# 中国航空集团有限公司

# 2025年半年度报告

中国航空集团有限公司（公章）

2025年8月29日

# 重要提示

发行人承诺将及时、公平地履行信息披露义务，企业及其全体董事、监事、高级管理人员或履行同等职责的人员保证定期报告信息披露的真实、准确、完整，不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏。

全体董事、监事、高级管理人员已按照《公司信用类债券信息披露管理办法》及银行间市场相关自律管理要求履行了相关内部程序。

# 风险提示

1、资产负债率较高的风险

航空企业大量运用银行借款、发行债券及融资租赁等方式取得营运资金和营运资产，航空企业的资产负债率普遍较高。发行人2022-2024年末的资产负债率分别为81.18%、79.76%及79.50%。发行人资产负债率较高，偿债压力较大，且随着生产规模的扩大、设备的技术改造的不断投入，负债规模将进一步扩大，资产负债率可能升高，导致企业偿债压力变大，发行人较高的资产负债率使之面临一定的资金压力。

2、宏观经济景气度变化的风险

民航运输业受宏观经济景气度的影响较大，宏观经济景气度直接影响经济活动的开展、居民可支配收入和进出口贸易额的增减，进而影响航空客货运需求。同时，国际经贸关系和地缘政治局势将较大程度影响公司的国际航空运输需求。如未来国内外宏观经济景气度持续下降、贸易关系或地缘政治局势紧张进一步加剧，可能会对发行人的经营业绩和财务状况造成不利影响。

发行人密切关注全球突发公共卫生事件后国内外宏观经济形势和国际经贸关系的变化，灵活调整运力投放和市场销售，积极应对外部经贸环境变化带来的影响。

# 目 录

第一章 企业基本情况 ..... 6
一、企业基本情况 ..... 6
二、信息披露事务负责人的姓名、职位、联系地址、电话、传真、电子信箱 ..... 6
第二章 债务融资工具存续情况 ..... 8
一、存续的债务融资工具基本情况 ..... 8
二、信用评级结果调整情况 ..... 8
三、发行人或投资者选择权条款、投资人保护条款等特殊条款触发和执行情况 ..... 9
四、增信机制、偿债计划及其他偿债保障措施在报告期内的现状、执行情况和变化情况及其影响 ..... 9
第三章 报告期内重要事项 ..... 11
一、会计政策、会计估计变更或重大会计差错更正 ..... 11
二、合并报表范围亏损超过上年末净资产 10% ..... 11
三、资产抵押、质押、被查封、扣押、冻结超过上年末经审计净资产百分之五十 ..... 11
四、对外担保金额以及重大未决诉讼情况 ..... 11
五、信息披露事务管理制度变更情况 ..... 11
第四章 财务信息 ..... 12
第五章 备查文件 ..... 21
一、备查文件 ..... 21
二、查询地址 ..... 21
三、查询网站 ..... 21

# 释 义

| | | |
|---|---|---|
| 发行人/中航集团/本公司/公司 | 指 | 中国航空集团有限公司 |
| 债务融资工具 | 指 | 具有法人资格的非金融企业在银行间债券市场发行的，约定在一定期限内还本付息的有价证券 |
| 董事 | 指 | 中国航空集团有限公司董事 |
| 监事 | 指 | 中国航空集团有限公司监事 |
| 银行间市场 | 指 | 全国银行间债券市场 |
| 交易商协会 | 指 | 中国银行间交易商协会 |
| 上海清算所 | 指 | 银行间市场清算所股份有限公司 |
| 信用评级机构 | 指 | 联合资信评估股份有限公司 |
| 会计师事务所 | 指 | 立信会计师事务所(特殊普通合伙) |
| 持有人 | 指 | 根据债券登记机构的记录显示在其名下登记拥有本公司已发行债券的投资者 |
| 亿元 | 指 | 人民币亿元 |
| 报告期 | 指 | 2025 年 1-6 月 |

