中国东方航空股份有限公司

2014 年度报告摘要

一、 重要提示

1.1 本年度报告摘要来自年度报告全文,投资者欲了解详细内容,应当仔细阅读同时刊载于上海证券交易所网站等中国证监会指定网站上的年度报告全文。

1.2 公司简介

股票简称	东方航空		
股票代码	600115		
股票上市交易所	上海证券交易所		
股票简称	东方航空		
股票代码	00670		
股票上市交易所	香港联合交易所		
股票简称	China Eastern		
股票代码	CEA		
股票上市交易所	纽约证券交易所		
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	021-2233*928	021-2233*821	
传真	021-62686116	021-62686116	
电子邮箱	ir@ceair.com	davidyang@ceair.com	

二、 主要财务数据和股东情况

2.1 公司主要财务数据

单位:百万元 币种:人民币

主要财务数据	2014年12月31日	2013年12月31日		本报告期比上年度末增减(%)	2012年12月31日	
		调整后	调整前		调整后	调整前
总资产	163,542	137,846	137,777	18.64	121,780	121,671
归属于上市公司股东的净资产	27,696	24,646	24,617	12.38	17,974	17,922
	2014年1-12月	2013年1-12月		本报告期比上年同期增减(%)	2012年1-12月	
		调整后	调整前		调整后	调整前
经营活动产生的现金流量净额	12,252	10,775	10,779	13.71	12,636	12,636
营业收入	89,746	88,109	88,009	1.86	86,409	86,409
归属于上市公司股东的净利润	3,417	2,358	2,376	44.91	3,180	3,173
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	-230	1,214	1,215	-118.95	2,120	2,120
加权平均净资产收益率(%)	13.06	10.87	10.97	增加2.19个百分点	18.94	18.95
基本每股收益(元/股)	0.2696	0.1950	0.1965	38.26	0.2882	0.2814
稀释每股收益(元/股)	0.2696	0.1950	0.1965	38.26	0.2882	0.2814

说明:(1) 本公司2014年度开始实施企业年金计划,在职人员原有退休福利计划同时废止。该事项导致长期应付职工薪酬金额下降,具体影响请参见2014年度财务报表附注"五、合并财务报表主要项目注释:(33)长期应付职工薪酬";

(2) 公司2014年每股收益是按母公司发行在外普通股的加权平均数,即126.74269亿股计算,而2013年同类财务数据是按照母公司发行在外普通股的加权平均数,即120.91881亿股计算。

2.2 截止报告期末的股东总数、前十名股东、前十名流通股东(或无限售条件股东)持股情况表

单位:股

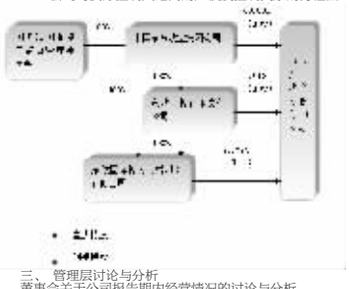
截止报告期末股东总数		241,846户	年度报告披露日前第5个交易日末的股东总数		219,153户	
前十名股东持股情况						
股东名称(全称)	股东性质	持股比例(%)	持股数量	持有有限售条件的股份数量	质押或冻结的股份数量	
中国东方航空集团公司	国有法人	40.03	5,072,922,927	241,547,927	无	0
HKSCC(香东航国际控股(香港)有限公司)	境外法人	32.97	4,179,493,198	698,865,000	未知	
东航金控有限责任公司	国有法人	3.61	457,317,073	457,317,073	无	0
中国航空油料集团公司	国有法人	3.32	421,052,632	0	未知	
锦江国际(集团)有限公司	国有法人	2.71	343,288,860	0	未知	
上海联合投资有限公司	国有法人	2.57	325,685,429	0	未知	
中外运空运发展股份有限公司	国有法人	0.66	83,137,894	0	未知	
中国集团投资有限公司	境外法人	0.17	21,997,755	0	未知	
上海爱建信托有限责任公司-壬一资金信托AXT-HBTZ-XT-2013059	未知	0.15	19,137,600	0	未知	
上海轻工业对外经济技术合作有限公司	国有法人	0.15	18,574,343	0	未知	
上述股东关联关系或一致行动的说明	HKSCC NOMINEES LIMITED持有的4,179,493,198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。					

