

股票简称：东方航空

股票代码：600115



中国东方航空股份有限公司
上海市浦东新区国际机场机场大道 66 号

中国东方航空股份有限公司
2019 年公开发行公司债券（第一期）
募集说明书摘要
（面向合格投资者）

牵头主承销商/债券受托管理人/簿记管理人



华泰联合证券有限责任公司
深圳市福田区中心区中心广场香港中旅大厦第五层
(01A、02、03、04)、17A、18A、24A、25A、26A

联席主承销商（排名不分先后）



中信证券股份有限公司
广东省深圳市福田区中心三路8号卓越时代广
场（二期）北座



兴业证券股份有限公司
福州市湖东路268号



海通证券股份有限公司
上海市广东路689号



光大证券股份有限公司
上海市静安区新闻路1508号

签署日：2019年8月15日

声 明

本募集说明书摘要的目的仅为向投资者提供有关本次发行的简要情况，并不包括募集说明书全文的各部分内容。募集说明书全文同时刊载于上海证券交易所网站（www.sse.com.cn）。投资者在做出认购决定之前，应仔细阅读募集说明书全文，并以其作为投资决定的依据。

除非另有说明或要求，本募集说明书摘要所用简称和相关用于与募集说明书相同。

重大事项提示

一、发行人主体信用评级为 AAA，本期债券债项评级为 AAA；本期债券发行前，发行人最近一期末的所有者权益合计为 5,951,600 万元（截至 2019 年 3 月 31 日未经审计的合并报表中股东权益合计数）；最近一期末发行人合并报表资产负债率为 78.75%，发行人最近三个会计年度实现的年均可分配利润为 452,300 万元（2016 年度、2017 年度和 2018 年度合并报表中归属于母公司所有者的净利润平均值），预计不少于本期债券一年利息的 1.5 倍。经中国证监会于 2019 年 3 月 4 日签发的“证监许可[2019]【293】号”文核准，发行人获准在中国境内向合格投资者公开发行面值总额不超过 154 亿元（含 154 亿元）的公司债券。

二、受国民经济总体运行状况、国家宏观经济环境、金融货币政策以及国际经济环境等因素的影响，市场利率存在波动的可能性。由于本期债券期限较长，可能跨越一个以上的利率波动周期，债券的投资价值在其存续期内可能随着市场利率的波动而发生变动，因而本期债券投资者的实际投资收益具有一定的不确定性。

三、本期债券发行结束后，发行人将积极申请本期债券在上海证券交易所上市流通。由于具体上市申请事宜需要在本期债券发行结束后方能进行，并依赖于有关主管部门的审批或核准，发行人无法保证本期债券上市的申请一定能够获得证券交易场所的同意，亦无法保证本期债券会在债券二级市场有活跃的交易。如果证券交易场所不同意本期债券上市的申请，或本期债券上市后在债券二级市场的交易不够活跃，投资者将可能面临流动性风险。

四、本期债券无担保。

五、经中诚信证券评估有限公司评级，公司的主体信用等级为 AAA，本期债券信用等级为 AAA。该级别反映了公司偿还债务的能力极强，基本不受不利经济环境的影响，违约风险极低。信用评级机构对公司和本期债券的评级是一个动态评估过程，如果未来信用评级机构调低对公司主体或者本期债券的信用等级，本期债券的市场价格将可能随之发生波动，从而给持有本期债券的投资者造成损失。自评级报告出具之日起，中诚信证评将对公司进行持续跟踪评级。跟踪评级期间，中诚信证评将持续关注公司和担保方外部经营环境的变化、影响其经营或财务状况的重大事项以及公司履行债务的情况等因素，并出具跟踪评级报告，动态地反映公司的信用状况。中诚信证评的跟踪评级报告和评级结果将披露于上海证券交易所网站（<http://www.sse.com.cn>）等监管部门指定媒体及

中诚信证评网站（www.ccxr.com.cn）。

六、公司所在的航空运输业属于资本密集型行业。在生产经营中，需购置大量的飞机等固定资产，因此发行人流动资产占比较低。截至 2016 年末、2017 年末、2018 年末及 2019 年一季度末，发行人流动资产占总资产的比重分别为 7.56%、8.04%、6.73% 及 6.81%，流动比率分别为 0.23、0.23、0.22 及 0.23，整体资产流动性较低。

此外，截至 2019 年 3 月 31 日，公司所有权或使用权受到限制的资产情况如下：

单位：万元

项目	账面价值	受限原因
固定资产-飞机及发动机	769,833.98	抵押借款
合计	769,833.98	-

截至 2019 年 3 月 31 日，除上述披露的受限资产之外，发行人无其他具有可对抗第三人的优先偿付负债情况。尽管飞机等主要固定资产作为抵/质押资产受限是民用航空行业的常规经营模式，但仍一定程度上限制了公司的资产流动性，可能会对公司的资金运作造成一定的不利影响。

七、航空运输业属于资本密集型行业，飞机购置等资本性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。发行人 2016 年末、2017 年末、2018 年末及 2019 年一季度末的资产负债率分别为 76.15%、75.15%、74.93% 和 78.75%，资产负债率较高，可能导致企业面临一定偿债压力。

八、截至 2016 年末、2017 年末、2018 年末及 2019 年一季度末，发行人流动比率分别为 0.23、0.23、0.22 及 0.23，速动比率分别为 0.20、0.20、0.19 及 0.20，均处于 0.5 以下水平。由于航空运输业的资本密集型特点，航空企业的流动比率及速动比率普遍偏低，有可能使发行人的短期偿债能力面临一定的压力。

九、发行人大额资本承诺与资金支出主要为购置飞机，压力长期存在。公司系航空运输企业，机队结构优化、飞机引进、发动机及高价周转件购置等需求刚性较强。

截至 2018 年 12 月 31 日，公司预计未来飞机及发动机的资本开支总额约为人民币 709.98 亿元，其中 2019-2021 年预计资本开支分别为约人民币 291.87 亿元、247.35 亿元、118.09 亿元。

公司资金需求可能因新签署飞机、发动机及其他飞行设备采购合同，原有合同变更以及物价指数变化等因素而变化。如果公司的经营情况出现严重下滑，可能导致年度利

润大幅下跌、财务困难等。

十、遵照《中华人民共和国公司法》、《公司债券发行与交易管理办法》等法律、法规的规定以及募集说明书的约定，为维护债券持有人享有的法定权利和债券募集说明书约定的权利，公司已制定《债券持有人会议规则》，投资者通过认购、交易或其他合法方式取得本次公司债券，即视作同意公司制定的《债券持有人会议规则》。债券持有人会议根据《债券持有人会议规则》审议通过的决议对全体本期债券持有人（包括未出席会议、出席会议但明确表达不同意见或弃权以及无表决权的债券持有人）具有同等的效力和约束力。在本期债券存续期间，债券持有人会议在其职权范围内通过的任何有效决议的效力优先于包含债券受托管理人在内的其他任何主体就该有效决议内容做出的决议和主张。

十一、根据《公司债券发行与交易管理办法》及相关管理规定，本期债券仅面向合格投资者发行，公众投资者不得参与发行认购，本期债券上市后将被实施投资者适当性管理，仅限合格投资者参与交易，公众投资者认购或买入的交易行为无效。

十二、本期债券符合进行质押式回购交易的基本条件，具体折算率等事宜按债券登记机构的相关规定执行。

十三、为明确约定发行人、债券持有人及债券受托管理人之间的权利、义务及违约责任，公司聘任了华泰联合证券有限责任公司担任本期公司债券的债券受托管理人，并订立了《债券受托管理协议》，投资者认购、交易或者其他合法方式取得本期债券视作同意公司制定的《债券受托管理协议》。

目 录

第一节 发行概况	1
一、发行人简介	1
二、本期债券发行的基本情况和基本条款	2
三、本期债券发行及上市安排	5
四、本期发行的有关机构	5
五、投资者承诺	10
六、发行人与本次发行的有关机构、人员的利害关系	11
第二节 发行人及本期债券的资信情况	12
一、本期债券的信用评级情况	12
二、信用评级报告的主要事项	12
三、发行人的资信情况	14
第三节 发行人基本情况	21
一、发行人概况	21
二、发行人的设立、上市及股本变化情况	22
三、发行人对其他企业的重要权益投资情况	33
四、发行人控股股东及实际控制人基本情况	35
五、发行人董事、监事、高级管理人员的基本情况	37
六、发行人主营业务经营情况	37
七、发行人治理结构及相关机构运行情况	42
八、发行人规范运营情况	47
九、发行人独立经营情况	48
十、发行人关联交易情况	49
十一、发行人信息披露事务及投资者关系管理	56
十二、发行人报告期内违法违规及行政处罚情况	57
十三、发行人报告期内重大诉讼、仲裁情况	58
第四节 财务会计信息	60
一、最近三年及一期财务报表	60
二、最近三年及一期主要财务指标	69
第五节 募集资金运用	72

一、本次发行公司债券募集资金数额	72
二、本期债券募集资金的现金管理	72
三、本期债券募集资金专项账户管理安排	72
四、本次发行公司债券募集资金运用计划	73
五、募集资金运用对发行人财务状况的影响	74
六、前次公司债券募集资金使用情况核查	74
七、发行人关于本期债券募集资金的承诺	75
第六节 备查文件.....	76
一、备查文件内容	76
二、备查文件查阅地点	76
三、备查文件查阅时间	78

第一节 发行概况

一、发行人简介

中文名称：中国东方航空股份有限公司

英文名称：China Eastern Airlines Corporation Limited

法定代表人：刘绍勇

股票上市交易所：上海证券交易所、香港联合交易所、纽约证券交易所

股票简称：东方航空（A股）、中国东方航空股份（H股）、CEA（ADR）

股票代码：600115（A股）、00670（H股）、CEA（ADR）

设立日期：1995年4月14日

注册资本：人民币14,467,585,682元

实缴资本：人民币14,467,585,682元

注册地址：上海市浦东新区国际机场机场大道66号

办公地址：上海市闵行区虹翔三路36号A2座

邮政编码：201100

信息披露事务负责人：吴永良

联系电话：021-22330021

联系传真：021-62695764

联系邮箱：wuyongl1@ceair.com

所属行业：根据2017年修订的《国民经济行业分类》（GB/T 4754-2017）的行业划分标准和中国证监会2012年10月26日颁布的《上市公司行业分类指引》（2012年修订），发行人属于“G56 航空运输业”。

经营范围：国内和经批准的国际、地区航空客、货、邮、行李运输业务及延伸服务；

通用航空业务；航空器维修；航空设备制造与维修；国内外航空公司的代理业务；与航空运输有关的其他业务；保险兼业代理服务（意外伤害保险）。电子商务（不涉及第三方平台等增值电信业务）；空中超市（涉及许可证配额及专项许可的商品除外）；商品的批发、零售（涉及国家限制及许可证的除外）。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）

统一社会信用代码：913100007416029816

互联网网址：www.ceair.com

二、本期债券发行的基本情况和基本条款

（一）核准情况和核准规模

1、经2018年3月29日公司董事会2018年第2次例会，同意董事会在取得股东大会一般及无条件授权条件下，在适用法律规定的可发行债券额度范围内，以一批或分批形式发行债务融资工具。

2、经公司2018年6月21日召开的2017年度股东大会决议，同意董事会在取得股东大会一般及无条件授权条件下，在适用法律规定的可发行债券额度范围内，以一批或分批形式发行债务融资工具。

3、根据公司股东大会的授权，经2018年10月26日公司董事会2018年第5次例会决议，同意公司向中国证券监督管理委员会以“储架发行”方式申请公司债券发行资格，发行品种包括一般公司债券及绿色债券、扶贫债券、永续期债券等品种，发行规模不超过人民币154亿元，期限不超过10年，募集资金主要用于购买飞机、置换银行贷款、补充营运资金等。

4、经中国证监会于2019年3月4日签发的“证监许可[2019]【293】号”文核准，发行人获准在中国境内向合格投资者公开发行面值总额不超过154亿元（含154亿元）的公司债券。

（二）本期债券的主要条款

1、发行主体：中国东方航空股份有限公司。

2、本期债券名称：中国东方航空股份有限公司2019年公开发行公司债券（第一期）。

3、发行总额：本次债券发行规模为不超过人民币154亿元（含154亿元），采用分期发行方式。本期债券发行规模为不超过50亿元（含50亿元）；其中，基础发行规模为30亿元，可超额配售不超过20亿元（含20亿元）。

4、本期债券期限：本期债券期限为5年期。

5、票面金额和发行价格：本期债券票面金额为100元，按面值平价发行。

6、担保方式：本期债券无担保。

7、债券利率及其确定方式、定价流程：本期债券采用固定利率形式，本期债券票面利率由发行人和簿记管理人按照发行时网下询价簿记结果共同协商确定。债券票面利率采取单利按年计息，不计复利。

8、债券形式：实名制记账式公司债券。投资者认购的本期债券在登记机构开立的托管账户托管记载。

9、还本付息方式：本期债券采用单利按年计息，不计复利。每年付息一次，到期一次还本，最后一期利息随本金的兑付一起支付。

10、发行方式：本期债券将以公开方式向具备相应风险识别和承担能力的合格投资者发行。

11、发行对象：本期债券的发行对象为符合《管理办法》第十四条规定的合格投资者。（法律、法规禁止购买者除外）。

12、配售规则：簿记管理人根据网下询价结果对所有有效申购进行配售，机构投资者的获配售金额不会超过其有效申购中相应的最大申购金额。配售依照以下原则：按照投资者的申购利率从低到高进行簿记建档，按照申购利率从低向高对认购金额进行累计，当累计金额超过或等于本期债券发行总额时所对应的最高申购利率确认为发行利率；申购利率在最终发行利率以下（含发行利率）的投资者按照价格优先的原则配售；在价格相同的情况下，按照等比例原则进行配售，同时适当考虑长期合作的投资者优先。发行人和簿记管理人有权决定本期债券的最终配售结果。

13、向公司股东配售安排：本期债券不安排向公司股东优先配售。

14、发行首日与起息日：本期债券发行首日为2019年8月19日，本期债券起息日为

2019年8月20日。

15、利息登记日：本期债券的利息登记日按登记机构相关规定处理。在利息登记日当日收市后登记在册的本期债券持有人，均有权就所持本期债券获得该利息登记日所在计息年度的利息。

16、付息日：本期债券的付息日为2020年至2024年每年的8月20日。如遇非交易日，则顺延至其后的第1个交易日；顺延期间付息款项不另计息。

17、本金支付日（兑付日）：2024年8月20日（如遇非交易日，则顺延至其后的第1个交易日）；顺延期间本金支付款项不另计利息。

18、支付方式：本期债券利息和本金支付方式按照上海证券交易所和登记机构的规定执行。

19、支付金额：本期债券于每年的付息日向投资者支付的利息为投资者截至利息登记日收市时所持有的本期债券票面总额与票面利率的乘积，于兑付日向投资者支付的本息为投资者截至兑付登记日收市时投资者持有的本期债券最后一期利息及等于票面总额的本金。

20、募集资金专项账户：发行人将在监管银行开设本期债券募集资金专项账户，用于本次债券募集资金的接收、存储、划转及本息偿付。

21、信用级别及资信评级机构：经中诚信证券评估有限公司综合评定，发行人主体信用等级为AAA，本期公司债券的信用等级为AAA。

22、本期债券牵头主承销商、簿记管理人、债券受托管理人：华泰联合证券有限责任公司。

23、本期债券联席主承销商：中信证券股份有限公司、兴业证券股份有限公司、海通证券股份有限公司、光大证券股份有限公司。

24、承销方式：本期债券由主承销商负责组建承销团，以余额包销的方式承销。

25、本期债券上市安排：本期债券发行完成后，在满足上市条件的前提下，发行人将申请本期债券在上海证券交易所上市交易。

26、募集资金用途：本期债券募集资金扣除发行费用后拟用于偿还公司债务及补充营运资金。

27、质押式回购安排：本公司主体信用等级为AAA，本次债券信用等级为AAA，本期债券符合进行新质押式回购交易的基本条件，本期债券新质押式回购相关申请尚待相关机构批准，具体折算率等事宜按照上交所与登记公司的相关规定执行。