# 第一章 企业基本情况

## 一、企业基本情况

| | |
|---|---|
| 公司中文名称 | 中国航空集团有限公司 |
| 公司中文名称简称 | 中航集团 |
| 公司英文名称 | China National Aviation Holding Corporation Limited |
| 公司英文名称简称 | China National Aviation Holding Corporation Limited |
| 法定代表人 | 马崇贤 |
| 注册资本 | 1,550,000万元人民币 |
| 实缴资本 | 2,607,647万元人民币 |
| 注册地址 | 北京市顺义区天柱路30号院1号楼-1至9层101-C709 |
| 办公地址 | 北京市顺义区天柱路30号院1号楼-1至9层101-C709 |
| 邮政编码 | 101312 |
| 企业网址 | / |
| 电子信箱 | wanglu@airchina.com |

## 二、信息披露事务负责人的姓名、职位、联系地址、电话、传真、电子信箱

| | |
|---|---|
| 姓名 | 肖烽 |
| 职位 | 董事会办公室主任 |
| 联系地址 | 北京市顺义区天柱路30号 |
| 电话 | 010-61461049 |

| | |
|---|---|
| 传真 | / |
| 电子信箱 | xiaofeng@airchina.com |

# 第二章 债务融资工具存续情况

## 一、存续的债务融资工具基本情况

截至定期报告批准报出日，发行人所有存续的债务融资工具基本情况如下:

| 债券名称 | 简称 | 代码 | 发行日 | 起息日 | 到期日 | 债务余额(亿元) |
|---|---|---|---|---|---|---|
| 中国航空集团有限公司2025年度第一期超短期融资券 | 25中航集SCP001 | 012581541.IB | 2025-07-01 | 2025-07-02 | 2025-09-30 | 35 |

（续）

| 债券简称 | 利率 | 付息兑付方式 | 交易场所 | 主承销商 | 存续期管理机构 | 受托管理人（如有） |
|---|---|---|---|---|---|---|
| 25中航集SCP001 | 1.44% | 到期一次性付息兑付 | 银行间 | 中信银行股份有限公司 | 中信银行股份有限公司 | 不涉及 |

截至定期报告批准报出日，发行人不涉及逾期未偿还债券。

## 二、信用评级结果调整情况

2025年6月13日，联合资信评估股份有限公司出具《中国航空集团有限公司2025年跟踪评级报告》，评定发行人主体长期信用等级为AAA，评级展望为稳定。

报告期内信用评级机构未对本公司或债务融资工具作出的信用评级结果进行调整。

## 三、发行人或投资者选择权条款、投资人保护条款等特殊条款触发和执行情况

| 债券简称 | 特殊条款 | 触发和执行情况 |
| --- | --- | --- |
| 25中航集SCP001 | 无 | 不涉及 |

## 四、增信机制、偿债计划及其他偿债保障措施在报告期内的现状、执行情况和变化情况及其影响

### （一）增信机制

25中航集SCP001为信用发行，无增信。

### （二）偿债计划

| 债券简称 | 25中航集SCP001 |
| --- | --- |
| 偿债计划概述 | 偿债计划与募集说明书披露无变化，本金及利息按期支付，通过登记托管机构和有关机构办理。 |
| 偿债计划的变化情况对债券持有人利益的影响（如有） | 不适用 |
| 报告期内是否按募集说明书相关承诺执行 | 是 |

### （三）截至报告期末其他偿债保障措施情况

| 债券简称 | 25中航集SCP001 |
| --- | --- |
| 其他偿债保障措施概述 | 明确违约责任、制定投资者保护机制。 |
| 其他偿债保障措施的变化情况及对债券持有人利益的影响（如有） | 不适用 |

| | |
|---|---|
| 报告期内其他偿债保障措施的执行情况 | 报告期内，本公司债务融资工具的其他偿债保障措施未发生变更，且均得到有效执行 |
| 报告期内是否按募集说明书的相关承诺执行 | 是 |

