（上接B10版）

（一）合并财务报表

1、合并资产负债表

单位：万元

项目	2015年12月31日	2014年12月31日	2013年12月31日
流动资产：			
货币资金	544,400	1,830,600	1,261,000
应收账款	259,200	270,500	221,300
预付款项	127,900	110,400	94,700
应收股利	1,700	400	6,000
其他应收款	161,000	247,400	191,100
存货	160,600	166,300	164,700
其他流动资产	187,000	158,600	138,300
流动资产合计	1,441,800	2,784,000	2,057,100
非流动资产：			
可供出售金融资产	24,000	24,000	19,700
长期股权投资	345,300	293,700	254,300
投资性房地产	50,700	45,900	50,800
固定资产	14,245,400	13,400,100	11,924,900
在建工程	1,955,600	1,924,700	1,731,400
无形资产	288,900	254,400	244,300
设备租赁定金	66,900	65,100	56,600
长期待摊费用	64,000	73,300	41,500
递延工具	1,300	-	-
递延所得税资产	141,100	104,500	133,900
非流动资产合计	17,183,200	16,185,700	14,457,400
资产总计	18,625,000	18,969,700	16,514,500
流动负债：			
短期借款	1,598,300	724,300	1,441,200
应付票据	77,100	1,100	300
应付账款	1,207,700	1,121,100	1,103,500
票证结算	713,100	610,100	581,500
应付职工薪酬	244,600	240,500	229,100
应交税费	23,600	43,600	79,700
应付利息	38,500	47,100	26,900
应付股利	800	-	-
其他应付款	503,500	532,000	388,100
一年内到期的非流动负债	996,400	1,788,800	1,071,000
其他流动负债	800,000	300,000	-
流动负债合计	6,553,600	5,408,600	4,921,300
非流动负债：			
长期借款	1,288,400	4,206,600	3,724,600
应付债券	300,000	-	-
应付融资租赁款	4,940,800	4,391,900	3,137,300
大修理准备	189,500	162,300	107,600
递延收益	310,300	293,100	331,400
长期应付职工薪酬	1,300	2,500	4,100
递延所得税负债	93,800	87,300	88,000
非流动负债合计	7,114,100	9,133,700	7,372,000
负债合计	13,667,700	14,542,300	12,293,300
所有者权益(或股东权益)：			
实收资本(或股本)	981,800	981,800	981,800
资本公积	1,433,600	1,438,800	1,438,900
其他综合收益	5,900	5,300	1,700
盈余公积	135,200	130,600	116,900
未分配利润	1,320,100	998,900	874,600
归属于母公司所有者权益合计	3,896,600	3,555,400	3,413,900
少数股东权益	1,060,700	872,000	807,300
所有者权益(或股东权益)合计	4,957,300	4,427,400	4,221,200
负债和所有者权益(或股东权益)总计	18,625,000	18,969,700	16,514,500

2、合并利润表

单位：万元

项目	2015年度	2014年度	2013年度
一、营业总收入	11,146,700	10,831,300	9,813,000
其中：营业收入	11,146,700	10,831,300	9,813,000
二、营业总成本	10,942,500	10,832,400	9,714,600
其中：营业成本	9,138,200	9,515,100	8,706,100
营业税金及附加	27,400	18,800	26,700
销售费用	708,100	794,700	785,500
管理费用	275,400	258,200	268,900
财务费用(收益)	282,600	225,100	−129,400
资产减值损失	10,800	20,500	56,800
加：投资收益(损失以"−"号填列)	58,200	41,600	43,100
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	56,900	40,300	39,200
三、营业利润(亏损以"−"号填列)	262,400	40,500	141,500
加：营业外收入	381,400	282,200	207,000
减：营业外支出	9,700	13,200	13,500
其中：非流动资产处置损失	6,500	9,800	10,100
四、利润总额(亏损总额以"−"号填列)	634,100	309,500	335,000
减：所得税费用	138,500	67,700	70,100
五、净利润(净亏损以"−"号填列)	498,600	241,800	264,900
归属于母公司所有者的净利润	385,100	177,300	189,500
少数股东损益	113,500	64,500	75,400
六、每股收益：			
(一)基本每股收益	0.39	0.18	0.19
(二)稀释每股收益	0.39	0.18	0.19
七、其他综合收益(损失)	3,00	5,300	−900
八、综合收益总额	498,900	247,100	264,000
归属于母公司所有者的综合收益总额	385,700	180,900	189,000
归属于少数股东的综合收益总额	113,200	66,200	75,000

