

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。



# 中国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)

## 2022年中期業績公告

中國南方航空股份有限公司(「本公司」)董事會(「董事會」)謹此宣佈本公司及其附屬公司(「本集團」)截至2022年6月30日止6個月期間之未經審計業績。本公告列載本公司2022年中期報告全文，並符合香港聯合交易所有限公司證券上市規則中有關中期業績初步公告附載的資料之要求。本公司2022年中期業績公告可於香港交易及結算所有限公司披露易網站www.hkexnews.hk及本公司的網站www.csair.com閱覽，而本公司2022年中期報告的印刷版本將於2022年9月28日或之前寄發予本公司H股登記股東。

承董事會命  
中國南方航空股份有限公司  
公司秘書  
謝兵

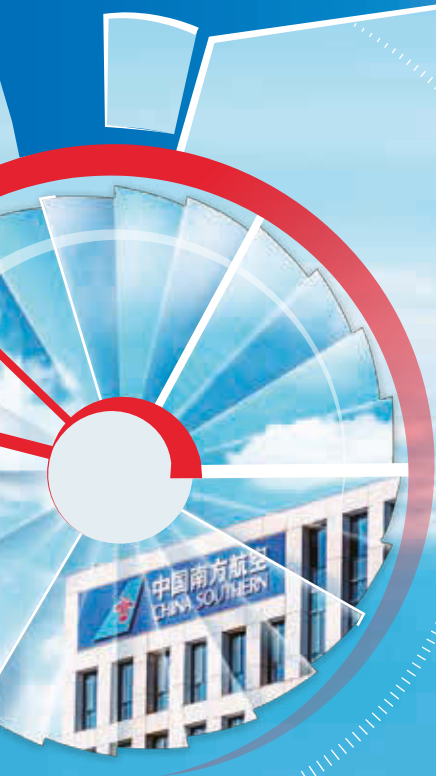
中華人民共和國，廣州  
2022年8月30日

於本公告日期，董事包括執行董事馬須倫及韓文勝；及獨立非執行董事劉長樂、顧惠忠、郭為及閻焱。

# 一個總部 兩個樞紐



1 1 1 1 101



# 目錄

## 關於我們

- 2 釋義
- 4 公司資料

## 經營業績

- 8 主要會計資料和財務指標
- 18 管理層討論與分析

## 企業管治

- 36 公司治理
- 39 環境與社會責任
- 44 重要事項
- 60 股份變動、股東情況及  
權益披露
- 65 債券相關情況

## 財務報告

- 76 審閱報告
- 77 中期財務報告

# 釋義

1 1101 1111



在本報告書中，除非文義另有所指，下列詞語具有如下含義：

本公司、公司、南航、南方航空	中國南方航空股份有限公司
本集團	中國南方航空股份有限公司及控股子公司
南航集團	中國南方航空集團有限公司
廈門航空、廈航	廈門航空有限公司
貴州航空	貴州航空有限公司
珠海航空	珠海航空有限公司
汕頭航空	汕頭航空有限公司
重慶航空	重慶航空有限責任公司
河南航空	中國南方航空河南航空有限公司
河北航空	河北航空有限公司
江西航空	江西航空有限公司
南航財務	中國南航集團財務有限公司
物流公司	南方航空物流有限公司
南龍控股	南龍控股有限公司
文化傳媒公司	中國南航集團文化傳媒股份有限公司
SPV公司	南航及子公司為租賃飛機專設的特殊目的公司
美國航空	American Airlines, Inc.
四川航空	四川航空股份有限公司
中國	中華人民共和國
中國證監會	中國證券監督管理委員會
發改委	國家發展和改革委員會
中國民航局	中國民用航空局
國際航協	國際航空運輸協會
大興機場	北京大興國際機場
上交所	上海證券交易所
聯交所	香港聯合交易所有限公司
公司章程	《中國南方航空股份有限公司章程》

關於我們

經營業績

企業管治

財務報告

上市規則	《香港聯合交易所有限公司證券上市規則》
標準守則	上市規則附錄十《上市公司董事進行證券交易的標準守則》
企業管治守則	上市規則附錄十四第二部份內列載的《企業管治守則》
證券及期貨條例	《證券及期貨條例》(香港法例第571章)
可用座位公里或「ASK」	飛行公里數乘以可出售座位數
可用噸公里或「ATK」	飛行公里數乘以可用載運噸位數
可用噸公里 – 客運	飛行公里數乘以可載客運噸位數
可用噸公里 – 貨運	飛行公里數乘以可載貨物及郵件噸位數
收費客公里或「RPK」	即旅客周轉量，飛行公里數乘以所載運乘客數量
收費噸公里或「RTK」	即運輸總周轉量，飛行公里數乘以運載(乘客及貨郵)噸位量
收費噸公里 – 貨運或「RFTK」	即貨郵運周轉量，飛行公里數乘以運載貨郵噸位量
收費噸公里 – 客運	飛行公里數乘以運載客運噸位量
客座率	以收費客公里除以可用座位公里所得的百分比
總體載運率	以收費噸公里除以可用噸公里所得的百分比
每收費客公里收益	旅客運輸收入除以收費客公里
每收費貨運噸公里收益	貨郵運輸收入除以收費貨運噸公里
每收費噸公里收益	運輸收入除以收費噸公里

# 公司資料

1 1101 1111



中文名稱：	中國南方航空股份有限公司
中文簡稱：	南方航空
英文名稱：	China Southern Airlines Company Limited
英文簡稱：	CSN
法定代表人：	馬須倫
董事會秘書及公司秘書：	謝兵
證券事務代表：	徐陽
股東查詢：	本公司董事會辦公室
電話：	+86-20-86112480
傳真：	+86-20-86659040
電子信箱：	ir@csair.com
聯繫地址：	中國廣東省廣州市白雲區齊心路68號中國南方航空大廈
註冊地址：	中國廣東省廣州市黃埔區玉巖路12號冠昊科技園區一期辦公樓3樓301室
移動客戶端(App)：	南方航空
微信公眾號：	中國南方航空
微信公眾號二維碼：	
新浪微博：	<a href="http://weibo.com/csair">http://weibo.com/csair</a>
辦公地址：	中國廣東省廣州市白雲區齊心路68號中國南方航空大廈
香港營業地址：	香港金鐘道95號統一中心9樓B1室
公司網址：	<a href="http://www.csair.com">www.csair.com</a>
上市規則規定之授權代表：	馬須倫 謝兵
控股股東：	中國南方航空集團有限公司

關於我們

經營業績

企業管治

財務報告

主要往來銀行：	國家開發銀行 中國進出口銀行 中國銀行 中國建設銀行 中國工商銀行
信息披露報紙(A股)：	《中國證券報》《上海證券報》《證券時報》
登載A股公告的指定網站：	www.sse.com.cn
登載H股公告的指定網站：	www.hkexnews.hk
中期報告備置地地點：	本公司董事會辦公室
A股上市交易所：	上海證券交易所
A股簡稱：	南方航空
A股代碼：	600029
A股股份過戶登記處：	中國證券登記結算有限責任公司上海分公司 中國上海陸家嘴東路166號中國保險大廈36樓
H股上市交易所：	香港聯合交易所有限公司
H股簡稱：	中國南方航空股份
H股代碼：	01055
H股股份過戶登記處：	香港證券登記有限公司 香港灣仔皇后大道東183號合和中心17M樓
ADR上市交易所：	紐約證券交易所
ADR簡稱：	China Southern Air
ADR代碼：	ZNH
ADR股份過戶登記處：	BNY Mellon Shareowner Services P.O.Box 505000 Louisville KY40233-5000, USA
境內法律顧問：	北京大成(廣州)律師事務所
境外法律顧問：	競天公誠律師事務所有限法律責任合夥
境內審計師：	畢馬威華振會計師事務所(特殊普通合伙)
境內會計師事務所辦公地址：	中國北京東長安街1號東方廣場畢馬威大樓8層
境外核數師：	畢馬威會計師事務所(於《財務匯報局條例》下的註冊公眾利益實體核數師)
境外會計師事務所辦公地址：	香港中環遮打道10號太子大廈8樓

# 安全

1 1 1 1 101

強體系、  
嚴作風、控風險







1

1 1101 1111

# 主要會計資料和 財務指標

1 1101 1111



## 一、本集團主要會計資料和財務指標

### (一) 主要會計資料

單位：百萬元 幣種：人民幣

主要會計資料	2022年 1-6月	2021年 1-6月	增加/ (減少)%
經營收入	40,817	51,576	(20.86)
歸屬於本公司權益持有者的淨虧損	(11,490)	(4,690)	144.99
經營活動產生的現金流入淨額	1,654	4,940	(66.52)

主要會計資料	2022年 6月30日	2021年 12月31日	減少%
歸屬於本公司權益持有者的權益	56,376	67,851	(16.91)
資產總額	321,412	323,211	(0.56)

### (二) 主要財務指標

主要財務指標	2022年 1-6月	2021年 1-6月	增加%
基本每股虧損(元/股)	(0.68)	(0.30)	126.67
攤薄每股虧損(元/股)	(0.68)	(0.30)	126.67

## 二、境內外會計準則下會計資料差異

### (一) 按照國際財務報告準則與按照中國企業會計準則披露的財務報告中歸屬於本公司權益持有者的淨虧損和歸屬於本公司權益持有者的權益差異情況

單位：百萬元 幣種：人民幣

	歸屬於本公司 權益持有者的淨虧損		歸屬於本公司 權益持有者的權益	
	2022年 1-6月	2021年 1-6月	2022年 6月30日	2021年 12月31日
按中國企業會計準則	(11,488)	(4,688)	56,143	67,616
按國際財務報告準則調整的項目及金額：				
專項借款匯兌損益的資本化調整(a)	(4)	(4)	35	39
撥款轉入(b)	-	-	(5)	(5)
本公司同一控制下企業合併調整(c)	-	-	237	237
以上調整對稅務的影響	1	1	(7)	(8)
以上調整對非控股權益的影響	1	1	(27)	(28)
按國際財務報告準則	(11,490)	(4,690)	56,376	67,851



## (二) 境內外會計準則差異的說明

- (a). 根據中國企業會計準則，外幣專項借款本金及利息的匯兌差額，應當予以資本化，計入符合資本化條件的資產的成本。根據國際財務報告準則，除了作為利息費用調整的外幣借款產生的匯兌差額部分可予以資本化外，其他均計入當期損益。
- (b). 根據中國企業會計準則，對於與資產相關的政府補助(除專項撥款)，本集團將其從相應資產的成本中扣除；對於政府撥入的投資補助等專項撥款，若國家相關規定作為資本公積處理的，本集團將其計入資本公積。根據國際財務報告準則，本集團將所有資產相關的政府補助從相應資產的成本中扣除。以上與政府補助相關的差異是由於以前年度在中國企業會計準則下計入資本公積的政府補助產生。
- (c). 根據中國企業會計準則，本公司在同一控制下的企業合併取得的子公司的資產和負債，按照賬面價值計量，與支付的合併對價的差額調整所有者權益。同一控制下的企業合併，視同被合併子公司在本公司最終控制方對其開始實施控制時納入本公司合併範圍，因此中國企業會計準則下對合併財務報表的期初數以及前期比較報表進行相應重述。根據國際財務報告準則，對同一控制下企業合併採用購買法計量。

## 三、重大資產抵押、承諾和或有負債

本集團於2022年6月30日的資本承諾(不含投資承諾)約為人民幣51,446百萬元(2021年12月31日：人民幣64,243百萬元)，其中約人民幣42,532百萬元關於購買飛機及飛行相關設備和人民幣8,914百萬元關於其他物業、廠房及設備購置(2021年12月31日：人民幣54,662百萬元及人民幣9,581百萬元)。

本集團之或有負債詳情刊於按國際會計準則第34號編製的中期財務報告附註22。

於2022年6月30日，本集團無物業、廠房、設備作為借款的抵押物(2021年12月31日：無)。

關於我們

經營業績

企業管治

財務報告

## 四、經營數據摘要

	截至6月30日止六個月		增加／ (減少)%
	2022年	2021年	
<b>載運量</b>			
<b>收費客公里(RPK)(百萬)</b>			
國內航線	46,432.59	82,137.47	(43.47)
港澳台航線	44.87	100.17	(55.21)
國際航線	1,838.32	1,982.33	(7.26)
合計：	48,315.78	84,219.98	(42.63)
<b>收費噸公里(RTK)(百萬)</b>			
國內航線	4,646.91	7,930.06	(41.40)
港澳台航線	7.01	15.50	(54.79)
國際航線	3,309.57	3,534.91	(6.37)
合計：	7,963.48	11,480.47	(30.63)
<b>收費噸公里(RTK) –客運(百萬)</b>			
國內航線	4,111.50	7,289.88	(43.60)
港澳台航線	3.98	8.88	(55.24)
國際航線	162.61	176.18	(7.70)
合計：	4,278.09	7,474.95	(42.77)
<b>收費噸公里(RTK) –貨運(百萬)</b>			
國內航線	535.41	640.18	(16.37)
港澳台航線	3.03	6.61	(54.19)
國際航線	3,146.95	3,358.73	(6.31)
合計：	3,685.39	4,005.52	(7.99)
<b>載客人數(千人)</b>			
國內航線	29,386.65	54,293.65	(45.87)
港澳台航線	45.08	95.94	(53.01)
國際航線	294.27	335.20	(12.21)
合計：	29,726.00	54,724.79	(45.68)

1 1101 1111



	截至6月30日止六個月		增加／ (減少)%
	2022年	2021年	
<b>運輸貨郵量(千噸)</b>			
國內航線	320.49	386.75	(17.13)
港澳台航線	3.02	6.70	(54.89)
國際航線	341.96	346.91	(1.43)
<b>合計：</b>	<b>665.47</b>	<b>740.36</b>	<b>(10.12)</b>
<b>載運力</b>			
<b>可用座位公里(ASK)(百萬)</b>			
國內航線	71,849.13	109,757.38	(34.54)
港澳台航線	118.00	293.70	(59.82)
國際航線	3,091.36	4,244.26	(27.16)
<b>合計：</b>	<b>75,058.50</b>	<b>114,295.35</b>	<b>(34.33)</b>
<b>可用噸公里(ATK)(百萬)</b>			
國內航線	7,951.86	12,588.19	(36.83)
港澳台航線	15.62	38.05	(58.96)
國際航線	5,086.62	5,237.16	(2.87)
<b>合計：</b>	<b>13,054.10</b>	<b>17,863.41</b>	<b>(26.92)</b>
<b>可用噸公里(ATK) – 客運(百萬)</b>			
國內航線	6,466.42	9,878.16	(34.54)
港澳台航線	10.62	26.43	(59.82)
國際航線	278.22	381.98	(27.16)
<b>合計：</b>	<b>6,755.26</b>	<b>10,286.58</b>	<b>(34.33)</b>
<b>可用噸公里(ATK) – 貨運(百萬)</b>			
國內航線	1,485.44	2,710.03	(45.19)
港澳台航線	5.00	11.62	(56.99)
國際航線	4,808.40	4,855.18	(0.96)
<b>合計：</b>	<b>6,298.83</b>	<b>7,576.83</b>	<b>(16.87)</b>

關於我們

經營業績

企業管治

財務報告

	截至6月30日止六個月		增加／ (減少)百分點
	2022年	2021年	
<b>載運率</b>			
<b>客座率(RPK/ASK)(%)</b>			
國內航線	64.63	74.84	(10.21)
港澳台航線	38.02	34.11	3.92
國際航線	59.47	46.71	12.76
平均：	64.37	73.69	(9.32)
<b>總體載運率(RTK/ATK)(%)</b>			
國內航線	58.44	63.00	(4.56)
港澳台航線	44.86	40.72	4.13
國際航線	65.06	67.50	(2.43)
平均：	61.00	64.27	(3.26)
<b>收益</b>			
<b>每收費客公里收益(人民幣元)</b>			
國內航線	0.48	0.45	6.67
港澳台航線	2.25	1.40	60.71
國際航線	2.26	1.48	52.70
平均：	0.54	0.47	14.89
<b>每收費貨運噸公里收益(人民幣元)</b>			
國內航線	1.47	1.37	7.30
港澳台航線	17.49	11.33	54.37
國際航線	3.27	2.36	38.56
平均：	3.02	2.21	36.65
<b>每收費噸公里收益(人民幣元)</b>			
國內航線	5.01	4.73	5.92
港澳台航線	21.98	13.87	58.47
國際航線	4.37	3.07	42.35
平均：	4.76	4.23	12.53

1 1101 1111



	截至6月30日止六個月		增加／ (減少)%
	2022年	2021年	
<b>成本</b>			
每可用噸公里營運開支(人民幣元)	4.09	3.16	29.43
<b>飛行量</b>			
飛行總公里(百萬公里)	496.59	699.89	(29.05)
總飛行小時(千小時)			
國內航線	684.76	1,036.65	(33.95)
港澳台航線	0.93	2.44	(61.93)
國際航線	93.33	88.55	5.39
合計：	779.02	1,127.65	(30.92)
起飛架次(千次)			
國內航線	287.06	439.33	(34.66)
港澳台航線	0.58	1.47	(60.30)
國際航線	10.93	9.90	10.40
合計：	298.57	450.70	(33.75)

註：表格中若出現合計數與所列數值總和不符，為四捨五入所致。



關於我們

經營業績

企業管治

財務報告

## 五、機隊信息摘要

截至2022年6月30日，本集團機隊規模、機隊結構、機齡及飛機交付和退出情況如下：

單位：架

飛機型號	自購	融資租賃	經營租賃	機齡(年)	報告期交付	報告期退出	報告期末合計
<b>客機</b>							
A380系列	3	0	0	9.8	0	2	3
A350系列	6	6	0	1.9	0	0	12
A330系列	5	28	7	8.5	0	0	40
A320系列	125	92	123	8.6	6	0	340
B787系列	4	25	10	5.5	0	0	39
B777系列	1	14	0	5.7	0	0	15
B737系列	138	68	192	8.9	0	1	398
EMB190	6	0	0	9.4	0	0	6
ARJ21	6	7	0	1.3	1	0	13
<b>貨機</b>							
B777系列	7	7	0	8.7	0	0	14
B747系列	0	0	0	-	0	2	0
<b>合計</b>	<b>301</b>	<b>247</b>	<b>332</b>	<b>8.4</b>	<b>7</b>	<b>5</b>	<b>880</b>

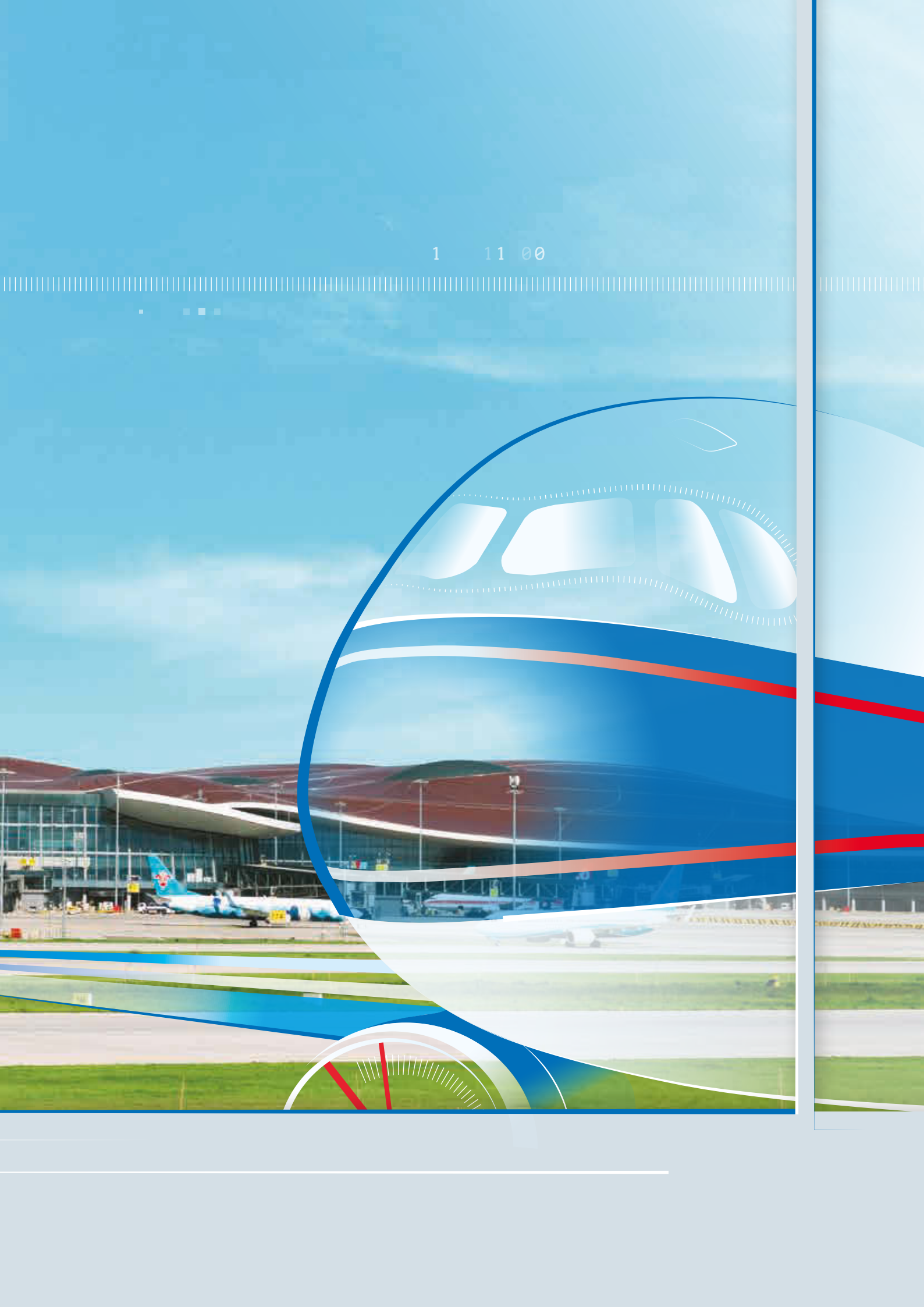
- 截至2022年6月30日，除上述運輸飛機，本集團運營27架通航飛機。
- 截至2022年6月30日，本公司飛機及相關設備資本開支計劃、相關融資計劃的現有資料與本公司2021年度報告所披露的資料並無重大變動。

