

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



中國南方航空股份有限公司
CHINA SOUTHERN AIRLINES COMPANY LIMITED

(a joint stock limited company incorporated in the People's Republic of China with limited liability)
(Stock Code: 1055)

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司債券發行預案公告》，僅供參閱。

承董事會命
中國南方航空股份有限公司
謝兵
公司秘書

中華人民共和國，廣州
二零一八年九月二十六日

於本公告日期，董事包括執行董事王昌順、譚萬庚及張子芳；及獨立非執行董事鄭凡、顧惠忠、譚勁松及焦樹閣。

证券代码：600029 证券简称：南方航空 公告编号：临 2018-056

中国南方航空股份有限公司 公司债券发行预案公告

本公司董事会及全体董事保证本公告内容不存在任何虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并对其内容的真实性、准确性和完整性承担个别及连带责任。

一、关于公司符合发行公司债券条件的说明

根据《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》等法律法规及规范性文件的有关规定，经对照自查，中国南方航空股份有限公司（以下简称“公司”、“本公司”）董事会认为，本公司符合相关法律、法规和规范性文件规定的发行公司债券的条件与要求，具备公开发行公司债券的资格，本次公开发行公司债券预案已经公司第八届董事会第三次会议审议通过。

二、本次发行概况

为拓宽融资渠道，满足公司资金需求，公司拟面向合格投资者公开发行公司债券，发行方案具体如下：

（一）本次债券发行的票面金额、发行规模

本次发行的公司债券面值 100 元，本次发行的公司债券规模不

超过人民币 100 亿元（含 100 亿元），在中国证监会核准额度两年有效期内，择机一次或分期发行公司债券，并授权公司财务部总经理全权办理本次公司债券发行的相关事宜。

（二）本次债券发行价格及债券利率方式

本次拟发行公司债券按面值平价发行，公司债券利率为固定利率，具体的债券票面利率由公司与主承销商根据市场情况确定。

（三）本次债券期限、还本付息方式及其他具体安排

本次发行的公司债券期限不超过 10 年（含 10 年），可为单一期限品种，也可多种期限的混合品种。

本次债券发行的还本付息方式及其他安排，由董事会授权公司财务部总经理根据相关规定及市场情况确定。

（四）募集资金用途

本次债券用于符合国家法律法规的用途，包括但不限于补充营运资金、偿还有息负债和/或对外投资等用途。

（五）发行方式、发行对象及向公司股东配售的安排

本次发行采取面向合格投资者公开发行的方式，可一次或分期发行，具体发行期数和金额将根据公司资金需求和市场情况确定。

本次发行的公司债券不向公司股东优先配售。

（六）担保情况

本次发行公司债券无担保。

（七）赎回条款或回售条款

本次债券发行是否设计赎回条款或回售条款及相关条款具体内容，由董事会授权公司财务部总经理根据相关规定及市场情况确定。

（八）公司的资信情况、偿债保障措施

公司最近三年资信情况良好，将聘请具有资质的信用评级机构对本公司及本次公司债券进行信用评级。

在本次发行的公司债券出现预计不能按期偿付债券本息或者到期未能按期偿付债券本息情况时，将至少采取以下偿债保障措施：

- 1、不得向股东分配利润；
- 2、暂缓重大对外投资、收购兼并等资本性支出项目实施；
- 3、暂缓为第三方提供担保。

（九）本次的承销方式、上市安排、决议有效期等

本次债券由主承销商组织的承销团以余额包销的方式进行承销。

本次公司债券发行结束后，在满足上市条件的前提下，公司将尽快向上海证券交易所提出关于本次公司债券上市交易的申请。

董事会决议有效期自董事会审议通过之日起至公司 2018 年度股东大会召开之日止。如公司董事会及/或其转授权人已于授权期限内决定有关发行，且公司亦在授权有效期内取得监管部门的发行核准、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。

三、公司简要财务会计信息

（一）最近三年及一期的资产负债表、利润表及现金流量表

1、最近三年及一期合并财务报表

（1）合并资产负债表

单位：百万元 币种：人民币

项目	2018年6月末	2017年末	2016年末	2015年末
流动资产：				
货币资金	5,704	7,250	4,855	5,444
衍生金融资产	23	-	-	-
应收票据	-	18	-	-
应收账款	-	2,672	3,009	2,592
应收票据及应收账款 ¹	3,548	-	-	-
预付款项	1,480	1,358	1,479	1,279
应收股利	-	4	-	17
其他应收款	1,664	1,156	1,418	1,610
存货	1,880	1,622	1,588	1,606
持有待售资产	32	8	-	-
其他流动资产	5,085	3,796	1,415	1,870
流动资产合计	19,416	17,884	13,764	14,418
非流动资产：				
可供出售金融资产	-	725	602	240
长期股权投资	4,258	4,045	4,132	3,453
其他权益工具投资	1,048	-	-	-
其他非流动金融资产	96	-	-	-
投资性房地产	528	524	440	507
固定资产	164,776	158,255	146,388	142,454
在建工程	32,276	30,193	28,948	19,556
无形资产	3,226	3,334	3,152	2,889
设备租赁定金	603	642	725	669
长期待摊费用	636	610	568	640
套期工具	98	46	21	13
递延所得税资产	1,573	1,698	1,721	1,411
其他非流动资产	584	373	-	-
非流动资产合计	209,702	200,445	186,697	171,832
资产总计	229,118	218,329	200,461	186,250
流动负债：				
短期借款	23,125	20,626	4,195	19,483
衍生金融负债	-	64	-	-
应付票据	-	-	400	771
应付账款	-	13,432	13,021	12,077

