

香港交易及結算所有限公司及香港聯合交易所有限公司對本公告之內容概不負責，對其準確性或完整性亦不發表任何聲明，並明確表示概不會就因本公告全部或任何部分內容而產生或因倚賴該等內容而引致的任何損失承擔任何責任。



中國國際航空股份有限公司
AIR CHINA LIMITED

(於中華人民共和國註冊成立的股份有限公司)
(股份代號：00753)

截至二零一九年六月三十日止六個月中期業績

本公司董事會於二零一九年八月二十八日召開的董事會會議上通過(其中包括)本集團截至二零一九年六月三十日止六個月的未經審計中期業績。

 截至二零一九年六月三十日止六個月中期業績

董事會宣佈本集團截至二零一九年六月三十日止六個月的未經審計中期業績如下：

簡明綜合損益表

截至二零一九年六月三十日止六個月期間

	附註	截至六月三十日止六個月	
		二零一九年 人民幣千元 (未經審計)	二零一八年 人民幣千元 (未經審計)
收入	3A	65,313,087	64,242,322
其他收入及利得	4	1,931,447	1,972,760
		<u>67,244,534</u>	<u>66,215,082</u>
經營費用			
航空油料成本		(17,614,613)	(17,581,987)
員工薪酬成本		(11,760,502)	(11,596,358)
折舊及攤銷		(10,302,734)	(7,025,077)
起降及停機費用		(8,055,126)	(7,370,150)
飛機保養、維修及大修成本		(2,886,110)	(3,415,660)
航空餐飲費用		(1,928,614)	(1,806,920)
飛機租賃費用		(560,023)	(3,503,772)
其他租賃費用		(323,185)	(572,748)
其他航班經營費用		(4,071,682)	(4,180,080)
銷售及營銷費用		(2,365,467)	(2,114,512)
行政管理費用		(643,591)	(589,720)
預期信用損失模型下的減值淨收益		9,483	183,337
		<u>(60,502,164)</u>	<u>(59,573,647)</u>
經營利潤	5	6,742,370	6,641,435
利息收入		63,462	59,682
利息支出	6	(2,439,582)	(1,370,145)
應佔聯營企業利潤		145,741	77,487
應佔合營企業利潤		112,021	115,289
匯兌損失淨額		(118,863)	(517,697)
		<u>4,505,149</u>	<u>5,006,051</u>
稅前利潤		4,505,149	5,006,051
所得稅費用	7	(1,004,795)	(1,101,553)
		<u>3,500,354</u>	<u>3,904,498</u>
本期利潤		<u>3,500,354</u>	<u>3,904,498</u>
以下人士應佔：			
— 本公司股東		3,144,219	3,476,157
— 非控股股東		356,135	428,341
		<u>3,500,354</u>	<u>3,904,498</u>
本期利潤		<u>3,500,354</u>	<u>3,904,498</u>
每股利潤			
— 基本及攤薄	9	人民幣22.89分	人民幣25.31分

簡明綜合損益及其他綜合收益表

截至二零一九年六月三十日止六個月期間

	截至六月三十日止六個月	
	二零一九年	二零一八年
	人民幣千元	人民幣千元
	(未經審計)	(未經審計)
本期利潤	<u>3,500,354</u>	<u>3,904,498</u>
本期其他綜合收益		
不能於以後期間重分類至損益：		
— 以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的權益 工具之公允價值淨變動	(46,092)	(11,203)
— 不能於以後期間重分類至損益項目的所得稅影響	12,424	2,801
— 對設定受益計劃淨額的重新計量	225	(8,030)
— 應佔聯營企業和合營企業的其他綜合收益	<u>135,529</u>	<u>(1,436)</u>
可能於以後期間重分類至損益：		
— 以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的債務 工具之公允價值淨變動	(2,276)	5,234
— 可能於以後期間重分類至損益項目的所得稅影響	569	(1,299)
— 應佔聯營企業和合營企業的其他綜合收益	181,405	936,330
— 外幣報表折算差額	<u>79,873</u>	<u>171,814</u>
本期其他綜合收益，扣除相關所得稅	<u>361,657</u>	<u>1,094,211</u>
本期綜合收益總額	<u>3,862,011</u>	<u>4,998,709</u>
以下人士應佔：		
— 本公司股東	3,520,756	4,569,603
— 非控股股東	<u>341,255</u>	<u>429,106</u>
本期綜合收益總額	<u>3,862,011</u>	<u>4,998,709</u>

簡明綜合財務狀況表

二零一九年六月三十日

	附註	二零一九年 六月三十日 人民幣千元 (未經審計)	二零一八年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審計)
非流動資產			
物業、廠房及設備		101,152,337	171,662,659
使用權資產		113,634,928	–
預付土地租賃款		–	2,599,058
投資性房地產		665,661	650,786
無形資產		36,679	36,913
商譽		1,099,975	1,099,975
應佔聯營企業權益		14,369,471	15,253,744
應佔合營企業權益		1,407,803	1,427,063
預付飛機及航空設備款項		20,182,538	21,303,650
租賃飛機按金		629,131	613,346
以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益 的權益工具		203,180	268,071
以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益 的債務工具		1,207,308	1,040,419
遞延稅項資產		4,263,691	2,840,321
其他非流動資產		1,014,398	1,134,996
		259,867,100	219,931,001
流動資產			
存貨		2,286,569	1,877,494
應收賬款	10	7,386,958	5,373,972
應收票據		648	403
預付款項、按金及其他應收款項		3,564,913	4,220,036
受限制的銀行存款		749,993	1,044,389
現金及現金等價物		7,624,501	6,763,183
其他流動資產		3,973,750	4,446,630
		25,587,332	23,726,107
總資產		285,454,432	243,657,108

	附註	二零一九年 六月三十日 人民幣千元 (未經審計)	二零一八年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審計)
流動負債			
票證結算負債		(8,759,018)	(8,886,274)
應付賬款	11	(16,821,400)	(14,726,428)
應付股息		(1,616,491)	—
其他應付款項及預提費用		(10,737,443)	(10,833,540)
應付稅項		(263,467)	(1,023,938)
租賃負債／融資租賃負債		(13,040,177)	(7,125,586)
帶息銀行貸款及其他貸款		(23,853,667)	(27,194,901)
退租檢修撥備		(1,348,893)	(1,447,693)
合同負債		(1,350,239)	(1,301,518)
		<u>(77,790,795)</u>	<u>(72,539,878)</u>
流動負債淨額		<u>(52,203,463)</u>	<u>(48,813,771)</u>
總資產減流動負債		<u>207,663,637</u>	<u>171,117,230</u>
非流動負債			
租賃負債／融資租賃負債		(82,905,959)	(45,848,095)
帶息銀行貸款及其他貸款		(16,902,072)	(15,585,481)
退租檢修撥備		(6,452,105)	(4,174,398)
提前退休員工福利撥備		(2,494)	(3,105)
長期應付款項		(101,317)	(154,171)
合同負債		(2,896,557)	(3,062,739)
設定受益計劃		(254,736)	(263,862)
遞延收入		(487,092)	(647,973)
遞延稅項負債		(693,432)	(879,372)
		<u>(110,695,764)</u>	<u>(70,619,196)</u>
淨資產		<u>96,967,873</u>	<u>100,498,034</u>
股本及儲備			
已發行股本		14,524,815	14,524,815
庫存股		(3,047,564)	(3,047,564)
儲備		78,131,969	81,680,090
本公司股東應佔權益		<u>89,609,220</u>	<u>93,157,341</u>
非控股股東權益		<u>7,358,653</u>	<u>7,340,693</u>
權益總額		<u>96,967,873</u>	<u>100,498,034</u>

簡明綜合財務報表附註

截至二零一九年六月三十日止六個月期間

1. 編製基準

本集團截至二零一九年六月三十日止六個月期間的簡明綜合財務報表已按國際會計準則委員會頒佈的《國際會計準則》第34號「中期財務報告」及上市規則附錄十六的披露規定編製。本集團簡明綜合財務報表並不包括年度財務報表要求的所有信息和披露，應與本集團截至二零一八年十二月三十一日止年度財務報表一同閱讀使用。