# 成本管控

建立精益管控成本  
長效機制



1 11 00



# 管理層討論與分析

1 1101 1111



馬須倫  
董事長

## 一、公司所屬行業及主營業務

### (一) 主要業務

本公司的經營範圍包括：(1)提供國內、地區和國際定期及不定期航空客、貨、郵、行李運輸服務；(2)提供通用航空服務；(3)提供航空器維修服務；(4)經營國內外航空公司的代理業務；(5)提供航空配餐服務(僅限分支機構經營)；(6)進行其他航空

業務及相關業務，包括為該等業務進行廣告宣傳；(7)進行其他航空業務及相關業務(限保險兼業代理業務：人身意外傷害險)；航空地面延伸業務；民用航空器機型培訓(限分支機構憑許可證經營)；資產租賃；工程管理與技術諮詢；航材銷售；旅遊代理服務；商品零售批發；健康體檢服務；互聯網銷售(除銷售需要許可的商品)；保險兼業代理業務；國內貿易代理；專業設計服務；

關於我們

經營業績

企業管治

財務報告



第一類增值電信業務；第二類增值電信業務；廣告製作；廣告發佈；廣告設計、代理；互聯網數據服務；互聯網信息服務；信息系統集成服務；物聯網技術服務；社會經濟諮詢服務；信息技術諮詢服務；信息諮詢服務(不含許可類信息諮詢服務)。(依法須經批准的項目，經相關部門批准後方可開展經營活動。)

## (二) 經營模式

本公司以建設世界一流航空運輸企業的「三二四五」戰略框架為出發點和落腳點，圍繞「十四五」發展目標和2035年遠景目標，進一步聚焦質量效益，確定「堅持五大發展、實施五大戰略、推進六大行動、實現六大轉變」的高質量發展總體思路。

本公司堅持安全、高質量、創新、合作和共享的「五大發展」理念，聚焦樞紐網絡戰略、生態圈戰略、創新驅動戰略、精益管控戰略、品牌經營戰略的「五大戰略」，推進安全生產專項整治、抓好重大戰略機遇、深化改革重點突破、對標一流管理提升、五大結構調整優化、服務品質攻堅提升的「六大行動」，力求實現由重速度向重質量轉變，由全面拓展市場向重點突破轉變，由相對單一產業向高相關多元化產業轉變，由重計劃管控向重市場運作轉變，由傳統商業模式向數字化、生態圈轉變，由粗放型管理向精細化管理轉變這「六大轉變」。

1 1101 1111



### (三) 行業情況說明

報告期內，新冠疫情反覆、油價高企、人民幣貶值等多重因素對中國民航業產生較大衝擊。報告期內，中國民航完成運輸總周轉量、旅客運輸量和貨郵運輸量分別為293.4億噸公里、1.18億人次和307.7萬噸，分別約為2019年同期的46.7%、36.7%和87.5%。

## 二、核心競爭力分析

本集團已逐漸形成強大完善的規模化、網絡化優勢，以廣州—北京為核心的樞紐運營管理能力，大運行管控與矩陣管理相結合的資源協同能力，優質品牌服務影響力和全面領先的信息化技術水平等五大核心競爭力。

報告期內，本集團作為大興機場最大主基地公司，通達國內40餘個航點，通過鏈接地面交通形成輻射京津冀和雄安新區連接國內外的航線網絡。未來，我們將持續著力建設廣州、北京兩大綜合性國際樞紐，形成「南北呼應、比翼齊飛」的發展新格局。

## 三、報告期內經營情況的討論與分析

### 2022年上半年經營情況



報告期內，全球經濟放緩，根據世界銀行《全球經濟展望》預測，2022年全球經濟增長2.9%，其中發達經濟體增長2.6%，新興市場和發展中經濟體增長3.4%。我國統籌疫情防控和經濟社會發展，有效實施穩經濟一攬子政策措施，國民經濟呈現企穩回升態勢，上半年國內生產總值同比增長2.5%，貨物進出口總額同比增長9.4%，高質量發展態勢持續。

報告期內，本集團堅決落實中央決策部署，堅持穩中求進工作總基調，全力應對新冠疫情反覆、油價高企、人民幣貶值等多重衝擊，持續做好疫情防控，堅決守牢安全底線，積極調整經營策略，努力提升運行服務品質，不斷積蓄高質量發展新動能。

## 1. 疫情防控

報告期內，本集團堅決落實疫情防控責任，持續完善防疫工作機制。我們全力應對國內多地局部疫情，及時調整應對措施，嚴格遵守屬地政府和社區的防疫規定，按照網格化要求加強員工管理；我們制定人員備份和生產生活設施保障機制，在落實防控措施的同時保證正常生產運行。報告期內，本集團積極應對疫情挑戰，統籌做好疫情防控和生產經營各項工作，在疫情挑戰下，實現航班運行不中斷，生產運營平穩有序。



## 2. 安全管理

報告期內，本集團堅決守牢安全底線，深化安全生產專項整治三年行動。我們開展安全大檢查，制定安全生產31條措施，全面梳理10大安全風險；我們開展安全大討論，強化全體員工「確保航空運行絕對安全、人民生命絕對安全」安全理念；我們積極落實《安全生產法》，開展百日攻堅安全專項行動、防範化解重大風險專項整治等安全管理專項工作。報告期內，本集團安全飛行77.9萬小時，連續保障了272個月飛行安全和337個月空防安全，安全水平繼續保持行業領先。

## 3. 運行服務

報告期內，本集團不斷提升運行品質，完善服務質量管理體系。我們持續開展航班正常專項提升行動，建立南航運行中心(AOC)災備中心，著力提升運行效能；梳理航班運行全流程，優化一場一策方案；編製「十四五」智慧運行行動方案規劃，推進運行管理智能化轉型。我們制定行動方案，進一步推動「親和精細」服務建設，打造「人性化、數字化、精細化、個性化、便捷化」服務；我們建立「中轉管家」機制，首創AI智能行李賠付；我們完善「家鄉味道」產品體系，餐食滿意度同比提升13.1%。報告期內，本集團持續加強品牌建設，在2022年中國品牌力指數排名中獲評民航業第一。



1 1101 1111



#### 4. 經營應對

報告期內，本集團積極應對多重衝擊，全力提升經營效益。我們制定落實經營應對方案，深化「兩匹配兩加強」，即運力與市場匹配，運量與運價匹配，加強收益管理，加強客戶基礎，不斷提升經營能力；我們推進集團客戶業務轉型，新簽集團客戶2,727家，新發展會員460.5萬人；我們推出立即升艙等新產品，實施多種措施全力提升經營收入；我們持續把握貨運市場機遇，執行客改貨航班5,478班，提升客戶經營能力，報告期內實現貨郵運收入人民幣111.4億元。



#### 5. 精益管控

報告期內，本集團著力構建成本領先長效機制，多措並舉深入推進精益管理。我們持續開展精益管控成本專項活動，著力優化航油、餐食等成本費用；我們著力提高資金管理水平，資金集中度持續提升；我們積極拓展低成本融資渠道，發行多期超短期融資券，融資成本不斷降低；我們嚴格控制投資規模，持續提升資產使用效率。

#### 6. 改革發展

報告期內，本集團改革向縱深推進，發展戰略加快落地。我們紮實推進國企改革三年行動，任期制契約化管理持續推廣；我們完善市場化經營機制，優化市場化核算規則；我們深化機務改革，機務維修「市場化、一體化、產業化、國際化」發展基礎不斷夯實。我們著力建設北京樞紐，持續提升大灣區市場控制力；我們啟動客戶經營體系建設，豐富商城、保險、度假、交通出行等產品，拓展里程消費和累積場景，生態圈建設取得積極進展；我們穩步推進數字化轉型，完善流程架構，推動流程優化，推進「大共享」體系建設。



關於我們

經營業績

企業管治

財務報告

## 2022年下半年經營計劃

世界銀行預計2022年全球經濟將增長2.9%，受新冠疫情的衝擊以及滯脹風險等因素的影響，全球經濟增長將放緩。中國將堅持穩中求進工作總基調，高效統籌疫情防控和經濟社會發展，推動穩增長政策措施落地見效，促進經濟持續健康發展。

由於油價高企，航空公司經營壓力較大，國際航協預計全球航空運輸業2022年全年仍將維持虧損狀態，2022年全年淨虧損為97億美元。



面對複雜嚴峻的形勢，本集團將堅定發展信心，繼續貫徹中央決策部署，做好疫情防控各項工作，堅守安全底線，做好經營應對，提升運行服務質量，推動改革戰略落地，為後續發展積蓄新動能。

### 1. 毫不放鬆堅守安全底線

本集團要堅決守牢安全底線，打造可持續、高質量的安全。我們要深化安全七大體系建設，對體系建設的階段性成效進行評估並改進，健全安全績效監測指標，推動監管流程信息化，推進安全治理體系和治理能力現代化；加強安全風險研判，強化事前和過程管控，對每一項風險制定針對性措施，推動安全關口前移；建立健全各責任主體的安全責任清單，建立崗位安全管理的能力素質模型；嚴格管控安全訓練質量，常態化開展資質能力排查；運用安全評估、艙音監察、遠程監控等手段，推進安全風險隱患數據化、信息化、顯性化。本集團要繼續確保2022年全年實現航空安全。



### 2. 持續提升運行服務質量

本集團要持續提升運行品質和服務質量。我們要持續開展航班正常專項提升行動，優化快速過站保障相關機制；加強營銷運行服務協調聯動，提升航班延誤處置效率，完善風險航班管理制度。我們要建立以客戶為中心的服務質量管理體系，落實「人性化、數字化、精細化、個性化、便捷化」服務行動方案，形成客戶需求收集、產品組合、效能評估、結果反饋優化全方位的服務質量管理流程；推廣智慧出行服務，持續打造六大服務名片。

1 1101 1111



### 3. 全力以赴做好經營應對

本集團將靈活調整營銷策略，持續做好貨運經營，多措並舉降本增效，全力以赴提升經營質量。我們要緊跟疫情和市場變化，靈活調整運力投放，加大熱點市場、重要戰略市場投入，做好國際客運航線增班，加強時刻資源爭取，要豐富產品矩陣，加強收益系統自動化、智能化建設，滿足客戶差異化需求。我們要統籌使用客貨機組資源，加強中轉貨源開拓和國際回程銷售，抓住航班復甦機會，強化腹艙經

營，佈局城市貨站、物流園區、卡車航班等業務，全面提升服務客戶的能力。我們將堅持精益管控戰略，深入開展「打造金點子效益工程」專項活動，推廣優秀金點子項目，加強航油成本管控，努力實現增收節支。

### 4. 推動戰略落地改革攻堅

本集團要加快推動發展戰略落地，加大改革攻堅力度。我們要提升北京樞紐經營品質，積極爭取高峰優質時刻，鞏固提升大灣區市場控制力，打造品牌快線；持續推進五大結構調整優化，推動生態圈業務平台化轉型，推進服務產品化，加快客戶經營體系建設，推進基於區分客戶群體的客戶運營模式，推進智慧南航建設。我們要全力推動重點改革任務持續深化，優化完善管理層任期方案，提升任期制契約化管理質量；加強子公司董事會規範運作，建設公司外部董事人才庫；不斷推進機務維修改革，實現一體化資源配置；推進非公開發行股票項目。



## 四、報告期內主要經營情況



**韓文勝**

副董事長兼總經理

### (一)財務報表相關科目變動分析表

單位：百萬元 幣種：人民幣  
增加／(減少)

科目	2022年1-6月	2021年1-6月	%
經營收入	<b>40,817</b>	51,576	(20.86)
營運開支	<b>53,349</b>	56,465	(5.52)
經營活動的現金流入淨額	<b>1,654</b>	4,940	(66.52)
投資活動的現金流出淨額	<b>(2,010)</b>	(6,436)	(68.77)
籌資活動的現金流入淨額	<b>1,371</b>	1,049	30.70

1 1101 1111



## (二)經營收入分析

2022年上半年，本集團實現經營收入人民幣40,817百萬元，同比減少20.86%。其中，運輸收入為人民幣37,875百萬元，同比減少22.00%，主要是由於客運收入的減少。客運收入的減少是由於本報告期內國內新冠疫情反復，航班運輸量相應減少；貨運及郵運收入為人民幣11,143百萬元，同比增加25.68%，主要是國際貨運單價上升，貨郵運收入隨之增加；其他經營收入為人民幣2,942百萬元，同比減少2.55%，無重大變化。

單位：百萬元 幣種：人民幣  
增加／(減少)

科目	2022年1-6月	2021年1-6月	%
運輸收入	<b>37,875</b>	48,557	(22.00)
其中：客運	<b>26,732</b>	39,691	(32.65)
貨運及郵運	<b>11,143</b>	8,866	25.68
其他經營收入	<b>2,942</b>	3,019	(2.55)
經營收入合計	<b>40,817</b>	51,576	(20.86)

### 分地區客運收入

單位：百萬元 幣種：人民幣  
增加／(減少)

科目	2022年1-6月	2021年1-6月	%
國內	<b>22,481</b>	36,621	(38.61)
國際	<b>4,150</b>	2,930	41.64
港澳台地區	<b>101</b>	140	(27.86)
合計	<b>26,732</b>	39,691	(32.65)

### 分地區貨郵運收入

單位：百萬元 幣種：人民幣  
增加／(減少)

科目	2022年1-6月	2021年1-6月	%
國內	<b>788</b>	874	(9.84)
國際	<b>10,302</b>	7,917	30.13
港澳台地區	<b>53</b>	75	(29.33)
合計	<b>11,143</b>	8,866	25.68

關於我們

經營業績

企業管治

財務報告

### (三) 營運開支分析

營運開支	2022年1-6月		2021年1-6月		增加/ (減少)%
	人民幣 百萬元	佔比(%)	人民幣 百萬元	佔比(%)	
航班營運開支	23,236	43.55	22,696	40.19	2.38
維修開支	5,147	9.65	6,054	10.72	(14.98)
飛機及運輸服務開支	8,432	15.81	10,438	18.49	(19.22)
宣傳及銷售開支	1,798	3.37	2,302	4.08	(21.89)
行政及管理開支	1,599	3.00	1,772	3.14	(9.76)
折舊及攤銷	11,857	22.23	12,104	21.44	(2.04)
酒店及旅遊服務支出	229	0.43	323	0.57	(29.10)
餐食支出	158	0.30	155	0.27	1.94
金融機構手續費支出	33	0.06	35	0.06	(5.71)
貨物處理支出	184	0.34	189	0.33	(2.65)
其他	676	1.26	397	0.71	70.28
營運開支總額	53,349	100.00	56,465	100.00	(5.52)



2022年上半年的營運開支總額為人民幣53,349百萬元，較2021年上半年下降人民幣3,116百萬元或5.52%，主要是由於飛機及運輸服務開支以及維修開支的下降。營運開支總額佔經營收入總額的百分比為130.70%，較去年同期上升21.22個百分點。

航班營運開支佔營運開支總額的43.55%，較去年同期上升2.38%至人民幣23,236百萬元，主要是受油價上升及航班運輸量減少綜合影響。

飛機及運輸服務開支佔營運開支總額的15.81%，較去年同期下降19.22%至人民幣8,432百萬元，主要是本報告期內新冠疫情反復，航班運輸量相應減少所致。

維修開支佔營運開支總額的9.65%，較去年同期下降14.98%至人民幣5,147百萬元，主要是本報告期內航班運輸量相應減少，維修業務相應減少所致。

宣傳及銷售開支佔營運開支總額的3.37%，較去年同期下降21.89%至人民幣1,798百萬元，主要是本報告期內航班運輸量減少，航班銷售代理手續費減少所致。

行政及管理開支佔營運開支總額的3.00%，較去年同期下降9.76%至人民幣1,599百萬元，主要是本報告期人工成本及其他辦公費用下降所致。

折舊及攤銷佔營運開支總額的22.23%，其金額與去年同期基本持平。



#### (四)現金流分析

2022年上半年，本集團錄得經營活動現金淨流入人民幣1,654百萬元，去年同期錄得經營活動現金淨流入人民幣4,940百萬元，錄得經營活動現金淨流入減少主要是因為收入減少。投資活動的現金流出淨額為人民幣2,010百萬元，較上年同期的人民幣6,436百萬元減少68.77%，主要是由於上半年處置飛機收益增加及飛機引進減少的綜合影響。籌資活動產生的現金流入淨額為人民幣1,371百萬元，較上年同期的人民幣1,049百萬元增加30.70%，主要為上半年借款淨現金流入上升的影響。截至2022年6月30日，本集團現金及現金等價物為人民幣22,507百萬元，與2021年12月31日相比增加4.90%。



#### (五)流動資金情況、財政資源與資本結構

##### 1、資產結構及負債結構分析

單位：百萬元 幣種：人民幣

項目名稱	佔總資產／		佔總資產／		佔總資產／	
	2022年 6月30日	總負債的 比例%	2021年 12月31日	總負債的 比例%	增加／ (減少)%	總負債的 比例的變動 百分點
遞延所得稅資產	16,969	5.28	12,823	3.97	32.33	1.31
應收款項	4,289	1.33	2,858	0.88	50.07	0.45
持有待售資產	834	0.26	1,292	0.40	(35.45)	(0.14)
應付款項	1,765	0.71	1,328	0.56	32.91	0.15
應付所得稅	413	0.17	844	0.35	(51.07)	(0.18)

於2022年6月30日，本集團總資產為人民幣321,412百萬元，較2021年12月31日減少0.56%。其中，流動資產為人民幣38,029百萬元，佔總資產的11.83%；非流動資產為人民幣283,383百萬元，佔總資產的88.17%。遞延所得稅資產為人民幣16,969百萬元，佔總資產的5.28%，較2021年12月31日增加32.33%，主要是由於本報告期內可抵扣稅務虧損增加。應收賬款為人民幣4,289百萬元，佔總資產的1.33%，較2021年12月31日增加50.07%，主要是由於報告期內航空貨運價格持續高位，導致本期貨郵運輸收入增加，應收貨郵運銷售款項較去年增加。

關於我們

經營業績

企業管治

財務報告

於2022年6月30日，本集團總負債為人民幣249,764百萬元，較期初增加4.63%。其中，流動負債為人民幣127,408百萬元，佔總負債的51.01%；非流動負債為人民幣122,356百萬元，佔總負債的48.99%。

本集團的帶息負債按照幣種分類明細如下：

	2022年6月30日		2021年12月31日		增加／ (減少)(%)
	金額	佔比(%)	金額	佔比(%)	
美元	41,686	20.25	43,778	21.96	(4.78)
人民幣	161,380	78.40	152,429	76.48	5.87
其他	2,780	1.35	3,100	1.56	(10.32)
合計	205,846	100.00	199,307	100.00	3.28
固定利率有息負債	150,423	73.08	144,553	72.53	4.06
浮動利率有息負債	55,422	26.92	54,754	27.47	1.22

單位：百萬元 幣種：人民幣

本集團於2022年上半年錄得人民幣2,052百萬元的淨匯兌損失，而2021年同期錄得人民幣793百萬元的淨匯兌收益，主要是報告期內受美元兌人民幣匯率波動影響所致。

## 2、償債能力分析

於2022年6月30日，本集團的資產負債比率(總負債除以總資產)為77.71%，較2021年12月31日的資產負債比率73.85%，上升3.86個百分點。於2022年6月30日，本集團的流動比率(流動資產除以流動負債)為29.85%，較2021年12月31日降低4.27個百分點。於2022年6月30日，管理層認為，本集團已獲得若干國內銀行及其他金融機構提供的合計約人民幣352,610百萬元的授信額度，其中約人民幣103,520百萬元已經使用，尚未使用的授信額度為人民幣249,090百萬元，可以充分滿足流動資金和未來資本支出承諾的需求。

## 3、截至報告期末主要資產受限情況

於2022年6月30日，本集團存放於銀行及其他金融機構的受限制的貨幣資金約為人民幣200百萬元。

除上所述，本集團無其他受限資產情況。



## 五、其他披露事項

### (一)投資狀況分析

#### 1、重大的股權投資

無。

#### 2、重大的非股權投資

無。

#### 3、以公允價值計量的金融資產

單位：百萬元 幣種：人民幣

證券代碼	證券簡稱/ 公司全稱	最初投資 成本	佔該公司 股權比例 (%)	期末 賬面價值	報告期 損益	報告期 所有者 權益變動	會計核算科目	股份來源
000099	中信海直	9	0.48	23	(2)	-	其他非流動金融資產	購入
601328	交通銀行	16	0.01	43	-	-	其他非流動金融資產	購入
不適用	中國飛機服務有限公司	2	1.00	1	-	-	其他非流動金融資產	增資擴股
不適用	民航數據通信有限責任 公司	1	2.50	26	-	-	其他非流動金融資產	增資擴股
00696	中國民航信息網絡	33	2.25	523	-	-	其他權益工具投資	發起
不適用	海口美蘭國際機場有限 責任公司	100	2.35	40	-	-	其他權益工具投資	增資擴股
合計		161	/	656	(2)	- /		/

### (二)重大資產和股權出售

報告期內，本公司無重大資產或股權出售。

### (三)主要控股參股公司分析

#### 1、本集團六家航空客運子公司主要運營數據：

子公司名稱	飛機數量 (架)	佔本集團 比例 (%)	承運旅客 人數 (千人)	佔本集團 比例 (%)	貨郵 運輸量 (噸)	佔本集團 比例 (%)	收費 噸公里 (RTK)百萬	佔本集團 比例 (%)	收費客 公里 (RPK)百萬	佔本集團 比例 (%)
廈門航空	208	23.6	8,188.15	27.5	90,083.7	13.5	1,394.29	17.5	12,913.88	26.7
汕頭航空	16	1.8	784.65	2.6	5,983.1	0.9	98.10	1.2	1,018.26	2.1
珠海航空	16	1.8	524.36	1.8	3,979.7	0.6	84.65	1.1	874.10	1.8
貴州航空	20	2.3	982.36	3.3	9,214.7	1.4	143.27	1.8	1,448.52	3.0
重慶航空	30	3.4	1,286.70	4.3	7,846.6	1.2	167.92	2.1	1,758.23	3.6
河南航空	30	3.4	1,026.33	3.5	9,044.6	1.4	143.30	1.8	1,468.61	3.0

