



## 中国国际航空股份有限公司

(北京市顺义区天竺空港工业区 A 区天柱路 28 号楼蓝天大厦 9 层)

## 首次公开发行 A 股股票招股说明书

### 保荐人（主承销商）



中信证券股份有限公司

深圳市罗湖区湖贝路 1030 号海龙王大厦



中国银河证券有限责任公司

北京市西城区金融大街 35 号国际企业大厦 C 座



中国国际金融有限公司

北京市朝阳区建国门外大街 1 号国贸大厦 2 座 28 楼

## 本次发行概况

- (一) 发行股票类型：人民币普通股
- (二) 每股面值：1 元
- (三) 本次发行股数：1,639,000,000 股
- (四) 发行日期：2006 年 7 月 31 日
- (五) 拟上市证券交易所：上海证券交易所
- (六) 发行后总股本：11,072,210,909 股

其中 A 股：7,845,678,909 股；H 股：3,226,532,000 股

(七) 本次发行前股东所持股份的流通限制、股东对所持股份自愿锁定的承诺：中国航空集团公司及中国航空（集团）有限公司承诺，自发行人 A 股股票上市之日起三十六个月内，不转让或者委托他人管理其持有的发行人股份，也不由发行人收购该部分股份。

(八) 保荐人(主承销商)：中信证券股份有限公司、中国银河证券有限责任公司、中国国际金融有限公司

(九) 招股说明书签署日期：2006 年 8 月 8 日

## 发行人声明

发行人及全体董事、监事、高级管理人员承诺招股说明书及其摘要不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性、完整性承担个别和连带的法律责任。

公司负责人和主管会计工作的负责人、会计机构负责人保证招股说明书及其摘要中财务会计资料真实、完整。

中国证监会、其他政府部门对本次发行所做的任何决定或意见，均不表明其对发行人股票的价值或投资者的收益作出实质性判断或者保证。任何与之相反的声明均属虚假不实陈述。

根据《证券法》的规定，股票依法发行后，发行人经营与收益的变化，由发行人自行负责，由此变化引致的投资风险，由投资者自行负责。

投资者若对本招股说明书及其摘要存在任何疑问，应咨询自己的股票经纪人、律师、会计师或其他专业顾问。

## 重大事项提示

本公司特别提醒投资者认真阅读本招股说明书的“风险因素”部分，并特别注意下列风险：

1、安全飞行是航空公司维持正常运营和良好声誉的前提条件。飞行事故或事件不仅将导致受损飞机的修理或更换及造成飞机暂时停运或永久退役，而且还牵涉到受伤及遇难旅客的潜在高额索赔。同时，飞行事故或事件还将对公司的声誉造成不利影响，降低公众对本公司的飞行安全的信任程度，从而对本公司的业务和经营业绩造成负面影响。

2、航空燃油是本集团生产经营所需主要原材料。受原油价格的直接影响，近年来航空燃油价格持续上涨，本集团的年均燃油采购价格从 2004 年的 3,742 元/吨提高到了 2005 年的 4,836 元/吨，航空燃油采购成本占本集团主营业务成本的比例由 2004 年的 33.4% 相应上升到 2005 年的 39.0%。2006 年上半年，本集团燃油采购价格进一步上升到 5,480 元/吨。如果航空燃油价格持续上涨，在机票价格不能相应上涨的情况下，本集团的经营业绩将受到较大影响。

3、燃油附加费政策的变化对本集团业绩具有较大影响。鉴于国内外航空燃油的价格持续在高位徘徊，国家发改委、民航总局决定，自 2005 年 8 月 1 日恢复对民航国内航线旅客运输征收燃油附加费。2005 年 10 月，国际航线的燃油附加费也相应上调。受益于上述政策，2005 年本集团燃油附加费收入共 16.63 亿元，较 2004 年增加 11.41 亿元。2006 年 3 月，经国务院批准，现行民航国内航线旅客运输燃油附加费收取标准再次上调，执行期限暂定为 2006 年 4 月 10 日至 10 月 10 日。燃油附加费政策的变化与航空燃油价格的波动相联系，对公司的盈利存在较大影响。

4、本集团大部分债务以外币计值，在汇率波动情况下，由外币负债折算产生的汇兑损益金额较大。2003 年 12 月 31 日、2004 年 12 月 31 日及 2005 年 12 月 31 日，人民币对美元汇率分别为 8.2767、8.2765、8.0702；人民币对日元汇率分别为 0.07726、0.07970、0.06872。2003 年至 2005 年，本集团汇兑净收益分别为 -2.97 亿元、-0.18 亿元和 9.09 亿元。假定本集团负债规模及币种结

构保持稳定，以 2005 年 12 月 31 日的汇率和负债数额为基础进行测算，人民币对美元汇率变动幅度达到 1%，本集团由外币负债折算产生的汇兑损益约 1.86 亿元人民币，对每股收益的影响为 0.013 元；人民币对日元汇率变动幅度达到 1%，汇兑损益约 0.33 亿元人民币，对每股收益的影响为 0.002 元。

5、民航业具有季节性特征，航空运输在一年之中的淡旺季比较明显。本公司的大部分客运收入于每年的下半年获取。从月份来看，1-3 月、12 月为淡季，7-10 月为旺季，4-6 月、11 月为平季。其中 7-10 月 4 个月的收入占全年总收入的 40%。季节性的特性使本公司的客运服务收入及盈利水平随着不同的季节而有所不同。

6、本公司控股股东中国航空集团公司承诺：自本次网上资金申购定价发行的股票在上海证券交易所上市交易后，至 2006 年 12 月 31 日，在中国国航 A 股股票市场价格低于发行价格的前提下，中航集团将以不低于当时市场价的价格，按相关监管要求在二级市场上增持股票，直至恢复到发行价格为止，累计增持量不超过 6 亿股的 A 股股票。

# 目 录

<b>第一章 释义</b> .....	<b>9</b>
<b>第二章 概览</b> .....	<b>12</b>
一、公司简介.....	12
二、本公司控股股东简介.....	13
三、主要财务数据.....	13
四、本次发行情况.....	13
五、募集资金运用.....	14
<b>第三章 本次发行概况</b> .....	<b>15</b>
一、本次发行的基本情况.....	15
二、新股发售的有关当事人.....	16
三、有关本次发行的重要时间安排.....	19
<b>第四章 风险因素</b> .....	<b>20</b>
一、航空安全风险.....	20
二、市场风险.....	20
三、财务风险.....	24
四、民航业的政策监管风险.....	26
五、主要股东控制的风险.....	26
六、募集资金投资项目风险.....	26
七、其他风险.....	27
<b>第五章 发行人基本情况</b> .....	<b>29</b>
一、发行人基本信息.....	29
二、发行人历史沿革.....	29
三、发行人独立运营情况.....	33
四、股本形成及其变化情况.....	35
五、重大资产重组.....	36
六、注册资本的历次验资情况.....	37
七、发行人的组织结构.....	38
八、主要股东情况.....	60
九、股本情况.....	63
十、员工及其社会保障情况.....	66
十一、发行人主要股东的承诺及其履行情况.....	67

<b>第六章 业务与技术</b> .....	<b>69</b>
一、公司的业务范围和主营业务.....	69
二、航空运输业基本情况.....	69
三、公司面临的主要竞争状况.....	84
四、本公司的主营业务.....	90
五、主要固定资产和无形资产.....	111
六、特许经营权.....	117
七、研发情况和技术创新机制.....	117
八、境外经营情况.....	118
九、质量控制情况.....	120
<b>第七章 同业竞争和关联交易</b> .....	<b>121</b>
一、同业竞争.....	121
二、关联方及关联交易.....	123
三、关于关联交易的决策权利与程序的规定.....	139
四、发行人最近三年关联交易的执行情况.....	141
五、规范和减少关联交易的措施.....	142
<b>第八章 董事、监事及高级管理人员</b> .....	<b>143</b>
一、董事会成员.....	143
二、监事会成员.....	146
三、其它公司高级管理人员.....	147
四、本公司与董事、监事及高级管理人员签订的协议情况及为稳定相关人员已采取或拟采取的措施.....	148
五、董事、监事及高级管理人员薪酬情况.....	149
六、董事、监事、高级管理人员持股、兼职和相互关系.....	149
七、近三年董事、监事、高级管理人员变动情况.....	151
<b>第九章 公司治理结构</b> .....	<b>152</b>
一、本公司的独立董事制度.....	152
二、本公司股东大会.....	153
三、本公司董事会.....	156
四、本公司监事会.....	160
五、重大经营决策程序与规则.....	161
六、对高级管理人员的选择、考评、激励和约束机制.....	163
七、本公司利用外部决策咨询力量的情况.....	164

八、公司设立至今不存在违法违规行为	165
九、公司不存在资金被控股股东、实际控制人及其控制的其他企业占用的情况	165
十、对内部控制制度的评估意见	165
十一、董事、监事与高级管理人员自公司设立至今的变动情况	167
<b>第十章 财务会计信息</b>	<b>169</b>
一、会计报表编制基准	169
二、合并会计报表的编制	172
三、简要财务会计报表	174
四、主要会计政策和会计估计	186
五、非经常性损益及其影响	191
六、资产	192
七、负债	198
八、股东权益	202
九、现金流量表	203
十、或有事项、承诺事项、关联交易、其他重要事项	204
十一、财务指标	206
十二、境内外财务报表差异调整	210
十三、资产评估及验资情况	213
<b>第十一章 管理层讨论与分析</b>	<b>216</b>
<b>第十一章 管理层讨论与分析</b>	<b>216</b>
一、财务状况分析	216
二、盈利能力分析	221
三、历史年度经营业绩比较	226
四、资本支出情况分析	232
五、未来业务目标及盈利前景	232
<b>第十二章 业务发展目标</b>	<b>234</b>
一、公司发展目标与战略	234
二、公司发展计划	234
三、拟定上述计划所依据的假设条件	238
四、实施上述计划将面临的主要困难	239
五、上述业务发展计划与现有业务的关系	239
<b>第十三章 募集资金运用</b>	<b>240</b>

一、本次募集资金运用的基本情况	240
二、募集资金的具体用途	241
三、前次募集资金运用	247
<b>第十四章 股利分配政策</b>	<b>251</b>
一、股利分配政策	251
二、公司近三年股利分配情况	252
三、本次发行前未分配利润的分配政策	253
四、本次股票发行当年股利分配计划	253
<b>第十五章 其他重要事项</b>	<b>254</b>
一、公司信息披露制度和为投资者服务的计划	254
二、重大合同	255
三、本公司对外担保情况	260
四、30 亿元债券发行	261
五、与国泰航空的股权重组和业务合作及有条件私有化中航兴业	261
六、重大诉讼	265
<b>第十六章 董事、监事、高级管理人员</b>	<b>266</b>
一、本公司全体董事、监事、高级管理人员声明	266
二、保荐人声明	26871
三、发行人律师声明	274
四、审计机构声明	275
五、评估机构声明	276
六、验资机构声明	278
<b>第十七章 备查文件</b>	<b>280</b>
一、本招股说明书的备查文件	280
二、查阅时间、地点	280



## 第一章 释义

在本招股说明书中，除非文义另有所指，下列词语具有下述含义：

本公司、公司	指	中国国际航空股份有限公司
本集团	指	中国国际航空股份有限公司及其全资或控股子公司
中航集团	指	中国航空集团公司
中航有限	指	中国航空（集团）有限公司
国泰航空	指	国泰航空有限公司
国货航	指	中国国际货运航空有限公司
AMECO	指	北京飞机维修工程有限公司
中航兴业	指	中航兴业有限公司
港龙航空	指	港龙航空有限公司
澳门航空	指	澳门航空股份有限公司
山东航空/山航股份	指	山东航空股份有限公司
山航集团	指	山东航空集团有限公司
西南航空	指	原中国西南航空公司
浙江航空	指	原中航浙江航空公司
东航/东方航空	指	中国东方航空股份有限公司
南航/南方航空	指	中国南方航空股份有限公司
上海航空	指	上海航空股份有限公司
中航信	指	中国民航信息网络股份有限公司
中信泰富	指	中信泰富有限公司
太古	指	太古股份有限公司
汉莎航空	指	德国汉莎航空公司
美联航	指	美国联合航空公司
全日空	指	全日本航空公司
A 股	指	境内上市的面值为人民币 1.00 元的普通股
H 股	指	向境外投资者发行的每股面值为人民币 1.00 元境外上市外资股，该等股份在香港联合交易所有限公司和伦敦证券交易所有限公司上市
元	指	人民币元。除非特别注明，本招股说明书中货币均以人民币表示

重组协议	指	中航集团、中航有限与本公司为就发起人有关资产的注入及出资的完成以及各方的权利义务作出适当安排和约定而达成的协议
持续关联交易协议	指	本公司与中航集团及其子公司就有关商标使用许可、房产租赁、空运销售代理、政府包机服务、旅游合作、广告业务合作、金融财务服务、基本建设工程项目委托管理、相互提供服务等达成的一系列关联交易协议或框架协议
香港联交所	指	香港联合交易所有限公司
香港联交所上市规则	指	香港联合交易所有限公司证券上市规则
伦敦证券交易所/伦敦证交所	指	伦敦证券交易所有限公司
财政部	指	中华人民共和国财政部
国家工商局	指	中华人民共和国国家工商行政管理总局
中国证监会	指	中国证券监督管理委员会
香港证监会	指	香港证券及期货事务监察委员会
国家发改委	指	中国国家发展和改革委员会
国务院国资委	指	中国国务院国有资产监督管理委员会
商务部	指	中华人民共和国商务部
民航总局/CAAC	指	中国民用航空总局
事故征候万时率	指	每飞行 10,000 小时发生事故征候的次数
定检	指	对航空器每隔一个时间间隔进行的定期检查，包括 A 检和 C 检，C 检的维护深度比 A 检高，A 检、C 检又分为不同级别，各个级别 A 检、C 检的深度不同，维护内容也不同
旅客周转量/收入客公里	指	每一航段旅客运输量（人）与该航段距离的乘积之和
货邮周转量/货运吨公里	指	每一航段货物、邮件重量与该航段距离的乘积之和
运输总周转量（吨公里）	指	每一航段的旅客、行李、邮件、货物的重量与该航段距离乘积之和（每位成年旅客的重量按 90 公斤计算）
最大周转量/可用吨公里	指	最大业载与航距的乘积
最大客公里/可用座	指	可出售的最大座位数与航距的乘积

位公里	
载运率	指 运输总周转量与最大周转量之比
客座率	指 收入客公里与最大客公里之比
飞机日利用率	指 每个营运日每架飞机的实际飞行小时
代码共享	指 代码共享是一种被全球各航空公司普遍采用的营销安排。根据与其它航空公司签订的代码共享协议，一家航空公司可以将其它航空公司经营的代码共享航班的座位作为其自有产品进行销售。
湿租	指 航空公司之间的一种特殊租赁方式，即在提供飞机的同时提供机组人员、维修人员和保险为对方服务。
FAA	指 美国联邦航空管理局
JAA	指 欧洲共同航空管理局
WTO	指 世界贸易组织
IATA	指 国际航空运输协会
EASA	指 欧洲航空安全局
近三年	指 2003 年、2004 年及 2005 年

## 第二章 概览

本概览仅对招股说明书全文做扼要提示。投资者作出投资决策前，应认真阅读招股说明书全文。

### 一、公司简介

本公司的前身是民航总局北京管理局，自 1950 年开始从事航空服务以来，一直是提供国际和国内航空服务的中国主要航空公司。为配合中国民航业的改革，1988 年 7 月原中国国际航空公司成立，并承接了民航北京管理局的业务，是中国当时资产最多、运输周转量最大的航空公司。

根据国务院国资委国资改革[2004]762 号《关于中国航空集团公司重组设立股份有限公司方案的批复》、国务院国资委国资改革[2004]872 号《关于设立中国国际航空股份有限公司的批复》以及《发起人协议》，中航集团以其全资企业原中国国际航空公司拥有的与航空客货运输及相关地面服务、飞机维修等业务相关的资产、负债，及原中国国际航空公司在 23 家企业中持有的股权（或权益），以及货币资金人民币 56,078.21 万元作为出资，中航集团的全资子公司中航有限以其持有的中航兴业 69%的股权作为出资，于 2004 年 9 月 30 日，共同发起设立本公司。本公司承继了原中国国际航空公司和中航有限的全部航空运输业务及相关资产、负债。

2004 年 12 月 15 日，公司公开发行境外上市外资股（即 H 股），并在香港和伦敦两地同时上市。发行后公司总股本 94.33 亿股，其中内资股 48.26 亿股，占总股本的 51.16%；非上市外资股 13.80 亿股，占总股本的 14.63%；境外上市外资股 32.27 亿股，占总股本的 34.20%。

本公司是中国唯一的载国旗航空公司，是国内最具领先地位的航空客运、航空货运及航空相关业务的运营商，拥有广泛的航线网络，为主要中国城市及国际目的地服务。根据民航总局统计，以运输总周转量计算，2005 年本公司的市场占有率为 28.48%，居国内航空公司第一位。

## 二、本公司控股股东简介

中国航空集团公司是根据国务院的批复，于 2002 年 10 月 11 日以中国国际航空公司为主体，联合中国航空总公司（包括所属中国航空(集团)有限公司、中国民航实业开发总公司、中航浙江航空公司）和中国西南航空公司等企业组建的大型国有航空运输企业，是经国务院批准进行国家授权投资的机构和国家控股公司的试点机构。中航集团目前持有本公司股份 4,826,195,989 股，占总股本的 51.16%。

截至 2005 年 12 月 31 日，中航集团总资产为 7,675,413.42 万元，净资产为 1,638,484.48 万元；2005 年度净利润 85,026.91 万元。

## 三、主要财务数据

### （一）合并资产负债表主要数据

单位：元

	2005 年 12 月 31 日	2004 年 12 月 31 日
总资产	69,061,959,812	67,846,183,680
总负债	46,450,167,333	48,174,419,724
少数股东权益	2,771,770,238	2,658,067,993
股东权益	19,840,022,241	17,013,695,963

### （二）合并利润表主要数据

单位：元

	2005 年度	2004 年度	2003 年度
主营业务收入	40,081,238,004	34,845,699,600	24,446,735,653
主营业务利润	7,094,962,208	7,968,023,010	4,752,385,614
利润总额	2,558,571,777	3,223,002,886	159,977,715
净利润	1,709,286,955	2,560,940,617	215,429,423

## 四、本次发行情况

股票种类：人民币普通股（A 股）

每股面值：人民币 1.00 元

发行股数:	16.39 亿股
每股发行价格:	2.80 元
发行方式:	采用向 A 股战略投资者定向配售、网下向询价对象询价配售与网上资金申购定价发行相结合的方式
发行对象:	符合资格的询价对象和在上海证券交易所开户的自然人、法人等投资者（国家法律、法规禁止购买者除外）

## 五、募集资金运用

本次 A 股发行募集资金将主要用于以下项目：

- 1、购置 20 架空中客车 330—200 飞机；
- 2、购置 15 架波音 787 飞机；
- 3、购置 10 架波音 737—800 飞机；
- 4、首都机场三期扩建工程国航配套扩建项目。

募集资金到位前，公司根据各项目的实际付款进度，通过自有资金和银行贷款支付上述项目款项。募集资金到位后，将用于支付项目剩余款项及偿还先期银行贷款。募集资金投资上述项目如有不足，不足部分由公司自筹解决；如有剩余，用于补充公司营运资金。

## 第三章 本次发行概况

### 一、本次发行的基本情况

股票种类:	人民币普通股 (A 股)
每股面值:	人民币 1.00 元
发行股数:	16.39 亿股, 占发行后总股本的 14.80%
发行方式:	采用向 A 股战略投资者定向配售、网下向询价对象 询价配售与网上资金申购定价发行相结合的方式
每股发行价格:	2.80 元
发行市盈率:	18.67 倍 (每股收益按照 2005 年经会计师事务所审 计的扣除非经常性损益前后孰低的净利润除以本次 发行后总股本计算)
发行前每股净资产:	2.10 元 (2005 年 12 月 31 日)
发行后每股净资产:	2.20 元 (未考虑当年利润影响)
发行市净率:	1.27 倍 (按发行价格除以发行后每股净资产确定)
发行对象:	符合资格的询价对象和在上海证券交易所开户的境 内自然人、法人等投资者 (国家法律、法规禁止购 买者除外)
承销方式:	余额包销
拟上市地点:	上海证券交易所
募集资金总额:	458,920 万元
募集资金净额:	451,319.6 万元
发行费用概算:	
承销费用:	6,883.8 万元
审计费用:	400.8 万元
境内外律师费用:	179.9 万元
登记费用等其他发行 费用:	135.9 万元

## 二、新股发售的有关当事人

### （一）发行人

中国国际航空股份有限公司

法定代表人：李家祥

住 所：北京市顺义区天竺空港工业区A区天柱路28号楼蓝天大厦9层

电 话：010-64580753

传 真：010-64585095

联 系 人：郑保安、饶昕瑜、周武

### （二）保荐人（主承销商）

中信证券股份有限公司

法定代表人：王东明

住 所：深圳市罗湖区湖贝路1030号海龙王大厦

电 话：010-84588888

传 真：010-84865023

联 系 人：刘珂滨、李广超、张炯、李虎、王威、周成志、何勇强、  
贾晓亮、唐亮、刘凡、高鹰、邓淑芳

中国银河证券有限责任公司

法定代表人：朱利

住 所：北京市西城区金融大街35号国际企业大厦C座

电 话：010-66568888

传 真：010-66568857

联 系 人：李晓岱、刘文成、王大勇、齐玉武、郑炜、王海明、胡八  
斤、茅荪、李雪斌、王欣然、张浩、黄定清

中国国际金融有限公司

法定代表人：汪建熙

住 所：北京市朝阳区建国门外大街1号国贸大厦2座28楼



电 话：010-65051166

传 真：010-65058160

联 系 人：章肖明、单俊葆、项思英、梁国忠、桂昭宇、李星、李泽星、陆垠、王子龙、杨旋旋、黄辰立、孙潜、齐飞、潘强

### （三）分销商

方正证券有限责任公司

联系地址：北京市复兴门外大街A2号中化大厦610号

联 系 人：周宏科

海际大和证券有限责任公司

联系地址：上海浦东新区富城路99号15楼

联 系 人：徐峰

民生证券有限责任公司

联系地址：北京市朝阳区门外大街16号中国人寿大厦

联 系 人：安薇

金通证券股份有限公司

联系地址：杭州市中河南路11号万凯庭院商务楼A座

联 系 人：王勤

国海证券有限责任公司

联系地址：深圳市福田区竹子林四路紫竹七道18号

联 系 人：邓荟娟

### （四）发行人律师

北京市海问律师事务所

经办律师：华李霞、陈慧芳

住 所：北京市朝阳区东三环北路2号南银大厦1711室

电 话：010-64106566

传 真：010-64106928

联 系 人：华李霞

#### （五）主承销商律师

北京市天元律师事务所

经办律师：吴冠雄、刘艳

住 所：北京市西城区金融大街35号国际企业大厦C座11层

电 话：010-88092188

传 真：010-88092150

#### （六）会计师事务所

安永华明会计师事务所

负 责 人：葛明

经办注册会计师：金馨、刘澎

住 所：北京市东城区东长安街1号东方广场东方经贸城东三办公楼16层

电 话：010-58153000

传 真：010-85188298

#### （七）股票登记机构

中国证券登记结算有限责任公司上海分公司

法定代表人：王迪彬

住 所：上海市浦东新区陆家嘴东路166号中国保险大厦36楼

电 话：021-58708888

传 真：021-58754185

#### （八）收款银行：

中信银行京城大厦支行

本公司与上述中介机构及其负责人、高级管理人员之间不存在直接或间接的股权关系或其他权益关系。

### 三、有关本次发行的重要时间安排

询价推介时间:	2006年7月31日至2006年8月2日
网下申购时间:	2006年8月3日至2006年8月4日
定价公告刊登日期:	2006年8月8日
网上申购日期:	2006年8月9日
预计股票上市日期:	2006年8月22日以前

## 第四章 风险因素

投资者在评估发行人此次发售的股票时，除本招股说明书提供的其他资料外，应特别考虑下述各项风险因素。

### 一、航空安全风险

安全飞行是航空公司维持正常运营和良好声誉的前提条件。飞行事故或事件不仅将导致受损飞机的修理或更换及造成飞机暂时停运或永久退役，而且还牵涉到受伤及遇难旅客的潜在高额索赔。尽管本公司已就上述潜在索赔风险针对相关航空业务进行了投保，但是保险额可能不足以完全弥补相关赔偿责任对公司造成的损失，超过相关保险责任范围的飞行事故或事件也可能对公司的经营业绩和财务状况产生不利影响。同时，飞行事故或事件还将对公司的声誉造成不利影响，降低公众对本公司的飞行安全的信任程度，从而对本公司的业务和经营业绩造成负面影响。

本公司始终贯彻“安全第一”的指导思想，在制度化管理、运行控制、人员培训、机务维修、信息化建设等方面加大投入，全面提升安全管理水平。通过加大安全投入，公司的安全经营取得了显著成果。2004年、2005年本公司的飞行事故征候万时率分别为0.255、0.134，低于同期国内行业平均飞行事故征候万时率0.42及0.40的水平。2005年，公司荣获了民航总局颁发的航空安全最高奖“金鹏杯”。

### 二、市场风险

#### （一）经济波动性风险

民航运输业是与国内和国际宏观经济发展密切相关的行业。历史上，民航业曾在宏观经济低迷或政治、社会不稳定的时期出现经营不善或亏损的情况。如果未来国内或国际的宏观经济景气度下滑，可能对本公司的财政状况和经营业绩造成不利影响。

## （二）季节周期性波动风险

民航业具有季节性特征，航空运输在一年之中的淡旺季比较明显。本公司的大部分客运收入于每年的下半年获取。从月份来看，1-3月、12月为淡季，7-10月为旺季，4-6月、11月为平季。其中7-10月4个月的收入占全年总收入的40%。季节性的特性使本公司的客运服务收入及盈利水平随着不同的季节而有所不同。

## （三）行业竞争的影响

国内民用航空运输业竞争非常激烈，以三大航空公司为主的国内民航运营商在价格、航线、航班时刻、服务质量、机队配置等方面均存在不同程度的竞争。而2005年以来，国内又陆续成立了多家航空公司，虽然其运营规模非常小，但仍在部分区域有可能对公司的经营业务造成影响。

在港澳及国际航线，本公司面临众多实力雄厚的国际航空公司的竞争。很多竞争者拥有更为广泛的销售网络，使用更全面和覆盖范围更广的预订系统，从事各种更具成效的促销活动（如营销联盟计划），或者具有出色的安全和服务记录，这些因素可能增强它们吸引旅客的能力。如本公司未能在此经营环境中进行有效竞争，本公司的市场份额及盈利能力可能会受到不利影响。

面对日趋激烈的市场竞争，本公司将采取以下措施增强公司的竞争能力：

1、进一步加强国内航线网络的扩展，重点推进北京枢纽网络建设计划，通过增加进出港航班量、优化航班衔接及改善地面服务等，把北京打造成“国际+国内”的复合型枢纽；对于西南基地，通过不断完善航线和服务网络将成都发展为本公司的区域航空枢纽；对于上海基地，将在已有国内干线的基础上，着重发展国际始发航线，并相应配备一定的国内衔接航线，使上海成为公司的国际始发门户。同时，本公司将发挥内地与港澳航空市场的合作优势，实现两个市场的联动，并巩固国际、国内航线均衡互补的优势。

2、本公司制订了明确的市场开发策略，即注重开发市场深度，而不过分追求市场广度，强化在战略市场的地位和竞争能力。本公司将坚持主流市场定位，以建设“主流旅客认可的航空公司”为己任，重点拓展中国出境商务旅客

和国内商务旅客市场。同时努力吸引外国入境休闲旅客、中国出境休闲旅客和国内休闲旅客，作为中国出境商务旅客和国内商务旅客市场有益的补充。公司将坚持主流及高端旅客定位，与新竞争者的目标客户范围拉开差异，最大程度减少新竞争者加入所带来的负面影响。

3、本公司将继续保持和强化在成本控制方面的优势，提高公司的软硬件水平和服务质量，保持公司在行业中的竞争优势和领先地位。通过提高公司的综合竞争能力，在行业竞争中保持主动。

4、本公司不断加强同业合作力度，目前共与 19 家航空公司展开代码共享合作，并稳步推进联盟合作事宜。同时公司将以 2008 年北京奥运为契机，加快两舱改造等软、硬件投入，改善服务品质，努力提升公司的品牌价值，以进一步提高市场份额和经营业绩。

#### （四）航空燃油价格持续上涨的风险

航空燃油是本集团生产经营所需主要原材料。受原油价格的直接影响，近年来航空燃油价格持续上涨，本集团的年均燃油采购价格从 2004 年的 3,742 元/吨提高到了 2005 年的 4,836 元/吨，航空燃油采购成本占本集团主营业务成本的比例由 2004 年的 33.4% 相应上升到 2005 年的 39.0%。2006 年上半年，本集团燃油采购价格进一步上升到 5,480 元/吨。如果未来航空燃油价格持续上涨，在机票价格不能相应上涨的情况下，本集团的经营业绩将受到较大影响。以 2005 年燃油采购量进行测算，燃油价格每上升 100 元/吨，本集团主营业务成本将上升约 2.55 亿元；在不考虑燃油附加费变动等其他因素的情况下，将导致本集团净利润下降约 1.57 亿元，以及每股收益下降约 0.017 元。

针对上述风险，本公司在航空燃油对外采购中坚持对所有机场的供油合同进行公开招标（独家垄断供油机场除外），利用公司集中采购量大的优势以争取优惠的价格。同时，本公司建立了以主运营基地为运控中心、各主飞行基地为运行分控中心和航站运行管理构成的三级管理体系，通过理顺管理关系、发挥技术优势、利用计算机飞行计划的应用、航路优选、二次放行、控制额外加油等方法，实现对公司所有航班燃油节支工作的监督、管理和协调，节约燃油效果明显。

其次，本公司自 2001 年 3 月开始进行了油料套期保值交易，交易品种为以新加坡航空煤油、英国国际石油交易所的布伦特原油以及美国纽约商品交易所的西德克萨斯中质油等为基础资产的金融衍生产品。2005 年，公司对航空燃油现货采购比例的 12.3%进行了保值处理，达到了套期保值的预期目的。

本公司还将通过购置技术性能更为先进的机型以降低燃油消耗。本次募集资金的部分金额将用于购置 15 架 B787 飞机，用于国际远程航线的运营。而原有的 B767 机队将逐步退役或退租。根据波音公司提供的数据，B787 飞机的燃油消耗将比 B767-300ER 飞机降低 20%以上。

此外，燃油附加费的征收也在一定程度上缓解了燃油成本上升的影响。2005 年本集团燃油附加费收入共 16.63 亿元，较 2004 年增加 11.41 亿元。

#### （五）燃油附加费政策变化的风险

燃油附加费政策的变化对本集团业绩具有较大影响。鉴于国内外航空燃油的价格持续上升，国家发改委、民航总局决定，自 2005 年 8 月 1 日恢复对民航国内航线旅客运输征收燃油附加费。2005 年 10 月，国际航线的燃油附加费也相应上调。2006 年 2 月 16 日，国家发改委、民航总局决定，民航国内航线旅客运输燃油附加费执行期限继续延长，而不设定具体期限。受益于上述政策，2005 年本集团燃油附加费收入共 16.63 亿元，较 2004 年增加 11.41 亿元。2006 年 3 月，经国务院批准，现行民航国内航线旅客运输燃油附加费收取标准再次上调，800 公里以下航段由每位旅客 20 元提高到 30 元，800 公里以上（含 800 公里）航段由每位旅客 40 元提高到 60 元。执行期限暂定为 2006 年 4 月 10 日至 10 月 10 日。该项政策的变化与航空燃油价格密切相关，对公司的盈利存在较大影响。

#### （六）价格竞争风险

价格是国内航空运营商竞争的主要手段。2004 年 4 月 20 日，《民航国内航空运输价格改革方案》获国务院批准并予实施，中国民航票价实行政府指导价，该政府指导价可分成三个层次，一是省、自治区内，及直辖市与相邻省、自治区、直辖市之间的短途航线，已经与其他替代运输方式形成竞争的，实行

市场调节价，不规定票价浮动幅度；二是对于部分以旅游客源为主的航线和航空企业独家经营的航线，票价下浮幅度不限；三是除上述航线外，其他航线实行基准价上浮 25%、下浮 45%幅度以内的票价。未来随着中国民航航空运输能力的增长，以及市场秩序的完善，民航总局对航空票价的管制存在进一步放开的可能，航空公司在机票价格方面的竞争可能更为激烈。

#### （六）其他运输方式的竞争风险

航空运输、铁路运输、公路运输在短途运输方面存在一定的可替代性。成本相对低廉的铁路运输、公路运输的竞争和替代对本公司的航空运输业务的发展形成了一定的竞争压力。1997 年以来，我国铁路运输经过五次提速，快速列车最高行驶速度已经达到 160 公里/小时，预计 2006 年 10 月份左右，我国铁路将进行第六次列车提速，提速后的列车速度可达到 200 公里/小时，高速铁路将有可能分流部分旅客。此外，我国近年来高速公路的发展也非常迅速，根据交通部的统计，从 1988 年我国高速公路零的突破开始，到 2005 年年底我国高速公路通车里程已经接近 192 万公里，高速公路的增长也将分流部分短途旅客。

### 三、财务风险

#### （一）偿债风险

截至 2005 年 12 月 31 日，本集团负债总额为 464.50 亿元，主要包括银行及其他贷款、应付融资租赁款及应付债券等，资产负债率为 67.26%。虽然本集团的资产负债率在境内已上市航空企业中居于最低水平，但为适应日益激烈的市场竞争，扩大机队规模、调整机队结构成为本集团的重要竞争手段，购置飞机所产生的大额资本支出将使本集团的负债规模进一步上升，从而增加公司的债务本息偿付压力。

截至 2005 年 12 月 31 日，本集团流动负债约 242.35 亿元，其中短期借款和将于一年内到期的长期借款分别为 74.77 亿元和 51.33 亿元，流动比率、速动比率分别为 0.33 和 0.29。流动负债的偿还将对本集团现金流量产生一定压力。



## （二）汇率风险

本集团大部分债务以外币计值，截至 2005 年 12 月 31 日，本集团以外币计值的借款和应付融资租赁款折合人民币约 221.34 亿元，其中约 83.99%为美元负债，约 14.95%为日元负债。在汇率波动情况下，由外币负债折算产生的汇兑损益金额较大。此外，由于本集团目前经营的航线包括国外航线，部分收入以外币结算。该部分外币收入可通过本集团经国家外汇管理局批准的外币结算账户直接用于支付境外航油款、航材款等，期末的外币资金余额及因此形成的汇兑损益较小。此外，汇率的波动还将影响本集团飞机、航材、航空燃油等来源于境外的采购成本的变动，从而对公司的业绩产生一定影响。2003 年 12 月 31 日、2004 年 12 月 31 日及 2005 年 12 月 31 日，人民币对美元汇率分别为 8.2767、8.2765、8.0702；人民币对日元汇率分别为 0.07726、0.07970、0.06872。2003 年至 2005 年，本集团汇兑净收益分别为-2.97 亿元、-0.18 亿元和 9.09 亿元。

2005 年 7 月 21 日，中国人民银行公布了我国改革后的人民币汇率政策，即“以市场供求为基础、参考一揽子货币进行调节、有管理的浮动汇率制度”，改革后的汇率政策将更加市场化，汇率的波动可能更为频繁，从而对本集团的财务状况和经营业绩产生不确定性影响。

假定本集团负债规模及币种结构保持稳定，以 2005 年 12 月 31 日的汇率和负债数额为基础进行测算，人民币对美元汇率变动幅度达到 1%，本集团由外币负债折算产生的汇兑损益约 1.86 亿元人民币，对每股收益的影响为 0.013 元；人民币对日元汇率变动幅度达到 1%，汇兑损益约 0.33 亿元人民币，对每股收益的影响为 0.002 元。

## （三）利率变动风险

截至 2005 年 12 月 31 日，本集团债务总额（包括长短期借款、应付融资租赁款和应付债券）中，约 37.03%为短期债务，受现行市场利率波动影响；其余 62.97%为长期负债，其中部分为固定利率债务，如现行利率下跌至本集团的固定利率的水平之下，本集团将不能从较低的利率中受益。本集团债务主要为人

民币、美元及日元债务，分别占债务总额的 21.67%、67.88%和 9.76%，人民币或美元利率的变化对本集团借贷成本的影响较大。

#### 四、民航业的政策监管风险

民航总局是中国民航运输业的直接管理机构，主要履行制订国内民航事业发展的方针、政策和战略，拟定民航法律、法规草案、对民航业实施宏观管理以及代表国家处理涉外民航事务等方面的职能。此外，航空公司的飞机采购需得到国家发改委的批准，而国际商业航空运输业务还需受国际公约的监管。我国的民用民航业经历了 1987 年和 2002 年两次体制改革，在管理体制方面取得了明显的成效。“十一五”期间，新一轮改革预计将围绕市场准入、退出制度，改革国内和国际航线航班管理，改革航班时刻管理办法，改革价格管理政策等方面而展开。新的航空公司的设立、航权开放以及在航线、价格等方面的放松管制将有可能影响到公司业务未来的发展。

#### 五、主要股东控制的风险

中航集团目前直接持有本公司 51.16%的股份，其境外全资子公司中航有限亦持有本公司 14.63%的股份，即中航集团直接和间接持有本公司 65.80%的股份，是本公司的实际控制人。本次 A 股发行完成后，中航集团将直接和间接持有本公司 56.06%的股份，仍为公司的控股股东，可以凭借其控股地位，通过行使表决权的方式决定公司的重大决策事项。作为控股股东，中航集团的利益可能会与中小股东的利益存在不一致的情况。

#### 六、募集资金投资项目风险

近年来我国航空运输需求呈现出高速的扩张，与此同时，我国民航业的运输能力也得到很大提高，飞机数量由 2000 年末的 527 架增加到了 2005 年末的 863 架，飞机数量的年均增长速度超过 10%。本公司本次公开发行 A 股所募集资金主要用于 A330-200、B787、B737-800 等飞机的采购，以增加航空运载能力。而在 2008 年北京奥运会和 2010 年上海世博会商业机遇的促进下，各航空公司近年来也在不断引进飞机以分享未来我国航空运输的增长。其中，对 A330 和

B787 两种中远途宽体客机的采购较为集中。如果在其所适合的航线上产生过度竞争导致运力过剩，或因此用于其他不适合其经济特点和技术性能的航线上，都可能导致飞机盈利能力的下降。整体而言，如果北京奥运会和上海世博会带来的运输高峰过后，航空市场需求出现回落，也有可能引发国内运力过剩的风险。

为规避未来市场出现运力相对过剩的风险，公司在机队快速扩张过程中将逐步对飞机引进方式进行适度调整。重点要进一步加大经营性租赁飞机的比重，积极尝试湿租引进飞机的方式，并探索湿租管理经验，努力提高对机队的短期调整能力，既能适应近几年市场高速发展的步伐，又可以在市场需求发生变化之时使得机队规模能够适当收缩，以规避市场风险。其次，本次募集资金购置的 A330-200 和 B787 飞机主要用于增加欧洲、北美等国际中远程航线的运力投入，有助于本公司加快开拓国际航线、完善网络建设，通过国际市场的开发抵御国内市场运力过剩的风险。此外，A330-200 和 B787 两种飞机均为 250 座级飞机，可通过简化机队结构和座位等级的提升达到提高机队运营效率的目的。

## 七、其他风险

### （一）航空基础设施限制航空运输能力的风险

近年来我国民航基础设施条件已经有了很大的改善与提高，国内重点机场的建设力度已经加大，航班时刻安排也有所延长。但是由于国内航空客、货运输量的急剧上升，我国民航基础设施如机场设施、空域资源等很多方面的资源已日趋紧张。这些都可能对本公司提高飞机使用率和提供高效的航空运输服务能力产生影响，并在一定程度上限制了公司运输能力的增长。

### （二）飞行人员短缺的风险

中国民航业近年快速发展，使国内出现飞行员短缺的情况，从而导致中国航空公司在招募合格飞行员上产生竞争。2005 年以来，多家新兴航空公司陆续成立并投入运营，使得飞行员在行业内的流动速度也有所加快。若不能成功训练及留用足够数目的合格飞行员，将会限制本公司扩展业务的能力。

### （三）恐怖袭击、疾病等突发事件的风险

恐怖袭击及其后果会对民航业产生负面影响。对民航业的潜在影响包括客运量和收入大幅减少，安全和保险成本上升，对未来恐怖袭击的担心加剧，加强安全措施导致的航班延误，航空旅行需求下降导致的客运收益的降低等，从而损害整体民航业和本公司的业务。

2003 年我国一些地区爆发的“非典型性肺炎”疫情对我国民航业以及本公司的经营造成了巨大的影响。虽然目前中国“非典型性肺炎”疫情已消除，但是若未来突发其它高致命、高传染性的疾病，将可能降低旅客旅行的意愿，或造成航班的延误和中断，从而对公司的经营造成重大的负面影响。

### （四）股市风险

股票市场投资收益与风险并存。股票的价格不仅受公司盈利水平和公司未来发展前景的影响，还受投资者心理、股票供求关系、公司所处行业发展形势、国家宏观经济状况以及政治、经济、金融政策等诸多因素的影响。本公司股票价格可能因上述因素而波动，直接或间接对投资者造成损失，投资者对此应有充分的认识。

## 第五章 发行人基本情况

### 一、发行人基本信息

发行人名称：中国国际航空股份有限公司

英文名称：Air China Limited

注册资本：9,433,210,909 元

法定代表人：李家祥

设立日期：2004 年 9 月 30 日

境外股票上市地：香港联交所、伦敦证交所

H 股股票代码：0753.HK（香港联交所）、AIRC（伦敦证交所）

公司住所：北京市顺义区天竺空港工业区 A 区天柱路 28 号楼蓝天大厦 9 层

邮政编码：101312

电话及传真：（010）6458 0753，（010）6458 5095

互联网网址：<http://www.airchina.com.cn>

电子信箱：[ir@mail.airchina.com.cn](mailto:ir@mail.airchina.com.cn)

### 二、发行人历史沿革

#### （一）发行人重组改制

本公司的前身是民航总局北京管理局，自 1950 年开始从事航空服务以来，一直是提供国际和国内航空服务的中国主要航空公司。为配合中国民航业的改革，1988 年 7 月原中国国际航空公司成立，并承接了民航北京管理局的业务，是中国当时资产最多、运输周转量最大的航空公司。

根据国务院批准的《民航体制改革方案》，中航集团于 2002 年 10 月成立。中航集团是以原中国国际航空公司为主体，联合原中国航空总公司、原中国西南航空公司组建的国家三大航空集团公司之一。此次重组进入中航集团的业务及资产主要包括：原中国航空总公司在香港的全资子公司中航有限及境内全资子公司浙江航空的业务和资产、原西南航空的业务和资产。其中，原浙江航空和西南航空所有航空主业并入原中国国际航空公司。原西南航空和浙江航空的法人地位于 2003 年注销。

根据国务院国资委国资改革[2004]762 号《关于中国航空集团公司重组设立股份有限公司方案的批复》、国务院国资委国资改革[2004]872 号《关于设立中国国际航空股份有限公司的批复》以及《发起人协议》，中航集团以其全资企业原中国国际航空公司拥有的与航空客货运输及相关地面服务、飞机维修等业务相关的资产、负债，及原中国国际航空公司在 23 家企业中持有的股权（或权益），以及货币资金人民币 56,078.21 万元作为出资，中航集团的全资子公司中航有限以其持有的中航兴业 69%的股权作为出资，于 2004 年 9 月 30 日，共同发起设立本公司。本公司承继了原中国国际航空公司和中航有限的全部航空运输业务及相关资产、负债。

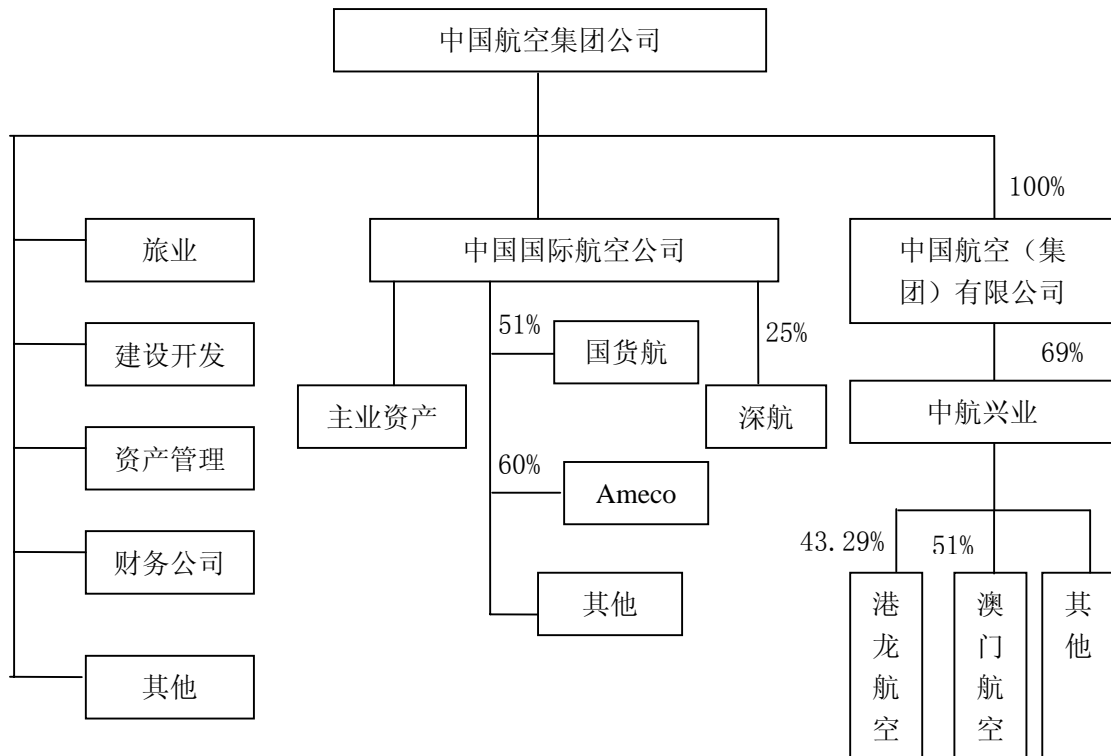
根据国务院国资委国资产权[2004]854 号《关于中国国际航空股份有限公司（筹）国有股权管理有关问题的批复》，发起人中航集团和中航有限将拟投入净资产的评估值 901,841.39 万元按 1:0.7207475795 的折股比例，折为公司每股面值为 1 元人民币的普通股 6,500,000,000 股。其中，中航集团公司持有 5,054,276,915 股，占已发行的普通股股份总数的 77.76%；中航有限持有 1,445,723,085 股，占已发行的普通股股份总数的 22.24%。未折为股本的 251,841.39 万元计入本公司资本公积金。

2005 年 11 月 29 日，商务部以商资批[2005] 2877 号《商务部关于同意中国国际航空股份有限公司变更为外商投资企业的批复》批准本公司变更为外商投资股份有限公司。

## （二）发行人设立前后，主要发起人拥有的主要资产和实际从事的主要业务

本公司设立前，中航集团拥有的主要业务和资产为以原中国国际航空公司为核心的航空运输业务和资产，包括旅业、媒体广告等在内的辅助业务和资产，以及中航有限及其下属公司中航兴业在内的港澳业务和资产。

### 本公司设立前中航集团的主要资产及业务情况



本公司设立后，原中国国际航空公司经营的所有航空客运、货运业务及与之相关的资产和股权以及中航集团通过中航有限持有中航兴业的股权全部注入本公司。目前，中航集团（包括中航有限，但本公司除外）主要经营航空客运与货运业务以外的业务，如航空相关业务、航空相关业务的投资控股、酒店经营、建筑、媒体广告以及提供金融服务等。

## （三）发起人出资资产的权属变更手续办理情况

发起人作为出资投入本公司的土地使用权和房产中有部分权属变更登记手续未完成，其进展情况如下：

## 1、土地使用权情况

中航集团公司作为出资投入国航股份的土地使用权共计 75 宗，面积合计 4,159,761.83 平方米。除位于杭州萧山机场的 1 宗土地外，其余 74 宗土地的土地证均已变更到本公司名下。

(1) 本公司在北京拥有的 30 宗土地使用权均已获发土地证，其中 27 宗依据国土资源部《关于中国航空集团公司重组改制土地资产处置的复函》（国土资函[2004]264 号）为授权经营地，其余 3 宗为出让地。该 27 宗授权经营地系由中航集团于本公司设立时作为出资投入，目前本公司持有的《国有土地使用证》记载的土地性质尚未从“划拨”变更登记为“授权经营”。

中航集团已于 2006 年 4 月依据国土资源部《关于中国航空集团公司重组改制土地资产处置的复函》（国土资函[2004]264 号）、国务院国资委《关于办理中国国际航空公司资产权属变更有关问题的复函》（国资改革[2005]390 号）等有关文件精神向北京市政府报送申请和有关资料，申请办理将土地证所载土地性质由“划拨”变更为“授权经营”的手续。

(2) 本公司浙江分公司目前使用的一宗地，位于萧山机场，面积 219,216 平方米，该宗地系本公司的发起人中航集团公司作为出资投入本公司的授权经营用地，此前获发的萧国用（2000）字第 300005 号《国有土地使用证》上记载的国有土地使用权人登记为“杭州萧山机场有限公司（浙江航空公司）”，本公司正在向当地国土部门申请办理将土地使用权人更正为本公司的手续。

## 2、房产情况

(1) 本公司在北京市拥有 89 套住宅，为中国国际航空公司房改后剩余房产，测量面积为 5,572.26 平方米，中航集团已将其作为出资投入本公司。目前本公司正在将该等房产分割办理房产证书，并将所有权人变更到本公司名下的手续，房产面积以日后核发的房产证上记载的面积为准。

本公司已将上述房屋产权变更登记所需的文件提交至北京市朝阳区房屋管理局，目前北京市朝阳区房屋管理局已受理并正在办理相关手续。



(2) 本公司浙江分公司有 3 处房产系由中航集团作为出资投入，并已取得杭房下移字 0015063、0015064、0089733 号《房屋所有权证》，面积总计为 974.56 平方米，本公司正在向当地房产管理部门申请办理将房屋使用权人变更为本公司的手续。

(3) 本公司天津分公司有一处房产，系由中航集团作为出资投入，并已取得津东丽字第 01835 号《房屋所有权证》，面积总计为 934.23 平方米。

本公司已向天津市东丽区房地产交易所提出申请，现正在准备办理产权变更手续所需的必备文件，待提交后即可进入正式办理程序。

(4) 本公司浙江分公司有 12 处生产用房，面积约 16,865.77 平方米，尚未取得房产证。其原因是该等房产所座落的土地，其土地证上记载的土地使用权人登记为“杭州萧山机场有限公司（浙江航空公司）”，尚待更正为本公司。

### 三、发行人独立运营情况

本公司在业务、资产、人员、机构、财务方面均与中航集团相互独立。

#### （一）业务独立情况

本公司拥有独立的采购和销售系统，除飞机的对外采购须报国家主管部门批准外，航材、油料由本公司独立采购；本公司通过自己的销售网点及代理商出售机票，具有独立的销售体系。

本公司拥有独立的航空客运、货运运营系统。本公司的客货航空运输服务业务均由本公司独立开展。

#### （二）资产独立情况

本公司独立拥有生产经营所需的完整的资产，包括设立时中航集团和中航有限投入的资产和公司设立后自行购置的飞机、发动机等生产设备、土地使用权、商标、房产、原材料及库存品等。公司目前没有以资产、权益为股东提供担保，不存在资产、资金被股东占用而损害公司利益的情况。公司目前资产独立完整，独立于公司股东及其他关联方。

### （三）机构独立情况

本公司设有股东大会、董事会、监事会、总裁办公会、专业委员会等决策、经营管理及监督机构，明确了职权范围，建立了有效的法人治理结构。本公司已建立起了一套适应公司发展需要的组织结构，各部门及子公司组成了一个有机的整体，组织机构健全完整，运作正常有序，在内部设置上不存在与中航集团“一套人马、两块牌子”的管理模式。本公司的生产经营、办公机构与控股股东分开，不存在混合经营的状况。

目前本公司共有 21 个主要职能部门，公司自身是一个经营性实体，同时拥有 8 家分公司。在境内拥有 7 家全资子公司、3 家控股子公司、13 家参股公司；在境外拥有 2 家控股子公司。

### （四）人员独立情况

本公司的生产经营和行政管理完全独立于中航集团，本公司设有独立的劳动、人事、工资管理体系，与股东单位完全分离；本公司的董事、监事及高级管理人员均严格按照《公司法》、公司章程等有关规定产生。

### （五）财务独立情况

本公司设立了独立的财务部门，配备了独立的财务人员，建立了独立的财务核算体系和财务管理制度；本公司按照公司章程规定独立进行财务决策，不存在中航集团干预本公司资金使用的情况；本公司在银行单独开立账户，不存在与中航集团共用银行账户的情况；本公司作为独立纳税人，依法独立纳税，无与股东单位混合纳税现象。

目前，本公司不存在以资产、权益或信誉为各股东的债务提供担保的情况，本公司对所有资产有完全的控制支配权，不存在资产、资金被股东占用而损害本公司利益的情况，也不存在股东单位干预本公司资金使用的情况。

总之，本公司业务、资产、人员、机构、财务等方面已与中航集团分开，本公司具有独立完整的业务及面向市场自主经营的能力。

## 四、股本形成及其变化情况

### （一）本公司设立时的股本情况

本公司设立时，资本全部来源于发起人，股本总额为 6,500,000,000 股，每股面值为人民币 1 元，均为人民币普通股，其中中航集团持有 5,054,276,915 股，占已发行的普通股股份总数的 77.76%；中航有限持有 1,445,723,085 股，占已发行的普通股股份总数的 22.24%。

### （二）本公司 H 股发行情况

经本公司 2004 年 9 月 30 日临时股东大会决议批准，并经国务院国资委国资改革[2004]939 号《关于中国国际航空股份有限公司转为境外募集公司的批复》和中国证监会证监国合字[2004]39 号文及香港联交所批准，本公司于 2004 年 12 月以国际配售及香港公开发行的方式，向境外发行 H 股，发行股票面值为每股人民币 1 元，发行价格为每股港币 2.98 元。2004 年 12 月 15 日，公司境外发行股份正式在香港联交所和伦敦证交所上市交易，证券代码分别为“0753.HK”和“AIRC”。截至 2005 年 1 月 11 日，本公司共计发行 H 股 2,933,210,909 股（含超额配售权部分）。

根据国务院国资委国资产权[2004]913 号《关于中国国际航空股份有限公司国有股减持有关问题的批复》，中航集团和中航有限根据各自对本公司的持股比例，按照本次境外增量发行股份总额的 10%出售其所持有的股份共计 293,321,091 股。

本公司发行募集资金总额为港币 9,615,065,360.00 元，折合人民币 10,229,468,036.50 元。扣除相关发行费用、应上交全国社会保障基金的发起人股东出售存量股份所得款项后，实际募集资金净额为人民币 8,772,935,213.99 元。

本公司发行 H 股后，总股本为 9,433,210,909 股，其中发起人股份实施国有股减持后变更为 6,206,678,909 股，占 65.80%；H 股 3,226,532,000 股，占 34.20%（其中战略投资者为 943,321,091 股，占总股本 10%）。

## 五、重大资产重组

2004年，本公司收购了山东航空集团有限公司及山东航空股份有限公司部分股权。

### （一）山航集团及山航股份的基本情况

山航集团成立于1995年2月，注册资本人民币5.8亿元，主营业务为维修许可限定的航空器及地面设备维修，百货、工艺品、纪念品（不含金银首饰）的销售，住宿、餐饮等。本公司收购山航集团和山航股份的股权前，山东经济开发投资公司（以下简称“山经投”）持有山航集团79.07%的股份，是山航集团的控股股东。

山航股份是经山东省体改委批准，由山东航空有限责任公司（山航集团的前身）作为主要发起人设立的股份有限公司。经中国证券监督管理委员会证监发行字[2000]116号文批准，山航股份于2000年8月向境外投资者发行境内上市外资股（B股）14,000万股，并于2000年9月12日在深交所上市。山航股份的业务范围包括：国内航空客货运输业务，由山东省始发至香港、澳门特别行政区和周边国家的航空客货运输业务等。本公司收购山航集团和山航股份的股权前，山航集团持有山航股份64.8%的股权，是山航股份的控股股东。

### （二）收购动因

本公司收购山航集团及山航股份股权的目的是利用山航股份在华北及华东的航线网络，将其乘客连接至本公司以北京为基地的国内及国际航线网络。本公司的航线网络与山航股份的航线网络合并，可以为双方带来协同效益。此外，本公司投资于山航股份，还可以吸纳经北京转飞香港等地区及国际目的地的华北旅客，从而扩大本公司在该地区的市场占有率。

### （三）收购过程

2004年2月，中航集团与山航集团的控股股东山经投签订收购协议，收购山经投所持山航集团42%的股权，转让价款总额为289,990,477.88元。协议同时约定，在上述股权交割前，中航集团和山经投对山航集团增资，其中中航集团增资104,782,101.03元，山经投增资61,841,949.04元。增资完成后，山航集团注册资本增至5.8亿元，中航集团持有山航集团48%的股权，成为山航集

团第一大股东。

同时，中航集团与山航集团签订收购协议，收购山航集团所持有的山航股份 22.8%的股权，收购价格为 1.82 元/股，转让总价为 166,009,522.12 元。收购完成后，中航集团持有山航股份 22.8%的股权，成为山航股份第二大股东。

上述两项收购（及增资）的总代价约为 5.608 亿元。

2004 年 10 月，本公司与中航集团签订合同转让协议，分别收购山航集团 48%的股权及山航股份 22.8%的股权。根据该转让协议，本公司将承担中航集团在前述两份收购协议中的权利及义务，而中航集团同意就山经投和山航集团对《原股权转让协议》的任何违约向本公司承担赔偿责任。

上述收购完成后，山航集团持有山航股份 42%的股份，仍为山航股份第一大股东，本公司持有山航股份 22.8%的股份，为山航股份第二大股东；同时，本公司持有山航集团 48%的股权，为山航集团第一大股东。

本次收购已得到国务院国资委国资产权[2004]956 号《关于中航集团公司将受让山东航空股份有限公司国有股的合同实施转让有关问题的批复》及国资产权[2004]989 号文《关于中航集团公司将受让山东航空集团有限公司国有股的合同转让给中国国际航空股份有限公司的批复》的批复同意。

截至 2005 年底，山航股份经营一个由 33 架飞机组成的机队，通航城市达到 58 个，包括 55 个国内城市，2 个国际城市，及 1 个地区；航线数量达到 97 条，包括 91 条国内航线，3 条国际航线，及 3 条地区航线。2005 年，山航股份运输总周转量为 4.21 亿吨公里。

## 六、注册资本的历次验资情况

### （一）公司设立时的验资情况

2004 年 9 月 9 日利安达信隆会计师事务所有限责任公司出具的利安达验字[2004]第 A-1043 号《验资报告》证明，本公司收到全体股东的注册资本合计为人民币 65 亿元，其中中航集团实际出资额 7,012,547,900 元，折为公司股本 5,054,276,915 元，占注册资本的 77.76%，中航有限以股权出资额 2,005,866,000 元，折为公司股本 1,445,723,085 元，占注册资本的 22.24%。

中航集团和中航有限实际出资未折股的部分计入资本公积。

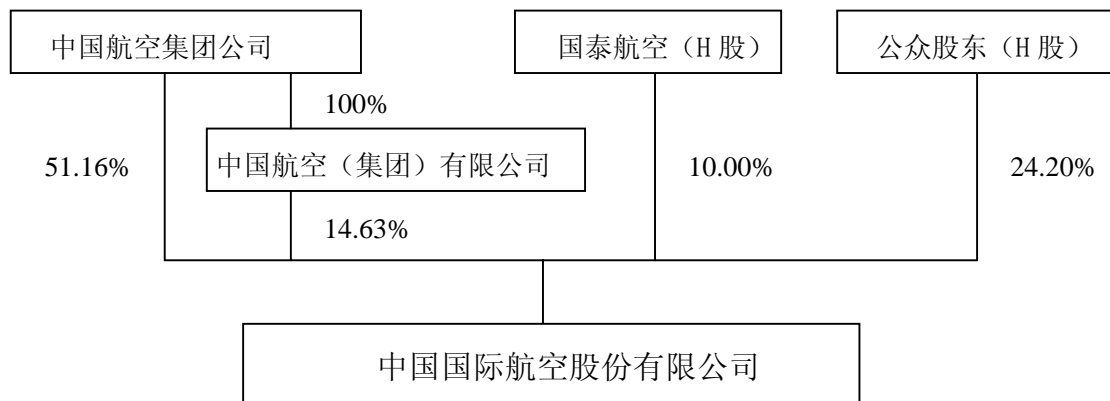
## （二）公司发行 H 股的验资情况

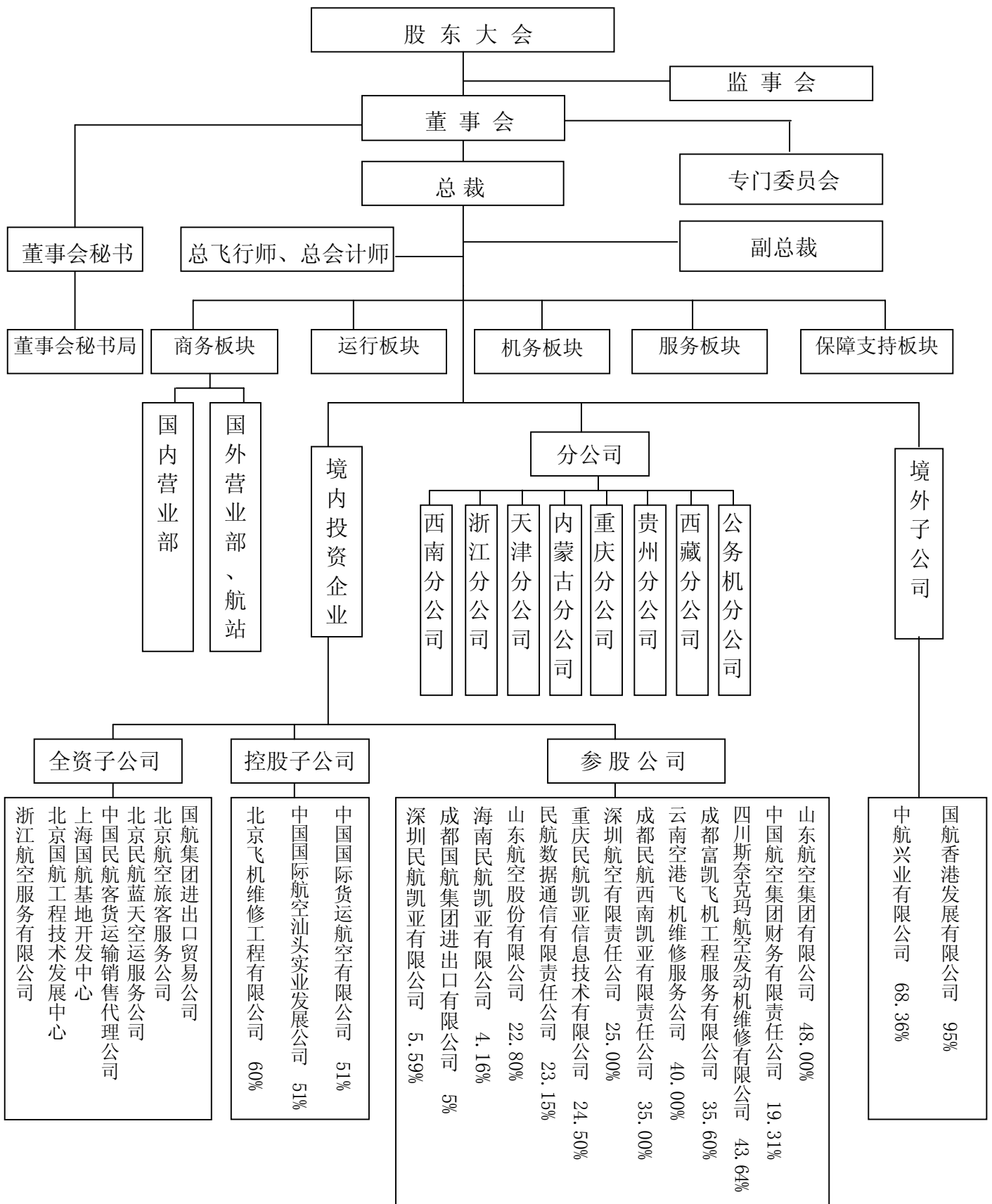
2005 年 5 月 19 日北京天华会计师事务所出具的天华（验）字（2005）023—57 号《验资报告》证明，截至 2005 年 1 月 11 日，本公司扣除其他发行费用及国有股减持收入后的募集资金净额为 8,772,935,214 元，其中实收股本 2,933,210,909 元。至此，本公司变更后的累计注册资本实收金额为 9,433,210,909 元。