¹根据财会[2018]15号文，本公司于2018年半年报中更新了相关科目，原“应收票据”和“应收账款”科目，合并到“应收票据及应收账款”科目；

项目	2018年6月末	2017年末	2016年末	2015年末
应付票据及应付账款 ²	14,388	-	-	-
合同负债	1,565	-	-	-
票证结算	6,911	7,853	8,420	7,131
应付职工薪酬	2,562	3,366	2,858	2,446
应交税费	662	1,182	899	236
应付利息	-	740	844	385
应付股利	-	1	1	8
其他应付款 ³	7,151	5,528	4,749	5,035
一年内到期的非流动负债	24,681	16,785	10,559	9,964
其他流动负债	1,000	-	21,986	8,000
流动负债合计	82,045	69,577	67,932	65,536
非流动负债：				
长期借款	6,371	6,023	1,069	12,884
应付债券	4,699	14,696	17,689	3,000
应付融资租赁款	64,585	59,583	53,527	49,408
大修准备	3,086	2,808	2,089	1,895
递延收益	1,140	2,902	2,600	3,003
长期应付职工薪酬	2	3	6	13
递延所得税负债	545	572	841	938
其他非流动负债	2,136	-	-	-
非流动负债合计	82,564	86,587	77,821	71,141
负债合计	164,609	156,164	145,753	136,677
股东权益：				
实收资本（或股本）	10,088	10,088	9,818	9,818
资本公积	15,115	15,115	13,951	14,336
其他综合收益	498	278	211	59
盈余公积	2,449	2,449	1,957	1,552
未分配利润	23,358	21,664	17,244	13,201
归属于母公司所有者权益合计	51,508	49,594	43,181	38,966
少数股东权益	13,001	12,571	11,527	10,607
股东权益合计	64,509	62,165	54,708	49,573
负债及股东权益总计	229,118	218,329	200,461	186,250

²根据财会[2018]15号文，本公司于2018年半年报中更新了相关科目，原“应付票据”和“应付账款”科目，合并到“应付票据及应付账款”科目；

³根据财会[2018]15号文，本公司于2018年半年报中更新了相关科目，原“应付利息”和“应付股利”科目，合并到“其他应付款”科目；

(2) 合并利润表

单位：百万元 币种：人民币

项目	2018年1-6月	2017年度	2016年度	2015年度
一、营业总收入	67,555	127,489	114,792	111,467
其中：营业收入	67,555	127,489	114,792	111,467
二、营业总成本	67,196	124,033	112,036	109,425
其中：营业成本	60,114	111,687	96,359	91,382
税金及附加	108	217	245	274
销售费用	3,299	6,967	6,402	7,081
管理费用	1,527	3,599	3,064	2,754
研发费用 ⁴	114	-	-	-
财务费用	2,036	1,121	5,836	7,826
资产减值损失	-	442	130	108
信用减值转回	-2	-	-	-
加：公允价值变动收益（损失以“-”号填列）	72	-64	-	-
投资收益（损失以“-”号填列）	275	625	717	582
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	255	519	613	569
资产处置收益（损失以“-”号填列）	302	1,006	-	-
其他收益	1,839	3,058	-	-
三、营业利润（亏损以“-”号填列）	2,847	8,081	3,473	2,624
加：营业外收入	294	886	4,262	3,814
其中：非流动资产处置利得	-	-	527	335
减：营业外支出	40	169	88	97
其中：非流动资产处置损失	-	-	40	65
四、利润总额（亏损以“-”号填列）	3,101	8,798	7,647	6,341
减：所得税费用	696	1,965	1,759	1,355
五、净利润（净亏损以“-”号填列）	2,405	6,833	5,888	4,986
归属于母公司所有者的净利润	2,137	5,914	5,055	3,851
少数股东损益	268	919	833	1,135
六、每股收益：				

⁴根据财会[2018]15号文，本公司于2018年半年报中更新了相关科目，将“研发费用”单独列示

项目	2018年1-6月	2017年度	2016年度	2015年度
(一) 基本每股收益 (元/股)	0.21	0.60	0.51	0.39
(二) 稀释每股收益 (元/股)	0.21	0.60	0.51	0.39
七、其他综合收益	254	113	276	3
八、综合收益总额	2,659	6,946	6,164	4,989
归属于母公司所有者的综合收益总额	2,294	5,981	5,207	3,857
归属于少数股东的综合收益总额	365	965	957	1,132

(3) 合并现金流量表

单位：百万元 币种：人民币

项目	2018年1-6月	2017年度	2016年度	2015年度
一、经营活动产生的现金流量：				
销售商品、提供劳务收到的现金	73,837	139,219	125,335	121,976
收到的税费返还	108	459	677	591
收到其他与经营活动有关的现金	1,830	3,629	3,510	2,937
经营活动现金流入小计	75,775	143,307	129,522	125,504
购买商品、接受劳务支付的现金	50,794	94,017	77,984	76,611
支付给职工以及为职工支付的现金	12,782	23,007	20,427	18,466
支付的各项税费	2,148	3,854	3,043	3,542
支付其他与经营活动有关的现金	658	1,025	1,680	1,172
经营活动现金流出小计	66,382	121,903	103,134	99,791
经营活动产生的现金流量净额	9,393	21,404	26,388	25,713
二、投资活动产生的现金流量：				
收回投资收到的现金	-	7	2	-
取得投资收益收到的现金	20	222	175	86
处置固定资产、在建工程及无形资产收回的现金净额	2,476	5,922	3,111	3,196
收到其他与投资活动有关的现金	66	119	118	313
投资活动现金流入小计	2,562	6,270	3,406	3,595

