

中国南方航空股份有限公司

公开发行公司债券（面向专业投资者）预案

为拓展融资渠道，降低融资成本，满足资金需求，中国南方航空股份有限公司（以下简称“公司”、“本公司”）拟公开发行公司债券（面向专业投资者）。现将本次公开发行公司债券的具体方案和相关事宜说明如下：

一、关于公司符合公开发行公司债券条件的说明

根据《中华人民共和国公司法》、《中华人民共和国证券法》、《公司债券发行与交易管理办法》等法律法规及规范性文件的有关规定，公司符合相关法律、法规和规范性文件规定的公开发行公司债券（面向专业投资者）的条件与要求，具备面向专业投资者公开发行公司债券的资格。

二、本次发行概况

1、发行规模：本次发行的公司债券规模不超过人民币 150 亿元（含 150 亿元）。

2、债券品种和期限：本次公司债券适用于《上海证券交易所公司债券预审核指南（五）优化融资监管》，债券品种包括一般公司债券、绿色公司债券、扶贫公司债券和大湾区专项公司债券等。期限不超过 10 年（含 10 年），可为单一期限品种，也可多种期限的混合品种。具体品种与期限由董事会及/或其转授权人根据公司资金需求和发行时市场情况确定。

3、债券票面金额及发行价格：本次债券票面金额为 100 元，按面值平价发行。

4、债券利率或其确定方式：本次发行的公司债券采取固定利率的形式，票面利率根据簿记建档结果确定。

5、担保情况：本次债券无担保。

6、债券形式：实名制记账式公司债券。投资者认购的本次债券在登记机构开立的托管账户托管记载。债券发行结束后，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。

7、还本付息方式：本次公司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。本息支付方式及其他具体安排按照债券登记机构的相关规定办理。

8、发行方式与发行对象：本次债券面向专业投资者公开发行，采取网下面向专业投资者询价配售的方式，由发行人与簿记管理人根据簿记建档结果进行债券配售。

9、配售规则：主承销商根据询价结果对所有有效申购进行配售，具体定价与配售方案参见发行公告。

10、向公司股东配售安排：本次债券不向公司股东优先配售。

11、承销方式：本次债券由主承销商以余额包销的方式承销。

12、募集资金用途：本次公司债券募集资金扣除发行费用后，拟用于补充流动资金、投资项目建设、偿还银行贷款等合法合规用途。具体的募集资金用途由董事会及/或其转授权人根据公司资金需求和发行时市场情况确定。

13、拟上市交易场所：上海证券交易所。

14、偿债保障措施：在本次发行的公司债券出现预计不能按期偿付债券本息或者到期未能按期偿付债券本息情况时，将至少采取以下偿债保障措施：

- (1) 不向股东分配利润；
- (2) 暂缓重大对外投资、收购兼并等资本性支出项目的实施；
- (3) 调减或停发公司董事和高级管理人员的工资和奖金；
- (4) 公司主要责任人不得调离。

15、决议有效期：本董事会决议有效期自董事会审议通过之日起至公司 2020 年度股东大会召开之日止。如公司董事会及/或其转授权人已于授权期限内决定有关发行，且公司亦在授权有效期内取得监管部门的发行注册、许可或登记的，则公司可在该等批准、许可或登记确认的有效期内完成有关发行。

16、授权事宜：为提高本次发行的工作效率，在法律法规允许的范围内，董事会授权公司管理层全权办理本次公司债券发行的相关事宜。董事会授权人士的上述授权自董事会决议审议通过之日起至上述授权事宜办理完毕之日止。

三、公司简要财务会计信息

(一) 最近三年及一期的财务报表

1、合并资产负债表

单位：百万元

| 项目 | 2020年6月30日 | 2019年12月31日 | 2018年12月31日 | 2017年12月31日 |
|------|------------|-------------|-------------|-------------|
| 流动资产 | | | | |

| 项目 | 2020年6月30日 | 2019年12月31日 | 2018年12月31日 | 2017年12月31日 |
|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
| 货币资金 | 18,234 | 1,994 | 7,308 | 7,250 |
| 交易性金融资产 | - | - | 440 | - |
| 衍生金融资产 | 114 | 218 | - | - |
| 应收票据 | - | 1 | 2 | - |
| 应收账款 | 2,751 | 3,197 | 2,927 | - |
| 应收票据及应收账款 | - | - | - | 2,690 |
| 预付款项 | 463 | 1,591 | 3,695 | 1,358 |
| 其他应收款 | 2,168 | 2,358 | 2,338 | 1,160 |
| 存货 | 2,099 | 1,893 | 1,699 | 1,622 |
| 持有待售资产 | 4 | - | 224 | 8 |
| 其他流动资产 | 5,674 | 5,486 | 5,439 | 3,796 |
| 流动资产合计 | 31,507 | 16,738 | 24,072 | 17,884 |
| 非流动资产 | | | | |
| 可供出售金融资产 | - | - | - | 725 |
| 长期股权投资 | 5,492 | 6,445 | 5,992 | 4,045 |
| 其他权益工具投资 | 938 | 1,049 | 1,080 | - |
| 其他非流动金融资产 | 100 | 106 | 103 | - |
| 投资性房地产 | 294 | 304 | 499 | 524 |
| 固定资产 | 87,702 | 84,374 | 170,039 | 158,255 |
| 在建工程 | 32,224 | 39,344 | 37,881 | 30,193 |
| 使用权资产 | 146,882 | 149,941 | - | - |
| 无形资产 | 5,991 | 3,709 | 3,349 | 3,334 |
| 设备租赁定金 | 435 | 457 | 594 | 642 |
| 长期待摊费用 | 731 | 652 | 732 | 610 |
| 套期工具 | - | 3 | 75 | 46 |
| 递延所得税资产 | 6,163 | 2,697 | 1,574 | 1,698 |
| 其他非流动资产 | 1,042 | 827 | 665 | 373 |
| 非流动资产合计 | 287,994 | 289,908 | 222,583 | 200,445 |
| 资产总计 | 319,501 | 306,646 | 246,655 | 218,329 |
| 流动负债 | | | | |
| 短期借款 | 5,324 | 12,250 | 20,739 | 20,626 |
| 衍生金融负债 | - | - | 44 | 64 |
| 应付票据 | 351 | - | 150 | - |
| 应付账款 | 10,873 | 13,797 | 13,921 | - |
| 应付票据及应付账款 | - | - | - | 13,432 |
| 合同负债 | 1,459 | 1,610 | 1,693 | - |