2.3 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

单位:股

截止报告期末优先股股东总数(户)	0
年度报告披露日前五个交易日末的优先股股东总数(户)	0

2.4 公司与实际控制人之间的产权及控制关系的方框图



三、 管理层讨论与分析

董事会关于公司报告期内经营情况的讨论与分析

(一)运营数据摘要

	截至十二月三十一日止		
二零一四年 二零一三年 变动幅度			
运输能力			
可用吨公里(ATK)(百万)	22,538.50	21,714.78	3.79%
-国内航线	12,025.72	11,572.95	3.91%
-国际航线	9,703.57	9,377.23	3.48%
-地区航线	809.21	764.60	5.83%
可用座公里(ASK)(百万)	160,585.07	152,075.22	5.60%
-国内航线	110,381.01	104,459.31	5.67%
-国际航线	44,445.16	42,181.19	5.37%
-地区航线	5,758.90	5,434.72	5.96%
可用货邮吨公里(AFTK)(百万)	8,085.84	8,028.01	0.72%
-国内航线	2,091.43	2,171.61	-3.69%
-国际航线	5,703.50	5,580.93	2.20%
-地区航线	290.91	275.47	5.60%
飞行小时(千)	1,625.14	1,540.39	5.50%
运输量			
收入吨公里(RTK)(百万)	16,122.38	15,551.78	3.67%
-国内航线	8,726.35	8,321.46	4.87%
-国际航线	6,883.12	6,749.46	1.98%
-地区航线	512.91	480.85	6.67%
客运人公里(RPK)(百万)	127,749.87	120,461.13	6.05%
-国内航线	88,191.50	82,811.97	6.50%
-国际航线	35,191.49	33,600.01	4.74%
-地区航线	4,366.89	4,049.14	7.85%
货邮载运吨公里(RFTK)(百万)	4,802.43	4,857.18	-1.13%
-国内航线	898.69	959.29	-6.32%
-国际航线	3,776.09	3,774.61	0.04%
-地区航线	127.66	123.28	3.55%
载运旅客人次(千)	83,811.48	79,093.68	5.96%
-国内航线	71,004.87	67,142.33	5.75%
-国际航线	9,649.06	8,991.71	7.31%
-地区航线	3,157.55	2,959.64	6.69%
货邮载运量(公斤)(百万)	1,363.37	1,410.29	-3.33%
-国内航线	660.63	697.33	-5.29%
-国际航线	599.82	613.56	-2.24%
-地区航线	102.92	99.20	3.75%
载运率			
综合载运率(%)	71.53	71.62	-0.09pp
-国内航线	72.56	71.90	0.66 pp
-国际航线	70.93	71.98	-1.05 pp
-地区航线	63.38	62.89	0.49 pp
客座率(%)	79.55	79.21	0.34 pp
-国内航线	79.90	79.28	0.62 pp
-国际航线	79.18	79.66	-0.48 pp
-地区航线	75.83	74.51	1.32 pp
货邮载运率(%)	59.39	60.50	-1.11 pp
-国内航线	42.97	44.17	-1.20 pp
-国际航线	66.21	67.63	-1.42 pp
-地区航线	43.88	44.75	-0.87 pp
单位收益指标*注			
收入吨公里收益(人民币元)	5.248	5.163	1.64%
-国内航线	6.252	6.228	0.38%
-国际航线	3.801	3.642	4.35%
-地区航线	7.574	8.075	-6.20%
客运人公里收益(人民币元)	0.604	0.604	0.13%
-国内航线	0.606	0.611	-0.80%
-国际航线	0.578	0.557	3.78%
-地区航线	0.788	0.846	-6.87%
货邮吨公里收益(人民币元)	1.540	1.561	-1.37%
-国内航线	1.265	1.315	-3.75%
-国际航线	1.540	1.554	-0.91%
-地区航线	3.470	3.699	-6.18%

*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,本公司持续优化机队结构。二零一四年,本公司围绕B777系列、B737系列、A330系列和A320系列四种主力机型共引进飞机合计75架,退出A300系列、CRJ200等多种机型飞机合计43架。随着B777系列飞机的引进以及A300系列和CRJ200机型的全部退出,本公司机队的机型种类进一步精简,机队结构更趋年轻化。