# 第三章 报告期内重要事项

## 一、会计政策、会计估计变更或重大会计差错更正

报告期内，本公司未发生会计政策、会计估计变更或会计差错更正情况。

## 二、合并报表范围亏损超过上年末净资产 10%

报告期内，本公司合并报表范围亏损未超过上年末净资产10%。

## 三、资产抵押、质押、被查封、扣押、冻结超过上年末经审计净资产百分之五十

报告期末，本公司未发生资产抵押、质押、被查封、扣押、冻结超过上年末经审计净资产百分之五十的情况。

## 四、对外担保金额以及重大未决诉讼情况

### （一）对外担保情况

截至报告期末，公司对外担保金额合计25.59亿元。

### （二）重大未决诉讼

报告期内，发行人不存在重大未决诉讼。

除上述事项外，截至报告期末，发行人不存在其他重大未决诉讼或仲裁事项，前述未决诉讼与仲裁事项，公司不涉及相关现金支付义务等。

## 五、信息披露事务管理制度变更情况

截至报告期末，公司未发生信息披露事务管理制度变更情况。

# 第四章 财务信息

# 合并资产负债表

编制单位：中国航空集团有限公司　　金额单位：人民币元

| 项　目 | 附注 | 2025 年 6 月 30 日 | 2024 年 12 月 31 日 |
|---|---|---|---|
| 流动资产： | | —— | —— |
| 货币资金 | 附注六、（一） | 31,387,482,775.52 | 26,291,224,938.88 |
| 交易性金融资产 | 附注六、（二） | 530,653,382.84 | 714,907,065.89 |
| 应收票据 | | 6,870,234.66 | 8,221,635.26 |
| 应收账款 | 附注六、（三） | 6,654,194,828.47 | 5,274,808,367.44 |
| 预付款项 | 附注六、（四） | 560,750,597.58 | 507,108,291.33 |
| 其他应收款 | 附注六、（五） | 5,062,702,823.59 | 4,840,660,177.09 |
| 存货 | 附注六、（六） | 4,838,145,794.14 | 4,296,353,416.72 |
| 一年内到期的非流动资产 | | 346,501.63 | 515,653.97 |
| 其他流动资产 | 附注六、（七） | 5,191,186,097.95 | 5,094,735,476.69 |
| 流动资产合计 | | 54,232,333,036.38 | 47,028,535,023.27 |
| 非流动资产： | | —— | —— |
| 其他债权投资 | 附注六、（八） | 1,290,262,346.24 | 1,426,851,300.94 |
| 长期应收款 | | 817,336,623.44 | 893,757,548.07 |
| 长期股权投资 | 附注六、（九） | 20,278,903,221.33 | 20,929,192,207.65 |
| 其他权益工具投资 | 附注六、（十） | 3,012,696,709.20 | 2,741,567,447.23 |
| 投资性房地产 | 附注六、（十一） | 2,262,538,130.50 | 2,321,984,628.67 |
| 固定资产 | 附注六、（十二） | 151,508,432,625.18 | 148,341,221,853.70 |
| 在建工程 | 附注六、（十三） | 41,121,252,822.23 | 41,586,119,890.81 |
| 使用权资产 | 附注六、（十四） | 84,475,656,995.08 | 91,011,143,189.78 |
| 无形资产 | 附注六、（十五） | 7,035,840,343.30 | 6,705,364,603.60 |
| 商誉 | 附注六、（十六） | 4,154,255,994.27 | 4,154,255,994.27 |
| 长期待摊费用 | | 505,613,255.13 | 557,546,429.57 |
| 递延所得税资产 | | 13,180,100,607.51 | 13,023,061,029.32 |
| 其他非流动资产 | | 3,447,249.70 | 7,723,818.81 |
| 非流动资产合计 | | 329,646,336,923.11 | 333,699,789,942.42 |
| 资 产 总 计 | | 383,878,669,959.49 | 380,728,324,965.69 |

