

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



中國國際航空股份有限公司
AIR CHINA LIMITED

(於中華人民共和國註冊成立的股份有限公司)
(股份代號：00753)

截至二零一五年六月三十日止六個月中期業績

中國國際航空股份有限公司(「**本公司**」)董事會(「**董事會**」)於二零一五年八月二十七日召開的董事會會議上通過(其中包括)本公司及其附屬公司(「**本集團**」)截至二零一五年六月三十日止六個月的未經審計中期業績。

截至二零一五年六月三十日止六個月中期業績

董事會宣佈本集團截至二零一五年六月三十日止六個月的未經審計中期業績以及上一年度同期的比較數字如下：

未經審計合併損益表

截至二零一五年六月三十日止六個月

(按照國際財務報告準則編製)

	附註	截至六月三十日止六個月 二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元
營業額			
航空運輸收入	4	49,309,857	47,511,339
其他經營收入	5	2,552,092	2,420,861
		51,861,949	49,932,200
經營費用			
航空油料成本		(12,059,145)	(17,188,863)
起降及停機費用		(5,563,306)	(5,046,006)
折舊及攤銷		(6,265,089)	(5,538,648)
飛機保養、維修及大修成本		(1,935,921)	(1,696,810)
員工薪酬成本		(8,089,592)	(7,069,881)
航空餐飲費用		(1,452,676)	(1,345,720)
飛機及發動機經營租賃費用		(2,528,364)	(2,194,347)
其他經營租賃費用		(441,293)	(487,313)
其他航班經營費用		(3,870,582)	(3,606,992)
銷售及營銷費用		(2,587,719)	(2,874,533)
行政管理費用		(439,737)	(539,547)
		(45,233,424)	(47,588,660)
經營利潤	6	6,628,525	2,343,540
財務收益	7	69,033	107,081
財務費用	7	(1,597,335)	(2,135,459)
應佔聯營企業利潤		439,346	215,807
應佔合營企業利潤		209,502	28,823
稅前利潤		5,749,071	559,792
稅項	8	(1,209,308)	(102,263)
本期利潤		4,539,763	457,529
以下人士應佔：			
本公司股東		4,190,914	510,372
非控股股東		348,849	(52,843)
		4,539,763	457,529
每股利潤	10		
基本及攤薄		34.09分	4.15分

未經審計合併損益及其他綜合收益表

截至二零一五年六月三十日止六個月

(按照國際財務報告準則編製)

	截至六月三十日止六個月	
	二零一五年	二零一四年
	人民幣千元	人民幣千元
本期利潤	<u>4,539,763</u>	<u>457,529</u>
本期其他綜合收益／(損失)(所得稅和重分類調整後)		
不能於以後期間重分類至損益：		
一 對界定福利計劃淨額的重新計量	(211)	—
可能於以後期間重分類至損益：		
一 應佔聯營企業和合營企業的其他綜合收益／(損失)	675,895	(429,878)
一 可供出售金融資產公允價值淨變動	38,471	—
一 外幣報表折算差額	<u>(7,426)</u>	<u>198,686</u>
本期其他綜合收益／(損失)	<u>706,729</u>	<u>(231,192)</u>
本期綜合收益總額	<u>5,246,492</u>	<u>226,337</u>
以下人士應佔：		
本公司股東	4,879,991	274,567
非控股股東	<u>366,501</u>	<u>(48,230)</u>
本期綜合收益總額	<u><u>5,246,492</u></u>	<u><u>226,337</u></u>

未經審計合併財務狀況表
 二零一五年六月三十日
 (按照國際財務報告準則編製)

	二零一五年 六月三十日 人民幣千元	二零一四年 十二月三十一日 人民幣千元
非流動資產		
物業、廠房及設備	155,510,149	148,179,827
預付土地租賃款	3,009,705	2,633,658
投資性房地產	735,648	683,655
無形資產	36,393	36,859
商譽	1,099,975	1,099,975
應佔聯營企業權益	12,715,361	11,893,859
應佔合營企業權益	943,385	1,392,728
預付飛機及航空設備款項	16,830,871	18,148,989
經營租賃飛機按金	532,906	523,338
可供出售投資	139,474	88,179
遞延稅項資產	3,497,893	3,576,594
	<u>195,051,760</u>	<u>188,257,661</u>
流動資產		
持有待售的飛機及航空設備	202,563	460,028
存貨	1,661,165	1,100,179
應收賬款	11 3,667,095	2,834,130
應收票據	382	155
預付款項、按金及其他應收款項	4,656,624	4,250,376
金融資產	13,825	12,534
應收最終控股公司款項	178,551	150,079
抵押存款	95,072	74,570
現金及現金等價物	9,201,246	9,659,987
其他流動資產	1,824,329	2,510,998
	<u>21,500,852</u>	<u>21,053,036</u>
總資產	<u>216,552,612</u>	<u>209,310,697</u>

二零一五年
六月三十日
人民幣千元

二零一四年
十二月三十一日
人民幣千元

流動負債

票證結算負債		(5,248,480)	(4,830,806)
應付賬款	12	(9,427,822)	(9,788,921)
應付票據		(475,530)	(150,000)
其他應付款項及預提費用		(11,109,020)	(10,535,972)
金融負債		(3,912)	(7,712)
應付股利		(683,417)	—
應付最終控股公司款項		(23,879)	(21,377)
應付稅項		(662,547)	(607,378)
融資租賃負債		(5,334,692)	(4,751,714)
帶息銀行貸款及其他貸款		(26,116,804)	(29,292,425)
大修撥備		(1,032,032)	(856,789)

(60,118,135) (60,843,094)

流動負債淨額

(38,617,283) (39,790,058)

總資產減流動負債

156,434,477 148,467,603

非流動負債

融資租賃負債	(34,594,344)	(31,240,298)
帶息銀行貸款及其他貸款	(47,713,582)	(49,023,196)
大修撥備	(3,314,269)	(3,363,176)
提前退休員工福利撥備	(18,428)	(19,210)
長期應付款項	(21,601)	(38,855)
界定福利計劃	(264,860)	—
遞延收入	(3,743,285)	(3,336,106)
遞延稅項負債	(2,637,416)	(2,336,862)

