

香港交易及結算所有限公司及香港聯合交易所有限公司對本文件的內容概不負責，對其準確性或完整性亦不發表任何聲明，並明確表示，概不對因本文件全部或任何部份內容而產生或因倚賴該等內容而引致的任何損失承擔任何責任。



# 中国南方航空股份有限公司 CHINA SOUTHERN AIRLINES COMPANY LIMITED

(在中華人民共和國註冊成立的股份有限公司)

(股份代號：1055)

## 2020年中期業績公告

中國南方航空股份有限公司(「本公司」)董事會(「董事會」)謹此宣佈本公司及其附屬公司(「本集團」)截至2020年6月30日止6個月期間之未經審計業績。本公告列載本公司2020年中期報告全文，並符合香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)證券上市規則中有關中期業績初步公告附載的資料之要求。本公司2020年中期報告的印刷版本將於2020年9月25日或之前寄發予本公司H股登記股東，並可於其時在聯交所的網站[www.hkexnews.hk](http://www.hkexnews.hk)及本公司的網站[www.csair.com](http://www.csair.com)閱覽。

承董事會命  
中國南方航空股份有限公司  
公司秘書  
謝兵

中華人民共和國，廣州  
2020年8月28日

於本公告日期，董事包括執行董事王昌順、馬須倫及韓文勝；及獨立非執行董事鄭凡、顧惠忠、譚勁松及焦樹閣。

## 企業使命

連通世界各地，創造美好生活

## 企業願景

建設具有全球競爭力的世界一流航空運輸企業

## 核心價值觀

CSAIR（顧客至上、尊重人才、追求卓越、持續創新、愛心回報）



## 目錄

### 關於我們

- 4 重要提示
- 5 釋義
- 8 公司資料

### 經營業績

- 12 主要會計資料和財務指標
- 15 經營數據摘要
- 19 機隊信息摘要
- 20 董事會報告
- 29 管理層討論與分析

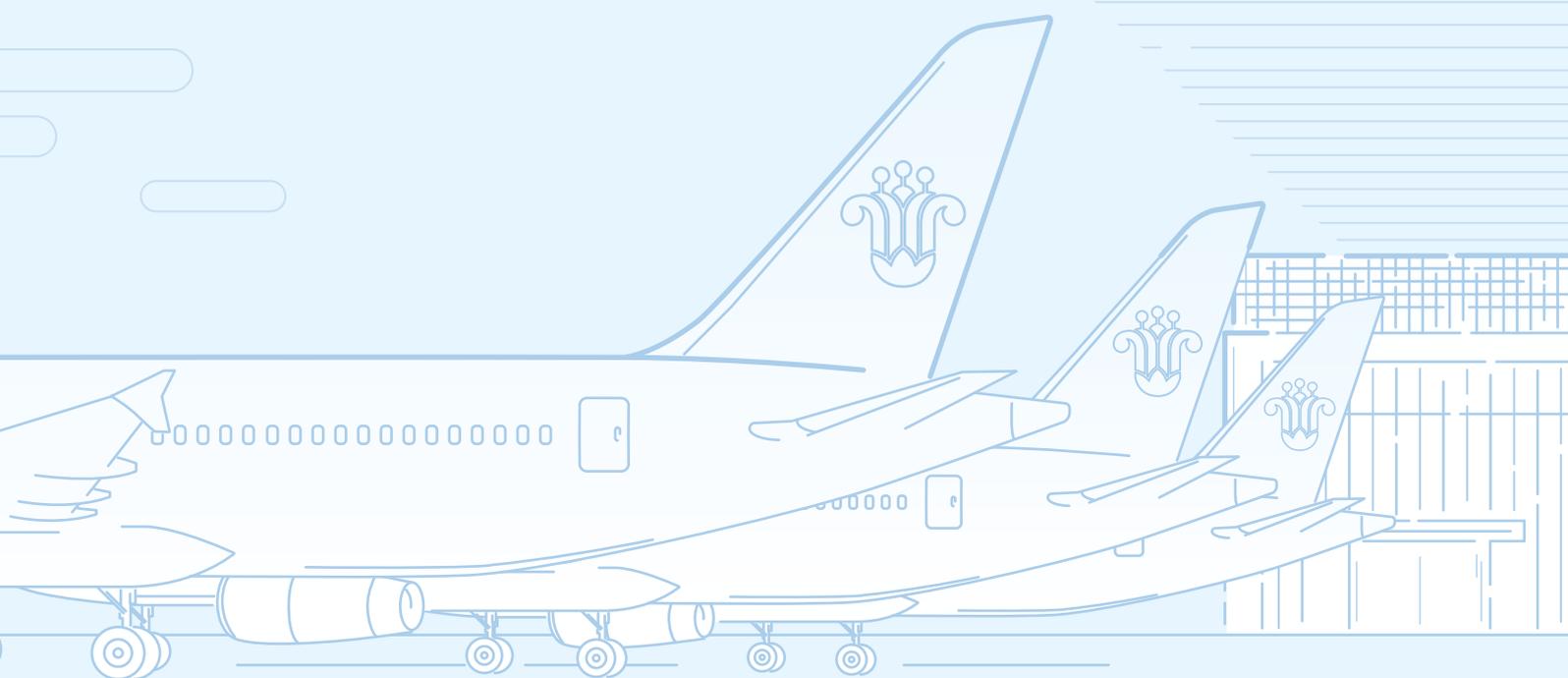
### 公司治理

- 46 重要事項
- 66 股本變動、股東情況及權益披露
- 72 董事、監事、高級管理人員和員工情況
- 74 公司債券情況

### 財務報告

- 88 審閱報告
- 89 中期財務報告

# 關於我們





## 重要提示

- 一、本公司董事會、監事會及董事、監事、高級管理人員保證中期報告內容的真實、準確、完整，不存在虛假記載、誤導性陳述或重大遺漏，並承擔個別和連帶的法律責任。
- 二、本公司第八屆董事會第十四次會議於2020年8月28日審議通過了本報告。應出席會議董事7人，實際出席會議董事7人。
- 三、公司中期財務報告未經審計，乃按照上市規則的適用披露規定進行編製，且符合國際會計準則委員會所發佈的《國際會計準則》第34號「中期財務報告」的規定。
- 四、公司負責人董事長王昌順先生、主管會計工作負責人副董事長兼總經理馬須倫先生及會計機構負責人（會計主管人員）副總經理、總會計師、財務總監肖立新先生聲明：保證中期報告中財務報告的真實、準確、完整。
- 五、本報告所涉及的未來計劃、發展戰略等前瞻性描述不構成公司對投資者的市值承諾，敬請投資者注意投資風險。
- 六、報告期內，公司不存在被控股股東及其關聯方非經營性佔用資金的情況。
- 七、報告期內，公司不存在違反規定決策程序對外提供擔保的情況。
- 八、公司已在本報告中詳細描述可能存在的風險，敬請投資者查閱「管理層討論與分析」中的第九點「風險因素分析」。

# 釋義

在本報告書中，除非文義另有所指，下列詞語具有如下含義：

<b>本公司、公司、南航、南方航空</b>	中國南方航空股份有限公司
<b>本集團</b>	中國南方航空股份有限公司及控股子公司
<b>南航集團</b>	中國南方航空集團有限公司
<b>廈門航空、廈航</b>	廈門航空有限公司
<b>貴州航空</b>	貴州航空有限公司
<b>珠海航空</b>	珠海航空有限公司
<b>汕頭航空</b>	汕頭航空有限公司
<b>重慶航空</b>	重慶航空有限責任公司
<b>河南航空</b>	中國南方航空河南航空有限公司
<b>河北航空</b>	河北航空有限公司
<b>江西航空</b>	江西航空有限公司
<b>南航財務</b>	中國南航集團財務有限公司
<b>貨運物流公司</b>	南方航空貨運物流(廣州)有限公司
<b>南龍控股</b>	南龍控股有限公司
<b>文化傳媒公司</b>	中國南航集團文化傳媒股份有限公司

<b>SPV公司</b>	南航及子公司為租賃飛機專設的特殊目的公司
<b>美國航空公司</b>	American Airlines, Inc.
<b>四川航空</b>	四川航空股份有限公司
<b>中國</b>	中華人民共和國
<b>中國證監會</b>	中國證券監督管理委員會
<b>發改委</b>	國家發展和改革委員會
<b>中國民航局</b>	中國民用航空局
<b>大興機場</b>	北京大興國際機場
<b>首都機場</b>	北京首都國際機場
<b>上交所</b>	上海證券交易所
<b>聯交所</b>	香港聯合交易所有限公司
<b>公司章程</b>	《中國南方航空股份有限公司章程》
<b>上市規則</b>	《香港聯合交易所有限公司證券上市規則》
<b>標準守則</b>	《香港聯合交易所有限公司證券上市規則》附錄十《上市公司董事進行證券交易的標準守則》
<b>企業管治守則</b>	《香港聯合交易所有限公司證券上市規則》附錄十四內列載的《企業管治守則》

**證券及期貨條例**

《證券及期貨條例》(香港法例第571章)

**可用座位公里或「ASK」**

飛行公里數乘以可出售座位數

**可用噸公里或「ATK」**

飛行公里數乘以可用載運噸位數

**可用噸公里－客運**

飛行公里數乘以可載客運噸位數

**可用噸公里－貨運**

飛行公里數乘以可載貨物及郵件噸位數

**收費客公里或「RPK」**

即旅客周轉量，飛行公里數乘以所載運乘客數量

**收費噸公里或「RTK」**

即運輸總周轉量，飛行公里數乘以運載(乘客及貨物)噸位量

**收費噸公里－貨運或「RFTK」**

即貨郵運周轉量，飛行公里數乘以運載貨物噸位量

**收費噸公里－客運**

飛行公里數乘以運載客運噸位量

**客座率**

以收費客公里除以可用座位公里所得的百分比

**總體載運率**

以收費噸公里除以可用噸公里所得的百分比

**每收費客公里收益**

旅客運輸收入除以收費客公里

**每收費貨運噸公里收益**

貨郵運輸收入除以收費貨運噸公里

**每收費噸公里收益**

運輸收入除以收費噸公里

**每可用噸公里營運開支**

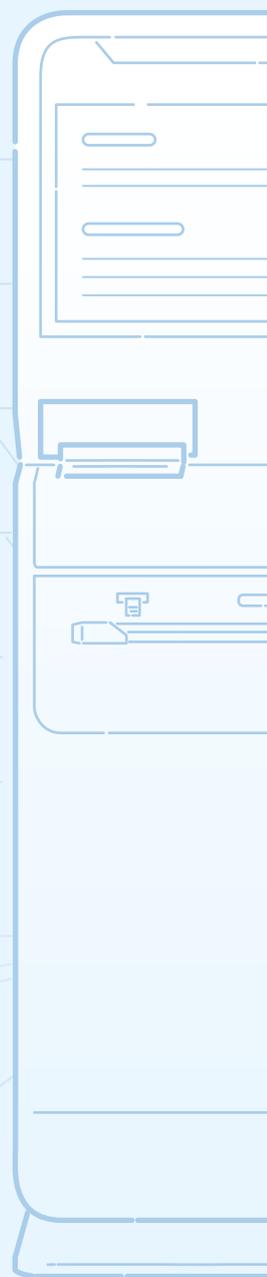
營運開支除以可用噸公里

# 公司資料

中文名稱：	中國南方航空股份有限公司
中文簡稱：	南方航空
英文名稱：	China Southern Airlines Company Limited
英文簡稱：	CSN
法定代表人：	王昌順
董事會秘書及公司秘書：	謝兵
證券事務代表：	徐陽
股東查詢：	本公司董事會辦公室
電話：	+86-20-86112480
傳真：	+86-20-86659040
電子信箱：	ir@csair.com
聯繫地址：	中國廣東省廣州市白雲區齊心路68號中國南方航空大廈
註冊地址：	中國廣東省廣州市黃埔區玉岩路12號冠昊科技園區一期辦公樓3樓301室
移動客戶端(App)：	南方航空
微信公眾號：	中國南方航空
微信公眾號二維碼：	
新浪微博：	<a href="http://weibo.com/csair">http://weibo.com/csair</a>
辦公地址：	中國廣東省廣州市白雲區齊心路68號中國南方航空大廈
香港營業地址：	香港金鐘道95號統一中心9樓B1室
公司網址：	<a href="http://www.csair.com">www.csair.com</a>
上市規則規定之授權代表：	馬須倫 謝兵
控股股東：	中國南方航空集團有限公司
主要往來銀行：	國家開發銀行 中國工商銀行 中國農業銀行 中國銀行 中國建設銀行

<b>信息披露報紙(A股):</b>	《中國證券報》、《上海證券報》、《證券時報》
<b>登載A股公告的指定網站:</b>	www.sse.com.cn
<b>登載H股公告的指定網站:</b>	www.hkexnews.hk
<b>中期報告備置地地點:</b>	本公司董事會辦公室
<b>A股上市交易所:</b>	上海證券交易所
<b>A股簡稱:</b>	南方航空
<b>A股代碼:</b>	600029
<b>A股股份過戶登記處:</b>	中國證券登記結算有限責任公司上海分公司 中國上海陸家嘴東路166號中國保險大廈36樓
<b>H股上市交易所:</b>	香港聯合交易所有限公司
<b>H股簡稱:</b>	中國南方航空股份
<b>H股代碼:</b>	01055
<b>H股股份過戶登記處:</b>	香港中央證券登記有限公司 香港皇后大道東183號合和中心17M樓
<b>N股上市交易所:</b>	紐約證券交易所
<b>N股簡稱:</b>	China Southern Air
<b>N股代碼:</b>	ZNH
<b>N股股份過戶登記處:</b>	BNY Mellon Shareowner Service P.O.Box 505000 Louisville KY40233-5000, U.S.A
<b>境內法律顧問:</b>	北京大成(廣州)律師事務所
<b>境外法律顧問:</b>	歐華律師事務所
<b>境內審計師:</b>	畢馬威華振會計師事務所(特殊普通合夥)
<b>境內會計師事務所辦公地址:</b>	中國北京東長安街1號東方廣場畢馬威大樓8層
<b>境外核數師:</b>	畢馬威會計師事務所(於《財務匯報局條例》下的 註冊公眾利益實體核數師)
<b>境外會計師事務所辦公地址:</b>	香港中環遮打道10號太子大廈8樓

# 經營業績





# 主要會計資料和財務指標

## 一、報告期末本集團主要會計資料和財務指標

### (一) 主要會計資料

單位：百萬元 幣種：人民幣

主要會計資料	2020年 1-6月	2019年 1-6月	增加/ (減少)%
經營收入	38,964	72,939	(46.58)
歸屬於本公司權益持有者的淨(虧損)/利潤	(8,179)	1,682	(586.27)
經營活動的現金(流出)/流入淨額	(7,832)	9,994	(178.37)

主要會計數據	2020年 6月30日	2019年 12月31日	增加/ (減少)%
歸屬於本公司權益持有者的權益	71,613	64,106	11.71
總資產	319,777	306,928	4.19

### (二) 主要財務指標

主要財務指標	2020年 1-6月	2019年 1-6月	增加/ (減少)%
基本每股(虧損)/收益(元/股)	(0.64)	0.14	(557.14)
攤薄每股(虧損)/收益(元/股)	(0.64)	0.14	(557.14)

## 二、境內外會計準則下會計資料差異

### (一) 按照國際財務報告準則與按照中國企業會計準則披露的財務報告中歸屬於本公司權益持有者的淨(虧損)/利潤和歸屬於本公司權益持有者的權益差異情況

單位：百萬元 幣種：人民幣

	歸屬於本公司權益 持有者的淨(虧損)/利潤		歸屬於本公司權益 持有者的權益	
	2020年 1-6月	2019年 1-6月	2020年 6月30日	2019年 12月31日
按中國企業會計準則	(8,174)	1,690	71,375	63,863
按國際財務報告準則調整的項目及金額：				
專項借款匯兌損益的資本化調整(a)	(8)	(11)	48	56
撥款轉入(b)	-	-	(6)	(6)
同一控制下企業合併調整(c)	-	-	237	237
以上調整對稅務的影響	2	3	(10)	(12)
以上調整對非控股權益的影響	1	-	(31)	(32)
按國際財務報告準則	(8,179)	1,682	71,613	64,106

### (二) 境內外會計準則差異的說明

(a). 根據中國企業會計準則，外幣專門借款本金及利息的匯兌差額，應當予以資本化，計入符合資本化條件的資產的成本。根據國際財務報告準則，除了作為利息費用調整的外幣借款產生的匯兌損益部分可予以資本化外，其他均計入當期損益。

(b). 根據中國企業會計準則，對於與資產相關的政府補助(除專項撥款)，本集團將其從相應資產的成本中扣除；對於政府撥入的投資補助等專項撥款，若國家相關規定作為資本公積處理的，本集團將其計入資本公積。根據國際財務報告準則，本集團將所有資產相關的政府補助從相應資產的成本中扣除。以上與政府補助相關的差異是由於以前年度在中國企業會計準則下計入資本公積的政府補助產生。

## 主要會計資料和財務指標

- (c). 根據中國企業會計準則，本公司在同一控制下的企業合併取得的子公司的資產和負債，按照賬面價值計量，與支付的合併對價的差額調整股東權益。同一控制下的企業合併，視同被合併子公司在本公司最終控制方對其開始實施控制時納入本公司合併範圍，因此中國企業會計準則下，對合併財務報表的年初數以及前期比較報表進行相應重述。根據國際財務報告準則，對同一控制下企業合併採用購買法計量。

### 三、 重大資產抵押、承諾和或有負債

本集團於2020年6月30日的資本承諾(不含投資承諾)約為人民幣81,555百萬元(2019年12月31日：人民幣86,246百萬元)，其中約人民幣69,531百萬元關於購買飛機及飛行相關設備和約人民幣12,024百萬元關於其他物業、廠房及設備購置。

本集團之或有負債詳情刊於按國際會計準則第34號編製的中期財務報告附註22。

## 經營數據摘要

截至6月30日止六個月

	2020年	2019年	增加／(減少) %
<b>載運量</b>			
收費客公里(RPK)(百萬)			
國內航線	<b>47,274.96</b>	93,489.19	(49.43)
港澳台航線	<b>184.20</b>	1,809.18	(89.82)
國際航線	<b>10,399.67</b>	41,932.93	(75.20)
合計：	<b>57,858.83</b>	137,231.30	(57.84)
收費噸公里(RTK)(百萬)			
國內航線	<b>4,748.33</b>	9,027.33	(47.40)
港澳台航線	<b>20.79</b>	171.63	(87.89)
國際航線	<b>3,613.98</b>	6,464.64	(44.10)
合計：	<b>8,383.09</b>	15,663.59	(46.48)
收費噸公里(RTK)－客運(百萬)			
國內航線	<b>4,161.00</b>	8,234.04	(49.47)
港澳台航線	<b>16.05</b>	159.14	(89.92)
國際航線	<b>902.09</b>	3,678.70	(75.48)
合計：	<b>5,079.14</b>	12,071.89	(57.93)
收費噸公里(RTK)－貨運(百萬)			
國內航線	<b>587.32</b>	793.29	(25.96)
港澳台航線	<b>4.74</b>	12.48	(62.01)
國際航線	<b>2,711.88</b>	2,785.94	(2.66)
合計：	<b>3,303.95</b>	3,591.71	(8.01)
載客人數(千人)			
國內航線	<b>31,261.46</b>	61,586.88	(49.24)
港澳台航線	<b>161.45</b>	1,364.29	(88.17)
國際航線	<b>2,301.25</b>	9,826.11	(76.58)
合計：	<b>33,724.17</b>	72,777.27	(53.66)

## 截至6月30日止六個月

	2020年	2019年	增加／(減少) %
運輸貨郵量(千噸)			
國內航線	<b>356.71</b>	489.23	(27.09)
港澳台航線	<b>4.52</b>	11.00	(58.92)
國際航線	<b>299.38</b>	322.75	(7.24)
合計：	<b>660.62</b>	822.97	(19.73)
<b>載運力</b>			
可用座位公里(ASK)(百萬)			
國內航線	<b>69,940.90</b>	113,207.88	(38.22)
港澳台航線	<b>376.59</b>	2,360.91	(84.05)
國際航線	<b>15,441.20</b>	50,468.37	(69.40)
合計：	<b>85,758.69</b>	166,037.17	(48.35)
可用噸公里(ATK)(百萬)			
國內航線	<b>7,812.05</b>	12,843.24	(39.17)
港澳台航線	<b>47.89</b>	270.60	(82.30)
國際航線	<b>6,257.42</b>	9,265.71	(32.47)
合計：	<b>14,117.37</b>	22,379.56	(36.92)
可用噸公里(ATK)－客運(百萬)			
國內航線	<b>6,294.68</b>	10,188.71	(38.22)
港澳台航線	<b>33.89</b>	212.48	(84.05)
國際航線	<b>1,389.71</b>	4,542.15	(69.40)
合計：	<b>7,718.28</b>	14,943.35	(48.35)
可用噸公里(ATK)－貨運(百萬)			
國內航線	<b>1,517.37</b>	2,654.53	(42.84)
港澳台航線	<b>14.00</b>	58.12	(75.91)
國際航線	<b>4,867.71</b>	4,723.56	3.05
合計：	<b>6,399.09</b>	7,436.21	(13.95)

## 截至6月30日止六個月

	2020年	2019年	增加／(減少) 百分點
<b>載運率</b>			
客座率(RPK/ASK)(%)			
國內航線	<b>67.59</b>	82.58	(14.99)
港澳台航線	<b>48.91</b>	76.63	(27.72)
國際航線	<b>67.35</b>	83.09	(15.74)
平均：	<b>67.47</b>	82.65	(15.18)
總體載運率(RTK/ATK)(%)			
國內航線	<b>60.78</b>	70.29	(9.51)
港澳台航線	<b>43.41</b>	63.42	(20.01)
國際航線	<b>57.76</b>	69.77	(12.01)
平均：	<b>59.38</b>	69.99	(10.61)
<b>收益</b>			
			增加／(減少)%
每收費客公里收益(人民幣元)			
國內航線	<b>0.44</b>	0.52	(15.38)
港澳台航線	<b>0.94</b>	0.75	25.33
國際航線	<b>0.75</b>	0.38	97.37
平均：	<b>0.50</b>	0.48	4.17
每收費貨運噸公里收益(人民幣元)			
國內航線	<b>1.41</b>	1.19	18.49
港澳台航線	<b>10.13</b>	5.05	100.59
國際航線	<b>2.50</b>	1.22	104.92
平均：	<b>2.32</b>	1.23	88.62
每收費噸公里收益(人民幣元)			
國內航線	<b>4.55</b>	5.47	(16.82)
港澳台航線	<b>10.68</b>	8.28	28.99
國際航線	<b>4.05</b>	2.98	35.91
平均：	<b>4.35</b>	4.47	(2.68)

## 截至6月30日止六個月

	2020年	2019年	增加／(減少) %
<b>成本</b>			
每可用噸公里營運開支(人民幣元)	<b>3.37</b>	3.13	7.67
<b>飛行量</b>			
飛行總公里(百萬公里)	<b>528.32</b>	911.53	(42.04)
總飛行小時(千小時)			
國內航線	<b>670.98</b>	1,092.36	(38.58)
港澳台航線	<b>3.44</b>	22.37	(84.61)
國際航線	<b>145.88</b>	322.50	(54.77)
合計：	<b>820.30</b>	1,437.23	(42.92)
起飛架次(千次)			
國內航線	<b>288.15</b>	467.83	(38.41)
港澳台航線	<b>1.86</b>	10.32	(81.95)
國際航線	<b>23.45</b>	65.57	(64.24)
合計：	<b>313.46</b>	543.71	(42.35)

註：表格中若出現合計數與所列數值總和不符，為四捨五入所致。

## 機隊信息摘要

截至2020年6月30日，本集團機隊規模、機隊結構、機齡及飛機交付和退出情況如下：

單位：架

飛機型號	自購	融資租賃	經營租賃	機齡(年)	報告期 交付	報告期 退出	報告期末 合計
<b>客機</b>							
<b>空中客車</b>							
A380系列	4	1	0	8.2	0	0	5
A350系列	0	6	0	0.7	0	0	6
A330系列	11	29	6	7.2	0	1	46
A320系列	95	97	119	7.7	3	9	311
<b>波音</b>							
B787系列	4	25	8	3.7	0	0	37
B777系列	1	14	0	3.7	0	0	15
B737系列	156	82	163	7.0	0	0	401
<b>其他</b>							
EMB190系列	6	0	11	7.7	0	3	17
ARJ21系列	1	2	0	0.2	3	0	3
<b>貨機</b>							
B777系列	7	7	0	6.7	2	0	14
B747系列	2	0	0	17.9	0	0	2
<b>合計</b>	<b>287</b>	<b>263</b>	<b>307</b>	<b>7.0</b>	<b>8</b>	<b>13</b>	<b>857</b>

# 董事會報告

## 一、2020年上半年經營情況回顧

### (一) 主要業務

本公司的經營範圍包括：(1)提供國內、地區和國際定期及不定期航空客、貨、郵、行李運輸服務；(2)提供通用航空服務；(3)提供航空器維修服務；(4)經營國內外航空公司的代理業務；(5)提供航空配餐服務(僅限分支機構經營)；(6)進行其他航空業務及相關業務，包括為該等業務進行廣告宣傳；(7)進行其他航空業務及相關業務(限保險兼業代理業務：人身意外傷害險)；航空地面延伸業務；民用航空器機型培訓(限分支機構憑許可證經營)；資產租賃；工程管理與技術諮詢；航材銷售；旅遊代理服務；商品零售批發。(依法須經批准的項目，經相關部門批准後方可開展經營活動。)

### (二) 經營模式

公司以「建設具有全球競爭力的世界一流航空運輸企業」為願景，以「連通世界各地，創造美好生活」為使命，致力於錘煉一流的安全品質、盈利能力和品牌形象，打造廣州—北京「雙樞紐」戰略佈局，堅持「規範化、一體化、智能化、國際化」的戰略取向，圍繞黨的領導、治理結構、戰略管理、市場機制和企業文化，打造現代化治理體系和治理能力，在條件、資源、環境三方面提供保障，不斷滿足人民對美好出行的向往，為客戶提供安全、可靠、便捷、舒適的航空運輸產品和服務。公司主動服務國家戰略，切實承擔政治責任，堅持安全、高品質、創新、合作、共用五大發展理念，對標世界一流航空運輸企業，破解體制機制障礙，為發展培育新動能。

未來，公司將加快推進機隊結構、市場和航線結構、人力資源結構調整優化，積極盤活處置低效無效資產，構建穩健債務結構，持續推動發展方式轉型，走集約化、內涵式發展道路。

### (三) 行業情況說明

報告期內，新冠疫情對全球航空業造成巨大衝擊，我國航空業也面臨前所未有的嚴峻局面。全行業上半年完成運輸總周轉量319.1億噸公里，旅客運輸量1.5億人次，貨郵運輸量299.7萬噸，同比分別下降49.2%、54.2%、14.8%。隨著我國疫情逐步得到有效控制，中國民航自二季度以來旅客運輸量增速持續回升，貨郵運輸量增速降幅收窄。在國際民航業遭受嚴重打擊的情況下，中國民航面對疫情衝擊表現出了堅強韌性，未來隨著國內疫情防控形勢向好和宏觀經濟的進一步恢復，行業復甦回升態勢良好。

### (四) 業務回顧

報告期內，新冠疫情在全球蔓延，導致全球產業鏈、供應鏈循環受阻，國際貿易投資萎縮，造成世界經濟嚴重衰退。根據世界銀行和國際貨幣基金組織等多個權威機構預測，2020年全球經濟將出現5%左右的負增長，其中發達經濟體將萎縮8%左右，而新興市場和發展中經濟體國內生產總值預計也將下降3%左右。