3、合并现金流量表

单位：万元

项目	2015年度	2014年度	2013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	12,197,600	11,711,600	10,845,400
收到的税费返还	59,100	130,700	-
收到其他与经营活动有关的现金	293,700	239,900	139,800
经营活动现金流入小计	12,550,400	12,082,200	10,985,200
购买商品、接受劳务支付的现金	7,661,100	8,579,400	8,069,700
支付给职工以及为职工支付的现金	1,846,600	1,634,200	1,439,900
支付的各项税费	354,200	196,500	271,800
支付其他与经营活动有关的现金	117,200	160,100	91,000
经营活动现金流出小计	9,979,100	10,570,600	9,872,400
经营活动产生的现金流量净额	2,571,300	1,511,600	1,112,800
二、投资活动产生的现金流量：			
取得投资收益收到的现金	8,600	9,900	5,200
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	359,600	161,100	20,500
收到其他与投资活动有关的现金	31,300	36,000	872,600
投资活动现金流入小计	399,500	207,000	898,300
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	1,175,700	823,200	1,198,700
投资支付现金	4,000	-	7,200
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	6,900	65,700	-
支付其他与投资活动有关的现金	-	-	798,000
投资活动现金流出小计	1,186,600	888,900	2,003,900
投资活动产生的现金流量净额	−827,100	−681,900	−1,105,600
三、筹资活动产生的现金流量：			
吸收投资收到的现金	136,000	10,800	56,000
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金	136,000	10,800	56,000
取得借款收到的现金	3,417,000	3,248,800	3,832,400
发行债券收到的现金	1,100,000	600,000	50,000
收到其他与筹资活动有关的现金	32,400	160,900	-
筹资活动现金流入小计	4,685,400	4,020,500	3,938,400
偿还债务支付的现金	7,342,300	3,859,800	3,463,800
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	307,200	292,900	243,700
其中：子公司支付给少数股东的股利、利润	2,300	12,800	8,700
购买子公司少数股东权益支付的现金	38,800	800	-
支付其他与筹资活动有关的现金	-	165,600	27,700
筹资活动现金流出小计	7,688,200	4,279,100	3,735,200
筹资活动产生的现金流量净额	−3,002,700	−258,600	203,200
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	3,800	−1,300	−1,600
五、现金及现金等价物净增加额	−1,254,700	569,800	208,800
加：期初现金及现金等价物余额	1,796,800	1,257,000	1,108,200
六、期末现金及现金等价物余额	532,100	1,786,800	1,217,000

