

股票简称：南方航空
债券简称：16 南航 01

股票代码：600029

公告编号：临 2016-011
债券代码：136256



中国南方航空股份有限公司 China Southern Airlines Co.,Ltd

(住所：广东省广州市萝岗区经济技术开发区开发大道 233 号 203 房)

2016 年公司债券（第一期）上市公告书

债券简称： 16 南航 01
债券代码： 136256
发行总额： 人民币 50 亿元
上市时间： 2016 年 3 月 24 日
上市地： 上海证券交易所

牵头主承销商//债券受托管理人/上市推荐人



联席主承销商



财务顾问



第一节 绪言

发行人董事会已批准该上市公告书，保证其中不存在任何虚假、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性、完整性负个别的和连带的责任。

根据《上海证券交易所公司债券上市规则（2015年修订）》，本期债券仅限上海证券交易所规定的合格投资者参与交易。

上海证券交易所对公司债券上市的核准，不表明对该债券的投资价值或者投资者的收益作出实质性判断或者保证。因公司经营与收益的变化等引致的投资风险，由购买债券的投资者自行负责。

经联合信用评级有限公司综合评定，发行主体信用等级为 AAA，本期债券信用等级为 AAA。本期债券发行前，发行人最近一期末的净资产为 509.74 亿元（截至 2015 年 9 月 30 日未经审计合并报表中所有者权益合计数），2014 年未经审计的所有者权益合计 442.74 亿元；最近一期末发行人合并报表资产负债率为 72.28%。发行人最近三个会计年度实现的年均可分配利润为 20.99 亿元（2012 年、2013 年及 2014 年合并报表中归属于母公司所有者的净利润平均值），不少于本期债券一年利息的 1.5 倍。本期债券业经中国证券监督管理委员会“证监许可[2015]2581 号”文件核准发行，且符合《中华人民共和国证券法》规定的上市条件。本期债券申请上市时仍符合法定的债券发行条件，发行人在上市前的财务指标仍符合相关规定。

第二节 释义

在本公告书中，除非上下文另有规定，下列词汇具有以下含义：

发行人	指	中国南方航空股份有限公司
南航集团、控股股东	指	中国南方航空集团公司
实际控制人	指	国务院国有资产监督管理委员会
本次债券	指	经发行人 2014 年度股东大会授权，并经发行人第七届董事会临时会议审议通过发行总额不超过 190 亿元人民币的公司债券
本期债券	指	中国南方航空股份有限公司 2016 年公司债券(第一期)
本次发行	指	本期债券面向合格投资者的公开发行
募集说明书	指	发行人根据有关法律、法规为发行本期债券而制作的《中国南方航空股份有限公司公开发行 2016 年公司债券(第一期)募集说明书(面向合格投资者)》
发行公告	指	发行人在发行前刊登的《2016 年中国南方航空股份有限公司公司债券(第一期)发行公告(面向合格投资者)》
《管理办法》	指	《公司债券发行与交易管理办法》
牵头主承销商/上市推荐人/债券受托管理人/国信证券	指	国信证券股份有限公司
联合信用	指	联合信用评级有限公司
债券登记机构、中国证券登记公司	指	中国证券登记结算有限责任公司上海分公司
《债券受托管理协议》	指	《中国南方航空股份有限公司 2015 年公开发行公司债券之受托管理协议》
《债券持有人会议规则》	指	《中国南方航空股份有限公司 2015 年公开发行公司债券持有人会议规则》

法定节假日、休息日	指	中华人民共和国的法定及政府指定节假日或证券经营机构的休息日（不包括香港特别行政区、澳门特别行政区和台湾省的法定节假日和/或休息日）
工作日、交易日	指	中国证券经营机构的正常营业日（不包括法定及政府指定节假日或休息日）
中国证监会、证监会	指	中国证券监督管理委员会
上交所	指	上海证券交易所
报告期/最近三年及一期	指	2012 年度、2013 年度、2014 年度及 2015 年 1-9 月
元	指	如无特别说明，为人民币元

注：本公告书中，部分合计数与各加数直接相加之和在尾数上或有差异，此差异系四舍五入所致。

第三节 发行人简介

一、公司基本信息

公司中文名称：中国南方航空股份有限公司

公司英文名称：ChinaSouthernAirlinesCo.,Ltd

成立日期：1995 年 3 月 25 日

注册地址：广东省广州市萝岗区经济技术开发区开发大道 233 号 203 房

注册资本：人民币 9,817,567,000.00 元

法定代表人：谭万庚¹

经营范围：一、提供国内、地区和国际定期及不定期航空客、货、邮、行李运输服务；二、提供通用航空服务；三、提供航空器维修服务；四、经营国内外航空公司的代理业务；五、提供航空配餐服务（仅限分支机构经营）；六、进行其他航空业务及相关业务（限保险兼业代理业务：人身意外伤害险）。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动。）