我國經濟在新冠疫情衝擊下，展現出良好的韌性。二季度以來，國內各項經濟指標逐步好轉，工業服務業實現增長，消費投資降幅持續收窄，二季度國



內生產總值同比增長3.2%，經濟運行復甦態勢持續向好。國際貨幣基金組織在其《世界經濟展望報告》中預計，中國2020年經濟增速為1%，是全球唯一正增長的主要經濟體。

受新冠疫情影響，航空需求大幅下降，全球航空運輸業特別是航空公司經營困難。面對新冠疫情帶來的嚴峻挑戰，本集團堅決落實中央決策部署，對疫情防控、復工復產、經營應對工作採取全面有針對性的部署。報告期內，本集團全力抗擊疫情，履行社會責任，堅決守牢安全底線，積極應對挑戰，調整經營策略，加強成本管理，同時穩步落實公司戰略，持續推進改革發展，為後續市場恢復積蓄動能。

## 1、切實履行社會責任

報告期內，本集團全力擔負起疫情防控的社會責任。我們按照中央要求，迅速啟動南航重大突發公共衛生事件一級響應，全力保障抗疫運輸任務，堅持投入運力確保抗疫人員和物資及時送達，並在全國首家出台防疫物資免費運輸政策。報告期內，本集團累計投入1.4萬個航班，運送醫護人員2.4萬人次、抗疫物資2.3萬噸，執行復工復產包機367班，運送旅客2.8萬人次。

我們持續加強員工宣傳教育，引導員工切實做好自我防護；利用大數據和視覺化工具，做好旅客全流程防護，實現公司航班防疫分級管理。截至報告期末，本集團實現了所有國際國內航班旅客「零感染」，全體員工在工作崗位上「零感染」。

我們持續加強國際抗疫合作，與芬蘭航空、伊比利亞航空、越南航空、大韓航空、卡塔爾航空、荷蘭航空、伊斯坦布爾機場等合作夥伴在防疫物資方面互通有無，通過國際航協向全球200多家航空公司分享本集團應對疫情的全流程方案與視頻操作指南，貢獻「中國智慧」。

## 2、堅決守牢安全底線

報告期內，本集團推進安全體系建設，制定體系建設方案和安全責任、規章手冊、訓練培訓、風險管控及安全文化體系5個建設綱要，出台主體責任清單、崗位責任清單和作風行為負面清單。我們嚴守航空安全底線，深入開展「三個敬畏」宣傳教育，開展安全大檢查和百日作風紀律安全整頓，深入排查各種風險隱患，著力防範化解疫情帶來的各類安全風險。

報告期內，本集團共實現運輸安全飛行82萬小時，通用航空飛行5,313小時。截至報告期末，本集團累計安全飛行2,720.6萬小時，通用航空安全飛行2萬小時。連續保障了248個月飛行安全和313個月空防安全，安全週期繼續在中國民航領先。



## 3、積極應對市場挑戰

報告期內，本集團根據疫情發展變化及政策導向，積極主動調整經營策略。我們及時調整運力，把好看運市場恢復節奏，以邊際貢獻作為衡量標準，突出「兩匹配兩加強」，即運力與市場匹配、運量與運價匹配，加強座位管控，加強客戶基礎。我們搶抓市場機會，緊盯二季度以來國內航空需求恢復情況，加大運力投放；根據國家相關政策迅速調整國際航班，安排A380等寬體機執行國際航線，積極開展國際包機項目，增加客運收入。同時，我們搶抓貨運增收機遇，全面提升貨機利用率，積極組織客改貨航班3,771班，報告期內實現客改貨貨運收入人民幣16.42億元；跨境物流收入同比增長427%，大客戶收入同比增長119%。

報告期內，本集團持續加強成本和現金流管理，積極募集資金，提高抗風險能力。我們在確保安全的前提下，著力降低航油、地面服務等大項成本；持續優化航路提升運行效率，可用噸公里油耗同比下降9.9%；動態調整全年固定資產投資，壓縮基建、技改投資約人民幣14.33億元；保證資金需求，把握發行窗口，多期債券取得當期同類企業同類債券最低利率水平。

#### 4、穩步推進戰略目標

報告期內，本集團持續推進大運行建設，完善統一現場運行中心「GOC」運行管理制度，提高運行效率，實現航班正常率92.25%，同比提升10.66個百分點。

報告期內，本集團按照「一個總部，兩個樞紐」定位，持續推進廣州、北京兩大綜合性國際樞紐建設。我們完成大興機場第二批航班轉場，累計轉場60%，獲得每日51個時刻增量，在8條核准航線實現增班；我們推動廣深一體化發展，統籌設計粵港澳大灣區市場、產品、服務、網絡，廣州樞紐每週新增時刻316個，航班結構持續完善。

報告期內，我們持續強化客戶基礎，新發展會員392.8萬人，同比增長14.9%，新簽集團客戶1,339家，同比增長5.6%；加快推進信息化建設，「南航e行」APP新增註冊用戶442萬，營銷、服務等13個信息化提升項目上線，數據中台初見成效；強化「南航系」一體化協同，與廈門航空、四川航空在重點市場共同打造精品幹線；加快輔助收入產品體系建設，持續推廣「一人多座」等





產品，挖掘行李、升艙、貴賓室等機會，客均輔助收入同比增長人民幣8.55元；我們啟動大服務建設，著力構建「親和精細、體系完善、協同高效、智慧精準、價值驅動」的大服務體系，推出鉑金卡會員等產品，加快推廣行李全流程追蹤。

## 5、深入謀劃改革發展

報告期內，本集團持續深化重點領域改革，夯實發展基礎。體制改革方面，「雙百行動」試點公司取得實質性突破，貨運物流公司完成業務整合，南航通用航空有限公司股權轉讓項目於2020年7月在北京產權交易所掛牌。機制改革方面，我們初步構建全面市場化核算內部交易模型，完成重點

單位價值報表分析；我們推行人力資源「活水計劃」，優化營銷領域組織機構，試點客戶經理激勵機制，加快推進機務等領域改革。報告期內，本公司向控股股東實施A+H股定向增發，吸收注資人民幣約160億元，對於緩解新冠疫情衝擊，增強公司抗風險能力起到了積極作用。

## 二、2020年下半年經營計劃

新冠疫情給全球造成了長遠、深刻的影響。展望下半年，航空運輸業面臨較多不確定性因素。境外疫情持續蔓延，國內部分地區先後發生局部疫情，預計疫情對民航運輸業的影響還將持續較長時間；在疫情影響下，國內外市場結構，旅客出行消費習慣、淡旺季市場分佈以及市場熱點均發生了明顯變化；人民幣匯率、國際油價未來走勢仍不明朗，B737MAX複飛時間及複飛後的市場接受度還不確定。

與此同時，航空運輸業也面臨不少有利條件。一是國內航空市場將率先恢復。我國經濟潛力足、韌性強、迴旋空間大，具備應對困難挑戰的堅實基礎。我國航空市場在全球率先觸底反彈，恢復發展態勢總體向好。二是旅客出行潛在需求強。疫情期間，旅遊和探親需求被抑制，若國內疫情繼續得到有效控制，消費需求有望得以釋放。三是政策支持力度大。政府出台一系列支持餐飲、旅遊業恢復發展的政策，航空業稅費實施減免政策，包括全年免征民航發展基金等。

面對挑戰與機遇，本集團將繼續貫徹中央部署，按照「外防輸入、內防反彈」的要求，繼續落實好常



態化疫情防控措施，同時靈活有效應對短期經營困難，提前做好長期經營應對的各項準備。

## 1、確保安全平穩可控

本集團將全力深化安全體系建設，強化安全體系聯動，切實加強風險防範、技術手段運用和過程管控；要持續加強作風紀律建設，嚴格執行作風行為負面清單，把作風建設嵌入到流程，強化事中管理，實現關口前移；要加強資質能力建設，建立健全飛行、運控、機務等關鍵崗位人員全流程、全要素培訓管理機制；要加強風險防控，提升複雜天氣等惡劣情況的應對能力。

## 2、努力降本增效增收

本集團將持續加強市場分析研判，靈活調整運力佈局和營銷策略，突出「兩匹配兩加強」。客運方面，我們要優化運力投放，推動機型與航線精準匹配，大力拓展集團客戶和常旅客；要重點關注國際航線運營，繼續安排寬體機執行航班，積極爭取國際航班獎勵；要全力拓展增值收入，推出滿足個性化需求的產品組合，精準靈活定價。貨運方面，我們要重點把握貨運旺季機遇，優化貨機運力投放和航線編排，做好客改貨、腹艙銷售；要大力發展貨運中轉，充分利用貨庫資源，發展現代倉儲，拓展高附加值業務；要立足廣深、北京、上海貨運樞紐建設，推進各區域市場一體化。

我們要繼續加強成本管理，開展好精益管控成本專項活動，精準核算投入產出、找準成本關鍵環節、精準制定管控措施；要嚴控大項成本，減少運行和服務成本虛耗；要高度關注、全力爭取政策支持，加強與上級部門、地方政府和上下游企業溝通，用好用足政策，確保政策盡快落實見效。

### 3、加快推動戰略落地

本集團將加快推動發展戰略落地。一要全力打造北京樞紐。

抓好大興機場航班轉場和兩場運行，積極爭取時刻增量和「低峰調高峰」，打造樞紐航班波，深化與外航的資源分享、航線聯營、網絡銜接等合作；二要深入推動廣深一體化發展，提升廣州國內主幹航線市場份額，加大深圳寬體機投放，鞏固在大灣區的市場控制力；三要抓好海南自貿港機遇，利用基地優勢，爭取航班時刻資源，結合自貿港、國際旅遊島定位，研究設計海南特色的商務、旅遊、免稅品等航空產品，用好稅收、金融、免簽、服務貿易便利化等政策，在海南拓展新業務。



### 4、加大改革攻堅力度

本集團將持續推動體制機制改革，加快推進機隊結構、市場和航線結構、人力資源結構調整優化，積極盤活處置低效無效資產，構建穩健債務結構。我們要按期保質完成「雙百行動」；要圍繞產業鏈上下游需求，加快構建「南航生態圈」；要加快推動協調發展，推動數字化轉型，加強雲計算、大數據、人工智能等新技術運用，健全公共衛生等重大突發事件應急管理體系；要持續深化大運行建設，加快推進大服務建設，積極提升公司品牌形象。

## 三、核心競爭力分析

本集團已逐漸形成強大完善的規模化、網絡化優勢，以廣州—北京為核心的樞紐運營管理能力，矩陣式管理模式下的資源協同能力，優質品牌服務影響力和全面領先的信息化技術水平等五大核心競爭力。



報告期內，本集團按照計劃進駐大興機場，已完成60%航班從首都機場轉場至大興機場。本集團將北京樞紐重點打造為面向歐美、日韓及地區為主的綜合性核心樞紐，與廣州樞紐相互配合，發揮樞紐對國內國際網絡的支撐作用。按照發展規劃，到2025年，本集團預計在大興機場投放飛機超過200架。

#### 四、 公司治理

本公司董事會認為，本集團於截至2020年6月30日止六個月一直遵守了《上市規則》附錄十四《企業管治守則》所載之守則條文。

就本公司董事的證券交易方面，本公司所採納的操守準則並不比《上市規則》附錄十所載的《標準守則》寬鬆。經向本公司各董事個別查詢，本公司各董事於截至2020年6月30日止六個月一直遵守《標準守則》及操守準則。

本公司審計與風險管理委員會與管理層及外部核數師已經審閱本集團之會計原則及常規，並討論有關財務報告事宜，包括審閱按《國際會計準則》第34號編製之中期財務報告。

## 五、報告期內公司主要資產發生重大變化情況的說明

報告期內，本集團引進飛機8架(融資租賃飛機6架、自購飛機2架)、退出飛機13架(均為經營租賃飛機)。報告期內，新增引進的租賃飛機及自購飛機導致固定資產及使用權資產原值合計增加人民幣4,530百萬元。本報告期退出的經營租賃飛機均為租賃期到期後退租、退租時使用權資產賬面價值為零。

報告期內，本集團其他主要資產發生重大變化情況的說明詳見「管理層討論與分析」中「五、流動資金情況、財政資源與資本結構—(一)資產結構及負債結構分析」。

# 管理層討論與分析

## 一、財務報表相關科目變動分析表

單位：百萬元 幣種：人民幣

科目	2020年1-6月	2019年1-6月	增加／(減少)%
經營收入	<b>38,964</b>	72,939	(46.58)
營運開支	<b>47,568</b>	69,938	(31.99)
經營活動的現金(流出)／流入淨額	<b>(7,832)</b>	9,994	(178.37)
投資活動的現金流出淨額	<b>(3,122)</b>	(10,006)	(68.80)
籌資活動的現金流入／(流出)淨額	<b>26,468</b>	(5,368)	593.07

## 二、經營收入分析

2020年上半年，本集團實現經營收入人民幣38,964百萬元，同比減少46.58%。其中，客運收入為人民幣28,793百萬元，同比減少56.12%，主要是受疫情影響，旅客出游信心不足，客運運輸量減少及票價降低所致；貨運及郵運收入為人民幣7,667百萬元，同比增加73.89%，主要為受疫情影響，貨運需求尤其是國際貨運需求旺盛所致；其他經營收入為人民幣2,504百萬元，同比減少14.04%。

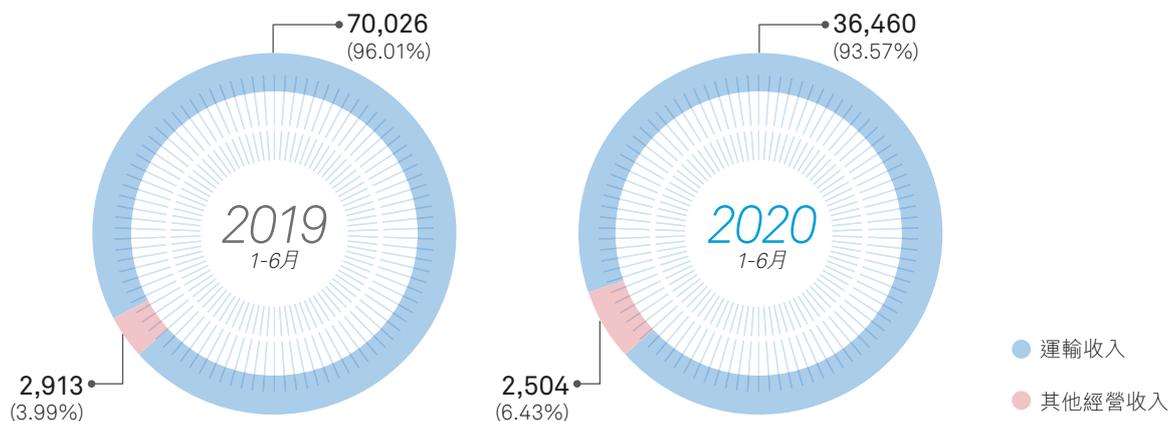
單位：百萬元 幣種：人民幣

科目	2020年1-6月	2019年1-6月	增加／(減少)%
運輸收入	<b>36,460</b>	70,026	(47.93)
其中：客運	<b>28,793</b>	65,617	(56.12)
貨運及郵運	<b>7,667</b>	4,409	73.89
其他經營收入	<b>2,504</b>	2,913	(14.04)
合計	<b>38,964</b>	72,939	(46.58)

管理層討論與分析

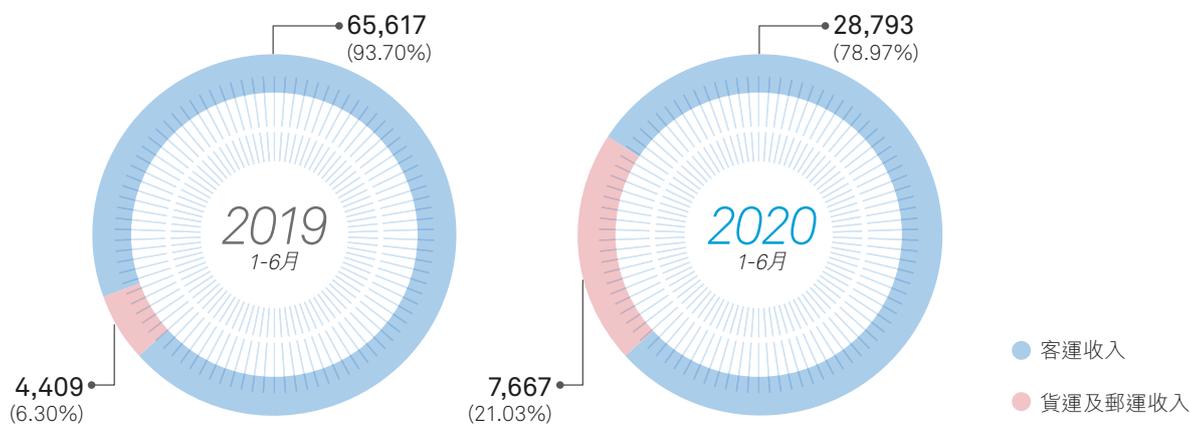
經營收入構成

(人民幣百萬元)



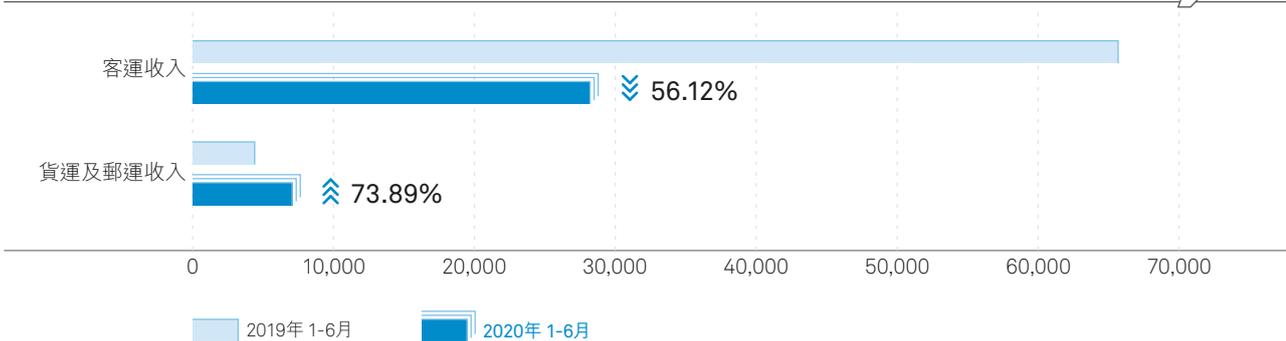
運輸收入構成

(人民幣百萬元)



運輸收入分項對比

(人民幣百萬元)



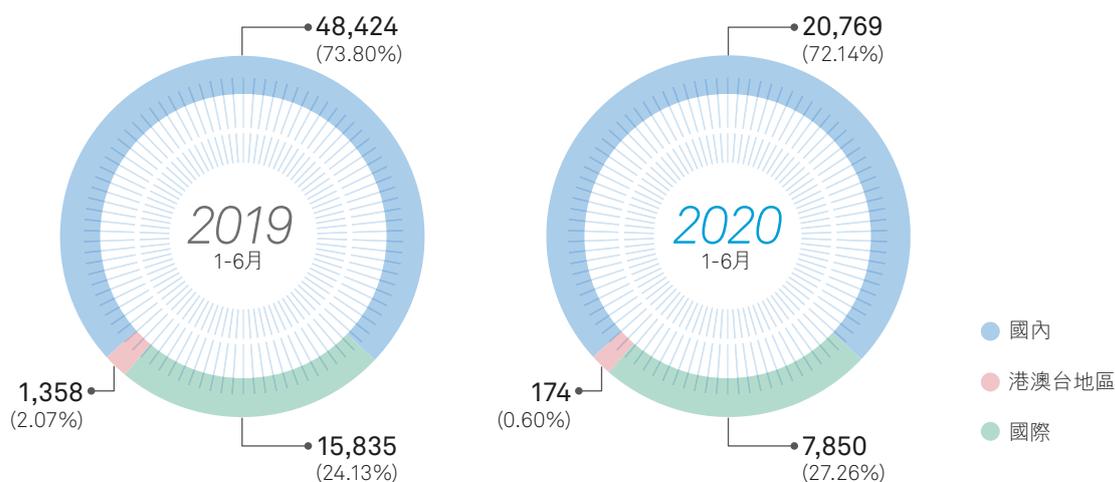
## 主營業務分地區、分產品情況

### 分地區客運收入

單位：百萬元 幣種：人民幣

科目	2020年1-6月	2019年1-6月	增加／(減少)%
國內	20,769	48,424	(57.11)
國際	7,850	15,835	(50.43)
港澳台地區	174	1,358	(87.19)
合計	28,793	65,617	(56.12)

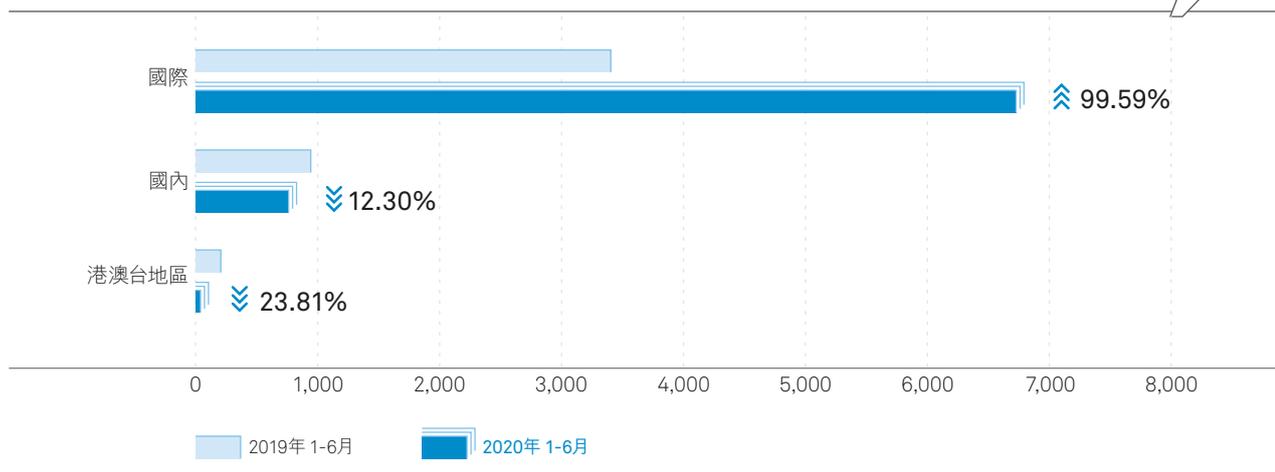
### 客運收入構成 (人民幣百萬元)



## 分地區貨郵運收入

單位：百萬元 幣種：人民幣

科目	2020年1-6月	2019年1-6月	增加／(減少)%
國際	6,792	3,403	99.59
國內	827	943	(12.30)
港澳台地區	48	63	(23.81)
合計	7,667	4,409	73.89

地區貨郵運收入對比  
(人民幣百萬元)

## 分產品情況

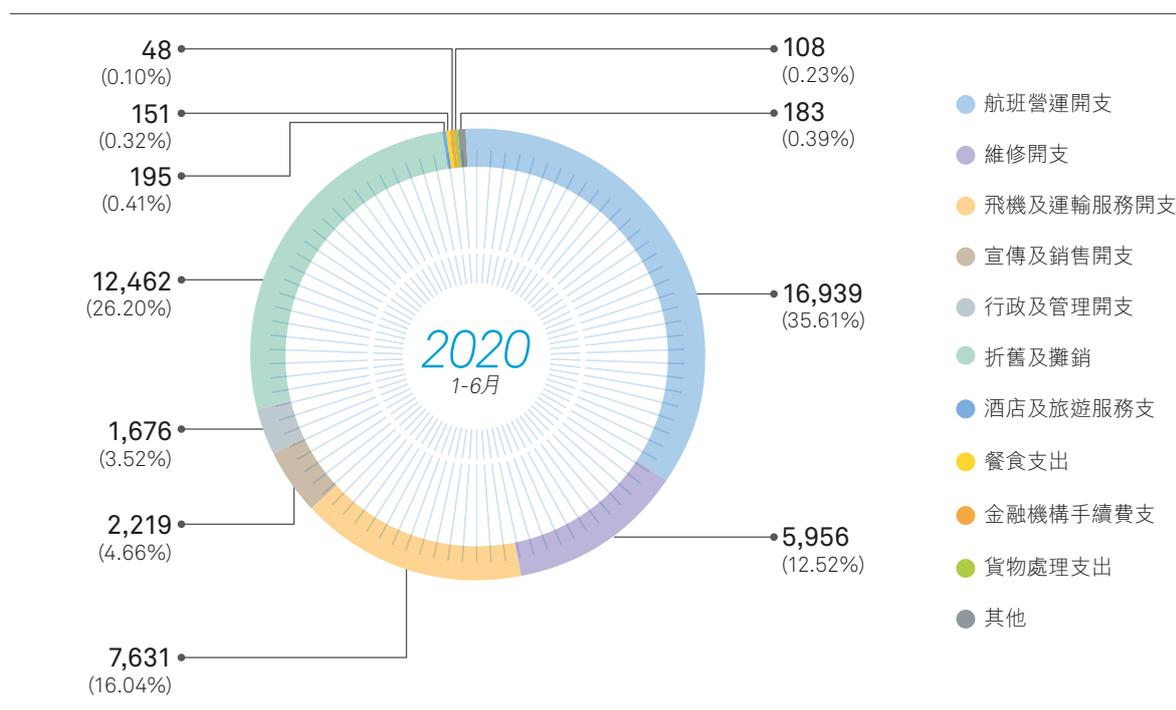
單位：百萬元 幣種：人民幣

分產品	2020年1-6月		經營收入比上	營運開支比上
	經營收入	營運開支	年同期增(減) (%)	年同期增(減) (%)
客運	28,793	/	(56.12)	/
貨運及郵運	7,667	/	73.89	/
其他	2,504	/	(14.04)	/
合計	38,964	47,568	(46.58)	(31.99)