於二零一九年六月三十日，本集團淨流動負債約人民幣522.03億元。本集團償付到期債務的能力主要取決於經營活動產生的足夠的現金流入和取得充足的外部融資的能力。在編製截至二零一九年六月三十日止六個月期間的簡明綜合財務報表時，考慮到本公司流動資金的來源及截至二零一九年六月三十日未使用的銀行授信額度人民幣1,130.33億元，本公司董事相信本集團有充足的資金滿足償還債務和資本性支出的需要。因此，本簡明綜合財務報表以本集團持續經營為基礎編製。

2. 主要會計政策

除若干金融工具以公允價值計量外，簡明綜合財務報表乃按歷史成本編製。

除採用新訂及經修訂國際財務報告準則導致的會計政策變動外，截至二零一九年六月三十日止六個月的簡明綜合財務報表中所採用的會計政策及計算方法與本集團截至二零一八年十二月三十一日止年度綜合財務報表中所呈列的會計政策和計算方法一致。

採用新訂及經修訂國際財務報告準則

於本中期期間，本集團於編製簡明綜合財務報表時，已首次採用以下於二零一九年一月一日或之後開始之年度期間強制生效的國際會計準則理事會頒佈的新訂及經修訂國際財務報告準則。

國際財務報告準則第16號	租賃
國際財務報告詮釋委員會第23號	具有不確定性的稅務處理
國際會計準則第19號(修訂本)	退休計劃的修改、縮減或結算
國際會計準則第28號(修訂本)	於合營或聯營公司的長期投資收益
國際財務報告準則(修訂本)	2015-2017週期國際財務報告準則年度改善

除下文所述之外，於本期應用新訂及經修訂的國際財務報告準則不會對本集團本期及以往期間的財務表現及狀況及／或該等簡明綜合財務報表所載之披露產生重大影響。

2.1 採用國際財務報告準則第16號租賃的會計政策影響和變動

本集團於本中期期間首次採用國際財務報告準則第16號。國際財務報告準則第16號將取代國際會計準則第17號租賃(「國際會計準則第17號」)及相關詮釋。

2.1.1 採用國際財務報告準則第16號產生的主要會計政策變更

本集團已根據國際財務報告準則第16號的過渡條文應用以下會計政策。

租賃的定義

如果合同中一方讓渡了在一定期間內控制一項已識別資產使用的權利以換取對價，則該合同為租賃或者包含租賃。

對於首次應用日期或之後訂立或修訂的合同，本集團根據國際財務報告準則第16號項下的定義，於開始日或修訂日評估合同是否是一項租賃或包含一項租賃。除非合同條款和條件在後續發生變更，否則不會對此類合同進行重新評估。

作為承租人

短期租賃和低價值資產租賃

本集團對從租賃期開始日起租賃期不超過12個月且不包含購買選擇權的房屋及其他設備租賃，應用短期租賃的確認豁免。本集團亦對低價值資產租賃應用確認豁免。短期租賃和低價值資產租賃的租賃付款額在租賃期內採用直線法確認為費用。

使用權資產

除短期租賃和低價值資產租賃外，本集團於租賃期開始日(即租賃資產可供使用的日期)確認使用權資產。使用權資產按成本減去任何累計折舊和減值損失進行計量，並對租賃負債的任何重新計量作出調整。

使用權資產的成本包括：

- 租賃負債的初始計量金額；
- 在租賃期開始日或之前支付的任何租賃付款額，扣除已享受的任何租賃激勵金額；
- 本集團發生的任何初始直接成本；及
- 本集團為拆卸及移除租賃資產、復原租賃資產所在場地或將租賃資產恢復至租賃條款約定的狀態預計將發生的成本。

本集團能夠合理確定租賃期屆滿時取得租賃資產所有權的，在租賃資產剩餘使用壽命內計提折舊。否則，在租賃期與租賃資產剩餘使用壽命兩者孰短的期間內計提折舊。

租賃土地及建築物

對於包括租賃土地及建築物要素的一項物業權益的付款額而言，當付款額無法可靠地在租賃土地與建築物之間進行分攤時，整項物業均作為本集團的物業、廠房及設備呈列。

租賃負債

在租賃期開始日，本集團按該日尚未支付的租賃付款額現值確認及計量租賃負債。在計算租賃付款額的現值時，如果租賃的內含利率無法合理確定，本集團則使用租賃期開始日的增量借款利率。

租賃付款額包括：

- 固定付款額(包括實質上固定的付款額)，扣除任何租賃激勵相關金額；
- 取決於指數或比率的可變租賃付款額，初始計量時根據租賃期開始日的指數或比率確定；
- 根據提供的擔保餘值預計本集團應支付的款項；
- 本集團可合理確定將行使購買選擇權的行權價；及
- 行使終止租賃選擇權需支付的款項，前提是租賃期反映出本集團將行使終止租賃選擇權。

反映市場租金率變化的可變租賃付款額按租賃期開始日的市場租金率進行初始計量。不取決於指數或比率的可變租賃付款額不計入租賃負債及使用權資產，並於實際發生時確認為費用。

租賃期開始日之後，租賃負債的增加用以反映租賃負債相關的利息費用，租賃負債的減少用以反映租賃付款額的支付。

如果符合下述兩種情況之一，本集團對租賃負債進行重新計量(並對相關使用權資產進行相應調整)：

- 租賃期發生變化或對是否行使購買選擇權的評估發生變化，在此情況下，使用重新評估日修訂後的折現率對修正後的租賃付款額進行折現重新計量相關的租賃負債。
- 因用於確定租賃付款額的指數或比率變動或者根據擔保餘值預計的應付金額發生變動而導致未來租賃付款額發生變動的，按照變動後租賃付款額和初始折現率重新計量租賃負債(除非租賃付款額的變動源自浮動利率變動的，使用修訂後的折現率)。

租賃變更

如果同時符合以下條件，本集團將租賃變更作為一項單獨租賃進行會計處理：

- 該租賃變更通過增加一項或多項租賃資產的使用權而擴大了租賃範圍；以及
- 增加的對價與租賃範圍擴大部份的單獨價格按該合同情況調整後的金額相當。

租賃變更未作為一項單獨租賃進行會計處理的，在租賃變更生效日，本集團根據重新確定的租賃期，並按照變更後租賃付款額和修訂後的折現率計算的現值重新計量租賃負債。

作為出租人

租賃變更

經營租賃發生變更的，本集團自變更生效日起將其作為一項新租賃進行會計處理，與變更前租賃有關的預收或應收租賃收款額視為新租賃的收款額。

售後租回交易

本集團作為賣方—承租人

本集團根據國際財務報告準則第15號來自客戶合約的收益的要求，評估售後租回交易是否構成本集團作為賣方—承租人的銷售。對於不符合銷售條件的轉讓，本集團按照國際財務報告準則第9號金融工具將轉讓所得款項作為借款進行核算。

2.1.2 初始採用國際財務報告準則第16號之過渡方法及影響概述

租賃的定義

本集團已選擇簡化處理，即對先前採用國際會計準則第17號及國際財務報告解釋公告第4號決定一項安排是否包含租賃識別為租賃的合同採用國際財務報告準則第16號，及對先前未識別為租賃或包含租賃的合同並無採用此準則。因此，本集團並未對首次執行日之前已經存在的合同進行重新評估。

作為承租人

本集團根據首次執行國際財務報告準則第16號的累計影響數，調整首次執行日即二零一九年一月一日的期初留存收益，但不重述比較數據。

於過渡時採用經修訂追溯法應用國際財務報告準則第16號時，本集團對先前根據國際會計準則第17號分類為經營租賃的租賃，根據每項租賃，選擇應用以下簡化處理：

- i. 作為減值測試的替代，根據國際會計準則第37號準備、或有負債和或有資產評估包含租賃的合同是否為虧損合同；
- ii. 將於首次執行日後12個月內完成的租賃，選擇不確認使用權資產及租賃負債；
- iii. 於首次執行日，使用權資產的計量不包括初始直接費用；
- iv. 針對具有合理類似特徵的租賃組合(在相似的經濟環境中對相似類別相關資產的具有類似剩餘租賃期的租賃)可採用同一折現率；及
- v. 存在續租選擇權或終止租賃選擇權的，根據首次執行日前選擇權的實際行使及其他最新情況確定租賃期。