## 七、发行人的组织结构

### （一）本公司的组织结构图

本公司的组织结构按照《公司法》、《上市公司治理准则》等法律、法规的要求进行设置。本公司的股东大会、董事会、监事会各自制定了相应的工作程序。本公司的组织结构如图所示：





## （二）本公司主要职能部门、营业部、办事处及分公司情况

本公司部门划分为运行、商务、机务、服务和保障支持五大职能板块，共有 21 个主要职能部门、8 家分公司、上海基地、33 个国内营业部、46 个境外营业部和航站。

### 1、主要职能部门

#### （1）运行板块

##### 1) 飞行总队

负责总队航空安全和飞行技术训练管理工作；落实公司下达的生产计划和航班计划及经济责任指标；落实公司年度飞行训练、模拟机训练计划；公司国内外航线的开航、新进和翻修飞机及验收试飞中的飞行技术训练工作；参与事故征候、飞行差错等不安全事故的调查和处理工作，以及重大飞行事故的调查；负责公司航空安全教育工作；指导相关部门制定处置劫机、炸机预案，负责空中安全员的业务、技术管理工作；专机安全工作。

##### 2) 航空安全监察部

制定公司航空安全管理的各项标准及规章制度，并督促检查落实；组织公司或参加政府组织的航空安全评估和检查工作；负责事故征候、飞行、客舱、航空地面严重差错等安全事故的调查和处理工作，参与重大飞行事故的调查；负责公司航空安全教育工作；制定公司航空安全奖惩办法；参与承办专机安全工作。

##### 3) 飞行技术管理部

制定公司飞行技术管理的各项标准及规章制度，并督促检查落实；负责制定公司各机型、飞行程序、技术标准和训练大纲，检查、监督训练工作和技术把关落实情况；负责飞行改装和复飞的审批手续，监督检查飞行人员复训计划落实情况；公司飞行安全技术资料的信息管理；负责与相关部门协调落实飞行员的培训计划、机队的引进及飞行员与机队匹配工作；对飞行操作技术进行公



司监控工作。

#### 4) 培训部

根据公司的培训计划，负责各类人员培训工作的组织与实施；所属学校教学计划的具体组织和实施；组织实施飞行员转机型和模拟机训练及乘务员训练；公司各类管理人员及派驻外人员的培训工作；在职职工的知识更新及岗位培训和轮训工作。

#### 5) 运行质量管理部

负责监督生产运行部门贯彻执行国家和民航总局有关法律、条令、条例、制度和规定，监督、协调公司的生产运行。组织制定和完善公司的航行运行手册的审定工作。负责协调公司各业务部门有关运行的事项；负责与有关航务管理部门、空中交通管制部门和机场管理机构协商有关保障方面的问题；参与各类飞行事故和事故征候的调查处理工作。负责公司全面质量、方针目标和能源的计划管理；负责旅客、货主投诉处理工作。组织公司各部门编写和修订公司标准化制度。

#### 6) 运行控制中心

负责公司航行事务管理、飞机性能管理工作，负责掌握公司和分公司航班飞行动态，以及日常飞行和生产运行中的现场计划、组织、指挥、控制、协调和基地签派业务工作。负责公司开辟航线和不定期航班的申办工作，参加新型机引进的审查、新航线试飞验收，办理公司飞机试航、开航、转场、进出境等有关事宜。负责组织制定和实施公司飞行签派、航行情报、通信、气象、性能等方面的发展规划，制定和完善航务方面的规章制度；检查落实公司进出港航班各项保障工作的执行情况，及时协调解决影响航班安全、正常的有关问题，组织对地面事故的调查处理工作。组织检查公司专机任务的组织及检查督促有关部门的保障工作。负责公司航空器载重平衡数据的计算和审定；公司飞行性能管理工作，制定公司燃油政策。

### (2) 机务板块

#### 1) 机务工程部

本公司机务工程部模拟分公司模式进行管理。主要负责公司机务维修管理工作，制定公司关于机务维修的方针、政策、标准和程序。制定公司各型航空器及机载设备的维修方案，对适航指令和服务参赞等进行筛选，制定航空器加改装方案。负责制定航空器年度、月度维修计划；公司航空器及机载设备的技术选型工作；对公司所有航空器及其机载设备的各类维修工作进行监督、审核和验收工作；参与重大、疑难故障研究和事故调查工作；对公司机务维修代理、送修厂家及航材供应商的评估和选择工作；航空器单机技术档案的管理和控制工作。

### **(3) 商务板块**

#### **1) 市场部**

收集、整理、分析市场情报与客户信息，研究、制定客运市场发展战略和经营策略；编写、修改、完善和发布客运业务规章规定，完善质量体系，组织实施营销系统内的服务质量检查，受理营销责任范围内的客户投诉，贯彻落实公司的服务提升计划，组织协调本系统的服务管理工作；监控品牌授权使用范围和使用形式，丰富品牌内涵，策划市场活动提升品牌形象；分析目标客户群的特征，组织实施跨部门、全流程的产品设计、开发和改进；制定媒体合作计划及预算方案，根据产品特性，选择合适的推广方式、广告媒介，组织实施市场推广活动，监督、评估广告制作质量和投放效果；制定、实施常旅客发展计划和服务规范，监督、检查和指导常旅客服务工作。

#### **2) 销售部**

研究、制定销售战略和实施销售战略的方式；统一管理、组织和领导客运销售工作；制定、实施销售渠道发展规划和大客户发展计划；分解、调整生产指标，对指标完成情况实施监督与考核；制定销售政策，参与制定销售价格，跟踪、验证使用效果；提出编排航班计划、收益控制的意见和建议；负责国航 BSP (Billing and Settlement Plan) 事务；配合有关部门做好枢纽、网络建设；行使任免营业部经理、客运销售经理、商务代表、销售代表的建议权；参与市场推广活动。

### 3) 网络收益部

制定航线网络规划和枢纽规划，统一调配管理公司运力资源；编制、落实中长期航班计划，调整并实施中短期航班计划，对外发布航班信息；申请、协调航班时刻，申请国际航班落地许可和国际加班、包机的国内航路。负责包机业务、承包航线的洽谈及合同的签订、实施；参加 AOC 值班，协调处理生产运营中商务系统与 AOC 等部门的相关工作；利用收益管理系统调配舱位和座位实现航班收益最大化；分析收益管理系统各项数据，评估系统的使用情况，预测航线经营效益；根据公司统一的信息管理规划，具体负责商务系统各计算机系统及网络的运行维护，以及信息平台、应用软件的开发及推广使用；负责与运价有关协议的谈判、签署、发布，评估运价和协议使用效果。

### 4) 结算部

贯彻执行国家的财经方针、政策、法规、准则和各项财务制度，制定公司运输收入、销售收入和综合服务费的管理办法及结算规章制度；负责公司国内、国际航线的客、货、邮运输收入结算及对外开账和接受联运开账的审核、清算工作；负责公司各直属销售单位及销售代理人的销售报告审核及结算；负责结算和清算公司的各项综合服务费；负责公司销售资金的管理和客户的信用管理；编制公司销售收入、航线运输收入会计报表及经营成果统计表；负责结算业务协议的签订；参加结算会议；负责公司与国际、国内航空运输组织间的相关业务联系；参与公司与国内外其他航空运输企业间销售代理、联运协议、地面服务、联营、包座协议的业务谈判，参与信用卡结算协议，运价及特殊比例分摊协议的谈判及制定。

### 5) 对外合作部

研究、制定、实施联盟及商务合作发展规划，统筹协调和管理联盟、双边和多边商务合作（含代码共享）；主持或协调落实与其它航空运输企业双边商务合作会谈，根据授权，代表公司签署相关协议、协定等会谈文件，并督查执行情况；了解和研究行业主管部门和政府相关部门与外国民航当局及政府有关部门签署的航空运输协定及相关协议，协调或制定应对方案；主持和协调落实国际新航线定期航班经营权的申请、批复；公司新开国际航线的地面保障业务

综合考察、各类商务和保障协议的签署和实施等；统一审核、订购、发放公司各部门需要的国际航协相关业务资料；根据国家相关政策、法规，负责公司港、澳、台地区航空事务的集中管理。

#### **(4) 服务板块**

##### **1) 地面服务部**

负责运输系统内航班生产的调度、协调、指挥，提供地面服务；负责办理出港旅客的乘机手续，引导旅客登机；进出港行李的分拣、装卸、查询、赔偿及货物、邮件外场运输押运及装卸；各航空公司的航班载重平衡；营运系统的电报和航班动态传递；公司制定运输服务业务规章制度和运输业务手册；根据公司业务划分权限和管理范围，负责与其它相关企业之间具体运输服务业务的谈判；协调公司各国内营业部、驻外办事处与北京航站之间的业务关系；新飞机投产前商务资料的准备工作，以及有关业务资料订购、分发和保管工作；为进出港飞机提供各种车辆服务及客舱清洁服务。

##### **2) 客舱服务部**

制定公司客舱服务标准、管理规章，并组织监督、检查、考核工作；负责公司客舱服务管理工作和部分分公司客舱服务执行工作；公司正常、加班、专包机航班空中服务的组织与实施以及客舱服务工作；制定乘务员、客舱服务人员的培训计划，检查、督促培训计划的落实；公司乘务检查员的管理；专机服务工作的组织和北京本部专机服务的执行；飞机客舱的空防安全具体管理工作，制订实施空防预案。

#### **(5) 保障支持板块**

##### **1) 董事会秘书局**

董事会秘书局是董事会下的常设机构。负责本公司股东大会和董事会的筹备和组织工作，做好会议记录、保管会议决议等重要文件；协调董事会及其专业委员会决策事项的咨询、分析支持工作；组织协调信息披露工作；负责股权管理并组织实施投资者关系工作；组织协调公司资本运作及资本市场融资；沟通、协调和联络与监管部门、中介机构、财经媒体的关系等。

## 2) 总裁办公室

负责总裁办公会及全公司性会议和公司重大活动的组织工作，监督有关决议、决定的执行。制定公司行政管理规章及公司总部行政管理工作；负责公司公文、文件、信函、电报、请柬、文书档案的收发、传递、归档、保管、调阅、文印等管理工作；公司的重大经济活动及投资项目法律服务，参与公司经营活动中重大合同、协议的订立并监督、检查执行情况；承办公司经济合同纠纷及其他法律诉讼事务；参与公司重大飞行事故和其他生产安全事故的调查和处理工作。

## 3) 规划发展部

负责研究、制定公司的发展战略，公司中、长期机队发展规划、生产发展规划；策划公司的发展步骤，拟定公司年度生产经营计划；负责公司机队规划的研究编制以及组织实施工作；机队管理工作；编制公司的投资计划，组织公司重大投资项目（方案）的可行性论证；公司利用外资，对内、对外投资的计划管理，承办对内对外合资、合作及技术引进项目的审核、报批工作；编制和审核公司的基本建设、飞机、科技开发（公司的科研和技术开发立项）、设备投资、更新改造、大修理等各项投资计划。

## 4) 人力资源部

制定公司劳动人事和科技教育各项规章制度和管理办法；负责研究、拟定公司中、长期人力资源发展规划；公司机构设计与岗位设计、制定岗位职责与岗位要求、制定工作定额、人员编制方案；办理公司各类人员选聘、录用；公司劳动关系管理工作；负责职工教育；制定工资、奖金、福利、津贴及其他收入分配的标准、制度。

## 5) 财务部

拟定公司财务管理规定、会计核算制度等相关规章制度；负责对公司各类资金的核算和管理；编制、审核、汇总公司的各种财务报表；办理融资租赁、保险、税务业务；负责公司外派机构的财务业务管理和会计核算工作，检查财务制度的执行情况；对下属单位财务人员、派驻单位的财务、会计人员管理。

## 6) 企业管理部

负责制定公司经营管理考核指标，对所属单位的经营管理进行考核；公司重大投资项目和重要设备采购的招投标工作。负责对附属企业和公司的监督和管理；负责制定公司设备管理的标准和规定；负责公司的科研、技术革新、合理化建议的管理；公司所需航空、地面油料及航空附属油品的统一管理工作；负责实施大宗油料风险管理。

## 7) 审计监察办公室

制定公司审计工作的规章制度，参与制定财务管理等方面的规章制度；负责对公司及所属部门的财务收支和预算计划执行情况进行审核，对公司及所属部门的生产计划、各项投资计划，以及各项资金的使用等情况进行审核；审查账目、报表的真实性以及对外经济合同的可靠性；负责对公司发生的严重侵占国家、集体资产，严重损害国家、集体利益和造成严重浪费等行为进行专案审计；对公司所属各部门负责人的任期和离任经济责任进行审计；接受企业董事会的授权，参加对成员企业和附属企业的经济审计，并将结果通报有关部门；调查处理监察对象违反政纪的行为。

## 8) 综合保障部

制定公司综合保障管理规章制度，并负责组织实施，以确保实现对公司生产、后勤的有力支持与保障。根据公司整体规划，负责公司基础建设项目及动力设施设备的修建、技改更新等具体组织实施工作；公司动力设施运行管理和物业维护工作；负责公司房改和房产管理工作；公司环境卫生清洁及绿化美化工作；为公司提供专车、行政用车、生活用车服务保障工作；公司医改政策制定及实施工作。

## 9) 信息技术中心

负责公司计算机和通讯系统的软件、硬件、网络的统一管理工作和技术标准、管理规章制度的制定工作；公司计算机和通讯系统的安装、运行、维护、维修，以及开发、扩充、升档和报废工作；公司计算机、通讯系统的入网及与国际组织及其他航空企业的业务联系工作。

## 10) 国航空中保卫支队

负责空中飞行安全保卫业务，预防、制止和处理空中飞行安全突发事件和安全情况，保卫公司正常飞行业务安全有序的进展。

## 11) 首都机场 3 号航站楼规划运行办公室

负责与首都机场集团公司和机场股份对接，并牵头组织内部各单位全方位深入讨论公司参与首都机场 3 号航站楼经营的业务范围、深度、方式、方案、实施步骤等；会同有关部门与首都机场和国内外潜在合作者探讨合资或合作经营 3 号航站楼的可能性及可行性方案；加强对首都机场三期扩建工程的跟进力度，落实北京中枢战略规划要求，深化枢纽运营所需的功能布局与面积、内外场流程设计、站坪操作管理等需求研究，提出合理化建议。

## 2、分公司

(1) 中国国际航空股份有限公司西南分公司，营业场所位于成都市双流国际机场。其主要业务为国际、国内定期和不定期航空客、货、邮和行李运输业务；国内、国际公务飞行业务；飞机执管业务；航空器维修；航空公司间业务代理。负责人为谭植洪。

(2) 中国国际航空股份有限公司浙江分公司，营业场所位于杭州萧山机场。其主要是以中国国际航空股份有限公司的名义在其经营范围内开展经营活动。负责人为王长松。

(3) 中国国际航空股份有限公司天津分公司，营业场所位于天津市东丽区天津滨海国际机场。其主要业务为国际、国内定期和不定期航空客、货、邮和行李运输业务；国内、国际公务飞行业务；飞机执管业务；航空器维修；航空公司间业务代理。负责人为陈锡兵。

(4) 中国国际航空股份有限公司内蒙古分公司，营业场所位于呼和浩特市白塔机场。其主要业务为国际、国内定期和不定期航空客、货、邮和行李运输业务；国内、国际公务飞行业务；飞机执管业务；航空器维修；航空公司间业务代理。负责人为彭桂云。

(5) 中国国际航空股份有限公司重庆分公司，营业场所位于重庆市渝北区双凤桥街道渝航路。其主要是以中国国际航空股份有限公司的名义在其经营范围内开展经营活动。负责人为师傅。

(6) 中国国际航空股份有限公司贵州分公司，营业场所位于贵阳市龙洞堡机场。其主要业务为国际、国内定期和不定期航空客、货、邮和行李运输业务；国内、国际公务飞行业务；飞机执管业务；航空器维修；航空公司间业务代理。负责人为刘天玺。

(7) 中国国际航空股份有限公司西藏分公司，营业场所位于拉萨市江苏东路 22 号。其主要业务为国际、地区、国内定期和不定期航空客、货、邮和行李运输业务；国内通用航空业务；航空器维修；航空客、货销售代理。负责人为谢长军。

(8) 中国国际航空股份有限公司公务机分公司，营业场所位于北京顺义区北京空港物流园区。其主要业务为国际、国内通用航空及公务飞行业务。负责人为关超。

### 3、上海基地

中国国际航空股份有限公司上海基地，位于上海市虹桥路 2550 号。其主要业务为航空客货邮件运输、通用航空业务、代办公司在沪业务（涉及许可经营的凭许可经营）。负责人为王杰。

### 4、营业部

本公司营业部的主要职能是组织实施本公司由本地区始发的航班客货销售业务，并履行承运人对客货运输所应承担的责任和义务；根据本公司制定的销售政策，结合当地市场情况制定相应的具体销售措施，及时向本公司有关部门提供信息；负责管理本地区的销售代理；负责监督检查地面服务代理方的工作，为本公司航班机组停站提供必要的帮助，协助代理方做好非正常航班的服务工作。本公司共有 33 个营业部。



## 5、境外营业部、航站

本公司境外营业部、航站的主要职能是监督驻在国（地区）指定的空运企业、销售总代理和其他服务代理，正确履行航空协定和有关协议；负责向当地政府办理定期航班、专机、包机、加班及有关情况的申请；调查了解驻在国（地区）的客货市场情况和航空运输企业动态，向公司提供有关信息；负责组织公司在驻在国和邻近国家或地区的客货销售；负责做好接送航班和包专机工作。本公司共有 46 个境外营业部、航站。

### （三）本公司的子公司情况

本公司在境内拥有 7 家全资子公司、3 家控股子公司、13 家参股公司；在境外拥有 2 家控股子公司。

安永华明会计师事务所在审计本公司财务报告及合并财务报告时，对本公司纳入合并范围的子公司财务报告实施了必要的审计程序，包括全资子公司国航集团进出口贸易公司、北京航空旅客服务公司、北京民航蓝天空运服务公司、中国民航客货运输销售代理公司、上海国航基地开发中心、北京国航工程技术发展中心、浙江航空服务有限公司；境内控股子公司中国国际货运航空有限公司、北京飞机维修工程有限公司、中国国际航空汕头实业发展公司和境外控股子公司中航兴业有限公司、国航香港发展有限公司。

### 1、境内投资企业

#### （1）全资子公司

##### 1) 国航集团进出口贸易公司

国航集团进出口贸易公司是本公司的全资子公司。成立于 1993 年 8 月 30 日。法定代表人：张杨。注册资本为 9,000 万元。住所：北京市朝阳区首都机场四号北路国航进出口公司大楼。主要经营业务为自营和代理各类商品及技术的进出口等。截至 2005 年 12 月 31 日，该公司总资产为 79,584.58 万元，净资产为 10,641.65 万元；2005 年度实现主营业务收入 4,422.44 万元，净利润 1,174.97 万元。

## 2) 北京航空旅客服务公司

北京航空旅客服务公司是本公司的全资子公司。成立于 1992 年 12 月 17 日。法定代表人：许志山。注册资本为 300 万元。住所：北京市朝阳区首都国际机场营运部大楼。主要经营业务为旅客中转服务、旅游咨询，机场地面综合设备维护等。截至 2005 年 12 月 31 日，该公司总资产为 2,595.61 万元，净资产为 1,520.38 万元；2005 年度实现主营业务收入 4,223.56 万元，净利润 722.13 万元。

## 3) 北京民航蓝天空运服务公司

北京民航蓝天空运服务公司是本公司的全资子公司。成立于 1985 年 8 月 30 日。法定代表人：候伟。注册资本为 300 万元。住所：北京市东城区东四北大街 394 号。主要经营业务为国际、国内航空运输货运销售代理业务，国际国内航线客运代理业务，进出口货物报关、完税、提货、托运等服务。截至 2005 年 12 月 31 日，该公司总资产为 527.68 万元，净资产为 139.94 万元；2005 年度实现主营业务收入 219.31 万元，净利润-17.99 万元。

## 4) 中国民航客货运输销售代理公司

中国民航客货运输销售代理公司是本公司的全资子公司。成立于 1987 年 9 月 20 日。法定代表人：刘晓林。注册资本为 698 万元。住所：北京市朝阳区首都机场货运路老货运楼南侧。主要经营业务为办理中、外航空公司客、货销售代理业务，客、货包、租机业务，快件运输业务等。截至 2005 年 12 月 31 日，该公司总资产为 740.58 万元，净资产为-122.23 万元；2005 年度实现主营业务收入 234.95 万元，净利润-19.67 万元。

## 5) 上海国航基地开发中心

上海国航基地开发中心是本公司的全资子公司。成立于 1996 年 4 月 25 日。法定代表人：王杰。注册资本为 200 万元。住所：上海市虹桥路 2550 号国航大厦。主要经营业务为旅客地面服务，航空客货销售，航空器维修，航空快递等。截止 2005 年 12 月 31 日，该公司总资产为 915.78 万元，净资产为 414.32 万元；2005 年度实现主营业务收入 581.34 万元，净利润 104.99 万元。

## 6) 北京国航工程技术发展中心

北京国航工程技术发展中心是本公司的全资子公司。成立于 1996 年 4 月 23 日。法定代表人：耿金良。注册资本为 150 万元。住所：北京市朝阳区首都国际机场北苹果园商业楼。主要经营业务为工程技术咨询、房地产信息咨询、物业管理等。截至 2005 年 12 月 31 日，该公司总资产为 1,716.49 万元，净资产为 413.09 万元；2005 年度实现主营业务收入 4,722.99 万元，净利润 7.92 万元。

## 7) 浙江航空服务有限公司

浙江航空服务有限公司是本公司的全资子公司。成立于 1995 年 11 月 27 日。法定代表人：李发恒。注册资本为 2,000 万元。住所：杭州市萧山区萧山机场内。主要经营范围为客舱服务、礼品、机供用品等。截至 2005 年 12 月 31 日，该公司总资产为 2,886.36 万元，净资产为 2,177.57 万元；2005 年度实现主营业务收入 3,170.87 万元，净利润 65.16 万元。

### (2) 控股子公司

#### 1) 北京飞机维修工程有限公司

北京飞机维修工程有限公司是本公司的控股子公司，中外合资经营企业。本公司持股比例为 60%，德国汉莎航空公司持股比例为 40%。成立于 1989 年 8 月 1 日。法定代表人：李家祥。注册资本为 18,753.3 万美元，目前实缴注册资本 11,253.3 万美元。住所：北京市朝阳区首都国际机场。主要经营范围包括为国内外用户维护、维修和翻新飞机和发动机，包括辅助动力装置和附件；地面设备的制造和修理；为国内外航空公司提供机务勤务保障等。截至 2005 年 12 月 31 日，该公司总资产为 176,156.30 万元，净资产为 93,700.77 万元；2005 年度实现主营业务收入 172,207.81 万元，净利润 22,439.68 万元。

#### 2) 中国国际货运航空有限公司

中国国际货运航空有限公司是本公司的控股子公司，中外合资经营企业。本公司持股比例为 51%，中信泰富有限公司持股比例为 25%，首都机场集团公司持股比例为 24%。成立于 2003 年 11 月 14 日。法定代表人：孔栋。注册资本为

220,000 万元，各出资方均出资到位。住所：北京市顺义区天竺空港工业区 A 区。主要经营范围包括内地、香港和澳门地区，国际定期和不定期航空货运、邮件运输和按照货物运输的行李运输以及航空器维修等。截至 2005 年 12 月 31 日，该公司总资产为 470,440.67 万元，净资产为 245,146.81 万元；2005 年度实现主营业务收入 567,767.45 万元，净利润 18,030.71 万元。

### 3) 中国国际航空汕头实业发展公司

中国国际航空汕头实业发展公司是本公司的控股子公司，本公司持股比例为 51%，汕头航空用品有限公司持股比例为 49%。成立于 1993 年 1 月 21 日。法定代表人：卓少平。注册资本为 1,800 万元。住所：广东省汕头市金砂东路中信大厦 12 楼。主要经营范围批发零售工艺美术品、百货、纺织品、日用杂品等。截至 2005 年 12 月 31 日，该公司总资产为 4,387.41 万元，净资产为 2,477.27 万元；2005 年度实现主营业务收入 7,291.37 万元，净利润 712.94 万元。

### (3) 参股公司

本公司共有 13 家参股公司，公司名称及本公司持股比例如下表：

序号	公司名称	公司持股比例
1	深圳航空有限责任公司	25.00%
2	山东航空集团有限公司	48.00%
3	山东航空股份有限公司	22.80%
4	四川斯奈克玛航空发动机维修有限公司	43.64%
5	成都富凯飞机工程服务有限公司	35.60%
6	云南空港飞机维修服务公司	40.00%
7	民航数据通信有限责任公司	23.15%
8	重庆民航凯亚信息技术有限公司	24.50%
9	成都民航西南凯亚有限责任公司	35.00%
10	中国航空集团财务有限责任公司	19.31%
11	深圳民航凯亚有限公司	5.59%
12	成都国航集团进出口有限公司	5.00%
13	海南民航凯亚有限公司	4.16%

#### 1) 深圳航空有限责任公司

深圳航空有限责任公司成立于 1989 年 10 月 11 日，注册资本为人民币 30,000 万元，实收资本为人民币 30,000 万元。该公司控股股东为深圳市汇润

投资有限公司，持股比例为 55.00%。本公司为其第二大股东，持股比例为 25.00%。其他股东包括：全程物流（深圳）有限公司，持股 10.00%；亿阳集团有限公司，持股 10.00%。注册地和主要生产经营地：深圳市宝安区宝安国际机场深航办公大楼。主要经营范围包括国内定期、不定期航空客、货、邮、行李运输；经批准的长、短、国际定期或不定期客、货、邮、行李运输；航空公司间的代理业务；飞机维修及零配件制造、航空运输有关的服务等。截至 2005 年 12 月 31 日，经毕马威华振会计师事务所广州分所审计，该公司总资产为 772,065.69 万元，净资产为 53,090.87 万元；2005 年度实现净利润 12,181.36 万元。

## 2) 山东航空集团有限公司

山东航空集团有限公司成立于 1995 年 2 月 9 日。注册资本为人民币 58,000 万元，目前实缴注册资本人民币 58,000 万元。注册地和主要生产经营地：济南市历下区二环东路 5746 号。主要经营范围包括航空运输业的投资与管理；维修许可限定的航空器及地面设备维修；会议及展览服务；办公服务；地面旅客运输及地面运输设备的维修、百货、工艺品、纪念品的销售、住宿、餐饮服务、烟草制品零售、房屋租赁（限分支经营机构）。截至 2005 年 12 月 31 日，经山东正源和信有限责任会计师事务所审计，该公司总资产为 729,373.20 万元，净资产为 49,329.47 万元；2005 年度实现净利润-14,133.63 万元。该公司股权结构如下表：

序号	股东名称	持股比例
1	中国国际航空股份有限公司	48.000%
2	山东省经济开发投资公司	37.084%
3	山东省国际信托投资有限公司	7.054%
4	济南高新国有资本运营有限公司	1.632%
5	青岛企发投资有限公司	0.905%
6	济南市经济开发投资公司	0.905%
7	济宁联合航空公司	0.905%
8	兖矿集团有限公司	0.703%
9	济南钢铁集团总公司	0.703%
10	中国石化集团齐鲁石油化工公司	0.703%
11	中国石化集团胜利石油管理局	0.703%
12	莱芜钢铁集团有限公司	0.703%

### 3) 山东航空股份有限公司

山东航空股份有限公司成立于 1999 年 12 月 13 日，注册资本为人民币 40,000 万元，实收资本为人民币 40,000 万元。注册地和主要生产经营地：济南市遥墙国际机场。主要经营范围包括山东省内和经批准的由山东省始发至国内部分城市的航空客货运输业务；从山东省始发至周边国家和地区的航空客货运输业务；酒店餐饮等。截至 2005 年 12 月 31 日，经利安达信隆会计师事务所有限责任公司审计，该公司总资产为 655,116.85 万元，净资产为 26,586.60 万元；2005 年度实现主营业务收入 289,101.66 万元，净利润-27,363.80 万元。该公司股权结构如下表：

序号	股东名称	持股比例
1	山东航空集团有限公司	42.00%
2	中国国际航空股份有限公司	22.80%
3	山东鲁银集团投资集团公司	0.05%
4	山东水产企业集团公司	0.05%
5	山东华鲁集团有限公司	0.05%
6	山东浪潮电子集团公司	0.05%
7	境内上市股（B 股）	35.00%

### 4) 四川斯奈克玛航空发动机维修有限公司

四川斯奈克玛航空发动机维修有限公司为中外合资企业，成立于 2001 年 7 月 6 日，注册资本为 3,190 万美元，实收资本为 3,190 万美元。该公司控股股东为斯奈克玛投资服务公司，持股比例为 51.75%，本公司为其第二大股东，持股比例为 43.64%；其他股东为威利斯融资租赁公司，持股 4.61%。注册地和主要生产经营地：成都市双流国际机场。主要经营范围包括航空发动机的维修服务以及有关零部件的制造。截至 2005 年 12 月 31 日，该公司总资产为 30,850.48 万元，净资产为-1.21 万元；2005 年度实现净利润-2,577.64 万元（未经审计）。

### 5) 成都富凯飞机工程服务有限公司

成都富凯飞机工程服务有限公司为中外合资企业，成立于 1999 年 7 月 1 日，注册资本为人民币 16,474,292.92 元，实收资本为人民币 16,474,292.92 元。本公司和西安翔宇航空科技股份有限公司为其第一大股东，持股比例均为

35.60%。其他股东包括：Delta International Technologies, Inc.（美国三角洲国际航空技术有限公司），持股 15.10%；TPA STRATEGIC HOLDINGS LTD（盈申控股集团有限公司），持股 13.70%。注册地和主要生产经营地：成都高新区高朋大道 11 号科技工业园 F-68 号。主要经营范围包括飞机设备加/改装及改装工程服务、工程技术咨询服务、飞机航线及维修服务、飞机设备维修、飞机零部件支援、机场地面设备服务、航空器附件维修等。截至 2005 年 12 月 31 日，经四川精英会计师事务所有限责任公司审计，该公司总资产为 2,689.85 万元，净资产为 2,190.17 万元；2005 年度实现净利润 454.33 万元。

#### 6) 云南空港飞机维修服务公司

云南空港飞机维修服务公司成立于 2003 年 6 月 9 日，注册资本为人民币 1,000 万元，实收资本为人民币 1,000 元。本公司为其第一大股东，持股比例为 40.00%。其他股东包括云南机场集团公司，持股 30.00%；云南空港投资管理有限公司，持股 15.00%；昆明利顿科贸有限公司，持股 15.00%。注册地和主要生产经营地：昆明市春城路 284 号。主要经营范围包括民用航空器航线维修，飞机引导、机上及其他清洁服务、相关设施设备维护和航空地面服务代理业务。截至 2005 年 12 月 31 日，经昆明华信华昆会计师事务所审计，该公司总资产为 1,804.34 万元，净资产为 1,630.07 万元；2005 年度实现净利润 496.15 万元。

#### 7) 民航数据通信有限责任公司

民航数据通信有限责任公司成立于 1996 年 6 月 20 日，注册资本为人民币 1,080 万元，实收资本为人民币 1,080 万元。注册地和主要生产经营地：北京市海淀区北四环中路 238 号柏彦大厦 16 层。主要经营范围包括承办航空数据通信业务；国内、外民用飞行器航空信息服务；数据网络工程；计算机软、硬件技术开发；航空电子设备研制、销售、安装调试、维修、技术咨询。截至 2005 年 12 月 31 日，该公司总资产为 5,543.51 万元，净资产为 519.20 万元；2005 年度实现净利润 83.41 万元（未经审计）。该公司股权结构如下表：

序号	股东名称	持股比例
1	中国民航总局空中交通管理局	23.15%
2	中国国际航空股份有限公司	23.15%

3	中国东方航空股份有限公司	13.89%
4	中国南方航空股份有限公司	13.89%
5	中国北方航空公司	9.26%
6	中国东方航空西北公司	4.63%
7	新疆航空公司	4.63%
8	厦门航空有限公司	3.70%
9	中国东方航空云南公司	3.70%

#### 8) 重庆民航凯亚信息技术有限公司

重庆民航凯亚信息技术有限公司成立于 2000 年 5 月 17 日，注册资本为人民币 980 万元。中国民航信息网络股份有限公司为其第一大股东，持股比例为 51.00%；本公司和重庆机场（集团）有限责任公司同为其第二大股东，持股比例均为 24.50%。注册地和主要生产经营地：重庆市九龙坡区石桥铺渝州路 8 号。主要经营范围包括民航客货运服务的计算机应用、计算机网络设计、软件开发和研制；楼宇自动化及电子产品开发、销售，电子技术咨询服务、技术维护、设备维修。（国家有专项规定的按规定办理）。截至 2005 年 12 月 31 日，经中瑞华恒信会计师事务所审计，该公司总资产为 1,534.71 万元，净资产为 1,407.15 万元；2005 年度实现净利润 242.74 万元。

#### 9) 成都民航西南凯亚有限责任公司

成都民航西南凯亚有限责任公司成立于 1999 年 11 月 29 日，注册资本为人民币 200 万元，实收资本为人民币 200 万元。中国民航信息网络股份有限公司为其第一大股东，持股比例为 44.00%；本公司为其第二大股东，持股比例为 35.00%。其他股东包括四川省机场集团公司，持股 16.00%；四川航空集团公司，持股 5.00%。注册地和主要生产经营地：成都市人民南路四段航空路 1 号 2 层。主要经营范围包括提供用户计算机网络的设计、安装、维修及咨询与服务；计算机系统集成及软硬件销售；航空客货销售信息咨询服务。截至 2005 年 12 月 31 日，经四川华文会计师事务所有限责任公司审计，该公司总资产为 916.18 万元，净资产为 738.83 万元；2005 年度实现净利润 101.04 万元。

#### 10) 中国航空集团财务有限责任公司

中国航空集团财务有限责任公司（以下简称“财务公司”或“中航财务



公司” ) 成立于 1994 年 5 月 18 日, 注册资本为人民币 50,527 万元, 实收资本为人民币 50,527 万元。注册地和主要生产经营地: 北京市朝阳区霄云路 36 号国航大厦 19 层。主要经营范围包括本外币业务: 吸收成员单位三个月以上定期存款; 发行财务公司债券; 同业拆借; 对成员单位办理贷款及融资租赁; 办理集团成员单位产品的消费信贷、买方信贷及融资租赁; 办理成员单位商业汇票的承兑及贴现; 办理成员单位的委托贷款及委托投资; 有价证券、金融机构股权及成员单位股权投资; 承销成员单位的企业债券; 对成员单位办理财务顾问, 信用鉴证及其他咨询代理业务; 对成员单位提供担保, 境外外汇借款; 办理成员单位之间的内部转账结算业务; 经中国人民银行批准的其他业务。截至 2005 年 12 月 31 日, 经天华会计师事务所审计, 该公司总资产为 311,397.01 万元, 净资产为 61,036.95 万元; 2005 年度实现净利润 2,720.55 万元。该公司股权结构如下表:

序号	股东名称	持股比例
1	中国航空集团公司	74.89%
2	中国国际航空股份有限公司	19.31%
3	国航集团进出口贸易公司	3.86%
4	中国国际航空汕头实业发展公司	0.65%
5	北京航空货运公司	0.65%
6	华力环球运输有限公司	0.32%
7	北京凤凰航空实业公司	0.32%

#### 11) 深圳民航凯亚有限公司

深圳民航凯亚有限公司成立于 1995 年 4 月 14 日, 注册资本为人民币 1,100 万元, 实收资本为人民币 1,100 万元。注册地和主要生产经营地: 深圳市福田区天安数码城创新科技广场 A 座 1604、1606。主要经营范围包括民航通信设备, 计算机软硬件开发、研制, 经济信息咨询, 国内商业、物资供销业(不含专营、专控、专卖商品)。截至 2005 年 12 月 31 日, 经中瑞华恒信会计师事务所审计, 该公司总资产为 6,783.96 万元, 净资产为 6,268.51 万元; 2005 年度实现净利润 1,686.81 万元。该公司股权结构如下表:

序号	股东名称	持股比例
1	中国民航信息网络股份有限公司	61.46%
2	中国南方航空(集团)深圳公司	5.59%
3	中国北方航空公司	5.59%

4	中国国际航空股份有限公司	5.59%
5	中国新华航空有限责任公司	5.59%
6	深圳航空有限责任公司	5.59%
7	深圳市机场股份有限公司	5.59%
8	四川航空集团公司	5.00%

### 12) 成都国航集团进出口有限公司

成都国航集团进出口有限公司成立于 2003 年 11 月 25 日，注册资本为人民币 300 万元，实收资本为人民币 300 万元。国航集团进出口贸易公司为其第一大股东，持股比例为 95.00%；本公司持股比例为 5.00%。注册地和主要生产经营地：成都市双流机场航材综合楼。主要经营范围包括销售金属材料（不含希贵金属）、五金交电、建筑材料、装饰材料、工艺美术品，仓储服务、物业管理；汽车销售（不含小轿车）；上述经营范围内的技术服务、技术咨询。截至 2005 年 12 月 31 日，经中鹏会计师事务所有限公司审计，该公司总资产为 11,272.94 万元，净资产为 515.14 万元；2005 年度实现净利润 170.89 万元。

### 13) 海南民航凯亚有限公司

海南民航凯亚有限公司成立于 1994 年 3 月 2 日，注册资本为人民币 661.5 万元，实收资本为人民币 661.5 万元。注册地和主要生产经营地：海口市蓝天路 33 号。主要经营范围包括航空运输、地面、售票、航空结算、清算等航空领域服务；离港系统、货运系统、订座系统等通信网络系统；计算机网络设计及软硬件研发。截至 2005 年 12 月 31 日，经中瑞华恒信会计师事务所审计，该公司总资产为 1,392.41 万元，净资产为 1,342.03 万元；2005 年度实现净利润 82.75 万元。该公司股权结构如下表：

序号	股东名称	持股比例
1	中国民航信息网络股份有限公司	64.78%
2	中国南方航空集团公司	12.47%
3	中国南方航空集团海南有限公司	5.29%
4	中国北方航空公司	4.99%
5	海南航空股份有限公司	4.16%
6	中国国际航空股份有限公司	4.16%
7	中国东方航空西北公司	4.16%

## 2、境外投资企业

### (1) 中航兴业有限公司

中航兴业有限公司是本公司的控股子公司。2004 年本公司设立时，中航有限将其持有的 69%的中航兴业的股权作为出资投入本公司。目前，本公司在中航兴业的持股比例为 68.36%。中航兴业是香港联交所上市公司，成立于 1997 年 2 月 3 日，董事长：孔栋。法定股本为 40,000 万港币，实际发行股数为 331,268 万股（每股 0.10 港元），实际缴足资本为 33,126.8 万港币。住所：香港大屿山香港国际机场东辉路 12 号中航大厦 5 楼。主要经营业务为提供航空客货运、机场地面服务及其他航空相关服务。截至 2005 年 12 月 31 日，该公司总资产为 439,316.65 万元，净资产为 330,906.29 万元；2005 年度实现主营业务收入 275,548.91 万元，净利润 16,369.64 万元。

中航兴业持有港龙航空有限公司 43.29%的股权及澳门航空股份有限公司 51%的股权。详情请参见第六章“八、境外经营情况”

### (2) 国航香港发展有限公司

国航香港发展有限公司是本公司的控股子公司，本公司持股比例为 95%。成立于 2000 年 3 月 20 日，法定股本为 50 万港币。住所：香港中环皇后大道 10 号中航（集团）大厦 8 楼。主要经营业务为提供机票订购服务。截至 2005 年 12 月 31 日，该公司总资产为港币 4,968.57 万元，净资产为港币 205.81 万元；2005 年度实现主营业务收入港币 51,697.37 万元，净利润港币 171.82 万元。

### (四) 对外投资及风险管理的主要制度

为规范本公司的对外投资行为，维护本公司的合法权益，确保投资类资产的保值、增值，并防范投资风险，公司在《公司章程》、股东大会和董事会及监事会议事规则中对重大经营决策程序与规则进行了规定。具体情况请详见“第九章 公司治理结构”的相关内容。

## 八、主要股东情况

### （一）中航集团

#### 1、中航集团基本情况

注册地址：北京市朝阳区霄云路 36 号国航大厦

注册资本：667,141.8 万元

法定代表人：李家祥

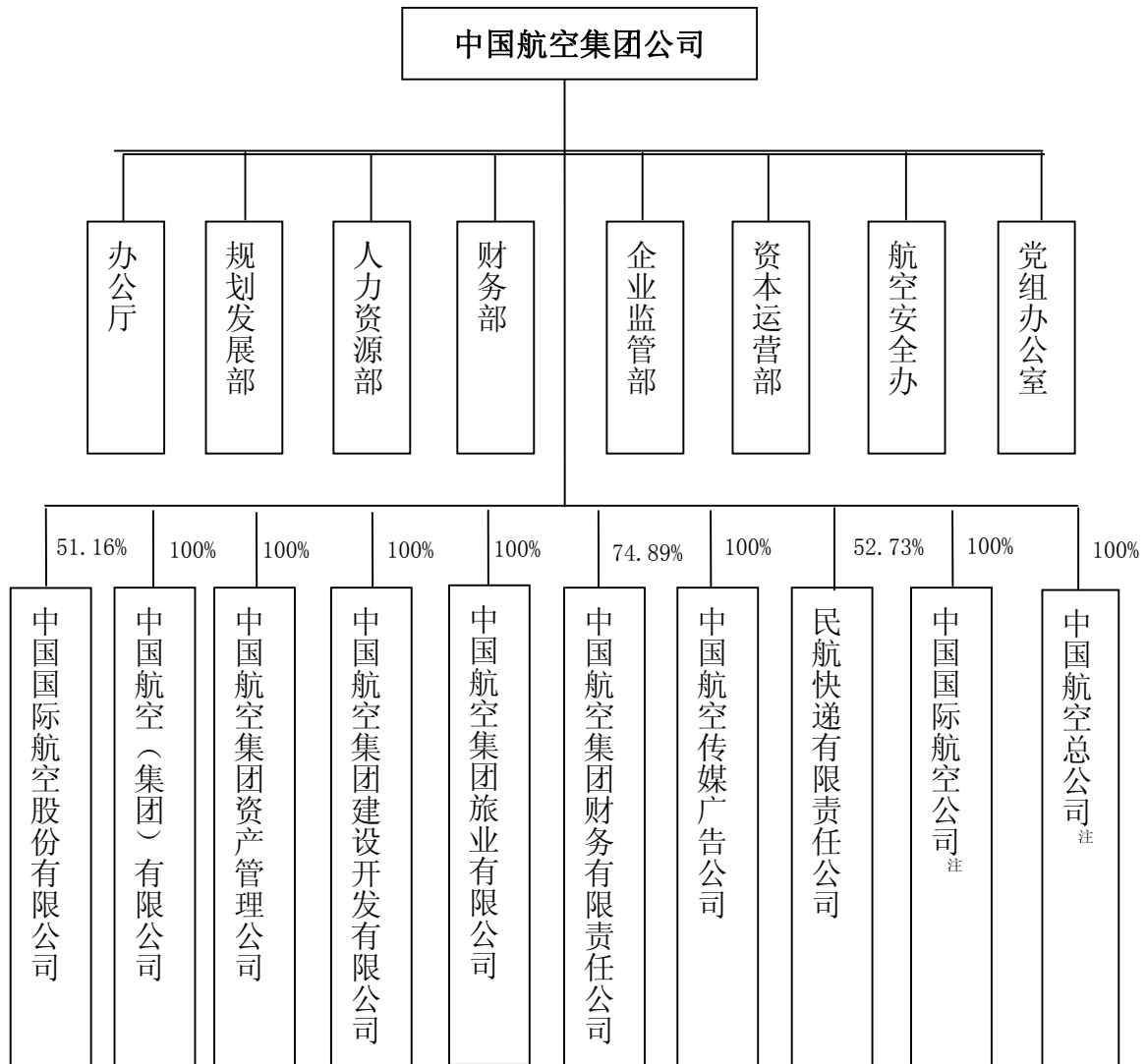
企业性质：全民所有制

中航集团是经国务院国函[2002]62 号文件批准，以中国国际航空公司为主体，联合中国航空总公司和中国西南航空公司，共同组建的大型国有航空运输企业，是经国务院批准进行国家授权投资的机构和国家控股公司的试点。中航集团于 2002 年 10 月 11 日在国家工商行政管理总局注册成立。中航集团的经营范围为经营集团公司及其投资企业中由国家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。

截至 2005 年 12 月 31 日，中航集团总资产为 7,675,413.42 万元，净资产为 1,638,484.48 万元，2005 年度净利润 85,026.91 万元。

截至本招股说明书签署日，中航集团所持有的本公司股票不存在被质押或其他有争议的情况。

## 2、中航集团的组织机构图



注：截至本招股说明书签署日，中国国际航空公司和中国航空总公司尚未注销，但已无实质性经营活动。

## 3、中航集团下属公司的情况

- (1) 中国国际航空公司、中国航空总公司（略）
- (2) 中国航空（集团）有限公司（见本节）
- (3) 中国航空集团资产管理公司

中国航空集团资产管理公司是中航集团所属的全资子公司，成立于 2003 年

7月8日。法定代表人：冯刚。注册资本为10,034.33万元。住所位于北京市西城区西长安街甲15号。主要经营范围包括集团公司授权的资产、企业经营管理；航空器材及设备、机场地面设备的制造、销售、维修、国内外航空客货销售代理等。截至2005年12月31日，该公司总资产为34,519万元，净资产为16,893万元；2005年度净利润-11,692万元。（财务数据未经审计）

#### **(4) 中国航空集团建设开发有限公司**

中国航空集团建设开发有限公司是中航集团所属的全资子公司。成立于2003年7月7日。法定代表人：张富贵，注册资本为5,000万元，住所位于北京市顺义区龙湾屯镇府前街南侧。截至2005年12月31日，该公司总资产为62,599万元，净资产为56,585万元；2005年度净利润-28万元。（财务数据未经审计）

#### **(5) 中国航空集团旅业有限公司**

中国航空集团旅业有限公司是中航集团所属的全资子公司，成立于2003年7月7日。法定代表人：薛亚松。注册资本为1,500万元。住所位于北京市顺义区龙湾屯镇府前街南侧。主要经营范围包括饭店管理；旅游景区的投资、受托管理；旅游包机代理；饭店客房预定代理；投资咨询等。截至2005年12月31日，该公司总资产为262,433万元，净资产为82,329万元；2005年度净利润-7,057万元。（财务数据未经审计）

#### **(6) 中国航空集团财务有限责任公司**

中国航空集团财务有限责任公司是中航集团的控股子公司，中航集团的持股比例为74.89%，成立于1994年5月18日。法定代表人：姚维汀。注册资本为50,527万元。住所位于北京市朝阳区霄云路36号国航大厦19层。主要经营范围包括本外币业务、吸收成员单位三个月以上定期存款、发行财务公司债券、同业拆借、对成员单位办理贷款及融资租赁、办理成员单位商业汇票的承兑及贴现等。截至2005年12月31日，经天华会计师事务所审计，该公司总资产为311,397.01万元，净资产为61,036.95万元；2005年度实现净利润2,720.55万元。

### (7) 中国航空传媒广告公司

中国航空传媒广告公司是中航集团下属的全民所有制企业，成立于 1984 年 1 月 30 日。法定代表人：邓有池。注册资本为 229 万元。住所：北京市朝阳区花家地东路 3 号。主要经营范围包括设计、制作、代理、发布国内和外商来华广告；承办展览展示；组织文化艺术交流等。截至 2005 年 12 月 31 日，该公司总资产为 4,990 万元，净资产为 2,962 万元；2005 年度实现净利润 1,010 万元。（财务数据未经审计）

### (8) 民航快递责任有限公司

民航快递责任有限公司是中航集团的控股子公司，中航集团的持股比例为 52.73%，成立于 1996 年 11 月 8 日。法定代表人：闫志祥。注册资本为 15,000 万元。住所位于北京市东城区东四西大街 155 号。主要经营范围包括商务文件、资料、印刷品（不含信件）、小件包裹的国际、国内航空快件运输业务等。截至 2005 年 12 月 31 日，该公司总资产为 37,796 万元，净资产为 26,012 万元；2005 年度实现净利润 1,126 万元。（财务数据未经审计）

## (二) 中航有限

中航有限于 1995 年 6 月 13 日在香港依香港法律注册成立。注册地址为香港大屿山香港国际机场东辉路 12 号中航大厦 5 楼，董事长为高宏峰。中航有限是中航集团的全资子公司。经毕马威会计师事务所审计，截至 2005 年 12 月 31 日，该公司总资产为港币 761,624 万元，净资产为港币 700,366 万元；2005 年度实现净利润港币 21,581 万元。

截至本招股说明书签署日，中航有限所持有的本公司股票不存在被质押或其他有争议的情况。

## 九、股本情况

### (一) 本次发行前后的股本情况

本公司此次向社会公开发行人民币普通股（A 股）16.39 亿股，发行 A 股前后的股本结构如下表所示：

股东名称	股份性质	本次 A 股发行前		本次 A 股发行后	
		股份数量 (股)	股权比例	股份数量 (股)	股权比例
中航集团	A 股	4,826,195,989	51.16%	4,826,195,989	43.59%
中航有限	A 股	1,380,482,920	14.63%	1,380,482,920	12.47%
国泰航空	H 股	943,321,091	10.00%	943,321,091	8.52%
其它 H 股投资者	H 股	2,283,210,909	24.20%	2,283,210,909	20.62%
其他 A 股投资者	A 股	—	—	1,639,000,000	14.80%
合计		9,433,210,909	100%	11,072,210,909	100%

## (二) 本公司持股量居前 10 名股东和持股 5%以上股东情况

2005 年年底本公司持股量居前 10 名的股东和持股 5%以上股东名单、股份数及股权比例如下表所示:

序号	股东名称	股份性质	股份数	比例	简况
1	中航集团 (SS)	A 股	4,826,195,989	51.16%	见“发行人基本情况”
2	HKSCC NOMINEES LIMITED	H 股	2,206,994,899	23.40%	在香港注册成立的一家香港结算代理人公司
3	中航有限 (SLS)	A 股	1,380,482,920	14.63%	见“发行人基本情况”
4	国泰航空公司	H 股	943,321,091	10.00%	战略投资者
5	HSBC NOMINEES (HONG KONG) LIMITED	H 股	4,172,000	0.04%	在香港注册成立的一家香港结算代理人公司
6	SO KWOK BON	H 股	334,000	0.004%	自然人
7	HUNG SHING HEE	H 股	306,000	0.003%	自然人
8	KWOK HIN KWONG	H 股	200,000	0.002%	自然人
9	MOK KIT PAK	H 股	200,000	0.002%	自然人
10	HO KING YIN	H 股	192,000	0.002%	自然人
	合计		9,362,398,899	99.25%	

注: (1) SS: 国家股股东 (State-own Shareholder 的缩写); SLS: 国有法人股股东 (State-own Legal-person Shareholder 的缩写)

(2) 中航有限为中航集团的全资子公司

## (三) 公司前 10 名自然人股东

根据香港证券登记公司统计结果显示, 2005 年年底本公司前 10 名自然人股东如下所示, 这 10 名自然人股东均为 H 股流通股股东, 且均未在本公司任



职。

序号	股东名称	股份数	比例
1	SO KWOK BON	334,000	0.004%
2	HUNG SHING HEE	306,000	0.003%
3	KWOK HIN KWONG	200,000	0.002%
4	MOK KIT PAK	200,000	0.002%
5	HO KING YIN	192,000	0.002%
6	LEUNG WAI HONG	180,000	0.002%
7	LAM KIN FONG	166,000	0.002%
8	PUN TAT YUEN	166,000	0.002%
9	HUI HING	166,000	0.002%
10	LI HON KWONG	166,000	0.002%
	合计	2,076,000	0.022%

#### （四）战略投资者

国泰航空作为本公司的战略投资者，以当时 H 股发行时的市场公开发行价格购买本公司股份，认购股数合计占本公司发行 H 股后总股本的 10%。

国泰航空成立于 1946 年，于 1986 年在香港上市，是一家在香港注册并以香港为基地的国际航空公司，提供航空定期客运及货运服务。国泰航空的主要股东为太古股份有限公司及中信泰富，分别拥有国泰航空 46.33%和 25.42%的股份。国泰航空同时持有港龙航空约 17.79%的已发行股本。

截至本招股说明书签署日，国泰航空所持有的本公司股票不存在被质押或其他有争议的情况。

#### （五）主要股东持股的流通限制及锁定股份的承诺

本公司主要股东中航集团及中航有限分别作出承诺：自中国国际航空股份有限公司 A 股股票上市之日起三十六个月内，不转让或者委托他人管理其持有的发行人股份，也不由发行人收购该部分股份。

## 十、员工及其社会保障情况

### (一) 员工情况

截至 2005 年 12 月 31 日，本公司共有长期合同制职工 18,447 人。

#### 1、专业机构

类别	人数	占员工总数的比例
<b>机组人员</b>		
飞行员	2,492	13.51%
客舱服务员	2,574	13.95%
<b>地面人员</b>		
地面服务	2,669	14.47%
保养	3,297	17.87%
其他	2,098	11.37%
<b>营销及销售人员</b>	2,101	11.39%
<b>管理人员</b>	3,216	17.44%
总计	18,447	100%

#### 2、学历分布

学历	人数	占员工总数的比例
博士	4	0.02%
硕士	210	1.14%
大学	5,165	28.00%
大专	5,953	32.27%
高中同等学历	5,414	29.35%
其它	1,701	9.22%
合计	18,447	100%

#### 3、年龄分布

年龄段	人数	占员工总数的比例
25（不含）以下	1,785	9.68%
25-30（不含）	3,012	16.33%
30-35（不含）	4,182	22.67%
35-40（不含）	3,248	17.61%
40-45（不含）	2,443	13.24%
45-50（不含）	1,816	9.84%
50-55（不含）	1,281	6.94%
55 以上	680	3.69%
总计	18,447	100%

### (二) 本公司执行的社会保障制度、住房制度改革、医疗制度改革

1、本公司在京单位按照《北京市企业城镇劳动者养老保险规定》参加养老保险；按照《北京市失业保险规定》参加失业保险等社会保险；按照《北京市实施〈工伤保险条例〉办法》参加了工伤保险。公司其他各分支机构按照所属当地政府的各项社会保障制度参加了各类相关的保险。

2、本公司及各分支机构按照社会劳动和社会保障部门的有关规定为公司员工制定了定额供款退休金计划，公司每年按照员工工资总额的 15—20%的比例向公司及各分支机构属地社会劳动和社会保障部门缴纳退休养老款项。公司的退休人员享受当地政府社会劳动和社会保障部门核发的社会养老保险金。

3、在住房方面，公司制定了《国航住房分配货币化实施办法》，该办法是根据国务院《关于进一步深化城镇住房制度改革加快住房建设的通知》（国发[1998]23 号）和《在京中央和国家机关进一步深化住房制度改革实施方案》（厅字[1999]10 号），以建设部、财政部、国家经济贸易委员会、全国总工会《关于进一步深化国有企业住房制度改革加快解决职工住房问题的通知》（建房改[2000]105 号）中关于企业住房制度改革的规定和方针，结合公司实际情况制定的。目前本公司住房制度改革工作进展顺利。西南、浙江、重庆、内蒙、天津 5 个分公司及上海基地均已出台了《住房分配货币化实施办法》并已实施。深圳等 18 个国内营业部出台了《住房分配货币化实施办法》。尚有 10 多个营业部的《实施办法》正在制定中。

4、本公司在京单位按照《北京市基本医疗保险规定》参加了基本医疗保险，公司内部建立了企业补充医疗制度；按照《北京市企业职工生育保险规定》参加了生育保险。公司其他各分支机构按照各地政府有关基本医疗保险和生育保险的相关规定，参加或即将参加属地基本医疗保险和生育保险，并逐步为职工建立补充医疗制度。

## 十一、发行人主要股东的承诺及其履行情况

### 1、避免利益冲突的承诺

中航集团及中航有限各自向本公司作出以下承诺：

(1) 要求在中航集团或中航有限兼职的本公司董事（“兼职董事”）向本公司作出承诺，若因本公司董事的职位得知任何有关航空客运服务的投资机会资料，不会向中航集团或中航有限作任何资料披露，如果其并非以本公司董事的身份取得该资料，不会向本公司披露该资料；

(2) 若本集团的利益与中航集团的利益发生冲突，兼职董事将不会出席本公司批准处理该冲突情况的任何董事会会议，亦不会就有关该冲突情况投票或计入有关决议案或本公司董事会会议的法定人数；

(3) 中航集团及中航有限及其董事不得对引致或可能引致本集团任何成员公司与中航集团发生利益冲突的交易而行使投票权。

## 2、避免同业竞争的承诺

为避免潜在的同业竞争，中航集团向本公司作出避免同业竞争的承诺，请参见第七章“一、同业竞争”。

截至本招股书签署日，未发生任何违反上述承诺的事项。

## 第六章 业务与技术

### 一、公司的业务范围和主营业务

#### （一）业务范围

本集团主要经营的业务包括：国际、国内定期和不定期航空客、货、邮和行李运输业务；国际、国内公务飞行业务；飞机执管业务；航空器维修；航空公司间业务代理；与主营业务有关的地面服务和航空快递（信件和信件性质的物品除外）；机上免税品。

#### （二）主要业务构成

本集团提供航空客货运服务和航空相关服务，包括地面服务、维修和大修服务和航空餐饮服务。自设立以来，上述主要业务未发生变化。本集团的客运服务过去一直是本集团最大的收入来源。2003年、2004年、2005年，本集团的客运服务收入分别占主营业务收入的79.77%、82.10%、81.42%。下表为本集团的各项主要服务的收入占主营业务收入的百分比：

项目	2005年	2004年	2003年
客运收入	81.42%	82.10%	79.77%
货邮运输收入	16.28%	16.17%	18.20%
其它	2.30%	1.73%	2.03%
合计	100%	100%	100%

### 二、航空运输业基本情况

#### （一）国际航空运输业基本情况

##### 1、行业概况和市场容量

随着科技和经济的发展，航空运输日益成为人们日常经济生活中最重要的交通运输方式之一。根据国际民用航空组织（ICAO）的统计，截至2004年底，遍布全球的大约900家航空公司共有约22,000架飞机，在全球的1,600余个主要机场起降，美国、欧洲以及亚太地区是世界航空运输业的主要市场。航空运

运输行动小组（ATAG）的研究报告显示，截至 2004 年底，在全球范围内，航空运输业每年运送大约 20 亿人次的旅客，全球约有 40% 的旅行者选择航空交通。以运输总周转量计算，2004 年，国际民用航空组织缔约国定期航班运输总周转量为 4,591.9 亿吨公里。这一数字是 1990 年的 2 倍，是 1980 年的近 4 倍。

航空运输业的发展与经济的发展紧密相关，经济发达国家的民航业发展水平明显高于发展中国家及经济不发达国家，经济发达国家间的航空运输业发展水平也有相当程度的差别。

2004 年，以运输总周转量计算，全球排名前 10 名的国家情况如下：

国家或地区	运输总周转量（百万吨公里）			
	名次	2004 年	2003 年	增长%
美国	1	144,959	131,389	10
德国	2	24,680	21,937	13
中国	3	22,912	17,641	30
日本	4	22,431	21,071	6
英国	5	22,260	20,689	8
法国	6	16,973	15,727	8
新加坡	7	14,880	13,062	14
韩国	8	13,875	12,134	14
荷兰	9	12,519	11,382	10
澳大利亚	10	11,075	9,524	16

数据来源：《从统计看民航》，中国民用航空总局

随着中国经济的持续稳定增长，中国航空运输业也得到了快速的发展，中国航空运输业对世界航空运输市场的影响日益增加。以运输总周转量计算，2000 年，中国航空运输总周转量在国际民用航空组织缔约国的排名为第 9 位；2003 年，中国航空运输总周转量的排名上升为第 5 位；2004 年上升至第 3 位；2005 年上升至第 2 位。

## 2、行业监管架构

### （1）国际公约

国际航空运输业受国际公约监管，各成员国家承诺确认并在其国家领空内直接应用此类公约。于 1929 年签订的《统一国际航空运输某些规则的公约》

（下称“《华沙公约》”）、于 1944 年签订的《国际民用航空公约》（下称“《芝加哥公约》”）及于 1999 年签订的《统一国际航空运输某些规则的公约》（下称“《蒙特利尔公约》”）为主要国际公约。

《华沙公约》以过错推定为基础，确立航空运输公司有限责任的原则，只有证明损害是航空公司故意引起，或者因行为轻率且知晓可能发生损害的情况下采取的行动或疏忽大意所致，方可超过《华沙公约》规定的责任赔偿限额。该公约后被于 1955 年签订的《修订统一国际航空运输某些规则的公约的议定书》（下称“《海牙议定书》”）修订。中国是《华沙公约》和《海牙议定书》成员国。

《蒙特利尔公约》修改了《华沙公约》所设立的航空公司意外事故责任体制，对其责任限额做出了修改，并根据行业发展的情况对国际航空公司意外事故责任体制的其它方面做出调整和澄清。中国是《蒙特利尔公约》的成员国。

《芝加哥公约》载列监管国际航空运输业的法律及技术原则。此外，《芝加哥公约》还为成员国建立监管国际航空运输业的共同法律架构，其成员国包括联合国绝大部分成员国，各成员国必须在各自领空实施该架构，并在处理彼此关系时应用该框架。《芝加哥公约》确立一般原则，即各个国家拥有其领空的主权，并有权控制飞越或进入其领土的定期国际航空服务的运作。中国是《芝加哥公约》的成员国。

国际民用航空组织根据《芝加哥公约》成立，并于 1947 年成为联合国航空分部。在国际民用航空组织的架构内，其成员国制订适用于民用航空的国际技术法规。

## （2）双边航空服务协议

国际航空运输须获得运输权（又称“交通权”或“航权”），各成员国以签订双边航空运输协议（大多称“航空服务协议”）的形式申请获得在其它成员国运输的权利。两国之间的双边航空服务协议一般载有指定航空公司于特定航线的运作原则、该等航空公司的运载力及确定运价的程序。双边航空服务协议的缔约国通常仅指定一个或少数国家航空公司来经营其它国家根据双边航空

服务协议或条约授权有关航空公司所属国经营的航线。

### **(3) 国际航空运输协会**

国际航空运输协会为航空业提供重要的国际自我监管架构。国际航空运输协会于 1945 年成立，拥有大约 270 个成员，几乎囊括全球所有主要航空公司。该协会成员的运载量占国际全部定期航空交通的 98% 以上。国际航空运输协会的主要功能包括：为航空业的若干方面制定规则；为国际客运及货运服务设定运价；办理国际航空运输协会成员之间或国际航空运输协会成员与非成员之间的结算；特许代理人牌照；促进国际航空运输协会成员之间的技术合作；以及提高机场的运作效率等。本公司自 1993 年以来一直为国际航空运输协会的成员。

在国际航空运输协会的主持下，各成员已经签订《国际航空运输协会承运人之间关于旅客责任的协议》，对《华沙公约》订明的旅客受伤或死亡责任限制做了进一步修改。根据该协议，签约航空公司同意放弃《华沙公约》规定的可收回补偿损失的责任限制，使可收回补偿损失可以按旅客定居国家的法律来确定及赔偿。自 1998 年以来，本公司一直为该项协议的签约航空公司。