### 三、營運開支分析

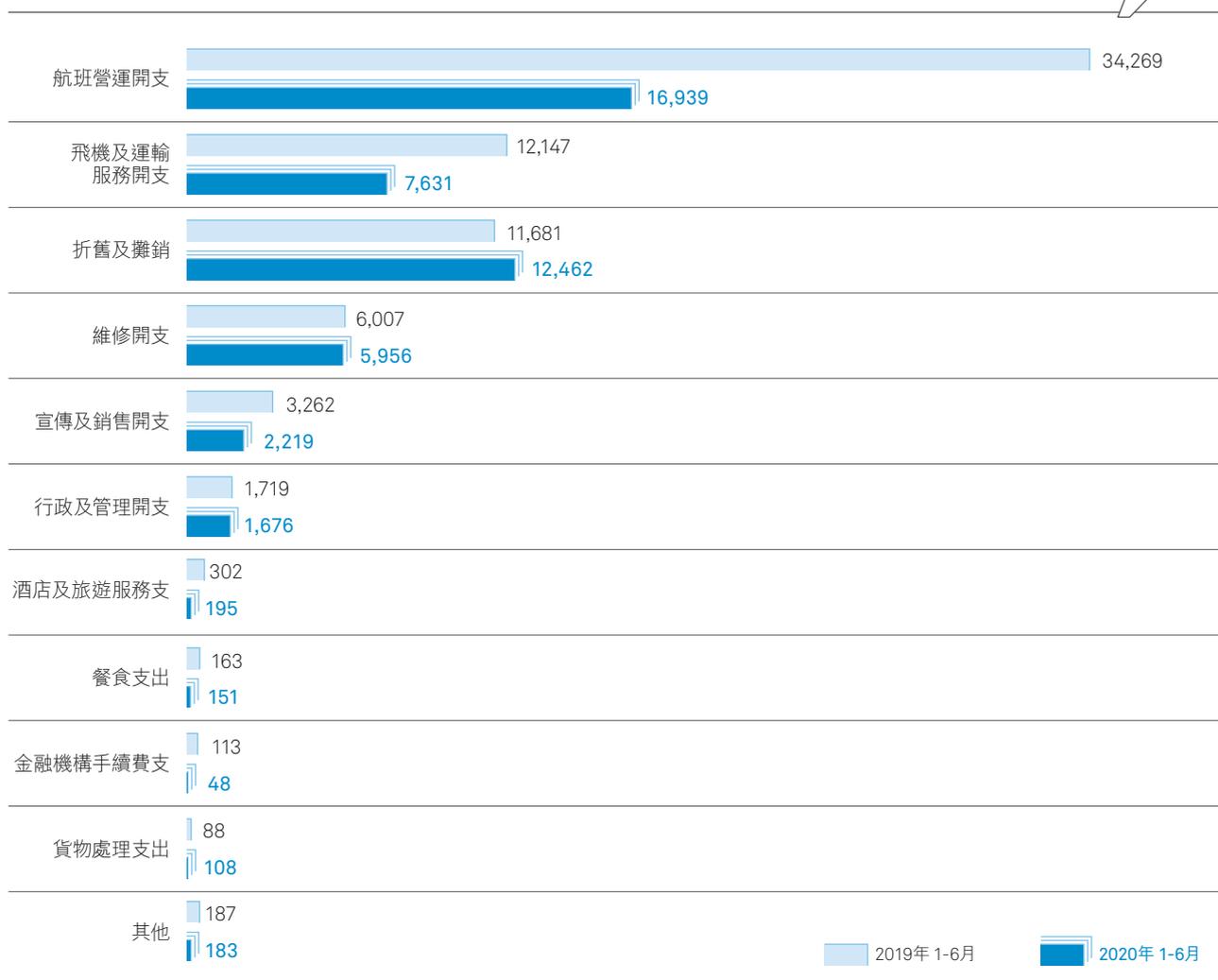
營運開支	2020年1-6月		2019年1-6月		2019年1-12月	
	人民幣百萬元	百分比(%)	人民幣百萬元	百分比(%)	人民幣百萬元	百分比(%)
航班營運開支	16,939	35.61	34,269	49.00	70,566	47.48
維修開支	5,956	12.52	6,007	8.59	13,057	8.79
飛機及運輸服務開支	7,631	16.04	12,147	17.37	26,591	17.89
宣傳及銷售開支	2,219	4.66	3,262	4.66	7,755	5.22
行政及管理開支	1,676	3.52	1,719	2.46	4,073	2.74
折舊及攤銷	12,462	26.20	11,681	16.70	24,620	16.57
物業、廠房及設備 減值損失	-	-	-	-	18	0.01
酒店及旅遊服務支出	195	0.41	302	0.43	587	0.39
餐食支出	151	0.32	163	0.23	336	0.23
金融機構手續費支出	48	0.10	113	0.16	217	0.15
貨物處理支出	108	0.23	88	0.13	311	0.21
其他	183	0.39	187	0.27	477	0.32
營運開支總額	47,568	100.00	69,938	100.00	148,608	100.00

營運開支構成  
(人民幣百萬元)



## 營運開支分項對比

(人民幣百萬元)



2020年上半年的營運開支總額為人民幣47,568百萬元，比2019年上半年減少人民幣22,370百萬元或31.99%，下降的原因主要是受疫情影響，航班量減少所致。營運開支總額佔經營收入總額的百分比為122.08%，比去年同期上升26.19個百分點。

航班營運開支佔營運開支總額的35.61%，比去年同期下降50.57%至人民幣16,939百萬元，主要為受疫情影響，航空運輸量減少以及油價下降所致。

維修開支佔營運開支總額的12.52%，本期與去年同期基本持平。

飛機及運輸服務開支佔營運開支總額的16.04%，比去年同期減少37.18%至人民幣7,631百萬元，下降的主要原因為受疫情影響，載運量以及飛機起降架次減少，導致起降及導航費相應減少。

宣傳及銷售開支佔營運開支總額的4.66%，比去年同期減少31.97%至人民幣2,219百萬元，下降的主要原因是受疫情影響航班量減少，代理業務手續費和電腦訂座費減少所致。

行政及管理開支佔營運開支總額的3.52%，本期與去年同期基本持平。

折舊及攤銷佔營運開支總額的26.20%，比去年同期增加6.69%至人民幣12,462百萬元，上升的主要原因是物業、廠房、設備及使用權資產的增加導致折舊費用增加，以及發動機替換件的折舊方法變更導致折舊費用下降二者的淨影響所致。

## 四、現金流分析

2020年上半年，本集團經營活動使用的現金流量淨額為人民幣7,832百萬元，上年同期經營活動產生現金流量淨額為人民幣9,994百萬元，主要是受疫情影響，經營收入減少所致。

籌資活動產生的現金流量淨額為人民幣26,468百萬元，上年同期籌資活動使用的現金流量淨額為人民幣5,368百萬元，主要是疫情期間為保證資金量安全，本報告期取得借款、發行股票和中期票據增加所致。

投資活動使用的現金流量淨額為人民幣3,122百萬元，較上年同期的人民幣10,006百萬元減少68.80%，主要是引進飛機減少所致。

截至2020年6月30日，本集團現金及現金等價物為人民幣17,370百萬元，與2019年12月31日相比增加839.43%。

## 五、流動資金情況、財政資源與資本結構

### (一) 資產結構及負債結構分析

單位：百萬元 幣種：人民幣

項目名稱	本期期末數		上期期末數		增加/ (減少)(%)	佔總資產/ 總負債比例 的變動 百分點
	2020年 6月30日	佔總資產/ 總負債的 比例(%)	2019年 12月31日	佔總資產/ 總負債的 比例(%)		
遞延所得稅資產	6,160	1.93	2,692	0.88	128.83	1.05
現金及現金等價物	17,370	5.43	1,849	0.60	839.43	4.83
預付費用及其他流動資產	463	0.14	1,591	0.52	(70.90)	(0.38)
票證結算	3,679	1.56	10,303	4.49	(64.29)	(2.93)
應付所得稅	825	0.35	563	0.25	46.54	0.10
借款總額	70,788	29.95	51,180	22.29	38.31	7.65
遞延所得稅負債	127	0.05	239	0.10	(46.86)	(0.05)
租賃負債	130,664	55.27	134,074	58.39	(2.54)	(3.12)

## 管理層討論與分析

於2020年6月30日，本集團總資產為人民幣319,777百萬元，較2019年12月31日總資產增加4.19%。其中，流動資產為人民幣31,507百萬元，佔總資產的9.85%；非流動資產為人民幣288,270百萬元，佔總資產的90.15%。

於2020年6月30日，本集團總負債為人民幣236,388百萬元，較期初增加2.96%。其中，流動負債為人民幣96,842百萬元，佔總負債的40.97%；非流動負債為人民幣139,546百萬元，佔總負債的59.03%。其中本集團借款總額為人民幣70,788百萬元，佔總負債的29.95%，較期初增加38.31%，主要是本報告期內發行超短期融資券和中期票據增加所致。

本集團的帶息負債(包括借款及租賃負債)按照幣種分類明細如下：

單位：百萬元 幣種：人民幣

	2020年6月30日		2019年12月31日		增加/ (減少)(%)
	金額	佔比(%)	金額	佔比(%)	
美元	60,472	30.02	70,260	37.93	(13.93)
人民幣	136,185	67.60	109,946	59.35	23.87
其他	4,795	2.38	5,048	2.72	(5.01)
合計	201,452	100.00	185,254	100.00	8.74

## (二) 償債能力分析

於2020年6月30日，本集團的資產負債比率(總負債除以總資產)為73.92%，較2019年12月31日的資產負債比率74.81%，降低0.89個百分點。於2020年6月30日，本集團的流動比率(流動資產除以流動負債)為0.33，較2019年12月31日增加15.00個百分點。於2020年6月30日，本集團已獲得多家國內銀行提供最高約為人民幣3,397.81億元的若干銀行授信額度，其中約人民幣908.94億元已經使用，尚未使用的銀行授信額度為人民幣2,488.87億元，可以充分滿足流動資金和未來資本支出承諾的需求。

### (三) 截至報告期末主要資產受限情況

截至2020年6月30日，本集團受限制的貨幣資金約為人民幣102百萬元。

除上所述，本集團無其他受限資產情況。

## 六、投資情況分析

### (一) 重大的股權投資

無。

### (二) 重大的非股權投資

無。

## (三) 以公允價值計量的金融資產

單位：百萬元 幣種：人民幣

證券代碼	證券簡稱	最初投資 成本	佔該公司 股權比例 (%)	期末賬面 價值	報告期 損益	報告期所 有者權益		會計核算科目	股份來源
						變動			
000099	中信海直	9	0.48	20	(1)	/		其他非流動 金融資產	購入
601328	交通銀行	16	0.013	48	(1)	/		其他非流動 金融資產	購入
不適用	中國飛機服務 有限公司	2	1.00	1	-	/		其他非流動 金融資產	增資擴股
不適用	民航數據通信有 限責任公司	1	2.50	31	-	/		其他非流動 金融資產	增資擴股
00696	中國民航信息 網絡	33	2.25	750	19	(83)		其他權益工具 投資	發起
不適用	海口美蘭國際機 場有限責任 公司	100	2.35	188	-	-		其他權益工具 投資	增資擴股
合計		161	/	1,038	17	(83)	/		/

## 七、重大資產和股權出售

報告期內，本公司無重大資產和股權出售。

## 八、主要控股參股公司分析

### 1、本集團主要控股航空子公司主要運營數據：

子公司名稱	飛機數量 (架)	佔本集團 比例(%)	承運旅客 人數(千人)	佔本集團 比例(%)	貨郵運輸量 (噸)	佔本集團 比例(%)	收費噸公里 (RTK)百萬	佔本集團 比例(%)	收費客公里 (RPK)百萬	佔本集團 比例(%)
廈門航空	208	24.3	9,845.41	29.2	119,735.00	18.1	1,648.70	19.7	15,314.70	26.5
汕頭航空	15	1.8	707.81	2.1	6,067.90	0.9	89.41	1.1	927.35	1.6
珠海航空	13	1.5	515.98	1.5	3,316.50	0.5	79.10	0.9	837.26	1.4
貴州航空	20	2.3	1,017.80	3.0	9,770.80	1.5	144.42	1.7	1,468.60	2.5
重慶航空	24	2.8	1,152.80	3.4	7,501.20	1.1	145.08	1.7	1,532.06	2.6
河南航空	30	3.5	1,648.70	4.9	15,968.80	2.4	211.86	2.5	2,155.91	3.7

註：廈門航空運營數據包含其控股子公司河北航空、江西航空運營數據。

### 2、廈門航空情況分析

廈門航空成立於1984年8月，註冊資本人民幣100億元，法定代表人為王志學。本公司持有廈門航空55%股份，廈門建發集團有限公司和福建省投資開發集團有限責任公司分別持有廈門航空34%和11%股份。

報告期內，廈門航空實現營業收入人民幣8,531百萬元，同比下降45.60%；營業成本人民幣10,560百萬元，同比減少32.14%；淨虧損人民幣1,507百萬元，上年同期盈利人民幣115百萬元。截至2020年6月30日，廈門航空總資產為人民幣54,473百萬元，淨資產為人民幣17,545百萬元。

### 3、其他主要參股公司情況分析

被投資單位名稱	業務性質	註冊資本	在被投資單位持股比例(%)	
			直接	間接
<b>一、合營企業</b>				
廣州飛機維修工程有限公司	飛機維修及維護	6,500萬美元	50	0
珠海保稅區摩天宇航空發動機 維修有限公司	飛機維修及維護	16,310萬美元	50	0
<b>二、聯營企業</b>				
南航財務	提供金融服務	人民幣137,773萬元	41.81	6.78
文化傳媒公司	廣告製作代理	人民幣20,000萬元	40	0
四川航空	航空運輸	人民幣100,000萬元	39	0

## 九、風險因素分析

### (一) 宏觀環境風險

#### 宏觀經濟波動風險

民航運輸業的景氣程度與國內和國際宏觀經濟發展狀況密切相關。宏觀經濟景氣度直接影響到經濟活動的開展、居民可支配收入和進出口貿易額的增減，進而影響航空客運和航空貨運的需求，影響本集團的業務及經營業績。

#### 宏觀政策風險

政府所制定的宏觀經濟政策，特別是週期性的宏觀政策調整如信貸、利率、匯率、財政支出等，都會使航空運輸業受到直接或間接的影響。此外，政府對新航空公司的設立、航權開放、航線以及票價等方面均有所管制，並同時規定了燃油附加費定價機制。相關政策的變動也可能會影響到公司運營業績及未來業務的發展。

## (二) 重大疫情、自然災害等不可抗力風險

航空業受外部環境影響較大，重大疫情等突發性公共衛生事件，洪水、颱風、火山爆發等自然災害以及恐怖襲擊、國際政治動蕩等因素都會影響航空公司的正常運營，從而對本公司的業績和長遠發展帶來不利影響。

## (三) 行業風險

### 行業競爭加劇風險

面對不確定因素增加的航空市場，如果公司未能有效增強預判能力，採取靈活的銷售策略和定價機制，將可能影響公司實現預期收益目標。在運力引進方面，存在行業運力增速過快和市場需求增速放緩的趨勢，如果公司未能及時調整運力增速，將可能對公司經營效益產生重大不利影響。在開拓國際市場方面，如果公司未能進一步提升國際航線的運營品質，將可能影響公司運營收入和盈利水平。

### 其他運輸方式的競爭風險

航空運輸、鐵路運輸、公路運輸在中短途運輸方面存在一定的可替代性。隨著高鐵網絡不斷完善，如果公司未能制定有效應對高鐵競爭的營銷策略，將可能影響公司經營效益。

## (四) 公司管理風險

### 安全風險

飛行安全是航空公司正常運營的前提和基礎。惡劣天氣、機械故障、人為錯誤、飛機缺陷以及其他不可抗力事件都可能對飛行安全造成影響。本公司機隊規模大，異地運行、過夜運行、國際運行較多，安全運行面臨著一定的考驗。一旦發生飛行安全意外事故，將對本公司正常的生產運營及聲譽帶來不利影響。

### 信息安全風險

信息安全形勢日漸嚴峻，如果公司未能將信息安全管理上升到公司甚至更高層面統籌管理，未能持續加強信息安全資源投入，強化信息安全管理，將可能影響公司的安全、生產、運營、營銷和服務等工作，給公司造成影響和損失。

### 資本支出規模較大風險

公司的主要資本支出為購置飛機。近年來，本公司一直通過引進先進機型、退出老舊機型、精簡機型種類來優化機隊結構，降低運營成本。由於飛機運營固定成本高，如果本公司的經營情況出現嚴重下滑，可能導致營業利潤大幅下跌、財務困難等問題。

## (五) 公司財務風險

### 匯率波動風險

人民幣不可自由兌換成外幣。所有涉及人民幣的外匯交易必須通過中國人民銀行或其他獲授權買賣外匯的機構或交換中心進行。本集團大量的租賃負債和部分銀行及其他貸款以外幣為單位，主要是美元、歐元及日元，因此人民幣兌外幣的貶值或升值都會對本集團的業績構成重大影響。其中，美元兌人民幣匯率的變動對本公司財務費用的影響較大，假定除匯率以外的其他風險變量不變，於2020年6月30日人民幣兌美元匯率每升值(或貶值)1%，將導致本集團報告期內股東權益增加(或減少)人民幣414百萬元，淨虧損減少(或增加)人民幣414百萬元。

### 燃油價格波動風險

航油成本是本集團最主要的成本支出。國際原油價格波動以及發改委對國內航油價格的調整，都會對本集團的盈利造成較大的影響。雖然本集團已採用各種節油措施控制單位燃油成本，降低航油消耗量，但如果國際油價出現大幅波動，本集團的經營業績仍可能受到較大影響。假定下半年燃油的消耗量不變，報告期內平均燃油價格每上升或下降10%，將導致本集團報告期內營運成本上升或下降人民幣840百萬元。

此外，本集團大部分的航油消耗須以中國現貨市場價格在國內購買。本集團目前並無有效的途徑管理其因國內航油價格變動所承受的風險。但是，根據發改委及中國民航局於2009年發佈《關於建立民航國內航線旅客運輸燃油附加與航空煤油價格聯動機制有關問題的通知》的規定，航空公司在規定範圍內可自主確定國內航線旅客燃油附加費收取標準。該聯動機制可在一定程度上降低本集團航油價格波動風險。

### 利率波動風險

由於民航業有著「高投入」的行業特點，航空公司的資產負債率普遍較高。因此，市場資金的鬆緊變化造成的利率波動對本集團的財務費用有較大的影響，從而進一步影響本集團的經營業績。假定除利率以外的其他風險變量不變，報告期內本集團綜合資金成本每上升(或下降)100個基點，將導致本集團報告期內股東權益減少(或增加)人民幣495百萬元，淨虧損增加(或減少)人民幣495百萬元。

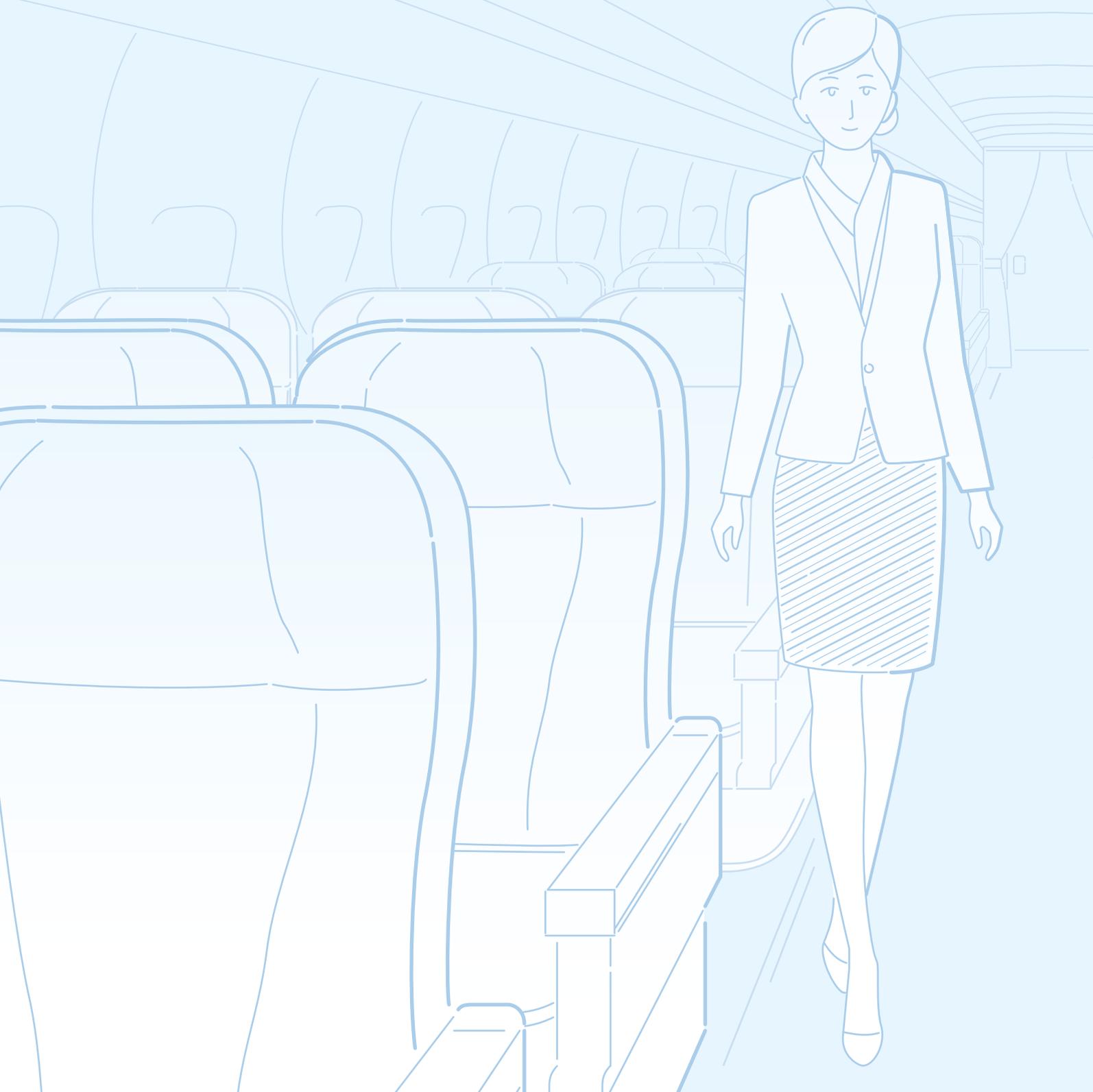
## 十、預測年初至下一報告期期末的經營業績會受到重大不利影響的警示及說明

報告期內，新冠疫情在全球持續蔓延，對航空運輸業造成嚴重衝擊。隨著國內疫情逐步得到有效控制，二季度以來，國內航空需求出現回暖趨勢。但與此同時，境外疫情形勢依然嚴峻，國際航空整體需求恢復緩慢。鑒於疫情對航空運輸業以及全球經濟造成的巨大衝擊，公司預測年初至下一報告期期末的經營業績會受到重大不利影響。

但長遠來看，本次疫情預期不會對公司長期經營和核心競爭力產生重大不利影響，公司將利用國內經濟復蘇的有利時機，採取多種措施，儘量減少疫情對公司造成的不利影響。

以上僅為基於目前形勢下初步判斷而作出的警示，存在較大不確定性，敬請廣大投資者注意投資風險。

# 公司治理





# 重要事項

## 一、 股東大會情況介紹

報告期內，於2020年6月30日，公司召開2019年年度股東大會、2020年第一次公司A股類別股東大會及2020年第一次公司H股類別股東大會，大會上所有議案均獲股東表決通過，詳情請參見(i)公司於2020年7月1日在《中國證券報》、《上海證券報》、《證券時報》和上交所網站披露的《南方航空2019年年度股東大會、2020年第一次公司A股類別股東大會及2020年第一次公司H股類別股東大會決議公告》及(ii)公司於2020年6月30日在聯交所和公司網站披露的公告。

## 二、 利潤分配或資本公積金轉增預案

本公司2020年半年度未進行利潤分配，亦未實施公積金轉增股本。本公司2019年度利潤分配預案已經2020年6月30日召開的公司2019年年度股東大會審議通過。

## 三、 重大訴訟、仲裁和媒體質疑事項

報告期內，本公司無重大訴訟、仲裁和媒體質疑事項。

## 四、 破產重組事項

報告期內，本公司無破產重組事項。

## 五、 股權激勵計劃

報告期內，本公司未實施也無存續股權激勵計劃。

## 六、 重大關連交易

### (一) 與日常經營相關的關連交易

報告期內，本公司與日常經營相關的重大關連交易存續事項主要為在開展日常業務中與南航集團及其子公司簽訂的關連交易協議，具體如下：

- 1、2008年11月11日，本公司與文化傳媒公司簽訂《無形資產特許使用協議》，詳情請參見(i)公司於2008年11月12日在上交所網站披露的《南方航空H股公告》；及(ii)公司於2008年11月11日在聯交所網站披露的公告。
- 2、2017年12月19日，本公司與中國南方航空集團物業管理有限公司簽署《物業管理框架協議》。詳情請參見(i)公司於2017年12月20日在上交所網站披露的《南方航空H股公告》；及(ii)公司於2017年12月19日在聯交所和公司網站披露的公告。
- 3、2018年1月19日，本公司與廣州南航建設有限公司簽署《南航大廈資產租賃協議》。詳情請參見(i)公司於2018年1月20日在《中國證券報》、《上海證券報》、《證券時報》和上交所網站披露的《南方航空關於簽署〈南航大廈資產租賃協議〉暨日常關聯交易公告》；及(ii)公司於2018年1月19日在聯交所和公司網站披露的公告。
- 4、2018年1月26日，本公司與南航集團簽署《資產租賃框架協議》。詳情請參見(i)公司於2018年1月27日在《中國證券報》、《上海證券報》、《證券時報》和上交所網站披露的《南方航空關於簽署〈資產租賃框架協議〉暨日常關聯交易公告》；及(ii)公司於2018年1月26日在聯交所和公司網站披露的公告。
- 5、2018年12月27日，本公司與深圳航空食品有限公司簽署《配餐服務框架協議》。詳情請參見(i)公司於2018年12月28日在《中國證券報》、《上海證券報》、《證券時報》和上交所網站披露的《南方航空關於續簽〈配餐服務框架協議〉暨日常關聯交易公告》；及(ii)公司於2018年12月27日在聯交所和公司網站披露的公告。
- 6、2018年12月27日，本公司與文化傳媒公司續簽《傳媒服務框架協議》（及於2019年11月29日訂立補充協議）。詳情請參見(i)公司於2018年12月28日及2019年11月30日在上交所網站披露的《南方航空H股公告》；及(ii)公司於2018年12月27日及2019年11月29日在聯交所和公司網站披露的公告。
- 7、2019年8月27日，本公司與南航財務簽署《金融服務框架協定》。詳情請參見(i)公司於2019年8月28日在《中國證券報》、《上海證券報》、《證券時報》和上交所網站披露的《南方航空日常關聯交易公告》；及(ii)公司於2019年8月27日在聯交所和公司網站披露的公告。

- 8、2019年10月10日，本公司與南航國際融資租賃有限公司簽署《2020-2022年融資和租賃服務框架協議》。詳情請參見(i)公司於2019年10月11日在《中國證券報》、《上海證券報》、《證券時報》和上交所網站披露的《南方航空日常關聯交易公告》；及(ii)公司於2019年10月10日在聯交所和公司網站披露的公告。
- 9、2019年11月29日，本公司與文化傳媒公司簽署《〈傳媒服務框架協議〉補充協議》。詳情請參見(i)公司於2019年11月30日在《中國證券報》、《上海證券報》、《證券時報》和上交所網站披露的《南方航空H股公告》；及(ii)公司於2019年11月29日在聯交所和公司網站披露的公告。
- 10、2019年12月30日，本公司與南航集團簽署《房屋與土地租賃框架協定》。詳情請參見(i)公司於2019年12月31日在《中國證券報》、《上海證券報》、《證券時報》和上交所網站披露的《南方航空日常關聯交易公告》；及(ii)公司於2019年12月31日在聯交所和公司網站披露的公告。

上述關連交易事項是按照公平、合理的商業條款釐定，且相關交易均按市場公允價格定價，交易價格均不高於獨立第三方定價。相關交易對本公司的獨立性沒有影響，符合本公司和全體股東的利益。

## (二) 資產收購或股權收購、出售發生的關連交易

無。

## (三) 股份發行

### 1. 2018年股份發行

2018年9月27日，本公司按南航集團與本公司訂立日期為2017年6月26日的認購協議（因訂立日期為2017年9月19日的補充協議（一）再作修訂）以每A股人民幣6.02元的發行價發行合共1,578,073,089股A股，募集資金總額及募集資金淨額分別為人民幣9,499,999,995.78元及人民幣9,488,178,222.86元。詳情請參見本公司於2018年9月27日於聯交所網站披露的公告。已使用所得款項用途與先前披露的所得款項計劃用途一致。

2018年非公開發行A股募集資金總額及使用所得款項詳情：

A股發行籌集所得款項總額(人民幣元)	先前披露的所得款項計劃用途	於截至2020年6月30日止已動用所得款項(人民幣元)	於截至2020年6月30日未動用所得款項(人民幣元)	使用未動用所得款項的預期時限
9,499,999,995.78	1. 引進41架飛機項目 2. A320系列飛機選裝輕質座椅項目	7,765,005,873.69	0.00	不適用

