

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)

二零一五年年度業績
及
建議公開發行公司債券

本公司董事會於二零一六年三月三十日召開董事會會議並通過(其中包括)如下事項的決議：

- (I) 本集團截至二零一五年十二月三十一日止年度的經審核合併財務業績；及
- (II) 建議公開發行公司債券。

(I) 二零一五年年度業績

董事會謹此公佈本集團截至二零一五年十二月三十一日止年度的經審核合併財務業績以及截至二零一四年十二月三十一日止年度的相應比較數字如下：

合併損益表

截至二零一五年十二月三十一日止年度

(按照國際財務報告準則編製)

	附註	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元 (經重述)
營業額			
航空運輸收入	4	104,368,230	101,385,199
其他經營收入	5	5,688,804	4,579,698
		<u>110,057,034</u>	<u>105,964,897</u>
經營費用			
航空油料成本		(24,042,614)	(34,542,440)
起降及停機費用		(11,643,166)	(10,566,490)
折舊及攤銷		(13,010,761)	(11,393,429)
飛機保養、維修及大修成本		(4,015,468)	(3,587,507)
員工薪酬成本		(18,230,841)	(15,550,853)
航空餐飲費用		(3,031,717)	(2,755,640)
飛機及發動機經營租賃費用		(5,145,664)	(4,536,641)
其他經營租賃費用		(1,017,535)	(944,024)
其他航班經營費用		(8,393,972)	(8,348,155)
銷售及營銷費用		(4,558,933)	(5,896,812)
行政管理費用		(1,414,741)	(585,859)
		<u>(94,505,412)</u>	<u>(98,707,850)</u>
經營利潤	6	15,551,622	7,257,047
財務收益	7	152,257	233,265
財務費用	7	(7,968,825)	(3,214,264)
應佔聯營企業利潤		1,319,300	738,627
應佔合營企業利潤		300,897	120,191
		<u>9,355,251</u>	<u>5,134,866</u>
稅前利潤		9,355,251	5,134,866
稅項	8	(1,845,764)	(800,764)
		<u>7,509,487</u>	<u>4,334,102</u>
本年利潤		<u>7,509,487</u>	<u>4,334,102</u>
以下人士應佔：			
— 本公司股東		7,063,347	3,852,492
— 非控股股東		446,140	481,610
		<u>7,509,487</u>	<u>4,334,102</u>
本年利潤		<u>7,509,487</u>	<u>4,334,102</u>
每股利潤：	10		
— 基本及攤薄		<u>人民幣57.45分</u>	<u>人民幣31.33分</u>

合併損益及其他綜合收益表

截至二零一五年十二月三十一日止年度

(按照國際財務報告準則編製)

二零一五年
人民幣千元

二零一四年
人民幣千元
(經重述)

本年利潤	7,509,487	4,334,102
本年其他綜合收益(所得稅和重分類調整後)		
不能於以後期間重分類至損益：		
— 對界定福利計劃淨額的重新計量	(21,054)	—
— 應佔聯營和合營企業的其他綜合收益	(55,062)	(75,943)
可能於以後期間重分類至損益：		
— 應佔聯營和合營企業的其他綜合收益	(1,639,957)	(3,027,098)
— 可供出售投資公允價值淨變動	22,014	36,399
— 外幣報表折算差額	1,095,705	82,107
本年其他綜合收益	(598,354)	(2,984,535)
本年綜合收益總額	6,911,133	1,349,567
以下人士應佔：		
— 本公司股東	6,415,240	850,909
— 非控股股東	495,893	498,658
本年綜合收益總額	6,911,133	1,349,567

合併財務狀況表

二零一五年十二月三十一日

(按照國際財務報告準則編製)

(以人民幣列示)

	二零一五年 十二月 三十一日 附註 人民幣千元	二零一四年 十二月 三十一日 人民幣千元 (經重述)	二零一四年 一月一日 人民幣千元 (經重述)
非流動資產			
物業、廠房及設備	155,990,977	148,192,583	132,819,852
預付土地租賃款	3,034,209	2,633,658	2,203,377
投資性房地產	722,663	683,655	246,291
無形資產	35,902	36,859	54,524
商譽	1,099,975	1,099,975	1,099,975
應佔聯營企業權益	11,552,825	11,709,767	14,347,091
應佔合營企業權益	1,038,118	1,392,728	1,284,232
預付飛機及航空設備款項	14,476,913	18,148,989	23,261,879
經營租賃飛機按金	597,920	523,338	426,375
持有至到期投資	10,000	30,000	70,011
可供出售投資	1,106,588	713,668	385,755
遞延稅項資產	3,753,729	3,581,841	3,269,063
	<u>193,419,819</u>	<u>188,747,061</u>	<u>179,468,425</u>
流動資產			
持有待售的飛機及航空設備	582,074	460,028	997,666
存貨	1,730,742	1,100,179	1,044,617
應收賬款	11 3,252,205	2,834,130	2,861,167
應收最終控股公司賬款	409,149	150,079	239,417
應收票據	224	155	131
預付款項、按金及其他 應收款項	3,635,925	4,215,385	3,918,240
金融資產	995	12,534	11,350
受限制的銀行存款	654,946	704,863	1,554,454
現金及現金等價物	7,138,098	8,639,687	13,541,814
其他流動資產	2,806,973	4,805,593	2,557,423
	<u>20,211,331</u>	<u>22,922,633</u>	<u>26,726,279</u>
總資產	<u>213,631,150</u>	<u>211,669,694</u>	<u>206,194,704</u>

