

中国东方航空股份有限公司 2017 年半年度报告摘要

一、重要提示

1. 本半年度报告摘要来自半年度报告全文，为全面了解本公司的经营成果、财务状况及未来发展规划，投资者应当到上海证券交易所网站等中国证监会指定网站上仔细阅读半年度报告全文。

2. 本公司董事会、监事会及董事、监事、高级管理人员保证半年度报告内容的真实、准确、完整，不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并承担个别和连带的法律责任。

3. 公司全体董事出席董事会会议。

4. 本半年度报告未经审计。

5. 经董事会审议通过的报告期利润分配预案或公积金转增股本预案
 报告期内本公司未拟定半年度利润分配预案或公积金转增股本预案。

二、公司基本情况

2.1 公司简介

股票简称	东方航空	
股票代码	600115	
股票上市交易所	上海证券交易所	
股票简称	中国东方航空股份	
股票代码	00670	
股票上市交易所	香港联合交易所	
股票简称	China Eastern	
股票代码	CEA	
股票上市交易所	纽约证券交易所	
联系人和联系方式	董事会秘书	证券事务代表
姓名	汪健	杨辉
电话	021-22330921	021-22330921

传真	021-62686116	021-62686116
电子邮箱	ir@ceair.com	ir@ceair.com

2.2 公司主要财务数据

单位：人民币百万元

	本报告期	上年同期	本报告期比上年同期增减(%)
营业收入	48,020	46,332	3.64
归属于上市公司股东的净利润	4,347	3,233	34.46
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	2,281	2,913	-21.70
经营活动产生的现金流量净额	7,272	10,535	-30.97

	本报告期末	上年度末	本报告期末比上年度末增减(%)
归属于上市公司股东的净资产	51,678	47,186	9.52
总资产	223,698	210,051	6.50

主要财务数据	本报告期	上年同期	本报告期比上年同期增减(%)
基本每股收益(元/股)	0.3005	0.2460	22.15
稀释每股收益(元/股)	0.3005	0.2460	22.15
加权平均净资产收益率(%)	8.79	8.81	减少0.02个百分点

注：公司本报告期每股收益是按母公司发行在外普通股的加权平均数，即144.675亿股计算，而上年同期同类财务数据是按照母公司发行在外普通股的加权平均数，即131.402亿股计算。

2.3 前十名股东持股情况表

单位：股

普通股股东总数	272,680 户	表决权恢复的优先股股东总数(户)	0 户			
前十名股东持股情况						
股东名称(全称)	股东性质	比例(%)	期末持股数量	报告期内增减	持有有限售条件股份数量	质押或冻结的股份数量
中国东方航空集团公司	国有法人	35.06	5,072,922,927	0	0	0

HKSCC NOMINEES LIMITED	境外法人	28.91	4,182,285,289	608,000	0	0
中国航空油料集团公司	国有法人	4.02	580,920,725	-5,379,527	465,838,509	0
中国证券金融股份有限公司	国有法人	3.97	573,643,758	230,144,492	0	0
DELTA AIR LINES INC	境外法人	3.22	465,910,000	0	0	0
上海励程信息技术咨询有限公司	境内非国有法人	3.22	465,838,509	0	465,838,509	465,838,509
东航金控有限责任公司	国有法人	3.16	457,317,073	0	0	0
中国远洋海运集团有限公司	国有法人	1.61	232,919,254	0	232,919,254	0
中央汇金资产管理有限责任公司	国有法人	0.49	70,984,100	0	0	0
上海联和投资有限公司	国有法人	0.45	65,615,429	0	0	0

上述股东关联关系或一致行动的说明

HKSCC NOMINEES LIMITED 持有的 4,182,285,289 股中，东航国际以实益拥有人的身份持有 2,626,240,000 股。

东航集团拥有东航金控 100% 的权益，东航金控拥有东航国际 100% 的权益，因此，东航集团间接拥有东航国际 100% 权益；公司未知其他前十名无限售条件股东之间有关联或一致行动关系。

2.4 未到期公司债情况

债券名称	中国东方航空股份有限公司 2012 年公司债券（第一期）	中国东方航空股份有限公司 2016 年公司债券（第一期）	
简称	12 东航 01	16 东航 01	16 东航 02
代码	122241	136789	136790
发行日	2013 年 3 月 18 日	2016 年 10 月 24 日	2016 年 10 月 24 日
到期日	2023 年 3 月 17 日	2026 年 10 月 24 日， 若本期债券的投资人行使回售选择权，则本期债券回售部分债券的到期日为 2021 年 10 月 24 日。	2026 年 10 月 24 日
债券余额	人民币 48 亿元	人民币 15 亿元	人民币 15 亿元

年利率	5.05%	3.03%	3.30%
还本付息方式	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。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债券最后一期利息及所持有的债券票面总额的本金。		
交易场所	上海证券交易所		

反映发行人偿债能力的指标

	本报告期末	上年度末	本报告期末比上年度末增减 (%)
资产负债率	75.44%	76.15%	减少 0.71 个百分点
	本报告期	上年同期	报告期比上年同期增减 (%)
EBIDTA 利息保障倍数	7.69	6.78	13.42

三、经营情况讨论与分析

(一) 运营数据摘要

截至六月三十日止

	二零一七年	二零一六年	变动幅度
客运数据			
可用座公里 (ASK) (百万)	108,403.95	98,936.46	9.6%
—国内航线	67,552.82	62,155.29	8.7%
—国际航线	37,944.63	33,934.58	11.8%
—地区航线	2,906.49	2,846.58	2.1%
客运人公里 (RPK) (百万)	88,147.44	80,013.45	10.2%
—国内航线	56,164.23	50,639.91	10.9%
—国际航线	29,688.00	27,179.13	9.2%
—地区航线	2,295.21	2,194.41	4.6%
载运旅客人次 (千)	53,320.69	48,848.07	9.2%
—国内航线	44,473.44	40,191.63	10.7%
—国际航线	7,148.13	7,028.39	1.7%
—地区航线	1,699.13	1,628.05	4.4%
客座率 (%)	81.31	80.87	0.44pts
—国内航线	83.14	81.47	1.67pts

