

世界品位
東方魅力



二零一四年中期報告



(在中華人民共和國註冊成立的股份有限公司)

(股份代號：00670)

 此中期報告以環保紙張印製



中國東方航空股份有限公司(「本公司」)董事向各位報告本公司及其附屬公司(「本集團」)截至二零一四年六月三十日止六個月經本公司董事會及本公司審計和風險管理委員會於二零一四年八月二十九日審議通過的未經審計的合併中期財務業績，以及二零一三年同期比較數據。

本集團截至二零一四年六月三十日止六個月的合併中期財務業績未經審計，且不一定對本集團全年及將來業績起任何預示作用。投資者不應過度依賴本集團截至二零一四年六月三十日止六個月的合併中期財務業績。

釋義

在本報告中，除非文義另有所指，下列詞語具有如下含義：

可用貨郵噸公里(AFTK)	指每一航段可提供的最大貨郵載運量與該航段距離的乘積之和
公司章程	指本公司公司章程
可用座公里(ASK)	指每一航段可提供的最大座位數與該航段距離的乘積之和
可用噸公里(ATK)	指每一航段可提供業載與該航段距離的乘積之和
董事會	指本公司董事會
民航局	指中國民用航空局
東航集團	指中國東方航空集團公司，係本公司控股股東
東航金控	指東航金控有限責任公司，原名東航金控有限責任公司，係東航集團全資附屬公司，本公司主要股東
東航國際	指東航國際控股(香港)有限公司，係東航集團間接持有的全資附屬公司，東航金控直接持有的全資附屬公司，本公司主要股東
東方航空、東航、公司或本公司	指中國東方航空股份有限公司
中聯航	指中國聯合航空有限公司，係本公司的全資附屬公司

釋義

《守則》	指上市規則附錄十四《企業管治守則》
代碼共享	指一種被全球各航空公司普遍採用的營銷安排，根據與其他航空公司簽訂的代碼共享協議，一家航空公司可以將其他航空公司經營的代碼共享航班的座位作為其自有產品進行銷售
中國證監會	指中國證券監督管理委員會
董事	指本公司董事
東航海外	指東航海外(香港)有限公司，係本公司的全資附屬公司
東航旅業	指東航旅業投資(集團)有限公司，係東航集團的全資附屬公司
東航物流	指東方航空物流有限公司，係本公司的全資附屬公司
貨郵載運率	指貨郵周轉量與可用貨郵噸公里之比
貨郵噸公里收益	指貨郵及相關收入之和與貨郵周轉量之比
常旅客計劃	指航空公司向經常乘坐其航班的旅客推出的以里程累積獎勵的促銷手段，以培養旅客對航空公司的忠誠度

釋義

HKSCC	指香港中央結算有限公司(Hong Kong Securities Clearing Company Ltd.)，經營香港的中央結算及交收系統。香港中央結算有限公司是港交所全資附屬公司。H股投資者股份集中存放在香港中央結算有限公司
香港聯交所	指香港聯合交易所有限公司
上市規則	指香港聯合交易所有限公司證券上市規則
標準守則	指上市規則附錄十《上市公司董事進行證券交易的標準守則》
綜合載運率	指運輸總周轉量與可用噸公里之比
客運人公里收益	指客運及相關收入之和與旅客周轉量之比
客座率	指旅客周轉量與可用座公里之比
客運人公里(RPK)	指旅客周轉量，實際每一航段旅客運輸量與該航段距離的乘積之和
收入噸公里(RTK)	指運輸總周轉量，實際每一航段載運噸數與該航段距離的乘積之和
收入噸公里收益	指運輸及相關收入之和與運輸總周轉量之比
貨郵載運噸公里(RFTK)	指貨郵周轉量，實際每一航段貨郵載運噸數與該航段距離的乘積之和
證券及期貨條例	指證券及期貨條例(香港法例第571章)

釋義

上海航空或上航	指上海航空有限公司，係本公司的全資附屬公司
上航國旅	指上海航空國際旅遊(集團)有限公司，係本公司的全資附屬公司
天合聯盟	指SkyTeam Alliance，是全球三大國際航空公司聯盟之一，天合聯盟的詳情請參見網址 http://www.skyteam.com
監事	指本公司監事
報告期	指二零一四年一月一日至六月三十日的六個月
東航產地直達	指 http://www.eaemail.com 是本公司旗下的生鮮貿易電商平台，是國內首家集原產地採購、網上銷售、航空運輸、自營快遞派送和實時信息跟蹤的全產業鏈電商系統。在全球範圍內進行商品產地直購和航空運輸，提供海鮮、蔬果、牛奶、肉製品及各類休閒食品等

中期財務資料

按國際財務報告準則編製

簡明合併損益及其他綜合收益表

截至二零一四年六月三十日止六個月

	註釋	(未經審計)	
		截至六月三十日止六個月	
		二零一四年 人民幣百萬元	二零一三年 人民幣百萬元
收入	5	43,094	41,624
其他營業收入		1,842	655
營業支出			
飛機燃料		(14,949)	(14,979)
衍生工具公允價值變動收益		6	12
飛機起降費		(4,579)	(4,579)
折舊及攤銷		(4,449)	(3,964)
工資、薪金及福利		(6,885)	(6,227)
飛機維修費		(2,080)	(2,301)
資產減值損失		(4)	(15)
航空餐食供應		(1,148)	(1,089)
飛機經營性租賃租金		(2,298)	(2,149)
其他經營性租賃租金		(231)	(288)
銷售及市場費用		(2,044)	(1,873)
民航基礎設施建設基金		(797)	(751)
地面服務及其他費用		(2,483)	(2,522)
間接營業支出		(1,393)	(1,419)
營業支出總額		(43,334)	(42,144)
經營利潤		1,602	135
攤佔聯營公司業績		15	(10)
攤佔合營公司業績		12	9
財務收入		40	1,252
財務支出	7	(1,466)	(773)
稅前利潤		203	613
稅項	8	(159)	(80)
期間淨利潤		44	533

按國際財務報告準則編製

簡明合併損益及其他綜合收益表

截至二零一四年六月三十日止六個月

	註釋	(未經審計)	
		截至六月三十日止六個月	
		二零一四年 人民幣百萬元	二零一三年 人民幣百萬元
期間其他綜合收益			
以後期間重分類至損益表的其他綜合收益項目：			
現金流量套期，扣除稅項		(56)	216
可供出售金融資產之公允價值變動，扣除稅項		(47)	—
攤佔聯營公司所持可供出售金融資產之 公允價值變動，扣除稅項		(1)	(4)
以後期間重分類至損益表的其他淨綜合收益		(104)	212
以後期間不重分類至損益表的其他綜合收益項目：			
設定受益計劃產生的精算利得，扣除稅項		—	(55)
以後期間不重分類至損益表的其他淨綜合損失		—	(55)
稅後其他綜合收益		(104)	157
期間總綜合收益		(60)	690
期間淨利潤／(損失)歸屬於：			
本公司權益持有者		12	622
非控制性權益		32	(89)
期間淨利潤		44	533
期間總綜合收益歸屬於：			
本公司權益持有者		(90)	786
非控制性權益		30	(96)
期間總綜合收益		(60)	690
期間本公司權益持有者應佔每股收益			
—基本及攤薄(人民幣)	9	0.0009	0.0536
股利	10	—	—

中期財務資料

按國際財務報告準則編製

簡明合併資產負債表

於二零一四年六月三十日

	註釋	(未經審計) 二零一四年 六月三十日 人民幣百萬元	(經審計) 二零一三年 十二月三十一日 人民幣百萬元
非流動資產			
無形資產	12	11,494	11,490
物業、機器及設備	13	97,366	92,783
投資性房地產	14	234	–
預付租賃款		2,239	2,155
飛機預付款	15	22,090	16,296
投資於聯營公司		1,087	1,064
投資於合營公司		445	433
可供出售金融資產		405	411
其他長期資產		2,080	2,369
遞延稅項資產		389	389
衍生金融工具		13	68
		137,842	127,458
流動資產			
飛機設備零件		2,281	2,305
應收賬款	16	3,587	3,524
預付款及其他應收款		4,722	4,058
衍生金融工具		9	–
限制性銀行存款及短期銀行存款		880	383
現金及現金等價物		3,152	1,995
持有待售資產		470	344
		15,101	12,609
流動負債			
預售票款		3,196	3,536
應付賬款及應付票據	17	4,111	3,463
其他應付款及預提費用		17,605	18,145
融資租賃負債的流動部份	18	3,605	2,980
借款的流動部份	19	24,157	23,285
應付稅項		88	215
經營租賃飛機退租檢修準備的流動部分		1,454	1,454
衍生金融工具		11	3
		54,227	53,081
淨流動負債		(39,126)	(40,472)
總資產減流動負債		98,716	86,986

按國際財務報告準則編製

簡明合併資產負債表

於二零一四年六月三十日

		(未經審計) 二零一四年 六月三十日 人民幣百萬元	(經審計) 二零一三年 十二月三十一日 人民幣百萬元
	註釋		
非流動負債			
融資租賃負債	18	24,703	20,155
借款	19	34,290	27,315
經營租賃飛機退租檢修準備		2,611	2,763
其他長期負債		2,809	2,402
退休後福利準備		5,615	5,615
遞延稅項負債		66	30
衍生金融工具		120	124
		70,214	58,404
淨資產		28,502	28,582
權益			
歸屬於本公司權益持有者股本及儲備			
—股本	20	12,674	12,674
—儲備		14,138	14,228
		26,812	26,902
非控制性權益		1,690	1,680
總權益		28,502	28,582

中期財務資料

按國際財務報告準則編製

簡明合併權益變動表

截至二零一四年六月三十日止六個月

	截至二零一四年六月三十日止六個月(未經審計)					
	本公司權益所有者應佔權益					
	股本	儲備	累計虧損	小計	非控制性權益	總權益
	人民幣百萬元	人民幣百萬元	人民幣百萬元	人民幣百萬元	人民幣百萬元	人民幣百萬元
二零一四年一月一日結餘	12,674	16,823	(2,595)	26,902	1,680	28,582
本期綜合收益合計	-	(102)	12	(90)	30	(60)
— 期間淨利潤	-	-	12	12	32	44
— 期間其他綜合收益	-	(102)	-	(102)	(2)	(104)
支付附屬公司非控制性權益股利	-	-	-	-	(20)	(20)
二零一四年六月三十日結餘	12,674	16,721	(2,583)	26,812	1,690	28,502

按國際財務報告準則編製

簡明合併權益變動表

截至二零一四年六月三十日止六個月

	截至二零一三年六月三十日止六個月(未經審計)					
	本公司權益所有者應佔權益					
	股本	儲備	累計虧損	小計	非控制性權益	總權益
人民幣百萬元	人民幣百萬元	人民幣百萬元	人民幣百萬元	人民幣百萬元	人民幣百萬元	人民幣百萬元
二零一三年一月一日結餘						
期初報表數	11,276	17,075	(5,426)	22,925	1,628	24,553
期初年度調整	-	(3,177)	459	(2,718)	(100)	(2,818)
已重述	11,276	13,898	(4,967)	20,207	1,528	21,735
本期綜合收益合計	-	164	622	786	(96)	690
— 期間淨利潤	-	-	622	622	(89)	533
— 期間其他綜合收益	-	164	-	164	(7)	157
附屬公司非控制性權益增資	-	-	-	-	50	50
支付附屬公司非控制性權益股利	-	-	-	-	(19)	(19)
收購附屬公司之非控制性權益	-	-	-	-	(14)	(14)
發行股票	1,398	2,175	-	3,573	-	3,573
二零一三年六月三十日結餘	12,674	16,237	(4,345)	24,566	1,449	26,015