註：廈門航空運營數據包含其控股子公司河北航空、江西航空運營數據。



關於我們

經營業績

企業管治

財務報告

## 2、主要控股公司情況分析

### (1)廈門航空

廈門航空成立於1984年8月，註冊資本人民幣140億元，法定代表人為王志學。本公司持有廈門航空55%股份，廈門建發集團有限公司和福建省投資開發集團有限責任公司分別持有廈門航空34%和11%股份。

報告期內，廈門航空實現營業收入人民幣8,801百萬元，同比減少22.78%；淨虧損人民幣1,654百萬元，上年同期為淨虧損人民幣48百萬元。截至2022年6月30日，廈門航空總資產為人民幣50,401百萬元，淨資產為人民幣17,877百萬元。

### (2)物流公司

物流公司成立於2018年6月，註冊資本人民幣18.18億元，法定代表人為劉祖斌。本公司持有物流公司55%股份。

報告期內，物流公司實現營業收入人民幣11,660百萬元，同比增加34.91%；實現淨利潤人民幣2,644百萬元，上年同期為淨利潤人民幣2,365百萬元。截至2022年6月30日，物流公司總資產為人民幣18,635百萬元，淨資產為人民幣11,286百萬元。

## 3、其他主要參股公司情況分析

被投資單位名稱	業務性質	註冊資本	在被投資單位 持股比例(%)	
			直接	間接
一、合營企業				
廣州飛機維修工程有限公司	飛機維修及維護	6,500萬美元	50	0
珠海保稅區摩天宇航空發動機維修有限公司	飛機維修及維護	16,310萬美元	50	0
二、聯營企業				
南航財務	提供金融服務	137,773萬人民幣	41.81	6.78
文化傳媒公司	廣告製作代理	20,000萬人民幣	40	0
四川航空	航空運輸	100,000萬人民幣	39	0

### (四)可能面對的風險

#### 1、宏觀環境風險

##### (1)宏觀經濟波動風險

民航運輸業的景氣程度與國內和國際宏觀經濟發展狀況密切相關。宏觀經濟景氣度直接影響到經濟活動的開展、居民可支配收入和進出口貿易額的增減，進而影響航空客運和航空貨運的需求，影響本集團的業務及經營業績。



## (2)宏觀政策風險

政府所制定的宏觀經濟政策，特別是週期性的宏觀政策調整如信貸、利率、匯率、財政支出等，都會使航空運輸業受到直接或間接的影響。此外，政府對新航空公司的設立、航權開放、航線以及票價等方面均有所管制，並同時規定了燃油附加費定價機制。相關政策的變動也可能會影響到公司運營業績及未來業務的發展。

## 2、重大疫情、自然災害等不可抗力風險

航空業受外部環境影響較大，重大疫情等突發性公共衛生事件，洪水、颱風、火山爆發等自然災害以及恐怖襲擊、國際政治動盪等因素都會影響航空公司的正常運營，從而對本公司的業績和長遠發展帶來不利影響。

## 3、行業風險

### (1)行業競爭加劇風險

面對日益變化多端的市場，如果公司未能有效增強預判能力，採取靈活的銷售策略和定價機制，將可能影響公司實現預期收益目標。在運力引進方面，行業運力增速過快和市場需求增速放緩的趨勢日益顯著，如果公司未能建立相應的運力引進、退出機制，將可能對公司經營效益產生重大不利影響。在開拓國際市場方面，如果公司未能進一步提升國際航線的運營品質，將可能影響公司運營收入和盈利水平。

### (2)其他運輸方式的競爭風險

航空運輸、鐵路運輸、公路運輸在中短途運輸方面存在一定的可替代性。隨著高鐵網絡不斷完善，如果公司未能制定有效應對高鐵競爭的營銷策略，將可能影響公司經營效益。

## 4、公司管理風險

### (1)安全風險

飛行安全是航空公司正常運營的前提和基礎。惡劣天氣、機械故障、人為錯誤、飛機缺陷以及其他不可抗力事件都可能對飛行安全造成影響。本公司機隊規模大，異地運行、過夜運行、國際運行較多，安全運行面臨著一定的考驗。一旦發生飛行安全意外事故，將對本公司正常的生產運營及聲譽帶來不利影響。

### (2)信息安全風險

信息安全形勢日漸嚴峻，如果公司對信息安全管理未能上升到公司甚至更高高度來抓，加強信息安全資源投入，強化信息安全管理，將可能影響公司的安全、生產、運營、營銷和服務等工作，給公司造成影響和損失。

### (3)資本支出規模較大風險

公司的主要資本支出為引進飛機。近年來，本公司一直通過引進先進機型、退出老舊機型、精簡機型種類來優化機隊結構，降低運營成本。由於飛機運營固定成本高，如果本公司的經營情況出現嚴重下滑，可能導致營業利潤大幅下跌、財務困難等問題。

關於我們

經營業績

企業管治

財務報告

## 5、公司財務風險

### (1) 匯率波動風險

人民幣不可自由兌換成外幣。所有涉及人民幣的外匯交易必須通過中國人民銀行或其他獲授權買賣外匯的機構或交換中心進行。本集團大量的租賃負債以外幣為單位，主要是美元、歐元及日元，因此人民幣兌外幣的貶值或升值都會對本集團的業績構成重大影響。其中，美元兌人民幣匯率的變動對本集團財務費用的影響較大。假定除匯率以外的其他風險變量不變，於2022年6月30日人民幣兌美元匯率每升值(或貶值)1%，將導致本集團報告期內股東權益增加(或減少)人民幣304百萬元，淨虧損減少(或增加)人民幣304百萬元。

### (2) 燃油價格波動風險

航油成本是本集團最主要的成本支出。國際原油價格波動以及發改委對國內航油價格的調整，都會對本集團的成本造成較大的影響。雖然本集團已採用各種節油措施降低航油消耗量，但如果國際油價出現大幅波動，本集團的經營業績仍可能受到較大影響。假定燃油的消耗量不變，報告期內平均燃油價格每上升或下降10%，將導致本集團報告期內營運成本上升或下降人民幣1,440百萬元。

此外，本集團大部分的航油消耗須以中國現貨市場價格在國內購買。本集團目前並無有效的途徑管理其因國內航油價格變動所承受的風險。但是，根據發改委及中國民航局於2009年發佈《關於建立民航國內航線旅客運輸燃油附加與航空煤油價格聯動機制有關問題的通知》的規定，航空公司在規定範圍內可自主確定國內航線旅客燃油附加費收取標準。該聯動機制可在一定程度上降低本集團航油價格波動風險。

### (3) 利率波動風險

由於民航業有著「高投入」的行業特點，航空公司的資產負債率普遍較高。因此，市場資金的鬆緊變化造成的利率波動對本集團的財務費用有較大的影響，從而進一步影響本集團的經營業績。假定除利率以外的其他風險變量不變，報告期內本集團綜合資金成本每上升(或下降)100個基點，將導致本集團報告期內股東權益減少(或增加)及淨虧損增加(或減少)人民幣323百萬元。於2022年6月30日，本公司的資本負債率(定義為借貸總額除以權益總額)為152%。有關本公司利率波動風險及相關對沖措施的詳情請參見按國際會計準則第34號編製的中期財務報告附註3。

# 服務

1 11 00

強親和精細、樹優勢名片





中国南方航空  
CHINA SOUTHERN AIRLINES

1055  
Beijing  
北京

Gate 開口

B9

Departs at 10:15am

出發時間



# 公司治理

1 1101 1111



## 一、股東大會情況簡介

報告期內，於2022年6月30日，公司召開2021年年度股東大會，大會上所有議案均獲股東表決通過，詳情請參見(i)公司於2022年7月1日刊登在《中國證券報》、《上海證券報》、《證券時報》和上交所網站披露的《南方航空2021年年度股東大會決議公告》及(ii)公司於2022年6月30日在聯交所和公司網站披露的公告。

## 二、公司董事、監事、高級管理人員變動情況

報告期內，本公司董事、監事、高級管理人員變動情況如下：

姓名	職務	變動情形
李彤彬	副總經理	離任
李彤彬	總工程師	離任
吳榕新	總工程師	聘任
程勇	副總經理	離任
蘇亮	總經濟師	離任

報告期內，公司董事會於2022年1月7日以董事簽字同意方式，聘任吳榕新先生為公司總工程師。詳情請參見(i)公司於2022年1月8日刊登在《中國證券報》、《上海證券報》、《證券時報》和在上交所網站披露的公告及(ii)公司於2022年1月7日在聯交所和公司網站披露的公告。

## 三、利潤分配或資本公積金轉增預案

本公司2022年半年度未進行利潤分配，亦未實施公積金轉增股本。本公司2021年度利潤分配預案已經2022年6月30日召開的公司2021年年度股東大會審議通過。

## 四、股權激勵計劃

報告期內，本公司未實施也無存續股權激勵計劃。

## 五、根據上市規則第13.51B (1)條之董事或監事變更資料

報告期內，本公司並無根據上市規則第13.51B(1)條需作出披露之資料。

## 六、董事及監事擁有的本公司股本權益

於2022年6月30日，本公司各董事、最高行政人員或監事概無在本公司或任何相聯法團(定義見證券及期貨條例第XV部)的股份、相關股份及／或債券證(視情況而定)中擁有任何根據證券及期貨條例而應知會本公司及聯交所的權益或淡倉(包括根據證券及期貨條例該些章節的規定被視為或當作這些董事、最高行政人員或監事擁有的權益或淡倉)、或根據證券及期貨條例第352條規定而紀錄於本公司保存的登記冊的權益或淡倉、或根據上市規則附錄十中的標準守則而應知會本公司及聯交所的權益或淡倉。

## 七、董事、監事和高級管理人員持股情況

報告期內，本公司現任及報告期內離任董事、監事、高級管理人員持股未發生變化。

報告期內，本公司董事、監事、高級管理人員未被授予的股權激勵。

## 八、員工情況

於2022年6月30日，本集團共有員工97,709名(2021年12月31日：98,098名)。本集團員工之薪金主要包括基本薪金及花紅。員工薪酬政策情況及培訓計劃的現有資料與本公司2021年度報告所披露的資料並無重大變動。

1 1101 1111



## 九、遵守企業管治守則

本公司董事會認為，本集團於截至2022年6月30日止六個月一直遵守了上市規則附錄十四第二部份的企業管治守則所載之守則條文。

## 十、遵守標準守則

就本公司董事的證券交易方面，本公司所採納的操守準則並不比上市規則附錄十所載的標準守則寬鬆。經向本公司各董事個別查詢，本公司各董事於截至2022年6月30日止六個月一直遵守標準守則及操守準則。

## 十一、審計與風險管理委員會審閱中期報告

本公司審計與風險管理委員會與管理層及外部核數師已經審閱本集團之會計原則及常規，並討論有關財務報告事宜，包括審閱按《國際財務報告準則》第34號編製之中期財務報告。

## 十二、購回、出售和贖回股份

截至2022年6月30日止6個月內，本公司或其任何附屬公司概無購回、出售和贖回本公司之股份。



# 環境與社會責任

關於我們

經營業績

企業管治

財務報告

## 一、環境信息情況

### (一) 屬於環境保護部門公佈的重點排污單位的公司及其主要子公司的環保情況說明

#### 1、排污信息

本集團始終堅持綠色發展理念，認真履行環保職責，不斷完善污染防治和環保管理水平。本公司工程技術分公司瀋陽基地被列為瀋陽市土壤環境重點排污單位，本公司的合營企業廣州飛機維修工程有限公司被列為廣州市大氣環境重點排污單位。主要污染物為廢水、廢氣和危險廢物，具體如下：

公司或子公司名稱	主要污染物及特徵污染物的名稱	排放方式	排污口分佈情況	排放濃度	執行的污染物排放標準	排放總量	核定的排放總量	超標排放情況
中國南方航空股份有限公司工程技術分公司瀋陽基地	污水：COD、氨氮、懸浮物、石油類	間歇排放	污水：1個總排污口	污水：	廢水排放標準執行《遼寧省污水綜合排放標準》(DB21/1627-2008)	/	/	否
				化學需氧量27mg/L 氨氮0.83mg/L 懸浮物47.33mg/L 石油類1.25mg/L		/	/	
	廢氣：顆粒物、VOCs、煙塵、氮氧化物、二氧化硫	間歇排放	廢氣：11個廢氣排口	/	廢氣中顆粒物執行《大氣污染物綜合排放標準》(GB16297-1996)新污染源二級標準； 塗裝工序廢氣執行《工業塗裝工序揮發性有機物排放標準》(DB21/3160-2019) 鍋爐廢氣執行《鍋爐大氣污染物排放標準》(GB13271-2014)	/	/	否
				鍋爐廢氣排口： 煙塵6.1mg/m <sup>3</sup> 二氧化硫<4mg/m <sup>3</sup> 氮氧化物110 mg/m <sup>3</sup>		/	/	
	危險廢物	間歇排放	5個危廢暫存間 4個地下儲罐	/	固體廢物執行國家《一般工業固體廢物儲存、處置場污染控制標準》(GB18599-2001)以及2013年修改單(2013年36號公告)；危險廢物執行《危險廢物儲存污染控制標準》(GB18597-2001)及其修改單(環保部公告2013年第36號)中的相關規定；工業固體廢物分類執行《國家危險廢物名錄》的有關規定。	900-404-06廢有機溶劑37.79t 900-214-08廢礦物油、含油廢物9.8t 900-249-08廢礦物油與含礦物油廢物8t 900-041-49其他廢物27.54t	廢有機溶劑160t 廢礦物油、含油廢物25t 廢礦物油與含礦物油廢物30t 其他廢物55t	否

1 1101 1111



公司或子公司名稱	主要污染物及特徵污染物的名稱		排放方式	排污口分佈情況	排放濃度	執行的污染物排放標準		核定的排放總量	超標排放情況
	排放方式	排放濃度				標準	排放總量		
廣州飛機維修工程有限公司	廢氣	間歇排放	噴漆機庫6個廢氣排口	DA001:	表面塗裝(汽車製造業)揮發性有機物	DB44/816-2010	/	/	否
				苯: 0.19mg/m <sup>3</sup>	合物排放標準				
				甲苯+二甲苯: 3.19mg/m <sup>3</sup>					
				VOCs: 14.2mg/m <sup>3</sup>					
				顆粒物: <20mg/m <sup>3</sup>					
				DA002:	表面塗裝(汽車製造業)揮發性有機物				
苯: 0.07mg/m <sup>3</sup>	合物排放標準								
甲苯+二甲苯: 1.07mg/m <sup>3</sup>									
VOCs: 5.35mg/m <sup>3</sup>									
顆粒物: <20mg/m <sup>3</sup>									
DA003:	表面塗裝(汽車製造業)揮發性有機物	DB44/816-2010	/	/	否				
苯: 0.07mg/m <sup>3</sup>	合物排放標準								
甲苯+二甲苯: 1.21mg/m <sup>3</sup>									
VOCs: 5.85mg/m <sup>3</sup>									
顆粒物: <20mg/m <sup>3</sup>									
DA004:	表面塗裝(汽車製造業)揮發性有機物					DB44/816-2010	/	/	否
苯: 0.12mg/m <sup>3</sup>	合物排放標準								
甲苯+二甲苯: 1.58mg/m <sup>3</sup>									
VOCs: 6.36mg/m <sup>3</sup>									
顆粒物: <20mg/m <sup>3</sup>									
DA005:	表面塗裝(汽車製造業)揮發性有機物	DB44/816-2010	/	/	否				
苯: 0.05mg/m <sup>3</sup>	合物排放標準								
甲苯+二甲苯: 0.52mg/m <sup>3</sup>									
VOCs: 2.75mg/m <sup>3</sup>									
顆粒物: <20mg/m <sup>3</sup>									
DA006:	表面塗裝(汽車製造業)揮發性有機物					DB44/816-2010	/	/	否
苯: 0.11mg/m <sup>3</sup>	合物排放標準								
甲苯+二甲苯: 1.07mg/m <sup>3</sup>									
VOCs: 4.27mg/m <sup>3</sup>									
顆粒物: <20mg/m <sup>3</sup>									
		表面處理車間1個廢氣排口	硫酸霧: <5mg/m <sup>3</sup> (低於檢出限)	電鍍污染物排放標準GB 21900-2008	/				
			鉻酸霧: 0.006mg/m <sup>3</sup>						
			氮氧化物: <0.7mg/m <sup>3</sup> (低於檢出限)						
	廢水	間歇排放	污水處理站1個預處理排口	六價鉻: <0.004mg/L(低於檢出限)	水污染物排放限值DB44/26-2001	/	/	否	
				總鉻: 0.02mg/L					
				污水處理站1個總排口	化學需氧量: 58mg/L	水污染物排放限值DB44/26-2001	/	/	否
			五日生化需氧量: 13.7mg/L						
			懸浮物: 32mg/L						
			石油類: 0.77mg/L						
			氨氮: 1.11mg/L						
			陰離子表面活性劑: 0.98mg/L						
			氯化物: 0.37mg/L						
			表面處理車間1個預處理排口	六價鉻: 0.019mg/L	電鍍水污染物排放標準DB44/1597-2015	/	/	否	
				總鉻: 0.046mg/L					

關於我們

經營業績

企業管治

財務報告

報告期內，公司各項污染物排放均符合國家相關排放標準，未出現違反環保法律法規的情況，未發生特大環境污染事故或重、特大破壞生態環境以及一般環境污染事故和破壞生態環境事件。

## 2、防治污染設施的建設和運行情況

本集團「三廢」污染治理設施的建設和運行，嚴格按照生態環境主管部門及環保「三同時」的法規要求執行，污染防治設施與生產設施同步運行。生活類廢水排放至污水處理廠處理。生產類廢氣按照排污許可證嚴格執行標準排放。危險廢物集中收集暫存危廢暫存間及有機廢液儲罐內，定期委託有資質單位進行轉移和處置，嚴格按照各類標準執行，符合相關環保要求。

## 3、建設項目環境影響評價及其他環境保護行政許可情況

本公司工程技術分公司瀋陽基地和廣州飛機維修工程有限公司的建設項目均按照環保法律法規要求開展環境影響評價及驗收工作，並取得了排污許可證，嚴格按照排污許可證內容執行。

## 4、突發環境事件應急預案

本集團積極建立、完善突發環境事件應急預案，推動建立環評報告、突發環境事件、火災、危險航化品、危險廢棄物等各專項管理方案，以及二級單位應急預案，逐步形成完善的環境突發應急管理體系。本公司工程技術分公司瀋陽基地於2021年按照生態環境主管部門要求開展了突發環境事件應急預案修訂工作，並於2021年6月22日完成備案。廣州飛機維修工程有限公司已向所屬生態環境局進行企業突發環境事件應急預案備案。

## 5、環境自行監測方案

本集團依據國家重點監控企業自行監測及信息公開辦法等相關規定，建立和完善污染源監測及信息公開制度，制定年度污染物自行監測方案，委託具有環境監測資質的第三方公司定期對污染物進行監測。報告期內，經第三方公司監測，公司主要污染物均實現達標排放。本公司工程技術分公司瀋陽基地和廣州飛機維修工程有限公司依據相關技術規範和排污許可證要求，制定了排污許可證企業環境自行監測方案，並按照方案定期開展現場監測。



## (二) 有利於保護生態、防治污染、履行環境責任的相關信息

報告期內，本公司持續推進綠色飛行，倡導低碳出行理念，運用市場機制降低對環境的影響。

### 1、綠色飛行

報告期內，本公司持續推進節油工作，重點提升單發滑行、節油放輪、收襟翼高度、橋載設備替代APU使用等方面著手，取得良好的節油效果。公司持續推進「綠色飛行」節約餐食活動，鼓勵旅客按需用餐、自願取消餐食。

### 2、開展「雙碳」研究

報告期內，本公司開展「雙碳」研究，研判南航實現碳達峰時間、實現路線、技術路徑等，並開展地面碳盤查，摸清地面碳排放情況，適時實施節能減排項目開發、管理碳資產。

### 3、運用市場機制降低二氧化碳排放對氣候變化的影響

本公司一直支持我國政府的各項碳交易市場機制工作並積極參與。報告期內，根據中國民航局規定，公司於2022年4月圓滿完成歐盟碳交易2021年履約工作，於2022年5月完成廣東省碳交易2021年度二氧化碳排放報告和核查工作。我們依靠自主開發的航班碳排放數據監測報告系統(MRV系統)，圓滿完成2021年度民航飛行活動二氧化碳排放報告和核查工作。

### 4、建設完善環境保護管理信息系統

報告期內，本公司持續打造環境保護管理信息系統，實現能源消耗、污染排放數據信息等線上報送、處理，實現環境污染源、風險點、防控措施在線監控。

### 5、建立完善環境突發事件應急管理體系

報告期內，本公司以突發環境事件應急預案為核心，以環評報告、突發環境事件、火災、危險航化品、危險廢棄物等各專項管理、方案為輔助，以各二級單位應急預案為支持，形成完善的環境突發應急管理體系，並開展內部宣貫培訓。

### 6、開發旅客碳賬戶，完善旅客航班碳計算器

報告期內，本公司為旅客開發碳賬戶，將取消餐食、使用電子值機、使用電子行程單等減少的碳排放記錄在旅客碳賬戶中，並迭代更新旅客航班碳計算器，開展旅客自願抵消所乘坐航班碳排放的研究準備工作。

關於我們

經營業績

企業管治

財務報告

## 7、全力推進塑料污染治理工作

報告期內，本公司執行落實塑料污染治理工作總體方案，完善一次性不可降解塑料製品替代標準，在生產和採購環節嚴格執行標準進行管控，做好單獨回收和處理，開展創新研究，打造南航大廈總部樣板。

## 8、開展噪聲污染防治工作

報告期內，本公司遵照2022年6月施行的《中華人民共和國噪聲污染防治法》，形成航空器起降減噪應對方案。

### (三) 在報告期內為減少其碳排放所採取的措施及效果

報告期內，本公司持續推進航油精細化管理。我們深入推進單發滑行、節油放輪、收襟翼高度等專項節油項目，繼續推進使用臨時航線、提高巡航高度，降低落地剩油、提高業載報送精確度。報告期內，本公司噸公里油耗2.83噸／萬噸公里，航油精細化管理成效明顯；我們著力推動藍天保衛戰工作，持續推進地面車輛「油改電」，根據監管要求按比例引進新能源場內車輛，確保飛機靠橋使用橋載空調和橋載電源替代APU，減少因消耗航空煤油、柴油而導致的碳排放；我們開展「雙碳」時間表、路線圖和實施路徑研究，研判公司實現碳達峰時間、實現路線、技術路徑等，並開展地面碳盤查，摸清地面碳排放情況。

