

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文件的內容概不負責，對其準確性或完整性亦不發表任何聲明，並明確表示，概不對因本文件全部或任何部份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。



中國南方航空股份有限公司
CHINA SOUTHERN AIRLINES COMPANY LIMITED

(在中華人民共和國註冊成立的股份有限公司)

(股份代號：1055)

於其他市場發佈的公告

本公告乃根據《香港聯合交易所有限公司證券上市規則》第13.10B條而作出。

茲載列中國南方航空股份有限公司在上海證券交易所網站刊登的《中國南方航空股份有限公司公開發行A股可轉換公司債券募集說明書摘要》及《中國南方航空股份有限公司公開發行A股可轉換公司債券募集說明書》，僅供參閱。

承董事會命
中國南方航空股份有限公司
謝兵
公司秘書

中華人民共和國，廣州
二零二零年十月十二日

於本公告日期，董事包括執行董事王昌順、馬須倫及韓文勝；及獨立非執行董事鄭凡、顧惠忠、譚勁松及焦樹閣。

股票简称：南方航空

股票代码：600029



（住所：广东省广州市黄埔区玉岩路12号冠昊科技园区一期办公楼三楼301室）

公开发行 A 股可转换公司债券 募集说明书摘要



保荐机构（牵头主承销商）



中国国际金融股份有限公司
（北京市朝阳区建国门外大街1号国贸大厦2座27层及28层）

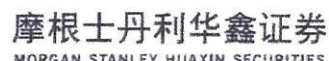
联席主承销商



（北京市朝阳区安立路66号4号楼）



（深圳市前海深港合作区南山街道桂湾五路128号前海深港基金小镇B7栋401）



（中国（上海）自由贸易试验区世纪大道100号上海环球金融中心75楼75T30室）

二零二零年

声明

本公司全体董事、监事、高级管理人员承诺募集说明书及其摘要不存在任何虚假、误导性陈述或重大遗漏，并保证所披露信息的真实、准确、完整。

公司负责人、主管会计工作负责人及会计机构负责人（会计主管人员）保证募集说明书及其摘要中财务会计报告真实、完整。

证券监督管理机构及其他政府部门对本次发行所作的任何决定，均不表明其对发行人所发行证券的价值或者投资人的收益作出实质性判断或者保证。任何与之相反的声明均属虚假不实陈述。

根据《证券法》的规定，证券依法发行后，本公司经营与收益的变化，由本公司自行负责，由此变化引致的投资风险，由投资者自行负责。

本募集说明书摘要的目的仅为向公众提供有关本次发行的简要情况。投资者在做出认购决定之前，应仔细阅读募集说明书全文，并以其作为其投资决定的依据。募集说明书全文同时刊载于上海证券交易所网站（<http://www.sse.com.cn/>）。

重大事项提示

公司特别提示投资者关注下列重大事项或风险因素，并仔细阅读募集说明书中有关风险因素的章节。

一、新冠疫情等不可抗力造成业绩下滑的重大风险

2020年，新型冠状病毒感染的肺炎疫情陆续在中国和全球范围爆发，受本次疫情影响，旅客出行需求骤减，航空业整体受到明显冲击。根据疫情的发展以及行业主管部门的有力部署，公司积极应对市场需求变化，及时调整经营策略，优化运力调配，开拓收入来源并压缩成本，减轻经营压力，同时，作为我国骨干航空运输企业，公司积极投入到物资运输保障等疫情防控工作中，并为企业复工复产提供合理运输保障。

公司所处的航空运输行业具有较为刚性的市场需求，随着疫情逐步消退，市场需求将相应恢复。目前，全国大部分地区已实现复工复产，旅客出行需求陆续回暖，但航空运输总体需求恢复至正常水平仍需一定周期，且航空公司营业成本及费用中飞机折旧、管理费用、财务费用等固定支出占比相对较高，在疫情影响下导致公司盈利能力受到明显冲击。虽然公司对于行业和公司长期发展前景抱有坚定的信心，但鉴于新冠疫情发展变化存在重大不确定性，上述新冠疫情对公司短期生产经营仍将产生重大不利影响。2020年上半年，公司因疫情导致营业利润为-123.00亿元，而公司2019年全年实现营业利润32.02亿元，因此公司存在本次可转换公司债券发行上市当年营业利润下滑50%及以上，甚至出现亏损的风险。

二、公司本次发行的可转换公司债券的信用评级

本次可转债经联合信用评级有限公司评级，根据联合信用评级有限公司出具的《中国南方航空股份有限公司公开发行A股可转换公司债券信用评级报告》（联合〔2020〕2069号），发行人主体信用级别为AAA，本次可转债信用级别为AAA。

公司本次可转换公司债券存续期间，联合信用评级有限公司将每年至少进行一次跟踪评级。

三、公司所处行业、业务与经营相关风险

（一）航油价格和汇率波动风险

航油成本是航空公司最主要的成本支出项目之一。航油价格的高低直接影响航空公司的生产成本，进而影响航空公司的经营业绩。航油价格与国际原油价格紧密相关，而国际原油是价格波动最剧烈的大宗商品之一，其价格受到多种因素共同影响，不确定性较大。若未来航油价格呈现上升趋势，则将对公司的经营产生较大不利影响。

此外，由于公司的较大比例的租赁债务及部分贷款以外币结算（主要是美元），并且公司经营中外币支出一般高于外币收入，故此人民币对外币的贬值或升值都会对发行人的业绩构成重大影响。而经贸局势的复杂性、货币政策变动等因素决定了人民币中长期的不确定性。此外，由于我国外汇管制较为严格，公司尚无有效的方法完全对冲汇率风险。未来如人民币对外币的汇率发生重大波动，则可能会对公司的盈利状况造成较大不确定性。

（二）募集资金投向风险

本次发行可转换公司债券拟募集资金不超过人民币 1,600,000 万元（含 1,600,000 万元），扣除发行费用后募集资金净额将用于投资以下项目：（1）飞机购置、航材购置及维修项目；（2）引进备用发动机项目；（3）补充流动资金。

本次募集资金投资项目的实施，将进一步扩大公司业务规模，优化公司资本结构，增强公司竞争力，有利于公司可持续发展。然而，公司本次募集资金投资项目可能会受到外部政策环境变化、行业景气度、资金、突发公共卫生事件等一些因素的制约。尽管发行人已经与相关供应商签署采购合同或框架协议，明确约定双方义务、违约责任及承担方式，但仍存在本次募集资金投资项目拟引进的相关飞机延迟交付或相关发动机、航材、维修供应商无法履约的风险，进而影响到项目的实施进度和公司的经营业绩、财务状况和发展前景。

四、本次可转换公司债券发行相关风险

（一）本息兑付及可转债未提供担保的风险

经联合信用评级有限公司评级，发行人的主体信用等级为 AAA，本次债券的信用等级为 AAA。在可转债存续期限内，公司需对未转股的可转债偿付利息及到期时兑付本金。此外，在可转债触发回售条件时，若投资者提出回售，则公司将在短时间内面临较大的现金支出压力，对企业生产经营产生负面影响。本次发行的可转债未提供担保。因此，若公司信用评级出现下调、公司经营活动出现未达到预期回报的情况，可能影响公司对可转债本息的按时足额兑付，以及投资者回售时的承兑能力。

同时，根据《上市公司证券发行管理办法》第二十条的规定“公开发行可转换公司债券，应当提供担保，但最近一期末经审计的净资产不低于人民币十五亿元的公司除外”。截至 2019 年 12 月 31 日，公司经审计的归属于母公司股东的净资产不低于 15 亿元，因此公司未对本期可转债提供担保。如果本可转债存续期间出现对本公司经营能力和偿债能力有重大负面影响的事件，本可转债可能因未设担保而增加兑付风险。

（二）可转债存续期内转股价格向下修正条款不实施或向下修正幅度存在不确定性的风险

本次发行设置了公司转股价格向下修正条款，在本次可转债存续期间，当公司 A 股股票在任意连续三十个交易日中至少有十五个交易日的收盘价低于当期转股价格的 85% 时，公司董事会会有权提出转股价格向下修正方案并提交公司股东大会及类别股东大会审议表决，该方案须分别经出席股东大会及类别股东大会的股东所持表决权的三分之二以上通过方可实施。修正后的转股价格应不低于该等股东大会及类别股东大会召开日前二十个交易日公司 A 股股票交易均价（若在该二十个交易日内发生过因除权、除息引起股价调整的情形，则对调整前交易日的收盘价格按经过相应除权、除息调整后的价格计算）和前一交易日均价之间的较高者，同时，修正后的转股价格不得低于最近一期经审计的每股净资产和股票面值。

因在满足可转债转股价格向下修正条件的情况下，发行人董事会仍可能基于公司的实际情况、股价走势、市场因素等多重考虑，不提出转股价格向下调整的议案，或董事会虽提出转股价格向下调整方案但方案未能通过股东大会表决。因此，存续期内可转债持有人可能面临转股价格向下修正条款不实施的风险。

另外，即使公司决议向下修正转股价格，修正幅度亦存在不确定性，股价仍可能会低于转股价格，可转债持有人的利益可能受到重大不利影响，因此，转股价格修正幅度存在不确定性的风险。

（三）可转债交易价格波动的风险

可转债是一种具有债券特性且赋予有股票期权的混合型证券，本次发行将对公司的业务经营和财务情况产生影响，公司基本面的变化以及宏观经济环境将对公司股票价格产生影响，从而影响可转债的期权价值。另外，本次可转债拟计划在上交所上市交易，其二级市场价格受公司股票价格、市场利率、债券剩余期限、转股价格、赎回条款、向下修正条款、投资者的预期等诸多因素的影响，在上市交易过程中，经济环境、公司基本面、债券市场利率等因素可能会产生波动，可转债的价格可能会出现异常波动或与其投资价值严重偏离的现象，甚至可能低于可转债面值，从而可能使投资者遭受损失。

五、公开发行可转换公司债券摊薄即期回报的应对措施

考虑到本次发行可转债对普通股股东即期回报的摊薄风险，为保护股东利益，填补可能导致的即期回报减少，根据公司召开的第八届董事会第十三次会议审议通过的相关议案，公司承诺将采取多项措施保证募集资金有效使用，防范即期回报被摊薄的风险，提高未来的回报能力。具体措施如下：

（一）公司现有业务板块运营状况，发展态势，面临的主要风险及改进措施

1、公司现有业务板块运营状况及发展态势

截至 2020 年 6 月末，本公司运营包括波音 787、777、747、737 系列，空客 380、350、330、320 系列等型号客货运输飞机 857 架。2019 年，本公司每天有 3,000 多个航班飞至全球 44 个国家和地区、243 个目的地，提供座位数超过 50 万个。本公司旅客运输量约 1.52 亿人次，连续 41 年居中国各航空公司之首，机队规模和旅客运输量均居亚洲第一、世界第三。本公司保持着中国最好的航空公司安全纪录，2018 年 6 月，公司荣获中国民航飞行安全最高奖“飞行安全钻石二星奖”，是中国国内安全星级最高的航空公司。

近年来，本公司持续新开和加密航班网络，强化中转功能，利用第六航权，着力打造“广州之路”国际航空枢纽，广州国际和地区通航点超过 50 个，形成了以欧洲、大

洋洲两个扇形为核心，以东南亚、南亚、东亚为腹地，辐射北美、中东、非洲的航线网络布局，枢纽效应持续显现。公司着力推进北京枢纽建设，2019年圆满完成大兴机场首航和首批航班转场。按照规划，至2021年3月底，公司在大兴机场的市场份额将达到43%左右，成为最大的主基地公司。通过全面推进“双枢纽”战略布局，南方航空将进一步完善体制机制和配套资源，尽快形成“南北呼应、比翼齐飞”的发展战略新格局。

2、公司面临的主要风险及应对措施

(1) 航油价格波动风险。航油成本是航空公司最主要的成本支出项目之一。航油价格的高低，直接影响航空公司的生产成本，进而影响航空公司的经营业绩。受国际经济形势、地缘政治和突发事件等因素的共同影响，航油价格持续波动。国际原油价格波动以及国家发改委对国内航油价格的调整，都会对公司的经营和盈利能力造成较大的影响。针对上述风险，本公司已采用各种节油措施控制单位燃油成本，降低航油消耗量。

(2) 安全风险。飞行安全是航空公司正常运营的前提和基础。恶劣天气、机械故障、人为错误、飞机缺陷以及其他不可抗力事件都可能对飞行安全造成影响。本公司机队规模大，异地运行、过夜运行、国际运行增多，安全运行面临着一定的考验。一旦发生飞行安全意外事故，将对公司正常的生产运营及声誉带来不利影响。针对上述风险，公司已建成较为完善的安全管理体系，覆盖生产、业务和管理各方面。公司将风险管理作为安全管理体系的核心，积极主动预防和控制风险。

(3) 竞争风险。航空运输业是竞争最激烈的行业之一，本公司的航线主要立足国内市场，扩展国际市场。随着国内民航运输业市场逐步开放，三大航空公司、外国航空公司、以及中小航空公司在规模、航班、价格、服务等方面竞争日趋激烈，行业竞争格局变数增大，对公司的经营模式和管理水平提出了较大挑战。针对上述风险，公司将不断提升竞争力，完善航线网络布局、提高管理水平、提升资源配置效率和服务质量。

(4) 新冠病毒疫情影响风险。自2020年1月下旬以来，新冠病毒疫情在全球蔓延，亚洲、欧洲、美洲等多国为阻止疫情进一步扩散，陆续采取了旅行限制措施，导致航空需求锐减。截至目前，我国整体疫情控制情况出现向好趋势，境内的航空客运需求逐渐恢复。但由于国际疫情持续扩散，国际航空限制政策趋严，民航局发布疫情防控期间调减国际客运航班量的通知，国际客运供应量预计将在一段时间内持续承压。针对上述风险，公司将积极应对市场需求变化，及时调整经营策略、优化运力调配、压缩运营成本

支出、拓宽其他业务收入渠道等多种措施降低对公司生产经营的影响。

（二）提高公司日常运营效率，降低公司运营成本，提升公司经营业绩的具体措施

1、规范募集资金管理，保证募集资金合理使用

为了规范募集资金的管理和使用，公司根据《上市公司监管指引第2号——上市公司募集资金管理和使用的监管要求》等法律法规建立了《募集资金管理制度》，对募集资金的存放、管理、使用以及募集资金投向变更等进行了详细的规定。同时，公司将本次发行的募集资金建立募集资金专项账户，并与开户银行、保荐机构签订了募集资金三方监管协议，由保荐机构、开户银行和公司共同管理募集资金，确保募集资金的使用合理合规。

2、积极落实募集资金投资项目，助力公司业务做强做大

本次募集资金投资项目的实施，将有效地夯实公司业务发展基础，提高公司市场竞争力，为公司的战略发展带来有力保障。本次发行募集资金到位后，公司管理层将加快募集资金投资项目的推进，力争早日实现预期收益，从而降低本次发行对股东即期回报摊薄的风险。

3、充分把握航空市场机遇，稳步提升公司业绩

我国民航市场持续向好。中国民航近10年旅客运输量年均增速达11%，但人均乘机仅0.47次，而美国人均乘机基本稳定在2.3-2.7次，相当于中国的5-6倍。未来我国民航运输市场发展空间依然巨大。国际航空运输协会预计到2036年，中国航空客运总量将达到15亿人次。公司将一如既往地保持稳中求进的发展战略，充分把握当前市场机遇，稳步提高公司运营效率和服务品质，强化安全管理，不断提高公司市场综合竞争力，从而稳步提升公司业绩，为股东带来良好回报。

4、持续完善公司治理结构，控制管理及经营风险

自上市以来，公司按照《公司法》、《证券法》、《上市公司治理准则》等相关法律、法规和规范性文件的要求，持续完善公司治理结构，强化内控制度，确保董事会、监事会和管理层能够合理有效地行使职权，在高效决策的同时严格控制管理及经营风险，从而有效的保护投资者利益，特别是中小股东的合法权益。

同时，公司提醒投资者，公司制定填补回报措施不等于对公司未来利润做出保证，

投资者不应据此进行投资决策，投资者据此进行投资决策造成损失的，公司不承担赔偿责任。

六、关于公司的股利分配政策

（一）公司现行利润分配政策

1、利润分配原则

在兼顾公司长远和可持续发展的前提下，公司的利润分配政策应重视对投资者的合理投资回报，牢固树立回报股东的意识，利润分配政策应保持连续性和稳定性。

2、利润分配形式

公司实行现金、股票、现金与股票相结合或其他符合法律、行政法规的合理方式分配股利。

3、利润分配条件及比例

公司在当年盈利且存在可供分配利润，按规定提取法定公积金、任意公积金后，并无重大投资计划或重大现金支出等事项（重大投资计划或重大现金支出是指公司未来十二个月内拟对外投资、收购资产或购买设备累计支出超过公司最近一期经审计的合并报表净资产的百分之三十）以及未发生重大损失（损失金额超过公司最近一期经审计的合并报表净资产的 10%）等特殊事项的前提下，公司应当采取现金方式分配股利，以现金方式分配的利润不少于当年实现的利润在弥补亏损并提取公积金后剩余可分配利润的百分之十。最近三年以现金方式累计分配的利润不少于公司于该三年实现的年均可分配利润的百分之三十。公司未来三年以现金方式累计分配的利润不少于公司于该三年实现的年均可分配利润的百分之三十。

4、利润分配时间间隔

在满足利润分配条件并保证公司正常经营和长远发展的前提下，公司原则上每年度进行一次利润分配，也可以根据盈利情况和资金需求情况进行中期利润分配。

5、发放股票股利条件

公司根据年度的盈利情况及现金流状况，在保证最低现金分红比例，维持公司股本规模及股权结构合理的前提下，注重股本扩张与业绩增长保持同步，如确有特殊情况无

法进行现金分配并按照公司章程的规定履行各项程序后,可通过发行股票股利的方式回报投资者。若公司实施了以股票分配股利或资本公积金转增股本方案的,则公司当年可以不再实施以现金方式分配利润的方案,且该年度不计入本条前款所述的三年内。

(二) 公司 2020 年-2022 年分红回报规划

公司第八届董事会第十次会议审议通过了《中国南方航空股份有限公司股东分红回报规划(2020年-2022年)》(以下简称“规划”),主要内容如下:

1、利润分配形式

公司实行现金、股票、现金与股票相结合或其他符合法律、行政法规的合理方式分配股利。

2、现金分红的条件和比例

(1) 公司在当年盈利且存在可供分配利润,按规定提取法定公积金、任意公积金后,并无重大投资计划或重大现金支出等事项(重大投资计划或重大现金支出是指公司未来十二个月内拟对外投资、收购资产或购买设备累计支出超过公司最近一期经审计的合并报表净资产的百分之三十)以及未发生重大损失(损失金额超过公司最近一期经审计的合并报表净资产的百分之十)等特殊事项的前提下,公司应当采取现金方式分配股利,以现金方式分配的利润不少于当年实现的利润在弥补亏损并提取公积金后剩余可分配利润的百分之十。最近三年以现金方式累计分配的利润不少于公司于该三年实现的年均可分配利润的百分之三十。公司未来三年以现金方式累计分配的利润不少于公司于该三年实现的年均可分配利润的百分之三十。

(2) 差异化现金分红政策:董事会应当综合考虑公司所处行业特点、发展阶段、自身经营模式、盈利水平以及是否有重大资金支出安排等因素,区分下列情形,并按照公司章程规定的程序,提出差异化的现金分红政策:

1) 公司发展阶段属成熟期且无重大资金支出安排的,进行利润分配时,现金分红在本次利润分配中所占比例最低应达到 80%;

2) 公司发展阶段属成熟期且有重大资金支出安排的,进行利润分配时,现金分红在本次利润分配中所占比例最低应达到 40%;

3) 公司发展阶段属成长期且有重大资金支出安排的,进行利润分配时,现金分红

在本次利润分配中所占比例最低应达到 20%；

公司在实际分红时所处发展阶段由公司董事会根据具体情形确定。公司所处发展阶段不易区分但有重大资金支出安排的，可以按照前项规定处理。

3、利润分配时间间隔

在满足利润分配条件并保证公司正常经营和长远发展的前提下，公司原则上每年度进行一次利润分配，也可以根据盈利情况和资金需求情况进行中期利润分配。

4、规划的制定周期和相关决策机制

(1) 公司至少每三年重新审阅一次股东回报规划，根据公司经营情况和股东（特别是中小股东）的意见，确定该时段的股东回报规划。

(2) 在充分考虑公司盈利规模、现金流量状况、发展阶段及当期资金需求，并结合股东（特别是中小股东）意见的基础上，由董事会制定《公司股东回报规划》并经独立董事审议后提交股东大会审议通过。

(3) 监事会对董事会执行分红政策的情况及决策程序进行监督。

(三) 最近三年公司利润分配情况

公司最近三年的利润分配情况如下：

分红（实施）年度	分红所属年度	实施分红方案	现金分红方案分配金额（含税）
2018 年	2017 年度	按照公司已发行股份 10,088,173,272 股为基数，向全体股东分配现金红利每股人民币 0.1 元（含税）。	1,008.82 百万元
2019 年	2018 年度	按照公司已发行股份 12,267,172,286 股为基数，向全体股东分配现金红利每股人民币 0.05 元（含税）。	613.36 百万元
2020 年	2019 年度	未分配利润。	-

发行人最近三年以现金方式累计分配的利润为 1,622 百万元，占最近三年实现的合并报表归属于母公司股东的年均净利润 3,849.33 百万元的 42.14%，具体分红实施情况如下：

单位：百万元

项目	2019 年度	2018 年度	2017 年度
合并报表归属于母公司股东的净利润	2,651.00	2,983.00	5,914.00

项目	2019 年度	2018 年度	2017 年度
现金分红（含税）	-	613.36	1,008.82
当年现金分红占合并报表归属于母公司股东的净利润的比例	0.00%	20.56%	17.06%
最近三年累计现金分红合计	1,622.18		
最近三年合并报表归属于母公司股东的年均净利润	3,849.33		
最近三年累计现金分红占合并报表归属于母公司股东的年均净利润的比例	42.14%		

目 录

声明.....	1
重大事项提示.....	2
一、新冠疫情等不可抗力造成业绩下滑的重大风险	2
二、公司本次发行的可转换公司债券的信用评级	2
三、公司所处行业、业务与经营相关风险	3
四、本次可转换公司债券发行相关风险	4
五、公开发行可转换公司债券摊薄即期回报的应对措施	5
六、关于公司的股利分配政策	8
目 录.....	12
释 义.....	14
第一节 本次发行概况	16
一、发行人基本情况	16
二、本次发行概况	17
三、承销方式及承销期	27
四、发行费用	27
五、主要日程与停复牌示意性安排	27
六、本次发行证券的上市流通	28
七、本次发行的相关机构	28
第二节 发行人主要股东情况	32
一、公司股本结构及前十大股东持股情况	32
二、控股股东和实际控制人的基本情况	33
第三节 财务会计信息	35
一、最近三年及一期财务报表的审计情况	35
二、最近三年及一期财务报表	35
三、合并财务报表范围变化情况	52
四、最近三年及一期主要财务指标及非经常性损益明细表	56
第四节 管理层讨论分析	59
一、财务状况分析	59
二、盈利能力分析	86
三、现金流量分析	97
四、资本性支出分析	100

五、报告期会计政策和会计估计变更情况	101
六、重大担保、诉讼、其他或有事项和重大期后事项情况	106
七、公司财务状况以及盈利能力的未来趋势分析	114
第五节 募集资金运用	116
一、募集资金使用计划	116
二、本次募集资金投资项目的实施背景	116
三、本次募集资金投资项目的必要性及可行性	117
四、本次募集资金投资项目的具体情况	118
五、本次发行对公司经营管理、财务状况的影响	122
第六节 备查文件	124

释 义

在本募集说明书摘要中，除非文义载明，下列简称具有如下含义：

募集说明书	指	发行人根据有关法律、法规为本次发行而制作的《中国南方航空股份有限公司公开发行 A 股可转换公司债券募集说明书》
募集说明书摘要、本说明书摘要、募集说明书摘要	指	发行人根据有关法律、法规为本次发行而制作的《中国南方航空股份有限公司公开发行 A 股可转换公司债券募集说明书摘要》
南方航空、公司、发行人	指	中国南方航空股份有限公司，在用以描述发行人资产与业务情况时，根据文意需要，亦包括其各子公司
南航集团	指	中国南方航空集团有限公司
南龙控股	指	南龙控股有限公司，南航集团于香港设立的一家全资子公司
可转债/A 股可转债/可转换公司债券	指	A 股可转换公司债券
发行公告	指	发行公告指发行人根据有关法律、法规为本次发行而制作的《中国南方航空股份有限公司公开发行 A 股可转换公司债券发行公告》
本次发行	指	根据发行人 2020 年 6 月 30 日召开的 2019 年度股东大会、2020 年第一次 A 股类别股东大会及 2020 年第一次 H 股类别股东大会审议通过的有关决议，经中国证监会核准向社会公众公开发行总额不超过人民币 160 亿元的 A 股可转换公司债券的行为
保荐机构、主承销商	指	中国国际金融股份有限公司
发行人律师	指	北京大成律师事务所
审计机构、会计师事务所、毕马威华振	指	毕马威华振会计师事务所（特殊普通合伙）
中国、我国	指	中华人民共和国，就本募集说明书摘要而言，不包括中国香港特别行政区、中国澳门特别行政区和中国台湾省
上交所	指	上海证券交易所
中国证监会	指	中国证券监督管理委员会
国家发改委	指	中华人民共和国国家发展和改革委员会
民航局	指	中国民用航空局
货运物流公司	指	南方航空货运物流（广州）有限公司
《公司法》	指	《中华人民共和国公司法》
《证券法》	指	《中华人民共和国证券法》
《公司章程》、公司章程	指	《中国南方航空股份有限公司章程》
A 股	指	获准在深圳证券交易所或上海证券交易所上市的以人民币标明价值、以人民币认购和进行交易的股票
股东大会	指	中国南方航空股份有限公司股东大会
董事会	指	中国南方航空股份有限公司董事会

监事会	指	中国南方航空股份有限公司监事会
全国人大	指	中华人民共和国全国人民代表大会
国务院	指	中华人民共和国国务院
国务院国资委	指	国务院国有资产监督管理委员会
财政部	指	中华人民共和国财政部
厦门航空	指	厦门航空有限公司
汕头航空	指	汕头航空有限公司
贵州航空	指	贵州航空有限公司
珠海航空	指	珠海航空有限公司
重庆航空	指	重庆航空有限责任公司
河南航空	指	中国南方航空河南航空有限公司
雄安航空	指	中国南方航空雄安航空有限公司
南航通航	指	南航通用航空有限公司
南航货运航空	指	中国南方航空货运有限公司
珠海翔翼	指	珠海翔翼航空技术有限公司
南航商务	指	广东南航电子商务有限公司
珠海摩天宇	指	珠海保税区摩天宇航空发动机维修有限公司
广东恒健	指	广东恒健投资控股有限公司
广州城投	指	广州市城市建设投资集团有限公司
深圳鹏航	指	深圳市鹏航股权投资基金合伙企业（有限合伙）
GE 公司	指	General Electric Company
RR 公司	指	Rolls-Royce PLC
报告期、最近三年及一期、近三年及一期	指	2017 年、2018 年、2019 年及 2020 年 1-6 月
最近三年、近三年	指	2017 年、2018 年及 2019 年
元、万元、百万元、亿元	指	人民币元、人民币万元、人民币百万元、人民币亿元

注：除特别说明外，本募集说明书摘要中所有数值均保留两位小数，若出现总数与各分项数值之和尾数不符的情况，均为四舍五入原因造成。

第一节 本次发行概况

一、发行人基本情况

中文名称:	中国南方航空股份有限公司
英文名称:	China Southern Airlines Company Limited
住所:	广东省广州市黄埔区玉岩路 12 号冠昊科技园区一期办公楼三楼 301 室
法定代表人:	王昌顺
成立日期:	1995 年 3 月 25 日
统一社会信用代码:	91440000100017600N
股票上市地:	上交所、香港联合交易所有限公司
公司 A 股简称:	南方航空
公司 A 股代码:	600029
公司 H 股简称:	中国南方航空股份
公司 H 股代码:	01055
公司纽约证券交易所存托凭证简称:	China Southern Air
公司纽约证券交易所存托凭证代码:	ZNH
联系地址:	广州市白云区齐心路 68 号中国南方航空大厦
邮政编码:	510403
电话号码:	86-20-86124462
传真号码:	86-20-86659040
电子信箱:	ir@csair.com
网址:	www.csair.com

经营范围：一、提供国内、地区和国际定期及不定期航空客、货、邮、行李运输服务；二、提供通用航空服务；三、提供航空器维修服务；四、经营国内外航空公司的代理业务；五、提供航空配餐服务（仅限分支机构经营）；六、进行其他航空业务及相关业务，包括为该等业务进行广告宣传；七、进行其他航空业务及相关业务（限保险兼业代理业务：人身意外伤害险）；航空地面延伸业务；民用航空器机型培训（限分支机构凭许可证经营）；资产租赁；工程管理与技术咨询；航材销售；旅游代理服务；商品零

售批发（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）。

二、本次发行概况

（一）本次发行的核准情况

本次发行已经公司于 2020 年 5 月 14 日召开的第八届董事会第十三次会议审议通过，并经公司于 2020 年 6 月 30 日召开的 2019 年度股东大会、2020 年第一次 A 股类别股东大会及 2020 年第一次 H 股类别股东大会审议通过。

本次发行已经南航集团以《关于中国南方航空股份有限公司发行 A 股可转换公司债券有关事宜的批复》（南航集团规划〔2020〕5 号）批准。

本次发行已经民航中南局以《民航企业及机场联合重组改制准予许可决定书》（民航中南局政法许〔2020〕2 号）批准。

本次发行已经已经中国证监会出具的《关于核准中国南方航空股份有限公司公开发行可转换公司债券的批复》（证监许可〔2020〕2264 号）核准。

（二）本次可转债发行方案要点

1、本次发行证券的种类

本次发行证券的种类为可转换为公司 A 股股票的可转换公司债券。该 A 股可转债及未来转换的 A 股股票将在上交所上市。

2、发行规模

根据相关法律法规的规定并结合公司财务状况和投资计划，本次拟发行 A 股可转债募集资金总额不超过 1,600,000 万元（含 1,600,000 万元）。

3、票面金额和发行价格

本次发行的 A 股可转债按面值发行，每张面值为 100 元。

4、债券期限

根据相关法律法规的规定和募集资金拟投资项目的实施进度安排，结合本次发行 A 股可转债的发行规模及公司未来的经营和财务状况等，本次发行的 A 股可转债的期限为自发行之日起 6 年。

5、债券票面利率

第一年 0.2%、第二年 0.4%、第三年 0.6%、第四年 0.8%、第五年 1.5%、第六年 2.0%。

6、还本付息的期限和方式

本次发行的 A 股可转债采用每年付息一次的付息方式，到期归还未转股 A 股可转债的本金和支付最后一年利息。

(1) 年利息计算

年利息指 A 股可转债持有人按持有的 A 股可转债票面总金额自 A 股可转债发行首日起每满一年可享受的当期利息。年利息的计算公式为：

$$I=B \times i$$

I：指年利息额；

B：指本次发行的 A 股可转债持有人在计息年度（以下简称“当年”或“每年”）付息债权登记日持有的 A 股可转债票面总金额；

i：A 股可转债当年的票面利率。

(2) 付息方式

①本次发行的 A 股可转债采用每年付息一次的付息方式，计息起始日为 A 股可转债发行首日；

②付息日：每年的付息日为本次发行的 A 股可转债发行首日起每满一年的当日。如该日为法定节假日或休息日，则顺延至下一个工作日，顺延期间不另付息。每相邻的两个付息日之间为一个计息年度；

③付息债权登记日：每年的付息债权登记日为每年付息日的前一交易日，公司将在每年付息日之后的五个交易日内支付当年利息。在付息债权登记日前（包括付息债权登记日）申请转换成公司 A 股股票的可转换公司债券，公司不再向其持有人支付本计息年度及以后计息年度的利息；

④A 股可转债持有人所获得利息收入的应付税项由持有人承担。

7、转股期限

本次发行的 A 股可转债转股期自 A 股可转债发行结束之日起满六个月后的第一个

交易日起至 A 股可转债到期日止。

8、转股价格的确定及其调整

(1) 初始转股价格的确定依据

本次 A 股可转债的初始转股价格为 6.24 元/股，不低于 A 股可转债募集说明书公告日前二十个交易日公司 A 股股票交易均价（若在该二十个交易日内发生过因除权、除息引起股价调整的情形，则对调整前交易日的收盘价格按经过相应除权、除息调整后的价格计算）和前一个交易日公司 A 股股票交易均价，以及最近一期经审计的每股净资产和股票面值。

前二十个交易日公司 A 股股票交易均价=前二十个交易日公司 A 股股票交易总额/该二十个交易日公司 A 股股票交易总量；

前一交易日公司 A 股股票交易均价=前一交易日公司 A 股股票交易总额/该日公司 A 股股票交易总量。

(2) 转股价格的调整方式及计算公式

在本次发行之后，当公司发生送红股、转增股本、增发新股或配股、派送现金股利等情况（不包括因发行的 A 股可转债转股而增加的股本），将按下述公式进行转股价格的调整（保留小数点后两位，最后一位四舍五入）：

送红股或转增股本： $P1=P0/(1+n)$ ；

增发新股或配股： $P1=(P0+A \times k)/(1+k)$ ；

上述两项同时进行： $P1=(P0+A \times k)/(1+n+k)$ ；

派送现金股利： $P1=P0-D$ ；

上述三项同时进行： $P1=(P0-D+A \times k)/(1+n+k)$ 。

其中： $P0$ 为调整前转股价， n 为送股或转增股本率， k 为增发新股或配股率， A 为增发新股价或配股价， D 为每股派送现金股利， $P1$ 为调整后转股价。

当公司出现上述股份和/或股东权益变化情况时，将依次进行转股价格调整，并在中国证监会指定的上市公司信息披露媒体上刊登转股价格调整的公告，并于公告中载明转股价格调整日、调整办法及暂停转股期间（如需）；并根据《香港联合交易所有限公

司证券上市规则》及《公司章程》的要求在香港市场予以公布（如需）。当转股价格调整日为本次发行的 A 股可转债持有人转股申请日或之后，转换股份登记日之前，则该持有人的转股申请按公司调整后的转股价格执行。

当公司可能发生股份回购、合并、分立或任何其他情形使公司股份类别、数量和/或股东权益发生变化从而可能影响本次发行的 A 股可转债持有人的债权利益或转股衍生权益时，公司将视具体情况按照公平、公正、公允的原则以及充分保护本次发行的 A 股可转债持有人权益的原则调整转股价格。有关转股价格调整内容及操作办法将依据当时国家有关法律法规及证券监管部门的相关规定来制订。

9、转股价格向下修正条款

（1）修正权限与修正幅度

在本次发行的 A 股可转债存续期间，当公司 A 股股票在任意连续三十个交易日中至少有十五个交易日的收盘价格低于当期转股价格的 85%时，公司董事会会有权提出转股价格向下修正方案并提交公司股东大会及类别股东大会表决。

上述方案须分别经出席股东大会及类别股东大会的股东所持表决权的三分之二以上通过方可实施。股东大会及类别股东大会进行表决时，持有本次发行的 A 股可转债的股东应当回避。修正后的转股价格应不低于该等股东大会及类别股东大会召开日前二十个交易日公司 A 股股票交易均价（若在该二十个交易日内发生过因除权、除息引起股价调整的情形，则对调整前交易日的收盘价格按经过相应除权、除息调整后的价格计算）和前一交易日均价之间的较高者，同时，修正后的转股价格不得低于最近一期经审计的每股净资产和股票面值。

若在前述三十个交易日内发生过转股价格调整的情形，则在转股价格调整日前的交易日按调整前的转股价格和收盘价格计算，在转股价格调整日及之后的交易日按调整后的转股价格和收盘价格计算。

（2）修正程序

如公司决定向下修正转股价格时，公司将在中国证监会指定的信息披露媒体上刊登相关公告，公告修正幅度和股权登记日及暂停转股期间（如需）等有关信息；并根据《香港联合交易所有限公司证券上市规则》及《公司章程》要求在香港市场予以公布（如需）。从股权登记日后的第一个交易日（即转股价格修正日）开始恢复转股申请并执行修正后

的转股价格。

若转股价格修正日为转股申请日或之后，转换股份登记日之前，该类转股申请应按修正后的转股价格执行。

10、转股股数确定方式

本次发行的 A 股可转债持有人在转股期内申请转股时，转股数量的计算方式为 $Q=V/P$ ，并以去尾法取一股的整数倍，其中：

V：指 A 股可转债持有人申请转股的 A 股可转债票面总金额；

P：指申请转股当日有效的转股价格。

本次发行的 A 股可转债持有人申请转换成的股份须是整数股。转股时不足转换为 1 股的 A 股可转债部分，公司将按照上交所等部门的有关规定，在转股日后的 5 个交易日内以现金兑付该部分 A 股可转债的票面金额以及对应的当期应计利息（当期应计利息的计算方式参见 11、赎回条款的相关内容）。

11、赎回条款

（1）到期赎回条款

在本次发行的 A 股可转债期满后 5 个交易日内，公司将按债券面值的 106.5%（含最后一期利息）的价格赎回全部未转股的 A 股可转债。

（2）有条件赎回条款

在本次发行的 A 股可转债转股期内，当下述两种情形的任意一种出现时，公司有权决定按照债券面值加当期应计利息的价格赎回全部或部分未转股的 A 股可转债：

①在本次发行的 A 股可转债转股期内，如果公司 A 股股票在任何连续三十个交易日中至少十五个交易日的收盘价格不低于当期转股价格的 130%（含 130%）；

②当本次发行的 A 股可转债未转股余额不足 3,000 万元时。

当期应计利息的计算公式为： $IA=B \times i \times t/365$

IA：指当期应计利息；

B：指本次发行的 A 股可转债持有人持有的 A 股可转债票面总金额；

i: 指 A 股可转债当年票面利率;

t: 指计息天数, 即从上一个付息日起至本计息年度赎回日止的实际日历天数 (算头不算尾)。

若在前述三十个交易日内发生过转股价格调整的情形, 则在调整前的交易日按调整前的转股价格和收盘价格计算, 调整后的交易日按调整后的转股价格和收盘价格计算。

本次发行的 A 股可转债的赎回期与转股期相同, 即发行结束之日满六个月后的第一个交易日起至本次 A 股可转债到期日止。

12、回售条款

(1) 有条件回售条款

在本次发行的 A 股可转债最后两个计息年度, 如果公司 A 股股票在任何连续三十个交易日的收盘价格低于当期转股价格的 70% 时, A 股可转债持有人有权将其持有的 A 股可转债全部或部分按债券面值加当期应计利息的价格回售给公司 (当期应计利息的计算方式参见 11、赎回条款的相关内容)。

若在上述三十个交易日内发生过转股价格调整的情形, 则在调整前的交易日按调整前的转股价格和收盘价格计算, 调整后的交易日按调整后的转股价格和收盘价格计算。如果出现转股价格向下修正的情况, 则上述“连续三十个交易日”须从转股价格调整之后的第一个交易日起重新计算。

在本次发行的 A 股可转债最后两个计息年度, A 股可转债持有人在每年回售条件首次满足后可按上述约定条件行使回售权一次, 若在首次满足回售条件而 A 股可转债持有人未在公司届时公告的回售申报期内申报并实施回售的, 该计息年度不能再行使回售权。A 股可转债持有人不能多次行使部分回售权。

(2) 附加回售条款

若公司本次发行的 A 股可转债募集资金投资项目的实施情况与公司在募集说明书中的承诺情况相比出现重大变化, 根据中国证监会的相关规定被视作改变募集资金用途或被中国证监会认定为改变募集资金用途的, A 股可转债持有人享有一次回售的权利。A 股可转债持有人有权将其持有的 A 股可转债全部或部分按债券面值加当期应计利息的价格回售给公司。持有人在附加回售条件满足后, 可以在公司公告后的附加回售申报

期内进行回售，该次附加回售申报期内不实施回售的，自动丧失该附加回售权（当期应计利息的计算方式参见/11、赎回条款的相关内容）。

13、转股年度有关股利的归属

因本次发行的 A 股可转债转股而增加的公司 A 股股票享有与原 A 股股票同等的权益，在股利发放的股权登记日当日登记在册的所有 A 股普通股股东（含因 A 股可转债转股形成的股东）均参与当期股利分配，享有同等权益。

14、发行方式及发行对象

本次发行的可转债向发行人在股权登记日收市后中国结算上海分公司登记在册的原股东优先配售，原股东优先配售后余额（含原股东放弃优先配售部分）采用网上通过上交所交易系统向社会公众投资者发售的方式进行，认购金额不足 160 亿元的部分（含中签投资者放弃缴款认购部分）由牵头主承销商包销。

本次可转债的发行对象为：

（1）向发行人原股东优先配售：本次发行股权登记日（2020 年 10 月 14 日，T-1 日）收市后登记在册的发行人所有 A 股普通股股东。

（2）网上发行：中华人民共和国境内持有上交所证券账户的社会公众投资者，包括：自然人、法人、证券投资基金以及符合法律法规规定的其他投资者（法律法规禁止购买者除外）。

（3）本次发行的承销团成员的自营账户不得参与申购。

15、向原 A 股股东配售的安排

本次发行的 A 股可转债向公司原 A 股股东实行优先配售，原 A 股股东有权放弃配售权。原股东可优先配售的南航转债数量为其在股权登记日（2020 年 10 月 14 日，T-1 日）收市后登记在册的持有南方航空的 A 股股份数量按每股配售 1.447 元面值可转债的比例计算可配售可转债金额，再按 1,000 元/手的比例转换为手数，每 1 手（10 张）为一个申购单位，即每股配售 0.001447 手可转债。原股东可根据自身情况自行决定实际认购的可转债数量。

原 A 股股东优先配售之外的余额和原 A 股股东放弃优先配售权的部分将通过上交所交易系统网上定价发行。如仍出现认购不足，则不足部分由牵头主承销商包销。

16、债券持有人会议相关事项

(1) 可转换公司债券持有人的权利:

①依照其所持有的可转换公司债券数额享有约定利息;

②根据募集说明书约定的条件将所持有的可转换公司债券转为公司 A 股股票;

③根据募集说明书约定的条件行使回售权;

④依照法律、行政法规等相关规定及债券持有人会议规则参与或委托代理人参与债券持有人会议并行使表决权;

⑤依照法律、行政法规、债券持有人会议规则及《公司章程》的规定转让、赠与或质押其所持有的可转换公司债券;

⑥依照法律、行政法规、债券持有人会议规则及《公司章程》的规定获得有关信息;

⑦按募集说明书约定的期限和方式要求公司偿付可转换公司债券本息;

⑧法律、行政法规、债券持有人会议规则及《公司章程》所赋予的其作为公司债权人的其他权利。

(2) 可转换公司债券持有人的义务:

①遵守公司发行可转换公司债券条款的相关规定;

②依其所认购的可转换公司债券数额缴纳认购资金;

③遵守债券持有人会议形成的有效决议;

④除法律、法规规定及募集说明书约定之外,不得要求公司提前偿付可转换公司债券的本金和利息;

⑤法律、行政法规、债券持有人会议规则及《公司章程》规定应当由本次可转换公司债券持有人承担的其他义务。

(3) 在可转换公司债券存续期间内,当出现以下情形之一时,应当召集债券持有人会议:

①公司拟变更募集说明书的约定;

②拟修改本次可转换公司债券持有人会议规则;

③公司不能按期支付本次可转换公司债券本息；

④公司减资（因员工持股计划、股权激励回购股份、用于转换公司发行的 A 股可转债的股份回购、业绩承诺导致股份回购、以及为维护公司价值及股东权益所必须的回购致使的减资除外）、合并、分立、重组、解散或者申请破产；

⑤担保人（如有）或者担保物（如有）发生重大变化；

⑥拟变更、解聘本次可转换公司债券债券受托管理人；

⑦公司管理层不能正常履行职责，导致公司债务清偿能力面临严重不确定性，需要依法采取行动；

⑧公司提出债务重组方案；

⑨公司董事会、单独或者合计持有本次可转换公司债券未偿还债券面值总额 10% 以上的债券持有人、债券受托管理人或相关法律法规、中国证监会规定的其他机构或人士书面提议召开的其他情形；

⑩发生其他对债券持有人权益有重大实质影响的事项；

⑪根据法律、行政法规、中国证监会、上交所及债券持有人会议规则的规定，应当由债券持有人会议审议并决定的其他事项。

（4）下列机构或人士可以提议召开债券持有人会议：

①公司董事会；

②单独或合计持有可转换公司债券未偿还债券面值总额 10% 以上的债券持有人、债券受托管理人书面提议；

③法律、法规、中国证监会规定的其他机构或人士。

公司将在募集说明书中约定保护债券持有人权利的办法，以及债券持有人会议的权利、程序和决议生效条件。

17、募集资金用途

本次发行 A 股可转债拟募集资金不超过 1,600,000 万元（含 1,600,000 万元），扣除发行费用后募集资金净额将用于投资以下项目：

单位：万元

序号	项目名称	投资总额	拟投入募集资金额
(一)	飞机购置、航材购置及维修项目	2,168,601.96	1,060,000.00
(二)	引进备用发动机	65,553.50	60,000.00
(三)	补充流动资金	480,000.00	480,000.00
	合计	2,714,155.46	1,600,000.00

如果本次发行扣除发行费用后的实际募集资金净额少于拟投入募集资金总额，不足部分公司将通过自有或自筹资金解决。募集资金到位之前，公司将根据项目进度的实际情况以自有或自筹资金先行投入，并在募集资金到位后予以置换。

在上述募集资金投资项目的范围内，公司董事会或董事会授权人士可根据项目的进度、资金需求等实际情况，对上述项目的募集资金投入金额进行适当调整。

18、担保事项

本次发行的 A 股可转债不提供担保。

19、募集资金存管

公司已建立募集资金专项存储制度。本次发行的募集资金将存放于公司董事会决定的专项账户中。

20、评级事项

本次发行由联合信用评级有限公司担任资信评级机构，公司主体信用等级为 AAA，本次债券的信用等级为 AAA。

21、本次发行方案的有效期限

公司本次发行 A 股可转债方案的有效期限为十二个月，自发行方案经股东大会及类别股东大会审议通过之日起计算。

(三) 本次可转债的信用评级情况

发行人本次发行可转债聘请联合信用评级有限公司评级担任信用评级机构。根据联合信用评级有限公司评级出具的《中国南方航空股份有限公司公开发行 A 股可转换公司债券信用评级报告》（联合〔2020〕2069 号），发行人主体信用级别为 AAA，本次

可转债信用级别为 AAA。

公司本次发行的可转换公司债券上市后，联合信用评级有限公司将每年至少进行一次跟踪评级。

三、承销方式及承销期

本次发行由牵头主承销商和联席主承销商组成承销团承销，认购金额不足 160 亿元的部分由牵头主承销商余额包销，承销期的起止时间：2020 年 10 月 13 日至 2020 年 10 月 21 日。

四、发行费用

本次发行费用预计总额为 2,039.93 万元，具体包括：

项目	金额（万元）
保荐及承销费用	1,769.17
律师费用	82.86
会计师费用	13.00
资信评级费用	10.00
发行手续费用	164.90
合计	2,039.93

注：以上各项发行费用可能会根据本次发行的实际情况有所增减

五、主要日程与停复牌示意性安排

本次可转债发行期间的主要日程安排如下：

日期	发行安排	停复牌安排
T-2 2020 年 10 月 13 日	刊登募集说明书及其摘要、《发行公告》、《网上路演公告》	正常交易
T-1 2020 年 10 月 14 日	网上路演 原 A 股股东优先配售股权登记日	正常交易
T 2020 年 10 月 15 日	刊登《可转债发行提示性公告》 原无限售条件 A 股股东优先配售认购日（缴付足额资金） 原有限售条件 A 股股东优先配售认购日（11:30 前提交认购资料） 原有限售条件 A 股股东 11:30 前缴纳认购资金	正常交易

日期	发行安排	停复牌安排
	网上申购（无需缴付申购资金） 确定网上申购摇号中签率	
T+1 2020年10月16日	刊登《网上中签率及优先配售结果公告》 进行网上申购的摇号抽签	正常交易
T+2 2020年10月19日	刊登《网上中签结果公告》 网上投资者根据中签号码确认认购数量并缴纳认购款（投资者确保资金账户在T+2日日终有足额的可转债认购资金）	正常交易
T+3 2020年10月20日	联席主承销商根据网上资金到账情况确定最终配售结果和包销金额	正常交易
T+4 2020年10月21日	刊登《发行结果公告》	正常交易

上述日期均为交易日，如遇重大事项影响本次可转债发行，公司将与保荐机构（牵头主承销商）协商后修改发行日程并及时公告。

六、本次发行证券的上市流通

本次可转债上市流通，所有投资者均无持有期限限制。本次发行结束后，公司将尽快向上交所申请上市交易，具体上市时间将另行公告。

七、本次发行的相关机构

（一）发行人：中国南方航空股份有限公司

法定代表人：王昌顺

联系人：张馨元

办公地址：广州市白云区齐心路68号中国南方航空大厦

电话：020-86112132

传真：020-86659040

（二）保荐机构（牵头主承销商）：中国国际金融股份有限公司

法定代表人：沈如军

保荐代表人：王珏、龙海

项目协办人：贺潇潇

项目组成员：马青海、王文彬、王菁文、雷仁光、王鹏飞、马文辉、王寓佳、沈源

办公地址：北京市建国门外大街1号国贸大厦2座27层及28层

电话：010-65051166

传真：010-65051156

(三) 联席主承销商：中信建投证券股份有限公司

法定代表人：王常青

经办人员：于宏刚、赵凤滨、黎江、洪果

办公地址：北京市东城区朝内大街2号凯恒中心B、E座3层

电话：010-86451024

传真：010-85130542

(三) 联席主承销商：华泰联合证券有限责任公司

法定代表人：江禹

经办人员：廖君、李凯、吴过、王嘉冬

办公地址：北京市西城区丰盛胡同22号丰铭国际大厦A座6层

电话：010-56839300

传真：010-56839400

(三) 联席主承销商：摩根士丹利华鑫证券有限责任公司

法定代表人：钱菁

经办人员：伍嘉毅、田园、王天舒、陈昱东、唐凯洋、贺震雯、宋雨辰

办公地址：中国（上海）自由贸易试验区世纪大道100号上海环球金融中心75楼
75T30室

电话：021-20336000

传真：021-20336040

(四) 发行人律师：北京大成律师事务所

负责人：彭雪峰

经办律师：吕晖、黄亮

办公地址：北京市朝阳区东大桥路9号侨福芳草地D座7层

电话：010-58137799

传真：010-58137788

(五) 保荐机构律师：北京市金杜律师事务所

负责人：王玲

经办律师：赵臻、方海燕、陈倩思

办公地址：北京市朝阳区东三环中路1号环球金融中心办公楼东楼18层

电话：010-58785588

传真：010-58785566

(六) 审计机构：毕马威华振会计师事务所（特殊普通合伙）

执行事务合伙人：邹俊

经办注册会计师：王洁、梁曦、郭文敏

办公地址：北京市东城区东长安街1号东方广场东2座毕马威大楼8层

电话：010-85085000

传真：010-85185111

(七) 资信评级机构：联合信用评级有限公司

法定代表人：万华伟

经办人员：徐汇丰、张晶晶

办公地址：北京市朝阳区建国门外大街2号PICC大厦10层

电话：010-85172818

传真：010-85171273

(八) 收款银行：中国建设银行北京市分行国贸支行

账号名称：中国国际金融股份有限公司

账号：11001085100059507008

开户行：中国建设银行北京市分行国贸支行

(九) 申请上市的交易所：上海证券交易所

办公地址：上海市浦东南路 528 号证券大厦

电话：021-68808888

传真：021-68804868

(十) 证券登记机构：中国证券登记结算有限责任公司上海分公司

办公地址：上海市浦东新区陆家嘴东路 166 号中国保险大厦 36 楼

电话：021- 58708888

传真：021- 58899400

第二节 发行人主要股东情况

一、公司股本结构及前十大股东持股情况

（一）发行人股本结构

截至 2020 年 6 月 30 日，发行人总股本为 15,329,302,395 股，股本结构如下表所示

股份类型	股份数量（股）	占总股本比例
有限售条件股份	4,152,258,692	27.09%
其中：A 股	2,942,637,115	19.20%
H 股	1,209,621,577	7.89%
无限售条件股份	11,177,043,703	72.91%
其中：A 股	8,111,520,431	52.92%
H 股	3,065,523,272	20.00%
合计	15,329,302,395	100.00%

（二）发行人前十名股东情况

截至 2020 年 6 月 30 日，发行人前十大股东情况如下：

序号	股东名称	持股比例（%）	持股数量（股）
1	南航集团	45.55	6,981,865,780
2	南龙控股	14.63	2,243,271,577
3	香港中央结算（代理人）有限公司	11.42	1,750,414,857
4	香港中央结算有限公司	3.67	562,403,197
5	中国航空油料集团有限公司	3.20	490,980,970
6	中国证券金融股份有限公司	2.09	320,484,156
7	美国航空	1.77	270,606,272
8	中国国有企业结构调整基金股份有限公司	1.58	242,524,916
9	春秋航空股份有限公司	0.92	140,531,561
10	国新央企运营投资基金管理（广州）有限公司—国新央企运营（广州）投资基金（有限合伙）	0.46	70,006,275
	合计	85.29	13,073,089,561

二、控股股东和实际控制人的基本情况

发行人最近三年及一期的控股股东为南航集团，未发生变更。截至本募集说明书摘要签署日，南航集团直接持有南方航空 6,981,865,780 股股份，占南方航空总股本 45.55%；南航集团通过子公司南龙控股、航信（香港）有限公司合计间接持有公司 2,279,983,577 股 H 股股份，占南方航空总股本的 14.87%。因此，南航集团合计持有公司股份 9,261,849,357 股，占南方航空总股本 60.42%。国务院国资委持有南航集团 68.665% 股权，为南方航空实际控制人。

1、控股股东

公司的控股股东为南航集团。南航集团前身为中国民用航空广州管理局（以下简称“民航广州管理局”），成立于 1987 年 4 月 9 日。1991 年 1 月 26 日，民航广州管理局变更名称为中国南方航空公司。1993 年 5 月 13 日，中国南方航空公司变更名称为中国南方航空（集团）公司。1995 年 3 月 24 日，中国南方航空（集团）公司变更名称为南航（集团）公司。为进一步转变经营机制，建立现代企业制度，1995 年 3 月成立了中国南方航空股份有限公司，南方航空为南航（集团）公司全资子公司，负责经营南航（集团）公司航空运输相关业务、资产及负债，南航（集团）公司则经营非航空运输相关业务、资产及负债。1997 年 12 月 11 日，南航（集团）公司更名为南方航空（集团）公司。2002 年 8 月，经国务院国函（2002）68 号文《国务院关于组建中国南方航空集团公司有关问题的批复》批准，以南方航空（集团）公司为主体，联合新疆航空公司、中国北方航空公司组建成立中国南方航空集团公司，2002 年 10 月 11 日，南方航空（集团）公司变更名称为中国南方航空集团公司。根据国务院国资委于 2017 年 10 月 23 日下发的《关于中国南方航空集团公司改制有关事项的批复》（国资改革〔2017〕1082 号），南航集团改制为国有独资公司，名称改为中国南方航空集团有限公司。2019 年，南航集团引入广东恒健、广州城投和深圳鹏航作为战略投资者，实施集团股权多元化改革，于 2019 年 10 月注册资本变更为 17,767,593,371 元。

根据广东省市场监督管理局于 2019 年 10 月 28 日核发的《营业执照》，南航集团基本情况如下：

名称：	中国南方航空集团有限公司
住所：	广东省广州市白云机场
法定代表人：	王昌顺

注册资本:	1,776,759.3371 万元
公司类型:	有限责任公司(国有控股)
经营范围:	经营集团公司及其投资企业中由国家投资形成的全部国有资产和国有股权。 (依法须经批准的项目,经相关部门批准后方可开展经营活动)
经营期限:	1987年4月9日至长期

南航集团主要业务为经营集团公司及其投资企业中由国家投资形成的全部国有资产和国有股权。此外,南航集团还通过发行人主营航空运输业务并兼营包括航空客货代理、金融理财、建设开发、传媒广告等相关产业。

最近一年,南航集团合并口径的主要财务数据如下表所示:

单位:百万元

项目	2019年度/2019年12月31日
资产总额	349,785.23
负债总额	234,617.10
所有者权益	115,168.13
营业收入	155,002.40
利润总额	7,288.90
净利润	5,912.10
归属母公司所有者的净利润	4,128.94

截至2020年6月30日,南航集团持有的公司股份不存在质押的情形。

2、实际控制人

国务院国资委持有南航集团68.665%的股权,为公司报告期内的实际控制人。

第三节 财务会计信息

一、最近三年及一期财务报表的审计情况

毕马威华振对公司 2017 年度、2018 年度及 2019 年度的财务报表进行审计，并出具了标准无保留意见的审计报告毕马威华振第 1801758 号、毕马威华振第 1901718 号及毕马威华振第 2001428 号。

公司在已披露的 2018 年年报中，根据财政部 2018 年颁布的《关于修订印发 2018 年度一般企业财务报表格式的通知》及相关解读及 2019 年颁布的《关于修订印发 2018 年度合并财务报表格式的通知》规定的财务报表格式编制 2018 年度财务报表，并采用追溯调整法变更了相关财务报表的列报。

公司在已披露的 2019 年年报中，根据财政部 2019 年颁布的《关于修订印发合并财务报表格式（2019 版）的通知》（财会 [2019] 16 号）和《关于修订印发 2019 年度一般企业财务报表格式的通知》（财会 [2019] 6 号）规定的财务报表格式编制了 2019 年度财务报告，并采用追溯调整法变更了相关财务报表的列报。

本节引用的财务会计数据非经特别说明，均引自公司 2018 年度、2019 年度经审计的财务报告及 2020 年 1-6 月未经审计的财务报告。其中本节引用的财务数据中 2019 年度数据采用的为公司 2019 年度经审计财务报告的 2019 年数据，2018 年度数据采用的为公司 2019 年度经审计财务报告中经上述重述及追溯调整列报后的 2018 年数据，2017 年度数据采用的为公司 2018 年度经审计财务报告中经上述重述及追溯调整列报后的 2017 年数据。

二、最近三年及一期财务报表

（一）最近三年及一期合并财务报表

1、合并资产负债表

单位：百万元

项目	2020年6月30日	2019年12月31日	2018年12月31日	2017年12月31日
流动资产				

项目	2020年6月30日	2019年12月31日	2018年12月31日	2017年12月31日
货币资金	18,234	1,994	7,308	7,250
交易性金融资产	-	-	440	-
衍生金融资产	114	218	-	-
应收票据	-	1	2	-
应收账款	2,751	3,197	2,927	-
应收票据及应收账款	-	-	-	2,690
预付款项	463	1,591	3,695	1,358
其他应收款	2,168	2,358	2,338	1,160
存货	2,099	1,893	1,699	1,622
持有待售资产	4	-	224	8
其他流动资产	5,674	5,486	5,439	3,796
流动资产合计	31,507	16,738	24,072	17,884
非流动资产				
可供出售金融资产	-	-	-	725
长期股权投资	5,492	6,445	5,992	4,045
其他权益工具投资	938	1,049	1,080	-
其他非流动金融资产	100	106	103	-
投资性房地产	294	304	499	524
固定资产	87,702	84,374	170,039	158,255
在建工程	32,224	39,344	37,881	30,193
使用权资产	146,882	149,941	-	-
无形资产	5,991	3,709	3,349	3,334
设备租赁定金	435	457	594	642
长期待摊费用	731	652	732	610
套期工具	-	3	75	46
递延所得税资产	6,163	2,697	1,574	1,698
其他非流动资产	1,042	827	665	373
非流动资产合计	287,994	289,908	222,583	200,445
资产总计	319,501	306,646	246,655	218,329
流动负债				
短期借款	5,324	12,250	20,739	20,626
衍生金融负债	-	-	44	64

项目	2020年6月30日	2019年12月31日	2018年12月31日	2017年12月31日
应付票据	351	-	150	-
应付账款	10,873	13,797	13,921	
应付票据及应付账款	-	-	-	13,432
合同负债	1,459	1,610	1,693	-
票证结算	3,679	10,303	8,594	7,853
应付职工薪酬	2,652	3,976	3,214	3,366
应交税费	967	760	554	1,182
其他应付款	8,156	7,503	7,221	6,269
一年内到期的非流动负债	24,589	22,794	23,557	16,785
其他流动负债	38,792	22,497	4,000	-
流动负债合计	96,842	95,490	83,687	69,577
非流动负债				
长期借款	3,720	2,391	9,422	6,023
应付债券	20,085	11,246	6,254	14,696
应付融资租赁款	-	-	62,666	59,583
租赁负债	108,942	114,076	-	-
长期应付职工薪酬	-	-	2	3
套期工具	63	-	-	-
大修理准备	3,745	3,542	2,831	2,808
递延收益	857	833	906	2,902
递延所得税负债	120	232	668	572
其他非流动负债	2,007	1,782	2,036	-
非流动负债合计	139,539	134,102	84,785	86,587
负债合计	236,381	229,592	168,472	156,164
股东权益				
股本	15,329	12,267	12,267	10,088
资本公积	38,350	25,623	25,589	15,115
其他综合收益	303	406	494	278
盈余公积	2,579	2,579	2,670	2,449
未分配利润	14,814	22,988	23,983	21,664
归属于母公司股东权益合计	71,375	63,863	65,003	49,594
少数股东权益	11,745	13,191	13,180	12,571

项目	2020年6月30日	2019年12月31日	2018年12月31日	2017年12月31日
股东权益合计	83,120	77,054	78,183	62,165
负债及股东权益总计	319,501	306,646	246,655	218,329

2、合并利润表

单位：百万元

项目	2020年1-6月	2019年度	2018年度	2017年度
一、营业收入	38,964	154,322	143,623	127,489
减：营业成本	43,144	135,668	128,613	111,687
税金及附加	141	348	272	217
销售费用	2,335	7,923	7,086	6,967
管理费用	1,715	4,040	3,736	3,426
研发费用	164	352	221	173
财务费用	4,528	7,460	5,108	1,121
其中：利息费用	3,405	5,845	3,202	2,747
利息收入	42	74	125	89
资产减值损失		38	12	442
信用减值损失	13	13	3	-
加：其他收益	1,194	4,084	4,320	3,058
投资收益	-585	225	483	625
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	-659	200	463	519
公允价值变动收益(损失以“-”填列)	86	265	12	-64
资产处置收益	81	148	622	1,006
二、营业利润	-12,300	3,202	4,009	8,081
加：营业外收入	399	924	849	886
减：营业外支出	35	56	371	169
三、利润总额	-11,936	4,070	4,487	8,798
减：所得税费用	-2,460	975	1,031	1,965
四、净利润	-9,476	3,095	3,456	6,833
(一)按经营持续性分类				
1.持续经营净利润	-9,476	3,095	3,456	6,833
2.终止经营净利润	-	-	-	-

项目	2020年1-6月	2019年度	2018年度	2017年度
(二)按所有权归属分类				
1.归属于母公司股东的净利润	-8,174	2,651	2,983	5,914
2.少数股东损益	-1,302	444	473	919
五、其他综合收益的税后净额	-142	-83	255	113
(一)归属于母公司股东的其他综合收益的税后净额	-103	-88	153	67
1.不能重分类进损益的其他综合收益	-47	-27	133	-
(1)权益法下不能转损益的其他综合收益	-2	2	-2	-
(2)其他权益工具投资公允价值变动	-45	-29	135	-
2.将重分类进损益的其他综合收益	-56	-61	20	67
(1)权益法下可转损益的其他综合收益	-6	-	-	1
(2)可供出售金融资产公允价值变动损益	-	-	-	47
(3)现金流量套期储备(现金流量套期损益的有效部分)	-49	-55	22	19
(4)外币财务报表折算差额	-1	-6	-2	-
(二)归属于少数股东的其他综合收益的税后净额	-39	5	102	46
六、综合收益总额	-9,618	3,012	3,711	6,946
(一)归属于母公司股东的综合收益总额	-8,277	2,563	3,136	5,981
(二)归属于少数股东的综合收益总额	-1,341	449	575	965
七、每股收益				
(一)基本每股收益(人民币元)	-0.64	0.22	0.28	0.60
(二)稀释每股收益(人民币元)	-0.64	0.22	0.28	0.60

3、合并现金流量表

单位：百万元

项目	2020年1-6月	2019年度	2018年度	2017年度
----	-----------	--------	--------	--------

项目	2020年1-6月	2019年度	2018年度	2017年度
一、经营活动产生的现金流量				
销售商品、提供劳务收到的现金	36,109	171,535	159,144	139,219
收到的税费返还	48	187	242	459
收到其他与经营活动有关的现金	2,056	4,531	4,090	3,629
经营活动现金流入小计	38,213	176,253	163,476	143,307
购买商品、接受劳务支付的现金	28,868	107,054	113,611	94,017
支付给职工以及为职工支付的现金	12,210	26,816	25,245	23,007
支付的各项税费	1,125	3,091	3,247	3,854
支付其他与经营活动有关的现金	455	1,170	1,788	1,025
经营活动现金流出小计	42,658	138,131	143,891	121,903
经营活动产生的现金流量净额	-4,445	38,122	19,585	21,404
二、投资活动产生的现金流量				
收回投资收到的现金	3	492	-	7
取得投资收益收到的现金	106	283	139	222
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	450	814	3,550	5,922
取得子公司及其他营业单位取得的现金净额	-	176	6	-
收到其他与投资活动有关的现金	62	212	270	119
投资活动现金流入小计	621	1,977	3,965	6,270
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	2,987	15,622	24,033	13,846
取得子公司支付的现金净额	-	-	-	684
投资支付的现金	722	979	440	185
投资活动现金流出小计	3,709	16,601	24,473	14,715
投资活动使用的现金流量净额	-3,088	-14,624	-20,508	-8,445
三、筹资活动产生的现金流量				
吸收投资收到的现金	15,951	-	10,980	1,725
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金	-	-	72	404
取得借款收到的现金	32,660	33,985	34,385	42,854
发行债券收到的现金	52,800	50,986	7,500	1,000
筹资活动现金流入小计	101,411	84,971	52,865	45,579

项目	2020年1-6月	2019年度	2018年度	2017年度
偿还债务支付的现金	74,678	106,109	46,538	51,132
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	3,426	7,709	5,362	5,001
其中：子公司支付给少数股东的利润	5	82	98	261
购买子公司少数股东权益支付的现金	260	-	-	-
筹资活动现金流出小计	78,364	113,818	51,900	56,133
筹资活动取得/（使用）的现金流量净额	23,047	-28,847	965	-10,554
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	7	6	11	-26
五、现金及现金等价物净增加/（减少）额	15,521	-5,343	53	2,379
加：年初现金及现金等价物余额	1,849	7,192	7,139	4,760
六、年末现金及现金等价物余额	17,370	1,849	7,192	7,139

4、合并股东权益变动表

单位：百万元

项目	2017年1-12月						
	归属于母公司股东权益					少数股东权益	股东权益合计
	股本	资本公积	其他综合收益	盈余公积	未分配利润		
一、上年期末余额	9,818	13,977	211	1,957	17,224	11,523	54,710
二、本年期初余额	9,818	13,977	211	1,957	17,224	11,523	54,710
三、本期增减变动金额（减少以“－”号填列）							
（一）综合收益总额							
1. 净利润	-	-	-	-	5,914	919	6,833
2. 其他综合收益	-	-	67	-	-	46	113
综合收益总额合计	-	-	67	-	5,914	965	6,946
（二）所有者投入和减少资本							
1. 股东投入资本	270	1,051	-	-	-	404	1,725
2. 其他	-	-26	-	-	-	-21	-47
（三）利润分配							

项目	2017年1-12月						
	归属于母公司股东权益					少数股东权益	股东权益合计
	股本	资本公积	其他综合收益	盈余公积	未分配利润		
1. 提取盈余公积	-	-	-	492	-492	-	-
2. 对股东的分配	-	-	-	-	-982	-261	-1,243
(四) 少数股东权益的稀释及其他权益变动	-	113	-	-	-	-39	74
四、本期期末余额	10,088	15,115	278	2,449	21,664	12,571	62,165

单位：百万元

项目	2018年1-12月						
	归属于母公司股东权益					少数股东权益	股东权益合计
	股本	资本公积	其他综合收益	盈余公积	未分配利润		
一、上年期末余额	10,088	15,115	278	2,449	21,664	12,571	62,165
加：会计政策变更	-	-	63	-	566	61	690
二、本年期初余额	10,088	15,115	341	2,449	22,230	12,632	62,855
三、本期增减变动金额（减少以“－”号填列）							
（一）综合收益总额							
1. 净利润	-	-	-	-	2,983	473	3,456
2. 其他综合收益	-	-	153	-	-	102	255
综合收益总额合计	-	-	153	-	2,983	575	3,711
（二）所有者投入和减少资本							
1. 股东投入资本	2,179	10,470	-	-	-	72	12,721
2. 其他	-	-	-	-	-	-	-
（三）利润分配							
1. 提取盈余公积	-	-	-	221	-221	-	-
2. 对股东的分配	-	-	-	-	-1,009	-99	-1,108
（四）其他权益变动	-	4	-	-	-	-	4
四、本期期末余额	12,267	25,589	494	2,670	23,983	13,180	78,183

单位：百万元

项目	2019年1-12月						
	归属于母公司股东权益					少数股东权益	股东权益合计
	股本	资本公积	其他综合收益	盈余公积	未分配利润		
一、上年期末余额	12,267	25,589	494	2,670	23,983	13,180	78,183
加：会计政策变更	-	-	-	-272	-2,852	-338	-3,462
二、本年期初余额	12,267	25,589	494	2,398	21,131	12,842	74,721
三、本期增减变动金额（减少以“－”号填列）							
（一）综合收益总额							
1. 净利润	-	-	-	-	2,651	444	3,095
2. 其他综合收益	-	-	-88	-	-	5	-83
综合收益总额合计	-	-	-88	-	2,651	449	3,012
（二）股东投入和减少资本							
1. 购买子公司少数股东股权影响	-	-10	-	-	-	-14	-24
（三）利润分配							
1. 提取盈余公积	-	-	-	181	-181	-	-
2. 对股东的分配	-	-	-	-	-613	-86	-699
（四）其他权益变动	-	44	-	-	-	-	44
四、本期期末余额	12,267	25,623	406	2,579	22,988	13,191	77,054

单位：百万元

项目	2020年1-6月						
	归属于母公司股东权益					少数股东权益	股东权益合计
	股本	资本公积	其他综合收益	盈余公积	未分配利润		
一、上年期末余额	12,267	25,623	406	2,579	22,988	13,191	77,054
加：会计政策变更							
二、本年期初余额	12,267	25,623	406	2,579	22,988	13,191	77,054
三、本期增减变动金额（减少以“－”号填列）							

项目	2020年1-6月						
	归属于母公司股东权益					少数股东权益	股东权益合计
	股本	资本公积	其他综合收益	盈余公积	未分配利润		
(一)综合收益总额							
1. 净利润	-	-	-	-	-8,174	-1,302	-9,476
2. 其他综合收益	-	-	-103	-	-	-39	-142
综合收益总额合计	-	-	-103	-	-8,174	-1,341	-9,618
(二)股东投入和减少资本							
1. 股东投入的普通股	3,062	12,889	-	-	-	-	15,951
2. 购买子公司少数股东股权影响	-	-155	-	-	-	-105	-260
(三)利润分配							
1. 提取盈余公积	-	-	-	-	-	-	-
2. 对股东的分配	-	-	-	-	-	-	-
(四)其他权益变动	-	-7	-	-	-	-	-7
四、本期期末余额	15,329	38,350	303	2,579	14,814	11,745	83,120

(二) 最近三年及一期母公司财务报表

1、母公司资产负债表

单位：百万元

项目	2020年6月30日	2019年12月31日	2018年12月31日	2017年12月31日
流动资产				
货币资金	14,561	937	3,698	4,716
交易性金融资产	-	-	440	-
衍生金融资产	113	218	-	-
应收账款	1,139	3,102	2,248	-
应收票据及应收账款	-	-	-	2,076
预付款项	578	1,684	3,185	756
其他应收款	1,850	1,752	1,714	1,150

项目	2020年6月30日	2019年12月31日	2018年12月31日	2017年12月31日
存货	1,425	1,235	1,053	1,024
持有代售资产	-	689	-	-
其他流动资产	4,467	4,508	4,001	3,047
流动资产合计	24,133	14,125	16,339	12,769
非流动资产				
可供出售金融资产	-	-	-	126
长期股权投资	14,928	15,044	14,565	11,899
其他权益工具投资	188	188	234	-
其他非流动金融资产	20	22	16	-
投资性房地产	422	435	472	462
固定资产	60,106	56,774	129,695	122,475
在建工程	23,363	30,233	29,717	20,432
使用权资产	122,141	123,618	-	-
无形资产	4,282	1,967	1,612	1,669
设备租赁定金	359	375	497	498
长期待摊费用	75	78	259	254
套期工具	-	3	75	46
递延所得税资产	5,337	2,536	1,544	1,661
其他非流动资产	928	656	548	25
非流动资产合计	232,149	231,929	179,234	159,547
资产总计	256,282	246,054	195,573	172,316
负债及股东权益				
流动负债				
短期借款	3,683	15,079	17,580	18,371
衍生金融负债	-	-	44	64
应付票据	351	-	-	-
应付账款	7,871	10,107	9,879	-
应付票据及应付账款	-	-	-	9,516
合同负债	1,279	1,442	1,572	-
票证结算	2,470	8,318	7,007	6,634
应付职工薪酬	1,391	2,916	2,412	2,514
应交税费	64	91	377	943
其他应付款	7,851	9,527	10,114	8,701

项目	2020年6月30日	2019年12月31日	2018年12月31日	2017年12月31日
一年内到期的非流动负债	19,767	18,176	18,583	14,795
其他流动负债	35,993	19,498	4,000	-
流动负债合计	80,720	85,154	71,568	61,538
非流动负债				
长期借款	3,059	2,320	8,762	5,170
应付债券	15,988	8,149	4,655	10,000
应付融资租赁款	-	-	52,395	51,848
租赁负债	90,598	94,075	-	-
长期应付职工薪酬	-	-	1	2
大修理准备	2,376	2,230	2,077	2,223
递延收益	454	442	642	2,321
套期工具	63	-	-	-
递延所得税负债	-	-	-	-
其他非流动负债	1,800	1,597	1,817	-
非流动负债合计	114,338	108,813	70,349	71,564
负债合计	195,058	193,967	141,917	133,102
股东权益				
股本	15,329	12,267	12,267	10,088
资本公积	38,423	25,541	25,497	15,023
其他综合收益	13	68	158	48
盈余公积	2,579	2,579	2,670	2,449
未分配利润	4,880	11,632	13,064	11,606
股东权益合计	61,224	52,087	53,656	39,214
负债及股东权益总计	256,282	246,054	195,573	172,316

2、母公司利润表

单位：百万元

项目	2020年1-6月	2019年度	2018年度	2017年度
一、营业收入	24,263	106,553	99,613	88,630
减：营业成本	29,594	94,090	88,479	77,727
税金及附加	86	162	127	106
销售费用	1,485	5,455	5,046	4,871

项目	2020年1-6月	2019年度	2018年度	2017年度
管理费用	998	2,509	2,370	2,150
研发费用	83	199	122	104
财务费用	3,542	5,606	4,167	873
其中：利息费用	2,610	4,285	2,597	2,314
利息收入	34	54	217	60
资产减值损失	-	-	-	144
信用减值损失	12	9	1	-
加：其他收益	523	2,027	2,321	2,119
投资收益	1,359	441	554	887
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	-661	166	433	487
公允价值变动收益（损失以“-”填列）	89	268	10	-64
资产处置收益	62	181	197	45
二、营业利润	-9,504	1,440	2,383	5,642
加：营业外收入	218	789	660	746
减：营业外支出	29	34	337	144
三、利润总额	-9,315	2,195	2,706	6,244
减：所得税费用	-2,563	383	492	1,324
四、净利润	-6,752	1,812	2,214	4,920
（一）持续经营净利润	-6,752	1,812	2,214	4,920
（二）终止经营净利润	-	-	-	-
五、其他综合收益的税后净额	-55	-90	30	12
1.不能重分类进损益的其他综合收益	-	-35	8	-
（1）其他权益工具投资公允价值变动	-	-35	8	-
2.将重分类进损益的其他综合收益	-55	-55	22	12
（1）权益法下在被投资单位以后将重分类进损益的其他综合收益中享有的份额	-6	-	-	-1
（2）可供出售金融资产公允价值变动损益	-	-	-	-6
（3）现金流量套期储备（现金流量套期损益的有效部分）	-49	-55	22	19
六、综合收益总额	-6,807	1,722	2,244	4,932

3、母公司现金流量表

单位：百万元

项目	2020年1-6月	2019年度	2018年度	2017年度
一、经营活动产生的现金流量				
销售商品、提供劳务收到的现金	23,215	118,244	112,407	97,454
收到的税费返还	18	22	158	419
收到其他与经营活动有关的现金	908	2,574	2,526	2,499
经营活动现金流入小计	24,141	120,840	115,091	100,372
购买商品、接受劳务支付的现金	23,033	75,699	79,072	66,213
支付给职工以及为职工支付的现金	7,801	16,861	16,604	15,594
支付的各项税费	383	2,074	2,203	2,107
支付其他与经营活动有关的现金	315	758	1,038	595
经营活动现金流出小计	31,532	95,392	98,917	84,509
经营活动产生的现金流量净额	-7,391	25,448	16,174	15,863
二、投资活动产生的现金流量				
收回投资收到的现金	-	492	-	-
取得投资收益收到的现金	2,112	523	228	596
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	844	1,170	773	600
收到其他与投资活动有关的现金	45	176	232	60
投资活动现金流入小计	3,001	2,361	1,233	1,256
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	1,830	12,606	22,063	11,180
投资支付的现金	261	835	1,207	453
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	-	23	63	678
购买子公司少数股东权益支付的现金	-	-	-	-
投资活动现金流出小计	2,091	13,464	23,333	12,311
投资活动使用的现金流量净额	910	-11,103	-22,100	-11,055
三、筹资活动产生的现金流量				
吸收投资收到的现金	15,951	-	10,908	1,321
取得借款收到的现金	28,395	31,615	31,076	37,825
发行债券收到的现金	48,000	44,992	7,500	1,000

项目	2020年1-6月	2019年度	2018年度	2017年度
筹资活动现金流入小计	92,346	76,607	49,484	40,146
偿还债务支付的现金	69,488	87,660	40,067	39,442
分配股利或偿付利息支付的现金	2,759	6,058	4,512	3,978
筹资活动现金流出小计	72,247	93,718	44,579	43,420
筹资活动取得/(使用)的现金流量净额	20,099	-17,111	4,905	-3,274
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	5	5	10	-23
五、现金及现金等价物净增加/(减少)额	13,623	-2,761	-1,011	1,511
加：年初现金及现金等价物余额	859	3,620	4,631	3,120
六、年末现金及现金等价物余额	14,482	859	3,620	4,631

4、母公司股东权益变动表

单位：百万元

项目	2017年1-12月					
	股本	资本公积	其他综合收益	盈余公积	未分配利润	股东权益合计
一、上年期末余额	9,818	13,918	36	1,957	8,160	33,889
二、本年期初余额	9,818	13,918	36	1,957	8,160	33,889
三、本期增减变动金额(减少以“－”号填列)						
(一)综合收益总额						
1. 净利润	-	-	-	-	4,920	4,920
2. 其他综合收益	-	-	12	-	-	12
综合收益总额合计	-	-	12	-	4,920	4,932
(二)所有者投入和减少资本						
1. 股东投入的普通股	270	1,051	-	-	-	1,321
(三)利润分配						
1. 提取盈余公积	-	-	-	492	-492	-
2. 对股东的分配	-	-	-	-	-982	-982
(四)其他权益变动	-	54	-	-	-	54

项目	2017年1-12月					
	股本	资本公积	其他综合收益	盈余公积	未分配利润	股东权益合计
四、本期期末余额	10,088	15,023	48	2,449	11,606	39,214

单位：百万元

项目	2018年1-12月					
	股本	资本公积	其他综合收益	盈余公积	未分配利润	股东权益合计
一、上年期末余额	10,088	15,023	48	2,449	11,606	39,214
加：会计政策变更			80		474	554
二、本年期初余额	10,088	15,023	128	2,449	12,080	39,768
三、本期增减变动金额（减少以“－”号填列）						
（一）综合收益总额						
1. 净利润	-	-	-	-	2,214	2,214
2. 其他综合收益	-	-	30	-	-	30
综合收益总额合计	-	-	30	-	2,214	2,244
（二）所有者投入和减少资本						
1. 股东投入资本	2,179	10,470	-	-	-	12,649
（三）利润分配						
1. 提取盈余公积	-	-	-	221	-221	-
2. 对股东的分配	-	-	-	-	-1,009	-1,009
（四）其他权益变动	-	4	-	-	-	4
四、本期期末余额	12,267	25,497	158	2,670	13,064	53,656

单位：百万元

项目	2019年1-12月					
	股本	资本公积	其他综合收益	盈余公积	未分配利润	股东权益合计
一、上年期末余额	12,267	25,497	158	2,670	13,064	53,656
加：会计政策变更				-272	-2,450	-2,722
二、本年期初余额	12,267	25,497	158	2,398	10,614	50,934

项目	2019年1-12月					
	股本	资本公积	其他综合收益	盈余公积	未分配利润	股东权益合计
三、本期增减变动金额(减少以“－”号填列)						
(一)综合收益总额						
1. 净利润	-	-	-	-	1,812	1,812
2. 其他综合收益	-	-	-90	-	-	-90
综合收益总额合计	-	-	-90	-	1,812	1,722
(二)利润分配						
1. 提取盈余公积	-	-	-	181	-181	-
2. 对股东的分配	-	-	-	-	-613	-613
(三)其他权益变动	-	44	-	-	-	44
四、本期期末余额	12,267	25,541	68	2,579	11,632	52,087

单位：百万元

项目	2020年1-6月					
	股本	资本公积	其他综合收益	盈余公积	未分配利润	股东权益合计
一、上年期末余额	12,267	25,541	68	2,579	11,632	52,087
加：会计政策变更	-	-	-	-	-	-
二、本年期初余额	12,267	25,541	68	2,579	11,632	52,087
三、本期增减变动金额(减少以“－”号填列)						
(一)综合收益总额						
1. 净利润	-	-	-	-	-6,752	-6,752
2. 其他综合收益	-	-	-55	-	-	-55
综合收益总额合计	-	-	-55	-	-6,752	-6,807
(二)股东投入和减少资本						
1. 股东投入的	3,062	12,889	-	-	-	15,951

项目	2020年1-6月					
	股本	资本公积	其他综合收益	盈余公积	未分配利润	股东权益合计
普通股						
(三)其他权益变动	-	-7	-	-	-	-7
四、本期期末余额	15,329	38,423	13	2,579	4,880	61,224

三、合并财务报表范围变化情况

(一) 报告期末纳入合并范围的公司

发行人将拥有实际控制权的子公司（包括母公司所控制的单独主体）纳入合并财务报表范围。根据该原则，截至2020年6月30日，发行人纳入合并范围的控股子公司共51家，详见下表：

序号	子公司名称	直接或间接持股比例	取得方式
1	汕头航空	60%	投资设立
2	珠海航空	60%	投资设立
3	厦门航空	55%	投资设立
4	贵州航空	60%	投资设立
5	重庆航空	60%	投资设立
6	河南航空	60%	投资设立
7	广州南联航空食品有限公司	70.5%	投资设立
8	广州白云国际物流有限公司	90%	投资设立
9	南航商务	100%	投资设立
10	广州航空货站有限公司	70%	投资设立
11	南航嘉源(广州)航空用品有限公司	51%	投资设立
12	大连航空食品有限公司	55%	投资设立
13	南龙国际货运有限公司	51%	投资设立
14	北京南航地面服务有限公司	100%	非同一控制下的企业合并
15	广东南航天合信息科技有限公司	100%	投资设立
16	中国南航集团进出口贸易有限公司	100%	同一控制下的企业合并
17	南航通航	100%	投资设立
18	南航海外（香港）有限公司	100%	投资设立

序号	子公司名称	直接或间接持股比例	取得方式
19	南航一号租赁（天津）有限公司	100%	投资设立
20	南航二号租赁（天津）有限公司	100%	投资设立
21	南航三号租赁（天津）有限公司	100%	投资设立
22	南航四号租赁（广州）有限公司	100%	投资设立
23	南航五号租赁（天津）有限公司	100%	投资设立
24	南航六号租赁（天津）有限公司	100%	投资设立
25	南航七号租赁（天津）有限公司	100%	投资设立
26	南航八号租赁（天津）有限公司	100%	投资设立
27	南航九号租赁（广州）有限公司	100%	投资设立
28	南航十号租赁（广州）有限公司	100%	投资设立
29	南航十一号租赁（广州）有限公司	100%	投资设立
30	南航十二号租赁（天津）有限公司	100%	投资设立
31	南航十三号租赁（天津）有限公司	100%	投资设立
32	南航十四号租赁（天津）有限公司	100%	投资设立
33	南航十五号租赁（天津）有限公司	100%	投资设立
34	南航十六号租赁（广州）有限公司	100%	投资设立
35	南航十七号租赁（广州）有限公司	100%	投资设立
36	南航十八号租赁（广州）有限公司	100%	投资设立
37	南航十九号租赁（广州）有限公司	100%	投资设立
38	南航二十号租赁（广州）有限公司	100%	投资设立
39	南航二十一号租赁（广州）有限公司	100%	投资设立
40	南航二十二号租赁（广州）有限公司	100%	投资设立
41	南航二十三号租赁（广州）有限公司	100%	投资设立
42	南航二十四号租赁（广州）有限公司	100%	投资设立
43	南航二十五号租赁（广州）有限公司	100%	投资设立
44	南航二十六号租赁（广州）有限公司	100%	投资设立
45	珠海翔翼	100%	非同一控制下的企业合并
46	中国南方航空西澳飞行学院	84.3%	非同一控制下的企业合并
47	雄安航空	100%	投资设立
48	货运物流公司	100%	投资设立
49	沈阳北方飞机维修有限公司	100%	非同一控制下的企业合并
50	广东南航明珠航空服务有限公司	100%	非同一控制下的企业合并

序号	子公司名称	直接或间接持股比例	取得方式
51	南航货运航空	100%	投资设立

报告期内，发行人纳入合并范围内的子公司如下：

序号	子公司名称	2020年1-6月是否纳入合并报表	2019年是否纳入合并报表	2018年是否纳入合并报表	2017年是否纳入合并报表
1	汕头航空	是	是	是	是
2	珠海航空	是	是	是	是
3	厦门航空	是	是	是	是
4	贵州航空	是	是	是	是
5	重庆航空	是	是	是	是
6	河南航空	是	是	是	是
7	广州南联航空食品有限公司	是	是	是	是
8	广州白云国际物流有限公司	是	是	是	是
9	南航商务	是	是	是	是
10	广州航空货站有限公司	是	是	是	是
11	南航嘉源(广州)航空用品有限公司	是	是	是	是
12	大连航空食品有限公司	是	是	是	是
13	南龙国际货运有限公司	是	是	是	是
14	北京南航地面服务有限公司	是	是	是	是
15	广东南航天合信息科技有限公司	是	是	是	是
16	中国南航集团进出口贸易有限公司	是	是	是	是
17	南航通航	是	是	是	是
18	南航海外（香港）有限公司	是	是	是	是
19	南航一号租赁（天津）有限公司	是	是	是	是
20	南航二号租赁（天津）有限公司	是	是	是	是
21	南航三号租赁（天津）有限公司	是	是	是	是
22	南航四号租赁（广州）有限公司	是	是	是	是
23	南航五号租赁（天津）有限公司	是	是	是	是
24	南航六号租赁（天津）有限公司	是	是	是	是
25	南航七号租赁（天津）有限公司	是	是	是	是
26	南航八号租赁（天津）有限公司	是	是	是	是

序号	子公司名称	2020年1-6月是否纳入合并报表	2019年是否纳入合并报表	2018年是否纳入合并报表	2017年是否纳入合并报表
27	南航九号租赁（广州）有限公司	是	是	是	是
28	南航十号租赁（广州）有限公司	是	是	是	否
29	南航十一号租赁（广州）有限公司	是	是	否	否
30	南航十二号租赁（天津）有限公司	是	是	是	是
31	南航十三号租赁（天津）有限公司	是	是	是	是
32	南航十四号租赁（天津）有限公司	是	是	是	是
33	南航十五号租赁（天津）有限公司	是	是	是	否
34	南航十六号租赁（广州）有限公司	是	是	是	否
35	南航十七号租赁（广州）有限公司	是	是	是	否
36	南航十八号租赁（广州）有限公司	是	是	是	否
37	南航十九号租赁（广州）有限公司	是	是	是	否
38	南航二十号租赁（广州）有限公司	是	是	是	否
39	南航二十一号租赁（广州）有限公司	是	是	是	否
40	南航二十二号租赁（广州）有限公司	是	是	是	否
41	南航二十三号租赁（广州）有限公司	是	是	是	否
42	南航二十四号租赁（广州）有限公司	是	是	是	否
43	南航二十五号租赁（广州）有限公司	是	是	是	否
44	南航二十六号租赁（广州）有限公司	是	是	是	否
45	珠海翔翼	是	是	是	是
46	中国南方航空西澳飞行学院	是	是	是	否
47	雄安航空	是	是	是	否
48	货运物流公司	是	是	是	否
49	沈阳北方飞机维修有限公司	是	是	否	否
50	广东南航明珠航空服务有限公司	是	是	否	否
51	南航货运航空	是	是	否	否

（二）报告期合并财务报表范围变化情况

1、2020年1-6月合并报表范围的主要变化情况

2020年1-6月，公司合并财务报表范围无变化。

2、2019 年度合并报表范围的主要变化情况

2019 年度，公司收购原合营公司沈阳北方飞机维修有限公司剩余 21% 股权并取得对该公司的控制权，沈阳北方飞机维修有限公司纳入公司的合并范围内。

此外，公司以约 9 百万元的现金对价收购了广东南航明珠航空服务有限公司 100% 的股权，实际取得对该公司的控制权，自此广东南航明珠航空服务有限公司纳入公司的合并范围内。

3、2018 年度合并报表范围的主要变化情况

2018 年 11 月，公司以现金折合约 63 百万元向中国南方航空西澳飞行学院增资。增资完成后，公司在中国南方航空西澳飞行学院的持股比例由 48.12% 增至 84.30% 并取得董事会 100% 表决权，自此中国南方航空西澳飞行学院纳入公司的合并范围内。

4、2017 年度合并报表范围的主要变化情况

2017 年度，公司与 CAE International Holdings Limited 签订股权转让协议，以美元 99.52 百万元（约 6.78 亿元）收购 CAE International Holdings Limited 持有的珠海翔翼 49% 的股权。收购完成后珠海翔翼成为本公司的全资子公司，纳入公司的合并范围内。

四、最近三年及一期主要财务指标及非经常性损益明细表

（一）公司主要财务指标

序号	项目	2020 年 1-6 月 /2020 年 6 月 30 日	2019 年度/2019 年 12 月 31 日	2018 年度/2018 年 12 月 31 日	2017 年度/2017 年 12 月 31 日
1	流动比率（倍）	0.33	0.18	0.29	0.26
2	速动比率（倍）	0.30	0.16	0.26	0.23
3	资产负债率（合并）	73.98%	74.87%	68.30%	71.53%
4	资产负债率（母公司）	76.11%	78.83%	72.56%	77.24%
5	应收账款周转率（次） ^{注2}	26.20	50.40	51.30	44.86
6	存货周转率（次） ^{注2}	43.23	75.54	77.45	69.59
7	利息保障倍数（倍）	-2.36	1.39	1.79	3.16
8	每股经营活动现金流量净额（元）	-0.29	3.11	1.60	2.12
9	每股净现金流量（元）	1.01	-0.44	0.00	0.24
10	研发费用占营业收入的比重	0.42%	0.23%	0.15%	0.14%

注 1：上述主要财务指标的计算公式如下：

①流动比率=流动资产/流动负债；

②速动比率=（流动资产-存货）/流动负债；

③资产负债率=总负债/总资产；

④存货周转率=营业成本/存货平均净额；

⑤应收账款周转率=营业收入/应收账款账面价值平均净额；

⑥利息保障倍数=（利润总额+计入财务费用的利息支出）/全部利息支出；

⑦每股经营活动现金流量=经营活动产生的现金流量净额/期末股份总数；

⑧每股净现金流量=现金及现金等价物净增加额/期末股份总数；

⑨研发费用占营业收入的比例=研发费用/营业收入。

注 2：2020 年 1-6 月应收账款周转率及存货周转率为应收账款年化周转率及存货年化周转率

（二）净资产收益率和每股收益

公司按照中国证监会《公开发行证券公司信息披露编报规则第 9 号——净资产收益率和每股收益的计算及披露（2010 年修订）》（中国证券监督管理委员会公告[2010]2 号）要求计算的净资产收益率和每股收益如下：

报告期内，公司每股收益与净资产收益率情况如下：

指标	2020 年 1-6 月	2019 年度	2018 年度	2017 年度
基本每股收益（元）	-0.64	0.22	0.28	0.60
稀释每股收益（元）	-0.64	0.22	0.28	0.60
扣除非经常性损益后的基本每股收益（元）	-0.66	0.16	0.22	0.53
扣除非经常性损益后的稀释每股收益（元）	-0.66	0.16	0.22	0.53
加权平均净资产收益率（%）	-12.65	4.22	5.51	12.84
扣除非经常性损益后的加权平均净资产收益率（%）	-13.03	3.10	4.32	11.31

注 1：加权平均净资产收益率的计算公式如下：

加权平均净资产收益率= $P / (E_0 + NP \div 2 + E_i \times M_i \div M_0 - E_j \times M_j \div M_0 \pm E_k \times M_k \div M_0) \times 100\%$

其中：P 分别对应于归属于公司普通股股东的净利润、扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润；NP 为归属于公司普通股股东的净利润；E₀ 为归属于公司普通股股东的期初净资产；E_i 为报告期发行新股或债转股等新增的、归属于公司普通股股东的净资产；E_j 为报告期回购或现金分红等减少的、归属于公司普通股股东的净资产；M₀ 为报告期月份数；M_i 为新增净资产次月起至报告期期末的累计月数；M_j 为减少净资产次月起至报告期期末的累计月数；E_k 为因其他交易或事项引起的净资产增减变动；M_k 为发生其他净资产增减变动次月起至报告期期末的累计月数。

注 2：基本每股收益的计算公式如下：

基本每股收益=P0÷S

$S=S_0+S_1+Si \times Mi \div M_0 - S_j \times M_j \div M_0 - S_k$

其中：P0 为归属于公司普通股股东的净利润或扣除非经常性损益后归属于普通股股东的净利润；S 为发行在外的普通股加权平均数；S0 为期初股份总数；S1 为报告期因公积金转增股本或股票股利分配等增加股份数；Si 为报告期因发行新股或债转股等增加股份数；Sj 为报告期因回购等减少股份数；Sk 为报告期缩股数；M0 报告期月份数；Mi 为增加股份次月起至报告期期末的累计月数；Mj 为减少股份次月起至报告期期末的累计月数。

（三）非经常性损益明细

根据中国证监会《公开发行证券的公司信息披露解释性公告第 1 号——非经常性损益》（中国证券监督管理委员会公告[2008]43 号），发行人最近三年及一期非经常性损益明细如下：

单位：百万元

项目	2020 年 1-6 月	2019 年度	2018 年度	2017 年度
非流动资产处置净损益	81	140	598	944
计入当期损益的政府补助，但与公司正常经营业务密切相关，符合国家政策规定、按照一定标准定额或定量持续享受的政府补助除外	13	45	28	17
应收款项坏账准备转回	-	-	4	-
收购合营公司按购买日公允价值重新计量原持有股权产生的投资收益	-	13	-	88
企业取得子公司的投资成本小于取得投资时应享有被投资单位可辨认净资产公允价值产生的收益	-	5	-	-
持有其他非流动金融资产产生的公允价值变动损益	-6	3	-8	-
同一控制下企业合并产生的子公司期初至合并日的税前利润	-	-	-	1
扣除非流动资产处置净损益、政府补助及企业取得子公司的投资成本小于取得投资时应享有被投资单位可辨认净资产公允价值产生的收益的其他各项营业外收支净额	351	826	474	366
所得税影响额	-109	-252	-265	-353
少数股东损益影响额（税后）	-86	-80	-190	-361
合计	244	700	641	702

第四节 管理层讨论分析

公司管理层对公司的财务状况、盈利能力、现金流量等作了简明的分析。公司董事会提请投资者注意，以下讨论与分析应结合公司 2017 年度、2018 年度、2019 年度审计报告、2020 年 1 季度财务报告和募集说明书披露的其它信息一并阅读。

一、财务状况分析

(一) 资产结构分析

报告期各期末，发行人资产结构如下表：

单位：百万元

项目	2020年6月30日		2019年12月31日		2018年12月31日		2017年12月31日	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
流动资产合计	31,507	9.86%	16,738	5.46%	24,072	9.76%	17,884	8.19%
非流动资产合计	287,994	90.14%	289,908	94.54%	222,583	90.24%	200,445	91.81%
资产合计	319,501	100.00%	306,646	100.00%	246,655	100.00%	218,329	100.00%

报告期内，发行人业务持续发展、机队规模不断扩大，资产规模随之持续扩张。截至 2017 年末、2018 年末、2019 年末及 2020 年 6 月末，公司的资产总额分别为 218,329 百万元、246,655 百万元、306,646 百万元及 319,501 百万元。2017 年末、2018 年末、2019 年末及 2020 年 6 月末分别较上期增长 17,859 百万元、28,326 百万元、59,991 百万元及增加 12,855 百万元，增长率分别为 8.91%、12.97%、24.32% 及 4.19%。

从资产构成来看，发行人资产主要以非流动资产为主，截至 2017 年末、2018 年末、2019 年末及 2020 年 6 月末，发行人的非流动资产分别为 200,445 百万元、222,583 百万元、289,908 百万元及 287,994 百万元，占资产总额的比例分别为 91.81%、90.24%、94.54% 及 90.14%。这是由发行人所处航空运输业的行业特点所决定的，发行人所处民航行业属于重资产行业，发行人非流动资产主要为飞机及其他相关设备构成的固定资产、使用权资产和在建工程。同时，随着业务规模的快速发展，发行人固定资产、使用权资产和在建工程规模持续增加。

2019 年 1 月 1 日起发行人开始执行财政部颁布的企业会计准则修订《企业会计准

则第 21 号——租赁（修订）》（以下简称“新租赁准则”），在新租赁准则下，发行人不再区分融资租赁与经营租赁，而对所有租赁（选择简化处理方法的短期租赁和低价值资产租赁除外）确认使用权资产和租赁负债。以上新租赁准则的实施导致发行人 2019 年末各类资产金额及占比较 2017 年末以及 2018 年末出现较大变动，具体影响将在对应部分进行分析。

1、流动资产分析

报告期各期末，发行人流动资产构成如下：

单位：百万元

项目	2020年6月30日		2019年12月31日		2018年12月31日		2017年12月31日	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
货币资金	18,234	57.87%	1,994	11.91%	7,308	30.36%	7,250	40.54%
交易性金融资产	-	-	-	-	440	1.83%	-	-
衍生金融资产	114	0.36%	218	1.30%	-	-	-	-
应收账款	2,751	8.73%	3,197	19.10%	2,927	12.16%	2,672	14.94%
应收票据	-	-	1	0.01%	2	0.01%	18	0.10%
预付款项	463	1.47%	1,591	9.51%	3,695	15.35%	1,358	7.59%
其他应收款	2,168	6.88%	2,358	14.09%	2,338	9.71%	1,160	6.46%
存货	2,099	6.66%	1,893	11.31%	1,699	7.06%	1,622	9.07%
持有待售资产	4	0.01%	-	-	224	0.93%	8	0.04%
其他流动资产	5,674	18.01%	5,486	32.78%	5,439	22.59%	3,796	21.23%
合计	31,507	100.00%	16,738	100.00%	24,072	100.00%	17,884	100.00%

截至 2017 年末、2018 年末、2019 年末及 2020 年 6 月末，发行人的流动资产分别为 17,884 百万元、24,072 百万元、16,738 百万元及 31,507 百万元。

2018 年末，发行人流动资产较 2017 年末增加 6,188 百万元，主要系预付航油费、应收政府补助款以及待抵扣的增值税进项税增加所致。2019 年末，发行人流动资产较 2018 年末减少 7,334 百万元，主要是发行人为降低财务费用，持续提升资金使用效率，使用资金偿还有息负债，使得货币资金大幅减少。2020 年 6 月末，发行人流动资产较 2019 年末增加 14,769 百万元，主要是由于 2020 年上半年发行人先后完成非公开发行 H 股及 A 股，募集资金到账导致货币资金大幅上升所致。

(1) 货币资金

发行人货币资金主要为银行存款和财务公司存款。截至 2017 年末、2018 年末、2019 年末及 2020 年 6 月末，公司货币资金分别为 7,250 百万元、7,308 百万元、1,994 百万元及 18,234 百万元，占流动资产比例分别为 40.54%、30.36%、11.91% 及 57.87%。

具体情况如下：

单位：百万元

项目	2020年6月30日		2019年12月31日		2018年12月31日		2017年12月31日	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
库存现金	1	0.01%	2	0.10%	2	0.03%	1	0.01%
银行存款	8,156	44.73%	1,179	59.13%	1,607	21.99%	1,043	14.39%
财务公司存款	9,975	54.71%	711	35.66%	5,583	76.40%	6,095	84.07%
其他货币资金	102	0.56%	102	5.12%	116	1.59%	111	1.53%
合计	18,234	100.00%	1,994	100.00%	7,308	100.00%	7,250	100.00%

2018 年末，发行人货币资金较 2017 年末增加 58 百万元，波动幅度较小。2019 年末，发行人货币资金较 2018 年末减少 5,314 百万元，降幅达 72.71%，主要是由于 2019 年发行人为降低财务费用、提高资金使用效率，使用资金偿还部分有息负债，导致货币资金余额出现大幅下降。

(2) 应收票据及应收账款

1) 分类情况

单位：百万元

项目	2020年6月30日		2019年12月31日		2018年12月31日		2017年12月31日	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
应收航空票款	1,756	62.87%	1,918	59.33%	1,972	66.55%	1,982	73.16%
其他	1,037	37.13%	1,315	40.67%	991	33.45%	727	26.84%
应收账款账面余额	2,793	100.00%	3,233	100.00%	2,963	100.00%	2,709	100.00%
坏账准备	42	1.50%	36	1.11%	36	1.21%	37	1.37%
应收账款账面价值	2,751	98.50%	3,197	98.89%	2,927	98.79%	2,672	98.63%

2) 应收账款

①应收账款构成及变动分析

截至 2017 年末、2018 年末、2019 年末及 2020 年 6 月末，公司应收账款账面价值分别为 2,672 百万元、2,927 百万元、3,197 百万元及 2,793 百万元，占流动资产比例分别为 14.94%、12.16%、19.10%及 8.73%。

报告期内，发行人应收航空票款为应收账款的主要组成部分。截至 2017 年末、2018 年末、2019 年末及 2020 年 6 月末，发行人应收航空票款分别为 1,982 百万元、1,972 百万元、1,918 百万元及 1,756 百万元，占应收账款账面余额的比例分别为 73.16%、66.55%、59.33%及 62.87%，主要是由于发行人部分机票通过代理人销售，票款收入的确认和票款的结算存在一定的时滞，从而产生相应应收航空票款。

报告期内，发行人不断加强应收账款的管理，对账龄较长的应收款项进行持续跟踪，2017 年末及 2018 年末应收账款金额出现下降。2019 年末应收账款金额较 2018 年末出现小幅上升，与营业收入增幅保持一致。2020 年 6 月末应收账款金额较 2019 年末出现小幅下降，主要由于受新冠肺炎疫情影响，航空客运需求量减少，使得应收航空票款及应收里程积分销售款等减少所致。

②应收账款账龄分析

报告期内，发行人应收账款的账龄情况如下表所示：

单位：百万元

项目	2020年6月30日		2019年12月31日		2018年12月31日		2017年12月31日	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
1年以内(含1年)	2,742	98.17%	3,205	99.13%	2,933	98.99%	2,672	98.63%
1至2年(含2年)	30	1.07%	10	0.31%	5	0.17%	17	0.63%
2至3年(含3年)	4	0.14%	1	0.03%	7	0.24%	6	0.22%
3年以上	17	0.61%	17	0.53%	18	0.61%	14	0.52%
合计	2,793	100.00%	3,233	100.00%	2,963	100.00%	2,709	100.00%

截至 2017 年末、2018 年末、2019 年末及 2020 年 6 月末，发行人账龄在一年以内的应收账款的比例分别为 98.63%、98.99%、99.13%和 98.17%，账龄较短，应收账款质量较为良好，发生坏账的可能性较小。

③应收账款前五大客户情况

截至 2020 年 6 月 30 日，发行人应收账款前五名金额合计 432 百万元，占应收账款账面余额的 15.47%，明细情况如下：

单位：百万元

单位名称	账面余额	占比
BSP	184	6.59%
中海石油（中国）有限公司	96	3.44%
广东省邮政速递物流有限公司	57	2.04%
深圳市白云航空旅游有限公司	49	1.75%
武汉天河机场有限责任公司	46	1.65%
合计	432	15.47%

截至 2017 年末、2018 年末、2019 年末及 2020 年 6 月末，发行人前五大应收账款客户的应收账款账余额分别为 841 百万元、954 百万元、1,183 百万元及 432 百万元，占发行人应收账款原值的比例分别为 31.04%、32.20%、36.59% 及 15.47%。

BSP 是航空公司和代理人之间使用的销售结算平台，根据执行地分为中国 BSP、境外 BSP。公司与主要客运代理人的机票销售款使用 BSP 销售结算系统进行统一结算和回款，通常每周内进行结算和回款；公司与机构客户的机票销售不使用 BSP 系统结算，而是直接与客户进行单独结算和回款。中海石油（中国）有限公司的应收账款主要产生于通航业务，广发银行股份有限公司信用卡中心的应收账款来自于常旅客里程销售。此外，武汉天河机场有限责任公司的应收款系当地机场根据发行人实际执行航班量提供的航线补贴。以上客户商业信誉良好，偿债能力较强，公司应收账款的回收风险较低。

（3）预付账款

报告期内，发行人预付款项构成如下：

单位：百万元

项目	2020 年 6 月 30 日		2019 年 12 月 31 日		2018 年 12 月 31 日		2017 年 12 月 31 日	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
预付航油款	20	4.32%	853	53.61%	2,076	56.18%	77	5.67%
预付经营租赁费	18	3.89%	55	3.46%	846	22.90%	642	47.28%
预付培训费	135	29.16%	285	17.91%	235	6.36%	245	18.04%
预付航材设备款	80	17.28%	95	5.97%	187	5.06%	118	8.69%

项目	2020年6月30日		2019年12月31日		2018年12月31日		2017年12月31日	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
其他	210	45.36%	303	19.04%	351	9.50%	276	20.32%
合计	463	100.00%	1,591	100.00%	3,695	100.00%	1,358	100.00%

截至2017年末、2018年末、2019年末及2020年6月末，发行人预付款项分别为1,358百万元、3,695百万元、1,591百万元及463百万元，占流动资产比为7.59%、15.35%、9.51%及1.47%。

报告期内，发行人预付款项主要由预付航油款、预付经营租赁费以及预付培训费构成。2018年末发行人预付款项较2017年末大幅增加，主要是由于2018年起发行人出于经营考虑，预付了部分航油款。发行人2019年起开始执行新租赁准则，部分符合确认条件的预付经营租赁费调整至使用权资产科目核算，使2019年末预付经营租赁费出现大幅下降。2020年6月末发行人预付款项较2019年末大幅减少，主要由于新冠肺炎疫情冲击航空业，使得公司运输需求量锐减，加之原油价格战使得燃油价格大幅下降，综合使得预付航油款大幅减少。

报告期内，公司预付款项账龄情况如下：

单位：百万元

项目	2020年6月30日		2019年12月31日		2018年12月31日		2017年12月31日	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
1年以内(含1年)	431	93.09%	1,539	96.73%	3,628	98.19%	1,252	92.19%
1至2年(含2年)	26	5.62%	50	3.14%	58	1.57%	71	5.23%
2至3年(含3年)	4	0.86%	-	-	7	0.19%	28	2.06%
3年以上	2	0.43%	2	0.13%	2	0.05%	7	0.52%
合计	463	100.00%	1,591	100.00%	3,695	100.00%	1,358	100.00%

截至2017年末、2018年末、2019年末及2020年6月末，发行人一年以内的预付账款占预付账款账面原值的比例分别为92.19%、98.19%、96.73%及93.09%。从账龄来看，发行人的预付款项主要以一年以内账龄为主。发行人账龄超过一年以上的预付款项主要为预付材料款及设备进度款，总体占比较小，符合航空服务行业经营的特点。

(4) 其他应收款

1) 其他应收款变动分析

截至 2017 年末、2018 年末、2019 年末及 2020 年 6 月末，发行人其他应收款账面价值分别为 1,160 百万元、2,338 百万元、2,358 百万元及 2,168 百万元，占流动资产的比例分别为 6.46%、9.71%、14.09% 及 6.88%。

2) 其他应收款分类列示情况

报告期各期末，发行人其他应收款按款项性质情况分类列示如下：

单位：百万元

项目	2020 年 6 月 30 日		2019 年 12 月 31 日		2018 年 12 月 31 日		2017 年 12 月 31 日	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
应收利息	16	0.74%	8	0.34%	1	0.04%	7	0.60%
应收股利	272	12.55%	7	0.30%	3	0.13%	4	0.34%
其他应收款	1,880	86.72%	2,343	99.36%	2,334	99.83%	1,149	99.05%
合计	2,168	100.00%	2,358	100.00%	2,338	100.00%	1,160	100.00%

报告期内，发行人应收利息及应收股利金额较小，除应收利息及应收股利以外其他应收款明细情况如下：

单位：百万元

项目	2020 年 6 月 30 日		2019 年 12 月 31 日		2018 年 12 月 31 日		2017 年 12 月 31 日	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
飞机设备制造商回扣款	731	38.64%	616	26.24%	686	29.33%	699	60.68%
押金及保证金	192	10.15%	203	8.65%	426	18.21%	127	11.02%
应收政府补助款	791	41.81%	1,275	54.30%	982	41.98%	-	-
其他	178	9.41%	254	10.82%	245	10.47%	326	28.30%
合计	1,892	100.00%	2,348	100.00%	2,339	100.00%	1,152	100.00%
减：坏账准备	12	0.63%	5	0.21%	5	0.21%	3	0.26%
账面价值合计	1,880	99.37%	2,343	99.79%	2,334	99.79%	1,149	99.74%

发行人除应收利息及应收股利以外的其他应收款主要为飞机设备制造商回扣款、押金及保证金和应收政府补助款。飞机设备制造商回扣款为购买飞机时供应商基于行业惯

例给予的商业折扣，可供后续在购买航材和大修时抵扣使用，在未完全使用的情况下存在一定余额。2018年末发行人其他应收款较2017年末增加1,178百万元，主要系2018年起发行人逐步加强政府补助核算的相关管理，在满足相关会计准则要求的情况下将政府对相关航线的补助款项确认为其他应收款，使2018年末应收政府补助款大幅上升。2020年6月末发行人其他应收款较2019年末减少463百万元，主要受新冠肺炎疫情影响，旅行限制措施使得发行人运输周转总量下降，进而使得应收政府补助款减少。

报告期末，公司按组合计提的其他应收款的账龄及坏账准备计提情况如下表所列：

单位：百万元

项目	2020年6月30日		2019年12月31日		2018年12月31日		2017年12月31日	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
1年以内(含1年)	1,412	74.63%	1,733	73.81%	1,711	73.15%	452	39.24%
1至2年(含2年)	129	6.82%	173	7.37%	116	4.96%	94	8.16%
2至3年(含3年)	55	2.91%	66	2.81%	62	2.65%	60	5.21%
3年以上	296	15.64%	376	16.01%	450	19.24%	546	47.40%
合计	1,892	100.00%	2,348	100.00%	2,339	100.00%	1,152	100.00%
减：坏账准备	12	0.63%	5	0.21%	5	0.21%	3	0.26%
余额合计	1,880	99.37%	2,343	99.79%	2,334	99.79%	1,149	99.74%

(5) 存货

报告期内，公司存货构成情况如下：

单位：百万元

项目	2020年6月30日		2019年12月31日		2018年12月31日		2017年12月31日	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
航材消耗件	1,890	87.87%	1,683	86.44%	1,688	87.92%	1,638	88.64%
其他	261	12.13%	264	13.56%	232	12.08%	210	11.36%
账面原值合计	2,151	100.00%	1,947	100.00%	1,920	100.00%	1,848	100.00%
减：存货跌价准备	52	2.42%	54	2.77%	221	11.51%	226	12.23%
账面价值合计	2,099	97.58%	1,893	97.23%	1,699	88.49%	1,622	87.77%

截至2017年末、2018年末、2019年末及2020年6月末，发行人存货分别1,622

百万元、1,699 百万元、1,893 百万元及 2,099 百万元，占流动资产百分比为 9.07%、7.06%、11.31% 及 6.66%。

航材消耗件是发行人存货的最主要构成部分，属于维持发行人飞机日常运营的必要耗材，发行人根据运营需要维持耗材存货合理水平。

发行人根据航材消耗件适用机型飞机的未来使用及淘汰计划，分析航材消耗件未来的使用情况，同时结合存货的可变现净值分析并计提减值准备。

（6）其他流动资产

报告期内，公司其他流动资产构成情况如下：

单位：百万元

项目	2020年6月30日		2019年12月31日		2018年12月31日		2017年12月31日	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
预缴增值税及待抵扣的进项税	5,614	98.94%	5,214	95.04%	5,342	98.22%	3,684	97.05%
预缴所得税	60	1.06%	272	4.96%	97	1.78%	112	2.95%
合计	5,674	100.00%	5,486	100.00%	5,439	100.00%	3,796	100.00%

公司的其他流动资产主要为待抵扣的增值税进项税。截至 2017 年末、2018 年末、2019 年末及 2020 年 6 月末，公司其他流动资产分别为 3,796 百万元、5,439 百万元、5,486 百万元及 5,674 百万元，占流动资产比为 21.23%、22.59%、32.78% 及 18.01%。报告期内，公司其他流动资产逐年增加，主要系随着发行人机队规模逐年扩大，引入飞机及备用存货相应增加使得待抵扣的增值税进项税逐年上升所致。

2、非流动资产分析

单位：百万元

项目	2020年6月30日		2019年12月31日		2018年12月31日		2017年12月31日	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
可供出售金融资产	-	-	-	-	-	-	725	0.36%
其他权益工具投资	938	0.33%	1,049	0.36%	1,080	0.49%	-	-
其他非流动金融资产	100	0.03%	106	0.04%	103	0.05%	-	-
长期股权投资	5,492	1.91%	6,445	2.22%	5,992	2.69%	4,045	2.02%
投资性房地产	294	0.10%	304	0.10%	499	0.22%	524	0.26%
固定资产	87,702	30.45%	84,374	29.10%	170,039	76.39%	158,255	78.95%

项目	2020年6月30日		2019年12月31日		2018年12月31日		2017年12月31日	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
在建工程	32,224	11.19%	39,344	13.57%	37,881	17.02%	30,193	15.06%
使用权资产	146,882	51.00%	149,941	51.72%	-	-	-	-
无形资产	5,991	2.08%	3,709	1.28%	3,349	1.50%	3,334	1.66%
设备租赁定金	435	0.15%	457	0.16%	594	0.27%	642	0.32%
长期待摊费用	731	0.25%	652	0.22%	732	0.33%	610	0.30%
套期工具	-	-	3	0.00%	75	0.03%	46	0.02%
递延所得税资产	6,163	2.14%	2,697	0.93%	1,574	0.71%	1,698	0.85%
其他非流动资产	1,042	0.36%	827	0.29%	665	0.30%	373	0.19%
合计	287,994	100.00%	289,908	100.00%	222,583	100.00%	200,445	100.00%

截至 2017 年末、2018 年末、2019 年末及 2020 年 6 月末，发行人的非流动资产分别为 200,445 百万元、222,583 百万元、289,908 百万元及 287,994 百万元，占资产总额的比例分别为 91.81%、90.24%、94.54% 及 90.14%。报告期内，随着发行人业务持续发展、机队规模不断扩大，带来非流动资产规模持续提升。同时，发行人于 2019 年起开始执行新租赁准则，原具有经营租赁性质的房屋及建筑物、飞机、其他飞行设备、机器设备及汽车等变更为使用权资产核算，导致 2019 年末非流动资产较 2018 年末出现大幅上升。

报告期内，发行人的非流动资产主要由固定资产、使用权资产以及在建工程构成。截至 2017 年末、2018 年末、2019 年末及 2020 年 6 月末，上述三项资产占非流动资产的比例之和分别为 94.01%、93.41%、94.40% 及 92.64%。

(1) 固定资产

报告期内，发行人的固定资产构成情况如下：

单位：百万元

项目		2020年 6月30日	2019年 12月31日	2018年 12月31日	2017年 12月31日
固定资产原值					
房屋及建筑物		20,724	16,071	13,179	12,636
飞机	自置	113,489	113,111	108,599	105,815
	以融资租赁持有	-	-	110,320	99,340

项目		2020年 6月30日	2019年 12月31日	2018年 12月31日	2017年 12月31日
其他飞行设备（包括高价周转件）		24,433	24,385	22,689	21,906
机器设备及汽车		9,855	8,285	7,281	6,661
合计		168,501	161,852	262,068	246,358
累计折旧					
房屋及建筑物		5,188	4,935	4,371	3,982
飞机	自置	55,601	53,227	47,963	49,463
	以融资租赁持有	-	-	21,560	17,015
其他飞行设备（包括高价周转件）		13,458	13,034	12,249	11,555
机器设备及汽车		5,571	5,294	4,849	4,467
合计		79,818	76,490	90,992	86,482
固定资产减值准备					
房屋及建筑物		3	3	3	3
飞机	自置	900	900	912	1,495
	以融资租赁持有	-	-	-	-
其他飞行设备（包括高价周转件）		78	85	122	123
机器设备及汽车		-	-	-	-
合计		981	988	1,037	1,621
固定资产账面价值					
房屋及建筑物		15,533	11,133	8,805	8,651
飞机	自置	56,988	58,984	59,724	54,857
	以融资租赁持有	-	-	88,760	82,325
其他飞行设备（包括高价周转件）		10,897	11,266	10,318	10,228
机器设备及汽车		4,284	2,991	2,432	2,194
合计		87,702	84,374	170,039	158,255

发行人属于航空运输业企业，飞机是发行人的核心经营资产，因此发行人的固定资产主要由飞机及其他飞行设备构成。截至 2017 年末、2018 年末、2019 年末及 2020 年 6 月末，上述资产占固定资产的比重分别为 93.15%、93.39%、83.26% 及 77.40%。