—国际航线	78.24	80.09	-1.85pts
—地区航线	78.97	77.09	1.88pts
客运人公里收益（人民币元）			
（含燃油附加费） ^{注1}	0.506	0.511	-0.98%
—国内航线	0.532	0.526	1.14%
—国际航线	0.441	0.466	-5.36%
—地区航线	0.705	0.729	-3.29%
客运人公里收益（人民币元）			
（不含燃油附加费） ^{注1}	0.474	0.474	0.00%
—国内航线	0.532	0.526	1.14%
—国际航线	0.352	0.363	-3.03%
—地区航线	0.647	0.642	0.78%

	截至六月三十日止			
	二零一七年	二零一六年 (可比口径) ^{注2}	变动幅度	二零一六年 (不可比口径) ^{注2}
货运数据				
可用货邮吨公里（AFTK）（百万）	3,579.53	3,346.62	7.0%	4,627.67
—国内航线	1,147.53	1,094.92	4.8%	1,129.80
—国际航线	2,332.12	2,169.50	7.5%	3,359.49
—地区航线	99.88	82.20	21.5%	138.38
货邮载运吨公里（RFTK）（百万）	1,366.40	1,265.36	8.0%	2,298.73
—国内航线	427.55	434.98	-1.7%	456.76
—国际航线	914.52	808.10	13.2%	1,781.63
—地区航线	24.34	22.27	9.3%	60.34
货邮载运量（百万公斤）	462.17	455.98	1.4%	660.06
—国内航线	308.99	314.79	-1.8%	335.91
—国际航线	132.83	122.44	8.5%	274.92
—地区航线	20.35	18.75	8.5%	49.24
货邮载运率（%）	38.17	37.81	0.36pts	49.67
—国内航线	37.26	39.73	-2.47pts	40.43
—国际航线	39.21	37.25	1.96pts	53.03

一地区航线	24.37	27.09	-2.72pts	43.60
货邮吨公里收益（人民币元） （含燃油附加费） ^{注1}	1.304			1.165
一国内航线	1.097	不适用	不适用	1.051
一国际航线	1.347			1.139
一地区航线	3.328			2.784
货邮吨公里收益（人民币元） （不含燃油附加费） ^{注1}	1.236			1.079
一国内航线	0.982	不适用	不适用	0.972
一国际航线	1.302			1.055
一地区航线	3.205			2.602
综合数据				
可用吨公里（ATK）（百万）	13,335.88	12,250.90	8.9%	13,531.95
一国内航线	7,227.28	6,688.89	8.0%	6,723.78
一国际航线	5,747.14	5,223.61	10.0%	6,413.60
一地区航线	361.46	338.40	6.8%	394.57
收入吨公里（RTK）（百万）	9,177.72	8,361.82	9.8%	9,395.20
一国内航线	5,410.81	4,935.32	9.6%	4,957.10
一国际航线	3,539.85	3,210.34	10.3%	4,183.87
一地区航线	227.06	216.16	5.0%	254.23
综合载运率（%）	68.82	68.25	0.57pts	69.43
一国内航线	74.87	73.78	1.09pts	73.72
一国际航线	61.59	61.46	0.13pts	65.23
一地区航线	62.82	63.88	-1.06pts	64.43
收入吨公里收益（人民币元） （含燃油附加费） ^{注1}	5.050			4.639
一国内航线	5.606	不适用	不适用	5.474
一国际航线	4.045			3.509
一地区航线	7.487			6.950
收入吨公里收益（人民币元） （不含燃油附加费） ^{注1}	4.739			4.300
一国内航线	5.597	不适用	不适用	5.467
一国际航线	3.291			2.804

注：

1. 在计算单位收益指标时相应的收入包含合作航线收入；
2. 可比口径下，2016年上半年运营数据不包含2016年2-6月全货机货运数据；不可比口径下，2016年上半年运营数据包含同期全货机货运数据。

（二）机队结构

2017年上半年，本公司围绕主力机型共引进飞机合计23架，退出飞机合计12架。截至2017年6月30日，本公司共运营593架飞机，其中客机583架，托管公务机10架。因本公司于2017年2月8日完成向东航产投转让东航物流100%股权，本公司机队不再包含中货航运营的9架货机。

截至2017年6月30日机队情况

单位：架

序号	机型	自有	融资租赁	经营租赁	小计	平均机龄（年）
1	B777-300ER	9	10	-	19	1.47
2	A330-300	1	13	7	21	7.64
3	A330-200	12	18	3	33	4.78
4	B767	6	-	-	6	16.22
宽体客机合计		28	41	10	79	5.61
5	A321	34	36	-	70	4.34
6	A320	75	56	40	171	6.87
7	A319	10	23	3	36	4.58
8	B737-800	38	60	72	170	3.95
9	B737-700	37	18	2	57	8.14
窄体客机合计		194	193	117	504	5.51
客机合计		222	234	127	583	5.53
托管公务机总数					10	
飞机总数					593	

（三）经营情况讨论与分析

2017年上半年，世界经济复苏态势趋于稳定，美国经济增速低于预期，欧元区、日本及主要新兴经济体经济复苏进一步加快。中国经济继续保持平稳增长，经济结构进一步优化，消费对经济增长的贡献作用进一步增强。受益于全球经济复苏、商务出行和旅游消费需求稳中有升等有利因素，航空客运市场保持稳定增长。同时，国际原油价格在去年同期低位基础上大幅上涨、行业竞争加剧导致国

际航线收益水平下降、部分国家和地区地缘政治不稳定和境外恐怖袭击威胁等因素则给航空运输业带来了不利的影响。

面对复杂多变的经营环境，公司管理层和全体员工凝心聚力，锐意进取，积极推动生产经营、改革转型等各项工作有序开展。公司高度重视并全面加强企业党建工作，在确保安全运营的前提下，加强市场营销，提升服务品质，积极开展多层次对外合作，加快业务转型步伐，各项工作取得新的进展。

2017年上半年，公司实现营业收入人民币480.20亿元，同比增长3.64%；利润总额为人民币57.79亿元，同比增长26.34%；归属于母公司股东的净利润为人民币43.47亿元，同比增长34.46%。

→ 安全运营

公司高度重视并确保运营安全。2017年上半年，公司修订航空安全奖惩规章制度，完善安全管理体系；围绕管理优化、能力提升和风险防范等方面开展安全监督检查，强化安全责任落实；继续开展航线运行安全审计，编制完成53个特殊机场风险数据库，加强特殊航线和机场风险管控；加强机组资源管理（Crew Resource Management）和协同能力训练，进一步完善核心技术人才培养体系；实施反恐综合演练，提升航空安保应急处置能力和实战化水平，严格落实航班安全保障要求。

