

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



### 於其他市場發佈的公告

本公告乃根據《香港聯合交易所有限公司證券上市規則》第13.10B條而作出。

茲載列中國南方航空股份有限公司在上海證券交易所網站刊登的《中國南方航空股份有限公司公開發行2016年公司債券（第一期）募集說明書摘要（面向合格投資者）》，僅供參閱。

承董事會命  
中國南方航空股份有限公司  
公司秘書  
謝兵

中華人民共和國，廣州  
二零一六年二月二十九日

于本公告日期，董事包括非執行董事袁新安及楊麗華、執行董事譚萬庚、張子芳及李韶彬以及獨立非執行董事寧向東、劉長樂、譚勁松、郭為及焦樹閣。



# 中国南方航空 CHINA SOUTHERN



中国南方航空股份有限公司

(住所: 广东省广州市萝岗区经济技术开发区开发大道 233 号 203 房)

公开发行 2016 年公司债券 (第一期)

募集说明书摘要

(面向合格投资者)

牵头主承销商/簿记管理人/债券受托管理人



国信证券股份有限公司  
GUOSEN SECURITIES CO., LTD.

(住所: 深圳市罗湖区红岭中路 1012 号国信证券大厦十六层至二十六层)

联席主承销商



中国银河证券股份有限公司  
CHINA GALAXY SECURITIES COMPANY LIMITED

(住所: 北京市西城区金融大街 35 号 2-6 层)



海通证券股份有限公司  
HAITONG SECURITIES CO., LTD.

(住所: 上海市广东路 689 号)



广发证券股份有限公司  
GF SECURITIES CO., LTD.

(住所: 广州市天河北路 183-187 号大都会广场 43 楼 (4301-4316 房))

财务顾问



中国南方航空  
CHINA SOUTHERN

中国南航集团财务有限公司  
CHINA SOUTHERN AIR GROUP FINANCE CO., LTD.

(住所: 广州市白云区航云南街 17 号)

募集说明书签署日期: 2016 年 3 月 1 日

## 声 明

本募集说明书摘要依据《中华人民共和国公司法》、《中华人民共和国证券法》、《公司债券发行与交易管理办法》、《公开发行证券的公司信息披露内容与格式准则第 23 号——公开发行公司债券募集说明书（2015 年修订）》及其他现行法律、法规的规定，以及中国证券监督管理委员会对本次债券的核准，并结合发行人的实际情况编制。

发行人及全体董事、监事及高级管理人员承诺，截至本募集说明书摘要封面载明日期，本募集说明书摘要不存在任何虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性、完整性承担个别和连带的法律责任。

公司负责人、主管会计工作的负责人及会计机构负责人保证募集说明书及其摘要中财务会计资料真实、完整。

主承销商已对募集说明书及其摘要进行了核查，确认不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。主承销商承诺本募集说明书摘要因存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，致使投资者在证券交易中遭受损失的，与发行人承担连带赔偿责任，但是能够证明自己没有过错的除外；本募集说明书摘要存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，且公司债券未能按时兑付本息的，主承销商承诺负责组织募集说明书约定的相应还本付息安排。

受托管理人承诺严格按照相关监管机构及自律组织的规定、募集说明书及受托管理协议等文件的约定，履行相关职责。发行人的相关信息披露文件存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，致使债券持有人遭受损失的，或者公司债券出现违约情形或违约风险的，受托管理人承诺及时通过召开债券持有人会议等方式征集债券持有人的意见，并以自己名义代表债券持有人主张权利，包括但不限于与发行人、增信机构、承销机构及其他责任主体进行谈判，提起民事诉讼或申请仲裁，参与重组或者破产的法律程序等，有效维护债券持有人合法权益。受托管理人承诺，在受托管理期间因其拒不履行、延迟履行或者其他未按照相关规定、约定及受托管理人声明履行职责的行为，给债券持有人造成损失的，将承担相应的法律责任。

凡欲认购本期债券的投资者，请认真阅读本募集说明书摘要及其有关的信息披露文件，进行独立投资判断并自行承担相关风险。证券监督管理机构及其他政府部门对本次发行所作的任何决定，均不表明其对发行人的经营风险、偿债风险、诉讼风险以及公司债券的投资风险或收益等作出判断或者保证。任何与之相反的声明均属虚假不实陈述。

根据《中华人民共和国证券法》的规定，本期债券依法发行后，发行人经营与收益的变化由发行人自行负责，由此变化引致的投资风险，由投资者自行负责。

投资者认购或持有本期债券视作同意债券受托管理协议、债券持有人会议规则及债券募集说明书中其他有关发行人、债券持有人、债券受托管理人等主体权利义务的相关约定。

除发行人和主承销商外，发行人未委托或授权任何其他人或实体提供未在本募集说明书摘要中列明的信息或对本募集说明书摘要作任何说明。投资者若对本募集说明书摘要存在疑问，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。投资者在评价和购买本期债券时，应审慎考虑本募集说明书摘要第二节所述的各项风险因素。

## 重大事项提示

一、发行人的主体长期信用评级为 AAA，本期债券评级为 AAA。本期债券发行前，发行人最近一期末的净资产为 509.74 亿元（截至 2015 年 9 月 30 日未经审计合并报表中所有者权益合计数）；最近一期末发行人合并报表资产负债率为 72.28%，母公司资产负债率为 77.81%，发行人最近三个会计年度实现的年均可分配利润为 20.99 亿元（2012 年、2013 年及 2014 年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。本期债券的发行及上市安排见发行公告。

二、受国民经济总体运行状况、宏观经济、金融政策以及国际经济环境变化的影响，市场利率存在一定波动性。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，从而使本期债券投资者持有的债券价值具有一定的不确定性。

三、本期公司债券发行结束后将申请在上海证券交易所上市流通。由于具体上市审批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，本公司目前无法保证本期债券一定能够按照预期在上海证券交易所上市流通，且具体上市进程在时间上存在不确定性。此外，证券交易市场的交易活跃程度受到宏观经济环境、投资者分布、投资者交易意愿等因素的影响，本公司亦无法保证本期债券在交易所上市后本期债券的持有人能够随时并足额交易其所持有的债券。

四、因本期债券起息日在 2016 年 1 月 1 日后，本期债券名称为中国南方航空股份有限公司 2016 年公司债券（第一期）。本次债券更名不改变原签订的与本次债券发行相关的法律文件效力，原签署的相关法律文件对更名后的公司债券继续具有法律效力。

五、本期债券为无担保债券。本期债券的主体信用评级结果为 AAA，说明发行人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。本期债券信用质量很高，信用风险很低。在本次公司债券存续期内，如果发生任何影响公司主体信用级别或债券信用级别的事项，导致公司主体信用级别降低，将会增大投资者的风险，对投资者利益产生一定影响。

六、经联合信用评级有限公司（以下简称“联合信用”）综合评定，发行人主体信用评级为 AAA，本期债券的债券信用评级为 AAA。考虑到信用评级机构对发行人和本期债券的评级是一个动态评估的过程，如果未来信用评级机构调低对发行人主体或者本

期债券的信用评级，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，甚至导致本期债券无法在证券交易场所进行交易流通。

七、本次信用评级报告出具后，联合信用将于本期债券发行主体年度审计报告出具后的两个月内完成该年度的定期跟踪评级。此外，自本次评级报告出具之日起，联合信用将密切关注与发行主体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联合信用并提供相关资料，联合信用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。联合信用的定期和不定期跟踪评级结果等相关信息将在联合信用网站（[www.lianhecreditrating.com.cn](http://www.lianhecreditrating.com.cn)）和交易所网站予以公告，且交易所网站公告披露时间应早于在其他交易场所、媒体或者其他场合公开披露的时间。如发行主体不能及时提供相关信息，联合信用将根据有关情况进行分析并调整信用等级，必要时，可宣布信用等级暂时失效，直至发行主体提供相关资料。

八、航空运输业是资本密集型行业，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 2012 年末、2013 年末、2014 年末及 2015 年 9 月末，发行人流动资产占总资产的比重分别为 11.78%、12.46%、14.68%和 8.71%，流动比率分别为 0.35、0.42、0.51 和 0.32。此外，发行人受限资产规模较大，截至 2012 年末、2013 年末、2014 年末及 2015 年 9 月末，发行人受限资产规模分别为 605.27 亿元、805.10 亿元、995.18 亿元和 276.15 亿元，占同期总资产的比重分别为 42.48%、48.75%、52.46%和 15.02%。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，但仍在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。

九、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、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。

十一、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期公司债券，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。

十二、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，公司聘任了国信证券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

|                              |    |
|------------------------------|----|
| 声 明.....                     | 2  |
| 重大事项提示 .....                 | 4  |
| 释 义.....                     | 9  |
| 第一节 发行概况.....                | 13 |
| 一、发行人简介.....                 | 13 |
| 二、本次发行的基本情况及发行条款 .....       | 14 |
| 三、本期债券发行及上市安排 .....          | 17 |
| 四、本次发行的有关机构 .....            | 17 |
| 五、发行人与本次发行的有关机构、人员的利害关系..... | 22 |
| 六、认购人承诺.....                 | 23 |
| 第二节 风险因素.....                | 24 |
| 一、本期债券的投资风险 .....            | 24 |
| 二、发行人的相关风险 .....             | 25 |
| 第三节 发行人及本期债券的资信状况.....       | 33 |
| 一、本次债券的信用评级情况 .....          | 33 |
| 二、公司债券信用评级报告主要事项 .....       | 33 |
| 三、发行人主要资信情况 .....            | 35 |
| 第四节 增信机制、偿债计划及其他保障措施 .....   | 37 |
| 一、增信机制.....                  | 37 |
| 二、偿债计划.....                  | 37 |
| 三、偿债资金来源.....                | 38 |
| 四、偿债应急保障方案.....              | 38 |
| 五、偿债保障措施.....                | 39 |
| 六、违约责任.....                  | 40 |
| 第五节 发行人基本情况.....             | 42 |
| 一、发行人基本情况.....               | 42 |



|                               |            |
|-------------------------------|------------|
| 二、发行人的历史沿革.....               | 43         |
| 三、发行人组织结构及权益投资情况 .....        | 46         |
| 四、发行人控股股东及实际控制人的基本情况.....     | 66         |
| 五、发行人董事、监事、高级管理人员基本情况.....    | 69         |
| 六、发行人主营业务情况 .....             | 79         |
| 七、发行人所处行业状况 .....             | 83         |
| 八、发行人关联交易情况 .....             | 93         |
| <b>第六节 财务会计信息.....</b>        | <b>103</b> |
| 一、财务报表的编制基础及遵循企业会计准则的声明.....  | 103        |
| 二、最近三年及一期财务报表的审计情况 .....      | 103        |
| 三、最近三年及一期的财务报表 .....          | 103        |
| 四、最近三年及一期主要财务指标 .....         | 112        |
| （二）本期债券发行后资产负债结构的变化 .....     | 113        |
| 五、资产负债表日后事项、或有事项及其他重要事项.....  | 114        |
| 六、公司资产权利限制情况 .....            | 116        |
| <b>第七节 募集资金运用.....</b>        | <b>117</b> |
| 一、募集资金规模.....                 | 117        |
| 二、募集资金运用计划.....               | 117        |
| 三、本期债券募集资金与偿债保障金专项账户管理安排..... | 118        |
| 四、本期债券募集资金运用对财务状况的影响.....     | 119        |
| <b>第八节 备查文件.....</b>          | <b>120</b> |

## 释 义

|                                   |   |                                                                                        |
|-----------------------------------|---|----------------------------------------------------------------------------------------|
| 发行人、发行主体、<br>本公司、公司、南方<br>航空、评级主体 | 指 | 中国南方航空股份有限公司                                                                           |
| 南航集团、控股股东                         | 指 | 中国南方航空集团公司                                                                             |
| 实际控制人、国务院<br>国资委                  | 指 | 国务院国有资产监督管理委员会                                                                         |
| 本次债券                              | 指 | 经发行人 2014 年度股东大会授权，发行人第七届董事会临时会议审议通过，并经证监会“证监许可[2015]2581 号”文核准的发行总额不超过 190 亿元人民币的公司债券 |
| 本期债券                              | 指 | 中国南方航空股份有限公司 2016 年公司债券（第一期）                                                           |
| 本次发行                              | 指 | 本期债券面向合格投资者的公开发行                                                                       |
| 募集说明书                             | 指 | 发行人根据有关法律、法规为发行本期债券而制作的《中国南方航空股份有限公司公开发行 2016 年公司债券（第一期）募集说明书（面向合格投资者）》                |
| 募集说明书摘要                           | 指 | 发行人根据有关法律、法规为发行本期债券而制作的《中国南方航空股份有限公司公开发行 2016 年公司债券（第一期）募集说明书摘要（面向合格投资者）》              |
| 发行公告                              | 指 | 发行人在发行前刊登的《2016 年中国南方航空股份有限公司公司债券（第一期）发行公告（面向合格投资者）》                                   |
| 中国国航                              | 指 | 中国国际航空股份有限公司                                                                           |
| 东方航空                              | 指 | 中国东方航空股份有限公司                                                                           |
| 南航财务                              | 指 | 中国南航集团财务有限公司                                                                           |

|          |   |                                                                              |
|----------|---|------------------------------------------------------------------------------|
| 进出口贸易    | 指 | 中国南航集团进出口贸易有限公司                                                              |
| 客货代理     | 指 | 中国南航集团客货代理有限公司                                                               |
| 中航信      | 指 | 中国民航信息网络股份有限公司                                                               |
| 河北航投     | 指 | 河北航空投资集团有限公司                                                                 |
| 贵州航空     | 指 | 贵州航空有限公司                                                                     |
| 珠海摩天宇    | 指 | 指珠海保税区摩天宇航空发动机维修有限公司                                                         |
| 珠海翔翼     | 指 | 珠海翔翼航空技术有限公司                                                                 |
| 旅客周转量    | 指 | 每一航段旅客运输量（人）与该航段距离的乘积之和                                                      |
| 货物周转量    | 指 | 每一航段货物重量与该航段距离的乘积之和                                                          |
| 邮件周转量    | 指 | 每一航段邮件重量与该航段距离的乘积之和                                                          |
| 运输总周转量   | 指 | 每一航段的旅客、货物、邮件的重量与该航段距离乘积之和                                                   |
| 客座率      | 指 | 客座利用率，是指实际完成的旅客客公里与可提供客公里之比，反映运输飞行中的座位利用程度                                   |
| 载运率      | 指 | 运输总周转量与可提供吨公里之比，综合反映运载能力的利用程度                                                |
| 天合联盟     | 指 | 航空公司所形成的国际航空服务网络。2000年6月22日由发行人、法国航空公司、达美航空公司、墨西哥国际航空公司和大韩航空公司等联合成立的国际航空服务网络 |
| 《公司法》    | 指 | 《中华人民共和国公司法》                                                                 |
| 《证券法》    | 指 | 《中华人民共和国证券法》                                                                 |
| 《债券管理办法》 | 指 | 《公司债券发行与交易管理办法》                                                              |
| 《公务员法》   | 指 | 《中华人民共和国公务员法》                                                                |

|                           |   |                                                                   |
|---------------------------|---|-------------------------------------------------------------------|
| 《公司章程》                    | 指 | 南方航空现行有效的《中国南方航空股份有限公司章程》                                         |
| 主承销商                      | 指 | 牵头主承销商和联席主承销商的统称                                                  |
| 牵头主承销商/簿记管理人/债券受托管理人/国信证券 | 指 | 国信证券股份有限公司                                                        |
| 联席主承销商                    | 指 | 中国银河证券股份有限公司、海通证券股份有限公司和广发证券股份有限公司                                |
| 联合信用                      | 指 | 联合信用评级有限公司                                                        |
| 公司律师/正平天成                 | 指 | 广东正平天成律师事务所                                                       |
| 公司审计机构 1/毕马威              | 指 | 毕马威华振会计师事务所（特殊普通合伙）                                               |
| 公司审计机构 2/普华永道             | 指 | 普华永道中天会计师事务所（特殊普通合伙）                                              |
| 债券登记机构                    | 指 | 中国证券登记结算有限责任公司上海分公司                                               |
| 承销团                       | 指 | 主承销商为本次发行组织的，由主承销商和分销商组成的承销团                                      |
| 《债券受托管理协议》                | 指 | 《中国南方航空股份有限公司 2015 年公开发行公司债券之受托管理协议》                              |
| 《债券持有人会议规则》               | 指 | 《中国南方航空股份有限公司 2015 年公开发行公司债券持有人会议规则》                              |
| 法定节假日、休息日                 | 指 | 中华人民共和国的法定及政府指定节假日或证券经营机构的休息日（不包括香港特别行政区、澳门特别行政区和台湾省的法定节假日和/或休息日） |

|             |   |                                                |
|-------------|---|------------------------------------------------|
| 工作日、交易日     | 指 | 中国证券经营机构的正常营业日（不包括法定及政府指定节假日或休息日）              |
| A 股         | 指 | 获准在上海证券交易所或深圳证券交易所上市的以人民币标明价值、以人民币认购和进行交易的股票   |
| 国务院         | 指 | 中华人民共和国国务院                                     |
| 交通部         | 指 | 中华人民共和国交通运输部                                   |
| 中国证监会、证监会   | 指 | 中国证券监督管理委员会                                    |
| 上交所         | 指 | 上海证券交易所                                        |
| 企业会计准则      | 指 | 中华人民共和国财政部 2006 年 2 月 15 日颁布的《企业会计准则》          |
| 报告期/最近三年及一期 | 指 | 2012 年度、2013 年度、2014 年度及 2015 年 1-9 月          |
| 中国、我国       | 指 | 中华人民共和国，就本募集说明书摘要而言，不包括中国香港特别行政区、中国澳门特别行政区和台湾省 |
| 元           | 指 | 如无特别说明，为人民币元                                   |

本募集说明书摘要中所引用的财务数据和财务指标，如无特殊说明，指合并报表口径的财务数据和根据该类财务数据计算的财务指标。

本募集说明书摘要中若出现加总计数与所列数值总和不符，均为四舍五入所致。

## 第一节 发行概况

本募集说明书摘要是根据《公司法》、《证券法》、《管理办法》、《信息披露准则 23 号》等法律、法规及发行人实际情况编写，旨在向投资者提供发行人基本情况和本次发行的详细资料。

本次发行的公司债券是根据本募集说明书摘要所载明的资料申请发行的。除公司董事会和主承销商外，发行人没有委托或授权任何其他人提供未在本募集说明书摘要中列载的信息和本募集说明书摘要作任何解释或者说明。

### 一、发行人简介

- 1、公司中文名称：中国南方航空股份有限公司
- 2、公司英文名称：China Southern Airlines Co.,Ltd
- 3、成立日期：1995 年 3 月 25 日
- 4、注册地址：广东省广州市萝岗区经济技术开发区开发大道 233 号 203 房
- 5、注册资本：人民币 9,817,567,000.00 元
- 6、法定代表人：谭万庚<sup>1</sup>
- 7、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
- 8、股票简称：南方航空、南方航空、China Southern Air（分别对应上述交易所）
- 9、股票代码：600029、01055、ZNH（分别对应上述交易所）
- 10、互联网网址：www.csair.com

---

<sup>1</sup> 2015 年 11 月 5 日，发行人第七届董事会临时会议决议，“根据《公司章程》规定，董事会授权公司副董事长行使董事长职权，按照《公司法》、《公司章程》和公司相关管理制度规定履行职责。授权公司副董事长、总经理根据公司的实际经营需要就具体事宜进行转委托。本授权立即生效”。发行人董事会作出的决议符合发行人《公司章程》的有关规定，授权决议有效。《公司章程》第六条规定：“公司法定代表人是公司董事长。”

## 二、本次发行的基本情况及发行条款

### （一）公司债券发行批准情况

2015年6月30日，公司2014年度股东大会审议通过了《审议授予本公司董事会发行债务融资工具的一般性授权》的议案，决议有效期自股东大会批准之日起至公司2015年度股东大会召开日止。如果公司董事会及/或其转授权人已于授权有效期内决定有关发行，且公司亦在授权有效期内取得监管部门的发行批准、许可或登记的，则公司可在该等批准、许可或登记确认的有效期内完成有关发行。

根据公司股东大会授权，2015年10月22日，公司董事会决定，申请面向合格投资者发行不超过190亿元（含190亿元）的公司债券。

2015年11月11日，经中国证监会“证监许可[2015]2581号”核准，公司将在中国境内面向合格投资者公开发行不超过190亿元（含190亿元）的公司债券，其中中国南方航空股份有限公司2015年公司债券（第一期）已于2015年11月24日发行完毕，发行规模为30亿元。本期债券为第二期，计划发行规模为30亿元，剩余数量将按照《管理办法》的相关规定，根据公司的发展状况和资金需求，自中国证监会核准本次债券发行之日起二十四个月内发行完毕。

### （二）本期债券基本条款

1、发行主体：中国南方航空股份有限公司。

2、债券名称：中国南方航空股份有限公司2016年公司债券（第一期），债券简称“16南航01”，债券代码“136256”。

3、发行总额：本次债券发行总额不超过190亿元（含190亿元）。其中，本期债券基础发行规模30亿元，可超额配售不超过20亿元。

4、超额配售选择权：发行人和主承销商将根据网下申购情况，决定是否行使超额配售选择权，即在基础发行规模30亿元的基础上，在本期债券基础发行规模上追加不超过20亿元的发行额度。

5、债券票面金额及发行价格：本期债券票面金额为100元，按面值平价发行。

6、债券期限：3 年期。

7、担保情况：本期债券无担保。

8、债券利率或其确定方式：本期债券票面利率将根据簿记建档结果确定，票面利率在存续期内固定不变。

9、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。本期债券发行结束后，债券持有人可按照有关主管机构的规定进行债券的转让、质押等操作。

10、还本付息方式及支付金额：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。本期债券于每年的付息日向投资者支付的利息金额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对应的票面年利率的乘积；于兑付日向投资者支付的本息金额为投资者截至兑付登记日收市时所持有的本期债券最后一期利息及所持有的本期债券票面总额的本金。

11、发行方式与发行对象：本期债券面向符合《管理办法》规定并拥有中国证券登记结算有限责任公司上海分公司合格证券账户的合格投资者（法律、法规禁止购买者除外）公开发行，采取簿记建档发行方式，由发行人与主承销商根据簿记建档结果进行债券配售。具体发行安排将根据上海证券交易所的相关规定进行。

12、配售规则：主承销商根据簿记建档结果对所有有效申购进行配售，合格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，按照申购利率从低到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。发行人和主承销商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：本期债券不向公司股东配售。

14、起息日：本期债券的起息日为 2016 年 3 月 3 日。

15、付息日：本期债券的付息日期为 2017 年至 2019 年每年的 3 月 3 日。如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后的第 1 个交易日；顺延期间付息款项不另计利息。



16、到期日：本期债券的到期日为 2019 年 3 月 3 日。

17、计息期限：本期债券的计息期限为 2016 年 3 月 3 日至 2019 年 3 月 2 日。

18、兑付日：本期债券的兑付日期为 2019 年 3 月 3 日。如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后的第 1 个交易日；顺延期间兑付款项不另计利息。

19、付息、兑付方式：本期债券本息支付将按照债券登记机构的有关规定统计债券持有人名单，本息支付方式及其他具体安排按照债券登记机构的相关规定办理。

20、信用级别及资信评级机构：经联合信用综合评定，发行人的主体信用等级为 AAA 级，本期债券信用等级为 AAA 级。

21、牵头主承销商、债券受托管理人：国信证券股份有限公司。

22、承销方式：本期债券由主承销商以余额包销的方式承销。

23、拟上市交易场所：上海证券交易所。

24、募集资金用途：本期债券募集资金扣除发行费用后，拟用于偿还银行贷款。

25、募集资金与偿债保障金专项账户监管银行

开户银行：交通银行股份有限公司广州兰天支行

账户名称：中国南方航空股份有限公司

账户号码：441165853018800002938

26、质押式回购安排：公司主体信用等级为 AAA，本期债券信用等级为 AAA，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。

27、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

- 1、发行公告刊登日期：2016 年 3 月 1 日。
- 2、发行首日：2016 年 3 月 3 日。
- 3、网下发行期：2016 年 3 月 3 日至 2016 年 3 月 7 日，共 3 个工作日。

#### （二）本期债券上市安排

本期债券发行结束后，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，办理有关上市手续，具体上市时间将另行公告。

### 四、本次发行的有关机构

#### （一）发行人：中国南方航空股份有限公司

住所：广东省广州市萝岗区经济技术开发区开发大道 233 号 203 房

办公地址：广东省广州市白云区机场路 278 号

法定代表人：谭万庚

联系人：杨斌

电话：020-8611 3527

传真：020-8613 4114

邮政编码：510406

#### （二）牵头主承销商、簿记管理人：国信证券股份有限公司

住所：深圳市罗湖区红岭中路 1012 号国信证券大厦十六层至二十六层

办公地址：深圳市罗湖区红岭中路 1012 号国信证券大厦二十二层

法定代表人：何如

项目负责人：ZHOU LEI、柯方钰

项目经办人：李阳敏、何牧野、傅晓军、郭路、于涌涛、纪远亮、尉文佳、吴华星、周科、白雪原

电话：0755-8213 0833

传真：0755-8213 3436

邮政编码：518001

**（三）联席主承销商：中国银河证券股份有限公司**

住所：北京市西城区金融大街 35 号 2-6 层

办公地址：北京市西城区金融大街 35 号国际企业大厦 C 座 218 室

法定代表人：陈有安

项目负责人：周一红、许进军

项目经办人：侯强、陈曲

电话：010-6656 8061

传真：010-6656 8704

邮政编码：100033

**（四）联席主承销商：海通证券股份有限公司**

住所：上海市广东路 689 号

办公地址：北京市海淀区中关村南大街甲 56 号方圆大厦写字楼 23 层

法定代表人：王开国

项目负责人：肖霞、陈辞

项目经办人：姚科拿、林淑贤

电话：010-8802 7267

传真：010-8802 7190

邮政编码：100044

**（五）联席主承销商：广发证券股份有限公司**

住所：广州市天河区天河北路 183-187 号大都会广场 43 楼（4301-4316 房）

办公地址：广州市天河区天河北路 183 号大都会广场 38 楼

法定代表人：孙树明

项目负责人：陈洁怡、刘煜明

项目经办人：梁成、米捷

电话：020-8755 5888

传真：020-8755 7978

邮政编码：510620

**（六）发行人律师：广东正平天成律师事务所**

住所：广州市越秀区环市东路 472 号粤海大厦 21 楼

负责人：唐健锋

经办律师：吕晖、孔超

电话：020-8730 2008

传真：020-8730 6208

邮政编码：510075

**（七）会计师事务所 1：毕马威华振会计师事务所（特殊普通合伙）**

住所：中国北京东长安街 1 号东方广场东 2 座 8 层

负责人：彭菁

签字注册会计师：彭菁、尹洁

联系人：尹洁

电话：020-3813 8161

传真：020-3813 7000

邮政编码：100738

**（八）会计师事务所 2：普华永道中天会计师事务所（特殊普通合伙）**

住所：中国上海市黄浦区湖滨路 202 号企业天地 2 号楼普华永道中心 11 楼

负责人：李丹

签字注册会计师：王斌、杜维伟

联系人：湛宇丰

电话：021-2323 8888

传真：021-2323 8800

邮政编码：200021

**（九）资信评级机构：联合信用评级有限公司**

住所：天津市和平区曲阜道 80 号（建设路门）4 层

法定代表人：吴金善

经办人：周馥、刘晓亮、蔡昭

电话：022-5835 6998，010-8517 2818

传真：022-5835 6989

邮政编码：100022

**（十）财务顾问：中国南航集团财务有限公司**

住所：广州市白云区航云南街 17 号

法定代表人：王建军

经办人：王家伟、王雪诗

电话：020-86121184

传真：020-86123064

邮政编码：510405

**（十一）债券受托管理人：国信证券股份有限公司**

住所：深圳市罗湖区红岭中路 1012 号国信证券大厦十六层至二十六层

办公地址：深圳市罗湖区红岭中路 1012 号国信证券大厦二十二层

法定代表人：何如

联系人：ZHOU LEI、柯方钰

电话：0755-8213 0833

传真：0755-8213 3436

邮政编码：518001

**（十二）募集资金与偿债保障金专项账户监管银行：交通银行股份有限公司广州兰天支行**

营业场所：广州市白云区机场路 286 号

负责人：赵金艳

联系人：曾芳钰、潘勇

电话：18620610388，15876522633

传真：020-8619 8031

**（十三）申请上市的证券交易场所：上海证券交易所**

办公地址：上海市浦东南路 528 号上海证券大厦

总经理：黄红元

电话：021-6880 8888

传真：021-6880 4868

**（十四）本期债券登记机构：中国证券登记结算有限责任公司上海分公司**

办公地址：上海市浦东新区陆家嘴东路 166 号中国保险大厦 36 号

总经理：高斌

电话：021-3887 4800

传真：021-5875 4185

**（十五）主承销商收款银行**

户名：国信证券股份有限公司

开户行：中国工商银行股份有限公司深圳深港支行

账号：4000029129200281834

大额支付系统号：102584002910

## **五、发行人与本次发行的有关机构、人员的利害关系**

1、截至 2015 年 9 月 30 日，财务顾问南航财务为发行人控股股东中国南方航空集团公司的控股子公司，南航集团直接持有南航财务 65.5170%的股权；发行人直接持有南航财务 21.089%的股权，并通过其控股子公司厦门航空有限公司、汕头航空有限公司、珠海航空有限公司及广州南联航空食品有限公司分别持有南航财务 4.6870%、4.6870%、2.3430%及 1.1720%的股权。

2、截至 2015 年 9 月 30 日，牵头主承销商国信证券持有发行人 439,900 股 A 股股票，占发行人总股本的 0.0045%；联席主承销商银河证券持有发行人 32,112,115 股 A 股股票，占发行人总股本的 0.3271%；联席主承销商海通证券持有发行人 2,980 股 A 股股票，占发行人总股本不足 0.0001%；联席主承销商广发证券不持有发行人 A 股股票。

除上述情况外，发行人与本次发行有关的中介机构及其负责人、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或其他利害关系。

## 六、认购人承诺

购买本期债券的投资者（包括本次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》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；

（三）本期债券发行结束后，发行人将按照上交所相关规定办理本期债券的交易流通事宜，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。



## 第二节 风险因素

投资者在评价和购买发行人本次发行的公司债券时，除本募集说明书摘要所载其他各项资料外，还应特别审慎地考虑下述各项风险因素。

### 一、本期债券的投资风险

#### （一）利率风险

受国民经济总体运行状况、国家宏观经济政策、货币政策等因素的影响，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，市场利率的波动使本期债券投资者的实际投资收益存在一定的不确定性。由于本期债券为固定利率债券，且期限较长，可能跨越一个或一个以上的利率波动周期，市场利率的波动可能使本期债券实际投资收益具有一定的不确定性。

#### （二）流动性风险

本期债券发行结束后拟在上交所上市交易，但是由于本期债券上市事宜需要在债券发行结束后方能进行，发行人无法保证本期债券能够按照预期上市交易，也无法保证本期债券能够在二级市场有活跃的交易，从而可能影响债券的流动性，导致投资者在债券转让时出现困难。

#### （三）偿付风险

虽然发行人目前经营和财务状况良好，但本期债券的存续期较长，如果在本期债券存续期间内，发行人所处的宏观环境、经济政策和行业状况等客观环境出现不可预见或不能控制的不利变化，以及发行人本身的生产经营存在一定的不确定性，可能使发行人不能从预期的还款来源中获得足够资金，从而影响本期债券本息的按期兑付。

#### （四）本期债券安排所特有的风险

尽管在本期债券发行时，发行人已根据现实情况安排了偿债保障措施来控制和降低本期债券的还本付息风险，但是在本期债券存续期内，可能由于不可控的因素（如政策、法律法规的变化等）导致已拟定的偿债保障措施不能完全履行，进而影响本期债券持有

