

债券简称：19 中航 05

债券代码：163069.SH

# 中国航空集团有限公司



（住所：北京市顺义区天柱路 30 号院 1 号楼-1 至 9 层 101-C709）

## 公司债券受托管理事务报告

（2020 年度）

债券受托管理人



申万宏源证券承销保荐有限责任公司

（住所：新疆乌鲁木齐市高新区（新市区）北京南路 358 号大成国际大厦 20 楼 2004 室）

2021 年 6 月

申万宏源证券承销保荐有限责任公司作为中国航空集团有限公司 2019 年公开发行公司债券(第一期)债券受托管理人，代表本期债券全体持有人，在公司债券存续期间，持续关注 19 中航 05 债券进展情况及对 19 中航 05 债券持有人权益有重大影响的事项。根据《公司债券发行与交易管理办法》、《上海证券交易所公司债券上市规则》、《中国航空集团 2019 年公开发行公司债券（第一期）募集说明书》及《中国航空集团 2019 年公开发行公司债券债券受托管理协议》，现就 19 中航 05 债券 2019 年度受托管理事务报告公告如下：

## 重要声明

申万宏源证券承销保荐有限责任公司（以下简称“申万宏源”）编制本报告的内容及信息均来源于发行人（以下简称“19 中航 05 债券”、“发行人”、“公司”）对外公布的《中国航空集团有限公司 2019 年年公开发行公司债券年度报告》等相关公开信息披露文件、发行人提供的证明文件以及第三方中介机构出具的专业意见。

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申万宏源所作的承诺或声明。

## 目录

|                               |    |
|-------------------------------|----|
| 重要声明.....                     | 3  |
| 第一章 受托债券的基本情况 .....           | 6  |
| 一、发行人名称 .....                 | 6  |
| 二、核准文件和核准规模 .....             | 6  |
| 三、本期债券的主要条款 .....             | 6  |
| （一）19 中航 05.....              | 6  |
| 第二章 受托管理人履行职责的情况 .....        | 8  |
| 第三章 发行人年度内的经营和财务状况 .....      | 9  |
| 一、发行人基本情况 .....               | 9  |
| 二、发行人 2019 年度经营情况 .....       | 9  |
| 三、发行人 2019 年度财务状况 .....       | 10 |
| （一）合并资产负债表主要数据 .....          | 11 |
| （二）合并利润表主要数据 .....            | 11 |
| （三）合并现金流量表主要数据 .....          | 11 |
| 四、发行人财务状况重大变动分析 .....         | 12 |
| 第四章 发行人募集资金使用及专项账户运作情况 .....  | 15 |
| 一、本次债券募集资金总体情况及专项账户运作情况 ..... | 15 |
| 二、本期债券募集资金约定使用情况及实际使用情况 ..... | 15 |
| （一）本期债券约定的募集资金用途 .....        | 15 |
| （二）本期债券募集资金实际使用情况 .....       | 15 |
| 第五章 发行人内外部增信措施或者偿债保障措施 .....  | 17 |
| 一、本期债券内外部增信措施情况 .....         | 17 |
| 二、本期债券偿债保障措施情况 .....          | 17 |
| 第六章 发行人债券持有人会议召开情况 .....      | 18 |
| 第七章 受托公司债券利息偿付情况 .....        | 19 |
| 一、19 中航 05.....               | 19 |
| 第八章 受托公司债券信用评级情况 .....        | 20 |
| 第九章 受托公司债券重大事项 .....          | 21 |
| 一、关于经营方针、范围、外部条件变化的事项 .....   | 21 |
| 二、关于发行人主要资产被查封、扣押、冻结的事项 ..... | 21 |
| 三、关于发行人到期债务违约的事项 .....        | 21 |
| 四、关于发行人当年累计新增借款和对外担保的事项 ..... | 21 |

|                               |    |
|-------------------------------|----|
| 五、关于发行人放弃债权或财产的事项 .....       | 22 |
| 六、关于发行人发生重大损失的事项 .....        | 22 |
| 七、关于重大诉讼、仲裁或受到重大行政处罚的事项 ..... | 22 |
| 八、关于发行人情况发生重大变化的事项 .....      | 23 |
| 九、关于其他重要事项 .....              | 23 |

