

---

中国航空集团有限公司

公司债券中期报告

(2025 年)

二〇二五年八月

## 重要提示

发行人承诺将及时、公平地履行信息披露义务。

本公司董事、高级管理人员已对中期报告签署书面确认意见。公司监事会（如有）已对中期报告提出书面审核意见，监事（如有）已对中期报告签署书面确认意见。

发行人及其全体董事、监事、高级管理人员保证中期报告内容的真实、准确、完整，不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并承担相应的法律责任。

本公司中期报告中的财务报告未经审计。

## 重大风险提示

无。

## 目录

|                                  |    |
|----------------------------------|----|
| 重要提示.....                        | 2  |
| 重大风险提示.....                      | 3  |
| 释义.....                          | 5  |
| 第一节 发行人情况.....                   | 6  |
| 一、 公司基本信息.....                   | 6  |
| 二、 信息披露事务负责人.....                | 6  |
| 三、 控股股东、实际控制人及其变更情况.....         | 7  |
| 四、 董事、监事、高级管理人员及其变更情况.....       | 7  |
| 五、 公司业务和经营情况.....                | 8  |
| 六、 公司治理情况.....                   | 10 |
| 第二节 债券事项.....                    | 11 |
| 一、 公司债券情况.....                   | 11 |
| 二、 公司债券选择权条款在报告期内的触发和执行情况.....   | 13 |
| 三、 公司债券投资者保护条款在报告期内的触发和执行情况..... | 13 |
| 四、 公司债券募集资金使用情况.....             | 14 |
| 五、 发行人或者公司信用类债券报告期内资信评级发生调整..... | 14 |
| 六、 公司债券增信机制、偿债计划及其他偿债保障措施情况..... | 14 |
| 第三节 报告期内重要事项.....                | 15 |
| 一、 财务报告审计情况.....                 | 15 |
| 二、 会计政策、会计估计变更或重大会计差错更正.....     | 15 |
| 三、 合并报表范围调整.....                 | 15 |
| 四、 资产情况.....                     | 15 |
| 五、 非经营性往来占款和资金拆借.....            | 16 |
| 六、 负债情况.....                     | 17 |
| 七、 利润及其他损益来源情况.....              | 18 |
| 八、 报告期末合并报表范围亏损超过上年末净资产百分之十..... | 18 |
| 九、 对外担保情况.....                   | 19 |
| 十、 重大诉讼情况.....                   | 19 |
| 十一、 报告期内信息披露事务管理制度变更情况.....      | 19 |
| 十二、 向普通投资者披露的信息.....             | 19 |
| 第四节 专项品种公司债券应当披露的其他事项.....       | 19 |
| 第五节 发行人认为应当披露的其他事项.....          | 19 |
| 第六节 备查文件目录.....                  | 20 |
| 财务报表.....                        | 22 |
| 附件一： 发行人财务报表.....                | 22 |

## 释义

|            |   |   |
|------------|---|---|
| 中航集团公司/公司  | 指 | 中国航空集团有限公司  |
| 控股股东/实际控制人 | 指 | 国务院国有资产监督管理委员会  |
| 报告期/本期     | 指 | 2025 年 1 月 1 日至 6 月 30 日  |
| 21 中航 01   | 指 | 发行人于 2021 年 9 月 13 日发行的“中国航空集团有限公司 2021 年面向专业投资者公开发行公司债券（第一期）”      |
| 21 中航 03   | 指 | 发行人于 2021 年 9 月 23 日发行的“中国航空集团有限公司 2021 年面向专业投资者公开发行公司债券（第二期）（品种二）” |
| 22 中航 03   | 指 | 发行人于 2022 年 2 月 16 日发行的“中国航空集团有限公司 2022 年面向专业投资者公开发行公司债券（第二期）（品种二）” |
| 22 中航 05   | 指 | 发行人于 2022 年 3 月 18 日发行的“中国航空集团有限公司 2022 年面向专业投资者公开发行公司债券（第三期）（品种二）” |
| 受托管理人      | 指 | 申万宏源证券有限公司  |
| 国航股份       | 指 | 中国国际航空股份有限公司  |
| 运输总周转量     | 指 | 一定时间内空运企业运输生产的总产量，是运输量和运输距离的复合指标，综合反映航空运输生产的总任务和总规模。包括旅客周转量和货邮周转量   |
| 中国证监会      | 指 | 中国证券监督管理委员会   |
| 《公司法》      | 指 | 《中华人民共和国公司法》  |
| 《证券法》      | 指 | 《中华人民共和国证券法》  |
| 《公司章程》     | 指 | 《中国航空集团有限公司章程》  |
| 元/万元/亿元    | 指 | 如无特别说明，指人民币元、万元、亿元  |
| 我国/中国      | 指 | 中华人民共和国   |

## 第一节 发行人情况

### 一、公司基本信息

|           |  |
|-----------|--|
| 中文名称      | 中国航空集团有限公司                                     |
| 中文简称      | 中航集团   |
| 外文名称（如有）  | ChinaNationalAviationHoldingCorporationLimited |
| 外文缩写（如有）  | CNAC   |
| 法定代表人     | 马崇贤  |
| 注册资本（万元）  | 1,550,000 万元人民币                                |
| 实缴资本（万元）  | 1,550,000 万元人民币                                |
| 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                           |
| 办公地址的邮政编码 | 101318   |
| 公司网址（如有）  | www.airchinagroup.com                          |
| 电子信箱      | zjlxx@airchina.com                             |

### 二、信息披露事务负责人

|                   |  |
|-------------------|--|
| 姓名                | 肖烽   |
| 在公司所任职务类型         | <input type="checkbox"/> 董事 <input checked="" type="checkbox"/> 高级管理人员 |
| 信息披露事务负责人<br>具体职务 | 董事会办公室主任   |
| 联系地址              | 北京市顺义区空港工业区天柱路 30 号  |
| 电话                | 86-10-61462799   |
| 传真                | -  |
| 电子信箱              | xiaofeng@airchina.com  |

### 三、控股股东、实际控制人及其变更情况

#### （一）报告期末控股股东、实际控制人信息

报告期末控股股东名称：国务院国有资产监督管理委员会

报告期末实际控制人名称：国务院国有资产监督管理委员会

报告期末控股股东资信情况：不适用

报告期末实际控制人资信情况：不适用

报告期末控股股东对发行人的持股比例及股权<sup>1</sup>受限情况：94.04%

报告期末实际控制人对发行人的持股比例及股权受限情况：94.04%

发行人与控股股东、实际控制人之间的产权及控制关系的方框图（有实际控制人的披露至实际控制人；无实际控制人的，披露至最终自然人、法人或结构化主体）



控股股东为机关法人、国务院组成部门或相关机构直接监管的企业以外的主体

☐适用 ☒不适用

实际控制人为自然人

☐适用 ☒不适用

#### （二）报告期内控股股东发生变更

☐适用 ☒不适用

#### （三）报告期内实际控制人发生变更

☐适用 ☒不适用

### 四、董事、监事、高级管理人员及其变更情况

#### （一）报告期内董事、监事、高级管理人员发生变更

☐适用 ☒不适用

#### （二）报告期内董事、监事、高级管理人员离任情况

报告期内董事、监事、高级管理人员的离任（含变更）人数：0 人，离任人数占报告期初全体董事、监事、高级管理人员总人数的 0.00%。

#### （三）定期报告批准报出日董事、监事、高级管理人员名单

定期报告批准报出日发行人的全体董事、监事、高级管理人员名单如下：

发行人的法定代表人：马崇贤

发行人的董事长或执行董事：马崇贤

发行人的其他董事：王明远、崔晓峰、肖鹏

发行人的监事：-

<sup>1</sup>均包含股份，下同。

发行人的总经理：王明远  
发行人的财务负责人：孙玉权  
发行人的其他非董事高级管理人员：谭焕民、张胜、孙玉权、倪继良、郑为民、阎非

五、公司业务和经营情况

（一） 公司业务情况

1.报告期内公司业务范围、主要产品（或服务）及其经营模式、主营业务开展情况

公司主营业务包括：经营集团公司及其投资企业中国投资形成的全部国有资产和国有股权；飞机租赁；航空器材及设备的维修。

长期以来公司聚焦主业主责，坚持客货并举战略，致力于打造具有全球竞争力的航空运输产业集团，形成了以航空客运、航空货运和物流两大核心产业为主，涉及飞机维修、航空配餐、航空传媒、航空投资、工程建设等航空高相关业务的航空运输产业集团。一直以来，公司坚持做强主业和做优专业，提升航空运输主业的竞争力，积极优化产业布局基础结构，加快构建竞争优势，取得了显著成绩。主业公司国航股份是中国唯一一家进入“世界品牌 500 强”的航空企业，拥有最具价值的客户群体，已跻身世界航空运输企业第一阵营。