项 目	2018年1-6月	2017年度	2016年度	2015年度
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	9,456	13,846	18,974	11,757
丧失对子公司控制权的影响	-	-	67	-
投资支付现金	-	185	34	40
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	-	684	400	69
投资活动现金流出小计	9,456	14,715	19,475	11,866
投资活动产生的现金流量净额	-6,894	-8,445	-16,069	-8,271
三、筹资活动产生的现金流量：				
吸收投资收到的现金	72	1,725	260	1,360
取得借款收到的现金	17,274	42,854	17,539	34,170
发行债券收到的现金	1,500	1,000	48,575	11,000
收到其他与筹资活动有关的现金	-	-	-	324
筹资活动现金流入小计	18,846	45,579	66,374	46,854
偿还债务支付的现金	20,850	51,132	73,589	73,421
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	2,039	5,001	3,667	3,072
其中：子公司支付给少数股东的股利、利润	-	261	221	23
购买子公司少数股东权益支付的现金	-	-	238	388
筹资活动现金流出小计	22,889	56,133	77,494	76,881
筹资活动产生的现金流量净额	-4,043	-10,554	-11,120	-30,027
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	3	-26	37	38
五、现金及现金等价物净增加额	-1,541	2,379	-764	-12,547
加：期初现金及现金等价物余额	7,139	4,760	5,484	17,868
六、期末现金及现金等价物余额	5,598	7,139	4,720	5,321

2、最近三年及一期母公司财务报表

(1) 母公司资产负债表

单位：百万元 币种：人民币

项 目	2018 年 6 月末	2017 年末	2016 年末	2015 年末
流动资产：				
货币资金	3,012	4,716	3,202	3,182
衍生金融资产	23	-	-	-
应收账款	-	2,076	2,216	2,190
应收票据及应收账款	2,779	-	-	-
预付款项	868	756	938	800
应收股利	-	4	-	17
其他应收款	1,131	1,146	781	998
存货	1,227	1,024	1,036	1,115
持有待售资产	32	-	-	-
其他流动资产	4,063	3,047	1,212	1,666
流动资产合计	13,135	12,769	9,385	9,968
非流动资产：				
可供出售金融资产	-	126	134	143
长期股权投资	12,223	11,899	10,431	8,715
其他权益工具投资	224	-	-	-
其他非流动金融资产	19	-	-	-
投资性房地产	458	462	326	281
固定资产	127,033	122,475	114,572	111,898
在建工程	23,573	20,432	15,316	11,707
无形资产	1,595	1,669	1,677	1,510
设备租赁定金	478	498	610	619
长期待摊费用	278	254	285	307
套期工具	98	46	21	13
递延所得税资产	1,539	1,661	1,663	1,375
其他非流动资产	230	25	-	-
非流动资产合计	167,748	159,547	145,035	136,568
资产总计	180,883	172,316	154,420	146,536
流动负债：				
短期借款	21,466	18,371	3,605	15,003
衍生金融负债	-	64	-	-
应付账款	10,117	9,516	10,030	9,490
合同负债	1,471	-	-	-
票证结算	5,767	6,634	7,167	6,123
应付职工薪酬	1,653	2,514	2,194	1,959
应交税费	408	943	687	103
应付利息	-	657	672	303

项 目	2018年6月末	2017年末	2016年末	2015年末
其他应付款	9,672	8,044	8,801	8,571
一年内到期的非流动负债	22,844	14,795	8,560	7,339
其他流动负债	1,000	-	15,988	8,000
流动负债合计	74,398	61,538	57,704	56,891
非流动负债：				
长期借款	5,758	5,170	-	10,216
应付债券	-	10,000	13,000	3,000
应付融资租赁款	55,043	51,848	46,300	41,740
大修理准备	2,482	2,223	1,527	1,468
递延收益	863	2,321	1,995	2,402
长期应付职工薪酬	1	2	5	11
其他非流动负债	1,865	-	-	-
非流动负债合计	66,012	71,564	62,827	58,837
负债合计	140,410	133,102	120,531	115,728
股东权益				
股本	10,088	10,088	9,818	9,818
资本公积	15,023	15,023	13,918	14,100
其他综合收益	167	48	36	37
盈余公积	2,449	2,449	1,957	1,552
未分配利润	12,746	11,606	8,160	5,301
股东权益	40,473	39,214	33,889	30,808
负债及股东权益总计	180,883	172,316	154,420	146,536

(2) 母公司利润表

单位：百万元 币种：人民币

项 目	2018年1-6月	2017年度	2016年度	2015年度
一、营业总收入	46,581	88,630	81,319	80,239
其中：营业收入	46,581	88,630	81,319	80,239
二、营业总成本	46,199	85,975	79,850	80,284
其中：营业成本	41,180	77,727	68,158	66,450
税金及附加	57	106	123	143
销售费用	2,262	4,871	4,623	5,200
管理费用	917	2,254	1,969	1,823
研发费用	72	-	-	-
财务费用	1,710	873	4,938	6,619
资产减值损失	-	144	39	49

项目	2018年1-6月	2017年度	2016年度	2015年度
信用减值损失	1	-	-	-
加：公允价值变动收益（损失以“-”号填列）	80	-64	-	-
投资收益（损失以“-”号填列）	324	887	944	589
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	241	487	589	547
资产处置收益	27	45	-	-
其他收益	1,096	2,119	-	-
三、营业利润（亏损以“-”号填列）	1,909	5,642	2,413	544
加：营业外收入	183	746	2,716	2,584
其中：非流动资产处置利得	-	-	151	60
减：营业外支出	28	144	57	72
其中：非流动资产处置损失	-	-	34	51
四、利润总额（亏损以“-”号填列）	2,064	6,244	5,072	3,056
减：所得税费用	389	1,324	1,011	593
五、净利润（净亏损以“-”号填列）	1,675	4,920	4,061	2,463
六、其他综合收益	39	12	-1	9
七、综合收益总额	1,714	4,932	4,060	2,472