於過渡時點，本集團因應用國際財務報告準則第16號做出如下調整：

於二零一九年一月一日，本集團確認租賃負債人民幣935.49億元及使用權資產人民幣1,088.80億元。

確認先前分類為經營租賃的租賃負債時，本集團各相關實體採用了首次執行日的增量借款利率。集團各相關實體採用的加權平均增量借款利率範圍為3.90%至4.89%。

	二零一九年 一月一日 人民幣千元
於二零一八年十二月三十一日披露的經營租賃承諾	51,395,439
減：增值稅	<u>6,067,742</u>
扣除增值稅的經營租賃承諾	<u>45,327,697</u>
按相應增量借款利率折現的租賃負債	41,209,140
減：確認豁免－短期租賃	633,655
確認豁免－低價值資產	<u>205</u>
應用國際財務報告準則第16號確認的經營租賃相關 的租賃負債	40,575,280
加：於二零一八年十二月三十一日確認的 融資租賃負債	<u>(d) 52,973,681</u>
於二零一九年一月一日的租賃負債	<u>93,548,961</u>
按流動性分類：	
流動	12,224,913
非流動	<u>81,324,048</u>
	<u>93,548,961</u>

於二零一九年一月一日，使用權資產的賬面價值包括：

	附註	使用權資產 人民幣千元
應用國際財務報告準則第16號確認的經營租賃相關的使用權資產	(a)	34,107,831
自預付租賃費用重新分類		559,580
就售後租回交易自其他非流動資產和遞延收入重新分類	(b)	(52,522)
復原成本		2,377,798
自預付土地租賃款重分類	(c)	2,599,058
根據國際會計準則第17號計入物業、廠房及設備的金額		
— 先前屬於融資租賃的資產	(d)	69,288,713
		<u>108,880,458</u>
按類別：		
飛機及發動機		105,128,019
土地		2,599,058
房屋		1,141,040
其他		12,341
		<u>108,880,458</u>

註：

- (a) 首次執行國際財務報告準則第16號，確認原按照國際會計準則第17號分類為經營租賃相關的使用權資產人民幣341.08億元。飛機及發動機相關的使用權資產計量按照假設自租賃期開始日即採用國際財務報告準則第16號，並採用集團各相關實體首次執行日增量借款利率進行折現；其他使用權資產的計量方法為採用與租賃負債相等的金額，並根據如下所述的於二零一八年十二月三十一日的任何預付或預提租金進行必要調整。
- (b) 於國際財務報告準則第16號首次應用日之前，按照國際會計準則第17號核算的售後租回交易相關的遞延收入人民幣1.47億元及其他非流動資產人民幣0.94億元，相應調整使用權資產。
- (c) 預付的位於中國內地的土地租賃款，於二零一八年十二月三十一日分類為預付土地租賃款。應用國際財務報告準則第16號之後，人民幣25.99億元的預付土地租賃款重分類至使用權資產。
- (d) 對於之前分類為融資租賃項下的資產，本集團將於二零一九年一月一日仍處於租賃期內相應資產的賬面價值人民幣692.89億元重分類為使用權資產。此外，於二零一九年一月一日，本集團將人民幣71.26億元及人民幣458.48億元的融資租賃負債分別作為流動負債和非流動負債重分類至租賃負債。

作為出租人

根據國際財務報告準則第16號的過渡條款，本集團作為出租人，無需對租賃過渡進行任何調整，而是自首次執行日開始，按照國際財務報告準則第16號對該等租賃進行核算。無需對比較數字進行重述。

售後租回交易

本集團作為賣方－承租人

根據國際財務報告準則第16號的過渡條款，於首次執行日之前訂立的售後租回交易並未進行重新評估。於應用國際財務報告準則第16號後，本集團應用國際財務報告準則第15號的要求評估一項售後租回交易是否構成銷售。

下表匯總了於二零一九年一月一日，首次應用國際財務報告準則第16號對留存利潤的影響。

	於二零一九年 一月一日應用 國際財務報告 準則第16號的 影響 人民幣千元
<i>留存利潤</i>	
與經營租賃相關的使用權資產的確認	34,107,831
與經營租賃相關的租賃負債的確認	(40,575,280)
聯營公司首次應用國際財務報告準則第16號的影響	<u>(1,175,623)</u>
稅前影響	(7,643,072)
所得稅影響	1,553,393
儲備金	456,307
非控股股東權益	<u>528,826</u>
於二零一九年一月一日的影響	<u><u>(5,104,546)</u></u>

對二零一九年一月一日的簡明綜合財務狀況表中確認的金額進行了如下調整。未受變更影響的項目未進行列示。

	附註	於二零一八年 十二月三十一日 報告的賬面金額 人民幣千元	調整 人民幣千元	於二零一九年 一月一日按照國際 財務報告準則第16 號計量的賬面金額 人民幣千元
非流動資產				
物業、廠房及設備	(d)	171,662,659	(69,288,713)	102,373,946
使用權資產		–	108,880,458	108,880,458
預付土地租賃款	(c)	2,599,058	(2,599,058)	–
應佔聯營企業權益		15,253,744	(1,175,623)	14,078,121
遞延稅項資產		2,840,321	1,553,393	4,393,714
其他非流動資產	(b)	1,134,996	(93,994)	1,041,002
流動資產				
預付款項、按金及其他應收款項		4,220,036	(559,580)	3,660,456
總資產		243,657,108	36,716,883	280,373,991
流動負債				
租賃負債		–	(12,224,913)	(12,224,913)
融資租賃負債	(d)	(7,125,586)	7,125,586	–
流動負債淨額		(48,813,771)	(5,658,907)	(54,472,678)
總資產減流動負債		171,117,230	31,617,556	202,734,786
非流動負債				
租賃負債		–	(81,324,048)	(81,324,048)
融資租賃負債	(d)	(45,848,095)	45,848,095	–
遞延收入	(b)	(647,973)	146,516	(501,457)
退租檢修撥備		(4,174,398)	(2,377,798)	(6,552,196)
淨資產		100,498,034	(6,089,679)	94,408,355
股本及儲備				
儲備		81,680,090	(5,560,853)	76,119,237
非控股股東權益		7,340,693	(528,826)	6,811,867
權益總額		100,498,034	(6,089,679)	94,408,355

3A. 收入

	截至六月三十日止六個月	
	二零一九年 人民幣千元 (未經審計)	二零一八年 人民幣千元 (未經審計)
來自客戶合約的收入	65,164,538	64,130,789
租賃收入(計入航空營運分部收入)	148,549	111,533
收入合計	<u>65,313,087</u>	<u>64,242,322</u>

來自客戶合約的收入明細

分部	截至二零一九年 六月三十日止六個月		截至二零一八年 六月三十日止六個月	
	航空營運 人民幣千元 (未經審計)	其他 人民幣千元 (未經審計)	航空營運 人民幣千元 (未經審計)	其他 人民幣千元 (未經審計)
商品或服務種類				
航空營運				
客運	59,850,511	–	56,893,930	–
貨運及郵運	2,830,064	–	5,074,687	–
地面服務收入	358,834	–	478,686	–
其他	940,996	–	1,023,959	–
	<u>63,980,405</u>	<u>–</u>	<u>63,471,262</u>	<u>–</u>
其他				
飛機維修收入	–	959,212	–	569,539
進出口服務收入	–	34,427	–	39,788
其他	–	190,494	–	50,200
	<u>–</u>	<u>1,184,133</u>	<u>–</u>	<u>659,527</u>
合計	<u>63,980,405</u>	<u>1,184,133</u>	<u>63,471,262</u>	<u>659,527</u>
地域信息				
中國內地	41,142,506	1,184,133	40,780,426	659,527
中國香港、澳門及台灣	3,242,639	–	2,863,411	–
歐洲	5,870,253	–	6,278,529	–
北美	4,200,578	–	5,171,763	–
日本及韓國	4,120,203	–	3,469,931	–
亞太地區及其他	5,404,226	–	4,907,202	–
合計	<u>63,980,405</u>	<u>1,184,133</u>	<u>63,471,262</u>	<u>659,527</u>

3B. 分部資料

本集團的經營業務乃依照經營性質及其提供的服務分別建構及管理。本集團有以下報告經營分部：

- (a) 「航空營運」業務分部，即主要提供航空客運及貨運服務；以及
- (b) 「其他」業務分部，即提供飛機維修服務、進出口服務及其他航空相關服務。

分部業務之間的銷售及轉讓按當時適用的向第三方銷售的市場價格進行交易。

經營分部

下表按經營分部呈列截至二零一九年及二零一八年六月三十日止六個月本集團根據中國企業會計準則的合併收入及稅前利潤以及其與根據國際財務報告準則的合併收入及稅前利潤的調節：

