

公司代码：601111

公司简称：中国国航

中国国际航空股份有限公司 2014 年年度报告摘要

一 重要提示

1.1 本年度报告摘要来自年度报告全文，投资者欲了解详细内容，应当仔细阅读同时刊载于上海证券交易所网站等中国证监会指定网站上的年度报告全文。

1.2 公司简介

公司股票简况				
股票种类	股票上市交易所	股票简称	股票代码	变更前股票简称
A股	上海证券交易所	中国国航	601111	
H股	香港联合交易所	中国国航	00753	
H股	伦敦证券交易所	AIRC	AIRC	

联系人和联系方式	董事会秘书	证券事务代表
姓名	饶昕瑜	徐丽
电话	86-10-61461959	86-10-61462791
传真	86-10-61462805	86-10-61462805
电子信箱	raoxinyu@airchina.com	molly@airchina.com

二 主要财务数据和股东情况

2.1 公司主要财务数据

单位：千元 币种：人民币

	2014年末	2013年末		本期末比上年同期末增减(%)	2012年末
		调整后	调整前		
总资产	209,642,869	205,361,883	205,361,883	2.08	185,418,452
归属于上市公司	54,340,012	54,154,190	54,154,190	0.34	50,286,084

司股东的净资产					
	2014年	2013年		本期比上年 同期增减(%)	2012年
		调整后	调整前		
经营活动产生的 现金流量净额	17,522,851	17,436,116	17,436,116	0.50	12,418,820
营业收入	104,825,683	97,628,253	97,628,253	7.37	97,628,253
归属于上市公司股东的净利润	3,782,388	3,318,613	3,318,613	13.97	4,910,159
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	2,953,989	2,892,466	2,892,466	2.13	3,594,928
加权平均净资产收益率(%)	6.98	6.30	6.30	增加0.68个 百分点	10.19
基本每股收益 (元/股)	0.31	0.27	0.27	14.81	0.40

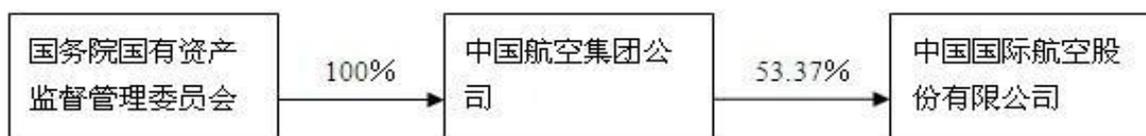
2.2 截止报告期末的股东总数、前十名股东、前十名流通股东（或无限售条件股东）持股情况
表

单位：股

截止报告期末股东总数（户）		273,572				
年度报告披露日前第五个交易日末的股东总数（户）		261,061				
前10名股东持股情况						
股东名称	股东性质	持股比例(%)	持股数量	持有有限售条件的股份数量	质押或冻结的股份数量	
中国航空集团公司	国家	41.48	5,427,546,093	192,796,331	冻结	127,445,536
国泰航空有限公司	境外法人	20.13	2,633,725,455		无	
HKSCC NOMINEES LIMITED	境外法人	12.83	1,678,947,975		未知	
中国航空(集团)有限公司	境外法人	11.89	1,556,334,920		冻结	36,454,464
中国航空油料集团公司	国有法人	0.66	86,300,000		未知	
中外运空运发展股份有限公司	国有法人	0.58	75,800,000		未知	
中国银行股份有限公司—华泰柏瑞积极成	未知	0.22	28,610,578		未知	

长混合型证券投资基金						
蒋宏业	未知	0.18	23,500,000		未知	
赵晓东	未知	0.11	14,220,579		未知	
泰康人寿保险股份有 限公司—分红—个人 分红—019L—FH002 沪	未知	0.09	12,002,396		未知	
上述股东关联关系或一致行动的说明	中国航空（集团）有限公司是中国航空集团公司的全资子公司，故中国航空集团公司直接和间接合计持有本公司 53.37% 的股份。					