	附註	二零一五年 十二月 三十一日 人民幣千元	二零一四年 十二月 三十一日 人民幣千元 (經重述)	二零一四年 一月一日 人民幣千元 (經重述)
流動負債				
票證結算負債		(5,759,233)	(4,830,806)	(4,461,448)
應付賬款	12	(9,252,750)	(9,788,921)	(10,349,535)
應付票據		(11,646)	(150,000)	-
其他應付款項及預提費用		(11,290,303)	(11,821,087)	(11,986,597)
金融負債		-	(7,712)	(24,070)
應付最終控股公司款項		(4,857,426)	(1,843,997)	(1,701,871)
應付稅項		(819,880)	(607,354)	(355,617)
融資租賃負債		(5,963,977)	(4,751,714)	(3,859,317)
帶息銀行貸款及其他貸款		(11,290,310)	(27,767,425)	(37,094,216)
大修撥備		(1,301,821)	(856,789)	(699,378)
		<u>(50,547,346)</u>	<u>(62,425,805)</u>	<u>(70,532,049)</u>
流動負債淨額		<u>(30,336,015)</u>	<u>(39,503,172)</u>	<u>(43,805,770)</u>
總資產減流動負債		<u>163,083,804</u>	<u>149,243,889</u>	<u>135,662,655</u>
非流動負債				
融資租賃負債		(37,803,279)	(31,240,298)	(25,972,715)
帶息銀行貸款及其他貸款		(48,987,522)	(49,023,196)	(42,176,406)
大修撥備		(3,112,201)	(3,363,176)	(3,283,480)
提前退休員工福利撥備		(13,465)	(19,210)	(35,331)
長期應付款項		(10,180)	(45,855)	(97,072)
界定福利計劃		(276,968)	-	-
遞延收入		(3,489,698)	(3,336,106)	(3,797,501)
遞延稅項負債		(2,867,738)	(2,337,958)	(2,014,407)
		<u>(96,561,051)</u>	<u>(89,365,799)</u>	<u>(77,376,912)</u>
淨資產		<u>66,522,753</u>	<u>59,878,090</u>	<u>58,285,743</u>
股本及儲備				
已發行股本		13,084,751	13,084,751	13,084,751
庫存股		(3,047,564)	(3,047,564)	(3,047,564)
儲備		49,710,824	44,236,578	43,979,906
本公司股東應佔權益		<u>59,748,011</u>	<u>54,273,765</u>	<u>54,017,093</u>
非控股股東權益		<u>6,774,742</u>	<u>5,604,325</u>	<u>4,268,650</u>
權益總額		<u>66,522,753</u>	<u>59,878,090</u>	<u>58,285,743</u>

附註：

1 編制基礎

本集團財務報表是按照所有適用的國際會計準則委員會頒佈的《國際財務報告準則》（「**國際財務報告準則**」）編製。國際財務報告準則包括了所有適用的個別《國際財務報告準則》、《國際會計準則》（「**國際會計準則**」）及相關詮釋。該財務報表亦符合香港公司法的披露要求及《香港聯合交易所有限公司證券上市規則》適用於財務報表的披露規定。該財務報表已於二零一六年三月三十日獲本公司董事批准發出。

於二零一五年十二月三十一日，本集團淨流動負債約為人民幣303.36億元。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。在編製該財務報表時，考慮到本公司流動資金的來源及截至二零一五年十二月三十一日未使用的銀行授信額度人民幣1,189.25億元，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，該財務報表以本集團持續經營為基礎編製。

本集團的財務報表乃按歷史成本編制，惟分類為可供出售投資或交易性金融資產的金融工具乃按公允價值計量而持有待售的非流動資產乃按賬面價值與公允價值減處置成本兩者之較低者列示。該財務報表以人民幣列示，除另有指明外，所有數值均調整至最接近的千位數。

本公司二零一五年收購了中國航空集團財務有限責任公司（「**中航財務公司**」）。中航財務公司和本公司在收購前後均受中國航空集團公司的同一控制，因此，該收購在合併財務報表中採用會計指引第5號「共同控制下合併之合併會計法」的合併會計原則予以反映。中航財務公司的資產和負債均以歷史成本入賬，且本集團此次收購前的財務報表已被重述，以使得中航財務公司的運營成果和資產負債以加總基礎包含在合併財務報表中。合併財務報表額相關附注已被重述。所有重大的集團內交易、往來餘額、收入支出在加總基礎上抵銷。

2 會計政策變更

國際會計準則委員會頒佈了多項經修訂的國際財務報告準則，並於本集團的本會計期間首次生效。其中，以下更新與本集團的財務報表相關：

- 經修訂的國際會計準則第19號，僱員福利：界定福利計劃：僱員供款
- 《國際財務報告準則》2010-2012週期年度改進
- 《國際財務報告準則》2011-2013週期年度改進

本集團並未於該財務報表中提前應用任何已頒佈但尚未生效的新訂及經修訂國際財務報告準則。採用新修訂的國際財務報告準則的影響如下：

經修訂的國際會計準則第19號，僱員福利：界定福利計劃：僱員供款

該修訂簡化了界定福利計劃中關於僱員或第三方繳納若干供款的會計處理。如果供款符合修訂的相關條件，則允許公司將該供款確認在當期以減少當期的服務成本而不必計入界定福利負債。由於本集團採用的界定福利計劃由本集團繳納供款，不涉及僱員或第三方繳納供款，該修訂不會對財務報表產生影響。

《國際財務報告準則》2010-2012和2011-2013週期年度改進

該年度改進包括對九個準則的修訂，對這些準則的修訂會影響到對其他準則和解釋的修訂。其中，修訂后的《國際會計準則》第24號，關聯方，將「關聯方」的定義延伸到包括為報告實體提供主要管理人員服務的管理實體，並且該修訂要求披露為獲得管理實體提供的主要管理人員服務而產生的金額。本集團並未從管理實體獲得主要管理人員服務，因此這些修訂對本集團關聯方披露無重大影響。

3 分部報告

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

- (a) 「航空營運」業務分部，即主要提供航空客運及貨運服務；以及
- (b) 「其他」業務分部，即提供飛機維修服務、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網絡。由於其主要位於中國大陸，故並未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十二月三十一日止年度本集團根據中國企業會計準則的合併收入及稅前利潤以及其與根據國際財務報告準則的合併收入及稅前利潤的調節：

截至二零一五年十二月三十一日止年度

	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	107,554,126	1,374,988	-	108,929,114
分部間的銷售	-	4,949,724	(4,949,724)	-
中國企業會計準則下分部收入	<u>107,554,126</u>	<u>6,324,712</u>	<u>(4,949,724)</u>	108,929,114
未在分部收入中扣除的營業稅金及附加				(274,190)
未在分部收入中包含的其他收入				1,372,558
國際財務報告準則與中國企業 會計準則的其他差異影響				<u>29,552</u>
國際財務報告準則下收入總額				<u>110,057,034</u>
分部稅前利潤				
中國企業會計準則下分部 稅前利潤	<u>8,567,974</u>	<u>530,895</u>	<u>(55,624)</u>	9,043,245
國際財務報告準則與中國企業 會計準則的差異影響				<u>312,006</u>
國際財務報告準則下稅前利潤				<u>9,355,251</u>

截至二零一四年十二月三十一日止年度(經重述)

	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	104,651,713	236,544	–	104,888,257
分部間的銷售	–	2,305,767	(2,305,767)	–
中國企業會計準則下分部收入	<u>104,651,713</u>	<u>2,542,311</u>	<u>(2,305,767)</u>	104,888,257
未在分部收入中扣除的營業稅金及附加				(198,297)
未在分部收入中包含的其他收入				1,186,280
國際財務報告準則與中國企業會計準則的其他差異影響				<u>88,657</u>
國際財務報告準則下收入總額				<u>105,964,897</u>
分部稅前利潤				
中國企業會計準則下分部稅前利潤	<u>4,940,011</u>	<u>148,080</u>	<u>–</u>	5,088,091
國際財務報告準則與中國企業會計準則的差異影響				<u>46,775</u>
國際財務報告準則下稅前利潤				<u>5,134,866</u>