2.报告期内公司所处行业情况，包括所处行业基本情况、发展阶段、周期性特点等，以及公司所处的行业地位、面临的主要竞争状况

2025 年上半年，民航业整体呈现“总体局面稳、国际增速快、货运韧性强、效率效益增”的特点。上半年，全行业共完成运输总周转量 783.5 亿吨公里、旅客运输量 3.7 亿人次、货邮运输量 478.4 万吨，同比增长 11.4%、6%、14.6%，运输规模再创新高。其中，国际客运航线净增 123 条，国际旅客运输量同比增长 28.5%。

中航集团肩负着打造国家航企名片、服务党中央重大决策部署、助力国家重大战略实施的重任。公司拥有广泛的国际航线、均衡的国内国际网络；最有价值的客户群体和最强大的品牌影响力；机队结构持续优化；公司已跻身世界航空运输企业第一阵营。根据世界品牌实验室发布的榜单，国航股份位列 2024 年中国 500 最具价值品牌排行榜第 25 名，品牌价值为人民币 2,596.95 亿元，同比增长人民币 245.33 亿元。本集团以创建世界一流航空运输产业集团为目标，已跻身世界航空运输企业第一阵营。

3.报告期内公司业务、经营情况及公司所在行业情况是否发生重大变化，以及变化对公司生产经营和偿债能力产生的影响

报告期内公司业务、经营情况及公司所在行业情况未发生重大变化。

（二） 新增业务板块

报告期内发行人合并报表范围新增收入或者毛利润占发行人合并报表相应数据 10%以上业务板块

☐适用 ☒不适用

（三） 主营业务情况

1. 分板块情况

单位：亿元 币种：人民币

| 业务板块      | 本期     |        |        |         | 上年同期   |        |        |         |
|-----------|--------|--------|--------|---------|--------|--------|--------|---------|
|           | 营业收入   | 营业成本   | 毛利率（%） | 收入占比（%） | 营业收入   | 营业成本   | 毛利率（%） | 收入占比（%） |
| 航空客运及相关业务 | 769.97 | 740.09 | 3.88   | 87.40   | 759.29 | 736.75 | 2.97   | 88.97   |



| 业务板块      | 本期     |        |        |         | 上年同期   |        |        |         |
|-----------|--------|--------|--------|---------|--------|--------|--------|---------|
|           | 营业收入   | 营业成本   | 毛利率（%） | 收入占比（%） | 营业收入   | 营业成本   | 毛利率（%） | 收入占比（%） |
| 航空货运及邮运   | 83.12  | 71.06  | 14.51  | 9.43    | 69.82  | 60.22  | 13.74  | 8.18    |
| 航空食品及相关业务 | 2.79   | 2.34   | 16.15  | 0.32    | 2.70   | 2.25   | 16.83  | 0.32    |
| 快递物流业务    | 21.06  | 18.20  | 13.60  | 2.39    | 17.81  | 16.34  | 8.24   | 2.09    |
| 广告及服务收入   | 0.21   | 0.12   | 43.24  | 0.02    | 0.17   | 0.11   | 39.91  | 0.02    |
| 物业管理      | 1.92   | 1.33   | 30.61  | 0.22    | 1.85   | 1.31   | 29.02  | 0.22    |
| 酒店经营管理    | 1.12   | 0.14   | 87.40  | 0.13    | 1.14   | 0.14   | 87.87  | 0.13    |
| 其他        | 0.77   | 0.64   | 16.99  | 0.09    | 0.58   | 0.30   | 48.02  | 0.07    |
| 合计        | 880.96 | 833.92 | -      | 100.00  | 853.36 | 817.41 | -      | 100.00  |

注：本表格中营业收入/营业成本，与合并利润表中营业收入/营业成本金额一致。

## 2. 收入和成本分析

各业务板块营业收入、营业成本、毛利率等指标同比变动在 30%以上的，发行人应当结合所属行业整体情况、经营模式、业务开展实际情况等，进一步说明相关变动背后的经营原因及其合理性。

注：部分小规模业务板块涉及营业收入、营业成本、毛利率等指标同比变动在 30%以上的情况，但由于该板块营业收入占比不足 3%，因此不在此对其变动原因单独披露。

### （四） 公司关于业务发展目标的讨论与分析

#### 1.结合公司面临的特定环境、所处行业及所从事业务的特征，说明报告期末的业务发展目标

“十四五”时期，集团将坚持围绕“加快建设具有全球竞争力的世界一流航空运输集团”的发展目标，坚持“枢纽网络、客货并举、成本领先、品牌战略”四个战略方向，聚焦安全管理提升、市场布局优化、资源结构调整、产品服务升级、数字创新发展、绿色低碳发展等关键领域，推进工作开展。

安全管理建设再上新台阶，安全管理体系、飞行训练体系、机务维修体系、运行管理体系更加完善，安全管控机制更加健全，安全管理效率不断提升，责任落实更加明确，“十四五”期间持续保持高水平安全运行态势。

市场布局优化汇聚新优势，坚持服务国家战略和重大决策部署，在国内国际双循环的新发展格局下，优化基地市场布局，突出优势和重点，汇聚发展新优势。四角菱形四极组团核心网络结构更加完善，集团的国航系网络协同持续深化。

资源结构调整呈现新面貌，核心资源与市场特点更加匹配，建立机队长期发展优势，优化飞行、人力资源配置效率，维修、投资布局与主业发展布局匹配程度不断增强。

产品服务升级达到新水平，产品服务品质实现明显提升，服务特色更加突出，搭建贯通高效的标准体系，全流程服务保障更加通畅，各业务板块服务协同更加高效。

数字创新发展迈向新阶段，完善的科技创新管理体制机制，创新在集团发展中核心地位逐步强化，创新驱动发展效力更加突显，数字化转型实现新的突破，数字化平台建设取

得关键进展。

绿色低碳发展展现新作为，节能环保管理体系运行更加高效，减污降碳措施更加有效，污染防治成果更加显著，碳排放和碳资产管理更加专业，参与社会公益事业活动更加丰富。

## 2.公司未来可能面对的风险，对公司的影响以及已经采取或拟采取的措施

### 1、外部环境风险

#### 市场波动

依托超大规模的内需市场，国内航空市场预期将实现平稳增长。国际政治经贸形势加速演进，公司传统优势国际市场尤其是北美市场后续发展存在一定不确定性。本集团将完整、准确、全面贯彻新发展理念，主动服务和融入新发展格局，立足国内大循环，更好服务高水平对外开放，加大国际运力投入，优化国际运力投入结构，积极开拓培育“一带一路”相关新兴市场。

#### 油价波动

航油为本集团主要的营运成本之一，本集团业绩受航油价格波动的影响较大。

#### 汇率波动

本集团的若干资产及负债以美元为单位，本集团的若干国际收入、费用亦以人民币以外的货币为单位，因此本集团业绩受汇率波动的影响较大。

### 2、竞争风险

#### 同业竞争

报告期内市场经营主体数量并未明显减少，公司仍将面临较强同业竞争压力。国内市场仍表现出量增价跌的供需失衡现象；国际市场受市场恢复及航权配置等因素影响，恢复、新开航线主要集中在中亚、西亚、欧洲等目的地，局部区域竞争激烈。本公司将坚持枢纽网络战略，全力打造北京、成都双枢纽，重点发展“四极组群”及新疆战略市场，与市场其他竞争主体实现差异化发展。围绕枢纽和主要基地市场不断完善具有竞争力的国内、国际航线网络，推出高效便捷的国内干线、快线产品，以高质量的产品服务巩固核心市场竞争力。

#### 替代竞争

随着全球最大的高速铁路网络进一步发展，中短途运输存在被高铁持续分流客源的风险。长期来看，高铁将改变中国经济地理版图，民航应充分发挥在综合交通运输体系中的比较优势，加大国内远途、国际航线的运力投入，面向边远地区提供公共出行服务。同时，将空铁联运作为打造航空枢纽的有力支撑，推进中转产品优化升级，为人民群众提供普遍可享受的优质综合交通服务。

## 六、公司治理情况

### （一） 发行人报告期内是否存在与控股股东、实际控制人以及其他关联方之间不能保证独立性的情况

☐是 ☒否

### （二） 发行人报告期内与控股股东、实际控制人以及其他关联方之间在资产、人员、机构、财务、业务经营等方面的相互独立情况

发行人报告期内与控股股东、实际控制人以及其他关联方之间在资产、人员、机构、财务、业务经营等方面相互独立。

### （三） 发行人关联交易的决策权限、决策程序、定价机制及信息披露安排

中航集团与关联方进行交易时确定交易价格的原则：由交易双方参照市场价格协商确定。发行人关联交易主要在下属子公司中国国航产生，中国国航制定了《中国国际航空股份有限公司关联交易决策制度》（下称“《关联交易管理制度》”），主要内容包括关联人及关