2.3 公司与实际控制人之间的产权及控制关系的方框图



注：中国航空集团公司直接持有和通过其全资子公司中国航空（集团）有限公司间接持有中国国际航空股份有限公司共计 53.37% 的股份。

三 管理层讨论与分析

3.1 董事会关于公司报告期内经营情况的讨论与分析

2014 年，国际经济温和复苏，中国经济增速持续放缓。全球航空客运市场保持增长，货运市场稳步恢复。虽然油价下降缓解了经营成本压力，但行业竞争加剧、需求增速相对放缓及汇率波动仍给航空业带来诸多挑战。本集团坚持稳健经营和可持续发展理念，优化生产组织，推进枢纽网络战略，强化成本管理，深化战略协同，主营业务盈利能力持续增强，盈利品质得到明显改善。实现归属于母公司股东的净利润 37.82 亿元，同比提升 13.97%。

2014 年，本集团投入 1,936.31 亿可用座位公里，同比增加 10.22%；实现客运总周转量 1,546.84 亿收入客公里，同比增长 8.96%；客座利用率为 79.89%，同比下降 0.93 个百分点。投入 101.48 亿可用货运吨公里，同比增加 17.13%；实现货运总周转量 56.91 亿收入货运吨公里，同比增长 13.47%；货邮载运率为 56.08%，同比下降 1.81 个百分点。

3.1.1 收入

2014年，本集团实现营业收入1,048.26亿元，同比增长7.37%。其中，主营业务收入为1,025.07亿元，同比增长7.28%，主要是客运收入的增加；其他业务收入为23.19亿元，同比增长11.69%，主要是航空附加收入同比有所增长。

本集团2014年实现客运收入934.71亿元，同比增长60.00亿元。其中，因运力投入增加而增加收入89.41亿元，因收益水平降低而减少收入18.36亿元，因客座率下降而减少收入11.05亿元。

本集团2014年货邮运收入为87.86亿元，同比增长9.10亿元。其中，因运力投入增加而增加收入13.50亿元，因载运率降低而减少收入2.88亿元，因收益水平降低而减少收入1.52亿元。

3.1.2 成本

单位：千元 币种：人民币

分行业情况						
分行业	成本构成项目	本期金额	本期占总成本比例(%)	上年同期金额	上年同期占总成本比例(%)	本期金额较上年同期变动比例(%)
航空运输业	航空油料成本	34,542,440	39.32	33,722,281	40.80	2.43
航空运输业	起降及停机费用	10,566,490	12.03	9,585,090	11.60	10.24
航空运输业	折旧	10,904,635	12.41	10,402,982	12.59	4.82
航空运输业	飞机保养、维修和大修成本	3,587,507	4.08	3,063,647	3.70	17.10
航空运输业	雇员薪酬成本	11,659,792	13.27	10,319,152	12.49	12.99
航空运输业	航空餐饮费用	2,755,640	3.14	2,571,550	3.11	7.16
航空运输业	其他	12,151,806	13.83	11,288,654	13.66	7.65
其他主业	其他主业成本	1,672,941	1.90	1,692,296	2.05	-1.14

其中：

- 航空油料成本同比增加8.20亿元，增长2.43%，主要是受本期飞行小时增加影响。
- 起降及停机费用同比增加9.81亿元，主要是由于飞机起降架次增加所致。
- 本年内，因自有及融资租赁飞机数量的增加，折旧费用相应增加。
- 随着机队规模的扩大，飞机保养、维修和大修成本同比增加5.24亿元，增幅为17.10%。
- 员工薪酬成本增加13.41亿元，主要是由于雇员薪酬标准的调整以及雇员数量增加。
- 航空餐饮费用增加1.84亿元，主要是由于载客人数增加、餐食标准提高，以及原材料价格上涨的综合影响。