2018 年末发行人固定资产总额增加，主要系发行人经营规模扩张需要大量新购入飞机及高价周转件，使飞机及其他飞机设备金额增加。发行人自 2019 年起固定资产逐

年减少，主要是由于发行人 2019 年起开始执行新租赁准则，将以融资租赁持有的资产调整至使用权资产中核算，使固定资产出现大幅下降。

(2) 使用权资产

报告期内，发行人使用权资产明细如下：

单位：百万元

项目	2020 年 6 月 30 日	2019 年 12 月 31 日	2018 年 12 月 31 日	2017 年 12 月 31 日
使用权资产原值				
房屋及建筑物	3,023	2,790	-	-
飞机及备用发动机	217,343	215,316	-	-
其他	578	392	-	-
合计	220,944	218,498		
累计折旧				
房屋及建筑物	1,104	637	-	-
飞机及备用发动机	72,881	67,886	-	-
其他	77	34	-	-
合计	74,062	68,557	-	-
使用权资产减值准备				
房屋及建筑物	-	-	-	-
飞机及备用发动机	-	-	-	-
其他	-	-	-	-
合计	-	-	-	-
使用权资产账面价值				
房屋及建筑物	1,919	2,153	-	-
飞机及备用发动机	144,462	147,430	-	-
其他	501	358	-	-
合计	146,882	149,941	-	-

发行人自 2019 年起开始执行新租赁准则，将经营租赁和融资租赁的资产调整至使用权资产科目进行核算。使用权资产中，主要为租用的飞机资产。截至 2020 年 6 月末发行人使用权资产账面价值为 146,882 百万元，占非流动资产的比例为 51.00%。

(3) 长期股权投资

报告期内，发行人长期股权投资构成情况如下：

单位：百万元

项目	2020年6月30日	2019年12月31日	2018年12月31日	2017年12月31日
合营企业投资	3,026	3,124	2,812	1,015
联营企业投资	2,466	3,321	3,180	3,030
合计	5,492	6,445	5,992	4,045
减：长期股权投资 减值准备	-	-	-	-
合计	5,492	6,445	5,992	4,045

截至2017年末、2018年末、2019年末及2020年6月末，发行人长期股权投资分别为4,045百万元、5,992百万元、6,445百万元及5,492百万元，占非流动资产的比例分别为2.02%、2.69%、2.22%及1.91%。发行人长期股权投资主要是公司对合营企业及联营企业的投资。

2018年末发行人长期股权投资较2017年末增加1,947百万元，主要是由于2018年发行人非公开发行股票收购珠海摩天宇50%股权完成过户，珠海摩天宇的投资纳入长期股权投资核算并于2018年末确认长期股权投资1,706百万元。2019年由于珠海摩天宇、广州飞机维修工程有限公司等主要合营企业盈利水平良好，发行人按权益法核算的净收益上升，使2019年末长期股权投资随之增加。此外发行人于2019年向联营公司南航财务增资500百万元，使得2019年末长期股权投资进一步增加。2020年6月发行人长期股权投资较2019年末减少953百万元，主要由于联营公司多为航空运输配套服务企业，受新冠肺炎疫情冲击，企业净收益水平下降较为明显，使得公司2020年6月末长期股权投资随之减少。

(4) 在建工程

报告期内，发行人在建工程构成情况如下：

单位：百万元

项目	2020年6月30日		2019年12月31日		2018年12月31日		2017年12月31日	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
分期支付购买飞机及飞行设备款	29,414	91.28%	31,041	78.90%	31,770	83.87%	27,503	91.09%

项目	2020年6月30日		2019年12月31日		2018年12月31日		2017年12月31日	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
其他	2,810	8.72%	8,303	21.10%	6,111	16.13%	2,690	8.91%
合计	32,224	100.00%	39,344	100.00%	37,881	100.00%	30,193	100.00%

截至2017年末、2018年末、2019年末及2020年6月末，公司在建工程余额分别为30,193百万元、37,881百万元、39,344百万元及32,224百万元，占非流动资产比分别为15.06%、17.02%、13.57%及11.19%。

发行人在建工程主要为分期支付购买飞机及飞行设备款。截至2017年末、2018年末、2019年末及2020年6月末分期支付购买飞机及飞行设备款占在建工程余额的比例分别为91.09%、83.87%、78.90%及91.28%。报告期内，发行人其他在建工程主要为北京大兴国际机场南航基地建设项目、厦航大厦建设项目等。

(5) 无形资产

报告期内，公司的无形资产构成情况如下：

单位：百万元

项目	2020年6月30日		2019年12月31日		2018年12月31日		2017年12月31日	
	账面价值	比例	账面价值	比例	账面价值	比例	账面价值	比例
土地使用权	5,527	92.26%	3,209	86.52%	2,971	88.71%	2,923	87.67%
软件	449	7.49%	482	13.00%	372	11.11%	316	9.48%
航班时刻使用权	-	-	-	-	6	0.18%	95	2.85%
技术许可费	15	0.25%	18	0.49%	-	-	-	-
合计	5,991	100.00%	3,709	100.00%	3,349	100.00%	3,334	100.00%

发行人无形资产主要为土地使用权及软件。截至2017年末、2018年末、2019年末及2020年6月末，公司无形资产余额分别为3,334百万元、3,349百万元、3,709百万元及5,991百万元，占非流动资产比分别为1.66%、1.50%、1.28%及2.08%。

(二) 负债结构分析

报告期内，发行人负债结构如下：

单位：百万元

项目	2020年6月30日		2019年12月31日		2018年12月31日		2017年12月31日	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
流动负债合计	96,842	40.97%	95,490	41.59%	83,687	49.67%	69,577	44.55%
非流动负债合计	139,539	59.03%	134,102	58.41%	84,785	50.33%	86,587	55.45%
负债总计	236,381	100.00%	229,592	100.00%	168,472	100.00%	156,164	100.00%

截至2017年末、2018年末、2019年末及2020年6月末，公司的负债总额分别为156,164百万元、168,472百万元、229,592百万元及236,381百万元。报告期内发行人负债总额不断增加，一方面由于随着业务规模不断扩大，对营运资金和飞机数量的需求亦不断增加，公司通过借款和租赁等方式筹集资金和增加飞机数量；另一方面2019年1月1日起发行人开始执行新租赁准则，未来租赁付款额确认为租赁负债，导致非流动负债金额大幅上升。

从负债结构上来看，公司负债结构较为稳定，非流动负债占比略高于流动负债。截至2017年末、2018年末、2019年末及2020年6月末，发行人的非流动负债分别为86,587百万元、84,785百万元、134,102百万元及139,539百万元，占负债总额的比例分别为55.45%、50.33%、58.41%及59.03%。

1、流动负债分析

报告期内，公司流动负债构成情况如下：

单位：百万元

项目	2020年6月30日		2019年12月31日		2018年12月31日		2017年12月31日	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
短期借款	5,324	5.50%	12,250	12.83%	20,739	24.78%	20,626	29.64%
衍生金融负债	-	-	-	-	44	0.05%	64	0.09%
应付票据	351	0.36%	-	-	150	0.18%	-	-
应付账款	10,873	11.23%	13,797	14.45%	13,921	16.63%	13,432	19.31%
合同负债	1,459	1.51%	1,610	1.69%	1,693	2.02%	-	-
票证结算	3,679	3.80%	10,303	10.79%	8,594	10.27%	7,853	11.29%
应付职工薪酬	2,652	2.74%	3,976	4.16%	3,214	3.84%	3,366	4.84%
应交税费	967	1.00%	760	0.80%	554	0.66%	1,182	1.70%

项目	2020年6月30日		2019年12月31日		2018年12月31日		2017年12月31日	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
其他应付款	8,156	8.42%	7,503	7.86%	7,221	8.63%	6,269	9.01%
一年内到期的非流动负债	24,589	25.39%	22,794	23.87%	23,557	28.15%	16,785	24.12%
其他流动负债	38,792	40.06%	22,497	23.56%	4,000	4.78%	-	-
合计	96,842	100.00%	95,490	100.00%	83,687	100.00%	69,577	100.00%

发行人流动负债主要包括短期借款、应付账款、票证结算、其他应付款、一年内到期的非流动负债以及其他流动负债等。最近三年及一期，上述六项合计金额占流动负债的比重分别为 93.37%、93.24%、93.35% 及 94.40%。

2019 年末，发行人流动负债规模明显扩大，主要由于公司集中发行多笔超短期融资券，导致其他流动负债大幅上升。发行人 2020 年 6 月末流动负债规模较 2019 年末增加 1,352 百万元，主要是受新冠肺炎疫情和国内债券市场走势综合影响，使得发行人 2020 年上半年加大超短期融资券发行规模，导致其他流动负债金额明显增加所致。

（1）短期借款

报告期内，公司短期借款情况如下：

单位：百万元

项目	2020年6月30日	2019年12月31日	2018年12月31日	2017年12月31日
信用借款	5,324	7,530	20,239	20,521
委托借款	-	4,720	500	105
合计	5,324	12,250	20,739	20,626

截至 2017 年末、2018 年末、2019 年末及 2020 年 6 月末，公司短期借款余额分别为 20,626 百万元、20,739 百万元、12,250 百万元及 5,324 百万元，占流动负债比例分别为 29.64%、24.78%、12.83% 及 5.50%。发行人报告期内短期借款的增减变动主要系公司根据市场利率、融资成本等因素调整融资结构，灵活调整短期借款与其他短期融资票据产品的金额所致。

（2）应付账款

报告期内，公司应付账款情况如下：

单位：百万元

项目	2020年6月30日	2019年12月31日	2018年12月31日	2017年12月31日
应付飞机及发动机修理费	4,758	4,874	4,697	4,576
应付航油款	1,263	1,998	1,945	1,359
应付起降费	1,963	3,126	2,878	3,170
应付航材采购款	944	1,066	1,203	1,288
应付餐食机供品款项	343	578	561	501
应付离港订座费	436	467	821	699
其他	1,166	1,688	1,816	1,839
合计	10,873	13,797	13,921	13,432

截至2017年末、2018年末、2019年末及2020年6月末，公司应付账款余额分别为13,432百万元、13,921百万元、13,797百万元及10,873百万元，占流动负债的比例分别为19.31%、16.63%、14.45%及11.23%。

发行人应付账款主要为应付飞机及发动机修理费、应付航油款、应付起降费及应付航材采购款等。发行人最近一期末，公司应付起降费减少，一方面受益于民航局发布《民航局关于积极应对新冠肺炎疫情有关支持政策的通知》的相关政策，机场起降费收费标准基准价降低10%，使得公司应付起降费大幅减少，另一方面由于受疫情影响，飞机起落和地面服务减少，导致增量不多，加上存量应付款完成结算支付，使得应付起降费余额减少。

(3) 票证结算

报告期内，发行人票证结算情况如下：

单位：百万元

项目	2020年6月30日	2019年12月31日	2018年12月31日	2017年12月31日
票证结算	3,679	10,303	8,594	7,853

发行人票证结算主要为预售飞机舱位所得票款。截至2017年末、2018年末、2019年末及2020年6月末，公司票证结算余额分别7,853百万元、8,594百万元、10,303百万元和3,679百万元，占流动负债的比例分别为11.29%、10.27%、10.79%和3.80%。公司最近一期末票证结算大幅减少主要由于受本次新冠肺炎疫情疫情影响，旅客出行需求骤减

所致。

(4) 其他应付款

报告期内，发行人其他应付款情况如下：

单位：百万元

项目	2020年6月30日		2019年12月31日		2018年12月31日		2017年12月31日	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
应付利息	490	6.01%	345	4.60%	771	10.68%	740	11.80%
应付股利	1	0.01%	6	0.08%	2	0.03%	1	0.02%
其他	7,665	93.98%	7,152	95.32%	6,448	89.30%	5,528	88.18%
合计	8,156	100.00%	7,503	100.00%	7,221	100.00%	6,269	100.00%

截至2017年末、2018年末、2019年末及2020年6月末，发行人其他应付款分别为6,269百万元、7,221百万元、7,503百万元及8,156百万元，占流动负债的比例分别为9.01%、8.63%、7.86%及8.42%。

发行人其他应付款主要包括应付构建固定资产款、民航发展基金及代收机场税费等。报告期内，随着公司业务规模的不断扩大，期末其他应付款余额亦逐年增加。

截至2019年末，其他应付款中应付持发行人5%以上（含5%）表决权股份的股东单位的款项及应付其他关联方的款项情况参见“第四节同业竞争与关联交易”之“二、关联方及关联交易”之“（三）报告期内主要关联交易情况”。

(5) 一年内到期的非流动负债

报告期内，发行人一年内到期的非流动负债构成情况如下：

单位：百万元

项目	2020年6月30日		2019年12月31日		2018年12月31日		2017年12月31日	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
一年内到期的长期借款	63	0.26%	141	0.62%	902	3.83%	3,942	23.49%
一年内到期的应付融资租赁款	-	-	-	-	9,555	40.56%	8,341	49.69%
一年内到期的常旅客里程奖励计划	-	-	-	-	-	-	1,502	8.95%
一年内到期	2,804	11.40%	2,655	11.65%	13,100	55.61%	3,000	17.87%

项目	2020年6月30日		2019年12月31日		2018年12月31日		2017年12月31日	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
的公司债券								
一年内到期的租赁负债	21,722	88.34%	19,998	87.73%	-	-	-	-
合计	24,589	100.00%	22,794	100.00%	23,557	100.00%	16,785	100.00%

截至2017年末、2018年末、2019年末及2020年6月末，一年内到期的非流动负债分别为16,785百万元、23,557百万元、22,794百万元及24,589百万元，占流动负债的比例分别为24.12%、28.15%、23.87%及25.39%。

由于公司自2018年开始采用新收入准则，一年内到期的常旅客里程奖励计划调整至合同负债核算。此外，由于发行人执行新租赁准则影响，未来租赁付款额确认为租赁负债并将一年内到期的部分重分类至一年内到期的非流动负债核算。

(6) 其他流动负债

报告期内，发行人其他流动负债构成如下：

单位：百万元

项目	2020年6月30日		2019年12月31日		2018年12月31日		2017年12月31日	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
其他流动负债	38,792	40.06%	22,497	23.56%	4,000	4.78%	-	-

发行人其他流动负债均为超短期融资券。截至2017年末、2018年末、2019年末及2020年6月末，发行人其他流动负债分别为0百万元、4,000百万元、22,497百万元及38,792百万元，占流动负债的比例分别为0.00%、4.78%、23.56%及40.06%。

2、非流动负债分析

报告期内，发行人非流动负债构成情况如下：

单位：百万元

项目	2020年6月30日		2019年12月31日		2018年12月31日		2017年12月31日	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
长期借款	3,720	2.67%	2,391	1.78%	9,422	11.11%	6,023	6.96%
应付债券	20,085	14.39%	11,246	8.39%	6,254	7.38%	14,696	16.97%

项目	2020年6月30日		2019年12月31日		2018年12月31日		2017年12月31日	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
应付融资租赁款	-	-	-	-	62,666	73.91%	59,583	68.81%
租赁负债	108,942	78.07%	114,076	85.07%	-	-	-	-
大修理准备	3,745	2.68%	3,542	2.64%	2,831	3.34%	2,808	3.24%
套期工具	63	0.05%	-	-	-	-	-	-
其他非流动负债	2,007	1.44%	1,782	1.33%	2,036	2.40%	-	-
递延收益	857	0.61%	833	0.62%	906	1.07%	2,902	3.35%
长期应付职工薪酬	-	-	-	-	2	0.00%	3	0.00%
递延所得税负债	120	0.09%	232	0.17%	668	0.79%	572	0.66%
合计	139,539	100.00%	134,102	100.00%	84,785	100.00%	86,587	100.00%

发行人非流动负债主要包括长期借款、应付债券、应付融资租赁款、租赁负债等。最近三年及一期，上述四项合计金额占非流动负债的比重分别为 92.74%、92.40%、95.24%及 95.13%。由于发行人自 2019 年起执行新租赁准则，使得非流动负债金额大幅上升。

(1) 长期借款

报告期内，发行人长期借款情况如下：

单位：百万元

项目	2020年6月30日	2019年12月31日	2018年12月31日	2017年12月31日
抵押借款	-	10	511	596
信用借款	3,720	1,581	8,911	5,427
委托借款	-	800	-	-
合计	3,720	2,391	9,422	6,023

截至 2017 年末、2018 年末、2019 年末及 2020 年 6 月末，发行人长期借款分别为 6,023 百万元、9,422 百万元、2,391 百万元及 3,720 百万元，占非流动负债的比分别为 6.96%、11.11%、1.78%及 2.67%。公司所获得的长期借款主要用于满足公司引进飞机、进口航材、飞机维修和采购航油等业务持续增长的资金需求。报告期内，发行人长期借

款的金额变动主要系根据资金需求及市场利率变动情况及时调整负债规模及融资方式所致。2020年，发行人取得北京新机场专项信用借款，使得发行人长期借款较期初增加1,329百万元。

(2) 应付债券

发行人应付债券主要为公司债券及中期票据，具体明细如下表所列：

单位：百万元

款项性质	2020年6月30日		2019年12月31日		2018年12月31日		2017年12月31日	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
公司债券	9,498	47.29%	8,646	76.88%	4,655	74.43%	10,000	68.05%
中期票据	10,587	52.71%	2,600	23.12%	1,599	25.57%	4,696	31.95%
合计	20,085	100.00%	11,246	100.00%	6,254	100.00%	14,696	100.00%

截至2017年末、2018年末、2019年末及2020年6月末，发行人应付债券余额分别为14,696百万元、6,254百万元、11,246百万元及20,085百万元，占非流动负债的比例分别为16.97%、7.38%、8.39%及14.39%。

2020年6月末，公司应付债券较期初增加8,839百万元，主要是由于2020年上半年发行人发行了8,000百万元中期票据，以及发行人全资子公司厦门航空发行了1,000百万元3年期公司债券。

报告期内，发行人应付债券余额除因新增或到期公司债券及中期票据影响外，还受到公司债券合同的相关条款影响。对于附有第3年末发行人上调票面利率选择权及投资者回售选择权的公司债券及中期票据，公司基于对其回售权行权的不确定性，将在回售期触发的前一年度将其划分至一年内到期的公司债券；对于回售期结束并在一年以上到期的债券，公司将重分类至应付债券。

发行人最近一期末的应付债券明细构成如下：

单位：百万元

应付债券	发行日期	债券期限	发行金额
公司债券			
15南航01	2015/11/20	5年期(附第3年末公司上调票面利率选择权及投资者回售选择权)	3,000
减：2018年回售部份			-345

应付债券	发行日期	债券期限	发行金额
16 南航 02	2016/5/25	5 年期 (附第 3 年末公司上调票面利率选择权及投资者回售选择权)	5,000
减: 2019 年回售部份			-4,851
18 南航 01	2018/11/26	3 年期	2,000
19 南航 01	2019/02/21	3 年期	3,000
19 南航 02	2019/05/16	3 年期	2,000
19 厦航 01	2019/11/18	3 年期	1,500
20 厦航 01	2020/3/12	3 年期	1,000
减: 未摊销折价额			-2
减: 一年内到期的部份			-2,804
小计			9,498
中期票据			
16 厦门航空 MTN002	2016/10/20	5 年期	1,600
19 南航股 MTN001	2019/10/18	3 年期	1,000
20 南航股 MTN001	2020/2/12	3 年期	1,000
20 南航股 MTN002	2020/2/26	3 年期	1,000
20 南航股 MTN003	2020/3/3	3 年期	1,000
20 南航股 MTN004	2020/3/3	3 年期	1,000
20 南航股 MTN005	2020/3/3	5 年期	1,000
20 南航股 MTN006	2020/3/5	3 年期	1,000
20 南航股 MTN007	2020/4/23	3 年期	1,000
20 南航股 MTN008	2020/4/23	3 年期	500
20 南航股 MTN009	2020/4/27	3 年期	500
减: 未摊销折价额			-13
小计			10,587
合计			20,085

(3) 租赁负债

报告期内，发行人租赁负债情况如下：

单位：百万元

项目	2020 年 6 月 30 日	2019 年 12 月 31 日	2018 年 12 月 31 日	2017 年 12 月 31 日
长期租赁负债	130,664	134,074	-	-

项目	2020年 6月30日	2019年 12月31日	2018年 12月31日	2017年 12月31日
减：1年内到期的租赁负债	21,722	19,998	-	-
租赁负债合计	108,942	114,076	-	-

新租赁准则实施后，发行人不再区分融资租赁与经营租赁，对所有租赁（选择简化处理方法的短期租赁和低价值资产租赁除外）分别确认使用权资产和租赁负债。对于原融资租赁，按照应付融资租赁款的原账面价值计量租赁负债金额；对于原经营租赁，则根据剩余租赁付款额按首次执行日发行人增量借款利率折现的现值计量租赁负债金额。

（4）应付融资租赁款

报告期内，公司应付融资租赁款情况如下：

单位：百万元

项目	2020年6月30日	2019年12月31日	2018年12月31日	2017年12月31日
最低融资租赁付款额				
1年以内（含1年）	-	-	12,062	10,764
1年以上2年以内（含2年）	-	-	11,738	10,257
2年以上3年以内（含3年）	-	-	12,003	9,937
3年以上	-	-	46,962	47,941
合计	-	-	82,765	78,899
减：未确认融资费用	-	-	10,544	10,975
应付融资租赁款净额	-	-	72,221	67,924
减：一年内到期的应付融资租赁款净额	-	-	9,555	8,341
应付融资租赁款合计	-	-	62,666	59,583

截至2017年末及2018年末，公司应付融资租赁款分别为59,583百万元及62,666百万元，占非流动负债的比分别为68.81%及73.91%。

应付融资租赁款主要由发行人租赁飞机及有关设备所产生的应付款构成。公司自2019年起采用新租赁准则，不再区分融资租赁与经营租赁。发行人对所有租赁确认使用权资产和租赁负债。

(5) 大修理准备

最近三年及一期，发行人的大修理准备明细如下表所列：

单位：百万元

项目	2020年6月30日	2019年12月31日	2018年12月31日	2017年12月31日
大修理准备	3,745	3,542	2,831	2,808

为满足飞机经营性租赁合同的要求，发行人在退回飞机时需对机身及发动机进行维修，保证回复至其合同约定的退机状况。公司在综合考虑飞机租赁时间及机型等信息后，确认计提的飞机大修理费用准备。2017年至2018年，公司计提的大修理准备费用较为稳定。2019年末，大修理准备增加711百万元，除因新增租赁飞机及发动机的影响外，还由于执行新租赁准则产生的会计核算调整所致。

(三) 偿债能力分析

报告期内，公司主要偿债能力指标情况如下：

项目	2020年6月30日	2019年12月31日	2018年12月31日	2017年12月31日
流动比率（倍）	0.33	0.18	0.29	0.26
速动比率（倍）	0.30	0.16	0.27	0.23
资产负债率	73.98%	74.87%	68.30%	71.53%
项目	2020年1-6月	2019年度	2018年度	2017年度
利息保障倍数（倍）	-2.36	1.39	1.79	3.16

注1：流动比率=流动资产/流动负债；

注2：速动比率=(流动资产-存货)/流动负债；

注3：资产负债率=负债总额/资产总额；

注4：利息保障倍数=(利润总额+计入财务费用的利息支出)/全部利息支出。

航空运输业属于资本密集型行业，存在购置飞机及其他飞行设备等大额资本支出需求，债务融资为其重要的融资渠道，因此航空公司普遍保持较高的资产负债率。根据发行人的行业特性，其资产大部分为固定资产、使用权资产等非流动资产，因此流动比率、速动比率相对偏低，符合航空公司的行业特点。

1、流动比率和速动比率

报告期内，南方航空与同行业可比上市公司流动比率及速动比率的比较如下：

单位：倍

证券简称	2020年6月30日		2019年12月31日		2018年12月31日		2017年12月31日	
	流动比率	速动比率	流动比率	速动比率	流动比率	速动比率	流动比率	速动比率
中国国航	0.31	0.28	0.32	0.29	0.33	0.30	0.29	0.27
东方航空	0.23	0.21	0.25	0.22	0.22	0.19	0.23	0.20
南方航空	0.33	0.30	0.18	0.16	0.29	0.27	0.26	0.23
平均值	0.29	0.26	0.25	0.22	0.28	0.25	0.26	0.23

数据来源：根据 A 股上市可比公司的财务报告数据计算。

截至 2017 年末、2018 年末、2019 年末及 2020 年 6 月末，发行人流动比率分别为 0.26、0.29、0.18 及 0.33，速动比率分别为 0.23、0.27、0.16 及 0.30。发行人速动比率与流动比率均较低，与发行人所处的行业特点相一致。发行人 2019 年流动比率及速动比率低于行业平均水平，主要是由于发行人于 2019 年使用账面资金偿还部分有息负债，导致货币资金余额出现大幅下降所致。2017 年至 2018 年间，南方航空的流动比率和速动比率持续改善，与行业平均水平较为接近，处在相对合理水平。发行人 2020 年 6 月末流动比率及速动比率高于行业平均水平，系 2020 年 4 月及 6 月，公司非公开发行 H 股及 A 股股票募集资金到位，进一步提高公司偿债能力所致。

2、资产负债率

报告期内，南方航空与同行业可比上市公司资产负债率的比较如下：

资产负债率	2020年6月30日	2019年12月31日	2018年12月31日	2017年12月31日
中国国航	69.64%	65.55%	58.74%	59.73%
东方航空	78.84%	75.12%	74.93%	75.15%
南方航空	73.98%	74.87%	68.30%	71.53%
平均值	74.15%	71.85%	67.32%	68.80%

数据来源：根据 A 股上市可比公司的财务报告数据计算。

截至 2017 年末、2018 年末、2019 年末及 2020 年 6 月末，公司的资产负债率分别为 71.53%、68.30%、74.87% 及 73.98%。2017 年至 2018 年间，公司持续深化全面预算管理，不断优化融资结构及债务结构，成本管控水平明显提升，资产负债率得到持续改

善。行业资产负债率自 2019 年起总体出现上升，主要系公司、中国国航及东方航空均开始实施新租赁准则，由此确认与租赁相关的负债规模较 2018 年末大幅上升所致。

3、利息保障倍数

报告期内，南方航空与同行业可比公司利息保障倍数的比较如下：

单位：倍

利息保障倍数	2020 年 1-6 月	2019 年度	2018 年度	2017 年度
中国国航	-4.14	2.60	3.76	4.33
东方航空	-3.44	2.09	1.68	3.02
南方航空	-2.36	1.39	1.79	3.16
平均值	-3.36	2.03	2.41	3.50

数据来源：根据 A 股上市可比公司的财务报告数据计算。

2017 年度、2018 年度、2019 年度及 2020 年 1-6 月，公司利息保障倍数分别为 3.16 倍、1.79 倍、1.39 倍及-2.36 倍。利息保障倍数主要受有息债务规模、利率水平、盈利能力等因素的影响。最近一期行业利息保障倍数均出现大幅下滑，主要系新冠肺炎疫情对航空业冲击较大所致。

综上，报告期内，发行人流动比率、速动比率、资产负债率和利息保障倍数等财务指标符合正常生产经营状况以及行业特点；发行人实施稳健的财务政策，资产负债结构合理；发行人持续盈利能力为债务偿付提供了稳定、可靠的偿债源，2020 年以来，航空业受到新冠肺炎疫情冲击，使得公司偿债能力面临一定压力，但总体偿债能力较强，债务风险较低。

（四）资产周转能力分析

报告期内，发行人主要资产周转指标情况如下：

单位：次/年

项目	2020 年 1-6 月	2019 年度	2018 年度	2017 年度
应收账款周转率	26.20	50.40	51.30	44.86
存货周转率	43.23	75.54	77.45	69.59
总资产周转率	0.25	0.56	0.62	0.61

注 1：应收账款周转率 = 营业收入 / 期初期末应收账款平均账面价值；

存货周转率=营业成本/期初期末存货平均账面价值；

总资产周转率=营业收入/期初期末总资产平均余额。

注2：2020年1-6月应收账款周转率、存货周转率及总资产周转率为应收账款年化周转率、存货年化周转率及总资产年化周转率

1、应收账款周转率

报告期内，发行人与同行业可比公司应收账款周转率的比较情况如下：

单位：次/年

应收账款周转率	2020年1-6月	2019年度	2018年度	2017年度
中国国航	12.16	22.71	29.53	35.82
东方航空	32.46	76.76	64.64	42.79
南方航空	26.20	50.40	51.30	44.86
平均值	23.61	49.96	48.49	41.16

数据来源：根据A股上市可比公司的财务报告数据计算。

注：2020年1-6月应收账款周转率为应收账款年化周转率

2017年度、2018年度、2019年度及2020年1-6月，发行人应收账款周转率分别为44.86次/年、51.30次/年、50.40次/年及26.20次/年。发行人与BSP销售结算机构的票款回笼周期短，应收账款余额降低，回收效率良好，应收账款周转率较高。行业应收账款周转率在最近一期末出现整体显著下滑，主要系新冠肺炎疫情在全球蔓延，导致航空需求锐减，对行业整体业绩冲击较大所致。

2、存货周转率

报告期内，南方航空与同行业可比公司存货周转率的比较情况如下：

单位：次/年

存货周转率	2020年1-6月 ^注	2019年度	2018年度	2017年度
中国国航	28.88	56.96	67.46	62.37
东方航空	26.70	49.21	49.53	40.73
南方航空	43.23	75.54	77.45	69.59
平均值	32.94	60.57	64.82	57.56

数据来源：根据A股上市可比公司的财务报告数据计算。

注：2020年1-6月存货周转率为存货年化周转率

2017 年度、2018 年度、2019 年度及 2020 年 1-6 月，发行人存货周转率分别为 69.59 次/年、77.45 次/年、75.54 次/年及 43.23 次/年。公司所属的航空运输业存货主要为航材消耗件，期末存货金额一般较小，因此存货周转率普遍较高。行业存货周转率在最近一期末出现整体显著下滑，主要系为遏制新冠肺炎疫情的蔓延及输入，航空公司均调减了部分航班，使得航空公司营业成本下滑的同时存货量增加，综合使得存货周转率下滑。

3、总资产周转率

报告期内，南方航空与同行业可比公司总资产周转率的比较情况如下：

单位：次/年

总资产周转率	2020 年 1-6 月	2019 年度	2018 年度	2017 年度
中国国航	0.20	0.51	0.57	0.53
东方航空	0.18	0.47	0.50	0.47
南方航空	0.25	0.56	0.62	0.61
平均值	0.21	0.51	0.56	0.54

数据来源：根据 A 股上市可比公司的财务报告数据计算。

注：2020 年 1-6 月总资产周转率为总资产年化周转率

2017 年度、2018 年度、2019 年度及 2020 年 1-6 月，发行人总资产周转率分别为 0.61 次/年、0.62 次/年、0.56 次/年及 0.25 次/年。2017 年至 2019 年间公司总资产周转率波动于行业波动保持一致，且处于行业较高水平。2020 年上半年，公司、中国国航及东方航空的总资产周转率均出现大幅下滑，主要是由于境内外新冠肺炎疫情防空措施严格，航空客运量大幅下滑导致航空服务业整体收入下滑所致。

二、盈利能力分析

报告期内，发行人主要盈利情况如下：

单位：百万元

项目	2020 年 1-6 月		2019 年度		2018 年度		2017 年度	
	金额	同比变动	金额	同比变动	金额	同比变动	金额	同比变动
营业收入	38,964	-46.58%	154,322	7.45%	143,623	12.66%	127,489	11.05%
营业成本	43,144	-33.05%	135,668	5.49%	128,613	15.15%	111,687	15.90%
营业利润	-12,300	-691.63%	3,202	-20.13%	4,009	-50.39%	8,081	101.97%
利润总额	-11,936	-597.33%	4,070	-9.29%	4,487	-49.00%	8,798	15.04%

项目	2020年1-6月		2019年度		2018年度		2017年度	
	金额	同比变动	金额	同比变动	金额	同比变动	金额	同比变动
净利润	-9,476	-653.50%	3,095	-10.45%	3,456	-49.42%	6,833	16.03%
归属于母公司股东的净利润	-8,174	-583.67%	2,651	-11.13%	2,983	-49.56%	5,914	16.97%

随着公司机队规模和专业人员队伍的快速发展，公司航空营运能力逐步提高，在市场竞争中的地位不断提高，带动发行人营业收入规模持续提升，2017年度、2018年度、2019年度及2020年1-6月发行人营业收入分别为127,489百万元、143,623百万元、154,322百万元及38,964百万元。

航空运输业企业盈利能力受市场需求、燃油价格、汇率等诸多因素影响，2017年度、2018年度、2019年度及2020年1-6月发行人归属于母公司股东的净利润分别为5,914百万元、2,983百万元、2,651百万元及-8,174百万元。由于新冠肺炎疫情持续在全球范围蔓延，境内外陆续采取了旅行限制措施，使得公司运输总周转量较同期出现大幅下滑，其营业收入相应出现下降，而航空公司营业成本及费用中飞机折旧、管理费用、财务费用等固定支出占比相对较高，在疫情影响下导致公司盈利能力受到一定冲击。

（一）营业收入分析

报告期内，公司营业收入的总体构成如下：

单位：百万元

项目	2020年1-6月		2019年度		2018年度		2017年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
主营业务收入	37,968	97.44%	151,633	98.26%	141,159	98.28%	125,121	98.14%
其他业务收入	996	2.56%	2,689	1.74%	2,464	1.72%	2,368	1.86%
合计	38,964	100.00%	154,322	100.00%	143,623	100.00%	127,489	100.00%

发行人营业收入主要包括主营业务收入和其他业务收入，主营业务主要包括航空客运、航空货运及邮运服务等。报告期内，公司营业收入持续增长，主要原因为近年来发行人通过扩充机队规模、调整运力布局及航班班期时刻，拓展营销渠道以及提高服务水平等手段提高客运收入。主营业务收入的增长为公司营业收入增长的主要来源和核心驱动力，2017年度、2018年度、2019年度以及2020年1-6月公司主营业务收入占营业

收入的比重分别为 98.14%、98.28%、98.26%以及 97.44%，公司主营业务突出。公司其他业务收入是酒店及旅游收入、航空配餐收入等。

2020 年以来，随着国内外的疫情防控工作逐步升级，对民航业的冲击也更加明显，公司在 2020 年上半年运输总周转量较同期出现大幅下滑，导致其营业收入相应出现下降。

1、主营业务收入

报告期内，公司主营业务各业务板块收入及占比情况如下：

单位：百万元

项目	2020 年 1-6 月		2019 年度		2018 年度		2017 年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
客运	28,793	75.83%	138,502	91.34%	128,038	90.70%	112,791	90.15%
货运及邮运	7,667	20.19%	9,615	6.34%	10,026	7.10%	9,082	7.26%
其他	1,508	3.97%	3,516	2.32%	3,095	2.19%	3,248	2.60%
合计	37,968	100.00%	151,633	100.00%	141,159	100.00%	125,121	100.00%

报告期内，发行人主营业务收入持续增加，2017 年度、2018 年度、2019 年度及 2020 年 1-6 月公司主营业务收入分别为 125,121 百万元、141,159 百万元、151,633 百万元及 37,968 百万元。

报告期内，公司主营业务收入以航空客运收入为主。2017 年度、2018 年度、2019 年度及 2020 年 1-6 月，航空客运收入分别为 112,791 百万元、128,038 百万元、138,502 百万元及 28,793 百万元，占主营业务收入比例分别为 90.15%、90.70%、91.34%及 75.83%。2017 年至 2019 年间公司航空客运收入保持稳定增加趋势，主要由于公司机队规模的持续扩大以及航线结构不断优化使得客座率逐年提升，同时受益于民航业供需改善和票价市场化改革使得航空营运收入持续增加所致。2020 年 1-6 月公司客运收入占比下滑，主要是受新冠肺炎疫情防控措施影响，使得航空客运需求量锐减。

2017 年度、2018 年度、2019 年度及 2020 年 1-6 月，公司航空货运及邮运收入分别 9,082 百万元、10,026 百万元、9,615 百万元及 7,667 百万元，占主营业务收入比例分别为 7.26%、7.10%、6.34%及 20.19%。2017 年至 2019 年间，公司航空货运及邮运收入总体较为稳定。2020 年上半年新冠疫情对货运业务影响相对较低，公司大力发展货运业

务拓展新增收入来源，导致公司航空货运及邮运收入占比出现明显上升。

2、其他业务收入

报告期内，公司其他业务各业务板块收入及占比情况如下：

单位：百万元

项目	2020年1-6月		2019年度		2018年度		2017年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
酒店及旅游	165	16.57%	712	26.48%	676	27.44%	547	23.10%
航空配餐	112	11.24%	353	13.13%	391	15.87%	335	14.15%
其他	719	72.19%	1,624	60.39%	1,397	56.70%	1,486	62.75%
合计	996	100.00%	2,689	100.00%	2,464	100.00%	2,368	100.00%

2017年度、2018年度、2019年度及2020年1-6月，其他业务收入分别为2,368百万元、2,464百万元、2,689百万元及996百万元。

3、分地区收入情况

报告期内，公司营业收入按地域分布情况如下：

单位：百万元

地域	2020年1-6月		2019年度		2018年度		2017年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
国内	24,322	62.42%	112,671	73.01%	105,850	73.70%	95,372	74.81%
国际	14,642	37.58%	41,651	26.99%	37,773	26.30%	32,117	25.19%
合计	38,964	100.00%	154,322	100.00%	143,623	100.00%	127,489	100.00%

报告期内，公司主要航空业务区域集中在国内市场，国内航线收入占营业收入的比重均超过65%。与此同时，报告期内公司持续新开国际航线，强化中转功能，全力打造“广州之路”国际航空枢纽，国际收入及占比持续提升。2017年度、2018年度、2019年度及2020年1-6月，公司国际收入分别为32,117百万元、37,773百万元、41,651百万元及14,642百万元，占营业收入之比分别为25.19%、26.30%、26.99%及37.58%，成为公司航线网络的重要组成部分。

（二）营业成本分析

报告期内，公司营业成本及主要构成情况如下表所示：

单位：百万元

项目	2020年1-6月		2019年度		2018年度		2017年度	
	金额	占营业收入比重	金额	占营业收入比重	金额	占营业收入比重	金额	占营业收入比重
燃油成本	8,399	21.56%	42,814	27.74%	42,922	29.89%	31,895	25.02%
职工薪酬费用	8,341	21.41%	21,284	13.79%	19,089	13.29%	17,878	14.02%
折旧与摊销费用	11,855	30.43%	23,477	15.21%	13,582	9.46%	12,575	9.86%
起降费用	4,359	11.19%	17,658	11.44%	15,980	11.13%	14,910	11.70%
飞机、发动机维修费	4,099	10.52%	8,565	5.55%	8,332	5.80%	7,792	6.11%
租赁费及税费	419	1.08%	1,412	0.91%	8,726	6.08%	8,022	6.29%
餐食机供品费用	864	2.22%	3,975	2.58%	3,734	2.60%	3,379	2.65%
其他	4,142	10.63%	14,721	9.54%	14,686	10.23%	13,903	10.91%
主营业务成本小计	42,478	109.02%	133,906	86.77%	127,051	88.48%	110,354	86.56%
其他业务成本	666	1.71%	1,762	1.14%	1,562	1.09%	1,333	1.05%
合计	43,144	110.73%	135,668	87.91%	128,613	89.55%	111,687	87.61%

公司营业成本主要为燃油成本、职工薪酬费用、折旧费用、起降费用等，其中燃油成本占营业成本的比重较大，航空燃油成本的波动对发行人的经营业绩及盈利能力具有较大影响。

2017年度、2018年度、2019年度及2020年1-6月，公司营业成本分别为111,687百万元、128,613百万元、135,668百万元及43,144百万元。报告期内公司营业成本保持持续增长趋势，一方面主要由于报告期内公司营业收入呈现稳定增长态势，营业成本与营业收入保持相同变化趋势；另一方面，报告期内航油价格波动较为明显。2018年燃油价格大幅上升，导致公司燃油成本金额及占比上升幅度明显，公司营业成本占营业收入的比重由2017年的87.61%提升至2018年的89.55%，与此同时燃油成本占营业收入的比重由2017年的25.02%提升至2018年的29.89%；2019年由于燃油价格回落，燃油成本占营业收入的比重由2018年的29.89%减少至2019年的27.74%，是营业成本波动的主要影响因素之一。2020年1-6月，公司燃油成本大幅减少，主要系受新冠肺炎疫情管控措施影响，使得航空客运需求量大幅下滑，燃油需求量也随之减少；同时受国际

原油价格战影响，燃油价格在一季度出现明显下滑；此外受益于民航局发布《民航局关于积极应对新冠肺炎疫情有关支持政策的通知》的相关政策，境内航空公司境内航班航空燃油进销差价基准价降低 8%，进一步降低了航空燃油支出。

2018 年，公司非航油成本占营业收入的比重总体稳中有降，2019 年起公司开始实施新租赁准则，公司符合新租赁准则确认条件的经营租赁纳入使用权资产中进行核算并计提折旧，导致 2019 年折旧费用与飞机、发动机经营租赁费占营业收入比重分别出现大幅波动，但二者占营业收入比重之和则保持相对稳定。2020 年上半年，公司通过售后回租、加快退租、调整服务标准等方法，降低飞机相关运营成本，同时进一步缩减基建技改投入，采取稳妥方式控制人工成本，降低疫情期间成本支出压力。

（三）毛利和毛利率分析

报告期内，公司的毛利和毛利率情况如下：

单位：百万元

项目	2020 年 1-6 月		2019 年度		2018 年度		2017 年度	
	金额	增长率	金额	增长率	金额	增长率	金额	增长率
营业收入	38,964	-46.58%	154,322	7.45%	143,623	12.66%	127,489	11.05%
营业成本	43,144	-33.05%	135,668	5.49%	128,613	15.15%	111,687	15.90%
毛利	-4,180	-149.21%	18,654	24.28%	15,010	-5.01%	15,802	-14.27%
毛利率	-10.73%		12.09%		10.45%		12.39%	

注 1：毛利=营业收入-营业成本；

注 2：毛利率=毛利/营业收入。

注 3：2020 年 1-6 月增长率=（2020 年 1-6 月数据-2019 年 1-6 月数据）/2019 年 1-6 月数据

报告期内，按照发行人主营业务、其他业务划分的毛利和毛利率情况如下：

单位：百万元

项目	2020 年 1-6 月		2019 年度		2018 年度		2017 年度	
	主营业务	其他业务	主营业务	其他业务	主营业务	其他业务	主营业务	其他业务
营业收入	37,968	996	151,633	2,689	141,159	2,464	125,121	2,368
营业成本	42,478	666	133,906	1,762	127,051	1,562	110,354	1,333
毛利	-4,510	330	17,727	927	14,108	902	14,767	1,035
毛利率	-11.88%	33.13%	11.69%	34.47%	9.99%	36.61%	11.80%	43.71%

报告期内，公司毛利主要由毛利率相对较低的主营业务构成，报告期内占比约为95%，毛利率相对较高的其他业务贡献毛利水平相对较低，公司总体业务结构在报告期内保持稳定。

2017年度、2018年度、2019年度及2020年1-6月，公司分别实现毛利15,802百万元、15,010百万元、18,654百万元及-4,180百万元，毛利率分别为12.39%、10.45%、12.09%及-10.73%。报告期内，发行人毛利波动主要系航油价格波动导致成本变动所致。2020年以来受新冠肺炎疫情疫情影响，公司运输总周转量较同期出现大幅下滑，导致其营业收入相应出现下降，而航空公司营业成本及费用中飞机折旧、管理费用、财务费用等固定支出占比相对较高，在疫情影响下导致公司盈利能力受到一定冲击。但随着疫情控制情况逐渐向好，航空客运需求有望在未来逐渐恢复。

报告期内，同行业可比公司毛利率如下：

毛利率	2020年1-6月	2019年度	2018年度	2017年度
中国国航	-15.23%	16.84%	15.82%	17.36%
东方航空	-29.27%	11.30%	10.90%	11.24%
南方航空	-10.73%	12.09%	10.45%	12.39%
平均值	-18.41%	13.41%	12.39%	13.66%

数据来源：根据A股上市可比航空公司的财务报告数据计算。

报告期内，发行人毛利率与行业平均毛利率变动方向一致，2017年至2019年公司持续盈利能力较为稳定。2020年，由于新冠肺炎疫情对整体民航业冲击较大，同行业公司均在一季度出现亏损，使得毛利率大幅下滑。

（四）利润主要来源及经营成果变化分析

最近三年及一期，公司利润表主要项目构成如下：

单位：百万元

项目	2020年1-6月	2019年度	2018年度	2017年度
一、营业收入	38,964	154,322	143,623	127,489
减：营业成本	43,144	135,668	128,613	111,687
税金及附加	141	348	272	217
销售费用	2,335	7,923	7,086	6,967
管理费用	1,715	4,040	3,736	3,426

项目	2020年1-6月	2019年度	2018年度	2017年度
研发费用	164	352	221	173
财务费用	4,528	7,460	5,108	1,121
其中：利息费用	3,405	5,845	3,202	2,747
利息收入	42	74	125	89
资产减值损失	-	38	12	442
信用减值损失	13	13	3	-
加：其他收益	1,194	4,084	4,320	3,058
投资收益	-585	225	483	625
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	-659	200	463	519
公允价值变动收益(损失以“-”填列)	86	265	12	-64
资产处置收益	81	148	622	1,006
二、营业利润	-12,300	3,202	4,009	8,081
加：营业外收入	399	924	849	886
减：营业外支出	35	56	371	169
三、利润总额	-11,936	4,070	4,487	8,798
减：所得税费用	-2,460	975	1,031	1,965
四、净利润	-9,476	3,095	3,456	6,833
归属于母公司股东的净利润	-8,174	2,651	2,983	5,914
少数股东损益	-1,302	444	473	919

1、营业收入分析

最近三年及一期，公司营业收入的变动情况参见本节之“二、盈利能力分析”之“（一）营业收入分析”的相关内容。

2、营业成本分析

最近三年及一期，公司营业成本的变动情况参见本节之“二、盈利能力分析”之“（二）营业成本分析”的相关内容。

3、期间费用分析

最近三年及一期，发行人的期间费用情况如下：

单位：百万元

项目	2020年1-6月		2019年度		2018年度		2017年度	
	金额	占营业收入比例	金额	占营业收入比例	金额	占营业收入比例	金额	占营业收入比例
销售费用	2,335	5.99%	7,923	5.13%	7,086	4.93%	6,967	5.46%
管理费用	1,715	4.40%	4,040	2.62%	3,736	2.60%	3,426	2.69%
研发费用	164	0.42%	352	0.23%	221	0.15%	173	0.14%
财务费用	4,528	11.62%	7,460	4.83%	5,108	3.56%	1,121	0.88%
合计	8,742	22.44%	19,775	12.81%	16,151	11.25%	11,687	9.17%

2017年度、2018年度、2019年度及2020年1-6月，公司期间费用合计分别为11,687百万元、16,151百万元、19,775百万元及8,742百万元，占同期营业收入的比例分别为9.17%、11.25%、12.81%及22.44%。报告期内，期间费用波动主要是由于人民币兑换外币的汇率波动较大，使得发行人汇兑损益大幅波动从而对财务费用产生了较大影响。

(1) 销售费用

报告期内，公司销售费用情况如下：

单位：百万元

项目	2020年1-6月		2019年度		2018年度		2017年度	
	金额	占营业收入比	金额	占营业收入比	金额	占营业收入比	金额	占营业收入比
业务代理手续费	375	0.96%	2,214	1.43%	2,027	1.41%	1,935	1.52%
工资及福利	1,267	3.25%	3,067	1.99%	2,876	2.00%	2,902	2.28%
电脑订座费	134	0.34%	959	0.62%	892	0.62%	835	0.65%
宣传广告费	24	0.06%	314	0.20%	217	0.15%	196	0.15%
其他	535	1.37%	1,369	0.89%	1,074	0.75%	1,099	0.86%
合计	2,335	5.99%	7,923	5.13%	7,086	4.93%	6,967	5.46%

公司销售费用由业务代理手续费、工资及福利、电脑订座费、宣传广告费及其他等构成。2017年度、2018年度、2019年度及2020年1-6月，公司销售费用分别为6,967百万元、7,086百万元、7,923百万元及2,335百万元，占当期营业收入的比例分别为5.46%、4.93%、5.13%及5.99%。2017-2019年度，销售费用相对保持稳定。2020年上半年，随着新冠肺炎疫情防控工作的持续展开，公司业务代理手续费、电脑订座费、工

资及福利等销售费用均出现下滑，而由于发行人营业收入同比下滑较为明显，使得销售费用占比总体较 2019 年度增加。

(2) 管理费用

报告期内，公司管理费用情况如下：

单位：百万元

项目	2020年1-6月		2019年度		2018年度		2017年度	
	金额	占营业收入比	金额	占营业收入比	金额	占营业收入比	金额	占营业收入比
工资及福利	1,104	2.83%	2,563	1.66%	2,289	1.59%	2,234	1.75%
折旧与摊销费用	273	0.70%	528	0.34%	289	0.20%	263	0.21%
税费	-	-	-	-	-	-	7	0.01%
办公及水电费	52	0.13%	110	0.07%	146	0.10%	128	0.10%
维修及物业管理费	60	0.15%	170	0.11%	129	0.09%	103	0.08%
其他	226	0.58%	669	0.43%	883	0.61%	691	0.54%
合计	1,715	4.40%	4,040	2.62%	3,736	2.60%	3,426	2.69%

公司的管理费用由工资及福利、折旧费、税费、办公及水电费、维修及物业管理费及其他等构成，其中工资及福利占比较高。公司 2017 年度、2018 年度、2019 年度及 2020 年 1-6 月的管理费用分别为 3,426 百万元、3,736 百万元、4,040 百万元及 1,715 百万元，占当期营业收入的比例分别为 2.69%、2.60%、2.62% 及 4.40%，2017-2019 年度，管理费用逐年增加，主要是随着公司经营规模的扩大，公司的职工薪酬和折旧摊销费用增幅较大所致。

(3) 财务费用

报告期内，公司财务费用情况如下：

单位：百万元

项目	2020年1-6月		2019年度		2018年度		2017年度	
	金额	占营业收入比	金额	占营业收入比	金额	占营业收入比	金额	占营业收入比
借款、债券及租赁负债的利息支出	3,617	9.28%	7,124	4.62%	4,287	2.98%	3,654	2.87%
其他利息支出	-	-	-	-	-	-	1	0.00%
减：资本化的利息支出	212	0.54%	1,279	0.83%	1,085	0.76%	908	0.71%

项目	2020年1-6月		2019年度		2018年度		2017年度	
	金额	占营业收入比	金额	占营业收入比	金额	占营业收入比	金额	占营业收入比
减：存款的利息收入	42	0.11%	74	0.05%	125	0.09%	89	0.07%
净汇兑（收益）/损失	1,117	2.87%	1,472	0.95%	1,742	1.21%	-1,790	-1.40%
其他财务费用	48	0.12%	217	0.14%	289	0.20%	253	0.20%
合计	4,528	11.62%	7,460	4.83%	5,108	3.56%	1,121	0.88%

注：发行人自 2019 年 1 月 1 日起采用新租赁准则，将融资租赁和经营租赁确认为使用权资产和租赁负债。由租赁负债所产生利息支出计入财务费用。

发行人的财务费用主要由贷款及应付款项的利息支出、净汇兑（收益）/损失和资本化利息支出构成。公司 2017 年度、2018 年度、2019 年度及 2020 年 1-6 月的财务费用分别为 1,121 百万元、5,108 百万元、7,460 百万元及 4,528 百万元，占当期营业收入的比例分别为 0.88%、3.56%、4.83% 及 11.62%。

报告期内，财务费用波动较大。一方面系发行人大量的租赁负债和部分银行贷款均以外币为单位，主要是美元、欧元及日元，因此汇率波动对发行人财务费用构成较大影响。另一方面，公司自 2019 年开始执行新租赁准则，租赁负债产生的利息支出范围较原准则出现扩大，导致 2019 年财务费用出现大幅上升。2020 年上半年，发行人财务费用较去年同期增加 1,285 百万元，主要由于汇率波动使得公司净汇兑损失增加。

（五）非经常性损益对经营成果的影响

报告期内，公司的非经常性损益构成及对净利润的影响情况如下：

单位：百万元

项目	2020年1-6月	2019年度	2018年度	2017年度
非流动资产处置净损益	81	140	598	944
计入当期损益的政府补助，但与公司正常经营业务密切相关，符合国家政策规定、按照一定标准定额或定量持续享受的政府补助除外	13	45	28	17
应收款项坏账准备转回	-	-	4	-
收购合营公司按购买日公允价值重新计量原持有股权产生的投资收益	-	13	-	88
企业取得子公司的投资成本小于取得投资时应享有被投资单位可辨认净资产公允价值产生的收益	-	5	-	-
持有其他非流动金融资产产生的公允价值变动损益	-6	3	-8	-

项目	2020年1-6月	2019年度	2018年度	2017年度
同一控制下企业合并产生的子公司期初至合并日的税前利润	-	-	-	1
扣除非流动资产处置净损益、政府补助及企业取得子公司的投资成本小于取得投资时应享有被投资单位可辨认净资产公允价值产生的收益的其他各项营业外收支净额	351	826	474	366
所得税影响额	-109	-252	-265	-353
少数股东损益影响额（税后）	-86	-80	-190	-361
合计	244	700	641	702

报告期内，公司非经常性损益主要包括非流动资产处置损益、计入当期损益的政府补助、所得税影响及少数股东损益影响等。

2017年度、2018年度、2019年度及2020年1-6月公司非经常性损益分别为702百万元、641百万元、700百万元及244百万元，占归属于母公司股东的净利润的比例分别为11.87%、21.49%、26.41%及-2.99%。报告期内，公司非经常性损益主要包括非流动资产处置损益、计入当期损益的政府补助、其他各项营业外收支净额、所得税影响及少数股东损益影响等。

（六）纳税情况

发行人自成立以来严格遵守国家税收法规，依法纳税，最近三十六个月未发生重大偷税及欠税行为。

三、现金流量分析

报告期内，公司的现金流量情况如下：

单位：百万元

项目	2020年1-6月	2019年度	2018年度	2017年度
一、经营活动产生的现金流量				
经营活动现金流入小计	38,213	176,253	163,476	143,307
经营活动现金流出小计	42,658	138,131	143,891	121,903
经营活动产生的现金流量净额	-4,445	38,122	19,585	21,404

二、投资活动产生的现金流量				
投资活动现金流入小计	621	1,977	3,965	6,270
投资活动现金流出小计	3,709	16,601	24,473	14,715
投资活动使用的现金流量净额	-3,088	-14,624	-20,508	-8,445
三、筹资活动产生的现金流量				
筹资活动现金流入小计	101,411	84,971	52,865	45,579
筹资活动现金流出小计	78,364	113,818	51,900	56,133
筹资活动取得/（使用）的现金流量净额	23,047	-28,847	965	-10,554
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	7	6	11	-26
五、现金及现金等价物净增加/（减少）额	15,521	-5,343	53	2,379
加：年初现金及现金等价物余额	1,849	7,192	7,139	4,760
六、年末现金及现金等价物余额	17,370	1,849	7,192	7,139

（一）经营活动产生的现金流量

报告期内，发行人各期的合并财务报表经营活动现金流净额的变动情况如下：

单位：百万元

项目	2020年1-6月	2019年度	2018年度	2017年度
经营活动产生的现金流量：				
销售商品、提供劳务收到的现金	36,109	171,535	159,144	139,219
收到的税费返还	48	187	242	459
收到其他与经营活动有关的现金	2,056	4,531	4,090	3,629
经营活动现金流入小计	38,213	176,253	163,476	143,307
购买商品、接受劳务支付的现金	28,868	107,054	113,611	94,017
支付给职工及为职工支付的现金	12,210	26,816	25,245	23,007
支付的各项税费	1,125	3,091	3,247	3,854
支付其他与经营活动有关的现金	455	1,170	1,788	1,025
经营活动现金流出小计	42,658	138,131	143,891	121,903
经营活动产生的现金流量净额	-4,445	38,122	19,585	21,404

2017年度、2018年度、2019年度及2020年1-6月，发行人经营活动产生的现金流量净额分别为21,404百万元、19,585百万元、38,122百万元及-4,445百万元。报告期内，发行人经营活动产生的现金流量净额出现波动主要由于航油价格变化导致购买商品、接

受劳务支付的现金波动，同时由于发行人自 2019 年起执行新租赁准则，原计入经营活动现金流出的租赁费支出在筹资活动中呈列。

2017-2019 各年度，发行人经营活动产生的现金流量净额均为正数，体现了其良好的收益质量，为维持正常的运营及资本性支出提供了良好的资金基础，从根本上保障了其偿债能力和现金分红能力。2020 年上半年，受新冠肺炎疫情管控措施影响，公司日常经营活动受到明显冲击，但随着疫情的不断缓解及复工复产的稳步推进，公司及时调整运力投入并恢复部分航班，经营活动现金流量表现有望得到提升。

（二）投资活动产生的现金流量

报告期内，发行人各期的合并财务报表投资活动现金流净额的变动情况如下：

单位：百万元

项目	2020 年 1-6 月	2019 年度	2018 年度	2017 年度
投资活动产生的现金流量：				
收回投资收到的现金	3	492	-	7
取得投资收益收到的现金	106	283	139	222
处置固定资产、无形资产和其他长期资产所收回的现金净额	450	814	3,550	5,922
取得子公司及其他营业单位取得的现金净额	-	176	6	-
收到其他与投资活动有关的现金	62	212	270	119
投资活动现金流入小计	621	1,977	3,965	6,270
购建固定资产、无形资产和其他长期资产所支付的现金	2,987	15,622	24,033	13,846
投资支付的现金	722	979	440	185
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	-	-	-	684
投资活动现金流出小计	3,709	16,601	24,473	14,715
投资活动产生的现金流量净额	-3,088	-14,624	-20,508	-8,445

2017 年度、2018 年度、2019 年度及 2020 年 1-6 月，发行人投资活动产生的现金流量净额分别为-8,445 百万元、-20,508 百万元、-14,624 百万元及-3,088 百万元。报告期内发行人投资活动产生的现金流量净额均为负值，主要是由于公司所处的航空运输业属于资本密集型行业，发行人需持续扩大机队规模，以增强主营业务的核心竞争力。同时报告期内发行人加快大兴国际机场南航基地项目建设，围绕大兴国际机场全力打造北京

核心枢纽，以上项目均面临较大的资本支出需求。

（三）筹资活动产生的现金流量

单位：百万元

项目	2020年1-6月	2019年度	2018年度	2017年度
筹资活动产生的现金流量：				
吸收投资收到的现金	15,951	-	10,980	1,725
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金	-	-	72	404
取得借款所收到的现金	32,660	33,985	34,385	42,854
发行债券收到的现金	52,800	50,986	7,500	1,000
筹资活动现金流入小计	101,411	84,971	52,865	45,579
偿还债务所支付的现金	74,678	106,109	46,538	51,132
分配股利、利润或偿付利息所支付的现金	3,426	7,709	5,362	5,001
其中：子公司支付给少数股东的利润、股利	5	82	98	261
购买子公司少数股东权益支付的现金	260	-	-	-
筹资活动现金流出小计	78,364	113,818	51,900	56,133
筹资活动取得/（使用）的现金流量净额	23,047	-28,847	965	-10,554

2017年度、2018年度、2019年度及2020年1-6月，发行人筹资活动产生的现金流量净额分别为-10,554百万元、965百万元、-28,847百万元及23,047百万元。2018年由于公司完成非公开发行股票，产生较大的筹资活动现金流入使当年筹资活动产生的现金流量净额大幅提升。2019年筹资活动使用的现金流量净额为28,847百万元，主要是执行新租赁准则，原计入经营活动现金流出的租赁费支出在筹资活动中呈列以及灵活运用多种低成本工具直接融资所致。2020年上半年，发行人的筹资活动现金流入主要为完成A股及H股非公开发行，以及新增借款及发行多笔中期票据和公司债券收到的现金，公司筹资活动现金流出主要为偿还债务支付的现金。

四、资本性支出分析

（一）最近三年及一期重大资本性支出情况

报告期内，公司购建固定资产、无形资产和其他长期资产资本性支出如下：

单位：百万元

项目	2020年1-6月	2019年度	2018年度	2017年度
购建固定资产、无形资产和其他长期资产所支付的现金	2,987	15,622	24,033	13,846

（二）未来可预见的主要重大资本性支出计划

除本次发行可转换公司债券募集资金投资项目外，未来一至两年，公司可预见的重大资本性支出计划主要是为适应公司运营规模的扩大，而用于引进飞机、备用发动机及其他。

关于本次发行可转换公司债券募集资金投资项目，具体情况请参见募集说明书“第七节 募集资金运用”。

五、报告期会计政策和会计估计变更情况

（一）会计政策变更

1、2017年主要会计政策变动情况

（1）公司根据财政部于2017年4月颁布的《企业会计准则第42号——持有待售的非流动资产、处置组和终止经营》规定，对2017年5月28日存在的持有待售的非流动资产、处置组和终止经营进行了重新梳理，采用未来适用法变更了相关会计政策。

采用该准则未对公司财务状况和经营成果产生重大影响。采用该准则后，公司修改了财务报表的列报，包括在合并及母公司利润表中分别列示持续经营损益和终止经营损益等。

（2）公司根据财政部于2017年5月修订的《企业会计准则第16号——政府补助》规定，对2017年1月1日存在的政府补助进行了重新梳理，采用未来适用法变更了相关会计政策。采用该准则对公司的影响如下：（a）对于与资产相关的政府补助，由原确认为递延收益改为冲减相关资产的账面价值；（b）对于与收益相关且与公司日常活动相关的政府补助，在计入利润表时，由原计入营业外收入改为直接计入相关损益或冲减相关成本。

（3）公司根据财政部于2017年12月颁布的《关于修订印发一般企业财务报表格

式的通知》(财会[2017]30号),编制了2017年度财务报表,并采用追溯调整法对比较财务报表的列报进行了调整。根据该文件要求,公司在利润表新增“资产处置收益”项目,反映企业出售划分为持有待售的非流动资产(金融工具、长期股权投资和投资性房地产除外)或处置组时确认的处置利得或损失,以及处置未划分为持有待售的固定资产、在建工程及无形资产而产生的处置利得或损失。上述项目原在营业外收入及营业外支出反映。

本期会计政策变更对2017年12月31日合并资产负债表及母公司资产负债表各项目的影响分析如下:固定资产减少273百万元及124百万元、无形资产减少28百万元及28百万元、递延收益减少301百万元及152百万元。

本期会计政策变更2017年合并利润表及母公司利润表各项目的影响分析如下:资产处置收益增加1,006百万元及45百万元、其他收益增加3,058百万元及2,119百万元、营业外收入减少4,008百万元及2,120百万元、营业外支出合并报表减少3百万元、主营业务成本减少48百万元及39百万元、销售费用减少5百万元及5百万元。

2、2018年主要会计政策变动情况

(1) 公司根据财政部于2017年7月修订的《企业会计准则第14号——收入(修订)》,自2018年1月1日起采用新的收入准则。并根据首次执行新收入准则的累积影响数,调整公司2018年1月1日期初留存收益及财务报表其他相关项目金额,未对比较财务报表数据进行调整。采用该准则对公司的影响如下:(a)对于常旅客里程奖励计划。在新收入准则下,分摊比例按照奖励里程和运输服务单独售价的相对比例确定。公司分摊至奖励里程的交易价格改变,并同时影响运输收入与合同负债的确认金额;(b)对于弃用机票,在新收入准则下,当公司预收机票款无需退回,且客户可能会放弃其全部或部分合同权利时,公司于提供运输服务时,按照客户行使合同权利的模式按比例将预期有权获得与客户所放弃的合同权利相关的金额确认为收入。否则,公司只有在客户要求其履行剩余履约义务的可能性极低时,才能将上述负债的相关余额转为收入。

(2) 公司根据财政部于2017年修订的《企业会计准则第22号——金融工具确认和计量(修订)》、《企业会计准则第23号——金融资产转移(修订)》、《企业会计准则第24号——套期会计(修订)》及《企业会计准则第37号——金融工具列报(修订)》,自2018年1月1日起采用新金融工具准则。公司按照新金融工具准则的衔接

规定，对金融工具的分类和计量（含减值）进行追溯调整，将金融工具原账面价值和在新金融工具准则施行日（即 2018 年 1 月 1 日）的新账面价值之间的差额计入 2018 年 1 月 1 日年初未分配利润及其他综合收益。同时，公司未对比较财务报表数据进行调整。

(3) 公司根据财政部于 2017 年修订的《企业会计准则解释第 9 号——关于权益法下投资净损失的会计处理》、《企业会计准则解释第 10 号——关于以使用固定资产产生的收入为基础的折旧方法》、《企业会计准则解释第 11 号——关于以使用无形资产产生的收入为基础的摊销方法》及《企业会计准则解释第 12 号——关于关键管理人员服务的提供方与接受方是否为关联方》，自 2018 年 1 月 1 日起执行解释第 9-12 号准则。采用解释第 9-12 号未对公司财务状况和经营成果产生重大影响。

(4) 公司根据财政部于 2018 年 6 月发布的《关于修订印发 2018 年度一般企业财务报表格式的通知》和 2019 年 1 月发布的《关于修订印发 2018 年度合并财务报表格式的通知》的规定，编制了 2018 年年度财务报表，并采用追溯调整法变更了相关财务报表列报。

本期会计政策变更后，公司通过追溯调整法对 2018 年 1 月 1 日合并资产负债表各项目进行调整，具体情况如下：非流动资产增加 115 百万元，流动负债减少 531 百万元，非流动负债减少 44 百万元，股东权益增加 690 百万元。

3、2019 年主要会计政策变动情况

(1) 公司根据财政部于 2018 年 12 月修订的《企业会计准则第 21 号——租赁》，自 2019 年 1 月 1 日起采用新租赁准则。

新租赁准则完善了租赁的定义，公司在新租赁准则下根据租赁的定义评估合同是否为租赁或者包含租赁。对于首次执行日前已存在的合同，公司在首次执行日选择不重新评估其是否为租赁或者包含租赁。采用新准则对公司的影响如下：

1) 公司作为承租人时，新租赁准则下，公司不再区分融资租赁与经营租赁。公司对所有租赁（选择简化处理方法的短期租赁和低价值资产租赁除外）确认使用权资产和租赁负债。公司选择根据首次执行新租赁准则的累积影响数，调整首次执行新租赁准则当年期初留存收益及财务报表其他相关项目金额，不调整可比期间信息；

2) 公司作为出租人时，在新租赁准则下，公司作为转租出租人应基于原租赁产生的使用权资产，而不是原租赁的标的资产，对转租赁进行分类。对于首次执行日前划分

为经营租赁且在首次执行日后仍存续的转租赁，公司在首次执行日基于原租赁和转租赁的剩余合同期限和条款进行重新评估，并按照新租赁准则的规定进行分类。重分类为融资租赁的，公司将其作为一项新的融资租赁进行会计处理。公司无需对其作为出租人的租赁调整首次执行新租赁准则当年期初留存收益及财务报表其他相关项目金额。公司自首次执行日起按照新租赁准则进行会计处理。

(2) 公司根据财政部于 2019 年 5 月修订的《企业会计准则第 7 号——非货币性资产交换（修订）》，自 2019 年 6 月 10 日起采用新非货币资产交换准则。新准则明确了换入资产的确认时点和换出资产的终止确认时点并规定了两个时点不一致时的会计处理方法，修订了以公允价值为基础计量的非货币性资产交换中同时换入或换出多项资产时的计量原则，此外新增了对非货币资产交换是否具有商业实质及其原因的披露要求。公司对 2019 年 1 月 1 日至准则施行日之间发生的非货币性资产交换根据该准则规定进行调整，对 2019 年 1 月 1 日之前发生的非货币性资产交换，不再进行追溯调整。采用该准则未对公司的财务状况和经营成果产生重大影响。

(3) 公司根据财政部于 2019 年 5 月修订的《企业会计准则第 12 号——债务重组（修订）》，自 2019 年 6 月 17 日起采用新债务重组准则。新准则规定债务重组中涉及的金融工具的确认、计量和列报适用金融工具相关准则的规定。对于以资产清偿债务方式进行债务重组的，准则 12 号（2019）修改了债权人受让非金融资产初始确认时的计量原则，并对于债务人在债务重组中产生的利得和损失不再区分资产转让损益和债务重组损益两项损益进行列报。对于将债务转为权益工具方式进行债务重组的，准则 12 号（2019）修改了债权人初始确认享有股份的计量原则，并对于债务人初始确认权益工具的计量原则增加了指引。公司对 2019 年 1 月 1 日至准则施行日之间发生的债务重组根据该准则规定进行调整，对 2019 年 1 月 1 日之前发生的债务重组，不再进行追溯调整。采用该准则未对公司的财务状况和经营成果产生重大影响。

本期会计政策变更后，公司通过追溯调整法对 2019 年 1 月 1 日合并资产负债表各项目进行调整，具体情况如下：流动资产减少 811 百万元，非流动资产增加 45,481 百万元，流动负债增加 6,886 百万元，非流动负债增加 41,246 百万元，股东权益减少 3,462 百万元。

4、2020 年 1-6 月主要会计政策变动情况

(1) 公司于 2020 年度执行了财政部颁布的《企业会计准则解释第 13 号》(财会[2019]21 号) (“解释第 13 号”), 解释第 13 号修订了业务构成的三个要素, 细化了业务的判断条件, 对非同一控制下企业合并的购买方在判断取得的经营资产或资产的组合是否构成一项业务时, 引入了“集中度测试”的选择。此外, 解释第 13 号进一步明确了企业的关联方还包括企业所属企业集团的其他成员单位 (包括母公司和子公司) 的合营企业或联营企业, 以及对企业实施共同控制的投资方的其他合营企业或联营企业等。解释 13 号自 2020 年 1 月 1 日起施行, 公司采用未来适用法对上述会计政策变更进行会计处理。采用该准则未对公司的合并财务状况、合并经营成果和关联方披露产生重大影响。

(2) 公司于 2020 年度执行了财政部颁布的《新冠肺炎疫情相关租金减让会计处理规定》(财会[2020]10 号), 财会[2020]10 号规定对于满足一定条件的, 由新冠肺炎疫情直接引发的租金减让提供了简化方法。如果企业选择采用简化方法, 则不需要评估是否发生租赁变更, 也不需要重新评估租赁分类。财会[2020]10 号自 2020 年 6 月 24 日起施行, 公司对 2020 年 1 月 1 日至该规定施行日之间发生的除飞机及发动机以外的其他租赁的相关租金减让按照该规定进行调整。公司采用简化方法处理的相关租金减让未对公司的合并财务状况和合并经营成果产生重大影响。

(二) 会计估计变更

对于固定资产及使用权资产中的发动机替换件, 公司原采用年限平均法计提折旧。经过分析多年积累的运营数据, 评估发动机替换件的实际消耗模式和有关经济利益的预期实现方式, 公司认为发动机替换件的消耗与实际的飞行小时更为直接相关。因此, 公司认为将发动机替换件的折旧方法变更为工作量法能够更为真实反映资产实际消耗情况, 更加客观反映公司的财务状况和经营成果。该会计估计变更采用未来适用法自 2020 年 4 月 1 日起执行。针对发动机替换件折旧方法的变更对比如下:

项目	变更前	变更后
预计使用年限/预计飞行小时	3-5.5 年	9-42 千小时
预计净残值率	-	-
年折旧率/千小时折旧率	18.2%-33.3%	2.4%-11.1%

除以上会计估计变更外，发行人近三年及一期无其他会计估计变更。

（三）会计差错更正

发行人近三年及一期无会计差错更正。

六、重大担保、诉讼、其他或有事项和重大期后事项情况

（一）重大担保事项

截至2020年6月30日，发行人不存在为控股股东及其控制的其他企业提供担保的情况。

截至2020年6月30日，发行人正在履行的对合并报表范围外对象提供的担保共计担保余额229,238,088.41元，均为发行人为其招收的采用自费模式培养并申请个人贷款的部分飞行学员的培训费及学杂费贷款提供担保，发行人控股子公司厦门航空正在履行的对合并报表范围外对象提供的担保共计担保余额13,961,814.12元，均为厦门航空为其招收的采用半自费模式培养并申请个人贷款的部分飞行学员的培训费贷款提供担保，具体情况如下：

序号	担保方	被担保方	担保方与发行人的关系	担保余额（元）	担保方式	是否设置反担保	是否为关联方担保
1	南方航空	飞行学员	/	229,238,088.41	连带责任担保	是	否
2	厦门航空	飞行学员	/	13,961,814.12	连带责任担保	是	否

上述发行人为其招收的部分飞行学员的培训费及学杂费贷款提供的对外担保，均已设置反担保：由发行人、被担保方（飞行学员）、被担保方的直系亲属三方签署《飞行学员送培协议》，其中被担保方的直系亲属同意为发行人已经为被担保方履行的所有债务和实现债权的费用承担连带责任保证。

上述厦门航空为其招收的部分飞行学员的培训费贷款提供的对外担保，均已设置反担保：由被担保方（飞行学员）的直系亲属保证向厦门航空提供连带责任的反担保，担保范围包括：根据贷款合同由厦门航空履行保证义务代被担保方偿还的全部款项、上述代偿款自付款之日起的利息、实现债权的费用。

（二）重大诉讼、仲裁及其他或有事项等

截至 2020 年 8 月 31 日，发行人不存在任何尚未了结的对发行人的生产经营产生重大不利影响的诉讼、仲裁。发行人及其分支机构、控股子公司尚未了结的涉案金额在 1,000 万元以上的诉讼或仲裁情况如下：

序号	原告/申请人	被告/被申请人	案由	涉案金额	案件进展
1	白云国际机场股份有限公司	南方航空	合资公司的出资纠纷	抵付投资款 7,140 万元及启动资金 180 万元及相应利息	仲裁申请已受理
2	南方航空	NOVOAIR LIMITED	代理合同纠纷	机票款孟加拉塔卡 106,238,182.00 元、仲裁费及律师费港币 1,720,106.32 元 合计约合人民币 1,026 万元	暂未强制执行完毕

1、广州白云国际机场股份有限公司诉南方航空合资企业经营纠纷案

发行人与广州白云国际机场股份有限公司（以下简称“白云机场”）于 2003 年 4 月签订《关于合资经营广州白云航空货站有限责任公司合同书》，约定双方合资经营广州白云航空货站有限责任公司（以下简称“广州货站”）。发行人与白云机场约定，白云机场使用应收发行人的起降费、地服费 7,140 万元抵付白云机场应支付的注册资本，并由白云机场支付 180 万元作为启动资金。广州货站自注册成立之日起，一直未能独立运营，其营业执照已于 2007 年 1 月 29 日被广州市工商局依法吊销。因广州货站被依法吊销营业执照后一直未进行清算，白云机场于 2020 年 5 月向中国广州仲裁委员会提请仲裁，诉请发行人向白云机场返还广州货站抵付投资款 7,140 万元、启动资金 180 万元及相应利息。截至 2020 年 8 月 31 日，白云机场的仲裁申请已被受理，广州仲裁委员会拟定于 2020 年 9 月 3 日开庭审理本案。

由于广州货站并未独立运营，上述纠纷不会给发行人业务实际运营带来重大不利影响，且争议总金额占发行人截至 2020 年 6 月 30 日总资产、净资产规模较小，不足 1%，因此不会对本次发行带来重大不利影响。

2、南方航空诉 NOVOAIR LIMITED 代理合同纠纷案

发行人与 NOVOAIR LIMITED 在 2012 年 6 月签署机票销售代理协议，合同约定由 NOVOAIR LIMITED 代理发行人在孟加拉国的机票销售业务。2014 年 11 月，因 NOVOAIR LIMITED 未向发行人支付 2013 年 4 月的机票销售款，发行人向香港国际仲

裁中心提请仲裁，诉请 NOVOAIR LIMITED 支付机票款项、违约金、利息及诉讼成本。香港国际仲裁中心于 2018 年 11 月 12 日裁定 NOVOAIR LIMITED 应向发行人支付拖欠的机票款 106,238,182 孟加拉塔卡、仲裁费及律师费港币 1,720,106.32 元（合计约合人民币 1,026 万元）。发行人已委托孟加拉国律师在当地申请强制执行香港仲裁中心对本案的仲裁裁决。截至 2020 年 8 月 31 日，前述强制执行流程尚未完成。

上述涉案标的额占发行人截至 2020 年 6 月 30 日总资产和净资产的比例均较小，不足 1%，发行人已全额计提减值准备，即便存在无法执行的风险，亦不会对发行人的生产经营产生重大不利影响。

（三）行政处罚

1、发行人及其营业收入或净利润占比超过 5%的控股子公司最近 36 个月内受到的行政处罚情况

发行人合并报表范围内营业收入或净利润占比超过 5%的控股子公司最近 36 个月受到的行政处罚情况如下：

1) 民航主管部门 1 万元及以上的行政处罚情况

截至 2020 年 8 月 31 日，发行人及合并报表范围内营业收入或净利润占比超过 5%的控股子公司最近 36 个月内受到的民航主管部门 1 万元及以上的行政处罚如下：

编号	被处理单位	处罚机关	处罚依据	处罚日期	处罚内容	是否已整改完成
1	南方航空	民航中南局	《中国民用航空危险品运输管理规定》第五十八条第（二）项	2019 年 4 月	罚款 1.5 万元	是
2	南方航空	民航中南局	《大型飞机公共航空运输承运人运行合格审定规则》T 章第 531 条（a）款	2019 年 5 月	罚款 2.9 万元	是
3	南方航空	民航中南局	《大型飞机公共航空运输承运人运行合格审定规则》V 章第 691 条（a）款	2018 年 7 月	罚款 2.9 万元	是
4	南方航空	民航中南局	《航空正常管理规定》第四十六条第二款	2018 年 8 月	罚款 1 万元	是
5	南方航空	民航中南局	《大型飞机公共航空运输承运人运行合格审定规则》N 章第 401 条（a）款第（1）项	2019 年 11 月	罚款 2.9 万元	是
6	南方航空	民航新疆局	《大型飞机公共航空运输承运人运行合格审定规则》E 章第 105 条	2019 年 5 月	罚款 2.5 万元	是
7	南方航空	民航华北局	《中国民用航空危险品运输管理规定》第七十四条	2019 年 8 月	罚款 1 万元	是
8	南方航空	民航华北局	《航空正常管理规定》第三十三条第	2019 年	罚款 2.1 万	是

编号	被处理单位	处罚机关	处罚依据	处罚日期	处罚内容	是否已整改完成
		局	一款	10月	元	
9	南方航空深圳分公司	民航中南局	《运输机场运行安全管理规定》第三十五条第一款	2019年4月	罚款1万元	是
10	南方航空黑龙江分公司	民航东北局	《民用航空安全管理规定》第二十条	2019年10月	罚款2.9万元	是
11	南方航空新疆分公司	民航新疆局	《民用航空安全管理规定》第二十条	2019年9月	罚款2.5万元	是
12	南方航空北方分公司	民航东北局	《大型飞机公共航空运输承运人运行合格审定规则》P章第495条	2019年10月	罚款2万元	是
13	南方航空北方分公司	民航东北局	《大型飞机公共航空运输承运人运行合格审定规则》T章第531条(f)款	2019年11月	罚款2.9万元	是
14	南方航空吉林分公司	民航东北局	《民用航空安全管理规定》第二十条	2019年5月	罚款2.5万元	是
15	南方航空吉林分公司	民航东北局	《大型飞机公共航空运输承运人运行合格审定规则》U章第649条b款	2020年2月	罚款2.9万元	是
16	南方航空吉林分公司	民航东北局	《大型飞机公共航空运输承运人运行合格审定规则》X章第121.743条(a)款	2020年2月	罚款2.9万元	是
17	南方航空	民航中南局	《大型飞机公共航空运输承运人运行合格审定规则》第121.381条(a)款	2020年3月	罚款2万元	是
18	南方航空	民航中南局	《大型飞机公共航空运输承运人运行合格审定规则》第363条	2020年4月	罚款2.9万元	是
19	南方航空湖南分公司	民航中南局	《民用航空安全信息管理规定》第十四条之(三)	2020年4月	罚款2万元	是
20	南方航空海南分公司	民航中南局	《民用航空安全检查规则》第十八条	2020年4月	罚款1万元	是
21	南方航空北方分公司	民航东北监管局	《大型飞机公共航空运输承运人运行合格审定规则》M章第121.381条(a)款	2020年6月	罚款2万元	是
22	南方航空	民航中南局	《大型飞机公共航空运输承运人运行合格审定规则》C章第121.42条(a)款第(2)(3)项	2020年7月	罚款1.5万元	【是】
23	南方航空	民航中南局	《民用航空安全信息管理规定》第十四条之(三)	2020年7月	罚款1万元	【是】
24	南方航空吉林分公司	民航东北局	《公共航空旅客运输飞行中安全保卫工作规则》第三十条、三十一条第一款	2020年8月	罚款2万元	是

根据民航局政策法规司于2019年12月26日及2020年6月24日出具的《证明》，在2016年1月1日至2020年5月20日期间，中国南方航空股份有限公司及其分公司、下属厦门航空有限公司、南航通用航空有限公司、中国南方航空河南航空有限公司、贵州航空有限公司、汕头航空有限公司、珠海航空有限公司、重庆航空有限责任公司、江

西航空有限公司和河北航空有限公司均没有因违反民用航空管理方面法律法规而受到重大行政处罚的情形。因此，上述第 1-20 项行政处罚所涉违法行为均不构成重大违法行为。

上述第 21 至 24 项处罚为发行人于 2020 年 5 月 20 日之后受到的处罚，其中：

(1) 第 21 和 22 项分别为发行人违反《大型飞机公共航空运输承运人运行合格审定规则》M 章“机组成员和其他航空人员的要求”及 C 章“管理运行合格证持有人的一般规定”规则所致，该 2 项行政处罚的依据为《大型飞机公共航空运输承运人运行合格审定规则》第 121.763 条规定“(a) 合格证持有人有下列行为之一且情节轻微的，局方可以责令其停止违法行为，并处以警告或者人民币 1 万元以上 3 万元以下罚款……(1) 违反本规则 C 章的规定，未满足合格证持有人管理一般规定的；……；(8) 违反本规则 M 章、O 章、R 章或者 Q 章的规定，机组成员和其他航空人员不符合规定的要求，未按照规定使用或者搭配航空人员的；……”，因此，该 2 项处罚情节轻微，不属于重大违法行为；

(2) 第 23 项为发行人违反《民用航空安全信息管理规定》第十四条之(三)规定所致，该项行政处罚的依据为《民用航空安全信息管理规定》第三十九条规定“企事业单位有下列行为之一的，由局方给予警告，或处 1 万元的罚款；情节严重的，处 2 万元以上 3 万元以下的罚款：……(二) 违反本规定第十四条，未按规定报告在我国境内发生的事件的；……”，该项处罚金额为 1 万元，不属于《规定》第三十九条所示的情节严重情形下的罚款区间，不属于重大违法行为；

(3) 第 24 项为发行人吉林分公司违反《公共航空旅客运输飞行中安全保卫工作规则》第三十条、第三十一条第一款规定所致，该项行政处罚的依据为《公共航空旅客运输飞行中安全保卫工作规则》第三十九条规定“公共航空运输企业有下列行为之一的，由地区管理局责令其停止违法行为，处以一万元以上三万元以下罚款：……(二) 违反本规则第三十条、第三十一条第一款，未按规定执行航空安全员飞行值勤期限限制、累积飞行时间、值勤时间限制和休息时间的”该项处罚金额为 2 万元，不属于处于《工作规则》第三十九条所规定罚款金额区间的较高额度，不属于重大违法行为。

综上，截至 2020 年 8 月 31 日，发行人及其合并报表范围内营业收入或净利润占比超过 5% 的重要子公司最近 36 个月内受到的民航主管部门的行政处罚所涉行为均不构成

成重大违法行为，最近 36 个月内不存在受到重大行政处罚的情形。

2) 其他主管部门 1 万元及以上行政处罚情况

截至 2020 年 8 月 31 日，发行人及合并报表范围内营业收入或净利润占比超过 5% 的控股子公司最近 36 个月内受到的其他主管部门 1 万元及以上的行政处罚如下：

编号	被处罚单位	处罚机关	处罚情况	是否属于重大违法行为的核查	处罚日期	是否已完成整改
1	南方航空三亚分公司	三亚市环保局	因对配套建设的环境保护设施未经验收即投入生产或者使用，罚款 35 万元。	根据《建设项目环境保护管理条例》第二十三条：“违反本条例规定，需要配套建设的环境保护设施未建成、未经验收或者验收不合格，建设项目即投入生产或者使用，或者在环境保护设施验收中弄虚作假的，由县级以上环境保护行政主管部门责令限期改正，处 20 万元以上 100 万元以下的罚款；逾期不改正的，处 100 万元以上 200 万元以下的罚款...造成重大环境污染或者生态破坏的，责令停止生产或者使用，或者报经有批准权的人民政府批准，责令关闭。” 该项行政处罚金额为 35 万元，不属于《建设项目环境保护管理条例》第二十三条中逾期不改正或造成重大环境污染或者生态破坏的情形；同时，罚款金额处于罚款金额区间的较低额度。因此，该项行政处罚涉及的违规行为不属于情节严重的情形，不属于重大违法行为。	2018 年 4 月	是
2	南方航空北京分公司	顺义区环保局	两辆移动机械设备排放烟度值超过北京市规定的在用非道路柴油机械排放烟度限值，罚款 1 万元。	根据《大气污染防治法》第一百一十四条“使用排放不合格的非道路移动机械，或者在用重型柴油车、非道路移动机械未按照规定加装、更换污染控制装置的，由县级以上人民政府生态环境等主管部门按照职责责令改正，处五千元的罚款”、第九十九条“有下列行为之一的，由县级以上人民政府生态环境主管部门责令改正或者限制生产、停产整治，并处十万元以上一百万元以下的罚款；情节严重的，报经有批准权的人民政府批准，责令停业、关闭：（一）未依法取得排污许可证排放大气污染物的；（二）超过大气污染物排放标准或者超过重点大气污染物排放总量控制指标排放大气污染物的；（三）通过逃避监管的方式排放大气污染物的。” 结合上述规定，发行人因两辆移动机械设备合计受到处罚 1 万元，不属于情节严重的情形，不属于重大违法行为。	2019 年 9 月	是
3	南方航空	上海市嘉定区建设和管理委员会	因违反建设工程的建设程序管理规定，罚款 20 万元。	根据《建设工程质量管理条例》第五十六条“建设单位有下列行为之一的，责令改正，处 20 万元以上 50 万元以下的罚款...（四）施工图设计文件未经审查或者审查不合格，擅自施工的”、第五十七条“建设单位未取得施工许可证或者开工报告未经批准，擅自施工的，责令停止施工，限期改正，处工程合同价款百分之一以上百分之二以下的罚款。” 该项行政处罚金额为 20 万元，处于《建设工程质量	2018 年 10 月	是

编号	被处罚单位	处罚机关	处罚情况	是否属于重大违法行为的核查	处罚日期	是否已完成整改
				管理条例》第五十六条规定罚款金额区间的最低值，且未触及第五十七条责令停止施工的情形。因此该项行政处罚不属于情节严重的情形，不属于重大违法行为。		
4	南方航空	北京机场出入境边防检查站、武汉机场出入境边防检查站	航班 API 及纸质舱单申请旅客或机组员工人数不准确，分别处以 1 万、1 万、1.6 万、1.6 万、1 万及 1 万元罚款。	根据《出境入境管理法》八十三条第一款第二项规定：“交通运输工具有下列情形之一的，对其负责人处五千元以上五万元以下罚款：……（二）未按照规定如实申报员工、旅客、货物或者物品等信息，或者拒绝协助出境入境边防检查的；……。”该 6 项处罚罚款金额单笔不超过 1.6 万元，较“五千元以上五万元以下”的罚款档属于较低区间。因此，该等行政处罚涉及的违规行为不属于情节严重的情形，不属于重大违法行为。	2018 年 4 月、5 月、6 月、2019 年 3 月、6 月	是
5	南方航空	顺义区公安消防支队	消防设施未保存完好，罚款 2 万元。	根据《消防法》第六十条第一款第一项、第六十五条第二款规定：“单位违反本法规定，有下列行为之一的，责令改正，处五千元以上五万元以下罚款：（一）消防设施、器材或者消防安全标志的配置、设置不符合国家标准、行业标准，或者未保持完好有效的；……”“人员密集场所使用不合格的消防产品或者国家明令淘汰的消防产品的，责令限期改正；逾期不改正的，处五千元以上五万元以下罚款，……情节严重的，责令停产停业。”上述处罚金额为 2 万元属较低区间，未触及情节严重的情形。因此，该项行政处罚涉及的违规行为不属于情节严重的情形，不属于重大违法行为。	2017 年 10 月	是

综上，截至 2020 年 8 月 31 日，发行人及其合并报表范围内营业收入或净利润占比超过 5% 的重要子公司受到的上述行政处罚所涉行为均不属于情节严重情形，最近 36 个月内不存在受到重大行政处罚的情形。

2、发行人营业收入和净利润占比均不超过 5% 的控股子公司最近 36 个月内受到的行政处罚情况

截至 2020 年 8 月 31 日，发行人合并报表范围内营业收入和净利润占比不超过 5% 的控股子公司最近 36 个月内不存在重大行政处罚的情形。

3、上市公司现任董事、高管最近 36 个月受到过证监会行政处罚或最近 12 个月是否受到过交易所公开谴责情况

截至 2020 年 8 月 31 日，发行人现任董事、高管最近 36 个月未受到过证监会行政处罚，最近 12 个月未受到过交易所公开谴责。

4、上市公司或其现任董事、高管是否存在因涉嫌犯罪被司法机关立案侦查或被证监会立案调查的情况

截至 2020 年 8 月 31 日，发行人现任董事、高管不存在因涉嫌犯罪被司法机关立案侦查或被证监会立案调查的情况。

5、发行人是否符合《上市公司证券发行管理办法》的相关规定，前述行政处罚行为是否构成本次发行的法律障碍

《上市公司证券发行管理办法》相关事项具体规定如下：

《上市公司证券发行管理办法》第六条（三）“现任董事、监事和高级管理人员具备任职资格，能够忠实和勤勉地履行职务，不存在违反公司法第一百四十七条、第一百四十八条规定的行为，且最近三十六个月内未受到过中国证监会的行政处罚、最近十二个月内未受到过证券交易所的公开谴责”。

《上市公司证券发行管理办法》第九条“上市公司最近三十六个月内财务会计文件无虚假记载，且不存在下列重大违法行为：（一）违反证券法律、行政法规或规章，受到中国证监会的行政处罚，或者受到刑事处罚；（二）违反工商、税收、土地、环保、海关法律、行政法规或规章，受到行政处罚且情节严重，或者受到刑事处罚；（三）违反国家其他法律、行政法规且情节严重的行为”。

《上市公司证券发行管理办法》第十一条“上市公司存在下列情形之一的，不得公开发行证券：（三）上市公司最近十二个月内受到过证券交易所的公开谴责；（五）上市公司或其现任董事、高级管理人员因涉嫌犯罪被司法机关立案侦查或涉嫌违法违规被中国证监会立案调查”。

综上所述，发行人及其控股子公司最近 36 个月不存在重大违法行为；发行人现任董事、高管最近 36 个月不存在受到证监会行政处罚，亦不存在最近 12 个月受到交易所公开谴责的情形；发行人及其现任董事、高管不存在因涉嫌犯罪被司法机关立案侦查或

被证监会立案调查的情况。发行人本次发行符合《上市公司证券发行管理办法》的相关规定。

（四）重大期后事项

截至 2020 年 6 月 30 日，公司不存在需要披露的其他重大期后事项

七、公司财务状况以及盈利能力的未来趋势分析

（一）公司资产负债状况及发展趋势

1、资产状况发展趋势

南方航空是中国运输飞机最多、航线网络最发达、年客运量最大的航空公司，随着粤港澳大湾区建设上升为国家战略，公司亦迎来了重要的发展机遇。面对机遇与挑战并存的市场环境，南方航空一直继续坚持稳健发展的思路，一方面不断夯实航空安全基础，另一方面为积极应对市场需求，进一步扩大机队规模，优化机队结构。2019 年非公开发行 A 股股票募集资金到位后，公司进一步扩大机队规模，增强公司主营业务的核心竞争力，优化公司财务状况，为公司实现战略目标奠定坚实基础。未来，随着本次可转换公司债券的发行，公司的总资产和总负债规模均有所增长，随着未来可转换公司债券持有人陆续实现转股，既能壮大公司的资本实力、改善公司的资本结构，又能增强公司的抗风险能力和持续经营能力，公司的资产负债率也将逐步降低。

2、负债状况发展趋势

随着本次可转换公司债券的发行，公司债务规模将会增大，资产负债率也将相应提升，但仍将保持在合理水平。公司未来亦将积极拓宽融资渠道，努力降低融资成本，并保持合理的资本结构。报告期内公司负债结构较为稳定，非流动负债占比略高于流动负债，本次可转换公司债券的发行将在短期内使得公司非流动负债规模进一步增大。

（二）公司盈利能力及未来趋势

本次发行拟募集资金不超过 160 亿元，主要用于飞机购置、航材购置及维修项目、引进备用发动机及补充流动资金。本次募投项目完成后，将有利于缓解新冠肺炎疫情对公司经营发展的负面影响，随着未来新冠肺炎疫情影响的逐步缓解以及公司本次可转债募集资金投资项目效益的逐步释放，公司的盈利能力将得到提升，有利于增强公司的综合竞争力。但受本次新冠肺炎疫情影响，旅客出行需求骤减，航空业整体受到明显冲击。

随着新冠肺炎疫情的逐步控制，旅客出行需求陆续回暖，但航空运输总体需求恢复至正常水平仍需一定周期。未来如新冠肺炎疫情在全球范围内仍呈现持续蔓延态势或者航空运输业需求恢复不及预期，则将对公司未来盈利能力以及发展趋势形成一定的不确定性。

第五节 募集资金运用

一、募集资金使用计划

本次发行可转换公司债券拟募集资金不超过 1,600,000 万元（含 1,600,000 万元），扣除发行费用后募集资金净额将全部用于投资以下项目：

单位：万元

序号	项目名称	投资总额	拟投入募集资金额
(一)	飞机购置、航材购置及维修项目	2,168,601.96	1,060,000.00
(二)	引进备用发动机	65,553.50	60,000.00
(三)	补充流动资金	480,000.00	480,000.00
	合计	2,714,155.46	1,600,000.00

如果本次发行扣除发行费用后的实际募集资金净额少于拟投入募集资金总额，不足部分公司将通过自有或自筹资金解决。募集资金到位之前，公司将根据项目进度的实际情况以自有或自筹资金先行投入，并在募集资金到位后予以置换。

在上述募集资金投资项目的范围内，公司董事会或董事会授权人士可根据项目的进度、资金需求等实际情况，对上述项目的募集资金投入金额进行适当调整。

二、本次募集资金投资项目的实施背景

(一) 民航业发展前景广阔

近年来，随着社会经济的发展，我国航空运输需求日益增长，整体行业快速发展。根据民航局发布的数据显示，2019 年度全行业完成运输总周转量 1,293.2 亿吨公里、旅客运输量 6.6 亿人次、货邮运输量 753.2 万吨，同比分别增长 7.2%、7.9%、2.0%。在国民经济稳定增长和居民收入不断增加的背景下，中国民用航空市场需求未来有望延续近年来较快的增长态势。

“十三五”期间，中国经济发展进入新常态。国家积极推进经济结构优化升级，深化供给侧改革，人均收入水平的提升、消费升级的趋势和大众旅游时代的兴起，都将推

动商务出行与旅游出行的需求持续增长，为我国航空业发展注入新活力。虽然受到新冠肺炎疫情的短期影响，近期航空客运需求有所下滑，但民航业的长期刚性需求依然存在。

虽然我国民航业在近十年期间内都保持着高速增长，但中国民航的整体市场渗透率仍较低，与发达国家存在较大差距。在未来，随着进一步构建布局合理的机场网络体系、顺畅的公共航空运输体系、安全高效的空中交通管理体系、功能完善的通用航空体系以及以大中型机场为核心的综合交通运输体系，我国将显著提高民航覆盖和辐射区域范围以及服务经济社会发展的深度和广度。

（二）我国发展战略及宏观政策有利于航空业发展

我国实施的发展战略极大拓展了航空业发展空间。“一带一路”、京津冀协同发展、长江经济带发展和建设粤港澳大湾区等战略实施，为民航发展提供了广阔的舞台和重要的发展机遇。

2015年，我国正式提出“一带一路”倡议，旨在促进经济要素有序自由流动、资源高效配置和市场深度融合，打造区域发展新模式，而这其中必然伴随着商品、人员、资源、资本的大规模跨境流动。民航业具有国际化程度高、速度快、能够满足长距离通达需求的产业属性和独特优势，在基础设施互联互通建设中起到了不可替代的中坚作用。自“一带一路”倡议实施以来，中国民航加快了“走出去”步伐。目前，我国已与“一带一路”沿线60多个国家签订双边政府间航空运输协定，通航国家达40余个。

区域经济一体化的首要前提是基础设施一体化，京津冀协同发展、长江经济带发展和粤港澳大湾区建设均对我国的航空产业布局提出了更高层次的设想。《粤港澳大湾区发展规划纲要》提出，要加快粤港澳大湾区基础设施互联互通，建设世界级机场群，提升广州和深圳机场国际枢纽竞争力。作为粤港澳大湾区内最具影响力的主基地航空公司，公司积极响应国家倡议。2019年，南航集团与国务院国资委、广东恒健、广州城投、深圳鹏航共同签署《增资协议》，约定广东恒健、广州城投、深圳鹏航的300亿元增资款将用于公司航空运输主业，服务国家“一带一路”倡议和粤港澳大湾区规划。

三、本次募集资金投资项目的必要性及可行性

近年来，我国航空业保持着高速增长，未来发展空间依然巨大。公司是中国运输飞机最多、航线网络最发达、年客运量最大的航空公司，随着粤港澳大湾区建设上升为国

家战略，公司亦迎来了重要的发展机遇。在当前经济和行业环境下，为充分把握行业机遇，公司提出了建设成为国际化规模网络型航空公司的总体战略目标，全力推进广州-北京双枢纽战略布局。一方面公司将重点开发大湾区市场，高质量建设广州航空枢纽，服务并依托粤港澳世界级城市群、机场群建设，为世界一流湾区建设提供一流的航空上下游解决方案；另一方面，公司着力推进北京枢纽建设。2019年10月北京大兴机场启用，按照民航局转场计划，至2021年3月底全部转场后，公司及其控股子公司在大兴机场的市场份额将达到43%左右，成为大兴机场最大的主基地航空公司，目前已圆满完成大兴机场首批和第二批航班转场。

在上述背景下，科学合理地扩大机队规模、保障安全运营效率、增强航空运输网络稳定性是公司积极把握中国航空运输业良好发展机遇的重要战略措施，对公司更好地满足大湾区社会经济发展并建设成为国际化规模网络型航空公司的总体战略目标有着重要意义。同时，受新冠疫情影响，航空业市场需求受到一定冲击，对行业内参与者的收入及现金流水平形成不利影响，航空公司普遍面临补充流动资金的需求。因此，公司本次发行的募集资金拟用于飞机购置、航材购置及维修项目，引进备用发动机项目以及补充流动资金等，进一步增强公司主营业务的核心竞争力，优化财务状况并提升公司的抗风险能力，为公司实现战略目标奠定坚实基础。

四、本次募集资金投资项目的具体情况

（一）飞机购置、航材购置及维修项目

1、项目概况

航空运力的提升对公司实现稳健发展、巩固核心竞争力具有重要意义。公司拟以本次发行募集资金用于11架飞机购置，科学化地扩大公司现有的机队规模；此外，从安全运输的角度出发，航材保有量与维修计划应与机队规模相匹配，因此公司拟使用部分募集资金投入航材购置及维修，为公司的安全运输、经营效率提供保障。

本次拟购置11架飞机标准构型的基本情况如下：

型号	A319 NEO	A321 NEO
引入数量（架）	2	9
类型	窄体	窄体
机长（米）	33.84	44.51

型号	A319 NEO	A321 NEO
翼展（米）	35.80	35.80
垂尾高度（米）	12.11	12.10
最大起飞重量（吨）	70.00	89.00/ 93.5
最大燃油容量（升）	23,740	23,580
典型巡航速度（马赫）	0.82	0.82
满载航程（公里）	3,900	3,400
最大商载（吨）	15.20	24.70
座位数（个）	136	195/200

2、项目的必要性及可行性

根据全国民航工作会议文件，中国民航近 10 年旅客运输量年均增速达 11%，但人均乘机仅 0.47 次，而美国人均乘机基本稳定在 2.3-2.7 次，相当于中国的 5-6 倍。未来我国民航运输市场发展空间依然巨大。国际航空运输协会预计到 2036 年，中国航空客运总量将达到 15 亿人次，巨大的市场潜力为我国航空公司远期运力规模带来了稳定的增长空间，也对航材配置以及维修保养等航空运输配套保障能力提出了更高的要求。

2019 年 2 月 18 日，中共中央、国务院印发了《粤港澳大湾区发展规划纲要》。根据该发展规划纲要，粤港澳大湾区地处我国沿海开放前沿，以泛珠三角区域为广阔发展腹地，在“一带一路”建设中具有重要地位。公司作为中国运输飞机最多、航线网络最发达、年客运量最大的航空公司，主基地位于广州，在当前经济和行业环境下，公司充分把握行业机遇，提出了建设成为国际化规模网络型航空公司、推进广州-北京双枢纽建设的战略目标。

同时，公司始终坚持“安全第一”的战略方针，将安全视为公司生存和发展的基础，以及首要的社会责任。公司不断完善安全管理体系，加强安全风险管控，在航材配置及维修方面持续加大投入。随着公司的机队规模逐步扩大，对公司航空运力配套保障服务提出了更高的要求，公司需要购置相应规模的航材备件进行更换，也需要加强对飞机的保养维护，为安全飞行及公司的高效运营提供切实的保障。

公司对各类飞机型号均有较为丰富的执飞经验，且已基于未来机队发展计划制定了相应的人力资源支持计划，有能力满足新引进飞机的运行需求。同时，依托丰富的航空

网络管理运营经验，公司在航材购置及维修领域已建立稳定、可靠的采购渠道，也为本次募投项目的成功实施提供了有效保障。

3、项目审批及备案情况

飞机购置项目拟引进的 11 架飞机均已取得行业主管部门的批复。航材购置及维修项目不涉及审批及备案。

4、投资概算

本项目用于 11 架飞机购置以及航材购置、维修。本项目投资总额为 2,168,601.96 万元，投资方向包括市场主流机型的飞机购置、高价周转件购置、飞机和发动机及航材维修维护等，拟使用募集资金投入 1,060,000.00 万元。其中，11 架飞机购置项目的投资总额为 957,950.00 万元，拟使用募集资金投入 300,000.00 万元；航材购置项目的投资总额为 290,613.61 万元，拟使用募集资金投入 200,000.00 万元；维修项目的投资总额为 920,038.35 万元，拟使用募集资金投入 560,000.00 万元。

5、经济效益分析

本次拟引入的 11 架飞机将纳入公司现有机队统一调配和管理，将能够提高公司的机队规模以及运输能力，扩容主要航线运输量，完善公司航线网络，增加主营业务运输收入。同时，新引进飞机将部分替代老旧的飞机，有助于优化机队结构，有效降低油耗和维护成本，提高公司航空运输业务的竞争力。基于公司历史机队运营数据，经初步测算，在引进 11 架飞机后，每个完整年度将为公司合计增加营业收入约 19 亿元。

此外，本次使用部分募集资金用于航材购置及维修，将提高公司的运营效率，增强航空运输安全性和航班准点率，该部分不直接产生效益。

（二）引进备用发动机

1、项目概况

公司拟以本次发行募集资金 60,000.00 万元用于引进 5 台备用发动机，型号包括 2 台 LEAP-1A33、1 台 LEAP-1A26 以及 2 台 TRENT-XWB，备用发动机的主要供应商包括 GE 公司、RR 公司等。

2、项目必要性和可行性分析

随着公司机队规模的逐渐扩大，公司所需保有的备用发动机数量也随之上升。保有

合理的备用发动机的数量，可以避免随机发动机发生故障而影响整个机队的正常运营，本次募集资金用于购置备用发动机将有利于进一步保障整个机队的有效运营，有利于提高飞机利用率，降低单位飞机成本。

备用发动机的主要供应商为 GE 公司和 RR 公司。GE 公司和 RR 公司均是世界知名的发动机制造商，且和公司过往有长期的合作经验，亦有产能保证能按计划交付。

3、项目审批及备案情况

本项目不涉及政府部门审批及备案。

4、项目投资概算

公司拟使用募集资金不超过 60,000.00 万元用于引进该 5 台备用发动机，不足部分将利用其他渠道筹集。

5、项目效益分析

本项目不直接产生收益。项目建设完成后，将增强公司航空运输业务的稳定性及安全性，从而促进公司提升服务质量和核心竞争力。

（三）补充流动资金

1、项目概况

基于公司业务扩张和发展对流动资金的需要，公司拟使用本次发行募集资金不超过 480,000.00 万元补充流动资金。本次使用部分募集资金补充流动资金，可以更好地满足公司资金周转需要，降低财务风险和经营风险。

2、项目的必要性及可行性

随着公司机队规模、航线网络规模的扩大，公司生产经营的流动资金需求也随之上升。同时，受新冠疫情影响，民航业市场需求受到较大冲击。2020 年一季度民航业共完成运输总周转量 165.2 亿吨公里，旅客运输量 7,407.8 万人次，同比分别下降 46.6% 和 53.9%，本次疫情对民航业的整体流动性以及抗风险能力均提出较大挑战。

在此背景下，公司利用上市公司融资平台优势，通过本次发行可转换公司债券，将显著增强公司的资本实力，为公司后续业务的发展提供必要的资金支持，有利于降低流动性风险，提升公司的抗风险能力，并巩固公司在行业内的核心竞争优势。

本次募集资金部分拟用于补充流动资金，符合公司目前和未来业务发展的资金需求，能够促进公司的长远健康发展。公司将根据业务发展进程，在科学测算和合理调度的基础上，合理安排该部分资金投放的进度和金额，保障募集资金的安全和高效使用。在具体资金支付环节，公司将严格按照公司财务管理制度和资金审批权限使用资金。因此，公司补充流动资金具备可行性。

五、本次发行对公司经营管理、财务状况的影响

（一）本次发行可转换公司债券对公司经营管理的影响

本次发行可转换公司债券符合国家宏观经济及产业政策、行业未来发展趋势及公司整体战略发展方向。

南方航空是中国运输飞机最多、航线网络最发达、年客运量最大的航空公司。截至2020年6月末，公司运营包括波音787、777、747、737系列，空客380、350、330、320系列等型号客货运输飞机857架。2019年度，公司旅客运输量近1.52亿人次，连续41年居中国各航空公司之首，机队规模和旅客运输量均居亚洲第一、世界第三。

通过本次发行可转换公司债券，将进一步提升公司的运输服务能力和安全保障能力，优化机队结构，更好地满足我国，特别是粤港澳大湾区日益增长的航空运输需求，并提升公司的资本实力以及抗风险能力，巩固公司在行业内的核心竞争优势。

（二）本次发行可转换公司债券对公司财务状况的影响

本次发行可转换公司债券募集资金到位后，公司的资本金实力将得到进一步提升，资本结构更加稳健，营运资金更加充沛，有利于提升公司流动性、降低财务风险。随着募集资金投资项目效益的逐步释放，公司的盈利能力将得到提升，有利于增强公司的综合竞争力。

（三）本次发行可转换公司债券募投项目不会新增同业竞争

本次公开发行A股可转债募集资金不超过人民币1,600,000.00万元(含1,600,000.00万元)。本次公开发行A股可转债的募集资金在扣除发行费用后将用于飞机购置、航材购置及维修项目，引进备用发动机和补充流动资金。发行人本次募投项目系发行人围绕既有主营业务开展，本次公开发行A股可转债完成后，公司与控股股东南航集团及

其相关子公司之间的业务关系、管理关系均未发生变化，不会导致发行人与控股股东之间存在新的同业竞争。因此，本次募投项目不存在新增同业竞争情形。

第六节 备查文件

自本募集说明书摘要公告之日起，除法定节假日以外的每日 9:30-11:30，13:30-16:30，投资者可至本公司、保荐机构（牵头主承销商）住所查阅相关备查文件。

投资者亦可在本公司的指定信息披露网站（<http://www.cninfo.com.cn>）查阅募集说明书全文。

（本页无正文，为《中国南方航空股份有限公司公开发行 A 股可转换公司债券募集说明书摘要》之签章页）



股票简称：南方航空

股票代码：600029



（住所：广东省广州市黄埔区玉岩路 12 号冠昊科技园区一期办公楼三楼
301 室）

公开发行 A 股可转换公司债券
募集说明书





保荐机构（牵头主承销商）




中国国际金融股份有限公司
（北京市朝阳区建国门外大街 1 号国贸大厦 2 座 27 层及 28 层）

联席主承销商

 中信建投证券股份有限公司
CHINA SECURITIES CO., LTD.
（北京市朝阳区安立路 66 号 4 号楼）

 华泰联合证券有限责任公司
HUATAI UNITED SECURITIES CO., LTD
（深圳市前海深港合作区南山街道
桂湾五路 128 号前海深港基金小镇
B7 栋 401）

 摩根士丹利华鑫证券
MORGAN STANLEY HUAXIN SECURITIES
（中国（上海）自由贸易试验区世纪
大道 100 号上海环球金融中心 75 楼
75T30 室）

二零二零年十月

声明

本公司全体董事、监事、高级管理人员承诺募集说明书及其摘要不存在任何虚假、误导性陈述或重大遗漏，并保证所披露信息的真实、准确、完整。

公司负责人、主管会计工作负责人及会计机构负责人（会计主管人员）保证募集说明书及其摘要中财务会计报告真实、完整。

证券监督管理机构及其他政府部门对本次发行所作的任何决定，均不表明其对发行人所发行证券的价值或者投资人的收益作出实质性判断或者保证。任何与之相反的声明均属虚假不实陈述。

根据《证券法》的规定，证券依法发行后，本公司经营与收益的变化，由本公司自行负责，由此变化引致的投资风险，由投资者自行负责。

重大事项提示

公司特别提示投资者关注下列重大事项或风险因素，并仔细阅读本募集说明书中有关风险因素的章节。

一、新冠疫情等不可抗力造成业绩下滑的重大风险

2020年，新型冠状病毒感染的肺炎疫情陆续在中国和全球范围爆发。受本次疫情影响，旅客出行需求骤减，航空业整体受到明显冲击。根据疫情的发展以及行业主管部门的有力部署，公司积极应对市场需求变化，及时调整经营策略，优化运力调配，开拓收入来源并压缩成本，减轻经营压力。同时，作为我国骨干航空运输企业，公司积极投入到物资运输保障等疫情防控工作中，并为企业复工复产提供合理运输保障。

公司所处的航空运输行业具有较为刚性的市场需求，随着疫情逐步消退，市场需求将相应恢复。目前，全国大部分地区已实现复工复产，旅客出行需求陆续回暖，但航空运输总体需求恢复至正常水平仍需一定周期，且航空公司营业成本及费用中飞机折旧、管理费用、财务费用等固定支出占比相对较高，在疫情影响下导致公司盈利能力受到明显冲击。虽然公司对于行业和公司长期发展前景抱有坚定的信心，但鉴于新冠疫情发展变化存在重大不确定性，上述新冠疫情对公司短期生产经营仍将产生重大不利影响。2020年上半年，公司因疫情导致营业利润为-123.00亿元，而公司2019年全年实现营业利润32.02亿元，因此公司存在本次可转换公司债券发行上市当年营业利润下滑50%及以上，甚至出现亏损的风险。

二、公司本次发行的可转换公司债券的信用评级

本次可转债经联合信用评级有限公司评级，根据联合信用评级有限公司出具的《中国南方航空股份有限公司公开发行A股可转换公司债券信用评级报告》（联合〔2020〕2069号），发行人主体信用级别为AAA，本次可转债信用级别为AAA。

公司本次可转换公司债券存续期间，联合信用评级有限公司将每年至少进行一次跟踪评级。

三、公司所处行业、业务与经营相关风险

（一）航油价格和汇率波动风险

航油成本是航空公司最主要的成本支出项目之一。航油价格的高低直接影响航空公司的生产成本，进而影响航空公司的经营业绩。航油价格与国际原油价格紧密相关，而国际原油是价格波动最剧烈的大宗商品之一，其价格受到多种因素共同影响，不确定性较大。若未来航油价格呈现上升趋势，则将对公司的经营产生较大不利影响。

此外，由于公司的较大比例的租赁债务及部分贷款以外币结算（主要是美元），并且公司经营中外币支出一般高于外币收入，故此人民币对外币的贬值或升值都会对发行人的业绩构成重大影响。而经贸局势的复杂性、货币政策变动等因素决定了人民币中长期的不确定性。此外，由于我国外汇管制较为严格，公司尚无有效的方法完全对冲汇率风险。未来如人民币对外币的汇率发生重大波动，则可能会对公司的盈利状况造成较大不确定性。

（二）募集资金投向风险

本次发行可转换公司债券拟募集资金不超过人民币 1,600,000 万元（含 1,600,000 万元），扣除发行费用后募集资金净额将用于投资以下项目：（1）飞机购置、航材购置及维修项目；（2）引进备用发动机项目；（3）补充流动资金。

本次募集资金投资项目的实施，将进一步扩大公司业务规模，优化公司资本结构，增强公司竞争力，有利于公司可持续发展。然而，公司本次募集资金投资项目可能会受到外部政策环境变化、行业景气度、资金、突发公共卫生事件等一些因素的制约。尽管发行人已经与相关供应商签署采购合同或框架协议，明确约定双方义务、违约责任及承担方式，但仍存在本次募集资金投资项目拟引进的相关飞机延迟交付或相关发动机、航材、维修供应商无法履约的风险，进而影响到项目的实施进度和公司的经营业绩、财务状况和发展前景。

四、本次可转换公司债券发行相关风险

（一）本息兑付及可转债未提供担保的风险

经联合信用评级有限公司评级，发行人的主体信用等级为 AAA，本次债券的信用等级为 AAA。在可转债存续期限内，公司需对未转股的可转债偿付利息及到期时兑付本金。此外，在可转债触发回售条件时，若投资者提出回售，则公司将在短时间内面临较大的现金支出压力，对企业生产经营产生负面影响。本次发行的可转债未提供担保。因此，若公司信用评级出现下调、公司经营活动出现未达到预期回报的情况，可能影响公司对可转债本息的按时足额兑付，以及投资者回售时的承兑能力。

同时，根据《上市公司证券发行管理办法》第二十条的规定“公开发行可转换公司债券，应当提供担保，但最近一期末经审计的净资产不低于人民币十五亿元的公司除外”。截至 2019 年 12 月 31 日，公司经审计的归属于母公司股东的净资产不低于 15 亿元，因此公司未对本期可转债提供担保。如果本可转债存续期间出现对本公司经营能力和偿债能力有重大负面影响的事件，本可转债可能因未设担保而增加兑付风险。

（二）可转债存续期内转股价格向下修正条款不实施或向下修正幅度存在不确定性的风险

本次发行设置了公司转股价格向下修正条款，在本次可转债存续期间，当公司 A 股股票在任意连续三十个交易日中至少有十五个交易日的收盘价低于当期转股价格的 85% 时，公司董事会会有权提出转股价格向下修正方案并提交公司股东大会及类别股东大会审议表决，该方案须分别经出席股东大会及类别股东大会的股东所持表决权的三分之二以上通过方可实施。修正后的转股价格应不低于该等股东大会及类别股东大会召开日前二十个交易日公司 A 股股票交易均价（若在该二十个交易日内发生过因除权、除息引起股价调整的情形，则对调整前交易日的收盘价格按经过相应除权、除息调整后的价格计算）和前一交易日均价之间的较高者，同时，修正后的转股价格不得低于最近一期经审计的每股净资产和股票面值。

因在满足可转债转股价格向下修正条件的情况下，发行人董事会仍可能基于公司的实际情况、股价走势、市场因素等多重考虑，不提出转股价格向下调整的议案，或董事会虽提出转股价格向下调整方案但方案未能通过股东大会表决。因此，存续期内可转债持有人可能面临转股价格向下修正条款不实施的风险。

另外，即使公司决议向下修正转股价格，修正幅度亦存在不确定性，股价仍可能会低于转股价格，可转债持有人的利益可能受到重大不利影响，因此，转股价格修正幅度存在不确定性的风险。

（三）可转债交易价格波动的风险

可转债是一种具有债券特性且赋予有股票期权的混合型证券，本次发行将对公司的业务经营和财务情况产生影响，公司基本面的变化以及宏观经济环境将对公司股票价格产生影响，从而影响可转债的期权价值。另外，本次可转债拟计划在上交所上市交易，其二级市场价格受公司股票价格、市场利率、债券剩余期限、转股价格、赎回条款、向下修正条款、投资者的预期等诸多因素的影响，在上市交易过程中，经济环境、公司基本面、债券市场利率等因素可能会产生波动，可转债的价格可能会出现异常波动或与其投资价值严重偏离的现象，甚至可能低于可转债面值，从而可能使投资者遭受损失。

五、公开发行可转换公司债券摊薄即期回报的应对措施

考虑到本次发行可转债对普通股股东即期回报的摊薄风险，为保护股东利益，填补可能导致的即期回报减少，根据公司召开的第八届董事会第十三次会议审议通过的相关议案，公司承诺将采取多项措施保证募集资金有效使用，防范即期回报被摊薄的风险，提高未来的回报能力。具体措施如下：

（一）公司现有业务板块运营状况，发展态势，面临的主要风险及改进措施

1、公司现有业务板块运营状况及发展态势

截至2020年6月末，本公司运营包括波音787、777、747、737系列，空客380、350、330、320系列等型号客货运输飞机857架。2019年，本公司每天有3,000多个航班飞至全球44个国家和地区、243个目的地，提供座位数超过50万个。本公司旅客运输量约1.52亿人次，连续41年居中国各航空公司之首，机队规模和旅客运输量均居亚洲第一、世界第三。本公司保持着中国最好的航空公司安全纪录，2018年6月，公司荣获中国民航飞行安全最高奖“飞行安全钻石二星奖”，是中国国内安全星级最高的航空公司。

近年来，本公司持续新开和加密航班网络，强化中转功能，利用第六航权，着力打造“广州之路”国际航空枢纽，广州国际和地区通航点超过50个，形成了以欧洲、大

洋洲两个扇形为核心，以东南亚、南亚、东亚为腹地，辐射北美、中东、非洲的航线网络布局，枢纽效应持续显现。公司着力推进北京枢纽建设，2019年圆满完成大兴机场首航和首批航班转场。按照规划，至2021年3月底，公司在大兴机场的市场份额将达到43%左右，成为最大的主基地公司。通过全面推进“双枢纽”战略布局，南方航空将进一步完善体制机制和配套资源，尽快形成“南北呼应、比翼齐飞”的发展战略新格局。

2、公司面临的主要风险及应对措施

(1) 航油价格波动风险。航油成本是航空公司最主要的成本支出项目之一。航油价格的高低，直接影响航空公司的生产成本，进而影响航空公司的经营业绩。受国际经济形势、地缘政治和突发事件等因素的共同影响，航油价格持续波动。国际原油价格波动以及国家发改委对国内航油价格的调整，都会对公司的经营和盈利能力造成较大的影响。针对上述风险，本公司已采用各种节油措施控制单位燃油成本，降低航油消耗量。

(2) 安全风险。飞行安全是航空公司正常运营的前提和基础。恶劣天气、机械故障、人为错误、飞机缺陷以及其他不可抗力事件都可能对飞行安全造成影响。本公司机队规模大，异地运行、过夜运行、国际运行增多，安全运行面临着一定的考验。一旦发生飞行安全意外事故，将对公司正常的生产运营及声誉带来不利影响。针对上述风险，公司已建成较为完善的安全管理体系，覆盖生产、业务和管理各方面。公司将风险管理作为安全管理体系的核心，积极主动预防和控制风险。