註： 2018年非公開發行A股募集資金總額為人民幣9,499,999,995.78元，募集現金總額為人民幣7,758,919,995.78元，扣除承銷費用後，實際收到的現金認購款淨額為人民幣7,748,254,995.79元。現金認購款淨額(扣除由公司支付的其他發行費用(含增值稅)及銀行手續費)共計人民幣1,268,032.31元後，實際募集資金淨額為人民幣7,746,986,963.48元。

截至2020年6月30日，本公司累計使用2018年非公開發行A股募集人民幣7,765,005,873.69元(其中包括募集資金存放銀行產生利息收入扣除銀行手續費後的淨額以及閒置募集資金進行現金管理產生的收益共計人民幣18,018,910.21元)，2018年A股募集資金已全部使用完畢。

## 2. 2020年股份發行

於2019年10月30日，本公司董事會提議提交股東特別大會及類別股東大會，以批准及授權本公司董事會按A股認購價發行不多於2,453,434,457股新A股(含2,453,434,457股A股)予南航集團(「A股發行」)，並與南航集團訂立A股認購協議(「A股認購協議」)，據此，南航集團擬認購不多於2,453,434,457股新A股，其代價將以現金結算。同日，本公司董事會亦提議提交股東特別大會，以批准有關按H股認購價發行不多於613,358,614股新H股(含613,358,614股H股)予南龍控股(南航集團之全資附屬公司)之關連交易及與南龍控股訂立H股認購協議(「H股發行」，與「A股發行」合稱「建議股份發行」)。前述A股發行所籌集資金總額將不超過人民幣16,800.00百萬元(含人民幣16,800.00百萬元)，將用於購買飛機及償還本公司的借款。前述H股發行所籌集資金總額將不超過3,500.00百萬港元(含3,500.00百萬港元)，將用於補充本公司一般營運資金。建議股份發行項下將予發行新A股及新H股合共面值為不超過人民幣3,066,793,071元。前述A股發行和H股發行並非互為條件。根據前述A股發行將予發行之新A股將根據於股東特別大會及類別股東大會向獨立股東尋求之特別授權發行。根據前述H股發行將予發行之新H股則將根據一般性授權發行，其須於股東特別大會上獲獨立股東批准。

A股認購價不低於以下各項較高者(向上取整至最接近小數點後兩位)(i)於緊接新A股定價基準日前20個交易日在上海證券交易所所報A股平均交易價之90%，及(ii)最近一期每股本公司權益股東應佔股份之最新經審核資產淨值。新A股定價基準日前20個交易日之A股平均交易價等於A股於新A股定價基準日前20個交易日進行的交易總額除以於新A股定價基準日前20個交易日進行交易的A股總量。於2019年10月30日，每股A股於上海證券交易所所報收市價為人民幣6.64元。倘於新A股定價基準日前20個交易日期間發生除權或除息事項(包括股息分派、紅股發行、配股及自資本公積轉撥至股本)導致A股交易價予以調整，進行有關調整前的交易日之A股交易價應根據除權或除息事項作出調整。倘於新A股定價基準日至相關新A股發行日期期間發生除權或除息事項(包括股息分派、紅股發行、配股及自資本公積轉撥至股本)，A股認購價將予以調整。倘於本公司最新經審核財務報表的資產負債表日至發行該等新A股之日期間發生除權或除息事件(包括股息分派、紅股發行、配股及自資本公積轉撥至股本)，上述之最近一期每股本公司權益股東應佔股份之最新經審核資產淨值將予以調整。

H股認購價不得低於以下各項較高者(向上取整至最接近小數點後兩位)(i)於緊接新H股定價基準日前20個交易日在聯交所所報H股平均交易價，及(ii)最近一期每股本公司權益股東應佔股份之最新經審核資產淨值，根據中國人民銀行在新H股定價基準日公佈的匯率中間價以港元計算。此外，H股認購價不得低於以下各項較高者(i)H股發行獲董事會批准當日(即2019年10月30日)之H股收市價，及(ii)緊接相關董事會批准當日前5個交易日之H股平均收市價。新H股定價基準日前20個交易日之H股平均交易價等於H股於新H股定價基準日前20個交易日進行的交易總額除以於新H股定價基準日前20個交易日進行交易的H股總量。倘於新H股定價基準日前20個交易日期間發生除權或除息事項(包括股息分派、紅股發行、配股及自資本公積轉撥至股本)導致H股交易價予以調整，進行有關調整前的交易日之H股交易價應根據除權或除息事項作出調整。倘於本公司最新經審核財務報表的資產負債表日至發行該等新H股之日期間發生除權或除息事件(包括股息分派、紅股發行、配股及自資本公積轉撥至股本)，上述之最近一期每股本公司權益股東應佔股份之最新經審核資產淨值將予以調整。根據上述釐定H股認購價的機制，於H股認購協議日期的H股收市價為4.880港元，緊接H股認購協議日期前5個交易日的H股平均收市價則為4.824港元。因此，H股認購價將不低於每股H股4.880港元。

為僅供說明用途，根據H股發行之將予配發及發行之新H股最低認購價為：(a)較H股認購協議日期在聯交所所報收市價每股H股4.880港元並無溢價或折讓；及(b)較緊接2019年10月30日及H股認購協議日期前5個交易日在聯交所所報平均收市價每股H股4.824港元，溢價約1.16%；及(c)較緊接2019年10月30日及H股認購協議日期前10個交易日在聯交所所報平均收市價每股H股4.858港元，溢價約0.45%。

於2019年12月27日，本公司2019年第二次臨時股東大會、2019年第一次A股持有人類別股東大會及2019年第一次H股持有人類別股東大會審議並批准了上述A股發行和H股發行。

2020年4月8日，本公司收到中國證監會出具的《關於核准中國南方航空股份有限公司增發境外上市外資股的批復》（證監許可[2020]547號）。根據該批復，中國證監會核准本公司向南龍增發不超過613,358,614股境外上市外資股，每股面值人民幣1元，全部為普通股。

2020年4月15日，本公司按南龍控股與本公司訂立日期為2019年10月30日的認購協議以每H股5.75港元的發行價發行合共608,695,652股H股。H股發行項下發行的每股新H股所獲得的淨價為每H股5.74港元。詳情請參見本公司於2020年4月15日於聯交所網站披露的公告。已使用所得款項用途與先前披露的所得款項計劃用途一致。

2020年H股非公開發行募集資金總額及使用所得款項詳情：

H股發行籌集所得款項總額(港幣元)		先前披露的所得款項計劃用途	於截至2020年	於截至2020年	使用未動用所得款項的預期期限
			6月30日止	6月30日	
			已動用所得款項	未動用所得款項	
			(折合人民幣)	(折合人民幣)	
3,499,999,999	補充一般運營資金		3,175,049,045.03	45,409.50	2020年12月31日或之前

註：2020年非公開發行H股股票募集資金總額為港幣3,499,999,999元，上述募集資金按照2020年4月15日收款當日港元兌換人民幣中間價0.90819折合人民幣3,178,664,999.09元，扣除發行費用折合人民幣3,570,544.56元後的募集資金淨額為人民幣3,175,094,454.53元。

2020年5月27日，本公司收到中國證監會出具的《關於核准中國南方航空股份有限公司非公開發行股票的批復》(證監許可[2020] 918號)。根據該批復，核准本公司非公開發行不超過2,453,434,457股新A股，發生轉增股本等情形導致總股本發生變化的，可相應調整本次發行數量。

2020年6月18日，本公司按南航集團與本公司訂立日期為2019年10月30日的認購協議以每A股人民幣5.21元的發行價發行合共2,453,434,457股A股。A股發行項下發行的每股新A股所獲得的淨價為每A股人民幣5.21元。詳情請參見本公司於2020年6月18日於聯交所網站披露的公告。已使用所得款項用途與先前披露的所得款項計劃用途一致。

2020年A股非公開發行募集資金總額及使用所得款項詳情：

A股發行籌集所得款項總額 (人民幣元)	先前披露的所得款項計劃用途	於截至2020年 6月30日止	於截至2020年 6月30日	使用未動用所得 款項的預期時限
		已動用所得款項 (人民幣元)	未動用所得款項 (人民幣元)	
12,782,393,520.97	購買飛機及償還本公司的借款	5,273,926,157.75	7,502,159,155.67	2021年12月31日 或之前

註：2020年非公開發行A股股票募集資金總額為人民幣12,782,393,520.97元，上述募集資金總額扣除保薦承銷費用(含增值稅)人民幣2,000,000.00元後，實際收到的現金認購款淨額為人民幣12,780,393,520.97元，上述現金認購款淨額扣除應由本公司支付的其他發行費用(含增值稅)共計人民幣4,308,207.55元後，實際募集資金淨額為人民幣12,776,085,313.42元。

#### (四) A股可轉換公司債券發行

2020年5月14日，本公司第八屆董事會第十三次會議審議並通過了(其中包括)關於本公司擬在中國境內發行的可轉換為新A股的可轉換公司債券，總額不超過人民幣160億元(包括人民幣160億元)(「A股可轉換公司債券」)發行方案及南航集團可能認購A股可轉換公司債券的議案。本次發行證券的種類為可轉換為公司A股股票的可轉換公司債券。該A股可轉換公司債券及未來轉換的A股股票將在上海證券交易所上市。根據相關法律法規的規定並結合公司財務狀況和投資計劃，本次擬發行A股可轉換公司債券募集資金總額不超過人民幣1,600,000萬元(含1,600,000萬元)，具體募集資金數額由公司股東大會及類別股東大會授權公司董事會(或董事會授權人士)在上述額度範圍內確定。本次發行的A股可轉換公司債券按面值發行，每張面值為人民幣100元。

本次發行的A股可轉換公司債券的初始轉股價格不低於：(i)A股可轉換公司債券募集說明書公告日前二十個交易日公司A股股票交易均價(若在該二十個交易日內發生過因除權、除息引起股價調整的情形，則對調整前交易日的收盤價格按經過相應除權、除息調整後的價格計算)；(ii)債券募集說明書公告日前一個交易日公司A股股票交易均價；(iii)最近一期經審計的每股淨資產；及(iv)股票面值。具體初始轉股價格由股東在股東週年大會及類別股東大會授權公司董事會(或董事會授權人士)在建議發行A股可轉換公司債券前根據市場和本公司具體情況與保薦機構(主承銷商)協商確定。緊接募集說明書公告日前二十個交易日公司A股股票交易均價=前二十個交易日公司A股股票交易總額/該二十個交易日公司A股股票交易總量；緊接募集說明書公告日前一交易日公司A股股票交易均價=前一交易日公司A股股票交易總額/該日公司A股股票交易總量。在本次A股可轉換公司債券發行之後，當本公司發生送紅股、轉增股本、增發新股或配股、派送現金股利等情況(不包括因發行的A股可轉換公司債券轉股而增加的股本)，將進行轉股價格的調整。

本次建議發行A股可轉換公司債券募集資金總額不超過人民幣1,600,000萬元(含人民幣1,600,000萬元)，扣除發行費用後募集資金將用於以下項目：

單位：人民幣萬元

序號	項目名稱	投資總額	擬投入募集資金額
1	飛機購置、航材購置及維修項目	2,168,601.96	1,060,000.00
2	引進備用發動機	65,553.50	60,000.00
3	補充流動資金	480,000.00	480,000.00
合計		2,714,155.46	1,600,000.00

南航集團作為本公司的控股股東，根據相關法律、法規及規範性文件以及公司章程，享有優先配售權，以認購本公司A股可轉換公司債券發行方案項下的A股可轉換公司債券。南航集團可能認購A股可轉換公司債券的條款與A股可轉換公司債券發行方案載列之條款和條件相同。於本報告日，南航集團可能認購A股可轉換公司債券的認購金額上限約為人民幣101.06億元。

於近年來，中國航空業維持快速發展，未來仍有巨大發展空間。本公司提出了成為國際化規模網絡型航空公司的總體戰略目標，全面推進廣州—北京雙樞紐模式戰略佈局。根據上述背景，科學合理地擴大機隊規模、確保安全運營效率及增強航空運輸網絡的穩定性乃本公司主動把握中國航空運輸行業良好發展機遇的重要戰略措施，且對於本公司更好地服務大灣區經濟發展及成為國際網絡航空公司的目標具有重大戰略意義。同時，由於新型冠狀病毒疫情的影響，航空業的市場需求受到一定程度的影響，進而對於從業者的收入及現金流水平造成不利影響。航空公司普遍面臨補充營運資金的需求。因此，建議發行A股可轉換公司債券所募集資金將主要用於購置飛機、航材及維修項目、引進備用發動機及補充流動資金，以進一步加強本公司主要業務的核心競爭力、優化財務狀況及提高本公司的抗風險能力，為本公司實現戰略目標奠定堅實的基礎。有關A股可轉換公司債券發行方案以及進行此次發行的原因的進一步詳情，請參閱本公司2020年6月1日的通函。

以定價機制僅供參考及說明，假設募集說明書於通函付印前確定其中所載若干資料的最後實際可行日期（「最後實際可行日期」）刊發，則於緊接最後實際可行日期前20個交易日的A股交易平均價為每股人民幣5.17元，於緊接最後實際可行日期前一個交易日的A股交易平均價為每股人民幣5.01元，最近一期經審計的每股淨資產為人民幣5.21元，及每股股票面值為人民幣1.00元，於最後實際可行日期的最低初始轉股價將為每股人民幣5.21元，即上述交易平均價的最高價。為免生疑問，實際初始轉股價將於發行A股可轉換公司債券前由董事會釐定。基於最低初始轉股價格每股人民幣5.21元及將發行A股可轉換公司債券的發行規模上限（即人民幣160億元），將轉換的A股數目最高達3,071,017,274股。於2020年5月14日的A股收市價為人民幣5.10元。

於2020年6月30日，本公司2019年股東週年大會、2020年第一次A股持有人類別股東大會及2020年第一次H股持有人類別股東大會審議並批准了上述建議發行A股可轉換公司債券和南航集團可能認購A股可轉換公司債券。

2020年7月10日，本公司收到中國證監會下發的《中國證監會行政許可申請受理單》（201734號）。根據該受理單，中國證監會依法對本公司提交的《上市公司發行可轉換為股票的公司債券核准》行政許可申請材料進行了審查，認為該申請材料齊全，決定對該行政許可申請予以受理。

2020年8月24日，中國證監會第十八屆發行審核委員會2020年第124次工作會議對本公司建議發行A股可轉換公司債券的申請進行了審核。根據會議審核結果，本公司建議發行A股可轉換公司債券的申請獲得審核通過。建議發行A股可轉換公司債券尚需獲得中國證監會的正式核准文件。

## (五) 關聯債權債務往來

### 1、已在臨時公告披露，但有後續實施的進展或變化的事項

2019年7月8日，本公司與南航集團以及南航財務簽署《委託貸款合同》，本公司以委託貸款形式接收中央國有資本經營預算資金人民幣5億元，貸款期限3年，可提前終止貸款。詳情請參見公司於2019年7月9日在《中國證券報》、《上海證券報》、《證券時報》和上交所網站披露的《南方航空關於與控股股東及其控股子公司簽署〈委託貸款合同〉暨關聯交易的公告》。

2020年6月9日，本公司根據資金使用計劃，提前歸還人民幣5億元貸款。

2019年9月3日，本公司與南航集團以及南航財務簽署《委託貸款合同》，本公司以委託貸款方式接受南航集團提供的貸款人民幣47.2億元，貸款期限1年，可續約1年，可提前終止全部或部分貸款。詳情請參見公司於2019年9月4日在《中國證券報》、《上海證券報》、《證券時報》和上交所網站披露的《南方航空關於與控股股東及其控股子公司簽署〈委託貸款合同〉暨關聯交易的公告》。

2020年5月27日，本公司根據資金使用計劃，提前歸還人民幣47.2億元貸款。

### 2、臨時公告未披露的事項

單位：百萬元 幣種：人民幣

關聯方	關聯關係	向關聯方提供資金			關聯方向上市公司提供資金		
		期初餘額	發生額	期末餘額	期初餘額	發生額	期末餘額
南航集團	控股股東	0	0	0	300	(300)	0
合計		0	0	0	300	(300)	0
關聯債權債務形成原因		2019年7月24日，本公司與南航集團以及南航財務公司簽署《委託貸款合同》，南航集團將人民幣3億元委託南航財務公司貸款給本公司，貸款期限為3年。					
		2020年6月9日，本公司根據資金使用計劃，提前歸還人民幣3億元貸款。					
關聯債權債務對公司經營成果及財務狀況的影響		該筆貸款金額較小，對公司報告期經營成果和財務狀況沒有顯著影響。					

## 七、重大合同情况

### (一) 託管、承包、租賃事項

報告期內，本公司無託管、承包事項。

報告期內，本公司租賃事項詳見「機隊信息摘要」以及「重要事項」中的「與日常經營相關的關連交易」。

### (二) 擔保情況

單位：百萬元 幣種：人民幣

公司對外擔保情況(不包括對子公司的擔保)													
擔保方	擔保方與上市公司的關係	被擔保方	擔保金額	擔保發生日期(協議簽署日)	擔保起始日	擔保到期日	擔保類型	擔保是否已經履行完畢	擔保是否逾期	擔保逾期金額	是否存在反擔保	是否為關連方擔保	關連關係
本公司	/	本公司自費飛行學員	229.24	2008年6月30日	2008年6月30日	2033年4月20日	連帶責任擔保	部分已履行完畢	部分履行連帶責任擔保	19.56	是	否	/
廈門航空	/	廈門航空半自費飛行學員	13.96	2010年5月4日	2010年5月4日	2025年7月6日	連帶責任擔保	部分已履行完畢	部分履行連帶責任擔保	1.38	是	否	/
報告期內擔保發生額合計(不包括對子公司的擔保)					0								
報告期末擔保餘額合計(A)(不包括對子公司的擔保)					243								
公司及其子公司對子公司的擔保情況													
報告期內對子公司擔保發生額合計					380								
報告期末對子公司擔保餘額合計(B)					37,547								
公司擔保總額情況(包括對子公司的擔保)													
擔保總額(A+B)					37,790								
擔保總額佔公司淨資產的比例(%)					49.04								
其中：													
為股東、實際控制人及其關聯方提供擔保的金額(C)					0								
直接或間接為資產負債率超過70%的被擔保物件提供的債務擔保金額(D)					0								
擔保總額超過淨資產50%部分的金額(E)					0								
上述三項擔保金額合計(C+D+E)					0								
未到期擔保可能承擔連帶清償責任說明					/								
擔保情況說明					無								

截至報告期末，本集團SPV公司擔保情況表：

序號	已設立的SPV公司	是否已實際為其提供擔保	已擔保的金額(億美元)
1	南航1號	是	1.50
2	南航2號	是	1.10
3	南航3號	是	0.89
4	南航4號	是	0.16
5	南航5號	是	0.92
6	南航6號	是	0.35
7	南航7號	是	0.35
8	南航8號	是	0.35
9	南航9號	是	5.88
10	南航10號	是	5.17
11	南航12號	是	0.25
12	南航13號	是	0.25
13	南航14號	是	0.33
14	南航15號	是	3.11
15	南航16號	是	5.27
16	南航17號	是	1.49
17	南航18號	是	2.50
18	南航19號	是	0.51
19	南航20號	是	0.51
20	南航21號	是	0.48
21	南航22號	是	0.48
22	南航23號	是	0.48
23	南航24號	是	2.78
24	南航25號	是	2.04
25	南航26號	是	4.73
26	廈航1號	是	0.17
27	廈航2號	是	0.11
28	廈航3號	是	0.11
29	廈航4號	是	0.14
30	廈航5號	是	0.15

序號	已設立的SPV公司	是否已實際為其提供擔保	已擔保的金額(億美元)
31	廈航6號	是	0.20
32	廈航7號	是	0.09
33	廈航8號	是	0.14
34	廈航9號	是	0.15
35	廈航10號	是	0.15
36	廈航11號	是	0.16
37	廈航12號	是	0.13
38	廈航13號	是	0.19
39	廈航14號	是	0.18
40	廈航15號	是	0.18
41	廈航16號	是	0.13
42	廈航17號	是	0.12
43	重航1號	是	3.60
44	重航2號	是	0.33
合計	/		48.31

備註 本公司及本公司控股子公司廈門航空、重慶航空對上述44家SPV公司已實際提供的擔保金額約為48.31億美元，按照中國人民銀行2020年6月30日公佈的美元對人民幣匯率中間價1:7.0795計算，約為人民幣342.01億元，均包含在本公司股東大會審批的擔保授權額度範圍內。

## 八、承諾事項

本公司控股股東南航集團在報告期內或持續到報告期內的承諾事項如下：

承諾背景	承諾類型	承諾方	承諾內容	承諾時間及期限	是否有履行期限	是否及時嚴格履行
與股改相關的承諾	其他	南航集團	股權分置改革工作完成後，在遵循國家相關法律法規要求的前提下，南航集團支持南方航空制訂並實施管理層股權激勵制度。	長期	是	是
其他承諾	其他	南航集團	南航集團與本公司為界定與分配南航集團與本公司的資產與負債，於1995年3月25日簽訂一份分立協定(該協定於1997年5月22日修訂)。根據分立協議，南航集團與本公司同意就有關南航集團與本公司根據分立協議持有或繼承的業務、資產及負債而導致對方承擔的索償、債務及費用等，向對方做出賠償。	長期	是	是
其他承諾	其他	南航集團	關於本公司與南航財務簽訂的《金融服務框架協定》的相關承諾：A、南航財務是依據《企業集團財務公司管理辦法》等相關法規依法設立的企業集團財務公司，主要為集團成員單位提供存貸款等財務管理服務，相關資金僅在集團成員單位之間流動；B、南航財務所有業務活動均遵照相關法律法規的規定，運作情況良好，南方航空在財務公司的相關存貸款業務具有安全性。在後續運營過程中，財務公司將繼續按照相關法律法規的規定進行規範運作；C、南方航空與南航財務的相關存貸款將繼續由南方航空依照相關法律法規及公司章程的規定履行內部程序，進行自主決策，南航集團不幹預南方航空的相關決策；D、南航集團將繼續充分尊重南方航空的經營自主權，不幹預南方航空的日常商業運作。	長期	是	是

承諾背景	承諾類型	承諾方	承諾內容	承諾時間及期限	是否有履行期限	是否及時嚴格履行
其他承諾	解決土地等產權瑕疵	南航集團	<p>在2007年8月14日本公司與南航集團的資產買賣的關聯交易中，本公司購入的南航食品公司有房屋建築物8項，合計建築面積8,013.99平方米；培訓中心房屋建築物11項，合計建築面積13,948.25平方米，因各種客觀原因未辦理房屋所有權證。本公司於2019年12月19日收到控股股東南航集團發來的《關於南航食品公司及培訓中心房產辦證工作的承諾函》。截至目前，前述房產中已有12項完成辦證，已辦證面積14,178.25平方米。剩餘房產未完成辦證的主要因為房產所在土地為租賃土地，因相關法律法規、政策變化導致無法辦理產權證。南航集團向本公司承諾：(1)若後續政策變更，允許相關房產辦理產權證，辦證過程中發生的費用，由南航集團承擔並支付；(2)若由於上述房產尚未辦證導致任何第三方向本公司提出權利主張或因所有權瑕疵影響公司的正常業務運營而導致公司遭受損失，則該等損失全部由南航集團承擔，且承擔上述損失後不向本公司追償。</p>	長期	是	是

承諾背景	承諾類型	承諾方	承諾內容	承諾時間及期限	是否有履行期限	是否及時嚴格履行
其他承諾	其他	南航集團	<p>本公司2018年2月7日收到公司控股股東南航集團出具的承諾函，就南方航空部分未取得權屬證書的土地、房產事宜，作出說明和承諾如下：截至2017年9月30日，南方航空其分公司、營業部等有3宗土地(面積181,350.42平方米)以及342宗房產(面積244,228.08平方米)為南航集團此前歷次向南方航空以劃轉等方式轉讓的土地房產，該部分土地、房產尚未變更登記至申請人名下。該等土地、房產源於1997年、2004年和2007年南方航空與南航集團分別簽訂的分立協定、重組北方航空公司和新疆航空公司協定、資產買賣協定。南航集團承諾，若由於上述尚未取得權屬證書的土地、房產導致任何第三方向南方航空提出權利主張或因前述土地、房產的所有權瑕疵影響南方航空的正常業務運營而致使南方航空遭受損失，則該等損失由南航集團承擔，且承擔上述損失後不向南方航空追償。</p>	長期	是	是

承諾背景	承諾類型	承諾方	承諾內容	承諾時間及期限	是否有履行期限	是否及時嚴格履行
其他承諾	其他	南航集團	<p>本公司2019年12月27日收到公司控股股東南航集團出具的關於不存在減持公司股票行為或減持計劃的承諾函。因《證券法》進行修訂，承諾引用的法律條文發生變化，2020年3月13日，南航集團對承諾進行了更新。具體內容如下：鑒於南航集團擬以現金的方式參與認購本公司非公開發行的A股股票，南航集團全資子公司南龍控股擬以現金方式參與認購本公司非公開發行的H股股票，現做出如下承諾：1、自本公司董事會首次審議本次非公開發行方案之日（即2019年10月30日）前六個月至本承諾函出具之日，南航集團、南龍控股及其全資子公司航信（香港）有限公司（三家公司統稱「南航集團及一致行動人」）未出售或以任何方式減持本公司的任何股票。2、自本承諾函出具之日起至本公司本次非公開發行完成後六個月期間內，南航集團及一致行動人將不會出售或以任何方式減持所持有的本公司的任何股票，也不存在減持本公司股票的計劃。3、南航集團及一致行動人不存在違反《中華人民共和國證券法》第四十四條的情形。如有違反，南航集團及一致行動人因減持股票所得收益將歸本公司所有。4、本承諾函自簽署之日起對南航集團及一致行動人具有約束力，若南航集團及一致行動人違反上述承諾發生減持情況，則減持所得全部收益歸本公司所有，南航集團及一致行動人依法承擔由此產生的法律責任。</p>	本公司2019年非公開發行完成後六個月期間內	是	是

## 九、聘任、解聘會計師事務所情況

2020年3月30日，本公司第八屆董事會第十二次會議審議及批准擬聘任畢馬威華振會計師事務所(特殊普通合夥)為本公司2020年國內財務報告和內部控制報告、美國財務報告以及財務報告內部控制提供專業服務，聘任畢馬威會計師事務所為本公司2020年度香港財務報告提供專業服務。

2020年6月30日，本公司2019年年度股東大會審議通過了上述議案並授權董事會根據具體工作情況決定其酬金。

## 十、上市公司及其董事、監事、高級管理人員、持有5%以上股份的股東處罰及整改情況

報告期內，本公司不存在上述情況。

## 十一、報告期內公司及其控股股東誠信狀況的說明

報告期內，經聯合信用評級有限公司綜合分析和評估，本公司及本公司控股股東南航集團的主體長期信用等級為AAA，評級展望為「穩定」。

## 十二、可轉換公司債券情況

報告期內，本公司無存續的可轉換公司債券。

## 十三、社會責任及環境信息

報告期內，本公司全面履行央企社會責任，持續深化「航空引領、產業帶動、教育固本、關愛救助、陽光扶貧」的南航特色扶貧模式，按照黨中央關於加大深度貧困地區支援力度的要求，以及《中國南方航空集團有限公司深入推進扶貧工作規劃(2018年—2020年)》和《中國南方航空股份有限公司深入推進扶貧工作實施方案(2018年—2020年)》，堅持精準扶貧、精準脫貧基本方略，制訂年度扶貧工作計劃及資金使用計劃，通過投入最先進的機隊、最核心的資源、最優秀的幹部，全力以赴打好打贏脫貧攻堅戰。