截至二零一四年十二月三十一日,本公司共运营515架飞机,其中客机485架、货机12架、托管公务机18架。

截至二零一四年十二月三十一日机队情况

单位:架

序 号	机 型	自购及融资租赁	经营租赁	小计	平均机龄(年)
客机合计		347	138	485	6.06
宽体机		48	10	58	5.56
1	B777-300ER	4		4	0.2
2	B767	6		6	13.8
3	A340-600*注	4		4	10.9
4	A330-300	9	7	16	7.3
5	A330-200	25	3	28	2.8
窄体机		299	128	427	6.13
6	A321	39		39	4.5
7	A320	113	41	154	6.4
8	A319	24	25	49	3.7
9	B757-200*注	4	1	5	9.7
10	B737-800	44	68	112	4.4
11	B737-700	49	13	62	7.2
12	B737-300*注	16		16	17.4
13	EMB-145LR*注	10		10	8.3
货机合计		2	10	12	6.07
14	B747-400ER	2	2	4	7.5
15	B757-200F*注		2	2	8.5
16	B777F		6	6	4.3
客货飞机合计		349	148	497	6.1
托管公务机总数				18	
飞机总数				515	

注:A340-600、B737-300、B757系列、EMB-145LR 等机型也即将退出本公司机队。

(6)业务回顾

二零一四年,世界经济曲折复苏,主要经济体经济运行分化加剧。全球航空运输市场受世界经济发展不均衡的影响也出现分化。受益于中国经济的持续增长、国内消费结构升级、居民旅游消费需求旺盛等因素,国内航空市场需求仍然保持增长,但行业运力快速增加、核心市场竞争加剧。面对复杂的经营环境,公司在确保安全的前提下,不断加强客货运营销,持续提升服务品质,严格控制成本,稳步推进转型发展各项工作,取得了较好的经营业绩。

二零一四年,本公司实现营业收入人民币897.46亿元,同比上升1.86%,归属于上市公司的净利润为人民币34.17亿元,同比上升44.91%。

●安全运营

本公司高度重视持续安全运营。二零一四年,本公司继续推进安全管理体系(SMS)的建设和应用,严格做好风险防控工作;加大安全监督检查的力度,强化安全责任的落实;加强飞行技术训练管理,开展飞行管理人员、B777-300ER飞机转机型等专项培训,夯实飞行安全基础;注重科技运用,成立了飞行安全技术应用研究院,为公司持续安全运营提供智力支撑。二零一四年,本公司共飞行1,625,140小时,71.35万架次,同比分别增长5.50%,3.90%。

●客运营销

面对国际地缘政治不稳定、高端商务旅客需求减弱以及高铁网络化等不利因素,本公司积极应对,客运业务保持增长,实现客运收入人民币747.38亿元,同比增加2.79%。

二零一四年,本公司根据淡旺季以及市场变化,科学编排航班计划,灵活调整运力投放;强化销售管控平台建设,优化舱位组合,加强销售人员权限监控,提高收益水平;调整优化国际航线机型,进一步提升海外团队营销能力;加强产品研发,丰富和推广两舱产品及增值产品;利用移动网络平台和数字化营销,拓宽销售渠道,提升直销比例。2014年全年移动端新增注册用户425,245人,同比增长3.2倍,直销收入占比同比上升6.4个百分点。积极发展集团客户和常旅客会员,优化客户结构。截至二零一四年底,本公司集团客户总数达到5550多家,集团客户数量同比上升11.24%;常旅客会员总量达2,284万人。

●枢纽建设

本公司以上海为核心枢纽、昆明和西安为区域枢纽,不断拓展航线网络,增加联程中转机会,巩固本公司在三大枢纽的市场影响力。上海浦东枢纽新开浦东至多伦多、奥克兰航线,加密纽约、洛杉矶、伦敦、巴黎等国际航线,增加上海枢纽网络的覆盖宽度。昆明枢纽新开云南省第一条洲际航线—昆明至巴黎航线,持续优化昆明至"东亚、东南亚、西亚"的航线网络和航班时刻。西安枢纽通航点已增至70个,积极利用高原机型拓展高高原航线网络。