(92,307,785) (89,357,703)

淨資產

64,126,692 59,109,900

股本及儲備

已發行股本	13,084,751	13,084,751
庫存股	(3,047,564)	(3,047,564)
儲備	48,163,873	43,941,101

本公司股東應佔權益

58,201,060 53,978,288

非控股股東權益

5,925,632 5,131,612

權益總額

64,126,692 59,109,900

附註：

1. 編製基準

本集團的中期財務報告已按國際會計準則委員會頒佈的《國際會計準則》第34號「中期財務報告」及香港聯合交易所有限公司證券上市規則的披露規定編製。本集團中期財務報告於二零一五年八月二十七日獲准發出。

於二零一五年六月三十日，本集團淨流動負債約人民幣386.2億元。本集團償付到期債務的能力主要取決於經營活動產生的足夠的現金流入和取得充足的外部融資的能力。在編製截至二零一五年六月三十日止六個月期間的中期財務報告時，考慮到本公司流動資金的來源及截至二零一五年六月三十日未使用的銀行授信額度人民幣1,106.8億元，本公司董事相信本集團有充足的資金滿足償還債務和資本性支出的需要。因此，本中期財務報告以持續經營為基礎編製。

除將在截至二零一五年十二月三十一日止年度的年度財務報告中採用的會計政策的修訂外，編製本中期財務報告時所採用的會計政策與編製本集團截至二零一四年十二月三十一日止年度的年度財務報表所採用者一致。會計政策變更的詳細信息載於附註2。

本中期財務報告未經審計，但已經畢馬威會計師事務所按照香港會計師公會頒佈的《香港審閱工作準則》第2410號—「獨立核數師對中期財務信息的審閱」進行了審閱。

2. 新頒佈及經修訂的國際財務報告準則的影響

國際會計準則委員會頒佈了修訂的《國際財務報告準則》，其中，以下修訂與本集團的財務報表有關：

- 《國際財務報告準則》年度改進(2010-2012)
- 《國際財務報告準則》年度改進(2011-2013)

以上修訂對本集團財務報表無重大影響。本集團並未提前應用任何已頒佈但本期尚未生效的新訂及經修訂國際財務報告準則。

3. 分部資料

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

- (a) 「航空營運」業務分部，即提供航空客運及貨運服務；以及

(b) 「其他」業務分部，即提供飛機維修服務、地勤服務及其他航空相關服務。

釐定本集團地區分部業務時，根據每一班次的起點及終點分配收入。本集團的資產主要由飛機及地面設備組成並用於支援本集團整個全球運輸系統。由於其主要位於中國大陸，故並未在本中期財務報告中按地理分佈分析本集團的資產。

分部業務之間的銷售及轉讓按當時適用的向第三方銷售的市場價格進行交易。

經營分部

下表按經營分部呈列截至二零一五年及二零一四年六月三十日止六個月本集團根據中國企業會計準則（「中國會計準則」）的合併收入及稅前利潤以及其與根據國際財務報告準則的合併收入及稅前利潤的調節：

截至二零一五年六月三十日止六個月（未經審計）

	航空營運 人民幣千元	其他 人民幣千元	抵銷 人民幣千元	總計 人民幣千元
收入				
向外部客戶銷售	51,015,214	99,928	–	51,115,142
分部業務間的銷售	–	1,561,123	(1,561,123)	–
中國會計準則下報告分部收入	<u>51,015,214</u>	<u>1,661,051</u>	<u>(1,561,123)</u>	51,115,142
未在本分部收入中扣除的營業稅金及附加				(111,247)
未在本分部收入中包含的其他收入				828,502
國際財務報告準則與中國會計準則 的差異影響				<u>29,552</u>
國際財務報告準則下收入				<u>51,861,949</u>
分部稅前利潤				
中國會計準則下報告分部稅前利潤	<u>5,485,908</u>	<u>(792)</u>	<u>–</u>	5,485,116
國際財務報告準則與中國會計準則 的差異影響				<u>263,955</u>
國際財務報告準則下稅前利潤				<u>5,749,071</u>

截至二零一四年六月三十日止六個月(未經審計)

	航空營運 人民幣千元	其他 人民幣千元	抵銷 人民幣千元	總計 人民幣千元
收入				
向外部客戶銷售	49,044,570	72,731	–	49,117,301
分部業務間的銷售	–	1,020,814	(1,020,814)	–
中國會計準則下報告分部收入	<u>49,044,570</u>	<u>1,093,545</u>	<u>(1,020,814)</u>	49,117,301
未在分部收入中扣除的營業税金及附加				(84,407)
未在分部收入中包含的其他收入				854,978
國際財務報告準則與中國會計準則 的差異影響				<u>44,328</u>
國際財務報告準則下收入				<u>49,932,200</u>
分部稅前利潤				
中國會計準則下報告分部稅前利潤	<u>473,109</u>	<u>38,695</u>	<u>–</u>	511,804
國際財務報告準則與中國會計準則 的差異影響				<u>47,988</u>
國際財務報告準則下稅前利潤				<u>559,792</u>

下表按經營分部呈列截至二零一五年六月三十日及二零一四年十二月三十一日止本集團根據中國會計準則的資產以及與根據國際財務報告準則的資產的調節：

	航空營運 人民幣千元	其他 人民幣千元	抵銷 人民幣千元	總計 人民幣千元
分部資產				
中國會計準則下二零一五年六月三十日 報告分部總資產(未經審計)	<u>210,542,270</u>	<u>8,949,605</u>	<u>(2,830,839)</u>	<u>216,661,036</u>
國際財務報告準則與中國會計準則 的差異影響				<u>(108,424)</u>
國際財務報告準則下二零一五年六月三十日 報告分部總資產(未經審計)				<u>216,552,612</u>
中國會計準則下二零一四年 十二月三十一日報告分部總資產	<u>206,322,496</u>	<u>4,243,977</u>	<u>(923,604)</u>	<u>209,642,869</u>
國際財務報告準則與中國會計準則 的差異影響				<u>(332,172)</u>
國際財務報告準則下二零一四年 十二月三十一日報告分部總資產				<u>209,310,697</u>