2017年上半年，公司客机机队共安全飞行100.16万小时，同比增长7.5%，起降42.20万架次，同比增长6.8%。

→ 市场营销

2017年上半年，公司实现客运收入人民币427.06亿元，同比增长8.7%。

面对激烈的行业竞争、部分国家和地区地缘政治不稳定、高铁网络化扩张与提速等挑战，公司灵活调整运力投放，不断加强运价和收益管理，持续提升直销能力，国内航线客运人公里收益同比提升1.14%，国际航线客运人公里收益降幅同比收窄9.79个百分点。公司继续推进上海、昆明和西安枢纽建设，积极争取关键市场资源；根据市场需求变化，及时调减韩国市场运力，增投日本、国内京沪、沪穗、沪深、沪蓉等商务需求旺盛的高收益市场和东南亚航线的运力；同时，继续加强国际航线的运价和舱位管控并取得较好成效，国际航线头等舱、公务舱销售收入同比增加21.5%，占国际航线客运收入的比例同比增加2.9个百分点。

通过利用大数据分析，强化移动端销售和官网销售，提升直销能力，直销收入和直销收入占比持续提升。2017年上半年，公司直销收入同比增长29.4%，直销收入占比同比提升9.4个百分点。

公司重视“东方万里行”常旅客会员服务，积极维护和开发常旅客会员、集团客户资源。2017年上半年，公司发展常旅客新会员同比增长19%；截至2017年6月末，“东方万里行”常旅客会员会员人数达到3,146万人，较2016年6月末同比增长14.8%。公司通过拓展积分兑换渠道、丰富兑换产品、提升贵宾室候机体验、持续优化白金卡服务流程和权益等手段，改善客户体验，提升常旅客会员价值。同时，公司通过提升客户服务和维护能力，强化系统支持力度，不断提高两方集团客户销量；深化与DELTA的合作，开展客户资源分享，获取更多的优质客户。2017年上半年，公司两方集团客户收入同比增长22.5%，两方集团客户增至3,198家。

→ 服务品质

本公司秉持“以客为尊，倾心服务”的理念，以客户需求为导向，持续提升服务软硬件，不断改善客户体验，塑造公司的服务品牌形象。2017年上半年，本公司共承运旅客5,332.07万人次，同比增长9.2%。

服务体系建设和方面，本公司通过开展服务质量规范专项行动，加强服务数据的分析应用，提升服务管控水平；完善白金卡会员服务标准，强化白金卡会员服务的全流程管控，打造专属高端服务品牌。地面服务和客舱服务方面，本公司稳步推进下属23家贵宾室的建设，先后启用了北京首都机场旗舰贵宾室和北京T2天合联盟贵宾室，推出节假日特色主题的礼品及贵宾室餐饮服务，提升旅客候机体验；在京沪航线和国际远程航线头等舱、公务舱推出新的系列菜品，丰富餐饮的品类，提升旅客的乘机体验；完善机上应急救援服务体系，完成146名机上医师招聘，有效提高机上救助、空地救助的衔接和响应速度。

线上服务集成方面，本公司进一步优化、拓展官网和移动客户端的服务功能，丰富了服务功能种类，开通“逾重行李预付费”、“不正常航班自助退改”等多项功能；推进自助值机服务，新开通81条国际航线来回程和75条国际单程航班线上自助值机功能；国内自助值机率达到68.2%，同比上升7.6个百分点；启用全球行李管控中心（Baggage Operation Control Center），推广行李查询系统，加强行李运输的全过程监控，行李运输差错率同比降低5.24%。

➔ 对外合作

公司持续加强与国际知名航企和旅游服务品牌的多层次合作，不断拓展合作范围，深化合作水平。

2017 年上半年，公司继续深化与 Delta 和 AFK 战略合作伙伴关系。公司与 Delta 进一步优化中美航线网络布局与衔接，开展 10 条中美国际主干线和 166 条中美两国国内航线的代码共享合作，有效缩短旅客中转航班的候机时间，积极开展安全、运行、信息化等多领域的培训交流；进一步扩大与 AFK 代码共享航线范围，完善巴黎戴高乐机场高端客户候机服务标准与流程，深入推进法国市场集团客户资源的开发与共同营销，互售收入和共同市场份额进一步提升。依托天合联盟合作平台，公司还新增与西班牙欧罗巴航空(Air Europa)、捷克航空(Czech Airlines)的代码共享合作。截至 2017 年 6 月末，公司已与 14 家天合联盟合作伙伴面向 709 条航线开展代码共享合作，并与 9 家天合联盟合作伙伴在 23 个中转站点开通联程值机服务。

公司重视并持续加强与非天合联盟成员航空公司合作，协同 Qantas 围绕 69 条航线开展代码共享合作，并在联合销售、地面服务等领域开展深入合作。公司还与携程进一步深化“航空+互联网”合作新模式的内涵，开展联合营销、数据共享、产品研发、客户服务、积分兑换等多层次业务合作。

➔ 改革转型

公司聚焦客运业务发展，优化电子商务平台功能，提升中联航低成本航空运营水平，深化保障性业务市场化改革，不断提升改革转型对生产经营的促进作用。

2017 年上半年，公司完成了向东航产投转让东航物流 100%股权的交易，实现投资收益人民币 17.54 亿元。东航物流股权转让完成后，公司将集中相关资源专注于航空客运业务的发展，进一步打造本公司在航空客运领域的品牌形象和竞争力。

在电子商务方面，公司继续推进电商平台建设，在 67 架中远程宽体机实现了空中互联网络服务功能，规模位居全国之首；加速移动客户端版本的迭代更新，新上线地面点餐、自助值机、不正常航班查询等多项功能，优化官网价格查询和退票申请等模块；进一步开发航空触点资源，拓宽积分应用途径，丰富集成产品种类，积分销售收入和集成产品收入均同比增长近 200%。

在低成本航空方面，2017 年上半年，中联航实现营业收入 23.75 亿元，同比增长 29.71%，实现净利润 3.59 亿元，同比增长 50.21%。中联航持续受益于机队全经济舱布局，在新引进 3 架 B737-800 飞机后，下属 B737 系列机队规模达 35 架，承运旅客人次同比提升 15.1%，客座率同比提升 1.1 个百分点；完善官网平台功能、优化客户移动端界面设置和开展自媒体品牌营销，进一步拓宽直销渠道，直销收入占比达 75.2%，同比提升 2.8 个百分点；继续拓展行李收费、机上售卖、贵宾室有偿服务等增值业务，新推保险产品销售，增加非航服务收入。