28、税务提示：根据国家有关税收法律、法规的规定，投资者投资本期债券所应缴纳的税款由投资者承担。

三、本期债券发行及上市安排

（一）本期债券发行时间安排

发行公告日期：2019年8月15日。

发行首日：2019年8月19日。

网下发行期限：2019年8月19日至2019年8月20日。

（二）本期债券上市安排

本期发行结束后，发行人将尽快向上交所提出关于本期债券上市交易的申请，具体上市时间将另行公告。

四、本期发行的有关机构

（一）发行人：中国东方航空股份有限公司

住所：上海市浦东国际机场机场大道66号

联系地址：上海市闵行区虹翔三路36号A2座

法定代表人：刘绍勇

联系人：李晓宇、史冬元

联系电话：021-22330787

传真：021-62695764

邮编：201100

（二）本期债券主承销商：

1、华泰联合证券有限责任公司

住所：深圳市福田区中心区中心广场香港中旅大厦第五层（01A、02、03、04）、17A、18A、24A、25A、26A

联系地址：北京市西城区丰盛胡同 28 号太平洋保险大厦 A 座 3 层

法定代表人：刘晓丹

项目负责人：张赟

联系人：于蔚然

联系电话：010-57615900

传真：010-57615902

邮编：100032

2、中信证券股份有限公司

住所：广东省深圳市福田区中心三路 8 号卓越时代广场（二期）北座

联系地址：中国北京朝阳区亮马桥路 48 号中信证券大厦 22 层

法定代表人：张佑君

项目负责人：徐睿、杨芳

联系人：贾晓亮、李琦、徐淋、马勋法、罗晨、周江

联系电话：010-60838888

传真：010-60833504

邮编：100026

3、兴业证券股份有限公司

住所：福州市湖东路 268 号

联系地址：上海市浦东新区长柳路 36 号兴业证券大厦 6 楼

法定代表人：杨华辉

项目负责人：梁华

联系人：林巧玲、袁英、陈晨辉

联系电话：021-68982502

传真：021-68583076

邮编：200135

4、海通证券股份有限公司

住所：上海市广东路 689 号

联系地址：北京市朝阳区安定路 5 号天圆祥泰大厦 15 层

法定代表人：周杰

项目负责人：陆晓静、吴亦凡

项目组成员：刘诗卉

联系电话：010-88027267

传真：010-88027190

邮编：100029

5、光大证券股份有限公司

住所：上海市静安区新闻路 1508 号

联系地址：上海市静安区南京西路 1266 号恒隆广场 1 号写字楼 51 层

法定代表人：周健男

项目负责人：徐云飞

联系人：陈昱奇

联系电话：021-52523047

传真：021-52523004

邮编：200040

（三）律师事务所：上海市锦天城律师事务所

住所：银城中路 501 号上海中心大厦 11、12 层

联系地址：上海市浦东新区银城中路 501 号上海中心大厦 12 层

负责人：顾功耘

项目负责人：王文

联系人：冷刚

联系电话：021-20511157

传真：021-20511999

邮编：200120

（四）会计师事务所：安永华明会计师事务所（特殊普通合伙）

住所：中国北京市东城区东长安街 1 号东方广场安永大楼 17 楼 01-12 室

联系地址：中国上海市浦东新区世纪大道 100 号 46 楼

执行事务合伙人：毛鞍宁

项目负责人：孟冬、季宇亭

联系人：季宇亭、陆旻鸥

联系电话：021-22283760

传真：021-22280000

邮编：200120

（五）资信评级机构：中诚信证券评估有限公司

住所：上海市青浦区工业园区郑一工业区7号3幢1层C区113室

联系地址：上海市西藏南路760号安基大厦8楼、12楼、21楼、24楼

法定代表人：闫衍

经办人员：郭世瑶、胡培

联系电话：021-60330988

传真：021-60330991

（六）本期债券债券受托管理人：华泰联合证券有限责任公司

住所：深圳市福田区中心区中心广场香港中旅大厦第五层（01A、02、03、04）、17A、18A、24A、25A、26A

法定代表人：刘晓丹

联系人：张赞

联系电话：010-57615900

传真：010-57615902

邮编：100032

（七）募集资金监管银行：民生银行股份有限公司上海分行

营业场所：上海市浦东南路100号民生银行大厦

负责人：欧阳勇

联系人：沈璐

联系地址：上海市浦东南路100号

联系电话：021-61875571

传真：021-62525125

邮政编码：200050

（八）本期债券申请上市的证券交易所：上海证券交易所

住所：上海市浦东南路 528 号证券大厦

总经理：蒋锋

联系地址：上海市浦东南路 528 号证券大厦

电话：021-68804232

传真：021-68802819

邮政编码：200120

（九）登记结算机构：中国证券登记结算有限责任公司上海分公司

住所：上海市浦东新区陆家嘴东路 166 号中国保险大厦 3 楼

负责人：聂燕

联系地址：上海市浦东新区陆家嘴东路 166 号中国保险大厦 3 楼

电话：021-38874800

传真：021-58754185

邮政编码：200120

五、投资者承诺

购买本期债券的投资者被视为作出以下承诺：

购买本期债券的投资者（包括本期债券的初始购买人和二级市场的购买人及以其他方式合法取得本期债券的人，下同）被视为作出以下承诺：

（一）接受募集说明书及其摘要对本期债券项下权利义务的所有规定并受其约束；

（二）本期债券持有人认购、购买或以其他合法方式取得本期债券，均视作同意由华泰联合证券有限责任公司担任本期债券的债券受托管理人，且均视作同意公司与债券受托管理人签署的本期债券的《债券受托管理协议》项下的相关规定；

（三）本期债券持有人认购、购买或以其他合法方式取得本期债券均视作同意并接受公司为本期债券制定的《债券持有人会议规则》并受之约束；

（四）本期债券的发行人依有关法律、法规的规定发生合法变更，在经有关主管部门批准后并依法就该等变更进行信息披露时，投资者同意并接受该等变更；

（五）本期债券发行结束后，发行人将申请本期债券在上交所上市交易，并由主承销商代为办理相关手续，投资者同意并接受这种安排。

六、发行人与本次发行的有关机构、人员的利害关系

截至 2019 年 6 月 30 日，发行人控股股东中国东方航空集团有限公司持有华泰联合证券有限责任公司 0.08% 的股份。截至 2019 年 6 月 30 日，华泰联合证券有限责任公司之母公司华泰证券股份有限公司资管产品合计持有东方航空 A 股 120,000 股；金融创新部持有东方航空 A 股 643,313 股；证券投资部持有东方航空 A 股 1,047,878 股；融券专户持有东方航空 A 股 2,500 股。上述持股数量占上市公司的总股本比例不超过 5%。

截至 2019 年 6 月 30 日，中信证券股份有限公司自营业务股票账户持有发行人股票 141,178 股，资产管理业务股票账户持有发行人股票 5,785,700 股。

截至 2019 年 6 月 30 日，兴业证券股份有限公司自有资金持有东方航空（600115）7,200 股（融券券源）。

截至 2019 年 6 月 30 日，海通证券股份有限公司权益投资交易部持有东方航空（A 股，600115.SH）117,600 股，上海海通证券资产管理有限公司持有东方航空（A 股，600115.SH）53,500 股。

截至 2019 年 6 月 30 日，光大保德信管理的产品持有东方航空（600115）65,653,827 股。

除上述情形外，发行人与本次发行有关的中介机构及其法定代表人、高级管理人员及经办人员之间不存在直接或间接的股权关系等实质性利害关系。

第二节 发行人及本期债券的资信情况

一、本期债券的信用评级情况

本公司聘请了中诚信证券评估有限公司对本次公司债券发行的资信情况进行了评级。经中诚信证评综合评定，发行人的主体信用级别为 AAA，本期债券的信用等级为 AAA，评级展望为稳定。

二、信用评级报告的主要事项

（一）信用评级结论及标识所代表的涵义

中诚信证评评定发行人的主体信用等级为 AAA，本期债券的信用等级为 AAA。该级别反映了发行人偿还债务的能力极强，债券安全性极强，基本不受不利经济环境的影响，违约风险极低。

（二）评级报告的主要内容

1、正面

（1）极强的股东背景。公司控股股东中国东方航空集团有限公司是我国三大航空运输集团之一，隶属于国务院国有资产监督管理委员会，在资金、技术及政府合作等方面实力较强。公司系东航集团航空业务核心运营平台，2009年以来，东航集团多次参与公司定向增发，在资金及经营管理等方面能够给予公司较大支持。

（2）运力规模持续扩张、营业收入稳步增长。近年来公司积极增加运力投入，近三年及一期末飞机总数分别为 581 架、627 架、680 架和 693 架，机队规模和市场占有率在行业内处于领先地位。同期，公司分别实现营业收入 985.60 亿元、1,017.21 亿元、1,149.30 亿元和 300.53 亿元，经营情况稳健。

（3）主基地区位优势明显。公司以国内最大的航空市场-上海为主运营基地，2018 年上海浦东机场和虹桥机场旅客吞吐量合计超过 1.17 亿人次。2018 年，公司在上述两场的旅客运输占有率分别为 36.3%和 48.8%，处于绝对领先地位。

（4）持续稳定的政府支持。公司发展得到中央及各级地方政府的大力支持，2016~2018 年获得的政府补贴收入分别为 13.35 亿元、10.57 亿元和 8.94 亿元，合作航线收入分别为 31.96 亿元、38.84 亿元和 45.36 亿元，系其主要的利润构成。

2、关注

(1) 资产负债率偏高。截至 2019 年 3 月末，公司资产负债率和总资本化比率分别为 78.75% 和 74.22%，高于同行业水平，中诚信证评持续关注公司未来财务结构的稳健性。

(2) 资本性支出压力长期存在。航空运输企业在机队结构优化、飞机引进、发动机及高价周转件购置等需求刚性较强，2019~2021 年，公司分别计划引进飞机 60 架、61 架和 18 架，预计已签订的飞机和发动机协议，2019~2021 年预计资本开支分别约为 291.87 亿元、247.35 亿元和 118.09 亿元。

(3) 燃油价格波动风险。航油系航空公司最主要营业成本之一，国际原油市场的供求关系、地缘政治等诸多因素将持续影响航油价格。航油附加费的恢复征收及票价的上涨在一定程度上缓解了航空公司燃油成本的上升压力，但随着 2016 年下半年以来国际油价探底回升，近两年公司航空油料消耗金额分别为 251.31 亿元和 336.80 亿元，占营业成本的比重分别为 27.83% 和 32.89%，对公司运营成本及盈利能力造成一定的负面影响。

(4) 汇率波动风险。受人民币兑美元汇率波动影响，近三年公司分别发生净汇兑损益 35.43 亿元、-20.01 亿元和 21.91 亿元，同期净利润分别为 49.65 亿元、68.20 亿元和 29.41 亿元。中诚信证评对公司面临的汇兑损失风险予以长期关注。

(三) 跟踪评级的有关安排

根据中国证监会相关规定、评级行业惯例以及中诚信证评评级制度相关规定，自首次评级报告出具之日（以评级报告上注明日期为准）起，中诚信证评将在本期债券信用级别有效期内或者本期债券存续期内，持续关注本期债券发行人外部经营环境变化、经营或财务状况变化以及本期债券偿债保障情况等要素，以对本期债券的信用风险进行持续跟踪。跟踪评级包括定期和不定期跟踪评级。

在跟踪评级期限内，中诚信证评将于本期债券发行主体及担保主体（如有）年度报告公布后两个月内完成该年度的定期跟踪评级，并根据上市规则于每一会计年度结束之日起 6 个月内披露上一年度的债券信用跟踪评级报告。此外，自评级报告出具之日起，中诚信证评将密切关注与发行主体、担保主体（如有）以及本期债券有关的信息，如发生可能影响本期债券信用级别的重大事件，发行主体应及时通知中诚信证评并提供相关

资料，中诚信证评将在认为必要时及时启动不定期跟踪评级，就该事项进行调研、分析并发布不定期跟踪评级结果。

中诚信证评的定期和不定期跟踪评级结果等相关信息将根据监管要求或约定在中诚信证评网站（www.ccxr.com.cn）和交易所网站予以公告，且交易所网站公告披露时间不得晚于在其他交易场所、媒体或者其他场合公开披露的时间。

如发行主体、担保主体（如有）未能及时或拒绝提供相关信息，本公司将根据有关情况进行分析，据此确认或调整主体、债券信用级别或公告信用级别暂时失效。

三、发行人的资信情况

（一）发行人获得主要贷款银行的授信情况

公司在各大银行的资信情况良好，与国内主要商业银行一直保持长期合作伙伴关系，获得各银行较高的授信额度，间接债务融资能力较强。

截至2019年3月末，发行人在各家银行授信为人民币683.09亿元，其中已使用授信134.20亿元，剩余未使用的授信额度共计548.89亿元。

表1：截至2019年3月31日公司银行授信明细情况

单位：亿元

银行名称	授信总额	已使用授信	未使用授信
汇丰银行（中国）有限公司	13.47	2.06	11.41
汇丰银行（中国）有限公司	0.07	0.04	0.03
中国银行股份有限公司	250.00	132.00	118.00
澳大利亚西太平洋银行有限公司	0.13	-	0.13
北京银行股份有限公司	55.00	-	55.00
中国光大银行股份有限公司	60.00	-	60.00
上海浦东发展银行股份有限公司	200.00	-	200.00
中信银行股份有限公司	20.00	-	20.00
大华银行（中国）有限公司	12.42	-	12.42
交通银行股份有限公司	72.00	0.10	71.90
合计	683.09	134.20	548.89

（二）近三年及一期与主要客户发生业务往来情况

近三年及一期，发行人与主要客户发生业务往来时，未发生严重违约情形。

（三）已发行的债券、其他债务融资工具以及偿还情况

截至本募集说明书摘要签署之日，发行人及其子公司已发行的直接债务融资情况如下表所示，其中已发行尚未兑付共有3期公司债券、2期中期票据、9期超短期融资券、2期韩元债、3期日元债和1期新加坡元债，已发行尚未兑付债券的合计规模为373亿元人民币、1,750亿韩元、500亿日元和5亿新加坡元。

表 2：发行人及其子公司已发行的直接债务融资情况

单位：亿元、%

发行主体	名称	债券类型	发行规模	票面利率	发行日期	债券期限	是否已兑付
东航股份	12东航01	公司债券	48.00	5.05	2013-03-18	10年	否
	16东航01		15.00	3.03	2016-10-21	10年 (5+5)	否
	16东航02		15.00	3.30	2016-10-21	10年	否
	16东航股 MTN001	中期票 据	30.00	3.15	2016-06-13	3年	是
	16东航股 MTN002		40.00	3.39	2016-07-13	5年	否
	16东航股 MTN003		15.00	3.00	2016-07-18	3年	是
	19东航股 MTN001		30.00	3.70	2019-03-05	3年	否
	12东航股 SCP001	超短期 融资券	40.00	4.10	2012-09-12	270天	是
	13东航股 SCP001		40.00	3.95	2013-06-05	270天	是
	14东航股 SCP001		40.00	4.95	2014-05-13	270天	是
	15东航股 SCP001		30.00	4.50	2015-02-10	180天	是
	15东航股 SCP002		30.00	4.50	2015-03-24	180天	是
	15东航股 SCP003		30.00	3.50	2015-06-25	270天	是
	15东航股 SCP004		25.00	3.30	2015-09-25	270天	是
	15东航股 SCP005		20.00	3.00	2015-10-23	270天	是
	15东航股 SCP006		20.00	3.10	2015-11-18	270天	是
	15东航股 SCP007		20.00	3.00	2015-11-26	180天	是
	15东航股 SCP008	30.00	2.87	2015-12-25	270天	是	

发行主体	名称	债券类型	发行规模	票面利率	发行日期	债券期限	是否已兑付
	15东航股 SCP009		10.00	2.83	2015-12-28	270天	是
	16东航股 SCP001		25.00	2.50	2016-01-15	90天	是
	16东航股 SCP002		20.00	2.50	2016-01-19	90天	是
	16东航股 SCP003		30.00	2.40	2016-03-24	270天	是
	16东航股 SCP004		30.00	2.50	2016-04-07	270天	是
	16东航股 SCP005		30.00	2.35	2016-04-12	90天	是
	16东航股 SCP006		30.00	2.55	2016-04-13	180天	是
	16东航股 SCP007		30.00	2.80	2016-04-19	270天	是
	16东航股 SCP008		30.00	2.70	2016-04-26	180天	是
	16东航股 SCP009		30.00	2.79	2016-05-06	180天	是
	16东航股 SCP010		50.00	2.80	2016-05-16	180天	是
	16东航股 SCP011		30.00	2.65	2016-05-31	90天	是
	16东航股 SCP012		20.00	2.80	2016-06-07	270天	是
	16东航股 SCP013		30.00	2.58	2016-09-20	270天	是
	16东航股 SCP014		30.00	2.50	2016-10-19	270天	是
	16东航股 SCP015		20.00	2.81	2016-11-01	176天	是
	16东航股 SCP016		20.00	2.81	2016-11-07	178天	是
	16东航股 SCP017		20.00	2.81	2016-11-09	180天	是
	17东航股 SCP001		20.00	3.00	2017-01-18	90天	是
	17东航股 SCP002		20.00	3.60	2017-02-22	90天	是
	17东航股 SCP003		30.00	3.50	2017-03-01	180天	是
	17东航股 SCP004		30.00	3.79	2017-04-24	60天	是
	17东航股 SCP005		30.00	4.25	2017-06-14	90天	是
	17东航股 SCP006		60.00	4.10	2017-06-28	60天	是
	17东航股 SCP007		30.00	4.16	2017-08-18	270天	是

发行主体	名称	债券类型	发行规模	票面利率	发行日期	债券期限	是否已兑付
	17东航股 SCP008		30.00	4.25	2017-08-21	150天	是
	17东航股 SCP009		20.00	4.25	2017-09-11	179天	是
	17东航股 SCP010		20.00	4.20	2017-09-25	179天	是
	18东航股 SCP001		20.00	3.60	2018-04-13	60天	是
	18东航股 SCP002		20.00	3.60	2018-04-16	57天	是
	18东航股 SCP003		25.00	4.20	2018-04-16	90天	是
	18东航股 SCP004		20.00	3.99	2018-06-08	45天	是
	18东航股 SCP005		20.00	4.20	2018-06-13	60天	是
	18东航股 SCP006		20.00	3.65	2018-07-13	150天	是
	18东航股 SCP007		20.00	3.95	2018-07-19	270天	是
	18东航股 SCP008		30.00	3.20	2018-09-13	180天	是
	18东航股 SCP009		20.00	3.65	2018-09-19	252天	是
	18东航股 SCP010		30.00	2.45	2018-09-27	32天	是
	18东航股 SCP011		30.00	3.10	2018-10-25	180天	是
	18东航股 SCP012		10.00	2.25	2018-10-26	30天	是
	18东航股 SCP013		25.00	2.99	2018-11-28	180天	是
	18东航股 SCP014		20.00	2.96	2018-12-14	180天	是
	19东航股 SCP001		30.00	2.80	2019-01-08	180天	是
	19东航股 SCP002		30.00	2.59	2019-01-28	178天	是
	19东航股 SCP003		20.00	2.30	2019-03-11	180天	否
	19东航股 SCP004		35.00	2.60	2019-03-13	270天	否
	19东航股 SCP005		20.00	2.60	2019-03-27	234天	否
	19东航股 SCP006		30.00	2.60	2019-04-19	178天	否
	19东航股 SCP007		30.00	2.30	2019-05-24	180天	否
	19东航股 SCP008		20.00	3.10	2019-05-29	267天	否

发行主体	名称	债券类型	发行规模	票面利率	发行日期	债券期限	是否已兑付
	19东航股SCP009		30.00	3.15	2019-06-13	266天	否
	19东航股SCP010		10.00	2.75	2019-06-17	150天	否
	19东航股SCP011		30.00	2.98	2019-07-03	267天	否
	05东航CP01	短期融资券	10.00	2.92	2005-08-03	365年	是
	05东航CP02		10.00	2.73	2005-08-03	9个月	是
	小计		1,908.00				
	东方航空2.05% N2019	韩元债券	1,200亿韩元	2.05	2016-09-28	3年	否
	东方航空2.85% N2019		550亿韩元	2.85	2016-09-28	3年	否
	小计		1,750亿韩元				
	有担保债券	日元债券	100亿日元	0.33	2018-03-16	3年	否
	中银信用证债券		200亿日元	0.64	2018-03-16	3年	否
工行信用证债券	200亿日元		0.64	2018-03-16	3年	否	
小计		500亿日元					
东航香港	东航海外(香港)2.8% B2020	新加坡元债券	5亿新加坡元	2.80	2017-11-16	3年	否
	小计		5亿新加坡元				

