



中国国际航空股份有限公司 2014年度业绩

依据国际财务准则

2015年3月

内容

 第一部分 业绩摘要

 第二部分 业务分析

 第三部分 财务分析

 第四部分 展望



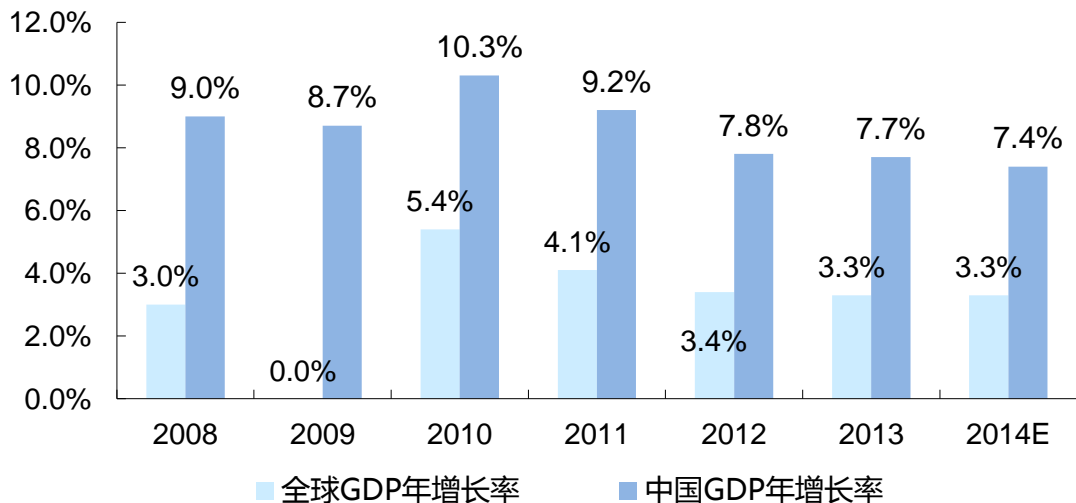
A STAR ALLIANCE MEMBER 

第一部分 业绩摘要

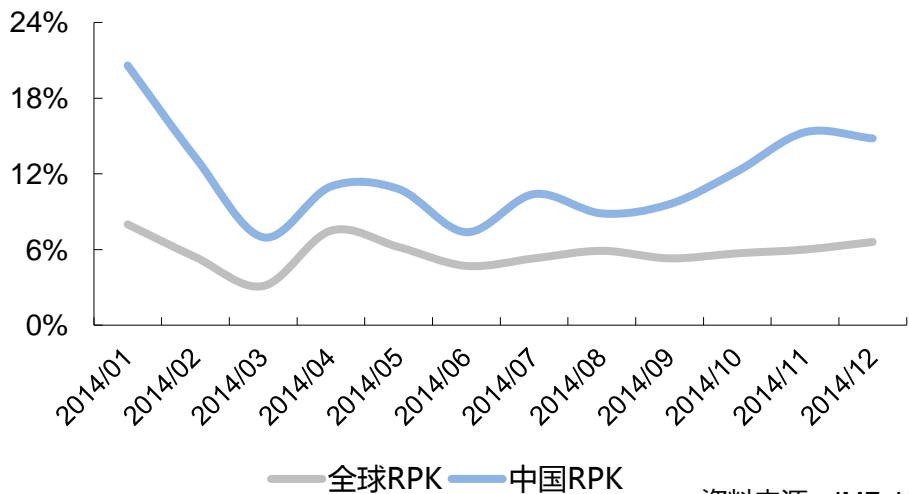


A STAR ALLIANCE MEMBER 

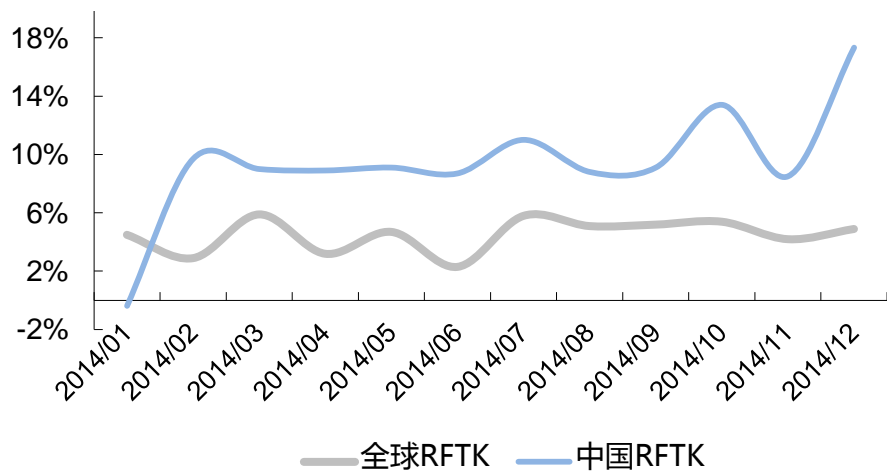
世界经济逐渐复苏，中国经济增速放缓



航空客运市场保持增长



航空货运市场稳步复苏



资料来源：IMF, IATA, CEIC, CAAC



A STAR ALLIANCE MEMBER



业绩摘要

主要财务指标	2014年	同比
营业额 (人民币 百万元)	105,844.3	7.85%
经营费用 (人民币 百万元)	98,622.7	4.85%
本年利润 (人民币 百万元)	4,285.0	18.54%
本公司股东应占利润 (人民币 百万元)	3,817.5	16.97%
每股收益 (人民币 元/股)	0.31	16.95%
股息 (人民币 元/10股)	0.5223	15.27%

主要运营指标	2014年	同比
可用吨公里 (百万)	27,616.1	12.67%
收入吨公里 (百万)	19,437.6	10.12%
载运率 (%)	70.4	-1.63pts
可用座公里 (百万)	193,631.5	10.22%
收入客公里 (百万)	154,683.9	8.96%
客座率 (%)	79.9	-0.93pts



第二部分 业务分析



A STAR ALLIANCE MEMBER 

国航

总计	2014年	同比
客运收入 (人民币 百万元)	67,263.3	6.57%
可用座公里 (百万)	138,442.6	8.77%
收入客公里 (百万)	110,739.2	7.45%
客座率 (%)	80.0	-0.99pts
收益 (人民币元/客公里)	0.61	-0.82%

国内航线	2014年	同比
客运收入 (人民币 百万元)	40,036.4	2.82%
可用座公里 (百万)	75,307.4	3.21%
收入客公里 (百万)	61,280.4	2.90%
客座率 (%)	81.4	-0.25pts
收益 (人民币元/客公里)	0.65	-0.08%

