



(在中華人民共和國註冊成立的股份有限公司)
(股份代號：00670)



WORLD-CLASS
Hospitality
WITH Eastern
世界品位 Charm
東方魅力

二零一五年中期報告

 此中期報告以環保紙張印製



中國東方航空股份有限公司(「本公司」)董事向各位報告本公司及其附屬公司(「本集團」)截至二零一五年六月三十日止六個月經本公司董事會及本公司審計和風險管理委員會於二零一五年八月十四日審議通過的未經審計的合併中期財務業績，以及二零一四年同期比較數據。

本集團截至二零一五年六月三十日止六個月的合併中期財務業績未經審計，且不一定對本集團全年及將來業績起任何預示作用。投資者不應過度依賴本集團截至二零一五年六月三十日止六個月的合併中期財務業績。



釋義

在本報告中，除非文義另有所指，下列詞語具有如下含義：

公司章程	指本公司公司章程
可用貨郵噸公里(AFTK)	指每一航段可提供的最大貨郵載運量與該航段距離的乘積之和
可用座公里(ASK)	指每一航段可提供的最大座位數與該航段距離的乘積之和
可用噸公里(ATK)	指每一航段可提供業載與該航段距離的乘積之和
董事會	指本公司董事會
民航局	指中國民用航空局
東航集團	指中國東方航空集團公司，係本公司控股股東
東航金控	指東航金控有限責任公司，原名東航金控有限責任公司，係東航集團全資附屬公司，本公司主要股東
東航國際	指東航國際控股(香港)有限公司，係東航集團間接持有的全資附屬公司，東航金控直接持有的全資附屬公司，本公司主要股東
東航租賃	指東航國際租賃有限責任公司
東方航空、東航、公司或本公司	指中國東方航空股份有限公司

釋義

中聯航	指中國聯合航空有限公司，係本公司的全資附屬公司
《守則》	指上市規則附錄十四《企業管治守則》
代碼共用	指一種被全球各航空公司普遍採用的營銷安排，根據與其他航空公司簽訂的代碼共用協議，一家航空公司可以將其他航空公司經營的代碼共用航班的座位作為其自有產品進行銷售
中國證監會	指中國證券監督管理委員會
董事	指本公司董事
東航物流	指東方航空物流有限公司，係本公司的全資附屬公司
貨郵載運率	指貨郵周轉量與可用貨郵噸公里之比
貨郵噸公里收益	指貨郵及相關收入之和與貨郵周轉量之比
香港聯交所	指香港聯合交易所有限公司
上市規則	指香港聯合交易所有限公司證券上市規則
標準守則	指上市規則附錄十《上市發行人董事進行證券交易的標準守則》
綜合載運率	指運輸總周轉量與可用噸公里之比
客運人公里收益	指客運及相關收入之和與旅客周轉量之比



釋義

客座率	指旅客周轉量與可用座公里之比
貨郵載運噸公里(RFTK)	指貨郵周轉量，實際每一航段貨郵載運噸數與該航段距離的乘積之和
客運人公里(RPK)	指旅客周轉量，實際每一航段旅客運輸量與該航段距離的乘積之和
收入噸公里(RTK)	指運輸總周轉量，實際每一航段載運噸數與該航段距離的乘積之和
收入噸公里收益	指運輸及相關收入之和與運輸總周轉量之比
國資委	指國務院國有資產監督管理委員會
證券及期貨條例	指證券及期貨條例(香港法例第571章)
上航	指上海航空有限公司，係本公司的全資附屬公司
天合聯盟	指SkyTeam Alliance，是全球三大國際航空公司聯盟之一，天合聯盟的詳情請參見網址 http://www.skyteam.com
監事	指本公司監事
報告期	指二零一五年一月一日至二零一五年六月三十日的六個月
達美航空	指美國達美航空公司

中期財務資料

按國際財務報告準則編製

中期簡明合併損益及其他綜合收益表

截至二零一五年六月三十日止六個月

	附註	(未經審計)	
		截至六月三十日止六個月	
		二零一五年 人民幣百萬元	二零一四年 人民幣百萬元
收入	5	44,371	43,094
其他營業收入		2,256	1,842
營業支出			
飛機燃料		(10,562)	(14,949)
衍生工具公允價值變動收益		4	6
飛機起降費		(5,082)	(4,579)
折舊及攤銷		(5,011)	(4,449)
工資、薪金及福利		(7,576)	(6,885)
飛機維修費		(1,896)	(2,080)
資產減值損失		(133)	(4)
航空餐食供應		(1,212)	(1,148)
飛機經營性租賃租金		(2,200)	(2,298)
其他經營性租賃租金		(325)	(231)
銷售及市場費用		(1,888)	(2,044)
民航基礎設施建設基金		(878)	(797)
地面服務及其他費用		(2,794)	(2,483)
間接營業支出		(1,348)	(1,393)
營業支出總額		(40,901)	(43,334)
經營利潤		5,726	1,602
攤佔聯營公司業績		71	15
攤佔合營公司業績		(3)	12
財務收入		54	40
財務支出	7	(1,160)	(1,466)
稅前利潤		4,688	203
稅項	8	(831)	(159)
期間淨利潤		3,857	44

中期財務資料

按國際財務報告準則編製

中期簡明合併損益及其他綜合收益表

截至二零一五年六月三十日止六個月

	附註	(未經審計)	
		截至六月三十日止六個月	
		二零一五年 人民幣百萬元	二零一四年 人民幣百萬元
期間其他綜合收益			
以後期間重分類至損益表的其他綜合收益項目：			
現金流量套期，扣除稅項		8	(56)
可供出售金融資產之公允價值變動， 扣除稅項		67	(47)
攤佔聯營公司所持可供出售金融資產之 公允價值變動，扣除稅項		4	(1)
以後期間重分類至損益表的其他淨綜合收益		79	(104)
以後期間不重分類至損益表的其他綜合收益項目：			
設定受益計畫產生的精算損失， 扣除稅項		(76)	–
以後期間不重分類至損益表的其他淨綜合收益		(76)	–
稅後其他綜合收益		3	(104)
期間總綜合收益		3,860	(60)
期間淨利潤歸屬於：			
本公司權益持有者		3,562	12
非控制性權益		295	32
期間淨利潤		3,857	44
期間總綜合收益歸屬於：			
本公司權益持有者		3,562	(90)
非控制性權益		298	30
期間總綜合收益		3,860	(60)
期間本公司權益持有者應佔每股收益			
– 基本及攤薄(人民幣)	9	0.2810	0.0009
股利	10	–	–

按國際財務報告準則編製

中期簡明合併資產負債表

於二零一五年六月三十日

		(未經審計) 二零一五年 六月三十日 人民幣百萬元	(經審計) 二零一四年 十二月 三十一日 人民幣百萬元
	附註		
非流動資產			
無形資產	12	11,501	11,500
物業、機器及設備	13	121,403	109,439
預付租賃款		2,123	2,206
飛機預付款	14	21,051	20,260
投資於聯營公司		1,533	1,086
投資於合營公司		502	505
可供出售金融資產		403	433
其他長期資產		2,647	1,957
遞延稅項資產		170	170
衍生金融工具		53	30
		161,386	147,586
流動資產			
飛機設備零件		2,264	2,259
應收賬款	15	4,119	3,862
預付款及其他應收款		7,238	6,394
衍生金融工具		-	5
限制性銀行存款及短期銀行存款		37	38
現金及現金等價物		833	1,355
持有待售資產		2,520	4,330
		17,011	18,243
流動負債			
預售票款		5,040	5,064
應付賬款及應付票據	16	3,265	2,083
其他應付款及預提費用		20,306	19,215
融資租賃負債的流動部份	17	5,217	4,596
借款的流動部份	18	29,129	28,676
應付稅項		499	229
經營租賃飛機退租檢修準備的 流動部分		1,022	1,267
衍生金融工具		5	-
		64,483	61,130
淨流動負債		(47,472)	(42,887)
總資產減流動負債		113,914	104,699



中期財務資料

按國際財務報告準則編製

中期簡明合併資產負債表

於二零一五年六月三十日

		(未經審計) 二零一五年 六月三十日 人民幣百萬元	(經審計) 二零一四年 十二月 三十一日 人民幣百萬元
	附註		
非流動負債			
融資租賃負債	17	39,741	34,099
借款	18	30,351	30,513
經營租賃飛機退租檢修準備		2,314	2,617
其他長期負債		2,925	2,756
退休後福利準備		2,893	2,822
遞延稅項負債		-	26
衍生金融工具		96	95
		78,320	72,928
淨資產		35,594	31,771
權益			
歸屬於本公司權益持有者股本及儲備			
— 股本	19	12,674	12,674
— 儲備		20,862	17,300
		33,536	29,974
非控制性權益		2,058	1,797
總權益		35,594	31,771

按國際財務報告準則編製

中期簡明合併權益變動表

截至二零一五年六月三十日止六個月

	截至二零一五年六月三十日止六個月(未經審計)					
	本公司權益所有者攤佔權益					
	股本	儲備	留存收益	小計	非控制性 權益	總權益
人民幣百萬元	人民幣百萬元	人民幣百萬元	人民幣百萬元	人民幣百萬元	人民幣百萬元	
二零一五年一月一日結餘	12,674	16,485	815	29,974	1,797	31,771
本期總綜合收益	-	-	3,562	3,562	298	3,860
一期間利潤	-	-	3,562	3,562	295	3,857
一期間其他綜合收益	-	-	-	-	3	3
支付附屬公司非控制性權益股利	-	-	-	-	(37)	(37)
二零一五年六月三十日結餘	12,674	16,485*	4,377*	33,536	2,058	35,594

	截至二零一四年六月三十日止六個月(未經審計)					
	本公司權益所有者攤佔權益					
	股本	儲備	累計虧損	小計	非控制性 權益	總權益
人民幣百萬元	人民幣百萬元	人民幣百萬元	人民幣百萬元	人民幣百萬元	人民幣百萬元	
二零一四年一月一日結餘	12,674	16,823	(2,595)	26,902	1,680	28,582
本期總綜合收益	-	(102)	12	(90)	30	(60)
一期間利潤	-	-	12	12	32	44
一期間其他綜合收益	-	(102)	-	(102)	(2)	(104)
支付附屬公司非控制性權益股利	-	-	-	-	(20)	(20)
二零一四年六月三十日結餘	12,674	16,721	(2,583)	26,812	1,690	28,502

* 列示在未經審計的簡明合併資產負債表中的未經審計的合併儲備人民幣20,862百萬元由上述儲備帳戶組成。



中期財務資料

按國際財務報告準則編製

中期簡明合併現金流量表

截至二零一五年六月三十日止六個月

	(未經審計)	
	截至六月三十日止六個月	
	二零一五年 人民幣百萬元	二零一四年 人民幣百萬元
經營活動的現金流量		
稅前利潤	4,688	203
將稅前利潤調節為經營活動的現金流量：		
物業、機器及設備折舊	4,941	4,389
投資性房地產折舊	-	5
無形資產攤銷	70	58
其他長期資產攤銷	177	354
計提投資於聯營公司減值準備	33	-
計提可供出售金融資產減值準備	100	-
物業、機器及設備的處置收益	(135)	(12)
衍生金融工具的公允值變動收益	(4)	(6)
投資收益	(113)	(35)
財務收入	(54)	(40)
財務支出	1,160	1,466
計提飛機設備零件的跌價準備	-	4
飛機設備零件的(增加)/減少	(5)	20
經營性應收項目的增加	(1,738)	(665)
經營性應付項目的增加/(減少)	1,713	(320)
經營活動產生的現金流量淨額	10,833	5,421
支付税金	(592)	(159)
經營活動產生的淨現金流入	10,241	5,262
投資活動的現金流量		
購買物業、機器及設備	(369)	(414)
短期存款的支付	-	(800)
支付飛機預付款	(13,234)	(10,163)
對聯營公司注資所支付的現金	(413)	(53)
購買可供出售金融資產所支付的現金	-	(2)
出售持有待售資產所得款	1,901	201
出售物業、機器及設備所得款	325	406
出售子公司所得款	49	-
收取短期存款	2	2,449
已收利息	54	38
已收股利	36	25
對聯營公司代墊款的收回	247	-
出售於聯營公司權益所得現金	-	9
投資活動產生的淨現金流出	(11,402)	(8,304)

