




(在中華人民共和國註冊成立的股份有限公司)
(股份代號：00670)

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

二零一六年中期報告





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」)截至二零一六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(「審計和風險管理委員會」)於二零一六年八月三十日審議通過的未經審計的合併中期財務業績，以及二零一五年同期比較數據。

本集團截至二零一六年六月三十日止六個月的合併中期財務業績未經審計，且不必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二零一六年六月三十日止六個月的未經審計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，民航局詳情請參見官網 www.caac.gov.cn/
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，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，係東航集團全資附屬公司東航金控的全資附屬公司，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
中航油	指中國航空油料集團公司，係本公司股東之一
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

釋義

《守則》	指上市規則附錄十四《企業管治守則》
代碼共享	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享協議，一家航空公司可以將其他航空公司經營的代碼共享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
攜程	指攜程旅遊網絡技術(上海)有限公司，係本公司股東上海勵程信息技術諮詢有限公司的控股股東
董事	指本公司董事
東航海外	指東航海外(香港)有限公司，係本公司的全資附屬公司
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

釋義

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
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)
上海航空或上航	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	指二零一六年一月一日至二零一六年六月三十日的六個月
達美航空	指美國達美航空公司，係本公司股東之一

中期財務資料

中期簡明合併損益及其他綜合收益表

截至二零一六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	
		二零一六年 人民幣百萬元	二零一五年 人民幣百萬元
收入	5	46,335	44,371
其他營業收入和利得		2,772	2,256
衍生金融工具公允價值變動收益		2	4
營業支出			
飛機燃料		(8,363)	(10,562)
飛機起降費		(5,794)	(5,082)
折舊及攤銷		(5,801)	(5,011)
工資、薪金及福利		(8,314)	(7,576)
飛機維修費		(2,259)	(1,896)
資產減值損失		(3)	(133)
航空餐食供應		(1,401)	(1,212)
飛機經營性租賃租金		(2,317)	(2,200)
其他經營性租賃租金		(345)	(325)
銷售及市場費用		(1,631)	(1,888)
民航基礎設施建設基金		(945)	(878)
地面服務及其他費用		(2,769)	(2,794)
間接營業支出		(2,009)	(1,348)
營業支出總額		(41,951)	(40,905)
經營利潤		7,158	5,726
攤佔聯營公司業績		73	71
攤佔合營公司業績		23	(3)
財務收入		34	54
財務支出	7	(2,717)	(1,160)
稅前利潤		4,571	4,688
稅項	8	(1,041)	(831)
期間淨利潤		3,530	3,857

中期財務資料

中期簡明合併損益及其他綜合收益表

截至二零一六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	
	二零一六年	二零一五年
附註	人民幣百萬元	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	(178)	8
可供出售投資之公允價值變動，扣除稅項	35	67
攤佔聯營公司所持可供出售投資之 公允價值變動，扣除稅項	(7)	4
以後期間重分類至損益表的其他淨綜合收益項目	(150)	79
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利得/(損失)，扣除稅項	30	(76)
以後期間不重分類至損益表的其他淨綜合收益項目	30	(76)
稅後其他綜合收益	(120)	3
期間總綜合收益	3,410	3,860
期間淨利潤歸屬於：		
本公司權益持有者	3,230	3,562
非控制性權益	300	295
期間淨利潤	3,530	3,857
期間總綜合收益歸屬於：		
本公司權益持有者	3,107	3,562
非控制性權益	303	298
期間總綜合收益	3,410	3,860
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	0.25

中期財務資料

中期簡明合併資產負債表

於二零一六年六月三十日

		(未經審計) 二零一六年 六月三十日 人民幣百萬元	(經審計) 二零一五年 十二月三十一日 人民幣百萬元
	附註		
非流動資產			
物業、機器及設備	11	143,661	133,242
投資性房地產		289	294
預付租賃款		2,019	2,094
無形資產	12	11,601	11,522
飛機預付款	13	19,887	21,207
投資於聯營公司		1,554	1,543
投資於合營公司		541	518
可供出售投資		594	452
其他非流動資產		3,261	3,754
遞延稅項資產		196	243
衍生金融工具		5	45
		183,608	174,914
流動資產			
飛機設備零件		2,186	2,056
應收賬款	14	2,983	2,867
預付款及其他應收款		11,566	8,446
限制性銀行存款及短期銀行存款		36	35
現金及現金等價物		13,214	9,080
持有待售資產		437	594
		30,422	23,078
流動負債			
預售票款		6,136	5,841
應付賬款及應付票據	15	2,403	3,712
其他應付款及預提費用		19,742	19,057
融資租賃負債的流動部分	16	5,557	6,109
借款的流動部分	17	52,181	38,214
應付稅項		277	169
經營租賃飛機退租檢修準備的流動部分		988	1,281
衍生金融工具		1	4
		87,285	74,387
淨流動負債		(56,863)	(51,309)
總資產減流動負債		126,745	123,605

中期財務資料

中期簡明合併資產負債表

於二零一六年六月三十日

	附註	(未經審計) 二零一六年 六月三十日 人民幣百萬元	(經審計) 二零一五年 十二月三十一日 人民幣百萬元
非流動負債			
融資租賃負債	16	49,667	46,290
借款	17	16,251	28,498
經營租賃飛機退租檢修準備		2,310	2,222
其他長期負債		3,645	3,990
退休後福利準備		2,723	2,569
遞延稅項負債		30	8
衍生金融工具		295	97
		74,921	83,674
淨資產		51,824	39,931
權益			
歸屬於本公司權益持有者的權益			
— 股本	18	14,467	13,140
— 儲備		34,591	24,271
		49,058	37,411
非控制性權益		2,766	2,520
總權益		51,824	39,931

中期財務資料

中期簡明合併權益變動表

截至二零一六年六月三十日止六個月

	本公司權益持有者攤佔權益					
	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
二零一六年一月一日結餘	13,140	19,103	5,168	37,411	2,520	39,931
期間利潤	-	-	3,230	3,230	300	3,530
期間其他綜合收益	-	(123)	-	(123)	3	(120)
期間總綜合收益	-	(123)	3,230	3,107	303	3,410
發行股票(附註18)	1,327	7,213	-	8,540	-	8,540
支付附屬公司非控制性權益股利	-	-	-	-	(57)	(57)
二零一六年六月三十日結餘	14,467	26,193*	8,398*	49,058	2,766	51,824

	本公司權益持有者攤佔權益					
	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
期間利潤	-	-	3,562	3,562	295	3,857
期間其他綜合收益	-	-	-	-	3	3
期間總綜合收益	-	-	3,562	3,562	298	3,860
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

* 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345.91億元由上述儲備帳戶組成。

中期財務資料

中期簡明合併現金流量表

截至二零一六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	
	二零一六年	二零一五年
	人民幣百萬元	人民幣百萬元
經營活動的現金流量		
稅前利潤	4,571	4,688
將稅前利潤調節為經營活動的淨現金流量：		
物業、機器及設備折舊	5,705	4,941
投資性房地產折舊	5	-
無形資產攤銷	63	30
經營租賃預付款攤銷	28	40
其他非流動資產攤銷	181	177
計提投資於聯營公司減值準備	-	33
計提可供出售投資減值準備	-	100
物業、機器及設備的處置收益	(44)	(135)
衍生金融工具的公允價值變動收益	(2)	(4)
攤佔聯營公司、合營公司業績	(96)	(68)
出售可供出售投資的收益	(95)	-
出售附屬公司的收益	-	(41)
持有可供出售投資獲得的股利	(20)	(4)
淨匯兌損失	1,725	58
財務收入	(34)	(54)
財務支出	1,317	1,102
計提飛機設備零件的跌價準備	3	-
飛機設備零件的增加	(133)	(5)
經營性應收項目的增加	(1,090)	(1,738)
經營性應付項目的(減少)/增加	(732)	1,713
經營產生的現金流量	11,352	10,833
已付所得稅	(817)	(592)
經營活動產生的淨現金流入	10,535	10,241
投資活動的現金流量		
購買物業、機器及設備	(3,602)	(369)
購買無形資產	(142)	-
支付飛機預付款	(13,239)	(13,234)
對聯營公司注資所支付的現金	-	(413)
出售持有待售資產所得款	168	1,901
出售物業、機器及設備所得款	356	325
出售附屬公司所得款	-	49
收回短期存款所得款	-	2
出售土地使用權所得款	39	-
已收利息	34	54
已收股利	18	36
收回對聯營公司代墊款	-	247
對合營公司委託貸款	(4)	-
投資活動產生的淨現金流出	(16,372)	(11,402)

中期財務資料

中期簡明合併現金流量表

截至二零一六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 二零一六年 人民幣百萬元	二零一五年 人民幣百萬元
融資活動的現金流量		
發行股票收到的現金	8,540	-
借入短期借款	35,438	9,288
償還短期債務	(12,000)	(4,000)
償還短期借款	(31,665)	(17,796)
發行短期融資券收到的現金	35,500	9,000
發行中期票據收到的現金	3,000	-
通過長期借款及其他融資方式收到的現金	12,283	14,723
償還長期借款	(28,251)	(6,359)
償還長期債券	(5,497)	-
償還融資租賃負債本金	(5,652)	(2,563)
已付利息	(1,758)	(1,561)
支付附屬公司非控制性權益之股利	(57)	(37)
融資活動產生淨現金流入	9,881	695
現金及現金等價物淨增加/(減少)	4,044	(466)
期初現金及現金等價物	9,080	1,355
匯率調整	90	(56)
六月三十日的現金及現金等價物	13,214	833

簡明合併中期財務報表註釋

截至二零一六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市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、旅遊服務及其他延伸的航空業務。

董事認為，本公司的控股公司或最終控股公司為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。

本公司的A股股份、H股股份及美國預託證券分別在上海證券交易所、香港聯合交易所有限公司及紐約證券交易所上市。

本未經審計的中期財務資料已由本公司董事會(「**董事會**」)於二零一六年八月三十日批准刊發。

2. 編製基準

本集團於二零一六年六月三十日的中期簡明合併資產負債表與截至該日止期間的中期簡明合併損益及其他綜合收益表、中期簡明合併權益變動表和中期簡明合併現金流量表(合併簡稱「**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，因此應與二零一五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。

於二零一六年六月三十日，本集團流動負債超過流動資產約人民幣568.63億元。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。於二零一六年六月三十日，本集團已簽約但尚未使用的銀行授信額度約為人民幣437.12億元。

簡明合併中期財務報表註釋
截至二零一六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. 會計政策的變更及披露

編製中期財務報表與編製本集團截至二零一五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，唯於二零一六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。本集團並未提早採納其他已頒佈但尚未生效之準則、解釋或修訂。

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二零一六年第一次採用，但是其不會對本集團年度合併財務報表或中期財報表產生重大影響。新頒佈及適用於本集團的經修訂準則的性質及影響如下：

國際會計準則第1號的修訂

國際財務報告準則年度改進2012-2014

財務報表之呈列：披露計劃

若干國際財務報告準則的修改

《國際會計準則》第1號「財務報表之呈列：披露計劃」修訂本

《國際會計準則》第1號的修訂對數項列報要求進行了有限的修改，該修訂對本集團的中期財務報告並無重大影響。

《國際財務報告準則》二零一二年至二零一四年週期的年度改進

該週期的年度改進涵蓋了對四項準則的修訂。其中，《國際會計準則》第34號，「中期財務報告」的修訂澄清了若企業就該準則規定的披露通過交叉索引至在其他中期財務報告中的資訊的方式進行，該中期財務報告使用者應同時並在同等條件下能獲取被交叉索引的其他中期財務報告。由於本集團並未在本中期財務報告外披露本準則要求的資訊，該修訂對本集團的中期財務報告並無重大影響。

簡明合併中期財務報表註釋
截至二零一六年六月三十日止六個月

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、利率風險及航油價格風險)、信用風險及流動風險。本集團的整體風險管理計劃專注於金融市場的難預測性，並尋求盡量減低對本集團財務表現的潛在不利影響。本集團在管理層認為必要時利用衍生金融工具對沖若干的風險。