| 项目 | 2020年6月30日 | 2019年12月31日 | 2018年12月31日 | 2017年12月31日 |
|---------------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
| 票证结算 | 3,679 | 10,303 | 8,594 | 7,853 |
| 应付职工薪酬 | 2,652 | 3,976 | 3,214 | 3,366 |
| 应交税费 | 967 | 760 | 554 | 1,182 |
| 其他应付款 | 8,156 | 7,503 | 7,221 | 6,269 |
| 一年内到期的非流动负债 | 24,589 | 22,794 | 23,557 | 16,785 |
| 其他流动负债 | 38,792 | 22,497 | 4,000 | - |
| 流动负债合计 | 96,842 | 95,490 | 83,687 | 69,577 |
| 非流动负债 | | | | |
| 长期借款 | 3,720 | 2,391 | 9,422 | 6,023 |
| 应付债券 | 20,085 | 11,246 | 6,254 | 14,696 |
| 应付融资租赁款 | - | - | 62,666 | 59,583 |
| 租赁负债 | 108,942 | 114,076 | - | - |
| 长期应付职工薪酬 | - | - | 2 | 3 |
| 套期工具 | 63 | - | - | - |
| 大修理准备 | 3,745 | 3,542 | 2,831 | 2,808 |
| 递延收益 | 857 | 833 | 906 | 2,902 |
| 递延所得税负债 | 120 | 232 | 668 | 572 |
| 其他非流动负债 | 2,007 | 1,782 | 2,036 | - |
| 非流动负债合计 | 139,539 | 134,102 | 84,785 | 86,587 |
| 负债合计 | 236,381 | 229,592 | 168,472 | 156,164 |
| 股东权益 | | | | |
| 股本 | 15,329 | 12,267 | 12,267 | 10,088 |
| 资本公积 | 38,350 | 25,623 | 25,589 | 15,115 |
| 其他综合收益 | 303 | 406 | 494 | 278 |
| 盈余公积 | 2,579 | 2,579 | 2,670 | 2,449 |
| 未分配利润 | 14,814 | 22,988 | 23,983 | 21,664 |
| 归属于母公司股东权益合计 | 71,375 | 63,863 | 65,003 | 49,594 |
| 少数股东权益 | 11,745 | 13,191 | 13,180 | 12,571 |
| 股东权益合计 | 83,120 | 77,054 | 78,183 | 62,165 |
| 负债及股东权益总计 | 319,501 | 306,646 | 246,655 | 218,329 |

2、合并利润表

单位：百万元

| 项目 | 2020年1-6月 | 2019年度 | 2018年度 | 2017年度 |
|---------------|---------------|----------------|----------------|----------------|
| 一、营业收入 | 38,964 | 154,322 | 143,623 | 127,489 |
| 减：营业成本 | 43,144 | 135,668 | 128,613 | 111,687 |
| 税金及附加 | 141 | 348 | 272 | 217 |

| 项目 | 2020年1-6月 | 2019年度 | 2018年度 | 2017年度 |
|-------------------------|----------------|--------------|--------------|--------------|
| 销售费用 | 2,335 | 7,923 | 7,086 | 6,967 |
| 管理费用 | 1,715 | 4,040 | 3,736 | 3,426 |
| 研发费用 | 164 | 352 | 221 | 173 |
| 财务费用 | 4,528 | 7,460 | 5,108 | 1,121 |
| 其中：利息费用 | 3,405 | 5,845 | 3,202 | 2,747 |
| 利息收入 | 42 | 74 | 125 | 89 |
| 资产减值损失 | - | 38 | 12 | 442 |
| 信用减值损失 | 13 | 13 | 3 | - |
| 加：其他收益 | 1,194 | 4,084 | 4,320 | 3,058 |
| 投资收益 | -585 | 225 | 483 | 625 |
| 其中：对联营企业和合营企业的投资收益 | -659 | 200 | 463 | 519 |
| 公允价值变动收益（损失以“-”填列） | 86 | 265 | 12 | -64 |
| 资产处置收益 | 81 | 148 | 622 | 1,006 |
| 二、营业利润 | -12,300 | 3,202 | 4,009 | 8,081 |
| 加：营业外收入 | 399 | 924 | 849 | 886 |
| 减：营业外支出 | 35 | 56 | 371 | 169 |
| 三、利润总额 | -11,936 | 4,070 | 4,487 | 8,798 |
| 减：所得税费用 | -2,460 | 975 | 1,031 | 1,965 |
| 四、净利润 | -9,476 | 3,095 | 3,456 | 6,833 |
| （一）按经营持续性分类 | | | | |
| 1. 持续经营净利润 | -9,476 | 3,095 | 3,456 | 6,833 |
| 2. 终止经营净利润 | - | - | - | - |
| （二）按所有权归属分类 | | | | |
| 1. 归属于母公司股东的净利润 | -8,174 | 2,651 | 2,983 | 5,914 |
| 2. 少数股东损益 | -1,302 | 444 | 473 | 919 |
| 五、其他综合收益的税后净额 | -142 | -83 | 255 | 113 |
| （一）归属于母公司股东的其他综合收益的税后净额 | -103 | -88 | 153 | 67 |
| 1. 不能重分类进损益的其他综合收益 | -47 | -27 | 133 | - |
| （1）权益法下不能转损益的其他综合收益 | -2 | 2 | -2 | - |
| （2）其他权益工具投资公允价值变动 | -45 | -29 | 135 | - |