人的利益。

## （五）资信风险

发行人目前资信状况优良，能够按时偿付债务本息。最近三年及一期，发行人与银行、主要客户发生的重要业务往来中，未曾发生任何严重违约。在未来的业务经营过程中，发行人亦将秉承诚实信用原则，严格履行所签订的合同、协议或其他承诺。但在本期债券存续期内，如果由于发行人自身的相关风险或不可控制的因素，导致发行人资信状况发生不利变化，将可能使本期债券投资者的利益受到不利影响。

## （六）评级风险

经联合信用综合评定，发行人的主体信用等级为AAA，本期债券信用等级为AAA。但发行人无法保证主体信用评级和/或本期债券信用评级在本期债券存续期内不会发生负面变化。如果发行人的主体信用评级和/或本期债券的信用评级在本期债券存续期内发生负面变化，可能引起本期债券在二级市场交易价格的波动，甚至导致本期债券无法在证券交易所上市或交易流通。

# 二、发行人的相关风险

## （一）财务风险

### 1、大额资本支出风险

发行人的主要资本支出为购置飞机。近年来，发行人一直通过引进先进机型、退出老旧机型、精简机型种类来优化机队结构，降低运营成本。由于飞机运营固定成本高，经营杠杆风险较高，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。

### 2、汇率波动风险

自2005年以来，人民币汇率市场化改革持续推进。2015年8月11日，人民银行实施了人民币汇率中间价报价机制改革，以提高人民币汇率的市场决定程度。汇率改革之后，汇率弹性上升，汇率震荡加剧。发行人所处的航空运输业属于负债率较高的资本密集型行业，因购买飞机存在大量美元负债。发行人所有租赁债务及大部分的贷款主要

以美元、日元及新加坡元为单位，发行人的外币负债一般都高于外币资产，因此人民币兑外币的贬值或升值会对发行人的业绩构成重大影响。截至 2015 年 9 月末，发行人短期美元借款折合人民币 51.64 亿元，占短期借款总额的 71.48%，长期美元借款折合人民币 258.26 亿元，占长期借款总额的 98.13%。人民币汇率波动对发行人财务管理能力提出更高要求，尽管发行人可通过负债币种调整等措施应对汇率波动风险，但外币负债折算产生的汇兑损益仍可能对发行人的整体利润水平产生一定的影响。

### 3、利率风险

发行人对外融资金额较高，固定利率和浮动利率的带息金融工具分别使发行人面临公允价值利率风险及现金流量利率风险。截至 2015 年 9 月末，发行人短期借款余额为 72.24 亿元，长期借款余额为 263.17 亿元。未来有息债务的利率水平有可能发生变化，会影响到公司的财务支出，进而影响到公司的盈利情况。

### 4、毛利率波动的风险

2012 年度、2013 年度、2014 年度及 2015 年 1-9 月，发行人主营业务毛利润分别为 149.06 亿元、104.23 亿元、124.78 亿元和 174.95 亿元，主营业务毛利率分别为 14.97%、10.82%、11.72%和 20.86%，毛利率波动较大。受高铁分流、行业运力供过于求、市场竞争加剧、油价高企以及“营改增”政策影响，2013 年较 2012 年毛利率下降较为明显。2015 年 1-9 月，发行人主营业务毛利率有较大幅上升，主要是由于航油平均价格比上年同期下降 46.02%。未来，在人民币汇率风险上升、宏观经济增速下滑、航油价格波动以及市场竞争加剧等因素的影响下，发行人仍面临较大的毛利率波动风险。

### 5、投资收益波动的风险

2012 年度、2013 年度、2014 年度及 2015 年 1-9 月，发行人投资收益分别为 5.26 亿元、4.31 亿元、4.16 亿元和 6.12 亿元，投资收益变动主要是由应享有被投资单位的净利润所致，由于发行人对合营企业和联营企业不具有控制权，该部分投资收益能否持续存在一定的不确定性，投资收益波动对发行人利润产生一定的风险。

### 6、主营业务较为单一的风险

发行人以航空客运业为主营业务，2012 年度、2013 年度、2014 年度及 2015 年 1-9 月，发行人客运收入占主营业务收入的比重分别为 92.15%、91.62%、91.25%和 92.19%。

发行人的主营业务较为单一，随着客运市场的竞争日趋激烈，利润空间将逐渐缩小，将会直接影响发行人未来的盈利能力。

#### 7、应收账款回收风险

截至 2012 年末、2013 年末、2014 年末及 2015 年 9 月末，发行人应收账款净额分别为 18.85 亿元、22.13 亿元、27.05 亿元和 31.45 亿元，若未来出现应收账款未能按期收回或无法收回的情况，将可能对公司业绩和生产经营产生不利影响。

#### 8、资产流动性较低的风险

航空运输业是资本密集型行业，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 2012 年末、2013 年末、2014 年末及 2015 年 9 月末，发行人流动资产占总资产的比重分别为 11.78%、12.46%、14.68%和 8.71%，流动比率分别为 0.35、0.42、0.51 和 0.32。此外，发行人受限资产规模较大，截至 2012 年末、2013 年末、2014 年末及 2015 年 9 月末，发行人受限资产规模分别为 605.27 亿元、805.10 亿元、995.18 亿元和 276.15 亿元，占同期总资产的比重分别为 42.48%、48.75%、52.46%和 15.02%。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，但仍在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。

#### 9、短期偿付压力较大的风险

截至 2014 年末，发行人一年内到期的有息负债为 269.71 亿元，占有息负债的 23.88%。尽管发行人注重对流动性的管理，并在过往持续保持了高效的资金管理和调度能力，但短期内到期有息负债规模较大的情形，仍对发行人的日常资金管理能力和应急调度能力提出了较高要求，发行人面临一定的短期偿付压力较大的风险。

#### 10、有息债务集中兑付风险

截至 2014 年末，发行人长期借款和应付融资租赁款分别为 420.66 亿元和 439.19 亿元，合计 859.85 亿元，其中 3 年以上到期的长期借款和应付融资租赁款分别为 115.56 亿元和 314.65 亿元。如本期债券顺利发行，发行人将新增长期债务不超过 50 亿元。尽管发行人在报告期内保持了一贯的稳健经营业绩和良好的信用记录，体现了较强的资金管理能力，且必要时也可通过自有资金或外部融资偿还债务，但发行人有息债务规模较

大，对发行人的资金管理能力要求较高，存在一定的债务集中兑付风险。

## 11、营业外收入较大的风险

2012 年度、2013 年度、2014 年度及 2015 年 1-9 月，发行人利润总额分别为 47.48 亿元、33.50 亿元、30.95 亿元和 73.58 亿元；营业外收入分别为 20.27 亿元、20.70 亿元、28.22 亿元和 21.37 亿元，占同期利润总额的 42.69%、61.79%、91.18%和 29.04%。尽管发行人所处航空运输业系兼具公共事业性质的服务性行业，受到政府给予航空业发展补贴等方面的支持，但如未来上述行业补贴政策发生变化，可能会对发行人盈利能力造成一定的不利影响。

## （二）经营风险

### 1、原材料价格波动的风险

航油成本是航空公司最主要的成本支出之一。国际原油价格波动以及国家发改委对国内航油价格的调整，都会对公司的盈利造成较大的影响。近年来，航油价格波动剧烈，2014 年上半年，国际油价震荡走升，伊拉克、伊朗、俄罗斯和乌克兰等地缘政治因素使原油供应压力上升，对油价的升势起主导作用。2014 年下半年，国际油价持续下跌，主要原因是全球原油产量充裕，特别是页岩油的开放使得包括美国在内的非欧佩克国家的原油产量大幅提升，同时石油输出国组织会议作出不减产决定，重压原油价格。2015 年一季度，国际油价出现小幅反弹，五月份达到峰值之后持续回落。航油价格和石油价格关联度高，石油价格的波动会直接影响到发行人原材料采购成本。如果未来航油价格继续上升，或国际油价出现大幅波动，发行人的经营业绩仍可能受到较大影响。随着国际政治与经济局势愈发复杂，未来航油价格走势仍具有较大的不确定性。

### 2、宏观经济周期波动对于航空业的影响

民航运输业是周期性行业，受宏观经济景气度的影响较大。从行业下游来看，民航业的需求点主要来自于旅游和贸易。宏观经济的周期性变化将影响居民的可支配收入，进而影响居民出行的意愿，从而影响旅游运输需求而使发行人的营业收入出现波动；同时，宏观经济的周期性变化亦会影响国际和国内的贸易环境，进而影响我国进出口贸易额，航空货运需求的波动使得发行人营业收入受到影响。航空运输业存在一定的宏观经济周期波动影响的风险。

### 3、安全生产事故风险

飞行安全是航空公司经营至关重要的因素，因恶劣天气、机械故障、人为错误以及其他不可抗力事件等问题造成飞行安全差错甚至安全事故，不仅会导致飞机的修理、更换、暂时停运或永久退役，更会对旅客的生命和财产安全、公司声誉构成严重威胁。

### 4、行业竞争风险

随着国家逐步放松航空管制，民营航空和低成本航空大规模进入国内航空市场，国内航空市场的竞争进入白热化阶段，行业格局存在变数。民营航空以及低成本航空通过在规模、航线、价格、服务等方面提供多元化选择和扁平化管理，从而获取较高的客座率，加速了行业竞争格局的变动。国内航空公司从“三大航空（包括国航、南航、东航）为主导，多家航空公司并存”的格局，逐步向“群雄割据、多极争霸”的局面转变。同时，欧美和亚洲其他地区航空公司作为竞争者进入国内航空市场，发行人的市场份额可能受到影响，从而影响发行人的经营收入，因而发行人面临一定的行业竞争风险。

### 5、季节性风险

公司的经营业绩很大程度上与旅客运输量及货邮运输量相关。由于民航运输业具有季节性特征，航空运输在一年中淡旺季区分较为明显，因此公司的客运服务收入及盈利水平会随着不同的季节有所变化，发行人经营存在季节性波动风险。

### 6、其他运输方式对航空业产生的替代性风险

随着我国高速铁路产业的发展，航空运输业会受到直接影响。高速铁路在中短途（200-1000 公里）运输中相较航空具有诸多明显优势：一是相对简单的上车程序使得旅途时间缩短，二是高铁运力大，三是受极端气候变化影响较小，不易出现误点等情况。随着我国“一带一路”等战略的推动和落地，高铁的快速发展将在一定程度上分流航空运输业，因而发行人面临被其他运输方式替代的风险。

### 7、航班延误的风险

机场航班容易受到天气原因、航空管制、机械故障以及飞机调配等原因而产生延误，此外，由于航空运输涉及部门较多，包括机场、航空公司、空管部门、航油和航信等，运营流程环节的繁多进一步增加了航班延误的概率，对航空公司的运行效率和服务质量造成一定的影响。因而发行人面临运营流程以及特殊原因造成航班延误的风险。

## 8、未决仲裁的风险

2014年5月31日，发行人收到国际商会仲裁院的仲裁通知，称 SASOFTR-81 AVIATION IRELAND LIMITED（“出租人”）已向该院提交仲裁申请。申请人在仲裁申请书中声称，发行人存在数项违约行为，申请人请求仲裁机构判决赔偿其发动机推力升级损害赔偿、发动机寿命件补偿、发动机储备金补偿、飞机退租成本费用、外聘律师费用及以上款项延期支付利息共计 13,422,414.89 美元。发行人已就此事项成立应诉工作小组，并于 2014 年 7 月 31 日向国际商会仲裁院提出反诉。截至 2015 年 9 月末，该案件尚未开庭，目前已完成有关文件披露、证人证言交换程序等，预计于 2016 年 3 月开庭。由于仲裁程序仍在进行中，发行人目前尚未能对仲裁的结果及影响的金额作出合理的预计，因此未就该仲裁额外计提预计负债。由于该未决仲裁结果的不确定性导致或有负债，发行人存在未决仲裁的风险。

## 9、飞行员缺乏的风险

随着中国航空运输业快速发展和国内公司运力投放的增加，航空运输业对飞行人员的需求进一步增加，短期内发展趋势不会改变。若不能成功培养及留用充足的合格飞行人员，将会限制发行人扩展业务的能力。发行人面临合格飞行员缺乏的风险。

## 10、突发事件风险

地震、台风、海啸等自然灾害、突发性公共卫生事件以及恐怖袭击、国际政治动荡等因素均会影响航空公司的正常运营。若未来发生上述突发事件，其潜在不利影响包含航班延误或中断、客量和收入减少、安全保险成本上升以及公司信誉受损等，将会对发行人的经营业绩造成负面影响。

## 11. 运能利用下降的风险

飞行员培训费和航油成本是航空公司的主要成本，目前发行人运能不断扩张，飞行员培训成本必然加大，国际航空油价也存在较大波动性，进而加大公司维持良好运能利用率的压力。

## （三）管理风险

### 1、管理能力风险

发行人业务发展情况良好，资产规模持续增加，截至 2012 年末、2013 年末、2014 年末及 2015 年 9 月末，发行人总资产分别为 1,424.94 亿元、1,651.45 亿元、1,896.97 亿元和 1,838.62 亿元。尽管发行人已建立健全管理制度体系和组织运行模式，主要管理人员拥有较为丰富的管理经验，但随着发行人业务规模的发展和员工人数及组织结构日益扩大，发行人的组织结构和管理体系将日趋复杂，使公司经营决策和风险控制的难度增加，可能导致公司运作效率的下降。

## 2、项目建设风险

由于发行人项目建设规模较大，投资金额较大，可能存在由于设备、材料供应以及其他不可预见的工程质量问题延误工期，造成项目无法按时完工投产，或工程造价超出预算等风险，进而影响发行人的盈利能力和正常经营。

## 3、安全管理风险

飞行安全是航空公司维持正常运营和良好声誉的前提。发行人机队规模大，异地运行、过夜运行、国际运行增多，安全运行面临新考验，存在一定程度的安全风险。如果未能采取严格完善的安全生产管理体系、规范操作管理以及配备事故应急设施、开展应急演练等措施，任何一项安全事故的发生都将对发行人正常的生产运营及声誉带来不利的影响。

## 4、关联交易风险

发行人与控股子公司以及合营、联营企业等关联方存在一定的关联交易。目前，公司发生的经常性关联交易金额占营业收入的比例较低，价格公允，程序合法，未对公司的生产经营产生不利影响，对公司的财务状况和经营成果无重大影响。如果未来公司与重要关联方存在重大关联交易，将可能会给公司的生产经营带来一定的不利影响。

## 5、突发事件引发公司治理结构变化的风险

发行人经营决策体系由股东大会、董事会、监事会和高级管理人员组成，股东大会是公司最高权力机构。实际控制人以及控股股东，对企业的生产经营决策产生重大影响。如果发生突发事件，出现涉及政治、经济、法律等方面的纠纷或者相关负面新闻，或者企业董事、监事和高级管理人员出现健康问题、意外事故等不利情况，可能导致出现不能履职等情况。如有该类事件发生，实际控制人变动、高管人员的缺位将可能直接影响



公司董事会决策机制的正常运行，公司现有治理结构将产生变化，可能对公司正常生产经营活动产生重大不利影响。

#### （四）政策风险

##### 1、燃油附加费政策的风险

燃油附加费政策的变化对航空运输业经营具有较大影响。中国航空业是受高度监管的行业，民航总局对机票价格实行以政府指导价为主，然而变相的削价竞争现象依然存在。随着国际航油价格波动加速、航空业市场化程度加深，燃油附加费成为机票价格的重要组成部分。目前，国内燃油附加费价格的调整与航油价格波动已形成较为紧密的关联关系。现行燃油附加费执行政策由国家发改委、民航局于 2008 年统一公布，燃油附加费收费标准多次上调，但未来如果航油价格持续下滑，燃油附加费也可能向下调整。此外，如果民航总局调整机票销售价格或国内机场收费标准、国内地面服务收费标准等事项，可能影响发行人的盈利情况。

##### 2、欧洲碳排放税征收对经营成本的影响

欧盟委员会在 2008 年立法规定，自 2012 年起，欧洲将把国际航空业纳入欧盟碳排放交易体系（以下简称“ETS”）。根据该政策，所有进出欧盟及在欧盟内部飞行的航空公司飞机排放的温室气体必须纳入欧盟排放交易体系，其中 85%的减排额按照航线免费使用，剩余的减排额将以拍卖的形式出售。此举将大幅提高包括发行人在内的国内航空公司在欧盟的经营成本，进而影响公司的盈利能力。虽然欧盟委员会已向欧盟理事会和欧洲议会提出欧盟 ETS 立法修改提案，将 ETS 实施范围缩小至欧盟空域内，但欧盟目前尚未做出最终决定。

##### 3、监管与产业政策变动的风险

中国航空业是受高度监管的行业，国家在航线开放、航空业重组、飞机引进、机票价格确定、燃油附加费征收等方面具有很强的控制力。近年来，民航局陆续出台了一系列政策法规以保障和促进市场的发展，包括促进国内支线航空运输发展的政策、航线联营、规范机票代理人市场、建立机票价格与航油价格联动机制、航空公司重组等，规范市场秩序、抑制无序竞争。任何放宽监管或监管架构内的变化及其他变动均可能对公司的市场竞争力、经营业绩及业务前景造成不利影响。

## 第三节 发行人及本期债券的资信状况

### 一、本次债券的信用评级情况

经联合信用评级有限公司综合评定，发行人主体信用等级为 AAA，本次债券信用等级为 AAA。联合信用出具了《中国南方航空股份有限公司 2016 年公司债券（第一期）信用评级分析报告》（联合[2016]055 号）。

### 二、公司债券信用评级报告主要事项

#### （一）信用评级结论及标识所代表的涵义

经联合信用综合评定，发行人主体信用等级为 AAA，本次债券信用等级为 AAA。上述信用等级表示本次债券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。

#### （二）评级报告的内容摘要及揭示的主要风险

优势：

1、中国民航运输业与国民经济发展密切相关，随着我国经济转型的推进，中国经济将保持长期稳健的发展态势，居民消费水平逐步提升，有利于民航运输业的长期发展；

2、公司作为中国南方航空集团公司航空业务的运营主体，获得国家各项政策性补贴等专项支持；

3、公司综合管理和运营能力在行业中处于领先水平，其机队规模、航线网络、年客运量等多项指标居国内同行业首位，在国内航运市场上具有明显的竞争优势；

4、波音 787 和空客 A380 两种当今世界最先进客机投入运营，为公司扩大品牌影响力、扩张运力以及拓展国际航线提供有力保证；

5、近年来，公司大力开拓国际航线，建设以广州为枢纽的中转航线网络，为公司发展开辟了新的空间。

关注：

1、随着中国航空市场逐步开放，外资和民营航空公司对民航业投资的增加，以及运力投放过快、近年来航空安全事件频发、高铁替代效应等因素导致中国民航行业内、外部竞争压力增大；

2、受高铁分流、航空业运力相对过剩、“营改增”政策和限制“三公”消费等因素综合影响，公司收入规模有所波动，整体盈利水平受汇率波动及营业外收入影响波动大；

3、随着机队及运量规模不断提升，公司整体债务负担有所加重；同时，公司债务以美元等外币计量，人民币汇率波动将对公司的财务管理能力提出挑战；

4、公司主要运营成本中，油价占较大比例，公司的经营成果对国际油价波动较为敏感，需关注由此对公司盈利能力带来的不确定性。

### （三）跟踪评级安排

根据监管部门和联合信用评级有限公司对跟踪评级的有关要求，联合信用将在本次债券存续期内，在每年发行人年度审计报告出具后的 2 个月内进行一次定期跟踪评级，并在本次债券存续期内根据有关情况进行不定期跟踪评级。

发行人应按联合信用跟踪评级资料清单的要求，提供有关财务报告以及其他相关资料。发行人如发生重大变化，或发生可能对信用等级产生较大影响的重大事件，应及时通知联合信用并提供有关资料。

联合信用将密切关注中国南方航空股份有限公司的相关状况，如发现发行人或本次债券相关要素出现重大变化，或发现其存在或出现可能对信用等级产生较大影响的重大事件时，联合信用将落实有关情况并及时评估其对信用等级产生的影响，据以确认或调整本次债券的信用等级。

如发行人不能及时提供上述跟踪评级资料及情况，联合信用将根据有关情况进行分析并调整信用等级，必要时，可宣布信用等级暂时失效，直至发行人提供相关资料。

跟踪评级结果将在联合信用网站和交易所网站予以公布，并同时报送中国南方航空股份有限公司、监管部门等，且交易所网站公告披露时间不晚于在其他交易场所、媒体或其他场合公开披露时间。

### 三、发行人主要资信情况

#### （一）发行人获得银行授信的情况

发行人财务状况和资信情况良好，截至 2015 年 9 月 30 日，发行人已获得多家国内银行于 2015 年及以后年度提供最高为 1,841.50 亿元授信额度，其中尚未使用的银行授信额度为 1,237.70 亿元。

#### （二）最近三年及一期与主要客户发生业务往来时的违约情况

公司在与主要客户发生业务往来时，严格按照合同执行，最近三年及一期未发生过重大违约现象。

#### （三）最近三年及一期发行的债券、其他债务融资工具以及偿还情况

截至 2015 年 9 月 30 日，发行人及其子公司已发行超短期融资券总额合计 65 亿元，均已按时兑付本息。具体明细如下：

| 债券名称       | 发行规模 | 发行利率  | 期限   | 起息日        | 到期日        | 偿还情况    |
|------------|------|-------|------|------------|------------|---------|
| 13南航SCP001 | 5亿元  | 3.90% | 180天 | 2013-02-08 | 2013-08-07 | 已按时兑付本息 |
| 14南航SCP001 | 30亿元 | 5.10% | 180天 | 2014-03-21 | 2014-09-17 | 已按时兑付本息 |
| 14南航SCP002 | 30亿元 | 5.10% | 270天 | 2014-04-17 | 2015-01-12 | 已按时兑付本息 |

#### （四）本次发行后的累计公司债券余额及其占发行人最近一期净资产的比例

本次发行后，发行人的累计公司债券余额不超过 190 亿元。发行人 2015 年 9 月末的净资产为 509.74 亿元。因此累计公司债券余额占发行人最近一期净资产的比例为 37.27%，未超过最近一年净资产的 40%。

#### （五）发行人近三年主要偿债指标（合并报表口径）

| 项目      | 2015年9月30日 | 2014年12月31日 | 2013年12月31日 | 2012年12月31日 |
|---------|------------|-------------|-------------|-------------|
| 流动比率(倍) | 0.32       | 0.51        | 0.42        | 0.35        |
| 速动比率(倍) | 0.29       | 0.48        | 0.38        | 0.32        |
| 资产负债率   | 72.28%     | 76.66%      | 74.44%      | 72.21%      |

| 项目        | 2015年1-9月 | 2014年度  | 2013年度  | 2012年度  |
|-----------|-----------|---------|---------|---------|
| 利息保障倍数（倍） | 9.65      | 6.23    | 7.34    | 8.19    |
| 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% |

注：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×100%；

4、利息保障倍数= EBITDA/（列入财务费用的利息支出+资本化的利息支出）；

5、贷款偿还率=实际贷款偿还额/应偿还贷款额×100%；

6、利息偿付率=实际利息/应付利息×100%。

## 第四节 增信机制、偿债计划及其他保障措施

本期债券发行后，发行人将根据债务结构情况进一步加强资产负债管理、流动性管理和募集资金使用管理，及时、足额地准备资金用于每年的利息支付及到期本金的兑付，以充分保障投资者的利益。

### 一、增信机制

本期债券无担保。

### 二、偿债计划

（一）本期公司债券的起息日为公司债券的发行首日，即 2016 年 3 月 3 日。

（二）本期债券的利息自起息日起每年支付一次。最后一期利息随本金的兑付一起支付。本期债券的付息日期为 2017 年至 2019 年每年的 3 月 3 日。如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后的第 1 个交易日；每次付息款项不另计利息。

（三）本期债券到期一次还本。本期债券的兑付日期为 2019 年 3 月 3 日。如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后的第 1 个交易日；顺延期间兑付款项不另计利息。

（四）本期债券的本金兑付、利息支付将通过登记机构和有关机构办理。本金兑付、利息支付的具体事项将按照国家有关规定，由公司在证监会指定媒体上发布的相关公告中加以说明。

（五）根据国家税收法律、法规，投资者投资本期债券应缴纳的有关税金由投资者自行承担。

### 三、偿债资金来源

本期债券的偿债资金将主要来源于发行人日常经营所产生的现金流，发行人较好的主营业务盈利能力将为本期债券本息的偿付提供有利保障。按照合并报表口径，2012年度、2013年度、2014年度及2015年1-9月份，发行人营业收入分别为1,014.83亿元、981.30亿元、1,083.13亿元和853.28亿元，净利润分别为37.95亿元、26.49亿元、24.18亿元和57.48亿元，经营活动现金流量净额分别为133.84亿元、111.28亿元、151.16亿元和194.81亿元。发行人行业地位突出，经营业绩稳健，公司较好的主营业务盈利能力将为偿付本期债券本息提供有力保障。

### 四、偿债应急保障方案

#### （一）流动资产变现

发行人注重对流动性的管理，并一向保持合理的现金水平。截至2014年末和2015年9月末，公司合并报表口径的流动资产余额分别为278.40亿元和160.12亿元，其中货币资金分别达183.06亿元和55.04亿元。如本期债券兑付遇到突发性资金周转问题，在必要时公司可以通过自有资金或流动资产变现来补充偿债资金。

#### （二）外部融资渠道畅通

公司经营状况稳定，盈利能力良好，资信状况优良，在金融机构间拥有较高的市场声誉，具有广泛的融资渠道和较强的融资能力，与多家国内大型金融机构建立了长期、稳固的合作关系。发行人与国家开发银行、中国银行、中国进出口银行等多家银行均建立了长期稳定的信贷业务关系。截至2015年9月末，发行人已获得多家国内银行于2015年及以后年度提供最高为1,841.50亿元授信额度，其中尚未使用的银行授信额度为1,237.70亿元，未使用额度占授信总额度的67.21%。如果由于意外情况导致发行人不能及时从预期的还款来源获得足够资金，发行人有可能凭借自身良好的资信状况以及与金融机构良好的合作关系，通过间接融资筹措本期债券还本付息所需资金。但由于银行授信并不构成法律意义上的债权债务关系，并不具有强制力，发行人同样存在无法实现授信，取得融资的风险。

## 五、偿债保障措施

为了充分、有效地维护债券持有人的利益，发行人为本期债券的按时、足额偿付制定了一系列工作计划，包括设立专门的偿付工作小组、充分发挥债券受托管理人的作用、严格的信息披露等，努力形成一套确保债券安全兑付的保障措施。

### （一）设立专门的偿付工作小组

发行人指定财务部牵头负责协调本期债券的偿付工作，并协调公司其他相关部门在每年的财务预算中落实安排本期债券本息的偿付资金，保证本息的如期偿付，保障债券持有人的利益。

### （二）设立专项账户并严格执行资金管理计划

发行人设定募集资金和偿债保障金专项账户，用于公司债券募集资金的接收、存储、划转与本息偿付，本期债券本息的偿付将主要来源于公司日常经营所产生的现金流。本期债券发行后，发行人将优化公司的资产负债管理、加强公司的流动性管理和募集资金使用等资金管理，并将根据债券本息未来到期应付情况制定年度、月度资金运用计划，保证资金按计划调度，及时、足额地准备偿债资金用于每年的利息支付以及到期本金的兑付，保障投资者的利益。

### （三）制定债券持有人会议规则

发行人已按照《公司债券发行与交易管理办法》的规定与债券受托管理人为本期债券制定了《债券持有人会议规则》，约定债券持有人通过债券持有人会议行使权利的范围、程序和其他重要事项，为保障本期公司债券本息及时足额偿付做出了合理的制度安排。有关债券持有人会议规则的具体内容，详见《募集说明书》第八节“债券持有人会议”。

### （四）充分发挥债券受托管理人的作用

发行人按照《公司债券发行与交易管理办法》的要求，聘请国信证券担任本期债券的债券受托管理人，并与国信证券订立了《债券受托管理协议》。在本期债券存续期限内，由债券受托管理人依照协议的约定维护债券持有人的利益。有关债券受托管理人的权利和义务，详见《募集说明书》第九节“债券受托管理人”。



### （五）严格的信息披露

发行人将遵循真实、准确、完整的信息披露原则，使公司偿债能力、募集资金使用等情况受到债券持有人、债券受托管理人和股东的监督，防范偿债风险。发行人将按照《债券受托管理协议》有关规定将发生事项及时通知债券受托管理人。债券受托管理人将在发生《债券持有人会议规则》约定重大事项时及时召集债券持有人大会。

### （六）发行人承诺

经本公司 2014 年年度股东大会授权，并经 2015 年 10 月 22 日召开的第七届董事会临时会议决议，本公司承诺在出现预计不能按期偿付债券本息或到期未能偿付债券本息时，公司将至少采取下列措施：

- 1、不向股东分配利润；
- 2、限制公司债务及对外担保规模；
- 3、限制公司重大对外投资。

## 六、违约责任

本公司保证按照《募集说明书》约定的还本付息安排向债券持有人支付本期债券利息及兑付本期债券本金。若本公司未按时支付本期债券的本金和/或利息，或发生其他违约情况时，债券受托管理人将依据《债券受托管理协议》代表债券持有人向本公司进行追索，包括采取追加担保等可行的救济措施。如果债券受托管理人未按《债券受托管理协议》履行其职责，债券持有人有权直接依法向本公司进行追索，并追究债券受托管理人的违约责任。

本公司和债券受托管理人任何一方违反《债券受托管理协议》的有关约定的，守约方有权依据法律、法规和规则、《募集说明书》及《债券受托管理协议》的规定追究违约方的违约责任。

本公司和债券受托管理人承诺严格遵守《债券受托管理协议》之约定。违约方应依法承担违约责任并赔偿守约方因违约行为造成的直接经济损失。因不可抗力事件造成《债券受托管理协议》不能履行或者不能完全履行，协议各方均不承担违约责任。

《债券受托管理协议》项下所产生的或与《债券受托管理协议》有关的任何争议，首先应在争议各方之间协商解决。如果协商解决不成，各方同意，任何一方可将争议交由华南国际经济贸易仲裁委员会按其规则和程序，在深圳进行仲裁。各方同意适用仲裁普通程序，仲裁庭由三人组成。仲裁的裁决为终局的，对各方均有约束力。

## 第五节 发行人基本情况

### 一、发行人基本情况

|           |                                                                                                                                                                |
|-----------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 中文名称      | 中国南方航空股份有限公司                                                                                                                                                   |
| 英文名称      | China Southern Airlines Co.,Ltd                                                                                                                                |
| 法定代表人     | 谭万庚                                                                                                                                                            |
| 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      | 南方航空、南方航空、China Southern Air                                                                                                                                   |
| 股票代码      | 600029、01055、ZNH                                                                                                                                               |
| 注册资本      | 人民币9,817,567,000.00元                                                                                                                                           |
| 实缴资本      | 人民币9,817,567,000.00元                                                                                                                                           |
| 成立日期      | 1995年3月25日                                                                                                                                                     |
| 注册地址      | 广东省广州市萝岗区经济技术开发区开发大道233号203房                                                                                                                                   |
| 办公地址      | 广州市机场路278号                                                                                                                                                     |
| 邮政编码      | 510406                                                                                                                                                         |
| 信息披露事务负责人 | 张维                                                                                                                                                             |
| 电话        | 020-86112473                                                                                                                                                   |
| 传真        | 020-86112424                                                                                                                                                   |
| 互联网网址     | <a href="http://www.csair.com">http:// www.csair.com</a>                                                                                                       |
| 电子信箱      | Zhang_w@csair.com                                                                                                                                              |
| 公司类型      | 股份有限公司（台港澳与境内合资、上市）                                                                                                                                            |
| 组织机构代码    | 10001760-0                                                                                                                                                     |
| 所属行业      | 航空运输业                                                                                                                                                          |
| 经营范围      | 一、提供国内、地区和国际定期及不定期航空客、货、邮、行李运输服务；二、提供通用航空服务；三、提供航空器维修服务；四、经营国内外航空公司的代理业务；五、提供航空配餐服务（仅限分支机构经营）；六、进行其他航空业务及相关业务（限保险兼业代理业务：人身意外伤害险）。（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。） |

