

РЕЗЮМЕ ПРОСПЕКТА ЦЕННЫХ БУМАГ  
Чайна Саусэрн Эйрлайнс Кампани Лимитед  
(China Southern Airlines Company Limited)

Обыкновенные акции класса «Н»

Настоящее резюме проспекта ценных бумаг  
подлежит раскрытию в соответствии с законодательством  
Российской Федерации о ценных бумагах

Адрес страницы в сети Интернет, используемой  
Чайна Саусэрн Эйрлайнс Кампани Лимитед  
(China Southern Airlines Company Limited)

для раскрытия информации:

<https://www.csair.com/en/about/investor/index.shtml>

### **Общие положения**

Настоящее резюме проспекта ценных бумаг (далее - Резюме) составлено в соответствии с требованиями Федерального закона от 22.04.1996 №39-ФЗ «О рынке ценных бумаг» в связи с допуском акций China Southern Airlines Company Limited (далее – Эмитент) к публичному обращению на организованных торгах, проводимых ПАО «СПБ Биржа» (далее - Биржа).

Настоящее Резюме составлено Биржей на основе информации, раскрытой Эмитентом в соответствии с требованиями законодательства Гонконга и правил листинга Гонконгской фондовой биржи (The Stock Exchange of Hong Kong Limited), и представляет собой краткое изложение на русском языке информации об Эмитенте, ценных бумагах Эмитента, допускаемых к торгам на организованном рынке ценных бумаг, и рисках, связанных с деятельностью Эмитента. При составлении настоящего Резюме использовалась информация из проспекта ценных бумаг от 22 июля 1997 года, а также учитывалась актуальная информация, раскрытая Эмитентом к дате составления настоящего Резюме, в частности, информация, содержащаяся в последнем годовом отчете Эмитента.

При составлении настоящего Резюме Биржа полностью полагалась на информацию, раскрытую Эмитентом, не осуществляла проверку указанной информации и не может гарантировать полноту и достоверность указанной информации. Биржа не отвечает за возможные ошибки в настоящем Резюме вследствие недостатков информации, раскрытой Эмитентом. Настоящее Резюме является вспомогательным источником информации, дополнительным по отношению к информации, раскрытой Эмитентом, и не может рассматриваться как официальный документ или официальный перевод.

Настоящее Резюме носит исключительно информационный характер, не является консультацией или рекомендацией в отношении ценных бумаг Эмитента, и Биржа не отвечает за любые последствия инвестиционных решений, принятых с использованием информации, содержащейся в настоящем Резюме. Настоящее Резюме не должно являться единственным источником информации при принятии инвестиционных решений в отношении ценных бумаг Эмитента, инвесторы должны учитывать иную доступную информацию об Эмитенте и его ценных бумагах, в том числе информацию, раскрываемую Эмитентом в соответствии с требованиями законодательства Гонконга и правил листинга Гонконгской фондовой биржи (The Stock Exchange of Hong Kong Limited).

Настоящее Резюме составлено по состоянию на 07 февраля 2023 года.

## **Информация об Эмитенте**

Эмитент – китайская компания, которая специализируется на авиаперевозках и обладает самым большим флотом и самой развитой сетью маршрутов, а также предлагает наибольшую пассажировместимость среди всех авиакомпаний Китайской Народной Республики. На момент составления настоящего Резюме Эмитент эксплуатирует более 850 пассажирских и грузовых транспортных самолетов, включая Boeing B787, B777, B747 и B737, а также Airbus A330, A321, A320, A319 и ARJ21. По данным Международной ассоциации воздушного транспорта (IATA), флот Эмитента занимает 1-е место в Азии.