联系人：杨斌

电话：020-86113527

传真：020-86134114

邮政编码：510406

二、公司的设立及股本变动情况

（一）发行人设立情况

发行人是经中华人民共和国国家经济体制改革委员会体改生[1994]139号文批准，由中国南方航空集团公司（以下简称“南航集团”）独家发起成立的股份有限公司。

南航集团前身为中国南方航空公司，成立于1991年2月1日；1993年1月，中国南方航空公司被国家批准更名为中国南方航空（集团）公司；发行人成立后，中国南方航空（集团）公司更名为南方航空（集团）公司；2002年10月11日，根据国务院批复精神，以南方航空（集团）公司为主体，联合中国北方航空公司及新疆航空公司组建中国南方航空集团公司。

¹2015年11月5日，发行人第七届董事会临时会议决议，“根据《公司章程》规定，董事会授权公司副董事长行使董事长职权，按照《公司法》、《公司章程》和公司相关管理制度规定履行职责。授权公司副董事长、总经理根据公司的实际经营需要就具体事宜进行转委托。本授权立即生效”。发行人董事会作出的决议符合发行人《公司章程》的有关规定，授权决议有效。《公司章程》第六条规定：“公司法定代表人是公司董事长。”

1995年3月25日，南航集团按照经民用航空总局和国家体改委确认的《重组报告》，以其相关的航空运输业务资产组建中国南方航空股份有限公司。南航集团投入发行人的资产主要有南航集团下属的飞行部、第十一飞行大队、第十五飞行大队、第十六飞行大队、珠海飞行训练中心、客运处、货运处、售票处、全资子公司中国南方航空海南公司、中国南方航空深圳公司、中国南方航空湖南公司、中国南方航空（集团）公司珠海直升机公司及分公司中国南方航空湖北分公司、中国南方航空河南分公司的资产，以及中国南方航空（集团）公司在其控股及参股公司汕头航空、广西航空、厦门航空、广州飞机维修工程有限公司、广州南联航空食品有限公司和西澳飞行学院的权益折成股份投入，换取折合2,200,000,000股每股面值人民币1.00元的内资国有普通股。组建完成后，发行人正式接管南航集团的航空业务。

经国务院证券委员会于1997年5月19日出具的证委发[1997]33号《关于同意中国南方航空股份有限公司发行境外上市外资股的批复》的批准以及香港联交所的核准，发行人于1997年7月在香港和纽约发行H股1,030,000,000股（包括代表H股的存托凭证ADR），并分别于1997年7月30日和1997年7月31日在香港联交所和纽约证券交易所同时挂牌上市，交易代码为01055、ZNH。1997年8月23日发行人行使超额配售权，超额配售14,417.80万股H股。发行人股本总数增至为3,374,178,000股，注册资本增至人民币3,374,178,000元。根据毕马威于1997年9月10日出具的《验资报告》，截至1997年8月27日止，发行人的实收资本为人民币3,374,178,000元。发行人已据此相应修改了《公司章程》和办理了工商登记的变更手续。

2003年3月13日，发行人获得中华人民共和国对外贸易经济合作部外经贸资一函[2003]273号《关于同意南方航空股份有限公司变更为外商投资股份有限公司的批复》，变更为永久存续的外商投资股份有限公司，并于2003年10月17日领取了中华人民共和国国家工商行政管理局颁发的企股国副字第000995号企业法人营业执照。

2003年7月，发行人经中国证券监督管理委员会[2003]70号文批准，在上海证券交易所发行并上市1,000,000,000股每股面值人民币1.00元的A股股票，A股代码600029。A股发行后，发行人的股本结构变更为：国家股2,200,000,000股，境外上市外资股1,174,178,000股，境内上市内资股1,000,000,000股，分别占股本总数的50.30%、26.84%、22.86%。

根据国务院国函（2002）68号文《国务院关于组建中国南方航空集团公司有关问

题的批复》，南航集团联合北方航空和新疆航空共同组建中国南方航空集团公司，2004年度，根据国资委国资改革[2004]946号文《关于对中国南方航空集团公司重组航空运输主业及相关资产的批复》批准、1995年南航集团设立发行人所签署的《分立协议》的约定以及发行人2004年度第二次临时股东大会批准，南航集团将其合法持有的北方航空公司和新疆航空公司所有的航空业务资产和负债出售给发行人，2005年4月11日，毕马威就本次资产买卖涉及的于合同生效日的主业资产和主业负债出具了KPMG-A（2005）ARNo.0231号和KPMG-A（2005）ARNo.0232号《审计报告》，确认本次收购资产的最终价值为1,539,752.40万元，承接负债的最终价值为1,343,819.00万元。上述交易行为已完成。

2007年6月20日，发行人领取了更新的由广东省工商行政管理局颁发的企股粤总字第003632号企业法人营业执照。

（二）发行人历次股本变动情况

1、2007年股权分置改革

2007年6月18日，发行人通过由控股股东南航集团向全体A股流通股股东派发认沽权证的方式，阶段性完成了股权分置改革工作，南航集团持有发行人有限售条件股份2,200,000,000股，该股份自2007年6月18日起36个月内不上市交易或转让。

2、2008年资本公积金转增股本

2008年，发行人实施了资本公积金转增股本方案，公司以2007年12月31日的总股数4,374,178,000股为基数，按照每10股转增5股，向全体股东转增2,187,089,000股，转增后的总股数为6,561,267,000股。