法定代表人：　　主管会计工作负责人：　　会计机构负责人：

# 合并资产负债表(续)

编制单位：中国航空集团有限公司　　金额单位：人民币元

| 项　目 | 附注 | 2025 年 6 月 30 日 | 2024 年 12 月 31 日 |
|---|---|---|---|
| 流动负债： | | —— | —— |
| 短期借款 | 附注六、（十七） | 12,666,006,818.43 | 16,966,445,835.92 |
| 应付账款 | 附注六、（十八） | 21,922,498,237.66 | 20,108,482,670.33 |
| 预收款项 | | 53,734,252.37 | 92,393,981.08 |
| 合同负债 | 附注六、（十九） | 12,884,624,093.67 | 12,225,118,189.01 |
| 应付职工薪酬 | 附注六、（二十） | 4,189,525,209.41 | 3,903,286,572.72 |
| 应交税费 | 附注六、（二十一） | 709,939,612.24 | 978,272,366.67 |
| 其他应付款 | 附注六、（二十二） | 5,706,278,043.63 | 5,582,603,593.15 |
| 一年内到期的非流动负债 | 附注六、（二十三） | 57,547,316,112.10 | 68,312,637,439.89 |
| 其他流动负债 | 附注六、（二十四） | 9,558,565,348.43 | 3,031,673,950.27 |
| 流动负债合计 | | 125,238,487,727.94 | 131,200,914,599.04 |
| 非流动负债： | | —— | —— |
| 长期借款 | 附注六、（二十五） | 86,037,213,445.83 | 88,223,850,789.62 |
| 应付债券 | 附注六、（二十六） | 29,300,000,000.00 | 12,300,000,000.00 |
| 租赁负债 | 附注六、（二十七） | 42,543,554,039.09 | 47,634,379,799.27 |
| 长期应付款 | 附注六、（二十八） | 16,807,760,998.86 | 15,782,218,690.43 |
| 长期应付职工薪酬 | 附注六、（二十九） | 183,859,387.00 | 192,321,387.00 |
| 预计负债 | | 4,153,385,270.37 | 4,170,935,287.18 |
| 递延收益 | 附注六、（三十） | 447,819,432.48 | 416,714,353.75 |
| 递延所得税负债 | | 196,403,240.01 | 189,083,905.70 |
| 其他非流动负债 | | 2,650,358,924.28 | 2,565,187,953.35 |
| 非流动负债合计 | | 182,320,354,737.92 | 171,474,692,166.30 |
| 负 债 合 计 | | 307,558,842,465.86 | 302,675,606,765.34 |
| 所有者权益： | | —— | —— |
| 实收资本 | 附注六、（三十一） | 26,076,472,825.47 | 26,076,472,825.47 |
| 资本公积 | 附注六、（三十二） | 15,702,355,310.21 | 15,756,340,444.15 |
| 其他综合收益 | | 540,144,414.52 | 1,023,511,072.08 |
| 盈余公积 | 附注六、（三十三） | 521,594,701.28 | 521,594,701.28 |
| △一般风险准备 | | 262,536,486.80 | 262,536,486.80 |
| 未分配利润 | 附注六、（三十四） | 3,836,915,168.86 | 4,384,590,137.24 |
| 归属于母公司所有者权益合计 | | 46,940,018,907.14 | 48,025,045,667.02 |
| *少数股东权益 | | 29,379,808,586.49 | 30,027,672,533.33 |
| 所有者权益合计 | | 76,319,827,493.63 | 78,052,718,200.35 |
| 负债和所有者权益总计 | | 383,878,669,959.49 | 380,728,324,965.69 |