## **3、行业发展趋势**

### **(1) 航空运输业将继续保持快速增长态势**

航空运输业作为世界经济的基础性和战略性产业，持续多年保持着较快的增长势头。虽然经历了美国“9·11 事件”、非典疫情以及局部战争和冲突的考验，未来世界航空运输业的发展前景依然良好。波音公司预测，今后二十年世界航空运输业将以年均 5.2% 的速度增长，而亚洲地区将是增长最快的地区之一，未来世界航空运量的四分之一将集中在亚洲。

### **(2) 管制放松和航权开放是世界航空运输业发展的趋势**

管制放松和航权开放是近年来世界航空运输业发展的重要特点，也是未来发展的重要趋势。原来由政府管理的内容，包括市场准入、运力协调、运价形成等，正逐步通过市场手段来主导和分配。



美国自 1978 年放松管制以来，航空运输业实现了跨越式增长，1995 年，美国与加拿大“单一航空市场”启动，目前美国已与世界数十个国家签署了“开放天空协定”；1997 年，欧盟“单一天空”形成；中美洲地区目前已基本实现天空完全开放；南美洲与大洋洲地区也已基本形成区域性统一空运市场；亚洲地区航空市场开放虽然略为缓慢，但许多国家和地区对内对外已经实现了不同程度的开放与合作。

2004 年，全世界的 60 多个国家之间签订或修订了 76 个有关航空服务的双边协议，其中 70% 的协议涉及放松管制。2004 年，78 个国家之间签订了 100 多个有关天空开放的协议，其中 65% 的协议涉及发展中国家。在 13 个国家签订的 11 个天空开放协议中，在航线权利、运力、航班密度、代码共享以及价格等方面做出了完全市场准入的约定。

### （3）枢纽运营与航空联盟已成为世界潮流

美国民航业的发展经验表明，枢纽运营能够给旅客带来更多的出行目的地和时间选择，能够有效促进航空运输量的增长，提高航空公司的运营效率和运营收益，是一种有效的竞争手段。上世纪九十年代，欧洲的主要航空公司也纷纷向枢纽运营转型。

航空联盟是枢纽运营的重要条件，能够为枢纽航空公司提供全球性的航空网络，弥补运力不足，突破航空协定限制，共享竞争优势。航空公司之间的竞争已演变为航空联盟之间的竞争，航空联盟正成为国际航空公司竞争与合作的重要形式。航空联盟的协议内容包括多方面的互惠支持，主要包括：代码共享、向伙伴航空公司旅客提供更多的目的港、更便捷的航班安排、一步到位的订座和登记手续以及更顺畅的中转连接（即“无缝隙”旅行）、共享设施和技术、联合购买，相互认可常旅客计划里程数、以及候机休息室互惠开放等。

近年来，“寰宇一家”（OneWorld）、“星空联盟”（Star Alliance）、“天合联盟”（Skyteam）和“翼联盟”（Wings）成为世界上影响最大的四大航空联盟。2004 年 9 月，原四大联盟之一“翼联盟”（Wings）随着其主要成员加入“天合联盟”（Skyteam）而并入“天合联盟”（Skyteam），世界航空公司联盟由原来的四大联盟变为三大联盟，航空联盟的范围和实力进一步扩大。

各国政府和监管机构对航空联盟的发展给予了持续的关注。在欧洲，欧盟委员会 2004 年批准了法国航空与荷兰皇家航空公司的跨境合并，以及法国航空与意大利航空的一项联盟协议；在美国，美国交通部 2004 年批准了一项反垄断豁免，同意美国航空与布鲁塞尔航空的联盟协议。

#### **(4) 低成本航空公司的兴起是近年国际航空运输业发展的重要特点**

低成本航空公司的兴起是近年航空运输业发展的重要特点。美国的低成本航空公司以最著名的美国西南航空为代表，同时还有蓝色喷气机航空公司、美西航空公司、阿拉斯加航空公司等十几家；在欧洲则出现了多家低成本航空公司并起的局面，如瑞安航空、舒适航空公司、维珍捷运等，目前共有 20 家左右。在亚洲，低成本航空公司也于近年迅速兴起。2001 年，亚洲第一家低成本航空公司马来西亚的亚洲航空公司成立，并于 2004 年底成功上市；2003 年 12 月，新加坡航空公司宣布与欧洲低成本航空公司瑞安航空联合成立低成本航空公司一虎航；泰国、香港等地的部分航空公司也表示正积极准备建立自己的低成本航空公司。

#### **(5) 民营化是近年国际航空运输业发展的重要特点**

2004 年起，受航空运输需求增加的影响，航空公司和机场商业化和民营化的浪潮再度兴起，特别是在亚洲、欧洲和美国。目前，世界上大多数机场和航空公司都是由私有经济拥有、控制或参股。

在中国，本公司、南方航空、东方航空、海南航空、上海航空、山东航空等航空公司均已上市，首都机场、上海机场、白云机场、深圳机场、厦门机场等机场也已上市成为公众公司。

### **4、技术水平**

航空运输亦是技术上最有效率的运输方式之一。根据航空运输行动小组的研究报告，现代化的飞机每 100 客公里的平均油耗仅为 3.5 升，而新一代飞机（A380 和 B787）每 100 客公里的平均油耗则可望降至 3 升以下。与 40 年前相比，现代化飞机的燃油使用效率提高了 70%。现代化空中交通管理系统的应用可以使飞机降低 6~12%的油耗，操控系统的改进还可进一步降低飞机 2~6%的油耗。

受益于飞机制造及相关技术的发展，航空运输业对环境的影响比从前有了显著的降低。与 40 年前的飞机相比，现代化飞机的噪音平均降低了 75%；而到 2020 年，飞机起飞和降落时制造的噪音则可望再降低 50%。现代化飞机的一氧化碳排放量比 40 年前降低了 50%，碳氢化合物及烟雾的排放量则降低了 90%。

信息技术在航空运输业得到了日益广泛的应用，极大的提高了航空运输业的运作效率和提供整合服务的能力，正在逐渐成为航空运输业的重要生产工具和利润来源。

## （二）国内航空运输业基本情况

### 1、行业概况和市场容量

中国是近年来全球航空运输业增长最快的市场之一。

1996 年到 2005 年期间，中国的航空客运周转量以 11.83% 的平均复合年增长率增长，从 1996 年的 747.84 亿客公里增长到 2005 年的 2,044.93 亿客公里；中国的航空货运周转量以 13.65% 的平均复合年增长率增长，从 1996 年的 24.93 亿吨公里增长到 2005 年的 78.90 亿吨公里；中国的航空运输总周转量以 13.96% 的平均复合年增长率增长，从 1996 年的 80.61 亿吨公里增长到 2005 年的 261.27 亿吨公里。

2005 年中国航空运输业主要指标如下表：

	2005 年	近 10 年平均年复合增长率
运输总周转量（亿吨公里）	261.27	13.96%
货邮周转量（亿吨公里）	78.90	13.65% <sup>①</sup>
旅客周转量（亿客公里）	2,044.93	11.83%
旅客运输量（亿人次）	1.38	10.66%
货邮运输量（万吨）	306.72	11.52%

数据来源：《从统计看民航》，中国民用航空总局

中国民航运输业的航线数量和航线里程亦有显著发展，截至 2005 年底，中国民航运输业航线数量达到 1,257 条，其中国内航线 1,024 条（含港澳地区航线 43 条），国际航线 233 条；民航总通航里程超过 272 万公里；通航城市 210 个，其中国内城市 135 个（含香港、澳门），国际城市 75 个。截至 2005

<sup>①</sup> 民航总局 2001 年调整了货邮周转量的统计口径，剔除统计口径调整的影响，货邮周转量近 10 年的平均复合年增长率约为 18%。

年底，中国境内共有 142 个机场。

## 2、行业监管体制

### (1) 中国民航运输业管理体制的发展历程

中国民航运输业的管理体制经历了一个由完全行政管理到政企合一管理，再到商业化、市场化发展的历史过程，大致可以分为四个阶段：

第一阶段（1949 年—1978 年）：1949 年，中央政治局决定，在人民革命军事委员会下设民用航空局，受空军指导。这一时期，中国民航运输业的管理体制几经改变，航空运输发展受政治、经济影响较大。

第二阶段（1978 年—1987 年）：中国政府决定民航脱离军队建制，把中国民航局从隶属于空军改为国务院直属机构，实行企业化管理。

第三阶段（1987 年—2002 年）：1987 年，中国政府决定对民航业进行以航空公司与机场分设为特征的体制改革。主要内容是组建了中国国际航空公司、中国东方航空公司、中国南方航空公司、中国西南航空公司、中国西北航空公司、中国北方航空公司等 6 个国家骨干航空公司，实行自主经营、自负盈亏、平等竞争。同时，航空运输服务保障系统也按专业化分工的要求相应进行了改革，成立了中国航空油料总公司、中国航空器材公司、计算机信息中心、航空结算中心以及飞机维修公司、航空食品公司等。

第四阶段（2002 年至今）：2002 年 3 月，中国政府决定对中国民航业再次进行重组。主要内容有：

航空公司与服务保障企业的联合重组：民航总局直属航空公司及服务保障企业合并后于 2002 年 10 月 11 日正式挂牌成立，组成为六大集团公司，分别是：中国航空集团公司、中国东方航空集团公司、中国南方航空集团公司、中国民航信息集团公司、中国航空油料集团公司、中国航空器材进出口集团公司。成立后的集团公司与民航总局脱钩，实行企业化经营。

实施民航监管机构改革：由民航总局下属 7 个地区管理局和 26 个省级安全监督管理办公室，负责对民航事务实施监管。

机场实行属地管理：按照政企分开、属地管理的原则，对 90 个机场进行了属地化管理改革，民航总局直接管理的机场下放所在省（区、市）管理。

2004年7月8日，随着甘肃机场移交地方，机场属地化管理改革全面完成，也标志着民航体制改革全面完成。

2005年7月15日，民航总局发布《国内投资民用航空业规定（试行）》，允许非国有资本投资民航业，并对国内投资主体投资民航业做出了具体规定。中国民用航空业进一步走向市场化、商业化。

## （2）行业监管机构

民航总局是中国民航运输业的行政主管部门和行业监管机构。民航总局的职能包括：研究民航事业发展的方针、政策；拟定民航法律、法规草案，经批准后监督执行；编制民航行业中长期发展规划；对行业实施宏观管理；制定民用航空飞行标准及管理规章制度，对民用航空器运营人实施运行合格审定和持续监督检查，负责民用航空飞行人员、飞行签派人员的资格管理；审批机场飞行程序和运行最低标准；管理民用航空卫生工作；制定民用航空器适航管理标准和规章制度；制定民用航空空中交通管理标准和规章制度等。

## （3）行业监管法律与法规

《中国民用航空法》是中国民航运输业监管的主要法律依据。《中国民用航空法》于1996年3月生效，为中国民航运输业的各个方面提供了监管架构，包括：机场及航空交通管制系统的管理；飞机注册及飞机适航证；运作安全标准；及航空公司责任等。在《中国民用航空法》的基础上，民航总局制定了一系列《中国民用航空规章》及各种相关法规，对中国民航运输业的各方面做出具体监管规定。

### 1) 有关票价的监管

**国际航线票价：**已公布的国际航线票价是由相关中国航空公司与国际航空公司根据中国政府与相关外国政府间的航空服务协议，同时借鉴国际航空运输协会制订的国际航线票价标准，通过协商确定。国际航线的所有已公布票价均须经民航总局批准。

**国内航线票价：**根据《中国民用航空法》的规定，国内航线票价政策由国家发改委与民航总局共同制订。根据现行政策，中国政府不直接规定国内航线的机票价格，只规定基准票价，准许实际票价在一定价格范围内浮动。基准票价以若干因素为依据，包括平均营业成本、市场供求条件及旅客的支付能力。

国家发改委与民航总局会不时联合公布基准票价及准许实际票价浮动的范围。各中国航空公司公布或收取的大多数国内航线的实际票价不得比基准票价高出25%以上或低于45%以下。但省内航线以及若干邻近省份间的航线不受以上浮动范围的约束，若干旅游航线及仅由一家中国航空公司经营的航线亦不受最低浮动范围的限制。中国航空公司可向国家发改委及民航总局申请特定航线免受最低浮动范围的限制。

**香港及澳门航线票价：**中国内地航空公司已公布的香港及澳门的航线票价由民航总局及香港或澳门相关民用航空机构共同厘定，并由相关中国内地航空公司及香港或澳门航空公司协商决定。中国内地航空公司可就香港或澳门航线的票价提供折扣。

## 2) 有关航权的监管

**国际航线：**按照运输起始地点和目的地点的不同，目前一般将国际航权分为八类，分别为第一至第八航权。国际航权的监管一般以中国政府通过民航总局与相关国家政府达成的航空服务协议为基础，根据此类协议，各政府互相授权，指定有关国家一家或多家航空公司在两国间特定航线上经营定期航班。

民航总局于特定情况下可终止授予中国航空公司的国际航权。未经民航总局批准，中国航空公司不得终止任何特定国际航线的服务。

**国内航线：**近年来，民航总局通过开展广泛调研和研讨，已逐步放宽了对国内航线经营许可管理。根据于2006年3月20日正式施行的《中国民用航空国内航线航班经营许可规定》，民航总局和民航地区管理局根据空运企业经营国内客、货航线的申请，分别采取核准和登记方式进行管理。其中，涉及民航总局核定的受综合保障能力及高峰小时飞机起降架次流量限制机场的航线、涉及繁忙机场的航线和飞行流量大的航线、涉及在飞行安全方面有特殊要求的机场的航线采取核准方式进行管理，而上述范围以外的客运航线及全部国内货运航线均采用登记管理方式。

**香港及澳门航线：**香港航权及相应降落权取决于中国中央政府与香港特别行政区政府订立的航空运输安排。民航总局根据适用于国际航线的相同标准，将香港航权授予指定往返香港的中国内地航空公司。澳门航权及相应降落权取决于中国中央政府与澳门特别行政区政府所订立的航空运输安排。根据该等安

排，指定的中国内地及澳门航空公司可在澳门及中国内地指定城市之间的航线提供定期客货联运服务及全货运服务。

### （三）国内民航运输行业竞争格局及市场供求状况

经过多年的发展和全行业的重组改革，目前，中国民航运输业已经初步形成了以三大航空公司（本集团、南方航空、东方航空）为主导，多家航空公司并存的竞争格局。

根据民航总局的统计，以运输总周转量计算，2005 年三大航空公司的市场占有率之和达到 77.11%，其中，本公司的市场占有率为 28.48%，居第一位。而除三大航空公司以外的其它航空公司的市场占有率之和为 22.89%。民营航空公司的出现是中国航空运输业发展的新特征。中国政府放宽了对民营资本进入民航业的管制，截至 2005 年底已有 17 家民营航空公司通过了民航总局的审批，其中 3 家已投入运营。

### （四）进入本行业的主要障碍

#### 1、政策壁垒

航空运输业是高度政策管制的行业，航空公司的设立、飞机的购买、航线的开设及关闭、航班的密度、以及各种安全标准、维修资质等均需要取得政府的批准。机队资源、航线资源、机场资源等核心竞争要素的取得均在很大程度上依赖于政府的政策。

政府的高度管制构成了进入航空运输市场的政策壁垒。

#### 2、规模投资

航空运输业是资金密集的行业。购买飞机，后勤维护费用，以及飞行员队伍的培养等都需要巨额的投资。

巨大的投资规模构成了进入航空运输市场的资金壁垒。

#### 3、专业人员

航空运输业亦是一个技术密集型行业，航空公司的成功运作需要大量高水平的专业技术人员及经营管理人员，很多专业岗位都需要经过长时间的培训和大量的实际操作经验，通过相当复杂的考核，并取得相应的专业技术资格。

对专业人才的较高要求构成了进入航空运输市场的另一重要壁垒。

## （五）影响航空运输业发展的主要因素

### 1、经济因素

#### （1）宏观经济

中国宏观经济的持续快速增长为中国航空运输业的发展提供了强劲动力。

近年来，中国 GDP 保持着平均 8%~9% 的高速稳定增长。2000 年，中国 GDP 突破 10 万亿元；2004 年，中国 GDP 达到 15.99 万亿元（国家统计局调整后的数据），这一数字是 1997 年的 2 倍；2005 年，中国 GDP 达到 18.23 万亿元，这一水平超过 1999 年的 2 倍。

#### （2）国际贸易

随着全球经济一体化的发展，国家和地区之间的经济联系日益紧密，国际间的贸易往来变得更加频繁，从而为航空运输业的发展创造了广阔的市场。根据世界贸易组织的统计，2000 年至 2004 年，全球国际货物贸易的主要情况如下：

年份	货物出口额（万亿美元）	货物进口额（万亿美元）
2000	6.45	6.70
2001	6.19	6.45
2002	6.46	6.69
2003	7.48	7.77
2004	9.12	9.46
平均复合年增长率	9.04%	9.00%

数据来源：WTO

随着中国改革开放政策的实施，以及中国经济的持续快速增长，中国的国际贸易取得了令人瞩目的成就，从而为中国航空运输业的持续增长提供了强劲动力。2001 年至 2005 年，中国国际贸易的主要情况如下：

年份	出口额（亿美元）	进口额（亿美元）
2001	2,661	2,436
2002	3,256	2,952
2003	4,382	4,128
2004	5,933	5,612
2005	7,620	6,601
平均复合年增长率	30.09%	28.30%

数据来源：CEIC（环亚经济数据有限公司）



### （3）旅游需求

近年来，中国经济的持续稳定增长，居民可支配收入的持续增加，以及中国对外开放政策的实施，使旅游业的需求呈现快速增长的态势。旅游需求的增长将为中国民航运输业的发展提供有力支持。

根据国家旅游局的统计，2005年，全国国际国内旅游业总收入7,686亿元，比2004年增长12.4%。

#### 1) 入境游快速增长

2005年，我国入境旅游人数1.20亿人次，比上年增长10.32%；入境过夜旅游者4,680.90万人次，比上年增长12.09%；入境外国游客2,025.51万人次，比上年增长19.62%。

#### 2) 出境游快速增长

2005年，中国公民出境总人数为3,102.63万人次，比上年增长7.5%。其中因公出境588.63万人次，比上年增长0.2%，占出境总人数的19.0%；因私出境2,514.00万人次，比上年增长9.4%，占出境总人数的81.0%。

#### 3) 国内游快速发展

2005年，全国国内旅游人数为12.12亿人次，比上年增长10.0%，其中城镇居民4.96亿人次，比上年增长8.1%；农村居民7.16亿人次，比上年增长11.4%。

### （4）石油价格

石油价格对航空燃油的价格有显著的影响，而燃油成本是航空公司成本的最重要组成部分之一，石油价格及与石油价格相关联的航空燃油价格的变动，对航空公司的经营有着重要影响。

中国国内航空燃油的价格受中国政府监管，并参考新加坡航空燃油平均价格厘定。国际航空燃油价格通常参考纽约原油价格厘定。近年，受能源需求增加、地区政治局势变动以及自然灾害等因素的影响，国际石油价格大幅上扬。2005年，新加坡航空燃油价格及纽约原油价格均在高位运行。

### （5）利率和汇率

航空运输业是资金密集的行业，航空公司的资产负债率普遍高于其它行业

企业。利率的变动将对航空公司的融资成本产生重要影响，从而影响航空公司的业绩。

由于航空公司的业务往往跨越国家和地区，因此航空公司取得的收入大多包含多种货币。航空公司最重要的负债项目（购买或租赁飞机）大多是以美元、欧元等货币计价和结算的。因此，汇率的变化将使航空公司产生汇兑损益，从而影响航空公司的盈利状况和发展。

此外，汇率和利率还会通过影响国际贸易、旅游需求等对航空运输业产生间接的影响。

## 2、产业发展规划

中国全国民航工作会议提出的《民航发展“十一五”规划及2020年远景展望》（以下称“《规划》”）提出，“十一五”期间，中国航空运输业发展的目标是：初步建立起一个安全保障有力、布局相对合理、结构趋于优化、服务较大改进的民用航空服务体系。

《规划》预计，“十一五”期间中国航空运输总体发展速度将达到14%。

《规划》进一步提出，到2020年，中国将全面实现成为航空运输业强国的目标，航空运输总周转量将达到1,500亿吨公里以上，航空旅客周转量在国家综合交通运输中所占的比重将超过20%，航空运输将成为社会公众远程出行的主要交通方式，通用航空也将得到广泛应用。

## 3、可替代的其它交通方式

铁路、高速公路、水路运输等其它交通方式均可在一定程度上作为短途航空运输的替代。但由于航空运输快捷、舒适、方便的特点，其它交通方式对航空运输的替代能力十分有限。

以客运周转量计算，在过去的5年里，我国航空运输运送的旅客占我国四种主要运输方式（高速公路、铁路、航空、水路）运送旅客总量的比例由8.89%提高到12.17%。这表明，越来越多的旅客更倾向于选择航空运输作为出行的交通方式。

年度	高速公路	铁路	航空	水路
2001	51.56%	38.82%	8.89%	0.73%
2002	51.77%	37.93%	9.68%	0.62%
2003	53.73%	36.24%	9.56%	0.48%

2004	50.91%	37.09%	11.57%	0.43%
2005	51.42%	36.01%	12.17%	0.40%

数据来源：CEIC

另一方面，新兴交通工具的建设，如高速铁路，由于在速度、舒适性等方面均有显著的提高，未来可能会对航空运输或其它运输方式产生更多的替代作用。

#### 4、国际市场开放

航权开放和放松管制是近年全球航空运输业发展的重要特点。加入 WTO 之后，中国加快了在航权开放和放松管制方面的改革步伐。

一方面，中国政府放宽了市场准入限制，允许更多外国航空公司进入中国市场；另一方面，中国政府也放宽了对国内航空公司的限制，允许更多的中国航空公司经营国际航线。例如，取消中韩航线上一条航线一家公司的政策；开放中欧新航线；开放北美航线；海南第五航权开放；允许经营中日航线的中国航空公司由 3 家增加到 6 家等等。中国政府与其它国家签订了一些协议，使中国的航空运输业更加市场化、商业化。以 2004 年 7 月 24 日在北京签署的《中美航空协定》为例，该协议给予了美国企业进入中国航空市场的机会，中美两国之间的航班可以在未来 6 年里，从目前的 54 班达到或者超过 249 班；同时，双方可分别再指定 5 家新的企业加入中美航线的运营。

从航权开放的内容上看，主要包括开放更多的航点、指定成员的放开以及航班数量的逐步开放等多个方面。

航权开放和放松管制一方面使国际上实力雄厚的航空公司有机会进入中国市场，与中国的航空公司直接竞争；另一方面，也使中国的航空公司之间的竞争更为激烈。

从目前的情况来看，中国的航空公司在机队规模、资金实力、技术实力、服务能力、管理能力等方面均与国际竞争对手有一定的差距，中国的航空公司面临着来自国际竞争对手的挑战。为了应对来自国际竞争对手的挑战，中国的航空公司迫切需要增强资金实力，扩大机队规模，并提高服务能力和管理能力。

### （六）航空运输业的周期性和季节性特征

航空运输业是与国内和国际宏观经济周期密切相关的行业。当宏观经济低迷时，航空公司的收入及盈利将受到一定的影响。

此外，航空运输业具有季节性特征，航空运输在一年之中的淡旺季比较明显。根据中国民航总局《从统计看民航》（2004年），国内全行业航空公司7-10月运输总周转量为862,855.7万吨公里，占全年总周转量的37%，是全年的旺季，而第一季度运输总周转量则相对较小。季节性的特性可能使航空公司的服务收入及盈利能力随着不同的季节而有所不同。

## 三、公司面临的主要竞争状况

### （一）本公司面临的竞争状况

#### 1、客运业务

##### （1）国内航线客运业务

本公司为国内客运市场的三大中国航空公司之一。在国内市场上，本公司主要与南方航空及东方航空互相竞争，竞争程度因航线不同而有所不同。在某些航线上，本公司面对来自其它地区航空公司的竞争。

《中国民用航空国内航线航班经营许可规定》于2006年3月20日正式实施，该项规定进一步放宽了对国内航线的经营许可管理，国内大部分机场之间的航线及航班经营将放开，可由航空公司自行安排。可以预见，国内客运业务的竞争将更为激烈。

##### （2）国际航线客运业务

本公司在国际航线上与多家规模较大的国际航空公司竞争。各条航线上的竞争激烈程度不同，取决于竞争者的数量及实力。一方面，本公司面临强大国际竞争对手的挑战；另一方面，本公司拥有良好的品牌知名度，广泛的客运网络，庞大、忠诚的客户群体，广泛的销售网络和快速发展的市场，这使得本公司在与其它国际航空公司的竞争中得以构建本公司特有的竞争优势。

### (3) 港澳航线客运业务

北京是华北地区前往香港的门户。本公司在内蒙古、河北及山西等各省、自治区的强大影响力使本公司可以利用以北京为基地的强大航线网络，提供由该等地区飞往北京的客运服务及飞往香港的衔接航班服务。除北京外，本公司目前提供由内地其它六个城市（即成都、重庆、大连、天津、贵阳及杭州）飞往香港的客运服务。

本公司通过与港龙航空、澳门航空订立代码共享安排来提供北京/天津/大连/成都/重庆/武汉/杭州与香港、北京与澳门之间的客运服务。代码共享安排及来自港龙航空、澳门航空的收入贡献，会让本公司维持在香港、澳门市场的占有率。

## 2、货运业务

在国内航空货运业务方面，本集团面对来自其它中国主要航空公司及其它运输方式的竞争。《中国民用航空国内航线航班经营许可规定》实施后，国内货运航线的经营许可将放开，国内航空货运市场的竞争将更为激烈。

在国际及香港航空货运业务方面，本集团与提供航空货运服务的其它客运航空公司以及专业货运航空公司进行竞争。与部分竞争对手比较，本集团拥有更广泛的航线网络。本公司亦与专业航空货运经营者以及拥有地面运输业务并能提供上门航空货物服务的综合航空货运公司（如 DHL 和 UPS）进行竞争。

## 3、本集团与南方航空、东方航空主要运营数据及市场份额的比较

近三年，本集团及南方航空、东方航空的主要运营数据及市场份额比较如下表所示：

	本集团			南方航空			东方航空		
	2005年	2004年	2003年	2005年	2004年	2003年	2005年	2004年	2003年
总运输周转量 (百万吨公里)	7,440	6,751	5,200	7,312	4,663	3,561	5,395	4,282	2,908
占中国民航系 统比例	28.48%	29.23%	30.45%	27.99%	20.19%	20.85%	20.65%	18.54%	17.03%
旅客周转量 (百万客公里)	52,405	46,645	33,477	61,923	37,196	26,837	36,381	27,137	18,003
占中国民航系 统比例	25.63%	26.17%	26.50%	30.28%	20.87%	21.25%	17.79%	15.23%	14.25%
货邮周转量 (百万吨公里)	2,760	2,582	2,206	1,794	1,344	1,205	2,152	1,856	1,296

占中国民航系统比例	34.98%	35.96%	38.10%	22.74%	18.72%	20.81%	27.28%	25.85%	22.38%
客座率	74.2%	71.9%	66.0%	70.1%	69.2%	64.6%	69.4%	66.3%	60.5%

注 1：本集团数据不含澳门航空数据；

注 2：南方航空、东方航空运营数据来自其公开披露年报；中国民航业基础数据引自中国民航总局《从统计看民航》。

## （二）公司的竞争优势

### 1、品牌优势

本公司经营历史悠久，拥有长期安全记录，在消费者中有着广泛的品牌认知度和良好的品牌美誉度。本公司是中国境内唯一的载国旗航空公司，长期为国家领导人、文化体育代表团、外交使团等提供专机和包机服务。公司被世界品牌实验室评为中国 500 名最具价值品牌的第 35 名，位列国内航空公司第一名，是国内 29 个具有世界影响力的品牌中唯一的运输服务企业。2005 年，公司获得了中国公众航空服务传播年度指标品牌奖；在英国《金融时报》与麦肯锡管理咨询公司组织的中国十大世界性品牌调查中，公司获得综合排名第八位，最高品牌意识排名第二。2005 年，公司还荣获中国最受公众喜爱的十大民族品牌奖和世界品牌实验室颁发的中国年度品牌大奖。2006 年 1 月，在国务院发展研究中心企业研究所、北京大学中国信用研究中心、搜狐公司以及光华传媒组织的“中国最佳企业公众形象奖”评选活动中，本公司成为唯一获得“中国最佳企业公众形象奖”的航空公司。2006 年 1 月，在由中国企业文化促进会、《人民日报》市场部、中国质量协会等组织的“中国十大企业品牌”评选中，本公司获得“航空运输最佳品牌”奖。

本公司是 2008 年北京奥运会唯一航空客运合作伙伴，这将进一步提升公司的品牌价值。

### 2、北京枢纽的市场领导者

本公司主基地位于中国最繁忙的北京首都国际机场。北京是中国的政治、经济和文化中心，首都国际机场是中国最繁忙的机场。2005 年，首都国际机场起降架次达 34.17 万架次，运送旅客 4,100.40 万人。北京首都国际机场不仅是国内航线的重要枢纽，也是连接中国国内航线和国际航线的重要枢纽。此外，北京首都国际机场有着较好的旅客结构。根据中国民航管理干部学院民航运输

市场研究所 2004 年所做的统计及调查，在运输旺季和淡季，北京首都国际机场公务和商务旅客占全部旅客的比例分别为 57%和 76%。同一项调查表明，本公司是北京首都国际机场最受欢迎的承运人，在运输旺季和淡季进行的抽样调查中，分别有约 76%和 82%的受访者表示本公司是最受欢迎的航空公司。

本公司长年经营北京市场，再加上 2002 年公司重组带来的整合效应以及北京枢纽战略的实施，2005 年公司在北京客运和货运市场已分别占有约 44.4%和 50.2%的市场份额，居于该市场主导地位。

### 3、均衡互补的国际、国内航线网络

#### (1) 本公司拥有广泛、均衡的国内及国际航线网络

国内航线方面，本公司的服务覆盖国内 76 个城市，包括 29 个省会城市、主要商业中心和旅游地点。本公司的航线网络集中于中国主要高交通量航线，以旅客周转量计算，本公司于 2005 年在国内交通量最大的 20 条航线中享有最高的市场占有率（约 32.4%），这些航线的旅客周转量约占国内总旅客周转量的 30%。

国际航线方面，在过去的 10 年中，本公司的服务覆盖全球 22 个国家的 34 个主要城市和 1 个地区，以旅客周转量计算，本公司的国际航线旅客周转量约占所有中国航空公司在国际航线取得的总旅客周转量的 50%或以上。公司在多年的经营过程中已形成较为完善的国际航线网络，尤其是欧洲、北亚和北美航线。经过多年锤炼，公司已形成较强的国际航线经营管理能力。

此外，对港龙航空、澳门航空、山东航空及深圳航空的控制或参股将有助于公司网络覆盖范围的进一步扩展。

#### (2) 本公司拥有互补的国内及国际航线网络

通过北京、上海、成都等重要枢纽和门户，本公司的国内及国际航线网络有机连接，互为支持，使本公司能够更好地把握国内、国际和转机市场的商业机会。

北京是本公司的重要区域枢纽，能够将本公司的国内航线、国际航线复合衔接，相互支持；上海是本公司国际始发航线的门户；而成都则是本公司西部和高原航线的区域枢纽。

#### 4、高质量的客户基础

在所有中国航空公司中，商务旅客比例较高是本公司的一项优势。本公司已成为众多中国政府部门及公司客户所选择的航空公司，并与上述客户订立了多项长期服务协议。本公司的销售部门致力于服务和这一重要的细分市场。

本公司的“国航知音”常旅客计划拥有庞大活跃而忠心的会员。在专业 CRM（客户关系管理）评估机构—GreaterChina CRM 主办的第三届“中国最佳 CRM 实施”评选活动中，本公司获得“中国最佳 CRM 实施航空公司”称号。2006 年 1 月，本公司“国航知音”常旅客计划被《国家地理时尚旅游》杂志评为“中国最佳常旅客项目”。

2005 年，在本公司的全部乘客中，有近 16%的乘客为本公司“国航知音”常旅客计划的会员；在本公司主要国内航线（如北京至上海、北京至深圳）的乘客中，通常有 30%以上的乘客（包括约 40%至 45%的头等舱和商务舱乘客）为本公司“国航知音”常旅客计划的会员。

#### 5、广泛的合作伙伴

本公司有着广泛的合作伙伴。目前，在客运业务方面，在国际及港澳航线，本公司与美联航、全日空等 16 家航空公司签订代码共享合同，在多条国际航线上实现了代码共享；2006 年 3 月，本公司与巴西最大的瓦里格航空公司开通了北京至巴西的代码共享航班，这使本公司成为中国第一家将航线网络拓展到南美洲的航空公司。在国内航线，本公司与南方航空、上海航空、山东航空 3 家航空公司签订代码共享合同，在多条国内航线上实现了代码共享。

在货运业务方面，本公司的控股子公司国货航与汉莎航空、日本货运航空公司等 6 家航空公司签订代码共享协议，实现货运业务方面的代码共享合作。

2006 年 5 月 22 日，本公司与世界最大的航空联盟之一星空联盟签署加入星空联盟的谅解备忘录，迈出了本公司加入星空联盟的实质性步骤。本公司加入星空联盟有助于本公司航线网络优化和互补，加强以北京为枢纽的战略；通过与联盟成员合作可以在共飞航线上减少竞争，同时借助联盟合作伙伴的航线网络改善和拓展本公司的航线网络，通过与合作伙伴在北京枢纽进出港航班有效衔接，使本公司全球航线网络结构优化、中转更加方便；本公司加入联盟能



够充分利用联盟伙伴在全球市场上的先进销售及强大的销售网络扩大销售，还可以利用联盟的联合采购能力，在采购油料、飞机部件乃至飞机时获得较低廉的价格，通过互用休息室或联合租用机场设备、休息室等方式降低本公司运营成本。

这些合作伙伴及合作安排是本公司的重要竞争优势，本公司因此能够掌握领先的管理及经营方法，扩大本公司的营销范围，增加本公司的国际客户基础，扩充本公司的订制产品及服务并提升本公司的国际形象。

## 6、国内领先的货运业务

中国的航空货运市场正处在高速增长的阶段，波音公司发表的全球航空货运市场预测认为，中国将是未来二十年全球增长最快的航空货运市场。

本集团的货运业务在国内处于领先地位。以货运总量计算，本集团是中国最大的航空货运服务供应商，2005 年本集团货运收入吨公里约占中国货运收入吨公里总额的 35%。本集团在维持北京市场优势地位的同时，正在努力扩大在上海的货运业务，以进一步提高本公司在航空货运市场的占有率。

## 7、率先完成重组、整合，规模优势持续显现

2003 年，根据中国政府批准的 2002 年行业整合计划，本公司成为第一个已经完成经营合并的主要中国航空集团，率先完成了原中国国际航空公司、西南航空公司、浙江航空公司的合并重组，通过整合机队和网络，统一办理零部件采购和存货管理，整合销售渠道等措施，公司有效提高了经营和管理效率，公司的规模和整合优势开始显现。根据民航总局的统计，2004 年，本集团的利润占中国全部航空公司总利润的 50%以上。2005 年，在航油价格居高不下的不利影响下，公司仍取得了优异的业绩，本集团的利润占中国全部航空公司总利润的比例超过 100%。

## 8、成本优势

在航油价格高位运行的情况下，本公司采取各种业务手段，通过开展燃油节支、推广二次放行、开展航路优选、积极调整航班、以及建立国外分控中心，节约服务代理费用等多种途径努力降低运行成本。通过这些努力，本公司的运行成本得到了有效的降低，这使得本公司在竞争中取得了成本优势，从而加强了公司的抗风险能力。

### （三）公司在竞争中面临的挑战

#### 1、公司机队规模偏小，机队结构有待调整

截至 2005 年底，本公司及国货航的机队规模为 176 架，与中国的另外两大航空公司南方航空、东方航空相比，公司在机队规模方面优势不明显。与国际竞争对手相比，机队规模则明显偏小。

公司的机队结构也有待进一步调整和优化，特别是国际中远程航线方面，由于业务量增长迅速以及 B767 机队的逐步退役或退租，需补充新的中远途宽体客机。

#### 2、竞争加剧

三大航空集团重组后，中国航空运输业已经基本形成了以本集团、南航、东航三大航空公司为主，其它航空公司并存的竞争格局，随着管制的放松和航空公司运营的市场化，国内航空公司之间的竞争日趋激烈。扩大机队规模，增加航线数量，争夺优质航线，争夺枢纽机场，价格竞争，品牌和服务竞争等成为普遍采用的竞争手段。

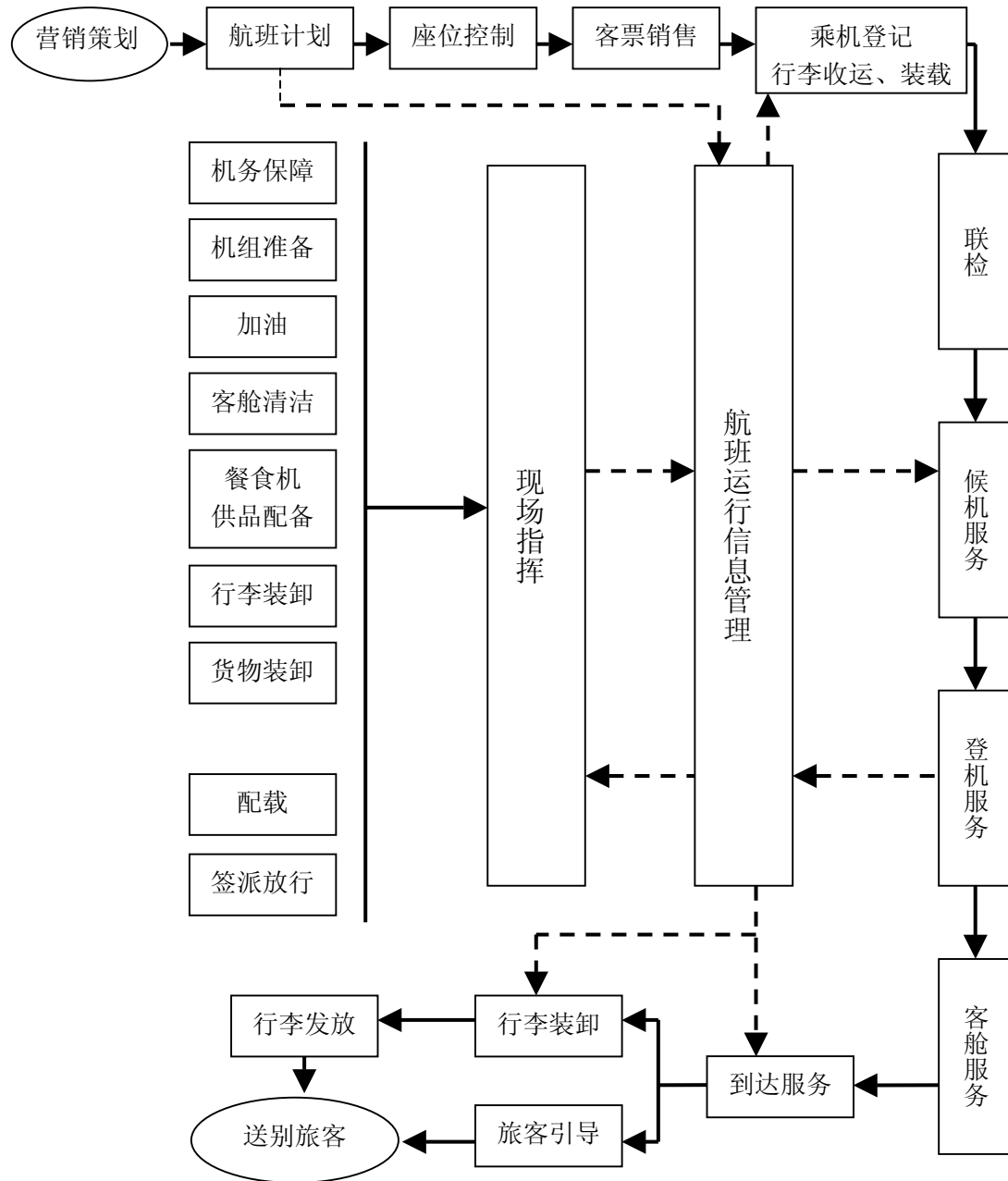
随着航权的开放，国际大型航空公司也正在加快对中国市场的渗透，国内航空公司面临着强大国际对手的竞争，中国航空运输市场的竞争将日趋激烈。

## 四、本公司的主营业务

### （一）主要业务及业务流程图

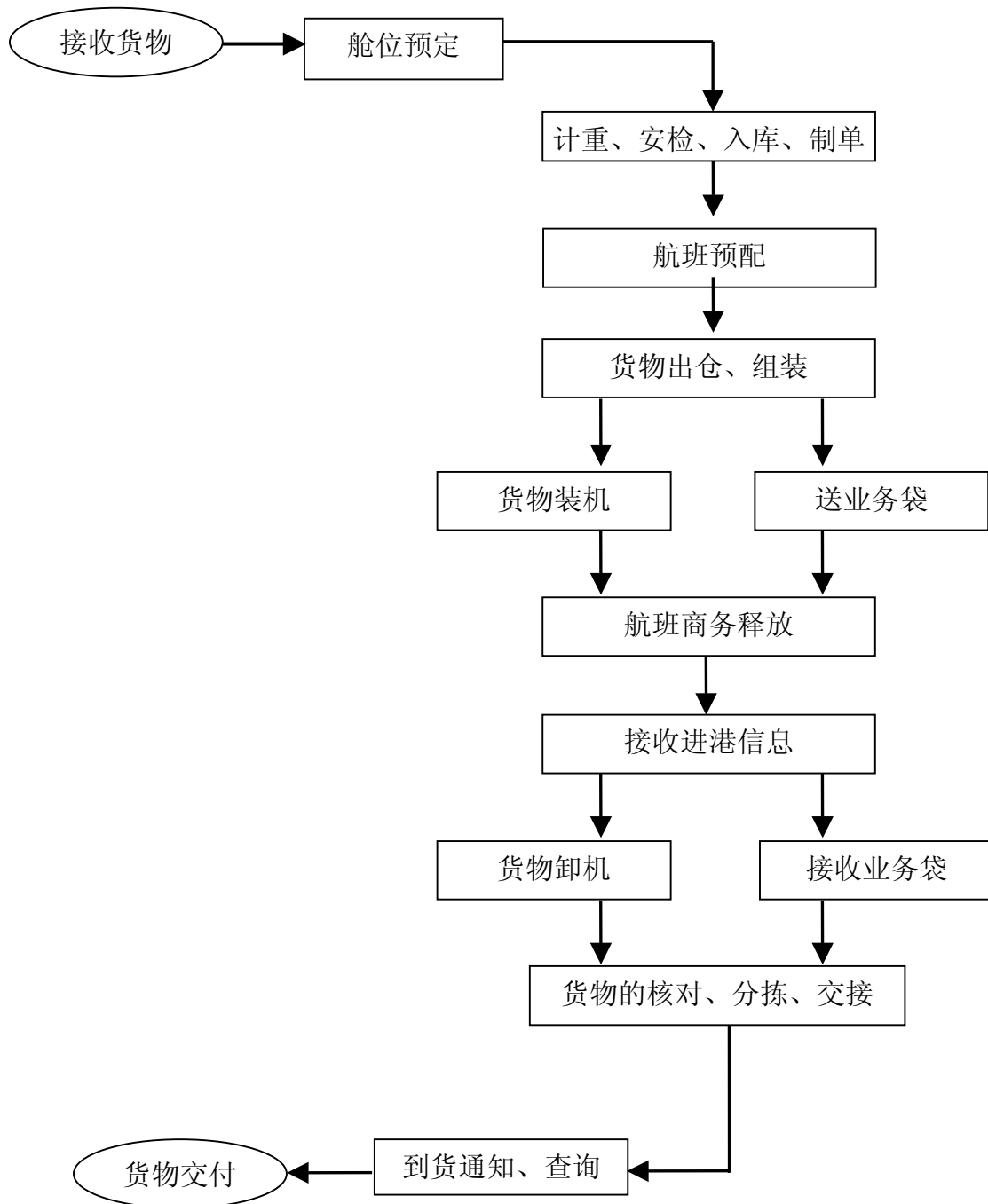
本公司提供航空客货运服务及航空相关服务，主要业务流程图如下：

## 1、客运服务业务流程图



图例： 主流程 ———> 信息传递 - - ->

## 2、货运服务业务流程图



## （二）主要业务的销售模式

### 1、市场及销售情况

本公司主要经营国内及国际的航空运输业务。

本公司的国际航线覆盖全球 22 个国家的 34 个主要城市和 1 个地区。其中欧洲、北美、日本、韩国及东南亚是本公司国际业务最为集中的地区。本公司在国内的业务覆盖中国各个地区的 76 个主要城市。

按照国际航线、国内航线和港澳航线划分，最近三年，本公司的客运业务（以旅客周转量计）构成如下：

地区	2005 年	2004 年	2003 年
国际	44.24%	44.56%	40.30%
国内	52.41%	52.12%	56.10%
港澳	3.35%	3.32%	3.59%
合计	100%	100%	100%

注：上表中为本公司的数据，不包括澳门航空的数据。

按照国际航线、国内航线和港澳航线划分，最近三年，本集团的货运业务（以货运周转量计）构成如下：

地区	2005 年	2004 年	2003 年
国际	74.77%	76.56%	76.43%
国内	23.04%	21.07%	20.94%
港澳	2.19%	2.37%	2.63%
合计	100%	100%	100%

注：上表中为包括本公司、国货航的数据，不包括澳门航空的数据。

### 2、销售和市场营销策略

本公司的市场营销策略是充分利用强大的品牌优势，扩展本公司在迅速增长的中国航空运输市场上的占有率。本公司作为中国唯一的载国旗航空公司及 2008 年北京奥运会的唯一航空客运合作伙伴，在国内外享有很高的知名度。

本公司在注重提高产品以及服务质量的同时注重提高顾客忠诚度，努力发展常旅客计划，提高对客户的服务质量并为长期客户提供更丰富的产品。本公司对销售渠道进行紧密有效的控制，发展核心代理人，稳固市场占有率，积极开发电子商务完善销售模式。在不同区域，本公司有选择的与竞争对手发展代码共享等合作项目。

### （1）定价策略

在中国，民用航空运输业的价格属于国家管制范畴，所有的民用航空公司都执行国家发改委和民航总局制定的政府指导价。航空公司可以在政府指导价之基准价的基础上，根据淡旺季和航线的不同，在上浮不超过 25%、下浮不超过 45%的范围内自主确定机票等运输价格。由于基准价是在国家管理机关考虑了物价、运力、正常情况下实际运营成本等因素的前提下综合确定的，该基准价一经确定，会保持较长时间的相对稳定。

国内航线方面，本公司在政府规定的幅度内，自行制定具体运价的种类、水平和适用条件，票价为多等级明折明扣票价。国际航线方面，本公司主要根据相应航线的里程、费率、所涉及地区的票价结构平衡等因素制定公布票价。非公布票价则主要根据市场情况、旅客需求、竞争对手情况、航班收益情况以及定座状况等因素制定。

本公司的收益管理部门采用一套先进的收益管理系统，根据国内外市场的变化情况进行合理的分析、预测，实施舱位控制，销售人员和代理商按照系统中舱位开放状态进行销售。

### （2）销售网络

本公司的销售网络分为直接销售和间接销售（即通过代理销售）两部分。

直接销售主要通过直属售票处进行。目前，公司在所有境外通航城市、境内大部分通航城市设立了营业部、航站售票点，部分境内通航城市、境外非通航城市设立了商务代表（处），进行直接销售。在北京、上海、成都现有电话订座服务中心的基础上，本公司正在建设电话销售服务中心，预计 2006 年可建成并投入使用。截至 2005 年底，本公司共有 33 个境内营业部，23 个境内商务代表（处），46 个境外营业部或航站，以及 16 个境外商务代表（处）。

代理销售可分为 BSP 代理、非 BSP 代理两类。

**BSP 代理：**BSP 代理为国际航空运输协会认可代理人，参加 BSP（Billing and Settlement Plan，国际航空运输协会分地区或国家建立的航空公司与代理人的开账与结算系统）运作，BSP 统一管理代理人担保、运输凭证的发放和结算。公司加入某地区或国家的 BSP 后选择部分或全部 BSP 代理人为公司销售代理，通过 BSP 进行结算。由于国际航空运输协会代表所有公司与代理人签订了

协议，公司可选择不与代理人签订委托代理协议。

非 BSP 代理：在没有 BSP 的地区，或者公司暂时未加入当地 BSP 时，公司与代理人签订委托代理协议，向代理人发放运输凭证，与代理人进行结算。此类代理人数量比较少，约 110 家。

根据民航总局有关规定，代理人在代理航空公司销售业务时，国内客票可获得销售价格 3% 的代理费，国际客票可获得销售价格 6~9% 的代理费。

国货航负责本集团的航空货运服务的销售及市场营销活动。在销售方面，本集团以客户的需求为出发点，根据不同市场、不同时期，制定相应的销售产品。时限运输产品、特种货物以及包机是本集团的几个特色产品。在营销方式上，本集团也不断创新，销售部门积极与国际代理公司洽谈业务，并实现了多点的来回程捆绑销售。同时，本集团积极与核心代理、最终客户开展三方合作，充分利用现有的运力资源，促进整体效益的提升。

国货航拥有直销客户，但其主要销售及营销渠道是各独立货运代理人。这些代理人会调查所有航空公司的可用货运空间，并担任货运服务供应商和客户的中介人。国货航一般按货物运费的一定比例向代理人支付佣金。

国货航的货运代理人主要包括三类：全球性的运输及物流公司，例如 DHL、金鹰国际货运代理等，这类公司拥有广泛的海外销售网络，可以满足跨国公司的需要；国内集团企业，例如中国外运股份有限公司及大通国际运输有限公司等，这类公司拥有广泛的国内销售网络；本地代理商（中国国内及国外），这类代理商在当地市场上一般有较高的市场占有率，并在当地法规要求及办理海关手续等方面具有较好的专业知识。

### （3）常旅客计划

本公司在 1994 年即推出中国大陆第一个常旅客计划。1996 年，本公司从瑞士航空公司引进了常旅客系统；1998 年本公司实现了与中航信订票和分销系统的连接；2002 年，本公司开发了里程银行系统；2003 年，本公司成功的合并了西南航和浙江航的常旅客系统。

“国航知音”是本公司在中国首家推出的里程累积奖励活动，是专为经常乘坐国航航班（包括国际和国内航班）的旅客而设计的常旅客计划，截至 2006 年 3 月底，会员人数已超过 310 万人，其中贵宾会员超过 6 万人。成为“国航

知音”会员后，公司会为会员建立专门的个人账户，会员的飞行里程（按照实际飞行公里为单位）将在里程账户中储存起来。会员可以通过国航里程银行系统使用所累积的里程，兑换国航及合作伙伴航空公司的免费奖励机票和奖励升舱，也可以兑换国航“知音商城”中的奖品。

另外，“国航知音”常旅客计划已经与航空、银行、酒店、保险、旅行社、移动通讯、汽车租赁等行业的 40 余家国内外知名集团和公司建立了良好的合作关系，参与合作的商家数量达到数万个。常旅客会员可以从众多的合作伙伴通过诸如住宿酒店、租用汽车、使用移动电话及使用信用卡签账等途径获得国航里程，极大增强了常旅客计划的吸引力。同时，当会员所累积的里程或飞行次数达到一定标准时，还可以升为国航的白金卡、金卡、银卡会员，将可以享受更多的优惠条件，诸如：额外的里程奖励、免费使用机场的休息室、专门的值机柜台、额外的免费行李额等。

在会员服务方面，本公司通过不断的改进软硬件设施和手段，改善对会员的服务，提高客户满意度和忠诚度。

#### （4）电子客票

本公司积极顺应国际旅游电子商务发展的潮流，将电子客票和网上直销作为改造传统分销渠道的重点，通过吸收国际上最先进的技术和管理经验建立具备竞争优势并符合中国市场特点的电子分销渠道。2003 年 7 月 1 日，本公司售出第一张符合国际标准的中国电子客票。目前，本公司在 BSP 电子客票、联程电子客票、国际电子客票和全球分销系统（GDS）电子客票业务方面均处于国内领先水平。截至 2005 年 12 月 31 日，本公司电子客票已开通了 63 个国内通航点和香港地区，国际航线已开通了美国经营点（纽约、洛杉矶、旧金山）。

本公司销售电子客票数量约占中国民航电子客票销售总量的 60%，并在国内同业中第一家实现了和其它航空公司的国内电子客票联运业务。

#### （5）大客户直销

本公司设有专门的大客户直销部门，负责直接向政府和公司大客户销售。凭借本公司良好的品牌和强大的网络优势，本公司在在京政府部门及公司大客户市场已取得了较高的市场占有率，并与多个在京的政府部门和公司大客户签订了长期优惠服务协议。截至 2005 年 12 月 31 日，本公司已签署了超过 2,000



份的此类协议。

### 3、收益管理

为了提高各航线、各市场及整体的客运收入，本公司已实施一套收益管理系统。收益管理是指根据对各市场需求行为的预测，计算最佳定价及座位存货政策以获取机票销售最高利润的一整套业务流程。本公司收益管理政策的目标是以尽可能最佳的价格销售机票，以获得最高收益。

本公司采用多仓位价结构以满足各类细分市场的不同需求。本公司的机舱分为特等舱（包括头等舱及商务舱）及经济舱。本公司通过循环持续的竞争性分析、预测和优化过程来决定提供各价格等级座位的数量，而竞争性分析是收益管理系统最关键的程序之一。通常，本公司根据过往订票记录及季节性趋势来预测预期需求。本公司采用过往预测，并结合当前的预订情况、近期活动、竞争压力及其它因素，建立一个能够获取最高收益的票价结构。

本公司采用了一套收益管理系统软件—PROS 收入管理系统（以下称“PROS 系统”）。PROS 系统使用精密的预测及优化模型来迅速地分析本公司在不同票价下供应座位的经济效益，使本公司能够从现有运载能力中获取最高收益。本公司在 2001 年 7 月开始将 PROS 系统应用于本公司的欧洲及北美洲航线，并在 2002 年 6 月开始将其应用于本公司的香港及东南亚航线。2002 年底以来，本公司已将 PROS 系统应用于本公司所有的国际航线。目前，本公司正在将 PROS 系统在本公司的国内航线推广使用。

### 4、航线

截至 2005 年底，本公司客运航线总计 316 条，其中国内航线 229 条，国际航线 78 条，地区航线 9 条。本公司航班通航全球的 23 个国家和地区，包括 34 个国际城市、76 个国内城市和 1 个地区。

根据本公司的航线发展计划，到 2008 年，本公司将新增国际通航国家 9 个，城市 14 个，新增国际航线 17 条；新增国内通航城市 15 个，航线 30 条；地区航线新增通航城市 3 个，航线 6 条。

为尽量提高本公司机队使用率并加强竞争力，本公司的规划部门编制和定期更新一个滚动的五年航线计划，所考虑的因素包括本公司的业务策略、市场预测和分析以及竞争等。本公司通过对每条航线的盈利能力进行评估，并对航

班时刻和航班班次进行调整，以提高利润率。本公司将采用网络和航班时刻管理系统、定价管理系统等，以便改进本公司的市场分析、网络规划和枢纽运营管理。基于未来滚动的五年航线计划和《中国民用航空国内航线航班经营许可规定》的实施，本公司可能自行规划或争取民航总局的批准以获得更多的航线或修改某些航线的航班班次来不断改善本公司的国内航线网络。本公司与民航总局密切合作以便根据现有的或新的双边航空服务协议获得新的航线权，并可能协助中国政府与外国政府就该等协议展开磋商。

## 5、代码共享

代码共享是一种被全球各航空公司普遍采用的营销安排。根据与其它航空公司签订的代码共享协议，一家航空公司可以将其它航空公司经营的代码共享航班的座位作为其自有产品进行销售。代码共享协议通常准许自由销售、座位交换或锁定舱位。

为扩大本公司的航线网络，为本公司的客户提供更多便利，本公司与境内及境外的多家航空公司签订了代码共享协议（详见本章“三、公司面临的主要竞争状况（二）公司的竞争优势 5、广泛的合作伙伴”）。

### （三）近三年的业务经营情况

公司近三年的主要经营情况如下：

#### 1、客运业务情况

本公司提供国际、国内、和港澳地区的客运服务。下表是最近 3 年本公司客运业务的主要运营情况：

	2005 年	2004 年	2003 年
旅客周转量（百万客公里）	52,404.77	46,644.60	33,477.00
可用座位公里（百万）	70,661.45	64,894.00	50,732.60
乘客人数（千）	27,694.75	24,499.96	18,053.70
飞行公里（百万）	371.35	322.38	251.60
定期航班班次（每周航班数目）	4,116.20	3,426.30	2,765.00
航班数目	214,634	179,148	143,802

注：上表中为本公司的数据，不包括澳门航空的数据。

#### （1）国际客运业务情况

目前，在所有中国航空公司中，本公司拥有最广泛的国际航线网络。在过

去的十年，以旅客周转量计算，本公司的国际客运量约占所有中国航空公司取得的国际旅客周转量总额的一半或以上。截至 2005 年 12 月 31 日，本公司每周经营超过 560 班国际航班，定期航班覆盖全球的 34 个主要城市和 1 个地区。

最近三年，本公司的国际客运业务情况如下表：

	2005 年	2004 年	2003 年
旅客周转量（百万客公里）	21,773.68	19,627.90	12,765.10
可用座位公里（百万）	29,582.11	27,896.80	19,708.50
客座率（%）	73.60	70.36	64.80
乘客人数（千）	4,650.96	4,219.05	2,656.20
飞行公里（百万）	115.49	106.16	73.50
定期航班班次（每周航班数目）	551.20	501.30	350.00
航班数目	28,741	26,211	18,198

注：上表中为本公司的数据，不包括澳门航空的数据。

## （2）国内客运业务情况

本公司拥有一个为中国 29 个省、主要商业城市和旅游目的地服务的广泛国内航线网络。截至 2005 年 12 月 31 日，本公司每周在中国经营的国内航班超过 3,400 班，为 76 个国内目的地服务。本公司的三大基地位于北京、成都 / 重庆地区和长江三角洲地区。本公司通过与南方航空、上海航空和山东航空等其它中国航空公司订立代码共享协议，为旅客提供更为全面的国内航班服务。

最近三年，本公司的国内客运业务情况如下表：

	2005 年	2004 年	2003 年
旅客周转量（百万客公里）	28,884.07	25,487.20	19,525.20
可用座位公里（百万）	38,385.71	34,626.60	28,982.60
客座率（%）	75.25	73.61	67.37
乘客人数（千）	22,162.09	19,521.70	14,798.90
飞行公里（百万）	239.70	203.35	167.50
定期航班班次（每周航班数目）	3,408	2,801	2,311
航班数目	177,682	146,477	120,176

注：上表中为本公司的数据，不包括澳门航空的数据。

公司目前拥有北京、上海、成都、杭州、重庆、天津、内蒙、贵阳和华南（广州、深圳）共十个营运基地，按照地域划分，北京基地、西南基地和长江三角洲基地为本公司的主要基地。

### 1) 北京基地

本公司是在北京提供航空客运服务的占主导地位的航空公司，且在所有航空公司中在北京经营航空服务的历史最为悠久。北京是我国的政治、经济和文化中心，以旅客吞吐量和飞机起降架次计算，北京首都国际机场是中国最繁忙的机场，也是中国最重要的国际门户和国内中转枢纽之一。本公司拥有以北京为基地的最为广泛的航线网络。2005年，本公司于北京基地的旅客吞吐量为1,657.16万人，市场占有率达到44.4%；货邮吞吐量为47.55万吨，市场占有率达到50.2%。

北京首都国际机场目前正在进行三期扩建项目，其中第三候机楼预期于2007年竣工，本公司计划届时将北京营运基地搬迁往该第三候机大楼，并独家使用其中的国内候机楼。第三候机大楼设计的每年乘客吞吐量会超越现有第一及第二候机大楼合计的吞吐量。基于第三候机楼的投入运营，本公司将继续加强北京复合中枢的建设，配合国际航线发展，加强北京始发国内干线的运力投入，巩固与国内基地间航线的运力投入，增加盈利航线的运力投入，以提升本公司的运营能力和经营效率，巩固本公司在北京基地的竞争优势。

### 2) 西南基地

本公司第二个主要基地位于我国西部的成都、重庆和拉萨，区内有多条热点航线。与国内其它航空公司相比，本公司拥有最广泛的中国西南部航线网络，本公司在区内的主要航线（如成都—拉萨、成都—九寨等）占有优势。本公司将继续增加以成都为基地的航线上的飞机分配、改善航班衔接、开发更多新航线、增加现有航班的班次，以迎合市场需求，将成都发展为重要的国内枢纽。我国“西部大开发”政策将有助于促进乘客增长，使本公司的成都、重庆基地从中受益。

### 3) 长江三角洲基地

本公司的第三个主要基地位于我国长江三角洲，即上海和杭州。本公司在上海经营历史悠久，目前于上海虹桥和浦东国际机场提供国内和国际客运服务。本公司将继续拓展以上海为基地的航线网络，重点发展国际始发航线，加强与联盟合作伙伴的合作，构建国际国内有效连接，使上海成为公司重要的始发国际门户。杭州基地是原中航浙江航空公司（本公司浙江分公司的前身）的

运行总部，本公司将重点发展杭州至国内主要省会城市以及港澳地区和东南亚国际航线，并加强沪杭市场的互动。

#### 4) 其它国内航线

本公司还在其它国内目的地经营航班，包括天津、呼和浩特、温州、贵阳等。本公司覆盖上述机场的航线网络，有助于本公司为往返本公司 3 大主要基地的航班旅客提供更便捷的转机服务。

#### (3) 港澳客运业务情况

本公司提供中国大陆城市如北京、成都、天津、重庆、大连、贵阳和杭州等与香港之间的客运服务。本公司通过与澳门航空之间的代码共享安排来提供北京与澳门之间的客运服务，上述代码共享安排及来自澳门航空的收入贡献，会让本公司在澳门市场保持必要的市场占有率。

最近三年，本公司香港和澳门客运业务情况如下表：

	2005 年	2004 年	2003 年
旅客周转量（百万客公里）	1,747.02	1,529.50	1,186.70
可用座位公里（百万）	2,693.63	2,370.60	2,041.50
客座率（%）	64.86	64.52	58.13
乘客人数（千）	881.70	759.21	598.60
飞行公里（百万）	16.16	12.87	10.60
定期航班班次（每周航班数目）	157	124	104
航班数目	8,211	6,460	5,428

注：上表中为本公司数据，不包括澳门航空的数据。

中国中央人民政府与香港及澳门特别行政区政府订立的新的航空服务协议将显著加强中国内地与香港及澳门之间的航空服务。

中国中央人民政府与香港特别行政区政府订立的《更紧密经贸关系安排》将会深化中国大陆与香港之间的贸易和经济关系，从而促进商务旅行需求的增长。此外，中国大陆居民前往香港旅行限制的放宽以及中国经济的日趋繁荣，也将吸引更多大陆旅客前往香港。

本公司投资的港龙航空及本公司控股的澳门航空亦经营北京至香港、北京至澳门航线的客运服务。有关港龙航空、澳门航空的经营情况，请见本章“八、境外经营情况”。

#### (4) 包机业务情况

目前，本公司的旅客包机业务主要有公务、商务包机、日本修学旅行包机、旅游包机等。

本公司主要按照市场需求决定包机航班安排。本公司的大部分国内包机航班在旅游旺季（春节、劳动节和国庆节假期）经营。本公司通常在每个季节到来前数月决定包机时刻表，但也在接到紧急通知的情况下经营特别安排的包机。包机航班的经营有时可能涉及重新调配定期客运航班的飞机。本公司已经增加了国内包机夜间航班以适应增长的需求。夜间飞行数量的增加将提高本公司的飞机使用率、降低经营成本及提高盈利能力。

作为中国的载国旗航空公司，本公司为国家领导人、政府代表、国家体育代表团及文化使节提供包机服务。

本公司将努力扩大公、商务旅客包机业务量，在满足社会需求的同时，利用公司现有的国际、国内航线网络，把定期班机业务与包机业务结合起来，开辟新的包机航线，增加通航点，为开辟正班航线打基础，为公司创造更大的效益。