按國際財務報告準則編製

中期簡明合併現金流量表

截至二零一五年六月三十日止六個月

	(未經審計)	
	截至六月三十日止六個月	
	二零一五年 人民幣百萬元	二零一四年 人民幣百萬元
融資活動的現金流量		
借入短期債務	9,288	13,022
償還短期債務	(17,796)	(7,877)
發行短期融資券		
收到的現金	9,000	4,000
償還短期融資券	(4,000)	(4,000)
通過長期借款及其他融資方式收到的現金	14,723	3,552
發行長期融資券及債券收到的現金	-	3,298
償還長期借款	(6,359)	(4,999)
償還融資租賃負債本金	(2,563)	(1,610)
已付利息	(1,561)	(1,198)
支付附屬公司非控制性權益之股利	(37)	(20)
融資活動產生的淨現金流入	695	4,168
現金及現金等價物淨(減少)/增加	(466)	1,126
期初現金及現金等價物	1,355	1,995
匯率調整	(56)	31
六月三十日的現金及現金等價物	833	3,152



簡明合併中期財務資料註釋

截至二零一五年六月三十日止六個月

1. 公司資料

中國東方航空股份有限公司(「**本公司**」)是於一九九五年四月十四日在中華人民共和國(「**中國**」)成立的一間股份有限公司。本公司註冊地址為中國上海浦東國際機場機場大道66號。本公司及其附屬公司(以下合稱「**本集團**」)主要經營民航業務，包括客運、貨運、郵運、旅遊業務及其他延伸運輸服務。

本公司大部份權益現由一家成立於中國名為中國東方航空集團公司(「**東航集團**」)的國有企業擁有。

本公司的股份在上海證券交易所、香港聯合交易所有限公司及紐約證券交易所上市。

本中期財務資料已由本公司董事會(「**董事會**」)於二零一五年八月十四日批准刊發。

本中期財務資料未經審計。

2. 編製基準

截至二零一五年六月三十日止六個月(「**本期**」)中期財務資料乃按照國際會計準則第34號「中期財務報告」編製。該中期財務資料未包括所有年度財務報表中要求的財務資訊和披露，因此應與二零一四年十二月三十一日止之年度根據國際會計準則理事會發佈的國際財務報告準則編製的財務報表一併閱讀。

截至二零一五年六月三十日，本集團累計利潤約為人民幣43.8億元，流動負債超過流動資產約人民幣474.7億元。於編製本中期財務資料時，本公司董事會結合目前淨營運資金為負的情況，對本集團的持續經營能力進行了充分詳盡的評估。

本公司董事會相信本集團已積極採取措施應對上述淨營運資金出現負數的情況，不斷尋求新的融資管道並已取得足夠的銀行授信額度以改善本集團的流動資金狀況。於二零一五年六月三十日，本集團已簽約但尚未使用的銀行授信額度約為人民幣523億元。



簡明合併中期財務資料註釋

截至二零一五年六月三十日止六個月

2. 編製基準(續)

鑒於上述取得的銀行授信額度、本集團獲取融資的記錄以及與各大銀行及金融機構建立的良好合作關係，本公司董事會認為在未來的十二個月內本集團可以繼續獲取足夠的融資來源，以保證經營、償還到期債務以及資本性支出所需的資金。據此，本公司董事會確信本集團將會持續經營，並以持續經營為基礎編製本中期財務資料。本中期財務資料不包括任何在本集團及本公司在未能滿足持續經營條件下所需計入的調整。

3. 會計政策

編製中期財務資料與編製本集團截至二零一四年十二月三十一日的年度財務報表所採用的會計政策相一致，唯於二零一五年一月一日採納的新頒佈及經修訂的國際財務報告準則除外，但是新頒佈及經修訂準則不會對本集團年度合併財務報表或中期簡明合併財務報表產生影響。

這些變化的性質和影響披露如下。儘管這些新訂及已修改的準則在二零一五年第一次採用，但是其不會對本集團年度合併財務報表或中期財報資料產生重大影響。

新頒佈及適用於本集團的經修訂準則的性質及影響如下：

國際財務報告準則年度改進 載於二零一零年至二零一二年週期

這些改進從二零一四年七月一日開始生效，本集團在中期財務資料中第一次採用這些修訂。他們包括：



簡明合併中期財務資料註釋

截至二零一五年六月三十日止六個月

3. 會計政策(續)

國際財務報告準則第8號經營分部

該修訂可進行有追溯效力地應用並澄清：

- ➔ 一個實體必須披露管理層在應用國際財務報告準則第8號第十二段中關於合併標準時做出的判斷，包括對經營分部聚集的簡要描述與用於評估經營分部是否相似的經濟特徵。修正案還澄清，只有在報告給主要經營決策者時需要將分部資產與總資產的調節表予以披露。
- ➔ 與分部負債的披露要求相似，將分部資產調節至主體資產只有在需要報告給主要經營決策者時才需要進行披露。

本集團繼續按照以前年度在中期財務資料註釋6中分部資產調節至主體資產的列示進行披露。

4. 金融風險管理

(a) 金融風險因素

本集團的活動受多種財務風險：市場風險(包括匯兌風險、公允價值利率風險、現金流量利率風險及航油價格風險)、信用風險及流動資金風險。

中期財務資料並未包括年度財務報表規定的所有財務風險管理資訊和披露，此中期財務資料應與本集團截至二零一四年十二月三十一日止年度的年度財務報表一併閱讀。

本集團風險管理部門以及政策自二零一四年十二月三十一日並無任何變動。



簡明合併中期財務資料註釋

截至二零一五年六月三十日止六個月

4. 金融風險管理(續)

(b) 流動資金風險

本集團的主要現金需求用於日常運營，飛機、發動機及飛行設備的添置或改良及償還其貸款。本集團通過營運業務及借款所得的綜合資金來滿足其營運資金的需求。本集團通常以長期融資租賃或銀行貸款的方式來購買飛機。

本集團是在淨流動負債下經營，於二零一五年六月三十日，本集團淨流動負債為人民幣474.72億元(二零一四年：人民幣428.87億元)。截至二零一五年六月三十日止六個月，本集團錄得的經營活動現金淨流入為人民幣102.41億元(二零一四年：淨流入人民幣52.62億元)。

本公司董事認為本集團將可通過營運及銀行借款取得足夠的營運資金。由於行業的性質多變，本集團透過保留已承諾的信用額以取得較靈活的籌資方法。本公司董事相信本集團已向中國境內銀行獲得充足的信貸額度，用以應付未來資本性開支及日常營運所需資金。

下表顯示本集團的財務負債及以淨額基準結算的金融負債，按照相關的到期組別，根據由報告日至合約到期日的剩餘期間進行分析。在表內披露的金額為合約性未貼現的現金流量。



簡明合併中期財務資料註釋

截至二零一五年六月三十日止六個月

4. 金融風險管理(續)

(b) 流動資金風險(續)

	1年以下 人民幣百萬元	1至2年 人民幣百萬元	2至5年 人民幣百萬元	5年以上 人民幣百萬元
於二零一五年六月三十日 (未經審計)				
借款	30,728	12,255	10,633	10,900
金融衍生工具	5	4	64	28
融資租賃負債	6,215	6,780	17,158	19,964
應付賬款，應付票據及其他應付款	16,124	-	-	-
總額	53,072	19,039	27,855	30,892
於二零一四年十二月三十一日 (經審計)				
借款	30,204	9,751	12,532	12,170
金融衍生工具	-	18	59	18
融資租賃負債	5,453	5,174	13,165	19,272
應付賬款，應付票據及其他應付款	14,163	-	-	-
總額	49,820	14,943	25,756	31,460



簡明合併中期財務資料註釋

截至二零一五年六月三十日止六個月

4. 金融風險管理(續)

(c) 金融資產和金融負債的公允價值評估

(i) 不以公允價值計量的金融工具

以下是本集團除帳面價值與公允價值相差很小的短期金融工具之外的各類別金融工具的帳面價值與公允價值：

	(未經審計)		(經審計)	
	二零一五年六月三十日		二零一四年十二月三十一日	
	帳面價值	公允價值	帳面價值	公允價值
	人民幣百萬元	人民幣百萬元	人民幣百萬元	人民幣百萬元
金融資產				
經營性租賃飛機相關的押金	406	398	482	466
金融負債				
長期銀行借款	34,722	35,691	30,925	31,914
有擔保債券	10,287	10,300	10,285	10,300
應付融資租賃款	44,958	45,017	38,695	38,455
總額	89,967	91,008	79,905	80,669

管理層已經評估了現金及現金等價物、限制性銀行存款及短期銀行存款、應收賬款和其他應收款、應付帳款、應付票據及其他應付款、短期融資券等的公允價值，因期限較短，公允價值與帳面價值相若。

經營性租賃飛機相關的押金、長期銀行借款以及融資租賃負債以市場可觀察到的重要輸入值來計量，並以未來現金流量按照市場上具有可比信用等級並在相同條件下提供幾乎相同現金流量的利率進行折現後的現值確定其公允價值。



簡明合併中期財務資料註釋

截至二零一五年六月三十日止六個月

4. 金融風險管理(續)

(c) 金融資產和金融負債的公允價值評估(續)

(ii) 以公允價值計量的金融工具

本集團與多個交易對手(主要是有著較高信用評級的金融機構)訂立了衍生金融工具合約。衍生金融工具，包括遠期外匯合同和利率互換，採用類似於遠期定價和互換模型以及現值方法的估值技術進行計量。模型涵蓋了多個市場可觀察到的輸入值，包括即期及遠期匯率和利率曲線。於二零一五年六月三十日，衍生金融資產的公允價值，是抵銷了歸屬於衍生交易對手違約風險的信用估值調整之後的淨值。交易對手信用風險的變化，對於套期關係中指定衍生工具的套期有效性的評價和其他以公允價值計量的金融工具，均無重大影響。

公允價值架構

下表分析了通過公允價值計量架構披露本集團的金融工具：

以公允價值計量的資產和負債：

於二零一五年六月三十日(未經審計)

	公允價值計量使用的輸入值			總計
	活躍市場 報價 (第一層)	重要可觀察 輸入值 (第二層)	重要不可觀察 輸入值 (第三層)	
	人民幣百萬元	人民幣百萬元	人民幣百萬元	人民幣百萬元
資產				
可供出售金融資產	265	-	-	265
金融衍生工具				
—利率互換合約	-	32	-	32
—外匯遠期合約	-	21	-	21
總額	265	53	-	318
負債				
金融衍生工具				
—利率互換合約	-	101	-	101
總額	-	101	-	101



簡明合併中期財務資料註釋

截至二零一五年六月三十日止六個月

4. 金融風險管理(續)

(c) 金融資產和金融負債的公允價值評估(續)

(ii) 以公允價值計量的金融工具(續)

公允價值架構(續)

以公允價值計量的資產和負債：(續)

於二零一四年十二月三十一日(經審計)

	公允價值計量使用的輸入值			總計 人民幣百萬元
	活躍市場	重要可觀察	重要不可觀察	
	報價	輸入值	輸入值	
	(第一層)	(第二層)	(第三層)	
	人民幣百萬元	人民幣百萬元	人民幣百萬元	人民幣百萬元
資產				
可供出售金融資產	195	-	-	195
金融衍生工具				
- 利率互換合約	-	8	-	8
- 外匯遠期合約	-	27	-	27
總額	195	35	-	230
負債				
金融衍生工具				
- 利率互換合約	-	95	-	95
總額	-	95	-	95

在活躍市場買賣的金融工具的公允價值根據結算日的市場報價列賬。

本集團對套期工具及其他衍生工具的公允價值主要採用適用的模型以及市場上可用的資訊參數計算，並參考市場報價、交易商報價而確定。

可供出售金融資產為A股及H股股票投資。



簡明合併中期財務資料註釋

截至二零一五年六月三十日止六個月

4. 金融風險管理(續)

(c) 金融資產和金融負債的公允價值評估(續)

(ii) 以公允價值計量的金融工具(續)

公允價值架構(續)