報告期內，本公司持續推進綠色飛行，倡導低碳出行理念，運用市場機制降低對環境的影響。

### 1、綠色飛行

報告期內，本公司持續推進節油工作，重點從提升飛機巡航高度、大力推廣單發滑行、控制計劃落地剩油等方面著手，取得了良好的節油效果。

### 2、倡導低碳出行

報告期內，公司開展主題為「綠水藍天、節能增效」2020年全國節能宣傳周活動。我們採用線上、線下相結合的方式，通過共繪油畫、簽署節能承諾、參與線上小遊戲、航班客艙有獎知識問答等豐富多樣的活動，向旅客和員工宣傳節能環保理念，倡導綠色低碳生活方式。



### 3、運用市場機制降低二氧化碳排放對氣候變化的影響

本公司一直支持我國政府的各項碳交易市場機制工作並積極參與。根據中國民航局規定，公司於2020年4月圓滿完成歐盟碳交易2019年履約工作。另據廣東省政府規定，公司將於2020年8月完成廣東省碳交易2019年履約工作。本公司將密切關注國際航空碳抵消與減排市場機制和全國碳市場進展，並將嚴格按照我國政府要求開展行動。

### 4、使用航班碳排放MRV系統完成首次排放報告和核查工作

根據中國民航局要求，公司利用自主開發的航班碳排放資料監測報告系統(MRV系統)圓滿完成2019年度民航飛行活動二氧化碳排放報告和核查工作。

## 十四、購回、出售和贖回股份

截至2020年6月30日止6個月內，本公司或其任何附屬公司概無購回、出售和贖回本公司之股份。

## 十五、與上一會計期間相比，會計政策、會計估計和核算方法發生變化的情況、原因及其影響

對於固定資產及使用權資產中的發動機替換件，本集團原採用年限平均法計提折舊。經過分析多年積累的運營數據，評估發動機替換件的實際消耗模式和有關經濟利益的預期實現方式，本集團認為發動機替換件的消耗與實際的飛行小時更為直接相關。因此，本集團認為將發動機替換件的折舊方法變更為工作量法能夠更為真實反映資產實際消耗情況，更加客觀反映本集團的財務狀況和經營成果。該會計估計變更採用未來適用法自2020年4月1日起執行。針對發動機替換件折舊方法的變更對比如下：

	變更前	變更後
預計使用年限／預計飛行小時	3-5.5年	9-42千小時
預計淨殘值率	—	—
年折舊率／千小時折舊率	18.2%-33.3%	2.4%-11.1%

於本期間，該會計估計變更減少本集團的稅前虧損人民幣約655百萬元。由於目前無法準確預計本集團2020年下半年以及未來期間發動機的飛行小時數，因此無法預測本次會計估計變更對本集團2020年下半年以及未來期間財務報表的影響。

# 股份變動、股東情況及權益披露

## 一、股本變動情況

### (一) 股份變動情況表

單位：股

	2019年12月31日		2020年 1月-6月 增加/(減少)	2020年6月30日	
	數量	比例(%)	數量	數量	比例(%)
一、有限售條件股份					
1、人民幣普通股	489,202,658	3.99	2,453,434,457	2,942,637,115	19.20
2、境外上市的外資股	600,925,925	4.90	608,695,652	1,209,621,577	7.89
合計	1,090,128,583	8.89	3,062,130,109	4,152,258,692	27.09
二、無限售條件流通股份					
1、人民幣普通股	8,111,520,431	66.12	0	8,111,520,431	52.91
2、境外上市的外資股	3,065,523,272	24.99	0	3,065,523,272	20.00
合計	11,177,043,703	91.11	0	11,177,043,703	72.91
三、股份總數	12,267,172,286	100.00	3,062,130,109	15,329,302,395	100.00

### (二) 股份變動情況說明

2020年4月15日，本公司發佈《南方航空關於完成向南龍控股有限公司發行H股股票的公告》，公司根據發行方案向南龍控股以非公開發行方式，發行H股普通股608,695,652股，發行價格為每股5.75港元。相關公告詳情請參見公司於2020年4月16日在《中國證券報》、《上海證券報》、《證券時報》和上交所網站披露的相關公告。

2020年6月18日，本公司發佈《南方航空非公開發行A股股票發行結果暨股本變動公告》，公司根據發行方案，向南航集團以非公開發行方式，發行境內上市人民幣普通股(A股) 2,453,434,457股，發行價格為每股人民幣5.21元。相關公告詳情請參見公司於2020年6月19日在《中國證券報》、《上海證券報》、《證券時報》和上交所網站披露的相關公告。

### (三) 限售股份變動情況

股東名稱	期初限售股數	報告期解除 限售股數	報告期增加 限售股數	報告期末 限售股數	限售原因	解除限售日期
中國南方航空集團有限公司	0	0	2,453,434,457	2,453,434,457	非公開發行股份 限售股	2023年6月19日
中國南方航空集團有限公司	489,202,658	0	0	489,202,658	非公開發行股份 限售股	2021年9月27日
南龍控股有限公司	0	0	608,695,652	608,695,652	非公開發行股份承諾	2023年4月14日
南龍控股有限公司	600,925,925	0	0	600,925,925	非公開發行股份承諾	2021年9月10日
合計	1,090,128,583	0	3,062,130,109	4,152,258,692	/	/

## 二、股東和實際控制人情況

### (一) 股東數量

截至報告期末，公司普通股股東總數為257,972戶。

股份變動、股東情況及權益披露

(二) 截止報告期末前十名股東、前十名流通股股東(或無限售條件股東)持股情況表

單位：股

前十名股東持股情況

股東名稱(全稱)	報告期內增減	期末持股數量	比例(%)	持有有限售條件	質押或凍結情況		股東性質
				股份數量	股份狀態	數量	
中國南方航空集團有限公司	2,453,434,457	6,981,865,780	45.55	2,942,637,115	無	0	國有法人
南龍控股有限公司	608,695,652	2,243,271,577	14.63	1,209,621,577	無	0	國有法人
香港中央結算(代理人)有限公司	(415,050)	1,750,414,857	11.42	-	未知	-	境外法人
香港中央結算有限公司	(14,783,030)	562,403,197	3.67	0	無	0	境外法人
中國航空油料集團有限公司	(7,357,900)	490,980,970	3.20	0	無	0	國有法人
中國證券金融股份有限公司	0	320,484,156	2.09	0	無	0	國有法人
美國航空公司	0	270,606,272	1.77	0	無	0	境外法人
中國國有企業結構調整基金股份有限公司	0	242,524,916	1.58	0	無	0	國有法人
春秋航空股份有限公司	0	140,531,561	0.92	0	無	0	境內非國有法人
國新央企運營投資基金管理(廣州)有限公司—國新央企運營(廣州)投資基金(有限合夥)	(18,537,465)	70,006,275	0.46	0	無	0	境內非國有法人

## 前十名無限售條件股東持股情況

股東名稱	持有無限售條件		股份種類及數量	
	流通股的數量	種類	數量	
中國南方航空集團有限公司	4,039,228,665	人民幣普通股	4,039,228,665	
香港中央結算(代理人)有限公司	1,750,414,857	境外上市外資股	1,750,414,857	
南龍控股有限公司	1,033,650,000	境外上市外資股	1,033,650,000	
香港中央結算有限公司	562,403,197	人民幣普通股	562,403,197	
中國航空油料集團有限公司	490,980,970	人民幣普通股	490,980,970	
中國證券金融股份有限公司	320,484,156	人民幣普通股	320,484,156	
美國航空公司	270,606,272	境外上市外資股	270,606,272	
中國國有企業結構調整基金股份有限公司	242,524,916	人民幣普通股	242,524,916	
春秋航空股份有限公司	140,531,561	人民幣普通股	140,531,561	
國新央企運營投資基金管理(廣州)有限公司—國 新央企運營(廣州)投資基金(有限合夥)	70,006,275	人民幣普通股	70,006,275	
上述股東關聯關係或一致行動的說明	南航集團通過在香港的全資子公司南龍控股和航信(香 港)有限公司合計持有本公司2,279,983,577股H股股 票(含限售股)。公司未知其他股東是否有關聯關係。			

股份變動、股東情況及權益披露

前十名有限售條件股東持股數量及限售條件

單位：股

有限售條件股份可上市交易情況

序號	有限售條件股東名稱	持有的有限售條件股份數量		新增可上市交易	
		件股份數量	可上市交易時間	股份數量	限售條件
1	中國南方航空集團有限公司	489,202,658	2021年9月27日	489,202,658	非公開發行股份限售股
2	中國南方航空集團有限公司	2,453,434,457	2023年6月19日	2,453,434,457	非公開發行股份限售股
3	南龍控股有限公司	600,925,925	2021年9月10日	600,925,925	非公開發行股份承諾
4	南龍控股有限公司	608,695,652	2023年4月14日	608,695,652	非公開發行股份承諾
上述股東關聯關係或一致行動的說明		南航集團通過在香港的全資子公司南龍控股和航信(香港)有限公司合計持有本公司2,279,983,577股H股股票(含限售股)。公司未知其他股東是否有關聯關係。			

(三) 戰略投資者或一般法人因配售新股成為前10名股東

無。

(四) 控股股東或實際控制人變更情況

報告期內，本公司控股股東或實際控制人沒有發生變更。

### 三、權益披露

於2020年6月30日，就本公司董事、最高行政人員及監事所知悉，除本公司董事、最高行政人員或監事之外的下述人士於本公司之股份（「股份」）或相關股份中擁有根據《證券及期貨條例》第336條而須置存的本公司股東權益登記冊所載錄的權益或淡倉如下：

股東姓名	身份	股份 類別	所持股份數目	約佔已發行 A股總數的 百分比 (註3)	約佔已發行 H股總數的 百分比 (註3)	約佔本公司已 發行股本總數 的百分比 (註3)
南航集團(註1)	實益擁有人	A股	6,981,865,780(L)	63.16%	-	45.55%
	受控制法團權益	H股	2,279,983,577(L)	-	53.33%	14.87%
	小計		9,261,849,357 (L)	-	-	60.42%
南龍控股(註1)	實益擁有人	H股	2,279,983,577 (L)	-	53.33%	14.87%
	受控制法團權益					
American Airlines Group Inc. (註2)	受控制法團權益	H股	270,606,272 (L)	-	6.33%	1.77%
Qatar Airways Group Q.C.S.C.	實益擁有人	A股	430,036,166 (L)	3.89%	-	2.81%
	實益擁有人	H股	183,324,000 (L)	-	4.29%	1.20%
	小計		613,360,166 (L)	-	-	4.00%

註：

- 南航集團被視為透過其於香港之直接及間接全資附屬公司於合共2,279,983,577股H股股份中擁有權益，其中31,150,000股H股乃由航信(香港)有限公司直接持有(佔當時已發行H股總數之約0.73%)及2,248,833,577股H股乃由南龍控股直接持有(佔當時已發行H股總數之約52.60%)。由於航信(香港)有限公司為南龍控股之全資附屬公司，因此南龍控股亦被視為於航信(香港)有限公司所持有之31,150,000股H股股份中擁有權益。
- American Airlines Group Inc. 因擁有對美國航空公司100%的控制權而被視為擁有270,606,272股H股股份之權益。
- 根據本公司於2020年6月30日相關的已發行A股總數、已發行H股總數及已發行股本總數計算的百分比。

除上文所披露者外，於2020年6月30日，就本公司董事、最高行政人員及監事所知，概無其他人士(本公司董事、最高行政人員或監事除外)於本公司股份或相關股份中擁有記錄於根據《證券及期貨條例》第336條須置存的本公司股東權益登記冊的權益或淡倉。

# 董事、監事、高級管理人員和員工情況

## 一、 董事及監事擁有的本公司股本權益

於2020年6月30日，本公司各董事、最高行政人員或監事概無在本公司或任何相聯法團(定義見《證券及期貨條例》第XV部)的股份、相關股份及／或債券證(視情況而定)中擁有任何根據《證券及期貨條例》而應知會本公司及聯交所的權益或淡倉(包括根據《證券及期貨條例》該些章節的規定被視為或當作這些董事、最高行政人員或監事擁有的權益或淡倉)、或根據《證券及期貨條例》第352條規定而紀錄於本公司保存的登記冊的權益或淡倉、或根據《上市規則》附錄十中的《證券交易的標準守則》而應知會本公司及聯交所的權益或淡倉。

## 二、 董事、監事和高級管理人員持股情況

報告期內，本公司現任及報告期內離任董事、監事、高級管理人員持股未發生變化。

報告期內，本公司董事、監事、高級管理人員未被授予的股權激勵。

## 三、 公司董事、監事、高級管理人員變動情況

報告期內，本公司董事、監事、高級管理人員變動情況如下：

姓名	職務	變動情形
吳穎湘	副總經理	聘任
郭建業	服務總監	離任

## 四、根據《上市規則》第13.51B(1)條之董事或監事變更資料

以下是根據《上市規則》第13.51B(1)條自2019年年報之後需作披露之董事或監事變更資料：

焦樹閣董事擔任CDH CHINA MANAGEMENT COMPANY LIMITED董事兼行政總裁、中國誠通香港有限公司董事、上海邁泰亞博生物技術有限公司董事、上海晟珩生物技術有限公司董事、奇瑞控股集團有限公司董事；不再擔任蕪湖正鼎投資管理有限公司董事長、上海瑞有股權投資基金管理有限公司董事、河南省漯河市雙匯實業集團有限責任公司董事、奇瑞汽車股份有限公司董事

李家世監事擔任廣東省嶺南文化藝術促進基金會副理事長

毛娟監事擔任廣州南航中免免稅品有限公司監事

除上述披露之外，並無根據《上市規則》第13.51B(1)條需作出披露之其他資料。

## 五、員工情況

於2020年6月30日，本集團共有員工102,233名(2019年12月31日：103,876名)。本集團員工之薪金主要包括基本薪金及花紅。員工薪酬政策情況及培訓計劃的現有資料與本公司2019年度報告所披露的資料並無重大變動。

# 公司債券情況

## 一、公司債券基本情況

單位：百萬元 幣種：人民幣

債券名稱	簡稱	代碼	發行日	到期日	債券餘額	利率(%)	還本付息方式	交易場所
中國南方航空股份有限公司2019年公開發行公司債券(第二期)	19南航02	155417	2019/05/16	2022/05/17	2,000	3.72	每年付息，到期還本付息	上交所
中國南方航空股份有限公司2019年公開發行公司債券(第一期)	19南航01	155185	2019/02/21	2022/02/22	3,000	3.45	每年付息，到期還本付息	上交所
中國南方航空股份有限公司2018年公開發行公司債券(第一期)	18南航01	155052	2018/11/26	2021/11/27	2,000	3.92	每年付息，到期還本付息	上交所
中國南方航空股份有限公司2016年公司債券(第二期)	16南航02	136452	2016/5/25	2021/5/25	149.417	3.70	每年付息，到期還本付息	上交所
中國南方航空股份有限公司2015年公司債券(第一期)	15南航01	136053	2015/11/20	2020/11/20	2,654.98	4.15	每年付息，到期還本付息	上交所
廈門航空有限公司公開發行2019年公司債券(第一期)	19廈航01	163004	2019/11/20	2022/11/20	1,500	3.58	每年付息，到期還本付息	上交所
廈門航空有限公司公開發行2020年公司債券(第一期)(疫情防控債)(品種一)	20廈航01	163273	2020/3/16	2023/3/16	1,000	2.95	每年付息，到期還本付息	上交所

## 公司債券付息兌付情況

2020年2月22日(因遇休息日，順延至2020年2月24日)，本公司支付了中國南方航空股份有限公司2019年公開發行公司債券(第一期)2019年2月22日至2020年2月21日期間的利息，債券票面利率為3.45%，每手債券面值人民幣1,000元，派發利息為人民幣34.50元(含稅)。

2020年5月17日(因遇休息日，順延至2020年5月18日)，本公司支付了中國南方航空股份有限公司2019年公開發行公司債券(第二期)2019年5月17日至2020年5月16日期間的利息，債券票面利率為3.72%，每手債券面值人民幣1,000元，派發利息為人民幣37.20元(含稅)。

2020年5月25日，本公司支付了中國南方航空股份有限公司2016年公開發行公司債券(第二期)2019年5月25日至2020年5月24日期間的利息，債券票面利率為3.70%，每手債券面值人民幣1,000元，派發利息為人民幣37.00元(含稅)。

報告期內，「18南航01」、「15南航01」、「19廈航01」、「20廈航01」無付息事項發生。

## 二、公司債券受託管理連絡人、聯繫方式及資信評級機構聯繫方式

名稱	辦公地址	債券受託管理人		資信評級機構	
		連絡人	聯繫電話	名稱	辦公地址
國信證券股份有限公司 (以下簡稱「國信證券」)	深圳市羅湖區紅嶺中路1010號 國際信託大廈 14層1408室	周磊、彭索醒	0755-82130833	聯合信用評級 有限公司	北京市朝陽區建外大街2號PICC 大廈10層
中信建投證券股份有限公司 (以下簡稱「中信建投證券」)	北京市東城區朝內大街2號凱恆中心B、E座二層	焦希波、王瑤	010-86451120	聯合信用評級 有限公司	北京市朝陽區建外大街2號PICC 大廈10層
中信證券股份有限公司 (以下簡稱「中信證券」)	廣東省深圳市福田區中心三路8號卓越時代廣場(二期)北座	楊芳、鄧小強、 張新晉、王琰 君	010-60838888	聯合信用評級 有限公司	北京市朝陽區建外大街2號PICC 大廈10層

### 三、公司債券募集資金使用情況

「15南航01」、「16南航02」公司債券募集資金用於償還銀行貸款及補充營運資金。以上募集資金已按募集說明書約定的用途使用完畢，報告期末募集資金餘額為零。公司已按照《中國南方航空股份有限公司2015年公司債券之募集資金與償債保障金專項帳戶監管協議》的約定，在交通銀行股份有限公司廣州蘭天支行設立了募集資金專項帳戶。公司嚴格按照債券募集說明書中的約定對專項帳戶進行管理，「15南航01」、「16南航02」募集資金的流入及使用，均在募集資金專戶內進行，並嚴格履行《中國南方航空股份有限公司2015年公司債券之募集資金與償債保障金專項帳戶監管協定》的相關程序運作募集資金。

「18南航01」、「19南航01」、「19南航02」公司債券募集資金用於補充營運資金及償還公司債務。以上募集資金已按募集說明書約定的用途使用完畢，報告期末募集資金餘額為零。公司已按照《關於中國南方航空股份有限公司2018年公開發行公司債券帳戶及資金三方監管協議》的約定，在中國農業銀行廣州機場路支行設立了募集資金專項帳戶。公司嚴格按照債券募集說明書中的約定對專項帳戶進行管理，「18南航01」、「19南航01」、「19南航02」募集資金的流入及使用，均在募集資金專戶內進行，並嚴格履行《關於中國南方航空股份有限公司2018年公開發行公司債券帳戶及資金三方監管協定》的相關程序運作募集資金。

「19廈航01」公司債券募集資金用於償還公司債務。以上募集資金已按募集說明書約定的用途使用完畢，報告期末募集資金餘額為零。廈航已按照《廈門航空有限公司公開發行2019年公司債券(第一期)募集資金專戶存儲三方監管協定》的約定，在中國銀行股份有限公司廈門機場支行設立了募集資金專項帳戶。廈航嚴格按照債券募集說明書中的約定對專項帳戶進行管理，「19廈航01」募集資金的流入及使用，均在募集資金專戶內進行，並嚴格履行《廈門航空有限公司公開發行2019年公司債券(第一期)募集資金專戶存儲三方監管協定》的相關程序運作募集資金。

「20廈航01」公司債券募集資金用於補充流動資金和償還公司債務。以上募集資金已按募集說明書約定的用途使用完畢，報告期末募集資金餘額為零。廈航已按照《關於廈門航空有限公司公開發行2020年公司債券(第一期)(疫情防控債)募集資金三方監管協議》的約定，在中國建設銀行股份有限公司廈門市分行設立了募集資金專項帳戶。廈航嚴格按照債券募集說明書中的約定對專項帳戶進行管理，「20廈航01」募集資金的流入及使用，均在募集資金專戶內進行，並嚴格履行《關於廈門航空有限公司公開發行2020年公司債券(第一期)(疫情防控債)募集資金三方監管協定》的相關程序運作募集資金。

## 四、公司債券評級情況

2020年5月22日，聯合信用評級有限公司對本公司主體長期信用狀況和本公司發行的「15南航01」、「16南航02」、「18南航01」、「19南航01」和「19南航02」的信用狀況進行了跟蹤評級：確定本公司主體信用等級為AAA，評級展望為「穩定」，本公司發行的「15南航01」、「16南航02」、「18南航01」、「19南航01」和「19南航02」信用等級為AAA。

2020年6月9日，聯合信用評級有限公司對廈門航空主體長期信用狀況和廈門航空發行的「19廈航01」和「20廈航01」的信用狀況進行了評級：確定廈門航空主體信用等級為AAA，評級展望為「穩定」，廈門航空發行的「19廈航01」和「20廈航01」信用等級為AAA。

## 五、報告期內公司債券增信機制、償債計劃及其他相關情況

報告期內，本公司及廈航公司債券無增信機制。

### 償債計劃：

「15南航01」起息日為2015年11月20日，利息自起息日起每年支付一次，最後一期利息隨本金的兌付一起支付，債券的付息日期為2016年至2020年每年的11月20日。2018年11月20日部分投資者行使了回售選擇權，則該回售部分債券的付息日為2016年至2018年每年的11月20日，兌付日為2018年11月20日。剩餘未回售部分債券將於2020年11月20日兌付本金和最後一期利息。如遇法定節假日或休息日，則順延至其後的第1個交易日；順延期間付息款項不另計利息。

「16南航02」起息日為2016年5月25日，利息自起息日起每年支付一次，最後一期利息隨本金的兌付一起支付，債券的付息日期為2017年至2021年每年的5月25日。2019年5月25日部分投資者行使了回售選擇權，則該回售部分債券的付息日為2017年至2019年每年的5月25日，兌付日為2019年5月25日。剩餘未回售部分債券將於2020年至2021年每年的5月25日兌付利息，並在2021年5月25日兌付本金。如遇法定節假日或休息日，則順延至其後的第1個交易日；順延期間付息款項不另計利息。

「18南航01」起息日為2018年11月27日，利息自起息日起每年支付一次，最後一期利息隨本金的兌付一起支付。債券的計息期限為2018年11月27日至2021年11月26日。如遇法定節假日或休息日，則順延至其後的第1個交易日；順延期間付息款項不另計利息。債券到期一次還本。債券的兌付日期為2021年11月27日。如遇法定節假日或休息日，則順延至其後的第1個交易日；順延期間兌付款項不另計利息。

「19南航01」起息日為2019年2月22日，利息自起息日起每年支付一次，最後一期利息隨本金的兌付一起支付。債券的計息期限為2020年2月22日至2022年2月22日。如遇法定節假日或休息日，則順延至其後的第1個交易日；順延期間付息款項不另計利息。債券到期一次還本。債券的兌付日期為2022年2月22日。如遇法定節假日或休息日，則順延至其後的第1個交易日；順延期間兌付款項不另計利息。

「19南航02」起息日為2019年5月17日，利息自起息日起每年支付一次，最後一期利息隨本金的兌付一起支付。債券的計息期限為2020年5月17日至2022年5月17日。如遇法定節假日或休息日，則順延至其後的第1個交易日；順延期間付息款項不另計利息。債券到期一次還本。債券的兌付日期為2022年5月17日。如遇法定節假日或休息日，則順延至其後的第1個交易日；順延期間兌付款項不另計利息。

「19廈航01」起息日為2019年11月20日。利息自起息日起每年支付一次，最後一期利息隨本金的兌付一起支付。本期債券的付息日期為2020年至2022年每年的11月20日；本期債券的兌付日期為2022年11月20日；如遇法定節假日或休息日，則順延至其後的第1個交易日；順延期間付息款項不另計利息。

「20廈航01」起息日為2020年3月16日。利息自起息日起每年支付一次，最後一期利息隨本金的兌付一起支付。本期債券的付息日期為2021年至2023年每年的3月16日；本期債券的兌付日期為2023年3月16日；如遇法定節假日或休息日，則順延至其後的第1個交易日；順延期間付息款項不另計利息。

## 六、公司債券持有人會議召開情況

報告期內，本公司未召開公司債券持有人會議。

## 七、公司債券受託管理人履職情況

2015年10月，本公司聘請國信證券擔任本公司債券受託管理人，並與國信證券訂立了《中國南方航空股份有限公司2015年公開發行公司債券之受託管理協議》。

國信證券對本公司履行募集說明書及協定約定義務的情況進行持續跟蹤和監督，持續關注本公司的資信狀況、償債保障措施實施情況及對債券持有人權益有重大影響的事項，並對本公司專項帳戶募集資金的接收、存儲、劃轉與本息償付進行監督。國信證券依據《公司債券發行與交易管理辦法》、《公司債券受託管理人執業行為準則》、《中國南方航空股份有限公司公開發行2015年公司債券(第一期)募集說明書(面向合格投資者)》、《中國南方航空股份有限公司公開發行2016年公司債券(第二期)募集說明書(面向合格投資者)》、《中國南方航空股份有限公司2015年公開發行公司債券之受託管理協議》、《中國南方航空股份有限公司2015年公開發行公司債券持有人會議規則》等相關規定，積極履行了受託管理人職責，維護債券持有人的合法權益。

對於本公司2020年1-4月累計新增借款超過上年末淨資產20%的事項，國信證券於2020年5月15日出具了《國信證券股份有限公司關於中國南方航空股份有限公司公司債券重大事項的臨時受託管理事務報告》。2020年6月29日，國信證券按照相關規定和約定，出具了《中國南方航空股份有限公司公司債券2019年定期受託管理事務報告》。

2018年9月，本公司聘請中信建投證券擔任公司債券受託管理人，並與中信建投證券先後訂立了《中國南方航空股份有限公司2018年公開發行公司債券之債券受託管理協議》、《中國南方航空股份有限公司2019年公開發行公司債券之債券受託管理協議》。

中信建投證券對公司履行募集說明書及協定約定義務的情況進行持續跟蹤和監督，持續關注公司的資信狀況、內外部增信機制及償債保障措施的實施情況，對公司專項帳戶募集資金的接收、存儲、劃轉與本息償付進行監督。中信建投證券依據《公司債券發行與交易管理辦法》、《中國南方航空股份有限公司2018年公開發行公司債券募集說明書(面向合格投資者)》、《中國南方航空股份有限公司2019年公開發行公司債券(第一期)募集說明書(面向合格投資者)》、《中國南方航空股份有限公司2019年公開發行公司債券(第二期)募集說明書(面向合格投資者)》、《中國南方航空股份有限公司2018年公開發行公司債券之受託管理協議》、《中國南方航空股份有限公司2018年公開發行公司債券持有人會議規則》、《中國南方航空股份有限公司2019年公開發行公司債券之債券受託管理協議》、《中國南方航空股份有限公司2019年公開發行公司債券債券持有人會議規則》等相關規定，積極行使受託管理人職責，維護債券持有人的合法權益。

對於本公司2020年1-4月累計新增借款超過上年末淨資產20%的事項，中信建投證券於2020年5月13日出具了《關於中國南方航空股份有限公司公開發行公司債券臨時受託管理事務報告》。中信建投證券於2020年6月30日出具了《中國南方航空股份有限公司公司債券2019年度受託管理事務報告》。

2019年3月，廈門航空聘請中信證券擔任廈航公司債券受託管理人，並與中信證券訂立了《廈門航空有限公司公開發行2019年公司債券受託管理協議》。

中信證券對廈航履行募集說明書及協定約定義務的情況進行持續跟蹤和監督，持續關注廈航的資信狀況、內外部增信機制及償債保障措施的實施情況，對廈航專項帳戶募集資金的接收、存儲、劃轉與本息償付進行監督。中信證券依據《公司債券發行與交易管理辦法》、《廈門航空有限公司公開發行2019年公司債券(第一期)募集說明書(面向合格投資者)》、《廈門航空有限公司公開發行2020年公司債券(第一期)(疫情防控債)募集說明書(面向合格投資者)》、《廈門航空有限公司公開發行2019年公司債券受託管理協議》、《廈門航空有限公司公開發行2019年公司債券債券持有人會議規則》等相關規定，積極行使受託管理人職責，維護債券持有人的合法權益。