(3) 竞争风险。航空运输业是竞争最激烈的行业之一，本公司的航线主要立足国内市场，扩展国际市场。随着国内民航运输业市场逐步开放，三大航空公司、外国航空公司、以及中小航空公司在规模、航班、价格、服务等方面竞争日趋激烈，行业竞争格局变数增大，对公司的经营模式和管理水平提出了较大挑战。针对上述风险，公司将不断提升竞争力，完善航线网络布局、提高管理水平、提升资源配置效率和服务质量。

(4) 新冠病毒疫情影响风险。自2020年1月下旬以来，新冠病毒疫情在全球蔓延，亚洲、欧洲、美洲等多国为阻止疫情进一步扩散，陆续采取了旅行限制措施，导致航空需求锐减。截至目前，我国整体疫情控制情况出现向好趋势，境内的航空客运需求逐渐恢复。但由于国际疫情持续扩散，国际航空限制政策趋严，民航局发布疫情防控期间调减国际客运航班量的通知，国际客运供应量预计将在一段时间内持续承压。针对上述风险，公司将积极应对市场需求变化，及时调整经营策略、优化运力调配、压缩运营成本

支出、拓宽其他业务收入渠道等多种措施降低对公司生产经营的影响。

(二) 提高公司日常运营效率，降低公司运营成本，提升公司经营业绩的具体措施

1、规范募集资金管理，保证募集资金合理使用

为了规范募集资金的管理和使用，公司根据《上市公司监管指引第2号——上市公司募集资金管理和使用的监管要求》等法律法规建立了《募集资金管理制度》，对募集资金的存放、管理、使用以及募集资金投向变更等进行了详细的规定。同时，公司将为本次发行的募集资金建立募集资金专项账户，并与开户银行、保荐机构签订了募集资金三方监管协议，由保荐机构、开户银行和公司共同管理募集资金，确保募集资金的使用合理合规。

2、积极落实募集资金投资项目，助力公司业务做强做大

本次募集资金投资项目的实施，将有效地夯实公司业务发展基础，提高公司市场竞争力，为公司的战略发展带来有力保障。本次发行募集资金到位后，公司管理层将加快募集资金投资项目的推进，力争早日实现预期收益，从而降低本次发行对股东即期回报摊薄的风险。

3、充分把握航空市场机遇，稳步提升公司业绩

我国民航市场持续向好。中国民航近10年旅客运输量年均增速达11%，但人均乘机仅0.47次，而美国人均乘机基本稳定在2.3-2.7次，相当于中国的5-6倍。未来我国民航运输市场发展空间依然巨大。国际航空运输协会预计到2036年，中国航空客运总量将达到15亿人次。公司将一如既往地保持稳中求进的发展战略，充分把握当前市场机遇，稳步提高公司运营效率和服务品质，强化安全管理，不断提高公司市场综合竞争力，从而稳步提升公司业绩，为股东带来良好回报。

4、持续完善公司治理结构，控制管理及经营风险

自上市以来，公司按照《公司法》、《证券法》、《上市公司治理准则》等相关法律、法规和规范性文件的要求，持续完善公司治理结构，强化内控制度，确保董事会、监事会和管理层能够合理有效地行使职权，在高效决策的同时严格控制管理及经营风险，从而有效的保护投资者利益，特别是中小股东的合法权益。

同时，公司提醒投资者，公司制定填补回报措施不等于对公司未来利润做出保证，

投资者不应据此进行投资决策，投资者据此进行投资决策造成损失的，公司不承担赔偿责任。

六、关于公司的股利分配政策

（一）公司现行利润分配政策

1、利润分配原则

在兼顾公司长远和可持续发展的前提下，公司的利润分配政策应重视对投资者的合理投资回报，牢固树立回报股东的意识，利润分配政策应保持连续性和稳定性。

2、利润分配形式

公司实行现金、股票、现金与股票相结合或其他符合法律、行政法规的合理方式分配股利。

3、利润分配条件及比例

公司在当年盈利且存在可供分配利润，按规定提取法定公积金、任意公积金后，并无重大投资计划或重大现金支出等事项（重大投资计划或重大现金支出是指公司未来十二个月内拟对外投资、收购资产或购买设备累计支出超过公司最近一期经审计的合并报表净资产的百分之三十）以及未发生重大损失（损失金额超过公司最近一期经审计的合并报表净资产的 10%）等特殊事项的前提下，公司应当采取现金方式分配股利，以现金方式分配的利润不少于当年实现的利润在弥补亏损并提取公积金后剩余可分配利润的百分之十。最近三年以现金方式累计分配的利润不少于公司于该三年实现的年均可分配利润的百分之三十。公司未来三年以现金方式累计分配的利润不少于公司于该三年实现的年均可分配利润的百分之三十。

4、利润分配时间间隔

在满足利润分配条件并保证公司正常经营和长远发展的前提下，公司原则上每年度进行一次利润分配，也可以根据盈利情况和资金需求情况进行中期利润分配。

5、发放股票股利条件

公司根据年度的盈利情况及现金流状况，在保证最低现金分红比例，维持公司股本规模及股权结构合理的前提下，注重股本扩张与业绩增长保持同步，如确有特殊情况无

法进行现金分配并按照公司章程的规定履行各项程序后，可通过发行股票股利的方式回报投资者。若公司实施了以股票分配股利或资本公积金转增股本方案的，则公司当年可以不再实施以现金方式分配利润的方案，且该年度不计入本条前款所述的三年内。

（二）公司 2020 年-2022 年分红回报规划

公司第八届董事会第十次会议审议通过了《中国南方航空股份有限公司股东分红回报规划（2020 年-2022 年）》（以下简称“规划”），主要内容如下：

1、利润分配形式

公司实行现金、股票、现金与股票相结合或其他符合法律、行政法规的合理方式分配股利。

2、现金分红的条件和比例

（1）公司在当年盈利且存在可供分配利润，按规定提取法定公积金、任意公积金后，并无重大投资计划或重大现金支出等事项（重大投资计划或重大现金支出是指公司未来十二个月内拟对外投资、收购资产或购买设备累计支出超过公司最近一期经审计的合并报表净资产的百分之三十）以及未发生重大损失（损失金额超过公司最近一期经审计的合并报表净资产的百分之十）等特殊事项的前提下，公司应当采取现金方式分配股利，以现金方式分配的利润不少于当年实现的利润在弥补亏损并提取公积金后剩余可分配利润的百分之十。最近三年以现金方式累计分配的利润不少于公司于该三年实现的年均可分配利润的百分之三十。公司未来三年以现金方式累计分配的利润不少于公司于该三年实现的年均可分配利润的百分之三十。

（2）差异化现金分红政策：董事会应当综合考虑公司所处行业特点、发展阶段、自身经营模式、盈利水平以及是否有重大资金支出安排等因素，区分下列情形，并按照公司章程规定的程序，提出差异化的现金分红政策：

1) 公司发展阶段属成熟期且无重大资金支出安排的，进行利润分配时，现金分红在本次利润分配中所占比例最低应达到 80%；

2) 公司发展阶段属成熟期且有重大资金支出安排的，进行利润分配时，现金分红在本次利润分配中所占比例最低应达到 40%；

3) 公司发展阶段属成长期且有重大资金支出安排的，进行利润分配时，现金分红

在本次利润分配中所占比例最低应达到 20%；

公司在实际分红时所处发展阶段由公司董事会根据具体情形确定。公司所处发展阶段不易区分但有重大资金支出安排的，可以按照前项规定处理。

3、利润分配时间间隔

在满足利润分配条件并保证公司正常经营和长远发展的前提下，公司原则上每年度进行一次利润分配，也可以根据盈利情况和资金需求情况进行中期利润分配。

4、规划的制定周期和相关决策机制

(1) 公司至少每三年重新审阅一次股东回报规划，根据公司经营情况和股东（特别是中小股东）的意见，确定该时段的股东回报规划。

(2) 在充分考虑公司盈利规模、现金流量状况、发展阶段及当期资金需求，并结合股东（特别是中小股东）意见的基础上，由董事会制定《公司股东回报规划》并经独立董事审议后提交股东大会审议通过。

(3) 监事会对董事会执行分红政策的情况及决策程序进行监督。

(三) 最近三年公司利润分配情况

公司最近三年的利润分配情况如下：

分红（实施）年度	分红所属年度	实施分红方案	现金分红方案分配金额（含税）
2018 年	2017 年度	按照公司已发行股份 10,088,173,272 股为基数，向全体股东分配现金红利每股人民币 0.1 元（含税）。	1,008.82 百万元
2019 年	2018 年度	按照公司已发行股份 12,267,172,286 股为基数，向全体股东分配现金红利每股人民币 0.05 元（含税）。	613.36 百万元
2020 年	2019 年度	未分配利润。	-

发行人最近三年以现金方式累计分配的利润为 1,622 百万元，占最近三年实现的合并报表归属于母公司股东的年均净利润 3,849.33 百万元的 42.14%，具体分红实施情况如下：

单位：百万元

项目	2019 年度	2018 年度	2017 年度
合并报表归属于母公司股东的净利润	2,651.00	2,983.00	5,914.00

项目	2019 年度	2018 年度	2017 年度
现金分红（含税）	-	613.36	1,008.82
当年现金分红占合并报表归属于母公司股东的净利润的比例	0.00%	20.56%	17.06%
最近三年累计现金分红合计	1,622.18		
最近三年合并报表归属于母公司股东的年均净利润	3,849.33		
最近三年累计现金分红占合并报表归属于母公司股东的年均净利润的比例	42.14%		

目 录

声明	2
重大事项提示	3
一、新冠疫情等不可抗力造成业绩下滑的重大风险	3
二、公司本次发行的可转换公司债券的信用评级	3
三、公司所处行业、业务与经营相关风险	4
四、本次可转换公司债券发行相关风险	5
五、公开发行可转换公司债券摊薄即期回报的应对措施	6
六、关于公司的股利分配政策	9
目 录	13
释 义	16
第一节 本次发行概况	18
一、发行人基本情况	18
二、本次发行概况	19
三、承销方式及承销期	29
四、发行费用	29
五、主要日程与停复牌示意性安排	29
六、本次发行证券的上市流通	30
七、本次发行的相关机构	30
第二节 风险因素	34
一、与经营相关的风险	34
二、与本次可转债发行相关的风险	38
第三节 发行人基本情况	43
一、公司股本结构及前十大股东持股情况	43
二、公司组织结构及主要控股子公司、主要参股公司情况	44
三、控股股东和实际控制人的基本情况	73
四、公司的经营范围	75
五、公司所处行业的基本情况	75
六、公司的主营业务	88
七、公司主营业务的具体情况	88
八、公司的行业地位及竞争优势	94
九、主要固定资产及无形资产	98

十、公司特许经营权和生产经营资质情况	172
十一、公司境外经营情况	174
十二、公司自上市以来历次股权融资、派现及净资产额变化情况	174
十三、报告期内公司及主要股东所作出的重要承诺及履行情况	175
十四、公司利润分配政策	177
十五、公司及控股子公司最近三年及一期债券的发行、偿还及资信评级情况	181
十六、公司董事、监事和高级管理人员基本情况	186
第四节 同业竞争与关联交易	202
一、同业竞争	202
二、关联方及关联交易	204
第五节 财务会计信息	225
一、最近三年及一期财务报表的审计情况	225
二、最近三年及一期财务报表	225
三、合并财务报表范围变化情况	242
四、最近三年及一期主要财务指标及非经常性损益明细表	246
第六节 管理层讨论分析	249
一、财务状况分析	249
二、盈利能力分析	276
三、现金流量分析	287
四、资本性支出分析	290
五、报告期会计政策和会计估计变更情况	291
六、重大担保、诉讼、其他或有事项和重大期后事项情况	296
七、公司财务状况以及盈利能力的未来趋势分析	304
第七节 募集资金运用	306
一、募集资金使用计划	306
二、本次募集资金投资项目的实施背景	306
三、本次募集资金投资项目的必要性及可行性	307
四、本次募集资金投资项目的具体情况	308
五、本次发行对公司经营管理、财务状况的影响	312
六、募集资金专户存储的相关措施	313
第八节 历次募集资金运用调查	314
一、最近五年募集资金情况	314
二、前次募集资金的使用情况	316

三、前次募集资金投资项目实现效益情况说明	323
四、前次发行涉及以资产认购股份的相关资产运行情况	327
五、前次募集资金实际使用情况的信息披露对照情况	327
六、会计师对前次募集资金运用出具的结论	328
第九节 董事、监事、高级管理人员和 有关中介机构的声明	329
一、董事、监事、高级管理人员声明	330
二、保荐机构（主承销商）声明	351
三、发行人律师声明	356
四、审计机构声明	357
五、资信评级机构声明	358
第十节 备查文件	359
一、备查文件	359
二、查阅地点和查阅时间	359

释 义

在本募集说明书中，除非文义载明，下列简称具有如下含义：

本募集说明书/募集说明书	指	发行人根据有关法律、法规为本次发行而制作的《中国南方航空股份有限公司公开发行 A 股可转换公司债券募集说明书》
南方航空、公司、发行人	指	中国南方航空股份有限公司，在用以描述发行人资产与业务情况时，根据文意需要，亦包括其各子公司
南航集团	指	中国南方航空集团有限公司
南龙控股	指	南龙控股有限公司，南航集团于香港设立的一家全资子公司
可转债/A 股可转债/可转换公司债券	指	A 股可转换公司债券
发行公告	指	发行公告指发行人根据有关法律、法规为本次发行而制作的《中国南方航空股份有限公司公开发行 A 股可转换公司债券发行公告》
本次发行	指	根据发行人 2020 年 6 月 30 日召开的 2019 年度股东大会、2020 年第一次 A 股类别股东大会及 2020 年第一次 H 股类别股东大会审议通过的有关决议，经中国证监会核准向社会公众公开发行总额不超过人民币 160 亿元的 A 股可转换公司债券的行为
保荐机构、主承销商	指	中国国际金融股份有限公司
发行人律师	指	北京大成律师事务所
审计机构、会计师事务所、毕马威华振	指	毕马威华振会计师事务所（特殊普通合伙）
中国、我国	指	中华人民共和国，就本募集说明书而言，不包括中国香港特别行政区、中国澳门特别行政区和中国台湾省
上交所	指	上海证券交易所
中国证监会	指	中国证券监督管理委员会
国家发改委	指	中华人民共和国国家发展和改革委员会
民航局	指	中国民用航空局
货运物流公司	指	南方航空货运物流（广州）有限公司
《公司法》	指	《中华人民共和国公司法》
《证券法》	指	《中华人民共和国证券法》
《公司章程》、公司章程	指	《中国南方航空股份有限公司章程》
A 股	指	获准在深圳证券交易所或上海证券交易所上市的以人民币标明价值、以人民币认购和进行交易的股票
股东大会	指	中国南方航空股份有限公司股东大会
董事会	指	中国南方航空股份有限公司董事会
监事会	指	中国南方航空股份有限公司监事会
全国人大	指	中华人民共和国全国人民代表大会

国务院	指	中华人民共和国国务院
国务院国资委	指	国务院国有资产监督管理委员会
财政部	指	中华人民共和国财政部
厦门航空	指	厦门航空有限公司
汕头航空	指	汕头航空有限公司
贵州航空	指	贵州航空有限公司
珠海航空	指	珠海航空有限公司
重庆航空	指	重庆航空有限责任公司
河南航空	指	中国南方航空河南航空有限公司
雄安航空	指	中国南方航空雄安航空有限公司
南航通航	指	南航通用航空有限公司
南航货运航空	指	中国南方航空货运有限公司
珠海翔翼	指	珠海翔翼航空技术有限公司
南航商务	指	广东南航电子商务有限公司
珠海摩天宇	指	珠海保税区摩天宇航空发动机维修有限公司
广东恒健	指	广东恒健投资控股有限公司
广州城投	指	广州市城市建设投资集团有限公司
深圳鹏航	指	深圳市鹏航股权投资基金合伙企业（有限合伙）
GE 公司	指	General Electric Company
RR 公司	指	Rolls-Royce PLC
报告期、最近三年及一期、近三年及一期	指	2017 年、2018 年、2019 年及 2020 年 1-6 月
最近三年、近三年	指	2017 年、2018 年及 2019 年
元、万元、百万元、亿元	指	人民币元、人民币万元、人民币百万元、人民币亿元

注：除特别说明外，本募集说明书中所有数值均保留两位小数，若出现总数与各分项数值之和尾数不符的情况，均为四舍五入原因造成。

第一节 本次发行概况

一、发行人基本情况

中文名称:	中国南方航空股份有限公司
英文名称:	China Southern Airlines Company Limited
住所:	广东省广州市黄埔区玉岩路 12 号冠昊科技园区一期办公楼三楼 301 室
法定代表人:	王昌顺
成立日期:	1995 年 3 月 25 日
统一社会信用代码:	91440000100017600N
股票上市地:	上交所、香港联合交易所有限公司
公司 A 股简称:	南方航空
公司 A 股代码:	600029
公司 H 股简称:	中国南方航空股份
公司 H 股代码:	01055
公司纽约证券交易所存托凭证简称:	China Southern Air
公司纽约证券交易所存托凭证代码:	ZNH
联系地址:	广州市白云区齐心路 68 号中国南方航空大厦
邮政编码:	510403
电话号码:	86-20-86124462
传真号码:	86-20-86659040
电子信箱:	ir@csair.com
网址:	www.csair.com

经营范围：一、提供国内、地区和国际定期及不定期航空客、货、邮、行李运输服务；二、提供通用航空服务；三、提供航空器维修服务；四、经营国内外航空公司的代理业务；五、提供航空配餐服务（仅限分支机构经营）；六、进行其他航空业务及相关业务，包括为该等业务进行广告宣传；七、进行其他航空业务及相关业务（限保险兼业代理业务：人身意外伤害险）；航空地面延伸业务；民用航空器机型培训（限分支机构凭许可证经营）；资产租赁；工程管理与技术咨询；航材销售；旅游代理服务；商品零

售批发（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）。

二、本次发行概况

（一）本次发行的核准情况

本次发行已经公司于 2020 年 5 月 14 日召开的第八届董事会第十三次会议审议通过，并经公司于 2020 年 6 月 30 日召开的 2019 年度股东大会、2020 年第一次 A 股类别股东大会及 2020 年第一次 H 股类别股东大会审议通过。

本次发行已经南航集团以《关于中国南方航空股份有限公司发行 A 股可转换公司债券有关事宜的批复》（南航集团规划〔2020〕5 号）批准。

本次发行已经民航中南局以《民航企业及机场联合重组改制准予许可决定书》（民航中南局政法许〔2020〕2 号）批准。

本次发行已经已经中国证监会出具的《关于核准中国南方航空股份有限公司公开发行可转换公司债券的批复》（证监许可〔2020〕2264 号）核准。

（二）本次可转债发行方案要点

1、本次发行证券的种类

本次发行证券的种类为可转换为公司 A 股股票的可转换公司债券。该 A 股可转债及未来转换的 A 股股票将在上交所上市。

2、发行规模

根据相关法律法规的规定并结合公司财务状况和投资计划，本次拟发行 A 股可转债募集资金总额不超过 1,600,000 万元（含 1,600,000 万元）。

3、票面金额和发行价格

本次发行的 A 股可转债按面值发行，每张面值为 100 元。

4、债券期限

根据相关法律法规的规定和募集资金拟投资项目的实施进度安排，结合本次发行 A 股可转债的发行规模及公司未来的经营和财务状况等，本次发行的 A 股可转债的期限为自发行之日起 6 年。

5、债券票面利率

第一年 0.2%、第二年 0.4%、第三年 0.6%、第四年 0.8%、第五年 1.5%、第六年 2.0%。

6、还本付息的期限和方式

本次发行的 A 股可转债采用每年付息一次的付息方式，到期归还未转股 A 股可转债的本金和支付最后一年利息。

(1) 年利息计算

年利息指 A 股可转债持有人按持有的 A 股可转债票面总金额自 A 股可转债发行首日起每满一年可享受的当期利息。年利息的计算公式为：

$$I=B \times i$$

I：指年利息额；

B：指本次发行的 A 股可转债持有人在计息年度（以下简称“当年”或“每年”）付息债权登记日持有的 A 股可转债票面总金额；

i：A 股可转债当年的票面利率。

(2) 付息方式

①本次发行的 A 股可转债采用每年付息一次的付息方式，计息起始日为 A 股可转债发行首日；

②付息日：每年的付息日为本次发行的 A 股可转债发行首日起每满一年的当日。如该日为法定节假日或休息日，则顺延至下一个工作日，顺延期间不另付息。每相邻的两个付息日之间为一个计息年度；

③付息债权登记日：每年的付息债权登记日为每年付息日的前一交易日，公司将在每年付息日之后的五个交易日内支付当年利息。在付息债权登记日前（包括付息债权登记日）申请转换成公司 A 股股票的可转换公司债券，公司不再向其持有人支付本计息年度及以后计息年度的利息；

④A 股可转债持有人所获得利息收入的应付税项由持有人承担。

7、转股期限

本次发行的 A 股可转债转股期自 A 股可转债发行结束之日起满六个月后的第一个

交易日起至 A 股可转债到期日止。

8、转股价格的确定及其调整

(1) 初始转股价格的确定依据

本次 A 股可转债的初始转股价格为 6.24 元/股，不低于 A 股可转债募集说明书公告日前二十个交易日公司 A 股股票交易均价（若在该二十个交易日内发生过因除权、除息引起股价调整的情形，则对调整前交易日的收盘价格按经过相应除权、除息调整后的价格计算）和前一个交易日公司 A 股股票交易均价，以及最近一期经审计的每股净资产和股票面值。

前二十个交易日公司 A 股股票交易均价=前二十个交易日公司 A 股股票交易总额/该二十个交易日公司 A 股股票交易总量；

前一交易日公司 A 股股票交易均价=前一交易日公司 A 股股票交易总额/该日公司 A 股股票交易总量。

(2) 转股价格的调整方式及计算公式

在本次发行之后，当公司发生送红股、转增股本、增发新股或配股、派送现金股利等情况（不包括因发行的 A 股可转债转股而增加的股本），将按下述公式进行转股价格的调整（保留小数点后两位，最后一位四舍五入）：

送红股或转增股本： $P1=P0/(1+n)$ ；

增发新股或配股： $P1=(P0+A \times k)/(1+k)$ ；

上述两项同时进行： $P1=(P0+A \times k)/(1+n+k)$ ；

派送现金股利： $P1=P0-D$ ；

上述三项同时进行： $P1=(P0-D+A \times k)/(1+n+k)$ 。

其中： $P0$ 为调整前转股价， n 为送股或转增股本率， k 为增发新股或配股率， A 为增发新股价或配股价， D 为每股派送现金股利， $P1$ 为调整后转股价。

当公司出现上述股份和/或股东权益变化情况时，将依次进行转股价格调整，并在中国证监会指定的上市公司信息披露媒体上刊登转股价格调整的公告，并于公告中载明转股价格调整日、调整办法及暂停转股期间（如需）；并根据《香港联合交易所有限公

司证券上市规则》及《公司章程》的要求在香港市场予以公布（如需）。当转股价格调整日为本次发行的 A 股可转债持有人转股申请日或之后，转换股份登记日之前，则该持有人的转股申请按公司调整后的转股价格执行。

当公司可能发生股份回购、合并、分立或任何其他情形使公司股份类别、数量和/或股东权益发生变化从而可能影响本次发行的 A 股可转债持有人的债权利益或转股衍生权益时，公司将视具体情况按照公平、公正、公允的原则以及充分保护本次发行的 A 股可转债持有人权益的原则调整转股价格。有关转股价格调整内容及操作办法将依据当时国家有关法律法规及证券监管部门的相关规定来制订。

9、转股价格向下修正条款

（1）修正权限与修正幅度

在本次发行的 A 股可转债存续期间，当公司 A 股股票在任意连续三十个交易日中至少有十五个交易日的收盘价格低于当期转股价格的 85%时，公司董事会会有权提出转股价格向下修正方案并提交公司股东大会及类别股东大会表决。

上述方案须分别经出席股东大会及类别股东大会的股东所持表决权的三分之二以上通过方可实施。股东大会及类别股东大会进行表决时，持有本次发行的 A 股可转债的股东应当回避。修正后的转股价格应不低于该等股东大会及类别股东大会召开日前二十个交易日公司 A 股股票交易均价（若在该二十个交易日内发生过因除权、除息引起股价调整的情形，则对调整前交易日的收盘价格按经过相应除权、除息调整后的价格计算）和前一交易日均价之间的较高者，同时，修正后的转股价格不得低于最近一期经审计的每股净资产和股票面值。

若在前述三十个交易日内发生过转股价格调整的情形，则在转股价格调整日前的交易日按调整前的转股价格和收盘价格计算，在转股价格调整日及之后的交易日按调整后的转股价格和收盘价格计算。

（2）修正程序

如公司决定向下修正转股价格时，公司将在中国证监会指定的信息披露媒体上刊登相关公告，公告修正幅度和股权登记日及暂停转股期间（如需）等有关信息；并根据《香港联合交易所有限公司证券上市规则》及《公司章程》要求在香港市场予以公布（如需）。从股权登记日后的第一个交易日（即转股价格修正日）开始恢复转股申请并执行修正后

的转股价格。

若转股价格修正日为转股申请日或之后，转换股份登记日之前，该类转股申请应按修正后的转股价格执行。

10、转股股数确定方式

本次发行的 A 股可转债持有人在转股期内申请转股时，转股数量的计算方式为 $Q=V/P$ ，并以去尾法取一股的整数倍，其中：

V：指 A 股可转债持有人申请转股的 A 股可转债票面总金额；

P：指申请转股当日有效的转股价格。

本次发行的 A 股可转债持有人申请转换成的股份须是整数股。转股时不足转换为 1 股的 A 股可转债部分，公司将按照上交所等部门的有关规定，在转股日后的 5 个交易日内以现金兑付该部分 A 股可转债的票面金额以及对应的当期应计利息（当期应计利息的计算方式参见 11、赎回条款的相关内容）。

11、赎回条款

（1）到期赎回条款

在本次发行的 A 股可转债期满后 5 个交易日内，公司将按债券面值的 106.5%（含最后一期利息）的价格赎回全部未转股的 A 股可转债。

（2）有条件赎回条款

在本次发行的 A 股可转债转股期内，当下述两种情形的任意一种出现时，公司有权决定按照债券面值加当期应计利息的价格赎回全部或部分未转股的 A 股可转债：

①在本次发行的 A 股可转债转股期内，如果公司 A 股股票在任何连续三十个交易日中至少十五个交易日的收盘价格不低于当期转股价格的 130%（含 130%）；

②当本次发行的 A 股可转债未转股余额不足 3,000 万元时。

当期应计利息的计算公式为： $IA=B \times i \times t / 365$

IA：指当期应计利息；

B：指本次发行的 A 股可转债持有人持有的 A 股可转债票面总金额；

i: 指 A 股可转债当年票面利率;

t: 指计息天数, 即从上一个付息日起至本计息年度赎回日止的实际日历天数 (算头不算尾)。

若在前述三十个交易日内发生过转股价格调整的情形, 则在调整前的交易日按调整前的转股价格和收盘价格计算, 调整后的交易日按调整后的转股价格和收盘价格计算。

本次发行的 A 股可转债的赎回期与转股期相同, 即发行结束之日满六个月后的第一个交易日起至本次 A 股可转债到期日止。

12、回售条款

(1) 有条件回售条款

在本次发行的 A 股可转债最后两个计息年度, 如果公司 A 股股票在任何连续三十个交易日的收盘价格低于当期转股价格的 70% 时, A 股可转债持有人有权将其持有的 A 股可转债全部或部分按债券面值加当期应计利息的价格回售给公司 (当期应计利息的计算方式参见 11、赎回条款的相关内容)。

若在上述三十个交易日内发生过转股价格调整的情形, 则在调整前的交易日按调整前的转股价格和收盘价格计算, 调整后的交易日按调整后的转股价格和收盘价格计算。如果出现转股价格向下修正的情况, 则上述“连续三十个交易日”须从转股价格调整之后的第一个交易日起重新计算。

在本次发行的 A 股可转债最后两个计息年度, A 股可转债持有人在每年回售条件首次满足后可按上述约定条件行使回售权一次, 若在首次满足回售条件而 A 股可转债持有人未在公司届时公告的回售申报期内申报并实施回售的, 该计息年度不能再行使回售权。A 股可转债持有人不能多次行使部分回售权。

(2) 附加回售条款

若公司本次发行的 A 股可转债募集资金投资项目的实施情况与公司在募集说明书中的承诺情况相比出现重大变化, 根据中国证监会的相关规定被视作改变募集资金用途或被中国证监会认定为改变募集资金用途的, A 股可转债持有人享有一次回售的权利。A 股可转债持有人有权将其持有的 A 股可转债全部或部分按债券面值加当期应计利息的价格回售给公司。持有人在附加回售条件满足后, 可以在公司公告后的附加回售申报

期内进行回售，该次附加回售申报期内不实施回售的，自动丧失该附加回售权（当期应计利息的计算方式参见/11、赎回条款的相关内容）。

13、转股年度有关股利的归属

因本次发行的 A 股可转债转股而增加的公司 A 股股票享有与原 A 股股票同等的权益，在股利发放的股权登记日当日登记在册的所有 A 股普通股股东（含因 A 股可转债转股形成的股东）均参与当期股利分配，享有同等权益。

14、发行方式及发行对象

本次发行的可转债向发行人在股权登记日收市后中国结算上海分公司登记在册的原股东优先配售，原股东优先配售后余额（含原股东放弃优先配售部分）采用网上通过上交所交易系统向社会公众投资者发售的方式进行，认购金额不足 160 亿元的部分（含中签投资者放弃缴款认购部分）由牵头主承销商包销。

本次可转债的发行对象为：

（1）向发行人原股东优先配售：本次发行股权登记日（2020 年 10 月 14 日，T-1 日）收市后登记在册的发行人所有 A 股普通股股东。

（2）网上发行：中华人民共和国境内持有上交所证券账户的社会公众投资者，包括：自然人、法人、证券投资基金以及符合法律法规规定的其他投资者（法律法规禁止购买者除外）。

（3）本次发行的承销团成员的自营账户不得参与申购。

15、向原 A 股股东配售的安排

本次发行的 A 股可转债向公司原 A 股股东实行优先配售，原 A 股股东有权放弃配售权。原股东可优先配售的南航转债数量为其在股权登记日（2020 年 10 月 14 日，T-1 日）收市后登记在册的持有南方航空的 A 股股份数量按每股配售 1.447 元面值可转债的比例计算可配售可转债金额，再按 1,000 元/手的比例转换为手数，每 1 手（10 张）为一个申购单位，即每股配售 0.001447 手可转债。原股东可根据自身情况自行决定实际认购的可转债数量。

原 A 股股东优先配售之外的余额和原 A 股股东放弃优先配售权的部分将通过上交所交易系统网上定价发行。如仍出现认购不足，则不足部分由牵头主承销商包销。

16、债券持有人会议相关事项

(1) 可转换公司债券持有人的权利:

①依照其所持有的可转换公司债券数额享有约定利息;

②根据募集说明书约定的条件将所持有的可转换公司债券转为公司 A 股股票;

③根据募集说明书约定的条件行使回售权;

④依照法律、行政法规等相关规定及债券持有人会议规则参与或委托代理人参与债券持有人会议并行使表决权;

⑤依照法律、行政法规、债券持有人会议规则及《公司章程》的规定转让、赠与或质押其所持有的可转换公司债券;

⑥依照法律、行政法规、债券持有人会议规则及《公司章程》的规定获得有关信息;

⑦按募集说明书约定的期限和方式要求公司偿付可转换公司债券本息;

⑧法律、行政法规、债券持有人会议规则及《公司章程》所赋予的其作为公司债权人的其他权利。

(2) 可转换公司债券持有人的义务:

①遵守公司发行可转换公司债券条款的相关规定;

②依其所认购的可转换公司债券数额缴纳认购资金;

③遵守债券持有人会议形成的有效决议;

④除法律、法规规定及募集说明书约定之外,不得要求公司提前偿付可转换公司债券的本金和利息;

⑤法律、行政法规、债券持有人会议规则及《公司章程》规定应当由本次可转换公司债券持有人承担的其他义务。

(3) 在可转换公司债券存续期间内,当出现以下情形之一时,应当召集债券持有人会议:

①公司拟变更募集说明书的约定;

②拟修改本次可转换公司债券持有人会议规则;

③公司不能按期支付本次可转换公司债券本息；

④公司减资（因员工持股计划、股权激励回购股份、用于转换公司发行的 A 股可转债的股份回购、业绩承诺导致股份回购、以及为维护公司价值及股东权益所必须的回购致使的减资除外）、合并、分立、重组、解散或者申请破产；

⑤担保人（如有）或者担保物（如有）发生重大变化；

⑥拟变更、解聘本次可转换公司债券债券受托管理人；

⑦公司管理层不能正常履行职责，导致公司债务清偿能力面临严重不确定性，需要依法采取行动；

⑧公司提出债务重组方案；

⑨公司董事会、单独或者合计持有本次可转换公司债券未偿还债券面值总额 10% 以上的债券持有人、债券受托管理人或相关法律法规、中国证监会规定的其他机构或人士书面提议召开的其他情形；

⑩发生其他对债券持有人权益有重大实质影响的事项；

⑪根据法律、行政法规、中国证监会、上交所及债券持有人会议规则的规定，应当由债券持有人会议审议并决定的其他事项。

（4）下列机构或人士可以提议召开债券持有人会议：

①公司董事会；

②单独或合计持有可转换公司债券未偿还债券面值总额 10% 以上的债券持有人、债券受托管理人书面提议；

③法律、法规、中国证监会规定的其他机构或人士。

公司将在募集说明书中约定保护债券持有人权利的办法，以及债券持有人会议的权利、程序和决议生效条件。

17、募集资金用途

本次发行 A 股可转债拟募集资金不超过 1,600,000 万元（含 1,600,000 万元），扣除发行费用后募集资金净额将用于投资以下项目：

单位：万元

序号	项目名称	投资总额	拟投入募集资金额
(一)	飞机购置、航材购置及维修项目	2,168,601.96	1,060,000.00
(二)	引进备用发动机	65,553.50	60,000.00
(三)	补充流动资金	480,000.00	480,000.00
	合计	2,714,155.46	1,600,000.00

如果本次发行扣除发行费用后的实际募集资金净额少于拟投入募集资金总额，不足部分公司将通过自有或自筹资金解决。募集资金到位之前，公司将根据项目进度的实际情况以自有或自筹资金先行投入，并在募集资金到位后予以置换。

在上述募集资金投资项目的范围内，公司董事会或董事会授权人士可根据项目的进度、资金需求等实际情况，对上述项目的募集资金投入金额进行适当调整。

18、担保事项

本次发行的 A 股可转债不提供担保。

19、募集资金存管

公司已建立募集资金专项存储制度。本次发行的募集资金将存放于公司董事会决定的专项账户中。

20、评级事项

本次发行由联合信用评级有限公司担任资信评级机构，公司主体信用等级为 AAA，本次债券的信用等级为 AAA。

21、本次发行方案的有效期

公司本次发行 A 股可转债方案的有效期为十二个月，自发行方案经股东大会及类别股东大会审议通过之日起计算。

(三) 本次可转债的信用评级情况

发行人本次发行可转债聘请联合信用评级有限公司评级担任信用评级机构。根据联合信用评级有限公司评级出具的《中国南方航空股份有限公司公开发行 A 股可转换公司债券信用评级报告》（联合〔2020〕2069 号），发行人主体信用级别为 AAA，本次

可转债信用级别为 AAA。

公司本次发行的可转换公司债券上市后，联合信用评级有限公司将每年至少进行一次跟踪评级。

三、承销方式及承销期

本次发行由牵头主承销商和联席主承销商组成承销团承销，认购金额不足 160 亿元的部分由牵头主承销商余额包销，承销期的起止时间：自 2020 年 10 月 13 日至 2020 年 10 月 21 日。

四、发行费用

本次发行费用预计总额为 2,039.93 万元，具体包括：

项目	金额（万元）
保荐及承销费用	1,769.17
律师费用	82.86
会计师费用	13.00
资信评级费用	10.00
发行手续费用	164.90
合计	2,039.93

注：以上各项发行费用可能会根据本次发行的实际情况有所增减

五、主要日程与停复牌示意性安排

本次可转债发行期间的主要日程安排如下：

日期	发行安排	停复牌安排
T-2 2020 年 10 月 13 日	刊登募集说明书及其摘要、《发行公告》、《网上路演公告》	正常交易
T-1 2020 年 10 月 14 日	网上路演 原 A 股股东优先配售股权登记日	正常交易
T 2020 年 10 月 15 日	刊登《可转债发行提示性公告》 原无限售条件 A 股股东优先配售认购日（缴付足额资金） 原有限售条件 A 股股东优先配售认购日（11:30 前提交认购资料） 原有限售条件 A 股股东 11:30 前缴纳认购资金	正常交易

日期	发行安排	停复牌安排
	网上申购（无需缴付申购资金） 确定网上申购摇号中签率	
T+1 2020年10月16日	刊登《网上中签率及优先配售结果公告》 进行网上申购的摇号抽签	正常交易
T+2 2020年10月19日	刊登《网上中签结果公告》 网上投资者根据中签号码确认认购数量并缴纳认购款（投资者确保资金账户在T+2日日终有足额的可转债认购资金）	正常交易
T+3 2020年10月20日	联席主承销商根据网上资金到账情况确定最终配售结果和包销金额	正常交易
T+4 2020年10月21日	刊登《发行结果公告》	正常交易

上述日期均为交易日，如遇重大事项影响本次可转债发行，公司将与保荐机构（牵头主承销商）协商后修改发行日程并及时公告。

六、本次发行证券的上市流通

本次可转债上市流通，所有投资者均无持有期限限制。本次发行结束后，公司将尽快向上交所申请上市交易，具体上市时间将另行公告。

七、本次发行的相关机构

（一）发行人：中国南方航空股份有限公司

法定代表人：王昌顺

联系人：张馨元

办公地址：广州市白云区齐心路68号中国南方航空大厦

电话：020-86112132

传真：020-86659040

（二）保荐机构（牵头主承销商）：中国国际金融股份有限公司

法定代表人：沈如军

保荐代表人：王珏、龙海

项目协办人：贺潇潇

项目组成员：马青海、王文彬、王菁文、雷仁光、王鹏飞、马文辉、王寓佳、沈源

办公地址：北京市建国门外大街1号国贸大厦2座27层及28层

电话：010-65051166

传真：010-65051156

(三) 联席主承销商：中信建投证券股份有限公司

法定代表人：王常青

经办人员：于宏刚、赵凤滨、黎江、洪果

办公地址：北京市东城区朝内大街2号凯恒中心B、E座3层

电话：010-86451024

传真：010-85130542

(三) 联席主承销商：华泰联合证券有限责任公司

法定代表人：江禹

经办人员：廖君、李凯、吴过、王嘉冬

办公地址：北京市西城区丰盛胡同22号丰铭国际大厦A座6层

电话：010-56839300

传真：010-56839400

(三) 联席主承销商：摩根士丹利华鑫证券有限责任公司

法定代表人：钱菁

经办人员：伍嘉毅、田园、王天舒、陈昱东、唐凯洋、贺震雯、宋雨辰

办公地址：中国（上海）自由贸易试验区世纪大道100号上海环球金融中心75楼
75T30室

电话：021-20336000

传真：021-20336040

(四) 发行人律师：北京大成律师事务所

负责人：彭雪峰

经办律师：吕晖、黄亮

办公地址：北京市朝阳区东大桥路9号侨福芳草地D座7层

电话：010-58137799

传真：010-58137788

(五) 保荐机构律师：北京市金杜律师事务所

负责人：王玲

经办律师：赵臻、方海燕、陈倩思

办公地址：北京市朝阳区东三环中路1号环球金融中心办公楼东楼18层

电话：010-58785588

传真：010-58785566

(六) 审计机构：毕马威华振会计师事务所（特殊普通合伙）

执行事务合伙人：邹俊

经办注册会计师：王洁、梁曦、郭文敏

办公地址：北京市东城区东长安街1号东方广场东2座毕马威大楼8层

电话：010-85085000

传真：010-85185111

(七) 资信评级机构：联合信用评级有限公司

法定代表人：万华伟

经办人员：徐汇丰、张晶晶

办公地址：北京市朝阳区建国门外大街2号PICC大厦10层

电话：010-85172818

传真：010-85171273

(八) 收款银行：中国建设银行北京市分行国贸支行

账号名称：中国国际金融股份有限公司

账号：11001085100059507008

开户行：中国建设银行北京市分行国贸支行

(九) 申请上市的交易所：上海证券交易所

办公地址：上海市浦东南路 528 号证券大厦

电话：021-68808888

传真：021-68804868

(十) 证券登记机构：中国证券登记结算有限责任公司上海分公司

办公地址：上海市浦东新区陆家嘴东路 166 号中国保险大厦 36 楼

电话：021- 58708888

传真：021- 58899400

第二节 风险因素

投资者在评价本公司本次可转债发行时，除本募集说明书提供的其他资料外，应特别认真地考虑下述各项风险因素：

一、与经营相关的风险

（一）新冠疫情等不可抗力造成业绩下滑的重大风险

2020年，新型冠状病毒感染的肺炎疫情陆续在中国和全球范围爆发。受本次疫情影响，旅客出行需求骤减，航空业整体受到明显冲击。根据疫情的发展以及行业主管部门的有力部署，公司积极应对市场需求变化，及时调整经营策略，优化运力调配，开拓收入来源并压缩成本，减轻经营压力。同时，作为我国骨干航空运输企业，公司积极投入到物资运输保障等疫情防控工作中，并为企业复工复产提供合理运输保障。

公司所处的航空运输行业具有较为刚性的市场需求，随着疫情逐步消退，市场需求将相应恢复。目前，全国大部分地区已实现复工复产，旅客出行需求陆续回暖，但航空运输总体需求恢复至正常水平仍需一定周期，且航空公司营业成本及费用中飞机折旧、管理费用、财务费用等固定支出占比相对较高，在疫情影响下导致公司盈利能力受到明显冲击。虽然公司对于行业和公司长期发展前景抱有坚定的信心，但鉴于新冠疫情发展变化存在重大不确定性，上述新冠疫情对公司短期生产经营仍将产生重大不利影响。2020年上半年，公司因疫情导致营业利润为-123.00亿元，而公司2019年全年实现营业利润32.02亿元，因此公司存在本次可转换公司债券发行上市当年营业利润下滑50%及以上，甚至出现亏损的风险。

（二）市场和行业风险

1、政策风险

中国航空业是受高度监管的行业。民航局作为目前中国民航的行业主管部门，对民航运输业实施监管，制定行业相关的政策、规章制度、标准等并进行监督检查，包括航空公司设立、民航票价制定机制、航线航权分配、航空人员的资质及执照管理、营运安全标准、飞机采购、租赁和维修、空中交通管制、航空油料进销差价、国内机场收费标

准和国内地面服务收费标准的制定等。若涉及到航路的划设或现行航路、航线的对外开放等事宜，则需由民航总局提出，报经国务院、中央军委或总参谋部批准。

民航局对航空公司准入条件、航线航权审批管理、航空公司合法运行所必需的经营许可证管理、飞机采购和租赁、飞行员流动管理等民航监管政策一定程度上决定和影响中国航空运输业的竞争性质、竞争程度以及航空公司的业务扩展能力，公司能否及时取得新的航线航权审批、飞机采购和租赁批准、延期航空承运人经营许可证均受上述民航监管政策约束，民航局对上述民航监管政策的重大调整均有可能影响公司未来业务的发展。

近年来，民航局陆续出台了一系列政策法规以保障和促进市场的发展，包括促进国内支线航空运输发展的政策、促进民航票价市场化、航线联营、规范机票代理人市场、建立机票价格与航油价格联动机制、航空公司重组等，规范市场秩序、抑制无序竞争。任何放宽监管或监管架构内的变化及其他变动均可能对公司的市场竞争力、经营业绩及业务前景造成不利影响。

此外，作为注册地和主要运营地为中国的航空公司，发行人不可避免地受到国家财政、信贷、税收等相关政策的影响。这些政策的调整可能对发行人的经营管理和盈利能力造成影响。

2、宏观经济波动风险

民航运输业的景气程度与国内和国际宏观经济发展状况密切相关。民航运输业受宏观经济景气度的影响较大，宏观经济景气度直接影响到经济活动的开展、居民可支配收入和进出口贸易额的增减，进而影响航空旅行和航空货运的需求。历史上，航空运输业曾在宏观经济低迷或政治、社会不稳定的时期出现亏损的情况。目前世界经济延续温和增长趋势，但出现发展动能放缓迹象，全球主要经济体增长态势、通胀水平和货币政策分化明显，中国经济正面临着较为复杂的外部环境。若未来国内外经济形式出现下滑，将对公司的财务状况和经营业绩造成不利影响。

3、航空运输业竞争风险

随着国内航空市场的逐步放开，国内各航空公司在产品、价格、服务、航线、航班时刻、机队配置、成本控制、质量管理等方面的竞争日趋激烈，在国际航线领域也同时面临着来自国际航空巨头的挑战。随着民航局出台进一步促进低成本航空发展的相关政

策，以春秋航空为代表的国内低成本航空日益活跃。并且，航空运输和铁路运输在部分市场存在一定的可替代性。随着高铁运行速度的进一步提升、高速铁路网络化的进一步完善，票价相对低廉、准点率更高的高铁运输对民用航空运输业的发展形成了一定的竞争压力。本次发行将进一步增强公司的核心竞争力，但若市场竞争环境进一步增强，公司仍面临一定的竞争风险。

4、航油价格波动风险

航油成本是航空公司最主要的成本支出项目之一。航油价格的高低直接影响航空公司的经营成本，进而影响航空公司的经营业绩。航油价格与国际原油价格紧密相关。国际原油是价格波动最剧烈的大宗商品之一，其价格受到多种因素共同影响，不确定性较大。燃油成本的波动将对中国民航业的经营产生较大影响。

(三) 经营与业务风险

1、安全风险

飞行安全是航空公司正常运营的前提和基础。恶劣天气、机械故障、人为错误、飞机缺陷以及其他不可抗力事件都可能对飞行安全造成影响。发行人机队规模大，异地运行、过夜运行、国际运行多，安全运行面临着一定的考验。一旦发生飞行安全意外事故，将对公司正常的生产运营及声誉带来重大不利影响。

2、生产经营中的调度风险

发行人的机队规模位居全国首位，且拥有辐射亚洲、欧洲、美洲等地的密集航线网络，在日常生产经营中需要对机队、机组人员和其他飞行资源进行统一调度管理，为航班的正常运行提供运力保障及安全保障。若公司因信息系统故障、人为操作失误等原因而无法有效对机队和机组资源进行实时动态调配与优化，则可能对日常生产经营产生不利影响。

3、境外经营的风险

公司是国际化、规模化的网络型航空公司。2019年度，公司每天约有3,000多个航班飞至全球44个国家和地区，航线网络涉及亚洲、北美洲、欧洲等地，配套设有55个境外营业部。如果境外业务所在国家和地区的法律法规、产业政策或者政治经济环境发生重大变化，或因国际关系紧张、贸易制裁等无法预知的因素或其他不可抗力等情形，

可能对发行人境外业务的正常开展和持续发展带来潜在不利影响。

4、飞机质量的相关风险

航空飞行器的研发与制造是一项技术含量极高的复合工程。飞机的结构复杂，零件及连接件数量多，且对于材质、尺寸的精度要求高。出于安全性考虑，飞机制造企业在推出新机型前，往往要经过多轮的试飞与调试。若飞机在投入运营后存在一定的设计缺陷，飞机制造企业可能会进行召回或统一升级调试。若飞机的设计本身存在较大的安全隐患，则可能引发航空安全事故，并对航空公司的生产运营带来不利影响。

（四）管理风险

1、管理能力风险

自成立以来，发行人业务稳步发展，资产规模逐渐增大。截至 2020 年 6 月 30 日，发行人总资产 3,195.01 亿元，归属上市公司股东的净资产为 713.75 亿元。尽管发行人已建立管理制度体系和组织运行模式，主要管理人员拥有较为丰富的管理经验，但随着发行人业务规模的发展和员工人数及组织结构日益扩大，发行人的组织结构和管理体系将日趋复杂，管理难度和人工费用亦有可能增加，进而导致管理风险加大及公司运作效率的下降。

2、关联交易风险

发行人与控股股东及控股股东其他下属企业以及合营、联营企业等关联方存在一定的关联交易。目前，公司发生的经常性关联交易金额占营业收入与营业成本的比例较低，价格公允，程序合法，未对公司的生产经营产生不利影响，对公司的财务状况和经营成果无重大影响。如果未来公司与重要关联方存在重大关联交易，将可能会给公司的生产经营带来一定的不利影响。

（五）财务风险

1、流动性风险

虽然公司的经营现金流量状况良好，但是公司的流动比率和速动比率较低，并且需支付大额资本性开支，因此公司的流动性存在一定的压力。根据公司的投资计划，公司未来几年资本支出规模较大，可能给公司带来一定资金压力。此外，公司的流动性主要取决于营业收入和贷款的持续获取，如果公司未来资金来源无法全部得到保障，将可能

增加公司的偿债风险。

2、汇率变动风险

由于公司的较大比例的租赁债务及部分贷款以外币结算（主要是美元），并且公司经营中外币支出一般高于外币收入，故此人民币对外币的贬值或升值都会对发行人的业绩构成重大影响。而经贸局势的复杂性、货币政策变动等因素决定了人民币中长期的不确定性。此外，由于我国外汇管制较为严格，公司尚无有效的方法完全对冲汇率风险。未来如人民币对外币的汇率发生重大波动，则可能会对公司的盈利状况造成较大不确定性。

3、高营运杠杆风险

营运杠杆比率较高是航空业的特点。由于每一航班的固定成本较高，每一航班运营的总成本和搭载的乘客数量并不成比例，而每一航班的收入却和乘客数量和机票结构直接相关。因而，利润的波动将比收入的波动更为剧烈，从而给公司的净利润带来不确定性。

（六）不可抗力的风险

地震、洪水、泥石流、暴雨、大雪、台风、海啸等严重自然灾害或极端天气、战争、大规模公共卫生事件等不可抗力事件，可能会给公司的正常经营带来一定的不利影响。

二、与本次可转债发行相关的风险

（一）本息兑付风险

经联合信用评级有限公司评级，发行人的主体信用等级为 AAA，本次债券的信用等级为 AAA。在可转债存续期限内，公司需对未转股的可转债偿付利息及到期时兑付本金。此外，在可转债触发回售条件时，若投资者提出回售，则公司将在短时间内面临较大的现金支出压力，对企业生产经营产生负面影响。本次发行的可转债未提供担保。因此，若公司信用评级出现下调、公司经营活动出现未达到预期回报的情况，可能影响公司对可转债本息的按时足额兑付，以及投资者回售时的承兑能力。

（二）可转债到期未能转股的风险

本次可转债在转股期内是否转股取决于转股价格、公司股票价格、投资者偏好等因素。如果本次可转债未能在转股期内转股，公司则需对未转股的可转债偿付本金和利息，从而增加公司的公司财务费用负担和资金压力。

此外，在本次可转债存续期间，如果发生可转债赎回、回售等情况，公司将面临较大的资金压力。

（三）可转债转股后每股收益、净资产收益率摊薄风险

本次发行完成后，可转债未来转股将使得本公司的股本规模及净资产规模相应增加。由于本次发行募集资金使用效益可能需要一定时间才能得以体现，如可转债持有人在转股期开始后的较短期间内将大部分或全部可转债转换为公司股票，公司将面临当期每股收益和净资产收益率被摊薄的风险。可转债存续期内，若公司 A 股股票触发相关条件则本次可转债的转股价格将可能向下做调整，在同等转股规模条件下，公司转股股份数量也将相应增加。这将导致未认购本次可转债或未实施转股的公司原有股东股本摊薄程度扩大。因此，存续期内公司原有股东可能面临转股价格向下修正条款实施导致的股本摊薄程度扩大，公司将面临当期每股收益和净资产收益率被摊薄的风险。

（四）可转债交易价格波动的风险

可转债是一种具有债券特性且赋予有股票期权的混合型证券，本次发行将对公司的业务经营和财务情况产生影响，公司基本面的变化以及宏观经济环境将对公司股票价格产生影响，从而影响可转债的期权价值，另外，本次可转债拟计划在上交所上市交易，其二级市场价格受公司股票价格、市场利率、债券剩余期限、转股价格、赎回条款、向下修正条款、投资者的预期等诸多因素的影响，在上市交易过程中，经济环境、公司基本面、债券市场利率等因素可能会产生波动，可转债的价格可能会出现异常波动或与其投资价值严重偏离的现象，甚至可能低于可转债面值，从而可能使投资者遭受损失。

（五）可转债存续期内转股价格向下修正条款不实施或向下修正幅度存在不确定性的风险

本次发行设置了公司转股价格向下修正条款，在本次可转债存续期间，当公司 A 股股票在任意连续三十个交易日中至少有十五个交易日的收盘价低于当期转股价格的 85% 时，公司董事会会有权提出转股价格向下修正方案并提交公司股东大会及类别股东大

会审议表决，该方案须分别经出席股东大会及类别股东大会的股东所持表决权的三分之二以上通过方可实施。修正后的转股价格应不低于该等股东大会及类别股东大会召开日前二十个交易日公司 A 股股票交易均价（若在该二十个交易日内发生过因除权、除息引起股价调整的情形，则对调整前交易日的收盘价格按经过相应除权、除息调整后的价格计算）和前一交易日均价之间的较高者，同时，修正后的转股价格不得低于最近一期经审计的每股净资产和股票面值。

因在满足可转债转股价格向下修正条件的情况下，发行人董事会仍可能基于公司的实际情况、股价走势、市场因素等多重考虑，不提出转股价格向下调整的议案，或董事会虽提出转股价格向下调整方案但方案未能通过股东大会表决。因此，存续期内可转债持有人可能面临转股价格向下修正条款不实施的风险。

另外，即使公司决议向下修正转股价格，修正幅度亦存在不确定性，股价仍可能会低于转股价格，可转债持有人的利益可能受到重大不利影响，因此，转股价格修正幅度存在不确定性的风险。

（六）流动性风险

本次可转债发行结束后，发行人将积极申请在上交所上市交易。由于上市核准事宜需要在本次可转债发行结束后方能进行且依赖于主管部门的审核，发行人目前无法保证本次可转债一定能够按照预期在上交所上市交易，且具体上市进程在时间上存在不确定性。此外，证券交易市场的交易活跃程度受到宏观经济环境、投资者分布、投资者交易意愿等因素的影响。因此，投资人在购买本次可转债后，可能面临无法出售或不能以某一合意价格足额出售的流动性风险。

（七）可转债转换价值降低的风险

公司股价走势取决于公司业绩、宏观经济形势、股票市场总体状况等多种因素影响。本次可转债发行后，公司股价可能持续低于本次可转债的转股价格，因此可转债的转换价值可能降低，可转债持有人的利益可能受到重大不利影响。

本次发行设置了公司转股价格向下修正条款。如果公司未能及时向下修正转股价格或者即使公司向下修正转股价格，但公司股票价格仍低于转股价格，仍可能导致本次发行的可转债转换价值降低，可转债持有人的利益可能受到重大不利影响。

（八）利率风险

在债券存续期内，当市场利率上升时，可转债的价值可能会相应降低，从而使投资者遭受损失。提醒投资者充分考虑市场利率波动可能引起的风险，以避免和减少损失。

（九）可转债未担保的风险

根据《上市公司证券发行管理办法》第二十条的规定“公开发行可转换公司债券，应当提供担保，但最近一期末经审计的净资产不低于人民币十五亿元的公司除外”。截至2019年12月31日，公司经审计的净资产为770.54亿元，归属于母公司股东的净资产为638.63亿元，均不低于15亿元，符合不设担保的条件，因此本次发行的可转换公司债券未提供担保。如果公司受经营环境等因素的影响，经营业绩和财务状况发生不利变化，本次可转债投资者可能面临因本次发行的可转债无担保而无法获得对应担保物或担保人补偿的风险。

（十）信用评级变化风险

根据联合评级出具的《中国南方航空股份有限公司公开发行A股可转换公司债券信用评级报告》（联合〔2020〕2069号），发行人主体信用级别为AAA，本次可转债信用级别为AAA。在本次可转债信用等级有效期内或者本次可转债存续期内，联合评级将每年至少进行一次跟踪评级，发行人无法保证其主体信用评级和本次可转换公司债券的信用评级在信用等级有效期或债券存续期内不会发生负面变化。若资信评级机构调低发行人的主体信用评级和/或本次可转换公司债券的信用评级，则可能对债券持有人的利益造成一定影响。

（十一）募集资金投资项目的风险

本次发行可转换公司债券拟募集资金1,600,000万元，扣除发行费用后募集资金净额将用于投资以下项目：（1）飞机购置、航材购置及维修项目；（2）引进备用发动机项目；（3）补充流动资金。

本次募集资金投资项目的实施，将进一步扩大公司业务规模，优化公司资本结构，增强公司竞争力，有利于公司可持续发展。但公司本次发行募集资金投资项目可能会受到外部政策环境变化、行业景气度、资金、突发公共卫生事件等一些因素的制约。尽管发行人已经与相关供应商签署采购合同或框架协议，明确约定双方义务、违约责任及承担方式，但仍存在本次募集资金投资项目拟引进相关飞机延迟交付或相关航材、维修供

应商无法履约的风险，可能影响到项目的实施进度，进而影响公司的经营业绩、财务状况和发展前景。

（十二）股东控制风险

截至募集说明书签署日，南航集团直接及间接合计持有公司 60.42% 的股份，预计本次发行后仍将处于控股地位。虽然公司已经建立了较为完善的法人治理结构和规章制度体系，对股东大会、董事会、监事会及管理层的职责、权利、义务进行了明确的限定，建立了完善的决策与监督机制，在组织和制度上对控股股东的行为进行了规范，以保护公司及中小股东的利益。但南航集团可以凭借其控股股东地位，通过行使表决权的方式决定公司的重大决策事项，公司可能存在控股股东控制风险。

第三节 发行人基本情况

一、公司股本结构及前十大股东持股情况

(一) 发行人股本结构

截至 2020 年 6 月 30 日，发行人总股本为 15,329,302,395 股，股本结构如下表所示

股份类型	股份数量（股）	占总股本比例
有限售条件股份	4,152,258,692	27.09%
其中：A 股	2,942,637,115	19.20%
H 股	1,209,621,577	7.89%
无限售条件股份	11,177,043,703	72.91%
其中：A 股	8,111,520,431	52.92%
H 股	3,065,523,272	20.00%
合计	15,329,302,395	100.00%

(二) 发行人前十名股东情况

截至 2020 年 6 月 30 日，发行人前十大股东情况如下：

序号	股东名称	持股比例（%）	持股数量（股）
1	南航集团	45.55	6,981,865,780
2	南龙控股	14.63	2,243,271,577
3	香港中央结算（代理人）有限公司	11.42	1,750,414,857
4	香港中央结算有限公司	3.67	562,403,197
5	中国航空油料集团有限公司	3.20	490,980,970
6	中国证券金融股份有限公司	2.09	320,484,156
7	美国航空	1.77	270,606,272
8	中国国有企业结构调整基金股份有限公司	1.58	242,524,916
9	春秋航空股份有限公司	0.92	140,531,561
10	国新央企运营投资基金管理（广州）有限公司—国新央企运营（广州）投资基金（有限合伙）	0.46	70,006,275
	合计	85.29	13,073,089,561

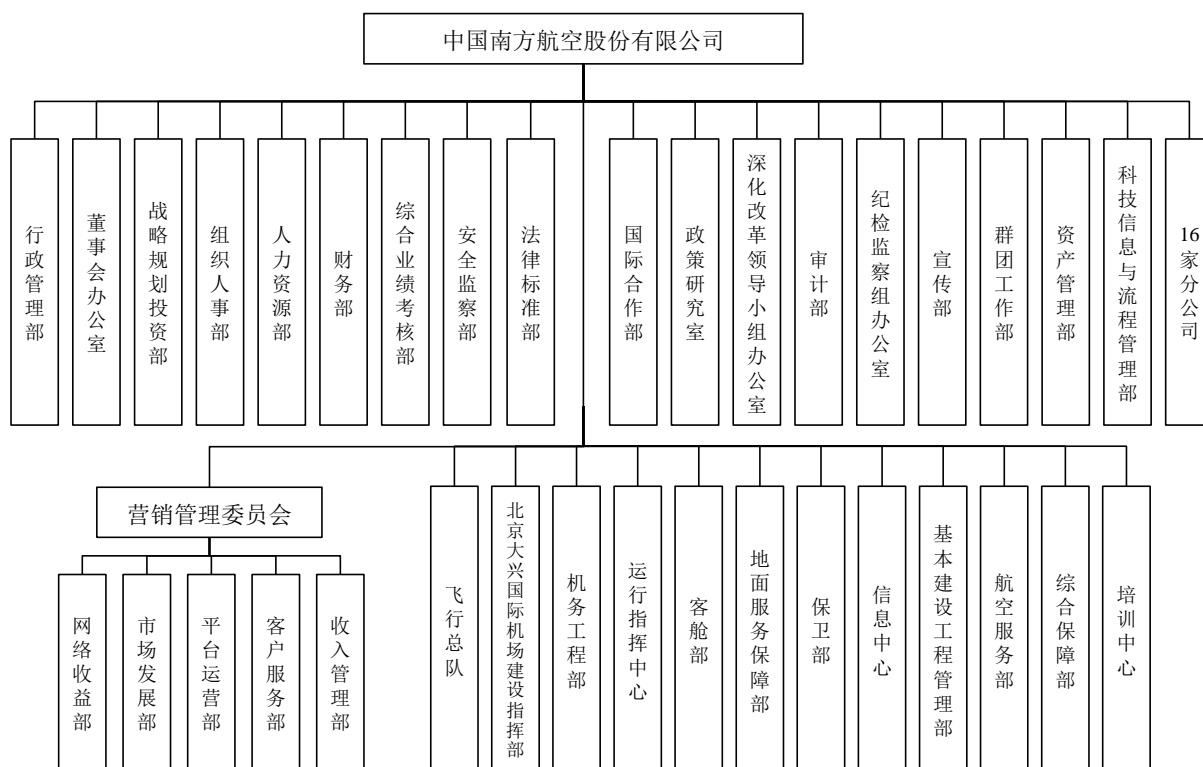
二、公司组织结构及主要控股子公司、主要参股公司情况

（一）公司的内部组织结构

公司已根据《公司法》、《公司章程》、《上市公司治理准则》等规范性文件的规定建立了完整的组织架构。股东大会是公司的最高权力机构，董事会是公司的决策机构，监事会是公司的监督机构，常务委员会和战略与投资委员会、审计与风险管理委员会、提名委员会、薪酬与考核委员会、航空安全委员会等专门委员会是董事会下设机构，对董事会负责。

公司主要职能部门包括行政管理部（党组办公室）、董事会办公室、战略投资规划部、组织人事部、人力资源部、财务部、综合业绩考核部、安全监察部、法律标准部、国际合作部、政策研究室、深化改革领导小组办公室、审计部、纪检监察组办公室、宣传部、资产管理部、科技信息与流程管理部、营销管理委员会、飞行总队、机务工程部、运行指挥中心、综合保障部、信息中心等。发行人已按照《上市公司治理准则》及其它相关规定要求，规范了其职能部门的设置。

截至2020年6月30日，发行人组织结构如下图（主要部门）所示：



（二）公司的对外投资情况

截至 2020 年 6 月 30 日，发行人拥有一级控股子公司 51 家，合营企业 3 家，参股公司 13 家，情况如下：

1、主要控股子公司概况

截至 2020 年 6 月 30 日，南方航空一级控股子公司的基本情况如下：

（1）基本信息

1) 南航商务

名称	广东南航电子商务有限公司
成立时间	2003 年 04 月 17 日
住所	广州市天河区中山大道西工业园建业路华翠街 68 号自编 201 房之 05 号
法定代表人	卢建兴
注册资本	588.00 万元
经营范围	增值电信业务；代售保险:短期人身意外伤害险（以上各项按有效许可证经营）；计算机软、硬件的开发和技术服务；计算机软硬件及网络设备的销售；代售车、船、机票；代订客房；电子商务；旅游相关代理；旅游、度假信息咨询；零售：食品、饮料，纺织、服装，日用品，化妆品，卫生用品，文化用品，体育器材；互联网和相关服务；代客租车、代办签证；销售：海鲜泡沫箱、纸皮箱、工艺美术品、工艺礼品、旅游景点的门票；会务策划，代理更换登机牌手续；代订火车票；保险咨询业务；国际、国内航线包括香港、澳门、台湾航线的航空客运销售代理业务；国内航线除香港、澳门、台湾地区航线外的航空货运销售代理业务。
股本结构	发行人持有南航商务 100% 股权

2) 北京南航地面服务有限公司

名称	北京南航地面服务有限公司
成立时间	2004 年 04 月 01 日
住所	北京市大兴区魏善庄镇中心路 100 号院 008 室平房
法定代表人	张胜
注册资本	10,000.00 万元
经营范围	民航旅客运输地面服务；货物运输地面服务；飞机经停站坪服务；航空机票销售代理业务；设计、制作、代理、发布广告；旅客进出站活动；机场摆渡车活动；货物运输代理；行李包裹寄存服务；机动车公共停车场的经营管理；小客车代驾服务；经济贸易咨询；销售工艺美术品、礼品、花卉、日用品；会议服务（不含食宿）；礼仪服务；出租商业用房；出租办公用房；物业管理；道路货物运输；网络预约出租汽车经营；保险代理业务、保险经纪业务；销售食品；出版物零售。（市场主体依法自主选择经营项

	目，开展经营活动；依法须经批准的项目，经相关部门批准后依批准的内容开展经营活动；不得从事国家和本市产业政策禁止和限制类项目的经营活动。)
股本结构	发行人持有北京南航地面服务有限公司 100% 股权

3) 广东南航天合信息科技有限公司

名称	广东南航天合信息科技有限公司
成立时间	2010 年 09 月 10 日
住所	广州市黄埔区玉岩路 12 号冠昊科技园区一期办公楼三楼 301 室(自主申报)
法定代表人	陈创希
注册资本	2,000.00 万元
经营范围	计算机、软件及辅助设备批发；计算机、软件及辅助设备零售；通信设备零售；通讯设备修理；计算机和辅助设备修理；软件开发；信息系统集成服务；信息技术咨询服务；数据处理和存储服务；软件服务；计算机技术开发、技术服务；网络技术的研究、开发；电子、通信与自动控制技术研究、开发；通信工程设计服务；多媒体设计服务；动漫及衍生产品设计服务；智能化安装工程服务；保安监控及防盗报警系统工程服务；智能卡系统工程服务；商品信息咨询服务；技术进出口；货物进出口（专营专控商品除外）；贸易代理；佣金代理；票务服务；旅客票务代理。
股本结构	发行人持有广东南航天合信息科技有限公司 100% 股权

4) 南航海外（香港）有限公司

名称	南航海外（香港）有限公司
成立时间	2015 年 11 月 12 日
住所	FLAT B3, 9/F UNITED CTR 95 QUEENSWAY ADMIRALTY
注册资本	1,000.00 万元港币
经营范围	INVESTMENT HOLDING AND TRADING
股本结构	发行人持有南航海外（香港）有限公司 100% 股权

5) 南航一号租赁（天津）有限公司

名称	南航一号租赁（天津）有限公司
成立时间	2015 年 08 月 11 日
住所	天津自贸试验区（东疆保税港区）澳洲路 6262 号查验库办公区 202 室（天津东疆商务秘书服务有限公司自贸区分公司托管第 1870 号）
法定代表人	袁金涛

注册资本	1.00 万元
经营范围	租赁业务；向国内外购买租赁财产；租赁财产的残值处理及维修；租赁交易咨询。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）
股本结构	发行人持有南航一号租赁（天津）有限公司 100% 股权

6) 南航二号租赁（天津）有限公司

名称	南航二号租赁（天津）有限公司
成立时间	2017 年 05 月 31 日
住所	天津自贸试验区（东疆保税港区）澳洲路 6262 号查验库办公区 202 室（天津东疆商务秘书服务有限公司自贸区分公司托管第 1871 号）
法定代表人	袁金涛
注册资本	150.00 万元
经营范围	租赁业务；向国内外购买租赁财产；租赁财产的残值处理及维修。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）
股本结构	发行人持有南航二号租赁（天津）有限公司 100% 股权

7) 南航三号租赁（天津）有限公司

名称	南航三号租赁（天津）有限公司
成立时间	2016 年 06 月 08 日
住所	天津自贸试验区（东疆保税港区）澳洲路 6262 号查验库办公区 202 室（天津东疆商务秘书服务有限公司自贸区分公司托管第 1872 号）
法定代表人	袁金涛
注册资本	50.00 万元
经营范围	租赁业务；向国内外购买租赁财产；租赁财产的残值处理及维修；经济咨询。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）
股本结构	发行人持有南航三号租赁（天津）有限公司 100% 股权

8) 南航四号租赁（广州）有限公司

名称	南航四号租赁（广州）有限公司
成立时间	2016 年 11 月 28 日
住所	广州市花都区花东镇机场北出口西面广州白云机场综合保税区综合业务楼办公室 2 层 217、218、219 室
法定代表人	袁金涛
注册资本	30.00 万元
经营范围	租赁交易咨询和担保（外商投资企业需持批文、批准证书经营）；向国内外购买租赁财产（外商投资企业需持批文、批准证书经营）；租赁财产的

	残值处理及维修（外商投资企业需持批文、批准证书经营）；货物进出口（专营专控商品除外）；技术进出口。
股本结构	发行人持有南航四号租赁（广州）有限公司 100% 股权

9) 南航五号租赁（天津）有限公司

名称	南航五号租赁（天津）有限公司
成立时间	2017 年 05 月 31 日
住所	天津自贸试验区（东疆保税港区）澳洲路 6262 号查验库办公区 202 室（天津东疆商务秘书服务有限公司自贸区分公司托管第 1873 号）
法定代表人	袁金涛
注册资本	30.00 万元
经营范围	租赁业务；向国内外购买租赁财产；租赁财产的残值处理及维修。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）
股本结构	发行人持有南航五号租赁（天津）有限公司 100% 股权

10) 南航六号租赁（天津）有限公司

名称	南航六号租赁（天津）有限公司
成立时间	2017 年 05 月 31 日
住所	天津自贸试验区（东疆保税港区）澳洲路 6262 号查验库办公区 202 室（天津东疆商务秘书服务有限公司自贸区分公司托管第 1874 号）
法定代表人	袁金涛
注册资本	10.00 万元
经营范围	租赁业务；向国内外购买租赁财产；租赁财产的残值处理及维修。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）
股本结构	发行人持有南航六号租赁（天津）有限公司 100% 股权

11) 南航七号租赁（天津）有限公司

名称	南航七号租赁（天津）有限公司
成立时间	2017 年 05 月 31 日
住所	天津自贸试验区（东疆保税港区）澳洲路 6262 号查验库办公区 202 室（天津东疆商务秘书服务有限公司自贸区分公司托管第 1875 号）
法定代表人	袁金涛
注册资本	10.00 万元
经营范围	租赁业务；向国内外购买租赁财产；租赁财产的残值处理及维修。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）
股本结构	发行人持有南航七号租赁（天津）有限公司 100% 股权

12) 南航八号租赁（天津）有限公司

名称	南航八号租赁（天津）有限公司
成立时间	2017年05月31日
住所	天津自贸试验区（东疆保税港区）澳洲路6262号查验库办公区202室（天津东疆商务秘书服务有限公司自贸区分公司托管第1876号）
法定代表人	袁金涛
注册资本	10.00万元
经营范围	租赁业务；向国内外购买租赁财产；租赁财产的残值处理及维修。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）
股本结构	发行人持有南航八号租赁（天津）有限公司100%股权

13) 南航九号租赁（广州）有限公司

名称	南航九号租赁（广州）有限公司
成立时间	2017年03月29日
住所	广州市南沙区万顷沙镇粤海大道九涌段加工区管委会大楼 X4030（仅限办公用途）
法定代表人	袁金涛
注册资本	150.00万元
经营范围	租赁业务；向国内外购买租赁财产（外商投资企业需持批文、批准证书经营）；租赁财产的残值处理及维修（外商投资企业需持批文、批准证书经营）；租赁交易咨询和担保（外商投资企业需持批文、批准证书经营）；货物进出口（专营专控商品除外）；技术进出口。
股本结构	发行人持有南航九号租赁（广州）有限公司100%股权

14) 南航十号租赁（广州）有限公司

名称	南航十号租赁（广州）有限公司
成立时间	2018年04月26日
住所	广州市南沙区万顷沙镇粤海大道九涌段加工区管委会大楼 X5186-00068（集群注册）
法定代表人	袁金涛
注册资本	30.00万元
经营范围	租赁业务；向国内外购买租赁财产（外商投资企业需持批文、批准证书经营）；租赁财产的残值处理及维修（外商投资企业需持批文、批准证书经营）；货物进出口（专营专控商品除外）；技术进出口。
股本结构	发行人持有南航十号租赁（广州）有限公司100%股权

15) 南航十一号租赁（广州）有限公司

名称	南航十一号租赁（广州）有限公司
成立时间	2019年11月25日
住所	广州市南沙区万顷沙镇粤海大道九涌段加工区管委会大楼 X5186-00135（仅限办公）（WB）
法定代表人	袁金涛
注册资本	20.00万元
经营范围	空中运输设备租赁服务；技术进出口；货物进出口（专营专控商品除外）；融资租赁服务
股本结构	发行人持有南航十一号租赁（广州）有限公司 100%股权

16) 南航十二号租赁（天津）有限公司

名称	南航十二号租赁（天津）有限公司
成立时间	2017年09月19日
住所	天津自贸试验区（东疆保税港区）澳洲路 6262 号查验库办公区 202 室（天津东疆商务秘书服务有限公司自贸区分公司托管第 1877 号）
法定代表人	袁金涛
注册资本	10.00万元
经营范围	租赁业务；向国内外购买租赁财产；租赁财产的残值处理及维修。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）
股本结构	发行人持有南航十二号租赁（天津）有限公司 100%股权

17) 南航十三号租赁（天津）有限公司

名称	南航十三号租赁（天津）有限公司
成立时间	2017年09月19日
住所	天津自贸试验区（东疆保税港区）澳洲路 6262 号查验库办公区 202 室（天津东疆商务秘书服务有限公司自贸区分公司托管第 1878 号）
法定代表人	袁金涛
注册资本	10.00万元
经营范围	租赁业务；向国内外购买租赁财产；租赁财产的残值处理及维修。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）
股本结构	发行人持有南航十三号租赁（天津）有限公司 100%股权

18) 南航十四号租赁（天津）有限公司

名称	南航十四号租赁（天津）有限公司
成立时间	2017年10月26日
住所	天津自贸试验区（东疆保税港区）澳洲路6262号查验库办公区202室（天津东疆商务秘书服务有限公司自贸区分公司托管第1879号）
法定代表人	袁金涛
注册资本	20.00万元
经营范围	租赁业务；向国内外购买租赁财产；租赁财产的残值处理及维修。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）
股本结构	发行人持有南航十四号租赁（天津）有限公司100%股权

19) 南航十五号租赁（天津）有限公司

名称	南航十五号租赁（天津）有限公司
成立时间	2018年03月05日
住所	天津自贸试验区（东疆保税港区）澳洲路6262号查验库办公区202室（天津东疆商务秘书服务有限公司自贸区分公司托管第1880号）
法定代表人	袁金涛
注册资本	170.00万元
经营范围	租赁业务；向国内外购买租赁财产；租赁财产的残值处理及维修；经济咨询。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）
股本结构	发行人持有南航十五号租赁（天津）有限公司100%股权

20) 南航十六号租赁（广州）有限公司

名称	南航十六号租赁（广州）有限公司
成立时间	2018年02月12日
住所	广州市南沙区万顷沙镇粤海大道九涌段加工区管委会大楼 X5186-00064（集群注册）
法定代表人	袁金涛
注册资本	70.00万元
经营范围	租赁财产的残值处理及维修（外商投资企业需持批文、批准证书经营）；向国内外购买租赁财产（外商投资企业需持批文、批准证书经营）；租赁业务；租赁交易咨询和担保（外商投资企业需持批文、批准证书经营）；货物进出口（专营专控商品除外）；技术进出口。
股本结构	发行人持有南航十六号租赁（广州）有限公司100%股权

21) 南航十七号租赁（广州）有限公司

名称	南航十七号租赁（广州）有限公司
----	-----------------

成立时间	2018年04月13日
住所	广州市南沙区万顷沙镇粤海大道九涌段加工区管委会大楼 X5186-0069（集群注册）
法定代表人	袁金涛
注册资本	10.00万元
经营范围	租赁业务；向国内外购买租赁财产（外商投资企业需持批文、批准证书经营）；租赁财产的残值处理及维修（外商投资企业需持批文、批准证书经营）；货物进出口（专营专控商品除外）；技术进出口。
股本结构	发行人持有南航十七号租赁（广州）有限公司 100%股权

22) 南航十八号租赁（广州）有限公司

名称	南航十八号租赁（广州）有限公司
成立时间	2018年04月13日
住所	广州市南沙区万顷沙镇粤海大道九涌段加工区管委会大楼 X5186-00070（集群注册）
法定代表人	袁金涛
注册资本	10.00万元
经营范围	租赁业务；向国内外购买租赁财产（外商投资企业需持批文、批准证书经营）；租赁财产的残值处理及维修（外商投资企业需持批文、批准证书经营）；货物进出口（专营专控商品除外）；技术进出口。
股本结构	发行人持有南航十八号租赁（广州）有限公司 100%股权

23) 南航十九号租赁（广州）有限公司

名称	南航十九号租赁（广州）有限公司
成立时间	2018年05月15日
住所	广州市南沙区万顷沙镇粤海大道九涌段加工区管委会大楼 X5186-00071（仅限办公用途）
法定代表人	袁金涛
注册资本	10.00万元
经营范围	向国内外购买租赁财产（外商投资企业需持批文、批准证书经营）；租赁财产的残值处理及维修（外商投资企业需持批文、批准证书经营）；技术进出口；货物进出口（专营专控商品除外）。
股本结构	发行人持有南航十九号租赁（广州）有限公司 100%股权

24) 南航二十号租赁（广州）有限公司

名称	南航二十号租赁（广州）有限公司
----	-----------------

成立时间	2018年04月16日
住所	广州市南沙区万顷沙镇粤海大道九涌段加工区管委会大楼 X5186-00072 (集群注册)
法定代表人	袁金涛
注册资本	10.00万元
经营范围	租赁业务；向国内外购买租赁财产（外商投资企业需持批文、批准证书经营）；租赁财产的残值处理及维修（外商投资企业需持批文、批准证书经营）；货物进出口（专营专控商品除外）；技术进出口。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）
股本结构	发行人持有南航二十号租赁（广州）有限公司100%股权

25) 南航二十一号租赁（广州）有限公司

名称	南航二十一号租赁（广州）有限公司
成立时间	2018年02月13日
住所	广州市南沙区万顷沙镇粤海大道九涌段加工区管委会大楼 X5186-00065 (集群注册)
法定代表人	袁金涛
注册资本	10.00万元
经营范围	租赁财产的残值处理及维修（外商投资企业需持批文、批准证书经营）；向国内外购买租赁财产（外商投资企业需持批文、批准证书经营）；租赁业务；货物进出口（专营专控商品除外）；技术进出口。
股本结构	发行人持有南航二十一号租赁（广州）有限公司100%股权

26) 南航二十二号租赁（广州）有限公司

名称	南航二十二号租赁（广州）有限公司
成立时间	2018年02月12日
住所	广州市南沙区万顷沙镇粤海大道九涌段加工区管委会大楼 X5186-00066 (集群注册)
法定代表人	袁金涛
注册资本	10.00万元
经营范围	租赁交易咨询和担保（外商投资企业需持批文、批准证书经营）；租赁业务；向国内外购买租赁财产（外商投资企业需持批文、批准证书经营）；租赁财产的残值处理及维修（外商投资企业需持批文、批准证书经营）；货物进出口（专营专控商品除外）；技术进出口。
股本结构	发行人持有南航二十二号租赁（广州）有限公司100%股权

27) 南航二十三号租赁（广州）有限公司

名称	南航二十三号租赁（广州）有限公司
成立时间	2018年02月12日
住所	广州市南沙区万顷沙镇粤海大道九涌段加工区管委会大楼 X5186-00067（集群注册）
法定代表人	袁金涛
注册资本	10.00万元
经营范围	租赁财产的残值处理及维修（外商投资企业需持批文、批准证书经营）；向国内外购买租赁财产（外商投资企业需持批文、批准证书经营）；租赁业务；租赁交易咨询和担保（外商投资企业需持批文、批准证书经营）；货物进出口（专营专控商品除外）；技术进出口。
股本结构	发行人持有南航二十三号租赁（广州）有限公司100%股权

28) 南航二十四号租赁（广州）有限公司

名称	南航二十四号租赁（广州）有限公司
成立时间	2018年11月19日
住所	广州市南沙区万顷沙镇粤海大道九涌段加工区管委会大楼 X5186-00073（集群注册）
法定代表人	袁金涛
注册资本	60.00万元
经营范围	向国内外购买租赁财产（外商投资企业需持批文、批准证书经营）；租赁财产的残值处理及维修（外商投资企业需持批文、批准证书经营）；货物进出口（专营专控商品除外）；技术进出口；融资租赁服务；空中运输设备租赁服务。
股本结构	发行人持有南航二十四号租赁（广州）有限公司100%股权

29) 南航二十五号租赁（广州）有限公司

名称	南航二十五号租赁（广州）有限公司
成立时间	2018年11月19日
住所	广州市南沙区万顷沙镇粤海大道九涌段加工区管委会大楼 X5186-00074（集群注册）
法定代表人	袁金涛
注册资本	30.00万元
经营范围	向国内外购买租赁财产（外商投资企业需持批文、批准证书经营）；租赁财产的残值处理及维修（外商投资企业需持批文、批准证书经营）；货物进出口（专营专控商品除外）；技术进出口；融资租赁服务；空中运输设备租赁服务。
股本结构	发行人持有南航二十五号租赁（广州）有限公司100%股权

30) 南航二十六号租赁（广州）有限公司

名称	南航二十六号租赁（广州）有限公司
成立时间	2018年11月19日
住所	广州市南沙区万顷沙镇粤海大道九涌段加工区管委会大楼 X5186-00075（集群注册）
法定代表人	袁金涛
注册资本	30.00 万元
经营范围	向国内外购买租赁财产（外商投资企业需持批文、批准证书经营）；租赁财产的残值处理及维修（外商投资企业需持批文、批准证书经营）；货物进出口（专营专控商品除外）；技术进出口；融资租赁服务；空中运输设备租赁服务。
股本结构	发行人持有南航二十六号租赁（广州）有限公司 100% 股权

31) 南航通航

名称	南航通用航空有限公司
成立时间	2014年11月17日
住所	珠海市桂山镇人民政府附楼 306 室
法定代表人	李二保
注册资本	100,000.00 万元
经营范围	陆上石油服务、海上石油服务、直升机机外载荷飞行、人工降水、医疗救护、航空探矿、空中游览、公务飞行、私人飞机驾驶执照培训、直升机引航作业、航空器代管业务、出租飞行、通用航空包机飞行；航空摄影、空中广告、海洋监测、渔业飞行、气象探测、科学实验、城市消防、空中巡查、飞机播种、空中施肥、空中喷洒植物生长调节剂、空中除草、防治农林业病虫害、草原灭鼠、防治卫生害虫、航空护林、空中拍照、飞机维修、进出口业务、机场服务、危险货物运输（三类、八类）、无人机作业（包括工业类、农林业类、渔业类等飞行）。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）
股本结构	发行人持有南航通航 100% 股权

32) 中国南航集团进出口贸易有限公司

名称	中国南航集团进出口贸易有限公司
成立时间	1993年06月08日
住所	广州市白云区钟落潭镇良田村良田保税路 30 号自编 1 栋 202-1 室（空港白云）
法定代表人	赵在奎
注册资本	3,000.00 万元

经营范围	仪器仪表批发；招、投标代理服务；房屋租赁；木质装饰材料零售；投资咨询服务；货物进出口（专营专控商品除外）；日用器皿及日用杂货批发；计算机批发；陶瓷装饰材料零售；金属装饰材料零售；计算机零配件零售；纺织品及针织品零售；技术进出口；化工产品批发（危险化学品除外）；计算机零配件批发；机械设备租赁；货物报关代理服务；建材、装饰材料批发；航空技术咨询服务；百货零售（食品零售除外）；纺织品、针织品及原料批发；五金产品批发；开关、插座、接线板、电线电缆、绝缘材料零售；贸易代理；五金零售；日用杂品综合零售；化工产品零售（危险化学品除外）；其他仓储业（不含原油、成品油仓储、燃气仓储、危险品仓储）；计算机零售；酒类批发；调味品零售；散装食品批发；劳务派遣服务；米、面制品及食用油批发；调味品批发；散装食品零售；增值电信业务（业务种类以《增值电信业务经营许可证》载明内容为准）；粮油零售；酒类零售。
股本结构	发行人持有中国南航集团进出口贸易有限公司 100% 股权

33) 广西航空有限公司

名称	广西航空有限公司
成立时间	1996 年 12 月 30 日
住所	南宁市青秀区竹溪大道 73 号领东尚层二层
法定代表人	阳广华
注册资本	17,090.00 万元
经营范围	该公司已无实际业务，当前处于清理债权债务状态
股本结构	发行人持有广西航空有限公司 100% 股权

该公司正处于清算程序，目前已无实际业务。

34) 珠海翔翼

名称	珠海翔翼航空技术有限公司
成立时间	2002 年 07 月 10 日
住所	珠海市保税区 32 号地
法定代表人	陈誉
注册资本	46,984.84 万元
经营范围	在全球范围提供民用航空飞行培训服务，开发、销售和维修飞行培训相关的硬件及软件并提供技术支持；以及飞行培训设备整件及零件的进出口、保税仓储及加工业务。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）
发行人持股比例	发行人持有珠海翔翼 100% 股权

35) 雄安航空

名称	中国南方航空雄安航空有限公司
成立时间	2018年06月29日
住所	河北省保定市容城县奥威路北侧润福苑第3幢2403号
法定代表人	郭志强
注册资本	1,000,000万元
经营范围	提供国内、地区和国际定期及不定期航空客、货、邮、行李运输服务；提供航空器维修服务；经营国内外航空公司的代理业务；进行其他航空业务及相关业务，包括为该业务进行广告宣传；工程管理与技术咨询；航材销售；旅游代理服务。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）
发行人持股比例	发行人持有雄安航空100%股权

36) 货运物流公司

名称	南方航空货运物流（广州）有限公司
成立时间	2018年06月08日
住所	广州中新广州知识城九佛建设路333号楼440室（自主申报）
法定代表人	何晓群
注册资本	100,000万元
经营范围	货运站服务；航空货物运输；道路普通货运（无车承运）；出租车客运；网络预约出租汽车客运；普通货物运输（搬家运输服务）；道路货物运输；货物专用运输（冷藏保鲜）；货物专用运输（集装箱）；货物专用运输（罐式）；第三方药品现代物流业务（接受药品生产经营企业委托储存配送药品，特殊管理的药品除外）；内贸液货危险品运输；危险化学品运输；国际货运代理；航空货运代理服务；航空运输货物打包服务；装卸搬运；道路货物运输代理；货物检验代理服务；货物报关代理服务；联合运输代理服务；打包、装卸、运输全套服务代理；物流代理服务；仓储代理服务；其他仓储业（不含原油、成品油仓储、燃气仓储、危险品仓储）；停车场经营；运输货物打包服务；行李包裹寄存服务；自有房地产经营活动；房屋租赁；信息系统集成服务；信息技术咨询服务；数据处理和存储服务；软件零售；软件开发；软件服务；软件测试服务；软件技术推广服务；货物进出口（专营专控商品除外）；物业管理。
发行人持股比例	发行人持有货运物流公司100%股权

37) 沈阳北方飞机维修有限公司

名称	沈阳北方飞机维修有限公司
成立时间	1997年11月08日
住所	中国辽宁省沈阳市桃仙机场

法定代表人	王威
注册资本	3,152.0545 万元
经营范围	一般项目：飞机零部件的维护和检修，飞机零部件销售，飞机零部件修理测试设备制造及销售，飞机零部件技术咨询和服务。（除依法须经批准的项目外，凭营业执照依法自主开展经营活动）
发行人持股比例	发行人持有沈阳北方飞机维修有限公司 100% 股权

38) 南航货运航空

名称	中国南方航空货运有限公司
成立时间	2019 年 12 月 24 日
住所	广州市白云区北太路 1633 号广州民营科技园科盛路 8 号配套服务大楼 5 层 A505-111 房
法定代表人	张伟
注册资本	100,000 万元
经营范围	航空货运代理服务；道路货物运输代理；货物检验代理服务；货物报关代理服务；联合运输代理服务；物流代理服务；仓储代理服务；打包、装卸、运输全套服务代理；装卸搬运；交通运输咨询服务；仓储咨询服务；货物进出口（专营专控商品除外）；技术进出口；汽车租赁；空中运输设备租赁服务；互联网商品销售（许可审批类商品除外）；互联网商品零售（许可审批类商品除外）；供应链管理；航空货物运输；国际快递业务；省内快递业务；跨省快递业务；代理国际快递（邮政企业专营业务除外）；第三方药品现代物流业务（接受药品生产经营企业委托储存配送药品，特殊管理的药品除外）；航空航天器修理。
股本结构	发行人持有南航货运航空 100% 股权

39) 广东南航明珠航空服务有限公司

名称	广东南航明珠航空服务有限公司
成立时间	2005 年 12 月 6 日
住所	广州市白云区新白云国际机场南工作区空港 5 路南航基地南综合服务楼
法定代表人	曾子祥
注册资本	500 万元
经营范围	洗涤服务；代理印刷业务；批发和零售：食品、饮料及烟草制品、化妆品、纺织、服装、家庭用品、劳保用品、五金交电、汽车配件、文化体育用品和电子产品；互联网商品零售（许可审批类商品除外）；会议及展览服务；大型活动组织策划服务；场地租赁；户内外拓展训练活动；文化活动服务；公司礼仪服务；汽车租赁；网络预约出租汽车客运；公路旅客运输；互联网生活服务平台；翻译服务；向游客提供旅行、旅游、交通、住宿、餐饮等代理服务；旅游咨询服务；旅客票务代理；旅游项目策划服务；为公民出国定居、探亲、访友、继承财产和其他非公务活动提供信息介绍、法律

	咨询、沟通联系、境外安排、签证申请及相关服务；以下项目由分公司办理经营：酒店管理；酒店住宿服务；餐饮服务；健身休闲活动；群众体育活动策划服务；书、报刊印刷；本册印制；包装装潢及其他印刷；装订及印刷相关服务；广告设计、制作、发布、代理服务；货物运输代理；焙烤食品制造；瓶（罐）装饮用水制造；日用塑料制品制造；生产和加工：水刺手帕、餐车垫、合抽纸；停车场服务；汽车修理与维护；企业管理咨询服务；物业管理；航空货物运输；房地产租赁经营。
股本结构	发行人持有广东南航明珠航空服务有限公司 100% 股权

40) 南龙国际货运有限公司

名称	南龙国际货运有限公司
成立时间	1996 年 10 月 1 日
住所	RM 1022 10/F NAN FUNG COMM CTR 19 LAM LOK ST KLN BAY KL
注册资本	327.00 万元港币
经营范围	COMMERCIAL AGENT
股本结构	发行人持有南龙国际货运有限公司 51% 股权； 南方国际货运（香港）有限公司持有南龙国际货运有限公司 49% 股权

41) 厦门航空

名称	厦门航空有限公司
成立时间	1984 年 08 月 11 日
住所	厦门市湖里区埭辽路 22 号
法定代表人	王志学
注册资本	1,000,000.00 万元
经营范围	航空旅客运输；航空货物运输；糕点、面包零售；预包装食品零售；糕点、面包制造；饼干及其他焙烤食品制造；米、面制品制造；其他调味品、发酵制品制造；其他未列明食品制造；报纸出版；期刊出版；航空航天器修理；机动车维修；其他航空运输辅助活动；房地产开发经营；物业管理；自有房地产经营活动；广告的设计、制作、代理、发布；教育辅助服务（不含教育培训及出国留学中介、咨询等须经许可审批的项目）；其他机械设备及电子产品批发；其他未列明零售业（不含需经许可审批的项目）；其他运输设备修理；经营各类商品和技术的进出口（不另附进出口商品目录），但国家限定公司经营或禁止进出口的商品及技术除外；保险经纪与代理服务。（与主营业务直接相关的人身意外伤害保险、家财险、企财险、责任保险、货运险）
股本结构	发行人持有厦门航空 55% 股权； 厦门建发集团有限公司持有厦门航空 34% 股权； 福建省投资开发集团有限责任公司持有厦门航空 11% 股权

42) 珠海航空

名称	珠海航空有限公司
成立时间	1995年05月08日
住所	珠海市金湾区三灶镇海澄村航空航管办公楼1-4层办公室2
法定代表人	王长江
注册资本	25,000.00万元
经营范围	航空运输（具体按民航运企字第025号经营许可证核准的范围执行）（许可证有效期至2012年10月25日）；按珠海市外经委批复开展进出口业务（具体商品按珠外经字〈1998〉002号文执行）。
股本结构	发行人持有珠海航空60%股权； 珠海市人民政府国有资产监督管理委员会持有珠海航空40%股权

43) 贵州航空

名称	贵州航空有限公司
成立时间	1998年06月17日
住所	贵州省贵阳市南明区龙洞堡机场路1号
法定代表人	易红磊
注册资本	122,000.00万元
经营范围	法律、法规、国务院决定规定禁止的不得经营；法律、法规、国务院决定规定应当许可（审批）的，经审批机关批准后凭许可（审批）文件经营；法律、法规、国务院决定规定无需许可（审批）的，市场主体自主选择经营。（国内航空客货运输服务；航空公司间的业务代理；航空邮件专递服务；航空维修；科技开发；食品批零兼营；酒店服务；酒类销售、农副土特产品销售。）
股本结构	发行人持有贵州航空60%股权； 贵州航空投资控股集团有限责任公司持有贵州航空40%股权

44) 汕头航空

名称	汕头航空有限公司
成立时间	1993年07月20日
住所	汕头市龙盛工业区春江路28号
法定代表人	罗来君
注册资本	28,000.00万
经营范围	国内航空客货运输业务。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）
股本结构	发行人持有汕头航空60%股权； 汕头航空投资股份有限公司持有汕头航空40%股权

45) 重庆航空

名称	重庆航空有限责任公司
成立时间	2007年05月30日
住所	重庆市渝北区双凤桥街道江北机场内
法定代表人	金巍峰
注册资本	120,000.00 万元
经营范围	国内（含港澳台）航空客货运输业务，至周边国家的国际航空客货运输业务，货物及技术进出口，商务信息咨询，代订酒店，代订景区门票，酒店管理，住宿，餐饮服务，食品销售，卷烟零售，广告设计、制作、发布、代理，飞机清洁服务，货物装卸搬运服务，民用航空器维修，机票销售代理，航空货物运输代理，汽车维修，物业管理，房屋出租，汽车租赁，销售工艺美术品（象牙及其制品除外）、日用百货，会议服务，食品生产，计算机软件开发、销售,模拟飞机舱体验服务。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）。货物及技术进出口，商务信息咨询，代订酒店，代订景区门票。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）
股本结构	发行人持有重庆航空 60% 股权； 重庆城市交通开发投资（集团）有限公司持有重庆航空 40% 股权

46) 河南航空

名称	中国南方航空河南航空有限公司
成立时间	2013年09月27日
住所	郑州新郑国际机场 305 路北
法定代表人	裴爱州
注册资本	600,000.00 万元
经营范围	国内（含港澳台）、国际航空客货运输业务；航空器/机体、航空器部件、特种作业的维修；旅客服务、飞机清洁服务、货物装卸服务、机供品配送服务；候机楼服务和经营；航空销售代理业务；进出口业务（国家限定公司经营或者禁止进出口的商品及技术除外）。
股本结构	发行人持有河南航空 60% 股权； 河南民航发展投资有限公司持有河南航空 40% 股权

47) 广州南联航空食品有限公司

名称	广州南联航空食品有限公司
成立时间	1989年11月21日
住所	广东省广州市新白云国际机场空港南六路南联航空配餐大楼

法定代表人	陈国钧
注册资本	24,000.00 万元
经营范围	航空用品保税仓,代国内和外国航空公司保管配餐所需的餐车、用品、用具、食品原材料和机上供应品、免税糖烟酒(仅限“南联航食及其分公司”经营);为国内外航空公司提供日用品、纪念品(仅限“南联航食及其分公司”经营);销售农业产品、农副产品(仅限“南联航食及其分公司”经营);物业出租;提供洗涤服务;货物进出口(涉及外资准入特别管理规定和许可审批的商品除外);酒店管理;其他仓储业(不含原油、成品油仓储、燃气仓储、危险品仓储);仓储代理服务;商品批发贸易(涉及外资准入特别管理规定和许可审批的商品除外);商品零售贸易(涉及外资准入特别管理规定和许可审批的商品除外);贸易代理;互联网商品销售(许可审批类商品除外);餐饮管理;生产航空配餐(包括生产糕点、月饼)(仅限“南联航食及其分公司”经营);为国内外航空公司提供航空食品、饮料、糖、酒(仅限“南联航食及其分公司”经营);为国内外航空公司提供与航空配餐有关的劳务服务(仅限“南联航食及其分公司”经营);接受订单,提供餐食、饮料、原料、外卖快餐服务(仅限“南联航食及其分公司”经营);销售糕点、月饼(仅限“南联航食及其分公司”经营);生产、销售冷食食品(含凉菜制品、烧卤熟肉),热食类食品、生食类食品、糕点类食品(含裱花类糕点)、预包装食品(含酒类)、保鲜方便食品、即食食品、速冻食品(仅限“南联航食及其分公司”经营);销售航空餐食、动植物油制品、食品(仅限“南联航食及其分公司”经营);配送饮料、集体用餐(仅限“南联航食及其分公司”经营);冷链配送(仅限“南联航食及其分公司”经营);食品代加工(仅限“南联航食及其分公司”经营);中餐服务;西餐服务;自助餐服务;日式餐、料理服务;韩式餐、料理服务;制售东南亚餐(具体经营项目以《餐饮服务许可证》载明为准);制售泰餐(具体经营项目以《餐饮服务许可证》载明为准);快餐服务;茶馆服务;咖啡馆服务;酒吧服务;冷热饮品制售;小吃服务;甜品制售;中央厨房(具体经营项目以《餐饮服务许可证》载明为准);道路货物运输;酒店住宿服务(旅业);便利店经营和便利店连锁经营;餐饮配送服务;食品经营管理;保健食品批发(具体经营项目以《食品经营许可证》为准);保健食品零售(具体经营项目以《食品经营许可证》为准);肉、禽类罐头制造;水产品罐头制造;蔬菜、水果罐头制造;其他罐头食品制造
股本结构	发行人持有广州南联航空食品有限公司 70.5% 股权; COMPAGNIE D' EXPLOITATION DES SERVICES AUXILIAIRES AERIENS (SERVAIR) 持有广州南联航空食品有限公司 12.5% 股权; 香港锐联投资有限公司持有广州南联航空食品有限公司 10% 股权; 盈信集团有限公司持有广州南联航空食品有限公司 7% 股权

48) 南航嘉源(广州)航空用品有限公司

名称	南航嘉源(广州)航空用品有限公司
成立时间	2005 年 02 月 07 日
住所	广州白云区机场路飞云东街 23 号
法定代表人	郭建业
注册资本	1,000.00 万元
经营范围	房地产开发经营;专用设备销售;销售本公司生产的产品(国家法律法规禁止经营的项目除外;涉及许可经营的产品需取得许可证后方可经营);

	其他非家用纺织制成品制造；服饰制造；皮箱、包(袋)制造；其他纸制品制造；日用塑料制品制造；塑料零件制造；金属制餐具和器皿制造；金属日用杂品制造；音响设备制造；飞机舱内饰制造；水果和坚果加工；饼干及其他焙烤食品制造（不含现场制售）；果菜汁及果菜汁饮料制造；固体饮料制造；茶饮料及其他饮料制造；精制茶加工；预包装食品批发。
股本结构	发行人持有南航嘉源（广州）航空用品有限公司 51% 股权； 嘉源国际（亚洲）有限公司持有南航嘉源（广州）航空用品有限公司 49% 股权

49) 大连航空食品有限公司

名称	大连航空食品有限公司
成立时间	1993 年 12 月 25 日
住所	辽宁省大连市甘井子区周水子机场
法定代表人	陈国钧
注册资本	420 万美元
经营范围	生产航空食品。为国内外航空公司提供航空食品和机上供应品的配送服务。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动。）
股本结构	发行人持有大连航空食品有限公司 55% 股权； 香港盈信集团有限公司持有大连航空食品有限公司 45% 股权

注：该公司正在清算注销过程中。

50) 中国南方航空西澳飞行学院

名称	中国南方航空西澳飞行学院
成立时间	1971 年 1 月 27 日
住所	35 Eagle Drive, Jandakot WA 6164
注册资本	39,651,627.00 澳元
经营范围	初始飞行员训练。
股本结构	发行人持有中国南方航空西澳飞行学院 84.30% 股权； CAE INTERNATIONAL HOLDINGS LTD 持有中国南方航空西澳飞行学院 14.26% 股权； 南龙控股持有中国南方航空西澳飞行学院 1.44% 股权

51) 广州航空货站有限公司

名称	广州航空货站有限公司
成立时间	2004 年 8 月 4 日
住所	广州市白云区广州白云国际机场纬九路

法定代表人	李昆
注册资本	23,800 万元
经营范围	国际、国内航空货物仓储、中转、配货,代理航空公司的国际、国内航空货物收运业务及货物打包、派送服务。
股本结构	发行人持有广州航空货站有限公司 70% 股权; 广州白云国际机场股份有限公司持有广州航空货站有限公司 30% 股权

注：该公司营业执照已被吊销，尚未注销。

(2) 财务数据

发行人主要子公司 2019 年末/2019 年度经审计的财务数据如下：

单位：万元

序号	公司名称	总资产	净资产	总负债	营业收入	净利润
1	南航商务	32,081.98	24,817.34	7,264.64	45,043.54	10,445.75
2	北京南航地面服务有限公司	12,096.64	8,774.67	3,321.97	21,415.39	36.04
3	广东南航天合信息科技有限公司	2,528.11	2,267.36	260.75	27.36	138.79
4	南航海外（香港）有限公司	887.40	887.40	0.00	0.00	11.98
5	南航一号租赁（天津）有限公司	5,436.66	1,328.99	4,107.67	21,250.18	2,716.34
6	南航二号租赁（天津）有限公司	1,132.33	453.95	678.38	6,760.37	1,384.14
7	南航三号租赁（天津）有限公司	759.91	82.13	677.78	6,669.06	814.49
8	南航四号租赁（广州）有限公司	82.35	48.19	34.17	2,697.34	142.57
9	南航五号租赁（天津）有限公司	1,363.36	51.35	1,312.02	10,016.15	1,174.55
10	南航六号租赁（天津）有限公司	358.83	18.39	340.44	2,880.41	392.45
11	南航七号租赁（天津）有限公司	343.29	15.00	328.29	2,884.81	389.66
12	南航八号租赁（天津）有限公司	277.80	15.00	262.80	2,872.55	388.07
13	南航九号租赁（广州）有限公司	4,321.68	1,264.54	3,057.13	35,213.36	3,276.41
14	南航十号租赁（广州）有限公司	1,502.33	32.78	1,469.55	30,861.88	696.98
15	南航十一号租赁（广州）有限公司	-	-	-	-	-
16	南航十二号租赁（天津）有限公司	342.71	63.30	279.41	2,933.25	388.47
17	南航十三号租赁	399.80	63.32	336.48	2,932.79	388.51

序号	公司名称	总资产	净资产	总负债	营业收入	净利润
	(天津)有限公司					
18	南航十四号租赁(天津)有限公司	812.66	30.00	782.66	3,774.71	521.86
19	南航十五号租赁(天津)有限公司	805.18	284.17	521.01	74,560.72	1,034.17
20	南航十六号租赁(广州)有限公司	2,202.66	-42.04	2,244.70	31,073.29	393.68
21	南航十七号租赁(广州)有限公司	413.67	12.31	401.37	9,070.90	205.35
22	南航十八号租赁(广州)有限公司	1,306.07	-119.90	1,425.97	11,194.60	199.98
23	南航十九号租赁(广州)有限公司	306.45	-61.36	367.81	2,838.48	-71.36
24	南航二十号租赁(广州)有限公司	216.15	-61.64	277.79	2,668.58	-71.64
25	南航二十一号租赁(广州)有限公司	254.19	15.00	239.19	2,948.82	224.80
26	南航二十二号租赁(广州)有限公司	312.07	15.00	297.07	2,916.76	166.98
27	南航二十三号租赁(广州)有限公司	290.28	15.00	275.28	2,926.26	166.98
28	南航二十四号租赁(广州)有限公司	831.08	-371.16	1,202.24	5,547.72	-431.16
29	南航二十五号租赁(广州)有限公司	931.10	-271.43	1,202.53	5,827.20	-301.43
30	南航二十六号租赁(广州)有限公司	3,364.99	-686.88	4,051.87	18,326.46	-716.88
31	南航通航	195,008.55	101,885.57	93,122.99	57,068.71	3,837.22
32	中国南航集团进出口贸易有限公司	59,975.68	39,944.83	20,030.84	30,494.93	4,852.36
33	广西航空有限公司	-	-	-	-	-
34	珠海翔翼	193,335.67	145,045.62	48,290.05	47,273.05	10,843.36
35	雄安航空	60,990.65	60,891.43	99.22	-	852.15
36	货运物流公司	203,345.96	77,581.32	125,764.65	854,031.17	36,192.28
37	沈阳北方飞机维修有限公司	4,587.03	4,569.37	17.67	6,023.81	547.31
38	南航货运航空	-	-	-	-	-

序号	公司名称	总资产	净资产	总负债	营业收入	净利润
39	广东南航明珠航空服务有限公司	27,219.56	1,603.16	25,616.40	49,873.16	1,737.35
40	南龙国际货运有限公司	4,878.14	3,394.80	1,483.34	16,076.23	63.40
41	厦门航空	5,573,786.53	1,770,074.70	3,803,711.84	3,261,199.58	108,944.41
42	珠海航空	73,003.32	48,145.73	24,857.59	190,915.86	1,760.63
43	贵州航空	223,416.87	140,976.96	82,439.91	300,512.23	6,213.64
44	汕头航空	130,277.38	67,491.13	62,786.25	235,338.96	775.34
45	重庆航空	469,758.22	86,426.49	383,331.73	316,649.17	-18,180.72
46	河南航空	488,190.89	410,219.69	77,971.21	443,067.63	-635.91
47	广州南联航空食品有限公司	165,907.98	106,889.54	59,018.45	217,478.30	8,349.46
48	南航嘉源（广州）航空用品有限公司	15,479.84	9,050.84	6,428.99	34,287.83	1,715.71
49	大连航空食品有限公司	5,984.21	5,969.95	14.26	163.00	101.24
50	中国南方航空西澳飞行学院	4,060.29（万美元）	9.23（万美元）	4,051.06（万美元）	338.01（万美元）	-521.41（万美元）
51	广州航空货站有限公司	-	-	-	-	-

数据来源：各子公司法定审计报告

注 1：南航十一号租赁（广州）有限公司及南航货运航空均未实际开展运营，广西航空有限公司正处于清算程序，广州航空货站有限公司营业执照已被吊销，尚未注销，故前述公司无财务信息。

注 2：上述子公司中，广东南航明珠航空服务有限公司、中国南航集团进出口贸易有限公司、南龙国际货运有限公司、厦门航空、重庆航空、广州南联航空食品有限公司财务数据为合并报表口径数据。

2、合营企业

（1）基本情况

截至 2020 年 6 月 30 日，南方航空合营企业的基本情况如下：

1) 广州南航中免免税品有限公司

名称	广州南航中免免税品有限公司
成立时间	2001 年 03 月 01 日
住所	广州市白云区白云机场业务综合大楼 615 房
法定代表人	郭建业

注册资本	300.00 万元
经营范围	百货零售(食品零售除外); 纺织品及针织品零售; 服装零售; 鞋帽零售; 化妆品及卫生用品零售; 钟表零售; 眼镜零售; 箱、包零售; 陶瓷、玻璃器皿零售; 婴儿用品零售; 木制、塑料、皮革日用品零售; 小饰物、小礼品零售; 文具用品零售; 钻石首饰零售; 宝石饰品零售; 玉石饰品零售; 水晶饰品零售; 照相器材零售; 玩具零售; 家用视听设备零售; 日用家电设备零售; 预包装食品零售; 乳制品零售; 非酒精饮料及茶叶零售; 烟草制品零售; 酒类零售; 散装食品零售。
股本结构	发行人持有广州南航中免免税品有限公司 50% 股权; 中国免税品(集团)有限责任公司持有广州南航中免免税品有限公司 50% 股权

2) 珠海摩天宇

名称	珠海保税区摩天宇航空发动机维修有限公司
成立时间	2001 年 04 月 06 日
住所	中国广东珠海保税区天科路 1 号
法定代表人	李彤彬
注册资本	16,310.00 万美元
经营范围	根据《珠海经济特区商事登记条例》，经营范围不属登记事项。以下经营范围信息由商事主体提供，该商事主体对信息的真实性、合法性负责：民用飞机发动机的修理、翻修、维护以及各种辅助服务，并提供工程支持、安装和拆卸飞机发动机的技术支持，以及为修理、翻修和维护服务而提供的飞机发动机和部件的租赁。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）
股本结构	发行人持有珠海摩天宇 50% 股权; 摩天宇航空发动机股份有限公司 (MTU AERO ENGINES AG) 持有珠海摩天宇 50% 股权

3) 广州飞机维修工程有限公司

名称	广州飞机维修工程有限公司
成立时间	1989 年 10 月 28 日
住所	广州花都区白云国际机场北区横十路
法定代表人	李彤彬
注册资本	6,500.00 万美元
经营范围	为中外航空公司提供各种维修服务、包括各种飞机检查、修理、飞机翻新、喷漆、内部装修; 提供地面设备的服务及维修和加工、制造; 提供特种车辆的维修和服务以及有关的技术咨询和培训; 航空器材进出口销售(涉及许可证管理和专项规定的按有关规定经营); 航空器材仓储、工具设备租赁及自制专用工具设备销售; 航空器零部件制造和销售; 场地租赁。

股本结构	发行人持有广州飞机维修工程有限公司 50% 股权； 和记黄埔飞机维修投资（香港）有限公司持有广州飞机维修工程有限公司 25% 股权； 南华国际飞机工程（香港）有限公司持有广州飞机维修工程有限公司 25% 股权
-------------	--

（2）主要财务数据

南方航空主要合营企业 2019 年末/2019 年度经审计主要财务数据如下：

单位：万元

序号	公司名称	总资产	净资产	总负债	营业收入	净利润
1	广州南航中免免税品有限公司	6,044.01	5,555.79	488.22	8,488.66	580.25
2	珠海摩天宇（注）	699,558.65	255,157.11	444,401.54	984,655.82	81,923.95
3	广州飞机维修工程有限公司	373,156.09	226,687.04	146,469.05	335,817.89	18,102.68

数据来源：各合营企业法定审计报告

注：上述合营企业中，珠海摩天宇财务数据为合并报表口径数据。

3、主要参股公司

截至 2020 年 6 月 30 日，南方航空主要参股公司的基本情况如下：

1) 新疆民航实业管理有限责任公司

名称	新疆民航实业管理有限责任公司
成立时间	2002 年 12 月 12 日
住所	新疆乌鲁木齐市新市区迎宾路 1341 号
法定代表人	陶润文
注册资本	30,441.56 万元
经营范围	道路普通货物运输；市际非定线旅游客运；纯净水生产销售；餐饮服务；物业管理；洗涤服务；停车服务；公共设施维修；房屋租赁；供暖、供水；健身房；房屋经纪服务；水暖电安装作业分包；垃圾袋的生产、销售；石油化工产品、五金交电产品、建材、日用百货、鲜花的销售；花草种植；花卉租赁；机械零部件加工、维修、销售；保洁服务；外墙清洗服务；害虫治理；灭鼠服务；境内企业劳务派出服务；汽车租赁；仓储服务，旅客票务代理。
发行人持股比例	42.8%

2) 四川航空股份有限公司

名称	四川航空股份有限公司
成立时间	2002年08月28日
住所	成都市双流国际机场航空大厦
法定代表人	李海鹰
注册资本	100,000.00 万元
经营范围	国内（含港澳台）、国际航空客货运输业务；普通货运；航空器/机体、航空器部件、特种作业维修；住宿；二类机动车维修（小型车辆维修）（仅限分支机构）（以上项目及期限以许可证为准）。（以下范围不含前置许可项目，后置许可项目凭许可证或审批文件经营）航空运输代理服务；进出口业务；租赁业；商品批发与零售；票务代理服务；旅客票务代理；保险代理服务；旅行社服务。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）
发行人持股比例	39%

3) 中国南航集团财务有限公司

名称	中国南航集团财务有限公司
成立时间	1995年06月28日
住所	广东省广州市白云区齐心路68号中国南方航空大厦13A层
法定代表人	肖立新
注册资本	137,772.572 万元
经营范围	许可该机构经营中国银行业监督管理委员会依照有关法律、行政法规和其他批准的业务，经营范围以批准文件所列的为准。
发行人持股比例	41.808 %

4) 中国南航集团文化传媒股份有限公司

名称	中国南航集团文化传媒股份有限公司
成立时间	2004年05月13日
住所	广东省广州市白云区机场路南云东街40号
法定代表人	苏亮
注册资本	20,000.00 万元
经营范围	设计、制作、发布、代理国内外各类广告；商品展览（需另办登记证），文化活动的策划；商贸信息服务；批发兼零售（含互联网销售）：日用百货、工艺美术品、家用电器、通讯设备（不含广播电视发射、接收设施）、电子计算机及配件、文具用品、办公用品、体育用品、玩具、皮具、纺织品、化妆品、卫生用品、眼镜、婴儿用品、电子产品、厨房用具、酒类、粮油、其他人造饰品、贵金属、充值卡、农副产品、预包装食品（含酒精饮料、不含乳制品，具体凭本公司有效许可证经营）；旅客票务、旅游、

	交通、住宿、餐饮等代理服务（不涉及旅行社业务）；项目投资（法律、法规和国家外商投资产业政策禁止的，不得经营；法律、法规规定需要审批和国家外商投资产业政策限制经营的项目，未获批准前不得经营）。
发行人持股比例	40%

5) 广州市拓康通信科技有限公司

名称	广州市拓康通信科技有限公司
成立时间	2004年02月19日
住所	广州市白云区新白云国际机场西南区横五路自编88号中南空管局综合大楼二楼217、218、219、220室（空港机场）
法定代表人	陈创希
注册资本	1,500.00万元
经营范围	软件开发；信息技术咨询服务；商品零售贸易（许可审批类商品除外）；商品批发贸易（许可审批类商品除外）；通信技术研究开发、技术服务；计算机技术开发、技术服务；卫星传输服务；
发行人持股比例	36%

6) 广州空港航翼信息科技有限公司

名称	广州空港航翼信息科技有限公司
成立时间	2007年12月24日
住所	广州市黄埔区黄埔东路4322号603房
法定代表人	于贵桃
注册资本	2,000.00万元
经营范围	软件开发；计算机零配件零售；数据处理和存储服务；计算机网络系统工程服务；计算机技术开发、技术服务；软件零售；
发行人持股比例	39%

7) 沈阳空港物流有限公司

名称	沈阳空港物流有限公司
成立时间	2007年04月04日
住所	沈阳市东陵区桃仙镇桃仙机场
法定代表人	王仁杰
注册资本	15,330.00万元
经营范围	许可经营项目：普通货运；预包装食品兼散装食品、乳制品（不含婴幼儿配方乳粉）批发兼零售。一般经营项目：仓储服务（不含危险化学品），

	房屋租赁，航空货物运输代理服务，装卸搬运、货物包装服务，商务咨询服务，停车场服务，（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动。）
发行人持股比例	45%

8) 北京空港航空地面服务有限公司

名称	北京空港航空地面服务有限公司
成立时间	1994年08月18日
住所	北京市顺义区北京空港物流基地物流园八街一号
法定代表人	刘基亮
注册资本	4,242.85714 万美元
经营范围	从事旅客运输地面服务；货物运输地面服务；飞机经停站坪服务；客货销售代理业务以及与航空运输有关的其他服务业务。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动。）
发行人持股比例	10%

9) 北京空港配餐有限公司

名称	北京空港配餐有限公司
成立时间	1993年04月27日
住所	北京市顺义区北京空港物流基地物流园8街1号
法定代表人	杨旭
注册资本	3,428.571432 万美元
经营范围	制售航空食品、中西糕点、便当类方便食品、调味品、果蔬加工；为中外航空公司提供餐食、中西糕点、饮料、免税酒及以上业务有关的服务，为宾馆、饭店等其他行业提供有关服务；干洗服务；仓储服务；销售食用农产品；会议服务；企业管理咨询；生产食品；销售食品；餐饮服务。（市场主体依法自主选择经营项目，开展经营活动；生产食品、销售食品、餐饮服务以及依法须经批准的项目，经相关部门批准后依批准的内容开展经营活动；不得从事国家和本市产业政策禁止和限制类项目的经营活动。）
发行人持股比例	30%

10) 香港商用航空中心有限公司

名称	香港商用航空中心有限公司
成立时间	1996年7月30日
住所	12 South Perimeter Road Hong Kong International Airport, Lantau, Hong Kong

注册资本	100.00 万元港币
经营范围	CORP
发行人持股比例	20%

11) 民航数据通信有限责任公司

名称	民航数据通信有限责任公司
成立时间	1996 年 06 月 20 日
住所	北京市海淀区北四环中路 238 号柏彦大厦 16 层
法定代表人	黄璞
注册资本	8,000.00 万元
经营范围	承办航空数据通信业务；国内、外民用飞行器航空信息服务；数据网络工程；计算机软、硬件技术开发；航空电子设备研制、销售、安装调试、维修、技术咨询。（企业依法自主选择经营项目，开展经营活动；依法须经批准的项目，经相关部门批准后依批准的内容开展经营活动；不得从事本市产业政策禁止和限制类项目的经营活动。）
发行人持股比例	9.375%

12) 海口美兰国际机场有限责任公司

名称	海口美兰国际机场有限责任公司
成立时间	1998 年 08 月 25 日
住所	海口市美兰区美兰国际机场
法定代表人	王贞
注册资本	424,862.9699 万元
经营范围	海口美兰机场运行业务和规划发展管理；航空运输服务；航空销售代理；航空地面运输服务代理；房地产投资；机场场地、设备的租赁；仓储服务；日用百货、五金工具、交电商业、服装、工艺品的销售（仅限分支机构经营），水电销售，车辆维修，职业培训，劳务输出，提供住宿及餐饮服务。
发行人持股比例	2.35%

13) 北京兴航空港置业有限公司

名称	北京兴航空港置业有限公司
成立时间	2017 年 7 月 28 日
住所	北京市大兴区榆垓镇榆顺路 12 号
法定代表人	裴汝波

注册资本	5,000.00 万元
经营范围	房地产开发；施工总承包；专业承包；餐饮管理；物业管理；工程咨询；销售自行开发的商品房；机动车公共停车场的经营管理；园林绿化管理；园林绿化工程；家居装饰；销售建筑材料、五金。（企业依法自主选择经营项目，开展经营活动；依法须经批准的项目，经相关部门批准后依批准的内容开展经营活动；不得从事本市产业政策禁止和限制类项目的经营活动。）
发行人持股比例	27.5%