- 航空运输业其他主要包括飞机及发动机经营租赁费用、民航基金和与航空运输主业有关的非属上述已特指项目的日常支出，主要由于本年飞机发动机及房屋等经营租赁费用、民航发展基金等同比增加。
- 其他主业成本同比减少 0.19 亿元，与去年同期基本持平。

3.1.3 行业、产品或地区经营情况分析

(1) 主营业务分行业、分产品情况

单位：千元 币种：人民币

主营业务分产品情况						
分产品	营业收入	营业成本	毛利率(%)	营业收入比上年增减(%)	营业成本比上年增减(%)	毛利率比上年增减(%)
航空客运	93,470,571	86,168,310	15.94	6.86	6.44	增加 0.66 个百分点
航空货运及邮运	8,785,882			11.55		
其他	250,050			22.68		

(2) 主营业务分地区情况

单位：千元 币种：人民币

	2014 年		2013 年		变幅
	金额	占比	金额	占比	
国内	64,625,461	63.05%	61,757,630	64.63%	4.64%
香港、澳门及台湾	6,186,245	6.03%	5,491,532	5.75%	12.65%
欧洲	11,304,062	11.03%	10,152,698	10.63%	11.34%
北美	9,339,397	9.11%	7,929,394	8.30%	17.78%
日本及韩国	5,452,765	5.32%	5,023,165	5.26%	8.55%
亚太地区及其他	5,598,573	5.46%	5,197,344	5.44%	7.72%
合计	102,506,503	100.00%	95,551,763	100.00%	7.28%

3.1.4 资产、负债情况分析

单位：千元 币种：人民币

项目名称	本期期末数	本期期末数占总资产的比例(%)	上期期末数	上期期末数占总资产的比例(%)	本期期末金额较上期期末变动比例(%)	情况说明
货币资金	9,734,557	4.64	15,507,677	7.55	-37.23	为加强货币资金使用效率,较多使用自有资金偿还

						到期债务
划分为持有待售的资产	457,623	0.22	994,413	0.48	-53.98	本年划分为持有待售的飞机数量减少
其他流动资产	2,510,998	1.20	1,236,939	0.60	103.00	增值税留抵税额增加
投资性房地产	347,992	0.17	246,291	0.12	41.29	本年在建工程完工形成用于出租的房产增加
长期待摊费用	558,726	0.27	363,536	0.18	53.69	主要是本年经营租赁固定资产的改良支出及长租期租金增加
应交税费	973,620	0.46	711,649	0.35	36.81	主要是本公司应交所得税余额增加
一年内到期的非流动负债	13,725,417	6.55	20,507,235	9.99	-33.07	本年一年内到期的带息负债减少
长期借款	31,829,076	15.18	23,266,406	11.33	36.80	本年融资需求增加带来长期借款增加
少数股东权益	5,131,612	2.45	3,788,803	1.84	35.44	主要是国货航本年增资的影响。

3.2 董事会关于公司未来发展的讨论与分析

3.2.1 行业竞争格局和发展趋势

近年来，行业格局加速调整，欧美传统航空公司借助商业转型、联营合作与股权投资等方式努力摆脱经营困境；中东承运人迅速崛起，给欧亚航空公司带来巨大压力；国际运力大幅增投中国，国内运力加速向国际市场转移，国际航线的竞争更为激烈。中国高铁路网快速成型，将进一步加剧沿线枢纽点及其辐射带区域内的空铁竞争；国内低成本航空公司蓄势待发，将进一步加剧国内市场的竞争。