二零一四年,以航班起降架次统计,本公司在上海虹桥机场、上海浦东机场、昆明机场和西安机场的市场份额分别为48.9%、37.3%、41.3%与30.7%,以旅客吞吐量统计,本公司在上海虹桥机场、上海浦东机场、昆明机场和西安机场的市场份额分别为47.3%、34.7%、37.6%与30.3%。本公司在上海核心枢纽、昆明和西安区域枢纽市场继续保持较强的市场影响力。以上两种统计口径产生的市场份额差异主要受机型结构、航班密度等因素的影响。

本公司积极拓展联盟内外的各层次国际合作,拓展公司航线网络,提升公司品牌知名度。在上海浦东机场实现与中华航空、达美及法荷航在不同候机楼之间的中转服务合作;优化与达美的航班衔接,推进联合销售;通过加密代码共享航班,加强与法荷的合作;与澳洲航空建立了联营合作关系,全面深化中澳航线的合作。

●服务品质

本公司秉持"以客为尊、倾心服务"的服务理念,强化服务基础管理,制定了三年服务规划,完善公司服务手册,持续完善服务质量评估体系。

以客户需求为中心,持续提升服务品质。利用信息技术打造便捷的在线服务平台,大力推广自助值机服务,国内航班自助值机率达到40%;推出官网、微信、微博智能客服,拓宽与旅客的沟通联络渠道。实施不正常航班服务、行李运输服务专项提升计划,不正常航班信息通知率和行李运输品质稳步提升,改善了客户体验。

二零一四年九月,本公司引进配备先进客舱设施的B777飞机,围绕B777飞机,从旅客体验出发,对服务流程、旅客餐食、机上用品、娱乐系统进行全方位的精心设计,展示东航新一代服务水准;同时推进对其他中远程航线飞机客舱配置的升级改造,进一步优化客舱环境。本公司不断增加服务投入,推进贵宾室升级改造,建设改造了上海、北京、成都、兰州、济南、南京等地的两舱旅客休息室,为旅客提供更舒适的体验。

●货运物流

二零一四年,全球航空货运业务缓慢复苏。本公司通过控制运力投入,加强市场营销,取得了较为明显的业绩改善。本公司进一步精简全货机机队,退租两架老旧货机,降低运营成本;通过提高货机利用率和灵活外购运力,稳定欧美市场份额;开通郑州至阿姆斯特丹和芝加哥的货运航线,建立以郑州为中心覆盖国内28个点的监管卡车配送网络,打造郑州货运区域枢纽;加强对舱位资源及运价的监控,精细舱位管理。

同时,本公司积极推进货运物流业务转型,拓展物流集成、快递等增值业务。公司建立包含510家供应商的物流资源库,国内市场直销网络基本覆盖全国,并完成了上海、欧洲、美洲和东南亚四大区域的国际供应商网络布局。积极参与跨境电商业务,为跨境电商提供物流解决方案,完成"跨境电商物流业务系统"自主开发。深入开展全球贸易采购,将北美、南美等地最新鲜的时令产品引入国内。

●成本控制

本公司不断深化全面预算管理,加强预算项目后续跟踪,提高预算控制的精确性;持续优化机队和航线航路,减少航油消耗,降低航油成本支出;加强飞机退租及发动机送修管理,努力降低机务维修成本;严控新进人员人数,完善人员退出机制,提高人工效率,加强人工成本管理;强化资金管控,提高资金使用效率,重点加强对子公司和海外营业部资金的管控;拓宽融资渠道,降低融资成本,二零一四年,本公司以较低成本发行了33亿元的境外人民币债券以及40亿元人民币的超短期融资券。

●改革转型

二零一四年,本公司不断推进深化改革和转型发展各项工作。积极顺应国内外低成本航空快速发展的形势,二零一四年七月,下属全资子公司中联航向低成本航空公司转型,开启了公司全服务、低成本双模式运行的创新之路。创新资产管理模式,成立东航技术有限公司,探索将保障性资产转变为经营性资产。尝试空地互联建设,二零一四年七月,公司完成了中国大陆首次搭载旅客的空中WIFI商业航班试飞。二零一四年十二月,成立电子商务公司,筹划整合各类产品及服务资源,为用户提供出行相关一站式集成产品和服务解决方案。