在保障性业务市场化改革方面，公司持续推进地面服务业务市场化运营，逐步形成可复制、可推广的改革经验；通过资源管理系统自动派工、量化考核全覆盖等措施，有效提升服务保障能力和生产运行效率。与市场化改革前相比，上海枢纽地面服务业务的人均保障旅客人次、业务总收入和第三方业务收入同比均增长 10% 以上。

→ 党建和企业文化工作

公司深入推进党建工作常态化、制度化，严格落实全面从严治党要求，不断加强思想政治建设和党风廉政建设，同时围绕“世界一流、幸福东航”的发展愿景，推进企业文化建设，提升员工对公司的认同感和忠诚度，为公司安全运行、客户服务、市场营销、改革发展等各方面工作的顺利开展和持续进步提供坚强助力，营造良好氛围。

→ 社会责任

公司积极响应国家五大发展理念，顺应全球航空业发展趋势，统筹兼顾客户、股东、员工及社会等利益相关方的期望，将经济、社会和环境责任融入组织和经营活动中，回应利益相关方的诉求，努力创造综合价值最大化。

2017 年上半年，本公司根据东航集团统一部署，充分发挥航空产业与资源优势，助力贫困地区特色旅游资源开发，推进农林产业扶贫、教育脱贫和基础设施建设，确保精准扶贫战略实施落地；本公司“爱在东航”大型公益活动共组织各类活动项目 419 个，参与员工合计 25,500 人次，累计提供社会服务 101,235 小时，关爱人员达到 33,745 人次。

2017 年上半年，本公司再次入选全球最具价值品牌 500 强企业，连续第六年入选 BrandZ 最具价值中国品牌前 30 强，连续第三届在“TTG 中国旅游大奖”

评选中荣获“最佳中国航空公司”奖。

（四）经营计划

本公司在此提醒各位读者，公司在本报告中包括一些预期性描述，例如对国际和国内经济形势及航空市场的某些预期性描述，对本公司 2017 年下半年乃至未来的工作计划的描述。这些预期性描述受限于诸多不确定因素和风险，实际发生的情况可能与公司的预期性描述存在较大差异，不构成本公司对未来经营业绩的承诺。

2017 年下半年，世界经济将继续保持增长回升态势，但部分国家和地区地缘政治不稳定、贸易保护主义加剧等因素仍将给全球经济复苏带来一定的不确定性。中国经济受益于国家深化供给侧结构性改革和创新驱动发展战略加快实施，预计稳中向好的发展态势将得到进一步巩固，仍将保持中高速增长。

面对较为复杂的外部环境和激烈的市场竞争，本公司将积极面对挑战，围绕重点工作，稳步推进各项工作计划的落实：

1、在安全运营领域，公司将通过对重点单位开展专项安全检查、加强有针对性的飞行训练、防范飞行领域重点风险、完善机务维修的标准化流程和能力以及加强特殊航班的空防安全保卫，努力保障公司运行安全；

2、在市场营销领域，公司将通过加强市场预判和变化应对，优化运力的投放；通过积极争取时刻资源，保障暑运旺季运力充足投放；通过加强运价管控、提升直销比例和扩大集团客户规模，努力改善和提升收益水平；

3、在客户服务领域，公司将通过优化服务标准，开展专项服务提升活动，进一步提升服务的规范化水平；加强自助值机和自助行李托运的推广和运用，开展机上精品服务创新和餐食质量提升，优化旅客体验；配合引进新一代 B787 和 A350 远程宽体客机，推进新一代客舱服务系统建设；

4、在改革转型领域，公司推进国际化和互联网化战略实施；东航电商积极拓展常旅客会员的积分应用途径，丰富非航业务产品的种类，提升资源变现能力；中联航扩大直销业务规模，拓展非航业务收入，进一步提升低成本航空运营水平；推广地面服务业务市场化改革经验，优化人力资源的管理与考核，不断深化体制机制改革；

5、在精益运行领域，公司将进一步完善资质管理、资源调配和统一运行、反应机制等方面制度，推进运行系统信息化建设，构建精简高效的运行体系；通过加强成本管控、拓宽融资渠道和优化债务结构，提升整体经营效率；

6、在党建工作领域，公司将深入贯彻落实全面从严治党各项要求，不断提升党建工作制度化、科学化、常态化水平，强化党建工作的引领作用。

→ 机队规划

2017年下半年至2019年飞机引进及退出计划

单位：架

机型	2017年下半年		2018年		2019年	
	引进	退出	引进	退出	引进	退出
B777 系列	1	-	-	-	-	-
A330 系列	4	-	8	10	-	-
A350 系列	-	-	2	-	5	-
B787 系列	-	-	4	-	6	-
B767 系列	-	2	-	4	-	-
宽体机合计	5	2	14	14	11	-
A320 系列	15	1	16	-	25	-
B737 系列	30	3	37	1	38	-
窄体机合计	45	4	53	1	63	-
合计	50	6	67	15	74	-

注：1、截至2017年6月30日，根据已确认的订单，公司在2020-2022年计划引进72架飞机，退出26架飞机；

2、根据市场情况和公司运力规划，未来公司飞机的引进和退出计划在机型、数量和时间上可能会有所调整。

(五) 主营业务分析

1、财务报表相关科目变动分析表

单位：人民币百万元

科目	本期数	上年同期数	变动比例 (%)
营业收入	48,020	46,332	3.64
营业成本	42,621	37,735	12.95
税金及附加	135	72	87.50
销售费用	2,661	2,772	-4.00
管理费用	1,339	1,318	1.59
财务费用	779	2,795	-72.13
资产减值损失	9	3	200.00
投资收益	1,915	211	807.58

公允价值变动收益	-	2	-100.00
其他收益	2,739	-	100.00
营业利润	5,130	1,850	177.30
营业外收入	659	2,732	-75.88
营业外支出	10	8	25.00
利润总额	5,779	4,574	26.34
经营活动产生的现金流量净额	7,272	10,535	-30.97
投资活动产生的现金流量净额	-10,858	-16,372	-33.68
筹资活动产生的现金流量净额	10,448	9,881	5.74

1.1 营业收入

(1) 营业收入综述

单位：人民币百万元

主营业务分行业情况						
分行业	营业收入	营业成本	毛利率 (%)	营业收入比上年增减 (%)	营业成本比上年增减 (%)	毛利率比上年增减
航空运输业务	45,483	40,656	10.61	6.17	16.36	减少 7.83 个百分点
其他业务	2,537	1,965	22.55	-27.37	-29.72	增加 2.60 个百分点
合计	48,020	42,621	11.24	3.64	12.95	减少 7.32 个百分点