## 第一章 受托债券的基本情况

### 一、发行人名称

中文名称：中国航空集团有限公司

英文名称：China National Aviation Holding Corporation Limited

### 二、核准文件和核准规模

经中国证监会于2019年11月25日签发的“证监许可[2019]2474号”文核准，发行人获准在中国境内向合格投资者公开发行面值总额不超过160亿元（含160亿元）的公司债券（以下简称“本次债券”）。本次债券分期发行，根据《中国航空集团有限公司2019年公开发行公司债券（第一期）发行公告》，中国航空集团有限公司2019年公开发行公司债券（第一期）（以下简称“本期债券”）的发行规模为不超过35亿元（含35亿元）。本期债券分为两个品种，品种一为2年期债券，附第1年末投资者回售选择权、发行人赎回选择权和发行人票面利率调整选择权；品种二为3年期债券，本期债券于2019年12月12日完成发行，品种一实际发行规模10亿元，票面利率为3.18%；品种二实际发行规模20亿元，票面利率为3.48%。发行总规模为30亿元。

### 三、本期债券的主要条款

#### （一）19中航05

1、债券名称：中国航空集团有限公司2019年公开发行公司债券(第一期)品种二。

2、发行规模：人民币20亿元。

3、债券期限：本期债券为3年期债券。

4、债券利率：本期债券为固定利率债券，票面利率为3.48%。

5、还本付息方式：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。

6、起息日：2019 年 12 月 12 日。

7、付息日：本期债券付息日为 2020 年至 2022 年每年的 12 月 12 日。如遇非交易日，则顺延至其后的第 1 个交易日；顺延期间付息款项不另计息。

8、本金兑付日：2022 年 12 月 12 日(如遇非交易日，则顺延至其后的第 1 个交易日)。

9、特殊权利条款及报告期内执行情况：无。

10、信用级别：经联合信用评级有限公司综合评定，发行人的主体信用等级为 AAA，本期债券的信用等级为 AAA。

11、债券受托管理人：申万宏源证券承销保荐有限责任公司。

12、募集资金用途：本期债券用于对发行人全资控股子公司中国航空资本控股有限责任公司增资，剩余部分用于补充发行人及子公司的营运资金。

13、债券担保情况：本期债券无担保。

## 第二章 受托管理人履行职责的情况

申万宏源持续关注和调查了解发行人的经营状况、财务状况、资信状况、募集资金使用情况以及可能影响债券持有人权益的重大事项，持续督导发行人履行信息披露义务，督促公司按时偿付债券本金及利息。申万宏源作为本次债券受托管理人，将本着诚信、谨慎、有效的原则，以维护全体债券持有人的最大利益为行事原则，持续关注发行人的经营情况、财务情况及资信状况，积极履行受托管理人职责，维护债券持有人的合法权益。



### 第三章 发行人年度内的经营和财务状况

#### 一、发行人基本情况

|           |   |
|-----------|---|
| 公司中文名称    | 中国航空集团有限公司  |
| 曾用名       | 中国航空集团公司  |
| 公司中文简称    | 中航集团公司  |
| 公司英文名称    | China National Aviation Holding Corporation Limited |
| 法定代表人     | 蔡剑江   |
| 注册地址      | 北京市顺义区天柱路30号院1号楼-1至9层101-C709                       |
| 办公地址      | 北京市顺义区空港工业区天柱路30号                                   |
| 邮政编码      | 101312  |
| 公司网址      | www.airchinagroup.com                               |
| 电子邮箱      | zjlx@airchina.com                                   |
| 信息披露事务负责人 | 蔡剑江   |
| 联系地址      | 北京市顺义区空港工业区天柱路30号                                   |
| 电话号码      | 86-10-61461049                                      |
| 传真号码      | 86-10-61462805                                      |
| 电子邮箱      | zhoufeng@airchina.com                               |

#### 二、发行人2020年度经营情况

公司主营业务包括航空运输及与航空相关的业务，以航空运输业务为主。公司本部主要行使管理职能，相关业务由下属子公司经营。其中，航空客运、航空货运及邮运业务主要由控股子公司中国国航运营，快递业务主要由民航快递有限责任公司运营，广告及服务业务主要由中国航空传媒有限责任公司运营，酒店经营管理、物业管理主要由中国航空集团建设开发有限公司运营。发行人营业收入、营业成本和营业毛利润按业务分布情况如下：