| 项目 | 2020年1-6月 | 2019年度 | 2018年度 | 2017年度 |
|-----------------------------|---------------|--------------|--------------|--------------|
| 2. 将重分类进损益的其他综合收益 | -56 | -61 | 20 | 67 |
| (1) 权益法下可转损益的其他综合收益 | -6 | - | - | 1 |
| (2) 可供出售金融资产公允价值变动损益 | - | - | - | 47 |
| (3) 现金流量套期储备(现金流量套期损益的有效部分) | -49 | -55 | 22 | 19 |
| (4) 外币财务报表折算差额 | -1 | -6 | -2 | - |
| (二) 归属于少数股东的其他综合收益的税后净额 | -39 | 5 | 102 | 46 |
| 六、综合收益总额 | -9,618 | 3,012 | 3,711 | 6,946 |
| (一) 归属于母公司股东的综合收益总额 | -8,277 | 2,563 | 3,136 | 5,981 |
| (二) 归属于少数股东的综合收益总额 | -1,341 | 449 | 575 | 965 |
| 七、每股收益 | | | | |
| (一) 基本每股收益(人民币元) | -0.64 | 0.22 | 0.28 | 0.60 |
| (二) 稀释每股收益(人民币元) | -0.64 | 0.22 | 0.28 | 0.60 |

3、合并现金流量表

单位：百万元

| 项目 | 2020年1-6月 | 2019年度 | 2018年度 | 2017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 | 36,109 | 171,535 | 159,144 | 139,219 |
| 收到的税费返还 | 48 | 187 | 242 | 459 |
| 收到其他与经营活动有关的现金 | 2,056 | 4,531 | 4,090 | 3,629 |
| 经营活动现金流入小计 | 38,213 | 176,253 | 163,476 | 143,307 |
| 购买商品、接受劳务支付的现金 | 28,868 | 107,054 | 113,611 | 94,017 |
| 支付给职工以及为职工支付的现金 | 12,210 | 26,816 | 25,245 | 23,007 |
| 支付的各项税费 | 1,125 | 3,091 | 3,247 | 3,854 |

| 项目 | 2020年1-6月 | 2019年度 | 2018年度 | 2017年度 |
|---------------------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
| 支付其他与经营活动有关的现金 | 455 | 1,170 | 1,788 | 1,025 |
| 经营活动现金流出小计 | 42,658 | 138,131 | 143,891 | 121,903 |
| 经营活动产生的现金流量净额 | -4,445 | 38,122 | 19,585 | 21,404 |
| 二、投资活动产生的现金流量 | | | | |
| 收回投资收到的现金 | 3 | 492 | - | 7 |
| 取得投资收益收到的现金 | 106 | 283 | 139 | 222 |
| 处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额 | 450 | 814 | 3,550 | 5,922 |
| 取得子公司及其他营业单位取得的现金净额 | - | 176 | 6 | - |
| 收到其他与投资活动有关的现金 | 62 | 212 | 270 | 119 |
| 投资活动现金流入小计 | 621 | 1,977 | 3,965 | 6,270 |
| 购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金 | 2,987 | 15,622 | 24,033 | 13,846 |
| 取得子公司支付的现金净额 | - | - | - | 684 |
| 投资支付的现金 | 722 | 979 | 440 | 185 |
| 投资活动现金流出小计 | 3,709 | 16,601 | 24,473 | 14,715 |
| 投资活动使用的现金流量净额 | -3,088 | -14,624 | -20,508 | -8,445 |
| 三、筹资活动产生的现金流量 | | | | |
| 吸收投资收到的现金 | 15,951 | - | 10,980 | 1,725 |
| 其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金 | - | - | 72 | 404 |
| 取得借款收到的现金 | 32,660 | 33,985 | 34,385 | 42,854 |
| 发行债券收到的现金 | 52,800 | 50,986 | 7,500 | 1,000 |
| 筹资活动现金流入小计 | 101,411 | 84,971 | 52,865 | 45,579 |
| 偿还债务支付的现金 | 74,678 | 106,109 | 46,538 | 51,132 |
| 分配股利、利润或偿付利息支付的现金 | 3,426 | 7,709 | 5,362 | 5,001 |
| 其中：子公司支付给少数股东的利润 | 5 | 82 | 98 | 261 |
| 购买子公司少数股东权益支付的现金 | 260 | - | - | - |
| 筹资活动现金流出小计 | 78,364 | 113,818 | 51,900 | 56,133 |