截至本募集说明书摘要签署日，发行人及其子公司已发行的各类债务融资工具不存在延迟支付本息的情况。

（四）累计公司债券余额及其占发行人最近一期净资产的比例

截至本募集说明书摘要签署日，发行人累计公司债券余额为 78.00 亿元，占公司截至 2019 年 3 月 31 日合并财务报表净资产（含少数股东权益）的比例为 13.11%。

如本次债券足额发行完成后，公司的累计公司债券余额为 232.00 亿元，占公司截至 2019 年 3 月 31 日合并财务报表净资产（含少数股东权益）的比例为 38.98%。

（五）发行人最近三年及一期主要偿债指标

表 3：发行人近三年一期主要偿债指标

项目	2019年 3月31日	2018年 12月31日	2017年 12月31日	2016年 12月31日
总资产（万元）	28,001,200	23,676,500	22,746,400	21,005,100
总负债（万元）	22,049,600	17,741,300	17,094,600	15,995,500
所有者权益（万元）	5,951,600	5,935,200	5,651,800	5,009,600
流动比率	0.23	0.22	0.23	0.23
速动比率	0.20	0.19	0.20	0.20
资产负债率	78.75%	74.93%	75.15%	76.15%
项目	2019年1-3月	2018年度	2017年度	2016年度
营业收入（万元）	3,005,300	11,493,000	10,172,100	9,856,000
利润总额（万元）	287,500	386,700	862,000	650,700
净利润（万元）	217,000	294,100	682,000	496,500
归属于母公司扣除非经常性损益后净利润（万元）	193,500	193,400	449,300	340,000
归属于母公司所有者的净利润（万元）	200,600	270,900	635,200	450,800
经营活动产生现金流量净额（万元）	533,500	2,233,800	1,957,200	2,489,300
投资活动产生现金流量净额（万元）	-651,300	-1,278,000	-2,131,200	-3,718,000
筹资活动产生现金流量净额（万元）	241,300	-1,355,800	470,800	463,400
营业毛利率	14.09%	10.90%	11.24%	16.21%
总资产收益率	0.84%	1.27%	3.12%	2.45%
加权平均净资产收益率	3.65%	4.93%	12.64%	10.85%
扣除非经常性损益后加权平均净资产收益率	3.52%	3.52%	8.94%	8.19%
EBITDA（万元）	-	2,289,600	2,576,300	2,177,400
EBITDA 利息倍数	-	5.00	6.48	6.32
应收账款周转率	14.20	64.64	42.79	35.86
存货周转率	13.10	49.53	40.73	38.38
贷款偿还率	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%
利息偿付率	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%

上述财务指标的计算方法如下：

- 1、流动比率=流动资产/流动负债
- 2、速动比率=(流动资产-存货)/流动负债
- 3、资产负债率=总负债/总资产
- 4、营业毛利率=(营业收入-营业成本)/营业收入
- 5、总资产收益率=净利润/平均资产总额
- 6、加权平均净资产收益率及扣除非经常性损益的加权平均净资产收益率均根据中国证监会《公

开发行证券的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》（2010年修订）计算

7、EBITDA=利润总额+计入财务费用的利息支出+固定资产折旧+摊销

8、EBITDA 利息倍数=EBITDA/（资本化利息+计入财务费用的利息支出）

9、应收账款周转率=营业收入/应收账款平均余额

10、存货周转率=营业成本/存货平均余额

第三节 发行人基本情况

一、发行人概况

中文名称：中国东方航空股份有限公司

英文名称：China Eastern Airlines Corporation Limited

法定代表人：刘绍勇

股票上市交易所：上海证券交易所、香港联合交易所、纽约证券交易所

股票简称：东方航空（A股）、中国东方航空股份（H股）、CEA（ADR）

股票代码：600115（A股）、00670（H股）、CEA（ADR）

成立日期：1995年4月14日

注册资本：人民币14,467,585,682元

实缴资本：人民币14,467,585,682元

注册地址：上海市浦东新区国际机场机场大道66号

办公地址：上海市闵行区虹翔三路36号A2座

邮政编码：201100

信息披露事务负责人：吴永良

联系电话：021-22330021

联系传真：021-62695764

联系邮箱：wuyong11@ceair.com

所属行业：根据2017年修订的《国民经济行业分类》（GB/T 4754-2017）的行业划分标准和中国证监会2012年10月26日颁布的《上市公司行业分类指引》（2012年修订），发行人属于“G56 航空运输业”。

经营范围：国内和经批准的国际、地区航空客、货、邮、行李运输业务及延伸服务；通用航空业务；航空器维修；航空设备制造与维修；国内外航空公司的代理业务；与航空运输有关的其他业务；保险兼业代理服务（意外伤害保险）。电子商务（不涉及第三

方平台等增值电信业务)；空中超市(涉及许可证配额及专项许可的商品除外)；商品的批发、零售(涉及国家限制及许可证的除外)。(依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动)

统一社会信用代码：913100007416029816

互联网网址：www.ceair.com

二、发行人的设立、上市及股本变化情况

(一) 发行人设立情况

发行人前身为中国东方航空公司，经中国民用航空总局《民航局函字第 864 号》文件批准于 1988 年设立。1995 年，为筹备股份制改制和境内外上市，中国东方航空公司进行了分立重组。原公司中直接从事航空运输和服务的东航上海总部和子、分公司整体改制为股份公司，其他非从事航空运输和与航空运输没有密切关联的全资子公司以及在合资企业中的全部股权分立成为中国东方航空(集团)公司(即中国东方航空集团有限公司，以下简称“东航集团”)。经国家体改委《体改生[1994]140 号》文件批准，中国东方航空股份有限公司于 1995 年 4 月 14 日正式成立，由中国东方航空(集团)公司独家发起设立，注册资本为 300,000 万元。

公司成立时股本结构如下：

表 4：发行人成立时股本结构

股份类别	持股数量(股)	比例(%)
国有法人股	3,000,000,000	100.00
总股本	3,000,000,000	100.00

(二) 发行人首次公开发行股票及上市情况

1、1997 年首次公开发行 H 股及上市情况

经国家体改委《[1996]180 号》文件和国务院证券委员会《关于同意中国东方航空股份有限公司发行境外上市外资股的批复》(证发[1997]4 号)文件批准，东方航空于 1997 年 2 月以港币 1.39 元/股的价格发行 156,695 万股 H 股，并在香港联合交易所上市(代表 H 股的 ADR 在纽约证券交易所上市)。发行完成后，公司总股本增加为 456,695 万股。

此次 H 股发行完成后，公司股本结构如下：

表 5：发行人首次公开发行 H 股股本结构

股份类别	持股数量（股）	比例（%）
东航集团（国有法人股）	3,000,000,000	65.69
H 股（社会公众股）	1,566,950,000	34.31
总股本	4,566,950,000	100.00

2、1997 年首次公开发行 A 股及上市情况

经中国民用航空总局《民航体函[1997]390 号》文件和中国证券监督管理委员会《关于中国东方航空股份有限公司申请公开发行的批复》（证监发字[1997]471 号）文件批准，东方航空于 1997 年 10 月以每股 2.45 元的价格发行人民币普通股（A 股）30,000 万股（含内部职工股 3,000 万股），其中 27,000 万股在上海证券交易所上市。发行完成后，公司总股本为 486,695 万股。公司成为国内首家在纽约、香港、上海三地上市的航空公司。

此次 A 股发行完成后，公司股本结构如下：

表 6：发行人首次公开发行 A 股股本结构

股份类别	持股数量（股）	比例（%）
一、东航集团（国有法人股 A 股）	3,000,000,000	61.64
二、内部职工股	30,000,000	0.62
三、社会公众股	1,836,950,000	37.74
流通 A 股	270,000,000	5.54
H 股	1,566,950,000	32.20
总股本	4,866,950,000	100.00

（三）发行人自首次公开发行股票起的股本变动情况

1、1998 年 5 月内部职工股上市

1998 年 5 月，东方航空内部职工股上市，公司总股本不变，仍为 486,695 万股。

此次内部职工股上市后，公司股本结构如下：

表 7：发行人内部职工股股本变动情况

股份类别	持股数量（股）	比例（%）
一、东航集团（国有法人股 A 股）	3,000,000,000	61.64
二、社会公众股	1,866,950,000	38.36
流通 A 股	300,000,000	6.16
H 股	1,566,950,000	32.20
总股本	4,866,950,000	100.00

2、2006 年 12 月进行股权分置改革

发行人于 2006 年进行股权分置改革。根据股权分置改革方案，东航集团作为发行人唯一非流通股股东为获得其所持公司非流通股份在 A 股市场的流通权，向股权分置改革方案所约定的股份变更登记日（2007 年 1 月 10 日）登记在册的流通 A 股股东每 10 股支付 3.2 股对价股份，共计转让 9,600 万股股份给社会公众股东。

此次股权分置改革后，公司股本结构如下：

表 8：发行人股权分置改革股本情况

股份类别	持股数量（股）	比例（%）
一、东航集团（有限售条件的流通 A 股）	2,904,000,000	59.67
二、社会公众股	1,962,950,000	40.33
无限售条件的流通 A 股	396,000,000	8.14
H 股	1,566,950,000	32.20
总股本	4,866,950,000	100.00

3、2009 年第一次非公开发行股票

根据中国证监会《关于核准中国东方航空股份有限公司增发境外上市外资股的批复》（证监许可[2009]413 号）核准，东方航空于 2009 年 6 月向东航集团全资子公司东航国际控股（香港）有限公司定向增发 143,737.5 万股 H 股；根据中国证监会《关于核准中国东方航空股份有限公司非公开发行股票的批复》（证监许可[2009]487 号）核准，东方航空于 2009 年 7 月向东航集团定向增发 143,737.5 万股 A 股。上述发行完成后，东方航空总股本增加为 774,170 万股。

此次非公开发行后，公司股本结构如下：

表 9：发行人 2009 年非公开发行股票股本情况

股份类别	持股数量（股）	比例（%）
一、东航集团及下属子公司	5,778,750,000	74.64
东航集团（有限售条件的流通 A 股）	4,341,375,000	56.08
东航国际（有限售条件的流通 H 股）	1,437,375,000	18.57
二、社会公众股	1,962,950,000	25.36
无限售条件的流通 A 股	396,000,000	5.12
H 股	1,566,950,000	20.24
总股本	7,741,700,000	100.00

4、2009 年第二次非公开发行股票

2009 年 12 月，根据中国证监会《关于核准中国东方航空股份有限公司增发境外上市外资股的批复》（证监许可[2009]1248 号）核准，东方航空向东航集团的全资子公司东航国际定向增发 49,000 万股 H 股；根据中国证监会《关于核准中国东方航空股份有限公司非公开发行股票的批复》（证监许可[2009]1275 号）核准，东方航空向特定对象非公开发行 135,000 万股 A 股，其中向东航集团非公开发行 49,000 万股 A 股，向其他特定投资者非公开发行 86,000 万股 A 股。上述发行完成后，公司总股本增加为 958,170 万股。

此次非公开发行后，公司股本结构如下：

表 10：发行人 2009 年第二次非公开发行股票股本情况

股份类别	持股数量（股）	比例（%）	
一、东航集团及下属子公司	6,758,750,000	70.54	
东航集团（有限售条件的流通 A 股）	4,831,375,000	50.42	
东航国际	无限售条件的流通 H 股	490,000,000	5.11
	有限售条件的流通 H 股	1,437,375,000	15.00
二、社会公众股	2,822,950,000	29.46	
无限售条件的流通 A 股	396,000,000	4.13	
有限售条件的流通 A 股	860,000,000	8.98	
无限售条件的流通 H 股	1,566,950,000	16.35	
总股本	9,581,700,000	100.00	

5、2010 年换股吸收合并上海航空股份有限公司

根据中国证监会《关于核准中国东方航空股份有限公司吸收合并上海航空股份有限

公司的批复》（证监许可[2009]1483号文）核准，东方航空2010年1月28日以1.3股A股股票换取1股上航股份上海航空股份有限公司（以下简称“上航股份”）股票的比例吸收合并上航股份。本次吸收合并完成后，公司总股本增加1,694,838,860股，变更为11,276,538,860股。

此次吸收合并后，公司股本结构如下：

表 11：发行人 2010 年换股后股本情况

股份类别		持股数量（股）	比例（%）
一、东航集团及下属子公司		6,758,750,000	59.94
东航集团（有限售条件的流通 A 股）		4,831,375,000	42.84
东航国际	无限售条件的流通 H 股	490,000,000	4.35
	有限售条件的流通 H 股	1,437,375,000	12.75
二、社会公众股		4,517,788,860	40.06
无限售条件的流通 A 股		1,801,950,000	15.98
有限售条件的流通 A 股		1,148,888,860	10.19
无限售条件的流通 H 股		1,566,950,000	13.90
总股本		11,276,538,860	100.00

6、2010 年 12 月部分限售流通 A 股上市

2009 年 12 月，东方航空向东航集团及其关联方以外的其他特定投资者非公开发行 86,000 万股 A 股，根据《上市公司证券发行管理办法》以及《上市公司非公开发行股票实施细则》的规定以及投资人承诺，该部分 A 股的锁定期为 12 个月。2010 年 12 月，上述因非公开发行所形成的限售流通 A 股锁定期结束并在上海证券交易所上市流通。

此次限售流通 A 股上市后，公司股本结构如下：

表 12：发行人 2010 年限售流通 A 股上市后股本情况

股份类别		持股数量（股）	比例（%）
一、东航集团及下属子公司		6,758,750,000	59.94
东航集团（有限售条件的流通 A 股）		4,831,375,000	42.84
东航国际	无限售条件的流通 H 股	490,000,000	4.35
	有限售条件的流通 H 股	1,437,375,000	12.75
二、社会公众股		4,517,788,860	40.06
无限售条件的流通 A 股		2,661,950,000	23.61

股份类别	持股数量（股）	比例（%）
有限售条件的流通 A 股	288,888,860	2.56
无限售条件的流通 H 股	1,566,950,000	13.90
总股本	11,276,538,860	100.00

7、2012年6月部分限售流通 A 股、H 股上市流通

2010年1月，东方航空通过换股的方式合并吸收上航股份。换股完成后，上航股份原有含限售条件的股份因此次换股吸收合并而相应转换为东方航空的股份，在此次换股吸收合并完成之后仍维持原有的限售条件不变。经中国证监会2009年6月5日《关于核准上海航空股份有限公司非公开发行股票批复》（证监许可[2009]484号）核准，上航股份非公开发行22,222.22万股A股，发行对象为锦江国际（集团）有限公司。该次非公开发行的22,222.22万股A股为有限售条件的流通股，锁定期为36个月。锦江国际（集团）有限公司所持有的288,888,860股东方航空限售流通A股系在此次换股吸收合并交易中获得。2012年6月，上述因换股吸收合并上航股份所形成的限售流通A股锁定期结束并在上海证券交易所上市流通。

2009年6月，东方航空向东航集团全资子公司东航国际定向增发143,737.5万股H股。根据东航集团的承诺，东航集团所持有的此次定向增发的股票（包括通过其下属境外全资子公司东航国际持有的1,437,375,000股H股股票）自发行结束之日起36个月内不转让。2012年6月，上述因非公开发行所形成的限售流通H股锁定期结束并在香港联合交易所有限公司上市流通。

此次限售流通A股、H股上市后，公司股本结构如下：

表 13：发行人 2012 年限售流通 A、H 股上市后股本情况

股份类别	持股数量（股）	比例（%）
一、东航集团及下属子公司	6,758,750,000	59.94
东航集团（有限售条件的流通 A 股）	4,831,375,000	42.84
东航国际（无限售条件的流通 H 股）	1,927,375,000	17.09
二、社会公众股	4,517,788,860	40.06
无限售条件的流通 A 股	2,950,838,860	26.17
无限售条件的流通 H 股	1,566,950,000	13.90
总股本	11,276,538,860	100.00

8、2012年7月部分限售流通 A 股流通上市

2006年，东航集团以其持有的9,600万股股份作为对价支付给流通股股东以获得原有290,400万股非流通股在A市场的上市流通权。根据《上市公司股权分置改革管理办法》和东航集团承诺，东航集团在此次股权分置改革后所持有的290,400万股有限售条件的流通A股在36个月内不上市交易。2012年7月，上述因股权分置改革所形成的限售流通A股锁定期结束并在上海证券交易所上市流通。

2009年7月，东方航空向东航集团定向增发143,737.5万股A股。根据东航集团承诺，东航集团所持有的此次定向增发的股票（包括通过其下属境外全资子公司东航国际持有的1,437,375,000股H股）自发行结束之日起36个月内不转让。2012年7月，上述因非公开发行所形成的限售流通A股锁定期结束并在上海证券交易所上市流通。

此次限售流通A股上市后，公司股本结构如下：

表 14：发行人 2012 年 7 月限售流通 A 股上市后股本情况

股份类别		持股数量（股）	比例（%）
一、东航集团及下属子公司		6,758,750,000	59.94
东航集团	无限售条件的流通 A 股	4,341,375,000	38.50
	有限售条件的流通 A 股	490,000,000	4.35
东航国际（无限售条件的流通 H 股）		1,927,375,000	17.09
二、社会公众股		4,517,788,860	40.06
无限售条件的流通 A 股		2,950,838,860	26.17
无限售条件的流通 H 股		1,566,950,000	13.90
总股本		11,276,538,860	100.00

9、2012 年 12 月部分限售流通 A 股流通上市

2009年12月，东方航空向东航集团非公开发行49,000万股A股，根据《上市公司证券发行管理办法》以及《上市公司非公开发行股票实施细则》的规定以及投资人承诺，该部分A股的锁定期为36个月。2012年12月，上述因非公开发行所形成的限售流通A股锁定期结束并在上海证券交易所上市流通。

此次限售流通A股上市后，公司股本结构如下：

表 15：发行人 2012 年 12 月限售流通 A 股上市后股本情况

股份类别	持股数量（股）	比例（%）
一、东航集团及下属子公司	6,758,750,000	59.94

股份类别	持股数量（股）	比例（%）
东航集团（无限售条件的流通 A 股）	4,831,375,000	42.84
东航国际（无限售条件的流通 H 股）	1,927,375,000	17.09
二、社会公众股	4,517,788,860	40.06
无限售条件的流通 A 股	2,950,838,860	26.17
无限售条件的流通 H 股	1,566,950,000	13.90
总股本	11,276,538,860	100.00