Благодаря постоянным усилиям, направленным на то, чтобы зарекомендовать себя в качестве авиакомпании мирового класса, Эмитент сформировал обширную сеть по всему Китаю, которая связывает Европу и Океанию и простирается через Северную Америку, Ближний Восток и Африку из Азии. Эмитент выполняет более 3000 рейсов в день по 224 направлениям в 40 странах и регионах мира. В течение многих лет Эмитент стремился построить Кантонский маршрут, чтобы превратить Гуанчжоу в международный авиаузел. Благодаря этим усилиям теперь Гуанчжоу становится окном №1 из материкового Китая в Австралию и Юго-Восточную Азию.

Эмитент беспрекословно выполняет принятые на себя обязательства в области безопасности полетов как в Китае, так и во всем мире. 15 июня 2018 г. China Southern Airlines была удостоена 2-звездочной бриллиантовой наградой за безопасность полетов от Управления гражданской авиации Китая (CAAC) как ведущий китайский перевозчик, поддерживающий самые высокие показатели безопасности в Китае.

В соответствии с внутренней организационной структурой, Эмитент имеет два отчетных операционных сегмента: «авиаперевозки» и «прочие сегменты». «Авиаперевозки» включают пассажирские, грузовые и почтовые перевозки. «Прочие сегменты» включают обработку грузов, гостиничную и экскурсионную деятельность, наземные услуги, услуги бортового питания и другие услуги.

Эмитент был учрежден 25 марта 1995 года в соответствии с законодательством Китайской Народной Республики. Эмитент зарегистрирован по адресу Unit 301, 3/F, Office Tower Guanhao Science Park Phase I, 12 Yuyan Street, Huangpu District, Guangzhou, Guangdong Province, PRC. Телефонный номер офиса Эмитента, включая междугородный телефонный код: +86-20-86112480.

## **Информация о ценных бумагах Эмитента**

К публичному обращению допускаются обыкновенные акции класса «Н» Эмитента с номинальной стоимостью 1 CNY (ISIN CNE1000002T6, CFI ESVUFB) (далее – Акции).

Обыкновенные акции класса «Н» Эмитента прошли листинг на Гонконгской фондовой бирже (The Stock Exchange of Hong Kong Limited) 31 июля 1997 года, где они торгуются под символом 1055. На 31 января 2023 года было выпущено и находилось в обращении 4 643 997 308 Акции. Согласно информации, размещенной на вебсайте Гонконгской фондовой биржи (The Stock Exchange of Hong Kong Limited), на 07 февраля 2023 года цена закрытия Акции составила HKD 5,080. Минимальная и максимальная цена Акции за 52 недели, предшествующие 07 февраля 2023 года, составляла HKD 3,830 и 5,760 соответственно.

По итогам 2019, 2020, 2021 финансовых лет Эмитент не объявлял и не выплачивал дивидендов денежными средствами по своим Акциям.

Любые решения по объявлению и выплате дивидендов в отношении Акций будут приниматься в будущем на общем собрании акционеров Эмитента на основании рекомендации Совета директоров Эмитента.

### **Риски, связанные с деятельностью Эмитента**

Следующие факторы риска, которым подвержен Эмитент при осуществлении своей деятельности, следует принимать во внимание при прочтении любых утверждений, содержащихся в настоящем Резюме, и принятии каких-либо инвестиционных решений. Перечень указанных факторов риска не является исчерпывающим, поэтому для принятия инвестиционных решений следует учитывать информацию, раскрываемую Эмитентом в соответствии с требованиями законодательства Гонконга и правил листинга Гонконгской фондовой биржи (The Stock Exchange of Hong Kong).

### **Макроэкономические риски:**

- *Неблагоприятные макроэкономические условия, нестабильность мировых финансовых рынков, слабый экономический рост или даже падение экономик как в отдельных странах и регионах, так в мировой экономике в целом, могут привести к сокращению расходов физических и юридических лиц, а значит, негативно повлиять на доход, получаемый Эмитентом, ухудшить результаты его операционной деятельности, а также оказать влияние на перспективы его бизнеса.*

- *Изменения в политическом и экономическом курсе правительства КНР, а также жесткое регулирование отрасли, в которой ведет деятельность Эмитент, могут оказать существенное негативное воздействие на бизнес, финансовое состояние и результаты его деятельности, а также привести к тому, что Эмитент не сможет реализовать стратегии роста и (или) расширения.*