截至二零一九年六月三十日止六個月

	航空營運 人民幣千元	其他 人民幣千元	抵銷 人民幣千元	總計 人民幣千元
收入				
向外部客戶銷售	64,128,954	1,184,133	–	65,313,087
分部業務間的銷售	24,143	3,724,697	(3,748,840)	–
中國企業會計準則 與國際財務報告準則下報 告分部收入	<u>64,153,097</u>	<u>4,908,830</u>	<u>(3,748,840)</u>	<u>65,313,087</u>
分部稅前利潤				
中國企業會計準則下報告分 部稅前利潤	<u>4,354,262</u>	<u>415,505</u>	<u>(270,967)</u>	4,498,800
國際財務報告準則與中國企 業會計準則的差異影響				<u>6,349</u>
國際財務報告準則下稅前利 潤				<u>4,505,149</u>

截至二零一八年六月三十日止六個月

	航空營運 人民幣千元	其他 人民幣千元	抵銷 人民幣千元	總計 人民幣千元
收入				
向外部客戶銷售	63,582,795	659,527	–	64,242,322
分部業務間的銷售	99,649	3,651,791	(3,751,440)	–
中國企業會計準則與國際財務 報告準則下報告分部收入	<u>63,682,444</u>	<u>4,311,318</u>	<u>(3,751,440)</u>	<u>64,242,322</u>
分部稅前利潤				
中國企業會計準則下報告分部 稅前利潤	<u>4,776,241</u>	<u>277,396</u>	<u>(57,770)</u>	4,995,867
國際財務報告準則與中國企業 會計準則的差異影響				<u>10,184</u>
國際財務報告準則下稅前利潤				<u>5,006,051</u>

下表按經營分部呈列於二零一九年六月三十日及二零一八年十二月三十一日本集團根據中國企業會計準則的資產以及與根據國際財務報告準則的資產的調節：

	航空營運 人民幣千元	其他 人民幣千元	抵銷 人民幣千元	總計 人民幣千元
分部資產				
中國企業會計準則下二零一九年 六月三十日報告分部總資產 (未經審計)	<u>277,295,157</u>	<u>21,092,599</u>	<u>(12,879,188)</u>	285,508,568
國際財務報告準則與中國企業 會計準則的差異影響				<u>(54,136)</u>
國際財務報告準則下二零一九年 六月三十日總資產(未經審計)				<u>285,454,432</u>
中國企業會計準則下二零一八年 十二月三十一日報告分部總 資產(經審計)	<u>236,739,437</u>	<u>22,396,863</u>	<u>(15,420,294)</u>	243,716,006
國際財務報告準則與中國企業 會計準則的差異影響				<u>(58,898)</u>
國際財務報告準則下二零一八年 十二月三十一日總資產 (經審計)				<u>243,657,108</u>

地域信息

下表呈列在國際財務報告準則下的截至二零一九年及二零一八年六月三十日止六個月本集團的合併收入分地域的分部信息：

截至二零一九年六月三十日止六個月

	中國內地 人民幣千元	中國香港、 澳門及台灣 人民幣千元	歐洲 人民幣千元	北美 人民幣千元	日本及韓國 人民幣千元	亞太地區 及其他 人民幣千元	總計 人民幣千元
向外部客戶銷售及 總收入	<u>42,475,188</u>	<u>3,242,639</u>	<u>5,870,253</u>	<u>4,200,578</u>	<u>4,120,203</u>	<u>5,404,226</u>	<u>65,313,087</u>

截至二零一八年六月三十日止六個月

	中國內地 人民幣千元	中國香港、 澳門及台灣 人民幣千元	歐洲 人民幣千元	北美 人民幣千元	日本及韓國 人民幣千元	亞太地區 及其他 人民幣千元	總計 人民幣千元
向外部客戶銷售及 總收入	<u>41,551,486</u>	<u>2,863,411</u>	<u>6,278,529</u>	<u>5,171,763</u>	<u>3,469,931</u>	<u>4,907,202</u>	<u>64,242,322</u>

釐定本集團地區分部業務時，根據每一班次的起點或終點分配收入。本集團的資產主要由飛機及地面設備組成並用於支援本集團全球運輸網絡，主要註冊於／位於中國內地，本集團因應業務需要靈活調配機隊以配合航線網絡，故並未在本簡明綜合財務報表中按地理分佈分析本集團的資產。

4. 其他收入及利得

	截至六月三十日止六個月	
	二零一九年 人民幣千元 (未經審計)	二零一八年 人民幣千元 (未經審計)
合作航線收入及補貼收入	1,749,242	1,679,916
股息收入	8,675	2,053
出售以下各項的收益		
— 應佔聯營企業權益	—	161,894
— 物業、廠房及設備和持有待售的非流動資產	383	72,184
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產的 公允價值變動淨收益	—	2,058
其他	173,147	54,655
	<u>1,931,447</u>	<u>1,972,760</u>

5. 經營利潤

本集團的經營利潤已經扣除以下各項：

	截至六月三十日止六個月	
	二零一九年	二零一八年
	人民幣千元	人民幣千元
	(未經審計)	(未經審計)
物業、廠房及設備折舊	4,704,949	6,939,392
使用權資產折舊	5,585,175	—
投資性房地產折舊	12,588	31,786
預付土地租賃款攤銷	—	34,495
無形資產攤銷	22	19,404

6. 利息支出

本集團本期利息支出分析如下：

	截至六月三十日止六個月	
	二零一九年	二零一八年
	人民幣千元	人民幣千元
	(未經審計)	(未經審計)
帶息貸款及租賃負債／融資租賃負債的利息	2,708,665	1,671,149
減：資本化的利息	(269,083)	(301,004)

	<u>2,439,582</u>	<u>1,370,145</u>
--	------------------	------------------

本期間與相關專項借款有關的利息資本化年利率介於3.80%至4.75%之間(截至二零一八年六月三十日止六個月：2.67%至4.57%之間)。

7. 所得稅費用

	截至六月三十日止六個月	
	二零一九年	二零一八年
	人民幣千元	人民幣千元
	(未經審計)	(未經審計)
當期所得稅		
— 中國內地	1,036,090	1,345,774
— 中國香港及澳門	13,575	18,173
以前年度多提稅項	(2,006)	(3,367)
遞延所得稅	(42,864)	(259,027)

	<u>1,004,795</u>	<u>1,101,553</u>
--	------------------	------------------

根據中國企業所得稅法的相關規定及條例，除本集團的兩家分公司及兩家附屬公司適用15%（截至二零一八年六月三十日止六個月：15%）的優惠稅率以外，所有位於中國內地的集團內公司本期適用25%（截至二零一八年六月三十日止六個月：25%）的企業所得稅率。在中國香港的附屬公司適用的企業所得稅率為8.25%和16.5%（截至二零一八年六月三十日止六個月：16.5%），在中國澳門的附屬公司適用的企業所得稅率為12%（截至二零一八年六月三十日止六個月：12%）。

就本集團之絕大多數的境外航空業務而言，本集團已根據境外政府與中國政府訂立的雙邊航空協議豁免境外航空業務稅項，或境外機構一直蒙受稅務損失，故在本期及以前期間並沒有對上述境外航空業務提取稅項準備。

8. 股息

(a) 應付本公司股東本期股息

根據本公司的公司章程，本公司將根據下列兩者中的較低者的稅後利潤用於股息分派：(i)根據中國企業會計準則釐定的利潤；及(ii)根據國際財務報告準則釐定的利潤。

本公司董事建議不派發截至二零一九年六月三十日止六個月的中期股息（截至二零一八年六月三十日止六個月：無）。

(b) 本期核准及應付本公司股東的上年股息

	截至六月三十日止六個月	
	二零一九年	二零一八年
	人民幣千元	人民幣千元
	(未經審計)	(未經審計)
本期核准本公司股東上年股息每10股人民幣1.0328元(含稅)(截至二零一八年六月三十日止六個月：每10股人民幣1.1497元(含稅))	<u>1,500,123</u>	<u>1,669,918</u>