## 二、鞏固拓展脫貧攻堅成果、鄉村振興等工作具體情況

2022年是實現鞏固拓展脫貧攻堅成果同鄉村振興有效銜接的深化之年，報告期內，本集團不斷優化組織領導，完善工作思路和計劃，持續推動前期投入項目落地見效，有序推動本年度幫扶工作紮實開展，進一步彰顯了「鄉村振興，南航擔當」。

### 1、加強組織領導，確保幫扶責任落實

根據上級要求，結合本集團幫扶工作的實際，制定《2022年定點幫扶工作計劃》，明確全年重點工作，及時開展幹部年度輪換。共選派17名同志到皮山縣開展駐村工作，其中擔任駐村第一書記9人，目前南航「訪惠聚」駐村工作隊隊員共44名。

### 2、多維助力項目見效，多方合力營造氛圍

報告期內，我們持續推動幫扶項目落地見效產生效益，持續加大教育投入力度，在皮山縣建設南航明珠教學樓，積極組織養殖、種植、建築工、美容美發等專業培訓共計600人次。本集團持續推進招商引資工作，為幫扶地區引進科技、鞋業、石油化工、文化傳媒等企業6家，共帶動投資額人民幣2.5億元。

# 重要事項

1 1101 1111



## 一、承諾事項

(一) 公司實際控制人、股東、關聯方、收購人以及公司等承諾相關方在報告期內或持續到報告期內的承諾事項如下：

承諾背景	承諾類型	承諾方	承諾內容	承諾時間及期限	是否有履行期限	是否及時嚴格履行
與股改相關的承諾	其他	南航集團	股權分置改革工作完成後，在遵循國家相關法律法規要求的前提下，南航集團支持南方航空制訂並實施管理層股權激勵制度。	長期	是	是
其他承諾	其他	南航集團	南航集團與本公司為界定與分配南航集團與本公司的資產與負債，於1995年3月25日簽訂一份分立協定(該協定於1997年5月22日修訂)。根據分立協議，南航集團與本公司同意就有關南航集團與本公司根據分立協議持有或繼承的業務、資產及負債而導致對方承擔的索償、債務及費用等，向對方做出賠償。	長期	是	是

關於我們

經營業績

企業管治

財務報告

承諾背景	承諾類型	承諾方	承諾內容	承諾時間及期限	是否有履行期限	是否及時嚴格履行
	其他	南航集團	關於本公司與南航財務簽訂的《金融服務框架協議》的相關承諾：A、南航財務是依據《企業集團財務公司管理辦法》等相關法規依法設立的企業集團財務公司，主要為集團成員單位提供存貸款等財務管理服務，相關資金僅在集團成員單位之間流動；B、南航財務所有業務活動均遵照相關法律法規的規定，運作情況良好，南方航空在財務公司的相關存貸款業務具有安全性。在後續運營過程中，財務公司將繼續按照相關法律法規的規定進行規範運作；C、南方航空與南航財務的相關存貸款將繼續由南方航空依照相關法律法規及公司章程的規定履行內部程序，進行自主決策，南航集團不干預南方航空的相關決策；D、南航集團將繼續充分尊重南方航空的經營自主權，不干預南方航空的日常商業運作。	長期	是	是

1 1101 1111



承諾背景	承諾類型	承諾方	承諾內容	承諾時間及期限	是否有履行期限	是否及時嚴格履行
其他承諾	解決土地等產權瑕疵	南航集團	<p>在2007年8月14日本公司與南航集團的資產買賣的關聯交易中，本公司購入的南航食品公司房屋建築物8項，合計建築面積8,013.99平方米；培訓中心房屋建築物11項，合計建築面積13,948.25平方米，因各種客觀原因未辦理房屋所有權證。本公司於2019年12月19日收到控股股東南航集團發來的《關於南航食品公司及培訓中心房產辦證工作的承諾函》。截至目前，前述房產中已有12項完成辦證，已辦證面積14,178.25平方米。剩餘房產未完成辦證的主要原因為房產所在土地為租賃土地，因相關法律法規、政策變化導致無法辦理產權證。南航集團向本公司承諾：(1)若後續政策變更，允許相關房產辦理產權證，辦證過程中發生的費用，由南航集團承擔並支付；(2)若由於上述房產尚未辦證導致任何第三方向本公司提出權利主張或因所有權瑕疵影響公司的正常業務運營而導致公司遭受損失，則該等損失全部由南航集團承擔，且承擔上述損失後不向本公司追償。</p>	長期	是	是



關於我們

經營業績

企業管治

財務報告

承諾背景	承諾類型	承諾方	承諾內容	承諾時間及期限	是否有履行期限	是否及時嚴格履行
	其他	南航集團	<p>本公司2018年2月7日收到公司控股股東南航集團出具的承諾函，就南方航空部分未取得權屬證書的土地、房產事宜，作出說明和承諾如下：截至2017年9月30日，南方航空及其分公司、營業部等有3宗土地（面積181,350.42平方米）以及342宗房產（面積244,228.08平方米）為南航集團此前歷次向南方航空以劃轉等方式轉讓的土地房產，該部分土地、房產尚未變更登記至申請人名下。該等土地、房產源於1997年、2004年和2007年南方航空與南航集團分別簽訂的分立協定、重組北方航空公司和新疆航空公司協議、資產買賣協議。南航集團承諾，若由於上述尚未取得權屬證書的土地、房產導致任何第三方向南方航空提出權利主張或因前述土地、房產的所有權瑕疵影響南方航空的正常業務運營而致使南方航空遭受損失，則該等損失由南航集團承擔，且承擔上述損失後不向南方航空追償。</p>	長期	是	是

1 1101 1111



承諾背景	承諾類型	承諾方	承諾內容	承諾時間及期限	是否有履行期限	是否及時嚴格履行
其他承諾	其他	南航集團	<p>本公司2021年12月28日收到公司控股股東南航集團出具的關於不存在減持公司股票行為或減持計劃的承諾函。具體內容如下：1、自公司董事會首次審議本次非公開發行方案之日(即2021年10月29日)前六個月至本承諾函出具之日，南航集團、南龍控股及其全資子公司航信(香港)有限公司(三家公司統稱「南航集團及一致行動人」)未出售或以任何方式減持南航股份的任何股票。2、自本承諾函出具之日起至南航股份本次非公開發行完成後六個月期間內，南航集團及一致行動人將不會出售或以任何方式減持所持有的南航股份的任何股票，也不存在減持南航股份股票的計劃。3、南航集團及一致行動人不在違反《中華人民共和國證券法》第四十四條的情形。如有違反，南航集團及一致行動人因減持股票所得收益將歸南航股份所有。4、本承諾函自簽署之日起對南航集團及一致行動人具有約束力，若南航集團及一致行動人違反上述承諾發生減持情況，則減持所得全部收益歸南航股份所有，南航集團及一致行動人依法承擔由此產生的法律責任。</p>	本公司2021年非公開發行完成後六個月期間內	是	是

關於我們

經營業績

企業管治

財務報告

## 二、報告期內控股股東及其關聯方非經營性佔用資金情況

報告期內，本公司不存在被控股股東及其關聯方非經營性佔用資金的情況。

## 三、違規擔保情況

報告期內，公司不存在違反規定決策程序對外提供擔保的情況。

## 四、聘任、解聘會計師事務所情況

2022年3月30日，本公司第九屆董事會第五次會議審議及批准擬聘任畢馬威華振會計師事務所(特殊普通合伙)為本公司2022年國內財務報告和內部控制報告、美國財務報告以及財務報告內部控制提供專業服務，聘任畢馬威會計師事務所為本公司2022年度香港財務報告提供專業服務。

2022年6月30日，本公司2021年年度股東大會審議通過了上述議案並授權董事會根據具體工作情況決定其酬金。

## 五、破產重組事項

報告期內，本公司無破產重組事項。

## 六、重大訴訟、仲裁事項

報告期內，本公司無重大訴訟、仲裁事項。

## 七、上市公司及其董事、監事、高級管理人員、持有5%以上股份的股東處罰及整改情況

報告期內，本公司不存在上述情況。

## 八、報告期內公司及其控股股東誠信狀況的說明

報告期內，經聯合資信評估股份有限公司分析和評估，本公司及本公司控股股東南航集團的主體長期信用等級為AAA，評級展望為「穩定」。



## 九、重大關連交易

### (一) 與日常經營相關的關連交易

報告期內，本公司與日常經營相關的重大關連交易存續事項主要為在開展日常業務中與南航集團及其子公司簽訂的關連交易協議，具體如下：

- 1、2008年11月11日，本公司與文化傳媒公司簽訂《無形資產特許使用協議》，詳情請參見(i)公司於2008年11月12日在上交所網站披露的《南方航空H股公告》；及(ii)公司於2008年11月11日在聯交所和公司網站披露的公告。
- 2、2019年8月27日，本公司與南航財務簽署《金融服務框架協議》。詳情請參見(i)公司於2019年8月28日在《中國證券報》、《上海證券報》、《證券時報》和上交所網站披露的《南方航空關於續簽〈金融服務框架協議〉暨日常關聯交易公告》；及(ii)公司於2019年8月27日在聯交所和公司網站披露的公告。
- 3、2019年10月10日，本公司與南航國際融資租賃有限公司簽署《2020-2022年融資和租賃服務框架協議》。詳情請參見(i)公司於2019年10月11日在《中國證券報》、《上海證券報》、《證券時報》和上交所網站披露的《南方航空日常關聯交易公告》；及(ii)公司於2019年10月10日在聯交所和公司網站披露的公告。
- 4、2019年12月30日，本公司與南航集團簽署《房屋與土地租賃框架協議》。詳情請參見(i)公司於2019年12月31日在上交所網站披露的《南方航空H股公告》；及(ii)公司於2019年12月30日在聯交所和公司網站披露的公告。
- 5、2020年12月21日，本公司與南航集團續簽《資產租賃框架協議》，詳情請參見(i)公司於2020年12月22日在《中國證券報》、《上海證券報》、《證券時報》和上交所網站披露的《南方航空關於續簽〈資產租賃框架協議〉暨日常關聯交易公告》；及(ii)公司於2020年12月21日在聯交所和公司網站披露的公告。
- 6、2021年12月28日，本公司與文化傳媒公司續簽《傳媒服務框架協議》，詳情請參見(i)公司於2021年12月29日在上交所網站披露的《南方航空H股公告—持續關聯交易》；及(ii)公司於2021年12月28日在聯交所和公司網站披露的公告。
- 7、2021年12月28日，本公司與深圳航空食品有限公司續簽《配餐服務框架協議》，詳情請參見(i)公司於2021年12月29日在上交所網站披露的《南方航空H股公告—持續關聯交易》；及(ii)公司於2021年12月28日在聯交所和公司網站披露的公告。

上述關連交易事項是按照公平、合理的商業條款釐定，且相關交易均按市場公允價格定價，交易價格均不高於第三方定價。相關交易對本公司的獨立性沒有影響，符合本公司和全體股東的利益。

## (二) 資產收購或股權收購、出售發生的關連交易

無。

## (三) 股份發行

### 1. 2020年股份發行

於2019年12月27日，本公司2019年第二次臨時股東大會、2019年第一次A股持有人類別股東大會及2019年第一次H股持有人類別股東大會審議並批准了向南航集團發行不多於2,453,434,457股A股(含2,453,434,457股A股)(「**2020年A股發行**」)並與南航集團訂立A股認購協議的議案，及向南龍控股(南航集團之全資附屬公司)發行不多於613,358,614股H股(含613,358,614股H股)及與南龍控股訂立H股認購協議的議案。2020年A股發行所籌集資金用於購買飛機及償還本公司的借款，2020年H股發行所籌集資金用於補充本公司一般營運資金。

2020年4月15日，本公司按南龍控股與本公司訂立日期為2019年10月30日的認購協議以每股H股5.75港元的發行價發行合共608,695,652股H股。截至2021年6月30日，所得款項已全部使用完畢。已使用所得款項用途與先前披露的所得款項計劃用途一致。

2020年6月18日，本公司按南航集團與本公司訂立日期為2019年10月30日的認購協議以每股A股人民幣5.21元的發行價發行合共2,453,434,457股A股。已使用所得款項用途與先前披露的所得款項計劃用途一致。

2020年A股發行募集資金總額及使用所得款項詳情：

2020年A股發行籌集所得款項總額 (人民幣元)	先前披露的所得 款項計劃用途	於截至	於截至	使用未動用所得 款項的預期時限
		2022年6月30日止 已動用所得款項 (人民幣元)	2022年6月30日 未動用所得款項 (人民幣元)	
12,782,393,520.97	購買飛機	7,840,598,108.32	1,435,487,205.10	2023年3月31日 或之前
	償還本公司的借款	3,500,000,000.00	0	不適用

註：2020年A股發行募集資金總額為人民幣12,782,393,520.97元，上述募集資金總額扣除保薦承銷費用(含增值稅)人民幣2,000,000.00元後，實際收到的現金認購款淨額為人民幣12,780,393,520.97元，上述現金認購款淨額扣除應由本公司支付的其他發行費用(含增值稅)共計人民幣4,308,207.55元後，實際募集資金淨額為人民幣12,776,085,313.42元。



## 2. 2022年股份發行

於2021年10月29日，董事會決議提交臨時股東大會，以批准A股認購協議（「**A股認購協議**」）及有關按A股認購價發行803,571,428股新A股予南航集團（「**2022年A股發行**」）之關連交易，該交易將以現金支付。建議A股發行所募集資金總額將不超過人民幣4,500百萬元（含人民幣4,500百萬元），將用於補充本公司流動資金。同日，董事會亦決議提交臨時股東大會，以批准H股認購協議（「**H股認購協議**」）及有關按H股認購價發行不超過855,028,969股新H股（含855,028,969股H股）予南龍控股（南航集團之全資附屬公司）（「**2022年H股發行**」，與「**2022年A股發行**」合稱「**建議股份發行**」）之關連交易，該交易將以現金支付。建議H股發行所募集資金總額將不超過1,800百萬港元（含1,800百萬港元），將用於補充本公司一般運營資金。根據建議股份發行將予發行的新A股及新H股將根據一般性授權進行配發及發行。

於2021年12月28日，本公司2021年第二次臨時股東大會審議並批准了上述建議股份發行。

2022年8月10日，本公司按南龍控股與本公司訂立日期為2021年10月29日的認購協議以每股H股4.88港元的發行價發行合共368,852,459股H股。

### （四）A股可轉換公司債券發行

2020年5月14日，本公司第八屆董事會第十三次會議審議並通過了（其中包括）關於本公司擬在中國境內發行的可轉換為新A股的可轉換公司債券，總額不超過人民幣160億元（包括人民幣160億元）（「**A股可轉換公司債券**」）發行方案及南航集團可能認購A股可轉換公司債券的議案。

2020年10月15日，本公司公開發行16,000萬張A股可轉換公司債券，每張面值人民幣100元，發行總額人民幣160.00億元，初始轉股價格為人民幣6.24元/股。其中，南航集團認購101,027,580張A股可轉換公司債券。

2020年11月3日，經上交所自律監管決定書[2020]355號文同意，A股可轉換公司債券在上交所掛牌交易，債券簡稱「南航轉債」，債券代碼110075，當日收盤價每張人民幣117元。

2021年4月21日，A股可轉換公司債券開始轉股，轉股價格為人民幣6.24元/股，轉換期間為2021年4月21日至2026年10月14日。自2022年8月12日起，轉股價格調整為人民幣6.20元/股。

於2021年6月18日，南航集團將其持有的面值人民幣10,102,758,000元A股可轉換公司債券全部轉換為本公司A股股票，轉股數量為1,619,031,728股。本次轉股完成後，南航集團不再持有A股可轉換公司債券。緊接轉換完成後，南航集團及其一致行動人合計持有本公司人民幣普通股和境外上市的外資股共10,880,881,085股，佔本公司當時全部已發行股份的64.20%。

已使用所得款項用途與先前披露的所得款項計劃用途一致。

關於我們

經營業績

企業管治

財務報告

A股可轉換公司債券發行募集資金總額及使用所得款項詳情：

A股可轉換公司債券發行 募集所得款項總額 (人民幣元)	先前披露的所得款項計劃 用途	於截至	於截至	使用未動用所得款項 的預期時限
		2022年6月30日止 已動用所得款項 (人民幣元)	2022年6月30日 未動用所得款項 (人民幣元)	
16,000,000,000.00	飛機購置、航材購置及 維修項目	6,580,808,048.14	3,962,567,359.86	2023年12月31日 或之前
	引進備用發動機	636,228,511.72	0	不適用
	補充流動資金	4,800,000,000.00	0	不適用

註： 2020年公開發行A股可轉換公司債券募集資金總額為人民幣16,000,000,000.00元，扣除保薦承銷費用(含增值稅)人民幣17,691,726.00元後，實際收到的現金認購款淨額為人民幣15,982,308,274.00元。上述現金認購款淨額扣除由本公司支付的其他發行費用(含增值稅)共計人民幣2,704,354.28元後，實際募集資金淨額為人民幣15,979,603,919.72元。

截至2022年6月30日，存在面值人民幣5,896,437,000元的A股可轉換公司債券尚未轉換。按照人民幣6.24元/股的價格計算(不考慮經調整後的轉股價格)，倘該等A股可轉換公司債券於報告期內全數獲轉換，本公司可發行約944,941,827股A股股份且本公司已發行股份數目將增至約17,893,404,843股，而本公司控股股東南航集團所持股份數佔本公司全部已發行股份比例將下降至約60.81%。A股可轉換公司債券可在轉股期內由本公司有條件贖回。預計該等A股可轉換公司債券於報告期的全數獲贖回不會對本公司財務及流動資金狀況產生重大不利影響。該等A股可轉換公司債券於報告期內的全數轉換對每股盈利的攤薄影響及A股可轉換公司債券的其他詳情請參見按國際會計準則第34號編製的中期財務報告附註12及17及「債券相關情況」中「二、可轉換公司債券」一節。

## (五) 關聯債權債務往來

無。

1 1101 1111



## (六) 公司與存在關聯關係的財務公司、公司控股財務公司與關聯方之間的金融業務

### 1. 存款業務

單位：百萬元 幣種：人民幣

關聯方	關聯關係	每日最高 存款限額	存款利率範圍	期初餘額	本期發生額		期末餘額
					本期合計 存入金額	本期合計 取出金額	
南航財務	同一控股股東	16,000	0.49%-2.1%	12,621	180,121	176,745	<b>15,997</b>
合計	/	/	/	12,621	180,121	176,745	<b>15,997</b>

### 2. 貸款業務

單位：百萬元 幣種：人民幣

關聯方	關聯關係	貸款額度	貸款利率範圍	期初餘額	本期發生額		期末餘額
					本期合計 貸款金額	本期合計 還款金額	
南航財務	同一控股股東	16,000	3%-3.3%	3,018	8,996	5,613	<b>6,401</b>
合計	/	/	/	3,018	8,996	5,613	<b>6,401</b>

### 3. 授信業務或其他金融業務

單位：百萬元 幣種：人民幣

關聯方	關聯關係	業務類型	總額	實際發生額
南航財務	同一控股股東	保函業務手續費	5	1



關於我們

經營業績

企業管治

財務報告

## 十、重大合同及其履行情况

### (一) 託管、承包、租賃事項

報告期內，本公司無託管、承包事項。

報告期內，本公司租賃事項詳見「主要會計資料和財務指標」中的「機隊信息摘要」以及「重要事項」中的「與日常經營相關的關連交易」。

### (二) 擔保情況

單位：百萬元 幣種：人民幣

#### 公司對外擔保情況(不包括對子公司的擔保)

擔保方	擔保方與 上市公司 的關係	被擔保方	擔保金額 (協議簽署日)	擔保 發生日期 起始日	擔保 到期日	擔保 類型	主債務情況 (如有)	擔保物	擔保是否已 經履行完畢	擔保是否 逾期	擔保 反擔 保情況 逾期金額	是否為 關聯方擔保	關聯關係		
														擔保金額	擔保發生日期
本公司	/	本公司自費 飛行學員	157.91	2008年6月30日	2008年6月30日	2031年1月1日	連帶責任 擔保	/	/	部分已履行 完成	部分履行連 帶責任 擔保	21.29	是	否	/
廈門航空	/	廈航半自費 飛行學員	4.55	2010年5月4日	2010年5月4日	2025年7月6日	連帶責任 擔保	/	/	部分已履行 完成	部分履行連 帶責任 擔保	1.15	是	否	/

報告期內擔保發生額合計(不包括對子公司的擔保)

0

報告期末擔保餘額合計(A)(不包括對子公司的擔保)

162

#### 公司對子公司的擔保情況

報告期內對子公司擔保發生額合計

0

報告期末對子公司擔保餘額合計(B)

39,741

#### 公司擔保總額情況(包括對子公司的擔保)

擔保總額(A+B)

39,903

擔保總額佔公司淨資產的比例(%)

55.90

其中：

為股東、實際控制人及其關聯方提供擔保的金額(C)

0

直接或間接為資產負債率超過70%的被擔保對象提供的債務擔保金額(D)

0

擔保總額超過淨資產50%部分的金額(E)

0

上述三項擔保金額合計(C+D+E)

0

未到期擔保可能承擔連帶清償責任說明

/

擔保情況說明

無

1 1101 1111



截至本報告披露日，本集團SPV公司擔保情況表：

序號	已設立的SPV公司	是否已實際為其提供擔保	已擔保的金額(億美元)
1	南航1號	是	1.50
2	南航2號	是	1.40
3	南航3號	是	3.28
4	南航5號	是	0.92
5	南航6號	是	0.35
6	南航7號	是	0.35
7	南航8號	是	0.35
8	南航9號	是	5.88
9	南航10號	是	5.17
10	南航11號	是	2.98
11	南航12號	是	0.25
12	南航13號	是	0.25
13	南航14號	是	0.33
14	南航15號	是	3.11
15	南航16號	是	5.26
16	南航17號	是	1.49
17	南航18號	是	2.50
18	南航19號	是	0.51
19	南航20號	是	0.51
20	南航21號	是	0.48
21	南航22號	是	0.48
22	南航23號	是	0.48
23	南航24號	是	2.78
24	南航25號	是	2.04
25	南航26號	是	4.73
26	重航1號	是	3.52
27	重航2號	是	0.32
28	廈航2號	是	0.10
29	廈航3號	是	0.09
30	廈航4號	是	0.19
31	廈航5號	是	0.19
32	廈航6號	是	0.20
33	廈航7號	是	0.11