- *Существенный или (или) длительный спад экономики КНР и (или) мировой экономики в целом может в значительной степени отрицательно повлиять на бизнес Эмитента и его финансовое положение.*

- *Ухудшение условий доступа к капиталу на рынках, где Эмитент ведет хозяйственную деятельность, или в странах, где Эмитент имеет значительные инвестиции, в том числе связанное с его рейтингами, и (или) других компаний той же отрасли, и (или) стран, в которых Эмитент осуществляет деятельность, может негативным образом повлиять на результаты его деятельности.*

- *Результаты деятельности Эмитента могут быть подвержены негативному влиянию в связи с форс-мажорными обстоятельствами, в том числе природными катастрофами, войнами и прочими происшествиями.*

- *Пандемия COVID-19 и подобные ей угрозы системе здравоохранения могут нанести серьезный ущерб бизнесу Эмитента, его финансовому положению и результатам его операционной деятельности.*

### **Операционные риски:**

- *Неопределенность, характерная для воздушного транспорта, и зависимости данного вида деятельности от множества неконтролируемых факторов порождают достаточно высокие риски для отрасли авиаперевозок.*

- *Сталкиваясь с постоянно меняющимися рынками, Эмитенту необходимо эффективно повышать свою способность прогнозировать и применять гибкие*

стратегии продаж и механизмы ценообразования, что в свою очередь влияет на достижение ожидаемой прибыли.

- Если Эмитенту не удастся дополнительно улучшить качество эксплуатации международных маршрутов, это может повлиять на операционный доход и уровень прибыли бизнеса.

- Все более значительными становятся быстрый рост производственных мощностей и замедление рыночного спроса. Эмитенту необходимо наладить механизм ввода и вывода мощностей, что может оказать существенное влияние на бизнес.

- Что касается перевозок на короткие и средние расстояния, то между воздушным, железнодорожным и автомобильным транспортом существует определенная взаимозаменяемость. В условиях улучшения сети высокоскоростных железных дорог, Эмитенту необходимо разработать эффективную маркетинговую стратегию, что может повлиять на его эффективность работы..

- Основные капитальные затраты Эмитента связаны с приобретением самолетов. В последние годы Эмитент оптимизировал структуру парка и снижал эксплуатационные расходы за счет внедрения более совершенных моделей и сокращения устаревших. В силу высоких постоянных затрат на эксплуатацию воздушных судов серьезный экономический спад может привести к значительному падению операционной прибыли, финансовым затруднениям и другим проблемам.

- Сезонные колебания деловой активности могут существенным образом повлиять на результаты деятельности Эмитента.

- Эмитент в своей деятельности полагается на работу его ключевых сотрудников, включая руководителей, а также опытного и высококвалифицированного персонала. Помимо этого на результаты деятельности Эмитента оказывают влияние усилия его сотрудников в части сохранения и поддержания корпоративной культуры, а также ценностей Эмитента. По этой причине, в случае если Эмитент не сможет нанять, удерживать и мотивировать сотрудников, Эмитент может столкнуться с негативными последствиями для своего бизнеса.

- Возможно, Эмитент не сможет обнаружить или предотвратить мошенничество, взяточничество или другие неправомерные действия, совершенные его сотрудниками, клиентами или другими третьими лицами.

- Эмитент несет риск некачественного управления операционными издержками, связанными с осуществлением текущей деятельности, затратами на реструктуризацию или расширение бизнеса, а также неэффективной организации работы Эмитента, в том числе при расширении бизнеса.

#### **Правовые риски:**

- В случае отсутствия необходимых для ведения деятельности разрешений со стороны государственных органов, а также лицензий и разрешительной документации бизнес Эмитента может столкнуться с серьезными последствиями, которые могут сказаться на его финансовом положении и результатах его деятельности.