10、2013 年第一次非公开发行股票

2013 年 4 月，根据中国证监会《关于核准中国东方航空股份有限公司非公开发行股票批复》（证监许可[2013]297 号）核准，东方航空向特定对象非公开发行 698,865,000 股 A 股，其中向东航集团非公开发行 241,547,927 股 A 股，向东航集团全资子公司东航金戎控股有限责任公司（以下简称“金戎控股”）非公开发行 457,317,073 股 A 股。上述发行完成后，公司总股本增加为 11,975,403,860 股。

此次非公开发行后，公司股本结构如下：

表 16：发行人 2013 年非公开发行股票股本情况

股份类别	持股数量（股）	比例（%）	
一、东航集团及下属子公司	7,457,615,000	62.27	
东航集团	无限售条件的流通 A 股	4,831,375,000	40.34
	有限售条件的流通 A 股	241,547,927	2.02
金戎控股（有限售条件的流通 A 股）	457,317,073	3.82	
东航国际（无限售条件的流通 H 股）	1,927,375,000	16.09	
二、社会公众股	4,517,788,860	37.73	
无限售条件的流通 A 股	2,950,838,860	24.64	
无限售条件的流通 H 股	1,566,950,000	13.08	
总股本	11,975,403,860	100.00	

11、2013 年第二次非公开发行股票

2013 年 6 月，根据中国证监会《关于核准中国东方航空股份有限公司增发境外上市外资股的批复》（证监许可[2013]104 号）核准，东方航空向东航集团全资子公司东航国际定向增发 698,865,000 股 H 股。上述发行完成后，公司总股本增加为 12,674,268,860 股。

此次非公开发行后，公司股本结构如下：

表 17：发行人 2013 年第二次非公开发行股票股本情况

股份类别		持股数量（股）	比例（%）
一、东航集团及下属子公司		8,156,480,000	64.35
东航集团	无限售条件的流通 A 股	4,831,375,000	38.12
	有限售条件的流通 A 股	241,547,927	1.91
金戎控股（有限售条件的流通 A 股）		457,317,073	3.61
东航国际	无限售条件的流通 H 股	1,927,375,000	15.21
	有限售条件的流通 H 股	698,865,000	5.51
二、社会公众股		4,517,788,860	35.65
无限售条件的流通 A 股		2,950,838,860	23.28
无限售条件的流通 H 股		1,566,950,000	12.36
总股本		12,674,268,860	100.00

12、2015 年发行 H 股股票

2015 年 7 月 27 日，公司与美国达美航空公司（以下简称“达美航空”）签署附条件的《股份认购协议》，由达美航空以 3,488,895,000 元港币认购公司新发行的 465,910,000 股 H 股普通股股票。2015 年 9 月 9 日，公司完成向达美航空发行 465,910,000 股 H 股普通股，发行价格为每股 7.49 港元，每股面值人民币 1 元。

此次发行后，公司股本结构如下：

表 18：发行人 2015 年发行 H 股股本情况

股份类别		持股数量（股）	比例（%）
一、东航集团及下属子公司		8,156,480,000	62.07
东航集团	无限售条件的流通 A 股	4,831,375,000	36.77
	有限售条件的流通 A 股	241,547,927	1.84
金戎控股（有限售条件的流通 A 股）		457,317,073	3.48
东航国际	无限售条件的流通 H 股	1,927,375,000	14.67
	有限售条件的流通 H 股	698,865,000	5.32
二、社会公众股		4,983,698,860	37.93
无限售条件的流通 A 股		2,950,838,860	22.46
无限售条件的流通 H 股		2,032,860,000	15.47
总股本		13,140,178,860	100.00

13、2016年第一次非公开发行股票

2016年1月5日，中国证监会《关于核准中国东方航空股份有限公司非公开发行股票的批复》（证监许可[2016]8号）核准发行人非公开发行不超过2,329,192,546股普通股（A股）。根据询价结果，东方航空向特定对象非公开发行1,327,406,822股A股，其中具体配售结果如下表所示：

表 19：发行人 2016 年第一次非公开发行股票配售情况

序号	股份类别	配售股数（股）	认购金额（元）	锁定期（月）
1	上海励程信息技术咨询有限公司	465,838,509	2,999,999,997.96	12
2	中国航空油料集团有限公司	465,838,506	2,999,999,997.96	12
3	中国远洋海运集团有限公司	232,919,254	1,499,999,995.76	12
4	财通基金管理有限公司	162,810,550	1,048,499,942.00	12
	总股本	1,327,406,822	8,548,499,933.68	-

此次发行后，公司股本结构如下：

表 20：发行人 2016 年第一次非公开发行股票股本情况

股份类别	持股数量（股）	比例（%）
一、有限售条件股份	1,327,406,822.00	9.18
人民币普通股	1,327,406,822.00	9.18
境外上市的外资股	-	-
二、无限售条件股份	13,140,178,860.00	90.82
人民币普通股	8,481,078,860.00	58.62
境外上市的外资股	4,659,100,000.00	32.20
总股本	14,467,585,682.00	9.18

截至本募集说明书摘要签署日，发行人已完成有关 H 股发行后相关的工商变更手续，并在“达美公司”增资营业执照变更完成后办理此次 A 股非公开定向增发营业执照变更，目前已于 2018 年 3 月 27 日获取这两次增发后上海市工商局新核发的营业执照。

14、拟非公开发行 A 股、H 股股份

2018 年 7 月 10 日，公司第八届董事会第 15 次普通会议审议通过了本次非公开发行 A 股股票和非公开发行 H 股股票的相关事项。公司拟向上海吉祥航空股份有限公司（以下简称“吉祥航空”）及其控股股东上海均瑶（集团）有限公司（以下简称“均瑶集

团”)及/或其指定子公司和中国国有企业结构调整基金股份有限公司非公开发行 A 股股票,募集资金不超过人民币 118 亿元(含本数);公司拟向吉祥航空及/或其指定控股子公司非公开发行 H 股股票,募集资金不超过 35.503 亿港元(含本数)。公司于 2018 年 8 月 25 日获得国务院国资委批复,原则同意公司本次非公开发行 A 股股票和 H 股股票方案。8 月 30 日,公司 2018 年第三次临时股东大会、2018 年第一次 A 股类别股东大会和 2018 年第一次 H 股类别股东大会审议通过了相关议案。同日,公司召开董事会 2018 年第 4 次例会审议通过了关于细化与明确公司 2018 年非公开发行 A 股股票之发行对象的相关议案。10 月 18 日,公司召开第八届董事会第 17 次普通会议审议通过了关于细化与明确公司 2018 年非公开发行 H 股股票之发行对象的相关议案。2019 年 3 月 15 日,公司第八届董事会第 20 次普通会议审议通过了关于调整非公开发行 A 股股票方案的议案,调整了本次非公开发行 A 股股票的数量上限和募集资金金额上限。2019 年 4 月 26 日,本次非公开发行 A 股股票已经中国证监会发行审核委员会审核通过;2019 年 5 月 9 日,本次非公开发行 H 股股票已经中国证监会发行审核委员会审核通过。

(四) 发行人自首次公开发行股票起的重大资产重组情况

根据中国证监会《关于核准中国东方航空股份有限公司吸收合并上海航空股份有限公司的批复》(证监许可[2009]1483 号文)核准,东方航空于 2010 年 1 月 28 日以 1.3 股 A 股股票换取 1 股上航股份股票的比例吸收合并上航股份。此次换股吸收合并,东方航空共发行 A 股 1,694,838,860 股用于置换上航股份已发行的股票。

根据换股吸收合并方案,本次换股吸收合并完成后,上航股份的全部资产、负债、业务等将转至东方航空或其指定的全资子公司。上海航空有限公司于 2010 年 3 月 26 日成立,用于接受上航股份的航空运输主业业务。2010 年 12 月 16 日,上航股份正式注销。

除上述资产重组外,发行人自首次公开发行以来未发生其他重大资产重组情况。发行人报告期内未发生重大资产重组情况。

1、发行人的股本结构

截至本募集说明书摘要签署日,发行人的股本结构如下:

表 21: 截至本募集说明书摘要签署日发行人股本结构

股份类别	持股数（股）	持股比例（%）
一、有限售条件的股份	-	-
1、国有法人持有股份	-	-
2、其他境内法人持股股份	-	-
3、其他内资持股	-	-
二、无限售条件的流通股份	14,467,585,682	100.00
1、A股	9,808,485,682	67.80
2、H股	4,659,100,000	32.20
三、股份总数	14,467,585,682	100.00

2、本次发行前发行人前 10 大股东持股情况

截至 2019 年 3 月 31 日，发行人前 10 大股东持股情况如下：

表 22：截至 2019 年 3 月末发行人前 10 大股东持股情况

序号	股东名称	股份性质	持股数量（股）	持股比例（%）
1	中国东方航空集团有限公司	人民币普通股	5,072,922,927	35.06
2	香港中央結算（代理人）有限公司（HKSCC NOMINEES LIMITED）	境外上市外资股	4,183,975,178	28.92
3	中国航空油料集团有限公司	人民币普通股	504,767,895	3.49
4	DELTA AIR LINES INC	境外上市外资股	465,910,000	3.22
5	上海励程信息技术咨询有限公司	人民币普通股	465,838,509	3.22
6	东航金控有限责任公司	人民币普通股	457,317,073	3.16
7	中国证券金融股份有限公司	人民币普通股	429,673,382	2.97
8	中国远洋海运集团有限公司	人民币普通股	232,919,254	1.61
9	香港中央结算有限公司(陆股通)	人民币普通股	85,576,960	0.59
10	中央汇金资产管理有限责任公司	人民币普通股	70,984,100	0.49

（六）发行人近三年一期内实际控制人变化情况

发行人近三年一期实际控制人均为国务院国有资产监督管理委员会，未发生变更。

三、发行人对其他企业的重要权益投资情况

（一）发行人对其他企业的重要权益投资情况

1、发行人主要子公司情况

截至2019年3月31日，本公司纳入合并报表范围的二级子公司基本情况如下：

表 23：截至 2019 年 3 月末发行人纳入合并范围的二级子公司情况

单位：万元、%，币种：除特别标注外为人民币

序号	公司名称	注册地	注册资本	持股比例	业务性质
1	中国东方航空江苏有限公司	南京市	200,000.00	62.56	航空客货运输及地面服务业务
2	上海东方飞行培训有限公司	上海市	69,400.00	100.00	飞行人员及其他与航空有关的各类培训业务
3	上海航空有限公司	上海市	50,000.00	100.00	航空客货运输、航空公司间的代理业务
4	东航大酒店有限公司	北京市	7,000.00	100.00	酒店服务业务
5	东方公务航空服务有限公司	上海市	5,000.00	100.00	公务航空服务、航空业务咨询等
6	东方航空云南有限公司	昆明市	366,200.00	65.00	航空客货运输及地面服务业务
7	东航海外（香港）有限公司	香港	24,533.60	100.00	进出口贸易、投资、租赁、咨询服务业务
8	中国联合航空有限公司	北京市	132,000.00	100.00	航空客货运输及地面服务业务
9	东航技术应用研发中心有限公司	上海市	49,800.00	100.00	航空领域内的技术和产品研发开发服务
10	东方航空技术有限公司	上海市	430,000.00	100.00	工程服务、航器维修、机务培训
11	东方航空电子商务有限公司	上海市	5,000.00	100.00	电子商务、票务代理
12	中国东方航空武汉有限责任公司	武汉市	175,000.00	60.00	航空客货运输、航空公司间的代理业务
13	上海航空国际旅游（集团）有限公司	上海市	5,000.00	100.00	国内及国际旅游、票务、运输

2、发行人主要合营、联营企业

截至2019年3月31日，本公司主要合营公司基本情况如下：

表 24：截至 2019 年一季度末发行人主要合营公司情况

单位：万元、%，币种：除特别标注外为人民币

序号	公司名称	注册地	注册资本	持股比例	业务性质
1	上海科技宇航有限公司	上海市	美元 7,300	51.00	飞机维修
2	上海东联航空机轮刹车大修工程有限公司	上海市	美元 210	40.00	零件维修
3	上海民航华东凯亚系统集成有限公司	上海市	1,000	41.00	电脑系统发展服务

序号	公司名称	注册地	注册资本	持股比例	业务性质
4	上海沪特航空技术有限公司	上海市	3,000	50.00	航空器材
5	CAE 墨尔本飞行培训有限公司	墨尔本	澳元 1,100	50.00	飞行培训
6	西安东航赛峰起落架系统维修有限公司	陕西省	美元 4,000	50.00	飞机维修

截至 2019 年 3 月 31 日，本公司主要联营公司基本情况如下：

表 25：截至 2019 年 3 月末发行人主要联营公司情况

单位：万元、%，币种：除特别标注外为人民币

序号	公司名称	注册地	注册资本	持股比例	业务性质
1	东方航空食品投资有限公司	上海市	35,000	45.00	航空餐食
2	东航集团财务有限责任公司	上海市	200,000	25.00	金融机构
3	东方航空进出口有限公司	上海市	8,000	45.00	航空器材
4	上海普惠飞机发动机维修有限公司	上海市	美元 3,950	51.00	飞机发动机维修
5	新上海国际大厦有限公司	上海市	16,700	20.00	服务业
6	东方航空传媒股份有限公司	上海市	20,000	45.00	航空广告
7	上海柯林斯航空维修服务有限公司	上海市	美元 700	35.00	航空维修

四、发行人控股股东及实际控制人基本情况

（一）发行人控股股东和实际控制人情况介绍

1、控股股东

截至 2019 年 3 月 31 日，东航集团直接持有本公司 35.06% 股权，同时通过东航金融有限责任公司和东航国际控股（香港）有限公司间接持有本公司 21.31% 股权，是本公司的控股股东。

东航集团的法定代表人为刘绍勇，成立日期为 1986 年 8 月 9 日，注册资本为人民币 1,680,000.00 万元人民币。东航集团是以原东方航空集团有限公司为主体，通过兼并中国西北航空公司、联合云南航空公司组建而成，是我国三大航空运输集团之一，是隶属国务院国有资产监督管理委员会管理的中央企业。东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。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）

截至 2018 年 12 月 31 日，东航集团总资产规模为 29,039,964.46 万元，净资产（归

属于母公司所有者权益) 3,960,536.21 万元。2018 年度, 东航集团实现营业总收入 12,794,870.94 万元, 净利润(归属于母公司所有者的净利润) 298,745.47 万元。以上财务数据已经天职国际会计师事务所(特殊普通合伙)审计, 并出具了天职业字[2019]15073 号标准无保留意见的审计报告。

截至 2019 年 3 月 31 日, 东航集团总资产规模为 33,374,365.62 万元, 净资产(归属于母公司所有者权益) 4,094,364.41 万元。2019 年 1-3 月, 东航集团实现营业总收入 3,377,828.79 万元, 净利润(归属于母公司所有者的净利润) 172,043.05 万元。以上财务数据未经审计。

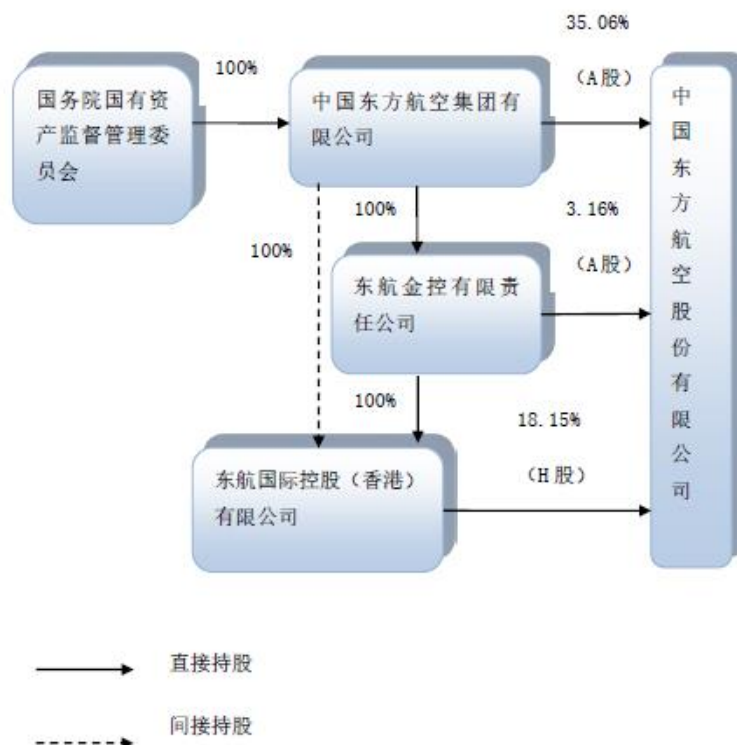
截至 2019 年 3 月 31 日, 东航集团直接及间接合计持有 8,156,480,000 股发行人的股份(均为无限售流通股), 占公司总股本的 56.38%, 其中已累计质押 1,450,000,000 股本公司股份, 占其持股总数的 17.78%, 占公司总股本的 10.02%。

2、实际控制人

东航集团系国务院国资委监管的中央企业, 国务院国资委为东航集团出资人和实际控制人, 出资比例占其实收资本的 100%, 因此公司实际控制人为国务院国资委。

(二) 发行人、控股股东及实际控制人的股权关系

截至2019年3月31日, 本公司、控股股东及实际控制人之间的产权和控制关系如下图所示:



2016年1月5日，中国证监会《关于核准中国东方航空股份有限公司非公开发行股票的批复》（证监许可[2016]8号）核准发行人非公开发行不超过2,329,192,546股普通股（A股）。根据询价结果，东方航空向特定对象非公开发行1,327,406,822股A股。发行人已于2016年6月30日于中国登记结算有限责任公司上海分公司完成了本次发行的登记托管手续。本次发行完成后，东航集团直接或间接持股比例为56.38%，仍为发行人控股股东，控股股东及实际控制人未发生变化。

五、发行人董事、监事、高级管理人员的基本情况

1、在股东单位任职情况

截至本募集说明书摘要签署之日，本公司董事、监事、高级管理人员在股东单位的任职情况如下：

表 26：截至募集说明书摘要签署日发行人董事、监事、高级管理人员在股东单位任职情况

姓名	股东单位的名称	担任的职务	任期期限
刘绍勇	东航集团	董事长、党组书记	2016年12月至今
李养民	东航集团	党组副书记	2016年8月至今
		董事、总经理	2019年2月至今