(3) 母公司现金流量表

单位：百万元 币种：人民币

项目	2018年1-6月	2017年度	2016年度	2015年度
一、经营活动产生的现金流量：				
销售商品、提供劳务收到的现金	51,339	97,454	89,488	88,155
收到的税费返还	108	419	580	527
收到其他与经营活动有关的现金	1,386	2,499	2,254	1,702
经营活动现金流入小计	52,833	100,372	92,322	90,384
购买商品、接受劳务支付的现金	34,805	66,213	54,691	54,104
支付给职工以及为职工支付的现金	8,774	15,594	14,021	12,799
支付的各项税费	1,503	2,107	1,531	2,001

项 目	2018年1-6月	2017年度	2016年度	2015年度
支付其他与经营活动有关的现金	406	595	440	858
经营活动现金流出小计	45,488	84,509	70,683	69,762
经营活动产生的现金流量净额	7,345	15,863	21,639	20,622
二、投资活动产生的现金流量：				
取得投资收益收到的现金	20	596	484	105
处置固定资产、在建工程及无形资产收回的现金净额	517	600	200	3,208
收到其他与投资活动有关的现金	45	60	43	100
投资活动现金流入小计	582	1,256	727	3,413
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	7,534	11,180	8,404	6,757
投资支付现金	116	453	279	1,366
取得子公司支付的现金净额	-	678	400	-
购买子公司少数股东权益支付的现金	-	-	-	388
投资活动现金流出小计	7,650	12,311	9,083	8,511
投资活动产生的现金流量净额	-7,068	-11,055	-8,356	-5,098
三、筹资活动产生的现金流量：				
吸收投资收到的现金	-	1,321	-	-
取得借款收到的现金	15,231	37,825	13,745	28,333
发行债券收到的现金	1,500	1,000	34,000	11,000
筹资活动现金流入小计	16,731	40,146	47,745	39,333
偿还债务支付的现金	16,926	39,442	58,178	60,029
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	1,787	3,978	2,844	2,448
筹资活动现金流出小计	18,713	43,420	61,022	62,477
筹资活动产生的现金流量净额	-1,982	-3,274	-13,277	-23,144
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	1	-23	34	38
五、现金及现金等价物净增加额	-1,704	1,511	40	-7,582
加：期初现金及现金等价物余额	4,631	3,120	3,080	10,662
六、期末现金及现金等价物余额	2,927	4,631	3,120	3,080

（二）最近三年及一期公司合并报表范围及变化情况

1、纳入合并财务报表范围的主要子公司

子公司名称	主要经营地	注册地	业务性质	持股比例 (%)	
				直接	间接
厦门航空有限公司	中国福建	中国	航空运输	55.00	-
汕头航空有限公司	中国广东	中国	航空运输	60.00	-
珠海航空有限公司	中国广东	中国	航空运输	60.00	-
贵州航空有限公司	中国贵州	中国	航空运输	60.00	-
重庆航空有限责任公司	中国重庆	中国	航空运输	60.00	-
中国南方航空河南航空有限公司	中国河南	中国	航空运输	60.00	-
广州白云国际物流有限公司	中国广东	中国	物流服务	61.00	-
广州南联航空食品有限公司	中国广东	中国	航空配餐	70.50	-
南航通用航空有限公司	中国广东	中国	通用航空	100.00	-
南龙国际货运有限公司	中国香港	中国香港	货运服务	51.00	-
中国南航集团进出口贸易有限公司	中国广东	中国	进出口贸易代理服务	100.00	-
北京南航地面服务有限公司	中国北京	中国	地面服务	100.00	-
珠海翔翼航空技术有限公司	中国珠海	中国	飞行模拟服务	100.00	-

2、公司最近三年及一期合并报表范围变化情况

(1) 2015 年度合并报表范围变化情况

公司 2015 年末合并报表范围较 2014 年末未发生变化。

(2) 2016 年度合并报表范围变化情况

2016 年末，公司合并报表范围内子公司较 2015 年末新增 3 家（其中租赁公司 2 家），减少 1 家。具体情况如下：

序号	公司名称	增加/减少	变动原因
1	中国南航集团进出口贸易有限公司	增加	通过同一控制下的企业合并取得
2	新疆民航实业管理有限责任公司	减少	少数股东增资，本公司丧失控制权

本公司于 2016 年 8 月，以现金人民币约 400,000,000 元取得中国南航集团进出口贸易有限公司 100% 股权。由于合并前后中国南航集团进出口贸易有限公司和本公司均受南航集团控制且控制并非暂时性，故该项企业合并属同一控制下的企业合并。

2016 年度，因新疆民航实业管理有限责任公司少数股东增资，导致本公司持股比例从 51.84% 下降至 42.80% 并丧失控制权，但能实施重大影响，因此本公司自丧失对新疆民航实业管理有限责任公司控制之日起不再将其纳入合并范围，改按联营公司核算。

公司于 2016 年新设了 2 家租赁公司。

3	南航三号租赁（天津）有限公司	增加	新设
4	南航四号租赁（广州）有限公司	增加	新设

（3）2017 年度合并报表范围变化情况

2017 年末，公司合并报表范围内子公司较 2016 年末新增 11 家（其中租赁公司 9 家）、减少 1 家。具体情况如下：

序号	公司名称	增加/减少	变动原因
1	珠海翔翼航空技术有限公司	增加	通过非同一控制下的企业合并取得
2	厦门航空文化传媒有限公司	增加	通过同一控制下的企业合并取得
3	汕头华康航空食品有限公司	减少	注销