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二零一五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二零一五年十二月三十一日並無任何變動。

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相關貸款或負債。本集團通過營運業務及借款(包括長短期銀行借款、融資券及債券)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，於二零一六年六月三十日，本集團淨流動負債為人民幣568.63億元(二零一五年：人民幣513.09億元)。截至二零一六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約為人民幣105.35億元(二零一五年：流入人民幣102.41億元)，投資活動及融資活動的淨現金流出約為人民幣64.91億元(二零一五年：流出人民幣107.07億元)，現金及現金等價物增加約人民幣40.44億元(二零一五年：減少約人民幣4.66億元)。

簡明合併中期財務報表註釋
截至二零一六年六月三十日止六個月

4. 金融風險管理(續)

(a) 金融風險因素(續)

流動資金風險(續)

本公司董事會認為本集團將可通過營運及銀行短期及長期貸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。本公司董事會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。

下表顯示本集團的金融負債及以淨額基準結算的金融負債，按照相關的到期組別，根據由資產負債表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。

	一年以下	一至兩年內	兩至五年內	五年以上	總計
	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
二零一六年六月三十日(未經審計)					
借款	53,435	2,162	8,047	7,958	71,602
衍生金融工具	1	-	72	223	296
應付賬款、應付票據及其他應付款	16,223	-	-	-	16,223
融資租賃負債	7,024	6,687	19,363	31,714	64,788
總額	76,683	8,849	27,482	39,895	152,909
二零一五年十二月三十一日(經審計)					
借款	39,794	11,067	9,477	10,873	71,211
衍生金融工具	4	-	58	39	101
應付賬款、應付票據及其他應付款	15,433	-	-	-	15,433
融資租賃負債	7,377	7,101	19,183	25,167	58,828
總額	62,608	18,168	28,718	36,079	145,573

簡明合併中期財務報表註釋
截至二零一六年六月三十日止六個月

4. 金融風險管理(續)

(b) 金融資產和金融負債的公允價值評估

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)	
	二零一六年六月三十日		二零一五年十二月三十一日	
	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				
包括在其他非流動資產內的				
經營性租賃飛機相關的押金	261	249	338	316
金融負債				
長期銀行借款	10,139	9,920	33,386	32,880
融資租賃負債	55,224	59,276	52,399	50,839
總額	65,363	69,196	85,785	83,719

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、其他應收款、應付帳款及應付票據、短期融資券以及短期有擔保債券等，因期限較短，公允價值與帳面價值相若。

包括在其他非流動資產內的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的公允價值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。

簡明合併中期財務報表註釋
截至二零一六年六月三十日止六個月

4. 金融風險管理(續)

(b) 金融資產和金融負債的公允價值評估(續)

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,包括外匯遠期合約、利率互換合約和交叉貨幣互換合約,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。於二零一六年六月三十日,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集團的金融工具:

以公允價值計量的資產和負債:

於二零一六年六月三十日(未經審計)

	公允價值計量使用的輸入值			總計 人民幣百萬元
	活躍市場報價 (第一層) 人民幣百萬元	重要可觀察	重要不可觀察	
		輸入值 (第二層) 人民幣百萬元	輸入值 (第三層) 人民幣百萬元	
	資產			
衍生金融工具				
—外匯遠期合約	—	5	—	5
可供出售投資	485	—	—	485
	485	5	—	490
負債				
衍生金融工具				
—利率互換合約	—	296	—	296

簡明合併中期財務報表註釋
截至二零一六年六月三十日止六個月

4. 金融風險管理(續)

(b) 金融資產和金融負債的公允價值評估(續)

公允價值架構(續)

以公允價值計量的資產和負債：(續)

於二零一五年十二月三十一日(經審計)

	公允價值計量使用的輸入值			總計 人民幣百萬元
	活躍市場報價	重要可觀察 輸入值	重要不可觀察 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	
資產				
衍生金融工具				
—外匯遠期合約	—	16	—	16
—利率互換合約	—	22	—	22
—交叉貨幣互換合約	—	7	—	7
可供出售投資	316	—	—	316
	316	45	—	361
負債				
衍生金融工具				
—利率互換合約	—	101	—	101

存在活躍市場買賣的金融工具的公允價值根據財務報告日的市場報價列賬。所有以公允價值計量的可供出售投資為A股和H股的股票投資。

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。

簡明合併中期財務報表註釋
截至二零一六年六月三十日止六個月

4. 金融風險管理(續)

(b) 金融資產和金融負債的公允價值評估(續)

公允價值架構(續)

披露了公允價值的資產和負債：

於二零一六年六月三十日(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	
資產				
包括在其他非流動資產內的 經營性租賃飛機相關的押金	-	249	-	249
負債				
長期銀行借款	-	9,920	-	9,920
融資租賃負債	-	59,276	-	59,276
	-	69,196	-	69,196

於二零一五年十二月三十一日(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	
資產				
包括在其他非流動資產內的 經營性租賃飛機相關的押金	-	316	-	316
負債				
長期銀行借款	-	32,880	-	32,880
融資租賃負債	-	50,839	-	50,839
	-	83,719	-	83,719

簡明合併中期財務報表註釋
截至二零一六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、旅遊業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	
	二零一六年	二零一五年
	人民幣百萬元	人民幣百萬元
運輸收入		
— 客運	39,298	37,152
— 貨運及郵運	2,690	3,217
旅遊服務收入	1,392	1,481
地勤服務收入	1,327	1,185
貨物處理收入	217	148
佣金收入	15	34
其他	1,396	1,154
	46,335	44,371

6. 分部資料

- (a) 主要營運決策者(總經理辦公會議)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業務分部報告中，因此未將該等業務納入航空業務報告分部。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。

簡明合併中期財務報表註釋
截至二零一六年六月三十日止六個月

6. 分部資料(續)

- (a) 主要營運決策者(總經理辦公會議)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。(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(c)。

截至二零一六年六月三十日止六個月的分部業績如下列示：

	(未經審計)				
	航空業務分部	其他業務分部	分部間抵銷	未分配項目*	合計
	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	44,416	1,916	-	-	46,332
分部間收入	108	287	(395)	-	-
報告分部收入	44,524	2,203	(395)	-	46,332
報告分部稅前利潤	4,272	92	-	210	4,574
其他分部資料					
折舊和攤銷費用	5,903	76	-	-	5,979
資產減值損失	3	-	-	-	3
財務收入	38	85	(89)	-	34
財務支出	1,271	180	(89)	-	1,362
資本性支出	15,333	357	-	-	15,690

簡明合併中期財務報表註釋
截至二零一六年六月三十日止六個月

6. 分部資料(續)

- (a) 主要營運決策者(總經理辦公會議)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。(續)

截至二零一五年六月三十日止六個月的分部業績如下列示：

	(未經審計)				合計 人民幣百萬元
	航空業務分部 人民幣百萬元	其他業務分部 人民幣百萬元	分部間抵銷 人民幣百萬元	未分配項目* 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
財務收入	52	9	(7)	-	54
財務支出	974	139	(9)	-	1,104
資本性支出	18,551	212	-	-	18,763

簡明合併中期財務報表註釋
截至二零一六年六月三十日止六個月

6. 分部資料(續)

- (a) 主要營運決策者(總經理辦公會議)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。(續)

於二零一六年六月三十日和二零一五年十二月三十一日的分部資產和負債列示如下：

	航空業務分部	其他業務分部	分部間抵銷	未分配項目*	合計
	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
二零一六年六月三十日					
(未經審計)					
報告分部資產	208,716	9,527	(9,182)	2,689	211,750
報告分部負債	163,645	7,689	(9,182)	51	162,203
二零一五年十二月三十一日					
(經審計)					
報告分部資產	189,408	12,045	(8,282)	2,538	195,709
報告分部負債	156,041	10,260	(8,282)	39	158,058

* 未分配資產主要包括對聯營公司、合營公司的投資及可供出售投資。未分配業績主要包括攤佔聯營公司、合營公司業績，來自可供出售投資的收益以及可供出售投資的減值損失。

- (b) 本集團之業務分佈於三個主要的地理區域經營，儘管其管理是全球性的。

本集團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。

簡明合併中期財務報表註釋
截至二零一六年六月三十日止六個月

6. 分部資料(續)

- (b) 本集團之業務分佈於三個主要的地理區域經營，儘管其管理是全球性的。(續)
- 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	
	二零一六年	二零一五年
	人民幣百萬元	人民幣百萬元
境內(中國，不包括港澳臺地區)	29,965	28,982
港澳臺地區	1,785	1,760
國際	14,585	13,629
	46,335	44,371

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)註冊和位於中國。

簡明合併中期財務報表註釋
截至二零一六年六月三十日止六個月

6. 分部資料(續)

(c) 報告分部收入、分部利潤、分部資產及分部負債與合併財務報表列示之合併數據之差異調節：

	註釋	(未經審計)	
		截至六月三十日止六個月	
		二零一六年 人民幣百萬元	二零一五年 人民幣百萬元
收入			
報告分部收入總額		46,332	44,311
— 營業稅及逾期預售票款			
結轉收入的重分類	(i)	3	60
合併收入		46,335	44,371

	註釋	(未經審計)	
		截至六月三十日止六個月	
		二零一六年 人民幣百萬元	二零一五年 人民幣百萬元
稅前利潤			
報告分部稅前利潤		4,574	4,690
— 由於可使用年限不同導致飛機及 發動機折舊的差異	(ii)	(3)	(2)
合併稅前利潤		4,571	4,688

簡明合併中期財務報表註釋
截至二零一六年六月三十日止六個月

6. 分部資料(續)

(c) 報告分部收入、分部利潤、分部資產及分部負債與合併財務報表列示之合併數據之差異調節：(續)

	註釋	(未經審計)	(經審計)
		二零一六年 六月三十日 人民幣百萬元	二零一五年 十二月三十一日 人民幣百萬元
資產			
報告分部資產總額		211,750	195,709
—由於可使用年限不同導致飛機及發動機折舊的差異	(ii)	38	41
—吸收合併上海航空產生的無形資產(商譽)差異	(iii)	2,242	2,242
合併資產		214,030	197,992

		(未經審計)	(經審計)
		二零一六年 六月三十日 人民幣百萬元	二零一五年 十二月三十一日 人民幣百萬元
負債			
報告分部負債總額		162,203	158,058
—其他		3	3
合併負債		162,206	158,061

6. 分部資料(續)

(c) 報告分部收入、分部利潤、分部資產及分部負債與合併財務報表列示之合併數據之差異調節：(續)

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、發動機及高周件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企業會計準則下已統一，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) 收購上海航空股份有限公司(「上海航空」)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，因此所確認的無形資產／商譽的金額不同。

簡明合併中期財務報表註釋
截至二零一六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	
	二零一六年 人民幣百萬元	二零一五年 人民幣百萬元
銀行借款利息	975	788
融資租賃負債及退休後福利準備利息	564	391
債券及融資券利息	90	251
應付票據利息	128	4
	1,757	1,434
減：資本化為在建工程的金額(註釋a)(註釋13)	(395)	(330)
利息支出	1,362	1,104
匯兌淨損失(註釋b)	1,355	56
	2,717	1,160

註釋：

- (a) 截至二零一六年六月三十日止六個月，資本化利息採用的平均年利率為3.44%(二零一五年：2.63%)。
- (b) 匯兌損失主要來源於本集團以外幣計量的借款及融資租賃負債的匯兌轉換。

簡明合併中期財務報表註釋
截至二零一六年六月三十日止六個月

8. 稅項

計入合併損益表的稅項如下：

	(未經審計)	
	截至六月三十日止六個月	
	二零一六年	二零一五年
	人民幣百萬元	人民幣百萬元
當期所得稅	925	860
遞延稅項	116	(29)
	1,041	831

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。本集團的東航雲南附屬公司於二零一二年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、甘肅及西安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。