联交易认定、关联交易决策程序、关联交易定价等。发行人关联交易的决策程序合法合规，关联交易公平合理，无损害发行人及非关联股东利益的情况发生，相关信息披露及时、充分、完整。发行人与关联企业之间的业务往来按一般市场经营规则进行，与其他业务往来企业同等对待。发行人同关联方之间代购代销及提供其他劳务服务的价格，有国家定价的，适用国家定价，无国家定价的，按市场价格确定，无市场价格的，参照实际成本加合理费用原则由双方定价，对于某些无法按照“成本加费用”的原则确定价格的特殊服务，由双方协商定价。

公司将按照相关法律法规及公司内部规章制度及时披露相关关联交易信息，确保对外信息披露的真实、准确、完整。

**（四） 发行人报告期内是否存在违反法律法规、自律规则、公司章程、公司信息披露事务管理制度等规定的情况**

☐是 ☒否

**（五） 发行人报告期内是否存在违反募集说明书相关约定或承诺的情况**

☐是 ☒否

## 第二节 债券事项

### 一、公司债券情况

公司债券基本信息列表（以未来行权（含到期及回售）时间顺序排列）

单位：亿元 币种：人民币

|                            |  |
|----------------------------|--|
| 1、债券名称                     | 中国航空集团有限公司 2022 年面向专业投资者公开发行公司债券（第三期）（品种二）   |
| 2、债券简称                     | 22 中航 05                                     |
| 3、债券代码                     | 185586.SH                                    |
| 4、发行日                      | 2022 年 3 月 18 日                              |
| 5、起息日                      | 2022 年 3 月 22 日                              |
| 6、2025 年 8 月 31 日后的最近回售日   | -  |
| 7、到期日                      | 2027 年 3 月 22 日                              |
| 8、债券余额                     | 10.00  |
| 9、截止报告期末的利率(%)             | 3.54   |
| 10、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 |
| 11、交易场所                    | 上交所  |
| 12、主承销商                    | 广发证券股份有限公司，申万宏源证券有限公司，国泰君安证券股份有限公司           |
| 13、受托管理人                   | 申万宏源证券有限公司                                   |
| 14、投资者适当性安排                | 专业投资者  |
| 15、适用的交易机制                 | -  |
| 16、是否存在终止上市或者挂牌转让的风险及其应对措施 | 不适用  |

|        |  |
|--------|--|
| 1、债券名称 | 中国航空集团有限公司 2022 年面向专业投资者公开发行公司债券（第二期）（品种二） |
|--------|--|

|                            |  |
|----------------------------|--|
| 2、债券简称                     | 22 中航 03                                     |
| 3、债券代码                     | 185383.SH                                    |
| 4、发行日                      | 2022 年 2 月 16 日                              |
| 5、起息日                      | 2022 年 2 月 18 日                              |
| 6、2025 年 8 月 31 日后的最近回售日   | -  |
| 7、到期日                      | 2027 年 2 月 18 日                              |
| 8、债券余额                     | 10.00  |
| 9、截止报告期末的利率(%)             | 3.35   |
| 10、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 |
| 11、交易场所                    | 上交所  |
| 12、主承销商                    | 广发证券股份有限公司，国泰君安证券股份有限公司，中信证券股份有限公司           |
| 13、受托管理人                   | 申万宏源证券有限公司                                   |
| 14、投资者适当性安排                | 专业投资者  |
| 15、适用的交易机制                 | -  |
| 16、是否存在终止上市或者挂牌转让的风险及其应对措施 | 不适用  |

|                            |  |
|----------------------------|--|
| 1、债券名称                     | 中国航空集团有限公司 2021 年面向专业投资者公开发行公司债券（第二期）（品种二）   |
| 2、债券简称                     | 21 中航 03                                     |
| 3、债券代码                     | 188823.SH                                    |
| 4、发行日                      | 2021 年 9 月 23 日                              |
| 5、起息日                      | 2021 年 9 月 27 日                              |
| 6、2025 年 8 月 31 日后的最近回售日   | -  |
| 7、到期日                      | 2026 年 9 月 27 日                              |
| 8、债券余额                     | 13.00  |
| 9、截止报告期末的利率(%)             | 3.57   |
| 10、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 |
| 11、交易场所                    | 上交所  |
| 12、主承销商                    | 申万宏源证券有限公司，中国银河证券股份有限公司，中信证券股份有限公司           |
| 13、受托管理人                   | 申万宏源证券有限公司                                   |
| 14、投资者适当性安排                | 专业投资者  |
| 15、适用的交易机制                 | -  |
| 16、是否存在终止上市或者挂牌转让的风险及其应对措施 | 不适用  |

|        |                                       |
|--------|---------------------------------------|
| 1、债券名称 | 中国航空集团有限公司 2021 年面向专业投资者公开发行公司债券（第一期） |
| 2、债券简称 | 21 中航 01                              |

|                            |  |
|----------------------------|--|
| 3、债券代码                     | 188752.SH                                    |
| 4、发行日                      | 2021 年 9 月 13 日                              |
| 5、起息日                      | 2021 年 9 月 15 日                              |
| 6、2025 年 8 月 31 日后的最近回售日   | -  |
| 7、到期日                      | 2026 年 9 月 15 日                              |
| 8、债券余额                     | 30.00  |
| 9、截止报告期末的利率(%)             | 3.59   |
| 10、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 |
| 11、交易场所                    | 上交所  |
| 12、主承销商                    | 申万宏源证券有限公司，国泰君安证券股份有限公司，广发证券股份有限公司           |
| 13、受托管理人                   | 申万宏源证券有限公司                                   |
| 14、投资者适当性安排                | 专业投资者  |
| 15、适用的交易机制                 | -  |
| 16、是否存在终止上市或者挂牌转让的风险及其应对措施 | 不适用  |

## 二、公司债券选择权条款在报告期内的触发和执行情况

√ 本公司所有公司债券均不含选择权条款 □ 本公司的公司债券有选择权条款

## 三、公司债券投资者保护条款在报告期内的触发和执行情况

□ 本公司所有公司债券均不含投资者保护条款 √ 本公司的公司债券有投资者保护条款

|  |                            |
|--|----------------------------|
| 债券代码                                   | 185586.SH                  |
| 债券简称                                   | 22 中航 05                   |
| 债券约定的投资者保护条款名称                         | 交叉保护承诺；救济措施；调研发行人          |
| 债券约定的投资者保护条款的监测和披露情况                   | 对债券约定的投资者权益保护条款已进行相应的监测和披露 |
| 投资者保护条款是否触发或执行                         | 报告期内，未触发投资者保护条款            |
| 条款的具体约定内容、触发执行的具体情况、对投资者权益的影响等（触发或执行的） | 不适用                        |

|  |                            |
|--|----------------------------|
| 债券代码                                   | 185383.SH                  |
| 债券简称                                   | 22 中航 03                   |
| 债券约定的投资者保护条款名称                         | 交叉保护承诺；救济措施；调研发行人          |
| 债券约定的投资者保护条款的监测和披露情况                   | 对债券约定的投资者权益保护条款已进行相应的监测和披露 |
| 投资者保护条款是否触发或执行                         | 报告期内，未触发投资者保护条款            |
| 条款的具体约定内容、触发执行的具体情况、对投资者权益的影响等（触发或执行的） | 不适用                        |

**四、公司债券募集资金使用情况**

√ 本公司所有公司债券在报告期内均不涉及募集资金使用或者整改

□ 公司债券在报告期内涉及募集资金使用或者整改

**五、发行人或者公司信用类债券报告期内资信评级发生调整**

□ 适用 √ 不适用

**六、公司债券增信机制、偿债计划及其他偿债保障措施情况****（一）报告期内增信机制、偿债计划及其他偿债保障措施变更情况**

□ 适用 √ 不适用

**（二）截至报告期末增信机制、偿债计划及其他偿债保障措施情况**

√ 适用 □ 不适用

债券代码：188752.SH

|   |  |
|---|--|
| 债券简称                                    | 21 中航 01   |
| 增信机制、偿债计划及其他偿债保障措施内容                    | 为了充分、有效地维护债券持有人的利益，公司为按时、足额偿付本期债券制定了一系列工作计划，包括制定《债券持有人会议规则》、设立专门的偿付工作小组、制定并严格执行资金管理计划、充分发挥债券受托管理人的作用和严格履行信息披露义务等，努力形成一套确保本期债券安全付息、兑付的保障措施。 |
| 增信机制、偿债计划及其他偿债保障措施的变化情况及对债券持有人利益的影响（如有） | -  |
| 报告期内增信机制、偿债计划及其他偿债保障措施的执行情况             | 报告期内，上述偿债保障措施执行情况良好，与募集说明书披露的相关承诺一致。   |