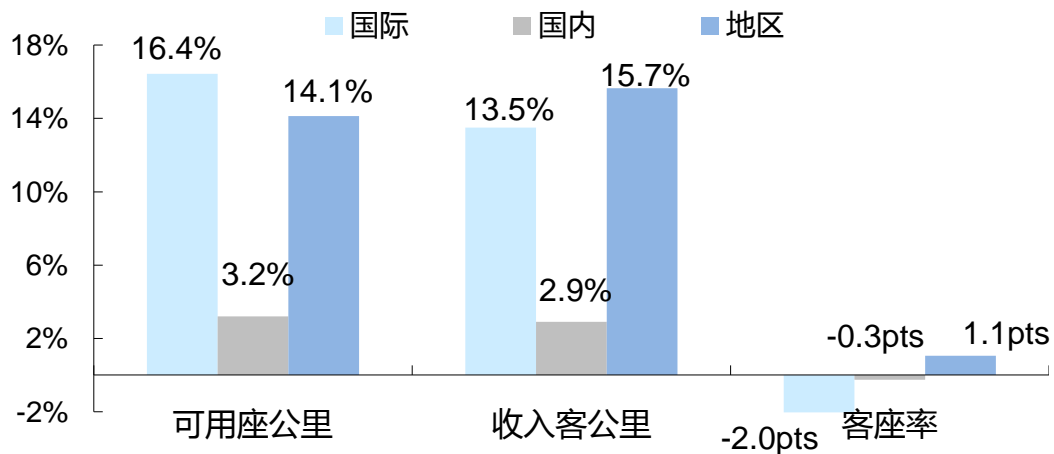
国际航线	2014年	同比
客运收入 (人民币 百万元)	23,853.1	12.85%
可用座公里 (百万)	57,894.6	16.44%
收入客公里 (百万)	45,311.1	13.50%
客座率 (%)	78.3	-2.03pts
收益 (人民币元/客公里)	0.53	-0.57%

地区航线 (香港、澳门和台湾)	2014年	同比
客运收入 (人民币 百万元)	3,373.8	10.96%
可用座公里 (百万)	5,240.6	14.12%
收入客公里 (百万)	4,147.7	15.65%
客座率 (%)	79.1	1.05pts
收益 (人民币元/客公里)	0.81	-4.06%

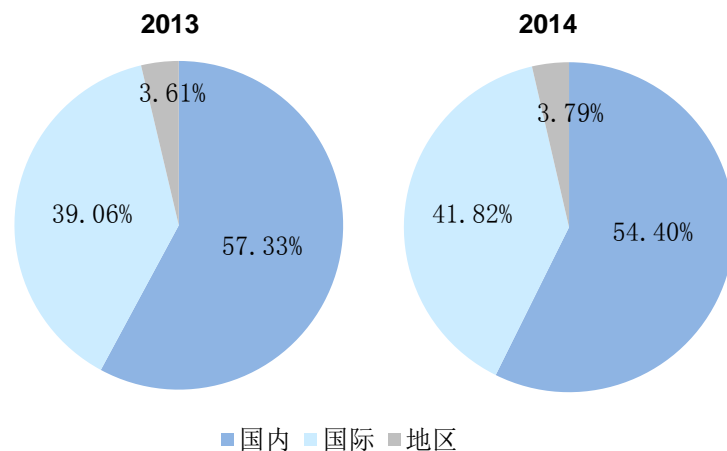


优化运力投入，匹配市场变化

2014年客运产投同比变化



2013-2014年客运投入分布变化



机队

截至2013年12月31日合计

316架

2014年引进

40架

B737-800 (13)、B747-8 (4)、B777-300ER (4)、A321/320 (11)、A330 (8)

2014年退出

22架

B757-200 (5)、B737-300 (5)、B737-800 (6)、B747-400C (4)、B767-300ER (1)、A340 (1)

截至2014年12月31日合计

334架



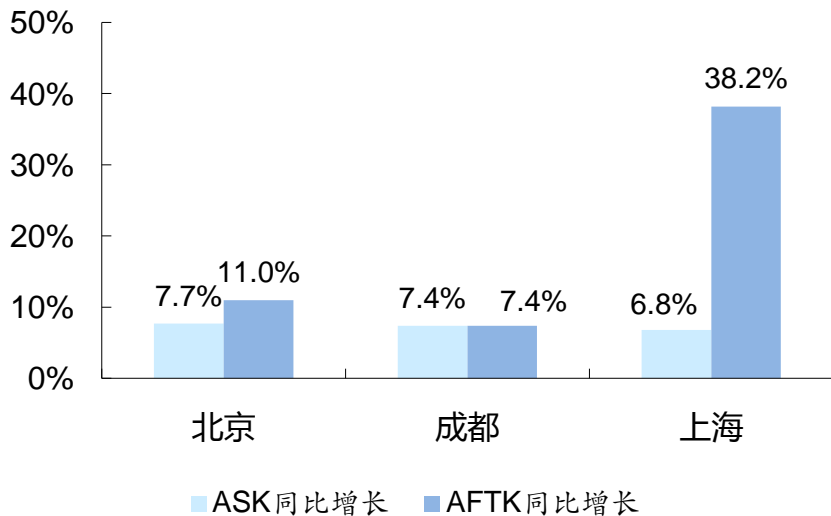
A STAR ALLIANCE MEMBER



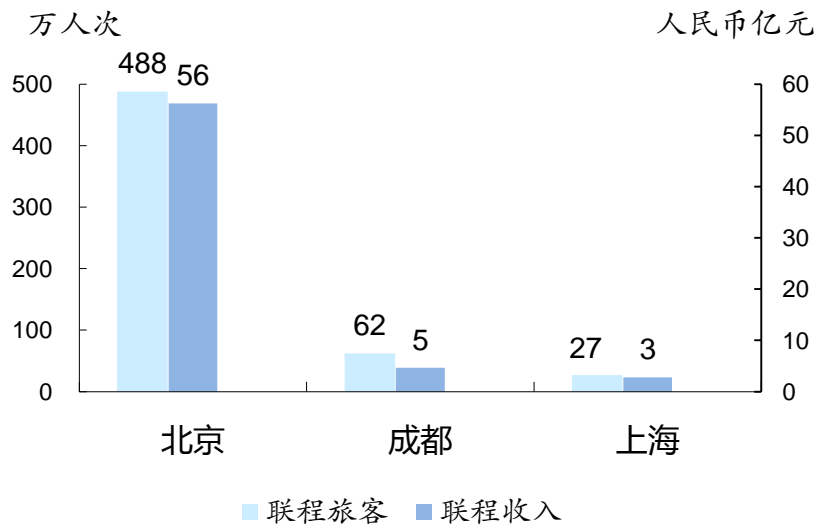
推进枢纽网络战略，提升商业价值

- 北京枢纽通过新开北京-华盛顿、维也纳（巴塞罗那）、仰光、济州等国际航线，拓展网络覆盖。优化航班波，提升可衔接航班数量。北京联程旅客达**488**万人次
- 成都区域枢纽新开经昆明至仰光国际航线以及成都-伊宁/榆林等国内航线，增投部分基地独飞航线。联程旅客达**62**万人次。
- 上海国际门户新开上海-慕尼黑远程航线，国际航线增达**14**条，日本、台湾地区经上海至欧洲往返的**14**条航线已实现国际中转通程登机。联程旅客达**27**万人次。