## 二、发行人的历史沿革

### （一）公司设立并上市

发行人是经中华人民共和国国家经济体制改革委员会体改生[1994]139 号文批准，由中国南方航空集团公司（以下简称“南航集团”）独家发起成立的股份有限公司。

南航集团前身为中国南方航空公司，成立于 1991 年 2 月 1 日；1993 年 1 月，中国南方航空公司被国家批准更名为中国南方航空（集团）公司；发行人成立后，中国南方航空（集团）公司更名为南方航空（集团）公司；2002 年 10 月 11 日，根据国务院批复精神，以南方航空（集团）公司为主体，联合中国北方航空公司及新疆航空公司组建中国南方航空集团公司。

1995 年 3 月 25 日，南航集团按照经民用航空总局和国家体改委确认的《重组报告》，以其相关的航空运输业务资产组建中国南方航空股份有限公司。南航集团投入发行人的资产主要有南航集团下属的飞行部、第十一飞行大队、第十五飞行大队、第十六飞行大队、珠海飞行训练中心、客运处、货运处、售票处、全资子公司中国南方航空海南公司、中国南方航空深圳公司、中国南方航空湖南公司、中国南方航空（集团）公司珠海直升机公司及分公司中国南方航空湖北分公司、中国南方航空河南分公司的资产，以及中国南方航空（集团）公司在其控股及参股公司汕头航空、广西航空、厦门航空、广州飞机维修工程有限公司、广州南联航空食品有限公司和西澳飞行学院的权益折成股份投入，换取折合 2,200,000,000 股每股面值人民币 1.00 元的内资国有普通股。组建完成后，发行人正式接管南航集团的航空业务。

经国务院证券委员会于 1997 年 5 月 19 日出具的证委发[1997]33 号《关于同意中国南方航空股份有限公司发行境外上市外资股的批复》的批准以及香港联交所的核准，发行人于 1997 年 7 月在香港和纽约发行 H 股 1,030,000,000 股（包括代表 H 股的存托凭证 ADR），并分别于 1997 年 7 月 30 日和 1997 年 7 月 31 日在香港联交所和纽约证券交易所同时挂牌上市，交易代码为 01055、ZNH。1997 年 8 月 23 日发行人行使超额配售权，超额配售 14,417.80 万股 H 股。发行人股本总数增至为 3,374,178,000 股，注册资本增至人民币 3,374,178,000 元。根据毕马威于 1997 年 9 月 10 日出具的《验

资报告》，截至 1997 年 8 月 27 日止，发行人的实收资本为人民币 3,374,178,000 元。发行人已据此相应修改了《公司章程》和办理了工商登记的变更手续。

2003 年 3 月 13 日，发行人获得中华人民共和国对外贸易经济合作部外经贸资一函[2003]273 号《关于同意南方航空股份有限公司变更为外商投资股份有限公司的批复》，变更为永久存续的外商投资股份有限公司，并于 2003 年 10 月 17 日领取了中华人民共和国国家工商行政管理局颁发的企股国副字第 000995 号企业法人营业执照。

2003 年 7 月，发行人经中国证券监督管理委员会[2003]70 号文批准，在上海证券交易所发行并上市 1,000,000,000 股每股面值人民币 1.00 元的 A 股股票，A 股代码 600029。A 股发行后，发行人的股本结构变更为：国家股 2,200,000,000 股，境外上市外资股 1,174,178,000 股，境内上市内资股 1,000,000,000 股，分别占股本总数的 50.30%、26.84%、22.86%。

根据国务院国函（2002）68 号文《国务院关于组建中国南方航空集团公司有关问题的批复》，南航集团联合北方航空和新疆航空共同组建中国南方航空集团公司，2004 年度，根据国资委国资改革[2004]946 号文《关于对中国南方航空集团公司重组航空运输主业及相关资产的批复》批准、1995 年南航集团设立发行人所签署的《分立协议》的约定以及发行人 2004 年度第二次临时股东大会批准，南航集团将其合法持有的北方航空公司和新疆航空公司所有的航空业务资产和负债出售给发行人，2005 年 4 月 11 日，毕马威就本次资产买卖涉及的于合同生效日的主业资产和主业负债出具了 KPMG-A（2005）AR No.0231 号和 KPMG-A（2005）AR No.0232 号《审计报告》，确认本次收购资产的最终价值为 1,539,752.40 万元，承接负债的最终价值为 1,343,819.00 万元。上述交易行为已完成。

2007 年 6 月 20 日，发行人领取了更新的由广东省工商行政管理局颁发的企股粤总字第 003632 号企业法人营业执照。

## （二）发行人上市以来重大股本变动

### 1、2007 年股权分置改革

2007 年 6 月 18 日，发行人通过由控股股东南航集团向全体 A 股流通股股东派发

认沽权证的方式，阶段性完成了股权分置改革工作，南航集团持有发行人有限售条件股份 2,200,000,000 股，该股份自 2007 年 6 月 18 日起 36 个月内不上市交易或转让。

## 2、2008 年资本公积金转增股本

2008 年，发行人实施了资本公积金转增股本方案，公司以 2007 年 12 月 31 日的总股数 4,374,178,000 股为基数，按照每 10 股转增 5 股，向全体股东转增 2,187,089,000 股，转增后的总股数为 6,561,267,000 股。

## 3、2009 年定向增发

2009 年 8 月 20 日，经中国证监会[2009]541 号文许可，发行人完成向南航集团子公司南龙控股有限公司定向增发 721,150,000 股 A 股，发行完成后，公司的股份总数从 6,561,267,000 股增加到 8,003,567,000 股。

## 4、2010 年非公开发行

2010 年 10 月及 2010 年 11 月，公司经中国证监会证监许可[2010]1243 号文及证监许可[2010]1215 号文核准，分别向南航集团等九名特定投资者非公开发行 1,501,500,000 股 A 股股票，向南龙控股非公开发行 312,500,000 股 H 股股票，变更后的注册资本为人民币 9,817,567,000 元。

### （三）最近三年及一期实际控制人和控股股东变化情况

发行人实际控制人为国务院国有资产监督管理委员会，控股股东为中国南方航空集团公司，最近三年及一期内实际控制人和控股股东未发生变化。

### （四）最近三年及一期重大资产重组情况

最近三年及一期，发行人未发生导致发行人主营业务和经营性资产发生实质变更的重大资产购买、出售和置换的情况。

### （五）发行人前十大股东情况

截至 2015 年 9 月 30 日，发行人股本总额为 9,817,567,000 股，前十大股东情况如下：

| 股东名称            | 股东性质    | 持股数量(股)       | 持股比例(%) |
|-----------------|---------|---------------|---------|
| 中国南方航空集团公司      | 国有法人    | 4,039,228,665 | 41.14   |
| 香港中央结算（代理人）有限公司 | 境外法人    | 1,748,983,987 | 17.81   |
| 南龙控股有限公司        | 国有法人    | 1,033,650,000 | 10.53   |
| 中国证券金融股份有限公司    | 国有法人    | 293,546,458   | 2.99    |
| 中航鑫港担保有限公司      | 境内非国有法人 | 80,000,000    | 0.81    |
| 中央汇金投资有限责任公司    | 国有法人    | 64,510,900    | 0.66    |
| 香港中央结算有限公司      | 境外法人    | 49,854,835    | 0.51    |
| 中国航空集团有限公司      | 国有法人    | 49,253,400    | 0.50    |
| 中国银河证券股份有限公司    | 境内非国有法人 | 31,997,315    | 0.33    |
| 赵晓东             | 境内自然人   | 31,500,026    | 0.32    |
| 合计              |         | 7,127,113,446 | 75.60   |

注：香港中央结算（代理人）有限公司持有的 H 股中包括南航集团在香港的四级境外子公司亚旅实业有限公司持有的 31,120,000 股本公司 H 股股票。

### 三、发行人组织结构及权益投资情况

#### （一）发行人公司治理结构

发行人根据《公司法》、《证券法》等相关法律法规和《公司章程》的要求，构建了由股东大会、董事会、监事会和高级管理层等组成的公司治理体系，形成了权力机构、决策机构、监督机构和执行机构之间相互配合、相互协调、相互制衡的运行机制，形成了较为完善的公司治理结构。

#### 1、股东大会

公司设立股东大会，股东大会是公司的权力机构。股东大会依法行使下列职权：（1）决定公司的经营方针和投资计划；（2）选举和更换董事，决定有关董事的报酬事项；（3）选举和更换由股东代表出任的监事，决定有关监事的报酬事项；（4）审议批准董事会的报告；（5）审议批准监事会的报告；（6）审议批准公司的年度财务预算方案、决算方案；（7）审议批准公司的利润分配方案和弥补亏损方案；（8）对公司增加或者减少注册资本做出决议；（9）对公司合并、分立、解散、清算或变更公司形式等事项做出决议；（10）对公司发行债券做出决议；（11）根据公司章程的有关规定决定公司的对外担保事项；

(12) 对公司聘用、解聘或者不再续聘会计师事务所做出决议；(13) 修改本章程；(14) 审议批准变更募集资金用途事项；(15) 审议股权激励计划；(16) 审议代表公司有表决权的股份百分之三以上（含百分之三）的股东的提案；(17) 审议批准公司重大购买、出售、置换资产的行为（其标准按照上市地证券交易所的规则确定）；(18) 审议法律、法规及公司章程规定须由股东大会批准的公司对外担保；(19) 法律、行政法规及公司章程规定应由股东大会做出决议的其他事项；(20) 公司股东会可以授权或委托董事会办理其授权或委托办理的事项。

## 2、董事会

公司设董事会，现由十名董事组成，董事会设董事长一名。董事长和副董事长由董事会以全体董事的过半数选举产生。董事由股东大会选举产生和更换，任期三年。董事（含补选董事）任期从股东大会决议之日起至当届董事会任期届满之日终止。董事任期届满，可以连选连任。董事会对股东大会负责，行使下列职权：（1）负责召集股东大会，并向股东大会报告工作；（2）执行股东大会的决议；（3）决定公司的经营计划和投资方案；（4）制定公司的年度财务预算方案、决算方案；（5）制定公司的利润分配方案和弥补亏损方案；（6）制定公司增加或者减少注册资本的方案以及发行公司债券或其他证券及上市的方案；（7）拟定公司重大收购、收购本公司股票或者合并、分立、解散及变更公司形式的方案；（8）根据股东大会的授权决定公司的资产抵押、对外担保事项、委托理财、关联交易等；（9）根据股东大会的授权，决定公司的收购和出售资产、风险投资项目；（10）决定公司内部管理机构的设置；（11）聘任或者解聘公司总经理，根据总经理的提名，聘任或者解聘公司副总经理、财务负责人及其它高级管理人员，决定其报酬和奖惩事项；（12）制定公司的基本管理制度；（13）制定本章程修改的方案；（14）管理公司信息披露事项；（15）建立健全和有效实施公司内部控制；（16）向股东大会提请聘请或更换为公司审计的会计师事务所；（17）听取公司经理的工作汇报并检查经理的工作；（18）法律、行政法规、部门规章、公司章程规定或股东大会授予的其他职权。

## 3、监事会

公司设监事会，由五名监事组成。监事会设主席一人。监事会主席的任免，应当经三分之二以上监事会成员表决通过。监事会成员由股东代表和公司职工代表组成。其中



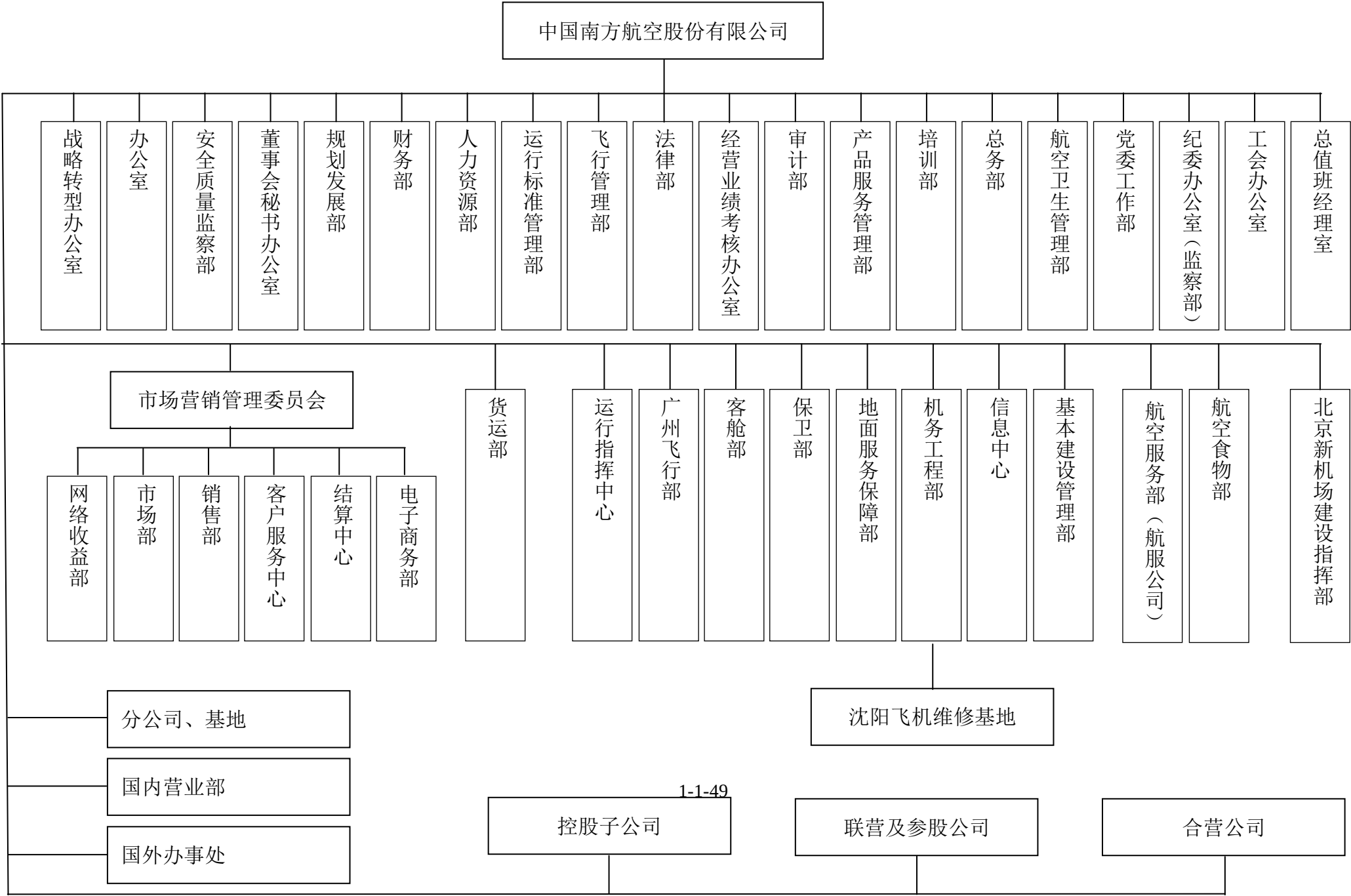
职工代表为2名。监事由股东大会选举产生和更换，任期三年。监事（含补选监事）任期从股东大会或职工代表大会决议之日起至当届监事会任期届满之日终止。监事任期届满，可以连选连任。监事会向全体股东负责，并依法行使下列职权：（1）检查公司的财务；（2）对公司董事、总经理和其他高级管理人员执行公司职务时违反法律、行政法规或者本章程的行为进行监督；（3）当公司董事、总经理和其他高级管理人员的行为损害公司的利益时，要求前述人员予以纠正；（4）核对董事会拟提交股东大会的财务报告，营业报告和利润分配方案等财务资料，发现疑问的，可以公司名义委托注册会计师、执业审计师帮助复审；（5）提议召开临时股东大会；（6）代表公司与董事交涉或者对董事起诉；（7）对董事会建立与实施内部控制进行监督；（8）本章程规定的其他职权。

#### 4、高级管理层

公司设总经理一名，由董事会聘任或者解聘，总经理每届任期三年，与董事会任期相同，总经理可以连聘连任。公司设副总经理若干名，协助总经理工作。公司董事会可以决定由公司董事兼任总经理。总经理对董事会负责，行使下列职权：（1）主持公司的生产经营管理工作，组织实施董事会决议；（2）组织实施公司年度经营计划和投资方案；（3）拟定公司内部管理机构设置方案；（4）拟订公司的基本管理制度；（5）制定公司的基本规章；（6）提请聘任或者解聘公司副总经理、财务负责人；（7）聘任或者解聘除应由董事会聘任或者解聘以外的负责管理人员；（8）本章程和董事会授予的其他职权。

#### （二）发行人治理结构图

截至2015年9月30日，发行人治理结构图如下：



截至 2015 年 9 月 30 日，发行人主要职能部门职责如下：

## 1、办公室

负责贯彻落实公司领导班子各项工作部署；协助处理重大事故和突发事件；负责公司领导的日常秘书工作，统筹协调安排公司领导的重要活动；负责公司总经理办公会议等公司一类会议的组织工作；负责公司督办管理和信访工作；组织起草或审核以公司名义发布的公文、公司领导重要讲话等公司综合性文件报告；负责组织开展专题调查研究；负责公司政务信息管理工作；负责公司行政公文及办公管理；负责公司文件的审核把关；负责公司印章管理；负责公司档案管理和服务工作；负责公司机要保密管理；负责公司涉外关系、台港澳事务管理；承担公司总部涉外及台港澳活动的联络、组织工作；负责公司各类外文稿件的审核、公司领导外事活动安排和翻译工作；协助管理常驻公司的外国专家、技术人员；负责审核公司人员因公出国申请；负责公司领导和总部机关的外外部公共关系资源管理；负责公司领导接待用车管理；负责公司员工公务机票和对外礼遇机票的管理；负责公司行政管理工作；负责总部办公用房等行政事务管理和服务工作；负责统筹规划公司办公室系统的业务建设和发展，开展办公室系统的业务培训和交流；完成公司交办的其它工作。

## 2、安全质量监察部

贯彻执行政府有关航空安全的政策、法规，参与制定本公司航空安全管理的规章制度；负责收集航空安全信息，定期分析公司航空安全形势，全面掌握公司航空安全状况；负责制定公司安全管理不同时期的工作规划；负责监督、检查和评估公司各级安全管理职能部门和运行系统各专业职能部门安全工作的管理质量和实际执行情况；负责公司安全质量审计工作，监察公司各运行系统或区域安全状况和安全质量，组织协调公司安全管理体系的管理工作；负责组织公司与其它航空公司之间代码共享的安全评估和外部安全审定工作；负责组织本公司和/或参与政府组织的安全审计、航空安全评估和安全检查工作；负责对公司飞行品质监控数据采集与处理系统反映出的可能或已经影响飞行安全的事件进行及时分析和调查处理；负责差错等不安全事件的调查处理工作，协助局方开展事故征候、飞行事故的调查；负责本公司安全信息管理系统的规划建设，推进全面电子化安全质量管理。负责公司航空安全政策、法规、规章的教育和培训工作；负责聘

任和考核公司运行安全监察员；负责公司安全委员会的日常管理工作；负责公司安全目标考核管理和安全管理绩效考核管理；参与公司安全管理专项基金的使用管理；参与公司引进新机型、开辟新航线和进行湿租、干租业务的安全审定和监督工作；承办公司和上级部门交办的其它事宜。

### **3、董事会秘书办公室**

负责股东大会、董事会日常事务；负责处理投资者关系；负责公司信息披露工作；协助董事会秘书提醒董事及公司高管人员履行国家法律法规及公司股票上市地规则的有关规定；承办公司股东大会、董事会会议及投资者关系会等具体事宜；妥善保管公司股东名册、公司章程、股东大会及董事会的文件和记录；建议并设计公司的资本运作方案（包括重组、收购、兼并、发股、发债等）和公司股权激励方案；汇总公司提交董事会审议的各项政策、方案和计划等；协调处理基于公司章程及有关法律而产生的法律事务；收集、整理并向董事会报告公司内部的相关信息，包括生产计划、财务状况、重大投资进展等；完成董事会授权的其他事务；完成董事、董事会秘书交办的其他工作。

### **4、规划发展部**

负责研究制订公司发展战略；负责研究制订公司机队发展规划；负责公司运力部署及相关管理、协调工作；负责编制公司固定资产（包括基本建设和技术改造投资）的中、长期投资规划和年度投资计划；负责对内、对外投资的计划管理及利用外资，承办对内对外投资、合作及技术引进等项目的审核、报批工作；负责投资的跟踪管理，并会同财务部门进行投资收益管理；负责公司全面质量、方针目标、节能减排以及社会责任等方面的管理工作；负责公司工商注册登记、变更、年审和注销等业务，负责商标注册及管理，负责管理和保护公司知识产权，指导下属部门（单位）的相关业务；负责公司生产经营综合统计及分析，提供有关分析和建议报告。完成公司交办的其它工作。

### **5、财务部**

贯彻执行国家财经、税务、金融等方面的法律法规，制订公司会计核算、财务管理制度并组织实施；全面负责公司会计核算和财务管理工作；建立健全公司全面预算管理体系，负责公司年度预算的编制、下达、分析及监督检查工作；负责公司资金、融资的

统一管理；参与公司飞机及发动机购租业务的谈判，负责相关财务工作；负责公司各项成本费用的核算和管理；负责公司固定资产核算、清产核资、资产评估工作；负责公司对外投资的财务管理工作；负责公司税务管理工作；负责公司财务分析；参与公司基本建设项目的评估和审核；负责公司物资采购价格的审核；负责公司财务信息及信息系统管理工作；负责对公司财务直管范围内的财务人员进行管理；负责公司财务内部控制及财务业务培训；完成公司交办的其他工作。

## 6、人力资源部

贯彻执行党和国家的劳动人事、科技教育等有关法律法规和政策，制订公司人力资源各项规章制度和管理办法，并监督、指导公司所属单位贯彻执行；负责公司组织管理、业务流程改进及机构、岗位、编制管理工作；负责公司人力资源规划、用工计划的制订和落实；负责劳动定额、岗位定员工作；负责公司直管岗位人员的选拔、任免、考核、离退休工作；负责公司各职类人员的任（聘）免管理和监督检查工作；负责公司核心人才队伍的建设工作；负责公司人员招聘的计划、组织，以及人员调配管理工作；负责公司劳动关系管理、劳动保护工作；负责公司劳务派遣管理工作；负责公司员工职业发展规划，组织实施各职类人员的职位管理工作；负责公司绩效管理工作的指导、监督及结果管理；负责公司人工成本和工资总额的管理，制订工资福利标准，核算工资福利待遇；负责员工养老、医疗、失业、工伤、生育等社会保险，企业补充保险、企业年金以及商业保险等管理工作。

## 7、运行标准管理部

负责公司运行合格证的有效管理；负责公司《运行规范》的管理工作；负责承办公司营运项目和运行种类的运行合格审定及补充合格审定，协调各业务部门向民航总局和地区管理局申请获取运行资格许可的相关事宜；负责与民航当局协调对公司有关运行合格审定和持续监督工作；负责国内外民航当局及国内外航空公司运行相关项目的组织实施；负责与国际民航组织、国际航协以及国外民航当局进行运行管理方面的交流、合作；负责统一组织、指导、监督、审核、修订、发布公司运行政策和标准；负责组织、指导运行手册及其支持性技术、管理、指导性手册的编写修订工作；负责协调公司有关运行程序、操作流程的制订和完善工作；负责公司运行标准、政策、程序以及运行手册和相关

运行规章的培训及监督检查；负责公司运行手册的动态管理，确保运行手册准确、完整、实用和有效；负责对公司的运行进行持续监督，检查公司运行手册的贯彻执行情况，改进和完善公司运行，提高运行水平；负责公司危险品运输许可的获得，危险品运输管理政策、标准的制订、发布、修订、培训和运行监督；负责公司飞机在国外民航当局或相关机构的运行注册和批准工作；参与公司与其它航空公司之间的代码共享工作；参与购机选型工作；协助事故征候、飞行差错等不安全事件的调查处理工作；完成公司交办的其它工作。

## **8、飞行管理部**

负责公司飞行训练、技术管理工作；贯彻执行政府、公司有关航空安全和飞行技术方面的政策、规定；组织对飞行人员飞行技术检查，编写、审定各机型《标准飞行程序FCOM》；办理公司飞行驾驶、飞行通信人员执照和飞行教员执照；推荐公司飞行检查委任代表，培训和聘用公司飞行技术检查员；负责飞行人员技术档案的管理工作；承办飞行人员的技术审批、转机型、恢复飞行和停飞的手续；负责飞行技术相关机载资料和训练资料的管理和翻译工作；制订飞行人员实力规划，调配各机型飞行人员实力；制订公司统一的飞行训练计划，协调各飞行训练机构的训练管理；联系、考察和评估公司以外培训机构的训练事宜；收集、整理国内外飞行技术和飞行训练方面的信息；负责公司各机型飞行品质监控和分析工作；负责公司飞行学员的招收和管理工作的；负责公司南阳飞行训练基地的飞行训练组织和协调工作；负责相关飞行学院的理论教学、飞行训练的计划审定及质量评估，监控教学质量，以及飞行学员分配计划的拟报工作；负责执行新航线和特殊航线飞行任务的飞行人员的资格审查工作；参与公司新机型引进的设备选型和技术谈判工作；参与公司安全审计工作；完成公司交办的其它工作。

## **9、经营业绩考核办公室**

贯彻执行上级考核单位有关规章制度，研究、完善公司经营业绩考核体系，改进公司经营业绩考核办法，制订公司经营业绩年度考核方案；根据公司经营业绩年度考核方案，制订公司各考核单位全年考核指标及考核办法，制订并组织签订经营目标责任书，指导并监督检查公司各考核单位内部经营考核工作的开展；对公司各考核单位的经营目标实施情况（包括月度考核和年度考核）进行跟踪考核、动态管理，审查、评估各考核

单位的经营绩效，针对经营业绩考核工作中出现的具体问题进行处理；按时发布公司各考核单位的经营业绩数据，按期上报公司经营业绩情况；参与公司战略制订、预算编制、经营班子考核以及薪酬分配等与经营业绩考核密切相关的工作；收集、整理国内外经营业绩考核方面的信息，推广先进的管理经验和方法；完成公司交办的其它工作。

## **10、审计部**

根据上市公司监管要求和公司章程，参与制订公司发展战略规划、经营管理决策和工作计划，具体制定公司内部审计发展规划；根据内部审计行业标准，制定公司内部审计政策和程序，指导和监控日常各项审计活动；对公司所属单位、投资单位经营负责人的任期经济责任进行审计；对公司及所属单位、投资单位的经营管理活动、财务收支状况以及经营效益和效果进行审计；对公司及所属单位、投资单位的内部控制和风险管理进行评估和审计；对公司及所属单位、投资单位的固定资产、基本建设、信息系统和其他投资项目进行审计；向公司董事会、监事会、审计委员会、公司管理层汇报内部审计工作，报告审计结果，提出整改意见，持续跟进整改情况；根据法律法规或公司董事会、监事会、审计委员会和公司管理层的要求，开展或协助进行各类专项审计、专项检查，以及各类经营活动的评价、评估和管理建议等工作；根据上市公司监管要求和公司章程，履行公司监事会办公室、审计委员会办公室职责；完成公司交办的其他工作。

## **11、培训部**

制订培训实施计划，合理调配公司培训资源；实施管理、乘务、机务、商务和基础素质等方面的业务培训，提高相关人员的管理能力和专业技能；管理、维护公司的培训场地、设施和设备。对于部分特殊专用设备，协调业务单位进行管理；负责培训部的人事、行政、党群、总务、工会等综合性管理工作，确保后勤保障及安全管理工作的正常进行。此外还负责外部市场的开拓，发展、维护外部客户；协助教务管理室签订外部培训协议；利用公司现有培训资源和资质开展职业（学历）教育；制定培训部年度培训工作计划和经费预算；统筹计划管理培训教学工作（含对外联合办学业务）；负责各项教学管理规章的制定和完善；负责根据各业务培训部门的计划统一协调培训时间、安排培训场地和设施；负责学员成绩系统的维护和培训档案的管理；根据公司制定的教员任职资格标准，实施对专兼职教员的聘用和考核；负责对新课程研发和采购计划的审核；负

责培训部员工的发展管理；负责对外培训谈判及签订对外培训协议；负责统一管理、维护训练设施，为教学提供设备支援；制定设备的整合和技改计划；负责执行公司批复的技改任务，并保证项目质量；制定培训设施、设备的使用、维护方案 and 安全管理措施；负责对各业务培训设施、设备和专用培训设施、设备进行维护；负责培训设施、设备维护成本的控制，确保设备安全和完好；管理培训室：根据公司内部需求制定培训部年度管理培训工作计划；根据综合办公室提交的外部客户需求制定培训计划；负责E-Learning平台上管理类课程的采购、开发与维护；负责已有管理类课程的管理；制定新课程的研发和采购计划；完成新课程的研发和采购任务；乘务培训室：负责收集乘务专业相应内部客户培训计划并提交教务管理室；根据综合办公室提交的外部客户需求制定乘务培训计划；负责与乘务专业相关单位（部门）协调兼职教员的使用；负责乘务专业内已有的专业类课程的管理；制定乘务专业新课程的研发和采购计划；完成乘务专业新课程的研发和采购任务；负责组织与乘务专业相关单位（部门）的专兼职教员，建设、维护和完善各级乘务专业技能的考试、测评系统和试题数据库；负责收集机务专业相应内部客户培训计划并提交教务管理室；根据综合办公室提交的外部客户需求制定机务培训计划；负责与机务专业相关单位（部门）协调兼职教员的使用；负责机务专业内已有的专业类课程的管理；制定机务专业新课程的研发和采购计划；完成机务专业新课程的研发和采购任务；负责组织与机务专业相关单位（部门）的专兼职教员，建设、维护和完善各级机务专业技能的考试、测评系统和试题数据库；负责收集本专业相应内部客户培训计划并提交教务管理室；根据综合办公室提交的外部客户需求制定本专业培训计划；负责与本专业相关单位（部门）协调兼职教员的使用；负责本专业内已有的专业类课程的管理；制定本专业新课程的研发和采购计划；完成本专业新课程的研发和采购任务；负责组织与本专业相关单位（部门）的专兼职教员，建设、维护和完善本专业技能的考试、测评系统和试题数据库；主要负责完成员工基础素质、基础技能以及再上岗的培训计划；根据综合办公室提交的外部客户需求制定培训计划；负责已有基础类课程的管理；制定新课程的研发和采购计划；完成新课程的研发和采购任务；完成公司下达的调研课题，为公司的决策提供参考；为相关业务单位提供培训课程及内容的规划设计；负责本部内部培训教学评估工作，制定改进计划并组织实施。

## 12、总务部



制订公司后勤保障各项规章制度、制度、标准，组织公司后勤保障人员业务培训，对公司后勤保障工作实施标准化、程序化、规范化管理；实施公司地面交通安全管理，保障公司机关工作用车。管理公司机关车辆的各项费用；统计与分析公司所属单位车辆的使用和成本情况；负责对公司生产经营所需的油料、车辆、设备、服装、工程等进行统一、规范采购；负责公司航油和飞机附属油料的管理，做好用量和成本的统计与分析；负责公司车辆、设备的计划、购置、分配、调剂、回收、报废处置工作，建立健全管理台账；负责公司服装和劳保用品的计划、购置、配发、调剂工作，建立健全管理台账；负责对公司所属单位的基本建设和技术改造项目进行宏观管理，具体组织实施广州地区的基本建设和技术改造项目；负责指导公司所属单位住房货币化分配方案的实施，具体组织实施广州地区的住房货币化分配方案；负责公司房地产实物管理和建筑节能减排管理。对广州地区的房地产进行物业管理、水电费管理和维修管理；完成公司交办的其它工作。

### **13、航空卫生管理部**

主要负责航空人员体检鉴定、航空卫生保障工作、航空公共卫生管理、公司地面员工保健、南航新村社区卫生以、医疗辅助检查以及承担公司计生委、爱卫委、医改小组等相应职能的日常工作。