债券代码：188823.SH

|   |  |
|---|--|
| 债券简称                                    | 21 中航 03   |
| 增信机制、偿债计划及其他偿债保障措施内容                    | 为了充分、有效地维护债券持有人的利益，公司为按时、足额偿付本期债券制定了一系列工作计划，包括制定《债券持有人会议规则》、设立专门的偿付工作小组、制定并严格执行资金管理计划、充分发挥债券受托管理人的作用和严格履行信息披露义务等，努力形成一套确保本期债券安全付息、兑付的保障措施。 |
| 增信机制、偿债计划及其他偿债保障措施的变化情况及对债券持有人利益的影响（如有） | -  |
| 报告期内增信机制、偿债计划及其他偿债保障措施的执行情况             | 报告期内，上述偿债保障措施执行情况良好，与募集说明书披露的相关承诺一致。   |

债券代码：185383.SH

|                      |  |
|----------------------|--|
| 债券简称                 | 22 中航 03   |
| 增信机制、偿债计划及其他偿债保障措施内容 | 为了充分、有效地维护债券持有人的利益，公司为按时、足额偿付本期债券制定了一系列工作计划，包括制定 |

|   |  |
|---|--|
|   | 《债券持有人会议规则》、设立专门的偿付工作小组、制定并严格执行资金管理计划、充分发挥债券受托管理人的作用和严格履行信息披露义务等，努力形成一套确保本期债券安全付息、兑付的保障措施。 |
| 增信机制、偿债计划及其他偿债保障措施的变化情况及对债券持有人利益的影响（如有） | -  |
| 报告期内增信机制、偿债计划及其他偿债保障措施的执行情况             | 报告期内，上述偿债保障措施执行情况良好，与募集说明书披露的相关承诺一致。   |

债券代码：185586.SH

|   |  |
|---|--|
| 债券简称                                    | 22 中航 05   |
| 增信机制、偿债计划及其他偿债保障措施内容                    | 为了充分、有效地维护债券持有人的利益，公司为按时、足额偿付本期债券制定了一系列工作计划，包括制定《债券持有人会议规则》、设立专门的偿付工作小组、制定并严格执行资金管理计划、充分发挥债券受托管理人的作用和严格履行信息披露义务等，努力形成一套确保本期债券安全付息、兑付的保障措施。 |
| 增信机制、偿债计划及其他偿债保障措施的变化情况及对债券持有人利益的影响（如有） | -  |
| 报告期内增信机制、偿债计划及其他偿债保障措施的执行情况             | 报告期内，上述偿债保障措施执行情况良好，与募集说明书披露的相关承诺一致。   |

### 第三节 报告期内重要事项

#### 一、财务报告审计情况

☐ 标准无保留意见 ☐ 其他审计意见 ☒ 未经审计

#### 二、会计政策、会计估计变更或重大会计差错更正

☐ 适用 ☒ 不适用

#### 三、合并报表范围调整

报告期内新增合并财务报表范围内子公司，且新增的子公司报告期内营业收入、净利润或报告期末总资产、净资产任一指标占发行人合并报表相应数据 10%以上

☐ 适用 ☒ 不适用

报告期内减少合并财务报表范围内子公司，且减少的子公司上个报告期内营业收入、净利润或上个报告期末总资产、净资产任一指标占上个报告期发行人合并报表相应数据 10%以上

☐ 适用 ☒ 不适用

#### 四、资产情况

##### （一）资产及变动情况

单位：亿元 币种：人民币

| 资产项目  | 主要构成              | 本期末余额    | 较上年末的变动比例（%） | 变动比例超过 30% 的，说明原因 |
|-------|-------------------|----------|--------------|-------------------|
| 货币资金  | 银行存款              | 313.87   | 19.38        | —                 |
| 固定资产  | 飞机及发动机、高价周转件等     | 1,515.08 | 2.14         | —                 |
| 在建工程  | 飞机及发动机预付款和发动机替换件等 | 411.21   | -1.12        | —                 |
| 使用权资产 | 飞机及发动机、房屋及建筑物等    | 844.76   | -7.18        | —                 |

## （二） 资产受限情况

### 1. 资产受限情况概述

√适用 □不适用

单位：亿元 币种：人民币

| 受限资产类别 | 该类别资产的账面价值（包括非受限部分的账面价值） | 资产受限部分的账面价值 | 受限资产评估价值（如有） | 资产受限金额占该类别资产账面价值的比例（%） |
|--------|--------------------------|-------------|--------------|------------------------|
| 货币资金   | 313.87                   | 33.86       | -            | 10.79                  |
| 固定资产   | 1,515.08                 | 283.32      | -            | 18.70                  |
| 无形资产   | 70.36                    | 0.23        | -            | 0.33                   |
| 使用权资产  | 844.76                   | 549.31      | -            | 65.03                  |
| 合计     | 2,744.07                 | 866.72      | —            | —                      |

### 2. 单项资产受限情况

单项资产受限金额超过报告期末合并口径净资产 10%

□适用 √不适用

### 3. 发行人所持重要子公司股权的受限情况

截至报告期末，直接或间接持有的重要子公司股权存在权利受限情况

□适用 √不适用

## 五、非经营性往来占款和资金拆借

### （一） 非经营性往来占款和资金拆借余额

1.报告期初，发行人合并口径应收的非因生产经营直接产生的对其他方的往来占款和资金拆借（以下简称非经营性往来占款和资金拆借）余额：0.00 亿元；

2.报告期内，非经营性往来占款和资金拆借新增：0.00 亿元，收回：0.00 亿元；

3.报告期内，非经营性往来占款或资金拆借情形是否存在违反募集说明书相关约定或承诺的情况

不存在。

4.报告期末，未收回的非经营性往来占款和资金拆借合计：0.00 亿元，其中控股股东、实



际控制人及其他关联方占款或资金拆借合计：0.00 亿元。

**（二） 非经营性往来占款和资金拆借明细**

报告期末，发行人合并口径未收回的非经营性往来占款和资金拆借占合并口径净资产的比例：0.00%，是否超过合并口径净资产的 10%：

☐是 ☒否

**（三） 以前报告期内披露的回款安排的执行情况**

☒完全执行 ☐未完全执行

**六、 负债情况**

**（一） 有息债务及其变动情况**

**1. 发行人债务结构情况**

报告期初和报告期末，发行人口径（非发行人合并范围口径）有息债务余额分别为 127.53 亿元和 99.45 亿元，报告期内有息债务余额同比变动-22.02%。

单位：亿元 币种：人民币

| 有息债务类别    | 到期时间 |          |            | 金额合计  | 金额占有息债务的占比（%） |
|-----------|------|----------|------------|-------|---------------|
|           | 已逾期  | 1 年以内（含） | 超过 1 年（不含） |       |               |
| 公司信用类债券   | -    | 1.43     | 63.00      | 64.43 | 64.79         |
| 银行贷款      | -    | 30.02    | -          | 30.02 | 30.19         |
| 非银行金融机构贷款 | -    | -        | -          | --    | -             |
| 其他有息债务    | -    | 5.00     | -          | 5.00  | 5.02          |
| 合计        | -    | 36.45    | 63.00      | 99.45 | —             |

注：上述有息债务统计包括利息。

报告期末发行人口径存续的公司信用类债券中，公司债券余额 64.43 亿元，企业债券余额 0.00 亿元，非金融企业债务融资工具余额 0.00 亿元。

**2. 发行人合并口径有息债务结构情况**

报告期初和报告期末，发行人合并报表范围内公司有息债务余额分别为 2,363.56 亿元和 2,382.28 亿元，报告期内有息债务余额同比变动 0.79%。

单位：亿元 币种：人民币

| 有息债务类别    | 到期时间 |          |            | 金额合计     | 金额占有息债务的占比（%） |
|-----------|------|----------|------------|----------|---------------|
|           | 已逾期  | 1 年以内（含） | 超过 1 年（不含） |          |               |
| 公司信用类债券   | -    | 128.73   | 293.00     | 421.73   | 17.70         |
| 银行贷款      | -    | 521.35   | 860.37     | 1,381.72 | 58.00         |
| 非银行金融机构贷款 | -    | 146.06   | 432.77     | 578.83   | 24.30         |
| 其他有息债务    | -    | -        | -          | -        | -             |
| 合计        | -    | 796.14   | 1,586.14   | 2,382.28 | —             |

注：上述有息债务统计包括利息。

报告期末，发行人合并口径存续的公司信用类债券中，公司债券余额 64.43 亿元，企业债券余额 0.00 亿元，非金融企业债务融资工具余额 357.30 亿元。

**3. 境外债券情况**

截止报告期末，发行人合并报表范围内发行的境外债券余额 0.00 亿元人民币，其中 1 年以内（含）到期本金规模为 0.00 亿元人民币。

**（二） 报告期末存在逾期金额超过 1000 万元的有息债务或者公司信用类债券逾期情况**

□适用 √不适用

**（三） 负债情况及其变动原因**

单位：亿元 币种：人民币

| 负债项目        | 本期末余额  | 较上年末的变动比例（%） | 变动比例超过 30%的，说明原因 |
|-------------|--------|--------------|------------------|
| 一年内到期的非流动负债 | 575.47 | -15.76       | -                |
| 其他流动负债      | 95.59  | 215.29       | 主要是本期新发行短期融资债券。  |
| 长期借款        | 860.37 | -2.48        | -                |
| 应付债券        | 293.00 | 138.21       | 主要是本期发行中期票据。     |
| 租赁负债        | 425.44 | -10.69       | -                |