（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12月31日	2014年12月31日	2013年12月31日
流动资产：			
货币资金	318,200	1,075,500	555,500
应收账款	219,000	223,200	191,600
预付款项	80,000	74,300	69,100
应收股利	1,700	400	7,400
其他应收款	99,800	461,600	122,200
存货	111,500	117,900	125,100
其他流动资产	166,600	143,400	109,300
流动资产合计	996,800	2,096,300	1,180,400
非流动资产：			
可供出售金融资产	14,300	14,000	12,500
长期股权投资	871,500	625,500	540,600
投资性房地产	28,100	22,900	19,300
固定资产	11,189,800	10,321,400	10,014,000
在建工程	1,170,700	1,196,000	1,220,800
无形资产	151,000	149,100	148,700
设备租赁定金	61,900	60,000	48,400
长期待摊费用	30,700	34,200	34,900
递延工具	1,300	-	-
递延所得税资产	137,500	108,400	129,300
非流动资产合计	13,656,800	12,723,500	12,168,500
资产总计	14,653,600	14,819,800	13,348,900
流动负债：			
短期借款	1,500,300	599,300	1,237,300
应付账款	949,000	829,200	885,700
票证结算	612,300	541,300	515,300
应付职工薪酬	198,900	181,400	171,000
应交税费	10,300	30,300	59,000
应付利息	30,300	41,700	22,400
其他应付款	857,100	622,100	490,100
一年内到期的非流动负债	733,900	1,316,700	888,700
其他流动负债	800,000	300,000	-
流动负债合计	5,689,100	4,662,000	4,269,500
非流动负债：			
长期借款	1,025,600	3,084,400	2,909,300
应付债券	300,000	-	-
应付融资租赁款	4,174,000	3,835,700	3,048,200
大修理准备	146,800	118,400	68,900
递延收益	240,200	244,100	276,500
长期应付职工薪酬	1,100	2,300	3,900
非流动负债合计	5,883,700	7,284,900	6,306,800
负债合计	11,572,800	11,946,900	10,576,300
所有者权益(或股东权益)：			
实收资本(或股本)	981,800	981,800	981,800
资本公积	1,410,000	1,410,000	1,410,000
其他综合收益	3,700	2,800	1,000
盈余公积	135,200	130,600	116,900
未分配利润	530,100	347,700	262,900
归属于母公司所有者权益合计	3,080,800	2,872,900	2,772,600
少数股东权益	-	-	-
所有者权益(或股东权益)合计	3,080,800	2,872,900	2,772,600
负债和所有者权益(或股东权益)合计	14,653,600	14,819,800	13,348,900

2、母公司利润表单位：万元

项目	2015年度	2014年度	2013年度
一、营业总收入	8,023,900	8,185,200	7,429,500
其中：营业收入	8,023,900	8,185,200	7,429,500
二、营业总成本	8,028,400	8,307,200	7,497,500
其中：营业成本	6,645,000	7,281,200	6,723,400
营业税金及附加	14,300	12,200	13,800
销售费用	520,000	606,300	611,700
管理费用	182,300	179,300	198,200
财务费用(收益)	661,900	210,600	−108,200
资产减值损失	4,900	17,600	56,600
加：投资收益(损失以"−"号填列)	58,900	53,600	46,800
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	54,700	35,500	37,500
三、营业利润(亏损以"−"号填列)	54,400	−68,400	−21,200
加：营业外收入	258,400	245,800	162,000
减：营业外支出	7,200	12,400	11,000
其中：非流动资产处置损失	5,100	9,700	8,200
四、利润总额(亏损总额以"−"号填列)	305,600	165,000	129,800
减：所得税费用	39,300	27,200	17,000
五、净利润(净亏损以"−"号填列)	246,300	137,800	112,800
归属于母公司所有者的净利润	246,300	137,800	112,800
少数股东损益	-	-	-
六、每股收益：			
(一)基本每股收益	-	-	-
(二)稀释每股收益	-	-	-
七、其他综合收益(损失)	900	1,800	-
八、综合收益总额	247,200	139,600	112,800
归属于母公司所有者的综合收益总额	247,200	139,600	112,800
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年度	2014年度	2013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	8,813,500	8,814,800	8,262,700
收到的税费返还	32,700	129,500	-
收到其他与经营活动有关的现金	170,200	203,600	101,500
经营活动现金流入小计	9,016,400	9,147,900	8,368,200
购买商品、接受劳务支付的现金	5,415,400	6,561,900	6,297,600
支付给职工以及为职工支付的现金	1,279,900	1,194,700	1,064,300
支付的各项税费	200,100	107,500	143,400
支付其他与经营活动有关的现金	85,800	107,400	84,600
经营活动现金流出小计	6,976,200	7,971,500	7,589,900
经营活动产生的现金流量净额	2,062,200	1,176,400	778,300
二、投资活动产生的现金流量：			
收回投资收到的现金	-	-	-
取得投资收益收到的现金	10,500	27,800	11,700
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	320,000	153,200	18,300
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	10,000	14,600	10,400
投资活动现金流入小计	341,300	195,600	40,400
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	675,700	464,700	730,100
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	38,800	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	-	-	-
投资活动现金流出小计	851,100	481,500	821,600
投资活动产生的现金流量净额	−509,800	−285,900	−781,200
三、筹资活动产生的现金流量：			
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	2,833,300	2,636,100	3,308,200
发行债券收到的现金	1,100,000	600,000	50,000
收到其他与筹资活动有关的现金	-	-	-
筹资活动现金流入小计	3,933,300	3,236,100	3,358,200
偿还债务支付的现金	6,002,900	3,366,500	3,141,300
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	244,800	239,400	202,300
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	-	-	-
筹资活动现金流出小计	6,247,700	3,605,900	3,343,600
筹资活动产生的现金流量净额	−2,314,400	−369,800	14,600
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	3,800	−1,300	−1,600
五、现金及现金等价物净增加额	−758,200	519,400	10,100
加：期初现金及现金等价物余额	1,066,200	546,800	536,700
六、期末现金及现金等价物余额	308,000	1,066,200	546,800