本公司于 2017 年 7 月 10 日以现金折合人民币约 6.78 亿元作为对价收购了合营公司珠海翔翼航空技术有限公司剩余 49% 股权，自此珠海翔翼航空技术有限公司成为本公司的全资子公司。

2017 年 10 月 13 日，本公司控股子公司厦门航空以对价人民币

4,700 万元取得厦门航空文化传媒有限公司剩余 51%股权。由于合并前后厦门航空文化传媒有限公司和厦门航空均受南航集团控制且控制并非暂时性，故该项企业合并属同一控制下的企业合并。

2017 年合并报表范围相较 2016 年减少汕头华康航空食品有限公司。

2017 年度，本公司新设了 9 家租赁公司。

序号	公司名称	增加/减少	变动原因
1	南航二号租赁（天津）有限公司	增加	新设成立
2	南航五号租赁（天津）有限公司	增加	新设成立
3	南航六号租赁（天津）有限公司	增加	新设成立
4	南航七号租赁（天津）有限公司	增加	新设成立
5	南航八号租赁（天津）有限公司	增加	新设成立
6	南航九号租赁（广州）有限公司	增加	新设成立
7	南航十二号租赁（天津）有限公司	增加	新设成立
8	南航十三号租赁（天津）有限公司	增加	新设成立
9	南航十四号租赁（天津）有限公司	增加	新设成立

(4) 2018 年 1-6 月合并报表范围变化情况

2018 年 1-6 月，发行人新设立 10 家租赁公司。

序号	公司名称	增加/减少	变动原因
1	南航二十一号租赁（广州）有限公司	增加	新设成立
2	南航二十二号租赁（广州）有限公司	增加	新设成立
3	南航二十三号租赁（广州）有限公司	增加	新设成立
4	南航十号租赁（广州）有限公司	增加	新设成立
5	南航十五号租赁（天津）有限公司	增加	新设成立
6	南航十六号租赁（广州）有限公司	增加	新设成立
7	南航十七号租赁（广州）有限公司	增加	新设成立
8	南航十八号租赁（广州）有限公司	增加	新设成立

序号	公司名称	增加/减少	变动原因
9	南航十九号租赁（广州）有限公司	增加	新设成立
10	南航二十号租赁（广州）有限公司	增加	新设成立

（三）最近三年及一期的主要财务指标

1、主要财务指标

公司最近三年及一期合并报表口径的主要财务指标如下：

主要财务指标	2018年6月 末/2018年 1-6月	2017年末/ 2017年度	2016年末/ 2016年度	2015年末/ 2015年度
流动比率	0.24	0.26	0.20	0.22
速动比率	0.21	0.23	0.18	0.20
资产负债率（%）	71.84	71.53	72.71	73.38
每股经营活动产生的 现金流量净额 （元）	0.93	2.12	2.69	2.62
每股现金流量净额 （元）	-0.15	0.24	-0.08	-1.28
加权平均净资产收 益率（%）	4.17	12.84	12.28	10.33
基本每股收益（元/ 股）	0.21	0.60	0.51	0.39
稀释每股收益（元/ 股）	0.21	0.60	0.51	0.39

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=负债总额/资产总额；

（4）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/股本；

（5）每股现金流量净额=现金及现金等价物增加额/股本；

（6）加权平均净资产收益率、基本每股收益和稀释每股收益根据中国证监会《公开发行证券公司信息披露编报规则第9号——净资产收益率和每股收益的计算及披露》（2010年修订）计算。

2、非经常性损益明细表

按照证监会《公开发行证券的公司信息披露解释性公告第1号——非经常性损益[2008]》的要求，披露报告期非经常损益情况。

最近三年及一期公司非经常性损益表如下：

单元：百万元 币种：人民币

项目	2018年1-6月	2017年度	2016年度	2015年度
非流动资产处置净损益	292	944	487	270
应收账款坏账准备转回	4	-	1	-
计入当期损益的政府补助，但与公司正常经营业务密切相关，符合国家政策规定、按照一定标准定额或定量持续享受的政府补助除外	16	17	-	-
同一控制下企业合并产生的子公司在合并日前实现的税前利润	-	1	33	-
丧失对子公司控制权的投资收益	-	-	90	-
扣除非流动资产处置净损益、政府补助及超过规定结算时限的票证的其他各项营业外收支净额	248	366	427	623
收购合营公司按购买日公允价值重新计量原持有股权产生的投资收益	-	88	-	-
所得税影响额	-140	-353	-256	-222
少数股东权益影响额（税后）	-118	-361	-152	-135
合计	302	702	630	536
归属于母公司所有者的净利润	2,137	5,914	5,055	3,851
扣除非经常性损益后归属于母公司所有者的净利润	1,835	5,212	4,425	3,315

（四）管理层分析意见

公司管理层结合最近三年及一期的财务报表，对公司资产负债结构、现金流量、偿债能力、近三年的盈利能力、未来业务目标以及盈利能力的可持续性，按照合并报表口径进行了如下分析：

1、资产结构分析

（1）资产状况

单位：百万元 币种：人民币

项目	2018年6月末	2017年末	2016年末	2015年末
----	----------	--------	--------	--------

	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
流动资产	19,416	8.47%	17,884	8.19%	13,764	6.87%	14,418	7.74%
非流动资产	209,702	91.53%	200,445	91.81%	186,697	93.13%	171,832	92.26%
资产总计	229,118	100.00%	218,329	100.00%	200,461	100.00%	186,250	100.00%

截至 2015 年末、2016 年末、2017 年末和 2018 年 6 月末，公司资产总额分别为 186,250 百万元、200,461 百万元、218,329 百万元、229,118 百万元，呈逐年增长趋势，资产结构总体较为稳定。从资产构成来看，报告期内公司资产主要以非流动资产为主，分别占总资产 92.26%、93.13%、91.81%和 91.53%。