北京、成都、上海运力投入变化



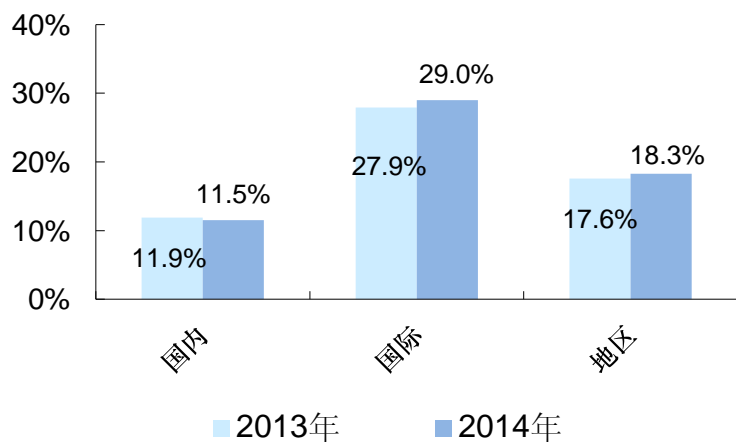
枢纽联程旅客及收入



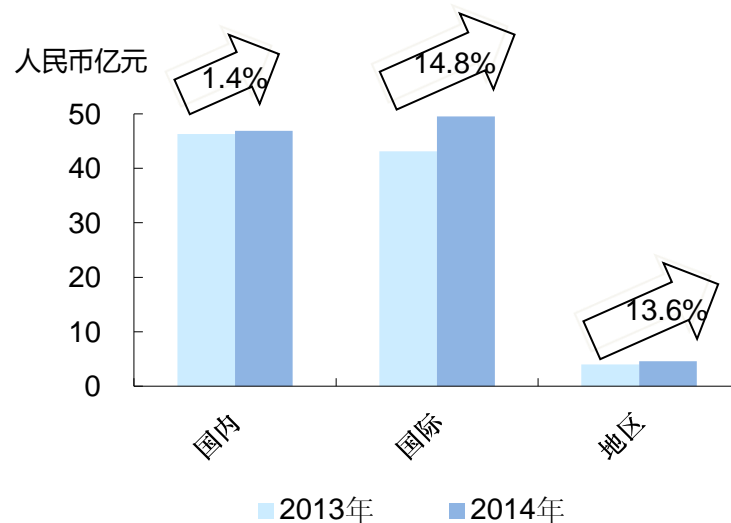
加强营销转型与服务创新

- 推广应用OD收益管理系统和CRM客户关系管理系统
- 强化营销管理，提升主基地收益水平
- 丰富客源结构，提升两舱收入
- 优化电子商务功能，升级境外网站，拓展手机APP功能

两舱收入占客运收入比重



两舱收入继续增长



加强营销转型与服务创新

- 开发应用购票环节预值机、“身份证一证过安检”以及自助值机、自助托运、自助登机的“旅客全自助服务产品”
- 初步建立辅助收入产品体系，陆续推出远程航线机上付费选座、升舱券、预付费行李、登机口升舱等产品



加强营销转型与服务创新

启动机队新航空内饰改装



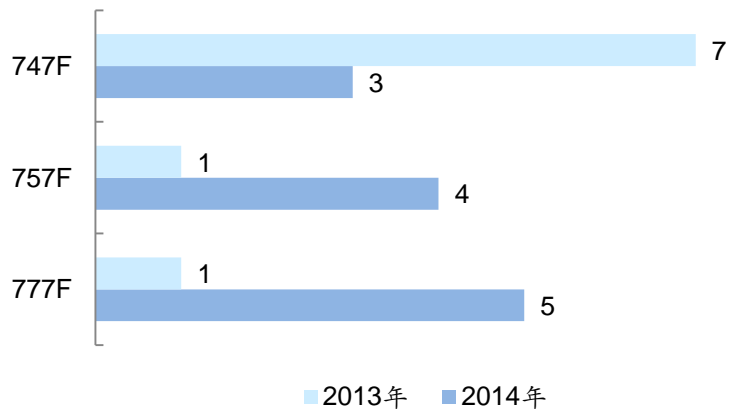
成功测试运行机上互联网航班



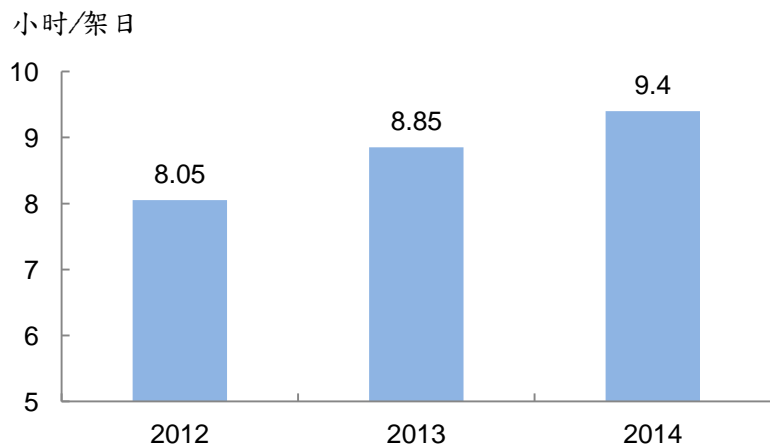
国货航

	2014年	同比
可用货运吨公里 (百万)	9,438.0	17.59%
其中：货机可用吨公里 (百万)	2,494.8	16.32%
收入货运吨公里 (百万)	5,180.5	14.08%
其中：货机收入吨公里 (百万)	2,023.8	15.44%
运输货邮(吨)	1,230,091.5	6.28%
其中：货机运输货邮 (吨)	355,703.6	10.23%
载运率 (%)	54.9%	-1.69pts
其中：货机载运率	81.1%	-0.62pts
收益 (人民币元/吨公里)	1.56	-1.18%