●品牌与社会责任

本公司在追求企业自身可持续发展的同时,将社会责任理念融入企业决策和生产经营的中,追求企业发展与社会责任的统一。

二零一四年,本公司全面启用了东航新标识,4架涂装新标识的B777飞机投入运营,展示了全新的企业形象。本公司"精准、精致、精细、精彩"的服务越来越受到旅客的认可。本公司完成了亚信峰会、青奥会、APEC会议和西非包机等重大运输保障任务,获得社会公众一致好评。

本公司"爱在东航"公益活动荣获首届中国青年志愿者服务项目大赛金奖。二零一四年,"爱在东航"主题公益活动开展了走进福利院、敬老院,资助希望小学、城市农民工子弟学校,关爱聋哑学校孩子,义务献血,绿色环保,文明出行等系列活动,共组织各类活动项目4,649 个,参与员工248,860 人次,关爱人数193,187人。通过与社会的互动,树立了"传递爱心、服务社会"的公益品牌形象。

二零一四年,本公司被全球品牌传播机构WPP评为"中国最具价值品牌50强";连续第三年荣膺香港《大公报》中国证券最具品牌价值上市公司"金紫荆奖",荣登"最佳上市公司"榜首;进入第五届世界航空公司竞争力排行榜"2014亚洲最具竞争力航空公司"和 "2014亚洲最受欢迎航空公司"前10名。

(四)主营业务分析

1、利润表及现金流量表相关科目变动分析表

单位:百万元 币种:人民币

项目名称	2014年度	2013年度	变动比例(%)
营业收入	89,746	88,109	1.86
营业成本	79,645	80,455	-1.01
营业税金及附加	107	305	-64.92
销售费用	5,788	5,909	-2.05
管理费用	2,451	2,838	-13.64
财务费用	2,286	-440	-619.55
资产减值损失	22	194	-88.04
投资收益	142	68	108.82
公允价值变动收益	11	18	-38.89
营业利润	-400	-1,056	-62.12
营业外收入	4,609	3,319	38.87
营业外支出	89	58	53.45
利润总额	4,120	2,205	86.85
经营活动产生的现金流量净额	12,252	10,775	13.71
投资活动产生的现金流量净额	-24,033	-17,020	41.20
筹资活动产生的现金流量净额	11,112	5,714	94.47

2、收入

(1)驱动业务收入变化的因素分析

二零一四年,本公司航空运输收入为人民币831.47亿元,同比增长2.4%,占公司二零一四年营业收入的92.65%;其他业务收入为人民币65.99亿元,同比减少4.56%,占公司二零一四年营业收入的7.35%。

二零一四年,本公司客运收入为人民币747.38亿元,同比增长2.79%,占本公司航空运输收入的89.89%;旅客运输周转量为127,749.87百万客公里,同比增长6.05%。

二零一四年,本公司货邮运输收入为人民币73.02亿元,同比减少3.72%,占本公司航空运输收入的8.78%。货邮载运周转量为4802.43百万吨公里,同比减少1.13%。

二零一四年,本公司其他收入为11.07亿元,同比增长23%,占本公司航空运输收入的1.33%。

国内航线旅客运输周转量为88191.5百万客公里,同比增长6.5%;收入为人民币514.51亿元,同比增长1.75%,占客运收入的68.84%。

国际航线旅客运输周转量为35191.49百万客公里,同比增长4.74%;收入为人民币199.74亿元,同比增长6.72%,占客运收入的26.73%。

地区航线旅客运输周转量为4366.89百万客公里,同比增长7.85%;收入为人民币33.13亿元,同比减少3.33%,占客运收入的4.43%。

(2)主要销售客户的情况

主要销售商	金额(百万元)	占营业收入比例(%)
销售客户1	2,787	3.11
销售客户2	1,897	2.11
销售客户3	1,070	1.19
销售客户4	980	1.09
销售客户5	785	0.87
合计	7,519	8.37