地理信息

下表呈列在國際財務報告準則下的截至二零一五年及二零一四年六月三十日止六個月本集團的合併收入分地域的分部信息：

截至二零一五年六月三十日止六個月(未經審計)

	中國大陸 人民幣千元	香港、 澳門及台灣 人民幣千元	歐洲 人民幣千元	北美 人民幣千元	日本 及韓國 人民幣千元	亞太地區 及其他 人民幣千元	總計 人民幣千元
向外部客戶銷售及總收入	<u>33,573,549</u>	<u>2,856,164</u>	<u>4,674,442</u>	<u>4,629,832</u>	<u>3,319,508</u>	<u>2,808,454</u>	<u>51,861,949</u>

截至二零一四年六月三十日止六個月(未經審計)

	中國大陸 人民幣千元	香港、 澳門及台灣 人民幣千元	歐洲 人民幣千元	北美 人民幣千元	日本 及韓國 人民幣千元	亞太地區 及其他 人民幣千元	總計 人民幣千元
向外部客戶銷售及總收入	<u>32,820,469</u>	<u>3,108,311</u>	<u>4,977,104</u>	<u>4,057,274</u>	<u>2,471,655</u>	<u>2,497,387</u>	<u>49,932,200</u>

4. 航空運輸收入

航空運輸收入代表航空業務收入。本集團本期航空運輸收入分析如下：

	截至六月三十日止六個月 二零一五年 人民幣千元 (未經審計)	二零一四年 人民幣千元 (未經審計)
客運	44,988,775	43,558,749
貨運及郵運	4,321,082	3,952,590
	49,309,857	47,511,339

5. 其他經營收入

	截至六月三十日止六個月 二零一五年 人民幣千元 (未經審計)	二零一四年 人民幣千元 (未經審計)
飛機維修收入	79,425	53,820
地面服務收入	398,957	398,258
政府補助：		
－ 確認遞延收入	45,896	44,328
－ 其他	522,847	817,969
未使用機票退票服務費	517,192	408,847
培訓服務收入	12,177	16,518
物料銷售	4,939	7,714
進出口服務收入	15,636	18,544
其他	955,023	654,863
	2,552,092	2,420,861

6. 經營利潤

本集團的經營利潤已經扣除以下各項：

	截至六月三十日止六個月 二零一五年 人民幣千元 (未經審計)	二零一四年 人民幣千元 (未經審計)
折舊	6,220,998	5,538,648
預付土地租賃款攤銷	29,850	26,717
應收款項減值準備計提淨值	5,122	5,485
處置物業、廠房及設備損失淨額	29,542	17,061
經營租賃下的最低租賃費用：		
－ 飛機及航空設備	2,528,364	2,194,347
－ 土地及建築物	404,176	459,003

7. 財務收益及財務費用

本集團本期財務收益及財務費用分析如下：

財務收益

	截至六月三十日止六個月	
	二零一五年	二零一四年
	人民幣千元	人民幣千元
	(未經審計)	(未經審計)
利息收入	65,329	101,689
其他	3,704	5,392
	<u>69,033</u>	<u>107,081</u>

財務費用

	截至六月三十日止六個月	
	二零一五年	二零一四年
	人民幣千元	人民幣千元
	(未經審計)	(未經審計)
帶息貸款及融資租賃的利息	1,706,766	1,628,176
利率衍生合同損失淨額	—	3,596
匯兌損失淨額	122,888	721,395
	<u>1,829,654</u>	<u>2,353,167</u>
減：資本化的利息	(232,319)	(217,708)
	<u>1,597,335</u>	<u>2,135,459</u>

本期間與相關借款有關的利息資本化年利率介於0.77%至5.99%之間(截至二零一四年六月三十日止六個月：0.81%至7.05%之間)。

8. 稅項

	截至六月三十日止六個月	
	二零一五年	二零一四年
	人民幣千元	人民幣千元
	(未經審計)	(未經審計)
當期所得稅		
— 中國大陸	909,382	10,786
— 香港及澳門	—	2,694
以前年度少提／(多提)準備	2,868	(5,975)
遞延所得稅	297,058	94,758
	<u>1,209,308</u>	<u>102,263</u>

根據中國企業所得稅法的相關規定及條例，除本集團的兩個分公司適用15%（截至二零一四年六月三十日止六個月：15%）的優惠稅率以及本集團的一個子公司自二零一三年至二零一五年免徵內蒙古自治區企業所得稅地方分享部分，所有位於中國大陸的集團內公司本期間適用25%（截至二零一四年六月三十日止六個月：25%）的企業所得稅率。在香港的附屬公司和在澳門的附屬公司適用的企業所得稅率分別為16.5%和12%（截至二零一四年六月三十日止六個月：分別為16.5%和12%）。

就本集團之絕大多數的境外航空業務而言，本集團已根據境外政府與中國政府訂立的雙邊航空協議豁免境外航空業務稅項，或境外機構一直蒙受稅務虧損，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。

9. 股息

(a) 應付本公司股東本期股息

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

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

(b) 本期核准及支付本公司股東上年股息

	截至六月三十日止六個月	
	二零一五年	二零一四年
	人民幣千元	人民幣千元
本期核准本公司股東上年股息每股人民幣5.223分（含稅）（截至二零一四年六月三十日止六個月：人民幣4.531分（含稅））	<u>683,417</u>	<u>592,870</u>