在中国宏观经济转入“新常态”的情况下，民航也将步入“新常态”。具体表现为三大特征：一是增速降低。随着 GDP 增速的下滑，民航增速也将回落，由高速增长进入中高速增长期。二是市场结构变化。传统的“东高西低、国内重于国际”的市场特征正在发生逆转：东部增长速度日益放缓，而中西部增长加速；国内增速放缓，国际出境游增长迅速。此外，旅客结构也正悄然改变，未来商务旅客和休闲旅客发展潜力巨大。三是增长驱动转变。未来将转变为效率提升、改革和创新驱动；管理日趋精细化；移动互联网推动航空公司商业模式的创新和变革，直销、附加收费、C2B 等都将影响行业的发展轨迹；成本控制成为航空公司盈利的关键；在航空价值链上将逐步实现产业化和专业化。

3.2.2 公司发展战略

公司的发展方向为“大型网络型承运人，并实现可持续发展”。公司的四大战略目标是“竞争实力世界前列、发展能力持续增强、客户体验美好独特、相关利益稳步提升”。四大战略目标以七大战略重点为支撑，通过枢纽网络战略、资源聚合战略和成本优势战略构建可持续发展的硬实力，通过产品创新战略、品牌战略和专业化战略构建可持续发展的软实力，人才战略是其他六大战略有效实施的根本保证。

1. 枢纽网络战略。构建北京复合枢纽、成都区域枢纽和上海远程运营能力，将北京建设成世界级枢纽，建立适应网络化运营的管控模式。
2. 成本优势战略。以机队优化为主要手段，促进机型、市场与航线的匹配，保持行业领先的成本结构。
3. 资源聚合战略。持续加强航权、时刻、联盟、合作资源的获取和有效利用，继续推进内部核心资源的整合和优化配置，提高资源使用效率。
4. 产品创新战略。坚持服务产品、运行和营销模式创新，形成全流程的客户解决方案，建立完善的产品/服务管理体系。实现运行控制和安全管理的信息化，运营品质大幅提升。完成以电子商务为基础的营销模式和服务模式的转型。
5. 品牌战略。建立完善的品牌管理体系，构建多品牌，推进品牌国际化，树立独特的品牌价值。
6. 专业化战略。建立以客运业务为核心的相关产业布局，发展货运、维修等业务，建立相关业务专业化管理体系，实现相关业务协同发展，增加公司的盈利来源，增强抗风险能力。
7. 人才战略。大力培养高级管理人才、技术人才和业务骨干人才，提升个人绩效和组织绩效，增强团队合力，清晰人才成长路径，建立激励约束机制。

3.2.3 经营计划

2015 年主要生产目标是：公司、国货航及深圳航空共完成运输飞行 181.5 万小时，总周转量 224 亿吨公里，旅客运输量 8,849.2 万人，货邮周转量 70.4 亿吨公里。

为达到上述目标，公司确定了 2015 年工作重点：1、完善体系建设，强化风险管控，保持平稳安全态势。2、深入推进 SOC（系统运行中心）应用，提高运行组织效率。3、优化国际国内市场布局，提升客货运经营品质。4、持续扎实推进服务工作，助力公司长远发展。5、深化战略性成本管控，提高价值管理能力。6、稳步推进重点项目建设，夯实经营发展基础。

3.3 利润分配或资本公积转增预案

3.3.1 现金分红政策的制定、执行或调整情况

本公司董事会建议截至 2014 年 12 月 31 日止年度,按照国际准则报表中当期可供投资者分配利润的 30%分配现金红利约 6.83 亿元。此方案将呈交公司二零一四年年度股东大会予以审议。

3.3.2 公司近三年(含报告期)的利润分配方案或预案、资本公积金转增股本方案或预案

单位:千元 币种:人民币

分红年度	每 10 股送红股数(股)	每 10 股派息数(元)(含税)	每 10 股转增数(股)	现金分红的数额(含税)	分红年度合并报表中归属于上市公司股东的净利润	占合并报表中归属于上市公司股东的净利润的比率(%)
2014 年	/	0.5223	/	683,417	3,782,388	18.07
2013 年	/	0.4531	/	592,870	3,318,613	17.86
2012 年	/	0.5935	/	776,580	4,910,159	15.82