下表按經營分部呈列截至二零一五年及二零一四年十二月三十一日止年度本集團根據中國企業會計準則的資產的調節：

	航空營運 人民幣千元	其他 人民幣千元	抵銷 人民幣千元	總計 人民幣千元
分部資產				
中國企業會計準則下二零一五年 十二月三十一日報告分部 總資產	<u>206,654,516</u>	<u>15,615,623</u>	<u>(8,566,604)</u>	<u>213,703,535</u>
國際財務報告準則與中國企業 會計準則的差異影響				<u>(72,385)</u>
國際財務報告準則下報告 分部總資產				<u>213,631,150</u>
中國企業會計準則下二零一四年 十二月三十一日報告分部 總資產(經重述)	<u>206,322,496</u>	<u>10,331,222</u>	<u>(4,651,852)</u>	212,001,866
國際財務報告準則與中國企業 會計準則的差異影響				<u>(332,172)</u>
國際財務報告準則下報告 分部總資產(經重述)				<u>211,669,694</u>

地域信息

下表呈列在國際財務報告準則下的截至二零一五年及二零一四年十二月三十一日止年度本集團的合併收入分地域的分部信息：

截至二零一五年十二月三十一日止年度

	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>70,578,761</u>	<u>5,666,889</u>	<u>10,882,067</u>	<u>10,196,925</u>	<u>6,029,137</u>	<u>6,703,255</u>	<u>110,057,034</u>

截至二零一四年十二月三十一日止年度(經重述)

	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>68,083,855</u>	<u>6,186,245</u>	<u>11,304,062</u>	<u>9,339,397</u>	<u>5,452,765</u>	<u>5,598,573</u>	<u>105,964,897</u>

4 航空運輸收入

航空運輸收入代表本集團航空業務收入。本集團本年航空運輸收入分析如下：

	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元
客運	95,920,745	92,599,317
貨運及郵運	8,447,485	8,785,882
	<u>104,368,230</u>	<u>101,385,199</u>

5 其他經營收入

	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元 (經重述)
飛機維修收入	747,651	113,863
地面服務收入	810,176	930,733
政府補助：		
— 確認遞延收入	79,658	149,601
— 其他	889,166	999,052
未使用機票退票服務費	1,147,055	871,254
貨物處理服務收入	138,677	124,399
培訓服務收入	43,168	40,429
租賃收入	194,356	133,936
物料銷售	27,050	11,780
進出口服務收入	35,521	36,828
其他	1,576,326	1,167,823
	<u>5,688,804</u>	<u>4,579,698</u>

6 經營利潤

本集團的經營利潤已經扣除／(計入)以下各項：

	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元 (經重述)
物業、廠房及設備折舊	12,911,350	11,327,044
投資性房地產折舊	27,559	12,310
預付土地租賃款攤銷	71,852	54,075
減值準備／(減值準備轉回)：		
－物業、廠房及設備	－	35,105
－持有待售的飛機及航空設備	112,791	361,892
－應收賬款	49,167	2,675
－預付款項、按金及其他應收款項	268	(490,958)
存貨減值準備	12,831	1,740
處置物業、廠房及設備損失	91,235	38,409
經營租賃下的最低租賃費用：		
－飛機及航空設備	5,145,664	4,536,641
－土地及建築物	924,430	866,533
核數師酬金：		
－審計相關服務	22,051	18,801
－其他服務	29	527

7 財務收益及財務費用

本集團本年財務收益及財務費用分析如下：

財務收益

	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元 (經重述)
利息收入	152,257	222,387
其他	－	10,878
	<u>152,257</u>	<u>233,265</u>

財務費用

	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元 (經重述)
帶息銀行貸款及其他貸款的利息	2,502,785	2,816,186
融資租賃的利息	677,976	503,376
利率衍生合同虧損淨額	-	371
匯兌虧損淨額	5,156,039	360,154
	<u>8,336,800</u>	<u>3,680,087</u>
減：資本化的利息	(367,975)	(465,823)
	<u>7,968,825</u>	<u>3,214,264</u>

本年內資本化利息年利率介於0.77%至6.55%之間(二零一四年：0.77%至6.55%之間)。

8 稅項

	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元 (經重述)
當期所得稅：		
— 中國大陸	1,555,160	795,823
— 香港及澳門	8,224	13,339
以前年度少提／(多提)準備	1,199	(7,038)
遞延所得稅	281,181	(1,360)
	<u>1,845,764</u>	<u>800,764</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% (二零一四年：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年度適用25% (二零一四年：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% (二零一四年：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，故在本年度及以前年度並沒有對上述境外航空業務提取稅項準備。

9 股息

	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元
於資產負債表日擬派末期股息	<u>1,400,068</u>	<u>683,417</u>
當年支付於上年宣告的末期股息	<u>683,417</u>	<u>592,870</u>

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

本集團於二零一五年五月二十二日舉行的年度股東大會批准了本集團宣告發放的二零一四年每10股人民幣0.5223元(含稅)，總額為人民幣6.83億元的末期股息，該股息已於二零一五年發放完畢。

根據本集團董事會於二零一六年三月三十日通過的書面決議，建議派發二零一五年每10股人民幣1.0700元(含稅)，總額為人民幣14.00億元的末期股息，并提交年度股東大會批准。該末期股息在資產負債表日後建議派發，因此並未確認為二零一五年十二月三十一日的一項負債。

10 本公司股東應佔每股利潤

截至二零一五年十二月三十一日止年度的每股基本利潤乃按本年度本公司股東應佔利潤約人民幣70.63億元(二零一四年：人民幣38.52億元)及本年已發行普通股的加權平均數12,294,896,740股(二零一四年：12,294,896,740股)(已作出調整以反映國泰航空有限公司交叉持股所持有之庫存股之加權平均數)計算。

本集團此兩年間並無存在潛在攤薄股數。

11 應收賬款

	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元
應收賬款	3,407,367	2,903,464
減值準備	<u>(155,162)</u>	<u>(69,334)</u>
	<u>3,252,205</u>	<u>2,834,130</u>

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。本集團並無就應收賬款結餘持有任何抵押品或其他信用保障。