#### 2、货运业务情况

本集团的货运服务包括一般航空货运服务和特殊货运服务（包括易腐品、活牲畜、贵重物品和危险品）。此外，本集团还提供邮件和快递服务，包括 24 小时特快邮件服务以及特快货物转运服务。本集团主要通过国货航经营货运业务。

最近三年，国货航的货运业务主要情况如下表：

	2005 年	2004 年	2003 年
<b>货运服务：</b>			
货运周转量（百万货运吨公里）	2,759.62	2,581.71	2,206.20
国际	2,062.78	1,976.43	1,687.74
国内	636.61	544.06	461.10
香港和澳门	60.23	61.22	57.36
货机数目	6	5	5
<b>按载运工具分类</b>			
<b>货机：</b>			

货运量（百万货运吨公里）	1,189.59	1,170.31	1,020.60
国际	1,123.49	1,101.83	964.47
国内	53.86	55.82	45.93
香港和澳门	12.23	12.67	10.21
货运能力（百万可用货运吨公里）	1,698.37	1,641.78	1,464.33
国际	1,550.56	1,499.78	1,351.58
国内	124.06	118.63	90.79
香港和澳门	23.74	23.37	21.96
货物载运率（%）	70.04	71.28	69.70
<b>客机腹舱：</b>			
货运量（百万收入货运吨公里）	1,570.03	1,411.39	1,185.63
国际	939.28	874.61	722.05
国内	582.74	488.24	416.16
香港和澳门	47.99	48.55	47.43
货运能力（百万可用货运吨公里）	3,364.18	3,201.26	2,563.83
国际	2,040.36	1,981.96	1,502.40
国内	1,223.86	1,134.56	974.26
香港和澳门	99.95	84.74	87.17
货物载运率（%）	46.67	44.09	46.24

注：上表中为本公司、国货航的数据，不包括澳门航空的数据。

本公司的控股子公司国货航专注于航空货运业务，在北京枢纽和上海基地、成都基地的支持下，已经建立了广泛的货运航线网络，连接国内主要经济地区及国际主要目的地。与国内其它竞争对手相比，国货航拥有较好的发展基础和实力，并拥有最多的运力。截至 2005 年末，国货航的运力包括 4 架 747-200F 货机、2 架 747-400 货机、8 架 747COMBI 的货舱以及所有国航飞机的腹舱，并计划引进 3 架 TU204 货机及 3 架 747-400 货机。至 2005 年 12 月 31 日，国货航的货机每周执行以下货运航班：

- 飞往美国东海岸的 6 班航班（纽约和芝加哥）；
- 飞往美国西海岸的 4 班航班（波特兰和洛杉矶）；
- 飞往德国法兰克福的 7 班航班；
- 飞往日本大阪的 4 班航班；

- 飞往香港的 2 班航班；
- 飞往成都的 2 班航班。

本公司亦在上海通过浦东国际机场及虹桥国际机场提供货运服务。在这些机场进行的货物处理服务由第三方供货商提供。

### 3、其它业务情况

本公司还提供与航空相关的服务，例如地面服务、维修和大修服务和航空餐饮服务。

#### (1) 地面服务业务情况

本公司在北京和成都等城市的机场为本公司的航班及其它航空公司的航班提供地面服务。在其它中国城市和其它国家的机场，第三方地面服务商或进驻这些机场的主要航空公司为本公司的航班提供地面服务。地面服务包括验票及登记服务、登机服务、贵宾候机楼服务、停机坪服务、行李处置、货物装卸、客舱清洁和中转服务等。

#### (2) 飞机维修和大修业务情况

飞机的维修和大修对于保证旅客的安全舒适，确保机队的有效使用，以及优化机队的利用率都非常重要。本公司机队的维修和大修服务时间和周期视取决于多种因素，包括飞机机龄、飞机型号及制造商的规格等。

2004 年 2 月，原中国国际航空公司旗下的维修工程部门及分公司合并为一个新成立的维修和大修部门，这使得本公司的维修和大修的工序及技术水平得到统一，从而改善有关服务的水平。

本公司亦通过 Ameco 提供维修和大修服务。Ameco 是本公司与汉莎航空于 1989 年成立的一家合营公司，本公司拥有其 60% 的股权，汉莎航空拥有其余的 40% 的股权。Ameco 经民航总局、美国联邦航空局及欧洲航空安全局认证，为本公司以及北京其它航空公司提供维修和大修服务。

### 4、主要客户销售情况

2003 年至 2005 年，本集团向前 5 名客户合计的销售额占年度主营业务收入的比例情况如下：



年 度	2005	2004	2003
向前 5 名客户合计销售额占年度主营业务收入的比例	3.76%	3.58%	3.59%

上述前 5 名客户不是本集团的关联方，本集团未知其是否存在受同一实际控制人控制的情况。

截至本招股说明书签署之日，本公司董事、监事、高级管理人员和核心技术人员，主要关联方，持有公司 5%以上股份的股东未持有上述客户的权益。

#### (四) 主要原材料和能源供应情况

##### 1、航油

##### (1) 航油供应情况及对本公司的影响

航空燃油是本公司生产经营所需的主要原材料。本公司及国货航机队所需的航空燃油主要向中航油股份有限公司、上海浦东机场航油公司、美国壳牌石油公司等供应商采购，国外航油主要是通过一年一度的公开招标进行采购的。

最近三年，本公司及国货航航空燃油采购情况如下：

年度	采购量（万吨）	采购均价（元/吨）		
		总体平均	国内平均	国际平均
2003 年	174.79	2,968.00	3,148.00	2,527.00
2004 年	221.91	3,742.00	3,848.00	3,473.00
2005 年	240.68	4,836.00	4,851.00	4,795.00

最近三年，本集团燃油成本及占主营业务成本的比例情况如下：

年份	航空燃油成本（亿元）	占主营业务成本的比例
2003 年	53.24	27.8%
2004 年	86.87	33.4%
2005 年	124.88	39.0%

国际航空燃油价格受原油价格的直接影响，近年来波动较为剧烈。由于我国政府对航空燃油的价格仍实行管制，所以国内燃油价格的波动幅度较国际燃油相对稳定，但近年来国内政府以国际市场燃油价格为基准对国内航空燃油价格进行了多次上调。本公司的年均总体燃油采购价格从 2003 年的 2,968 元/吨提高到了 2005 年的 4,836 元/吨。航空燃油成本的升高将对本集团的经营业绩及盈利能力构成一定影响。以 2005 年燃油采购量进行测算，燃油价格每上升 100 元/吨，本集团主营业务成本将上升约 2.55 亿元。

本集团已经采取多种措施应对航空燃油价格的上涨，如进行航空油料的套期保值交易，引入航空燃油消耗计划系统，并购置技术性能更为先进的机型以降低燃油消耗，通过降低每飞行小时耗油量减少油价上升的影响等。此外，国家关于征收燃油附加费的政策也在一定程度上缓解了燃油成本上升的影响。

## （2）关于燃油附加费

燃油附加费的征收属于国际民航业的惯例，是在出现燃油价格持续上涨的情况下，在航空运输价格不便于经常调整的前提下而阶段性征收的、用于保证航空公司能够正常运营的一种额外加价措施。鉴于国内外航空燃油的价格持续在高位徘徊，国家发改委、民航总局决定，自 2005 年 8 月 1 日起恢复对民航国内航线旅客运输征收燃油附加费。国内航线旅客运输燃油附加费的收取标准为：800 公里以下航段，每位旅客收取 20 元；800 公里（含）以上航段，每位旅客收取 40 元。2005 年 10 月，国际航线的燃油附加费也相应上调；根据 2006 年国内航空煤油价格变动情况，燃油附加费收取标准再次上调：800 公里以下航段提高到 30 元，800 公里（含）以上航段提高到 60 元。执行期限暂定为 2006 年 4 月 10 日至 10 月 10 日。国际航线根据航段、目的地等不同，按每人每航段 25 美元或 40 美元的标准收取燃油附加费。

受益于上述政策，2005 年本集团燃油附加费收入共 16.63 亿元。

## 2、航材

本公司的航材主要通过寄售、租赁、订购等方式采购。

公司的航材需求主要包括：新飞机引进后的航材首批订货、二手飞机引进后的差异航材补充订货、日常航材订货、加改装订货（根据工程指令所做的订货，包括重大改装和一般加改装）、年度补充订货（根据飞机的使用状态、航线的调整所做的订货）等。

为保证航材的质量，本公司对供应商进行严格的筛选，经过民航总局、美国联邦航空局（FAA）、欧洲航空安全局（EASA）及本公司质保部门批准通过的厂商方可成为本公司的供货商。

## 3、向前 5 名供应商采购情况

2003 年至 2005 年，本集团向前 5 名供应商合计的采购额占年度采购总额的比例情况如下：

年 度	2005	2004	2003
向前 5 名供应商合计采购额占年度采购总额的比例	48.88%	39.27%	38.10%

上述前 5 名供应商不是本集团的关联方，本集团未知其是否存在受同一实际控制人控制的情况。

截至本招股说明书披露之日，公司董事、监事、高级管理人员和核心技术人员，主要关联方，持有公司 5%以上股份的股东未持有上述供应商的权益。

### （五）油料套期保值业务

本公司出于控制油料成本、套期保值的目的，开展了油料套期保值业务，具体情况如下：

#### 1、交易品种、数量及交易工具

2003-2005 年，本公司油料套期保值业务共发生已结算的交易量 11,450,000 桶。交易品种为以新加坡航空煤油、伦敦布伦特（Brent）原油以及纽约西德克萨斯中质油（WTI）为基础资产的金融衍生产品。

#### 2、近三年各年度已结算的交易量、盈亏情况和实施效果

近三年各年度已结算的交易量、盈亏情况和实施效果如下列表所示：

年份	交易量（桶）	盈利/（亏损）（元）
2003	4,900,000	100,573,020
2004	4,200,000	69,131,169
2005	2,350,000	95,508,894
合计	11,450,000	265,213,083

近三年各年度套期保值交易的实施效果如下列表所示：

年份	燃油现货采购量（万吨）	燃油现货采购平均价格（元/吨）	如考虑套期保值相当于采购价格下降额（元/吨）
2003	174.79	2,968	57.54
2004	221.91	3,742	31.15
2005	240.68	4,836	39.68

### 3、风险控制情况

#### （1）股东大会、董事会对套期保值业务的有关规定

本公司建立了套期保值的风险控制机制。2005 年 5 月 30 日，本公司 2004 年度股东周年大会通过的《股东大会议事规则》，就审批风险投资项目的权限

做出了较一般投资项目严格的规定。本公司 2006 年 3 月 28 日召开的 2006 年第一次临时股东大会对《股东大会议事规则》进行了修订，对董事会就风险投资项目的审批权限进行了更为严格的规定。超过对董事会授权的标准，均需经股东大会批准。

本公司在设立之前，套期保值交易由公司总裁办公会和公司油料管理委员会授权管理；本公司设立后，每年的油料套期保值事宜均提交董事会研究决策。根据董事会决议，2005 年套期保值业务量不得超过现货采购量的 30%，本公司实际保值量为 12.3%。

### （2）本公司《油料套期保值业务操作管理规定（暂行）》的主要内容

《油料套期保值业务操作管理规定（暂行）》（以下简称“《管理规定》”）对套期保值业务的开展和风险控制进行了规范。《管理规定》规定：进行油料套期保值业务的主要目的是稳定预算、保障供给、规避风险、降低成本，对现货采购进行超前保值。

在决策程序上，本公司建立了董事会、总裁办公会、油料管理委员会和油料风险管理小组四个层次的决策和管理机制。《管理规定》严格明确了各级管理人员的职责和权限，对交易人员和风险监控人员实施了独立工作、互相制约的监管机制，形成了油料风险管理小组每半年一次或油价波动较大时随时向董事会进行工作汇报以及重大事件及时报告的制度。本公司的油料套期保值业务长期接受公司审计检查办公室的财务审计，每季度对套期保值交易的内部控制、风险管理和头寸颁布等情况进行定期检查，并将检查情况报公司和其他上级主管部门。

### （3）外部风险控制情况

针对外部风险控制，本公司加强了对交易对手年度财务报告及其他信用文件的审核，并请公司法律事务处委托外部专门机构对交易对手的授信额度、违约起点金额、适用法律条款等专项审核。对已建立仓位进行动态管理。要求交易对手按月出具未结仓位市值评估报告，以控制信用风险。对较复杂工具在市场价格下跌时的赔付风险进行严密监控，积极探索降低甚至消除保值工具风险

的办法，采取再保值策略。

通过上述风险控制制度的实施，本公司在近年航空油料价格迅速上涨的背景下，较好的控制了油料成本，实现了套期保值的预期目的。

## （六）环保、安全及保险

### 1、环保情况

航空运输业涉及的环保法规主要包括对飞机噪音的控制、空气污染物的排放控制、地表及地下水排放、管理危险品、以及油类和废弃物的管理等。新型号的飞机或发动机在制造厂家必须首先通过 FAA、或 EASA 的型号合格审定，民航总局进行认可，并确认飞机发动机在设计性能方面满足相关的环境保护要求。飞机或发动机在制造完成后，FAA、EASA 对每架符合要求的飞机/发动机签发出适航证，同时民航总局要对每架验收合格的飞机或发动机进行复核性审查后签发标准适航证，飞机才能投入运营。本公司在运营飞机时，按照经批准的维修方案维护和使用飞机，确保飞机持续适航并符合环境保护的要求。

本公司目前用于运营的飞机，在噪音、污染物排放等方面都完全能够符合环境保护的要求，近三年没有因环保原因受到处罚的情况。

近三年，本公司用于环境保护的相关费用支出如下表：

单位：元

	2005 年	2004 年	2003 年
环境保护费	2,245,109	1,687,387	1,239,471

注：环境保护费用主要含排污费及绿化费等

### 2、安全经营情况

本公司须遵守民航总局制定的各种安全标准。

民航总局是国际民用航空组织的成员，该组织制定全球航空业安全标准。航空公司注册所在国家的民用航空当局负责实施相关法规，确保飞机及机组人员符合国际民用航空组织的安全标准。国际民用航空组织的所有成员普遍承认注册国签发的合格证书。

民航总局对所有中国航空公司的营运安全、维修及培训标准均拥有管辖权。民航总局就飞机维修及操作、设备、签派、通讯、空勤人员及影响航空安全的其它因素制定法规和规则，并要求所有中国航空公司定期向民航总局提交

航班安全记录，包括有关报告期内发生与其飞机有关的飞行事故或意外的报告及其它与安全相关问题。为确保遵守法规，民航总局定期对每家中国航空公司进行安全检查。若检查发现某航空公司未能符合有关安全标准的要求，则该公司将会被罚款或受到其它行政处罚。

本公司严格遵守民航总局的有关规定，在最近的 3 年内，没有出现因违反安全标准而受到重大罚款或行政处罚的情况。

公司非常重视确保旅客安全，并一直严格遵守所有有关航空安全的法规。公司成立了由高层管理人员组成的安全委员会，该委员会负责制订公司的安全政策，并监督执行相关的安全规定。本公司制定的雇员安全手册及培训指引已获得民航总局的批准，并分发给公司员工。此外，公司还定期评估飞行员的技术、经验及安全记录，以随时掌握有关飞行安全方面的情况。

本公司机队的维修工作是按照各机型的持续适航维修方案（CAMP）组织实施的，主要包括航线维护和定期维修两大类。飞机的日常维护是通过航线维护来实现的，航线维护是每次飞行前和飞行后必须执行的检查维护工作，主要包括：航前维护、过站维护、航后或日检维护；定期维修的主要内容包括：对飞机系统、结构、区域进行的润滑/勤务，使用/目视检查，检查/功能检查，恢复，报废等工作内容。

根据民航总局的定义，“飞行事故征候”是指发生会或可能会影响营运安全而非属意外的飞机操作事件。根据民航总局公布的标准，2003 年、2004 年可接受飞行事故征候率分别为每 10,000 个飞行小时 1.3 宗和 0.9 宗，而本公司 2003 年和 2004 年的实际飞行事故征候率分别为每 10,000 个飞行小时 0.56 宗和 0.255 宗，远低于民航总局规定的标准。2005 年，本公司共安全飞行 59.94 万小时、24.3 万个起落架次，飞行事故征候率进一步降低至每 10,000 个飞行小时 0.134 宗，安全生产水平明显提高。

本公司与美国联合航空、日本全日空及德国汉莎航空等航空公司签订的代码共享协议中，要求代码共享伙伴互相审核对方的安全管理体系。这种安全审核通常在代码共享安排开始执行之前进行。与合作伙伴之间进行的相互安全审核有利于进一步提高公司的安全管理水平。

2005 年，本公司荣获民航总局颁发的航空安全最高奖“金鹏杯”。

近三年，本公司用于安全生产的相关费用支出如下表：

单位：元

	2005 年	2004 年	2003 年
安全生产费用	22,124,240	80,269,516	54,188,308

注：安全生产费用主要包括劳动保护费、飞机驾驶舱门改装、飞机空中防撞系统等

### 3、保险

本公司和其它中国航空公司一起组成民航机队，授权航联保险经纪有限公司安排航空保险事宜。总体保单由中国人民财产保险股份有限公司及中国太平洋财产保险股份有限公司联合承保，承保比率分别是 88%及 12%。根据航空险总体保单，本公司按国内民航业惯常的种类及数额参加了飞机综合保险（包括零部件）、飞机战争保险、法定航空责任保险以及可扣除的飞机综合保险。本公司就下列事项所导致的责任投保：（1）乘客（除机组人员外）及第三者身故及人身伤害；（2）行李、货物及邮件损毁；（3）飞机及第三者财务损毁（以 12.5 亿美元为上限）。航空险总体保单的投保范围包括本公司提供服务的所有国家及地区。本公司认为，本公司的投保范围涵盖了《华沙公约》、《蒙特利尔公约》或任何其它适用双边协议中规定的与旅客伤亡及货物损伤有关的最高民事责任。

## 五、主要固定资产和无形资产

### （一）主要固定资产情况

#### 1、固定资产整体情况

截至 2005 年 12 月 31 日，本公司主要固定资产情况如下：

固定资产类别	原值（亿元）	净值（亿元）	成新率
飞机	415.03	379.51	91.44%
其中：自有	307.95	282.48	91.73%
融资租赁	107.08	97.03	90.61%
机器设备	9.34	7.79	83.40%
运输设备	4.15	2.83	68.19%
土地	8.93	8.71	97.54%
房产	22.83	21.40	93.74%
高价件	24.34	18.42	75.68%
办公设备	0.64	0.47	73.44%
<b>合 计</b>	<b>485.26</b>	<b>439.13</b>	<b>90.49%</b>

## 2、所需的主要设备情况

喷气式飞机是本公司经营所需的主要设备。截至 2005 年 12 月 31 日，本公司及国货航共运营飞机 176 架，其中客机 168 架、货机 6 架、公务机 2 架，该等飞机绝大多数为空中客车公司及波音公司生产的现代化飞机，具备技术上的先进性。

本公司及国货航机队中的飞机使用寿命一般在 20 年以上。截至 2005 年 12 月 31 日，本公司及国货航机队的平均机龄为 8.2 年，具有技术上的先进性。具体情况如下表：

机型	飞机数量				座位数(个) /运载能力(吨)
	自置	融资租赁	经营租赁	小计	
<b>客机</b>	86	46	36	168	30,027
A319	21	0	3	24	3,090
A320	1	2	3	6	978
A330			1	1	284
A340		6		6	1,971
B737	29	4	9	42	5,392
B737-NG	15	9	13	37	5,259
B747	4	8	0	12	3,894
B757	5	8		13	2,604
B767	8	2	4	14	3,110
B777	3	7		10	3,295
CRJ-200			3	3	150
<b>货机</b>	5		1	6	667
B747-200F	4			4	435
B747-400F	1		1	2	232
<b>公务机</b>			2 <sup>②</sup>	2	19
LEARJET			1	1	8
湾流-4 型			1	1	11
<b>合计</b>	91	46	39	176	

注：168 架客机中包含 2 架训练机，除 6 架货机外的其它客机均为本公司使用。

为改善本公司在高端客户服务方面的服务质量，并扩大本公司在利润率较高的长途商务旅行市场上的占有率，本公司对部分客机的头等舱及商务舱进行了改进。

改进的飞机主要用于一些长途航线，如飞往法兰克福和纽约的航班等。改

<sup>②</sup> 其中 1 架为托管。



进的具体内容包括为头等舱安装可后仰 180 度的新型躺椅，并将座位宽度由 59 至 60 英寸拓宽至 79 至 80 英寸；将商务舱座椅宽度由 48 英寸扩阔至 58 至 60 英寸；升级头等舱和商务舱的个人娱乐系统，提供视频点播功能等等。

### 3、房产情况

本公司在中国大陆已取得房产证的自有房产 333 处，面积合计约 901,258.13 平方米；本公司在中国大陆租赁房产 118 处，面积合计约 49,275.75 平方米。上述两项房产合计 451 处，面积合计约 950,533.88 平方米。

在本公司占用的上述房产中，有部分房产产权变更登记手续尚未完成，具体情况可参见本招股说明书“第五章 发行人基本情况 二、发行人历史沿革”。

#### （三）主要无形资产情况

##### 1、商标

本公司目前拥有 32 个商标的所有权和使用权，注册机关为国家工商管理总局商标局。国家工商管理总局商标局已于 2005 年 7 月 7 日出具《核准商标转让证明》，核准以下 32 个商标变更至本公司，商标具体情况为：

序号	类别	注册证号	商标名称
1	35	1125894	图形
2	35	1125895	图形
3	35	1754269	AIR CHINA
4	36	1123914	国航
5	36	1123916	图形
6	36	1147927	中国国际航空公司 <sup>®</sup>
7	36	1391866	AIR
8	39	769790	图形
9	39	1121897	国航
10	39	1121898	国航
11	39	1123780	图形
12	39	1123782	图形
13	39	1177835	中国国际航空公司+AIR CHINA
14	39	1177836	中国国际航空公司+AIR CHINA+图形
15	39	1183817	中国国际航空公司

<sup>®</sup> 邓小平同志手写体，下同。

16	39	1183818	中国国际航空公司
17	39	1183819	中国国际航空公司+AIR CHINA+图形
18	39	1344936	中国国际航空公司+AIR CHINA+图形
19	39	1394664	AIR CHINA
20	42	1123968	国航
21	42	1123969	国航
22	42	1123970	图形
23	42	1123971	图形
24	42	1147727	中国国际航空公司+图形
25	42	1147728	中国国际航空公司
26	42	1147729	中国国际航空公司
27	42	1147730	中国国际航空公司+图形
28	42	1177881	AIR CHINA+图形
29	42	1177882	中国国际航空公司+AIR CHINA+图形
30	42	1177883	AIR CHINA+图形
31	42	1177884	中国国际航空公司+AIR CHINA+图形
32	42	1403905	AIR

注：此表中标注的图形是指“凤凰”图形

根据有关合同，本公司上述部分商标许可中航集团无偿使用，详见本招股说明书“第七章 同业竞争和关联交易”相关情况。

## 2、专利技术情况

本公司目前没有专利技术。

## 3、重要知识产权、非专利技术的情况

本公司使用以下主要非专利技术：

### (1) 常旅客系统

本公司的常旅客系统是在瑞士航空 Qualiflyer 应用系统基础之上经 IBM 客户化修改后投入使用的。常旅客系统于 1997 年初投入使用后效果显著，随着国航业务的发展，常旅客系统处理的业务量不断增长。常旅客系统的主要功能由 11 个模块组成，包括常旅客管理系统会员服务、运行管理、合作伙伴管理、常旅客网站、会员管理、报表统计、兑奖管理、数据采集、常旅客会员品质评估、奖券和补偿券管理系统。其中常旅客会员品质评估、奖券和补偿券管理系统是属于待建模块。2002 年实现了常旅客信息数据回收与补登、里程银行、与中航信离港控制系统（DCS）实时连接。2003-2004 年，本公司完成了常旅客系统一体化整合。

## (2) 网上订票和定票管理系统

网上订票和定票管理系统于 2004 年 5 月 10 日由本公司自主开发并投入使用，系统主要核心功能包括：会员管理、网上订票、网上里程兑换、网上退票、会员订单管理、电话订座及订单管理、配送、网上订单管理、自取票处理、系统配送、座席文件管理。目前在本部北京在 2004 年 5 月推出、成都在 2005 年 1 月推出、上海在 2005 年 11 月初推出。网上里程兑换 2004 年 6 月 18 日起在北京营业部对部分航线进行了试运行，运行情况良好。自 2005 年 8 月 1 日起，北京国航直属售票处办理会员在网上订票后的取票业务。自 2005 年 9 月 1 日起，基地、分公司及十个营业部：天津、杭州、呼和浩特、成都、重庆、上海、深圳、西安、广州、哈尔滨的国航直属售票处办理会员在网上订票后的取票业务。自 2005 年 10 月 1 日起，国内所有营业部的国航直属售票处办理会员在网上订票后的取票业务。

## (3) OMIS 系统

OMIS 系统于 1997 年 1 月正式投入使用，系统核心功能包括：基础数据信息管理系统、航班时刻表管理子系统、系统管理、机务运行控制中心、航班计划管理子系统、机组接口子系统、航行情报子系统、飞行签派子系统、运行统计分析报表子系统、飞行跟踪子系统、报文处理子系统、气象信息子系统。经过 2000 年到 2002 年近两年时间的进一步升级和完善，具备了飞行监控功能，实现了总局航班计划的转换、完善了报文接收发送功能、实现同航行通告系统的连接、获得气象数据、飞行总队计划、客舱计划、商务调度数据等。新 OMIS 系统利用计算机来实现航班时刻和航班运作（周）计划的制作、飞行计划的制定、航班飞机排班等。目前 OMIS 在国航运行管理部、总队、客舱、机务工程部、市场营销部、AMECO 及地面服务部都安装有系统，同时运转系统的计算机在 130 台左右。

## (4) 空勤人员网上准备系统

空勤人员网上准备系统于 2005 年 7 月投入使用，系统主要核心功能包括：飞行员网上准备系统和乘务员网上准备系统。自系统投产以来飞行员网上准备系统曾先后在北京本部、天津、西南推广使用，乘务员网上准备系统在北京本

部使用。

#### (5) 财务管理系统

本公司于 2000 年启用 Oracle10.7 版本财务管理系统，并于 2003 年升级到 Oracle11i 版本。该系统的主要功能由 5 个模块组成，包括总账、应收、应付、资产、现金管理。2004 年，该系统开始在西南、浙江、重庆推广使用，目前本公司所属机构全部使用该财务管理系统。

#### (6) 全球网

全球网于 2003 年 12 月投入使用，系统的主要功能包括实现定座终端改造、实现与北京总部联网。财务系统、货运、常旅客系统利用该网络实现应用系统连接。

#### (7) 数据仓库和高管平台

数据仓库一期于 2002 年 10 月 23 日项目正式启动，于 2003 年 12 月 5 日通过初步验收并投入试运行，于 2004 年 9 月通过终验。该系统主要功能由 4 个模块组成，目前已经在本公司的规划发展部、商务委员会、财务、安监部、运控中心、地服、天津分公司、重庆分公司推广使用。数据仓库二期属于正在建设中。

### 4、土地使用权情况

本公司在中国大陆共拥有 78 宗土地的使用权，面积合计 3,688,834.70 平方米，均已办理土地使用权证。其中：9 宗合计面积为 364,660.70 平方米的土地使用权性质为出让；53 宗合计面积为 2,492,373.10 平方米的土地使用权性质为授权经营；16 宗合计面积为 831,800.90 平方米的土地使用权性质为作价入股。

在本公司占用的上述 78 宗土地中，有部分土地使用权变更登记手续尚在办理过程中，具体情况可参见本招股说明书“第五章 发行人基本情况 二、发行人历史沿革”。

土地使用权在本集团财务报表中体现在固定资产、在建工程及无形资产科目中，截至 2005 年底，土地使用权在上述科目中的账面价值分别为 871,559,788 元、670,132,351 元和 446,577,073 元。

## 六、特许经营权

本公司持有中国民用航空总局颁发的《公共航空运输企业经营许可证》，有效期限为 2004 年 9 月 9 日至 2007 年 9 月 8 日，该特许经营无须缴纳费用。国内航空公司开展航空运输业务必须取得该许可证。本公司持有的《公共航空运输企业经营许可证》期限届满前，本公司将重新申领该等许可证。本公司的运营航线均拥有航线航班经营许可权。

## 七、研发情况和技术创新机制

本公司积极参与民航总局制定的民航科技振兴行动计划，通过产、学、研相结合的方式解决制约行业和航空运输公司发展的瓶颈问题。本公司将努力在最短的时间把与中国民航学院、AMECO 共同承办的民航总局机务工程科研基地建设成为国家级实验室。本公司拟申办民航总局信息技术科研基地，本公司将与行业内院校联合遴选出能形成产品并可在行业内推广应用的攻关项目，并向民航总局申报重大科技专项工作。

此外，本公司还着力做好年度优秀科技项目评选奖励工作，调动公司广大技术和管理人员，积极从事具有公司自主知识产权的自主创新科技工作，力争能够将部分优秀科技成果形成产品，为公司创造出更大的经济和社会效益。

本公司设有科技管理岗位，有专业人员从事科技管理工作，负责研究、制定公司中长期科技发展规划，并依据国家、行业各项有关科技方针政策和法规，制定和完善公司有关科技管理规定。

公司每年都有专项科研经费支持公司有关科技创新活动。公司科技管理工作还包括研究和搜集与航空运输业相关的科技创新发展信息，为公司技术人员搭建科技创新交流平台，组织成立并协助管理专业技术协会，研究、制定公司年度科技创新项目计划和经费计划，联合大专院校、科研院所等社会科技力量申报民航总局科技重大专项和国家重大攻关科技创新课题等。公司每年组织专家对优秀科技项目进行鉴定评审，评选公司年度科技进步奖，并协助对部分优秀项目进行国家、民航总局的鉴定评审工作，参评国家、民航总局科技进步奖评选。本公司积极研究、制定公司知识产权保护管理规定，对优秀科技创新项

目进行推广应用，进行产品转化工作。本公司建立并持续维护公司的科技项目技术信息档案，并编辑出版公司优秀科技项目论文集。

本公司在飞行、机务工程、信息工程等专业领域有着一大批既有专业理论基础又具备实践工作经验的专业技术队伍，具备较强的研发力量，多人多次研发的科技项目获得国家、民航总局、省市的科技进步奖。

## 八、境外经营情况

### 1、港龙航空

本公司的控股子公司中航兴业持有港龙航空 43.29%的股权，是港龙航空的第一大股东。截至 2005 年 12 月 31 日，港龙航空总资产为 111.24 亿元港币，净资产为 31.55 亿元港币。

港龙航空于 1985 年成立，截至 2005 年底，港龙航空通航北京、上海、广州、高雄、台北、金边、曼谷、东京等 40 个城市，航线 42 条，覆盖拥有全球一半人口的地区。

港龙航空拥有一支先进的机队，包括单走道式 A320 及 A321 客机和广体式 A330 客机。港龙航空采用三架波音 747-300 货机提供全货机服务，目的地包括欧洲、中东、日本、东南亚和中国内地。港龙航空的机队情况如下表：

机 型	截至 2005 年底数量（架）
A320	11
A321	6
A330	13
A300B4F（湿租）	1
B747-200F	1
B747-300SF	3
B747-400F（湿租）	1
合 计	36

2005 年，港龙航空的主要营运指标如下表：

客运服务	
运送旅客人次（千人）	5,260
旅客周转量（百万客公里）	6,484.85
货运服务	

货物载运量（吨）	385,339
货运周转量（百万吨公里）	1,408.73

## 2、澳门航空

本公司的控股子公司中航兴业拥有澳门航空 51%的股权，是澳门航空的控股股东。截至 2005 年 12 月 31 日，澳门航空的总资产为 12.15 亿澳门元，净资产 4.51 亿澳门元。

澳门航空成立于 1994 年 9 月，1995 年 11 月 9 日投入商务飞行。澳门航空是以澳门为基地的地区性国际航空公司，截至 2005 年底，澳门航空飞抵的航点包括北京、上海、深圳、曼谷、马尼拉、首尔(汉城)、高雄、台北等 15 个城市，共经营航线 15 条。

澳门航空的机队情况如下表：

机 型	截至 2005 年底数量（架）
A319	5
A320	1
A321	7
A300(货机)	5
合 计	18

目前，澳门航空 70%以上的业务量来自台湾市场。每周，澳门航空在澳门与台北之间的往返航班已经多达 76 个，而澳门与高雄之间每周的往返航班也有 28 个之多。

自 1995 年首航之日，澳门航空为沟通海峡两岸提供了其特殊产品：一机到底的空中服务，来自海峡两岸的转机旅客只需要携带随身行李在澳门国际机场停留 30 分钟左右，办理简单换机手续，即可飞往目的地。同时，为方便台湾乘客，澳门航空还提供随机加签台胞证的服务。

澳门航空快捷方便的服务极大便利了澳门居民的出行，也为澳门经济的发展，海峡两岸的经济、文化交流做出了贡献。

2005 年，澳门航空的主要营运指标如下表：

客运服务	
运送旅客人次（千人）	2,060
旅客周转量（百万客公里）	2,449.8

货运服务	
货物载运量（吨）	151,913
货运周转量（百万吨公里）	170

## 九、质量控制情况

本公司重视持续提高服务水平，以提高公司客户的满意度和忠诚度。

本公司制定了一系列管理制度，对各项服务的标准、流程、检查等做出了具体规定，这些制度包括：《中国国际航空股份有限公司航班正常率考核暂行办法》、《中国国际航空股份有限公司航空安全信息管理规定》、《客舱服务部机关空勤航班派遣规定》、《客舱服务部生产值班制度》、《客舱服务部各级干部进出港督导、送组制度》、《乘务员职业形象进出港检查标准》、《航班延误-等待时的服务》、《引导旅客有序下机的服务细则》等。



## 第七章 同业竞争和关联交易

### 一、同业竞争

#### （一）关于同业竞争情况的说明

本公司的经营范围：国际、国内定期和不定期航空客、货、邮和行李运输业务；国际、国内公务飞行业务；飞机执管业务；航空器维修；航空公司间业务代理；以及与主营业务有关的地面服务和航空快递；机上免税品。其中，定期、不定期航空客、货运输是本公司的主营业务。

本公司控股股东中航集团的经营范围为：经营集团公司及其投资企业中国有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。

在本公司重组设立之前，中航集团的业务和资产主要分为三大部分：（1）以原中国国际航空公司为核心企业的航空运输业务和资产；（2）包括旅业、广告媒体等板块在内的辅助业务和资产；（3）包括中航有限及旗下上市公司中航兴业在内的港澳业务和资产。重组完成后，本公司承接中国国际航空公司的所有航空及与航空相关的业务、相关资产和负债以及中航有限持有的中航兴业约69%的股权。目前，中航集团主要从事航空相关业务的投资控股、酒店经营、建筑、媒体、广告以及提供金融服务等，在航空运输主业上与本公司不构成同业竞争。

#### （二）避免同业竞争的措施

为避免潜在的同业竞争，本公司与中航集团于2004年11月20日签订了《避免同业竞争协议》，主要约定如下：

1、中航集团承诺，除非经本公司董事会讨论通过，并经独立董事审查后作出书面同意，否则中航集团不会单独或连同、代表任何人士或公司（企业或单位），直接或间接从事、发展、经营或协助经营与本公司主营业务相竞争的业务。但下列情况不在此限：

- (1) 取得被投资或收购的公司 5%以下（含 5%）股权的方式进行；
- (2) 本公司放弃对下文第 2 条所述业务机会的优先购买权；
- (3) 中航集团按照下文第 3 条进行的投资或收购；
- (4) 中航集团持有本公司的股权。

2、中航集团承诺，如果中航集团获得有关与本公司主营业务相同或类似的投资机会，那么中航集团将尽其最大努力，使该等业务机会具备转移给本公司的条件（包括但不限于征得第三方同意），并优先提供给本公司。中航集团获得业务机会并具备转移条件后，应及时通知本公司，本公司在双方同意的合理期限内，尽快由独立董事作出决定，并通知中航集团是否接受中航集团提供的业务机会。如果本公司在双方同意的合理期限内没有通知中航集团，本公司被视为放弃对该业务机会的优先受让权。本公司放弃优先权后，中航集团可以自行投资该等业务，或将该业务机会提供给其他下属企业，或其他任何第三方。

3、如果中航集团明确表示，其投资或者收购与本公司主营业务相同的业务，系基于整个中航集团的发展战略，并且中航集团在投资或收购过程中，已做出可以向本公司转让该等业务的安排，那么即使中航集团将取得被投资或收购公司 5%以上（不含 5%）的股权，中航集团的此等投资或收购行为不受上述第 1、第 2 条的限制。但如自中航集团投资或收购该等业务之日起三年内，未能按下文第 4 条加以解决，那么，除非获得本公司独立董事同意，中航集团应将该等业务转让予独立的第三方。在同等条件下，本公司具有优先购买权。

4、中航集团同意，对于本公司认为可能与本公司形成实质竞争的业务（包括但不限于上文第 2 条所述业务机会形成的业务，及中航集团根据上文第 3 条获取的业务），将采取国家法律、法规及有关监管部门许可的方式（该方式应对本公司公平合理）加以解决（包括但不限于转让、委托经营、租赁、承包等方式）；且中航集团授予本公司选择权，由本公司选择解决的方式。

5、中航集团承诺，在一般日常业务营运中，给予本公司的待遇不逊于中航集团给予其其他下属公司的待遇，并按公平、合理的原则，正确处理与本公司的各项关系。中航集团并承诺，不利用大股东地位，进行不利于本公司及其股东的行为。

## 二、关联方及关联交易

### （一）关联方及关联关系

#### 1、控股股东

中航集团，持有本公司 51.16%的股权。

#### 2、中航集团控制的其他企业

参见招股说明书第五章“发行人基本情况”相关内容。

#### 3、本公司的合营及联营企业

关联方	关联关系
1、深圳航空有限责任公司	本公司持有其 25.00%的权益
2、山东航空集团有限公司	本公司持有其 48.00%的权益
3、山东航空股份有限公司	本公司持有其 22.80%的权益
4、四川斯奈克玛航空发动机维修有限公司	本公司持有其 43.64%的权益
5、成都富凯飞机工程服务有限公司	本公司持有其 35.60%的权益
6、云南空港飞机维修服务公司	本公司持有其 40.00%的权益
7、民航数据通信有限责任公司	本公司持有其 23.15%的权益
8、重庆民航凯亚信息技术有限公司	本公司持有其 24.50%的权益
9、成都民航西南凯亚有限责任公司	本公司持有其 35.00%的权益

#### 4、本公司间接持股的合营及联营企业

关联方	关联关系
1、港龙航空有限公司	中航兴业持有其43.29%的权益
2、北京航空食品有限公司	中航兴业持有其60%的权益

### （二）最近三年关联交易情况

#### 1、香港联交所对本公司关联交易的豁免

根据香港联交所上市规则，本公司H股于香港联交所上市后，本公司与中航集团（包括其直接、间接控制的企业）的9项交易将构成本公司的持续关联交易。根据香港联交所上市规则及这些关联交易的性质及价值，可能须作公布或/

及须获得本公司独立股东的事先批准。本公司已就该等持续关联交易与有关的关联方订立期限不超过三年的书面协议（除商标许可协议外）。本公司董事（包括独立非执行董事）认为，该等持续关联交易为本公司一般及日常业务过程中按正常商业条款进行且将继续进行，该等交易属公平及合理，且符合本公司股东的整体利益。

若香港联交所上市规则严格适用，依据金融财务服务协议、政府包机服务协议、空运销售代理协议进行的持续关联交易将须遵守香港联交所上市规则第14A.45至14A.47条所载的申报及公告的规定，并于每次交易发生时按香港联交所上市规则第14A.48条的规定事先须取得独立股东批准。对于建设项目管理协议、房产租赁合同、广告业务合作协议、旅游合作协议、相互提供服务协议项下的持续关联交易，预期该等交易类别各自的适用百分比比率按年计算低于香港联交所上市规则第14A.34所规定的2.5%。因此，该等交易可获豁免遵守独立股东批准的规定。若香港联交所上市规则严格适用，该等交易仍须符合香港联交所上市规则第14A.45至14A.47条所载的申报及公布的规定。

由于预期上一段所述各持续关联交易将继续以经常性质进行，本公司向香港联交所提出有关豁免申请。香港联交所已同意豁免本公司遵照香港联交所上市规则所规定的有关持续关联交易的公布及/或独立股东批准的规定，有效期至2006年12月31日。

上述持续性关联交易包括以下框架协议：

#### （1）商标许可

本公司与中航集团于2004年11月1日签订《商标使用许可合同》，约定在不违反双方签订的《避免同业竞争协议》的前提下，本公司将其持有的与中航集团公司及其下属全资或控股子公司业务有关，而与本公司主营业务无关的注册商标共17个，许可给中航集团公司及其下属全资或控股子公司无偿使用。本公司仍然有权使用及许可独立第三方使用上述商标，且本公司有权在不损害被许可人利益的前提下，向独立第三方转让商标。

协议期限：自本公司成立之日起，至2014年12月31日。

2006年3月28日，本公司与中航集团签署了《〈商标使用许可合同〉补充协议》，本公司按《商标使用许可合同》的条款和条件，将与中航集团及其下属全资或控股子公司业务有关的第1125894号商标无偿许可中航集团使用，因此，本公司许可给中航集团及其下属全资或控股子公司无偿使用的注册商标共18个。

## （2）建设项目管理服务

本公司与中航集团的全资子公司中国航空集团建设开发有限公司（以下简称“中航建设”）于2004年11月1日签订了《基本建设工程项目委托管理框架协议》。协议约定：本公司对于总投资在2,000万元（含）以上的基本建设工程项目，采取委托管理方式，委托中航建设组织管理项目的设计与建设。中航建设向本公司收取管理费，管理费按工程总概算的2%-2.5%计取，原则上，工程总概算在10亿元以上（含10亿元）的项目费率，按工程总概算的2%计取，工程总概算在10亿元以下的项目费率，按工程总概算的2.5%计取。管理费由本公司根据工程进度分期拨付。在确保项目质量和项目建设功能、标准不降低的前提下，如通过中航建设的管理最终降低了建设项目总造价，本公司同意给予中航建设支付概算节余奖励，概算节余奖励的金额将通过双方独立谈判决定，但不应超过总的根据工程总概算计算出的工程管理费的40%，如果项目的实际造价超出了预算，则中航建设应就超出部分进行补足，除非这种超出是由下列原因造成的：（1）国家政策变化；（2）本公司原因；或（3）不可抗力。如果本公司委托中航建设办理征地，本公司将另行支付与征地有关的代理费，代理费的上限为征地实际发生金额的2%，征地的实际发生金额包括因征地而发生的所有费用，包括但不限于征地费、手续费、劳务费、差旅费等，但不包括所征地的土地价格。

协议期限：自本公司成立之日起，至2006年12月31日。协议期限届满，经双方书面同意，协议有效期可以延长。

根据香港联交所对该协议的豁免，截至2006年12月31日的3年内，该协议各年交易金额的上限为4,000万元。

## （3）房产租赁

本公司与中航集团于 2004 年 11 月 1 日签订《房产租赁合同》。中航集团同意将其拥有的建筑面积约为 53,087 平方米的 14 项房产出租给本公司，用于本公司的经营、办公及仓储用房。本公司同意将拥有的建筑面积约为 8,262 平方米的 7 项房产出租给中航集团。具体租金价格由双方根据市场价格协商确定，双方每年可根据市场情况对年租金做相应调整。

协议期限：自本公司成立之日起，至 2006 年 12 月 31 日止。本合同期限届满，经双方协商一致，可延长本合同的有效期。

根据香港联交所对该协议的豁免，截至 2006 年 12 月 31 日的 3 年内，本公司各年将向中航集团支付的租金总额分别不能超过 4,760 万元、5,000 万元及 5,250 万元。

#### **(4) 媒体及广告服务协议**

本公司与中国航空传媒广告公司（以下简称“中航传媒”）于 2004 年 11 月 1 日签订了《广告业务合作协议》。协议约定双方的广告合作包括本公司授予中航传媒机上读物独家发放权、本公司航班使用的登记牌、飞机座椅枕片、纸杯、机上娱乐系统节目以及班机时刻表的独家经营权，同时本公司航班上的机上娱乐系统节目全部委托中航传媒向独立第三方采购或自行制作。中航传媒为本公司提供或采购机上娱乐系统节目，本公司向独立的娱乐节目提供方即时直接支付采购价款；如果相关娱乐系统节目是由中航传媒按本公司要求自行制作时，本公司应向中航传媒支付相应的制作成本和费用。如本公司直接或通过招标程序，委托中航传媒设计制作及发布广告，双方将按广告业通常的商业条款签署相关协议，本公司应按市场价向中航传媒支付相应的广告费。中航传媒新开发的本公司媒体（包括但不限于机身、机场摆渡车、手提袋、餐盒餐单等），双方应一事一议。

对于本公司授予的媒体独家经营权，中航传媒应在 2004—2006 年各年分别向本公司支付 1,700 万元、1,870 万元和 2,057 万元的媒体使用费。

协议期限：自本公司成立之日起，至 2006 年 12 月 31 日。协议期限届满，经双方书面同意，协议有效期可以延长。

根据香港联交所对该协议的豁免情况，截至 2006 年 12 月 31 日的 3 年内，

中航传媒各年向本公司支付的款项总额分别不超过 2,300 万元, 2,470 万元以及 2,660 万元。

#### (5) 旅游合作服务

本公司与中国航空集团旅业有限公司(以下简称“中航旅业”)于 2004 年 11 月 1 日签订了《旅游合作协议》。根据协议,本公司按市场上商业包机的价格,向中航旅业客户提供商业包机服务;协议中的常旅客计划约定,本公司的常旅客可根据里程积分,按照一定折扣价兑换中航旅业的酒店住宿,同时入住中航旅业所属酒店的本公司知音卡会员,可以在常旅客计划中增加积分。当本公司的常旅客以其里程积分,按照一定折扣价兑换中航旅业的酒店住宿时,本公司应就折扣部分按本公司与常旅客计划中其他合作伙伴的类似价格标准向中航旅业进行支付结算。当本公司知音卡会员入住中航旅业所属酒店而增加其相应的常旅客积分时,中航旅业应就本公司授出的积分,按照市场价向本公司进行支付。协议中旅游套票服务约定,本公司销售旅游套票项目包括本公司机票及中航旅业拥有及运营的酒店客房,本公司销售旅游套票,应将其中包含中航旅业所属酒店的价格支付给中航旅业。协议同时约定,中航旅业所属酒店向本公司执勤员工及延误航班提供住宿服务,本公司应按照实际发生额向中航旅业按期支付酒店房费。

协议期限:自本公司成立之日起,至 2006 年 12 月 31 日。协议期限届满,经双方书面同意,协议有效期可以延长。

根据香港联交所对该协议的豁免,截至 2006 年 12 月 31 日的 3 年内,中航旅业各年向本公司支付的款项总额分别不超过 3,080 万元、3,560 万元以及 4,040 万元。

#### (6) 综合服务

本公司与中航集团于 2004 年 11 月 1 日签订了《相互提供服务协议》。协议约定,本公司继续选择中航集团辅业公司为辅助生产类服务和供应类服务的供应方之一,继续进行相关的业务合作。中航集团辅业公司将向本公司提供的服务包括但不限于:各种机上服务用品的供应服务、制造并维修与航空相关的地面设备及车辆、机舱的装饰及设备、客货舱附件(包括座椅)、仓储服务、

机上用品的洗涤服务、印刷机票和其他印刷品的服务。协议约定，原中国国际航空公司已离退休人员（2,415名）的服务管理和福利保障事宜全部移交给中航集团，并由中航集团按照相关标准承担相关福利费用。在此前提下，该等离退休人员服务管理和福利保障的具体组织保障工作，全部委托给本公司承办。本公司代管离退休人员的服务管理及福利保障的管理费，按照独立协商的公平合理价格执行。中航集团辅业公司向本公司提供的服务均按市场价执行，无论如何，中航集团辅业公司向本公司提供服务的定价不应高于市场价（含招标价）及其向独立第三方提供同种类服务的价格。如无市场价，则双方按照独立协商的公平合理价格执行。

协议期限：自本公司成立之日起，至2006年12月31日。协议期限届满，经双方书面同意，协议有效期可以延长。

根据香港联交所对该协议的豁免，截至2006年12月31日的3年内，本公司各年将向中航集团支付的款项总额分别不得超过1亿元、1.5亿元以及1.32亿元。

#### **(7) 金融财务服务**

本公司与中航财务公司于2004年11月1日签订《金融财务服务协议》。根据协议，财务公司同意向本公司提供以下金融财务服务：存款服务、贷款及融资租赁服务、可转让票据和信用证服务、委托贷款及委托投资服务、发行债券的包销服务、中间人及咨询服务、担保服务、结算服务、网上银行服务、经中国银行业监督管理委员会批准财务公司可从事的其他业务。

协议约定，财务公司吸收本公司存款的利率，应不低于中国人民银行就该种类存款规定的利率下限；除符合前述外，财务公司吸收本公司存款的利率，应不低于财务公司吸收其他中航集团成员单位同种类存款所确定的利率及不低于一般商业银行向本公司提供同种类存款服务所确定的利率；财务公司向本公司发放贷款的利率，应不高于中国人民银行就该类型贷款规定的利率上限；除符合前述外，财务公司向本公司发放贷款的利率，应不高于财务公司向其他中航集团成员单位发放同种类贷款所确定的利率及不高于一般商业银行向本公司



提供同种类贷款服务所确定的利率。财务公司目前向本公司有偿提供融资租赁服务、票据承兑或贴现服务、信用证服务、担保服务、网上银行服务所收取手续费，凡中国人民银行或银行业监督管理委员会有收费标准规定的，应符合相关规定，除符合前述外，财务公司为本公司提供金融服务所收取的手续费，应不高于一般商业银行向本公司提供同种类金融服务所收取的手续费，及财务公司向其他中航集团成员单位提供同种类金融服务所收取的手续费。除上述财务公司为本公司提供的金融财务服务外，当条件具备时，财务公司将向中航集团成员单位提供新的金融财务服务。财务公司向本公司提供新服务所收取的手续费应符合中国人民银行或银行业监督管理委员会就该类型服务所规定的收费标准；且应不高于一般商业银行向本公司提供同种类型金融服务所收取的手续费及财务公司向其他中航集团成员单位提供同种类金融服务的手续费。

协议期限：自本公司成立之日起，至 2006 年 12 月 31 日。协议期限届满，经双方书面同意，协议有效期可以延长。

根据香港联交所对该协议的豁免，截至 2006 年 12 月 31 日的 3 年内：协议有效期内，财务公司吸收本公司的存款，每日余额（含累计利息）不超过 50 亿元；财务公司向本公司发放的贷款，每日余额（含累计利息）不超过 30 亿元；财务公司向本公司提供其他金融财务服务所收取的手续费，每年不超过 0.4 亿元。

#### **（8）包机服务**

本公司与中航集团于 2004 年 11 月 1 日签订了《政府包机服务协议》。双方就本公司向中航集团提供与政府有关的包机服务的有关事项达成协议，政府包机服务的小时费率的计算方式为：每飞行小时的总成本 $\times$ （1+6.5%）。每飞行小时的总成本包括所有提供该服务直接产生的成本，其中包括航班实际发生的支出和费用，包括燃油费、起降费、餐食费、维修费和机组人员成本等费用、根据飞机占用时间分摊的有关飞机折旧、保险、关税等费用、包机业务分摊的销售和管理费用等成本、包机运行保障费用。

协议期限：自本公司成立之日起至 2006 年 12 月 31 日。协议期限届满，经双方协商一致，可延长协议的有效期。

根据香港联交所对该协议的豁免情况，截至 2006 年 12 月 31 日的 3 年内，该协议各年交易金额上限分别为 6 亿元、6.5 亿元以及 7 亿元。

### （9）空运销售代理协议

本公司与中航集团于 2004 年 11 月 1 日签订了《空运销售代理协议》。协议约定，本公司委托中国航空集团作为本公司的代理人之一，代表本公司办理航空旅客或货物运输销售业务。中航集团接受委托，并接受本公司对空运销售代理业务的监管。根据中航集团空运代理公司与本公司订立的具体销售代理安排，中航集团空运代理公司将代理本公司的机票及货位销售，并收取佣金；或购买本公司的机票（国内机票除外）及货位，并将该等机票及货位销售给最终客户。航空旅客运输代理业务中，在国家有关政府主管部门颁发空运销售代理手续费幅度管理的规定之前，执行政府现行规定的航空旅客运输销售代理手续费标准。在代理手续费幅度管理的规定颁发之后，本公司与中航集团空运代理公司按平等自愿原则，在规定的浮动幅度范围内协商确定代理手续费标准。除上述外，本公司和中航集团空运代理公司可以在法律许可的范围内，按照行业惯例，约定特定的代理销售目标和实现销售目标对应的奖励。航空货物运输代理业务中，中航集团空运代理公司与本公司按市场价协商确定双方之间适用的运输价格，中航集团空运代理公司在前述运输价格基础上，制定其向客户收取的运输价格（包含向客户提供的延伸服务的价格），其差额部分，作为佣金。除上述外，本公司和中航集团空运代理公司可以按照行业惯例，约定特定代理销售目标和实现特定销售目标对应的货物运输价格折扣。

协议期限：本公司成立之日起，至 2006 年 12 月 31 日。协议期限届满，经双方书面同意，协议有效期可以延长。

根据香港联交所对该协议的豁免，截至 2006 年 12 月 31 日的 3 年内，本公司各年向中航集团支付的代理佣金及奖金的上限分别为 2,900 万元、3,500 万元以及 4,200 万元；此外，根据香港联交所对该协议的豁免，截至 2006 年 12 月 31 日的 3 年内，本公司各年向中航集团出售供中航集团向最终客户转售的机票及货位的销量总额的上限分别为 4.2 亿元、4.7 亿元及 5.33 亿元。

## 2、本公司近三年发生的经常性关联交易情况

本公司近三年发生的占同类业务交易金额5%以上的主要经常性关联交易情况如下：

### （1）空运销售代理

中国国际航空公司（2003年12月12日以后由国货航替代）与ACT货运（美国）有限公司（为中国国际航空公司控股子公司）于2001年7月26日签署了第三期《中美回程航线货运承包经营合同》。合同主要对ACT货运（美国）有限公司继续经营中国国际航空公司北美回程航线货物运输事宜达成了一致。2005年7月26日，国货航与ACT货运（美国）有限公司签署了《北美回程航线货运销售合同》，该协议就ACT货运（美国）有限公司在2005年1月1日至2007年12月31日期间销售国货航北美回程航线货物运输事宜达成了一致，由ACT货运（美国）有限公司为国货航在北美地区的航班组织货物，进行运货销售，国货航向ACT货运（美国）有限公司提供运力。合同规定，国货航计划在2005年度向ACT货运（美国）有限公司提供56,842吨货运运力。当ACT货运（美国）有限公司完成销售指标的90%以上，代理费为10%；完成销售指标的85%—90%（不含）时，代理费为9%；完成销售指标的85%（不含）以下时，代理费为5%。

近三年该项关联交易的实际交易情况如下表：

单位：元

	2005年度	2004年度	2003年度
关联交易金额	322,506,884	313,027,874	215,329,740
占当年同类业务交易的比例	5.69%	5.95%	4.84%
当年同类业务交易总金额	5,671,470,505	5,256,760,970	4,449,631,866

### （2）提供地勤服务

中国国际航空公司与港龙航空在2001年6月20日签订了《STANDARD GROUND HANDING AGREEMENT》。协议约定由中国国际航空公司向港龙航空在首都机场的部分航班提供地面服务，双方主要根据国际航空运输协会1998年4月制定的标准地面服务协议确定价格。协议期限从2001年1月1日至2003年12

月 31 日，如双方无异议该协议自动延期。近三年本公司向港龙航空提供地勤服务的交易情况如下：

单位：元

	2005 年度	2004 年度	2003 年度
关联交易金额	25,089,420	20,583,178	14,550,998
占当年同类业务交易的比例	6.59%	5.98%	5.53%
当年同类业务交易总金额	380,788,772	343,960,607	263,263,621

### (3) 媒体占用费收入

根据本公司与中航传媒于2004年11月1日签订的《广告业务合作协议》，本公司与中航集团于2005年4月1日签订《广告业务合作协议的补充协议》。该补充协议约定中航传媒就本公司授予的本公司媒体的独家经营权，应在2004—2006各年分别向本公司支付1,700万元、1,870万元和2,507万元的媒体使用费。其中，中航传媒2004年第四季度向本公司支付的媒体使用费为2004年应付媒体使用费的四分之一，即425万元。

近三年该项关联交易的实际交易金额如下表：

单位：元

	2005 年度	2004 年度	2003 年度
关联交易金额	18,700,000	4,250,000	—
占当年同类业务交易的比例	98.05%	100.00%	—
当年同类业务交易总金额	19,072,368	4,250,000	—

### (4) 代管离退休人员管理费收入

本公司与中航集团于2004年11月1日签订了《相互提供服务协议》，协议主要内容参见前文。

近三年该项关联交易的实际交易情况如下表：

单位：元

	2005 年度	2004 年度	2003 年度
关联交易金额	2,519,808	681,898	—
占当年同类业务交易的比例	100.00%	100.00%	—
当年同类业务交易总金额	2,519,808	681,898	—

### (5) 常旅客收入

中国国际航空公司与山航股份于2004年9月26日签订了《中国国际航空公司和山东航空股份有限公司常旅客计划合作协议》。合作主要内容包括：双方在山航股份彩虹卡的基础上共同推出联名卡“彩虹知音卡”，联名卡将作为本公司常旅客计划的组成部分，本公司负责联名卡常旅客系统运营及与活动有关政策的制定，山航股份负责联名卡的市场推广和相关服务的保障工作。山航股份加入本公司常旅客计划——“国航知音”里程累积活动，知音卡会员可以在所有山航股份航班上兑换免费机票和升舱奖励。双方费用及结算达成如下约定：根据本公司会员兑换山航股份兑换奖励里程的报表，本公司按照0.40元/公里的标准付给山航股份兑换奖励里程费，头等舱、公务舱和经济舱的免票舱位系数分别为1.50、1.25和1.00；本公司按照0.055元/公里的标准向山航股份收取本公司会员乘坐山航股份航班累积里程的里程累积费。双方每年按照上述2项费用的差额进行结算，年度结算平衡点为50万元，差额低于平衡点则无须支付；如果差额高于平衡点，则通过支付高于平衡点的部分使得差额保持在50万元以内。

2005年度，该项关联交易的交易金额为11,649,011元，占当年同类业务交易金额的比例为13.28%。

### (6) 机票销售代理收入

本公司与港龙航空分别为国际航空运输协会的成员国单位，根据国际航空运输协会制定的2005年度《多边联运运输协议手册》，本公司与港龙航空作为客运货运的联运公司，应遵守《多边联运运输协议手册》中的相关规则，其中联运手续费为运输收入的9%。

2005年度，该项关联交易的交易金额为6,997,592元，占当年同类业务交易金额的比例为5.60%。

### (7) 航空餐食支出

中国国际航空公司与北京航空食品有限公司于2004年8月5日签订了《标准配餐服务合同》。协议约定北京航空食品有限公司在其所在地机场为本公司

进出港航班提供机上餐食配备及各项相关服务。北京航空食品有限公司为本公司生产制作餐食的费用按照协议附件中的《餐食价格表》执行，相关服务费用按照协议附件中的《服务费用表执行》。本协议自签字之日起生效，有效期为3年，合同到期时双方如未提出修改、中止或终止合同，则其效力自动顺延，直到双方终止本合同。

近三年上述关联交易的主要交易情况如下表：

单位：元

	2005 年度	2004 年度	2003 年度
关联交易金额	88,230,764	165,108,267	118,843,921
占当年同类业务交易的比例	7.43%	15.36%	12.53%
当年同类业务交易总金额	1,187,714,188	1,075,128,596	948,176,534

#### (8) 建设工程管理费

本公司与中航建设于2005年2月21日签订了《国航股份浙江杭州基地二期工程建设项目委托管理服务合同》。该协议构成中国国际航空公司与中航建设于2004年11月1日签订的《基本建设项目实施委托管理框架协议》的内容，管理费用依据框架协议确定的计取费率2.5%，计取基数为委托工程总概算。合同总管理费暂定为336.58万元。

2005 年度，该项关联交易的实际发生金额为 1,184,000 元。

#### (9) 飞机湿租租赁

本公司与山航股份于 2005 年 2 月 25 日签订了《飞机湿租协议》，根据协议，本公司从山航股份湿租 5 架 CRJ-200 飞机。承租期为 2005 年 3 月 27 日至 2006 年 3 月 25 日。2005 年 3 月 25 日双方签订了《商务合作协议》，协议约定，山航股份以 5 架 CRJ200 飞机及飞行、机务、乘务等资源投入本公司所拥有的航线网络中运营，执行客、货、邮运输，本公司负责组织运输、收取客、货、邮收入，并根据飞机轮档小时向山航股份支付分成收入。飞机运营收入中，山航股份每轮档小时获得 19,380 元，余额归本公司所有；若收入小时不足支付山航股份，本公司负责补足；本公司保证机队每月平均可用日利用率不低于 9.5 小时。

协议约定调机日由双方另行协商，调机次日为起始日。协议期限为 2005 年 3 月 27 日至 2006 年 3 月 25 日。

2005 年，该项关联交易的实际交易金额为 159,030,923 元，占当年同类业务交易金额的比例为 10.40%。

本公司与港龙航空公司于 2005 年 8 月 8 日签订《湿租协议》，港龙航空公司将 1 架空客 A320 飞机及 1 架空客 A330 飞机湿租给本公司，交易价格由协议双方根据飞机飞行航线上的成本和收入水平确定。协议约定了每月最低轮档小时数，如果实际轮档小时数超过约定的每月最低轮档小时数，按照实际轮档小时数结算。并约定如果 A320 飞机每月轮档小时在 245 小时以内，港龙航空每飞机轮档小时获得 3,032 美元，超过部分港龙航空每轮档小时获得 1,528 美元。A330 飞机每月轮档小时在 285 小时之内，港龙航空每飞机轮档小时获得 4,898 美元，超过部分港龙航空每轮档小时获得 2,402 美元。协议期限为 2005 年 9 月 1 日至 2007 年 3 月 31 日。

2005 年，该项关联交易的实际交易金额为 42,356,732 元，占当年同类业务交易金额的比例为 2.77%。

#### **(10) 机上媒体制作费**

本公司与中航传媒于 2005 年 8 月 25 日签订了《关于确认并支付 2005 年媒体资源占用费等相关费用协议》。根据双方于 2004 年 11 月 1 日签订的《广告业务合作协议》规定的原则，确认如下内容：2005 年中航传媒应向本公司支付媒体资源占用费 1,870 万元人民币，本公司向中航传媒支付机上娱乐系统节目制作费 1,120 万元、国航报内部版 150 万元。协议期限为 2005 年 1 月 1 日至 2005 年 12 月 31 日。

2005 年，该项关联交易的实际交易金额为 12,700,000 元，占当年同类业务交易金额的比例为 100%。

#### **(11) 金融财务服务**

本公司与财务公司之间于 2004 年 11 月 1 日签订了《金融财务服务协

议》，近三年本公司与财务公司金融财务服务交易情况如下表：

单位：元

	2005 年度	2004 年度	2003 年度
关联交易金额(利息收入)	2,403,327	3,571,887	8,736,237
当年同类业务交易总金额	110,674,270	35,647,552	18,825,383
占当年同类业务交易的比例	2.17%	10.02%	46.41%
关联交易金额(利息支出)	16,242,540	24,490,142	21,961,136
当年同类业务交易总金额	1,783,047,011	1,774,076,645	2,177,408,557
占当年同类业务交易的比例	0.91%	1.38%	1.01%

近三年本公司与财务公司存贷款余额情况如下表：

单位：元

	2005 年度	2004 年度	2003 年度
期末存款余额	483,337,720	606,481,499	1,492,144,613
期末贷款余额	211,086,303	548,951,108	331,487,065