3、2009年定向增发

2009年8月20日，经中国证监会[2009]541号文许可，发行人完成向南航集团子公司南龙控股有限公司定向增发721,150,000股A股，发行完成后，公司的股份总数从6,561,267,000股增加到8,003,567,000股。

4、2010年非公开发行

2010年10月及2010年11月，公司经中国证监会证监许可[2010]1243号文及证监许可[2010]1215号文核准，分别向南航集团等九名特定投资者非公开发行1,501,500,000股A股股票，向南龙控股非公开发行312,500,000股H股股票，变更后的注册资本为人民币9,817,567,000元。

（三）最近三年及一期实际控制人和控股股东变化情况

发行人实际控制人为国务院国有资产监督管理委员会，控股股东为中国南方航空集团公司，最近三年及一期内实际控制人和控股股东未发生变化。

（四）最近三年及一期重大资产重组情况

最近三年及一期，发行人未发生导致发行人主营业务和经营性资产发生实质变更的重大资产购买、出售和置换的情况。

（五）发行人前十大股东情况

截至 2015 年 9 月 30 日，发行人股本总额为 9,817,567,000 股，前十大股东情况如下：

股东名称	股东性质	持股数量(股)	持股比例(%)
中国南方航空集团公司	国有法人	4,039,228,665	41.14
香港中央结算（代理人）有限公司	境外法人	1,748,983,987	17.81
南龙控股有限公司	国有法人	1,033,650,000	10.53
中国证券金融股份有限公司	国有法人	293,546,458	2.99
中航鑫港担保有限公司	境内非国有法人	80,000,000	0.81
中央汇金投资有限责任公司	国有法人	64,510,900	0.66
香港中央结算有限公司	境外法人	49,854,835	0.51
中国航空集团有限公司	国有法人	49,253,400	0.50
中国银河证券股份有限公司	境内非国有法人	31,997,315	0.33
赵晓东	境内自然人	31,500,026	0.32
合计		7,422,525,586	75.60

注：香港中央结算（代理人）有限公司持有的 H 股中包括南航集团在香港的四级境外子公司亚旅实业有限公司持有的 31,120,000 股本公司 H 股股票。

第四节 债券发行概况

一、**债券名称**：中国南方航空股份有限公司 2016 年公司债券（第一期）。债券简称“16 南航 01”，债券代码 136256。

二、**债券发行批准机关及文号**：本期债券业经中国证监会“证监许可[2015]2581 号”核准发行。

三、**发行规模**：本期债券发行规模 50 亿元。

四、**债券期限和利率**：本期债券存续期 3 年，票面利率为 2.97%。

五、**发行价格**：面值 100 元，平价发行。

六、**债券形式及托管方式**：实名制记账式公司债券，在中国证券登记公司开立的托管账户登记托管。债券持有人可按照有关主管机构的规定进行债券的转让、质押等操作。

七、**发行方式和发行对象**：本期债券面向符合《管理办法》规定并拥有中国证券登记结算有限责任公司上海分公司 A 股证券账户的合格投资者（法律、法规禁止购买者除外）公开发行，采取簿记建档发行方式，由发行人与主承销商根据簿记建档结果进行债券配售。

八、**还本付息的方式及支付金额**：本期债券采用单利按年计息，不计复利。每年付息一次，到期一次还本，最后一期利息随本金的兑付一起支付。本期债券于每年的付息日向投资者支付的利息金额为投资者截至利息登记日收市时所持有的本期债券票面总额与对应的票面年利率的乘积；于兑付日向投资者支付的本息金额为投资者截至兑付登记日收市时所持有的本期债券最后一期利息及所持有的本期债券票面总额的本金。

九、**发行首日及起息日**：本期债券发行首日为 2016 年 3 月 3 日，起息日为 2016 年 3 月 3 日。

十、**付息日**：本期债券的付息日期为 2017 年至 2019 年每年的 3 月 3 日。如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后的第 1 个交易日；顺延期间付息款项不另计利息。

十一、**兑付日**：本期债券的兑付日期为 2019 年 3 月 3 日。如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后的第 1 个交易日；顺延期间兑付款项不另计利息。

十二、**担保情况**：无担保。

十三、信用级别及资信评级机构：经联合信用综合评定，发行人的主体信用等级为 AAA，本期债券信用等级为 AAA。

十四、债券受托管理人：国信证券股份有限公司。

十五、募集资金用途：本期债券募集资金扣除发行费用后，用于偿还银行贷款。

十六、上市交易场所：上海证券交易所。

十七、募集资金与偿债保障金专项账户监管银行：交通银行股份有限公司广州兰天支行。

十八、质押式回购安排：公司主体信用等级为 AAA，本期债券信用等级为 AAA，本期债券符合进行质押式回购交易的基本条件，具体折算率等事宜按债券登记机构的相关规定执行。

十九、税务提示：根据国家有关税收法律、法规的规定，投资者投资本期债券所应缴纳的税款由投资者承担。

第五节 债券上市与托管基本情况

一、本期债券上市基本情况

经上交所同意，本期债券将于 2016 年 3 月 24 日起在上交所上市交易，债券简称“16 南航 01”，证券代码“136256”。

根据“债项评级对应主体评级基础上的孰低原则”，发行人主体评级为 AAA。

本期债券上市后可以进行新质押式回购交易，质押券申报和转回代码为“134256”，上市折扣系数和上市交易后折扣系数见中国证券登记公司首页（www.chinaclear.cn）公布的标准券折算率。