三、控股股东和实际控制人的基本情况

发行人最近三年及一期的控股股东为南航集团，未发生变更。截至本募集说明书签署日，南航集团直接持有南方航空 6,981,865,780 股股份，占南方航空总股本 45.55%；南航集团通过子公司南龙控股、航信（香港）有限公司合计间接持有公司 2,279,983,577 股 H 股股份，占南方航空总股本的 14.87%。因此，南航集团合计持有公司股份 9,261,849,357 股，占南方航空总股本 60.42%。国务院国资委持有南航集团 68.665% 股权，为南方航空实际控制人。

1、控股股东

公司的控股股东为南航集团。南航集团前身为中国民用航空广州管理局（以下简称“民航广州管理局”），成立于 1987 年 4 月 9 日。1991 年 1 月 26 日，民航广州管理局变更名称为中国南方航空公司。1993 年 5 月 13 日，中国南方航空公司变更名称为中国南方航空（集团）公司。1995 年 3 月 24 日，中国南方航空（集团）公司变更名称为南航（集团）公司。为进一步转变经营机制，建立现代企业制度，1995 年 3 月成立了中国南方航空股份有限公司，南方航空为南航（集团）公司全资子公司，负责经营南航（集团）公司航空运输相关业务、资产及负债，南航（集团）公司则经营非航空运输相关业务、资产及负债。1997 年 12 月 11 日，南航（集团）公司更名为南方航空（集团）公司。2002 年 8 月，经国务院国函（2002）68 号文《国务院关于组建中国南方航空集团公司有关问题的批复》批准，以南方航空（集团）公司为主体，联合新疆航空公司、中国北方航空公司组建成立中国南方航空集团公司，2002 年 10 月 11 日，南方航空（集团）公司变更名称为中国南方航空集团公司。根据国务院国资委于 2017 年 10 月 23 日下发的《关于中国南方航空集团公司改制有关事项的批复》（国资改革〔2017〕1082 号），南航集团改制为国有独资公司，名称改为中国南方航空集团有限公司。2019 年，

南航集团引入广东恒健、广州城投和深圳鹏航作为战略投资者，实施集团股权多元化改革，于 2019 年 10 月注册资本变更为 17,767,593,371 元。

根据广东省市场监督管理局于 2019 年 10 月 28 日核发的《营业执照》，南航集团基本情况如下：

名称：	中国南方航空集团有限公司
住所：	广东省广州市白云机场
法定代表人：	王昌顺
注册资本：	1,776,759.3371 万元
公司类型：	有限责任公司（国有控股）
经营范围：	经营集团公司及其投资企业中由国家投资形成的全部国有资产和国有股权。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）
经营期限：	1987 年 4 月 9 日至长期

南航集团主要业务为经营集团公司及其投资企业中由国家投资形成的全部国有资产和国有股权。此外，南航集团还通过发行人主营航空运输业务并兼营包括航空客货代理、金融理财、建设开发、传媒广告等相关产业。

最近一年，南航集团合并口径的主要财务数据如下表所示：

单位：百万元

项目	2019 年度/2019 年 12 月 31 日
资产总额	349,785.23
负债总额	234,617.10
所有者权益	115,168.13
营业收入	155,002.40
利润总额	7,288.90
净利润	5,912.10
归属母公司所有者的净利润	4,128.94

截至 2020 年 6 月 30 日，南航集团持有的公司股份不存在质押的情形。

2、实际控制人

国务院国资委持有南航集团 68.665%的股权，为公司报告期内的实际控制人。

四、公司的经营范围

公司的经营范围为：（1）提供国内、地区和国际定期及不定期航空客、货、邮、行李运输服务；（2）提供通用航空服务；（3）提供航空器维修服务；（4）经营国内外航空公司的代理业务；（5）提供航空配餐服务（仅限分支机构经营）；（6）进行其他航空业务及相关业务，包括为该等业务进行广告宣传；（7）进行其他航空业务及相关业务（限保险兼业代理业务：人身意外伤害险）；航空地面延伸业务；民用航空器机型培训（限分支机构凭许可证经营）；资产租赁；工程管理与技术咨询；航材销售；旅游代理服务；商品零售批发。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动。）

五、公司所处行业的基本情况

（一）我国航空运输业的基本情况

1、行业概况

近年来，随着社会经济的发展，航空运输需求日益增长，整体行业快速发展。根据民航局发布的《2019年民航行业发展统计公报》，2019年度中国航空旅客运输量为6.60亿人次，同比增长7.84%；航空货邮运输量为753.14万吨，同比增长1.98%；航空运输总周转量达到1,293.25亿吨公里，同比增长7.2%。

2017年至2020年6月末，民航全年货物运输总量、运输周转量和旅客运输总量、运输周转量情况如下表所示：

项目	2017年		2018年		2019年		2020年1-6月	
	数值	同比	数值	同比	数值	同比	数值	同比
民航货邮运输量 (万吨)	705.80	5.66%	738.51	4.63%	753.20	1.99%	299.80	-14.80%
货邮运输周转量 (亿吨公里)	243.50	9.46%	262.50	7.80%	263.20	0.27%	108.50	-12.70%
旅客运输总量 (亿人次)	5.52	10.91%	6.12	10.87%	6.60	7.84%	1.47	-54.20%
旅客周转量 (亿人公里)	9,513.04	13.54%	10,712.32	12.61%	11,705.10	9.27%	2,394.50	-58.10%

数据来源：《中国民航2020年6月份主要生产指标统计》、《2019年民航行业发展统计公报》、《2018年民航行业发展统计公报》、《2017年民航行业发展统计公报》

根据民航局各年发布的民航行业发展统计公报数据，2015年至2019年间，中国民航年旅客运输量由4.36亿人次增长至6.60亿人次，年均复合增长率达10.92%。根据中国民航“十三五”发展规划，到2020年民航发展主要预期指标：运输总周转量1,420亿吨公里、旅客运输量7.2亿人次、货邮运输量850万吨，年均分别增长10.8%、10.4%和6.2%；全年航班平均正常率力争达到80%。

根据民航局各年发布的民航行业发展统计公报数据，在航线网络方面，1978年我国国内航线仅150条，经过40年的高速发展，我国国内航线数量已经达到2019年的4,568条，是1978年的30.45倍。2019年，我国全年共执行航班461.11万班，62家国内航空公司运营了连接国内238个机场的航线。根据民航局发布的《2019年民航行业发展统计公报》，截至2019年末，国内民航全行业运输飞机期末在册架数为3,818架，国内航线达到4,568条，国外航线达到953条。

项目	2017年		2018年		2019年	
	数量	同比增量	数量	同比增量	数量	同比增量
运输飞机期末在册架数（架）	3,296	346	3,639	343	3,818	179
航线条数（条）	4,418	624	4,945	527	5,521	576

数据来源：《2019年民航行业发展统计公报》、《2018年民航行业发展统计公报》、《2017年民航行业发展统计公报》

2、我国航空运输业的业务结构

根据民航局发布的《2019年民航行业发展统计公报》，截至2019年末，我国共有定期航班航线5,521条，按重复距离计算的航线里程为1,362.96万公里，按不重复距离计算的航线里程为948.22万公里。

2017至2019年我国定期航班条数及里程情况如下表所示：

指标	2017年	2018年	2019年
航线条数（条）	4,418	4,945	5,521
国内航线	3,615	4,096	4,568
其中：港澳台航线	96	100	111
国际航线	803	849	953
按重复距离计算的航线里程（万公里）	1,082.9	1,219.1	1,362.96
国内航线	706.6	806.5	917.66

指标	2017年	2018年	2019年
其中：港澳台航线	15.3	15.6	16.71
国际航线	376.3	412.5	445.30
按不重复距离计算的航线里程（万公里）	748.3	838.0	948.22
国内航线	423.7	478.1	546.75
其中：港澳台航线	14.8	15.3	16.71
国际航线	324.6	359.9	401.47

数据来源：《2019 年民航行业发展统计公报》、《2018 年民航行业发展统计公报》、《2017 年民航行业发展统计公报》

由上表可以看出，近年来我国民航运输业务结构以国内航线为主，国际航线占比较小：2017 年至 2019 年，国内航线（含港澳台）占全部航线数量的比例分别为 81.82%、82.83%和 82.74%。国内航线目前在我国民航运输业务中占据了主要地位，但是国际航线无论在航线数量还是旅客运输量都在逐年递增，预计在新冠疫情得到充分控制后，未来几年国际航线的扩展还将继续。

3、运输效率与经济效益

（1）运输效率

2017 年至 2019 年，我国正班客座率和正班载运率如下表所示：

指标	2017年	2018年	2019年
正班客座率	83.2%	83.2%	83.2%
国内航线	84.8%	84.8%	84.6%
其中：港澳台航线	80.2%	80.9%	77.8%
国际航线	78.9%	78.9%	79.5%
正班载运率	73.5%	73.2%	71.6%
国内航线	75.9%	75.6%	73.6%
其中：港澳台航线	67.5%	67.6%	64.5%
国际航线	69.6%	69.5%	68.2%

数据来源：《2019 年民航行业发展统计公报》、《2018 年民航行业发展统计公报》、《2017 年民航行业发展统计公报》

（2）经济效益

根据民航局发布的《2019 年民航行业发展统计公报》：2019 年，全行业累计实现营业收入 10,624.9 亿元，比上年增长 5.0%，利润总额 541.3 亿元，比上年增长 57.6 亿元。其中，航空公司实现营业收入 6,487.2 亿元，比上年增长 6.5%，利润总额 261.1 亿元，比上年增长 57.3 亿元；机场实现营业收入 1,207.0 亿元，比上年增长 8.1%，利润总额 119.2 亿元，比上年增长 5.9 亿元。

4、影响行业发展的因素

(1) 有利因素

1) 中国经济的持续快速增长和人均国内生产总值水平的进一步提高

航空业的发展与国家的宏观经济形势密切相关。近年来，中国经济的持续增长推动了人均国内生产总值水平的不断提高，促进了消费结构的升级——由满足温饱需求的“吃、穿、用”支出为主阶段向满足小康需求的“住、行”支出为主阶段升级。根据民航局发布的各年民航行业发展统计公报数据，2016 年至 2018 年间，民航业旅客运输总量分别为 4.88 亿人次、5.52 亿人次和 6.12 亿人次，连续三年保持 10% 以上增长率；2018 年，民航旅客运输总量突破 6 亿人次，2019 年进一步上升至 6.60 亿人次。此外，我国人口基数虽大，人均乘机次数相比发达国家仍较低，未来航空业发展空间可观。

2) 旅游业的快速发展带动我国航空客运周转量继续保持高速增长

随着社会经济水平的发展和居民消费结构的升级，旅游业已经成为我国的重要支柱产业之一，对航空运输业起着积极的拉动作用。航空运输具有快速、舒适的特点，针对长距离国内旅行及出境旅游，旅客往往选择航空出行。根据中国旅游研究院发布的《2019 年旅游市场基本情况》，2019 年我国国内、入境、出境旅游三大市场旅游人数达 63.1 亿人次，其中入出境旅游旅客达 3.0 亿人次，比上年同期增长 3.1%。

3) 民航业大众化战略的实施将进一步提高中国民航的市场渗透率

目前，中国民航的市场渗透率不仅距离发达国家存在较大差距，年人均乘机次数等指标相比部分东南亚国家仍然存在一定差距。在此巨大的发展潜力下，国家行业规划中关于民航业大众化战略的实施将进一步推动中国航空运输业的持续高速发展。大众化战略初设目标于 2020 年满足人均乘机次数 0.47 次、旅客运输量 7 亿人次的市场需求；于 2030 年满足人均乘机次数 1 次、旅客运输量 15 亿人次的市场需求，使民航成为大众化的出行方式。

(2) 不利因素

1) 新冠疫情带来的不利影响

2020 年伊始，新冠疫情下的全球航空业面临着有史以来最严峻的挑战，旅客出行的需求和意愿大幅降低，航空业整体环境不利。根据民航局数据显示，2020 年 2 月、3 月、4 月、5 月和 6 月，中国民航全行业完成旅客运输量 834.0 万人、1,514.6 万人、1,671.5 万人、2,583.1 万人和 3,074.0 万人，分别同比下降 84.5%、71.7%、68.5%、52.6% 和 42.4%。

现阶段中国疫情防控态势正逐步好转，国内旅客航空出行需求正在逐步恢复，但海外疫情形势处于扩散阶段，持续时间仍存在较大不确定性，将对国内外航线的经营均产生不利影响。

2) 国内高速铁路的冲击

根据中国国家铁路集团有限公司公布数据，截至 2019 年底，我国铁路通车里程已达 13.9 万公里，其中高铁里程 3.5 万公里。到 2025 年，预计铁路通车里程将达到 17.5 万公里，其中高铁 3.8 万公里，八纵八横高铁网络将全面覆盖我国经济发达的东南沿海地区、人口密集的中部地区和西部主要城市。与高铁网络重合的航线（特别是 800 公里以下的航线）的经营业绩未来将受到一定影响。

3) 来自国际航空公司的竞争

随着民航业对外开放程度的逐渐加深，国际知名的外国航空公司纷纷进入涉及中国市场的客运、货运与维修等多种业务领域，其丰富的运营经验、雄厚的资金实力与优质的服务将对国内航空公司的国际业务提出较大的挑战。

4) 突发性事件的发生

航空出行对于安全要求较高，任何重大国际纠纷、战争、恐怖事件、重大安全事故、流行性疫情、地震、雪灾、台风、火山爆发等突发性事件的发生都可能给航空运输业带来负面影响。

(3) 其他因素影响

1) 航空票价改革

随着我国航空运输业逐渐趋于成熟，国内航空客运价格管理政策呈现出政府部门调控逐渐弱化、市场作用逐渐强化的局面。2016 年以前，在政府主导的原则下，民航局

对航空票价改革进行了多轮尝试。2016 年以后，民航票价改革明显提速，民航局陆续颁布多项政策下放航空票价调整权，推动深化航空票价的市场化改革。

2016 年 9 月，国家发改委、民航局发布《关于深化民航国内航空旅客运输票价改革有关问题的通知》，规定 800 公里以下航线和 800 公里以上部分和高铁动车组列车形成竞争的航线的票价将由航空公司依法自主制定。同时航空公司制定、调整市场调节价航线的具体票价种类、水平、适用条件，至少提前 7 日向社会公布。在全票价基础上，航空公司各航线票价上调幅度累计不得超过 10%，每航季票价上调航线不得超过 10 条。

2017 年 12 月，民航局、国家发改委联合发布《关于进一步推进民航国内航空旅客运输价格改革有关问题的通知》，要求 5 家以上（含 5 家）航空运输企业参与运营的国内航线，国内旅客运价实行市场调节价，由航空运输企业依法自主制定。实行市场调节价的国内航线目录，由民航局和国家发改委根据运输市场竞争状况实行动态调整；每家航空运输企业每航季上调实行市场调节价的经济舱旅客无折扣公布运价的航线条数，原则上不得超过本企业上航季运营实行市场调节价航线总数的 15%（不足 10 条航线的最多可以调整 10 条）；每条航线每航季无折扣公布运价上调幅度累计不得超过 10%。

2018 年 4 月，民航局发布《关于印发实行市场调节价的国内航线目录的通知》，对 1,030 条国内航线实行市场调节价。至此，本轮民航票价改革基本进入落地阶段。民航票价改革使得航空公司能够更加灵活地适应市场变化，有利于调动民航运输企业强化管理、增加供给的积极性，并更好地满足消费者对航空运输的需求。

2) 民航发展基金政策改革

民航发展基金属于政府性基金，系由原民航机场管理建设费和原民航基础设施建设基金合并而成。

2012 年以前，从中国境内机场乘机旅行的旅客需缴纳机场管理建设费，国内航线原则上为每人 50 元，国际航线每人 90 元。同时，航空公司需根据飞行航线分类、飞机最大起飞全重、飞行里程及适用的征收标准缴纳民航基础设施建设基金。2012 年，财政部发布《民航发展基金征收使用管理暂行办法》，对旅客和航空公司征收民航发展基金，同时废止原来对旅客征收的机场建设费以及对航空公司征收的民航基础设施建设基金。2019 年 4 月 3 日，国务院常务会议明确从 2019 年 7 月 1 日起，对航空公司征收的民航发展基金征收标准降低一半。民航发展基金的减半征收将直接减少航空公司相关

成本，同时可为定价提供更多灵活性，有利于增厚航空公司业绩。

3) 民航政策调控

面对本次新冠疫情对民航业的不利影响，国家相继出台了多项支持政策，积极缓解航空运输业经营压力。

2020年2月5日，国务院召开常务会议，决定2020年全年免征民航企业缴纳的民航发展基金。2020年3月4日，财政部、民航局发布《关于民航运输企业新冠肺炎疫情防控期间资金支持政策的通知》，对疫情期间不停航和复航的国际航班给予奖励，其中共飞航班每座公里0.0176元，独飞航班每座公里0.0528元。2020年3月9日，民航局发布《民航局关于积极应对新冠肺炎疫情有关支持政策的通知》，要求积极推进降费减负，其中机场管理机构免收按照国务院联防联控机制部署执行重大运输飞行任务的航空性业务收费和地面服务收费，空管单位免收进近指挥费和航路费；降低境内、港澳台地区及外国航空公司机场、空管收费标准。一类、二类机场起降费收费标准基准价降低10%，免收停场费；航路费（飞越飞行除外）收费标准降低10%。境内航空公司境内航班航空煤油进销差价基准价降低8%。

4) 航油价格波动

航空燃油作为航空公司最大的运营成本项目，航油价格的变动会对航空公司的经营及成本控制产生显著影响。近年来，受到世界经济、美元汇率、地缘政治与市场投机等多种因素的影响，国际原油价格经历了较大幅度的波动，导致航空燃油价格也随之发生较大变动。

5) 利率与汇率

航空企业拥有大量的外币（主要为美元）债务，会直接受到人民币汇率变动影响，而受套期工具有限及变动趋势不明等影响，国内航空公司较少使用期货等金融衍生工具进行套期保值，因此人民币汇率的变动对航企的盈利水平有较大影响。2020年，全球范围因新冠肺炎疫情影响受到经济增速放缓的拖累，而中国的复工节奏相对领先于其他国家，预计中国经济基本面将支持中国维持相对其他国家较高的无风险利率，人民币汇率也将得到有效支撑。

（二）国际航空运输业概况

1、行业概况

与尚处于快速发展时期的国内航空运输业相比，国际航空运输业拥有悠久的历史 and 更为成熟的体系。从全球范围来看，航空运输业景气程度主要受经济周期影响。国际航空运输协会数据显示，2004年至2007年，全球经济繁荣，旅客运输量年均复合增长率达7.3%；2008年至2009年，受金融危机影响，航空运输业也受到冲击，需求趋于疲软，加上油价大幅震荡，出现行业性亏损；2010年初起，随着各国经济刺激政策生效，经济形势开始好转，航空业需求逐步回升。

国际航空运输协会数据显示，2019年全球航空运输达45.4亿人次，货邮运输量达到61.2百万吨。

项目	2009年	2010年	2011年	2012年	2013年	2014年	2015年	2016年	2017年	2018年	2019年
旅客运输量（亿人次）	24.8	26.8	28.5	29.8	31.4	33.3	35.7	38.1	40.8	43.0	45.4
同比增长	-4.0%	8.1%	6.1%	4.6%	5.5%	6.0%	7.4%	6.7%	7.1%	6.5%	5.6%
货邮运输量（百万吨）	40.8	48.6	49.7	49.2	50.2	50.4	52.2	54.9	59.9	62.0	61.2
同比增长	-0.7%	19.1%	2.3%	-1.0%	2.0%	0.4%	3.6%	5.2%	9.1%	3.5%	-1.3%

资料来源：国际航空运输协会、国际民用航空组织

2、发展趋势

（1）客运需求增速放缓，货运需求同比下降

国际航空运输协会发布的数据显示，2019年全球航空客运需求（按照收入客公里计算）同比增长4.2%。2019年客运增速放缓，也是自2009年全球金融危机以来，年均客运需求增幅首次低于5.5%。2019年，全球航空货运需求（按照货运吨公里计算）同比2018年下降3.3%，自2012年以来首次出现下降。

（2）客货运收益疲软

2019年，布伦特原油平均价格约为65美元/桶，航油成本低于预期。全球航空业运营支出同比仅增长3.8%，但运营支出的低增长仍不足以抵消收入疲软对行业净利润带

来的影响。国际航空运输协会的数据显示，全球航空业客运收益率下降 3.0%，货运收益率下降 5.0%。受新冠肺炎疫情的影响，国际航空运输协会预计 2020 年全球航空公司的客运业务收入将减少 2,520 亿美元。

（3）航油成本波动影响航企利润

航油成本是航空公司最主要的成本支出项目之一。航油价格的走高将直接影响航空公司的生产成本，进而对航空公司的经营业绩造成不利影响。2020 年初，国际油价经历了急跌急涨的过程，预计仍将在 2020 年内持续震荡。

（三）行业管理体制

我国民用航空行业实行“两级政府、三级管理”模式，对民用航空事务实施行业管理和监督。两级政府指的是：民航局和中国民用航空地区管理局。针对三级管理，第一层级为民航局作为最高管理机构，第二层级为民用航空地区管理局，第三层级为民用航空安全监督管理局。各级机构主要职责如下：

1、民航局

民航局是国家副部级单位，为交通运输部管理的国家局，其主要职责包括：1) 提出民航行业发展战略和中长期规划、与综合运输体系相关的专项规划建议，按规定拟订民航有关规划和年度计划并组织实施和监督检查。起草相关法律法规草案、规章草案、政策和标准，推进民航行业体制改革工作。2) 承担民航飞行安全和地面安全监管责任。负责民用航空器运营人、航空人员训练机构、民用航空产品及维修单位的审定和监督检查，负责危险品航空运输监管、民用航空器国籍登记和运行评审工作，负责机场飞行程序和运行最低标准监督管理工作，承担民航航空人员资格和民用航空卫生监督管理工作。3) 负责民航空中交通管理工作。编制民航空域规划，负责民航航路的建设和管理，负责民航通信导航监视、航行情报、航空气象的监督管理。4) 承担民航空防安全监管责任。负责民航安全保卫的监督管理，承担处置劫机、炸机及其他非法干扰民航事件相关工作，负责民航安全检查、机场公安及消防救援的监督管理。5) 拟订民用航空器事故及事故征候标准，按规定调查处理民用航空器事故。组织协调民航突发事件应急处置，组织协调重大航空运输和通用航空任务，承担国防动员有关工作。负责民航机场建设和安全运行的监督管理。6) 负责民用机场的场址、总体规划、工程设计审批和使用许可管理工作，承担民用机场的环境保护、土地使用、净空保护有关管理工作，负责民航专

业工程质量的监督管理。7) 承担航空运输和通用航空市场监管责任。监督检查民航运输服务标准及质量,维护航空消费者权益,负责航空运输和通用航空活动有关许可管理工作。8) 拟订民航行业价格、收费政策并监督实施,提出民航行业财税等政策建议。按规定权限负责民航建设项目的投资和管理,审核(审批)购租民用航空器的申请。监测民航行业经济效益和运行情况,负责民航行业统计工作。9) 组织民航重大科技项目开发与应用,推进信息化建设。指导民航行业人力资源开发,科技、教育培训和节能减排工作。10) 负责民航国际合作与外事工作,维护国家航空权益,开展与港澳台的合作。11) 管理民航地区行政机构、直属公安机构和空中警察队伍。12) 承办国务院及交通运输部交办的其他事项。

2、民航地区管理局

民航局下设7个民用航空地区管理局,分别为华北地区管理局、东北地区管理局、中南地区管理局、华东地区管理局、西南地区管理局、西北地区管理局和新疆管理局,负责对辖区内民用航空事务实施行业管理和监督。民航地区管理局的主要职责包括:1) 监督检查安全活动。2) 发布安全通报和指令。3) 航空企事业单位的安全评估工作。4) 调查处理航空事故。

3、民用航空安全监督管理局

民用航空地区管理局下设若干个民用航空安全监督管理局。2009年3月24日,中国民用航空天津安全监督管理局第一个挂牌,引领形成了我国由民用航空局、地区管理局、安全监督管理局构成的三级安全监管体制。

(四) 行业竞争格局

在20世纪90年代以前,我国民用航空业均处于政府管制之中,对非公有资本并不开放。2005年7月,民航局发布《国内投资民用航空业规定(试行)》,进一步开放了中国民用航空市场,允许非国有投资主体投资民航业,打破了国有资本对航空业的垄断局面。然而,由于航空运输业拥有较高的资本壁垒且对技术要求性高,目前国内的航空运输市场竞争者数量仍然有限。

目前,中国航空运输业形成了三家大型国有航空集团为主,地方航空公司、民营航空公司和外国航空公司并存的竞争格局。根据《2019年民航行业发展统计公报》,中国国航、东航集团和南航集团分别完成运输总周转量318.61亿吨公里、252.41亿吨公

里和 326.24 亿吨公里，合计占到 2019 年度全行业运输总周转量的 69.38%。三大国有控股航空集团占据了国内航空客货运输市场较大的份额，在航线资源、资本实力、运营经验、机队规模及品牌认知度等方面拥有一定优势。公司的主要竞争对手为中国国航和东方航空，在经营的相同航线或潜在相同航线上基于价格、航班时刻、机型配置等方面存在不同程度的竞争。其他区域性航空公司、特色航空公司和低成本航空公司在各自专注的细分市场领域和区域具有较强的市场竞争力。

（五）进入行业的主要壁垒

1、政策壁垒

政府对航空运输业的高度管制构成了进入航空运输市场的政策壁垒。根据《国内投资民用航空业规定》，国内投资主体设立民航企业应当向民航局或者地区管理局申请取得相应的许可。为对公共航空运输企业经营许可施行严格的管理，原民航总局于 2007 年下发《民航总局关于调控航班总量、航空运输市场准入和运力增长的通知》，暂停 2007 年至 2010 年间新设立航空公司的申请；2010 年，民航局又下发《关于进一步加强公共航空运输企业经营许可管理，落实航空运输安全要求的通知》，将继续暂停受理新航空公司的设立申请。2013 年，民航局印发《民航局关于促进低成本航空发展的指导意见》，鼓励设立低成本航空公司，鼓励民间资本和其他社会资金投入低成本航空领域。此外，飞机的购买和租赁、航线的开辟和停运、航班计划的设立和更变、飞机的起降时刻以及各种安全标准、维修资质等也均需取得民航局或者地区管理局的许可或备案。

2、资金壁垒

航空运输业属于资金密集型行业。航空公司除需大量的资本开支用于购买、租赁飞机以外，另需投入大量的运营资金维持日常经营，如支付燃油费、飞机起降费和飞机维修费等，这对于航空业新进入者提出了较高的资金要求，构成了航空业的资金壁垒。

3、技术与人才壁垒

航空运输业属于技术密集型行业。航空公司的成功运作需要经验丰富的高级管理人员和技术娴熟的航空专业人员，很多专业岗位人员均需要长时间的培训和大量的实际操作，并需取得相应的专业技术资格证书才能上岗。同时，航空运输业对航空专业人员较高的技术要求、专业飞行人才的相对紧缺以及流动的严格管理进一步构成了进入该市场的技术与人才壁垒。

（六）行业的技术水平

民航运输业科技含量高、产业链条长，高度集成了大量先进科技。民航运输业的发展为相关领域的科技创新提供了广阔空间，特别是上游航空制造业可拉动材料、冶金、化工、机械制造、特种加工、电子、信息等产业的发展和 innovation，是一个国家经济发展的战略性行业以及先导性高技术产业，也是一个国家现代化、工业化、科学技术和综合国力的重要标志。

民航运输业的技术水平主要体现在航空器发展。近年来，航空器的性能在载客量、单位能耗、污染物排放、噪音等方面不断革新。在环境保护方面，飞机制造商通过改善飞机机身设计、改造和升级飞机发动机等途径减少燃油消耗，提升燃油效率。根据民航局公布的《2019 年民航行业发展统计公报》，2019 年中国民航吨公里油耗为 0.285 公斤，较 2005 年（行业节能减排目标基年）下降 16.62%。此外，根据空客发布的《2013-2032 全球民用航空市场预测》，现代化飞机的二氧化碳排放量比 40 年前降低了 70%，噪音也减少了 75%。在信息技术方面，目前大部分空域现在都已实施雷达管制，并建立了民航专用卫星通信网、空管数据通信网等信息服务网络，保障了航行安全，提高了飞行效率。基于性能的导航（PBN）、电子飞行包（EFB）、平显（HUD）等信息技术的运用也大幅提升了飞行品质和飞行安全。

（七）行业的周期性、季节性和地域性特点

1、周期性

民航运输业作为服务业，与社会经济活动、宏观经济状况关联度较大，因此航空客、货运输量趋势受宏观经济周期和国民财富的积累的影响显著。民航业的下游主要是需求商务、贸易、旅游，受经济增长的影响十分显著，且航空运输公司的资产负债率普遍较高，宏观经济变化导致的汇率、利率、航油价格波动都将对民航业的盈利产生巨大影响。

2、季节性

我国民航运输业具有一定的季节性特征。重要节假日如春节、国庆、五一、暑假等时期为我国民航客运的旺季，除春运以外的 1 至 3 月、6 月、11 月、12 月为淡季；4 月、5 月、9 月、10 月为平季。根据我国民航运输业的特点，民航局每年组织各航空公司分夏秋和冬春制定两次航线航班安排，以使航线航班安排更加科学合理，符合运输需求季节性的变化。

3、区域性

航空运输具有高速、快捷的特点，但航空运输需要机场这一基础设施，民航航线亦需要围绕民航机场运营。由于机场投资额巨大，一个机场的规划和建设往往并不只是为某一个地点或某一个城市服务，而是为一个特定的区域服务，因此，机场的分布或者民用航空运输市场均集中在经济发达的城市及地区。各航空公司一般会选择一个或几个枢纽机场作为营运基地，围绕着营运基地开设航线。根据营运基地的选择不同，各航空公司的航线会集中在各自营运基地区域，其航线开设具有一定的区域性特征。大型航空运输企业的业务通常覆盖全球，但仍以某一国家或区域为经营重点；中小型航空运输企业则均将有限的经营资源集中投入某一区域市场，以形成其在该细分市场的显著竞争优势。此外，航空运输业是资金密集型和技术密集型产业，因此偏向于在商业经济发达地区开展业务。

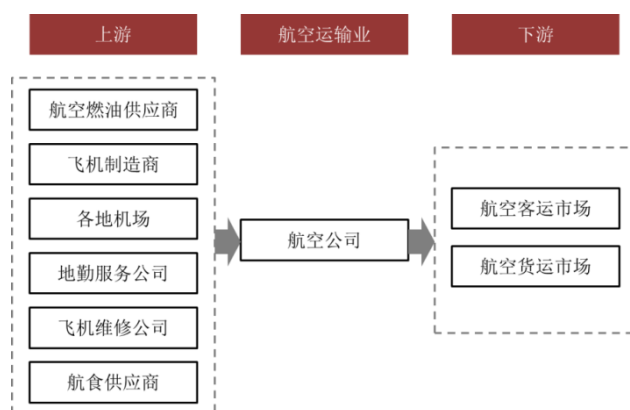
（八）航空业与上、下游产业之间的关联性和影响

航空运输业的上游主要包括飞机制造商、航油供应商、机场、航材提供商等。航空运输业的下游客户主要分为客运客户和货运客户，其中客运客户可分为对价格不敏感的商务出行客户和对价格较敏感的个人自费客户。航空运输业下游需求与宏观经济具有正相关性，会受到经济周期的影响。

航空业的上游产业享有较强的资源优势，具有较大的定价权。国际两大飞机制造商波音公司和空客公司，基本垄断了世界窄体机以及大飞机市场；而支线客机市场则有包括巴西航空工业公司、庞巴迪公司、中国商用飞机有限责任公司、ATR 公司等超过 10 家制造商参与竞争。航油供应方面，目前国内航班航油供应主要以中国航空油料集团有限公司及其下属企业为主要供应商，同时还有其他多家航油供应企业参与其中，航油价格采用以政府指导价格为基础的市场协商定价。

航空业的下游需求主要受到经济形势与竞争的影响。根据历史数据统计，排除重大偶发事件的影响（如 2003 年爆发的非典型性肺炎疫情），中国航空运输增长率相对于中国经济国内生产总值增长率呈现较强的正相关性。预计中国将保持较快的国内生产总值增速，这将有利于为航空业带来持续的增长驱动力。

航空业与上、下游产业链



六、公司的主营业务

发行人主要经营国内、国际和地区航空客、货、邮、行李运输业务，通用航空业务，航空器维修，国内外航空公司间代理业务，航空食品加工与销售等。

发行人是中国运输飞机最多、安全记录最好、航线网络最发达、年客运量最大的航空公司。发行人以“连通世界各地 创造美好生活”为使命，以“建设具有全球竞争力的世界一流航空运输企业”为愿景，已形成密集覆盖国内，全面辐射亚洲，有效连接欧洲、美洲、大洋洲、非洲的发达航线网络。截至 2020 年 6 月末，发行人经营客货运输机 857 架，机队规模居亚洲第一。2019 年度，发行人每天有 3,000 多个航班飞至全球 44 个国家和地区、243 个目的地。2019 年，发行人旅客运输量 1.52 亿人次，连续 41 年位居国内各航空公司之首，稳居亚洲第一位。发行人总部设在广州，拥有北京、深圳等 16 家分公司和厦门航空、珠海航空、贵州航空、汕头航空、重庆航空、河南航空、雄安航空和南航货运航空 8 家航空类控股子公司，拥有 23 个国内营业部和遍布各大洲的 55 个境外营业部，已经形成了分公司、子公司、区域营销中心和营业部点面结合的销售网络。

七、公司主营业务的具体情况

（一）主营业务经营情况

发行人主营业务为国内、国际及港澳台航空客货运输业务及与航空运输业务相关的服务。报告期内，发行人主营业务经营数据如下：

项目	2020年1-6月	2019年	2018年	2017年
载运量				
收费客公里（RPK）（百万）	57,858.83	284,920.82	259,193.80	230,696.87
其中：国内航线	47,274.96	195,239.18	178,972.96	160,427.72
收费吨公里（RTK）（百万）	8,383.09	32,624.82	30,333.67	27,320.63
其中：国内航线	4,748.33	18,897.97	17,437.56	15,833.96
载客人数（千人）	33,724.17	151,632.16	139,885.04	126,298.75
其中：国内航线	31,261.46	128,706.50	119,494.01	108,616.65
运输货邮量（千吨）	660.62	1,763.56	1,732.28	1,672.16
其中：国内航线	356.71	1,052.13	1,043.91	1,048.18
载运力				
可用座位公里（ASK）（百万）	85,758.69	344,061.86	314,420.95	280,645.72
可用吨公里（ATK）（百万）	14,117.37	46,433.61	42,727.99	38,332.18
载运率				
客座率（RPK/ASK）（%）	67.47	82.81	82.44	82.20
总体载运率（RTK/ATK）（%）	59.38	70.26	70.99	71.27
机队规模				
机队规模（架）	857	862	840	754

注：机队规模为期末数据

报告期内，发行人的主营业务收入分产品情况如下：

单位：百万元

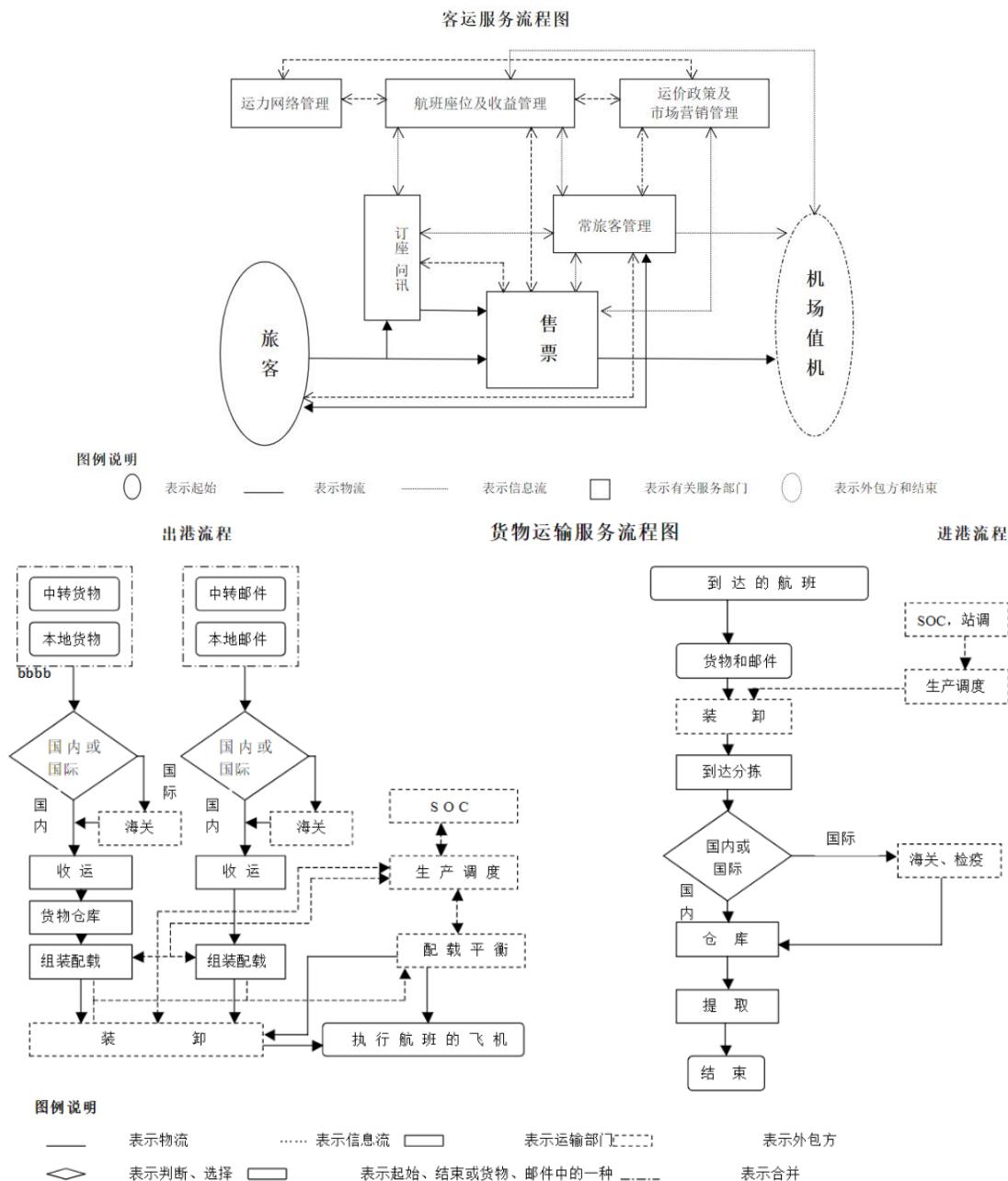
项目	2020年1-6月		2019年度		2018年度		2017年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
客运	28,793	75.83%	138,502	91.34%	128,038	90.70%	112,791	90.15%
货运及 邮运	7,667	20.19%	9,615	6.34%	10,026	7.10%	9,082	7.26%
其他	1,508	3.97%	3,516	2.32%	3,095	2.19%	3,248	2.60%
合计	37,968	100.00%	151,633	100.00%	141,159	100.00%	125,121	100.00%

（二）主要经营模式

1、服务模式

（1）航空客、货、邮、行李运输服务

报告期内，根据市场需求，发行人已经建成了一支规模较大，结构多元，用途广泛的机队，飞机数量目前位于世界第三，亚洲第一。具体的服务流程如下图所示：



(2) 提供通用航空服务

发行人通过子公司南航通航提供通用航空服务。发行人通过直升机从事公共航空运输以外的航空活动，包括工业、农业、林业、渔业和建筑业的作业飞行以及医疗卫生、抢险救灾、气象探测、海洋监测、科学实验、教育训练、文化体育等方面的飞行活动。

(3) 提供航空器维修服务

发行人通过分子公司下属飞机维修厂、合营公司广州飞机维修工程有限公司、珠海摩天宇以及子公司沈阳北方飞机维修有限公司提供航空器维修服务。目前，公司已形成一套完备的维修服务体系，有能力为八百多架飞机提供维修服务。

2、销售模式

近年来，发行人不断加强直销控制权。目前直销渠道主要包括：南航官网、南航移动 APP、南航淘宝旗舰店、95539 服务热线以及南航直属售票处，直销开始向一体化服务转变。

在销售网络方面，发行人现有北京、深圳等 16 家分公司和厦门航空等 8 家控股航空子公司，分子公司能较好地协调当地市场、机场、大客户、渠道和媒体等资源的优势，为枢纽输送中转客源。同时，发行人设立了 7 个区域营销中心，拥有 23 个国内营业部和遍布各大洲的 55 个境外营业部，已经形成了分公司、控股公司、区域营销中心、营业部为主的点面结合的销售网络。

此外，2019 年发行人已与美国航空、英国航空、荷兰皇家航空、澳洲航空等 28 个国内外航空公司在 531 条航线（含主干线及以远航线）进行代码共享合作，进一步扩大了销售渠道。

3、采购模式

发行人经营所需的主要固定资产包括飞机和高价周转件等飞行设备，主要原材料和能源包括航油、航材等。

（1）飞机采购

发行人通过自购、融资租赁以及经营租赁三种方式完成飞机引进工作。对于自购飞机，发行人在完成内部审批，经民航局等有关部门批准后进行采购；融资租赁一般是发行人将部分预定飞机机位转给租赁公司后以融资租赁方式引进；经营性租赁飞机的模式与流程主要同自购飞机相似，需经过国家相关主管机关一系列的审定、审批，在取得批文后方可引进经营性租赁的飞机。报告期内，发行人的主要飞机供应商为空客公司和波音公司。

（2）航油采购

航油是发行人生产经营所需的主要原材料和能源，主要用于发行人的航空运输。按

照我国航空产业结构和行业惯例，各地机场通常均有特定的航油供应企业，发行人飞机执行国内航线所需航油均向该等特定航油供应企业采购。发行人国内航油主要向中国航空油料有限责任公司、华南蓝天航空油料有限公司、上海浦东国际机场航空油料有限责任公司等供应商采购。我国对于航空燃油的供给和价格均有较为全面系统的规定，发行人均在该等航油供销监管体系的规范下进行航油采购。

(3) 维修服务采购

航空维修是指对飞机及其技术装备进行的维护和修理，包括发动机维修、部附件维修、日常检查维护等。航空维修是飞机使用的前提和必要条件，也是航空业的重要组成部分。为保障飞行安全、提升运行效率，发行人向飞机维修服务供应商采购飞机、发动机、附件维修服务，报告期内主要供应商为珠海摩天宇和广州飞机维修工程有限公司。

(三) 向前五名客户销售情况

2017年、2018年、2019年和2020年1-6月，各期前五名客户合计销售额占当期营业收入比例分别为1.01%、0.88%、0.97%和2.48%，具体情况如下表所示：

单位：百万元

序号	客户名称	销售额	占营业收入比例
2020年1-6月			
1	中外运空运发展股份有限公司	252	0.65%
2	爱派克斯国际物流（中国）有限公司	224	0.57%
3	广东高捷航运物流有限公司	172	0.44%
4	广州市喜洋物流有限公司	166	0.43%
5	上海天行健国际物流有限公司	155	0.40%
	合计	968	2.48%
2019年			
1	中国邮政速递物流股份有限公司	472	0.31%
2	中海石油（中国）有限公司	340	0.22%
3	敦豪全球货运(中国)有限公司	277	0.18%
4	爱派克斯国际物流（中国）有限公司	214	0.14%
5	中外运空运发展股份有限公司	201	0.13%
	合计	1,504	0.97%
2018年			
1	中国邮政速递物流股份有限公司	467	0.33%

序号	客户名称	销售额	占营业收入比例
2	中海石油（中国）有限公司	332	0.23%
3	中外运空运发展股份有限公司	206	0.14%
4	广州市喜洋物流有限公司	142	0.10%
5	中海石油（中国）有限公司	111	0.08%
	合计	1,258	0.88%
2017年			
1	中国邮政速递物流股份有限公司	493	0.39%
2	中海石油（中国）有限公司	260	0.20%
3	中外运空运发展股份有限公司	225	0.18%
4	广州市喜洋物流有限公司	171	0.13%
5	广州佳联迅物流有限公司	140	0.11%
	合计	1,289	1.01%

截至本募集说明书签署日，不存在发行人董事、监事、高级管理人员和其他核心人员，主要关联方或持有公司 5% 以上股份的股东持有前五名客户的权益的情形。

（四）向前五名供应商的采购情况

2017 年、2018 年、2019 年和 2020 年 1-6 月，各期前五名供应商合计采购额占当期采购总额比例分别为 35.96%、44.15%、34.02%和 16.06%，具体情况如下表所示：

单位：百万元

序号	供应商名称	采购额	占采购总额比例
2020年1-6月			
1	中国航空油料有限责任公司	2,395	5.55%
2	华南蓝天航空油料有限公司	2,073	4.80%
3	广州飞机维修工程有限公司	1,174	2.72%
4	珠海摩天宇	892	2.07%
5	上海浦东国际机场航空油料有限责任公司	395	0.92%
	合计	6,929	16.06%
2019年			
1	中国航空油料有限责任公司	10,690	13.16%
2	华南蓝天航空油料有限公司	9,890	12.18%
3	广州飞机维修工程有限公司	2,939	3.62%

序号	供应商名称	采购额	占采购总额比例
4	珠海摩天宇	2,442	3.01%
5	深圳承远航空油料有限公司	1,660	2.04%
	合计	27,621	34.02%
2018年			
1	中国航空油料有限责任公司	17,751	22.35%
2	华南蓝天航空油料有限公司	11,076	13.95%
3	广州飞机维修工程有限公司	2,632	3.32%
4	珠海摩天宇	1,970	2.48%
5	深圳承远航空油料有限公司	1,631	2.05%
	合计	35,060	44.15%
2017年			
1	中国航空油料有限责任公司	9,967	15.35%
2	华南蓝天航空油料有限公司	8,254	12.71%
3	广州飞机维修工程有限公司	2,456	3.78%
4	珠海摩天宇	1,537	2.37%
5	上海浦东国际机场航空油料有限责任公司	1,133	1.74%
	合计	23,347	35.96%

注：由于发行人向飞机制造商购买飞机的实际采购价格和折扣率属于高度机密，基于行业惯例，未将波音公司和空客公司列入前五大供应商

截至本募集说明书签署日，除发行人持有广州飞机维修工程有限公司 50% 的股份以及发行人持有珠海摩天宇 50% 的股份外，不存在其他发行人董事、监事、高级管理人员和其他核心人员，主要关联方或持有公司 5% 以上股份的股东持有前五名供应商的权益的情形。

八、公司的行业地位及竞争优势

（一）公司的行业地位

发行人是中国运输飞机最多、航线网络最发达、年客运量最大的航空公司。发行人总部设在广州，拥有北京、深圳等 16 家分公司和厦门航空等 8 家控股航空子公司，在珠海设有南航通航，在杭州、青岛等地设有 23 个国内营业部，在悉尼、纽约等地设有

55 个境外营业部。截至 2020 年 6 月末，发行人运营包括波音 787、777、747、737 系列，空客 380、350、330、320 系列等型号客货运输飞机 857 架。2019 年，发行人完成旅客运输量约 1.52 亿人次，连续 41 年居中国各航空公司之首，机队规模和旅客运输量均居亚洲第一、世界第三。本公司保持着中国最好的航空公司安全纪录，2018 年 6 月，发行人荣获中国民航飞行安全最高奖“飞行安全钻石二星奖”，是中国国内安全星级最高的航空公司。报告期内，公司每天有 3,000 多个航班飞至全球 44 个国家和地区、243 个目的地，提供座位数超过 50 万个。近年来，本公司持续新开和加密航班网络，强化中转功能，利用第六航权，着力打造“广州之路”国际航空枢纽，广州国际和地区通航点超过 50 个，已成为中国大陆至大洋洲、东南亚的第一门户枢纽。公司着力推进北京枢纽建设，2019 年圆满完成大兴机场首航和首批航班转场。按照规划，至 2021 年 3 月底，公司在大兴机场的市场份额将达到 43% 左右，成为最大的主基地公司。此外，公司还积极响应国家倡议，为推动“一带一路”建设提供有力支撑。在“一带一路”重点涉及南亚、东南亚、南太平洋、中亚等区域，本公司已经建立起完善的航线网络，航线数量、航班频率、市场份额均在国内航空公司中居于首位，已成为中国与“一带一路”沿线国家和地区航空互联互通的主力军。

2017 年、2018 年、2019 年和 2020 年 1-6 月，发行人的旅客运输量分别为 1.26 亿人次、1.40 亿人次、1.52 亿人次和 0.34 亿人次。按照民航局公布的全行业旅客运输量计算，报告期内发行人的市场占有率较为稳定，具体情况如下：

单位：亿人次

项目	2020 年 1-6 月	2019 年	2018 年	2017 年
全行业旅客运输量	1.47	6.60	6.12	5.52
发行人旅客运输量	0.34	1.52	1.40	1.26
发行人市场占有率	22.88%	22.98%	22.87%	22.90%

（二）公司的主要竞争对手

目前，中国航空运输业形成了三家大型国有航空集团为主，地方航空公司、民营航空公司和外国航空公司并存的竞争格局。公司的主要竞争对手基本情况如下：

1、中国国际航空股份有限公司

中国国际航空股份有限公司分别于 2004 年 12 月 15 日、2006 年 8 月 18 日在香港

联合交易所有限公司、上交所挂牌上市。截至 2020 年 6 月 30 日，中国国际航空股份有限公司总资产 2,936.36 亿元，净资产 891.35 亿元。2019 年度实现营业收入 1,361.81 亿元，净利润 72.52 亿元。

2、中国东方航空股份有限公司

中国东方航空股份有限公司分别于 1997 年 2 月 4 日、1997 年 2 月 5 日和 1997 年 11 月 5 日在纽约证券交易所、香港联合交易所有限公司和上交所挂牌上市。截至 2020 年 6 月 30 日，中国东方航空股份有限公司总资产 2,847.05 亿元，净资产 602.35 亿元。2019 年度实现营业收入 1,208.60 亿元，净利润 34.83 亿元。

(三) 公司的竞争优势

1、规模化、网络化优势

发行人机队规模位居中国首位，机队性能先进，拥有 B787、A350 等节能型机型；航线网络密集，形成了密集覆盖国内，全面辐射亚洲，有效连接欧洲、美洲、大洋洲、非洲的发达航线网络。

同时，报告期内发行人年旅客运输量排名稳居国内第一，亦是国内首个运输量过亿的航空公司。发行人现有北京、深圳等 16 家分公司和厦门航空、汕头航空、贵州航空、珠海航空、重庆航空、河南航空等 8 家航空控股子公司，能较好地发挥整体优势，为枢纽输送中转客源；拥有 23 个国内营业部和遍布各大洲的 55 个境外营业部，已经形成了分公司、子公司、区域营销中心和营业部点面结合的销售网络。

2、有效出众的双枢纽运营管理能力

发行人战略转型方向主要是围绕枢纽做中转、围绕国际长航线做衔接，创造新的盈利模式和发展方式，逐步形成网络型航空公司形态。未来发行人将把握重大机遇，融入国家战略，全力打造以广州-北京为主体的“双枢纽”布局。

广州是发行人总部，也是战略双枢纽之一，经过多年的发展现已具备枢纽规模效应，综合运营能力水平较高。经过多年耕耘，发行人广州枢纽建设效果越来越明显，有力地支持了广州打造国际航空枢纽的城市目标。2019 年末，发行人在广州投入飞机超过 210 架，广州枢纽已经形成了以欧洲、大洋洲两个扇形为核心，以东南亚、南亚、东亚为腹地，全面辐射北美、中东、非洲的航线网络布局。

发行人获批作为主基地航空公司进入北京大兴机场，着力推进北京枢纽建设，2019年圆满完成大兴机场首航和首批航班转场。按照规划，至2021年3月底，公司在大兴机场的市场份额将达到43%左右，成为最大的主基地公司。

发行人将乌鲁木齐机场定位为丝绸之路经济带国际航空枢纽。发行人将借力“一带一路”战略，拓展乌鲁木齐至中亚的航线网络，增加新疆境内及乌鲁木齐至国内其他基地市场的投入，巩固一带一路沿线干线地位。

3、大运行管控及资源协调优势

发行人具有多基地、多枢纽、多机型、大机队等规模特点，目前已初步形成“总部管总，分子公司、区域营销中心、营业部主战，矩阵单位主建”的管控格局，核心资源更加集中、协同指挥更加有力、动态响应更加及时，资源配置更加高效。大运行建设以来，发行人通过健全管理机制，强化平台建设，巩固支撑体系，基本形成了“集中管控、高效决策、沟通顺畅、系统联动”的大运行管理框架，航班运行效率提升明显。通过采取不断深化营销领域改革、持续优化运力投入、加强运力与市场匹配、加强收益管控、独立设置策略部门和运营部门、强化营销服务质量管理、试行客户经理制等措施，发行人的营销管控格局不断优化。

4、持续航空安全优势

发行人的安全纪录一直在国内民航业保持领先。发行人始终坚持“安全第一”的战略方针，将安全视为公司生存和发展的基础，以及首要的社会责任。发行人不断完善安全管理体系，加强安全风险管控，确保安全保障覆盖飞行各环节，把安全工作当做各项工作的重中之重，从而实现安全管理水平不断提升。在飞机维修方面，发行人拥有各类维修及工程技术人才19,000余名，取得24个国家民用航空器维修许可证，拥有24个维修站点，17座飞机维修机库，涵盖南方航空所有机型各级别维修能力。

5、充分受益于粤港澳大湾区战略

2019年2月18日，中共中央、国务院印发《粤港澳大湾区发展规划纲要》，提出加快粤港澳大湾区基础设施互联互通，建设世界级机场群，提升广州和深圳机场国际枢纽竞争力。发行人主基地位于广州，在粤港澳大湾区内具有一定的影响力。随着粤港澳大湾区建设上升为国家战略，粤港澳大湾区内的客运及货运需求将显著增加，广州作为国际枢纽的地位得到凸显，发行人将充分依托泛珠三角区域广阔市场腹地，进一步提升

以广州为主体的核心枢纽运营管理能力。

6、领先的信息化技术水平

发行人始终重视企业的信息化建设，信息技术研发能力在行业内首屈一指，根据市场发展情况持续对新版官网、移动 APP、微信平台、B2B 等多个 IT 系统建设改造，客运营营销、运行控制、空地服务、航空安全、货运、企业管理和公共平台等系统日益成熟。信息化建设有力支持了公司战略转型和业务发展，获得了行业内的普遍认可，其中南航微信公众号荣获“2018 年中央企业最具影响力新媒体账号”。

发行人拥有超过 1,000 人的信息化人才队伍，为相关研发工作奠定了坚实的人才基础。2016 年起，发行人全面推动“互联网+”战略，实施“南航 e 行”电商平台建设，全力打造移动客户端全流程一站式服务平台。截止 2019 年末，“南航 e 行”移动平台功能建设完成 318 项，基本实现了全流程无纸化，“一机在手、全程无忧”的功能全覆盖目标已经基本实现，APP 累计激活数 5,646 万，累计社交媒体粉丝数 3,938 万，关键指标保持行业领先。

7、良好的品牌形象和服务水平

发行人为打造一流的国际服务品牌，不断提升服务质量，通过对标向世界一流水平看齐，品牌影响力在国内外持续提升。公司全面履行重大任务保障、扶贫攻坚、节能减排等政治责任和社会责任，阳光南航、责任央企的良好形象得到有力彰显。2019 年，发行人入选中国中央广播电视总台发布的“2019 中国品牌强国盛典榜样 100 品牌”，获得亚洲质量组织颁发的“亚洲服务奖”、新浪网颁发的“金凤奖”，被《商旅》杂志评选为“2019 年中国最佳航空公司”。

九、主要固定资产及无形资产

（一）发行人在中国境内拥有的土地使用权和房屋所有权

1、发行人在中国境内拥有的土地使用权

（1）截至 2020 年 6 月 30 日，发行人及其分公司、营业部及基地拥有的土地中已取得合法权属证书的土地共 48 宗，面积合计约为 1,666,139.25 平方米，具体情况如下：

序号	证号	权属人	座落	用途	使用权类型	使用权面积 (m ²)
----	----	-----	----	----	-------	-------------------------

序号	证号	权属人	座落	用途	使用权类型	使用权面积 (m ²)
1.	琼山籍国用(2003)第 01-00114 号	中国南方航空股份有限公司海南分公司	府城镇凤翔路	办公、住宅	出让	19,329.90
2.	岸国用(商 2000)字第 1146 号	中国南方航空股份有限公司湖北分公司	江岸区解放南路 473 号阳春阁 8 层 F 室	住宅	划拨	8.82
3.	宜市国用(2000)字第 190601001-1 号	中国南方航空股份有限公司湖北分公司	宜昌三峡机场飞行航站区内	航空运输	划拨	6,666.81
4.	京顺国用(2005 业字)第 0170 号	中国南方航空股份有限公司	顺义区天竺空三巷工业区 B 区(南方航空公司)	综合	出让	85,453.40
5.	长国用(2002)字第 2014 号	中国南方航空股份有限公司湖南分公司	黄花机场 2 栋	住宅	划拨	391.14
6.	长国用(2002)字第 2021 号	中国南方航空股份有限公司湖南分公司	黄花机场	住宅	划拨	3,607.20
7.	湘国用(2013)字第 191 号	中国南方航空股份有限公司湖南分公司	湖南省长沙县黄花镇	机场用地	划拨	22,773.00
8.	湘国用(2003)字第 192 号	中国南方航空股份有限公司湖南分公司	湖南省长沙县黄花镇	机场用地	划拨	76,934.00
9.	穗府国用(2006)第 01100107 号	中国南方航空股份有限公司	白云区棠涌大埔村南侧(南航新村西北角)	交通运输用地	出让	6,157.00
10.	花国用(2008)第 721672 号	中国南方航空股份有限公司	广州市花都区花东镇机场北主干道东侧	交通运输用地(105)	出让	206,201.00
11.	东陵国用(2009)第 07200571 号	中国南方航空股份有限公司沈阳维修基地	沈阳市东陵区桃仙街道宁路村	工业	出让	88,248.00
12.	沪房地嘉字(2010)第 008167 号	中国南方航空股份有限公司	江桥镇 0006 街坊 114/3 丘	商办	出让	20,717.90
13.	东陵国用(2012)07200815 号	中国南方航空股份有限公司	沈阳市东陵区机场路 82 号	机场用地	出让	6,744.35
14.	南宁国用(2009)第 511988 号	中国南方航空股份有限公司广西分公司	南宁市江南区吴圩机场生活区	机场用地	划拨	19,999.98
15.	南宁国用(2011)第 566401 号	中国南方航空股份有限公司广西分公司	南宁市江南区壮锦大道 29 号	商务金融用地(办公)	出让	20,069.98
16.	北国用(2002)字第 0602649 号	中国南方航空股份有限公司	北海市北部湾西路	住宅	出让	1,782.70
17.	北国用(97)81001709-1 号	中国南方航空股份有限公司	北部湾东路	商业、住宅	出让	24,164.80
18.	哈国用(2013)第 03000073 号	中国南方航空股份有限公司黑龙江分公司	南岗区长江路 89 号	住宅、办公	出让	5,380.80
19.	张国用(出让)字第 2000-0133 号	中国南方航空股份有限公司湖南分公司	子午路三十号	营业部	出让	2,020.00
20.	长国(2013)字第 052902 号	中国南方航空股份有限公司湖南分公司	开福区车站北路	商业、住宅、交通用地	出让	7,324.20
21.	吉国用(2006)字第 0500002 号	中国南方航空股份有限公司吉林分公司	长春市二道区经济技术开发区吉林大路 5038 号	其他商服用地	出让	3,284.00
22.	延国用(2015)第 30247 号	中国南方航空股份有限公司吉林分公司	延吉市小营镇仁坪村	机场用地	划拨	4,544.16

序号	证号	权属人	座落	用途	使用权类型	使用权面积 (m ²)
23.	海口市国用(2016)第008905号	中国南方航空股份有限公司海南分公司	海口市琼山区国兴街道办道客社区居委会昆南路47号	商务金融用地	出让	4,569.00
24.	沪房地浦字(2002)第003291号	中国南方航空股份有限公司	机场镇39街坊112丘(上海市浦东新区晨阳路450号)	综合	国有	21,574.00
25.	东陵国用(2010)第07190611号	中国南方航空股份有限公司沈阳维修基地	沈阳市东陵区桃仙街道宁路村	工业	出让	47,206.89
26.	深房地字第5000401423号	中国南方航空股份有限公司深圳分公司	宝安区福永街道航四路	机场用地	出让	45,000.59
27.	深房地字第4000267699号	中国南方航空股份有限公司	南山区南山大道东桂庙路北	居住用地	出让	2,110.90
28.	宣市国用(2013)第090303258-4-0075号	中国南方航空股份有限公司	云集路45-1号	商务金融用地	出让	19.06
29.	宣市国用(2013)第090303258-4-0076号	中国南方航空股份有限公司	云集路45-1号	商务金融用地	出让	8.74
30.	宣市国用(2013)第090303258-4-2133号	中国南方航空股份有限公司	云集路45-1号	商务金融用地	出让	6.48
31.	鄂(2016)武汉市黄陂不动产权第0016242号	中国南方航空股份有限公司湖北分公司	黄陂区天河街天河机场纵二路以南、主进场路以东	公共设施用地	出让	50,948.75
32.	鄂(2016)武汉市黄陂不动产权第0016244号	中国南方航空股份有限公司湖北分公司	黄陂区天河街天河机场纵二路以南、主进场路以东	公共设施用地	出让	64,385.22
33.	鄂(2016)武汉市黄陂不动产权第0002325号	中国南方航空股份有限公司湖北分公司	黄陂区天河街天河机场纬十路与机场主进场路交叉口以东	商务金融用地	出让	28,363.01
34.	合国用(2010)第蜀山13834号	中国南方航空股份有限公司	蜀山区肥西路与屯溪路交叉口汇金大厦1505、1506室	办公	出让	18.59
35	深房地字第4000288738号	中国南方航空股份有限公司	南山区	居住用地	出让	9,883.04
	深房地字第4000288735号	中国南方航空股份有限公司	南山区	居住用地	出让	
36.	桂(2016)南宁市不动产权第0088571号	中国南方航空股份有限公司广西分公司	南宁市江南区永安路321号食堂及倒班楼	机场用地	划拨	20,000.30
	桂(2016)南宁市不动产权第0088575号	中国南方航空股份有限公司广西分公司	南宁市江南区永安路321号综合楼	机场用地	划拨	
	桂(2016)南宁市不动产权第	中国南方航空股份有限公司广西分公司	南宁市江南区永安路321号机务楼	机场用地	划拨	

序号	证号	权属人	座落	用途	使用权类型	使用权面积(m ²)
	0088576号					
	桂(2016)南宁市不动产权第0088578号	中国南方航空股份有限公司广西分公司	南宁市江南区永安路321号配餐楼	机场用地	划拨	
37.	湘(2017)长沙县不动产权第0000674号	中国南方航空股份有限公司湖南分公司	长沙县空港城(黄花镇)空港路1号出勤楼101	机场用地	划拨	135,034.00
	湘(2017)长沙县不动产权第0000645号	中国南方航空股份有限公司湖南分公司	长沙县空港城(黄花镇)空港路1号C检生产用房101	机场用地	划拨	
	湘(2017)长沙县不动产权第0000589号	中国南方航空股份有限公司湖南分公司	长沙县空港城(黄花镇)空港路1号货运仓库101	机场用地	划拨	
	湘(2017)长沙县不动产权第0000670号	中国南方航空股份有限公司湖南分公司	长沙县空港城(黄花镇)空港路1号机供品仓库101	机场用地	划拨	
	湘(2017)长沙县不动产权第0000658号	中国南方航空股份有限公司湖南分公司	长沙县空港城(黄花镇)空港路1号地勤楼101	机场用地	划拨	
38.	粤(2017)广州市不动产权第08242434号	中国南方航空股份有限公司	广州市花都区山前大道189号	其他土地	出让	112,146.26
39.	鄂(2017)武汉市黄陂不动产权第0063001号	中国南方航空股份有限公司湖北分公司	黄陂区天河街天河机场横二路以西	公共设施用地	出让	10,173.33
40.	鄂(2017)武汉市黄陂不动产权第0063004号	中国南方航空股份有限公司湖北分公司	黄陂区天河街天河机场横二路以东	公共设施用地	出让	15,096.23
41.	鄂(2017)武汉市黄陂不动产权第0063009号	中国南方航空股份有限公司湖北分公司	黄陂区天河街天河机场横二路以东	公共设施用地	出让	34,812.09
42.	黑(2017)哈尔滨市不动产权第0178130号	中国南方航空股份有限公司黑龙江分公司	道里区太平国际机场南航黑龙江分公司机场综合楼	商务金融用地/办公	出让/其他	11,101.50
43.	琼(2018)海口市不动产权第0085820号	中国南方航空股份有限公司海南分公司	海口市美兰区灵山镇	机场用地	出让	322,921.76
44.	黑(2019)哈尔滨市不动产权第0216957号	中国南方航空股份有限公司	道里区闫家岗机场	机场用地	授权经营	10,799
45.	黑(2019)哈尔滨市不动产权第0216834号	中国南方航空股份有限公司	道里区闫家岗机场	机场用地	授权经营	8,273.45
46.	陕(2018)西咸新区不动产权第0000481号	中国南方航空股份有限公司	迎宾大道以北,XXKG-2016-055宗地以西	商务金融用地	出让	54,277.00
47.	新(2019)乌鲁木齐	中国南方航空股份有	乌鲁木齐齐高新技术产业	机场用	划拨	2,143.92

序号	证号	权属人	座落	用途	使用权类型	使用权面积 (m ²)
	齐市不动产权第0054064号	限公司	开发区(新市区)迎宾路1341号出勤楼1栋宿舍101室等7处	地		
48.	湘(2017)长沙县不动产权第0034820号	中国南方航空股份有限公司湖南分公司	长沙县黄花镇大路村	机场用地	划拨	23,463
合计						1,666,139.25

(2) 截至2020年6月30日, 发行人的控股子公司拥有的土地中已取得合法权属证书的土地共70宗, 面积合计约为2,360,607.25平方米, 具体情况如下:

序号	证号	权属人	座落	用途	使用权类型	使用权面积 (m ²)
1.	国用(2012)第721945号	广州白云国际物流有限公司	广州市花都区花东镇机场北出口西面	仓储、办公用地	出让	519,724.40
2.	66089744-X	重庆航空	渝北区双凤桥街道江北国际机场总体规划D1区地块	机场用地	划拨	82,449.20
3.	闽国用(2001)字第0039号	厦门航空	福州市晋安区鼓山镇茶会村	仓储	出让	4,223.10
4.	闽国用(2007)第0071号	厦门航空	长乐市漳港镇仙歧村	民用机场	划拨	87,840.60
5.	闽国用(2007)第0072号	厦门航空	长乐市漳港镇仙歧村	民用机场	划拨	13,912.00
6.	闽国用(2007)第0073号	厦门航空	长乐市漳港镇仙歧村	民用机场	划拨	82,568.50
7.	长国用(2008)第013574号	厦门航空	天心区芙蓉路与城南路交汇处西北角	住宅用地	出让	24.19
8.	闽(2016)厦门市不动产权第0077853号	厦门航空	思明区前埔南路与文兴西路交叉口西南侧“2015G14”地块	酒店、办公	出让	26,965.27
9.	闽(2015)厦门市不动产权第0005238号	厦门航空	湖里区高新技术园“厦航飞行模拟机训练中心二期”	科教用地(教育)	出让	13,610.03
10.	厦国土房证第地00020408号	厦门航空	湖里区仙岳路与环岛干道交叉口西南侧“2012P03”地块	酒店、办公	出让	21,943.44
11.	厦国土房证第地00020020号	厦门航空	湖里区环岛干道与枋钟路交叉口东北侧“2011P21”地块	工业用地	出让	116,940.19
12.	武国用(2009)第5376号	厦门航空	武侯区盛隆街7号2幢2单元6楼9号	住宅用地	出让	17.94
13.	筑国用(2010)第02718号	厦门航空	云岩区延安东路3号B幢12层	住宅用地	出让	4.89
14.	哈国用(2010)	厦门航空	南岗区汉水路军悦公寓	住宅	出让	16.40

序号	证号	权属人	座落	用途	使用权类型	使用权面积(m ²)
	03004171号		华明阁			
15.	海口市国用(2006)第001511号	厦门航空	海口市金龙路8号	城镇混合住宅用地	出让	5,085.60
16.	杭上国用(2003)字第007673号	厦门航空	上城区平海路60号二层	综合	出让	23.70
17.	杭上国用(2003)字第007672号	厦门航空	上城区平海路60号一层	综合	出让	9.00
18.	杭下国用(2003)字第011037号	厦门航空	上城区云龙公寓.腾龙阁503室	住宅	出让	13.80
19.	合国用(2014)第蜀山26048号	厦门航空	蜀山区长江西路189号之心城1号楼办2410	商业	出让	9.00
20.	闽(2016)晋江市不动产权第0001114号	厦门航空	晋江市莲屿片区和平路西侧	住宿餐饮用地	出让	7,456.00
21.	闽(2018)晋江市不动产权第0003547号	厦门航空	晋江市青阳街道和平中路199号	综合	出让	9,725.11
22.	宁白国用(2007)第08783号	厦门航空	白下区中山南路315,313号101室	商业用地	出让	6.00
23.	甬国用(2010)第2404531号	厦门航空	江东区华严巷31号2幢307室	住宅用地	出让	10.33
24.	甬国用(2010)第2405330号	厦门航空	江东区天润商座汽车库<-1-34>	车库	出让	6.57
25.	甬国用(2010)第2403557号	厦门航空	江东区中兴路775号天润商座3幢3号<6-1>	办公用地	出让	46.58
26.	泉国用(2001)字第200117号	厦门航空	泉州丰泽区丰泽街南侧	服务、综合	划拨	3,333.40
27.	明国用(2015)第05055号	厦门航空	梅列区乾龙新村16幢负一层60号车位	商务金融用地(车位)	出让	6.02
28.	明国用(2015)第05056号	厦门航空	梅列区乾龙新村16幢十九层9号	商务金融用地(车位)	出让	20.83
29.	房地证津字第110051400024号	厦门航空	天津东丽区津汉公路以南外,环线以东	机场用地	划拨	64,211.80
30.	长国用(2010)第418号	厦门航空	长沙县黄花镇高岸村、谷塘村、大路村	机场用地	划拨	67,335.70
31.	长国用(2009)第027706号	厦门航空	曙光中路288、290、292、294、296号	综合	出让	22.33
32.	渝北国用(2000)字第8500号	厦门航空	重庆市渝北区龙溪镇加州花园A6幢	住宅	出让	1,520.30
33.	丹州市普陀区国用(2005)第6-432号	厦门航空	东港新城花园玫瑰园3栋302室	住宅用地	出让	32.90
34.	房地证津字第102020920666号	厦门航空	河东区新开路59-69(单号)203	公共基础设施用地	出让	205.20

序号	证号	权属人	座落	用途	使用权类型	使用权面积(m ²)
35.	粤房地权证珠字第 0200039144 号	珠海航空	珠海市金湾区三灶镇金海中路南侧、航展馆东侧	其他用地	出让	60,006.30
36.	粤房地权证珠字第 0200029747 号	珠海航空	珠海市金湾区三灶镇安基东路 397 号	住宅用地	出让	59,999.87
37.	中府国用(转)字第 20970024 号	珠海航空	中山西区富华道富洲酒店侧	商场、办公及公共设施用地	出让	1,127.90
38.	中府国第(1999)字第 200271 号	珠海航空	中山市西区翠景花园 19 幢 601 房	商住	出让	18.98
39.	中府国第(1999)字第 200274 号	珠海航空	中山市西区翠景花园 19 幢 602 房	商住	出让	18.87
40.	中府国第(1999)字第 200273 号	珠海航空	中山市西区翠景花园 19 幢 701 房	商住	出让	19.09
41.	中府国第(1999)字第 200272 号	珠海航空	中山市西区翠景花园 19 幢 702 房	商住	出让	18.87
42.	黔国用(2001)字第 I072 号	贵州航空	龙洞堡机场	交通	划拨	60,034.00
43.	筑国用(2015)第 12247 号	贵州航空	南明区龙洞堡	机场用地	划拨	135,571.35
44.	筑国用(2015)第 12244 号	贵州航空	南明区龙洞堡	机场用地	划拨	47,978.82
45.	筑国用(2015)第 12245 号	贵州航空	南明区龙洞堡	机场用地	划拨	5,261.59
46.	筑国用(2015)第 12246 号	贵州航空	南明区龙洞堡	机场用地	划拨	5,943.85
47.	筑国用(2009)第 05357 号	贵州航空	云岩区贵乌北路 15 号常立商城 4 栋 4 单元 5 层 2 号	住宅用地	出让	13.72
48.	筑国用(2009)第 05715 号	贵州航空	云岩区贵乌北路 15 号常立商城 4 栋 4 单元 6 层 2 号	住宅用地	出让	13.72
49.	筑国用(2009)第 05358 号	贵州航空	云岩区贵乌北路 15 号常立商城 4 栋 4 单元 7 层 2 号	住宅用地	出让	13.72
50.	筑国用(2009)第 05356 号	贵州航空	云岩区贵乌北路 15 号常立商城 4 栋 4 单元 8 层 1 号	住宅用地	出让	13.77
51.	筑国用(2009)第 05355 号	贵州航空	云岩区贵乌北路 15 号常立商城 4 栋 4 单元 8 层 2 号	住宅用地	出让	6.50
52.	筑国用(2009)第 05318 号	贵州航空	云岩区贵乌北路 15 号常立商城 4 栋 4 单元 9 层 2 号	住宅用地	出让	13.72
53.	揭东国用(2011)第 301 号	汕头航空	揭阳潮汕机场场址范围内	机场用地	划拨	106,666.70

序号	证号	权属人	座落	用途	使用权类型	使用权面积(m ²)
54.	粤房地权证揭阳市字第2031000008号	汕头航空	揭阳市空港经济区登岗镇云湖路与蝴蝶路西北角	综合服务楼	划拨	115,438.70
	粤房地权证揭阳市字第2031000011号	汕头航空	揭阳市空港经济区登岗镇云湖路与蝴蝶路西北角	货运危险品库	划拨	
	粤房地权证揭阳市字第2031000013号	汕头航空	揭阳市空港经济区登岗镇云湖路与蝴蝶路西北角	机库综合楼	划拨	
	粤房地权证揭阳市字第2031000014号	汕头航空	揭阳市空港经济区登岗镇云湖路与蝴蝶路西北角	机务危险品库	划拨	
	粤房地权证揭阳市字第2031000015号	汕头航空	揭阳市空港经济区登岗镇云湖路与蝴蝶路西北角	特种车库	划拨	
	粤房地权证揭阳市字第2031000009号	汕头航空	揭阳市空港经济区登岗镇云湖路与蝴蝶路西北角	航空配餐楼	划拨	
	粤房地权证揭阳市字第2031000010号	汕头航空	揭阳市空港经济区登岗镇云湖路与蝴蝶路西北角	机场用地航空货运站	划拨	
55.	粤房地权证揭阳市字第2031000012号	汕头航空	揭阳市空港经济区登岗镇云湖路与蝴蝶路西北角	机场用地	划拨	4,561.30
56.	厦地房证第00177176号	厦门航空	开元区蓉芳里37号	综合楼	划拨	747.41
57.	厦地房证第00246879号	厦门航空	开元区凌香里44号	办公	划拨	730.82
58.	厦地房证第00296502号	厦门航空	思明区洪文六里3号	住宅	划拨	8,403.93
	厦地房证第00296503号	厦门航空	思明区洪文六里19号	住宅	划拨	
59.	厦地房证第00301797号	厦门航空	思明区莲花南路5号	宾馆	有偿使用	3,753.19
60.	厦地房证字00141772号	厦门航空	湖里区埭辽路22号	办公	出让	8,878.17
	厦地房证字00141773号	厦门航空	湖里区埭辽路22号	商业服务业、住宅	划拨	
61.	厦地房证第00265541号	厦门航空	湖里区埭辽路22号2号楼	机场用地	划拨	188,819.90
	厦地房证第00265543号	厦门航空	湖里区埭辽路22号4号楼	机场用地	划拨	
	厦地房证第00265542号	厦门航空	湖里区埭辽路22号1号楼	机场用地	划拨	
	厦地房证第00265540号	厦门航空	湖里区埭辽路22号3号楼	机场用地	划拨	
62.	闽(2015)厦门市不动产权	厦门航空	思明区湖滨南路99号	住宿餐饮用地(酒	出让	4,291.18

序号	证号	权属人	座落	用途	使用权类型	使用权面积 (m ²)
	0002298号			店)/商务中心、办公、餐厅、票务、商场、商办、客房、车库等		
63.	赣(2017)新建区不动产权第0003581号	厦门航空	南昌昌北机场南昌基地南区4栋(地勤用房)	机场用地/其它	出让	51,913.33
	赣(2017)新建区不动产权第0003583号	厦门航空	南昌昌北机场南昌基地南区5栋(行政办公楼)	机场用地/办公	出让	
	赣(2017)新建区不动产权第0003584号	厦门航空	南昌昌北机场南昌基地南区6栋(空勤用房)	机场用地/其它	出让	
64.	深房地字第3000754182号	厦门航空	深圳市福田区金田路与福中路交界东南	商业、办公	-	7137.69
65.	新国用(2010)第11016号	厦门航空	南昌昌北国际机场	民用机场	出让	81,420.00
66.	新国用(2010)第11017号	厦门航空	南昌昌北国际机场	民用机场	出让	51,913.33
67.	粤房地证字C3952072号	珠海翔翼	珠海市保税区32号地块	工业、仓储	出让	132,087.64
68.	渝(2019)渝北区不动产权第000773113号	厦门航空	渝北区江北国际机场	机场用地	划拨	27,448
69.	渝(2019)渝北区不动产权第000772757号	厦门航空	渝北区江北国际机场	机场用地	划拨	37,047
70.	豫(2019)郑港区不动产权第0000954号	河南航空	四港联动大道东侧、郑港一路北侧	商务金融用地	出让	23,954
合计						2,360,607.25

2、发行人在中国境内拥有的房产

(1) 截至2020年6月30日,南方航空及其分公司、营业部、办事处及基地正在使用的房产中已取得合法权属证书的房产共421处,建筑面积合计约为436,068.67平方米,具体情况如下:

序号	证号	权属人	地址	建筑面积 (m ²)
----	----	-----	----	------------------------

序号	证号	权属人	地址	建筑面积 (m ²)
1.	乌房权证乌市新市区字第 2008337184 号	中国南方航空股份有限公司新疆分公司	新市区迎宾路 1341 号	5,550.85
2.	乌房权证乌市新市区字第 2005101700 号	中国南方航空股份有限公司新疆分公司	乌市新市区迎宾路 46 号 (地下室)	386.98
3.	乌房权证乌市新市区字第 2005101708 号	中国南方航空股份有限公司新疆分公司	乌市新市区迎宾路 46 号	4,482.82
4.	乌房权证乌市新市区字第 2006108963 号	中国南方航空股份有限公司新疆分公司	乌鲁木齐市新市区迎宾路 46 号维修机库西附楼	1,370.00
5.	乌房权证乌市新市区字第 2008313740 号	中国南方航空股份有限公司新疆分公司	新市区迎宾路 1314 号	589.90
6.	武房权证岸字第 200010832 号	中国南方航空股份有限公司湖北分公司	江岸区球场街解放南路 473 号 8 层 F 座	150.19
7.	宜市房权证猢亭字第 0197492 号	中国南方航空股份有限公司湖北分公司	猢亭宜昌三峡机场飞行站区内	2,473.83
8.	武房权证黄 11 字第 200302201 号	中国南方航空股份有限公司湖北分公司	黄陂区天河机场路	5,431.25
9.	昆明市房权证字第 200137072 号	中国南方航空股份有限公司	春城路与吴井路交叉口证券大厦主楼 1 层	442.81
10.	昆明市房权证字第 200472127 号	中国南方航空股份有限公司	春城路 62 号证券大厦附楼	77.64
11.	昆明市房权证官字第 200617626 号	中国南方航空股份有限公司昆明营业部	昆明市日新小区 6 幢 101 号	77.78
12.	昆明市房权证官字第 200617638 号	中国南方航空股份有限公司	昆明市日新小区 6 幢 301 号	77.78
13.	昆明市房权证官字第 200617641 号	中国南方航空股份有限公司昆明营业部	昆明市日新小区 6 幢 201 号	77.78
14.	昆明市房权证官字第 200617642 号	中国南方航空股份有限公司昆明营业部	昆明市日新小区 6 幢 103 号	77.78
15.	昆明市房权证字第 200617627 号	中国南方航空股份有限公司昆明营业部	昆明市日新小区 6 幢 502 号	91.46
16.	昆明市房权证官字第 200617629 号	中国南方航空股份有限公司昆明营业部	昆明市日新小区 6 幢 601 号	77.78
17.	昆明市房权证官字第 200617630 号	中国南方航空股份有限公司昆明营业部	昆明市日新小区 6 幢 602 号	91.46
18.	昆明市房权证官字第 200617631 号	中国南方航空股份有限公司昆明营业部	昆明市日新小区 6 幢 603 号	77.78
19.	昆明市房权证官字第 200617635 号	中国南方航空股份有限公司昆明营业部	昆明市日新小区 6 幢 401 号	77.78
20.	昆明市房权证官字第 200617636 号	中国南方航空股份有限公司昆明营业部	昆明市日新小区 6 幢 303 号	77.78
21.	昆明市房权证官字第 200617634 号	中国南方航空股份有限公司昆明营业部	昆明市日新小区 6 幢 402 号	91.46
22.	昆明市房权证官字第 200617633 号	中国南方航空股份有限公司昆明营业部	昆明市日新小区 6 幢 302 号	91.46

序号	证号	权属人	地址	建筑面积 (m ²)
	第 200617637 号	限公司昆明营业部		
23.	昆明市房权证官字第 200617639 号	中国南方航空股份有限公司昆明营业部	昆明市日新小区 6 幢 203 号	77.78
24.	昆明市房权证官字第 200617633 号	中国南方航空股份有限公司昆明营业部	昆明市日新小区 6 幢 403 号	77.78
25.	昆明市房权证官字第 200617632 号	中国南方航空股份有限公司昆明营业部	昆明市日新小区 6 幢 501 号	77.78
26.	昆明市房权证官字第 200617628 号	中国南方航空股份有限公司昆明营业部	昆明市日新小区 6 幢 503 号	77.78
27.	济房权证历字第 032623 号	中国南方航空股份有限公司	历下区朝山街 11 号楼 55 号、57 号、59 号	636.45
28.	厦地房证第 00201667 号	中国南方航空股份有限公司	天元区湖滨南路 619 号 508-512 室、517-518 室	511.98
29.	厦地房证第 00201668 号	中国南方航空股份有限公司	开元区湖滨南路 631 号 05 店面	176.32
30.	延房权证字第 314513 号	中国南方航空股份有限公司吉林分公司	长白山西路 6366-13-15	4,552.59
31.	深房地字第 4000288738 号	中国南方航空股份有限公司	南山	6,180.94
32.	深房地字第 4000288735 号	中国南方航空股份有限公司	南山	1,269.79
33.	长房权证黄花字第 00008935 号	中国南方航空股份有限公司	黄花镇黄花机场	2,562.59
34.	长房权证黄花字第 00008920 号	中国南方航空股份有限公司	黄花镇黄花机场	492.10
35.	长房权证黄花字第 00008932 号	中国南方航空股份有限公司	黄花镇黄花机场	235.99
36.	长房权证黄花字第 00008930 号	中国南方航空股份有限公司	黄花镇黄花机场	1,204.61
37.	长房权证黄花字第 00008931 号	中国南方航空股份有限公司	黄花镇黄花机场	500.99
38.	长房权证黄花字第 00008919 号	中国南方航空股份有限公司	黄花镇黄花机场	916.20
39.	长房权证黄花字第 00008924 号	中国南方航空股份有限公司	黄花镇黄花机场	1,490.18
40.	长房权证黄花字第 00008923 号	中国南方航空股份有限公司	黄花镇黄花机场	3,884.32
41.	长房权证黄字第 00008933 号	中国南方航空股份有限公司	黄花镇黄花机场	292.03
42.	长房权证黄花字第 00008962 号	中国南方航空股份有限公司	黄花镇黄花机场	1,993.99
43.	长房权证黄花字第 00008929 号	中国南方航空股份有限公司	黄花镇黄花机场	4,352.34
44.	长房权证黄花字第 00008921 号	中国南方航空股份有限公司	黄花镇黄花机场	168.84
45.	长房权证黄花字第 00008922 号	中国南方航空股份有限公司	黄花镇黄花机场	289.28

序号	证号	权属人	地址	建筑面积 (m ²)
46.	长房权证黄花字第 00008936 号	中国南方航空股份有限公司	黄花镇黄花机场	485.11
47.	长房权证黄花字第 00008928 号	中国南方航空股份有限公司	黄花镇黄花机场	832.40
48.	长房权证黄花字第 00008917 号	中国南方航空股份有限公司	黄花镇黄花机场	1,703.65
49.	长房权证黄花字第 00008926 号	中国南方航空股份有限公司	黄花镇黄花机场	2,553.60
50.	长房权证黄花字第 00009811 号	中国南方航空股份有限公司湖南分公司	黄花镇黄花机场	4,714.68
51.	张家界房权证永定字第 026494 号	中国南方航空股份有限公司湖南分公司	永定区永定办事处教场居委会子午路	2,115.33
52.	张家界房权证永定字第 010867 号	中国南方航空股份有限公司湖南分公司	永定区永定办事处教场居委会子午路 30 号	6,017.77
53.	房权证桂林市象山区字第 30261429 号	中国南方航空股份有限公司广西分公司	象山区翠竹路 19 号 20 栋 1-3 层车库、办公楼	1,005.99
54.	房权证桂林市象山区字第 30261430 号	中国南方航空股份有限公司广西分公司	象山区翠竹路 19 号 12 栋 1-3 层仓库、配电房	1,146.96
55.	房权证桂林市象山区字第 30261431 号	中国南方航空股份有限公司广西分公司	象山区翠竹路 19 号广航综合楼地下层、一层非住宅、二层非住宅	7,608.85
56.	房权证桂林市象山区字第 30261425 号	中国南方航空股份有限公司广西分公司	象山区翠竹路 19 号广航综合楼 3-4 非住宅	4,621.51
57.	房权证桂林市象山区字第 30261414 号	中国南方航空股份有限公司广西分公司	象山区翠竹路 19 号广航花园 2 栋 1-5-2	88.50
58.	房权证桂林市象山区字第 30261422 号	中国南方航空股份有限公司广西分公司	象山区翠竹路 19 号广航花园 7 栋 2-7-1	87.34
59.	房权证桂林市象山区字第 30261426 号	中国南方航空股份有限公司广西分公司	象山区翠竹路 19 号飞行航训楼 1-7 层飞行航训楼	2,522.72
60.	鞍房铁东字第 200805200080 号	中国南方航空股份有限公司北方分公司	鞍山市铁东区一道街 52 号	519.99
61.	抚房新字第 100076339 号	中国南方航空股份有限公司北方分公司	新抚区东一路 8 号楼北西 2 号门市	371.26
62.	桂 (2018) 桂林市不动产权第 0054093 号	中国南方航空股份有限公司广西分公司	桂林市七星区花桥饮食街 1 号楼 1 栋商业用房	3,703.21
63.	桂 (2016) 南宁市不动产权第 0088571 号	中国南方航空股份有限公司广西分公司	南宁市永安路 321 号食堂及倒班楼	6,270.40
64.	桂 (2016) 南宁市不动产权第 0088575 号	中国南方航空股份有限公司广西分公司	南宁市江南区永安路 321 号综合楼	8,478.26
65.	桂 (2016) 南宁市不动产权第 0088576 号	中国南方航空股份有限公司广西分公司	南宁市江南区永安路 321 号机务楼	2,184.09
66.	桂 (2016) 南宁市不动产权第 0088578 号	中国南方航空股份有限公司广西分公司	南宁市江南区永安路 321 号配餐楼	2,600.59
67.	桂房证字第 0535618	中国南方航空股份有	北部湾西路 88 号南航新区 C 幢 102	112.02

序号	证号	权属人	地址	建筑面积 (m ²)
	号	限公司		
68.	桂房证字第 535619 号	中国南方航空股份有限公司	北部湾西路 88 号南航新区 C 幢 601	99.23
69.	桂房证字第 535620 号	中国南方航空股份有限公司	北部湾西路 88 号南航新区 D 幢 101	99.23
70.	桂房证字第 535621 号	中国南方航空股份有限公司	北部湾西路 88 号南航新区 C 幢 101	99.23
71.	北房权证(2004)字第 00058326 号	中国南方航空股份有限公司	北部湾西路 88 号南航新区 B 幢 102	84.97
72.	北房权证(2004)字第 00058327 号	中国南方航空股份有限公司	北部湾西路 88 号南航新区 B 幢 201	86.06
73.	北房权证(2005)字第 00063733 号	中国南方航空股份有限公司	北部湾西路 88 号南航新区 B 幢贰拾套房	1,635.84
74.	北房权证(2008)字第 00110804 号	中国南方航空股份有限公司	北部湾西路 88 号南航新区 C 栋 402 号	103.63
75.	桂房证字第 0532000	中国南方航空股份有限公司	北部湾东路南航花园住宅楼 1 号楼 112、122、132、142、152、172、182、211、221、231、241、251、261、271、281、212、222、232、242、252、262、272、282、311、321、331、341、351、361、371、381、352 共 32 套	2,590.00
76.	北房权证(2004)字第 00058322 号	中国南方航空股份有限公司	北部湾东路南航花园住宅楼 1 幢 181	97.60
77.	北房权证(2004)字第 00058323 号	中国南方航空股份有限公司	北部湾东路南航花园住宅楼 1 幢 382	97.60
78.	北房权证(2008)字第 00110801 号	中国南方航空股份有限公司	北部湾东路南航花园住宅楼 1 幢 151	94.83
79.	北房权证(2008)字第 00110803 号	中国南方航空股份有限公司	北部湾东路南航花园住宅楼 1 幢 141	94.83
80.	桂房证字第 0535623 号	中国南方航空股份有限公司	北部湾东路南航花园住宅楼 2 号楼 111、151、112、122、132、142、162、182、211、221、231、241、251、281、212、222、232、252、262、282、311、381 共 22 套	1,992.00
81.	北房权证(2004)字第 00058324 号	中国南方航空股份有限公司	北部湾东路南航花园住宅楼 2 幢 331 号	67.43
82.	北房权证(2004)字第 00058325 号	中国南方航空股份有限公司	北部湾东路南航花园住宅楼 2 幢 181 号	97.60
83.	北房权证(2004)字第 00058329 号	中国南方航空股份有限公司	北部湾东路南航花园住宅楼 2 幢 372 号	97.60
84.	北房权证(2008)字第 00110800 号	中国南方航空股份有限公司	北部湾东路南航花园住宅楼 2 幢 362 号	98.26
85.	北房权证(2008)字第 00110802 号	中国南方航空股份有限公司	北部湾东路南航花园住宅楼 2 幢 332 号	94.83
86.	北房权证(2012)030045 号	中国南方航空股份有限公司	北海市北部湾东路 109 号南航花园南航北海营业部食堂	1,263.41

序号	证号	权属人	地址	建筑面积 (m ²)
87.	北房权证(2001)字第00018844	中国南方航空股份有限公司湖南分公司	北海大道 13 号北海时代广场一层 A110	172.70
88.	北房权证(2001)字第00018845	中国南方航空股份有限公司湖南分公司	北海大道 13 号北海时代广场一层 A111	139.02
89.	北房权证(2001)字第00020862号	中国南方航空股份有限公司湖南分公司	北海大道 13 号北海时代广场一层 A112	139.02
90.	昆房权证(官渡)字第201402028号	中国南方航空股份有限公司海南分公司	昆明市鸿城花园 B 栋 10 楼 D1 号	126.06
91.	三土房(2009)字第08149号	中国南方航空股份有限公司三亚分公司	三亚市凤凰路丹州小区	428.81
92.	沈房权证东陵区字第N100091771号	中国南方航空股份有限公司沈阳维修基地	浑南区机场路 28-1 号(全部)	46,885.08
93.	长房权证开福字第711157794号	中国南方航空股份有限公司湖南分公司	开福区三一大道 312 号 B 座办公楼全部	18,206.79
94.	长房权证开福字第711176199号	中国南方航空股份有限公司湖南分公司	开福区蚌塘街 37 号航线大厦 102、202 等 3 套	1,250.16
95.	长房权证黄花字第00008927	中国南方航空股份有限公司湖南分公司	黄花机场	57.66
96.	湘 2017 长沙县不动产权第 0000674 号	中国南方航空股份有限公司湖南分公司	长沙县空港城(黄花镇)空港路 1 号出勤楼 101	5,048.94
97.	湘 2017 长沙县不动产权第 0000645 号	中国南方航空股份有限公司湖南分公司	长沙县空港城(黄花镇)空港路 1 号 C 检生产用房 101	1,622.77
98.	湘 2017 长沙县不动产权第 0000589 号	中国南方航空股份有限公司湖南分公司	长沙县空港城(黄花镇)空港路 1 号货运仓库 101	1,600.57
99.	湘 2017 长沙县不动产权第 0000670 号	中国南方航空股份有限公司湖南分公司	长沙县空港城(黄花镇)空港路 1 号机供品仓库 101	1,268.03
100.	湘 2017 长沙县不动产权第 0000658 号	中国南方航空股份有限公司湖南分公司	长沙县空港城(黄花镇)空港路 1 号地勤楼 101	6,788.19
101.	陕(2016)西安市不动产权第 1085837 号	中国南方航空股份有限公司	西安市高新 1 路 2 号一幢 10103 室	270.48
102.	陕(2016)西安市不动产权第 1085836 号	中国南方航空股份有限公司	西安市高新 1 路 2 号一幢 11104 室	410.21
103.	乌房权证新市区字第2010377717号	中国南方航空股份有限公司新疆分公司	新市区迎宾路 1341 号 1-1/380 栋 1 至 4 层	3,369.00
104.	乌房权证新市区字第2010377630号	中国南方航空股份有限公司新疆分公司	新市区迎宾路 1341 号 1-1/培训 4 栋 1 至 3 层	1,526.00
105.	乌房权证新市区字第2010377240号	中国南方航空股份有限公司新疆分公司	新市区迎宾路 1341 号 102 栋 1 至 5 层	11,840.12
106.	乌房权证新市区字第2010377232号	中国南方航空股份有限公司新疆分公司	新市区迎宾路 1341 号 1-2/416 栋 1 至 3 层	2,981.00
107.	乌房权证新市区字第2010375700号	中国南方航空股份有限公司新疆分公司	新市区迎宾路 1341 号 1-2/417 栋 1 至 3 层	2,981.00
108.	乌房权证新市区字第2010377231号	中国南方航空股份有限公司新疆分公司	新市区迎宾路 1341 号 1-2/414 栋 1 至 3 层	1,189.00
109.	乌房权证新市区字第2010377238号	中国南方航空股份有限公司新疆分公司	新市区迎宾路 1341 号 1-2/420 栋 1 层	1,559.00

序号	证号	权属人	地址	建筑面积 (m ²)
110.	乌房权证新市区字第 2010377237 号	中国南方航空股份有限公司新疆分公司	新市区迎宾路 1341 号 1-2/415 栋 1 层	1,190.00
111.	乌房权证新市区字第 2010377660 号	中国南方航空股份有限公司新疆分公司	新市区迎宾路 1341 号 1-1/352 栋 1 至 3 层	2,101.70
112.	乌房权证新市区字第 2010377707 号	中国南方航空股份有限公司新疆分公司	新市区迎宾路 1341 号 1-2/284 栋 1 至 4 层	4,368.92
113.	乌房权证新市区字第 2010377230 号	中国南方航空股份有限公司新疆分公司	新市区迎宾路 1341 号 2000-34 栋 1 至 6 层	12,642.46
114.	乌房权证新市区字第 2010377631 号	中国南方航空股份有限公司新疆分公司	新市区迎宾路 1341 号 2001-35 栋 1 至 5 层	7,209.40
115.	乌房权证新市区字第 2010378103 号	中国南方航空股份有限公司新疆分公司	新市区迎宾路 1341 号 1-2/421 栋 1 层	2,095.00
116.	乌房权证新市区字第 2010375710 号	中国南方航空股份有限公司新疆分公司	新市区迎宾路 1341 号 101 栋 1 层	14,703.00
117.	乌房权证新市区字第 2010377235 号	中国南方航空股份有限公司新疆分公司	新市区迎宾路 1341 号 1-3/428 栋 1 层	227.00
118.	乌房权证新市区字第 2010375711 号	中国南方航空股份有限公司新疆分公司	新市区迎宾路 1341 号 1-3/426 栋 1 层	453.00
119.	乌房权证新市区字第 2010377236 号	中国南方航空股份有限公司新疆分公司	新市区迎宾路 1341 号 1-3/427 栋 1 层	420.00
120.	乌房权证新市区字第 2010376980 号	中国南方航空股份有限公司新疆分公司	新市区迎宾路 1341 号 1-3/425 栋 1 层	478.00
121.	乌房权证新市区字第 2010375833 号	中国南方航空股份有限公司新疆分公司	新市区迎宾路 1341 号 1-3/430 栋 1 层	478.00
122.	乌房权证新市区字第 2010377233 号	中国南方航空股份有限公司新疆分公司	新市区迎宾路 1341 号 1-2/419 栋 1 层	243.00
123.	乌房权证新市区字第 2010375708 号	中国南方航空股份有限公司新疆分公司	新市区迎宾路 1341 号 1-3/431 栋 1 层	470.00
124.	乌房权证新市区字第 2010375709 号	中国南方航空股份有限公司新疆分公司	新市区迎宾路 1341 号 1-3/432 栋 1 层	338.00
125.	乌房权证新市区字第 2010375834 号	中国南方航空股份有限公司新疆分公司	新市区迎宾路 1341 号 1-3/434 栋 1 层	507.00
126.	乌房权证新市区字第 2010375712 号	中国南方航空股份有限公司新疆分公司	新市区迎宾路 1341 号 1-3/430 栋 1 层	507.00
127.	乌房权证新市区字第 2010376311 号	中国南方航空股份有限公司新疆分公司	新市区迎宾路 1341 号 1-3/435 栋 1 层	385.00
128.	乌房权证新市区字第 2010376307 号	中国南方航空股份有限公司新疆分公司	新市区迎宾路 1341 号 1-3/436 栋 1 层	258.00
129.	乌房权证新市区字第 2010376310 号	中国南方航空股份有限公司新疆分公司	新市区迎宾路 1341 号 1-3/423 栋 1 层	551.00
130.	乌房权证新市区字第 2010375837 号	中国南方航空股份有限公司新疆分公司	新市区迎宾路 1341 号 1-3/49 栋 1 层	813.24
131.	乌房权证新市区字第 2010376309 号	中国南方航空股份有限公司新疆分公司	新市区迎宾路 1341 号 1-3/9-1 栋 1 层	5,765.00
132.	乌房权证新市区字第 2010375830 号	中国南方航空股份有限公司新疆分公司	新市区迎宾路 1341 号 1-3/420 栋 1 层	749.00
133.	乌房权证新市区字第 2010414614 号	中国南方航空股份有限公司新疆分公司	新市区迎宾路 1341 号	2,470.33

序号	证号	权属人	地址	建筑面积 (m ²)
134.	乌房权证新市区字第 2010375841	中国南方航空股份有限公司新疆分公司	新市区迎宾路 1341 号 1-2/12 栋 1 层	929.68
135.	乌房权证新市区字第 2010375703	中国南方航空股份有限公司新疆分公司	新市区迎宾路 1341 号 1-3/9 栋 1 至 2 层	1,232.46
136.	乌房权证新市区字第 2010377722	中国南方航空股份有限公司新疆分公司	新市区迎宾路 1341 号 1-2/8 栋 1 至 2 层	1,232.46
137.	乌房权证新市区字第 2010377723	中国南方航空股份有限公司新疆分公司	新市区迎宾路 1341 号 1-2/16 栋 1 至 2 层	1,232.46
138.	乌房权证新市区字第 2010377243	中国南方航空股份有限公司新疆分公司	新市区迎宾路 1341 号 1-3/10 栋 1 层	1,389.00
139.	乌房权证新市区字第 2010377716	中国南方航空股份有限公司新疆分公司	新市区迎宾路 1341 号 1-7/402 栋 1 至 2 层	7,211.00
140.	乌房权证新市区字第 2010375699	中国南方航空股份有限公司新疆分公司	新市区迎宾路 1341 号 22/102 栋 1 至 2 层	1,733.81
141.	乌房权证新市区字第 2011362053 号	中国南方航空股份有限公司新疆分公司	新市区迎宾路 1341 号	121.88
142.	乌房权证新市区字第 2011362052 号	中国南方航空股份有限公司新疆分公司	新市区迎宾路 1341 号	121.88
143.	乌房权证新市区字第 2011362049 号	中国南方航空股份有限公司新疆分公司	新市区迎宾路 1341 号	121.88
144.	乌房权证新市区字第 2010375844	中国南方航空股份有限公司新疆分公司	新市区迎宾路 1341 号 05A 栋 1 层	868.00
145.	乌房权证新市区字第 2010377241	中国南方航空股份有限公司新疆分公司	新市区迎宾路 1341 号	405.00
146.	乌房权证新市区字第 2010375702	中国南方航空股份有限公司新疆分公司	新市区迎宾路 1341 号	1,145.00
147.	乌房权证新市区字第 2010375848	中国南方航空股份有限公司新疆分公司	新市区迎宾路 1341 号	2,905.88
148.	乌房权证新市区字第 2010375846	中国南方航空股份有限公司新疆分公司	新市区迎宾路 1341 号	401.00
149.	乌房权证新市区字第 2010377242	中国南方航空股份有限公司新疆分公司	新市区迎宾路 1341 号	258.00
150.	乌房权证新市区字第 2010375838	中国南方航空股份有限公司新疆分公司	新市区迎宾路 1341 号	479.17
151.	乌房权证新市区字第 2010376308	中国南方航空股份有限公司新疆分公司	新市区迎宾路 1341 号	104.00
152.	乌房权证新市区字第 2010377628	中国南方航空股份有限公司新疆分公司	新市区迎宾路 1341 号	2,996.00
153.	晋房权证并字第 S201102014 号	中国南方航空股份有限公司	并州南路 6 号 1 幢 (鼎太风华) B 座 10 层 1004	244.30
154.	晋房权证并字第 S201102012 号	中国南方航空股份有限公司	并州南路 6 号 1 幢 (鼎太风华) B 座 10 层 1001	80.70
155.	晋房权证并字第 S201102015 号	中国南方航空股份有限公司	并州南路 6 号 1 幢 (鼎太风华) B 座 10 层 1002	96.21
156.	晋房权证并字第 S201102013 号	中国南方航空股份有限公司	并州南路 6 号 1 幢 (鼎太风华) B 座 10 层 1003	122.92
157.	杭房权证西移字第 09698409 号	中国南方航空股份有限公司	世贸丽晶城欧美中心 1 号楼 C 区 401 室	177.58

序号	证号	权属人	地址	建筑面积 (m ²)
158.	杭房权证西移字第09698416号	中国南方航空股份有限公司	世贸丽晶城欧美中心1号楼C区403室	343.16
159.	杭房权证西移字第09698348号	中国南方航空股份有限公司	世贸丽晶城欧美中心1号楼C区405室	172.04
160.	杭房权证西移字第09698343号	中国南方航空股份有限公司	世贸丽晶城欧美中心1号楼C区407室	178.12
161.	成房监证字第0104963号	中国南方航空股份有限公司	成华区天祥寺街145号	892.43
162.	成房监证字第0104964号	中国南方航空股份有限公司	成华区天祥寺街145号	99.50
163.	成房权证监证字第3565886号	中国南方航空股份有限公司	武侯区人民南路四段45号1栋1单元15层1501号	350.93
164.	成房权证监证字第3565870号	中国南方航空股份有限公司	武侯区人民南路四段45号1栋1单元15层1502号	448.47
165.	成房权证监证字第3565856号	中国南方航空股份有限公司	武侯区人民南路四段45号1栋1单元15层1503号	540.76
166.	合产字110016391	中国南方航空股份有限公司	蜀山区肥西路与屯溪路交口汇金大厦1505.1506室	487.81
167.	宁房权证白初字第111119号	中国南方航空股份有限公司	南京中华路8号1008/1010室	207.33
168.	宁房权证白初字第111238号	中国南方航空股份有限公司	中华路8号103室	175.40
169.	宁房权证秦转字第364371号	中国南方航空股份有限公司	南京市太平南路450号901室	330.24
170.	宁房权证秦转字第364376号	中国南方航空股份有限公司	南京市太平南路450号902室	330.24
171.	宁房权证秦转字第364373号	中国南方航空股份有限公司	南京市太平南路450号905室	330.24
172.	宁房权证秦转字第364375号	中国南方航空股份有限公司	南京市太平南路450号906室	330.24
173.	青房地权市字第201080762号	中国南方航空股份有限公司	山东路2号甲27层B户	271.77
174.	青房地权市字第201080764号	中国南方航空股份有限公司	山东路2号甲27层E户	234.03
175.	青房地权市字第201080763号	中国南方航空股份有限公司	山东路2号甲27层CD户	261.48
176.	粤(2017)深圳市不动产权第0007516号	中国南方航空股份有限公司	宝安区西乡街道西乡安居家园1栋A单元203	89.34
177.	粤(2017)深圳市不动产权第0007563号	中国南方航空股份有限公司	宝安区西乡街道西乡安居家园1栋A单元204	89.34
178.	粤(2017)深圳市不动产权第0007552号	中国南方航空股份有限公司	宝安区西乡街道西乡安居家园1栋A单元303	89.34
179.	粤(2017)深圳市不动产权第0007575号	中国南方航空股份有限公司	宝安区西乡街道西乡安居家园1栋B单元204	89.84

序号	证号	权属人	地址	建筑面积 (m ²)
180.	粤(2017)深圳市不动产权第0007491号	中国南方航空股份有限公司	宝安区西乡街道西乡安居家园1栋B单元303	89.84
181.	粤(2017)深圳市不动产权第0007569号	中国南方航空股份有限公司	宝安区西乡街道西乡安居家园1栋B单元304	89.84
182.	粤(2017)深圳市不动产权第0007531号	中国南方航空股份有限公司	宝安区西乡街道西乡安居家园1栋B单元403	89.84
183.	粤(2017)深圳市不动产权第0007596号	中国南方航空股份有限公司	宝安区西乡街道西乡安居家园1栋B单元404	89.84
184.	粤(2017)深圳市不动产权第0007622号	中国南方航空股份有限公司	宝安区西乡街道西乡安居家园1栋B单元503	89.84
185.	粤(2017)深圳市不动产权第0007528号	中国南方航空股份有限公司	宝安区西乡街道西乡安居家园1栋B单元504	89.84
186.	粤(2017)深圳市不动产权第0007425号	中国南方航空股份有限公司	宝安区西乡街道西乡安居家园1栋B单元603	89.84
187.	粤(2017)深圳市不动产权第0007626号	中国南方航空股份有限公司	宝安区西乡街道西乡安居家园1栋B单元604	89.84
188.	粤(2017)深圳市不动产权第0007513号	中国南方航空股份有限公司	宝安区西乡街道西乡安居家园1栋B单元703	89.84
189.	粤(2017)深圳市不动产权第0007510号	中国南方航空股份有限公司	宝安区西乡街道西乡安居家园1栋B单元704	89.84
190.	粤(2017)深圳市不动产权第0007517号	中国南方航空股份有限公司	宝安区西乡街道西乡安居家园1栋B单元803	89.84
191.	粤(2017)深圳市不动产权第0007609号	中国南方航空股份有限公司	宝安区西乡街道西乡安居家园1栋B单元804	89.84
192.	粤(2017)深圳市不动产权第0007615号	中国南方航空股份有限公司	宝安区西乡街道西乡安居家园1栋B单元903	89.84
193.	粤(2017)深圳市不动产权第0007633号	中国南方航空股份有限公司	宝安区西乡街道西乡安居家园1栋B单元904	89.84
194.	粤(2017)深圳市不动产权第0007644号	中国南方航空股份有限公司	宝安区西乡街道西乡安居家园1栋B单元1003	89.84
195.	粤(2017)深圳市不动产权第0007607号	中国南方航空股份有限公司	宝安区西乡街道西乡安居家园1栋B单元1004	89.84

序号	证号	权属人	地址	建筑面积 (m ²)
196.	粤(2017)深圳市不动产权第0007419号	中国南方航空股份有限公司	宝安区西乡街道西乡安居家园1栋B单元1104	89.84
197.	粤(2017)深圳市不动产权第0007635号	中国南方航空股份有限公司	宝安区西乡街道西乡安居家园1栋B单元1203	89.84
198.	粤(2017)深圳市不动产权第0007639号	中国南方航空股份有限公司	宝安区西乡街道西乡安居家园1栋B单元1204	89.84
199.	粤(2017)深圳市不动产权第0007627号	中国南方航空股份有限公司	宝安区西乡街道西乡安居家园1栋B单元1404	89.84
200.	粤(2017)深圳市不动产权第0007566号	中国南方航空股份有限公司	宝安区西乡街道西乡安居家园2栋A单元103	89.64
201.	粤(2017)深圳市不动产权第0007610号	中国南方航空股份有限公司	宝安区西乡街道西乡安居家园2栋A单元203	89.64
202.	粤(2017)深圳市不动产权第0007570号	中国南方航空股份有限公司	宝安区西乡街道西乡安居家园2栋B单元104	89.64
203.	粤(2017)深圳市不动产权第0007576号	中国南方航空股份有限公司	宝安区西乡街道西乡安居家园2栋C单元103	89.64
204.	粤(2017)深圳市不动产权第0007506号	中国南方航空股份有限公司	宝安区西乡街道西乡安居家园2栋D单元104	89.57
205.	粤(2017)深圳市不动产权第0007505号	中国南方航空股份有限公司	宝安区西乡街道西乡安居家园2栋D单元204	89.64
206.	粤(2017)深圳市不动产权第0007582号	中国南方航空股份有限公司	宝安区西乡街道西乡安居家园3栋A单元303	89.65
207.	粤(2017)深圳市不动产权第0007518号	中国南方航空股份有限公司	宝安区西乡街道西乡安居家园3栋A单元304	89.65
208.	粤(2017)深圳市不动产权第0007546号	中国南方航空股份有限公司	宝安区西乡街道西乡安居家园3栋A单元403	89.65
209.	粤(2017)深圳市不动产权第0007508号	中国南方航空股份有限公司	宝安区西乡街道西乡安居家园3栋A单元404	89.65
210.	粤(2017)深圳市不动产权第0007521号	中国南方航空股份有限公司	宝安区西乡街道西乡安居家园3栋A单元503	89.65
211.	粤(2017)深圳市不动产权第0007602号	中国南方航空股份有限公司	宝安区西乡街道西乡安居家园3栋A单元504	89.65

序号	证号	权属人	地址	建筑面积 (m ²)
212.	粤(2017)深圳市不动产权第0007584号	中国南方航空股份有限公司	宝安区西乡街道西乡安居家园3栋A单元603	89.65
213.	粤(2017)深圳市不动产权第0007502号	中国南方航空股份有限公司	宝安区西乡街道西乡安居家园3栋A单元703	89.65
214.	粤(2017)深圳市不动产权第0007604号	中国南方航空股份有限公司	宝安区西乡街道西乡安居家园3栋A单元803	89.65
215.	粤(2017)深圳市不动产权第0007553号	中国南方航空股份有限公司	宝安区西乡街道西乡安居家园3栋A单元1503	89.65
216.	粤(2017)深圳市不动产权第0007562号	中国南方航空股份有限公司	宝安区西乡街道西乡安居家园3栋B单元303	89.54
217.	粤(2017)深圳市不动产权第0007530号	中国南方航空股份有限公司	宝安区西乡街道西乡安居家园B栋B单元304	89.54
218.	粤(2017)深圳市不动产权第0007539号	中国南方航空股份有限公司	宝安区西乡街道西乡安居家园3栋B单元403	89.54
219.	粤(2017)深圳市不动产权第0007541号	中国南方航空股份有限公司	宝安区西乡街道西乡安居家园3栋B单元404	89.54
220.	粤(2017)深圳市不动产权第0007564号	中国南方航空股份有限公司	宝安区西乡街道西乡安居家园4栋A单元303	89.44
221.	粤(2017)深圳市不动产权第0007494号	中国南方航空股份有限公司	宝安区西乡街道西乡安居家园4栋A单元404	89.44
222.	粤(2017)深圳市不动产权第0007565号	中国南方航空股份有限公司	宝安区西乡街道西乡安居家园4栋B单元303	89.44
223.	粤(2017)深圳市不动产权第0007520号	中国南方航空股份有限公司	宝安区西乡街道西乡安居家园4栋B单元304	89.45
224.	粤(2017)深圳市不动产权第0007542号	中国南方航空股份有限公司	宝安区西乡街道西乡安居家园4栋B单元403	89.44
225.	粤(2017)深圳市不动产权第0007574号	中国南方航空股份有限公司	宝安区西乡街道西乡安居家园4栋B单元404	89.45
226.	粤(2017)深圳市不动产权第0007549号	中国南方航空股份有限公司	宝安区西乡街道西乡安居家园4栋B单元503	89.44
227.	粤(2017)深圳市不动产权第0007568号	中国南方航空股份有限公司	宝安区西乡街道西乡安居家园4栋B单元504	89.45

序号	证号	权属人	地址	建筑面积 (m ²)
228.	粤(2017)广州市不动产权第08242434号	中国南方航空股份有限公司	广州市花都区山前大道189号	14,099.71
229.	宛市房权证字第109449号	中国南方航空股份有限公司河南分公司南阳基地	宛城区东关办事处人民北路	1,704.90
230.	宛市房权证字第109424号	中国南方航空股份有限公司河南分公司南阳基地	宛城区东关办事处人民北路5幢2单元101室	77.37
231.	宛市房权证字第109422号	中国南方航空股份有限公司河南分公司南阳基地	宛城区东关办事处人民北路6幢3单元402室	69.75
232.	宛市房权证字第109428号	中国南方航空股份有限公司河南分公司南阳基地	宛城区东关办事处人民北路26幢2单元102室	61.20
233.	宛市房权证字第109421号	中国南方航空股份有限公司河南分公司南阳基地	宛城区东关办事处人民北路27幢1单元101室	61.16
234.	宛市房权证字第109420号	中国南方航空股份有限公司河南分公司南阳基地	宛城区东关办事处人民北路27幢1单元102室	60.35
235.	宛市房权证字第109427号	中国南方航空股份有限公司河南分公司南阳基地	宛城区东关办事处人民北路27幢1单元201室	61.16
236.	宛市房权证字第109426号	中国南方航空股份有限公司河南分公司南阳基地	宛城区东关办事处人民北路27幢1单元301室	61.16
237.	宛市房权证字第109419号	中国南方航空股份有限公司河南分公司南阳基地	宛城区东关办事处人民北路27幢2单元101室	60.35
238.	宛市房权证字第109418号	中国南方航空股份有限公司河南分公司南阳基地	宛城区东关办事处人民北路27幢2单元102室	60.35
239.	宛市房权证字第109416号	中国南方航空股份有限公司河南分公司南阳基地	宛城区东关办事处人民北路27幢2单元301室	60.35
240.	宛市房权证字第109423号	中国南方航空股份有限公司河南分公司南阳基地	宛城区东关办事处人民北路27幢3单元101室	60.35
241.	宛市房权证字第109425号	中国南方航空股份有限公司河南分公司南阳基地	宛城区东关办事处人民北路27幢3单元102室	60.35
242.	宛市房权证字第109417号	中国南方航空股份有限公司河南分公司南阳基地	宛城区东关办事处人民北路27幢4单元101室	60.35
243.	房权证长房权证字第4120000379号	中国南航航空股份有限公司吉林分公司	长春经济技术开发区吉林大路5038号	856.13
244.	宜市房权证西陵区	中国南方航空股份有	云集路45-1号	118.40

序号	证号	权属人	地址	建筑面积 (m ²)
	字第 0378093 号	限公司		
245.	宜市房权证西陵区字第 0380268 号	中国南方航空股份有限公司	云集路 45-1 号	40.23
246.	宜市房权证西陵区字第 0378095 号	中国南方航空股份有限公司	云集路 45-1 号	54.30
247.	黑 (2019) 哈尔滨市不动产权第 0216957	中国南方航空股份有限公司	道里区闫家岗机场	7,324.11
248.	黑 (2019) 哈尔滨市不动产权第 0216834	中国南方航空股份有限公司	道里区闫家岗机场	6,394.50
249.	昆明市房权证官字第 200617643 号	中国南方航空股份有限公司昆明营业部	云南省昆明市官渡区日新小区 6 栋 102	91.46
250.	昆明市房权证官字第 200617640 号	中国南方航空股份有限公司昆明营业部	云南省昆明市官渡区日新小区 6 栋 202	91.46
251.	长房权证黄花字第 00008925 号	中国南方航空股份有限公司	黄花镇黄花机场	426.72
252.	琼山市房权证府城公字第 00375 号	中国南方航空股份有限公司海南分公司	琼山市府镇凤翔路北侧南航小区 A3 栋	3,195.61
253.	琼山市房权证府城公字第 00376 号	中国南方航空股份有限公司海南分公司	琼山市府镇凤翔路北侧南航小区 A1 栋	3,195.61
254.	琼山市房权证府城公字第 00377 号	中国南方航空股份有限公司海南分公司	琼山市府镇凤翔路北侧南航小区 A2 栋	3,195.61
255.	黑 (2017) 哈尔滨市不动产权第 228428 号	中国南方航空股份有限公司黑龙江分公司	南岗区长江路 89 号 D 栋 1-3 层	2,858.84
256.	陕 (2017) 西安市不动产权第 1051484 号	中国南方航空股份有限公司	西安市高新区锦业路 6 号 4 幢 12401 室	294.28
257.	陕 (2017) 西安市不动产权第 1051486 号	中国南方航空股份有限公司	西安市高新区锦业路 6 号 4 幢 12404 室	338.79
258.	陕 (2017) 西安市不动产权第 1051487 号	中国南方航空股份有限公司	西安市高新区锦业路 6 号 4 幢 12403 室	294.28
259.	陕 (2017) 西安市不动产权第 1051488 号	中国南方航空股份有限公司	西安市高新区锦业路 6 号 4 幢 12405 室	143.33
260.	陕 (2017) 西安市不动产权第 1051489 号	中国南方航空股份有限公司	西安市高新区锦业路 6 号 4 幢 12406 室	143.33
261.	陕 (2017) 西安市不动产权第 1051490 号	中国南方航空股份有限公司	西安市高新区锦业路 6 号 4 幢 12407 室	294.28
262.	陕 (2017) 西安市不动产权第 1051491 号	中国南方航空股份有限公司	西安市高新区锦业路 6 号 4 幢 12408 室	190.18
263.	陕 (2017) 西安市不动产权第 1051492 号	中国南方航空股份有限公司	西安市高新区锦业路 6 号 4 幢 12501 室	294.28