### **14、党委工作部**

研究制订、组织实施公司党组织工作规划、计划和措施；指导各级党组织的组织建设工作；指导公司各级领导班子的思想政治建设，协助考核、检查公司二级单位领导班子和领导干部；组织公司党代会、党委会、民主生活会、党委中心组学习会等会议工作；制订公司宣传思想工作任务、目标、措施；负责公司精神文明建设的综合规划、指导协调和考核奖励；管理公司新闻发布、宣传和出版工作，实施新闻策划和新闻危机公关；制订公司形象、广告传播的总体规划，并组织、指导实施；制订公司文化推进纲要和年度传播推进计划；负责公司机关的思想政治和精神文明建设，机关各总支、直属支部的组织建设、党员管理等工作；组织、指导公司党团建设、新闻宣传、企业文化队伍的业务培训工作。完成公司交办的其它工作。

### **15、纪委办公室（监察部）**

按照分级负责的原则，检查党组织和党员干部执行党的路线、方针、政策、决议以及遵守党章和其他各项规章制度的情况，实施党章和有关规定范围内的党内监督、保护、惩处、教育；对公司的党风状况进行调查分析，及时提出加强党风建设的建议，纠正各种损害党和国家利益的不正之风；协助公司党委制定党风和反腐倡廉建设规划，参加党员干部的评议考核和公司党风党纪的检查；检查党风责任制的落实，对公司党组织和员工进行党性党风党纪教育；开展公司效能监察活动，负责检查监察对象贯彻执行国家法律、法规、政策和国资委、民航总局、集团公司的决定、决议及规章制度的情况；受理公司党组织、党员和群众在党的纪律和党风方面的检举、控告、申诉，做好企业信访管理工作；受理个人或单位对监察对象的检举、控告和监察对象的申诉；保护监察对象依据法律法规和政策规定行使职权；办理对监察对象违反党纪、政纪的处分；领导下级纪委的工作，对纪检监察干部进行业务培训；完成公司和上级纪委、监察部门交办的其他工作。

## **16、工会办公室**

建立健全工会组织，指导基层工会工作；建立和发展工会积极分子队伍；负责公司机关工会工作；健全、完善职工代表大会制度和厂务公开制度，参与公司民主管理和民主监督；征集、处理、落实职工代表提案，组织召开职代会及其联席会；负责工会宣传教育工作；参与协调劳动关系，维护职工合法权益；代表职工与公司签订集体合同并监督执行；参与调解劳动纠纷、处理劳动争议；参与公司安全生产工作的宣传教育和管理；负责公司工会劳保工作；负责公司职工福利工作；组织职工文体协会和文体活动，管理南航员工俱乐部；管理公司工会资产、工会经费；完成公司党委、公司工会交办的其他工作；建立健全公司女职工组织；完成公司党委、公司工会交办的其他工作。

## **17、总值班经理室**

代表公司领导全权行使对生产运行的指挥、督促、协调、裁决的权力；督促、指导各生产保障部门落实生产运行管理的有关法规 and 规定，掌握航班计划、飞行动态、飞机状况及天气情况；及时协调或仲裁公司内外单位之间的矛盾；及时了解掌握公司生产运行过程中影响飞行安全、航班正常和服务质量的问题，及时采取有力措施予以制止和纠正；严格要求，严格管理，督促检查现场运行工作中的岗位责任落实情况；预防可能对

飞行运作造成影响的事件；掌握每日VIP、VVIP信息；指挥、督促各单位做好航班不正常情况下的服务工作；值班期间值守运行指挥中心（SOC）席位并督促、检查其他工作人员履行岗位职责情况；负责与公司以外各协作单位之间的运行协调工作；完成公司领导交办的其他工作。

## 18、营销委

运力网络部主要负责航线规划和网络布局工作；负责除初次执管运力布局之外的运力调整工作；负责公司国内、国际及地区航班计划的编制及相关航线经营权的申请工作；负责航班时刻申请、航班时刻协调和空海军机场的协调工作；负责航班运行监控工作；负责国内、国际航班生产调度和航班数据管理；负责GDS合作协议的签订与管理；负责航班合作经营协议与管理工作；负责其它交办事宜。市场销售部主要负责公司市场销售业务管理工作；负责各区域（地区）、营业部和办事处业务管理工作；负责市场研究、营销策划，产品设计、促销与推广工作；负责品牌与广告工作；负责渠道分析、拓展与管理工作；负责销售政策的制定和审批工作，负责预测及航班舱位设置优化工作；负责团体管理与监控；负责代号共享航班的配额预留、调控以及对分公司、营业部、驻外办事处的航班座位管理工作进行监控和管理；负责公司客运销售运价政策的管理和发布；负责票价系统维护和管理；负责客运业务规章、协议及运价的协调、发布和管理；负责与其他航空公司间的联运协议、特殊分摊协议、销售总代理协议管理；负责正班包销协议的签订以及与非航空公司的行业营销合作；负责销售业务培训协调工作；负责电子商务业务规划和管理；负责电子客票业务管理与监控；负责电子商务网络品牌及电子商务相关业务归口管理；负责电子客票营销推广工作；负责电子客票运营标准制定、电子商务渠道开发与管理等工作；负责电子商务流程设计与改进；负责提出电子商务平台促销建议；负责对外产品合作项目整合与平台构建；负责航线营销品质分析、渠道分析、GDS数据分析等工作；负责公司客运生产经营快报发布、客运效益分析材料准备、航线收益分析及其它与客运生产经营有关的数据及信息的收集、整理和分析工作；负责商务数据统计分析及系统管理工作。客户关系部主要负责公司客户关系管理规划、实施和控制工作；负责商务服务质量管理工作；负责投诉协调处理工作；负责分支机构业务管理工作；负责常旅客服务与管理；负责大客户开发与服务工作；负责呼叫中心管

理和运营工作。结算中心负责公司收入管理工作；负责综合进行公司收入管理与核算，协调公司总部与下属各单位的收入管理和核算工作；负责制定公司空白票证管理制度和使用计划，负责空白票证印刷、发放、销号、保管等管理工作，负责回收和保管已使用票证，并对过期的已使用票证进行销毁；负责核算公司的销售代理手续费、促销费；负责制定销售费用在各公司（单位）之间分摊标准并根据标准与各公司（单位）进行结算；负责公司销售资金、销售应收账款的核算和管理；负责处理公司总部与各分、子公司（单位）、各分、子公司（单位）之间的收入划分，确保各分、子公司（单位）收入的准确、完整；负责对内提供公司收入信息，包括收入报表、收入分析、航线经营情况，定期提供收入、销售费用快报、航线收入分析表、机型收入报表、收入管理简报等相关收入信息；负责公司结算系统的安全及正常运作；负责公司结算人员管理、业务技能培训和外派财务人员收入管理方面的培训；参与公司市场营销管理、市场运价政策制定工作；参与公司包机、包销及一切与航空运输收入有关的价格审核和合作谈判工作；参与公司选派、考查和管理公司驻外办事处和营业部的财务人员；承办公司领导和上级主管部门交办的其它事宜。国际事务部主要负责入盟各项项目管理工作；根据联盟协议，负责统筹、协调公司对标整改工作；负责入盟后相关联盟事务工作；负责政府、国际民航组织及其它国际组织等双边合作及多边事务的联络、协调和管理。

## **19、航空服务质量管理部**

贯彻执行国家有关法律、法规、政策和民航总局、国际民航组织的有关规定，遵循公司发展战略规划，实施公司服务营销战略；负责公司顾客服务政策的研究和制订；负责公司空地服务品牌的研发、审订等组织工作，制订服务品牌产品的宣传推广方案、检查其实施情况，并及时提出改进意见；负责组织制订、修改相关服务质量标准管理手册，并指导、监督实施；负责组织制订和持续改进公司空地服务工作，审批有关具体服务标准；负责建立健全公司空地服务质量监督检查体系，与公司有关部门共同进行服务质量绩效考核，监督和促进服务质量稳步提高；代表公司负责旅客投诉的受理并监督、协调有关部门调查处理，向公司提出改进意见和建议。及时向公司领导报告重大投诉事件，负责向公司和民航总局呈报投诉处理文件；负责公司运输服务质量信息的收集、分析和处理，定期公布公司服务质量报告；负责组织制订公司运输服务用品、用具、设施

质量标准，监督有关部门执行，并向公司提出相关报告和意见、建议；负责组织制订公司专机服务标准；负责组织制订公司地面服务标准，监督、检查公司地面服务标准执行情况，并向公司提出相关报告和意见、建议；负责组织制订公司客舱卫生标准，并进行监督检查；参与公司新引进机型客舱布局、服务设备的选型，负责组织研究和制订公司新引进机型的标准和服务质量的事宜；参与公司航空服务相关业务的推介和培训；完成公司交办的其他工作。

## 20、航空服务部

由股份公司财务直接管理，行使财务管理职能；负责公司经营规划、投资、法律事务、规章制度建设；公司内部经营责任制度的制定及日常考核；与人力资源相关的调配、薪酬、培训、保险、福利、档案等日常工作；公司日常行政工作；公司党、政、工、团、纪委的日常工作；负责公司全面业务、市场指导，牵头负责公司与各单位之间的业务协调；宏观调控公司业务及市场资源；南航内部业务重组整合；公司新项目开发及外部市场开拓；兼管公司机上供应品、印刷、商贸、服装业务；主要开展食堂保障服务，地面延伸服务等；执管新机场南区食堂、北区食堂及待接管的股份公司广州地区其他职工食堂，南协公司及广州地区新接收的其他业务；主要开展特种车辆及通用车辆维修保养业务，集装箱、板维修保障业务；执管3个维修厂包括新机场车辆修理厂、老机场车辆修理厂、新机场集控设备维修厂；主要开展机上用品洗涤保障及其他洗涤服务，纯净水的生产及销售；执管老机场原客舱部洗衣房、新机场洗衣房、四会南太航空饮料公司；主要开展餐饮、住宿、商务出租、会议接待，南航内部服务保障、不正常航班旅客服务等；主要开展机上供应品、纯净水、印刷、地面延伸服务等业务。下属经营实体包括塑料制品厂、卫生保健用品厂、印刷厂、纯净水厂、货运地面服务中心；主要开展机上供应品、空乘培训等业务；下属经营实体包括机上用品厂、空乘培训学校、工贸公司；主要开展航空地面延伸服务、房屋租赁、送票及海鲜箱销售等业务，下属经营实体包括机上服务部、北基国贸公司；主要开展加油站、洗涤、机供品销售业务；下属经营实体包括加油站、洗衣房；主要开展印刷、洗涤等业务；下属经营实体包括印刷厂、洗衣房。

### （三）发行人内部管理制度

作为企业内部控制基本规范试点企业，发行人根据《公司法》、《证券法》等有关法律法规，以及《企业内部控制基本规范》、《企业内部控制配套指引》等相关要求进一步健全企业内部控制制度，做好内部控制评价和审计工作。发行人从财务管理、风险管理、重大事项决策等方面制定了一系列内部管理制度，形成了规范的管理体系。

#### 1、会计核算和财务管理制度

财务管理和会计核算方面，发行人制定了《中国南方航空股份有限公司财务全面预算管理制度》、《中国南方航空股份有限公司资金管理规定（暂行）》、《中国南方航空股份有限公司基本建设财务管理规定》、《中国南方航空股份有限公司飞机接受财务工作管理办法》、《中国南方航空股份有限公司会计核算办法》等财务管理制度。其中《中国南方航空股份有限公司财务全面预算管理制度》明确全面预算管理内容、组织体系及其职责分工等，根据层次和责任主体，分层次考核，进一步提升发行人预算管理能力和强化内控制度，防范经营风险，实现经营目标。《中国南方航空股份有限公司资金管理规定（暂行）》通过货币资金管理、银行账户管理、资金集中管理、资金计划管理、债务融资管理、资金调拨和使用管理等方面规范了发行人资金管理行为。《中国南方航空股份有限公司会计核算办法》明确发行人应当以权责发生制为基础、以实际发生的交易或者事项为依据规范了发行人会计确认、计量和报告行为，保证会计信息质量。

#### 2、风险控制制度

风险控制方面，发行人制定了《中国南方航空股份有限公司对外担保制度》、《中国南方航空股份有限公司关联交易制度》、《中国南方航空股份有限公司对外投资管理规定》等风险控制管理制度。其中《中国南方航空股份有限公司对外担保制度》对对外担保的对象和条件、对外担保的申请和审批、对外担保的管理及持续风险控制以及对外担保的信息披露进行详细的规定，确保发行人资产安全，维护投资者利益。《中国南方航空股份有限公司关联交易制度》明确关联交易范围、定价以及信息披露与决策程序，对于符合申请豁免条件的关联交易，由公司职能部门申请豁免提出意见或可行性方案，并经公司内部审核、审批后进行披露，规定发行人将关联交易协议的订立、变更、终止及履行情况等事项按照有关规定予以披露。《中国南方航空股份有限公司对外投资管理规定》

包含职能部门分工、决策阶段管理、筹建阶段管理以及终止阶段的管理，加强和完善发行人对投资企业的管理，保障投资收益，维护公司的合法权益。

### 3、重大事项决策管理制度

重大事项决策管理方面，发行人依据《公司法》、《公司章程》以及相关法律法规制定了《中国南方航空股份有限公司股东大会议事规则》、《中国南方航空股份有限公司董事会议事规则》、《中国南方航空股份有限公司监事会议事规则》、《中国南方航空股份有限公司总经理办公会工作规则》。发行人严格按照《公司章程》以及相关规则规定履行内部决策程序，充分发挥董事会的决策中心的作用，切实履行职责，勤勉尽责，确保股东大会正常召开和依法行使职权。

### 4、投资者关系管理及信息披露事务制度

为确保公司信息披露的及时、准确、充分、完整，保护投资者合法权益，加强公司信息披露事务管理，促进公司依法规范运作，维护本期债券投资者的合法权益，根据《公司法》、《证券法》等法律、法规及《公司章程》的有关规定，结合公司的实际情况，发行人制定了《中国南方航空股份有限公司债券信息披露事务管理制度》、《中国南方航空股份有限公司投资者关系管理制度》。公司信息披露事务由董事会统一领导，公司董事长是公司信息披露事务的第一责任人，公司董事会秘书办公室为公司信息披露事务的管理部门，负责组织与协调信息披露工作的具体事宜。公司各子公司的法定代表人是该公司的信息报告第一责任人，各子公司应当指定专人作为指定联络人，负责信息的手机、核实及报送。

#### （四）发行人重要权益投资基本情况

##### 1、发行人主要控股子公司基本情况

截至 2015 年 9 月 30 日，发行人主要控股子公司共 6 家，主要控股子公司基本情况及经营业务情况如下：

| 序号 | 公司名称     | 持股比例   | 主要经营范围                                               | 注册资本          | 持股关系 |
|----|----------|--------|------------------------------------------------------|---------------|------|
| 1  | 厦门航空有限公司 | 51.00% | 航空旅客运输；航空货物运输；糕点、面包零售；预包装食品零售；糕点、面包制造；饼干及其他焙烤食品制造；米、 | 500,000 万元人民币 | 直接持有 |

| 序号 | 公司名称           | 持股比例   | 主要经营范围                                                                                                                                                                                                                                                                                  | 注册资本          | 持股关系 |
|----|----------------|--------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------|------|
|    |                |        | 面制品制造；其他调味品、发酵制品制造；其他未列明食品制造；报纸出版；期刊出版；航空航天器修理；机动车维修；其他航空运输辅助活动；房地产开发经营；物业管理；自有房地产经营活动；广告的设计、制作、代理、发布；教育辅助服务（不含教育培训及出国留学中介、咨询等须经许可审批的项目）；其他机械设备及电子产品批发；其他未列明零售业（不含需经许可审批的项目）；其他运输设备修理；经营各类商品和技术的进出口（不另附进出口商品目录），但国家限定公司经营或禁止进出口的商品及技术除外；保险经纪与代理服务（与主营业务直接相关的人身意外伤害保险、家财险、企财险、责任保险、货运险）。 |               |      |
| 2  | 汕头航空有限公司       | 60.00% | 国内航空客货运输业务；与航空运输业务相关的服务业务（公共航空运输企业经营许可证有效期至 2015 年 3 月 28 日）。[经营范围中凡涉专项规定持有有效专批证件方可经营]                                                                                                                                                                                                  | 28,000 万元人民币  | 直接持有 |
| 3  | 珠海航空有限公司       | 60.00% | 航空运输（具体按民航企字第 025 号经营许可证核准的范围执行）（许可证有效期至 2012 年 10 月 25 日）；按珠海市外经委批复开展进出口业务（具体商品按珠外经字〔1998〕002 号文执行）。（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）                                                                                                                                                       | 25,000 万元人民币  | 直接持有 |
| 4  | 贵州航空有限公司       | 60.00% | 法律、法规、国务院决定规定禁止的不得经营；法律、法规、国务院决定规定应当许可（审批）的，经审批机关批准后凭许可（审批）文件经营；法律、法规、国务院决定规定无需许可（审批）的，市场主体自主选择经营。（国内航空客货运输服务；航空公司间的业务代理；航空邮件专递服务；航空维修；科技开发；食品批零兼营；酒店服务。）                                                                                                                               | 65,000 万元人民币  | 直接持有 |
| 5  | 重庆航空有限责任公司     | 60.00% | 国内（含港澳台）航空客货运输业务；至周边国家的国际航空客货运输业务。（以上经营范围按许可证核定期限从事经营）货物及技术进出口，商务信息咨询服务，代订酒店，代订景区门票。（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）                                                                                                                                                                        | 120,000 万元人民币 | 直接持有 |
| 6  | 中国南方航空河南航空有限公司 | 60.00% | 国内（含港澳台）、国际航空客货运输业务；旅客服务、飞机清洁服务、货物                                                                                                                                                                                                                                                      | 600,000 万元人民币 | 直接持有 |



| 序号 | 公司名称 | 持股比例 | 主要经营范围                                                         | 注册资本 | 持股关系 |
|----|------|------|----------------------------------------------------------------|------|------|
|    |      |      | 装卸服务、机供品配送服务；候机楼服务和经营；航空销售代理业务；进出口业务（国家限定公司经营或者禁止进出口的商品及技术除外）。 |      |      |

## 2、发行人主要控股子公司近一年的财务数据

截至 2014 年 12 月 31 日，发行人主要控股子公司基本财务情况如下：

单位：万元

| 公司名称           | 2014 年 12 月 31 日 |           |           | 2014 年度   |        |
|----------------|------------------|-----------|-----------|-----------|--------|
|                | 资产               | 负债        | 所有者权益     | 收入        | 净利润    |
| 厦门航空有限公司       | 3,931,700        | 2,619,500 | 1,312,200 | 1,782,200 | 75,800 |
| 汕头航空有限公司       | 130,000          | 46,800    | 83,200    | 254,200   | 17,900 |
| 珠海航空有限公司       | 80,200           | 26,200    | 54,000    | 150,000   | 8,500  |
| 贵州航空有限公司       | 157,200          | 36,200    | 121,000   | 229,900   | 16,400 |
| 重庆航空有限责任公司     | 124,000          | 36,000    | 88,000    | 188,000   | 8,100  |
| 中国南方航空河南航空有限公司 | 485,500          | 330,900   | 154,600   | 60,100    | -600   |

## 3、发行人主要的合营、联营公司基本情况

截至 2015 年 9 月 30 日，发行人主要合营公司共 2 家，主要联营公司共 4 家，主要合营和联营公司基本情况及经营业务情况如下：

| 序号     | 公司名称         | 持股比例   | 主要经营范围                                                                                                                                                                     | 注册资本      | 持股关系 |
|--------|--------------|--------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------|------|
| 一、合营公司 |              |        |                                                                                                                                                                            |           |      |
| 1      | 广州飞机维修工程有限公司 | 50.00% | 为中外航空公司提供各种维修服务、包括各种飞机检查、修理、飞机翻新、喷漆、内部装修；提供地面设备的服务及维修和加工、制造；提供特种车辆的维修和服务以及有关的技术咨询和培训；航空器材进出口销售（涉及许可证管理和专项规定的按有关规定经营）；航空器材仓储、工具设备租赁及自制专用工具设备销售。（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） | 6,500 万美元 | 直接持有 |

| 序号            | 公司名称             | 持股比例   | 主要经营范围                                                                                                                                                                                                                                                             | 注册资本          | 持股关系    |
|---------------|------------------|--------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------|---------|
| 2             | 珠海翔翼航空技术有限公司     | 51.00% | 开发和销售各种飞行模拟训练相关软件,提供飞行技术训练服务,以及在中国和亚洲提供上述相关的技术支持。<br>(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)                                                                                                                                                                                  | 5,844.476 万美元 | 直接持有    |
| <b>二、联营公司</b> |                  |        |                                                                                                                                                                                                                                                                    |               |         |
| 1             | 中国南航集团财务有限公司     | 33.98% | 许可该机构经营中国银行业监督管理委员会依照有关法律、行政法规和其他批准的业务,经营范围以批准文件所列的为准。(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)                                                                                                                                                                                 | 72,433 万元人民币  | 直接和间接持有 |
| 2             | 四川航空股份有限公司       | 39.00% | 许可经营项目:国内(含港澳)、国际航空客、货运输业务;普通货运;航空器/机体、航空器部件、特种作业维修;住宿;二类机动车维修(小型车辆维修)(仅限分支机构)(以上项目及期限以许可证为准)。一般经营项目(以下范围不含前置许可项目,后置许可项目凭许可证或审批文件经营):航空运输代理服务;进出口业;租赁业;国内劳务派遣。                                                                                                     | 100,000 万元人民币 | 直接持有    |
| 3             | 中国南航集团文化传媒股份有限公司 | 40.00% | 设计、制作、发布、代理国内外各类广告;商品展览(需另办登记证),文化活动的策划;商贸信息服务;销售:日用百货、工艺美术品、家用电器、通讯设备(不含广播电视发射、接收设施)、电子计算机及配件、文具用品、办公用品、体育用品、玩具、皮具、纺织品;批发兼零售:预包装食品(含酒精饮料、不含乳制品,具体凭本公司有效许可证经营),项目投资(法律、法规和国家外商投资产业政策禁止的,不得经营;法律、法规规定需要审批和国家外商投资产业政策限制经营的项目,未获批准前不得经营)。(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) | 20,000 万元人民币  | 直接持有    |
| 4             | 沈阳空港物流有限公司       | 45.00% | 许可经营项目:普通货运;预包装食品兼散装食品、乳制品(不含婴幼儿配方乳粉)批发兼零售。一般经营项目:仓储服务(不含危险化学品),房屋租赁,航空货物运输代理服务,装卸搬运、货物包装服务,商务咨询服务,停车场服务                                                                                                                                                           | 15,330 万元人民币  | 直接持有    |

#### 4、发行人主要合营、联营公司近一年的财务数据

截至 2014 年 12 月 31 日，发行人主要合营和联营公司基本财务情况如下：

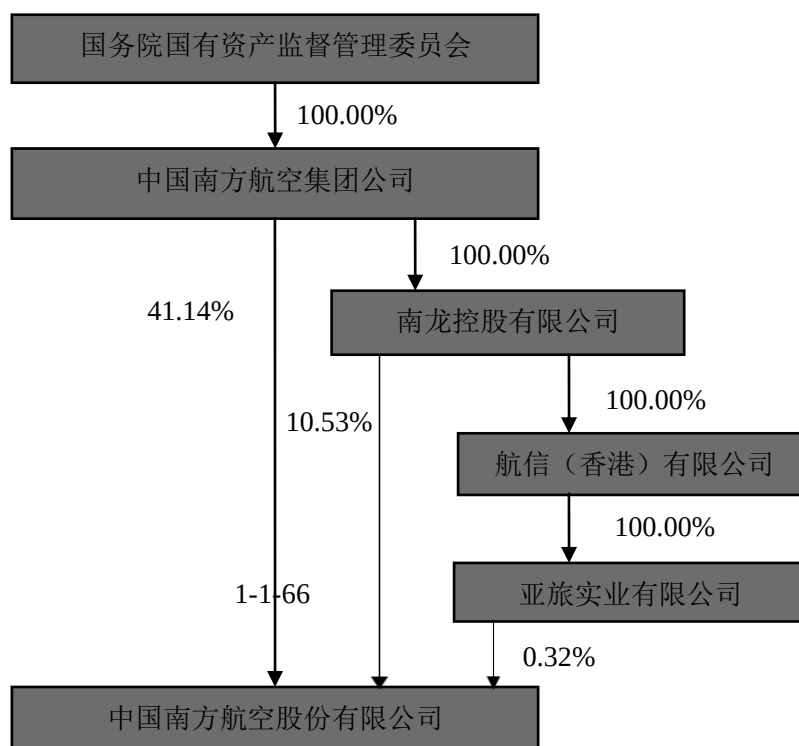
单位：万元

| 公司名称             | 2014 年 12 月 31 日 |           |         | 2014 年度   |        |
|------------------|------------------|-----------|---------|-----------|--------|
|                  | 资产               | 负债        | 所有者权益   | 收入        | 净利润    |
| <b>一、合营公司</b>    |                  |           |         |           |        |
| 广州飞机维修工程有限公司     | 286,600          | 138,300   | 148,300 | 195,400   | 17,400 |
| 珠海翔翼航空技术有限公司     | 192,800          | 87,500    | 105,300 | 43,700    | 10,500 |
| <b>二、联营公司</b>    |                  |           |         |           |        |
| 中国南航集团财务有限公司     | 656,300          | 562,100   | 94,200  | 30,400    | 11,100 |
| 四川航空股份有限公司       | 2,105,900        | 1,914,200 | 191,700 | 1,704,900 | 34,500 |
| 中国南航集团文化传媒股份有限公司 | 77,300           | 10,500    | 66,800  | 41,800    | 10,400 |
| 沈阳空港物流有限公司       | 20,500           | 5,200     | 15,300  | 9,900     | -200   |

#### 四、发行人控股股东及实际控制人的基本情况

##### （一）发行人控股股东基本情况

截至 2015 年 9 月 30 日，发行人控股股东为南航集团，实际控制人是国务院国有资产监督管理委员会，南航集团直接持有发行人 41.14% 股权，通过下属子公司南龙控股有限公司持有发行人 10.53% 股权，子公司亚旅实业有限公司持有发行人 0.32% 股权，合计持有发行人 51.99% 股权。具体股权架构如下：



## （二）发行人控股股东基本情况

南航集团成立于 2002 年 10 月，注册资本 8,591,276,000 元，是根据中华人民共和国国务院国函[2002]68 号文《国务院关于组建中国南方航空集团公司有关问题的批复》，以南方航空（集团）公司为主体，联合中国北方航空公司和新疆航空公司于 2002 年 10 月 11 日正式成立。南航集团主要业务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。此外，南航集团还通过下属公司经营包括航空客货销售代理、进出口贸易、文化传媒、金融、房地产开发、酒店管理等辅业业务。

根据南航集团 2014 年度经审计的合并财务报表（致同审字[2015]第 440ZA3602 号），截至 2014 年 12 月 31 日，南航集团资产总额为 1,967.52 亿元，负债总额为 1,515.66 亿元，所有者权益为 451.86 亿元；2014 年度实现营业收入 1,089.13 亿元，利润总额 38.53 亿元，净利润 30.83 亿元，归属于母公司所有者的净利润 16.20 亿元。截至 2015 年 9 月 30 日，根据南航集团未经审计的财务报表，南航集团资产总额为 1,929.11 亿元，负债总额为 1,386.24 亿元，所有者权益为 542.87 亿元；2015 年 1-9 月实现营业收入 858.92 亿元，利润总额 79.37 亿元，净利润 61.90 亿元，归属于母公司所有者的净利润 28.65 亿元。

截至 2015 年 9 月 30 日，南航集团直接持有发行人股份数量为 4,039,228,665 股，持股比例为 41.14%，持有发行人股份无质押、冻结或其他存在争议的情况。

## （三）实际控制人基本情况

发行人实际控制人为国务院国资委。国务院国资委是根据第十届全国人民代表大会第一次会议批准的国务院机构改革方案和《国务院关于机构设置的通知》设置，为国务院直属正部级特设机构。国资委根据授权代表国务院履行出资人的职责，指导推进国有企业改革和重组，对所监管企业国有资产的保值增值进行监督，加强国有资产的管理工作，推进国有企业的现代企业制度建设，完善公司治理结构，推动国有经济结构和布局的战略性调整。

## （四）发行人独立经营情况

发行人严格按照《公司法》、《证券法》等有关法律、法规和《公司章程》的要求规

范运作，建立健全公司法人治理结构，在业务、资产、人员、机构、财务等方面拥有充分的独立性。

### 1、业务独立

发行人拥有业界成熟的安全生产运行体系和运营体系，具备独立完整的生产经营能力。公司具有覆盖全国乃至世界范围的销售网络。与此同时，公司根据市场化的原则在全球范围内选择了最先进和具备明显优势的专业公司，向公司供应飞机、发动机以及航材等所需的备件以及提供相应的技术支持。公司独立采购生产经营所需的航材和油料及其他产品和服务，在生产运行、销售、采购等主要业务方面均独立于控股股东。

### 2、资产独立

发行人拥有独立生产经营所需的各项主要资产，如飞机、发动机以及部分土地房屋等资产。发行人目前有部分生产办公用地是向控股股东租赁，但都根据上市地的上市规则签订了租赁协议，并经过独立董事的批准。发行人不存在资产或资金被股东违规占用等情况，发行人主要资产独立完整，独立于发行人的控股股东。

### 3、人员独立

发行人拥有独立的人力资源管理体系，能够独立进行人员的招聘、选拔及聘用，与控股股东保持独立。发行人的董事、监事和高级管理人员均严格按照《中华人民共和国公司法》、公司章程等法律、法规和制度产生。

### 4、财务独立

发行人设立了独立的财务管理部门和财务管理制度，建立集中统一的会计核算体系，根据公司章程的要求和内部各项管理制度进行财务决策和财务核算，依法独立纳税，在资金、帐户等方面与控股股东完全独立。

### 5、机构独立

发行人按照《公司法》等法律法规和上市地上市规则的要求，建立了完善的公司治理结构，包括股东大会、董事会、监事会、管理层以及各职能管理部门和分支机构公司的各机构独立于控股股东，高级管理人员不存在与控股股东人员任职重叠的情形。

## 五、发行人董事、监事、高级管理人员基本情况

### （一）基本情况及持有发行人证券情况

#### 1、董事

发行人董事会现由 10 名董事组成，其中独立董事 5 名。基本情况如下：

| 姓名  | 董事会职务     | 本届任职起始、终止时间                       | 持有公司股权情况（股） | 持有公司债券情况 |
|-----|-----------|-----------------------------------|-------------|----------|
| 谭万庚 | 副董事长、执行董事 | 2013 年 12 月 26 日-2016 年 12 月 26 日 | 无           | 无        |
| 袁新安 | 非执行董事     | 2013 年 12 月 26 日-2016 年 12 月 26 日 | 无           | 无        |
| 杨丽华 | 非执行董事     | 2013 年 12 月 26 日-2016 年 12 月 26 日 | 无           | 无        |
| 张子芳 | 执行董事      | 2013 年 12 月 26 日-2016 年 12 月 26 日 | 无           | 无        |
| 李韶彬 | 执行董事      | 2013 年 12 月 26 日-2016 年 12 月 26 日 | 无           | 无        |
| 宁向东 | 独立非执行董事   | 2013 年 12 月 26 日-2016 年 12 月 26 日 | 无           | 无        |
| 刘长乐 | 独立非执行董事   | 2013 年 12 月 26 日-2016 年 12 月 26 日 | 无           | 无        |
| 谭劲松 | 独立非执行董事   | 2013 年 12 月 26 日-2016 年 12 月 26 日 | 无           | 无        |
| 郭 为 | 独立非执行董事   | 2015 年 6 月 30 日-2016 年 12 月 26 日  | 无           | 无        |
| 焦树阁 | 独立非执行董事   | 2015 年 6 月 30 日-2016 年 12 月 26 日  | 无           | 无        |