二、本期债券托管基本情况

根据中国证券登记公司上海分公司提供的债券托管证明，本期债券已全部托管在中国证券登记结算有限责任公司上海分公司。

第六节 发行人财务状况

公司 2012 年度财务报告经毕马威华振会计师事务所（特殊普通合伙）审计，并出具了毕马威华振审字第 1300348 号标准无保留意见的审计报告；2013 年度和 2014 年度财务报告经普华永道中天会计师事务所（特殊普通合伙）审计，并出具了普华永道中天审字（2014）第 10085 号及普华永道中天审字（2015）第 10083 号标准无保留意见的审计报告。公司 2015 年 1-9 月财务报表未经审计。

投资者如需了解本公司的详细财务状况，请参阅本公司 2012 年、2013 年、2014 年年度报告及 2015 年 1-9 月财务报表，以上报告已刊登于指定的信息披露网站。

一、发行人最近三年及一期财务报表

（一）合并资产负债表

单位：百万元

项目	2015 年 9 月 30 日	2014 年 12 月 31 日	2013 年 12 月 31 日	2012 年 12 月 31 日
流动资产：				
货币资金	5,504	18,306	12,610	10,082
应收账款	3,145	2,705	2,213	1,885
预付款项	1,022	1,104	947	861
应收股利	9	4	60	7
其他应收款	3,267	2,474	1,911	1,743
存货	1,758	1,661	1,647	1,708
其他流动资产	1,307	1,586	1,183	501
流动资产合计	16,012	27,840	20,571	16,787
非流动资产：				
可供出售金融资产	239	240	61	69
长期股权投资	3,505	2,937	2,679	2,309
投资性房地产	521	459	508	481
固定资产	142,664	134,001	119,249	99,591
在建工程	15,706	19,247	17,314	18,638
无形资产	2,646	2,544	2,443	2,273
设备租赁定金	755	651	566	672
长期待摊费用	657	733	415	408
递延所得税资产	1,157	1,045	1,339	1,266
非流动资产合计	167,850	161,857	144,574	125,707
资产总计	183,862	189,697	165,145	142,494

项目	2015年 9月30日	2014年 12月31日	2013年 12月31日	2012年 12月31日
流动负债：				
短期借款	7,224	7,243	14,412	10,719
应付票据	200	11	3	-
应付账款	12,052	11,211	11,035	11,450
票证结算	6,141	6,101	5,815	4,854
应付职工薪酬	2,529	2,405	2,291	2,260
应交税费	621	436	797	657
应付利息	340	471	269	157
应付股利	-	-	-	-
其他应付款	4,588	5,320	3,881	3,759
一年内到期的非流动负债	16,028	17,888	10,710	13,674
其他流动负债	-	3,000	-	-
流动负债合计	49,723	54,086	49,213	47,530
非流动负债：				
长期借款	26,317	42,066	37,246	30,196
应付融资租赁款	50,720	43,919	31,373	19,371
大修理准备	2,054	1,623	1,076	902
递延收益	3,136	2,831	3,104	4,051
长期应付职工薪酬	12	25	-	-
预计负债	-	-	41	66
递延所得税负债	926	873	880	782
非流动负债合计	83,165	91,337	73,720	55,368
负债合计	132,888	145,423	122,933	102,898
所有者权益（或股东权益）：				
实收资本（或股本）	9,818	9,818	9,818	9,818
资本公积	14,388	14,388	14,406	14,411
其他综合收益	44	53	-	-
盈余公积	1,306	1,306	1,169	1,056
未分配利润	14,252	9,989	8,746	7,455
归属于母公司所有者权益合计	39,808	35,554	34,139	32,740
少数股东权益	11,166	8,720	8,073	6,856
所有者权益（或股东权益）合计	50,974	44,274	42,212	39,596
负债和所有者权益（或股东权益）总计	183,862	189,697	165,145	142,494

（二）合并利润表

单位：百万元

项目	2015年1-9月	2014年度	2013年度	2012年度
一、营业总收入	85,328	108,313	98,130	101,483
其中：营业收入	85,328	108,313	98,130	101,483
二、营业总成本	80,669	108,324	97,146	99,224
其中：营业成本	67,503	95,151	87,061	85,932
营业税金及附加	208	188	267	2,464
销售费用	5,100	7,947	7,855	7,204
管理费用	2,060	2,582	2,689	2,603
财务费用	5,789	2,251	-1,294	1,027
资产减值损失	9	205	568	-6
加：投资收益（损失以“-”号填列）	612	416	431	526
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	600	403	392	439
三、营业利润（亏损以“-”号填列）	5,271	405	1,415	2,785
加：营业外收入	2,137	2,822	2,070	2,027
减：营业外支出	50	132	135	64
其中：非流动资产处置损失	29	98	101	12
四、利润总额（亏损总额以“-”号填列）	7,358	3,095	3,350	4,748
减：所得税费用	1,610	677	701	953
五、净利润（净亏损以“-”号填列）	5,748	2,418	2,649	3,795
归属于母公司所有者的净利润	4,656	1,773	1,895	2,628
少数股东损益	1,092	645	754	1,167
六、每股收益：				
（一）基本每股收益	0.47	0.18	0.19	0.27
（二）稀释每股收益	0.47	0.18	0.19	0.27
七、其他综合收益	-13	53	-9	4
八、综合收益总额	5,735	2,471	2,640	3,799
归属于母公司所有者的综合收益总额	4,647	1,809	1,890	2,631
归属于少数股东的综合收益总额	1,088	662	750	1,168