除雲南附屬公司，本公司位於四川、甘肅及西安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%(二零一五年：16.5%)的所得稅率外，本公司基本上按照中國企業所得稅法規定適用標準所得稅率25%(二零一五年：25%)。

簡明合併中期財務報表註釋
截至二零一六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3,230百萬元和截至二零一六年六月三十日止六個月內已發行的加權平均股數13,140百萬股計算。截至二零一六年六月三十日止六個月，本公司並無潛在可攤薄普通股的購股權或其他金融工具(二零一五年：無)。

10. 利潤轉撥

截至二零一六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(二零一五年：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。

11. 物業、機器及設備

	(未經審計)		
	二零一六年六月三十日		
	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
於二零一六年一月一日賬面值	122,962	10,280	133,242
從飛機預付款轉入(註釋13)	13,644	-	13,644
其他增加	1,868	959	2,827
本期計提折舊	(5,301)	(404)	(5,705)
轉入持有待售資產	(11)	-	(11)
轉入其他非流動資產	-	(8)	(8)
本期處置	(264)	(64)	(328)
於二零一六年六月三十日賬面值	132,898	10,763	143,661

簡明合併中期財務報表註釋
截至二零一六年六月三十日止六個月

12. 無形資產

	(未經審計)	(經審計)
	二零一六年 六月三十日 人民幣百萬元	二零一五年 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	331	252
	11,601	11,522

註釋：

商譽是產生於收購上海航空。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。就評估減值的目的，商譽被分配至本集團主要營運及受益於此次收購的現金產出單元。

13. 飛機預付款

	(未經審計)
	二零一六年 六月三十日 人民幣百萬元
一月一日結餘	21,207
本期支付	11,929
資本化利息(註釋7)	395
轉至物業、機器及設備(註釋11)	(13,644)
六月三十日結餘	19,887

簡明合併中期財務報表註釋
截至二零一六年六月三十日止六個月

14. 應收賬款

給予顧客的信貸額及還款期按個別情況釐定。

應收賬款的賬齡按發票日期分析如下：

	(未經審計) 二零一六年 六月三十日 人民幣百萬元	(經審計) 二零一五年 十二月三十一日 人民幣百萬元
九十日內	2,517	2,608
九十一日至一百八十日	52	105
一百八十一日至三百六十五日	327	90
超過三百六十五日	303	280
	3,199	3,083
減：應收賬款減值撥備	(216)	(216)
應收賬款	2,983	2,867

應收賬款中與關聯方相關的餘額匯總列示於註釋20(c)(i)。

簡明合併中期財務報表註釋
截至二零一六年六月三十日止六個月

15. 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)
	二零一六年 六月三十日 人民幣百萬元	二零一五年 十二月三十一日 人民幣百萬元
九十日內	1,322	2,060
九十一日至一百八十日	323	348
一百八十一日至三百六十五日	434	461
一年至兩年	150	414
超過兩年	174	429
	2,403	3,712

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20(c)(ii)。

16. 融資租賃負債

	(未經審計)	(經審計)
	二零一六年 六月三十日 人民幣百萬元	二零一五年 十二月三十一日 人民幣百萬元
一年內	5,557	6,109
第二年	5,335	5,942
第三年至第五年(包括首尾兩年)	15,798	16,679
五年以後	28,534	23,669
	55,224	52,399
減：一年內償還部份	(5,557)	(6,109)
長期部分	49,667	46,290

簡明合併中期財務報表註釋
截至二零一六年六月三十日止六個月

17. 借款

		(未經審計) 二零一六年 六月三十日 人民幣百萬元	(經審計) 二零一五年 十二月三十一日 人民幣百萬元
	註釋		
非流動部分			
長期銀行借款			
— 有抵押		7,942	14,766
— 無抵押		516	5,642
有擔保債券			
— 有擔保		4,793	8,090
— 無擔保		3,000	—
		16,251	28,498
流動部份			
長期銀行借款			
— 有抵押		1,623	2,609
— 無抵押		58	10,369
短期銀行借款			
— 無抵押		11,500	7,537
短期融資券	(i)	39,000	15,500
有擔保債券		—	2,199
		52,181	38,214
		68,432	66,712

註釋：

- (i) 於二零一六年六月三十日，本集團發行在外的超短期融資券餘額為人民幣390億元(二零一五年：人民幣155億元)，年利率為2.35%到3.10%，期限為90到270天。

簡明合併中期財務報表註釋
截至二零一六年六月三十日止六個月

18. 股本

	(未經審計)	(經審計)
	二零一六年 六月三十日 人民幣百萬元	二零一五年 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」)		
— 東航集團持有的有限售條件流通股	—	242
— 東航金控有限責任公司持有的有限售條件流通股	—	457
— 其它投資者控股持有的有限售條件流通股	1,327	—
— 無限售條件流通股	8,481	7,782
	9,808	8,481
在香港證券交易所上市的H股(「H股」)		
— 東航國際控股(香港)有限公司 持有的有限售條件流通股	—	699
— 美國達美航空公司持有的無限售條件流通股	466	466
— 無限售條件流通股	4,193	3,494
	4,659	4,659
	14,467	13,140

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。

簡明合併中期財務報表註釋
截至二零一六年六月三十日止六個月

18. 股本(續)

公司當年的股本變動概要如下：

	發行在外的 股數
二零一五年十二月三十一日和二零一六年一月一日	13,140
發行股票(註釋)	1,327
二零一六年六月三十日	14,467

註釋：

於二零一六年六月，本公司以每股6.44人民幣向上海勵程信息技術諮詢有限公司、中國航空油料集團公司、中國遠洋海運集團有限公司、財通基金管理有限公司在內的4名特定投資者非公開發行人民幣普通股新股1,327,406,822股，分別增加股本人民幣1,327百萬元，儲備人民幣7,213百萬元。

簡明合併中期財務報表註釋
截至二零一六年六月三十日止六個月

19. 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) 二零一六年 六月三十日 人民幣百萬元	(經審計) 二零一五年 十二月三十一日 人民幣百萬元
已訂約的：		
— 飛機、發動機及飛行設備(註釋)	167,077	106,666
— 其他物業、機器及設備	4,037	3,923
	171,114	110,589

註釋：

以上飛機、發動機及飛行設備包括付運前定金的承諾預期支出，但金額可能因合約中所訂的通脹調整而變動。有關金額列示如下：

	(未經審計) 二零一六年 六月三十日 人民幣百萬元	(經審計) 二零一五年 十二月三十一日 人民幣百萬元
一年內	26,993	23,781
第二年	31,627	26,642
第三年	41,966	25,579
第四年	26,458	18,793
超過四年	40,033	11,871
	167,077	106,666

簡明合併中期財務報表註釋
截至二零一六年六月三十日止六個月

19. 承諾(續)

(b) 經營性租賃承諾

於資產負債表日，本集團對經營性租賃有如下最低付款承諾：

	(未經審計) 二零一六年 六月三十日 人民幣百萬元	(經審計) 二零一五年 十二月三十一日 人民幣百萬元
飛機、發動機及飛行設備		
一年內	4,544	4,308
第二年至第五年(包括首尾兩年)	13,042	11,638
五年以後	10,358	8,977
	27,944	24,923
土地及樓宇		
一年內	289	299
第二年至第五年(包括首尾兩年)	574	629
五年以後	731	814
	1,594	1,742
	29,538	26,665

簡明合併中期財務報表註釋
截至二零一六年六月三十日止六個月

20. 有關連人士交易

本集團由東航集團控制。於二零一六年六月三十日，東航集團直接持有本公司35.06%之股權（二零一五年：38.61%）。此外，二零一六年六月三十日，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18.15%和3.16%的股權（二零一五年：19.99%和3.48%）。

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附屬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附屬公司（「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。

為了符合關聯方交易的披露要求，本公司董事會相信與關聯方交易相關的重要資訊都已進行了準確的披露。

簡明合併中期財務報表註釋
截至二零一六年六月三十日止六個月

20. 有關連人士交易(續)

(a) 控制或受本集團控制之外的其他與本集團有關聯人士：

有關聯人士名稱	與本集團關係
東航集團財務有限責任公司(「東航財務公司」)	本公司之聯營公司
東方航空進出口有限公司(「東航進出口」)	本公司之聯營公司
上海普惠飛機發動機維修有限公司(「上海普惠」)	本公司之聯營公司
上海東方航空傳媒有限公司(「東航傳媒」)	本公司之聯營公司
捷星香港航空有限公司(「捷星香港」)	本公司之聯營公司
上海柯林斯航空維修服務有限公司(「柯林斯維修」)	本公司之聯營公司
墨爾本飛培	本公司之合營公司
上海東聯航空機輪剎車大修工程有限公司(「機輪剎車」)	本公司之合營公司
上海科技宇航有限公司(「科技宇航」)	本公司之合營公司
上海民航華東凱亞系統集成有限公司(「華東凱亞」)	本公司之合營公司
上海滬特航空技術有限公司(「上海滬特」)	本公司之合營公司
上海東方航空實業公司(「東航實業」)	受同一母公司控制
東方航空食品投資有限公司及其附屬公司(「東航食品」)	受同一母公司控制
東航國際租賃有限公司(「東航租賃」)	受同一母公司控制
北京東投置業有限公司(「北京東投」)	受同一母公司控制 (在二零一五年八月被東航投資收購)
上海東方航空設備製造有限公司(「東航設備製造」)	受同一母公司控制
中國民航資訊網絡股份有限公司(「中航信」)	本公司一董事兼副總經理擔任中航信董事

簡明合併中期財務報表註釋
截至二零一六年六月三十日止六個月

20. 有關連人士交易 (續)

(b) 有關連人士交易

交易性質	有關連人士	關聯交易 定價方式及 決策程式	收入/(費用或支付金額)	
			截至六月三十日止六個月 二零一六年 人民幣百萬元	二零一五年 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>				
餐食及機艙供應品的費用*	東航食品	(i)	(483)	(500)
	東航實業	(i)	(25)	-
	東航進出口	(i)	(19)	-
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*	東航進出口	(ii)	(45)	(50)
飛機及發動機的維修及保養費用	上海普惠	(ii)	(1,084)	(731)
	科技宇航	(ii)	(96)	(110)
	上海滬特	(ii)	(82)	-
	機輪剎車	(ii)	(40)	(51)
系統服務的費用	華東凱亞	(ii)	(56)	(14)
廣告費用*	東航傳媒	(ii)	(10)	(8)
媒體特許權使用費	東航傳媒	(iii)	(5)	(1)
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	(ii)	(37)	(57)

簡明合併中期財務報表註釋
截至二零一六年六月三十日止六個月

20. 有關連人士交易 (續)

(b) 有關連人士交易 (續)

交易性質	有關連人士	關聯交易 定價方式及 決策程式	收入/(費用或支付金額)	
			截至六月三十日止六個月	
			二零一六年 人民幣百萬元	二零一五年 人民幣百萬元
接受設備生產及維修服務	東航設備製造	(ii)	-	(13)
	柯林斯維修	(ii)	(17)	-
	東航實業	(ii)	(6)	-
接受物業管理及綠化養護服務*	東航實業	(ii)	(20)	(14)
接受酒店住宿服務*	東航實業	(ii)	(33)	(18)
存款利息收入	東航財務公司	(iv)	14	2
借款利息收入	捷星香港	(iv)	-	6
借款利息支出	東航財務公司	(iv)	(9)	(18)
融資租賃支出*	東航租賃	(ii)	(2,428)	-
民航資訊網絡服務**	中航信	(ii)	(282)	-
物業租賃費*	東航集團	(ii)	(27)	(25)

簡明合併中期財務報表註釋
截至二零一六年六月三十日止六個月

20. 有關連人士交易 (續)

(b) 有關連人士交易 (續)