发行人现任董事会成员简历如下：

**谭万庚先生**，50 岁，硕士研究生学历，中山大学经济地理专业毕业。自 1990 年参加工作，曾任北京飞机维修工程有限公司基建处处长、人事行政部主任，中国民用航空总局人事劳动司（人事教育司）副司长，中国民用航空总局东北管理局局长、党委书记，2006 年 1 月至 2007 年 2 月任南方航空党委书记、副总经理，2007 年 2 月至 2009 年 1 月任中国南方航空集团公司党组成员、南方航空党委书记、副总经理，2009 年 1 月至 2009 年 2 月任中国南方航空集团公司党组成员、南方航空总经理、党委书记；2009 年 2 月至 2011 年 5 月任中国南方航空集团公司党组成员、南方航空总经理、党委副书记，2011 年 5 月至今任中国南方航空集团公司党组书记、南方航空总经理。谭先生自 2006 年 6 月 15 日起任南方航空董事，2013 年 1 月 24 日起任南方航空副董事长。2015 年 11 月 5 日，公司第七届董事会临时会议决议授权谭万庚先生行使董事长职权。

**袁新安先生**，58 岁，大学学历，空军工程学院航空机械专业毕业，高级工程师。自 1976 年 12 月参加工作，曾任南方航空公司机务工程部副总经理，民航广州飞机维修公司副总经理，南方航空总工程师兼机务工程部总经理，2002 年 4 月至 2007 年 9 月任南方航空副总经理，2007 年 9 月至今任中国南方航空集团公司副总经理，2008 年 7 月起兼任中国南方航空集团公司总法律顾问，2011 年 11 月 30 日至今任南方航空董事。袁先生目前还兼任中国南航集团进出口贸易有限公司、中国南航集团建设开发有限公司、珠海保税区摩天宇航空发动机维修有限公司、大连槐城别墅有限公司、深圳航空食品有限公司等公司的董事长，以及中国飞机服务有限公司董事。

**杨丽华女士**，59 岁，研究生学历，中央党校经济管理专业毕业，高级政工师。自 1973 年参加工作，曾任中国国际航空公司乘务大队大队长、乘务部经理、飞行总队副队长。2000 年 9 月任中国国际航空公司客舱服务部总经理，2002 年 10 月任中国国际航空公司副总裁，2004 年 9 月任中国国际航空股份有限公司副总裁，2009 年 5 月至今任中国南方航空集团公司副总经理，期间：2010 年 7 月至 2012 年 8 月兼任中国南方航空集团公司工会主席。杨女士自 2013 年 1 月 24 日至今任南方航空董事。杨女士目前还兼任中国南航集团文化传媒股份有限公司董事长。

**张子芳先生**，56 岁，清华大学高级管理人员工商管理硕士（EMBA），高级政工师。自 1976 年参加工作，曾任中国北方航空公司飞行总队副政委、政委，中国北方航空公司吉林分公司党委书记，中国南方航空集团公司北方公司大连分公司总经理，中国南方航空集团公司政治工作部部长。2005 年 2 月至 2007 年 12 月任南方航空党委副书记、纪委书记；2007 年 12 月至 2009 年 2 月任南方航空副总经理、党委副书记；2009 年 2 月至今任南方航空党委书记、副总经理。张先生自 2009 年 6 月 30 日至今任南方航空董事。张先生目前还兼任中国南航集团文化传媒股份有限公司副董事长。

**李韶彬先生**，49 岁，大学学历，中央党校经济管理专业毕业，政工师。自 1984 年参加工作，曾任南航宣传部副部长、南航广州飞行部政治处主任、南航广州飞行部党委副书记兼政治处主任。2004 年 5 月任南方航空广州飞行部党委书记，2006 年 3 月至 2012 年 8 月任南方航空广州飞行部党委书记、副总经理，2012 年 8 月至今任南方航空工会主席。李先生自 2013 年 1 月 24 日至今任南方航空董事。

**宁向东先生**，49 岁，博士研究生学历，清华大学经济管理学院数量经济学专业毕

业。自 1990 年参加工作，曾任清华大学助教、讲师、副教授，清华大学中国经济研究中心常务副主任，哈佛商学院、伊利诺大学、新南威尔士大学、悉尼大学、香港中文大学访问学者，现任清华大学经济管理学院教授、博士生导师，清华大学公司治理研究中心执行主任。宁先生自 2010 年 12 月 29 日至今任南方航空独立非执行董事。目前还兼任宏源证券股份有限公司、歌尔声学股份有限公司、航天科技控股集团股份有限公司、四川长虹电器股份有限公司等上市公司的独立董事。

**刘长乐先生**，63 岁，香港城市大学荣誉文学博士，凤凰卫视创始人，自 1996 年起担任凤凰卫视有限公司董事局主席兼行政总裁；2000 年凤凰卫视控股有限公司在香港上市后担任董事局主席兼行政总裁。刘先生领导凤凰卫视在华人传媒领域创造出的卓越成就获得了海内外各界的广泛赞许，有“传媒智者”、“亚太最具创造力之华商领袖”、“最具中国商业精神企业家”之称，并曾获得“罗伯特蒙代尔世界经理人 CEO 成就奖”、“亚洲品牌创新年度人物大奖”、“华商领袖年会‘领袖人物’年度人物大奖”、“2012DHL/南华早报香港商业奖之‘商业成就奖’”等奖项。刘先生自 2005 年起至今连续担任着国际艾美奖世界电视节主席的职务并于 2008 年荣获国际电视艺术与科学学院授予的“国际艾美理事会奖”。刘先生 2009 年获任“世界华文媒体合作联盟”名誉主席；2010 年出任中国佛教协会第八届理事会特约顾问。刘先生是中国人民政治协商会议第十届及第十一届全国委员会委员，第十一届政协全国委员会教科文卫体委员会副主任，第十二届全国政协常委。刘先生获香港特别行政区政府委任为太平绅士，2010 年获香港特别行政区政府颁授银紫荆星章。刘先生自 2011 年 11 月 30 日至今任南方航空独立非执行董事。

**谭劲松先生**，50 岁，博士研究生学历，毕业于中国人民大学会计系，在职取得中国人民大学会计学专业博士研究生学历。自 1985 年参加工作，曾任湖南邵阳市财会学校教师、中山大学管理学院副院长，2008 年 10 月至 12 月任中山大学管理学院教授，2008 年 12 月至今任中山大学管理学院党委书记。目前兼任宜华地产股份有限公司独立董事，新大洲控股股份有限公司独立董事，广东冠昊生物科技股份有限公司独立董事，保利房地产（集团）股份有限公司独立董事。此外还担任威灵控股有限公司独立非执行董事、广发银行外部监事、中新广州知识城投资开发有限公司独立董事。

**郭为先生**，52 岁，硕士研究生学历，中国科学院研究生院（前称中国科学技术大学研究生院）管理系管理专业毕业并获得工学硕士学位。郭先生在业务策略发展及业务管理方面拥有丰富的经验。曾任联想集团执行董事及高级副总裁，神州数码控股有限公



司（“神州数码”）董事局副主席兼总裁及首席执行官，鼎捷软件股份有限公司董事。现任神州数码董事局主席，及神州数码若干附属公司及联营公司之董事。目前还兼任神州数码信息服务股份有限公司董事长，慧聪网有限公司非执行董事，上海浦东发展银行股份有限公司独立董事，泰康人寿保险股份有限公司独立董事，Kosalaki Investments Limited 董事。此外，郭先生还担任中国人民政治协商会议第十二届全国委员会委员，国家信息化专家咨询委员会第四届委员会委员，北京信息化协会会长及中国民营科技实业家协会第六届理事会理事长等社会职务。郭先生曾荣获中国十大杰出青年称号（2002 年度），中国未来经济领袖（2003 年度）及首届中国青年企业家管理创新金奖（2005 年度）等重要奖项，并获《财富》（中文版）评为 2011，2012，2013 年中国最具影响力的 50 位商界领袖之一。

**焦树阁先生**，49 岁，硕士研究生学历，山东大学数学系控制理论专业本科毕业，航空航天工业部第二研究院系统工程专业研究生毕业并获得工学硕士学位。焦先生在基金管理和股权投资方面拥有丰富的经验。现任 CDH China Management Company Limited（“鼎晖投资”）董事及总裁。焦先生曾任航天工业部第 710 研究所计算机研究员，中国国际金融有限公司副总经理，也是鼎晖投资的创始人。曾任中国雨润食品集团有限公司非执行董事，中国山水水泥集团有限公司非执行董事。目前还兼任鼎晖投资关联企业的董事，China Mengniu Dairy Company Limited 独立非执行董事，WH Group Limited 非执行董事兼副主席，九阳股份有限公司董事，河南双汇投资发展股份有限公司副董事长，以及北京太洋药业有限公司，奇瑞汽车股份有限公司，内蒙古河套酒业集团股份有限公司，福建南孚南平电池有限公司，上海青晨房地产开发有限公司等公司的董事。

## 2、监事

发行人监事会由 5 名监事组成，基本情况如下：

| 姓名  | 监事会职务 | 任职起止时间                        | 持有公司股权情况(股) | 持有公司债券情况 |
|-----|-------|-------------------------------|-------------|----------|
| 潘 福 | 监事会主席 | 2013 年 12 月 26-2016 年 12 月 26 | 无           | 无        |
| 张 薇 | 监事    | 2013 年 12 月 26-2016 年 12 月 26 | 无           | 无        |
| 李家世 | 监事    | 2013 年 12 月 26-2016 年 12 月 26 | 无           | 无        |
| 杨怡华 | 职工监事  | 2013 年 12 月 26-2016 年 12 月 26 | 无           | 无        |
| 吴德明 | 职工监事  | 2013 年 12 月 26-2016 年 12 月 26 | 无           | 无        |

发行人现任监事简历如下：

**潘福先生**，52 岁，硕士研究生学历，毕业于重庆大学电力系统及自动化专业，高级工程师。自 1986 年参加工作，曾任云南省电力局试验研究所副总工程师、云南省电力工业局（集团公司）计划处副处长，云南电力集团有限责任公司计划发展部副主任，昆明发电厂副厂长、厂长，云南电力集团公司副总工程师、总工程师，中国南方电网有限责任公司安全监察部副主任、主任，中国南方电网技术研究中心主任；2005 年 1 月至 2007 年 11 月任贵州电网公司总经理、党组书记；2007 年 11 月至 2010 年 11 月任中国南方电网有限责任公司计划发展部主任。2010 年 11 月至今任中国南方航空集团公司党组纪检组组长。2010 年 12 月 29 日至今任南方航空监事会主席。目前还兼任中国南航集团客货代理有限公司的董事长。

**张薇女士**，48 岁，硕士研究生学历，毕业于天津大学投资技术经济专业毕业，清华大学高级管理人员工商管理硕士（EMBA），高级会计师。自 1988 年参加工作，曾任南方航空财务部总经理助理、财务部副总经理，中国南方航空集团公司监察局副局长兼审计部部长，中国南航集团财务有限公司总经理。2007 年 10 月至 2008 年 10 月任中国南方航空集团公司监察局副局长兼审计部部长，2008 年 10 月至今任中国南方航空集团公司审计部部长。2008 年 6 月至今任南方航空监事。目前还兼任中国南航集团文化传媒股份有限公司、中国南航集团财务有限公司、中国南航集团进出口贸易有限公司、中国南航集团建设开发有限公司等公司的监事会主席，以及广州南航建设有限公司的董事。

**李家世先生**，53 岁，大学学历，毕业于广东技术师范学院经济数学专业，清华大学高级管理人员工商管理硕士（EMBA），政工师。自 1976 年参加工作，曾任南方航空党委组织部副部长、广州南联航空食品有限公司党委书记、副总经理、南方航空党委组织部部长、南航嘉源（广州）航空用品有限公司董事长、广州南联航空食品有限公司董事长，2003 年 12 月至 2007 年 12 月任南方航空纪委副书记兼纪委办公室主任，2007 年 12 月至今任南方航空纪委书记。2012 年 2 月起任中国南方航空集团公司党组纪检组副组长兼南方航空纪委书记。2009 年 6 月 30 日至今任南方航空监事。

**杨怡华女士**，54 岁，大学学历，会计师、国际注册内部审计师。曾任南方航空财务部财务室经理、审计部副总经理。2002 年 5 月至今任南方航空审计部总经理。2004 年 6 月至今任南方航空监事。目前还兼任贵州航空有限公司、广州白云国际物流有限公

司和南龙国际货运有限公司等公司的监事会主席，北京南航地面服务有限公司监事召集人、以及厦门航空有限公司、中国南航集团财务有限公司和重庆航空有限责任公司等公司的监事。

**吴德明先生**，56岁，毕业于华南师范大学政治管理专业，在职大学学历。自1976年参加工作，曾任南航营运部政治处副主任、南航广州售票处党委副书记、纪委书记，南航运输部售票处党总支副书记、党总支书记。2001年3月至2003年12月任南航集团公司纪检监察部负责人。2003年12月至2009年4月任南航集团公司监察局局长兼直属纪委办公室主任。2009年4月至今任南方航空公司营销党委委员、纪委书记、工会主席。

### 3、高级管理人员

发行人高级管理人员11名，基本情况如下：

| 姓名  | 职务        | 本届任职起止时间                | 持有公司股权情况(股) | 持有公司债券情况 |
|-----|-----------|-------------------------|-------------|----------|
| 谭万庚 | 总经理       | 2013年12月26日-2016年12月26日 | 无           | 无        |
| 张子芳 | 副总经理      | 2013年12月26日-2016年12月26日 | 无           | 无        |
| 任积东 | 副总经理      | 2013年12月26日-2016年12月26日 | 无           | 无        |
| 王志学 | 副总经理、总飞行师 | 2013年12月26日-2016年12月26日 | 无           | 无        |
| 苏 亮 | 总经济师      | 2013年12月26日-2016年12月26日 | 无           | 无        |
| 陈威华 | 总法律顾问     | 2013年12月26日-2016年12月26日 | 无           | 无        |
| 郭志强 | 营销总监      | 2013年12月26日-2016年12月26日 | 无           | 无        |
| 李彤彬 | 副总经理、总工程师 | 2015年9月14日-2016年12月26日  | 无           | 无        |
| 谢 兵 | 董事会秘书     | 2013年12月26日-2016年12月26日 | 无           | 无        |
| 冯华南 | 安全总监      | 2013年12月26日-2016年12月26日 | 无           | 无        |
| 肖立新 | 财务总监、总会计师 | 2015年3月27日-2016年12月26日  | 无           | 无        |

现任高级管理人员简历如下：

**谭万庚先生**，参见董事会成员介绍。

**张子芳先生**，参见董事会成员介绍。

**任积东先生**，50岁，毕业于南京航空航天大学航空发动机设计专业，清华大学高级管理人员工商管理硕士（EMBA），高级工程师。自1986年参加工作，曾任民航乌鲁

木齐管理局副局长、新疆航空公司副总经理，南方航空新疆分公司党委书记、副总经理，2005年3月至2007年1月任南方航空副总经理，2007年1月至2009年4月任南方航空新疆分公司总经理，2009年5月至今任南方航空副总经理。

**王志学先生**，53岁，大学学历。自1981年参加工作，曾任珠海航空有限公司飞行安全技术检查部经理，汕头航空有限公司副总飞行师兼飞行安全技术处处长，汕头航空有限公司副总经理。2004年10月至2009年2月任南方航空飞行管理部总经理，2009年2月至2012年7月任南方航空广州飞行部总经理。2012年8月至今任南方航空副总经理兼总飞行师。

**苏亮先生**，52岁，毕业于英国克兰菲尔德大学航空运输管理专业，清华大学高级管理人员工商管理硕士（EMBA）。曾在南方航空从事航务、计划和国际货运项目管理等职，2000年7月至2007年11月任南方航空董事会秘书，2007年12月至今任南方航空总经济师。目前还兼任四川航空股份有限公司和厦门航空有限公司等公司的董事。

**陈威华先生**，48岁，毕业于北京大学法律系，清华大学高级管理人员工商管理硕士（EMBA），具有中国律师资格和企业法律顾问职业资格。自1988年加入民航业，曾任南方航空法律事务处副处长、处长，南方航空法律部主任。2004年1月至今任南方航空总法律顾问兼法律部总经理。目前还兼任厦门航空有限公司董事。

**郭志强先生**，50岁，研究生学历，新疆维吾尔自治区党校工商管理专业毕业，经济师。自1980年参加工作，曾任新疆航空公司运输部总经理、新疆航空公司副总经理、南航北京营业部总经理、南航新疆分公司副总经理，2005年12月至2008年2月任南方航空深圳分公司副总经理，2008年2月至2009年5月任重庆航空有限公司总裁、首席执行官。2009年5月任南方航空营销委副主任，2009年9月至2012年9月任南方航空营销委主任，2012年9月起任南方航空营销总监兼营销委主任。目前还兼任厦门航空有限公司董事。

**李彤彬先生**，54岁，大学学历，中国民航学院飞机电气设备维修专业毕业，在职取得海南大学工商管理硕士学位和清华大学高级管理人员工商管理硕士（EMBA）学位，高级工程师。自1983年7月参加工作，曾任北方航空公司飞机维修厂技术处副处长、飞机维修基地修理厂厂长、飞机维修基地副主任、北方航空公司机务工程部主任。2003年1月至2004年9月任北方航空公司吉林分公司总经理；2004年9月至2005年1月

任珠海航空有限公司副总经理；2005年1月至2012年4月任珠海航空有限公司总经理；2012年4月至2014年4月任南方航空北方分公司党委书记、副总经理。

**谢兵先生**，43岁，毕业于南京航空航天大学民航运输管理专业，后就读于暨南大学和英国伯明翰大学，分别获得工商管理硕士和国际金融硕士学位，清华大学高级管理人员工商管理硕士（EMBA），高级经济师。曾在南方航空规划发展部、董事会秘书办公室以及中国南方航空集团公司办公厅任职。2007年11月至今任南方航空董事会秘书兼董事会秘书办公室主任。

**冯华南先生**，52岁，大学学历，中国民航飞行专科学校飞机驾驶专业毕业，在职取得北京航空航天大学航空工程专业硕士学位和清华大学经管学院EMBA学位，特级飞行员。冯先生1983年参加工作，曾任南方航空珠海飞行训练中心主任，南方航空飞行部副总经理、飞行安全技术部总经理、飞行技术管理部总经理，2004年9月至2006年2月任贵州航空有限公司党委书记、副总经理，2006年2月至2014年7月任贵州航空有限公司董事、总经理。2014年8月至今任南方航空安全总监。目前还兼任珠海翔翼航空技术有限公司、南航通用航空有限公司和南航西澳飞行学院董事长。

**肖立新先生**，48岁，硕士研究生学历，广东省社会科学院经济学专业毕业，在职取得清华大学经管学院EMBA学位，具有高级会计师和注册会计师任职资格。1991年7月参加工作，曾任南方航空财务部总经理助理、副总经理、总经理、党总支副书记；2007年3月至2007年10月任南方航空副总会计师兼财务部总经理；2007年10月至2008年2月任中国南航集团财务有限公司董事、总经理、党总支书记；2008年2月至2015年3月任中国南航集团财务有限公司董事、总经理、党委书记。自2012年3月至2015年3月还兼任航联保险经纪有限公司董事、副董事长。肖先生自2015年3月27日起任南方航空总会计师、财务总监。

## （二）董事、监事及高级管理人员兼职情况

### 1、在股东单位任职情况

截至本募集说明书摘要出具之日，发行人现任董事、监事及高级管理人员在股东单位兼职情况如下表：

| 姓名 | 在本公司职务 | 兼职单位 | 与本公司关系 | 在兼职单位担任的职务 |
|----|--------|------|--------|------------|
|----|--------|------|--------|------------|

| 姓名  | 在本公司职务 | 兼职单位       | 与本公司关系 | 在兼职单位担任的职务 |
|-----|--------|------------|--------|------------|
| 袁新安 | 董事     | 中国南方航空集团公司 | 控股股东   | 副总经理、总法律顾问 |
| 杨丽华 | 董事     | 中国南方航空集团公司 | 控股股东   | 副总经理       |
| 潘 福 | 监事会主席  | 中国南方航空集团公司 | 控股股东   | 党组纪检组长     |
| 张 薇 | 监事     | 中国南方航空集团公司 | 控股股东   | 审计部部长      |

## 2、在其他单位任职情况

截至本募集说明书出具之日，发行人现任董事、监事及高级管理人员在其他单位兼职情况如下表：

| 姓名  | 在本公司职务 | 兼职单位                | 与本公司关系      | 在兼职单位担任的职务 |
|-----|--------|---------------------|-------------|------------|
| 袁新安 | 董事     | 中国南航集团建设开发有限公司      | 同一控股股东控制的公司 | 董事长        |
|     |        | 中国南航集团进出口贸易有限公司     | 同一控股股东控制的公司 | 董事长        |
|     |        | 珠海保税区摩天宇航空发动机维修有限公司 | 控股股东的合营公司   | 董事长        |
|     |        | 大连槐城别墅有限公司          | 无           | 董事长        |
|     |        | 深圳航空食品有限公司          | 控股股东的合营公司   | 董事长        |
|     |        | 中国飞机服务有限公司          | 无           | 董事         |
| 杨丽华 | 董事     | 中国南航集团文化传媒股份有限公司    | 参股公司        | 董事长        |
|     |        | 中国南航集团物业管理有限公司      | 同一控股股东控制的公司 | 董事长        |
|     |        | 中国南航集团地勤有限公司        | 同一控股股东控制的公司 | 董事长        |
| 宁向东 | 独立董事   | 四川长虹电器股份有限公司        | 无           | 独立董事       |
|     |        | 航天科技控股集团股份有限公司      | 无           | 独立董事       |
|     |        | 阳光城集团股份有限公司         | 无           | 独立董事       |
|     |        | 潍柴动力股份有限公司          | 无           | 独立董事       |
| 刘长乐 | 独立董事   | 凤凰卫视控股有限公司          | 无           | 董事局主席兼行政总裁 |
| 谭劲松 | 独立董事   | 广州恒运企业集团股份有限公司      | 无           | 独立董事       |
|     |        | 保利房地产（集团）股份有限公司     | 无           | 独立董事       |
|     |        | 威灵控股有限公司            | 无           | 独立董事       |
|     |        | 广州中大控股有限公司          | 无           | 董事长        |
| 郭 为 | 独立董事   | 神州数码控股有限公司          | 无           | 董事局主席      |
|     |        | 神州数码信息服务股份有限公司      | 无           | 董事长        |

| 姓名  | 在本公司职务    | 兼职单位                                 | 与本公司关系      | 在兼职单位担任的职务 |
|-----|-----------|--------------------------------------|-------------|------------|
|     |           | 慧聪网有限公司                              | 无           | 董事         |
|     |           | 上海浦东发展银行股份有限公司                       | 无           | 独立董事       |
|     |           | 泰康人寿保险股份有限公司                         | 无           | 独立董事       |
|     |           | Kosalaki Investments Limited         | 无           | 董事         |
| 焦树阁 | 独立董事      | CDH China Management Company Limited | 无           | 董事、总裁      |
|     |           | China Mengniu Dairy Company Limited  | 无           | 独立董事       |
|     |           | WH Group Limited                     | 无           | 董事         |
|     |           | 九阳股份有限公司                             | 无           | 董事         |
|     |           | 河南双汇投资发展股份有限公司                       | 无           | 副董事长       |
|     |           | 北京太洋药业有限公司                           | 无           | 董事         |
|     |           | 奇瑞汽车股份有限公司                           | 无           | 董事         |
|     |           | 内蒙古河套酒业集团股份有限公司                      | 无           | 董事         |
|     |           | 福建南孚南平电池有限公司                         | 无           | 董事         |
|     |           | 上海青晨房地产开发有限公司                        | 无           | 董事         |
| 张 薇 | 监事        | 中国南航集团财务有限公司                         | 参股公司        | 监事会主席      |
|     |           | 中国南航集团文化传媒股份有限公司                     | 参股公司        | 监事会主席      |
|     |           | 中国南航集团进出口贸易有限公司                      | 同一控股股东控制的公司 | 监事会主席      |
|     |           | 广州南航建设有限公司                           | 同一控股股东控制的公司 | 董事         |
| 李家世 | 监事        | 中国南航集团文化传媒股份有限公司                     | 参股公司        | 副董事长       |
| 杨怡华 | 职工监事      | 厦门航空有限公司                             | 控股子公司       | 监事         |
|     |           | 贵州航空有限公司                             | 控股子公司       | 监事会主席      |
|     |           | 珠海航空有限公司                             | 控股子公司       | 监事会召集人     |
|     |           | 重庆航空有限责任公司                           | 控股子公司       | 监事         |
|     |           | 广州白云国际物流有限公司                         | 控股子公司       | 监事会主席      |
|     |           | 中国南航集团财务有限公司                         | 参股公司        | 监事         |
|     |           | 北京南航地面服务有限公司                         | 全资子公司       | 监事会召集人     |
|     |           | 南龙国际货运有限公司                           | 控股子公司       | 监事会主席      |
| 苏 亮 | 总经济师      | 四川航空股份有限公司                           | 参股公司        | 董事         |
| 李彤彬 | 副总经理、总工程师 | 广州飞机维修工程有限公司                         | 合营公司        | 董事长        |
|     |           | 沈阳北方飞机维修有限公司                         | 合营公司        | 董事长        |

| 姓名  | 在本公司职务 | 兼职单位         | 与本公司关系 | 在兼职单位担任的职务 |
|-----|--------|--------------|--------|------------|
| 冯华南 | 安全总监   | 珠海翔翼航空技术有限公司 | 合营公司   | 董事长        |
|     |        | 南航西澳飞行学院     | 合营公司   | 董事长        |

## 六、发行人主营业务情况

发行人是南航集团下属航空运输主业公司，是中国最大的航空运输企业之一，主要从事国内、地区和国际定期及不定期航空客、货、邮、行李运输业务、通用航空业务、航空器维修服务、国内外航空公司的代理业务以及航空配餐等服务。截至 2015 年 9 月末，发行人是国内运输飞机最多、航线网络最密集、年客运量最大的航空公司。发行人以广州为核心枢纽，以北京为重要枢纽，通过围绕枢纽做中转、围绕国际长航线做衔接，创造新的盈利模式和发展模式，网络型航空公司形态逐步形成。

### （一）发行人主营业务构成

目前，发行人的主营业务由客运、货运及邮运、其他业务构成。2012-2014 年及 2015 年 1-9 月，发行人主营业务收入及毛利率情况如下表：

金额单位：万元

| 项 目                  | 2015 年 1-9 月     |                | 2014 年度           |                | 2013 年度          |                | 2012 年度          |                |
|----------------------|------------------|----------------|-------------------|----------------|------------------|----------------|------------------|----------------|
|                      | 金额               | 比例             | 金额                | 比例             | 金额               | 比例             | 金额               | 比例             |
| <b>一、主营业务收入</b>      |                  |                |                   |                |                  |                |                  |                |
| 客运收入                 | 7,731,800        | 92.19%         | 9,714,500         | 91.25%         | 8,827,100        | 91.62%         | 9,176,300        | 92.15%         |
| 货运及邮运收入              | 488,400          | 5.82%          | 718,300           | 6.75%          | 641,300          | 6.66%          | 661,800          | 6.64%          |
| 其他收入                 | 166,800          | 1.99%          | 213,500           | 2.01%          | 166,400          | 1.73%          | 120,200          | 1.21%          |
| <b>主营业务收入合计</b>      | <b>8,387,000</b> | <b>100.00%</b> | <b>10,646,300</b> | <b>100.00%</b> | <b>9,634,800</b> | <b>100.00%</b> | <b>9,958,300</b> | <b>100.00%</b> |
| <b>二、主营业务毛利润/毛利率</b> |                  |                |                   |                |                  |                |                  |                |
| 主营业务毛利润              | 1,749,500        | -              | 1,247,800         | -              | 1,042,300        | -              | 1,490,600        | -              |
| 主营业务毛利率              | 20.86%           | -              | 11.72%            | -              | 10.82%           | -              | 14.97%           | -              |

近三年及一期，发行人营业收入基本稳定，2012 年、2013 年、2014 年及 2015 年 1-9 月，发行人实现主营业务收入 995.38 亿元、963.48 亿元、1,064.63 亿元和 838.70 亿元。客运业务是发行人最主要的收入来源，2012-2014 年和 2015 年 1-9 月，发行人实现客运收入分别为 917.63 亿元、882.71 亿元、971.45 亿元和 773.18 亿元，分别占主营业



务收入的 92.15%、91.62%、91.25%和 92.19%，报告期内，发行人客运收入呈现稳中有升态势，且客运收入达到主营业务收入的 90%以上。受益于中国经济的平稳增长和居民消费需求的不断提升，国内民航客运需求仍然保持增长趋势。2012 年度、2013 年度、2014 年度及 2015 年 1-9 月，公司货运及邮运收入占主营业务收入的比例分别 6.64%、6.66%、6.75%和 5.82%。报告期内，公司货运及邮运业务经营稳定，收入保持平稳态势。

2012 年度、2013 年度、2014 年度及 2015 年 1-9 月，发行人主营业务毛利润分别为 149.06 亿元、104.23 亿元、124.78 亿元和 174.95 亿元，主营业务毛利率分别为 14.97%、10.82%、11.72%和 20.86%。2013 年，受到高铁分流、行业运力供过于求、市场竞争加剧、油价高企，以及“营改增”政策等因素的影响，发行人营业收入同比下降 3.30%，2013 年较 2012 年毛利率降幅明显；2014 年，发行人主营业务毛利率呈现微升态势；2015 年 1-9 月，发行人主营业务毛利率大幅上升，主要是航油平均价格较上年同期下降 46.02% 带来的低成本效应，同时低燃油附加费刺激因私出行需求，带来航空需求超预期。

## （二）发行人的主营业务基本情况

发行人的经营范围：一、提供国内、地区和国际定期及不定期航空客、货、邮、行李运输服务；二、提供通用航空服务；三、提供航空器维修服务；四、经营国内外航空公司的代理业务；五、提供航空配餐服务（仅限分支机构经营）；六、进行其他航空业务及相关业务（限保险兼业代理业务：人身意外伤害险）。（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。）

### 1、旅客运输业务

发行人的旅客运输业务是主营业务收入的重要来源。该业务的流程包括：为旅客直接提供的航班起飞前的候机、登机服务，航班飞行过程中的客舱服务，航班抵达后的行李发放、引导送别服务，以及间接提供的机务检修、加油、配餐、客舱清洁、行李装卸等保障服务。发行人搭建了直接销售与代理销售相结合的营销网络，其中：直接销售渠道包括在通航城市设立营业部、在机场航站楼设立售票点、开通电话销售服务中心等；代理销售渠道包括BSP（Billing and Settlement Plan，即由国际航空运输协会分区域建立的航空公司与代理人之间的账务清算系统）代理人与非BSP 的一般代理人。此外，发行人还通过“南航明珠俱乐部”会员计划、与大型企业签订长期优惠服务协议等营销策略，

巩固并拓展其优质客户群。

2012 年、2013 年、2014 年及 2015 年 1-9 月,载运量方面,发行人收费客公里(RPK)分别为 135,534.73 百万客公里、148,416.55 百万客公里、166,629.18 百万客公里和 142,965.23 百万客公里;载运力方面,发行人可用座位公里(ASK)分别为 169,569.13 百万客公里、186,799.84 百万客公里、209,807.46 百万客公里和 176,436.62 百万客公里;载运率方面,发行人实现客座率分别为 79.90%、79.45%、79.40%和 81.03%,总体载运率分别为 70.10%、70.01%、69.50%和 69.58%。报告期内,发行人客运收入以及客运经营指标呈现稳中有升态势。

| 项目                       | 2015 年 1-9 月 | 2014 年     | 2013 年     | 2012 年     |
|--------------------------|--------------|------------|------------|------------|
| <b>一、载运量</b>             |              |            |            |            |
| <b>收费客公里(RPK)(百万)</b>    |              |            |            |            |
| 国内航线                     | 105,673.18   | 127,681.88 | 116,105.71 | 107,278.56 |
| 港澳台航线                    | 2,659.99     | 3,214.52   | 2,574.27   | 2,536.91   |
| 国际航线                     | 34,632.06    | 35,732.78  | 29,736.57  | 25,719.26  |
| 合计                       | 142,965.23   | 166,629.18 | 148,416.55 | 135,534.73 |
| <b>二、载运力</b>             |              |            |            |            |
| <b>可用座位公里(ASK)(百万)</b>   |              |            |            |            |
| 国内航线                     | 130,382.28   | 160,482.40 | 144,732.62 | 131,821.86 |
| 港澳台航线                    | 3,584.43     | 4,379.07   | 3,594.29   | 3,464.29   |
| 国际航线                     | 42,469.90    | 44,945.99  | 38,472.93  | 34,282.98  |
| 合计                       | 176,436.62   | 209,807.46 | 186,799.84 | 169,569.13 |
| <b>三、载运率</b>             |              |            |            |            |
| <b>客座率(RPK/ASK)(%)</b>   |              |            |            |            |
| 国内航线                     | 81.05        | 79.60      | 80.22      | 81.40      |
| 港澳台航线                    | 74.21        | 73.40      | 71.62      | 73.20      |
| 国际航线                     | 81.54        | 79.50      | 77.29      | 75.00      |
| 平均                       | 81.03        | 79.40      | 79.45      | 79.90      |
| <b>总体载运率(RTK/ATK)(%)</b> |              |            |            |            |
| 国内航线                     | 69.41        | 69.30      | 71.36      | 72.50      |
| 港澳台航线                    | 59.17        | 60.40      | 59.14      | 61.10      |
| 国际航线                     | 70.41        | 70.40      | 67.78      | 65.70      |
| 平均                       | 69.58        | 69.50      | 70.01      | 70.10      |