| 项目 | 2020年1-6月 | 2019年度 | 2018年度 | 2017年度 |
|---------------------|-----------|---------|--------|---------|
| 筹资活动取得/（使用）的现金流量净额 | 23,047 | -28,847 | 965 | -10,554 |
| 四、汇率变动对现金及现金等价物的影响 | 7 | 6 | 11 | -26 |
| 五、现金及现金等价物净增加/（减少）额 | 15,521 | -5,343 | 53 | 2,379 |
| 加：年初现金及现金等价物余额 | 1,849 | 7,192 | 7,139 | 4,760 |
| 六、年末现金及现金等价物余额 | 17,370 | 1,849 | 7,192 | 7,139 |

4、母公司资产负债表

单位：百万元

| 项目 | 2020年6月30日 | 2019年12月31日 | 2018年12月31日 | 2017年12月31日 |
|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
| 流动资产 | | | | |
| 货币资金 | 14,561 | 937 | 3,698 | 4,716 |
| 交易性金融资产 | - | - | 440 | - |
| 衍生金融资产 | 113 | 218 | - | - |
| 应收账款 | 1,139 | 3,102 | 2,248 | - |
| 应收票据及应收账款 | - | - | - | 2,076 |
| 预付款项 | 578 | 1,684 | 3,185 | 756 |
| 其他应收款 | 1,850 | 1,752 | 1,714 | 1,150 |
| 存货 | 1,425 | 1,235 | 1,053 | 1,024 |
| 持有代售资产 | - | 689 | - | - |
| 其他流动资产 | 4,467 | 4,508 | 4,001 | 3,047 |
| 流动资产合计 | 24,133 | 14,125 | 16,339 | 12,769 |
| 非流动资产 | | | | |
| 可供出售金融资产 | - | - | - | 126 |
| 长期股权投资 | 14,928 | 15,044 | 14,565 | 11,899 |
| 其他权益工具投资 | 188 | 188 | 234 | - |
| 其他非流动金融资产 | 20 | 22 | 16 | - |
| 投资性房地产 | 422 | 435 | 472 | 462 |
| 固定资产 | 60,106 | 56,774 | 129,695 | 122,475 |
| 在建工程 | 23,363 | 30,233 | 29,717 | 20,432 |
| 使用权资产 | 122,141 | 123,618 | - | - |
| 无形资产 | 4,282 | 1,967 | 1,612 | 1,669 |
| 设备租赁定金 | 359 | 375 | 497 | 498 |
| 长期待摊费用 | 75 | 78 | 259 | 254 |
| 套期工具 | - | 3 | 75 | 46 |
| 递延所得税资产 | 5,337 | 2,536 | 1,544 | 1,661 |
| 其他非流动资产 | 928 | 656 | 548 | 25 |

| 项目 | 2020年6月30日 | 2019年12月31日 | 2018年12月31日 | 2017年12月31日 |
|------------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
| 非流动资产合计 | 232,149 | 231,929 | 179,234 | 159,547 |
| 资产总计 | 256,282 | 246,054 | 195,573 | 172,316 |
| 负债及股东权益 | | | | |
| 流动负债 | | | | |
| 短期借款 | 3,683 | 15,079 | 17,580 | 18,371 |
| 衍生金融负债 | - | - | 44 | 64 |
| 应付票据 | 351 | - | - | - |
| 应付账款 | 7,871 | 10,107 | 9,879 | - |
| 应付票据及应付账款 | - | - | - | 9,516 |
| 合同负债 | 1,279 | 1,442 | 1,572 | - |
| 票证结算 | 2,470 | 8,318 | 7,007 | 6,634 |
| 应付职工薪酬 | 1,391 | 2,916 | 2,412 | 2,514 |
| 应交税费 | 64 | 91 | 377 | 943 |
| 其他应付款 | 7,851 | 9,527 | 10,114 | 8,701 |
| 一年内到期的非流动负债 | 19,767 | 18,176 | 18,583 | 14,795 |
| 其他流动负债 | 35,993 | 19,498 | 4,000 | - |
| 流动负债合计 | 80,720 | 85,154 | 71,568 | 61,538 |
| 非流动负债 | | | | |
| 长期借款 | 3,059 | 2,320 | 8,762 | 5,170 |
| 应付债券 | 15,988 | 8,149 | 4,655 | 10,000 |
| 应付融资租赁款 | - | - | 52,395 | 51,848 |
| 租赁负债 | 90,598 | 94,075 | - | - |
| 长期应付职工薪酬 | - | - | 1 | 2 |
| 大修理准备 | 2,376 | 2,230 | 2,077 | 2,223 |
| 递延收益 | 454 | 442 | 642 | 2,321 |
| 套期工具 | 63 | - | - | - |
| 递延所得税负债 | - | - | - | - |
| 其他非流动负债 | 1,800 | 1,597 | 1,817 | - |
| 非流动负债合计 | 114,338 | 108,813 | 70,349 | 71,564 |
| 负债合计 | 195,058 | 193,967 | 141,917 | 133,102 |
| 股东权益 | | | | |
| 股本 | 15,329 | 12,267 | 12,267 | 10,088 |
| 资本公积 | 38,423 | 25,541 | 25,497 | 15,023 |
| 其他综合收益 | 13 | 68 | 158 | 48 |
| 盈余公积 | 2,579 | 2,579 | 2,670 | 2,449 |
| 未分配利润 | 4,880 | 11,632 | 13,064 | 11,606 |
| 股东权益合计 | 61,224 | 52,087 | 53,656 | 39,214 |
| 负债及股东权益总计 | 256,282 | 246,054 | 195,573 | 172,316 |