披露了公允價值的資產和負債：

於二零一五年六月三十日(未經審計)

	公允價值計量使用的輸入值			總計 人民幣百萬元
	活躍市場	重要可觀察	重要不可觀察	
	報價	輸入值	輸入值	
	(第一層)	(第二層)	(第三層)	
	人民幣百萬元	人民幣百萬元	人民幣百萬元	人民幣百萬元
資產				
經營性租賃飛機相關的押金	-	398	-	398
負債				
長期銀行借款	-	35,691	-	35,691
有擔保債券	-	10,300	-	10,300
應付融資租賃款	-	45,017	-	45,017
總額	-	91,008	-	91,008



簡明合併中期財務資料註釋

截至二零一五年六月三十日止六個月

4. 金融風險管理(續)

(c) 金融資產和金融負債的公允價值評估(續)

(ii) 以公允價值計量的金融工具(續)

公允價值架構(續)

披露了公允價值的資產和負債：(續)

於二零一四年十二月三十一日(經審計)

	公允價值計量使用的輸入值			總計
	活躍市場	重要可觀察	重要不可觀察	
	報價	輸入值	輸入值	
	(第一層)	(第二層)	(第三層)	
	人民幣百萬元	人民幣百萬元	人民幣百萬元	人民幣百萬元
資產				
經營性租賃飛機相關的押金	-	466	-	466
負債				
長期銀行借款	-	31,914	-	31,914
有擔保債券	-	10,300	-	10,300
應付融資租賃款	-	38,455	-	38,455
總額	-	80,669	-	80,669



簡明合併中期財務資料註釋

截至二零一五年六月三十日止六個月

5. 收入

本集團主要經營民航業務，包括客運、貨運、郵運、旅遊服務及其他延伸運輸服務。

	(未經審計)	
	截至六月三十日止六個月	
	二零一五年	二零一四年
	人民幣百萬元	人民幣百萬元
運輸收入		
— 客運	37,152	35,965
— 貨運及郵運	3,217	3,616
旅遊服務收入	1,481	1,218
地面服務收入	1,185	1,159
貨物處理收入	148	93
佣金收入	34	53
其他	1,154	990
	44,371	43,094

6. 分部資料

主要營運決策機構(總經理辦公室會議)透過審閱本集團的內部報告以分析其業績表現及分配資源。

本集團存在一個業務分部，即「航空運輸業務分部」，包括客運、貨運、郵運、地面服務及貨物處理收入。

對於其他服務，包括旅遊服務、航空餐食以及其他各項業務，由於未包括在向主要營運決策者匯報的航空運輸業務分部報告中，因此未將該等業務納入航空運輸業務報告分部。本集團管理層認為該等業務具有相同的經濟特徵，因此將該等業務的業績併入「其他業務分部」。

分部之間的交易按與無關聯協力廠商交易相若的商業條款及條件進行。

簡明合併中期財務資料註釋

截至二零一五年六月三十日止六個月

6. 分部資料(續)

根據國際財務報告準則第8號，分部資料披露的準備方式應與本集團的主要經營決策者使用的資料一致。本集團的主要經營決策者以按中國企業會計準則所編製的財務業績來監控各報告分部的業績、資產及負債，其在某些方面與國際財務報告準則有所不同。每項因本集團的不同會計政策所編製的報告分部收入及稅前利潤的重大調節項目已列示於附註6(b)。

截至二零一五年六月三十日止六個月的分部業績列示如下：

	(未經審計)				
	航空運輸		分部間抵消	未分配項目*	合計
	業務分部	其他業務分部			
人民幣百萬元	人民幣百萬元	人民幣百萬元	人民幣百萬元	人民幣百萬元	
對外客戶的報告分部收入	42,446	1,865	-	-	44,311
分部間收入	-	192	(192)	-	-
報告分部收入	42,446	2,057	(192)	-	44,311
報告分部稅前利潤	4,530	47	-	113	4,690
其他分部資料					
折舊和攤銷費用	5,126	60	-	-	5,186
資產減值損失	103	33	-	-	136
利息收入	52	9	(7)	-	54
財務支出	974	139	(9)	-	1,104
資本性支出	18,551	212	-	-	18,763



簡明合併中期財務資料註釋

截至二零一五年六月三十日止六個月

6. 分部資料(續)

截至二零一四年六月三十日止六個月分部業績列示如下：

	(未經審計)				合計**
	航空運輸		分部間抵消	未分配項目*	
	業務分部	其他業務分部			
	人民幣百萬元	人民幣百萬元	人民幣百萬元	人民幣百萬元	人民幣百萬元
對外客戶的報告分部收入	41,161	1,487	-	-	42,648
分部間收入	-	185	(185)	-	-
報告分部收入	41,161	1,672	(185)	-	42,648
報告分部稅前利潤	47	124	-	35	206
其他分部資料					
折舊和攤銷費用	4,742	62	-	-	4,804
資產減值損失	4	-	-	-	4
利息收入	30	18	(8)	-	40
財務支出	719	163	(75)	-	807
資本性支出	15,707	84	-	-	15,791



簡明合併中期財務資料註釋

截至二零一五年六月三十日止六個月

6. 分部資料(續)

於二零一五年六月三十日和二零一四年十二月三十一日分部資產和負債列示如下：

	航空運輸				合計 人民幣百萬元
	業務分部	其他業務分部	分部間抵消	未分配項目*	
	人民幣百萬元	人民幣百萬元	人民幣百萬元	人民幣百萬元	
於二零一五年六月三十日 (未經審計)					
報告分部資產	169,802	8,778	(4,906)	2,438	176,112
報告分部負債	140,357	7,349	(4,906)	-	142,800
於二零一四年十二月三十一日 (經審計)					
報告分部資產	156,786	8,679	(3,947)	2,024	163,542
報告分部負債	130,696	7,306	(3,947)	-	134,055

* 未分配資產主要包括投資於聯營公司、合營公司及可供出售金融資產。未分配業績主要包括攤佔聯營公司、合營公司業績及來自可供出售金融資產的收益。

** 二零一四年度，本集團收購了一家同受東航集團控制的子公司，該事項在中國企業會計準則下用權益結合法進行會計核算。

權益結合法是將被合併實體或業務的財務報表反映在合併日形成的報告主體的財務狀況和經營成果中，並且視同該主體自最早可比較財務報表期間即已存續。

因此，為了反映這一同一控制合併活動，公司對依照中國企業會計準則編製的二零一四年六月三十日的合併財務報表進行了重述，重述後的相應內容已在上面列示。



簡明合併中期財務資料註釋

截至二零一五年六月三十日止六個月

6. 分部資料(續)

(a) 地區分佈信息。

本集團在國際財務報告準則下的分地區分佈之收入分析如下：

- 1) 於中國境內(不包括中國香港特別行政區(「香港」)、中國澳門特別行政區(「澳門」)及台灣地區(「台灣」)，以下統稱「港澳臺地區」)提供服務所賺取的運輸收入屬於國內業務收入。運營國際航線(不包括地區航線)所賺取的運輸收入屬於國際業務收入。
- 2) 提供售票服務收入，地面服務收入，貨物處理收入及其他不同服務所賺取的收入按提供該服務所在地劃歸為該地區的業務收入。

	(未經審計)	
	截至六月三十日止六個月	
	二零一五年	二零一四年
	人民幣百萬元	人民幣百萬元
境內(中國，不包括港澳臺地區)	28,982	28,673
國際	13,629	12,514
港澳臺地區	1,760	1,907
合計	44,371	43,094

本集團主要收入來源於飛機資產，此等飛機均註冊於中國。由於本集團之飛機可在不同航線中自由使用，沒有將此等資產及相關負債按地區合理分配的基礎，因此並未按照地區來披露非流動資產及資本性支出。除了飛機，大部分非流動資產(不包括金融工具)註冊於中國。



簡明合併中期財務資料註釋

截至二零一五年六月三十日止六個月

6. 分部資料(續)

(b) 企業會計準則下的報告分部收入、分部利潤、分部資產及分部負債與國際財務報告準則下的中期財務資料列示之合併數據之差異調節。

(未經審計)			
截至六月三十日止六個月			
二零一五年 二零一四年**			
	註釋	人民幣百萬元	人民幣百萬元
收入			
報告分部收入總額		44,311	42,648
— 營業稅的重分類	(i)	(80)	(51)
— 逾期預售票款結轉收入的重分類	(i)	140	554
— 同一控制下企業合併調整		—	(57)
合併收入		44,371	43,094

(未經審計)			
截至六月三十日止六個月			
二零一五年 二零一四年**			
	註釋	人民幣百萬元	人民幣百萬元
稅前利潤			
報告分部稅前利潤		4,690	206
— 由於可使用年限不同導致飛機及發動機折舊的差異	(ii)	(2)	(2)
— 同一控制下企業合併調整		—	(1)
合併稅前利潤		4,688	203



簡明合併中期財務資料註釋

截至二零一五年六月三十日止六個月

6. 分部資料(續)

- (b) 企業會計準則下的報告分部收入、分部利潤、分部資產及分部負債與國際財務報告準則下的中期財務資料列示之合併數據之差異調節。(續)

	註釋	(未經審計)	(經審計)
		二零一五年 六月三十日	二零一四年 十二月三十一日
		人民幣百萬元	人民幣百萬元
資產			
報告分部資產總額		176,112	163,542
—由於可使用年限不同導致飛機及發動機折舊的差異	(ii)	43	45
—吸收合併上航股份產生的無形資產(商譽)差異	(iii)	2,242	2,242
合併資產		178,397	165,829



簡明合併中期財務資料註釋

截至二零一五年六月三十日止六個月

6. 分部資料(續)

(b) 企業會計準則下的報告分部收入、分部利潤、分部資產及分部負債與國際財務報告準則下的中期財務資料列示之合併數據之差異調節。(續)

	(未經審計)	(經審計)
	二零一五年 六月三十日	二零一四年 十二月三十一日
	人民幣百萬元	人民幣百萬元
負債		
報告分部負債總額	142,800	134,055
— 同一控制下企業合併調整	—	3
— 其他	3	—
合併負債	142,803	134,058

註釋：

- (i) 該差異為營業稅金及逾期預售票款在中國企業會計準則與國際財務報告準則下的分類差異。
- (ii) 該差異為飛機及發動機於以往年度在中國企業會計準則下與國際財務報告準則下的折舊年限以及殘值不同而產生的差異。儘管近年來，該等資產的折舊政策在中國企業會計準則與國際財務報告準則下已統一，但由於上述更改為會計估計變更並採用未來適用法處理，因此該等資產的賬面價值以及相關的折舊在中國企業會計準則與國際財務報告準則下仍存在差異。
- (iii) 收購上航股份的合併成本及可辨認資產與負債的公允價值於中國企業會計準則與國際會計準則下的金額不同，因此所確認的商譽的金額不同。



簡明合併中期財務資料註釋

截至二零一五年六月三十日止六個月

7. 財務支出

	(未經審計)	
	截至六月三十日止六個月	
	二零一五年	二零一四年
	人民幣百萬元	人民幣百萬元
銀行借款利息	788	707
融資租賃負債利息	391	267
債券及融資券利息	251	120
應付票據利息	4	38
匯兌淨損失	56	660
	1,490	1,792
減：資本化為飛機預付款的金額(註釋14)	(330)	(319)
資本化為在建工程的金額(註釋)	-	(7)
	1,160	1,466

註釋：

截至二零一五年六月三十日止六個月，資本化利息採用的加權平均年利率為2.63%(二零一四年：2.69%)。



簡明合併中期財務資料註釋

截至二零一五年六月三十日止六個月

8. 稅項

計入簡明合併利潤表的稅項包括：

	(未經審計)	
	截至六月三十日止六個月	
	二零一五年	二零一四年
	人民幣百萬元	人民幣百萬元
中國所得稅準備	860	159
遞延稅項	(29)	-
	831	159

根據《中華人民共和國財政部、國家稅務總局和海關總署關於深入實施西部大開發戰略有關稅收政策問題的通知》(財稅[2011]58號)以及其他稅收法規，位於西部地區並從事《西部地區鼓勵類產業目錄》中規定的產業項目的企業可以經稅務機關批准後從二零一一年到二零二零年享受15%的所得稅優惠稅率。本集團的東航雲南子公司得到稅務機關的批准，從二零一一年一月一日起享受15%的優惠稅率。本公司位於四川，甘肅及西北的分公司經相關的稅務機關批准，同樣享受15%的所得稅優惠稅率。