中期財務資料

按國際財務報告準則編製

簡明合併現金流量表

截至二零一四年六月三十日止六個月

	(未經審計)	
	截至六月三十日止六個月	
	二零一四年 人民幣百萬元	二零一三年 人民幣百萬元
經營活動的現金流量		
稅前利潤	203	613
將淨利潤調節為經營活動的現金流量：		
固定資產折舊	4,389	3,995
投資性房地產折舊	5	-
無形資產攤銷	58	61
其他長期資產攤銷	354	211
固定資產處置淨收益	(12)	-
公允價值變動收益	(6)	(12)
投資收益	(35)	(11)
財務收入	(40)	(1,252)
財務支出	1,466	773
計提飛機設備零件的跌價準備	4	19
存貨的減少／(增加)	20	(105)
經營性應收項目的增加	(665)	(1,862)
經營性應付項目的(減少)／增加	(320)	1,430
經營活動產生的現金流量淨額	5,421	3,860
支付稅金	(159)	(80)
經營活動產生的淨現金流入	5,262	3,780
投資活動的現金流量		
購買物業、機器及設備	(414)	(2,666)
短期存款的支付	(800)	(2,100)
支付飛機預付款	(10,163)	(7,313)
對聯營公司注資所支付的現金	(53)	(197)
購買可供出售金融資產所支付的現金	(2)	(47)
購買子公司	-	(12)
出售持有待售資產所得款	201	-
出售物業、機器及設備所得款	406	21
收取短期存款	2,449	1,467
已收利息	38	64
已收股利	25	5
出售於聯營公司權益所得現金	9	3
投資活動產生的淨現金流出	(8,304)	(10,775)

按國際財務報告準則編製

簡明合併現金流量表

截至二零一四年六月三十日止六個月

	(未經審計)	
	截至六月三十日止六個月	
	二零一四年 人民幣百萬元	二零一三年 人民幣百萬元
融資活動的現金流量		
發行股票收到的現金	-	3,572
借入短期借款	13,022	10,185
償還短期借款	(7,877)	(8,761)
發行短期融資券及債券收到的現金	4,000	-
償還短期融資券及債券	(4,000)	-
借入長期借款	3,552	5,607
發行長期融資券及債券收到的現金	3,298	6,985
償還長期借款	(4,999)	(7,110)
償還融資租賃負債本金	(1,610)	(1,374)
已付利息	(1,198)	(958)
附屬公司之非控制性權益的出資	-	50
收購附屬公司之非控制性權益	-	(14)
支付附屬公司非控制性權益之股利	(20)	(19)
融資活動產生淨現金流入	4,168	8,163
現金及現金等價物淨增加	1,126	1,168
期初現金及現金等價物	1,995	2,511
匯率調整	31	(7)
六月三十日的現金及現金等價物	3,152	3,672

簡明合併中期財務資料註釋

1. 公司資料

中國東方航空股份有限公司(「**本公司**」)是於一九九五年四月十四日在中華人民共和國(「**中國**」)成立的一間股份有限公司。本公司註冊地址為中國上海浦東國際機場機場大道66號。本公司及其附屬公司(以下合稱「**本集團**」)主要經營民航業務，包括客運、貨運、郵運、旅遊業務及其他延伸運輸服務。

本公司大部份權益現由一家成立於中國名為中國東方航空集團公司(「**中國東航集團**」)的國有企業擁有。

本公司的股份在上海證券交易所、香港聯合交易所有限公司及紐約證券交易所上市。

本簡明合併中期財務資料已由本公司董事會(「**董事會**」)於二零一四年八月二十九日批准刊發。

本簡明合併中期財務資料未經審計。

2. 編製基準

未經審計的截至二零一四年六月三十日止六個月(「**本期**」)簡明合併中期財務資料乃按照國際財務報告準則第34號「中期財務報告」編製。該未經審計的簡明合併中期財務資料應與二零一三年十二月三十一日止之年度根據國際會計準則理事會發布的國際財務報告準則編製的財務報表一並閱讀。

截至二零一四年六月三十日，本集團累計虧損約為人民幣25.8億元，流動負債超過流動資產約人民幣391.3億元。於編製本中期財務資料時，本公司董事會結合目前淨營運資金為負的情況，對本集團的持續經營能力進行了充分詳盡的評估。

本公司董事會已積極採取措施應對上述淨營運資金出現負數的情況，不斷尋求新的融資管道並已取得足夠的銀行授信額度以改善本集團的流動資金狀況。於二零一四年六月三十日，本集團已簽約但尚未使用的銀行授信額度約為人民幣535億元。

簡明合併中期財務資料註釋

2. 編製基準(續)

鑒於上述取得的銀行授信額度、本集團獲取融資的記錄以及與各大銀行及金融機構建立的良好合作關係，本公司董事會認為在未來的十二個月內本集團可以繼續獲取足夠的融資來源，以保證經營、償還到期債務以及資本性支出所需的資金。據此，本公司董事會確信本集團將會持續經營，並以持續經營為基礎編製本中期財務資料。本中期財務資料不包括任何在本集團及本公司在未能滿足持續經營條件下所需計入的調整。

3. 會計政策

編製中期簡明合併財務報表與編製本集團截至2013年12月31日的年度財務報表所採用的會計政策相一致，唯於2014年1月1日採納的新頒布及經修訂的國際財務報告準則除外，但是新頒布及經修訂準則不會對本集團年度合併財務報表或中期簡明合併財務報表產生影響。

新頒布及經修訂準則的性質及影響如下：

國際會計準則第32號(修訂本)－國際財務報告準則第32號「金融工具：列報－金融資產和金融負債的抵銷」的修訂

國際會計準則32(修訂)為抵銷金融資產及金融負債厘清「目前具有合法可執行抵銷權利」的釋義。該等修訂亦厘清國際會計準則第32號的抵銷標準可應用於結算系統(例如中央結算所系統)，而該等系統乃採用非同步的總額結算機制。該等修訂對本集團並無重大影響。

國際會計準則第36號(修訂本)－國際財務報告準則第36號「資產減值－非金融資產可收回金額的披露」的修訂

國際會計準則第36號「資產減值」修訂本更改有關減值資產可收回金額的資料披露，尤其是當該金額乃根據公允價值減出售成本計算時。有關修訂並無對本集團財務報表造成重大影響。

簡明合併中期財務資料註釋

3. 會計政策(續)

國際會計準則第39號(修訂本)－國際會計準則第39號「金融工具：確認與計量－衍生工具的變化和套期會計的延續」的修訂

國際會計準則39(修訂)就對沖關係中所指定的場外衍生工具因法例或法規或推行法例或法規而直接或間接被更替為主要交易對手的情況，提供終止對沖會計豁免規定。本豁免項下的持續對沖會計必須符合以下所有標準：(i)更替必須因循法例或法規，或推行法例或法規導致而成；(ii)對沖工具的訂約方協定一名或多名結算交易對手取代其原交易對手成為各訂約方的新交易對手；及(iii)更替不會引致原衍生工具條款發生變動，惟為進行結算而變動交易對手直接應佔的變動除外。該等修訂對本集團並無重大影響。

國際財務報告準則第10號－「合併財務報表」、國際財務報告準則第12號－「於其他實體的投資的披露」與國際會計準則第27號(2011年)－「獨立財務報表」的修訂

國際財務報告準則10(修訂)包括投資實體的定義，並為符合投資實體定義的實體提供豁免綜合入賬的規定。投資實體須根據國際財務報告準則9為附屬公司按公平價值計入損益入賬，而並非予以綜合。國際財務報告準則12及國際會計準則27(2011)已作出後續修訂。國際財務報告準則12(修訂)亦載列投資實體的披露規定。該等修訂對本集團並無重大影響。

國際財務報告解釋公告第21號－「徵費」

該解釋公告澄清，當相關法規所規定的觸發繳納的活動發生時，主體確認徵費負債。且僅當觸發繳納的活動按照相關法規在一段時間內持續發生時，徵費負債才逐步計提。該解釋公告還澄清，如果某項徵費設有被觸發的最低起徵點，在未達到該最低起徵點之前，無需確認負債。該等修訂對本集團並無重大影響。

本集團並未提早採納已頒布但尚未生效的其他標準，解釋或修改。

簡明合併中期財務資料註釋

4. 金融風險管理

(a) 金融風險因素

本集團的活動受多種財務風險：市場風險(包括匯兌風險、公允價值利率風險、現金流量利率風險及航油價格風險)、信用風險及流動資金風險。

中期簡明合併財務資料並未包括年度財務報表規定的所有財務風險管理資訊和披露，此中期財務資料應與本集團截至二零一三年十二月三十一日止年度的年度財務報表一並閱讀。

本集團風險管理部門以及政策自二零一三年十二月三十一日並無任何變動。

(b) 流動資金風險

本集團的主要現金需求用於日常運營，飛機、發動機及飛行設備的添置或改良及償還其相關貸款或負債。本集團通過營運業務及銀行短期及長期借款所得的綜合資金來滿足其營運資金的需求。本集團通常以長期融資租賃或銀行貸款的方式來購買飛機。

本集團是在淨流動負債下經營，於二零一四年六月三十日，本集團淨流動負債為人民幣391.26億元(二零一三年：人民幣404.72億元)。截至二零一四年六月三十日止六個月，本集團錄得的經營活動現金淨流入為人民幣52.62億元(二零一三年：淨流入人民幣37.80億元)，投資活動及融資活動的淨現金流出為人民幣41.36億元(二零一三年：淨流出人民幣26.12億元)，現金及現金等價物增加為人民幣11.57億元(二零一三年：增加人民幣11.61億元)。

本公司董事認為本集團將可通過營運及銀行借款取得足夠的營運資金。由於行業的性質多變，本集團透過保留已承諾的信用額以取得較靈活的籌資方法。本公司董事相信本集團已向中國境內銀行獲得充足的信貸額度，用以應付未來資本性開支及日常營運所需資金。

簡明合併中期財務資料註釋

4. 金融風險管理(續)

(b) 流動資金風險(續)

下表顯示本集團的財務負債及以淨額基準結算的金融負債，按照相關的到期組別，根據由資產負債表日至合約到期日的剩餘期間進行分析。在表內披露的金額為合約性未貼現的現金流量。

	1年以下 人民幣百萬元	1至2年 人民幣百萬元	2至5年 人民幣百萬元	5年以上 人民幣百萬元
於二零一四年六月三十日(未經審計)				
借款	25,613	19,540	13,054	7,777
金融衍生工具	11	19	76	25
融資租賃負債	4,273	3,927	11,347	12,890
應付賬款及其他應付款	16,443	-	-	-
總額	46,340	23,486	24,477	20,692
於二零一三年十二月三十一日 (經審計)				
借款	24,646	7,299	11,504	12,337
金融衍生工具	4	-	118	6
融資租賃負債	3,446	3,375	9,752	8,956
應付賬款及其他應付款	15,758	-	-	-
總額	43,854	10,674	21,374	21,299

簡明合併中期財務資料註釋

4. 金融風險管理(續)

(c) 公允價值計量

以下是本集團除帳面價值與公允價值相差很小的金融工具之外的各類別金融工具的帳面價值與公允價值：

	截至二零一四年六月三十日	
	賬面價值 人民幣百萬元 (未經審計)	公允價值 人民幣百萬元 (未經審計)
金融資產		
經營性租賃飛機相關的押金	568	500
金融負債		
長期銀行借款	28,592	28,650
應付融資租賃款	28,308	29,509
總額	56,900	58,159

本集團與多個交易對手(主要是有著較高信用評級的金融機構)訂立了衍生金融工具合約。衍生金融工具，包括遠期外匯合同和利率互換，採用類似於遠期定價和互換模型以及現值方法的估值技術進行計量。模型涵蓋了多個市場可觀察到的輸入值，包括即期及遠期匯率和利率曲線。於二零一四年六月三十日，衍生金融資產的公允價值，是抵銷了歸屬於衍生交易對手違約風險的信用估值調整之後的淨值。交易對手信用風險的變化，對於套期關係中指定衍生工具的套期有效性的評價和其他以公允價值計量的金融工具，均無重大影響。

簡明合併中期財務資料註釋

4. 金融風險管理(續)

(d) 公允價值層級

集團使用以下層次確認及披露金融工具的公允價值：

於二零一四年六月三十日(未經審計)