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 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元
三十日內	2,419,604	2,262,237
三十一日至六十日	328,902	263,514
六十一日至九十日	166,916	110,406
九十日以上	336,783	197,973
	<u>3,252,205</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 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元
三十日內	4,548,654	5,507,172
三十一日至六十日	1,373,626	789,788
六十一日至九十日	1,086,846	1,366,348
九十日以上	2,243,624	2,125,613
	<u>9,252,750</u>	<u>9,788,921</u>

合併利潤表

截至二零一五年十二月三十一日止年度

(按照中國企業會計準則編製)

	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元 (經重述)
營業收入	108,929,114	104,888,257
減：營業成本	83,694,898	87,877,826
營業稅金及附加	274,190	198,297
銷售費用	6,147,913	7,428,499
管理費用	4,023,522	3,273,131
財務費用	7,948,531	3,151,650
資產減值損失／(轉回)	181,885	(129,739)
加：公允價值變動收益	5,634	7,200
投資收益	1,675,988	889,412
其中：對聯營企業和合營企業的投資收益	1,620,197	858,818
營業利潤	8,339,797	3,985,205
加：營業外收入	1,159,756	1,267,611
其中：非流動資產處置利得	69,960	108,620
減：營業外支出	456,308	164,725
其中：非流動資產處置損失	172,920	129,980
利潤總額	9,043,245	5,088,091
減：所得稅費用	1,823,097	789,070
淨利潤	7,220,148	4,299,021
歸屬於母公司股東的淨利潤	6,774,008	3,817,411
少數股東損益	446,140	481,610
每股收益(人民幣元／股)		
基本及攤薄每股收益	0.55	0.31

	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元 (經重述)
--	----------------	-------------------------

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	(15,790)	—
— 權益法下在被投資方以後不能重分類進損益的 其他綜合收益中所享有的份額	(55,062)	(75,943)

以後將重分類進損益的其他綜合收益

— 權益法下在被投資方以後將重分類進損益的 其他綜合收益中所享有的份額	(1,640,609)	(3,026,667)
— 外幣財務報表折算差額	1,052,127	82,495
— 可供出售金融資產公允價值變動損益	11,227	18,532

歸屬於少數股東的其他綜合收益的稅後淨額

	<u>49,753</u>	<u>17,048</u>
--	---------------	---------------

綜合收益總額

	<u>6,621,794</u>	<u>1,314,486</u>
--	------------------	------------------

歸屬於母公司股東的綜合收益總額

	6,125,901	815,828
--	-----------	---------

歸屬於少數股東的綜合收益總額

	495,893	498,658
--	---------	---------

合併資產負債表

二零一五年十二月三十一日

(按照中國企業會計準則編製)

	二零一五年 十二月三十一日 人民幣千元	二零一四年 十二月三十一日 人民幣千元 (經重述)	二零一四年 一月一日 人民幣千元 (經重述)
資產			
流動資產			
貨幣資金	7,793,044	9,344,550	15,096,268
以公允價值計量且其變動計入 當期損益的金融資產	995	12,534	11,350
應收票據	224	155	131
應收賬款	3,661,354	2,984,209	3,100,584
其他應收款	1,882,945	2,801,012	2,849,712
預付款項	1,069,263	843,801	679,962
存貨	1,730,742	1,100,179	1,044,617
劃分為持有待售的資產	582,074	457,623	994,413
其他流動資產	2,806,973	4,805,593	2,557,423
流動資產合計	<u>19,527,614</u>	<u>22,349,656</u>	<u>26,334,460</u>
非流動資產			
可供出售金融資產	1,108,631	715,711	387,798
持有至到期投資	10,000	30,000	70,011
長期應收款	598,312	535,184	451,404
長期股權投資	12,451,024	13,183,913	15,712,742
投資性房地產	353,511	347,992	246,291
固定資產	149,267,398	139,619,667	124,000,811
在建工程	20,747,815	26,448,536	31,772,611
無形資產	4,169,341	3,620,472	2,866,099
商譽	1,102,185	1,102,185	1,102,185
長期待攤費用	683,325	558,726	363,536
遞延所得稅資產	3,684,379	3,489,824	3,165,352
非流動資產合計	<u>194,175,921</u>	<u>189,652,210</u>	<u>180,138,840</u>
資產總計	<u>213,703,535</u>	<u>212,001,866</u>	<u>206,473,300</u>

	二零一五年 十二月三十一日 人民幣千元	二零一四年 十二月三十一日 人民幣千元 (經重述)	二零一四年 一月一日 人民幣千元 (經重述)
--	---------------------------	------------------------------------	---------------------------------

負債及股東權益

流動負債

短期借款	3,055,641	19,146,494	20,413,013
應付短期融資債券	2,598,843	640,000	700,000
以公允價值計量且其變動計入 當期損益的金融負債	–	7,712	24,070
應付票據	11,646	150,000	–
應付賬款	11,747,465	11,757,797	11,828,973
國內票證結算	2,619,395	2,103,215	1,785,306
國際票證結算	3,139,838	2,727,591	2,676,142
預收款項	148,505	141,037	133,112
應付職工薪酬	1,933,927	1,663,888	2,240,124
應交稅費	1,304,379	977,764	715,455
應付利息	679,394	669,108	720,390
其他應付款	10,574,693	8,344,959	8,358,303
一年內到期的非流動負債	12,399,620	13,725,417	20,507,235
流動負債合計	50,213,346	62,054,982	70,102,123

非流動負債

長期借款	30,794,484	31,829,076	23,176,406
應付債券	18,193,038	17,194,120	19,000,000
長期應付款	3,122,381	3,409,031	3,380,552
應付融資租賃款	37,803,279	31,240,298	25,972,715
長期應付職工薪酬	276,968	–	–
預計負債	347,465	360,481	376,601
遞延收益	3,489,698	3,336,106	3,767,948
遞延所得稅負債	2,867,738	2,337,958	2,014,407
非流動負債合計	96,895,051	89,707,070	77,688,629
負債合計	147,108,397	151,762,052	147,790,752

	二零一五年 十二月三十一日 人民幣千元	二零一四年 十二月三十一日 人民幣千元 (經重述)	二零一四年 一月一日 人民幣千元 (經重述)
股東權益			
股本	13,084,751	13,084,751	13,084,751
資本公積	16,509,531	16,767,627	16,767,627
其他綜合收益	(5,707,061)	(5,058,975)	(2,057,392)
盈餘公積	6,633,105	5,802,819	5,267,775
未分配利潤	29,245,119	24,000,903	21,312,773
一般風險準備	54,951	38,364	38,364
	<hr/>	<hr/>	<hr/>
歸屬於母公司股東權益合計	59,820,396	54,635,489	54,413,898
少數股東權益	6,774,742	5,604,325	4,268,650
	<hr/>	<hr/>	<hr/>
股東權益合計	<u>66,595,138</u>	<u>60,239,814</u>	<u>58,682,548</u>
負債及股東權益總計	<u>213,703,535</u>	<u>212,001,866</u>	<u>206,473,300</u>