### (12) 包机服务

本公司一直为国家领导、政府代表团、国家体育代表团及文化使节就政府相关飞行提供包机航班服务。根据本公司与中航集团于 2004 年 11 月 1 日签订的《政府包机服务协议》，中航集团将政府专包机业务分包给本公司，由本公司向政府提供专包机服务，按协议向中航集团收取专机服务费用。2005 年度本公司与中航集团之间包机服务的交易金额为 477,574,300 元。

截止 2005 年 12 月 31 日，本公司与中航集团之间存在 314,923,900 元的应收账款，为应收中航集团政府包机款。主要原因是按照《政府包机服务协议》约定，政府包机服务费按季/年结算，2005 年度是本公司于境外上市后执行政府包机服务协议的第一个完整年度，中航集团须向国家有关部门开账，待其收到政府付款后再支付给本公司，由于该业务涉及结算层次较多，因此结算周期较长。本公司分别于 2006 年 1 月 16 日收到中航集团支付的政府包机款 5,000 万元、1 月 18 日收到 2 亿元、5 月 16 日收到 2,894.26 万元，余款 3,598.13 万元将于中航集团取得政府支付的相关款项后支付给本公司。



### (13) 管理服务

中航兴业与中航有限于 2003 年 8 月 27 日签订《管理服务协议》，中航有限同意由 2003 年 7 月 1 日至 2005 年 6 月 30 日两年期间内，以月费港币 500,000 元向中航兴业提供秘书、人事、会计及一般办公室行政管理服务。2005 年 7 月 28 日，双方重续管理服务协议，中航有限同意由 2005 年 7 月 1 日至 2008 年 6 月 30 日三年期间内，以月费港币 500,000 元向中航兴业提供秘书、人事、会计及一般办公室行政管理服务。近三年该项关联交易金额分别为 6,310,200 元、6,360,000 元以及 6,360,000 元。

### 3、近三年经常性关联交易对财务状况及经营成果的影响

单位：元

项目	2005 年度	2004 年度	2003 年度
主营业务收入	40,081,238,004	34,845,699,600	24,446,735,653
经常性关联交易收入	910,376,459	415,507,293	318,622,693
所占比例	2.27%	1.19%	1.30%
主营业务成本	32,014,850,658	26,016,601,301	19,175,577,433
其中经常性关联交易	848,281,864	658,717,956	472,643,578
所占比例	2.65%	2.53%	2.46%
营业费用	2,232,450,843	1,813,692,714	1,446,320,857
其中经常性关联交易	75,289,124	28,927,449	10,424,583
所占比例	3.37%	1.59%	0.72%
管理费用	1,853,179,616	1,744,115,889	1,234,270,169
其中经常性关联交易	10,096,320	10,176,000	10,176,000
所占比重	0.54%	0.58%	0.82%

### 4、本公司近三年发生的主要偶发性关联交易情况

#### (1) 收购山航集团及山航股份股权

2004年2月28日，中航集团与山东经济开发投资公司订立股份购买协议，并与山东航空集团签订股权购买协议。根据该等股份购买协议，中航集团同意以

总额为人民币5.608亿元收购山东航空集团42.0%的股权（并通过增资使该股权比例达到48%）及山航股份22.8%的股权，收购价格在评估值的基础上由双方协商确定。

2004年10月8日，本公司与中航集团签订《合同转让协议》。根据协议，本公司承担中航集团在上述两份股权购买协议的权利和责任，而中航集团同意就因收购而产生的所有责任和索偿向本公司做出补偿保证。

该次收购已得到国务院国资委国资产权[2004]956号《关于中国航空集团公司将受让山东航空股份有限公司国有股的合同实施转让有关问题的批复》及国资产权[2004]989号文《关于中国航空集团公司将受让山东航空集团有限公司国有股的合同转让给中国国际航空股份有限公司的批复》的批复同意。该交易资金已经全部结算完毕。

### **(2) 收购北京航空食品有限公司的股权**

2004年4月21日，中航兴业的全资子公司 Fly Top Limited 与中国国际航空公司签订《关于北京航空食品有限公司的股权转让合同》，由 Fly Top Limited 收购中国国际航空公司所持有的北京航食 60%的权益，收购价格为 2.94 亿元。

该次收购已经得到中华人民共和国商务部商资批号[2004]1579 号文《商务部关于同意北京航空食品有限公司股权转让的批复》的批复同意，交易资金已经全部结算完毕。

### **(3) 收购西南航空食品有限公司的股权**

2004年4月21日，中航兴业的全资子公司 Fly Top Limited 与中国国际航空公司签订《关于西南航空食品有限公司的股权转让合同》，由 Fly Top Limited 收购中国国际航空公司所持有的西南航食 60%的权益，收购价格为 6,700 万元。

该次收购已经得到商务部商资批号[2004]1584 号文《商务部关于同意西南航空食品有限公司股权转让的批复》的批复同意，交易资金已经全部结算完毕。

#### (4) 收购德国汉莎航空膳食服务（香港）有限公司的股权

2004年8月19日，中航兴业的全资子公司 Fly Top Limited 与中航有限签订《AGREEMENT FOR THE SALE AND PURCHASE OF SHARES IN LSG LUFTHANSA SERVICE HONG KONG LIMITED》，由 Fly Top Limited 收购德国汉莎航空膳食服务（香港）有限公司 16% 的权益，收购价格为 9,564.41 万元。该项交易资金已经全部结算完毕。

#### (5) 行政管理费支出

根据国家税务总局关于总机构提取管理费的有关规定，中航集团机关日常经营费由各直属公司上缴管理费的方式来解决。收费标准根据年度预算收入水平测算，中航集团管理费按每月主营业务实际收入的0.15%收取。2004年度及2003年度，中国国际航空公司分别向中航集团支付行政管理费33,904,171元以及26,317,453元。该项交易资金已经全部结算完毕。2004年9月30日，本公司设立后，该项交易已终止。

### 三、关于关联交易的决策权利与程序的规定

#### (一) 《公司章程》（草案）

为保护中小投资者的利益，《公司章程》（草案）中对关联交易的决策权利和程序作出了相应规定。

##### 1、股东大会中涉及关联交易的决策权利与程序

股东大会审议有关关联交易事项时，关联股东不应当参与投票表决，其所代表的有表决权的股份数不计入有效表决总数；股东大会决议的公告应当充分披露非关联股东的表决情况。

上述关联股东，是指属于以下情形的股东：是关联方或虽然不是关联方，但根据适时的不时修订的证券上市规则，是待表决的交易有重大利益关系的人士或其联系人。

##### 2、董事会中涉及关联交易的决策权利与程序

公司董事与董事会会议决议事项所涉及的企业有关联关系的，不得对该项决议行使表决权，也不得代理其他董事行使表决权。该董事会会议由过半数的无关联关系董事出席即可举行，董事会会议所作决议须经无关联关系董事过半数通过，前述须经董事会三分之二以上董事表决通过的事项，须由三分之二以上的无关联关系董事表决通过。出席董事会的无关联关系董事人数不足三人的，应将该事项提交公司股东大会审议。

董事会作出关于公司关联交易的决议时，必须由独立董事签字后方能生效。

### 3、独立董事的独立意见

依照法律、法规及/或有关上市规则须经股东大会审议的重大关联交易（根据有权的监管部门不时颁布的标准确定）、以及聘用或解聘会计师事务所，如适用的法律、法规及/或有关上市规则载有有关规定，应遵守该等规定，且先由二分之一以上独立董事认可后，提交董事会讨论；董事会作出关于公司关联交易的决议时，必须由独立董事签字后方能生效；独立董事作出判断前，可以聘请中介机构出具独立财务顾问报告，作为其判断的依据。

#### （二）《关联交易决策制度》

本公司还制定了《关联交易决策制度》，对关联交易的决策原则、权限、程序等作出了明确具体的规定：

##### 1、关联交易的一般规定

公司的关联交易应当遵循以下基本原则：诚实信用、平等、自愿、等价、有偿的原则；公平、公正、公允的定价原则；操作的市场化及公开化的原则；符合公司股东的整体利益；关联方（以及虽然不是关联方，但是根据联交所上市规则的规定，在特定情况下，在待表决的交易中有重大利益的人士和该人士的联系人）如享有公司股东大会表决权，应当回避表决，且公司该等股东大会表决必须采用书面投票方式；与关联方有任何利害关系的董事，在董事会就该事项进行表决时，应当回避；公司董事会应当根据客观标准判断该关联交易是否对公司有利，必要时应当聘请专业评估师、独立财务顾问；遵守适用的法

律、法规及上交所、联交所的上市规则的规定。

公司应采取有效措施防止关联人以垄断采购和销售业务渠道等方式干预公司的经营，侵害公司利益。关联交易的价格或取费原则应不偏离市场独立第三方的价格或收费的标准。公司应对关联交易的定价依据予以充分披露。

公司应采取有效措施防止股东及其关联方以各种形式转移公司的资金、资产及其它资源。

## 2、关联交易的决策权限

符合以下条件之一的关联交易由股东大会进行审批：该交易根据香港联交所上市规则所规定的资产比率、收益比率、代价比率和股本比率而作的测试，任何一项比率高于 2.5%；或该交易的交易金额占公司最近一期经审计净资产绝对值 5%以上；或包含该交易在内的一年内购买、出售重大资产（包括一般交易）金额超过公司最近一期经审计资产总额的 30%。

董事会有权对符合以下条件的关联交易进行审批：该交易根据香港联交所上市规则所规定的资产比率、收益比率、代价比率和股本比率而作的测试，任何一项比率均低于 2.5%；且该交易的交易金额占公司最近一期经审计净资产绝对值低于 5%；且包含该交易在内的一年内购买、出售重大资产（包括一般交易）的合计金额低于公司最近一期经审计资产总额的 30%。

总裁办公会有权对同时符合以下两项条件的关联交易进行审批：该交易根据香港联交所上市规则所规定的资产比率、收益比率、代价比率和股本比率而作的测试，任何一项比率均低于 0.1%；且包含该交易在内的一年内购买、出售重大资产（包括一般交易）金额低于公司最近一期经审计资产总额的 30%。

## 四、发行人最近三年关联交易的执行情况

本公司最近三年发生的关联交易均严格履行了公司章程规定的程序，独立董事对关联交易审议程序的合法性及交易价格的公允性发表了无保留意见。

本公司独立董事认为：“上述关联交易为公司一般及日常业务过程中按正常商业条款进行的，并严格遵守了《公司章程》和《香港联合交易所有限公司证券上市规则》的规定，履行了法定批准程序。公司已发生的重大关联交易定

价原则公允，符合公司股东的整体利益。”

## 五、规范和减少关联交易的措施

中航集团没有通过保留采购、销售机构，垄断业务渠道等方式干预本公司的业务经营。本公司拥有独立的采购系统，航材、航油等主要原材料由本公司独立采购。本公司通过自己的销售网点及代理商出售机票，具有独立的销售体系。本公司拥有独立的航空客运、货运运营系统，独立开展业务。

本公司以股东利益为原则，尽量减少关联交易。本公司现有的关联交易属于必要的交易，有利于本公司的业务开展，保证本公司正常经营。

对于不可避免的关联交易，本公司在《公司章程》（草案）、《关联交易决策制度》中规定了关联交易的回避制度、决策权限、决策程序等内容，并在实际工作中充分发挥独立董事的作用，以确保关联交易价格的公开、公允、合理，从而保护股东利益。

## 第八章 董事、监事及高级管理人员

### 一、董事会成员

根据公司章程（草案），本公司董事会由十二名董事组成。截至本招股说明书签署日，公司共有董事十二名，基本情况如下：

姓名	职位	年龄	国籍	提名人	选聘
李家祥	董事长兼非执行董事	56	中国	中航集团	创立大会
孔 栋	副董事长兼非执行董事	57	中国	中航有限	创立大会
王世翔	副董事长兼非执行董事	56	中国	中航集团	创立大会
姚维汀	非执行董事	58	中国	中航集团	创立大会
白纪图	非执行董事	50	英国	国泰航空	2005 年年度股东大会
马须伦	执行董事兼总裁	41	中国	中航集团	创立大会
蔡剑江	执行董事兼副总裁	42	中国	中航集团	创立大会
樊 澄	执行董事兼总会计师	50	中国	第一届董事会	2004 年第二次临时股东大会
胡鸿烈	独立非执行董事	86	中国香港	第一届董事会	2004 年第三次临时股东大会
吴志攀	独立非执行董事	49	中国	第一届董事会	创立大会
张 克	独立非执行董事	52	中国	第一届董事会	创立大会
贾 康	独立非执行董事 <sup>注</sup>	52	中国	第一届董事会	2006 年第一次临时股东大会

**李家祥先生**，56 岁，1969 年毕业于山东煤炭技术学院，1999 年~2001 年在西北大学攻读国际经济法专业。李家祥先生 1969 年加入中国人民解放军空军，至空军少将军衔。2000 年 11 月任中国国际航空公司党委书记。2002 年 10 月民航联合重组后任中国国际航空公司总裁，同时担任中航集团党组书记、副总经理。2004 年 8 月至今任中航集团总经理、党组副书记。

**孔栋先生**，57 岁，1977 年毕业于江西工业大学电机制造专业，高级经济师。曾任中国海洋直升机公司常务副总经理、深圳机场集团公司总经理、党委

书记、首都国际机场党委副书记、航站区扩建指挥部总指挥、中国航空总公司党委书记、总经理等职务。2002年10月民航联合重组后任中航集团副总经理，2004年8月至今任中航集团党组书记、副总经理。

**王世翔先生**，56岁，1968年毕业于中国民航高级航校飞行驾驶专业，一级飞行员。1995年担任中国民航飞行学院院长，1999年任中国西南航空公司党委书记、总经理职务，2002年10月民航联合重组后任中航集团副总经理至今。

**姚维汀先生**，58岁，1967年毕业于浙江经济管理学院工业会计专业和中央党校经济管理专业，高级会计师、高级经济师。1997年任冶金部经济调节司副司长，1998年任国务院稽查特派员助理，2000年~2002年任中国国际航空公司总会计师。2002年10月民航联合重组后任中航集团副总经理，并于2004年12月起兼任中航集团总会计师至今。

**白纪图先生 (Christopher Dale Pratt)**，50岁，持有牛津大学现代历史学荣誉学位。白先生于1978年加入英国太古集团有限公司，曾任职于太古集团驻香港、澳洲及巴不亚新几内亚办事处，2000年—2005年间担任太古集团贸易及实业部执行董事，2006年2月起，担任国泰航空有限公司主席及董事至今。白先生目前还兼任太古集团有限公司与香港太古集团有限公司主席，太古地产有限公司董事。

**马须伦先生**，41岁，1984年毕业于山西财经大学，经济学学士、注册会计师。1995年任中国物资储运总公司副总经理，1997年任中国民航总局财务司副司长，1998年12月任中国国际航空公司副总裁，2002年民航联合重组后任中国国际航空公司常务副总裁，2004年9月起至今任本公司总裁、党委副书记，2004年12月起至今为中航集团党组成员。

**蔡剑江先生**，42岁，1983年毕业于中国民航学院航行管制专业。1999年任深圳航空有限责任公司总经理，2001年进入中国国际航空公司，先后任上海营业部经理、中国国际航空公司总裁助理兼市场营销部经理等职务。2002年10月民航联合重组后任中国国际航空公司副总裁，2004年9月至今任本公司党委书记、副总裁。目前，蔡剑江先生没有在其他单位兼任职务。



**樊澄先生**，50岁，1982年毕业于南京化工学院有机合成专业，于2000年于北京大学光华管理学院获工商管理硕士学位，高级会计师，高级工程师、注册会计师。1996年任中国新技术创业产业有限公司副总经理，2001年进入民航工作，2002年10月至2004年10月任中航集团企业管理部总经理、资本运营部总经理，2004年9月至今任本公司总会计师。

**胡鸿烈先生**，86岁，现为香港樹仁学院校监。毕业于巴黎大学，法学博士。胡先生曾为第一届中国香港特别行政区政府筹备委员会及推选委员会委员、第八及第九届中国政协常委。1997年4月出任中航兴业有限公司独立非执行董事，2004年11月出任本公司独立非执行董事。

**吴志攀先生**，49岁，1988年毕业于北京大学法学院，获法学博士学位。1991年至1992年在哈佛大学法学院作访问学者，现任北京大学校务委员会常务副主任。他还担任中国最高人民法院专家咨询员、《中国银行法》起草小组顾问等职务。吴先生同时担任中国民生银行、中孚实业、华宝信托基金的独立董事和中国石油天然气股份有限公司的独立监事。2004年9月出任本公司独立非执行董事。

**张克先生**，52岁，1982年毕业于中国人民大学投资经济专业，经济学学士，证券特许注册会计师、高级会计师。张克先生长期从事投资、管理咨询、财务审计方面的业务，现为信永中和会计师事务所的董事长、首席合伙人，同时还担任了中国注册会计师协会常务理事、财政部注册会计师考试委员会委员、中国人民大学和中国科学院的兼职教授等多项社会职务。

**贾康先生**，52岁，经济学博士，著名财经专家。现任财政部财政科学研究所所长、研究员、博士研究生导师，中国财政学会副会长兼秘书长，财政部高级技术职务评审委员会副主任，中国税务学会和中国国债协会常务理事，《财政研究》主编，北京市人民政府特聘专家，福建省人民政府顾问，西藏自治区人民政府咨询委员，中国人民大学、国家行政学院、厦门大学、西南财经大学、广东商学院等校特聘教授。

## 二、监事会成员

根据公司章程（草案），本公司监事会由五名监事组成。截至本招股说明书签署日，本公司共有监事五名，其基本情况为：

姓名	职位	年龄	国籍	提名人	选聘
张宪林	监事会主席	52	中国	中航集团	创立大会
廖伟	监事	41	中国	中航集团	2004年第二次临时股东大会
张慧兰	监事	45	中国	中航集团	创立大会
柳峰	职工代表监事	47	中国	工会	职工民主选举
刘国庆	职工代表监事	43	中国	工会	职工民主选举

**张宪林先生**，52岁，毕业于华中科技大学管理工程专业，博士学位，高级会计师。1974年进入中国民航工作，曾任民航华北管理局财务处处长、民航总局财务司副司长等职。1997年至今任中国航空（集团）有限公司副总裁，2001年至今任党委书记兼常务副总裁。

**廖伟先生**，41岁，1986年毕业于西南财经大学会计专业，高级会计师。曾任民航总局财务司国资处副处长、澳门航空公司人事行政总监、中国航空（集团）有限公司投资部副经理、总经理等职，2002年12月任中航集团财务部副总经理（主持工作），2003年9月至今任中航集团财务部总经理。

**张慧兰女士**，45岁，1982年毕业于中国民用航空学院。2000年毕业于亚洲（澳门）国际公开大学工商管理专业，硕士学位，高级会计师，持有国际航空运输协会颁发的航空公司财务管理专业文凭。张慧兰女士1982年进入中国民航工作，曾任中国航空（澳门）有限公司财务总监、中国航空总公司财务部总经理。2002年10月至今任中航集团财务部副总经理、资本运营部副总经理等职。

**柳峰先生**，47岁，是本公司监事会职工代表。柳峰先生毕业于中共中央党校，1992年加入中国国际航空公司任工会办公室秘书，自1995年12月起担任中国国际航空公司工会办公室副主任，2004年9月至今担任本公司工会办公室副主任。目前，柳峰先生没有在其他单位兼职。

**刘国庆先生**，43岁，是本公司监事会职工代表和工会委员。刘国庆先生，1984年7月毕业于北京工业大学，主修自动化专业，助理经济师。1988年12月加入中国国际航空公司，在北京售票处座控中心工作直至1994年。1994年至今在市场营销部、市场部工作。目前，刘国庆先生没有在其他单位兼职。

### 三、其它公司高级管理人员

本公司有其他高级管理人员六名，其基本情况如下：

姓名	职位	年龄	国籍
成义如	副总裁	57	中国
孙玉德	副总裁	52	中国
马奎亮	副总裁	59	中国
杨丽华	副总裁	50	中国
高殿榜	总飞行师	57	中国
郑保安	董事会秘书	42	中国

**成义如先生**，57岁，1971年毕业于民航高级航校飞行驾驶专业，一级飞行员。1968年进入中国民航工作，曾任民航成都管理局重庆飞行大队副大队长、大队长，中国西南航空公司副总经理等职务。2002年10月民航联合重组后任中国国际航空公司副总裁兼西南分公司总经理、党委副书记，2004年9月至今任本公司副总裁。目前，成义如先生没有在其他单位兼任职务。

**孙玉德先生**，52岁，1986年毕业于中国民航学院经管系。1972年进入中国民航工作，曾任民航太原航站副站长、宁波航站站长、中航浙江航空公司总经理等职务。2002年10月民航联合重组后任中国国际航空公司副总裁兼浙江分公司总经理、党委副书记，2004年9月至今任本公司副总裁，2005年12月起兼任山东航空集团有限公司董事长、总裁、党委副书记至今。

**马奎亮先生**，59岁，1968年毕业于民航机械专科学校飞机发动机维修专业，高级工程师。1965年进入中国民航工作，曾任中国国际航空公司副总工程师、北京飞机维修工程有限公司总经理、中国国际航空公司总裁助理等职务。2002年10月民航联合重组后任中国国际航空公司副总裁，2004年9月至今任本公司副总裁。

**杨丽华女士**，50岁，1977年毕业于北京语言大学法语专业，高级乘务员，1973年进入中国民航工作，曾任中国国际航空公司乘务部经理、飞行总队副总队长、客舱服务部总经理等职务。2002年10月民航联合重组后任中国国际航空公司副总裁，2004年9月至今任本公司副总裁。

**高殿榜先生**，57岁，1969年毕业于中国民航高级航校，一级飞行员。曾历任中国国际航空公司飞行总队中队长、副大队长、副总队长、总队长等职务，2001年任中国国际航空公司总裁助理。2002年10月民航联合重组后任中国国际航空公司总飞行师，2004年9月至今任本公司总飞行师。目前，高殿榜先生没有在其他单位兼任职务。

**郑保安先生**，42岁，1985年毕业于山东经济学院工商管理系，获经济学学士学位，1990年毕业于大连理工大学管理工程专业，工学硕士。1994年任山东齐鲁证券有限公司部门经理，2000年任山东航空股份有限公司董事会秘书兼证券部部长，2002年任山东航空股份有限公司副总经理兼董事会秘书、证券部部长，2004年加入本公司，并作为重要成员参与了本公司的海外上市工作。2005年至今任本公司董事会秘书，持有香港秘书公会与深圳证券交易所颁发的董事会秘书资格证书。

#### 四、本公司与董事、监事及高级管理人员签订的协议情况及为稳定相关人员已采取或拟采取的措施

1、本公司的董事及监事与本公司签订了服务合同，董事及监事任期至本届董事会期满为止，其中白纪图董事与公司正在履行签署服务合同的程序。除此以外，董事、监事、高级管理人员未与本公司或其控股子公司签订其他协议。

2、为进一步完善对公司管理层的考核与激励机制，本公司第一届董事会第三次会议审议通过了《中国国际航空股份有限公司股票增值权计划》，拟在条件成熟时制定实施细则，以建立对公司董事、监事、高级管理人员等的长期激励机制。

## 五、董事、监事及高级管理人员薪酬情况

1、本集团 2005 年董事（除独立董事外）、监事和高级管理人员的年度薪酬总额为 747.13 万元；本公司非执行董事李家祥、王世翔、姚维汀、白纪图先生及监事张慧兰女士、廖伟先生不在本集团领取薪酬；本公司职工监事刘国庆先生自 2005 年 8 月起任职，故其薪酬总额仅为其任职后的金额。

薪酬范围	人数
100 万元以上	2
50 万元-100 万元	2
30-40 万元	3
20-30 万元	5
20 万元以下	1

注：以上报酬包括工资、住房补贴、其他补贴、福利费、奖金、医疗保险和养老保险等。

2、本集团向独立董事支付的薪酬情况如下：

根据《独立董事服务协议》，2005 年本集团支付给独立董事任期内履行协议时或就本公司董事会议或其他方面发生的一切合理费用，对每位独立董事支付人民币 5 万元（包括所得税在内）作为董事报酬。

## 六、董事、监事、高级管理人员持股、兼职和相互关系

本公司现任董事、监事、高级管理人员均符合《公司法》所规定的任职资格。

本公司其他董事、监事和高级管理人员及其父母、配偶或子女不存在持有本公司及本公司关联企业股份的情况；也不存在通过其近亲属能够直接或间接控制的法人持有本公司股份的情况。

在本次 A 股发行前，本公司监事张宪林先生拥有中航兴业 33,126,000 份期权，与本公司不存在利益冲突。此外，本公司董事、监事、高级管理人员没有对外投资。

截至本招股说明书签署日，本公司董事、监事、高管人员在本集团及关联单位兼任职务情况如下：

姓名	在本公司任职情况	在关联公司任职情况
李家祥	董事长兼非执行董事	中航集团总经理
孔 栋	副董事长兼非执行董事	中航集团副总经理 中航有限副董事长、总裁 中航兴业董事长
王世翔	副董事长兼非执行董事	中航集团副总经理 民航快递有限责任公司董事长
姚维汀	非执行董事	中航集团总会计师 中航集团财务有限责任公司董事长 北京航空食品有限公司董事长 中航三星人寿保险有限公司董事长
白纪图	非执行董事	国泰航空有限公司主席及董事
马须伦	执行董事兼总裁	AMECO 董事长
樊 澄	执行董事兼总会计师	深圳航空有限责任公司副董事长 国货航执行董事会主席
张宪林	监事会主席	中航有限常务副总裁
廖 伟	监事	中航集团财务部总经理 中航集团财务有限责任公司董事
张慧兰	监事	中航集团资本运营部副总经理 中国航空集团财务有限责任公司监事长 中国航空集团旅业公司董事 中航三星人寿保险有限公司董事 澳门航空股份有限公司监事会主席
孙玉德	副总裁	山东航空集团有限公司董事长、总裁
马奎亮	副总裁	AMECO 董事
杨丽华	副总裁	中国国际航空汕头实业发展公司董事 北京航空食品有限公司常务董事 广州白云机场地勤服务有限公司董事
郑保安	董事会秘书	深圳航空有限责任公司监事

本公司董事、监事、高管人员相互之间不存在三代以内直系和旁系亲属关系。

## 七、近三年董事、监事、高级管理人员变动情况

### (一) 董事变化情况

姓名	就任日期	离任日期	变动原因
陈清霞	2004年9月30日	2004年11月12日	辞任
樊澄	2004年10月18日	—	增选
胡鸿烈	2004年11月22日	—	增选
唐宝麟	2005年5月30日	2005年12月12日	辞任
贾康	2006年6月5日	—	增选
白纪图	2006年6月12日	—	增选

### (二) 监事变化情况

姓名	就任日期	离任日期	变动原因
廖伟	2004年10月18日	—	增选
刘国庆	2005年8月23日	—	增选

### (三) 高级管理人员变化情况

职位	姓名	就任日期	离任日期	变动原因
董事会秘书	樊澄	2004年9月23日	2005年1月26日	辞任
董事会秘书	郑保安	2005年1月26日	—	聘任

## 第九章 公司治理结构

本公司成立以来，建立了符合《公司法》及其他法律法规要求的规范化公司治理结构。公司股东大会、董事会和监事会依法运作，未曾出现违法违规现象。

### 一、本公司的独立董事制度

#### （一）独立董事的设置

根据公司章程草案，公司独立董事候选人由公司董事会、监事会、单独或者合并持有公司有表决权的股份总数 1%以上的股东提名，由公司股东大会选举产生。独立董事每届任期与本公司其他董事任期相同，任期届满，可以连选连任，但是连任时间不得超过六年。独立董事并不担任本公司其他职务。

#### （二）独立董事发挥作用的制度安排

根据公司章程草案，除应当具有《公司法》、其他相关法律、行政法规和公司章程赋予董事的职权外，独立董事还具有以下特别职权：

1、依照法律、法规及/或有关上市规则须经股东大会审议的重大关联交易（根据有权的监管部门不时颁布的标准确定）、以及聘用或解聘会计师事务所，如适用的法律、法规及/或有关上市规则载有有关规定，应遵守该等规定，且先由二分之一以上独立董事认可后，提交董事会讨论；董事会作出关于公司关联交易的决议时，必须由独立董事签字后方能生效；独立董事作出判断前，可以聘请中介机构出具独立财务顾问报告，作为其判断的依据；

2、向董事会提议聘用或解聘会计师事务所；

3、独立董事可以向董事会提请召开临时股东大会；

4、提议召开董事会；

5、独立聘请外部审计机构和咨询机构；

6、可以在股东大会召开前公开向股东征集投票权；



7、可直接向股东大会、国务院证券主管机构和其他有关部门报告情况。

独立董事行使上述第 2、3、4、6、7 项职权，应当取得全体独立董事的二分之一以上同意，行使本条第 5 项职权，应经全体独立董事同意。

### （三）独立董事实际发挥作用的情况

公司自设立独立董事以来，独立董事依据有关法律、法规及/或有关上市规则 and 公司章程谨慎、认真、勤勉地履行了权利和义务，参与了公司重大经营决策，对公司的重大关联交易和重大投资项目均发表了公允的独立意见，为公司完善治理结构和规范运作起到了积极的作用。

## 二、本公司股东大会

### （一）股东大会的职权

股东大会是公司的权力机构，依据公司章程的规定行使职权。

根据公司章程草案的规定，公司的任何对外担保事项均须经董事会审议通过。下列担保事项经董事会审议后，须提交股东大会审批：

1、公司及其控股子公司的对外担保总额，达到或超过最近一期经审计净资产 50%以后提供的任何担保；

2、为资产负债率超过 70%的担保对象提供的担保；

3、单笔担保额超过最近一期经审计净资产 10%的担保；

4、对股东、实际控制人及其关联方提供的担保；

5、公司的对外担保总额，达到或超过最近一期经审计资产总额的 30%以后提供的任何担保；

6、其他法律法规和公司章程中规定的需要提交股东大会审批的担保事项。

### （二）股东大会的召开

股东大会分为股东年会和临时股东大会。股东年会每年召开一次，并应于上一会计年度完结之后的六个月之内举行。股东大会将设置会场，以现场会议

形式召开。有下列情形之一的，董事会应在两个月内召开临时股东大会：

- 1、董事人数不足八人时；
- 2、公司未弥补亏损达实收股本总额的三分之一时；
- 3、单独或合并持有公司 10%以上股份的股东请求时；
- 4、董事会认为必要或者监事会提出召开时。

前述第（3）项持股股数按股东提出书面要求日计算。

### （三）股东大会的通知

公司召开股东大会，应当于会议召开 45 日前发出书面通知，将会议拟审议的事项以及开会的日期和地点告知所有在册股东。拟出席股东大会的股东，应当于会议召开 20 日前，将出席会议的书面回复送达公司。

公司根据股东大会召开前 20 日时收到的书面回复，计算拟出席会议的股东所代表的有表决权的股份数。拟出席会议的股东所代表的有表决权的股份数达到公司有表决权的股份总数二分之一以上的，公司可以召开股东大会；达不到的，公司应当在 5 日内将会议拟审议的事项、开会日期和地点以公告形式再次通知股东，经公告通知，公司可以召开股东大会。

### （四）股东大会的提案

股东大会的提案是针对应当由股东大会讨论的事项所提出的具体议案，股东大会应当对具体的提案作出决议。

股东大会提案应当符合以下条件：

- 1、内容与法律、行政法规和公司章程的规定不相抵触，并且属于公司经营范围和股东大会职责范围；
- 2、有明确的议题和具体决议事项；
- 3、以书面形式提交或送达召集人。

公司召开股东大会，董事会、监事会、单独或者合并持有公司 3%以上股份的股东，有权向公司提出提案。

单独或者合并持有公司 3%以上股份的股东，可以在股东大会召开 10 日前提出临时提案并书面提交召集人；召集人应当在收到提案后 2 日内发出股东大会补充通知，公告临时提案的内容。

除前款规定的情形外，召集人在发出股东大会通知公告后，不得修改股东大会通知中已列明的提案或增加新的提案。

#### （五）股东大会的决议

股东大会决议分为普通决议和特别决议。股东大会作出普通决议，应当由出席股东大会的股东（包括股东代理人）所持表决权的超过二分之一通过。股东大会作出特别决议，应当由出席股东大会的股东（包括股东代理人）所持表决权的三分之二以上通过。

#### （六）类别股东表决的特别程序及实际执行情况

本公司章程中特别规定了类别股东的权利和决策的程序。根据公司章程草案，持有不同种类股份的股东，为类别股东。除其他类别股份的股东外，内资股股东和外资股股东被视为不同类别股东。外资股股东视为同类别股东。

公司拟变更或者废除类别股东的权利，应经股东大会以特别决议通过和经受影响的类别股东，在按公司章程规定分别召集的股东会议上通过方可进行。

本次公开发行 A 股有关事宜，已经公司 2006 年第一次临时股东大会以及 2006 年第一次内资股类别股东会议、2006 年第一次外资股类别股东会议审议批准。

#### （七）历次股东大会召开情况

截至本招股说明书签署日，本公司股东大会召开情况如下：

序号	会议编号	召开时间
1	创立大会	2004 年 9 月 23 日
2	第一次临时股东大会	2004 年 9 月 30 日
3	第二次临时股东大会	2004 年 10 月 18 日
4	第三次临时股东大会	2004 年 11 月 22 日
5	2004 年度股东大会	2005 年 5 月 30 日
6	2006 年第一次临时股东大会	2006 年 3 月 28 日
7	2005 年度股东大会	2006 年 6 月 12 日

### 三、本公司董事会

#### （一）董事会的构成

公司设董事会，董事会依据公司章程的规定行使职权。公司董事会由十二名董事组成。外部董事（指不在公司内部任职的董事）应占董事会人数的二分之一以上；包括四名以上的独立董事，其中至少一名独立董事应具备适当的专业资格，或具备适当的会计或相关的财务管理专长（独立董事指独立于公司股东且不在公司内部任职的董事）。

董事会设董事长一人，设副董事长二人。

董事由股东大会选举产生，任期三年（从选举产生之日起至股东大会选举产生新一届董事会之日止）。董事任期届满，可以连选连任。但独立董事连任时间不得超过六年。

#### （二）董事会职权

董事会对股东大会负责，行使下列职权：

- 1、负责召集股东大会，并向股东大会报告工作；
- 2、执行股东大会的决议；
- 3、决定公司的经营计划和投资方案；
- 4、制定公司的年度财务预算方案、决算方案；
- 5、制定公司的利润分配方案和弥补亏损方案；
- 6、制定公司增加或者减少注册资本的方案，以及发行公司债券的方案；
- 7、拟定公司合并、分立、解散的方案；
- 8、根据法律、行政法规和公司章程规定，决定须由股东大会批准以外的其他对外担保事项；
- 9、股东大会授权范围内，决定公司的对外投资、收购出售资产、资产抵押、委托理财、关联交易等事项；

10、决定公司内部管理机构的设置；

11、聘任或者解聘公司总裁、董事会秘书，根据总裁的提名，聘任或者解聘公司副总裁、总飞行师、总会计师，决定其报酬事项；

12、制定公司的基本管理制度；

13、制订公司章程修改方案；

14、法律法规或公司章程规定，以及股东大会授予的其他职权。

### （三）董事会会议召开

董事会会议包括董事会例会和临时董事会。董事会会议每年至少召开两次会议。董事会会议由董事长召集，并应于会议召开 14 日以前通知全体董事和监事。有下列情形之一的，董事长应在 10 日内召开临时董事会会议，并且不受前述会议通知期限的限制：

- 1、代表 10%以上表决权的股东提议时；
- 2、董事长认为必要时；
- 3、三分之一以上董事联名提议时；
- 4、二分之一以上独立董事联名提议时；
- 5、监事会提议时；
- 6、总裁提议时。

### （四）董事会会议通知

董事会会议按下列要求和方式通知：

1、董事会例会的时间和地址如已由董事会事先规定，其召开无需另发通知；

2、如果董事会未事先决定董事会会议时间和地点，董事长应至少提前 14 日，将董事会会议时间和地点用电传、电报、传真、特快专递、挂号邮寄或经专人通知董事和监事，公司章程另有规定的除外；

3、通知应采用中文，必要时可附英文。任何董事可放弃要求获得董事会会议通知的权利。

#### （五）董事会会议决议

董事会作出决议，除以下事项须由全体董事的三分之二以上表决同意方可通过外，其余可由全体董事的过半数表决同意通过：

- 1、制定公司增加或者减少注册资本的方案，以及发行公司债券的方案；
- 2、拟定公司合并、分立、解散的方案；
- 3、制订公司章程修改方案；
- 4、对外担保事项。

#### （六）董事会专门委员会

董事会下设战略和投资委员会、审计和风险管理委员会和管理人员培养及薪酬委员会。

1、董事会下设战略和投资委员会。战略和投资委员会由至少三名公司董事组成。战略和投资委员会对董事会负责，行使下列职权：

- （1）研究确定公司的发展战略；
- （2）在公司章程规定和/或董事会的授权范围内负责公司的对外投资决策事宜；
- （3）决定公司重要的分支机构的设立、合并和撤销；
- （4）董事会授予的其他职权。

2、董事会下设审计和风险管理委员会。审计和风险管理委员会的成员必须全部是非执行董事。审计和风险管理委员会至少要有三名成员，其中又至少有一名是具备适当的专业资格、或具备适当的会计或相关的财务管理专长的独立董事。审计和风险管理委员会的成员必须由独立董事占多数，由独立董事担任主任委员。

3、审计和风险管理委员会对董事会负责，行使下列职权：

(1) 审阅公司账目、中报和年报的草稿，并就该等账目和报告向公司董事会提供建议及意见；

(2) 监督公司的财务申报及内部监控程序；

(3) 董事会授予的其他职权。

4、董事会下设管理人员培养及薪酬委员会。管理人员培养及薪酬委员会由至少三名公司董事组成，其中独立董事占多数，独立董事担任主任委员。

管理人员培养及薪酬委员会对董事会负责，行使下列职权：

(1) 提名董事候选人；

(2) 提出董事及其他高级管理人员的薪酬建议；

(3) 董事会授予的其他职权。

#### (七) 历次董事会召开情况

本公司设立以来，董事会按照公司章程及相关规定，规范运作，严格履行有关法律规定的召集程序及信息披露义务。截至目前，共召开 20 次董事会会议，历次董事会召开情况如下：

序号	会议编号	召开时间
1	第一届董事会第一次会议	2004年9月23日
2	第一届董事会第二次会议	2004年9月30日
3	第一届董事会第三次会议	2004年10月18日
4	第一届董事会第四次会议	2004年10月18日
5	第一届董事会第五次会议	2004年11月22日
6	第一届董事会第六次会议	2005年1月26日
7	第一届董事会第七次会议	2005年3月10日
8	第一届董事会第八次会议	2005年4月12日
9	第一届董事会第九次会议	2005年5月18日
10	第一届董事会第十次会议	2005年8月8日
11	第一届董事会第十一次会议	2005年9月5日
12	第一届董事会第十二次会议	2005年11月7日
13	第一届董事会第十三次会议	2005年12月30日
14	第一届董事会第十四次会议	2006年1月19日
15	第一届董事会第十五次会议	2006年2月8日
16	第一届董事会第十六次会议	2006年3月28日
17	第一届董事会第十七次会议	2006年4月18日

18	第一届董事会第十八次会议	2006年5月24日
19	第一届董事会第十九次会议	2006年6月12日
20	第一届董事会第二十次会议	2006年7月6日

#### 四、本公司监事会

公司设监事会。监事会是公司常设的监督性机构，负责对董事会及其成员以及总裁、副总裁、总飞行师、总会计师等高级管理人员进行监督，防止其滥用职权，侵犯股东、公司及公司员工的合法权益。

##### （一）监事会的构成

根据公司章程草案规定，监事会由五名监事组成。外部监事（指不在公司内部任职的监事）应占监事会人数的二分之一以上，职工代表担任的监事不得少于监事会人数的三分之一。监事会设主席一名。监事任期三年，可连选连任。

监事会成员中，三名由股东代表担任（均为外部监事）；两名由公司职工代表担任。股东代表由股东大会选举和罢免；职工代表由公司职工民主选举和罢免。

##### （二）监事会的职权

根据公司章程草案规定，监事会行使下列职权：

1、检查公司的财务，对董事会编制的公司定期报告进行审核并提出书面审核意见；

2、对公司董事、总裁、副总裁和其他高级管理人员执行公司职务时，违反法律、行政法规或者公司章程的行为进行监督，对违反法律、行政法规、公司章程或者股东大会决议的董事、高级管理人员提出罢免的建议；

3、当公司董事、总裁、副总裁和其他高级管理人员的行为损害公司的利益时，要求前述人员予以纠正；

4、核对董事会拟提交股东大会的财务报告，营业报告和利润分配方案等财务资料，发现疑问的可以以公司名义委托注册会计师、执业审计师帮助复审；



- 5、向股东大会提出提案；
- 6、提议召开临时股东大会。在董事会不履行召集和主持股东大会职责时召集和主持股东大会；
- 7、提议召开临时董事会；
- 8、代表公司与董事、高级管理人员交涉或对董事、高级管理人员起诉；
- 9、法律、行政法规和公司章程规定，以及股东大会授予的其他职权。

### （三）监事会会议召开

监事会每六个月至少召开一次会议。

### （四）监事会会议通知

监事会会议通知应于会议召开 10 日前书面送达全体监事。

### （五）监事会会议决议

监事会的决议，应由三分之二以上监事会成员表决通过。

## 五、重大经营决策程序与规则

股东大会是公司的权力机构，决定公司的经营方针和投资计划，审议批准公司的年度财务预算方案、决算方案；董事会是公司的决策机构，在股东大会授权范围内，决定公司的对外投资、收购出售资产、资产抵押、委托理财、关联交易等事项。

### （一）对外投资决策的程序与规则

对于重大投资项目，除非适用的法律、法规及/或有关上市规则或公司章程另有规定，由董事会对以下投资项目进行审批：

#### 1、一般交易（含投资、收购项目）

董事会有权对符合以下条件的交易进行审批：

- （1）该交易根据香港上市规则所规定的资产比率、盈利比率、收益比率、

代价比率和股本比率而作的测试，任何一项比率均低于 25%；且

(2) 该交易涉及的资产总额（同时存在账面值和评估值的，以高者为准）占公司最近一期经审计总资产的比例；交易的成交金额（包括承担的债务和费用）占公司最近一期经审计净资产的比例；交易产生的利润占公司最近一个会计年度经审计净利润的比例；交易标的（如股权）在最近一个会计年度相关的主营业务收入占公司最近一个会计年度经审计主营业务收入的比；交易标的（如股权）在最近一个会计年度相关的净利润占公司最近一个会计年度经审计净利润的比例等五项测试均低于 50%，并且包含该交易在内的一年内购买、出售重大资产金额低于公司最近一期经审计资产总额 30%。上述指标涉及的数据如为负值，取绝对值计算。

## 2、关联交易

董事会有权对符合以下条件的关联交易进行审批：

(1) 该交易根据香港上市规则所规定的资产比率、收益比率、代价比率和股本比率而作的测试，任何一项比率均低于 2.5%；且

(2) 该交易的交易金额占公司最近一期经审计净资产绝对值低于 5%，并且包含该交易在内的一年内购买、出售重大资产金额低于公司最近一期经审计资产总额 30%。

3、风险投资项目（指航空油料套期保值等期货或其他衍生金融工具）。在不违反上述“一般交易”规定的前提下，董事会有权对投资额不超过公司最近一期经审计净资产价值 15%的项目进行审批；超过前述标准的，应由股东大会审批。

4、对外担保项目。董事会有权对根据适用的境内外法律法规、规范性文件及公司章程的规定应由股东大会批准之外的对外担保进行审批。

## (二) 重要财务决策的程序与规则

1、由财务部门提出需要决策的事项或方案提交公司分管领导，分管领导组织专题会议进行分析、讨论、评价，做出初步结论；

2、依据公司内部控制制度，上述形成的初步结论如属总裁办公会决策的事项，提交总裁办公会讨论批准；如属需董事会决策的事项，由公司总裁办公会提出议案报董事会决策；

3、董事会在广泛听取各方意见后，经过讨论分析，根据公司章程的规定，如属董事会权限范围内的事项，由董事会进行决策；如属需由股东大会作出决策的重大事项，由董事会提出议案上报股东大会进行表决。

### （三）固定资产处置

董事会在处置固定资产时，如拟处置固定资产的预期价值，与此项处置建议前四个月内已处置了的固定资产所得到的价值的总和，超过股东大会最近审议的资产负债表所显示的固定资产价值的 33%，则董事会在未经股东大会批准前不得处置或者同意处置该固定资产。若前述规定与公司股票上市的证券交易所的规则对该事项的规定不一致的，以公司股票上市的证券交易所的规则对该事项的规定为准。

上述对固定资产的处置，包括转让某些资产权益的行为，但不包括以固定资产提供担保的行为。

董事会在作出有关市场开发、兼并收购、新领域投资等方面的决策时，对投资额或兼并收购资产额达到公司总资产一定比例（该比例由股东大会决定）以上的项目，应聘请社会咨询机构提供专业意见，作为董事会决策的重要依据。

## 六、对高级管理人员的选择、考评、激励和约束机制

根据本公司发展需要，公司对高级管理人员的任职条件有明确要求，对符合任职条件的人员进行公开选择和综合考评，由董事会讨论决定本公司高级管理人员的聘任。

公司建立以安全经营业绩为考核重点的年度考核和重大事项考核评价制度，对不同岗位确定不同的考核指标和考核方式，并将考核结果以定性与定量相结合的方式描述。

本公司第一届董事会第三次会议审议通过了《中国国际航空股份有限公司股票增值权计划》，并经公司 2004 年 10 月 18 日临时股东大会批准。根据该计划，公司的董事（不包括独立非执行董事）、监事（不包括独立监事）、总裁、副总裁、本公司总部的主要部门主管、本公司主要分公司及子公司的总经理、副总经理以及选定的资深专业人士及主要专家，可获得股票增值权。股票增值权持有人有权从获得股票增值权之日起直至行使日止的期间内，按本公司 H 股市值收取增值额（如有）款项。股票增值权的行使价为授予日期前连续五个交易日本公司 H 股在香港联交所的平均收市价。公司拟在条件成熟时进一步制定股票增值权实施细则，以完善对公司董事、监事、高级管理人员等的长期激励机制。

本公司通过公司章程、劳动合同以及各项内部规章制度对高级管理人员的履职行为、权限、职责等作了相应的约束。除通过公司章程，从建立完善的法人治理结构来规范高级管理人员的行为外，还在劳动合同中严格规定了高级管理人员的责任、权利和义务，并对其违反劳动合同的责任作了明确规定。

## 七、本公司利用外部决策咨询力量的情况

本公司设立后，通过一系列资本运营不断扩大本公司的经营规模，提高本公司的综合竞争能力。在进行重要投资活动时，本公司分别聘请了财务顾问、法律顾问、会计师事务所等专业机构，就重大投资事项中的相关问题发表专业意见，为本公司进行决策提供专业、客观的判断依据。

公司还聘请了管理咨询机构对公司内部组织架构进行重新设计，以使本公司从生产管理型企业转变为市场导向型企业。

## 八、公司设立至今不存在违法违规行为

## 九、公司不存在资金被控股股东、实际控制人及其控制的其他企业占用的情况

公司不存在被控股股东、实际控制人即中航集团及其控制的其他企业占用资金的情况。

公司不存在为控股股东、实际控制人即中航集团及其控制的其他企业担保的情况。

## 十、对内部控制制度的评估意见

### （一）本公司管理层对内部控制制度的自我评价

#### 1、本公司具备良好的内部控制实施环境

本公司于 2004 年实现了股份制改造后，经过一年多的发展，基本建立健全了公司法人治理结构。股东大会、董事会、监事会相互独立，能有效地对经营、管理实施控制。

公司高级管理人员重视并了解内控。国家审计署以及历年来公司聘用的外部审计机构所提出的合理化管理建议均得到了落实，针对有关问题进行了认真整改，内部审计部门相对独立，独立开展相关的审计工作。

公司本部、各职能部门、分公司和子公司在重大生产经营方面的决策权限划分清晰。公司重大投资、收购合并、财产抵押、购置重要资产、签订重要合同协议、航油套期政策等均经过董事会或股东大会批准。重大购销业务，大额资金借贷和现金支付、资产调整、长期工程合同签订均履行了相应的手续，并经过总裁（或授权人）审批。

公司拥有健全的财务管理制度，建立完善了严谨的资金管理程序，对资金实行集中归口管理，资金调度需通过编制计划及授权审批。

公司建立了培训和职务轮换制度，关键岗位的人员均具备必要业务知识和

业务技能。公司财务部设有独立的经济效益分析分部，对生产、财务运行进行合理评价，当发生重大会计政策变化时，公司均能采取有效的分析及备案。

2、公司建立了有效的电子信息系统以支持业务的开展，包括各类生产运行系统、结算系统以及主要的会计核算平台 ORACLE 财务信息系统，资金管理过程中实施了全球网银管理。

3、公司建立了有效的会计信息系统循环

公司会计和财务方面的决策事项集中于总部处理。实现了会计制度的统一、资金管理的统一、预算审批的统一以及财务会计档案的集中管理。

公司建立了适应航空交通运输业特色的应收账款、其它应收款管理制度，定期催收清理，定期编制分析应收账款账龄；在利用销售代理人时采用加入国际航协的 BSP( Billing and Settlement Plan) 以确保代理质量。收入的结算依托国内国际清算所进行。

公司资产和存货管理整体正常有序，核心资产（飞机）的引进有全程经济性分析及论证，采购程序齐全。主要资产的管理、调拨、核销制度健全，重要存货航材、机供品采取永续盘存，计价方法统一，存货的盘盈和盘亏经适当的批准后及时调账，委托外单位加工的航材，其收、发、存情况由专人登记和控制，定期核对。

## （二）注册会计师对本公司内部控制制度的评价

安永华明会计师事务所接受本公司委托审阅了公司管理层编写并后附的公司关于其内部控制系统评估说明，并为本公司出具了《内部控制鉴证报告》，会计师认为：

本公司在上述内部控制评估说明中所述与会计报表相关的内部控制在所有重大方面有效地保持了按照财政部颁发的《内部会计控制规范——基本规范（试行）》的有关规范标准中与会计报表的内部控制。

## 十一、董事、监事与高级管理人员自公司设立至今的变动情况

以下是本公司董事、监事和高级管理人员自公司设立至今的变动情况，所有的人员变动均履行了公司章程所规定的程序。

### （一）董事变动情况

2004年9月23日，本公司创立大会选举李家祥、孔栋、王世翔、姚维汀、马须伦、蔡剑江为公司董事，陈清霞、吴志攀、张克为公司独立董事。

2004年9月23日，本公司第一届董事会第一次会议选举李家祥为公司董事长，孔栋和王世翔为公司副董事长。

2004年10月18日，本公司第二次临时股东大会选举樊澄为公司董事。

2004年11月22日，因独立董事陈清霞辞去公司独立董事职务，本公司第三次临时股东大会选举胡鸿烈为公司独立董事，以替代陈清霞在公司董事会及董事会专业委员会的职责。

2005年5月30日，本公司2004年度股东周年大会增选唐宝麟为公司董事。

唐宝麟于2005年12月8日向公司董事会提交辞呈，于2005年12月12日起辞去公司董事职务。

2006年3月28日，本公司2006年第一次临时股东大会增选贾康为公司独立董事，其任职自2006年6月5日起生效。

2006年6月12日，本公司2005年年度股东大会增选白纪图为公司非执行董事，其任职自2006年6月12日起生效。

### （二）监事变动情况

2004年9月23日，本公司创立大会选举张宪林、张慧兰为公司监事。职工民主选举柳峰为职工代表监事。

2004年10月18日，本公司第二次临时股东大会选举廖伟为公司监事。

2005年5月27日，本公司经职工民主选举刘国庆为公司监事，其任职自2005年8月23日起生效。

### （三）高级管理人员变动情况

2004年9月23日，本公司第一届董事会第一次会议聘任樊澄为公司董事会秘书，马须伦为公司总裁，蔡剑江、成义如、马奎亮、孙玉德、杨丽华女士为公司副总裁，高殿榜为公司总飞行师，樊澄为公司总会计师。

2005年1月26日，因樊澄辞去董事会秘书职务，本公司第一届董事会第六次会议决定聘任郑保安为公司董事会秘书。



## 第十章 财务会计信息

本公司聘请安永华明会计师事务所依据中国注册会计师独立审计准则对本公司2003年度、2004年度、2005年度的合并会计报表及母公司会计报表进行了审计，出具了“安永华明（2006）审字第243682—1号”标准无保留意见审计报告。本章主要提供从经审计的会计报表及附注中摘录的部分信息。

### 一、会计报表编制基准

#### （一）会计报表的编制基础

在本公司注册成立日前（即2004年9月30日前），其于注册成立日后独立自主拥有和经营的相关航空业务原由中航集团通过其下属公司（包括全资拥有的中航有限和中国国际航空公司）运作及经营，而本公司注册成立日后对相关公司所作出的股权投资则原由中航集团间接持有。本会计报表是由本公司管理层编制并假设本集团于本会计报表最早呈列日（即2003年1月1日，以下简称“最早呈列日”）已拥有重组净资产，并且假设于本公司注册成立日注入本公司的重组净资产已自最早呈列日由中航集团及中航有限分别按当时持有该等重组净资产的账面值注入本公司并一直存续至本公司注册成立日，故本会计报表已反映重组净资产于截至2005年12月31日止3个会计年度（以下简称“本会计报表期间”）的经营成果及于2004、2005年度的现金流量和于2004年12月31日及2005年12月31日的净资产情况，因此就编制本会计报表而言，虽然本公司于2004年9月30日才注册成立，但本公司假设于本会计报表最早呈列日已一直存续。

按照国家对国有资产重组的有关规定，需对上述股份制重组注入本公司的重组净资产于重组基准日（即2003年12月31日）由独立评估机构作出评估，并出具评估报告。据此，该等重组净资产已经由北京中企华资产评估有限责任公司评估；并于2004年9月2日出具了《中国航空集团公司重组设立股份有限公司并到境外上市项目之中国国际航空公司资产评估报告》（中企华评报字[2004]第069-1号）及《中国航空集团公司重组设立股份有限公司并到境外上市项目之中国航空（集团）有限公司股权资产评估报告》（中企华评报字[2004]第069-2

号)；该评估报告引起的相关评估变动金额已按规定在本公司注册成立日时(即2004年9月30日)包括于本会计报表中有关的资产和负债，并相应调整本公司的所有者权益作为本公司于注册成立日折合为本公司的股本和资本公积金。同时，本公司于注册成立日时亦按上述评估报告进行了相应的建账调整，主要为将本公司于注册成立日前所产生的各项资产减值准备(如应收账款特别坏账准备、其他应收款特别坏账准备及固定资产减值准备等)及固定资产的累计折旧等于本公司注册成立时与相应资产项目(含应收账款、其他应收款及固定资产)的原值进行冲抵。

本会计报表是根据重组净资产自2003年1月1日起实际发生的交易和事项而编制，并为了保持会计核算方法的一致性，在编制本会计报表时已于最早呈列日采用本会计报表附注三所述的各项主要会计政策、会计估计和合并会计报表的编制方法。因此，于本会计报表期间不存在重大会计政策、会计估计变更的事项。本公司管理层确认，编制本会计报表所采用的重要会计政策，在所有重大方面均符合企业会计准则及《企业会计制度》和《民航企业会计核算办法》的有关规定(以下统称“中国会计准则”)。

在编制本会计报表时，合并范围内各企业之间的所有重大的内部交易及余额已经在合并时作出相应的相互抵消。本集团于本会计报表期间与中航集团及其并未注入本公司的下属企业之间的交易均按实际发生的交易和金额在本合并会计报表内反映。

## (二) 会计报表的剥离原则与方法

本公司注册成立日前，并且于股份制重组过程中，资产、负债、所有者权益、收入、成本、费用、利润项目的剥离原则和方法如下：

### 1、剥离原则

中航集团根据中国民用航空总局文件总局厅函[2004]59号《关于对中国航空集团公司重组上市有关意见的复函》的批复，将中国国际航空公司的全部主营业务(即航空客运、货运及维修业务)及相关资产，连同其全部国内、国际承运人业务及相关的所有批准、执照、许可、证书及资质投入本公司；按此原则，本公司注册成立后，本公司拥有航空客运、货运及维修业务及拥有就经营

该些相关航空业务的相关资产（包括相关的股权及债权投资）及负债。

## 2、剥离方法

（1）流动资产：将与航空客运、货运及维修等业务相关的货币资金、应收账款、其他应收款、预付账款、存货等划归本公司；

（2）长期投资：将与航空客运、货运及维修等业务相关的长期股权投资及长期债权投资划归本公司；

（3）固定资产：将飞机、发动机、高价周转件、房屋及建筑物等与航空客运、货运及维修等业务相关的及建立独立、完整的航空客运、货运及维修等业务运营系统所需的其他固定资产划归本公司；

（4）在建工程：将与航空客运、货运及维修等业务相关的技术改造工程项目划归本公司；

（5）无形资产：将与航空客运、货运及维修等业务相关的无形资产划归本公司；

（6）流动负债：将与航空客运、货运及维修等业务相关的短期借款、应付账款、其他应付款、票证结算、应付工资、应付福利费及应交税金等划归本公司；

（7）长期负债：根据借款用途及性质，将与航空客运、货运及维修等业务相关的长期借款、长期应付款及长期应付融资租赁款等划归本公司；

（8）所有者权益：根据上述划归本公司的资产总额减去负债总额计算所得；

（9）收入：根据股份制重组的重组方案，将与航空客运、货运及维修等业务形成的相关收入划归本公司；

（10）成本费用：根据配比原则，将与航空客运、货运及维修等业务相关的成本费用划归本公司；

（11）利润：按上述收入及成本费用的剥离原则和方法计算得出公司利润总额。

上述剥离方法和结果遵循了配比原则。

## 二、合并会计报表的编制

### （一）合并会计报表的编制方法

本集团的合并会计报表编制方法是按照财政部[1995]11号文《关于印发“合并会计报表暂行规定”》及《企业会计制度》的要求，对拥有超过50%以上表决权资本，或虽然拥有不足50%以上表决权资本，但具有实质控制权的被投资单位，纳入合并范围。

编制合并报表时，子公司的会计报表均采用与母公司一致的报告年度和会计政策。所有重大的集团内部交易及往来余额已经在合并时全额抵消，包括所产生的未实现利润。

本公司在编制合并会计报表时，将合营企业合并在内，并按照比例合并方法对合营企业的资产、负债、收入、费用、利润等予以合并。但对于对本集团整体财务状况及整体经营成果没有重大影响的合营公司，本公司在编制合并财务报表时则仅以权益法核算。

子公司自本公司取得对其实质性控制权开始被纳入合并报表，直至该控制权从本集团内转出。合营公司自本公司取得其共同控制权开始被纳入合并报表，直至该共同控制权从本集团内转出。

### （二）合并范围及变化情况

本公司资产负债表日被纳入合并范围的重大子公司及合营公司包括：

#### 1、全资子公司：

国航集团进出口贸易公司、北京航空旅客服务公司、北京民航蓝天空运服务公司、中国民航客货运输销售代理公司、上海国航基地开发中心、北京国航工程技术发展中心、浙江航空服务有限公司。

#### 2、境内控股子公司：

中国国际货运航空有限公司、北京飞机维修工程有限公司、中国国际航空

汕头实业发展公司。

本公司于2005年12月31日，分别直接拥有山航集团及山航股份48%及22.8%之权益，而山航集团的九人董事会中及山航股份的十二人董事会中，本公司分别委派了四位董事及两位董事。因本公司没有持有山航集团及山航股份超过半数的投票权，亦没有委派超过半数的董事进入上述两家被投资公司的董事会，因此本公司对上述两家被投资公司只存在重大影响而非控制，故本公司没有对山航集团及山航股份的会计报表进行合并。

### 3、境外控股子公司

中航兴业有限公司、国航香港发展有限公司。

就编制本会计报表而言，本公司已按有关规定将上述子公司全部纳入了合并范围，并且在自2003年1月1日至2005年12月31日止的会计期间内，除下述提及的国货航、上海国航基地开发中心、西南航空食品有限公司（以下简称“西南航食”）、北京航空食品有限公司（以下简称“北京航食”）、四川西南航空信息服务中心（以下简称“四川信息”）和四川西南航空物资设备供应中心（以下简称“四川物资”）以外，本会计报表于本会计报表期间内的合并范围未发生其他变化。

国货航于2003年12月31日之前系本公司的货运分公司，2003年12月31日本公司将该货运分公司的全部资产、负债及业务作为出资与中信泰富有限公司及北京首都机场集团公司合资设立了国货航。因此，2003年度本公司将该货运业务与经营业绩作为本公司的分公司核算并将其完全直接包含在母公司利润表内，但从2003年12月31日开始将其作为子公司独立核算，并开始将其纳入本会计报表的合并范围中。

本公司于2004年11月投资于上海国航基地开发中心人民币200万元。因此自2004年11月起将其纳入本会计报表的合并范围。

本公司的子公司中航兴业的全资子公司于2004年11月中航集团处分别以现金方式购入了西南航食和北京航食60%的股权。因此，中航兴业自2004年11月起将西南航食和北京航食纳入本会计报表的合并范围。因中航兴业与其他投

资方共同控制西南航食及北京航食，故中航兴业及本公司均对西南航食及北京航食按照比例合并法进行合并。

四川信息和四川物资于2004年8月分别进行了清算。截至2004年底已清算完毕，本公司不再拥有这两家公司的权益。在编制本会计报表时，本公司于2004年8月之前一直将其纳入合并范围，之后则不再合并。

### 三、简要财务会计报表

#### 中国国际航空股份有限公司 合并资产负债表

单位：人民币元

资产	2005年 12月31日	2004年 12月31日
一、流动资产：		
货币资金	2,744,162,242	10,209,109,046
应收账款	3,063,389,632	2,374,364,558
其他应收款	869,164,099	936,361,757
预付账款	36,284,284	67,693,645
应收利息	1,015,860	894,070
应收补贴款	107,459,765	-
存货	1,090,691,416	883,674,443
待摊费用	<u>114,729,315</u>	<u>102,470,144</u>
流动资产合计	<u>8,026,896,613</u>	<u>14,574,567,663</u>
二、长期投资：		
长期股权投资	2,316,814,976	2,573,650,007
股权投资差额	869,019,386	954,023,480
长期债权投资	<u>48,994,488</u>	<u>87,332,064</u>
长期投资合计	<u>3,234,828,850</u>	<u>3,615,005,551</u>
三、固定资产：		
固定资产原价	54,173,358,835	47,350,172,948
减：累计折旧	<u>6,247,725,932</u>	<u>2,249,829,792</u>
固定资产净值	47,925,632,903	45,100,343,156
减：固定资产减值准备	<u>60,300</u>	<u>8,051,535</u>
固定资产净额	47,925,572,603	45,092,291,621
在建工程	<u>9,368,638,281</u>	<u>4,121,146,414</u>
固定资产合计	<u>57,294,210,884</u>	<u>49,213,438,035</u>
四、无形资产：		
无形资产	<u>506,023,465</u>	<u>443,172,431</u>
无形资产合计	<u>506,023,465</u>	<u>443,172,431</u>
资产总计	<u>69,061,959,812</u>	<u>67,846,183,680</u>

中国国际航空股份有限公司  
 合并资产负债表（续）

单位：人民币元

	2005年 12月31日	2004年 12月31日
负债及股东权益/所有者权益		
五、流动负债：		
短期借款	7,477,497,937	7,198,151,929
应付票据	327,936,726	362,032,874
应付账款	5,003,444,325	4,576,901,675
国内票证结算	353,822,164	196,076,050
国际票证结算	1,123,701,661	1,022,808,484
预收账款	68,317,464	38,525,112
应付工资	498,838,136	269,448,142
应付福利费	217,804,233	222,097,929
应交税金	861,805,792	404,423,386
其他应付款	1,872,494,477	4,543,586,616
其他应交款	365,419,180	304,407,994
预提费用	810,299,092	751,904,460
未交民航基础设施建设基金	120,595,247	87,237,651
一年内到期的长期负债	<u>5,133,430,167</u>	<u>3,798,213,428</u>
流动负债合计	<u>24,235,406,601</u>	<u>23,775,815,730</u>
六、长期负债：		
长期借款	10,182,992,319	12,896,621,763
应付债券	3,000,000,000	-
长期应付款	953,097,294	925,740,909
应付融资租赁款	<u>8,078,671,119</u>	<u>10,576,241,322</u>
负债合计	<u>46,450,167,333</u>	<u>48,174,419,724</u>
七、少数股东权益：	<u>2,771,770,238</u>	<u>2,658,067,993</u>
八、股东权益/所有者权益：		
股本	9,433,210,909	9,050,618,182
资本公积	8,505,378,735	7,703,539,428
盈余公积	362,884,343	80,043,249
其中：公益金	101,371,446	13,586,904
未分配利润	1,582,711,272	179,495,104
其中：董事会提议提取之 任意盈余公积	-	12,976,918
外币会计报表折算差额	<u>(44,163,018)</u>	<u>-</u>
股东权益/所有者权益合计	<u>19,840,022,241</u>	<u>17,013,695,963</u>
负债及股东权益/所有者权益总计	<u>69,061,959,812</u>	<u>67,846,183,680</u>