3、成本

(1)成本分析表

单位:百万元 币种:人民币

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(%)
飞机燃料	30,238	37.97	30,681	38.13	-1.44
机场起降费	9,440	11.85	9,190	11.42	2.72
餐食及供应品	2,364	2.97	2,268	2.82	4.23
定员、机务和地服人员工资及津贴	3,960	4.97	6,002	7.46	-34.02
飞发及高周件折旧	8,283	10.40	7,470	9.28	10.88
飞发修理	4,453	5.59	4,690	5.83	-5.05
经营性租赁费	4,502	5.65	4,605	5.73	-2.24
社会保险	2,074	2.61	1,581	1.97	31.18
其他营运成本	8,737	10.97	8,143	10.12	7.29
其他业务支出	5,594	7.02	5,825	7.24	-3.97
营业成本合计	79,645	100	80,455	100	-1.01

航油成本是本公司最大的运营成本。二零一四年,平均油价同比降低 4.73%,本公司航油消耗量约475.74万吨,同比增长3.45%,本公司飞机燃料支出达到人民币302.38亿元,较去年同期减少了1.44%。 餐食及供应品增长主要是由于运输旅客人数增加所致。

空勤、机务和地服人员工资及津贴减少主要是由于公司员工退休福利政策改变所致。

飞发及高周件折旧增长主要是由于公司飞机和发动机数量增加所致。

社会保险费增长主要是由于公司于2014年起执行年金计划,增加补充养老费用所致。

其他营运成本增长主要是由于公司机队规模扩大,间接营运成本支出增加所致。

(2)主要供应商情况

主要供应商	金额(千元)	占营业成本比例(%)
航油供应商1	17,421.00	21.87
航油供应商2	6,126.00	7.69
航油供应商3	2,397.00	3.01
修理供应商4	1,804.00	2.27
航油供应商5	922.00	1.16
合计	28,670.00	36.00

4、税金

二零一四年,本公司营业税费为人民币1.07亿元,去年同期为人民币3.05元,同比减少64.92%。主要是由于公司部分子公司从二零一三年下半年起执行"营业税改增值税"政策所致。

5、费用

二零一四年,本公司销售费用为人民币57.88亿元,去年同期为人民币59.09亿元,同比减少2.05%。主要是由于公司员工退休福利政策改变所致。扣除员工退休福利政策变化影响,销售费用同比增加2.98%。

二零一四年,本公司管理费用为人民币24.51亿元,去年同期为人民币28.38亿元,同比减少13.64%。主要是由于公司员工退休福利政策改变所致。扣除员工退休福利政策变化影响,管理费用同比减少5.43%,主要是由于公司严格控制可控费用支出所致。

二零一四年,本公司财务费用为人民币22.86亿元,去年同期为人民币-4.4亿元,同比增加人民币27.26亿元。主要是由于本公司2014年度出现汇兑净损失(去年同期为汇兑净收益),导致本期财务费用同比大幅增加。二零一四年本公司汇兑损失为人民币2.02亿元,二零一三年本公司汇兑收益为人民币19.76亿元。

6、资产减值损失

二零一四年,本公司资产减值损失为人民币0.22亿元,去年同期为人民币1.84亿元,同比减少人民币1.62亿元。主要是由于去年部分子公司长期待摊费用发生减值所致。

7、投资收益

二零一四年,本公司投资收益为人民币1.42亿元,去年同期为人民币0.68亿元,同比增加人民币0.74亿元。主要是由于收到投资分红及本公司的联营公司盈利增加所致。

8、营业利润

二零一四年,本公司营业利润为人民币-4亿元,去年同期为人民币-10.56亿元,同比增加人民币6.56亿元。主要是由于本公司经营能力持续提升,同时受益于航空燃油价格的下降,以及公司员工福利政策调整等所致。

9、营业外收入

二零一四年,本公司营业外收入为人民币46.09亿元,去年同期为人民币33.19亿元,同比增加12.90亿元,主要是由于合作航线收入增加所致。

10、营业外支出

二零一四年,本公司营业外支出为人民币0.89亿元,去年同期为人民币0.58亿元,同比增加0.31亿元,主要是由于本公司固定资产处置损失所致。

11、现金流

本公司通常通过营运业务和银行短期贷款满足营运资金的需求。于二零一三年和二零一四年度,本公司经营现金净流入分别为人民币107.75亿元和122.52亿元。本公司购买飞机等资产性开支所需资金除部分来源于自有资金外,剩余部分主要通过长期贷款、融资租赁等方式筹措。于二零一三年和二零一四年度,本公司投资活动所产生的现金流出净额分别为人民币170.20亿元和240.33亿元。二零一三年本公司筹资活动流入现金净额为人民币57.14亿元,二零一四年本公司筹资活动流入现金净额为人民币111.12亿元。