- (i) 本集團採購關聯方的產品的價格經雙方協商確定。
- (ii) 本集團接受關聯方提供的勞務的價格經雙方協商確定。
- (iii) 本集團為關聯方提供的勞務的價格經雙方協商確定。
- (iv) 本集團的關聯方存款利息收入經雙方協商確定。
- * 上文之有關連人士交易亦構成上市規則第14A章所定義的關連交易或持續關連交易。
- ** 上文之有關連人士交易於《上海證券交易所股票上市規則》項下構成持續關連交易。

簡明合併中期財務報表註釋
截至二零一六年六月三十日止六個月

20. 有關連人士交易(續)

(c) 有關連人士餘額

(i) 應收有關連公司款項

	(未經審計) 二零一六年 六月三十日 人民幣百萬元	(經審計) 二零一五年 十二月三十一日 人民幣百萬元
預付款及其他應收款		
東航進出口	134	31
華東凱亞	14	11
東航食品	46	—
科技宇航	—	5
北京東航	88	88
其他	10	4
	292	139

所有應收有關連公司款項，均為貿易性質、不帶息並在正常還款期內。

簡明合併中期財務報表註釋
截至二零一六年六月三十日止六個月

20. 有關連人士交易(續)

(c) 有關連人士餘額(續)

(ii) 應付有關連公司款項

	(未經審計)	(經審計)
	二零一六年 六月三十日 人民幣百萬元	二零一五年 十二月三十一日 人民幣百萬元
應付賬款及應付票據		
中航信	627	548
東航進出口	187	295
東航食品	38	37
機輪剎車	8	8
科技宇航	3	5
東航實業	2	2
柯林斯維修	2	1
上海滬特	2	-
東航集團	1	1
	870	897

簡明合併中期財務報表註釋
截至二零一六年六月三十日止六個月

20. 有關連人士交易(續)

(c) 有關連人士餘額(續)

(ii) 應付有關連公司款項(續)

	(未經審計)	(經審計)
	二零一六年 六月三十日 人民幣百萬元	二零一五年 十二月三十一日 人民幣百萬元
其他應付款及預提費用		
東航進出口	1,072	303
東航食品	226	253
東航集團	143	160
中航信	139	223
東航實業	79	61
科技宇航	68	25
上海普惠	60	259
上海滬特	20	–
機輪剎車	17	3
柯林斯維修	–	3
捷星香港	–	10
其他	11	5
	1,835	1,305

	(未經審計)	(經審計)
	二零一六年 六月三十日 人民幣百萬元	二零一五年 十二月三十一日 人民幣百萬元
融資租賃負債		
東航租賃	3,586	5,826

簡明合併中期財務報表註釋
截至二零一六年六月三十日止六個月

20. 有關連人士交易(續)

(c) 有關連人士餘額(續)

(ii) 應付有關連公司款項(續)

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。所有應付有關連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。

(iii) 與聯營公司及東航集團短期存款以及短期貸款

	平均利率		(未經審計)	
	截至六月三十日止六個月		(未經審計)	二零一五年
	二零一六年	二零一五年	二零一六年 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(包括在現金及 現金等價物內) 「東航財務公司」	0.34%	0.34%	217	729
短期借款(包括在借款內) 「東航財務公司」	3.98%	2.28%	500	-
貸款(包括在預付款及其他應收款內) 「墨爾本飛培」	5.00%	-	4	-
貸款(包括在預付款及其他應收款內) 捷星香港	-	3.63%	-	-

(d) 控股公司作出的擔保

於二零一六年六月三十日，本集團由東航集團擔保的債券為人民幣48億元(二零一五年：人民幣48億元)。

簡明合併中期財務報表註釋
截至二零一六年六月三十日止六個月

21. 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。

22. 股息

本公司董事會2016年第四次例會審議通過《公司2016年中期利潤分配預案》，建議本公司2016年中期派發現金紅利每10股人民幣0.51元(含稅)。本預案需提交本公司最近一次股東大會審議(二零一五年：無)。

23. 資產負債表日後事項

於二零一六年七月十四日，本公司按照面值發行人民幣40億元的中期票據，年利率為3.39%，期限為5年。

於二零一六年七月二十日，本公司按照面值發行人民幣15億元的中期票據，年利率為3.00%，期限為3年。

營運數據摘要

	截至六月三十日止		
	二零一六年	二零一五年	變動幅度
運輸能力			
可用噸公里(ATK)(百萬)	13,559.48	12,035.22	12.7%
— 國內航線	6,732.74	6,302.78	6.8%
— 國際航線	6,435.03	5,345.80	20.4%
— 地區航線	391.71	386.64	1.3%
可用座公里(ASK)(百萬)	98,974.60	86,091.04	15.0%
— 國內航線	62,193.74	57,717.72	7.8%
— 國際航線	33,963.40	25,642.80	32.4%
— 地區航線	2,817.46	2,730.52	3.2%
可用貨郵噸公里(AFTK)(百萬)	4,651.76	4,287.03	8.5%
— 國內航線	1,135.31	1,108.19	2.4%
— 國際航線	3,378.32	3,037.95	11.2%
— 地區航線	138.13	140.90	-2.0%
運輸量			
收入噸公里(RTK)(百萬)	9,395.65	8,555.50	9.8%
— 國內航線	4,956.26	4,589.36	8.0%
— 國際航線	4,186.95	3,723.34	12.5%
— 地區航線	252.44	242.80	4.0%
客運人公里(RPK)(百萬)	80,002.98	69,240.69	15.5%
— 國內航線	50,631.30	46,708.62	8.4%
— 國際航線	27,197.36	20,478.14	32.8%
— 地區航線	2,174.31	2,053.93	5.9%
貨郵載運噸公里(RFTK)(百萬)	2,299.89	2,415.14	-4.8%
— 國內航線	456.52	439.02	4.0%
— 國際航線	1,783.04	1,914.75	-6.9%
— 地區航線	60.33	61.37	-1.7%

營運數據摘要

	截至六月三十日止		
	二零一六年	二零一五年	變動幅度
載運旅客人次(千)	48,845.45	44,824.61	9.0%
— 國內航線	40,197.36	37,334.86	7.7%
— 國際航線	7,032.00	5,971.18	17.8%
— 地區航線	1,616.09	1,518.56	6.4%
貨郵載運量(百萬公斤)	660.25	677.22	-2.5%
— 國內航線	336.03	320.84	4.7%
— 國際航線	275.00	306.81	-10.4%
— 地區航線	49.23	49.57	-0.7%
載運率			
綜合載運率(%)	69.3	71.1	-1.8pts
— 國內航線	73.6	72.8	0.8pts
— 國際航線	65.1	69.6	-4.6pts
— 地區航線	64.4	62.8	1.6pts
客座率(%)	80.8	80.4	0.4pts
— 國內航線	81.4	80.9	0.5pts
— 國際航線	80.1	79.9	0.2pts
— 地區航線	77.2	75.2	2.0pts
貨郵載運率(%)	49.4	56.3	-6.9pts
— 國內航線	40.2	39.6	0.6pts
— 國際航線	52.8	63.0	-10.2pts
— 地區航線	43.7	43.6	0.1pts
單位收益指標(含燃油附加費)*			
收入噸公里收益(人民幣元)	4.642	4.890	-5.07%
— 國內航線	5.478	5.711	-4.08%
— 國際航線	3.509	3.720	-5.67%
— 地區航線	7.000	7.319	-4.36%

營運數據摘要

	截至六月三十日止		
	二零一六年	二零一五年	變動幅度
客運人公里收益(人民幣元)	0.512	0.558	-8.24%
— 國內航線	0.527	0.551	-4.36%
— 國際航線	0.465	0.552	-15.76%
— 地區航線	0.735	0.775	-5.16%
貨郵噸公里收益(人民幣元)	1.170	1.332	-12.16%
— 國內航線	1.054	1.107	-4.79%
— 國際航線	1.145	1.329	-13.84%
— 地區航線	2.785	3.031	-8.12%
單位收益指標(不含燃油附加費)*			
收入噸公里收益(人民幣元)	4.302	4.446	-3.24%
— 國內航線	5.471	5.636	-2.93%
— 國際航線	2.805	2.865	-2.09%
— 地區航線	6.199	6.190	0.15%
客運人公里收益(人民幣元)	0.474	0.515	-7.96%
— 國內航線	0.527	0.544	-3.13%
— 國際航線	0.362	0.433	-16.40%
— 地區航線	0.648	0.659	-1.67%
貨郵噸公里收益(人民幣元)	1.084	0.998	8.62%
— 國內航線	0.975	1.025	-4.88%
— 國際航線	1.060	0.945	12.17%
— 地區航線	2.602	2.444	6.46%

* 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

二零一六年上半年，本集團繼續打造業內現代化機隊，圍繞B777-300ER、A320系列和B737系列等主力機型共引進飛機合計42架，退出EMB145、B737-300等老舊機型飛機合計12架。本集團機隊規模進一步擴大，機型與航線佈局匹配度進一步提升，機隊結構更趨合理。

截至二零一六年六月三十日，本集團共運營581架飛機，其中客機556架、貨機9架、公務機16架。

單位：架

截至二零一六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		415	141	556	5.4
寬體機		61	10	71	5.3
1	B777-300ER	14	–	14	0.9
2	B767	6	–	6	15.3
3	A330-300	11	7	18	8.0
4	A330-200	30	3	33	3.8
窄體機		354	131	485	5.4
5	A321	54	–	54	4.5
6	A320	125	39	164	6.5
7	A319	33	4	37	3.9
8	B737-800	80	80	160	3.8
9	B737-700	55	8	63	7.6
10	B737-300	3	–	3	18.1
11	EMB-145LR	4	–	4	9.1
貨機合計		2	7	9	7.0

機隊結構

截至二零一六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		
12	B747-400F	2	1	3	9.4
13	B777F	-	6	6	5.8
客貨飛機合計		417	148	565	5.4
公務機總數				16	
飛機總數				581	

註： B737-300和EMB-195機型計劃於二零一六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

二零一六年上半年，世界經濟面臨著下行風險，增長緩慢，發達經濟體增長乏力，新興經濟體出現分化。中國經濟運行總體平穩，政府持續推進產業結構優化升級，消費支出對經濟增長的貢獻水平進一步提升。受益於居民出境旅游消費需求旺盛，航空客運市場保持穩定增長；同時，受進出口貿易量持續下降、市場競爭加劇等因素影響，航空貨運市場增速進一步放緩。二零一六年上半年，航空運輸業繼續受益於國際原油價格低位運行，但同時匯率波動、地緣政治衝突及境外恐怖襲擊也給行業帶來了不利影響。

面對錯綜複雜的經營環境，本集團管理層和廣大員工凝心聚力，銳意進取，上半年各項工作按計劃有序推進。在確保安全運營的前提下，本集團加強市場研判和市場營銷，靈活調整運力投放，持續提升服務品質，加快業務轉型步伐，加強多層次對外合作，穩步推進非公開發行A股股票等重大項目，取得了良好的經營業績，實現了「十三五」平穩開局。

二零一六年上半年，本集團實現收入人民幣463.35億元；本集團利潤因匯率波動而略有下降，利潤總額為人民幣45.71億元，歸屬於母公司股東的淨利潤為人民幣32.30億元。

經營情況

✈ 安全運營

本集團高度重視並始終確保運營安全。二零一六年上半年，本集團優化安全管理體系，強化安全責任落實，深入開展安全監督檢查，提升飛行人員訓練質量，完善核心技術人才培養體系，嚴格落實航班安全保障要求。本集團共安全飛行95.2萬小時，起落39.8萬架次，同比分別增長9.9%和增長7.2%。

管理層討論與分析

➤ 客運營銷

二零一六年上半年，本集團把握國際油價低位運行、出境旅遊需求增長等市場機遇，加大運力投入，加強市場營銷，克服了國際地緣政治不穩、境外恐怖襲擊多發和高鐵網絡化衝擊等不利因素的影響，完成旅客運輸量80,002.98百萬客公里，同比增長15.5%，實現客運收入人民幣392.98億元，同比增長5.78%。