货机机队变化 (架)



货机机队利用率变化



深圳航空

	2014年	同比
可用座公里 (百万)	47,874.9	12.53%
收入客公里 (百万)	38,668.4	11.36%
可用吨公里 (百万)	4,902.4	12.06%
收入吨公里 (百万)	3,895.1	10.58%
旅客运输量 (千人)	26,251.4	10.15 %
客座率 (%)	80.8%	-0.85pts
载运率 (%)	79.5%	-1.06pts
客运收益 (人民币元/客公里)	0.55	-4.85%



澳门航空

	2014年	同比
可用座公里 (百万)	5,161.9	16.53%
收入客公里 (百万)	3,520.7	17.03%
可用吨公里 (百万)	597.1	16.71%
收入吨公里 (百万)	376.1	17.04%
旅客运输量 (千人)	2,121.1	16.17%
客座率 (%)	68.2%	0.29pts
载运率 (%)	63.0%	0.18pts
客运收益 (人民币元/客公里)	0.73	-11.39%



第三部分 财务分析



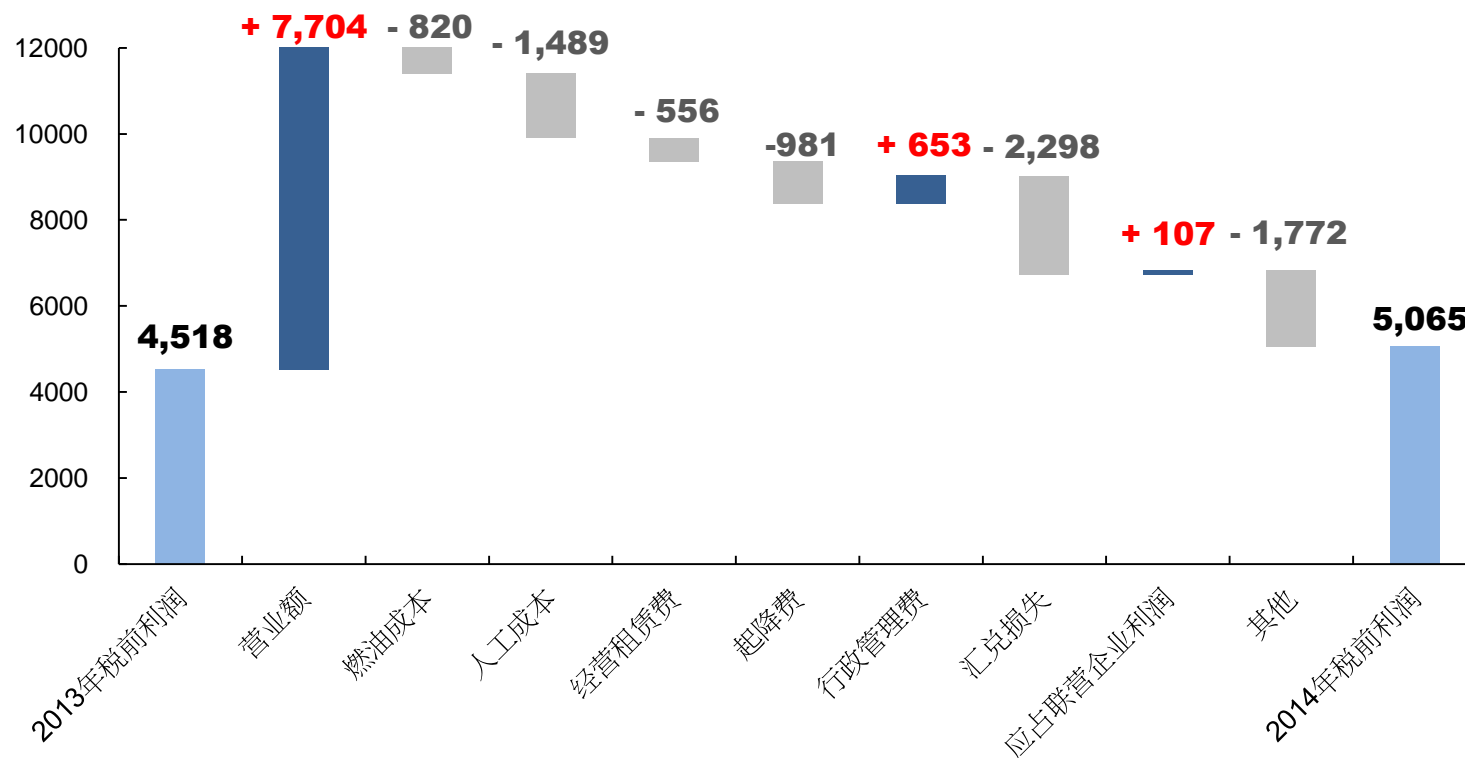
A STAR ALLIANCE MEMBER 

经营业绩增长，盈利品质改善

(人民币百万元)	2014	2013	同比
营业额	105,884	98,181	7.85%
航空运输收入	101,385	94,603	7.17%
经营费用	98,623	94,063	4.85%
除去燃油成本的经营费用	64,080	60,340	6.20%
经营利润	7,262	4,118	76.34%
财务费用	3,071	423	626.33%
应占联营企业利润	754	647	16.52%
税前利润	5,065	4,518	12.10%
本年利润	4,285	3,615	18.54%
本公司股东应占利润	3,817	3,264	16.97%
每股收益(人民币元/股)	0.31	0.27	16.95%