(2) 流动资产分析

公司的流动资产主要由货币资金、应收账款、其他应收款及存货构成，最近三年及一期公司流动资产的主要构成情况如下：

单位：百万元 币种：人民币

流动资产	2018 年 6 月末		2017 年末		2016 年末		2015 年末	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
货币资金	5,704	29.38%	7,250	40.54%	4,855	35.27%	5,444	37.76%
衍生金融资产	23	0.12%	-	-	-	-	-	-
应收票据	-	-	18	0.10%	-	-	-	-
应收账款	-	-	2,672	14.94%	3,009	21.86%	2,592	17.98%
应收票据及应收账款	3,548	18.27%	-	-	-	-	-	-
预付款项	1,480	7.62%	1,358	7.59%	1,479	10.75%	1,279	8.87%
应收股利	-	-	4	0.02%	-	-	17	0.12%
其他应收款	1,664	8.57%	1,156	6.46%	1,418	10.30%	1,610	11.17%
存货	1,880	9.68%	1,622	9.07%	1,588	11.54%	1,606	11.14%
持有待售资产	32	0.16%	8	0.04%	-	-	-	-
其他流动资产	5,085	26.19%	3,796	21.23%	1,415	10.28%	1,870	12.97%
流动资产合计	19,416	100.00%	17,884	100.00%	13,764	100.00%	14,418	100.00%

截至 2015 年末、2016 年末、2017 年末和 2018 年 6 月末，公司流动资产总额分别为 14,418 百万元、13,764 百万元、17,884 百万元和 19,416 百万元，占总资产的比重分别为 7.74%、6.87%、8.19%

和 8.47%。流动资产以货币资金、应收账款、存货以及其他流动资产为主要构成。

(3) 非流动资产分析

公司非流动资产主要由长期股权投资、固定资产、在建工程和无形资产构成，截至 2015 年末、2016 年末、2017 年末及 2018 年 6 月末，公司长期股权投资、固定资产、在建工程和无形资产四项合计占非流动资产的比例分别为 97.97%、97.82%、97.69%和 97.54%。

单位：百万元 币种：人民币

非流动资产	2018 年 6 月末		2017 年末		2016 年末		2015 年末	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
可供出售金融资产	-	-	725	0.36%	602	0.32%	240	0.14%
长期股权投资	4,258	2.03%	4,045	2.02%	4,132	2.21%	3,453	2.01%
其他权益工具投资	1,048	0.50%	-	-	-	-	-	-
其他非流动金融资产	96	0.05%	-	-	-	-	-	-
投资性房地产	528	0.25%	524	0.26%	440	0.24%	507	0.30%
固定资产	164,776	78.58%	158,255	78.95%	146,388	78.41%	142,454	82.90%
在建工程	32,276	15.39%	30,193	15.06%	28,948	15.51%	19,556	11.38%
无形资产	3,226	1.54%	3,334	1.66%	3,152	1.69%	2,889	1.68%
设备租赁定金	603	0.29%	642	0.32%	725	0.39%	669	0.39%
长期待摊费用	636	0.30%	610	0.30%	568	0.30%	640	0.37%
套期工具	98	0.05%	46	0.02%	21	0.01%	13	0.01%
递延所得税资产	1,573	0.75%	1,698	0.85%	1,721	0.92%	1,411	0.82%
其他非流动资产	584	0.28%	373	0.19%	-	-	-	-
非流动资产合计	209,702	100.00%	200,445	100.00%	186,697	100.00%	171,832	100.00%

截至 2015 年末、2016 年末、2017 年末和 2018 年 6 月末，公司非流动资产总额分别为 171,832 百万元、186,697 百万元、200,445 百万元和 209,702 百万元，占总资产的比重分别为 92.26%、

93.13%、91.81%和 91.53%。非流动资产以固定资产、在建工程为主要构成。

2、负债结构分析

(1) 负债状况

单位：百万元 币种：人民币

负债	2018年6月末		2017年末		2016年末		2015年末	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
流动负债	82,045	49.84%	69,577	44.55%	67,932	46.61%	65,536	47.95%
非流动负债	82,564	50.16%	86,587	55.45%	77,821	53.39%	71,141	52.05%
负债总计	164,609	100.00%	156,164	100.00%	145,753	100.00%	136,677	100.00%

截至 2015 年末、2016 年末、2017 年末和 2018 年 6 月末，公司的负债总额分别为 136,677 百万元、145,753 百万元、156,164 百万元和 164,609 百万元，其中流动负债分别为 65,536 百万元、67,932 百万元、69,577 百万元和 82,045 百万元，占负债总额的比例分别为 47.95%、46.61%、44.55%和 49.84%，主要为短期借款、应付账款、一年内到期的非流动负债等；非流动负债分别为 71,141 百万元、77,821 百万元、86,587 百万元和 82,564 百万元，占负债总额的比例分别为 52.05%、53.39%、55.45%和 50.16%，主要为长期借款、应付债券和应付融资租赁款等。

(2) 流动负债分析

公司的流动负债主要由短期借款、应付账款、票证结算、一年内到期的非流动负债和其他流动负债构成，最近三年及一期公司流动负债的主要构成情况如下表：

单位：百万元 币种：人民币

流动负债	2018年6月末		2017年末		2016年末		2015年末	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
短期借款	23,125	28.19%	20,626	29.64%	4,195	6.18%	19,483	29.73%