(2) 航空运输业务收入分地区情况

单位：人民币百万元

航空运输业务收入分地区情况		
地区	营业收入	比上年同期增减 (%)
国内	29,634	11.96
国际	14,135	-3.09
港澳台地区	1,714	-3.98
合计	45,483	6.17

(3) 其他业务收入情况

单位：人民币百万元

其他业务收入情况		
业务分类	营业收入	比上年同期增减 (%)
地面服务	701	-47.17
旅游服务	1,070	-23.13

其他	766	-1.03
合计	2,537	-27.37

(4) 说明

因本公司于 2017 年 2 月完成向东航产投转让东航物流 100% 股权，本公司 2017 年上半年之营业收入、航空运输收入、货邮运输收入及其他业务收入均不包含自 2017 年 2 月起东航物流及中货航等东航物流下属控股子公司之对应数据。

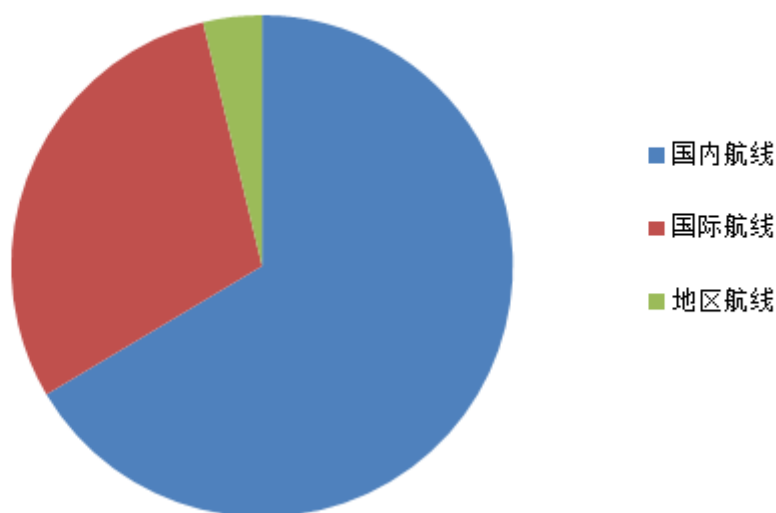
本公司航空运输业务收入包括客运收入、货邮运输收入以及其他收入。2017 年上半年，本公司客运收入为人民币 427.06 亿元，同比增长 8.71%，占本公司航空运输收入的 93.89%；旅客运输周转量为 88,147.44 百万客公里，同比增长 10.2%。其中：

国内航线旅客运输周转量为 56,164.23 百万客公里，同比增长 10.9%；收入为人民币 283.76 亿元，同比增长 12.28%，占客运收入的 66.44%；

国际航线旅客运输周转量为 29,688.00 百万客公里，同比增长 9.2%；收入为人民币 127.16 亿元，同比增长 2.37%，占客运收入的 29.78%；

地区航线旅客运输周转量为 2,295.21 百万客公里，同比增长 4.6%；收入为人民币 16.14 亿元，同比增长 1.45%，占客运收入的 3.78%。

客运收入

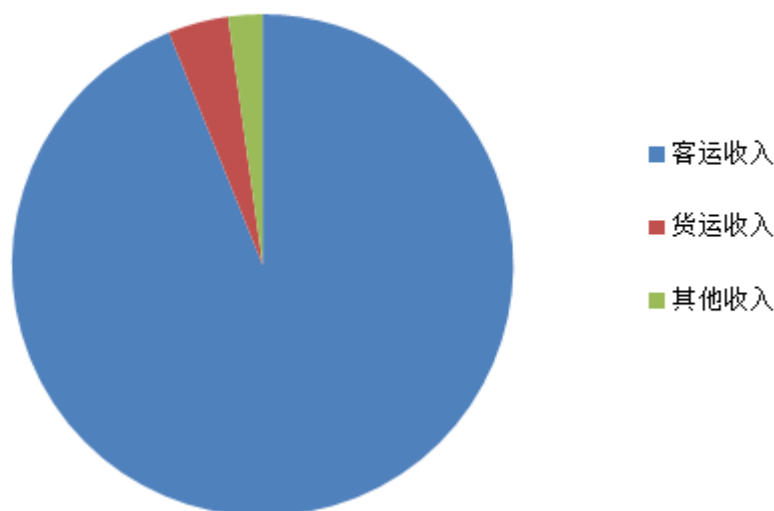


2017 年上半年，本公司货邮运输收入为人民币 17.74 亿元，占本公司航空运输收入的 3.90%；货邮载运周转量为 1,366.40 百万吨公里。

2017 年上半年，本公司其他收入为 10.03 亿元，同比增长 14.50%，占本公

司航空运输收入的 2.21%。

航空运输收入



1.2 营业成本

单位：人民币百万元

项目名称	本期金额	本期占总成本比例 (%)	上年同期金额	上年同期占总成本比例 (%)	本期金额较上年同期变动比例 (%)
飞机燃料	12,139	28.48	8,363	22.16	45.15
机场起降费	6,430	15.09	5,794	15.35	10.98
餐食及供应品	1,501	3.52	1,401	3.71	7.14
空勤、机务和地服人员工资及津贴	3,929	9.22	3,851	10.21	2.03
飞发及高周件折旧	6,007	14.09	5,298	14.04	13.38
飞发修理	2,165	5.08	2,259	5.99	-4.16
经营性租赁费	2,235	5.24	2,317	6.14	-3.54
社会保险	1,300	3.05	1,169	3.10	11.21
其他营运成本	4,950	11.61	4,487	11.89	10.32
其他业务支出	1,965	4.62	2,796	7.41	-29.72
营业成本合计	42,621	100.00	37,735	100.00	12.95

2017 年上半年，本公司营业成本为人民币 426.21 亿元，同比增长 12.95%，其中：

航油成本是本公司最大的运营成本。2017 年上半年，本公司飞机燃油成本为人民币 121.39 亿元，同比增长 45.15%，主要是由于平均油价同比增长 38.16%，增加航油成本人民币 33.53 亿元，同时本公司加油量同比增长 5.06%，增加航油