**（四） 可对抗第三人的优先偿付负债情况**

截至报告期末，发行人合并报表范围内存在可对抗第三人的优先偿付负债：

□适用 √不适用

**七、利润及其他损益来源情况****（一） 基本情况**

报告期利润总额：-11.57 亿元

报告期非经常性损益总额：3.36 亿元

报告期内合并报表范围利润主要源自非主要经营业务的：

□适用 √不适用

**（二） 投资状况分析**

来源于单个子公司的净利润或单个参股公司的投资收益对发行人合并口径净利润影响达到 20%以上

√适用 □不适用

单位：亿元 币种：人民币

| 公司名称           | 是否发行人子公司 | 持股比例    | 主营业务经营情况     | 总资产      | 净资产    | 主营业务收入 | 主营业务利润 |
|----------------|----------|---------|--------------|----------|--------|--------|--------|
| 中国国际航空股份有限公司   | 是        | 53.71%  | 航空客运、航空货运和物流 | 3,475.58 | 382.48 | 807.57 | -29.24 |
| 中国航空资本控股有限责任公司 | 是        | 100.00% | 投资与资产管理      | 327.49   | 291.40 | 109.35 | 16.96  |

**八、报告期末合并报表范围亏损超过上年末净资产百分之十**

□适用 √不适用

## 九、对外担保情况

报告期初对外担保的余额：24.63 亿元

报告期末对外担保的余额：25.59 亿元

报告期对外担保的增减变动情况：0.96 亿元

对外担保中为控股股东、实际控制人和其他关联方提供担保的金额：25.59 亿元

报告期末尚未履行及未履行完毕的对外单笔担保金额或者对同一对象的担保金额是否超过报告期末发行人合并口径净资产的 10%：☐是 ☒否

## 十、重大诉讼情况

截至报告期末是否存在重大未决诉讼、证券特别代表人诉讼

☐是 ☒否

## 十一、报告期内信息披露事务管理制度变更情况

☐发生变更 ☒未发生变更

## 十二、向普通投资者披露的信息

在定期报告批准报出日，发行人是否存续有面向普通投资者交易的债券

☐是 ☒否

## 第四节 专项品种公司债券<sup>2</sup>应当披露的其他事项

☐适用 ☒不适用

## 第五节 发行人认为应当披露的其他事项

无。

---

<sup>2</sup> 债券范围：报告期内存续的专项品种债券。

## 第六节 备查文件目录

一、载有公司负责人、主管会计工作负责人、会计机构负责人（会计主管人员）签名并盖章的财务报表；

二、载有会计师事务所盖章、注册会计师签名并盖章的审计报告原件（如有）；

三、报告期内在中国证监会指定网站上公开披露过的所有公司文件的正本及公告的原稿；

四、按照境内外其他监管机构、交易场所等的要求公开披露的中期报告、半年度财务信息。

发行人披露的公司债券信息披露文件可在交易所网站上进行查询，  
<http://www.sse.com.cn>。

（以下无正文）

（以下无正文，为《中国航空集团有限公司 2025 年公司债券中期报告》盖章页）



## 财务报表

### 附件一： 发行人财务报表

#### 合并资产负债表

2025 年 06 月 30 日

编制单位： 中国航空集团有限公司

单位：元 币种：人民币

| 项目                     | 2025 年 06 月 30 日  | 2024 年 12 月 31 日  |
|------------------------|-------------------|-------------------|
| <b>流动资产：</b>           |                   |                   |
| 货币资金                   | 31,387,482,775.52 | 26,291,224,938.88 |
| 结算备付金                  |                   |                   |
| 拆出资金                   |                   |                   |
| 交易性金融资产                | 530,653,382.84    | 714,907,065.89    |
| 以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产 |                   |                   |
| 衍生金融资产                 |                   |                   |
| 应收票据                   | 6,870,234.66      | 8,221,635.26      |
| 应收账款                   | 6,654,194,828.47  | 5,274,808,367.44  |
| 应收款项融资                 |                   |                   |
| 预付款项                   | 560,750,597.58    | 507,108,291.33    |
| 应收保费                   |                   |                   |
| 应收分保账款                 |                   |                   |
| 应收分保合同准备金              |                   |                   |
| 其他应收款                  | 5,062,702,823.59  | 4,840,660,177.09  |
| 其中：应收利息                |                   |                   |
| 应收股利                   |                   |                   |
| 买入返售金融资产               |                   |                   |
| 存货                     | 4,838,145,794.14  | 4,296,353,416.72  |
| 其中：数据资源                |                   |                   |
| 合同资产                   |                   |                   |
| 持有待售资产                 |                   |                   |
| 一年内到期的非流动资产            | 346,501.63        | 515,653.97        |
| 其他流动资产                 | 5,191,186,097.95  | 5,094,735,476.69  |
| 流动资产合计                 | 54,232,333,036.38 | 47,028,535,023.27 |
| <b>非流动资产：</b>          |                   |                   |
| 发放贷款和垫款                |                   |                   |
| 债权投资                   |                   |                   |
| 可供出售金融资产               |                   |                   |
| 其他债权投资                 | 1,290,262,346.24  | 1,426,851,300.94  |
| 持有至到期投资                |                   |                   |
| 长期应收款                  | 817,336,623.44    | 893,757,548.07    |
| 长期股权投资                 | 20,278,903,221.33 | 20,929,192,207.65 |

|                        |                    |                    |
|------------------------|--------------------|--------------------|
| 其他权益工具投资               | 3,012,696,709.20   | 2,741,567,447.23   |
| 其他非流动金融资产              |                    |                    |
| 投资性房地产                 | 2,262,538,130.50   | 2,321,984,628.67   |
| 固定资产                   | 151,508,432,625.18 | 148,341,221,853.70 |
| 在建工程                   | 41,121,252,822.23  | 41,586,119,890.81  |
| 生产性生物资产                |                    |                    |
| 油气资产                   |                    |                    |
| 使用权资产                  | 84,475,656,995.08  | 91,011,143,189.78  |
| 无形资产                   | 7,035,840,343.30   | 6,705,364,603.60   |
| 其中：数据资源                |                    |                    |
| 开发支出                   |                    |                    |
| 其中：数据资源                |                    |                    |
| 商誉                     | 4,154,255,994.27   | 4,154,255,994.27   |
| 长期待摊费用                 | 505,613,255.13     | 557,546,429.57     |
| 递延所得税资产                | 13,180,100,607.51  | 13,023,061,029.32  |
| 其他非流动资产                | 3,447,249.70       | 7,723,818.81       |
| 非流动资产合计                | 329,646,336,923.11 | 333,699,789,942.42 |
| 资产总计                   | 383,878,669,959.49 | 380,728,324,965.69 |
| <b>流动负债：</b>           |                    |                    |
| 短期借款                   | 12,666,006,818.43  | 16,966,445,835.92  |
| 向中央银行借款                |                    |                    |
| 拆入资金                   |                    |                    |
| 交易性金融负债                |                    |                    |
| 以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债 |                    |                    |
| 衍生金融负债                 |                    |                    |
| 应付票据                   |                    |                    |
| 应付账款                   | 21,922,498,237.66  | 20,108,482,670.33  |
| 预收款项                   | 53,734,252.37      | 92,393,981.08      |
| 合同负债                   | 12,884,624,093.67  | 12,225,118,189.01  |
| 卖出回购金融资产款              |                    |                    |
| 吸收存款及同业存放              |                    |                    |
| 代理买卖证券款                |                    |                    |
| 代理承销证券款                |                    |                    |
| 应付职工薪酬                 | 4,189,525,209.41   | 3,903,286,572.72   |
| 应交税费                   | 709,939,612.24     | 978,272,366.67     |
| 其他应付款                  | 5,706,278,043.63   | 5,582,603,593.15   |
| 其中：应付利息                |                    |                    |
| 应付股利                   |                    |                    |
| 应付手续费及佣金               |                    |                    |
| 应付分保账款                 |                    |                    |
| 持有待售负债                 |                    |                    |