序号	证号	权属人	地址	建筑面积 (m ²)
264.	陕(2017)西安市不动产权第1051493号	中国南方航空股份有限公司	西安市高新区锦业路6号4幢12502室	143.33
265.	陕(2017)西安市不动产权第1051494号	中国南方航空股份有限公司	西安市高新区锦业路6号4幢12503室	294.28
266.	陕(2017)西安市不动产权第1051495号	中国南方航空股份有限公司	西安市高新区锦业路6号4幢12504室	338.79
267.	陕(2017)西安市不动产权第1051496号	中国南方航空股份有限公司	西安市高新区锦业路6号4幢12505室	143.33
268.	陕(2017)西安市不动产权第1051497号	中国南方航空股份有限公司	西安市高新区锦业路6号4幢12506室	143.33
269.	陕(2017)西安市不动产权第1051498号	中国南方航空股份有限公司	西安市高新区锦业路6号4幢12507室	294.28
270.	陕(2017)西安市不动产权第1051499号	中国南方航空股份有限公司	西安市高新区锦业路6号4幢12508室	190.18
271.	陕(2017)西安市不动产权第1051506号	中国南方航空股份有限公司	西安市高新区锦业路6号4幢12402室	143.33
272.	吉(2017)长春市不动产权第0230322号	中国南方航空股份有限公司吉林分公司	二道区吉林大路以北宝雍阁 金色橄榄城长青地块-办公楼项目43#、44#、45#楼102号	2,431.35
273.	吉(2017)长春市不动产权第0229313号	中国南方航空股份有限公司吉林分公司	二道区吉林大路以北宝雍阁 金色橄榄城长青地块-办公楼项目43#、44#、45#楼103号	234.64
274.	吉(2017)长春市不动产权第0230685号	中国南方航空股份有限公司吉林分公司	二道区吉林大路以北宝雍阁 金色橄榄城长青地块-办公楼项目43#、44#、45#楼104号	489.08
275.	吉(2017)长春市不动产权第0229327号	中国南方航空股份有限公司吉林分公司	二道区吉林大路以北宝雍阁 金色橄榄城长青地块-办公楼项目43#、44#、45#楼308号	196.60
276.	吉(2017)长春市不动产权第0229336号	中国南方航空股份有限公司吉林分公司	二道区吉林大路以北宝雍阁 金色橄榄城长青地块-办公楼项目43#、44#、45#楼309号	27.08
277.	吉(2017)长春市不动产权第0229333号	中国南方航空股份有限公司吉林分公司	二道区吉林大路以北宝雍阁 金色橄榄城长青地块-办公楼项目43#、44#、45#楼310号	265.11
278.	吉(2017)长春市不动产权第0230329号	中国南方航空股份有限公司吉林分公司	二道区吉林大路以北宝雍阁 金色橄榄城长青地块-办公楼项目43#、44#、45#楼311号	172.59
279.	吉(2017)长春市不动产权第0230725号	中国南方航空股份有限公司吉林分公司	二道区吉林大路以北宝雍阁 金色橄榄城长青地块-办公楼项目43#、44#、45#楼312号	157.39

序号	证号	权属人	地址	建筑面积 (m ²)
280.	吉(2017)长春市不动产权第0229348号	中国南方航空股份有限公司吉林分公司	二道区吉林大路以北宝雍阁 金色橄榄城长青地块-办公楼项目 43#、44#、45#楼 313 号	157.39
281.	吉(2017)长春市不动产权第0230458号	中国南方航空股份有限公司吉林分公司	二道区吉林大路以北宝雍阁 金色橄榄城长青地块-办公楼项目 43#、44#、45#楼 314 号	157.39
282.	吉(2017)长春市不动产权第0229673号	中国南方航空股份有限公司吉林分公司	二道区吉林大路以北宝雍阁 金色橄榄城长青地块-办公楼项目 43#、44#、45#楼 315 号	159.19
283.	吉(2017)长春市不动产权第0230649号	中国南方航空股份有限公司吉林分公司	二道区吉林大路以北宝雍阁 金色橄榄城长青地块-办公楼项目 43#、44#、45#楼 809 号	268.28
284.	吉(2017)长春市不动产权第0229135号	中国南方航空股份有限公司吉林分公司	二道区吉林大路以北宝雍阁 金色橄榄城长青地块-办公楼项目 43#、44#、45#楼 810 号	172.59
285.	吉(2017)长春市不动产权第0230318号	中国南方航空股份有限公司吉林分公司	二道区吉林大路以北宝雍阁 金色橄榄城长青地块-办公楼项目 43#、44#、45#楼 811 号	157.39
286.	吉(2017)长春市不动产权第0229322号	中国南方航空股份有限公司吉林分公司	二道区吉林大路以北宝雍阁 金色橄榄城长青地块-办公楼项目 43#、44#、45#楼 812 号	157.39
287.	吉(2017)长春市不动产权第0229290号	中国南方航空股份有限公司吉林分公司	二道区吉林大路以北宝雍阁 金色橄榄城长青地块-办公楼项目 43#、44#、45#楼 813 号	157.39
288.	吉(2017)长春市不动产权第0230684号	中国南方航空股份有限公司吉林分公司	二道区吉林大路以北宝雍阁 金色橄榄城长青地块-办公楼项目 43#、44#、45#楼 814 号	172.59
289.	吉(2017)长春市不动产权第0230346号	中国南方航空股份有限公司吉林分公司	二道区吉林大路以北宝雍阁 金色橄榄城长青地块-办公楼项目 43#、44#、45#楼 815 号	264.81
290.	吉(2017)长春市不动产权第0230317号	中国南方航空股份有限公司吉林分公司	二道区吉林大路以北宝雍阁 金色橄榄城长青地块-办公楼项目 43#、44#、45#楼 816 号	27.08
291.	吉(2017)长春市不动产权第0229132号	中国南方航空股份有限公司吉林分公司	二道区吉林大路以北宝雍阁 金色橄榄城长青地块-办公楼项目 43#、44#、45#楼 909 号	268.28
292.	吉(2017)长春市不动产权第0229941号	中国南方航空股份有限公司吉林分公司	二道区吉林大路以北宝雍阁 金色橄榄城长青地块-办公楼项目 43#、44#、45#楼 910 号	172.59
293.	吉(2017)长春市不动产权第0230369号	中国南方航空股份有限公司吉林分公司	二道区吉林大路以北宝雍阁 金色橄榄城长青地块-办公楼项目 43#、44#、45#楼 911 号	157.39
294.	吉(2017)长春市不动产权第0230935号	中国南方航空股份有限公司吉林分公司	二道区吉林大路以北宝雍阁 金色橄榄城长青地块-办公楼项目 43#、44#、45#楼 912 号	157.39
295.	吉(2017)长春市不动产权第0230670号	中国南方航空股份有限公司吉林分公司	二道区吉林大路以北宝雍阁 金色橄榄城长青地块-办公楼项目 43#、44#、45#楼 913 号	157.39

序号	证号	权属人	地址	建筑面积 (m ²)
296.	吉(2017)长春市不动产权第0230756号	中国南方航空股份有限公司吉林分公司	二道区吉林大路以北宝雍阁 金色橄榄城长青地块-办公楼项目 43#、44#、45#楼 914 号	172.59
297.	吉(2017)长春市不动产权第0230914号	中国南方航空股份有限公司吉林分公司	二道区吉林大路以北宝雍阁 金色橄榄城长青地块-办公楼项目 43#、44#、45#楼 915 号	264.81
298.	吉(2017)长春市不动产权第0230761号	中国南方航空股份有限公司吉林分公司	二道区吉林大路以北宝雍阁 金色橄榄城长青地块-办公楼项目 43#、44#、45#楼 916 号	27.08
299.	吉(2017)长春市不动产权第0230979号	中国南方航空股份有限公司吉林分公司	二道区吉林大路以北宝雍阁 金色橄榄城长青地块-办公楼项目 43#、44#、45#楼 1009 号	268.28
300.	吉(2017)长春市不动产权第0230722号	中国南方航空股份有限公司吉林分公司	二道区吉林大路以北宝雍阁 金色橄榄城长青地块-办公楼项目 43#、44#、45#楼 1010 号	172.59
301.	吉(2017)长春市不动产权第0230795号	中国南方航空股份有限公司吉林分公司	二道区吉林大路以北宝雍阁 金色橄榄城长青地块-办公楼项目 43#、44#、45#楼 1011 号	157.39
302.	吉(2017)长春市不动产权第0230705号	中国南方航空股份有限公司吉林分公司	二道区吉林大路以北宝雍阁 金色橄榄城长青地块-办公楼项目 43#、44#、45#楼 1012 号	157.39
303.	吉(2017)长春市不动产权第0230908号	中国南方航空股份有限公司吉林分公司	二道区吉林大路以北宝雍阁 金色橄榄城长青地块-办公楼项目 43#、44#、45#楼 1013 号	157.39
304.	吉(2017)长春市不动产权第0230739号	中国南方航空股份有限公司吉林分公司	二道区吉林大路以北宝雍阁 金色橄榄城长青地块-办公楼项目 43#、44#、45#楼 1014 号	172.59
305.	吉(2017)长春市不动产权第0230768号	中国南方航空股份有限公司吉林分公司	二道区吉林大路以北宝雍阁 金色橄榄城长青地块-办公楼项目 43#、44#、45#楼 1015 号	264.81
306.	吉(2017)长春市不动产权第0230653号	中国南方航空股份有限公司吉林分公司	二道区吉林大路以北宝雍阁 金色橄榄城长青地块-办公楼项目 43#、44#、45#楼 1016 号	27.08
307.	吉(2017)长春市不动产权第0230714号	中国南方航空股份有限公司吉林分公司	二道区吉林大路以北宝雍阁 金色橄榄城长青地块-办公楼项目 43#、44#、45#楼 1109 号	268.28
308.	吉(2017)长春市不动产权第0230749号	中国南方航空股份有限公司吉林分公司	二道区吉林大路以北宝雍阁 金色橄榄城长青地块-办公楼项目 43#、44#、45#楼 1110 号	172.59
309.	吉(2017)长春市不动产权第0230651号	中国南方航空股份有限公司吉林分公司	二道区吉林大路以北宝雍阁 金色橄榄城长青地块-办公楼项目 43#、44#、45#楼 1111 号	157.39
310.	吉(2017)长春市不动产权第0231092号	中国南方航空股份有限公司吉林分公司	二道区吉林大路以北宝雍阁 金色橄榄城长青地块-办公楼项目 43#、44#、45#楼 1112 号	157.39
311.	吉(2017)长春市不动产权第0230702号	中国南方航空股份有限公司吉林分公司	二道区吉林大路以北宝雍阁 金色橄榄城长青地块-办公楼项目 43#、44#、45#楼 1113 号	157.39

序号	证号	权属人	地址	建筑面积 (m ²)
312.	吉(2017)长春市不动产权第0230734号	中国南方航空股份有限公司吉林分公司	二道区吉林大路以北宝雍阁 金色橄榄城长青地块-办公楼项目 43#、44#、45#楼 1114 号	172.59
313.	吉(2017)长春市不动产权第0230736号	中国南方航空股份有限公司吉林分公司	二道区吉林大路以北宝雍阁 金色橄榄城长青地块-办公楼项目 43#、44#、45#楼 1115 号	264.81
314.	吉(2017)长春市不动产权第0230375号	中国南方航空股份有限公司吉林分公司	二道区吉林大路以北宝雍阁 金色橄榄城长青地块-办公楼项目 43#、44#、45#楼 1116 号	27.08
315.	吉(2017)长春市不动产权第0230644号	中国南方航空股份有限公司吉林分公司	二道区吉林大路以北宝雍阁 金色橄榄城长青地块-办公楼项目 43#、44#、45#楼 1209 号	268.28
316.	吉(2017)长春市不动产权第0230352号	中国南方航空股份有限公司吉林分公司	二道区吉林大路以北宝雍阁 金色橄榄城长青地块-办公楼项目 43#、44#、45#楼 1210 号	172.59
317.	吉(2017)长春市不动产权第0230723号	中国南方航空股份有限公司吉林分公司	二道区吉林大路以北宝雍阁 金色橄榄城长青地块-办公楼项目 43#、44#、45#楼 1211 号	157.39
318.	吉(2017)长春市不动产权第0230343号	中国南方航空股份有限公司吉林分公司	二道区吉林大路以北宝雍阁 金色橄榄城长青地块-办公楼项目 43#、44#、45#楼 1212 号	157.39
319.	吉(2017)长春市不动产权第0230690号	中国南方航空股份有限公司吉林分公司	二道区吉林大路以北宝雍阁 金色橄榄城长青地块-办公楼项目 43#、44#、45#楼 1213 号	157.39
320.	吉(2017)长春市不动产权第0230373号	中国南方航空股份有限公司吉林分公司	二道区吉林大路以北宝雍阁 金色橄榄城长青地块-办公楼项目 43#、44#、45#楼 1214 号	172.59
321.	吉(2017)长春市不动产权第0230349号	中国南方航空股份有限公司吉林分公司	二道区吉林大路以北宝雍阁 金色橄榄城长青地块-办公楼项目 43#、44#、45#楼 1215 号	264.81
322.	吉(2017)长春市不动产权第0230728号	中国南方航空股份有限公司吉林分公司	二道区吉林大路以北宝雍阁 金色橄榄城长青地块-办公楼项目 43#、44#、45#楼 1216 号	27.08
323.	吉(2017)长春市不动产权第0230708号	中国南方航空股份有限公司吉林分公司	二道区吉林大路以北宝雍阁 金色橄榄城长青地块-办公楼项目 43#、44#、45#楼 1309 号	268.28
324.	吉(2017)长春市不动产权第0230927号	中国南方航空股份有限公司吉林分公司	二道区吉林大路以北宝雍阁 金色橄榄城长青地块-办公楼项目 43#、44#、45#楼 1310 号	172.59
325.	吉(2017)长春市不动产权第0230943号	中国南方航空股份有限公司吉林分公司	二道区吉林大路以北宝雍阁 金色橄榄城长青地块-办公楼项目 43#、44#、45#楼 1311 号	157.39
326.	吉(2017)长春市不动产权第0231166号	中国南方航空股份有限公司吉林分公司	二道区吉林大路以北宝雍阁 金色橄榄城长青地块-办公楼项目 43#、44#、45#楼 1312 号	157.39
327.	吉(2017)长春市不动产权第0230973号	中国南方航空股份有限公司吉林分公司	二道区吉林大路以北宝雍阁 金色橄榄城长青地块-办公楼项目 43#、44#、45#楼 1313 号	157.39

序号	证号	权属人	地址	建筑面积 (m ²)
328.	吉(2017)长春市不动产权第0230760号	中国南方航空股份有限公司吉林分公司	二道区吉林大路以北宝雍阁 金色橄榄城长青地块-办公楼项目 43#、44#、45#楼 1314 号	172.59
329.	吉(2017)长春市不动产权第0231331号	中国南方航空股份有限公司吉林分公司	二道区吉林大路以北宝雍阁 金色橄榄城长青地块-办公楼项目 43#、44#、45#楼 1315 号	264.81
330.	吉(2017)长春市不动产权第0230932号	中国南方航空股份有限公司吉林分公司	二道区吉林大路以北宝雍阁 金色橄榄城长青地块-办公楼项目 43#、44#、45#楼 1316 号	27.08
331.	吉(2017)长春市不动产权第0230662号	中国南方航空股份有限公司吉林分公司	二道区吉林大路以北宝雍阁 金色橄榄城长青地块-办公楼项目 43#、44#、45#楼 1409 号	268.28
332.	吉(2017)长春市不动产权第0230801号	中国南方航空股份有限公司吉林分公司	二道区吉林大路以北宝雍阁 金色橄榄城长青地块-办公楼项目 43#、44#、45#楼 1410 号	172.59
333.	吉(2017)长春市不动产权第0230696号	中国南方航空股份有限公司吉林分公司	二道区吉林大路以北宝雍阁 金色橄榄城长青地块-办公楼项目 43#、44#、45#楼 1411 号	157.39
334.	吉(2017)长春市不动产权第0230724号	中国南方航空股份有限公司吉林分公司	二道区吉林大路以北宝雍阁 金色橄榄城长青地块-办公楼项目 43#、44#、45#楼 1412 号	157.39
335.	吉(2017)长春市不动产权第0230676号	中国南方航空股份有限公司吉林分公司	二道区吉林大路以北宝雍阁 金色橄榄城长青地块-办公楼项目 43#、44#、45#楼 1413 号	157.39
336.	吉(2017)长春市不动产权第0230841号	中国南方航空股份有限公司吉林分公司	二道区吉林大路以北宝雍阁 金色橄榄城长青地块-办公楼项目 43#、44#、45#楼 1414 号	172.59
337.	吉(2017)长春市不动产权第0230727号	中国南方航空股份有限公司吉林分公司	二道区吉林大路以北宝雍阁 金色橄榄城长青地块-办公楼项目 43#、44#、45#楼 1415 号	264.81
338.	吉(2017)长春市不动产权第0230852号	中国南方航空股份有限公司吉林分公司	二道区吉林大路以北宝雍阁 金色橄榄城长青地块-办公楼项目 43#、44#、45#楼 1416 号	27.08
339.	吉(2017)长春市不动产权第0230718号	中国南方航空股份有限公司吉林分公司	二道区吉林大路以北宝雍阁 金色橄榄城长青地块-办公楼项目 43#、44#、45#楼 1509 号	268.28
340.	吉(2017)长春市不动产权第0231121号	中国南方航空股份有限公司吉林分公司	二道区吉林大路以北宝雍阁 金色橄榄城长青地块-办公楼项目 43#、44#、45#楼 1510 号	172.59
341.	吉(2017)长春市不动产权第0229937号	中国南方航空股份有限公司吉林分公司	二道区吉林大路以北宝雍阁 金色橄榄城长青地块-办公楼项目 43#、44#、45#楼 1511 号	157.39
342.	吉(2017)长春市不动产权第0230709号	中国南方航空股份有限公司吉林分公司	二道区吉林大路以北宝雍阁 金色橄榄城长青地块-办公楼项目 43#、44#、45#楼 1512 号	157.39
343.	吉(2017)长春市不动产权第0229032号	中国南方航空股份有限公司吉林分公司	二道区吉林大路以北宝雍阁 金色橄榄城长青地块-办公楼项目 43#、44#、45#楼 1513 号	157.39

序号	证号	权属人	地址	建筑面积 (m ²)
344.	吉(2017)长春市不动产权第 0229039 号	中国南方航空股份有限公司吉林分公司	二道区吉林大路以北宝雍阁金色橄榄城长青地块-办公楼项目 43#、44#、45#楼 1514 号	172.59
345.	吉(2017)长春市不动产权第 0230620 号	中国南方航空股份有限公司吉林分公司	二道区吉林大路以北宝雍阁金色橄榄城长青地块-办公楼项目 43#、44#、45#楼 1515 号	264.81
346.	吉(2017)长春市不动产权第 0229316 号	中国南方航空股份有限公司吉林分公司	二道区吉林大路以北宝雍阁金色橄榄城长青地块-办公楼项目 43#、44#、45#楼 1516 号	27.08
347.	吉(2017)长春市不动产权第 0230668 号	中国南方航空股份有限公司吉林分公司	二道区吉林大路以北宝雍阁金色橄榄城长青地块-办公楼项目 43#、44#、45#楼 1609 号	268.28
348.	吉(2017)长春市不动产权第 0229127 号	中国南方航空股份有限公司吉林分公司	二道区吉林大路以北宝雍阁金色橄榄城长青地块-办公楼项目 43#、44#、45#楼 1610 号	172.59
349.	吉(2017)长春市不动产权第 0230732 号	中国南方航空股份有限公司吉林分公司	二道区吉林大路以北宝雍阁金色橄榄城长青地块-办公楼项目 43#、44#、45#楼 1611 号	157.39
350.	吉(2017)长春市不动产权第 0231236 号	中国南方航空股份有限公司吉林分公司	二道区吉林大路以北宝雍阁金色橄榄城长青地块-办公楼项目 43#、44#、45#楼 1612 号	157.39
351.	吉(2017)长春市不动产权第 0230735 号	中国南方航空股份有限公司吉林分公司	二道区吉林大路以北宝雍阁金色橄榄城长青地块-办公楼项目 43#、44#、45#楼 1613 号	157.39
352.	吉(2017)长春市不动产权第 0230366 号	中国南方航空股份有限公司吉林分公司	二道区吉林大路以北宝雍阁金色橄榄城长青地块-办公楼项目 43#、44#、45#楼 1614 号	172.59
353.	吉(2017)长春市不动产权第 0230947 号	中国南方航空股份有限公司吉林分公司	二道区吉林大路以北宝雍阁金色橄榄城长青地块-办公楼项目 43#、44#、45#楼 1615 号	264.81
354.	吉(2017)长春市不动产权第 0230691 号	中国南方航空股份有限公司吉林分公司	二道区吉林大路以北宝雍阁金色橄榄城长青地块-办公楼项目 43#、44#、45#楼 1616 号	27.08
355.	吉(2017)长春市不动产权第 0230712 号	中国南方航空股份有限公司吉林分公司	二道区吉林大路以北宝雍阁金色橄榄城长青地块-办公楼项目 43#、44#、45#楼 1709 号	268.28
356.	吉(2017)长春市不动产权第 0230731 号	中国南方航空股份有限公司吉林分公司	二道区吉林大路以北宝雍阁金色橄榄城长青地块-办公楼项目 43#、44#、45#楼 1710 号	172.59
357.	吉(2017)长春市不动产权第 0230374 号	中国南方航空股份有限公司吉林分公司	二道区吉林大路以北宝雍阁金色橄榄城长青地块-办公楼项目 43#、44#、45#楼 1711 号	157.39
358.	吉(2017)长春市不动产权第 0230699 号	中国南方航空股份有限公司吉林分公司	二道区吉林大路以北宝雍阁金色橄榄城长青地块-办公楼项目 43#、44#、45#楼 1712 号	157.39
359.	吉(2017)长春市不动产权第 0230371 号	中国南方航空股份有限公司吉林分公司	二道区吉林大路以北宝雍阁金色橄榄城长青地块-办公楼项目 43#、44#、45#楼 1713 号	157.39

序号	证号	权属人	地址	建筑面积 (m ²)
360.	吉(2017)长春市不动产权第0230715号	中国南方航空股份有限公司吉林分公司	二道区吉林大路以北宝雍阁金色橄榄城长青地块-办公楼项目43#、44#、45#楼1714号	172.59
361.	吉(2017)长春市不动产权第0230601号	中国南方航空股份有限公司吉林分公司	二道区吉林大路以北宝雍阁金色橄榄城长青地块-办公楼项目43#、44#、45#楼1715号	264.81
362.	吉(2017)长春市不动产权第0230452号	中国南方航空股份有限公司吉林分公司	二道区吉林大路以北宝雍阁金色橄榄城长青地块-办公楼项目43#、44#、45#楼1716号	27.08
363.	吉(2017)长春市不动产权第0231279号	中国南方航空股份有限公司吉林分公司	二道区吉林大路以北宝雍阁金色橄榄城长青地块-办公楼项目43#、44#、45#楼1809号	268.28
364.	吉(2017)长春市不动产权第0231106号	中国南方航空股份有限公司吉林分公司	二道区吉林大路以北宝雍阁金色橄榄城长青地块-办公楼项目43#、44#、45#楼1810号	172.59
365.	吉(2017)长春市不动产权第0230773号	中国南方航空股份有限公司吉林分公司	二道区吉林大路以北宝雍阁金色橄榄城长青地块-办公楼项目43#、44#、45#楼1811号	157.39
366.	吉(2017)长春市不动产权第0230850号	中国南方航空股份有限公司吉林分公司	二道区吉林大路以北宝雍阁金色橄榄城长青地块-办公楼项目43#、44#、45#楼1812号	157.39
367.	吉(2017)长春市不动产权第0231301号	中国南方航空股份有限公司吉林分公司	二道区吉林大路以北宝雍阁金色橄榄城长青地块-办公楼项目43#、44#、45#楼1813号	157.39
368.	吉(2017)长春市不动产权第0230989号	中国南方航空股份有限公司吉林分公司	二道区吉林大路以北宝雍阁金色橄榄城长青地块-办公楼项目43#、44#、45#楼1814号	172.59
369.	吉(2017)长春市不动产权第0231310号	中国南方航空股份有限公司吉林分公司	二道区吉林大路以北宝雍阁金色橄榄城长青地块-办公楼项目43#、44#、45#楼1815号	264.81
370.	吉(2017)长春市不动产权第0230970号	中国南方航空股份有限公司吉林分公司	二道区吉林大路以北宝雍阁金色橄榄城长青地块-办公楼项目43#、44#、45#楼1816号	27.08
371.	吉(2017)长春市不动产权第0230818号	中国南方航空股份有限公司吉林分公司	二道区吉林大路以北宝雍阁金色橄榄城长青地块-办公楼项目43#、44#、45#楼1909号	268.28
372.	吉(2017)长春市不动产权第0231304号	中国南方航空股份有限公司吉林分公司	二道区吉林大路以北宝雍阁金色橄榄城长青地块-办公楼项目43#、44#、45#楼1910号	172.59
373.	吉(2017)长春市不动产权第0231305号	中国南方航空股份有限公司吉林分公司	二道区吉林大路以北宝雍阁金色橄榄城长青地块-办公楼项目43#、44#、45#楼1911号	157.39
374.	吉(2017)长春市不动产权第0231223号	中国南方航空股份有限公司吉林分公司	二道区吉林大路以北宝雍阁金色橄榄城长青地块-办公楼项目43#、44#、45#楼1912号	157.39
375.	吉(2017)长春市不动产权第0231158号	中国南方航空股份有限公司吉林分公司	二道区吉林大路以北宝雍阁金色橄榄城长青地块-办公楼项目43#、44#、45#楼1913号	157.39

序号	证号	权属人	地址	建筑面积 (m ²)
376.	吉(2017)长春市不动产权第0230933号	中国南方航空股份有限公司吉林分公司	二道区吉林大路以北宝雍阁金色橄榄城长青地块-办公楼项目43#、44#、45#楼1914号	172.59
377.	吉(2017)长春市不动产权第0230874号	中国南方航空股份有限公司吉林分公司	二道区吉林大路以北宝雍阁金色橄榄城长青地块-办公楼项目43#、44#、45#楼1915号	264.81
378.	吉(2017)长春市不动产权第0231123号	中国南方航空股份有限公司吉林分公司	二道区吉林大路以北宝雍阁金色橄榄城长青地块-办公楼项目43#、44#、45#楼1916号	27.08
379.	吉(2017)长春市不动产权第0230829号	中国南方航空股份有限公司吉林分公司	二道区吉林大路以北宝雍阁金色橄榄城长青地块-办公楼项目43#、44#、45#楼2009号	268.28
380.	吉(2017)长春市不动产权第0231213号	中国南方航空股份有限公司吉林分公司	二道区吉林大路以北宝雍阁金色橄榄城长青地块-办公楼项目43#、44#、45#楼2010号	172.59
381.	吉(2017)长春市不动产权第0230986号	中国南方航空股份有限公司吉林分公司	二道区吉林大路以北宝雍阁金色橄榄城长青地块-办公楼项目43#、44#、45#楼2011号	157.39
382.	吉(2017)长春市不动产权第0231299号	中国南方航空股份有限公司吉林分公司	二道区吉林大路以北宝雍阁金色橄榄城长青地块-办公楼项目43#、44#、45#楼2012号	157.39
383.	吉(2017)长春市不动产权第0231209号	中国南方航空股份有限公司吉林分公司	二道区吉林大路以北宝雍阁金色橄榄城长青地块-办公楼项目43#、44#、45#楼2013号	157.39
384.	吉(2017)长春市不动产权第0231204号	中国南方航空股份有限公司吉林分公司	二道区吉林大路以北宝雍阁金色橄榄城长青地块-办公楼项目43#、44#、45#楼2014号	172.59
385.	吉(2017)长春市不动产权第0231114号	中国南方航空股份有限公司吉林分公司	二道区吉林大路以北宝雍阁金色橄榄城长青地块-办公楼项目43#、44#、45#楼2015号	264.81
386.	吉(2017)长春市不动产权第0231293号	中国南方航空股份有限公司吉林分公司	二道区吉林大路以北宝雍阁金色橄榄城长青地块-办公楼项目43#、44#、45#楼2016号	27.08
387.	吉(2017)长春市不动产权第0231221号	中国南方航空股份有限公司吉林分公司	二道区吉林大路以北宝雍阁金色橄榄城长青地块-办公楼项目43#、44#、45#楼2109号	268.28
388.	吉(2017)长春市不动产权第0231163号	中国南方航空股份有限公司吉林分公司	二道区吉林大路以北宝雍阁金色橄榄城长青地块-办公楼项目43#、44#、45#楼2110号	172.59
389.	吉(2017)长春市不动产权第0230966号	中国南方航空股份有限公司吉林分公司	二道区吉林大路以北宝雍阁金色橄榄城长青地块-办公楼项目43#、44#、45#楼2111号	157.39
390.	吉(2017)长春市不动产权第0231141号	中国南方航空股份有限公司吉林分公司	二道区吉林大路以北宝雍阁金色橄榄城长青地块-办公楼项目43#、44#、45#楼2112号	157.39
391.	吉(2017)长春市不动产权第0230836号	中国南方航空股份有限公司吉林分公司	二道区吉林大路以北宝雍阁金色橄榄城长青地块-办公楼项目43#、44#、45#楼2113号	157.39

序号	证号	权属人	地址	建筑面积 (m ²)
392.	吉(2017)长春市不动产权第0231217号	中国南方航空股份有限公司吉林分公司	二道区吉林大路以北宝雍阁金色橄榄城长青地块-办公楼项目43#、44#、45#楼2114号	172.59
393.	吉(2017)长春市不动产权第0231119号	中国南方航空股份有限公司吉林分公司	二道区吉林大路以北宝雍阁金色橄榄城长青地块-办公楼项目43#、44#、45#楼2115号	264.81
394.	吉(2017)长春市不动产权第0230988号	中国南方航空股份有限公司吉林分公司	二道区吉林大路以北宝雍阁金色橄榄城长青地块-办公楼项目43#、44#、45#楼2116号	27.08
395.	吉(2017)长春市不动产权第0231284号	中国南方航空股份有限公司吉林分公司	二道区吉林大路以北宝雍阁金色橄榄城长青地块-办公楼项目43#、44#、45#楼2209号	268.28
396.	吉(2017)长春市不动产权第0230883号	中国南方航空股份有限公司吉林分公司	二道区吉林大路以北宝雍阁金色橄榄城长青地块-办公楼项目43#、44#、45#楼2210号	172.59
397.	吉(2017)长春市不动产权第0230769号	中国南方航空股份有限公司吉林分公司	二道区吉林大路以北宝雍阁金色橄榄城长青地块-办公楼项目43#、44#、45#楼2211号	157.39
398.	吉(2017)长春市不动产权第0231320号	中国南方航空股份有限公司吉林分公司	二道区吉林大路以北宝雍阁金色橄榄城长青地块-办公楼项目43#、44#、45#楼2212号	157.39
399.	吉(2017)长春市不动产权第0229033号	中国南方航空股份有限公司吉林分公司	二道区吉林大路以北宝雍阁金色橄榄城长青地块-办公楼项目43#、44#、45#楼2213号	157.39
400.	吉(2017)长春市不动产权第0229269号	中国南方航空股份有限公司吉林分公司	二道区吉林大路以北宝雍阁金色橄榄城长青地块-办公楼项目43#、44#、45#楼2214号	172.59
401.	吉(2017)长春市不动产权第0229319号	中国南方航空股份有限公司吉林分公司	二道区吉林大路以北宝雍阁金色橄榄城长青地块-办公楼项目43#、44#、45#楼2215号	264.81
402.	吉(2017)长春市不动产权第0230706号	中国南方航空股份有限公司吉林分公司	二道区吉林大路以北宝雍阁金色橄榄城长青地块-办公楼项目43#、44#、45#楼2216号	27.08
403.	吉(2017)长春市不动产权第0229034号	中国南方航空股份有限公司吉林分公司	二道区吉林大路以北宝雍阁金色橄榄城长青地块-办公楼项目43#、44#、45#楼2309号	268.28
404.	吉(2017)长春市不动产权第0230311号	中国南方航空股份有限公司吉林分公司	二道区吉林大路以北宝雍阁金色橄榄城长青地块-办公楼项目43#、44#、45#楼2310号	172.59
405.	吉(2017)长春市不动产权第0229920号	中国南方航空股份有限公司吉林分公司	二道区吉林大路以北宝雍阁金色橄榄城长青地块-办公楼项目43#、44#、45#楼2311号	157.39
406.	吉(2017)长春市不动产权第0230687号	中国南方航空股份有限公司吉林分公司	二道区吉林大路以北宝雍阁金色橄榄城长青地块-办公楼项目43#、44#、45#楼2312号	157.39
407.	吉(2017)长春市不动产权第0229226号	中国南方航空股份有限公司吉林分公司	二道区吉林大路以北宝雍阁金色橄榄城长青地块-办公楼项目43#、44#、45#楼2313号	157.39

序号	证号	权属人	地址	建筑面积 (m ²)
408.	吉(2017)长春市不动产权第0229037号	中国南方航空股份有限公司吉林分公司	二道区吉林大路以北宝雍阁金色橄榄城长青地块-办公楼项目43#、44#、45#楼2314号	172.59
409.	吉(2017)长春市不动产权第0230314号	中国南方航空股份有限公司吉林分公司	二道区吉林大路以北宝雍阁金色橄榄城长青地块-办公楼项目43#、44#、45#楼2315号	264.81
410.	吉(2017)长春市不动产权第0230357号	中国南方航空股份有限公司吉林分公司	二道区吉林大路以北宝雍阁金色橄榄城长青地块-办公楼项目43#、44#、45#楼2316号	27.08
411.	黑(2017)哈尔滨市不动产权第0178130号	中国南方航空股份有限公司黑龙江分公司	道里区太平国际机场南航黑龙江分公司机场综合楼	11,716.32
412.	165758	中国南方航空股份有限公司	新疆乌鲁木齐市新市区迎宾路1341号	5,550.85
413.	吉(2018)延吉市不动产权第0007779号	中国南方航空股份有限公司吉林分公司	吉林省延吉市金达莱街518号2007	295.42
414.	新(2018)库尔勒市不动产权第00017857号	中国南方航空股份有限公司新疆分公司	新疆库尔勒市铁克其乡迎宾路2号南航华府1栋1层34号	191.97
415.	粤(2019)广州市不动产权第04204985号	中国南方航空股份有限公司广西分公司	白云区机场路中意街1,3,5,7,9号地下室车位46	13.16
416.	粤(2019)广州市不动产权第04204984号	中国南方航空股份有限公司广西分公司	白云区机场路中意街1,3,5,7,9号地下室车位47	13.16
417.	粤(2019)广州市不动产权第04204986号	中国南方航空股份有限公司广西分公司	白云区机场路中意街1,3,5,7,9号地下室车位48	13.16
418.	粤(2019)广州市不动产权第04204980号	中国南方航空股份有限公司广西分公司	白云区机场路中意街5号801房	96.43
419.	粤(2019)广州市不动产权第04204993号	中国南方航空股份有限公司广西分公司	白云区机场路中意街5号802房	96.43
420.	粤(2019)广州市不动产权第04204981号	中国南方航空股份有限公司广西分公司	白云区机场路中意街5号809房	87.99
421.	新(2019)乌鲁木齐市不动产权第0054064号	中国南方航空股份有限公司	乌鲁木齐高新技术产业开发区(新市区)迎宾路1341号出勤楼1栋宿舍101室等7处	15,215.04
合计				436,068.67

(2) 截至2020年6月30日, 发行人的控股子公司正在使用的已取得合法权属证书的房产共503处, 建筑面积合计约为597,002.73平方米, 具体情况如下:

序号	证号	权属人	地址	建筑面积 (m ²)
1.	粤房地证字第0076167号	珠海航空	珠海市三灶区三灶镇草塘B区生活区第34栋	1,208.06
2.	粤房地证字第2588466号	珠海航空	珠海市珠海机场草堂生活区B区33栋(C9栋)	1,475.76
3.	粤房地证字第2588467号	珠海航空	珠海市珠海机场草堂生活区B区32栋(C8栋)	1,475.76
4.	粤房地证字第0076166号	珠海航空	珠海市三灶区三灶镇草塘机场生活区B区第31栋	1,440.72
5.	粤房地证字第2142203号	珠海航空	珠海市三灶镇草堂生活区B区第30栋(E5栋)	1,402.08
6.	粤房地证字第2142204号	珠海航空	珠海市三灶镇草堂湾生活区B区第29栋(E4栋)	1,402.08
7.	粤房地证字第2142205号	珠海航空	珠海市三灶镇草堂湾生活区B区第28栋(E3栋)	1,402.08
8.	粤房地证字第0076165号	珠海航空	珠海市三灶区三灶草塘机场住宅区B区第27栋	1,416.24
9.	粤房地证字第0076164号	珠海航空	珠海市三灶区三灶草塘机场住宅区B区第26栋	1,416.24
10.	粤房地证字第0076163号	珠海航空	珠海市三灶区三灶草塘机场住宅区B区食堂楼	2,178.33
11.	粤房地证字第2864099号	珠海航空	珠海市金湾区三灶草塘湾机场生活区B区豪苑47栋	1,790.30
12.	粤房地证字第1196515号	珠海航空	珠海市三灶镇珠海机场草堂生活区B区第49栋(C4栋)	1,466.34
13.	粤房地证字第C5628696号	珠海航空	珠海市三灶镇珠海机场草堂生活区B区第50栋(C3栋)	838.32
14.	粤房地证字第2588461号	珠海航空	珠海市三灶镇珠海机场草堂生活区B区第51栋(C5栋)	1,456.87
15.	粤房地证字第0076173号	珠海航空	珠海市三灶镇珠海机场草堂生活区B区第53栋	1,406.60
16.	粤房地证字第2588459号	珠海航空	珠海市三灶镇珠海机场草堂生活区B区第52栋(C6栋)	1,456.87
17.	粤房地证字第0076176号	珠海航空	珠海市三灶镇珠海机场草堂生活区B区第56栋	1,406.60
18.	粤房地证字第0076174号	珠海航空	珠海市三灶镇珠海机场草堂生活区B区第54栋	1,406.60
19.	粤房地证字第0076175号	珠海航空	珠海市三灶镇珠海机场草堂生活区B区第55栋	1,406.60
20.	粤房地证字第1196510号	珠海航空	珠海市三灶镇珠海机场草堂生活区B区第37栋(A4栋)	1,337.94
21.	粤房地证字第C2864100号	珠海航空	珠海市金湾区三灶草塘湾机场生活区B区豪苑45栋	1,794.30
22.	粤房地证字第0076170号	珠海航空	珠海市三灶镇珠海机场草堂生活区B区第46栋	1,814.83
23.	粤房地证字第0076171号	珠海航空	珠海市三灶镇珠海机场草堂生活区B区第43栋	1,208.06
24.	粤房地证字第1196511号	珠海航空	珠海市三灶镇珠海机场草堂生活区B区第42栋(A10栋)	1,362.87

序号	证号	权属人	地址	建筑面积 (m ²)
25.	粤房地证字第 2588465 号	珠海航空	珠海市三灶镇珠海机场草堂生活区 B 区第 40 栋(A7 栋)	1,336.45
26.	粤房地证字第 2588464 号	珠海航空	珠海市珠海机场草堂湾生活 B 区 39 栋(A6 栋)	1,336.45
27.	粤房地证字第 1196509 号	珠海航空	珠海市三灶镇珠海机场草堂生活区 B 区第 38 栋(A5 栋)	1,337.94
28.	粤房地证字第 0076169 号	珠海航空	珠海市三灶镇珠海机场草塘 B 区第 36 栋	1,208.06
29.	粤房地证字第 0076168 号	珠海航空	珠海市三灶镇珠海机场草塘 B 区第 35 栋	1,208.06
30.	粤房地证字第 1427537 号	珠海航空	中山市西区富华道 133 号	4,891.82
31.	粤房地证字第 2588462 号	珠海航空	珠海市珠海机场草堂生活区 B5 栋 63 栋	1,819.66
32.	粤房地证字第 0076180 号	珠海航空	珠海市三灶区三灶镇草塘机场 B 区第 62 栋	1,814.83
33.	粤房地证字第 2588468 号	珠海航空	珠海市珠海机场草堂生活区 B 区 61 栋(B8 栋)	1,819.66
34.	粤房地证字第 0076179 号	珠海航空	珠海市三灶区三灶镇草塘机场 B 区第 60 栋	1,814.83
35.	粤房地证字第 0076178 号	珠海航空	珠海市三灶区三灶镇草塘机场 B 区第 58 栋	1,440.72
36.	粤房地证字第 0076177 号	珠海航空	珠海市三灶区三灶镇草塘机场 B 区第 57 栋	1,406.60
37.	粤房地证字第 C5626109 号	珠海航空	珠海市吉大景山路 171 号(诺瑞比利名园)一层票务办公室	385.35
38.	粤房地证字第 C5626110 号	珠海航空	珠海市吉大景山路 171 号(诺瑞比利名园)一层售票厅	123.86
39.	粤房地证字第 C5626111 号	珠海航空	珠海市吉大景山路 171 号(诺瑞比利名园)二层	1,225.13
40.	粤房地证字第 C5626112 号	珠海航空	珠海市吉大景山路 171 号(诺瑞比利名园)三层	1,328.67
41.	粤房地证字第 C5626113 号	珠海航空	珠海市吉大景山路 171 号(诺瑞比利名园)六层	1,418.87
42.	粤房地证字第 C5626108 号	珠海航空	珠海市吉大景山路 171 号(诺瑞比利名园)七层	1,423.70
43.	粤房地证字第 C5626114 号	珠海航空	珠海市吉大景山路 171 号(诺瑞比利名园)八层	1,423.70
44.	粤房地证字第 2588356 号	珠海航空	珠海市三灶镇草塘机场生活 B 区 60 栋 303	87.30
45.	粤房地证字第 2002352 号	珠海航空	珠海市三灶镇草塘机场生活 B 区 60 栋 303	87.22
46.	粤房地证字第 C0846920 号	珠海航空	珠海市三灶镇草塘机场生活 B 区 60 栋 502	88.27
47.	粤房地证字第 C0846921 号	珠海航空	珠海市三灶镇草塘机场生活 B 区 36 栋 202	87.22
48.	粤房地证字第 C0846922 号	珠海航空	珠海市三灶镇草塘机场生活 B 区 35 栋 301	87.22

序号	证号	权属人	地址	建筑面积 (m ²)
49.	粤房地证字第 C0846930 号	珠海航空	珠海市三灶镇草塘机场生活 B 区 62 栋 602	88.27
50.	粤房地证字第 C0846932 号	珠海航空	珠海市三灶镇草塘机场生活 B 区 62 栋 601	87.30
51.	粤房地证字第 C0846931 号	珠海航空	珠海市三灶镇草塘机场生活 B 区 62 栋 202	88.27
52.	粤房地证字第 C0846933 号	珠海航空	珠海市三灶镇草塘机场生活 B 区 60 栋 501	87.30
53.	粤房地证字第 C0846935 号	珠海航空	珠海市三灶镇草塘机场生活区 B 区 60 栋 701	87.30
54.	粤房地证字第 C0846936 号	珠海航空	珠海市三灶镇草塘机场生活 B 区 60 栋 202	88.27
55.	粤房地证字第 C0846937 号	珠海航空	珠海市三灶镇草塘机场生活 B 区 60 栋 302	88.27
56.	粤房地证字第 C0846942 号	珠海航空	珠海市三灶镇草塘机场生活 B 区 58 栋 201	103.34
57.	粤房地证字第 C0846943 号	珠海航空	珠海市三灶镇草塘机场生活 B 区 57 栋 602	116.51
58.	粤房地证字第 C0846945 号	珠海航空	珠海市三灶镇草塘机场生活 B 区 53 栋 401	116.51
59.	粤房地证字第 C0846946 号	珠海航空	珠海市三灶镇草塘机场生活 B 区 53 栋 201	116.51
60.	粤房地证字第 C0846947 号	珠海航空	珠海市三灶镇草塘机场生活 B 区 48 栋 702	103.34
61.	粤房地证字第 C0846948 号	珠海航空	珠海市三灶镇草塘机场生活 B 区 48 栋 302	103.34
62.	粤房地证字第 C0846949 号	珠海航空	珠海市三灶镇草塘机场生活 B 区 48 栋 502	103.34
63.	粤房地证字第 C0846950 号	珠海航空	珠海市三灶镇草塘机场生活 B 区 48 栋 201	103.34
64.	粤房地证字第 C0846934 号	珠海航空	珠海市三灶镇草塘机场生活 B 区 60 栋 401	87.30
65.	粤房地证字第 C3267686 号	珠海航空	珠海市三灶镇草塘机场生活 B 区 48 栋 402	103.34
66.	粤房地证字第 C4708207 号	珠海航空	珠海市三灶镇草塘机场生活 B 区 56 栋 201	116.51
67.	粤房地证字第 C3267909 号	珠海航空	珠海市三灶镇草塘机场生活 B 区 55 栋 602	116.51
68.	粤房地证字第 C3267687 号	珠海航空	珠海市三灶镇草塘机场生活 B 区 60 栋 201	87.30
69.	粤房地证字第 2964677 号	珠海航空	珠海市三灶镇草塘机场生活 B 区 56 栋 302	116.51
70.	粤房地证字第 C0846700 号	珠海航空	珠海市三灶镇草塘机场生活 B 区 62 栋 402	88.27
71.	粤房地证字第 1740514 号	珠海航空	中山市西区富华道翠景花园第 19 幢 601 房	146.03
72.	粤房地证字第 1740516 号	珠海航空	中山市西区富华道翠景花园第 19 幢 602 房	145.14

序号	证号	权属人	地址	建筑面积 (m ²)
73.	粤房地证字第 1740515 号	珠海航空	中山市西区富华道翠景花园第 19 幢 701 房	146.86
74.	粤房地证字第 1740513 号	珠海航空	中山市西区富华道翠景花园第 19 幢 702 房	145.14
75.	粤房地证字第 2140371 号	珠海航空	珠海市吉大景山路金泉楼 B 栋 601,602 房	169.80
76.	粤房地证字第 2140370 号	珠海航空	珠海市吉大景山路金泉楼 B 栋 701,702 房	169.80
77.	粤房地证字第 2140369 号	珠海航空	珠海市吉大景山路金泉楼 B 栋 801,802 房	169.80
78.	粤房地证字第 C2313546 号	珠海航空	珠海市唐家湾镇八一路 74 号商铺	57.24
79.	粤房地证字第 C2313547 号	珠海航空	珠海市唐家湾镇八一路 76 号商铺	73.79
80.	粤房地证字第 C2308210 号	珠海航空	珠海市唐家湾镇唐淇路 1206 号 2 栋 2 单元 601 房	98.37
81.	粤房地证字第 C5628898 号	珠海航空	珠海市金湾区三灶镇海澄村机场办公 生活区食堂单身楼 6、7、8 层	1,880.07
82.	粤房地证字第 C6571886 号	珠海航空	珠海市金湾区三灶镇海澄村机场办公 楼 5 层、6 层、天面层办公室	2,576.29
83.	粤房地证字第 C5628818 号	珠海航空	珠海市金湾区三灶镇海澄村航空管办 公楼 4 层办公室 2	720.45
84.	粤房地证字第 C5628688 号	珠海航空	珠海市金湾区三灶镇海澄村航空航管 办公楼 3 层办公室 2	720.45
85.	粤房地证字第 C5628868 号	珠海航空	珠海市金湾区三灶镇海澄村航空航管 办公楼 2 层办公室 2	654.30
86.	粤房地证字第 C6571678 号	珠海航空	珠海市金湾区三灶镇海澄村航空航管 办公楼 1 层办公室 2	392.80
87.	粤房地证字第 C6099298 号	珠海航空	珠海市金湾区三灶镇草塘银晖新村第 十五栋之二 502 房	134.70
88.	粤房地证字第 2588469 号	珠海航空	珠海市珠海机场草堂生活区 B 区 59 栋 (B10 栋)	1,777.65
89.	粤房地权证汕字第 1000184015 号	汕头航空	龙湖区华美庄北区 4 幢 102	258.17
90.	粤房地权证汕字第 1000184016	汕头航空	龙湖区华美庄北区 4 幢 203	105.43
91.	粤房地权证汕字第 1000184014	汕头航空	龙湖区华美庄北区 4 幢 404	82.43
92.	粤房地权证汕字第 1000184013	汕头航空	龙湖区华美庄北区 4 幢 704	82.43
93.	粤房地权证汕字第 1000184002	汕头航空	龙湖区华美庄北区 4 幢 705	82.04
94.	粤房地权证汕字第 1000184001	汕头航空	龙湖区华美庄北区 4 幢 802	88.63
95.	粤房地权证汕字第 1000184007	汕头航空	龙湖区华美庄北区 5 幢 101-127	476.26
96.	粤房地权证汕字第 1000184151	汕头航空	龙湖区华美庄北区 5 幢 201	117.06

序号	证号	权属人	地址	建筑面积 (m ²)
97.	粤房地权证汕字第 1000184153	汕头航空	龙湖区华美庄北区 5 幢 202	82.01
98.	粤房地权证汕字第 1000184156	汕头航空	龙湖区华美庄北区 5 幢 203	105.43
99.	粤房地权证汕字第 1000184157	汕头航空	龙湖区华美庄北区 5 幢 204	82.43
100.	粤房地权证汕字第 1000184158	汕头航空	龙湖区华美庄北区 5 幢 205	82.04
101.	粤房地权证汕字第 1000184155	汕头航空	龙湖区华美庄北区 5 幢 206	117.06
102.	粤房地权证汕字第 1000183452	汕头航空	龙湖区华美庄北区 5 幢 305	82.04
103.	粤房地权证汕字第 1000184008	汕头航空	龙湖区华美庄北区 5 幢 306	117.06
104.	粤房地权证汕字第 1000184159	汕头航空	龙湖区华美庄北区 5 幢 402	82.01
105.	粤房地权证汕字第 1000184160	汕头航空	龙湖区华美庄北区 5 幢 703	105.43
106.	粤房地权证汕字第 1000184161	汕头航空	龙湖区华美庄北区 5 幢 803	114.45
107.	粤房地权证汕字第 1000183495	汕头航空	龙湖区华美庄北区 6 幢 101-110,113-124	384.57
108.	粤房地权证汕字第 1000184167	汕头航空	龙湖区华美庄北区 6 幢 201	117.06
109.	粤房地权证汕字第 1000183494	汕头航空	龙湖区华美庄北区 6 幢 202	82.01
110.	粤房地权证汕字第 1000183500	汕头航空	龙湖区华美庄北区 6 幢 203	105.43
111.	粤房地权证汕字第 1000184169	汕头航空	龙湖区华美庄北区 6 幢 204	82.43
112.	粤房地权证汕字第 1000184173	汕头航空	龙湖区华美庄北区 6 幢 205	82.04
113.	粤房地权证汕字第 1000184170	汕头航空	龙湖区华美庄北区 6 幢 206	117.06
114.	粤房地权证汕字第 1000184171	汕头航空	龙湖区华美庄北区 6 幢 302	82.01
115.	粤房地权证汕字第 1000184009	汕头航空	龙湖区华美庄北区 6 幢 304	82.43
116.	粤房地权证汕字第 1000183350	汕头航空	龙湖区华美庄北区 6 幢 305	82.04
117.	粤房地权证汕字第 1000183496	汕头航空	龙湖区华美庄北区 6 幢 306	117.06
118.	粤房地权证汕字第 1000184172	汕头航空	龙湖区华美庄北区 6 幢 403	105.43
119.	粤房地权证汕字第 1000185696	汕头航空	龙湖区华美庄北区 6 幢 406	117.06
120.	粤房地权证汕字第 1000183499	汕头航空	龙湖区华美庄北区 6 幢 505	82.04
121.	粤房地权证汕字第 1000183491	汕头航空	龙湖区华美庄北区 6 幢 605	82.04
122.	粤房地权证汕字第	汕头航空	龙湖区华美庄北区 6 幢 702	82.01

序号	证号	权属人	地址	建筑面积 (m ²)
	1000184163			
123.	粤房地权证汕字第 1000184164	汕头航空	龙湖区华美庄北区 6 幢 704	82.43
124.	粤房地权证汕字第 1000184166	汕头航空	龙湖区华美庄北区 6 幢 705	82.04
125.	粤房地权证汕字第 1000184162	汕头航空	龙湖区华美庄北区 6 幢 706	117.06
126.	粤房地权证汕字第 1000184165	汕头航空	龙湖区华美庄北区 6 幢 801	126.51
127.	粤房地权证汕字第 1000183497	汕头航空	龙湖区华美庄北区 6 幢 802	88.63
128.	粤房地权证汕字第 1000183493	汕头航空	龙湖区华美庄北区 6 幢 804	89.48
129.	粤房地权证汕字第 1000183492	汕头航空	龙湖区华美庄北区 6 幢 805	88.66
130.	粤房地权证汕字第 1000184010	汕头航空	龙湖区华美庄北区 6 幢 806	126.51
131.	粤房地权证汕字第 1000185697	汕头航空	龙湖区华美庄北区 13 幢 103、104、 112、113 号房	71.27
132.	粤房地权证汕字第 1000185698	汕头航空	龙湖区华美庄北区 13 幢 107、108、 116、117、118 号房	94.48
133.	粤房地权证汕字第 1000184176	汕头航空	龙湖区华美庄北区 13 幢 401	121.05
134.	粤房地权证汕字第 1000184174	汕头航空	龙湖区华美庄北区 13 幢 502	84.42
135.	粤房地权证汕字第 1000183453	汕头航空	龙湖区华美庄北区 13 幢 701	121.05
136.	粤房地权证汕字第 1000184175	汕头航空	龙湖区华美庄北区 13 幢 802	90.94
137.	粤房地权证汕字第 1000184199	汕头航空	龙湖区华美庄北区 12 幢 101-118	332.50
138.	粤房地权证汕字第 1000184197	汕头航空	龙湖区华美庄北区 12 幢 201	121.05
139.	粤房地权证汕字第 1000184200	汕头航空	龙湖区华美庄北区 12 幢 403	84.45
140.	粤房地权证汕字第 1000184027	汕头航空	龙湖区华美庄北区 12 幢 404	119.92
141.	粤房地权证汕字第 1000184017	汕头航空	龙湖区华美庄北区 12 幢 501	121.05
142.	粤房地权证汕字第 1000184028	汕头航空	龙湖区华美庄北区 12 幢 601	121.05
143.	粤房地权证汕字第 1000184198	汕头航空	龙湖区华美庄北区 12 幢 702	84.42
144.	粤房地权证汕字第 1000184026	汕头航空	龙湖区华美庄北区 12 幢 703	84.45
145.	粤房地权证汕字第 1000184012	汕头航空	龙湖区华美庄北区 12 幢 704	119.92
146.	粤房地权证汕字第 1000184018	汕头航空	龙湖区华美庄北区 12 幢 803	91.01
147.	粤房地权证汕字第	汕头航空	龙湖区华美庄北区 11 幢	238.03

序号	证号	权属人	地址	建筑面积 (m ²)
	1000184020		101-106,109-115	
148.	粤房地权证汕字第1000184019	汕头航空	龙湖区华美庄北区 11 幢 201	121.05
149.	粤房地权证汕字第1000184004	汕头航空	龙湖区华美庄北区 11 幢 202	84.42
150.	粤房地权证汕字第1000184005	汕头航空	龙湖区华美庄北区 11 幢 203	84.45
151.	粤房地权证汕字第1000184006	汕头航空	龙湖区华美庄北区 11 幢 503	84.45
152.	粤房地权证汕字第1000184022	汕头航空	龙湖区华美庄北区 11 幢 801	130.40
153.	粤房地权证汕字第1000184021	汕头航空	龙湖区华美庄北区 11 幢 803	91.01
154.	粤房地权证汕字第1000184003	汕头航空	龙湖区华美庄北区 11 幢 804	129.23
155.	粤房地权证汕字第1000184180	汕头航空	汕头市龙湖区朝阳庄北区 2 幢 102 房 全套	767.98
156.	粤房地权证汕字第1000184181	汕头航空	汕头市龙湖区朝阳庄北区 2 幢 201 房 全套	938.27
157.	粤房地权证汕字第1000184179	汕头航空	南航大厦北座 2005	155.29
158.	粤房地权证揭阳市字第 2031000008 号	汕头航空	揭阳市空港经济区登岗镇云湖路与蝴蝶路西北角汕头航空综合服务楼	8,055.63
159.	粤房地权证揭阳市字第 2031000011 号	汕头航空	揭阳市空港经济区登岗镇云湖路与蝴蝶路西北角汕头航空货运危险品库	185.70
160.	粤房地权证揭阳市字第 2031000012 号	汕头航空	揭阳市空港经济区登岗镇云湖路与蝴蝶路西北角汕头航空生产指挥楼	5,406.88
161.	粤房地权证揭阳市字第 2031000013 号	汕头航空	揭阳市空港经济区登岗镇云湖路与蝴蝶路西北角汕头航空机库综合楼	14,481.37
162.	粤房地权证揭阳市字第 2031000014 号	汕头航空	揭阳市空港经济区登岗镇云湖路与蝴蝶路西北角汕头航空机务危险品库	181.76
163.	粤房地权证揭阳市字第 2031000015 号	汕头航空	揭阳市空港经济区登岗镇云湖路与蝴蝶路西北角汕头航空特种车库	1,327.76
164.	粤房地权证揭阳市字第 2031000009 号	汕头航空	揭阳市空港经济区登岗镇云湖路与蝴蝶路西北角汕头航空航空配餐楼	3,334.58
165.	粤房地权证揭阳市字第 2031000010 号	汕头航空	揭阳市空港经济区登岗镇云湖路与蝴蝶路西北角汕头航空航空货运站	5,222.36
166.	粤房地权证汕字第1000184182 号	汕头航空	汕头市龙湖区朝阳庄北区 2 幢夹层甲 01 房全套	1,837.37
167.	泉鲤房字第 1274 号	厦门航空	鲤城区丰泽霞淮花苑 8 幢 201、002	92.45
168.	泉鲤房字第 1275 号	厦门航空	鲤城区丰泽霞淮花苑 8 幢 202、011	79.85
169.	泉鲤房字第 1276 号	厦门航空	鲤城区丰泽霞淮花苑 8 幢 203、005	92.49
170.	泉鲤房字第 1278 号	厦门航空	鲤城区丰泽霞淮花苑 8 幢 302、010	88.08
171.	泉鲤房字第 1280 号	厦门航空	鲤城区丰泽霞淮花苑 8 幢 401、018	94.70
172.	泉鲤房字第 1281 号	厦门航空	鲤城区丰泽霞淮花苑 8 幢 402、013	83.46

序号	证号	权属人	地址	建筑面积 (m ²)
173.	泉鲤房字第 1282 号	厦门航空	鲤城区丰泽霞淮花苑 11 幢 302、006	120.20
174.	闽 (2018) 晋江市 不动产权第 0003547 号	厦门航空	晋江市青阳街道和平中路 199 号	16,173.32
175.	厦地房证第 00026056 号	厦门航空	厦门市开元区莲花新村玉荷里 33-34 号	2,162.70
176.	厦地房证第 00026059 号	厦门航空	厦门市开元区莲花新村玉荷里 36 号 301 室	78.34
177.	甬房权证自新字第 98005928 号	厦门航空	宁波市江东区华严巷 31 号 2 幢	64.49
178.	重庆市房权证 201 字第 022364 号	厦门航空	重庆市渝北区龙溪镇加州花园 A6 幢	135.44
179.	厦地房证第 00558019 号	厦门航空	厦门市玉荷里 36 号 601 室	78.34
180.	厦地房证第 00540036 号	厦门航空	厦门市玉荷里 36 号 203 室	79.00
181.	穗房地证字第 0448524 号	厦门航空	白云区景从路云东中街 11 号 901 房	99.07
182.	厦地房证第 00060195 号	厦门航空	开元区王荷里 7 号 304 室	86.89
183.	厦地房证第 00060196 号	厦门航空	开元区王荷里 7 号 502 室	68.09
184.	厦地房证第 00060197 号	厦门航空	开元区王荷里 7 号 303 室	72.84
185.	厦地房证第 00060198 号	厦门航空	开元区王荷里 7 号 103 室	71.58
186.	厦地房证第 00060199 号	厦门航空	开元区王荷里 7 号 301 室	82.19
187.	厦地房证第 00061344 号	厦门航空	开元区王荷里 11 号 103 室	71.58
188.	厦地房证第 00061345 号	厦门航空	开元区王荷里 11 号 102 室	70.97
189.	厦地房证第 00061346 号	厦门航空	开元区王荷里 11 号 502 室	72.79
190.	厦地房证第 00061347 号	厦门航空	开元区王荷里 11 号 202 室	72.79
191.	厦地房证第 00061348 号	厦门航空	开元区王荷里 11 号 303 室	68.09
192.	厦地房证第 00061349 号	厦门航空	开元区王荷里 11 号 302 室	71.58
193.	厦地房证第 00062905 号	厦门航空	开元区王荷里 7 号 402 室	71.58
194.	粤房地权证珠字第 0200039144 号	珠海航空	珠海市金湾区三灶镇金海中路南侧、 航展馆东侧	60,006.30
195.	厦地房证第 00072832 号	厦门航空	开元区王荷里 11 号 104 室	75.28
196.	厦地房证第 00072833 号	厦门航空	开元区王荷里 11 号 304 室	75.28

序号	证号	权属人	地址	建筑面积 (m ²)
197.	厦地房证第00072834号	厦门航空	开元区王荷里11号204室	75.28
198.	厦地房证第00072835号	厦门航空	开元区王荷里11号404室	75.28
199.	厦地房证第00072836号	厦门航空	开元区王荷里11号201室	75.28
200.	厦地房证第00072837号	厦门航空	开元区王荷里11号301室	75.28
201.	厦地房证第00072838号	厦门航空	开元区王荷里11号101室	75.28
202.	厦地房证第00072839号	厦门航空	开元区王荷里11号601室	75.28
203.	厦地房证第00072840号	厦门航空	开元区王荷里11号501室	75.28
204.	厦地房证第00072853号	厦门航空	开元区王荷里11号504室	75.28
205.	厦地房证第00072854号	厦门航空	开元区王荷里11号401室	75.28
206.	厦地房证第00072855号	厦门航空	开元区王荷里11号604室	75.28
207.	厦地房证第00074767号	厦门航空	开元区王荷里7号201室	75.28
208.	厦地房证第00074768号	厦门航空	开元区王荷里7号101室	75.28
209.	厦地房证第00074799号	厦门航空	开元区王荷里7号204室	75.28
210.	厦地房证第00074800号	厦门航空	开元区王荷里7号202室	72.79
211.	厦地房证第00074825号	厦门航空	开元区王荷里7号104室	75.28
212.	哈房权证开国字第00011016号	厦门航空	南岗区汉水路军悦公寓华明阁3层B座	164.06
213.	厦地房证第00088030号	厦门航空	开元区王荷里7号501室	75.28
214.	厦地房证第00088031号	厦门航空	厦门市开元区玉荷里7号504室	75.28
215.	厦地房证第00088025号	厦门航空	开元区王荷里7号403室	61.18
216.	兰房权证兰房(城公)产字第26694号	厦门航空	城关区白银路街道永昌路52号	127.04
217.	厦门市不动产权第0070161号(等297宗)	厦门航空	思明区前埔六里源泉山庄3#301	30,111.44
218.	闽(2017)石狮市不动产权第0003351号	厦门航空	石狮市东港路509号百宏府东1号9幢店面25号	76.93
219.	厦地房证第	厦门航空	湖里区江头东路18号210室	145.83

序号	证号	权属人	地址	建筑面积 (m ²)
	00102486 号			
220.	厦地房证第 00102487 号	厦门航空	湖里区江头东路 18 号 310 室	145.83
221.	厦地房证第 00102488 号	厦门航空	湖里区江头东路 18 号 410 室	145.83
222.	厦地房证第 00102489 号	厦门航空	湖里区江头东路 18 号 510 室	145.83
223.	厦地房证第 00102490 号	厦门航空	湖里区江头东路 18 号 609 室	145.83
224.	厦地房证第 00102491 号	厦门航空	湖里区江头东路 18 号 610 室	145.83
225.	厦地房证第 00102493 号	厦门航空	湖里区江头东路 18 号 910 室	145.83
226.	厦地房证第 00102494 号	厦门航空	湖里区江头东路 18 号 1010 室	145.83
227.	厦地房证第 00102497 号	厦门航空	湖里区江头东路 18 号 1310 室	145.83
228.	厦地房证第 00102498 号	厦门航空	湖里区江头东路 18 号 1410 室	145.83
229.	厦地房证第 00102499 号	厦门航空	湖里区江头东路 18 号 1510 室	145.83
230.	厦地房证第 00102500 号	厦门航空	湖里区江头东路 18 号 1610 室	145.83
231.	厦地房证第 00102501 号	厦门航空	湖里区江头东路 18 号 1710 室	145.83
232.	厦地房证第 00102502 号	厦门航空	湖里区江头东路 18 号 1810 室	145.83
233.	厦地房证第 00102503 号	厦门航空	湖里区江头东路 18 号 1910 室	145.83
234.	厦地房证第 00102504 号	厦门航空	湖里区江头东路 18 号 2010 室	145.83
235.	厦地房证第 00102505 号	厦门航空	湖里区江头东路 18 号 2110 室	145.83
236.	厦地房证第 00102506 号	厦门航空	湖里区江头东路 18 号 2210 室	145.83
237.	厦地房证第 00102507 号	厦门航空	湖里区江头东路 18 号 2310 室	145.83
238.	厦地房证第 00102508 号	厦门航空	湖里区江头东路 18 号 2410 室	145.83
239.	厦地房证第 00102509 号	厦门航空	湖里区江头东路 18 号 2510 室	145.83
240.	厦地房证第 00102510 号	厦门航空	湖里区江头东路 18 号 2610 室	145.83
241.	厦地房证第 00102163 号	厦门航空	湖里区江头东路 18 号地下二层 S1 单元	1,846.50
242.	厦地房证第 00102164 号	厦门航空	湖里区江头东路 18 号地下一层 A 单元	2,403.83

序号	证号	权属人	地址	建筑面积 (m ²)
243.	厦地房证第 00102165 号	厦门航空	湖里区江头东路 18 号第一层	1,461.50
244.	厦地房证第 00103009 号	厦门航空	湖里区江头东路 18 号 209 室	145.83
245.	厦地房证第 00103010 号	厦门航空	湖里区江头东路 18 号 309 室	145.83
246.	厦地房证第 00103011 号	厦门航空	湖里区江头东路 18 号 409 室	145.83
247.	厦地房证第 00103012 号	厦门航空	湖里区江头东路 18 号 509 室	145.83
248.	厦地房证第 00103013 号	厦门航空	湖里区江头东路 18 号 710 室	145.83
249.	厦地房证第 00103014 号	厦门航空	湖里区江头东路 18 号 709 室	145.83
250.	厦地房证第 00103016 号	厦门航空	湖里区江头东路 18 号 909 室	145.83
251.	厦地房证第 00103017 号	厦门航空	湖里区江头东路 18 号 1009 室	145.83
252.	厦地房证第 00103020 号	厦门航空	湖里区江头东路 18 号 1309 室	145.83
253.	厦地房证第 00103021 号	厦门航空	湖里区江头东路 18 号 1409 室	145.83
254.	厦地房证第 00103024 号	厦门航空	湖里区江头东路 18 号 1709 室	145.83
255.	厦地房证第 00103025 号	厦门航空	湖里区江头东路 18 号 1809 室	145.83
256.	厦地房证第 00103026 号	厦门航空	湖里区江头东路 18 号 1909 室	145.83
257.	闽 (2019) 南平市 不动产权第 0013061 号	厦门航空	南平市江滨南路 232 号 2 号楼 18 层 1804 室	185.93
258.	厦地房证第 00103028 号	厦门航空	湖里区江头东路 18 号 2109 室	145.83
259.	厦地房证第 00103029 号	厦门航空	湖里区江头东路 18 号 2209 室	145.83
260.	闽 (2019) 漳州市 不动产权第 0011157 号	厦门航空	漳州市南昌路延伸东段丽园广场 9 幢 D04 号	113.32
261.	粤 (2017) 汕头市 不动产权第 0063628 号	汕头航空	华美庄北区 4 幢 804 号房全套	89.48
262.	粤 (2017) 汕头市 不动产权第 0063648 号	汕头航空	华美庄北区 5 幢 404 号房全套	82.43
263.	厦地房证第 00132343 号	厦门航空	开元区王荷里 7 号 401 室	82.19
264.	厦地房证第 00133455 号	厦门航空	开元区王荷里 7 号 203 室	68.09

序号	证号	权属人	地址	建筑面积 (m ²)
265.	厦地房证第 00133456 号	厦门航空	开元区王荷里 11 号 403 室	68.09
266.	厦地房证第 00135808 号	厦门航空	开元区王荷里 36 号 502 室	75.10
267.	厦地房证第 00135809 号	厦门航空	开元区王荷里 36 号 501 室	78.34
268.	厦地房证第 00135828 号	厦门航空	开元区王荷里 36 号 403 室	79.00
269.	厦地房证第 00135829 号	厦门航空	开元区王荷里 36 号 603 室	79.00
270.	厦地房证第 00135830 号	厦门航空	开元区王荷里 36 号 303 室	79.00
271.	厦地房证第 00135831 号	厦门航空	开元区王荷里 36 号 401 室	78.34
272.	厦地房证第 00135832 号	厦门航空	开元区王荷里 36 号 102 室	75.10
273.	厦地房证第 00135833 号	厦门航空	开元区王荷里 36 号 602 室	75.10
274.	厦地房证第 00135834 号	厦门航空	开元区王荷里 36 号 302 室	75.10
275.	厦地房证第 00135835 号	厦门航空	开元区王荷里 36 号 402 室	75.10
276.	厦地房证第 00135900 号	厦门航空	开元区王荷里 7 号 404 室	82.19
277.	厦地房证第 00135901 号	厦门航空	开元区王荷里 7 号 302 室	70.97
278.	厦地房证第 00135902 号	厦门航空	开元区王荷里 7 号 102 室	70.97
279.	厦地房证第 00135903 号	厦门航空	开元区王荷里 11 号 503 室	71.58
280.	厦地房证第 00135904 号	厦门航空	开元区王荷里 11 号 402 室	68.09
281.	厦地房证第 00135905 号	厦门航空	开元区王荷里 11 号 203 室	74.56
282.	厦地房证第 00135906 号	厦门航空	开元区王荷里 11 号 602 室	68.09
283.	厦地房证第 00135907 号	厦门航空	开元区王荷里 36 号 101 室	78.34
284.	厦地房证第 00135908 号	厦门航空	开元区王荷里 36 号 103 室	79.00
285.	厦地房证第 00135909 号	厦门航空	开元区王荷里 36 号 202 室	75.10
286.	粤 (2017) 汕头市 不动产权第 0063795 号	汕头航空	华美庄北区 5 幢 503 号房全套	105.43
287.	杭房权证下移字第 0071064 号	厦门航空	下城区云龙公寓腾龙阁 503 室	116.03
288.	厦地房证字	厦门航空	湖里区埭辽路 22 号	11,803.88

序号	证号	权属人	地址	建筑面积 (m ²)
	00141772 号			
289.	厦地房证字 00141773 号	厦门航空	湖里区埭辽路 22 号	7,458.92
290.	厦地房证字 00142719 号	厦门航空	开元区王荷里 11 号 603 室	73.41
291.	泉房权证丰泽区 (丰) 字第 18735 号	厦门航空	泉州市丰泽区丰泽街南侧	18,636.14
292.	昆明市房权证字第 200137023 号	厦门航空	昆明市盘龙区白塔新村 1-18 栋白塔花园	155.51
293.	粤 (2017) 汕头市 不动产权第 0063800 号	汕头航空	华美庄北区 11 幢 602 号房全套	84.42
294.	粤 (2017) 汕头市 不动产权第 0063813 号	汕头航空	天山路 19 号南航大厦南幢 603 号房全套	101.36
295.	粤 (2017) 汕头市 不动产权第 0063816 号	汕头航空	天山路 19 号南航大厦南幢 803 号房全套	101.36
296.	筑房权证云岩字第 2000012145 号	厦门航空	云岩区延安东路 3 号 B 幢 12 层	117.30
297.	西安市房权证高新 区字第 1075104011-43-1-2 601 号	厦门航空	高新区环亚花园 1#楼	164.92
298.	厦地房证第 00177176 号	厦门航空	开元区蓉芳里 37 号	4,152.71
299.	粤房地证字第 C0670528 号	厦门航空	白云区解放北路 1392 号首层	248.65
300.	粤房地证字第 C0715969 号	厦门航空	珠海市拱北桥南街 1 号泰来花园 1 单元 302 房	101.02
301.	厦地房证字第 00187474 号	厦门航空	湖里区南山路 337 号之一 2 楼 02 室	117.25
302.	厦地房证字第 00187475 号	厦门航空	湖里区南山路 337 号之一 1 楼 02 室	76.49
303.	大房权证西单字第 2002400382 号	厦门航空	西岗区同仁街 50 号 12 层 A 座	163.00
304.	粤房地证字第 C1425970 号	厦门航空	白云区解放北路 1408 号地下二层 B22 车位	10.74
305.	厦地房证第 00231309 号	厦门航空	开元区洪文六里 1 号 101 室	138.10
306.	厦地房证第 00231310 号	厦门航空	开元区洪文六里 4 号 101 室	138.07
307.	厦地房证第 00231311 号	厦门航空	开元区洪文六里 4 号 203 室	124.59
308.	厦地房证第 00231312 号	厦门航空	开元区洪文六里 4 号 103 室	124.59

序号	证号	权属人	地址	建筑面积 (m ²)
309.	厦地房证第 00231313 号	厦门航空	开元区洪文六里 4 号 102 室	124.59
310.	厦地房证第 00231314 号	厦门航空	开元区洪文六里 2 号 103 室	124.57
311.	厦地房证第 00231315 号	厦门航空	开元区洪文六里 2 号 102 室	124.57
312.	厦地房证第 00231316 号	厦门航空	开元区洪文六里 2 号 101 室	138.05
313.	厦地房证第 00231317 号	厦门航空	开元区洪文六里 2 号 202 室	124.57
314.	厦地房证第 00231318 号	厦门航空	开元区洪文六里 2 号 203 室	124.57
315.	厦地房证第 00231772 号	厦门航空	开元区洪文六里 4 号 202 室	124.59
316.	厦地房证第 00231773 号	厦门航空	开元区洪文八里 14 号	186.72
317.	厦地房证第 00231774 号	厦门航空	开元区洪文六里 4 号 303 室	124.59
318.	厦地房证第 00231775 号	厦门航空	开元区洪文六里 4 号 403 室	124.59
319.	厦地房证第 00231776 号	厦门航空	开元区洪文六里 5 号 101 室	124.89
320.	厦地房证第 00231777 号	厦门航空	开元区洪文六里 5 号 102 室	125.03
321.	厦地房证第 00231778 号	厦门航空	开元区洪文六里 6 号 101 室	124.89
322.	厦地房证第 00236584 号	厦门航空	开元区洪文六里 6 号 102 室	125.03
323.	厦地房证第 00236585 号	厦门航空	开元区洪文六里 7 号 101 室	124.89
324.	厦地房证第 00236586 号	厦门航空	开元区洪文六里 47 号 101 室	138.22
325.	厦地房证第 00236587 号	厦门航空	开元区洪文六里 51 号 101 室	138.22
326.	厦地房证第 00236026 号	厦门航空	开元区洪文六里 51 号 202 室	124.75
327.	厦地房证第 00246879 号	厦门航空	开元区凌香里 44 号	2,322.15
328.	厦地房证第 00265541 号	厦门航空	湖里区埭辽路 22 号 2 号楼	2,922.61
329.	厦地房证第 00265543 号	厦门航空	湖里区埭辽路 22 号 4 号楼	9,877.38
330.	杭房权证上移字第 0312115 号	厦门航空	杭州上城区平海路 60 号二层	154.95
331.	杭房权证上移字第 0312116 号	厦门航空	杭州上城区平海路 60 号一层	58.75
332.	房权证长房权第 20800002 号	厦门航空	南关区民康路 1 号	169.39

序号	证号	权属人	地址	建筑面积 (m ²)
333.	厦地房证第 00296502 号	厦门航空	思明区洪文六里 3 号	13,600.30
334.	厦地房证第 00296503 号	厦门航空	思明区洪文六里 19 号	9,095.61
335.	厦地房证第 00301797 号	厦门航空	思明区莲花南路 5 号	8,158.41
336.	舟房权证普沈字第 2152802 号	厦门航空	东港新城花园玫瑰园 3 栋 302 室	124.30
337.	沪房地静字 (2006) 第 006876 号	厦门航空	静安区南京西路街道 36 街坊 1 丘	300.65
338.	西安市房权证莲湖 区字第 1075106016-8-4-11 3071~1 号	厦门航空	莲湖区二环南路西段 395 号	97.07
339.	济房权证历字第 062659 号	厦门航空	历下区佛山苑小区 608 号楼	148.24
340.	洪房权证西字第 131674 号	厦门航空	西湖区井冈山大道 928 号 1 栋 1003 室	138.34
341.	房权证河西字第津 0061245 号	厦门航空	河西区隆昌路隆昌公寓 2-1-602	118.18
342.	海口市房权证海房 字第 HK054107 号	厦门航空	海口市金龙路 8 号	158.38
343.	成房权证监证字第 1388108 号	厦门航空	武侯区盛隆街 7 号棕南公寓	143.20
344.	榕房权证 R 字第 0103563 号	厦门航空	晋安区茶会后浦小区 6#	4,299.35
345.	榕房权证 R 字第 0240146 号	厦门航空	晋安区茶会后浦小区 2#	407.34
346.	字第 070364 号	厦门航空	城厢区南门村郊东段	701.26
347.	长房权证天心字第 00644982 号	厦门航空	天心区芙蓉路与城南路教会处西北角	270.89
348.	津字第 102020920666 号	厦门航空	河东区新开路 59-69 (单号) -203	468.08
349.	厦国土房证第 00874892 号	厦门航空	思明区洪文八里 133、134 号	8,215.79
350.	厦国土房证第 00874895 号	厦门航空	思明区洪文八里 133 号 101 单元	165.75
351.	厦国土房证第 00874896 号	厦门航空	思明区洪文八里 133 号 102 单元	211.09
352.	厦国土房证第 00874897 号	厦门航空	思明区洪文八里 133 号 103 单元	211.09
353.	厦国土房证第 00875099 号	厦门航空	思明区洪文八里 133 号 105 单元	211.09
354.	厦国土房证第 00874880 号	厦门航空	思明区洪文八里 133 号 106 单元	105.61
355.	厦国土房证第 00875098 号	厦门航空	思明区洪文八里 133 号 107 单元	209.69

序号	证号	权属人	地址	建筑面积 (m ²)
356.	厦国土房证第00874879号	厦门航空	思明区洪文八里133号108单元	167.47
357.	厦国土房证第00874893号	厦门航空	思明区洪文八里135号	4,841.23
358.	厦国土房证第00874894号	厦门航空	思明区洪文八里136号	9,129.96
359.	厦国土房证第01153134号	厦门航空	湖里区祥云一路53号	12,243.50
360.	厦地房证第00265542号	厦门航空	湖里区埭辽路22号1号楼	30,735.78
361.	厦地房证第00265540号	厦门航空	湖里区埭辽路22号3号楼	29,601.55
362.	闽(2015)厦门市不动产权0002298号	厦门航空	思明区湖滨南路99号	36,599.04
363.	X京房权证朝字第1256059号	厦门航空	北京朝阳区东三环北路甲19号楼-3层-3018	36.82
364.	X京房权证朝字第1256061号	厦门航空	北京朝阳区东三环北路甲19号楼-3层-3019	36.82
365.	X京房权证朝字第1256064号	厦门航空	北京朝阳区东三环北路甲19号楼-3层-3020	36.82
366.	X京房权证朝字第1256065号	厦门航空	北京朝阳区东三环北路甲19号楼-3层-3021	36.82
367.	X京房权证朝字第1256069号	厦门航空	北京朝阳区东三环北路甲19号楼-3层-3022	36.82
368.	X京房权证朝字第1256070号	厦门航空	北京朝阳区东三环北路甲19号楼-3层-3023	36.82
369.	X京房权证朝字第1049250号	厦门航空	北京朝阳区东三环北路甲19号楼18层2101	192.85
370.	X京房权证朝字第1051922号	厦门航空	北京朝阳区东三环北路甲19号楼18层2102	339.99
371.	X京房权证朝字第1049255号	厦门航空	北京朝阳区东三环北路甲19号楼18层2103	160.92
372.	X京房权证朝字第1049251号	厦门航空	北京朝阳区东三环北路甲19号楼18层2105	128.37
373.	X京房权证朝字第1051938号	厦门航空	北京朝阳区东三环北路甲19号楼18层2106	469.67
374.	X京房权证朝字第1049252号	厦门航空	北京朝阳区东三环北路甲19号楼18层2107	521.04
375.	X京房权证朝字第1049253号	厦门航空	北京朝阳区东三环北路甲19号楼18层2108	141.37
376.	X京房权证朝字第1049254号	厦门航空	北京朝阳区东三环北路甲19号楼18层2109	164.94
377.	X京房权证朝字第1049238号	厦门航空	北京朝阳区东三环北路甲19号楼18层2110	199.14
378.	X京房权证朝字第1049249号	厦门航空	北京朝阳区东三环北路甲19号楼18层2111	170.33
379.	成房权证监证字第	厦门航空	武侯区领事馆路7号1栋2单元21层	192.22

序号	证号	权属人	地址	建筑面积 (m ²)
	4207416 号		2103 号	
380.	成房权证监证字第 4207413 号	厦门航空	武侯区领事馆路 7 号 1 栋 2 单元 21 层 2104 号	293.42
381.	房地权证合产字第 8110174366 号	厦门航空	蜀山区长江西路 189 号之心城 1 号楼办 2410	141.97
382.	呼房权证赛罕区字第 2012105148 号	厦门航空	赛罕区新华东街 26 号万达广场商业综合体楼 14 层 A 座 1403	133.26
383.	云 (2017) 五华区不动产权第 0020031 号	厦门航空	昆明市南屏街 88 号昆明世纪广场主塔楼 26 层 2607 室	111.65
384.	云 (2017) 五华区不动产权第 0020032 号	厦门航空	昆明市南屏街 88 号昆明世纪广场主塔楼 26 层 2608 室	111.65
385.	拉私房权证 20140 字第 128716 号	厦门航空	拉萨市八一路以西、洛堆林卡鲁以北领秀公寓 6 层 601 号	244.82
386.	洪房权证红谷滩新区字第 1000972097 号	厦门航空	红谷滩新区绿茵路 129 号联发广场写字楼-104 室 (第 1 层)	86.54
387.	洪房权证红谷滩新区字第 1000972897 号	厦门航空	红谷滩新区绿茵路 129 号联发广场写字楼-105 室 (第 1 层)	98.32
388.	洪房权证红谷滩新区字第 1000972900 号	厦门航空	红谷滩新区绿茵路 129 号联发广场写字楼-1507 室 (第 15 层)	212.38
389.	桂 (2016) 南宁市不动产权第 0089131 号	厦门航空	南宁市青秀区双拥路 30 号南湖名都广场地下室 B3171 号	40.04
390.	甬房权证江东字第 20101033714 号	厦门航空	天润商座汽车库	13.13
391.	甬房权证江东字第 20101009825 号	厦门航空	中兴路 775 号天润商座 3 幢 3 号	157.63
392.	宁房权证东侨字第 20153893 号	厦门航空	宁德市闽东中路 32 号 (宁德联信.财富广场) B-2 幢 1-2 层 101 复式	119.13
393.	青房地权市字第 201252450 号	厦门航空	市南区香港中路 52 号 8A1 户	292.79
394.	明房权证梅列字第 14005506 号	厦门航空	梅列区乾龙新村 16 幢负一层 60 号车位	44.19
395.	明房权证梅列字第 14005505 号	厦门航空	梅列区乾龙新村 16 幢十九层 9 号	152.85
396.	西安市房权证莲湖区字第 1075106016-8-4-11 306~1 号	厦门航空	西安市莲湖区二环南路西段 395 号 4 幢 1 单元 11306 室	116.25
397.	房权证长房权证第 2120001189 号	厦门航空	南关区人民大街 4848 号华贸国际大厦 1304 号房	142.13
398.	长房权证雨花字第 00179505 号	厦门航空	曙光中路 288、290、292、294、296 号	121.47
399.	115 房地证 2013 字	厦门航空	重庆市北部新区金开大道 68 号 4 幢	256.71

序号	证号	权属人	地址	建筑面积 (m ²)
	第 21957 号		20-2	
400.	厦地房证第 00088032 号	厦门航空	厦门市开元区玉荷里 7 号 504 室	61.18
401.	赣 (2017) 新建区 不动产权第 0003581 号	厦门航空	南昌昌北机场南昌基地南区 4 栋	4,781.93
402.	赣 (2017) 新建区 不动产权第 0003583 号	厦门航空	南昌昌北机场南昌基地南区 5 栋	6,824.12
403.	赣 (2017) 新建区 不动产权第 0003584 号	厦门航空	南昌昌北机场南昌基地南区 6 栋	8,213.39
404.	深房地字第 3000754182 号	厦门航空	荣超经贸中心 3505	470.44
405.	房地证 2008 字第 05579 号	重庆航空	重庆北部新区经开国湖云街 1 号 28 幢 2 单元 3-1	126.00
406.	房地证 2008 字第 05580 号	重庆航空	重庆北部新区经开国湖云街 1 号 27 幢 1 单元 4-2	119.64
407.	201 房地证 2009 字第 79025 号	重庆航空	渝北区双龙湖街道龙盛街 99 号丰德. 阳光水岸 3 幢 1-负 2-1	177.82
408.	201 房地证 2009 字第 79056 号	重庆航空	渝北区双龙湖街道龙盛街 99 号丰德. 阳光水岸 3 幢 1-负 1-1	177.82
409.	201 房地证 2009 字第 79026 号	重庆航空	渝北区双龙湖街道龙盛街 99 号丰德. 阳光水岸 3 幢 1-1-1	177.82
410.	201 房地证 2009 字第 79027 号	重庆航空	渝北区双龙湖街道龙盛街 99 号丰德. 阳光水岸 3 幢 1-2-1	177.82
411.	201 房地证 2009 字第 79058 号	重庆航空	渝北区双龙湖街道龙盛街 99 号丰德. 阳光水岸 3 幢 1-3-1	177.82
412.	201 房地证 2009 字第 79028 号	重庆航空	渝北区双龙湖街道龙盛街 99 号丰德. 阳光水岸 3 幢 1-4-1	177.82
413.	201 房地证 2009 字第 79029 号	重庆航空	渝北区双龙湖街道龙盛街 99 号丰德. 阳光水岸 3 幢 1-5-1	177.82
414.	201 房地证 2009 字第 79030 号	重庆航空	渝北区双龙湖街道龙盛街 99 号丰德. 阳光水岸 3 幢 1-6-1	177.82
415.	201 房地证 2009 字第 79077 号	重庆航空	渝北区双龙湖街道龙盛街 99 号丰德. 阳光水岸 3 幢 1-7-1	177.82
416.	201 房地证 2009 字第 79065 号	重庆航空	渝北区双龙湖街道龙盛街 99 号丰德. 阳光水岸 3 幢 1-8-1	177.82
417.	201 房地证 2009 字第 79048 号	重庆航空	渝北区双龙湖街道龙盛街 99 号丰德. 阳光水岸 3 幢 1-9-1	177.82
418.	201 房地证 2009 字第 79031 号	重庆航空	渝北区双龙湖街道龙盛街 99 号丰德. 阳光水岸 3 幢 1-10-1	177.82
419.	201 房地证 2009 字第 79066 号	重庆航空	渝北区双龙湖街道龙盛街 99 号丰德. 阳光水岸 3 幢 1-11-1	177.82
420.	201 房地证 2009 字第 79020 号	重庆航空	渝北区双龙湖街道龙盛街 99 号丰德. 阳光水岸 3 幢 1-12-1	177.82
421.	201 房地证 2009 字第 79022 号	重庆航空	渝北区双龙湖街道龙盛街 99 号丰德. 阳光水岸 3 幢 1-负 2-2	176.21

序号	证号	权属人	地址	建筑面积 (m ²)
422.	201 房地证 2009 字第 79017 号	重庆航空	渝北区双龙湖街道龙盛街 99 号丰德. 阳光水岸 3 幢 1-负 1-2	176.21
423.	201 房地证 2009 字第 79033 号	重庆航空	渝北区双龙湖街道龙盛街 99 号丰德. 阳光水岸 3 幢 1-1-2	176.21
424.	201 房地证 2009 字第 79019 号	重庆航空	渝北区双龙湖街道龙盛街 99 号丰德. 阳光水岸 3 幢 1-2-2	176.21
425.	201 房地证 2009 字第 79032 号	重庆航空	渝北区双龙湖街道龙盛街 99 号丰德. 阳光水岸 3 幢 1-3-2	176.21
426.	201 房地证 2009 字第 79067 号	重庆航空	渝北区双龙湖街道龙盛街 99 号丰德. 阳光水岸 3 幢 1-4-2	176.21
427.	201 房地证 2009 字第 79059 号	重庆航空	渝北区双龙湖街道龙盛街 99 号丰德. 阳光水岸 3 幢 1-5-2	176.21
428.	201 房地证 2009 字第 79079 号	重庆航空	渝北区双龙湖街道龙盛街 99 号丰德. 阳光水岸 3 幢 1-6-2	176.21
429.	201 房地证 2009 字第 79068 号	重庆航空	渝北区双龙湖街道龙盛街 99 号丰德. 阳光水岸 3 幢 1-7-2	176.21
430.	201 房地证 2009 字第 79076 号	重庆航空	渝北区双龙湖街道龙盛街 99 号丰德. 阳光水岸 3 幢 1-8-2	176.21
431.	201 房地证 2009 字第 79051 号	重庆航空	渝北区双龙湖街道龙盛街 99 号丰德. 阳光水岸 3 幢 1-9-2	176.21
432.	201 房地证 2009 字第 79049 号	重庆航空	渝北区双龙湖街道龙盛街 99 号丰德. 阳光水岸 3 幢 1-10-2	176.21
433.	201 房地证 2009 字第 79052 号	重庆航空	渝北区双龙湖街道龙盛街 99 号丰德. 阳光水岸 3 幢 1-11-2	176.21
434.	201 房地证 2009 字第 79063 号	重庆航空	渝北区双龙湖街道龙盛街 99 号丰德. 阳光水岸 3 幢 1-12-2	176.21
435.	201 房地证 2009 字第 78825 号	重庆航空	渝北区双龙湖街道龙盛街 99 号丰德. 阳光水岸 2 幢 3-负 2-1	121.76
436.	201 房地证 2009 字第 78827 号	重庆航空	渝北区双龙湖街道龙盛街 99 号丰德. 阳光水岸 2 幢 3-负 1-1	121.76
437.	201 房地证 2009 字第 78625 号	重庆航空	渝北区双龙湖街道龙盛街 99 号丰德. 阳光水岸 2 幢 3-1-1	121.76
438.	201 房地证 2009 字第 78697 号	重庆航空	渝北区双龙湖街道龙盛街 99 号丰德. 阳光水岸 2 幢 3-2-1	121.76
439.	201 房地证 2009 字第 78890 号	重庆航空	渝北区双龙湖街道龙盛街 99 号丰德. 阳光水岸 2 幢 3-3-1	121.76
440.	201 房地证 2009 字第 78814 号	重庆航空	渝北区双龙湖街道龙盛街 99 号丰德. 阳光水岸 2 幢 3-4-1	121.76
441.	201 房地证 2009 字第 78700 号	重庆航空	渝北区双龙湖街道龙盛街 99 号丰德. 阳光水岸 2 幢 3-5-1	121.76
442.	201 房地证 2009 字第 78875 号	重庆航空	渝北区双龙湖街道龙盛街 99 号丰德. 阳光水岸 2 幢 3-6-1	121.76
443.	201 房地证 2009 字第 78887 号	重庆航空	渝北区双龙湖街道龙盛街 99 号丰德. 阳光水岸 2 幢 3-8-1	121.76
444.	201 房地证 2009 字第 78818 号	重庆航空	渝北区双龙湖街道龙盛街 99 号丰德. 阳光水岸 2 幢 3-9-1	121.76
445.	201 房地证 2009 字第 78823 号	重庆航空	渝北区双龙湖街道龙盛街 99 号丰德. 阳光水岸 2 幢 3-10-1	121.76

序号	证号	权属人	地址	建筑面积 (m ²)
446.	201 房地证 2009 字第 78608 号	重庆航空	渝北区双龙湖街道龙盛街 99 号丰德. 阳光水岸 2 幢 3-13-1	121.76
447.	201 房地证 2009 字第 78821 号	重庆航空	渝北区双龙湖街道龙盛街 99 号丰德. 阳光水岸 2 幢 3-14-1	121.76
448.	112 房地证 2012 字第 04678 号	重庆航空	重庆市渝北区东湖南路 333 号 2 幢 5-1	233.15
449.	112 房地证 2012 字第 06201 号	重庆航空	重庆市渝北区东湖南路 333 号 2 幢 5-2	348.42
450.	112 房地证 2012 字第 06200 号	重庆航空	重庆市渝北区东湖南路 333 号 2 幢 5-3	230.75
451.	112 房地证 2012 字第 04680 号	重庆航空	重庆市渝北区东湖南路 333 号 2 幢 5-4	214.71
452.	112 房地证 2012 字第 04677 号	重庆航空	重庆市渝北区东湖南路 333 号 2 幢 6-1	233.15
453.	112 房地证 2012 字第 04724 号	重庆航空	重庆市渝北区东湖南路 333 号 2 幢 6-2	348.42
454.	112 房地证 2012 字第 06196 号	重庆航空	重庆市渝北区东湖南路 333 号 2 幢 6-3	230.75
455.	112 房地证 2012 字第 04685 号	重庆航空	重庆市渝北区东湖南路 333 号 2 幢 6-4	214.71
456.	115 房地证 2012 字第 20485 号	重庆航空	重庆市渝北区东湖南路 333 号爱都会 南区车库负 1-118	36.63
457.	115 房地证 2012 字第 20494 号	重庆航空	重庆市渝北区东湖南路 333 号爱都会 南区车库负 1-119	38.22
458.	115 房地证 2012 字第 20492 号	重庆航空	重庆市渝北区东湖南路 333 号爱都会 南区车库负 1-131	33.05
459.	115 房地证 2012 字第 20490 号	重庆航空	重庆市渝北区东湖南路 333 号爱都会 南区车库负 1-129	33.05
460.	115 房地证 2012 字第 20487 号	重庆航空	重庆市渝北区东湖南路 333 号爱都会 南区车库负 1-92	38.22
461.	115 房地证 2012 字第 20486 号	重庆航空	重庆市渝北区东湖南路 333 号爱都会 南区车库负 1-116	36.63
462.	115 房地证 2012 字第 20489 号	重庆航空	重庆市渝北区东湖南路 333 号爱都会 南区车库负 1-91	36.63
463.	115 房地证 2012 字第 20483 号	重庆航空	重庆市渝北区东湖南路 333 号爱都会 南区车库负 1-117	36.63
464.	115 房地证 2012 字第 20477 号	重庆航空	重庆市渝北区东湖南路 333 号爱都会 南区车库负 1-130	33.05
465.	筑房权证南明字第 010034832 号	贵州航空	南明区龙洞堡机场	6,630.37
466.	筑房权证南明字第 010034831 号	贵州航空	南明区龙洞堡机场	1,505.28
467.	筑房权证南明字第 010034830 号	贵州航空	南明区龙洞堡机场	3,422.24
468.	筑房权证南明字第 010034829 号	贵州航空	南明区龙洞堡机场	3,789.17
469.	筑房权证云岩字第 010147580 号	贵州航空	云岩区贵乌北路 15 号常立商城 4 栋 4 单元 5 层 2 号	123.45

序号	证号	权属人	地址	建筑面积 (m ²)
470.	筑房权证云岩字第010147572号	贵州航空	云岩区贵乌北路15号常立商城4栋4单元6层2号	123.45
471.	筑房权证云岩字第010147574号	贵州航空	云岩区贵乌北路15号常立商城4栋4单元7层2号	123.45
472.	筑房权证云岩字第010147550号	贵州航空	云岩区贵乌北路15号常立商城4栋4单元8层1号	123.93
473.	筑房权证云岩字第010147577号	贵州航空	云岩区贵乌北路15号常立商城4栋4单元8层2号	123.45
474.	筑房权证云岩字第010147569号	贵州航空	云岩区贵乌北路15号常立商城4栋4单元9层2号	123.45
475.	粤房地权证珠字第0100299478号	珠海翔翼	珠海市香洲区珠海保税区32号地块飞行训练大楼一期	19,234.00
476.	粤房地权证珠字第0100299479号	珠海翔翼	珠海市香洲区珠海保税区32号地块飞行训练大楼二期	10,023.83
477.	粤房地权证珠字第0100299480号	珠海翔翼	珠海市香洲区珠海保税区32号地块飞行训练大楼三期	10,502.41
478.	粤房地权证珠字第0100299481号	珠海翔翼	珠海市香洲区珠海保税区32号地块飞行训练大楼四期	10,510.82
479.	粤房地权证珠字第0100299476号	珠海翔翼	珠海市香洲区珠海保税区32号地块新加雨棚	214.94
480.	粤房地权证珠字第0100299482号	珠海翔翼	珠海市香洲区珠海保税区32号地块消防应急训练房	83.66
481.	粤房地权证珠字第0100299477号	珠海翔翼	珠海市香洲区珠海保税区32号地块员工餐厅	1,753.71
482.	沪房地长字(1999)第013493号	厦门航空上海营业部	茅台路500弄4号1705--1708室	297.00
483.	粤(2019)珠海市不动产权第0023650号	珠海航空	珠海市香洲区海滨南路52号1004房	308.46
484.	粤(2019)珠海市不动产权第0023651号	珠海航空	珠海市香洲区海滨南路52号701房	463.43
485.	粤(2019)珠海市不动产权第0023652号	珠海航空	珠海市香洲区海滨南路52号904房	308.60
486.	粤(2019)珠海市不动产权第0023653号	珠海航空	珠海市香洲区海滨南路52号1104房	308.33
487.	粤(2019)珠海市不动产权第0023718号	珠海航空	珠海市香洲区海滨南路52号703房	422.58
488.	粤(2019)珠海市不动产权第0023719号	珠海航空	珠海市香洲区海滨南路52号1002房	393.20
489.	粤(2019)珠海市不动产权第0023720号	珠海航空	珠海市香洲区海滨南路52号804房	308.84
490.	粤(2019)珠海市	珠海航空	珠海市香洲区海滨南路52号902房	388.12

序号	证号	权属人	地址	建筑面积 (m ²)
	不动产权第0023721号			
491.	粤(2019)珠海市不动产权第0023722号	珠海航空	珠海市香洲区海滨南路52号903房	421.83
492.	粤(2019)珠海市不动产权第0023790号	珠海航空	珠海市香洲区海滨南路52号1103房	421.47
493.	粤(2019)珠海市不动产权第0023805号	珠海航空	珠海市香洲区海滨南路52号803房	422.16
494.	粤(2019)珠海市不动产权第0023977号	珠海航空	珠海市香洲区海滨南路52号802房	379.68
495.	粤(2019)珠海市不动产权第0024033号	珠海航空	珠海市香洲区海滨南路52号1102房	397.71
496.	粤(2019)珠海市不动产权第0024034号	珠海航空	珠海市香洲区吉大园林路52号137商铺	173.19
497.	粤(2019)珠海市不动产权第0024035号	珠海航空	珠海市香洲区海滨南路52号1001房	487.39
498.	粤(2019)珠海市不动产权第0024344号	珠海航空	珠海市香洲区海滨南路52号704房	309.82
499.	粤(2019)珠海市不动产权第0024385号	珠海航空	珠海市香洲区海滨南路52号702房	342.56
500.	粤(2019)珠海市不动产权第0024386号	珠海航空	珠海市香洲区海滨南路52号1101房	491.86
501.	粤(2019)珠海市不动产权第0024387号	珠海航空	珠海市香洲区海滨南路52号801房	473.98
502.	粤(2019)珠海市不动产权第0024388号	珠海航空	珠海市香洲区海滨南路52号1003房	421.64
503.	粤(2019)珠海市不动产权第0024390号	珠海航空	珠海市香洲区海滨南路52号901房	482.36
合计				597,002.73

3、发行人及控股子公司尚未取得权属证书的土地使用权和房产情况

1) 发行人尚未取得权属证书的土地、房产情况

截至 2020 年 6 月 30 日，发行人及其分公司、营业部、基地尚未取得权属证书的土地共计 14 宗，占地面积合计约为 2,686,705.10 平方米；未取得房屋所有权证的房产共计 484 处、建筑面积合计约为 1,540,803.32 平方米。该等土地及房产的具体情况如下：

序号	未取得权属证书的原因	项目	数量/宗	面积/平方米	占比
1	正在办理权属证书	土地	4	241,443.92	3.28%
		房产	13	323,793.52	11.13%
2	为租用原空军土地所建，该地块无土地使用权证，导致无法办理房产的权属证书	房产	12	47,771.99	1.64%
3	为机场用地，当地政府部门尚未对该地块进行分割，无法出具独立土地使用权证，导致地上房产无法办理权属证书	土地	5	2,216,070.36	30.10%
		房产	57	632,025.90	21.73%
4	为南航集团此前历次向发行人以划转等方式转让的土地房产，该部分土地、房产尚未变更登记至发行人名下	土地	3	181,350.42	2.46%
		房产	337	242,717.69	8.34%
5	因时间较早、历史遗留问题等其他原因无法办理权属证书	土地	2	47,840.40	0.65%
		房产	65	294,494.22	10.12%

注：占比为上述各类瑕疵土地/房产面积占发行人及其控股子公司土地/房产总面积的比值

上述序号 1 中正在办理权属证书的土地 4 宗，主要作为机场基地、办公用途；房产 13 处，主要作为出勤楼、基地办公楼、监测维护用房、货运站等用途。发行人正在推进该等土地、房产的产权登记办理工作。其中上述 1 宗土地及 3 处房产正在进行费用支付的内部审批流程，待内部审批结束并完成费用支付后即可申请完成办证手续；3 宗土地及 3 宗房产系依照“一会三函”政策建设，已取得相关省政府会议纪要、发改委批复及设计方案审查意见，目前正在准备申请办理权属证书；1 处房产正在根据主管部门的要求补充准备竣工验收所需材料，待竣工验收完成后即可完成办证；1 处房产正在办理工程综合验收，待工程综合验收完毕后办理即申请办理权属证书；4 处房产已完成竣工验收且已提交办证申请，目前尚待完成测绘，后续待主管部门审核完成后即可进一步完成办证手续；1 处房产正在进行产权分户工作，由于实测面积与购房合同约定的面积有所差异，目前正在重新协商确定面积，后续即可提交申请并完成办证。尽管因疫情等客观原因，该等土地、房产的办证进度而受到一定影响，但目前该等土地、房产仍处于正常办理权属证书流程中，不存在权属纠纷或办理实质障碍，受到行政处罚的可能性较小。

上述序号 2 中尚未取得权属证书的房产 12 处，主要用于综合楼、员工活动中心、场坪、库房等非主营业务生产经营用途，不属于发行人核心经营资产，可替代性较强，且自发行人取得之日起不存在权属纠纷，未受到过行政处罚，占尚未取得权属证书的房产总建筑面积比重较小，该等房产尚未取得权属证书不会对发行人主营业务生产经营构成重大不利影响。

上述序号 3 中尚未取得权属证书的土地 5 宗，房产 57 处，主要为广州白云机场等机场内及周边土地、房产，包括机场货站、勤务楼、员工宿舍、基地办公区等用地及附属建筑，未取得权属证书主要为土地是机场建设时的统一申报用地，当地政府部门尚未对该等土地进行分割等行业历史原因所致，目前该等土地分割工作正在推进中。鉴于机场建设过程中，相关政府批文及签订的协议已对发行人拥有该等土地的事实予以确认，且该等土地房产自发行人取得之日起从未发生过权属争议及纠纷，发行人也从未收到有关主管部门责令退还土地或拆除房屋的通知及行政处罚。因此，该等土地房产权属证书尚未办理的情况不影响发行人对该等土地、房产的实际占有和使用，发行人因此受到行政处罚的可能性较小，不会对公司主营业务生产经营构成重大不利影响。

上述序号 4 中尚未取得权属证书的土地 3 宗，主要用于机场基地、办公用途；尚未取得权属证书的房产 337 处，主要作为办公、员工宿舍等用途。该等土地、房产主要来源于南航集团对发行人设立时的出资及历次资产注入，具体如下：（1）为推动航空运输主业资产上市，经民航总局及国家体改委等部门批准，1995 年南航集团将其航空运输业务及相关资产和负债与非航空运输业务资产和负债及非业务资产和负债进行分立，以其相关的航空运输业务资产（包括子公司股权、航线、飞机、不动产、楼房和土地使用权等）设立南方航空，打造境内外核心资本运作平台；（2）为推动我国民航领域实现政企分开，规范市场竞争，我国于 2002 年开始推进民航体制改革，民航总局直属的九家航空公司进行联合重组，形成三个大型航空集团，其中以南航集团为主体，联合北方航空公司和新疆航空公司共同组建国有大型航空运输企业。作为以上民航体制改革的延续，同时为大幅扩大上市公司航空网络、提升行业领先地位并消除同业竞争，南航集团将其持有的北方航空公司和新疆航空公司所有的航空业务资产（包括飞机、房屋建筑物及构筑物等）和负债出售给发行人。该等土地及房产主要系发行人执行行业体制改革等目的而取得，具有一定的行业监管特殊背景，并且该等土地及房产自发行人取得之日起从未发生过权属争议及纠纷，且未受到过政府相关部门的行政处罚或未列入拆除范

围。截至本募集说明书签署日，发行人持续推动上述权属证书的办理工作。此外，针对上述房产土地，南航集团已出具兜底承诺，若由于上述尚未取得权属证书的土地、房产导致任何第三方向发行人提出权利主张或因前述土地、房产的使用权或所有权瑕疵影响发行人的正常业务运营而致使发行人遭受损失，则该等损失由南航集团承担，且承担上述损失后不向发行人追偿。

上述序号 5 中尚未取得权属证书的土地 2 宗，主要作为办公楼用地；尚未取得权属证书的房产 65 处，主要作为员工集体宿舍、办公楼、员工食堂、员工活动中心、车库、洗衣房等附属配套用房等。该等土地及房产尚未办理产权证的原因主要包括原权利人已注销无法办理产权过户，非因发行人原因调整规划导致无法办理过户等历史遗留原因，但该等土地及房产均为发行人的非主营业务相关生产经营设施，不属于核心经营资产，可替代性较强，且自发行人取得之日起不存在权属纠纷，也未受到过行政处罚，因此上述未取得权属证明的土地、房产不会对公司主营业务生产经营构成重大不利影响。

2) 发行人控股子公司尚未取得权属证书的土地、房产情况

截至 2020 年 6 月 30 日，发行人控股子公司尚未取得权属证书的土地共计 14 宗，占地面积合计约为 647,973.79 平方米；未取得房屋所有权证或未办理证载权属人名称变更的房产共计 104 处，建筑面积合计约为 334,767.72 平方米。该等土地及房产的具体情况如下：

序号	未取得权属证书的原因	项目	数量/宗	面积/平方米	占比
1	正在办理权属证书	土地	3	56,261.07	0.76%
		房产	12	168,627.78	5.80%
2	房产所在的土地为租赁土地，因法律法规政策原因，导致地上房产无法办理权属证书	房产	9	9,266.55	0.32%
3	为机场用地，当地政府部门尚未对该地块进行分割，无法出具独立土地使用权证，导致地上房产无法办理权属证书	土地	1	140,120.30	1.90%
		房产	18	47,007.18	1.62%
4	因时间较早、历史遗留问题等其他原因无法办理权属证书	房产	4	453.90	0.02%
5	因公司名称变更但尚未同步进行证载权属人名称变更	土地	10	451,592.42	6.13%
		房产	61	109,412.31	3.76%

注：占比为上述各类瑕疵土地/房产面积占发行人及其控股子公司土地/房产总面积的比值

上述序号 1 中正在办理权属证书土地 3 宗，主要作为模拟机培训中心用地、机场用地等用途，其中 1 处土地目前已完成竣工验收并提交办理不动产权证的申请，正在补充产权申请资料，后经主管部门审核通过后即可完成办证，其中 2 处土地正在办理工程规划验收，待相关验收工作完成后即可提交办理不动产权证的申请；房产 12 处，主要作为公寓房、出勤楼、地勤楼、海关及检验检疫查验中心等用途，其中 5 处已完成竣工验收并提交办证申请，5 处中的 4 处正在根据办理机关的要求补充产权申请资料，待审核通过后即可完成办证，另 1 处已经提交资料至主管部门审核，待主管部门审核后即可完成办证；1 处房产正在进行项目结算、大产权证办理工作，待费用结算、产权分割事宜后即可提交申请并完成办证；3 处房产已完成规划验收，因疫情原因暂缓竣工验收等工作，待后续履行竣工验收后即可提交申请并完成办证；3 处房产正在办理规划验收，待规划验收完成后即可提交办证申请。尽管因疫情等客观原因，该等土地、房产的办证进度而受到一定影响，但该等土地及房产处于正常办理权属证书流程中，不存在权属纠纷及办理实质障碍，受到行政处罚的可能性较小。

上述序号 2 中尚未取得权属证书的房产共计 9 处，主要为厂房、车库等非主营业务相关生产经营设施，其中建筑面积合计约为 8,003.99 平方米的 7 处房产为发行人在 2007 年向南航集团购买中国南航集团航空食品有限公司股权的关联交易中所涉及的房屋建筑物，南航集团已承诺承担办证费用及或有责任、损失，不会对发行人主营业务构成重大不利影响。

上述序号 3 中尚未取得权属证书的土地 1 宗，房产共计 18 处，主要用于航空配餐大楼、宿舍楼、车库等发行人非主营业务相关生产经营设施用途，目前发行人控股子公司正在推进该等土地的分割工作，鉴于机场建设过程中政府相关批文已对拥有相关土地的事实予以确认，且上述土地房产自取得之日起从未发生过权属争议及纠纷，发行人控股子公司也从未收到有关主管部门责令退还土地或拆除房屋的书面通知及行政处罚，因此，该等土地及房产权属证书尚未办理的情况不影响发行人控股子公司对该等土地、房产的实际占有和使用，发行人因此受到行政处罚的可能性较小，不会对发行人主营业务生产经营构成重大不利影响。

上述序号 4 中尚未取得权属证书的房产共计 4 处，主要作为职工宿舍、活动中心等

非主营业务相关用途，未办理权属证书的原因主要为实际用途与规划用途不一致，该等房产自取得之日起未受到过行政处罚，且该等房产占比极小，不会对发行人主营业务生产经营构成重大不利影响。

上述序号 5 中因权利人自身进行改制等情况进行更名，但尚未同步办理权属证书记载权利人名称变更的土地共计 10 宗，房产共计 61 处，主要作为员工宿舍楼、办公楼、食堂、车库、招待所等用途，自取得之日起未受到过行政处罚，该等土地房产实际使用人未发生变更，其暂未办理更名的情况不影响公司对该等土地、房产的实际占有和使用，不会对发行人主营业务生产经营构成重大不利影响。

综上，上述发行人及其控股子公司的土地、房产未取得权属证书主要是行业特征及历史原因导致，自发行人及其控股子公司取得之日起从未发生过权属争议及纠纷，未受到过政府相关部门的行政处罚，相关权属证书尚未办理的情况并不影响发行人及其控股子公司对该等土地、房产的实际占有和使用。此外，发行人主营业务为民航客货运输，从事主营业务所需的核心运营资产为飞机，发行人飞机及相关飞行设备账面价值占固定资产及使用权资产、无形资产账面价值的比重超过 90%，房屋及土地使用权所占比重较小，并且发行人土地房产主要用于航空运输辅助业务或者行政办公、宿舍楼等非经营用途，因此上述土地及房产未办理权属证书的情况不会对发行人的主营业务及正常生产经营构成重大不利影响。

4、公司使用划拨土地的具体情况

截至 2020 年 6 月 30 日，就发行人及其控股子公司自有物业中涉及划拨土地情况，具体如下：

1) 登记于发行人名下的划拨地

登记于发行人名下的划拨土地共有 1 宗，用途为机场用地，符合《划拨用地目录》的要求，依法可以以划拨方式取得和使用国有土地使用权。

登记于发行人分公司、营业部及基地名下的划拨土地共有 11 宗。其中，8 宗划拨土地的用途为航空运输、机场用地等，符合《划拨用地目录》的要求，可以依法以划拨方式取得和使用国有土地使用权。3 宗划拨土地的用途为住宅，其用途不属于《划拨用地目录》规定的以划拨方式取得土地使用权的情形，如后续对外转让，应当办理补缴土地出让金相关手续，但鉴于：1) 发行人及其分公司、营业部及基地均已取得上述 3 宗

划拨土地使用权及地其上房屋的权属证书，占有、使用该等土地及房屋不存在实质性法律障碍；2) 3宗划拨土地使用权面积合计约为4,007.16平方米，占发行人及其控股子公司已取得合法权属证书的土地面积比例较小，仅为0.10%；3) 3宗划拨用地上的房屋并非发行人的主要经营场所，作为员工宿舍使用，因此，发行人分公司、营业部及基地上述土地使用权的取得方式为划拨的情况不会对发行人生产经营造成重大不利影响，亦不会构成本次发行的实质性障碍。

2) 登记于发行人控股子公司的划拨地

登记于发行人控股子公司名下的划拨土地共有23宗。其中，17宗划拨土地的用途为机场用地、民用机场、交通运输等，属于《划拨用地目录》规定的范围，可以依法以划拨方式取得和使用国有土地使用权。6宗划拨土地用途不属于《划拨用地目录》规定的以划拨方式取得土地使用权的情形，如后续对外转让，应当办理补缴土地出让金相关手续。但鉴于：1) 发行人控股子公司已取得上述6宗土地的土地使用权及地其上房屋的权属证书，发行人控股子公司占有、使用该等土地及房屋不存在实质性法律障碍；2) 该6宗划拨土地使用权面积约为20,837.08平方米，占发行人及其控股子公司已取得合法权属证书的土地面积比例较小，仅为0.52%；3) 该6宗划拨用地上的房屋并非发行人控股子公司的主要经营场所，作为员工宿舍、内部宾馆、办公场所使用，因此，发行人控股子公司上述土地使用权的取得方式为划拨的情况不会对发行人控股子公司经营的稳定性造成重大不利影响，亦不会构成本次发行的实质性障碍。

因此，发行人及发行人控股子公司上述土地使用权的取得方式为划拨的情况不会对发行人生产经营的稳定性造成重大不利影响，亦不会构成本次发行的实质性障碍。

(二) 主要生产设备情况

公司的主要生产设备包括飞机及发动机、高价周转件等。截至2020年6月30日，发行人主要固定资产及使用权资产情况如下：

单位：百万元

固定资产及使用权资产类别		资产原值	账面价值	成新率
固定资产	飞机	113,489	56,988	50.21%
	其他飞行设备（包括高价周转件）	24,433	10,897	44.60%

固定资产及使用权资产类别		资产原值	账面价值	成新率
	机器设备及汽车	9,855	4,284	43.47%
使用权资产	飞机及备用发动机	217,343	144,462	66.47%
合计		365,120	216,631	59.33%

注：成新率=账面价值/资产原值*100%

飞机作为公司核心生产设备，截至 2020 年 6 月 30 日，公司及其控股子公司使用干线客货飞机 857 架，其中自有飞机 287 架，通过融资租赁方式取得的飞机 263 架，通过经营性租赁方式引进的飞机共 307 架。报告期内，公司机队构成情况如下：

单位：架

项目	2020 年 6 月 30 日	2019 年 12 月 31 日	2018 年 12 月 31 日	2017 年 12 月 31 日
经营租赁	307	320	326	264
融资租赁	263	257	232	213
自购	287	285	282	277
合计	857	862	840	754

截至募集说明书出具日，发行人及其控股子公司正在运行的飞机的国籍登记证、标准适航证、电台执照均齐备、有效。

（三）主要无形资产情况

1、商标

（1）商标使用权

南航集团与发行人于 1997 年 5 月签署了《商标许可合同》，由南航集团无偿许可发行人及其下属企业以独家方式使用南航集团所有的“木棉花”商标，该《商标许可合同》的有效期为十年，同时，该《商标许可合同》还约定在合同有效期内，发行人有充分权利在许可区域内就航空服务和相关活动使用“中国南方”、“中国南方航空”或类似名称中的中英文字样。根据该《商标许可合同》的约定，除非南航集团在协议到期前三个月内发出书面通知终止执行，否则该《商标许可合同》将自动延续十年。前述《商标许可合同》已于 2007 年 5 月、2017 年 5 月自动延续。

（2）南方航空及其控股子公司拥有的注册商标

截至 2020 年 6 月 30 日，发行人目前主要使用的境内注册商标共 87 个，均已取得了《商标注册证》并在有效期内，具体情况如下：

序号	申请号/注册号	类号	商标名称	申请人名称	有效期
1.	10461768	35	CSTD	南方航空	2023/7/13
2.	10461767	41	CSTD	南方航空	2023/4/27
3.	10461766	16	CSTD	南方航空	2023/7/13
4.	9028828	39	金达莱	南方航空	2022/9/20
5.	3155994	35	绿色客舱	南方航空	2024/2/13
6.	1442724	39	明珠卡；SKYPEARL	南方航空	2020/9/6
7.	1442723	39	明珠俱乐部；SKYPEARL	南方航空	2020/9/6
8.	8599546	39	明珠精英汇；SKYPEARLGLORY	南方航空	2021/9/6
9.	9028821	39	木棉情	南方航空	2022/7/27
10.	8126511	27	南航五星钻石销售服务热线 95539	南方航空	2022/3/13
11.	8126513	25	南航五星钻石销售服务热线 95539	南方航空	2022/7/6
12.	8126517	21	南航五星钻石销售服务热线 95539	南方航空	2022/3/13
13.	8126516	22	南航五星钻石销售服务热线 95539	南方航空	2022/3/13
14.	8126500	38	南航五星钻石销售服务热线 95539	南方航空	2024/1/27
15.	8126504	34	南航五星钻石销售服务热线 95539	南方航空	2024/5/6
16.	8126501	37	南航五星钻石销售服务热线 95539	南方航空	2024/1/20
17.	8126505	33	南航五星钻石销售服务热线 95539	南方航空	2022/3/27
18.	8126512	26	南航五星钻石销售服务热线 95539	南方航空	2022/3/13
19.	8126443	45	南航五星钻石销售服务热线 95539	南方航空	2024/5/6
20.	8126498	40	南航五星钻石销售服务热线 95539	南方航空	2024/1/6
21.	8126508	30	南航五星钻石销售服务热线 95539	南方航空	2022/3/27
22.	8126446	42	南航五星钻石销售服务热线 95539	南方航空	2023/6/27
23.	8126445	43	南航五星钻石销售服务热线 95539	南方航空	2024/9/6
24.	8126447	41	南航五星钻石销售服务热线 95539	南方航空	2022/7/6
25.	8126514	24	南航五星钻石销售服务热线 95539	南方航空	2022/3/13
26.	8126509	29	南航五星钻石销售服务热线 95539	南方航空	2022/10/13
27.	8126502	36	南航五星钻石销售服务热线 95539	南方航空	2024/1/6
28.	8126499	39	南航五星钻石销售服务热线 95539	南方航空	2022/3/13
29.	8126515	23	南航五星钻石销售服务热线 95539	南方航空	2022/3/13
30.	8126507	31	南航五星钻石销售服务热线 95539	南方航空	2024/5/6