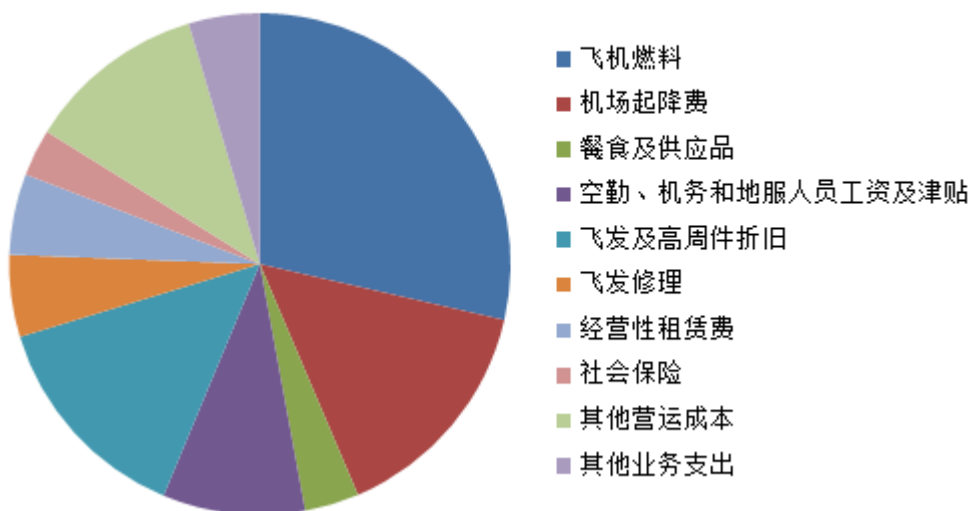
成本人民币 4.23 亿元。

机场起降费增长，主要是由于公司飞机起降架次增加，特别是公司 2016 年下半年起新开多条国际远程航线，造成国际起降费用增加，以及受国内机场收费标准调整影响(民航 2017 年 18 号文)，造成国内起降费用增加。

飞发及高周件折旧增长，主要是由于公司报告期末自购及融资租赁客机数量较去年同期末增加 41 架，飞机及发动机数量增加导致固定资产原值增加，折旧相应增加。

其他业务支出减少，主要是由于公司转让东航物流 100% 股权，2016 年上半年数据中包括东航物流 1-6 月的其他业务支出数据，2017 年上半年数据仅包括 1 月东航物流其他业务支出数据。扣除东航物流数据影响，其他业务支出同比减少 10.52%，主要是公司旅游业务支出减少所致。

营业成本



1.3 财务费用

2017 年上半年，本公司财务费用为人民币 7.79 亿元，同比减少 72.13%，主要是由于汇兑损益影响，由于 2017 年上半年人民币升值，产生汇兑收益 6.74 亿元，而 2016 年同期人民币贬值，产生汇兑损失 13.55 亿元。

1.4 投资收益

2017 年上半年，本公司投资收益为人民币 19.15 亿元，同比增长 807.58%。主要是由于处置东航物流 100% 股权产生投资收益 17.54 亿元。

1.5 其他收益

2017年5月，财政部修订《企业会计准则第16号——政府补助》，对2017年1月1日以后发生的政府补助采用未来适用法处理，该准则自2017年6月12日开始执行。公司根据修订后的企业会计准则修改财务报表列报，将与日常经营活动有关的政府补助和合作航线收入，从利润表“营业外收入”项目调整至利润表“其他收益”项目列报。2017年上半年，本公司其他收益为人民币27.39亿元，具体如下：

单位：人民币百万元

项目	计入当期损益的其他收益	当期收到其他收益
补贴收入	868	868
—航线补贴	295	295
—政府专项补贴	416	416
—其他	157	157
合作航线收入	1,871	1,322
其他收益合计	2,739	2,190

注：合作航线收入系本公司为支持地方经济发展，加强和地方政府合作，根据双方协议约定开辟的合作航线，并依据协议所获得的收入。

1.6 营业利润

2017年上半年，本公司营业利润为人民币51.30亿元，同比增长177.30%，主要是由于由于公司根据修订后的企业会计准则修改财务报表列报，将与日常经营活动有关的政府补助和合作航线收入，从利润表“营业外收入”项目调整至利润表“其他收益”项目列报。

1.7 营业外收入

2017年上半年，本公司营业外收入为人民币6.59亿元，同比减少75.88%，主要是由于公司根据修订后的企业会计准则修改财务报表列报，将与日常经营活动有关的政府补助和合作航线收入，从利润表“营业外收入”项目调整至利润表“其他收益”项目列报。

1.8 现金流

2017年上半年，本公司经营现金净流入为人民币72.72亿元，同比减少

30.97%，主要是由于航油成本等营业成本增加的综合影响。

投资活动所产生的现金流出净额为人民币 108.58 亿元，同比下降 33.68%，主要是由于本期支付飞机及发动机等固定资产的现金流减少，以及处置东航物流 100% 股权产生投资收益的综合影响。

筹资活动流入现金净额为人民币 104.48 亿元，同比增长 5.74%。

2、公司利润发生重大变化的详细说明

√ 不适用

(六) 非主营业务导致导致利润重大变化的说明

√ 不适用

(七) 资产、负债情况分析

1、资产负债主要情况分析表

单位：人民币百万元

项目名称	本期期末数	本期期末数 占总资产/ 总负债的比 例 (%)	上年期末数	上年期末数 占总资产/ 总负债的比 例 (%)	本期期末数 较上年期末 数变动比例 (%)
货币资金	8,603	3.85	1,738	0.83	394.99
应收账款	2,837	1.27	2,630	1.25	7.87
其他应收款	4,085	1.83	4,213	2.01	-3.04
预付款项	2,676	1.20	2,762	1.31	-3.11
应收股利	125	0.06	73	0.03	71.23
存货	2,353	1.05	2,248	1.07	4.67
其他流动资产	2,702	1.21	2,043	0.97	32.26
长期股权投资	2,166	0.97	2,060	0.98	5.15
固定资产	155,073	69.32	150,751	71.77	2.87
在建工程	28,051	12.54	25,755	12.26	8.91
无形资产	2,056	0.92	2,418	1.15	-14.97
商誉	9,028	4.04	9,028	4.30	-
资产总计	223,698	100.00	210,051	100.00	6.50
短期借款	23,899	14.16	9,983	6.24	139.40
应付票据	782	0.46	1,120	0.7	-30.18
应付账款	10,844	6.43	10,811	6.76	0.31
预收款项	1,343	0.80	966	0.6	39.03
票证结算	7,190	4.26	7,677	4.8	-6.34
应付职工薪酬	2,544	1.51	4,025	2.52	-36.80
其他应付款	2,908	1.72	3,455	2.16	-15.83