| 业务板块      | 本期     |        |            |                 | 上年同期     |          |            |                 |
|-----------|--------|--------|------------|-----------------|----------|----------|------------|-----------------|
|           | 收入     | 成本     | 毛利率<br>(%) | 收入占<br>比<br>(%) | 收入       | 成本       | 毛利率<br>(%) | 收入占<br>比<br>(%) |
| 航空客运及相关业务 | 599.93 | 657.96 | -9.67      | 75.94           | 1,292.14 | 1,070.49 | 17.15      | 90.37           |

|           |               |               |              |               |                 |                 |              |               |
|-----------|---------------|---------------|--------------|---------------|-----------------|-----------------|--------------|---------------|
| 航空货运及邮运   | 164.93        | 128.42        | 22.14        | 20.88         | 107.58          | 93.71           | 12.89        | 7.52          |
| 航空食品及相关业务 | 3.23          | 5.10          | -57.85       | 0.41          | 9.78            | 7.40            | 24.26        | 0.68          |
| 快递物流业务    | 14.71         | 10.29         | 30.02        | 1.86          | 10.40           | 8.71            | 16.27        | 0.73          |
| 广告及服务收入   | 0.79          | 0.62          | 21.55        | 0.10          | 2.38            | 1.35            | 43.44        | 0.17          |
| 物业管理      | 4.59          | 3.58          | 21.94        | 0.58          | 4.34            | 3.64            | 16.24        | 0.30          |
| 酒店经营管理    | 1.02          | 0.20          | 80.36        | 0.13          | 2.63            | 0.32            | 87.81        | 0.18          |
| 其他        | 0.79          | 0.53          | 32.99        | 0.10          | 0.53            | 0.18            | 66.28        | 0.04          |
| <b>合计</b> | <b>789.99</b> | <b>806.71</b> | <b>-2.12</b> | <b>100.00</b> | <b>1,429.79</b> | <b>1,185.80</b> | <b>17.06</b> | <b>100.00</b> |

资料来源：《中国航空集团有限公司公司债券年度报告（2020年）》

发行人2020年度实现营业收入789.99亿元，较2019年减少639.80亿元，降幅为44.75%。主要原因为2020年受新冠肺炎疫情全球蔓延影响，航空需求锐减，公司业绩受到一定影响。此外，本公司在此特殊时期，最大限度保护旅客与员工的健康与安全，积极履行社会责任，保障防疫人员及物资运送，展现载旗航空使命担当。因此在2020年公司营业收入有所下降。

2020年，发行人实现航空客运及相关业务收入599.93亿元，占营业收入的比重为75.94%，为公司最主要的收入来源，但是与2019年相比收入占比有所降低。2020年公司航空客运业务毛利润-9.67%，相较去年出现大幅下降，主要受疫情影响所致。

此外发行人还有航空货运、食品、快递物流、广告服务、物业管理、酒店经营管理等业务收入，从总体业务收入来看占比较小。但从毛利润来看，发行人的毛利润主要并非来自发行人主要业务航空客运服务，可见航空客运属于低毛利业务，虽总体收入可观，但毛利润情况欠佳，行业竞争激烈，抵御经济波动、意外风险的能力较差。

### 三、发行人2020年度财务状况

根据发行人2020年公司债券年度报告，截至2020年12月31日，公司总资产为3,071.13亿元，较去年同期下降2.75%，总负债为2,096.26亿元，较去年同期增长3.22%，所有者权益合计为974.87亿元，较去年同期下降13.50%。2020年度，发行人实现营业收入789.99亿元，较去年同期下降44.75%，实现归属于母公司股东的净利润-56.23亿元，较去年同期下降237.62%。

发行人2020年按照中国企业会计准则编制的财务报告已经由信永中和会计

师事务所（特殊普通合伙）审计，并出具了标准无保留意见的审计报告（XYZH/2021BJAA70209）。发行人合并报表主要财务数据如下：

### （一）合并资产负债表主要数据

单位：亿元、%

| 项目             | 2020年末          | 2019年末          | 变动比率          |
|----------------|-----------------|-----------------|---------------|
| <b>资产总额</b>    | <b>3,071.13</b> | <b>3,157.87</b> | <b>-2.75</b>  |
| 其中：流动资产        | 212.65          | 237.60          | -10.50        |
| 非流动资产          | 2,858.48        | 2,920.27        | -2.12         |
| <b>负债总额</b>    | <b>2,096.26</b> | <b>2,030.80</b> | <b>3.22</b>   |
| 其中：流动负债        | 855.95          | 797.81          | 7.29          |
| 非流动负债          | 1,240.31        | 1,232.99        | 0.59          |
| 归属于母公司所有者权益    | 514.44          | 576.92          | -10.83        |
| 少数股东权益         | 460.43          | 550.15          | -16.31        |
| <b>所有者权益合计</b> | <b>974.87</b>   | <b>1,127.07</b> | <b>-13.50</b> |