## 八、截至報告期末和上年末（或本報告期和上年同期）下列會計數據和財務指標

主要指標	本報告期末比			變動原因
	本報告期末	上年度末	上年度末增減(%)	
流動比率	0.33	0.18	83.33	主要為本報告期現金及現金等價物增加所致
速動比率	0.30	0.16	87.50	主要為本報告期現金及現金等價物增加所致
資產負債率	73.92%	74.81%	(1.19)	/
貸款償還率	100%	100%		/ /

	本報告期比			變動原因
	本報告期(1-6月)	上年同期	上年同期增減(%)	
EBITDA利息保障倍數	1	5	(80)	主要為受疫情影響，經營收入減少所致
利息償付率	100%	100%		/ /

## 九、關於逾期債項的說明

報告期內，本公司無逾期債項。

## 十、公司其他債券和債務融資工具的兌付情況

### 報告期內兌付情況：

2019年第9期超短期融資券已於2020年1月10日到期，本金及利息合計人民幣2,035,745,901.64元已足額償付。

債券名稱	到期(兌付)日	兌付情況
2019年第九期超短期融資券	2020年1月10日	按時足額兌付本息金額共計2,035,745,901.64元
2019年第二十三期超短期融資券	2020年1月21日	按時足額兌付本息金額共計1,012,743,169.40元
2019年第一十一期超短期融資券	2020年2月14日	按時足額兌付本息金額共計511,434,426.23元
2019年第二十五期超短期融資券	2020年2月21日	按時足額兌付本息金額共計505,924,180.33元
2019年第二十六期超短期融資券	2020年2月25日	按時足額兌付本息金額共計1,012,049,180.33元
2019年第二十七期超短期融資券	2020年3月17日	按時足額兌付本息金額共計1,011,311,475.41元
2019年第二十八期超短期融資券	2020年3月20日	按時足額兌付本息金額共計505,592,896.17元
2019年第二十九期超短期融資券	2020年3月20日	按時足額兌付本息金額共計1,011,558,196.72元
2019年第三十一期超短期融資券	2020年4月10日	按時足額兌付本息金額共計505,077,868.85元
2019年第三十二期超短期融資券	2020年4月15日	按時足額兌付本息金額共計3,030,983,606.56元
2020年第三期超短期融資券	2020年4月17日	按時足額兌付本息金額共計502,115,573.77元
2020年第四期超短期融資券	2020年5月12日	按時足額兌付本息金額共計1,003,688,524.59元
2020年第六期超短期融資券到期	2020年5月13日	按時足額兌付本息金額共計2,509,221,311.48元
2019年第二十四期超短期融資券	2020年5月15日	按時足額兌付本息金額共計1,018,602,459.02元
2019年第三十三期超短期融資券	2020年5月19日	按時足額兌付本息金額共計2,020,163,934.43元

公司債券情況

債券名稱	到期(兌付)日	兌付情況
2019年第三十四期超短期融資券	2020年6月12日	按時足額兌付本息金額共計2,020,051,912.57元
2019年第三十五期超短期融資券	2020年6月12日	按時足額兌付本息金額共計2,010,025,956.28元
2019年第三十期超短期融資券	2020年6月19日	按時足額兌付本息金額共計510,214,754.10元
2019年第三十六期超短期融資券	2020年6月19日	按時足額兌付本息金額共計1,010,025,956.28元
廈航2019年第三期超短期融資券	2020年1月10日	按時足額兌付本息金額共計511,569,125.68元
廈航2019年第五期超短期融資券	2020年2月5日	按時足額兌付本息金額共計506,370,491.80元
廈航2019年第六期超短期融資券	2020年2月14日	按時足額兌付本息金額共計404,233,879.78元
廈航2019年第七期超短期融資券	2020年3月13日	按時足額兌付本息金額共計303,606,557.38元
廈航2019年第八期超短期融資券	2020年4月9日	按時足額兌付利息金額共計303,501,639.34元
廈航2019年第九期超短期融資券	2020年4月24日	按時足額兌付本息金額共計607,419,452.05元
廈航2019年第十期超短期融資券	2020年5月22日	按時足額兌付本息金額共計404,904,918.03元
廈航2020年第八期超短期融資券	2020年6月17日	按時足額兌付本息金額共計400,802,191.78元
廈航2020年第九期超短期融資券	2020年6月19日	按時足額兌付本息金額共計601,001,095.89元

## 報告期內證券發行情況：

證券種類	發行日期	發行價格		發行數量	上市日期	獲准上市	
		(或利率)				交易數量	交易終止日期
2020年第一期超短期融資券	2020年1月15日	100元(2.00%)	人民幣15億元	2020年1月17日	人民幣15億元	2020年7月13日	
2020年第二期超短期融資券	2020年1月17日	100元(2.00%)	人民幣20億元	2020年1月20日	人民幣20億元	2020年7月16日	
2020年第三期超短期融資券	2020年1月17日	100元(1.74%)	人民幣5億元	2020年1月20日	人民幣5億元	2020年4月16日	
2020年第四期超短期融資券	2020年2月11日	100元(1.50%)	人民幣10億元	2020年2月13日	人民幣10億元	2020年5月11日	
2020年第五期超短期融資券	2020年2月11日	100元(1.85%)	人民幣10億元	2020年2月13日	人民幣10億元	2020年8月6日	
2020年第六期超短期融資券	2020年2月12日	100元(1.50%)	人民幣25億元	2020年2月14日	人民幣25億元	2020年5月12日	
2020年第七期超短期融資券	2020年2月17日	100元(1.85%)	人民幣20億元	2020年2月19日	人民幣20億元	2020年8月13日	
2020年第八期超短期融資券	2020年2月17日	100元(1.75%)	人民幣10億元	2020年2月20日	人民幣10億元	2020年7月16日	
2020年第九期超短期融資券	2020年2月24日	100元(1.90%)	人民幣5億元	2020年2月27日	人民幣5億元	2020年8月20日	
2020年第十一期超短期融資券	2020年3月6日	100元(1.82%)	人民幣5億元	2020年3月11日	人民幣5億元	2020年9月3日	
2020年第十一期超短期融資券	2020年3月6日	100元(2.12%)	人民幣5億元	2020年3月11日	人民幣5億元	2020年12月3日	
2020年第十二期超短期融資券	2020年4月10日	100元(1.20%)	人民幣30億元	2020年4月14日	人民幣30億元	2020年7月9日	
2020年第十三期超短期融資券	2020年4月13日	100元(1.60%)	人民幣30億元	2020年4月15日	人民幣30億元	2020年10月12日	
2020年第十四期超短期融資券	2020年4月14日	100元(1.90%)	人民幣30億元	2020年4月16日	人民幣30億元	2021年1月8日	
2020年第十五期超短期融資券	2020年4月14日	100元(1.60%)	人民幣10億元	2020年4月16日	人民幣10億元	2020年10月9日	
2020年第十六期超短期融資券	2020年4月21日	100元(1.82%)	人民幣5億元	2020年4月23日	人民幣5億元	2021年1月14日	
2020年第十七期超短期融資券	2020年4月27日	100元(1.29%)	人民幣10億元	2020年4月29日	人民幣10億元	2020年10月22日	
2020年第十八期超短期融資券	2020年4月27日	100元(1.03%)	人民幣10億元	2020年4月29日	人民幣10億元	2020年7月23日	
2020年第十九期超短期融資券	2020年4月27日	100元(1.29%)	人民幣10億元	2020年4月29日	人民幣10億元	2020年10月22日	

公司債券情況

證券種類	發行日期	發行價格		上市日期	獲准上市	
		(或利率)	發行數量		交易數量	交易終止日期
2020年第二十期超短期融資券	2020年5月19日	100元(1.40%)	人民幣20億元	2020年5月21日	人民幣20億元	2021年2月9日
2020年第二十一期超短期融資券	2020年5月18日	100元(1.40%)	人民幣15億元	2020年5月20日	人民幣15億元	2021年2月8日
2020年第二十二期超短期融資券	2020年5月25日	100元(1.45%)	人民幣20億元	2020年5月27日	人民幣20億元	2021年2月19日
2020年第二十三期超短期融資券	2020年5月26日	100元(1.48%)	人民幣20億元	2020年5月28日	人民幣20億元	2021年2月20日
2020年第二十四期超短期融資券	2020年5月26日	100元(1.31%)	人民幣20億元	2020年5月28日	人民幣20億元	2020年8月24日
2020年第二十五期超短期融資券	2020年6月8日	100元(1.25%)	人民幣30億元	2020年6月11日	人民幣30億元	2020年12月3日
2020年第二十六期超短期融資券	2020年6月9日	100元(1.15%)	人民幣10億元	2020年6月11日	人民幣10億元	2020年7月9日
2020年第一期中期票據	2020年2月12日	100元(3.12%)	人民幣10億元	2020年2月14日	人民幣10億元	2023年2月12日
2020年第二期中期票據	2020年2月26日	100元(3.05%)	人民幣10億元	2020年2月28日	人民幣10億元	2023年2月26日
2020年第三期中期票據	2020年3月3日	100元(3.00%)	人民幣10億元	2020年3月6日	人民幣10億元	2023年3月4日
2020年第四期中期票據	2020年3月3日	100元(3.00%)	人民幣10億元	2020年3月6日	人民幣10億元	2023年3月4日
2020年第五期中期票據	2020年3月3日	100元(3.28%)	人民幣10億元	2020年3月6日	人民幣10億元	2025年3月4日
2020年第六期中期票據	2020年3月5日	100元(3.00%)	人民幣10億元	2020年3月10日	人民幣10億元	2023年3月8日
2020年第七期中期票據	2020年4月23日	100元(2.44%)	人民幣10億元	2020年4月27日	人民幣10億元	2023年4月25日
2020年第八期中期票據	2020年4月23日	100元(2.44%)	人民幣5億元	2020年4月28日	人民幣5億元	2023年4月26日
2020年第九期中期票據	2020年4月27日	100元(2.44%)	人民幣5億元	2020年4月29日	人民幣5億元	2023年4月27日
廈航2020年度第一期 超短期融資券	2020年1月14日	100元(2.40%)	人民幣5億元	2020年1月16日	人民幣5億元	2020年7月9日
廈航2020年度第二期 超短期融資券(疫情防控債)	2020年2月10日	100元(2.30%)	人民幣4億元	2020年2月13日	人民幣4億元	2020年8月6日
廈航2020年度第三期 超短期融資券(疫情防控債)	2020年2月10日	100元(2.47%)	人民幣3億元	2020年2月13日	人民幣3億元	2020年11月5日

證券種類	發行日期	發行價格	發行數量	上市日期	獲准上市	
		(或利率)			交易數量	交易終止日期
廈航2020年度第四期 超短期融資券(疫情防控債)	2020年2月14日	100元(2.30%)	人民幣6億元	2020年2月18日	人民幣6億元	2020年7月28日
廈航2020年度第五期 超短期融資券(疫情防控債)	2020年2月18日	100元(2.30%)	人民幣4億元	2020年2月20日	人民幣4億元	2020年8月13日
廈航2020年度第六期 超短期融資券	2020年3月26日	100元(1.85%)	人民幣3億元	2020年3月30日	人民幣3億元	2020年9月22日
廈航2020年度第七期 超短期融資券	2020年4月3日	100元(1.80%)	人民幣3億元	2020年4月8日	人民幣3億元	2020年9月29日
廈航2020年度第八期 超短期融資券	2020年4月16日	100元(1.20%)	人民幣4億元	2020年4月20日	人民幣4億元	2020年6月16日
廈航2020年度第九期 超短期融資券	2020年4月21日	100元(1.05%)	人民幣6億元	2020年4月23日	人民幣6億元	2020年6月18日

## 十一、公司報告期內的銀行授信情況

截至2020年6月30日，公司已獲得多家國內銀行提供最高為人民幣3,397.81億元的銀行授信額度，其中已使用的銀行授信額度約為人民幣908.94億元，尚未使用的銀行授信額度約為人民幣2,488.87億元。報告期內，公司已償還的銀行貸款約為人民幣383.35億元。

## 十二、公司報告期內執行公司債券募集說明書相關約定或承諾的情況

報告期內，本公司嚴格執行公司債券募集說明書的各項約定和承諾，未發生因執行公司債券募集說明書相關約定或承諾不力、從而對債券投資者造成負面影響的情況。

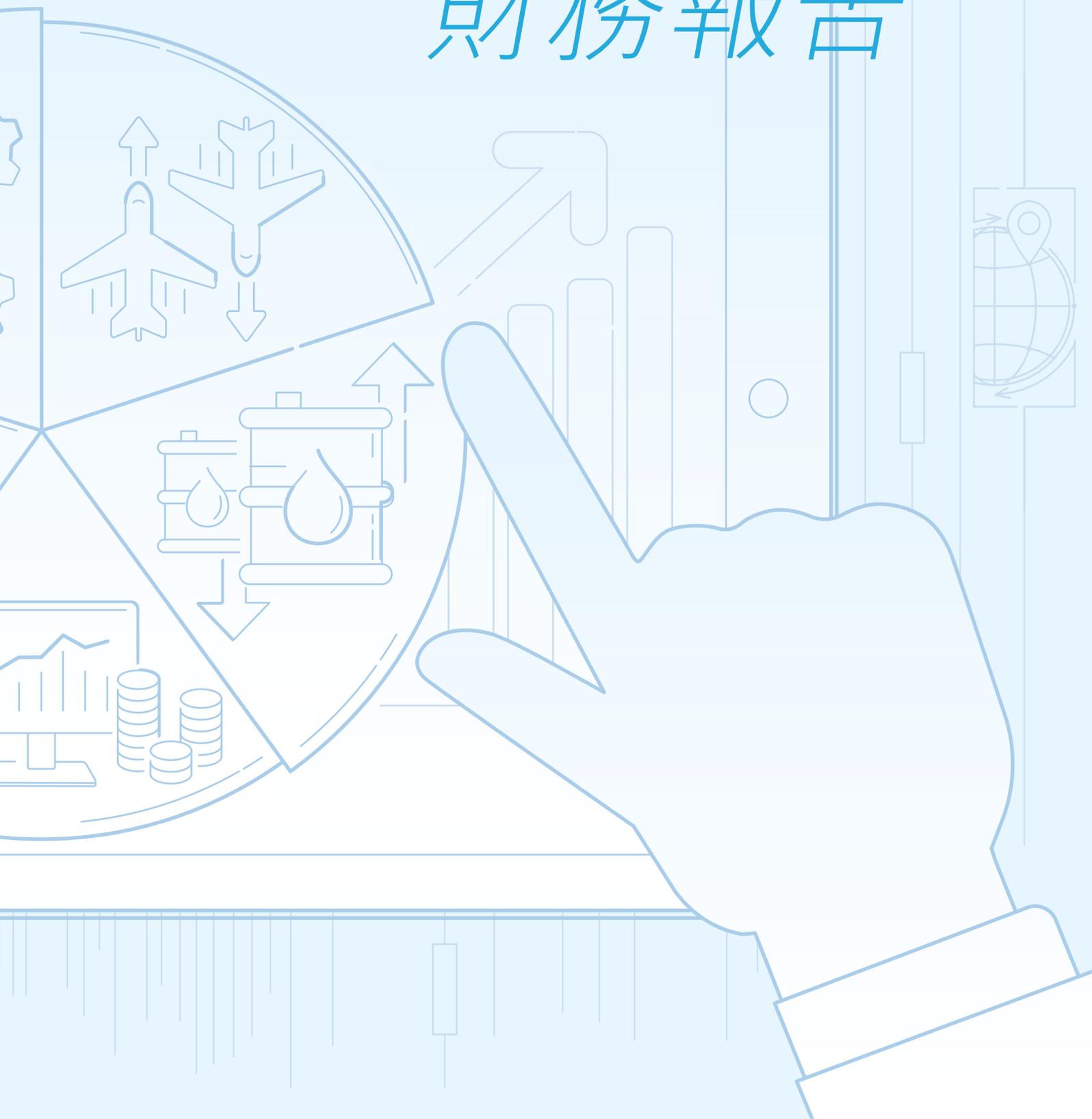
## 十三、公司發生重大事項及對公司經營情況和償債能力的影響

報告期內，本公司未發生對公司經營情況和償債能力產生重大影響的重大事項。



# 中期

# 財務報告



# 審閱報告



致中國南方航空股份有限公司董事會  
(於中華人民共和國註冊成立的有限公司)

## 引言

我們已審閱刊載於第89頁至第123頁中國南方航空股份有限公司的中期財務報告，此中期財務報告包括於2020年6月30日的合併財務狀況表與截至該日止6個月期間的合併利潤表、合併綜合收益表、合併權益變動表和合併現金流量表以及附註解釋。根據《香港聯合交易所有限公司證券上市規則》(「上市規則」)，上市公司必須符合上市規則中的相關規定和國際會計準則委員會所發佈的《國際會計準則》第34號「中期財務報告」的規定編製中期財務報告。董事須負責根據《國際會計準則》第34號編製及列報中期財務報告。

我們的責任是根據我們的審閱對中期財務報告作出結論，並按照我們雙方所協定的業務條款，僅向全體董事會報告。除此以外，我們的報告書不可用作其他用途。我們概不就本報告書的內容，對任何其他人士負責或承擔法律責任。

## 審閱範圍

我們已根據國際審計與鑒證準則理事會頒佈的《國際審閱準則》第2410號「獨立核數師對中期財務信息的審閱」進行審閱。中期財務報告審閱工作包括主要向負責財務會計事項的人員詢問，併實施分析和其他審閱程序。由於審閱的範圍遠較按照《國際審計準則》進行審核的範圍為小，所以不能保證我們會注意到在審核中可能會被發現的所有重大事項。因此我們不會發表任何審核意見。

## 結論

根據我們的審閱工作，我們並沒有注意到任何事項，使我們相信於2020年6月30日的中期財務報告在所有重大方面沒有按照《國際會計準則》第34號「中期財務報告」的規定編製。

畢馬威會計師事務所  
執業會計師

香港中環  
中環遮打道10號  
太子大廈8樓

2020年8月28日

# 合併 利潤表

截至2020年6月30日止6個月—未經審計

	附註	截至6月30日止6個月	
		2020 人民幣百萬元	2019 人民幣百萬元
<b>經營收入</b>			
運輸收入		36,460	70,026
其他經營收入		2,504	2,913
<b>經營收入總額</b>	4	<b>38,964</b>	72,939
<b>營運開支</b>			
航班營運開支		16,939	34,269
維修開支		5,956	6,007
飛機及運輸服務開支		7,631	12,147
宣傳及銷售開支		2,219	3,262
行政及管理開支		1,676	1,719
折舊及攤銷	9	12,462	11,681
其他		685	853
<b>營運開支總額</b>		<b>47,568</b>	69,938
<b>其他收入淨額</b>	8	<b>1,713</b>	2,225
<b>經營(虧損)/利潤</b>		<b>(6,891)</b>	5,226
利息收入		42	58
利息支出	7	(3,405)	(2,876)
應佔聯營公司業績		(788)	7
應佔合營公司業績		129	155
匯兌損失，淨額		(1,117)	(317)
金融資產/負債之公允價值變動		86	123
收購合營公司重新計量原持有股權產生的收益		-	13
<b>稅前(虧損)/利潤</b>		<b>(11,944)</b>	2,389
所得稅	10	2,462	(685)
<b>本期淨(虧損)/利潤</b>		<b>(9,482)</b>	1,704
<b>本期淨(虧損)/利潤歸屬於：</b>			
本公司權益持有者		(8,179)	1,682
非控制性權益		(1,303)	22
<b>本期淨(虧損)/利潤</b>		<b>(9,482)</b>	1,704
<b>每股(虧損)/收益</b>			
基本及攤薄	12	人民幣(0.64)元	人民幣0.14元

所載的附註為本中期財務報告的組成部分。

# 合併 綜合收益表

截至2020年6月30日止6個月—未經審計

	附註	截至6月30日止6個月	
		2020 人民幣百萬元	2019 人民幣百萬元
<b>本期淨(虧損)/利潤</b>		<b>(9,482)</b>	1,704
<b>其他綜合收益：</b>			
不能重分類進損益的項目			
—其他權益工具投資公允價值變動(不得重分類至損益)		<b>(111)</b>	—
—應佔聯營公司之其他綜合收益		<b>(3)</b>	2
—與以上項目有關的遞延所得稅影響		<b>28</b>	—
以後將重分類至損益的項目			
—現金流套期：衍生金融資產/負債之公允價值變動		<b>(66)</b>	(60)
—外幣報表折算差額		<b>(1)</b>	(8)
—應佔聯營公司之其他綜合收益		<b>(6)</b>	—
—與以上項目有關的遞延所得稅影響		<b>17</b>	15
<b>本期其他綜合收益</b>	11	<b>(142)</b>	(51)
<b>本期綜合收益總額</b>		<b>(9,624)</b>	1,653
<b>綜合收益總額歸屬於：</b>			
本公司權益持有者		<b>(8,282)</b>	1,631
非控制性權益		<b>(1,342)</b>	22
<b>本期綜合收益總額</b>		<b>(9,624)</b>	1,653

所載的附註為本中期財務報告的組成部分。

# 合併 財務狀況表

於2020年6月30日－未經審計

	附註	2020年6月30日 人民幣百萬元	2019年12月31日 人民幣百萬元
<b>非流動資產</b>			
物業、廠房及設備，淨額	13	88,100	84,788
在建工程	14	32,091	39,222
使用權資產	15	152,479	153,211
商譽		237	237
於聯營公司權益		2,467	3,322
於合營公司權益		3,026	3,124
飛機租賃定金		435	457
其他權益工具投資		938	1,049
其他非流動金融資產		100	106
衍生金融資產		-	3
遞延所得稅資產		6,160	2,692
其他資產		2,237	1,979
		<b>288,270</b>	290,190
<b>流動資產</b>			
存貨		2,099	1,893
應收賬款	16	2,715	3,152
其他應收款		8,302	7,860
現金及現金等價物		17,370	1,849
受限制銀行存款		102	102
預付費用及其他流動資產		463	1,591
衍生金融資產		114	218
持有待售資產		4	-
應收關聯公司款項	21(c)	338	73
		<b>31,507</b>	16,738
<b>流動負債</b>			
借款	17	46,983	37,543
租賃負債		21,722	19,998
應付賬款	18	1,801	2,317
合同負債		1,459	1,610
票證結算		3,679	10,303
應付所得稅		825	563
應付關聯公司款項	21(c)	210	170
預提費用		12,513	15,745
其他負債		7,650	7,241
		<b>96,842</b>	95,490
<b>淨流動負債</b>		<b>(65,335)</b>	(78,752)
<b>總資產減流動負債</b>		<b>222,935</b>	211,438

所載的附註為本中期財務報告的組成部分。

## 合併財務狀況表(續)

於2020年6月30日－未經審計

	附註	2020年6月30日 人民幣百萬元	2019年12月31日 人民幣百萬元
<b>非流動負債</b>			
借款	17	23,805	13,637
租賃負債		108,942	114,076
其他非流動負債		2,007	1,782
大修理準備		3,745	3,542
衍生金融負債		63	–
遞延收益		857	833
遞延所得稅負債		127	239
		<b>139,546</b>	134,109
<b>淨資產</b>		<b>83,389</b>	77,329
<b>股本及儲備</b>			
股本		15,329	12,267
儲備	19	56,284	51,839
<b>歸屬於本公司權益持有者的權益</b>		<b>71,613</b>	64,106
<b>非控制性權益</b>		<b>11,776</b>	13,223
<b>權益合計</b>		<b>83,389</b>	77,329

經由董事會於2020年8月28日批准及授權刊發。

王昌順  
董事

馬須倫  
董事

所載的附註為本中期財務報告的組成部分。

# 合併 權益變動表

截至2020年6月30日止6個月—未經審計

附註	歸屬於本公司權益持有者								
	股本 人民幣 百萬元	股本溢價 人民幣 百萬元	公允價值 儲備 (可重分類 至損益) 人民幣 百萬元	公允價值 儲備 (不能重分 類至損益) 人民幣 百萬元	其他儲備 人民幣 百萬元	留存收益 人民幣 百萬元	小計 人民幣 百萬元	非控制性 權益 人民幣 百萬元	權益合計 人民幣 百萬元
於2019年1月1日	12,267	25,652	57	436	2,635	21,086	62,133	12,874	75,007
<b>截至2019年6月30日</b>									
<b>止6個月權益變動:</b>									
本期淨利潤	-	-	-	-	-	1,682	1,682	22	1,704
其他綜合收益	-	-	(45)	2	(8)	-	(51)	-	(51)
本期綜合收益總額	-	-	(45)	2	(8)	1,682	1,631	22	1,653
派發2018年股息	-	-	-	-	-	(613)	(613)	-	(613)
對非控制性權益之利 潤分配	-	-	-	-	-	-	-	(20)	(20)
其他儲備變動	-	-	-	-	44	-	44	-	44
於2019年6月30日及 2019年7月1日	12,267	25,652	12	438	2,671	22,155	63,195	12,876	76,071
<b>截至2019年12月31日</b>									
<b>止6個月權益變動:</b>									
本期淨利潤	-	-	-	-	-	958	958	422	1,380
其他綜合收益	-	-	(10)	(29)	2	-	(37)	5	(32)
本期綜合收益總額	-	-	(10)	(29)	2	958	921	427	1,348
提取法定盈餘公積金	-	-	-	-	181	(181)	-	-	-
購買子公司非控制性 權益	-	-	-	-	(10)	-	(10)	(14)	(24)
對非控制性權益之利 潤分配	-	-	-	-	-	-	-	(66)	(66)
於2019年12月31日及 2020年1月1日	12,267	25,652	2	409	2,844	22,932	64,106	13,223	77,329
<b>截至2020年6月30日</b>									
<b>止6個月權益變動:</b>									
本期淨虧損	-	-	-	-	-	(8,179)	(8,179)	(1,303)	(9,482)
其他綜合收益	-	-	(55)	(47)	(1)	-	(103)	(39)	(142)
本期綜合收益總額	-	-	(55)	(47)	(1)	(8,179)	(8,282)	(1,342)	(9,624)
發行股本	19(b)(i) 3,062	12,889	-	-	-	-	15,951	-	15,951
購買子公司非控制性 權益	-	-	-	-	(155)	-	(155)	(105)	(260)
其他儲備變動	-	-	-	-	(7)	-	(7)	-	(7)
於2020年6月30日	15,329	38,541	(53)	362	2,681	14,753	71,613	11,776	83,389