姓名	股东单位的名称	担任的职务	任期期限
唐兵	东航集团	党组成员	2011年5月至今
		董事、党组副书记	2019年2月至今
袁骏	东航集团	工会主席	2018年5月至今
		职工董事	2017年12月至今
席晟	东航集团	总审计师	2009年9月至今
		审计部总经理	2018年11月至今
		副总经理、党组成员	2018年1月至今
高峰	东航集团	工会副主席	2018年4月至今
田留文	东航集团	副总经理	2016年12月至今
		党组成员	2014年6月至今
吴永良	东航集团	副总经理、党组成员	2017年11月至今
		总会计师	2018年6月至今

中国证监会上市公司监管部已出具《关于同意豁免中国东方航空集团有限公司高级管理人员兼职限制的函》（上市部函〔2018〕168号），同意豁免马须伦先生、李养民先生、唐兵先生、田留文先生、吴永良先生作为东航集团高级管理人员在公司任职的限制。对此，公司控股股东东航集团已承诺，东航集团将严格按照《公司法》《证券法》及相关法律法规的要求，严格履行避免同业竞争、规范关联交易的各项承诺，保证马须伦先生、李养民先生、唐兵先生、田留文先生、吴永良先生优先履行公司高级管理人员的职责，切实维护公司及中小股东的合法权益。

2、在其他单位任职情况

截至本募集说明书摘要签署之日，本公司董事、监事、高级管理人员在其他单位的任职情况如下：

表 27：截至本募集说明书摘要签署日发行人董监高在其他单位任职情况

姓名	其他单位名称	担任的职务	任期期限
李养民	东航技术应用研发中心有限公司	执行董事	2018年1月至今
	中央企业贫困地区产业投资基金股份有限公司	监事	2019年4月至今
唐兵	四川航空股份有限公司	副董事长	2010年8月至2019年8月
	东方航空（汕头）经济发展有限公司	董事长	2012年2月至2019年8月
	中国民航信息网络有限公司	非执行董事	2018年6月至今

姓名	其他单位名称	担任的职务	任期期限
林万里	中国农业发展集团有限公司	外部董事	2017年2月至今
	中国建设科技集团股份有限公司	非执行董事	2018年1月至今
李若山	兴业银行股份有限公司	监事	2016年12月至今
	上海张江高科技园区开发股份有限公司	独立董事	2014年6月至今
	上海汽车集团股份有限公司	独立董事	2016年5月至今
	深圳盐田港股份有限公司	独立董事	2017年12月至今
	上海第一医药股份有限公司	独立董事	2019年6月至今
马蔚华	华宝投资有限公司	独立董事	2013年8月至今
	中国邮政储蓄银行股份有限公司	独立董事	2014年1月至今
	中国国际贸易股份有限公司	独立董事	2014年8月至今
	联想控股股份有限公司	独立董事	2015年3月至今
	泰康人寿保险股份有限公司	监事长	2015年9月至今
	贝森金融集团有限公司	主席	2018年5月至今
邵瑞庆	华域汽车系统股份有限公司	独立董事	2015年5月至今
	西藏城市发展投资股份有限公司	独立董事	2015年5月至今
	上海凯众材料科技股份有限公司	独立董事	2016年8月至2019年8月
	上海国际港务（集团）股份有限公司	独立董事	2019年7月至今
蔡洪平	上海浦东发展银行股份有限公司	独立董事	2019年4月至今
	AGIC汉德工业4.0促进资本	主席	2015年2月至今
	中远海运发展股份有限公司	独立董事	2016年7月至今
袁骏	东方航空物流有限公司	监事会主席	2018年11月至今
	中国东方航空武汉有限责任公司	监事会主席	2018年7月至今
席晟	东方航空食品投资有限公司	监事会主席	2010年3月至2019年8月
田留文	东方航空物流有限公司	董事长	2017年6月至今
	中国东方航空江苏有限公司	董事长	2018年1月至今
吴永良	东航海外（香港）有限公司	董事长	2011年6月至今
	东方航空食品投资有限公司	副董事长	2012年2月至今
	上海航空有限公司	执行董事	2018年1月至今
	中国航空公司（香港）有限公司	副董事长	2018年5月至今
	东方航空云南有限公司	董事长	2018年4月至今
	四川航空股份有限公司	副董事长	2019年8月至今
冯亮	东方航空进出口有限公司	副董事长	2010年5月至今

姓名	其他单位名称	担任的职务	任期期限
	上海东联航空机轮刹车大修工程有限公司	董事长	2012年1月至今
	上海东方飞机维修有限公司	董事长	2012年1月至今
	上海柯林斯航空维修服务有限公司	董事长	2012年1月至今
	上海科技宇航有限公司	董事长	2012年1月至今
	上海惠普飞机发动机维修有限公司	董事长	2012年1月至今
	上海沪特航空技术有限公司	董事长	2012年2月至今
	上海波音航空改装维修工程有限公司	副董事长	2012年1月至今
	东方航空技术有限公司	执行董事	2014年10月至今
	西安东航赛峰起落架系统维修有限公司	董事长	2017年2月至今
	中国飞机服务有限公司	董事	2018年3月至今
	东方航空（汕头）经济发展有限公司	董事长	2019年8月至今
冯德华	中国东方航空武汉有限责任公司	董事长	2018年4月至今
姜疆	东方公务航空有限公司	执行董事	2017年4月至今
	中国东方航空武汉有限责任公司	董事长	2019年5月至今
汪健	东方航空产业投资有限公司	董事长	2019年2月至今
	东方航空产业投资（香港）有限公司	董事长	2019年4月至今
	东方航空物流有限公司	董事	2017年6月至今
	Air France-KLM	董事	2019年7月至今

（四）发行人董事、监事、高级管理人员持有本公司股票及债券情况

截至本募集说明书摘要签署之日，发行人董事、监事、高级管理人员持有本公司股票及债券情况如下：

表 28：截至本募集说明书摘要签署日发行人董事、监事、高级管理人员持有本公司股票及债券情况

姓名	担任的职务	持股数（股）	持债数（张）
刘绍勇	董事长、党委书记	0	0
李养民	副董事长、总经理	3,960	0
唐兵	董事、党委副书记	0	0
林万里	独立董事	0	0
李若山	独立董事	0	0
马蔚华	独立董事	0	0
邵瑞庆	独立董事	0	0

姓名	担任的职务	持股数（股）	持债数（张）
蔡洪平	独立董事	0	0
袁骏	职工董事	0	0
席晟	监事会主席	0	0
高峰	职工监事	0	0
栗锦德	监事	0	0
田留文	副总经理	0	0
吴永良	副总经理、财务总监	3,696	0
冯亮	副总经理	0	0
冯德华	副总经理	0	0
姜疆	副总经理	0	0
汪健	董事会秘书	0	0

注：截至 2018 年末，发行人董事、监事及高级管理人员中，李养民先生持有公司股份共计 3,960 股，吴永良先生持有公司股份 3,696 股，除上述人员外，公司其他董事、监事及高级管理人员不持有公司股份；截至 2018 年末，发行人董事、监事及高级管理人员不持有本公司债券。

六、发行人主营业务经营情况

（一）公司主营业务范围

公司主要经营国内和经批准的国际、地区航空客、货、邮、行李运输业务及延伸服务；通用航空业务；航空器维修；航空设备制造与维修；国内外航空公司的代理业务；与航空运输有关的其他业务；保险兼业代理服务（意外伤害保险）。电子商务（不涉及第三方平台等增值电信业务）；空中超市（涉及许可证配额及专项许可的商品除外）；商品的批发、零售（涉及国家限制及许可证的除外）。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）

近三年，公司主营业务构成稳定，以航空客货运输业务为主。

截至 2018 年末，公司共运营 692 架飞机，其中客机 680 架，托管公务机 12 架。2018 年，公司客运投入 2,448.4 亿可用座公里，同比增长 8.3%；实现旅客总周转量 2,014.9 亿客公里，同比增长 10.0%；运输旅客 12,120.0 万人次，同比增长 9.4%。2018 年，公司安全飞行 220.6 万小时，同比增长 6.6%；起降 93.01 万架次，同比增长 6.0%。

根据 2017 年修订的《国民经济行业分类》（GB/T 4754-2017）的行业划分标准和中国证监会 2012 年 10 月 26 日颁布的《上市公司行业分类指引》（2012 年修订），发行

人属于“G56 航空运输业”。

（二）发行人报告期内营业收入、营业成本的构成及毛利率情况

2016年度、2017年度、2018年度和2019年1-3月，发行人营业收入分别为985.60亿元、1,017.21亿元、1,149.30亿元和300.53亿元。发行人主营业务收入均来自于航空运输业务。2016年度、2017年度、2018年度和2019年1-3月，发行人主营业务收入分别为910.64亿元、967.53亿元、1,097.87亿元和286.50亿元，占营业收入的比重分别为92.39%、95.12%、95.53%和95.33%。其中，发行人近三年客运服务收入分别为832.53亿元、908.12亿元和1,039.61亿元，占营业收入的比重分别为84.47%、89.28%和90.46%；货运服务收入分别为59.48亿元、36.21亿元和36.27亿元，占营业收入的比重分别为6.03%、3.56%和3.16%。

按地区进行分析，2016年度、2017年度、2018年度和2019年1-3月发行人主营业务收入中的国内航空运输业务收入分别为560.55亿元、627.44亿元、713.37亿元和183.98亿元，占营业收入的比重分别为56.87%、61.68%、62.07%和64.22%；近三年及一期，国际航空运输业务收入分别为314.93亿元、304.32亿元、344.33亿元和91.60亿元，占营业收入的比重分别为31.95%、29.92%、29.96%和30.48%；近三年及一期，香港、澳门、台湾地区的航空运输业务收入分别为35.16亿元、35.77亿元、40.17亿元和10.92亿元。

除主营业务收入外，公司其他业务收入主要来源于地面服务、旅游服务和其他业务。近三年及一期，发行人其他业务收入分别为74.96亿元、49.68亿元、51.43亿元和14.03亿元。2017年度，公司其他业务收入较2016年度减少33.72%，主要是由于2017年2月转让东航物流股权后，导致相关收入减少所致。预计未来，公司业务将持续以航空运输服务为主，其他主营业务作为航空运输业务的延伸业务，为公司收入和利润提供有效的补充。

近三年及一期，发行人营业成本分别为825.87亿元、902.85亿元、1,024.07亿元和258.19亿元。发行人营业成本包括飞机燃料，机场起降费，餐食及供应品，空勤、机务和地服人员工资及津贴，飞行发动机及高周件折旧，飞机发动机修理，经营性租赁费，社会保险，其他运营成本和其他业务支出。发行人近三年营业成本逐年增长，与营业收入的变化一致。

2016年度、2017年度、2018年度和2019年1-3月，发行人毛利润分别为159.73亿元、114.36亿元、125.23亿元和42.34亿元，近三年整体呈现下降趋势，主要是因为公司运营规模不断扩大，旅客周转量和旅客承运人次逐年增长导致公司航油成本、起降费、餐食及供应品费用、飞机发动机及高周件折旧等多项成本增加所致。近三年及一期，发行人毛利率分别为16.21%、11.24%、10.90%和14.09%。

表 29：发行人近三年及一期营业收入、营业成本及毛利率情况

单位：万元、%

项目	2019年1-3月		2018年度		2017年度		2016年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
营业收入	3,005,300	100.00	11,493,000	100.00	10,172,100	100.00	9,856,000	100.00
主营业务收入	2,865,000	95.33	10,978,700	95.53	9,675,300	95.12	9,106,400	92.39
其中：客运	2,708,200	90.11	10,396,100	90.46	9,081,200	89.28	8,325,300	84.47
货运	100,800	3.35	362,700	3.16	362,100	3.56	594,800	6.03
其他	56,000	1.86	219,900	1.91	232,000	2.28	186,300	1.89
其他业务收入	140,300	4.67	514,300	4.47	496,800	4.88	749,600	7.61
营业成本	2,581,900	100.00	10,240,700	100.00	9,028,500	100.00	8,258,700	100.00
主营业务成本	2,484,100	96.21	9,841,500	96.10	8,638,400	95.68	7,652,700	92.66
其他业务成本	97,800	3.79	399,200	3.90	390,100	4.32	606,000	7.34
毛利润	423,400	100.00	1,252,300	100.00	1,143,600	100.00	1,597,300	100.00
主营业务	380,900	89.96	1,137,200	90.81	1,036,900	90.67	1,453,700	91.01
其他业务	42,500	10.04	115,100	9.19	106,700	9.33	143,600	8.99
毛利率	14.09	-	10.90	-	11.24	-	16.21	-
主营业务	13.29	-	10.36	-	10.72	-	15.96	-
其他业务	30.29	-	22.38	-	21.48	-	19.16	-

表 30：发行人近三年及一期营业收入按地区构成情况

单位：亿元、%

业务	2019年1-3月		2018年度		2017年度		2016年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
主营业务收入	286.50	95.33	1,097.87	95.53	967.53	95.12	910.64	92.39
其中：国内	183.98	64.22	713.37	62.07	627.44	61.68	560.55	56.87
国际	91.60	31.97	344.33	29.96	304.32	29.92	314.93	31.95
港澳台地区	10.92	3.81	40.17	3.50	35.77	3.52	35.16	3.57

业务	2019年1-3月		2018年度		2017年度		2016年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
其他业务收入	140,300	4.67	51.43	4.47	49.68	4.88	74.96	7.61
合计	3,005,300	100.00	1,149.30	100.00	1,017.21	100.00	985.60	100.00

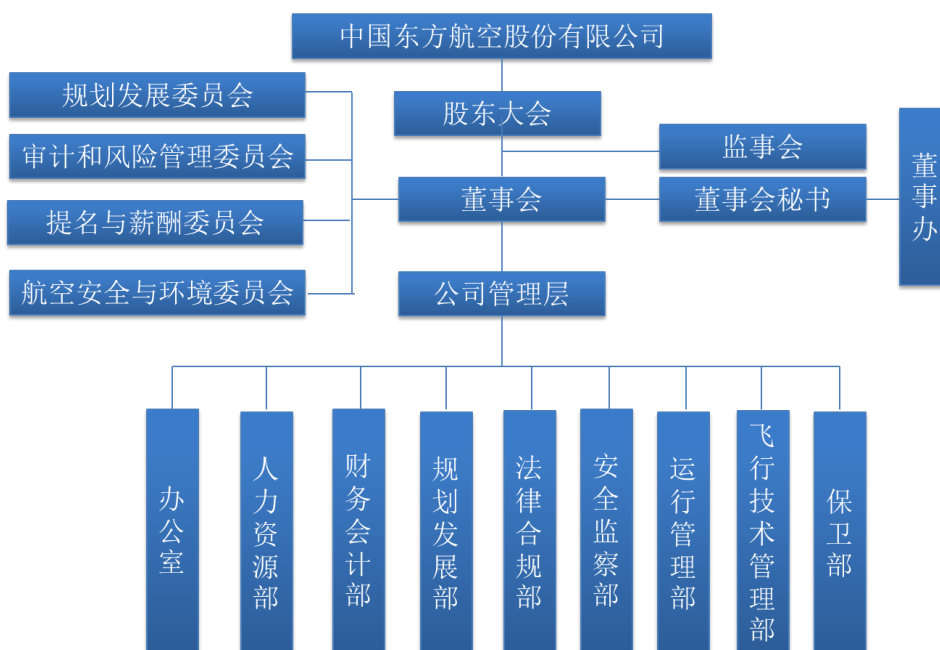
七、发行人治理结构及相关机构运行情况

（一）发行人的组织结构

公司按照《公司法》、《证券法》和中国证监会发布的《上市公司治理准则》等一系列规范性文件的要求以及香港证券监管规则的要求，建立了较为完善的公司治理结构和机制，公司权力机构、决策机构、监督机构及经营管理层之间权责明确。公司设立股东大会、董事会、监事会，其中董事会下设审计和风险管理委员会、规划发展委员会、提名与薪酬委员会、航空安全与环境委员会共4个专门委员会。公司针对日常经营需要，公司管理层下设办公室、人力资源部、财务会计部、规划发展部、法律合规部、安全监察部、运行管理部、飞行技术管理部、保卫部共9个职能部门。各部门间岗位职责明确，配合有效。公司建立了绩效考核制度，形成了较为合理的管理层和员工激励约束机制。

1、组织结构图

本公司组织结构图如下：



（二）公司治理结构

公司按照《公司法》、《证券法》和中国证监会发布的《上市公司治理准则》等一

系列规范性文件的要求以及香港证券监管规则的要求，建立了较为完善的公司治理结构和机制，公司权力机构、决策机构、监督机构及经营管理层之间权责明确。公司设立股东大会、董事会、监事会，董事会下设审计和风险管理委员会、规划发展委员会、提名与薪酬委员会、航空安全与环境委员会共4个专门委员会。

（三）公司内部治理制度

1、会计制度

公司为加强和规范会计工作、真实完整提供会计信息，维护投资者和债权人的合法权益，根据《中华人民共和国会计法》、《企业财务会计报告条例》和财政部颁发的《企业会计准则》、《企业会计准则应用指南》及国家其他法律和法规，结合公司经济业务的实际情况制定会计制度。公司、公司所属子公司应单独设置会计机构，配置会计人员。对发生的经济业务应按规定填制会计凭证、登记会计账簿、编制会计报表；会计档案管理，按照《会计档案管理办法》规定执行。公司必须以实际发生的交易或者事项为依据进行会计确认、计量和报告，如实反映符合确认和计量要求的各项会计要素及其他相关信息，保证会计信息真实可靠，内容完整。

2、基本建设投资管理制度

公司规划发展部是公司基本建设投资计划管理的主管部门。投资额低于5000万元的建设项目。由各项目负责单位（或申请单位）编制项目建议书上报公司规划发展部和抄报公司有关部门，并由公司审批。投资额规模在5000 万元以上的大中型项目，先由项目的负责单位（或申请单位）向公司规划发展部报送项目建议书及其它资料，经公司审查后编制项目建议书报送国家有关部门，由国家有关部门审批。项目建议书批准后，才可编报可行性研究报告，可行性研究报告的编制需以批准的项目建议书为依据，投资额不能超过批准的项目建议书中投资估算的10%。若项目建设规模或建设内容有重大变化或概算超过原批准建议书的10%，则作为新项目重新编报项目建议书。