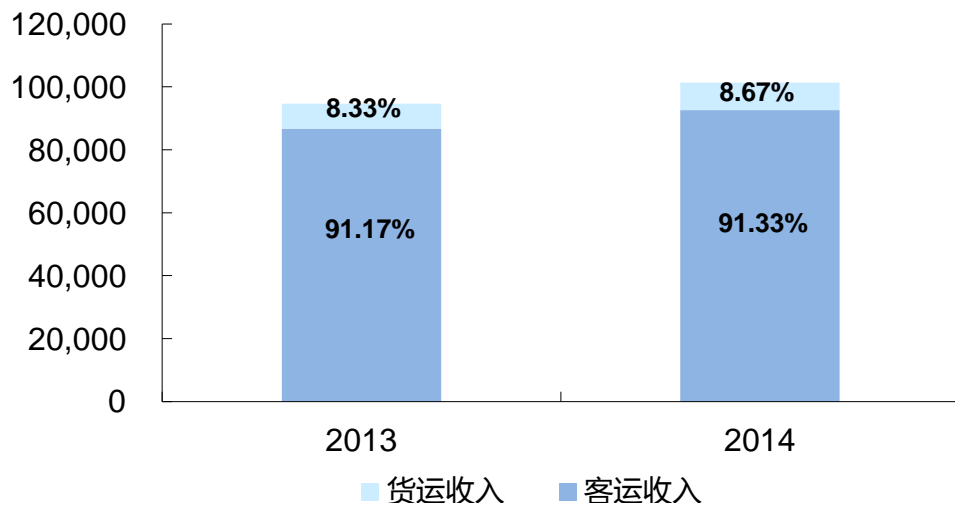
经营业绩增长，盈利品质改善



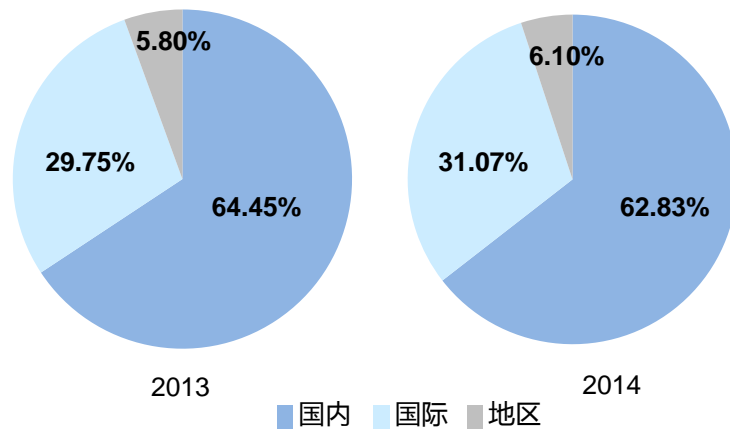
客运收入稳定增长，货运实现扭亏为盈

收入分类 (人民币百万元)	客运	同比增长	货运	同比增长	合计	同比增长
国内	61,672	4.21%	2,032	13.21%	63,704	4.48%
占比 (%)	66.60	-1.63pts	23.13	0.34pts	62.83	-1.62pts
国际	25,099	12.26%	6,400	10.65%	31,499	11.93%
占比 (%)	27.10	1.33pts	72.85	-0.59pts	31.07	1.32pts
地区	5,829	12.29%	354	18.88%	6,182	12.64%
占比 (%)	6.30	0.31pts	4.02	0.25pts	6.10	0.30pts

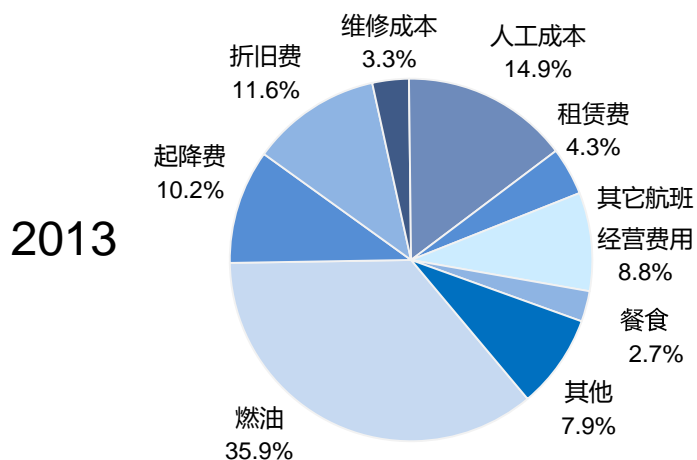
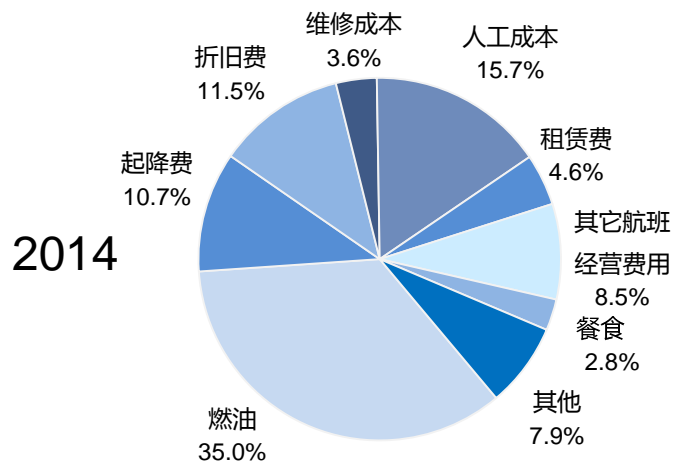
人民币百万元



客货运输收入分布变化



把握生产节奏，控制成本增长

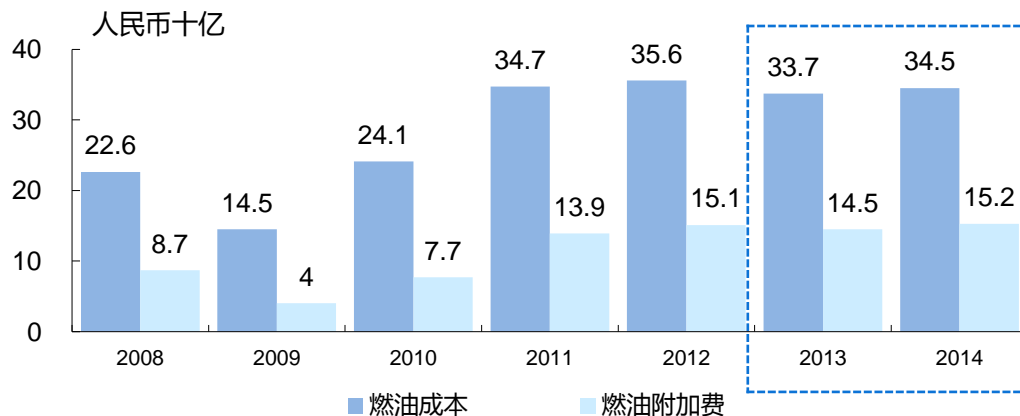


(人民币 百万元)	2014	2013	同比
燃油	34,542	33,722	2.43%
起降费	10,566	9,585	10.24%
折旧费	11,323	10,937	3.53%
维修成本	3,588	3,064	17.10%
人工成本	15,513	14,024	10.62%
飞机及发动机经营租赁费	4,537	4,006	13.24%
餐食	2,756	2,572	7.16%
其他航班经营费用	8,390	8,257	1.61%
其他	7,408	7,897	-6.18%
合计	98,623	94,063	4.85%