5、母公司利润表

单位：百万元

| 项目 | 2020年1-6月 | 2019年度 | 2018年度 | 2017年度 |
|-------------------------------------|---------------|----------------|---------------|---------------|
| 一、营业收入 | 24,263 | 106,553 | 99,613 | 88,630 |
| 减：营业成本 | 29,594 | 94,090 | 88,479 | 77,727 |
| 税金及附加 | 86 | 162 | 127 | 106 |
| 销售费用 | 1,485 | 5,455 | 5,046 | 4,871 |
| 管理费用 | 998 | 2,509 | 2,370 | 2,150 |
| 研发费用 | 83 | 199 | 122 | 104 |
| 财务费用 | 3,542 | 5,606 | 4,167 | 873 |
| 其中：利息费用 | 2,610 | 4,285 | 2,597 | 2,314 |
| 利息收入 | 34 | 54 | 217 | 60 |
| 资产减值损失 | - | - | - | 144 |
| 信用减值损失 | 12 | 9 | 1 | - |
| 加：其他收益 | 523 | 2,027 | 2,321 | 2,119 |
| 投资收益 | 1,359 | 441 | 554 | 887 |
| 其中：对联营企业和合营企业的投资收益 | -661 | 166 | 433 | 487 |
| 公允价值变动收益（损失以“-”填列） | 89 | 268 | 10 | -64 |
| 资产处置收益 | 62 | 181 | 197 | 45 |
| 二、营业利润 | -9,504 | 1,440 | 2,383 | 5,642 |
| 加：营业外收入 | 218 | 789 | 660 | 746 |
| 减：营业外支出 | 29 | 34 | 337 | 144 |
| 三、利润总额 | -9,315 | 2,195 | 2,706 | 6,244 |
| 减：所得税费用 | -2,563 | 383 | 492 | 1,324 |
| 四、净利润 | -6,752 | 1,812 | 2,214 | 4,920 |
| （一）持续经营净利润 | -6,752 | 1,812 | 2,214 | 4,920 |
| （二）终止经营净利润 | - | - | - | - |
| 五、其他综合收益的税后净额 | -55 | -90 | 30 | 12 |
| 1.不能重分类进损益的其他综合收益 | - | -35 | 8 | - |
| （1）其他权益工具投资公允价值变动 | - | -35 | 8 | - |
| 2.将重分类进损益的其他综合收益 | -55 | -55 | 22 | 12 |
| （1）权益法下在被投资单位以后将重分类进损益的其他综合收益中享有的份额 | -6 | - | - | -1 |
| （2）可供出售金融资产公允价值变动损益 | - | - | - | -6 |

| 项目 | 2020年1-6月 | 2019年度 | 2018年度 | 2017年度 |
|-----------------------------|---------------|--------------|--------------|--------------|
| (3) 现金流量套期储备(现金流量套期损益的有效部分) | -49 | -55 | 22 | 19 |
| 六、综合收益总额 | -6,807 | 1,722 | 2,244 | 4,932 |

6、母公司现金流量表

单位：百万元

| 项目 | 2020年1-6月 | 2019年度 | 2018年度 | 2017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 | 23,215 | 118,244 | 112,407 | 97,454 |
| 收到的税费返还 | 18 | 22 | 158 | 419 |
| 收到其他与经营活动有关的现金 | 908 | 2,574 | 2,526 | 2,499 |
| 经营活动现金流入小计 | 24,141 | 120,840 | 115,091 | 100,372 |
| 购买商品、接受劳务支付的现金 | 23,033 | 75,699 | 79,072 | 66,213 |
| 支付给职工以及为职工支付的现金 | 7,801 | 16,861 | 16,604 | 15,594 |
| 支付的各项税费 | 383 | 2,074 | 2,203 | 2,107 |
| 支付其他与经营活动有关的现金 | 315 | 758 | 1,038 | 595 |
| 经营活动现金流出小计 | 31,532 | 95,392 | 98,917 | 84,509 |
| 经营活动产生的现金流量净额 | -7,391 | 25,448 | 16,174 | 15,863 |
| 二、投资活动产生的现金流量 | | | | |
| 收回投资收到的现金 | - | 492 | - | - |
| 取得投资收益收到的现金 | 2,112 | 523 | 228 | 596 |
| 处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额 | 844 | 1,170 | 773 | 600 |
| 收到其他与投资活动有关的现金 | 45 | 176 | 232 | 60 |
| 投资活动现金流入小计 | 3,001 | 2,361 | 1,233 | 1,256 |
| 购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金 | 1,830 | 12,606 | 22,063 | 11,180 |
| 投资支付的现金 | 261 | 835 | 1,207 | 453 |
| 取得子公司及其他营业单位支付的现金净额 | - | 23 | 63 | 678 |