國際財務報告準則與中國企業會計準則差異的影響

本集團按照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如下：

	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元 (經重述)
按中國企業會計準則編製的歸屬於母公司的淨利潤	6,774,008	3,817,411
遞延稅項	(22,667)	(11,694)
固定資產等長期資產價值差異	282,454	(41,882)
政府捐贈資產調整	29,552	88,657
	<hr/>	<hr/>
按國際財務報告準則編製的本公司股東應佔利潤	<u>7,063,347</u>	<u>3,852,492</u>
	二零一五年 十二月三十一日 人民幣千元	二零一四年 十二月三十一日 人民幣千元 (經重述)
按中國企業會計準則編製的歸屬於母公司的股東權益	59,820,396	54,635,489
遞延稅項	69,350	92,017
固定資產等長期資產價值差異	(281,654)	(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
	<hr/>	<hr/>
按國際財務報告準則編製的本公司股東應佔權益	<u>59,748,011</u>	<u>54,273,765</u>

二零一五年回顧

二零一五年，全球經濟復甦持續乏力，中國經濟處於轉型升級期。全球航空客運需求旺盛，中國民航保持了兩位數的高速增長；但全球貨運市場持續低迷。雖油價低位下行緩解了經營成本壓力，但行業競爭日益激烈、匯率大幅波動更帶來嚴峻挑戰。本集團堅持穩健經營和可持續發展理念，把握市場節奏，完善全球網絡佈局，提升營銷和服務能力，強化成本管控，品牌地位及盈利能力繼續居行業領先。

報告期內，本集團共投入可用噸公里313.64億，同比增加13.57%；實現收入噸公里218.07億，同比增長12.19%；運送旅客8,981.59萬人次，同比增長8.20%；運輸貨郵166.44萬噸，同比增長7.18%。實現營業額人民幣1,100.57億元，同比增長3.86%。經營費用人民幣945.05億元，同比減少4.26%，其中燃油成本同比減少人民幣105.00億元。雖受匯率波動影響發生匯兌損失人民幣51.56億元，但因主業增利狀況較佳，仍實現股東應佔利潤人民幣70.63億元，同比提升83.34%。

機隊結構持續優化，生產組織效率穩步提升。本集團全年共引進飛機66架，退出飛機16架，機隊總規模達到590架，平均機齡6.2年，機隊優勢繼續保持。隨著機隊規模的不斷擴大，整體規劃、精細配置機組資源，機組保障能力穩步提升。結合市場變化，靈活調整運力的投入結構與節奏。在國際市場需求高速增長的形勢下，加大國際運力的增投力度，寬體機隊利用率顯著提升。國內側重增加高收益航線運力投入，並適當控制短程航班、增加長程航班投入。同時，積極把握春運、暑期旺季等增收良機，有效應對韓國MERS疫情、巴黎暴恐等突發事件對市場帶來的影響。關鍵資源的效率及市場把握能力的提升，確保了收益最大化。

全球網絡佈局不斷完善，樞紐商業價值持續提升。落實國家「一帶一路」及「走出去」發展戰略，本集團著力佈局全球網絡，全年新開(含復航) 65條航線，其中北京至哈瓦那、約翰內斯堡等航線的開通，使公司成為中國唯一航線覆蓋六大洲的航空公司。北京樞紐建設力度繼續加強，通過新開、加密國際、國內航線及優化航班波結構，擴增可銜接航班數量，聯程旅客數量不斷增加；成都區域樞紐的網絡拓展結合了西部市場格局的變化，除新開、加密一批國際、國內航線外，還將部份國際航線延伸至西北重鎮，區域樞紐地位持續鞏固；上海國際門戶著重網絡結構優化，加大幹線密度，強化聯程支持，發掘區域聯動潛力，提升門戶中轉能力。

多種措施並舉，提升市場營銷能力。持續優化渠道結構，有力推動官網、移動應用平台(手機APP)等直銷渠道的擴張，上線新版移動應用平台(新APP)，新增用戶200餘萬；同時借助外部優質網絡平台，拓展旗艦店營銷。規範分銷渠道管理，提升整體渠道質量。強化國際營銷能力，全方位開展新航線營銷，提升境內二三線市場國際銷售能力。豐富產品類型，搭建以附加收入和增值服務為主體的新產品體系，實現增量收益的初步突破，打造多元化收益產業鏈。

強化服務管理基礎，持續提升服務體系管理效能。加強服務與運行聯動，提升應急處置及風險防控能力。圍繞客戶需求，提升餐飲品質，豐富機上娛樂產品，積極推廣便捷旅行與移動互聯新技術，改善旅客出行體驗。加速推進機上網絡建設，24架寬體飛機完成WIFI改裝運營，利用寬帶衛星技術，實現客艙直播衛星電視節目。

成本管控與風險防範持續增強。公司通過網絡佈局的不斷優化，機型運力與航線市場匹配度的進一步提高，成本效率得到明顯提升。著力拓寬直銷渠道，直銷比重大幅增長至30%，代理費用支出相應降低。加大國航系公司資金集中管理力度，資金運轉及利用效率得以有效提升；同時，主動採取措施優化債務結構，針對美元匯率走高的情況及時縮減美元貸款規模，並適度增加經營租賃飛機比重，降低匯率風險和匯兌損失，公司成本優勢繼續保持。

貨運業務穩步推進。二零一五年，全球貨運市場經歷又一低潮。國貨航著力改善貨機經營，把握市場動態，優化航線結構，合理投放運力。利用新開航線拓寬國際貨運網絡，積極推廣新業務與產品，加強郵件、快件及特貨銷售。加快上海中轉樞紐建設，以網絡貨物促進載運率改善，二零一五年經上海中轉國際貨量同比增長76%。強化客貨聯動機制，提升腹艙精細化管理水平，保持腹艙競爭優勢；促進貨站專業化發展，拓展與第三方快遞合作，啟動跨境電商物流中心業務。通過業務模式轉型，優化成本管控，國貨航在市場供需及匯兌影響均為不利的情況下，經營業績仍得以穩步改善，實現持續盈利。

管理層對財務狀況和經營成果的討論與分析

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

二零一五年，本集團積極應對競爭格局和市場需求的變化，通過優化生產組織、提升營銷能力、強化成本管控等措施，實現經營利潤人民幣155.52億元，同比增加人民幣82.95億元，增幅114.30%。但由於人民幣兌美元貶值等不利因素的抵消，本集團最終實現本公司股東應佔利潤人民幣70.63億元、每股利潤為人民幣0.57元，分別同比增長83.34%、83.34%。