10. 每股利潤

截至二零一五年六月三十日止六個月的每股基本利潤乃按截至二零一五年六月三十日止六個月本公司股東應佔利潤約人民幣41.9億元（截至二零一四年六月三十日止六個月：人民幣5.1億元）及本期已發行股份的加權平均數12,294,896,740股（截至二零一四年六月三十日止六個月：12,294,896,740股）（已作出調整以反映國泰航空有限公司「國泰航空」交叉持股所持有之庫存股之加權平均數）計算。

本集團此兩期間並無存在潛在攤薄股數。

11. 應收賬款

本集團一般給予其銷售代理及其他客戶三十至九十日的信貸期，對一些主要客戶給予的信貸期可達六個月或以上。本集團旨在嚴格控制其應收賬款，以減少信貸風險。逾期餘額由高層管理人員定期審核。鑒於上述事實以及本集團的應收賬款涉及大量多元化客戶，不存在重大的信貸風險。本集團並無就其應收賬款結餘持有任何抵押品或其他信用保障。應收賬款不計息。

扣除減值撥備後，於報告期末應收賬款的賬齡分析如下：

	二零一五年 六月三十日 人民幣千元 (未經審計)	二零一四年 十二月三十一日 人民幣千元
三十日內	2,628,160	2,262,237
三十一日至六十日	479,605	263,514
六十一日至九十日	164,546	110,406
九十日以上	394,784	197,973
	<u>3,667,095</u>	<u>2,834,130</u>

12. 應付賬款

於報告期末應付賬款的賬齡分析如下：

	二零一五年 六月三十日 人民幣千元 (未經審計)	二零一四年 十二月三十一日 人民幣千元
三十日內	4,752,735	5,507,172
三十一日至六十日	1,568,754	789,788
六十一日至九十日	1,159,632	1,366,348
九十日以上	1,946,701	2,125,613
	<u>9,427,822</u>	<u>9,788,921</u>

未經審計合併利潤表

截至二零一五年六月三十日止六個月

(按中國企業會計準則編製)

	截至六月三十日止六個月 二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元
營業收入	51,115,142	49,117,301
減：營業成本	40,110,699	42,299,222
營業税金及附加	111,247	84,407
銷售費用	3,325,192	3,597,085
管理費用	1,696,158	1,496,305
財務費用	1,588,941	2,195,246
資產減值損失	12,527	7,240
加：公允價值變動收益／(損失)	3,704	(423)
投資收益	651,396	246,849
其中：對聯營企業和合營企業的投資收益	648,848	244,630
營業利潤	4,925,478	(315,778)
加：營業外收入	624,252	877,639
其中：非流動資產處置利得	19,636	22,663
減：營業外支出	64,614	50,057
其中：非流動資產處置損失	41,180	37,969
利潤總額	5,485,116	511,804
減：所得稅費用	1,198,653	90,266
淨利潤	4,286,463	421,538
歸屬於母公司股東的淨利潤	3,937,614	474,381
少數股東損益	348,849	(52,843)
每股收益(人民幣元／股)		
基本及攤薄每股收益	0.32	0.04
其他綜合收益的稅後淨額		
歸屬於母公司所有者的其他綜合收益的稅後淨額		
以後不能重分類進損益的其他綜合收益		
—重新計量設定受益計劃負債的變動	(158)	—
以後將重分類進損益的其他綜合收益		
—權益法下在被投資單位以後將重分類進損益的 其他綜合收益中所享有的份額	676,871	(429,878)
—外幣報表折算差額	(7,256)	194,073
—可供出售金融資產公允價值變動損益	19,620	—
歸屬於少數股東的其他綜合收益的稅後淨額	17,652	4,613
綜合收益總額	4,993,192	190,346
歸屬於母公司股東的綜合收益總額	4,626,691	238,576
歸屬於少數股東的綜合收益／(損失)總額	366,501	(48,230)

未經審計合併資產負債表

二零一五年六月三十日

(按中國企業會計準則編製)

	二零一五年 六月三十日 人民幣千元	二零一四年 十二月三十一日 人民幣千元
資產		
流動資產		
貨幣資金	9,296,318	9,734,557
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產	13,825	12,534
應收票據	382	155
應收賬款	3,845,646	2,984,209
其他應收款	3,085,368	2,846,003
預付款項	1,041,865	843,801
存貨	1,661,165	1,100,179
劃分為持有待售的資產	202,563	457,623
其他流動資產	1,824,329	2,510,998
流動資產合計	20,971,461	20,490,059
非流動資產		
可供出售金融資產	141,517	90,222
長期應收款	534,751	525,184
長期股權投資	13,518,827	13,368,005
投資性房地產	362,263	347,992
固定資產	147,277,030	139,607,933
在建工程	24,673,957	26,448,536
無形資產	4,134,968	3,619,450
商譽	1,102,185	1,102,185
長期待攤費用	527,546	558,726
遞延所得稅資產	3,416,531	3,484,577
非流動資產合計	195,689,575	189,152,810
資產總計	216,661,036	209,642,869

二零一五年
六月三十日
人民幣千元

二零一四年
十二月三十一日
人民幣千元

負債及股東權益

流動負債		
短期借款	15,157,750	20,671,494
應付短期融資債券	1,240,000	640,000
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債	3,912	7,712
應付票據	475,530	150,000
應付賬款	11,849,541	11,757,797
國內票證結算	1,560,193	2,103,215
國際票證結算	3,688,287	2,727,591
預收款項	145,441	141,037
應付職工薪酬	1,957,601	1,663,520
應交稅費	1,018,719	973,620
應付利息	952,813	659,180
應付股利	683,417	—
其他應付款	5,217,905	5,251,688
一年內到期的非流動負債	15,833,026	13,725,417
流動負債合計	59,784,135	60,472,271
非流動負債		
長期借款	30,518,442	31,829,076
應付債券	17,195,140	17,194,120
長期應付款	3,335,870	3,402,031
應付融資租賃款	34,594,344	31,240,298
長期應付職工薪酬	264,860	—
預計負債	352,428	360,481
遞延收益	3,743,285	3,336,106
遞延所得稅負債	2,637,416	2,336,862
非流動負債合計	92,641,785	89,698,974
負債合計	152,425,920	150,171,245
股東權益		
股本	13,084,751	13,084,751
資本公積	16,673,743	16,647,545
其他綜合收益	(4,369,967)	(5,059,044)
盈餘公積	6,051,918	5,766,587
未分配利潤	26,869,039	23,900,173
歸屬於母公司股東權益合計	58,309,484	54,340,012
少數股東權益	5,925,632	5,131,612
股東權益合計	64,235,116	59,471,624
負債及股東權益總計	216,661,036	209,642,869