	公允價值計量使用的輸入值			總計 人民幣百萬元
	活躍市場報價	重要可觀察 輸入值	重要不可觀察 輸入值	
	第一層	第二層	第三層	
	人民幣百萬元	人民幣百萬元	人民幣百萬元	
資產				
可供出售金融資產：				
— 股權投資	167	—	—	167
金融衍生工具				
— 利率互換合約	—	13	—	13
— 外匯遠期合約	—	9	—	9
總額	167	22	—	189
負債				
金融衍生工具				
— 利率互換合約	—	120	—	120
— 外匯遠期合約	—	11	—	11
總額	—	131	—	131

簡明合併中期財務資料註釋

4. 金融風險管理(續)

(d) 公允價值層級(續)

於二零一三年十二月三十一日(經審計)

	公允價值計量使用的輸入值			總計 人民幣百萬元
	活躍市場報價	重要可觀察 輸入值	重要不可觀察 輸入值	
	第一層 人民幣百萬元	第二層 人民幣百萬元	第三層 人民幣百萬元	
資產				
可供出售金融資產：				
— 股權投資	177	—	—	177
金融衍生工具				
— 利率互換合約	—	55	—	55
— 外匯遠期合約	—	13	—	13
總額	177	68	—	245
負債				
金融衍生工具				
— 利率互換合約	—	124	—	124
— 外匯遠期合約	—	3	—	3
總額	—	127	—	127

簡明合併中期財務資料註釋

5. 收入

本集團主要經營民航業務，包括客運、貨運、郵運、旅遊服務及其他延伸運輸服務。

	(未經審計)	
	截至六月三十日止六個月	
	二零一四年 人民幣百萬元	二零一三年 人民幣百萬元
運輸收入		
— 客運	35,965	34,665
— 貨運及郵運	3,616	3,531
旅遊服務收入	1,218	1,476
地面服務收入	1,159	979
貨物處理收入	93	117
佣金收入	53	35
其他	990	821
	43,094	41,624

6. 分部資料

- (a) 主要營運決策機構(總經理辦公室會議)透過審閱本集團的內部報告以分析其業績表現及分配資源。

本集團存在一個業務分部，即「航空運輸業務分部」，包括客運、貨運、郵運、地面服務及貨物處理收入。

對於其他服務，包括旅遊服務、航空餐食以及其他各項業務，由於未包括在向主要營運決策者匯報的航空運輸業務分部報告中，因此未將該等業務納入航空運輸業務報告分部。該等業務的業績併入「其他業務分部」。

分部之間的交易按與無關聯第三方交易相若的商業條款及條件進行。

簡明合併中期財務資料註釋

6. 分部資料(續)

(a) (續)

根據國際財務報告準則第8號，分部資料披露的準備方式應與本集團的主要經營決策者使用的資料一致。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，其在某些方面與國際財務報告準則有所不同。每項因本集團的不同會計政策所編製的報告分部收入及稅前利潤的重大調節項目已列示於附註6(c)。

截至二零一四年六月三十日止六個月的分部業績列示如下：

	(未經審計)				
	航空運輸		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
	業務分部 人民幣百萬元	其他業務分部 人民幣百萬元			
對外客戶的報告分部收入	41,161	1,430	-	-	42,591
分部間收入	-	185	(185)	-	-
報告分部收入	41,161	1,615	(185)	-	42,591
報告分部稅前利潤	47	123	-	35	205
其他分部資料					
折舊和攤銷費用	4,742	62	-	-	4,804
資產減值損失	4	-	-	-	4
利息收入	30	18	(8)	-	40
財務支出	719	163	(75)	-	807
資本性支出	15,707	84	-	-	15,791

簡明合併中期財務資料註釋

6. 分部資料(續)

(a) (續)

截至二零一三年六月三十日止六個月分部業績列示如下：

	(未經審計)				
	航空運輸 業務分部	其他業務分部	分部間抵消	未分配項目*	合計
	人民幣百萬元	人民幣百萬元	人民幣百萬元	人民幣百萬元	人民幣百萬元
對外客戶的報告分部收入	39,860	1,619	-	-	41,479
分部間收入	-	106	(106)	-	-
報告分部收入	39,860	1,725	(106)	-	41,479
報告分部稅前利潤	467	138	-	11	616
其他分部資料					
折舊和攤銷費用	4,200	64	-	-	4,264
資產減值損失	19	-	-	-	19
利息收入	67	11	-	-	78
財務支出	691	82	-	-	773
資本性支出	10,599	103	-	-	10,702

簡明合併中期財務資料註釋

6. 分部資料(續)

(a) (續)

於二零一四年六月三十日和二零一三年十二月三十一日分部資產和負債列示如下：

	航空運輸 業務分部	其他業務分部	分部間抵消	未分配項目*	合計
	人民幣百萬元	人民幣百萬元	人民幣百萬元	人民幣百萬元	人民幣百萬元
於二零一四年六月三十日(未經審計)					
報告分部資產	142,081	11,538	(4,901)	1,936	150,654
報告分部負債	119,251	10,091	(4,901)	-	124,441
於二零一三年十二月三十一日(經審計)					
報告分部資產	133,311	7,239	(4,682)	1,908	137,776
報告分部負債	109,793	6,374	(4,682)	-	111,485

* 未分配資產主要包括投資於聯營公司、合營公司及可供出售金融資產。未分配業績主要包括攤佔聯營公司及合營公司業績。

(b) 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。

本集團分地區分佈之收入分析如下：

- 1) 於中國境內(不包括中國香港特別行政區(「香港」)、中國澳門特別行政區(「澳門」)及台灣地區(「台灣」)，以下統稱「港澳台地區」)提供服務所賺取的運輸收入屬於國內業務收入。運營國際航線(不包括地區航線)所賺取的運輸收入屬於國際業務收入。

簡明合併中期財務資料註釋

6. 分部資料(續)

(b) (續)

- 2) 提供售票服務收入，地面服務收入，貨物處理收入及其他不同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。

	(未經審計)	
	截至六月三十日止六個月	
	二零一四年 人民幣百萬元	二零一三年 人民幣百萬元
境內(中國，不包括港澳台地區)	28,673	27,831
國際	12,514	11,864
港澳台地區	1,907	1,929
合計	43,094	41,624

本集團主要收入來源於飛機資產，此等飛機均註冊於中國。由於本集團之飛機可在不同航綫中自由使用，沒有將此等資產及相關負債按地區合理分配的基礎，因此並未按照地區來披露非流動資產及資本性支出。除了飛機，大部分非流動資產(不包括金融工具)註冊於中國。

簡明合併中期財務資料註釋

6. 分部資料(續)

- (c) 報告分部收入、分部利潤、分部資產及分部負債與簡明合併財務資料列示之合併數據之差異調節。

	註釋	(未經審計)	
		截至六月三十日止六個月	
		二零一四年	二零一三年
		人民幣百萬元	人民幣百萬元
收入			
報告分部收入總額		42,591	41,479
—營業稅的重分類	(i)	(51)	(205)
—逾期預售票款結轉收入的重分類	(i)	554	350
合併收入		43,094	41,624

	註釋	(未經審計)	
		截至六月三十日止六個月	
		二零一四年	二零一三年
		人民幣百萬元	人民幣百萬元
稅前利潤			
報告分部稅前利潤		46	616
—飛機、發動機折舊的差異	(ii)	(2)	(3)
合併稅前利潤		44	613

簡明合併中期財務資料註釋

6. 分部資料(續)

(c) (續)

		(未經審計) 二零一四年 六月三十日 人民幣百萬元	(經審計) 二零一三年 十二月三十一日 人民幣百萬元
	註釋		
資產			
報告分部資產總額		150,654	137,776
— 飛機、發動機折舊的差異	(ii)	47	49
— 吸收合併上航股份產生的 無形資產(商譽)差異	(iii)	2,242	2,242
合併資產總額		152,943	140,067
負債			
報告分部負債總額		124,441	111,485
合併負債總額		124,441	111,485

簡明合併中期財務資料註釋

6. 分部資料(續)

(c) (續)

註釋：

- (i) 該差異為營業税金及逾期預售票款在中國企業會計準則與國際財務報告準則下的分類差異。
- (ii) 該差異為飛機及發動機於以往年度在中國企業會計準則下與國際財務報告準則下的折舊年限以及殘值不同而產生的差異。儘管近年來，該等資產的折舊政策在中國企業會計準則與國際財務報告準則下已統一，但由於上述更改為會計估計變更並採用未來適用法處理，因此該等資產的賬面價值以及相關的折舊在中國企業會計準則與國際財務報告準則下仍存在差異。
- (iii) 收購上航股份的合併成本及可辨認資產與負債的公允價值於中國企業會計準則與國際會計準則下的金額不同，因此所確認的商譽的金額不同。

簡明合併中期財務資料註釋

7. 財務支出

	(未經審計)	
	截至六月三十日止六個月	
	二零一四年 人民幣百萬元	二零一三年 人民幣百萬元
銀行借款利息	707	627
融資租賃負債利息	267	173
應付債券利息	120	127
應付票據利息	38	46
匯兌淨損失	660	-
	1,792	973
減：資本化為飛機預付款的金額(註釋15)	(319)	(194)
資本化為在建工程的金額(註釋)	(7)	(6)
	1,466	773

註釋：

截至二零一四年六月三十日止六個月，資本化利息採用的加權平均年利率為3.52%(二零一三年：2.75%)。

簡明合併中期財務資料註釋

8. 稅項

計入簡明合併利潤表的稅項包括：

	(未經審計)	
	截至六月三十日止六個月	
	二零一四年	二零一三年
	人民幣百萬元	人民幣百萬元
中國所得稅準備	159	87
遞延稅項	-	(7)
	159	80

根據《中華人民共和國財政部、國家稅務總局和海關總署關於深入實施西部大開發戰略有關稅收政策問題的通知》(財稅[2011]58號)以及其他稅收法規，位於西部地區並從事《西部地區鼓勵類產業目錄》中規定的產業項目的企業可以經稅務機關批准後從二零一一年到二零二零年享受15%的所得稅優惠稅率。本集團的東航雲南子公司得到稅務機關的批准，從二零一一年一月一日起享受15%的優惠稅率。

除雲南子公司和註冊在香港的附屬公司按照香港稅法規定適用16.5%(二零一三年：16.5%)的所得稅率外，本公司及其他的附屬公司基本上按照中國企業所得稅法規定適用標準所得稅率25%(二零一三年：25%)。

9. 每股收益

每股基本收益乃按未經審計本公司權益持有者應佔利潤約人民幣12百萬元和截至二零一四年六月三十日止六個月本期內已發行的加權平均股數12,674百萬股計算。

本公司並無潛在可攤薄普通股的購股權或其他金融工具。

簡明合併中期財務資料註釋

10. 股息

本公司董事會建議截至二零一四年六月三十日止六個月不派發中期股息(二零一三年：無)。

11. 利潤轉撥

截至二零一四年六月三十日止六個月，本公司並無從保留溢利中轉撥至法定儲備(二零一三年：無)。此撥備將會根據中國有關規定及本集團內各公司章程於年末進行。

12. 無形資產

	(未經審計) 二零一四年 六月三十日 人民幣百萬元	(經審計) 二零一三年 十二月三十一日 人民幣百萬元
商譽(註釋)	11,270	11,270
其他無形資產	224	220
	11,494	11,490

註釋：

商譽是產生於收購上航股份。該商譽主要體現為增強公司的競爭力，通過資源整合實現協同作用以及促進上海國際航運中心的建設。就評估減值的目的，商譽被分配至航空運輸業務分部，即本集團主要營運及受益於此次收購的現金產出單元。

簡明合併中期財務資料註釋

13. 物業、機器及設備

	(未經審計)		
	截至二零一四年六月三十日止六個月		
	飛機、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
於二零一四年一月一日賬面值	82,713	10,070	92,783
從飛機預付款轉入(註釋15)	4,688	-	4,688
其他增加	4,417	671	5,088
本期計提折舊	(4,014)	(375)	(4,389)
轉入投資性房地產(註釋14)	-	(264)	(264)
本期處置	(400)	(140)	(540)
於二零一四年六月三十日賬面值	87,404	9,962	97,366