|                      |                    |                    |
|----------------------|--------------------|--------------------|
| 一年内到期的非流动负债          | 57,547,316,112.10  | 68,312,637,439.89  |
| 其他流动负债               | 9,558,565,348.43   | 3,031,673,950.27   |
| 流动负债合计               | 125,238,487,727.94 | 131,200,914,599.04 |
| <b>非流动负债：</b>        |                    |                    |
| 保险合同准备金              |                    |                    |
| 长期借款                 | 86,037,213,445.83  | 88,223,850,789.62  |
| 应付债券                 | 29,300,000,000.00  | 12,300,000,000.00  |
| 其中：优先股               |                    |                    |
| 永续债                  |                    |                    |
| 租赁负债                 | 42,543,554,039.09  | 47,634,379,799.27  |
| 长期应付款                | 16,807,760,998.86  | 15,782,218,690.43  |
| 长期应付职工薪酬             | 183,859,387.00     | 192,321,387.00     |
| 预计负债                 | 4,153,385,270.37   | 4,170,935,287.18   |
| 递延收益                 | 447,819,432.48     | 416,714,353.75     |
| 递延所得税负债              | 196,403,240.01     | 189,083,905.70     |
| 其他非流动负债              | 2,650,358,924.28   | 2,565,187,953.35   |
| 非流动负债合计              | 182,320,354,737.92 | 171,474,692,166.30 |
| 负债合计                 | 307,558,842,465.86 | 302,675,606,765.34 |
| <b>所有者权益（或股东权益）：</b> |                    |                    |
| 实收资本（或股本）            | 26,076,472,825.47  | 26,076,472,825.47  |
| 其他权益工具               |                    |                    |
| 其中：优先股               |                    |                    |
| 永续债                  |                    |                    |
| 资本公积                 | 15,702,355,310.21  | 15,756,340,444.15  |
| 减：库存股                |                    |                    |
| 其他综合收益               | 540,144,414.52     | 1,023,511,072.08   |
| 专项储备                 |                    |                    |
| 盈余公积                 | 521,594,701.28     | 521,594,701.28     |
| 一般风险准备               | 262,536,486.80     | 262,536,486.80     |
| 未分配利润                | 3,836,915,168.86   | 4,384,590,137.24   |
| 归属于母公司所有者权益（或股东权益）合计 | 46,940,018,907.14  | 48,025,045,667.02  |
| 少数股东权益               | 29,379,808,586.49  | 30,027,672,533.33  |
| 所有者权益（或股东权益）合计       | 76,319,827,493.63  | 78,052,718,200.35  |
| 负债和所有者权益（或股东权益）总计    | 383,878,669,959.49 | 380,728,324,965.69 |

公司负责人：马崇贤 主管会计工作负责人：孙玉权 会计机构负责人：白冬明

#### 母公司资产负债表

2025 年 06 月 30 日

编制单位：中国航空集团有限公司



单位：元 币种：人民币

| 项目                     | 2025 年 06 月 30 日  | 2024 年 12 月 31 日  |
|------------------------|-------------------|-------------------|
| <b>流动资产：</b>           |                   |                   |
| 货币资金                   | 471,401,343.72    | 307,132,141.45    |
| 交易性金融资产                |                   |                   |
| 以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产 |                   |                   |
| 衍生金融资产                 |                   |                   |
| 应收票据                   |                   |                   |
| 应收账款                   | 80,447,199.99     | 83,236,999.97     |
| 应收款项融资                 |                   |                   |
| 预付款项                   | 1,147,763.00      | 5,360,108.60      |
| 其他应收款                  | 134,500,736.49    | 146,642,958.33    |
| 其中：应收利息                |                   |                   |
| 应收股利                   |                   |                   |
| 存货                     |                   |                   |
| 其中：数据资源                |                   |                   |
| 合同资产                   |                   |                   |
| 持有待售资产                 |                   |                   |
| 一年内到期的非流动资产            | 285,000,000.00    | 8,292,476,944.45  |
| 其他流动资产                 | 14,154,076.87     | 1,511,145,853.60  |
| 流动资产合计                 | 986,651,120.07    | 10,345,995,006.40 |
| <b>非流动资产：</b>          |                   |                   |
| 债权投资                   |                   |                   |
| 可供出售金融资产               |                   |                   |
| 其他债权投资                 |                   |                   |
| 持有至到期投资                |                   |                   |
| 长期应收款                  |                   |                   |
| 长期股权投资                 | 45,540,828,584.80 | 43,748,802,899.05 |
| 其他权益工具投资               |                   |                   |
| 其他非流动金融资产              |                   |                   |
| 投资性房地产                 | 826,134,997.32    | 838,664,340.51    |
| 固定资产                   | 1,020,463,572.84  | 1,041,060,645.38  |
| 在建工程                   | 64,263,225.48     | 50,702,719.05     |
| 生产性生物资产                |                   |                   |
| 油气资产                   |                   |                   |
| 使用权资产                  |                   |                   |
| 无形资产                   | 18,957,870.96     | 18,440,436.67     |
| 其中：数据资源                |                   |                   |
| 开发支出                   |                   |                   |
| 其中：数据资源                |                   |                   |
| 商誉                     |                   |                   |

|                        |                   |                   |
|------------------------|-------------------|-------------------|
| 长期待摊费用                 |                   |                   |
| 递延所得税资产                |                   |                   |
| 其他非流动资产                | 5,600,000,000.00  | 1,000,000,000.00  |
| 非流动资产合计                | 53,070,648,251.40 | 46,697,671,040.66 |
| 资产总计                   | 54,057,299,371.47 | 57,043,666,047.06 |
| <b>流动负债：</b>           |                   |                   |
| 短期借款                   | 3,502,143,611.11  | 500,420,138.89    |
| 交易性金融负债                |                   |                   |
| 以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债 |                   |                   |
| 衍生金融负债                 |                   |                   |
| 应付票据                   |                   |                   |
| 应付账款                   | 191,755,327.24    | 169,708,327.24    |
| 预收款项                   |                   |                   |
| 合同负债                   |                   |                   |
| 应付职工薪酬                 | 3,464,701.47      | 3,743,072.56      |
| 应交税费                   | 1,484,999.98      | 1,347,968.58      |
| 其他应付款                  | 112,234,014.93    | 119,680,812.72    |
| 其中：应付利息                |                   |                   |
| 应付股利                   |                   |                   |
| 持有待售负债                 |                   |                   |
| 一年内到期的非流动负债            | 143,011,999.98    | 5,953,020,575.34  |
| 其他流动负债                 | -                 | 350,062.89        |
| 流动负债合计                 | 3,954,094,654.71  | 6,748,270,958.22  |
| <b>非流动负债：</b>          |                   |                   |
| 长期借款                   |                   |                   |
| 应付债券                   | 6,300,000,000.00  | 6,300,000,000.00  |
| 其中：优先股                 |                   |                   |
| 永续债                    |                   |                   |
| 租赁负债                   |                   |                   |
| 长期应付款                  |                   |                   |
| 长期应付职工薪酬               |                   |                   |
| 预计负债                   |                   |                   |
| 递延收益                   |                   |                   |
| 递延所得税负债                |                   |                   |
| 其他非流动负债                |                   |                   |
| 非流动负债合计                | 6,300,000,000.00  | 6,300,000,000.00  |
| 负债合计                   | 10,254,094,654.71 | 13,048,270,958.22 |
| <b>所有者权益（或股东权益）：</b>   |                   |                   |
| 实收资本（或股本）              | 26,076,472,825.47 | 26,076,472,825.47 |
| 其他权益工具                 |                   |                   |
| 其中：优先股                 |                   |                   |

|                   |                   |                   |
|-------------------|-------------------|-------------------|
| 永续债               |                   |                   |
| 资本公积              | 12,656,497,595.90 | 12,714,570,668.90 |
| 减：库存股             |                   |                   |
| 其他综合收益            | 731,632,817.52    | 747,832,307.63    |
| 专项储备              |                   |                   |
| 盈余公积              | 521,594,701.28    | 521,594,701.28    |
| 未分配利润             | 3,817,006,776.59  | 3,934,924,585.56  |
| 所有者权益（或股东权益）合计    | 43,803,204,716.76 | 43,995,395,088.84 |
| 负债和所有者权益（或股东权益）总计 | 54,057,299,371.47 | 57,043,666,047.06 |