资料来源：《中国航空集团有限公司公司债券年度报告（2020年）》

### （二）合并利润表主要数据

单位：亿元、%

| 项目           | 2020年度  | 2018年度   | 增减率     |
|--------------|---------|----------|---------|
| 营业收入         | 789.99  | 1,429.79 | -44.75  |
| 营业利润         | -147.27 | 102.72   | -243.36 |
| 利润总额         | -146.82 | 102.53   | -243.20 |
| 归属于母公司股东的净利润 | -56.23  | 40.86    | -237.62 |
| 净利润          | -131.57 | 82.40    | -259.68 |

资料来源：《中国航空集团有限公司公司债券年度报告（2020年）》

### （三）合并现金流量表主要数据

单位：亿元、%

| 项目            | 2020年度  | 2019年度  | 增减率     |
|---------------|---------|---------|---------|
| 经营活动产生的现金流量净额 | 41.14   | 378.07  | -89.12  |
| 投资活动产生的现金流量净额 | -188.10 | -175.78 | 7.00    |
| 筹资活动产生的现金流量净额 | 119.88  | -183.78 | -165.23 |
| 现金及现金等价物净增加额  | -28.41  | 19.49   | -245.76 |

资料来源：《中国航空集团有限公司公司债券年度报告（2020年）》

## 四、发行人财务状况重大变动分析

经查阅发行人财务报表，科目变化原因分析如下：

### 1、流动资产

公司流动资产主要为货币资金、应收账款、其他应收款、存货、一年内到期的非流动资产和其他流动资产。其中发生较大变动的为结算备付金、以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产、应收票据、应收账款、其他流动资产科目。

#### （1）结算备付金

2019-2020年末，发行人结算备付金分别为-0.18亿元和0.002亿元，同比下降98.91%，主要系公司证券公司及交易所存款大幅减少所致。

#### （2）以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产

2019-2020年末，发行人以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产分别为1.66亿元和5.01亿元，同比增加202.50%。主要系交易性金融资产中债务工具投资的大幅增加导致。

#### （3）应收票据

2019-2020年末，发行人应收票据分别为0.02亿元和0.08亿元，同比增加248.68%。主要系银行承兑汇票的大幅增加导致。

#### （4）应收账款

2019-2020年末，发行人应收账款分别为42.87亿元和29.29亿元，同比减少31.67%。主要系按信用风险特征组合计提坏账准备的应收账款的减少导致。

#### （5）其他流动资产

2019-2020年末，发行人其他流动资产分别为26.71亿元和45.82亿元，同比增加71.55%。主要系同业存单和综合保障计划的增加导致。

### 2、非流动资产

公司非流动资产主要由长期股权投资、投资性房地产、在建工程、无形资产

和递延所得税资产构成。其中 2020 年发生较大变动的为递延所得税资产和其他非流动资产科目。

#### （1）递延所得税资产

2019-2020 年末，发行人递延所得税资产分别为 43.65 亿元和 68.46 亿元，同比增加 56.82%。主要系本年度企业可抵扣亏损的增加导致。

#### （2）其他非流动资产

2019-2020 年末，发行人其他非流动资产分别为 2.40 亿元和 0.72 亿元，同比减少 70.06%。主要系本年度企业股权增资款的减少导致。

### 3、流动负债

公司流动负债主要由短期借款、应交税费、一年内到期的非流动负债和其他流动负债、预收账款和应付职工薪酬构成。其中发生较大变动的为短期借款、应付账款、吸收存款及同业存放、应交税费、一年内到期的非流动负债和其他流动负债。

#### （1）短期借款

2019-2020 年末，发行人短期借款分别为 178.90 亿元和 313.27 亿元，同比增长 75.11%，主要是由于公司新增信用借款的，导致短期借款增加。

#### （2）应付账款

2019-2020 年末，发行人应付账款分别为 260.63 亿元和 152.10 亿元，同比降低 41.64%，主要是由于公司 1 年以内（含 1 年）账龄的应付账款金额减少导致。