關於我們

經營業績

企業管治

財務報告

序號	已設立的SPV公司	是否已實際為其提供擔保	已擔保的金額(億美元)
34	廈航8號	是	0.19
35	廈航9號	是	0.19
36	廈航10號	是	0.19
37	廈航11號	是	0.19
38	廈航12號	是	0.13
39	廈航13號	是	0.19
40	廈航14號	是	0.18
41	廈航15號	是	0.18
42	廈航16號	是	0.13
43	廈航17號	是	0.10
合計	/	/	53.77

備註 報告期內，根據公司2019年年度股東大會授權，廈門航空在其已獲授權的2.74億美元擔保額度內進行調劑，廈航2號、廈航3號、廈航17號擔保額度分別調整至0.1億美元、0.09億美元、0.1億美元。

截至報告期末，本公司及本公司控股子公司廈門航空、重慶航空對上述43家SPV已實際提供的擔保金額為53.77億美元，按照中國人民銀行2022年6月30日公佈的美元對人民幣匯率中間價6.7114計算，約為人民幣360.87億元，均包含在本公司股東大會審批的擔保授權額度範圍內。



## 十一、與上一會計期間相比，會計政策、會計估計和核算方法發生變化的情況、原因及其影響

本集團已將國際會計準則理事會頒佈的下列國際財務報告準則修訂本應用於當前會計期間的本中期財務報告：

- 國際會計準則第16號修訂本，物業、廠房及設備：擬定用途前之所得款項
- 國際會計準則第37號修訂本，撥備、或然負債及或然資產：虧損合約－履行合約之成本

本集團並未應用任何於當前會計期間尚未生效的新訂準則或詮釋。採納國際財務報告準則修訂本的影響所述如下：

### 國際會計準則第16號修訂本，物業、廠房及設備：擬定用途前之所得款項

該修訂本禁止實體從物業、廠房及設備項目之成本扣除出售該資產可使用前所生產項目之所得款項。相反，銷售所得款項及相關成本應計入損益。該等修訂對該等財務報表並無重大影響。

### 國際會計準則第37號修訂本，撥備、或然負債及或然資產：虧損合約－履行合約之成本

該等修訂澄清企業在評估合約是否構成虧損性合約時，履行合約之成本需包括履行合約之增量成本及其他履行合約之直接成本之分攤金額。該等修訂對該等財務報表並無重大影響。

## 十二、委託理財情況

### 委託理財總體情況

單位：百萬元 幣種：人民幣

類型	資金來源	發生額	未到期餘額
大額存單	非公開發行A股股票閒置募集資金	540	1,749
七天通知存款	非公開發行A股股票閒置募集資金	0	40
大額存單	公開發行A股可轉換公司債券閒置募集資金	1,590	4,442
七天通知存款	公開發行A股可轉換公司債券閒置募集資金	20	38

註：上述發生額為報告期內投入及收回金額的淨值。

# 股份變動、股東情況 及權益披露

1 1101 1111

## 一、股本變動情況

### (一) 股份變動情況表

單位：股

	2021年		2022年1月-6月		2022年6月30日	
	數量	比例(%)	增加/(減少)	數量	數量	比例(%)
一、有限售條件股份						
1、國有法人持股	2,453,434,457	14.48	0	2,453,434,457		14.48
二、無限售條件流通股						
1、人民幣普通股	10,219,858,722	60.30	24,988	10,219,883,710		60.30
2、境外上市的外資股	4,275,144,849	25.22	0	4,275,144,849		25.22
合計	14,495,003,571	85.52	24,988	14,495,028,559		85.52
三、 股份總數	16,948,438,028	100.00	24,988	16,948,463,016		100.00

### (二) 股份變動情況說明

公司於2020年10月15日公開發行人民幣160億元可轉換公司債券，簡稱「南航轉債」，公司控股股東南航集團認購10,102,758,000元「南航轉債」。2021年4月21日，「南航轉債」進入轉股期，南航集團於2021年6月18日通過上交所將其持有的10,102,758,000元「南航轉債」全部轉換為公司A股股票，轉股數量為1,619,031,728股。截至報告期末，除南航集團外，「南航轉債」持有人累積轉股數量為128,893股。相關詳情請參見公司在《中國證券報》、《上海證券報》、《證券時報》和上交所網站披露的相關公告。

### (三) 公司認為必要或證券監管機構要求披露的其他內容

2022年8月10日，公司完成向南龍控股發行H股普通股368,852,459股，相關詳情請參見公司在《中國證券報》、《上海證券報》、《證券時報》和上交所網站披露的相關公告。

關於我們

經營業績

企業管治

財務報告

## 二、股東和實際控制人情況

### (一) 股東總數

截至報告期末，公司普通股股東總數為138,948戶。

### (二) 截至報告期末前十名股東、前十名流通股股東(或無限售條件股東)持股情況表

#### 前十名股東持股情況

單位：股

股東名稱(全稱)	報告期內增減	期末持股數量	比例(%)	持有有限售		質押、標記或凍結		股東性質
				條件股份數量	情況股份狀態	數量	數量	
中國南方航空集團有限公司	0	8,600,897,508	50.75	2,453,434,457	無	0	0	國有法人
南龍控股有限公司	0	2,243,271,577	13.24	0	無	0	0	國有法人
香港中央結算(代理人)有限公司	441,980	1,750,803,837	10.33	0	未知	-	-	境外法人
香港中央結算有限公司	(49,991,889)	605,133,892	3.57	0	無	0	0	境外法人
中國航空油料集團有限公司	(72,533,694)	350,162,257	2.07	0	無	0	0	國有法人
中國證券金融股份有限公司	0	320,484,148	1.89	0	無	0	0	國有法人
美國航空	0	270,606,272	1.60	0	無	0	0	境外法人
中國國有企業結構調整基金股份有限公司	(1,360,000)	192,659,933	1.14	0	無	0	0	國有法人
春秋航空股份有限公司	(4,600,000)	135,931,561	0.80	0	無	0	0	境內非國有法人
國新央企運營投資基金管理(廣州)有限公司								
—國新央企運營(廣州)投資基金(有限合夥)	0	70,006,275	0.41	0	無	0	0	境內非國有法人

1 1101 1111



## 前十名無限售條件股東持股情況

單位：股

### 股份種類及數量

股東名稱	持有無限售條件		數量
	流通股的數量	種類	
中國南方航空集團有限公司	6,147,463,051	人民幣普通股	6,147,463,051
南龍控股有限公司	2,243,271,577	境外上市外資股	2,243,271,577
香港中央結算(代理人)有限公司	1,750,803,837	境外上市外資股	1,750,803,837
香港中央結算有限公司	605,133,892	人民幣普通股	605,133,892
中國航空油料集團有限公司	350,162,257	人民幣普通股	350,162,257
中國證券金融股份有限公司	320,484,148	人民幣普通股	320,484,148
美國航空	270,606,272	境外上市外資股	270,606,272
中國國有企業結構調整基金股份有限公司	192,659,933	人民幣普通股	192,659,933
春秋航空股份有限公司	135,931,561	人民幣普通股	135,931,561
國新央企運營投資基金管理(廣州)有限公司—國新 央企運營(廣州)投資基金(有限合夥)	70,006,275	人民幣普通股	70,006,275
上述股東關聯關係或一致行動的說明	南航集團通過在香港的全資子公司南龍控股和航信(香港)有限公司合計持有本公司2,279,983,577股H股股票。公司未知其他股東是否有關聯關係。		



## 前十名有限售條件股東持股數量及限售條件

序號	有限售條件	持有的有限售		可上市	
	股東名稱	條件股份數量	可上市交易時間	交易股份數量	限售條件
1	中國南方航空集團有限公司	2,453,434,457	2023年6月19日	2,453,434,457	非公開發行股份限售股
上述股東關聯關係或一致行動的說明		南航集團通過在香港的全資子公司南龍控股和航信(香港)有限公司合計持有本公司2,279,983,577股H股股票。公司未知其他股東是否有關聯關係。			

### (三) 戰略投資者或一般法人因配售新股成為前十名股東

無。

### (四) 控股股東或實際控制人變更情況

報告期內，本公司控股股東或實際控制人沒有發生變更。

1 1101 1111



### 三、權益披露

於2022年6月30日，就本公司董事、最高行政人員及監事所知悉，除本公司董事、最高行政人員或監事之外的下述人士於本公司之股份（「股份」）或相關股份中擁有根據證券及期貨條例第336條而須置存的本公司股東權益登記冊所載錄的權益或淡倉如下：

股東姓名	身份	股份類別	所持股份數目	約佔已發行 A股總數的 百分比(註3)	約佔已發行 H股總數的 百分比(註3)	約佔本公司 已發行股本總數 的百分比(註3)
南航集團(註1)	實益擁有人	A股	9,404,468,936 (L) (註1)	74.21%	-	55.49%
	受控制法團權益	H股	3,135,012,546 (L) (註2)	-	73.33%	18.50%
		<b>小計</b>	<b>12,539,481,482 (L)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>73.99%</b>
南龍控股(註3)	實益擁有人	H股	3,135,012,546 (L)	-	73.33%	18.50%
	受控制法團權益		(註3)			
American Airlines Group Inc. (註4)	受控制法團的權益	H股	270,606,272 (L)	-	6.33%	1.60%

註：

- 於2022年6月30日，南航集團於本公司9,404,468,936股A股中直接擁有權益，其中包括根據A股認購協議認購的803,571,428股A股。於本報告日期，該等A股尚未發行。
- 於2022年6月30日，南航集團透過其受控制法團南龍控股及航信(香港)有限公司(南龍控股之全資附屬公司)於本公司3,135,012,546股H股中間接擁有權益(包括南龍控股根據H股認購協議認購的855,028,969股H股。2022年8月10日，該等H股已全數發行。
- 於2022年6月30日，南龍控股於本公司3,135,012,546股H股中擁有權益，包括透過其全資附屬公司航信(香港)有限公司持有的31,150,000股H股中間接擁有權益，及於3,103,862,546股H股中直接擁有權益(其中包括根據H股認購協議認購的不超過855,028,969股H股。於2022年8月10日，該等H股已全數發行。
- American Airlines Group Inc.因擁有對美國航空100%的控制權而被視為擁有270,606,272股H股股份之權益。
- 根據本公司於2022年6月30日相關的已發行A股總數12,673,318,167股A股、已發行H股總數4,275,144,849股H股及已發行股份總數16,948,463,016股計算的百分比。

除上文所披露者外，於2022年6月30日，就本公司董事、最高行政人員及監事所知，概無其他人士(本公司董事、最高行政人員或監事除外)於本公司股份或相關股份中擁有記錄於根據證券及期貨條例第336條須置存的本公司股東權益登記冊的權益或淡倉。

# 債券相關情況

關於我們

經營業績

企業管治

財務報告

## 一、企業債券、公司債券和非金融企業債務融資工具

### (一) 企業債券

無

### (二) 公司債券

#### 1、公司債券基本情況

截至本報告披露日，本集團存續的公司債券情況表：

單位：百萬元 幣種：人民幣

債券名稱	簡稱	代碼	發行日	起息日	到期日	債券餘額	利率		還本付息方式	交易場所	投資者適當性		是否存在終止上市交易的風險
							(%)				安排(如有)	交易機制	
廈門航空有限公司公開發行 2020年公司債券(第一期)	20廈航01	163273	2020/3/16	2020/3/16	2023/3/15	1,000	2.95	每年付息， 到期還本 付息	上交所	僅限上交所規 定的合格投 資者參與交 易	同時採取競 價、報價、 詢價和協定 交易方式	否	
廈門航空有限公司公開發行 2019年公司債券(第一期)	19廈航01	163004	2019/11/20	2019/11/20	2022/11/20	1,500	3.58	每年付息， 到期還本 付息	上交所	僅限上交所規 定的合格投 資者參與交 易	同時採取競 價、報價、 詢價和協定 交易方式	否	

1 1101 1111



## 2. 擔保情況、償債計畫及其他償債保障措施在報告期內的執行和變化情況及其影響

本公司公司債券為無擔保債券。報告期內，公司債券償債計畫及其他償債保障措施均按照募集說明書中的各項約定和承諾執行。

## 3. 公司債券其他情況的說明

2022年2月15日，公司披露《中國南方航空股份有限公司2019年公開發行公司債券(第一期)2022年本息兌付及摘牌公告》。公司於中國南方航空股份有限公司2019年公開發行公司債券(第一期)兌付兌息日2個交易日前將「19南航01」公司債券本金及利息足額劃付至中國證券登記結算有限責任公司上海分公司指定的銀行帳戶。2022年2月22日，公司向投資者足額兌付中國南方航空股份有限公司2019年公開發行公司債券(第一期)債券本金及利息，「19南航01」公司債券於兌付當日摘牌。

2022年5月10日，公司披露《中國南方航空股份有限公司2019年公開發行公司債券(第二期)2022年本息兌付及摘牌公告》。公司於中國南方航空股份有限公司2019年公開發行公司債券(第二期)兌付兌息日2個交易日前將「19南航02」公司債券本金及利息足額劃付至中國證券登記結算有限責任公司上海分公司指定的銀行帳戶。2022年5月17日，公司向投資者足額兌付中國南方航空股份有限公司2019年公開發行公司債券(第二期)債券本金及利息，「19南航02」公司債券於兌付當日摘牌。

### (三) 銀行間債券市場非金融企業債務融資工具

#### 非金融企業債務融資工具基本情況

截至本報告披露日，本集團存續的非金融企業債務融資工具情況表：

單位：百萬元 幣種：人民幣

債券名稱	簡稱	代碼	發行日	起息日	到期日	債券餘額	利率(%)	還本		交易場所	交易機制	是否存在終止上市交易的風險
								付息方式	還本方式			
中國南方航空股份有限公司2022年度第一期超短期融資券	22南航股 SCP001	012280543	2022/2/15	2022/2/16	2022/10/14	1,000	2.10	到期一次還本	全額銀行間債券市場	詢價交易方式和點	擊成交交易方式	否
中國南方航空股份有限公司2022年度第二期超短期融資券	22南航股 SCP002	012280546	2022/2/15	2022/2/16	2022/11/11	1,000	2.10	到期一次還本	全額銀行間債券市場	詢價交易方式和點	擊成交交易方式	否
中國南方航空股份有限公司2022年度第三期超短期融資券	22南航股 SCP003	012280564	2022/2/16	2022/2/17	2022/10/14	2,250	2.08	到期一次還本	全額銀行間債券市場	詢價交易方式和點	擊成交交易方式	否
中國南方航空股份有限公司2022年度第四期超短期融資券	22南航股 SCP004	012280632	2022/2/21	2022/2/22	2022/11/18	2,200	2.10	到期一次還本	全額銀行間債券市場	詢價交易方式和點	擊成交交易方式	否
中國南方航空股份有限公司2022年度第五期超短期融資券	22南航股 SCP005	012281143	2022/3/22	2022/3/23	2022/9/16	2,250	2.00	到期一次還本	全額銀行間債券市場	詢價交易方式和點	擊成交交易方式	否
中國南方航空股份有限公司2022年度第八期超短期融資券	22南航股 SCP008	012281228	2022/3/28	2022/3/29	2022/9/23	300	2.05	到期一次還本	全額銀行間債券市場	詢價交易方式和點	擊成交交易方式	否
中國南方航空股份有限公司2022年度第九期超短期融資券	22南航股 SCP009	012281616	2022/4/24	2022/4/25	2022/9/22	1,000	2.00	到期一次還本	全額銀行間債券市場	詢價交易方式和點	擊成交交易方式	否
中國南方航空股份有限公司2022年度第十二期超短期融資券	22南航股 SCP012	012281901	2022/05/24	2022/5/25	2023/2/17	1,000	2.00	到期一次還本	全額銀行間債券市場	詢價交易方式和點	擊成交交易方式	否
中國南方航空股份有限公司2019年度第一期中期票據	19南航股 MTN001	101901408	2019/10/18	2019/10/21	2022/10/21	1,000	3.20	每年付息，到期還本付息	全額銀行間債券市場	詢價交易方式和點	擊成交交易方式	否
中國南方航空股份有限公司2020年度第一期中期票據	20南航股 MTN001	102000113	2020/2/12	2020/2/13	2023/2/13	1,000	3.12	每年付息，到期還本付息	全額銀行間債券市場	詢價交易方式和點	擊成交交易方式	否

1 1101 1111



債券名稱	簡稱	代碼	發行日	起息日	到期日	債券餘額	利率(%)	還本			是否存在終止上市交易的風險
								付息方式	交易場所	交易機制	
中國南方航空股份有限公司2020年度第二期中期票據	20南航股 MTN002	102000199	2020/2/26	2020/2/27	2023/2/27	1,000	3.05	每年付息，到期還本付息	全國銀行間債券市場	詢價交易方式和點對點交易方式	否
中國南方航空股份有限公司2020年度第三期中期票據	20南航股 MTN003	102000238	2020/3/3	2020/3/5	2023/3/5	1,000	3.00	每年付息，到期還本付息	全國銀行間債券市場	詢價交易方式和點對點交易方式	否
中國南方航空股份有限公司2020年度第四期中期票據	20南航股 MTN004	102000239	2020/3/3	2020/3/5	2023/3/5	1,000	3.00	每年付息，到期還本付息	全國銀行間債券市場	詢價交易方式和點對點交易方式	否
中國南方航空股份有限公司2020年度第五期中期票據	20南航股 MTN005	102000240	2020/3/3	2020/3/5	2025/3/5	1,000	3.28	每年付息，到期還本付息	全國銀行間債券市場	詢價交易方式和點對點交易方式	否
中國南方航空股份有限公司2020年度第六期中期票據	20南航股 MTN006	102000280	2020/3/5	2020/3/9	2023/3/9	1,000	3.00	每年付息，到期還本付息	全國銀行間債券市場	詢價交易方式和點對點交易方式	否
中國南方航空股份有限公司2020年度第七期中期票據	20南航股 MTN007	102000859	2020/4/23	2020/4/26	2023/4/26	1,000	2.44	每年付息，到期還本付息	全國銀行間債券市場	詢價交易方式和點對點交易方式	否
中國南方航空股份有限公司2020年度第八期中期票據	20南航股 MTN008	102000858	2020/4/23	2020/4/27	2023/4/27	500	2.44	每年付息，到期還本付息	全國銀行間債券市場	詢價交易方式和點對點交易方式	否
中國南方航空股份有限公司2020年度第九期中期票據	20南航股 MTN009	102000888	2020/4/27	2020/4/28	2023/4/28	500	2.44	每年付息，到期還本付息	全國銀行間債券市場	詢價交易方式和點對點交易方式	否
中國南方航空股份有限公司2021年度第一期中期票據	21南航股 MTN001	102101342	2021/7/19	2021/7/21	2024/7/21	1,000	3.17	每年付息，到期還本付息	全國銀行間債券市場	詢價交易方式和點對點交易方式	否
中國南方航空股份有限公司2021年度第二期中期票據	21南航股 MTN002	102101975	2021/9/26	2021/9/28	2024/9/28	3,000	3.09	每年付息，到期還本付息	全國銀行間債券市場	詢價交易方式和點對點交易方式	否
中國南方航空股份有限公司2021年度第三期中期票據	21南航股 MTN003	102103046	2021/11/18	2021/11/22	2024/11/22	3,500	3.20	每年付息，到期還本付息	全國銀行間債券市場	詢價交易方式和點對點交易方式	否
中國南方航空股份有限公司2021年度第四期中期票據	21南航股 MTN004	102103343	2021/12/27	2021/12/28	2024/12/28	1,500	2.90	每年付息，到期還本付息	全國銀行間債券市場	詢價交易方式和點對點交易方式	否

關於我們

經營業績

企業管治

財務報告

債券名稱	簡稱	代碼	發行日	起息日	到期日	債券餘額	利率(%)	還本		交易場所	交易機制	是否存在終止	
								付息方式	交易場所			上市交易的風險	
中國南方航空股份有限公司2022年度第一期中期票據	22南航股 MTN001	102280279	2022/2/16	2022/2/17	2025/2/17	1,300	2.73	每年付息，到期還本付息	全國銀行間債券市場	詢價交易方式和點對點交易方式	否		
中國南方航空股份有限公司2022年度第二期中期票據	22南航股 MTN002	102280597	2022/3/22	2022/3/23	2025/3/23	1,000	2.95	每年付息，到期還本付息	全國銀行間債券市場	詢價交易方式和點對點交易方式	否		
中國南方航空股份有限公司2022年度第三期中期票據	22南航股 MTN003	102281130	2022/5/25	2022/5/26	2025/5/26	1,500	2.69	每年付息，到期還本付息	全國銀行間債券市場	詢價交易方式和點對點交易方式	否		
廈門航空有限公司2022年度第一期綠色中期票據	22廈門航空 MTN001 (綠色)	102280538	2022/3/15	2022/3/16	2025/3/14	100	3.00	每年付息，到期還本付息	全國銀行間債券市場	詢價交易方式和點對點交易方式	否		



## 二、可轉換公司債券情況

### (一) 可轉債發行情況

2020年5月14日，公司召開第八屆董事會第十三次會議，會議通過了《關於公司符合公開發行A股可轉換公司債券條件的議案》以及具體方案、預案、可行性分析報告等議案。2020年6月30日，公司召開2019年年度股東大會、2020年第一次A股類別股東大會及2020年第一次H股類別股東大會，審議通過公開發行A股可轉換公司債券有關議案。

2020年7月10日，公司收到中國證監會出具的《中國證監會行政許可申請受理單》(受理序號：201734)。中國證監會依法對公司提交的上市公司發行可轉換為股票的公司債券核准行政許可申請材料進行了審查，認為該申請材料齊全，決定對該行政許可申請予以受理。

2020年8月24日，中國證監會第十八屆發行審核委員會2020年第124次工作會議對公司公開發行可轉換公司債券的申請進行了審核。根據會議審核結果，公司本次公開發行可轉換公司債券的申請獲得審核通過。