2014 年,发行人旅客运输收入同比上升 10.05%,主要由于运力投放增加驱动客运收入的上升。全年共实现旅客运输量 100.92 百万人次,同比增长 9.94%,在中国民航率

先突破 1 亿大关，稳居亚洲第一，位列全球第三，已连续 36 年居国内航空公司之首；旅客周转量为 1,666.29 亿客公里，较去年同期增加 12.27%；每收费客公里收益为人民币 0.58 元，较去年同期减少 1.69%；实现平均客座率为 79.40%，较去年同期减少 0.05%。发行人持续优化国际客源结构，2014 年，公司国际航线两舱客座率同比提升 6.60%，收入同比增长 25.30%。

2015 年 1-9 月，发行人旅客运输收入为 773.18 亿元，占主营业务收入比例为 92.19%，同比上升 4.86%；旅客周转量为 142,965.23 百万客公里，同比增加 15.8%；每收费客公里收益为人民币 0.543 元，比上年同期减少 8.7%。发行人旅客运输收入仍保持稳定增长，一方面得益于运力投放增加，另一方面由于 2015 年低油价下低燃油附加费刺激因私出行需求上升，带来航空需求的超预期。发行人把握航空客源快速增长等有利因素，抓住资源与市场配置的关键，客座率、载运率、座公里收入（不含燃油附加费）等主要指标实现稳中有升，2015 年 1-9 月收费客公里增速明显领先于可用座公里增速，客座率同比提高 1.41%。

## 2、货邮运输业务

发行人民航货邮运输业务流程包括：接收货物、预定舱位、安检、装机、输送、卸载、分拣核对、到货通知、交付货物等。与客运业务相似，发行人的货运业务也分直接销售与代理销售两种渠道，但主要是与独立的货运代理人进行业务合作，如 DHL、金鹰国际货运代理等全球性的运输及物流公司，中外运、大通国际运输有限公司等拥有广泛国内销售网络的集团企业，以及其他区域性的代理商等。

2014 年，发行人实现货邮运输收入 71.83 亿元，占主营业务收入比例为 6.75%，比去年同期增加 12.01%，主要由于国内物流需求因电子商务的快速发展持续提高，国际货运市场也出现回暖，同时公司运力投放增加、降本增效双管齐下，驱动货邮运输收入上升。货邮运周转量为 50.56 亿吨公里，同比增长 16.83%；每货邮吨公里收益为 1.42 元，同比减少 4.05%；平均货邮载运率 69.50%，同比下降 0.61%。

2015 年 1-9 月，发行人货机运量 23.14 万吨，腹舱运量 87.02 万吨，同比增长 8%。2015 年 1-9 月，在中国进出口下滑的环境下，发行人紧抓市场热点，努力探寻新型业务，

实现了货机持续减亏。此外，发行人深入国际邮件开发，巩固海外邮局合作并拓展合作范围。公司推行体积订舱项目，有效提升轻泡货物收益；深化与快递企业合作，抢抓快件货源。2015 年与顺丰速运合作，运量同比增长 7%。

## 七、发行人所处行业状况

根据 2011 年第三次修订的《国民经济行业分类》（GB/T 4754-2011）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”。

### （一）行业概况

#### 1、民航业管制概况

民航业具有高投入、高风险、高科技和低利润的特点，是一个兼具公共事业性质的生产服务型行业。各国政府均不同程度的对航空市场进行管制，导致航空市场结构普遍为寡头垄断市场。受公共航空运输准入管制和政府干预的影响，我国的民航市场结构经历了从高度集中到逐步分散，再次高度集中，重新逐步分散的变动。上世纪 80 年代，改变军队建制，民航踏上企业化道路；1987-1992 年，民航完成了以管理局与航空公司、机场分立的管理体制改革，行业发展引入了竞争机制，国有骨干航空公司纷纷扩张，运力不断增长，航运供需失衡导致 1998 年全行业首次大规模亏损。2002-2004 年，民航业进入兼并重组阶段，组建了现今的南方航空、中国国航、东方航空三大航空运输集团，同时机场属地化管理等体制改革得到推进。2005 年 2 月国务院颁布了《关于鼓励和引导个体私营等非公有制经济发展的若干意见》，民航局也出台《国内投资民用航空业规定》，一批民营资本开始进入民航业，包括奥凯、鹰联、春秋、华夏、吉祥等 10 余家民营和民营控股航空公司相继成立。随着我国加入世贸组织，贸易出口额的急剧攀升，催生了全货运航空公司的诞生，包括长城、翡翠、银河和扬子江、上货航等。但迫于专业技术人员、空域资源和机场保障能力等资源瓶颈的限制，民航局于 2007 年 7 月暂停受理新设航空公司的申请。2013 年，民航局重启中断 6 年的新成立航空公司审批，截至 2015 年 6 月末，我国运输航空公司达到 54 家。

## 2、民航业经营情况

从民航业的经营状况来看，国内航空运输业总体保持平稳增长，运输总周转量在 2006 年已位居全球第二，成为仅次于美国的航空运输系统。2006-2014 年，航班起降架次持续增长，2014 年达到 750 万架，年均增长率约为 10.8%；民航运输总周转量增速均保持两位数增长，仅有两次低于两位数：2003 年，因“SARS”导致民航运输陷入低谷，当年总周转量增速下滑至-0.43%；2008 年金融危机及连续的自然灾害（雪灾及地震）等致使当年增速出现较大程度下降，增速仅为 3.26%。总体上，2006-2014 年我国民航客运周转量保持了 13.09%的复合增长率，远高于同期全球民航业增速。

受国内外经济增速放缓等因素影响，航空业近年来需求较为疲弱，但在以旅游出行为主的休闲需求和降价保量等因素带动下，航空客运维持较快增长，2014 年，客座率维持在 80.20%的水平，实现客运量 3.92 亿人次，旅客周转量 6,333.30 亿人公里，同比增长 11.95%；同年，货运周转量增速在出口回升带动下小幅反弹，达到了 186.08 亿吨公里，同比增长 9.27%。2015 年 1-9 民航业继续发力，客座率上升至 82.70%，创近三年历史新高。期间完成运输总周转量 628.96 亿吨公里，同比增长 14.19%；旅客运输量 3.27 亿人次，同比增长 12.11%；货邮运输量 453.42 万吨，同比增长 5.77%，行业增速明显提升。

随着近年来航空市场需求结构发生了较大变化，航空公司也在不断调整经营策略，纷纷引进新飞机以扩大运力，特别是 2012 年开始，引进以大中型飞机为主的步伐明显加快，民航运力出现高速增长，2012-2014 年民航运输期末架数分别为 1,941 架、2,145 架和 2,370 架，运力复合增长率约 10.50%。其中，2014 年大中型飞机占比 93.59%，主力机型仍为波音 737 和 A320。大中型飞机运力的快速投放导致国际航线出现难以消化的局面，国内航空公司不得不暂时将其分配到国内航线上，导致国内民航业出现了一定程度的运力过剩问题。由此，航空公司开始关注一些具有增长潜力的支线运输，尤其是在地方政府开始积极实施航线补贴等政策后，更是加快了航空公司对支线市场的关注与运力的投放。2015 年 1-9 月，我国内地各航空公司引进飞机 266 架，其中窄体飞机和支线飞机 225 架，以波音 737-800 引进架数最多，达 109 架，航空运输支线发展较快。

从运营效率上看，2011-2014 年民航业在册运输飞机平均日利用率分别为 9.26 小时、

9.15 小时、9.53 小时和 9.51 小时，利用率未出现明显改变；正班客座率保持在 80.00% 以上，分别为 81.80%、79.60%、81.10%和 81.40%；载运率分别为 72.0%、70.60%、72.20% 和 71.90%，行业整体运营效率维持在较高水平。2012-2014 年，我国民航业运营效率指标如下表：

| 指标                           | 2012 年 | 2013 年 | 2014 年 |
|------------------------------|--------|--------|--------|
| 定期航班航线数（条）                   | 2,457  | 2,876  | 3,142  |
| 定期航班国内通航城市数 <sup>2</sup> （个） | 178    | 188    | 198    |
| 民航全行业运输飞机期末架数（架）             | 1,941  | 2,145  | 2,370  |
| 其中：大中型飞机 <sup>3</sup> （架）    | 1,769  | 1,985  | 2,218  |
| 国内定期航班通航机场数（个）               | 183    | 193    | 202    |
| 一、飞机日利用率                     |        |        |        |
| 平均（小时/日）                     | 9.15   | 9.53   | 9.51   |
| 大中型飞机（小时/日）                  | 9.58   | 9.76   | 9.74   |
| 小型飞机（小时/日）                   | 4.91   | 6.60   | 6.36   |
| 二、航班效率                       |        |        |        |
| 正班客座率（%）                     | 79.60  | 81.10  | 81.40  |
| 正班载运率（%）                     | 70.60  | 72.20  | 71.90  |

资料来源：2012 年~2014 年《民航行业发展统计公报》

总体来说，近年来民航运输市场保持增长态势，根据《中国民用航空发展第十二个五年规划》，到 2015 年，我国航空总周转量将达 990 亿吨公里，旅客运输量将达 4.5 亿人次，货邮运输量将达 900 万吨，年均将分别增长 13%、11%和 10%。2015 年，中国民航局在中国民航发展论坛上提出将进一步增强民航业和经济社会发展的融合度，推动京津冀机场一体化运行，打造“空中丝绸之路”的核心节点；重点推进围绕国家重大战略提出的 193 个、总投资约 5000 亿元人民币的民航大中型项目。预计到 2020 年，我国民航运输飞机期末在册架数将达到 4,253 架，民用航空运输机场数量将突破 250 个；民航旅客运输量将达到 7.1 亿人次；民航营业收入将达到 8,392 亿元。

### 3、影响行业发展的重要因素

#### （1）航空燃油

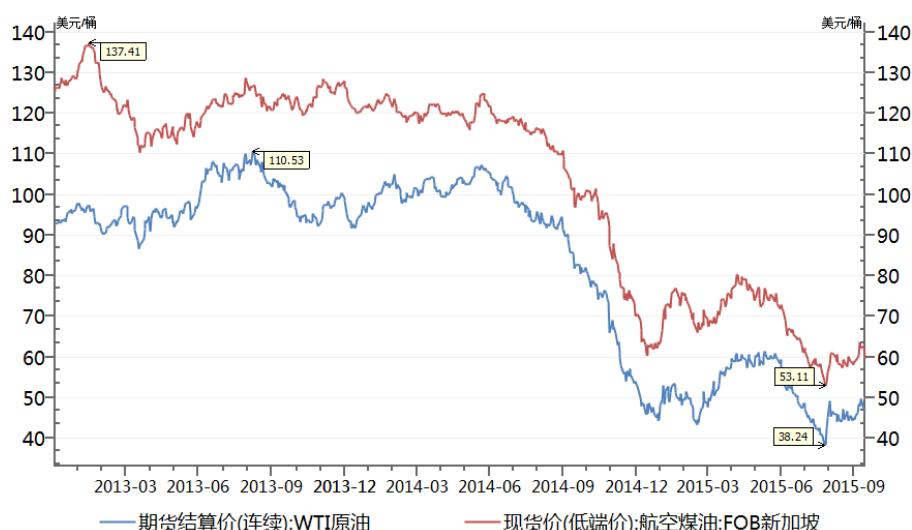
燃油成本是航空公司的主要成本之一，目前占航空公司总成本的比例超过 40%，燃油价格的波动直接影响航空运输业的经营业绩。自我国成品油价格形成机制改革以来，

<sup>2</sup> 不含港澳台地区

<sup>3</sup> 大中型飞机是指座级在 100 座以上的运输飞机，小型飞机是指座级在 100 座以下的运输飞机。

国内成品油价格与国际原油价格的联系愈加紧密。国际油价受美国货币政策、原油主产区政治经济形势等多方面因素的影响，波动性较大，这使我国航空公司始终面临较大的成本控制压力。2009 年 11 月，民航局开始实行国内航线旅客运输燃油附加费和航空燃油的联动机制，在一定基准油价基础上灵活调整收取燃油附加，在一定程度上弱化了燃油价格上涨对航空公司成本的影响。

2014 年 10 月以来，国际油价开始大幅下挫，但由于下滑时间处于年尾，对 2014 年整体油价水平影响不大，WTI 原油均价为 92.91 美元/桶，同比下降 5.24%，新加坡航空煤油均价为 112.49 美元/桶，同比下降 8.49%。2015 年以来，国际油价继续惯性下滑，前三季度 WTI 原油均价为 51.01 美元/桶，同比下降 48.79%，新加坡航空煤油均价为 68.25 美元/桶，同比下降 42.75%。国际航油价格变动情况如下：



资料来源：Wind 资讯

受国际油价影响，国内航油价格出现大幅下滑。2014 年国内航油进口完税到岸价均价为 6,809.92 元/吨，同比下降 5.63%；2015 年前三季度均价为 4,190.22 元/吨，同比下降 40.43%。自燃油开始下跌后，民航局对国内燃油附加费出现连续五次下调，2015 年 2 月 5 日，燃油附加费被取消。

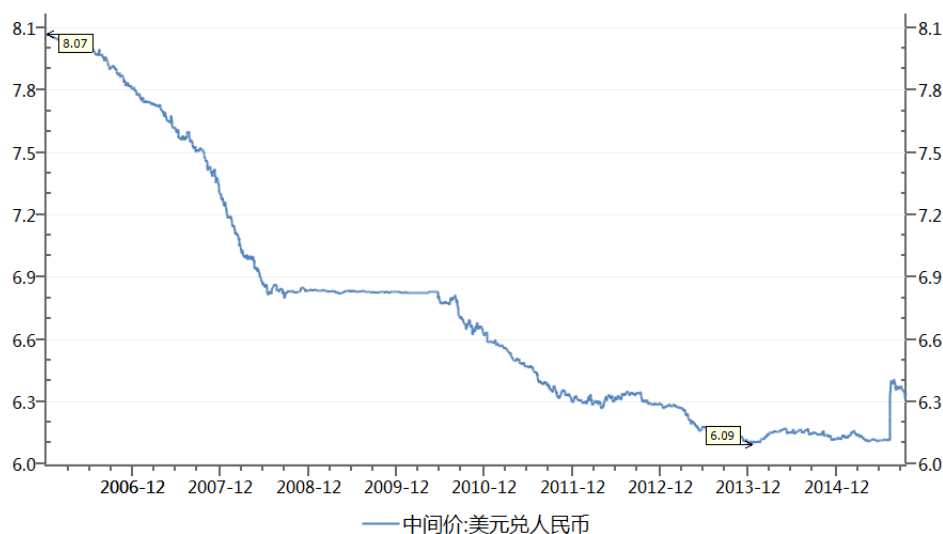
受航油价格影响，民航业盈利能力呈现较大的波动，2012 年、2013 年油价高位徘徊，民航业实现利润分别为 295.90 亿元、248.10 亿元，同比下降 18.48%、16.15%，而随着 2014 年底油价大幅下滑，行业利润增速下滑幅度收窄反弹，2015 年上半年行业利

润已超 2014 年全年水平，创历史新高。2015 年 1-9 月南航、国航、东航、海航的净利润同比增幅分别是 214.44%、97.57%、172.37%、39.21%，但是收入同比增幅则只有 4.28%、4.40%、4.70%、-4.23%，油价下跌是目前民航业业绩提振的最主要因素。

## （2）汇率与利率

我国航空公司的飞机、发动机大多从国外购买或融资性租赁，据《2014 年中国内地飞机运营情况报告》，空客和波音两大飞机制造商占据着中国内地客机市场份额的 93.36%，因此，美元成为航空采购与海外航线经营结算的主要货币，航空公司普遍背负大量美元债务，财务费用对人民币兑美元汇率和美元利率敏感度很高。

自 2005 年 7 月人民币汇率改革以来，人民币一直保持走强态势，但在国内经济增长持续放缓背景下，2014 年人民币兑美元中间价出现了汇改以来首次年度下降，即期汇率全年累下跌 1,501 个基点，贬值 2.42%，2015 年前两月再次贬值 1.06%，国内航空公司账面承受一定的汇兑损失。按 2014 年数据测算，汇率每变动 1%，南方航空、中国国航、海南航空等股东权益和净利润将变动 5.15 亿元、4.66 亿元和 1.89 亿元。受美国经济走势和美联储加息预期影响，双边波动行情将延续。2015 年 11 月 30 日，IMF 宣布正式将人民币纳入 SDR，短期内各国对人民币配置需求增大，人民币汇率短期升值，但是实际影响效果仍需要取决于各国央行的态度；长期来看，央行在推进人民币国际化、市场化的进程中会逐步减少维稳干预，人民币或将继续呈贬值走势。美元对人民币中间价走势情况如下：





资料来源：Wind 资讯

### （3）政府补贴收入

航空业的公共事业性质决定了其行业利润率水平较低，对地方政府补贴收入依赖较大，航线航班补贴收入是各航空公司利润的主要来源。为开通航线带动地区的招商引资，地方政府往往会重金补贴航企。2014 年国航、南航、东航政府补助收入占利润总额的 21.12%、55.83%、88.03%，高额的航线补贴削弱了民航运输业的竞争力。

2014 年 11 月，国务院发布了《关于清理规范税收等优惠政策的通知》（国发[2014]62 号），明确要求：统一税收政策制定权限、规范非税等收入管理、严格财政支出管理、全面清理已有的各类税收等优惠政策。这意味着，从 2015 年开始，地方政府在发展航空经济、引进航空公司、开辟新的航线过程中，所采取的税费优惠、财政补贴等政策手段将受到较大限制，在一定程度上会给民航业带来困难，但从长远来看，有利于民航业市场竞争的规范，并为促进民航业健康有序的发展奠定基础。

## （二）发行人面临的主要竞争状况

### 1、三大航空竞争情况

我国民航业市场结构为寡头垄断市场，南方航空、中国国航、东方航空在国内主要优势航线和时刻资源上具有历史积累，并且在航班调整上具有优先选择权，其在航空市场上的主导地位明显，2014 年，三大航空公司旅客运输量占据市场总额的 73.45%，旅客周转量占比 67.54%，形成了以三大航空为绝对优势的航空运输市场。

三家航空公司总部分设在北京、上海、广州三地，并以总部所在地为枢纽搭建航线网络。受城市规划、地理区位、发展进程等因素的影响，北京作为政治中心，同时也聚集了众多大型中央直属企业、国有企业，拥有较多的公务、商务旅客资源；上海则以打造国际金融中心为目标快速发展，国际交往活动日益频繁；广州处于我国经济开放最早的珠三角地区，区域内紧邻香港、澳门、深圳、珠海等口岸城市，运输市场竞争较为激烈。

在国际及地区航线经营方面，三家航空公司各有侧重，其中南方航空和东方航空均已分别加入全球三大航空联盟中的“天合联盟”，中国国航则加入“星空联盟”。但总体来说，三家航空公司与国外同业的竞争实力仍存在较大差距，在国际市场中的整体份额

较小。

发行人作为我国三大航空公司之一，航空运输市场占有率很高。从旅客运输量看，市场份额为 28.51%，市场排名第一；从旅客周转量看，公司市场份额为 20.03%，市场排名第三。截至 2014 年末，公司拥有飞机 612 架，可用座公里 2,098.07ASK，居三大航空公司之首，保持了行业领先地位。2014 年，国内三大航空公司主要经营指标如下表：

单位：亿人公里、万人次、位

| 企业名称 | 市场份额（%） |       | 飞机架数<br>（架） | 可用座公里<br>（ASK） | 旅客周转量    |    | 旅客运输量     |    |
|------|---------|-------|-------------|----------------|----------|----|-----------|----|
|      | 旅客周转量   | 旅客运输量 |             |                | 数额       | 排名 | 数额        | 排名 |
| 国际航空 | 27.34   | 23.45 | 540         | 1,936.31       | 1,546.84 | 1  | 8,300.96  | 3  |
| 南方航空 | 20.03   | 28.51 | 612         | 2,098.07       | 1,132.80 | 3  | 10,091.90 | 1  |
| 东方航空 | 20.17   | 21.49 | 515         | 1,605.85       | 1,277.50 | 2  | 8,381.15  | 2  |

资料来源：各公司年度报告

## 2、航空准入放松

从同业竞争来看，自 2013 年民航局重启受理设立航空审批程序，我国航空准入管制进入放松阶段，先后批准了瑞丽航空、青岛航空、乌鲁木齐航空等公司的筹建，截至 2014 年末，我国运输航空公司达到 51 家。2015 年 1-9 月再次批准红土航空、狮瑞航空、江西航空、多彩贵州航空、安徽海富航空和桂林航空等公司筹建，航空公司数量有激增的势头，未来市场竞争加剧。

## 3、低成本航空的发展

随着市场消费需求从豪华、奢侈为主向大众化、经济型逐步转变，从 2013 年底起，民航局提出鼓励设立低成本航空，此前海南航空旗下的西部航空、乌鲁木齐航空，东方航空旗下的中联航，以及成都航空、幸福航空、华夏航空先后宣布转型成低成本航空。根据民航局监测显示，低成本航空公司平均座公里票价较传统全服务航空公司低 30% 左右，为低成本航空提供了较强的成本优势。根据欧美航空公司目前经营来看，低成本航空已占据着 30% 的市场份额，而我国低成本航空市场份额约在 5% 左右。随着未来国内低成本航空公司逐步增加，中国民航业竞争格局将进一步向多元化发展。

## 4、高铁替代作用显现

我国航班总体飞行距离较短，高铁替代分流作用显现。据《2014 年全国民航航班运行效率报告》显示，2014 年国内城市之间的航班飞行距离主要集中在 400 至 1800 公里范围内，占全年航班量的 82%左右，中远程航班量所占比例较小。而我国高铁设计时速在 200 公里以上，对短途、支线航空运输具有很强的替代作用。目前连通省会城市及大中城市间的“四横四纵”快速客运通道，以及环渤海地区、长江三角洲地区、珠江三角洲地区的城际快速客运系统的建设，将对中短途航运进一步分流。据民航局测算，在 800 公里内的运营里程内，高铁将会分流民航市场 20%至 30%的客流。

总体来说，近年来航空管制放松、低成本航空发，高铁的快速建成通车，使民航业经营面临较为严峻的竞争环境，同时大中型枢纽机场航线容量逼近上限难以扩容，未来航空运输业竞争将更多体现在品牌化、差异化、个性化的战略定位上。

### （三）经营方针及战略

“十三五”期间，发行人总的发展目标为明晰战略方向、构建先进商业模式、有效提升管理效率，建成安全业绩好、盈利能力强、品牌形象优的国际一流航空公司。发行人将坚持建设国际化规模网络型航空公司的战略转型方向，积极实施“持续安全战略、国际化战略、品牌化战略、产业化战略和人才强企战略”，强化广州等航空枢纽建设，不断优化航线网络，加强运行和中转服务保障，不断强化核心竞争优势。发行人战略定位为基于国际化规模网络型战略方向，立足国内，聚焦亚太，联通欧美，拓展新兴市场，将南航打造为顾客首选、具有持续价值创造能力、具有国际影响力的规模网络型航空公司。

### （四）发行人的竞争优势

#### 1、发达的航线网络，市场份额占比大

南方航空是中国运输飞机最多、航线网络最发达、年客运量最大的航空公司。截至 2015 年 9 月末，发行人经营客货运输机达 664 架，包括 A380、B787、B777-300ER 等新型客机，机队规模居亚洲第一，世界第五，是全球第一家同时运营空客 A380 和波音 787 的航空公司；公司围绕广州、北京、乌鲁木齐、重庆核心枢纽，打造国际化规模网络型航空公司，形成密集覆盖国内、全面辐射亚洲、有效链接欧美澳非洲的发达航线网

络,每天有 2000 多个航班飞至全球近 40 个国家和地区,投入市场的座位数达 30 万个。通过与天合联盟成员密切合作,南航航线网络通达全球 1052 个目的地,连接 177 个国家和地区;2014 年,南航旅客运输量超过 1 亿人次,位列亚洲第一、全球第三,已连续 36 年居国内各航空公司之首。

## 2、安全管理水平处于行业领先地位

南方航空以持续安全理念为动力,不断夯实安全基础,安全管理水平处于行业领先地位。2012 年荣获民航局颁发的飞行安全最高奖“飞行安全钻石奖”,是中国国内安全星级最高、安全业绩最好的航空公司。截至 2015 年 9 月末,南航完成飞行 168.01 万小时,累计安全飞行近 1,500 万小时,运输旅客累计超 8 亿人次,连续保证了 191 个月的飞行安全和 255 个月的空防安全,创下了中国民航历史之最。

## 3、员工专业素质优势

截至 2014 年末,南航目前拥有近 6,908 名优秀飞行员、过万名乘务员,其中有来自全球 19 个国家的外籍飞行员以及日韩、法、荷、澳、马来等六个国籍的乘务员。南航拥有自己独立的、高质量的飞行员训练体系,也是国内唯一一家拥有独立培养飞行员能力的航空公司,与全球知名飞行模拟器制造商加拿大 CAE 公司合资建立的飞行训练中心,亚洲规模最大。2014 年开展各类培训 7,529 项,培训 29 万人次,其中培训一线人员近 23 万人次,培训覆盖率 86%左右,员工专业素质优势明显。

## 4、销售模式转型优势,增值业务突显

近年来,发行人下调机票代销费,加强直销控制权。推出中国首张电子客票,率先提供电子客票网上值机和手机值机服务。目前直销渠道主要包括:南航官网、南航移动 APP、南方航空微信号、南航淘宝旗舰店、95539 服务热线以及南航直属售票处,直销开始向一体化服务转变。推出一系列个性化服务和产品,例如面向无人陪伴儿童推出的“木棉童飞”,全面升级明珠经济舱服务,配备专项的三星 PAD、专用餐具等,同时还提供相应的特色增值服务,如网上值机、自助退改签、客票验证、座位预留、付费选座、官网免费预订餐食、中转酒店免费住宿等,为建立具有南航特色的差异化服务系统奠定了基础。

## 5、先进的管理模式和对标 Skytrax 五星品牌优势

面对南航多基地、多枢纽、多机型、大机队的规模特点，公司采取“条块结合、资源共享”为核心的矩阵式管理模式，加大了总部在资源、政策、业务标准的统一管控，资源协同能力大幅提升，有利于发挥除南航的规模网络优势。作为全球最大的 Skytrax 四星航空公司，南航全面开展对标 Skytrax 五星标准，加快推进服务的标准化、精准化和国际化，加大服务方面的投入，重点改善了头等舱和商务舱的休息环境；严格整治航班延误，与各相关单位通力合作，有效地提高了航班正常率。

## （五）主要产品与服务的上下游产业链情况

### 1、行业与上、下游行业之间的关联性

航空运输的上游行业主要包括航空制造业、航空维修业以及航空煤油业等。目前国内飞机、发动机等关键设备基本来源于进口，干线飞机供应商主要为波音和空客两家公司，支线主要为巴西航空工业公司、加拿大庞巴迪公司、美国仙童飞机公司；航空维修有 50% 左右的市场靠国外市场实现。国内航空制造、维修业和航空运输业存在严重“断链”，尚未形成完整的民航产业链。而国内航空燃油的供给方为中航油股份有限公司及地方与中航油合资的航空油料公司，飞机在国外机场加油的燃油主要供给方是 BP、SHELL 和 CHEVRON 等国际油料公司。航空运输与上游产业相关性强，航空制造和航油价格变动直接影响采购、租赁成本，在很大程度上决定了航空运输业的业绩提升。同时作为资本密集型行业，飞机大部分采用租赁形式采购，航空运输业有赖于航空租赁业的发展程度，同时航空运输租赁需求也会刺激航空租赁业的兴起。

航空运输业的下游产业则主要包括机场、酒店、餐饮、旅游等行业，其中机场行业与航空运输业的关联度较高，航空运输业的快速发展会带动了机场行业规模不断扩大；旅游、酒店、餐饮等受地区经济的影响，与航空运输业有一定的关联性，航空运输业往往会带动当地酒店、餐饮、旅游等消费水平，而旅游、商务出行会在一定程度上刺激航空运输业的发展。

### 2、发行人拥有的经营资质情况

发行人及其控股子公司已按照国家相关法律法规要求，依法就其经营业务办理相关

行业经营资质证书。截至本募集说明书摘要签署日，发行人拥有中国民用航空局颁发的公共航空运输企业经营许可证（民航运企字第 003 号），有效期至 2017 年 5 月 24 日；中国民用航空中南地区管理局颁发的通用航空企业经营许可证（民航通企字第 092 号），有效期至 2017 年 12 月 9 日；中国保监会颁发的保险兼业代理业务许可证，有效期至 2016 年 8 月 21 日；以及控股子公司广州南联航空食品有限公司拥有中国国境口岸食品生产经营单位卫生许可证，有效期至 2017 年 3 月 16 日。

## 八、发行人关联交易情况

### （一）关联方关系

根据《公司法》和《企业会计准则第 36 号-关联方披露》等相关规定，发行人的关联方及其与发行人之间的关联关系情况如下：

#### 1、控股股东、实际控制人

| 控股股东名称     | 注册地        | 业务性质                                                             | 注册资本<br>(万元) | 所持公司股份比例<br>(%) |
|------------|------------|------------------------------------------------------------------|--------------|-----------------|
| 中国南方航空集团公司 | 广东省<br>广州市 | 经营集团公司及投资企业中由国家投资形成的全部国有资产和国有股权。<br>(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) | 1,119,604.60 | 41.14%          |

国务院国有资产监督管理委员会持有南航集团 100.00% 股权，是发行人实际控制人。

#### 2、发行人的子公司情况

发行人主要子公司的信息参见本节“三、（四）、发行人重要权益投资基本情况”。

#### 3、发行人的合营和联营企业情况

本公司主要合营企业和联营企业的信息参见本节“三、（四）、发行人重要权益投资基本情况”。本公司其他合营企业和联营企业情况如下：

| 公司名称                      | 持股比例   | 业务性质    | 持股关系 |
|---------------------------|--------|---------|------|
| 沈阳北方飞机维修有限公司 <sup>4</sup> | 79.00% | 飞机维修及维护 | 直接持有 |
| 广州南航中免免税品有限公司             | 50.00% | 免税商品    | 直接持有 |
| 香港商用航空中心有限公司              | 20.00% | 机场服务    | 直接持有 |
| 广州空港航翼信息科技有限公司            | 39.00% | 软件开发    | 直接持有 |
| 北京空港航空地面服务有限公司            | 30.00% | 机场地面服务  | 直接持有 |
| 北京空港配餐有限公司                | 21.43% | 航空配餐    | 直接持有 |
| 杭州白鹭房地产开发有限公司             | 10.20% | 房地产开发经营 | 间接持有 |