#### （3）吸收存款及同业存放

2019-2020 年末，发行人吸收存款及同业存放分别为 1.76 亿元和 1.17 亿元，同比下降 33.79%，主要是由于 2020 年内公司联营企业及合营企业在财务公司的存款减少导致。

#### （4）应交税费

2019-2020年末，发行人应交税费分别为14.96亿元和5.47亿元，同比下降63.41%，主要是由于公司营业收入减少，企业所得税减少导致。

#### （5）一年内到期的非流动负债

2019-2020年末，发行人一年内到期的非流动负债分别为151.12亿元和252.14亿元，同比增长66.85%，主要是由于公司本年度一年内到期的应付债券增加导致。

#### （6）其他流动负债

2019-2020年末，发行人其他流动负债分别为73.88亿元和26.18亿元，同比下降64.56%，主要是由于公司本年度短期应付债券的减少导致。

### 4、非流动负债

2020年度发行人非流动负债主要由长期借款、应付债券、长期应付款和其他非流动负债构成。其中发生明显变化的为长期借款、应付债券和递延所得税负债科目。

#### （1）长期借款

发行人2019-2020年长期借款分别为94.18亿元和302.00亿元，同比增长220.66%，主要系公司信用贷款的增加导致。

#### （2）应付债券

发行人2019-2020年应付债券分别为213.99亿元和124.98亿元，同比下降41.59%，主要系公司转入一年内到期的应付债券增加所致。

#### （3）递延所得税负债

发行人2019-2020年递延所得税负债分别为6.78亿元和3.55亿元，同比下降47.63%，主要是由于计入其他综合收益的可供出售金融资产公允价值变动、固定资产折旧差异以及其他债务工具投资公允价值变动几方面的减少导致。

除上述所列科目外，发行人其他科目未发生超过30%幅度的较大变化。

## 第四章发行人募集资金使用及专项账户运作情况

### 一、本次债券募集资金总体情况及专项账户运作情况

发行人经中国证券监督管理委员会证监许可〔2019〕2474 号文核准，于 2019 年 12 月 12 日完成面向投资者公开发行人民币 30 亿元的公司债券，上述债券募集资金已按约定汇入公司在中国银行北京首都机场支行开立的募集资金专项账户，该专项账户运作正常。经核查，募集资金专进专出，不存在使用发行人基本账户或者一般账户存放募集资金以及发行人将募集资金用于支付日常款项的情况。

根据发行人《中国航空集团 2019 年公开发行公司债券（第一期）募集说明书》相关内容约定，“19 中航 04”和“19 中航 05”的募集资金不超过 28 亿元用于对发行人全资控股子公司中国航空资本控股有限责任公司增资，剩余部分用于补充发行人及子公司的营运资金。

### 二、本期债券募集资金约定使用情况及实际使用情况

#### （一）本期债券约定的募集资金用途

根据本期债券募集说明书的约定，本期债券发行规模为不超过 35 亿元，募集资金用于对发行人全资控股子公司中国航空资本控股有限责任公司增资和补充发行人及子公司的营运资金。

#### （二）本期债券募集资金实际使用情况

根据本期债券专项账户监管银行提供的专项账户银行对账单及相关说明、发行人提供的相关凭证和说明，发行人按募集说明书中承诺的用途和使用计划将募集资金用于对子公司增资和补充营运资金。截至 2020 年 12 月 31 日，本期公司债券募集资金余额为 0 亿元。本期债券募集资金实际使用情况如下：

单位：亿元

| 募集资金用途               | 是否与约定一致 | 募集资金投入金额 |
|----------------------|---------|----------|
| 对子公司中国航空资本控股有限责任公司增资 | 是       | 27       |
| 补充发行人及子公司的营运资金       | 是       | 3        |

|    |   |    |
|----|---|----|
| 合计 | / | 30 |
|----|---|----|



## 第五章 发行人内外部增信措施或者偿债保障措施

### 一、本期债券内外部增信措施情况

本期债券“19中航05”均为无担保债券，无增信措施，未发生重大变化。

### 二、本期债券偿债保障措施情况

为维护本次债券持有人的合法权益，发行人为本次债券采取了相应的偿债保障措施，包括：制定并严格执行资金管理计划；聘请申万宏源证券承销保荐有限责任公司担任本次债券的债券受托管理人，并与申万宏源证券承销保荐有限责任公司签订了《债券受托管理协议》，从制度上保障本次债券本金和利息的按时、足额偿付；为本次债券制定了《债券持有人会议规则》，为保障本次债券本息及时足额偿付做出合理制度安排；承诺做好严格的信息披露，防范偿债风险。