2020年9月21日，公司收到中國證監會出具的《關於核准中國南方航空股份有限公司公開發行可轉換公司債券的批覆》(證監許可[2020]2264號)。2020年10月15日，公司公開發行16,000萬張A股可轉換公司債券，每張面值人民幣100元，發行總額人民幣160億元。2020年10月21日，公司收到本次公開發行A股可轉換公司債券募集資金款項並存放於募集資金專項賬戶。

2020年11月3日，經上交所自律監管決定書[2020]355號文同意，公司160億元可轉換公司債券在上交所掛牌交易，債券簡稱「南航轉債」，債券代碼110075。



## (二) 報告期可轉債持有人及擔保人情況

2020年中國南方航空股份有限公司

可轉換公司債券名稱	可轉換公司債券
期末可轉債持有人數	30,543
本公司可轉債的擔保人	無
擔保人盈利能力、資產狀況和信用狀況重大變化情況	無

前十名可轉債持有人情況如下：

可轉換公司債券持有人名稱	期末持債數量(元)	持有比例(%)
登記結算系統債券回購質押專用賬戶(中國工商銀行)	947,135,000	16.06
登記結算系統債券回購質押專用賬戶(中國農業銀行)	263,020,000	4.46
登記結算系統債券回購質押專用賬戶(中國建設銀行)	259,105,000	4.39
登記結算系統債券回購質押專用賬戶(招商銀行股份有限公司)	176,809,000	3.00
中國建設銀行股份有限公司—中歐新藍籌靈活配置混合型證券投資基金	163,262,000	2.77
登記結算系統債券回購質押專用賬戶(交通銀行)	115,770,000	1.96
登記結算系統債券回購質押專用賬戶(中國銀行)	110,661,000	1.88
中國農業銀行股份有限公司—廣發均衡優選混合型證券投資基金	105,758,000	1.79
中國工商銀行股份有限公司—興全可轉債混合型證券投資基金	91,581,000	1.55
中國銀河證券股份有限公司	83,931,000	1.42

1 1101 1111



### (三) 報告期可轉債變動情況

單位：元 幣種：人民幣

可轉換公司債券名稱	本次變動前	本次變動增減			本次變動後
		轉股	贖回	回售	
2020年中國南方航空股份有限公司 可轉換公司債券	5,896,593,000.00	156,000.00	-	-	5,896,437,000.00

### (四) 報告期可轉債累計轉股情況

2020年中國南方航空股份有限公司

可轉換公司債券名稱	可轉換公司債券
報告期轉股額(元)	156,000.00
報告期轉股數(股)	24,988
累計轉股數(股)	1,619,160,621
累計轉股數佔轉股前公司已發行股份總數(%)	10.56
尚未轉股額(元)	5,896,437,000.00
未轉股可轉債佔可轉債發行總量比例(%)	36.85

### (五) 轉股價格歷次調整情況

無。

關於我們

經營業績

企業管治

財務報告

## (六) 公司的負債情況、資信變化情況及在未來年度還債的現金安排

根據中國證監會《上市公司證券發行管理辦法》、《公司債券發行與交易管理辦法》和《上海證券交易所股票上市規則》等相關規定，報告期內，公司委託信用評級機構聯合資信評估股份有限公司為公司2020年10月發行的南航轉債進行了信用評級，聯合資信評估股份有限公司出具了《中國南方航空股份有限公司可轉換公司債券2022年跟蹤評級報告》，評級結果如下：維持公司主體長期信用等級AAA，維持南航轉債的信用等級AAA，評級展望為穩定。公司各方面經營情況穩定，資產結構合理，負債情況無明顯變化，資信情況良好。公司未來年度還債的現金來源主要包括公司業務正常經營所獲得的收入所帶來的現金流入等。

## (七) 可轉債其他情況說明

無。

# 改革落地

推行任期制和契約化管理，  
建設南航生態圈，推動數字化轉型



1 11 00



# 審閱報告

1 1101 1111



## 致中國南方航空股份有限公司董事會

(於中華人民共和國註冊成立的有限公司)

### 引言

我們已審閱列載於第77頁至第107頁中國南方航空股份有限公司(「本公司」)的中期財務報告，此中期財務報告包括於2022年6月30日的合併財務狀況表與截至該日止6個月期間的合併利潤表、合併綜合收益表、合併權益變動表和合併現金流量表以及附註解釋。根據《香港聯合交易所有限公司證券上市規則》(「上市規則」)，上市公司必須符合上市規則中的相關規定和國際會計準則委員會所發佈的《國際會計準則》第34號「中期財務報告」的規定編製中期財務報告。董事須負責根據《國際會計準則》第34號編製及列報中期財務報告。

我們的責任是根據我們的審閱對中期財務報告作出結論，並按照我們雙方所協定的業務條款，僅向全體董事會報告。除此以外，我們的報告書不可用作其他用途。我們概不就本報告書的內容，對任何其他人士負責或承擔法律責任。

### 審閱範圍

我們已根據國際審計與鑒證準則理事會頒佈的《國際審閱準則》第2410號「獨立核數師對中期財務資訊的審閱」進行審閱。中期財務報告審閱工作包括主要向負責財務會計事項的人員詢問，併實施分析和其他審閱程式。由於審閱的範圍遠較按照《國際審計準則》進行審核的範圍為小，所以不能保證我們會注意到在審核中可能會被發現的所有重大事項。因此我們不會發表任何審核意見。

### 結論

根據我們的審閱工作，我們並沒有注意到任何事項，使我們相信於2022年6月30日的中期財務報告在所有重大方面沒有按照《國際會計準則》第34號「中期財務報告」的規定編製。

## 畢馬威會計師事務所

執業會計師

香港中環  
遮打道10號  
太子大廈8樓

2022年8月30日

# 合併利潤表

截至2022年6月30日止6個月－未經審計

關於我們

經營業績

企業管治

財務報告

	附註	截至6月30日止6個月	
		2022 人民幣百萬元	2021 人民幣百萬元
<b>經營收入</b>			
運輸收入		37,875	48,557
其他經營收入		2,942	3,019
<b>經營收入總額</b>	4	<b>40,817</b>	51,576
<b>營運開支</b>			
航班營運開支		23,236	22,696
維修開支		5,147	6,054
飛機及運輸服務開支		8,432	10,438
宣傳及銷售開支		1,798	2,302
行政及管理開支		1,599	1,772
折舊及攤銷		11,857	12,104
其他		1,280	1,099
<b>營運開支總額</b>		<b>53,349</b>	56,465
<b>其他收入淨額</b>	7	<b>1,968</b>	1,832
<b>經營虧損</b>	9	<b>(10,564)</b>	(3,057)
利息收入		250	381
利息支出	8	(2,989)	(3,191)
匯兌(損失)/收益，淨額		(2,052)	793
應佔聯營公司業績		6	23
應佔合營公司業績		150	155
喪失聯營公司控制權收益		42	–
金融資產/負債的公允價值變動損益		27	(205)
<b>稅前虧損</b>		<b>(15,130)</b>	(5,101)
所得稅費用	10	3,144	1,134
<b>本期淨虧損</b>		<b>(11,986)</b>	(3,967)
<b>本期淨虧損歸屬於：</b>			
本公司權益持有者		(11,490)	(4,690)
非控制性權益		(496)	723
<b>本期淨虧損</b>		<b>(11,986)</b>	(3,967)
<b>每股虧損</b>			
基本及攤薄	12	人民幣(0.68)元	人民幣(0.30)元

所載的附註為本中期財務報告的組成部分。

# 合併綜合收益表

截至2022年6月30日止6個月－未經審計

1 1181 1111



	附註	截至6月30日止6個月	
		2022 人民幣百萬元	2021 人民幣百萬元
<b>本期淨虧損</b>		<b>(11,986)</b>	(3,967)
<b>其他綜合收益：</b>			
不能重分類進損益的項目			
－其他權益工具投資公允價值變動(不得重分類至損益)		－	(100)
－應佔聯營公司之其他綜合收益		－	(2)
－與以上項目有關的所得稅影響		－	25
以後將重分類至損益的項目			
－現金流套期：衍生金融工具之公允價值變動		－	15
－外幣報表折算差額		<b>1</b>	－
－應佔聯營公司之其他綜合收益		<b>(1)</b>	2
－與以上項目有關的所得稅影響		－	(4)
<b>本期其他綜合收益</b>	11	<b>－</b>	(64)
<b>本期綜合收益總額</b>		<b>(11,986)</b>	(4,031)
<b>綜合收益總額歸屬於：</b>			
本公司權益持有者		<b>(11,490)</b>	(4,753)
非控制性權益		<b>(496)</b>	722
<b>本期綜合收益總額</b>		<b>(11,986)</b>	(4,031)

所載的附註為本中期財務報告的組成部分。



# 合併財務狀況表

於2022年6月30日—未經審計

關於我們

經營業績

企業管治

財務報告

	附註	2022年6月30日 人民幣百萬元	2021年12月31日 人民幣百萬元
<b>非流動資產</b>			
物業、廠房及設備，淨額	13	89,267	91,186
在建工程	14	32,682	31,847
使用權資產	15	133,627	138,439
商譽		237	237
於聯營公司權益		2,636	2,637
於合營公司權益		3,408	3,341
飛機租賃定金		351	321
其他權益工具投資		563	563
其他非流動金融資產		533	589
應收關聯公司款項	21(c)	135	151
衍生金融資產		13	—
遞延所得稅資產		16,969	12,823
其他資產		2,962	3,211
		<b>283,383</b>	285,345
<b>流動資產</b>			
存貨		1,906	1,652
應收賬款	16	4,289	2,858
其他應收款		7,496	9,599
現金及現金等價物		22,507	21,456
持有待售資產		834	1,292
受限制銀行存款		200	158
預付費用及其他流動資產		592	736
衍生金融資產		25	—
應收關聯公司款項	21(c)	180	115
		<b>38,029</b>	37,866
<b>流動負債</b>			
衍生金融負債		1,251	1,222
借款	17	69,205	57,913
租賃負債		21,790	20,805
應付賬款	18	1,765	1,328
合同負債		1,422	1,542
票證結算		4,437	3,716
應付所得稅		413	844
應付關聯公司款項	21(c)	400	363
預提費用		17,357	15,479
其他負債		9,368	7,778
		<b>127,408</b>	110,990
<b>淨流動負債</b>		<b>(89,379)</b>	(73,124)
<b>總資產減流動負債</b>		<b>194,004</b>	212,221



	附註	2022年6月30日 人民幣百萬元	2021年12月31日 人民幣百萬元
<b>非流動負債</b>			
借款	17	39,392	38,354
租賃負債		74,812	81,944
衍生金融負債		-	20
其他非流動負債		2,004	1,824
應付關聯公司款項	21(c)	114	-
大修理準備		5,178	4,820
遞延收益		832	725
遞延所得稅負債		24	26
		<b>122,356</b>	127,713
<b>淨資產</b>		<b>71,648</b>	84,508
<b>股本及儲備</b>			
股本		16,948	16,948
儲備		39,428	50,903
<b>歸屬於本公司權益持有者的權益</b>		<b>56,376</b>	67,851
<b>非控制性權益</b>		<b>15,272</b>	16,657
<b>權益合計</b>		<b>71,648</b>	84,508

經由董事會於2022年8月30日批准及授權刊發。

馬須倫  
董事

韓文勝  
董事

所載的附註為本中期財務報告的組成部分。

# 合併權益變動表

截至2022年6月30日止6個月－未經審計

關於我們

經營業績

企業管治

財務報告

	歸屬於本公司權益持有者								
	股本 人民幣百萬元	股本溢價 人民幣百萬元 (附註19(b)(i))	公允價值儲備 (可重分類 至損益) 人民幣百萬元 (附註19(b)(ii))	公允價值儲備 (不能重分 類至損益) 人民幣百萬元 (附註19(b)(iii))	其他儲備 人民幣百萬元 (附註19(b)(iv))	留存收益/ (累計虧損) 人民幣百萬元	小計 人民幣百萬元	非控制性權益 人民幣百萬元	權益合計 人民幣百萬元
於2021年1月1日	15,329	38,541	(35)	274	3,390	12,085	69,584	15,547	85,131
<b>截至2021年6月30日止6個月</b>									
<b>權益變動：</b>									
本期淨虧損	-	-	-	-	-	(4,690)	(4,690)	723	(3,967)
其他綜合收益	-	-	13	(76)	-	-	(63)	(1)	(64)
本期綜合收益總額	-	-	13	(76)	-	(4,690)	(4,753)	722	(4,031)
少數股東投入資本	-	-	-	-	-	-	-	810	810
可轉換公司債券轉換為普通股 註銷子公司對非控制性權益的 影響	1,619	8,837	-	-	-	-	10,456	-	10,456
對非控制性權益之利潤分配	-	-	-	-	-	-	-	(71)	(71)
	-	-	-	-	-	-	-	(8)	(8)
於2021年6月30日及 2021年7月1日	16,948	47,378	(22)	198	3,390	7,395	75,287	17,000	92,287
<b>截至2021年12月31日止6個月</b>									
<b>權益變動：</b>									
本期淨虧損	-	-	-	-	-	(7,416)	(7,416)	367	(7,049)
其他綜合收益	-	-	22	(42)	-	-	(20)	(59)	(79)
本期綜合收益總額	-	-	22	(42)	-	(7,416)	(7,436)	308	(7,128)
對非控制性權益之利潤分配	-	-	-	-	-	-	-	(651)	(651)
於2021年12月31日及 2022年1月1日	16,948	47,378	-	156	3,390	(21)	67,851	16,657	84,508
<b>截至2022年6月30日止6個月</b>									
<b>權益變動：</b>									
本期淨虧損	-	-	-	-	-	(11,490)	(11,490)	(496)	(11,986)
其他綜合收益	-	-	(1)	-	1	-	-	-	-
本期綜合收益總額	-	-	(1)	-	1	(11,490)	(11,490)	(496)	(11,986)
少數股東投入資本	-	-	-	-	15	-	15	12	27
喪失子公司控制權對非控權益 的影響	-	-	-	-	-	-	-	(1)	(1)
對非控制性權益之利潤分配	-	-	-	-	-	-	-	(900)	(900)
於2022年6月30日	16,948	47,378	(1)	156	3,406	(11,511)	56,376	15,272	71,648

所載的附註為本中期財務報告的組成部分。

# 合併現金流量表

截至2022年6月30日止6個月－未經審計

1 1181 1111



截至6月30日止6個月

	截至6月30日止6個月	
	2022 人民幣百萬元	2021 人民幣百萬元
<b>經營活動</b>		
經營活動現金流入	5,996	8,818
已收利息	220	363
已付利息	(3,124)	(3,342)
已付所得稅	(1,438)	(899)
<b>經營活動的現金流入淨額</b>	<b>1,654</b>	4,940
<b>投資活動</b>		
出售物業、廠房及設備及使用權資產所得款項	3,614	619
收到聯營公司股息	6	16
收到合營公司股息	-	73
喪失聯營公司控制權所得款項	43	-
存入定期存款	(470)	-
到期收回定期存款	110	120
購買物業、廠房及設備及其他資產	(5,313)	(7,264)
<b>投資活動的現金流出淨額</b>	<b>(2,010)</b>	(6,436)
<b>籌資活動</b>		
銀行借款所得款項	37,453	39,002
中期票據所得款項	3,900	-
超短期融資券所得款項	16,000	42,200
償還銀行借款	(18,059)	(29,630)
償還公司債券	(5,000)	(149)
償還超短期融資券	(22,100)	(41,000)
已付租賃款的本金部分	(10,897)	(10,498)
非控制性權益注資	116	1,124
飛機租賃定金的支付	(14)	-
飛機租賃定金的退款	-	38
支付非控制性權益股息	(28)	(38)
<b>籌資活動的現金流入淨額</b>	<b>1,371</b>	1,049
<b>現金及現金等價物的淨增加／(減少)</b>	<b>1,015</b>	(447)
於1月1日的現金及現金等價物結餘	21,456	25,419
現金及現金等價物匯兌收益／(損失)	36	(6)
<b>於6月30日的現金及現金等價物結餘</b>	<b>22,507</b>	24,966

所載的附註為本中期財務報告的組成部分。

# 未經審計中期財務報告附註

(除特別註明外，金額單位為人民幣)

關於我們

經營業績

企業管治

財務報告

## 1 編製基準

中國南方航空股份有限公司(「本公司」)及其子公司(「本集團」)是按照《香港聯合交易所有限公司證券上市規則》的適用披露規定編製本中期財務報告，且符合國際會計準則委員會所發佈的《國際會計準則》第34號「中期財務報告」的規定。本中期財務報告經由董事會於2022年8月30日批准刊發。

除預期將於2022年年度財務報告中反映的會計政策變更外，本中期財務報告是根據與2021年年度財務報告相同的會計政策編製。有關會計政策變動的詳情載於附註2。

根據《國際會計準則》第34號，管理層在編製中期財務報告時需要作出判斷、估計和假設。這些判斷、估計和假設會影響會計政策的應用、資產及負債和年度至今收入和支出的呈報數額。實際結果可能有別於這些估計。

本中期財務報告包括合併財務報表和若干選定的解釋附註。這些附註闡述了自2021年年度財務報告刊發以來，對瞭解本集團的財務狀況和業績變動具相關重要性的事件和交易。合併中期財務報表和其中所載的附註並未全部載有根據《國際財務報告準則》的要求編製完整財務報表所需的資料。

本中期財務報告雖未經審計，但已由畢馬威會計師事務所按照國際審計與鑒證準則理事會頒佈的《國際審閱準則》第2410號「獨立核數師對中期財務資訊的審閱」進行了審閱。畢馬威會計師事務所致董事會的審閱報告載於第76頁。

## 2 會計政策變更

本集團已將國際會計準則理事會頒佈的下列國際財務報告準則修訂本應用於當前會計期間的本中期財務報告：

- 國際會計準則第16號修訂本，物業、廠房及設備：擬定用途前之所得款項
- 國際會計準則第37號修訂本，撥備、或然負債及或然資產：虧損合約－履行合約之成本

本集團並未應用任何於當前會計期間尚未生效的新訂準則或詮釋。採納國際財務報告準則修訂本的影響所述如下：

### **國際會計準則第16號修訂本，物業、廠房及設備：擬定用途前之所得款項**

該修訂本禁止實體從物業、廠房及設備項目之成本扣除出售該資產可使用前所生產項目之所得款項。相反，銷售所得款項及相關成本應計入損益。該等修訂對該等財務報表並無重大影響。

### **國際會計準則第37號修訂本，撥備、或然負債及或然資產：虧損合約－履行合約之成本**

該等修訂澄清企業在評估合約是否構成虧損性合約時，履行合約之成本需包括履行合約之增量成本及其他履行合約之直接成本之分攤金額。該等修訂對該等財務報表並無重大影響。



### 3 財務風險管理及金融工具公允價值

本集團在正常業務經營過程中承受流動資金、利率、外匯、信貸及燃油價格風險。

本中期財務報告並未包括年度財務報表規定的所有財務風險管理資訊和披露，此中期財務報告應與本集團截至2021年12月31日止年度的年度財務報告一併閱讀。

本集團風險管理政策自2021年12月31日無變動。

#### (a) 流動性風險

於2022年6月30日，本集團流動負債超出其流動資產人民幣89,379百萬元。截至2022年6月30日止6個月，本集團錄得的經營活動現金淨流入為人民幣1,654百萬元，投資活動現金淨流出為人民幣2,010百萬元及融資活動現金淨流入人民幣1,371百萬元，導致現金及現金等價物淨增加人民幣1,015百萬元。

本集團的流動資金狀況主要取決於本集團維持足夠營運現金淨流入及本集團取得外部融資以應付償還到期債務及已承擔的未來資本性開支之能力。本集團的政策是定期監控短期和長期的流動資金需求，以及是否符合借款協議的規定，以確保維持充裕的現金儲備，同時獲得主要金融機構融資的信用額度，以滿足短期及較長期的流動性要求。於2022年6月30日，本集團獲得多家國內銀行及金融機構的授信額度，提供最高人民幣約352,610百萬元的銀行授信額度(2021年12月31日：人民幣295,683百萬元)，其中人民幣約249,090百萬元尚未被使用(2021年12月31日：人民幣204,051百萬元)。本公司董事相信本集團有足夠的融資以應所需。

於2022年6月30日，本集團的借款合同期限在附註17中披露。

#### (b) 利率風險

利率風險指金融工具的公允價值或未來現金流量將會因市場利率的變化而波動的風險。本集團發行的浮動利率和固定利率的借款和租賃負債，分別使本集團面臨現金流量利率風險及公允價值利率風險。本集團根據市場環境決定固定利率和浮動利率的融資工具，並通過定期監控保持固定利率和浮動利率融資工具的合理組合。

本集團通過以美元定價的利率互換合同以應對現金流量利率風險。根據利率互換合同，本集團與第三方約定定期(主要為每季)，就合同約定的名義本金，按合同約定的固定利率與浮動利率的差計算並進行交割。

截至2022年6月30日，在其他因素不變情況下，假定利率增加/減少100個基點，將會導致本集團稅後虧損增加/減少及留存利潤減少/增加約為人民幣323百萬元(2021年12月31日：人民幣328百萬元)。

對於本集團於報告期末所持有的浮動利率非衍生工具產生的現金流量利率風險敞口，本集團的稅後虧損(及留存收益)及合併權益的其他組成部份的影響是假設該利率的改變導致利息費用或收入的年度變動。該分析與2021年的分析基礎一致。

### 3 財務風險管理及金融工具公允價值(續)

#### (c) 外匯風險

人民幣不可自由兌換成外幣。所有涉及人民幣的外匯交易必須通過中國人民銀行或其他獲授權買賣外匯的機構或交換中心進行。

本集團大部分的租賃負債以外幣為單位，主要是美元、歐元及日元。人民幣對外幣的貶值或升值會對本集團的業績構成重大影響。

下表摘錄了假設在報告期的期末利率變動，所有其他因素維持不變的情況下，外匯匯率對本集團該報告期稅後虧損及留存收益的影響。在報告期末，該敏感度之變動範圍是合理且可能的。