3、技术改造投资管理制度

公司规划发展部是公司技术改造投资计划管理的主管部门。公司规划发展部牵头组织项目的可行性调研、技术论证与评估，并形成报告，报告经公司相关部门会签后报公司领导审批。根据公司领导批示意见反馈申请单位或下发项目可行性报告批复。公司对项目建议书或可研批复后，申请单位不得随意调整建设规模、设备型号规格、建设内容

和投资额，若项目规模、标准或内容有重大变化或概算超过原批准概算10%的，必须作为新项目按原审批渠道重新审批。各计划主管部门对公司的投资项目，要实施跟踪制度，特别是对投资项目的方案设计、设备选型、招投标、工期确定、设备验收、工程竣工和决算审计等工作要进行全面监控，对公司投资项目进行有效的调控。技术改造项目管理实行项目实施人与责任人全过程的负责制，即从项目提出开始到项目使用期结束均需有专人负责，并对投资效果负责。

4、内部审计制度

公司按照国家有关规定，建立内部审计机构，制定相应制度。在总经理领导下，内部审计机构对发行人及其全资子公司、控股企业，以及分公司和代表处等分支机构的经营管理活动进行审计检查，并定期提交内部审计报告。

5、融资管理制度

融资管理制度方面，按照发行人制定的《中国东方航空集团有限公司货币资金管理制度》中的规定，发行人本部及下属各个投资公司须建立贷款审批制度，当因资金短缺时需按审批意见向金融机构申请贷款，在同等条件下应优先向东航集团财务公司及集团公司的八家合作银行申请。

6、对外担保管理制度

公司只为公司成员单位提供融资担保，未经公司董事会授权，公司及子公司不得对公司以外的单位提供融资担保。原则上，只有公司下属子公司能要求公司为其提供担保，孙公司及更低层次的公司不得越级向公司提出担保要求。对合营、合资、合作等子公司经营性融资，一般不提供担保，特殊情况需经公司董事会同意。

7、财务资金管理

发行人以规避资金使用风险，提高资金使用效益为核心目标，制定了《资金管理规定》。同时发行人借助工商银行、建设银行、中国银行的网上结算系统建立了内部资金结算平台，以提高整体公司的资金集中管理能力，提升资金管理效率，降低资金成本。

8、关联交易制度

公司关联交易的决策程序严格遵守《关联交易管理制度》、《关联交易管理实施细则》，合法合规，关联交易公平合理，没有损害公司及非关联股东利益的情况发生，相

关信息披露及时、准确和完整。

9、下属子公司管理制度

公司依据《公司法》及《中国东方航空股份有限公司对外投资管理规定》规范管理对外投资，对投资企业从立项、筹建、日常运营、延期或解散注销等几个方面实施管理。对部分较大型投资企业，分别制订管控模式，完善日常经营中的各项管理制度。

10、信息披露制度

公司设立专门机构并配备相应人员，按照《公司章程》及相关法律法规，制定《信息披露事务管理制度》，已发履行信息披露义务，将公司应披露的信息通过指定报刊、网站等真实、准确、完整、及时地披露。

11、预算管理制度

公司设立专门机构并配备相应人员，按照《公司章程》及相关法律法规，制定《全面预算管理办法》，对于预算管理组织、预算目标、预算编制、执行控制及考评进行详细规定，推进公司全面预算管理的规范化、程序化和制度化，实现资源优化配置。

12、投资管理制度

公司投资管理设立专门机构并配备相应人员，按照《公司章程》及相关法律法规制定《基本建设投资计划管理规定》、《对外投资管理规定》、《零星固定资产投资计划管理规定》等制度。

八、发行人规范运营情况

（一）公司近三年违法违规及受处罚情况

公司近三年不存在因违反国家法律、行政法规、部门规章、自律规则等受到处罚之情形。

（二）公司董事、监事、高级管理人员任职情况

公司目前实任9名董事，除1名职工董事由公司职工民主选举产生外，均由股东大会选举产生；公司目前实任3名监事，其中2名股东代表由股东大会选举和罢免，1名职工代表由公司职工民主选举和罢免。

公司董事、监事、高级管理人员任职均经公司有权机构决议后任职；董事、监事、

高级管理人员不存在违法违规的情况公司符合《公司法》及《公司章程》的规定。

九、发行人独立经营情况

发行人在控股股东中国东方航空集团有限公司授权的范围内，进行国有资产的经营和管理，公司与东航集团之间在人员、业务、资产、财务、机构上完全分开，做到了业务及资产独立、机构完整、财务独立，在经营管理各个环节保持应有的独立性。

（一）业务方面

发行人与出资人在业务方面已经分开，独立从事《企业法人营业执照》核准的经营范围内的业务，具有独立完整的业务及自主经营能力。

（二）人员方面

发行人设有独立的劳动、人事、工资管理体系，与控股股东单位完全分离；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。

（三）资产方面

发行人与出资人在资产方面已经分开，发行人拥有生产经营所需的完整的资产，包括设立时东航集团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。发行人目前没有以资产、权益为股东提供担保，不存在资产、资金被控股股东占用而损害公司利益的情况。

（四）机构方面

发行人与出资人在机构方面已经分开，不存在与出资人合署办公的情况；公司依据法律法规、规范性文件及公司章程的规定设有股东大会、董事会、监事会、董事会专门委员会等决策、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。发行人已建立起了一套适应公司发展需要的组织结构，组织机构完整，运作正常有序。

（五）财务方面

发行人与出资人在财务方面已经分开，设立了独立的财务会计部门，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；按照公司章程规定独立进行财务决策，不存在控股股东干预公司资金使用的情况；公司在银行单独开立账户，不存在与控股股东共用银行账户的情况；公司作为独立纳税人，依法独立纳税，不存在与控股

股东混合纳税的现象。目前，公司不存在以资产、权益或信誉为控股股东债务提供担保、资产资金被控股股东占用而损害公司利益的情况；也不存在控股股东干预公司资金使用的情况。

十、发行人关联交易情况

（一）关联方

根据《公司法》、《企业会计准则第36号——关联方披露》及其他法律法规的相关规定，公司的关联方主要包括：

1、控股股东及实际控制人

截至2018年12月31日，东航集团直接持有本公司35.06%股权，同时通过东航金控有限责任公司和东航国际控股（香港）有限公司间接持有本公司21.31%股权，是本公司的控股股东。

东航集团系国务院国资委监管的中央企业，国务院国资委为东航集团出资人和实际控制人，出资比例占其实收资本的100%，因此发行人实际控制人为国务院国资委。

2、发行人主要子公司投资情况

发行人主要子公司投资情况参见募集说明书第五节“三、发行人对其他企业的重要权益投资情况”。

3、发行人的合营和联营企业情况

发行人的合营和联营企业情况参见募集说明书第五节“三、发行人对其他企业的重要权益投资情况”。

4、公司的关键管理人员及其关系密切的家庭成员

根据《企业会计准则第36号——关联方披露》，关键管理人员包括本公司董事、监事和高级管理人员；与其关系密切的家庭成员，是指在处理与本公司的交易时可能影响该个人或受该个人影响的家庭成员。公司董事、监事和高级管理人员的情况详见募集说明书第五节“五、发行人董事、监事、高级管理人员的基本情况”。

5、其他关联方情况

表 31：截至 2018 年末发行人其他关联方情况

关联公司名称	与本公司关系
香港中央结算有限公司	主要股东
东航实业集团有限公司及其下属公司	同受东航集团控制
东方航空物流有限公司及其下属公司	同受东航集团控制
上海东航投资有限公司	同受东航集团控制
东航国际融资租赁有限公司及其下属公司	同受东航集团控制
东方航空产业投资有限公司	同受东航集团控制
东航金控有限责任公司	同受东航集团控制
东航国际控股(香港)有限公司	同受东航集团控制
东方航空食品投资有限公司及其下属公司	联营企业
东方航空进出口有限公司及其下属公司	联营企业
中国民航信息网络股份有限公司	同一公司董事
中国航空器材有限责任公司及其下属公司	同一公司董事
Air France - KLM 集团公司	同一公司董事

（二）关联交易决策

公司关联交易的决策程序严格遵守《关联交易管理制度》、《关联交易管理实施细则》，合法合规，关联交易公平合理，没有损害本公司及非关联股东利益的情况发生，相关信息披露及时、准确和完整。

发行人与关联企业之间的业务往来按一般市场经营规则进行，与其他业务往来企业同等对待。发行人与关联企业之间不可避免的关联交易，遵照公平、公正的市场原则进行。发行人同关联方之间代购代销及提供其他劳务服务的价格，有国家定价的，适用国家定价，没有国家定价的，按市场价格确定，没有市场价格的，参照实际成本加合理费用原则由双方定价，对于某些无法按照“成本加费用”的原则确定价格的特殊服务，由双方协商定价。

（三）关联方交易情况

1、采购商品、接受劳务的关联交易

发行人2018年购销商品、提供和接受劳务的关联方交易情况如下：

表 32：发行人 2018 年购销商品、提供和接受劳务的关联方交易情况

单位：万元

关联方	关联交易内容	定价方式及决策程序	2018年金额
采购商品			
东航食品及其子公司	采购餐食及机舱供应品	本集团与关联方之间采购和接受/提供劳务的价格以市场价格为基础协商确定,并按本集团与关联方签订的条款和协议执行。	131,700
东航实业及其子公司			7,800
东航进出口及其子公司			6,000
小计			145,500
接受劳务			
东航进出口及其子公司	购买飞机、飞行设备、飞行设备零件及其他固定资产及飞机维修所支付的0.1%至2%的手续费	本集团与关联方之间采购和接受/提供劳务的价格以市场价格为基础协商确定,并按本集团与关联方签订的条款和协议执行。	16,500
上海惠普	接受飞机及发动机的维修及保养服务		239,400
科技宇航			34,400
上海东联航空			12,900
上海沪特航空			7,400
东航传媒及其子公司			接受客舱清洗服务
	接受广告服务		1,900
民航华东凯亚	接受系统服务		2,100
柯林斯维修	接受设备生产及维修服务		6,000
东航实业及其子公司	接受设备生产及维修服务		7,100
	接受汽车修理服务、飞机维修生产服务、供应运输生产车辆设备及机上供应品		1,300
	接受物业管理及绿化养护服务		10,200
	接受酒店住宿服务		12,700
东航进出口及其子公司	接受物流运输服务		14,200
中航信	接受民航信息网络服务		64,600
墨尔本飞培	接受飞行培训服务		7,500
东航物流及其子公司	接受客机腹舱委托经营服务		3,200
	客机腹舱承包经营服务支付运营费		24,600
	接受飞行员转入		2,400
	接受货站业务保障服务		34,800
	接受集装设备管理服务	1,100	
中航材及其子公司	接受航材保障服务	18,900	

关联方	关联交易内容	定价方式及决策程序	2018年金额
法荷航	接受航材保障和部件维修服务		200
	接受航空运输合作及保障服务		42,500
小计			567,900
提供劳务			
东航物流及其子公司	客机腹舱承包经营服务—收取承包费	本集团与关联方之间采购和接受/提供劳务的价格以市场价格为基础协商确定,并按本集团与关联方签订的条款和协议执行。	279,500
	货运物流业务保障服务		12,600
	提供软件系统及技术支持服务		4,200
	转让货站资产及设备		2,800
东航传媒及其子公司	媒体资源独家经营使用费收入		1,400
法荷航	提供航空运输合作及保障服务		72,800
小计			373,300
存款业务			
东航财务	存款利息收入	本集团的关联方之间的存款/贷款参照银行存款/贷款基准利率基础上经双方协商确定。	2,600
小计			2,600
借款业务			
东航财务	贷款利息支出	本集团的关联方之间的存款/贷款参照银行存款/贷款基准利率基础上经双方协商确定。	-
东航集团			1,300
小计			1,300

2、关联租赁情况

表 33：发行人 2018 年关联租赁情况

单位：万元，币种：人民币

出租方名称	承租方名称	租赁资产情况	2018年度租赁费用
东航集团	本公司	根据双方签订的租赁合同，出租地位于西安及昆明的36项土地物业及位于太原、石家庄、甘肃及云南的267项大厦物业及相关建设、基建及设施。租赁期限为2015年1月1日至2019年12月31日。	3,300
东航租赁	本公司	双方于2017年8月10日签署了《飞机经营性租赁协议》并约定以经营租赁方式出租飞机5架，租金为每月不超过380,000美元/架。该批飞机配置于中联航的机队；出租飞机1架配置于发行人的机队，租金为每月574,644美元/架，租赁期限为2017年8月21日至2030年5月30日。	19,500
东航租赁	本公司	双方于2016年4月28日签署了《2017-2019年度飞机融资	378,900

出租方名称	承租方名称	租赁资产情况	2018年度 租赁费用
		租赁框架协议》。截至2018年12月31日，东航租赁向发行人以融资租赁方式出租飞机42架。该批飞机分别配置于本公司、东航江苏、东航云南以及中联航的机队。租赁期限为2016年9月6日至2028年6月15日。	
本公司	东航物流	位于山东、安徽、西北、浙江及山西的23项物业。	-2,200

3、关联股权转让

表 34：发行人 2018 年关联股权转让情况

单位：万元

关联方	交易内容及类型	2018年金额	备注
东航实业	本公司及子公司向东航实业转让其持有的上航酒店100%股权。	0.71	评估价格
东航投资	本公司与东航集团下属全资子公司东航投资于2017年9月29日签署了土地转让协议和附属物补偿协议，将本公司位于上海虹桥1号航站楼附近的6宗土地转让给东航投资，并由东航投资就该6宗土地地上附属建筑物向本公司支付补偿费用。	37,200	评估价格
东航租赁	双方于2018年5月4日签署了《飞机购买权转让协议》及《飞机租赁协议》，本公司向东航租赁零对价转让空客公司5架飞机购买权，并在未来本公司以经营租赁的形式向东航租赁租用该5架飞机。	0	合同价款

4、关键管理人员薪酬

表 35：发行人 2018 年关键管理人员薪酬情况

单位：万元

项目	2018年
关键管理人员薪酬	1,000

5、关联方应收应付款项

(1) 关联方应收款项余额

表 36：发行人 2018 年关联方应收款项余额情况

单位：万元

项目名称	2018年末余额
应收票据及应收账款	
东航物流及其子公司	-
东航食品及其子公司	100
小计	100

预付款项	
中航材及其子公司	200
东航进出口及其子公司	4,500
东航传媒及其子公司	400
东航食品及其子公司	400
小计	5,500
其他应收款	
东航进出口及其子公司	8,800
东航食品及其子公司	1,200
东航传媒及其子公司	2,400
东航实业及其子公司	700
东航集团	2,500
科技宇航	3,100
中航材及其子公司	1,000
东航国际	300
其他	2,300
小计	22,300

(2) 关联方应付款项余额

表 37：发行人 2018 年关联方应付款项余额

单位：万元

项目名称	2018年末余额
应付票据及应付账款	
东航物流及其子公司	16,700
东航进出口及其子公司	23,800
中航信	33,300
东航食品及其子公司	27,200
上海普惠	31,500
东航实业及其子公司	1,500
科技宇航	14,100
上海东联航空	1,400
柯林斯维修	100
东航集团	1,300
东航传媒及其子公司	300

项目名称	2018年末余额
上海沪特航空	1,500
中航材及其子公司	1,800
墨尔本飞培	31,100
其他	100
小计	185,700
合同负债	
东航物流及其子公司	600
小计	600
其他应付款	
东航集团	10,400
东航进出口及其子公司	12,000
东航食品及其子公司	100
东航实业及其子公司	4,900
东航投资	1,000
东航租赁及其子公司	16,400
中航材及其子公司	200
民航华东凯亚	200
其他	300
小计	45,500
长期应付款	
东航租赁及其子公司	3,019,000
小计	3,019,000

6、关联方存款、贷款余额

表 38：发行人 2018 年关联方存款、贷款余额情况

单位：万元

项目/关联方	平均年利率（%）	2018年末金额
银行存款		
东航财务	0.35	28,200
长期借款		
东航集团	3.89	52,800
委托贷款		
墨尔本飞培	3.74	2,000

7、关联方担保

表 39：发行人 2018 年关联方担保情况

单位：万元

担保方	被担保方	被担保内容	担保金额	担保起始日	担保到期日
东航集团	本公司	人民币债券	480,000	2013年3月18日	2023年3月18日
		人民币债券	150,000	2017年10月24日	2026年10月24日
		人民币债券	150,000	2017年10月24日	2026年10月24日

十一、发行人信息披露事务及投资者关系管理

（一）发行人信息披露事务

公司根据《公司法》、《证券法》、《上市公司信息披露管理办法》、《上海证券交易所股票上市规则》、《公司章程》、《上海证券交易所公司债券上市规则》（2018年修订）等有关规定，规范信息披露行为，管理信息披露事务，保护投资者合法权益。

为了规范公司及其信息披露义务人的信息披露行为，加强信息披露事务管理，提高信息披露工作质量，保护投资者合法权益，根据《上市公司治理准则》、《上海证券交易所股票上市规则》、《香港联合交易所有限公司证券上市规则》、《上海证券交易所公司债券上市规则》（2018年修订）、《上市公司信息披露管理办法》等规定，结合《公司章程》和公司实际情况，制定了《中国东方航空股份有限公司信息披露事务管理制度》，明确了信息披露的基本原则、信息披露的内容及标准、信息披露事务管理及职责、定期报告和临时报告的编制、审议和披露流程、年报信息披露重大差错责任追究机制、内幕信息管理及保密措施、对外报送信息管理规定、信息披露的媒体及档案管理等内容。

（二）投资者关系管理

为加强公司与投资者及潜在投资者的信息沟通，加深投资者对公司的了解和认同，形成公司于投资者之间长期、稳定的良性关系，促进公司诚信自律、规范运作，最终实现公司价值最大化和股东利益最大化，切实保护投资者利益，根据《公司法》、《证券法》、《香港联合交易所有限公司证券上市规则》、《上海证券交易所股票上市规则》、《中国东方航空股份有限公司章程》及其他有关法律法规，结合公司实际情况，制定了《中国东方航空股份有限公司投资者关系管理制度》，明确了投资者管理的基本原则、投资者关系管理的目的、投资者管理的工作内容、投资者关系管理的主要工作职责、与