營業額

二零一五年，本集團實現營業額人民幣1,100.57億元，同比增加人民幣40.92億元，增幅3.86%。其中，航空運輸收入為人民幣1,043.68億元，同比增加人民幣29.83億元，增幅2.94%。其它經營收入為人民幣56.89億元，同比增加人民幣11.09億元，增幅24.22%，主要是本報告期內新增子公司AMECO所致。

地區分部收入貢獻

(人民幣千元)	二零一五年		二零一四年		變幅
	金額	佔比	金額	佔比	
國內	70,578,761	64.13%	68,083,855	64.25%	3.66%
香港、澳門及台灣	5,666,889	5.15%	6,186,245	5.84%	(8.40%)
歐洲	10,882,067	9.89%	11,304,062	10.67%	(3.73%)
北美	10,196,925	9.27%	9,339,397	8.81%	9.18%
日本及韓國	6,029,137	5.48%	5,452,765	5.15%	10.57%
亞太地區及其他	6,703,255	6.08%	5,598,573	5.28%	19.73%
合計	<u>110,057,034</u>	<u>100.00%</u>	<u>105,964,897</u>	<u>100.00%</u>	<u>3.86%</u>

客運收入

本集團二零一五年實現客運收入人民幣959.21億元，同比增加人民幣33.21億元。其中，因運力投入增加而增加收入人民幣101.37億元，因收益水平降低而減少收入人民幣68.69億元，因客座率提高而增加收入人民幣0.53億元。本集團二零一五年客運業務的運力投入、客座率及單位收益水平如下：

	二零一五年	二零一四年	變幅
可用座位公里(百萬)	214,828.73	193,631.46	10.95%
客座率(%)	79.93	79.89	上升0.04個百分點
每收入客公里收益(人民幣元)	0.5583	0.5984	(6.70%)

分地區客運收入

(人民幣千元)	二零一五年		二零一四年		變幅
	金額	佔比	金額	佔比	
國內	63,145,755	65.82%	61,672,170	66.60%	2.39%
香港、澳門及台灣	5,376,649	5.61%	5,828,565	6.29%	(7.75%)
歐洲	8,025,820	8.37%	7,640,985	8.25%	5.04%
北美	7,662,868	7.99%	7,490,522	8.09%	2.30%
日本及韓國	5,541,750	5.78%	4,876,735	5.27%	13.64%
亞太地區及其他	6,167,903	6.43%	5,090,340	5.50%	21.17%
合計	<u>95,920,745</u>	<u>100.00%</u>	<u>92,599,317</u>	<u>100.00%</u>	<u>3.59%</u>

貨運收入

本集團二零一五年貨郵運收入為人民幣84.47億元，同比減少人民幣3.38億元。其中因運力投入增加而增加收入人民幣15.88億元，因載運率降低而減少收入人民幣2.49億元，因收益水平降低而減少收入人民幣16.77億元。二零一五年貨郵運業務的運力投入、載運率及單位收益水平如下：

	二零一五年	二零一四年	變幅
可用貨運噸公里(百萬)	11,982.31	10,147.93	18.08%
載運率(%)	54.73	56.08	下降1.35個百分點
每收入貨運噸公里收益(人民幣元)	1.2880	1.5438	(16.57%)

分地區貨運收入

(人民幣千元)	二零一五年		二零一四年		變幅
	金額	佔比	金額	佔比	
國內	1,980,773	23.44%	2,032,015	23.13%	(2.52%)
香港、澳門及台灣	290,240	3.44%	353,618	4.02%	(17.92%)
歐洲	2,785,922	32.98%	3,602,942	41.01%	(22.68%)
北美	2,466,913	29.20%	1,789,924	20.37%	37.82%
日本及韓國	460,065	5.45%	541,965	6.17%	(15.11%)
亞太地區及其他	463,572	5.49%	465,418	5.30%	(0.40%)
合計	<u>8,447,485</u>	<u>100.00%</u>	<u>8,785,882</u>	<u>100.00%</u>	<u>(3.85%)</u>

經營費用

二零一五年，本集團經營費用為人民幣945.05億元，較二零一四年的人民幣987.08億元減少4.26%。經營費用構成如下：

(人民幣千元)	二零一五年		二零一四年(經重述)		變幅
	金額	佔比	金額	佔比	
航空油料成本	24,042,614	25.44%	34,542,440	34.99%	(30.40%)
起降及停機費用	11,643,166	12.32%	10,566,490	10.70%	10.19%
折舊與攤銷	13,010,761	13.77%	11,393,429	11.55%	14.20%
飛機保養、維修和大修成本	4,015,468	4.25%	3,587,507	3.63%	11.93%
員工薪酬成本	18,230,841	19.29%	15,550,853	15.76%	17.23%
航空餐飲費用	3,031,717	3.21%	2,755,640	2.79%	10.02%
銷售及營銷費用	4,558,933	4.82%	5,896,812	5.97%	(22.69%)
行政管理費用	1,414,741	1.50%	585,859	0.60%	141.48%
其他	14,557,171	15.40%	13,828,820	14.01%	5.27%
合計	<u>94,505,412</u>	<u>100.00%</u>	<u>98,707,850</u>	<u>100.00%</u>	<u>(4.26%)</u>

其中：

- 航空油料成本同比減少人民幣105.00億元，減少30.40%，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10.77億元，主要是由於飛機起降架次增加所致。
- 本年內，因自有及融資租賃飛機數量的增加，折舊費用相應增加。
- 隨著機隊規模的擴大，飛機保養、維修和大修成本同比增加人民幣4.28億元，增幅為11.93%。
- 員工薪酬成本增加人民幣26.80億元，主要是由於本報告期內新增子公司AMECO，以及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2.76億元，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13.38億元，主要是積極提升直銷比重，大力壓降代理費支出的影響。
- 行政管理費用增加人民幣8.29億元，主要是本報告期內新增子公司AMECO以及上年應收款項減值準備轉回的影響。
- 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上述已特指的日常支出，同比增長5.27%，主要是由於本年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

二零一五年本集團發生利息收入人民幣1.52億元，同比減少人民幣0.70億元，降幅31.54%；發生利息支出(不含資本化部份)人民幣28.13億元，同比減少人民幣0.41億元。

二零一五年，本集團匯兌淨損失人民幣51.56億元，同比增加人民幣47.96億元，增幅為1,331.62%，主要是本報告期內美元兌人民幣升值的影響。

應佔聯營、合營企業利潤

二零一五年，本集團應佔聯營、合營企業利潤為人民幣16.20億元，同比增加人民幣7.61億元，主要是本集團的聯營企業國泰航空本年利潤增加，因而本集團確認國泰航空投資收益人民幣10.09億元，同比增加人民幣4.19億元。