9. 每股利潤

截至二零一九年六月三十日止六個月的基本每股利潤乃按截至二零一九年六月三十日止六個月本公司股東應佔利潤約人民幣31.44億元(截至二零一八年六月三十日止六個月：人民幣34.76億元(未經審計))及本期已發行股份13,734,960,921股普通股(截至二零一八年六月三十日止六個月：13,734,960,921股)(已作出調整以反映國泰航空交叉持股所持有之庫存股)計算。

本集團在此兩個期間並無存在潛在攤薄普通股。

10. 應收賬款

扣除信用損失撥備後，於報告期末應收賬款基於交易日的賬齡分析如下：

	二零一九年 六月三十日 人民幣千元 (未經審計)	二零一八年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審計)
三十日內	2,922,484	2,548,148
三十一日至六十日	786,022	696,437
六十一日至九十日	587,572	514,171
九十日以上	3,090,880	1,615,216
	<u>7,386,958</u>	<u>5,373,972</u>

11. 應付賬款

於報告期末，應付賬款基於交易日的賬齡分析如下：

	二零一九年 六月三十日 人民幣千元 (未經審計)	二零一八年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審計)
三十日內	8,309,844	7,587,233
三十一日至六十日	1,874,902	1,440,778
六十一日至九十日	1,083,603	1,063,182
九十日以上	5,553,051	4,635,235
	<u>16,821,400</u>	<u>14,726,428</u>

業務運營數據摘要

以下是本公司、深圳航空(含昆明航空)、澳門航空、北京航空、大連航空及內蒙航空的業務運營數據匯總。

	2019年1-6月	2018年1-6月	增加／(減少)
運輸能力			
可用座位公里(百萬)	141,728.21	133,799.77	5.93%
國際	54,504.05	50,093.75	8.80%
中國內地	81,574.22	78,868.08	3.43%
中國香港、澳門及台灣	5,649.94	4,837.94	16.78%
可用貨運噸公里(百萬)	5,534.23	5,349.36	3.46%
國際	3,300.41	3,088.06	6.88%
中國內地	2,084.05	2,134.34	(2.36%)
中國香港、澳門及台灣	149.78	126.96	17.97%
可用噸公里(百萬)	18,319.41	17,419.72	5.16%
運輸周轉量			
收入客公里(百萬)	114,784.17	107,679.81	6.60%
國際	43,132.60	38,876.94	10.95%
中國內地	67,083.22	64,951.22	3.28%
中國香港、澳門及台灣	4,568.34	3,851.65	18.61%
收入貨運噸公里(百萬)	2,333.48	2,385.29	(2.17%)
國際	1,555.17	1,585.44	(1.91%)
中國內地	734.73	756.48	(2.87%)
中國香港、澳門及台灣	43.57	43.38	0.46%
旅客人數(千)	56,483.19	53,752.20	5.08%
國際	8,577.62	7,458.54	15.00%
中國內地	45,003.00	43,831.04	2.67%
中國香港、澳門及台灣	2,902.57	2,462.62	17.86%
貨物及郵件(噸)	688,714.87	700,086.55	(1.62%)
飛行公里(百萬)	716.28	680.43	5.27%

	2019年1-6月	2018年1-6月	增加／(減少)
輪擋小時(千)	1,129.22	1,082.02	4.36%
航班數目	364,211	349,528	4.20%
國際	49,153	44,352	10.82%
中國內地	294,523	287,128	2.58%
中國香港、澳門及台灣	20,535	18,048	13.78%
收入噸公里(百萬)	12,476.08	11,933.68	4.55%
載運率			
客座利用率(收入客公里／可用座位公里)	80.99%	80.48%	0.51個百分點
國際	79.14%	77.61%	1.53個百分點
中國內地	82.24%	82.35%	(0.11個百分點)
中國香港、澳門及台灣	80.86%	79.61%	1.25個百分點
貨物及郵件載運率(收入貨運噸公里／可用貨運噸公里)	42.16%	44.59%	(2.43個百分點)
國際	47.12%	51.34%	(4.22個百分點)
中國內地	35.26%	35.44%	(0.18個百分點)
中國香港、澳門及台灣	29.09%	34.17%	(5.08個百分點)
綜合載運率(收入噸公里／可用噸公里)	68.10%	68.51%	(0.41個百分點)
飛機日利用率(每架飛機每日輪擋小時)	9.71	9.56	0.15小時
收益			
每收入客公里收益(人民幣元)	0.5214	0.5282	(1.29%)
國際	0.4086	0.4084	0.05%
中國內地	0.5830	0.5902	(1.22%)
中國香港、澳門及台灣	0.6821	0.6928	(1.54%)
每收入貨運噸公里收益(人民幣元)	1.2128	1.2145	(0.14%)
國際	1.2675	1.2846	(1.33%)
中國內地	0.9969	0.9729	2.47%
中國香港、澳門及台灣	2.9031	2.8650	1.33%
單位成本			
每可用座位公里的經營費用(人民幣元)	0.4269	0.4298	(0.67%)
每可用噸公里的經營費用(人民幣元)	3.3026	3.3013	0.04%

註：截至2018年12月28日，本公司已完成就所持有的國貨航51%股權轉讓給中國航空資本控股有限責任公司的相關事項，本公司不再持有國貨航股權。故自2019年1月起，本公司定期報告將不再包含國貨航相關機隊信息，運營數據僅為客機腹艙貨運數據；往期貨運數據、收益及單位成本亦不再包含國貨航全貨機貨運數據，調整為可比口徑。

業務概覽

報告期內，本集團客運投入1,417.28億可用座位公里，同比增加5.93%；實現客運總周轉量1,147.84億收入客公里，同比增長6.60%；客座利用率為80.99%，同比上升0.51個百分點。貨運投入55.34億可用貨運噸公里，同比增加3.46%；實現貨郵總周轉量23.33億收入貨運噸公里，同比下降2.17%；貨郵載運率為42.16%，同比下降2.43個百分點。

機隊發展

報告期內，本集團共引進飛機19架，包括4架A350-900、1架A330-300、2架B737-8MAX、10架A320NEO和2架A321NEO飛機。退出飛機12架，包括8架B737-800、1架A319和3架A320飛機。截至報告期末，本集團共有飛機676架，平均機齡6.81年。其中，本公司共有飛機415架，平均機齡7.02年。本公司引進飛機14架，退出8架，其中2架出售給澳門航空，1架出售給大連航空，1架出售給內蒙航空。

本集團機隊詳細情況如下表所示：

	小計	2019年6月30日			平均機齡(年)
		自有	融資租賃	經營租賃	
空客系列	342	139	101	102	7.10
A319	44	32	6	6	12.02
A320/A321	223	79	77	67	6.42
A330	65	28	8	29	7.15
A350	10	0	10	0	0.54
波音系列	329	143	93	93	6.50
B737	277	119	73	85	6.72
B747	10	8	2	0	9.97
B777	28	4	18	6	5.21
B787	14	12	0	2	2.36
公務機	5	1	0	4	6.90
合計	676	283	194	199	6.81

	引進計劃			退出計劃		
	2019	2020	2021	2019	2020	2021
空客系列	43	40	31	6	3	1
A319	—	—	—	2	2	—
A320/A321	38	35	24	4	1	1
A330	1	—	—	—	—	—
A350	4	5	7	—	—	—
波音系列	12	50	5	9	—	—
B737	12	50	5	9	—	—
商飛系列	—	3	6	—	—	—
ARJ21	—	3	6	—	—	—
合計	<u>55</u>	<u>93</u>	<u>42</u>	<u>15</u>	<u>3</u>	<u>1</u>

樞紐網絡

公司堅持四角菱形樞紐網絡戰略，國際國內航線網絡均衡發展。公司主基地位於「中國第一國門」的北京首都國際機場，其具有得天獨厚的最佳區位優勢，同時擁有首屈一指的本土公商務客戶群體。報告期內，公司積極推動北京首都國際機場T3航站樓改造項目，完成相關航線網絡規劃、「一場兩區」運營、高端休息室整體改造等項目的方案制定，同時推動第四跑道建設、陸側綜合交通樞紐建設等工程實施。公司將持續集中資源和優勢，將北京主基地打造成為具有全球競爭力的世界級航空樞紐。