四、最近三年主要财务指标

（一）财务指标

1、合并报表口径主要财务指标

项目	2015年12月31日	2014年12月31日	2013年12月31日
流动比率(倍)	0.22	0.51	0.42
速动比率(倍)	0.20	0.48	0.38
资产负债率	73.38%	76.66%	74.44%
项目	2015年度	2014年度	2013年度
应收账款周转率(次/年)	42.09	44.05	47.89
存货周转率(次/年)	55.94	57.53	51.90
每股经营活动现金流量净额(元/股)	2.62	1.54	1.13
每股净现金流量(元/股)	−1.28	0.58	0.21
EBITDA(亿元)	205.41	162.70	144.84
利息保障倍数(倍)	6.96	6.23	7.54

母公司主要财务指标

项目	2015年12月31日	2014年12月31日	2013年12月31日
流动比率(倍)	0.18	0.45	0.28
速动比率(倍)	0.16	0.42	0.25
资产负债率	78.98%	80.61%	79.23%
项目	2015年度	2014年度	2013年度
应收账款周转率(次/年)	36.29	39.47	41.70
存货周转率(次/年)	57.93	59.93	52.30
每股经营活动现金流量净额(元/股)	2.10	1.20	0.79
每股净现金流量(元/股)	0.77	0.53	0.01

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）。

（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12月31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12月31日的资产负债表；

4、本期债券募集资金50亿元，其中20.00亿元用于偿还银行贷款，30.00亿元用于补充公司营运资金。

5、假设本期债券发行在2015年12月31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	模拟2015年12月31日(合并数)		
	历史数	模拟数	
流动资产合计	1,441,800	1,741,800	
非流动资产合计	17,183,200	17,183,200	
资产总计	18,625,000	18,925,000	
流动负债合计	6,553,600	6,553,600	
非流动负债合计	7,114,100	7,614,100	
负债合计	13,667,700	13,967,700	
资产负债率	73.38%	73.81%	
流动比率(倍)	0.22	0.27	

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2015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

根据2015年6月30日股东大会批准，本公司于2015年8月6日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。

（二）或有事项

1、公司对外担保情况

截至2015年12月31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62,700.00万元。截至2015年12月31日，银行已向部分"飞行学员"发放贷款合计人民币约45,400.00万元，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，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400万元。