序号	申请号/注册号	类号	商标名称	申请人名称	有效期
31.	8126503	35	南航五星钻石销售服务热线 95539	南方航空	2024/2/6
32.	8126510	28	南航五星钻石销售服务热线 95539	南方航空	2022/3/13
33.	8126522	16	南航五星钻石销售服务热线 95539	南方航空	2021/6/13
34.	8126530	8	南航五星钻石销售服务热线 95539	南方航空	2022/3/13
35.	8126521	17	南航五星钻石销售服务热线 95539	南方航空	2022/3/13
36.	8126531	7	南航五星钻石销售服务热线 95539	南方航空	2022/3/13
37.	8126519	19	南航五星钻石销售服务热线 95539	南方航空	2022/3/13
38.	8126527	11	南航五星钻石销售服务热线 95539	南方航空	2023/8/13
39.	8126528	10	南航五星钻石销售服务热线 95539	南方航空	2022/3/13
40.	8126525	13	南航五星钻石销售服务热线 95539	南方航空	2022/3/13
41.	8126523	15	南航五星钻石销售服务热线 95539	南方航空	2022/3/13
42.	8126536	2	南航五星钻石销售服务热线 95539	南方航空	2022/3/13
43.	8126533	5	南航五星钻石销售服务热线 95539	南方航空	2022/3/13
44.	8126532	6	南航五星钻石销售服务热线 95539	南方航空	2022/7/6
45.	8126535	3	南航五星钻石销售服务热线 95539	南方航空	2021/7/27
46.	8126520	18	南航五星钻石销售服务热线 95539	南方航空	2022/3/13
47.	8126529	9	南航五星钻石销售服务热线 95539	南方航空	2021/5/13
48.	8126518	20	南航五星钻石销售服务热线 95539	南方航空	2022/3/13
49.	8126526	12	南航五星钻石销售服务热线 95539	南方航空	2022/11/6
50.	8126534	4	南航五星钻石销售服务热线 95539	南方航空	2023/5/27
51.	8126537	1	南航五星钻石销售服务热线 95539	南方航空	2022/5/20
52.	9028887	45	蒲公英	南方航空	2022/1/27
53.	9028817	39	向阳花	南方航空	2022/7/27
54.	3155998	16	心的承诺	南方航空	2023/7/20
55.	3155699	16	心系服务	南方航空	2023/7/20
56.	12907959	28	阳光少年	南方航空	2025/8/20
57.	12907960	16	阳光少年	南方航空	2024/12/13
58.	3155995	16	阳光少年;SUNSHINEYOUTH	南方航空	2023/7/20
59.	3155996	35	阳光少年;SUNSHINEYOUTH	南方航空	2023/9/20
60.	9028839	39	映山红	南方航空	2022/9/20
61.	10040506	39	明珠精英汇	南方航空	2023/7/20
62.	18854532	39	菜小胖图形	南方航空	2027/2/13
63.	18854531	39	菜小胖图形	南方航空	2027/2/13

序号	申请号/注册号	类号	商标名称	申请人名称	有效期
64.	18854533	39	菜小胖图形	南方航空	2027/2/13
65.	18854540	35	菜小胖图形	南方航空	2027/2/13
66.	5088184	39	图形	南方航空	2029/4/20
67.	18854534	39	菜小胖图形	南方航空	2027/2/13
68.	18854527	39	菜小胖	南方航空	2027/2/13
69.	18854528	35	菜小胖	南方航空	2027/2/13
70.	18854529	39	菜小胖图形	南方航空	2027/2/13
71.	18854537	35	菜小胖图形	南方航空	2027/2/13
72.	18854539	35	菜小胖图形	南方航空	2027/2/13
73.	18854535	35	菜小胖图形	南方航空	2027/2/13
74.	18854536	35	菜小胖图形	南方航空	2027/2/13
75.	18854530	39	菜小胖图形	南方航空	2027/2/13
76.	18854538	35	菜小胖图形	南方航空	2027/2/13
77.	24070311	39	快乐飞	南方航空	2028/5/6
78.	24070313	39	快乐飞	南方航空	2028/5/6
79.	24070315	39	快乐飞	南方航空	2028/5/6
80.	24070305	39	关爱飞	南方航空	2028/5/6
81.	24070306	35	关爱飞	南方航空	2028/5/6
82.	24070307	39	关爱飞	南方航空	2028/5/6
83.	24070308	35	关爱飞	南方航空	2028/5/6
84.	24070309	39	关爱飞	南方航空	2028/5/6
85.	24070310	35	关爱飞	南方航空	2028/5/6
86.	9028848	39	阿里郎	南方航空	2025/11/27
87.	8126444	44	南航五星钻石销售服务热线 95539	南方航空	2028/6/20

截至 2020 年 6 月 30 日，发行人的控股子公司目前主要使用的境内注册商标共 387 项，均已取得了《商标注册证》并在有效期内。

2、专利权

截至 2020 年 6 月 30 日，南方航空及其控股子公司目前主要使用的发明专利共 5 项、外观设计专利共 8 项、实用新型专利共 18 项，均已取得了专利证书且在有效期内，具体情况如下：

序号	证书号	发明名称	发明人	专利号/ 申请号	专利 申请日	专利权人	授权 公告日
发明专利							
1	260923	一种飞机远程诊断实时跟踪系统及其方法	陈锡辉、刘宇辉、曾宇、耿宏、袁新安、董健康、贾海彬、肖毅	ZL02134931.2	2002/10/11	南方航空	2006/4/19
2	2298954	应用于BS架构的自动化功能测试方法及系统	高峰、钟敏生、吴赏	ZL201410206616.4	2014/5/15	南方航空、广东南航天合信息科技有限公司	2016/11/30
3	3239533	QAR数据自动化管理方法及系统	朱尔琴、姚学铜、钟晶、陈岱娟、郭委、刘婧	ZL201510844993.5	2015/11/27	广东南航天合信息科技有限公司	2019/02/01
4	3100447	一种民航飞机自动配载的方法	吴旭铨；刘苑伟；郭玉涛	ZL201510940768.1	2015/12/15	广东南航天合信息科技有限公司	2018/10/29
5	3033035	采用处理器模块的智能码垛装置的工作方法	不公告发明人	ZI201610829367.3	2013/7/29	广州白云国际物流有限公司	2018/8/14
外观设计							
1.	2806517	飞机腹仓视频记录仪	余翔、杜仁忠	201330444351.8	2013/9/16	广东南航天合信息科技有限公司	2014/4/16
2.	3937921	制服（厦航空乘男）	陈季敏	2016302533528	2016/6/17	厦门航空	2016/11/23
3.	3933633	围裙	陈季敏	2016302537317	2016/6/17	厦门航空	2016/11/23
4.	3895050	遥控手柄存放盒（飞机商务舱座椅）	柳伟民、林向群、徐伟琦、许志兴	2016301547379	2016/4/29	厦门航空	2016/10/12
5.	3274761	飞机模型	陈幼坚	2014305513029	2014/12/25	厦门航空	2015/7/1
6.	3173877	连衣裙（厦门航空空乘制服）	陈季敏	2014303911892	2014/10/16	厦门航空	2015/4/15
7.	3124871	帽子	陈季敏	2014303924290	2014/10/16	厦门航空	2015/3/4
8.	3172976	包	陈季敏	2014303924318	2014/10/16	厦门航空	2015/4/15
实用新型							
1.	5559125	飞机商务舱座椅遥控器存放盒	柳伟民、林向群、徐伟琦、许志兴	2016203875885	2016/4/29	厦门航空	2016/9/14
2.	3522462	飞机腹仓视频监控装置	余翔、杜仁忠	201320574480.3	2013/9/16	广东南航天合信息科技有限公司	2014/4/16
3.	9307367	一种飞机APU后轴承腔维修工装	李海峰、董仲伸、徐长青、宋巍	ZL201821742840.5	2018/10/26	南方航空	2019/08/30
4.	9134563	一种喷嘴检测装置	王文清、张明、董仲伸、武兵	ZL201821746052.3	2018/10/26	南方航空	2019/07/23
5.	931247	一种负载扩散器叶片	李献凯、谢仲阳	ZL20182	2018/10/2	南方航空	2019/08/3

序号	证书号	发明名称	发明人	专利号/ 申请号	专利 申请日	专利权人	授权 公告日
		损伤情况检测工具		1752529. 9	6		0
6.	9305886	一种动力扩散器主叶片损伤情况检测工具	王璐璐、李献凯、薛继伟	ZL20182 1752698. 2	2018/10/2 6	南方航空	2019/08/3 0
7.	9311695	飞机辅助动力装置线束自动检测系统和线束箱	董宇、王文清、张自力、赵鑫	ZL20182 1770067. 3	2018/10/3 0	南方航空	2019/08/3 0
8.	9311697	一种辅助动力装置燃油喷嘴测试台	王少年、王璐璐、武兵、顾超	ZL20182 1770860. 3	2018/10/3 0	南方航空	2019/08/3 0
9.	8875238	一种重型货架	倪慧	ZL20182 0966043. 9	2018/6/21	广州白云国际物流有限公司	2019/5/21
10.	8386495	安检机	余海山	ZL20182 0966122. X	2018/6/21	广州白云国际物流有限公司	2019/1/18
11.	8373189	一种安检门	桑秉乾	ZL20182 0966078. 2	2018/6/21	广州白云国际物流有限公司	2019/1/18
12.	8379915	一种地磅	王富宏	ZL20182 0966243. 4	2018/6/21	广州白云国际物流有限公司	2019/1/18
13.	8379576	升降平台	孙鹏	ZL20182 0965969. 6	2018/6/21	广州白云国际物流有限公司	2019/1/18
14.	8379563	叉车	杨秋生	ZL20182 0965964. 3	2018/6/21	广州白云国际物流有限公司	2019/1/18
15.	8380689	一种牵引车	王伟	ZL20182 0965985. 5	2018/6/21	广州白云国际物流有限公司	2019/1/18
16.	8379577	托盘车	卢金想	ZL20182 0965983. 6	2018/6/21	广州白云国际物流有限公司	2019/1/18
17.	8566056	物流输送带	张晖	ZL20182 0966101. 8	2018/6/21	广州白云国际物流有限公司	2019/3/5
18.	8560569	一种防爆罐	杜建义	ZL20182 0966105. 6	2018/6/21	广州白云国际物流有限公司	2019/3/5

3、计算机软件著作权

截至2020年6月30日，南方航空及其控股子公司目前主要使用的计算机软件著作权共167项，均已进行计算机软件著作权登记并在保护期内，具体情况如下：

序号	登记号	分类号	软件全称	软件简称	版本号	著作权人 (国籍)	首次发表 日期	登记日期
1.	2004SR01282	65000-7300	常旅客信息管理 系统	南航常客系 统	V1.0	南方航空	1998/11/1	2004/2/11
2.	2004SR01283	65000-7300	客运收益管理接 口系统	PROS 接口 系统	V1.0	南方航空	2000/8/18	2004/2/11
3.	2004SR01284	67500-7300	南航呼叫中心客 服系统	-	V2.5	南方航空	2002/9/2	2004/2/11
4.	2004SR01291	65000-0000	数据仓库管理系 统	南航数据仓 库	V3.0	南方航空	2003/6/28	2004/2/11
5.	2004SR01292	65000-7300	南方航空公司电 子客票系统	南航电子客 票系统	V3.1	南方航空	2003/3/28	2004/2/11
6.	2004SR01293	65000-7300	南航货运系统(唐 翼)	货运系统	V2.0	南方航空	2001/4/23	2004/2/11
7.	2004SR01294	65000-7300	南航客票订座前 端系统	-	V4.0	南方航空	2003/9/19	2004/2/11
8.	2012SR008164	30219-5500	南航地面服务保 障坤翔系统	GMS	V1.0	南方航空		2012/2/9
9.	2014SR129826	30211-6100	南方航空国内运 价查询软件	南航国内运 价查询引擎	V1.0	南方航空	2013/12/9	2014/8/29
10.	2014SR129834	30106-6100	南方航空机组自 动排班管理软件	南航机组自 动排班	V1.0	南方航空	2014/4/3	2014/8/29
11.	2014SR131187	30202-6100	南方航空统一支 付平台软件	南航统一支 付平台	V2.0	南方航空; 广 东南航天合 信息科技有 限公司	2014/5/22	2014/9/1
12.	2014SR131192	30213-6100	南方航空旅客行 为分析管理软件	南航 CBD	V2.0	南方航空	2014/5/29	2014/9/1
13.	2014SR131535	30202-6100	南航航空代理人 销售管理软件	南航 B2B 销 售软件	V1.0	南方航空	2014/5/22	2014/9/2
14.	2014SR134513	30211-6100	南航 QAR 飞行数 据应用管理软件	南航 QAR 飞行数据管 理软件	V1.0	南方航空	2014/4/24	2014/9/9
15.	2014SR135203	30211-6100	南方航空飞机载 重平衡管理软件	南航配载系 统	V1.0	南方航空	2014/5/15	2014/9/9
16.	2014SR135206	30106-0000	南方航空机组人 员自动搭班管理 软件	-	V1.0	南方航空	2014/6/5	2014/9/9
17.	2014SR161008	30202-6100	南航天合移动商 旅应用软件	南航移动门 户	V2.0	南方航空; 广 东南航天合 信息科技有 限公司	2014/4/3	2014/10/27
18.	2015SR012282	30202-6100	南航天合电子商 务功能测试自动 化应用软件	-	V1.0	南方航空; 广 东南航天合 信息科技有 限公司	2014/4/30	2015/1/22
19.	2016SR372200	30200-0000	南航飞行跟踪管 理系统	南航飞行跟 踪系统	V2.0	南方航空	2016/9/10	2016/12/14
20.	2017SR212945	30200-0000	南航航线网络评 估软件	航线网络评 估软件	V1.0	南方航空:中 国		2017/5/26

序号	登记号	分类号	软件全称	软件简称	版本号	著作权人 (国籍)	首次发表 日期	登记日期
21.	2017SR3 20374	30000-0 000	南方航空旅客数据挖掘分析子系统	-	V1.0	南方航空:中国	2016/3/7	2017/6/28
22.	2017SR3 20381	30000-0 000	南方航空旅客社交网络关系分析软件	-	V1.0	南方航空:中国	2016/1/7	2017/6/28
23.	2012SR1 03933	30210-6 100	南航天合移动商旅应用软件	南航移动门户	V1.0	广东南航天合信息科技有限公司	2011/9/15	2012/11/2
24.	2012SR1 15831	30219-5 500	南航天合移动保障应用软件	移动保障	V1.0	广东南航天合信息科技有限公司	2012/8/25	2012/11/2 9
25.	2012SR1 16101	30210-5 500	南航天合客舱服务移动应用软件	客舱服务移动应用软件	V3.0	广东南航天合信息科技有限公司	未发表	2012/11/2 9
26.	2012SR1 16652	30106-5 500	南航天合机供品餐食系统管理软件	机供品餐食系统管理软件	V1.0	广东南航天合信息科技有限公司	2012/9/15	2012/11/3 0
27.	2013SR0 87140	30206-6 100	南航天合微信民航服务软件	南航微信	V1.2	广东南航天合信息科技有限公司	2013/5/10	2013/8/20
28.	2013SR0 98676	30106-5 500	南航天合企业差旅服务管理软件	-	V1.0	广东南航天合信息科技有限公司	2013/1/24	2013/9/11
29.	2013SR0 98816	30106-5 500	南航天合航空货运物流管理软件	-	V3.0	广东南航天合信息科技有限公司	2011/3/13	2013/9/11
30.	2013SR0 98820	30200-0 000	南航天合航空电子杂费管理软件	-	V3.0	广东南航天合信息科技有限公司	2013/6/28	2013/9/11
31.	2013SR0 98875	30106-0 000	南航天合协同办公软件	-	V3.0	广东南航天合信息科技有限公司	2012/5/10	2013/9/11
32.	2014SR0 29204	30100-6 100	南航天合移动应用研发管理软件	移动应用研发管理软件	V1.0	广东南航天合信息科技有限公司	2013/5/9	2014/3/11
33.	2015SR1 85923	30200-0 000	南航天合航空公司地面服务资源管理软件	ROST	V1.5	广东南航天合信息科技有限公司	2015/4/30	2015/9/24
34.	2015SR1 85939	30211-0 000	南航天合飞行跟踪管理软件	FMWB1.0	V1.0	广东南航天合信息科技有限公司	2015/9/10	2015/9/24
35.	2015SR1 87531	30200-0 000	南航天合机务维修航材采购询价管理软件	南航机务航材询价软件	V1.0	广东南航天合信息科技有限公司	2015/5/14	2015/9/25
36.	2015SR1 87796	30211-0 000	南航天合电子飞行包管理软件	EFB	V1.0	广东南航天合信息科技有限公司	2015/8/1	2015/9/25

序号	登记号	分类号	软件全称	软件简称	版本号	著作权人 (国籍)	首次发表 日期	登记日期
37.	2015SR1 91340	30200-0 000	南航天合航空安全与安保管理软件	ESMS	V2.0	广东南航天合信息科技有限公司	2015/6/30	2015/9/30
38.	2015SR1 98873	10100-0 000	货运大客户物流管理系统	-	V1.0	厦门航空	2009/5/1	2015/10/16
39.	2015SR1 98875	10100-0 000	货运移动系统	-	V1.0	厦门航空	2012/1/1	2015/10/16
40.	2015SR1 98877	10100-0 000	货运报文管理系统	-	V1.0	厦门航空	2010/9/1	2015/10/16
41.	2015SR1 98879	10100-0 000	货运代理人管理系统	-	V1.0	厦门航空	2011/12/1	2015/10/16
42.	2015SR1 98880	10100-0 000	货运舱位管理系统	-	V1.0	厦门航空	2010/6/1	2015/10/16
43.	2017SR2 04433	10100-0 000	服务质量管理系统	-	V1.2.6	厦门航空有限公司；中国	2015/10/7	2017/5/24
44.	2017SR2 23576	10100-0 000	厦航配餐管理系统	-	V1.3.7.2	厦门航空有限公司；中国	2015/11/1	2017/6/1
45.	2015SR1 98881	10100-0 000	飞机跟踪及气象服务系统	-	V1.0	厦门航空有限公司；北京三赢伟业科技有限公司	2009/12/1	2015/10/16
46.	2015SR1 98882	30200-0 000	计算机飞行计划系统	SunWIN-Flight plan	V1.0	厦门航空有限公司；北京三赢伟业科技有限公司	2003/8/6	2015/10/16
47.	2015SR1 98883	10100-0 000	计算机飞行计划系统	SunWIN-Flight plan	V2.0	厦门航空有限公司；北京三赢伟业科技有限公司	2011/12/6	2015/10/16
48.	2014SR0 95757	10100-0 000	南航电子商务差旅管理系统	CSNECTMS	V1.0	南航商务	2012/4/28	2014/7/11
49.	2014SR0 95770	10100-0 000	南航电子商务人力资源管理系统	CSNECHR	V1.0	南航商务	2011/8/28	2014/7/11
50.	2015SR0 64383	30000-0 000	南航电子商务工会管理软件	-	V1.0	南航商务	2012/12/4	2015/4/17
51.	2015SR0 64642	30000-0 000	南航电子商务办公自动化软件	-	V1.0	南航商务	2014/11/20	2015/4/17
52.	2015SR0 64669	30000-0 000	南航电子商务团购管理软件	-	V1.0	南航商务	2012/10/15	2015/4/17
53.	2015SR0 68394	30000-0 000	南航电子商务微信管理软件	-	V1.0	南航商务	2014/10/20	2015/4/24
54.	2017SR6 46362	无	南航智能化shopping云引擎平台	-	V1.0	南方航空	2017/7/27	2017/11/24
55.	2017SR6 92788	无	南航行李查询系统	BTS	V2.0	南方航空	2017/10/19	2017/12/15
56.	2017SR6 92842	无	南航经营分析系统	OAS	V1.0	南方航空	2017/1/1	2017/12/15

序号	登记号	分类号	软件全称	软件简称	版本号	著作权人 (国籍)	首次发表 日期	登记日期
57.	2017SR6 92848	无	南航全面预算管理 系统	FBM	V1.0	南方航空	2017/8/3	2017/12/1 5
58.	2017SR6 95267	无	南航航空油料数 据分析与管理系 统	FDAM1.0 南航航油 E 云	V1.0	南方航空	2016/12/1 5	2017/12/1 5
59.	2017SR6 95323	无	南航航线网络效 益系统	NRS	V1.0	南方航空	2017/1/1	2017/12/1 5
60.	2017SR6 95941	无	南航安检系统	SEC	V1.0	南方航空	2016/12/2 3	2017/12/1 5
61.	2017SR6 95945	无	南航移动机务系 统	MEMA	V1.0	南方航空	2017/6/7	2017/12/1 5
62.	2018SR1 009043	无	南航移动办公平 台	EHOME 南 航 e 家	V1.0	南方航空	2017/12/2 7	2018/12/1 3
63.	2018SR1 009180	无	南航生产统计系 统	TPS	V2.0	南方航空	2017/12/2 7	2018/12/1 3
64.	2018SR1 009441	无	南航地面服务资 源管理系统	ROST	V1.7	南方航空	2017/12/3 1	2018/12/1 3
65.	2018SR1 009451	无	南航飞机维修视 讯系统	6T 视讯系 统	V1.1	南方航空	2017/12/1	2018/12/1 3
66.	2018SR1 009554	无	南航员工服装管 理系统	UFMS	V1.1	南方航空	2016/9/22	2018/12/1 3
67.	2018SR1 009560	无	南航发票管理平 台	TMS	V2.0	南方航空	2016/7/29	2018/12/1 3
68.	2018SR1 009869	无	南航地面运行保 障系统	GOCC	V1.0	南方航空	2017/6/30	2018/12/1 3
69.	2018SR1 010465	无	南航飞行员资质 管理系统	FDPT	V2.0	南方航空	2017/12/2 2	2018/12/1 3
70.	2018SR1 010595	无	南航航空卫生管 理系统	AHMS	V1.1	南方航空	2017/12/5	2018/12/1 3
71.	2018SR1 011201	无	南航采购平台电 子招投标系统	南航电子招 投标系统	V1.0	南方航空	2017/12/1 8	2018/12/1 3
72.	2018SR1 011854	无	南航航线管理系 统	PRMS	V2.0	南方航空	2017/12/2 8	2018/12/1 3
73.	2018SR1 012121	无	南航旅客服务产 品核心数据库系 统	CSD	V1.1	南方航空	未发表	2018/12/1 3
74.	2018SR1 012127	无	南航企业数据核 心系统	DIDP	V2.0	南方航空	2017/12/1 5	2018/12/1 3
75.	2018SR1 012142	无	南航旅客全流程 服务系统	SCC	V1.3	南方航空	2017/12/1 5	2018/12/1 3
76.	2018SR1 012531	无	南航通用航空运 行管理信息系统	GFOS	V2.1	南方航空	2017/12/1	2018/12/1 3
77.	2018SR1 013327	无	南航客舱互联管 理平台	CWLS	V1.0	南方航空	2017/11/1 2	2018/12/1 3
78.	2018SR1 031229	无	南航新一代报文 网关平台系统	-	1.0	南方航空	2018/2/5	2018/12/1 8
79.	2019SR0 338483	无	南航航班恢复系 统	AROPT	V1.0	南方航空	2018/10/3 1	2019/4/16

序号	登记号	分类号	软件全称	软件简称	版本号	著作权人 (国籍)	首次发表 日期	登记日期
80.	2019SR0341459	无	南航乘务岗位英语水平考试系统	ETCC	V1.0	南方航空	2017/4/13	2019/4/17
81.	2019SR0341503	无	南航大数据航空服务舆情监控系统	PSMC	V1.0	南方航空	2018/8/1	2019/4/17
82.	2019SR0341505	无	南航航空旅客订座数据可视化查询软件	APBV	V1.0	南方航空	2018/10/31	2019/4/17
83.	2019SR0341511	无	南航旅客关怀管理系统	CCM 投诉系统	V1.1	南方航空	2017/11/12	2019/4/17
84.	2019SR1079490	无	南方航空旅游管理应用程序软件 (IOS 版)	南方航空 APP(IOS 版)	V3.4	南方航空	2019/7/4	2019/10/24
85.	2019SR1079499	无	南方航空旅游管理应用程序软件 (安卓版)	南方航空 APP(安卓版)	V3.7	南方航空	2019/7/4	2019/10/24
86.	2019SR1111051	无	南航航班恢复系统	AROPT	V2.0	南方航空	2019/6/30	2019/11/1
87.	2018SR661926	无	白云国际快件物流运输综合服务查询平台软件	-	V1.0	广州白云国际物流有限公司	2016/12/24	2018/8/20
88.	2018SR659340	无	白云国际保税专区物流登记及应急处理软件	-	V1.0	广州白云国际物流有限公司	2017/6/17	2018/8/17
89.	2018SR659349	无	白云国际跨境电子商务物流跟踪服务软件	-	V1.0	广州白云国际物流有限公司	2016/6/19	2018/8/17
90.	2018SR659356	无	白云国际航班路线显示电子实时监控软件	-	V1.0	广州白云国际物流有限公司	2016/5/29	2018/8/17
91.	2018SR658670	无	白云国际危险货物储存分布及应急措施管理软件	-	V1.0	广州白云国际物流有限公司	2017/6/27	2018/8/17
92.	2018SR658481	无	白云国际货物运输集散区域实时在线管控软件	-	V1.0	广州白云国际物流有限公司	2017/12/16	2018/8/17
93.	2018SR573191	无	南航电子商务呼叫中心自动退改及预警监控软件	-	V1.0	南航商务	2016/12/30	2018/7/23
94.	2018SR573853	无	南航电子商务基于 CCMS 排班系统应用的运营管理平台软件	-	V1.0	南航商务	2016/12/30	2018/7/23
95.	2018SR573134	无	南航电子商务基于 ITA 引擎对接的国际订票软件	-	V1.0	南航商务	2015/12/30	2018/7/23
96.	2018SR574067	无	南航电子商务基于 OSGI 技术架构	-	V1.0	南航商务	2017/11/25	2018/7/23

序号	登记号	分类号	软件全称	软件简称	版本号	著作权人 (国籍)	首次发表 日期	登记日期
			的 VOS 销售后台 软件					
97.	2018SR5 24809	无	南航电子商务业 务技能大赛系统 前台软件	技能大赛软 件	3.0	南航商务	2017/11/1 0	2018/7/6
98.	2018SR5 75489	无	南航电子商务商 旅产品销售服务 管理软件	-	V1.0	南航商务	2015/12/3 0	2018/7/23
99.	2018SR5 30767	无	南航电子商务微 信企业号安卓版 软件	-	1.0	南航商务	2016/4/10	2018/7/9
100.	2018SR5 30775	无	南航电子商务新 版知识库系统	新知识库	2.0	南航商务	2017/11/2 0	2018/7/9
101.	2018SR5 521942	无	南航电子商务语 音质检系统	语音质检系 统	1.0	南航商务	2017/11/2 0	2018/7/5
102.	2018SR5 73186	无	南航电子商务在 线订票自动退改 白屏化软件	-	V1.0	南航商务	2015/12/3 0	2018/7/23
103.	2018SR5 46050	无	南航电子商务智 能机器人系统	智能机器人	1.0	南航商务	2017/11/2 0	2018/7/12
104.	2017SR5 39831	无	飞行技术派遣决 策支持系统	-	V1.0	厦门航空；北 京航天测控 技术有限公司	未发表	2017/9/22
105.	2017SR5 47654	无	旅客服务信息系 统	-	V1.0	厦门航空	2013/9/10	2017/9/26
106.	2017SR5 47644	无	飞行动态监控系 统	-	V1.5.0	厦门航空	2015/3/22	2017/9/26
107.	2017SR5 97914	无	小飞象航空气象 信息服务系统（一 期）	-	V1.0	厦门航空	2013/1/31	2017/11/1
108.	2017SR5 98821	无	移动航前简介系 统	-	V1.0	厦门航空	2014/12/5	2017/11/1
109.	2018SR0 85621	无	EDMS-飞机机载 软件管理系统	EDMS	V1.0	厦门航空	2014/8/5	2018/2/2
110.	2018SR4 19121	无	飞机健康管理系 统	-	V3.0	厦门航空	未发表	2018/6/5
111.	2019SR1 041124	无	货运运价管理系 统	CRS	V0.1.0. 2	厦门航空	2017/2/10	2019/10/1 4
112.	2019SR1 041125	无	飞行员个人中心 系统	PilotCenter	V9.0	厦门航空	未发表	2019/10/1 4
113.	2019SR1 041079	无	厦航客户分析系 统	CAS	V1.0	厦门航空	未发表	2019/10/1 4
114.	2019SR1 041074	无	维修工程实作实 施管理系统	OJT	V1.0	厦门航空	未发表	2019/10/1 4
115.	2019SR1 041075	无	维修工程培训有 效性评估系统	TES	V1.0	厦门航空	未发表	2019/10/1 4

序号	登记号	分类号	软件全称	软件简称	版本号	著作权人 (国籍)	首次发表 日期	登记日期
116.	2019SR1 105189	无	机务人员资质管 理系统	PQMS	V1.0	厦门航空	未发表	2019/10/3 1
117.	2017SR6 57000	无	武汉机场 LOFT 训 练视景数据软件	-	V2.17	珠海翔翼	2017/7/31	2017/11/3 0
118.	2017SR6 54000	无	稻城机场 RNP 飞 行程序与地形验 证软件	-	V1.17	珠海翔翼	2017/3/22	2017/11/2 9
119.	2017SR6 55815	无	E190 模拟机训练 自动评分软件	-	V1.0	珠海翔翼	2016/6/30	2017/11/2 9
120.	2017SR6 55580	无	计算机辅助教学 (CBT) 教室管理 软件	CBTMana	V1.0	珠海翔翼	2017/8/1	2017/11/2 9
121.	2017SR6 55568	无	布里斯班 S92 直升 机海上平台仿真 软件	-	V1.0	珠海翔翼	2017/8/23	2017/11/2 9
122.	2017SR6 55556	无	飞行训练数据报 表软件	-	V1.0	珠海翔翼	2017/6/30	2017/11/2 9
123.	2017SR6 55887	无	SMIP 模拟机移动 信息平台系统	SMIP	V1.2.2	珠海翔翼	2016/12/2 6	2017/11/2 9
124.	2018SR0 51227	无	民航飞行训练管 理系统软件	TMS	V2.0	珠海翔翼	2017/9/1	2018/1/23
125.	2018SR0 53498	无	模拟机训练计划 管理系统	TSIS	V2.0	珠海翔翼	2017/6/30	2018/1/23
126.	2018SR0 53694	无	ZLHX 机场仿真环 境 PBN 飞行程序 验证软件	-	V1.0	珠海翔翼	2017/9/14	2018/1/23
127.	2018SR8 66568	无	通用航空旋翼飞 行器 YBRM 机场 模拟软件	-	V1.0	珠海翔翼	2018/7/24	2018/10/3 0
128.	2018SR8 66579	无	攀枝花机场 B737NG 程序验证 仿真	-	V1.18	珠海翔翼	2018/8/3	2018/10/3 0
129.	2018SR8 69822	无	民航重点航线温 州机场飞行训练 视景软件	-	V10.18	珠海翔翼	2018/7/31	2018/10/3 0
130.	2018SR8 67558	无	飞行参数数据处 理与转储软件	-	V1.0	珠海翔翼	2018/8/10	2018/10/3 0
131.	2018SR8 67554	无	飞行训练器视景 仿真及操纵输入 系统	-	V1.0	珠海翔翼	2018/7/30	2018/10/3 0
132.	2018SR1 084125	无	企业 KPI 移动监 管平台软件	-	V1.0	珠海翔翼	2018/9/10	2018/12/2 7
133.	2018SR1 078834	无	非精密进近课件 系统	-	V1.0	珠海翔翼	2018/7/30	2018/12/2 7
134.	2018SR1 078799	无	A320 机型 VSIM 课件系统	-	V1.0	珠海翔翼	2018/7/30	2018/12/2 7
135.	2018SR1 078814	无	基于虚拟现实技 术的 B737NG 机	-	V1.0	珠海翔翼	2018/9/10	2018/12/2 7

序号	登记号	分类号	软件全称	软件简称	版本号	著作权人 (国籍)	首次发表 日期	登记日期
			型冷舱启动学习程序软件					
136.	2018SR1078822	无	基于虚拟现实技术的绕机检查学习程序软件	-	V1.0	珠海翔翼	2018/9/10	2018/12/27
137.	2019SR1443564	无	AC-91 飞行程序课程学习系统	-	V1.0	珠海翔翼	2019/5/21	2019/12/27
138.	2019SR1443551	无	秋冬换季课件学习系统	-	V1.0	珠海翔翼	2019/8/20	2019/12/27
139.	2019SR1443558	无	尾流的防范课件学习系统	-	V1.0	珠海翔翼	2019/7/26	2019/12/27
140.	2019SR1410685	无	特殊机场 ZGDY 风险演示软件	-	V1.0	珠海翔翼	2019/4/24	2019/12/23
141.	2019SR1412343	无	特殊机场 ZUNP 风险演示软件	-	V1.0	珠海翔翼	2019/6/4	2019/12/23
142.	2019SR1041125	30200-5500	飞行员个人中心系统	PilotCenter	V9.0	厦门航空	未发表	2019/10/14
143.	2019SR1041124	30200-5500	货运运价管理系统	CRS	V0.1.0.2	厦门航空	2017/2/10	2019/10/14
144.	2019SR1041079	30200-0000	厦航客户分析系统	CAS	V1.0	厦门航空	未发表	2019/10/14
145.	2019SR1041075	30200-8400	维修工程培训有效性评估系统	TES	V1.0	厦门航空	未发表	2019/10/14
146.	2019SR1041074	30200-8500	维修工程实作实施管理系统	OJT	V1.0	厦门航空	未发表	2019/10/14
147.	2019SR1105189	30100-0000	机务人员资质管理系统	PQMS	V1.0	厦门航空	未发表	2019/10/31
148.	2019SR1426800	30100-0000	厦门航空 APP	-	V6.0	厦门航空	未发表	2019/12/15
149.	2020SR0539175	无	应用监控系统	appmonitor	V1.0	厦门航空	未发表	2020/5/29
150.	2020SR0627333	无	生产计划与控制系统	SAP	V1.0	厦门航空	未发表	2020/6/15
151.	2020SR0618558	无	自动酒测系统	ATS	V1.0	厦门航空	未发表	2020/6/12
152.	2020SR0618566	无	基于岗位的电子化手册程序管理系统	ME-Manual	V1.0	厦门航空	未发表	2020/6/12
153.	2020SR0539177	无	统一消息中心系统	UMC	V1.0	厦门航空	未发表	2020/5/29
154.	2020SR0639809	无	厦航航班对外申请系统	-	V1.3.7.2	厦门航空	未发表	2020/6/17
155.	2020SR0458590	无	南方航空微信服务平台	WXP	V1.0	南方航空	2019/1/15	2020/5/15
156.	2020SR0461482	无	南方航空区块链里程兑换系统	-	V1.0	南方航空	2018/4/30	2020/5/15
157.	2020SR0529970	无	飞机软件构型管	ARMS-CFG	V1.0.0.0	南方航空	未发表	2020/5/28

序号	登记号	分类号	软件全称	软件简称	版本号	著作权人 (国籍)	首次发表 日期	登记日期
			理软件					
158	2020SR0525076	无	飞机 ACARS 报文解码器软件	ARMassDecoder	V2.0.6.6	南方航空; 宋剑; 刘宇辉; 陈林烽	未发表	2020/5/28
159	2020SR0525182	无	A330 机队引起空调系统健康状态监控软件	EBS-A330	V1.0.0	南方航空; 路艳军; 欧阳祖铁; 宋剑	未发表	2020/5/28
160	2020SR0529962	无	空客 330 飞机远程诊断与状态监控手机软件(Android 版)	ARMS-A330	V1.0.0.0	南方航空; 魏弘平; 欧阳祖铁	未发表	2020/5/28
161	2020SR0530189	无	V2500 系列发动机 EGT 裕度监控软件	EGTM-V2500	V1.1.0.1	南方航空; 黄莹; 肖萌; 周激光	未发表	2020/5/28
162	2020SR0530197	无	民航维修工程技术研究中心门户软件	ERCS	V1.0.0.0	南方航空; 魏弘平; 马鹏飞; 陈林烽	未发表	2020/5/28
163	2020SR0670371	无	A350 飞机 IMACS 与 ACARS 报文转换软件	ARMassIAConv	V1.0.0.0	南方航空; 焦龙; 刘宇辉; 任明翔	未发表	2020/6/23
164	2020SR0666057	无	A32X 发动机滑油数据监控软件	OILM-A320X	V1.0.0.0	南方航空	未发表	2020/6/23
165	2020SR0665627	无	A350&A380 飞机工卡状态发送软件	WS3580	V1.0.0.0	南方航空	未发表	2020/6/23
166	2020SR0666754	无	A350 飞机 CFD 报文解析软件	A350CFDP arser	V1.0.0.0	南方航空	未发表	2020/6/23
167	2020SR0665261	无	A32X 发动机振动实时状态监控软件	VIBM-A320X	V1.0.0.0	南方航空	未发表	2020/6/23

十、公司特许经营权和生产经营资质情况

截至 2020 年 6 月 30 日，发行人及其控股子公司拥有的生产经营资质情况如下：

发行人持有民航局于 2017 年 5 月 17 日颁发的《公共航空运输企业经营许可证》（民航运企字第 003 号），长期有效，经营范围为：“国内（含港澳台）、国际航空客货运输业务”。

发行人持有中国民用航空总局（民航局前身）于 1997 年 5 月 8 日颁发的《航空承运人运行合格证》（编号 CSN-A0002ZN），长期有效。

发行人持有民航局于 2019 年 8 月 16 日颁发的《维修许可证》（编号：D.310001），

许可从事如下类别的维修工作：机体维修、部件维修、特种作业，长期有效。

发行人控股子公司主要业务资质如下：

公司名称	资质证书	证号/编号	经营范围	有效期限
厦门航空	公共航空运输企业经营许可证	民航运企字第016号	国内（含港澳台）、国际航空客货运输业务	长期有效
	航空承运人运行合格证	CXA-A-008-HD	国内定期载客、国际定期载客运行、补充运行	长期有效
	维修许可证	D.200027	航空器/机体、动力装置、除整台发动机/螺旋桨以外的航空器部件、特种作业	长期有效
汕头航空	公共航空运输企业经营许可证	民航运企字第024号	国内航空客货运输业务	长期有效
	航空承运人运行合格证*	CSN-A0002ZN	国内、国际运行	长期有效
	维修许可证*	D.310001	机体维修、部件维修、特种作业	长期有效
珠海航空	公共航空运输企业经营许可证	民航运企字第025号	珠海始发的国内航空客货运输业务	长期有效
	航空承运人运行合格证*	CSN-A0002ZN	国内、国际运行	长期有效
	维修许可证*	D.310001	机体维修、部件维修、特种作业	长期有效
贵州航空	公共航空运输企业经营许可证	民航运企字第032号	国内航空客货运输业务	长期有效
	航空承运人运行合格证*	CSN-A0002ZN	国内、国际运行	长期有效
	维修许可证*	D.310001	机体维修、部件维修、特种作业	长期有效
重庆航空	公共航空运输企业经营许可证	民航运企字第052号	国内（含港澳台）航空客货运输业务；至周边国家的国际航空客货运输业务	长期有效
	航空承运人运行合格证	CQN-A-035-XN	国内、国际定期载客和中国民用航空章程第121.3条(a).2规定的补充运行	长期有效
河南航空	公共航空运输企业经营许可证	民航运企字第069号	国内（含港澳台）、国际航空客货运输业务	长期有效
	航空承运人运行合格证	CSN-A0002ZN	国内、国际运行	长期有效
	维修许可证*	D.310001	机体维修、部件维修、特种作业	长期有效
雄安航空	公共航空运输企业经营许可证	民航运企字第086号	国内航空客货运输业务	长期有效
货运物流	道路运输经营许可证	粤交运管许可穗字440100134090号	普通货运	2020年4月1日至2024年6月30日

注：1、汕头航空、珠海航空、贵州航空、河南航空与发行人共用《航空承运人运行合格证》

（编号 CSN-A0002ZN）。2、汕头航空、珠海航空、贵州航空、河南航空与发行人使用同一《维修许可证》（编号 D.310001）。

截至 2020 年 6 月 30 日，雄安航空仍在筹建阶段，无实际运营业务，正在筹备申领《航空承运人运行合格证》，南航货运航空仍在组建阶段，无实际运营业务，正在筹备申领《公共航空运输企业经营许可证》及《航空承运人运行合格证》。

十一、公司境外经营情况

截至 2020 年 6 月 30 日，发行人共拥有境外控股子公司 3 家，分别为中国南方航空西澳飞行学院、南龙国际货运有限公司及南航海外（香港）有限公司。发行人境外控股子公司的基本信息请见本节“二、公司组织结构及主要控股子公司、主要参股公司情况（二）公司的对外投资情况”。此外，发行人在澳大利亚、新西兰、日本、韩国、俄罗斯、马来西亚、越南、美国、加拿大、墨西哥、法国、荷兰等地设立了 55 个境外营业部。

十二、公司自上市以来历次股权融资、派现及净资产额变化情况

公司历次股权筹资情况如下：

单位：亿元

	发行时间	发行类别	币种	筹资总额
历次股权筹资情况	1997 年 7 月	H 股首次公开发行	港币、美元	59.71 (折合人民币)
	2003 年 7 月	A 股首次公开发行	人民币	27.00
	2009 年 8 月	A 股非公开发行	人民币	22.79
	2009 年 8 月	H 股非公开发行	港币	8.18
	2010 年 10 月	A 股非公开发行	人民币	100.00
	2010 年 11 月	H 股非公开发行	港币	8.53
	2017 年 8 月	H 股非公开发行	港币	15.53
	2018 年 9 月	H 股非公开发行	港币	36.26
	2018 年 9 月	A 股非公开发行	人民币	95.00
	2020 年 4 月	H 股非公开发行	港币	35.00
	2020 年 6 月	A 股非公开发行	人民币	127.82

公司派现及净资产变化情况如下：

单位：亿元

项目	金额
首发前期末净资产额	88.95
首发后累计派现金额	66.29
截至 2020 年 6 月 30 日净资产额	831.20
截至 2020 年 6 月 30 日归属于母公司股东的净资产额	713.75

十三、报告期内公司及主要股东所作出的重要承诺及履行情况

承诺背景	承诺方	承诺内容	承诺时间及期限	是否有履行期限	是否及时严格履行
与股权分置改革相关的承诺	南航集团	股权分置改革工作完成后，在遵循国家相关法律法规要求的前提下，南航集团支持南方航空制订并实施管理层股权激励制度。	长期	是	是
与公司设立相关的承诺	南航集团	南航集团与公司为界定与分配南航集团与公司的资产与负债，于 1995 年 3 月 25 日签订一份分立协定（该协定于 1997 年 5 月 22 日修订）。根据分立协议，南航集团与公司同意就有关南航集团与公司根据分立协议持有或继承的业务、资产及负债而导致对方承担的索偿、债务及费用等，向对方做出赔偿。	长期	是	是
《金融服务框架协议》相关承诺	南航集团	关于公司与南航财务签订的《金融服务框架协议》的相关承诺：A、南航财务是依据《企业集团财务公司管理办法》等相关法规依法设立的企业集团财务公司，主要为集团成员单位提供存贷款等财务管理服务，相关资金仅在集团成员单位之间流动；B、南航财务所有业务活动均遵照相关法律法规的规定，运作情况良好，南方航空在财务公司的相关存贷款业务具有安全性。在后续运营过程中，财务公司将继续按照相关法律法规的规定进行规范运作；C、南方航空与南航财务的相关存贷款将继续由南方航空依照相关法律法规及公司章程的规定履行内部程序，进行自主决策，南航集团不干预南方航空的相关决策；D、南航集团将继续充分尊重南方航空的经营自主权，不干预南方航空的日常商业运作。	长期	是	是
资产买卖相关承诺	南航集团	在 2007 年 8 月 14 日公司与南航集团的资产买卖的关联交易中，公司购入的南航食品公司有房屋建筑物 8 项，合计建筑面积 8,013.99 平方米；培训中心房屋建筑物 11 项，合计建筑面积 13,948.25 平方米，因各种客观原因未办理房屋所有权证。公司于 2019 年 12 月 19 日收到控股股东南航集团发来的《关于南航食品公司及培训中心房产办证工作的承诺函》。截至目前，前述房产中已有 12 项完成办证，已办证面积 14,178.25 平方米。剩余房产未完成办证的主要原因为房产所在土地为租赁土	长期	是	是

承诺背景	承诺方	承诺内容	承诺时间及期限	是否有履行期限	是否及时严格履行
		地，因相关法律法规、政策变化导致无法办理产权证。南航集团向公司承诺：（1）若后续政策变更，允许相关房产办理产权证，办证过程中发生的费用，由南航集团承担并支付；（2）若由于上述房产尚未办证导致任何第三方向公司提出权利主张或因所有权瑕疵影响公司的正常业务运营而导致公司遭受损失，则该等损失全部由南航集团承担，且承担上述损失后不向公司追偿。			
公司 2017 年第七届董事会第十七次会议审议通过的非公开发行 A 股股票的相关承诺	南航集团	公司 2018 年 2 月 7 日收到公司控股东南航集团出具的承诺函，就南方航空部分未取得权属证书的土地、房产事宜，作出说明和承诺如下：截至 2017 年 9 月 30 日，南方航空其分公司、营业部等有 3 宗土地（面积 181,350.42 平方米）以及 342 宗房产（面积 244,228.08 平方米）为南航集团此前历次向南方航空以划转等方式转让的土地房产，该部分土地、房产尚未变更登记至申请人名下。该等土地、房产源于 1997 年、2004 年和 2007 年南方航空与南航集团分别签订的分立协定、重组北方航空公司和新疆航空公司协议、资产买卖协议。南航集团承诺，若由于上述尚未取得权属证书的土地、房产导致任何第三方向南方航空提出权利主张或因前述土地、房产的所有权瑕疵影响南方航空的正常业务运营而致使南方航空遭受损失，则该等损失由南航集团承担，且承担上述损失后不向南方航空追偿。	长期	是	是
与公司 2019 年第八届董事会第十次会议审议通过的非公开发行 A 股股票相关的承诺	南航集团	公司 2019 年 12 月 27 日收到公司控股东南航集团出具的关于不存在减持公司股票行为或减持计划的承诺函。因《证券法》进行修订，承诺引用的法律条文发生变化，2020 年 3 月 13 日，南航集团对承诺进行了更新。具体内容如下：鉴于南航集团拟以现金的方式参与认购公司非公开发行的 A 股股票，南航集团全资子公司南龙控股拟以现金方式参与认购公司非公开发行的 H 股股票，现做出如下承诺：1、自公司董事会首次审议本次非公开发行方案之日（即 2019 年 10 月 30 日）前六个月至本承诺函出具之日，南航集团、南龙控股及其全资子公司航信（香港）有限公司（三家公司统称“南航集团及一致行动人”）未出售或以任何方式减持公司的任何股票。2、自本承诺函出具之日起至公司本次非公开发行完成后六个月期间内，南航集团及一致行动人将不会出售或以任何方式减持所持有的公司的任何股票，也不存在减持公司股票的计划。3、南航集团及一致行动人不存在违反《证券法》第四十四条的情形。如有违反，南航集团及一致行动人因减持股票所得收益将归公司所有。4、本承诺函自签署之日起对南航集团及一致行动人具有约束力，若南航集团及一致行动人违反上述承诺发生减持情况，则减持所得全部收益归公司所有，南航集团及一致行动人依法承担由此产生的法律责任。	公司 2019 年非公开发行完成后六个月内	是	是

截至本募集说明书出具日，公司及其控股股东、实际控制人严格遵守上述承诺及其

相关约束条件，不存在未履行向投资者作出的上述公开承诺的情况。

十四、公司利润分配政策

（一）公司现行利润分配政策

创造股东价值，保持利润分配的连续性和稳定性是公司一直以来的努力目标。根据中国证监会《关于进一步落实上市公司现金分红有关事项的通知》（证监发[2012]37号）、《上市公司监管指引第3号——上市公司现金分红》（证监会公告[2013]43号）的要求，为进一步规范上市公司现金分红，增强现金分红透明度，切实维护投资者合法权益，《中国南方航空股份有限公司章程》关于公司利润分配的主要相关政策如下：

“第二百七十二条 本公司的利润分配政策为：

（一）公司利润分配的原则：在兼顾公司长远和可持续发展的前提下，公司的利润分配政策应重视对投资者的合理投资回报，牢固树立回报股东的意识，利润分配政策应保持连续性和稳定性。

（二）公司利润分配的形式：公司实行现金、股票、现金与股票相结合或其他符合法律、行政法规的合理方式分配股利。

（三）公司利润分配的条件及比例：公司在当年盈利且存在可供分配利润，按规定提取法定公积金、任意公积金后，并无重大投资计划或重大现金支出等事项（重大投资计划或重大现金支出是指公司未来十二个月内拟对外投资、收购资产或购买设备累计支出超过公司最近一期经审计的合并报表净资产的百分之三十）以及未发生重大损失（损失金额超过公司最近一期经审计的合并报表净资产的10%）等特殊事项的前提下，公司应当采取现金方式分配股利，以现金方式分配的利润不少于当年实现的利润在弥补亏损并提取公积金后剩余可分配利润的百分之十。最近三年以现金方式累计分配的利润不少于公司于该三年实现的年均可分配利润的百分之三十。公司未来三年以现金方式累计分配的利润不少于公司于该三年实现的年均可分配利润的百分之三十。

（四）公司利润分配的时间间隔：在满足利润分配条件并保证公司正常经营和长远发展的前提下，公司原则上每年度进行一次利润分配，也可以根据盈利情况和资金需求情况进行中期利润分配。

（五）发放股票股利的条件：公司根据年度的盈利情况及现金流状况，在保证最低现金分红比例，维持公司股本规模及股权结构合理的前提下，注重股本扩张与业绩增长保持同步，如确有特殊情况无法进行现金分配并按照公司章程的规定履行各项程序后，可通过发行股票股利的方式回报投资者。若公司实施了以股票分配股利或资本公积金转增股本方案的，则公司当年可以不再实施以现金方式分配利润的方案，且该年度不计入本条前款所述的三年内。

第二百七十三条 公司股东大会对利润分配方案或资本公积金转增方案作出决议后，公司董事会须在股东大会审议批准后并取得全部行政审批手续后（如需要）二个月内完成。”

（二）公司 2020 年-2022 年分红回报规划

根据中国证监会《关于进一步落实上市公司现金分红有关事项的通知》（证监发[2012]37号）、《上市公司监管指引第3号—上市公司现金分红》（证监会公告[2013]43号）、上交所《上市公司现金分红指引》（上证公字〔2013〕1号）、广东证监局《关于进一步落实上市公司分红相关规定的通知》（广东证监[2012]91号）等相关文件的规定，为进一步落实股利分配政策，规范公司现金分红，增强现金分红透明度，维护投资者合法权益，董事会制定了《中国南方航空股份有限公司股东分红回报规划（2020年-2022年）》（以下简称“规划”），经公司第八届董事会第十次会议审议通过，并将提交公司股东大会审议，主要内容如下：

1、公司制定规划的考虑因素

公司着眼于战略目标和未来可持续发展，在综合分析公司实际情况、经营发展目标、股东要求和意愿、社会资金成本、公司现金流量状况等因素的基础上，充分考虑公司目前及未来的盈利规模、发展所处阶段、融资环境等情况，建立对投资者持续、稳定、科学的回报规划与机制，从而对利润分配做出制度性安排，以保证利润分配政策的连续性和稳定性。

2、规划的制定原则

（1）公司股东回报规划充分考虑和听取公司股东（特别是中小投资者）、独立董事和监事的意见；

（2）公司股东回报规划严格执行《公司章程》所规定的利润分配政策；

(3) 公司股东回报规划的制定充分考虑投资者回报，合理平衡和处理好公司自身稳健发展和回报股东的关系，实施科学、持续、稳定的利润分配政策。

3、公司未来三年的股东分红回报规划

(1) 利润分配形式：公司实行现金、股票、现金与股票相结合或其他符合法律、行政法规的合理方式分配股利。

(2) 现金分红的条件和比例：公司在当年盈利且存在可供分配利润，按规定提取法定公积金、任意公积金后，并无重大投资计划或重大现金支出等事项（重大投资计划或重大现金支出是指公司未来十二个月内拟对外投资、收购资产或购买设备累计支出超过公司最近一期经审计的合并报表净资产的百分之三十）以及未发生重大损失（损失金额超过公司最近一期经审计的合并报表净资产的百分之十）等特殊事项的前提下，公司应当采取现金方式分配股利，以现金方式分配的利润不少于当年实现的利润在弥补亏损并提取公积金后剩余可分配利润的百分之十。最近三年以现金方式累计分配的利润不少于公司于该三年实现的年均可分配利润的百分之三十。公司未来三年以现金方式累计分配的利润不少于公司于该三年实现的年均可分配利润的百分之三十。

(3) 差异化现金分红政策：董事会应当综合考虑公司所处行业特点、发展阶段、自身经营模式、盈利水平以及是否有重大资金支出安排等因素，区分下列情形，并按照公司章程规定的程序，提出差异化的现金分红政策：

1) 公司发展阶段属成熟期且无重大资金支出安排的，进行利润分配时，现金分红在本次利润分配中所占比例最低应达到 80%；

2) 公司发展阶段属成熟期且有重大资金支出安排的，进行利润分配时，现金分红在本次利润分配中所占比例最低应达到 40%；

3) 公司发展阶段属成长期且有重大资金支出安排的，进行利润分配时，现金分红在本次利润分配中所占比例最低应达到 20%；

公司在实际分红时所处发展阶段由公司董事会根据具体情形确定。公司所处发展阶段不易区分但有重大资金支出安排的，可以按照前项规定处理。

(4) 公司利润分配的时间间隔：在满足利润分配条件并保证公司正常经营和长远发展的前提下，公司原则上每年度进行一次利润分配，也可以根据盈利情况和资金需求

情况进行中期利润分配。

(5) 发放股票股利的条件：公司根据年度的盈利情况及现金流状况，在保证最低现金分红比例，维持公司股本规模及股权结构合理的前提下，注重股本扩张与业绩增长保持同步，如确有特殊情况无法进行现金分配并按照公司章程的规定履行各项程序后，可通过发行股票股利的方式回报投资者。若公司实施了以股票分配股利或资本公积金转增股本方案的，则公司当年可以不再实施以现金方式分配利润的方案，且该年度不计入本条前款所述的三年内。

4、规划的制定周期和相关决策机制

(1) 公司至少每三年重新审阅一次股东回报规划，根据公司经营情况和股东（特别是中小股东）的意见，确定该时段的股东回报规划。

(2) 在充分考虑公司盈利规模、现金流量状况、发展阶段及当期资金需求，并结合股东（特别是中小股东）意见的基础上，由董事会制定《公司股东回报规划》并经独立董事审议后提交股东大会审议通过。

(3) 监事会对董事会执行分红政策的情况及决策程序进行监督。

5、股东回报规划的调整

规划期内，公司因外部经营环境或自身经营情况发生重大变化，确有必要对本规划确定的三年回报规划进行调整的，应当满足公司章程规定的条件，董事会应经过详细论证和研究，并充分听取独立董事的意见，变动方案由董事会审议通过后提交股东大会进行表决，并经出席股东大会的股东所持表决权的三分之二以上通过。

6、利润分配方案和现金分红政策执行的披露

公司应在年度报告中详细披露现金分红政策的制定及执行情况，如对现金分红政策进行调整或变更的，还应详细说明调整或变更的条件和程序是否合规和透明。若公司年度实现盈利且存在可供分配利润但未提出现金利润分配方案，公司应在年度报告中详细说明未提出利润分配的原因，未用于现金利润分配的资金留存公司的用途和使用计划。独立董事应当对此发表独立意见。

7、附则

规划未尽事宜，依照相关法律法规、规范性文件及《公司章程》规定执行。规划由

公司董事会负责解释，自公司股东大会审议通过之日起生效实施。

（三）最近三年公司利润分配情况

公司最近三年的利润分配情况如下：

分红（实施）年度	分红所属年度	实施分红方案	现金分红方案分配金额（含税）
2018年	2017年度	按照公司已发行股份 10,088,173,272 股为基数，向全体股东分配现金红利每股 0.10 元（含税）。	1,008.82 百万元
2019年	2018年度	按照公司已发行股份 12,267,172,286 股为基数，向全体股东分配现金红利每股 0.05 元（含税）。	613.36 百万元
2020年	2019年度	未分配利润。	-

发行人最近三年以现金方式累计分配的利润为 1,622.18 百万元，占最近三年实现的合并报表归属于母公司股东的年均净利润 3,849.33 百万元的 42.14%，具体分红实施情况如下：

单位：百万元

项目	2019年度	2018年度	2017年度
合并报表归属于母公司股东的净利润	2,651.00	2,983.00	5,914.00
现金分红（含税）	-	613.36	1,008.82
当年现金分红占合并报表归属于母公司股东的净利润的比例	0.00%	20.56%	17.06%
最近三年累计现金分红合计	1,622.18		
最近三年合并报表归属于母公司股东的年均净利润	3,849.33		
最近三年累计现金分红占合并报表归属于母公司股东的年均净利润的比例	42.14%		

十五、公司及控股子公司最近三年及一期债券的发行、偿还及资信评级情况

（一）公司及控股子公司最近三年及一期发行的债券情况

最近三年及一期内，公司及控股子公司发行的债券及偿还情况如下所示：

简称	代码	发行规模（亿元）	起息日	发行期限	到期日	票面利率（%）	偿还情况
17 南航 SCP001	011755011.IB	10	2017-02-20	270 天	2017-11-17	3.70	已偿还
18 南航股 SCP001	011800914.IB	5	2018-05-23	90 天	2018-08-21	3.70	已偿还
18 南航股 SCP002	011801000.IB	5	2018-05-25	30 天	2018-06-24	3.10	已偿还

简称	代码	发行规模 (亿元)	起息日	发行 期限	到期日	票面利率 (%)	偿还 情况
18 南航股 SCP003	011801010.IB	5	2018-05-28	70 天	2018-08-06	3.30	已偿还
18 南航股 SCP005	011802073.IB	10	2018-10-29	90 天	2019-01-27	2.60	已偿还
18 南航股 SCP006	011802061.IB	10	2018-10-29	180 天	2019-04-27	3.08	已偿还
18 南航股 SCP004	011802049.IB	15	2018-10-29	270 天	2019-07-26	3.25	已偿还
18 南航股 SCP007	011802100.IB	5	2018-10-31	180 天	2019-04-29	3.10	已偿还
18 南航 01	155052.SH	20	2018-11-27	3 年	2021-11-27	3.92	未偿还
19 南航股 SCP001	011900245.IB	20	2019-01-22	180 天	2019-07-21	2.60	已偿还
19 南航股 SCP002	011900316.IB	20	2019-01-25	270 天	2019-10-22	2.75	已偿还
19 南航股 SCP003	011900382.IB	5	2019-02-21	90 天	2019-05-22	2.25	已偿还
19 南航股 SCP004	011900380.IB	20	2019-02-21	180 天	2019-08-20	2.55	已偿还
19 南航 01	155185.SH	30	2019-02-22	3 年	2022-02-22	3.45	未偿还
19 南航股 SCP005	011900417.IB	10	2019-02-26	270 天	2019-11-23	2.65	已偿还
19 南航股 SCP006	011900450.IB	5	2019-02-27	178 天	2019-08-24	2.50	已偿还
19 南航股 SCP007	011900732.IB	10	2019-03-26	269 天	2019-12-20	2.30	已偿还
19 厦门航空 SCP001	011900883.IB	5	2019-04-16	122 天	2019-08-16	2.69	已偿还
19 南航股 SCP008	011900917.IB	10	2019-04-18	180 天	2019-10-15	2.35	已偿还
19 南航股 SCP009	011900915.IB	20	2019-04-18	267 天	2020-01-10	2.45	已偿还
19 厦门航空 SCP002	011900935.IB	6	2019-04-18	147 天	2019-09-12	2.85	已偿还
19 厦门航空 SCP003	011900965.IB	5	2019-04-22	263 天	2020-01-10	3.22	已偿还
19 南航股 SCP010	011901016.IB	10	2019-04-25	180 天	2019-10-22	2.30	已偿还
19 厦门航空 SCP004	011901083.IB	4	2019-04-29	164 天	2019-10-10	2.9	已偿还
19 南航 02	155417.SH	20	2019-05-17	3 年	2022-05-17	3.72	未偿还
19 南航股 SCP011	011901171.IB	5	2019-05-20	270 天	2020-02-14	3.10	已偿还
19 南航股 SCP012	011901181.IB	10	2019-05-21	59 天	2019-07-19	2.40	已偿还
19 南航股 SCP013	011901243.IB	5	2019-05-28	59 天	2019-07-26	2.30	已偿还
19 南航股 SCP014	011901250.IB	5	2019-05-29	177 天	2019-11-22	2.55	已偿还
19 南航股 SCP015	011901304.IB	5	2019-06-10	30 天	2019-07-10	2.30	已偿还
19 南航股 SCP016	011901411.IB	10	2019-06-25	178 天	2019-12-20	2.85	已偿还
19 南航股 SCP017	011901436.IB	5	2019-06-26	58 天	2019-08-23	2.50	已偿还
19 南航股 SCP018	011901554.IB	15	2019-07-15	30 天	2019-08-14	2.09	已偿还
19 南航股 SCP019	011901574.IB	5	2019-07-15	88 天	2019-10-11	2.45	已偿还

简称	代码	发行规模 (亿元)	起息日	发行 期限	到期日	票面利率 (%)	偿还 情况
19 南航股 SCP020	011901620.IB	5	2019-07-18	155 天	2019-12-20	2.60	已偿还
19 南航股 SCP021	011901653.IB	15	2019-07-24	58 天	2019-09-20	2.18	已偿还
19 南航股 SCP022	011901669.IB	5	2019-07-24	86 天	2019-10-18	2.45	已偿还
19 南航股 SCP023	011901711.IB	10	2019-07-29	176 天	2020-01-21	2.65	已偿还
19 厦门航空 SCP005	011901848.IB	5	2019-08-15	174 天	2020-02-05	2.68	已偿还
19 南航股 SCP024	011901916.IB	10	2019-08-22	267 天	2020-05-15	2.55	已偿还
19 南航股 SCP025	011901991.IB	5	2019-08-28	177 天	2020-02-21	2.45	已偿还
19 南航股 SCP026	011902005.IB	10	2019-08-29	180 天	2020-02-25	2.45	已偿还
19 厦门航空 SCP006	011902150.IB	4	2019-09-18	149 天	2020-02-14	2.6	已偿还
19 南航股 SCP027	011902156.IB	10	2019-09-19	180 天	2020-03-17	2.30	已偿还
19 厦门航空 SCP007	011902159.IB	3	2019-09-19	176 天	2020-03-13	2.5	已偿还
19 南航股 SCP028	011902214.IB	5	2019-09-24	178 天	2020-03-20	2.30	已偿还
19 南航股 SCP029	011902221.IB	10	2019-09-25	177 天	2020-03-20	2.39	已偿还
19 南航股 SCP030	011902213.IB	5	2019-09-25	268 天	2020-06-19	2.79	已偿还
19 厦门航空 SCP008	011902335.IB	3	2019-10-14	178 天	2020-04-09	2.4	已偿还
19 南航股 SCP031	011902356.IB	5	2019-10-16	177 天	2020-04-10	2.10	已偿还
19 南航股 SCP032	011902397.IB	30	2019-10-18	180 天	2020-04-15	2.10	已偿还
19 南航股 MTN001	101901408.IB	10	2019-10-21	3 年	2022-10-21	3.20	未偿还
19 厦门航空 SCP009	011902546.IB	6	2019-10-30	177 天	2020-04-24	2.55	已偿还
19 厦航 01	163004.SH	15	2019-11-20	3 年	2022-11-20	3.58	未偿还
19 南航股 SCP033	011902746.IB	20	2019-11-21	180 天	2020-05-19	2.05	已偿还
19 厦门航空 SCP010	011902816.IB	4	2019-11-28	176 天	2020-05-22	2.55	已偿还
19 南航股 SCP034	011902987.IB	20	2019-12-16	179 天	2020-06-12	2.05	已偿还
19 南航股 SCP035	011903020.IB	20	2019-12-18	177 天	2020-06-12	2.05	已偿还
19 南航股 SCP036	011903058.IB	10	2019-12-23	179 天	2020-06-19	2.05	已偿还
20 厦门航空 SCP001	012000173.IB	5	2020-01-15	177 天	2020-07-10	2.4	已偿还
20 南航股 SCP001	012000189.IB	15	2020-01-16	180 天	2020-07-14	2.00	已偿还
20 南航股 SCP003	012000239.IB	5	2020-01-19	89 天	2020-04-17	1.74	已偿还
20 南航股 SCP002	012000251.IB	20	2020-01-19	180 天	2020-07-17	2.00	已偿还
20 南航股 SCP004	012000324.IB	10	2020-02-12	90 天	2020-05-12	1.50	已偿还

简称	代码	发行规模 (亿元)	起息日	发行 期限	到期日	票面利率 (%)	偿还 情况
20 南航股 SCP005	012000320.IB	10	2020-02-12	177 天	2020-08-07	1.85	已偿还
20 厦门航空(疫情 防控债)SCP003	012000316.IB	3	2020-02-12	268 天	2020-11-06	2.47	未偿还
20 厦门航空(疫情 防控债)SCP002	012000315.IB	4	2020-02-12	177 天	2020-08-07	2.3	已偿还
20 南航股 SCP006	012000345.IB	25	2020-02-13	90 天	2020-05-13	1.50	已偿还
20 南航股 MTN001	102000113.IB	10	2020-02-13	3 年	2023-02-13	3.12	未偿还
20 厦门航空(疫情 防控债)SCP004	012000382.IB	6	2020-02-17	163 天	2020-07-29	2.3	已偿还
20 南航股 SCP007	012000405.IB	20	2020-02-18	178 天	2020-08-14	1.85	已偿还
20 南航股 SCP008	012000396.IB	10	2020-02-19	149 天	2020-07-17	1.75	已偿还
20 厦门航空(疫情 防控债)SCP005	012000414.IB	4	2020-02-19	177 天	2020-08-14	2.3	已偿还
20 南航股 SCP009	012000545.IB	5	2020-02-26	177 天	2020-08-21	1.90	已偿还
20 南航股 MTN002	102000199.IB	10	2020-02-27	3 年	2023-02-27	3.05	未偿还
20 南航股 MTN003	102000238.IB	10	2020-03-05	3 年	2023-03-05	3.00	未偿还
20 南航股 MTN004	102000239.IB	10	2020-03-05	3 年	2023-03-05	3.00	未偿还
20 南航股 MTN005	102000240.IB	10	2020-03-05	5 年	2025-03-05	3.28	未偿还
20 南航股 MTN006	102000280.IB	10	2020-03-09	3 年	2023-03-09	3.00	未偿还
20 南航股 SCP010	012000750.IB	5	2020-03-10	178 天	2020-09-04	1.82	未偿还
20 南航股 SCP011	012000751.IB	5	2020-03-10	269 天	2020-12-04	2.12	未偿还
20 厦航 01	163273.SH	10	2020-03-16	3 年	2023-03-16	2.95	未偿还
20 厦门航空 SCP006	012001098.IB	3	2020-03-27	180 天	2020-09-23	1.85	未偿还
20 厦门航空 SCP007	012001208.IB	3	2020-04-07	176 天	2020-09-30	1.80	未偿还
20 南航股 SCP012	012001302.IB	30	2020-04-13	88 天	2020-07-10	1.20	已偿还
20 南航股 SCP013	012001327.IB	30	2020-04-14	182 天	2020-10-13	1.60	未偿还
20 南航股 SCP014	012001353.IB	30	2020-04-15	269 天	2021-01-09	1.90	未偿还
20 南航股 SCP015	012001354.IB	10	2020-04-15	178 天	2020-10-10	1.60	未偿还
20 厦门航空 SCP008	012001394.IB	4	2020-04-17	61 天	2020-06-17	1.20	已偿还
20 厦门航空 SCP009	012001494.IB	6	2020-04-22	58 天	2020-06-19	1.05	已偿还
20 南航股 SCP016	012001499.IB	5	2020-04-22	268 天	2021-01-15	1.82	未偿还
20 南航股 MTN007	102000859.IB	10	2020-04-26	3 年	2023-04-26	2.44	未偿还
20 南航股 MTN008	102000858.IB	5	2020-04-27	3 年	2023-04-27	2.44	未偿还

简称	代码	发行规模 (亿元)	起息日	发行 期限	到期日	票面利率 (%)	偿还 情况
20 南航股 MTN009	102000888.IB	5	2020-04-28	3 年	2023-04-28	2.44	未偿还
20 南航股 SCP019	012001664.IB	10	2020-04-28	178 天	2020-10-23	1.29	未偿还
20 南航股 SCP017	012001662.IB	10	2020-04-28	178 天	2020-10-23	1.29	未偿还
20 南航股 SCP018	012001663.IB	10	2020-04-28	87 天	2020-07-24	1.03	已偿还
20 南航股 SCP021	012001841.IB	15	2020-05-19	266 天	2021-02-09	1.40	未偿还
20 南航股 SCP020	012001864.IB	20	2020-05-20	266 天	2021-02-10	1.40	未偿还
20 南航股 SCP022	012001953.IB	20	2020-05-26	270 天	2021-02-20	1.45	未偿还
20 南航股 SCP024	012001972.IB	20	2020-05-27	90 天	2020-08-25	1.31	已偿还
20 南航股 SCP023	012001971.IB	20	2020-05-27	270 天	2021-02-21	1.48	未偿还
20 南航股 SCP026	012002119.IB	10	2020-06-10	30 天	2020-07-10	1.15	已偿还
20 南航股 SCP025	012002099.IB	30	2020-06-10	177 天	2020-12-04	1.25	未偿还

(二) 最近三年及一期公司的偿付能力指标情况

发行人相关财务指标情况如下：

项目	2020 年 1-6 月	2019 年度	2018 年度	2017 年度
贷款偿还率	100%	100%	100%	100%
利息偿付率	100%	100%	100%	100%
利息保障倍数（倍）	-2.36	1.39	1.79	3.16

注：上述财务指标的计算公式如下：

- 1、贷款偿还率=实际贷款偿还额/应偿还贷款额
- 2、利息偿付率=实际利息支出/应付利息支出
- 3、利息保障倍数=（利润总额+计入财务费用的利息支出）/全部利息支出

(三) 资信评级情况

发行人本次发行可转债聘请联合评级担任信用评级机构。根据联合评级出具的《中国南方航空股份有限公司公开发行 A 股可转换公司债券信用评级报告》（联合〔2020〕2069 号），发行人主体信用级别为 AAA，评级展望为稳定，本次可转债信用级别为 AAA。

公司本次发行的可转换公司债券上市后，联合评级将每年至少进行一次跟踪评级。

十六、公司董事、监事和高级管理人员基本情况

(一) 董事、监事及高级管理人员组成情况

南方航空现任董事、监事及高级管理人员的情况如下表所示：

姓名	性别	职务	本届任职起止日期
王昌顺	男	董事长	2017年12月20日至2020年12月20日
		执行董事	2017年12月20日至2020年12月20日
马须伦	男	副董事长	2019年5月8日至2020年12月20日
		执行董事	2019年5月8日至2020年12月20日
韩文胜	男	执行董事	2019年5月8日至2020年12月20日
郑凡	男	独立非执行董事	2017年12月20日至2020年12月20日
顾惠忠	男	独立非执行董事	2017年12月20日至2020年12月20日
谭劲松	男	独立非执行董事	2017年12月20日至2020年12月20日
焦树阁	男	独立非执行董事	2017年12月20日至2020年12月20日
李家世	男	监事会主席	2019年5月8日至2020年12月20日
林晓春	男	监事	2019年5月8日至2020年12月20日
毛娟	女	职工监事	2017年12月20日至2020年12月20日
马须伦	男	总经理	2019年3月18日至今
肖立新	男	总会计师、财务总监	2015年3月27日至今
		副总经理	2017年11月22日至今
章正荣	男	副总经理	2018年8月10日至今
罗来君	男	副总经理	2019年3月18日至今
吴颖湘	女	副总经理	2020年6月29日至今
任积东	男	副总经理	2009年5月7日至今
程勇	男	副总经理	2018年8月21日至今
王志学	男	副总经理	2012年8月3日至今
李彤彬	男	总工程师	2014年4月30日至今
		副总经理	2015年9月14日至今
苏亮	男	总经济师	2007年12月27日至今
陈威华	男	总法律顾问	2004年6月16日至今
李韶彬	男	培训总监	2019年6月21日至今
谢兵	男	董事会秘书	2007年11月26日至今

姓名	性别	职务	本届任职起止日期
冯华南	男	安全总监	2014年8月15日至今
罗明毫	男	总飞行师	2018年3月28日至今

经核查，发行人上述董事、监事及高级管理人员的聘任程序符合《公司法》、《证券法》、《公司章程》的有关规定，且均通过合法程序产生，符合发行人《公司章程》规定的任免程序和公司内部人事聘用制度。

（二）董事、监事及高级管理人员简历

1、董事简历

王昌顺，男，1957年6月出生，中国科学技术大学管理科学与工程专业，中共党员。1976年2月参加工作。曾任民航乌鲁木齐管理局航空气象安全监察处副处长、处长，新疆航空公司副总经理（民航乌鲁木齐管理局副局长）、党委常委，新疆航空公司党委书记。2000年11月任南方航空副董事长、总经理、党委副书记；2002年9月任南航集团副总经理、党组成员兼南方航空副董事长、总经理、党委副书记；2004年8月任中国民用航空总局副局长、党委委员；2008年3月任民航局副局长、党组成员；2011年10月任中国航空集团公司总经理、党组副书记，兼任中国国际航空股份有限公司董事长；2014年1月任交通运输部副部长、党组成员。2016年2月至2016年5月任南航集团总经理、党组副书记；2016年5月任南航集团总经理、党组副书记，南方航空董事长；2016年12月任南航集团董事长、党组书记，南方航空董事长；2017年11月起至今任南航集团董事长、党组书记，南方航空董事长、执行董事、党委书记；2019年8月兼任中国国际商会副会长，第十二届全国人大代表，中国共产党第十九次全国代表大会代表，中国共产党广东省第十二届委员会委员，中国人民政治协商会议第十三届全国委员会常务委员、委员。

马须伦，男，1964年7月出生，华中科技大学机械学院工业工程专业，注册会计师，中共党员。1984年8月参加工作。曾任中国物资储运总公司副总经理，民航总局财务司副司长，中国国际航空公司副总裁、党委常委。2002年10月任中国国际航空公司常务副总裁、党委副书记；2004年9月任中国国际航空股份有限公司董事、总裁、党委副书记；2004年12月任中国航空集团公司党组成员兼中国国际航空股份有限公司董事、总裁、党委副书记；2007年2月任中国航空集团公司副总经理、党组成员；2008

年 12 月任中国东方航空集团公司党组副书记、中国东方航空股份有限公司总经理、党委副书记；2011 年 10 月任中国东方航空集团公司党组书记、副总经理，中国东方航空股份有限公司总经理；2016 年 11 月任中国东方航空集团公司董事、总经理、党组副书记；2016 年 12 月兼任中国东方航空股份有限公司副董事长、总经理、党委副书记；2019 年 2 月任南航集团董事、总经理、党组副书记；2019 年 3 月任南航集团董事、总经理、党组副书记，南方航空总经理；2019 年 5 月起至今任南航集团董事、总经理、党组副书记，南方航空副董事长、执行董事、总经理。

韩文胜，男，1967 年 1 月出生，天津大学管理工程系管理工程专业，经济师，中共党员。1987 年 8 月参加工作。曾任南方航空培训中心副主任，政策研究室主任，人劳科教部总经理、党总支书记，市场营销管理委员会副主任、党委委员兼市场销售部总经理、党委副书记，上海基地总经理、党委副书记。2009 年 12 月任南方航空市场营销管理委员会党委副书记、副主任；2011 年 10 月任南方航空市场营销管理委员会党委书记、副主任；2016 年 10 月任南航集团副总经理、党组成员；2017 年 11 月任南航集团副总经理、党组成员，南方航空副总经理、党委委员；2018 年 11 月任南航集团董事、党组副书记，南方航空副总经理；2018 年 12 月转兼南方航空党委副书记；2019 年 1 月至今任南航集团董事、党组副书记；2019 年 5 月至今任南方航空执行董事。

郑凡，男，1955 年 11 月出生，北京师范大学教育专业，高级政工师，中共党员。1974 年参加工作。1982 年 2 月任北京师范大学教育系教师，1986 年 1 月任中共中央宣传部干部、副处级调研员，1988 年 3 月任中共深圳市罗湖区委宣传部副部长（挂职），中共深圳市委宣传部副处长（挂职），1991 年 3 月任中共深圳市福田区宣传部副部长，中共深圳市委直属机关工委办公室主任，1994 年 8 月任华侨城经济发展总公司办公室总经理，1997 年 12 月任华侨城集团总经理助理、香港华侨城有限公司董事总经理，2000 年 8 月任华侨城集团公司党委副书记、纪委书记、首席文化官，2008 年 3 月任华侨城集团公司党委书记、副总经理，2010 年 1 月兼任深圳华侨城股份有限公司党委书记、副董事长；曾任中国海外交流协会理事、海峡两岸关系协会理事、广东省粤港澳合作促进会副会长、广东省企业家协会副会长、深圳市第四届、第五届人大代表，担任广东省第十一届政协委员。2017 年 12 月起至今任南方航空独立非执行董事。

顾惠忠，男，1956 年 11 月出生，北京航空航天大学国际金融专业硕士，研究员级高级会计师，中共党员。1974 年参加工作。曾任航空工业部财务司综合处副处长、处

长，中国航空工业总公司外事财务处处长，中振会计咨询公司总经理，中国航空工业总公司财务局副局长，国防科工委财务司副司长。1999年6月至2005年2月任中国航空工业第一集团公司党组成员、副总经理，2005年2月至2008年8月任中国航空工业第一集团公司党组成员、副总经理、总会计师，2008年8月至2017年1月任中国航空工业集团公司党组成员、副总经理、总会计师；曾兼任中国一航国际租赁有限责任公司董事长、中国一航财务有限责任公司董事长、中国航空技术国际控股有限责任公司董事长、中航资本控股股份有限公司董事长、中航万科有限公司董事长；2017年12月起至今任南方航空独立非执行董事。

谭劲松，男，1965年1月出生，中国人民大学会计学专业，注册会计师，中共党员。1985年参加工作。曾任湖南邵阳市财会学校教师、中山大学管理学院副院长，现任中山大学管理学院教授、博士生导师。自2013年12月起至今任南方航空独立非执行董事。

焦树阁，男，1966年2月出生，航空航天工业部第二研究院系统工程专业。1989年参加工作。曾任航天工业部第710研究所计算机研究员，中国国际金融有限公司直接投资部副总经理；曾任中国雨润食品集团有限公司非执行董事，中国山水水泥集团有限公司非执行董事。现任CDH Investments Management (HongKong) Limited（鼎晖投资管理（香港）有限公司）董事及总裁；自2015年6月起至今任南方航空独立非执行董事。

2、监事简历

李家世，男，1961年5月出生，中央党校经济管理专业，清华大学经济管理学院高级管理人员工商管理硕士，高级政工师，中共党员。1976年8月参加工作。1998年2月任广州南联航空食品有限公司党委书记；1999年4月任南航集团党委组织部副部长（主持工作）。1999年12月任南航集团党委组织部部长；2003年12月任南方航空纪委副书记兼纪委办公室主任；2007年12月任南方航空党委常委、纪委书记兼纪委办公室主任，2009年6月起任南方航空监事；2012年2月任南航集团党组纪检组副组长，南方航空党委常委、纪委书记兼纪委办公室主任；2017年11月任南方航空工会主席、党委常委；2018年1月任南航集团工会主席，南方航空工会主席、党委常委；2018年7月任南航集团工会主席，南方航空工会主席；2019年5月任南航集团工会主席，南方航空工会主席、监事会主席；2019年8月起至今任南航集团董事、工会主席，南方航空工会主席、监事会主席。

林晓春，男，1971年5月出生，北京大学法律学系国际法专业，北京工业大学、美国城市大学工商管理硕士，清华大学经济管理学院高级管理人员工商管理硕士，具有企业法律顾问及公司律师资格，中共党员。1995年7月参加工作。2006年10月任南方航空法律部副部长；2009年1月任南方航空法律部副总经理；2009年12月任南航集团法律部副部长、南方航空法律部副总经理；2013年5月任南航集团法律部部长；2017年4月起至今任南航集团法律标准部总经理、南方航空法律标准部总经理；2019年5月起至今任南方航空监事。

毛娟，女，1972年12月出生，哈尔滨理工大学成人教育学院会计学专业，中共党员。1993年7月参加工作。曾任海南南方航空工贸实业公司副总经理，南方航空海南分公司财务部副经理，南方航空财务部稽核与系统处经理。2011年8月任南方航空审计部常务副总经理；2016年6月任南方航空审计部总经理；2017年4月任南航集团、南方航空审计部常务副总经理；2017年11月起至今任南航集团、南方航空审计部总经理；2017年12月起至今任南方航空监事。

3、高级管理人员简历

马须伦：马须伦先生现任公司总经理，简历请参见本节之“（二）董事、监事及高级管理人员简历”。

肖立新，男，1966年6月出生，广东省社会科学院经济学专业，经济学硕士、清华大学经济管理学院高级管理人员工商管理硕士，高级会计师，注册会计师，中共党员。1991年7月参加工作。2001年3月任南方航空财务部副总经理；2002年1月任南方航空财务部总经理、党总支副书记；2007年2月任南方航空副总会计师兼财务部总经理；2007年10月任中国南航集团财务有限公司总经理、党总支书记；2008年2月任中国南航集团财务有限公司总经理、党委书记；2015年3月任南方航空总会计师、财务总监；2016年10月任南航集团总会计师、党组成员，南方航空总会计师、财务总监；2017年11月任南航集团总会计师、党组成员，南方航空副总经理、总会计师、财务总监。

章正荣，男，1962年9月出生，中国民用航空飞行学院飞机驾驶专业、中共中央党校经济管理专业，在职取得清华大学经济管理学院高级管理人员工商管理硕士，中共党员。1982年2月参加工作。曾任南航集团飞行部飞行三大队副大队长、第四飞行大队副大队长、第一飞行大队大队长。2002年5月任南方航空飞行部副总经理兼第一飞

行大队大队长；2002年11月任南方航空安全监察部总经理；2004年5月任南方航空广州飞行部总经理、党委副书记；2007年8月任南方航空总飞行师兼广州飞行部总经理、党委副书记；2009年3月任南方航空总飞行师兼总值班经理室主任；2012年4月任南方航空总飞行师、安全总监兼总值班经理室主任；2012年7月任南航集团总飞行师兼航空安全部部长，2014年4月任南航集团总飞行师、安全总监兼航空安全部部长；2016年12月任南航集团总飞行师；2017年1月任南航集团总飞行师，南方航空运行总监；2017年11月任南航集团总经理助理、南方航空运行总监；2018年6月任南航集团副总经理、党组成员，南方航空运行总监；2018年8月任南航集团副总经理、党组成员，南方航空副总经理、运行总监；2018年11月起至今任南航集团副总经理、党组成员，南方航空副总经理。

罗来君，男，1971年10月出生，南京航空航天大学会计学专业，清华大学经济管理学院高级管理人员工商管理硕士，中共党员。1993年7月参加工作。曾任南方航空上海营业部财务部经理，财务部物资采购办公室副主任，贵州航空财务部副经理、经理；2003年6月任贵州航空党委委员、财务总监兼财务部经理；2005年6月任南方航空经营考核办公室主任；2005年11月任南方航空营销委副主任兼计划财务部总经理、党委委员；2009年2月任南方航空货运部总经理、党委副书记；2012年7月任南方航空大连分公司总经理、党委副书记；2016年11月任南方航空营销委常务副主任、党委副书记；2017年8月任南方航空营销委主任、党委副书记；2019年3月起至今任南航集团副总经理、党组成员，南方航空副总经理。

吴颖湘，女，1973年11月出生，中南工业大学工商管理系国际会计专业毕业，工学学士，清华大学经济管理学院高级管理人员工商管理硕士学位，高级会计师，注册会计师，全球特许管理会计师，中共党员。1994年7月参加工作。2001年3月任南航集团财务部部长助理，2005年9月任南航集团财务部副部长；2012年9月任南航集团财务部部长；2017年2月任南航集团业绩考核管理部负责人；2017年4月任南航集团、南方航空综合业绩考核部总经理；2018年9月任汕头航空总经理、党委副书记；2019年10月任南方航空市场营销管理委员会党委书记、副主任；2020年5月任南航集团党组成员；2020年6月任南航集团副总经理、党组成员，南方航空副总经理。

任积东，男，1965年1月，南京航空学院航空发动机设计专业，清华大学经济管理学院高级管理人员工商管理硕士学位，高级工程师，中共党员。1986年8月参加工

作。曾任民航乌鲁木齐管理局（新疆航空公司）副局长（副总经理）、党委常委，新疆航空公司党委委员、副总经理；2004年6月任南航集团新疆公司党委书记、副总经理；2005年1月任南方航空新疆分公司党委书记、副总经理；2005年2月任南方航空党委常委；2005年3月任南方航空党委常委、副总经理；2007年1月任南方航空党委常委，新疆分公司总经理、党委副书记；2009年4月任南方航空党委常委；2009年5月任南方航空党委常委、副总经理；2018年7月起至今任南方航空副总经理。

程勇，男，1962年4月，中国民用航空飞行专科学校飞机驾驶专业、中国民用航空飞行学院飞行技术专业，清华大学经济管理学院高级管理人员工商管理硕士，特级飞行员，中共党员。1982年1月参加工作。曾任中国北方航空公司沈阳飞行总队副队长，中国北方航空公司天鹅航空有限责任公司副总经理，中国北方航空公司三亚有限公司总经理。2004年11月任南航集团北方公司总经理；2005年1月任南方航空北方分公司总经理、党委副书记；2008年10月任辽宁省机场管理集团公司重组工作领导小组副组长、南方航空北方分公司总经理、党委副书记；2009年1月任辽宁省机场管理集团公司重组工作领导小组副组长；2009年4月任南方航空北京分公司总经理、党委副书记；2010年4月任南方航空党委常委兼北京分公司总经理、党委副书记；2017年7月任南方航空党委常委；2018年8月起至今任南方航空副总经理。

王志学，男，1961年10月出生，民航十四航校飞机驾驶专业，在职取得中国民用航空飞行学院飞行技术专业，特级飞行员，中共党员。1981年2月参加工作。曾任中国南方航空（集团）汕头航空公司副总飞行师兼飞行安全技术处处长，中国南方航空（集团）汕头航空副总飞行师兼飞行安全技术管理部经理。2002年6月任中国南方航空（集团）汕头航空副总经理；2004年10月任南方航空飞行管理部总经理；2009年2月任南方航空广州飞行部总经理、党委副书记；2012年7月任南方航空党委常委、总飞行师；2012年8月任南方航空副总经理、总飞行师、党委常委；2016年12月任南方航空党委常委、副总经理；2018年7月起至今任南方航空副总经理。

李彤彬，男，1961年12月出生，东北大学工业电气自动化专业，海南大学经济管理学院工商管理硕士，清华大学经济管理学院高级管理人员工商管理硕士学位，高级工程师，中共党员。1983年8月参加工作。曾任中国北方航空公司机务工程部主任，飞机维修基地主任，中国北方航空公司吉林分公司总经理。2004年9月任珠海航空副总经理、党委副书记；2005年1月任珠海航空总经理、党委副书记；2012年4月任南方

航空北方分公司党委书记、副总经理；2014年4月任南方航空总工程师兼机务工程部总经理、党委副书记；2015年8月任南方航空党委常委、总工程师，机务工程部总经理、党委副书记；2015年9月任南方航空副总经理、总工程师、党委常委，机务工程部总经理、党委副书记；2016年12月任南方航空党委常委、副总经理兼总工程师；2018年7月起至今任南方航空副总经理、总工程师。

苏亮，男，1962年4月出生，英国克兰菲尔德大学航空学院航空运输管理专业，工程师，中共党员。1981年12月参加工作。曾任南航集团深圳公司航务部副经理、计划企管部副经理、经理；2000年7月任南方航空董事会秘书；2003年12月任南方航空董事会秘书兼董事会秘书办公室主任；2005年11月任南方航空董事会秘书、市场营销管理委员会副主任、党委委员；2006年2月任南方航空董事会秘书兼董事会秘书办公室主任、市场营销管理委员会副主任、党委委员；2007年12月起至今任南方航空经济师。

陈威华，男，1966年10月出生，北京大学法律学系法律学专业，清华大学经济管理学院高级管理人员工商管理硕士学位，经济师，具有律师资格和企业法律顾问职业资格，中共党员。1988年7月参加工作。曾任南航集团法律事务处副处长、南方航空及南航集团办公室副主任（法律部主任）。2004年6月任南方航空总法律顾问兼法律部部长；2008年10月任南方航空总法律顾问兼法律部总经理，2017年4月起至今任南方航空总法律顾问。

李韶彬，男，1964年4月生，湘潭师范专科学校中文系汉语言文学专业、中央党校经济管理专业毕业，政工师。1984年7月参加工作。曾任民航湖南省管理局政治处宣传科干事、民航广州管理局政治部宣传处副主任科员、中国南方航空公司宣传部主任科员。1994年9月任中国南方航空（集团）公司宣传部副部长；1999年12月任南方航空飞行部政治处主任；2002年5月任南方航空飞行部党委副书记兼政治处主任；2004年5月任南方航空广州飞行部党委书记，2006年3月任南方航空广州飞行部党委书记、副总经理；2012年8月任南方航空工会主席，2013年1月任南方航空执行董事；2017年4月任南方航空培训中心总经理、党委副书记；2019年6月至今任南方航空培训总监。

谢兵，男，1973年9月出生，南京航空航天大学民航学院运输管理专业、暨南大学管理学院硕士教育中心工商管理专业毕业、英国伯明翰大学工商管理（国际银行和金

融)专业毕业,清华大学经济管理学院高级管理人员工商管理硕士学位,高级经济师,香港特许秘书公会资深会士,具有上交所上市公司董事会秘书资格、香港联合交易所有限公司公司秘书资格,中共党员。1995年7月参加工作。曾任南方航空董事会秘书助理、南航集团办公厅总经理秘书。2007年11月任南方航空董事会秘书兼董事会秘书办公室副主任;2009年12月起至今任南方航空董事会秘书兼董事会办公室主任。

冯华南,男,1962年11月出生,中国民航飞行专科学校飞机驾驶专业,北京航空航天大学自动化科学与电气工程学院航空专业工程硕士、清华大学经济管理学院高级管理人员工商管理硕士学位,正高级飞行员,中共党员。1983年1月参加工作。曾任南航集团珠海飞行训练中心主任,南方航空飞行部副总经理。1999年12月任南方航空飞行安全技术部总经理;2002年11月任南方航空飞行技术管理部总经理;2004年9月任贵州航空党委书记、副总经理;2006年2月任贵州航空总经理、党委副书记;2014年8月任南方航空安全总监。

罗明毫,男,1962年9月出生,中国民用航空飞行专科学校飞行驾驶专业、湖南省委党校经济学专业,清华大学经济管理学院高级管理人员工商管理硕士,二级飞行员,中共党员。1982年7月参加工作。曾任南航集团湖南公司飞行部副经理、北海营业部副经理,南方航空湖南分公司北海营业部经理;2002年5月任南方航空湖南分公司副总经理;2006年12月任南方航空客舱部总经理、党委副书记;2010年12月任南方航空大连分公司总经理、党委副书记;2012年7月任南方航空广州飞行部总经理、党委副书记;2018年3月起至今任南方航空总飞行师。

(三) 董事、监事及高级管理人员兼职情况

1、在控股股东担任主要职务的情况

发行人现任董事、监事和高级管理人员在控股东南航集团担任董事、高级管理人员的情况如下:

姓名	在南方航空任职	兼职单位名称	兼职职务
王昌顺	董事长、执行董事	南航集团	董事长
马须伦	副董事长、执行董事、总经理	南航集团	董事、总经理
韩文胜	执行董事	南航集团	董事
李家世	监事会主席	南航集团	董事

姓名	在南方航空任职	兼职单位名称	兼职职务
肖立新	副总经理、总会计师、财务总监	南航集团	总会计师
章正荣	副总经理	南航集团	副总经理
罗来君	副总经理	南航集团	副总经理
吴颖湘	副总经理	南航集团	副总经理

上述兼职情况主要由于国务院、国务院国资委对南航集团领导班子的调整部署和安排所致。南航集团落实党中央、国务院和国务院国资委有关深化国有企业改革的指导意见，为进一步提高中央企业管理机制工作效能的相关安排，优化管理流程，提高公司运作效能，将与发行人机关业务重合的工作委托给发行人代为办理。

根据《上市公司治理准则》第六十九条的规定，上市公司和集团董事、监事存在重合的情形不违反上市公司治理要求，因此，上市公司董事长王昌顺、副董事长、执行董事马须伦、执行董事韩文胜、监事会主席李家世同时兼任集团董事长、董事的情况不会对发行人生产经营的独立性造成实质影响。

对发行人上述高管兼职中：就马须伦、肖立新、章正荣、罗来君、吴颖湘的兼职情况，中国证监会上市公司监管部分别出具了《关于同意豁免中国南方航空集团有限公司高级管理人员兼职限制的函》（上市部函〔2018〕368号）、《关于同意豁免中国南方航空集团有限公司高级管理人员兼职限制的函》（上市部函2020〔119〕号）、《关于同意豁免中国南方航空集团有限公司高级管理人员兼职限制的函》（上市部函2020〔637〕号），同意豁免其高管兼职限制。

此外，就上述高管重合情形，发行人及南航集团已经采取切实有效措施避免对发行人的独立性造成实质性影响，具体如下：

1、发行人按照《公司法》、《上市公司章程指引》及上市地的相关规则制定了公司章程，由董事会聘任或者解聘公司总经理、董事会秘书，根据总经理的提名，聘任或者解聘公司副总经理、财务总监及其他高级管理人员，控股股东不得越过股东大会及董事会任免公司的高级管理人员，控股股东不得干涉公司高级管理人员的任免和使用。报告期内，发行人高管严格按照《公司法》、《公司章程》的有关规定通过合法程序选举或聘任，不存在股东单位超越发行人董事会和股东大会做出人事任免决定的情形。

2、发行人拥有完善的公司治理制度，不存在中小股东利益因前述高管兼职事项受

到损害的情形。发行人作为在上海、香港、纽约三地上市的公司，自上市以来一直严格遵守上市地监管法规及交易所上市规则，建立健全了完善的公司治理架构，发行人董事会由三名执行董事、四名独立非执行董事构成，重大经营决策均需董事会审议通过；发行人和南航集团的关联交易，均按照境内外上市地上市规则等相关法律法规的规定履行审议决策程序，定价符合市场公允条件，不存在损害中小股东利益情形。

3、发行人与南航集团互相独立，分别建立独立的人事档案、人事聘用和任免制度及工资管理制度，财务日常运作、财务决策、财务账目，机构职能的履行均按照各自相关内部制度独立进行，南航集团不干预发行人正常业务经营中的财务决策、财务核算、财务管理等财务、会计活动，也不以任何方式占用、支配或侵占发行人资产。

4、南航集团、发行人和相关高管出具了承诺，保证上市公司独立性。南航集团已经出具如下承诺：（1）将严格按照公司法、证券法、国资委和证监会《关于推动国有股东与所控股上市公司解决同业竞争规范关联交易的指导意见》（国资发产权〔2013〕202号）等法律法规的有关要求等法律法规的有关要求，切实履行已作出的关于避免同业竞争等各项承诺，保证南方航空的独立性；（2）保证兼职人员优先履行发行人总经理、副总经理、总会计师、财务总监等职务，确保勤勉尽职，切实维护发行人及其中小股东利益。发行人已承诺：（1）将严格按照公司法、证券法、国资委和证监会《关于推动国有股东与所控股上市公司解决同业竞争规范关联交易的指导意见》（国资发产权〔2013〕202号）等法律法规的有关要求，切实履行已作出的关于避免同业竞争等各项承诺，保证南方航空的独立性；（2）将严格按照公司法、证券法及相关法律法规的要求，合规履行高级管理人员兼职有关的信息披露义务；（3）严格要求和规范兼职人员的履职行为，确保其勤勉履职尽责，切实维护发行人利益，避免因在南航集团兼职而损害公司及中小股东利益。上述兼职高管人员马须伦、肖立新、章正荣、罗来君和吴颖湘均承诺：将严格按照公司法、证券法及上市地上市规则等相关法律法规要求，将主要精力用于南方航空，勤勉履职尽责，处理好南方航空与控股东南航集团之间的关系，不因上述兼职损害中发行人及其中小股东利益。

综上，南航集团和发行人的高管重合情形均已通过中国证监会有关高管兼职的豁免程序，并且南方航空及南航集团已经采取有效措施保障上市公司利益，因此对南方航空生产经营的独立性不会造成实质性影响。

同时南方航空组织机构健全，运行机制良好，公司章程合法有效，股东大会、董事

会、监事会和独立董事制度健全，能够依法有效履行职责；公司内部控制制度健全，能够有效保证公司运行的效率、合法合规性和财务报告的可靠性；内部控制制度的完整性、合理性、有效性不存在重大缺陷；现任董事、监事和高级管理人员具备任职资格，能够忠实和勤勉地履行职务，不存在违反公司法第一百四十七条、第一百四十八条规定的行为，且最近三十六个月内未受到过中国证监会的行政处罚、最近十二个月内未受到过证券交易所的公开谴责；公司与控股股东或实际控制人的人员、资产、财务分开，机构、业务独立，能够自主经营管理；公司最近十二个月内不存在违规对外提供担保的行为。

因此，南方航空符合《上市公司证券发行管理办法》第六条的相关规定。

2、在其他单位担任主要职务的情况

南方航空现任董事、监事、高级管理人员在其他单位担任董事、高级管理人员的情况如下：

姓名	在南方航空任职	兼职单位	兼职职务
韩文胜	执行董事	四川航空股份有限公司	副董事长
		中国民航信息网络股份有限公司	董事
顾惠忠	独立非执行董事	鞍钢集团有限公司	外部董事
谭劲松	独立非执行董事	广州恒运企业集团股份有限公司	独立董事
		中远海运特种运输股份有限公司	独立董事
		上海莱士血液制品股份有限公司	独立董事
		珠海华发实业股份有限公司	独立董事
		美的置业控股有限公司	独立董事
焦树阁	独立非执行董事	CDH Investments Management (HongKong) Limited (鼎晖投资管理(香港)有限公司)	董事、总裁
		福建南平南孚电池有限公司	董事长
		海南清水湾旅业有限公司	董事长
		海南阿罗哈酒店有限公司	董事长
		上海青晨房地产开发有限公司	董事长
		上海迈泰君奥生物技术有限公司	董事
		上海海思太科药业有限公司	董事
		上海百迈博制药有限公司	董事
		泰州迈博太科药业有限公司	董事
		河南双汇投资发展股份有限公司	董事
		内蒙古河套酒业集团股份有限公司	董事长

姓名	在南方航空任职	兼职单位	兼职职务
		鼎晖股权投资管理（天津）有限公司	董事
		北京太洋药业有限公司	董事
		WH Group limited	董事
		United Global Food (US) Holding, Inc	董事
		Smithfield Foods, Inc	董事
		Rotary Vortex Ltd	董事
		九阳股份有限公司	董事
		奇瑞控股集团有限公司	董事
		Mabtech Limited	董事
		Mabtech Holdings Limited	董事
		GeneMab Limited	董事
		中国蒙牛乳业有限公司	独立董事
		海南普利制药股份有限公司	董事
		北京东方略生物医药科技股份有限公司	董事
		天津维远投资管理有限公司	执行董事
		宁波经济技术开发区维均投资咨询有限公司	执行董事、总经理
		宁波经济技术开发区旭博投资咨询有限公司	执行董事、总经理
		宁波亚丰电器有限公司	执行董事、总经理
		宁波亚锦电子科技股份有限公司	董事长、总经理
		深圳市鼎晖创业投资管理有限公司	董事
		宁波鼎晖百孚股权投资有限公司	董事
		中国诚通香港有限公司	董事
		鼎晖投资管理（厦门）有限公司	董事
		鼎晖投资（天津）有限公司	董事
		CP & CDH Capital Company Limited（正鼎资本有限公司）	董事
		Mabpharm Limited（迈博药业有限公司）	董事
		鼎晖和泰投资管理（厦门）有限公司	董事
		天津泰鼎投资有限公司	董事
		宁波经济技术开发区鹏晖投资咨询有限公司	董事
		上海鼎晖赋泰股权投资管理有限公司	董事
		鼎晖华泰投资管理（北京）有限公司	董事
		鼎晖晖泰投资管理（天津）有限公司	董事

姓名	在南方航空任职	兼职单位	兼职职务
		鼎晖宇泰地产投资管理（天津）有限公司	董事
肖立新	副总经理、总会计师、财务总监	中国南航集团财务有限公司	董事长
		南航海外（香港）有限公司	董事
章正荣	副总经理	贵州航空	董事长
罗来君	副总经理	河南航空	董事长
		汕头航空	董事长
吴颖湘	副总经理	中国航空公司（香港）有限公司	董事、副董事长
王志学	副总经理	珠海航空	董事长
		厦门航空	副董事长、总经理
李彤彬	总工程师、副总经理	广州飞机维修工程有限公司	董事长
		珠海摩天宇	董事长
苏亮	总经济师	四川航空股份有限公司	董事
		中国南航集团文化传媒股份有限公司	董事长
		中国南方航空西澳飞行学院	董事长
陈威华	总法律顾问	厦门航空	董事
谢兵	董事会秘书	中国南航集团资本控股有限公司	董事长
		南航国际融资租赁有限公司	董事长

（四）董事、监事及高级管理人员薪酬情况

发行人按照如下原则分别管理公司董事、监事及高级管理人员的薪酬：

董事、监事、高级管理人员薪酬的决策程序	本公司董事、监事、高级管理人员报酬实行年薪制，董事和监事的薪酬由公司按照股东大会通过的《中国南方航空股份有限公司董事薪酬管理制度》以及《中国南方航空股份有限公司监事薪酬管理制度》进行核算与发放。高级管理人员的薪酬由公司依据《中国南方航空股份有限公司年薪制薪酬管理办法》并经董事会确定后进行核算与发放。
董事、监事、高级管理人员薪酬确定依据	《中国南方航空股份有限公司董事薪酬管理制度》，《中国南方航空股份有限公司监事薪酬管理制度》，《中国南方航空股份有限公司年薪制薪酬管理办法》。

公司现任董事、监事和高级管理人员 2019 年度从公司领取的报酬总额情况如下：

姓名	现任职务	2019 年从公司领取税前薪酬（万元）
王昌顺	董事长、执行董事	0
马须伦	副董事长、执行董事、总经理	0

姓名	现任职务	2019年从公司领取税前薪酬（万元）
韩文胜	执行董事	0
郑凡	独立非执行董事	6
顾惠忠	独立非执行董事	6
谭劲松	独立非执行董事	15
焦树阁	独立非执行董事	15
李家世	监事会主席	0
林晓春	监事	45.65
毛娟	职工监事	84.07
肖立新	副总经理、总会计师、财务总监	0
章正荣	副总经理	0
罗来君	副总经理	0
吴颖湘	副总经理	不涉及
任积东	副总经理	115.08
程勇	副总经理	195.53
王志学	副总经理	45.59
李彤彬	总工程师、副总经理	113.18
苏亮	总经济师	95.97
陈威华	总法律顾问	95.76
李韶彬	培训总监	44.67
谢兵	董事会秘书	95.08
冯华南	安全总监	184.18
罗明毫	总飞行师	179.89

注：

1、根据发行人有关业绩考核方案，发行人部分董事、监事和高级管理人员的部分薪酬需根据考核结果延期兑现，上表中列示的报酬总额包含报告期内获得的有关延期兑现薪酬；

2、程勇先生、王志学先生、冯华南先生、罗明毫先生系飞行员，其薪酬中包含空勤待遇；王志学先生自2019年3月起由厦门航空发放薪酬；郑凡先生、顾惠忠先生根据国家相关规定领取薪酬。

3、不涉及表示2019年度尚未在公司担任董事、监事、高级管理人员职务。

（五）董事、监事、高级管理人员持有南方航空股票的情况

截至2020年6月30日，发行人董事、监事及高级管理人员不存在持有发行人股份的情况。

(六) 发行人对管理层的激励情况

截至本募集说明书出具日，发行人不存在对管理层激励的情况。

第四节 同业竞争与关联交易

一、同业竞争

(一) 发行人与控股股东、实际控制人及其控制的企业的的同业竞争情况

公司目前主要从事提供国内、港澳台地区及国际航空客运、货运及邮运服务，属于民用航空运输行业。公司具体从事的业务包括为旅客直接提供的航班起飞前的候机、登机服务，将旅客安全运输到目的地及航班飞行过程中的客舱服务，航班抵达后的行李发放、引导送别服务，以及间接提供的机务检修、配餐、客舱清洁、行李装卸等保障服务。

公司的控股股东为南航集团，是国务院国资委监管的中央企业之一，公司为南航集团从事航空客货运输及相关业务的唯一平台，在公司成立时，南航集团将全部航空运输相关业务、资产及负债全部划归上市公司，南航集团负责经营非航空运输相关业务、资产和负债，公司在主营业务上与南航集团不存在同业竞争。

截至募集说明书签署日，除发行人及发行人的控股子公司以外，发行人控股股东南航集团的控股子公司中，与发行人的工商登记经营范围存在重叠的公司情况如下：

序号	企业名称	经营范围
1	中国南航集团地勤有限公司	一般经营项目是：国内、国际航空运输客、货运销售代理业务；与航空货运有关的揽货、订舱，中转、集装箱拼装拆箱，结算运杂费、报关、报验、相关的短途运输及咨询业务；代客租车，代订酒店，代售车船票，网上代售机票、代理销售景点门票，代办签证，会务策划，路线设计，代理更换登机牌手续；商务咨询、旅游信息咨询（法律法规和国务院决定禁止或应经许可的除外）；清洁服务；货物打包、机坪装卸、库区内装卸；海鲜泡沫箱、纸皮箱销售；自有房屋出租；汽车租赁；经营电子商务；家政服务，洗涤消毒用品、旅游用品的销售；为餐饮企业提供管理服务；工艺美术品、工艺礼品（不含象牙及其制品）销售；货物进出口、技术进出口；国内贸易；初级农产品批发、销售；服装、纺织品、针织品、日用百货批发、销售；文化办公用品、体育用品批发、销售；建材批发、销售；机械设备、五金产品、电子产品批发、销售；首饰、工艺品（不含象牙及其制品）批发、销售；新鲜蔬菜、水果的销售；纺织、服装类的销售；化妆品、卫生用品的销售（护肤用品、头发护理用品、香水、妇女卫生用品、卫生纸、纸巾、洗漱用品等）；厨房、卫生间用具、灯具、装饰物品、家用电器、家具的销售；钟表、眼镜（不含隐形眼镜）、箱、包的销售；文具用品、体育用品、首饰的销售；从事广告业务（法律、行政法规、国务院决定规定需另行办理广告经营项目审批的，需取得许可后方可经营）。（以上法律、行政法规、国务院决定规定在登记前须经批准的项目除外）。许可经营项目是：从事烟草零售业务；酒类零售；洗涤飞机的机上座椅套；洗车、从事机动车维修、经营公路旅客运输、停车场运营及互联网信息服务；跨

序号	企业名称	经营范围
		境购及海关报关特许经营；提供酒店住宿服务；行李运送、搬运；普通货运；货物地面派送、货物搬运；保险咨询业务、人身意外险、旅客平安险、货物运输保险、航空意外保险兼业代理。
2	南航集团北京经济开发有限公司	办理国际、地区、国内航空客、货、邮和包机运输业务；航空快件专递业务；销售医疗器材、酒；普通货物运输；航空技术开发、技术咨询、咨询服务；销售针纺织品、百货、五金交电化工、建筑材料、金属材料、橡胶制品、工艺美术品；劳务服务。
3	中国南方航空集团海南有限公司	航空货物地面运输、房屋租赁。
4	中国南方航空集团深圳有限公司	国内和经批准的国际、地区航空客、货、邮、行李运输业务；航空器件维修业务；航空公司间的代理业务；与航空有关的餐饮、住宿、航空食品、商店、邮件专递业务；飞机零配件的修理与制作；进出口业务（以上经营范围以公司登记机关核定为准）。

虽然南航集团的部分控股子公司在工商登记的经营范围内与发行人存在重合的情况，但截至募集说明书签署日，上述该等公司均实际处于停业清理状态或无实际经营业务，与发行人不存在同业竞争的情形。

因此，发行人与控股股东南航集团下属的前述公司之间不构成同业竞争。

（二）关于避免同业竞争的承诺

南航集团与公司 1995 年 3 月签订《分立协议》，根据其第 5.9 互不竞争承诺条款，南航集团承诺“甲方（即南航集团）将不在中国境内外，直接或间接从事或参与任何在商业上对乙方（即公司）有竞争或可能构成竞争的业务、活动，或直接或间接持有对乙方有竞争或可能构成竞争的业务、活动或实体的利益；但甲方可以（1）持有乙方的股份；及（2）继续持有及控制甲方现有的各种附属企业，包括但不限于中国南方航空进出口贸易公司，以及继续经营该等企业的业务”。南航集团与公司 1997 年 5 月签订分立协议第一次修订本，根据第三条互不竞争条款，双方同意，尽管有《分立协议》第 5.9 款的规定，南航集团可以持有民航快递有限责任公司百分之十（10%）的股权。

2003 年 7 月，南航集团承诺，南方航空（集团）公司与中国北方航空公司和新疆航空公司组建中国南方航空集团公司后，则：（1）对公司与南航集团下属航空企业适用同等待遇；（2）通过飞机湿租、代码共享、航线联营等方式以避免同业竞争；（3）授予公司对南航集团所拥有的航空业务资产的优先购买权；（4）自南方航空（集团）公司与北方航空公司和新疆航空公司组建中国南方航空集团公司设立之日起，最迟在两

年内将中国北方航空公司和新疆航空公司的主业资产经评估后依法注入上市公司。

（三）承诺函及协议的履行情况

公司控股股东严格履行了避免同业竞争承诺，除继续持有及控制分立时南航集团的各种附属企业外，未在中国境内外，直接或间接从事或参与任何在商业上对乙方（即发行人）有竞争或可能构成竞争的业务、活动。截至募集说明书出具日，公司控股股东及其控制的企业与公司在主营业务上不存在同业竞争。发行人已在 2004 年完成对中国北方航空公司和新疆航空公司的重组。

因此，南航集团出具的避免同业竞争的相关承诺得到了严格履行，目前采取的措施能够解决同业竞争或潜在同业竞争的问题，符合南航集团关于同业竞争的相关承诺或举措。

（四）独立董事对同业竞争的意见

公司独立董事对报告期内的同业竞争发表了如下意见：1.报告期内，公司控股股东南航集团及其控制的企业之间不存在同业竞争。2.南航集团出具的避免同业竞争的相关承诺得到了严格履行，目前采取的措施能够解决同业竞争或潜在同业竞争的问题，符合南航集团关于避免和减少同业竞争的相关承诺。3.公司本次发行 A 股可转债所涉及募集资金投资项目不会导致公司与控股股东南航集团之间发生新的同业竞争。

二、关联方及关联交易

根据发行人的公开披露文件，并根据《公司法》、《上海证券交易所股票上市规则（2018 年修订）》及《企业会计准则第 36 号—关联方披露》（财会[2006]3 号）的相关规定，截至 2020 年 6 月 30 日，发行人的主要关联方及关联关系如下：

（一）关联方及关联关系

1、发行人控股股东

发行人控股股东系南航集团，具体情况参见本募集说明书“第三节 发行人基本情况”之“三、控股股东和实际控制人的基本情况”。

2、持股 5%以上的其他股东

除南航集团外，持有发行人 5%以上股权的股东还包括香港中央结算（代理人）有

限公司及南龙控股。具体情况参见本募集说明书“第三节 发行人基本情况”之“一、公司股本结构及前十大股东持股情况”中之“（二）发行人前十名股东情况”。

3、发行人主要控股子公司及参股公司

发行人主要控股子公司及参股公司情况参见本募集说明书“第三节 发行人基本情况”之“二、公司组织结构及主要控股子公司、主要参股公司情况”之“（二）公司的对外投资情况”相关内容。

4、关联自然人

发行人的董事、监事与高级管理人员为公司的关联自然人，上述人员的具体情况参见本募集说明书“第三节 发行人基本情况”之“十六、公司董事、监事和高级管理人员基本情况”的相关内容，此外，发行人之控股股东南航集团的董事、监事与高级管理人员亦为南方航空的关联自然人。与上述人员关系密切的家庭成员，是指在处理与发行人的交易时可能影响该个人或受该个人影响的家庭成员，亦为发行人的关联自然人。

5、其他关联企业

发行人与控股股东南航集团的董事、监事及高级管理人员及其关系密切的家庭成员控制、共同控制或施加重大影响的除发行人及其控股子公司以外的企业为发行人的其他关联企业。

报告期内，与发行人发生关联交易或存在交易余额的关联方基本情况如下：

序号	企业名称	与发行人的关联关系
1	深圳航空食品有限公司	控股股东的联营公司
2	中国南航集团文化传媒股份有限公司	受同一控股股东控制
3	中国南航集团财务有限公司	受同一控股股东控制
4	中国南航集团地勤有限公司	受同一控股股东控制
5	中国南航集团物业管理有限公司	受同一控股股东控制
6	广州南航建设有限公司	受同一控股股东控制
7	南航国际融资租赁有限公司	控股股东的合营公司（2019年12月前为受同一控股股东控制）
8	南航保险经纪有限公司	受同一控股股东控制
9	中海南航建设开发有限公司	控股股东的合营公司
10	中国航空器材有限责任公司	控股股东的联营公司

序号	企业名称	与发行人的关联关系
11	珠海翔翼	发行人的全资子公司(2017年7月前为发行人的合营企业)
12	沈阳北方飞机维修有限公司	发行人的全资子公司(2019年4月前为发行人的合营企业)
13	中国南方航空西澳飞行学院	发行人的控股子公司(2018年11月前为发行人的合营企业)
14	广州飞机维修工程有限公司	发行人的合营公司
15	珠海摩天宇	发行人的合营公司(2018年8月之前为控股股东的合营公司)
16	新疆民航实业管理有限责任公司	发行人的联营公司
17	北京空港配餐有限公司	发行人的联营公司
18	沈阳空港物流有限公司	发行人的联营公司
19	北京空港航空地面服务有限公司	发行人的联营公司
20	四川航空股份有限公司	发行人的联营公司
21	广东南航明珠航空服务有限公司	发行人的全资子公司(2019年12月前为发行人监事兼任董事长)
22	中国民航信息网络股份有限公司	由发行人董事担任董事的公司
23	凤凰卫视控股有限公司	发行人原独立董事担任董事局主席兼行政总裁的公司(2018年12月起不再是关联方)
24	香港商用航空中心有限公司	发行人的联营公司
25	广州空港航翼信息科技有限公司	发行人的联营公司
26	北京兴航空港置业有限公司	发行人的联营公司

(二) 关联交易的定价原则

在进行关联交易时，发行人坚持平等、自愿、等价、有偿的原则，并以市场公允价格为基础，以保证交易的公平、合理；同时，发行人通过与关联方签订关联交易合同，明确关联交易的标的、定价原则、交易额以及双方应遵循的权益和义务，以规范双方之间的交易。

(三) 报告期内主要关联交易情况

1、经常性关联交易

(1) 购销商品、提供和接受劳务的关联交易

1) 采购商品/接受劳务

最近三年及一期，公司及子公司的采购商品与接受劳务的关联交易情况如下：

单位：百万元

关联方	交易内容	定价政策	2020年1-6月		2019年度		2018年度		2017年度	
			金额	占比(%)	金额	占比(%)	金额	占比(%)	金额	占比(%)
采购商品										
广州飞机维修工程有限公司	采购维修材料	市场定价	33	0.08	91	0.07	81	0.06	68	0.06
深圳航空食品有限公司	航空配餐费	市场定价	32	0.07	142	0.10	135	0.10	125	0.11
广东南航明珠航空服务有限公司	采购机供品	市场定价	-	-	53	0.04	48	0.04	39	0.03
中国航空器材有限公司	采购维修材料及航材租赁费	市场定价	54	0.13	165	0.12	98	0.08	43	0.04
中海南航建设开发有限公司	采购固定资产	协议定价	-	-	-	-	160	0.12	-	-
北京空港配餐有限公司	航空配餐费	市场定价	10	0.02	93	0.07	98	0.08	109	0.10
小计	-	-	129	0.30	544	0.40	620	0.48	384	0.34
接受劳务										
关键管理人员	支付关键管理人员劳务薪酬	-	5	0.01	16	0.01	17	0.01	14	0.01
中国南航集团地勤有限公司 ^{注2}	销售代理费	市场定价	22	0.05	44	0.03	14	0.01	44	0.04
中国南航集团地勤有限公司	货物处理费	市场定价	-	-	-	-	111	0.09	112	0.10
中国南航集团地勤有限公司	交通运输服务费	市场定价	-	-	-	-	10	0.01	-	-
中国南航集团物业管理有限公司	物业管理及修缮费	不高于独立第三方的价格	70	0.16	148	0.11	106	0.08	70	0.06
广州飞机维修工程有限公司	维修费	市场定价	1,141	2.64	2,848	2.10	2,551	1.98	2,388	2.14
珠海摩天宇	维修费	市场定价	892	2.07	2,442	1.80	1,970	1.53	1,537	1.38
珠海翔翼	模拟飞行训练	市场定价	-	-	-	-	-	-	194	0.17

关联方	交易内容	定价政策	2020年1-6月		2019年度		2018年度		2017年度	
			金额	占比(%)	金额	占比(%)	金额	占比(%)	金额	占比(%)
	服务费									
中国南航集团文化传媒股份有限公司	广告制作代理及宣传服务	市场定价	45	0.10	196	0.14	105	0.08	70	0.06
中国民航信息网络股份有限公司	电脑订座费及网络费	中国民用航空总局现行有关规定	149	0.35	685	0.50	592	0.46	576	0.52
中国南方航空西澳飞行学院	飞行训练费	市场定价	-	-	-	-	-	-	36	0.03
沈阳空港物流有限公司	地面服务支出	市场定价	7	0.02	21	0.02	21	0.02	18	0.02
北京空港航空地面服务有限公司	地面服务支出	中国民用航空总局现行有关规定	25	0.06	91	0.07	102	0.08	105	0.09
沈阳北方飞机维修有限公司	维修费	市场定价	-	-	17	0.01	60	0.05	36	0.03
凤凰卫视控股有限公司	广告制作代理及宣传服务	市场定价	-	-	-	-	10	0.01	10	0.01
广东南航明珠航空服务有限公司	食堂服务费	市场定价	-	-	24	0.02	19	0.01	15	0.01
新疆民航实业管理有限责任公司	物业管理服务	市场定价	9	0.02	26	0.02	28	0.02	26	0.02
中国航空器材有限公司	软件开发服务费	市场定价	-	-	-	-	5	0.00	4	0.00
四川航空股份有限公司	销售代理费	市场定价	-	-	14	0.01	-	-	-	-
其他	-	-	9	0.02	21	0.02	9	0.01	19	0.02
小计	-	-	2,374	5.50	6,593	4.86	5,730	4.46	5,274	4.72
合计	-	-	2,503	5.80	7,137	5.26	6,350	4.94	5,658	5.07