- В отношении Эмитента могут быть поданы иски в связи с его деятельностью, и у него могут возникнуть издержки, связанные с сопутствующими судебными расходами.

- Неспособность Эмитента защитить его интеллектуальную собственность может нанести ущерб его бизнесу и негативно повлиять на результаты его деятельности.

- Толкование и применение законов и постановлений КНР связано со значительной неопределенностью, а законы КНР отличаются от законов юрисдикций общего права.

- Расходы Эмитента, связанные с охраной окружающей среды, могут возрасти, если соответствующие законы Китая станут более обременительными, а их любое несоблюдение может привести к наложению штрафов и санкций, и нанести ущерб бизнесу.
- Законное право Эмитента на некоторые объекты собственности и аренды может быть оспорено.
- Выплата дивидендов может подлежать ограничениям в соответствии с законодательством КНР.
- Владельцы акций Эмитента могут быть обязаны платить подоходный налог КНР.
- Инвесторы могут столкнуться с трудностями по юридическим вопросам и приведению в исполнение судебных решений в отношении Эмитента, его директоров, руководителей или высшего руководства.
- Создание новых авиакомпаний, предоставление прав на авиaperезовки, маршруты, стоимость авиабилетов, механизм ценообразования топливных сборов и другие аспекты регулируются правительством. Изменения в соответствующих политиках окажут потенциальное влияние на операционные результаты и будущее развитие бизнеса Эмитента.

#### **Финансовые риски:**

- Эмитент подвержен риску несвоевременной оплаты со стороны клиентов, в том числе со стороны государственных организаций или компаний с государственным участием, а также риску абсолютной неплатежеспособности указанных лиц.
- Деятельность Эмитента по управлению свободными денежными средствами, а также по снижению рисков изменения цен на его услуги подвержена рыночному, валютному рискам, риску изменения процентных ставок, а также колебаниям цен на авиационное топливо.
- Практически все обязательства Эмитента по аренде выражены в иностранной валюте, в основном в долларах США, евро и японских иенах. Таким образом, снижение или повышение курса юаня по отношению к иностранной валюте существенно влияет на результаты деятельности Эмитента. Следовательно, колебания обменного курса доллара США по отношению к юаням окажут существенное влияние на финансовые расходы Эмитента.
- Контроль правительства КНР над конвертацией иностранной валюты может ограничить операции с иностранной валютой.
- Имеющаяся задолженность и условия заключенных долговых соглашений могут ограничивать финансовую гибкость Эмитента.
- На результаты деятельности Эмитента и его финансовое положение может повлиять невыполнение условий контрактов.
- Страхование Эмитента ограничено и может быть недостаточным для покрытия всех потенциальных убытков.
- Гражданская авиация подвержена рискам высоких инвестиций. Высокие инвестиции отражаются в том, что авиакомпании необходимо делать огромные инвестиции в основные фонды, включая инвестиции для ввода мощностей, инфраструктуры и реконструкции технологий, среди которых стоимость покупки самолетов, организации полета и обслуживания. Авиакомпании также необходимо вкладывать средства для поддержки инфраструктуры, помещений, оборудования и развития технологий.

#### **Бренд и маркетинг:**

- Если Эмитент не сможет поддерживать, защищать и улучшать репутацию своего бренда, возможности Эмитента в части поддержания и наращиванию клиентской базы могут быть ограничены.

- Если Эмитент не сможет поддерживать узнаваемость своего бренда, его бизнес может столкнуться с трудностями в части привлечения новых контрагентов или клиентов.

- В отношении бизнеса Эмитента могут быть применены неконкурентные методы борьбы, а также иные меры негативного воздействия со стороны третьих лиц, включая жалобы в надзорные органы, негативное освещение в блогах, а также распространение отрицательных суждений о его бизнесе, которые могут нанести ущерб его репутации и привести к снижению доли рынка, оттоку клиентов и падению выручки.

- Эмитент несет существенные издержки, связанные с маркетингом и сбытом продукции, при этом некоторые из маркетинговых кампаний и методов сбыта продукции могут не привести к ожидаемым выгодам.