报告期内发行人指定财务部门负责专项账户及其资金的归集、管理工作；发行人在中国银行北京首都机场支行开立了募集资金专项账户，用于本次债券募集资金的接收、存储、划转与本息偿付。发行人、受托管理人与中国银行北京首都机场支行签订《专项账户监管协议》，规定专项账户专项用于本次债券募集资金的接收、存储、划转与本息偿付，以保障本次债券募集资金严格按募集说明书的约定使用，以及本次债券偿付资金的及时归集和划转；发行人已按照《公司债券发行与交易管理办法》（以下简称“《管理办法》”）的规定，聘请申万宏源证券承销保荐有限责任公司担任本次债券的债券受托管理人，并与申万宏源证券承销保荐有限责任公司签订了《债券受托管理协议》；发行人已按照《管理办法》第四十八条之规定为本次债券制定了《债券持有人会议规则》；发行人严格履行了信息披露义务。

报告期内发行人偿债保障措施执行情况正常，与募集说明书的相关承诺一致。

## 第六章 发行人债券持有人会议召开情况

经核查，2020 年度，本期债券尚未召开债券持有人会议。

## 第七章受托公司债券利息偿付情况

### 一、19中航05

19中航05的起息日为2019年12月12日。债券利息将于起息日之后在存续期内每年支付一次，2020年至2022年每年的12月12日为本期债券上一计息年度的付息日(遇法定节假日或休息日顺延，下同)。发行人于2020年12月14日支付了自2019年12月12日至2020年12月11日期间的利息，不存在延期、违约支付的情况。本期债券到期日为2022年12月12日，到期支付本金及最后一期利息。

## 第八章受托公司债券信用评级情况

联合信用评级有限公司于 2020 年 6 月 19 日出具《中国航空集团有限公司公司债券 2020 年跟踪评级报告》（联合〔2020〕1714 号），确定发行人主体长期信用等级为 AAA，评级展望稳定，“19 中航 05”的债券信用等级为 AAA，未发生变化。

本次债券的优势与关注：

### 1、优势

（1）中国民航运输业长期发展向好，随着我国经济转型的推进，居民消费水平逐渐提升，有利于中国民航运输业的长远发展。

（2）公司作为国务院国资委直属的中国三大航空运输集团之一，其在资产规模、航线资源、品牌影响力、运营控制能力及政府支持等方面保持显著优势。

（3）跟踪期内公司机队规模、航线网络、年客运量等多项指标居国内同行业前列，在国内航运市场上具有较明显的竞争优势。

### 2、关注

（1）随着中国航空市场的逐渐开放，外资和民营航空公司对民航公司投资增加，低成本航空的快速发展以及运力投放过快、高铁替代效应等因素导致中国民航行业内、外部竞争压力增大。

（2）公司盈利水平受燃油价格及汇率波动影响较大。燃油价格和汇率的不利波动会降低公司的盈利能力。

（3）自公司 2019 年执行新租赁准则起，债务规模快速增长。

## 第九章受托公司债券重大事项

### 一、关于经营方针、范围、外部条件变化的事项

经核查，2020年受新冠肺炎疫情全球蔓延影响，航空需求锐减，公司业绩受到一定影响。发行人在此特殊时期，把握市场需求变化，动态优化运力投入，精细化营销把控，优化收益管理，强化成本控制，积极寻求增利空间，通过国内国际联动、客运货运联动、资源保障联动等举措，努力将疫情影响降至最低。报告期内，发行人偿债能力未受到重大不利影响。

### 二、关于发行人主要资产被查封、扣押、冻结的事项

截至2020年末，发行人受限资产情况如下表所示：

单位:亿元

| 项目    | 年末账面价值 | 受限原因   |
|-------|--------|--|
| 货币资金  | 10.30  | 存放于央行的存款准备金、三个月以上的定期存款、用于担保的定期存款或通知存款、信用证保证金 |
| 应收账款  | 1.50   | 国航股份子公司以国际航空协会组织的“开账与结算计划”收款权质押取得借款          |
| 使用权资产 | 662.24 | 抵押融资租赁资产                                     |
| 固定资产  | 182.46 | 抵押借款及抵押融资租赁资产                                |
| 无形资产  | 0.27   | 抵押借款   |
| 合计    | 856.77 |  |

