百分点
货物及邮件吨公里	42.16%	44.59%	(2.43个百分点)
收入货吨公里/可用吨公里	47.12%	51.34%	(4.22个百分点)
中国内地	36.26%	35.44%	0.81个百分点
中国香港、澳门及台湾	20.99%	34.17%	(13.6个百分点)
中国内地	63.10%	68.51%	(6.41个百分点)
航班利用率(收入吨公里/可用吨公里)	93.71	95.6	0.31个百分点

	2019年6月30日	2018年1月1日	变更
美元	60,410,706	66,022,894	48.43% (6.50%)
人民币	74,682,473	68,549,101	50.28% 8.96%
其他货币	1,608,696	1,757,348	1.26% (6.46%)
合计	136,701,876	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日下降47.57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7.02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,而且考虑到本集团盈利能力及所处的市场环境,长期偿债风险在可控范围之内。			
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7.33,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授信额度最高为1,312.16亿元的若干银行授信额度,其中约181.83亿元已使用,可以满足流动资金需求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约89.66亿元。其资本性开支项目投资为7.02亿元,主要包括高周转件、飞机模拟机、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.资产减值			
截至2019年6月30日,本集团根据部分银行贷款及融资框架协议,共抵押了账面净值为796.80亿元(2018年12月31日约为886.17亿元)的飞机和建筑物、账面净值为70.28亿元(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7.55亿元(2018年12月31日约10.44亿元)的所有权受到限制的货币资金,主要用于存放于中国人民银行行的准备金。			
7.承诺及或有负债			
本集团或有负债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日的已签约但未支付的金额为286.77亿元,较2018年12月31日的330.62亿元下降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细资料见财报附注八。			
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投资占分占、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-0.24亿元。			
(1) 重大的股权投资			

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飞机机队信息、运营数据仅为客机舱位货运数据;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,调整为可比较口径。

(一) 主营业务分析

1. 财务报表相关科目变动分析表

科目	本期数	上年同期数	变动比率(%)
营业收入	66,313,067	64,242,322	3.17%
营业成本	54,776,939	54,252,086	0.97%
销售费用	3,322,392	3,062,596	8.48%
管理费用	2,076,287	2,210,718	(6.13)%
财务费用	2,587,146	1,900,218	36.13%
经营活动产生的现金流量净额	16,803,481	13,194,022	19.77%
投资活动产生的现金流量净额	(9,466,612)	(8,464,569)	(8.91)%
筹资活动产生的现金流量净额	(11,431,287)	(1,363,011)	738.6%
现金支出	67,289	40,567	115.4