公司负责人：马崇贤 主管会计工作负责人：孙玉权 会计机构负责人：白冬明

**合并利润表**  
2025 年 1—6 月

单位：元 币种：人民币

| 项目              | 2025 年半年度         | 2024 年半年度         |
|-----------------|-------------------|-------------------|
| 一、营业总收入         | 88,095,798,091.41 | 85,336,441,428.97 |
| 其中：营业收入         | 88,095,798,091.41 | 85,336,441,428.97 |
| 利息收入            |                   |                   |
| 已赚保费            |                   |                   |
| 手续费及佣金收入        |                   |                   |
| 二、营业总成本         | 93,294,728,364.98 | 92,205,324,947.00 |
| 其中：营业成本         | 83,392,033,785.44 | 81,741,211,532.29 |
| 利息支出            |                   |                   |
| 手续费及佣金支出        |                   |                   |
| 退保金             |                   |                   |
| 赔付支出净额          |                   |                   |
| 提取保险责任准备金净额     |                   |                   |
| 保单红利支出          |                   |                   |
| 分保费用            |                   |                   |
| 税金及附加           | 320,974,589.74    | 270,955,830.78    |
| 销售费用            | 3,781,495,388.67  | 3,592,329,977.28  |
| 管理费用            | 3,068,808,552.50  | 2,976,607,444.25  |
| 研发费用            | 196,361,376.28    | 202,898,953.97    |
| 财务费用            | 2,535,054,672.35  | 3,421,321,208.43  |
| 其中：利息费用         |                   |                   |
| 利息收入            |                   |                   |
| 加：其他收益          | 2,740,211,369.35  | 2,399,099,697.54  |
| 投资收益（损失以“－”号填列） | 1,139,229,159.43  | 1,135,339,352.09  |
| 其中：对联营企业和合营企业   |                   |                   |

|                                |                   |                   |
|--------------------------------|-------------------|-------------------|
| 的投资收益                          |                   |                   |
| 以摊余成本计量的金融<br>资产终止确认收益         |                   |                   |
| 汇兑收益（损失以“－”号填<br>列）            |                   |                   |
| 净敞口套期收益（损失以“－”<br>号填列）         |                   |                   |
| 公允价值变动收益（损失以<br>“－”号填列）        | 794,659.13        | 5,398,491.79      |
| 信用减值损失（损失以“－”号<br>填列）          | -2,383,426.98     | -10,392,390.17    |
| 资产减值损失（损失以“－”号<br>填列）          | -                 | -8,093,528.45     |
| 资产处置收益（损失以“－”号<br>填列）          | 21,948,897.05     | 777,316,292.82    |
| 三、营业利润（亏损以“－”号填列）              | -1,299,129,615.59 | -2,570,215,602.41 |
| 加：营业外收入                        | 163,925,112.60    | 196,620,648.66    |
| 减：营业外支出                        | 21,765,397.76     | 50,708,194.34     |
| 四、利润总额（亏损总额以“－”号填<br>列）        | -1,156,969,900.75 | -2,424,303,148.09 |
| 减：所得税费用                        | 408,076,164.89    | 534,535,958.13    |
| 五、净利润（净亏损以“－”号填列）              | -1,565,046,065.64 | -2,958,839,106.22 |
| （一）按经营持续性分类                    |                   |                   |
| 1.持续经营净利润（净亏损以<br>“－”号填列）      | -1,565,046,065.64 | -2,958,839,106.22 |
| 2.终止经营净利润（净亏损以<br>“－”号填列）      |                   |                   |
| （二）按所有权归属分类                    |                   |                   |
| 1.归属于母公司股东的净利润<br>（净亏损以“－”号填列） | -547,865,722.38   | -1,166,824,794.53 |
| 2.少数股东损益（净亏损以“－”<br>号填列）       | -1,017,180,343.26 | -1,792,014,311.69 |
| 六、其他综合收益的税后净额                  | -804,389,619.49   | 742,170,985.06    |
| （一）归属母公司所有者的其他综<br>合收益的税后净额    | -483,175,903.56   | 564,389,228.64    |
| 1.不能重分类进损益的其他综<br>合收益          | 67,818,552.60     | -32,116,525.13    |
| （1）重新计量设定受益计划变动<br>额           | 3,625.42          | -2,209,710.90     |
| （2）权益法下不能转损益的其他<br>综合收益        | -951,268.57       | -287,118.10       |
| （3）其他权益工具投资公允价值<br>变动          | 68,766,195.75     | -29,619,696.13    |

|                             |                   |                   |
|-----------------------------|-------------------|-------------------|
| (4) 企业自身信用风险公允价值变动          |                   |                   |
| 2. 将重分类进损益的其他综合收益           | -550,994,456.16   | 596,505,753.77    |
| (1) 权益法下可转损益的其他综合收益         | -207,706,413.28   | 491,514,100.99    |
| (2) 其他债权投资公允价值变动            | -6,098,414.33     | 8,242,554.32      |
| (3) 可供出售金融资产公允价值变动损益        |                   |                   |
| (4) 金融资产重分类计入其他综合收益的金额      |                   |                   |
| (5) 持有至到期投资重分类为可供出售金融资产损益   |                   |                   |
| (6) 其他债权投资信用减值准备            | -134,594.18       | -133,301.68       |
| (7) 现金流量套期储备(现金流量套期损益的有效部分) |                   |                   |
| (8) 外币财务报表折算差额              | -337,055,034.37   | 96,882,400.14     |
| (9) 其他                      |                   |                   |
| (二) 归属于少数股东的其他综合收益的税后净额     | -321,213,715.93   | 177,781,756.42    |
| 七、综合收益总额                    | -2,369,435,685.13 | -2,216,668,121.16 |
| (一) 归属于母公司所有者的综合收益总额        | -1,031,041,625.94 | -602,435,565.89   |
| (二) 归属于少数股东的综合收益总额          | -1,338,394,059.19 | -1,614,232,555.27 |
| 八、每股收益：                     |                   |                   |
| (一) 基本每股收益(元/股)             |                   |                   |
| (二) 稀释每股收益(元/股)             |                   |                   |

本期发生同一控制下企业合并的，被合并方在合并前实现的净利润为：0.00 元,上期被合并方实现的净利润为：0.00 元。

公司负责人：马崇贤 主管会计工作负责人：孙玉权 会计机构负责人：白冬明

#### 母公司利润表

2025 年 1—6 月

单位：元 币种：人民币

| 项目     | 2025 年半年度     | 2024 年半年度      |
|--------|---------------|----------------|
| 一、营业收入 | 79,849,747.18 | 113,634,606.21 |
| 减：营业成本 | 36,184,897.93 | 51,666,478.78  |
| 税金及附加  | 12,957,089.12 | 16,183,660.13  |
| 销售费用   |               |                |
| 管理费用   | 66,199,015.03 | 58,321,822.27  |
| 研发费用   |               |                |

|                        |                 |                |
|------------------------|-----------------|----------------|
| 财务费用                   | 166,231,789.99  | 199,964,905.28 |
| 其中：利息费用                |                 |                |
| 利息收入                   |                 |                |
| 加：其他收益                 |                 |                |
| 投资收益（损失以“－”号填列）        | 75,581,057.13   | 433,716,088.37 |
| 其中：对联营企业和合营企业的投资收益     | -13,793,084.03  | 175,052,642.37 |
| 以摊余成本计量的金融资产终止确认收益     |                 |                |
| 净敞口套期收益（损失以“－”号填列）     |                 |                |
| 公允价值变动收益（损失以“－”号填列）    |                 |                |
| 信用减值损失（损失以“－”号填列）      | 5,037,182.31    |                |
| 资产减值损失（损失以“－”号填列）      |                 |                |
| 资产处置收益（损失以“－”号填列）      |                 | -20,648.77     |
| 二、营业利润（亏损以“－”号填列）      | -121,104,805.45 | 221,193,179.35 |
| 加：营业外收入                | 3,907,596.48    | 1,217,891.85   |
| 减：营业外支出                | 720,600.00      | 5,114,287.89   |
| 三、利润总额（亏损总额以“－”号填列）    | -117,917,808.97 | 217,296,783.31 |
| 减：所得税费用                |                 |                |
| 四、净利润（净亏损以“－”号填列）      | -117,917,808.97 | 217,296,783.31 |
| （一）持续经营净利润（净亏损以“－”号填列） | -117,917,808.97 | 217,296,783.31 |
| （二）终止经营净利润（净亏损以“－”号填列） |                 |                |
| 五、其他综合收益的税后净额          | -16,199,490.11  | 377,279,889.01 |
| （一）不能重分类进损益的其他综合收益     |                 | -101,934.82    |
| 1.重新计量设定受益计划变动额        |                 |                |
| 2.权益法下不能转损益的其他综合收益     |                 | -101,934.82    |
| 3.其他权益工具投资公允价值变动       |                 |                |
| 4.企业自身信用风险公允价值变动       |                 |                |
| （二）将重分类进损益的其他综合收益      | -16,199,490.11  | 377,381,823.83 |

|                           |                 |                |
|---------------------------|-----------------|----------------|
| 1.权益法下可转损益的其他综合收益         | -16,199,490.11  | 377,381,823.83 |
| 2.其他债权投资公允价值变动            |                 |                |
| 3.可供出售金融资产公允价值变动损益        |                 |                |
| 4.金融资产重分类计入其他综合收益的金额      |                 |                |
| 5.持有至到期投资重分类为可供出售金融资产损益   |                 |                |
| 6.其他债权投资信用减值准备            |                 |                |
| 7.现金流量套期储备（现金流量套期损益的有效部分） |                 |                |
| 8.外币财务报表折算差额              |                 |                |
| 9.其他                      |                 |                |
| 六、综合收益总额                  | -134,117,299.08 | 594,576,672.32 |
| 七、每股收益：                   |                 |                |
| （一）基本每股收益(元/股)            |                 |                |
| （二）稀释每股收益(元/股)            |                 |                |