一年内到期的非流动负债	10,096	5.98	10,289	6.43	-1.88
其他流动负债	15,000	8.89	17,000	10.63	-11.76
长期借款	8,524	5.05	10,604	6.63	-19.62
应付债券	17,318	10.26	17,286	10.81	0.19
长期应付款	60,572	35.89	58,514	36.58	3.52
其他非流动负债	2,252	1.33	2,168	1.36	3.87
负债合计	168,759	100.00	159,955	100.00	5.50

2、科目变动幅度分析

截至 2017 年 6 月末，货币资金为 86.03 亿元，较 2016 年末增长 394.99%，主要是为提高公司流动性水平，降低财务风险，期末增加现金及现金等价物所致。

截至 2017 年 6 月末，其他流动资产为 27.02 亿元，较 2016 年末增长 32.26%，主要是由于公司增值税留抵税额增加人民币 8.25 亿元所致。

截至 2017 年 6 月末，短期借款为 238.99 亿元，较 2016 年末增长 139.40%，主要是由于公司报告期内短期融资需求增加，新增一年内到期银行借款所致。

截至 2017 年 6 月末，应付票据为 7.82 亿元，较 2016 年末减少 30.18%，主要是由于公司采用其他融资渠道，减少使用应付票据支付形式所致。

截至 2017 年 6 月末，预收款项 13.43 亿元，较 2016 年末增加 39.03%，主要是由于预收消费储值增加所致。

截至 2017 年 6 月末，应付职工薪酬为 25.44 亿元，较 2016 年末减少 36.80%，主要是由于本报告期内支付 2016 年度人才激励奖励所致。

3、资产结构分析

截至 2017 年 6 月 30 日，本公司资产总额为人民币 2,236.98 亿元，较 2016 年末增长 6.50%；资产负债率为 75.44%，较 2016 年末降低 0.71 个百分点。

其中，流动资产总额为人民币 235.40 亿元，占资产总额 10.52%，较 2016 年末增加 48.16%，非流动资产为人民币 2,001.58 亿元，占总资产 89.48%，较 2016 年末增加 3.09%。

截至 2017 年 6 月 30 日，本公司负债总额为人民币 1,687.59 亿元，其中流动负债为人民币 772.20 亿元，占负债总额的 45.76%；非流动负债为人民币 915.39 亿元，占负债总额的 54.24%。

本公司带息债务主要由长短期借款、超短期融资券、应付债券和融资租赁债务构成。

流动负债中，带息负债（短期借款、超短期融资券、一年内到期的长期借款以及一年内到期的融资租赁负债）为人民币 472.99 亿元，较 2016 年末增加 34.03%。

非流动负债中，带息负债（长期借款、应付债券以及融资租赁负债）人民币 831.40 亿元，较 2016 年末增加 0.80%。

2017 年上半年，本公司继续优化债务结构，降低汇率风险。截至 2017 年 6 月 30 日，本公司的带息债务按照币种分类明细如下：

单位：人民币百万元

币种	折合人民币				变幅 (%)
	截至 2017 年 6 月 30 日		截至 2016 年 12 月 31 日		
	金额	占比 (%)	金额	占比 (%)	
美元	44,516	34.13	52,866	44.89	-15.79
人民币	76,866	58.93	57,793	49.07	33.00
其他	9,057	6.94	7,114	6.04	27.31
合计	130,439	100.00	117,773	100.00	10.75

截至 2017 年 6 月 30 日，本公司带息负债中的长、短期借款折合人民币 337.00 亿元，较 2016 年 12 月 31 日（人民币 224.46 亿元）增加了 50.14%，按照币种分类明细如下：

单位：人民币百万元

币种	折合人民币		
	截至 2017 年 6 月 30 日	截至 2016 年 12 月 31 日	变幅 (%)
美元	7,097	7,953	-10.76
欧元	6,275	4,215	48.87
人民币	20,328	10,278	97.78
合计	33,700	22,446	50.14

截至 2017 年 6 月 30 日，本公司带息负债中的融资租赁负债折合人民币 644.21 亿元，较 2016 年 12 月 31 日（人民币 610.41 亿元）增加了 5.54%，按照币种分类明细如下：

单位：人民币百万元

币种	折合人民币		
	截至 2017 年 6 月 30 日	截至 2016 年 12 月 31 日	变幅 (%)

美元	37,419	44,913	-16.69
新加坡币	694	739	-6.09
日币	304	326	-6.75
港币	758	840	-9.76
人民币	25,246	14,223	77.50
合计	64,421	61,041	5.54

4、截至报告期末主要资产受限情况

本公司一般以资产为担保，以融资租赁及银行贷款的方式购入飞机。截至2016年12月31日，本公司部分银行贷款对应的抵押资产值折合人民币为175.59亿元，而截至2017年6月30日，本公司部分银行贷款对应的抵押资产值折合人民币为125.55亿元，较2016年末减少28.50%。

(八) 投资状况分析

1、重大股权投资

(1) 证券投资情况

证券品种	证券代码	证券简称	最初投资金额(元)	持有数量(股)	期末账面价值(元)	占期末证券总投资比例(%)	报告期损益(元)
股票	600377	宁沪高速	360,000	200,000	1,960,000	0.29	-
股票	600827	百联股份	26,670	15,039	215,960	0.03	-
股票	600650	锦江投资	208,000	83,636	1,933,664	0.29	-
股票	00696	中国民航信息网络	18,503,000	29,055,000	580,026,412	86.48	-
股票	600000	浦发银行	122,144,004	6,846,637	86,609,958	12.91	-
期末持有的其他证券投资			/	/	/	/	/
报告期已出售证券投资损益			/	/	/	/	/
合计			141,241,674	/	670,745,994	100.00	/

(2) 持有非上市金融企业股权情况

单位：人民币千元

所持对象名称	最初投资金额	持有数量(股)	占该公司股权比例	期末账面价值	报告期损益	报告期所有者权益变动	会计核算科目	股份来源
东航集团财务	486,902	-	25%	618,388	20,210	4,905	长期股权投资	投资