投资者的沟通方式、公司信息披露的指定报刊、投资者管理管理的机构设置、投资者关系管理知识的培训等内容。

十二、发行人报告期内违法违规及行政处罚情况

截至本募集说明书摘要签署之日，发行人近三年及一期的行政处罚情况如下：

表 40：发行人报告期内行政处罚情况

序号	决定文书号	违法行为类型	行政处罚内容	决定机关名称	处罚决定日期
1	市局 212016002 1	对未取得建设工程规划许可证或者未按照建设工程规划许可证的规定进行建设的处罚	限期三个月内改正违法建设行为；处罚款人民币捌万捌仟陆佰圆整。	上海市规划和国土资源管理局	2016年6月27日
2	闵第 212018235 6号	其它卫生计生领域的行政处罚事项	罚款人民币 6,000 元	闵行区卫生和计划生育委员会	2018年9月25日
3	苏禄公（消） 行罚决字[2018] 第 Z8010 号	东航江苏公司机库伸缩门部门发生火灾，线路老化，雨水渗漏引起	对东航江苏公司罚款 500 元	江苏省公安厅南京禄口国际机场公安局	2018年9月6日
4	华东局罚政法 字[2018]4号	超出维修许可证许可范围	对东航技术公司罚款 10,000 元	中国民用航空华东地区管理局	2018年10月16日
5	华东局罚安徽 字[2018]1号	未按规定的维修工作准则实施维修工作	对东航技术安徽分公司公司暂停 A319/320/321 飞机 C 检定检许可维修项目 3 个月，A 检定检许可维修项目 10 个自然日。	中国民用航空华东地区管理局	2018年10月31日
6	华东局罚上海 字[2019]001号	迟报航空安全信息	警告	中国民用航空华东地区管理局	2019年1月2日
7	华东局罚上海 字[2019]002号	未满足保护危险品不受损害的经营者责任	警告	中国民用航空华东地区管理局	2019年1月2日
8	华东局罚江苏 字[2019]002号	东航江苏公司涉嫌违反《公共航空运输企业航空安全保卫规则》	对东航江苏公司罚款 1.20 万元	中国民用航空华东地区管理局	2019年4月9日

序号	决定文书号	违法行为类型	行政处罚内容	决定机关名称	处罚决定日期
		第 124、125 条规定，整改问题逾期未整改			

上述行政处罚未被决定机关认定为重大违法行为，发行人也未收到刑事处罚，上述违法行为不属于重大违法违规，不会对发行人本期债券的发行产生实质性影响。除上述处罚情况外，发行人不存在其它重大违法违规和行政处罚情况。

十三、发行人报告期内重大诉讼、仲裁情况

截至本募集说明书摘要签署之日，发行人存在 5 起尚未了结的金额在人民币壹仟万元以上的诉讼、仲裁，具体情况如下：

表 41：发行人截至本募集说明书摘要签署日未决诉讼和仲裁情况

案件名称	涉案企业	案由	标的金额 (万元)	基本案情及当前状态
威海市商业银行股份有限公司天津分行诉软通科技（天津）集团股份有限公司、联合航空信息技术集团有限公司、国凤太古航空器材供应链管理有限公司、金双庆、东方航空技术有限公司、中国联合航空有限公司等十三被告金融借款合同纠纷案	东方航空技术有限公司、中国联合航空有限公司	金融借款合同纠纷	9,848	原告称技术公司等九家公司系被告联合航空信息技术有限公司的“原始股东”，故申请追加九家公司为被告。经技术公司核实，技术公司并未参与出资设立联合航空信息技术有限公司，公司注册材料上的公司章程及法人签名均为假冒，2018年9月3日天津市公安局西青分局已刑事立案，案件已移送天津高院审理。
中国人民解放军陆军防化学院诉中国东方航空股份有限公司服务合同纠纷	中国东方航空股份有限公司	服务合同纠纷	7,883	原告于 2003 至 2013 年期间为东航股份在上海浦东机场和虹桥机场的入境航空器提供消毒服务，2017 年 11 月原告起诉要求东航支付拖欠服务费并赔偿损失。本案现在二审阶段。
云南航空迪庆观光酒店有限公司诉浙江八达建设集团有限公司、杭州建工集团有限责任公司装修合同纠纷案	云南航空迪庆观光酒店有限公司	装修合同纠纷	1,050	迪庆观光酒店装修工程施工方浙江八达建设集团、杭州建工由于至今未对迪庆观光酒店装修工程进行竣工验收，导致迪庆观光酒店无法开业经营。迪庆观光酒店向迪庆州中级人民法院提起诉讼，要求两被告承担相应损失并完成竣工验收。等待开庭中。
云南航空旅游包机公司诉东方航空云南有限公司、中国东方航空股份有限公司合同纠纷	东方航空云南有限公司、中国	合同纠纷	1,126	原被告长期合作客运航班包收入运输销售业务，原告诉称被告对超过包费部分的运输销售款一直未返

限公司云南分公司运输合同纠纷案	东方航空股份有限公司云南分公司			还。法院一审判决云南公司向原告支付 7,560,905.89 元及资金占用利息。目前公司已向云南省高院提起上诉，案件目前正在审理中。
东航股份诉GIO国际公司工程装修合同纠纷案	东航股份	合同纠纷	1,152	原韩国营业部黄舒生签署的《仁川国际机场东航 CIP 贵宾室运营代办协议》已于今年 4 月 9 日到期，根据之前韩国律所出具的律师意见，公司持有经公证的 GIO 国际和连带保证人张善焕名义的期票，合同期间届满时，可就 GIO 国际或连带保证人张善焕的财产实施强制执行。

发行人存在的上述尚未了结诉讼不会影响发行人的正常经营，且标的金额合计仅占发行人截至 2019 年 3 月 31 日净资产比例的 0.35%，上述尚未了结的诉讼不会对发行人本期债券的发行产生实质性影响。除上述诉讼外，发行人不存在尚未了结的将会实质性影响发行人财务、经营及资产状况的、金额在人民币壹仟万元以上的重大诉讼、仲裁或行政处罚案件。

第四节 财务会计信息

以下信息主要摘自本公司财务报告及财务报表，投资者如需了解本公司的详细财务状况，请参阅本公司 2016 年度、2017 年度和 2018 年度经审计的财务报告以及 2019 年一季度未经审计的财务报表，以上报告已刊登于指定的信息披露网站。本节的财务会计数据及有关指标反映了本公司三年及一期的财务状况、经营成果和现金流量情况。

2016 年、2017 年、2018 年经审计的会计报表及 2019 年一季度未经审计的财务报表执行财政部于 2006 年 2 月 15 日颁布的企业会计准则（以下简称“新会计准则”）编制。

发行人 2016 年度、2017 年度和 2018 年度的财务报表由安永华明会计师事务所（特殊普通合伙）进行审计，投资者在阅读以下财务信息时，应当参阅发行人经审计的财务报表、注释以及募集说明书中其他部分对于发行人的历史财务数据的说明。

募集说明书中，部分合计数与各加数直接相加之和在尾数上有差异，这些差异是由于四舍五入造成的。敬请投资者详细阅读募集说明书中财务指标的计算公式。

一、最近三年及一期财务报表

（一）合并财务报表

表 42：发行人近三年及一期合并资产负债表

单位：万元

项目	2019 年 3 月末	2018 年末	2017 年末	2016 年末
货币资金	191,000	66,200	465,600	173,800
套期工具	-	100	-	1,100
交易性金融资产	9,600	9,600	-	-
应收票据及应收账款	280,500	143,600	212,400	266,000
应收票据	500	400	-	3,000
应收账款	280,000	143,200	212,400	263,000

项目	2019年3月末	2018年末	2017年末	2016年末
预付款项	37,400	76,500	58,000	276,200
其他应收款（合计）	527,200	520,300	485,700	428,600
应收股利	700	9,400	18,300	7,300
其他应收款	526,500	510,900	467,400	421,300
存货	199,100	195,000	218,500	224,800
持有待售资产	1,000	1,100	1,400	-
一年内到期的非流动资产	1,800	1,800	7,600	14,000
其他流动资产	658,500	579,000	380,100	204,300
流动资产合计	1,906,100	1,593,200	1,829,300	1,588,800
套期工具	7,800	22,200	15,100	13,700
可供出售金融资产	-	-	80,000	64,500
其他权益工具投资	129,900	124,700	-	-
长期股权投资	242,300	227,300	221,100	206,000
投资性房地产	72,400	72,400	30,200	32,100
固定资产	8,325,500	17,567,500	16,313,000	15,075,100
使用权资产	13,321,000	-	-	-
在建工程	2,491,500	2,655,400	2,878,000	2,575,500
无形资产	170,800	172,600	204,300	241,800
商誉	902,800	902,800	902,800	902,800
长期待摊费用	181,700	183,200	154,300	187,900
递延所得税资产	70,200	20,700	12,200	7,900
其他非流动资产	179,200	134,500	106,100	109,000
非流动资产合计	26,095,100	22,083,300	20,917,100	19,416,300
资产总计	28,001,200	23,676,500	22,746,400	21,005,100
短期借款	320,000	812,000	2,495,900	998,300
套期工具	2,900	2,900	32,400	1,100
应付票据及应付账款	1,241,800	1,216,600	1,220,900	1,193,100
应付票据	7,200	400	117,300	112,000
应付账款	1,234,600	1,216,200	1,103,600	1,081,100
预收款项	900	600	134,200	96,600
票证结算	-	-	704,300	767,700
合同负债	746,600	881,100	-	-

项目	2019年3月末	2018年末	2017年末	2016年末
应付职工薪酬	259,100	285,400	303,400	402,500
应交税费	213,000	206,500	207,600	181,000
其他应付款（合计）	771,900	758,100	393,900	438,700
应付利息	126,900	118,900	108,400	93,200
其他应付款	645,000	639,200	285,500	345,500
持有待售负债	-	-	800	-
一年内到期的非流动负债	1,937,900	1,655,100	1,539,100	1,028,900
其他流动负债	2,831,800	1,487,800	1,000,000	1,700,000
流动负债合计	8,325,900	7,306,100	8,032,500	6,807,900
长期借款	514,100	849,000	492,400	1,060,400
套期工具	-	-	100	4,700
应付债券	1,729,500	1,737,700	1,978,700	1,728,600
长期应付款（合计）	144,900	6,935,500	5,879,100	5,860,000
长期应付款	136,700	6,927,200	5,870,800	5,851,400
专项应付款	8,200	8,300	8,300	8,600
长期应付职工薪酬	284,300	282,200	280,000	308,500
预计负债	894,500	276,100	203,800	-
租赁负债	9,795,400	-	-	-
递延所得税负债	-	8,400	1,800	8,600
递延收益	139,100	129,400	14,400	-
其他非流动负债	221,900	216,900	211,800	216,800
非流动负债合计	13,723,700	10,435,200	9,062,100	9,187,600
负债合计	22,049,600	17,741,300	17,094,600	15,995,500
所有者权益(或股东权益):				
股本	1,446,700	1,446,700	1,446,700	1,446,700
资本公积金	2,676,000	2,676,000	2,676,000	2,676,000
其它综合收益	-235,500	-221,300	-254,000	-281,700
盈余公积金	57,000	57,000	54,000	32,800
未分配利润	1,652,200	1,618,100	1,387,900	844,800
归属于母公司所有者权益合计	5,596,400	5,576,500	5,310,600	4,718,600
少数股东权益	355,200	358,700	341,200	291,000
所有者权益合计	5,951,600	5,935,200	5,651,800	5,009,600

项目	2019年3月末	2018年末	2017年末	2016年末
负债和所有者权益总计	28,001,200	23,676,500	22,746,400	21,005,100

表 43：发行人近三年及一期合并利润表

单位：万元

项目	2019年1-3月	2018年度	2017年度	2016年度
营业收入	3,005,300	11,493,000	10,172,100	9,856,000
营业总成本	2,845,200	11,842,000	10,119,600	9,795,800
营业成本	2,581,900	10,240,700	9,028,500	8,258,700
税金及附加	5,700	34,700	26,300	23,700
销售费用	153,500	605,800	575,300	569,300
管理费用	79,400	322,000	305,100	301,900
研发费用	3,300	13,500	9,200	-
财务费用	21,300	590,800	126,100	639,300
其中：利息费用	120,900	372,700	318,400	-
利息收入	1,000	11,000	11,100	-
资产减值损失	-	31,800	49,100	2,900
信用减值损失	100	2,700	-	-
加：其他收益	115,100	543,000	494,100	-
投资净收益	5,800	23,800	205,400	32,200
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	5,800	20,400	25,100	18,700
公允价值变动净收益	-	28,400	-31,100	200
资产处置收益	-	49,600	3,700	11,200
营业利润	281,000	295,800	724,600	103,800
加：营业外收入	7,100	97,700	141,900	555,000
减：营业外支出	600	6,800	4,500	8,100
其中：非流动资产处置净损失	-	2,000	2,200	5,900
利润总额	287,500	386,700	862,000	650,700
减：所得税	70,500	92,600	180,000	154,200
净利润	217,000	294,100	682,000	496,500
少数股东损益	16,400	23,200	46,800	45,700
归属于母公司所有者的净利润	200,600	270,900	635,200	450,800

表 44：发行人近三年及一期合并现金流量表

单位：万元

项目	2019年1-3月	2018年度	2017年度	2016年度
销售商品、提供劳务收到的现金	3,103,400	12,561,500	10,833,100	10,801,300
收到的税费返还	5,000	7,800	17,100	293,700
收到其他与经营活动有关的现金	334,700	1,464,700	1,382,000	1,075,200
经营活动现金流入小计	3,443,100	14,034,000	12,232,200	12,170,200
购买商品、接受劳务支付的现金	2,035,200	8,214,300	6,846,200	6,460,700
支付给职工以及为职工支付的现金	545,000	2,264,900	2,144,200	2,024,200
支付的各项税费	109,600	573,300	523,400	473,800
支付其他与经营活动有关的现金	219,800	747,700	761,200	722,200
经营活动现金流出小计	2,909,600	11,800,200	10,275,000	9,680,900
经营活动产生的现金流量净额	533,500	2,233,800	1,957,200	2,489,300
收回投资收到的现金	-	-	1,700	1,200
取得投资收益收到的现金	1,200	25,200	9,700	16,400
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	500	565,200	104,700	126,400
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额	-	-1,100	189,700	-
收到其他与投资活动有关的现金	-	755,700	38,300	9,600
投资活动现金流入小计	1,700	1,345,000	344,100	153,600
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	642,900	2,619,400	2,468,900	3,871,500
投资支付的现金	10,100	1,600	6,400	-
支付其他与投资活动有关的现金	-	2,000	-	100
投资活动现金流出小计	653,000	2,623,000	2,475,300	3,871,600
投资活动产生的现金流量净额	-651,300	-1,278,000	-2,131,200	-3,718,000
吸收投资收到的现金	-	-	-	854,000
取得借款收到的现金	1,765,400	7,177,500	7,739,900	12,573,000
收到其他与筹资活动有关的现金	-	600	-	-
筹资活动现金流入小计	1,765,400	7,178,100	7,739,900	13,427,000
偿还债务支付的现金	793,000	7,015,800	5,762,900	11,702,800
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	165,200	515,400	447,500	400,200
其中：子公司支付给少数股东的股利、利润	3,200	5,700	6,000	5,800

项目	2019年1-3月	2018年度	2017年度	2016年度
支付其他与筹资活动有关的现金	565,900	1,002,700	1,058,700	860,600
筹资活动现金流出小计	1,524,100	8,533,900	7,269,100	12,963,600
筹资活动产生的现金流量净额	241,300	-1,355,800	470,800	463,400
汇率变动对现金的影响	-3,600	3,000	-4,700	26,800
现金及现金等价物净增加额	119,900	-397,000	292,100	-738,500
期初现金及现金等价物余额	64,600	461,600	169,500	908,000
期末现金及现金等价物余额	184,500	64,600	461,600	169,500

(二) 母公司财务报表

表 45：发行人母公司近三年及一期资产负债表

单位：万元

项目	2019年3月末	2018年末	2017年末	2016年末
货币资金	153,000	40,000	391,400	100,200
交易性金融资产	9,600	9,600	-	-
应收票据及应收账款	220,800	117,700	281,200	630,500
应收账款	220,800	117,700	281,200	630,500
预付款项	6,800	24,200	18,000	216,600
其他应收款（合计）	954,800	1,141,300	1,563,900	1,295,500
应收股利	9,300	9,400	18,500	7,300
其他应收款	945,500	1,131,900	1,545,400	1,288,200
存货	3,300	2,900	3,800	3,800
一年内到期的非流动资产	500	400	6,900	11,100
其他流动资产	628,600	522,400	360,800	203,100
套期工具	-	100	-	1,100
流动资产合计	1,977,400	1,858,600	2,626,000	2,461,900
可供出售金融资产	-	-	71,300	57,000
其他权益工具投资	119,300	114,900	-	-
长期股权投资	1,534,500	1,519,500	1,510,400	1,663,000
投资性房地产	18,100	18,100	2,700	3,100
固定资产	5,473,600	11,311,600	10,605,800	9,726,400
使用权资产	7,881,100	-	-	-
在建工程	2,457,500	2,621,400	2,807,700	2,458,200

项目	2019年3月末	2018年末	2017年末	2016年末
无形资产	113,500	114,000	135,800	140,400
商誉	902,800	902,800	902,800	902,800
长期待摊费用	153,100	153,100	130,800	121,000
递延所得税资产	18,600	-	4,500	-
其他非流动资产	157,300	141,100	94,900	91,500
套期工具	7,800	22,200	15,100	13,700
非流动资产合计	18,837,200	16,918,700	16,281,800	15,177,100
资产总计	20,814,600	18,777,300	18,907,800	17,639,000
短期借款	741,300	1,635,700	2,720,200	924,500
应付票据及应付账款	985,200	995,400	1,116,900	1,293,400
应付票据	5,700	-	114,700	110,700
应付账款	979,500	-	1,002,200	1,182,700
预收款项	-	600	103,600	70,800
票证结算	-	-	686,900	729,400
合同负债	686,600	812,300	-	-
应付职工薪酬	147,800	166,300	200,700	199,300
应交税费	106,800	92,800	94,400	88,500
其他应付款（合计）	889,700	908,400	1,188,400	1,340,600
应付利息	96,100	-	84,400	69,100
其他应付款	793,600	-	1,104,000	1,271,500
一年内到期的非流动负债	1,100,800	1,275,500	915,300	621,600
其他流动负债	2,826,900	1,482,100	1,000,000	1,700,000
套期工具	2,900	2,900	32,400	1,100
流动负债合计	7,488,000	7,372,000	8,058,800	6,969,200
长期借款	484,000	513,100	433,800	574,700
应付债券	1,481,900	1,488,000	1,735,200	1,728,600
长期应付款（合计）	62,600	4,436,800	3,923,600	3,761,200
长期应付款	55,800	-	3,916,900	3,754,600
专项应付款	6,800	-	6,700	6,600
长期应付职工薪酬	222,800	220,600	219,900	230,500
预计负债	368,100	77,700	-	-
租赁负债	6,030,800	-	-	-