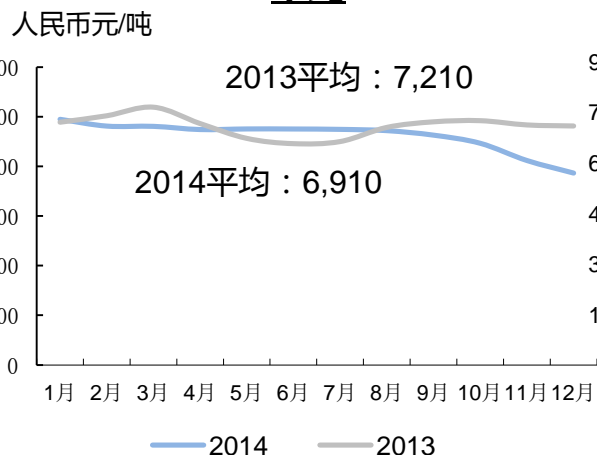
航油单位采购成本同比下降

燃油成本及燃油附加费

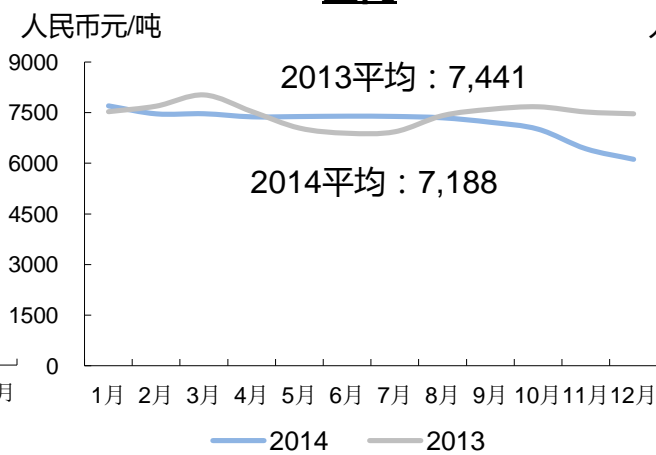


航油采购单位成本变化趋势图

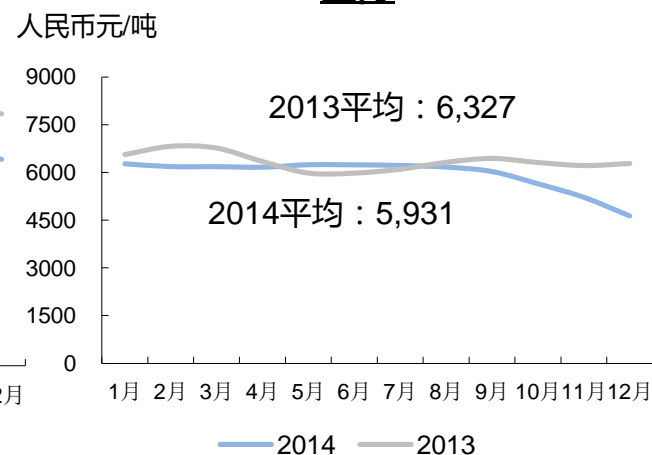
平均



国内

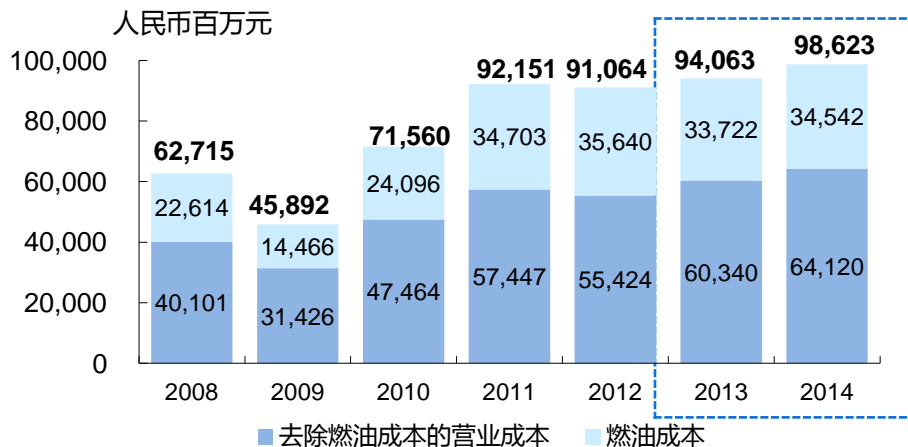


国际