| 项目 | 2020年1-6月 | 2019年度 | 2018年度 | 2017年度 |
|----------------------------|---------------|----------------|----------------|----------------|
| 购买子公司少数股东权益支付的现金 | - | - | - | - |
| 投资活动现金流出小计 | 2,091 | 13,464 | 23,333 | 12,311 |
| 投资活动使用的现金流量净额 | 910 | -11,103 | -22,100 | -11,055 |
| 三、筹资活动产生的现金流量 | | | | |
| 吸收投资收到的现金 | 15,951 | - | 10,908 | 1,321 |
| 取得借款收到的现金 | 28,395 | 31,615 | 31,076 | 37,825 |
| 发行债券收到的现金 | 48,000 | 44,992 | 7,500 | 1,000 |
| 筹资活动现金流入小计 | 92,346 | 76,607 | 49,484 | 40,146 |
| 偿还债务支付的现金 | 69,488 | 87,660 | 40,067 | 39,442 |
| 分配股利或偿付利息支付的现金 | 2,759 | 6,058 | 4,512 | 3,978 |
| 筹资活动现金流出小计 | 72,247 | 93,718 | 44,579 | 43,420 |
| 筹资活动取得/（使用）的现金流量净额 | 20,099 | -17,111 | 4,905 | -3,274 |
| 四、汇率变动对现金及现金等价物的影响 | 5 | 5 | 10 | -23 |
| 五、现金及现金等价物净增加/（减少）额 | 13,623 | -2,761 | -1,011 | 1,511 |
| 加：年初现金及现金等价物余额 | 859 | 3,620 | 4,631 | 3,120 |
| 六、年末现金及现金等价物余额 | 14,482 | 859 | 3,620 | 4,631 |

（二）最近三年及一期主要财务指标

1、主要财务指标

| 项目 | 2020年6月末 | 2019年末 | 2018年末 | 2017年末 |
|-------------------|-----------|--------|--------|--------|
| 流动比率（倍） | 0.33 | 0.18 | 0.29 | 0.26 |
| 速动比率（倍） | 0.30 | 0.16 | 0.27 | 0.23 |
| 资产负债率 | 73.98% | 74.87% | 68.30% | 71.53% |
| 项目 | 2020年1-6月 | 2019年度 | 2018年度 | 2017年度 |
| 应收账款周转率（次/年，年化） | 26.20 | 50.40 | 51.30 | 44.86 |
| 存货周转率（次/年，年化） | 43.23 | 75.54 | 77.45 | 69.59 |
| 每股经营活动现金流量净额（元/股） | -0.29 | 3.11 | 1.60 | 2.12 |
| 每股净现金流量（元/股） | 1.01 | -0.44 | 0.004 | 0.24 |

| | | | | |
|---------------------|-------|--------|--------|--------|
| EBITDA (亿元) | 39.23 | 345.25 | 220.55 | 248.57 |
| EBITDA利息保障倍数 (倍) | 1.08 | 4.85 | 5.14 | 6.80 |

注：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；
- (8) EBITDA=利润总额+计入财务费用的利息支出+折旧+摊销；
- (9) EBITDA利息保障倍数=EBITDA/(列入财务费用的利息支出+资本化的利息支出)。

2、每股收益和净资产收益率

根据中国证监会《公开发行证券公司信息披露编报规则第9号——净资产收益率和每股收益的计算及披露》(2010年修订)的要求，公司最近三年及一期计算的净资产收益率以及每股收益情况如下：

| 项目 | 加权平均净资产收益率 | 每股收益(元/股) | | |
|-----------|-------------------------|-----------|--------|-------|
| | | 基本每股收益 | 稀释每股收益 | |
| 2020年1-6月 | 归属于公司普通股股东的净利润 | -12.65% | -0.64 | -0.64 |
| | 扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润 | -13.03% | -0.66 | -0.66 |
| 2019年度 | 归属于公司普通股股东的净利润 | 4.22% | 0.22 | 0.22 |
| | 扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润 | 3.10% | 0.16 | 0.16 |
| 2018年度 | 归属于公司普通股股东的净利润 | 5.51% | 0.28 | 0.28 |
| | 扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润 | 4.32% | 0.22 | 0.22 |
| 2017年度 | 归属于公司普通股股东的净利润 | 12.84% | 0.60 | 0.60 |
| | 扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润 | 11.31% | 0.53 | 0.53 |

(三) 管理层分析意见

公司管理层结合最近三年及一期的财务报表，对公司资产负债结构、盈利能力、现金流量、偿债能力、未来业务目标及盈利能力的可持续性，按照合并报表口径进行了如下分析：

1、资产结构分析

报告期内，公司业务持续发展、机队规模不断扩大，资产规模随之持续扩张。截至 2017 年末、2018 年末、2019 年末及 2020 年 6 月末，公司的资产总额分别为 218,329 百万元、246,655 百万元、306,646 百万元和 319,501 百万元。2017 年末、2018 年末、2019 年末分别较上期增长 17,859 百万元、28,326 百万元以及 59,991 百万元，增长率分别为 8.91%、12.97% 以及 24.32%。

从资产构成来看，公司资产主要以非流动资产为主，截至 2017 年末、2018 年末、2019 年末及 2020 年 6 月末，公司的非流动资产分别为 200,445 百万元、222,583 百万元、289,908 百万元及 287,994 百万元，占资产总额的比例分别为 91.81%、90.24%、94.54% 及 90.14%。这是由公司所处航空运输业的行业特点所决定的，公司所处民航行业属于重资产行业，公司非流动资产主要为飞机及其他相关设备构成的固定资产、使用权资产和在建工程。同时，随着业务规模的快速发展，公司固定资产、使用权资产和在建工程规模持续增加。