注 1、上表中的占比为关联交易金额占当期合并营业成本的比值。

注 2、此交易是指就南航地勤的子公司深圳白云航旅替公司代理客运机票及航空货物运输销售而向其支付的销售代理费

最近三年及一期，公司及子公司的采购商品与接受劳务的关联交易占营业成本的比重情况如下：

单位：百万元

项目	2020年1-6月		2019年度		2018年度		2017年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
采购商品	129	0.30%	451	0.33%	522	0.41%	275	0.25%
接受劳务	2,374	5.50%	6,686	4.93%	5,828	4.53%	5,383	4.82%
小计	2,503	5.80%	7,137	5.26%	6,350	4.94%	5,658	5.07%
营业成本	43,144	100.00%	135,668	100.00%	128,613	100.00%	111,687	100.00%

注：上表中的占比为关联交易金额占当期合并营业成本的比值。

报告期内，公司关联交易中采购商品和接受劳务占营业成本比重相对较低，合计占比最高为5.80%。其中，关联交易中采购商品主要包括向深圳航空食品有限公司采购航空配餐以及向中国航空器材有限公司采购维修材料及航材租赁费等。关联交易中接受劳务主要包括接受广州飞机维修工程有限公司的维修服务以及珠海摩天宇的维修服务等。

报告期内，公司采购商品与接受劳务的关联交易金额分别为5,658百万元、6,350百万元、7,137百万元以及2,503百万元，占营业成本的比重分别为5.07%、4.94%、5.26%及5.80%，占营业成本比重较低。

报告期内，公司存在向南航集团下属公司采购物业管理及修缮服务、机供品、固定资产、销售代理服务、广告及宣传服务等，主要系报告期内公司专注于航空运输业务，物业管理、销售代理、宣传服务等辅助业务主要由南航集团下属其他公司开展。该类关联方在物业管理、广告宣传等领域长期经营，具有良好的专业性，与公司在管理上具有高度的协同性，能够深入了解公司的服务标准及要求，共同为公司及旅客提供优质、稳定的服务。

报告期内，公司存在向广州飞机维修工程有限公司、珠海摩天宇等关联方采购维修等服务，主要系航空业对各项专业技术要求较高，行业内普遍通过设立合资公司，由合资公司利用各方股东的技术优势按照国际认可的航空工程程序和先进经营方法提供飞机维修及服务，公司作为合资方从该等关联方处获得服务，确保公司的正常生产经营和长远健康发展。

除上述关联采购外，公司其他关联采购主要为日常经营所需的相关服务及商品，该

类关联方与公司具有长期、稳定的合作历史，能更好地保障公司日常经营及业务的开展。该等关联采购发生的金额较小，对公司报告期内的营业成本影响较小，将不会由此产生对相关关联方的依赖。

综上，报告期内公司的关联采购具有必要性及合理性。

2、出售商品/提供劳务

最近三年及一期，公司及子公司的出售商品与提供劳务的关联方交易情况如下：

单位：百万元

关联方	交易内容	定价政策	2020年1-6月		2019年度		2018年度		2017年度	
			金额	占比(%)	金额	占比(%)	金额	占比(%)	金额	占比(%)
销售商品										
四川航空股份有限公司	航空配餐收入	市场定价	8	0.02	35	0.02	16	0.01	26	0.02
凤凰卫视控股有限公司	客票收入	市场定价	-	-	-	-	9	0.00	6	0.00
中国航空器材有限公司	航材销售收入	市场定价	3	0.01	36	0.02	6	0.00	4	0.00
南航国际融资租赁有限公司	转让固定资产收入	市场定价	-	-	-	-	481	0.33	-	-
小计	-	-	11	0.03	71	0.05	512	0.36	36	0.03
提供劳务										
四川航空股份有限公司	飞机维修、地面服务及飞行训练收入	市场定价	19	0.05	20	0.01	20	0.01	4	0.00
四川航空股份有限公司	飞行员流动补偿	市场定价	-	-	35	0.02	-	-	-	-
中国南航集团地勤有限公司	延伸服务收入	市场定价	-	-	-	-	1	0.00	1	0.00
中国南航集团财务有限公司	平台服务收入	市场定价	-	-	-	-	20	0.01	26	0.02
沈阳空港物流有限公司	地面服务收入	市场定价	-	-	-	-	4	0.00	7	0.00
广州飞机维修工程有限公司	手续费及航材销售收入	市场定价	3	0.01	7	0.00	15	0.01	28	0.02
沈阳北方飞机维修有限公司	人员劳务收入	市场定价	-	-	6	0.00	17	0.01	15	0.01
南航集团	受托管理收入	市场定价	14	0.04	27	0.02	27	0.02	-	-
南航保险经纪有	平台服务	市场定价	7	0.02	14	0.01	-	-	-	-

关联方	交易内容	定价政策	2020年1-6月		2019年度		2018年度		2017年度	
			金额	占比(%)	金额	占比(%)	金额	占比(%)	金额	占比(%)
限公司	收入									
其他	-	-	5	0.01	11	0.01	9	0.00	6	0.00
小计	-	-	48	0.12	120	0.08	113	0.08	87	0.07
合计	-	-	59	0.15	191	0.12	625	0.44	123	0.10

注：上表中的占比为关联交易金额占当期合并营业收入的比值。

最近三年及一期，公司及子公司的销售商品与提供劳务的关联交易占营业收入的比重情况如下：

单位：百万元

项目	2020年1-3月		2019年度		2018年度		2017年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
销售商品	11	0.03%	71	0.05%	512	0.36%	36	0.03%
提供劳务	48	0.12%	120	0.08%	113	0.08%	87	0.07%
小计	59	0.15%	191	0.12%	625	0.44%	123	0.10%
营业收入	38,964	100.00%	154,322	100.00%	143,623	100.00%	127,489	100.00%

注：上表中的占比为关联交易金额占当期合并营业收入的比值。

报告期内，公司出售商品与提供劳务的关联交易金额分别为123百万元、625百万元、191百万元以及59百万元，占营业收入的比重分别为0.10%、0.44%、0.12%及0.15%，占营业收入比重极低。其中，关联交易中销售商品主要包括向四川航空股份有限公司销售航空配餐等。关联交易中提供劳务主要包括向四川航空股份有限公司提供飞机维修及地面服务等。

公司主营业务为国内外航空客货运输业务及与航空运输业务相关的服务，作为国内领先的航空公司，公司在航空运输主业各相关产业均具有较强的业务实力，在行业内其他关联企业存在航空运输相关业务采购需求时，公司能够在保证自身经营需求的情况下对外提供少量销售服务。同时，航空行业产业链较长，业务分工较细，参与方较广，公司在航材销售、平台服务、人员劳务等延伸产业与关联方存在少量交易，符合航空行业特点。

综上，报告期内公司的关联销售具有必要性及合理性。

3、关联租赁情况

(1) 公司及子公司作为出租人

单位：百万元

承租方名称	租赁资产种类	2020年1-6月确认的租赁收入	2019年确认的租赁收入	2018年确认的租赁收入	2017年确认的租赁收入
珠海翔翼	飞行训练设备及土地建筑物等	-	-	-	18
沈阳空港物流有限公司	房屋及土地	2	4	4	4
中国南航集团地勤有限公司	房屋及设备	-	-	3	2
深圳航空食品有限公司	房屋及设备	4	7	7	7
沈阳北方飞机维修有限公司	房屋及设备	-	2	5	5
广州飞机维修工程有限公司	房屋	-	2	2	-
小计	-	6	15	21	36

(2) 公司及子公司作为承租人

单位：百万元

出租方名称	租赁资产种类	2020年1-6月确认的租赁费	2019年确认的租赁费	2018年确认的租赁费	2017年确认的租赁费
南航集团	土地及房屋	100	188	188	187
北京南航明珠商务酒店有限公司	房屋	-	3	3	3
沈阳空港物流有限公司	房屋	-	-	1	4
南航租赁	飞机、发动机及飞行设备	2,239	2,696	1,542	175
广州南航建设有限公司	房屋	83	165	106	-
北京空港配餐有限公司	房屋	-	2	2	-
小计	-	2,422	3,054	1,842	369

为满足飞机租赁需求，公司通过南航租赁引进融资租赁飞机及相关飞行器设备等。南航租赁作为南航集团的控股子公司，拥有较雄厚的资本实力，能够保证资金来源充足，具备从事大规模飞机融资租赁交易的资质和能力，且南航租赁的业务团队在飞机租赁领

域具有丰富经验，能够通过租赁业务较好地保障公司顺利引进飞机，协助公司进一步优化机队和资产结构。

报告期内，公司关联租赁主要为向南航租赁进行飞机租赁，其交易额包括租赁向公司提供融资租赁飞机而向其支付的租赁本金、手续费及已发生的利息。为满足公司飞机融资租赁需求，2017年10月17日，公司与南航租赁签署了《2018-2019年融资和租赁服务框架协议》。双方约定2018年及2019年公司通过南航租赁引进的融资租赁飞机、模拟机、发动机、航材和特种设备在租期内的租金总额分别不超过26亿美元或等值人民币及31亿美元或等值人民币，2018年及2019年向南航租赁支付的经营租赁飞机和发动机年租金总额不超过1.5亿美元或等值人民币及2.4亿美元或等值人民币。2019年10月10日，公司与南航租赁融资租赁有限公司签署了《2020-2022年融资和租赁服务框架协议》。双方约定2020年公司通过南航租赁融资租赁有限公司引进的融资租赁飞机、模拟机、发动机、航材和特种设备在租期内的租金总额不超过51亿美元或等值人民币，公司向南航租赁融资租赁有限公司支付的经营租赁飞机和发动机年租金总额不超过1.4亿美元或等值人民币。

此外，报告期内，公司与关联方发生的其他关联租赁主要为向南航集团及其子公司租赁飞机、土地及房屋。报告期内公司向南航集团租赁位于沈阳、大连、北京、上海等地以及国外办事处的房屋和土地，同时向广州南航建设有限公司租赁办公用房，主要系该等房屋土地地理位置合适，符合公司在各地开展日常业务所需，相比于向第三方进行房屋租赁，公司与南航集团及其子公司的租赁关系更为稳定，有利于进一步保障公司业务经营的稳定性。

综上，报告期内公司与关联方的关联租赁交易具有必要性及合理性。

2、偶发性关联交易

(1) 关联金融机构存款及关联方委托贷款

截至2020年6月30日，公司及子公司于关联方金融机构存贷款情况如下：

单位：百万元

关联方	存贷余额金额	起始日	到期日
向关联金融机构借款			
中国南航集团财务有限公司	161	2017年2月至2020年3月	2020年8月至2023年3月

关联方	存贷余额金额	起始日	到期日
于关联金融机构存款			
中国南航集团财务有限公司	9,975	活期存款或智能存款	活期存款或智能存款

截至 2020 年 6 月 30 日，公司及子公司获得的关联方委托贷款情况如下：

单位：百万元

关联方	借款金额	起始日	到期日	2019 年确认的利息支出	2020 年 1-6 月确认的利息支出
南航集团	-	2019 年 7 月、2019 年 9 月	2020 年 5 月、2020 年 6 月	86	89

注：南航集团作为委托贷款人，中国南航集团财务有限公司作为代理金融机构。

最近三年及一期，公司关联交易中存在一定金额的关联方存贷款金额。其中，关联交易中关联方存款主要包括：公司存储于南航财务的活期存款或智能存款。截至 2020 年 6 月 30 日，公司在南航财务的存款余额约为 99.75 亿元，存款所获得的利息收入是按资金本金和中国人民银行公布的存款利率计算，并以时间为基准确认。关联交易中关联方贷款金额主要包括：南航集团作为委托贷款人，南航财务作为代理金融机构发放的贷款，贷款金额 55.20 亿元，2019 年度确认利息支出 0.86 亿元，2020 年 1-6 月确认利息支出 0.89 亿元。

1) 与南航财务公司的关联存款和贷款业务

南航财务公司是经中国人民银行于 1994 年 1 月 27 日以银复[1994]52 号《关于设立中国南航集团财务公司的批复》批准设立的非银行金融机构，持有中国银行业监督管理委员会颁发的《金融许可证》（机构编码：L0059H244010001），业务范围主要为向成员单位提供存款、贷款、结算等各种金融服务。

公司长期以来与南航财务公司在存款、贷款业务和其他金融服务等方面开展良好合作，南航财务公司作为集团的资金管理平台和金融服务平台，能为公司提供多元化的财务管理及金融服务，利于公司加速资金周转、节约交易成本和费用。为提高公司资金使用效率及资金收益水平，公司将部分日常资金存放于南航财务公司；同时，公司（主要是下属子企业）从南航财务公司借款相对于银行贷款而言，手续流程更为简便、借款安排更为灵活，公司可以根据需要随时安排借款时间，因此公司向南航财务公司存放及借入资金具有合理性及必要性。

2) 与南航集团、南航财务公司的委托贷款

为支持航空主业发展，南航集团通过南航财务公司以委托贷款方式向公司提供贷款，对公司的未来发展提供了有力资金支持，有利于提升公司投资价值，进而实现公司股东利益的最大化，持续提升公司整体竞争力，切实维护公司中小股东的利益。

综上，报告期内公司的关联金融机构存款及关联方委托贷款具有必要性及合理性。

(2) 关联方承诺

以下为截至 2017 年 12 月 31 日及 2018 年 12 月 31 日，公司尚不必在资产负债表上列示的与关联方有关的经营租赁承诺事项：

单位：百万元

关联方	2017 年 12 月 31 日	2018 年 12 月 31 日
南航集团-土地及房屋	334	665
南航国际融资租赁有限公司-飞机	-	78
合计	334	743

于 2019 年 12 月 31 日及 2020 年 6 月 30 日，公司尚不必在资产负债表上列示的与关联方有关的资本性支出承诺事项：

单位：百万元

关联方	2019 年 12 月 31 日	2020 年 6 月 30 日
四川航空股份有限公司-房屋	-	277
合计	-	277

3、报告期内关联方往来余额

关联方应收应付款项

(1) 应收关联方款项

单位：百万元

项目名称	2020 年 6 月末 余额	2019 年末 余额	2018 年末 余额	2017 年末 余额
应收账款				
四川航空股份有限公司	21	28	10	7
其他	15	18	18	8

项目名称	2020年6月末 余额	2019年末 余额	2018年末 余额	2017年末 余额
小计	36	46	28	15
其他应收款				
沈阳北方飞机维修有限公司	-	-	-	8
中国南航集团财务有限公司	10	-	5	6
珠海摩天宇	246	-	-	-
其他	46	20	17	20
小计	302	20	22	34
预付账款				
中国南方航空西澳飞行学院	-	-	-	11
南航国际融资租赁有限公司	-	-	18	-
广州南航建设有限公司	-	-	19	-
小计	-	-	37	11
应收股利				
香港商用航空中心有限公司	-	6	-	4
广州空港航翼信息科技有限公司	-	1	3	-
沈阳空港物流有限公司	-	-	-	-
小计	-	7	3	4
其他非流动资产				
中海南航建设开发有限公司	479	160	80	160
北京兴航空港置业有限公司	353	353	147	-
四川航空股份有限公司	66	-	-	-
小计	898	513	227	160
合计	1,236	586	317	224

(2) 应付关联方款项

单位：百万元

项目名称	2020年6月末 余额	2019年末 余额	2018年末 余额	2017年末 余额
应付账款				

项目名称	2020年6月末 余额	2019年末 余额	2018年末 余额	2017年末 余额
广州飞机维修工程有限公司	1,012	1,043	1,350	1,119
珠海摩天宇	1,129	1,102	1,013	972
中国民航信息网络股份有限公司	334	274	629	564
北京空港航空地面服务有限公司	14	14	56	44
北京空港配餐有限公司	4	15	19	19
中国南航集团文化传媒股份有限公司	55	125	52	30
深圳航空食品有限公司	21	21	26	15
沈阳北方飞机维修有限公司	-	-	14	15
中国南航集团地勤有限公司	-	-	12	9
四川航空股份有限公司	-	9	9	-
中国航空器材有限公司	14	21	35	27
南航集团		19	-	-
其他	12	8	12	11
小计	2,595	2,651	3,227	2,825
其他应付款				
南航集团	98	71	-	-
中国航空器材有限公司	-	2	2	7
中国南航集团物业管理有限公司	51	35	33	20
珠海摩天宇	-	-	6	13
其他	1	1	13	11
小计	150	109	54	51
合计	2,745	2,760	3,281	2,876

单位：百万元

项目名称	2020年6月末余额	2019年末 余额	2018年末 余额	2017年末 余额
应付融资租赁款（含一年内到期部分）				
南航国际融资租赁有限公司	-	-	13,360	6,656
租赁负债（含一年内到期部分）				
南航国际融资租赁有限公司	27,403	23,734	-	-
合计	27,403	23,734	13,360	6,656

注：2019年起公司开始实施新租赁准则，应付融资租赁款全部调整至租赁负债科目核算。

单位：百万元

项目	2020年6月末	占比	2019年末	占比	2018年末	占比	2017年末	占比
关联应收款项余额	338	12.29%	66	2.06%	87	2.97%	60	2.23%
合并报表应收款项余额	2,751	100.00%	3,198	100.00%	2,929	100.00%	2,690	100.00%
关联应付款项余额	2,745	24.46%	2,760	20.00%	3,281	23.32%	2,876	21.41%
合并报表应付款项余额	11,224	100.00%	13,797	100.00%	14,071	100.00%	13,432	100.00%

注：由于中海南航建设开发有限公司、北京兴航空港置业有限公司和四川航空股份有限公司的应收条目为非流动资产，故在计算应收账款占比时剔除。

报告期内公司关联交易产生的应收款项与应付款项占公司应收款项总额与应付款项总额的比重相对较低。其中，关联交易中关联方应收款项主要包括：四川航空股份有限公司应收款、南航租赁预付款以及中海南航建设开发有限公司、北京兴航空港置业有限公司其他非流动资产等。关联交易中关联应付账款主要包括：广州飞机维修工程有限公司、珠海摩天宇和中国民航信息网络股份有限公司的应付账款等。以上关联方应收款项及应付款项均基于公司正常经营需要产生，按照公允价格进行定价交易。

同时，报告期内经常性关联交易占各年度营业成本及营业收入中比重较低，且经常性关联交易定价遵循市场惯例和公允性原则，通过合同约定权利与义务，不存在损害非关联股东利益的情况。

4、关联交易价格的公允性

(1) 采购商品/接受劳务、出售商品/提供劳务

报告期内，公司与关联方之间的关联采购与关联销售均根据当前国家政策、市场销售情况、招投标情况等因素综合确定，关联交易均为公司日常经营需求驱动的商业行为，交易定价是基于市场化的商业判断，不存在通过关联关系向关联方进行利益输送的情况。公司与关联方业务往来的交易价格与同类业务非关联方业务往来的交易价格所采用的定价机制、交易单价无重大差异，具有公允性。

(2) 关联租赁

报告期内公司租赁南航集团的土地、房产等建筑物的租金系遵循公平合理的原则，按照国家或地方收费规定，参考第三方评估机构出具的评估报告，以不高于独立第三方的价格或收费标准；通过南航租赁进行飞机租赁，其交易额包括应向南航租赁支付的租

赁本金、手续费及已发生的利息。定价遵循公平合理的原则，以市场化价格为基础，同时发行人通过向市场上的主要供应商邀请竞价或询价，综合各方提供的融资方案、报价综合成本等确定最终租赁服务供应商。

报告期内公司其他关联租赁遵循公平合理的原则，以市场化价格为基础定价。

(3) 关联金融机构存款及关联方委托贷款

根据发行人与南航财务公司签署的《金融服务框架协议》，发行人与南航财务公司的金融服务有关定价应以市场公允价格为基础，有关价格或收费标准应不高于独立第三方。根据该协议，发行人在南航财务公司的存款能够获得不低于中国人民银行规定的同期存款利率标准收取的利息，发行人能够优先获得南航财务公司提供的贷款，且贷款利率不高于中国人民银行规定的同期基准贷款利率。南航集团提供给公司的委托贷款利率，参照一年期银行基准贷款利率下浮 10% 确定。

5、关联交易的决策程序和信息披露义务

报告期内，公司的关联交易均根据《股票上市规则》、《公司章程》、《关联交易管理规定》等规定，按交易内容、交易金额等提交管理层及/或独立董事、董事会审计与风险管理委员会（审计委员会）、监事会、董事会及/或股东大会审议，并相应履行信息披露程序，具体如下：

(1) 关联交易的决策程序

1) 公司以下关联交易经管理层、独立董事、董事会审计与风险管理委员会（审计委员会）、监事会、董事会及股东大会审议通过：

关联方	交易内容
珠海摩天宇	接受珠海摩天宇提供的维修服务
南航租赁	公司及子公司作为承租人租赁飞机
南航财务公司	于南航财务公司存贷款

注：珠海摩天宇于 2018 年 8 月前为南航集团合营公司

2) 公司以下关联交易经管理层、独立董事、董事会审计与风险管理委员会（审计委员会）、监事会及董事会审议通过：

关联方	主要交易内容
深圳航空食品有限公司	(1) 采购航空配餐； (2) 出租房屋及设备

关联方	主要交易内容
广东南航明珠航空服务有限公司	(1) 采购机供品；(2) 接受食堂服务
中海南航建设开发有限公司	购买房产
中国南航集团地勤有限公司	(1) 接受销售代理服务；(2) 接受货物处理服务；(3) 接受地交通运输服务；(4) 延伸服务；(5) 出租房屋及设备
中国南航集团物业管理有限公司	接受物业管理及修缮服务
中国南航集团文化传媒股份有限公司	接受广告制作代理及宣传服务
凤凰卫视有限公司	(1) 销售客票；(2) 接受广告制作代理及宣传服务
南航租赁	(1) 出售飞机（售后回租）；(2) 租赁飞机
南航财务公司	提供销售保险的平台服务
南航集团	(1) 租赁土地及房屋；(2) 作为委托贷款人对公司贷款
广州南航建设有限公司	租赁房屋

3) 除上述关联交易外，因交易金额较小或关联方为公司下属企业等，公司其他关联交易均按一般正常商业交易审批程序，由管理层批准。

(2) 关联交易的信息披露情况

报告期内，公司发生的关联交易按照《上市公司信息披露管理办法》、《股票上市规则》、《上海证券交易所上市公司关联交易实施指引》等法律法规及《公司章程》、《关联交易管理规定》等规章制度的规定履行了关联交易信息披露义务，包括独立董事意见、董事会决议、股东大会决议、日常关联交易公告等，重大关联交易、实际关联交易发生额均在各年年报中进行详细披露。

综上，报告期内公司的关联交易经过管理层及/或独立董事、董事会审计与风险管理委员会（审计委员会）、监事会、董事会及/或股东大会审议通过，并进行了相关披露。

6、减少和规范关联交易的措施符合关于减少和规范关联交易的相关承诺

(1) 公司关于减少和规范关联交易的措施

发行人在《公司章程》、《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》及《关联交易管理制度》等内部规范性文件中就关联交易决策程序、关联交易决策权限、回避和表决程序、独立董事作用等进行了明确的规定。《公司章程》中约定了关联交易的审批权限，规定了关联董事回避制度与关联股东回避表决机制；赋予了股东大会职权等。《股

东大会议事规则》中约定了股东大会关于关联交易决策程序、关联交易决策权限等。《董事会议事规则》中约定了董事会关于关联交易决策程序、关联交易决策权限、独立董事作用、关联董事回避事项等。《关联交易管理制度》对关联交易的原则、关联人和关联关系、关联交易的决策程序、关联交易的披露等作了详尽的规定。

(2) 控股股东关于减少和规范关联交易的相关承诺

截至本募集说明书出具之日，南航集团现行有效的关于关联交易的承诺如下：

1) 公司与南航集团 1997 年 5 月 22 日签订《财产赔偿协议》，根据该协议南航集团同意就任何质疑或干预公司使用向南航集团所租用的土地及建筑物的权利而产生或导致任何损失或损害向公司做出赔偿。此项承诺时间及期限为长期，已得到严格履行。

2) 南航集团与公司为界定与分配南航集团与公司的资产与负债，于 1995 年 3 月 25 日签订一份分立协定（该协定于 1997 年 5 月 22 日修订）。根据分立协议，南航集团与公司同意就有关南航集团与公司根据分立协议持有或继承的业务、资产及负债而导致对方承担的索偿、债务及费用等，向对方做出赔偿。此项承诺时间及期限为长期，已得到严格履行。

3) 关于公司与南航财务于 2016 年 8 月 29 日签订的《金融服务框架协议》的相关承诺：A、南航财务是依据《企业集团财务公司管理办法》等相关法规依法设立的企业集团财务公司，主要为集团成员单位提供存贷款等财务管理服务，除财务公司自有资金外，相关资金仅在集团成员和银行之间流动；B、南航财务所有业务活动均遵照相关法律法规的规定，运作情况良好，南方航空在财务公司的相关存贷款业务具有安全性。在后续运营过程中，财务公司将继续按照相关法律法规的规定进行规范运作；C、南方航空与南航财务的相关存贷款将继续由南方航空依照相关法律法规及公司章程的规定履行内部程序，进行自主决策，南航集团不干预南方航空的相关决策；D、南航集团将继续充分尊重南方航空的经营自主权，不干预南方航空的日常商业运作。此项承诺时间及期限为长期，已得到严格履行。

综上，通过以上减少和规范关联交易的措施，公司控股股东减少和规范关联交易的相关承诺得到严格执行，不存在违反减少和规范关联交易的相关承诺的情形。

7、募投项目涉及新增关联交易情况

本次发行可转换公司债券拟募集资金不超过 1,600,000 万元（含 1,600,000 万元），

扣除发行费用后募集资金净额将全部用于飞机购置、航材购置及维修项目、引进备用发动机以及补充流动资金。

飞机购置、航材购置及维修项目中，其中飞机购置主要支出为向空客公司支付募集资金购置 11 架飞机，航材购置主要支出为向中国航空器材有限责任公司等航材供应商购置飞机高价周转件，维修项目主要支出为向珠海摩天宇、广州飞机维修工程有限公司等飞机维修专业厂商采购飞机和发动机及航材维修维护服务。由于中国航空器材有限责任公司、珠海摩天宇及广州飞机维修工程有限公司等供应商均为公司关联方，因此本次募投项目中航材购置及维修项目的实施将涉及一定规模的日常关联交易，但以上关联交易均为公司日常业务开展的延续，并且不涉及新增与控股股东及其下属公司的关联交易。

随着公司的机队规模逐步扩大，对公司航空运力配套保障服务提出了更高的要求，本次募投项目中航材购置及维修项目的实施将为公司安全飞行及公司的高效运营提供切实的保障。公司与上述关联方之间的关联采购均根据当前国家政策、市场销售情况等因素综合确定，关联交易均为公司日常经营需求驱动的商业行为，交易定价是基于市场化的商业判断，不存在通过关联关系向关联方进行利益输送的情况。公司与关联方业务往来的交易价格与同类业务非关联方业务往来的交易价格所采用的定价机制、交易单价无重大差异，具有公允性。

报告期内，公司进行航材购置及维修项目的关联交易对应的成本占公司营业成本的比例情况如下：

时间	关联方	关联交易内容	交易金额（百万元）	占营业成本的比例（%）
2020 年 1-6 月	中国航空器材有限责任公司	采购维修材料等	54	0.13
	珠海摩天宇	维修费	892	2.07
	广州飞机维修工程有限公司	采购维修材料、维修费	1,174	2.72
	合计	-	2,120	4.91
2019 年度	中国航空器材有限责任公司	采购维修材料等	165	0.12
	珠海摩天宇	维修费	2,442	1.80
	广州飞机维修工程有限公司	采购维修材料、维修费	2,939	2.17
	合计	-	5,546	4.09

时间	关联方	关联交易内容	交易金额（百万元）	占营业成本的比例（%）
2018 年度	中国航空器材有限责任公司	采购维修材料等	103	0.08
	珠海摩天宇	维修费	1,970	1.53
	广州飞机维修工程有限公司	采购维修材料、维修费	2,632	2.05
	合计	-	4,705	3.66
2017 年度	中国航空器材有限责任公司	采购维修材料等	47	0.04
	珠海摩天宇	维修费	1,537	1.38
	广州飞机维修工程有限公司	采购维修材料、维修费	2,456	2.20
	合计	-	4,040	3.62

报告期内，公司航材购置及维修项目的关联交易对应的成本占营业成本的比例分别为 3.62%、3.66%、4.09%和 4.91%，所占比例较低。同时，本次募投项目属于公司为保障安全飞行及高效运营的日常经营活动行为，采购对象仍与公司现有航材购置及维修项目供应商基本一致，因此本次募投项目实施后，公司总体关联交易对应的航材购置及维修项目成本占公司相应指标的比例预计不会发生重大变动。

综上所述，本次募投项目新增关联交易与公司报告期内主要关联交易的性质、定价依据一致，总体关联交易对应的指标占比情况不会发生重大变动，因此不会对公司的独立经营能力构成重大不利影响。

8、规范与减少关联交易的措施

公司设立以来与各关联方发生的关联交易均依赖公开、公平、公正的市场原则进行，保证双方的合法权益不受侵犯。

公司将以股东利益最大化为原则，尽量减少关联交易。对于不可比避免的关联交易，公司在《公司章程》、《关联交易管理规定》等文件中规定了关联交易的回避制度、决策权限、决策程序等内容，并在实际工作中将充分发挥独立董事的作用，以确保关联交易价格的公开、公允、合理，从而保护股东利益。

9、独立董事对关联交易发表的意见

公司独立董事对于报告期内南方航空的关联交易发表的意见如下：公司关联交易和

审议决策程序符合上市地上市规则以及《公司章程》规定；关联交易相关条款是根据一般商业条款按市场规则、经公平磋商后订立，定价合理，符合市场公允条件，未损害公司及股东，特别是中小股东的利益；公司关联交易事项有利于公司的经营和长远发展，符合公司和全体股东的利益。

第五节 财务会计信息

一、最近三年及一期财务报表的审计情况

毕马威华振对公司 2017 年度、2018 年度及 2019 年度的财务报表进行审计，并出具了标准无保留意见的审计报告毕马威华振第 1801758 号、毕马威华振第 1901718 号及毕马威华振第 2001428 号。

公司在已披露的 2018 年年报中，根据财政部 2018 年颁布的《关于修订印发 2018 年度一般企业财务报表格式的通知》及相关解读及 2019 年颁布的《关于修订印发 2018 年度合并财务报表格式的通知》规定的财务报表格式编制 2018 年度财务报表，并采用追溯调整法变更了相关财务报表的列报。

公司在已披露的 2019 年年报中，根据财政部 2019 年颁布的《关于修订印发合并财务报表格式（2019 版）的通知》（财会 [2019] 16 号）和《关于修订印发 2019 年度一般企业财务报表格式的通知》（财会 [2019] 6 号）规定的财务报表格式编制了 2019 年度财务报告，并采用追溯调整法变更了相关财务报表的列报。

本节引用的财务会计数据非经特别说明，均引自公司 2018 年度、2019 年度经审计的财务报告及 2020 年 1-6 月未经审计的财务报告。其中本节引用的财务数据中 2019 年度数据采用的为公司 2019 年度经审计财务报告的 2019 年数据，2018 年度数据采用的为公司 2019 年度经审计财务报告中经上述重述及追溯调整列报后的 2018 年数据，2017 年度数据采用的为公司 2018 年度经审计财务报告中经上述重述及追溯调整列报后的 2017 年数据。

二、最近三年及一期财务报表

（一）最近三年及一期合并财务报表

1、合并资产负债表

单位：百万元

项目	2020 年 6 月 30 日	2019 年 12 月 31 日	2018 年 12 月 31 日	2017 年 12 月 31 日
流动资产				

项目	2020年6月30日	2019年12月31日	2018年12月31日	2017年12月31日
货币资金	18,234	1,994	7,308	7,250
交易性金融资产	-	-	440	-
衍生金融资产	114	218	-	-
应收票据	-	1	2	-
应收账款	2,751	3,197	2,927	-
应收票据及应收账款	-	-	-	2,690
预付款项	463	1,591	3,695	1,358
其他应收款	2,168	2,358	2,338	1,160
存货	2,099	1,893	1,699	1,622
持有待售资产	4	-	224	8
其他流动资产	5,674	5,486	5,439	3,796
流动资产合计	31,507	16,738	24,072	17,884
非流动资产				
可供出售金融资产	-	-	-	725
长期股权投资	5,492	6,445	5,992	4,045
其他权益工具投资	938	1,049	1,080	-
其他非流动金融资产	100	106	103	-
投资性房地产	294	304	499	524
固定资产	87,702	84,374	170,039	158,255
在建工程	32,224	39,344	37,881	30,193
使用权资产	146,882	149,941	-	-
无形资产	5,991	3,709	3,349	3,334
设备租赁定金	435	457	594	642
长期待摊费用	731	652	732	610
套期工具	-	3	75	46
递延所得税资产	6,163	2,697	1,574	1,698
其他非流动资产	1,042	827	665	373
非流动资产合计	287,994	289,908	222,583	200,445
资产总计	319,501	306,646	246,655	218,329
流动负债				
短期借款	5,324	12,250	20,739	20,626
衍生金融负债	-	-	44	64

项目	2020年6月30日	2019年12月31日	2018年12月31日	2017年12月31日
应付票据	351	-	150	-
应付账款	10,873	13,797	13,921	
应付票据及应付账款	-	-	-	13,432
合同负债	1,459	1,610	1,693	-
票证结算	3,679	10,303	8,594	7,853
应付职工薪酬	2,652	3,976	3,214	3,366
应交税费	967	760	554	1,182
其他应付款	8,156	7,503	7,221	6,269
一年内到期的非流动负债	24,589	22,794	23,557	16,785
其他流动负债	38,792	22,497	4,000	-
流动负债合计	96,842	95,490	83,687	69,577
非流动负债				
长期借款	3,720	2,391	9,422	6,023
应付债券	20,085	11,246	6,254	14,696
应付融资租赁款	-	-	62,666	59,583
租赁负债	108,942	114,076	-	-
长期应付职工薪酬	-	-	2	3
套期工具	63	-	-	-
大修理准备	3,745	3,542	2,831	2,808
递延收益	857	833	906	2,902
递延所得税负债	120	232	668	572
其他非流动负债	2,007	1,782	2,036	-
非流动负债合计	139,539	134,102	84,785	86,587
负债合计	236,381	229,592	168,472	156,164
股东权益				
股本	15,329	12,267	12,267	10,088
资本公积	38,350	25,623	25,589	15,115
其他综合收益	303	406	494	278
盈余公积	2,579	2,579	2,670	2,449
未分配利润	14,814	22,988	23,983	21,664
归属于母公司股东权益合计	71,375	63,863	65,003	49,594
少数股东权益	11,745	13,191	13,180	12,571

项目	2020年6月30日	2019年12月31日	2018年12月31日	2017年12月31日
股东权益合计	83,120	77,054	78,183	62,165
负债及股东权益总计	319,501	306,646	246,655	218,329

2、合并利润表

单位：百万元

项目	2020年1-6月	2019年度	2018年度	2017年度
一、营业收入	38,964	154,322	143,623	127,489
减：营业成本	43,144	135,668	128,613	111,687
税金及附加	141	348	272	217
销售费用	2,335	7,923	7,086	6,967
管理费用	1,715	4,040	3,736	3,426
研发费用	164	352	221	173
财务费用	4,528	7,460	5,108	1,121
其中：利息费用	3,405	5,845	3,202	2,747
利息收入	42	74	125	89
资产减值损失		38	12	442
信用减值损失	13	13	3	-
加：其他收益	1,194	4,084	4,320	3,058
投资收益	-585	225	483	625
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	-659	200	463	519
公允价值变动收益(损失以“-”填列)	86	265	12	-64
资产处置收益	81	148	622	1,006
二、营业利润	-12,300	3,202	4,009	8,081
加：营业外收入	399	924	849	886
减：营业外支出	35	56	371	169
三、利润总额	-11,936	4,070	4,487	8,798
减：所得税费用	-2,460	975	1,031	1,965
四、净利润	-9,476	3,095	3,456	6,833
(一)按经营持续性分类				
1.持续经营净利润	-9,476	3,095	3,456	6,833
2.终止经营净利润	-	-	-	-

项目	2020年1-6月	2019年度	2018年度	2017年度
(二)按所有权归属分类				
1.归属于母公司股东的净利润	-8,174	2,651	2,983	5,914
2.少数股东损益	-1,302	444	473	919
五、其他综合收益的税后净额	-142	-83	255	113
(一)归属于母公司股东的其他综合收益的税后净额	-103	-88	153	67
1.不能重分类进损益的其他综合收益	-47	-27	133	-
(1)权益法下不能转损益的其他综合收益	-2	2	-2	-
(2)其他权益工具投资公允价值变动	-45	-29	135	-
2.将重分类进损益的其他综合收益	-56	-61	20	67
(1)权益法下可转损益的其他综合收益	-6	-	-	1
(2)可供出售金融资产公允价值变动损益	-	-	-	47
(3)现金流量套期储备(现金流量套期损益的有效部分)	-49	-55	22	19
(4)外币财务报表折算差额	-1	-6	-2	-
(二)归属于少数股东的其他综合收益的税后净额	-39	5	102	46
六、综合收益总额	-9,618	3,012	3,711	6,946
(一)归属于母公司股东的综合收益总额	-8,277	2,563	3,136	5,981
(二)归属于少数股东的综合收益总额	-1,341	449	575	965
七、每股收益				
(一)基本每股收益(人民币元)	-0.64	0.22	0.28	0.60
(二)稀释每股收益(人民币元)	-0.64	0.22	0.28	0.60

3、合并现金流量表

单位：百万元

项目	2020年1-6月	2019年度	2018年度	2017年度
----	-----------	--------	--------	--------

项目	2020年1-6月	2019年度	2018年度	2017年度
一、经营活动产生的现金流量				
销售商品、提供劳务收到的现金	36,109	171,535	159,144	139,219
收到的税费返还	48	187	242	459
收到其他与经营活动有关的现金	2,056	4,531	4,090	3,629
经营活动现金流入小计	38,213	176,253	163,476	143,307
购买商品、接受劳务支付的现金	28,868	107,054	113,611	94,017
支付给职工以及为职工支付的现金	12,210	26,816	25,245	23,007
支付的各项税费	1,125	3,091	3,247	3,854
支付其他与经营活动有关的现金	455	1,170	1,788	1,025
经营活动现金流出小计	42,658	138,131	143,891	121,903
经营活动产生的现金流量净额	-4,445	38,122	19,585	21,404
二、投资活动产生的现金流量				
收回投资收到的现金	3	492	-	7
取得投资收益收到的现金	106	283	139	222
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	450	814	3,550	5,922
取得子公司及其他营业单位取得的现金净额	-	176	6	-
收到其他与投资活动有关的现金	62	212	270	119
投资活动现金流入小计	621	1,977	3,965	6,270
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	2,987	15,622	24,033	13,846
取得子公司支付的现金净额	-	-	-	684
投资支付的现金	722	979	440	185
投资活动现金流出小计	3,709	16,601	24,473	14,715
投资活动使用的现金流量净额	-3,088	-14,624	-20,508	-8,445
三、筹资活动产生的现金流量				
吸收投资收到的现金	15,951	-	10,980	1,725
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金	-	-	72	404
取得借款收到的现金	32,660	33,985	34,385	42,854
发行债券收到的现金	52,800	50,986	7,500	1,000
筹资活动现金流入小计	101,411	84,971	52,865	45,579

项目	2020年1-6月	2019年度	2018年度	2017年度
偿还债务支付的现金	74,678	106,109	46,538	51,132
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	3,426	7,709	5,362	5,001
其中：子公司支付给少数股东的利润	5	82	98	261
购买子公司少数股东权益支付的现金	260	-	-	-
筹资活动现金流出小计	78,364	113,818	51,900	56,133
筹资活动取得/（使用）的现金流量净额	23,047	-28,847	965	-10,554
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	7	6	11	-26
五、现金及现金等价物净增加/（减少）额	15,521	-5,343	53	2,379
加：年初现金及现金等价物余额	1,849	7,192	7,139	4,760
六、年末现金及现金等价物余额	17,370	1,849	7,192	7,139

4、合并股东权益变动表

单位：百万元

项目	2017年1-12月						
	归属于母公司股东权益					少数股东权益	股东权益合计
	股本	资本公积	其他综合收益	盈余公积	未分配利润		
一、上年期末余额	9,818	13,977	211	1,957	17,224	11,523	54,710
二、本年期初余额	9,818	13,977	211	1,957	17,224	11,523	54,710
三、本期增减变动金额（减少以“-”号填列）							
（一）综合收益总额							
1. 净利润	-	-	-	-	5,914	919	6,833
2. 其他综合收益	-	-	67	-	-	46	113
综合收益总额合计	-	-	67	-	5,914	965	6,946
（二）所有者投入和减少资本							
1. 股东投入资本	270	1,051	-	-	-	404	1,725
2. 其他	-	-26	-	-	-	-21	-47
（三）利润分配							

项目	2017年1-12月						
	归属于母公司股东权益					少数股东权益	股东权益合计
	股本	资本公积	其他综合收益	盈余公积	未分配利润		
1. 提取盈余公积	-	-	-	492	-492	-	-
2. 对股东的分配	-	-	-	-	-982	-261	-1,243
(四) 少数股东权益的稀释及其他权益变动	-	113	-	-	-	-39	74
四、本期期末余额	10,088	15,115	278	2,449	21,664	12,571	62,165

单位：百万元

项目	2018年1-12月						
	归属于母公司股东权益					少数股东权益	股东权益合计
	股本	资本公积	其他综合收益	盈余公积	未分配利润		
一、上年期末余额	10,088	15,115	278	2,449	21,664	12,571	62,165
加：会计政策变更	-	-	63	-	566	61	690
二、本年期初余额	10,088	15,115	341	2,449	22,230	12,632	62,855
三、本期增减变动金额（减少以“－”号填列）							
（一）综合收益总额							
1. 净利润	-	-	-	-	2,983	473	3,456
2. 其他综合收益	-	-	153	-	-	102	255
综合收益总额合计	-	-	153	-	2,983	575	3,711
（二）所有者投入和减少资本							
1. 股东投入资本	2,179	10,470	-	-	-	72	12,721
2. 其他	-	-	-	-	-	-	-
（三）利润分配							
1. 提取盈余公积	-	-	-	221	-221	-	-
2. 对股东的分配	-	-	-	-	-1,009	-99	-1,108
（四）其他权益变动	-	4	-	-	-	-	4
四、本期期末余额	12,267	25,589	494	2,670	23,983	13,180	78,183

单位：百万元

项目	2019年1-12月						
	归属于母公司股东权益					少数股东权益	股东权益合计
	股本	资本公积	其他综合收益	盈余公积	未分配利润		
一、上年期末余额	12,267	25,589	494	2,670	23,983	13,180	78,183
加：会计政策变更	-	-	-	-272	-2,852	-338	-3,462
二、本年期初余额	12,267	25,589	494	2,398	21,131	12,842	74,721
三、本期增减变动金额（减少以“－”号填列）							
（一）综合收益总额							
1. 净利润	-	-	-	-	2,651	444	3,095
2. 其他综合收益	-	-	-88	-	-	5	-83
综合收益总额合计	-	-	-88	-	2,651	449	3,012
（二）股东投入和减少资本							
1. 购买子公司少数股东股权影响	-	-10	-	-	-	-14	-24
（三）利润分配							
1. 提取盈余公积	-	-	-	181	-181	-	-
2. 对股东的分配	-	-	-	-	-613	-86	-699
（四）其他权益变动	-	44	-	-	-	-	44
四、本期期末余额	12,267	25,623	406	2,579	22,988	13,191	77,054

单位：百万元

项目	2020年1-6月						
	归属于母公司股东权益					少数股东权益	股东权益合计
	股本	资本公积	其他综合收益	盈余公积	未分配利润		
一、上年期末余额	12,267	25,623	406	2,579	22,988	13,191	77,054
加：会计政策变更							
二、本年期初余额	12,267	25,623	406	2,579	22,988	13,191	77,054
三、本期增减变动金额（减少以“－”号填列）							

项目	2020年1-6月						
	归属于母公司股东权益					少数股东权益	股东权益合计
	股本	资本公积	其他综合收益	盈余公积	未分配利润		
(一)综合收益总额							
1. 净利润	-	-	-	-	-8,174	-1,302	-9,476
2. 其他综合收益	-	-	-103	-	-	-39	-142
综合收益总额合计	-	-	-103	-	-8,174	-1,341	-9,618
(二)股东投入和减少资本							
1. 股东投入的普通股	3,062	12,889	-	-	-	-	15,951
2. 购买子公司少数股东股权影响	-	-155	-	-	-	-105	-260
(三)利润分配							
1. 提取盈余公积	-	-	-	-	-	-	-
2. 对股东的分配	-	-	-	-	-	-	-
(四)其他权益变动	-	-7	-	-	-	-	-7
四、本期期末余额	15,329	38,350	303	2,579	14,814	11,745	83,120

(二) 最近三年及一期母公司财务报表

1、母公司资产负债表

单位：百万元

项目	2020年6月30日	2019年12月31日	2018年12月31日	2017年12月31日
流动资产				
货币资金	14,561	937	3,698	4,716
交易性金融资产	-	-	440	-
衍生金融资产	113	218	-	-
应收账款	1,139	3,102	2,248	-
应收票据及应收账款	-	-	-	2,076
预付款项	578	1,684	3,185	756
其他应收款	1,850	1,752	1,714	1,150

项目	2020年6月30日	2019年12月31日	2018年12月31日	2017年12月31日
存货	1,425	1,235	1,053	1,024
持有代售资产	-	689	-	-
其他流动资产	4,467	4,508	4,001	3,047
流动资产合计	24,133	14,125	16,339	12,769
非流动资产				
可供出售金融资产	-	-	-	126
长期股权投资	14,928	15,044	14,565	11,899
其他权益工具投资	188	188	234	-
其他非流动金融资产	20	22	16	-
投资性房地产	422	435	472	462
固定资产	60,106	56,774	129,695	122,475
在建工程	23,363	30,233	29,717	20,432
使用权资产	122,141	123,618	-	-
无形资产	4,282	1,967	1,612	1,669
设备租赁定金	359	375	497	498
长期待摊费用	75	78	259	254
套期工具	-	3	75	46
递延所得税资产	5,337	2,536	1,544	1,661
其他非流动资产	928	656	548	25
非流动资产合计	232,149	231,929	179,234	159,547
资产总计	256,282	246,054	195,573	172,316
负债及股东权益				
流动负债				
短期借款	3,683	15,079	17,580	18,371
衍生金融负债	-	-	44	64
应付票据	351	-	-	-
应付账款	7,871	10,107	9,879	-
应付票据及应付账款	-	-	-	9,516
合同负债	1,279	1,442	1,572	-
票证结算	2,470	8,318	7,007	6,634
应付职工薪酬	1,391	2,916	2,412	2,514
应交税费	64	91	377	943
其他应付款	7,851	9,527	10,114	8,701

项目	2020年6月30日	2019年12月31日	2018年12月31日	2017年12月31日
一年内到期的非流动负债	19,767	18,176	18,583	14,795
其他流动负债	35,993	19,498	4,000	-
流动负债合计	80,720	85,154	71,568	61,538
非流动负债				
长期借款	3,059	2,320	8,762	5,170
应付债券	15,988	8,149	4,655	10,000
应付融资租赁款	-	-	52,395	51,848
租赁负债	90,598	94,075	-	-
长期应付职工薪酬	-	-	1	2
大修理准备	2,376	2,230	2,077	2,223
递延收益	454	442	642	2,321
套期工具	63	-	-	-
递延所得税负债	-	-	-	-
其他非流动负债	1,800	1,597	1,817	-
非流动负债合计	114,338	108,813	70,349	71,564
负债合计	195,058	193,967	141,917	133,102
股东权益				
股本	15,329	12,267	12,267	10,088
资本公积	38,423	25,541	25,497	15,023
其他综合收益	13	68	158	48
盈余公积	2,579	2,579	2,670	2,449
未分配利润	4,880	11,632	13,064	11,606
股东权益合计	61,224	52,087	53,656	39,214
负债及股东权益总计	256,282	246,054	195,573	172,316

2、母公司利润表

单位：百万元

项目	2020年1-6月	2019年度	2018年度	2017年度
一、营业收入	24,263	106,553	99,613	88,630
减：营业成本	29,594	94,090	88,479	77,727
税金及附加	86	162	127	106
销售费用	1,485	5,455	5,046	4,871

项目	2020年1-6月	2019年度	2018年度	2017年度
管理费用	998	2,509	2,370	2,150
研发费用	83	199	122	104
财务费用	3,542	5,606	4,167	873
其中：利息费用	2,610	4,285	2,597	2,314
利息收入	34	54	217	60
资产减值损失	-	-	-	144
信用减值损失	12	9	1	-
加：其他收益	523	2,027	2,321	2,119
投资收益	1,359	441	554	887
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	-661	166	433	487
公允价值变动收益（损失以“-”填列）	89	268	10	-64
资产处置收益	62	181	197	45
二、营业利润	-9,504	1,440	2,383	5,642
加：营业外收入	218	789	660	746
减：营业外支出	29	34	337	144
三、利润总额	-9,315	2,195	2,706	6,244
减：所得税费用	-2,563	383	492	1,324
四、净利润	-6,752	1,812	2,214	4,920
（一）持续经营净利润	-6,752	1,812	2,214	4,920
（二）终止经营净利润	-	-	-	-
五、其他综合收益的税后净额	-55	-90	30	12
1.不能重分类进损益的其他综合收益	-	-35	8	-
（1）其他权益工具投资公允价值变动	-	-35	8	-
2.将重分类进损益的其他综合收益	-55	-55	22	12
（1）权益法下在被投资单位以后将重分类进损益的其他综合收益中享有的份额	-6	-	-	-1
（2）可供出售金融资产公允价值变动损益	-	-	-	-6
（3）现金流量套期储备（现金流量套期损益的有效部分）	-49	-55	22	19
六、综合收益总额	-6,807	1,722	2,244	4,932

3、母公司现金流量表

单位：百万元

项目	2020年1-6月	2019年度	2018年度	2017年度
一、经营活动产生的现金流量				
销售商品、提供劳务收到的现金	23,215	118,244	112,407	97,454
收到的税费返还	18	22	158	419
收到其他与经营活动有关的现金	908	2,574	2,526	2,499
经营活动现金流入小计	24,141	120,840	115,091	100,372
购买商品、接受劳务支付的现金	23,033	75,699	79,072	66,213
支付给职工以及为职工支付的现金	7,801	16,861	16,604	15,594
支付的各项税费	383	2,074	2,203	2,107
支付其他与经营活动有关的现金	315	758	1,038	595
经营活动现金流出小计	31,532	95,392	98,917	84,509
经营活动产生的现金流量净额	-7,391	25,448	16,174	15,863
二、投资活动产生的现金流量				
收回投资收到的现金	-	492	-	-
取得投资收益收到的现金	2,112	523	228	596
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	844	1,170	773	600
收到其他与投资活动有关的现金	45	176	232	60
投资活动现金流入小计	3,001	2,361	1,233	1,256
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	1,830	12,606	22,063	11,180
投资支付的现金	261	835	1,207	453
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	-	23	63	678
购买子公司少数股东权益支付的现金	-	-	-	-
投资活动现金流出小计	2,091	13,464	23,333	12,311
投资活动使用的现金流量净额	910	-11,103	-22,100	-11,055
三、筹资活动产生的现金流量				
吸收投资收到的现金	15,951	-	10,908	1,321
取得借款收到的现金	28,395	31,615	31,076	37,825
发行债券收到的现金	48,000	44,992	7,500	1,000

项目	2020年1-6月	2019年度	2018年度	2017年度
筹资活动现金流入小计	92,346	76,607	49,484	40,146
偿还债务支付的现金	69,488	87,660	40,067	39,442
分配股利或偿付利息支付的现金	2,759	6,058	4,512	3,978
筹资活动现金流出小计	72,247	93,718	44,579	43,420
筹资活动取得/(使用)的现金流量净额	20,099	-17,111	4,905	-3,274
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	5	5	10	-23
五、现金及现金等价物净增加/(减少)额	13,623	-2,761	-1,011	1,511
加：年初现金及现金等价物余额	859	3,620	4,631	3,120
六、年末现金及现金等价物余额	14,482	859	3,620	4,631

4、母公司股东权益变动表

单位：百万元

项目	2017年1-12月					
	股本	资本公积	其他综合收益	盈余公积	未分配利润	股东权益合计
一、上年期末余额	9,818	13,918	36	1,957	8,160	33,889
二、本年期初余额	9,818	13,918	36	1,957	8,160	33,889
三、本期增减变动金额(减少以“—”号填列)						
(一)综合收益总额						
1. 净利润	-	-	-	-	4,920	4,920
2. 其他综合收益	-	-	12	-	-	12
综合收益总额合计	-	-	12	-	4,920	4,932
(二)所有者投入和减少资本						
1. 股东投入的普通股	270	1,051	-	-	-	1,321
(三)利润分配						
1. 提取盈余公积	-	-	-	492	-492	-
2. 对股东的分配	-	-	-	-	-982	-982
(四)其他权益变动	-	54	-	-	-	54

项目	2017年1-12月					
	股本	资本公积	其他综合收益	盈余公积	未分配利润	股东权益合计
四、本期期末余额	10,088	15,023	48	2,449	11,606	39,214

单位：百万元

项目	2018年1-12月					
	股本	资本公积	其他综合收益	盈余公积	未分配利润	股东权益合计
一、上年期末余额	10,088	15,023	48	2,449	11,606	39,214
加：会计政策变更			80		474	554
二、本年期初余额	10,088	15,023	128	2,449	12,080	39,768
三、本期增减变动金额（减少以“－”号填列）						
（一）综合收益总额						
1. 净利润	-	-	-	-	2,214	2,214
2. 其他综合收益	-	-	30	-	-	30
综合收益总额合计	-	-	30	-	2,214	2,244
（二）所有者投入和减少资本						
1. 股东投入资本	2,179	10,470	-	-	-	12,649
（三）利润分配						
1. 提取盈余公积	-	-	-	221	-221	-
2. 对股东的分配	-	-	-	-	-1,009	-1,009
（四）其他权益变动	-	4	-	-	-	4
四、本期期末余额	12,267	25,497	158	2,670	13,064	53,656

单位：百万元

项目	2019年1-12月					
	股本	资本公积	其他综合收益	盈余公积	未分配利润	股东权益合计
一、上年期末余额	12,267	25,497	158	2,670	13,064	53,656
加：会计政策变更				-272	-2,450	-2,722
二、本年期初余额	12,267	25,497	158	2,398	10,614	50,934

项目	2019年1-12月					
	股本	资本公积	其他综合收益	盈余公积	未分配利润	股东权益合计
三、本期增减变动金额(减少以“－”号填列)						
(一)综合收益总额						
1. 净利润	-	-	-	-	1,812	1,812
2. 其他综合收益	-	-	-90	-	-	-90
综合收益总额合计	-	-	-90	-	1,812	1,722
(二)利润分配						
1. 提取盈余公积	-	-	-	181	-181	-
2. 对股东的分配	-	-	-	-	-613	-613
(三)其他权益变动	-	44	-	-	-	44
四、本期期末余额	12,267	25,541	68	2,579	11,632	52,087

单位：百万元

项目	2020年1-6月					
	股本	资本公积	其他综合收益	盈余公积	未分配利润	股东权益合计
一、上年期末余额	12,267	25,541	68	2,579	11,632	52,087
加：会计政策变更	-	-	-	-	-	-
二、本年期初余额	12,267	25,541	68	2,579	11,632	52,087
三、本期增减变动金额(减少以“－”号填列)						
(一)综合收益总额						
1. 净利润	-	-	-	-	-6,752	-6,752
2. 其他综合收益	-	-	-55	-	-	-55
综合收益总额合计	-	-	-55	-	-6,752	-6,807
(二)股东投入和减少资本						
1. 股东投入的	3,062	12,889	-	-	-	15,951

项目	2020年1-6月					
	股本	资本公积	其他综合收益	盈余公积	未分配利润	股东权益合计
普通股						
(三)其他权益变动	-	-7	-	-	-	-7
四、本期期末余额	15,329	38,423	13	2,579	4,880	61,224

三、合并财务报表范围变化情况

(一) 报告期末纳入合并范围的公司

发行人将拥有实际控制权的子公司（包括母公司所控制的单独主体）纳入合并财务报表范围。根据该原则，截至2020年6月30日，发行人纳入合并范围的控股子公司共51家，详见下表：

序号	子公司名称	直接或间接持股比例	取得方式
1	汕头航空	60%	投资设立
2	珠海航空	60%	投资设立
3	厦门航空	55%	投资设立
4	贵州航空	60%	投资设立
5	重庆航空	60%	投资设立
6	河南航空	60%	投资设立
7	广州南联航空食品有限公司	70.5%	投资设立
8	广州白云国际物流有限公司	90%	投资设立
9	南航商务	100%	投资设立
10	广州航空货站有限公司	70%	投资设立
11	南航嘉源(广州)航空用品有限公司	51%	投资设立
12	大连航空食品有限公司	55%	投资设立
13	南龙国际货运有限公司	51%	投资设立
14	北京南航地面服务有限公司	100%	非同一控制下的企业合并
15	广东南航天合信息科技有限公司	100%	投资设立
16	中国南航集团进出口贸易有限公司	100%	同一控制下的企业合并
17	南航通航	100%	投资设立
18	南航海外（香港）有限公司	100%	投资设立

序号	子公司名称	直接或间接持股比例	取得方式
19	南航一号租赁（天津）有限公司	100%	投资设立
20	南航二号租赁（天津）有限公司	100%	投资设立
21	南航三号租赁（天津）有限公司	100%	投资设立
22	南航四号租赁（广州）有限公司	100%	投资设立
23	南航五号租赁（天津）有限公司	100%	投资设立
24	南航六号租赁（天津）有限公司	100%	投资设立
25	南航七号租赁（天津）有限公司	100%	投资设立
26	南航八号租赁（天津）有限公司	100%	投资设立
27	南航九号租赁（广州）有限公司	100%	投资设立
28	南航十号租赁（广州）有限公司	100%	投资设立
29	南航十一号租赁（广州）有限公司	100%	投资设立
30	南航十二号租赁（天津）有限公司	100%	投资设立
31	南航十三号租赁（天津）有限公司	100%	投资设立
32	南航十四号租赁（天津）有限公司	100%	投资设立
33	南航十五号租赁（天津）有限公司	100%	投资设立
34	南航十六号租赁（广州）有限公司	100%	投资设立
35	南航十七号租赁（广州）有限公司	100%	投资设立
36	南航十八号租赁（广州）有限公司	100%	投资设立
37	南航十九号租赁（广州）有限公司	100%	投资设立
38	南航二十号租赁（广州）有限公司	100%	投资设立
39	南航二十一号租赁（广州）有限公司	100%	投资设立
40	南航二十二号租赁（广州）有限公司	100%	投资设立
41	南航二十三号租赁（广州）有限公司	100%	投资设立
42	南航二十四号租赁（广州）有限公司	100%	投资设立
43	南航二十五号租赁（广州）有限公司	100%	投资设立
44	南航二十六号租赁（广州）有限公司	100%	投资设立
45	珠海翔翼	100%	非同一控制下的企业合并
46	中国南方航空西澳飞行学院	84.3%	非同一控制下的企业合并
47	雄安航空	100%	投资设立
48	货运物流公司	100%	投资设立
49	沈阳北方飞机维修有限公司	100%	非同一控制下的企业合并
50	广东南航明珠航空服务有限公司	100%	非同一控制下的企业合并

序号	子公司名称	直接或间接持股比例	取得方式
51	南航货运航空	100%	投资设立

报告期内，发行人纳入合并范围内的子公司如下：

序号	子公司名称	2020年1-6月是否纳入合并报表	2019年是否纳入合并报表	2018年是否纳入合并报表	2017年是否纳入合并报表
1	汕头航空	是	是	是	是
2	珠海航空	是	是	是	是
3	厦门航空	是	是	是	是
4	贵州航空	是	是	是	是
5	重庆航空	是	是	是	是
6	河南航空	是	是	是	是
7	广州南联航空食品有限公司	是	是	是	是
8	广州白云国际物流有限公司	是	是	是	是
9	南航商务	是	是	是	是
10	广州航空货站有限公司	是	是	是	是
11	南航嘉源(广州)航空用品有限公司	是	是	是	是
12	大连航空食品有限公司	是	是	是	是
13	南龙国际货运有限公司	是	是	是	是
14	北京南航地面服务有限公司	是	是	是	是
15	广东南航天合信息科技有限公司	是	是	是	是
16	中国南航集团进出口贸易有限公司	是	是	是	是
17	南航通航	是	是	是	是
18	南航海外(香港)有限公司	是	是	是	是
19	南航一号租赁(天津)有限公司	是	是	是	是
20	南航二号租赁(天津)有限公司	是	是	是	是
21	南航三号租赁(天津)有限公司	是	是	是	是
22	南航四号租赁(广州)有限公司	是	是	是	是
23	南航五号租赁(天津)有限公司	是	是	是	是
24	南航六号租赁(天津)有限公司	是	是	是	是
25	南航七号租赁(天津)有限公司	是	是	是	是
26	南航八号租赁(天津)有限公司	是	是	是	是

序号	子公司名称	2020年1-6月是否纳入合并报表	2019年是否纳入合并报表	2018年是否纳入合并报表	2017年是否纳入合并报表
27	南航九号租赁（广州）有限公司	是	是	是	是
28	南航十号租赁（广州）有限公司	是	是	是	否
29	南航十一号租赁（广州）有限公司	是	是	否	否
30	南航十二号租赁（天津）有限公司	是	是	是	是
31	南航十三号租赁（天津）有限公司	是	是	是	是
32	南航十四号租赁（天津）有限公司	是	是	是	是
33	南航十五号租赁（天津）有限公司	是	是	是	否
34	南航十六号租赁（广州）有限公司	是	是	是	否
35	南航十七号租赁（广州）有限公司	是	是	是	否
36	南航十八号租赁（广州）有限公司	是	是	是	否
37	南航十九号租赁（广州）有限公司	是	是	是	否
38	南航二十号租赁（广州）有限公司	是	是	是	否
39	南航二十一号租赁（广州）有限公司	是	是	是	否
40	南航二十二号租赁（广州）有限公司	是	是	是	否
41	南航二十三号租赁（广州）有限公司	是	是	是	否
42	南航二十四号租赁（广州）有限公司	是	是	是	否
43	南航二十五号租赁（广州）有限公司	是	是	是	否
44	南航二十六号租赁（广州）有限公司	是	是	是	否
45	珠海翔翼	是	是	是	是
46	中国南方航空西澳飞行学院	是	是	是	否
47	雄安航空	是	是	是	否
48	货运物流公司	是	是	是	否
49	沈阳北方飞机维修有限公司	是	是	否	否
50	广东南航明珠航空服务有限公司	是	是	否	否
51	南航货运航空	是	是	否	否

（二）报告期合并财务报表范围变化情况

1、2020年1-6月合并报表范围的主要变化情况

2020年1-6月，公司合并财务报表范围无变化。

2、2019 年度合并报表范围的主要变化情况

2019 年度，公司收购原合营公司沈阳北方飞机维修有限公司剩余 21% 股权并取得对该公司的控制权，沈阳北方飞机维修有限公司纳入公司的合并范围内。

此外，公司以约 9 百万元的现金对价收购了广东南航明珠航空服务有限公司 100% 的股权，实际取得对该公司的控制权，自此广东南航明珠航空服务有限公司纳入公司的合并范围内。

3、2018 年度合并报表范围的主要变化情况

2018 年 11 月，公司以现金折合约 63 百万元向中国南方航空西澳飞行学院增资。增资完成后，公司在中国南方航空西澳飞行学院的持股比例由 48.12% 增至 84.30% 并取得董事会 100% 表决权，自此中国南方航空西澳飞行学院纳入公司的合并范围内。

4、2017 年度合并报表范围的主要变化情况

2017 年度，公司与 CAE International Holdings Limited 签订股权转让协议，以美元 99.52 百万元（约 6.78 亿元）收购 CAE International Holdings Limited 持有的珠海翔翼 49% 的股权。收购完成后珠海翔翼成为本公司的全资子公司，纳入公司的合并范围内。

四、最近三年及一期主要财务指标及非经常性损益明细表

（一）公司主要财务指标

序号	项目	2020 年 1-6 月 /2020 年 6 月 30 日	2019 年度/2019 年 12 月 31 日	2018 年度/2018 年 12 月 31 日	2017 年度/2017 年 12 月 31 日
1	流动比率（倍）	0.33	0.18	0.29	0.26
2	速动比率（倍）	0.30	0.16	0.26	0.23
3	资产负债率（合并）	73.98%	74.87%	68.30%	71.53%
4	资产负债率（母公司）	76.11%	78.83%	72.56%	77.24%
5	应收账款周转率（次） ^{注2}	26.20	50.40	51.30	44.86
6	存货周转率（次） ^{注2}	43.23	75.54	77.45	69.59
7	利息保障倍数（倍）	-2.36	1.39	1.79	3.16
8	每股经营活动现金流量净额（元）	-0.29	3.11	1.60	2.12
9	每股净现金流量（元）	1.01	-0.44	0.00	0.24
10	研发费用占营业收入的比重	0.42%	0.23%	0.15%	0.14%

注 1：上述主要财务指标的计算公式如下：

①流动比率=流动资产/流动负债；

②速动比率=（流动资产-存货）/流动负债；

③资产负债率=总负债/总资产；

④存货周转率=营业成本/存货平均净额；

⑤应收账款周转率=营业收入/应收账款账面价值平均净额；

⑥利息保障倍数=（利润总额+计入财务费用的利息支出）/全部利息支出；

⑦每股经营活动现金流量=经营活动产生的现金流量净额/期末股份总数；

⑧每股净现金流量=现金及现金等价物净增加额/期末股份总数；

⑨研发费用占营业收入的比例=研发费用/营业收入。

注 2：2020 年 1-6 月应收账款周转率及存货周转率为应收账款年化周转率及存货年化周转率

（二）净资产收益率和每股收益

公司按照中国证监会《公开发行证券公司信息披露编报规则第 9 号——净资产收益率和每股收益的计算及披露（2010 年修订）》（中国证券监督管理委员会公告[2010]2 号）要求计算的净资产收益率和每股收益如下：

报告期内，公司每股收益与净资产收益率情况如下：

指标	2020 年 1-6 月	2019 年度	2018 年度	2017 年度
基本每股收益（元）	-0.64	0.22	0.28	0.60
稀释每股收益（元）	-0.64	0.22	0.28	0.60
扣除非经常性损益后的基本每股收益（元）	-0.66	0.16	0.22	0.53
扣除非经常性损益后的稀释每股收益（元）	-0.66	0.16	0.22	0.53
加权平均净资产收益率（%）	-12.65	4.22	5.51	12.84
扣除非经常性损益后的加权平均净资产收益率（%）	-13.03	3.10	4.32	11.31

注 1：加权平均净资产收益率的计算公式如下：

$$\text{加权平均净资产收益率} = P / (E_0 + NP \div 2 + E_i \times M_i \div M_0 - E_j \times M_j \div M_0 \pm E_k \times M_k \div M_0) * 100\%$$

其中：P 分别对应于归属于公司普通股股东的净利润、扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润；NP 为归属于公司普通股股东的净利润；E₀ 为归属于公司普通股股东的期初净资产；E_i 为报告期发行新股或债转股等新增的、归属于公司普通股股东的净资产；E_j 为报告期回购或现金分红等减少的、归属于公司普通股股东的净资产；M₀ 为报告期月份数；M_i 为新增净资产次月起至报告期期末的累计月数；M_j 为减少净资产次月起至报告期期末的累计月数；E_k 为因其他交易或事项引起的净资产增减变动；M_k 为发生其他净资产增减变动次月起至报告期期末的累计月数。

注 2：基本每股收益的计算公式如下：

基本每股收益=P0÷S

$S=S_0+S_1+Si \times Mi \div M_0 - Sj \times Mj \div M_0 - Sk$

其中：P0 为归属于公司普通股股东的净利润或扣除非经常性损益后归属于普通股股东的净利润；S 为发行在外的普通股加权平均数；S0 为期初股份总数；S1 为报告期因公积金转增股本或股票股利分配等增加股份数；Si 为报告期因发行新股或债转股等增加股份数；Sj 为报告期因回购等减少股份数；Sk 为报告期缩股数；M0 报告期月份数；Mi 为增加股份次月起至报告期期末的累计月数；Mj 为减少股份次月起至报告期期末的累计月数。

（三）非经常性损益明细

根据中国证监会《公开发行证券的公司信息披露解释性公告第 1 号——非经常性损益》（中国证券监督管理委员会公告[2008]43 号），发行人最近三年及一期非经常性损益明细如下：

单位：百万元

项目	2020 年 1-6 月	2019 年度	2018 年度	2017 年度
非流动资产处置净损益	81	140	598	944
计入当期损益的政府补助，但与公司正常经营业务密切相关，符合国家政策规定、按照一定标准定额或定量持续享受的政府补助除外	13	45	28	17
应收款项坏账准备转回	-	-	4	-
收购合营公司按购买日公允价值重新计量原持有股权产生的投资收益	-	13	-	88
企业取得子公司的投资成本小于取得投资时应享有被投资单位可辨认净资产公允价值产生的收益	-	5	-	-
持有其他非流动金融资产产生的公允价值变动损益	-6	3	-8	-
同一控制下企业合并产生的子公司期初至合并日的税前利润	-	-	-	1
扣除非流动资产处置净损益、政府补助及企业取得子公司的投资成本小于取得投资时应享有被投资单位可辨认净资产公允价值产生的收益的其他各项营业外收支净额	351	826	474	366
所得税影响额	-109	-252	-265	-353
少数股东损益影响额（税后）	-86	-80	-190	-361
合计	244	700	641	702

第六节 管理层讨论分析

公司管理层对公司的财务状况、盈利能力、现金流量等作了简明的分析。公司董事会提请投资者注意，以下讨论与分析应结合公司 2017 年度、2018 年度、2019 年度审计报告、2020 年半年度财务报告和本募集说明书披露的其它信息一并阅读。

一、财务状况分析

(一) 资产结构分析

报告期各期末，发行人资产结构如下表：

单位：百万元

项目	2020年6月30日		2019年12月31日		2018年12月31日		2017年12月31日	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
流动资产合计	31,507	9.86%	16,738	5.46%	24,072	9.76%	17,884	8.19%
非流动资产合计	287,994	90.14%	289,908	94.54%	222,583	90.24%	200,445	91.81%
资产合计	319,501	100.00%	306,646	100.00%	246,655	100.00%	218,329	100.00%

报告期内，发行人业务持续发展、机队规模不断扩大，资产规模随之持续扩张。截至 2017 年末、2018 年末、2019 年末及 2020 年 6 月末，公司的资产总额分别为 218,329 百万元、246,655 百万元、306,646 百万元及 319,501 百万元。2017 年末、2018 年末、2019 年末及 2020 年 6 月末分别较上期增长 17,859 百万元、28,326 百万元、59,991 百万元及增加 12,855 百万元，增长率分别为 8.91%、12.97%、24.32% 及 4.19%。

从资产构成来看，发行人资产主要以非流动资产为主，截至 2017 年末、2018 年末、2019 年末及 2020 年 6 月末，发行人的非流动资产分别为 200,445 百万元、222,583 百万元、289,908 百万元及 287,994 百万元，占资产总额的比例分别为 91.81%、90.24%、94.54% 及 90.14%。这是由发行人所处航空运输业的行业特点所决定的，发行人所处民航行业属于重资产行业，发行人非流动资产主要为飞机及其他相关设备构成的固定资产、使用权资产和在建工程。同时，随着业务规模的快速发展，发行人固定资产、使用权资产和在建工程规模持续增加。

2019 年 1 月 1 日起发行人开始执行财政部颁布的企业会计准则修订《企业会计准

则第 21 号——租赁（修订）》（以下简称“新租赁准则”），在新租赁准则下，发行人不再区分融资租赁与经营租赁，而对所有租赁（选择简化处理方法的短期租赁和低价值资产租赁除外）确认使用权资产和租赁负债。以上新租赁准则的实施导致发行人 2019 年末各类资产金额及占比较 2017 年末以及 2018 年末出现较大变动，具体影响将在对应部分进行分析。

1、流动资产分析

报告期各期末，发行人流动资产构成如下：

单位：百万元

项目	2020 年 6 月 30 日		2019 年 12 月 31 日		2018 年 12 月 31 日		2017 年 12 月 31 日	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
货币资金	18,234	57.87%	1,994	11.91%	7,308	30.36%	7,250	40.54%
交易性金融资产	-	-	-	-	440	1.83%	-	-
衍生金融资产	114	0.36%	218	1.30%	-	-	-	-
应收账款	2,751	8.73%	3,197	19.10%	2,927	12.16%	2,672	14.94%
应收票据	-	-	1	0.01%	2	0.01%	18	0.10%
预付款项	463	1.47%	1,591	9.51%	3,695	15.35%	1,358	7.59%
其他应收款	2,168	6.88%	2,358	14.09%	2,338	9.71%	1,160	6.46%
存货	2,099	6.66%	1,893	11.31%	1,699	7.06%	1,622	9.07%
持有待售资产	4	0.01%	-	-	224	0.93%	8	0.04%
其他流动资产	5,674	18.01%	5,486	32.78%	5,439	22.59%	3,796	21.23%
合计	31,507	100.00%	16,738	100.00%	24,072	100.00%	17,884	100.00%

截至 2017 年末、2018 年末、2019 年末及 2020 年 6 月末，发行人的流动资产分别为 17,884 百万元、24,072 百万元、16,738 百万元及 31,507 百万元。

2018 年末，发行人流动资产较 2017 年末增加 6,188 百万元，主要系预付航油费、应收政府补助款以及待抵扣的增值税进项税增加所致。2019 年末，发行人流动资产较 2018 年末减少 7,334 百万元，主要是发行人为降低财务费用，持续提升资金使用效率，使用资金偿还有息负债，使得货币资金大幅减少。2020 年 6 月末，发行人流动资产较 2019 年末增加 14,769 百万元，主要是由于 2020 年上半年发行人先后完成非公开发行 H 股及 A 股，募集资金到账导致货币资金大幅上升所致。

(1) 货币资金

发行人货币资金主要为银行存款和财务公司存款。截至 2017 年末、2018 年末、2019 年末及 2020 年 6 月末，公司货币资金分别为 7,250 百万元、7,308 百万元、1,994 百万元及 18,234 百万元，占流动资产比例分别为 40.54%、30.36%、11.91% 及 57.87%。

具体情况如下：

单位：百万元

项目	2020 年 6 月 30 日		2019 年 12 月 31 日		2018 年 12 月 31 日		2017 年 12 月 31 日	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
库存现金	1	0.01%	2	0.10%	2	0.03%	1	0.01%
银行存款	8,156	44.73%	1,179	59.13%	1,607	21.99%	1,043	14.39%
财务公司存款	9,975	54.71%	711	35.66%	5,583	76.40%	6,095	84.07%
其他货币资金	102	0.56%	102	5.12%	116	1.59%	111	1.53%
合计	18,234	100.00%	1,994	100.00%	7,308	100.00%	7,250	100.00%

2018 年末，发行人货币资金较 2017 年末增加 58 百万元，波动幅度较小。2019 年末，发行人货币资金较 2018 年末减少 5,314 百万元，降幅达 72.71%，主要是由于 2019 年发行人为降低财务费用、提高资金使用效率，使用资金偿还部分有息负债，导致货币资金余额出现大幅下降。

(2) 应收票据及应收账款

1) 分类情况

单位：百万元

项目	2020 年 6 月 30 日		2019 年 12 月 31 日		2018 年 12 月 31 日		2017 年 12 月 31 日	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
应收航空票款	1,756	62.87%	1,918	59.33%	1,972	66.55%	1,982	73.16%
其他	1,037	37.13%	1,315	40.67%	991	33.45%	727	26.84%
应收账款账面余额	2,793	100.00%	3,233	100.00%	2,963	100.00%	2,709	100.00%
坏账准备	42	1.50%	36	1.11%	36	1.21%	37	1.37%
应收账款账面价值	2,751	98.50%	3,197	98.89%	2,927	98.79%	2,672	98.63%

2) 应收账款

①应收账款构成及变动分析

截至 2017 年末、2018 年末、2019 年末及 2020 年 6 月末，公司应收账款账面价值分别为 2,672 百万元、2,927 百万元、3,197 百万元及 2,751 百万元，占流动资产比例分别为 14.94%、12.16%、19.10%及 8.73%。

报告期内，发行人应收航空票款为应收账款的主要组成部分。截至 2017 年末、2018 年末、2019 年末及 2020 年 6 月末，发行人应收航空票款分别为 1,982 百万元、1,972 百万元、1,918 百万元及 1,756 百万元，占应收账款账面余额的比例分别为 73.16%、66.55%、59.33%及 62.87%，主要是由于发行人部分机票通过代理人销售，票款收入的确认和票款的结算存在一定的时滞，从而产生相应应收航空票款。

报告期内，发行人不断加强应收账款的管理，对账龄较长的应收款项进行持续跟踪，2017 年末及 2018 年末应收账款金额出现下降。2019 年末应收账款金额较 2018 年末出现小幅上升，与营业收入增幅保持一致。2020 年 6 月末应收账款金额较 2019 年末出现小幅下降，主要由于受新冠肺炎疫情影响，航空客运需求量减少，使得应收航空票款及应收里程积分销售款等减少所致。

②应收账款账龄分析

报告期内，发行人应收账款的账龄情况如下表所示：

单位：百万元

项目	2020 年 6 月 30 日		2019 年 12 月 31 日		2018 年 12 月 31 日		2017 年 12 月 31 日	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
1 年以内（含 1 年）	2,742	98.17%	3,205	99.13%	2,933	98.99%	2,672	98.63%
1 至 2 年（含 2 年）	30	1.07%	10	0.31%	5	0.17%	17	0.63%
2 至 3 年（含 3 年）	4	0.14%	1	0.03%	7	0.24%	6	0.22%
3 年以上	17	0.61%	17	0.53%	18	0.61%	14	0.52%
合计	2,793	100.00%	3,233	100.00%	2,963	100.00%	2,709	100.00%

截至 2017 年末、2018 年末、2019 年末及 2020 年 6 月末，发行人账龄在一年以内的应收账款的比例分别为 98.63%、98.99%、99.13%和 98.17%，账龄较短，应收账款质量较为良好，发生坏账的可能性较小。

③应收账款前五大客户情况

截至 2020 年 6 月 30 日，发行人应收账款前五名金额合计 432 百万元，占应收账款账面余额的 15.47%，明细情况如下：

单位：百万元

单位名称	账面余额	占比
BSP	184	6.59%
中海石油（中国）有限公司	96	3.44%
广东省邮政速递物流有限公司	57	2.04%
深圳市白云航空旅游有限公司	49	1.75%
武汉天河机场有限责任公司	46	1.65%
合计	432	15.47%

截至 2017 年末、2018 年末、2019 年末及 2020 年 6 月末，发行人前五大应收账款客户的应收账款账余额分别为 841 百万元、954 百万元、1,183 百万元及 432 百万元，占发行人应收账款原值的比例分别为 31.04%、32.20%、36.59% 及 15.47%。

BSP 是航空公司和代理人之间使用的销售结算平台，根据执行地分为中国 BSP、境外 BSP。公司与主要客运代理人的机票销售款使用 BSP 销售结算系统进行统一结算和回款，通常每周内进行结算和回款；公司与机构客户的机票销售不使用 BSP 系统结算，而是直接与客户进行单独结算和回款。中海石油（中国）有限公司的应收账款主要产生于通航业务，广发银行股份有限公司信用卡中心的应收账款来自于常旅客里程销售。此外，武汉天河机场有限责任公司的应收款系当地机场根据发行人实际执行航班量提供的航线补贴。以上客户商业信誉良好，偿债能力较强，公司应收账款的回收风险较低。

（3）预付账款

报告期内，发行人预付款项构成如下：

单位：百万元

项目	2020 年 6 月 30 日		2019 年 12 月 31 日		2018 年 12 月 31 日		2017 年 12 月 31 日	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
预付航油款	20	4.32%	853	53.61%	2,076	56.18%	77	5.67%
预付经营租赁费	18	3.89%	55	3.46%	846	22.90%	642	47.28%
预付培训费	135	29.16%	285	17.91%	235	6.36%	245	18.04%
预付航材设备款	80	17.28%	95	5.97%	187	5.06%	118	8.69%

项目	2020年6月30日		2019年12月31日		2018年12月31日		2017年12月31日	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
其他	210	45.36%	303	19.04%	351	9.50%	276	20.32%
合计	463	100.00%	1,591	100.00%	3,695	100.00%	1,358	100.00%

截至2017年末、2018年末、2019年末及2020年6月末，发行人预付款项分别为1,358百万元、3,695百万元、1,591百万元及463百万元，占流动资产比为7.59%、15.35%、9.51%及1.47%。

报告期内，发行人预付款项主要由预付航油款、预付经营租赁费以及预付培训费构成。2018年末发行人预付款项较2017年末大幅增加，主要是由于2018年起发行人出于经营考虑，预付了部分航油款。发行人2019年起开始执行新租赁准则，部分符合确认条件的预付经营租赁费调整至使用权资产科目核算，使2019年末预付经营租赁费出现大幅下降。2020年6月末发行人预付款项较2019年末大幅减少，主要由于新冠肺炎疫情冲击航空业，使得公司运输需求量锐减，加之原油价格战使得燃油价格大幅下降，综合使得预付航油款大幅减少。

报告期内，公司预付款项账龄情况如下：

单位：百万元

项目	2020年6月30日		2019年12月31日		2018年12月31日		2017年12月31日	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
1年以内(含1年)	431	93.09%	1,539	96.73%	3,628	98.19%	1,252	92.19%
1至2年(含2年)	26	5.62%	50	3.14%	58	1.57%	71	5.23%
2至3年(含3年)	4	0.86%	-	-	7	0.19%	28	2.06%
3年以上	2	0.43%	2	0.13%	2	0.05%	7	0.52%
合计	463	100.00%	1,591	100.00%	3,695	100.00%	1,358	100.00%

截至2017年末、2018年末、2019年末及2020年6月末，发行人一年以内的预付账款占预付账款账面原值的比例分别为92.19%、98.19%、96.73%及93.09%。从账龄来看，发行人的预付款项主要以一年以内账龄为主。发行人账龄超过一年以上的预付款项主要为预付材料款及设备进度款，总体占比较小，符合航空服务行业经营的特点。

(4) 其他应收款

1) 其他应收款变动分析

截至 2017 年末、2018 年末、2019 年末及 2020 年 6 月末，发行人其他应收款账面价值分别为 1,160 百万元、2,338 百万元、2,358 百万元及 2,168 百万元，占流动资产的比例分别为 6.46%、9.71%、14.09% 及 6.88%。

2) 其他应收款分类列示情况

报告期各期末，发行人其他应收款按款项性质情况分类列示如下：

单位：百万元

项目	2020 年 6 月 30 日		2019 年 12 月 31 日		2018 年 12 月 31 日		2017 年 12 月 31 日	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
应收利息	16	0.74%	8	0.34%	1	0.04%	7	0.60%
应收股利	272	12.55%	7	0.30%	3	0.13%	4	0.34%
其他应收款	1,880	86.72%	2,343	99.36%	2,334	99.83%	1,149	99.05%
合计	2,168	100.00%	2,358	100.00%	2,338	100.00%	1,160	100.00%

报告期内，发行人应收利息及应收股利金额较小，除应收利息及应收股利以外其他应收款明细情况如下：

单位：百万元

项目	2020 年 6 月 30 日		2019 年 12 月 31 日		2018 年 12 月 31 日		2017 年 12 月 31 日	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
飞机设备制造商回扣款	731	38.64%	616	26.24%	686	29.33%	699	60.68%
押金及保证金	192	10.15%	203	8.65%	426	18.21%	127	11.02%
应收政府补助款	791	41.81%	1,275	54.30%	982	41.98%	-	-
其他	178	9.41%	254	10.82%	245	10.47%	326	28.30%
合计	1,892	100.00%	2,348	100.00%	2,339	100.00%	1,152	100.00%
减：坏账准备	12	0.63%	5	0.21%	5	0.21%	3	0.26%
账面价值合计	1,880	99.37%	2,343	99.79%	2,334	99.79%	1,149	99.74%

发行人除应收利息及应收股利以外的其他应收款主要为飞机设备制造商回扣款、押金及保证金和应收政府补助款。飞机设备制造商回扣款为购买飞机时供应商基于行业惯

例给予的商业折扣，可供后续在购买航材和大修时抵扣使用，在未完全使用的情况下存在一定余额。2018年末发行人其他应收款较2017年末增加1,178百万元，主要系2018年起发行人逐步加强政府补助核算的相关管理，在满足相关会计准则要求的情况下将政府对相关航线的补助款项确认为其他应收款，使2018年末应收政府补助款大幅上升。2020年6月末发行人其他应收款较2019年末减少463百万元，主要受新冠肺炎疫情影响，旅行限制措施使得发行人运输周转总量下降，进而使得应收政府补助款减少。

报告期末，公司按组合计提的其他应收款的账龄及坏账准备计提情况如下表所列：

单位：百万元

项目	2020年6月30日		2019年12月31日		2018年12月31日		2017年12月31日	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
1年以内（含1年）	1,412	74.63%	1,733	73.81%	1,711	73.15%	452	39.24%
1至2年（含2年）	129	6.82%	173	7.37%	116	4.96%	94	8.16%
2至3年（含3年）	55	2.91%	66	2.81%	62	2.65%	60	5.21%
3年以上	296	15.64%	376	16.01%	450	19.24%	546	47.40%
合计	1,892	100.00%	2,348	100.00%	2,339	100.00%	1,152	100.00%
减：坏账准备	12	0.63%	5	0.21%	5	0.21%	3	0.26%
余额合计	1,880	99.37%	2,343	99.79%	2,334	99.79%	1,149	99.74%

（5）存货

报告期内，公司存货构成情况如下：

单位：百万元

项目	2020年6月30日		2019年12月31日		2018年12月31日		2017年12月31日	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
航材消耗件	1,890	87.87%	1,683	86.44%	1,688	87.92%	1,638	88.64%
其他	261	12.13%	264	13.56%	232	12.08%	210	11.36%
账面原值合计	2,151	100.00%	1,947	100.00%	1,920	100.00%	1,848	100.00%
减：存货跌价准备	52	2.42%	54	2.77%	221	11.51%	226	12.23%
账面价值合计	2,099	97.58%	1,893	97.23%	1,699	88.49%	1,622	87.77%

截至2017年末、2018年末、2019年末及2020年6月末，发行人存货分别1,622

百万元、1,699 百万元、1,893 百万元及 2,099 百万元，占流动资产百分比为 9.07%、7.06%、11.31% 及 6.66%。

航材消耗件是发行人存货的最主要构成部分，属于维持发行人飞机日常运营的必要耗材，发行人根据运营需要维持耗材存货合理水平。

发行人根据航材消耗件适用机型飞机的未来使用及淘汰计划，分析航材消耗件未来的使用情况，同时结合存货的可变现净值分析并计提减值准备。

（6）其他流动资产

报告期内，公司其他流动资产构成情况如下：

单位：百万元

项目	2020年6月30日		2019年12月31日		2018年12月31日		2017年12月31日	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
预缴增值税及待抵扣的进项税	5,614	98.94%	5,214	95.04%	5,342	98.22%	3,684	97.05%
预缴所得税	60	1.06%	272	4.96%	97	1.78%	112	2.95%
合计	5,674	100.00%	5,486	100.00%	5,439	100.00%	3,796	100.00%

公司的其他流动资产主要为待抵扣的增值税进项税。截至 2017 年末、2018 年末、2019 年末及 2020 年 6 月末，公司其他流动资产分别为 3,796 百万元、5,439 百万元、5,486 百万元及 5,674 百万元，占流动资产比为 21.23%、22.59%、32.78% 及 18.01%。报告期内，公司其他流动资产逐年增加，主要系随着发行人机队规模逐年扩大，引入飞机及备用存货相应增加使得待抵扣的增值税进项税逐年上升所致。

2、非流动资产分析

单位：百万元

项目	2020年6月30日		2019年12月31日		2018年12月31日		2017年12月31日	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
可供出售金融资产	-	-	-	-	-	-	725	0.36%
其他权益工具投资	938	0.33%	1,049	0.36%	1,080	0.49%	-	-
其他非流动金融资产	100	0.03%	106	0.04%	103	0.05%	-	-
长期股权投资	5,492	1.91%	6,445	2.22%	5,992	2.69%	4,045	2.02%
投资性房地产	294	0.10%	304	0.10%	499	0.22%	524	0.26%
固定资产	87,702	30.45%	84,374	29.10%	170,039	76.39%	158,255	78.95%

项目	2020年6月30日		2019年12月31日		2018年12月31日		2017年12月31日	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
在建工程	32,224	11.19%	39,344	13.57%	37,881	17.02%	30,193	15.06%
使用权资产	146,882	51.00%	149,941	51.72%	-	-	-	-
无形资产	5,991	2.08%	3,709	1.28%	3,349	1.50%	3,334	1.66%
设备租赁定金	435	0.15%	457	0.16%	594	0.27%	642	0.32%
长期待摊费用	731	0.25%	652	0.22%	732	0.33%	610	0.30%
套期工具	-	-	3	0.00%	75	0.03%	46	0.02%
递延所得税资产	6,163	2.14%	2,697	0.93%	1,574	0.71%	1,698	0.85%
其他非流动资产	1,042	0.36%	827	0.29%	665	0.30%	373	0.19%
合计	287,994	100.00%	289,908	100.00%	222,583	100.00%	200,445	100.00%

截至2017年末、2018年末、2019年末及2020年6月末，发行人的非流动资产分别为200,445百万元、222,583百万元、289,908百万元及287,994百万元，占资产总额的比例分别为91.81%、90.24%、94.54%及90.14%。报告期内，随着发行人业务持续发展、机队规模不断扩大，带来非流动资产规模持续提升。同时，发行人于2019年起开始执行新租赁准则，原具有经营租赁性质的房屋及建筑物、飞机、其他飞行设备、机器设备及汽车等变更为使用权资产核算，导致2019年末非流动资产较2018年末出现大幅上升。

报告期内，发行人的非流动资产主要由固定资产、使用权资产以及在建工程构成。截至2017年末、2018年末、2019年末及2020年6月末，上述三项资产占非流动资产的比例之和分别为94.01%、93.41%、94.40%及92.64%。

(1) 固定资产

报告期内，发行人的固定资产构成情况如下：

单位：百万元

项目		2020年 6月30日	2019年 12月31日	2018年 12月31日	2017年 12月31日
固定资产原值					
房屋及建筑物		20,724	16,071	13,179	12,636
飞机	自置	113,489	113,111	108,599	105,815
	以融资租赁持有	-	-	110,320	99,340

项目		2020年 6月30日	2019年 12月31日	2018年 12月31日	2017年 12月31日
其他飞行设备（包括高价周转件）		24,433	24,385	22,689	21,906
机器设备及汽车		9,855	8,285	7,281	6,661
合计		168,501	161,852	262,068	246,358
累计折旧					
房屋及建筑物		5,188	4,935	4,371	3,982
飞机	自置	55,601	53,227	47,963	49,463
	以融资租赁持有	-	-	21,560	17,015
其他飞行设备（包括高价周转件）		13,458	13,034	12,249	11,555
机器设备及汽车		5,571	5,294	4,849	4,467
合计		79,818	76,490	90,992	86,482
固定资产减值准备					
房屋及建筑物		3	3	3	3
飞机	自置	900	900	912	1,495
	以融资租赁持有	-	-	-	-
其他飞行设备（包括高价周转件）		78	85	122	123
机器设备及汽车		-	-	-	-
合计		981	988	1,037	1,621
固定资产账面价值					
房屋及建筑物		15,533	11,133	8,805	8,651
飞机	自置	56,988	58,984	59,724	54,857
	以融资租赁持有	-	-	88,760	82,325
其他飞行设备（包括高价周转件）		10,897	11,266	10,318	10,228
机器设备及汽车		4,284	2,991	2,432	2,194
合计		87,702	84,374	170,039	158,255

发行人属于航空运输业企业，飞机是发行人的核心经营资产，因此发行人的固定资产主要由飞机及其他飞行设备构成。截至2017年末、2018年末、2019年末及2020年6月末，上述资产占固定资产的比重分别为93.15%、93.39%、83.26%及77.40%。

2018年末发行人固定资产总额增加，主要系发行人经营规模扩张需要大量新购入飞机及高价周转件，使飞机及其他飞机设备金额增加。发行人自2019年起固定资产逐

年减少，主要是由于发行人 2019 年起开始执行新租赁准则，将以融资租赁持有的资产调整至使用权资产中核算，使固定资产出现大幅下降。

(2) 使用权资产

报告期内，发行人使用权资产明细如下：

单位：百万元

项目	2020 年 6 月 30 日	2019 年 12 月 31 日	2018 年 12 月 31 日	2017 年 12 月 31 日
使用权资产原值				
房屋及建筑物	3,023	2,790	-	-
飞机及备用发动机	217,343	215,316	-	-
其他	578	392	-	-
合计	220,944	218,498		
累计折旧				
房屋及建筑物	1,104	637	-	-
飞机及备用发动机	72,881	67,886	-	-
其他	77	34	-	-
合计	74,062	68,557	-	-
使用权资产减值准备				
房屋及建筑物	-	-	-	-
飞机及备用发动机	-	-	-	-
其他	-	-	-	-
合计	-	-	-	-
使用权资产账面价值				
房屋及建筑物	1,919	2,153	-	-
飞机及备用发动机	144,462	147,430	-	-
其他	501	358	-	-
合计	146,882	149,941	-	-

发行人自 2019 年起开始执行新租赁准则，将经营租赁和融资租赁的资产调整至使用权资产科目进行核算。使用权资产中，主要为租用的飞机资产。截至 2020 年 6 月末发行人使用权资产账面价值为 146,882 百万元，占非流动资产的比例为 51.00%。

(3) 长期股权投资

报告期内，发行人长期股权投资构成情况如下：

单位：百万元

项目	2020年6月30日	2019年12月31日	2018年12月31日	2017年12月31日
合营企业投资	3,026	3,124	2,812	1,015
联营企业投资	2,466	3,321	3,180	3,030
合计	5,492	6,445	5,992	4,045
减：长期股权投资减值准备	-	-	-	-
合计	5,492	6,445	5,992	4,045

截至2017年末、2018年末、2019年末及2020年6月末，发行人长期股权投资分别为4,045百万元、5,992百万元、6,445百万元及5,492百万元，占非流动资产的比例分别为2.02%、2.69%、2.22%及1.91%。发行人长期股权投资主要是公司对合营企业及联营企业的投资。

2018年末发行人长期股权投资较2017年末增加1,947百万元，主要是由于2018年发行人非公开发行股票收购珠海摩天宇50%股权完成过户，珠海摩天宇的投资纳入长期股权投资核算并于2018年末确认长期股权投资1,706百万元。2019年由于珠海摩天宇、广州飞机维修工程有限公司等主要合营企业盈利水平良好，发行人按权益法核算的净收益上升，使2019年末长期股权投资随之增加。此外发行人于2019年向联营公司南航财务增资500百万元，使得2019年末长期股权投资进一步增加。2020年6月发行人长期股权投资较2019年末减少953百万元，主要由于联营公司多为航空运输配套服务企业，受新冠肺炎疫情冲击，企业净收益水平下降较为明显，使得公司2020年6月末长期股权投资随之减少。

(4) 在建工程

报告期内，发行人在建工程构成情况如下：

单位：百万元

项目	2020年6月30日		2019年12月31日		2018年12月31日		2017年12月31日	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
分期支付购买飞机及飞行设备款	29,414	91.28%	31,041	78.90%	31,770	83.87%	27,503	91.09%

项目	2020年6月30日		2019年12月31日		2018年12月31日		2017年12月31日	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
其他	2,810	8.72%	8,303	21.10%	6,111	16.13%	2,690	8.91%
合计	32,224	100.00%	39,344	100.00%	37,881	100.00%	30,193	100.00%

截至2017年末、2018年末、2019年末及2020年6月末，公司在建工程余额分别为30,193百万元、37,881百万元、39,344百万元及32,224百万元，占非流动资产比分别为15.06%、17.02%、13.57%及11.19%。

发行人在建工程主要为分期支付购买飞机及飞行设备款。截至2017年末、2018年末、2019年末及2020年6月末分期支付购买飞机及飞行设备款占在建工程余额的比例分别为91.09%、83.87%、78.90%及91.28%。报告期内，发行人其他在建工程主要为北京大兴国际机场南航基地建设项目、厦航大厦建设项目等。

(5) 无形资产

报告期内，公司的无形资产构成情况如下：

单位：百万元

项目	2020年6月30日		2019年12月31日		2018年12月31日		2017年12月31日	
	账面价值	比例	账面价值	比例	账面价值	比例	账面价值	比例
土地使用权	5,527	92.26%	3,209	86.52%	2,971	88.71%	2,923	87.67%
软件	449	7.49%	482	13.00%	372	11.11%	316	9.48%
航班时刻使用权	-	-	-	-	6	0.18%	95	2.85%
技术许可费	15	0.25%	18	0.49%	-	-	-	-
合计	5,991	100.00%	3,709	100.00%	3,349	100.00%	3,334	100.00%

发行人无形资产主要为土地使用权及软件。截至2017年末、2018年末、2019年末及2020年6月末，公司无形资产余额分别为3,334百万元、3,349百万元、3,709百万元及5,991百万元，占非流动资产比分别为1.66%、1.50%、1.28%及2.08%。

(二) 负债结构分析

报告期内，发行人负债结构如下：

单位：百万元

项目	2020年6月30日		2019年12月31日		2018年12月31日		2017年12月31日	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
流动负债合计	96,842	40.97%	95,490	41.59%	83,687	49.67%	69,577	44.55%
非流动负债合计	139,539	59.03%	134,102	58.41%	84,785	50.33%	86,587	55.45%
负债总计	236,381	100.00%	229,592	100.00%	168,472	100.00%	156,164	100.00%

截至2017年末、2018年末、2019年末及2020年6月末，公司的负债总额分别为156,164百万元、168,472百万元、229,592百万元及236,381百万元。报告期内发行人负债总额不断增加，一方面由于随着业务规模不断扩大，对营运资金和飞机数量的需求亦不断增加，公司通过借款和租赁等方式筹集资金和增加飞机数量；另一方面2019年1月1日起发行人开始执行新租赁准则，未来租赁付款额确认为租赁负债，导致非流动负债金额大幅上升。

从负债结构上来看，公司负债结构较为稳定，非流动负债占比略高于流动负债。截至2017年末、2018年末、2019年末及2020年6月末，发行人的非流动负债分别为86,587百万元、84,785百万元、134,102百万元及139,539百万元，占负债总额的比例分别为55.45%、50.33%、58.41%及59.03%。

1、流动负债分析

报告期内，公司流动负债构成情况如下：

单位：百万元

项目	2020年6月30日		2019年12月31日		2018年12月31日		2017年12月31日	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
短期借款	5,324	5.50%	12,250	12.83%	20,739	24.78%	20,626	29.64%
衍生金融负债	-	-	-	-	44	0.05%	64	0.09%
应付票据	351	0.36%	-	-	150	0.18%	-	-
应付账款	10,873	11.23%	13,797	14.45%	13,921	16.63%	13,432	19.31%
合同负债	1,459	1.51%	1,610	1.69%	1,693	2.02%	-	-
票证结算	3,679	3.80%	10,303	10.79%	8,594	10.27%	7,853	11.29%
应付职工薪酬	2,652	2.74%	3,976	4.16%	3,214	3.84%	3,366	4.84%
应交税费	967	1.00%	760	0.80%	554	0.66%	1,182	1.70%

项目	2020年6月30日		2019年12月31日		2018年12月31日		2017年12月31日	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
其他应付款	8,156	8.42%	7,503	7.86%	7,221	8.63%	6,269	9.01%
一年内到期的非流动负债	24,589	25.39%	22,794	23.87%	23,557	28.15%	16,785	24.12%
其他流动负债	38,792	40.06%	22,497	23.56%	4,000	4.78%	-	-
合计	96,842	100.00%	95,490	100.00%	83,687	100.00%	69,577	100.00%

发行人流动负债主要包括短期借款、应付账款、票证结算、其他应付款、一年内到期的非流动负债以及其他流动负债等。最近三年及一期，上述六项合计金额占流动负债的比重分别为 93.37%、93.24%、93.35% 及 94.40%。

2019 年末，发行人流动负债规模明显扩大，主要由于公司集中发行多笔超短期融资券，导致其他流动负债大幅上升。发行人 2020 年 6 月末流动负债规模较 2019 年末增加 1,352 百万元，主要是受新冠肺炎疫情和国内债券市场走势综合影响，使得发行人 2020 年上半年加大超短期融资券发行规模，导致其他流动负债金额明显增加所致。

(1) 短期借款

报告期内，公司短期借款情况如下：

单位：百万元

项目	2020年6月30日	2019年12月31日	2018年12月31日	2017年12月31日
信用借款	5,324	7,530	20,239	20,521
委托借款	-	4,720	500	105
合计	5,324	12,250	20,739	20,626

截至 2017 年末、2018 年末、2019 年末及 2020 年 6 月末，公司短期借款余额分别为 20,626 百万元、20,739 百万元、12,250 百万元及 5,324 百万元，占流动负债比例分别为 29.64%、24.78%、12.83% 及 5.50%。发行人报告期内短期借款的增减变动主要系公司根据市场利率、融资成本等因素调整融资结构，灵活调整短期借款与其他短期融资票据产品的金额所致。

(2) 应付账款

报告期内，公司应付账款情况如下：

单位：百万元

项目	2020年6月30日	2019年12月31日	2018年12月31日	2017年12月31日
应付飞机及发动机修理费	4,758	4,874	4,697	4,576
应付航油款	1,263	1,998	1,945	1,359
应付起降费	1,963	3,126	2,878	3,170
应付航材采购款	944	1,066	1,203	1,288
应付餐食机供品款项	343	578	561	501
应付离港订座费	436	467	821	699
其他	1,166	1,688	1,816	1,839
合计	10,873	13,797	13,921	13,432

截至 2017 年末、2018 年末、2019 年末及 2020 年 6 月末，公司应付账款余额分别为 13,432 百万元、13,921 百万元、13,797 百万元及 10,873 百万元，占流动负债的比例分别为 19.31%、16.63%、14.45% 及 11.23%。

发行人应付账款主要为应付飞机及发动机修理费、应付航油款、应付起降费及应付航材采购款等。发行人最近一期末，公司应付起降费减少，一方面受益于民航局发布《民航局关于积极应对新冠肺炎疫情有关支持政策的通知》的相关政策，机场起降费收费标准基准价降低 10%，使得公司应付起降费大幅减少，另一方面由于受疫情影响，飞机起落和地面服务减少，导致增量不多，加上存量应付款完成结算支付，使得应付起降费余额减少。

(3) 票证结算

报告期内，发行人票证结算情况如下：

单位：百万元

项目	2020年6月30日	2019年12月31日	2018年12月31日	2017年12月31日
票证结算	3,679	10,303	8,594	7,853

发行人票证结算主要为预售飞机舱位所得票款。截至 2017 年末、2018 年末、2019 年末及 2020 年 6 月末，公司票证结算余额分别 7,853 百万元、8,594 百万元、10,303 百万元和 3,679 百万元，占流动负债的比例分别为 11.29%、10.27%、10.79% 和 3.80%。公司最近一期末票证结算大幅减少主要由于受本次新冠肺炎疫情疫情影响，旅客出行需求骤减

所致。

(4) 其他应付款

报告期内，发行人其他应付款情况如下：

单位：百万元

项目	2020年6月30日		2019年12月31日		2018年12月31日		2017年12月31日	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
应付利息	490	6.01%	345	4.60%	771	10.68%	740	11.80%
应付股利	1	0.01%	6	0.08%	2	0.03%	1	0.02%
其他	7,665	93.98%	7,152	95.32%	6,448	89.30%	5,528	88.18%
合计	8,156	100.00%	7,503	100.00%	7,221	100.00%	6,269	100.00%

截至2017年末、2018年末、2019年末及2020年6月末，发行人其他应付款分别为6,269百万元、7,221百万元、7,503百万元及8,156百万元，占流动负债的比例分别为9.01%、8.63%、7.86%及8.42%。

发行人其他应付款主要包括应付构建固定资产款、民航发展基金及代收机场税费等。报告期内，随着公司业务规模的不断扩大，期末其他应付款余额亦逐年增加。

截至2019年末，其他应付款中应付持发行人5%以上（含5%）表决权股份的股东单位的款项及应付其他关联方的款项情况参见“第四节同业竞争与关联交易”之“二、关联方及关联交易”之“（三）报告期内主要关联交易情况”。

(5) 一年内到期的非流动负债

报告期内，发行人一年内到期的非流动负债构成情况如下：

单位：百万元

项目	2020年6月30日		2019年12月31日		2018年12月31日		2017年12月31日	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
一年内到期的长期借款	63	0.26%	141	0.62%	902	3.83%	3,942	23.49%
一年内到期的应付融资租赁款	-	-	-	-	9,555	40.56%	8,341	49.69%
一年内到期的常旅客里程奖励计划	-	-	-	-	-	-	1,502	8.95%
一年内到期	2,804	11.40%	2,655	11.65%	13,100	55.61%	3,000	17.87%

项目	2020年6月30日		2019年12月31日		2018年12月31日		2017年12月31日	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
的公司债券								
一年内到期的租赁负债	21,722	88.34%	19,998	87.73%	-	-	-	-
合计	24,589	100.00%	22,794	100.00%	23,557	100.00%	16,785	100.00%

截至2017年末、2018年末、2019年末及2020年6月末，一年内到期的非流动负债分别为16,785百万元、23,557百万元、22,794百万元及24,589百万元，占流动负债的比例分别为24.12%、28.15%、23.87%及25.39%。

由于公司自2018年开始采用新收入准则，一年内到期的常旅客里程奖励计划调整至合同负债核算。此外，由于发行人执行新租赁准则影响，未来租赁付款额确认为租赁负债并将一年内到期的部分重分类至一年内到期的非流动负债核算。

(6) 其他流动负债

报告期内，发行人其他流动负债构成如下：

单位：百万元

项目	2020年6月30日		2019年12月31日		2018年12月31日		2017年12月31日	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
其他流动负债	38,792	40.06%	22,497	23.56%	4,000	4.78%	-	-

发行人其他流动负债均为超短期融资券。截至2017年末、2018年末、2019年末及2020年6月末，发行人其他流动负债分别为0百万元、4,000百万元、22,497百万元及38,792百万元，占流动负债的比例分别为0.00%、4.78%、23.56%及40.06%。

2、非流动负债分析

报告期内，发行人非流动负债构成情况如下：

单位：百万元

项目	2020年6月30日		2019年12月31日		2018年12月31日		2017年12月31日	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
长期借款	3,720	2.67%	2,391	1.78%	9,422	11.11%	6,023	6.96%
应付债券	20,085	14.39%	11,246	8.39%	6,254	7.38%	14,696	16.97%

项目	2020年6月30日		2019年12月31日		2018年12月31日		2017年12月31日	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
应付融资租赁款	-	-	-	-	62,666	73.91%	59,583	68.81%
租赁负债	108,942	78.07%	114,076	85.07%	-	-	-	-
大修理准备	3,745	2.68%	3,542	2.64%	2,831	3.34%	2,808	3.24%
套期工具	63	0.05%	-	-	-	-	-	-
其他非流动负债	2,007	1.44%	1,782	1.33%	2,036	2.40%	-	-
递延收益	857	0.61%	833	0.62%	906	1.07%	2,902	3.35%
长期应付职工薪酬	-	-	-	-	2	0.00%	3	0.00%
递延所得税负债	120	0.09%	232	0.17%	668	0.79%	572	0.66%
合计	139,539	100.00%	134,102	100.00%	84,785	100.00%	86,587	100.00%

发行人非流动负债主要包括长期借款、应付债券、应付融资租赁款、租赁负债等。最近三年及一期，上述四项合计金额占非流动负债的比重分别为 92.74%、92.40%、95.24%及 95.13%。由于发行人自 2019 年起执行新租赁准则，使得非流动负债金额大幅上升。

(1) 长期借款

报告期内，发行人长期借款情况如下：

单位：百万元

项目	2020年6月30日	2019年12月31日	2018年12月31日	2017年12月31日
抵押借款	-	10	511	596
信用借款	3,720	1,581	8,911	5,427
委托借款	-	800	-	-
合计	3,720	2,391	9,422	6,023

截至 2017 年末、2018 年末、2019 年末及 2020 年 6 月末，发行人长期借款分别为 6,023 百万元、9,422 百万元、2,391 百万元及 3,720 百万元，占非流动负债的比分别为 6.96%、11.11%、1.78%及 2.67%。公司所获得的长期借款主要用于满足公司引进飞机、进口航材、飞机维修和采购航油等业务持续增长的资金需求。报告期内，发行人长期借

款的金额变动主要系根据资金需求及市场利率变动情况及时调整负债规模及融资方式所致。2020年，发行人取得北京新机场专项信用借款，使得发行人长期借款较期初增加1,329百万元。

(2) 应付债券

发行人应付债券主要为公司债券及中期票据，具体明细如下表所列：

单位：百万元

款项性质	2020年6月30日		2019年12月31日		2018年12月31日		2017年12月31日	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
公司债券	9,498	47.29%	8,646	76.88%	4,655	74.43%	10,000	68.05%
中期票据	10,587	52.71%	2,600	23.12%	1,599	25.57%	4,696	31.95%
合计	20,085	100.00%	11,246	100.00%	6,254	100.00%	14,696	100.00%

截至2017年末、2018年末、2019年末及2020年6月末，发行人应付债券余额分别为14,696百万元、6,254百万元、11,246百万元及20,085百万元，占非流动负债的比例分别为16.97%、7.38%、8.39%及14.39%。

2020年6月末，公司应付债券较期初增加8,839百万元，主要是由于2020年上半年发行人发行了8,000百万元中期票据，以及发行人全资子公司厦门航空发行了1,000百万元3年期公司债券。

报告期内，发行人应付债券余额除因新增或到期公司债券及中期票据影响外，还受到公司债券合同的相关条款影响。对于附有第3年末发行人上调票面利率选择权及投资者回售选择权的公司债券及中期票据，公司基于对其回售权行权的不确定性，将在回售期触发的前一年度将其划分至一年内到期的公司债券；对于回售期结束并在一年以上到期的债券，公司将重分类至应付债券。

发行人最近一期末的应付债券明细构成如下：

单位：百万元

应付债券	发行日期	债券期限	发行金额
公司债券			
15南航01	2015/11/20	5年期(附第3年末公司上调票面利率选择权及投资者回售选择权)	3,000
减：2018年回售部份			-345

应付债券	发行日期	债券期限	发行金额
16 南航 02	2016/5/25	5 年期 (附第 3 年末公司上调票面利率选择权及投资者回售选择权)	5,000
减: 2019 年回售部份			-4,851
18 南航 01	2018/11/26	3 年期	2,000
19 南航 01	2019/02/21	3 年期	3,000
19 南航 02	2019/05/16	3 年期	2,000
19 厦航 01	2019/11/18	3 年期	1,500
20 厦航 01	2020/3/12	3 年期	1,000
减: 未摊销折价额			-2
减: 一年内到期的部份			-2,804
小计			9,498
中期票据			
16 厦门航空 MTN002	2016/10/20	5 年期	1,600
19 南航股 MTN001	2019/10/18	3 年期	1,000
20 南航股 MTN001	2020/2/12	3 年期	1,000
20 南航股 MTN002	2020/2/26	3 年期	1,000
20 南航股 MTN003	2020/3/3	3 年期	1,000
20 南航股 MTN004	2020/3/3	3 年期	1,000
20 南航股 MTN005	2020/3/3	5 年期	1,000
20 南航股 MTN006	2020/3/5	3 年期	1,000
20 南航股 MTN007	2020/4/23	3 年期	1,000
20 南航股 MTN008	2020/4/23	3 年期	500
20 南航股 MTN009	2020/4/27	3 年期	500
减: 未摊销折价额			-13
小计			10,587
合计			20,085

(3) 租赁负债

报告期内, 发行人租赁负债情况如下:

单位: 百万元

项目	2020 年 6 月 30 日	2019 年 12 月 31 日	2018 年 12 月 31 日	2017 年 12 月 31 日
长期租赁负债	130,664	134,074	-	-

项目	2020年 6月30日	2019年 12月31日	2018年 12月31日	2017年 12月31日
减：1年内到期的租赁负债	21,722	19,998	-	-
租赁负债合计	108,942	114,076	-	-

新租赁准则实施后，发行人不再区分融资租赁与经营租赁，对所有租赁（选择简化处理方法的短期租赁和低价值资产租赁除外）分别确认使用权资产和租赁负债。对于原融资租赁，按照应付融资租赁款的原账面价值计量租赁负债金额；对于原经营租赁，则根据剩余租赁付款额按首次执行日发行人增量借款利率折现的现值计量租赁负债金额。

（4）应付融资租赁款

报告期内，公司应付融资租赁款情况如下：

单位：百万元

项目	2020年6月30日	2019年12月31日	2018年12月31日	2017年12月31日
最低融资租赁付款额				
1年以内（含1年）	-	-	12,062	10,764
1年以上2年以内（含2年）	-	-	11,738	10,257
2年以上3年以内（含3年）	-	-	12,003	9,937
3年以上	-	-	46,962	47,941
合计	-	-	82,765	78,899
减：未确认融资费用	-	-	10,544	10,975
应付融资租赁款净额	-	-	72,221	67,924
减：一年内到期的应付融资租赁款净额	-	-	9,555	8,341
应付融资租赁款合计	-	-	62,666	59,583

截至2017年末及2018年末，公司应付融资租赁款分别为59,583百万元及62,666百万元，占非流动负债的比分别为68.81%及73.91%。

应付融资租赁款主要由发行人租赁飞机及有关设备所产生的应付款构成。公司自2019年起采用新租赁准则，不再区分融资租赁与经营租赁。发行人对所有租赁确认使用权资产和租赁负债。

(5) 大修理准备

最近三年及一期，发行人的大修理准备明细如下表所列：

单位：百万元

项目	2020年6月30日	2019年12月31日	2018年12月31日	2017年12月31日
大修理准备	3,745	3,542	2,831	2,808

为满足飞机经营性租赁合同的要求，发行人在退回飞机时需对机身及发动机进行维修，保证回复至其合同约定的退机状况。公司在综合考虑飞机租赁时间及机型等信息后，确认计提的飞机大修理费用准备。2017年至2018年，公司计提的大修理准备费用较为稳定。2019年末，大修理准备增加711百万元，除因新增租赁飞机及发动机的影响外，还由于执行新租赁准则产生的会计核算调整所致。

(三) 偿债能力分析

报告期内，公司主要偿债能力指标情况如下：

项目	2020年6月30日	2019年12月31日	2018年12月31日	2017年12月31日
流动比率（倍）	0.33	0.18	0.29	0.26
速动比率（倍）	0.30	0.16	0.27	0.23
资产负债率	73.98%	74.87%	68.30%	71.53%
项目	2020年1-6月	2019年度	2018年度	2017年度
利息保障倍数（倍）	-2.36	1.39	1.79	3.16

注1：流动比率=流动资产/流动负债；

注2：速动比率=(流动资产-存货)/流动负债；

注3：资产负债率=负债总额/资产总额；

注4：利息保障倍数=(利润总额+计入财务费用的利息支出)/全部利息支出。

航空运输业属于资本密集型行业，存在购置飞机及其他飞行设备等大额资本支出需求，债务融资为其重要的融资渠道，因此航空公司普遍保持较高的资产负债率。根据发行人的行业特性，其资产大部分为固定资产、使用权资产等非流动资产，因此流动比率、速动比率相对偏低，符合航空公司的行业特点。

1、流动比率和速动比率

报告期内，南方航空与同行业可比上市公司流动比率及速动比率的比较如下：

单位：倍

证券简称	2020年6月30日		2019年12月31日		2018年12月31日		2017年12月31日	
	流动比率	速动比率	流动比率	速动比率	流动比率	速动比率	流动比率	速动比率
中国国航	0.31	0.28	0.32	0.29	0.33	0.30	0.29	0.27
东方航空	0.23	0.21	0.25	0.22	0.22	0.19	0.23	0.20
南方航空	0.33	0.30	0.18	0.16	0.29	0.27	0.26	0.23
平均值	0.29	0.26	0.25	0.22	0.28	0.25	0.26	0.23

数据来源：根据 A 股上市可比公司的财务报告数据计算。

截至 2017 年末、2018 年末、2019 年末及 2020 年 6 月末，发行人流动比率分别为 0.26、0.29、0.18 及 0.33，速动比率分别为 0.23、0.27、0.16 及 0.30。发行人速动比率与流动比率均较低，与发行人所处的行业特点相一致。发行人 2019 年流动比率及速动比率低于行业平均水平，主要是由于发行人于 2019 年使用账面资金偿还部分有息负债，导致货币资金余额出现大幅下降所致。2017 年至 2018 年间，南方航空的流动比率和速动比率持续改善，与行业平均水平较为接近，处在相对合理水平。发行人 2020 年 6 月末流动比率及速动比率高于行业平均水平，系 2020 年 4 月及 6 月，公司非公开发行 H 股及 A 股股票募集资金到位，进一步提高公司偿债能力所致。

2、资产负债率

报告期内，南方航空与同行业可比上市公司资产负债率的比较如下：

资产负债率	2020年6月30日	2019年12月31日	2018年12月31日	2017年12月31日
中国国航	69.64%	65.55%	58.74%	59.73%
东方航空	78.84%	75.12%	74.93%	75.15%
南方航空	73.98%	74.87%	68.30%	71.53%
平均值	74.15%	71.85%	67.32%	68.80%

数据来源：根据 A 股上市可比公司的财务报告数据计算。

截至 2017 年末、2018 年末、2019 年末及 2020 年 6 月末，公司的资产负债率分别为 71.53%、68.30%、74.87% 及 73.98%。2017 年至 2018 年间，公司持续深化全面预算管理，不断优化融资结构及债务结构，成本管控水平明显提升，资产负债率得到持续改

善。行业资产负债率自 2019 年起总体出现上升，主要系公司、中国国航及东方航空均开始实施新租赁准则，由此确认与租赁相关的负债规模较 2018 年末大幅上升所致。

3、利息保障倍数

报告期内，南方航空与同行业可比公司利息保障倍数的比较如下：

单位：倍

利息保障倍数	2020 年 1-6 月	2019 年度	2018 年度	2017 年度
中国国航	-4.14	2.60	3.76	4.33
东方航空	-3.44	2.09	1.68	3.02
南方航空	-2.36	1.39	1.79	3.16
平均值	-3.36	2.03	2.41	3.50

数据来源：根据 A 股上市可比公司的财务报告数据计算。

2017 年度、2018 年度、2019 年度及 2020 年 1-6 月，公司利息保障倍数分别为 3.16 倍、1.79 倍、1.39 倍及-2.36 倍。利息保障倍数主要受有息债务规模、利率水平、盈利能力等因素的影响。最近一期行业利息保障倍数均出现大幅下滑，主要系新冠肺炎疫情对航空业冲击较大所致。

综上，报告期内，发行人流动比率、速动比率、资产负债率和利息保障倍数等财务指标符合正常生产经营状况以及行业特点；发行人实施稳健的财务政策，资产负债结构合理；发行人持续盈利能力为债务偿付提供了稳定、可靠的偿债源，2020 年以来，航空业受到新冠肺炎疫情冲击，使得公司偿债能力面临一定压力，但总体偿债能力较强，债务风险较低。