法定代表人：　　主管会计工作负责人：　　会计机构负责人：

# 合并利润表

编制单位：中国航空集团有限公司　　金额单位：人民币元

| 项　　目 | 附注 | 2025 年 1-6 月 | 2024 年 1-6 月 |
|---|---|---|---|
| 一、营业总收入 | | 88,095,798,091.41 | 85,336,441,428.97 |
| 其中：营业收入 | 附注六、（三十五） | 88,095,798,091.41 | 85,336,441,428.97 |
| 二、营业总成本 | | 93,294,728,364.98 | 92,205,324,947.00 |
| 其中：营业成本 | 附注六、（三十五） | 83,392,033,785.44 | 81,741,211,532.29 |
| 税金及附加 | | 320,974,589.74 | 270,955,830.78 |
| 销售费用 | 附注六、（三十六） | 3,781,495,388.67 | 3,592,329,977.28 |
| 管理费用 | 附注六、（三十六） | 3,068,808,552.50 | 2,976,607,444.25 |
| 研发费用 | | 196,361,376.28 | 202,898,953.97 |
| 财务费用 | 附注六、（三十六） | 2,535,054,672.35 | 3,421,321,208.43 |
| 加：其他收益 | | 2,740,211,369.35 | 2,399,099,697.54 |
| 投资收益（损失以“-”号填列） | 附注六、（三十七） | 1,139,229,159.43 | 1,135,339,352.09 |
| 公允价值变动收益（损失以“-”号填列） | | 794,659.13 | 5,398,491.79 |
| 信用减值损失（损失以“-”号填列） | 附注六、（三十八） | -2,383,426.98 | -10,392,390.17 |
| 资产减值损失（损失以“-”号填列） | | - | -8,093,528.45 |
| 资产处置收益（损失以“-”号填列） | | 21,948,897.05 | 777,316,292.82 |
| 三、营业利润（亏损以“－”号填列） | | -1,299,129,615.59 | -2,570,215,602.41 |
| 加：营业外收入 | 附注六、（三十九） | 163,925,112.60 | 196,620,648.66 |
| 减：营业外支出 | 附注六、（四十） | 21,765,397.76 | 50,708,194.34 |
| 四、利润总额（亏损总额以“－”号填列） | | -1,156,969,900.75 | -2,424,303,148.09 |
| 减：所得税费用 | | 408,076,164.89 | 534,535,958.13 |
| 五、净利润（净亏损以“－”号填列） | | -1,565,046,065.64 | -2,958,839,106.22 |
| （一）按所有权归属分类 | | —— | —— |
| 归属于母公司所有者的净利润 | | -547,865,722.38 | -1,166,824,794.53 |
| *少数股东损益 | | -1,017,180,343.26 | -1,792,014,311.69 |
| （二）按经营持续性分类 | | —— | —— |
| 持续经营净利润 | | -1,565,046,065.64 | -2,958,839,106.22 |
| 终止经营净利润 | | | |
| 六、其他综合收益的税后净额 | | -804,389,619.49 | 742,170,985.06 |
| 归属于母公司所有者的其他综合收益的税后净额 | | -483,175,903.56 | 564,389,228.64 |
| （一）不能重分类进损益的其他综合收益 | | 67,818,552.60 | -32,116,525.13 |
| 1．重新计量设定受益计划变动额 | | 3,625.42 | -2,209,710.90 |
| 2．权益法下不能转损益的其他综合收益 | | -951,268.57 | -287,118.10 |
| 3．其他权益工具投资公允价值变动 | | 68,766,195.75 | -29,619,696.13 |
| （二）将重分类进损益的其他综合收益 | | -550,994,456.16 | 596,505,753.77 |
| 1．权益法下可转损益的其他综合收益 | | -207,706,413.28 | 491,514,100.99 |
| 2．其他债权投资公允价值变动 | | -6,098,414.33 | 8,242,554.32 |
| 3．其他债权投资信用减值准备 | | -134,594.18 | -133,301.68 |
| 4．外币财务报表折算差额 | | -337,055,034.37 | 96,882,400.14 |
| 归属于少数股东的其他综合收益的税后净额 | | -321,213,715.93 | 177,781,756.42 |
| 七、综合收益总额 | | -2,369,435,685.13 | -2,216,668,121.16 |
| 归属于母公司所有者的综合收益总额 | | -1,031,041,625.94 | -602,435,565.89 |
| 归属于少数股东的综合收益总额 | | -1,338,394,059.19 | -1,614,232,555.27 |