(五)行业、产品或地区经营情况分析

1、主营业务分行业、分产品情况

分行业	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
航空运输业务	83,147	74,051	10.94	2.40	-0.78	增加2.85个百分点
其他业务	6,599	5,594	15.23	-4.56	-3.97	减少0.52个百分点
合计	89,746	79,645	11.26	1.86	-1.01	增加2.57个百分点

2、主营业务分地区情况

单位:百万元 币种:人民币

地区	营业收入	营业收入比上年增减(%)
国内	53,493	1.87
国际	25,855	4.38
港澳台地区	3,799	-2.86
合计	83,147	2.40

(六)资产、负债情况分析

1、资产负债情况分析表

单位:百万元 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(%)	本期期末金额较上期期末变动比例(%)
货币资金	1,393	0.85	2,423	1.76	-42.51
其他应收款	3,165	1.94	2,108	1.53	50.14
持有待售的非流动资产	4,330	2.65	344	0.25	1,158.72
其他流动资产	2,129	1.30	982	0.71	115.89
固定资产	107,278	65.60	90,677	65.78	18.31
在建工程	22,376	13.68	18,382	13.31	21.93
其他非流动资产	613	0.37	1,031	0.75	-40.54
资产总计	163,542		137,846		18.64
短期借款	13,979	10.43	7,935	7.11	76.17
预收款项	841	0.63	441	0.40	90.70
应付利息	738	0.55	484	0.43	52.48
其他应付款	3,016	2.25	2,237	2.01	34.82
应付债券	10,285	7.67	6,985	6.26	47.24
长期应付款	37,717	28.14	23,728	21.28	58.96
长期应付职工薪酬	2,822	2.11	5,615	5.03	-49.74
负债合计	134,055		111,526		20.20

2、科目变动幅度分析

货币资金减少主要是由于公司进一步加强资金管控,提高资金使用效率。

持有待售的非流动资产增加主要是由于公司增加持有待售飞机及发动机所致。

其他流动资产增加主要是公司进项税大于销项税所致。

固定资产增加主要是新增飞机及发动机所致。

在建工程增加主要是由于本年度飞机预付款增加所致。

短期借款增加主要是由于公司业务发展对营运资金需求增加所致。

应付利息增加主要是由于公司债务规模增加所致。

应付债券增加主要是由于公司本期新发行长期债券所致。

长期应付款增加主要是由于公司本期新增融资租赁飞机所致。

长期应付职工薪酬减少主要是由于公司退休福利政策改变所致。

3、资本结构

本公司利用资产负债率来监察资本,比率按照总负债除以总资产计算。截至二零一四年十二月三十一日,公司资产负债率为81.97%。

本公司有流动净负债。于二零一四年十二月三十一日,本公司流动债务超过流动资产达人民币428.84亿元。本公司过去一直通过而且相信将来继续有能力通过银行贷款、债券等多种融资工具满足营运资金的需要。

截至二零一三年和二零一四年十二月三十一日,本公司一年内到期的借款分别为人民币167.95亿元和人民币246.76亿元。截至二零一三年十二月三十一日,本公司一至两年到期、三至五年到期以及五年以上到期的借款分别为人民币66.06亿元、人民币77.55亿元以及人民币59.69亿元,而截至二零一四年十二月三十一日的这些借款分别为人民币66.03亿元、人民币75.72亿元以及人民币60.53亿元。

截至二零一三年十二月三十一日,本公司的借款中,美元借款为57.76亿美元,人民币借款为人民币19.10亿。固定利率借款占总借款的比例为2.36%,浮动利率借款占总借款的比例为97.64%。截至二零一四年十二月三十一日,本公司的借款中,美元借款为70.25亿美元,人民币借款为人民币19.20亿。固定利率借款占总借款的比例为16.93%,浮动利率借款占总借款的比例为83.07%