所載的附註為本中期財務報告的組成部分。

# 合併 現金流量表

截至2020年6月30日止6個月－未經審計

	截至6月30日止6個月	
	2020 人民幣百萬元	2019 人民幣百萬元
<b>經營活動</b>		
經營活動現金(流出)／流入	(3,846)	14,880
已收利息	34	54
已付利息	(3,421)	(3,471)
已付所得稅	(599)	(1,469)
<b>經營活動的現金(流出)／流入淨額</b>	<b>(7,832)</b>	9,994
<b>投資活動</b>		
購買子公司，扣除購入的現金	-	12
出售物業、廠房及設備所得款項	450	540
購買其他金融資產	-	(25)
收到聯營公司股息	54	57
收到合營公司股息	-	57
收到其他股權投資及其他非流動金融資產的股息	1	1
出售其他金融資產所得款項	-	442
出售衍生金融工具所得款項	51	-
到期收回定期存款	3	264
存入定期存款	(722)	(92)
購買物業、廠房及設備及其他資產	(2,987)	(10,835)
對聯營公司增資	-	(500)
其他投資活動淨流入	28	73
<b>投資活動的現金流出淨額</b>	<b>(3,122)</b>	(10,006)
<b>籌資活動</b>		
發行股份所得款項	15,951	-
銀行借款所得款項	32,660	13,798
發行超短期融資券所得款項	43,800	19,491
發行公司債券所得款項	9,000	5,000
償還銀行借款	(38,335)	(22,441)
償還超短期融資券	(27,500)	(3,000)
償還公司債券	-	(9,850)
已付租賃款的本金部分	(8,843)	(8,366)
購買子公司非控制性權益	(260)	-
支付非控股權益股息	(5)	-
<b>籌資活動的現金流入／(流出)淨額</b>	<b>26,468</b>	(5,368)
<b>現金及現金等價物的淨增加／(減少)</b>	<b>15,514</b>	(5,380)
於1月1日的現金及現金等價物結餘	1,849	6,928
現金及現金等價物匯兌收益	7	1
<b>於6月30日的現金及現金等價物結餘</b>	<b>17,370</b>	1,549

所載的附註為本中期財務報告的組成部分。

# 未經審計 中期財務報告附註

(除特別註明外，金額單位為人民幣)

## 1 編製基準

中國南方航空股份有限公司(「本公司」)及其子公司(「本集團」)是按照《香港聯合交易所有限公司證券上市規則》的適用披露規定編製本中期財務報告，且符合國際會計準則委員會所發佈的《國際會計準則》第34號「中期財務報告」的規定。本中期財務報告於2020年8月28日批准刊發。

除預期將於2020年年度財務報告中反映的會計政策變更外，本中期財務報告是根據與2019年年度財務報告相同的會計政策編製。有關會計政策變動的詳情載於附註2。

根據《國際會計準則》第34號，管理層在編製中期財務報告時需要作出判斷、估計和假設。這些判斷、估計和假設會影響政策的應用、資產及負債和年度至今收入和支出的匯報數額。實際業績可能有別於這些估計。

本中期財務報告包括合併財務報表和若干選定的解釋附註。這些附註闡述了自2019年年度財務報告刊發以來，對瞭解本集團的財務狀況和業績變動具相關重要性的事件和交易。合併中期財務報表和其中所載的附註並未全部載有根據《國際財務報告準則》的要求編製完整財務報表所需的資料。

本中期財務報告雖未經審計，但已由畢馬威會計師事務所按照國際審計與鑒證準則理事會頒佈的《國際審閱準則》第2410號「獨立核數師對中期財務信息的審閱」進行了審閱。畢馬威會計師事務所致董事會的審閱報告載於第88頁。

## 2 會計政策變更

本集團已將國際會計準則理事會頒佈的下列國際財務報告準則修訂應用於當前會計期間的財務報表：

- 國際財務報告準則第3號修訂，業務的定義
- 國際財務報告準則第16號修訂，COVID-19相關租金減免

除國際財務報告準則第16號修訂外，本集團並未應用任何當前會計期間尚未生效的新訂準則或詮釋。採納國際財務報告準則修訂的影響所述如下：

### 國際財務報告準則第3號修訂，業務的定義

此修訂澄清了業務的定義並為如何判定一個交易是否構成業務合併提供了進一步的引導。此外，此修訂引入了一個可選的「集中性測試」，當所購買的資產總額的全部公允價值集中於單一可辨認資產或相似的可辨認資產組時，該測試允許使用一種簡化的評估方法來判定一系列已購業務和資產為一項資產收購還是一項業務合併。此修訂對本集團的中期財務報告沒有影響。

## 未經審計中期財務報告附註(續)

(除特別註明外，金額單位為人民幣)

## 2 會計政策變更(續)

### 國際財務報告準則第16號修訂，COVID-19相關租金減免

此修訂提供一個簡便實務操作方法，豁免承租人評估與新型冠狀病毒肺炎疫情直接相關的若干滿足條件的租金減免(「COVID-19相關租金減免」)是否屬於租賃修訂，而將這些租金減免視為非租賃修訂進行相關會計處理。

本集團於中期報告期間內已就若干飛機和物業通過減少租金、推遲支付或租金折扣等形式獲得滿足COVID-19相關租金減免條件的固定租賃款租金減免，本集團已選擇提早採納該等修訂就除飛機及發動機租賃外的全部租賃應用簡便實務操作方法。因此，所收取的租金減免已於觸發該等付款的事件或條件發生之期間入賬為負浮動租賃款並於損益內確認(見附註15)。於2020年1月1日，權益期初餘額並未受到任何影響。

## 3 財務風險管理及公允價值

本集團在正常業務經營過程中承受流動資金、利率、外匯、信貸及燃油價格風險。

本中期財務報告並未包括年度財務報表規定的所有財務風險管理信息和披露，此中期財務報告應與本集團截至2019年12月31日止年度的年度財務報告一併閱讀。

本集團風險管理政策自2019年12月31日無變動。

### (a) 流動性風險

於2020年6月30日，本集團流動負債超出其流動資產人民幣65,335百萬元。截至2020年6月30日止6個月，本集團錄得的經營活動現金淨流出為人民幣7,832百萬元，投資活動現金淨流出為人民幣3,122百萬元及融資活動現金淨流入人民幣26,468百萬元，導致現金及現金等價物淨增加人民幣15,514百萬元。

本集團的流動資金狀況主要取決於本集團維持足夠營運現金淨流入及本集團取得外部融資以應付償還到期債務及已承擔的未來資本性開支之能力。本集團的政策是定期監控短期和長期的流動資金需求，以及是否符合借款協議的規定，以確保維持充裕的現金儲備，同時獲得主要金融機構融資的信用額度，以滿足短期及較長期的流動性要求。於2020年6月30日，本集團獲得多家國內銀行及金融機構的授信額度，提供最高人民幣約339,781百萬元的銀行授信額度(2019年12月31日：人民幣308,343百萬元)，其中人民幣約248,887百萬元尚未被使用(2019年12月31日：人民幣251,165百萬元)。本公司董事相信本集團有足夠的融資以應所需。

於2020年6月30日，本集團的借款合同期限在附註17中披露。

### 3 財務風險管理及公允價值(續)

#### (b) 利率風險

利率風險指金融工具的公允價值或未來現金流量將會因市場利率的變化而波動的風險。本集團發行的浮動利率和固定利率的借款和租賃負債，分別使本集團面臨現金流量利率風險及公允價值利率風險。本集團根據市場環境決定固定利率和浮動利率的融資工具，並通過定期監控保持固定利率和浮動利率融資工具的合理組合。

本集團通過以美元定價的利率互換合同以應對現金流量利率風險。根據利率互換合同，本集團與第三方約定定期(主要為每季)，就合同約定的名義本金，按合同約定的固定利率與浮動利率的差計算並進行交割。

本集團通過貨幣互換合同以應對利率風險與外匯風險。根據貨幣互換合同，本集團與第三方約定，將某些以美元計價、浮動利率計息的美元銀行貸款置換為以人民幣計價並按固定利率計息支付。

截至2020年6月30日，在其他因素不變情況下，假定利率增加/減少100個基點，將會導致本集團稅後虧損增加/減少及留存利潤減少/增加約為人民幣495百萬元(2019年12月31日：本集團稅後利潤及留存利潤減少/增加約為人民幣559百萬元)。

上述敏感性分析是基於假設報告期末利率發生變動，並應用於重新計量本集團於報告期末所持有承受公允價值利率風險的金融工具而導致本集團稅後虧損/利潤(及留存收益)及合併權益的其他組成部分的實時改變。對於本集團於報告期末所持有的浮動利率非衍生工具產生的現金流量利率風險敞口，本集團的稅後虧損/利潤(及留存收益)及合併權益的其他組成部份的影響是假設該利率的改變導致利息費用或收入的年度變動。該分析與2019年的分析基礎一致。

#### (c) 外匯風險

人民幣不可自由兌換成外幣。所有涉及人民幣的外匯交易必須通過中國人民銀行或其他獲授權買賣外匯的機構或交換中心進行。

本集團大部分的租賃負債以及部分的銀行借款以外幣為單位，主要是美元、歐元及日元。由於本集團的外幣負債一般都高於外幣資產，故此人民幣兌外幣的貶值或升值都會對本集團的業績構成重大影響。

## 未經審計中期財務報告附註(續)

(除特別註明外，金額單位為人民幣)

## 3 財務風險管理及公允價值(續)

## (c) 外匯風險(續)

下表摘錄了假設在報告期的期末利率變動，所有其他因素維持不變的情況下，外匯匯率對本集團該報告期稅後虧損／利潤及留存收益的影響。在報告期末，該敏感度之變動範圍是合理且可能的。

	2020年6月30日	
	人民幣對外幣 升值／(貶值)	對稅後虧損和 留存收益的 增加／(減少) 人民幣百萬元
美元	1% (1%)	414 (414)
歐元	1% (1%)	26 (26)
日元	10% (10%)	87 (87)
	2019年12月31日	
	人民幣對外幣 升值／(貶值)	對稅後利潤和 留存利潤的 增加／(減少) 人民幣百萬元
美元	1% (1%)	434 (434)
歐元	1% (1%)	26 (26)
日元	10% (10%)	94 (94)

## (d) 信用風險

信用風險，是指金融工具的一方不能履行義務，造成另一方發生財務損失的風險。本集團的信用風險主要來自現金及現金等價物、應收賬款、其他應收款及衍生金融工具。

### 3 財務風險管理及公允價值(續)

#### (d) 信用風險(續)

##### 現金及現金等價物

本集團的現金及現金等價物主要存放於南航集團旗下的金融機構中國南航集團財務有限公司(「南航財務」)和其他信用良好的金融機構，管理層認為其不存在重大的信用風險。由於交易對手的信用評級良好，本集團預計不存在違約風險。

##### 應收賬款

「開賬與結算計劃」為航空公司及銷售代理人之間的結算系統。本集團大部分的機票是由參與國際航空協會組織的「開賬與結算計劃」的代理人銷售，降低了本集團的信用風險。於2020年6月30日，本集團應收開賬與結算計劃的代理人結餘為人民幣222百萬元(2019年12月31日：人民幣984百萬元)。本集團持續關注應收開賬與結算計劃的代理人及其餘應收賬款餘額的信用風險。本集團持續對客戶的財務狀況進行信用評估，壞賬準備維持於管理層預期的數額內。

本集團始終按照相當於整個存續期內預期信用損失的金額計量應收賬款的減值準備，並以準備矩陣為基礎計算其預期信用損失。根據本集團的歷史經驗，不同細分客戶群體發生損失的情況有顯著差異，因此在根據賬齡信息計算預期信用損失時進一步區分為應收航空票款、應收里程積分銷售款、應收通用航空服務款、應收航線合作款以及應收其他款項；其中應收航空票款截止2020年6月30日佔全部應收賬款的63%(2019年12月31日：59%)。

下表列示了本集團應收航空票款的信用風險敞口及預期信用損失的相關信息：

	2020年6月30日		
	預期損失率 %	賬面總額 人民幣百萬元	壞賬準備 人民幣百萬元
3個月內	0.01%	1,714	-
3個月以上1年以下	50%	7	4
1年以上2年以下	100%	12	12
2年以上3年以下	100%	3	3
3年以上	100%	16	16
		<b>1,752</b>	<b>35</b>
	2019年12月31日		
	預期損失率 %	賬面總額 人民幣百萬元	壞賬準備 人民幣百萬元
3個月內	0.01%	1,877	-
3個月以上1年以下	50%	11	6
1年以上2年以下	100%	7	7
2年以上3年以下	100%	-	-
3年以上	100%	16	16
		<b>1,911</b>	<b>29</b>

## 未經審計中期財務報告附註(續)

(除特別註明外，金額單位為人民幣)

## 3 財務風險管理及公允價值(續)

## (d) 信貸風險(續)

## 應收賬款(續)

預期損失率基於過去的實際信用損失經驗計算，並根據歷史資料收集期間的經濟狀況、當前的經濟狀況與本集團所認為的預計存續期內的經濟狀況三者之間的差異進行調整。

本集團的應收里程積分銷售款、應收通用航空服務款項以及應收航線合作款主要為應收合作銀行以及資信良好的長期合作單位，其信用風險並不重大。

本集團根據預期信用損失對其他應收賬款計提了人民幣7百萬元(2019年12月31日：人民幣7百萬元)的信用損失準備。

## 其他應收款

本集團對其他應收款計提等於12個月預期信用損失的損失準備，除非自初始確認以來信貸風險顯著增加，則本集團確認永久預期信用損失。

下表列示了本集團基於預期信用損失確認的其他應收款信用損失準備的相關信息：

	2020年6月30日 人民幣百萬元	2019年12月31日 人民幣百萬元
12個月內的預期信用損失	2	1
整個存續期的預期信用損失(未發生信用減值)	10	4
整個存續期的預期信用損失(已發生信用減值)	-	-
	<b>12</b>	<b>5</b>

## 衍生金融工具

本集團與銀行等交易對手方簽訂衍生工具合同，並且以淨額結算協議。鑒於交易對方的信用評級良好，本集團預計不存在違約風險。

## (e) 燃油價格風險

由於航油成本為本集團一項主要營運開支，因此本集團的業績極受航油價格波動所影響。在航油消耗量及所有其他變數保持不變的情況下，航油價格可能合理上升/降低10%(截至2019年6月30日止6個月期間：10%)，本集團航油成本將增加/減少人民幣約840百萬元(截至2019年6月30日止6個月期間：人民幣約2,062百萬元)。敏感性分析假設於報告期初至期末航油價格已變動而導致本集團航油成本的變動。

截至2020年6月30日止6個月期間，本集團通過簽訂若干原油期貨合同應對燃油價格風險，並於本期間實現人民幣51百萬元淨收益。截止2020年6月30日，本集團並未持有任何未結算的原油期貨合同。

### 3 財務風險管理及公允價值(續)

#### (f) 資本管理

本集團資本管理政策的目標是為了保障本集團能夠持續經營，從而為股東提供回報，並使其他利益相關者獲益，同時維持最佳的資本結構以降低資本成本。

本集團根據風險水準管理資本並根據預期融資需求管理債務投資組合。本集團利用資產負債比率監察其資本，此比率按照債務總額除以資產總額計算。截至2020年6月30日止6個月期間，本集團的策略仍是將資產負債比率維持在一定範圍，以支持本集團的長期運營和發展。該策略與2019年相比沒有改變。為了維持或調整資本結構，本集團可能會調整支付給股東的股利金額、發行新股、向股東返還資本、獲取新的債務融資或出售資產以減低債務。

於2020年6月30日，本集團的資產負債比率為74%(2019年12月31日：75%)。

## 未經審計中期財務報告附註(續)

(除特別註明外，金額單位為人民幣)

## 3 財務風險管理及公允價值(續)

## (g) 公允價值

## (i) 以公允價值計量的金融工具

## 公允價值計量層級

以下表格呈報了報告期末根據國際財務報告準則第13號「公允價值計量」中所定義的三個公允價值層級劃分的持續以公允價值計量的金融工具，在初始確認後其公允價值的計量方法之分析。公允價值計量層級的劃分是根據所使用參數的可確認度及重要性程度確定：

- 第一層級：公允價值採用第一層級參數計量，如相同資產或負債在活躍市場中的未經調整報價
- 第二層級：公允價值採用第二層級參數計量，如不符合第一層級的可觀察參數，且不涉及重大不可觀察參數的使用。不可觀察參數是指不存在市場資料的參數
- 第三層級：公允價值的計量採用了重大不可觀察參數

於2020年6月30日  
公允價值計量按層級劃分：

	2020年6月30日 公允價值 人民幣百萬元	第一層級 人民幣百萬元	第二層級 人民幣百萬元	第三層級 人民幣百萬元
<b>持續以公允價值計量的</b>				
金融資產：				
其他權益工具投資：				
— 非上市股權	188	-	-	188
— 非流通股權	750	-	-	750
其他非流動金融資產：				
— 上市股權	68	68	-	-
— 非上市股權	32	-	-	32
衍生金融資產：				
— 遠期外匯合約	114	-	114	-
金融負債				
衍生金融負債：				
— 利率互換	(63)	-	(63)	-

### 3 財務風險管理及公允價值(續)

#### (g) 公允價值(續)

##### (i) 以公允價值計量的金融工具(續)

公允價值計量層級(續)

	2019年12月31日 公允價值 人民幣百萬元	於2019年12月31日 公允價值計量按層級劃分：		
		第一層級 人民幣百萬元	第二層級 人民幣百萬元	第三層級 人民幣百萬元
<b>持續以公允價值計量的</b>				
金融資產：				
其他權益工具投資：				
— 非上市股權	188	—	—	188
— 非流通股權	861	—	—	861
其他非流動金融資產：				
— 上市股權	74	74	—	—
— 非上市股權	32	—	—	32
衍生金融資產：				
— 利率互換	3	—	3	—
— 貨幣互換	187	—	187	—
— 遠期外匯合約	31	—	31	—

截至2020年6月30日止6個月期間及截至2019年6月30日止6個月期間，沒有第一層級、第二層級及第三層級之間轉入或轉出的情況。本集團的政策是於報告期末確認該報告期內各層級間的轉換。

第二層級的公允價值估值技術及使用的參數

利率互換衍生金融工具的公允價值是假設本報告期末即終止利率互換合同而預計的折現現金流量。折現率採用本報告期末的美國國債收益率。

遠期外匯合約的公允價值使用本報告期末的報出遠期匯率及基於各自貨幣的高信用評級收益率折現計算。

貨幣互換合同的公允價值是假設本報告期末即終止貨幣互換合同，於當前匯率、利率以及交易對手的信用下預計的現金流量。

## 未經審計中期財務報告附註(續)

(除特別註明外，金額單位為人民幣)

## 3 財務風險管理及公允價值(續)

## (g) 公允價值(續)

## (i) 以公允價值計量的金融工具(續)

第三層級的公允價值計量的信息

	估值方法	重大非可觀察參數	範圍
其他權益工具投資：			
— 非上市股權投資((1)&(3))	市場法	流動性折扣	22%
— 非流通股權投資((2)&(3))	收益法	預測期預測利潤增長率	盈虧平衡, 12%
		永續增長率	3%
		永續期股利分配率	80%
		預測期股利分配率	34%
		折現率	9.90%
其他非流動金融資產			
— 非上市股權投資(2)	收益法	預測期預測利潤增長率	11%-15%
		永續增長率	1%-4%
		永續期股利分配率	80%
		預測期股利分配率	27%-43%
		折現率	9.90%-11.08%

- (1) 該等非上市公司股權投資的公允價值是市場法估計得出。以上公允價值的計量與流動性折扣負相關。
- (2) 該等上市公司非流通股權投資和非上市股權投資的公允價值是以收益法估計得出。評估方法考慮了被投資方的預期利潤增長率和預期股利分配率。折現率已被調整用以反映與該等投資相關的特定風險。以上公允價值的計量與被投資單位的預測期預測利潤增長率、永續增長率、預測期股利分配率及永續期股利分配率正相關，與折現率負相關。
- (3) 所有由於重新計量本集團因戰略目的而持有的非上市及非流通股權投資而產生的損益均被確認為其他綜合收益中的公允價值儲備(不得重分類至損益)。當出售股權投資時，其他綜合收益中的累積金額將結轉至未分配利潤。

## (ii) 不以公允價值計量的金融工具

於2020年6月30日及2019年12月31日，其他所有的金融工具包括現金及現金等價物、應收/付關聯公司款項、應收賬款及其他應收款項、應付賬款及其他應付款項、借款以及租賃負債的賬面價值與公允價值無重大差異。

## 4 經營收入

本集團主要經營民航業務，包括客運、貨運、郵運和其他延伸運輸服務。

按照服務線源自客戶合同收入進行劃分如下：

	截至6月30日止6個月	
	2020 人民幣百萬元	2019 人民幣百萬元
按照國際財務報告準則第15號核算的源自客戶合同收入：		
按照服務線對收入進行劃分		
— 運輸收入		
— 客運	28,793	65,617
— 貨運及郵運	7,667	4,409
— 佣金收入	1,282	1,385
— 貨物處理收入	239	203
— 通用航空服務收入	226	255
— 酒店及旅遊服務收入	165	359
— 地面服務收入	121	218
— 航空配餐收入	112	170
— 其他	279	233
	<b>38,884</b>	72,849
其他來源之收入：		
— 租賃收入	80	90
	<b>38,964</b>	72,939

源自客戶合同收入按照收入確認時點劃分及按照地區劃分的情況詳見附註5(a)和附註5(b)。

## 5 分部報告

### (a) 業務分部

本集團根據內部組織結構、管理要求及內部報告制度確定了兩個報告經營分部，「航空運輸業務分部」及「其他業務分部」。「航空運輸業務分部」包括本集團的客運及貨郵運業務，「其他業務分部」包括酒店及旅遊服務、地面服務、貨物處理及其他雜項服務。

根據本集團的主要經營決策者用於評估分部表現及就分部之間的資源配置所用的資料，本集團的主要經營決策者以按中國企業會計準則所編製的財務業績來監控各報告分部的業績、資產及負債。因此，本集團於附註5(c)列出因採用不同會計政策而產生的每項報告分部收入、稅前(虧損)/利潤、資產及負債的重大調節項目。

分部業務之間的銷售及轉讓按當時適用的向第三方銷售及轉讓的市場價格進行交易。

本集團主要經營決策者依據分部資料評價該組成部分的經營成果，以決定向其配置資源、評價其業績。本集團分部報告資料披露如下。

## 未經審計中期財務報告附註(續)

(除特別註明外，金額單位為人民幣)

## 5 分部報告(續)

## (a) 業務分部(續)

截至2020年6月30日止6個月的分部業績列示如下：

	航空 運輸業務分部 人民幣百萬元	其他業務分部 人民幣百萬元	分部間抵消 人民幣百萬元	未分配項目* 人民幣百萬元	合計 人民幣百萬元
收入確認時點					
在某一時點確認收入	1,302	675	(572)	-	1,405
在某一時段內確認收入	37,333	1,220	(994)	-	37,559
對外客戶的經營收入	38,590	374	-	-	38,964
分部間銷售	45	1,521	(1,566)	-	-
<b>報告分部收入</b>	<b>38,635</b>	<b>1,895</b>	<b>(1,566)</b>	<b>-</b>	<b>38,964</b>
<b>報告分部稅前(虧損) / 利潤</b>	<b>(11,400)</b>	<b>16</b>	<b>(2)</b>	<b>(550)</b>	<b>(11,936)</b>
<b>報告分部稅後(虧損) / 利潤</b>	<b>(8,918)</b>	<b>16</b>	<b>(2)</b>	<b>(572)</b>	<b>(9,476)</b>
<b>其他分部數據</b>					
所得稅費用	(2,482)	-	-	22	(2,460)
利息收入	55	14	(27)	-	42
利息支出	3,423	9	(27)	-	3,405
折舊及攤銷	12,311	143	-	-	12,454
信用損失	13	-	-	-	13
應佔聯營公司業績	-	-	-	(788)	(788)
應佔合營公司業績	-	-	-	129	129
金融工具的公允價值變動	-	-	-	86	86
非流動資產本期新增 <sup>(#)</sup>	8,357	90	-	-	8,447

## 5 分部報告(續)

### (a) 業務分部(續)

截至2019年6月30日止6個月的分部業績列示如下：

	航空 運輸業務分部 人民幣百萬元	其他業務分部 人民幣百萬元	分部間抵消 人民幣百萬元	未分配項目* 人民幣百萬元	合計 人民幣百萬元
收入確認時點					
在某一時點確認收入	1,398	1,081	(913)	-	1,566
在某一時段內確認收入	70,825	2,668	(2,120)	-	71,373
對外客戶的經營收入	72,208	731	-	-	72,939
分部間銷售	15	3,018	(3,033)	-	-
<b>報告分部收入</b>	<b>72,223</b>	<b>3,749</b>	<b>(3,033)</b>	<b>-</b>	<b>72,939</b>
<b>報告分部稅前利潤</b>	<b>1,810</b>	<b>269</b>	<b>-</b>	<b>321</b>	<b>2,400</b>
<b>報告分部稅後利潤</b>	<b>1,213</b>	<b>209</b>	<b>-</b>	<b>290</b>	<b>1,712</b>
<b>其他分部資料</b>					
所得稅費用	597	60	-	31	688
利息收入	47	11	-	-	58
利息支出	2,861	15	-	-	2,876
折舊及攤銷	11,511	164	-	-	11,675
應佔聯營公司業績	-	-	-	7	7
應佔合營公司業績	-	-	-	155	155
收購合營公司重新計量原 持有股權產生的收益	-	-	-	13	13
金融工具的公允價值變動	-	-	-	123	123
非流動資產本期新增 <sup>(#)</sup>	24,001	395	-	-	24,396

## 未經審計中期財務報告附註(續)

(除特別註明外，金額單位為人民幣)

## 5 分部報告(續)

## (a) 業務分部(續)

於2020年6月30日和2019年12月31日的分部資產和負債列示如下：

	航空運輸 業務分部 人民幣百萬元	其他 業務分部 人民幣百萬元	分部間抵消 人民幣百萬元	未分配項目* 人民幣百萬元	合計 人民幣百萬元
<b>於2020年6月30日</b>					
報告分部資產	308,744	5,898	(1,785)	6,644	319,501
報告分部負債	236,216	1,828	(1,726)	63	236,381
<b>於2019年12月31日</b>					
報告分部資產	295,439	7,048	(3,662)	7,821	306,646
報告分部負債	230,738	2,458	(3,604)	-	229,592

\* 未分配資產及負債主要包括於聯營及合營公司權益、衍生金融資產／負債、其他權益工具投資和其他非流動金融資產。未分配業績主要包括應佔聯營公司及合營公司業績、其他權益工具投資及其他非流動金融資產的股息收入、以及計入損益的金融資產／負債的公允價值變動。

# 新增的非流動資產不包括於聯營及合營公司權益、其他權益工具投資、其他非流動金融資產、衍生金融資產及遞延所得稅資產。

## (b) 地區信息

本集團之業務分部於三個主要的地理區域經營，儘管其管理是全球性的。

本集團對地區分部的收入按如下原則進行分析：

- (1) 起點及終點均為中國境內(不包括中國香港特別行政區，中國澳門特別行政區及台灣地區(「港澳台」))的運輸收入屬國內收入。往來於中國境內及港澳台間的運輸收入屬港澳台收入；起點或終點為其他境外地區的運輸收入則屬國際收入。
- (2) 佣金收入、提供酒店和旅遊服務、航空配餐服務、地面服務、貨物處理和其他雜項服務所賺取的收入按提供該服務所在地劃歸為該地區的業務收入。

	截至6月30日止6個月	
	2020 人民幣百萬元	2019 人民幣百萬元
境內	24,100	52,280
國際	14,642	19,238
港澳台	222	1,421
	<b>38,964</b>	72,939

本集團主要收入來源於飛機資產，它們全部在中國註冊，並於世界各地的航線網路中營運，本集團的其他主要資產亦在中國境內。主要經營決策者認為並無合適的基準將該等資產及相關負債按地區進行分配，因此，並無地區性分部資產及負債披露。