本集團積極優化生產組織，根據市場需求動態調整運力投放，客運運力投入同比增加15.0%，客座率同比增加0.4個百分點，達80.8%；穩步推進樞紐網絡建設，圍繞上海核心樞紐新增上海至布拉格、阿姆斯特丹、馬德里、聖彼得堡和芝加哥等五條國際遠程航線，立足航班銜接優化，拓展聯程航綫結構，中轉聯程旅客數量及收入同比分別增長27.5%和24.1%；完善市場銷售體系，大力優化官網、移動客戶端等電子商務直銷渠道，直銷收入同比增長57.2%，直銷收入佔比同比增加14.4個百分點，銷售費用中的代理業務手續費同比減少人民幣4.2億元；拓展高端客戶資源，兩方集團客戶總數和收入分別同比增長63%和26%，常旅客會員人數達2,740萬人，同比增長10.3%，二次乘機比同比提升4.0個百分點。

➤ 服務品質

二零一六年上半年，本集團繼續秉持「以客為尊，傾心服務」的理念，圍繞地面服務、空中服務和綫上服務，提升服務能力，塑造服務品牌，不斷提升客戶體驗。

管理層討論與分析

本集團穩步推進九大機場內24家貴賓室新建與改建工作，推廣境內外航站自助值機服務，國內自助值機率突破60%，同比提升17.9個百分點，實現上海樞紐42條國際航綫雙向自助值機，提升旅客候機體驗；啟動「舒適客艙」專項工程，啟用全新年度用酒，營造溫馨舒適的乘機氛圍，提升旅客乘機體驗；依托綫上通知平台，提升不正常航班通知及時性與覆蓋面，推廣環球行李查詢系統，行李運輸差錯率同比降低3.51%，實現自主改簽系統上綫，綫上服務集成水準進一步提高；二零一六年六月十八日正式推出「東方萬里行」白金卡，進一步完善高端客戶體系，打造專屬高端服務品牌。

➔ 轉型發展

二零一六年上半年，本集團加快建設電商平台，繼續提升中聯航低成本航空運營水準，逐步推動保障性業務市場化改革，轉型發展取得新進展。

電子商務領域，本集團加快空中互聯平台建設，實現36架遠程寬體機空中互聯上網功能；推進電商平台建設，註冊用戶和機票直銷額同比分別增長8.7倍和7.6倍，積分應用途徑和整合式產品種類進一步豐富，積分兌換收入和整合式產品綫上直銷收入同比分別增長46%和311%。

管理層討論與分析

低成本航空領域，中聯航在完成現有客機機隊全經濟艙布局改造基礎上，繼續開展全經濟艙客機引進，有效提升單機的旅客運輸能力；積極拓寬直銷渠道，直銷收入同比增長3.2倍，代理費用同比降低人民幣4,087萬元；拓展行李收費、機上售賣、保險銷售等增值業務，增加非航業務收入；客座率同比增加7.6個百分點，運營效率進一步提升。

保障性業務市場化改革領域，本集團繼續加強外航服務中心建設，推進地面服務業務市場化運營，新增北歐航空、奧地利航空等7家客戶，浦東機場外航代理市場佔有率提升至66.6%，實現收入人民幣1.2億元。

➔ 對外合作和重大項目

二零一六年上半年，本集團持續深化和拓展對外合作，積極推動重大項目的實施。

依托天合聯盟合作平台，本集團不斷深化與聯盟成員航空公司的合作。本集團協同達美航空打造業內領先的中美航線網絡，分別實現9條國際航線和116條中美兩國國內航線代碼共享，協力提升樞紐航站運營能力，縮短中轉銜接時間；進一步擴大與法荷航聯營航線範圍，同時圍繞55條中歐內部航線開展代碼共享合作。通過上述合作，本集團承運聯盟夥伴會員旅客和聯盟夥伴承運本公司會員旅客數量均實現了較大幅度的增長。本集團也高度重視並持續加強與聯盟外航空公司的合作，不斷深化與澳洲航空在聯合銷售、地面服務等領域的聯營合作，新增中澳兩國代碼共享站點26個。

管理層討論與分析

此外，本集團積極拓展與全球旅遊行業知名品牌的合作，與攜程達成多領域的全方位合作，以資本為紐帶建立起「航空+互聯網」合作新模式；與上海迪士尼度假區達成戰略合作，獲得園區內唯一航空公司品牌展示權，推出6架迪士尼彩繪飛機及「機票+門票」打包產品，實現本集團95530客服熱線直通迪士尼度假區官方酒店。

二零一六年上半年，本集團克服國內資本市場大幅波動的不利影響，完成了向攜程、中航油等四家投資者非公開發行A股股票項目，募集資金共計人民幣約85.48億元，進一步優化了本集團資產負債結構；為把握未來國際遠程航綫市場機遇，經過多輪談判，分別與波音公司和空客公司達成了引進15架B787-9和20架A350-900飛機協議，上述新一代遠程寬體客機預計將於2018-2022年交付本集團。

➔ 社會責任

本集團在追求企業自身可持續發展的同時，始終將社會責任理念融入企業決策和生產經營中，追求企業發展與社會責任的有機統一。

二零一六年上半年，本集團「愛在東航」大型公益活動共組織各類活動項目5,629個，參與員工277,061人次，關愛人數累計達286,318人次，累計服務時間822,136小時。

二零一六年上半年，本集團連續兩屆榮獲TTG(亞洲媒體集團)中國旅遊大獎「最佳中國航空公司」，本集團2015年度社會責任報告和「贏在青春」創新大賽專案分別榮獲《WTO經濟導刊》、德國國際合作機構等頒發的「金蜜蜂領袖型企業獎」和「金蜜蜂2015年責任競爭力優秀案例」。

管理層討論與分析

財務綜述

經營收入

二零一六年上半年，本集團客運收入有所增長，為人民幣392.98億元，同比增長5.78%，佔本集團運輸收入的93.59%；旅客運輸周轉量為80,002.98百萬客公里，同比增長15.5%。

國內航線旅客運輸周轉量為50,631.30百萬客公里，同比增長8.4%；收入為人民幣252.85億元，同比增長3.23%，佔客運收入的64.34%。

國際航線旅客運輸周轉量為27,197.36百萬客公里，同比增長32.8%；收入為人民幣124.22億元，同比增長12.07%，佔客運收入的31.61%。

地區航線旅客運輸周轉量為2,174.31百萬客公里，同比增長5.9%；收入為人民幣15.91億元，同比增長了1.08%，佔客運收入的4.05%。

二零一六年上半年，本集團完成貨郵載運周轉量為2,299.89百萬噸公里，同比減少4.8%；實現貨郵運輸收入為人民幣26.90億元，同比減少了16.38%，佔運輸收入的6.41%。

二零一六年上半年，本集團其他收入為43.47億元，同比增加了8.62%。

管理層討論與分析

營運開支

二零一六年上半年，本集團總營運成本為人民幣419.51億元，同比增長2.56%。本集團運營成本項目的變動分析下：

航油成本是本集團最大的運營成本。二零一六年上半年，平均油價同比下降29.66%，本集團航油消耗量約287.97萬噸，同比增長12.57%，本集團的航空油料支出達到人民幣83.63億元，較去年同期減少了20.82%。

二零一六年上半年，本集團飛機起降費為人民幣57.94億元，同比增長14.01%，主要是由於本集團飛機起降架次增加所致。

二零一六年上半年，本集團折舊及攤銷為人民幣58.01億元，同比增長15.77%。主要是由於本集團新增飛機和發動機，折舊基數增加所致。

二零一六年上半年，本集團工資、薪金及福利為人民幣83.14億元，同比增長9.74%。主要是由於本集團業務增長帶來的薪酬增加所致。

二零一六年上半年，本集團飛機維修費為人民幣22.59億元，同比增長19.15%。主要是由於本期發動機修理增加所致。

二零一六年上半年，本集團航空餐食供應支出為人民幣14.01億元，同比增長15.59%，主要是由於運輸旅客人數增加所致。

二零一六年上半年，本集團飛機經營性租賃租金為人民幣23.17億元，同比增長5.32%。主要是由於經營租賃飛機數量增加所致。

管理層討論與分析

二零一六年上半年，本集團其他經營性租賃租金為人民幣3.45億元，同比增長6.15%。主要是由於承租貴賓室數量增加所致。

二零一六年上半年，本集團銷售及市場費用為人民幣16.31億元，同比減少13.61%。主要是由於本集團直銷比例提高，代理業務手續費同比減少所致。

二零一六年上半年，本集團上繳中國民用航空局的民航基礎設施建設基金為人民幣9.45億元，同比增長7.63%。主要是由於本集團飛行里程增加所致。

二零一六年上半年，本集團地面服務及其他費用為人民幣27.69億元，同比減少0.89%。

二零一六年上半年，本集團間接營業支出為人民幣20.09億元，同比增長49.04%。主要是由於本集團機隊規模擴大，增加相應支出所致。

其他營業收入

二零一六年上半年，本集團其他營業收入為人民幣27.72億元，同比增長22.87%，主要是由於合作航線收入、政府補助收益增加所致。

財務收入／費用

二零一六年上半年，本集團財務收入為人民幣0.34億元，同比減少37.04%，財務支出為人民幣27.17億元，同比增長134.22%，主要是由於美元兌人民幣升值，本報告期確認匯兌淨損失增加所致。

利潤

二零一六年上半年，本集團歸屬於本公司權益持有者的利潤為人民幣32.30億元，同比減少人民幣3.32億元。本公司權益持有者應佔每股收益為人民幣0.2458元。

管理層討論與分析

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。截至二零一六年六月三十日，負債比率為75.79%，同比降低4.04個百分點。

截至二零一六年六月三十日，本集團的流動債務超過流動資產達人民幣568.63億元。本集團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。截至二零一五年六月三十日和二零一六年六月三十日，本集團的現金及現金等價物分別為人民幣8.33億元和人民幣132.14億元；二零一五年上半年和二零一六年上半年，本集團業務營運所產生的現金淨流入分別為人民幣102.41億元和人民幣105.35億元。

本集團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。二零一五年上半年和二零一六年上半年，本集團投資活動所產生的現金淨流出淨額分別為人民幣114.02億元和人民幣163.72億元；本集團融資活動現金淨流入分別為人民幣6.95億元和人民幣98.81億元。

截至二零一五年十二月三十一日和二零一六年六月三十日，本集團的一年內到期的借款分別為人民幣382.14億元和人民幣521.81億元。截至二零一五年十二月三十一日，本集團一至兩年到期、三到五年到期以及五年以上到期的借款分別為人民幣103.06億元、人民幣82.24億元以及人民幣99.68億元，而截至二零一六年六月三十日的這些借款分別為人民幣17.31億元、人民幣70.82億元以及人民幣74.38億元。

截至二零一五年十二月三十一日和二零一六年六月三十日，本集團的融資租賃債務折合人民幣分別為人民幣523.99億元及人民幣552.24億元。截至二零一五年十二月三十一日，本集團兩年之內到期、三到五年到期以及五年以上到期的融資租賃債務折合人民幣分別為人民幣120.51億元、人民幣166.79億元及人民幣236.69億元，而截至二零一六年六月三十日的這些融資租賃債務折合人民幣分別為人民幣108.92億元、人民幣157.98億元以及人民幣285.34億元。

管理層討論與分析

本集團融資租賃債務均為浮動利率。截至二零一五年十二月三十一日，融資租賃債務中，美元債務為77.53億美元，新加坡幣債務為1.78億新元，港幣債務為10.72億港元，日元債務為63.95億日元。截至二零一六年六月三十日，融資租賃債務中，美元債務為69.16億美元，新加坡幣債務為1.66億新元，港幣債務為10.05億港元，日元債務為59.39億日元，人民幣債券為人民幣73.00億元。

截至二零一五年十二月三十一日，本集團的借款中，美元借款為56.89億美元，人民幣借款為人民幣297.69億元。固定利率借款佔總借款的比例為47.80%，浮動利率借款佔總借款的比例為52.20%。截至二零一六年六月三十日，本集團的借款中，美元借款為8.09億美元，人民幣借款為人民幣585.86億元。固定利率借款佔總借款的比例為85.22%，浮動利率借款佔總借款的比例為14.78%。