法定代表人：　　主管会计工作负责人：　　会计机构负责人：

# 合并现金流量表

编制单位：中国航空集团有限公司　　金额单位：人民币元

| 项　　目 | 附注 | 2025 年 1-6 月 | 2024 年 1-6 月 |
|---|---|---|---|
| 一、经营活动产生的现金流量： | | — | — |
| 销售商品、提供劳务收到的现金 | | 92,278,708,514.19 | 90,535,769,435.89 |
| 收到的税费返还 | | 156,808,744.71 | 718,757,073.34 |
| 收到其他与经营活动有关的现金 | | 3,544,122,597.80 | 3,954,661,720.80 |
| 经营活动现金流入小计 | | 95,979,639,856.70 | 95,209,188,230.03 |
| 购买商品、接受劳务支付的现金 | | 53,465,287,300.11 | 52,918,645,277.43 |
| 支付给职工及为职工支付的现金 | | 19,530,016,450.94 | 18,341,462,364.30 |
| 支付的各项税费 | | 2,142,491,477.41 | 2,050,547,220.06 |
| 支付其他与经营活动有关的现金 | | 3,573,714,745.78 | 4,481,396,275.78 |
| 经营活动现金流出小计 | | 78,711,509,974.24 | 77,792,051,137.57 |
| 经营活动产生的现金流量净额 | | 17,268,129,882.46 | 17,417,137,092.46 |
| 二、投资活动产生的现金流量： | | — | — |
| 收回投资收到的现金 | | 1,344,967,193.78 | 923,427,973.83 |
| 取得投资收益收到的现金 | | 978,975,538.75 | 842,616,954.09 |
| 处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额 | | 596,009,143.36 | 729,424,103.83 |
| 收到其他与投资活动有关的现金 | | 324,942,525.00 | 268,479,640.34 |
| 投资活动现金流入小计 | | 3,244,894,400.89 | 2,763,948,672.09 |
| 购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金 | | 11,679,794,388.01 | 11,144,918,634.03 |
| 投资支付的现金 | | 975,093,022.54 | 2,127,844,679.87 |
| 支付其他与投资活动有关的现金 | | 1,885,192,888.00 | 1,185,490,850.54 |
| 投资活动现金流出小计 | | 14,540,080,298.55 | 14,458,254,164.44 |
| 投资活动产生的现金流量净额 | | -11,295,185,897.66 | -11,694,305,492.35 |
| 三、筹资活动产生的现金流量： | | — | — |
| 吸收投资收到的现金 | | 1,187,652,908.24 | |
| 取得借款收到的现金 | | 52,982,016,000.00 | 25,223,158,982.00 |
| 收到其他与筹资活动有关的现金 | | | |
| 筹资活动现金流入小计 | | 54,169,668,908.24 | 25,223,158,982.00 |
| 偿还债务支付的现金 | | 46,104,490,792.00 | 15,097,395,227.00 |
| 分配股利、利润或偿付利息支付的现金 | | 3,295,809,162.00 | 3,576,701,503.67 |
| 支付其他与筹资活动有关的现金 | | 7,550,798,471.76 | 7,448,881,742.11 |
| 筹资活动现金流出小计 | | 56,951,098,425.76 | 26,122,978,472.78 |
| 筹资活动产生的现金流量净额 | | -2,781,429,517.52 | -899,819,490.78 |
| 四、汇率变动对现金及现金等价物的影响 | | 14,802,101.22 | 7,796,906.78 |
| 五、现金及现金等价物净增加额 | | 3,206,316,568.50 | 4,830,809,016.11 |
| 加：期初现金及现金等价物余额 | | 24,795,273,638.60 | 16,085,435,343.17 |
| 六、期末现金及现金等价物余额 | | 28,001,590,207.10 | 20,916,244,359.28 |

法定代表人：　　主管会计工作负责人：　　会计机构负责人：

# 母公司资产负债表

编制单位：中国航空集团有限公司　　金额单位：人民币元

| 项　　目 | 附注 | 2025 年 6 月 30 日 | 2024 年 12 月 31 日 |
|---|---|---|---|
| 流动资产： | | —— | —— |
| 货币资金 | | 471,401,343.72 | 307,132,141.45 |
| 应收账款 | | 80,447,199.99 | 83,236,999.97 |
| 预付款项 | | 1,147,763.00 | 5,360,108.60 |
| 其他应收款 | | 134,500,736.49 | 146,642,958.33 |
| 一年内到期的非流动资产 | | 285,000,000.00 | 8,292,476,944.45 |
| 其他流动资产 | | 14,154,076.87 | 1,511,145,853.60 |
| 流动资产合计 | | 986,651,120.07 | 10,345,995,006.40 |
| 非流动资产： | | —— | —— |
| 长期股权投资 | | 45,540,828,584.80 | 43,748,802,899.05 |
| 投资性房地产 | | 826,134,997.32 | 838,664,340.51 |
| 固定资产 | | 1,020,463,572.84 | 1,041,060,645.38 |
| 在建工程 | | 64,263,225.48 | 50,702,719.05 |
| 无形资产 | | 18,957,870.96 | 18,440,436.67 |
| 其他非流动资产 | | 5,600,000,000.00 | 1,000,000,000.00 |
| 非流动资产合计 | | 53,070,648,251.40 | 46,697,671,040.66 |
| 资 产 总 计 | | 54,057,299,371.47 | 57,043,666,047.06 |