流动负债	2018年6月末		2017年末		2016年末		2015年末	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
衍生金融负债	-	-	64	0.09%	-	-	-	-
应付票据	-	-	-	-	400	0.59%	771	1.18%
应付账款	-	-	13,432	19.31%	13,021	19.17%	12,077	18.43%
应付票据及应付账款	14,388	17.54%	-	-	-	-	-	-
合同负债	1,565	1.91%	-	-	-	-	-	-
票证结算	6,911	8.42%	7,853	11.29%	8,420	12.39%	7,131	10.88%
应付职工薪酬	2,562	3.12%	3,366	4.84%	2,858	4.21%	2,446	3.73%
应交税费	662	0.81%	1,182	1.70%	899	1.32%	236	0.36%
应付利息	-	-	740	1.06%	844	1.24%	385	0.59%
应付股利	-	-	1	0.00%	1	0.00%	8	0.01%
其他应付款	7,151	8.72%	5,528	7.95%	4,749	6.99%	5,035	7.68%
一年内到期的非流动负债	24,681	30.08%	16,785	24.12%	10,559	15.54%	9,964	15.20%
其他流动负债	1,000	1.22%	-	-	21,986	32.36%	8,000	12.21%
流动负债合计	82,045	100.00%	69,577	100.00	67,932	100.00%	65,536	100.00%

(3) 非流动负债分析

公司的非流动负债主要由长期借款、应付债券和应付融资租赁款构成，最近三年及一期公司非流动负债的主要构成情况如下：

单位：百万元 币种：人民币

非流动负债	2018年6月末		2017年末		2016年末		2015年末	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
长期借款	6,371	7.72%	6,023	6.96%	1,069	1.37%	12,884	18.11%
应付债券	4,699	5.69%	14,696	16.97%	17,689	22.73%	3,000	4.22%
应付融资租赁款	64,585	78.22%	59,583	68.81%	53,527	68.78%	49,408	69.45%
大修理准备	3,086	3.74%	2,808	3.24%	2,089	2.68%	1,895	2.66%
递延收益	1,140	1.38%	2,902	3.35%	2,600	3.34%	3,003	4.22%
长期应付职工薪酬	2	0.00%	3	0.00%	6	0.01%	13	0.02%
递延所得税负债	545	0.66%	572	0.66%	841	1.08%	938	1.32%
其他非流动负债	2,136	2.59%	-	-	-	-	-	-
非流动负债合计	82,564	100.00%	86,587	100.00%	77,821	100.00%	71,141	100.00%

3、近三年及一期盈利能力分析

公司近三年及一期营业收入、营业成本、营业利润、利润总额、净利润的具体情况如下：

单位：百万元 币种：人民币

项目	2018年1-6月	2017年度	2016年度	2015年度
营业收入	67,555	127,489	114,792	111,467
营业成本	60,114	111,687	96,359	91,382
营业利润	2,847	8,081	3,473	2,624
利润总额	3,101	8,798	7,647	6,341
净利润	2,405	6,833	5,888	4,986

最近三年及一期，公司营业收入、净利润整体呈增长趋势。2015年度、2016年度、2017年度和2018年1-6月，公司分别实现营业收入111,467百万元、114,792百万元、127,489百万元和67,555百万元，2016年度、2017年度、2018年1-6月公司营业收入较上年同期增长幅度分别为2.98%、11.06%和12.00%；2015年度、2016年度、2017年度和2018年1-6月，公司分别实现净利润4,986百万元、5,888百万元、6,833百万元和2,405百万元，2016年度、2017年度、2018年度1-6月公司净利润较上年同期增长幅度分别为18.09%、16.05%和-24.84%。公司利润主要来源于主营业务，不存在对投资收益及营业外收支依赖的情形，公司盈利能力可持续。

最近三年及一期，公司营业收入构成情况如下：

单位：百万元 币种：人民币

项目	2018年1-6月		2017年度		2016年度		2015年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
主营业务收入	66,351	98.22%	125,121	98.14%	112,672	98.15%	109,400	98.15%
其他业务收入	1,204	1.78%	2,368	1.86%	2,120	1.85%	2,067	1.85%
合计	67,555	100.00%	127,489	100.00%	114,792	100.00%	111,467	100.00%

2015年度、2016年度、2017年度和2018年1-6月，公司营业收入中主营业务收入分别为109,400百万元、112,672百万元、125,121百万元和66,351百万元，占营业收入比重均超过98%。公司主营业务清晰，营业收入的增长主要来源于主营业务收入的稳定

增长。

最近三年及一期，公司主营业务收入构成情况如下：

单位：百万元 币种：人民币

项目	2018年1-6月		2017年度		2016年度		2015年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
客运	60,386	91.01%	112,791	90.15%	102,502	90.97%	100,238	91.63%
货运及邮运	4,499	6.78%	9,082	7.26%	7,191	6.38%	6,861	6.27%
其他	1,466	2.21%	3,248	2.60%	2,979	2.64%	2,301	2.10%
合计	66,351	100%	125,121	100.00%	112,672	100.00%	109,400	100.00%

公司主营业务收入主要来源于旅客运输收入和货邮运输收入。2015年度、2016年度、2017年度和2018年1-6月，公司旅客运输收入分别为100,238百万元、102,502百万元、112,791百万元和60,386万元，占主营业务收入的比重均保持在90%以上。

4、现金流量分析

最近三年及一期，公司现金流量情况如下：

单位：百万元 币种：人民币

项目	2018年1-6月	2017年度	2016年度	2015年度
经营活动产生的现金流量净额	9,393	21,404	26,388	25,713
投资活动产生的现金流量净额	-6,894	-8,445	-16,069	-8,271
筹资活动使用的现金流量净额	-4,043	-10,554	-11,120	-30,027
现金及现金等价物净增加额	-1,541	2,379	-764	-12,547

2015年度、2016年度、2017年度及2018年1-6月，公司经营活动产生的现金流量净额分别为25,713百万元、26,388百万元、21,404百万元和9,393百万元，公司具有较为充沛的经营活动现金净流入；公司投资活动产生的现金流量为净流出，主要是由于公司