利率變動

截至二零一五年十二月三十一日和二零一六年六月三十日，本集團帶息債務總額為人民幣1,191.11億元及人民幣1,236.56億元(包括長短期借款、應付融資租賃款、超短期融資券和應付債券)，其中短期債務的比例分別為37.21%及46.69%，長期帶息債務中大部分為浮動利率債務，上述兩部分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。截至二零一五年十二月三十一日和二零一六年六月三十日，本集團美元債務佔債務總額的比例分別為73.28%和41.43%，人民幣債務佔債務總額的比例分別為24.99%和53.28%。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。截至二零一五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14.66億元，截至二零一六年六月三十日為美元16.58億元，將於二零一六年下半年至二零二五年間期滿。

管理層討論與分析

匯率波動

截至二零一六年六月三十日，本集團外幣帶息債務總額折合人民幣為577.70億元，其中美元負債的比例為88.68%。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失金額較大，從而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。外匯套期主要為以固定匯率銷售日元買入美元。截至二零一五年十二月三十一日，本集團持有尚未平倉的外匯套期合約的名義金額為美元0.12億元，截至二零一六年六月三十日為美元0.09億元，並將於二零一七年間期滿。

航油價格波動

二零一六年上半年，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4.18億元。

二零一六年上半年，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。截至二零一五年十二月三十一日，本集團部分銀行貸款對應的抵押資產值為人民幣291.47億元，截至二零一六年六月三十日，本集團部分銀行貸款對應的抵押資產值為人民幣182.39億元，較二零一五年十二月三十一日減少37.42%。

截至二零一六年六月三十日，本集團無重大或然負債。

人力資源

截至二零一六年六月三十日，本集團僱用72,010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績效工資構成。

管理層討論與分析

對本公司有重大影響的有關法律及規例情況

截至二零一六年六月三十日，董事會並無發現任何重大事項對本集團造成影響，亦不知悉任何違反對本集團有重大影響的法律及法規的情況。

風險分析

1. 宏觀經濟風險

航空運輸業是與宏觀經濟發展狀況密切相關的行業。民航運輸業受宏觀經濟景氣度的影響較大，宏觀經濟景氣度直接影響經濟活動的開展、居民可支配收入和進出口貿易額的增減，進而影響航空客貨運需求。如果未來宏觀經濟景氣度下降，可能會對本公司的經營業績和財務狀況造成不利影響。

本公司密切關注國際和國內宏觀經濟形勢的變化，主動把握經濟結構調整、居民消費升級、旅遊經濟發展和國際油價低位運行帶來的機遇，優化運力投放、生產組織和市場銷售，力爭實現良好的經營業績。

2. 政策法規風險

航空運輸業是受政策法規影響較大的行業，而且隨著國內外經濟環境的變化、民航業的不斷發展，相關的法律法規和產業政策可能會進行相應的調整，這些變化給本公司未來的業務發展和經營業績帶來一定的不確定性。

本公司積極參與行業政策法規制定完善的各種研討，研究政策法規的最新變化，把握政策法規修訂帶來發展機遇，審慎應對政策法規變動帶來的不確定性。

管理層討論與分析

3. 飛行安全風險

安全飛行是航空公司維持正常運營和良好聲譽的前提和基礎。惡劣天氣、機械故障、人為差錯、飛機缺陷以及其他不可抗力事件等都可能對本公司的飛行安全造成不利影響。

本公司定期召開飛行安全會議，及時分析通報本公司安全運行狀態，部署飛行安全管理工作，建立完善飛行訓練監控機制，提升飛行人員訓練質量。

4. 恐怖襲擊風險

以航空器和航空機場為襲擊目標的國際恐怖主義活動，直接威脅航空公司的飛行安全、空防安全、運行安全及海外機構和員工安全，還將對旅客前往恐怖襲擊發生地的出行需求帶來持續不利影響。

本公司結合近年來發生的暴恐案例，開展機上防縱火演練、專項實戰訓練和武器警械專項培訓，提高本公司空保隊伍的執勤能力和勤務質量，增強對突發事件的應急處置能力。未來本公司將結合安保審計，推行航綫安保評估標準，借助安保溝通系統建立聯動溝通機制，並針對焦點區域航綫，制定專項空防預案。

針對因境內外恐怖襲擊帶來的客運需求下降，本公司借助動態營銷分析機制，及時研判並優化調整相關航綫運力。

5. 核心資源風險

隨著行業快速發展，造成了航空公司在關鍵崗位管理人員與專業技術人員等核心人力資源、航權資源以及時刻資源上的競爭。若本公司核心資源儲備不足以無法匹配本公司經營規模擴大的速度，將可能會對本公司的生產經營造成不利影響。

本公司推進「幸福東航」企業文化建設，進一步優化核心技術人才激勵方案，提升核心人才忠誠度，並實施多層次後備管理人員培養計劃和核心技術人員招收計劃，積極儲備核心後備人才；同時本公司就航權與時刻資源積極協調行業監管機構，並主動開展國際航權申請，積極參與時刻資源市場化競爭，圍繞上海核心樞紐和西安、昆明區域樞紐不斷優化航綫網絡。

管理層討論與分析

6. 競爭風險

隨著國內航空市場開放、低成本航空發展以及國際航空企業對中國市場加大運力投入，未來國內外航空運輸業的競爭可能更趨激烈，對本公司的航權時刻資源、票價水平、市場份額等帶來不確定性，進而對本公司經營業績造成影響。

鐵路、公路及郵輪運輸與航空運輸在部分市場存在一定的替代性。隨著鐵路、公路及郵輪運輸對國內民航市場的衝擊呈現常態化、網絡化態勢，本公司未來在部分航線上可能面臨較大的競爭壓力。

本公司積極應對行業競爭，主動爭取樞紐市場和核心市場新增航權和時刻資源，穩步提升飛機利用率，鞏固擴大三大樞紐及核心市場份額；依托天合聯盟合作平台，深入推進與達美航空戰略合作，與法荷航、澳航聯營合作，建立了輻射全國、通達全球的高效便捷的航空運輸網絡。

面對其他運輸方式衝擊，本公司圍繞三大樞紐及核心、重點市場，優化航綫網絡，加強全網全通及國際中轉聯程產品營銷，同時努力提升航班准點率，發揮航空運輸速度優勢。

7. 航油價格波動風險

航油成本是航空公司最主要的成本支出。國際油價水平大幅波動將對航油價格水平和本公司燃油附加費收入產生較大影響，進而影響本公司經營業績。

二零一六年上半年，在不考慮燃油附加費等因素調整的情況下，如平均航油價格上升或下降5%，本公司航油成本將上升或下降約人民幣4.18億元。

二零一六年上半年，本公司積極把握國際油價低位運行帶來的機遇，積極增加運力投入、優化生產組織，實現了良好的經營業績。本公司未來將積極研判油價走勢，根據董事會授權，謹慎評估開展航油套期保值業務的必要性。

管理層討論與分析

8. 匯率波動風險

本公司外幣負債主要以美元負債為主，在美元兌人民幣匯率大幅波動情況下，美元負債將因此產生較大金額的匯兌損益，直接影響本公司當期利潤，對本公司經營業績造成較大影響。

截至二零一六年六月三十日，如美元兌人民幣升值或貶值1%，其他因素不變，則本公司淨利潤及其他綜合收益受到的影響如下：

單位：人民幣百萬元

	對淨利潤的影響		對其他綜合收益的影響	
	升值	貶值	升值	貶值
美元	-375	375	1	-1

二零一六年上半年，本公司拓寬融資渠道，通過發行超短期融資券、人民幣貸款等方式開展人民幣融資，積極優化本公司債務幣種結構。截至二零一六年六月末，美元債務佔本公司帶息債務比重降至41.43%。

未來，本公司將進一步加強對匯率市場的研判，拓寬人民幣等各類融資工具，優化本公司債務幣種結構，降低匯率波動對本公司經營的不利影響。

管理層討論與分析

9. 利率變動風險

本公司主要負債是由於引進飛機、發動機及航材等所產生的美元負債和人民幣負債。美元利率以及人民幣利率變化可能造成本公司現有浮動利率貸款成本和未來融資成本變動，從而影響本公司財務費用。

截至二零一六年六月三十日，在其他變量保持穩定的前提下，如利率上升或下降25個基點，則本公司淨利潤及其他綜合收益受到的影響如下：

單位：人民幣百萬元

	對淨利潤的影響		對其他綜合收益的影響	
	上升	下降	上升	下降
浮動利率工具	-98	98	-21	21

未來本公司擬通過開展衍生品交易，進一步優化本公司美元債務中浮動利率債務比例；同時把握人民幣利率走勢，降低人民幣融資成本。

10. 信息安全風險

本公司運營過程中各項業務的開展與信息網絡系統密切相關，對本公司傳統的管理方式和工作流程提出了新的要求。如本公司網絡信息系統存在設計缺陷、運行故障或者中斷，以及遭遇外部網絡攻擊等情況，都可能影響本公司的生產運營或造成客戶數據泄露，對本公司品牌形象產生不利影響。未來信息技術的更新換代將考驗本公司現有系統的可靠性。

本公司開展信息系統應急演練，啟動西安災備中心建設，實施代碼安全審計，圍繞互聯網邊界和數據中心邊界安全防護，優化完善安全立體防護體系，系統提高本公司信息系統整體安全防護水平。

管理層討論與分析

11. 發展及轉型風險

本公司開拓國際新市場、對外實施投資並購，以及對現有業務、資產進行結構調整等過程中可能面臨包括決策、法律、管控、競爭對手干擾等在內的一系列風險，對本公司發展戰略的實施效果造成影響。

本公司在轉型過程中開拓電子商務市場，探索低成本航空經營，創新資產管理模式，開展現有業務或資產結構調整，對本公司經營管理整體能力提出了新的要求，本公司未來可能存在部分轉型項目或業務調整未能達到預期目標的風險。

本公司不斷完善對外投資管理等制度，在未來開拓國際新市場、對外實施投資並購，以及對現有業務、資產進行結構調整過程中通過開展盡職調查、資產評估等舉措，加強項目的研究論證，完善風險防控體系。

12. 供應商風險

航空運輸業具有高技術要求和高運營成本的特點。包括飛機、發動機、航材、航油及信息技術服務等關鍵運營資源的可選供應商有限，同時航空公司為降低運營成本，通常採取集中採購的方式獲取運營資源。如本公司主要供應商出現經營異常，可能對本公司的生產經營造成不利影響。

本公司重點關注與生產運營高度關聯的供應商，由供應商管理團隊負責分析供應商的履約能力，定期開展供應商評估；持續關注與生產運營高度關聯的物資品類市場變動情況，由業務採購部門負責收集、分析價格波動情況。

管理層討論與分析

13. 證券市場波動風險

本公司股票價格不僅取決於本公司當前業績和未來經營預期，還受政策環境、宏觀經濟、市場資金流向及投資者心理等多種因素影響。本公司股票價格可能因上述因素出現較大幅度變動，直接或間接對投資者造成損失，進而導致部分公商務旅客減少出行需求，也可能影響本公司資本運作項目的實施。

本公司持續優化公司治理水平，切實履行信息披露義務，不斷提升經營管理能力，爭取創造優異的經營業績。同時，本公司加強與資本市場和各類投資者的交流溝通，密切關注本公司的股價表現和媒體報道，及時回應市場的關切。

14. 其他不可抗力及不可預見風險

航空運輸業受外部環境影響較大，自然災害、突發性公共衛生事件以及國際地緣政治動蕩等因素都會影響市場的需求和航空公司的正常運營，包括航班中斷、客運量和收入減少、安全和保險成本上升等，可能會對本公司的生產經營造成不利影響。本公司制定並完善突發事件應急響應機制和處置預案，盡力避免或降低因不可抗力或不可預見風險帶來的不利影響。