（三）合并现金流量表

单位：百万元

项目	2015年1-9月	2014年度	2013年度	2012年度
一、经营活动产生的现金流量：				
销售商品、提供劳务收到的现金	91,369	117,116	108,454	104,036
收到的税费返还	383	1,307	-	-

项目	2015年1-9月	2014年度	2013年度	2012年度
收到其他与经营活动有关的现金	1,710	2,399	1,398	1,466
经营活动现金流入小计	93,462	120,822	109,852	105,502
购买商品、接受劳务支付的现金	56,893	85,794	80,697	73,993
支付给职工以及为职工支付的现金	13,202	16,342	14,399	13,393
支付的各项税费	2,692	1,969	2,718	4,245
支付其他与经营活动有关的现金	1,194	1,601	910	487
经营活动现金流出小计	73,981	105,706	98,724	92,118
经营活动产生的现金流量净额	19,481	15,116	11,128	13,384
二、投资活动产生的现金流量：				
收回投资收到的现金	-	-	-	2
取得投资收益收到的现金	72	99	52	89
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	134	1,611	205	532
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额	-	-	-	5
收到其他与投资活动有关的现金	162	360	8,726	4,377
投资活动现金流入小计	368	2,070	8,983	5,005
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	5,344	8,232	11,987	15,981
投资支付现金	38	-	72	-
子公司购买少数股东权益支付的现金	69	-	-	17
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	-	657	-	-
支付其他与投资活动有关的现金	-	-	7,980	1,100
投资活动现金流出小计	5,451	8,889	20,039	17,098
投资活动产生的现金流量净额	-5,083	-6,819	-11,056	-12,093
三、筹资活动产生的现金流量：				
吸收投资收到的现金	1,360	108	560	140
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金	1,360	108	560	140
取得借款收到的现金	10,978	32,488	38,324	31,940
发行债券收到的现金	-	6,000	500	-
收到其他与筹资活动有关的现金	324	1,609	-	92
筹资活动现金流入小计	12,662	40,205	39,384	32,172
偿还债务支付的现金	37,226	38,198	34,638	29,511
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	2,344	2,929	2,437	3,733
其中：子公司支付给少数股东的股利、利润	2	128	87	12

项目	2015年1-9月	2014年度	2013年度	2012年度
购买子公司少数股东权益支付的现金	-	8	-	-
支付其他与筹资活动有关的现金	-	1,656	277	-
筹资活动现金流出小计	39,570	42,791	37,352	33,244
筹资活动产生的现金流量净额	-26,908	-2,586	2,032	-1,072
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	27	-13	-16	-
五、现金及现金等价物净增加额	-12,483	5,698	2,088	219
加：期初现金及现金等价物余额	17,868	12,170	10,082	9,863
六、期末现金及现金等价物余额	5,385	17,868	12,170	10,082

二、发行人近三年及一期合并口径主要财务指标

项目	2015年 9月30日	2014年 12月31日	2013年 12月31日	2012年 12月31日
流动比率（倍）	0.32	0.51	0.42	0.35
速动比率（倍）	0.29	0.48	0.38	0.32
资产负债率	72.28%	76.66%	74.44%	72.21%
项目	2015年1-9月	2014年度	2013年度	2012年度
应收账款周转率（次/年）	29.17	44.05	47.89	49.86
存货周转率（次/年）	39.49	57.53	51.90	51.67
每股经营活动现金流量净额（元/股）	1.98	1.54	1.13	1.36
每股净现金流量（元/股）	-1.27	0.58	0.21	0.02

注：1、上述财务指标的计算方法如下：

- (1) 流动比率=流动资产/流动负债；
- (2) 速动比率=(流动资产-存货)/流动负债；
- (3) 资产负债率=总负债/总资产；
- (4) 应收账款周转率=营业收入/应收账款平均余额；
- (5) 存货周转率=营业成本/存货平均余额；
- (6) 每股经营活动产生的现金流量净额=经营活动产生的现金流量净额/期末总股本；
- (7) 每股净现金流量=现金及现金等价物净增加额/期末总股本；

2、应收账款周转率与存货周转率指标 2015年1-9月数值未做年化处理。

第七节 本期债券的偿债计划及偿债保障措施

本期债券发行后，发行人将根据债务结构情况进一步加强资产负债管理、流动性管理和募集资金使用管理，及时、足额地准备资金用于每年的利息支付及到期本金的兑付，以充分保障投资者的利益。