國際財務報告準則與中國企業會計準則重大差異的影響

本集團按中國企業會計準則編製的合併財務報表與按國際財務報告準則編製的合併財務報表的主要差異的影響如下：

	截至六月三十日止六個月	
	二零一五年	二零一四年
	人民幣千元	人民幣千元
	(未經審計)	(未經審計)
按中國企業會計準則編製的歸屬於母公司股東的淨利潤	3,937,614	474,381
遞延稅項	(10,655)	(11,997)
固定資產等長期資產價值差異	234,403	3,660
政府捐贈資產調整	29,552	44,328
	4,190,914	510,372
按國際財務報告準則編製的本公司股東應佔利潤		
	二零一五年	二零一四年
	六月三十日	十二月三十一日
	人民幣千元	人民幣千元
	(未經審計)	
按中國企業會計準則編製的歸屬於母公司股東權益	58,309,484	54,340,012
遞延稅項	81,362	92,017
固定資產等長期資產價值差異	(329,705)	(564,108)
政府捐贈資產調整	—	(29,552)
出售港龍的未實現利潤	139,919	139,919
	58,201,060	53,978,288
按國際財務報告準則編製的本公司股東應佔權益		

董事長致辭

二零一五年上半年，世界經濟總體呈復甦態勢，中國經濟穩中求進。全球民航市場需求持續增長，油價低位運行，行業整體向好。上半年，本集團圍繞戰略目標，持續推動管理創新，主動抓住市場機遇，客貨運輸主業取得較好業績。上半年本集團實現股東應佔利潤人民幣41.91億元，同比增長721.15%。

持續推進樞紐網絡戰略。上半年，本集團圍繞樞紐建設進一步拓展國際航線，新開北京至墨爾本直飛航線，加大北京至洛杉磯、巴黎、米蘭等遠程航線的航班密度。擴大國內航線網絡覆蓋，新開主基地至二、三線城市的14條國內航線。積極配合國家一帶一路戰略，新開北京至明斯克、布達佩斯，成都至科隆坡航線；加大北京至貴陽、蘭州、銀川、福州、湛江等航線的航班密度。國內、國際航線網絡相互支撐，佈局結構更趨均衡。

機隊規模繼續壯大，機隊結構調整的先發優勢日益突顯。上半年，本集團引進B747-8、B777-200F、B737-800等機型飛機28架，退出老舊飛機9架，平均機齡為6.11年。其中寬體客機的佔比(寬、窄體機座位比為1:2.65)進一步提高，機隊結構進一步優化，能夠更加有力地匹配與支持樞紐網絡戰略，運行和維護成本亦進一步節約。

以市場為導向，合理調配供需，穩健組織生產運營。上半年，國內市場需求增長較快；居民消費升級，出境旅遊持續升溫，國際市場需求旺盛。本集團積極抓緊國內、國際市場增長機遇，把握節奏，加大相關市場運力投入，不斷提高機型、航線與市場的匹配度。上半年，共投入可用座公里1,028.81億，同比增長10.47%；實現收入客公里821.74億，同比增長9.49%；實現營業額(不含燃油附加費)人民幣475.00億元，同比增長11.77%。

推進營銷模式轉型，強化渠道管理能力。上半年，本集團著力提高自身電商平台的運營水平，推出升級版移動客戶端APP，優化直銷渠道；提高對終端客戶的把握和服務能力，直銷收入比重達到27%，同比提升4.7個百分點，其中電商平台收入比重為16%，同比提升6個百分點。本集團持續關注國際長航線、新開航線和國內重點市場的經營情況，穩定主基地價格，在市場推廣和銷售政策等方面採取了一系列有效措施，提升經營品質，收益水平得到明顯改善。上半年，本集團每收入客公里收益(不含燃油附加費)人民幣0.50元，同比上升1.56%。

持續加強成本控制，保持成本領先優勢。本集團通過持續監控市場投放節奏、跟蹤航班排布變化、深化機隊整體聯動等措施，使運行與市場更加匹配，運行效率得以進一步提升。轉變營銷模式，通過加強直銷渠道建設，提升直銷比重，代理費支出同比下降21.97%。加大對資金借貸規模和頻率的控制力度，優化資金結構。上半年，本集團每可用噸公里的經營費用為人民幣3.00元，同比下降17.21%；剔除航油成本因素，每可用噸公里的經營費用同比下降4.95%。

創新與管理並重，服務水平穩步提高。上半年，本集團加速推進機上互聯網建設，21架配備wifi裝置的飛機已投放國內、國際重點航線；與國家廣電總局合作，成為中國民航首家可以提供客艙直播衛星電視節目的航空公司。全力推進便捷旅行項目，加速全流程自助服務產品的推廣。豐富機上娛樂產品，著力開發國航特色的機上娛樂節目。加強航班正常性管理，公司原因導致的航班延誤進一步減少。在公司運控中心增加服務運行坐席，提高服務應急事件處置能力和效率。

積極推進專業化戰略，深化集團內成員企業戰略協同和對外合作。上半年，順利完成對北京飛機維修工程有限公司(AMECO)的增資，本公司對AMECO的持股比例達到75%，為本集團積極打造維修產業，實現利潤多元化邁出重要步伐。繼續推進集團內成員企業在航線、機隊、銷售、機務等方面的戰略協同。深化與國泰航空的戰略合作，推進與漢莎航空、加拿大航空、新西蘭航空的聯營準備，聯營實施後，旅客出行將更加便利，公司也將提升在相關市場的經營品質和競爭力。