	2022年6月30日	
	人民幣對外幣 升值/(貶值)	對稅後虧損的 減少/(增加)和 留存利潤的 增加/(減少) 人民幣百萬元
美元	1% (1%)	304 (304)
歐元	1% (1%)	15 (15)
日元	10% (10%)	28 (28)

	2021年12月31日	
	人民幣對外幣 升值/(貶值)	對稅後虧損的 減少/(增加)和 留存利潤的 增加/(減少) 人民幣百萬元
美元	1% (1%)	322 (322)
歐元	1% (1%)	18 (18)
日元	10% (10%)	38 (38)



### 3 財務風險管理及金融工具公允價值(續)

#### (d) 信用風險

信用風險，是指金融工具的一方不能履行義務，造成另一方發生財務損失的風險。本集團的信用風險主要來自現金及現金等價物、應收賬款、其他應收款、其他非流動金融資產(攤餘成本)及衍生金融工具。

#### 現金及現金等價物

本集團的現金及現金等價物主要存放於信用良好的金融機構，管理層認為其不存在重大的信用風險。由於交易對手的信用評級良好，本集團預計不存在違約風險。

#### 應收賬款

「開賬與結算計劃」為航空公司及銷售代理人之間的結算系統。本集團大部分的機票是由參與國際航空協會組織的「開賬與結算計劃」的代理人銷售，降低了本集團的信用風險。於2022年6月30日，本集團應收開賬與結算計劃的代理人結餘為人民幣333百萬元(2021年12月31日：人民幣329百萬元)。本集團持續關注應收開賬與結算計劃的代理人及其餘應收賬款餘額的信用風險。本集團持續對客戶的財務狀況進行信用評估，壞賬準備維持於管理層預期的數額內。

本集團始終按照相當於整個存續期內預期信用損失的金額計量應收賬款的減值準備，並以準備矩陣為基礎計算其預期信用損失。根據本集團的歷史經驗，不同細分客戶群體發生損失的情況有顯著差異，因此在根據賬齡資訊計算預期信用損失時進一步區分為應收航空票款、應收里程積分銷售款、應收通用航空服務款、應收航線合作款以及應收其他款項。

下表列示了在2022年6月30日，本集團應收航空票款的信用風險敞口及預期信用損失的相關資訊：

	2022年6月30日		
	預期損失率 %	賬面總額 人民幣百萬元	壞賬準備 人民幣百萬元
3個月內	0.01	3,035	-
3個月以上1年以下	50.00	3	2
1年以上2年以下	100.00	2	2
2年以上3年以下	100.00	3	3
3年以上	100.00	15	15
		3,058	22

	2021年12月31日		
	預期損失率 %	賬面總額 人民幣百萬元	壞賬準備 人民幣百萬元
3個月內	0.01	1,811	-
3個月以上1年以下	50.00	5	3
1年以上2年以下	100.00	1	1
2年以上3年以下	100.00	3	3
3年以上	100.00	15	15
		1,835	22



### 3 財務風險管理及金融工具公允價值(續)

#### (d) 信貸風險(續)

##### 應收賬款(續)

預期損失率基於過去的實際信用損失經驗計算，並根據歷史資料收集期間的經濟狀況、當前的經濟狀況與本集團所認為的預計存續期內的經濟狀況三者之間的差異進行調整。

本集團的應收里程積分銷售款、應收通用航空服務款項以及應收航線合作款的信用風險低。本集團沒有對這些應收賬款計提信用損失準備。

於2022年6月30日，本集團根據預期信用損失對其他應收賬款計提了人民幣17百萬元的損失準備(2021年12月31日：人民幣17百萬元)。

##### 其他應收款

本集團按照未來12個月的預期信用損失計提其他應收款的壞賬準備，除當信用風險自初始確認日後顯著增加時本集團按整個存續期內的預期信用損失計提。

於2022年6月30日，本集團根據預期信用損失對其他應收款計提了人民幣158百萬元的損失準備(2021年12月31日：人民幣158百萬元)。

##### 衍生金融工具

本集團與銀行等交易對手方簽訂衍生工具合同，並且以淨額結算協議。鑒於交易對方的信用評級良好，本集團預計不存在違約風險。

#### (e) 燃油價格風險

由於航油成本為本集團一項主要營運開支，因此本集團的業績極受航油價格波動所影響。本集團允許審慎利用掉期及期權等經批准使用的衍生工具，在獲批限額內與經批准的對手進行交易，以管理燃油價格上漲的風險。截至2021年6月30日止6個月期間，本集團無燃油期權合約。

在航油消耗量及所有其他變數保持不變的情況下，航油價格可能合理上升/降低10%(截至2021年6月30日止6個月期間：10%)，本集團航油成本將增加/減少人民幣約1,440百萬元(截至2021年6月30日止6個月期間：人民幣約1,234百萬元)。敏感性分析假設於報告期初至期末航油價格已變動而導致本集團航油成本的即時變動。

#### (f) 資本管理

本集團資本管理政策的目標是為了保障本集團能夠持續經營，從而為股東提供回報，並使其他利益相關者獲益，同時維持最佳的資本結構以降低資本成本。

本集團根據風險水準管理資本並根據預期融資需求管理債務投資組合。本集團利用資產負債比率監察其資本，此比率按照債務總額除以資產總額計算。截至2022年6月30日止6個月期間，本集團的策略仍是將資產負債比率維持在一定範圍，以支持本集團的長期運營和發展。該策略與2021年相比沒有改變。為了維持或調整資本結構，本集團可能會調整支付給股東的股利金額、發行新股、向股東返還資本、獲取新的債務融資或出售資產以減低債務。

於2022年6月30日，本集團的資產負債比率為78%(2021年12月31日：74%)。



### 3 財務風險管理及金融工具公允價值(續)

#### (g) 公允價值

##### (i) 以公允價值計量的金融工具

##### 公允價值計量層級

以下表格呈報了報告期末根據國際財務報告準則第13號「公允價值計量」中所定義的三個公允價值層級劃分的持續以公允價值計量的金融工具，在初始確認後其公允價值的計量方法之分析。公允價值計量層級的劃分是根據所使用參數的可確認度及重要性程度確定：

- 第一層級：公允價值採用第一層級參數計量，如相同資產或負債在活躍市場中的未經調整報價
- 第二層級：公允價值採用第二層級參數計量，如不符合第一層級的可觀察參數，且不涉及重大不可觀察參數的使用。不可觀察參數是指不存在市場資料的參數
- 第三層級：公允價值的計量採用了重大不可觀察參數

持續以公允價值計量的	於2022年6月30日 公允價值計量按層級劃分：			
	2022年6月30日 公允價值 人民幣百萬元	第一層級 人民幣百萬元	第二層級 人民幣百萬元	第三層級 人民幣百萬元
金融資產/(負債)：				
其他權益工具投資：				
— 非上市股權	40	-	-	40
— 非流通股權	523	-	-	523
其他非流動金融資產：				
— 上市股權	66	66	-	-
— 非上市股權	27	-	-	27
衍生金融資產：				
— 遠期外匯及外匯期權合同	25	-	25	-
— 利率互換	13	-	13	-
衍生金融負債：				
— 可轉債的衍生部分	(1,251)	-	(1,251)	-

### 3 財務風險管理及金融工具公允價值(續)

#### (g) 公允價值(續)

##### (i) 以公允價值計量的金融工具(續)

##### 公允價值計量層級(續)

持續以公允價值計量的	2021年12月31日 公允價值 人民幣百萬元	於2021年12月31日 公允價值計量按層級劃分：		
		第一層級 人民幣百萬元	第二層級 人民幣百萬元	第三層級 人民幣百萬元
金融資產/(負債)：				
其他權益工具投資：				
— 非上市股權	40	—	—	40
— 非流通股權	523	—	—	523
其他非流動金融資產：				
— 上市股權	68	68	—	—
— 非上市股權	27	—	—	27
衍生金融負債：				
— 利率互換	(20)	—	(20)	—
— 可轉債的衍生部分	(1,222)	—	(1,222)	—

截至2022年6月30日止6個月期間及截至2021年6月30日止6個月期間，沒有第一層級、第二層級及第三層級之間轉入或轉出的情況。本集團的政策是於報告期末確認該報告期內各層級間的轉換。

##### 第二層級的公允價值估值技術及使用的參數

利率互換衍生金融負債的公允價值是假設本報告期末即終止利率互換合同而預計的折現現金流量。折現率採用本報告期末的美國國債收益率。

遠期外匯和外匯期權合約的公允價值使用本報告期末的報出遠期匯率及基於各自貨幣的高信用評級收益率折現計算。

可轉債的衍生工具部分的公允價值使用二叉樹模型進行計算，該模型使用的主要參數如下：

	2022年6月30日	2021年12月31日
轉股價格	<b>人民幣6.24元</b>	人民幣6.24元
A股股票價格	<b>人民幣6.67元</b>	人民幣6.47元
股票波動率	<b>33.83%</b>	33.78%
無風險利率	<b>2.55%</b>	2.59%



### 3 財務風險管理及金融工具公允價值(續)

#### (g) 公允價值(續)

##### (i) 以公允價值計量的金融工具(續)

##### 第三層級的公允價值計量的資訊

	估值方法	重大非可觀察參數	範圍
其他權益工具投資：			
— 非上市股權投資(1)&(3)	市場法	流動性折扣	32%
— 非流通股權投資(2)&(3)	收益法	預測期預測利潤增長率	1%-169%
		永續增長率	3%
		永續期股利分配率	80%
		預測期股利分配率	28%
		折現率	10.46%
其他非流動金融資產			
— 非上市股權投資(2)	收益法	預測期預測利潤增長率	10%-28%
		永續增長率	1%-3%
		永續期股利分配率	80%
		預測期股利分配率	27%-33%
		折現率	10%-11.77%

- (1) 該等非上市公司股權投資的公允價值是市場法估計得出。以上公允價值的計量與流動性折扣負相關。
- (2) 該等上市公司非流通股權投資和非上市股權投資的公允價值是以收益法估計得出。評估方法考慮了被投資方的預期利潤增長率和預期股利分配率。折現率已被調整用以反映與該等投資相關的特定風險。以上公允價值的計量與被投資單位的預測期預測利潤增長率、永續增長率、預測期股利分配率及永續期股利分配率正相關，與折現率負相關。
- (3) 所有由於重新計量本集團因戰略目的而持有的非上市及非流通股權投資而產生的損益均被確認為其他綜合收益中的公允價值儲備(不得重分類至損益)。當出售股權投資時，其他綜合收益中的累積金額將結轉至未分配利潤。

##### (ii) 不以公允價值計量的金融工具

於2022年6月30日及2021年12月31日，其他所有的金融工具包括現金及現金等價物、應收／付關聯公司款項、應收賬款及其他應收款項、其他非流動金融資產(攤餘成本)、應付賬款及其他應付款項、借款以及租賃負債的賬面價值與公允價值無重大差異。

關於我們

經營業績

企業管治

財務報告

## 4 經營收入

本集團主要經營民航業務，包括客運、貨運、郵運和其他延伸運輸服務。

按照服務線源自客戶合同收入進行劃分如下：

	截至6月30日止6個月	
	2022 人民幣百萬元	2021 人民幣百萬元
<b>按照國際財務報告準則第15號核算的源自客戶合同收入：</b>		
按照服務線對收入進行劃分		
— 運輸收入		
— 客運	<b>26,732</b>	39,691
— 貨運及郵運	<b>11,143</b>	8,866
— 傭金收入	<b>924</b>	1,314
— 貨物處理收入	<b>553</b>	356
— 通用航空服務收入	<b>245</b>	250
— 酒店及旅遊服務收入	<b>194</b>	329
— 地面服務收入	<b>101</b>	149
— 航空配餐服務收入	<b>110</b>	140
— 其他	<b>709</b>	382
	<b>40,711</b>	51,477
<b>其他來源之收入：</b>		
— 租賃收入	<b>106</b>	99
	<b>40,817</b>	51,576

源自客戶合同收入按照收入確認時點劃分及按照地區劃分的情況詳見附註5(a)和附註5(b)。



## 5 分部報告

### (a) 業務分部

本集團根據內部組織結構、管理要求及內部報告制度確定了兩個報告經營分部，「航空運輸業務分部」及「其他業務分部」。「航空運輸業務分部」包括本集團的客運及貨郵運業務，「其他業務分部」包括酒店及旅遊服務、地面服務、航空配餐服務及其他雜項服務。

根據本集團的主要經營決策者用於評估分部表現及就分部之間的資源配置所用的資料，本集團的主要經營決策者以按中國企業會計準則所編製的財務業績來監控各報告分部的業績、資產及負債。因此，本集團於附註5(c)列出因採用不同會計政策而產生的每項報告分部收入、稅前虧損、資產及負債的重大調節項目。

分部業務之間的銷售及轉讓按當時適用的向協力廠商銷售及轉讓的市場價格進行交易。

本集團主要經營決策者依據分部資料評價該組成部分的經營成果，以決定向其配置資源、評價其業績。本集團分部報告資料披露如下。

截至2022年6月30日止6個月的分部業績列示如下：

	航空運輸				合計
	業務分部	其他業務分部	分部間抵消	未分配項目*	
	人民幣百萬元	人民幣百萬元	人民幣百萬元	人民幣百萬元	人民幣百萬元
收入確認時點					
在某一時點確認收入	953	454	(356)	-	1,051
在某一時段內確認收入	39,559	1,523	(1,316)	-	39,766
對外客戶的經營收入	40,288	529	-	-	40,817
分部間銷售	224	1,448	(1,672)	-	-
<b>報告分部收入</b>	<b>40,512</b>	<b>1,977</b>	<b>(1,672)</b>	<b>-</b>	<b>40,817</b>
<b>報告分部稅前虧損</b>	<b>(15,189)</b>	<b>(186)</b>	<b>17</b>	<b>232</b>	<b>(15,126)</b>
<b>報告分部稅後虧損</b>	<b>(12,052)</b>	<b>(123)</b>	<b>17</b>	<b>175</b>	<b>(11,983)</b>
<b>其他分部數據</b>					
所得稅費用	(3,137)	(63)	-	57	(3,143)
利息收入	298	10	(58)	-	250
利息支出	3,038	18	(67)	-	2,989
折舊及攤銷	11,749	104	-	-	11,853
信用損失	-	-	-	-	-
應佔聯營公司業績	-	-	-	6	6
應佔合營公司業績	-	-	-	150	150
金融資產/負債公允價值變動	-	-	-	27	27
非流動資產本期新增 <sup>(#)</sup>	9,210	252	(998)	-	8,464

## 5 分部報告(續)

### (a) 業務分部(續)

截至2021年6月30日止6個月的分部業績列示如下：

	航空運輸		分部間抵消 人民幣百萬元	未分配項目* 人民幣百萬元	合計 人民幣百萬元
	業務分部 人民幣百萬元	其他業務分部 人民幣百萬元			
收入確認時點					
在某一時點確認收入	1,347	764	(637)	–	1,474
在某一時段內確認收入	49,852	1,589	(1,339)	–	50,102
對外客戶的經營收入	51,012	564	–	–	51,576
分部間銷售	187	1,789	(1,976)	–	–
<b>報告分部收入</b>	<b>51,199</b>	<b>2,353</b>	<b>(1,976)</b>	<b>–</b>	<b>51,576</b>
<b>報告分部稅前虧損</b>	<b>(5,098)</b>	<b>23</b>	<b>1</b>	<b>(23)</b>	<b>(5,097)</b>
<b>報告分部稅後虧損</b>	<b>(4,017)</b>	<b>24</b>	<b>1</b>	<b>28</b>	<b>(3,964)</b>
<b>其他分部資料</b>					
所得稅費用	(1,081)	(1)	–	(51)	(1,133)
利息收入	413	10	(42)	–	381
利息支出	3,223	11	(43)	–	3,191
折舊及攤銷	11,999	101	–	–	12,100
信用損失	–	(1)	–	–	(1)
應佔聯營公司業績	–	–	–	23	23
應佔合營公司業績	–	–	–	155	155
金融資產/負債公允價值變動	–	–	–	(205)	(205)
非流動資產本期新增 <sup>(#)</sup>	10,083	250	(15)	–	10,318



## 5 分部報告(續)

### (a) 業務分部(續)

於2022年6月30日和2021年12月31日的分部資產和負債列示如下：

	航空運輸 業務分部 人民幣百萬元	其他業務分部 人民幣百萬元	分部間抵消 人民幣百萬元	未分配項目* 人民幣百萬元	合計 人民幣百萬元
<b>於2022年6月30日</b>					
報告分部資產	310,199	5,485	(1,269)	6,737	321,152
報告分部負債	247,666	2,889	(2,042)	1,251	249,764
<b>於2021年12月31日</b>					
報告分部資產	312,020	5,909	(1,616)	6,635	322,948
報告分部負債	236,428	2,640	(1,607)	1,242	238,703

\* 未分配資產主要包括於聯營及合營公司權益，其他股權投資及衍生金融資產。未分配負債主要包括衍生金融負債。未分配業績主要包括應佔聯營公司及合營公司業績、其他股權投資的股息收入、以及計入損益的金融工具的公允價值變動。

# 非流動資產新增不包括於聯營及合營公司權益、其他股權工具投資、其他非流動金融資產、衍生金融資產及遞延所得稅資產。

### (b) 地區信息

本集團之業務分部於三個主要的地理區域經營，儘管其管理是全球性的。

本集團對地區分部的收入按如下原則進行分析：

- (1) 起點及終點均為中國境內(不包括中國香港特別行政區，中國澳門特別行政區及台灣地區(「港澳臺」))的運輸收入屬國內收入。往來於中國境內及港澳臺間的運輸收入屬港澳臺收入；起點或終點為其他境外地區的運輸收入則屬國際收入。



關於我們

經營業績

企業管治

財務報告

## 5 分部報告(續)

### (b) 地區信息(續)

- (2) 傭金收入、貨物處理、通用航空、提供酒店和旅遊服務、地面服務、航空配餐服務和其他雜項服務所賺取的收入按提供該服務所在地劃歸為該地區的業務收入。

	截至6月30日止6個月	
	2022 人民幣百萬元	2021 人民幣百萬元
境內	26,211	40,514
國際	14,452	10,847
港澳臺	154	215
	<b>40,817</b>	51,576

本集團主要收入來源於飛機資產，它們全部在中國註冊，並於世界各地的航線網路中營運，本集團的其他主要資產亦在中國境內。主要經營決策者認為並無合適的基準將該等資產及相關負債按地區進行分配，因此，並無地區性分部資產及負債披露。

### (c) 報告分部稅前虧損、分部資產及分部負債與未經審計的中期財務報告列示之合併金額之差異調節。

	附註	截至6月30日止6個月	
		2022 人民幣百萬元	2021 人民幣百萬元
<b>稅前虧損</b>			
報告分部稅前虧損	5(a)	(15,126)	(5,097)
專項借款匯兌損益的資本化調整	(i)	(4)	(4)
合併稅前虧損		<b>(15,130)</b>	(5,101)

	附註	2022年	2021年
		6月30日 人民幣百萬元	12月31日 人民幣百萬元
<b>資產</b>			
報告分部資產	5(a)	321,152	322,948
專項借款匯兌損益的資本化調整	(i)	35	39
撥款轉入	(ii)	(5)	(5)
同一控制下企業合併的調整	(iii)	237	237
其他		(7)	(8)
合併資產總額		<b>321,412</b>	323,211



## 5 分部報告(續)

### (c) 報告分部稅前虧損、分部資產及分部負債與未經審計的中期財務報告列示之合併金額之差異調節(續)。

#### 負債：

於2022年06月30日及2021年12月31日，報告分部負債金額與合併負債總額一致。

附註：

- (i) 根據中國企業會計準則，外幣專門借款本金及利息的匯兌差額，應當予以資本化，計入符合資本化條件的資產的成本。根據國際財務報告準則，除了作為利息費用調整的外幣借款產生的匯兌差額部分可予以資本化外，其他均應計入當期損益。
- (ii) 根據中國企業會計準則，對於資產相關的政府補助(除專項撥款)，本集團將其從相應資產的成本中扣除；對於政府撥入的投資補助等專項撥款，若國家相關規定作為資本公積處理的，本集團將其計入資本公積。根據國際財務報告準則，本集團將所有資產相關的政府補助從相應資產的成本中扣除。以上與政府補助相關的差異是由於以前年度在中國企業會計準則下計入資本公積的政府補助產生。
- (iii) 根據中國企業會計準則，本公司在同一控制下的企業合併取得的子公司的資產和負債，按照賬面價值計量，與支付的合併對價的差額調整股東權益。同一控制下的企業合併，視同被合併子公司在本公司最終控制方對其開始實施控制時納入本公司合併範圍，因此對中國企業會計準則下，合併財務報表的年初數以及前期比較報表進行相應重述。根據國際財務報告準則，對同一控制下企業合併採用購買法計量。

## 6 業務季節性

民航業受季節性波動影響，每年下半年的假期季節為業務旺季。因此，本集團上半年的收入和業績一般低於下半年。自2020年初以來的新冠肺炎疫情為本集團的經營環境帶來額外的不確定因素，並可能影響正常的季節性波動。

## 7 其他收入淨額

	截至6月30日止6個月	
	2022	2021
	人民幣百萬元	人民幣百萬元
政府補助(註)	1,540	1,520
處置物業、廠房及設備的淨收益/(損失)		
— 飛機和備用發動機	95	(27)
— 其他物業、廠房及設備及使用權資產	(2)	144
其他	335	195
	1,968	1,832

註：政府補助主要包括各地方政府為鼓勵本集團經營當地航線而給予的補貼。

截至2022年6月30日止6個月期間及截至2021年6月30日止6個月期間，本集團已確認為收入的政府補助並無未滿足補貼條件及其他或有事項。

關於我們

經營業績

企業管治

財務報告

## 8 利息支出

	截至6月30日止6個月	
	2022 人民幣百萬元	2021 人民幣百萬元
借款利息	1,420	1,304
租賃負債利息	1,905	2,245
非以公允價值計量且其變動計入損益的金融負債利息支出		
減：		
資本化的利息支出(註)	3,325 (336)	3,549 (370)
	2,989	3,179
利率互換：現金流套期，自權益重分類(附註11)	-	12
	2,989	3,191