法定代表人：　　主管会计工作负责人：　　会计机构负责人：

# 母公司资产负债表(续)

编制单位：中国航空集团有限公司　　金额单位：人民币元

| 项　　目 | 附注 | 2025 年 6 月 30 日 | 2024 年 12 月 31 日 |
|---|---|---|---|
| 流动负债： | | —— | —— |
| 短期借款 | | 3,502,143,611.11 | 500,420,138.89 |
| 应付账款 | | 191,755,327.24 | 169,708,327.24 |
| 应付职工薪酬 | | 3,464,701.47 | 3,743,072.56 |
| 应交税费 | | 1,484,999.98 | 1,347,968.58 |
| 其他应付款 | | 112,234,014.93 | 119,680,812.72 |
| 一年内到期的非流动负债 | | 143,011,999.98 | 5,953,020,575.34 |
| 其他流动负债 | | - | 350,062.89 |
| 流动负债合计 | | 3,954,094,654.71 | 6,748,270,958.22 |
| 非流动负债： | | —— | —— |
| 应付债券 | | 6,300,000,000.00 | 6,300,000,000.00 |
| 非流动负债合计 | | 6,300,000,000.00 | 6,300,000,000.00 |
| 负 债 合 计 | | 10,254,094,654.71 | 13,048,270,958.22 |
| 所有者权益（或股东权益）： | | —— | —— |
| 实收资本（或股本） | | 26,076,472,825.47 | 26,076,472,825.47 |
| 资本公积 | | 12,656,497,595.90 | 12,714,570,668.90 |
| 其他综合收益 | | 731,632,817.52 | 747,832,307.63 |
| 盈余公积 | | 521,594,701.28 | 521,594,701.28 |
| 未分配利润 | | 3,817,006,776.59 | 3,934,924,585.56 |
| 所有者权益（或股东权益）合计 | | 43,803,204,716.76 | 43,995,395,088.84 |
| 负债和所有者权益（或股东权益）总计 | | 54,057,299,371.47 | 57,043,666,047.06 |

法定代表人：　　主管会计工作负责人：　　会计机构负责人：

# 母公司利润表

编制单位：中国航空集团有限公司　　金额单位：人民币元

| 项　　目 | 附注 | 2025 年 1-6 月 | 2024 年 1-6 月 |
|---|---|---|---|
| 一、营业总收入 | | 79,849,747.18 | 113,634,606.21 |
| 其中：营业收入 | | 79,849,747.18 | 113,634,606.21 |
| 二、营业总成本 | | 281,572,792.07 | 326,136,866.46 |
| 其中：营业成本 | | 36,184,897.93 | 51,666,478.78 |
| 税金及附加 | | 12,957,089.12 | 16,183,660.13 |
| 管理费用 | | 66,199,015.03 | 58,321,822.27 |
| 财务费用 | | 166,231,789.99 | 199,964,905.28 |
| 加：投资收益（损失以“-”号填列） | | 75,581,057.13 | 433,716,088.37 |
| 信用减值损失（损失以“-”号填列） | | 5,037,182.31 | |
| 资产减值损失（损失以“-”号填列） | | | |
| 资产处置收益（损失以“-”号填列） | | | -20,648.77 |
| 三、营业利润（亏损以“－”号填列） | | -121,104,805.45 | 221,193,179.35 |
| 加：营业外收入 | | 3,907,596.48 | 1,217,891.85 |
| 减：营业外支出 | | 720,600.00 | 5,114,287.89 |
| 四、利润总额（亏损总额以“－”号填列） | | -117,917,808.97 | 217,296,783.31 |
| 减：所得税费用 | | | |
| 五、净利润（净亏损以“－”号填列） | | -117,917,808.97 | 217,296,783.31 |
| （一）持续经营净利润 | | -117,917,808.97 | 217,296,783.31 |
| （二） 终止经营净利润 | | | |
| 六、其他综合收益的税后净额 | | -16,199,490.11 | 377,279,889.01 |
| （一）不能重分类进损益的其他综合收益 | | | -101,934.82 |
| 1．重新计量设定受益计划变动额 | | | |
| 2．权益法下不能转损益的其他综合收益 | | | -101,934.82 |
| 3．其他权益工具投资公允价值变动 | | | |
| （二）将重分类进损益的其他综合收益 | | -16,199,490.11 | 377,381,823.83 |
| 1．权益法下可转损益的其他综合收益 | | -16,199,490.11 | 377,381,823.83 |
| 2．其他债权投资公允价值变动 | | | |
| 3．其他债权投资信用减值准备 | | | |
| 4．外币财务报表折算差额 | | | |
| 七、综合收益总额 | | -134,117,299.08 | 594,576,672.32 |