业务规模逐步上升，对外投资较多；公司筹资活动产生的现金流量为净流出，主要是由于公司偿还债务支付现金较大。

5、偿债能力分析

公司的主要偿债能力指标如下：

主要财务指标	2018年6月末	2017年末	2016年末	2015年末
流动比率（倍）	0.24	0.26	0.20	0.22
速动比率（倍）	0.21	0.23	0.18	0.20
资产负债率（%）	71.84	71.53	72.71	73.38

从短期偿债指标来看，2015年末、2016年末、2017年末及2018年6月末，公司流动比率分别为0.22、0.20、0.26和0.24，速动比率分别为0.20、0.18、0.23和0.21，公司流动比率和速动比率偏低，公司资产构成主要为非流动资产，符合公司所处行业特点。公司流动资产中货币资金占比较高，具有很强的流动性。

从长期偿债指标来看，2015年末、2016年末、2017年末及2018年6月末，公司资产负债率分别为73.38%、72.71%、71.53%和71.84%。公司资产负债率整体处于平稳下降态势。

6、未来业务发展目标及盈利能力的可持续性

公司发展战略的总体构想是：坚持“稳中求进”总基调、坚持“安全第一”的战略方针、坚持“市场引领”的战略导向，打造广州—北京“双枢纽”的战略布局，坚定“规范化、一体化、智能化、国际化”的战略取向，朝着建设具有国际竞争力的世界一流航空运输企业的目标不断迈进。

至“十三五”期末，本公司将建设成为机队规模超过1,000架，年客运量1.6亿人次左右，货邮运输量超过200万吨的大型国际化

规模网络型航空公司。

公司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，年客运量连续 39 年居中国各航空公司之首，机队规模和旅客运输量均居亚洲第一、世界第四，是中国国内安全星级最高的航空公司。公司坚持稳中求进总基调，持续推进战略落地，强化人才、机制、技术等方面的保障，通过质量变革、效率变革、动力变革，争创一流的安全品质，打造一流的盈利能力，树立一流的品牌形象，开启建设世界一流航空运输企业的新征程。

规模化、网络化方面，公司机队规模位居全国首位，机队性能先进，是国内唯一运营 A380 的航空公司，拥有同时运营 A380 和 B787 的成熟经验；航线网络最密集，形成了密集覆盖国内，全面辐射亚洲，有效连接欧美澳非洲的发达航线网络；年旅客运输量最多，是国内首个运输量过亿的航空公司。公司现有新疆、北方、深圳等 16 家分公司和厦门航空、汕头航空、贵州航空、珠海航空、重庆航空、河南航空等 6 家控股航空子公司，以及 22 个国内营业部和遍布各大洲的 68 个国外办事处，已经形成了分公司、控股公司、营业部和办事处为主的点面结合的销售网络。

运营管理能力方面，公司进一步完善国际布局，不断强化的以广州为核心的枢纽运营管理能力。目前，广州枢纽已经形成了以欧洲、大洋洲两个扇形为核心，以东南亚、南亚、东亚为腹地，全面辐射北美、中东、非洲的航线网络布局。

资源协调能力方面，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，既加大了总部在资源、政策、业务标准上的统一管控，也充分体现了分子公司在安全保障、市场营销和服务创新上的主体作用，共同发挥出南航的规模网络优势。目前，矩阵式管理已经成为公司管理常态化方式，合理科学调配运力、航线、时刻等核心资源，统筹协同营销、飞行、机务、服务等保障资源。未来，公司将进一步加大体制、机制创新力度，继续优化调整矩阵管理方式手段，提升资源配置效率、系统联动能力，把南航的存量优势转化为增量优势。

品牌服务水平方面，公司为打造一流的国际服务品牌，不断改进服务质量，通过对标 SKYTRAX 向世界一流水平看齐，品牌影响力在国内外持续提升。公司不断改进机上餐食和娱乐，推进机上 WIFI 项目，完善会员服务和维护，建立健全服务闭环管理机制。

信息化系统方面，公司重视企业的信息化建设，拥有超过 1,000 人的信息化人才队伍，信息技术研发能力行业领先。新版官网、移动 APP、微信平台、B2B 等多个 IT 系统建设改造，形成了客运营销、运行控制、空地服务、航空安全、货运、企业管理和公共平台等系统，有力支持了公司战略转型和业务发展，取得了行业内普遍认可的信息化建设成就。

总体看来，公司已逐渐形成强大完善的规模化、网络化优势、以广州为核心的枢纽运营管理能力、矩阵式管理模式下的资源协同能力、优质品牌服务影响力和全面领先的信息化技术水平等五大核心竞争力，公司的核心竞争力持续提升。

四、本次债券发行的募集资金用途

本次发行公司债券的募集资金扣除发行费用后，将用于符合国家法律法规的用途，包括但不限于补充营运资金、偿还有息负债和/或对外投资等用途。

五、其他重要事项

（一）对外担保

截至2018年6月30日，本公司及本公司的子公司厦门航空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696,000,000元(2017年12月31日：人民币约696,000,000元)。截至2018年6月30日，银行已向部分飞行学员发放贷款合计人民币约341,000,000元（截至2017年12月31日：人民币约361,000,000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。截至2018年6月30日，本公司及本公司的子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零元(2017年6月30日止6个月期间：人民币约4,000,000元)。

（二）未决诉讼及仲裁情况

截至2018年6月30日，公司不存在对公司财务状况、经营成果、声誉、业务活动、未来前景等可能产生较大影响的未决诉讼或仲裁事项。

本公司发行公司债券尚需经中国证监会核准。

特此公告。

中国南方航空股份有限公司董事会

2018年9月26日