註：截至2022年6月30日止6個月，資本化利息所採用的加權平均年利率為2.59%(截至2021年6月30日止6個月：2.59%)。

## 9 經營損失

經營損失已扣除下列各項：

	截至6月30日止6個月	
	2022 人民幣百萬元	2021 人民幣百萬元
僱員成本	12,543	13,316
燃油成本	14,395	12,336
折舊		
—物業、廠房及設備	4,330	4,439
—使用權資產	7,259	7,457
其他攤銷	268	208
租賃支出	520	633

## 10 所得稅費用

	截至6月30日止6個月	
	2022 人民幣百萬元	2021 人民幣百萬元
中國所得稅	1,004	1,089
遞延稅項	(4,148)	(2,223)
	(3,144)	(1,134)

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

截至2022年6月30日止6個月期間，本公司及中國境內各分子公司適用的所得稅稅率為15%至25%(截至2021年6月30日止6個月期間：15%至25%)。本公司部分子公司於香港運營，適用的香港利得稅稅率為16.5%(截至2021年6月30日止6個月期間：16.5%)。



## 11 其他綜合收益

	截至6月30日止6個月	
	2022 人民幣百萬元	2021 人民幣百萬元
<b>現金流套期：</b>		
本期確認的套期工具公允價值變動有效部分		
重分類至損益：		
— 利息支出(附註8)	-	3
於其他綜合收益中確認的遞延所得稅的影響	-	(4)
	-	11
<b>以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的股權投資：</b>		
本期確認的公允價值變動	-	(100)
於其他綜合收益中確認的遞延所得稅的影響	-	25
	-	(75)
<b>應佔聯營公司之其他綜合收益：</b>		
不能重分類至損益	-	(2)
可重分類至損益	(1)	2
	(1)	-
<b>外幣財務報表折算差額</b>	<b>1</b>	-
<b>本期其他綜合收益總額</b>	<b>-</b>	<b>(64)</b>

## 12 每股虧損

截至2022年6月30日止6個月期間之基本每股虧損是根據歸屬於本公司權益持有者淨虧損人民幣11,490百萬元(截至2021年6月30日止6個月期間：人民幣4,690百萬元)和期內已發行加權平均股數16,948,442,696股(截至2021年6月30日止6個月期間：15,437,242,198股)計算。

由於可轉換公司債券對截至2022年6月30日止6個月期間及2021年6月30日止6個月期間之基本每股虧損具有反稀釋性，所以攤薄每股虧損與基本每股虧損是相同的。

關於我們

經營業績

企業管治

財務報告

### 13 物業、廠房及設備，淨額

	截至2022年6月30日止6個月			
	其他飛行			合計 人民幣百萬元
	飛機 人民幣百萬元	設備含高價件 人民幣百萬元	其他 人民幣百萬元	
於2022年1月1日賬面價值	59,190	10,103	21,893	91,186
本期新增	873	213	290	1,376
在建工程轉入(附註14)	2,377	74	65	2,516
行使購買權從使用權資產轉入(附註15)	1,133	-	-	1,133
從使用權資產轉入(附註15)	-	-	8	8
本期計提折舊	(2,781)	(651)	(898)	(4,330)
本期處置	(2,612)	(6)	(4)	(2,622)
於2022年6月30日賬面價值	58,180	9,733	21,354	89,267

### 14 在建工程

	截至2022年6月30日止6個月			
	飛機及飛行 設備預付款		其他 人民幣百萬元	合計 人民幣百萬元
	人民幣百萬元			
於2022年1月1日賬面價值	30,122	1,725	31,847	
本期新增	3,211	557	3,768	
轉出至物業、廠房及設備(附註13)	(2,451)	(65)	(2,516)	
轉出至使用權資產(附註15)	(228)	-	(228)	
轉出至其他	-	(189)	(189)	
於2022年6月30日賬面價值	30,654	2,028	32,682	

### 15 使用權資產

	截至2022年6月30日止6個月				
	飛機及發動機	土地使用權	建築物	其他	合計
	人民幣百萬元	人民幣百萬元	人民幣百萬元	人民幣百萬元	人民幣百萬元
於2022年1月1日賬面價值	130,114	5,723	1,742	860	138,439
本期新增	3,118	-	267	1	3,386
行使購買權轉入物業、廠房及設備 (附註13)	(1,133)	-	-	-	(1,133)
轉入物業、廠房及設備(附註13)	-	(8)	-	-	(8)
在建工程轉入(附註14)	157	-	-	71	228
本期計提折舊	(6,643)	(79)	(445)	(92)	(7,259)
本期處置	-	-	(26)	-	(26)
於2022年6月30日賬面價值	125,613	5,636	1,538	840	133,627



## 16 應收賬款

本集團向銷售代理及其他客戶提供的信貸期限一般由1個月至3個月不等。以下是基於交易日的應收賬款的賬齡分析：

	2022年6月30日 人民幣百萬元	2021年12月31日 人民幣百萬元
1個月內	3,427	2,337
超過1個月但少於3個月	398	273
超過3個月但少於12個月	422	236
超過1年	81	51
	<b>4,328</b>	2,897
減：壞賬準備	(39)	(39)
	<b>4,289</b>	2,858

## 17 借款

借款的分析如下：

	2022年6月30日 人民幣百萬元	2021年12月31日 人民幣百萬元
<b>非流動部分</b>		
長期借款	20,397	15,389
公司債券註(ii)	-	1,000
可轉換公司債券(「可轉債」)註(iii)	5,111	4,984
中期票據註(iv)	13,884	16,981
	<b>39,392</b>	38,354
<b>流動部分</b>		
長期借款的流動部分	650	169
短期銀行借款	39,030	25,116
超短期融資券	18,658	24,710
公司債券的流動部分和中期票據註(ii)&註(iv)	10,848	7,910
可轉換公司債券(「可轉債」)的流動部分註(iii)	19	8
	<b>69,205</b>	57,913
借款總額	<b>108,597</b>	96,267
借款償還期限：		
1年以內	69,205	57,913
1年以上，2年以內	16,670	18,611
2年以上，5年以內	19,800	16,747
5年以上	2,922	2,996
借款總額	<b>108,597</b>	96,267

## 17 借款(續)

註：

- (i) 於2022年6月30日，本集團未借入任何抵押借款(2021年12月31日：無)。
- (ii) 於2019年2月21日，本集團發行三年期公司債券，發行規模為人民幣3,000百萬元，其票面利率為3.45%。截至2022年6月30日，該債券已被全部到期贖回。

2019年5月16日，本集團發行三年期公司債券，發行規模為人民幣2,000百萬元，其票面利率為3.72%。截至2022年6月30日，該債券已被全部到期贖回。

於2019年11月20日，本集團的子公司廈門航空有限公司(「廈門航空」)發行三年期公司債券，發行規模為人民幣1,500百萬元，其票面利率為3.58%。截至2022年6月30日，該債券將在一年內到期。

於2020年3月16日，廈門航空發行三年期公司債券，發行規模為人民幣1,000百萬元，其票面利率為2.95%。截至2022年6月30日，該債券將在一年內到期。

- (iii) 於2020年10月，本集團按面值公開發行160,000,000張A股可轉債，可轉債的票面價值為人民幣100元/張，期限為6年，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%，每年付息一次。該可轉債的轉股期限為2021年4月21日起至2026年10月14日止，初始轉股價格為人民幣6.24元，同時附有轉股價格的調整及向下修正條款、贖回條款和回售條款等。在可轉債期滿後五個交易日內，本集團將按票面面值的106.5% (含最後一期利息)的價格贖回未轉股的可轉債。

可轉債的負債部分初始賬面價值為發行可轉債收到的款項扣除發行費用及衍生工具部分於發行日的公允價值的剩餘金額。初始確認後，衍生工具部分以公允價值計量，公允價值變動形成的利得或損失計入當期損益；負債部分採用實際利率法按攤餘成本進行後續計量。

截至2022年6月30日止6個月，1,560張可轉債以人民幣6.24元的轉換價轉為A股股票(截至2021年6月30日止6個月：101,031,940張)。於2022年6月30日，剩餘未轉股的58,964,370張可轉債的負債部分賬面價值為人民幣5,130,000,000元(2021年12月31日：約人民幣4,992,000,000元)，衍生工具部分的公允價值約人民幣1,251,000,000元(2021年12月31日：約人民幣1,222,000,000元)。截至2022年6月30日止6個月，可轉債衍生工具部分公允價值變動形成的公允價值變動損失為人民幣29,000,000元(截至2021年6月30日止6個月：人民幣166,000,000元)。

- (iv) 於2019年，本集團發行三年期中期票據，發行規模為人民幣1,000百萬元，其票面利率為3.20%，截至2022年6月30日，該票據將在一年內到期。

於2020年，本集團發行三年期至五年期中期票據，發行總規模為人民幣8,000百萬元，其票面利率為2.44%至3.28%。截至2022年6月30日，面值7,000百萬元的票據將在一年內到期，面值1,000百萬元的票據將在一年以上到期。

於2021年，本集團發行三年期中期票據，發行總規模為人民幣9,000百萬元，其票面利率為2.90%至3.20%。截至2022年6月30日，該票據將在一年以上到期。

於2022年，本集團本期發行三年期中期票據，發行總規模為人民幣3,800百萬元，其票面利率為2.69%至2.95%。截至2022年6月30日，該票據將在一年以上到期。

於2022年，廈門航空本期發行三年期中期票據，發行總規模為人民幣100百萬元，其票面利率為3.00%。截至2022年6月30日，該票據將在一年以上到期。



## 18 應付賬款

基於交易日的應付賬款的賬齡分析如下：

	2022年6月30日	2021年12月31日
	人民幣百萬元	人民幣百萬元
1個月內	1,099	403
超過1個月但少於3個月	158	221
超過3個月但少於6個月	109	221
超過6個月但少於1年	192	268
超過1年	207	215
	<b>1,765</b>	1,328

## 19 股本、儲備及股息

### (a) 股息

本公司董事未建議宣派截至2022年6月30日止6個月及2021年6月30日止6個月的中期股息。

### (b) 儲備

#### (i) 股本溢價

股本溢價是本公司股票的面值與本公司已發行股份的對價之間的差額。

#### (ii) 公允價值儲備(可重分類至損益)

公允價值儲備(可重分類至損益)主要包括用於現金流量套期的套期工具公允價值的累計淨變動的有效部分形成的套期儲備，以及應佔聯營公司報告期末持有的以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的債務工具投資公允價值的累計變動淨額。

#### (iii) 公允價值儲備(不得重分類至損益)

公允價值儲備(不得重分類至損益)主要包括本集團報告期末持有以及應佔聯營公司報告期末持有的符合國際財務報告準則第9號以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的其他權益工具投資公允價值的累計變動淨額。

#### (iv) 其他儲備

其他儲備主要包含法定盈餘公積。截至2022年6月30日止6個月，本集團未提取法定盈餘公積金(截至2021年6月30日止6個月：無)。



關於我們

經營業績

企業管治

財務報告

## 20 承諾

於報告期末，本集團的資本承諾如下：

	2022年6月30日 人民幣百萬元	2021年12月31日 人民幣百萬元
就飛機及飛行設備的承諾		
— 已授權及已訂約	42,532	54,662
投資承諾		
— 已授權及已訂約		
— 應佔合營公司的資本承擔	89	185
— 購買聯營公司股權的投資承擔	171	171
— 已授權但未訂約		
— 應佔合營公司的資本承擔	2	24
	262	380
其他物業、廠房及設備的承諾		
— 已授權及已訂約	3,367	3,796
— 已授權但未訂約	5,547	5,785
	8,914	9,581
	51,708	64,623

## 21 重大關聯交易

### (a) 主要管理人員薪酬

主要管理人員，包括董事、監事和高級管理人員，收取的薪酬包括袍金、薪金、津貼、酌情花紅及退休福利。主要管理人員於截至2022年6月30日止6個月期間共收取薪酬人民幣5.27百萬元（截至2021年6月30日止6個月期間：人民幣5.73百萬元）。該等薪酬已包括在附註9的「僱員成本」內。

### (b) 與南航集團及其聯屬公司、本集團的聯營、合營公司及其他關聯公司之交易

本集團在正常業務經營過程中向南航集團及其聯屬公司、本集團的聯營公司、合營公司及其他關聯公司提供經營方面之服務。本集團同時亦接受這些公司提供的經營方面之服務。



## 21 重大關聯交易(續)

### (b) 與南航集團及其聯屬公司、本集團的聯營、合營公司及其他關聯公司之交易(續)

以下為本集團進行的重大交易詳情：

	截至6月30日止6個月	
	2022 人民幣百萬元	2021 人民幣百萬元
<b>從南航集團及其聯屬公司取得的收入</b>		
受託管理收入	17	15
傭金收入	-	7
租賃收入	4	4
航材銷售收入	4	1
其他	2	2
<b>從聯營及合營公司取得的收入</b>		
飛行員訓練收入	5	9
航空配餐收入	4	6
地面服務收入	11	15
手續費及航材銷售收入	15	10
飛行員流動補償	3	-
飛機租賃收入	3	-
其他	12	9
<b>向南航集團及其聯屬公司購買商品及服務</b>		
土地及房屋建築物租賃費	204	203
維修材料採購和租賃費	41	63
物業管理費	77	69
航空配餐費用	23	45
傭金費用	6	26
代建費	17	-
其他	1	3
<b>向聯營及合營公司購買商品及服務</b>		
維修材料採購及修繕費	961	1,031
修繕費	1,440	1,305
地面服務支出	5	7
廣告製作代理及宣傳服務	56	59
土地房屋租金	6	9
採購商品	6	13
其他	6	21
<b>向其他關聯公司購買商品及服務</b>		
電腦訂座費	141	270
其他	7	2
<b>與南航集團及其聯屬公司相關的飛機交易</b>		
支付的租賃飛機費用	2,924	2,478

## 21 重大關聯交易(續)

### (c) 與南航集團及其聯屬公司、本集團的聯營、合營公司及其他關聯公司之餘額

	2022年6月30日	2021年12月31日
	人民幣百萬元	人民幣百萬元
<b>應收款項</b>		
南航集團及其聯屬公司	6	14
聯營公司	63	72
合營公司	110	28
其他關聯公司	1	1
	<b>180</b>	115
<b>長期應收款項：</b>		
聯營公司	<b>135</b>	151
<b>預付購建長期資產款</b>		
南航集團及其聯屬公司	<b>1,148</b>	719
聯營公司	<b>66</b>	495
合營公司	-	88
	<b>1,214</b>	1,302
<b>應付款項</b>		
南航集團及其聯屬公司	<b>285</b>	174
聯營公司	<b>7</b>	14
合營公司	<b>108</b>	175
	<b>400</b>	363
<b>預提費用</b>		
南航集團及其聯屬公司	<b>41</b>	27
聯營公司	<b>77</b>	57
合營公司	<b>1,756</b>	1,277
其他關聯公司	<b>717</b>	612
	<b>2,591</b>	1,973
<b>租賃負債(包括一年內到期的餘額)</b>		
南航集團及其聯屬公司	<b>23,619</b>	24,773
<b>長期應付款</b>		
南航集團及其關聯公司	<b>114</b>	-

除租賃負債、長期應收款及長期應付款外，應收／應付南航集團及其聯屬公司、本集團的聯營、合營公司及其他關聯公司的款項為無抵押、免息及無固定付款期限。



## 21 重大關聯交易(續)

### (d) 關聯方的貸款及存放於關聯方的存款

#### (i) 中國南航集團財務有限公司(「南航財務」)的貸款

截至2022年6月30日，本集團向南航財務取得貸款人民幣6,401百萬元(2021年12月31日：人民幣3,018百萬元)。截至2022年6月30日止6個月，上述貸款產生的利息為人民幣約97百萬元(截至2021年6月30日止6個月：人民幣34百萬元)，借款年利率為3.000%至3.300%(截至2021年6月30日止6個月期間：年利率3.000%至4.075%)。

#### (ii) 南航集團的委託貸款

於2021年6月及2022年6月，南航集團、南航財務和本集團簽訂了委託貸款協議，由南航集團通過南航財務向本集團分別提供人民幣1,000百萬元及人民幣10,000百萬元的委託貸款。

於2022年6月30日，上述委託貸款的餘額為人民幣5,002百萬元(2021年12月31日：人民幣1,001百萬元)。截至2022年6月30日止6個月貸款產生的利息為人民幣21百萬元(截至2021年6月30日止6個月：人民幣2百萬元)，借款年利率為2.00%至3.85%(截至2021年6月30日止6個月期間：年利率3.85%)。

#### (iii) 南航財務認購的中期票據

於2020年3月，本集團按面值公開發行10,000,000張中期票據，面值為人民幣100元/張，自發行日起5年後到期，每年付息。其中，南航財務認購了3,000,000張。於2022年6月30日，南航財務認購的中期票據的票面價值為人民幣300,000,000元。

#### (iv) 存放於南航財務的存款

於2022年6月30日，本集團存放於南航財務的存款為人民幣15,997萬元(2021年12月31日：人民幣約12,621百萬元)。其適用利率乃按照中國人民銀行公佈之相關存款利率釐定。

截至2022年6月30日止6個月期間本集團從南航財務取得的利息收入為人民幣85百萬元(截至2021年6月30日止6個月：人民幣75百萬元)。

## 22 或有負債

- (a) 本集團向南航集團租用位於廣州、武漢及海口等地的若干房屋及建築物。但是據本集團瞭解，這些房屋及建築物在被租給本集團之前一直為南航集團所使用，而南航集團就這些房屋及建築物缺乏充分的產權證明。根據本集團與南航集團於1997年5月22日簽訂的賠償協議，南航集團同意就本集團因上述房屋和建築物的使用權受到質疑而引致的任何損失和損害，向本集團作出賠償。
- (b) 根據本集團於以前年度與南航集團簽訂的若干協議，南航集團向本集團轉讓若干土地使用權及房屋建築物。截至本報告日，該部分土地使用權及房屋建築物尚未變更登記至本集團名下。南航集團向本公司出具承諾函，承諾若由於上述尚未取得權屬證書的土地及房產建築物導致任何協力廠商向本集團提出權利主張，或因前述土地及房產建築物的所有權瑕疵影響本集團的正常業務運營而致使本集團遭受損失的，該等損失將由南航集團承擔，且承擔上述損失後不向本集團追償。
- (c) 本公司及其子公司廈門航空同意飛行學員飛行培訓費之個人貸款提供連帶責任擔保，總額為人民幣約696百萬元(2021年12月31日：人民幣696百萬元)。截至2022年6月30日，銀行已向部分飛行學員發放貸款合計人民幣約162百萬元(2021年12月31日：人民幣181百萬元)，由本公司及本公司的子公司廈門航空承擔連帶責任擔保。於本期間，本集團由於被擔保飛行學員未按時還貸而履行擔保責任的還貸金額為人民幣143千元(截至2021年6月30日止六個月期間：人民幣203千元)。

## 23 資產負債表日後事項

2021年10月29日，本公司與南航集團簽訂了《關於認購中國南方航空股份有限公司非公開發行A股股票之附條件生效的股份認購協議》，募集資金總額不超過人民幣4,500,000,000元(含人民幣4,500,000,000元)，南航集團擬以現金全額認購。截至本財務報告報出日，本公司非公開發行A股股票項目正在中國證券監督管理委員會審核階段。

2021年10月29日，本公司與南龍控股有限公司(「南龍」)簽訂了《關於認購中國南方航空股份有限公司非公開發行H股股票之附條件生效的股份認購協議》。2022年8月10日，本公司根據H股股票之認購協議以每股港幣4.88元向南龍發行368,852,459股H股股票。

## 24 新冠肺炎疫情的影響

自2020年初以來的新冠肺炎疫情為本集團的經營環境帶來額外的不確定因素，並對本集團業務運營及營業收入造成不利影響。

本集團一直密切關注新冠肺炎疫情發展對本集團業務的影響，並積極主動調整經營策略。這些策略包括：根據各國、各地區的疫情管控情況調整國內外航線航班；大力發展貨運業務，全面提升貨機利用率。

# 中期財務報告補充資料

(金額單位為人民幣)

1 1181 1111



## 本集團按照不同準則編製的財務報表差異調節表

(1) 中國企業會計準則和國際財務報告準則之重大差異對歸屬於本公司權益持有者的淨虧損的影響分析如下：

註	截至2022年 6月30日止6個月 人民幣百萬元	截至2021年 6月30日止6個月 人民幣百萬元
中國企業會計準則下的金額	(11,488)	(4,688)
調整：		
專項借款匯兌損益的資本化調整 (a)	(4)	(4)
以上調整對稅務的影響	1	1
以上調整對非控制性權益的影響	1	1
國際財務報告準則下的金額	(11,490)	(4,690)

(2) 中國企業會計準則和國際財務報告準則之重大差異對歸屬於本公司權益持有者的權益的影響分析如下：

註	2022年6月30日 人民幣百萬元	2021年12月31日 人民幣百萬元
中國企業會計準則下的金額	56,143	67,616
調整：		
專項借款匯兌損益的資本化調整 (a)	35	39
撥款轉入 (b)	(5)	(5)
本公司同一控制下企業合併的調整 (c)	237	237
以上調整對所得稅的影響	(7)	(8)
以上調整對非控制性權益的影響	(27)	(28)
國際財務報告準則下的金額	56,376	67,851

註：

- (a) 根據中國企業會計準則，外幣專門借款本金及利息的匯兌差額，應當予以資本化，計入符合資本化條件的資產的成本。根據國際財務報告準則，除了作為利息費用調整的外幣借款產生的匯兌損益部分可予以資本化外，其他均計入當期損益。
- (b) 根據中國企業會計準則，對於資產相關的政府補助(除專項撥款)，本集團將其從相應資產的成本中扣除；對於政府撥入的投資補助等專項撥款，若國家相關規定作為資本公積處理的，本集團將其計入資本公積。根據國際財務報告準則，本集團將所有資產相關的政府補助從相應資產的成本中扣除。以上與政府補助相關的差異是由於以前年度在中國企業會計準則下計入資本公積的政府補助產生。
- (c) 根據中國企業會計準則，本公司在同一控制下的企業合併取得的子公司的資產和負債，按照賬面價值計量，與支付的合併對價的差額調整股東權益。同一控制下的企業合併，視同被合併子公司在本公司最終控制方對其開始實施控制時納入本公司合併範圍，因此中國企業會計準則下對合併財務報表的年初數以及前期比較報表進行相應重述。根據國際財務報告準則，對同一控制下企業合併採用購買法計量。