法定代表人：　　主管会计工作负责人：　　会计机构负责人：

# 母公司现金流量表

编制单位：中国航空集团有限公司　　金额单位：人民币元

| 项　　目 | 附注 | 2025 年 1-6 月 | 2024 年 1-6 月 |
|---|---|---|---|
| 一、经营活动产生的现金流量： | | — | — |
| 销售商品、提供劳务收到的现金 | | 85,716,501.75 | 90,218,101.75 |
| 收到的税费返还 | | 55,611.26 | |
| 收到其他与经营活动有关的现金 | | 95,995,384.26 | 237,221,474.09 |
| 经营活动现金流入小计 | | 181,767,497.27 | 327,439,575.84 |
| 购买商品、接受劳务支付的现金 | | 44,072.82 | 44,072.82 |
| 支付给职工及为职工支付的现金 | | 3,820,759.18 | 3,879,829.32 |
| 支付的各项税费 | | 19,611,411.10 | 30,011,594.85 |
| 支付其他与经营活动有关的现金 | | 133,461,504.89 | 342,185,298.98 |
| 经营活动现金流出小计 | | 156,937,747.99 | 376,120,795.97 |
| 经营活动产生的现金流量净额 | | 24,829,749.28 | -48,681,220.13 |
| 二、投资活动产生的现金流量： | | — | — |
| 收回投资收到的现金 | | 9,500,000,000.00 | 2,500,000,000.00 |
| 取得投资收益收到的现金 | | 173,091,997.57 | 196,208,716.40 |
| 处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额 | | | 1,236,160.55 |
| 投资活动现金流入小计 | | 9,673,091,997.57 | 2,697,444,876.95 |
| 购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金 | | 15,448,097.80 | 148,000.00 |
| 投资支付的现金 | | 6,484,488,089.39 | |
| 支付其他与投资活动有关的现金 | | 58,633,073.00 | 400,000.00 |
| 投资活动现金流出小计 | | 6,558,569,260.19 | 548,000.00 |
| 投资活动产生的现金流量净额 | | 3,114,522,737.38 | 2,696,896,876.95 |
| 三、筹资活动产生的现金流量： | | — | — |
| 取得借款收到的现金 | | 3,000,000,000.00 | |
| 筹资活动现金流入小计 | | 3,000,000,000.00 | |
| 偿还债务支付的现金 | | 5,700,000,000.00 | 600,000,000.00 |
| 分配股利、利润或偿付利息支付的现金 | | 274,786,388.89 | 258,262,323.06 |
| 支付其他与筹资活动有关的现金 | | 296,895.50 | 11,865.50 |
| 筹资活动现金流出小计 | | 5,975,083,284.39 | 858,274,188.56 |
| 筹资活动产生的现金流量净额 | | -2,975,083,284.39 | -858,274,188.56 |
| 四、汇率变动对现金及现金等价物的影响 | | — | — |
| 五、现金及现金等价物净增加额 | | 164,269,202.27 | 1,789,941,468.26 |
| 加：期初现金及现金等价物余额 | | 307,132,141.45 | 772,608,500.47 |
| 六、期末现金及现金等价物余额 | | 471,401,343.72 | 2,562,549,968.73 |

法定代表人：　　主管会计工作负责人：　　会计机构负责人：

# 第五章 备查文件

## 一、备查文件

1、载有公司负责人、主管会计工作负责人、会计机构负责人（会计主管人员）签名并盖章的财务报表;

2、载有会计师事务所盖章、注册会计师签名并盖章的审计报告原件（如有）;

3、报告期内在中国银行间交易商协会指定网站上公开披露过的所有公司文件的正本及公告的原稿;

4、按照境内外其他监管机构、交易场所等的要求公开披露的半年度报告、半年度财务信息。

## 二、查询地址

地址：北京市顺义区天柱路30号

联系电话：010- 61462145

联系人：杨青、王璐

## 三、查询网站

投资者可通过中国债券信息网（http://www.chinabond.com.cn）、中国货币网( http: //www.chinamoney.com.cn )或上海清算所网站( http: //www.shclearing.com）查询公司公开披露过的文件。

（本页无正文，为中国航空集团有限公司2025年半年度报告盖章页）

中国航空集团有限公司

2025年8月29日