#### 4、其他重要关联方情况

| 关联方名称               | 与发行人关系              |
|---------------------|---------------------|
| 中国南航集团进出口贸易有限公司     | 同一控股股东控制的公司         |
| 中国南航集团客货代理有限公司      | 同一控股股东控制的公司         |
| 中国南航集团地勤有限公司        | 同一控股股东控制的公司         |
| 中国南航集团物业管理有限公司      | 同一控股股东控制的公司         |
| 珠海保税区摩天宇航空发动机维修有限公司 | 控股股东的合营公司           |
| 深圳航空食品有限公司          | 控股股东的合营公司           |
| 中国民航信息网络股份有限公司      | 公司董事担任董事的公司         |
| 中国南航集团建设开发有限公司      | 同一控股股东控制的公司         |
| 凤凰卫视控股有限公司          | 公司董事担任董事局主席兼行政总裁的公司 |
| 中国北方航空技工学校印刷厂       | 同一控股股东控制的公司         |

#### 5、本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。本公司董事、监事和高级管理人员的情况详见本节“五、发行人董事、监事、高级管理人员基本情况”。

<sup>4</sup> 发行人持有沈阳北方飞机维修有限公司 79.00%的股权，该公司为发行人与外资股东组建的中外合作企业，外方股东拥有核心技术并负责公司的经营，发行人不实际控制该公司的财务和经营政策，因此未纳入合并范围。

## （二）关联交易决策

发行人制定的《中国南方航空股份有限公司关联交易管理规定》中，对关联交易的决策权限、审议程序、定价机制作了具体规定和安排，采取了必要措施保护其他股东的利益，主要包括：

### 1、关联交易的决策权限

根据上市地规则可豁免或已申请豁免的关联交易，不需要履行关联交易审批程序，按一般合同进行。公司与关联人发生的交易金额高于 300 万港币的关联交易且占净资产比率为 0.5%以下，应提交独立董事及公司审计委员会审核后报公司董事会批准。公司与关联人拟发生的下列关联交易应当提交董事会批准后及时披露（上市公司提供担保的除外）：

（1）公司与关联自然人拟发生的交易金额在 30 万元人民币以上的关联交易；

（2）公司与关联法人拟发生的交易金额在 300 万元人民币以上且占公司最近一期经审计净资产绝对值为 0.5%以上的关联交易；或资产比率、收入比率、代价比率、股本比率等单一测试指标为 0.1%以上的关联交易（所有测试指标均小于 1%且该关联交易纯粹因涉及附属公司层面关联人的；或所有测试指标小于 5%且总交易金额小于 300 万港币的除外）。

公司与关联人拟发生的关联交易达到以下标准之一的，除需提交董事会批准并及时披露外，还应当提交股东大会审批：

（1）公司与其关联人达成的一次性关联交易或在连续 12 个月内达成的关联交易，其交易总额在 3000 万元人民币以上且占公司最近一期经审计净资产绝对值为 5%以上；或者其资产比率、收益比率、代价比率、股本比率等单一测试指标为 5%以上（所有测试指标均小于 25%且总交易金额小于 1000 万港币的除外）。

（2）公司为关联人提供担保。

（3）关联交易协议没有总交易金额的。

（4）其他需要股东大会审批的关联交易事项。



## 2、关联交易的审议程序

须由董事会审批的关联交易，按下列程序呈报：

（1）由公司有关职能部门就拟达成的关联交易提出意见或可行性方案，并经公司法律部审核后，报公司管理层审批。

（2）公司管理层审批通过后，公司董事会秘书办公室将各部门提交的议案报请独立董事和审计委员会审批。

（3）公司独立董事应当对上述有关关联交易是否符合程序及公允性发表事前认可独立意见，并予以披露。

公司审计委员会应当同时对该关联交易事项进行审核，形成书面意见，提交董事会审议，并报告监事会。公司独立董事及审计委员会在必要时可要求公司管理层就其提交的议案提供支持性文件和资料，并按上市地上市规则聘请独立财务顾问出具报告，作为其判断的依据。

（4）公司董事会按照公司章程的规定和决策权限对公司管理层提出的并经独立董事和审计委员会审议后的议案进行表决。

须股东大会审批的关联交易，在公司董事会审议通过后，由公司董事会向股东大会提出议案。董事会负责召集股东大会，并向股东做出详细说明，由股东大会进行表决。

上述事项审议通过后，由公司董事会秘书办公室按照公司上市地证券交易所有关规定予以披露。公司购买关联人资产的价格超过账面值 100%的重大关联交易应由股东大会批准。在此种情况下，公司除需公告溢价原因外，还应当为股东参加股东大会提供网络投票或者其他便利的投票方式，并应当根据公司上市地证券交易所的有关规定履行相应程序。

## 3、定价机制

公司确认关联交易定价时，应遵循“公平、公正、公开以及等价有偿”的商业原则，原则上应不偏离市场第三方的价格或收费的标准，并以书面协议方式予以确认该等收费标准。上市公司关联交易定价应当公允，参照下列原则执行：

(1) 交易事项实行政府定价的，可以直接适用该价格；

(2) 交易事项实行政府指导价的，可以在政府指导价的范围内合理确定交易价格；

(3) 除实行政府定价或政府指导价外，交易事项有可比的独立第三方的市场价格或收费标准的，可以优先参考该价格或标准确定交易价格；

(4) 关联事项无可比的独立第三方市场价格的，交易定价可以参考关联方与独立于关联方的第三方发生非关联交易价格确定；

(5) 既无独立第三方的市场价格，也无独立的非关联交易价格可供参考的，可以合理的构成价格作为定价的依据，构成价格为合理成本费用加合理利润。

但在上述定价基础上，应清楚列明关联交易的定价条款或定价政策，比如定额对价、预定程式或固定的单位价格，尤其对市场价格应有清晰界定，不可仅使用上述原则规定。

### (三) 关联方交易情况

#### 1、采购商品、接受劳务的关联交易

2012-2014 年，本公司及子公司的采购商品与接受劳务的关联方交易情况如下：

单位：万元

| 关联方                 | 交易内容         | 定价政策        | 2014 年度 | 2013 年度 | 2012 年度 |
|---------------------|--------------|-------------|---------|---------|---------|
| 关键管理人员              | 支付关键管理人员劳务薪酬 | -           | 1,500   | 1,400   | 1,500   |
| 中国南航集团进出口贸易有限公司     | 飞机及飞机设备交易手续费 | 市场定价        | 11,900  | 12,100  | 9,600   |
| 中国南航集团客货代理有限公司      | 销售代理费        | 市场定价        | -       | 1,900   | 1,800   |
| 中国南航集团客货代理有限公司      | 货物处理费        | 市场定价        | -       | 3,300   | 1,800   |
| 中国南航集团地勤有限公司        | 销售代理费        | 市场定价        | 800     | -       | -       |
| 中国南航集团地勤有限公司        | 货物处理费        | 市场定价        | 4,600   | -       | -       |
| 中国南航集团物业管理有限公司      | 物业管理及修缮费     | 不高于独立第三方的价格 | 6,100   | 6,300   | 5,000   |
| 广州飞机维修工程有限公司        | 采购维修材料       | 市场定价        | 2,400   | -       | -       |
| 广州飞机维修工程有限公司        | 维修费          | 市场定价        | 131,500 | 178,300 | 146,800 |
| 珠海保税区摩天宇航空发动机维修有限公司 | 维修费          | 市场定价        | 78,000  | 79,600  | 83,000  |

| 关联方                                                       | 交易内容        | 定价政策           | 2014 年度 | 2013 年度 | 2012 年度 |
|-----------------------------------------------------------|-------------|----------------|---------|---------|---------|
| 珠海翔翼航空技术有限公司                                              | 模拟飞行训练服务费   | 市场定价           | 31,600  | 27,000  | 25,700  |
| 中国南航集团文化传媒股份有限公司                                          | 广告制作代理及宣传服务 | 市场定价           | 7,500   | 7,700   | 4,900   |
| 中国民航信息网络股份有限公司                                            | 电脑订座费及网络费   | 中国民用航空总局现行有关规定 | 43,500  | 44,400  | 44,000  |
| China Southern West Australian Flying College Pty Limited | 飞行训练费       | 市场定价           | 16,900  | 12,000  | 11,800  |
| 深圳航空食品有限公司                                                | 航空配餐费       | 市场定价           | 8,900   | 8,400   | 7,900   |
| 沈阳空港物流有限公司                                                | 地面服务支出      | 市场定价           | 1,500   | 1,400   | -       |
| 四川航空股份有限公司                                                | 销售代理费       | 市场定价           | 2,900   | -       | -       |
| 北京空港配餐有限公司                                                | 航空配餐费       | 市场定价           | 10,200  | -       | -       |
| 北京空港航空地面服务有限公司                                            | 地面服务支出      | 中国民用航空总局现行有关规定 | 9,600   | -       | -       |
| 沈阳北方飞机维修有限公司                                              | 维修费         | 市场定价           | 2,000   | -       | -       |
| 凤凰卫视控股有限公司                                                | 广告制作代理及宣传服务 | 市场定价           | 2,000   | -       | -       |
| 中国北方航空技工学校印刷厂                                             | 印刷费         | 市场定价           | 400     | -       | -       |

## 2、出售商品、提供劳务的关联交易

2012-2014 年，本公司及子公司的出售商品与提供劳务的关联方交易情况如下：

单位：万元

| 关联方              | 交易内容         | 定价政策 | 2014 年度 | 2013 年度 | 2012 年度 |
|------------------|--------------|------|---------|---------|---------|
| 四川航空股份有限公司       | 飞机维修收入       | 市场定价 | 1,700   | 1,400   | 2,200   |
| 四川航空股份有限公司       | 航空配餐费        | 市场定价 | 1,000   | 1,800   | -       |
| 四川航空股份有限公司       | 地面服务收入       | 市场定价 | 300     | 700     | -       |
| 四川航空股份有限公司       | 销售代理收入       | 市场定价 | 1,800   | -       | -       |
| 中国南航集团客货代理有限公司   | 包机包板收入       | 市场定价 |         | 10,700  | 8,200   |
| 中国南航集团客货代理有限公司   | 延伸服务收入       | 市场定价 |         | 100     | 700     |
| 中国南航集团地勤有限公司     | 包机包板收入       | 市场定价 | 3,200   | -       | -       |
| 中国南航集团地勤有限公司     | 延伸服务收入       | 市场定价 | -       | -       | -       |
| 中国南航集团财务有限公司     | 销售代理收入       | 市场定价 | 2,200   | 1,200   | 800     |
| 中国南航集团财务有限公司     | 电子优惠券销售收入    | 市场定价 | 200     | -       | -       |
| 中国南航集团文化传媒股份有限公司 | 广告媒体委托经营代理收入 | 协议定价 | 3,400   | 3,200   | 1,700   |
| 沈阳空港物流有限公司       | 地面服务收入       | 市场定价 | 500     | -       | -       |
| 深圳航空食品有限公司       | 食品收入         | 市场定价 | 100     | -       | -       |

|              |      |      |       |   |   |
|--------------|------|------|-------|---|---|
| 北京空港配餐有限公司   | 食品收入 | 市场定价 | 100   | - | - |
| 沈阳北方飞机维修有限公司 | 航材款  | 市场定价 | 200   | - | - |
| 凤凰卫视控股有限公司   | 客票收入 | 市场定价 | 1,200 | - | - |

### 3、关联租赁情况

#### (1) 本公司及子公司作为出租人

单位：万元

| 承租方名称        | 租赁资产种类        | 2014 年确认的<br>租赁收入 | 2013 年确认的<br>租赁收入 | 2012 年确认的<br>租赁收入 |
|--------------|---------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| 珠海翔翼航空技术有限公司 | 飞行训练设备及土地建筑物等 | 3,300             | 3,100             | 3,600             |

#### (2) 本公司及子公司作为承租人

单位：万元

| 出租方名称      | 租赁资产种类 | 2014 年确认的<br>租赁收入 | 2013 年确认的<br>租赁收入 | 2012 年确认的<br>租赁收入 |
|------------|--------|-------------------|-------------------|-------------------|
| 中国南方航空集团公司 | 土地及房屋  | 17,000            | 16,900            | 15,200            |

### 4、向关联金融机构借款及于关联金融机构存款

2014 年，本公司及子公司向关联金融机构借款及于关联方金融机构存款情况如下：

单位：万元

| 关联方               | 借贷金额    | 起始日             | 到期日             |
|-------------------|---------|-----------------|-----------------|
| <b>于关联金融机构存款：</b> |         |                 |                 |
| 中国南航集团财务有限公司      | 426,400 | 2014 年 3 月或活期存款 | 2015 年 3 月或活期存款 |

### 5、关联方委托贷款

单位：万元

| 关联方        | 借贷金额   | 起始日        | 到期日        | 2014 年末确认的<br>利息支出 |
|------------|--------|------------|------------|--------------------|
| 中国南方航空集团公司 | 10,500 | 2014 年 3 月 | 2015 年 3 月 | 400                |

### 6、关联方承诺

2012-2014 年，本公司及子公司尚不必在资产负债表上列示的与关联方有关的经营租赁承诺事项：

|  | 2014 年 12 月 31 日 | 2013 年 12 月 31 日 | 2012 年 12 月 31 日 |
|--|------------------|------------------|------------------|
|--|------------------|------------------|------------------|

|                  |        |       |        |
|------------------|--------|-------|--------|
| 中国南方航空集团公司-土地及房屋 | 20,700 | 6,600 | 17,500 |
|------------------|--------|-------|--------|

## 7、关联方应收应付款项

### (1) 应收关联方款项

单位：万元

| 项目名称                                                      | 2014 年余额      | 2013 年余额      | 2012 年余额      |
|-----------------------------------------------------------|---------------|---------------|---------------|
| <b>应收账款</b>                                               |               |               |               |
| 中国南航集团客货代理有限公司                                            | -             | 2,900         | 700           |
| 四川航空股份有限公司                                                | 1,600         | 1,000         | 1,800         |
| 中国南航集团财务有限公司                                              | 300           | -             | -             |
| 中国南航集团地勤有限公司                                              | 200           | -             | -             |
| 中国南航集团文化传媒股份有限公司                                          | -             | 100           | -             |
| 沈阳空港物流有限公司                                                | -             | -             | 700           |
| 其他                                                        | 100           | -             | -             |
| <b>小计</b>                                                 | <b>2,200</b>  | <b>40,000</b> | <b>3,200</b>  |
| <b>其他应收款</b>                                              |               |               |               |
| 中国南方航空集团公司                                                | -             | -             | 4,400         |
| 杭州白鹭房地产开发有限公司                                             | 24,300        | -             | -             |
| 中国南航集团进出口贸易有限公司                                           | 6,200         | 600           | 900           |
| 珠海翔翼航空技术有限公司                                              | 2,000         | 3,600         | 1,100         |
| 沈阳空港物流有限公司                                                | 1,000         | 1,600         | -             |
| 中国南航集团财务有限公司                                              | 600           | 700           | 1,100         |
| 广州飞机维修工程有限公司                                              | 500           | 1,600         | 1,300         |
| 中国南航集团建设开发有限公司                                            | 300           | -             | -             |
| 四川航空股份有限公司                                                | 100           | 100           | -             |
| 广州南航中免免税品有限公司                                             | -             | 400           | -             |
| 中国南航集团文化传媒股份有限公司                                          | -             | -             | 1,100         |
| 河北航空有限公司                                                  | -             | -             | 600           |
| 其他                                                        | 100           | -             | -             |
| <b>小计</b>                                                 | <b>35,100</b> | <b>8,600</b>  | <b>10,500</b> |
| <b>预付账款</b>                                               |               |               |               |
| China Southern West Australian Flying College Pty Limited | 9,800         | 10,600        | 6,300         |

|                 |               |               |               |
|-----------------|---------------|---------------|---------------|
| 四川航空股份有限公司      | 1,100         | -             | -             |
| 中国南航集团进出口贸易有限公司 |               | 3,900         | 4,000         |
| <b>小计</b>       | <b>10,900</b> | <b>14,500</b> | <b>10,300</b> |
| <b>应收股利</b>     |               |               |               |
| 香港商用航空中心有限公司    | 300           | 300           | 400           |
| 广州空港航翼信息科技有限公司  | 100           | 100           | -             |
| 四川航空股份有限公司      | -             | 5600          | -             |
| 广州南航中免免税品有限公司   | -             | -             | 300           |
| <b>小计</b>       | <b>400</b>    | <b>6,000</b>  | <b>700</b>    |

## (2) 应付关联方款项:

单位: 万元

| 项目名称                | 2014 年余额       | 2013 年余额       | 2012 年余额       |
|---------------------|----------------|----------------|----------------|
| <b>应付账款</b>         |                |                |                |
| 广州飞机维修工程有限公司        | 88,800         | 81,800         | 64,500         |
| 珠海保税区摩天宇航空发动机维修有限公司 | 53,300         | 53,300         | 52,300         |
| 中国民航信息网络股份有限公司      | 33,800         | 43,000         | 49,400         |
| 珠海翔翼航空技术有限公司        | 5,400          | 5,000          | 4,500          |
| 北京空港航空地面服务有限公司      | 3,600          | -              | -              |
| 北京空港配餐有限公司          | 3,100          | -              | -              |
| 中国南航集团文化传媒股份有限公司    | 2,200          | 3,300          | 3,500          |
| 深圳航空食品有限公司          | 1,800          | 2,400          | 2,900          |
| 沈阳空港物流有限公司          | 1,600          | 1,000          | 1,000          |
| 中国南航集团进出口贸易有限公司     | 1,400          | 1,700          | 9,600          |
| 沈阳北方飞机维修有限公司        | 1,300          | -              | -              |
| 中国南航集团地勤有限公司        | 200            | -              | -              |
| 中国北方航空技工学校印刷厂       | 100            | -              | -              |
| 四川航空股份有限公司          | -              | 200            | -              |
| 中国南航集团客货代理有限公司      | -              | 200            | 200            |
| 其他                  | 100            | 400            | -              |
| <b>小计</b>           | <b>196,700</b> | <b>192,300</b> | <b>187,900</b> |
| <b>其他应付款</b>        |                |                |                |
| 中国南航集团进出口贸易有限公司     | 11,100         | 10,400         | 1,400          |

|                |        |        |       |
|----------------|--------|--------|-------|
| 中国南航集团物业管理有限公司 | 1,900  | 5,200  | 5,200 |
| 中国南方航空集团公司     | 800    | 800    | -     |
| 凤凰卫视控股有限公司     | 100    | -      | -     |
| 小计             | 13,900 | 16,400 | 6,600 |
| 应付利息           |        |        |       |
| 中国南航集团财务有限公司   | -      | 100    | 100   |
| 小计             | -      | 100    | 100   |

## 第六节 财务会计信息

### 一、财务报表的编制基础及遵循企业会计准则的声明

本募集说明书摘要披露 2012 年度、2013 年度、2014 年度财务报告及 2015 年 1-9 月财务报表均以持续经营为基础，根据实际发生的交易和事项，按照财政部颁布的《企业会计准则》及相关规定编制，符合企业会计准则及有关财务会计制度的要求，真实、完整地反映了公司的财务状况、经营成果和现金流量等有关信息。除特别说明外，本节分析披露的财务会计信息以最近三年及一期财务报表为准。

### 二、最近三年及一期财务报表的审计情况

公司 2012 年度财务报告经毕马威华振会计师事务所（特殊普通合伙）审计，并出具了毕马威华振审字第 1300348 号标准无保留意见的审计报告；2013 年度和 2014 年度财务报告经普华永道中天会计师事务所（特殊普通合伙）审计，并出具了普华永道中天审字（2014）第 10085 号及普华永道中天审字（2015）第 10083 号标准无保留意见的审计报告。公司 2015 年 1-9 月财务报表未经审计。

投资者如需了解本公司的详细财务状况，请参阅本公司 2012 年、2013 年、2014 年年度报告及 2015 年 1-9 月财务报表，以上报告已刊登于指定的信息披露网站。

### 三、最近三年及一期的财务报表

#### （一）合并财务报表

##### 1、合并资产负债表

单位：万元

| 项 目   | 2015 年<br>9 月 30 日 | 2014 年<br>12 月 31 日 | 2013 年<br>12 月 31 日 | 2012 年<br>12 月 31 日 |
|-------|--------------------|---------------------|---------------------|---------------------|
| 流动资产： |                    |                     |                     |                     |



| 项 目            | 2015 年<br>9 月 30 日 | 2014 年<br>12 月 31 日 | 2013 年<br>12 月 31 日 | 2012 年<br>12 月 31 日 |
|----------------|--------------------|---------------------|---------------------|---------------------|
| 货币资金           | 550,400            | 1,830,600           | 1,261,000           | 1,008,200           |
| 应收账款           | 314,500            | 270,500             | 221,300             | 188,500             |
| 预付款项           | 102,200            | 110,400             | 94,700              | 86,100              |
| 应收股利           | 900                | 400                 | 6,000               | 700                 |
| 其他应收款          | 326,700            | 247,400             | 191,100             | 174,300             |
| 存货             | 175,800            | 166,100             | 164,700             | 170,800             |
| 其他流动资产         | 130,700            | 158,600             | 118,300             | 50,100              |
| <b>流动资产合计</b>  | <b>1,601,200</b>   | <b>2,784,000</b>    | <b>2,057,100</b>    | <b>1,678,700</b>    |
| <b>非流动资产：</b>  |                    |                     |                     |                     |
| 可供出售金融资产       | 23,900             | 24,000              | 6,100               | 6,900               |
| 长期股权投资         | 350,500            | 293,700             | 267,900             | 230,900             |
| 投资性房地产         | 52,100             | 45,900              | 50,800              | 48,100              |
| 固定资产           | 14,266,400         | 13,400,100          | 11,924,900          | 9,959,100           |
| 在建工程           | 1,570,600          | 1,924,700           | 1,731,400           | 1,863,800           |
| 无形资产           | 264,600            | 254,400             | 244,300             | 227,300             |
| 设备租赁定金         | 75,500             | 65,100              | 56,600              | 67,200              |
| 长期待摊费用         | 65,700             | 73,300              | 41,500              | 40,800              |
| 递延所得税资产        | 115,700            | 104,500             | 133,900             | 126,600             |
| <b>非流动资产合计</b> | <b>16,785,000</b>  | <b>16,185,700</b>   | <b>14,457,400</b>   | <b>12,570,700</b>   |
| <b>资产总计</b>    | <b>18,386,200</b>  | <b>18,969,700</b>   | <b>16,514,500</b>   | <b>14,249,400</b>   |
| <b>流动负债：</b>   |                    |                     |                     |                     |
| 短期借款           | 722,400            | 724,300             | 1,441,200           | 1,071,900           |
| 应付票据           | 20,000             | 1,100               | 300                 | -                   |
| 应付账款           | 1,205,200          | 1,121,100           | 1,103,500           | 1,145,000           |
| 票证结算           | 614,100            | 610,100             | 581,500             | 485,400             |
| 应付职工薪酬         | 252,900            | 240,500             | 229,100             | 226,000             |
| 应交税费           | 62,100             | 43,600              | 79,700              | 65,700              |
| 应付利息           | 34,000             | 47,100              | 26,900              | 15,700              |
| 应付股利           | -                  | -                   | -                   | -                   |
| 其他应付款          | 458,800            | 532,000             | 388,100             | 375,900             |
| 一年内到期的非流动负债    | 1,602,800          | 1,788,800           | 1,071,000           | 1,367,400           |
| 其他流动负债         | -                  | 300,000             | -                   | -                   |
| <b>流动负债合计</b>  | <b>4,972,300</b>   | <b>5,408,600</b>    | <b>4,921,300</b>    | <b>4,753,000</b>    |
| <b>非流动负债：</b>  |                    |                     |                     |                     |
| 长期借款           | 2,631,700          | 4,206,600           | 3,724,600           | 3,019,600           |
| 应付融资租赁款        | 5,072,000          | 4,391,900           | 3,137,300           | 1,937,100           |
| 大修理准备          | 205,400            | 162,300             | 107,600             | 90,200              |

| 项 目                      | 2015 年<br>9 月 30 日 | 2014 年<br>12 月 31 日 | 2013 年<br>12 月 31 日 | 2012 年<br>12 月 31 日 |
|--------------------------|--------------------|---------------------|---------------------|---------------------|
| 递延收益                     | 313,600            | 283,100             | 310,400             | 405,100             |
| 长期应付职工薪酬                 | 1,200              | 2,500               | -                   | -                   |
| 预计负债                     | -                  | -                   | 4,100               | 6,600               |
| 递延所得税负债                  | 92,600             | 87,300              | 88,000              | 78,200              |
| <b>非流动负债合计</b>           | <b>8,316,500</b>   | <b>9,133,700</b>    | <b>7,372,000</b>    | <b>5,536,800</b>    |
| <b>负债合计</b>              | <b>13,288,800</b>  | <b>14,542,300</b>   | <b>12,293,300</b>   | <b>10,289,800</b>   |
| <b>所有者权益（或股东权益）：</b>     |                    |                     |                     |                     |
| 实收资本（或股本）                | 981,800            | 981,800             | 981,800             | 981,800             |
| 资本公积                     | 1,438,800          | 1,438,800           | 1,440,600           | 1,441,100           |
| 其他综合收益                   | 4,400              | 5,300               | -                   | -                   |
| 盈余公积                     | 130,600            | 130,600             | 116,900             | 105,600             |
| 未分配利润                    | 1,425,200          | 998,900             | 874,600             | 745,500             |
| 归属于母公司所有者权益合计            | 3,980,800          | 3,555,400           | 3,413,900           | 3,274,000           |
| 少数股东权益                   | 1,116,600          | 872,000             | 807,300             | 685,600             |
| <b>所有者权益（或股东权益）合计</b>    | <b>5,097,400</b>   | <b>4,427,400</b>    | <b>4,221,200</b>    | <b>3,959,600</b>    |
| <b>负债和所有者权益（或股东权益）总计</b> | <b>18,386,200</b>  | <b>18,969,700</b>   | <b>16,514,500</b>   | <b>14,249,400</b>   |

## 2、合并利润表

单位：万元

| 项 目                      | 2015 年 1-9 月     | 2014 年度           | 2013 年度          | 2012 年度           |
|--------------------------|------------------|-------------------|------------------|-------------------|
| <b>一、营业总收入</b>           | <b>8,532,800</b> | <b>10,831,300</b> | <b>9,813,000</b> | <b>10,148,300</b> |
| 其中：营业收入                  | 8,532,800        | 10,831,300        | 9,813,000        | 10,148,300        |
| <b>二、营业总成本</b>           | <b>8,066,900</b> | <b>10,832,400</b> | <b>9,714,600</b> | <b>9,922,400</b>  |
| 其中：营业成本                  | 6,750,300        | 9,515,100         | 8,706,100        | 8,593,200         |
| 营业税金及附加                  | 20,800           | 18,800            | 26,700           | 246,400           |
| 销售费用                     | 510,000          | 794,700           | 785,500          | 720,400           |
| 管理费用                     | 206,000          | 258,200           | 268,900          | 260,300           |
| 财务费用                     | 578,900          | 225,100           | -129,400         | 102,700           |
| 资产减值损失                   | 900              | 20,500            | 56,800           | -600              |
| 加：投资收益（损失以“-”号填列）        | 61,200           | 41,600            | 43,100           | 52,600            |
| 其中：对联营企业和合营企业的投资收益       | 60,000           | 40,300            | 39,200           | 43,900            |
| <b>三、营业利润（亏损以“-”号填列）</b> | <b>527,100</b>   | <b>40,500</b>     | <b>141,500</b>   | <b>278,500</b>    |
| 加：营业外收入                  | 213,700          | 282,200           | 207,000          | 202,700           |
| 减：营业外支出                  | 5,000            | 13,200            | 13,500           | 6,400             |

| 项 目                        | 2015 年 1-9 月   | 2014 年度        | 2013 年度        | 2012 年度        |
|----------------------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
| 其中：非流动资产处置损失               | 2,900          | 9,800          | 10,100         | 1,200          |
| <b>四、利润总额（亏损总额以“－”号填列）</b> | <b>735,800</b> | <b>309,500</b> | <b>335,000</b> | <b>474,800</b> |
| 减：所得税费用                    | 161,000        | 67,700         | 70,100         | 95,300         |
| <b>五、净利润（净亏损以“－”号填列）</b>   | <b>574,800</b> | <b>241,800</b> | <b>264,900</b> | <b>379,500</b> |
| 归属于母公司所有者的净利润              | 465,600        | 177,300        | 189,500        | 262,800        |
| 少数股东损益                     | 109,200        | 64,500         | 75,400         | 116,700        |
| <b>六、每股收益：</b>             |                |                |                |                |
| （一）基本每股收益                  | 0.47           | 0.18           | 0.19           | 0.27           |
| （二）稀释每股收益                  | 0.47           | 0.18           | 0.19           | 0.27           |
| <b>七、其他综合收益</b>            | <b>-1,300</b>  | <b>5,300</b>   | <b>-900</b>    | <b>400</b>     |
| <b>八、综合收益总额</b>            | <b>573,500</b> | <b>247,100</b> | <b>264,000</b> | <b>379,900</b> |
| 归属于母公司所有者的综合收益总额           | 464,700        | 180,900        | 189,000        | 263,100        |
| 归属于少数股东的综合收益总额             | 108,800        | 66,200         | 75,000         | 116,800        |

## 3、合并现金流量表

单位：万元

| 项 目                       | 2015 年 1-9 月     | 2014 年度           | 2013 年度           | 2012 年度           |
|---------------------------|------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| <b>一、经营活动产生的现金流量：</b>     |                  |                   |                   |                   |
| 销售商品、提供劳务收到的现金            | 9,136,900        | 11,711,600        | 10,845,400        | 10,403,600        |
| 收到的税费返还                   | 38,300           | 130,700           | -                 | -                 |
| 收到其他与经营活动有关的现金            | 171,000          | 239,900           | 139,800           | 146,600           |
| <b>经营活动现金流入小计</b>         | <b>9,346,200</b> | <b>12,082,200</b> | <b>10,985,200</b> | <b>10,550,200</b> |
| 购买商品、接受劳务支付的现金            | 5,689,300        | 8,579,400         | 8,069,700         | 7,399,300         |
| 支付给职工以及为职工支付的现金           | 1,320,200        | 1,634,200         | 1,439,900         | 1,339,300         |
| 支付的各项税费                   | 269,200          | 196,900           | 271,800           | 424,500           |
| 支付其他与经营活动有关的现金            | 119,400          | 160,100           | 91,000            | 48,700            |
| <b>经营活动现金流出小计</b>         | <b>7,398,100</b> | <b>10,570,600</b> | <b>9,872,400</b>  | <b>9,211,800</b>  |
| <b>经营活动产生的现金流量净额</b>      | <b>1,948,100</b> | <b>1,511,600</b>  | <b>1,112,800</b>  | <b>1,338,400</b>  |
| <b>二、投资活动产生的现金流量：</b>     |                  |                   |                   |                   |
| 收回投资收到的现金                 | -                | -                 | -                 | 200               |
| 取得投资收益收到的现金               | 7,200            | 9,900             | 5,200             | 8,900             |
| 处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额 | 13,400           | 161,100           | 20,500            | 53,200            |
| 处置子公司及其他营业单位收到的现金净额       | -                | -                 | -                 | 500               |
| 收到其他与投资活动有关的现金            | 16,200           | 36,000            | 872,600           | 437,700           |

| 项 目                       | 2015 年 1-9 月      | 2014 年度          | 2013 年度           | 2012 年度           |
|---------------------------|-------------------|------------------|-------------------|-------------------|
| <b>投资活动现金流入小计</b>         | <b>36,800</b>     | <b>207,000</b>   | <b>898,300</b>    | <b>500,500</b>    |
| 购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金   | 534,400           | 823,200          | 1,198,700         | 1,598,100         |
| 投资支付现金                    | 3,800             | -                | 7,200             | -                 |
| 子公司购买少数股东权益支付的现金          | 6,900             | -                | -                 | 1,700             |
| 取得子公司及其他营业单位支付的现金净额       | -                 | 65,700           | -                 | -                 |
| 支付其他与投资活动有关的现金            | -                 | -                | 798,000           | 110,000           |
| <b>投资活动现金流出小计</b>         | <b>545,100</b>    | <b>888,900</b>   | <b>2,003,900</b>  | <b>1,709,800</b>  |
| <b>投资活动产生的现金流量净额</b>      | <b>-508,300</b>   | <b>-681,900</b>  | <b>-1,105,600</b> | <b>-1,209,300</b> |
| <b>三、筹资活动产生的现金流量：</b>     |                   |                  |                   |                   |
| 吸收投资收到的现金                 | 136,000           | 10,800           | 56,000            | 14,000            |
| 其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金       | 136,000           | 10,800           | 56,000            | 14,000            |
| 取得借款收到的现金                 | 1,097,800         | 3,248,800        | 3,832,400         | 3,194,000         |
| 发行债券收到的现金                 | -                 | 600,000          | 50,000            | -                 |
| 收到其他与筹资活动有关的现金            | 32,400            | 160,900          | -                 | 9,200             |
| <b>筹资活动现金流入小计</b>         | <b>1,266,200</b>  | <b>4,020,500</b> | <b>3,938,400</b>  | <b>3,217,200</b>  |
| 偿还债务支付的现金                 | 3,722,600         | 3,819,800        | 3,463,800         | 2,951,100         |
| 分配股利、利润或偿付利息支付的现金         | 234,400           | 292,900          | 243,700           | 373,300           |
| 其中：子公司支付给少数股东的股利、利润       | 200               | 12,800           | 8,700             | 1,200             |
| 购买子公司少数股东权益支付的现金          | -                 | 800              | -                 | -                 |
| 支付其他与筹资活动有关的现金            | -                 | 165,600          | 27,700            | -                 |
| <b>筹资活动现金流出小计</b>         | <b>3,957,000</b>  | <b>4,279,100</b> | <b>3,735,200</b>  | <b>3,324,400</b>  |
| <b>筹资活动产生的现金流量净额</b>      | <b>-2,690,800</b> | <b>-258,600</b>  | <b>203,200</b>    | <b>-107,200</b>   |
| <b>四、汇率变动对现金及现金等价物的影响</b> | <b>2,700</b>      | <b>-1,300</b>    | <b>-1,600</b>     | <b>-</b>          |
| <b>五、现金及现金等价物净增加额</b>     | <b>-1,248,300</b> | <b>569,800</b>   | <b>208,800</b>    | <b>21,900</b>     |
| 加：期初现金及现金等价物余额            | 1,786,800         | 1,217,000        | 1,008,200         | 986,300           |
| <b>六、期末现金及现金等价物余额</b>     | <b>538,500</b>    | <b>1,786,800</b> | <b>1,217,000</b>  | <b>1,008,200</b>  |