（四）资产周转能力分析

报告期内，发行人主要资产周转指标情况如下：

单位：次/年

项目	2020 年 1-6 月	2019 年度	2018 年度	2017 年度
应收账款周转率	26.20	50.40	51.30	44.86
存货周转率	43.23	75.54	77.45	69.59
总资产周转率	0.25	0.56	0.62	0.61

注 1：应收账款周转率 = 营业收入 / 期初期末应收账款平均账面价值；

存货周转率=营业成本/期初期末存货平均账面价值；

总资产周转率=营业收入/期初期末总资产平均余额。

注 2：2020 年 1-6 月应收账款周转率、存货周转率及总资产周转率为应收账款年化周转率、存货年化周转率及总资产年化周转率

1、应收账款周转率

报告期内，发行人与同行业可比公司应收账款周转率的比较情况如下：

单位：次/年

应收账款周转率	2020 年 1-6 月	2019 年度	2018 年度	2017 年度
中国国航	12.16	22.71	29.53	35.82
东方航空	32.46	76.76	64.64	42.79
南方航空	26.20	50.40	51.30	44.86
平均值	23.61	49.96	48.49	41.16

数据来源：根据 A 股上市可比公司的财务报告数据计算。

注：2020 年 1-6 月应收账款周转率为应收账款年化周转率

2017 年度、2018 年度、2019 年度及 2020 年 1-6 月，发行人应收账款周转率分别为 44.86 次/年、51.30 次/年、50.40 次/年及 26.20 次/年。发行人与 BSP 销售结算机构的票款回笼周期短，应收账款余额降低，回收效率良好，应收账款周转率较高。行业应收账款周转率在最近一期末出现整体显著下滑，主要系新冠肺炎疫情在全球蔓延，导致航空需求锐减，对行业整体业绩冲击较大所致。

2、存货周转率

报告期内，南方航空与同行业可比公司存货周转率的比较情况如下：

单位：次/年

存货周转率	2020 年 1-6 月 ^注	2019 年度	2018 年度	2017 年度
中国国航	28.88	56.96	67.46	62.37
东方航空	26.70	49.21	49.53	40.73
南方航空	43.23	75.54	77.45	69.59
平均值	32.94	60.57	64.82	57.56

数据来源：根据 A 股上市可比公司的财务报告数据计算。

注：2020 年 1-6 月存货周转率为存货年化周转率

2017 年度、2018 年度、2019 年度及 2020 年 1-6 月，发行人存货周转率分别为 69.59 次/年、77.45 次/年、75.54 次/年及 43.23 次/年。公司所属的航空运输业存货主要为航材消耗件，期末存货金额一般较小，因此存货周转率普遍较高。行业存货周转率在最近一期末出现整体显著下滑，主要系为遏制新冠肺炎疫情的蔓延及输入，航空公司均调减了部分航班，使得航空公司营业成本下滑的同时存货量增加，综合使得存货周转率下滑。

3、总资产周转率

报告期内，南方航空与同行业可比公司总资产周转率的比较情况如下：

单位：次/年

总资产周转率	2020 年 1-6 月	2019 年度	2018 年度	2017 年度
中国国航	0.20	0.51	0.57	0.53
东方航空	0.18	0.47	0.50	0.47
南方航空	0.25	0.56	0.62	0.61
平均值	0.21	0.51	0.56	0.54

数据来源：根据 A 股上市可比公司的财务报告数据计算。

注：2020 年 1-6 月总资产周转率为总资产年化周转率

2017 年度、2018 年度、2019 年度及 2020 年 1-6 月，发行人总资产周转率分别为 0.61 次/年、0.62 次/年、0.56 次/年及 0.25 次/年。2017 年至 2019 年间公司总资产周转率波动于行业波动保持一致，且处于行业较高水平。2020 年上半年，公司、中国国航及东方航空的总资产周转率均出现大幅下滑，主要是由于境内外新冠肺炎疫情防空措施严格，航空客运量大幅下滑导致航空服务业整体收入下滑所致。

二、盈利能力分析

报告期内，发行人主要盈利情况如下：

单位：百万元

项目	2020 年 1-6 月		2019 年度		2018 年度		2017 年度	
	金额	同比变动	金额	同比变动	金额	同比变动	金额	同比变动
营业收入	38,964	-46.58%	154,322	7.45%	143,623	12.66%	127,489	11.05%
营业成本	43,144	-33.05%	135,668	5.49%	128,613	15.15%	111,687	15.90%
营业利润	-12,300	-691.63%	3,202	-20.13%	4,009	-50.39%	8,081	101.97%
利润总额	-11,936	-597.33%	4,070	-9.29%	4,487	-49.00%	8,798	15.04%

项目	2020年1-6月		2019年度		2018年度		2017年度	
	金额	同比变动	金额	同比变动	金额	同比变动	金额	同比变动
净利润	-9,476	-653.50%	3,095	-10.45%	3,456	-49.42%	6,833	16.03%
归属于母公司股东的净利润	-8,174	-583.67%	2,651	-11.13%	2,983	-49.56%	5,914	16.97%

随着公司机队规模和专业人员队伍的快速发展，公司航空营运能力逐步提高，在市场竞争中的地位不断提高，带动发行人营业收入规模持续提升，2017年度、2018年度、2019年度及2020年1-6月发行人营业收入分别为127,489百万元、143,623百万元、154,322百万元及38,964百万元。

航空运输业企业盈利能力受市场需求、燃油价格、汇率等诸多因素影响，2017年度、2018年度、2019年度及2020年1-6月发行人归属于母公司股东的净利润分别为5,914百万元、2,983百万元、2,651百万元及-8,174百万元。由于新冠肺炎疫情持续在全球范围蔓延，境内外陆续采取了旅行限制措施，使得公司运输总周转量较同期出现大幅下滑，其营业收入相应出现下降，而航空公司营业成本及费用中飞机折旧、管理费用、财务费用等固定支出占比相对较高，在疫情影响下导致公司盈利能力受到一定冲击。

（一）营业收入分析

报告期内，公司营业收入的总体构成如下：

单位：百万元

项目	2020年1-6月		2019年度		2018年度		2017年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
主营业务收入	37,968	97.44%	151,633	98.26%	141,159	98.28%	125,121	98.14%
其他业务收入	996	2.56%	2,689	1.74%	2,464	1.72%	2,368	1.86%
合计	38,964	100.00%	154,322	100.00%	143,623	100.00%	127,489	100.00%

发行人营业收入主要包括主营业务收入和其他业务收入，主营业务主要包括航空客运、航空货运及邮运服务等。报告期内，公司营业收入持续增长，主要原因为近年来发行人通过扩充机队规模、调整运力布局及航班班期时刻，拓展营销渠道以及提高服务水平等手段提高客运收入。主营业务收入的增长为公司营业收入增长的主要来源和核心驱动力，2017年度、2018年度、2019年度以及2020年1-6月公司主营业务收入占营业

收入的比重分别为 98.14%、98.28%、98.26% 以及 97.44%，公司主营业务突出。公司其他业务收入是酒店及旅游收入、航空配餐收入等。

2020 年以来，随着国内外的疫情防控工作逐步升级，对民航业的冲击也更加明显，公司在 2020 年上半年运输总周转量较同期出现大幅下滑，导致其营业收入相应出现下降。

1、主营业务收入

报告期内，公司主营业务各业务板块收入及占比情况如下：

单位：百万元

项目	2020 年 1-6 月		2019 年度		2018 年度		2017 年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
客运	28,793	75.83%	138,502	91.34%	128,038	90.70%	112,791	90.15%
货运及邮运	7,667	20.19%	9,615	6.34%	10,026	7.10%	9,082	7.26%
其他	1,508	3.97%	3,516	2.32%	3,095	2.19%	3,248	2.60%
合计	37,968	100.00%	151,633	100.00%	141,159	100.00%	125,121	100.00%

报告期内，发行人主营业务收入持续增加，2017 年度、2018 年度、2019 年度及 2020 年 1-6 月公司主营业务收入分别为 125,121 百万元、141,159 百万元、151,633 百万元及 37,968 百万元。

报告期内，公司主营业务收入以航空客运收入为主。2017 年度、2018 年度、2019 年度及 2020 年 1-6 月，航空客运收入分别为 112,791 百万元、128,038 百万元、138,502 百万元及 28,793 百万元，占主营业务收入比例分别为 90.15%、90.70%、91.34% 及 75.83%。2017 年至 2019 年间公司航空客运收入保持稳定增加趋势，主要由于公司机队规模的持续扩大以及航线结构不断优化使得客座率逐年提升，同时受益于民航业供需改善和票价市场化改革使得航空营运收入持续增加所致。2020 年 1-6 月公司客运收入占比下滑，主要是受新冠肺炎疫情防控措施影响，使得航空客运需求量锐减。

2017 年度、2018 年度、2019 年度及 2020 年 1-6 月，公司航空货运及邮运收入分别 9,082 百万元、10,026 百万元、9,615 百万元及 7,667 百万元，占主营业务收入比例分别为 7.26%、7.10%、6.34% 及 20.19%。2017 年至 2019 年间，公司航空货运及邮运收入总体较为稳定。2020 年上半年新冠疫情对货运业务影响相对较低，公司大力发展货运业

务拓展新增收入来源，导致公司航空货运及邮运收入占比出现明显上升。

2、其他业务收入

报告期内，公司其他业务各业务板块收入及占比情况如下：

单位：百万元

项目	2020年1-6月		2019年度		2018年度		2017年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
酒店及旅游	165	16.57%	712	26.48%	676	27.44%	547	23.10%
航空配餐	112	11.24%	353	13.13%	391	15.87%	335	14.15%
其他	719	72.19%	1,624	60.39%	1,397	56.70%	1,486	62.75%
合计	996	100.00%	2,689	100.00%	2,464	100.00%	2,368	100.00%

2017年度、2018年度、2019年度及2020年1-6月，其他业务收入分别为2,368百万元、2,464百万元、2,689百万元及996百万元。

3、分地区收入情况

报告期内，公司营业收入按地域分布情况如下：

单位：百万元

地域	2020年1-6月		2019年度		2018年度		2017年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
国内	24,322	62.42%	112,671	73.01%	105,850	73.70%	95,372	74.81%
国际	14,642	37.58%	41,651	26.99%	37,773	26.30%	32,117	25.19%
合计	38,964	100.00%	154,322	100.00%	143,623	100.00%	127,489	100.00%

报告期内，公司主要航空业务区域集中在国内市场，国内航线收入占营业收入的比重均超过65%。与此同时，报告期内公司持续新开国际航线，强化中转功能，全力打造“广州之路”国际航空枢纽，国际收入及占比持续提升。2017年度、2018年度、2019年度及2020年1-6月，公司国际收入分别为32,117百万元、37,773百万元、41,651百万元及14,642百万元，占营业收入之比分别为25.19%、26.30%、26.99%及37.58%，成为公司航线网络的重要组成部分。

（二）营业成本分析

报告期内，公司营业成本及主要构成情况如下表所示：

单位：百万元

项目	2020年1-6月		2019年度		2018年度		2017年度	
	金额	占营业收入比重	金额	占营业收入比重	金额	占营业收入比重	金额	占营业收入比重
燃油成本	8,399	21.56%	42,814	27.74%	42,922	29.89%	31,895	25.02%
职工薪酬费用	8,341	21.41%	21,284	13.79%	19,089	13.29%	17,878	14.02%
折旧与摊销费用	11,855	30.43%	23,477	15.21%	13,582	9.46%	12,575	9.86%
起降费用	4,359	11.19%	17,658	11.44%	15,980	11.13%	14,910	11.70%
飞机、发动机维修费	4,099	10.52%	8,565	5.55%	8,332	5.80%	7,792	6.11%
租赁费及税费	419	1.08%	1,412	0.91%	8,726	6.08%	8,022	6.29%
餐食机供品费用	864	2.22%	3,975	2.58%	3,734	2.60%	3,379	2.65%
其他	4,142	10.63%	14,721	9.54%	14,686	10.23%	13,903	10.91%
主营业务成本小计	42,478	109.02%	133,906	86.77%	127,051	88.48%	110,354	86.56%
其他业务成本	666	1.71%	1,762	1.14%	1,562	1.09%	1,333	1.05%
合计	43,144	110.73%	135,668	87.91%	128,613	89.55%	111,687	87.61%

公司营业成本主要为燃油成本、职工薪酬费用、折旧费用、起降费用等，其中燃油成本占营业成本的比重较大，航空燃油成本的波动对发行人的经营业绩及盈利能力具有较大影响。

2017年度、2018年度、2019年度及2020年1-6月，公司营业成本分别为111,687百万元、128,613百万元、135,668百万元及43,144百万元。报告期内公司营业成本保持持续增长趋势，一方面主要由于报告期内公司营业收入呈现稳定增长态势，营业成本与营业收入保持相同变化趋势；另一方面，报告期内航油价格波动较为明显。2018年燃油价格大幅上升，导致公司燃油成本金额及占比上升幅度明显，公司营业成本占营业收入的比重由2017年的87.61%提升至2018年的89.55%，与此同时燃油成本占营业收入的比重由2017年的25.02%提升至2018年的29.89%；2019年由于燃油价格回落，燃油成本占营业收入的比重由2018年的29.89%减少至2019年的27.74%，是营业成本波动的主要影响因素之一。2020年1-6月，公司燃油成本大幅减少，主要系受新冠肺炎疫情管控措施影响，使得航空客运需求量大幅下滑，燃油需求量也随之减少；同时受国际

原油价格战影响，燃油价格在一季度出现明显下滑；此外受益于民航局发布《民航局关于积极应对新冠肺炎疫情有关支持政策的通知》的相关政策，境内航空公司境内航班航空燃油进销差价基准价降低 8%，进一步降低了航空燃油支出。

2018 年，公司非航油成本占营业收入的比重总体稳中有降，2019 年起公司开始实施新租赁准则，公司符合新租赁准则确认条件的经营租赁纳入使用权资产中进行核算并计提折旧，导致 2019 年折旧费用与飞机、发动机经营租赁费占营业收入比重分别出现大幅波动，但二者占营业收入比重之和则保持相对稳定。2020 年上半年，公司通过售后回租、加快退租、调整服务标准等方法，降低飞机相关运营成本，同时进一步缩减基建技改投入，采取稳妥方式控制人工成本，降低疫情期间成本支出压力。

（三）毛利和毛利率分析

报告期内，公司的毛利和毛利率情况如下：

单位：百万元

项目	2020 年 1-6 月		2019 年度		2018 年度		2017 年度	
	金额	增长率	金额	增长率	金额	增长率	金额	增长率
营业收入	38,964	-46.58%	154,322	7.45%	143,623	12.66%	127,489	11.05%
营业成本	43,144	-33.05%	135,668	5.49%	128,613	15.15%	111,687	15.90%
毛利	-4,180	-149.21%	18,654	24.28%	15,010	-5.01%	15,802	-14.27%
毛利率	-10.73%		12.09%		10.45%		12.39%	

注 1：毛利=营业收入-营业成本；

注 2：毛利率=毛利/营业收入。

注 3：2020 年 1-6 月增长率=（2020 年 1-6 月数据-2019 年 1-6 月数据）/2019 年 1-6 月数据

报告期内，按照发行人主营业务、其他业务划分的毛利和毛利率情况如下：

单位：百万元

项目	2020 年 1-6 月		2019 年度		2018 年度		2017 年度	
	主营业务	其他业务	主营业务	其他业务	主营业务	其他业务	主营业务	其他业务
营业收入	37,968	996	151,633	2,689	141,159	2,464	125,121	2,368
营业成本	42,478	666	133,906	1,762	127,051	1,562	110,354	1,333
毛利	-4,510	330	17,727	927	14,108	902	14,767	1,035
毛利率	-11.88%	33.13%	11.69%	34.47%	9.99%	36.61%	11.80%	43.71%

报告期内，公司毛利主要由毛利率相对较低的主营业务构成，报告期内占比约为95%，毛利率相对较高的其他业务贡献毛利水平相对较低，公司总体业务结构在报告期内保持稳定。

2017年度、2018年度、2019年度及2020年1-6月，公司分别实现毛利15,802百万元、15,010百万元、18,654百万元及-4,180百万元，毛利率分别为12.39%、10.45%、12.09%及-10.73%。报告期内，发行人毛利波动主要系航油价格波动导致成本变动所致。2020年以来受新冠肺炎疫情疫情影响，公司运输总周转量较同期出现大幅下滑，导致其营业收入相应出现下降，而航空公司营业成本及费用中飞机折旧、管理费用、财务费用等固定支出占比相对较高，在疫情影响下导致公司盈利能力受到一定冲击。但随着疫情控制情况逐渐向好，航空客运需求有望在未来逐渐恢复。

报告期内，同行业可比公司毛利率如下：

毛利率	2020年1-6月	2019年度	2018年度	2017年度
中国国航	-15.23%	16.84%	15.82%	17.36%
东方航空	-29.27%	11.30%	10.90%	11.24%
南方航空	-10.73%	12.09%	10.45%	12.39%
平均值	-18.41%	13.41%	12.39%	13.66%

数据来源：根据A股上市可比航空公司的财务报告数据计算。

报告期内，发行人毛利率与行业平均毛利率变动方向一致，2017年至2019年公司持续盈利能力较为稳定。2020年，由于新冠肺炎疫情对整体民航业冲击较大，同行业公司均在一季度出现亏损，使得毛利率大幅下滑。

（四）利润主要来源及经营成果变化分析

最近三年及一期，公司利润表主要项目构成如下：

单位：百万元

项目	2020年1-6月	2019年度	2018年度	2017年度
一、营业收入	38,964	154,322	143,623	127,489
减：营业成本	43,144	135,668	128,613	111,687
税金及附加	141	348	272	217
销售费用	2,335	7,923	7,086	6,967
管理费用	1,715	4,040	3,736	3,426

项目	2020年1-6月	2019年度	2018年度	2017年度
研发费用	164	352	221	173
财务费用	4,528	7,460	5,108	1,121
其中：利息费用	3,405	5,845	3,202	2,747
利息收入	42	74	125	89
资产减值损失	-	38	12	442
信用减值损失	13	13	3	-
加：其他收益	1,194	4,084	4,320	3,058
投资收益	-585	225	483	625
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	-659	200	463	519
公允价值变动收益(损失以“-”填列)	86	265	12	-64
资产处置收益	81	148	622	1,006
二、营业利润	-12,300	3,202	4,009	8,081
加：营业外收入	399	924	849	886
减：营业外支出	35	56	371	169
三、利润总额	-11,936	4,070	4,487	8,798
减：所得税费用	-2,460	975	1,031	1,965
四、净利润	-9,476	3,095	3,456	6,833
归属于母公司股东的净利润	-8,174	2,651	2,983	5,914
少数股东损益	-1,302	444	473	919

1、营业收入分析

最近三年及一期，公司营业收入的变动情况参见本节之“二、盈利能力分析”之“（一）营业收入分析”的相关内容。

2、营业成本分析

最近三年及一期，公司营业成本的变动情况参见本节之“二、盈利能力分析”之“（二）营业成本分析”的相关内容。

3、期间费用分析

最近三年及一期，发行人的期间费用情况如下：

单位：百万元

项目	2020年1-6月		2019年度		2018年度		2017年度	
	金额	占营业收入比例	金额	占营业收入比例	金额	占营业收入比例	金额	占营业收入比例
销售费用	2,335	5.99%	7,923	5.13%	7,086	4.93%	6,967	5.46%
管理费用	1,715	4.40%	4,040	2.62%	3,736	2.60%	3,426	2.69%
研发费用	164	0.42%	352	0.23%	221	0.15%	173	0.14%
财务费用	4,528	11.62%	7,460	4.83%	5,108	3.56%	1,121	0.88%
合计	8,742	22.44%	19,775	12.81%	16,151	11.25%	11,687	9.17%

2017年度、2018年度、2019年度及2020年1-6月，公司期间费用合计分别为11,687百万元、16,151百万元、19,775百万元及8,742百万元，占同期营业收入的比例分别为9.17%、11.25%、12.81%及22.44%。报告期内，期间费用波动主要是由于人民币兑换外币的汇率波动较大，使得发行人汇兑损益大幅波动从而对财务费用产生了较大影响。

(1) 销售费用

报告期内，公司销售费用情况如下：

单位：百万元

项目	2020年1-6月		2019年度		2018年度		2017年度	
	金额	占营业收入比	金额	占营业收入比	金额	占营业收入比	金额	占营业收入比
业务代理手续费	375	0.96%	2,214	1.43%	2,027	1.41%	1,935	1.52%
工资及福利	1,267	3.25%	3,067	1.99%	2,876	2.00%	2,902	2.28%
电脑订座费	134	0.34%	959	0.62%	892	0.62%	835	0.65%
宣传广告费	24	0.06%	314	0.20%	217	0.15%	196	0.15%
其他	535	1.37%	1,369	0.89%	1,074	0.75%	1,099	0.86%
合计	2,335	5.99%	7,923	5.13%	7,086	4.93%	6,967	5.46%

公司销售费用由业务代理手续费、工资及福利、电脑订座费、宣传广告费及其他等构成。2017年度、2018年度、2019年度及2020年1-6月，公司销售费用分别为6,967百万元、7,086百万元、7,923百万元及2,335百万元，占当期营业收入的比例分别为5.46%、4.93%、5.13%及5.99%。2017-2019年度，销售费用相对保持稳定。2020年上半年，随着新冠肺炎疫情防控工作的持续展开，公司业务代理手续费、电脑订座费、工

资及福利等销售费用均出现下滑，而由于发行人营业收入同比下滑较为明显，使得销售费用占比总体较 2019 年度增加。

(2) 管理费用

报告期内，公司管理费用情况如下：

单位：百万元

项目	2020 年 1-6 月		2019 年度		2018 年度		2017 年度	
	金额	占营业收入比	金额	占营业收入比	金额	占营业收入比	金额	占营业收入比
工资及福利	1,104	2.83%	2,563	1.66%	2,289	1.59%	2,234	1.75%
折旧与摊销费用	273	0.70%	528	0.34%	289	0.20%	263	0.21%
税费	-	-	-	-	-	-	7	0.01%
办公及水电费	52	0.13%	110	0.07%	146	0.10%	128	0.10%
维修及物业管理费	60	0.15%	170	0.11%	129	0.09%	103	0.08%
其他	226	0.58%	669	0.43%	883	0.61%	691	0.54%
合计	1,715	4.40%	4,040	2.62%	3,736	2.60%	3,426	2.69%

公司的管理费用由工资及福利、折旧费、税费、办公及水电费、维修及物业管理费及其他等构成，其中工资及福利占比较高。公司 2017 年度、2018 年度、2019 年度及 2020 年 1-6 月的管理费用分别为 3,426 百万元、3,736 百万元、4,040 百万元及 1,715 百万元，占当期营业收入的比例分别为 2.69%、2.60%、2.62% 及 4.40%，2017-2019 年度，管理费用逐年增加，主要是随着公司经营规模的扩大，公司的职工薪酬和折旧摊销费用增幅较大所致。

(3) 财务费用

报告期内，公司财务费用情况如下：

单位：百万元

项目	2020 年 1-6 月		2019 年度		2018 年度		2017 年度	
	金额	占营业收入比	金额	占营业收入比	金额	占营业收入比	金额	占营业收入比
借款、债券及租赁负债的利息支出	3,617	9.28%	7,124	4.62%	4,287	2.98%	3,654	2.87%
其他利息支出	-	-	-	-	-	-	1	0.00%
减：资本化的利息支出	212	0.54%	1,279	0.83%	1,085	0.76%	908	0.71%

项目	2020年1-6月		2019年度		2018年度		2017年度	
	金额	占营业收入比	金额	占营业收入比	金额	占营业收入比	金额	占营业收入比
减：存款的利息收入	42	0.11%	74	0.05%	125	0.09%	89	0.07%
净汇兑（收益）/损失	1,117	2.87%	1,472	0.95%	1,742	1.21%	-1,790	-1.40%
其他财务费用	48	0.12%	217	0.14%	289	0.20%	253	0.20%
合计	4,528	11.62%	7,460	4.83%	5,108	3.56%	1,121	0.88%

注：发行人自2019年1月1日起采用新租赁准则，将融资租赁和经营租赁确认为使用权资产和租赁负债。由租赁负债所产生利息支出记入财务费用。

发行人的财务费用主要由贷款及应付款项的利息支出、净汇兑（收益）/损失和资本化利息支出构成。公司2017年度、2018年度、2019年度及2020年1-6月的财务费用分别为1,121百万元、5,108百万元、7,460百万元及4,528百万元，占当期营业收入的比例分别为0.88%、3.56%、4.83%及11.62%。

报告期内，财务费用波动较大。一方面系发行人大量的租赁负债和部分银行贷款均以外币为单位，主要是美元、欧元及日元，因此汇率波动对发行人财务费用构成较大影响。另一方面，公司自2019年开始执行新租赁准则，租赁负债产生的利息支出范围较原准则出现扩大，导致2019年财务费用出现大幅上升。2020年上半年，发行人财务费用较去年同期增加1,285百万元，主要由于汇率波动使得公司净汇兑损失增加。

（五）非经常性损益对经营成果的影响

报告期内，公司的非经常性损益构成及对净利润的影响情况如下：

单位：百万元

项目	2020年1-6月	2019年度	2018年度	2017年度
非流动资产处置净损益	81	140	598	944
计入当期损益的政府补助，但与公司正常经营业务密切相关，符合国家政策规定、按照一定标准定额或定量持续享受的政府补助除外	13	45	28	17
应收款项坏账准备转回	-	-	4	-
收购合营公司按购买日公允价值重新计量原持有股权产生的投资收益	-	13	-	88
企业取得子公司的投资成本小于取得投资时应享有被投资单位可辨认净资产公允价值产生的收益	-	5	-	-
持有其他非流动金融资产产生的公允价值变动损益	-6	3	-8	-

项目	2020年1-6月	2019年度	2018年度	2017年度
同一控制下企业合并产生的子公司期初至合并日的税前利润	-	-	-	1
扣除非流动资产处置净损益、政府补助及企业取得子公司的投资成本小于取得投资时应享有被投资单位可辨认净资产公允价值产生的收益的其他各项营业外收支净额	351	826	474	366
所得税影响额	-109	-252	-265	-353
少数股东损益影响额（税后）	-86	-80	-190	-361
合计	244	700	641	702

报告期内，公司非经常性损益主要包括非流动资产处置损益、计入当期损益的政府补助、所得税影响及少数股东损益影响等。

2017年度、2018年度、2019年度及2020年1-6月公司非经常性损益分别为702百万元、641百万元、700百万元及244百万元，占归属于母公司股东的净利润的比例分别为11.87%、21.49%、26.41%及-2.99%。报告期内，公司非经常性损益主要包括非流动资产处置损益、计入当期损益的政府补助、其他各项营业外收支净额、所得税影响及少数股东损益影响等。

（六）纳税情况

发行人自成立以来严格遵守国家税收法规，依法纳税，最近三十六个月未发生重大偷税及欠税行为。

三、现金流量分析

报告期内，公司的现金流量情况如下：

单位：百万元

项目	2020年1-6月	2019年度	2018年度	2017年度
一、经营活动产生的现金流量				
经营活动现金流入小计	38,213	176,253	163,476	143,307
经营活动现金流出小计	42,658	138,131	143,891	121,903
经营活动产生的现金流量净额	-4,445	38,122	19,585	21,404

二、投资活动产生的现金流量				
投资活动现金流入小计	621	1,977	3,965	6,270
投资活动现金流出小计	3,709	16,601	24,473	14,715
投资活动使用的现金流量净额	-3,088	-14,624	-20,508	-8,445
三、筹资活动产生的现金流量				
筹资活动现金流入小计	101,411	84,971	52,865	45,579
筹资活动现金流出小计	78,364	113,818	51,900	56,133
筹资活动取得/（使用）的现金流量净额	23,047	-28,847	965	-10,554
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	7	6	11	-26
五、现金及现金等价物净增加/（减少）额	15,521	-5,343	53	2,379
加：年初现金及现金等价物余额	1,849	7,192	7,139	4,760
六、年末现金及现金等价物余额	17,370	1,849	7,192	7,139

（一）经营活动产生的现金流量

报告期内，发行人各期的合并财务报表经营活动现金流净额的变动情况如下：

单位：百万元

项目	2020年1-6月	2019年度	2018年度	2017年度
经营活动产生的现金流量：				
销售商品、提供劳务收到的现金	36,109	171,535	159,144	139,219
收到的税费返还	48	187	242	459
收到其他与经营活动有关的现金	2,056	4,531	4,090	3,629
经营活动现金流入小计	38,213	176,253	163,476	143,307
购买商品、接受劳务支付的现金	28,868	107,054	113,611	94,017
支付给职工及为职工支付的现金	12,210	26,816	25,245	23,007
支付的各项税费	1,125	3,091	3,247	3,854
支付其他与经营活动有关的现金	455	1,170	1,788	1,025
经营活动现金流出小计	42,658	138,131	143,891	121,903
经营活动产生的现金流量净额	-4,445	38,122	19,585	21,404

2017年度、2018年度、2019年度及2020年1-6月，发行人经营活动产生的现金流量净额分别为21,404百万元、19,585百万元、38,122百万元及-4,445百万元。报告期内，发行人经营活动产生的现金流量净额出现波动主要由于航油价格变化导致购买商品、接

受劳务支付的现金波动，同时由于发行人自 2019 年起执行新租赁准则，原计入经营活动现金流出的租赁费支出在筹资活动中呈列。

2017-2019 各年度，发行人经营活动产生的现金流量净额均为正数，体现了其良好的收益质量，为维持正常的运营及资本性支出提供了良好的资金基础，从根本上保障了其偿债能力和现金分红能力。2020 年上半年，受新冠肺炎疫情管控措施影响，公司日常经营活动受到明显冲击，但随着疫情的不断缓解及复工复产的稳步推进，公司及时调整运力投入并恢复部分航班，经营活动现金流量表现有望得到提升。

（二）投资活动产生的现金流量

报告期内，发行人各期的合并财务报表投资活动现金流净额的变动情况如下：

单位：百万元

项目	2020 年 1-6 月	2019 年度	2018 年度	2017 年度
投资活动产生的现金流量：				
收回投资收到的现金	3	492	-	7
取得投资收益收到的现金	106	283	139	222
处置固定资产、无形资产和其他长期资产所收回的现金净额	450	814	3,550	5,922
取得子公司及其他营业单位取得的现金净额	-	176	6	-
收到其他与投资活动有关的现金	62	212	270	119
投资活动现金流入小计	621	1,977	3,965	6,270
购建固定资产、无形资产和其他长期资产所支付的现金	2,987	15,622	24,033	13,846
投资支付的现金	722	979	440	185
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	-	-	-	684
投资活动现金流出小计	3,709	16,601	24,473	14,715
投资活动产生的现金流量净额	-3,088	-14,624	-20,508	-8,445

2017 年度、2018 年度、2019 年度及 2020 年 1-6 月，发行人投资活动产生的现金流量净额分别为-8,445 百万元、-20,508 百万元、-14,624 百万元及-3,088 百万元。报告期内发行人投资活动产生的现金流量净额均为负值，主要是由于公司所处的航空运输业属于资本密集型行业，发行人需持续扩大机队规模，以增强主营业务的核心竞争力。同时报告期内发行人加快大兴国际机场南航基地项目建设，围绕大兴国际机场全力打造北京

核心枢纽，以上项目均面临较大的资本支出需求。

（三）筹资活动产生的现金流量

单位：百万元

项目	2020年1-6月	2019年度	2018年度	2017年度
筹资活动产生的现金流量：				
吸收投资收到的现金	15,951	-	10,980	1,725
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金	-	-	72	404
取得借款所收到的现金	32,660	33,985	34,385	42,854
发行债券收到的现金	52,800	50,986	7,500	1,000
筹资活动现金流入小计	101,411	84,971	52,865	45,579
偿还债务所支付的现金	74,678	106,109	46,538	51,132
分配股利、利润或偿付利息所支付的现金	3,426	7,709	5,362	5,001
其中：子公司支付给少数股东的利润、股利	5	82	98	261
购买子公司少数股东权益支付的现金	260	-	-	-
筹资活动现金流出小计	78,364	113,818	51,900	56,133
筹资活动取得/（使用）的现金流量净额	23,047	-28,847	965	-10,554

2017年度、2018年度、2019年度及2020年1-6月，发行人筹资活动产生的现金流量净额分别为-10,554百万元、965百万元、-28,847百万元及23,047百万元。2018年由于公司完成非公开发行股票，产生较大的筹资活动现金流入使当年筹资活动产生的现金流量净额大幅提升。2019年筹资活动使用的现金流量净额为28,847百万元，主要是执行新租赁准则，原计入经营活动现金流出的租赁费支出在筹资活动中呈列以及灵活运用多种低成本工具直接融资所致。2020年上半年，发行人的筹资活动现金流入主要为完成A股及H股非公开发行，以及新增借款及发行多笔中期票据和公司债券收到的现金，公司筹资活动现金流出主要为偿还债务支付的现金。

四、资本性支出分析

（一）最近三年及一期重大资本性支出情况

报告期内，公司购建固定资产、无形资产和其他长期资产资本性支出如下：

单位：百万元

项目	2020年1-6月	2019年度	2018年度	2017年度
购建固定资产、无形资产和其他长期资产所支付的现金	2,987	15,622	24,033	13,846

（二）未来可预见的主要重大资本性支出计划

除本次发行可转换公司债券募集资金投资项目外，未来一至两年，公司可预见的重大资本性支出计划主要是为适应公司运营规模的扩大，而用于引进飞机、备用发动机及其他。

关于本次发行可转换公司债券募集资金投资项目，具体情况请参见募集说明书“第七节 募集资金运用”。

五、报告期会计政策和会计估计变更情况

（一）会计政策变更

1、2017年主要会计政策变动情况

（1）公司根据财政部于2017年4月颁布的《企业会计准则第42号——持有待售的非流动资产、处置组和终止经营》规定，对2017年5月28日存在的持有待售的非流动资产、处置组和终止经营进行了重新梳理，采用未来适用法变更了相关会计政策。

采用该准则未对公司财务状况和经营成果产生重大影响。采用该准则后，公司修改了财务报表的列报，包括在合并及母公司利润表中分别列示持续经营损益和终止经营损益等。

（2）公司根据财政部于2017年5月修订的《企业会计准则第16号——政府补助》规定，对2017年1月1日存在的政府补助进行了重新梳理，采用未来适用法变更了相关会计政策。采用该准则对公司的影响如下：（a）对于与资产相关的政府补助，由原确认为递延收益改为冲减相关资产的账面价值；（b）对于与收益相关且与公司日常活动相关的政府补助，在计入利润表时，由原计入营业外收入改为直接计入相关损益或冲减相关成本。

（3）公司根据财政部于2017年12月颁布的《关于修订印发一般企业财务报表格

式的通知》(财会[2017]30号),编制了2017年度财务报表,并采用追溯调整法对比较财务报表的列报进行了调整。根据该文件要求,公司在利润表新增“资产处置收益”项目,反映企业出售划分为持有待售的非流动资产(金融工具、长期股权投资和投资性房地产除外)或处置组时确认的处置利得或损失,以及处置未划分为持有待售的固定资产、在建工程及无形资产而产生的处置利得或损失。上述项目原在营业外收入及营业外支出反映。

本期会计政策变更对2017年12月31日合并资产负债表及母公司资产负债表各项目的影响分析如下:固定资产减少273百万元及124百万元、无形资产减少28百万元及28百万元、递延收益减少301百万元及152百万元。

本期会计政策变更2017年合并利润表及母公司利润表各项目的影响分析如下:资产处置收益增加1,006百万元及45百万元、其他收益增加3,058百万元及2,119百万元、营业外收入减少4,008百万元及2,120百万元、营业外支出合并报表减少3百万元、主营业务成本减少48百万元及39百万元、销售费用减少5百万元及5百万元。

2、2018年主要会计政策变动情况

(1) 公司根据财政部于2017年7月修订的《企业会计准则第14号——收入(修订)》,自2018年1月1日起采用新的收入准则。并根据首次执行新收入准则的累积影响数,调整公司2018年1月1日期初留存收益及财务报表其他相关项目金额,未对比较财务报表数据进行调整。采用该准则对公司的影响如下:(a)对于常旅客里程奖励计划。在新收入准则下,分摊比例按照奖励里程和运输服务单独售价的相对比例确定。公司分摊至奖励里程的交易价格改变,并同时影响运输收入与合同负债的确认金额;(b)对于弃用机票,在新收入准则下,当公司预收机票款无需退回,且客户可能会放弃其全部或部分合同权利时,公司于提供运输服务时,按照客户行使合同权利的模式按比例将预期有权获得与客户所放弃的合同权利相关的金额确认为收入。否则,公司只有在客户要求其履行剩余履约义务的可能性极低时,才能将上述负债的相关余额转为收入。

(2) 公司根据财政部于2017年修订的《企业会计准则第22号——金融工具确认和计量(修订)》、《企业会计准则第23号——金融资产转移(修订)》、《企业会计准则第24号——套期会计(修订)》及《企业会计准则第37号——金融工具列报(修订)》,自2018年1月1日起采用新金融工具准则。公司按照新金融工具准则的衔接

规定，对金融工具的分类和计量（含减值）进行追溯调整，将金融工具原账面价值和在新金融工具准则施行日（即 2018 年 1 月 1 日）的新账面价值之间的差额计入 2018 年 1 月 1 日年初未分配利润及其他综合收益。同时，公司未对比较财务报表数据进行调整。

（3）公司根据财政部于 2017 年修订的《企业会计准则解释第 9 号——关于权益法下投资净损失的会计处理》、《企业会计准则解释第 10 号——关于以使用固定资产产生的收入为基础的折旧方法》、《企业会计准则解释第 11 号——关于以使用无形资产产生的收入为基础的摊销方法》及《企业会计准则解释第 12 号——关于关键管理人员服务的提供方与接受方是否为关联方》，自 2018 年 1 月 1 日起执行解释第 9-12 号准则。采用解释第 9-12 号未对公司财务状况和经营成果产生重大影响。

（4）公司根据财政部于 2018 年 6 月发布的《关于修订印发 2018 年度一般企业财务报表格式的通知》和 2019 年 1 月发布的《关于修订印发 2018 年度合并财务报表格式的通知》的规定，编制了 2018 年年度财务报表，并采用追溯调整法变更了相关财务报表列报。

本期会计政策变更后，公司通过追溯调整法对 2018 年 1 月 1 日合并资产负债表各项目进行调整，具体情况如下：非流动资产增加 115 百万元，流动负债减少 531 百万元，非流动负债减少 44 百万元，股东权益增加 690 百万元。

3、2019 年主要会计政策变动情况

（1）公司根据财政部于 2018 年 12 月修订的《企业会计准则第 21 号——租赁》，自 2019 年 1 月 1 日起采用新租赁准则。

新租赁准则完善了租赁的定义，公司在新租赁准则下根据租赁的定义评估合同是否为租赁或者包含租赁。对于首次执行日前已存在的合同，公司在首次执行日选择不重新评估其是否为租赁或者包含租赁。采用新准则对公司的影响如下：

1) 公司作为承租人时，新租赁准则下，公司不再区分融资租赁与经营租赁。公司对所有租赁（选择简化处理方法的短期租赁和低价值资产租赁除外）确认使用权资产和租赁负债。公司选择根据首次执行新租赁准则的累积影响数，调整首次执行新租赁准则当年期初留存收益及财务报表其他相关项目金额，不调整可比期间信息；

2) 公司作为出租人时，在新租赁准则下，公司作为转租出租人应基于原租赁产生的使用权资产，而不是原租赁的标的资产，对转租赁进行分类。对于首次执行日前划分

为经营租赁且在首次执行日后仍存续的转租赁，公司在首次执行日基于原租赁和转租赁的剩余合同期限和条款进行重新评估，并按照新租赁准则的规定进行分类。重分类为融资租赁的，公司将其作为一项新的融资租赁进行会计处理。公司无需对其作为出租人的租赁调整首次执行新租赁准则当年期初留存收益及财务报表其他相关项目金额。公司自首次执行日起按照新租赁准则进行会计处理。

(2) 公司根据财政部于 2019 年 5 月修订的《企业会计准则第 7 号——非货币性资产交换（修订）》，自 2019 年 6 月 10 日起采用新非货币资产交换准则。新准则明确了换入资产的确认时点和换出资产的终止确认时点并规定了两个时点不一致时的会计处理方法，修订了以公允价值为基础计量的非货币性资产交换中同时换入或换出多项资产时的计量原则，此外新增了对非货币资产交换是否具有商业实质及其原因的披露要求。公司对 2019 年 1 月 1 日至准则施行日之间发生的非货币性资产交换根据该准则规定进行调整，对 2019 年 1 月 1 日之前发生的非货币性资产交换，不再进行追溯调整。采用该准则未对公司的财务状况和经营成果产生重大影响。

(3) 公司根据财政部于 2019 年 5 月修订的《企业会计准则第 12 号——债务重组（修订）》，自 2019 年 6 月 17 日起采用新债务重组准则。新准则规定债务重组中涉及的金融工具的确认、计量和列报适用金融工具相关准则的规定。对于以资产清偿债务方式进行债务重组的，准则 12 号（2019）修改了债权人受让非金融资产初始确认时的计量原则，并对于债务人在债务重组中产生的利得和损失不再区分资产转让损益和债务重组损益两项损益进行列报。对于将债务转为权益工具方式进行债务重组的，准则 12 号（2019）修改了债权人初始确认享有股份的计量原则，并对于债务人初始确认权益工具的计量原则增加了指引。公司对 2019 年 1 月 1 日至准则施行日之间发生的债务重组根据该准则规定进行调整，对 2019 年 1 月 1 日之前发生的债务重组，不再进行追溯调整。采用该准则未对公司的财务状况和经营成果产生重大影响。

本期会计政策变更后，公司通过追溯调整法对 2019 年 1 月 1 日合并资产负债表各项目进行调整，具体情况如下：流动资产减少 811 百万元，非流动资产增加 45,481 百万元，流动负债增加 6,886 百万元，非流动负债增加 41,246 百万元，股东权益减少 3,462 百万元。

4、2020年1-6月主要会计政策变动情况

(1) 公司于2020年度执行了财政部颁布的《企业会计准则解释第13号》(财会[2019]21号) (“解释第13号”), 解释第13号修订了业务构成的三个要素, 细化了业务的判断条件, 对非同一控制下企业合并的购买方在判断取得的经营活动或资产的组合是否构成一项业务时, 引入了“集中度测试”的选择。此外, 解释第13号进一步明确了企业的关联方还包括企业所属企业集团的其他成员单位(包括母公司和子公司)的合营企业或联营企业, 以及对企业实施共同控制的投资方的其他合营企业或联营企业等。解释13号自2020年1月1日起施行, 公司采用未来适用法对上述会计政策变更进行会计处理。采用该准则未对公司的合并财务状况、合并经营成果和关联方披露产生重大影响。

(2) 公司于2020年度执行了财政部颁布的《新冠肺炎疫情相关租金减让会计处理规定》(财会[2020]10号), 财会[2020]10号规定对于满足一定条件的, 由新冠肺炎疫情直接引发的租金减让提供了简化方法。如果企业选择采用简化方法, 则不需要评估是否发生租赁变更, 也不需要重新评估租赁分类。财会[2020]10号自2020年6月24日起施行, 公司对2020年1月1日至该规定施行日之间发生的除飞机及发动机以外的其他租赁的相关租金减让按照该规定进行调整。公司采用简化方法处理的相关租金减让未对公司的合并财务状况和合并经营成果产生重大影响。

(二) 会计估计变更

对于固定资产及使用权资产中的发动机替换件, 公司原采用年限平均法计提折旧。经过分析多年积累的运营数据, 评估发动机替换件的实际消耗模式和有关经济利益的预期实现方式, 公司认为发动机替换件的消耗与实际的飞行小时更为直接相关。因此, 公司认为将发动机替换件的折旧方法变更为工作量法能够更为真实反映资产实际消耗情况, 更加客观反映公司的财务状况和经营成果。该会计估计变更采用未来适用法自2020年4月1日起执行。针对发动机替换件折旧方法的变更对比如下:

项目	变更前	变更后
预计使用年限/预计飞行小时	3-5.5年	9-42千小时
预计净残值率	-	-
年折旧率/千小时折旧率	18.2%-33.3%	2.4%-11.1%

除以上会计估计变更外，发行人近三年及一期无其他会计估计变更。

（三）会计差错更正

发行人近三年及一期无会计差错更正。

六、重大担保、诉讼、其他或有事项和重大期后事项情况

（一）重大担保事项

截至2020年6月30日，发行人不存在为控股股东及其控制的其他企业提供担保的情况。

截至2020年6月30日，发行人正在履行的对合并报表范围外对象提供的担保共计担保余额229,238,088.41元，均为发行人为其招收的采用自费模式培养并申请个人贷款的部分飞行学员的培训费及学杂费贷款提供担保，发行人控股子公司厦门航空正在履行的对合并报表范围外对象提供的担保共计担保余额13,961,814.12元，均为厦门航空为其招收的采用半自费模式培养并申请个人贷款的部分飞行学员的培训费贷款提供担保，具体情况如下：

序号	担保方	被担保方	担保方与发行人的关系	担保余额（元）	担保方式	是否设置反担保	是否为关联方担保
1	南方航空	飞行学员	/	229,238,088.41	连带责任担保	是	否
2	厦门航空	飞行学员	/	13,961,814.12	连带责任担保	是	否

上述发行人为其招收的部分飞行学员的培训费及学杂费贷款提供的对外担保，均已设置反担保：由发行人、被担保方（飞行学员）、被担保方的直系亲属三方签署《飞行学员送培协议》，其中被担保方的直系亲属同意为发行人已经为被担保方履行的所有债务和实现债权的费用承担连带责任保证。

上述厦门航空为其招收的部分飞行学员的培训费贷款提供的对外担保，均已设置反担保：由被担保方（飞行学员）的直系亲属保证向厦门航空提供连带责任的反担保，担保范围包括：根据借款合同由厦门航空履行保证义务代被担保方偿还的全部款项、上述代偿款自付款之日起的利息、实现债权的费用。

（二）重大诉讼、仲裁及其他或有事项等

截至 2020 年 8 月 31 日，发行人不存在任何尚未了结的对发行人的生产经营产生重大不利影响的诉讼、仲裁。发行人及其分支机构、控股子公司尚未了结的涉案金额在 1,000 万元以上的诉讼或仲裁情况如下：

序号	原告/申请人	被告/被申请人	案由	涉案金额	案件进展
1	白云国际机场股份有限公司	南方航空	合资公司的出资纠纷	抵付投资款 7,140 万元及启动资金 180 万元及相应利息	仲裁申请已受理
2	南方航空	NOVOAIR LIMITED	代理合同纠纷	机票款孟加拉塔卡 106,238,182.00 元、仲裁费及律师费港币 1,720,106.32 元 合计约合人民币 1,026 万元	暂未强制执行完毕

1、广州白云国际机场股份有限公司诉南方航空合资企业经营纠纷案

发行人与广州白云国际机场股份有限公司（以下简称“白云机场”）于 2003 年 4 月签订《关于合资经营广州白云航空货站有限责任公司合同书》，约定双方合资经营广州白云航空货站有限责任公司（以下简称“广州货站”）。发行人与白云机场约定，白云机场使用应收发行人的起降费、地服费 7,140 万元抵付白云机场应支付的注册资本，并由白云机场支付 180 万元作为启动资金。广州货站自注册成立之日起，一直未能独立运营，其营业执照已于 2007 年 1 月 29 日被广州市工商局依法吊销。因广州货站被依法吊销营业执照后一直未进行清算，白云机场于 2020 年 5 月向中国广州仲裁委员会提请仲裁，诉请发行人向白云机场返还广州货站抵付投资款 7,140 万元、启动资金 180 万元及相应利息。截至 2020 年 8 月 31 日，白云机场的仲裁申请已被受理，广州仲裁委员会拟定于 2020 年 9 月 3 日开庭审理本案。

由于广州货站并未独立运营，上述纠纷不会给发行人业务实际运营带来重大不利影响，且争议总金额占发行人截至 2020 年 6 月 30 日总资产、净资产规模较小，不足 1%，因此不会对本次发行带来重大不利影响。

2、南方航空诉 NOVOAIR LIMITED 代理合同纠纷案

发行人与 NOVOAIR LIMITED 在 2012 年 6 月签署机票销售代理协议，合同约定由 NOVOAIR LIMITED 代理发行人在孟加拉国的机票销售业务。2014 年 11 月，因 NOVOAIR LIMITED 未向发行人支付 2013 年 4 月的机票销售款，发行人向香港国际仲

裁中心提请仲裁，诉请 NOVOAIR LIMITED 支付机票款项、违约金、利息及诉讼成本。香港国际仲裁中心于 2018 年 11 月 12 日裁定 NOVOAIR LIMITED 应向发行人支付拖欠的机票款 106,238,182 孟加拉塔卡、仲裁费及律师费港币 1,720,106.32 元（合计约合人民币 1,026 万元）。发行人已委托孟加拉国律师在当地申请强制执行香港仲裁中心对本案的仲裁裁决。截至 2020 年 8 月 31 日，前述强制执行流程尚未完成。

上述涉案标的额占发行人截至 2020 年 6 月 30 日总资产和净资产的比例均较小，不足 1%，发行人已全额计提减值准备，即便存在无法执行的风险，亦不会对发行人的生产经营产生重大不利影响。

（三）行政处罚

1、发行人及其营业收入或净利润占比超过 5%的控股子公司最近 36 个月内受到的行政处罚情况

发行人合并报表范围内营业收入或净利润占比超过 5%的控股子公司最近 36 个月受到的行政处罚情况如下：

1) 民航主管部门 1 万元及以上的行政处罚情况

截至 2020 年 8 月 31 日，发行人及合并报表范围内营业收入或净利润占比超过 5%的控股子公司最近 36 个月内受到的民航主管部门 1 万元及以上的行政处罚如下：

编号	被处理单位	处罚机关	处罚依据	处罚日期	处罚内容	是否已整改完成
1	南方航空	民航中南局	《中国民用航空危险品运输管理规定》第五十八条第（二）项	2019 年 4 月	罚款 1.5 万元	是
2	南方航空	民航中南局	《大型飞机公共航空运输承运人运行合格审定规则》T 章第 531 条（a）款	2019 年 5 月	罚款 2.9 万元	是
3	南方航空	民航中南局	《大型飞机公共航空运输承运人运行合格审定规则》V 章第 691 条（a）款	2018 年 7 月	罚款 2.9 万元	是
4	南方航空	民航中南局	《航空正常管理规定》第四十六条第二款	2018 年 8 月	罚款 1 万元	是
5	南方航空	民航中南局	《大型飞机公共航空运输承运人运行合格审定规则》N 章第 401 条（a）款第（1）项	2019 年 11 月	罚款 2.9 万元	是
6	南方航空	民航新疆局	《大型飞机公共航空运输承运人运行合格审定规则》E 章第 105 条	2019 年 5 月	罚款 2.5 万元	是
7	南方航空	民航华北局	《中国民用航空危险品运输管理规定》第七十四条	2019 年 8 月	罚款 1 万元	是
8	南方航空	民航华北局	《航空正常管理规定》第三十三条第	2019 年	罚款 2.1 万	是

编号	被处理单位	处罚机关	处罚依据	处罚日期	处罚内容	是否已整改完成
		局	一款	10月	元	
9	南方航空深圳分公司	民航中南局	《运输机场运行安全管理规定》第三十五条第一款	2019年4月	罚款1万元	是
10	南方航空黑龙江分公司	民航东北局	《民用航空安全管理规定》第二十条	2019年10月	罚款2.9万元	是
11	南方航空新疆分公司	民航新疆局	《民用航空安全管理规定》第二十条	2019年9月	罚款2.5万元	是
12	南方航空北方分公司	民航东北局	《大型飞机公共航空运输承运人运行合格审定规则》P章第495条	2019年10月	罚款2万元	是
13	南方航空北方分公司	民航东北局	《大型飞机公共航空运输承运人运行合格审定规则》T章第531条(f)款	2019年11月	罚款2.9万元	是
14	南方航空吉林分公司	民航东北局	《民用航空安全管理规定》第二十条	2019年5月	罚款2.5万元	是
15	南方航空吉林分公司	民航东北局	《大型飞机公共航空运输承运人运行合格审定规则》U章第649条b款	2020年2月	罚款2.9万元	是
16	南方航空吉林分公司	民航东北局	《大型飞机公共航空运输承运人运行合格审定规则》X章第121.743条(a)款	2020年2月	罚款2.9万元	是
17	南方航空	民航中南局	《大型飞机公共航空运输承运人运行合格审定规则》第121.381条(a)款	2020年3月	罚款2万元	是
18	南方航空	民航中南局	《大型飞机公共航空运输承运人运行合格审定规则》第363条	2020年4月	罚款2.9万元	是
19	南方航空湖南分公司	民航中南局	《民用航空安全信息管理规定》第十四条之(三)	2020年4月	罚款2万元	是
20	南方航空海南分公司	民航中南局	《民用航空安全检查规则》第十八条	2020年4月	罚款1万元	是
21	南方航空北方分公司	民航东北监管局	《大型飞机公共航空运输承运人运行合格审定规则》M章第121.381条(a)款	2020年6月	罚款2万元	是
22	南方航空	民航中南局	《大型飞机公共航空运输承运人运行合格审定规则》C章第121.42条(a)款第(2)(3)项	2020年7月	罚款1.5万元	是
23	南方航空	民航中南局	《民用航空安全信息管理规定》第十四条之(三)	2020年7月	罚款1万元	是
24	南方航空吉林分公司	民航东北局	《公共航空旅客运输飞行中安全保卫工作规则》第三十条、三十一条第一款	2020年8月	罚款2万元	是

根据民航局政策法规司于2019年12月26日及2020年6月24日出具的《证明》，在2016年1月1日至2020年5月20日期间，中国南方航空股份有限公司及其分公司、下属厦门航空有限公司、南航通用航空有限公司、中国南方航空河南航空有限公司、贵州航空有限公司、汕头航空有限公司、珠海航空有限公司、重庆航空有限责任公司、江

西航空有限公司和河北航空有限公司均没有因违反民用航空管理方面法律法规而受到重大行政处罚的情形。因此，上述第 1-20 项行政处罚所涉违法行为均不构成重大违法行为。

上述第 21 至 24 项处罚为发行人于 2020 年 5 月 20 日之后受到的处罚，其中：

(1) 第 21 和 22 项分别为发行人违反《大型飞机公共航空运输承运人运行合格审定规则》M 章“机组成员和其他航空人员的要求”及 C 章“管理运行合格证持有人的一般规定”规则所致，该 2 项行政处罚的依据为《大型飞机公共航空运输承运人运行合格审定规则》第 121.763 条规定“(a) 合格证持有人有下列行为之一且情节轻微的，局方可以责令其停止违法行为，并处以警告或者人民币 1 万元以上 3 万元以下罚款……(1) 违反本规则 C 章的规定，未满足合格证持有人管理一般规定的；……；(8) 违反本规则 M 章、O 章、R 章或者 Q 章的规定，机组成员和其他航空人员不符合规定的要求，未按照规定使用或者搭配航空人员的；……”，因此，该 2 项处罚情节轻微，不属于重大违法行为；

(2) 第 23 项为发行人违反《民用航空安全信息管理规定》第十四条之(三)规定所致，该项行政处罚的依据为《民用航空安全信息管理规定》第三十九条规定“企事业单位有下列行为之一的，由局方给予警告，或处 1 万元的罚款；情节严重的，处 2 万元以上 3 万元以下的罚款：……(二) 违反本规定第十四条，未按规定报告在我国境内发生的事件的；……”，该项处罚金额为 1 万元，不属于《规定》第三十九条所示的情节严重情形下的罚款区间，不属于重大违法行为；

(3) 第 24 项为发行人吉林分公司违反《公共航空旅客运输飞行中安全保卫工作规则》第三十条、第三十一条第一款规定所致，该项行政处罚的依据为《公共航空旅客运输飞行中安全保卫工作规则》第三十九条规定“公共航空运输企业有下列行为之一的，由地区管理局责令其停止违法行为，处以一万元以上三万元以下罚款：……(二) 违反本规则第三十条、第三十一条第一款，未按规定执行航空安全员飞行值勤期限限制、累积飞行时间、值勤时间限制和休息时间的”该项处罚金额为 2 万元，不属于处于《工作规则》第三十九条所规定罚款金额区间的较高额度，不属于重大违法行为。

综上，截至 2020 年 8 月 31 日，发行人及其合并报表范围内营业收入或净利润占比超过 5% 的重要子公司最近 36 个月内受到的民航主管部门的行政处罚所涉行为均不构成

成重大违法行为，最近 36 个月内不存在受到重大行政处罚的情形。

2) 其他主管部门 1 万元及以上行政处罚情况

截至 2020 年 8 月 31 日，发行人及合并报表范围内营业收入或净利润占比超过 5% 的控股子公司最近 36 个月内受到的其他主管部门 1 万元及以上的行政处罚如下：

编号	被处罚单位	处罚机关	处罚情况	是否属于重大违法行为的核查	处罚日期	是否已完成整改
1	南方航空三亚分公司	三亚市环保局	因对配套建设的环境保护设施未经验收即投入生产或者使用，罚款 35 万元。	根据《建设项目环境保护管理条例》第二十三条：“违反本条例规定，需要配套建设的环境保护设施未建成、未经验收或者验收不合格，建设项目即投入生产或者使用，或者在环境保护设施验收中弄虚作假的，由县级以上环境保护行政主管部门责令限期改正，处 20 万元以上 100 万元以下的罚款；逾期不改正的，处 100 万元以上 200 万元以下的罚款...造成重大环境污染或者生态破坏的，责令停止生产或者使用，或者报经有批准权的人民政府批准，责令关闭。” 该项行政处罚金额为 35 万元，不属于《建设项目环境保护管理条例》第二十三条中逾期不改正或造成重大环境污染或者生态破坏的情形；同时，罚款金额处于罚款金额区间的较低额度。因此，该项行政处罚涉及的违规行为不属于情节严重的情形，不属于重大违法行为。	2018 年 4 月	是
2	南方航空北京分公司	顺义区环保局	两辆移动机械设备排放烟度值超过北京市规定的在用非道路柴油机械排放烟度限值，罚款 1 万元。	根据《大气污染防治法》第一百一十四条“使用排放不合格的非道路移动机械，或者在用重型柴油车、非道路移动机械未按照规定加装、更换污染控制装置的，由县级以上人民政府生态环境等主管部门按照职责责令改正，处五千元的罚款”、第九十九条“有下列行为之一的，由县级以上人民政府生态环境主管部门责令改正或者限制生产、停产整治，并处十万元以上一百万元以下的罚款；情节严重的，报经有批准权的人民政府批准，责令停业、关闭：（一）未依法取得排污许可证排放大气污染物的；（二）超过大气污染物排放标准或者超过重点大气污染物排放总量控制指标排放大气污染物的；（三）通过逃避监管的方式排放大气污染物的。” 结合上述规定，发行人因两辆移动机械设备合计受到处罚 1 万元，不属于情节严重的情形，不属于重大违法行为。	2019 年 9 月	是
3	南方航空	上海市嘉定区建设和管理委员会	因违反建设工程的建设程序管理规定，罚款 20 万元。	根据《建设工程质量管理条例》第五十六条“建设单位有下列行为之一的，责令改正，处 20 万元以上 50 万元以下的罚款...（四）施工图设计文件未经审查或者审查不合格，擅自施工的”、第五十七条“建设单位未取得施工许可证或者开工报告未经批准，擅自施工的，责令停止施工，限期改正，处工程合同价款百分之一以上百分之二以下的罚款。” 该项行政处罚金额为 20 万元，处于《建设工程质量	2018 年 10 月	是

编号	被处罚单位	处罚机关	处罚情况	是否属于重大违法行为的核查	处罚日期	是否已完成整改
				管理条例》第五十六条规定罚款金额区间的最低值，且未触及第五十七条责令停止施工的情形。因此该项行政处罚不属于情节严重的情形，不属于重大违法行为。		
4	南方航空	北京机场出入境边防检查站、武汉机场出入境边防检查站	航班 API 及纸质舱单申请旅客或机组员工人数不准确，分别处以 1 万、1 万、1.6 万、1.6 万、1 万及 1 万元罚款。	根据《出境入境管理法》八十三条第一款第二项规定：“交通运输工具有下列情形之一的，对其负责人处五千元以上五万元以下罚款：……（二）未按照规定如实申报员工、旅客、货物或者物品等信息，或者拒绝协助出境入境边防检查的；……。”该 6 项处罚罚款金额单笔不超过 1.6 万元，较“五千元以上五万元以下”的罚款档属于较低区间。因此，该等行政处罚涉及的违规行为不属于情节严重的情形，不属于重大违法行为。	2018 年 4 月、5 月、6 月、2019 年 3 月、6 月	是
5	南方航空	顺义区公安消防支队	消防设施未保存完好，罚款 2 万元。	根据《消防法》第六十条第一款第一项、第六十五条第二款规定：“单位违反本法规定，有下列行为之一的，责令改正，处五千元以上五万元以下罚款：（一）消防设施、器材或者消防安全标志的配置、设置不符合国家标准、行业标准，或者未保持完好有效的；……”“人员密集场所使用不合格的消防产品或者国家明令淘汰的消防产品的，责令限期改正；逾期不改正的，处五千元以上五万元以下罚款，……情节严重的，责令停产停业。”上述处罚金额为 2 万元属较低区间，未触及情节严重的情形。因此，该项行政处罚涉及的违规行为不属于情节严重的情形，不属于重大违法行为。	2017 年 10 月	是

综上，截至 2020 年 8 月 31 日，发行人及其合并报表范围内营业收入或净利润占比超过 5%的重要子公司受到的上述行政处罚所涉行为均不属于情节严重情形，最近 36 个月内不存在受到重大行政处罚的情形。

2、发行人营业收入和净利润占比均不超过 5%的控股子公司最近 36 个月内受到的行政处罚情况

截至 2020 年 8 月 31 日，发行人合并报表范围内营业收入和净利润占比不超过 5%的控股子公司最近 36 个月内不存在重大行政处罚的情形。

3、上市公司现任董事、高管最近 36 个月受到过证监会行政处罚或最近 12 个月是否受到过交易所公开谴责情况

截至 2020 年 8 月 31 日，发行人现任董事、高管最近 36 个月未受到过证监会行政处罚，最近 12 个月未受到过交易所公开谴责。

4、上市公司或其现任董事、高管是否存在因涉嫌犯罪被司法机关立案侦查或被证监会立案调查的情况

截至 2020 年 8 月 31 日，发行人现任董事、高管不存在因涉嫌犯罪被司法机关立案侦查或被证监会立案调查的情况。

5、发行人是否符合《上市公司证券发行管理办法》的相关规定，前述行政处罚行为是否构成本次发行的法律障碍

《上市公司证券发行管理办法》相关事项具体规定如下：

《上市公司证券发行管理办法》第六条（三）“现任董事、监事和高级管理人员具备任职资格，能够忠实和勤勉地履行职务，不存在违反公司法第一百四十七条、第一百四十八条规定的行为，且最近三十六个月内未受到过中国证监会的行政处罚、最近十二个月内未受到过证券交易所的公开谴责”。

《上市公司证券发行管理办法》第九条“上市公司最近三十六个月内财务会计文件无虚假记载，且不存在下列重大违法行为：（一）违反证券法律、行政法规或规章，受到中国证监会的行政处罚，或者受到刑事处罚；（二）违反工商、税收、土地、环保、海关法律、行政法规或规章，受到行政处罚且情节严重，或者受到刑事处罚；（三）违反国家其他法律、行政法规且情节严重的行为”。

《上市公司证券发行管理办法》第十一条“上市公司存在下列情形之一的，不得公开发行证券：（三）上市公司最近十二个月内受到过证券交易所的公开谴责；（五）上市公司或其现任董事、高级管理人员因涉嫌犯罪被司法机关立案侦查或涉嫌违法违规被中国证监会立案调查”。

综上所述，截至 2020 年 8 月 31 日，发行人及其控股子公司最近 36 个月不存在重大违法行为；发行人现任董事、高管最近 36 个月不存在受到证监会行政处罚，亦不存在最近 12 个月受到交易所公开谴责的情形；发行人及其现任董事、高管不存在因涉嫌

犯罪被司法机关立案侦查或被证监会立案调查的情况。发行人本次发行符合《上市公司证券发行管理办法》的相关规定。

（四）重大期后事项

截至 2020 年 6 月 30 日，公司不存在需要披露的其他重大期后事项。

七、公司财务状况以及盈利能力的未来趋势分析

（一）公司资产负债状况及发展趋势

1、资产状况发展趋势

南方航空是中国运输飞机最多、航线网络最发达、年客运量最大的航空公司，随着粤港澳大湾区建设上升为国家战略，公司亦迎来了重要的发展机遇。面对机遇与挑战并存的市场环境，南方航空一直继续坚持稳健发展的思路，一方面不断夯实航空安全基础，另一方面为积极应对市场需求，进一步扩大机队规模，优化机队结构。2019 年非公开发行 A 股股票募集资金到位后，公司进一步扩大机队规模，增强公司主营业务的核心竞争力，优化公司财务状况，为公司实现战略目标奠定坚实基础。未来，随着本次可转换公司债券的发行，公司的总资产和总负债规模均有所增长，随着未来可转换公司债券持有人陆续实现转股，既能壮大公司的资本实力、改善公司的资本结构，又能增强公司的抗风险能力和持续经营能力，公司的资产负债率也将逐步降低。

2、负债状况发展趋势

随着本次可转换公司债券的发行，公司债务规模将会增大，资产负债率也将相应提升，但仍将保持在合理水平。公司未来亦将积极拓宽融资渠道，努力降低融资成本，并保持合理的资本结构。报告期内公司负债结构较为稳定，非流动负债占比略高于流动负债，本次可转换公司债券的发行将在短期内使得公司非流动负债规模进一步增大。

（二）公司盈利能力及未来趋势

本次发行拟募集资金不超过 160 亿元，主要用于飞机购置、航材购置及维修项目、引进备用发动机及补充流动资金。本次募投项目完成后，将有利于缓解新冠肺炎疫情对公司经营发展的负面影响，随着未来新冠肺炎疫情影响的逐步缓解及公司本次可转债募集资金投资项目效益的逐步释放，公司的盈利能力将得到提升，有利于增强公司的综合

竞争力。但受本次新冠肺炎疫情影响，旅客出行需求骤减，航空业整体受到明显冲击。随着新冠肺炎疫情的逐步控制，旅客出行需求陆续回暖，但航空运输总体需求恢复至正常水平仍需一定周期。未来如新冠肺炎疫情在全球范围内仍呈现持续蔓延态势或者航空运输业需求恢复不及预期，则将对公司未来盈利能力及发展趋势形成一定的不确定性。

第七节 募集资金运用

一、募集资金使用计划

本次发行可转换公司债券拟募集资金不超过 1,600,000 万元（含 1,600,000 万元），扣除发行费用后募集资金净额将全部用于投资以下项目：

单位：万元

序号	项目名称	投资总额	拟投入募集资金额
(一)	飞机购置、航材购置及维修项目	2,168,601.96	1,060,000.00
(二)	引进备用发动机	65,553.50	60,000.00
(三)	补充流动资金	480,000.00	480,000.00
	合计	2,714,155.46	1,600,000.00

如果本次发行扣除发行费用后的实际募集资金净额少于拟投入募集资金总额，不足部分公司将通过自有或自筹资金解决。募集资金到位之前，公司将根据项目进度的实际情况以自有或自筹资金先行投入，并在募集资金到位后予以置换。

在上述募集资金投资项目的范围内，公司董事会或董事会授权人士可根据项目的进度、资金需求等实际情况，对上述项目的募集资金投入金额进行适当调整。

二、本次募集资金投资项目的实施背景

（一）民航业发展前景广阔

近年来，随着社会经济的发展，我国航空运输需求日益增长，整体行业快速发展。根据民航局发布的数据显示，2019 年度全行业完成运输总周转量 1,293.2 亿吨公里、旅客运输量 6.6 亿人次、货邮运输量 753.2 万吨，同比分别增长 7.2%、7.9%、2.0%。在国民经济稳定增长和居民收入不断增加的背景下，中国民用航空市场需求未来有望延续近年来较快的增长态势。

“十三五”期间，中国经济发展进入新常态。国家积极推进经济结构优化升级，深化供给侧改革，人均收入水平的提升、消费升级的趋势和大众旅游时代的兴起，都将推动商务出行与旅游出行的需求持续增长，为我国航空业发展注入新活力。虽然受到新冠肺炎疫情的短期影响，近期航空客运需求有所下滑，但民航业的长期刚性需求依然存在。

虽然我国民航业在近十年期间内都保持着高速增长，但中国民航的整体市场渗透率仍较低，与发达国家存在较大差距。在未来，随着进一步构建布局合理的机场网络体系、顺畅的公共航空运输体系、安全高效的空中交通管理体系、功能完善的通用航空体系以及以大中型机场为核心的综合交通运输体系，我国将显著提高民航覆盖和辐射区域范围以及服务经济社会发展的深度和广度。

（二）我国发展战略及宏观政策有利于航空业发展

我国实施的发展战略极大拓展了航空业发展空间。“一带一路”、京津冀协同发展、长江经济带发展和建设粤港澳大湾区等战略实施，为民航发展提供了广阔的舞台和重要的发展机遇。

2015 年，我国正式提出“一带一路”倡议，旨在促进经济要素有序自由流动、资源高效配置和市场深度融合，打造区域发展新模式，而这其中必然伴随着商品、人员、资源、资本的大规模跨境流动。民航业具有国际化程度高、速度快、能够满足长距离通达需求的产业属性和独特优势，在基础设施互联互通建设中起到了不可替代的中坚作用。自“一带一路”倡议实施以来，中国民航加快了“走出去”步伐。目前，我国已与“一带一路”沿线 60 多个国家签订双边政府间航空运输协定，通航国家达 40 余个。

区域经济一体化的首要前提是基础设施一体化，京津冀协同发展、长江经济带发展和粤港澳大湾区建设均对我国的航空产业布局提出了更高层次的设想。《粤港澳大湾区发展规划纲要》提出，要加快粤港澳大湾区基础设施互联互通，建设世界级机场群，提升广州和深圳机场国际枢纽竞争力。作为粤港澳大湾区内最具影响力的主基地航空公司，公司积极响应国家倡议。2019 年，南航集团与国务院国资委、广东恒健、广州城投、深圳鹏航共同签署《增资协议》，约定广东恒健、广州城投、深圳鹏航的 300 亿元增资款将用于公司航空运输主业，服务国家“一带一路”倡议和粤港澳大湾区规划。

三、本次募集资金投资项目的必要性及可行性

近年来，我国航空业保持着高速增长，未来发展空间依然巨大。公司是中国运输飞机最多、航线网络最发达、年客运量最大的航空公司，随着粤港澳大湾区建设上升为国家战略，公司亦迎来了重要的发展机遇。在当前经济和行业环境下，为充分把握行业机遇，公司提出了建设成为国际化规模网络型航空公司的总体战略目标，全力推进广州-

北京双枢纽战略布局。一方面公司将重点开发大湾区市场，高质量建设广州航空枢纽，服务并依托粤港澳世界级城市群、机场群建设，为世界一流湾区建设提供一流的航空上下游解决方案；另一方面，公司着力推进北京枢纽建设。2019年10月北京大兴机场启用，按照民航局转场计划，至2021年3月底全部转场后，公司及其控股子公司在大兴机场的市场份额将达到43%左右，成为大兴机场最大的主基地航空公司，目前已圆满完成大兴机场首批和第二批航班转场。

在上述背景下，科学合理地扩大机队规模、保障安全运营效率、增强航空运输网络稳定性是公司积极把握中国航空运输业良好发展机遇的重要战略措施，对公司更好地满足大湾区社会经济发展并建设成为国际化规模网络型航空公司的总体战略目标有着重要意义。同时，受新冠疫情影响，航空业市场需求受到一定冲击，对行业内参与者的收入及现金流水平形成不利影响，航空公司普遍面临补充流动资金的需求。因此，公司本次发行的募集资金拟用于飞机购置、航材购置及维修项目，引进备用发动机项目以及补充流动资金等，进一步增强公司主营业务的核心竞争力，优化财务状况并提升公司的抗风险能力，为公司实现战略目标奠定坚实基础。

四、本次募集资金投资项目的具体情况

（一）飞机购置、航材购置及维修项目

1、项目概况

航空运力的提升对公司实现稳健发展、巩固核心竞争力具有重要意义。公司拟以本次发行募集资金用于11架飞机购置，科学化地扩大公司现有的机队规模；此外，从安全运输的角度出发，航材保有量与维修计划应与机队规模相匹配，因此公司拟使用部分募集资金投入航材购置及维修，为公司的安全运输、经营效率提供保障。

本次拟购置11架飞机标准构型的基本情况如下：

型号	A319 NEO	A321 NEO
引入数量（架）	2	9
类型	窄体	窄体
机长（米）	33.84	44.51
翼展（米）	35.80	35.80

型号	A319 NEO	A321 NEO
垂尾高度（米）	12.11	12.10
最大起飞重量（吨）	70.00	89.00/ 93.5
最大燃油容量（升）	23,740	23,580
典型巡航速度（马赫）	0.82	0.82
满载航程（公里）	3,900	3,400
最大商载（吨）	15.20	24.70
座位数（个）	136	195/200

2、项目的必要性及可行性

根据全国民航工作会议文件，中国民航近 10 年旅客运输量年均增速达 11%，但人均乘机仅 0.47 次，而美国人均乘机基本稳定在 2.3-2.7 次，相当于中国的 5-6 倍。未来、我国民航运输市场发展空间依然巨大。国际航空运输协会预计到 2036 年，中国航空客运总量将达到 15 亿人次，巨大的市场潜力为我国航空公司远期运力规模带来了稳定的增长空间，也对航材配置以及维修保养等航空运输配套保障能力提出了更高的要求。

2019 年 2 月 18 日，中共中央、国务院印发了《粤港澳大湾区发展规划纲要》。根据该发展规划纲要，粤港澳大湾区地处我国沿海开放前沿，以泛珠三角区域为广阔发展腹地，在“一带一路”建设中具有重要地位。公司作为中国运输飞机最多、航线网络最发达、年客运量最大的航空公司，主基地位于广州，在当前经济和行业环境下，公司充分把握行业机遇，提出了建设成为国际化规模网络型航空公司、推进广州-北京双枢纽建设的战略目标。

同时，公司始终坚持“安全第一”的战略方针，将安全视为公司生存和发展的基础，以及首要的社会责任。公司不断完善安全管理体系，加强安全风险管控，在航材配置及维修方面持续加大投入。随着公司的机队规模逐步扩大，对公司航空运力配套保障服务提出了更高的要求，公司需要购置相应规模的航材备件进行更换，也需要加强对飞机的保养维护，为安全飞行及公司的高效运营提供切实的保障。

公司对各类飞机型号均有较为丰富的执飞经验，且已基于未来机队发展计划制定了相应的人力资源支持计划，有能力满足新引进飞机的运行需求。同时，依托丰富的航空网络管理运营经验，公司在航材购置及维修领域已建立稳定、可靠的采购渠道，也为本

次募投项目的成功实施提供了有效保障。

3、项目审批及备案情况

飞机购置项目拟引进的 11 架飞机均已取得行业主管部门的批复。航材购置及维修项目不涉及审批及备案。

4、投资概算

本项目用于 11 架飞机购置以及航材购置、维修。本项目投资总额为 2,168,601.96 万元，投资方向包括市场主流机型的飞机购置、高价周转件购置、飞机和发动机及航材维修维护等，拟使用募集资金投入 1,060,000.00 万元。其中，11 架飞机购置项目的投资总额为 957,950.00 万元，拟使用募集资金投入 300,000.00 万元；航材购置项目的投资总额为 290,613.61 万元，拟使用募集资金投入 200,000.00 万元；维修项目的投资总额为 920,038.35 万元，拟使用募集资金投入 560,000.00 万元。

5、经济效益分析

本次拟引入的 11 架飞机将纳入公司现有机队统一调配和管理，将能够提高公司的机队规模以及运输能力，扩容主要航线运输量，完善公司航线网络，增加主营业务运输收入。同时，新引进飞机将部分替代老旧的飞机，有助于优化机队结构，有效降低油耗和维护成本，提高公司航空运输业务的竞争力。基于公司历史机队运营数据，经初步测算，在引进 11 架飞机后，每个完整年度将为公司合计增加营业收入约 19 亿元。

此外，本次使用部分募集资金用于航材购置及维修，将提高公司的运营效率，增强航空运输安全性和航班准点率，该部分不直接产生效益。

(二) 引进备用发动机

1、项目概况

公司拟以本次发行募集资金 60,000.00 万元用于引进 5 台备用发动机，型号包括 2 台 LEAP-1A33、1 台 LEAP-1A26 以及 2 台 TRENT-XWB，备用发动机的主要供应商包括 GE 公司、RR 公司等。

2、项目必要性和可行性分析

随着公司机队规模的逐渐扩大，公司所需保有的备用发动机数量也随之上升。保有合理的备用发动机的数量，可以避免随机发动机发生故障而影响整个机队的正常运营，

本次募集资金用于购置备用发动机将有利于进一步保障整个机队的有效运营，有利于提高飞机利用率，降低单位飞机成本。

备用发动机的主要供应商为 GE 公司和 RR 公司。GE 公司和 RR 公司均是世界知名的发动机制造商，且和公司过往有长期的合作经验，亦有产能保证能按计划交付。

3、项目审批及备案情况

本项目不涉及政府部门审批及备案。

4、项目投资概算

公司拟使用募集资金不超过 60,000.00 万元用于引进该 5 台备用发动机，不足部分将利用其他渠道筹集。

5、项目效益分析

本项目不直接产生收益。项目建设完成后，将增强公司航空运输业务的稳定性及安全性，从而促进公司提升服务质量和核心竞争力。

(三) 补充流动资金

1、项目概况

基于公司业务扩张和发展对流动资金的需要，公司拟使用本次发行募集资金不超过 480,000.00 万元补充流动资金。本次使用部分募集资金补充流动资金，可以更好地满足公司资金周转需要，降低财务风险和经营风险。

2、项目的必要性及可行性

随着公司机队规模、航线网络规模的扩大，公司生产经营的流动资金需求也随之上升。同时，受新冠疫情影响，民航业市场需求受到较大冲击。2020 年一季度民航业共完成运输总周转量 165.2 亿吨公里，旅客运输量 7,407.8 万人次，同比分别下降 46.6% 和 53.9%，本次疫情对民航业的整体流动性以及抗风险能力均提出较大挑战。

在此背景下，公司利用上市公司融资平台优势，通过本次发行可转换公司债券，将显著增强公司的资本实力，为公司后续业务的发展提供必要的资金支持，有利于降低流动性风险，提升公司的抗风险能力，并巩固公司在行业内的核心竞争优势。

本次募集资金部分拟用于补充流动资金，符合公司目前和未来业务发展的资金需

求，能够促进公司的长远健康发展。公司将根据业务发展进程，在科学测算和合理调度的基础上，合理安排该部分资金投放的进度和金额，保障募集资金的安全和高效使用。在具体资金支付环节，公司将严格按照公司财务管理制度和资金审批权限使用资金。因此，公司补充流动资金具备可行性。

五、本次发行对公司经营管理、财务状况的影响

（一）本次发行可转换公司债券对公司经营管理的影响

本次发行可转换公司债券符合国家宏观经济及产业政策、行业未来发展趋势及公司整体战略发展方向。

南方航空是中国运输飞机最多、航线网络最发达、年客运量最大的航空公司。截至2020年6月末，公司运营包括波音787、777、747、737系列，空客380、350、330、320系列等型号客货运输飞机857架。2019年度，公司旅客运输量近1.52亿人次，连续41年居中国各航空公司之首，机队规模和旅客运输量均居亚洲第一、世界第三。

通过本次发行可转换公司债券，将进一步提升公司的运输服务能力和安全保障能力，优化机队结构，更好地满足我国，特别是粤港澳大湾区日益增长的航空运输需求，并提升公司的资本实力以及抗风险能力，巩固公司在行业内的核心竞争优势。

（二）本次发行可转换公司债券对公司财务状况的影响

本次发行可转换公司债券募集资金到位后，公司的资本金实力将得到进一步提升，资本结构更加稳健，营运资金更加充沛，有利于提升公司流动性、降低财务风险。随着募集资金投资项目效益的逐步释放，公司的盈利能力将得到提升，有利于增强公司的综合竞争力。

（三）本次发行可转换公司债券募投项目不会新增同业竞争

本次公开发行A股可转债募集资金不超过人民币1,600,000.00万元（含1,600,000.00万元）。本次公开发行A股可转债的募集资金在扣除发行费用后将用于飞机购置、航材购置及维修项目，引进备用发动机和补充流动资金。发行人本次募投项目系发行人围绕既有主营业务开展，本次公开发行A股可转债完成后，公司与控股股东南航集团及其相关子公司之间的业务关系、管理关系均未发生变化，不会导致发行人与

控股股东之间存在新的同业竞争。因此，本次募投项目不存在新增同业竞争情形。

六、募集资金专户存储的相关措施

公司已根据《公司法》、《证券法》、《上海证券交易所股票上市规则》、《上海证券交易所上市公司募集资金管理办法》等有关法律、法规和规范性文件的要求，结合公司实际情况，制定了《募集资金专项存储及使用管理制度》。公司将严格遵循《募集资金专项存储及使用管理制度》的规定，在本次募集资金到位后建立专项账户，并及时存入公司董事会指定的专项账户，严格按照募集资金使用计划确保专款专用。

第八节 历次募集资金运用调查

一、最近五年募集资金情况

（一）2017 年 H 股募集资金

公司于 2017 年 8 月 10 日向美国航空非公开发行 270,606,272 股境外上市外资股(H 股)股票,发行价格为每股 5.74 港元,募集资金总额为 1,553,280,000.00 港元。募集资金于 2017 年 8 月 10 日全部汇入公司在中国银行(香港)有限公司开立的账号为 012-875-1-261228-6 的港元银行账户中,其中计入实收资本的部分已由毕马威华振审验并出具毕马威华振验字第 1700475 号验资报告。上述募集资金按照 2017 年 8 月 10 日收款当日港元兑换人民币中间价 0.8544 折合 1,327,122,432.00 元,扣除财务顾问费、律师费、股票登记费及相关税费等发行费用等值人民币 5,375,142.94 元后的募集资金净额为 1,321,747,289.06 元。

（二）2018 年 H 股募集资金

公司于 2018 年 9 月 11 日向南龙控股非公开发行 600,925,925 股境外上市外资股(H 股)股票,发行价格为每股 6.034 港元,募集资金总额为 3,625,987,031.45 港元。上述募集资金于 2018 年 9 月 11 日全部汇入公司在中国银行(香港)有限公司开立的账号为 012-875-1-261228-6 的港元银行账户中,其中计入实收资本的部分已由毕马威华振审验并出具毕马威华振验字第 1800379 号验资报告。上述募集资金按照 2018 年 9 月 11 日收款当日港元兑换人民币中间价 0.87248 折合 3,163,601,165.20 元,扣除财务顾问费、律师费及股票登记费等发行费用折合约 2,478,183.97 元后的募集资金净额为 3,161,122,981.23 元。

（三）2018 年 A 股募集资金

公司于 2018 年 9 月 19 日向包括南航集团内的七名特定投资者非公开发行人民币普通股(A 股)1,578,073,089 股,每股面值 1.00 元,每股发行价格为 6.02 元。其中,南航集团以其持有的珠海摩天宇 50.00%股权与部分现金方式进行出资,中国航空油料集团有限公司、春秋航空股份有限公司、国新央企运营(广州)投资基金(有限合伙)、中国国有企业结构调整基金股份有限公司、红土创新基金管理有限公司及中国人寿资产

管理有限公司以现金方式进行出资。募集资金总额为 9,499,999,995.78 元，扣除发行费用（不含增值税）后，募集资金净额为 9,488,178,222.86 元。上述资金到位情况已经毕马威华振验证，并出具毕马威华振验字第 1800382 号验资报告。募集资金现金部分共计 7,758,919,995.78 元，扣除承销费用（含增值税）10,664,999.99 元后，实际收到的现金认购款净额为 7,748,254,995.79 元，上述募集资金于 2018 年 9 月 19 日前全部汇入公司在国家开发银行广东省分行开立的账号为 44101560043348170000 的账户中。上述现金认购款净额扣除由本公司支付的其他发行费用（含增值税）及银行手续费共计 1,268,032.31 元后，实际募集资金净额为 7,746,986,963.48 元。

（四）2020 年 H 股募集资金

公司于 2020 年 4 月 15 日向南龙控股非公开发行 608,695,652 股境外上市外资股（H 股）股票，发行价格为每股 5.75 港元，募集资金总额为 3,499,999,999.00 港元。上述募集资金于 2020 年 4 月 15 日全部汇入公司在中国银行（香港）有限公司开立的账号为 012-875-1-261228-6 的港元银行账户中，其中计入实收资本的部分已由毕马威华振审验并出具毕马威华振验字第 2000406 号验资报告。上述募集资金按照 2020 年 4 月 15 日收款当日港元兑换人民币中间价 0.90819 折合 3,178,664,999.09 元，扣除发行费用折合 3,570,544.56 元后的募集资金净额为 3,175,094,454.53 元。

截至 2020 年 6 月 30 日，公司已累计使用 2020 年 H 股募集资金折合人民币 3,175,049,045.03 元，尚未使用 2020 年 H 股募集资金余额折合人民币 45,409.50 元。

（五）2020 年 A 股募集资金

公司于 2020 年 6 月 11 日向南航集团非公开发行 2,453,434,457 股人民币普通股（A 股）股票，发行价格为每股人民币 5.21 元，募集资金总额为人民币 12,782,393,520.97 元，扣除发行费用（不含增值税）后，募集资金净额为人民币 12,776,261,540.41 元。上述资金到位情况已经毕马威华振会计师事务所（特殊普通合伙）验证，并出具毕马威华振验字第 2000486 号验资报告。上述募集资金总额扣除保荐承销费用（含增值税）人民币 2,000,000.00 元后，实际收到的现金认购款净额为人民币 12,780,393,520.97 元，此款已于 2020 年 6 月 11 日汇入本公司在中国光大银行佛山分行开立的账号为 38720188000280452 的募集资金专户内。上述现金认购款净额扣除应由本公司支付的其他发行费用（含增值税）共计人民币 4,308,207.55 元后，实际募集资金净额为人民币

12,776,085,313.42 元。

截至 2020 年 6 月 30 日，本公司已累计使用 2020 年 A 股募集资金人民币 5,273,926,157.75 元，尚未使用 2020 年 A 股募集资金余额为人民币 7,502,159,155.67 元。于 2020 年 6 月 30 日，本公司对闲置募集资金进行现金管理的尚未到期金额为人民币 7,500,000,000.00 元，募集资金账户余额为人民币 11,895,785.47 元（包括募集资金存放银行产生的利息收入人民币 6,123,765.70 元及尚未支付完毕的发行费用人民币 3,612,864.10 元）。

二、前次募集资金的使用情况

（一）前次募集资金使用情况对照表

根据毕马威华振出具的《对中国南方航空股份有限公司截至 2020 年 6 月 30 日的关于前次募集资金使用情况专项报告的鉴证报告》（毕马威华振专字第 2000836 号），截至 2020 年 6 月 30 日，公司前次募集资金使用情况对照表如下：

1、2017 年 H 股募集资金

单位：万元

募集资金总额：132,174.73						已累计使用募集资金总额：132,174.73				
变更用途的募集资金总额：0.00						各年度使用募集资金总额：				
变更用途的募集资金总额比例：0.00						2017 年 8 月 10 日-2017 年 12 月 31 日期间：132,174.73				
投资项目			募集资金投资总额			截止日募集资金累计投资额			实际投资金额与 募集后承诺投资 金额的差额 (3) = (2) - (1)	项目达到预定 可使用状态日 期 (或截止日项 目完工程度)
序号	承诺投资 项目	实际投资 项目	募集前承诺 投资金额	募集后承诺 投资金额	实际投资 金额	募集前承诺 投资金额	募集后承诺 投资金额 (1)	实际投资金额 (2)		
1	补充公司一 般运营资金	补充公司一 般运营资金	132,174.73	132,174.73	132,174.73	132,174.73	132,174.73	132,174.73	0.00	不适用

2、2018 年 H 股募集资金

单位：万元

募集资金总额：316,112.30						已累计使用募集资金总额：316,112.30				
变更用途的募集资金总额：0.00						各年度使用募集资金总额：				
变更用途的募集资金总额比例：0.00						2018 年 9 月 11 日-2018 年 12 月 31 日期间：316,112.30				
投资项目			募集资金投资总额			截止日募集资金累计投资额			实际投资金额与 募集后承诺投资 金额的差额 (3) = (2) - (1)	项目达到预定 可使用状态日 期 (或截止日项 目完工程度)
序号	承诺投资 项目	实际投资 项目	募集前承诺 投资金额	募集后承诺 投资金额	实际投资 金额	募集前承诺 投资金额	募集后承诺 投资金额 (1)	实际投资金额 (2)		
1	补充公司一 般运营资金	补充公司一 般运营资金	316,112.30	316,112.30	316,112.30	316,112.30	316,112.30	316,112.30	0.00	不适用

3、2018 年 A 股募集资金

单位：万元

募集资金总额：774,698.70（注 1）			已累计使用募集资金总额：776,500.59							
变更用途的募集资金总额：不适用			各年度/期间使用募集资金总额：							
变更用途的募集资金总额比例：不适用			2018 年 9 月 19 日-2018 年 12 月 31 日期间：684,404.87							
			2019 年 1 月 1 日-2019 年 12 月 31 日期间：91,628.29							
			2020 年 1 月 1 日-2020 年 6 月 30 日期间：467.43							
投资项目			募集资金投资总额			截止日募集资金累计投资额			实际投资金额与 募集后承诺投资 金额的差额（3）= （2）-（1）	项目达到预定可使用 状态日期（或截止日 项目完工程度（4）= （2）/（1）
序号	承诺投资 项目	实际投资 项目	募集前承诺 投资金额（注 1）	募集后承诺 投资金额	实际投资 金额（注 2）	募集前承诺 投资金额	募集后承诺 投资金额（1）	实际投资金额 （2）		
1	引进 41 架 飞机项目	引进 41 架飞 机项目	764,221.70	764,221.70	765,904.87	764,221.70	764,221.70	765,904.87	1,683.17	100.22%
2	A320 系列 飞机选装 轻质座椅 项目	A320 系列飞 机选装轻质 座椅项目	10,477.00	10,477.00	10,595.72	10,477.00	10,477.00	10,595.72	118.72	101.13%
合计			774,698.70	774,698.70	776,500.59	774,698.70	774,698.70	776,500.59	1,801.89	100.23%

注 1：公司 2018 年 A 股募集资金总额为 9,499,999,995.78 元，其中现金部分共计 7,758,919,995.78 元，扣除承销费用（含增值税）10,664,999.99 元后，实际收到的现金认购款净额为 7,748,254,995.79 元。上述现金认购款净额扣除由本公司支付的其他发行费用（含增值税）及银行手续费共计 1,268,032.31 元后，实际募集资金净额为 7,746,986,963.48 元，募集资金承诺投资总额根据实际募集资金情况调整为 7,746,986,963.48 元。

注 2：截至 2020 年 6 月 30 日，本公司累计使用 2018 年 A 股募集资金 776,500.59 万元（其中包括募集资金存放银行产生利息收入扣除手续费后的净额以及闲置募集资金进行现金管理产生的收益共计 1,801.89 万元），2018 年 A 股募集资金已全部使用完毕。

4、2020年H股募集资金

单位：万元

募集资金总额：317,509.45						已累计使用募集资金总额：317,504.91				
变更用途的募集资金总额：不适用						各年度/期间使用募集资金总额：				
变更用途的募集资金总额比例：不适用						2020年4月15日-2020年6月30日期间：317,504.91				
投资项目			募集资金投资总额			截止日募集资金累计投资额			实际投资金额与募集后承诺投资金额的差额(3) = (2) - (1)	项目达到预定可使用状态日期(或截止日项目完工程度(4) = (2) / (1))
序号	承诺投资项目	实际投资项目	募集前承诺投资金额	募集后承诺投资金额	实际投资金额	募集前承诺投资金额	募集后承诺投资金额(1)	实际投资金额(2)		
1	补充公司一般运营资金	补充公司一般运营资金	317,509.45	317,509.45	317,504.91	317,509.45	317,509.45	317,504.91	-4.54	不适用

5、2020年A股募集资金

单位：万元

募集资金总额：1,277,608.53（注3）						已累计使用募集资金总额：527,392.62				
变更用途的募集资金总额：不适用						各年度/期间使用募集资金总额：				
变更用途的募集资金总额比例：不适用						2020年6月11日-2020年6月30日期间：527,392.62				
投资项目			募集资金投资总额			截止日募集资金累计投资额			实际投资金额与募集后承诺投资金额的差额(3) = (2) - (1)	项目达到预定可使用状态日期(或截止日项目完工程度(4) = (2) / (1))
序号	承诺投资项目	实际投资项目	募集前承诺投资金额(注3)	募集后承诺投资金额	实际投资金额	募集前承诺投资金额	募集后承诺投资金额(1)	实际投资金额(2)		
1	引进31架飞机项目	引进31架飞机项目	927,608.53	927,608.53	177,392.62	927,608.53	927,608.53	177,392.62	-750,215.91	19.12%
2	偿还公司借	偿还公司借	350,000.00	350,000.00	350,000.00	350,000.00	350,000.00	350,000.00	0.00	100.00%

款	款									
合计		1,277,608.53	1,277,608.53	527,392.62	1,277,608.53	1,277,608.53	527,392.62	-750,215.91	41.28%	

注 3：本公司 2020 年 A 股募集资金总额为人民币 12,782,393,520.97 元，扣除保荐承销费用（含增值税）人民币 2,000,000.00 元后，实际收到的现金认购款净额为人民币 12,780,393,520.97 元。上述现金认购款净额扣除应由本公司支付的其他发行费用（含增值税）共计人民币 4,308,207.55 元后，实际募集资金净额为人民币 12,776,085,313.42 元。募集资金承诺投资总额根据实际募集资金情况调整为 12,776,085,313.42 元。

（二）前次募集资金实际投资项目变更情况

上述四次募集资金实际投资项目均未发生变更。

（三）前次募集资金投资先期投入项目转让及置换情况

1、2018年A股募集资金

根据公司章程第一百七十八条规定，公司第八届董事会以董事签字同意方式，一致通过了《同意公司使用非公开发行A股股票项目募集资金人民币5,159,484,911.05元置换前期已预先投入募集资金投资项目的自筹资金》的议案，同意使用2018年A股募集资金5,159,484,911.05元置换2017年6月26日至2018年9月19日期间已预先投入引进41架飞机项目及A320系列飞机选装轻质座椅项目的自筹资金。以自筹资金预先投入上述项目情况报告经毕马威华振鉴证，并出具了毕马威华振专字第1801080号《对中国南方航空股份有限公司以自筹资金预先投入募集资金投资项目情况报告的鉴证报告》。保荐机构瑞银证券有限责任公司于2018年9月28日对本公司以募集资金置换预先已投入募集资金投资项目的自筹资金出具了核查意见。

2、2020年A股募集资金

根据本公司章程第一百七十八条规定，本公司第八届董事会于2020年6月23日以董事签字同意方式，一致通过了《关于使用募集资金置换先期投入资金的议案》，本公司董事会同意使用2020年A股募集资金人民币5,273,926,157.75元置换2019年11月1日至2020年6月11日期间已预先投入引进31架飞机项目及偿还公司借款项目的自筹资金。以自筹资金预先投入上述项目情况报告经毕马威华振会计师事务所（特殊普通合伙）鉴证，并出具了毕马威华振专字第2000813号《对中国南方航空股份有限公司以自筹资金预先投入募集资金投资项目情况报告的鉴证报告》。保荐机构中国国际金融股份有限公司于2020年6月23日对本公司以募集资金置换预先已投入募集资金投资项目的自筹资金出具了核查意见。

（四）闲置募集资金使用情况

1、2018年A股募集资金

根据公司章程第一百七十八条规定，本公司第八届董事会于2018年12月17日以董事签字同意方式，一致通过《A股部分闲置募集资金现金管理方案》的议案，在董

事会审议通过之日起 12 个月内，同意公司对最高总额不超过人民币 13 亿元（含）的暂时闲置的 2018 年 A 股募集资金进行现金管理。投资产品品种为七天通知存款和银行发行的封闭式保本浮动收益型理财产品，具体根据资金使用计划匹配不同投资品种，在上述额度范围内，资金可循环滚动使用。现金管理期限自董事会审议通过之日起 12 个月内有效。截至 2020 年 6 月 30 日，本公司利用闲置募集资金投资的七天通知存款和理财产品均已赎回或到期，本金及收益已收回至本公司的募集资金账户。

2、2020 年 A 股募集资金

根据本公司章程第一百七十八条规定，本公司第八届董事会于 2020 年 6 月 23 日以董事签字同意的方式，一致通过了《关于对闲置募集资金进行现金管理的议案》，在董事会审议通过之日起 12 个月内，同意本公司对最高不超过人民币 75 亿元（含）的闲置 2020 年 A 股募集资金进行现金管理。投资产品品种为七天通知存款和大额存单产品，具体根据资金使用计划匹配不同产品和期限，在上述额度范围内，资金可滚动使用。现金管理期限自董事会审议通过之日起 12 个月内有效。

本公司于 2020 年 6 月 23 日与中国光大银行佛山分行签订了《中国光大银行对公大额存单协议书》并办理七天通知存款业务，于当日分别使用闲置募集资金人民币 6,700,000,000.00 元以及人民币 800,000,000.00 元认购 2020 年对公大额存单产品以及七天通知存款。上述现金管理的投资产品的详情如下：

（1）七天通知存款存单情况

单位：万元

签约银行	类型	起息日	年利率	金额
中国光大银行佛山分行	七天通知存款	2020.06.23	2.025%	80,000.00

（2）大额存单情况

单位：万元

发行机构	产品名称	产品类型	金额	期限	年利率
中国光大银行	2020年对公大额存单第140期产品3、4、5	大额存单	220,000.00	2020.06.23-2023.06.23 (可随时转让)	3.85%
	2020年对公大额存单第140期产品6、7、8、9	大额存单	400,000.00	2020.06.23-2023.06.23 (可随时转让)	3.90%
	2020年对公大额存单第141期产品1	大额存单	50,000.00	2020.06.23-2023.06.23 (可随时转让)	3.90%

截至 2020 年 6 月 30 日，本公司利用闲置募集资金进行现金管理，尚未赎回至募集资金账户的七天通知存款以及大额存单的余额合计为人民币 7,500,000,000.00 元。

三、前次募集资金投资项目实现效益情况说明

上述五次前募集资金投资项目最近 3 年实现效益的情况如下表所示：

1、2017 年 H 股募集资金

实际投资项目		截止日投资项目累计产能利用率	承诺效益	最近三年实际效益				截止日累计实现效益	是否达到预计效益
序号	项目名称			2017 年度	2018 年度	2019 年度	2020 年 1 月 1 日至 6 月 30 日期间		
1	补充公司一般运营资金	不适用	不适用	不适用	不适用	不适用	不适用	不适用	注

注：2017 年 H 股募集资金用于补充公司一般运营资金，无法单独核算效益，取得募集资金降低了本公司的资产负债率，提升了本公司的偿债能力，进一步改善了财务状况和资产结构，有利于增强本公司抗风险的能力和竞争力。

2、2018 年 H 股募集资金

实际投资项目		截止日投资项目累计产能利用率	承诺效益	最近三年实际效益				截止日累计实现效益	是否达到预计效益
序号	项目名称			2017 年度	2018 年度	2019 年度	2020 年 1 月 1 日至 6 月 30 日期间		
1	补充公司一般运营资金	不适用	不适用	不适用	不适用	不适用	不适用	不适用	注

注：2018 年 H 股募集资金用于补充公司一般运营资金，无法单独核算效益，取得募集资金降低了本公司的资产负债率，提升了本公司的偿债能力，进一步改善了财务状况和资产结构，有利于增强本公司抗风险的能力和竞争力。

3、2018 年 A 股募集资金

实际投资项目		截止日投资项目累计产能利用率	承诺效益	最近三年实际效益				截止日累计实现效益	是否达到预计效益
序号	项目名称			2017 年度	2018 年度	2019 年度	2020 年 1 月 1 日至 6 月 30 日期间		
1	引进 41 架飞机项目	不适用	不适用	不适用	不适用	不适用	不适用	不适用	不适用
2	A320 系列飞机选装轻质座椅项目	不适用	不适用	不适用	不适用	不适用	不适用	不适用	不适用

4、2020 年 H 股募集资金

实际投资项目		截止日投资项目累计产能利用率	承诺效益	最近三年实际效益				截止日累计实现效益	是否达到预计效益
序号	项目名称			2017 年度	2018 年度	2019 年度	2020 年 1 月 1 日至 6 月 30 日期间		
1	补充公司一般运营资金	不适用	不适用	不适用	不适用	不适用	不适用	注	

注：2020 年 H 股募集资金用于补充公司一般运营资金，无法单独核算效益，取得募集资金降低了本公司的资产负债率，提升了本公司的偿债能力，进一步改善了财务状况和资产结构，有利于增强本公司抗风险的能力和竞争力。

5、2020 年 A 股募集资金

实际投资项目	截止日投资项目累计产	承诺效益	最近三年实际效益	截止日	是否达到预计效
--------	------------	------	----------	-----	---------

序号	项目名称	能利用率		2017 年度	2018 年度	2019 年度	2020 年 1 月 1 日至 6 月 30 日期间	累计实现效益	益
1	引进 31 架飞机项目	不适用	不适用	不适用	不适用	不适用	不适用	不适用	不适用
2	偿还公司借款	不适用	不适用	不适用	不适用	不适用	不适用	不适用	不适用

四、前次发行涉及以资产认购股份的相关资产运行情况

经中国证监会签发的《关于核准中国南方航空股份有限公司非公开发行股票批复》（证监许可[2018]1235号）的核准，根据本公司与南航集团签署的《股权转让协议》，南航集团以1,203,920,001.16元现金及其持有的珠海摩天宇50.00%股权投入本公司，换取公司增发的每股面值1.00元的人民币普通股（A股）489,202,658股。

（一）资产权属变更情况

珠海市工商行政管理局于2018年8月28日向珠海摩天宇换发新的营业执照，珠海摩天宇50.00%股权已完成过户手续及工商变更登记，公司已持有珠海摩天宇50.00%的股权。

（二）该部分资产账面价值变化情况

单位：元

公司名称	项目	2020年6月30日	2019年12月31日
珠海摩天宇	资产总额	6,789,714,933.91	6,995,586,480.43
	负债总额	4,389,216,746.33	4,444,015,420.69
	净资产	2,400,498,187.58	2,551,571,059.74

注：以上2019年12月31日财务数据已经大华会计师事务所（特殊普通合伙）珠海分所审计，2020年6月30日财务数据未经审计。

（三）生产经营情况

公司取得珠海摩天宇50%股权后，珠海摩天宇生产经营情况稳定，未发生重大变化。

（四）效益贡献情况

单位：元

公司名称	项目	2020年1月-6月	2019年1月-12月
珠海摩天宇	营业收入	4,041,988,924.61	9,846,558,207.07
	归属于母公司净利润	340,327,127.84	819,239,547.13

注：自2019年1月至12月期间财务数据已经大华会计师事务所（特殊普通合伙）珠海分所审计，自2020年1月至6月期间财务数据未经审计。

五、前次募集资金实际使用情况的信息披露对照情况

公司前次募集资金的实际使用情况与发行人定期报告和其他信息披露文件中披露

有关内容不存在差异。

六、会计师对前次募集资金运用出具的结论

毕马威华振为公司前次募集资金截至 2020 年 6 月 30 日的投入使用情况进行了专项审核，并出具《对中国南方航空股份有限公司截至 2020 年 6 月 30 日的关于前次募集资金使用情况专项报告的鉴证报告》（毕马威华振专字第 2000836 号），认为：公司董事会编制的《中国南方航空股份有限公司截至 2020 年 6 月 30 日的关于前次募集资金使用情况专项报告》在所有重大方面按照《关于前次募集资金使用情况报告的规定》的要求编制，并在所有重大方面如实反映了南方航空前次募集资金截至 2020 年 6 月 30 日止的使用情况。

第九节 董事、监事、高级管理人员和 有关中介机构的声明

本公司全体董事、监事、高级管理人员承诺募集说明书及其摘要不存在任何虚假、误导性陈述或重大遗漏，并保证所披露信息的真实、准确、完整。

公司负责人、主管会计工作负责人及会计机构负责人（会计主管人员）保证募集说明书及其摘要中财务会计报告真实、完整。

证券监督管理机构及其他政府部门对本次发行所作的任何决定，均不表明其对发行人所发行证券的价值或者投资人的收益作出实质性判断或者保证。任何与之相反的声明均属虚假不实陈述。

根据《证券法》的规定，证券依法发行后，发行人经营与收益的变化，由发行人自行负责，由此变化引致的投资风险，由投资者自行负责。

一、董事、监事、高级管理人员声明

本公司全体董事、监事、高级管理人员承诺本募集说明书及其摘要不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性、完整性承担个别和连带的法律责任。

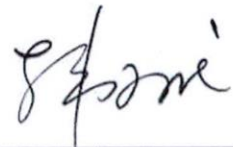
董事签名：



王昌顺



马须伦



韩文胜 ✓

郑 凡

顾惠忠

谭劲松

焦树阁



中国南方航空股份有限公司

2020年10月13日

一、董事、监事、高级管理人员声明

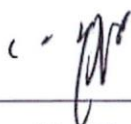
本公司全体董事、监事、高级管理人员承诺本募集说明书及其摘要不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性、完整性承担个别和连带的法律责任。

董事签名：

王昌顺

马须伦

韩文胜



郑凡

顾惠忠

谭劲松

焦树阁



中国南方航空股份有限公司

2020年10月13日

一、董事、监事、高级管理人员声明

本公司全体董事、监事、高级管理人员承诺本募集说明书及其摘要不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性、完整性承担个别和连带的法律责任。

董事签名：

王昌顺

马须伦

韩文胜

郑 凡



顾惠忠

谭劲松

焦树阁

中国南方航空股份有限公司



2020年10月13日

一、董事、监事、高级管理人员声明

本公司全体董事、监事、高级管理人员承诺本募集说明书及其摘要不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性、完整性承担个别和连带的法律责任。

董事签名：

王昌顺

马须伦

韩文胜

郑 凡

顾惠忠

谭劲松

焦树阁



一、董事、监事、高级管理人员声明

本公司全体董事、监事、高级管理人员承诺本募集说明书及其摘要不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性、完整性承担个别和连带的法律责任。

董事签名：

王昌顺

马须伦

韩文胜

郑 凡

顾惠忠

谭劲松



焦树阁



2020年10月13日

一、董事、监事、高级管理人员声明

本公司全体董事、监事、高级管理人员承诺本募集说明书及其摘要不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性、完整性承担个别和连带的法律责任。

监事签名：



李家世

林晓春

毛娟



中国南方航空股份有限公司

2020年10月13日

一、董事、监事、高级管理人员声明

本公司全体董事、监事、高级管理人员承诺本募集说明书及其摘要不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性、完整性承担个别和连带的法律责任。

监事签名：

李家世

林晓春

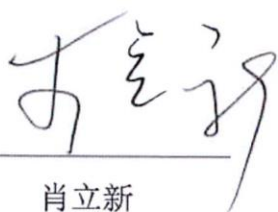
毛娟



一、董事、监事、高级管理人员声明

本公司全体董事、监事、高级管理人员承诺本募集说明书及其摘要不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性、完整性承担个别和连带的法律责任。

除董事外高级管理人员签名：



肖立新

章正荣

罗来君

吴颖湘

任积东

程勇

王志学

李彤彬

苏亮

陈威华

李韶彬

谢兵

冯华南

罗明毫



一、董事、监事、高级管理人员声明

本公司全体董事、监事、高级管理人员承诺本募集说明书及其摘要不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性、完整性承担个别和连带的法律责任。

除董事外高级管理人员签名：

_____ 肖立新	 _____ 章正荣	_____ 罗来君
_____ 吴颖湘	_____ 任积东	_____ 程 勇
_____ 王志学	_____ 李彤彬	_____ 苏 亮
_____ 陈威华	_____ 李韶彬	_____ 谢 兵
_____ 冯华南	_____ 罗明毫	



一、董事、监事、高级管理人员声明

本公司全体董事、监事、高级管理人员承诺本募集说明书及其摘要不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性、完整性承担个别和连带的法律责任。

除董事外高级管理人员签名：

肖立新	章正荣	 罗来君
吴颖湘	任积东	程勇
王志学	李彬彬	苏亮
陈威华	李韶彬	谢兵
冯华南	罗明毫	



一、董事、监事、高级管理人员声明

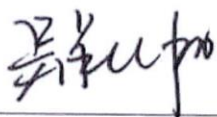
本公司全体董事、监事、高级管理人员承诺本募集说明书及其摘要不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性、完整性承担个别和连带的法律责任。

除董事外高级管理人员签名：

肖立新

章正荣

罗来君



吴颖湘

任积东

程勇

王志学

李彤彬

苏亮

陈威华

李韶彬

谢兵

冯华南

罗明毫



一、董事、监事、高级管理人员声明

本公司全体董事、监事、高级管理人员承诺本募集说明书及其摘要不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性、完整性承担个别和连带的法律责任。

除董事外高级管理人员签名：

肖立新

章正荣

罗来君

吴颖湘

任积东

程勇

王志学

李彤彬

苏亮

陈威华

李韶彬

谢兵

冯华南

罗明毫



一、董事、监事、高级管理人员声明

本公司全体董事、监事、高级管理人员承诺本募集说明书及其摘要不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性、完整性承担个别和连带的法律责任。

除董事外高级管理人员签名：

肖立新

章正荣

罗来君

吴颖湘

任积东

程勇

王志学

李彤彬

苏亮

陈威华

李韶彬

谢兵

冯华南

罗明毫

中国南方航空股份有限公司



一、董事、监事、高级管理人员声明

本公司全体董事、监事、高级管理人员承诺本募集说明书及其摘要不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性、完整性承担个别和连带的法律责任。

除董事外高级管理人员签名：

肖立新

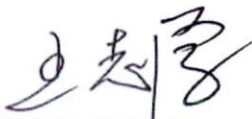
章正荣

罗来君

吴颖湘

任积东

程勇



王志学

李彤彬

苏亮

陈威华

李韶彬

谢兵

冯华南

罗明毫



一、董事、监事、高级管理人员声明

本公司全体董事、监事、高级管理人员承诺本募集说明书及其摘要不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性、完整性承担个别和连带的法律责任。

除董事外高级管理人员签名：

肖立新	章正荣	罗来君
吴颖湘	任积东	程勇
王志学	 李彤彬	苏亮
陈威华	李韶彬	谢兵
冯华南	罗明毫	



2020年10月13日

一、董事、监事、高级管理人员声明

本公司全体董事、监事、高级管理人员承诺本募集说明书及其摘要不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性、完整性承担个别和连带的法律责任。

除董事外高级管理人员签名：

肖立新

章正荣

罗来君

吴颖湘

任积东

程勇

王志学

李彤彬

苏亮

陈威华

李韶彬

谢兵

冯华南

罗明毫



中国南方航空股份有限公司

2020年10月13日

一、董事、监事、高级管理人员声明

本公司全体董事、监事、高级管理人员承诺本募集说明书及其摘要不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性、完整性承担个别和连带的法律责任。

除董事外高级管理人员签名：

肖立新

章正荣

罗来君

吴颖湘

任积东

程勇

王志学

李彤彬

苏亮

陈威华

李韶彬

谢兵

冯华南

罗明毫



一、董事、监事、高级管理人员声明

本公司全体董事、监事、高级管理人员承诺本募集说明书及其摘要不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性、完整性承担个别和连带的法律责任。

除董事外高级管理人员签名：

肖立新

章正荣

罗来君

吴颖湘

任积东

程 勇

王志学

李彤彬

苏 亮

陈威华



李韶彬

谢 兵

冯华南

罗明毫



一、董事、监事、高级管理人员声明

本公司全体董事、监事、高级管理人员承诺本募集说明书及其摘要不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性、完整性承担个别和连带的法律责任。

除董事外高级管理人员签名：

肖立新

章正荣

罗来君

吴颖湘

任积东

程勇

王志学

李彤彬

苏亮

陈威华

李韶彬

谢兵

冯华南

罗明毫



一、董事、监事、高级管理人员声明

本公司全体董事、监事、高级管理人员承诺本募集说明书及其摘要不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性、完整性承担个别和连带的法律责任。

除董事外高级管理人员签名：

肖立新

章正荣

罗来君

吴颖湘

任积东

程勇

王志学

李彤彬

苏亮

陈威华

李韶彬

谢兵

冯华南

冯华南

罗明毫



一、董事、监事、高级管理人员声明

本公司全体董事、监事、高级管理人员承诺本募集说明书及其摘要不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性、完整性承担个别和连带的法律责任。

除董事外高级管理人员签名：

肖立新

章正荣

罗来君

吴颖湘

任积东

程勇

王志学

李彤彬

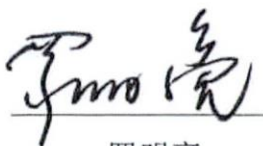
苏亮

陈威华

李韶彬

谢兵

冯华南

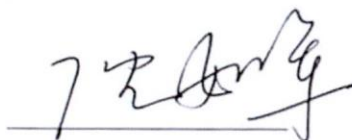

罗明毫



二、保荐机构（主承销商）声明

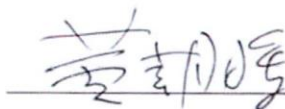
本公司已对中国南方航空股份有限公司公开发行A股可转换公司债券募集说明书及其摘要进行了核查，确认不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

董事长、法定代表人：



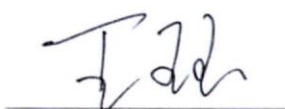
沈如军

首席执行官：

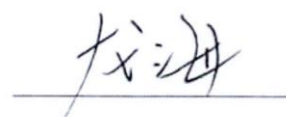


黄朝晖

保荐代表人：



王 珏



龙 海

项目协办人：



贺潇潇

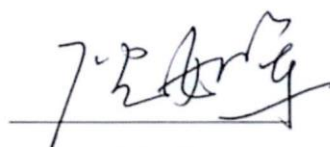


中国国际金融股份有限公司

2020年10月13日

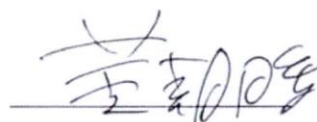
本人已认真阅读中国南方航空股份有限公司公开发行 A 股可转换公司债券募集说明书的全部内容，确认募集说明书不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并对募集说明书真实性、准确性、完整性、及时性承担相应法律责任。

董事长、法定代表人：



沈如军

首席执行官：



黄朝晖



保荐机构公章

中国国际金融股份有限公司

2020年10月13日

联席主承销商声明

（一）中信建投证券股份有限公司

本公司已对《中国南方航空股份有限公司公开发行A股可转换公司债券募集说明书》及其摘要进行了核查，确认不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

法定代表人：



王常青

中信建投证券股份有限公司




2020年10月17日

联席主承销商声明

(二) 华泰联合证券有限责任公司

本公司已对中国南方航空股份有限公司公开发行A股可转换公司债券募集说明书及其摘要进行了核查，确认不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

法定代表人：



江 禹

华泰联合证券有限责任公司



2020年10月13日

联席主承销商声明

（三）摩根士丹利华鑫证券有限责任公司

本公司已对中国南方航空股份有限公司公开发行A股可转换公司债券募集说明书及其摘要进行了核查，确认不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

法定代表人：



钱 普

摩根士丹利华鑫证券有限责任公司



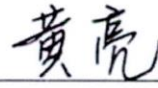
2020年10月13日

发行人律师声明

本所及签字的律师已阅读中国南方航空股份有限公司公开发行A股可转换公司债券募集说明书及其摘要，确认募集说明书及其摘要与本所出具的法律意见书和律师工作报告不存在矛盾。本所及签字的律师对发行人在募集说明书及其摘要中引用的法律意见书和律师工作报告的内容无异议，确认募集说明书不致因所引用内容出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对募集说明书及其摘要引用法律意见书和律师工作报告内容的真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

经办律师：



吕 晖



黄 亮

律师事务所负责人：彭雪峰

授权代表人：


王 隽



2020年10月13日



KPMG Huazhen LLP
 8th Floor, KPMG Tower
 Oriental Plaza
 1 East Chang An Avenue
 Beijing 100738
 China
 Telephone +86 (10) 8508 5000
 Fax +86 (10) 8518 5111
 Internet kpmg.com/cn

毕马威华振会计师事务所
 (特殊普通合伙)
 中国北京
 东长安街1号
 东方广场毕马威大楼8层
 邮政编码: 100738
 电话 +86 (10) 8508 5000
 传真 +86 (10) 8518 5111
 网址 kpmg.com/cn

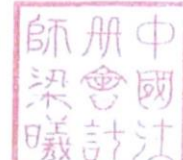
会计师事务所声明

本所及签字注册会计师已阅读中国南方航空股份有限公司公开发行 A 股可转换公司债券募集说明书及其摘要(“募集说明书”), 确认募集说明书中引用的有关中国南方航空股份有限公司经审计的 2017 年度、2018 年度和 2019 年度财务报表的内容, 与本所出具的相关审计报告的内容无矛盾之处。本所及签字注册会计师对中国南方航空股份有限公司在募集说明书中引用的上述本所出具的审计报告的内容无异议, 确认募集说明书不致因上述所引用内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏, 并对上述报告承担本所相关审计报告中所述之相应责任。

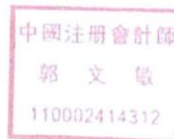
经办注册会计师签名:

王洁

梁曦

郭文敏



会计师事务所负责人签名: 邹俊



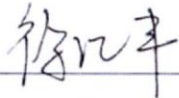
毕马威华振会计师事务所(特殊普通合伙)

2020 年 10 月 13 日

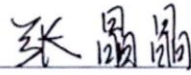
资信评级机构声明

本机构及签字的评级人员已阅读中国南方航空股份有限公司公开发行A股可转换公司债券募集说明书及其摘要，确认募集说明书及其摘要与本机构出具的资信评级报告不存在矛盾。本机构及签字的评级人员对发行人在募集说明书及其摘要中引用的资信评级报告的内容无异议，确认募集说明书不致因所引用内容出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

签字资信评级人员：

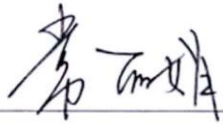


徐汇丰



张晶晶

评级机构负责人：



常丽娟

联合信用评级有限公司



2020年10月13日

第十节 备查文件

一、备查文件

除本募集说明书外，本公司将以下备查文件供投资者查阅。有关目录如下：

- （一）本公司最近三年的财务报告及审计报告和最近一期的财务报告；
- （二）保荐机构出具的发行保荐书及发行保荐工作报告；
- （三）法律意见书和律师工作报告；
- （四）资信评级机构出具的资信评级报告；
- （五）注册会计师关于前次募集资金使用的专项报告；
- （六）公司关于本次发行的董事会决议和股东大会决议；
- （七）中国证监会核准本次发行的文件；
- （八）其他与本次发行有关的重要文件。

二、查阅地点和查阅时间

自本募集说明书公告之日起，除法定节假日以外的每日 9:30-11:30，13:30-16:30，投资者可至本公司、保荐机构（牵头主承销商）住所查阅相关备查文件。