公司负责人：马崇贤 主管会计工作负责人：孙玉权 会计机构负责人：白冬明

**合并现金流量表**  
2025 年 1—6 月

单位：元 币种：人民币

| 项目                    | 2025年半年度          | 2024年半年度          |
|-----------------------|-------------------|-------------------|
| <b>一、经营活动产生的现金流量：</b> |                   |                   |
| 销售商品、提供劳务收到的现金        | 92,278,708,514.19 | 90,535,769,435.89 |
| 客户存款和同业存放款项净增加额       |                   |                   |
| 向中央银行借款净增加额           |                   |                   |
| 向其他金融机构拆入资金净增加额       |                   |                   |
| 收到原保险合同保费取得的现金        |                   |                   |
| 收到再保业务现金净额            |                   |                   |
| 保户储金及投资款净增加额          |                   |                   |
| 收取利息、手续费及佣金的现金        |                   |                   |
| 拆入资金净增加额              |                   |                   |
| 回购业务资金净增加额            |                   |                   |
| 代理买卖证券收到的现金净额         |                   |                   |
| 收到的税费返还               | 156,808,744.71    | 718,757,073.34    |

|                           |                    |                    |
|---------------------------|--------------------|--------------------|
| 收到其他与经营活动有关的现金            | 3,544,122,597.80   | 3,954,661,720.80   |
| 经营活动现金流入小计                | 95,979,639,856.70  | 95,209,188,230.03  |
| 购买商品、接受劳务支付的现金            | 53,465,287,300.11  | 52,918,645,277.43  |
| 客户贷款及垫款净增加额               |                    |                    |
| 存放中央银行和同业款项净增加额           |                    |                    |
| 支付原保险合同赔付款项的现金            |                    |                    |
| 拆出资金净增加额                  |                    |                    |
| 支付利息、手续费及佣金的现金            |                    |                    |
| 支付保单红利的现金                 |                    |                    |
| 支付给职工及为职工支付的现金            | 19,530,016,450.94  | 18,341,462,364.30  |
| 支付的各项税费                   | 2,142,491,477.41   | 2,050,547,220.06   |
| 支付其他与经营活动有关的现金            | 3,573,714,745.78   | 4,481,396,275.78   |
| 经营活动现金流出小计                | 78,711,509,974.24  | 77,792,051,137.57  |
| 经营活动产生的现金流量净额             | 17,268,129,882.46  | 17,417,137,092.46  |
| <b>二、投资活动产生的现金流量：</b>     |                    |                    |
| 收回投资收到的现金                 | 1,344,967,193.78   | 923,427,973.83     |
| 取得投资收益收到的现金               | 978,975,538.75     | 842,616,954.09     |
| 处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额 | 596,009,143.36     | 729,424,103.83     |
| 处置子公司及其他营业单位收到的现金净额       |                    |                    |
| 收到其他与投资活动有关的现金            | 324,942,525.00     | 268,479,640.34     |
| 投资活动现金流入小计                | 3,244,894,400.89   | 2,763,948,672.09   |
| 购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金   | 11,679,794,388.01  | 11,144,918,634.03  |
| 投资支付的现金                   | 975,093,022.54     | 2,127,844,679.87   |
| 质押贷款净增加额                  |                    |                    |
| 取得子公司及其他营业单位支付的现金净额       |                    |                    |
| 支付其他与投资活动有关的现金            | 1,885,192,888.00   | 1,185,490,850.54   |
| 投资活动现金流出小计                | 14,540,080,298.55  | 14,458,254,164.44  |
| 投资活动产生的现金流量净额             | -11,295,185,897.66 | -11,694,305,492.35 |



|                           |                   |                   |
|---------------------------|-------------------|-------------------|
| <b>三、筹资活动产生的现金流量：</b>     |                   |                   |
| 吸收投资收到的现金                 | 1,187,652,908.24  |                   |
| 其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金       |                   |                   |
| 取得借款收到的现金                 | 52,982,016,000.00 | 25,223,158,982.00 |
| 收到其他与筹资活动有关的现金            |                   |                   |
| 筹资活动现金流入小计                | 54,169,668,908.24 | 25,223,158,982.00 |
| 偿还债务支付的现金                 | 46,104,490,792.00 | 15,097,395,227.00 |
| 分配股利、利润或偿付利息支付的现金         | 3,295,809,162.00  | 3,576,701,503.67  |
| 其中：子公司支付给少数股东的股利、利润       |                   |                   |
| 支付其他与筹资活动有关的现金            | 7,550,798,471.76  | 7,448,881,742.11  |
| 筹资活动现金流出小计                | 56,951,098,425.76 | 26,122,978,472.78 |
| 筹资活动产生的现金流量净额             | -2,781,429,517.52 | -899,819,490.78   |
| <b>四、汇率变动对现金及现金等价物的影响</b> | 14,802,101.22     | 7,796,906.78      |
| <b>五、现金及现金等价物净增加额</b>     | 3,206,316,568.50  | 4,830,809,016.11  |
| 加：期初现金及现金等价物余额            | 24,795,273,638.60 | 16,085,435,343.17 |
| <b>六、期末现金及现金等价物余额</b>     | 28,001,590,207.10 | 20,916,244,359.28 |

公司负责人：马崇贤 主管会计工作负责人：孙玉权 会计机构负责人：白冬明

#### 母公司现金流量表

2025 年 1—6 月

单位：元 币种：人民币

| 项目                    | 2025年半年度       | 2024年半年度       |
|-----------------------|----------------|----------------|
| <b>一、经营活动产生的现金流量：</b> |                |                |
| 销售商品、提供劳务收到的现金        | 85,716,501.75  | 90,218,101.75  |
| 收到的税费返还               | 55,611.26      |                |
| 收到其他与经营活动有关的现金        | 95,995,384.26  | 237,221,474.09 |
| 经营活动现金流入小计            | 181,767,497.27 | 327,439,575.84 |
| 购买商品、接受劳务支付的现金        | 44,072.82      | 44,072.82      |
| 支付给职工及为职工支付的现金        | 3,820,759.18   | 3,879,829.32   |
| 支付的各项税费               | 19,611,411.10  | 30,011,594.85  |

|                           |                   |                  |
|---------------------------|-------------------|------------------|
| 支付其他与经营活动有关的现金            | 133,461,504.89    | 342,185,298.98   |
| 经营活动现金流出小计                | 156,937,747.99    | 376,120,795.97   |
| 经营活动产生的现金流量净额             | 24,829,749.28     | -48,681,220.13   |
| <b>二、投资活动产生的现金流量：</b>     |                   |                  |
| 收回投资收到的现金                 | 9,500,000,000.00  | 2,500,000,000.00 |
| 取得投资收益收到的现金               | 173,091,997.57    | 196,208,716.40   |
| 处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额 |                   | 1,236,160.55     |
| 处置子公司及其他营业单位收到的现金净额       |                   |                  |
| 收到其他与投资活动有关的现金            |                   |                  |
| 投资活动现金流入小计                | 9,673,091,997.57  | 2,697,444,876.95 |
| 购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金   | 15,448,097.80     | 148,000.00       |
| 投资支付的现金                   | 6,484,488,089.39  |                  |
| 取得子公司及其他营业单位支付的现金净额       |                   |                  |
| 支付其他与投资活动有关的现金            | 58,633,073.00     | 400,000.00       |
| 投资活动现金流出小计                | 6,558,569,260.19  | 548,000.00       |
| 投资活动产生的现金流量净额             | 3,114,522,737.38  | 2,696,896,876.95 |
| <b>三、筹资活动产生的现金流量：</b>     |                   |                  |
| 吸收投资收到的现金                 |                   |                  |
| 取得借款收到的现金                 | 3,000,000,000.00  |                  |
| 收到其他与筹资活动有关的现金            |                   |                  |
| 筹资活动现金流入小计                | 3,000,000,000.00  |                  |
| 偿还债务支付的现金                 | 5,700,000,000.00  | 600,000,000.00   |
| 分配股利、利润或偿付利息支付的现金         | 274,786,388.89    | 258,262,323.06   |
| 支付其他与筹资活动有关的现金            | 296,895.50        | 11,865.50        |
| 筹资活动现金流出小计                | 5,975,083,284.39  | 858,274,188.56   |
| 筹资活动产生的现金流量净额             | -2,975,083,284.39 | -858,274,188.56  |
| <b>四、汇率变动对现金及现金等价物的影响</b> |                   |                  |
| <b>五、现金及现金等价物净增加额</b>     | 164,269,202.27    | 1,789,941,468.26 |
| 加：期初现金及现金等价物余额            | 307,132,141.45    | 772,608,500.47   |

|                |                |                  |
|----------------|----------------|------------------|
| 六、期末现金及现金等价物余额 | 471,401,343.72 | 2,562,549,968.73 |
|----------------|----------------|------------------|

公司负责人：马崇贤 主管会计工作负责人：孙玉权 会计机构负责人：白冬明