## （二）母公司财务报表

### 1、母公司资产负债表

单位：万元

| 项 目            | 2015 年<br>9 月 30 日 | 2014 年<br>12 月 31 日 | 2013 年<br>12 月 31 日 | 2012 年<br>12 月 31 日 |
|----------------|--------------------|---------------------|---------------------|---------------------|
| <b>流动资产：</b>   |                    |                     |                     |                     |
| 货币资金           | 209,200            | 1,075,500           | 555,500             | 536,700             |
| 应收账款           | 274,300            | 223,200             | 191,600             | 164,700             |
| 预付款项           | 55,000             | 74,300              | 69,100              | 64,400              |
| 应收股利           | -                  | 400                 | 7,400               | 700                 |
| 其他应收款          | 118,800            | 461,600             | 122,200             | 125,900             |
| 存货             | 123,200            | 117,900             | 125,100             | 132,000             |
| 其他流动资产         | 127,100            | 143,400             | 109,500             | -                   |
| <b>流动资产合计</b>  | <b>907,600</b>     | <b>2,096,300</b>    | <b>1,180,400</b>    | <b>1,024,400</b>    |
| <b>非流动资产：</b>  |                    |                     |                     |                     |
| 可供出售金融资产       | 13,800             | 14,000              | 2,500               | 2,200               |
| 长期股权投资         | 814,500            | 625,500             | 550,600             | 430,900             |
| 投资性房地产         | 28,400             | 22,900              | 19,300              | 23,300              |
| 固定资产           | 11,203,900         | 10,521,400          | 10,014,000          | 8,175,600           |
| 在建工程           | 911,800            | 1,196,000           | 1,220,800           | 1,476,900           |
| 无形资产           | 143,700            | 149,100             | 148,700             | 142,800             |
| 设备租赁定金         | 61,200             | 60,000              | 48,400              | 58,500              |
| 长期待摊费用         | 31,600             | 34,200              | 34,900              | 36,000              |
| 递延所得税资产        | 111,600            | 100,400             | 129,300             | 122,500             |
| <b>非流动资产合计</b> | <b>13,320,500</b>  | <b>12,723,500</b>   | <b>12,168,500</b>   | <b>10,468,700</b>   |
| <b>资产总计</b>    | <b>14,228,100</b>  | <b>14,819,800</b>   | <b>13,348,900</b>   | <b>11,493,100</b>   |
| <b>流动负债：</b>   |                    |                     |                     |                     |
| 短期借款           | 576,000            | 599,300             | 1,237,300           | 946,000             |
| 应付票据           | -                  | -                   | -                   | -                   |
| 应付账款           | 901,000            | 829,200             | 885,700             | 896,400             |
| 票证结算           | 538,900            | 541,300             | 515,300             | 438,100             |
| 应付职工薪酬         | 183,700            | 181,400             | 171,000             | 161,500             |
| 应交税费           | 13,500             | 30,300              | 59,000              | 44,900              |
| 应付利息           | 26,700             | 41,700              | 22,400              | 12,200              |
| 应付股利           | -                  | -                   | -                   | -                   |
| 其他应付款          | 761,500            | 622,100             | 490,100             | 494,400             |
| 一年内到期的非流动负债    | 1,346,400          | 1,516,700           | 888,700             | 1,182,100           |
| 其他流动负债         | -                  | 300,000             | -                   | -                   |
| <b>流动负债合计</b>  | <b>4,347,700</b>   | <b>4,662,000</b>    | <b>4,269,500</b>    | <b>4,175,600</b>    |
| <b>非流动负债：</b>  |                    |                     |                     |                     |
| 长期借款           | 2,042,800          | 3,084,400           | 2,909,300           | 2,315,200           |
| 应付融资租赁款        | 4,264,300          | 3,835,700           | 3,048,200           | 1,861,000           |

| 项 目                      | 2015 年<br>9 月 30 日 | 2014 年<br>12 月 31 日 | 2013 年<br>12 月 31 日 | 2012 年<br>12 月 31 日 |
|--------------------------|--------------------|---------------------|---------------------|---------------------|
| 大修理准备                    | 153,100            | 118,400             | 68,900              | 58,100              |
| 递延收益                     | 261,500            | 244,100             | 276,500             | 367,900             |
| 长期应付职工薪酬                 | -                  | 2,300               | -                   | -                   |
| 预计负债                     | 1,000              | -                   | 3,900               | 6,400               |
| <b>非流动负债合计</b>           | <b>6,722,700</b>   | <b>7,284,900</b>    | <b>6,306,800</b>    | <b>4,608,600</b>    |
| <b>负债合计</b>              | <b>11,070,400</b>  | <b>11,946,900</b>   | <b>10,576,300</b>   | <b>8,784,200</b>    |
| <b>所有者权益（或股东权益）：</b>     |                    |                     |                     |                     |
| 实收资本（或股本）                | 981,800            | 981,800             | 981,800             | 981,800             |
| 资本公积                     | 1,410,000          | 1,410,000           | 1,411,000           | 1,411,000           |
| 其他综合收益                   | 2,100              | 2,800               | -                   | -                   |
| 盈余公积                     | 130,600            | 130,600             | 116,900             | 105,600             |
| 未分配利润                    | 633,200            | 347,700             | 262,900             | 210,500             |
| 归属于母公司所有者权益合计            | 3,157,700          | 2,872,900           | 2,772,600           | 2,708,900           |
| 少数股东权益                   | -                  | -                   | -                   | -                   |
| <b>所有者权益（或股东权益）合计</b>    | <b>3,157,700</b>   | <b>2,872,900</b>    | <b>2,772,600</b>    | <b>2,708,900</b>    |
| <b>负债和所有者权益（或股东权益）总计</b> | <b>14,228,100</b>  | <b>14,819,800</b>   | <b>13,348,900</b>   | <b>11,493,100</b>   |

## 2、母公司利润表

单位：万元

| 项 目                      | 2015 年 1-9 月     | 2014 年度          | 2013 年度          | 2012 年度          |
|--------------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|
| <b>一、营业总收入</b>           | <b>6,122,400</b> | <b>8,185,200</b> | <b>7,429,500</b> | <b>7,687,900</b> |
| 其中：营业收入                  | 6,122,400        | 8,185,200        | 7,429,500        | 7,687,900        |
| <b>二、营业总成本</b>           | <b>5,910,700</b> | <b>8,307,200</b> | <b>7,497,500</b> | <b>7,727,300</b> |
| 其中：营业成本                  | 4,889,400        | 7,281,200        | 6,723,400        | 6,685,700        |
| 营业税金及附加                  | 10,000           | 12,200           | 15,800           | 175,000          |
| 销售费用                     | 383,000          | 606,300          | 611,700          | 595,300          |
| 管理费用                     | 137,700          | 179,300          | 198,200          | 184,900          |
| 财务费用                     | 490,000          | 210,600          | -108,200         | 87,100           |
| 资产减值损失                   | 600              | 17,600           | 56,600           | -700             |
| 加：投资收益（损失以“-”号填列）        | 58,200           | 53,600           | 46,800           | 43,800           |
| 其中：对联营企业和合营企业的投资收益       | 58,100           | 35,500           | 37,500           | 42,600           |
| <b>三、营业利润（亏损以“-”号填列）</b> | <b>269,900</b>   | <b>-68,400</b>   | <b>-21,200</b>   | <b>4,400</b>     |
| 加：营业外收入                  | 145,300          | 245,800          | 162,000          | 159,200          |
| 减：营业外支出                  | 3,600            | 12,400           | 11,000           | 3,300            |

| 项 目                        | 2015 年 1-9 月   | 2014 年度        | 2013 年度        | 2012 年度        |
|----------------------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
| 其中：非流动资产处置损失               | 1,900          | 9,700          | 8,200          | 1,100          |
| <b>四、利润总额（亏损总额以“-”号填列）</b> | <b>411,600</b> | <b>165,000</b> | <b>129,800</b> | <b>160,300</b> |
| 减：所得税费用                    | 86,800         | 27,200         | 17,000         | 28,400         |
| <b>五、净利润（净亏损以“-”号填列）</b>   | <b>324,800</b> | <b>137,800</b> | <b>112,800</b> | <b>131,900</b> |
| 归属于母公司所有者的净利润              | 324,800        | 137,800        | 112,800        | 131,900        |
| 少数股东损益                     | -              | -              | -              | -              |
| <b>六、每股收益：</b>             |                |                |                |                |
| （一）基本每股收益                  | -              | -              | -              | -              |
| （二）稀释每股收益                  | -              | -              | -              | -              |
| <b>七、其他综合收益</b>            | <b>-700</b>    | <b>1,800</b>   | <b>-</b>       | <b>100</b>     |
| <b>八、综合收益总额</b>            | <b>324,100</b> | <b>139,600</b> | <b>112,800</b> | <b>132,000</b> |
| 归属于母公司所有者的综合收益总额           | 324,100        | 139,600        | 112,800        | 132,000        |
| 归属于少数股东的综合收益总额             | -              | -              | -              | -              |

## 3、母公司现金流量表

单位：万元

| 项 目                       | 2015 年 1-9 月     | 2014 年度          | 2013 年度          | 2012 年度          |
|---------------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|
| <b>一、经营活动产生的现金流量：</b>     |                  |                  |                  |                  |
| 销售商品、提供劳务收到的现金            | 6,327,200        | 8,814,800        | 8,262,700        | 7,935,400        |
| 收到的税费返还                   | 31,900           | 129,500          | -                | -                |
| 收到其他与经营活动有关的现金            | 161,900          | 203,600          | 105,500          | 105,300          |
| <b>经营活动现金流入小计</b>         | <b>6,521,000</b> | <b>9,147,900</b> | <b>8,368,200</b> | <b>8,040,700</b> |
| 购买商品、接受劳务支付的现金            | 3,673,800        | 6,561,900        | 6,297,600        | 5,734,300        |
| 支付给职工以及为职工支付的现金           | 989,200          | 1,194,700        | 1,064,300        | 980,400          |
| 支付的各项税费                   | 123,900          | 107,500          | 143,400          | 242,700          |
| 支付其他与经营活动有关的现金            | 72,500           | 107,400          | 84,600           | 34,000           |
| <b>经营活动现金流出小计</b>         | <b>4,859,400</b> | <b>7,971,500</b> | <b>7,589,900</b> | <b>6,991,400</b> |
| <b>经营活动产生的现金流量净额</b>      | <b>1,661,600</b> | <b>1,176,400</b> | <b>778,300</b>   | <b>1,049,300</b> |
| <b>二、投资活动产生的现金流量：</b>     |                  |                  |                  |                  |
| 收回投资收到的现金                 | -                | -                | -                | 200              |
| 取得投资收益收到的现金               | 5,800            | 27,800           | 11,700           | 7,700            |
| 处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额 | 308,900          | 153,200          | 18,300           | 14,300           |
| 处置子公司及其他营业单位收到的现金净额       | -                | -                | -                | -                |
| 收到其他与投资活动有关的现金            | 7,700            | 14,600           | 10,400           | 9,700            |

| 项 目                       | 2015 年 1-9 月      | 2014 年度          | 2013 年度          | 2012 年度           |
|---------------------------|-------------------|------------------|------------------|-------------------|
| <b>投资活动现金流入小计</b>         | <b>322,400</b>    | <b>195,600</b>   | <b>40,400</b>    | <b>31,900</b>     |
| 购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金   | 328,400           | 464,700          | 730,100          | 1,155,600         |
| 投资支付现金                    | 136,600           | 16,200           | 91,500           | -                 |
| 子公司购买少数股东权益支付的现金          | -                 | 600              | -                | -                 |
| 取得子公司及其他营业单位支付的现金净额       | -                 | -                | -                | -                 |
| 支付其他与投资活动有关的现金            | -                 | -                | -                | -                 |
| <b>投资活动现金流出小计</b>         | <b>465,000</b>    | <b>481,500</b>   | <b>821,600</b>   | <b>1,155,600</b>  |
| <b>投资活动产生的现金流量净额</b>      | <b>-142,600</b>   | <b>-285,900</b>  | <b>-781,200</b>  | <b>-1,123,700</b> |
| <b>三、筹资活动产生的现金流量：</b>     |                   |                  |                  |                   |
| 吸收投资收到的现金                 | -                 | -                | -                | -                 |
| 其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金       | -                 | -                | -                | -                 |
| 取得借款收到的现金                 | 757,000           | 2,636,100        | 3,308,200        | 2,805,000         |
| 发行债券收到的现金                 | -                 | 600,000          | 50,000           | -                 |
| 收到其他与筹资活动有关的现金            | -                 | -                | -                | -                 |
| <b>筹资活动现金流入小计</b>         | <b>757,000</b>    | <b>3,236,100</b> | <b>3,358,200</b> | <b>2,805,000</b>  |
| 偿还债务支付的现金                 | 2,944,800         | 3,366,500        | 3,141,300        | 2,482,500         |
| 分配股利、利润或偿付利息支付的现金         | 199,700           | 239,400          | 202,300          | 331,600           |
| 其中：子公司支付给少数股东的股利、利润       |                   |                  |                  |                   |
| 购买子公司少数股东权益支付的现金          |                   |                  |                  |                   |
| 支付其他与筹资活动有关的现金            |                   |                  |                  |                   |
| <b>筹资活动现金流出小计</b>         | <b>3,144,500</b>  | <b>3,605,900</b> | <b>3,343,600</b> | <b>2,814,100</b>  |
| <b>筹资活动产生的现金流量净额</b>      | <b>-2,387,500</b> | <b>-369,800</b>  | <b>14,600</b>    | <b>-9,100</b>     |
| <b>四、汇率变动对现金及现金等价物的影响</b> | <b>1,400</b>      | <b>-1,300</b>    | <b>-1,600</b>    | <b>-</b>          |
| <b>五、现金及现金等价物净增加额</b>     | <b>-867,100</b>   | <b>519,400</b>   | <b>10,100</b>    | <b>-83,500</b>    |
| 加：期初现金及现金等价物余额            | 1,066,200         | 546,800          | 536,700          | 620,200           |
| <b>六、期末现金及现金等价物余额</b>     | <b>199,100</b>    | <b>1,066,200</b> | <b>546,800</b>   | <b>536,700</b>    |



## 四、最近三年及一期主要财务指标

### （一）财务指标

#### 1、合并报表口径主要财务指标

| 项目                | 2015 年<br>9 月 30 日 | 2014 年<br>12 月 31 日 | 2013 年<br>12 月 31 日 | 2012 年<br>12 月 31 日 |
|-------------------|--------------------|---------------------|---------------------|---------------------|
| 流动比率（倍）           | 0.32               | 0.51                | 0.42                | 0.35                |
| 速动比率（倍）           | 0.29               | 0.48                | 0.38                | 0.32                |
| 资产负债率             | 72.28%             | 76.66%              | 74.44%              | 72.21%              |
| 项目                | 2015 年 1-9 月       | 2014 年度             | 2013 年度             | 2012 年度             |
| 应收账款周转率（次/年）      | 29.17              | 44.05               | 47.89               | 49.86               |
| 存货周转率（次/年）        | 45.85              | 57.53               | 51.90               | 51.67               |
| 每股经营活动现金流量净额（元/股） | 1.98               | 1.54                | 1.13                | 1.36                |
| 每股净现金流量（元/股）      | -1.27              | 0.58                | 0.21                | 0.02                |
| EBITDA（亿元）        | 176.32             | 162.70              | 144.84              | 144.61              |
| 利息保障倍数（倍）         | 9.65               | 6.23                | 7.34                | 8.19                |

#### 2、母公司主要财务指标

| 项目                | 2015 年<br>9 月 30 日 | 2014 年<br>12 月 31 日 | 2013 年<br>12 月 31 日 | 2012 年<br>12 月 31 日 |
|-------------------|--------------------|---------------------|---------------------|---------------------|
| 流动比率（倍）           | 0.21               | 0.45                | 0.28                | 0.25                |
| 速动比率（倍）           | 0.18               | 0.42                | 0.25                | 0.21                |
| 资产负债率             | 77.81%             | 80.61%              | 79.23%              | 76.43%              |
| 项目                | 2015 年 1-9 月       | 2014 年度             | 2013 年度             | 2012 年度             |
| 应收账款周转率（次/年）      | 24.61              | 39.47               | 41.70               | 42.07               |
| 存货周转率（次/年）        | 40.60              | 59.93               | 52.30               | 51.59               |
| 每股经营活动现金流量净额（元/股） | 1.69               | 1.20                | 0.79                | 1.07                |
| 每股净现金流量（元/股）      | -0.88              | 0.53                | 0.01                | -0.09               |

注：1、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）应收账款周转率=营业收入/应收账款平均余额；
- （5）存货周转率=营业成本/存货平均余额；

(6) 每股经营活动产生的现金流量净额=经营活动产生的现金流量净额/期末总股本;

(7) 每股净现金流量=现金及现金等价物净增加额/期末总股本;

(8) EBITDA=利润总额+计入财务费用的利息支出+固定资产折旧+摊销;

(9) 利息保障倍数=EBITDA/(列入财务费用的利息支出+资本化的利息支出)。

2、应收账款周转率与存货周转率指标 2015 年上半年数值未做年化处理。

## (二) 本期债券发行后资产负债结构的变化

本次债券发行完成后,将引起发行人资产负债结构变化。假定发行人的资产负债结构在以下假设基础上发生变动:

1、相关财务数据模拟调整的基准日为 2015 年 9 月 30 日;

2、假设不考虑融资过程中产生的所有由发行人承担的相关费用,本期债券募集资金净额为 50 亿元;

3、假设本期债券总额 50 亿元计入 2015 年 9 月 30 日的资产负债表;

4、本期债券募集资金 50 亿元,全部用于偿还银行贷款。

5、假设本期债券发行在 2015 年 9 月 30 日前完成,且前述募集资金已使用完毕。

基于上述假设,本期债券发行对发行人资产负债结构的影响如下:

单位:万元

| 项目      | 截至 2015 年 9 月 30 日(合并数) |            |
|---------|-------------------------|------------|
|         | 历史数                     | 模拟数        |
| 流动资产合计  | 1,601,200               | 1,601,200  |
| 非流动资产合计 | 16,785,000              | 16,785,000 |
| 资产总计    | 18,386,200              | 18,386,200 |
| 流动负债合计  | 4,972,300               | 4,472,300  |
| 非流动负债合计 | 8,316,500               | 8,816,500  |
| 负债合计    | 13,288,800              | 13,288,800 |
| 资产负债率   | 72.28%                  | 72.28%     |
| 流动比率(倍) | 0.32                    | 0.36       |

## 五、资产负债表日后事项、或有事项及其他重要事项

### （一）资产负债表日后事项

#### 1、重要的非调整事项

根据南方航空 2014 年度经审计的财务报告附注，公司无重要的非调整事项。

#### 2、利润分配情况说明

本公司董事会于 2015 年 3 月 30 日提议本公司向普通股股东派发现金股利，每股人民币 0.04 元（含税），共人民币约 39,300 万元。此项提议已经股东大会批准通过。

### （二）或有事项

#### 1、公司对外担保情况

截至 2015 年 9 月 30 日，发行人同意向飞行学员飞行培训费之个人贷款提供连带责任担保，总额为人民币约 74,437.00 万元。截至 2015 年 9 月 30 日，银行已向部分飞行学员发放贷款合计人民币约 58,096.89 万元，由本公司或本公司的子公司厦门航空承担连带责任担保。2015 年 1-9 月，本公司由于被担保飞行学员未按时还贷而履行担保责任的还贷金额为人民币约 349 万元。

发行人股东大会于 2015 年 6 月 30 日审议批准授权控股公司厦门航空在 2015 年 7 月 1 日至 2016 年 6 月 30 日期间为河北航空提供累计担保余额不超过 35 亿元的贷款担保。截至 2015 年 9 月 30 日，厦门航空尚未为河北航空提供贷款担保。

截至 2015 年 9 月 30 日，除上述情况外，公司无其他对外提供担保的情形。

#### 2、公司未决诉讼或仲裁事项

2014 年 5 月 31 日，本公司收到 ICC 国际商会仲裁院的仲裁通知，称 SASOF TR-81 AVIATION IRELAND LIMITED（“出租人”）已向该院提交仲裁申请。申请人在仲裁申请书中声称，发行人存在数项违约行为，申请人请求仲裁机构判决赔偿其发动机推力升级损害赔偿、发动机寿命件补偿、发动机储备金补偿、飞机退租成本费用、外聘律师费用及以上款项延期支付利息共计 1,342.24 万美元。本公司已就此事项成立应诉工作小组并于 2014 年 7 月 31 日向 ICC 国际商会仲裁院提出反诉，请求出租人赔偿发行人包括

银行保费，履约保证金、违约金、额外技术费用、额外法律费用和利息等。截至 2015 年 9 月 30 日，本案件尚未开庭，目前已完成有关文件披露、证人证言交换程序等，预计于 2016 年 3 月开庭。由于仲裁程序仍在进行中，本公司认为目前尚未能对仲裁的结果及影响的金额作出合理的预计，因此未就该仲裁额外计提预计负债。

截至 2015 年 9 月 30 日，除上述未决仲裁事项外，本公司无其他未决诉讼或仲裁事项。

### 3、其他或有负债

本公司向南航集团租用位于广州、武汉、海口等地的若干房屋及建筑物。该等房屋和建筑物在本公司租用前由南航集团使用，但是据本公司了解，南航集团对这些房屋和建筑物缺乏充分的产权证明。

根据本公司与南航集团于 1997 年 5 月 22 日签订的赔偿协议，南航集团同意就本公司因上述房屋和建筑物的使用权受到质疑而引致的任何损失和损害，向本公司作出赔偿。

## （三）其他重要事项

### 1、公司重要承诺事项

#### （1）资本性支出承诺事项

以下为本公司截至 2014 年 12 月 31 日，已签约而尚不必在资产负债表上列示的资本性支出承诺：

单位：万元

| 项目              | 2014 年 12 月 31 日 | 占比      |
|-----------------|------------------|---------|
| 就飞机、发动机及飞机设备的承担 | 5,946,700        | 97.52%  |
| 就其他固定资产的承担      | 151,200          | 2.48%   |
| 合计              | 6,097,900        | 100.00% |

以下为本公司截至 2014 年 12 月 31 日，已签约而尚不必在资产负债表上列示的投资承担：

单位：万元

| 项目 | 2014 年 12 月 31 日 | 占比 |
|----|------------------|----|
|----|------------------|----|

|      |       |         |
|------|-------|---------|
| 投资承担 | 7,000 | 100.00% |
| 合计   | 7,000 | 100.00% |

以下为本公司截至 2014 年 12 月 31 日，在合营企业自身的资本性支出承诺中所占的份额：

单位：万元

| 项目          | 2014 年 12 月 31 日 | 占比      |
|-------------|------------------|---------|
| 所占合营企业的资本承担 | 5,200            | 100.00% |
| 合计          | 5,200            | 100.00% |

## （2）经营租赁承诺

截至 2014 年 12 月 31 日，根据不可撤销的有关飞机及飞行设备和物业的经营租赁协议，本公司于资产负债表日以后应支付的最低租赁付款额如下：

单位：万元

| 项目                 | 2014 年 12 月 31 日 | 占比      |
|--------------------|------------------|---------|
| 1 年以内（含 1 年）       | 507,200          | 17.61%  |
| 1 年以上 2 年以内（含 2 年） | 473,200          | 16.43%  |
| 2 年以上 3 年以内（含 3 年） | 409,800          | 14.23%  |
| 3 年以上              | 1,489,600        | 51.73%  |
| 合计                 | 2,879,800        | 100.00% |

## 六、公司资产权利限制情况

截至 2015 年 9 月 30 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-飞机发动机 | 1,948,300.94 | 应付融资租赁款和借款抵押 |
| 投资性房地产     | 801,600      | 抵押借款         |
| 无形资产       | 5000         | 抵押借款         |
| 其他         | 6600         | 土地证抵押        |
| 合计         | 2,761,500.94 |              |

截至 2015 年 9 月末，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。

## 第七节 募集资金运用

### 一、募集资金规模

根据《公司债券发行与交易管理办法》的相关规定，结合发行人财务状况及未来资金需求，经发行人 2014 年度股东大会授权，并经发行人第七届董事会临时会议审核通过，发行人申请发行不超过 190 亿元的公司债券。

本次债券采用分期发行的方式，本期债券基础发行规模 30 亿元，可超额配售不超过 20 亿元。

### 二、募集资金运用计划

根据发行人的财务状况和资金需求情况，发行人拟将本期债券募集资金全部用于偿还银行贷款。其中基础发行额度中 30.00 亿元用于偿还银行贷款，如行使超额配售选择权，所募集资金将全部用于偿还银行贷款。通过上述安排，可以在一定程度上优化公司财务结构。

本期债券拟偿还银行贷款的贷款主体为中国南方航空股份有限公司，公司初步拟定的拟偿还借款包括以下：

单位：万元

| 序号 | 贷款银行         | 待偿还金额     | 拟偿还金额     | 到期日期       |
|----|--------------|-----------|-----------|------------|
| 1  | 国家开发银行广东省分行  | 500,000   | 500,000   | 2016-11-25 |
| 2  | 中国农业银行广州东山支行 | 50,000    | 50,000    | 2016-12-20 |
| 3  | 中国农业银行广州东山支行 | 150,000   | 150,000   | 2016-12-24 |
| 4  | 中国工商银行广州流花支行 | 50,000    | 50,000    | 2016-12-28 |
| 5  | 中国银行广东省分行    | 100,000   | 100,000   | 2016-12-13 |
| 6  | 中国银行广东省分行    | 100,000   | 100,000   | 2016-12-24 |
| 7  | 中国建设银行广东省分行  | 50,000    | 50,000    | 2016-12-29 |
| 合计 |              | 1,000,000 | 1,000,000 |            |

考虑到募集资金实际到位时间无法确切估计，公司将本着有利于优化公司债务结构、

尽可能节省公司利息费用的原则灵活安排偿还公司金融机构借款，优化债务结构的具体事宜。

### 三、本期债券募集资金与偿债保障金专项账户管理安排

#### （一）募集资金存放

为方便募集资金管理、使用及对使用情况进行监督，发行人设立了募集资金与偿债保障金专项账户。该募集资金与偿债保障金专项账户仅用于募集说明书约定用途，不得用作其他用途。

#### （二）偿债保障金的归集

发行人设立了募集资金与偿债保障金专项账户，该账户作为本期债券唯一偿债账户。募集资金与偿债保障金专项账户设置最低留存额，发行人应于本期债券存续期付息日五个交易日前将当期应付债券利息存入募集资金与偿债保障金专项账户；于本期债券到期兑付日十个交易日前将应偿付或者可能偿付的债券本息的百分之二十以上存入募集资金与偿债保障金专项账户；于本期债券到期兑付日五个交易日前偿付或者可能偿付的债券本息全额存入偿债保障金专户。

监管银行根据本次债券实际发行额度和利率计算债券本息，并在不晚于本次债券每年付息日前第十五个工作日和不晚于本次债券到期日前第二十个工作日，书面通知发行人当期应划付的偿债保障金金额。

如果监管银行发现发行人未按监管银行通知的偿债保障金划款金额或未按《募集说明书》的约定时间将偿债保障金划拨至专项账户，监管银行应及时以书面形式通知要求发行人补足，并及时告知受托管理人，并向受托管理人报告专项账户金额变动的情况。

#### （三）受托管理人监管方式

受托管理人可以采取现场检查、书面问询等方式监督发行人募集资金的使用情况。发行人和监管银行应当配合受托管理人的检查与查询。受托管理人有权每半年检查募集资金专户及偿债保障金专户内资金的接收、存储、划转与本息偿付情况。 发行人授权受托管理人的本期债券项目主办人员可以随时到监管银行查询、复印发行人募集资金专

项账户、偿债保障金专户的资料；监管银行应当及时、准确、完整地向其提供所需的有关专户资料。

## 四、本期债券募集资金运用对财务状况的影响

假设发行人相关财务数据模拟调整的基准日为 2015 年 9 月 30 日；不考虑融资过程中产生的所有由发行人承担的相关费用；在全额超额配售 20 亿元情况下，本期债券募集资金净额为 50 亿元，所募集资金全部用于偿还银行贷款。

### （一）对于负债结构的影响

本期债券发行完成且根据上述募集资金运用计划予以执行后，发行人合并报表的资产负债率水平与 2015 年 9 月 30 日一致，资产负债率为 72.28%；非流动负债占总负债的比例由 2015 年 9 月 30 日的 62.58% 增加至 66.35%。本期债券发行后，资产负债率及长期负债占总负债的比例均处于合理范围。

资产负债率的适当提高有利于发行人合理利用财务杠杆，提高股东权益报酬率；而长期债权融资比例的适当提高，将使发行人债务结构得到改善。

### （二）对于短期偿债能力的影响

本期债券发行完成且根据上述募集资金运用计划予以执行后，发行人合并报表的流动比率及速动比率将分别由截至 2015 年 9 月末的 0.32 倍及 0.29 倍提高至 0.36 倍及 0.32 倍。流动资产对于流动负债的覆盖能力得到提升，短期偿债能力增强。

综上所述，本次募集资金用于偿还有息负债及补充公司的营运资金，能够满足公司完善公司的债务结构，降低融资成本，增强盈利能力。



## 第八节 备查文件

本募集说明书摘要的备查文件如下：

- 一、发行人 2012 年至 2014 年度经审计的财务报告；
- 二、发行人 2015 年 1-9 月未经审计的财务报告；
- 三、主承销商出具的核查意见；
- 四、法律意见书；
- 五、资信评级报告；
- 六、中国南方航空股份有限公司 2015 年公开发行公司债券之受托管理协议；
- 七、中国南方航空股份有限公司 2015 年公开发行公司债券持有人会议规则；
- 八、证监会核准本次发行的文件。

在本期债券发行期间内，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。