2、负债结构分析

截至 2017 年末、2018 年末、2019 年末及 2020 年 6 月末，公司的负债总额分别为 156,164 百万元、168,472 百万元、229,592 百万元及 236,381 百万元。报告期内公司负债总额总体保持上升趋势，一方面由于随着业务规模不断扩大，对营运资金和飞机数量的需求亦不断增加，公司通过借款和租赁等方式筹集资金和增加飞机数量；另一方面 2019 年 1 月 1 日起公司开始执行新租赁准则，未来租赁付款额

确认为租赁负债，导致非流动负债金额大幅上升。

从负债结构上来看，公司负债结构较为稳定，非流动负债占比略高于流动负债。截至 2017 年末、2018 年末、2019 年末及 2020 年 6 月末，公司的非流动负债分别为 86,587 百万元、84,785 百万元、134,102 百万元及 139,539 百万元，占负债总额的比例分别为 55.45%、50.33%、58.41%及 59.03%。

3、盈利能力分析

随着公司机队规模和专业人员队伍的快速发展，公司航空营运能力逐步提高，在市场中的竞争地位不断提高，带动公司营业收入规模持续提升，2017 年度、2018 年度、2019 年度及 2020 年 1-6 月，公司营业收入分别为 127,489 百万元、143,623 百万元、154,322 百万元及 38,964 百万元。

航空运输业企业盈利能力受市场需求、燃油价格、汇率等诸多因素影响，2017 年度、2018 年度以及 2019 年度公司归属于母公司股东的净利润分别为 5,914 百万元、2,983 百万元以及 2,651 百万元，其中 2018 年度净利润有所下滑主要是受到汇率和燃油价格波动影响所致。2020 年 1 月下旬起，受新冠肺炎疫情影响，旅客出行需求骤减，航空业整体受到明显冲击，公司上半年出现亏损。但自 2020 年 3 月起，随着国内疫情的不断缓解及复工复产的稳步推进，公司及时调整运力投入并恢复部分航班，其主要经营数据有望逐渐得到恢复。

4、现金流量分析

(1) 经营活动产生的现金流量分析

2017 年度、2018 年度、2019 年度及 2020 年 1-6 月，公司经营活动产生的现金流量净额分别为 21,404 百万元、19,585 百万元、38,122 百万元及-4,445 百万元。报告期内，公司经营活动产生的现金流量净额出现波动主要由于航油价格变化导致购买商品、接受劳务支付的现金波动，同时由于公司自 2019 年起执行新租赁准则，原计入经营活动现金流出的租赁费支出在筹资活动中呈列。

2017-2019 各年度，公司经营活动产生的现金流量净额均为正数，体现了其良好的收益质量，为维持正常的运营及资本性支出提供了良好的资金基础，从根本上保障了其偿债能力和现金分红能力。2020 年 1-6 月尤其是一季度受新冠肺炎疫情管控措施影响，公司日常经营活动受到明显冲击，但随着疫情的不断缓解及复工复产的稳步推进，公司及时调整运力投入并恢复部分航班，经营活动现金流量表现有望得到提升。

(2) 投资活动产生的现金流量分析

2017 年度、2018 年度、2019 年度及 2020 年 1-6 月，公司投资活动产生的现金流量净额分别为-8,445 百万元、-20,508 百万元、-14,624 百万元及-3,088 百万元。报告期内公司投资活动产生的现金流量净额均为负值，主要是由于公司所处的航空运输业属于资本密集型行业，公司需持续扩大机队规模，以增强主营业务的核心竞争力。同时报告期内公司加快大兴国际机场南航基地项目建设，围绕大兴国际机场全力打造北京核心枢纽，以上项目均面临较大的资本支出需求。

(3) 筹资活动产生的现金流量分析

2017 年度、2018 年度、2019 年度及 2020 年 1-6 月，公司筹资活动产生的现金流量净额分别为-10,554 百万元、965 百万元、-28,847 百万元及 23,047 百万元。2018 年由于公司完成非公开发行股票，产生较大的筹资活动现金流入使当年筹资活动产生的现金流量净额大幅提升。2019 年筹资活动使用的现金流量净额为 28,847 百万元，主要是执行新租赁准则，原计入经营活动现金流出的租赁费支出在筹资活动中呈列以及灵活运用多种低成本工具直接融资所致。2020 年 1-6 月，公司筹资活动取得的现金流量净额为 23,047 百万元，其中取得借款所收到的现金较上年同期增加 136.70%，主要系公司在 2020 年 1-6 月增加北京新机场专项贷款所致。此外，由于公司在 2020 年 1-6 月发行多笔中期票据和公司债券，使得公司发行债券收到的现金较上年同期明显增加。

5、偿债能力分析

报告期内，公司主要偿债能力指标情况如下：

| 财务指标 | 2020年6月末 | 2019年末 | 2018年末 | 2017年末 |
|---------|----------|--------|--------|--------|
| 流动比率（倍） | 0.33 | 0.18 | 0.29 | 0.26 |
| 速动比率（倍） | 0.30 | 0.16 | 0.27 | 0.23 |
| 资产负债率 | 73.98% | 74.87% | 68.30% | 71.53% |