簡明合併中期財務資料註釋

14. 投資性房地產

(未經審計)	
截至六月三十日	
止六個月	
二零一四年	
人民幣百萬元	
於一月一日賬面值	-
從物業、機器及設備轉入(註釋13)	264
本期計提折舊	(30)
於六月三十日賬面值	234

投資性房地產按照成本(包含交易費用)進行初始計量。並採用成本模式對投資性房地產進行後續計量。

投資性房地產的折舊採用年限平均法計提，各類資產的預計使用壽命、預計淨殘值率及年折舊率如下：

	預計使用壽命	淨殘值率	年折舊率
房屋及建築物	30至45年	3%	2.16%-3.23%

採用成本模式進行後續計量的投資性房地產於發生減值的蹟象時進行減值測試。

簡明合併中期財務資料註釋

15. 飛機預付款

	(未經審計) 截至六月三十日 止六個月 二零一四年 人民幣百萬元
於一月一日賬面值	16,296
本期增加	10,163
資本化利息(註釋7)	319
轉至物業、機器及設備(註釋13)	(4,688)
於六月三十日賬面值	22,090

16. 應收賬款

給予顧客的信貸額及還款期按個別情況釐定，通常由半個月至兩個月不等。

應收賬款的賬齡分析如下：

	(未經審計) 二零一四年 六月三十日 人民幣百萬元	(經審計) 二零一三年 十二月三十一日 人民幣百萬元
九十日內	3,224	2,771
九十一日至一百八十日	175	611
一百八十一日至三百六十五日	115	148
超過三百六十五日	268	192
	3,782	3,722
減：應收賬款減值撥備	(195)	(198)
應收賬款	3,587	3,524

應收賬款中與關聯方相關的餘額匯總列示於註釋22(b)(i)。

簡明合併中期財務資料註釋

17. 應付賬款及應付票據

應付賬款及應付票據的賬齡分析如下：

	(未經審計) 二零一四年 六月三十日 人民幣百萬元	(經審計) 二零一三年 十二月三十一日 人民幣百萬元
九十日內	2,525	2,310
九十一日至一百八十日	100	245
一百八十一日至三百六十五日	1,008	416
超過三百六十五日	478	492
應付賬款	4,111	3,463

應付賬款及應付票據中與關聯方相關的餘額匯總列示於註釋22(b)(ii)。

18. 融資租賃負債

	(未經審計) 二零一四年 六月三十日 人民幣百萬元	(經審計) 二零一三年 十二月三十一日 人民幣百萬元
一年內	3,605	2,980
第二年	3,327	2,965
第三年至第五年(包括首尾兩年)	9,487	8,651
五年以後	11,889	8,539
總額	28,308	23,135
減：一年內償還部份	(3,605)	(2,980)
長期部分	24,703	20,155

簡明合併中期財務資料註釋

19. 借款

	(未經審計) 二零一四年 六月三十日 人民幣百萬元	(經審計) 二零一三年 十二月三十一日 人民幣百萬元
	註釋	
非流動部分		
長期銀行借款		
— 有抵押	17,010	12,744
— 無抵押	6,996	7,586
有擔保債券	(i) 10,284	6,985
	34,290	27,315
流動部分		
長期銀行借款的流動部分		
— 有抵押	4,220	2,119
— 無抵押	366	6,741
短期銀行借款		
— 無抵押	13,071	7,925
短期銀行債券	(ii) 4,000	4,000
有擔保債券	2,500	2,500
	24,157	23,285
借款總額	58,447	50,600

註釋：

- (i) 二零一四年三月十三日，本集團發行了25億元人民幣擔保債券，年利率為4.80%，上述債券將於2017年3月到期。

二零一四年五月二十一日，本集團發行了8億元人民幣擔保債券，年利率為4.80%，上述債券將於2017年3月到期。

- (ii) 二零一四年五月十四日，本集團發行了人民幣40億元的短期銀行債券，年利率為4.95%，上述短期銀行債券將於2015年2月到期。

簡明合併中期財務資料註釋

20. 股本

	(未經審計) 二零一四年 六月三十日 人民幣百萬元	(經審計) 二零一三年 十二月三十一日 人民幣百萬元
註冊、已發行及全數繳付每股人民幣1.00元		
在上海證券交易所上市的A股(「A股」)	8,481	8,481
— 東航集團持有的有限售條件流通股	242	242
— 通過東航金控有限責任公司 (原「東航金戎控股有限公司」) 持有的有限售條件流通股	457	457
— 無限售條件流通股	7,782	7,782
在香港證券交易所上市的H股(「H股」)	4,193	4,193
— 東航國際控股(香港)有限公司持有的 有限售條件流通股	699	699
— 無限售條件流通股	3,494	3,494
	12,674	12,674

根據本公司的公司章程第四十九及五十條，每股非流通股、A股以及H股皆為註冊普通股並享有同等權利。

簡明合併中期財務資料註釋

21. 承諾

(a) 資本支出承諾

本集團的資本支出承諾如下：

	(未經審計) 二零一四年 六月三十日 人民幣百萬元	(經審計) 二零一三年 十二月三十一日 人民幣百萬元
已授權及訂約的：		
— 飛機、發動機及飛行設備	203,017	140,640
— 其他物業、機器及設備	826	1,649
— 投資	38	38
	203,881	142,327
已授權但未訂約的：		
— 其他物業、機器及設備	1,682	3,421
總計	205,563	145,748

簡明合併中期財務資料註釋

21. 承諾(續)

(b) 經營性租賃承諾

於資產負債表日，本集團對經營性租賃有如下最低付款承諾：

	(未經審計)		(經審計)	
	二零一四年六月三十日		二零一三年十二月三十一日	
	飛機、發動機 及飛行設備 人民幣百萬元	土地及樓宇 人民幣百萬元	飛機、發動機 及飛行設備 人民幣百萬元	土地及樓宇 人民幣百萬元
一年內	5,706	233	4,201	276
第二年	4,758	176	3,699	181
第三年至第五年(包括首尾兩年)	8,734	408	8,651	414
五年以後	5,411	2,140	5,581	2,179
總計	24,609	2,957	22,132	3,050

22. 有關連人士交易

本集團由中國東航集團控制。於二零一四年六月三十日，中國東航集團直接持有本公司40.03%之股權(二零一三年：40.03%)，此外，中國東航集團通過其全資附屬子公司東航國際控股(香港)有限公司於二零一四年六月三十日擁有本公司約20.72%的股權(二零一三年：20.72%)。

簡明合併中期財務資料註釋

22. 有關連人士交易(續)

(a) 有關連人士交易

交易性質	有關連人士	(未經審計)	
		收入／(費用及支付金額)	
		截至六月三十日止六個月	
		二零一四年	二零一三年
		人民幣百萬元	人民幣百萬元
與中國東航集團或由中國東航集團直接或間接控制的公司：			
存款利息收入，年平均利率0.39%(二零一三年：0.39%)	東方航空集團財務有限責任公司 (「東航財務」)	11	14
借款利息支出，年利率4.57%(二零一三年：4.57%)	東航財務	(21)	(18)
機票銷售佣金，銷售票款金額的3%至9%	上海東美航空旅遊有限公司	-	(5)
購買飛機、飛行設備、飛行設備零件及其他固定資產及飛機維修所支付的手續費，購買價款的0.1%至2%	東方航空進出口有限公司 (「東航進出口」)	(52)	(51)

簡明合併中期財務資料註釋

22. 有關連人士交易(續)

(a) 有關連人士交易(續)

交易性質	有關連人士	(未經審計)	
		收入／(費用及支付金額)	
		截至六月三十日止六個月	
		二零一四年	二零一三年
		人民幣百萬元	人民幣百萬元
飛機及發動機的維修及保養費用	上海東聯航空機輪剎車大修工程有限公司(「機輪剎車」)	(40)	(33)
	上海科技宇航有限公司(「科技宇航」)	(112)	(74)
	上海普惠飛機發動機維修有限公司(「上海普惠」)	(1,177)	(787)
餐食及機艙供應品的費用	上海東方航空食品有限公司(「上海航食」)	(372)	(430)
廣告費用	上海東方航空傳媒有限公司(「東航傳媒」)	(11)	(3)

簡明合併中期財務資料註釋

22. 有關連人士交易(續)

(a) 有關連人士交易(續)

交易性質	有關連人士	(未經審計)	
		收入／(費用及支付金額)	
		截至六月三十日止六個月	
		二零一四年	二零一三年
		人民幣百萬元	人民幣百萬元
接受設備生產及維修服務	上海東方航空實業有限公司 (「東航實業」)	(63)	(60)
	上海滬特航空技術有限公司 (「上海滬特」)	(20)	(29)
物業租賃費	中國東航集團	(25)	(29)
酒店住宿服務	東航旅業投資(集團)有限公司 (「東航旅業」)	(12)	—
物業管理及綠化養護服務	上海東航投資有限公司 (「東航投資」)	(5)	—

簡明合併中期財務資料註釋

22. 有關連人士交易(續)

(b) 有關連人士餘額

(i) 應收有關連公司款項

交易性質	企業名稱	(未經審計)	(經審計)
		二零一四年 六月三十日 人民幣百萬元	二零一三年 十二月三十一日 人民幣百萬元
應收賬款	上海東旅國際航空游船 有限公司	8	-
	上海民航東大實業有限公司	2	-
	其他有關連公司	14	1
		24	1
預付及其他應收款	東航進出口	147	169
	上海民航華東凱亞系統集成 有限公司	10	14
	其他有關連公司	8	18
		165	201

所有應收有關連公司款項，全為不帶息、非抵押及給予跟貿易客戶一樣的正常還款期。

簡明合併中期財務資料註釋

22. 有關連人士交易(續)

(b) 有關連人士餘額(續)

(ii) 應付有關連公司款項

交易性質	企業名稱	(未經審計)	(經審計)
		二零一四年 六月三十日 人民幣百萬元	二零一三年 十二月三十一日 人民幣百萬元
應付賬款及應付票據	東航進出口	780	942
	上海航食	4	4
	上海科技宇航有限公司	56	29
	其他有關連公司	21	21
		861	996
其他應付款及預提費用	東航進出口	78	45
	上海普惠	337	323
	上海航食	265	224
	中國東航集團	89	63
	其他有關連公司	115	48
		884	703

所有應付有關連公司款項，除了應付中國東航集團款項為代墊款外，全為貿易性質。所有應付有關聯公司款項全為不帶息及給予跟貿易客戶一樣的正常還款期。

簡明合併中期財務資料註釋

22. 有關連人士交易(續)

(b) 有關連人士餘額(續)

(iii) 與聯營公司及中國東航集團短期存款以及短期借款

	平均利率		(未經審計)	(經審計)
	截至六月三十日止六個月		二零一四年	二零一三年
	二零一四年	二零一三年	六月三十日	十二月三十一日
			人民幣百萬元	人民幣百萬元
短期存款(包括在預付款、存款及其他 應收款內)於東航財務	0.39%	0.39%	358	620
短期借款(包括在借款內)自東航財務	3.92%	4.01%	790	1,421
長期借款(包括在借款內)自東航財務	6.15%	5.76%	143	165

(c) 控股公司作出的擔保

於二零一四年六月三十日，本集團由中國東航集團擔保的債券面值為人民幣48億元(二零一三年十二月三十一日：人民幣48億元)。

簡明合併中期財務資料註釋

23. 季節性

航運業務存在季節性波動，每年下半年的假期是需求高峰期。因此，本集團業務在上半年的收入和業績通常會低於下半年。

24. 資產負債表日後事項

於二零一四年八月十五日，本集團全資附屬公司上海航空國際旅遊(集團)有限公司(上航國旅)與東航旅業簽署了《產權交易合同》，東航旅業將所持有的上海東美航空旅遊有限公司72.84%的股權轉讓給上航國旅，轉讓價格為人民幣32百萬元。