一、偿债计划

（一）偿债资金来源

本期债券的偿债资金将主要来源于发行人日常经营所产生的现金流，发行人较好的主营业务盈利能力将为本期债券本息的偿付提供有利保障。按照合并报表口径，2012年度、2013年度、2014年度及2015年1-9月份，发行人营业收入分别为1,014.83亿元、981.30亿元、1,083.13亿元和853.28亿元，净利润分别为37.95亿元、26.49亿元、24.18亿元和57.48亿元，经营活动现金流量净额分别为133.84亿元、111.28亿元、151.16亿元和194.81亿元。发行人行业地位突出，经营业绩稳健，公司较好的主营业务盈利能力将为偿付本期债券本息提供有力保障。

（二）偿债应急保障方案

1、流动资产变现

发行人注重对流动性的管理，并一向保持合理的现金水平。截至2014年末和2015年9月末，公司合并报表口径的流动资产余额分别为278.40亿元和160.12亿元，其中货币资金分别达183.06亿元和55.04亿元。如本期债券兑付遇到突发性资金周转问题，在必要时公司可以通过自有资金或流动资产变现来补充偿债资金。

2、外部融资渠道畅通

公司经营状况稳定，盈利能力良好，资信状况优良，在金融机构间拥有较高的市场声誉，具有广泛的融资渠道和较强的融资能力，与多家国内大型金融机构建立了长期、稳固的合作关系。发行人与国家开发银行、中国银行、中国进出口银行等多家银行均建立了长期稳定的信贷业务关系。截至2015年9月末，发行人已获得多家国内银行于2015年及以后年度提供最高为1,841.50亿元授信额度，其中尚未使用的银行授信额度为1,237.70亿元，未使用额度占授信总额度的67.21%。如果由于意外情况导致发行人不能及时从预期的还款来源获得足够资金，发行人有可能凭借自身良好的资信状况以及与金融机构良好的合作关系，通过间接融资筹措本期债券还本付息所需

资金。但由于银行授信并不构成法律意义上的债权债务关系，并不具有强制力，发行人同样存在无法实现授信，取得融资的风险。

二、偿债保障措施

为维护本期债券持有人的合法权益，发行人为本期债券采取了如下的偿债保障措施。

为了充分、有效地维护债券持有人的利益，发行人为本期债券的按时、足额偿付制定了一系列工作计划，包括设立专门的偿付工作小组、充分发挥债券受托管理人的作用、严格的信息披露等，努力形成一套确保债券安全兑付的保障措施。

（一）设立专门的偿付工作小组

发行人指定财务部牵头负责协调本期债券的偿付工作，并协调公司其他相关部门在每年的财务预算中落实安排本期债券本息的偿付资金，保证本息的如期偿付，保障债券持有人的利益。

（二）设立专项账户并严格执行资金管理计划

发行人设定募集资金和偿债保障金专项账户，用于公司债券募集资金的接收、存储、划转与本息偿付，本期债券本息的偿付将主要来源于公司日常经营所产生的现金流。本期债券发行后，发行人将优化公司的资产负债管理、加强公司的流动性管理和募集资金使用等资金管理，并将根据债券本息未来到期应付情况制定年度、月度资金运用计划，保证资金按计划调度，及时、足额地准备偿债资金用于每年的利息支付以及到期本金的兑付，保障投资者的利益。

（三）制定债券持有人会议规则

发行人已按照《公司债券发行与交易管理办法》的规定与债券受托管理人为本期债券制定了《债券持有人会议规则》，约定债券持有人通过债券持有人会议行使权利的范围、程序和其他重要事项，为保障本期公司债券本息及时足额偿付做出了合理的制度安排。有关债券持有人会议规则的具体内容，详见本募集说明书第八节“债券持有人会议”。

（四）充分发挥债券受托管理人的作用

发行人按照《公司债券发行与交易管理办法》的要求，聘请国信证券担任本期债券的债券受托管理人，并与国信证券订立了《债券受托管理协议》。在本期债券存续期限内，由债券受托管理人依照协议的约定维护债券持有人的利益。有关债券受托管

理人的权利和义务，详见本募集说明书第九节“债券受托管理人”。

（五）严格的信息披露

发行人将遵循真实、准确、完整的信息披露原则，使公司偿债能力、募集资金使用等情况受到债券持有人、债券受托管理人和股东的监督，防范偿债风险。发行人将按照《债券受托管理协议》有关规定将发生事项及时通知债券受托管理人。债券受托管理人将在发生《债券持有人会议规则》约定重大事项时及时召集债券持有人大会。

（六）发行人承诺

经本公司 2014 年年度股东大会授权，并经 2015 年 10 月 22 日召开的第七届董事会临时会议决议，本公司承诺在出现预计不能按期偿付债券本息或到期未能偿付债券本息时，公司将至少采取下列措施：

- 1、不向股东分配利润；
- 2、限制公司债务及对外担保规模；
- 3、限制公司重大对外投资。

三、违约责任及解决措施

本公司保证按照本期债券募集说明书约定的还本付息安排向债券持有人支付本期债券利息及兑付本期债券本金。若本公司未按时支付本期债券的本金和/或利息，或发生其他违约情况时，债券受托管理人将依据《债券受托管理协议》代表债券持有人向本公司进行追索，包括采取追加担保等可行的救济措施。如果债券受托管理人未按《债券受托管理协议》履行其职责，债券持有人有权直接依法向本公司进行追索，并追究债券受托管理人的违约责任。