積極響應國家「一帶一路」倡議，北京樞紐開通北京－喀什、北京－長治等國內航線，北京－金邊、北京－深圳－約翰內斯堡等國際航線。優化調整北京－倫敦、北京－馬尼拉、北京－廣州等國際國內航線時刻和機型，北京樞紐航班波及聯程中轉持續優化。新開11個國家共24個站點經北京中轉國內全委託方式的行李直掛服務，覆蓋經北京國際中轉國內旅客總量的96%。北京樞紐中轉聯程人數同比增長11%，航班規模不斷擴大，樞紐商業價值穩步提升。

航線網絡持續拓展，樞紐建設不斷推進。新開(含復航)上海－呼和浩特－錫林浩特、成都－鄭州－長春、成都－巴中－上海等國內航線，杭州－羅馬、杭州－大阪、天津－大阪等國際航線，增班成都－哈爾濱、上海－西安、上海－巴黎等國內國際航線。上海國際門戶通過聯營合作，打造國內、國際更多網絡銜接；成都國際樞紐結合天府機場落成在即，佈局更廣航線網絡。深圳國際門戶開通「一帶一路」航線，助力粵港澳大灣區建設。

截至報告期末，本公司、深圳航空(含昆明航空)、澳門航空、北京航空、大連航空、內蒙航空新開(含調整)國內、國際航線28條，經營的客運航線條數達到766條，其中國內航線605條，國際航線132條，地區航線29條。公司通航國家及地區41個，通航城市190個，其中國內120個，國際67個，地區3個。公司還積極開展國際化合作，36家合作夥伴為公司提供每週15,436班次代碼共享航班；通過與星空聯盟成員合作，將服務進一步拓展到全球193個國家的1,317個目的地。

品牌與營銷

報告期內，公司推進全機隊優化運營，統籌航線運力資源配置，飛機日利用率提高0.15小時，效率提升及結構化增利近人民幣4億元。把握市場營銷節奏，提高投入與市場、產品與客戶的匹配度，平均客座率同比提升0.51個百分點。細化不同航線兩艙政策，兩艙收入同比增加4.3%。通過A350新機型悅享經濟艙升艙等產品，附加服務產品累計實現銷售收入人民幣1.6億元，同比增長73%。加快商業模式轉型，深度挖掘營銷創新。移動平台銷售功能與體驗雙提升，APP用戶人數達937萬人，實現銷售收入人民幣35.9億元。擴大國航航旅生態圈，上線「現金+里程」支付方式，將里程消費滲透至更多航旅場景中，提升旅客忠誠度及黏性。「鳳凰知音」會員總數達6,009萬人，貢獻收入同比增加6.3%。

品牌建設持續落地，品牌價值穩步增長。在歐洲重點市場開展全方位、系統化、立體化品牌整合傳播，品牌認知度明顯提升。透過北京世界園藝博覽會「夢之翼」展廳、北京2022年冬奧會「北京越野滑雪大獎賽」，助力品牌價值提升。品牌傳播屢獲大獎，榮獲「《公關週刊》全球榜單最佳企業品牌傳播獎」提名，為全球首次入圍該獎項航司；榮獲2019年亞太公關大獎「最佳VR/AR」獎項、中國出海品牌卓越獎等國內外大獎。

產品與服務

立足真情服務理念，切實提升旅客體驗；踐行服務「三全方略」，推動產品服務高質量發展。全球化對標，著力提升服務產品競爭力。對標星空聯盟服務標準體系，星空聯盟數字化、「同一屋簷下」、行李樞紐中心等項目持續推進。機上座椅、娛樂系統、窄體機行李架、客艙燈光產品等持續優化升級；創新機上餐具、洗漱包等產品，上線「綠水青山」新款經濟艙餐具，打造「一帶一路」航線餐飲品牌。全流程治理，提升服務標準設計能力。建立全流程產品服務標準體系，截止報告期末，共發佈產品服務標準75項。打通全流程服務信息流，上半年對A320、B777等10架飛機進行機上WIFI改造。全鏈條發力，全面改善旅客出行體驗。全面推廣自助值機、全自助行李托運、人臉識別+自助登機等便捷旅行產品。豐富中轉產品，拓展中轉引導服務和中轉休息室預訂渠道。創建機上文化娛樂場景，上半年為旅客提供超過1,031小時、覆蓋28種語言的機上娛樂節目。

協同與合作

公司持續深化與旗下成員航空公司的多品牌戰略協同，完善與大規模、多品牌運行相適應的安全審計及管理體系。統籌規劃國航系的基地佈局與市場佈局，完善戰略目標管理體系；加強國航系時刻資源共享、運力和市場協同，深化機務成本聯動。加強聯合採購，做實數據資產整合，不斷將國航系的戰略優勢轉化為經營優勢。

深化與德國漢莎航空公司的聯營合作，就二級市場合作、休息室與高端服務協同等加強合作。全面啟動與加拿大航空公司的聯營合作，雙方在提升共飛航線收益品質、開展渠道和客戶整合、開展代碼共享合作等方面取得進展，聯營協同效應初步顯現。持續深化與美國聯合航空公司、新西蘭航空公司、新加坡航空公司等的協同聯營、雙邊或多邊合作，與星空聯盟19家、累計36家航企開展代碼共享合作。

安全運行

公司牢固樹立安全發展理念，堅守安全底線，嚴格安全責任，狠抓生產全過程管控，深入推動本集團持續安全發展的30項措施落實落地。加強不正常情況下的應急處置能力，及時啟動運行會商機制和應急保障。始終對安全保持高度敏感性，積極應對B737MAX停飛、B787飛機發動機技術問題等情況，保證了航班運行安全。持續鞏固安全基礎，推進三級風險管理體系建設，開展新危險源數據庫構建。啟用飛行品質監控新系統，提升了數據監控的時效性。深度運用飛行訓練系統，提高了訓練資源利用效能。實施新版飛行標準程序手冊(SOP)，統一機隊飛程序。推進質量管理體系融合，AMECO獲得中國民航局頒發的首張「多證合一」維修許可證。報告期內，公司實現安全飛行112.92萬小時，實現安全起降近41萬架次。

未來展望

下半年，本集團將繼續堅持以習近平總書記對民航工作的重要指示精神為指引，堅持穩中求進的工作總基調，堅持高質量發展理念，矢志不渝建設世界一流航空運輸集團。本集團將進一步加強對安全工作的管理，進一步提升風險防控能力和盈利能力，進一步優化樞紐網絡和生產組織，進一步提升服務質量和旅客體驗，以優異的成績迎接建國70週年。

管理層討論及分析

以下討論與分析基於本集團按國際會計準則第34號「中期財務報告」及上市規則附錄十六的披露規定編製的中期簡明綜合財務報表及其附註，旨在協助讀者進一步瞭解本公告所提供之數據，以對本集團整體財務狀況和經營成果有更深入的理解。

盈利情況分析

報告期內本集團錄得經營利潤人民幣67.42億元，同比增加1.52%。2019年上半年，中國航空運輸市場整體呈現供需穩定局面，國內出行需求旺盛，國際／地區出行需求良好，但運力供給增速較快。本集團把握市場節奏，通過優化生產組織、穩定收益水平，精細化成本管控，運輸主業規模優勢進一步擴大。雖然受到油價、匯率波動等因素影響，本報告期仍實現較好的業績。

營業收入

報告期內，本集團實現營業收入人民幣653.13億元，同比增加人民幣10.71億元，增幅1.67%。其中，航空運輸收入為人民幣626.81億元，同比增加人民幣7.12億元，增幅1.15%。其他經營收入為人民幣26.32億元，同比增加人民幣3.59億元，增幅15.79%。

地區分部收入貢獻

(人民幣千元)	截至6月30日止六個月				
	2019年		2018年		變幅
	金額	佔比	金額	佔比	
國際	19,595,260	30.00%	19,827,425	30.86%	(1.17%)
中國內地	42,475,188	65.03%	41,551,486	64.68%	2.22%
中國香港、澳門及 台灣	3,242,639	4.97%	2,863,411	4.46%	13.24%
合計	<u>65,313,087</u>	<u>100.00%</u>	<u>64,242,322</u>	<u>100.00%</u>	<u>1.67%</u>