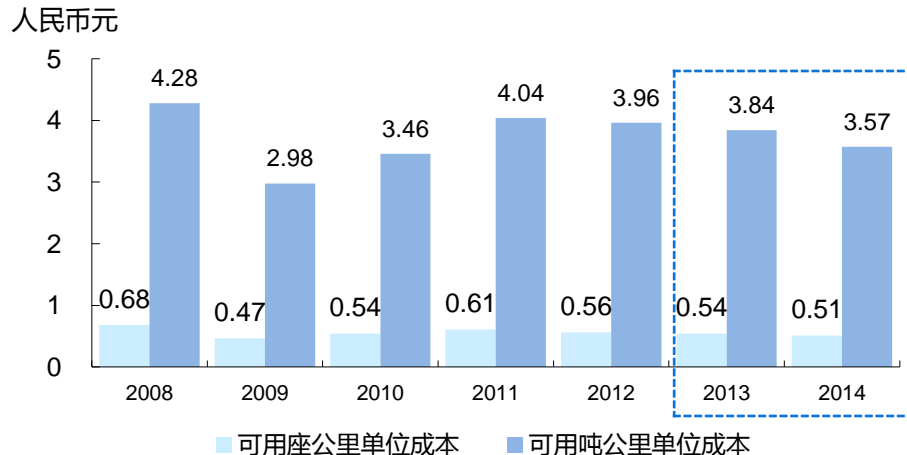


全方位强化成本控制

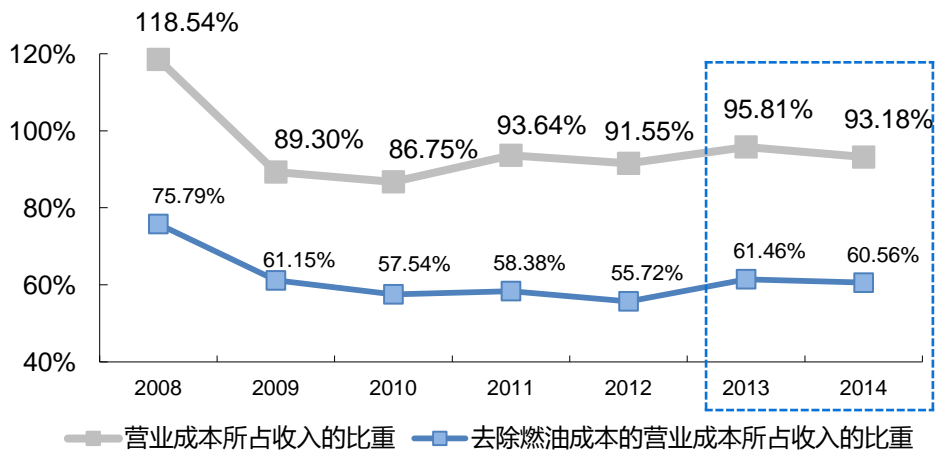
燃油成本及不含燃油的营业成本



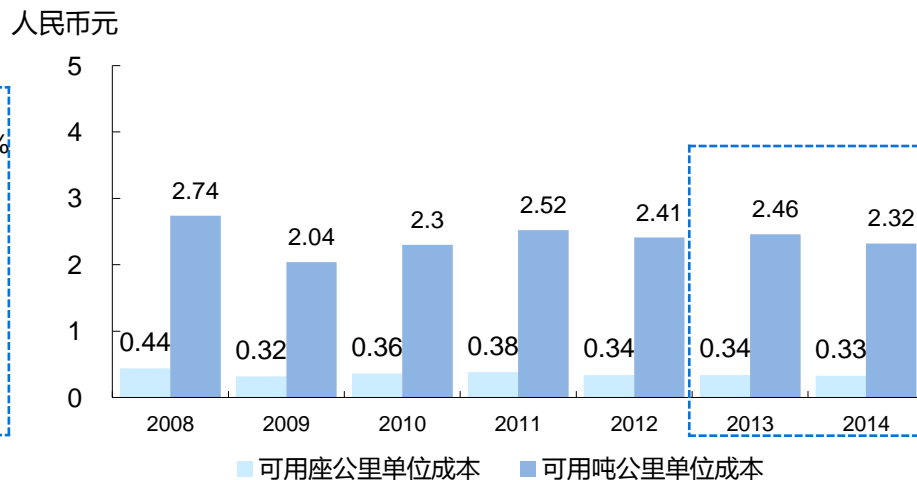
单位成本



收入成本率

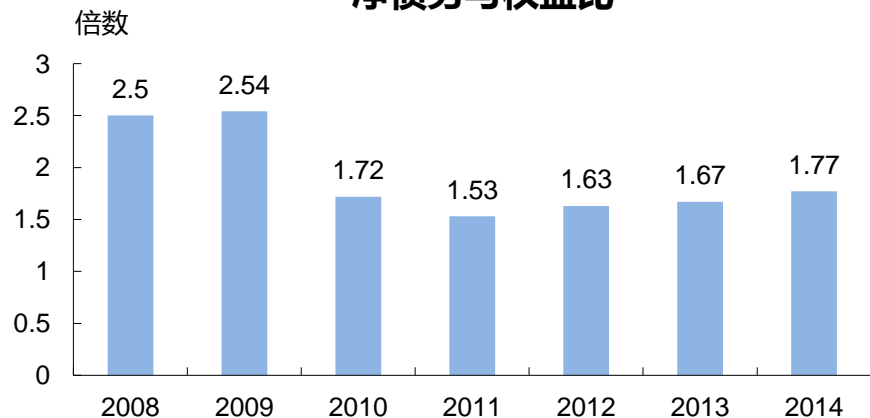


单位成本 (不含燃油)