中国国际航空股份有限公司  
 合并利润表

单位：人民币元

项目	2005年度	2004年度	2003年度
一、主营业务收入	40,081,238,004	34,845,699,600	24,446,735,653
减：转作民航基础设施建设基金	—	—	247,177,609
主营业务收入净额	40,081,238,004	34,845,699,600	24,199,558,044
减：主营业务成本	32,014,850,658	26,016,601,301	19,175,577,433
主营业务税金及附加	971,425,138	861,075,289	271,594,997
二、主营业务利润	7,094,962,208	7,968,023,010	4,752,385,614
加：其他业务利润	222,005,075	92,810,278	345,030,489
减：营业费用	2,232,450,843	1,813,692,714	1,446,320,857
管理费用	1,853,179,616	1,744,115,889	1,234,270,169
财务费用	840,048,430	1,806,323,386	2,479,073,187
三、营业利润/(亏损)	2,391,288,394	2,696,701,299	(62,248,110)
加：营业外收入	146,121,832	117,864,650	61,652,216
补贴收入	52,784,421	112,333,024	70,723,364
投资收益	69,538,653	426,444,967	124,962,198
减：营业外支出	101,161,523	130,341,054	35,111,953
四、利润总额	2,558,571,777	3,223,002,886	159,977,715
减：所得税	642,353,985	381,069,423	20,065,489
少数股东权益/(亏损)	206,930,837	280,992,846	(75,517,197)
五、净利润	1,709,286,955	2,560,940,617	215,429,423



中国国际航空股份有限公司  
合并利润分配表

单位：人民币元

项目	2005年度	从2004年9月30日（本公司注册 册成立日）至2004年 12月31日止会计期间
五、净利润	1,709,286,955	259,538,353
加：年/期初未分配利润	<u>179,495,104</u>	<u>-</u>
六、可供分配的利润	1,888,782,059	259,538,353
减：提取法定盈余公积	172,883,971	66,456,345
提取法定公益金	87,784,542	13,586,904
提取职工奖励及福利基金	23,229,693	-
提取储备基金及企业发展基金	<u>9,195,663</u>	<u>-</u>
七、可供股东分配的利润	1,595,688,190	179,495,104
减：提取任意盈余公积	<u>12,976,918</u>	<u>-</u>
八、年/期末未分配利润	<u>1,582,711,272</u>	<u>179,495,104</u>

中国国际航空股份有限公司  
 合并现金流量表

 单位：人民币元  
 2005年度      2004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	39,668,938,231	34,797,687,443
收到的税费返还	33,151,673	35,739,947
收到的其他与经营活动有关的现金	586,224,407	868,954,732
现金流入小计	<u>40,288,314,311</u>	<u>35,702,382,122</u>
购买商品、接收劳务支付的现金	(25,124,565,457)	(21,301,188,398)
支付给职工以及为职工支付的现金	(3,515,570,736)	(3,415,009,437)
支付的各项税费	(1,745,823,576)	(912,801,131)
支付的其他与经营活动有关的现金	(2,834,660,374)	(1,882,597,012)
现金流出小计	<u>(33,220,620,143)</u>	<u>(27,511,595,978)</u>
经营活动产生的现金流量净额	<u>7,067,694,168</u>	<u>8,190,786,144</u>
二、投资活动产生的现金流量：		
收回存款期为三个月以上的定期存款所收到的现金	299,973,880	-
取得投资收益所收到的现金	266,298,811	180,527,272
收到的其他与投资活动有关的现金	220,261,581	35,647,552
减少已质押的银行存款	-	1,128,310,603
处置固定资产所收到的现金	101,584,466	113,466,693
现金流入小计	<u>888,118,738</u>	<u>1,457,952,120</u>
购建固定资产和其他长期资产所支付的现金	(12,361,034,821)	(6,824,751,427)
增加已质押的银行存款	(59,344,271)	-
投资所支付的现金	-	(970,398,410)
增加存款期为三个月以上的定期存款所支付的现金	(150,000,000)	(290,022,919)
现金流出小计	<u>(12,570,379,092)</u>	<u>(8,085,172,756)</u>
投资活动产生的现金流量净额	<u>(11,682,260,354)</u>	<u>(6,627,220,636)</u>
三、筹资活动产生的现金流量：		
吸收投资所收到的现金	1,172,096,507	9,239,630,112
借款所收到的现金	11,112,573,955	10,872,107,391
现金流入小计	<u>12,284,670,462</u>	<u>20,111,737,503</u>
偿还债务所支付的现金	(9,181,041,303)	(11,008,879,084)
偿付利息所支付的现金	(1,739,409,041)	(1,842,977,013)
融资租赁所支付的现金	(1,540,237,460)	(1,607,056,162)
支付中航集团款	(2,294,570,740)	-
向少数股东分配股利所支付的现金	(100,288,392)	-
支付融资租赁关税及增值税	(101,802,141)	(128,938,162)
支付的其他与筹资活动有关的现金	-	(42,150,115)
现金流出小计	<u>(14,957,349,077)</u>	<u>(14,630,000,536)</u>
筹资活动产生的现金流量净额	<u>(2,672,678,615)</u>	<u>5,481,736,967</u>
四、汇率变动对现金的影响额	<u>(87,072,394)</u>	<u>141,264,598</u>
五、现金及现金等价物净增加/(减少)额	<u>(7,374,317,195)</u>	<u>7,186,567,073</u>

## 中国国际航空股份有限公司

## 合并现金流量表（续）

单位：人民币元

合并现金流量表补充资料：	2005年度	2004年度
1. 将净利润调节为经营活动的现金流量：		
净利润	1,709,286,955	2,560,940,617
加：少数股东权益	206,930,837	280,992,846
计提坏账准备	11,779,086	6,884,322
冲回存货跌价准备	-	(31,722,542)
固定资产折旧	4,127,497,894	3,591,073,145
固定资产减值准备	60,300	1,852,794
无形资产摊销	22,563,561	29,732,729
处置固定资产净损失/(收益)	(33,398,702)	52,474,309
财务费用	763,836,091	1,756,728,342
股权投资差额摊销	107,101,416	54,908,995
股权投资处置收益	-	(3,204,274)
投资收益	(176,640,069)	(478,149,688)
存货的减少/(增加)	(207,016,973)	14,969,734
待摊费用的增加	(12,259,171)	(32,703,882)
预提费用的增加	14,756,662	229,035,974
经营性应收项目的增加	(896,770,677)	(266,264,417)
经营性应付项目的增加	<u>1,429,966,958</u>	<u>423,237,140</u>
经营活动产生的现金流量净额	<u>7,067,694,168</u>	<u>8,190,786,144</u>
2. 不涉及现金收支的投资和筹资活动：		
投资活动		
资产评估增值	-	<u>2,849,210,051</u>
筹资活动		
股东投入资产	-	<u>1,208,376,726</u>
3. 现金及现金等价物净增加/(减少)情况：		
货币资金年末余额	2,744,162,242	10,209,109,046
减：存款期为3个月以上的定期存款	170,875,394	320,849,274
已作质押的定期存款	<u>176,575,197</u>	<u>117,230,926</u>
现金及现金等价物年末余额	2,396,711,651	9,771,028,846
减：现金及现金等价物年初余额	<u>9,771,028,846</u>	<u>2,584,461,773</u>
现金及现金等价物净增加/(减少)额	<u>(7,374,317,195)</u>	<u>7,186,567,073</u>

中国国际航空股份有限公司  
 母公司资产负债表

单位：人民币元

资产	2005年 12月31日	2004年 12月31日
一、流动资产：		
货币资金	996,845,316	8,502,377,197
应收账款	2,154,022,427	1,402,298,550
其他应收款	1,375,189,016	2,062,600,994
预付账款	23,166,677	45,235,462
应收补贴款	107,459,765	-
存货	541,452,589	468,929,587
待摊费用	<u>93,851,511</u>	<u>82,750,417</u>
流动资产合计	<u>5,291,987,301</u>	<u>12,564,192,207</u>
二、长期投资：		
长期股权投资	4,684,579,403	4,621,775,916
股权投资差额	<u>513,986,076</u>	<u>526,695,478</u>
长期投资合计	<u>5,198,565,479</u>	<u>5,148,471,394</u>
三、固定资产：		
固定资产原价	48,525,685,575	43,027,462,502
减：累计折旧	<u>4,612,312,636</u>	<u>924,685,487</u>
固定资产净值	43,913,372,939	42,102,777,015
减：固定资产减值准备	-	-
固定资产净额	43,913,372,939	42,102,777,015
在建工程	<u>8,623,511,652</u>	<u>3,265,324,277</u>
固定资产合计	<u>52,536,884,591</u>	<u>45,368,101,292</u>
四、无形资产：		
无形资产	<u>482,619,010</u>	<u>420,344,003</u>
无形资产合计	<u>482,619,010</u>	<u>420,344,003</u>
资产总计	<u>63,510,056,381</u>	<u>63,501,108,896</u>

中国国际航空股份有限公司  
母公司资产负债表（续）

单位：人民币元

	2005年 12月31日	2004年 12月31日
<u>负债及股东权益/所有者权益</u>		
五、流动负债：		
短期借款	7,116,491,000	6,264,429,850
应付票据	327,936,726	362,032,874
应付账款	4,458,391,626	4,471,893,984
国内票证结算	360,937,133	204,681,372
国际票证结算	977,010,459	883,156,379
预收账款	7,300,112	605,285
应付工资	385,842,978	175,072,073
应付福利费	122,721,614	136,989,398
应交税金	804,345,282	268,188,865
其他应付款	1,615,318,726	4,689,875,004
其他应交款	365,379,436	304,377,670
预提费用	623,738,650	558,006,255
未交民航基础设施建设基金	119,484,933	86,208,326
一年内到期的长期负债	<u>5,066,447,507</u>	<u>3,798,213,428</u>
流动负债合计	<u>22,351,346,182</u>	<u>22,203,730,763</u>
六、长期负债：		
长期借款	9,448,066,574	12,896,621,763
应付债券	3,000,000,000	-
长期应付款	791,950,265	810,819,085
应付融资租赁款	<u>8,078,671,119</u>	<u>10,576,241,322</u>
负债合计	<u>43,670,034,140</u>	<u>46,487,412,933</u>
七、股东权益/所有者权益：		
股本	9,433,210,909	9,050,618,182
资本公积	8,505,378,735	7,703,539,428
盈余公积	304,816,259	38,930,752
其中：公益金	97,279,781	12,976,918
未分配利润	1,640,779,356	220,607,601
其中：董事会提议提取之 任意盈余公积	-	12,976,918
外币会计报表折算差额	( 44,163,018 )	-
股东权益/所有者权益合计	<u>19,840,022,241</u>	<u>17,013,695,963</u>
负债及股东权益/所有者权益总计	<u>63,510,056,381</u>	<u>63,501,108,896</u>

中国国际航空股份有限公司  
 母公司利润表

单位：人民币元

项目	2005年度	2004年度	2003年度
一、主营业务收入	34,063,694,027	29,881,523,017	22,609,212,304
减：转作民航基础设施建设基金	—	—	247,177,609
主营业务收入净额	34,063,694,027	29,881,523,017	22,362,034,695
减：主营业务成本	27,365,808,577	22,252,801,999	17,627,246,680
主营业务税金及附加	881,078,470	706,852,389	246,280,736
二、主营业务利润	5,816,806,980	6,921,868,629	4,488,507,279
加：其他业务利润	291,218,439	93,613,573	327,073,061
减：营业费用	2,025,369,857	1,651,781,578	1,376,876,597
管理费用	1,173,227,664	1,152,336,645	936,976,671
财务费用	834,850,651	1,825,209,178	2,448,511,791
三、营业利润	2,074,577,247	2,386,154,801	53,215,281
加：营业外收入	33,238,277	81,450,050	59,800,797
补贴收入	29,212,748	81,491,019	50,084,652
投资收益	226,333,095	422,540,152	79,150,024
减：营业外支出	104,662,779	115,423,666	26,821,331
四、利润总额	2,258,698,588	2,856,212,356	215,429,423
减：所得税	572,641,326	295,271,739	—
五、净利润	1,686,057,262	2,560,940,617	215,429,423

中国国际航空股份有限公司  
母公司利润分配表

单位：人民币元

项目	2005年度	从2004年9月30日（本公司注册 册成立日）至2004年 12月31日止会计期间
五、净利润	1,686,057,262	259,538,353
加：年/期初未分配利润	<u>220,607,601</u>	<u>-</u>
六、可供分配的利润	1,906,664,863	259,538,353
减：提取法定盈余公积	168,605,726	25,953,834
提取法定公益金	<u>84,302,863</u>	<u>12,976,918</u>
七、可供股东分配的利润	1,653,756,274	220,607,601
减：提取任意盈余公积	<u>12,976,918</u>	<u>-</u>
八、年/期末未分配利润	<u>1,640,779,356</u>	<u>220,607,601</u>

中国国际航空股份有限公司  
 母公司现金流量表

单位：人民币元

	2005年度	2004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	33,946,597,717	29,726,294,664
收到的税费返还	9,612,000	4,990,000
收到的其他与经营活动有关的现金	457,089,558	317,936,318
现金流入小计	<u>34,413,299,275</u>	<u>30,049,220,982</u>
购买商品、接收劳务支付的现金	(21,514,361,555)	(18,608,930,964)
支付给职工以及为职工支付的现金	(2,792,835,786)	(2,529,112,358)
支付的各项税费	(1,522,380,673)	(766,797,676)
支付的其他与经营活动有关的现金	(2,408,371,098)	(532,409,047)
现金流出小计	<u>(28,237,949,112)</u>	<u>(22,437,250,045)</u>
经营活动产生的现金流量净额	<u>6,175,350,163</u>	<u>7,611,970,937</u>
二、投资活动产生的现金流量：		
收回存款期为三个月以上的定期存款所收到的现金	292,892,541	-
取得投资收益所收到的现金	50,576,805	89,511,623
收到的其他与投资活动有关的现金	169,445,277	25,372,080
处置子公司所收到的现金	-	5,770,323
减少已质押的银行存款	-	1,138,044,905
处置固定资产所收到的现金	26,567,896	151,063,940
现金流入小计	<u>539,482,519</u>	<u>1,409,762,871</u>
购建固定资产和其他长期资产所支付的现金	(11,053,923,498)	(5,594,251,158)
增加已质押的银行存款	(3,529,168)	-
增加存款期为三个月以上的定期存款所支付的现金	-	(310,116,690)
投资所支付的现金	(3,060,000)	(591,396,401)
现金流出小计	<u>(11,060,512,666)</u>	<u>(6,495,764,249)</u>
投资活动产生的现金流量净额	<u>(10,521,030,147)</u>	<u>(5,086,001,378)</u>
三、筹资活动产生的现金流量：		
吸收投资所收到的现金	1,172,096,507	8,161,620,808
借款所收到的现金	9,626,779,750	9,200,994,023
现金流入小计	<u>10,798,876,257</u>	<u>17,362,614,831</u>
偿还债务所支付的现金	(7,925,165,103)	(9,632,535,961)
偿付利息所支付的现金	(1,714,096,357)	(1,790,777,059)
融资租赁所支付的现金	(1,540,237,460)	(1,607,056,162)
支付中航集团款	(2,294,570,740)	-
支付融资租赁关税及增值税	(101,802,141)	(128,938,162)
支付的其他与筹资活动有关的现金	-	(29,074,000)
现金流出小计	<u>(13,575,871,801)</u>	<u>(13,188,381,344)</u>
筹资活动产生的现金流量净额	<u>(2,776,995,544)</u>	<u>4,174,233,487</u>
四、汇率变动对现金的影响额	<u>(93,492,980)</u>	<u>131,376,029</u>
五、现金及现金等价物净增加/(减少)额	<u>(7,216,168,508)</u>	<u>6,831,579,075</u>



中国国际航空股份有限公司  
 母公司现金流量表（续）

单位：人民币元

## 母公司现金流量表补充资料：

	2005年度	2004年度
1. 将净利润调节为经营活动的现金流量：		
净利润	1,686,057,262	2,560,940,617
加：计提坏账准备	9,098,501	5,779,498
固定资产折旧	3,766,358,498	3,211,761,596
无形资产摊销	22,186,156	27,017,078
股权投资差额摊销	41,701,414	7,459,793
处置固定资产净损失	33,466,003	51,054,407
股权投资处置收益	-	(3,204,274)
财务费用	760,762,361	1,778,078,506
投资收益	(268,034,509)	(426,795,671)
存货的增加	(72,523,002)	(71,782,003)
待摊费用的增加	(11,101,094)	(22,562,390)
预提费用的增加	23,379,290	78,010,312
经营性应收项目的增加	(382,132,506)	(296,370,145)
经营性应付项目的增加	<u>566,131,789</u>	<u>712,583,613</u>
经营活动产生的现金流量净额	<u>6,175,350,163</u>	<u>7,611,970,937</u>
2. 不涉及现金收支的投资和筹资活动：		
投资活动		
资产评估增值	-	<u>2,849,210,051</u>
筹资活动		
股东投入资产	-	<u>1,208,376,726</u>
3. 现金及现金等价物净增加/(减少)情况：		
货币资金年末余额	996,845,316	8,502,377,197
减：存款期为3个月以上的定期存款	20,875,394	313,767,935
已作质押的定期存款	<u>84,047,794</u>	<u>80,518,626</u>
现金及现金等价物年末余额	891,922,128	8,108,090,636
减：现金及现金等价物年初余额	<u>8,108,090,636</u>	<u>1,276,511,561</u>
现金及现金等价物净增加/(减少)额	<u>(7,216,168,508)</u>	<u>6,831,579,075</u>

## 四、主要会计政策和会计估计

### （一）收入确认原则

1、运输收入：本集团在提供航空客运及货运劳务时，客、货、邮运输收入在提供运输服务后确认为运输收入的实现。本集团出售的机票在尚未承运时计入流动负债，通过“国内票证结算”或“国际票证结算”进行核算；由本集团承运非本集团出售和由本集团出售非本集团承运的票款，需通过中国航空结算中心或国际航空运输协会（IATA）结算。本集团在提供运输服务后凭乘机联记入运输收入。

2、代理手续费收入：在其他航空公司向本集团开账时确认，即本集团营业部代理出售其他航空公司机票，当其他航空公司实际承运后在收到机票承运联时，通过民航国内清算网（指国内航空公司）或国际航空运输协会（指国外航空公司）结算并向本集团收取机票款，本集团在确认后将本集团应享有的代理手续费收入从机票款中扣除并确认为本集团的收入。

3、劳务收入：在提供其他劳务中，如提供的劳务在同一会计年度内开始并完成，在完成劳务时确认收入；如劳务的开始和完成分属不同的会计年度，在提供劳务交易的结果能够可靠估计的情况下，按完工百分比法确认相关的劳务收入。

4、商品销售收入：在销售商品的交易中，本集团已将商品所有权上的主要风险和报酬转移给买方，并不再对该商品保留继续管理权和实施控制，确认商品销售收入的实现。

5、其他业务收入：按销货发票金额（不含凭以计算增值税之销项税额）列账，发生的销货退回，冲减退回当期的收入。年度资产负债表日及以前售出的商品，在资产负债表日至财务会计报告批准报出日之间发生退回的，作为资产负债表日后调整事项处理；现金折扣在实际发生时确认为当期费用；销售折让在实际发生时冲减当期收入。

6、利息收入：按借出资金本金和适用利率计算的应计利息确认为收入。

7、股利收入：于股东确立了收取款项的权力时确认为收入。

8、租金收入：在租约持续期间按直线法确认。

合并报表内的营业收入不包括本集团的内部交易额。

## （二）存货的核算方法

存货包括航材消耗件、在产品、普通器材、机上供应品、材料采购、低值易耗品、委托加工材料及其他。航材消耗件指一次性领用并消耗的零附件。航材消耗件的价值通常较低，且数量较多，并且为一次装机使用后不再进行修理的零件，但也包括一部分价值较低，但可以多次修理或翻修的器材。各种存货按取得时的实际成本计价。存货的日常核算采用实际成本核算，存货发出时按加权平均法计价。

存货的盘存制度采用永续盘存制。除在产品以外，存货采用一次摊销法核算。

对由于存货遭受损毁、陈旧过时和销售价格低于成本等原因造成的存货成本不可收回部分提取存货跌价准备。其他存货则按成本与可变现净值孰低法计提跌价准备。存货跌价准备按单个存货项目的成本高于其可变现净值的差额提取。可变现净值按正常经营过程中，以估计售价减去估计完工成本及销售所必须的估计费用后的价值确定。

## （三）长期投资的核算

长期股权投资包括股票投资和其他股权投资，在取得时以初始投资成本入账。

本公司对被投资单位无控制、无共同控制且无重大影响的，长期股权投资采用成本法核算；本公司对被投资单位具有控制、共同控制或者重大影响的，长期股权投资采用权益法核算。

长期股权投资采用权益法时，初始投资成本超过应享有被投资单位所有者权益份额之间的差额，作为股权投资差额，在合同规定的投资期限内摊销/按不超过10年的期限摊销。初始投资成本小于应享有被投资单位所有者权益份额之

间的差额，作为资本公积，如相应的投资是在2003年3月17日以前发生的，则计入长期股权投资差额，并按投资期限平均摊销。

采用权益法核算时，按本集团取得投资后本年应享有或应分担的被投资单位本年实现的净利润或发生净亏损的份额，调整长期股权投资的账面价值并确认为当年的投资损益；所承担亏损数额以投资账面价值减记至零为限。

长期债权投资按取得时的实际成本作为初始投资成本。长期债权投资按票面价值与票面利率按期计算利息收入，确认为当期投资收益。

如果由于市价持续下跌或被投资单位经营状况变化等原因导致其可收回金额低于投资的账面价值，其差额作为长期投资减值准备并计入当期损益。

#### （四）固定资产的计价、折旧和减值准备计提方法

固定资产是指为生产商品、提供劳务、出租或经营管理而持有，使用年限超过一年且单位价值较高的有形资产。

固定资产按取得之实际成本计价，购建固定资产使其达到可供使用状态前所发生之专门借款的利息及因外币专门借款产生的汇兑损益予以资本化；有关重大扩充、技术改造等后续支出，如果使可能流入企业的经济利益超过了原来的估计，则作为资本支出，列入固定资产。修理及维护支出列为当期费用；固定资产盘盈、盘亏、报废、毁损及转让出售等资产处理净损益计入当期营业外收入或支出。

融资租入的固定资产按租赁开始日租赁资产原账面价值与最低租赁付款额的现值两者中较低者，作为融资租赁资产的入账价值，按最低租赁付款额作为长期应付款的入账价值，并将两者的差额记录为未确认融资费用，在租赁期内采用实际利率法分摊。

本公司根据中华人民共和国财政部财会函[2004]54号《财政部关于对扩大民航高价周转件资本化管理试点范围的复函》，将高价周转件列入固定资产管理和核算。

固定资产（包括融资租入固定资产）折旧采用直线法平均计提，并根据固定资产类别的原值、估计经济使用年限或于购入时的预计剩余可使用年限和估

计净残值确定其折旧率如下：

类别	估计使用年限	预计残值	年折旧率
飞机及发动机	20年	5%	4.75%
房屋及建筑物	15-35年	5%	2.71%-6.33%
机器设备	8-20年	5%	4.75%-11.88%
运输设备	6年	5%	15.83%
办公设备	4-10年	5%	9.5%-23.75%
高价周转件	10年	-	10%

固定资产按月提取折旧，当月增加的固定资产，从下月起计提折旧；当月减少的固定资产，从下月起不提折旧。

固定资产在年/期末时按照账面价值与可收回金额孰低计量，对可收回金额低于账面价值的差额计提固定资产减值准备，计入当期损益。

#### （五）无形资产的计价和摊销方法

本集团的无形资产按取得时的实际成本入账。无形资产的成本自取得当月起在预计使用年限内分期平均摊销，如果预计使用年限超过了相关合同规定的受益年限或法律规定的有效年限，则无形资产按合同规定受益年限和法律规定的有效年限孰短的期限内平均摊销；如合同未规定受益年限，法律也无规定有效年限的，按5年平均摊销。

期末，检查各项无形资产预计给本集团带来未来经济利益的能力，对预计可收回金额低于其账面价值部分计提减值准备，计入当期损益。

#### （六）在建工程的核算和减值准备计提方法

在建工程是指购建固定资产使工程达到预定可使用状态前发生的必要支出，包括工程直接材料、直接工资、待安装设备，工程建筑安装费、工程管理费用和工程试运转净损益及允许资本化的借款费用。在建工程在达到预定可使用状态时转入固定资产。

对长期停建并且预计在未来三年内不会重新开工的项目，或者所建项目在性能上或技术上已经落后，并且给企业带来的经济利益具有很大不确定性的项目，计提减值准备，计入当年损益。

期末，对在建工程逐项进行检查，将可收回金额低于其账面价值的差额作

为在建工程减值准备，计入当期损益。

#### （七）坏账准备的确认和计提方法

坏账的确认标准是：

- 1、债务人破产或死亡，以其破产财产或者遗产清偿后仍无法收回；
- 2、债务人逾期未履行其偿债义务，并且具有明显特征表明无法收回的应收款项。

确认的坏账于核准前先采用备抵法核算，在获得核准后与相应之应收款项（包括应收账款和其他应收款）核销。

本集团采用备抵法核算应收账款和其他应收款的坏账损失，对经确认为坏账的应收账款和其他应收款，计提特别坏账准备；除已计提特别坏账准备的应收账款和其他应收款外，对余下的应收账款和其他应收款以账龄分析法计提一般性坏账准备。即根据应收款项入账时间的长短，再考虑各账龄的应收款项的还款情况计提坏账准备。本集团根据债务单位财务状况，现金流量等情况确定的一般坏账准备比例如下：

账龄	计提坏账准备比例
1年以内	0.3%
1-2年内	5%
2-3年内	10%
3-4年内	30%
4-5年内	50%
5年以上	100%

#### （八）借款费用资本化的依据及方法

借款费用是指本集团因借款而发生的利息、折溢价摊销、辅助费用及因外币借款而发生的外币汇兑差额。专门借款是指为购建固定资产而专门借入的款项，专门借款费用在同时具备下列三个条件时开始资本化，计入该资产的成本：

- 1、资产支出已经发生；
- 2、借款费用已经发生；及
- 3、为使资产达到预定可使用状态所必要的购建活动已经开始。

如果固定资产的购建活动发生非正常中断，并且中断时间连续超过3个月，则暂停借款费用的资本化，将其确认为当期费用，直至资产的购建活动重新开始。

当购建的固定资产达到预定可使用状态时停止资本化，以后发生的借款费用计入当期损益。

借款费用中的每年/期包括溢折价摊销的利息费用按截至当年/期末止的购建固定资产累计支出加权平均数与相关借款的加权平均利率，在不超过当期实际发生的利息和折价或溢价摊销范围内确定资本化金额；外币专门借款的汇兑差额和重大的专门借款辅助费用按实际发生额确认为资本化金额。

其他借款发生的借款费用，于发生当期直接确认为财务费用。

#### （九）会计政策、会计估计变更及重大会计差错更正

于本会计报表期间的各年度，本会计报表采用一致的会计政策和会计估计，不存在重大会计差错调整事项。

## 五、非经常性损益及其影响

本集团历史各年度扣除非经常性损益后的净利润如下所示（单位：元）：

	<u>2005年度</u>	<u>2004年度</u>	<u>2003年度</u>
处置长期股权投资收益	-	3,204,274	-
处置固定资产收益/(损失)	33,398,702	(52,474,309)	17,914,369
各种形式的政府补贴收入	52,784,421	112,333,024	70,723,364
扣除公司日常根据《企业会计制度》规定计提的资产减值准备后的其他营业外收入/(支出)净额	11,561,607	41,850,699	14,824,635
以前年度已经计提各项减值准备的转回	<u>470,425</u>	<u>49,856,860</u>	<u>24,090,491</u>
非经常性损益合计	98,215,155	154,770,548	127,552,859
所得税影响数	(3,764,463)	(23,185,094)	(3,544,453)
少数股东应承担的部分	( 50,245,558)	( 51,880,565)	( 8,034,094)
非经常性损益净影响额	<u>44,205,134</u>	<u>79,704,889</u>	<u>115,974,312</u>
扣除非经常性损益后的净利润的计算：			
净利润	1,709,286,955	2,560,940,617	215,429,423
减：非经常性损益净影响额	<u>44,205,134</u>	<u>79,704,889</u>	<u>115,974,312</u>
扣除非经常性损益后的净利润	<u>1,665,081,821</u>	<u>2,481,235,728</u>	<u>99,455,111</u>

## 六、资产

截止2005年12月31日，本集团的资产总计为69,061,959,812元，主要包括固定资产、在建工程、长期投资、流动资产和无形资产。

### (一) 固定资产

截止2005年12月31日，本集团固定资产明细项目列示如下（单位：元）：

	飞机及发动机	房屋及建筑物	机器设备	运输设备	办公设备	高价周转件	合计
原值：	44,294,246,506	4,548,385,893	1,675,465,141	682,145,419	219,470,839	2,753,645,037	54,173,358,835
累计折旧：	4,046,520,078	454,109,924	558,242,657	255,362,640	128,582,654	804,907,979	6,247,725,932
固定资产净值：	<u>40,247,726,428</u>	<u>4,094,275,969</u>	<u>1,117,222,484</u>	<u>426,782,779</u>	<u>90,888,185</u>	<u>1,948,737,058</u>	<u>47,925,632,903</u>
减值准备：	-	60,300	-	-	-	-	60,300
固定资产净额：	<u>40,247,726,428</u>	<u>4,094,215,669</u>	<u>1,117,222,484</u>	<u>426,782,779</u>	<u>90,888,185</u>	<u>1,948,737,058</u>	<u>47,925,572,603</u>

### (二) 在建工程

截止2005年12月31日，本集团在建工程明细项目列示如下（单位：元）：

工程项目 名称	预算款		本年 增加	本年转入 固定资产	本年转入 无形资产	2005年 12月31日余额	资金 来源	工程投 入占预算 比例
	(百万 元)	2005年 1月1日余额						
飞机改造工程	759	261,696,471	275,792,597	(255,145,808)	-	282,343,260	国家拨款 /自筹 发行债券	71
预付飞机款	26,795	3,233,968,420	7,250,754,243	(2,733,493,313)	-	7,751,229,350	及自筹	42
北京货运基地	500	257,833,885	15,619,227	-	-	273,453,112	自筹	46
萧山机场二期	180	66,292,768	53,113,710	-	-	119,406,478	自筹	66
上海浦东机场基地	199	33,737,770	56,895,982	-	-	90,633,752	自筹	45.8
危险品库	11	11,528,260	-	(11,528,260)	-	-	自筹	100
飞行员训练中心	22	6,866,677	1,037,363	(7,904,040)	-	-	自筹	100
886机库修理坞	2	1,368,000	-	-	-	1,368,000	自筹	70
预付发动机款	597	113,057,894	264,275,612	(212,731,029)	-	164,602,477	自筹	63
专机改造	46.4	1,749,582	22,201,393	-	-	23,950,975	自筹	51.7
北京基地三期扩建	2,086	3,344,382	390,469,807	(1,200,103)	-	392,614,086	自筹	19
纽约机组用房改造	34.84	925,146	22,182,977	-	-	23,108,123	自筹	66
顺义南法信土地	25	-	14,935,564	-	-	14,935,564	自筹	60
航材保税供应中心	44.42	-	24,051,588	-	-	24,051,588	自筹	54
其他		<u>128,777,159</u>	<u>273,654,864</u>	<u>(175,120,996)</u>	<u>(20,369,511)</u>	<u>206,941,516</u>	自筹	-
本集团合计		<u>4,121,146,414</u>	<u>8,664,984,927</u>	<u>(3,397,123,549)</u>	<u>(20,369,511)</u>	<u>9,368,638,281</u>		

本集团于2005年12月31日和2004年12月31日，各在建工程项目不存在重大预计可收回金额低于其账面价值的情况，故不需计提在建工程减值准备。

### (三) 长期投资

本集团于2005年12月31日及2004年12月31日的股权投资中，不存在由于被



投资单位经营状况变化等原因而导致其可收回金额低于投资的账面价值，并且这种降低的价值在可预计的未来期间内不可能恢复的情况，故不需计提长期投资减值准备。

截止2005年12月31日，本集团的长期投资总额占净资产（总资产减总负债）的比例为14%。本集团的长期投资明细项目列示如下（单位：元）：

	2005年 12月31日	2004年 12月31日
长期股权投资		
按成本法核算的股权投资	23,352,168	22,752,168
按权益法核算的股权投资		
- 占联营企业之权益	<u>2,293,462,808</u>	<u>2,550,897,839</u>
	<u>2,316,814,976</u>	<u>2,573,650,007</u>
股权投资差额		
- 子公司	380,107,378	406,933,382
- 联营公司	269,528,848	307,115,226
- 合营公司	<u>219,383,160</u>	<u>239,974,872</u>
	<u>869,019,386</u>	<u>954,023,480</u>
长期债权投资	<u>48,994,488</u>	<u>87,332,064</u>
	<u>3,234,828,850</u>	<u>3,615,005,551</u>

本集团的长期股权投资情况如下：

### 1、按成本法核算的股权投资：

被投资企业名称：	被投资企业 经营期限	于2005年 12月31日的 注册资本/股本	于2005年 12月31日 所占权益	实际投入金额（元）	
				2005年 12月31日	2004年 12月31日
国航投资控股公司	长期	300,000,000	7%	20,043,408	20,043,408
深圳民航凯亚有限公司	15年	11,000,000	5.59%	2,197,272	2,197,272
海南民航凯亚有限公司	30年	6,615,000	4.16%	511,488	511,488
其他				<u>600,000</u>	-
合计				<u>23,352,168</u>	<u>22,752,168</u>

### 2、占联营企业之权益：

联营企业名称：	投资 期限	于2005年 12月31日的 注册资本/股本	于2005年 12月31日 本集团 所占权益 (%)	占联营企业净资产年末余额 (元)	
				2005年 12月31日	2004年 12月31日
港龙航空有限公司	长期	港元500,000,000	43.29	1,483,875,586	1,555,676,763
山东航空集团有限公司	长期	580,000,000	48	228,078,292	308,738,431
山东航空股份有限公司	长期	400,000,000	22.8	50,253,470	135,221,094
深圳航空有限责任公司	60年	300,000,000	25	132,727,177	178,294,718
中国航空集团财务有限责任公司	50年	505,269,500	23.5	143,383,639	168,428,302
德国汉莎航空膳食服务(香港)有限公司	长期	港元501	20.2	77,880,415	72,019,729
明捷澳门机场服务有限公司	长期	澳门元10,000,000	41	77,563,116	67,303,787
广州白云国际机场地勤服务有限公司	25年	100,000,000	21	18,743,714	21,557,385

四川斯奈克玛航空发动机维修有限公司	25年	美元	21,000,000	40.33	(4,885)	12,510,461
成都富凯飞机工程服务有限公司	30年		16,474,293	35.60	7,796,998	7,032,766
云南空港飞机维修服务公司	5年		10,000,000	40	6,520,280	4,467,833
重庆民航凯亚信息技术有限公司	10年		9,800,000	24.5	3,447,514	3,036,543
成都民航西南凯亚有限责任公司	50年		2,000,000	35	2,585,910	2,232,284
三亚国航世贸发展公司	10年		5,000,000	40	2,000,000	2,000,000
民航数据通信有限责任公司	20年		10,800,000	23.15	1,201,955	1,178,400
怡中航空服务有限公司	长期	港元	10,000	50	85,673,977	35,639,104
香港商贸港有限公司	长期	港元	1	25	(27,875,033)	(24,095,509)
澳门飞机维修工程有限公司	长期	澳门元	100	35	(389,317)	(344,252)
本集团占联营企业净资产合计					<u>2,293,462,808</u>	<u>2,550,897,839</u>

#### (四) 流动资产

##### 1、货币资金

本集团的货币资金明细项目列示如下(单位:元):

	2005年12月31日	2004年12月31日
现金	11,622,523	7,939,893
银行存款	2,183,467,749	9,559,926,780
财务公司存款-人民币存款	500,786,926	606,481,499
其他货币资金	48,285,044	34,760,874
货币资金合计	<u>2,744,162,242</u>	<u>10,209,109,046</u>

“财务公司存款”为存放于中航财务公司的存款。该公司为一家经中国人民银行批准设立的非银行金融机构,受中航集团控制,并为本公司的联营公司,本集团存放于中航财务公司的存款明细如下(单位:元):

	2005年 12月31日	2004年 12月31日
活期存款	72,990,945	301,400,160
存款期小于3个月的定期存款	377,795,981	-
存款期超过3个月的定期存款	<u>50,000,000</u>	<u>305,081,339</u>
	<u>500,786,926</u>	<u>606,481,499</u>

当年的年利率分别为:

	2005年	2004年
活期存款	0.72%	0.72%
定期存款	1.08-1.62%	1.89%

##### 2、应收账款

本集团的应收账款明细项目列示如下(单位:元):

	2005年 12月31日	2004年 12月31日
应收账款	3,116,702,362	2,416,562,757

减：坏账准备	( 53,312,730 )	( 42,198,199 )
	<u>3,063,389,632</u>	<u>2,374,364,558</u>

应收账款的账龄分析如下：

	2005年12月31日				2004年12月31日			
	金额(元)	比例%	坏账准备	计提比例%	金额(元)	比例%	坏账准备	计提比例%
1年以内	2,997,313,812	96	25,238,023	1	2,370,192,273	98	20,781,071	1
1至2年	91,398,3166	3	12,033,175	13	20,833,974	1	5,131,258	25
2至3年	12,348,797	1	4,781,204	39	11,381,260	-	5,886,598	52
3至4年	4,644,232	-	2,483,401	53	14,155,250	1	10,399,272	73
4至5年	10,997,205	-	8,776,927	80	-	-	-	-
5年以上	-	-	-	-	-	-	-	-
合计	<u>3,116,702,362</u>	<u>100</u>	<u>53,312,730</u>		<u>2,416,562,757</u>	<u>100</u>	<u>42,198,199</u>	

于2005年12月31日及2004年12月31日，本集团应收账款项目前五名最大金额的应收账款合计分别为人民币1,028,894,949元及人民币728,914,902元，分别占本集团当期应收账款总额的33%及30%。

本集团于2005年12月31日及2004年12月31日的余额中包括应收联营公司款、应收关联公司款和应收股东款分别如下（单位：元）：

	2005年 12月31日	2004年 12月31日
应收联营公司款	75,379,219	13,926,660
应收关联公司款	48,024,186	48,178,354
应收股东款	<u>333,925,595</u>	<u>17,316,103</u>
	<u>457,329,000</u>	<u>79,421,117</u>

本公司应收股东款为正常的关联交易款项，主要为中航集团提供政府专包机服务所产生。上述款项无抵押、不计利息且无固定还款期。

### 3、其他应收款

本集团合并的其他应收款明细项目列示如下（单位：元）：

	2005年 12月31日	2004年 12月31日
其他应收款	872,903,663	940,028,577
减：坏账准备	( 3,739,564 )	( 3,666,820 )
	<u>869,164,099</u>	<u>936,361,757</u>

其他应收款的账龄情况如下：

	2005年12月31日				2004年12月31日			
	金额(元)	比例	坏账准备	计提比例%	金额(元)	比例	坏账准备	计提比例%
1年以内	537,056,622	62	128,046	-	593,422,547	63	2,119,374	1
1至2年	177,501,101	20	2,172,227	1	133,107,250	14	51,808	1
2至3年	47,922,655	5	97,675	-	76,851,340	8	3,644	-
3至4年	31,183,174	4	16,692	-	40,836,853	4	1,491,994	4
4至5年	15,179,082	2	77,111	1	17,871,681	2	-	-
5年以上	64,061,029	7	1,247,813	2	77,938,906	9	-	-
合计	<u>872,903,663</u>	<u>100</u>	<u>3,739,564</u>		<u>940,028,577</u>	<u>100</u>	<u>3,666,820</u>	

本集团于2005年12月31日的其他应收款余额中，其项目性质主要包括定金、押金及保证金等，经本公司管理层详细审核后，认为不存在可收回性风险，故此认为不需计提重大的特别坏账准备及一般性坏账准备，故此于2005年12月31日及2004年12月31日，坏账准备的计提比例水平相对较低。

本集团于2005年12月31日及2004年12月31日其他应收款前五名最大金额的其他应收款合计分别为人民币121,067,270元及人民币158,089,545元，分别占本集团当时其他应收款余额比例约15%及17%。

本集团于2005年12月31日及2004年12月31日的余额中包括应收联营公司款、应收关联公司款和应收股东款，分别如下（单位：元）：

	2005年 12月31日	2004年 12月31日
应收联营公司款	26,814,297	8,699,062
应收关联公司款	16,962,947	8,809,130
应收股东款	<u>35,095,924</u>	<u>31,719,556</u>
	<u>78,873,168</u>	<u>49,227,748</u>

本公司应收股东款主要为正常的关联交易所产生的款项。上述款项无抵押、不计利息且无固定还款期。

#### 4、存货

本集团的存货主要为航材消耗件，其可存放的时间一般较长。本集团的存货明细项目列示如下（单位：元）：

	2005年12月31日				2004年12月31日			
	账面价值	存货跌价准备	账面净值	账龄超过三年的存货金额	账面价值	存货跌价准备	账面净值	账龄超过三年的存货金额
航材消耗件	791,289,954	(10,000,000)	781,289,954	191,747,421	734,603,521	(10,000,000)	724,603,521	283,364,621
在产品	195,598,940	-	195,598,940	95,753	62,353,508	-	62,353,508	-

普通器材	26,099,195	(2,047,127)	24,052,068	6,116,780	33,458,637	(4,300,000)	29,158,637	5,876,797
机上供应品	33,240,297	-	33,240,297	-	23,259,720	-	23,259,720	20,354
材料采购	13,023,492	-	13,023,492	-	4,874,916	-	4,874,916	-
低值易耗品	1,851,168	-	1,851,168	1,798,252	1,927,914	-	1,927,914	1,238,892
委托加工材料	7,879,259	-	7,879,259	-	2,497,256	-	2,497,256	-
其他	33,756,238	-	33,756,238	-	34,998,971	-	34,998,971	17,074,216
	<u>1,102,738,543</u>	<u>(12,047,127)</u>	<u>1,090,691,416</u>	<u>199,758,206</u>	<u>897,974,443</u>	<u>(14,300,000)</u>	<u>883,674,443</u>	<u>307,574,880</u>

本集团于2005年12月31日及2004年12月31日均没有用于债务担保的存货。

## (五) 有形资产净值和无形资产情况

### 1、有形资产净值

本集团的有形资产净值列示如下(单位:元):

	2005年12月31日	2004年12月31日
总资产	69,061,959,812	67,846,183,680
减:无形资产	506,023,465	443,172,431
待摊费用	<u>114,729,315</u>	<u>102,470,144</u>
有形资产净值	<u>68,441,207,032</u>	<u>67,300,541,105</u>

### 2、无形资产

本集团的无形资产明细项目列示下(单位:元):

	土地使用权	电脑软件	合计
原值:			
2004年12月31日	395,341,972	57,357,040	452,699,012
本年增加	63,741,372	22,070,503	85,811,875
本年减少	( 395,184 )	( 10,000 )	( 405,184 )
2005年12月31日	<u>458,688,160</u>	<u>79,417,543</u>	<u>538,105,703</u>
累计摊销:			
2004年12月31日	5,117,306	4,409,275	9,526,581
本年增加	7,001,685	15,561,876	22,563,561
本年减少	( 7,904 )	-	( 7,904 )
2005年12月31日	<u>12,111,087</u>	<u>19,971,151</u>	<u>32,082,238</u>
无形资产净值:			
2005年12月31日	<u>446,577,073</u>	<u>59,446,392</u>	<u>506,023,465</u>
2004年12月31日	<u>390,224,666</u>	<u>52,947,765</u>	<u>443,172,431</u>
剩余摊销年限	48-49年	3-5年	

本集团于2005年12月31日和2004年12月31日,无形资产不存在预计可收回金额低于其账面价值的情况,故不需计提无形资产减值准备。

本集团于2005年12月31日和2004年12月31日,没有使用无形资产进行抵押或担保的情况。

于2005年12月31日，本集团于无形资产所含的土地使用权中有价值人民币366,418,807元账面摊销余额的土地是在本公司注册成立时，按照该土地于2003年12月31日为基准日作评估后的评估值作为依据入账的。

根据中联资产评估有限公司出具的中联评字[2004]第47号《中国国际航空公司改制上市项目土地估价汇总报告》，上述土地使用权于2003年12月31日的评估价值乃分别按基准地价系数修正法、市场比较法和成本逼近法等方法加权平均计算取得的。

## 七、负债

### (一) 短期借款

于2005年12月31日及2004年12月31日，本集团的短期借款总额分别为7,477,497,937元和7,198,151,929元，年利率分别为2.92%-5.234%及1.77%-4.779%。于2005年12月31日及2004年12月31日，本集团没有任何未按期偿还的短期借款。

本集团的短期借款明细项目列示如下：

	原币	2005年12月31日		2004年12月31日		注
		原币金额	人民币(元)	原币金额	人民币(元)	
信用借款	美元	436,000,000	3,518,607,200	590,300,000	4,885,617,950	
	人民币	1,672,394,000	1,672,394,000	2,241,378,000	2,241,378,000	
	港币	225,000,000	234,067,500		-	
			5,425,068,700		7,126,995,950	(1)
短期融资债券	人民币	2,000,000,000	2,000,000,000	-	-	(2)
担保借款	人民币	24,000,000	24,000,000	42,000,000	42,000,000	(3)
其他借款	美元	3,522,743	28,429,237	3,522,743	29,155,979	(4)
合计			<u>7,477,497,937</u>		<u>7,198,151,929</u>	

注释：

- (1) 于2005年12月31日及2004年12月31日，本集团从关联方中航财务公司借入的款项分别为人民币160,526,500元及人民币488,283,900元。
- (2) 本公司于2005年5月26日在全国银行间债券市场发行人民币20亿元的短期融资债券，无担保，债券利率采用固定利率，票面年利率2.92%，到期一次还本付息。其中应付债券利息已经记入预提费用。

- (3) 于2005年12月31日，这些借款由香港美心集团提供担保。
- (4) 这些借款为从非关联方中国航空器材公司借入的款项。

## (二) 应付账款

应付账款主要系应付航空材料款、应付油料款和应付飞机维修款等。

	2005年12月31日		2004年12月31日	
	金额(元)	比例 %	金额(元)	比例 %
1年以内	4,934,316,884	99	4,560,316,393	99
1至2年	55,674,692	1	338,340	-
2至3年	272,023	-	7,126,722	-
3年以上	<u>13,180,726</u>	<u>-</u>	<u>9,120,220</u>	<u>1</u>
	<u>5,003,444,325</u>	<u>100</u>	<u>4,576,901,675</u>	<u>100</u>

其中，三年以上主要应付款项如下：

单位名称	所欠金额(元)	欠款原因
临时供应商	7,818,671	航材款
中国东方航空股份有限公司	1,092,089	航材款
中国南方航空股份有限公司	1,014,435	航材款
瑞士航空公司	269,191	包板款
其他	<u>2,986,340</u>	其他
合计	<u>13,180,726</u>	

本集团于2005年12月31日及2004年12月31日的应付账款余额中包括的应付联营公司款、应付关联公司款和应付股东款分别如下(单位：元)：

	2005年 12月31日	2004年 12月31日
应付联营公司款	143,542,623	95,966,707
应付关联公司款	23,783,455	24,126,634
应付股东款	<u>28,376,457</u>	<u>-</u>
	<u>195,702,535</u>	<u>120,093,341</u>

上述款项无抵押、不计利息且无固定还款期。

## (三) 应付工资

本集团应付工资余额列示如下(单位：元)：

	2005年 12月31日	2004年 12月31日
应付工资	<u>498,838,136</u>	<u>269,448,142</u>

2004年及2005年年末的工资结余主要是各部门、分公司及子公司的绩效工

资及机长奖励金等。本公司承诺公司的工资计提将严格按照企业会计准则的规定执行，绩效工资将根据权责发生制原则不再留存余额。

#### （四）应交税金

本集团的应交税金明细项目列示如下（单位：元）：

	适用税率	2005年 12月31日	2004年 12月31日
增值税	17%	1,297,120	34,301,864
营业税	3-5%	385,465,031	178,479,486
企业所得税	15-33%	427,133,572	166,279,405
其他		<u>47,910,069</u>	<u>25,362,631</u>
		<u>861,805,792</u>	<u>404,423,386</u>

#### （五）其他应付款

其他应付款主要为应付职工住房补贴款、应付工程款、应付货运代理商押金及应付职工社会统筹款等。

其他应付款账龄如下：

	2005年12月31日		2004年12月31日	
	金额（元）	比例 %	金额（元）	比例 %
1年以内	1,418,080,774	76	4,134,661,064	91
1至2年	308,652,670	16	296,482,578	7
2至3年	70,159,001	4	60,411,276	1
3年以上	<u>75,602,032</u>	<u>4</u>	<u>52,031,698</u>	<u>1</u>
	<u>1,872,494,477</u>	<u>100</u>	<u>4,543,586,616</u>	<u>100</u>

其中，三年以上主要应付款项如下：

单位名称	所欠金额		欠款原因
	（元）	账龄	
代理商押金	32,223,890	3年以上	为目前业务往来的押金
应付职工教育基金	10,589,531	3年以上	按实际发生记账但尚未完全结清
其他	32,788,611	3年以上	
合计	<u>75,602,032</u>		

本集团于2005年12月31日及2004年12月31日的其他应付款余额中包括的应付联营公司款、应付关联公司款和应付股东款分别如下（单位：元）：

	2005年 12月31日	2004年 12月31日
应付联营公司款	22,349,218	3,681,700
应付关联公司款	2,350,805	1,188,838
应付股东款	<u>145,992,240</u>	<u>2,440,562,980</u>
	<u>170,692,263</u>	<u>2,445,433,518</u>



上述款项无抵押、不计利息且无固定还款期。

#### (六) 长期借款

截止2005年12月31日，本集团的长期借款总额为10,182,992,319元，年利率为4.94%至8.33%，并且没有任何未按期偿还的长期借款。本集团的长期借款明细项目列示如下：

借款条件	借款单位	2005年12月31日		到期期限	
		原币	折合人民币 (元)		
抵押	国内/外商业银行	人民币	4,366,581,207	4,366,581,207	2006年-2014年
	国内/外商业银行	美元	953,333,873	7,693,595,021	2006年-2017年
	中航财务公司	美元	6,265,000	50,559,803	2009年
	小计			<u>12,110,736,031</u>	
信用	国内/外商业银行	人民币	585,681,205	585,681,205	2007年-2012年
	国内/外商业银行	美元	70,000,000	<u>564,914,000</u>	2007年
	小计			<u>1,150,595,205</u>	
	合计			<u>13,261,331,236</u>	
	减：一年内到期的长期借款	人民币	1,713,885,756	1,713,885,756	
		美元	169,073,029	<u>1,364,453,161</u>	
				<u>10,182,992,319</u>	

#### (七) 应付融资租赁款

应付融资租赁款是指本集团就融资性租赁飞机及有关设备而应付租赁公司的款项。这些融资租赁安排通常为期10-12年。于2005年12月31日及2004年12月31日，这些融资性租赁款的平均年利率分别为1.64%-9.84%及1.64% - 9.13%。

本集团于2005年12月31日及2004年12月31日的应付融资租赁款分别约为80.8亿元和105.8亿元，按币种分析如下：

	2005年12月31日		2004年12月31日	
	原币	人民币元	原币	人民币元
美元	611,373,815	4,933,908,963	833,222,591	6,896,166,774
日元	45,761,963,854	<u>3,144,762,156</u>	46,173,555,096	<u>3,680,074,548</u>
合计		<u>8,078,671,119</u>		<u>10,576,241,322</u>

#### (八) 应付债券

2005年9月7日至2005年9月13日，本公司发行了总额为30亿元的10年期固定利率债券。本期债券由中国农业银行授权中国农业银行北京市分行提供无条件不可撤销的连带责任担保。该债券票面利率为4.5%，采用单利按年计息，到期

还本方式兑付，兑付首日为2015年9月7日。

## 八、股东权益

### (一) 股本

本公司成立时的注册资本计人民币6,500,000,000元，每股面值人民币1元。

本公司的股份种类、结构及其变动如下（单位：元）：

	2004年			2004年			2005年	
	1月1日	本年增加	本年减少	12月31日	本年增加	本年减少	12月31日	
一. 尚未流通股份								
1. 发起人股份								
境内国有法人股	- 5,054,276,915	198,331,240	4,855,945,675	- 29,749,686	4,826,195,989			
非H股外资股	- 1,445,723,085	56,730,578	1,388,992,507	- 8,509,587	1,380,482,920			
二. 已流通股份								
1. 境外上市的人民币外资股	- 2,805,680,000		2,805,680,000	420,852,000			- 3,226,532,000	
三. 股份总数	- 9,305,680,000	255,061,818	9,050,618,182	420,852,000	38,259,273		9,433,210,909	

### (二) 资本公积

本公司资本公积变动情况如下（单位：元）：

	2004年			2005年			2005年	
	1月1日	本年增加	本年减少	1月1日	本年增加	本年减少	12月31日	
公司成立时折合的								
资本公积	- 2,518,413,900		- 2,518,413,900	-		- 2,518,413,900		
股权投资准备	- 134,905,003		- 134,905,003	2,738,046		- 137,643,049		
股本溢价	- 5,050,220,525		- 5,050,220,525	789,503,780		- 5,839,724,305		
政府专项补助	-		-	9,597,481		- 9,597,481		
合计	- 7,703,539,428		- 7,703,539,428	801,839,307		- 8,505,378,735		

### (三) 盈余公积

本公司于注册成立后，开始提取盈余公积。本公司法定盈余公积、法定公益金及任意盈余公积金变动情况如下（单位：元）：

	2004年			2004年			2005年	
	1月1日	本年增加	本年减少	12月31日	本年增加	本年减少	12月31日	
法定盈余公积	- 66,456,345		- 66,456,345	172,883,971		- 239,340,316		
法定公益金	- 13,586,904		- 13,586,904	87,784,542		- 101,371,446		
任意盈余公积金	-		-	12,976,918		- 12,976,918		
储备基金及企业发展基金	-		-	9,195,663		- 9,195,663		
合计	- 80,043,249		- 80,043,249	282,841,094		- 362,884,343		

根据本公司2005年4月12日及2005年5月30日的董事会及2004年度股东周年

大会决议，本公司2004年度的法定盈余公积、法定公益金和任意盈余公积金是按根据企业会计准则及《企业会计制度》确定的净利润分别按10%、5%及5%进行提取。

本公司2005年度的法定盈余公积金和法定公益金是按根据企业会计准则及《企业会计制度》确定的净利润分别按10%及5%进行提取。

#### (四) 未分配利润

本公司未分配利润情况如下（单位：元）：

	2005年度	2004年9月30日(公司注册成立日)至2004年12月31日止 会计期间
年/期初余额	179,495,104	-
本年/期增加数	1,709,286,955	259,538,353 (注)
本年/期减少数	(306,070,787)	(80,043,249)
其中：提取法定盈余公积	(172,883,971)	(66,456,345)
提取法定公益金	(87,784,542)	(13,586,904)
提取任意盈余公积	(12,976,918)	-
提取职工奖励福利基金	(23,229,693)	-
储备基金及企业发展基金	( 9,195,663)	-
年/期末未分配利润	<u>1,582,711,272</u>	<u>179,495,104</u>
其中：董事会提议提取之任意盈余公积		<u>12,976,918</u>

根据本公司的公司章程，可供分配利润为按中国会计准则计算与按国际财务报告准则计算两者孰低的金额。

注：指本公司注册成立日至2004年12月31日止会计期间的本集团合并净利润数。

## 九、现金流量表

本集团的简要合并现金流量表如下（单位：元）：

	2005年度	2004年度
经营活动产生的现金流量净额	7,067,694,168	8,190,786,144
投资活动产生的现金流量净额	(11,682,260,354)	(6,627,220,636)
筹资活动产生的现金流量净额	(2,672,678,615)	5,481,736,967
汇率变动对现金的影响额	( 87,072,394)	141,264,598
现金及现金等价物净增加/(减少)额	<u>( 7,374,317,195)</u>	<u>7,186,567,073</u>
现金及现金等价物年初余额	9,771,028,846	2,584,461,773
现金及现金等价物年末余额	<u>2,396,711,651</u>	<u>9,771,028,846</u>

## 十、或有事项、承诺事项、关联交易、其他重要事项

### (一) 或有事项

#### 1、对外担保事项:

于2005年12月31日, 本集团和本公司为其他公司借款提供担保的金额明细如下(单位: 元):

	2005年12月31日	
	本集团	本公司
<u>为联营公司作出担保:</u>		
深圳航空有限责任公司	128,302,912	128,302,912
香港商贸港有限公司(注1)	20,806,000	-
<u>为合营公司作出担保:</u>		
西南航空食品有限公司(注2)	91,000,000	-
	<u>240,108,912</u>	<u>128,302,912</u>

注1: 香港商贸港为中航兴业透过其全资子公司中航物流有限公司参股的一家香港公司, 中航兴业持有香港商贸港有限公司25%股权。其他两家股东为HKL (Tradeport) Investment Limited, Pantares Tradeport Asia Limited分别持有香港商贸港37.5%的股权。

注2: 西南航空食品有限公司为中航兴业透过其全资子公司FLY TOP LIMITED与香港西南航空食品有限公司共同控制的一家香港公司, 中航兴业持有西南航空食品有限公司60%股权, 香港美心发展(中国)有限公司透过香港西南航空食品有限公司持有西南航空食品有限公司40%股权。

#### 2、衍生金融工具:

本集团对航油价格风险管理所采用的政策旨在保护本集团免受航油价格的突然及巨大上涨而影响营运成本。为达到该等目的, 本集团允许在核定的交易额度内与经核准的交易对手之间使用认可的金融工具, 类如掉期、期权。本集团于该等衍生工具到期结算时确认收入及亏损。

油料掉期/期权合同, 以美金为合同金额。于2005年12月31日, 本集团仍持有未到期之油料掉期及期权合同的数量约为1,625万桶。

### (二) 承诺事项

<u>资本承诺</u> (单位: 元)	本集团	本公司
	2005年12月31日	2005年12月31日
已签约但未拨备	32,982,209,354	32,090,059,542
已批准但未签约	<u>6,414,749,067</u>	<u>5,484,205,067</u>
	<u>39,396,958,421</u>	<u>37,574,264,609</u>

**投资承诺**（单位：元）

	本集团 2005年12月31日	本公司 2005年12月31日
对子公司的投资承诺	-	358,341,000
对联营公司的投资承诺	<u>102,921,560</u>	<u>102,921,560</u>
	<u>102,921,560</u>	<u>461,262,560</u>

本集团及本公司于下列期间有如下最少不可撤销之飞机、发动机及楼房租赁租金支出承诺（单位：元）：

	本集团 2005年12月31日		本公司 2005年12月31日	
	融资租赁	经营性租赁	融资租赁	经营性租赁
一年以内	2,438,765,857	1,507,056,898	2,438,765,857	760,230,246
一至二年以内	2,303,261,654	925,702,924	2,303,261,654	545,175,313
二至三年以内	1,616,397,828	784,138,818	1,616,397,828	441,388,579
三年以上	<u>5,208,278,893</u>	<u>2,218,589,793</u>	<u>5,208,278,893</u>	<u>1,315,529,902</u>
合计	<u>11,566,704,232</u>	<u>5,435,488,433</u>	<u>11,566,704,232</u>	<u>3,062,324,040</u>

根据本集团已签订的不可撤销的融资租赁合同，于2005年12月31日，本集团未来最低应支付融资租赁金额总数均为人民币11,566,704,232元（见上述明细）。

于2005年12月31日，除上述已披露的事项外，本集团和本公司无其他须作披露的重大承诺事项。

### （三）资产负债表日后事项

1、于2006年1月24日，本集团透过中航兴业的一个子公司及一个联营公司与Shun Tak Air Transport Limited及其若干子公司订立若干份协议（以下简称“Macau Asia Express协定”），成立Macau Asia Express Limited（以下简称“Macau Asia Express”），以在澳门经营低成本航空运输服务业务。根据Macau Asia Express协定，本集团间接持有Macau Asia Express的30%有效权益。对Macau Asia Express的初期总投资额不超过约港币2.34亿元（约等于人民币2.43亿元），其中本集团应占投资成本约港币1.61亿元（约等于人民币1.67亿元）并将以内部资金支付。完成Macau Asia Express的所有成立程序需待达成若干条件后方可作实。

根据澳门法例的定义，虽然Macau Asia Express为中航兴业的子公司，惟中航兴业并无拥有对Macau Asia Express的单方面控制权。因此，本公司于本集团财务报表中将会对Macau Asia Express列作合营公司核算。

2、于2006年1月17日，本公司及国航集团进出口贸易公司与波音公司（“波音”）订立一项飞机购置协议。据此，本公司已同意从波音购置10架波音737-800飞机（“波音飞机”），总价值约为6.55亿美元（约相当于人民币52.88亿）。购置波音飞机的对价须以现金分期支付。预期波音飞机将于二零零七至二零零八年分阶段运抵。

#### （四）其他重要事项

1、本公司将评估基准日（即2003年12月31日）至本公司注册成立日（即2004年9月30日）之间实现的利润全数以现金方式分配给本公司的发起人中航集团及中航有限公司。中航集团及中航有限公司投入本公司的净资产是根据有关的资产评估结果并且经过有关的调整，这些调整事项产生的净资产减少已由中航集团通过往来款的方式补足，确保了出资的完整性，因此不会造成对本公司出资不实及资本保全的影响。相关的资产评估增值净额为约人民币2,849,210,051元，于本公司注册成立时（即2004年9月30日）反映于本会计报表当中。

2、根据本会计报表附注二会计报表的编制基准及假设，本公司从2003年1月1日至2005年12月31日止三个会计年度连续盈利。

## 十一、财务指标

### （一）主要财务指标

财务指标	2005年	2004年
资产负债率（母公司）	68.8%	73.2%
流动比率	0.33	0.61
速动比率	0.29	0.58
应收账款周转率(次/年)	14.74	16.01
存货周转率(次/年)	32.43	29.72
息税折旧摊销前利润（百万元）	8,411.2	8,391.8

利息保障倍数（倍）	2.30	2.66
无形资产（土地使用权除外）占净资产的比例	0.30%	0.31%
每股净资产（元）	2.10	1.88
每股经营活动的现金流量净额（元）	0.75	0.90
每股净现金流量（元）	-0.78	0.79

年度	报告期利润	合并净资产收益率		合并每股收益(元)	
		全面摊薄	加权平均	全面摊薄	加权平均
2005年	主营业务利润	35.8	37.5	0.752	0.755
	营业利润	12.1	12.6	0.253	0.254
	净利润	8.6	9.0	0.181	0.182
	扣除非经常性损益后的净利润	8.4	8.8	0.177	0.177
2004年	主营业务利润	46.8	115.9	0.880	1.226
	营业利润	15.9	39.2	0.298	0.415
	净利润	15.1	37.2	0.283	0.394
	扣除非经常性损益后的净利润	14.6	36.1	0.274	0.382