客運收入

報告期內，本集團實現客運收入人民幣598.51億元，同比增加人民幣29.57億元，增長5.20%。其中，因運力投入增加而增加收入人民幣33.71億元，因客座率上升而增加收入人民幣3.82億元，因收益水平下降而減少收入人民幣7.96億元。報告期內客運業務的運力投入、客座率及單位收益水平如下：

	截至6月30日止六個月		變幅
	2019年	2018年	
可用座位公里(百萬)	141,728.21	133,799.77	5.93%
客座率(%)	80.99	80.48	0.51個百分點
每收入客公里收益(人民幣元)	0.5214	0.5282	(1.29%)

分地區客運收入

(人民幣千元)	截至6月30日止六個月				
	2019年		2018年		變幅
	金額	佔比	金額	佔比	
國際	17,624,133	29.45%	15,877,693	27.91%	11.00%
中國內地	39,110,239	65.35%	38,347,915	67.40%	1.99%
中國香港、澳門及 台灣	3,116,139	5.20%	2,668,322	4.69%	16.78%
合計	<u>59,850,511</u>	<u>100.00%</u>	<u>56,893,930</u>	<u>100.00%</u>	<u>5.20%</u>

貨郵運輸收入

報告期內，本集團實現貨郵運輸收入人民幣28.30億元，同比減少人民幣22.45億元，剔除國貨航不再納入合併範圍的影響後，貨郵運輸收入同比減少人民幣0.67億元。其中，因運力投入增加而增加收入人民幣1.00億元，因載運率下降而減少收入人民幣1.63億元，因收益水平下降而減少收入人民幣0.04億元。報告期內貨郵運輸業務的運力投入、載運率及單位收益水平如下：

	截至6月30日止六個月		變幅
	2019年	2018年	
可用貨運噸公里(百萬)	5,534.23	5,349.36	3.46%
載運率(%)	42.16	44.59	(2.43個百分點)
每收入貨運噸公里收益(人民幣元)	1.2128	1.2145	(0.14%)

註：2018年1-6月數據不包含國貨航全貨機貨運數據。

分地區貨郵運輸收入

(人民幣千元)	截至6月30日止六個月				
	2019年		2018年		變幅
	金額	佔比	金額	佔比	
國際	1,971,127	69.65%	3,949,732	77.84%	(50.09%)
中國內地	732,437	25.88%	929,866	18.32%	(21.23%)
中國香港、澳門及台灣	126,500	4.47%	195,089	3.84%	(35.16%)
合計	<u>2,830,064</u>	<u>100.00%</u>	<u>5,074,687</u>	<u>100.00%</u>	<u>(44.23%)</u>

經營費用

報告期內，本集團經營費用為人民幣605.02億元，較去年同期的人民幣595.74億元增加了1.56%。經營費用構成如下：

(人民幣千元)	截至6月30日止六個月				
	2019年		2018年		變幅
	金額	佔比	金額	佔比	
航空油料成本	17,614,613	29.11%	17,581,987	29.51%	0.19%
起降及停機費用	8,055,126	13.31%	7,370,150	12.37%	9.29%
折舊、攤銷及飛機和 發動機租賃費用	10,862,757	17.96%	10,528,849	17.67%	3.17%
飛機保養、維修和大修成本	2,886,110	4.77%	3,415,660	5.73%	(15.50%)
員工薪酬成本	11,760,502	19.44%	11,596,358	19.47%	1.42%
航空餐飲費用	1,928,614	3.19%	1,806,920	3.03%	6.73%
銷售及營銷費用	2,365,467	3.91%	2,114,512	3.55%	11.87%
行政管理費用	643,591	1.06%	589,720	0.99%	9.14%
其他	4,385,384	7.25%	4,569,491	7.68%	(4.03%)
合計	<u>60,502,164</u>	<u>100.00%</u>	<u>59,573,647</u>	<u>100.00%</u>	<u>1.56%</u>

航空油料成本同比增加人民幣0.33億元，增長0.19%。

起降及停機費用同比增加人民幣6.85億元，主要是飛機起降架次增加的影響。

折舊、攤銷及飛機和發動機租賃費用同比增加人民幣3.34億元，主要是自有及租賃飛機數量有所增加。

飛機保養、維修和大修成本同比減少人民幣5.30億元，主要是本報告期執行國際財務報告準則第16號租賃的影響。

員工薪酬成本同比增加人民幣1.64億元，主要是生產規模擴大及僱員數量增加的影響。

航空餐飲費用同比增加人民幣1.22億元，主要是由於載客人數增加。

銷售及營銷費用同比增加人民幣2.51億元，主要是本報告期不再合併國貨航以及乘客人數增加帶來的訂座費用增加的影響。

其他經營費用主要包括民航發展基金和與航空運輸主業有關的非屬上述已特指項目的日常支出，同比減少4.03%。

匯兌損失淨額和利息支出

報告期內，本集團匯兌淨損失為人民幣1.19億元，同比減少人民幣3.99億元；本報告期發生利息支出(不含資本化部份)人民幣24.40億元，同比增加人民幣10.70億元，主要是執行國際財務報告準則第16號租賃的影響。

應佔聯營、合營企業利潤

報告期內，本集團應佔聯營企業利潤為人民幣1.46億元，同比增加人民幣0.69億元，其中本期確認國泰航空投資收益人民幣1.99億元，去年同期為投資損失人民幣1.57億元。

報告期內，本集團應佔合營企業利潤為人民幣1.12億元，同比減少人民幣0.03億元，主要是本期合營企業利潤略有減少。

資產結構分析

由於執行國際財務報告準則第16號租賃，本集團2019年1月1日資產總額為人民幣2,803.74億元，較2018年12月31日增加人民幣367.17億元。截至報告期末，本集團總資產為人民幣2,854.54億元，較2019年1月1日增加1.81%。其中，流動資產為人民幣255.87億元，佔總資產的8.96%；非流動資產為人民幣2,598.67億元，佔總資產的91.04%。

流動資產中，現金及現金等價物為人民幣76.25億元，比2019年1月1日增加12.74%。

非流動資產中，物業、廠房及設備和使用權資產於報告期末的賬面淨值為人民幣2,147.87億元，比2019年1月1日增加1.67%。

資產抵押

截至報告期末，本集團根據部份銀行貸款及融資租賃協議，共抵押了賬面淨值約為人民幣795.77億元(2018年12月31日約為人民幣855.14億元)的飛機和建築物，及賬面淨值約為人民幣0.28億元(2018年12月31日約為人民幣0.28億元)的土地使用權。同時，本集團有約人民幣7.50億元(2018年12月31日約為人民幣10.44億元)的受限制的銀行存款，主要為存放於中國人民銀行的準備金。

資本支出

報告期內，本集團的資本性開支共計人民幣96.67億元。其中，用於飛機和發動機的投資總額為人民幣89.65億元。其他資本性開支項目投資為人民幣7.02億元，主要包括高價周轉件、飛行模擬機、基本建設、信息系統建設、地面設備購置及長期投資項目現金部份。

股權投資

截至報告期末，本集團對聯營企業股權投資為人民幣143.69億元，比2019年1月1日增加2.07%。其中，對國泰航空、山航集團、山東航空的股權投資餘額分別為人民幣122.25億元、人民幣10.55億元、人民幣5.22億元，其報告期內歸屬於母公司的淨損益分別為人民幣11.83億元、人民幣0.17億元和人民幣-0.27億元。

於報告期末，本集團對合營企業股權投資為人民幣14.08億元，比2019年1月1日減少1.35%。

債務結構分析

截至報告期末，本集團總負債為人民幣1,884.87億元，比2019年1月1日增加1.36%。其中，流動負債為人民幣777.91億元，佔總負債的41.27%；非流動負債為人民幣1,106.96億元，佔總負債的58.73%。

流動負債中，帶息債務(銀行及其他貸款、公司債券、租賃負債)為人民幣368.94億元，比2019年1月1日減少6.41%，主要由於本集團流動資金貸款減少所致。

非流動負債中，帶息債務(銀行及其他貸款、公司債券、租賃負債)為人民幣998.08億元，比2019年1月1日增加2.99%。

本集團的帶息負債按照幣種分類明細如下：

(人民幣千元)	2019年6月30日		2019年1月1日		變幅
	金額	佔比	金額	佔比	
美元	60,410,706	44.19%	66,022,894	48.43%	(8.50%)
人民幣	74,682,473	54.63%	68,549,101	50.28%	8.95%
其他	1,608,696	1.18%	1,757,348	1.29%	(8.46%)
合計	<u>136,701,875</u>	<u>100.00%</u>	<u>136,329,343</u>	<u>100.00%</u>	<u>0.27%</u>