貨運業務穩健發展。上半年，本集團共投入可用貨運噸公里58.18億，同比增長22.48%；實現貨運收入貨運噸公里31.66億，同比增長23.54%；貨郵載運率為54.41%，同比上升0.47個百分點。其中，國貨航完成歐美航線機型置換，航線結構持續優化。環球航線運行平穩，美國至歐洲跨洋航段運量穩步提升。產品體系不斷升級，增加具有競爭力的高附加值與中轉產品。營銷管理不斷強化，充分利用客貨聯動達到優勢互補。上半年，國貨航實現盈利人民幣1.08億元，同比減虧增利人民幣2.39億元。

下半年，我們對航空運輸市場繼續保持樂觀判斷。預計國內航空客運業務將維持上半年的增長趨勢，國際出境游保持快速增長，油價水平保持低位。同時，行業競爭日趨激烈，匯率波動進一步加大。面對機遇和挑戰，本集團將堅持穩健經營理念，紮實推進戰略實施，鞏固和擴大競爭優勢，以更佳業績回報股東和社會。

管理層對財務狀況及經營成果的討論及分析

以下討論與分析基於本集團按國際財務報告準則編製的中期簡明合併財務報表及其附註，旨在協助讀者進一步瞭解本公告所提供之數據，以對本集團整體財務狀況和經營成果有更深入的理解。

盈利情況分析

截至二零一五年六月三十日止六個月，本集團積極把握市場機遇，通過優化生產組織、加強營銷管理、嚴格成本管控等措施，實現經營利潤人民幣66.29億元，同比增長182.84%；本公司股東應佔利潤人民幣41.91億元，同比上升721.15%。

營業額

截至二零一五年六月三十日止六個月，本集團實現營業額為人民幣518.62億元，同比增加人民幣19.30億元，增幅3.86%。其中，航空運輸收入為人民幣493.10億元，同比增加人民幣17.99億元，增幅3.79%。其他經營收入為人民幣25.52億元，同比增加人民幣1.31億元，增幅5.42%。

地區分部收入貢獻

(人民幣千元)	截至六月三十日止六個月				變幅
	二零一五年 金額	佔比	二零一四年 金額	佔比	
國際	15,432,236	29.75%	14,003,420	28.04%	10.20%
國內	33,573,549	64.74%	32,820,469	65.73%	2.29%
香港、澳門及台灣	<u>2,856,164</u>	<u>5.51%</u>	<u>3,108,311</u>	<u>6.23%</u>	(8.11%)
合計	<u>51,861,949</u>	<u>100.00%</u>	<u>49,932,200</u>	<u>100.00%</u>	3.86%

客運收入

截至二零一五年六月三十日止六個月，本集團實現客運收入人民幣449.89億元，較二零一四年同期增加人民幣14.30億元，增長3.28%。其中，因運力投入增加而增加收入人民幣45.62億元，因客座率下降而減少收入人民幣4.29億元，因收益水平降低而減少收入人民幣27.03億元。截至二零一五年六月三十日止六個月客運業務的運力投入、客座率及單位收益水平如下：

	截至六月三十日止六個月		變幅
	二零一五年	二零一四年	
可用座位公里(百萬)	102,881.35	93,128.72	10.47%
客座率(%)	79.87	80.59	下降0.72個 百分點
每收入客公里收益(人民幣元)	0.5471	0.5803	(5.72%)

分地區客運收入

(人民幣千元)	截至六月三十日止六個月				變幅
	二零一五年 金額	佔比	二零一四年 金額	佔比	
國際	12,295,384	27.33%	11,072,274	25.42%	11.05%
國內	29,986,433	66.65%	29,546,413	67.83%	1.49%
香港、澳門及台灣	<u>2,706,958</u>	<u>6.02%</u>	<u>2,940,062</u>	<u>6.75%</u>	(7.93%)
合計	<u>44,988,775</u>	<u>100.00%</u>	<u>43,558,749</u>	<u>100.00%</u>	3.28%

貨運收入

截至二零一五年六月三十日止六個月，本集團實現貨郵運收入人民幣43.21億元，較二零一四年同期增加人民幣3.68億元，增長9.32%。其中，因運力投入增加而增加收入人民幣8.88億元，因載運率上升而增加收入人民幣0.42億元，因收益水平下降而降低收入人民幣5.62億元。截至二零一五年六月三十日止六個月貨郵運業務的運力投入、載運率及單位收益水平如下：

	截至六月三十日止六個月		變幅
	二零一五年	二零一四年	
可用貨運噸公里(百萬)	5,818.22	4,750.37	22.48%
載運率(%)	54.41	53.95	0.47個 百分點
每收入貨運噸公里收益(人民幣元)	1.3649	1.5423	(11.51%)

分地區貨運收入

(人民幣千元)	截至六月三十日止六個月				變幅
	二零一五年		二零一四年		
	金額	佔比	金額	佔比	
國際	3,029,893	70.12%	2,846,681	72.02%	6.44%
國內	1,144,181	26.48%	939,491	23.77%	21.79%
香港、澳門及台灣	<u>147,008</u>	<u>3.40%</u>	<u>166,418</u>	<u>4.21%</u>	(11.66%)
合計	<u>4,321,082</u>	<u>100.00%</u>	<u>3,952,590</u>	<u>100.00%</u>	9.32%

經營費用

截至二零一五年六月三十日止六個月，本集團經營費用為人民幣452.33億元，較二零一四年同期的人民幣475.89億元減少了4.95%。經營費用構成如下：

(人民幣千元)	截至六月三十日止六個月				變幅
	二零一五年		二零一四年		
	金額	佔比	金額	佔比	
航空油料成本	12,059,145	26.66 %	17,188,863	36.12%	(29.84%)
起降及停機費用	5,563,306	12.30 %	5,046,006	10.60%	10.25%
折舊與攤銷	6,265,089	13.85 %	5,538,648	11.64%	13.12%
飛機保養、維修和大修成本	1,935,921	4.28 %	1,696,810	3.57%	14.09%
員工薪酬成本	8,089,592	17.88 %	7,069,881	14.86%	14.42%
航空餐飲費用	1,452,676	3.21 %	1,345,720	2.83%	7.95%
銷售及營銷費用	2,587,719	5.72 %	2,874,533	6.04%	(9.98%)
行政管理費用	439,737	0.97 %	539,547	1.13%	(18.50%)
其他	6,840,239	15.13 %	6,288,652	13.21%	8.77%
合計	45,233,424	100.00 %	47,588,660	100.00%	(4.95%)