## （二）各指标计算公式

- 1、流动比率 = 流动资产 / 流动负债
- 2、速动比率 = (流动资产 - 存货净额) / 流动负债
- 3、应收账款周转率 = 主营业务收入 / 应收账款期初期末平均余额
- 4、存货周转率 = 主营业务成本 / 存货期初期末平均余额
- 5、息税折旧摊销前利润 = 净利润 + 所得税 + 利息支出 + 固定资产折旧 + 无形资产摊销 + 股权投资差额摊销
- 6、利息保障倍数 = (净利润 + 所得税 + 利息支出) / 利息支出
- 7、无形资产（土地使用权除外）占总资产的比例 = 无形资产（土地使用权除外） / 总资产
- 8、资产负债率 = 总负债 / 总资产
- 9、每股净资产 = 净资产 / 期末总股本
- 10、每股经营活动的现金流量 = 经营活动产生的现金流量净额 / 期末总股

本

11、每股净现金流量=现金及现金等价物净增加/(减少)额/期末总股本

12、净资产收益率和每股收益的计算根据中国证监会《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》的要求，计算公式如下：

(1) 全面摊薄净资产收益率和每股收益的计算：

全面摊薄净资产收益率=报告期利润÷期末净资产

全面摊薄每股收益=报告期利润÷期末股份总数

(2) 加权平均净资产收益率(ROE)的计算：

$$ROE = \frac{P}{E0 + NP/2 + Ei * Mi / M0 - Ej * Mj / M0}$$

其中：P为报告期利润；NP为报告期净利润；E0为期初净资产；Ei为报告期发行新股或债转股等新增净资产；Ej为报告期回购或现金分红等减少净资产；M0为报告期月份数；Mi为新增净资产下一月份起至报告期期末的月份数；Mj为减少净资产下一月份起至报告期期末的月份数。

(3) 加权平均每股收益（EPS）的计算：

$$EPS = \frac{P}{S0 + S1 + Si * Mi / M0 - Sj * Mj / M0}$$

其中：P为报告期利润；S0为期初股份总数；S1为报告期因公积金转增股本或股票股利分配等增加股份数；Si为报告期因发行新股或债转股等增加股份数；Sj为报告期因回购或缩股等减少股份数；M0为报告期月份数；Mi为增加股份下一月份起至报告期期末的月份数；Mj为减少股份下一月份起至报告期期末的月份数。

### （三）财务指标简要分析

本集团总体财务指标良好，财务结构稳定，盈利能力较强。

航空运输业属于资本密集型行业，用于飞机购置等资本支出的资金除部分来源于自有资金外，主要来源于银行贷款和融资租赁，致使航空企业的资产负



债率水平普遍较高。本次发行后，本公司的股本规模将扩大，母公司和合并的资产负债率均会进一步降低。

截至2005年12月31日，本集团的流动比率和速动比率分别为0.33和0.29，分别较2004年的0.61和0.58有所下降，主要原因是2004年12月，本公司首次公开发行25.51亿股H股，募集资金为人民币87.73亿元，募集资金的大部分在2004年12月31日尚未使用，2004年12月31日货币资金余额102.09亿元，大大超过正常水平所致。本集团流动比率、速动比率较低的另一个原因是由于人民币的短期贷款利率一般低于长期贷款的利率，本集团一般保持相对较高的短期银行贷款，应付本集团的营运资金需求及偿还部分长期贷款，并依靠贷款每年续期的方式偿还绝大部分此等短期贷款及进行再融资以降低总体融资成本。

2005年，虽然航空燃油价格受国际油价影响大幅上涨，本集团实现全面摊薄净资产收益率较2004年的15.1%有所下降，但本集团仍然依靠努力开拓客源、降低可控成本等多种手段，实现净利润17.09亿元，全面摊薄净资产收益率为8.6%，在国内民航业中处于领先水平。

#### （四）与同行业已上市公司的比较分析

目前，已在A股市场上市的航空公司主要有东方航空、南方航空、上海航空股份有限公司（简称“上海航空”）及海南航空股份有限公司（简称“海南航空”）。下表列出了本集团与上述主要同行业上市公司2005年度合并报表口径的财务指标比较：

	本集团	东方航空	南方航空	上海航空	海南航空
主营业务收入（百万元）	40,081	26,225	39,052	7,979	10,061
净利润（百万元）	1,709	60	-1,794	46	-216
主营业务利润率	17.7%	11.1%	9.3%	13.9%	15.2%
净利润率	4.3%	0.2%	-4.6%	0.6%	-2.1%
全面摊薄净资产收益率	8.6%	1.04%	-18.03%	2.27%	-8.0%
资产负债率	67.3%	88.4%	83.3%	77.7%	88.7%
流动比率	0.33	0.30	0.23	0.55	0.72
速动比率	0.29	0.23	0.19	0.42	0.69

注：上述同行业上市公司的财务指标根据各公司2005年年报披露数据计算。

总体而言，本集团财务指标良好。从主营业务收入、净利润和净资产收益

率等指标看，本集团业务规模及盈利能力在A股市场同行业上市公司中处于领先地位；从资产负债率、流动比率、速动比率等指标看，本集团资产负债结构较为稳健。

## 十二、境内外财务报表差异调整

本集团根据中国会计准则和国际财务报告准则编制的会计报表存在若干差异。本集团截至2005年12月31日止3个会计年度按照国际财务报告准则编制的国际会计报表是由香港执业会计师安永会计师事务所审计。

除某些项目的分类不同外，本集团分别按中国会计准则和国际财务报告准则于本会计报表期间内各年所编制的本会计报表和国际会计报表在净利润的差异分析如下：（单位：元）

本集团净利润	注	2005 年度	2004 年度	2003 年度
按中国会计准则编制的本会计报表		1,709,286,955	2,560,940,617	215,429,423
递延税项	(i)	(277,713,317)	(607,823,621)	(33,846,798)
股权投资摊薄收益	(ii)	-	410,136,740	-
固定资产原值差异所引至的折旧影响	(iii)	(164,391,052)	(172,263,978)	(173,157,510)
资产评估增值所产生的折旧及摊销	(iv)	535,663,228	200,617,456	-
投资于港龙航空有限公司及怡中航空服务有限公司所产生的股权投资差额的摊销	(v)	44,614,415	45,961,035	45,961,035
其他股权投资差额摊销	(vi)	35,651,996	8,947,960	-
补充退休养老补贴	(vii)	-	39,135,890	53,928,000
内退人员员工成本	(viii)	6,046,599	3,409,230	(15,271,937)
金融衍生工具收益/(亏损)	(ix)	125,867,987	(28,000,000)	69,000,000
汇兑收益调整	(x)	-	(17,525,813)	-
政府捐赠资产调整	(xi)	6,417,376	(13,943,074)	(15,072,819)
航空食品公司的净利润	(xii)	-	9,205,000	18,994,673
应占联营公司溢利/(亏损)	(xiii)	53,409,088	(7,311,406)	33,291,074
将飞机及发动机大修费资本化的调整	(xiv)	311,058,311	-	-
其他		20,342,633	(45,521,867)	(39,651,078)
按国际财务报告准则编制的会计报表		<u>2,406,254,219</u>	<u>2,385,964,169</u>	<u>159,604,063</u>

除某些项目的分类不同外，本集团分别按中国会计准则和国际财务报告准则于本会计报表期间内各年所编制的本会计报表和国际会计报表在净资产的差异分析如下：（单位：元）

本集团净资产	注	于 2005 年 12 月 31 日	于 2004 年 12 月 31 日
按中国会计准则编制的本会计报表		19,840,022,241	17,013,695,963
递延税项	(i)	498,371,108	776,084,425
固定资产净值差异	(iii)	1,052,573,801	1,216,964,853
资产评估增值对年末净资产的影响	(iv)	(1,910,152,700)	(2,445,815,928)
投资于港龙航空有限公司及怡中航空服务有限公司所产生的股权投资差额及其摊销	(v)	737,070,707	692,456,292
内退人员员工成本	(viii)	(189,141,437)	(195,188,036)
金融衍生工具净资产差异	(ix)	125,867,987	-
汇兑收益调整	(x)	-	-
政府捐赠资产调整	(xi)	(416,154,898)	(422,572,274)
航空食品公司的净资产差异	(xii)	-	(165,582,661)
应占联营公司净资产差异	(xiii)	122,558,451	69,149,363
将飞机及发动机大修费资本化的调整	(xiv)	311,058,311	-
其他		(79,832,747)	9,063,283
按国际财务报告准则编制的会计报表		20,092,240,824	16,548,255,280

## 注释：

- i. 按国际财务报告准则，需要计提递延税项；按中国会计准则要求下，本公司采用应付税款法核算企业所得税，因此按中国会计准则编制的本会计报表没有计提递延税项。
- ii. 根据中国会计准则，以资产出资与其他投资方共同组建公司，而该些用作出资的资产以增值后的金额作为出资额而产生的增值，需记入资本公积中。根据国际财务报告准则，该些收益需于利润表中确认。据此，本公司由于投资国货航而于2004年度产生的股权投资摊薄收益为人民币330,221,877元。  
  
另外，根据国际财务报告准则的编制会计报表基准（见下述第xii点），北京航食及西南航食于本会计报表期间内一直被视作为本公司的直接合营公司，直至于2004年11月本公司将该些股权投资转让给子公司中航兴业之全资子公司，而北京航食及西南航食则成为本公司的间接合营公司，因而产生股权投资摊薄收益人民币79,914,863元。但因按中国会计准则编制会计报表的编制基准，本公司视同于2004年11月才通过中航兴业完成以现金方式收购北京航食及西南航食的股权投资，因此于中国会计准则编制的本会计报表中无产生摊薄收益。
- iii. 固定资产原值差异主要为根据中国会计准则，在1994年1月1日之前以外币购入的固定资产均以政府当时拟定的汇率（即当时的政府价）折算为人民币金额记账。根据国际财务报告准则，均以当时市场汇率（即当时的调剂价）折算为人民币金额记账，因而导致根据国际财务报告准则及根据中国会计准则所编制的会计报表中的固定资产原值存在差异。
- iv. 根据国际财务报告准则下制定的会计政策，资产均按历史成本记账，因此按中国会计准则

所要求记账的资产评估增值及其摊销，于根据国际财务报告准则编制的国际会计报表应予以冲回。

- v. 根据国际财务报告准则，冲回按照中国会计准则下计提的港龙航空及怡中航服的股权投资差额摊销。
- vi. 根据国际财务报告准则，冲回按照中国会计准则下购入3家航空食品公司和山东航空集团有限公司及山东航空股份有限公司而产生的股权投资差额的摊销。
- vii. 因本公司注册成立后，所有本公司的员工不会享有任何补充养老福利补贴，因此于本公司注册成立前，以现金形式支付的所有关于补充养老福利补贴金额（即支付给社会保险机构的定额养老供款以外的部分）于根据国际财务报告准则所编制的国际会计报表予以冲回。
- viii. 根据国际财务报告准则，需要于内退人员申请内退时，将其直至退休时的员工成本一次性地作出计提；中国会计准则无相关规定。
- ix. 按国际财务报告准则，航油衍生工具合约所产生的财务资产及财务负债，需于资产负债表日按公允价值记账；中国会计准则无相关规定。
- x. 根据国际财务报告准则，于1994年1月1日国内汇率并轨时，飞机维修公司产生的汇兑收益记入当年损益。按中国会计准则的有关规定，此汇兑收益可保留并记录于资产负债表中的长期负债中，留待公司清算时一次性并入清算损益。因飞机维修公司之合资合同于2004年到期，所以于2004年签署延期合资合同之前时一次性将上述汇兑收益并入损益，作为对原有合资合同进行清算处理。
- xi. 根据国际财务报告准则，政府捐赠资产或给予补贴需记入应收政府补贴款或借记资产方，同时需记入资产负债表中的递延收入中，按直线法平均分摊至利润表中。根据中国会计准则，于收到政府捐赠资产时，记入资产方及资本公积；于收到政府补贴款时，需记入货币资金及利润表中作为补贴收入。
- xii. 根据国际财务报告准则的编制会计报表基准，因北京航食及西南航食乃中航集团最终所拥有，因此于编制国际财务报告准则的会计报表时，北京航食和西南航食视同为于2003年1月1日已由本公司持有。

按中国会计准则，本公司视同于2004年11月才完成以现金方式收购北京航食及西南航食的股权投资，因此于中国会计准则编制的会计报表中从2004年11月开始，本公司才开始持有北京航食及西南航食的股权投资。

- xiii. 根据国际财务报告准则对联营公司的会计报表作出调整。
- xiv. 根据国际财务报告准则第16号2004年修订版的要求将自有及融资租赁飞机大修理费用资本化并计提折旧。

### 十三、资产评估及验资情况

#### (一) 资产评估

2004 年中航集团为重组设立本公司，委托北京中企华资产评估有限责任公司对中国国际航空公司及中国航空（集团）有限公司所持有拟用以出资的股权进行了资产评估。本次评估基准日为 2003 年 12 月 31 日。评估机构按照国家的有关法律、法规及资产评估操作规范要求，以成本加和法对中国航空集团公司拟用以出资的中国国际航空公司的资产和相关负债，以及中国航空（集团）有限公司拟用以出资的中航兴业的股权进行了评估，其中对不同的资产类别分别采用了重置成本法和市场比较法等方法进行了评估。

在与中航集团签署委托协议后，由中国国际航空公司和中航兴业填报评估明细表，评估机构分成 8 个小组对于发行人进行资产勘察，评估小组对从调查现场收集的资料进行分析和汇总，评定和估算。评估机构报告初稿撰写完成后，由评估机构审核委员会进行审核、修改，并经与中航集团沟通后出具正式报告。评估结果已经国资委于 2004 年 9 月 2 日以国资产权[2004]837 号《关于对中国航空集团公司重组设立股份有限公司并境外上市资产评估项目予以核准的批复》核准。

经核准的中国国际航空公司的资产评估结果如下表所示。根据评估结果，中国国际航空公司的净资产增值达 101.97%，这主要是由于建筑物、在建工程和无形资产的评估增值所致。

单位：人民币万元

项目	账面价值	调整后账面值	评估价值	增减值	增值率%
	A	B	C	D=C-B	E=D/B*100%
流动资产	716,727.62	716,727.62	727,862.11	11,134.49	1.55
长期投资	199,082.31	199,082.31	209,761.60	10,679.29	5.36
固定资产	3,881,827.16	3,881,827.16	4,158,256.48	276,429.33	7.12
其中：建筑物	222,016.42	222,016.42	299,160.62	77,144.21	34.75
机器设备	3,643,426.20	3,643,426.20	3,751,906.21	108,480.01	2.98
在建工程	37,884.54	37,884.54	107,189.65	69,305.11	182.94
无形资产	7,511.70	7,511.70	34,852.28	27,340.58	363.97
其中：土地使用权	504.29	504.29	30,451.64	27,639.53	982.88
其他资产	80,186.28	80,186.28	80,186.28	0.00	0.00

资产总计	4,885,335.07	4,885,335.07	5,210,918.75	325,583.68	6.66
流动负债	1,969,637.76	1,969,637.76	1,969,650.20	12.43	0.00
长期负债	2,596,255.86	2,596,255.86	2,596,091.97	-163.89	-0.01
负债总计	4,565,893.63	4,565,893.63	4,565,742.17	-151.46	0.00
净资产	319,441.44	319,441.44	645,176.58	325,735.14	101.97

资产增值的主要项目及原因如下：

1、建筑物评估增值 34.75%，主要原因是多数房屋建筑物建造年代较早，评估时建筑价格材料涨幅较大，使得按现有价格水平确定的房屋建筑成本增加，重置价值增大，评估增值；部分房屋建筑物经济使用寿命调整等。

2、在建工程评估增值 182.94%，主要原因是国航接收的波音 767 飞机（注册号 B2499），账面仅列有预付的改装费用，评估时对整架飞机进行了评估，造成评估增值较多。

3、无形资产评估增值 363.97%，主要原因是土地使用权评估增值 982.88%。

经核准的中航兴业的资产评估结果如下表所示。根据评估结果，中国航空（集团）有限公司持有的中航兴业 69% 股权的账面价值为 54,667.16 万元，评估后的价值为港币 188,200.52 万元，增值率为 244.30%

单位：港币万元

项目	账面价值	调整后账面值	评估价值	增减值	增值率%
	A	B	C	D=C-B	E=D/B*100%
流动资产	81,827.60	81,827.60	81,798.07	-29.53	-0.04
长期投资	85,545.52	85,545.52	116,204.51	30,658.98	35.84
其他资产	75,201.73	75,201.73	75,201.73	0.00	0.00
资产总计	242,574.86	242,574.86	273,204.31	30,629.45	12.63
流动负债	420.95	420.95	420.95	0.00	0.00
长期负债					
负债总计	420.95	420.95	420.95	0.00	0.00
净资产	242,153.91	242,153.91	272,783.36	30,629.45	12.65

中航集团委托中联资产评估有限公司对本公司改制重组涉及的土地资产进行了评估，出具了中联评报字（2004）第 47 号《土地估价报告》。国土资源部 [2004]264 号《关于中国航空集团公司重组改制土地资产处置的复函》，对重组

改制涉及的位于北京、天津、内蒙古、浙江、重庆、四川、贵州等 7 省市的国有划拨土地的估价结果及中航集团拟定的国有土地处置方案予以确认。

## （二）验资

### 1、设立时验资

2004 年 9 月 9 日利安达信隆会计师事务所有限责任公司出具的利安达验字（2004）第 A-1043《验资报告》证明，本公司收到全体股东的注册资本合计为人民币 65 亿元，其中中航集团实际出资额 7,012,547,900 元，折为公司股本 5,054,276,915 元，占注册资本的 77.76%，中航有限以股权出资额 2,005,866,000 元，折为公司股本 1,445,723,085 元，占注册资本的 22.24%。中航集团和中航有限实际出资未折股的部分计入资本公积。

### 2、发行 H 股后的验资

2005 年 5 月 19 日北京天华会计师事务所出具的天华（验）字（2005）023-57 号《验资报告》证明，截至 2005 年 1 月 11 日，本公司扣除其他发行费用及国有股减持收入后的募集资金净额为 8,772,935,214 元，其中实收股本 2,933,210,909 元。至此，本公司变更后的累计注册资本实收金额为 9,433,210,909 元。

## 第十一章 管理层讨论与分析

### 一、财务状况分析

#### (一) 资产负债构成及资产减值准备提取情况分析

##### 1、资产结构分析

截至2004和2005年12月31日，本集团各类资产的金额和占总资产的比例如下表所示：

	2005年12月31日		2004年12月31日	
	百万元	%	百万元	%
流动资产	8,027	11.6%	14,575	21.5%
长期投资	3,235	4.7%	3,615	5.3%
固定资产	57,294	83.0%	49,213	72.5%
无形资产	506	0.7%	443	0.7%
<b>总资产</b>	<b>69,062</b>	<b>100.0%</b>	<b>67,846</b>	<b>100.0%</b>

航空运输业属于资本密集型行业，喷气式飞机是本集团经营所需的主要设备，因此本集团的固定资产占总资产的比重较大。截至2005年12月31日，本集团固定资产合计占总资产的比例达到83.0%。本集团资产质量良好、技术水平较高，主要生产设备的成新度高。截至2005年12月31日，本集团（不含澳门航空）共经营运输飞机176架，其中客机168架，货机6架，公务机2架。本集团的飞机绝大多数为空中客车公司及波音公司生产的现代化飞机，具备技术上的先进性。本集团经营的喷气式飞机的使用寿命一般在20年以上。截至2005年12月31日，本集团机队的平均机龄为8.2年，机龄较短，在较长时期内不会出现大量淘汰的风险。

截至2005年12月31日，本集团的流动资产占总资产比例为11.6%，较2004年12月31日的21.5%出现较大幅度下降，主要原因是货币资金从2004年12月31日的102.09亿元下降至2005年12月31日的27.44亿元，减少74.65亿元。本公司于2004年12月15日公开发行为境外上市外资股（即H股），并在香港和伦敦两地同时上市，募集资金约合人民币76.01亿元（不含超额配售）。此笔资金截至2004年



底未发生支出，并在2005年间陆续用于招股章程规定的用途，至2005年底已全部支出。如果扣除此笔募股资金的影响，本集团其他货币资金在2004和2005两年间的变化很小。

## 2、资产减值准备提取情况分析

截至2004和2005年12月31日，本集团的资产减值准备提取情况如下表所示：

	单位：万元	
	2005年12月31日	2004年12月31日
坏账准备合计	5,705	4,587
其中：应收账款	5,331	4,220
其他应收款	374	367
存货跌价准备	1,205	1,430
其中：航材消耗件	1,000	1,000
普通器材	205	430
固定资产减值准备	6	805
其中：房屋及建筑物	6	805

本集团的固定资产主要为飞机及发动机，资产质量良好，成新度高；存货主要为航材消耗件，其可存放的时间一般较长。应收账款主要包括向销售单位收取的客运及货、邮运销售款、飞机维修款和专包机款，账龄绝大部分在1年以内。其他应收款主要包括定金、押金及保证金等，不存在可收回性风险。本集团依据自身业务特点和资产的实际状况制定了合理的资产减值准备计提政策，各项资产减值准备计提政策稳健、公允，报告期内各项资产减值准备已足额计提，所计提的资产减值准备不会影响公司的持续经营能力。

## 3、负债结构分析

本集团负债结构保持稳定，流动负债和长期负债各约占总负债的一半。截至2004和2005年12月31日，本集团主要负债的金额和占总负债的比例如下表所示：

	2005年12月31日		2004年12月31日	
	百万元	%	百万元	%
流动负债	24,235	52.2%	23,776	49.4%

其中：短期借款	7,477	16.1%	7,198	14.9%
应付账款	5,003	10.8%	4,577	9.5%
一年内到期的长期负债	5,133	11.1%	3,798	7.9%
长期负债	22,215	47.8%	24,399	50.6%
其中：长期借款	10,183	21.9%	12,897	26.8%
应付债券	3,000	6.5%	-	-
应付融资租赁款	8,079	17.4%	10,576	22.0%
<b>负债合计</b>	<b>46,450</b>	<b>100.0%</b>	<b>48,174</b>	<b>100.0%</b>

截至2005年12月31日，本集团总负债为464.50亿元，其中流动负债和长期负债分别为242.35亿元和222.15亿元，分别占总负债的52.2%和47.8%，主要包括：

(1) 短期借款74.77亿元，占总负债的16.1%：主要是向国内/外商业银行和中航财务公司借入的银行借款，以及2005年5月在全国银行间债券市场发行的20亿元短期融资债券。这些短期借款主要以美元和人民币结算，并有少量以港币结算。截至2005年12月31日，本集团的短期借款年利率为2.92%至5.234%；

(2) 应付账款50.03亿元，占总负债的10.8%：主要为应付航空材料款、应付油料款和应付飞机维修款等；

(3) 一年内到期的长期负债51.33亿元，占总负债的11.1%：为一年内到期的长期借款和一年内到期的长期应付融资租赁款；

(4) 长期借款101.83亿元，占总负债的21.9%：主要是向国内/外商业银行和中航财务公司借入的银行借款，以美元和人民币结算。截至2005年12月31日，本集团的长期借款年利率为4.94%至8.33%；

(5) 应付债券30.00亿元，占总负债的6.5%：为本公司于2005年9月发行的总额为30亿元的10年期固定利率债券，票面年利率为4.5%，在债券期限内固定不变；

(6) 应付融资租赁款80.79亿元，占总负债的17.4%：为本集团就融资性租赁飞机及有关设备而应付租赁公司的款项。这些融资租赁安排通常为期10-12年，主要以美元和日元结算。2005年12月31日，本集团融资性租赁款的年利率为1.64%-9.84%。

## （二）偿债能力分析

2004—2005年，本集团的资本结构和偿债能力指标如下表所示：

	2005年	2004年
流动比率	0.33	0.61
速动比率	0.29	0.58
合并资产负债率	67.3%	71.0%
息税折旧摊销前利润（百万元）	8,411.2	8,391.8
利息保障倍数	2.30	2.66

### 1、关于资产负债率

航空运输业属于资本密集型行业，用于飞机购置等资本支出的资金除部分来源于自有资金外，主要来源于银行贷款和融资租赁，致使航空企业的资产负债率水平普遍较高。截止2005年12月31日，本集团合并资产负债率为67.3%，较2004年底有所降低，且与国内已上市的航空公司相比，处于较低的水平（见本招股说明书第十章“十一、财务指标”）。本次A股发行后，所募集资金将有助于进一步降低本集团的资产负债率。

### 2、关于流动比率和速动比率

截止2005年12月31日，本集团的流动比率和速动比率分别为0.33和0.29，较2004年有所降低。本集团流动比率和速动比率绝对值较低的主要原因是，本集团保持相对较高的人民币短期贷款，用于满足营运资金需求及偿还部分长期贷款，并主要通过贷款每年续期的方式滚动偿还绝大部分短期贷款及进行再融资。由于人民币短期贷款利率一般低于长期贷款利率，因此这有利于降低总体融资成本。截至2005年12月31日，本集团流动负债约242.35亿元，其中短期借款和将于一年内到期的长期借款分别为74.77亿元和30.78亿元。

### 3、关于短期偿债能力

与国内同行业已上市公司相比，本集团的资产负债率、流动比率和速动比率等指标均处于较为合理的水平。本集团一直保持较强的短期偿债能力，主要体现在发行人强劲的经营现金流入、充足的银行综合授信额度以及逐步多元化的融资渠道等方面。

(1) 本集团经营现金流产生能力较强，2005年的经营现金流入净额为70.68亿元，为公司的持续发展和偿还债务提供了稳定的资金支持；

(2) 本集团与银行等金融机构一直保持良好的合作关系，在多家金融机构拥有综合授信额度，截止2005年12月31日，本集团从银行等金融机构获得的综合授信额度合计为788.95亿元，其中尚有453.19亿元未使用，这些综合授信额度为短期偿债能力提供了有力保障；

(3) 本集团通过不断开拓新的融资渠道，以保持资本结构的灵活性，同时降低融资成本。本公司2004年实现了H股发行上市，2005年分别成功发行了20亿元的一年期无担保短期融资券和30亿元的10年期固定利率公司债券。

本集团将持续评估整体负债水平及流动负债状况，以寻求低成本资金，同时确保财务杠杆比例保持在适当的范围。本集团将继续采取如下措施不断提高短期偿付能力：

(1) 密切关注利率变动和资本市场发展，以灵活调整短期债务融资与其他融资方式的结构；

(2) 继续努力提高经营效益及降本增效，提高经营现金流的产生能力；

(3) 实施审慎的资本支出计划，以降低负债水平及减少流动负债，如提高经营租赁飞机的比例；

(4) 进一步拓展外部融资渠道，包括股权融资和长短期债权融资，以进一步优化资产负债结构，降低融资成本。本次A股发行后，将有利于维持本集团稳健的财务结构和增强本集团的偿债能力。

### (三) 资产周转能力分析

2004—2005年，本集团的资产周转能力指标与国内同行业上市公司的比较如下表所示：

	本集团		东方航空	南方航空
	2005年	2004年	2005年	2005年
存货周转率(次)	32.43	29.72	13.74	23.87
应收账款周转率(次)	14.74	16.01	15.28	23.74

2005年，本集团的应收账款周转率较2004年有所降低，且低于国内同行业上市公司水平，主要原因是通过中航集团应收的政府专包机款由2004年底的1,731.61万元增至2005年底的3.15亿元，从而造成应收账款的增加以及应收账款周转率的降低。

本公司与中航集团于2004年11月1日签订了《政府包机服务协议》，双方就本公司向中航集团提供与政府有关的包机服务的有关事项达成协议。按合同约定，政府专包机服务费按季/年结算。由于2005年度是本公司境外上市后双方之间执行政府专包机服务协议的第一个完整年度，中航集团须向国家有关部门开账，待其收到政府付款后再支付给本集团。由于该业务涉及结算层次较多，因此结算周期较长。期后，本公司分别于2006年1月16日、1月18日和5月16日收到中航集团支付的政府专包机款5,000万元、2亿元和2,894.26万元，余款人民币3,598.13万元待中航集团取得政府支付的相关款项后再支付给本集团。从历史情况看，本集团应收账款的账龄96%在一年以内，回收情况良好。因此，本集团应收账款发生坏账的可能性很小。

本集团的存货主要为航材消耗件，使用频率较高，存货周转率高于国内同行业上市公司。

## 二、盈利能力分析

本公司是中国的载国旗航空公司。2003-2005年，本集团取得了快速发展，经营的机队规模不断扩大，盈利能力不断提高。截至2005年底，本集团（不含澳门航空）共经营运输飞机176架，成为中国具领先地位的航空客运、航空货运及航空相关服务的服务提供商。

2003—2005年，本集团的经营业绩如下表所示：

	单位：百万元		
项目	2005年	2004年	2003年
主营业务收入	40,081	34,846	24,447
主营业务利润	7,095	7,968	4,752
营业利润	2,391	2,697	-62
利润总额	2,559	3,223	160
净利润	1,709	2,561	215

本集团主营业务收入从2003年的244.47亿元增长至2005年的400.81亿元，年复合增长率为28.0%；净利润从2003年的2.15亿元增长至2005年的17.09亿元，年复合增长率为181.7%。

### （一）主营业务收入

本集团的主营业务收入主要来自航空运输收入和其他收入，航空运输收入包括航空客运收入和航空货运及邮运收入，其它收入包括来自于其他服务，如飞机和发动机维修、进出口服务、航空餐饮服务和其他航空服务等。

2003—2005年，本集团的主营业务收入按业务的分类如下表所示：

按业务分类	2005年		2004年		2003年	
	百万元	%	百万元	%	百万元	%
航空客运收入	32,634	81.4	28,609	82.1	19,500	79.8
航空货运及邮运收入	6,527	16.3	5,635	16.2	4,450	18.2
其他收入	920	2.3	602	1.7	497	2.0
合计	40,081	100.0	34,846	100.0	24,447	100.0

2003—2005年，本集团的主营业务收入按地区的分类如下表所示：

按地区分类	2005年		2004年		2003年	
	百万元	%	百万元	%	百万元	%
国内	19,404	48.4	17,652	50.7	13,233	54.1
国际及地区	20,677	51.6	17,194	49.3	11,214	45.9
合计	40,081	100.0	34,846	100.0	24,447	100.0

2003-2005年本集团的主营业务收入实现了快速增长，其中2003年实现主营业务收入244.47亿元，2004年实现主营业务收入348.46亿元，比2003年增长42.5%；2005年实现主营业务收入400.81亿元，比2004年增长15.0%。客运服务一直是本集团最大的收入来源，公司主要通过加大客运运力投放，提高客座率、实施收益管理等手段提高客运收入。2003-2005年本集团分别取得195.00亿元、286.09亿元和326.34亿元的客运收入，约占主营业务收入约79.8%、82.1%和81.4%。以货运总量计算，本集团是中国最大的航空货运服务提供商，约占2005年中国货运收入吨公里总额的35%。本集团在维持在北京枢纽优势地位的同时，加强在上海基地的货运业务，以扩大在不断增长的中国货运市场的市场份额。2003-2005年本集团分别取得44.50亿元、56.35亿元和65.27亿元的货运收

入，约占本集团主营业务收入约18.2%、16.2%和16.3%。本集团的其他收入来自于与航空相关的其他服务，如飞机维修服务、进出口服务及航空餐饮服务等。2003-2005年本集团分别取得4.97亿元、6.01亿元和9.21亿元的其他收入，约占本集团主营业务收入的2.0%、1.7%和2.3%。

## （二）主营业务成本

本集团主营业务成本均与航空客货运的营运有关，主要成本项目为航油成本、起降及停机坪费用、折旧费用、飞机维修费用、工资及福利费用、航空餐饮费用及其它经营成本等。

2003—2005年，本集团的主营业务成本情况如下表所示：

	2005年		2004年		2003年	
	百万元	%	百万元	%	百万元	%
主营业务成本	32,015	100.0	26,017	100.0	19,176	100.0
其中：航油成本	12,488	39.0	8,687	33.4	5,324	27.8
起降及停机坪费用	4,610	14.4	4,385	16.9	3,450	18.0
折旧费用	3,900	12.2	3,348	12.9	2,991	15.6
飞机维修费用	3,092	9.7	2,803	10.8	2,637	13.8
工资及福利费用	2,036	6.4	1,828	7.0	1,248	6.5
航空餐饮费用	1,188	3.7	1,075	4.1	871	4.5
飞机及发动机经营租赁	1,529	4.8	1,122	4.3	910	4.7
其他经营租赁费用	74	0.2	81	0.3	78	0.4
其他经营成本	3,098	9.6	2,687	10.3	1,668	8.7

2003-2005年本集团的主营业务成本分别为191.76亿元、260.17亿元和320.15亿元，其中各年度航空燃油成本分别为53.24亿元、86.87亿元和124.88亿元，占主营业务成本的比例从2003年的27.8%升至2004年的33.4%，2005年更进一步升至39.0%。国际航空燃油价格受原油价格的直接影响，近年来波动较为剧烈。而由于国内政府对航空燃油的价格仍实行管制，所以国内燃油价格的波动幅度较国际燃油相对稳定，但近年来国内政府仍以国际市场燃油价格为依据对国内航空燃油价格进行了多次上调。公司的年均燃油采购价格从2004年的3,742元/吨提高到了2005年的4,836元/吨，航空燃油成本的升高对本集团的经营业绩及盈利能力构成一定影响。本集团已经采取多种措施应对航空燃油价格的上涨，如进行航空油料的套期保值交易，引入航空燃油消耗计划系统，并购置技术性能

更为先进的机型以降低燃油消耗，通过降低每飞行小时耗油量减少油价上升的影响等。

### （三）主营业务利润及毛利率

2003—2005年，本集团的主营业务利润及毛利率如下表所示：

单位：百万元

	2005年	2004年	2003年
主营业务收入	40,081	34,846	24,447
减：转作民航基础设施建设基金	-	-	247
主营业务成本	32,015	26,017	19,176
主营业务税金及附加	971	861	272
主营业务利润	7,095	7,968	4,752
毛利率	<b>17.7%</b>	<b>22.9%</b>	<b>19.4%</b>

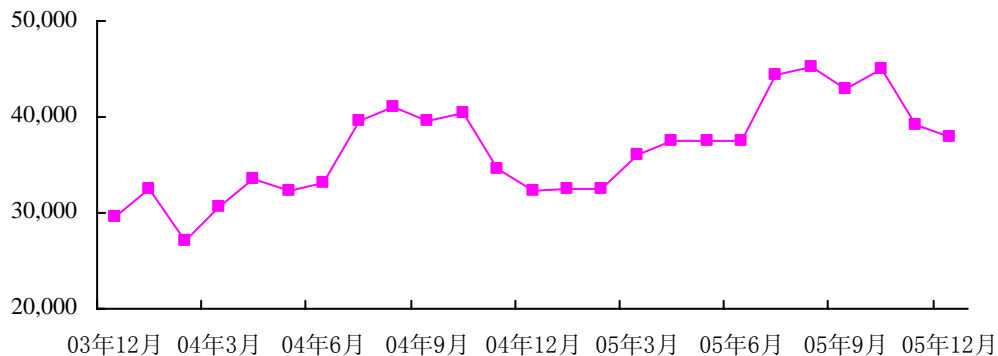
2003-2005年本集团的主营业务利润分别为47.52亿元、79.68亿元和70.95亿元，毛利率分别为19.4%、22.9%和17.7%。2003年，非典型性肺炎疫情给本集团的主营业务利润和毛利率造成一定影响；2004年，受惠于我国的经济持续增长及航空行业出现的全行业大发展，本集团的主营业务利润和毛利率出现较大幅度增长；2005年，本集团主营业务利润和毛利率又出现一定程度下降，主要原因为航空燃油成本跟随国际油价大幅上涨。

### （四）季节性因素对各季度经营成果的影响

航空公司受季节性影响比较大，通常情况下一季度和四季度是相对而言的淡季。就本公司而言，大部分客运收入于每年的下半年获取。从本公司客运周转量的月度数据来看，1-3月、12月为淡季，7-10月为旺季，4-6月、11月为平季。因此，受季节性因素影响，本集团二季度、三季度盈利性较好。



2004—2005年本公司客运周转量的月度数据（万吨公里）



面对航空运输市场的季节周期性变化，本集团将根据不同的市场形势，采取相应的销售政策和营销策略，做好市场需求预测，有针对性地调整运力。旺季提前做好加班、包机航班的组织工作，科学合理调配运力，在保证安全的前提下，尽可能增加航班，满足市场需求，增加营运收入；淡季有效控制成本，调整机型配置，对客座率较低的非战略航线进行调整。同时，本集团还将根据南、北方市场的不同季节性特征，合理调整北京、成都、上海、广州等基地的运力配置，以实现最佳经营效率。

#### （五）非经常性损益及其影响

2003—2005年，本集团非经常性损益和对净利润的影响如下表所示：

单位：百万元

	2005年	2004年	2003年
非经常性损益合计	98	155	128
减：所得税影响数	4	23	4
少数股东应承担的部分	50	52	8
非经常性损益净影响额	44	80	116
净利润	1,709	2,561	215
扣除非经常性损益后的净利润	1,665	2,481	100

本集团的非经常性损益主要为各种形式的政府补贴收入，2003、2004和2005年度分别占当年非经常性损益合计的55.4%、72.6%和53.7%。其他项目包括处置固定资产收益/(损失)、以前年度已经计提各项减值准备的转回等。

2003年由于受非典型性肺炎疫情影响，民航业经营成果普遍受到影响，本

集团的净利润因此降至2.15亿元，从而使得非经常性损益对净利润具有较大影响。2004年以后随着全行业的复苏以及我国经济的持续发展，本集团经营业绩不断提高，加之公司成立后不再收取专机补贴收入，非经常性损益净影响额不断减小，因此并未对本集团的经营成果产生重大影响。

### 三、历史年度经营业绩比较

#### （一）2005年与2004年经营业绩比较

##### 1、主营业务收入

本公司合并主营业务收入从2004年的348.46亿元增加到2005年的400.81亿元，增幅为15.0%，原因是客货运收入均有增长。客运收入从2004年的286.09亿元增加到2005年的326.34亿元，增幅为14.1%。以可用座位公里计算的客运能力（注：本章中业务数据均不含澳门航空）从2004年的648.94亿客公里增加到2005年的706.62亿收入客公里，增幅为8.9%。客座率从2004年的71.9%增加到2005年的74.2%，增幅为2.3个百分点。

国际客运收入由2004年的110.50亿元增加到2005年的132.12亿元，增幅为19.6%，主要原因为2005年对本集团国际航班的需求增加。以可用座位公里计算的客运能力从2004年的278.97亿客公里上升为2005年的295.82亿客公里，增幅为6.0%，而客座率从2004年的70.4%增加到2005年的73.6%。

国内客运收入由2004年的161.82亿元增加到2005年的175.79亿元，增幅为8.6%，主要原因是2005年本集团客运量增加。以可用座位公里计算的客运能力由2004年的346.27亿客公里增加到2005年的383.86亿客公里，增幅为10.9%，而客座率由2004年的73.6%增加到2005年的75.2%。

香港及澳门客运收入由2004年的13.77亿元增加到2005年的18.43亿元，增幅为33.8%，主要原因为2005年对本集团香港、澳门航班需求增加。以可用座位公里计算的客运能力从2004年的23.71亿客公里增加至2005年的26.94亿客公里，增幅为13.6%，客座率由2004年的64.5%增加到2005年的64.9%，增幅为0.4个百分点。

航空货运及邮运收入由2004年的56.35亿元增加到2005年的65.27亿元，增幅

为15.8%，主要原因是货运量及货运收费增加。以可用货运吨公里计算的货运能力由2004年的48.43亿货运吨公里增加至2005年的50.63亿货运吨公里，增幅为4.5%。按收入货运吨公里计算的货运量由2004年的25.82亿收入货运吨公里增加至2005年的27.60亿收入货运吨公里，增幅为6.9%。货物载运率由2004年的53.3%增加到2005年的54.5%，增幅为1.2个百分点。

其它收入由2004年的6.01亿元增加到2005年的9.21亿元，增幅为53.2%，主要原因是飞机和发动机维修收入从2004年的4.34亿元增加到2005年的6.68亿元。

## 2、主营业务成本

本公司合并主营业务成本从2004年260.16亿元增长至2005年的320.15亿元，增幅为23.1%，主营业务成本上升的主要原因是：

航油成本由2004年的86.87亿元增加到2005年的124.88亿元，增幅为43.8%，主要原因是本公司经营的航班数目增加导致航空燃油消耗量增加，以及国内及国际航空燃油价格上升所致。本公司年均燃油采购价格从2004年的3,742元/吨增加到2005年的4,836元/吨，增幅为29.2%。

起降及停机坪费用由2004年的43.85亿元增加到2005年的46.10亿元，增幅为5.1%，主要原因是经营的航班数目增加。

折旧费用由2004年的33.48亿元增加到2005年的39.00亿元，增幅为16.5%，主要原因是因为公司成立时评估增值和增购飞机所致。

飞机维修费用由2004年的28.03亿元增加到2005年的30.92亿元，增幅为10.3%，主要原因是AMECO公司对第三方的业务增加导致的成本增加，同时轮挡小时增加导致维修需求增加所致。

工资及福利费用由2004年的18.28亿元增加到2005年的20.36亿元，增幅为11.4%，主要原因是飞行小时数增加。

航空餐食费用由2004年的10.75亿元增加到2005年的11.88亿元，增幅为10.5%，主要原因是本集团客运量增长所致。

飞机及发动机经营租赁费用由2004年的11.22亿元增加到2005年的15.29亿元，增幅为36.3%，主要原因是截至2005年年底经营租赁的飞机数较2004年年底

增加10架所致。

其它经营成本由2004年的26.87亿元增加到2005年的30.98亿元，增幅为15.3%。其它经营成本增加主要是由于飞行小时数目增加导致培训成本及一般机舱费用增加，以及2004年1-3月因“非典”免征民航基础设施建设基金所致。

### 3、主营业务税金及附加

主营业务税金及附加从2004年的8.62亿元增加至2005年的9.71亿元，增幅为12.6%，主要由于公司业务增长，相应营业税增加所致。

### 4、其他业务利润

其他业务利润从2004年的0.93亿元增加至2005年的2.22亿元，增幅为138.7%，其中其他业务收入由2004年的6.33亿元增加到2005年的7.28亿元，增幅为15.0%，主要原因是地面服务收入和其他收入增长所致；其他业务支出由2004年的5.40亿元减至2005年的5.06亿元，减幅为6.3%，主要原因是支付地服人员总工资减少所致。

### 5、营业费用

营业费用从2004年的18.14亿元增加到2005年的22.32亿元，增幅为23.0%，主要原因是营业额增加导致相应的代理手续费从2004年的6.86亿元增加到2005年的11.37亿元。

### 6、管理费用

管理费用从2004年的17.44亿元增加至2005年的18.53亿元，增幅为6.3%，主要原因是随着业务规模扩大，各项管理费用有所增加。

### 7、财务费用

财务费用由2004年的18.06亿元下降至2005年的8.40亿元，降幅为53.5%，其中2005年利息支出为18.02亿元，与2004年的17.74亿元基本一致。由于人民币升值，2005年出现9.09亿元汇兑收益，而2004年则为1,830万元汇兑损失。

### 8、投资收益

投资收益由2004年的4.26亿元减至2005年的6,954万元，降幅为83.7%。主要

由于来自于被投资企业的投资收益由2004年的4.76亿元降至2005年的1.77亿元。

## 9、所得税

所得税由2004年的3.81亿元增长至2005年的6.42亿元，增幅为68.5%。主要是因为公司成立前在2004年1-9月合并于中航集团纳税，2004年9月30日公司成立后开始单独纳税所致。

### (二) 2004年与2003年经营业绩比较

#### 1、主营业务收入

本公司合并主营业务收入由2003年的244.47亿元增加至2004年的348.46亿元，增幅为42.5%，主要原因是客运收入的增长。客运收入由2003年的195.00亿元增加至2004年的286.09亿元，增幅为46.7%。以可用座位公里计算的客运能力由2003年的507.33亿客公里增加至2004年的648.94亿客公里，增幅为27.9%。客座率由2003年的66.0%增加至2004年的71.9%。

国际客运收入由2003年的67.50亿元增加到2004年的110.50亿元，增幅为63.7%。增长的主要原因是2003年非典型性肺炎之后，国际航线需求在2004年出现明显回升且本集团在国际航线增加运力投入所致。以可用座位公里计算的国际客运能力由2003年的197.09亿客公里增加至2004年的278.97亿客公里，增幅为41.5%。客座率由2003年的64.8%增加至2004年的70.4%。

国内客运收入由2003年的114.80亿元增加到2004年的161.82亿元，增幅为41.0%。增长的主要原因是国内航线客座率与收益水平的上升。以可用座位公里计算的国内客运能力由2003年的289.83亿客公里增加至2004年的346.27亿客公里，增幅为19.5%。客座率由2003年的67.4%增加至2004年的73.6%。

香港及澳门客运收入由2003年的12.71亿元增加到2004年的13.77亿元，增幅为8.3%。增长的主要原因是香港和澳门航线客座率水平的上升。以可用座位公里计算的香港及澳门客运能力从2003年的20.42亿公里增加至2004年的23.71亿公里，增幅为16.1%。客座率由2003年的58.1%增加至2004年的64.5%。

航空货运及邮运收入由2003年的44.50亿元增加到2004年的56.35亿元，增幅为26.6%，主要原因是货运量及货运收费增加所致。按可用货运吨公里计算的货运能力由2003年的40.28亿吨公里增加至2004年的48.43亿吨公里，增幅为

20.2%。货物载运率由2003年的54.8%降至2004年的53.3%。

其它收入由2003年的4.97亿元增加到2004年的6.01亿元，增幅为20.9%，主要原因为其他服务收入从2003年的5,268万元增加到2004年的1.31亿元所致。

## 2、主营业务成本

2004年，公司合并主营业务成本为260.17亿元，比2003年增长35.7%。主营业务成本上升的主要原因是：

航油成本由2003年的53.24亿元增加到2004年的86.87亿元，增幅为63.2%，主要原因是本公司经营的航班数目增加导致的航空燃油消耗量增加，以及国内及国际航空燃油价格上升所致。本公司年均航油采购价格从2003年的2,968元/吨提高到了2004年的3,742元/吨，增幅为26.1%。

起降及停机坪费用由2003年的34.50亿元增加到2004年的43.85亿元，增幅为27.1%，主要原因是本集团所经营航班数目的增加。

折旧费用由2003年的29.91亿元增加到2004年的33.48亿元，增幅为11.9%，主要原因是因为公司成立时评估增值和增购飞机所致。

飞机维修费用由2003年的26.37亿元增加到2004年的28.03亿元，增幅为6.3%，主要是轮挡小时增加导致飞机维修需求增加所致。

工资及福利费用由2003年的12.48亿元增加到2004年的18.28亿元，增幅为46.5%，主要是飞行小时数目和单位飞行小时费增加所致。

航空餐食费用由2003年的8.71亿元增加到2004年的10.75亿元，增幅为23.4%，主要是本集团所运载的乘客数量上升所致。

飞机及发动机经营租赁费用由2003年的9.10亿元增加至2004年的11.22亿元，增幅为23.3%，主要是截至2004年年底经营租赁的飞机数较2003年年底增加9架所致。

其它经营成本由2003年的16.68亿元增加到2004年的26.87亿元，增幅为61.1%，主要原因是民航基础设施建设基金核算方法的改变，于2004年由原来冲抵收入改变为直接计入成本。

## 3、主营业务税金及附加

主营业务税金及附加从 2003 年的 2.72 亿元增加至 2004 年的 8.61 亿元，增幅为 217%，主要是受 2003 年非典型性肺炎影响，财政部、国家税务总局自 2003 年 5 月 1 日至 2003 年 12 月 31 日对民航的旅客运输业务免征营业税、城市维护建设税及教育费附加，导致营业税从 2003 年的 2.49 亿元增加至 2004 年 8.00 亿元所致。

#### 4、其他业务利润

其他业务利润由 2003 年的 3.45 亿元降至 2004 年的 0.93 亿元，降幅为 73.0%，其中其他业务收入由 2003 年的 5.64 亿元增加到 2004 年的 6.33 亿元，增幅为 12.2%，主要原因是地面服务收入增长所致；其他业务支出由 2003 年的 2.19 亿元增加到 2004 年的 5.40 亿元，增幅为 146.6%，主要原因是地面服务人员工资、折旧及其他支出增加所致。

#### 5、营业费用

营业费用由 2003 年的 14.46 亿元增加到 2004 年的 18.14 亿元，增幅为 25.4%，主要原因是营业额增加导致相应的代理手续费从 2003 年的 5.04 亿元增加到 2004 年的 6.86 亿元。

#### 6、管理费用

管理费用由 2003 年的 12.34 亿元增加到 2004 年的 17.44 亿元，增幅为 41.3%，主要原因是计入管理费用的工资、薪金及福利费用总额由 6.60 亿元增加到 9.08 亿元所致。

#### 7、财务费用

财务费用由 2003 年的 24.79 亿元下降至 2004 年的 18.06 亿元，降幅为 27.1%，其中利息支出由 2003 年的 21.77 亿元下降至 2004 年的 17.74 亿元，降幅为 18.5%，主要原因是偿还若干银行贷款和融资租赁债务。利息收入由 2003 年的 1,883 万元增加到 2004 年的 3,565 万元，增幅为 89.3%，主要是银行存款平均余额增加所致。

#### 8、投资收益

投资收益由 2003 年的 1.25 亿元增加到 2004 年的 4.26 亿元，增幅为 241%，主要原因是 2003 年受非典型性肺炎疫情影响，民航业经营成果普遍受

到影响，使本公司的联营企业经营业绩直接受到影响，而 2004 年各联营企业经营恢复正常所致。

## 9、所得税

所得税由 2003 年的 2,007 万元增长至 2004 年的 3.81 亿元，增幅为 1798.4%。主要原因是税前利润由 2003 年的 1.60 亿元增加至 32.23 亿元所致。

## 四、资本支出情况分析

### （一）历史资本支出情况

本公司2004和2005年的资本支出金额分别为61.41亿元和105.47亿元，其中绝大部分用于购买飞机。2005年，本公司资本开支中用于飞机的投资额为90.69亿元，其中为2006年及以后引进飞机支付的预付款为61.83亿元。

其他资本支出项目主要包括改良部分飞机的头等舱及商务舱设施、投资国航在首都机场三号航站楼的配套项目和部分对外长期投资项目。

### （二）未来重大资本支出计划

本公司2006年—2008年的资本支出计划如下表所示：

	单位：百万元			
	2006年	2007年	2008年	合计
机队建设	9,356	9,739	12,589	31,684
其他	2,401	1,511	1,321	5,233
<b>合计</b>	<b>11,757</b>	<b>11,250</b>	<b>13,910</b>	<b>36,917</b>

本公司计划于2008年年底投入约369亿元的资本支出，其中约317亿元用于扩充及提升本公司的机队。

## 五、未来业务目标及盈利前景

面对经济全球化不断加深，本集团面临的重大机遇是中国经济正处于经济增长的战略机遇期，空运需求将保持快速增长，国际将快于国内、货运将快于客运。然而，受国际政治经济形势的影响，航油采购成本可能居高不下，竞争将更加激烈，利率、汇率及资本市场的变化，也为公司盈利能力的提升带来了



新的考验。

本公司是中国的载国旗航空公司且是中国具有领先地位的航空客运、航空货运及航空相关业务的服务提供商。本公司的主要基地北京是国内及国际航空运输的主要枢纽，公司在北京首都国际机场的航空运输业务中占有最大的市场占有率，并拥有均衡的航线网络、广泛及互为支持的国内及国际航线为主要中国城市及国际目的地服务，同时本公司还投资于澳门航空、港龙航空、深圳航空及山东航空，使本公司受惠于其它航空市场的增长，并与多家国际及地区性领先航空公司建立业务伙伴关系，因此本公司相信本公司正处于有利位置，捕捉大中华地区航空服务不断增长的需求。

## 第十二章 业务发展目标

### 一、公司发展目标与战略

本公司的战略目标是“做主流旅客认可、中国最具价值、盈利能力最强、具有世界竞争力的航空公司”。为实现上述目标，本公司制定了如下发展战略：

- 1、推进枢纽建设，不断完善和优化航线网络；
- 2、合理扩充机队规模，继续优化机队结构；
- 3、努力控制成本和提高经营效率，继续保持成本优势；
- 4、加强本公司的销售及市场营销工作；
- 5、强力推进“放心、顺心、舒心、动心”的“四心”服务工程，提升服务质量；
- 6、整合飞行安全、航班正常、服务等品牌资源，进一步塑造和提升品牌价值；
- 7、深化整合内部资源，提高与合作伙伴的战略协同，推动加入国际航空联盟；
- 8、增加货运投入，优化货运网络，巩固本公司在中国航空货运市场的领导地位。

### 二、公司发展计划

#### 1、枢纽建设与航线网络扩展计划

北京是本公司国际国内网络最重要的枢纽，本公司将保持并加强在北京首都国际机场的领导地位，通过增加在北京布署机队的规模、统一调配公司的经营资源、优化航班衔接及改善地面服务，把北京打造成“国际+国内”复合型枢纽，不断充实完善国际国内相互依托的航线网络。

本公司计划通过不断完善航线网络和服务，将成都发展为本公司的区域航空枢纽，使成都成为连接中国华南与西北、东部与西部地区的最便捷的航空通道。与此同时，本公司将致力于把上海发展为本公司的另一个重要的国际始发门户。公司将在已有国内干线的基础上，着力发展上海的国际始发航线，并相应配备一定的国内衔接航线。此外，本公司计划发挥内地与港澳航空市场的合作优势，实现两个市场的联动，不断地深化已有的代码共享航线合作，进一步巩固国际、国内航线均衡互补的优势。

作为枢纽建设的重要措施，本公司将继续完善和优化航线网络架构。国内航线方面，本公司继续占领基地市场，围绕骨干市场、商务市场发展，加大重点航线投入，适度维持旅游航线，不断强化国内航线网络的支持作用。国际航线方面，本公司将优先发展欧洲和日韩市场，继续巩固和完善北美市场和澳洲市场，并对不同市场采取不同的经营策略，不断巩固和提高本公司在国际市场的地位和盈利能力。

## 2、机队规模扩充与结构优化计划

为配合本公司的枢纽建设和航线网络扩展，更好地满足本公司目标市场的需求，本公司将致力于适度扩充机队规模和持续优化机队结构。在机队总体规模方面，公司计划在未来 3-5 年内保持运力增长与市场需求增长基本同步；在机型结构方面，既要大力发展窄体飞机，充分满足国内市场快速增长的需求，也要适当引入远程宽体飞机以满足公司对国际市场的布局需求；在飞机引进方式方面，公司将保持直接购买、融资租赁、经营租赁三种主要方式的合适比例。此外，公司还将统筹考虑飞机的新旧比例及采购渠道，以保持合理的经济效益和争取有利的商务条件。

## 3、成本控制与效率提升计划

本公司立足于已经具备的一定成本优势，继续强化成本控制，提高经营效率。主要措施包括：（1）通过优化航线网络结构和运力投放、促进机型和航线相匹配、改善维修保养能力等措施提高飞机的使用率；（2）采用计算机燃油计划系统和其他措施来控制燃油消耗量；（3）通过集中采购、优化库存降低航材存货成本；（4）利用电子客票和网上订票节省销售成本。

#### 4、市场营销计划

本公司将主要通过以下措施加强销售及市场营销工作的力度：（1）将市场营销工作的重点放在旅客量大、收入高的主导航线上，追求市场的深度，加强对重要市场的控制力；（2）利用独有的国际国内均衡的航线网络争取旅客，通过加强联程销售等手段，进一步提高客座率；（3）大力发展直接销售，锁定大客户，加强本公司向商务旅客销售及进行市场营销的力度，同时继续扩大常旅客计划的影响力，提高目标顾客的忠诚度；（4）积极采用新销售渠道拓展业务，大力发展电子票务和网上销售等低成本的分销渠道，通过加强与国际运价发布系统的关系，进一步拓展海外营销渠道；（5）以头等舱和商务舱改造为契机，提升客户产品和服务品质，大力开发高端产品和高收益公商务旅客市场。

#### 5、服务质量提升计划

本公司将围绕保证安全标准、改善航班正点率及提供定制服务等方面强力推进让旅客“放心、顺心、舒心、动心”的“四心”服务工程，力求为旅客提供安全、便捷、舒适和个性化的航空服务，建立服务差异优势。主要措施包括：（1）严格遵守认可的行业标准和飞机维修程序；（2）提升运力编排、机务保障、运行控制综合管理水平，努力提高航班正常率；（3）进一步完善销售、值机、中转、客舱服务流程，形成完整的服务流水线；（4）继续改善机舱和休息室的配置和环境，改善机上娱乐系统和航食配餐；（5）完善服务质量体系，加强乘务员和地面服务人员的招聘与培训，建立与旅客之间的信任机制。

#### 6、品牌经营计划

本公司作为中国载旗航空公司和 2008 年北京奥运会唯一航空客运合作伙伴，将继续大力推进品牌经营，丰富国航品牌的内涵，不断强化国航品牌的美誉度。本公司已制定三年奥运规划，全面设计奥运服务产品，大力实施品牌宣传活动，在全球树立国航品牌形象。同时，公司计划进一步整合飞行安全、航班正常、优质服务等品牌资源，深化常旅客飞行计划知音品牌，在品牌经营中把飞行安全、航班正常作为顾客价值要素进行开发、设计和推广，抓好品牌宣传，增加市场认同，塑造和提升品牌价值。

#### 7、联盟与战略合作计划

2006年5月22日，本公司与世界最大的航空联盟之一——星空联盟签署加入星空联盟的谅解备忘录，迈出了本公司加入星空联盟的实质性步骤。同时，本公司将进一步加强内部资源整合和市场联动，增强对港澳地区市场的渗透力和控制力。此外，本公司将继续与国内外航空公司扩大和加强以代码共享为主的双边合作，进一步发掘与合作伙伴的战略协同潜力。

## 8、货运业务发展计划

本公司将主要通过以下措施分享快速增长的中国航空货运市场机会：（1）保持在北京货运枢纽的领导地位，加快建设上海第二货运枢纽的步伐；（2）充分利用客运网络和枢纽优势，完善卡车航班网络，为进出中国的货流提供最佳的联程服务；（3）通过加强大客户销售、技术手段创新和销售手段创新，进一步提高货邮运载率，增加货运收入；（4）加强行业内外部的合作，积极寻求资源整合的机会。

## 9、人员扩充计划

本公司的人员扩充计划将确保与公司的机队扩充和发展战略相配套：（1）在人员总量方面，公司将严格控制人员增长总规模，确保人员总量符合公司发展需要，使人机比逐步降低并保持在合理水平，提高劳动生产率；（2）在人员结构方面，要加强调整人员结构的合理性，提高人力资源与市场布局的匹配程度，并重点保证公司发展对飞行员、机务人员、市场营销人员和专业管理人员的需求；（3）在扩充渠道方面，将坚持内部培养和外部招募等多种渠道相结合，继续根据需要适度招聘外籍员工，同时坚持严格的人才选择程序，保证高素质人才为本公司服务。

## 10、组织转型计划

为了促进公司发展战略的有效实施，本公司制定了以战略整合和资源整合为目标的组织转型计划。根据该计划，本公司将按照市场营销、生产运营和客户服务三大核心职能重新搭建组织架构、再造业务流程，在此基础上进一步优化生产力布局和资源配置，并建立科学的绩效考核体系和薪酬体系。通过实施组织转型计划，实现飞行、机组、维修、信息技术和人力资源的统一调配，最终使公司完成由生产管理型向市场导向型的转变，提高公司管理效率和运营品

质。

### 11、技术开发与创新计划

本公司将以技术创新推动管理升级为出发点，围绕提升飞行运行控制和市场营销管理水平进行技术开发和创新计划，重点推进前台商务系统、运行管理系统、市场营销管理系统和后台技术支持保障系统等八大信息技术系统的研究与实施。本公司还将努力推进工程维护方面的技术提升和创新，增强工程维护对飞行运行的保障。同时，本公司将继续推进市场营销方面的技术创新，通过大力发展电子客票、电子商务等手段，加强公司的销售和市场营销。此外，本公司还将积极推进各项科研基地建设，加强与行业内院校合作开展重大科技专项工作，做好优秀科技项目评选奖励工作，并努力将优秀的科技成果转化为生产力。

### 12、融资计划

公司融资计划的确定原则是有利于改善公司资本结构，控制财务风险，降低平均资本成本，提高对股东的回报。本次 A 股发行上市后，本公司将构建起包括境内境外资本市场、结合股权和债权融资的多元化融资平台。公司将充分利用这一优势，不断拓展新的融资渠道，优化资本结构，降低筹资成本。公司将根据未来投资计划的需要和自有资金的情况，采取银行借贷、发行长短期债券、境内外增发股票等多种方式筹措发展资金。

### 13、收购兼并及对外扩充计划

公司将根据发展的需要，适时通过收购、兼并、联营、合资和投资控股等多种形式，扩大经营规模，优化市场结构，壮大竞争实力。

## 三、拟定上述计划所依据的假设条件

上述发展计划是以本公司现有的业务发展、市场地位和经营优势为基础所制定，其拟定主要依据以下假设条件：

（一）公司本次股票发行能够如期完成，募集资金能按时到位；

（二）我国国民经济和社会各项事业持续稳定发展，国际与地区的经济和社会不会发生对公司运营产生重大不利影响的变化；

(三) 与公司业务有关的现行法律、法规、条例和政策无重大变化;

(四) 公司采购的航空油料、飞机、航空材料等市场和价格无重大不利变化;

(五) 国家财政、货币政策、外汇市场及资本市场不会发生对公司运营产生重大不利影响的变化;

(六) 公司所拥有的主要竞争优势继续发挥应有作用;

(七) 本公司能正常运营, 投资项目能按期进行并取得预期效益;

(八) 无其它人力不可抗拒及不可预见因素造成的重大不利影响。

#### 四、实施上述计划将面临的主要困难

(一) 中国民航业近年来的快速发展, 使中国民航业在时刻资源、航权资源和机场设施等方面出现不同程度的短缺。如果本公司无法在主要市场上获得发展所需的上述资源, 本公司发展计划的实施将受到一定影响;

(二) 随着行业监管的放松、航权的开放以及航空公司运营的市场化, 中国民航业的竞争日趋激烈, 同时民航业还面临着来自高速公路、高速铁路等其他交通业的竞争。随着这些竞争的不断加剧, 如果本公司不能很好地保持和发挥竞争优势, 本公司发展计划的实施也将受到一定影响;

(三) 在中国民航业快速发展的情况下, 航空公司的人才培养、管理水平和运营质量与现实发展需要已不能完全相适应, 本公司如果不能尽快在这些方面加以提升, 将可能对公司发展计划的实施形成一定制约。

#### 五、上述业务发展规划与现有业务的关系

上述业务发展规划是在公司现有业务的基础上制定的, 是公司现有业务的发展和延伸, 同时对未来业务发展进行了导向和规划。公司在制定发展计划时充分考虑了现有业务的实际情况和公司实现A股上市后的发展状况, 对公司组织机构、人员保障、生产效率等提出了更高的要求, 以从根本上提高公司的经营管理水平和盈利能力, 增强公司的核心竞争力。

## 第十三章 募集资金运用

### 一、本次募集资金运用的基本情况

#### (一) 募集资金总量

本公司 2006 年第一次临时股东大会、2006 年第一次内资股类别股东会议、2006 年第一次外资股类别股东会议已批准公司申请公开发行 A 股股票并上市的议案。根据发行方案，本次发行 16.39 亿股 A 股，发行价格为 2.8 元/股。募集资金将用于投资以下项目：

序号	项目名称	预计募集资金投入时间进度	项目审批情况
1	购置 20 架空客 A330-200 飞机	2006 年引进 6 架，2007 年和 2008 年分别引进 7 架	已经国家发改委发改交运 [2005] 1317 号文批准
2	购置 15 架波音 787 飞机	2008 年引进 2 架，2009 年引进 5 架，2010 年引进 8 架	已经国家发改委发改交运 [2005] 1215 号文批准
3	购置 10 架波音 737-800 飞机	2007 年引进 3 架，2008 年引进 7 架	已经国家发改委发改交运 [2005] 2546 号文批准
4	首都机场三期扩建工程国航配套扩建项目	2008 年与机场扩建项目同步完工	已经国家发改委发改交运 [2005] 1702 号文和发改办交运 [2006] 353 号文批准