本公司和债券受托管理人任何一方违反《债券受托管理协议》的有关约定的，守约方有权依据法律、法规和规则、本期债券募集说明书及《债券受托管理协议》的规定追究违约方的违约责任。

本公司和债券受托管理人承诺严格遵守《债券受托管理协议》之约定。违约方应依法承担违约责任并赔偿守约方因违约行为造成的直接经济损失。因不可抗力事件造成《债券受托管理协议》不能履行或者不能完全履行，协议各方均不承担违约责任。

《债券受托管理协议》项下所产生的或与《债券受托管理协议》有关的任何争议，首先应在争议各方之间协商解决。如果协商解决不成，各方同意，任何一方可将争议交由华南国际经济贸易仲裁委员会按其规则和程序，在深圳进行仲裁。各方同意适用

仲裁普通程序，仲裁庭由三人组成。仲裁的裁决为终局的，对各方均有约束力。

第八节 债券跟踪评级安排说明

根据监管部门和联合信用评级有限公司对跟踪评级的有关要求，联合信用将在本次债券存续期内，在每年发行人年度审计报告出具后的 2 个月内进行一次定期跟踪评级，并在本次债券存续期内根据有关情况进行不定期跟踪评级。

发行人应按联合信用跟踪评级资料清单的要求，提供有关财务报告以及其他相关资料。发行人如发生重大变化，或发生可能对信用等级产生较大影响的重大事件，应及时通知联合信用并提供有关资料。

联合信用将密切关注发行人的相关状况，如发现发行人或本次债券相关要素出现重大变化，或发现其存在或出现可能对信用等级产生较大影响的重大事件时，联合信用将落实有关情况并及时评估其对信用等级产生的影响，据以确认或调整本次债券的信用等级。

如发行人不能及时提供上述跟踪评级资料及情况，联合信用将根据有关情况进行分析并调整信用等级，必要时，可宣布信用等级暂时失效，直至发行人提供相关资料。

跟踪评级结果将在联合信用网站和交易所网站予以公布，并同时报送发行人、监管部门等，且交易所网站公告披露时间不晚于在其他交易场所、媒体或其他场合公开披露时间。

第九节 发行人近三年是否存在违法违规情况的说明

截至本公告书签署日，发行人最近三年不存在违法和重大违规情况。

第十节 募集资金的运用

本期债券共发行 50 亿元，扣除发行费用后用于偿还银行贷款。

本期债券拟偿还银行贷款的贷款主体为中国南方航空股份有限公司，公司初步拟定的拟偿还借款包括以下：

单位：万元

序号	贷款银行	待偿还金额	拟偿还金额	到期日期
1	国家开发银行广东省分行	500,000	500,000	2016-11-25
2	中国农业银行广州东山支行	50,000	50,000	2016-12-20
3	中国农业银行广州东山支行	150,000	150,000	2016-12-24
4	中国工商银行广州流花支行	50,000	50,000	2016-12-28
5	中国银行广东省分行	100,000	100,000	2016-12-13
6	中国银行广东省分行	100,000	100,000	2016-12-24
7	中国建设银行广东省分行	50,000	50,000	2016-12-29
合计		1,000,000	1,000,000	

第十一节 其他重要事项

本期债券发行后至本公告书公告前，发行人运营正常：

- （一）发行人经营方针、经营范围或者生产经营外部条件等未发生重大变化；
- （二）本期债券信用评级未发生变化；
- （三）未发生发行人主要资产被查封、扣押、冻结等情况；
- （四）发行人未发生未能清偿到期债务的违约情况；
- （五）发行人累计新增借款或者对外提供担保未超过上年末净资产的 20%；
- （六）发行人未放弃超过上年末净资产的 10%的债权或者财产；
- （七）发行人未发生超过上年末净资产 10%的重大损失；
- （八）发行人未作出减资、合并、分立、解散及申请破产的决定；
- （九）发行人未涉及重大诉讼、仲裁事项或者受到重大行政处罚；
- （十）本期债券偿债保障措施未发生重大变化；
- （十一）未发生导致本期债券可能不符合债券上市条件的重大变化；
- （十二）发行人未涉嫌犯罪被司法机关立案调查，发行人董事、监事、高级管理人员未涉嫌犯罪被司法机关采取强制措施；
- （十三）未发生其他对投资者作出投资决策有重大影响的事项。