除此之外，发行人不存在其他主要资产被查封、扣押和冻结的情况。

### 三、关于发行人到期债务违约的事项

经核查，发行人不存在到期债务的违约情况。

### 四、关于发行人当年累计新增借款和对外担保的事项

经核查，发行人累计新增借款超过上年末净资产的20%，2020年末发行人累计借款金额为615.27亿元，2019年末发行人累计借款金额为273.08亿元，累计新增借款额度为342.19亿元，占发行人净资产的30.36%，超出20%。申万宏源证券承销保荐有限责任公司于2020年9月1日发布了“中国航空集团有限公

司关于当年累计新增借款超过上年末净资产的百分之二十的公告”中进行了披露。

经核查，截至2020年末，公司对外担保金额为3.15亿元，较2019年末增加1.99亿元。尚未履行及未履行完毕的对外担保总额未超过报告期末净资产的20%。

## 五、关于发行人放弃债权或财产的事项

经核查，2020年度发行人不存在放弃债权或财产的情况。

## 六、关于发行人发生重大损失的事项

经核查，根据《中国航空集团有限公司公司债券年度报告（2020年）》，中国航空集团有限公司2020年度净利润为-131.57亿元，亏损金额占2019年末净资产（1,127.07亿元）的11.67%，发生了超过上年末净资产百分之十的重大损失。亏损原因是2020年初以来，新冠肺炎疫情在全球迅速蔓延，国内外均出台严格出行限制措施，航空旅客出行需求大幅萎缩，因此对交通运输行业产生了极大冲击。面对疫情冲击，发行人迅速调整经营策略、准确把握市场机遇努力降低疫情影响，但经营收入仍出现大幅下跌。

根据《中国航空集团有限公司公司债券年度报告（2020年）》，尽管发行人经营业务受到新冠疫情较大冲击，但发行人把握市场需求变化，动态优化运力投入，精细化营销把控，优化收益管理，强化成本控制，积极寻求增利空间，通过国内国际联动、客运货运联动、资源保障联动等举措，努力将疫情影响降至最低。发行人偿债能力未受到重大不利影响。

申万宏源证券承销保荐有限责任公司于2021年5月10日发布了“申万宏源证券承销保荐有限责任公司关于中国航空集团有限公司公开发行公司债券2021年度重大事项临时受托管理事务报告，”对以上情况进行了披露。

## 七、关于重大诉讼、仲裁或受到重大行政处罚的事项

经核查，2020年度发行人未发生重大诉讼、仲裁或受到重大行政处罚的事

项

## 八、关于发行人情况发生重大变化的事项

经核查，2020年度发行人未发生其他重大变化事项。

## 九、关于其他重要事项

2020年4月30日，发行人发布《中国航空集团有限公司董事、高级管理人员发生变动的公告》，公告指出：根据中华人民共和国国务院《关于冯刚、曹建雄职务任免的通知》（国人字〔2019〕261号），中国航空集团有限公司董事发生变动，冯刚任公司董事，不再任公司副总经理；曹建雄不再任公司董事。根据中华人民共和国国务院《关于王明远任职的通知》（国人字〔2020〕88号），公司高级管理人员发生变动，王明远任公司副总经理。

2020年8月14日，发行人发布《关于中国航空集团公司更名为中国航空集团有限公司的公告》，就公司更名之事进行了披露。

2020年9月1日，发行人发布《中国航空集团有限公司关于当年累计新增借款超过上年末净资产的百分之二十的公告》，对公司当年累计新增借款进行披露。

2020年12月29日，发行人发行公告《中国航空集团有限公司关于董事长、总经理发生变动的公告》，公告指出：根据中华人民共和国国务院《关于蔡剑江免职的通知》（国人字〔2020〕274号）和《关于宋志勇职务任免的通知》（国人字〔2020〕327号），蔡剑江不再任董事长职务，宋志勇任董事长，不再担任公司总经理职务。

除此之外，发行人不存在其他重要事项。

（本页无正文，为《中国航空集团有限公司公司债券受托管理事务报告（2020 年度）》之签章页）

申万宏源证券承销保荐有限责任公司

2021 年 6 月 30 日