25. 比較數據

相關比較數據已經過重述以符合本期間的列報表述。

營運數據摘要

	截至六月三十日止		變動幅度
	二零一四年	二零一三年	
運輸能力			
可用噸公里(ATK)(百萬)	10,891.58	10,403.19	4.69%
— 國內航綫	5,821.28	5,502.45	5.79%
— 國際航綫	4,664.27	4,525.59	3.06%
— 地區航綫	406.03	375.15	8.23%
可用座公里(ASK)(百萬)	76,931.77	72,945.62	5.46%
— 國內航綫	53,085.18	49,613.10	7.00%
— 國際航綫	20,974.84	20,692.48	1.36%
— 地區航綫	2,871.75	2,640.04	8.78%
可用貨郵噸公里(AFTK)(百萬)	3,967.72	3,838.08	3.38%
— 國內航綫	1,043.61	1,037.27	0.61%
— 國際航綫	2,776.53	2,663.27	4.25%
— 地區航綫	147.57	137.55	7.29%
飛行小時(千)	780.67	742.2	5.18%
運輸量			
收入噸公里(RTK)(百萬)	7,752.63	7,448.45	4.08%
— 國內航綫	4,222.01	3,960.57	6.60%
— 國際航綫	3,276.43	3,255.48	0.64%
— 地區航綫	254.20	232.40	9.38%
客運人公里(RPK)(百萬)	61,499.79	57,854.75	6.30%
— 國內航綫	42,628.16	39,473.83	7.99%
— 國際航綫	16,684.65	16,424.72	1.58%
— 地區航綫	2,186.98	1,956.20	11.80%
貨郵載運噸公里(RFTK)(百萬)	2,294.35	2,298.05	-0.16%
— 國內航綫	431.81	441.29	-2.15%
— 國際航綫	1,801.25	1,797.26	0.22%
— 地區航綫	61.29	59.51	3.00%
載運旅客人次(千)	40,418.67	37,795.49	6.94%
— 國內航綫	34,286.27	31,971.90	7.24%
— 國際航綫	4,551.88	4,388.08	3.73%
— 地區航綫	1,580.53	1,435.51	10.10%
貨郵載運量(公斤)(百萬)	655.62	661.66	-0.91%
— 國內航綫	319.93	319.43	0.16%
— 國際航綫	286.50	294.04	-2.57%
— 地區航綫	49.19	48.19	2.09%

營運數據摘要

	截至六月三十日止		變動幅度
	二零一四年	二零一三年	
載運率			
綜合載運率(%)	71.18	71.60	-0.42 pts
— 國內航綫	72.53	71.98	0.55 pts
— 國際航綫	70.25	71.93	-1.68 pts
— 地區航綫	62.61	61.95	0.66 pts
客座率(%)	79.94	79.31	0.63 pts
— 國內航綫	80.30	79.56	0.74 pts
— 國際航綫	79.55	79.38	0.17 pts
— 地區航綫	76.16	74.10	2.06 pts
貨郵載運率(%)	57.83	59.87	-2.04 pts
— 國內航綫	41.38	42.54	-1.16 pts
— 國際航綫	64.87	67.48	-2.61 pts
— 地區航綫	41.53	43.26	-1.73 pts
單位收益指標 ^(註)			
收入噸公里收益(人民幣元)	5.276	5.128	2.89%
— 國內航綫	6.242	6.184	0.94%
— 國際航綫	3.859	3.621	6.57%
— 地區航綫	7.482	8.244	-9.24%
客運人公里收益(人民幣元)	0.606	0.599	1.17%
— 國內航綫	0.605	0.606	-0.17%
— 國際航綫	0.587	0.552	6.34%
— 地區航綫	0.770	0.861	-10.57%
貨郵噸公里收益(人民幣元)	1.576	1.537	2.54%
— 國內航綫	1.274	1.305	-2.38%
— 國際航綫	1.582	1.516	4.35%
— 地區航綫	3.541	3.882	-8.78%

註： 在計算單位收益指標時相應的收入包含經營性航綫補貼

機隊結構

單位：架

截至二零一四年六月三十日機隊情況				
序號	機型	自購及		小計
		融資租賃	經營租賃	
客機合計		316	143	459
寬體機		45	11	56
1	A340-600	5	0	5
2	A330系列	30	10	40
3	A300-600R	4	0	4
4	B767	6	1	7
窄體機		271	132	403
5	A320系列	155	50	205
6	B737系列	95	80	175
7	B757-200	5	2	7
8	CRJ-200	6	0	6
9	EMB-145LR	10	0	10
貨機合計		2	10	12
10	B747-400ER	2	2	4
11	B757-200F	0	2	2
12	B777F	0	6	6
客貨飛機合計		318	153	471
托管公務機總數				14
飛機總數				485

管理層討論與分析

業績回顧

二零一四年上半年，國際經濟繼續溫和復蘇，中國經濟保持增長但增速放緩，全球航空客運市場持續增長，貨運市場緩慢復蘇，國內航空運輸市場競爭更趨激烈。面對複雜的經營環境，本集團在保證安全運營的前提下，強化客貨運營銷，加強對外合作，提升服務品質，推進戰略轉型，強化成本控制。二零一四年上半年，本集團實現營業收入人民幣449.36億元，同比上升6.28%；歸屬於母公司的淨利潤為人民幣1,200萬元。

二零一四年上半年，由於地緣政治不穩定、高端商務旅客需求減少以及高鐵網絡化等因素對國內客運市場產生了較大影響，本集團適時調整運力投放，精細運價和艙位管理，保證了客運業務的穩步增長。國內方面，進一步增加核心市場和關鍵市場的運力投放，增強在國內市場的競爭力；地區(港澳台)方面，通過優化機型，加密航班，做精滬港航線，提升在地區航線上的影響力；國際方面，及時調減東南亞運力，抓住日本航線客流有所回暖以及出境旅客快速增長的機遇，增加日本、韓國、北美等航線的運力投放。二零一四年上半年，本集團共投入可用座公里為76,931.77百萬客運人公里，同比增加5.46%，旅客周轉量為61,499.79百萬客運人公里，同比增加6.30%；客座率79.94%，同比增加0.63個百分點；實現客運收入人民幣359.65億元，同比增加3.75%。

管理層討論與分析

隨着全球國際貿易的復蘇，二零一四年上半年全球航空貨運業有所回暖，貨運市場競爭加劇。本集團通過加強客機腹艙的利用，精簡貨運機隊，優化航線網絡來應對市場需求的變化；積極推進業務轉型，拓展物流集成、快遞等增值業務。二零一四年上半年，本集團可用貨郵噸公里為3,967.72百萬噸公里，同比增加3.38%；貨郵周轉量為2,294.35百萬噸公里，同比減少0.16%；貨郵載運率為57.83%，同比減少2.04個百分點；實現貨郵運輸收入人民幣36.16億元，同比增加2.41%。

經營情況

安全運營

本集團高度重視安全運營。二零一四年上半年，本集團通過持續落實安全責任制，不斷夯實安全運營基礎；全面開展安全檢查，查找運行中的安全隱患，提高運行人員安全意識；加強安全問題的專題研究，開拓安全管理思路，提升安全管理水平。二零一四年上半年，本集團共飛行78.07萬小時，同比上升5.18%。

機隊結構

二零一四年上半年，本集團新引進23架客機，包括中遠程A330系列、中短程A320系列、B737系列等機型；退出17架飛機，其中客機15架，機型為A320系列、A300-600R、B737系列、B757和CRJ-200飛機；貨機2架，機型為A300-600F和B747-400F飛機。

截至二零一四年六月三十日，本集團共運營485架飛機，其中客機459架、貨機12架、托管公務機14架，本集團的機隊更趨精簡、合理。

管理層討論與分析

客運營銷

根據市場和季節變化，本集團持續優化航綫網絡，動態調整航班計劃，進一步鞏固核心和關鍵市場的市場份額，加大對國內高原市場以及北美、日韓市場的運力投入；不斷加強銷售管控能力，推行運價集中管理，保證收益品質；積極打造電商平台，發展移動互聯，拓寬銷售渠道，提升直銷能力，二零一四年上半年，直銷收入佔比同比上升4.4個百分點；同時，本集團通過發展集團客戶和常旅客，不斷優化客戶結構，緊密客戶關係，截至二零一四年六月三十日，本集團集團客戶總數為4,520家，常旅客會員總量達2,213萬人。

二零一四年上半年，本集團以航班起降架次統計，本集團在上海虹橋機場、上海浦東機場、昆明機場和西安機場的市場份額分別為49.00%、37.60%、42.50%與30.30%，以旅客吞吐量統計，本集團在上海虹橋機場、上海浦東機場、昆明機場和西安機場的市場份額分別為47.80%、35.30%、39.00%與30.30%。本集團在上海、昆明、西安等核心市場繼續保持較強的市場影響力。以上兩種統計口徑產生的市場份額差異主要受機型結構、客座率等因素影響。

聯盟和合作

本集團積極利用天合聯盟平台，拓寬航綫網絡。通過和聯盟成員的合作，東航的航綫網絡可通達177個國家的1,052個目的地。本集團與聯盟內12家成員公司在692條航綫355個航點上開展了代碼共享合作。本集團不斷深入參與聯盟事務，在中國區大力推廣聯盟產品，進一步提升本集團及聯盟的市場影響力。本集團不斷創新對外合作發展思路，與部分天合聯盟成員進行了廣泛深入的業務合作。

管理層討論與分析

同時，本公司不斷發展和聯盟外航空公司的合作，與多家聯盟外航空公司開展了代碼共享等合作。

貨運業務

本集團靈活調整航綫運價，精細艙位管控，提升收益水平；通過退租，減少全貨機的運力投放；聚焦歐美主力航綫，穩定北美市場份額；借力鄭州市發展貨運樞紐的契機，將鄭州空港打造成本集團在中部地區的航空貨物集散地；深入挖掘客戶資源，積極拓展市場，以提升客戶體驗為出發點，開發和推廣差異化服務產品，增加貨運收入。

轉型發展

本集團積極推進客運從傳統航空承運人向現代航空服務集成商轉型，貨運從傳統航空貨物承運人向現代物流服務商轉型。

客運轉型方面，本集團繼續打造電商平台，重點發展移動互聯。二零一四年上半年，本集團移動端新註冊用戶數較去年同期增長超過了560%，移動E的訪問人數較去年同期增長超過了130%。二零一四年七月，本集團完成了中國大陸首次搭載旅客的空中WIFI商業航班試飛，空中WIFI的使用將為旅客開啟空中上網衝浪之旅。同時，持續推進空中商城建設，不斷豐富空中商城商品品類，並已實現客艙支付功能。本集團積極應對全球低成本航空公司快速發展的趨勢，二零一四年七月，本公司下屬全資子公司中聯航正式宣佈將轉型為低成本航空公司。

管理層討論與分析

貨運轉型方面，本公司的全資附屬公司東航物流積極深挖物流集成商業的客戶資源，已與48家客戶簽訂戰略合作協議；在快遞業務上，東航物流的「快遞+電商+貿易」項目取得了新進展，牽頭成立了上海跨境電子商務行業協會，東航物流當選為第一屆理事長單位，提升了東航在上海區域及物流電商領域的影響力；「東航產地直達」繼去年直通南美之後，又啟動了北美採購項目，提高了「東航產地直達」的品牌知名度。

服務品質

本集團堅持「以客為尊，傾心服務」的服務理念，持續優化服務流程，積極推動管理提升，完善服務標準，著力提升客戶體驗。二零一四年上半年，本集團積極推廣航班信息平台建設，讓旅客更便捷的了解航班及各類產品信息；推進「凌燕十百千」品牌工程、開展勞模工作室交流等活動，樹立服務標杆示範，提升空中服務質量；加強服務質量考核和監督，修訂和完善《服務手冊》，強化服務過程管控能力。同時，本集團不斷升級硬件產品，從旅客需求出發，設計和選擇新引進飛機的客艙服務設施，豐富機上娛樂節目；推進上海浦東、北京、成都等機場地面貴賓室的建設；開展與知名餐飲集團的合作與交流，提升機上餐飲品質。