航空运输业属于资本密集型行业，存在购置飞机及其他飞行设备等大额资本支出需求，债务融资为其重要的融资渠道，因此航空公司普遍保持较高的资产负债率。根据公司的行业特性，其资产大部分为固定资产、使用权资产等非流动资产，因此流动比率、速动比率相对偏低，符合航空公司的行业特点。

6、未来业务目标及盈利能力的可持续性分析

(1) 未来业务发展目标

公司战略目标是“三个一流”：一流的安全品质、一流的盈利能力、一流的品牌形象；战略布局是打造广州—北京“双枢纽”；战略取向是推动“四化”：规范化、一体化、智能化、国际化发展；治理体系由党的领导、治理结构、战略管理、市场机制和企业文化五个体系构成；保障能力是加强“条件、资源、环境”三个方面的保障。

至“十三五”期末，公司将建设成为年客运量 1.6 亿人次左右，货邮运输量超过 200 万吨的大型国际化规模网络型航空公司。

(2) 盈利能力的可持续性

公司是中国运输飞机最多、航线网络最发达、年客运量最大、安全记录最好的航空公司，近年来，公司保持持续稳定的发展态势。公司盈利能力的可持续性可从以下方面体现：

业务经营方面，公司经营业务包括客运业务、货运及邮运等，其中客运业务是公司最主要的收入来源，2017 年度、2018 年度、2019 年度及 2020 年 1-6 月，公司实现客运收入分别为 11,279,100 万元、12,803,800 万元、13,850,200 万元和 2,879,300 万元，分别占主营业务收入的 90.15%、90.70%、91.34%和 75.83%。近年来，公司客运收入保持稳定增长，受益于中国经济的平稳增长和居民消费需求的不断提升，国内民航客运需求仍然保持增长趋势。2019 年，公司旅客运输量近 1.52 亿人次，连续 41 年居中国各航空公司之首，稳居亚洲第一位。2020 年 1-6 月，受新冠疫情影响，航空需求大幅下降，全球航空公司经营困难，公司客运收入为 2,879,300 万元，同比减少

56.12%。面对新冠疫情带来的严峻挑战，公司需在疫情防控、复工复产、经营应对工作采取有效措施，积极应对挑战，调整经营策略，加强成本管理，为后续市场恢复积蓄动能。

公司根据疫情发展变化及政策导向，积极主动调整经营策略，及时调整运力，把好客运市场恢复节奏，以边际贡献作为衡量标准，突出运力与市场匹配、运量与运价匹配，加强座位管控，加强客户基础。抢抓市场机会，紧盯 2020 年二季度以来国内航空需求恢复情况，加大运力投放；根据国家相关政策迅速调整国际航班，安排 A380 等宽体机执行国际航线，积极开展国际包机项目，增加客运收入。同时，公司抢抓货运增收机遇，全面提升货机利用率，积极组织客改货航班 3,771 班，2020 年 1-6 月实现客改货货运收入 164,200 万元；跨境物流收入同比增长 427%，大客户收入同比增长 119%。

公司持续推进大运行建设，完善统一现场运行中心 GOC 运行管理制度，提高运行效率，实现航班正常率 92.25%，同比提升 10.66%。报告期内，公司按照“一个总部，两个枢纽”定位，持续推进广州、北京两大综合性国际枢纽建设。目前公司已圆满完成大兴机场首批和第二批航班转场，获得每日 51 个时刻增量，在 8 条核准航线实现增班；公司推动广深一体化发展，统筹设计粤港澳大湾区市场、产品、服务、网络，广州枢纽每周新增时刻 316 个，航班结构持续完善。

总体看来，公司已逐渐形成强大完善的规模化、网络化优势、以广州为核心的枢纽运营管理能力、矩阵式管理模式下的资源协同能力、优质品牌服务影响力和全面领先的信息化技术水平等五大核心竞争

力,公司的核心竞争力持续提升。

四、本次债券发行的募集资金用途

本次公司债券募集资金扣除发行费用后,拟用于补充流动资金、投资项目建设、偿还银行贷款等合法合规用途。具体的募集资金用途由董事会及/或其转授权人根据公司资金需求和发行时市场情况确定。

五、其他重要事项

(一) 对外担保

1、公司对外担保情况

截至2020年6月30日,公司同意向飞行学员飞行培训费之个人贷款提供连带责任担保,总额为人民币约69,600万元(截至2019年12月31日人民币约69,600万元)。截至2020年6月30日,银行已向部分飞行学员发放贷款合计人民币约24,300万元(截至2019年12月31日人民币约27,500万元),由公司或公司的子公司厦门航空承担连带责任担保。截至2020年6月30日止6个月期间,公司由于被担保飞行学员未按时还贷而履行担保责任的还贷金额为人民币约0元。

2、控股子公司对合并报表范围外对象提供担保情况

截至2020年6月30日,公司控股子公司厦门航空正在履行的对合并报表范围外对象提供的担保共计担保余额人民币13.96百万元,均为厦门航空为其招收的采用半自费模式培养并申请个人贷款的部分飞行学员的培训费贷款提供担保。

(二) 未决诉讼及仲裁情况

截至 2020 年 6 月 30 日，公司不存在对财务状况、经营成果、声誉、业务活动、未来前景等可能产生较大影响的未决诉讼或仲裁事项。

中国南方航空股份有限公司董事会

二〇二〇年十一月十九日