## 5 分部報告(續)

### (c) 報告分部稅前(虧損)／利潤、分部資產及分部負債與未經審計的中期財務報告列示之合併金額之差異調節。

		截至6月30日止6個月	
	附註	2020 人民幣百萬元	2019 人民幣百萬元
<b>稅前(虧損)／利潤</b>			
報告分部稅前(虧損)／利潤	5(a)	<b>(11,936)</b>	2,400
專項借款匯兌損益的資本化調整	(i)	<b>(8)</b>	(11)
合併稅前(虧損)／利潤		<b>(11,944)</b>	2,389
<b>資產</b>			
	附註	2020年6月30日 人民幣百萬元	2019年12月31日 人民幣百萬元
報告分部資產	5(a)	<b>319,501</b>	306,646
專項借款匯兌損益的資本化調整	(i)	<b>48</b>	56
撥款轉入	(ii)	<b>(6)</b>	(6)
同一控制下企業合併的調整	(iii)	<b>237</b>	237
其他		<b>(3)</b>	(5)
合併資產總額		<b>319,777</b>	306,928
<b>負債</b>			
	附註	2020年6月30日 人民幣百萬元	2019年12月31日 人民幣百萬元
報告分部負債	5(a)	<b>236,381</b>	229,592
其他		<b>7</b>	7
合併負債總額		<b>236,388</b>	229,599

附註：

- (i) 根據中國企業會計準則，外幣專門借款本金及利息的匯兌差額，應當予以資本化，計入符合資本化條件的資產的成本。根據國際財務報告準則，除了作為利息費用調整的外幣借款產生的匯兌差額部分可予以資本化外，其他均計入當期損益。
- (ii) 根據中國企業會計準則，對於資產相關的政府補助(除專項撥款)，本集團將其從相應資產的成本中扣除；對於政府撥入的投資補助等專項撥款，若國家相關規定作為資本公積處理的，本集團將其計入資本公積。根據國際財務報告準則，本集團將所有資產相關的政府補助從相應資產的成本中扣除。以上與政府補助相關的差異是由於以前年度在中國企業會計準則下計入資本公積的政府補助產生。
- (iii) 根據中國企業會計準則，本公司在同一控制下的企業合併取得的子公司的資產和負債，按照賬面價值計量，與支付的合併對價的差額調整股東權益。同一控制下的企業合併，視同被合併子公司在本公司最終控制方對其開始實施控制時納入本公司合併範圍，因此對中國企業會計準則下，合併財務報表的年初數以及前期比較報表進行相應重述。根據國際財務報告準則，對同一控制下企業合併採用購買法計量。

## 未經審計中期財務報告附註(續)

(除特別註明外，金額單位為人民幣)

## 6 業務季節性

民航業受季節性波動影響，每年下半年的假期季節為業務旺季。因此，本集團上半年的收入和業績一般低於下半年。

## 7 利息支出

	截至6月30日止6個月	
	2020 人民幣百萬元	2019 人民幣百萬元
借款利息	960	1,016
租賃負債利息	2,659	2,541
非以公允價值計量且其變動計入損益的金融負債利息支出	3,619	3,557
減：資本化的利息支出(註)	(212)	(669)
	3,407	2,888
利率互換：現金流套期，自權益重分類(附註11)	(2)	(12)
	3,405	2,876

註：截至2020年6月30日止6個月，資本化利息所採用的加權平均年利率為2.69%(截至2019年6月30日止6個月：3.51%)。

## 8 其他收入淨額

	截至6月30日止6個月	
	2020 人民幣百萬元	2019 人民幣百萬元
政府補助(註)	1,207	1,845
處置物業、廠房及設備及使用權資產的淨收益		
— 飛機和備用發動機	157	34
— 其他物業、廠房和設備	78	12
其他	271	334
	1,713	2,225

註：政府補助主要為各地方政府為鼓勵本集團經營當地航線而給予的補貼。

截至2020年6月30日止6個月期間，本集團已確認為收入的政府補助並無未滿足補貼條件及其他或有事項。

## 9 經營利潤

經營利潤已扣除下列各項：

	截至6月30日止6個月	
	2020 人民幣百萬元	2019 人民幣百萬元
燃油成本	8,399	20,616
物業、廠房及設備折舊	4,483	4,326
使用權資產折舊	7,807	7,211
其他攤銷	172	144
租賃支出	596	1,076
僱員成本	11,157	12,228

## 10 所得稅費用

	截至6月30日止6個月	
	2020 人民幣百萬元	2019 人民幣百萬元
中國所得稅	1,073	946
遞延稅項	(3,535)	(261)
	(2,462)	685

就本集團之絕大多數的境外航空業務而言，本集團已根據境外政府與中國政府訂立的雙邊航空協議獲豁免境外航空業務稅項，或境外機構為稅務虧損，故在本期及以前期間並沒有對上述境外航空業務提取稅項準備。

截至2020年6月30日止6個月期間，本公司及其分公司適用的所得稅稅率為15%至25%（截至2019年6月30日止6個月期間：15%至25%），本公司的子公司適用的所得稅稅率為15%至30%（截至2019年6月30日止6個月期間：15%至30%）。

本公司的子公司中國南方航空西澳飛行學院（「西澳飛行學院」），位於澳大利亞，適用的企業所得稅稅率為30%。本公司部分子公司於香港運營，適用的香港利得稅稅率為16.5%。

## 未經審計中期財務報告附註(續)

(除特別註明外，金額單位為人民幣)

## 11 其他綜合收益

	截至6月30日止6個月	
	2020 人民幣百萬元	2019 人民幣百萬元
<b>現金流套期：</b>		
本期確認的套期工具公允價值變動有效部分重分類至損益：		
— 利息支出(附註7)	(64)	(48)
於其他綜合收益中確認的遞延所得稅的影響	(2)	(12)
	17	15
	(49)	(45)
<b>以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的股權投資：</b>		
本期確認的公允價值變動	(111)	—
於其他綜合收益中確認的遞延所得稅的影響	28	—
	(83)	—
<b>應佔聯營公司之其他綜合收益：</b>		
不能重分類至損益	(3)	2
可重分類至損益	(6)	—
	(9)	2
<b>外幣財務報表折算差額</b>	<b>(1)</b>	<b>(8)</b>

## 12 每股(虧損)/收益

截至2020年6月30日止6個月期間之基本每股(虧損)/收益是根據歸屬於本公司權益持有者淨虧損人民幣8,179百萬元(截至2019年6月30日止6個月期間：本公司權益持有者淨利潤人民幣1,682百萬元)和期內已發行加權平均股數12,776,387,469股(截至2019年6月30日止6個月期間：12,267,172,286股)計算。

由於本公司在本期及上期內並沒有具攤薄性的潛在普通股，所以攤薄每股(虧損)/收益與基本每股(虧損)/收益相同。

## 13 物業、廠房及設備，淨額

	截至2020年6月30日止6個月			
	飛機 人民幣百萬元	發動機及 飛行設備 人民幣百萬元	其他 人民幣百萬元	合計 人民幣百萬元
於2019年12月31日賬面價值	59,099	11,266	14,423	84,788
本期新增	815	315	521	1,651
在建工程轉入(附註14)	371	39	5,955	6,365
轉出至持有待售資產	-	-	(4)	(4)
本期計提折舊(註)	(3,060)	(705)	(718)	(4,483)
本期處置	(128)	(18)	(71)	(217)
於2020年6月30日賬面價值	57,097	10,897	20,106	88,100

註：

對於固定資產及使用權資產中的發動機替換件，本集團原採用年限平均法計提折舊。經過分析多年積累的運營數據，評估發動機替換件的實際消耗模式和有關經濟利益的預期實現方式，本集團認為發動機替換件的消耗與實際的飛行小時更為直接相關。因此，本集團認為將發動機替換件的折舊方法變更為工作量法能夠更為真實反映資產實際消耗情況，更加客觀反映本集團的財務狀況和經營成果。該會計估計變更採用未來適用法自2020年4月1日起執行。針對發動機替換件折舊方法的變更對比如下：

發動機替換件	變更前	變更後
預計使用年限／預計飛行小時	3-5.5年	9-42千小時
預計淨殘值率	-	-
年折舊率／千小時折舊率	18.2%-33.3%	2.4%-11.1%

於本期間，該會計估計變更減少本集團的稅前虧損人民幣約655百萬元。由於目前無法準確預計本集團2020年下半年以及未來期間發動機的飛行小時數，因此無法預測本次會計估計變更對本集團2020年下半年以及未來期間財務報表的影響。

## 未經審計中期財務報告附註(續)

(除特別註明外，金額單位為人民幣)

## 14 在建工程

	截至2020年6月30日止6個月		
	飛機及飛行設備 預付款 人民幣百萬元	其他 人民幣百萬元	合計 人民幣百萬元
於2019年12月31日賬面價值	30,919	8,303	39,222
本期新增	2,039	2,952	4,991
轉出至物業、廠房及設備(附註13)	(410)	(5,955)	(6,365)
轉出至使用權資產(附註15)	(3,267)	(2,379)	(5,646)
轉出至其他	-	(111)	(111)
於2020年6月30日賬面價值	29,281	2,810	32,091

## 15 使用權資產

	截至2020年6月30日止6個月				
	飛機及發動機 人民幣百萬元	土地使用權 人民幣百萬元	建築物 人民幣百萬元	其他 人民幣百萬元	合計 人民幣百萬元
於2019年12月31日賬面價值	147,491	3,209	2,153	358	153,211
本期新增	979	-	305	186	1,470
在建工程轉入(附註14)	3,267	2,379	-	-	5,646
本期計提折舊(註(i))	(7,205)	(61)	(498)	(43)	(7,807)
本期處置	-	-	(41)	-	(41)
於2020年6月30日賬面價值	144,532	5,527	1,919	501	152,479

註：

- (i) 本集團變更了發動機替換件折舊方法相關的會計估計，並於2020年4月1日起生效(見附註13)。
- (ii) 如附註2所披露，本集團已提早採納國際財務報告準則第16號修訂，COVID-19相關租金減免，並將該修訂所引入的簡便實務操作方法應用於本集團於本期間內收到的除飛機及發動機租賃以外的全部租賃有關的且滿足條件的租金減免。於截止2020年6月30日止六個月內獲得的租金減免金額合計為人民幣6百萬元。

## 16 應收賬款

本集團向銷售代理及其他客戶提供的信貸期限一般由1個月至3個月不等。應收賬款的賬齡分析如下：

	2020年6月30日 人民幣百萬元	2019年12月31日 人民幣百萬元
1個月內	1,913	2,308
超過1個月但少於3個月	346	555
超過3個月但少於12個月	447	297
超過1年	51	28
	<b>2,757</b>	3,188
減：壞賬準備	(42)	(36)
	<b>2,715</b>	3,152

## 17 借款

借款的分析如下：

	2020年6月30日 人民幣百萬元	2019年12月31日 人民幣百萬元
<b>非流動部分</b>		
長期借款		
— 抵押	—	10
— 無抵押	3,720	2,381
	<b>3,720</b>	2,391
公司債券		
— 無抵押(註(i))	9,498	8,646
中期票據		
— 無抵押(註(ii))	10,587	2,600
	<b>23,805</b>	13,637
<b>流動部分</b>		
長期借款的流動部分		
— 抵押	—	90
— 無抵押	63	51
短期銀行借款		
— 無抵押	5,324	12,250
超短期融資券		
— 無抵押	38,792	22,497
	<b>44,179</b>	34,888
公司債券的流動部分		
— 無抵押(註(i))	2,804	2,655
	<b>46,983</b>	37,543
<b>借款總額</b>	<b>70,788</b>	51,180
借款償還期限：		
1年以內	46,983	37,543
1年以上，2年以內	8,707	3,773
2年以上，5年以內	12,242	8,389
5年以上	2,856	1,475
	<b>70,788</b>	51,180

## 未經審計中期財務報告附註(續)

(除特別註明外，金額單位為人民幣)

## 17 借款(續)

註：

- (i) 於2015年11月20日，本集團發行五年期公司債券，發行規模為人民幣3,000百萬元，其票面利率為3.63%。於發行後第三年末，本集團對該債券擁有調整票面利率選擇權，同時投資者對該債券擁有回售選擇權。應投資者要求，本公司在2018年贖回了該債券人民幣345百萬元，其餘價值人民幣2,655百萬元的債券於發行第五年末到期。

於2016年5月25日，本集團發行五年期公司債券，發行規模為人民幣5,000百萬元，其票面利率為3.12%。於發行後第三年末，本集團對該債券擁有調整票面利率選擇權，同時投資者對該債券擁有回售選擇權。應投資者要求，本公司於2019年贖回了該債券人民幣4,851百萬元，其餘價值人民幣149百萬元的債券於發行第五年末到期。

於2018年11月26日，本集團發行三年期公司債券，發行規模為人民幣2,000百萬元，其票面利率為3.92%。

於2019年2月21日，本集團發行三年期公司債券，發行規模為人民幣3,000百萬元，其票面利率為3.45%。

於2019年5月16日，本集團發行三年期公司債券，發行規模為人民幣2,000百萬元，其票面利率為3.72%。

於2019年11月20日，本集團的子公司廈門航空有限公司(「廈門航空」)發行三年期公司債券，發行規模為人民幣1,500百萬元，其票面利率為3.58%。

於2020年3月16日，廈門航空發行三年期公司債券，發行規模為人民幣1,000百萬元，其票面利率為2.95%。

- (ii) 於2016年10月20日，廈門航空發行五年期中期票據，發行規模為人民幣1,600百萬元，其票面利率為3.11%。

於2019年10月18日，本集團發行三年期中期票據，發行規模為人民幣1,000百萬元，其票面利率為3.20%。

截至2020年6月30日止6個月期間，本集團發行三年期及五年期中期票據，發行總規模為人民幣8,000百萬元，其票面利率為2.44%至3.28%。

## 18 應付賬款

應付賬款的賬齡分析如下：

	2020年6月30日 人民幣百萬元	2019年12月31日 人民幣百萬元
1個月內	267	563
超過1個月但少於3個月	693	506
超過3個月但少於6個月	345	450
超過6個月但少於1年	267	568
超過1年	229	230
	<b>1,801</b>	2,317

## 19 股本、儲備及股息

### (a) 股息

#### (i) 歸屬於本期的應付本公司權益持有者之股息

本公司董事會未建議宣派截至2020年6月30日止6個月的中期股息(截至2019年6月30日止6個月：無)。

#### (ii) 本期批准和支付的歸屬於上一會計年度的應付本公司權益持有者之股息：

	截至6月30日止6個月	
	2020 人民幣百萬元	2019 人民幣百萬元
本期無批准和支付的歸屬於上一會計年度的應付本公司權益持有者之股息(截至2019年6月30日止6個月：人民幣0.05元/股)(含稅)	-	613

### (b) 儲備

#### (i) 股本溢價

股本溢價是本公司股本票面價值與發行本公司股本所得款項的差額。

本公司分別於2020年4月和2020年6月以每股港幣5.75元的發行價向南航集團的子公司發行608,695,652股H股股票(「新H股股票」)，以每股人民幣5.21元的發行價向南航集團發行2,453,434,457股A股股票(「新A股股票」)。上述發行導致股本增加人民幣3,062百萬元，資本公積股本溢價增加人民幣12,889百萬元。發行予南航集團的新A股股票發行完成之日起36個月內不得轉讓。此外，南航集團的子公司在與本公司簽訂的H股股票認購書中承諾本次發行結束之日起36個月內，不上市交易或轉讓本次認購的新H股股票。

#### (ii) 公允價值儲備(可重分類至損益)

公允價值儲備(可重分類至損益)是指用於現金流量套期的套期工具公允價值的累計淨變動的有效部分形成的套期儲備，以及應佔聯營公司報告期末持有的以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的債務工具投資公允價值的累計變動淨額。

#### (iii) 公允價值儲備(不得重分類至損益)

公允價值儲備(不得重分類至損益)是指本集團報告期末持有以及應佔聯營公司報告期末持有的以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的其他權益工具投資公允價值的累計變動淨額。

#### (iv) 其他儲備

其他儲備主要包含法定盈餘公積。截至2020年6月30日止6個月，本集團未提取法定盈餘公積金(截至2019年6月30日止6個月：無)。

## 未經審計中期財務報告附註(續)

(除特別註明外，金額單位為人民幣)

## 20 承諾

於報告期末，本集團的資本承諾如下：

	2020年6月30日 人民幣百萬元	2019年12月31日 人民幣百萬元
<b>就飛機及飛行設備的承諾</b>		
— 已授權及已訂約	69,531	71,224
<b>投資承諾</b>		
— 已授權及已訂約		
— 購買子公司非控制性權益的投資承諾	—	232
— 應佔合營公司的資本承諾	431	322
	431	554
— 已授權但未訂約		
— 應佔合營公司的資本承諾	23	31
	454	585
<b>其他物業、廠房及設備的承諾</b>		
— 已授權及已訂約	5,605	4,571
— 已授權但未訂約	6,419	10,451
	12,024	15,022
	82,009	86,831

## 21 重大關聯交易

## (a) 主要管理人員薪酬

主要管理人員，包括董事、監事和高級管理人員，收取的薪酬包括袍金、薪金、津貼、酌情花紅及退休福利。主要管理人員於截至2020年6月30日止6個月期間共收取薪酬人民幣4.69百萬元(截至2019年6月30日止6個月期間：人民幣4.85百萬元)。該等薪酬已包括在附註9的「僱員成本」內。

## 21 重大關聯交易(續)

### (b) 與南航集團及其聯屬公司、本集團的聯營、合營公司及其他關聯公司之交易

本集團在正常業務經營過程中向南航集團及其聯屬公司、本集團的聯營公司、合營公司及其他關聯公司提供經營方面之服務。本集團同時亦接受這些公司提供的經營方面之服務。

以下為本集團進行的重大交易詳情：

	截至6月30日止6個月	
	2020 人民幣百萬元	2019 人民幣百萬元
<b>從南航集團及其聯屬公司取得的收入</b>		
受託管理收入	14	14
佣金收入	7	7
租賃收入	4	4
航材銷售收入	3	2
其他	1	-
<b>向南航集團及其聯屬公司購買商品及服務</b>		
土地及房屋建築物租賃費	183	177
維修材料採購	54	72
物業管理及修繕費	70	71
航空配餐費用	32	67
佣金費用	22	15
其他	3	2
<b>向聯營及合營公司購買商品及服務</b>		
維修材料採購及修繕費	1,174	1,616
修繕費	892	1,309
地面服務支出	32	60
航空配餐費用	10	47
廣告製作代理及宣傳服務	45	47
物業管理費	9	11
其他	6	3

## 未經審計中期財務報告附註(續)

(除特別註明外，金額單位為人民幣)

## 21 重大關聯交易(續)

## (b) 與南航集團及其聯屬公司、本集團的聯營、合營公司及其他關聯公司之交易(續)

	截至6月30日止6個月	
	2020 人民幣百萬元	2019 人民幣百萬元
<b>從聯營及合營公司取得的收入</b>		
飛行員訓練收入	10	-
航空配餐收入	8	18
地面服務收入	5	7
手續費及航材銷售收入	3	5
人員勞務收入及租賃收入	-	8
其他	10	6
<b>向其他關聯公司購買商品及服務</b>		
電腦訂座費	149	347
採購機供品	-	22
食堂服務費	-	17
其他	-	7
<b>與南航集團及其聯屬公司相關的飛機交易</b>		
支付的租賃飛機費用	2,239	1,415

除上述各項外，南航集團若干聯屬公司及其他關聯公司在截至2020年及2019年6月30日止六個月向本集團提供其他各項服務，所涉及之已付或應付總金額對於本集團上述期間之業績並不重大。

## 21 重大關聯交易(續)

### (c) 與南航集團及其聯屬公司、本集團的聯營、合營公司及其他關聯公司之餘額

	2020年6月30日 人民幣百萬元	2019年12月31日 人民幣百萬元
<b>應收款項</b>		
合營公司	269	20
聯營公司	35	35
其他關聯方	19	-
南航集團及其聯屬公司	15	18
	<b>338</b>	73
<b>預付購建長期資產款</b>		
南航集團及其聯屬公司	479	160
聯營公司	419	353
	<b>898</b>	513
<b>應付款項</b>		
南航集團及其聯屬公司	158	116
合營公司	51	53
聯營公司	1	1
	<b>210</b>	170
<b>預提費用</b>		
合營公司	2,090	2,092
其他關聯公司	334	274
聯營公司	85	169
南航集團及其聯屬公司	26	55
	<b>2,535</b>	2,590
<b>租賃負債</b>		
南航集團及其聯屬公司	27,403	23,734

除租賃負債外，應收／應付南航集團及其聯屬公司、本集團的聯營、合營公司及其他關聯公司的款項為無抵押、免息及無固定付款期限。

## 未經審計中期財務報告附註(續)

(除特別註明外，金額單位為人民幣)

## 21 重大關聯交易(續)

### (d) 關聯方的貸款及存放於關聯方的存款

#### (i) 關聯方的貸款

於2020年6月30日，本集團向南航財務取得貸款人民幣161百萬元(2019年12月31日：人民幣76百萬元)。截至2020年6月30日止6個月期間，上述貸款產生的利息為人民幣約13百萬元(截至2019年6月30日止6個月期間：人民幣約6百萬元)，借款年利率在4.28%至4.35%之間(截至2019年6月30日止6個月期間：年利率3.92%至4.28%)。

南航集團、南航財務和本集團於2019年簽訂一系列委託貸款協議，由南航集團通過南航財務向本集團提供人民幣5,520百萬元的委託貸款，該委託貸款已於2020年5月及6月全部償還。截至2020年6月30日止6個月期間，本集團就該項委託貸款所支付利息為人民幣約89百萬元(截至2019年6月30日止6個月：人民幣約10百萬元)，借款年利率為3.92%(截至2019年6月30日止6個月期間：年利率3.92%)。

#### (ii) 存放於南航財務的存款

於2020年6月30日，本集團存放於南航財務的存款為人民幣9,975百萬元(2019年12月31日：人民幣約711百萬元)。其適用利率乃按照中國人民銀行公佈之相關存款利率釐定。

截止2020年6月30日止6個月期間本集團從南航財務取得的利息收入為人民幣約29百萬元(截至2019年6月30日止6個月：人民幣約32百萬元)。

## 22 或有負債

- (a) 本集團向南航集團租用位於廣州、武漢及海口等地的若干房屋及建築物。但是據本集團瞭解，南航集團就這些房屋及建築物缺乏充分的產權證明。根據本集團與南航集團於1997年5月22日簽訂的賠償協議，南航集團同意就本集團因上述房屋和建築物的使用權受到質疑而引致的任何損失和損害，向本集團作出賠償。
- (b) 根據本集團於以前年度與南航集團簽訂的若干協議，南航集團向本集團轉讓若干土地使用權及房屋建築物。截至本報告日，該部分土地使用權及房屋建築物尚未變更登記至本集團名下。南航集團向本公司出具承諾函，承諾若由於上述尚未取得權屬證書的土地及房產建築物導致任何第三方向本集團提出權利主張，或因前述土地及房產建築物的所有權瑕疵影響本集團的正常業務運營而致使本集團遭受損失的，該等損失將由南航集團承擔，且承擔上述損失後不向本集團追償。
- (c) 本公司及其子公司廈門航空同意飛行學員飛行培訓費之個人貸款提供連帶責任擔保，總額為人民幣約696百萬元(2019年12月31日：人民幣696百萬元)。截至2020年6月30日，銀行已向部分飛行學員發放貸款合計人民幣約243百萬元(2019年12月31日：人民幣275百萬元)，由本公司及本公司的子公司廈門航空承擔連帶責任擔保。於本期間，本集團由於被擔保飛行學員未按時還貸而履行擔保責任的還貸金額為人民幣零元(截至2019年6月30日止六個月期間：無)。

## 22 或有負債(續)

- (d) 2020年5月，某第三方公司向中國廣州仲裁委員會提出仲裁申請，仲裁事由為以前年度雙方約定共同出資設立某合資公司的設立糾紛(「仲裁」)。該合資公司自成立之日起未實際運營，其營業執照已於以前年度被工商局核准吊銷。該第三方公司要求本集團返還設立該合資公司時投入的啟動資金、用於抵付出資款的往來金額合計人民幣約73百萬元，並提出相關利息賠付訴求。截至本中期財務報告批准日，該案尚處於仲裁過程中，本公司認為目前尚未能對仲裁的結果及影響的金額作出合理的預計，因此未就該仲裁在本期間計提預計負債。

## 23 資產負債表日後事項

本公司年度股東大會於2020年6月30日審議通過本公司公開發行A股可轉換公司債券的議案，本次公開發行A股可轉換公司債券擬募資金總額不超過人民幣160億元(含人民幣160億元)。本公司公開發行A股可轉換公司債券的申請於2020年8月24日獲得中國證券監督管理委員會(「中國證監會」)發行審核委員會審核通過。截至本中期財務報告批准日，上述申請公開發行A股可轉換公司債券尚需獲得中國證監會的正式核准文件。

## 24 新冠肺炎疫情的影響

自2020年初以來的新冠肺炎疫情為本集團的經營環境帶來額外的不確定因素，並對本集團2020年上半年的業務運營及營業收入造成不利影響。

本集團一直密切關注新冠肺炎疫情發展對本集團業務的影響，並制定了應急措施。這些應急措施包括：暫時調減部分航線的飛行次數與頻率，並根據各國、各地區的旅行限制對部分國內、國際航線啟動了臨時性停飛。本集團基於2020年上半年實際運營情況、採取的抗擊新冠肺炎疫情措施以及未使用的銀行授信額度(附註3(a))等信息，編製了2020年6月30日後18個月期間的現金流量預測。我們相信本集團擁有充足的資金來源，以滿足預測期間的營運資金、資本性開支及償還到期債務的需求。

# 中期財務報告 補充資料

(金額單位為人民幣)

## 本集團按照不同準則編製的財務報表差異調節表

(1) 中國企業會計準則和國際財務報告準則之重大差異對歸屬於本公司權益持有者的淨(虧損)/利潤的影響分析如下：

註	截至2020年 6月30日止6個月 人民幣百萬元	截至2019年 6月30日止6個月 人民幣百萬元
中國企業會計準則下的金額	<b>(8,174)</b>	1,690
調整：		
專項借款匯兌損益的資本化調整	(a) <b>(8)</b>	(11)
以上調整對稅務的影響	<b>2</b>	3
以上調整對非控制性權益的影響	<b>1</b>	-
國際財務報告準則下的金額	<b>(8,179)</b>	1,682

(2) 中國企業會計準則和國際財務報告準則之重大差異對歸屬於本公司權益持有者的權益的影響分析如下：

註	2020年6月30日 人民幣百萬元	2019年12月31日 人民幣百萬元
中國企業會計準則下的金額	<b>71,375</b>	63,863
調整：		
專項借款匯兌損益的資本化調整	(a) <b>48</b>	56
撥款轉入	(b) <b>(6)</b>	(6)
同一控制下企業合併的調整	(c) <b>237</b>	237
以上調整對稅務的影響	<b>(10)</b>	(12)
以上調整對非控制性權益的影響	<b>(31)</b>	(32)
國際財務報告準則下的金額	<b>71,613</b>	64,106

註：

- (a) 根據中國企業會計準則，外幣專門借款本金及利息的匯兌差額，應當予以資本化，計入符合資本化條件的資產的成本。根據國際財務報告準則，除了作為利息費用調整的外幣借款產生的匯兌損益部分可予以資本化外，其他均計入當期損益。
- (b) 根據中國企業會計準則，對於資產相關的政府補助(除專項撥款)，本集團將其從相應資產的成本中扣除；對於政府撥入的投資補助等專項撥款，若國家相關規定作為資本公積處理的，本集團將其計入資本公積。根據國際財務報告準則，本集團將所有資產相關的政府補助從相應資產的成本中扣除。以上與政府補助相關的差異是由於以前年度在中國企業會計準則下計入資本公積的政府補助產生。
- (c) 根據中國企業會計準則，本公司在同一控制下的企業合併取得的子公司的資產和負債，按照賬面價值計量，與支付的合併對價的差額調整股東權益。同一控制下的企業合併，視同被合併子公司在本公司最終控制方對其開始實施控制時納入本公司合併範圍，因此中國企業會計準則下對合併財務報表的年初數以及前期比較報表進行相應重述。根據國際財務報告準則，對同一控制下企業合併採用購買法計量。