- Эмитент может быть подвергнут пристальному вниманию со стороны общественности, и в отношении него могут быть поданы жалобы в соответствующие регуляторные органы. Кроме того, Эмитент может столкнуться с негативным освещением в СМИ и необоснованными обвинениями, что может нанести существенный ущерб его деловой репутации, а также негативно повлиять на его бизнес и перспективы его развития.

#### **IT и безопасность:**

- Эмитент несет риски, связанные с обеспечением сохранности информации, имеющей значение для деятельности Эмитента, в том числе информации о продуктах, технологиях, персональной информации работников и клиентов и т.д. Неправомерный доступ к такой информации или неправомерное раскрытие такой информации могут нанести ущерб деятельности Эмитента.

- Возможные взломы и хакерские атаки, направленные против сайтов Эмитента, и возможные вследствие подобных атак сложности с защитой персональных данных могут нанести ущерб деловой репутации Эмитента и негативно повлиять на его бизнес, а также существенным образом сказаться на его финансовом положении, результатах его деятельности.

- Информационные технологии и программные системы Эмитента могут быть подвержены перебоям или нарушениями безопасности.

- Безопасность полетов является основой для нормальной работы авиакомпаний. На безопасность полета могут повлиять неблагоприятные погодные условия, механическая неисправность, человеческий фактор, дефекты самолета, а также другие форс-мажорные обстоятельства. В связи с большим парком воздушных судов и большим количеством стыковочных, ночных или международных рейсов, Эмитент сталкивается с определенными проблемами в обеспечении безопасности полетов. В случае любого авиационного происшествия это окажет негативное влияние на нормальную деятельность и репутацию Эмитента.

#### **Риски, связанные с акциями Эмитента:**

- Цена акций Эмитента подвержена рыночному риску, может быть сильно волатильной и значительно измениться в результате неточных или негативных оценок аналитиков и иных лиц, в том числе содержащих непроверенную и (или) недостоверную информацию.

- Эмитент не может гарантировать, что любая, принятая им программа по выкупу активов будет полностью реализована или что какая-либо такая программа

*приведет к росту акционерной стоимости в долгосрочном периоде. Кроме того, действия Эмитента в рамках программы по выкупу активов могут привести к росту волатильности его акций, а также истощить денежные ресурсы Эмитента.*

- *Если финансовые аналитики не будут в своих обзорах освещать бизнес Эмитента или будут выставлять его в невыгодном свете, цена и торговые объемы Акции могут значительным образом снизиться.*

- *У Эмитента может не оказаться возможностей для выплаты дивидендов в объемах, предусмотренных его дивидендной политикой.*

## **Источники дополнительной информации об Эмитенте и его ценных бумагах**

На Эмитента распространяются требования законодательства Гонконга и правил листинга Гонконгской фондовой биржи (The Stock Exchange of Hong Kong), которые предусматривают обязанность Эмитента раскрывать информацию в форме годовых отчетов, финансовой отчетности и иную информацию. Указанная информация раскрывается на сайте Гонконгской фондовой биржи (The Stock Exchange of Hong Kong), а также на сайте Эмитента. Содержание указанных сайтов не включено в настоящее Резюме.

Все ссылки на адреса любых сайтов в настоящем Резюме являются лишь неактивными текстовыми ссылками. Для инвесторов эти документы, помимо прочего, могут быть источником информации об оценках и прогнозах уполномоченных органов управления Эмитента касательно будущих событий и/или действий, перспектив развития отрасли экономики, в которой Эмитент осуществляет основную деятельность, и результатов деятельности Эмитента, в том числе планов Эмитента, вероятности наступления определенных событий и совершения определенных действий. Однако инвесторы не должны полностью полагаться на оценки и прогнозы органов управления Эмитента, так как фактические результаты деятельности Эмитента в будущем могут существенно отличаться от прогнозируемых результатов по многим причинам.