管理層討論與分析

信息化建設

本集團致力於打造「信息化東航」，積極推進信息化建設，發揮信息化的支撐和引領作用。二零一四年上半年，本集團國內旅客自助服務率達32.23%，實現了國內通航139個站點的網上值機、手機移動值機全覆蓋；積極推進「指尖上的東航」項目，完成了「東航移動E」和手機「M網站」的升級改版，以及PAD版M網站的上線投產。本集團持續推進營銷、服務、運行、機務、管控、物流等業務領域信息化平台的建設，實現各業務領域自動化系統支持，提高了本集團的運行效率。

成本控制

本集團堅持「降本增效」的理念。不斷優化機隊和航線航路，減少航油消耗，降低航油成本支出；加強發動機送修預算管理，嚴格控制發動機維修成本；嚴控新進人員人數，完善人員退出機制，加強人工成本管理；利用多種渠道融資，降低財務費用支出，二零一四年上半年，本集團以較低成本發行了33億元的境外人民幣債券以及40億元人民幣的超短期融資券。

品牌及社會責任

本集團在追求企業自身可持續發展的同時，將社會責任理念融入企業決策和生產經營的中，追求企業發展與社會責任的統一。

本集團將「節能低碳、綠色發展」作為企業社會責任的重要組成部分，本集團大部分航班按照「低碳飛行」計劃加油與飛行；積極淘汰、退租老舊飛機，引進新飛機提高本集團機隊的環保性能。

本公司被新浪財經評為2013年度「最佳主板藍籌公司」；進入第五屆世界航空公司競爭力排行榜「2014亞洲最具競爭力航空公司」和「2014亞洲最受歡迎航空公司」前10名。

管理層討論與分析

財務綜述

經營收入

二零一四年上半年，本集團完成總周轉量77.53億噸公里，同比增長4.08%；實現收入449.36億元，同比增長6.28%。其中運輸收入達人民幣395.81億元，同比增長3.63%。

二零一四年上半年，本集團完成旅客運輸周轉量為615億客運人公里，同比增長了6.30%；實現客運收入為人民幣359.65億元，同比增長了3.75%，佔運輸收入的90.86%。

國內航線旅客運輸周轉量為426.28億客運人公里，同比增長了7.99%；收入為人民幣247.30億元，同比增長了3.40%，佔客運收入的68.76%。

國際航線旅客運輸周轉量為166.85億客運人公里，同比增長了1.58%；收入為人民幣95.57億元，同比增長了5.45%，佔客運收入的26.57%。

地區航線旅客運輸周轉量為21.87億客運人公里，同比增長了11.80%；收入為人民幣16.78億元，同比減少了0.42%，佔客運收入的4.67%。

二零一四年上半年，本集團完成貨郵載運周轉量為22.94億噸公里，同比減少了0.16%；實現貨郵運輸收入為人民幣36.16億元，同比增長了2.41%，佔運輸收入的9.14%。

二零一四年上半年，本集團其他主營收入為人民幣35.13億元，比去年同期增長2.48%。

管理層討論與分析

營運開支

二零一四年上半年，本集團總營運成本為人民幣433.34億元，同比增長2.82%。航油成本是本集團最大的運營成本。二零一四年上半年，本集團航油消耗量約226.03萬噸，同比增長5.38%，由於平均油價同比下降5.29%，本集團的飛機燃料支出為人民幣149.49億元，較去年同期下降了0.20%。

二零一四年上半年，本集團飛機起降費為人民幣45.79億元。

二零一四年上半年，本集團折舊及攤銷為人民幣44.49億元，同比增長12.24%。主要是由於本集團新增飛機和發動機，折舊基數增加所致。

二零一四年上半年，工資、薪金及福利為人民幣68.85億元，同比增長10.57%。主要是由於職工人數較去年同期有所增長及空勤人員飛行小時數增加所致。

二零一四年上半年，本集團飛機維修費為人民幣20.80億元，同比減少9.60%。主要是由於送修發動機數量同比減少所致。

二零一四年上半年，本集團航空餐食供應支出為人民幣11.48億元，同比增長5.42%。主要是由於運輸旅客人數增加所致。

二零一四年上半年，本集團飛機經營性租賃租金為人民幣22.98億元，同比增長6.93%。主要是由於經營租賃飛機數量增加所致。

二零一四年上半年，本集團其他經營性租賃租金為人民幣2.31億元，同比減少19.79%。主要是由於部分房屋租賃到期退租所致。

管理層討論與分析

二零一四年上半年，本集團銷售及市場費用為人民幣20.44億元，同比增長9.13%。主要是由於本集團票務代理業務量增加所致。

二零一四年上半年，本集團上繳民航局的民航基礎設施建設基金為人民幣7.97億元，同比增長6.13%。主要是由於本集團的飛行里程增加所致。

二零一四年上半年，本集團地面服務及其他費用為人民幣24.83億元，同比減少1.55%。

二零一四年上半年，本集團其他營業支出為人民幣13.93億元，同比減少1.83%。主要是由於本集團嚴格控制可控費用支出所致。

其他營業收入

二零一四年上半年，本集團的其他營業收入為人民幣18.42億元，同比增長181.22%，主要是由於收到經營性航線補貼有所增加。

財務收入／費用

二零一四年上半年，本集團財務收入為0.40億元，同比減少96.81%。財務支出為人民幣14.66億元，同比增長89.65%，主要是由於本集團於2014年半年度出現較大的匯兌淨損失(去年同期為匯兌淨收益)，導致本期財務費用同比大幅增加。

利潤

二零一四年上半年歸屬於本公司權益持有者的利潤為人民幣0.12億元，同比減少98.07%。本公司權益持有者應佔每股收益為人民幣0.0009元。

管理層討論與分析

流動資金狀況與資本結構

本集團利用資產負債率指標來監察資本狀況，此比率按照總負債除以總資產計算。截至二零一四年六月三十日，負債比率為81.36%。

本集團通常有淨流動負債。於二零一四年六月三十日，本集團的流動負債超過流動資產達人民幣391.26億元。本集團過去一直通過而且相信將來繼續有能力通過銀行貸款、債券等多種融資工具滿足營運資金的需要。

本集團通常通過營運業務和銀行短期貸款來滿足營運資金的需求。截至二零一三年六月三十日和二零一四年六月三十日，本集團的現金及現金等價物分別為人民幣36.72億元和人民幣31.52億元；本集團業務營運所產生的現金流入淨額分別為人民幣37.80億元和人民幣52.62億元。本集團在二零一四年上半年除運營成本支出以外的基本現金需求是購買和改良飛機及飛行設備的用款，以及支付有關債項的用款。二零一三年六月三十日和二零一四年六月三十日，本集團投資活動所產生的現金流出淨額分別為人民幣107.75億元和人民幣83.04億元。二零一三年六月三十日和二零一四年六月三十日本集團融資活動流入現金淨額分別為人民幣81.63億元和人民幣41.68億元。

截至二零一三年十二月三十一日和二零一四年六月三十日，本集團的一年內到期的借款分別為人民幣232.85億元和人民幣241.57億元。截至二零一三年十二月三十一日本集團一至兩年到期、三至五年到期以及五年以上到期的借款分別為人民幣66.06億元、人民幣99.52億元以及人民幣107.57億元，而截至二零一四年六月三十日的這些借款分別為人民幣135.91億元、人民幣111.88億元以及人民幣95.11億元。

截至二零一三年十二月三十一日和二零一四年六月三十日，本集團的融資租賃債務分別為人民幣231.35億元和人民幣283.08億元。截至二零一三年十二月三十一日本集團兩年之內到期、三至五年到期以及五年以上到期的租賃債務分別為人民幣59.45億元、人民幣86.51億元以及人民幣85.39億元，而截至二零一四年六月三十日的這些租賃債務分別為人民幣69.32億元、人民幣94.87億元以及人民幣118.89億元。

管理層討論與分析

截至二零一三年十二月三十一日，本集團的借款中，美元借款為57.76億美元，人民幣借款為人民幣153.85億元。固定利率借款佔總借款的比例為28.39%，浮動利率借款佔總借款的比例為71.61%。截至二零一四年六月三十日，本集團的借款中，美元借款為62.41億美元，人民幣借款為200.45億元。固定利率借款佔總借款的比例為31.65%，浮動利率借款佔總借款的比例為68.35%。

本集團融資租賃債務均為浮動利率。截至二零一三年十二月三十一日，融資租賃債務中，美元債務為30.76億美元，新加坡幣債務為2.24億新元，港幣債務為13.36億港幣，日元債務為82.22億日元。截至二零一四年六月三十日，融資租賃債務中，美元債務為41.88億美元，新加坡幣債務為2.12億新元，港幣債務為12.70億港幣，日元債務為77.78億日元。

利率變動

截至二零一三年十二月三十一日和二零一四年六月三十日，本集團帶息債務總額為人民幣737.35億元及人民幣867.55億元(包括長短期借款、應付融資租賃款和應付債券)，其中，短期帶息債務的比例分別為35.62%及32.00%，長期帶息債務中大部分為浮動利率債務，上述兩部分債務均受現行市場利率波動影響。

本集團帶息債務以美元及人民幣債務為主。截至二零一三年十二月三十一日和二零一四年六月三十日，本集團美元債務佔帶息債務總額的比例分別為75.62%和73.97%，人民幣債務佔帶息債務總額的比例分別為20.87%和23.11%。美元以及人民幣利率的變化對本集團財務成本的影響較大。截至二零一三年十二月三十一日，本集團持有的尚未交割的利率互換合約的名義金額約為美元8.44億元，截至二零一四年六月三十日為美元8.03億元，將於二零一四年至二零二三年間期滿。

管理層討論與分析

匯率波動

截至二零一三年十二月三十一日，本集團外幣帶息債務總額折合人民幣為667.10億元，其中美元負債佔外幣帶息債務比例為96.20%。因此，在匯率大幅波動情況下，由外幣負債折算產生的匯兌損益金額較大，從而影響本集團的盈利狀況和發展。通常本集團以外匯套期合約來降低因機票銷售外匯收入及需以外匯支付的費用而導致的匯率風險。外匯套期主要為以固定匯率銷售日元買入美元。截至二零一三年十二月三十一日，本集團持有尚未平倉的外匯套期合約的名義金額為美元0.38億元，截至二零一四年六月三十日為美元0.51億元，並將於二零一四年至二零一七年間期滿。

航油價格波動

二零一四年上半年，在其他變量保持不變的情況下(不包括原油期權合約的影響)，倘若平均航油價格上升或下降5%，本集團航油成本將上升或下降約人民幣7.47億元。

二零一四年上半年，本集團未進行航油套期保值業務。

資產抵押及或然負債

本集團一般以資產為擔保，以融資租賃及銀行貸款的方式購入飛機。截至二零一三年十二月三十一日，本集團部分銀行貸款對應的抵押資產值為人民幣243.06億元，而截至二零一四年六月三十日，本集團部分銀行貸款對應的抵押資產值為人民幣206.57億元，同比減少15.01%。

截至二零一四年六月三十日，本集團無重大或然負債。

公司員工

於二零一四年六月三十日，本集團有68,526名僱員。本集團的員工工資基本上由基本工資和業績花紅構成。

管理層討論與分析

二零一四年下半年展望

本集團在此提醒各位讀者，二零一四年半年度報告包括一些預期性描述，例如對本集團二零一四年下半年乃至未來的工作計劃的描述，對國際和國內經濟形勢及航空市場的某些預期性描述。這些預期性描述受限於諸多不確定因素和風險，實際發生的情況可能與公司的預期性描述存在差異。

二零一四年下半年，受地緣政治及各國經濟政策等因素影響，全球經濟復蘇存在較多的不確定性；中國經濟趨穩向好，中國航空市場仍將保持增長，但行業競爭依然較為激烈，本集團將面臨機遇與挑戰並存的經營形勢。