有限责任公司								
合计	486,902	-	25%	618,388	20,210	4,905	/	/

2、重大非股权投资

√ 不适用

3、公允价值计量资产、主要资产计量属性变化相关情况说明

单位：人民币千元

项目名称	期初余额	期末余额	当期变动	对当期利润的影响金额
利率互换合约	89,086	48,452	-40,634	-12,677
外汇远期合约	72	-137,944	-138,016	-38,669
合计	89,158	-89,492	-178,650	-51,346

(1) 利率变动

本公司带息债务包括短期带息债务和长期带息债务，其中长期带息债务中大部分为浮动利率债务，上述两部分债务均受现行市场利率波动影响。同时，本公司带息债务以美元及人民币债务为主，美元以及人民币利率的变化对公司财务成本的影响较大。公司通过利率互换合约，降低美元债务中浮动利率的风险。

截至 2016 年 12 月 31 日，本公司持有的尚未交割的利率互换合约的名义金额约为 16.36 亿美元，截至 2017 年 6 月 30 日为 15.28 亿美元，将于 2018 年至 2025 年间期满。

(2) 汇率波动

截至 2017 年 6 月 30 日，本公司外币带息债务总额折合人民币为 535.73 亿元，其中美元负债占全部外币带息负债的比例为 83.09%。因此在美元汇率大幅波动情况下，由外币负债折算产生的汇兑损益金额较大，从而会影响本公司的盈利状况和发展。本公司以外汇套期合约来降低因机票销售外汇收入及需以外汇支付的费用而导致的汇率风险。

截至 2016 年 12 月 31 日，本公司持有尚未平仓的外汇套期合约的名义金额为 4.40 亿美元，截至 2017 年 6 月 30 日为 12.44 亿美元，并将于 2017 年下半年至 2018 年期满。

(九) 重大资产和股权出售

2016年11月29日，本公司与东航产投签署《东航物流股权转让协议》，向东航产投转让本公司持有的东航物流100%股权。上述股权转让关联交易已经公司2017年第一次临时股东大会审议通过。截至2017年2月8日，本公司已将持有的东航物流100%股权转让给东航产投，并完成工商变更登记手续。

本次股权转让交易完成后，本公司未来将专注从事航空客运业务，深入推进改革转型，提升公司航空客运主业的经营管理能力，努力为股东创造更好的投资回报。

详情请参见本公司2016年11月30日在《中国证券报》、《上海证券报》和上海证券交易所网站（www.sse.com.cn）以及2017年1月18日和2月11日在《中国证券报》、《上海证券报》、《证券日报》和上海证券交易所网站刊发的公告。

（十）主要子公司、参股公司分析

单位：人民币百万元

子公司、参股公司名称	营业收入	同比变动 (%)	净利润	同比变动 (%)	总资产	净资产	资产负债率 (%)
东航江苏	3,918	13.86	383	3.51	9,778	3,693	62.23
东航武汉	2,070	14.87	294	-13.53	6,447	3,316	48.56
东航云南	4,157	-5.65	159	-70.72	16,132	6,117	62.08
上海航空	5,946	9.70	535	16.30	14,940	1,651	88.95
中联航	2,375	29.71	359	50.21	9,010	2,772	69.23
上海飞培	229	-9.49	62	-15.07	1,883	1,082	42.54
东航技术	3,479	9.75	80	-41.61	7,820	4,193	46.38
上航国旅	1,067	-23.13	-14	-12.50	540	17	96.85

1、东航江苏

公司下属控股子公司东航江苏成立于1993年，注册资本为人民币20亿元。2017年上半年，东航江苏实现营业收入39.18亿元，同比增长13.86%，实现净利润3.83亿元，同比增长3.51%；旅客运输周转量为7,667.06百万客公里，同比增长20.4%，承运旅客563.82万人次，同比增长16.2%。截至2017年6月30日，东航江苏共运营A320系列机型飞机合计55架。

2、东航武汉

公司下属控股子公司东航武汉成立于 2002 年，注册资本人民币 17.5 亿元。2017 年上半年，东航武汉实现营业收入 20.70 亿元，同比增长 14.87%，实现净利润 2.94 亿元，同比减少 13.53%；旅客运输周转量为 3,336.06 百万客公里，同比增长 16.1%，承运旅客 297.87 万人次，同比增长 16.7%。截至 2017 年 6 月 30 日，东航武汉共运营 B737 系列机型飞机合计 28 架。

3、东航云南

公司下属控股子公司东航云南成立于 2010 年，注册资本人民币 36.62 亿元。2017 年上半年，东航云南实现营业收入 41.57 亿元，同比减少 5.65%，实现净利润 1.59 亿元，同比减少 70.72%；旅客运输周转量为 7,478.24 百万客公里，同比下降 2.5%，承运旅客 580.97 万人次，同比下降 3.5%。截至 2017 年 6 月 30 日，东航云南共运营 A330 系列和 B737 系列机型飞机合计 70 架。

4、上海航空

公司下属全资子公司上海航空成立于 2010 年，注册资本为人民币 5 亿元。2017 年上半年，上海航空实现营业收入 59.46 亿元，同比增长 9.70%，实现净利润 5.35 亿元，同比增长 16.30%；旅客运输周转量为 10,920.99 百万客公里，同比增长 12.2%，承运旅客 745.78 万人次，同比增长 10.9%。截至 2017 年 6 月 30 日，上海航空共运营 A330 系列、B767 系列和 B737 系列机型飞机合计 88 架。

5、中联航

公司下属全资低成本航空中联航成立于 1984 年，注册资本为人民币 13.20 亿元。2017 年上半年，中联航实现营业收入 23.75 亿元，同比增长 29.71%，实现净利润 3.59 亿元，同比增长 50.21%；旅客运输周转量为 4,492.06 百万客公里，同比增长 12.5%，承运旅客 360.08 万人次，同比增长 15.1%。截至 2017 年 6 月 30 日，中联航共运营 B737 系列机型飞机合计 35 架。

四、其他

4.1 公司对会计政策、会计估计变更原因及影响的分析说明。

2017 年 5 月，财政部修订《企业会计准则第 16 号——政府补助》，对 2017 年 1 月 1 日以后发生的政府补助采用未来适用法处理，该准则自 2017 年 6 月 12 日开始执行。公司根据修订后的企业会计准则修改财务报表列报，将与日常

经营活动有关的政府补助和合作航线收入，从利润表“营业外收入”项目调整至利润表“其他收益”项目列报。

4.2 公司对重大会计差错更正原因及影响的分析说明。

√ 不适用

中国东方航空股份有限公司

二零一七年八月二十九日