除雲南子公司，本公司位於四川，甘肅及西北的分公司以及註冊在香港的附屬公司按照香港稅法規定適用16.5%(二零一四年：16.5%)的所得稅率外，本公司(除四川，甘肅及西北分公司)及其他的附屬公司(除雲南)基本上按照中國企業所得稅法規規定適用標準所得稅率25%(二零一四年：25%)。



簡明合併中期財務資料註釋

截至二零一五年六月三十日止六個月

9. 每股收益

每股基本收益乃按未經審計本公司權益持有者應佔利潤約人民幣3,562百萬元和截至二零一五年六月三十日止六個月本期內已發行的加權平均股數12,674百萬股計算。

截至二零一五年六月三十日止六個月本公司並無發行潛在可攤薄的普通股(二零一四年：無)。

10. 股息

本公司董事會建議截至二零一五年六月三十日止六個月不派發中期股息(二零一四年：無)。

11. 利潤轉撥

截至二零一五年六月三十日止六個月，本公司並無從保留溢利中轉撥至法定儲備(二零一四年：無)。此撥備將會根據中國有關規定及本集團內各公司章程於年末進行。

12. 無形資產

	(未經審計)	(經審計)
	二零一五年 六月三十日 人民幣百萬元	二零一四年 十二月三十一日 人民幣百萬元
商譽(註釋)	11,270	11,270
其他無形資產	231	230
	11,501	11,500

註釋：

商譽是產生於收購上航股份。該商譽主要體現為增強公司的競爭力，通過資源整合實現協同作用以及促進上海國際航運中心的建設。

簡明合併中期財務資料註釋

截至二零一五年六月三十日止六個月

13. 物業、機器及設備

	(未經審計)		
	截至二零一五年六月三十日止六個月		
	飛機、發動機 及飛行設備	其他	合計
	人民幣百萬元	人民幣百萬元	人民幣百萬元
於二零一五年一月一日賬面值	98,536	10,903	109,439
從飛機預付款轉入(註釋14)	12,773	–	12,773
其他增加	4,328	713	5,041
本期計提折舊	(4,488)	(453)	(4,941)
轉入持有待售資產	(188)	–	(188)
轉入其他長期資產	–	(529)	(529)
本期處置	(167)	(25)	(192)
於二零一五年六月三十日賬面值	110,794	10,609	121,403



簡明合併中期財務資料註釋

截至二零一五年六月三十日止六個月

14. 飛機預付款

	(未經審計) 截至二零一五年 六月三十日 止六個月 人民幣百萬元
一月一日結餘	20,260
本期支付	13,234
資本化利息(註釋7)	330
轉至物業、機器及設備(註釋13)	(12,773)
六月三十日結餘	21,051

15. 應收賬款

給予顧客的信貸額及還款期按個別情況釐定，通常由十五日至六十日不等。

應收賬款的賬齡分析如下：

	(未經審計) 二零一五年 六月三十日 人民幣百萬元	(經審計) 二零一四年 十二月三十一日 人民幣百萬元
九十日內	2,642	1,539
九十一日至一百八十日	1,050	1,774
一百八十一日至三百六十五日	251	456
超過三百六十五日	384	299
	4,327	4,068
減：應收賬款減值撥備	(208)	(206)
應收賬款	4,119	3,862

應收賬款中與關聯方相關的餘額匯總列示於註釋21(b)(i)。



簡明合併中期財務資料註釋

截至二零一五年六月三十日止六個月

16. 應付賬款及應付票據

應付賬款及應付票據的賬齡分析如下：

	(未經審計)	(經審計)
	二零一五年 六月三十日 人民幣百萬元	二零一四年 十二月三十一日 人民幣百萬元
九十日內	1,886	764
九十一日至一百八十日	149	309
一百八十一日至三百六十五日	284	240
超過三百六十五日	946	770
應付賬款及應付票據	3,265	2,083

應付賬款及應付票據中與關聯方相關的餘額匯總列示於註釋21(b)(ii)。

17. 融資租賃負債

	(未經審計)	(經審計)
	二零一五年 六月三十日 人民幣百萬元	二零一四年 十二月三十一日 人民幣百萬元
一年內	5,217	4,596
第二年	5,899	4,411
第三年至第五年(包括首尾兩年)	15,227	11,482
五年以後	18,615	18,206
總額	44,958	38,695
減：一年內償還部份	(5,217)	(4,596)
長期部分	39,741	34,099



簡明合併中期財務資料註釋

截至二零一五年六月三十日止六個月

18. 借款

	註釋	(未經審計)	(經審計)
		二零一五年 六月三十日	二零一四年 十二月三十一日
		人民幣百萬元	人民幣百萬元
非流動部分			
長期銀行借款			
— 有抵押		13,429	14,725
— 無抵押		8,833	5,503
有擔保債券		8,089	10,285
		30,351	30,513
流動部分			
長期銀行借款			
— 有抵押		2,373	2,254
— 無抵押		10,087	8,443
短期銀行借款			
— 無抵押		5,471	13,979
短期融資券	(i)	9,000	4,000
有擔保債券		2,198	—
		29,129	28,676
借款總額		59,480	59,189

註釋：

- (i) 於二零一五年二月十二日，本公司按照面值發行人民幣30億元的無擔保超短期融資券，年利率為4.50%，期限為180天。

於二零一五年三月二十六日，本公司按照面值發行人民幣30億元的無擔保超短期融資券，年利率為4.50%，期限為180天。

於二零一五年六月二十六日，本公司按照面值發行人民幣30億元的無擔保超短期融資券，年利率為3.50%，期限為270天。



簡明合併中期財務資料註釋

截至二零一五年六月三十日止六個月

19. 股本

	(未經審計)	(經審計)
	二零一五年 六月三十日 人民幣百萬元	二零一四年 十二月三十一日 人民幣百萬元
註冊、已發行及全數繳付每股人民幣1.00元		
在上海證券交易所上市的A股(「A股」)	8,481	8,481
— 東航集團持有的有限售條件流通股	242	242
— 東航金控有限公司持有的有限售條件流通股	457	457
— 無限售條件流通股	7,782	7,782
在香港證券交易所上市的H股(「H股」)	4,193	4,193
— 東航國際控股(香港)有限公司持有的 有限售條件流通股	699	699
— 無限售條件流通股	3,494	3,494
	12,674	12,674

根據本公司的公司章程第四十九及五十條，A股以及H股皆為註冊普通股並享有同等權利。



簡明合併中期財務資料註釋

截至二零一五年六月三十日止六個月

20. 承諾

(a) 資本支出承諾

本集團的資本支出承諾如下：

	(未經審計) 二零一五年 六月三十日 人民幣百萬元	(經審計) 二零一四年 十二月三十一日 人民幣百萬元
已授權及訂約的：		
— 飛機、發動機及飛行設備	90,492	105,011
— 其他物業、機器及設備	1,915	3,108
— 投資	—	38
	92,407	108,157
已授權但未訂約的：		
— 其他物業、機器及設備	26,182	26,182
— 投資	—	1,000
	26,182	27,182
總計	118,589	135,339

簡明合併中期財務資料註釋

截至二零一五年六月三十日止六個月

20. 承諾(續)

(b) 經營性租賃承諾

於報告日，本集團對經營性租賃有如下最低付款承諾：

	(未經審計)		(經審計)	
	二零一五年六月三十日		二零一四年十二月三十一日	
	飛機、發動機 及飛行設備	土地及樓宇	飛機、發動機 及飛行設備	土地及樓宇
	人民幣百萬元	人民幣百萬元	人民幣百萬元	人民幣百萬元
一年內	4,026	301	3,818	202
第二年	3,435	174	3,508	164
第三年至第五年(包括首尾兩年)	7,833	389	8,022	382
五年以後	7,568	2,007	8,682	1,983
總計	22,862	2,871	24,030	2,731

21. 有關連人士交易

本集團由東航集團控制。於二零一五年六月三十日，東航集團直接持有本公司40.03%之股權(二零一四年：40.03%)。此外，二零一五年六月三十日，東航集團通過其全資附屬公司東航國際控股(香港)有限公司和東航金控有限責任公司分別間接額外擁有本公司20.72%和3.61%的股權(二零一四年：20.72%和3.61%)。

本公司是一個在中國建立並由中國政府控制的國有企業，同時也擁有中國生產性資產中的很大一部分。根據國際會計準則第24號「關聯方資訊披露」的要求，由中國政府直接或間接控制、共同控制或有顯著影響的政府相關企業及其子公司被定義為集團的關聯方。在此基礎上，本公司可以控制包括東航控股及其子公司(「其他國有企業」)在內的關聯方、其他企業和公司並對其公司的關鍵管理人員及他們的關係密切的家庭成員實施重大影響。



簡明合併中期財務資料註釋

截至二零一五年六月三十日止六個月

21. 有關連人士交易(續)

為了符合關聯方交易的披露要求，除此中期財務資料其他部份所呈列之該等交易及結餘外，本公司董事會相信與關聯方交易相關的重要資訊都已在下列進行了準確的披露：

(a) 有關連人士交易

交易性質	有關連人士	(未經審計) 收入/(費用及支付金額) 截至六月三十日止六個月	
		二零一五年 人民幣百萬元	二零一四年 人民幣百萬元
<i>與東航集團或由東航集團直接或 間接控制的公司：</i>			
存款利息收入，年平均利率0.34% (二零一四年：0.39%)	東方航空集團財務有限責任公司 (「東航財務」)	2	11
借款利息收入	捷星香港航空有限公司	6	-
借款利息支出，年利率2.28% (二零一四年：4.57%)	東航財務	(18)	(21)
購買飛機、飛行設備、飛行設備零件及 其他固定資產及飛機維修所支付的 手續費，購買價款的0.1%至6%	東方航空進出口有限公司 (「東航進出口」)	(50)	(52)



簡明合併中期財務資料註釋

截至二零一五年六月三十日止六個月

21. 有關連人士交易(續)

(a) 有關連人士交易(續)

交易性質	有關連人士	(未經審計)	
		收入/(費用及支付金額)	
		截至六月三十日止六個月	
		二零一五年	二零一四年
		人民幣百萬元	人民幣百萬元
飛機及發動機的維修及保養費用	上海東聯航空機輪剎車大修工程 有限公司(「機輪剎車」)	(51)	(40)
	上海科技宇航有限公司(「科技宇航」)	(110)	(112)
	上海普惠飛機發動機維修有限公司 (「上海普惠」)	(731)	(1,177)
系統服務費用	上海民航華東凱亞系統集成 有限公司(「華東凱亞」)	(14)	(18)
餐食及機艙供應品的費用	東方航空食品投資有限公司 (「東航食品」)	(500)	(372)
廣告費用	上海東方航空傳媒有限公司 (「東航傳媒」)	(8)	(11)
媒體特許權使用費	東航傳媒	(1)	-



簡明合併中期財務資料註釋

截至二零一五年六月三十日止六個月

21. 有關連人士交易(續)

(a) 有關連人士交易(續)

交易性質	有關連人士	(未經審計)	
		收入／(費用及支付金額)	
		截至六月三十日止六個月	
		二零一五年 人民幣百萬元	二零一四年 人民幣百萬元
汽車修理服務、飛機維修生產服務、 供應運輸生產車輛設備以及 機上供應品	東航實業	(57)	(63)
接受設備生產及維修服務	上海滬特航空技術有限公司 (「上海滬特」)	—	(20)
	上海東方航空設備製造有限公司	(13)	(24)
物業租賃費	東航集團	(25)	(25)
酒店住宿服務	東航旅業投資(集團)有限公司 (「東航旅業」)	—	(12)
	東航實業	(18)	—
物業管理及綠化養護服務	上海東航投資有限公司(「東航投資」)	—	(5)
	東航實業	(14)	—



簡明合併中期財務資料註釋

截至二零一五年六月三十日止六個月

21. 有關連人士交易(續)

