

债券简称：12 东航 01

债券代码：122241.SH

中国东方航空股份有限公司

（住所：上海市浦东新区浦东国际机场机场大道 66 号）

2012 年公司债券(第一期)受托管理事务报告 (2019 年度)

债券受托管理人



（住所：上海市静安区新闻路 1508 号）

2020 年 6 月

重要声明

光大证券股份有限公司（以下简称“光大证券”）编制本报告的内容及信息均来源于中国东方航空股份有限公司（以下简称“发行人”）对外公布的《中国东方航空股份有限公司 2019 年年度报告》等相关公开信息披露文件、第三方中介机构出具的专业意见以及发行人向光大证券提供的其他材料。

本报告不构成对投资者进行或不进行某项行为的推荐意见，投资者应对相关事宜做出独立判断，而不应将本报告中的任何内容据以作为光大证券所作的承诺或声明。

目 录

重要声明.....	I
目 录.....	II
第一章 本期公司债券概况及受托管理人履行职责情况.....	1
第二章 发行人经营与财务状况.....	2
第三章 发行人募集资金使用及专项账户运作情况.....	4
第四章 发行人偿债意愿和偿债能力分析.....	5
第五章 发行人偿债保障措施的执行情况与本期债券增信措施的有效性分析.....	6
第六章 本期债券的本息偿付情况.....	7
第七章 发行人在募集说明书中约定的其他义务的执行情况.....	8
第八章 债券持有人会议召开的情况.....	10
第九章 本期债券的跟踪评级情况.....	11
第十章 负责处理与本期债券相关事务专人的变动情况.....	12
第十一章 对债券持有人权益有重大影响的其他事项.....	13

第一章 本期公司债券概况及受托管理人履行职责情况

一、本期债券名称

(一) 12 东航 01

- 1、债券简称：12 东航 01
- 2、债券代码：122241.SH
- 3、债券期限：10 年
- 4、债券利率：5.05%
- 5、债券发行规模：480,000.00 万元
- 6、债券还本付息方式：本期债券采用单利按年计息，不计复利，逾期不另计息。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。
- 7、债券发行首日：2013 年 3 月 18 日
- 8、债券上市首日：2013 年 4 月 22 日
- 9、债券上市地点：上海证券交易所

二、受托管理人履行职责情况

光大证券股份有限公司作为本期债券受托管理人，已根据相关法律、法规和规则的规定以及《债券受托管理协议》的约定制定受托管理业务内部操作规则，明确履行受托管理事务的方式和程序，对发行人履行《募集说明书》及《债券受托管理协议》约定义务的情况进行了持续跟踪和监督。

受托管理人在履行职责时无利益冲突情形发生。

第二章 发行人经营与财务状况

一、发行人概况

- 1、公司名称：中国东方航空股份有限公司
- 2、公司注册地址：上海市浦东新区浦东国际机场机场大道 66 号
- 3、公司法定代表人：刘绍勇
- 4、公司信息披露联系人：史冬元
- 5、联系电话：021-22330787
- 6、联系传真：021-62686116
- 7、互联网址：www.ceair.com
- 8、电子邮箱：dyshi@ceair.com
- 9、发行人聘请的会计师事务所：安永华明会计师事务所（特殊普通合伙）

二、发行人的经营与财务状况

- 1、公司经营情况（金额单位：人民币亿元）

项目	2019 年		2018 年		2019 年		2018 年	
	收入	占比	收入	占比	成本	占比	成本	占比
航空运输业务	1,166.02	96.48%	1,097.87	95.53%	1,040.36	97.95%	984.15	96.10%
其他业务	42.58	3.52%	51.43	4.47%	31.64	2.95%	39.92	3.90%
合 计	1,208.60	100.00%	1,149.3	100.00%	1,072.00	100.00%	1,024.07	100.00%

（1）营业收入分析

航空运输业务营业收入同比增长 6.21%，成本同比增长 5.71%，毛利率同比增长 0.42%。其他业务收入同比下降 17.21%，成本同比下降 20.74%，毛利率同比增长 3.31%。

公司航空运输业务包括客运收入、货邮运输收入和其他业务收入。

客运收入同比增长主要由于旅客运输周转量的增加所致。航空运输业务中除客运和货邮运输外的其他业务主要包括地面服务和旅游服务，其收入同比亦略有增长。

（2）营业成本分析

航空运输业务成本同比略有增长。2019年，受公司运营规模进一步扩大、旅客周转量和旅客载运人次增长影响，公司航油、薪酬、起降等主要成本项同比增加，

从而导致航空运输业务成本增长。

2、公司主要财务数据（金额单位：人民币亿元）

（按照中国企业会计准则编制）

项目	2019 年	2018 年	增减比例
资产总计	2,829.36	2,367.65	19.50%
负债合计	2,125.39	1,774.13	19.80%
所有者权益合计	703.97	593.52	18.61%
营业收入	1,208.60	1,149.30	5.16%
净利润	34.83	29.41	18.43%
经营活动产生的现金流量净额	289.72	223.38	29.70%

发行人经营活动产生的现金流量净额 289.72 亿元，较 2018 年增长 29.70%，主要系公司收益水平同比提升，营业收入同比增加所致。

第三章 发行人募集资金使用及专项账户运作情况

一、本期公司债券募集资金情况

发行人经中国证券监督管理委员会证监许可[2012]1663 号文核准，于 2013 年 3 月 18 日至 2013 年 3 月 20 日公开发行了 48 亿元公司债券。本期公司债券募集资金总额扣除发行费用后的净募集款项共计 479,520 万元，已于 2013 年 3 月 21 日转入发行人指定的银行账户内。发行人聘请的众华沪银会计师事务所已于 2013 年 3 月 25 日出具了沪众会验字（2013）第 3102 号验资报告。