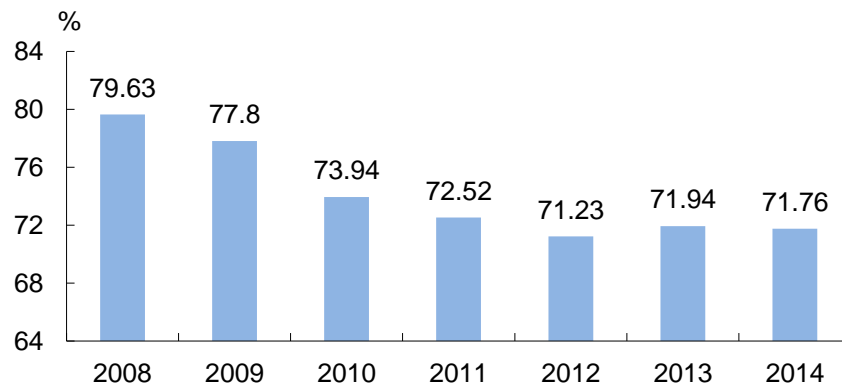


财务结构稳健

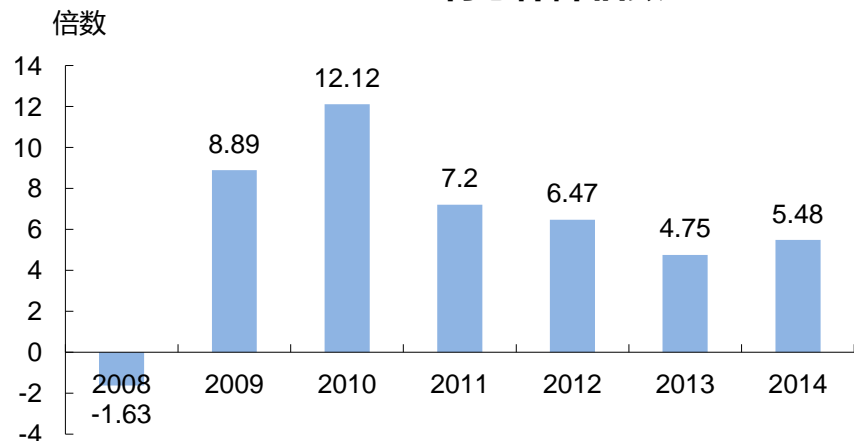
净债务与权益比



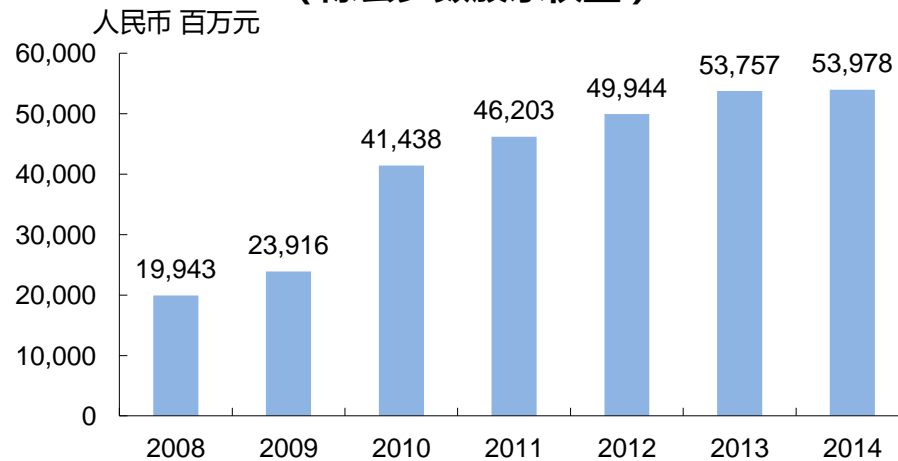
资产负债率



EBITDA利息保障倍数



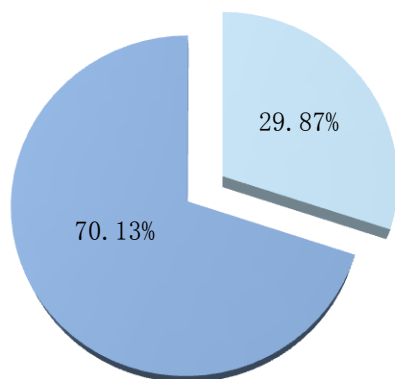
净资产 (除去少数股东权益)



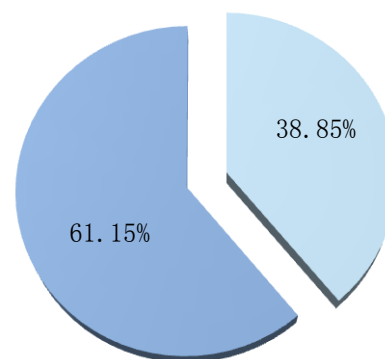
带息负债

(人民币 百万元)	2014	占比(%)	2013	占比(%)
美 元	83,334	72.81	78,197	70.07
人 民 币	30,164	26.35	33,239	29.78
欧 元	146	0.13	165	0.15
日 元	814	0.71	-	-
合 计	114,458	100.00	111,601	100.00

2014年12月31日



2013年12月31日



■ 短期带息负债

■ 长期带息负债



第四部分 展望



A STAR ALLIANCE MEMBER 

2015：新常态

中国经济新常态

- 中高速发展速度
- 经济结构调整
- 发展方式更加注重质量和效率

中国民航新常态

- 行业增长速度放缓
- 市场结构调整
 - 国际市场增速快于国内市场
 - 公务旅客减少，商务旅客和大众休闲旅客潜力巨大
- 增长驱动多样化
 - 移动互联网推动航空公司商业模式的创新和变革
 - 消费升级尤其是出境游将成为主要驱动力



2015：新举措

- 提升枢纽竞争力，实现网络价值最大化；
- 以客户为导向，创新营销手段和策略；
- 深化服务管理，提高产品竞争力，改善旅客体验；
- 保持行业领先成本结构；
- 全面提升信息化能力；
- 深化集团内各航空公司的协调发展，充分挖掘协同效应价值



附录 2014年其他数据



A STAR ALLIANCE MEMBER 

1. 机队- 集团

	2014年12月31日					引进		
	小计	自有	融资租赁	经营租赁	平均机龄	2015	2016	2017
A319	40	24	9	7	9.68	3	-	-
A320/A321	163	59	66	38	4.52	16	17	17
A330	49	10	18	21	4.27	4	-	-
A340	4	4	-	-	16.26	-	-	-
B737	223	105	47	71	6.41	37	14	16
B747	8	8	-	-	9.71	3	-	-
B757	2	2	-	-	22.37	-	-	-
B777	30	14	13	3	6.32	-	-	-
B787	-	-	-	-	-	-	5	5
B747F	3	3	-	-	12.53	-	-	-
B757F	4	4	-	-	18.35	-	-	-
B777F	5	3	-	-	0.69	3	-	-
商务机	9	1	-	8	3.63	-	2	-
TOTAL	540	237	155	148	6.08	66	38	38

*平均机龄不包括湿租飞机



2. 机队- 国航

	2014年12月31日					引进		
	小计	自有	融资租赁	经营租赁	平均机龄	2015	2016	2017
A319	30	21	9	-	9.44	3	-	-
A320/A321	87	16	60	11	3.87	5	10	11
A330	49	10	18	21	4.27	4	-	-
A340	4	4	-	-	16.26	-	-	-
B737	124	51	27	46	6.58	22	14	14
B747	8	8	-	-	9.71	3	-	-
B757	2	2	-	-	22.37	-	-	-
B777	30	14	13	3	6.32	-	-	-
B787	-	-	-	-	-	-	5	5
合计	334	126	127	81	6.04	37	29	30

*平均机龄不包括湿租飞机



3. 利润指标

	2014	2013	同比
EBITDA (人民币百万元)	18,651	15,141	23.18%
EBITDA利润率	17.61%	15.42%	2.19pts
EBITDAR (人民币百万元)	24,128	20,062	20.27%
EBITDAR利润率	22.79%	20.43%	2.36pts
经营溢利利润率	6.86%	4.19%	2.66pts
税前溢利利润率	4.78%	4.60%	0.18pts
净利润率	3.61%	3.32%	0.29pts
净资产回报率	7.09%	6.29%	0.80pts



4. 合并资产负债表简表

(人民币 百万元)	2014年12月31日	2013年12月31日	变化
固定资产	148,180	132,806	11.58%
- 飞机设备资产	130,844	115,918	12.88%
- 物业厂房资产	5,549	5,082	9.19%
流动资产	21,053	25,817	-18.45%
- 现金及现金等价物	9,660	14,762	-34.56%
资产总额	209,311	205,083	2.06%
流动负债	60,843	70,074	-13.17%
非流动负债	89,358	77,463	15.36%
总负债	150,201	147,537	1.81%
归属于母公司股东权益	53,978	53,757	0.41%



5. 合并现金流量简表

(人民币百万元)

	2014	2013	同比
经营活动所得现金流入净额	14,064	14,608	-3.73%
投资活动产生的现金流出净额	10,313	20,638	-50.03%
融资活动的现金流入净额	-8,859	9,271	-195.56%
现金及现金等价物增加／(减少)净额	-5,108	3,241	-257.62%
期初的现金及现金等价物	14,762	11,788	25.23%
现金及现金等价物的汇率变动影响	7	-267	102.45%
期末的现金及现金等价物	9,660	14,762	-34.56%





投资者关系 - 北京

范何云

Tel: +8610-6146 2799

Fax: +8610-6146 2805

E-mail: fanheyun@airchina.com

曹昱

Tel: +8610-6146 2788

Fax: +8610-6146 2805

E-mail: caoyu@airchina.com

公司网址：www.airchina.com.cn



A STAR ALLIANCE MEMBER 