(b) 有關連人士餘額

(i) 應收有關連公司款項

交易性質	企業名稱	(未經審計)	(經審計)
		二零一五年 六月三十日 人民幣百萬元	二零一四年 十二月三十一日 人民幣百萬元
應收賬款	其他有關連公司	3	1
		3	1
預付及其他應收款	東航進出口	61	123
	華東凱亞	—	14
	上海柯林斯航空維修服務有限公司 (「柯林斯維修」)	—	16
	其他有關連公司	24	16
		85	169

所有應收有關連公司款項，全為不帶息、非抵押及給予跟貿易客戶一樣的正常還款期。



簡明合併中期財務資料註釋

截至二零一五年六月三十日止六個月

21. 有關連人士交易(續)

(b) 有關連人士餘額(續)

(ii) 應付有關連公司款項

交易性質	企業名稱	(未經審計)	(經審計)
		二零一五年 六月三十日	二零一四年 十二月三十一日
		人民幣百萬元	人民幣百萬元
應付賬款及應付票據	東航進出口	101	112
	東航食品	5	38
	科技宇航	4	4
	其他有關連公司	50	32
		160	186
其他應付款及預提費用	東航進出口	1,347	652
	上海普惠	205	255
	東航食品	287	154
	東航集團	77	97
	柯林斯維修	-	15
	華東凱亞	-	12
	上海滬特	1	59
	科技宇航	48	157
	東航實業	53	50
	其他有關連公司	176	32
	2,194	1,483	

所有應付有關連公司款項，除了應付東航集團款項為代墊款外，全為貿易性質。所有應付有關聯公司款項全為不帶息及給予跟貿易客戶一樣的正常還款期。



簡明合併中期財務資料註釋

截至二零一五年六月三十日止六個月

21. 有關連人士交易(續)

(b) 有關連人士餘額(續)

(iii) 與聯營公司及東航集團短期存款以及短期借款

	平均利率		(未經審計)	(經審計)
	截至六月三十日止六個月		二零一五年	二零一四年
	二零一五年	二零一四年	六月三十日	十二月三十一日
			人民幣百萬元	人民幣百萬元
短期存款(包括在限制性 銀行存款及短期銀行存款內) 「東航財務」	0.34%	0.39%	57	369
短期借款(包括在借款內) 「東航財務」	2.28%	3.92%	73	73
長期借款(包括在借款內) 「東航財務」	—	6.15%	—	125
貸款(包括在預付款及 其他應收款內) 「捷星香港航空有限公司」	3.63%	—	122	369

(c) 控股公司作出的擔保

於二零一五年六月三十日，本集團由東航集團擔保的部分債券面值為人民幣48億元(二零一四年十二月三十一日：人民幣48億元)。



簡明合併中期財務資料註釋

截至二零一五年六月三十日止六個月

22. 季節性

航運業務存在季節性波動，每年下半年的假期是需求高峰期。因此，本集團業務在上半年的收入和業績通常會低於下半年。

23. 資產負債表日後事項

於二零一五年七月九日，本公司與波音公司訂立購買協議，向波音公司購買總價值約45.5億美元的50架全新的波音B737系列飛機。這些飛機預期將於二零一七年至二零一九年分階段交付予本公司。

於二零一五年七月二十七日，本公司與美國達美航空公司(「**達美航空**」)簽署了附條件的《股份認購協定》，由達美航空以港幣3,488,895,000元認購公司新發行的H股普通股股票465,910,000股。本次股份認購交易的實施尚取決於《認購協議》約定的若干先決條件，因此仍具有不確定性。

於二零一五年八月十四日，本公司與空中客車公司(「**空客公司**」)訂立購買協議，向空客公司購買總價值約為36.3億美元的15架空客A330系列飛機。這些飛機預期將於二零一七年至二零一八年分階段交付於本公司。



營運數據摘要

	截至六月三十日止的六個月		
	二零一五年	二零一四年	變動幅度
運輸能力			
可用噸公里(ATK)(百萬)	12,055.22	10,891.58	10.68%
—國內航線	6,345.18	5,821.28	9.00%
—國際航線	5,323.47	4,664.27	14.13%
—地區航線	386.58	406.03	-4.79%
可用座公里(ASK)(百萬)	86,106.75	76,931.77	11.93%
—國內航線	57,732.51	53,085.18	8.75%
—國際航線	25,648.77	20,974.84	22.28%
—地區航線	2,725.47	2,871.75	-5.09%
可用貨郵噸公里(AFTK)(百萬)	4,305.62	3,967.72	8.52%
—國內航線	1,149.25	1,043.61	10.12%
—國際航線	3,015.08	2,776.53	8.59%
—地區航線	141.28	147.57	-4.26%
飛行小時(千)	865.91	780.67	10.92%
運輸量			
收入噸公里(RTK)(百萬)	8,554.37	7,752.63	10.34%
—國內航線	4,614.25	4,222.01	9.29%
—國際航線	3,697.34	3,276.43	12.85%
—地區航線	242.78	254.20	-4.49%
客運人公里(RPK)(百萬)	69,220.14	61,499.79	12.55%
—國內航線	46,686.59	42,628.16	9.52%
—國際航線	20,481.62	16,684.65	22.76%
—地區航線	2,051.93	2,186.98	-6.18%
貨郵載運噸公里(RFTK)(百萬)	2,415.72	2,294.35	5.29%
—國內航線	465.79	431.81	7.87%
—國際航線	1,888.42	1,801.25	4.84%
—地區航線	61.52	61.29	0.38%
載運旅客人次(千)	44,827.67	40,418.67	10.91%
—國內航線	37,348.49	34,286.27	8.93%
—國際航線	5,962.79	4,551.88	31.00%
—地區航線	1,516.38	1,580.53	-4.06%



營運數據摘要

	截至六月三十日止的六個月		變動幅度
	二零一五年	二零一四年	
貨郵載運量(公斤)(百萬)	678.07	655.62	3.42%
— 國內航線	325.06	319.93	1.60%
— 國際航線	303.34	286.50	5.88%
— 地區航線	49.67	49.19	0.98%
載運率			
綜合載運率(%)	70.96	71.18	-0.22pts
— 國內航線	72.72	72.53	0.19pts
— 國際航線	69.45	70.25	-0.80pts
— 地區航線	62.80	62.61	0.19pts
客座率(%)	80.39	79.94	0.45pts
— 國內航線	80.87	80.30	0.57pts
— 國際航線	79.85	79.55	0.30pts
— 地區航線	75.29	76.16	-0.87pts
貨郵載運率(%)	56.11	57.83	-1.72pts
— 國內航線	40.53	41.38	-0.85pts
— 國際航線	62.63	64.87	-2.24pts
— 地區航線	43.54	41.53	2.01pts
單位收益指標 (含燃油附加費)*			
收入噸公里收益(人民幣元)	4.891	5.276	-7.30%
— 國內航線	5.675	6.242	-9.08%
— 國際航線	3.746	3.859	-2.93%
— 地區航線	7.418	7.482	-0.86%
客運人公里收益(人民幣元)	0.558	0.606	-7.92%
— 國內航線	0.551	0.605	-8.93%
— 國際航線	0.552	0.587	-5.96%
— 地區航線	0.787	0.770	2.21%
貨郵噸公里收益(人民幣元)	1.332	1.576	-15.48%
— 國內航線	1.043	1.274	-18.13%
— 國際航線	1.348	1.582	-14.79%
— 地區航線	3.023	3.541	-14.63%

營運數據摘要

	截至六月三十日止的六個月		
	二零一五年	二零一四年	變動幅度
單位收益指標			
(不含燃油附加費)*			
收入噸公里收益(人民幣元)	4.447	4.427	0.45%
—國內航線	5.601	5.489	2.04%
—國際航線	2.885	2.934	-1.67%
—地區航線	6.290	6.046	4.04%
客運人公里收益(人民幣元)	0.515	0.516	-0.19%
—國內航線	0.544	0.532	2.26%
—國際航線	0.432	0.462	-6.49%
—地區航線	0.671	0.631	6.34%
貨郵噸公里收益(人民幣元)	0.998	1.115	-10.49%
—國內航線	0.966	1.169	-17.37%
—國際航線	0.958	1.053	-9.02%
—地區航線	2.438	2.578	-5.43%

* 在計算單位收益指標時相應的收入包含合作航線收入。



機隊結構

近年來，本集團持續優化機隊結構。二零一五年上半年，本集團圍繞主力機型共引進飛機合計35架，退出B757-200F等老舊機型飛機合計21架。本集團機隊的機型種類進一步精簡，機隊結構更趨年輕化。

截至二零一五年六月三十日，本集團共運營527架飛機，其中客機501架、貨機10架、托管公務機16架。

單位：架

截至二零一五年六月三十日機隊情況					
序號	機型	自購及		小計	平均機齡 (年)
		融資租賃	經營租賃		
客機合計		371	130	501	
寬體機		53	10	63	5.2
1	B777-300ER	6	0	6	0.5
2	B767	6	0	6	14.3
3	A340-600*註	2	0	2	11.0
4	A330-300	11	7	18	7.0
5	A330-200	28	3	31	3.0
窄體機		318	120	438	5.9
6	A321	42	0	42	4.6
7	A320	116	39	155	6.6
8	A319	30	4	34	3.2
9	B757-200*註	1	0	1	10.3
10	B737-800	56	68	124	4.4
11	B737-700	53	9	62	6.9
12	B737-300	12	0	12	16.8
13	EMB-145LR	8	0	8	8.5
貨機合計		2	8	10	6.1
14	B747-400F	2	2	4	8.0
15	B777F	0	6	6	4.8



機隊結構

截至二零一五年六月三十日機隊情況					
序號	機型	自購及		小計	平均機齡 (年)
		融資租賃	經營租賃		
客貨飛機合計		373	138	511	5.8
托管公務機總數				16	
飛機總數				527	

註： A340-600和B757-200機型計劃於二零一五年十二月三十一日前退出本集團機隊。



管理層討論與分析

業務回顧

二零一五年上半年，世界經濟復蘇乏力，各主要經濟體分化明顯；中國經濟面臨較大下行壓力，但總體增長與預期目標相符。全球航空客貨運輸量持續增長，航油成本進一步降低，行業發展勢頭良好；中國航空運輸市場受益於國內經濟結構調整穩步推進、消費升級與旅遊經濟發展等因素，總體需求旺盛，但行業競爭日趨激烈，高鐵等替代性運輸方式衝擊呈現常態化趨勢。面對複雜多變的經營環境，本集團在確保運營安全的前提下，不斷加強客貨運營銷，持續提升服務品質，積極推進轉型發展，取得了良好的經營業績。

二零一五年上半年，本集團實現營業收入人民幣466.27億元，同比增長3.76%，歸屬於本公司權益持有者的利潤為人民幣35.62億元，同比增加人民幣35.50億元。

經營情況

✈ 安全運營

本集團始終致力於確保運營安全。二零一五年上半年，本集團推進運行風險控制系統建設，提高安全風險防控水準；構建運行資質和保障飛行數據平台，提升安全管理能力；深化飛行數據分析應用，深入推廣電子飛行包二期專案，強化安全技術運用。

二零一五年上半年，本集團共安全飛行86.59萬小時，起落37.16萬架次，同比分別增長10.9%和8%。

管理層討論與分析

✦ 客運營銷

二零一五年上半年，本集團精準市場研判，優化生產組織，加強收益管控和客戶拓展，經營能力持續提升，實現客運收入人民幣371.52億元，同比增長3.3%。

本集團把握旅遊需求旺盛機遇，增加日本、歐洲及東南亞航線運力投放，同時關注韓國MERS(中東呼吸綜合症)疫情情況，及時調減中韓航線運力；積極拓展直銷渠道，直銷收入佔比同比提升約9個百分點；優化航班銜接，強化中轉聯程，持續推進上海核心樞紐、昆明及西安區域樞紐建設；依托營銷數據分析系統，積極拓展高端客戶營銷，本集團客戶總數同比增長9%，其中兩方集團客戶總數及貢獻收入同比增幅均超過40%，常旅客會員新增約200萬人。