管理層討論與分析

二零一六年下半年展望

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，對本集團二零一六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較大差異。

二零一六年下半年，世界經濟受英國公投退出歐盟、國際地緣政治爭端加劇等影響，不確定性進一步加大，預計全年復蘇乏力。國際貨幣基金組織於二零一六年七月下調了全年世界經濟和貿易總量增速預期。中國經濟增長雖然面臨著下行的壓力，預計仍將保持中高速增長。隨著經濟結構進一步優化，特別是服務業迅速發展和大 旅游時代興起以及消費對經濟增長的拉動作用增強，航空客運需求預計仍將保持穩健增長，貨運需求則預計相對低迷。

面對複雜多變的外部環境，本公司將繼續把握油價低位運行、旅遊消費需求上升和上海迪士尼開園運營等有利契機，重點做好以下工作，力爭取得良好的經營業績：

1. 強化安全體系應用，深化運行過程管控，推進安全文化建設，提升飛行技術能力，加強空防安全建設，持續保障運行安全；
2. 把握暑運旺季市場機遇，依托科學的市場研判，實施精準的運力投放，優化艙位管控，完善運價管理，有效提升經營效益；
3. 深化樞紐網路建設，加強國際航綫網路布局，加大國際市場銷售力度，積極拓展國際市場高端客戶，深化與外航合作水準，穩步推進國際化戰略；

管理層討論與分析

4. 打造信息化服務品質管控體系，提升航班正常化水準，優化不正常航班處置機制，推進線上服務產品集成建設，塑造白金卡高端服務形象，不斷提升服務體驗；
5. 加強對油價、滙率以及利率波動的分析 and 研判，強化風險控制，積極拓寬融資渠道，優化公司債務結構，加強成本控制；
6. 推進機務維修和地面服務業務市場化改革，加快空中互聯和電子商務平台建設，提升中聯航低成本航空運營水準，力爭改革轉型取得新成效。

機隊規畫

未來本集團將力爭繼續保持機隊結構的精簡高效，提升機型與航綫匹配度。

二零一六年下半年至二零一八年飛機引進及退出計劃

單位：架

序號	機型	二零一六年下半年		二零一七年		二零一八年	
		引進	退出	引進	退出	引進	退出
客機合計		30	14	52	18	66	15
寬體機		2	–	11	2	14	14
1	B777-300ER	2	–	4	–	–	–
2	A350	–	–	–	–	2	–
3	B787	–	–	–	–	4	–
4	A330系列	–	–	7	–	8	10
5	B767	–	–	–	2	–	4

管理層討論與分析

序號	機型	二零一六年下半年		二零一七年		二零一八年	
		引進	退出	引進	退出	引進	退出
窄體機		28	14	41	16	52	1
6	A320系列	14	4	15	1	15	–
7	B737系列	14	6	26	15	37	1
8	EMB-145	–	4	–	–	–	–
貨機合計		–	–	–	1	–	–
9	B747-400F	–	–	–	1	–	–
合計		30	14	52	19	66	15

註：

- 截至二零一六年六月三十日，根據已確認的訂單，本集團在二零一九年及以後年度計劃引進146架飛機，退出10架飛機；
- 本集團未來的飛機引進和退出計劃將可能因航空運輸市場需求、飛機制造商支付安排、本公司運力投放布局等因素影響在數量和時間上進行必要的調整。

管理層討論與分析

重要事項

1. 股本

截至二零一六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	1,327,406,822	9.18
2. 無限售條件流通股	8,481,078,860	58.62
二 H股		
1. 無限售條件流通股	4,659,100,000	32.20
三 股份總數	14,467,585,682	100

說明：

- 2016年6月30日，本公司完成向上海勵程信息技術諮詢有限公司、中航油、中國遠洋海運集團有限公司和財通基金管理有限公司發行1,327,406,822股A股有限售條件流通股股票，發行價格為人民幣6.44元/股，每股面值為人民幣1元，鎖定期為12個月。詳見本公司在香港刊發的日期為二零一六年七月四日的公告。
- 截至本報告披露日，本公司有限售條件流通股為1,327,406,822股A股（為上海勵程信息技術諮詢有限公司、中航油、中國遠洋海運集團有限公司、財通基金管理有限公司所持有），無限售條件流通股為8,481,078,860股A股，無限售條件流通股為4,659,100,000股H股，股份總數為14,467,585,682股。
- 於二零一三年四月，本公司分別向東航集團和東航金控非公開發行241,547,927股和457,317,073股A股股票，東航集團和東航金控承諾自A股發行結束之日起三十六個月內不轉讓該次認購的本公司A股股份。截至二零一六年四月十七日，東航集團和東航金控均嚴格履行前述承諾。二零一六年四月十八日，東航集團及東金控持有的上述限售股上市流通；東航集團及東航金控同時承諾自二零一六年四月十八日起24個月內不減持上述解禁流通的A股股票。

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、而於二零一六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，或其他於二零一六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，或本公司於二零一六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	於二零一六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	38.23%	56.38%	-
東航集團(附註2)	H股	2,626,240,000	18.15%	-	56.37%
香港中央結算(代理人) 有限公司(附註3)	H股	4,182,749,289	28.91%	-	89.78%
達美航空(附註4)	H股	465,910,000	3.22%	-	10.00%
中航油(附註5)	A股	586,300,252	4.05%	5.98%	-

管理層討論與分析

附註：

根據董事於二零一六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，於二零一六年六月三十日：

1. 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51.72%)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4.66%)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。
2. 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。
3. 由香港中央結算(代理人)有限公司持有的4,182,749,289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56.37%)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。
4. 該等H股是由達美航空以實益持有人的身份持有，佔本集團當時已發行H股總數約10.00%。
5. 該等A股是由中航油以實益擁有人的身份持有，佔本集團當時已發行A股總數約5.98%。

除上述所披露外，根據董事獲得的資料及就董事所知，於二零一六年六月三十日，在香港中央結算(代理人)有限公司持有的4,182,749,289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。

管理層討論與分析

3. 董事、監事及高級管理人員持股情況

本公司截至二零一六年六月三十日董事、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	57	2016年6月15日	2019年6月30日	0	–
馬須倫	副董事長、總經理	51	2016年6月15日	2019年6月30日	0	–
徐昭	董事	47	2016年6月15日	2019年6月30日	0	–
顧佳丹	董事	59	2016年6月15日	2019年6月30日	0	–
李養民	董事、副總經理	52	2016年6月15日	2019年6月30日	3,960	實益擁有人 (註釋1)
唐兵	董事、副總經理	49	2016年6月15日	2019年6月30日	0	–
田留文	董事、副總經理	56	2016年6月15日	2019年6月30日	0	–
李若山	獨立非執行董事	67	2016年6月15日	2019年6月30日	0	–
馬蔚華	獨立非執行董事	68	2016年6月15日	2019年6月30日	0	–
邵瑞慶	獨立非執行董事	58	2016年6月15日	2019年6月30日	0	–
蔡洪平	獨立非執行董事	61	2016年6月15日	2019年6月30日	0	–
席晟	監事會主席	53	2016年6月15日	2019年6月30日	0	–
巴勝基	監事	58	2016年6月15日	2019年6月30日	0	–
胡際東	監事	58	2016年6月15日	2019年6月30日	0	–
馮金雄	監事	53	2016年6月15日	2019年6月30日	0	–
賈紹軍	監事	48	2016年6月15日	2019年6月30日	0	–
吳永良	副總經理、財務總監	53	2016年6月15日	2019年6月30日	3,696	實益擁有人 (註釋2)
馮亮	副總經理	52	2016年6月15日	2019年6月30日	0	–
孫有文	副總經理	56	2016年6月15日	2019年6月30日	62,731	實益擁有人 (註釋3)

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)	
汪健	董事會秘書、 公司秘書及授權代表	43	2016年6月15日	2019年6月30日	0	-
季衛東	獨立非執行董事	59	2013年6月26日	2016年6月15日	0	-
于法鳴	監事會主席	62	2013年6月26日	2016年6月15日	0	-
徐海華	監事	55	2015年6月16日	2016年6月15日	0	-
合計	-	-	-	-	70,387	-

註釋1： 佔本公司於二零一六年六月三十日已發行股份總數約0.000027%。

註釋2： 佔本公司於二零一六年六月三十日已發行股份總數約0.000026%。

註釋3： 佔本公司於二零一六年六月三十日已發行股份總數約0.00043%。

除上文所披露者外，於二零一六年六月三十日，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)。

管理層討論與分析

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，本公司收到國資委《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。二零一五年十二月九日，中國證監會發行審核委員會第203次工作會議審議通過本公司非公開發行A股股票申請。

二零一六年一月八日，本公司收到中國證監會《關於核准中國東方航空股份有限公司非公開發行股票的批覆》(證監許可[2016]8號)，核准本公司非公開發行不超過2,329,192,546股A股股票。二零一六年六月三十日，本公司完成向上海勵程資訊技術諮詢有限公司、中航油、中國遠洋海運集團有限公司和財通基金管理有限公司發行1,327,406,822股A股股票。詳情請參見本公司在香港刊發的日期為二零一五年四月二十三日、二零一五年六月一日、二零一五年六月十六日、二零一五年七月二日、二零一五年十二月九日、二零一六年一月八日和二零一六年七月四日的公告。

管理層討論與分析

5. 向達美航空發行H股股票事宜的進一步詳情

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。

二零一五年九月九日，本集團完成向達美航空發行H股普通股465,910,000股，發行價格為每股7.49港元，每股面值人民幣1元（「認購事項」）。每股發行H股7.49港元較公司股份於二零一五年七月二十二日（即緊接本公司與達美航空簽訂《股份認購協議》日期前的交易日）在香港聯交所報收市價每股H股6.90港元溢價約8.6%。

認購事項所得款項總額為約34.89億港元；認購事項所得款項淨額約為34.74億港元（經扣除本集團應付的認購事項開支）。於認購事項完成後每股H股所得淨價格（經扣除本集團應付的認購事項開支）約為7.46港元。本集團把認購事項所得款項全數用於海外購買航油；截至二零一五年十二月三十一日，認購事項所得款項已全數使用完畢。

詳情請參見本公司在香港刊發的日期為二零一五年七月二十七日、二零一五年九月一日和二零一五年九月九日的公告及本公司於二零一六年四月二十二日刊發截至二零一五年十二月三十一日止年度的年度報告。

6. 股息

董事會在審議通過2015年度利潤分配預案的同時建議，於2016年度中期以不低於國內會計準則項下2015年度母公司淨利潤的40%（人民幣7.37億元）予以現金分紅。

董事會2016年第四次例會審議通過《公司2016年中期利潤分配預案》，建議公司2016年中期派發現金紅利每10股人民幣0.51元（含稅），根據公司總股本14,467,585,682股計算，合計派發現金紅利約人民幣7.38億元（含稅）。

本公司獨立非執行董事認為董事會做出的上述中期利潤分配預案符合本公司的客觀情況，符合本公司和其股東長遠利益，符合有關法律、法規和本公司《公司章程》的有關規定，不存在損害投資者利益尤其是本公司中小股東利益的情況。

管理層討論與分析

上述2016年中期利潤分配預案尚需提交本公司最近一次股東大會審議。

如2016年中期利潤分配預案經股東大會審議通過，本公司計劃於2016年12月7日向截止2016年11月7日香港聯合交易所收市後的全體H股股東和截止2016年12月6日上海證券交易所收市後在中國證券登記結算公司登記在冊的全體A股股東派發2016年中期利潤。

為釐定有權獲派2016年中期利潤的H股股東名單，本公司將於2016年11月2日(星期三)至2016年11月7日(星期一)(包括首尾兩天)暫停辦理H股過戶登記手續。為有權收取2016年中期利潤(如獲批准)，本公司尚未登記過戶文件的H股股東須於2016年11月1日(星期二)下午四時三十分或之前將過戶文件連同有關股票交回本公司H股股份過戶登記處香港證券登記有限公司，地址為香港灣仔皇后大道東183號合和中心17樓1712-1716室。