資產結構分析

截至二零一五年十二月三十一日，本集團總資產為人民幣2,136.31億元，同比增長0.93%。其中，流動資產為人民幣202.11億元，佔總資產的9.46%；非流動資產為人民幣1,934.20億元，佔總資產的90.54%。

流動資產中，現金及現金等價物為人民幣71.38億元，佔流動資產的35.32%，比年初減少17.38%，主要原因是本集團較多利用自有資金，資金使用效率有所提高。

非流動資產中，物業、廠房及機器設備賬面淨值為人民幣1,559.91億元，佔非流動資產的80.65%，同比增長5.26%，主要是本年通過自有和融資租賃方式引進新飛機影響。

資產抵押

截至二零一五年十二月三十一日，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1,061.71億元(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、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6.55億元(二零一四年十二月三十一日約為人民幣7.05億元)的受限制的銀行存款，主要為存放中國人民銀行的準備金及用作飛機經營租賃的質押。

資本支出

二零一五年，本公司的資本性開支共計人民幣113.11億元。其中，用於飛機和發動機的投資總額為人民幣99.23億元。

其它資本性開支項目投資為人民幣13.88億元，主要包括高價周轉件、飛機加改裝、飛行模擬機、基本建設、信息系統建設、地面設備購置及長期投資項目現金部份。

股權投資

截至二零一五年十二月三十一日，本集團對聯營企業股權投資為人民幣115.53億元，較年初減少1.34%。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的股權投資餘額分別為人民幣94.91億元、人民幣11.04億元、人民幣7.16億元，其二零一五年利潤分別為人民幣51.30億元、人民幣6.10億元和人民幣5.32億元。

截至二零一五年十二月三十一日，本集團對合營企業股權投資為人民幣10.38億元，較年初減少25.46%，主要是本年度本公司完成對AMECO的收購，AMECO由合營企業變為本公司的子公司。

債務結構分析

截至二零一五年十二月三十一日，本集團總負債為人民幣1,471.08億元，同比減少3.09%。其中，流動負債為人民幣505.47億元，佔總負債的34.36%；非流動負債為人民幣965.61億元，佔總負債的65.64%。

流動負債中，帶息債務(銀行及其它貸款、融資租賃負債、應付票據)為人民幣172.66億元，較年初減少47.15%，主要是由於本集團較多償還短期借款；其它預收及應付款項為人民幣332.81億元，同比增加11.85%。

非流動負債中，帶息債務(銀行及其它貸款、公司債券、融資租賃負債)為人民幣867.91億元，較年初增加8.13%。

本集團的帶息債務按照幣種分類明細如下：

(人民幣千元)	二零一五年		二零一四年		變幅
	金額	佔比	金額	佔比	
美元	76,468,517	73.48%	83,334,291	73.79%	(8.24%)
人民幣	24,471,165	23.52%	28,638,637	25.36%	(14.55%)
其他	3,117,052	3.00%	959,705	0.85%	224.79%
合計	<u>104,056,734</u>	<u>100.00%</u>	<u>112,932,633</u>	<u>100.00%</u>	<u>(7.86%)</u>

承諾及或有負債

本集團資本承諾主要為未來幾年內支付的若干飛機和有關設備的購置款項，於二零一五年十二月三十一日的金額為人民幣958.08億元，較二零一四年十二月三十一日的人民幣1,045.16億元下降8.33%；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，於二零一五年十二月三十一日的金額為人民幣401.39億元，同比增長13.59%。投資承諾於二零一五年十二月三十一日的金額為人民幣0.58億元，較二零一四年十二月三十一日的人民幣9.25億元減少人民幣8.67億元，主要用於已簽署的投資協議。

資產負債比率

於二零一五年十二月三十一日，本集團的資產負債比率(總負債除以總資產)為68.86%，較二零一四年十二月三十一日的資產負債比率71.71%減少了2.85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，而且考慮到本集團的盈利能力及所處的市場環境，長期償債風險在可控制範圍之內。

流動資金與資金來源

於二零一五年十二月三十一日，本集團的淨流動負債(流動負債減流動資產)為人民幣303.36億元，同比減少人民幣91.67億元，淨流動負債的減少主要是短期帶息銀行貸款及其他貸款減少所致；從流動資產與流動負債的結構來看，流動比率(流動資產除以流動負債)為0.40，與二零一四年十二月三十一日的0.37略有上升。

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，本集團經營活動產生的現金流入淨值為人民幣285.72億元，較二零一四年的人民幣135.62億元增加110.67%，主要是本期經營收入的增加以及由於航油成本下降帶來的經營支出降低的綜合影響；投資活動產生的現金流出淨值為人民幣67.88億元，較二零一四年的人民幣105.35億元降低35.57%，主要是本報告期內支付飛機預付款及尾款的現金較上年減少所致；融資活動產生的現金流出淨值為人民幣233.81億元，較二零一四年的人民幣79.36億元增加約人民幣154.45億元，主要是得益於經營活動現金流充裕，融資需求同比大幅下降。本公司已獲得多家國內銀行提供數額最高為人民幣1,444.33億元的若干銀行授信額度，其中約人民幣255.08億元已經使用，可以充分滿足流動資金和未來資本支出承諾的需求。

二零一六年展望

二零一六年，全球經濟發展仍具不確定性，中國經濟將維持新常態。隨著中國經濟結構的調整、居民消費升級，預計我國民航業發展仍將保持較高增速，但行業競爭加劇及匯率的波動也將帶來巨大挑戰。本集團將繼續圍繞成為「具有國際競爭力的大型網絡型航空公司」這一目標，秉持穩健經營理念，銳意改革創新，不斷鞏固優勢，提升國際競爭力，以更佳業績回報股東和社會。

股本

於二零一五年十二月三十一日，本公司股本總額為人民幣13,084,751,004元，分為13,084,751,004股每股面值人民幣1.00元的股份。本公司於二零一五年十二月三十一日的股本結構如下：

股份類別	股份數量	股份佔總發行股本的比例
A股	8,522,067,640	65.13%
H股	4,562,683,364	34.87%
合計	<u>13,084,751,004</u>	<u>100.00%</u>

股份的買賣或贖回

除另披露外，於二零一五年十二月三十一日止年度內，本公司及其任何附屬公司概無購入、出售或贖回任何其已上市證券（「證券」一詞的涵義見上市規則附錄十六第一條）（不計新發證券）。