✦ 貨運物流

二零一五年上半年，東航物流加強成本控制，優化生產組織，拓寬營銷渠道，實現盈利人民幣4,800萬元。

在傳統貨運經營方面，進一步精簡機隊規模，退租2架老舊貨機，降低運營成本；提高貨機利用率，穩定歐美核心市場運力投入；積極拓寬貨源渠道，加強聯運合作，提升上海樞紐貨量中轉比例。在貨運物流轉型方面，建立中轉營銷平台，打造東航快速供應鏈；進軍高端醫藥航空物流服務領域，構建航材物流網絡平台，完善第三方物流解決方案；建設自洛杉磯經寧波口岸入境到國內三綫以上城市管道，優化跨境電商物流解決方案。



管理層討論與分析

→ 聯盟合作

本集團重視天合聯盟合作平台，深化與聯盟夥伴各項合作。

本集團積極深化與達美航空戰略合作關係，計劃引進達美航空作為本集團戰略投資者；在浦東機場T1航站樓實現與達美航空同候機樓聯程中轉合作，新增代碼共用合作航線13條；共同拓展集團客戶資源，開展本集團北美精品航線產品銷售。

二零一五年上半年，本集團還與法航、意航、俄航、南航、廈航、華航等聯盟成員在24條航線上新增代碼共用合作，並與法航在浦東機場實現雙向航班聯程中轉和行李直掛。截至二零一五年上半年末，本集團共與12家聯盟成員實施代碼共用合作，合作航線共計704條，航點累計達372個。

→ 服務品質

本集團本秉持「以客為尊、傾心服務」的服務理念，完善服務標準流程，強化服務一致性，提升服務品質；加強服務領域的IT建設和應用，推廣自助改簽系統，升級旅客行李查詢系統，優化自助值機功能，持續改善客戶體驗；完善不正常航班應急回應機制，提升系統的應急保障能力；同時，為進一步提升高端旅客的候機體驗，本集團完成了虹橋機場貴賓室的升級，並且正在對北京、香港、成都、武漢等多個機場的貴賓室進行投資改造。

管理層討論與分析

➤ 成本控制

二零一五年上半年，受益於國際油價低位運行，本集團經營成本同比降低5.61%。

本集團不斷加強成本控制，持續優化機隊結構和航線航路，提高航班運行效率，降低運行成本；嚴控新進人員數量，完善人員退出機制，人機比同比降低約6%；提升東方航空技術有限公司機務維修能力，飛機發動機修理費用同比降低8.85%。二零一五年上半年，剔除航油成本因素，本集團單位可用噸公里成本同比降低3.43%，成本管控效果顯著。

➤ 改革轉型

二零一五年上半年，本集團持續推進轉型發展各項工作。

穩步推進中聯航轉型成低成本航空，為未來發展奠定堅實基礎。中聯航明確機隊全經濟艙布局改裝方案，提高載客能力；積極開拓直銷平台，實現中聯航官網及移動客戶端上線，直銷收入佔比同比提升12.6個百分點；正式啟動低成本服務模式，取消免費餐食配備，推廣行李托運收費、機上售賣及貴賓室有償服務等產品，大力拓展非航收入。截至二零一五年上半年末，中聯航共運營飛機30架，實現營業收入人民幣19.16億元，實現盈利人民幣9,327萬元，同比增長28.04%。



管理層討論與分析

積極探索「互聯網+」商業模式。全資附屬公司東方航空電子商務有限公司圍繞電商平台、積分商城及數字營銷等五大板塊業務，推進客戶、積分和綫下觸點等轉型資源開發；加快集成產品研發，陸續上線旅遊度假、保險等10大類32種重點產品，實現電商平台技術快速迭代，不斷優化用戶體驗；提升數字營銷能力，拓展內外部營銷合作夥伴，加快O2O (Offline to Online)營銷資源統籌。

持續推進空中互聯平台專案建設。本集團旗下21架中遠程寬體客機獲准利用衛星通信系統提供互聯網接入服務，其中14架已完成設備改裝工作；成功實現空中互聯平台商城購物、免稅品銷售和機上餐食展示等功能；開展窄體機空地互聯改裝技術解決方案和商業運營方案評估。

二零一五年上半年，本集團啟動非公開發行A股股票項目，並著手引進達美航空為戰略投資者，有望進一步優化本集團股權結構，提升資產品質，降低財務風險。

→ 社會責任

本集團在追求企業自身可持續發展的同時，將社會責任理念融入企業決策和生產經營之中，追求企業發展與社會責任的統一。二零一五年上半年，本集團完成了援非醫療隊、尼泊爾地震撤僑等重大運輸保障任務，贏得了社會公眾的廣泛肯定和一致讚譽；積極組織團員青年前往雲南省滄源縣開展「愛在東航」愛心助學活動，截至二零一五年上半年末，「愛在東航」大型公益活動共組織各類活動項目近5,000個，參與員工突破26萬人次，關愛人數累計達21萬餘人次。

財務綜述

經營收入

二零一五年上半年，本集團客運收入有所增長，為人民幣371.52億元，同比增長3.3%，佔本集團運輸收入的92.03%；旅客運輸周轉量為69,220.14百萬客公里，同比增長12.55%。

國內航線旅客運輸周轉量為46,686.59百萬客公里，同比增長9.52%；收入為人民幣244.94億元，同比減少0.95%，佔客運收入的65.93%。

國際航線旅客運輸周轉量為20,481.62百萬客公里，同比增長22.76%；收入為人民幣110.84億元，同比增長15.98%，佔客運收入的29.83%。

地區航線旅客運輸周轉量為2,051.93百萬客公里，同比減少6.18%；收入為人民幣15.74億元，同比減少6.2%，佔客運收入的4.24%。

二零一五年上半年，本集團完成貨郵載運周轉量為2,415.72百萬噸公里，同比增長5.29%；實現貨郵運輸收入為人民幣32.17億元，同比減少11.03%，佔運輸收入的7.97%。

二零一五年上半年，本集團其他主營收入為人民幣40.02億元，同比增長13.92%。



管理層討論與分析

營運開支

二零一五年上半年，本集團總營運成本為人民幣409.01億元，同比減少5.61%。本集團運營成本項目的變動分析如下：

航油成本是本集團最大的運營成本。二零一五年上半年，平均油價同比下降37.57%，本集團航油消耗量約255.81萬噸，同比增長13.18%，本集團的航油支出達到人民幣105.62億元，較去年同期減少29.35%。

二零一五年上半年，本集團飛機起降費為人民幣50.82億元，同比增長10.98%，主要是由於起降架次增加所致。

二零一五年上半年，本集團折舊及攤銷為人民幣50.11億元，同比增長12.63%。主要是由於本集團新增飛機和發動機，折舊基數增加所致。

二零一五年上半年，本集團工資、薪金及福利為人民幣75.76億元，同比增長10.04%。主要是由於業務增長帶來的薪酬增加所致。

二零一五年上半年，本集團飛機維修費為人民幣18.96億元，同比減少8.85%。主要是由於隨著本集團自身維修能力的增強，對外送修同比減少所致。

二零一五年上半年，本集團航空餐食供應支出為人民幣12.12億元，同比增長5.57%，主要是由於運輸旅客人數增加所致。

二零一五年上半年，本集團飛機經營性租賃租金為人民幣22億元，同比減少4.26%。主要是由於經營租賃飛機數量減少所致。

管理層討論與分析

二零一五年上半年，本集團其他經營性租賃租金為人民幣3.25億元，同比增長40.69%。主要是由於本集團的子公司新增租賃物業所致。

二零一五年上半年，本集團銷售及市場費用為人民幣18.88億元，同比減少7.63%。主要是由於國內航線銷售代理費率降低以及直銷收入比例提升所致。

二零一五年上半年，本集團上繳民航局的民航基礎設施建設基金為人民幣8.78億元，同比增長10.16%。主要是由於本集團的飛行里程增加所致。

二零一五年上半年，本集團地面服務及其他費用為人民幣27.94億元，同比增長12.53%。主要是由於本集團旅遊服務及地勤服務收入增加，相應支出增加所致。

二零一五年上半年，本集團間接營業支出為人民幣13.48億元，同比減少3.23%。主要是由於本集團嚴格控制可控成本支出所致。

其他營業收入

二零一五年上半年，本集團其他營業收入為人民幣22.56億元，同比增長22.48%，主要是由於合作航線收入增加及處置固定資產收益增加所致。

財務收入／費用

二零一五年上半年，本集團財務收入為人民幣0.54億元，同比增長35%，財務支出為人民幣11.60億元，同比減少20.87%，主要是由於本集團匯兌淨損失減少所致。



管理層討論與分析

利潤

二零一五年上半年，本集團歸屬於本公司權益持有者的利潤為人民幣35.62億元，同比增加人民幣35.50億元。本公司權益持有者應佔每股收益為人民幣0.28元。

流動資金狀況與資本結構

本集團利用資產負債率指標來監察資本狀況，此比率按照總負債除以總資產計算。截至二零一五年六月三十日，資產負債率為80.05%。

本集團通常有淨流動負債。於二零一五年六月三十日，本集團的流動債務超過流動資產達人民幣474.72億元。本集團過去一直通過而且相信將來繼續有能力通過銀行貸款、債券等多種融資工具滿足營運資金的需要。

本集團通常通過營運業務和銀行短期貸款來滿足營運資金的需求。截至二零一四年六月三十日和二零一五年六月三十日，本集團的現金及現金等價物分別為人民幣31.52億元和人民幣8.33億元；二零一四年上半年和二零一五年上半年，本集團業務營運所產生的現金流入淨額分別為人民幣52.62億元和人民幣102.41億元。購買飛機等資本性開支所需資金除部分來源於自有資金外，剩餘部分主要通過長短期借款、融資租賃等方式籌資。二零一四年上半年和二零一五年上半年，本集團投資活動所產生的現金流出淨額分別為人民幣83.04億元和人民幣114.02億元；本集團融資活動現金流入淨額分別為人民幣41.68億元和人民幣6.95億元。

截至二零一四年十二月三十一日和二零一五年六月三十日，本集團的一年內到期的借款分別為人民幣286.76億元和人民幣291.29億元。截至二零一四年十二月三十一日，本集團一至兩年內到期、三至五年內到期以及五年以上到期的借款分別為人民幣88.01億元、人民幣108.68億元以及人民幣108.44億元，而截至二零一五年六月三十日的這些借款分別為人民幣113.18億元、人民幣91.49億元以及人民幣98.84億元。

截至二零一四年十二月三十一日和二零一五年六月三十日，本集團的融資租賃債務折合人民幣分別為人民幣386.95億元和人民幣449.58億元。截至二零一四年十二月三十一日，本集團兩年內到期、三至五年內到期以及五年以上到期的租賃債務分別為人民幣90.07億元、人民幣114.82億元以及人民幣182.06億元，而截至二零一五年六月三十日的這些租賃債務分別為人民幣111.16億元、人民幣152.27億元以及人民幣186.15億元。



管理層討論與分析

本集團融資租賃債務均為浮動利率。截至二零一四年十二月三十一日，融資租賃債務中，美元債務為59.54億美元，新加坡幣債務為2.01億新元，港幣債務為12.03億港元，日元債務為73.09億日元。截至二零一五年六月三十日，融資租賃債務中，美元債務為70.10億美元，新加坡幣債務為1.90億新元，港幣債務為11.38億港元，日元債務為68.52億日元。

截至二零一四年十二月三十一日，本集團的借款中，美元借款為70.25億美元，人民幣借款為人民幣162.05億元。固定利率借款佔總借款的比例為36.98%，浮動利率借款佔總借款的比例為63.02%。截至二零一五年六月三十日，本集團的借款中，美元借款為65.26億美元，人民幣借款為人民幣195.75億元。固定利率借款佔總借款的比例為38.92%，浮動利率借款佔總借款的比例為61.08%。

利率變動

截至二零一四年十二月三十一日和二零一五年六月三十日，本集團帶息債務總額為人民幣978.84億元及人民幣1,044.38億元(包括長短期借款、應付融資租賃款和應付債券)，其中，短期帶息債務的比例分別為33.99%及32.89%，長期帶息債務中大部分為浮動利率債務，上述兩部分帶息債務均受現行市場利率波動影響。