截至二零一三年和二零一四年,本公司融资租赁债务分别为人民币231.35亿元和人民币386.95亿元。截至二零一三年十二月三十一日,本公司两年之内到期、三到五年到期以及五年以上到期的租赁债务分别为人民币59.45亿元、人民币86.51亿元以及人民币85.39亿元,而截至二零一四年十二月三十一日的这些租赁债务分别为人民币90.07亿元、人民币114.82亿元以及人民币182.06亿元。本公司融资租赁债务均为浮动利率。截至二零一三年十二月三十一日,融资租赁债务中,美元债务为30.76亿元,新加坡币债务为2.24亿新元,港币债务为13.36亿港币,日元债务为82.22亿日元。截至二零一四年十二月三十一日,融资租赁债务中,美元债务为59.54亿元,新加坡币债务为2.01亿新元,港币债务为12.03亿港币,日元债务为73.09亿日元。

4、资产抵押及或有负债

本公司一般以资产为担保,以融资租赁及银行贷款的方式购入飞机。截至二零一三年十二月三十一日,本公司部分银行贷款对应的抵押资产值为人民币243.06亿元,而截至二零一四年十二月三十一日,本公司部分银行贷款对应的抵押资产值为人民币231.17亿元,同比减少4.89%。

5、公允价值计量资产、主要资产计量属性变化相关情况说明

单位:千元 币种:人民币

项目名称	期初金额	期末金额	当期变动	对当期利润的影响金额
利率互换合约	-69,292	-86,686	-17,394	-80,320
外汇远期合约	9,421	26,699	17,278	-1,627
合计	-59,871	-59,987	-116	-81,947

(6)利率变动

截至二零一三年和二零一四年十二月三十一日,本公司借息债务总额为人民币737.45亿元和人民币978.84亿元(包括长短期借款、应付融资租赁款和应付债券),其中短期债务的比例分别为35.63%及33.99%,长期带息债务中大部分为浮动利率债务,上述两部分债务均受现行市场利率波动影响。

本公司带息债务以美元及人民币债务为主。截至二零一三年和二零一四年十二月三十一日,本公司美元债务占债务总额的比例分别为75.61%和81.14%,人民币债务占债务总额的比例分别为20.88%和16.56%。美元以及人民币利率的变化对公司财务成本的影响较大。截至二零一三年十二月三十一日,本公司持有的尚未交割的利率互换合约的名义金额约为美元8.44亿元,截至二零一四年十二月三十一日为美元8.01亿元,将于二零一五年至二零二四年间期满。

(2)汇率波动

截至二零一四年十二月三十一日,本公司外币带息债务总额折合人民币为816.79亿元,其中美元负债的比例为97.24%。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,从而会影响本公司的盈利状况和发展。通常本公司以外汇套期合约来降低因机票销售外汇收入及需以外汇支付的费用而导致的汇率风险。截至二零一三年十二月三十一日,本公司持有尚未平仓的外汇套期合约的名义金额为美元0.38亿元,截至二零一四年十二月三十一日为美元0.39亿元,并将于二零一五年至二零一七年间期满。

(3)航油价格波动

在其他变量保持不变的情况下,二零一四年度,倘若平均航油价格上升或下降5%,本公司航油成本将上升或下降人民币15.12亿元。

二零一四年,本公司没有进行航油套期保值业务。

(七)核心竞争力分析

1、地处上海及长三角经济发达带的区位优势

本公司具有较强的区域优势和规模优势。本公司为国内三大骨干航空公司之一,总部位于上海,在上海虹桥机场和浦东机场拥有最大的市场份额,旗下江苏公司和浙江分公司分别在江苏、浙江两省具有基地运营优势和较强的品牌影响力。依托国家实施长江经济带战略和对中国(上海)自由贸易区的政策支持、上海推进"国际经济、金融、航运、贸易"四个中心建设,以及上海迪斯尼即将投入运营等良机,本公司积极打造上海核心枢纽,进一步巩固在上海市场的控制力和影响力。2014年,上海市的城镇居民人均可支配收入排名全国第一,江苏、浙江两省的城镇居民人