募集资金到位前，公司根据各项目的实际付款进度，通过自有资金和银行贷款支付上述项目款项。募集资金到位后，将用于支付项目剩余款项及偿还先期银行贷款。募集资金投资上述项目如有不足，不足部分由公司自筹解决；如有剩余，用于补充公司营运资金。

#### (二) 募集资金运用对主要财务状况及经营成果的影响

募集资金到位后，由于净资产的迅速扩张，本公司的资产负债率将有所降低，资本结构得到优化，有效地降低了财务风险。由于本次购置的飞机将于 2006 年至 2010 年分期交付，短期内，由于净资产的大幅扩张，公司的净资产收益率将有所摊薄。但从中长期来看，飞机的引进将提高本公司的航空运载能力，同时改善机队结构，从而提高经营效率。首都机场三期扩建工程国航配套扩建项目的建设也将有助于巩固本公司在北京基地的优势地位。本次募集资金的成功运用将提高本公司的综合竞争实力和抗风险能力。



## 二、募集资金的具体用途

### （一）购置 20 架 A330-200 飞机

#### 1、项目必要性

欧洲、加拿大和澳洲是重要的国际市场，过去十年，欧洲、北美和澳洲等国际远程航线一直保持较快速度的发展，并且预计“十一五”期间依然会保持这种发展势头。公司将全力保证在这三个地区的未来的运力投入，保持市场份额。

为适应市场快速增长的趋势和应对国内外航空公司的竞争，公司需要尽快补充中远程宽体飞机，以加快市场投入：增开新的航点和上海始发的航线；增加现有航线的班次密度，增开欧洲几个大点如法兰克福、伦敦的第二排航班。从市场容量和控制风险的角度出发，上述航线最适合 250 座级的飞机的投入。

按照公司机队规划，B767 机队将逐步退出机队，现有的 B767 飞机承担的国际航线及主要的国内干线除一部分可以用窄体飞机替代后，仍然需要一定数量的宽体飞机的补充。加上公司 A340 飞机撤出拉萨航线后的运力缺口，这些都需要公司引进适合的机型来补充。250 座级的飞机从座级和性能上看，将是公司理想的选择机型。同时考虑到西藏航线的高速增长性和高原特性，更加需要引进若干架具备高原性能的 250 座级宽体飞机，才能有效缓解拉萨航线旺季和由于天气原因大量积压旅客时的运输压力。

250 座级宽体飞机主要在 A330、B787 和 B767-300ER 以及空中客车公司刚刚公布的 A350 中进行选择。本公司重点考虑引进 A330-200 飞机和 B787 飞机。

#### 2、项目的批准情况

本次购置 20 架 A330-200 飞机已得到国家发改委发改交运 [2005] 1317 号文批准。

#### 3、投资概算

按照空中客车向本公司提供的产品目录所载，20 架 A330-200 飞机的市场价格合共约为 28.6 亿美元，实际合同价格经订约各方按公平原则磋商后厘定，

低于空中客车产品目录所载的市场价格。

#### 4、A330—200 飞机的基本情况

A330-200 飞机的基本参数如下：

最大起飞全重：	233 吨
最大着陆重量：	182 吨
最大结构商载：	48 吨
最大容积业载：	40.7 吨
满客设计航程：	6,650 海里
发动机推力（RR）：	71,000 磅
低舱容积：	120.4 立方英尺
公务座位：	36 个
经济舱座位：	216 个

#### 5、经济效益分析

根据飞机引进计划，本次购置的 A330-200 飞机将于 2006 年交付 6 架，2007 年和 2008 年分别交付 7 架。

A330-200 飞机的使用将分为两个阶段：第一阶段为 2006-2008 年，即 B787 飞机引进之前，B767 飞机逐步退役，A330 飞机主要用于国际航线增加航班和替代 B767-300ER 飞机现有的国际长航线；第二个阶段为 2008 年开始，B787 飞机的引进和 B767 飞机的全部退役后，A330 飞机将更多承担国内及周边的航线，而将其中一些相对较长的航线转由 B787 飞机承担。

根据本公司对未来市场分析及航班安排计划，20 架 A330-200 飞机日利用率为 11.22 小时，按 75%的客座率、国际长航线的收入按每个旅客为 3,300-3,400 元测算，中程航线按 2,600 元测算，第一阶段（2006-2008 年）方案测算结果为每架飞机年收入为 3.22 亿元；第二阶段（2008 年以后）方案测算结果为每架飞机年收入为 3.37 亿元。

##### （二）购置 15 架 B787 飞机

###### 1、项目必要性

A330-200 飞机的引进，基本满足了本公司未来三年在欧洲、加拿大和澳洲

航线以及拉萨航线上的需求。但随着 B767 飞机的逐步退役和拉萨航线及周边航线的发展，A330 飞机需要有一部分运力抽调到短程和周边航线；同时由于 A330-200 飞机在航程上有一定的限制，采用 B787 飞机运营远程航线更具效率。

B787 飞机的航程为 7,255 海里，较 A330-200 飞机多 600 海里左右。满客情况下（旅客重量按每人 105 公斤计算），A330 飞机只能飞到欧洲各点及北美温哥华，而 B787 飞机可飞到北美大部分航点。在北美航线上，如北京—洛杉矶航线上，A330 飞机减客载，在北京—纽约航线以及上海始发的北美航线上，减载严重，而 B787 飞机在大部分北美航线均能达到满客。从 B787 的座级和性能来看，适合飞行北美航线等飞行小时在 11 个小时以上的航线，通过增加频率，降低成本，来增加航线的盈利性，并减少今后竞争加剧带来的风险。

## 2、项目的批准情况

本次购置 15 架 B787 飞机已得到国家发改委发改交运 [2005] 1215 号文批准。

## 3、投资概算

按照波音公司向本公司提供的产品目录所载，15 架 B787 飞机的市场价格合共约为 18.25 亿美元，实际合同价格经订约各方按公平原则磋商后厘定，低于波音公司产品目录所载的市场价格。

## 4、B787 飞机的基本情况

B787 飞机的基本参数如下：

最大起飞全重：	216 吨
最大着陆重量：	165 吨
最大结构商载：	45 吨
最大容积业载：	38.2 吨
满客设计航程：	7,255 海里
发动机推力（GE）：	64,000 磅
发动机推力（RR）：	64,000 磅
低舱容积：	125.2 立方英尺

公务座位：	36 个
经济舱座位：	209 个

## 5、经济效益分析

根据飞机引进计划，本次购置的 B787 飞机将于 2008 年交付 2 架，2009 年交付 5 架，2010 年交付 8 架。

B787 飞机将主要使用在国际远程航线上。主要的航线为替代 B747 飞机在美国的部分航线；替代 A330-200 飞机执行的上海出港到欧洲航线中需要减载的航线；以及增加北京-悉尼等更长航程的航线。

根据本公司对未来市场分析及航班安排计划，15 架 B787 飞机小时利用率为 13.1 小时，按 75%的客座率，国际长航线的收入按每个旅客 3,300—3,500 元测算，平均每架飞机每年的收入 2.83 亿元。

### （三）购置 10 架 B737—800 飞机

#### 1、项目必要性

随着国民经济的高速发展，我国民航发展也已经进入了一个黄金发展期。未来 5-8 年，民航运输的发展速度有望达到 14%。为满足日益增长的市场需求，按照民航总局的“十一五”规划，全行业运输飞机架数到 2010 年末将增加到 1,580 架。

与行业增长相适应，本公司也将加快机队规模的扩张，同时考虑部分飞机即将退役以及退租的因素，平均每年引进的窄体飞机数量需达到 20-25 架才能满足市场需求。

考虑到机场资源的限制以及引进两种系列窄体飞机可以分散单一机型造成的议价风险和国际关系等因素，根据本公司“十一五”机队发展规划，“十一五”期间公司窄体飞机引进将以 B737-800 飞机和 A320 为主。这两种系列的飞机通用性强，市场适应性好，且运营成熟。

#### 2、项目的批准情况

本次购置 10 架 B737-800 飞机已得到国家发改委发改交运 [2005] 2546 号

文批准。

### 3、投资概算

按照波音公司向本公司提供的产品目录所载，10架 B737-800 飞机的市场价格合共约为 6.55 亿美元，实际合同价格经订约各方按公平原则磋商后厘定，低于波音公司产品目录所载的市场价格。

### 4、B737-800 飞机的基本情况

B737-800 飞机的基本参数如下：

最大起飞全重：	78.2 吨
最大着陆重量：	65.3 吨
最大无油重量：	61.7 吨
可供业载：	19.2 吨
发动机推力：	26,000 磅
座位数 (F/V)：	8/159 个

### 5、经济效益分析

根据飞机引进计划，本次购置的 B737-800 飞机将于 2007 年交付 3 架，2008 年交付 7 架。

飞机交付使用后，将从 2007 年开始投入运营，主要用于完善现有的国内和周边航线网络，将重点投入到北京中枢建设，加大北京始发 23 条国内重点航线航班频率、逐步增加北京至 19 个经济发展较为落后的省会城市和比较知名的旅游城市的航班密度。

参照本公司 2005 年 1-10 月 B737-800 飞机的成本和收入数据来测算，10 架 B737-800 飞机的日利用率为 9.88 小时，每架 B737-800 飞机年收入为 1.52 亿元。

#### (四) 首都机场三期扩建工程国航配套扩建项目

##### 1、项目必要性

随着我国国民经济的持续稳定增长，近年来我国民航业增长迅速。北京首

都机场也得到了快速的发展。本公司最大基地在北京首都机场，现已形成了一个以北京为中心的国内外航空运输网络。巩固和发展北京基地的竞争优势成为本公司的重要战略之一。

本期首都机场扩建工程，为本公司实施企业发展战略，提供了千载难逢的机会。机场与航空公司是共存互利的关系，首都机场作为本公司基地，也是公司发展的基础和战略资源。此次首都机场扩建工程，是机场向综合性枢纽机场发展的重要步骤，是首都机场发展战略的关键之举。与此同时，本公司基地进行同期大规模的扩建又是企业自身发展的重要战略举措。

## 2、项目批准情况

首都机场三期扩建工程国航配套扩建项目已经国家发改委发改交运[2005] 1702号文和发改办交运[2006] 353号文批准。

## 3、投资概算

首都机场三期扩建工程国航配套扩建工程包括机务维修工程、货运站工程、配餐工程、地面服务设施、公用及其他设施以及相关的征地拆迁项目。本次募集资金拟投资 59,793 万元用于地面服务设施、公用及其他设施以及相关的征地拆迁项目。

## 4、项目基本情况

### (1) 地面服务设施

本次地面设施服务项目包括购置特种车辆以及旅客航站区、特种车库和机上用品用房等建设工程。公司地面服务的特种车辆将按照业务量发展需求，分阶段购置，本期共购置各类特种车辆 63 量，相应的特种车库建设规模为 10,000 平方米。旅客航站区拟建设枢纽航线使用的独立的航站楼，包括国际、国内柜台区 250 个，中转柜台 10—20 个，售票柜台 15—20 个，以及相应登机桥、停车位等。本阶段机上用品用房规划面积 5,000 平方米，主要负责机上清洁和机舱特色服务所需物品的供给。

### (2) 公用配套设施

本公司配套设施是依据机场总体规划方案，按功能分区布局。由于所配套的生产服务设施不可能集中在一个相对独立的区域，本公司工程所需要的公用配套设施与机场合用，在各功能小区内自建个单体项目所区域的小区室外管线，包括供电设施、供水设施和通信设施等。

### （3）征地拆迁

本公司本期扩建用地为 1,500 亩。拆迁费用包括 9 个村庄拆迁和人员安置、征地范围内所有地上地下建构筑物和管线的拆迁、树、苗木等所有地上附着物的迁移，以及各类安置费、补偿费、土地费、税金、规费等所有相关费用。

本次扩建用地除用于地面服务设施用地（240 亩）外，还将满足本公司货运工程、机务工程、航材库工程和配餐工程等的用地需求。

## 5、项目进展情况

为迎接 2008 年北京奥运会带来的客流高峰，国航股份首都机场配套项目地面服务设施建设应与机场建设同步，计划 2008 年与机场扩建项目同步完工，同时进行调试工作。目前本公司正在进行征地、拆迁和土地置换等前期工作。

## 三、前次募集资金运用

### （一）前次募集资金的数额和到位时间

经中国证监会 2004 年 11 月 3 日证监国合字[2004]39 号文《关于同意中国国际航空股份有限公司发行境外上市外资股的批复》批准，本公司于 2004 年 12 月 3 日进行首次境外公开发售股票，发行境外上市外资股 2,550,618,182 股 H 股，每股面值人民币 1 元，发行价为每股港币 2.98 元（折合约人民币 3.17 元），发行 H 股的境外募集资金（以下简称“募集资金”）共计港币 7,600,842,182 元（折合为人民币 8,086,535,997 元）。根据国务院国有资产监督管理委员会 2004 年 9 月 27 日国资产权[2004]913 号《关于中国国际航空股份有限公司国有股减持有问题的批复》，本公司同时减持国有法人股及非

H 股外资股出售存量共计 255,061,818 股，出售价格亦为每股港币 2.98 元（折合约人民币 3.17 元）。

本公司于 2005 年 1 月再次对外发行面值人民币 1 元的境外上市外资股 382,592,727 股 H 股，用于补足因行使境外上市招股说明书（以下简称“境外招股书”）所述的超额配股权而涉及的超额配发股份，发行价为每股港币 2.98 元（折合约人民币 3.17 元），募集资金共计港币 1,140,126,326 元（折合为人民币 1,212,980,399 元）。另外亦减持国有股及非 H 股外资股出售存量共计 38,259,273 股，出售价格亦为每股港币 2.98 元（折合约人民币 3.17 元）。

通过上述境外上市外资股 H 股的发行，本公司共向境外募集的资金为港币 8,740,968,508 元（折合为人民币 9,299,516,396 元），扣除需承担的股票发行费用人民币 526,581,182 元，实际募集资金净额为港币 8,246,014,864 元，折合为人民币 8,772,935,214 元。

根据北京天华会计师事务所天华（验）字[2005]023-57 号验资报告所述，截至 2005 年 1 月 11 日止，本公司已收到人民币 8,772,935,214 元的募集资金。

## （二）前次募集资金的使用情况

截至 2005 年 12 月 31 日，本公司发行 H 股资金已全部使用完毕，募集资金的使用情况与招股书中募集资金承诺使用情况的比较详见下表：

按境外招股书披露所述		经审核的实际投资额				实际投资	完工程度	备注	产生的销售收入		
投资项目	投入时 间	拟投入金 额	募集资金账户作 出支付	募集资金到位 前用内部资金 支付	截至 2005 年 12 月 31 日累计	与计划投 资的差额			2004 年	2005 年	
		(注 1)	2004 年	2005 年	(注 4)	(注 5)			2004 年	2005 年	
10 架空中客车 319 及 4 架波音 737-700 飞 机	未明 确指出	约 480,000	—	279,463	148,862	428,325	(51,675)	所有该等飞 机已于 2005 年 12 月 31 日前收到	(注 2)	—	73,235
偿还于一年内到期的 债务及补充现金流量	未明 确指出	397,293	—	597,830	(148,862)	448,968	51,675	已经全部 投入使用	(注 3)	—	不适用
合计		877,293	—	877,293	—	877,293	—		—	—	73,235



注 1： 根据本公司境外招股书所述，假设每股 H 股按照招股价格范围中间价位每股港币 2.725 元计算，本公司预计募集资金净额约为港币 75.12 亿元(折合约人民币 79.63 亿元)，实际募股时由于发行价最终确定为每股港币 2.98 元，因此实际募集资金净额为港币 8,246,014,864 元，折合为人民币 8,772,935,214 元。根据本公司境外招股书所述，募集资金用于购买 10 架空中客车 319 及 4 架波音 737-700 飞机所需要的约人民币 48 亿元后，任何剩余资金乃用于偿还一年内到期的债务及补充现金流量，预计约人民币 39.7 亿元。

注 2： 截至 2005 年 12 月 31 日，用于购置 10 架空中客车 319 和 4 架波音 737-700 飞机的募集资金使用情况如下：

根据本公司的境外招股书所声明的购置 14 架飞机，其中 10 架为空中客车 319 飞机，4 架为波音 737-700 飞机。10 架空中客车 319 飞机中的 4 架为普通 319 飞机，合同号为：99HJB1001FR（以下简称“普通 319”），另外 6 架为高原 319 飞机，合同号为：03HJB1012FR（以下简称“高原 319”）；4 架波音 737-700 飞机的合同号为：01HJB1008US（以下简称“737”）。

就 4 架普通 319 飞机，从 2003 年 11 月开始至 2005 年 12 月 31 日止，本公司已按合同约定进度共计支付美元 155,715,447 元（折合为人民币 1,276,654,853 元），其中用募集资金支付额为美元 107,096,439 元（折合为人民币 874,575,657 元），另外的美元 48,619,008 元（折合为人民币 402,079,196 元），已在所收到的境外发行 H 股募集资金到位前本公司用内部资金作出支付。根据合同约定，该批普通 319 飞机已分别于 2005 年 4 月、9 月、11 月、12 月收到，并均已于 2005 年 12 月 31 日前投入使用。

就 6 架高原 319 飞机，从 2004 年 7 月开始至 2005 年 12 月 31 日止，本公司已按合同约定进度共计支付美元 219,745,621 元（折合为人民币 1,809,755,352 元），其中用募集资金支付额为美元 140,725,025 元（折合为人民币 1,156,255,025 元），另外的美元 79,020,596 元（折合为人民币 653,500,327 元），已在所收到的境外发行 H 股募集资金到位前本公司用内部资金作出支付。根据合同约定，该批高原 319 飞机已分别于 2005 年 6 月、7 月、8 月、9 月收到，并均已于 2005 年 12 月 31 日前分别投入使用。

就 4 架 737 飞机，从 2004 年 6 月开始至 2005 年 12 月 31 日止，本公司已按合同约定进度共计支付美元 145,660,385 元（折合为人民币 1,196,846,671 元），其中用募集资金支付额为美元 93,297,485 元（折合为人民币 763,805,488 元），另外美元 52,362,900 元（折合为人民币 433,041,183 元）已在所收到的境外发行 H 股募集资金到位前本公司用内部资金作出支付。根据合同约定，该批 737 飞机已分别于 2005 年 7 月、8 月、12 月收到，并均已于 2005 年 12 月 31 日前分别投入使用。

注 3：截至 2005 年 12 月 31 日止，本公司募集资金用于偿还一年期贷款额为美元 228,780,000 元（折合为人民币 1,897,817,231 元），用于补充现金流量折合约人民币 4,080,481,813 元，共计并折合为人民币 5,978,299,044 元。

注 4：根据上述注 2，本公司于境外发行 H 股募集资金到位前已通过使用内部资金支付了 10 架空中客车 319 飞机及 4 架波音 737-700 飞机的购买飞机款合计约人民币 1,488,620,706 元，因此该部分资金按境外招股书披露的募集资金用途已用于偿还于一年内到期的债务及补充现金流量，并且已包含于上述注 3 所述的人民币 59.78 亿元中。

注 5：截至 2005 年 12 月 31 日止，本公司已按境外招股书披露的募集资金用途结清全部购买 10 架空中客车 319 飞机及 4 架波音 737-700 飞机款共计约人民币 4,283,256,876 元，与境外招股书披露预计需发生的约人民币 48 亿元比较节约了约人民币 516,743,124 元，这些节余按境外招股书披露的募集资金用途已用于偿还于一年内到期的债务及补充现金流量，该节余的使用已包含于上述注 3 所述的人民币 59.78 亿元中。至此，发行 H 股的募集资金已全部使用完毕。

本公司董事会认为公司前次募集资金的使用情况与境外招股书的承诺相符，确保了募集资金项目的按期完成，资金使用情况良好。

### （三）安永华明会计师事务所对前次募集资金使用情况出具的专项报告结论

安永华明会计师事务所认为，公司董事会《关于前次募集资金使用情况的说明》及相关信息披露文件与前次募集资金实际使用情况相符。

## 第十四章 股利分配政策

### 一、股利分配政策

#### （一）股利分配的一般政策

公司在分配股利时，将考虑如下因素：

- 1、本公司的经营业绩和现金流量；
- 2、本公司的财务状况；
- 3、本公司的股东权益；
- 4、一般业务状况；
- 5、本公司的未来前景；
- 6、本公司派付股息的法律和监管限制；
- 7、本公司董事会认为有关的其他因素。

公司在分配股利时，遵循如下原则：

- 1、公司可以下列形式分配股利：（1）现金；（2）股票。

2、公司向内资股股东支付现金股利和其他款项，以人民币派付。公司向外资股股东支付现金股利和其他款项，以人民币计价和宣布，以境外上市外资股上市地的货币支付（如上市地不止一个的话，则用公司董事会所确定的主要上市地的货币缴付）。公司向外资股股东支付现金股利和其他款项所需的外币，按国家有关外汇管理的规定办理。

3、公司向股东分配股利时，应按照中国税法的规定，根据分配的金额代扣并代缴股东股利收入的应纳税金。

4、公司股利不附带任何利息，除非公司没有在公司股利应付日将有关股息派发予股东。

5、公司的财务报表除应按中国会计准则及法规编制外，还应当按国际或境外上市地会计准则编制。如按两种会计准则编制的财务报表有重要出入，应当在财务报表附注中加以注明。公司在分配有关会计年度的股利时，以前述两种财务报表中未分配利润数较少者为准。

## （二）股利分配顺序

根据《公司法》和公司章程草案的规定，本次发行后，本公司在分配股利时将遵循以下顺序：

- 1、弥补累计亏损（如有）；
- 2、应提取税后利润的百分之十，列入公司法定公积金。公司法定公积金累计额达到公司注册资本的百分之五十以上的，可不再提取；
- 3、公司在从税后利润中提取法定公积金后，经股东大会决议，可以从税后利润中提取任意公积金；
- 4、公司弥补亏损和提取公积金后所余利润，按照股东持有的股份比例分配。公司持有的本公司股份不得分配利润。

本公司股利分配政策在本次发行前后保持一致。

## 二、公司近三年股利分配情况

本公司于 2004 年 9 月 30 日重组完成，注册成为独立法人。根据本公司 2004 年度股东大会决议，暂不派发公司截至 2004 年 12 月 31 日止年度之末期股息，未分配利润结存下一年度一并分派，且目前预期分配比例为公司弥补亏损（如有）和提取法定公积金、任意公积金后所余利润的 15%-30%。

经 2006 年 6 月 12 日召开的公司 2005 年度股东大会批准，本公司向股东派发截至 2005 年 12 月 31 日止年度末期股息，每股派发股利人民币 0.02383 元（含税）。内资股以人民币支付，非 H 股外资股及 H 股以港币支付（汇率为 1 港元兑 1.03324 元人民币）。

### 三、本次发行前未分配利润的分配政策

经公司于 2006 年 3 月 28 日召开的临时股东大会决议，本次公开发行 A 股后，新老股东共享 A 股发行前公司的滚存利润。

### 四、本次股票发行当年股利分配计划

本公司在 A 股公开发行上市的当年股利分配计划需经董事会提出并由股东大会审议通过后执行。

## 第十五章 其他重要事项

### 一、公司信息披露制度和为投资者服务的计划

为切实保护广大股东的利益，本公司按照中国证监会、香港的证券监管机构的相关法律法规要求，遵照信息披露充分性、完整性、真实性、准确性和及时性的原则，认真作好本公司的信息披露。

#### （一）信息披露制度

1、公司公开披露的信息包括但不限于招股说明书、上市公告书、定期报告和临时报告。

2、公司的董事会秘书负责公司的信息披露事务，董事会全体成员必须确保公司信息披露的及时、准确、合法、真实和完整而没有虚假、严重误导性陈述或重大遗漏，并就其保证承担连带赔偿责任。

3、公司在中国证监会、香港证监会等监管机构和证券交易所指定或认可的媒体进行信息披露。

4、公司及时披露所有对公司股票价格可能产生重大影响的信息。

5、公司董事、监事、高级管理人员对公司重要的经营信息负有保密义务，不得泄露内幕信息，不得进行内幕交易或配合他人操纵证券交易价格。

6、公司公开披露的信息必须在第一时间以法定形式，报送公司股票上市交易所。

#### （二）为投资者服务计划及负责信息披露的相关人员

1、严格信息披露的时效性，利用国际互联网、报纸等媒介及时、准确地公布招股说明书、上市公告书、定期报告、临时报告等信息，确保股东的知情权。

2、采取定期举办推介会、全球路演、主动邀请投资者来访及定期会晤等方式，实现与投资者的多层次、多形式、主动全面的接触。

3、公司管理层有计划地参加大型国际、国内研讨会，向投资者介绍公司的经营情况和发展战略。

4、通过面对面会谈、电子邮件、电话、传真等多种形式，及时回答投资者的问题。

5、公司董事会秘书局具体负责对投资者的接待和答复工作，负责人为董事会秘书。

投资者关系信箱：ir@mail.airchina.com.cn

## 二、重大合同

截至本招股书签署日，本公司正在履行的金额在 5,000 万元以上或虽未达到 5,000 万元，但对公司的业务、未来发展或财务状况具有重要影响的合同如下：

### 1、飞机购买合同

本公司（包括国货航）作为购买人，签订了如下飞机采购合同

	采购机型	签约时间	采购架数	预期交机期间	已到货架数
1	A319	1999年10月9日	12架	2007年7月-2007年10月	10架
2	A319高原型	2003年9月23日	20架	2006年6月至2008年7月	11架
3	B737-700	2001年7月13日	18架	2006年5月至2006年8月	15架
4	A330	2005年1月26日	20架	2006年5月至2008年10月	-
5	B787	2005年8月8日	15架	2008年6月至2010年10月	-
6	B737-800	2006年1月17日	10架	2007年10月至2008年12月	-
7	B737-800	2006年3月31日	15架	2009年1月至2010年7月	-
8	A321	2006年5月26日	24架	2007年11至2010年12月	-

### 2、飞机租赁合同

#### (1) 融资租赁合同

本公司作为承租人，签订了如下融资租赁合同：

	机型	注册号	出租人	交机时间	租期（年）
1	B757	B-2837	SZ94B Ltd.	1994-12-29	12
2	B757	B-2839	SZ94B Ltd.	1994-12-29	12

3	B757	B-2840	SZ94B Ltd.	1994-12-29	12
4	B757	B-2841	SZ94B Ltd.	1994-12-29	12
5	B737	B-2950	SZ94B Ltd.	1994-12-29	12
6	B737	B-2951	SZ94B Ltd.	1994-12-29	12
7	B747-400	B-2447	Dia Plum Ltd.	1995-2-23	12
8	B767-300	B-2560	Dia Aster Ltd.	1995-3-17	12
9	B757	B-2844	SZ95A Ltd.	1995-6-15	12
10	B757	B-2845	SZ95A Ltd.	1995-6-15	12
11	B737	B-2957	SZ95A Ltd.	1995-6-15	12
12	B747-400COMB	B-2467	KCS Epidote Leasing Co., Ltd.	1997-6-30	12
13	B747-400COMB	B-2468	Jupiter Aircraft Ltd.	1997-9-16	12
14	A340-300	B-2385	FO Fortune Leasing Ltd.	1997-10-7	12
15	A340-300	B-2386	SCA Apricot Air Lease Co., Ltd.	1997-11-21	12
16	A340-300	B-2387	Dia Phoenix Ltd.	1997-11-26	12
17	B757-200	B-2855	SBL Miki Aer Co.,Ltd.	1998-8-31	10
18	B747-400COMB	B-2469	NBB Beijing Lease Co., Ltd.	1998-9-25	12
19	A320	B-2376	West Lake Aircraft Company Ltd.	1998-10-1	10
20	B777-200	B-2059	TLC Aster Ltd.	1998-10-26	12
21	B747-400COMB	B-2470	SCA Plum Air Lease Co., Ltd.	1998-10-29	12
22	B777	B-2060	AC98 Limited	1998-10-30	12
23	A340-300	B-2389	Green Eagle Ltd.	1998-11-9	12
24	B777-200	B-2061	BI Tiger Lease Co., Ltd.	1998-11-24	12
25	B757-200	B-2856	SBL Hermes Co.,Ltd.	1998-11-24	10
26	A320	B-2377	West Lake Aircraft Company Ltd.	1998-12-1	10
27	A340-300	B-2388	Red Eagle Ltd.	1998-12-10	12
28	A340-300	B-2390	White Eagle Ltd.	1999-3-31	12
29	B777	B-2063	AC99A Limited	1999-4-30	12
30	B737	B-2510	SZ99A Ltd.	1999-10-29	12
31	B737	B-2641	AC99B Limited	1999-11-18	10
32	B737	B-2642	AC99B Limited	1999-11-18	10
33	B737	B-2643	AC99B Limited	1999-11-18	10
34	B777	B-2064	AC99C Limited	1999-11-22	12
35	B747	B-2471	AC99C Limited	1999-11-22	12
36	B737	B-2645	AC99B Limited	1999-11-29	10
37	B737	B-2509	SZ99A Ltd.	2000-1-21	12
38	B737	B-2511	SZ99A Ltd.	2000-3-3	12
39	B747	B-2472	AC2000A Limited	2000-4-28	12
40	B777	B-2065	AC2000A Limited	2000-5-22	12



41	B737	B-2649	AC2000A Limited	2000-6-5	12
42	B737	B-2650	AC2000A Limited	2000-6-29	12
43	B777	B-2066	AC2000A Limited	2000-6-30	12
44	B737-700	B-5227	ACL-2006 Limited	2006-5-16	10

## (2) 经营租赁合同

本公司（包括国货航）作为承租人，签订了共计 56 架飞机的经营租赁合同。如下合同所涉 37 架飞机已交付使用，并且运行良好；

	机型	注册号	出租人	交机时间	租期 (年)
1	A320	B-2354	ACG Trust 707	1997-8-29	9
2	A320	B-2355	Geonet Aviation B.V.	1997-10-16	9
3	B737-600	B-2155	Celestial Aviation Trading 4 Limited(GECAS)	2001-7-1	8.5-10
4	B737-600	B-2156	Celestial Aviation Trading 10 Limited(GECAS)	2001-8-1	8.5-10
5	B737-600	B-2160	Celestial Aviation Trading 23 Limited(GECAS)	2001-9-1	8.5-10
6	B737-800	B-2161	MALC LEASE TWELVE B.V.	2001-10-1	8.5-10
7	A319-100	B-2225	CIT Ireland Leasing Limited	2002-1-23	10
8	A319-100	B-2223	CIT Brisk Winds Aircraft Leasing, Limited	2002-2-26	10
9	B737-800	B-2673	Lombard Aviation Capital Limited(RBS)	2002-5-1	8.5-10
10	B737-800	B-2690	Lombard Aviation Capital Limited(RBS)	2002-6-1	8.5-10
11	A319-100	B-2339	CIT BRISK WINDS AIRCRAFT LEASING	2002-6-28	10
12	B737-300	B-5035	LIFT-FRANCE (GECAS)	2003-1-1	5
13	B737-600	B-5023	Celestial Aviation Trading 10 Limited(GECAS)	2003-2-1	8.5-10
14	B737-300	B-5036	LIFT-FRANCE (GECAS)	2003-2-1	5
15	B737-600	B-5027	Celestial Aviation Trading 10 Limited(GECAS)	2003-3-1	8.5-10
16	B737-600	B-5037	Celestial Aviation Trading 4 Limited(GECAS)	2003-4-1	8.5-10
17	B767-300ER	B-2496	ILFC IRELAND	2003-6-25	5
18	B767-300ER	B-2493	ILFC IRELAND	2003-8-6	5
19	B747-400	B-2409	Singapore Airlines Cargo Pte Ltd.	2003-9-19	5
20	B737-300	B-2627	ILFC IRELAND	2004-5-11	5
21	B737-300	B-2630	ILFC IRELAND	2004-6-9	5
22	B767-300ER	B-2495	Ansett Worldwide Aviation	2004-7-12	3
23	B737-300	B-2604	ILFC IRELAND	2004-8-6	5
24	B767-300ER	B-2497	AWMS I	2004-8-16	3
25	GIV IV-SP	B-3999	GULFSTREAM AEROSPACE	2004-11-2	3
26	B737-300	B-5024	ILFC IRELAND	2004-11-26	5

27	B737-700	B-5063	Celestial Aviation Trading 4 Limited(GECAS)	2004-12-18	7
28	B737-700	B-5064	Celestial Aviation Trading 6 Limited(GECAS)	2004-12-22	7
29	B737-300	B-2504	AFT TRUST-SUB 1(GECAS)	2005-5-23	5
30	B737-300	B-2614	AFT TRUST-SUB 1(GECAS)	2005-6-3	5
31	B737-300	B-2600	AFT TRUST-SUB 1(GECAS)	2005-6-12	5
32	B737-700	B-5217	MSN 34022, LLC	2005-9-15	12
33	B737-700	B-5201	PAFCO CHINA 737-2, INC.	2005-10-25	12
34	B737-700	B5203	PAFCO CHINA 737-3, INC.	2006-1-26	12
35	B737-700	B-5167	China Ice (Ireland) No.1 Limited	2006-3-13	8
36	B737-700	B-5168	China Ice (Ireland) No.2 Limited	2006-4-18	8
37	B737-700	B-5169	China Ice (Ireland) No.3 Limited	2006-5-15	8

本公司作为承租人，签订的飞机经营租赁合同中，如下合同所涉 19 架飞机尚未交付我公司。根据合同，这些飞机将于预计交机时间之前交付我公司。

	机型	生产 序列 号	出租人	预期交机时间	租期 (年)
1	B747-400	24998	Wells Fargo Bank Northwest, national association	2006 年 4 月	7
2	B737-800	30704	ILFC	2006 年 6 月	10
3	B737-800	30705	ILFC	2006 年 6 月	10
4	B737-800	34705	ICELEASE (IRELAND) NO. 4 LIMITED	2006 年 7 月	8
5	B747-400	25075	Wells Fargo Bank Northwest, national association	2006 年 7 月	7
6	B737-800	34706	ICELEASE (IRELAND) NO. 5 LIMITED	2006 年 8 月	8
7	B737-800	35209	CELESTIAL AVIATION TRADING 69 LIMITED	2006 年 9 月	8
8	B737-800	34258	CELESTIAL AVIATION TRADING 69 LIMITED	2006 年 10 月	8
9	B737-800	32682	CELESTIAL AVIATION TRADING 69 LIMITED	2006 年 11 月	8
10	B737-800	35210	CELESTIAL AVIATION TRADING 70 LIMITED	2006 年 11 月	8
11	B737-800	35211	CELESTIAL AVIATION TRADING 70 LIMITED	2006 年 12 月	8
12	B737-800	29373	ILFC	2007 年 1 月	7
13	B737-800	29374	ILFC	2007 年 2 月	7
14	B737-800	30716	ILFC	2007 年 3 月	7
15	B737-800	32692	CELESTIAL AVIATION TRADING 12 LIMITED	2007 年 5 月	8
16	B737-800	35215	CELESTIAL AVIATION TRADING 12 LIMITED	2007 年 6 月	8
17	B737-800	35219	CELESTIAL AVIATION TRADING 12 LIMITED	2007 年 9 月	8
18	B737-800	35221	CELESTIAL AVIATION TRADING 12 LIMITED	2007 年 11 月	8
19	B737-800	35222	CELESTIAL AVIATION TRADING 12 LIMITED	2007 年 12 月	8

### (3) 湿租合同

截至本招股书签署日，本公司作为承租人，分别与山东航空和港龙航空签订了《飞机湿租合同》，签约双方就费用、租金、运营、人事、保险等方面在合同中进行了约定。目前有 6 架湿租飞机已经为我公司服务，运行良好。

	机型	注册号	出租人	交机/预期交机日	到期日	租期(年)
1	CRJ-200	B-3005	山东航空	2005-3-27	2007-3-26	1
2	CRJ-200	B-3008	山东航空	2005-3-27	2007-3-26	1
3	CRJ-200	B-3009	山东航空	2005-3-27	2007-3-26	1
4	A320	B-HSD	港龙航空	2005-9-1	2007-3-31	1.6
5	A330	B-HYD	港龙航空	2005-9-1	2007-3-31	1.6
6	A330	B-HYE	港龙航空	2006-2-14	2007-7-22	1.4
7	A330	B-HYA	港龙航空	2006-4-27	2008-3-31	2
8	CRJ-200	B-3006	山东航空	2006-5-10	2007-5-10	1
9	CRJ-200	B-3007	山东航空	2006-5-10	2007-5-10	1

### 3、航空油料供应协议

本集团与中航油股份有限公司、上海浦东国际机场航空油料有限责任公司、Shell Hong Kong Limited 等签订了《航空油料供应协议》。根据合同，在协议期内，各供应商应在合同中所列明的机场，按照双方认可的价格，向本集团供应航空油料。本集团与本集团的前 5 大航油供应商签订的航油供应协议情况如下：

序号	供应方	合同起始日期	合同终止日期
1	Shell Hong Kong Limited	2005-4-12	2006-9-30
2	Air Total International	2005-4-1	2006-9-30
3	Flint Hills Resources, LP.	2005-4-1	2007-3-31

注：本集团前 5 大航油供应商 2005 年度向本公司供应航油 206 万吨，占本公司航油采购总量的 85.58%。

### 4、航空保险合同

航联保险经纪有限公司代表本公司及其他中国航空公司与中国人民财产保险股份有限公司和中国太平洋财产保险股份有限公司签订了《中国民航联合保险机队航空保险单》。根据出具给航联保险经纪有限公司的保单，保障的范围包括：航空机身、零备件一切险及航空公司责任险；航空机身“战争及相关保

险”；飞机机身“一切险”及备用发动机免赔额保险。该保单的有效期至 2006 年 11 月 30 日止。

### 5、银行借款合同

(1) 截止 2006 年 3 月 31 日，公司与银行签订有如下借款金额超过人民币 5 亿元的重大借款合同：

序号	贷款银行名称	币种	贷款金额	借款用途	签约时间	借款期限
1	中国建设银行	人民币	746,255,962	购买飞机 B2067	2001-05-14	12 年
2	中国银行	人民币	737,923,080	购买飞机 B2068	2001-05-31	12 年
3	中国工商银行	人民币	745,735,526	购买飞机 B2069	2001-06-28	12 年
4	中国银行	美元	74,000,000	流动资金	2006-1-18	1 年

(2) 本公司取得了国内多家银行的综合授信，包括原中国银行、中国工商银行、中国农业银行、中国光大银行、中国民生银行、北京市商业银行、兴业银行、中信银行、中国建设银行。截至本招股书签署日，本公司取得的单笔人民币 5 亿元以上的授信额度合计约为人民币 698 亿元。

6、有关重大关联交易的合同详见本招股说明书之“第六章 同业竞争与关联交易”

## 三、本公司对外担保情况

本公司的参股子公司深圳航空公司（作为“租赁人”）和 Purple Star Limited 分别于 1998 年 9 月 23 日与 1998 年 10 月 15 日签订了两架飞机的融资租赁租赁合同，合同有效期自 1999 年 4 月至 2010 年 9 月止，租金总额为 73,000,000.00 美元。

中国工商银行深圳市分行总行（作为“担保人”）为租赁人向 Purple Star Limited 出具了不可撤销的担保书（No.LG1019809251、No.LG1019809252、No.LG1019810121、No.LG1019810122），担保金额 16,769,346.09 美元；向 Export-Import Bank of United States (Eximbank) 出具了反担保书（AP073875XX），担保金额 60,947,301 美元。

1999 年 5 月 17 日，发行人（作为“反担保人”），按照其在深圳航空中 25% 的持股比率，就上述担保与担保人中国工商银行深圳市分行总行签订了《不

可撤销的反担保书》：反担保金额为 19,429,161.77 美元，其中：涉及担保人与 Purple Star Limited 担保函的反担保金额为 4,192,336.52 美元，涉及担保人与 Eximbank 反担保函的反担保金额为 15,236,825.25 美元。

如果租赁人没有按照租赁合同按期缴付租赁费，发行人将承担涉及担保人因履行担保及反担保责任而造成的一切损失。发行人与租赁人对租赁合同承担连带责任。当担保人因租赁人没有履行其付款责任而履行担保、反担保责任后，反担保人将在受到担保人要求履行反担保责任的书面通知之日起五日内无条件偿还担保人的赔偿款项（包括应付租赁费、罚息、损害赔偿金及其他合理费用）。

该反担保合同自签署日起生效，担保期限至租赁合同履行期满后六个月。担保人因履行担保责任而造成的损失在未得到补偿之前，该反担保将持续有效，直至损失全部得到补偿为止。

该反担保受中华人民共和国法律管理和约束。如发生争议、纠纷，可通过仲裁机构或通过法律途径解决。

#### 四、30 亿元债券发行

2005 年 9 月 7 日至 2005 年 9 月 13 日，本公司发行了总额为 30 亿元的 10 年期固定利率债券；本期债券由中国农业银行授权中国农业银行北京市分行提供无条件不可撤销的连带责任担保。于 2005 年 12 月 15 日起，该债券在上海证券交易所上市，债券简称为“05 国航债”，交易代码为“120521”。本次债券发行所募集资金用于购买 10 架 A330-200 飞机和 15 架 B787 飞机。

该债券票面利率为 4.5%，采用单利按年计息，到期还本方式兑付，兑付首日为 2015 年 9 月 7 日。

#### 五、与国泰航空的股权重组和业务合作及有条件私有化中航兴业

##### （一）股权重组协议

2006 年 6 月 8 日，本公司与国泰航空、中航兴业、中信泰富及太古签订了股权重组协议，并进行了联合公告。根据该协议，各方进行如下约定：

##### 1、本公司通过受让国泰航空股份成为国泰航空的主要股东

太古及中信泰富将以每股港币 13.50 元的价格分别向本公司出售约 0.4013 亿股及 3.59 亿股国泰航空股份，本公司为购买上述股份将总共支付现金港币 53.91 亿元。

## 2、国泰航空以现金方式增持本公司股权

国泰航空将以每股港币 3.45 元的价格认购本公司增发的约 11.79 亿股 H 股，国泰航空因此向本公司支付现金港币 40.68 亿元。

## 3、国泰航空收购其尚未持有的港龙航空股份

国泰航空将以总对价港币 82.21 亿元收购其尚未持有的 82.21% 港龙航空股份，其中包括来自中航兴业的 43.29%、中信泰富的 28.50%、太古的 7.71% 及其它股东的 2.71%。对收购上述港龙航空股权的对价，国泰航空将以发行约 5.48 亿股新股（发行价为每股港币 13.50 元）及现金港币 8.22 亿元的方式支付。交易完成后，中航兴业获得 2.89 亿股国泰航空增发的股份及港币 4.33 亿元现金。

## 4、太古及中信泰富配售部分国泰航空股份

太古及中信泰富将在前述交易完成时或之前出售若干数量的国泰航空股份，使两者所持的国泰航空股权比例于交易完成时分别为 40% 及 17.50%，而由公众持有的国泰航空股权比例则不少于 25%。

## 5、特别股息

根据股权重组协议，太古与中信泰富已同意向国泰航空董事会建议，由国泰航空在完成上述交易后尽快（无论如何不迟于交易完成后的六十天内）支付特别股息，股息为每股国泰航空股份港币 0.32 元。

上述交易完成后，本公司将直接持有国泰航空 10.16% 股权，中航兴业将直接持有国泰航空 7.34% 股权。

### （二）股东协议

2006 年 6 月 8 日，本公司与太古、中航兴业和中信泰富签订了股东协议，并进行了联合公告。该协议主要就交易完成后各方作为国泰航空股东彼此之间的关系、国泰航空若干方面的事务及各方所持的国泰航空股权进行规范。

### （三）业务合作协议

2006年6月8日，本公司与国泰航空签订了业务合作协议，并进行了联合公告。根据该协议，本公司和国泰航空将在销售及营销、代码共享和航线联营及货运业务等方面展开合作，港龙航空在未来六年内将维持其独立品牌和身份。

业务合作协议主要内容包括本公司与国泰航空将在大中华地区互为销售代表，即由本公司独家负责国泰航空（包括港龙航空）在内地的客运销售，同时由国泰航空独家负责本公司在港澳台地区的客运销售；本公司和国泰航空（包括港龙航空）将通过航线代码共享安排营运往来中国大陆和香港之间的所有客运服务；本公司和国泰航空还会按照共享收入、共摊成本的原则进行航线联营，经营双方连接中国大陆和香港的所有共飞航线等。

### （四）股东大会

本公司已于2006年7月3日发出股东大会通知，计划于2006年8月22日召开类别股东会议和临时股东大会，对前述本公司受让国泰航空股份、国泰航空增持本公司股份、出售港龙航空股份及购买国泰航空增发的股份等事宜进行表决。

### （五）有条件私有化中航兴业

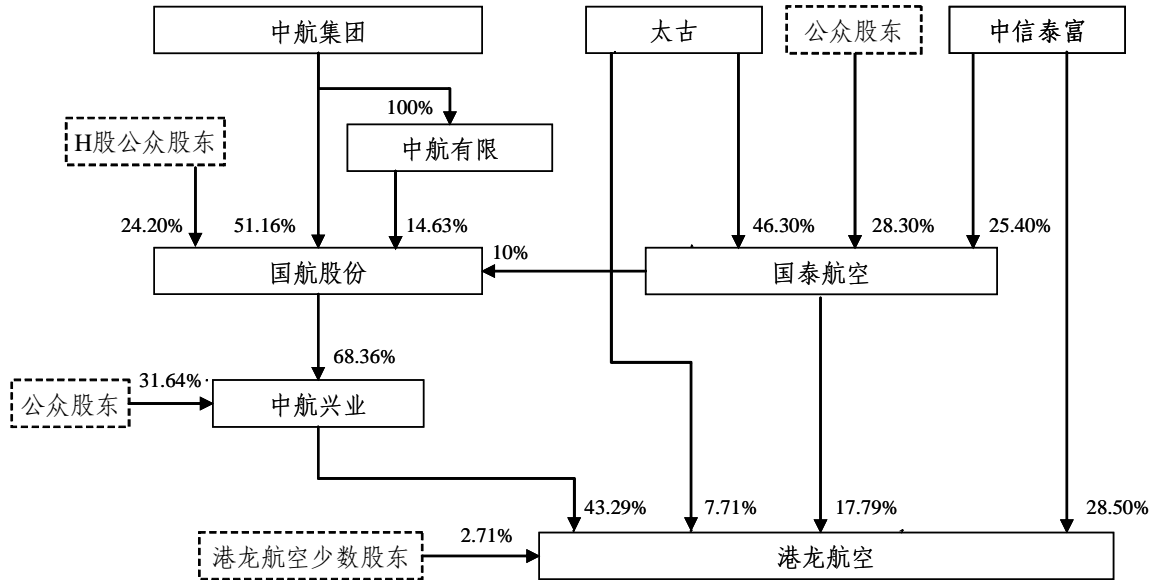
2006年6月21日，本公司与中航兴业发布联合公告，宣布在上述股权重组协议完成后，将启动私有化中航兴业的操作，价格为每股中航兴业股票2.80港元现金。如果私有化得到批准并成功实施，本公司最多将支付32.27亿港元的现金，中航兴业将成为本公司的全资子公司并退市。

### （六）对本公司的影响

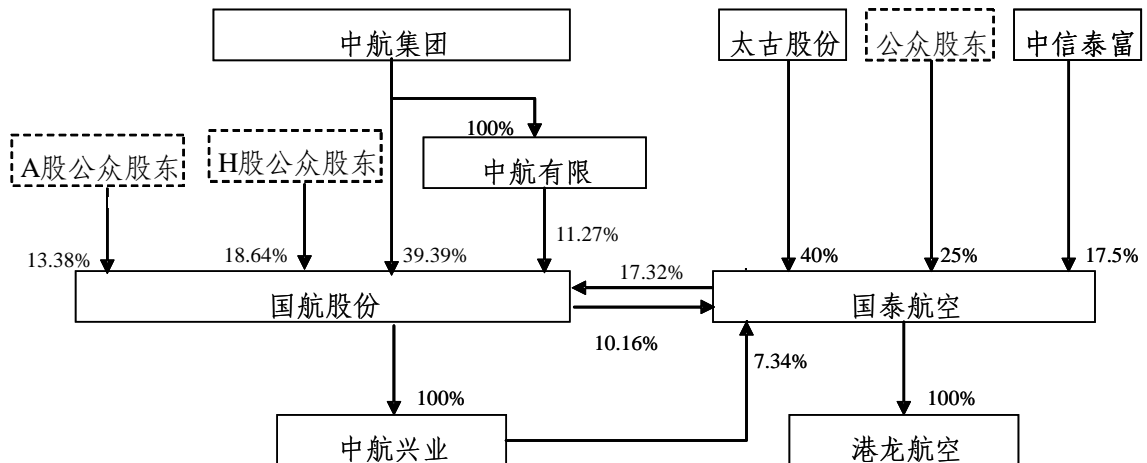
交易完成及业务合作开展后，本公司营运将得到持续改善，并可实现协同效应。在满足业务合作协议及股东协议的若干条件后，本公司将使用权益法核算所持国泰航空股权，从而可以分享国泰航空良好的盈利。从现金流量的角度来看，本公司也将因收取国泰航空股息而获益。

### (七) 交易前后各方股权结构示意

截至本公司 2006 年 7 月 3 日发出股东大会通知之日，交易各方股权结构示意如下：



本次 A 股发行及前述全部交易完成后，交易各方股权结构示意如下：



### (八) 其他

上述交易将在获得本公司类别股东会议和临时股东大会批准，获得其他交易各方股东大会批准，以及取得有关政府部门和监管机构批准等条件满足后方可实施。



## 六、重大诉讼

中国国际航空公司 CA129 航班于 2002 年 4 月 15 日发生釜山空难，已在韩国法院提起若干诉讼，要求中国国际航空公司赔偿损失。目前，本公司无法预测诉讼的结果以及任何潜在的诉讼行动。釜山空难未来可能的赔偿责任将主要由保险公司来承担。根据设立发行人时的重组安排，保险条款不能涵盖的杂项费用，以及与受难机组人员相关的补偿支出及其杂项费用，公司已经计提了准备金。准备金不足支付的部分，中航集团将对发行人进行足额补偿。

发行人律师认为：“与釜山空难有关的诉讼，不会对发行人的整体财务状况及整体经营成果造成实质性不利影响。”

## 第十六章 董事、监事、高级管理人员及有关中介机构声明

### 一、本公司全体董事、监事、高级管理人员声明

本公司全体董事、监事、高级管理人员承诺本招股说明书及其摘要不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性、完整性承担个别和连带的法律责任。

公司全体董事签字：



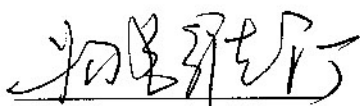
李家祥



孔 栋



王世翔

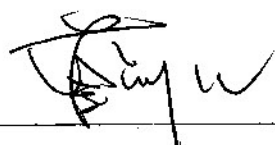


姚维江

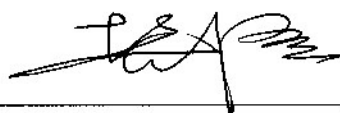
Christopher Dale Pratt



马须伦

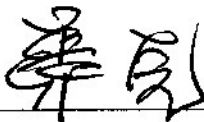


蔡剑江



樊 澄

胡鸿烈



张 克



贾 康

吴志攀

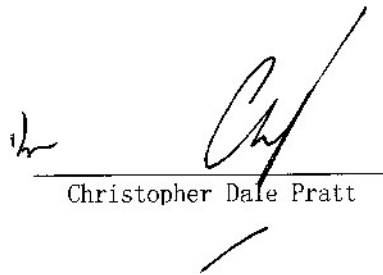


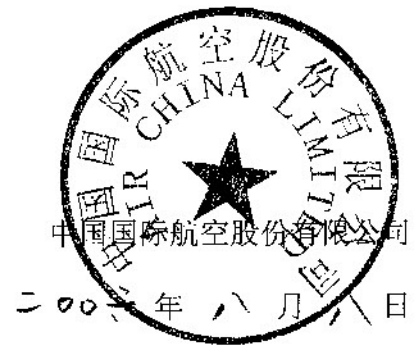
## 第十六章 董事、监事、高级管理人员及有关中介机构声明

### 一、本公司全体董事、监事、高级管理人员声明

本公司全体董事、监事、高级管理人员承诺本招股说明书及其摘要不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性、完整性承担个别和连带的法律责任。

公司董事签字：

  
Christopher Dale Pratt



## 第十六章 董事、监事、高级管理人员及有关中介机构声明

### 一、本公司全体董事、监事、高级管理人员声明

本公司全体董事、监事、高级管理人员承诺本招股说明书及其摘要不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性、完整性承担个别和连带的法律责任。

公司董事签字：

  
胡鸿烈



中国国际航空股份有限公司

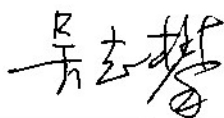
二〇〇六年八月八日

## 第十六章 董事、监事、高级管理人员及有关中介机构声明

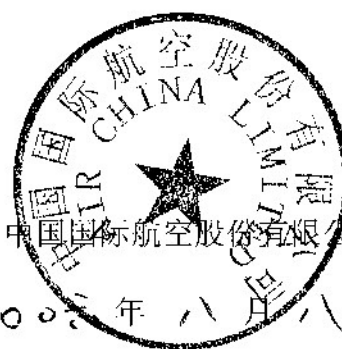
### 一、本公司全体董事、监事、高级管理人员声明

本公司全体董事、监事、高级管理人员承诺本招股说明书及其摘要不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性、完整性承担个别和连带的法律责任。

公司董事签字：



吴志攀



中国国际航空股份有限公司

二〇〇五年八月八日

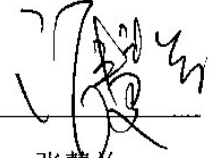
公司全体监事签字：



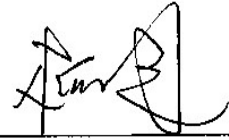
张宪林



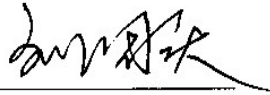
廖伟



张慧兰

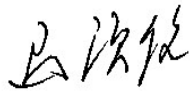


柳峰

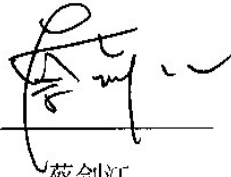


刘国庆

公司全体高级管理人员签字：



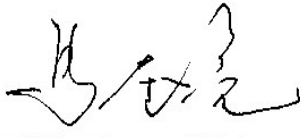
马须伦



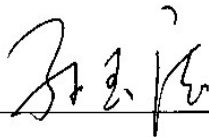
蔡剑江



成文如



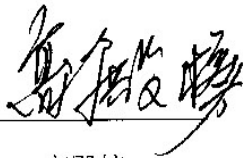
马奎亮



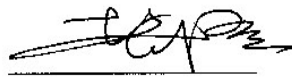
孙玉德



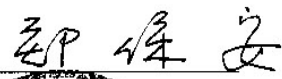
杨丽华



高殿榜



樊澄



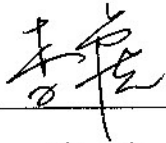
中国国际航空股份有限公司

二〇〇六年八月八日

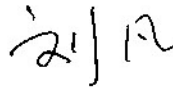
## 二、保荐人声明

本公司已对招股说明书及其摘要进行了核查，确认不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

保荐代表人：

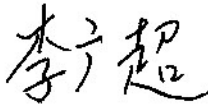


李 虎



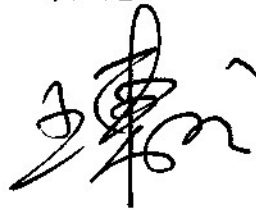
刘 凡

项目主办人：



李广超

法定代表人：



王东明




中信证券股份有限公司

二〇〇六年八月八日

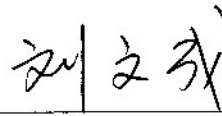
## 二、保荐人声明（续）

本公司已对招股说明书及其摘要进行了核查，确认不存在虚假记载，误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

保荐代表人：

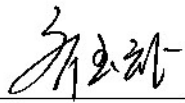


王大勇



刘文成

项目主办人：

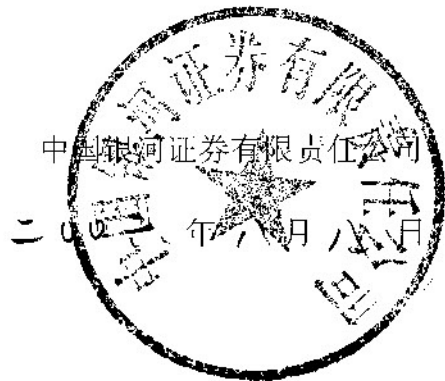


齐玉武

法定代表人：



朱利



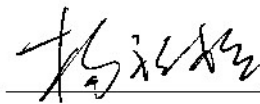


---

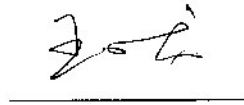
## 二、保荐人声明（续）

本公司已对招股说明书及其摘要进行了核查，确认不存在虚假记载，误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

保荐代表人：

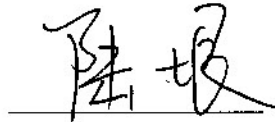


杨旋旋



王子龙

项目主办人：



陆垠

法定代表人：



江建熙

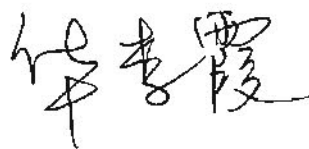


二〇〇六年八月八日

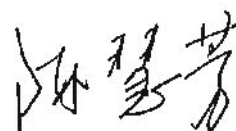
### 三、发行人律师声明

本所及经办律师已阅读招股说明书及其摘要，确认招股说明书及其摘要与本所出具的法律意见书和律师工作报告无矛盾之处。本所及经办律师对发行人在招股说明书及其摘要中引用的法律意见书和律师工作报告的内容无异议，确认招股说明书不致因上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

经办律师：



华李霞



陈慧芳

负责人：



江惟博



就招股说明书及其摘要引用财务会计资料的会计师声明

中国国际航空股份有限公司(以下简称“国航股份”)

首次公开发行普通股(A股)股票招股说明书及其摘要(以下简称“招股说明书及其摘要”)

1. 本所及签字注册会计师已阅读招股说明书及其摘要, 确认招股说明书及其摘要与本所出具的下列审计报告、专项报告、意见及说明无矛盾之处, 具体包括(以下简称“审计报告、专项报告、意见及说明”):

- (1) 于2006年3月28日出具的安永华明(2006)审字第243682-1号《截至2005年12月31日止三个会计年度审计报告》;
- (2) 于2006年3月28日出具的《关联交易会计处理问题的专项说明》;
- (3) 于2006年2月8日出具的安永华明(2006)专字第243682-1号《前次募集资金使用情况的专项审核报告》;
- (4) 于2006年3月28日出具的《资产减值准备的专项说明》;
- (5) 于2006年3月28日出具的《原始合并会计报表合计数与申报合并会计报表的差异比较表的专项意见》;
- (6) 于2006年3月28日出具的《内部控制鉴证报告》;
- (7) 于2006年3月28日出具的《主要税种纳税情况的专项说明》;
- (8) 于2006年3月28日出具的《非经常性损益的专项说明》。

2. 本所及签字注册会计师对发行人在招股说明书及其摘要中引用的本所出具的上述审计报告、专项报告、意见及说明的内容无异议。

3. 本所及签字注册会计师确认招股说明书及其摘要不致因上述本所出具的审计报告、专项报告、意见及说明而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏, 并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。



安永华明会计师事务所

会计师事务所负责人:

签字注册会计师:

刘澎

2006年8月8日

## 五、评估机构声明



本机构及签字注册资产评估师已阅读招股说明书及其摘要，确认招股说明书及其摘要与本机构出具的资产评估报告无矛盾之处。本机构及签字注册资产评估师对发行人在招股说明书及其摘要中引用的资产评估报告的内容无异议，确认招股说明书不致因上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

负责人：



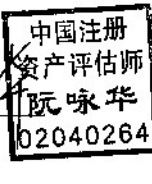
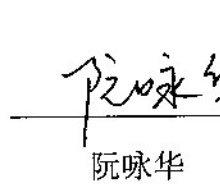
孙月焕

经办注册资产评估师：



中国注册  
资产评估师  
黎东标  
01010210

黎东标

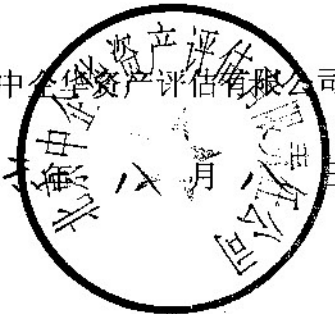


中国注册  
资产评估师  
阮咏华  
02040264

阮咏华

北京中企资产评估有限公司

二〇〇八年八月



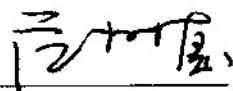
## 五、评估机构声明（续）

本机构及签字注册资产评估师已阅读招股说明书及其摘要，确认招股说明书及其摘要与本机构出具的资产评估报告无矛盾之处。本机构及签字注册资产评估师对发行人在招股说明书及其摘要中引用的资产评估报告的内容无异议，确认招股说明书不致因上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

经办注册资产评估师：



高忻



范树奎

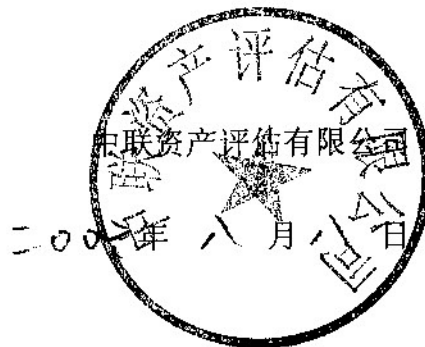


朱吉

负责人：




沈琦



## 六、验资机构声明

本机构及签字注册会计师已阅读招股说明书及其摘要，确认招股说明书及其摘要与本机构出具的验资报告无矛盾之处。本机构及签字注册会计师对发行人在招股说明书及其摘要中引用的验资报告的内容无异议，确认招股说明书不致因上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

经办注册会计师：

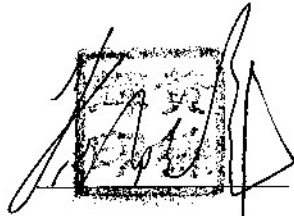


韩 勇



陈修林

负责人：



黄锦辉

利安同隆会计师事务所

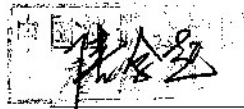
二〇〇六年十月八日



## 六、验资机构声明（续）

本机构及签字注册会计师已阅读招股说明书及其摘要，确认招股说明书及其摘要与本机构出具的验资报告无矛盾之处。本机构及签字注册会计师对发行人在招股说明书及其摘要中引用的验资报告的内容无异议，确认招股说明书不致因上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

经办注册会计师：



唐金超



陈 楠

负责人：



夏执东

北京天华会计师事务所

二〇〇六年八月八日

## 第十七章 备查文件

### 一、本招股说明书的备查文件

- 1、发行保荐书；
- 2、按照中国会计准则编制的财务报表及审计报告；
- 3、按照国际通行的会计和信息披露准则编制的财务报表及审计报告；
- 4、内部控制鉴证报告；
- 5、经注册会计师核验的非经常性损益表；
- 6、法律意见书及律师工作报告；
- 7、公司章程（草案）；
- 8、中国证监会核准本次发行的文件；
- 9、前次募集资金使用情况专项报告。

以上文件将在上海证券交易所网站披露，网址为 [www.sse.com.cn](http://www.sse.com.cn)，并将陈放于本公司和联合保荐人（主承销商）的办公地点，以备投资者查阅。

### 二、查阅时间、地点

#### 1、查阅时间：

每周一至周五上午 9：00 — 11：00 ， 下午 2：30 — 4：30

#### 2、查阅地点

中国国际航空股份有限公司

地 址：北京首都国际机场南候机楼

联系人：郑保安



联系电话：（010）64580753

信息披露网址：<http://www.airchina.com.cn/>

中信证券股份有限公司

地 址：北京市朝阳区新源南路6号京城大厦3层

联系人：周成志、王威

联系电话：（010）84588715

中国银河证券有限责任公司

地 址：北京市西城区金融大街35号国际企业大厦C座

联系人：李雪斌、王欣然、张浩

联系电话：（010）66568888

中国国际金融有限公司

地 址：北京市朝阳区建国门外大街1号国贸大厦2座28层

联系人：梁国忠、杨旋旋、齐飞

联系电话：（010）65051166