本集團帶息債務以美元及人民幣債務為主。截至二零一四年十二月三十一日和二零一五年六月三十日，本集團美元帶息債務佔帶息債務總額的比例分別為81.14%和79.24%，人民幣帶息債務佔帶息債務總額的比例分別為16.56%和18.74%。美元以及人民幣利率的變化目前及將來對本集團財務成本的影響較大。截至二零一四年十二月三十一日，本集團持有的尚未交割的利率互換合約的名義金額約為美元8.01億元，截至二零一五年六月三十日為美元15.26億元，將於二零一六年至二零二五年間期滿。



管理層討論與分析

匯率波動

截至二零一五年六月三十日，本集團外幣帶息債務總額折合人民幣為848.63億元，其中美元負債的比例為97.52%。因此在匯率大幅波動情況下，由外幣負債折算產生的匯兌損益金額較大，從而會影響本集團的盈利狀況和發展。通常本集團以外匯套期合約來降低因機票銷售外匯收入及需以外匯支付的費用而導致的匯率風險。截至二零一四年十二月三十一日，本集團持有尚未平倉的外匯套期合約的名義金額為美元0.39億元，截至二零一五年六月三十日為美元0.15億元，並將於二零一六年至二零一七年間期滿。

對於本集團各類外幣金融資產和外幣金融負債，如果其他貨幣對人民幣升值或貶值1%，其他因素保持不變，（不包括原有外匯套期合約的影響），則對本集團二零一五年上半年淨利潤影響如下：

其他貨幣	對淨利潤的影響 (人民幣百萬元)	
	對人民幣 升值1%	對人民幣 貶值1%
美元	-600	600
歐元	1	-1
日元	-2	2

管理層討論與分析

航油價格波動

二零一五年上半年，在其他變量保持不變的情況下，倘若平均航油價格上升或下降5%，本集團航油成本將上升或下降約人民幣5.28億元。

二零一五年上半年，本集團未進行航油套期保值業務。

資產抵押及或然負債

本集團一般以資產為擔保，以融資租賃及銀行貸款的方式購入飛機。截至二零一四年十二月三十一日，本集團部分銀行貸款對應的抵押資產值為人民幣231.17億元，截至二零一五年六月三十日，本集團部分銀行貸款對應的抵押資產值為人民幣278.57億元，較二零一四年六月三十日增加20.5%。

截至二零一五年六月三十日，本集團無重大或然負債。

人力資源

截至二零一五年六月三十日，本集團僱用69,894名僱員，其中大部分在中國工作。本集團的員工工資基本上由基本工資和工作業績花紅構成。



管理層討論與分析

二零一五年下半年展望

本集團在此提醒各位讀者，本集團在本報告中包括一些預期性描述，例如對國際和國內經濟形勢及航空市場的某些預期性描述，對本集團二零一五年下半年乃至未來的工作計劃的描述。這些預期性描述受限於諸多不確定因素和風險，實際發生的情況可能與本集團的預期性描述存在差異。

二零一五年下半年，世界經濟復蘇前景不明，根據國際貨幣基金組織最新預測，發達經濟體二零一五年全年經濟增速可能進一步放緩。而中國經濟受益於國家實施「穩增長、調結構、惠民生、防風險」等政策措施，有望繼續保持穩定增長。同時，國家深入推進「一帶一路」、「長江經濟帶」及「上海自貿區」等國家戰略為本集團提供了良好的發展契機。

二零一五年下半年，本集團將把握上海迪士尼開園和旅遊經濟大發展等市場機遇，重點做好以下工作，力爭取得更好的經營業績：1.強化安全責任落實，加大安全監察力度，持續保障運行安全；2.優化運力投放，把握客運旺季機遇，豐富客運營銷產品，提升遠程航線經營；3.加強貨運銷售，優化跨境電商通道，提振貨運物流效益；4.強化IT支撐引領，加強大數據應用，推進空中互聯平台建設，優化線上服務集成；5.推進中聯航低成本航空運營，加強電商平台建設；把握資本市場機會，穩步推進非公開發行項目，深化與達美航空股權和業務合作。

管理層討論與分析

機隊規劃

本集團未來將繼續圍繞主力機型，持續優化機隊結構，逐步退出剩餘老舊機型，提升機型與航線匹配度。

二零一五年下半年至二零一七年飛機引進及退出計劃

單位：架

序號	機型	二零一五年下半年		二零一六年		二零一七年	
		引進	退出	引進	退出	引進	退出
客機合計		45	24	72	26	45	17
寬體機		5	2	7		4	
1	B777-300ER	3		7		4	
2	A340-600		2				
3	A330系列	2					
窄體機		40	22	65	26	41	17
4	A320系列	17	8	30	6	15	
5	B737系列	23	10	35	15	26	17
6	B757-200		1				
7	EMB-145		3		5		
貨機合計			1				1
8	B747-400F		1				1
	合計	45	25	72	26	45	18

註：

- 截至二零一五年六月三十日，根據已確認的訂單，本集團在二零一八年及以後年度計劃引進169架飛機，退出25架飛機；
- 根據市場情況和本集團運力規劃，上述飛機的引進和退出計劃在數量和時間上可能會有調整。



管理層討論與分析

重要事項

1. 股本

截至二零一五年六月三十日本公司股本結構情況如下：

	股份總額	約佔股權 比例(%)
一 A股		
1. 有限售條件流通股	698,865,000	5.514
2. 無限售條件流通股	7,782,213,860	61.402
二 H股		
1. 有限售條件流通股	698,865,000	5.514
2. 無限售條件流通股	3,494,325,000	27.570
三 股份總數	12,674,268,860	100

說明：

1. 本集團於二零一三年四月十六日在上海證券交易所向控股股東東航集團及其全資附屬公司東航金控以非公開發行股票方式合計發行698,865,000股A股有限售條件流通股，股票鎖定期為36個月。詳見本公司在香港刊發的日期為二零一三年四月十七日的公告。
2. 本公司於二零一三年六月二十一日在香港聯交所向東航集團境外全資附屬公司東航國際以定向增發方式發行了698,865,000股H股有限售條件流通股，股票鎖定期為36個月。詳見本公司在香港刊發的日期為二零一三年六月二十一日的公告。
3. 截至本報告披露日，本公司有限售條件流通股為698,865,000股A股（為東航集團以及東航集團全資附屬公司東航金控所持有），無限售條件流通股為7,782,213,860股A股，有限售條件流通股為698,865,000股H股（為東航集團境外全資附屬公司東航國際所持有），無限售條件流通股為3,494,325,000股H股，股份總數為12,674,268,860股。



管理層討論與分析

2. 主要股東

據董事所知，以下為並非董事、行政總裁、監事及高級管理人員、而於二零一五年六月三十日在本公司股份或相關股份(視乎情況而定)中持有根據證券及期貨條例第XV部第2及3分部須向本公司及香港聯交所披露其於本公司的權益及/或淡倉的人士，或其他於二零一五年六月三十日在本公司當時任何類別已發行股本持有5%或以上權益的人士，或本公司於二零一五年六月三十日的其他主要股東(定義見上市規則)：

股東名稱	股份類別	所持股數	於二零一五年六月三十日約佔本公司		
			已發行 總股本的 股權比例	已發行 A股總數的 股權比例	已發行 H股總數的 股權比例
東航集團(附註1)	A股	5,530,240,000	43.64%	65.21%	-
東航集團(附註2)	H股	2,626,240,000	20.72%	-	62.63%
香港中央結算(代理人)有限公司(附註3)	H股	4,181,990,288	32.97%	-	99.67%

附註：

根據董事於二零一五年六月三十日所獲悉的數據(包括在香港聯交所網站上可取得的資料)及據董事所知，於二零一五年六月三十日：

- 該等A股中，5,072,922,927股A股(佔本公司當時已發行A股總數約59.81%)由東航集團以實益擁有人的身份持有；457,317,073股A股(佔本公司當時已發行A股總數約5.39%)由東航金控以實益擁有人的身份持有，而東航集團則擁有東航金控100%權益。
- 該等H股是由東航國際以實益擁有人的身份持有，而東航集團則擁有東航國際100%權益。
- 由香港中央結算(代理人)有限公司持有的4,181,990,288股H股中，2,626,240,000股H股(佔本公司當時已發行H股總數約62.63%)由東航國際以實益擁有人的身份持有，而東航集團則擁有東航國際100%權益。



管理層討論與分析

除上述所披露外，根據董事獲得的資料及就董事所知，於二零一五年六月三十日，在香港中央結算(代理人)有限公司持有的4,181,990,288股H股中，概無人士於本公司股份或相關股份(視情況而定)中擁有權益或淡倉，而須按照及已按照證券及期貨條例第XV部第2及3分部向本公司及香港聯交所披露。

3. 董事、監事及高級管理人員持股情況

本公司截至二零一五年六月三十日董事、監事及高級管理人員姓名、有關資料及持股情況如下：

姓名	職務	年齡	任期起日期	任期截止日期	所持本公司	
					流通A股股數－ 個人權益 (股)	所持 A股身份
劉紹勇	董事長	56	2013年6月26日	2016年6月30日	0	-
馬須倫	副董事長、總經理	51	2013年6月26日	2016年6月30日	0	-
徐昭	董事	46	2013年6月26日	2016年6月30日	0	-
顧佳丹	董事	59	2013年6月26日	2016年6月30日	0	-
李養民	董事、副總經理	52	2013年6月26日	2016年6月30日	3,960 (註釋1)	實益擁有人
唐兵	董事、副總經理	48	2013年6月26日	2016年6月30日	0	-
田留文	董事、副總經理(註釋2)	56	2015年6月16日	2016年6月30日	0	-
劉克涯	獨立非執行董事	67	2013年6月26日	2015年6月16日	0	-
季衛東	獨立非執行董事	58	2013年6月26日	2016年6月30日	0	-
李若山	獨立非執行董事	66	2013年6月26日	2016年6月30日	0	-
馬蔚華	獨立非執行董事	67	2013年10月29日	2016年6月30日	0	-
邵瑞慶	獨立非執行董事	58	2015年6月16日	2016年6月30日	0	-
于法鳴	監事會主席	61	2013年6月26日	2016年6月30日	0	-
席晟	監事	52	2013年6月26日	2016年6月30日	0	-
巴勝基	監事	57	2013年6月26日	2016年6月30日	0	-

管理層討論與分析

姓名	職務	年齡	任期起止日期		所持本公司	所持 A股身份
					流通A股股數－ 個人權益 (股)	
馮金雄	監事	53	2013年6月26日	2016年6月30日	0	-
燕泰勝	監事	61	2013年6月26日	2015年6月16日	0	-
徐海華	監事	54	2015年6月16日	2016年6月30日	0	-
吳永良	副總經理、財務總監	52	2013年6月26日	2016年3月30日	3,696 (註釋2)	實益擁有人
馮亮	副總經理	51	2013年8月27日	2016年6月30日	0	-
孫有文	副總經理	55	2014年3月24日	2016年6月30日	62,731(註釋3)	實益擁有人
汪健	董事會秘書	42	2013年6月26日	2016年6月30日	0	-
合計	-	-	-	-	70,387	-

註釋1： 佔本公司於二零一五年六月三十日已發行股份總數約0.000031%。

註釋2： 田留文先生自2013年6月26日至2015年6月15日擔任本公司副總經理，並自2015年6月16日擔任董事兼本公司副總經理。

註釋3： 佔本公司於二零一五年六月三十日已發行股份總數約0.000029%。

註釋4： 佔本公司於二零一五年六月三十日已發行股份總數約0.00049%。

H股股票增值權

二零一二年，本公司首次實施了H股股票增值權授予計劃。本公司董事會根據股東大會授權確定二零一二年十一月三十日為H股股票增值權首次授予計劃的授予日，授予價格為2.67港元。本次授予的H股股票增值權自授予日起計算有效期為5年，股票增值權在授予日後的24個月為限制期，不得行權，在限制期結束後的三年內(36個月)，在滿足業績考核指標的前提下，激勵對象對所持股票增值權進行勻速行權，即每年生效1/3。