企業管治

1. 關於遵守《企業管治守則》

本公司於二零一五年全年期間一直遵守上市規則附錄14《企業管治守則》的原則及守則條文。

2. 關於遵守《上市發行人董事進行證券交易的標準守則》

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董事買賣證券行為守則。本公司作出具體查詢後確認，各董事及監事於二零一五年全年期間一直遵守標準守則及本公司的行為守則所訂標準。

股息

根據本公司二零一五年度利潤分配預案，董事會建議二零一五年度提取10%的任意盈餘公積金，分派現金紅利約人民幣14.00億元，按公司目前總股本13,084,751,004股計，每10股分派紅利人民幣1.0700元（含稅）。

建議派付之末期股息須經股東於股東週年大會上批准。應支付予本公司股東之股息將以人民幣計值及宣派。應支付予A股股東之股息將以人民幣支付，而應支付予H股股東之股息將以港元支付。應付港元金額將按股東週年大會宣佈派發末期股息(如獲批准)前一個公曆星期中國人民銀行公佈之人民幣兌換港元匯率中間價的平均值計算。

前述股息，本公司擬於二零一六年六月三十日派發。就本公司於香港聯交所上市(H股)之股票，股息將派發予於二零一六年五月三十一日營業時間結束時名列本公司股東名冊之股東，本公司H股股票將於二零一六年六月一日至六月六日期間暫停辦理過戶。就本公司於上海證券交易所上市(A股)之股票，股息將派發予二零一六年六月二十九日營業時間結束時名列本公司股東名冊之股東，A股除息日為二零一六年六月三十日。

董事的服務合約

本公司各位董事均與公司簽訂了服務合同。本公司各位董事的任職期限均為三年。

各董事概無亦不擬與本集團任何成員公司訂立任何不可於一年內屆滿或不可由本集團於一年內終止而毋須支付賠償(法定賠償除外)之服務合約。

年度報告

載有上市規則附錄16所規定的所有數據的截至二零一五年十二月三十一日止年度報告將於稍後時間發送予股東並在香港聯交所的網頁(www.hkexnews.hk)及本公司的網頁(www.airchina.com.cn)上登載。

前瞻性報告

本公司在本公佈中提醒各位讀者，航空運輸業的運作很大程度上受全球政治及經濟發展影響。意外及無可預料的事件等均可能對本公司的業務或整體行業造成重大的影響。本集團二零一五年年度業績公佈其中載有若干前瞻性報告，例如全球及中國經濟以及航空市場的前瞻性報告。該等前瞻性報告會受若干不明朗因素及風險影響。

審計和風險管理委員會

本公司的二零一五年年度業績已經由本公司董事會的審計和風險管理委員會審閱。

(II) 建議公開發行公司債券

根據本公司2014年股東週年大會對董事會(含其轉授權人士)有關發行債務融資工具的授權，本公司董事會於2016年3月30日審議通過了有關發行公司債券方案的議案，同意本公司公開發行不超過人民幣120億元的公司債券(「**本次發行**」)。

本次發行的具體發行方案如下：

1. 發行規模

本次發行的公司債券規模不超過人民幣120億元(含120億元)。

2. 債券利率

本次發行的公司債券的票面利率及其支付方式由本公司與主承銷商根據市場情況確定。

3. 向公司股東配售的安排

本次發行的公司債券不向本公司股東優先配售。

4. 債券品種和期限

本次發行的公司債券期限最長不超過5年(含5年)，可為單一期限品種，也可以是多種期限品種的組合。

5. 募集資金用途

本次發行所募集的資金擬用於滿足本公司生產經營需要，償還債務以及補充營運資金等。

6. 發行方式

本次發行採取面向合格投資者公開發行的方式，可一次或分期發行。具體發行期數和金額將根據市場情況和本公司資金需求情況予以確定。

7. 承銷方式

由主承銷商組織的承銷團以餘額包銷方式進行。

8. 擔保方式

本次發行的公司債券無擔保。

9. 上市場所

本次發行結束後，在滿足上市條件的前提下，本公司將盡快向上海證券交易所提出關於本次發行的公司債券上市交易的申請。經監管部門批准同意，本次發行的公司債券亦可在適用法律允許的其他交易場所上市交易。

10. 贖回條款或回售條款

本次發行的公司債券的贖回條款或回售條款將根據市場情況和本公司資金需求情況予以確定。

11. 償債保障措施

本次發行的公司債券預計不能按期償付債券本息或者到期未能按期償付債券本息時，將至少採取如下措施：

- 1) 不向股東分配利潤；
- 2) 暫緩重大對外投資、收購兼併等資本性支出項目的實施；
- 3) 調減或停發董事和高級管理人員的工資和獎金；
- 4) 主要負責人和直接責任人不得調離。

12. 決議的有效期

董事會決議有效期自董事會審議通過之日起至本公司2015年股東週年大會召開日止。如果2015年股東週年大會確認對董事會(含其轉授權人士)關於本次發行的授權期限延長的，則本決議有效期相應延長。本公司在有效期內取得監管部門的發行核准、批准、許可或登記的，可在該等核准、批准、許可或登記確認的有效期內完成有關發行。

上述第1、4、5、6、9、10及11項的具體實施授權本公司總裁和/或總會計師根據市場情況和本公司資金需求予以確定。

釋義

在本公告內，除文義另有所指外，下列詞語具有以下涵義：

「國貨航」	中國國際貨運航空有限公司，一家於中華人民共和國註冊成立的公司，為本公司持有其51%股權的附屬公司
「AMECO」	北京飛機維修工程有限公司
「可用噸公里」	飛行公里乘以可用運載噸位數量
「董事會」	本公司董事會
「國泰航空」	國泰航空有限公司
「本公司」或「國航」	中國國際航空股份有限公司，一家於中國註冊成立的公司，其H股於香港聯交所(第一上市地點)上市及並列於英國上市管理局(第二上市地點)正式上市牌價表內，其A股則在上海證券交易所上市
「本集團」	本公司及其附屬公司
「香港特區」	中華人民共和國香港特別行政區
「香港聯交所」	香港聯合交易所有限公司

「上市規則」	香港聯合交易所有限公司證券上市規則
「標準守則」	上市發行人董事進行證券交易的標準守則
「收入貨運噸公里」	飛行公里乘以收費運載貨物及郵件噸位
「人民幣」	人民幣，中國法定貨幣
「收入客公里」	飛行公里乘以收費旅客
「收入噸公里」	飛行公里乘以收費運載(乘客及貨物)噸位量
「股東」	本公司股東
「美元」	美國法定貨幣美元

承董事會命
中國國際航空股份有限公司
 聯席公司秘書
饒昕瑜 譚雪梅

中國北京，二零一六年三月三十日

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、潘曉江先生*、杜志強先生*、許漢忠先生*及李大進先生*。

* 本公司獨立非執行董事