其中：

- 航空油料成本同比減少人民幣51.30億元，減少29.84%，主要是受航油價格下降影響。

- 起降及停機費用同比增加人民幣5.17億元，主要是由於飛機起降架次增加所致。
- 本期內，因自有及融資租賃飛機數量的增加，折舊費用相應增加。
- 飛機保養、維修和大修成本同比增加人民幣2.39億元，主要是由於機隊規模的擴大。
- 員工薪酬成本增加人民幣10.20億元，主要是由於僱員數量的增加及僱員薪酬標準的調整。
- 航空餐飲費用增加人民幣1.07億元，主要是由於載客人數增加的影響。
- 銷售及營銷費用同比減少人民幣2.87億元，主要是積極提升直銷比重，大力壓降代理費支出的影響。
- 其他經營費用主要包括飛機及發動機經營租賃費用、民航發展基金和與航空運輸主業有關的非屬上述已特指項目的日常支出，同比增長8.77%，主要由於本期飛機發動機及房屋等經營租賃費用、民航發展基金等同比增加。

財務收益及財務費用

截至二零一五年六月三十日止六個月，本集團匯兌淨損失為人民幣1.23億元，較二零一四年同期減少人民幣5.99億元，變化的主要原因是人民幣兌美元匯率於報告期內的變動較為平穩；本期發生利息支出(不含資本化部份)人民幣14.74億元，高出二零一四年同期人民幣0.64億元，主要是本集團報告期內平均帶息負債規模同比有所增加。

應佔聯營、合營企業利潤

截至二零一五年六月三十日止六個月，本集團應佔聯營企業利潤為人民幣4.39億元，較二零一四年同期的應佔聯營企業利潤人民幣2.16億元增加2.23億元，主要是聯營企業國泰航空有限公司(「國泰航空」)本期間利潤增加，其中確認國泰航空投資收益人民幣3億元，同比增加人民幣1.42億元。

截至二零一五年六月三十日止六個月，本公司應佔合營企業利潤為人民幣2.10億元，而二零一四年同期的應佔合營企業利潤為人民幣0.29億元，同比增加人民幣1.81億元，主要是本期確認AMECO投資收益人民幣1.13億元，去年同期為投資損失人民幣0.27億元。

資產結構分析

截至二零一五年六月三十日，本集團總資產為人民幣2,165.53億元，比二零一四年十二月三十一日增加3.46%。其中，流動資產為人民幣215.01億元，佔總資產的9.93%；非流動資產為人民幣1,950.52億元，佔總資產的90.07%。

流動資產中，現金及現金等價物為人民幣92.01億元，比二零一四年十二月三十一日減少4.75%；應收賬款為人民幣36.67億元，比二零一四年十二月三十一日增加29.39%。非流動資產中，物業、廠房及機器設備於二零一五年六月三十日的賬面淨值為人民幣1,555.10億元，比二零一四年十二月三十一日增加4.95%。

資產抵押

截至二零一五年六月三十日，本集團根據部份銀行貸款及融資租賃協議，共抵押了賬面淨值約為人民幣1,057.71億元(二零一四年十二月三十一日為人民幣986.74億元)的飛機和建築物、及賬面淨值約為人民幣0.36億元(二零一四年十二月三十一日為人民幣0.37億元)的土地使用權。同時，本集團有約人民幣0.95億元(二零一四年十二月三十一日約為人民幣0.75億元)的銀行存款用作集團的部份銀行貸款、經營租賃及其他的質押。

資本支出

截至二零一五年六月三十日止六個月，本公司的資本性開支共計人民幣68.27億元。其中，用於飛機和發動機的投資總額為人民幣58.61億元。

其他資本性開支項目投資為人民幣9.66億元，主要包括高價周轉件、飛行模擬機、基本建設、信息系統建設、設備設施購置及長期投資項目現金部份。

股權投資

於二零一五年六月三十日，本集團對聯營企業股權投資為人民幣127.15億元，比二零一四年十二月三十一日增加6.91%。其中，對國泰航空、山東航空集團有限公司、山東航空股份有限公司投資分別為人民幣106.07億元、10.42億元、6.43億元，其截至二零一五年六月三十日止六個月分別盈利人民幣15.55億元、0.91億元和2.17億元。

於二零一五年六月三十日，本集團對合營企業股權投資為人民幣9.43億元，比二零一四年十二月三十一日減少32.26%。本公司原合營企業AMECO於二零一五年五月三十一日成為本公司的控股子公司，其相應投資成本轉為對子公司的投資成本。

債務結構分析

截至二零一五年六月三十日，本集團總負債為人民幣1,524.26億元，比二零一四年十二月三十一日增加1.48%。其中，流動負債為人民幣601.18億元，佔總負債的39.44%；非流動負債為人民幣923.08億元，佔總負債的60.56%。

流動負債中，帶息債務(銀行及其他貸款、公司債券、融資租賃負債、應付票據)為人民幣319.27億元，比二零一四年十二月三十一日減少6.63%；其他應付款及預提費用為人民幣281.91億元，比二零一四年十二月三十一日增加5.79%。