二零一四年下半年，本集團的工作重點如下：1、加強安全管理，強化安全檢查和安全過程管控，確保安全運行；2、把握市場需求，精準運力投放，精細艙位管控，提升客貨運營水平；3、完善服務流程，豐富服務產品，改善機上硬件和軟件設施，提升客戶體驗；4、深化全面預算管理，推廣降本增效項目，拓寬融資渠道，提高資金使用效率；5、發揮IT引領作用，注重大數據、移動互聯網等技術應用；6、推進內部機制改革和商業模式創新，深化客貨運轉型發展，積極探索機務轉型。

管理層討論與分析

機隊規劃

本集團將繼續大力精簡和優化機隊結構，機隊將以遠程B777系列、中遠程A330系列、中短程A320系列和B737NG系列四種機型為主飛機型，並積極退出高耗能的老舊機型，二零一四年下半年，本集團引進的B777飛機將投入運營。

二零一四年下半年至二零一八年飛機引進及退出計劃

單位：架

機型	二零一四年		二零一五年		二零一六年		二零一七年		二零一八年	
	下半年 引進	退出	引進	退出	引進	退出	引進	退出	引進	退出
客機										
A320系列	26	11	25	9	25	6	15	–	15	–
A330系列	4	–	7	–	–	–	–	–	–	10
A340-600	–	1	–	4	–	–	–	–	–	–
A300-600	–	4	–	–	–	–	–	–	–	–
B777系列	4	–	5	–	5	–	3	–	3	–
B737系列	18	3	34	21	22	15	16	17	12	9
B757	–	3	–	4	–	–	–	–	–	–
B767	–	1	–	–	–	–	–	–	–	–
CRJ	–	6	–	–	–	–	–	–	–	–
EMB-145LR	–	–	–	5	–	5	–	–	–	–
客機合計	52	29	71	43	52	26	34	17	30	19
貨機										
B747F	–	–	–	1	–	–	–	1	–	–
貨機合計	–	–	–	1	–	–	–	1	–	–
合計	52	29	71	44	52	26	34	18	30	19

註：根據市場情況，上述飛機的引進和退出在數量和時間上可能會有所調整。

管理層討論與分析

重要事項

1. 股息

董事會沒有派發截至二零一四年六月三十日止之半年度的中期股息的建議。

2. 截至二零一四年六月三十日止本公司股本結構情況如下：

		股份總額	約佔股權比例 (%)
一	A股		
	1. 有限售條件流通股	698,865,000	5.514
	2. 無限售條件流通股	7,782,213,860	61.402
二	H股		
	1. 有限售條件流通股	698,865,000	5.514
	2. 無限售條件流通股	3,494,325,000	27.570
三	股份總數	12,674,268,860	100

說明：

- 本公司於二零一三年四月十六日在上海證券交易所向控股股東東航集團及其全資附屬公司東航金控以非公開發行股票方式合計發行A股698,865,000股有限售條件流通股，股票鎖定期為36個月。詳見本公司在香港刊發的日期為二零一三年四月十七日的公告。
- 本公司於二零一三年六月二十一日在香港聯交所向東航集團境外全資附屬公司東航國際以定向增發方式發行了H股698,865,000股有限售條件流通股，股票鎖定期為36個月。詳見本公司在香港刊發的日期為二零一三年六月二十一日的公告。
- 截止到本報告日期，本公司有限售條件流通股A股為698,865,000股（為東航集團以及東航集團全資附屬公司東航金控所持有），無限售條件流通股A股為7,782,213,860股，有限售條件流通股H股為698,865,000股（為東航集團境外下屬全資附屬公司東航國際所持有），無限售條件流通股H股為3,494,325,000股，本公司股份總數為12,674,268,860股。

管理層討論與分析

3. 主要股東

據本公司董事所知，以下為並非本公司董事、行政總裁、監事及高級管理人員、而於二零一四年六月三十日在本公司股份或相關股份(視乎情況而定)中持有根據證券及期貨條例第XV部第2及3分部須向本公司及香港聯交所披露其於本公司的權益及／或淡倉的人士，或其他於二零一四年六月三十日在本公司當時任何類別已發行股本持有5%或以上權益的人士，或本公司於二零一四年六月三十日的其他主要股東(定義見上市規則)：

股東名稱	股份類別	所持股數	於二零一四年六月三十日約佔本公司		
			已發行 總股本的 股權比例	已發行 A股總數的 股權比例	已發行H股 總數的股 權比例
東航集團(附註1)	A股	5,530,240,000	43.63%	65.21%	-
東航集團(附註2)	H股	2,626,240,000	20.72%	-	62.63%
香港中央結算(代理人) 有限公司(附註3)	H股	4,178,461,298	32.97%	-	99.65%

附註：

根據董事於二零一四年六月三十日所獲悉的數據(包括在香港聯交所網站上可取得的資料)及據董事所知，於二零一四年六月三十日：

1. 該等A股中，5,072,922,927股A股(佔本公司當時已發行A股總數約59.81%)由東航集團以實益擁有人的身份持有；457,317,073股A股(佔本公司當時已發行A股總數約5.39%)由東航金控以實益擁有人的身份持有，而東航集團則擁有東航金控100%權益。
2. 該等H股是由東航國際以實益擁有人的身份持有，而東航集團則擁有東航國際100%權益。

管理層討論與分析

3. 由香港中央結算(代理人)有限公司持有的4,178,461,298股H股中，2,626,240,000股H股(佔本公司當時已發行H股總數約62.63%)由東航國際以實益擁有人的身份持有，而東航集團則擁有東航國際100%權益。
4. 由香港中央結算(代理人)有限公司持有的4,178,461,298股H股中，JPMorgan Chase & Co.透過受控制法團持有合共377,519,006股H股(相當於本公司當時已發行H股總額約9.00%)。JPMorgan Chase & Co.按下列方式擁有前述377,519,006股H股權益：
 - (a) 162,545,000股H股(相當於本公司當時已發行H股總數約3.88%)由JPMorgan Chase Bank, N.A.以保管人—法團／經核准借出代理身份持作可貸出股份，後者由JPMorgan Chase & Co.持有100%權益；
 - (b) 138,498,000股H股(相當於本公司當時已發行H股總數約3.30%)由JF Asset Management Limited以投資經理身份持有，後者由JPMorgan Asset Management (Asia) Inc.持有100%權益，後者由JPMorgan Asset Management Holdings Inc.持有100%權益，後者由JPMorgan Chase & Co.持有100%權益；
 - (c) 24,516,000股H股(相當於本公司當時已發行H股總數約0.58%)由China International Fund Management Co Ltd.以投資經理身份持有，後者由JPMorgan Asset Management (UK) Limited持有49%權益，後者由JPMorgan Asset Management Holdings (UK) Limited持有100%權益，後者由JPMorgan Asset Management International Limited持有100%權益，後者由JPMorgan Asset Management Holdings Inc.持有100%權益，後者由JPMorgan Chase & Co.持有100%權益；
 - (d) 16,256,000股H股(相當於本公司當時已發行H股總數約0.39%)由JPMorgan Asset Management (Taiwan) Limited以投資經理身份持有，後者由JPMorgan Asset Management (Asia) Inc.持有100%權益，後者由JPMorgan Asset Management Holdings Inc.持有100%權益，後者由JPMorgan Chase & Co.持有100%權益；
 - (e) 14,470,000股H股，(相當於本公司當時已發行H股總數約0.35%)由JF International Management Inc.以投資經理身份持有，後者由JPMorgan Asset Management (Asia) Inc.持有100%權益，後者由JPMorgan Asset Management Holdings Inc.持有100%權益，後者由JPMorgan Chase & Co.持有100%權益；

管理層討論與分析

- (f) 11,414,000股H股(相當於本公司當時已發行H股總數約0.27%)由JPMorgan Asset Management (Singapore) Limited以投資經理身份持有，後者由JPMorgan Asset Management (Asia) Inc.持有100%權益，後者由JPMorgan Asset Management Holdings Inc.持有100%權益，後者由JPMorgan Chase & Co.持有100%權益；
- (g) 6,867,800股H股(相當於本公司當時已發行H股總數約0.16%)由J.P. Morgan Clearing Corp以實益擁有人身份持有，後者由J.P. Morgan Securities LLC持有100%權益，後者由J.P. Morgan Broker-Dealer Holdings Inc持有100%權益，後者由JPMorgan Chase & Co.持有100%權益；
- (h) 2,198,206股H股(相當於本公司當時已發行H股總數約0.05%)由J.P. Morgan Whitefriars Inc. 以實益擁有人身份持有，後者由J.P. Morgan Overseas Capital Corporation持有100%權益，後者由J.P. Morgan International Finance Limited持有100%權益，後者由Bank One International Holdings Corporation持有100%權益，後者由J.P. Morgan International Inc.持有100%權益，後者由JPMorgan Chase Bank, N.A.持有100%權益，後者由JPMorgan Chase & Co.持有100%權益；
- (i) 554,000股H股(相當於本公司當時已發行H股總數的0.01%)由JPMorgan Asset Management (Japan) Limited以投資經理身份持有，後者由JPMorgan Asset Management (Asia) Inc.持有100%權益，後者由JPMorgan Asset Management Holding Inc.持有100%權益，後者由JPMorgan Chase & Co.持有100%權益；及
- (j) 200,000股H股(相當於本公司當時已發行H股總數約0.005%)由J.P. Morgan Securities plc以實益擁有人身份持有，後者由J.P. Morgan Chase International Holdings持有99.31%權益及J.P. Morgan Capital Financing Limited持有0.69%權益，J.P. Morgan Chase International Holdings由J.P. Morgan Chase (UK) Holdings Limited持有100%權益，後者由J.P. Morgan Capital Holdings Limited持有100%權益，後者由J.P. Morgan International Finance Limited持有100%權益，後者由Bank One International Holdings Corporation持有100%權益，後者由J.P. Morgan International Inc.持有100%權益，後者由JPMorgan Chase Bank, N.A.持有100%權益，後者由JPMorgan Chase & Co.持有100%權益；J.P. Morgan Capital Financing Limited由JPMorgan Chase & Co.持有100%權益。

管理層討論與分析

5. 由香港中央結算(代理人)有限公司持有的4,178,461,298股H股中，JPMorgan Chase & Co.透過受控制法團持有淡倉合共500,000股H股(相當於本公司當時已發行H股總額約0.01%)。JPMorgan Chase & Co.按下列方式持有前述500,000股H股淡倉：
- (a) 300,000股H股淡倉由J.P. Morgan Clearing Corp以實益擁有人身份持有，後者由J.P. Morgan Securities LLC持有100%權益，後者由J.P. Morgan Broker-Dealer Holdings Inc持有100%權益，後者由JPMorgan Chase & Co.持有100%權益；及
 - (b) 200,000股H股淡倉由J.P. Morgan Securities plc以實益擁有人身份持有，後者由J.P. Morgan Chase International Holdings持有99.31%權益及J.P. Morgan Capital Financing Limited持有0.69%權益，J.P. Morgan Chase International Holdings由J.P. Morgan Chase (UK) Holdings Limited持有100%權益，後者由J.P. Morgan Capital Holdings Limited持有100%權益，後者由J.P. Morgan International Finance Limited持有100%權益，後者由Bank One International Holdings Corporation持有100%權益，後者由J.P. Morgan International Inc.持有100%權益，後者由JPMorgan Chase Bank, N.A.持有100%權益，後者由JPMorgan Chase & Co.持有100%權益；J.P. Morgan Capital Financing Limited由JPMorgan Chase & Co.持有100%權益。

除上述所披露外，根據董事獲得的資料及就董事所知，於二零一四年六月三十日，在香港中央結算(代理人)有限公司持有的4,178,461,298股H股中，概無人士於本公司股份或相關股份(視情況而定)中擁有權益或淡倉，而須按照及已按照證券及期貨條例第XV部第2及3分部向本公司及聯交所披露。