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。根据发行人的授权，厦门航空与工商银行于2016年4月15日签署《最高额保证合同》，自担保协议生效日起至2016年6月30日期间，在人民币4亿元的最高余额内，为河北航空与工商银行签订的本外币借款合同、外汇转贷款合同提供连带责任保证。

截至2015年12月31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，事由为两架波音737飞机的退租事项。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予以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、飞机退租交本费用、外聘律师费用及以上数项延期支付利息共计3,342.24万美元。发行人已提出反诉，在国际商会仲裁院进行的听证从2016年3月7日开始并于2016年4月19日结束。案件首次开庭日期为2016年3月7日至18日，第二次开庭日期为4月19日，目前仲裁庭尚未作出判决。此外，请求赔偿的项目中银行保费已修改为银行担保金。截止本募集说明书摘要披露日，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。

截至2015年12月31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2015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	2015年12月31日	占比
购飞机、发动机及飞机设备的承担	8,342,700	97.03%
购其他固定资产的承担	255,000	2.97%
合计	8,597,700	100.00%

以下为本公司截至2015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	2015年12月31日	占比
投资承担	3,400	100.00%
合计	3,400	100.00%

以下为本公司截至2015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	2015年12月31日	占比
所占合营企业的资本承担	5,600	100.00%
合计	5,600	100.00%

（2）经营租赁承诺

截至2015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	2015年12月31日	占比
1年以内(含1年)	656,000	18.17%
1年以上3年以内(含3年)	565,400	15.66%
3年以上5年以内(含5年)	496,500	13.75%
5年以上	1,893,000	52.42%
合计	3,610,900	100.00%

六、公司资产权利限制情况

截至2015年12月31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	8,812,400	应付融资租赁款和借款抵押
投资性房地产	5,000	抵押借款
货币资金	12,300	保证金和信用证保证金
其他	6,600	土地证抵押
合计	8,836,300	

截至2015年末，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25亿元，可超额配售不超过25亿元。

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用于偿还银行贷款和补充营运资金。其中基础发行额度中20.00亿元用于偿还银行贷款，余下部分用于补充营运资金，如行使超额配售选择权，所募集资金将全部用于补充公司营运资金。通过上述安排，可以在一定程度上满足公司营运资金需求，优化公司财务结构。

（一）偿还银行贷款

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	提款日期
1	中国农业银行广州东山支行	300,000,000	300,000,000	2016/10/21
2	中国农业银行广州东山支行	2,000,000,000	2,000,000,000	2015/01/31
3	中国银行广东省分行	500,000,000	500,000,000	2016/12/28
4	中国工商银行广州黄花支行	300,000,000	300,000,000	2015/01/18
5	国家开发银行广东省分行	2,000,000,000	2,000,000,000	2016/11/25
6	国家开发银行广东省分行	2,000,000,000	2,000,000,000	2015/03/28
合计		7,300,000,000	7,300,000,000	

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。

（二）补充营运资金

本期债券募集资金在除发行费用后，将使用20.00亿元用于偿还上述银行贷款，剩余募集资金将用于补充营运资金，使现金资产规模与公司整体经营规模保持良好的配比关系，确保公司经营规模快速增长时期的资产流动性随快处于良好态势。

2013年度、2014年度和2015年度，发行人分别实现经营活动现金流入1,098.52亿元、1,208.22亿元和1,255.04亿元；经营活动现金流出金额分别为987.24亿元、1,057.06亿元和997.91亿元，保持了一贯的运营资金稳健管理能力。公司以建设国际化枢纽网络型航空公司为总体战略目标，形成密集覆盖国内、全面辐射亚洲、有效连接欧洲、美洲、大洋洲、非洲的发达航线网络。预计未来数年，公司业务规模仍将保持较快增长，需投入更多资金予以保障，从而保持公司的市场领先地位。航空运输行业对营运资金的资金需求规模较大，随着公司未来经营规模的不断扩大，生产经营活动对营运资金的需求也将有所上升。