非流動負債中，帶息債務(銀行及其他貸款、公司債券、融資租賃負債)為人民幣823.08億元，比二零一四年十二月三十一日增加2.55%。

本集團的帶息負債按照幣種分類明細如下：

(人民幣千元)	二零一五年六月三十日		二零一四年十二月三十一日		變幅
	金額	佔比	金額	佔比	
美元	81,453,619	71.30%	83,334,290	72.81%	(2.26%)
人民幣	29,504,295	25.83%	30,163,637	26.35%	(2.19%)
其他	3,277,038	2.87%	959,706	0.84%	241.46%
合計	<u>114,234,952</u>	<u>100.00%</u>	<u>114,457,633</u>	<u>100.00%</u>	(0.19%)

承諾及或有負債

本集團資本承諾主要為未來幾年內支付的若干飛機和有關設備的購置款項，於二零一五年六月三十日的金額為人民幣1,008.72億元，較二零一四年十二月三十一日的人民幣1,045.16億元有所下降；經營租賃承諾主要為未來幾年內安排租賃若干飛機、辦公室和相關設備的付款，於二零一五年六月三十日的金額為人民幣314.24億元，較二零一四年十二月三十一日下降11.06%。投資承諾主要用於已簽署的投資協議，於二零一五年六月三十日的金額為人民幣0.56億元，較二零一四年十二月三十一日的人民幣14.53億元減少13.97億元。

資產負債比率

於二零一五年六月三十日，本集團的資產負債比率(總負債除以總資產)為70.39%，較二零一四年十二月三十一日的資產負債比率71.76%下降了1.37個百分點，主要是由於本期持續盈利使得權益總額較年初增加。由於航空運輸企業的資產負債率普遍較高，目前本集團的資產負債比率仍處於較合理水平，長期償債風險處於可控制範圍。

流動資金與資金來源

於二零一五年六月三十日，本集團的淨流動負債(流動負債減流動資產)為人民幣386.17億元，較二零一四年十二月三十一日減少人民幣11.73億元；流動比率(流動資產除以流動負債)為0.36，較二零一四年十二月三十一日的0.35上升了0.01。淨流動負債的減少主要是由於短期借款減少。

本集團主要通過營運業務及外部融資所得的資金滿足營運資金的需求。二零一五年上半年，本集團經營活動產生的現金流入淨額為人民幣123.16億元，較二零一四年同期的人民幣66.91億元增加84.07%，主要原因是本期經營收入的增加以及由於航油成本下降相應經營支出降低的綜合影響；投資活動產生的現金流出淨額為人民幣48.30億元，較二零一四年同期的人民幣49.43億元減少2.29%，主要是本期支付的飛機購置款同比減少所致；融資活動產生的現金流出淨額為人民幣79.50億元，二零一四年同期的流出淨額為人民幣75.05億元，主要是得益於經營活動現金流充裕，籌資需求同比下降。

本公司已獲得多家國內銀行提供數額最高為人民幣1,479.09億元的若干銀行授信額度，其中約人民幣372.25億元已經使用，可以充分滿足流動資金的需求。

財務風險管理目標及政策

本集團在日常運營過程中面臨著航空油料價格波動、利率及匯率波動的風險。國際航空油料價格受市場波動及供需變化的影響。本集團管理航空油料價格風險的策略旨在對油價的上行風險進行管理和控制。本集團自二零零一年三月起進行了油料套期保值交易，交易品種主要是新加坡航油和與航油價格關聯度較高的布倫特原油、紐約原油衍生產品。截至二零一一年十一月三十日，本公司的油料衍生合同已全部到期，目前尚未建立新的倉位。基於國際油價的波動性和對本公司成本的高靈敏度，本公司將根據航空油料市場變化情況，在符合監管要求的前提下開展油料套期保值業務。

本集團的融資租賃負債及若干銀行貸款及其他貸款主要以美元結算，本集團的若干費用亦以人民幣以外的貨幣支付。本集團的海外辦事處通過售票產生的外幣收入及時匯回國內，用於支付集團日常經營產生的外幣費用和償還一年內的外幣債務。如有缺口，本集團及時以人民幣購匯用於支付。然而，人民幣對美元的匯率於報告期內的波動，成為本集團在報告期內確認匯兌損失的主要原因。

在利率風險管理方面，本公司通過合理搭配帶息負債固定利率和浮動利率的比例，從而規避利率風險。

購買、出售或者贖回證券

於截至二零一五年六月三十日止六個月內，本公司及其任何附屬公司概無購入、出售或贖回本公司的任何已上市證券（「證券」一詞的涵義見香港聯合交易所有限公司證券上市規則（「上市規則」）附錄16第1段）。

中期股息

就截至二零一五年六月三十日止的六個月本公司不派發中期股息。

公司治理

1. 關於遵守《企業管治守則》

本公司於截至二零一五年六月三十日止的六個月一直遵守上市規則附錄14《企業管治守則》的守則條文。

2. 關於遵守《上市公司董事進行證券交易的標準守則》(「《標準守則》」)

本公司已經採納制訂了不比上市規則附錄10所載的《標準守則》寬鬆的行為守則。本公司作出具體查詢後確認，各董事及監事於截至二零一五年六月三十日止的六個月一直遵守《標準守則》及本公司的行為守則所訂標準。

上市規則的披露規定

為遵守上市規則附錄16第46段的規定，本公司確認，除本公告所披露者外，該等與上市規則附錄16第46(3)段所載事項有關的本公司現有資料，與本公司二零一四年度年報所披露事項的相關資料相比並無重大變動。

審計和風險管理委員會的審閱

本公司審計和風險管理委員會已經審閱本公司截至二零一五年六月三十日止六個月的中期報告，也審閱了本公司未經審計的中期簡明合併財務報表及本集團採用的會計政策和作法。

承董事會命
中國國際航空股份有限公司
聯席公司秘書
饒昕瑜 譚雪梅

中國北京，二零一五年八月二十七日

於本公告日期，本公司的董事為蔡劍江先生、王銀香女士、曹建雄先生、馮剛先生、John Robert Slosar (史樂山)先生、邵世昌先生、宋志勇先生、樊澄先生、付洋先生*、潘曉江先生*、杜志強先生*及許漢忠先生*。

* 本公司獨立非執行董事