管理層討論與分析

本公司董事及董事會聘任的高級管理人員於二零一五年六月三十日持有的H股股票增值權情況見下表：

姓名	職務	年初	報告期	報告期內	報告期股票	股票	報告期	報告期末
		持有股票	新授予股票	可行權股票	增值權行權	增值權行權	未持有股票	
		增值權數量	增值權數量	增值權數量	數量	價格	增值權數量	H股市價
		(萬份)	(萬份)	(萬份)	(萬份)	(港元)	(萬份)	(港元)
劉紹勇	董事長	33.33	0	33.33	0	2.67	33.33	6.49
馬須倫	副董事長總經理	33.33	0	33.33	0	2.67	33.33	6.49
徐昭	董事	28.67	0	28.67	0	2.67	28.67	6.49
顧佳丹	董事	28.67	0	28.67	0	2.67	28.67	6.49
李養民	董事副總經理	28.67	0	28.67	0	2.67	28.67	6.49
唐兵	董事副總經理	28.67	0	28.67	0	2.67	28.67	6.49
田留文	副總經理	23.67	0	23.67	0	2.67	23.67	6.49
吳永良	副總經理財務總監	23.67	0	23.67	0	2.67	23.67	6.49
馮亮	副總經理	19	0	19	0	2.67	19	6.49
孫有文	副總經理	19	0	19	0	2.67	19	6.49
汪健	董事會秘書	19	0	19	0	2.67	19	6.49

關於本公司股權增值權事宜請參見本公司於二零一二年八月二十七日、二零一二年十月十九日、二零一二年十一月九日、二零一二年十一月三十日刊登在香港聯交所網站的相關公告。

根據本公司H股股票增值權計劃，二零一五年上半年未發生授予、行權等事項。

管理層討論與分析

除上文所披露者外，於二零一五年六月三十日，本公司董事、行政總裁、監事或高級管理人員及其聯系人概無於本公司及／或其任何相聯法團(定義見證券及期貨條例第XV部)的股份、相關股份及／或債券(視屬何情況而定)中擁有須(i)根據證券及期貨條例第XV部第7及8分部的規定知會本公司及香港聯交所的權益或淡倉(包括根據證券及期貨條例的該等條文，被當作或被視作擁有的任何權益及淡倉)，或(ii)根據證券及期貨條例第352條須記入本公司根據該條文存置登記冊的權益或淡倉，或(iii)根據上市規則附錄十所載標準守則須知會本公司及香港聯交所的權益或淡倉(就此而言有關規定被視為同樣適用於本公司監事，適用程度一如董事)。

4. 非公開發行A股股票

二零一五年四月二十三日，本公司召開第七屆董事會第11次普通會議，審議通過非公開發行A股股票的相關議案，並決定將其提交股東大會審議。二零一五年六月，公司收到國資委《國資產權[2015]354號》文，原則同意公司本次非公開發行A股股票方案。二零一五年六月十六日，本公司召開二零一四年度股東週年大會、二零一五年第一次A股類別股東會議和二零一五年第一次H股類別股東會議，審議通過非公開發行A股股票的相關議案。同日，公司召開第七屆董事會第15次普通會議，根據股東大會授權，審議通過調整非公開發行A股股票募集資金用途的相關議案。二零一五年七月，公司收到中國證監會《行政許可申請受理通知書》(151777號)，同意對公司非公開發行A股股票申請予以受理。

公司非公開發行A股股票事項尚需獲得中國證監會核准，並根據實際市場情況具體實施。



管理層討論與分析

5. 向達美航空發行H股股票

二零一五年七月二十七日，本公司與達美航空簽署附條件的《股份認購協議》，由達美航空以港幣3,488,895,000元認購公司新發行的H股普通股股票465,910,000股。

本次股份認購交易的實施尚存在不確定性，如《股份認購協議》的先決條件未能得到滿足，則股份認購交易將無法完成。

6. 股息

董事會沒有派發截至二零一五年六月三十日止之半年度的中期股息的建議。

7. 購入、出售或贖回證券

於二零一五年上半年內，本公司及其附屬公司並無購入、出售或贖回任何其上市證券（「證券」一詞的含義見上市規則附錄十六第一條）。

截至二零一五年六月三十日止六個月內，本公司就董事的證券交易，已採納標準守則作為董事的行為守則。在向所有董事做出特定查詢後，本公司明白其董事已遵守標準守則有關董事證券交易的規定。

8. 重大訴訟

截至二零一五年六月三十日止的六個月期間，本集團無重大訴訟、仲裁或申索。

管理層討論與分析

9. 企業管治

董事會已檢討過本公司採納的企業管治守則檔下的有關規定和本公司的實務情況，認為截至二零一五年六月三十日止的六個月期間，本公司的企業管治水平達到所載的守則條文的要求。

本公司根據中國證監會、上海證券交易所、香港聯交所出臺的最新規定，以及本公司業務發展的需要，系統梳理了本公司董事會及證券事務相關的規章制度，修訂了《董事會提名與薪酬委員會工作細則》、《關聯交易管理制度》、《募集資金管理制度》、《信息披露管理制度》，為本公司規範運作提供了有力的制度保障。

為了進一步強化本公司董事、監事和高級管理人員的守法合規意識，增強相關法規理解和運用能力，本公司通過書面材料方式，系統梳理了近半年來中國證監會、上海證券交易所、香港聯交所、紐約證券交易所等監管機構頒布的關於上市公司監管規則、以及上市公司董事、監事、高級管理人員職責的相關法律法規和規章制度的最新發展，組織培訓與學習。

10. 審計和風險管理委員會

審計和風險管理委員會已經與本公司管理層審閱本集團所採納之會計原則及方法，並與董事會討論有關內部監控及財務彙報事宜，包括審閱截至二零一五年六月三十日止的六個月期間按照國際財務報告準則編製之綜合業績。

審計和風險管理委員會對本集團所採納之會計原則及方法無任何不同意見。



管理層討論與分析

11. 人員變動情況

離任

姓名	離任日期	變動原因	職務
劉克涯	二零一五年 六月十六日	任期屆滿	獨立非執行董事
燕泰勝	二零一五年 六月十六日	退休	監事

新任

姓名	就任日期	變動原因	職務
田留文	二零一五年 六月十六日	2014年度股東週年大會 選舉	董事
邵瑞慶	二零一五年 六月十六日	2014年度股東週年大會 選舉	獨立非執行董事
徐海華	二零一五年 六月十六日	第六屆職代會2015年 第二次組長聯席 會議選舉	監事

管理層討論與分析

12. 根據上市規則第13.51B(1)條之董事或監事變更資料

姓名	其他單位名稱	在其他單位		
		擔任的職務	任期起始日期	任期終止日期
李養民	東航技術應用研發中心有限公司	執行董事	二零一四年二月	二零一五年六月
馮金雄	東方航空傳媒股份有限公司	監事會主席	二零一五年六月	—

13. 其他

本公司提述以下內容：

- 二零一五年二月九日，本公司兌付了2014年度第一期超短期融資券（該期短期融資券於二零一四年五月十四日發行完成，發行額為人民幣40億元，期限為270天，單位面值為人民幣100元，發行利率為4.95%）。詳情請參見二零一五年二月四日本公司在香港聯交所網站披露的公告。
- 二零一五年二月十二日，本公司完成了2015年第一期超短期融資券的發行，發行額為人民幣30億元，期限為180天，單位面值為人民幣100元，年利率為4.5%。詳情請參見二零一五年二月十三日本公司在香港聯交所網站披露的公告。
- 二零一五年三月十八日，本公司支付了2012年公司債券（第一期）（該期公司債券於二零一三年三月二十日發行完成，二零一三年四月二十二日在上海證券交易所上市，為10年期固定利率品種，發行規模為人民幣48億元，發行價格為每張人民幣100元，票面利率為5.05%）自二零一四年三月十八日至二零一五年三月十七日期間的利息。詳情請參見二零一五年三月十日本公司在香港聯交所網站披露的公告。



管理層討論與分析

4. 二零一五年三月二十六日，本公司完成了2015年第二期超短期融資券的發行，發行額為人民幣30億元，期限為180天，單位面值為人民幣100元，年利率為4.5%。詳情請參見二零一五年三月二十七日本公司在香港聯交所網站披露的公告。
5. 二零一五年四月二十三日，本公司召開第七屆董事會第11次普通會議，審議通過非公開發行A股股票的相關議案，並決定將其提交股東大會、A股類別股東會議和H股類別股東會議審議。二零一五年六月，本公司收到國務院國資委《國資產權[2015]354號》文，原則同意本公司本次非公開發行A股股票方案。二零一五年六月十六日，本公司召開二零一四年度股東週年大會、二零一五年第一次A股類別股東會議和二零一五年第一次H股類別股東會議，審議通過非公開發行A股股票的相關議案。同日，本公司召開第七屆董事會第15次普通會議，根據股東大會授權，審議通過調整非公開發行A股股票募集資金用途的相關議案。二零一五年七月，本公司收到中國證監會《行政許可申請受理通知書》(151777號)，同意對本公司非公開發行A股股票申請予以受理。詳情請參見二零一五年四月二十三日、六月一日、六月十六日和七月二日本公司在香港聯交所網站披露的公告及就相同事件於二零一五年五月二十六日披露的通函。
6. 二零一五年五月五日，本公司與東航租賃在上海簽訂《飛機融資租賃框架協議》，本公司向東航租賃擬在中國(上海)自由貿易試驗區或天津東疆保稅港區設立的全資項目子公司以融資租賃方式承租不超過23架飛機。詳情請分別參見二零一五年五月五日及日期為二零一五年五月二十六日本公司在香港聯交所網站披露的公告及通函。
7. 二零一五年六月二十六日，本公司完成了2015年第三期超短期融資券的發行，發行額為人民幣30億元，期限為270天，單位面值為人民幣100元，發行年利率為3.5%。詳情請參見二零一五年六月二十六日本公司在香港聯交所網站披露的公告。



管理層討論與分析

8. 二零一五年七月九日，本公司與波音公司在上海簽署《購買B737系列飛機協議》，向波音公司購買50架全新B737系列飛機。詳情請參見二零一五年七月九日本公司在香港聯合交易所網站披露的公告。
9. 二零一五年七月二十七日，本公司與達美航空公司簽署附條件的《股份認購協議》，由達美航空公司以港幣3,488,895,000元認購本公司新發行的H股普通股股票465,910,000股。詳情請參見二零一五年七月二十七日本公司在香港聯交所網站披露的公告。
10. 二零一五年八月十一日，本公司兌付了2015年度第一期超短期融資券(該期短期融資券於二零一五年二月十二日發行完成，發行額為人民幣30億元，期限為180天，單位面值為人民幣100元，發行利率為4.50%)。詳情請參見二零一五年八月四日本公司在香港聯交所網站披露的公告。
11. 二零一五年八月十四日，本公司與空中客車公司在上海簽署《購買A330系列飛機協議》，向空客公司購買15架全新A330系列飛機。詳情請參見二零一五年八月十四日本公司在香港聯交所網站披露的公告。



管理層討論與分析

12. 經本公司董事會、股東大會審議批准的持續性關連交易預估交易金額上限與截至二零一五年六月三十日止的實際發生額列示如下：

單位：千元 幣種：人民幣

經批准的類別	截至	
	二零一五年 六月三十日 發生額	二零一五年 交易金額上限
金融服務(餘額)		
— 存款餘額	57,077	6,500,000
— 貸款餘額	73,363	6,500,000
航空食品供應服務	499,939	1,230,000
進出口代理服務	49,778	135,000
生產服務及維修服務	56,834	173,200
物業租賃	25,025	125,000
物業管理及綠化養護	14,086	70,000
廣告代理服務	7,606	60,000
酒店住宿服務	18,160	46,500

承董事會命

中國東方航空股份有限公司

劉紹勇

董事長

中華人民共和國，上海

二零一五年八月十四日

於本報告發表日期，本公司董事包括劉紹勇(董事長)、馬須倫(副董事長、總經理)、徐昭(董事)、顧佳丹(董事)、李養民(董事、副總經理)、唐兵(董事、副總經理)、田留文(董事、副總經理)、季衛東(獨立非執行董事)、李若山(獨立非執行董事)、馬蔚華(獨立非執行董事)及邵瑞慶(獨立非執行董事)。