第十二节 有关当事人

(一) 发行人：中国南方航空股份有限公司

住所：广东省广州市萝岗区经济技术开发区开发大道 233 号 203 房

办公地址：广东省广州市白云区机场路 278 号

法定代表人：谭万庚

联系人：杨斌

电话：020-8611 3527

传真：020-8613 4114

邮政编码：510406

(二) 牵头主承销商/上市推荐人：国信证券股份有限公司

住所：深圳市罗湖区红岭中路 1012 号国信证券大厦十六层至二十六层

办公地址：深圳市罗湖区红岭中路 1012 号国信证券大厦二十二层

法定代表人：何如

项目负责人：ZHOU LEI、柯方钰

项目经办人：李阳敏、何牧野、傅晓军、郭路、刘维娜、于涌涛、纪远亮、尉文佳、吴华星、周科

电话：0755-82130833

传真：0755-82133436

邮政编码：518001

(三) 联席主承销商：中国银河证券股份有限公司

住所：北京市西城区金融大街 35 号 2-6 层

办公地址：北京市西城区金融大街 35 号国际企业大厦 C 座 218 室

法定代表人：陈有安

项目负责人：周一红、许进军

项目经办人：侯强、陈曲

电话：010-66568061

传真：010-66568704

邮政编码：100033

（四）联席主承销商：海通证券股份有限公司

住所：上海市广东路 689 号

办公地址：北京市海淀区中关村南大街甲 56 号方圆大厦写字楼 23 层

法定代表人：王开国

项目负责人：肖霞、陈辞

项目经办人：姚科拿、林淑贤

电话：010-88027267

传真：010-88027190

邮政编码：100044

（五）联席主承销商：广发证券股份有限公司

住所：广州市天河区天河北路 183-187 号大都会广场 43 楼（4301-4316 房）

办公地址：广州市天河区天河北路 183 号大都会广场 38 楼

法定代表人：孙树明

项目负责人：陈洁怡、刘煜明

项目经办人：梁戍、米捷

电话：020-87555888

传真：020-87557978

邮政编码：510620

（六）发行人律师：广东正平天成律师事务所

住所：广州市越秀区环市东路 472 号粤海大厦 21 楼

负责人：唐健锋

经办律师：吕晖、孔超

电话：020-8730 2008

传真：020-8730 6208

邮政编码：510075

（七）会计师事务所：

1、毕马威华振会计师事务所（特殊普通合伙）

住所：中国北京东长安街 1 号东方广场东 2 座 8 层

负责人：邹俊

签字注册会计师：彭菁、尹洁

联系人：尹洁

电话：020-38138161

传真：020-38137000

邮政编码：100738

2、普华永道中天会计师事务所（特殊普通合伙）

住所：中国上海市黄浦区湖滨路 202 号企业天地 2 号楼普华永道中心 11 楼

负责人：李丹

签字注册会计师：王斌、杜维伟

联系人：湛宇丰

电话：021-23238888

传真：021-23238800

邮政编码：200021

（九）资信评级机构：联合信用评级有限公司

住所：天津市和平区曲阜道 80 号（建设路门）4 层

法定代表人：吴金善

经办人：周馥、刘晓亮、蔡昭

电话：022-5835 6998，010-8517 2818

传真：022-5835 6989

邮政编码：100022

（十）财务顾问：中国南航集团财务有限公司

住所：广州市白云区航云南街 17 号

法定代表人：王建军

经办人：王家伟、王雪诗

电话：020-86121184

传真：020-86123064

邮政编码：510405

（十一）债券受托管理人：国信证券股份有限公司

住所：深圳市罗湖区红岭中路 1012 号国信证券大厦十六层至二十六层

办公地址：深圳市罗湖区红岭中路 1012 号国信证券大厦二十二层

法定代表人：何如

联系人：ZHOU LEI、柯方钰

电话：0755-82130833

传真：0755-82133436

邮政编码：518001

**（十二）募集资金与偿债保障金专项账户监管银行：交通银行股份有限公司广州
兰天支行**

营业场所：广州市白云区机场路 286 号

负责人：赵金艳

联系人：曾芳钰、潘勇

电话：18620610388，15876522633

传真：020-86198031

（十三）申请上市的证券交易场所：上海证券交易所

办公地址：上海市浦东南路 528 号上海证券大厦

总经理：黄红元

电话：021-68808888

传真：021-68804868

（十四）本期债券登记机构：中国证券登记结算有限责任公司上海分公司

办公地址：上海市浦东新区陆家嘴东路 166 号中国保险大厦 36 号

总经理：高斌

电话：021-3887 4800

传真：021-5875 4185

第十三节 备查文件目录

本期债券备查文件如下：

- 一、发行人 2012 年至 2014 年度经审计的财务报告；
- 二、发行人 2015 年 1-9 月未经审计的财务报告；
- 三、主承销商出具的核查意见；
- 四、法律意见书；
- 五、资信评级报告；
- 六、中国南方航空股份有限公司 2015 年公开发行公司债券之受托管理协议；
- 七、中国南方航空股份有限公司 2015 年公开发行公司债券持有人会议规则；
- 八、证监会核准本次发行的文件。
- 九、中国南方航空股份有限公司公开发行 2016 年公司债券（第一期）募集说明书
- 十、中国南方航空股份有限公司公开发行 2016 年公司债券（第一期）募集说明书摘要

在本期债券存续期间内，投资者可以至本公司及主承销商处查阅上述备查文件，或访问上海证券交易所网站（<http://www.sse.com.cn>）、查阅募集说明书及摘要。

（以下无正文）

（本页无正文，为《中国南方航空股份有限公司 2016 年公司债券（第一期）上市公告书》之签章页）



（本页无正文，为《中国南方航空股份有限公司 2016 年公司债券（第一期）上市公告书》之签章页）



国信证券股份有限公司

2016年3月22日