项目	2019年3月末	2018年末	2017年末	2016年末
递延所得税负债	-	6,300	-	9,500
递延收益-非流动负债	122,500	113,200	-	-
其他非流动负债	130,500	124,500	137,100	125,000
套期工具	-	-	100	4,700
非流动负债合计	8,903,200	6,980,200	6,449,700	6,434,200
负债合计	16,391,200	14,352,200	14,508,500	13,403,400
所有者权益(或股东权益):	-	-		
股本	1,446,700	1,446,700	1,446,700	1,446,700
资本公积金	2,747,000	2,747,000	2,747,000	2,747,000
其它综合收益	-168,500	-155,000	-190,900	-214,000
盈余公积金	57,000	57,000	54,000	32,800
未分配利润	341,200	329,400	342,500	223,100
所有者权益合计	4,423,400	4,425,100	4,399,300	4,235,600
负债和所有者权益总计	20,814,600	18,777,300	18,907,800	17,639,000

表 46：发行人母公司近三年及一期利润表

单位：万元

项目	2019年1-3月	2018年度	2017年度	2016年度
营业收入	1,839,000	6,970,300	6,094,600	5,540,400
营业总成本	1,790,500	7,431,700	6,347,800	5,699,100
营业成本	1,614,400	6,308,400	5,556,600	4,685,400
税金及附加	1,500	14,300	8,300	7,200
销售费用	112,300	435,600	426,200	411,100
管理费用	52,400	201,500	194,400	175,800
研发费用	2,400	9,700	7,600	-
财务费用	7,500	462,900	101,700	420,700
其中：利息费用	81,900	126,600	115,500	-
利息收入	1,000	10,600	14,800	-
资产减值损失	-	-	53,000	-1,100
信用减值损失	-	-700	-	-
加：其他收益	47,200	275,800	278,300	-
投资净收益	14,500	65,800	141,300	65,400

其中：对联营企业和合营企业的投资收益	5,800	23,100	27,100	19,100
公允价值变动净收益	-	28,400	-31,100	200
资产处置收益	-	38,500	6,500	4,700
营业利润	110,200	-52,900	141,800	-88,400
加：营业外收入	6,000	80,300	122,900	263,800
减：营业外支出	500	4,200	3,600	1,700
其中：非流动资产处置净损失	-	-	-	-
利润总额	115,700	23,200	261,100	173,700
减：所得税费用	28,900	-6,500	49,600	30,400
净利润	86,800	29,700	211,500	143,300

表 47：发行人母公司近三年及一期现金流量表

单位：万元

项目	2019年1-3月	2018年度	2017年度	2016年度
销售商品、提供劳务收到的现金	1,783,800	7,912,100	7,027,000	6,076,800
收到的税费返还	-	2,500	6,500	243,600
收到其他与经营活动有关的现金	309,000	1,099,800	1,132,500	975,500
经营活动现金流入小计	2,092,800	9,014,400	8,166,000	7,295,900
购买商品、接受劳务支付的现金	1,152,100	5,565,500	4,566,000	4,029,300
支付给职工以及为职工支付的现金	256,500	1,241,400	1,171,900	1,006,700
支付的各项税费	34,900	203,300	189,300	154,000
支付其他与经营活动有关的现金	183,700	1,089,500	842,000	1,009,700
经营活动现金流出小计	1,627,200	8,099,700	6,769,200	6,199,700
经营活动产生的现金流量净额	465,600	914,700	1,396,800	1,096,200
收回投资收到的现金	-	1,500	26,600	-
取得投资收益收到的现金	9,800	64,500	44,100	50,500
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	500	323,800	23,200	36,600
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额	-	-	243,300	-
收到其他与投资活动有关的现金	-	756,700	43,900	8,400
投资活动现金流入小计	10,300	1,146,500	381,100	95,500
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	601,200	2,030,800	2,093,000	3,211,000

项目	2019年1-3月	2018年度	2017年度	2016年度
投资支付的现金	10,100	21,100	42,300	-
投资活动现金流出小计	611,300	2,051,900	2,135,300	3,211,000
投资活动产生的现金流量净额	-601,000	-905,400	-1,754,200	-3,115,500
筹资活动产生的现金流量：				
吸收投资收到的现金	-	-	-	854,000
取得借款收到的现金	1,597,100	7,718,600	7,117,200	11,874,800
收到其他与筹资活动有关的现金	-	600	-	-
筹资活动现金流入小计	1,597,100	7,719,200	7,117,200	12,728,800
偿还债务支付的现金	892,200	6,939,800	5,529,100	10,629,800
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	120,300	418,800	363,700	319,700
支付其他与筹资活动有关的现金	336,800	720,400	573,700	489,500
筹资活动现金流出小计	1,349,300	8,079,000	6,466,500	11,439,000
筹资活动产生的现金流量净额	247,800	-359,800	650,700	1,289,800
汇率变动对现金的影响	-2,300	1,600	-2,700	25,600
现金及现金等价物净增加额	110,100	-348,900	290,600	-703,900
期初现金及现金等价物余额	39,300	388,200	97,600	801,500
期末现金及现金等价物余额	149,400	39,300	388,200	97,600

二、最近三年及一期主要财务指标

表 48：发行人最近三年及一期主要财务指标

项目	2019年 3月31日	2018年 12月31日	2017年 12月31日	2016年 12月31日
总资产（万元）	28,001,200	23,676,500	22,746,400	21,005,100
总负债（万元）	22,049,600	17,741,300	17,094,600	15,995,500
全部债务（万元）	17,138,800	13,351,200	13,418,600	12,093,400
所有者权益（万元）	5,951,600	5,935,200	5,651,800	5,009,600
流动比率	0.23	0.22	0.23	0.23
速动比率	0.20	0.19	0.20	0.20
资产负债率	78.75%	74.93%	75.15%	76.15%
债务资本比率	74.22%	69.23%	70.36%	70.71%
项目	2019年1-3月	2018年度	2017年度	2016年度

营业收入（万元）	3,005,300	11,493,000	10,172,100	9,856,000
利润总额（万元）	287,500	386,700	862,000	650,700
净利润（万元）	217,000	294,100	682,000	496,500
归属于母公司扣除非经常性损益后净利润（万元）	193,500	193,400	449,300	340,000
归属于母公司所有者的净利润（万元）	200,600	270,900	635,200	450,800
经营活动产生现金流量净额（万元）	533,500	2,233,800	1,957,200	2,489,300
投资活动产生现金流量净额（万元）	-651,300	-1,278,000	-2,131,200	-3,718,000
筹资活动产生现金流量净额（万元）	241,300	-1,355,800	470,800	463,400
营业毛利率	14.09%	10.90%	11.24%	16.21%
总资产报酬率	1.58%	3.27%	5.40%	4.55%
加权平均净资产收益率	3.65%	4.93%	12.64%	10.85%
扣除非经常性损益后加权平均净资产收益率	3.52%	3.52%	8.94%	8.19%
EBITDA（万元）	-	2,289,600	2,576,300	2,177,400
EBITDA全部债务比	-	0.17	0.19	0.18
EBITDA利息倍数	-	5.00	6.48	6.32
应收账款周转率	14.20	64.64	42.79	35.86
存货周转率	13.10	49.53	40.73	38.38
贷款偿还率	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%
利息偿付率	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%

上述财务指标的计算方法如下：

- 1、流动比率=流动资产/流动负债
- 2、速动比率=(流动资产-存货)/流动负债
- 3、资产负债率=总负债/总资产
- 4、短期债务=短期借款+套期金融工具形成的短期金融负债+应付票据+一年内到期的非流动负债+其他流动负债
- 5、长期债务=长期借款+应付债券+套期金融工具形成的长期金融负债+长期应付款中的应付融资租赁款（租赁负债）
- 6、全部债务=长期债务+短期债务
- 7、营业毛利率=(营业收入-营业成本)/营业收入
- 8、总资产报酬率=(利润总额+计入财务费用的利息支出)/平均资产总额
- 9、加权平均净资产收益率及扣除非经常性损益的加权平均净资产收益率均根据中国证监会《公开发行证券的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》（2010年修订）计算

10、 $EBITDA = \text{利润总额} + \text{计入财务费用的利息支出} + \text{固定资产折旧} + \text{摊销}$

11、 $EBITDA \text{ 全部债务比} = EBITDA / \text{全部债务}$

12、 $EBITDA \text{ 利息倍数} = EBITDA / (\text{资本化利息} + \text{计入财务费用的利息支出})$

13、 $\text{债务资本比率} = \text{全部债务} / (\text{全部债务} + \text{所有者权益})$

14、 $\text{应收账款周转率} = \text{营业收入} / \text{应收账款平均余额}$

15、 $\text{存货周转率} = \text{营业成本} / \text{存货平均余额}$

第五节 募集资金运用

一、本次发行公司债券募集资金数额

根据《管理办法》的相关规定，结合公司财务状况及未来资金需求，经 2018 年 3 月 29 日公司董事会 2018 年第 2 次例会，同意董事会在取得股东大会一般及无条件授权条件下，在适用法律规定的可发行债券额度范围内，以一批或分批形式发行债务融资工具。

公司于 2018 年 6 月 21 日经公司 2017 年度股东大会决议，同意董事会在取得股东大会一般及无条件授权条件下，在适用法律规定的可发行债券额度范围内，以一批或分批形式发行债务融资工具。

根据公司股东大会的授权，公司于 2018 年 10 月 26 日经公司董事会 2018 年第 5 次例会决议，同意公司向中国证监会申请提高公司债券发行额度至最高不超过 154 亿元人民币，债券期限不超过 10 年，募集资金主要用于购买飞机、置换银行贷款、补充营运资金等。

经中国证监会于 2019 年 3 月 4 日签发的“证监许可[2019]【293】号”文核准，发行人获准在中国境内向合格投资者公开发行面值总额不超过 154 亿元（含 154 亿元）的公司债券。

本期债券发行规模为不超过 50 亿元（含 50 亿元）；其中，基础发行规模为 30 亿元，可超额配售不超过 20 亿元（含 20 亿元）。本次债券剩余部分将于中国证监会核准批文规定的有效期内择机发行。

二、本期债券募集资金的现金管理

在不影响募集资金使用计划正常进行的情况下，发行人经公司董事会或者内设有权机构批准，可将暂时闲置的募集资金进行现金管理，投资于安全性高、流动性好的产品，如国债、政策性银行金融债、地方政府债、交易所债券逆回购等。

三、本期债券募集资金专项账户管理安排

为确保募集资金的使用与本募集说明书摘要中陈述的用途一致，规避市场风

险、保证债券持有人的合法权利，发行人在监管银行对募集资金设立募集资金使用专项账户，专项账户存放的债券募集资金必须按照本募集说明书摘要中披露的用途专款专用，并由监管银行对账户进行监管。

公司将与监管银行签订募集资金专项账户监管协议，约定由监管银行督偿债资金的存入、使用和支取情况。募集资金只能用于募集说明书披露的用途，除此之外不得用于其他用途。

本期债券受托管理人也将按照《债券受托管理协议》约定，对专项账户资金使用情况进行检查。

同时，公司将遵循真实、准确、完整的信息披露原则，按《管理办法》、证券业协会、上海证券交易所有关规定和《债券受托管理协议》相关约定进行重大事项信息披露，使其专项偿债账户信息受到债券持有人、债券受托管理人和股东的监督，防范偿债风险。

四、本次发行公司债券募集资金运用计划

本期债券发行规模为不超过 50 亿元（含 50 亿元）；其中，基础发行规模为 30 亿元，可超额配售不超过 20 亿元（含 20 亿元），募集资金扣除发行费用后拟用于偿还公司债务及补充营运资金。根据本期债券发行时间和实际发行规模、募集资金到账时间、公司债务结构调整计划及其他资金使用需求等情况，发行人未来可能调整用于偿还公司债务、补充流动资金等的具体金额。

（1）偿还借款

借款主体	贷款机构	贷款余额 (万元)	借款期限	
			借款日期	到期日期
中国东方航空股份有限公司	东航集团财务有限责任公司	100,000.00	2019年 7月31 日	2019年 10月31 日
合计		100,000.00		

（2）偿还债务融资工具

债券名称	金额（万元）	起息日	到期日
19 东航股 SCP003	200,000.00	2019年3月11日	2019年9月10日

19 东航股 SCP006	300,000.00	2019 年 4 月 22 日	2019 年 10 月 18 日
合计	500,000.00		

（3）补充营运资金

发行人主营业务具有资金投入规模较大的特点，因此充足的资金供应是公司进一步扩大业务规模、提升营运效率的必要条件。随着发行人业务范围和经营规模的不断扩大，公司对流动资金的总体需求逐步增加，因此通过发行本期债券，使用部分募集资金补充营运资金将对公司正常经营发展提供有力保障。

五、募集资金运用对发行人财务状况的影响

（一）有利于降低公司流动性风险

本期债券如能成功发行且按上述计划运用募集资金，在有效增加公司流动资金总规模的前提下，如公司的负债结构基本保持稳定，发行人的财务杠杆使用将更加合理，这将有利于公司中长期资金的统筹安排，有利于公司战略目标的稳步实施。

（二）对发行人偿债能力的影响

以 2019 年 3 月 31 日的公司合并口径财务数据为基准，假设本期募集债券依上述运用计划补充公司流动资金及偿还银行借款。合并财务报表口径下，公司合并范围及母公司的流动比率和速动比率水平将得到提升。公司流动资产对流动负债的覆盖能力得到提升，短期偿债能力明显增强。

（三）对发行人融资成本的影响

与银行贷款这种间接融资方式相比，公司债券作为资本市场直接融资品种，具有一定的成本优势，公司通过发行本期固定利率公司债券，可以锁定公司部分财务成本，避免由于利率上升带来的风险，有利于公司的长期稳定发展。

六、前次公司债券募集资金使用情况核查

公司于 2016 年 10 月 21 日面向合格投资者公开发行“中国东方航空股份有限公司 2016 年公开发行公司债券”，债券简称“16 东航 01”和“16 东航 02”，其中“16 东航 01”债券期限为 10 年（附第 5 年末发行人上调票面利率选择权和投资者回售选择权），票面利率为 3.03%，“16 东航 02”债券期限为 10 年，票面

利率为 3.30%。经大公国际资信评估有限公司综合评定，上述债券主体长期信用等级为 AAA，债券信用等级为 AAA。

上述债券发行额度合计为 300,000.00 万元，扣除发行费用 300 万元后，募集资金净额 299,700 万元全部用于置换银行贷款和补充营运资金，符合《中国东方航空股份有限公司 2016 年公开发行公司债券募集说明书》约定的募集资金使用安排。

七、发行人关于本期债券募集资金的承诺

发行人承诺，本期公开发行公司债券募集资金仅用于符合国家法律法规及政策要求的企业生产经营活动，将严格按照募集说明书约定的用途使用募集资金，不转借他人使用，不用于非生产性支出，不用于购买理财产品。

第六节 备查文件

一、备查文件内容

除募集说明书及本摘要披露的资料外，公司将整套发行申请文件及其他相关文件作为备查文件，供投资者查阅。有关备查文件目录如下：

- （一）发行人最近三年的财务报告及审计报告，最近一期会计报表；
- （二）主承销商出具的核查意见；
- （三）发行人律师出具的法律意见书；
- （四）资信评级机构出具的资信评级报告；
- （五）债券受托管理协议；
- （六）债券持有人会议规则；
- （七）中国证监会核准本次发行的文件。

在本期债券发行期内，投资者可以至本公司及主承销商处查阅本募集说明书摘要全文及上述备查文件，或访问上海证券交易所网站（<http://www.sse.com.cn>）查阅本募集说明书摘要。

二、备查文件查阅地点

投资者可以自本期债券募集说明书及本摘要公告之日起到下列地点查阅本募集说明书摘要全文及上述备查文件：

投资者可以自本期债券募集说明书公告之日起到下列地点查阅本募集说明书全文及上述备查文件：

发行人：

名称：中国东方航空股份有限公司

办公地址：上海市闵行区虹翔三路 36 号 A2 座

联系人：史冬元、威力烽

电话：021-22330787

传真：021-62695764

本期债券主承销商：

1、华泰联合证券有限责任公司

住所：深圳市福田区中心区中心广场香港中旅大厦第五层（01A、02、03、04）、17A、18A、24A、25A、26A

法定代表人：刘晓丹

联系人：张赞

联系电话：010-57615900

传真：010-57615902

邮编：100032

2、中信证券股份有限公司

住所：广东省深圳市福田区中心三路8号卓越时代广场（二期）北座

法定代表人：张佑君

联系人：徐睿、杨芳

联系电话：010-60838888

传真：010-60833504

邮编：100026

3、兴业证券股份有限公司

住所：福州市湖东路268号

法定代表人：杨华辉

联系人：梁华

联系电话：021-68982502

传真：021-68583076

邮编：200135

4、海通证券股份有限公司

住所：上海市广东路 689 号

法定代表人：周杰

联系人：陆晓静、吴亦凡

联系电话：010-88027267

传真：010-88027190

邮编：100029

5、光大证券股份有限公司

住所：上海市静安区新闻路 1508 号

法定代表人：周健男

联系人：徐云飞

联系电话：021-52523047

传真：021-52523004

邮编：200040

三、备查文件查阅时间

本期债券发行期间，每日 9:00-11:30，14:00-17:00（非交易日除外）。

投资者若对本募集说明书摘要存在任何疑问，应咨询自己的证券经纪人、律师、专业会计师或其他专业顾问。

(本页无正文,为《中国东方航空股份有限公司2019年公开发行公司债券(第一期)募集说明书摘要》之盖章页)



中国东方航空股份有限公司

2019年8月15日