二、本次公司债券募集资金使用及专项账户运作情况

根据发行人于 2013 年 3 月 14 日公告的本期司债券募集说明书相关内容，发行人拟将本期债券募集资金扣除费用后，全部于购买飞机。

根据发行人提供的相关材料，截至本报告签署日，发行人已将募集资金扣除发行费用后的 479,520 万元全部用于购买飞机。本期公司债券募集资金已全部按照募集说明书中披露的用途使用完毕。

募集资金专项账户运作正常，募集资金严格按照募集说明书约定的用途使用。

第四章 发行人偿债意愿和偿债能力分析

一、偿债能力指标

项目	2019 年	2018 年
流动比率	0.25	0.22
速动比率	0.12	0.10
资产负债率	75.12%	74.93%
贷款偿还率	100%	100%
利息偿付率	100%	100%
EBITDA 利息保障倍数	5.39	5.00

二、发行人偿债意愿和偿债能力分析

发行人 2019 年流动比率、速动比率分别同比增长 13.64%、20.00%，资产负债率增长 0.19%，EBITDA 利息保障倍数同比增长了 7.80%。

流动比率和速动比率同比增长的原因主要是发行人 2019 年末货币资金余额为人民币 13.56 亿元，较 2018 年末增长了 104.83%，是公司根据外部资金市场态势，预留资金用于支付飞机以及发动机预付款所致。

EBITDA 利息保障倍数增长的主要原因是 2019 年发行人联营、合营投资企业收益增加及处置上航国旅股权所产生的投资收益合计为 3.68 亿元，同比增长 54.62%。此外，2019 年汇兑损失较 2018 年减少 10.50 亿元，同比减少 45.64%。

综合而言，发行人偿债意愿和偿债能力较强，不会对本次债券偿付产生不利影响。

第五章 发行人偿债保障措施的执行情况与本期债券增信措施的有效性分析

一、发行人偿债保障措施的执行情况

截至 2019 年 12 月 31 日，发行人按照募集说明书的要求履行相关承诺事项，并按照募集说明书的要求执行偿债保障措施。

二、本期债券增信措施的有效性分析

本期债券由中国东方航空集团有限公司提供全额无条件不可撤销的连带责任保证担保。

2019 年度，中国东方航空集团有限公司未发生重大变化。

第六章 本期债券的本息偿付情况

2019 年 3 月 18 日中国东方航空股份有限公司 2012 年公司债券(第一期)第六次付息，已按时全额兑付应付利息。

2020 年 3 月 18 日中国东方航空股份有限公司 2012 年公司债券(第一期)第七次付息，已按时全额兑付应付利息。

第七章 发行人在募集说明书中约定的其他义务的执行情况

一、信息披露义务执行情况

（一）定期报告

公司根据《公司债券发行与交易管理办法》、《公开发行证券的公司信息披露内容与格式准则第 23 号——公开发行公司债券募集说明书（2015 年修订）》、《公开发行证券的公司信息披露内容与格式准则第 38 号——公司债券年度报告的内容与格式》（证监会公告〔2016〕3 号）等法律法规的要求，按时披露相关定期报告：

1. 2019 年 3 月 29 日，在上交所披露《中国东方航空股份有限公司 2018 年年度报告》及《中国东方航空股份有限公司 2018 年年度报告摘要》；

2. 2019 年 8 月 31 日，在上交所披露《中国东方航空股份有限公司 2019 年半年度报告》及《中国东方航空股份有限公司 2019 年半年度报告摘要》；

3. 2020 年 4 月 1 日，在上交所披露《中国东方航空股份有限公司 2019 年年度报告》及《中国东方航空股份有限公司 2019 年年度报告摘要》。

（二）临时报告

公司已根据《公司债券发行与交易管理办法》第四十五条的要求，对债券存续期内公司发生重大的事项排查。报告期内，发行人不存在需披露的重大事项。

（三）其他公告披露情况

公司已根据《募集说明书》及相关规定的要求，按时披露付息公告，具体如下：

1. 2019 年 3 月 9 日，在上交所披露《中国东方航空股份有限公司 2012 年公司债券(第一期)2019 年付息公告》。

2. 2020 年 3 月 9 日，在上交所披露《中国东方航空股份有限公司 2012 年公司债券(第一期)2019 年付息公告》。

二、其他义务履行情况

（一）发行人严格按照《募集说明书》的约定，按时偿还本期债券的利息；

（二）发行人已按照《募集说明书》的约定设立专项账户，报告期内发行人募集资金专项账户运行规范。

综上，2019 年度发行人已严格按照本期公司债券《募集说明书》约定履行相关义务，执行情况良好。

第八章 债券持有人会议召开的情况

2019 年度，发行人未召开债券持有人会议。

第九章 本期债券的跟踪评级情况

1. 2020 年 5 月 14 日, 大公国际资信评估有限公司出具了《中国东方航空股份有限公司主体及相关债项 2020 年度跟踪评级报告》(大公报 SDP【2020】010 号), 中国东方航空股份有限公司的主体长期信用等级维持 AAA, 评级展望维持稳定, “12 东航 01”信用等级维持 AAA。

第十章 负责处理与本期债券相关事务专人的变动情况

根据发行人对外披露的 2019 年年度报告，2019 年度内，发行人的相关信息披露事务负责人为史冬元，发行人指定的代表发行人负责本期债券事务的专人未发生变更。

第十一章 对债券持有人权益有重大影响的其他事项

2019 年度，发行人不存在对债券持有人权益有重大影响的其他事项情况。

（本页无正文，为《中国东方航空股份有限公司 2012 年公司债券（第一期）受托管理事务报告（2019 年度）》之盖章页）

债券受托管理人：光大证券股份有限公司