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。受托管理人有权每年年检查募集资金专户及偿债保障金专户内的资料；监管银行应当定期、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12月31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；在全额偿还银行贷款的情况下，本期债券募集资金净额为50亿元，其中20.00亿元用于偿还银行贷款，30亿元用于补充营运资金。

（一）对于负债结构的影响

本期债券发行完成后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将由2015年12月31日的73.38%增加至73.81%；非流动负债占总负债的比例由2015年12月31日的52.05%增加至54.51%。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

本期债券发行完成后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年末的0.22倍及0.20倍提高至0.27倍及0.25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银行贷款和补充公司的营运资金，能够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：

发行人2013年至2015年度经审计的财务报告；

二、主承销商出具的核查意见；

三、法律意见书；

四、资信评级报告；

五、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；

六、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；

七、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。

（上接B12版）

2）保持不低于基金资产净值5%的现金或者到期日在一年以内的政府债券；

3）本基金持有一家公司发行的证券，其市值不超过基金资产净值的10%；

4）本基金管理人管理的全部基金持有一家公司发行的证券，不超过该证券的10%；

5）本基金持有的全部权证，其市值不得超过基金资产净值的3%；

6）本基金管理人管理的全部基金持有的同一权证，不得超过该权证的10%；

7）本基金投资于同一原始权益人的各类资产支持证券的比例，不得超过基金资产净值的10%；

8）本基金持有的全部资产支持证券，其市值不得超过基金资产净值的20%；

9）本基金持有的同一（指同一信用级别）资产支持证券的比例，不得超过该资产支持证券规模的10%；

10）本基金管理人管理的全部基金投资于同一原始权益人的各类资产支持证券，不得超过其各类资产支持证券合计规模的10%；

11）本基金应投资于信用级别评级为BBB以上(含BBB)的资产支持证券。基金持有资产支持证券期间，如果其信用等级下降、不再符合投资标准，应在评级报告发布之日起3个月内予以全部卖出；

12）基金财产参与股票发行申购，本基金所申报的金额不超过本基金的总资产，本基金所申报的股票数量不超过拟发行股票公司本次发行股票的总量；

13）本基金进入全国银行间同业市场进行债券回购的资金余额不得超过基金资产净值的40%；

14）本基金每日所持股指期货合约及有价证券的最大可能损失不得超过基金净资产扣除用于保本部分资产后的余额；

15）本基金每日所持国债期货合约及有价证券的最大可能损失不得超过基金净资产扣除用于保本部分资产后的余额；

16）保本周期内，本基金的基金资产总值不得超过基金资产净值的200%；

17）法律法规及中国证监会规定的和基金合同约定的其他投资限制。

基金管理人应当自基金合同生效之日起六个月内使基金的投资组合比例符合基金合同的有关约定。期间，基金的投资范围、投资策略应当符合基金合同的约定。

因证券市场波动、上市公司合并、基金规模变动等基金管理人之外的因素致使基金投资不符合基金合同约定的投资比例的，基金管理人应当在十个交易日内进行调整，但中国证监会规定的特殊情形除外。

保本周期届满时，在符合保本基金存续条件下，本基金继续存续并转入下一保本周期。基金管理人将在保本周期到期前公告的到期处理规则中确定下一个保本周期的起始时间。基金管理人应当自保本周期起始之日起3个月内使基金的投资组合比例符合基金合同的有关约定。期间，基金的投资范围、投资策略应当符合基金合同的约定。基金托管人对基金的投资的监督与检查自本基金合同生效之日起开始。

法律法规或监管部门取消上述限制，如适用于本基金，则本基金投资不再受相关限制。如果法律法规或监管部门对本基金合同约定投资组合比例限制进行变更的，以变更后的规定为准，不需要经基金份额持有人大会审议。

（2）禁止行为

为维护基金份额持有人的合法权益，基金财产不得用于下列投资或者活动：

1）承销证券；

2）违反规定向他人贷款或者提供担保；

3）从事承担无限责任的投资