7. 購入、出售或贖回證券

於二零一六年上半年內，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)。

截至二零一六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。

管理層討論與分析

8. 重大訴訟

截至二零一六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。

9. 企業管治

董事會已檢討過本公司採納的企業管治守則文件下的有關規定和本公司實務情況，認為截至二零一六年六月三十日止六個月期間，本公司的企業管治水準達到上市規則附錄十四《企業管治守則》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，系統梳理了董事會及證券事務相關的規章制度，修訂了《獨立董事工作制度》、《董事會秘書工作制度》、《董事會審計和風險管理委員會章程》和《董事會規劃發展委員會章程》，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，包括審閱截至二零一六年六月三十日止六個月按照國際財務報告準則編製之綜合業績。

本公司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
季衛東	二零一六年 六月十五日	工作原因	獨立非執行董事
于法鳴	二零一六年 六月十五日	退休	監事會主席
徐海華	二零一六年 六月十五日	工作原因	監事

新任

姓名	就任日期	變動原因	職務
蔡洪平	二零一六年 六月十五日	二零一五年度股東 大會選舉	獨立非執行董事
胡際東	二零一六年 六月十五日	第六屆職代會組長 聯席會二零一六年 第二次會議選舉	監事
賈紹軍	二零一六年 六月十五日	二零一五年度股東 大會選舉	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	東方航空物流有限公司	執行董事	2012年12月	2016年6月
田留文	東方航空物流有限公司	執行董事	2016年6月	-
吳永良	東航大酒店有限公司	執行董事	2013年12月	2016年1月

13. 擔保情況

單位：千元 幣種：人民幣

本公司對控股子公司的擔保情況

報告期內對子公司擔保發生額合計	3,000,000
報告期末對子公司擔保餘額合計	6,146,137

本公司擔保總額情況(包括對控股子公司的擔保)

擔保總額	6,146,137
擔保總額佔本公司淨資產的比例(%)	12.40
其中：	
為股東、實際控制人及其關聯方提供擔保的金額	0
直接或間接為資產負債率超過70%的被擔保對象提供的債務擔保金額	6,000,000
擔保總額超過淨資產50%部分的金額	0
上述三項擔保金額合計	6,000,000

管理層討論與分析

14. 其他

本公司提述以下內容：

1. 二零一六年一月十八日，本公司完成了2016年第一期超短期融資券的發行，發行額為人民幣25億元，期限為90天，單位面值為人民幣100元，年利率為2.50%。二零一六年四月十八日，本公司兌付了2016年度第一期超短期融資券。詳情請參見二零一六年一月十八日和四月七日本公司在香港聯交所網站披露的公告。
2. 二零一六年一月二十日，本公司完成了2016年第二期超短期融資券的發行，發行額為人民幣20億元，期限為90天，單位面值為人民幣100元，年利率為2.50%。二零一六年四月十九日，本公司兌付了2016年度第二期超短期融資券。詳情請參見二零一六年一月二十一日和四月十一日本公司在香港聯交所網站披露的公告。
3. 二零一六年三月十八日，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，發行價格為人民幣100元/張，票面利率為5.05%)自二零一五年三月十八日至二零一六年三月十七日期間的利息。大公國際資信評估有限公司對2012年公司債券(第一期)進行了跟蹤信用評級，維持本公司主體信用等級為AAA，評級展望為穩定，維持債券信用等級為AAA。詳情請參見二零一六年三月十一日和五月三日本公司在香港聯交所網站披露的公告。
4. 二零一六年三月二十一日，本公司下屬全資附屬公司東航海外向海外人民幣債券持有人發布債券回購要約邀請。截至二零一六年五月六日，東航海外回購海外人民幣債券累計金額達人民幣33億元。已回購債券經東航海外註銷後自二零一六年五月十六日從香港聯交所退市。詳情請參見二零一六年三月二十日、四月一日、四月十三日、四月十四日、四月二十七日、四月二十九日、五月六日和五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

5. 二零一六年三月二十二日，本公司兌付了2015年度第三期超短期融資券(該期融資券發行額為人民幣30億元，期限為270天，單位面值為人民幣100元，發行利率為3.50%)。詳情請參見二零一六年三月十五日本公司在香港聯交所網站披露的公告。
6. 二零一六年三月二十四日，本公司完成了2016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，年利率為2.40%。詳情請參見二零一六年三月二十八日本公司在香港聯交所網站披露的公告。
7. 二零一六年四月八日，本公司完成了2016年第四期超短期融資券的發行，發行額為人民幣30億元，期限為259天，單位面值為人民幣100元，年利率為2.50%。詳情請參見二零一六年四月十一日本公司在香港聯交所網站披露的公告。
8. 二零一六年四月十三日，本公司完成了2016年第五期超短期融資券的發行，發行額為人民幣30億元，期限為90天，單位面值為人民幣100元，年利率為2.35%。二零一六年七月十二日，本公司兌付了2016年度第五期超短期融資券。詳情請參見二零一六年四月十三日和七月五日本公司在香港聯交所網站披露的公告。
9. 二零一六年四月十四日，本公司完成了2016年第六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2.55%。詳情請參見二零一六年四月十四日本公司在香港聯交所網站披露的公告。
10. 二零一六年四月十八日，本公司於二零一三年四月十六日分別向本公司控股股東東航集團和東航金控非公開發行的241,547,927股和457,317,073股A股限售股上市流通。東航集團及東航金控承諾自二零一六年四月十八日起24個月內不減持上述股份。詳情請參見二零一六年四月十一日和四月十八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

11. 二零一六年四月二十日，本公司完成了2016年第七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，年利率為2.80%。詳情請參見二零一六年四月二十日本公司在香港聯交所網站披露的公告。
12. 二零一六年四月二十一日，本公司股票因東航集團擬與第三方簽署同本公司主營業務、股權等相關的合作協議停牌一天。同日，東航集團與攜程簽署《戰略合作框架協議》。本公司股票自二零一六年四月二十二日起復牌。詳情請參見二零一六年四月二十一日和四月二十二日本公司在香港聯交所網站披露的公告。
13. 二零一六年四月二十七日，本公司完成了2016年第八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2.70%。詳情請參見二零一六年四月二十九日本公司在香港聯交所網站披露的公告。
14. 二零一六年四月二十八日，本公司與東航國際融資租賃有限公司分別簽署《2016年度飛機融資租賃框架協議》和《2017-2019年度飛機融資租賃框架協議》。該等交易各自構成本公司之主要及持續關連交易詳情請參見二零一六年四月二十八日本公司在香港聯交所網站披露的公告。
15. 二零一六年四月二十八日，本公司與空中客車公司(「空客公司」)簽署《購買A350系列飛機協議》，向空客公司購買20架新一代A350-900遠程寬體飛機。同日本公司與波音公司簽署《購買B787系列飛機協議》，向波音公司購買15架新一代B787-9遠程寬體飛機。詳情請參見二零一六年四月二十八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

16. 二零一六年四月二十八日，本公司下屬全資附屬公司東航技術應用研發中心有限公司與東航集團下屬全資附屬公司東航實業集團有限公司簽署《物業管理、住宿及餐飲、地面交通運輸服務框架協議》。該交易構成本公司之持續關連交易。詳情請參見二零一六年四月二十八日本公司在香港聯交所網站披露的公告。
17. 二零一六年六月十五日，本公司股東大會批准為東航海外擴大擔保餘額，擔保餘額最高上限由人民幣120億元提高至人民幣240億元，擔保期限與東航海外發債、貸款、貿易融資等主債務期限一致，最長不超過10年。詳情請參見二零一六年四月二十八日和六月十六日本公司在香港聯交所網站披露的公告。
18. 二零一六年五月九日，本公司完成了2016年第九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2.79%。詳情請參見二零一六年五月九日本公司在香港聯交所網站披露的公告。
19. 二零一六年五月十八日，本公司完成了2016年第十期超短期融資券的發行，發行額為人民幣50億元，期限為180天，單位面值為人民幣100元，年利率為2.80%。詳情請參見二零一六年五月十八日本公司在香港聯交所網站披露的公告。
20. 二零一六年五月二十五日，本公司兌付了2015年度第七期超短期融資券(該期融資券發行額為人民幣20億元，期限為180天，單位面值為人民幣100元，發行利率為3.00%)。詳情請參見二零一六年五月十三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

21. 二零一六年六月一日，本公司完成了2016年第11期超短期融資券的發行，發行額為人民幣30億元，期限為90天，單位面值為人民幣100元，年利率為2.65%。二零一六年八月三十日，本公司兌付了2016年第11期超短期融資券。詳情請參見二零一六年六月一日和八月二十二日本公司在香港聯交所網站披露的公告。
22. 二零一六年六月八日，本公司完成了2016年第12期超短期融資券的發行，發行額為人民幣20億元，期限為270天，單位面值為人民幣100元，年利率為2.80%。詳情請參見二零一六年六月八日本公司在香港聯交所網站披露的公告。
23. 二零一六年六月十四日，本公司完成了2016年第一期中期票據的發行，發行額為人民幣30億元，期限為3年，單位面值為人民幣100元，年利率為3.15%。詳情請參見二零一六年六月十六日本公司在香港聯交所網站披露的公告。
24. 二零一六年六月二十四日，本公司兌付了2015年度第四期超短期融資券(該期融資券發行額為人民幣25億元，期限為270天，單位面值為人民幣100元，發行利率為3.30%)。詳情請參見二零一六年六月十七日本公司在香港聯交所網站披露的公告。
25. 二零一六年七月十四日，本公司完成了2016年第二期中期票據的發行，發行額為人民幣40億元，期限為5年，單位面值為人民幣100元，年利率為3.39%。詳情請參見二零一六年七月十四日本公司在香港聯交所網站披露的公告。
26. 二零一六年七月二十日，本公司完成了2016年第三期中期票據的發行，發行額為人民幣15億元，期限為3年，單位面值為人民幣100元，年利率為3.00%。詳情請參見二零一六年七月二十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

27. 二零一六年七月二十三日，本公司兌付了2015年度第五期超短期融資券(該期融資券發行額為人民幣20億元，期限為270天，單位面值為人民幣100元，發行利率為3.00%)。詳情請參見二零一六年七月十五日本公司在香港聯交所網站披露的公告。
28. 二零一六年八月十六日，本公司兌付了2015年第六期超短期融資券(該期融資券發行額為人民幣20億元，期限為270天，單位面值為人民幣100元，發行利率為3.10%)。詳情請參見二零一六年八月八日本公司在香港聯交所網站披露的公告。
29. 二零一六年八月三十日，本公司與關聯方東航集團及其下屬控股子公司就持續關連交易簽署了為期三年(二零一七年一月一日—二零一九年十二月三十一日)的日常關聯交易框架協議，並更新了2017年至2019年持續關連交易的年度上限，其中有關金融服務及航空配餐的持續關連交易尚需提交本公司最近一次股東大會審議。詳情請參見二零一六年八月三十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

30. 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二零一六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	
	二零一六年 六月三十日 發生額	二零一六年 交易金額上限
金融服務(餘額)		
— 存款餘額	216,696	7,000,000
— 貸款餘額	500,000	7,000,000
航空食品供應服務	527,937	1,460,000
進出口代理服務	45,013	150,000
生產服務及維修服務	42,971	192,200
物業租賃	27,000	150,000
物業管理及綠化養護	20,116	128,000
廣告代理服務	10,479	70,000
酒店住宿服務	32,544	55,100
民航資訊網絡服務(根據《上海證券交易所股票 上市規則》)	281,971	730,000
飛機融資租賃服務	2,428,386	26.16
		億美元或 等值人民幣

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
二零一六年八月三十日

於本報告發表日期，本公司董事如下：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)、李若山(獨立非執行董事)、馬蔚華(獨立非執行董事)、邵瑞慶(獨立非執行董事)、蔡洪平(獨立非執行董事)。