管理層討論與分析

4. 董事、監事、最高行政人員及高級管理人員持股情況

本公司截至二零一四年六月三十日董事、監事及高級管理人員姓名、有關資料及持股情況如下：

姓名	職務	所持本公司	
		流通A股股數 — 個人權益	所持A股身份
劉紹勇	董事長	0	
馬須倫	副董事長 總經理	0	
徐昭	董事	0	
顧佳丹	董事	0	
李養民	董事 副總經理	3,960 (注釋1)	實益擁有人
唐兵	董事 副總經理	0	
劉克涯	獨立非執行董事	0	
季衛東	獨立非執行董事	0	
李若山	獨立非執行董事	0	
馬蔚華	獨立非執行董事	0	
于法鳴	監事會主席	0	

管理層討論與分析

姓名	職務	所持本公司 流通A股股數	
		一個人權益	所持A股身份
席晟	監事	0	
巴勝基	監事	0	
燕泰勝	監事	0	
馮金雄	監事	0	
吳永良	副總經理	3,696	實益擁有人
	財務總監	(注釋2)	
田留文	副總經理	0	
馮亮	副總經理	0	
孫有文	副總經理	83,531	實益擁有人
		(注釋3)	
汪健	董事會秘書、聯席公司秘書、 香港授權代表	0	

注釋1： 佔本公司於二零一四年六月三十日已發行股份總數約0.000031%；

注釋2： 佔本公司於二零一四年六月三十日已發行股份總數約0.000029%；

注釋3： 佔本公司於二零一四年六月三十日已發行股份總數約0.000659%。

H股股票增值權計劃

二零一二年，本公司首次實施了H股股票增值權授權計劃。本公司董事會根據股東大會授權確定二零一二年十一月三十日為H股股票增值權首次授予計劃的授予日，授予價格為2.67港元。本次授予的H股股票增值權自授予日起計算有效期為5年，股票增值權在授予日後的24個月為限制期，不得行權，在限制期結束後的三年內(36個月)，在滿足業績考核指標的前提下，激勵對象對所持股票增值權進行勻速行權，即每年生效1/3。

管理層討論與分析

本公司董事及高級管理人員授予情況見下表：

姓名	職務	首次授予數量 (萬份)	授予價格 (港元)	2014年 6月30日 H股市價 (港元)
劉紹勇	董事長	100	2.67	2.39
馬須倫	副董事長、總經理	100	2.67	2.39
徐昭	董事	86	2.67	2.39
顧佳丹	董事	86	2.67	2.39
李養民	董事、副總經理	86	2.67	2.39
唐兵	董事、副總經理	86	2.67	2.39
吳永良	副總經理、財務總監	71	2.67	2.39
田留文	副總經理	71	2.67	2.39
馮亮	副總經理	57	2.67	2.39
孫有文	副總經理	57	2.67	2.39
汪健	董事會秘書	57	2.67	2.39

管理層討論與分析

關於本公司股權增值權事宜請參見本公司於二零一二年八月二十七日、十月十九日、十一月九日、十一月三十日刊登在香港聯交所網站的相關公告。

根據本公司H股股票增值權計劃，二零一四年上半年未發生授予、行權等事項。

除上文所披露者外，於二零一四年六月三十日，本公司董事、行政總裁、監事或高級管理人員及其聯系人概無於本公司及／或其任何相聯法團(定義見證券及期貨條例第 XV部)的股份、相關股份及／或債券(視屬何情況而定)中擁有須(i)根據證券及期貨條例第 XV部第 7及 8分部的規定知會本公司及香港聯交所的權益或淡倉(包括根據證券及期貨條例的該等條文，被當作或被視作擁有的任何權益及淡倉)，或(ii)根據證券及期貨條例第352條須記入本公司根據該條文存置登記冊的權益或淡倉，或(iii)根據上市規則附錄十所載標準守則須知會本公司及香港聯交所的權益或淡倉(就此而言有關規定被視為同樣適用於本公司監事，適用程度一如董事)。

5. 購入、出售或贖回證券

於二零一四年六月三十日止六個月內，本公司及其附屬公司概無購入、出售或贖回任何其上市證券(「證券」一詞的含義見上市規則附錄十六第一條)。

截至二零一四年六月三十日止六個月內，本公司就董事的證券交易，已採納上市規則附錄十的標準守則作為本公司董事的行為守則。在向所有董事做出特定查詢後，本公司明白其董事已遵守標準守則所規定的有關董事證券交易的規定。

管理層討論與分析

6. 企業管治常規

董事會已檢討過本公司採納的企業管治常規守則文件下的有關規定和本公司實務情況，認為截至二零一四年六月三十日止的六個月內，本公司的企業管治水平達到上市規則附錄十四《守則》所載的守則條文的要求。

為了進一步強化公司董事、監事和高級管理人員的守法合規意識，增強相關法規理解和運用能力，本公司在二零一四年六月，邀請了國內知名律師事務所資深合夥人，為董事、監事及高級管理人員講解培訓了內幕信息監管政策及實踐案例。同時，為持續加強董事、監事和高級管理人員對其工作職責的全面了解，本公司還通過書面材料方式，系統梳理了近半年來中國證監會、上海證券交易所、香港聯交所、紐約證券交易所等監管機構頒佈的關於上市公司監管規則，以及上市公司董事、監事、高級管理人員職責的相關法規、規章制度的最新發展，組織了培訓與學習。

7. 重大訴訟、仲裁事項

截至二零一四年六月三十日止半年度內，本集團並未涉及任何重大訴訟、仲裁事項。

管理層討論與分析

8. 審計和風險管理委員會

本公司審計和風險管理委員會已經與本公司管理層審閱本集團所採納之會計原則及方法，並與董事會討論有關內部監控及財務匯報事宜，包括審閱截至二零一四年六月三十日止六個月期間之未經審計的中期財務報表。

本公司審計和風險管理委員會對本集團所採納之會計原則及方法無任何不同意見。

9. 人員變動情況

姓名	擔任的職務	變動情形	離任／聘任日期	變動原因
邵瑞慶	獨立非執行董事	離任	二零一四年 四月二十九日	工作原因
舒明江	副總經理	離任	二零一四年 三月二十四日	工作原因
孫有文	副總經理	聘任	二零一四年 三月二十四日	第七屆董事會第6次 普通會議選舉

管理層討論與分析

10. 根據上市規則第13.51B (1)條之董事或監事變更資料

姓名	其他單位名稱	在其他單位		
		擔任的職務	任期起始日期	任期終止日期
徐昭	東航金控	董事長	二零零七年七月	二零一四年六月
	國泰人壽保險有限責任公司	董事長	二零零七年七月	二零一四年四月
	盈德氣體集團有限公司 ^(註1)	獨立董事	二零零九年九月	二零一三年十二月
李養民	東方航空傳媒股份有限公司	董事長	二零一四年六月	-
	東航技術應用研發中心	董事長	二零一一年十一月	二零一四年二月
	有限公司 ^(註2)	執行董事	二零一四年二月	-
唐兵	上航 ^(註2)	董事長	二零一二年一月	二零一四年一月
		執行董事	二零一四年一月	-
	中聯航 ^(註2)	董事長	二零一零年八月	二零一四年三月
		執行董事	二零一四年三月	-
季衛東	日本瑞穗銀行(中國)有限公司	獨立董事	二零一四年五月	-
	中信國健有限公司	獨立董事	二零一四年六月	-

管理層討論與分析

姓名	其他單位名稱	在其他單位		
		擔任的職務	任期起始日期	任期終止日期
李若山	上海張江高科技園區開發股份有限公司 ^(註3)	獨立董事	二零一四年六月	-
馬蔚華	中國郵政儲蓄銀行股份有限公司	獨立董事	二零一四年一月	-
于法鳴	東方航空傳媒股份有限公司	董事長	二零一一年十一月	二零一四年六月
馮金雄	中聯航 ^(註2)	監事	二零一四年三月	-

註1：一家在香港聯交所上市的公司

註2：本公司的附屬公司

註3：一家在上海證券交易所上市的公司

11. 其他

本公司提述以下內容：

- 二零一四年二月二十八日，本公司(作為買方)與空客公司(作為賣方)在中國上海簽訂了一份協議，由本公司向空客公司購買70架空客A320NEO飛機。上述飛機將於二零一八年至二零二零年分批交付於本公司。於同日，本公司(作為賣方)與空中客車公司(作為買方)訂立一份協議，由本公司向空客公司出售七架空客A300-600型飛機以及若干航材備發。詳情請參見本公司在香港刊發的日期為二零一四年二月二十八日的公告及日期為二零一四年四月二十五日的通函。

管理層討論與分析

2. 於二零一四年三月十三日，為滿足本公司運營資金，本公司全資附屬公司東航海外在香港向專業投資者發行人民幣25億元並於二零一四年五月二十一日增發人民幣8億元，利率為4.8%，於二零一七年三月到期有擔保債券，並於香港聯交所上市，本公司就該債券發行提供擔保。詳情請參見本公司在香港刊發的日期為二零一四年三月七日、二零一四年三月十三日、二零一四年五月十五日及二零一四年五月二十一日的公告。
3. 二零一四年五月十四日，本公司完成了二零一四年第一期超短期融資券的發行，發行額為人民幣40億元，期限為270天，單位面值為人民幣100元，發行利率為4.95%。本期融資券募集資金主要用於補充本公司本部營運資金。詳情請參見本公司在香港刊發的日期為二零一四年五月十四日的公告。
4. 二零一四年六月十三日，本公司(作為買方)與波音公司(作為賣方)在中國上海簽訂了一份協議，由本公司向波音公司購買80架B737系列飛機。上述飛機將於二零一六年至二零二零年分批交付於本公司。詳情請參見本公司在香港刊發的日期為二零一四年六月十三日的公告及日期為二零一四年八月二十二日的通函。
5. 二零一四年六月二十六日，本公司2013年度股東大會審議通過《關於修改〈公司章程〉部分條款的議案》，同意修訂公司章程中涉及現金分紅相對於股票股利在利潤分配方式中的優先順序和現金分紅間隔相應條款。詳情請參見本公司在香港刊發的日期為二零一四年三月二十六日及二零一四年六月二十六日的公告。
6. 於二零一四年八月十五日，本公司全資附屬公司上航國旅與東航旅業簽署了股權轉讓協議，上航國旅同意按總代價人民幣32,147,700元向東航旅業收購上海東美航空旅遊有限公司(「上海東美」)72.84%的股權(「上海東美收購」)。東航旅業為東航集團的全資附屬公司，而東航集團為本公司的控股股東，故東航旅業為上市規則下本公司的關連人士。因此，上

管理層討論與分析

海東美收購構成本公司的一項關連交易。上海東美收購的目的是為了實現本集團旅遊票務業務的規模經濟效益，增強綜合競爭力。詳情請參見本公司在香港刊發的日期為二零一四年八月十五日的公告。

7. 經本公司董事會、股東大會審議批准的持續性關連交易年度上限截至二零一四年六月三十日止的實際發生額列示如下：

單位：萬元 幣種：人民幣

交易項目	二零一四年 半年度 發生額	二零一四年 關連交易 年度上限
物業租賃	2,532	11,000
金融服務		
— 存款餘額	35,825	600,000
— 貸款餘額	446,413	600,000
進出口代理服務	5,216	12,000
航空配餐服務	37,214	100,000
票務代理服務	42	3,000
生產服務及設備供應	6,294	15,060
廣告代理服務	1,074	5,000
物業管理及綠化養護服務	515	6,000
酒店住宿服務	1,205	3,815

承董事會命
中國東方航空股份有限公司
劉紹勇
董事長

管理層討論與分析

於本報告日期，董事如下：

劉紹勇	(董事長)
馬須倫	(副董事長、總經理)
徐昭	(董事)
顧佳丹	(董事)
李養民	(董事、副總經理)
唐兵	(董事、副總經理)
劉克涯	(獨立非執行董事)
季衛東	(獨立非執行董事)
李若山	(獨立非執行董事)
馬蔚華	(獨立非執行董事)