承諾及或有負債

本集團資本承諾主要為未來幾年內支付的若干飛機和有關設備的購置款項，於報告期末的金額為人民幣296.77億元，較2018年12月31日的人民幣392.69億元下降24.43%；投資承諾主要用於已簽署的投資協議，於報告期末的金額為人民幣0.59億元，與2018年12月31日的金額基本持平。

流動資金與資金來源

截至報告期末，本集團的淨流動負債(流動負債減流動資產)為人民幣522.03億元，較2019年1月1日減少人民幣22.69億元；流動比率(流動資產除以流動負債)為0.33，較2019年1月1日的比率0.30有所增長。

本集團主要通過營運業務及外部融資所得的資金滿足營運資金的需求。報告期內，本集團經營活動產生的現金流入淨額為人民幣130.75億元，較2018年同期的人民幣117.12億元增加11.64%，主要是由於執行國際財務報告準則第16號租賃，本報告期支付的經營租賃費列示於籌資活動項下；投資活動產生的現金流出淨額為人民幣34.56億元，較2018年同期的人民幣84.51億元減少59.11%，主要是本報告期內支付飛機預付款及到機尾款的現金支出同比減少所致；融資活動產生的現金流出淨額為人民幣87.03億元，去年同期為融資活動產生的現金流入淨額為人民幣1.20億元，主要是本集團提高資金使用效率、優化債務結構，以及執行國際財務報告準則第16號租賃的影響。

本公司已獲得多家國內銀行提供數額最高為人民幣1,312.16億元的若干銀行授信額度，其中約人民幣181.83億元已經使用，可以充分滿足流動資金和未來資本支出承諾的需求。

資產負債比率

本集團自2019年1月1日起執行國際財務報告準則第16號租賃，年初資產負債比率(總負債除以總資產)較2018年12月31日增加7.58個百分點至66.33%。截至報告期末，本集團的資產負債比率(總負債除以總資產)為66.03%，較2019年1月1日的資產負債比率減少了0.30個百分點。由於航空運輸企業的資產負債比率普遍較高，目前本集團的資產負債比率仍處於合理水平，而且考慮到本集團的盈利能力及所處的市場環境，長期償債風險在可控制範圍之內。

員工情況

截至報告期末，本公司共有員工28,261名，本公司子公司共有員工57,341名。

公司堅持「為崗位價值付薪、為個人能力付薪、為績效結果付薪」的理念，以增強企業活力、提升效益效率為中心，不斷建立健全薪酬分配工效聯動機制，工資總額預算實行差異化管理。報告期內，公司持續建設崗位薪酬市場對標體系，推進薪酬市場化人才機制改革試點，充分調動員工勞動積極性和創造性。

購買、出售或者贖回證券

於報告期內，本公司及其任何子公司概無購入、出售或贖回本公司的任何已上市證券(「證券」一詞的涵義見上市規則附錄十六第一段)。

中期股息

就截至2019年6月30日止的六個月本公司不派發中期股息。

期後事項

於2019年7月11日，本公司及國航進出口有限公司(本公司全資附屬公司)與空客公司訂立飛機購置協議，據此，本公司已同意向空客公司購置20架A350-900飛機。有關詳情請參見本公司日期為2019年7月11日之公告。

公司治理

關於遵守《企業管治守則》

本公司於報告期內一直遵守上市規則附錄十四《企業管治守則》的守則條文。

關於遵守《標準守則》

本公司已經採納制訂了不比上市規則附錄十所載的《標準守則》寬鬆的行為守則。本公司作出具體查詢後確認，各董事及監事於報告期內一直遵守《標準守則》及本公司的行為守則所訂標準。

上市規則的披露規定

為遵守上市規則附錄十六第四十六段的規定，本公司確認，除本公告所披露者外，該等與上市規則附錄十六第四十六(3)段所載事項有關的本公司現有資料，與本公司2018年報的相關披露相比並無重大變動。

審計和風險管理委員會的審閱

本公司審計和風險管理委員會已經審閱本公司截至2019年6月30日止六個月的中期業績，也審閱了本公司未經審計的中期簡明綜合財務報表及本集團採用的會計政策和作法。

技術詞彙表

運輸能力

「可用噸公里」	飛行公里乘以可用運載噸位數量
「可用座位公里」	飛行公里乘以可出售座位數量
「可用貨運噸公里」	飛行公里乘以可載貨物及郵件噸位數量

運載規模

「旅客周轉量」	除另有所指外，以收入客公里計算
「收入客公里」	飛行公里乘以收費旅客人數
「貨郵周轉量」	除另有所指外，以收入貨運噸公里計算
「收入貨運噸公里」	飛行公里乘以收費運載貨物及郵件噸位
「收入噸公里」	飛行公里乘以收費運載(乘客及貨物)噸位量

運輸效率

「客座率／客座利用率」	以收入客公里除以可用座位公里所得的百分比
「貨郵載運率／貨物及郵件載運率」	以收入貨運噸公里除以可用貨運噸公里所得的百分比
「綜合載運率」	以收入噸公里除以可用噸公里所得的百分比
「輪擋小時」	由輪擋於飛機起飛時脫離機輪開始計算，直至輪擋再次返回飛機的機輪的完整小時和／或部份小時

收益單位

「客公里收益／每客公里收益」	旅客經營收入除以收入客公里
「貨運噸公里收益／每貨運噸公里收益」	貨物經營收入除以收入貨運噸公里

釋義

在本公告內，除文義另有所指外，下列詞語具有以下涵義：

「空客公司」	Airbus S.A.S., 一間於法國圖盧茲成立之公司
「國貨航」	中國國際貨運航空有限公司，為中航集團公司的附屬公司
「內蒙航空」	中國國際航空內蒙古有限公司，為本公司的附屬公司
「澳門航空」	澳門航空股份有限公司，為本公司的附屬公司
「AMECO」	北京飛機維修工程有限公司，為本公司的附屬公司
「A股」	本公司股本中每股面值人民幣1.00元的普通股，以人民幣認購及買賣，於上海證券交易所上市
「北京航空」	北京航空有限責任公司，為本公司的附屬公司
「董事會」	本公司董事會
「國泰航空」	國泰航空有限公司
「中航集團公司」	中國航空集團有限公司
「商飛」	中國商用飛機有限責任公司，一家於中國上海註冊成立的公司
「本公司」、「中國國航」或「國航」	中國國際航空股份有限公司，一家於中國註冊成立的公司，其H股於香港聯交所(第一上市地點)上市及並列於英國上市管理局(第二上市地點)正式上市名單內，其A股則在上海證券交易所上市
「大連航空」	大連航空有限責任公司，為本公司的附屬公司
「董事」	本公司董事
「本集團」	本公司及其附屬公司

「香港聯交所」	香港聯合交易所有限公司
「H股」	本公司股本中每股面值人民幣1.00元的境外上市外資股，於香港聯交所(第一上市地點)上市及並列於英國上市管理局(第二上市地點)正式上市名單內
「國際財務報告準則」	《國際財務報告準則》
「昆明航空」	昆明航空有限公司，為深圳航空的附屬公司
「上市規則」	《香港聯合交易所有限公司證券上市規則》
「標準守則」	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》
「報告期」	2019年1月1日至2019年6月30日
「人民幣」	人民幣，中國法定貨幣
「山東航空」	山東航空股份有限公司，為山航集團的附屬公司
「山航集團」	山東航空集團有限公司，為本公司的聯營公司
「股東」	本公司股東
「深圳航空」	深圳航空有限責任公司，為本公司的附屬公司

「監事」 本公司監事

「美元」 美國法定貨幣美元

承董事會命
中國國際航空股份有限公司
聯席公司秘書
周峰 譚雪梅

中國北京，二零一九年八月二十八日

於本公告日期，本公司的董事為蔡劍江先生、宋志勇先生、曹建雄先生、薛亞松先生、史樂山先生、王小康先生*、劉德恆先生*、許漢忠先生*及李大進先生*。

* 本公司獨立非執行董事