

РЕЗЮМЕ ПРОСПЕКТА ЦЕННЫХ БУМАГ
Чайна Истерн Эйрлайнс Корпорейшн Лимитед
(China Eastern Airlines Corporation 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 Истерн Эйрлайнс Корпорейшн Лимитед
(China Eastern Airlines Corporation Limited)

для раскрытия информации:

https://www.ceair.com/global/en_static/AboutChinaEasternAirlines/intoEasternAirlines/InvestorRelations/mediaReleaseHome/

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 Eastern Airlines Corporation 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 27 января 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 7 февраля 2023 года.

Информация об Эмитенте

По итогам 2021 финансового года Эмитент является одним из трех крупнейших авиаперевозчиков Китайской Народной Республики (далее Китай, КНР) по нескольким показателям, включая количество перевезенных пассажиров, предельный тоннокилометраж (АТК)¹ и предельный пассажирооборот (ASK)². Эмитент базируется в Шанхае и играет важную роль в обеспечении внутренних перевозок и обслуживании этого региона, который считается международным финансовым и транспортным центром Китая. В основном Эмитент ведет деятельность на рынке гражданской авиации, включая пассажирские, грузовые авиаперевозки, доставку авиапочты, обслуживание туристической отрасли и предоставление других транспортных услуг.

Эмитент выполняет рейсы из трех узловых аэропортов в восточном, северо-западном и юго-западном Китае, а именно в Шанхае, Сиане и Куньмине соответственно. С учетом того, что в Шанхае находится основной транспортный хаб Эмитента, а в Сиане и Куньмине расположены ее региональные транспортные узлы, Эмитент полагает, что уровень развития и роста на востоке, севере и западе Китая будет способствовать росту бизнеса Эмитента за счет организации Эмитента прямого авиасообщения между различными городами в этих областях и между этими регионами и другими крупными городами Китая.

В 2021 финансовом году на внутренние авиарейсы приходилось около 93,5% от общей выручки Компании от пассажирских авиаперевозок. Наиболее загруженными внутренними направлениями, обслуживаемыми Эмитентом, являются авиамаршруты, соединяющие Шанхай с такими крупными торговыми и бизнес центрами Китая, как Пекин, Гуанчжоу и Шэньчжэнь. Маршрутная сеть Эмитента включает все столичные города провинций Китая и города центрального подчинения. На 31 декабря 2021 года Эмитент обслуживал маршрутную сеть из 1036 пунктов назначения в Китае и 170 странах мира через участие в международном альянсе авиакомпаний SkyTeam.

В 2021 финансовом году пассажирооборот Эмитента вырос на 1,4%, а именно с 107 273 млн. пассажиро-километров в 2020 году до примерно 108 804 млн. пассажиро-километров в 2021 году. Грузовые и почтовые авиаперевозки увеличились на 54,2% с примерно 2 200 млн. грузовых тоннокилометров до примерно 3 393 млн. тоннокилометров в 2021 году.

Эмитент был учреждена 14 апреля 1995 года в соответствии с законодательством КНР в качестве компании с ограниченной ответственностью. Штабквартира Эмитента находится в Китае по адресу: 66 Airport Street, Pudong International Airport, Shanghai, China, 201202. Телефонный номер Эмитента, включая междугородный телефонный код: (8621) 6268-6268

Информация о ценных бумагах Эмитента

К публичному обращению допускаются обыкновенные акции класса «Н» Эмитента с номинальной стоимостью 1 CNY (ISIN CNE1000002K5, CFI ESVUFB) (далее – Акции).

¹ Мера измерения грузо-пассажирской провозной емкости, которой располагает авиакомпания. Обозначает провозную емкость из расчета перемещения одной условной тонны груза (пассажиров и/или коммерческого груза) на расстояние один километр, измеряется в тонно-километрах (ткм).

² Мера измерения пассажирской провозной емкости, которой располагает авиакомпания, обозначает перемещение одного пассажирского кресла на расстояние один километр, измеряется в кресло-километрах (ккм).

Обыкновенные акции класса «Н» Эмитента прошли листинг на Гонконгской фондовой бирже (The Stock Exchange of Hong Kong Limited) 05 февраля 1997 года, где они торгуются под символом 670. На 31 декабря 2022 года было выпущено и находилось в обращении 5 176 777 777 Акций. Согласно информации, размещенной на вебсайте Гонконгской фондовой биржи (The Stock Exchange of Hong Kong Limited), на 6 февраля 2023 года цена закрытия Акций составила HKD 3,08. Минимальная и максимальная цена Акций за 52 недели, предшествующие 6 февраля 2023 года, составляла HKD 2,5 и 3,6 соответственно.

По итогам 2021 и 2020 финансовых лет Эмитент не объявлял и не выплачивал дивиденды денежными средствами по своим Акциям. По итогам 2019 финансового года Эмитент выплатил в качестве итоговых дивидендов по HKD 0,055 на одну Аксию. 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.*
- *Введение протекционистских мер в рамках торговой политики КНР может оказать неблагоприятное влияние на бизнес Эмитента.*
- *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:

- Несмотря на сравнительно высокие темпы роста бизнеса Эмитента, в будущем Эмитент может оказаться не в состоянии поддерживать их на прежнем уровне. При этом данные о результатах Эмитента в прошлом могут не являться достоверным индикатором результатов его деятельности или перспектив в будущем.
- Качество услуг Эмитента может меняться время от времени, что может привести к снижению объемов продаж и операционной рентабельности, а также репутационному риску для Эмитента.
- Сезонные колебания деловой активности могут существенным образом повлиять на результаты деятельности Эмитента.
- Эмитенту, клиентам и партнерам Эмитента оказывают услуги третьи лица. Качество таких услуг, а также их стоимость могут опосредованно оказать негативное влияние на деятельность 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 нанимать, удерживать и мотивировать сотрудников, Эмитент может столкнуться с негативными последствиями для своего бизнеса.
- Неспособность Эмитента выходить на новые рынки и расширять географический охват своей деятельности может негативно сказаться на его бизнесе, а также перспективах и темпах его развития.
- В рамках своей деятельности Эмитент сталкивается с острой конкуренцией со стороны других игроков рынка. При этом, несмотря на то, что у Эмитента имеется успешный опыт ведения конкурентной борьбы, существует риск, что Эмитент не сможет выстоять в конкурентной борьбе в будущем, что может привести к падению доли рынка и потере части клиентской базы.
- Эмитент полагается на ограниченное количество поставщиков и посредников в части закупки ключевых компонентов и сырья, а также оказания услуг. По этой причине возможный дефицит поставок с их стороны может негативно повлиять на бизнес Эмитента.
- Участие Эмитента в стратегических альянсах, сделках слияний и поглощений, а также инвестиционных проектах может негативно сказаться на его бизнесе, деловой репутации, финансовом положении, а также результатах его деятельности.
- 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.
- Бизнес Эмитента подвержен рискам, связанным с колебаниями цен на топливо.
- Рост стоимости страхования и снижение уровня страхового покрытия могут привести к серьезным последствиям для результатов операционной деятельности Эмитента и его финансового состояния.

- Сбои и прочие нарушения работы в 1 и более аэропортов главных для Эмитента рынков могут привести к существенным последствиям для бизнеса Эмитента.
- Террористические атаки или любые риски таких атак, косвенно или напрямую затрагивающие отрасль авиаперевозок, могут негативным образом сказаться на бизнесе Эмитента или на отрасли в целом.

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.
- Эмитент ведет деятельность в соответствии с определенными нормативными положениями, и внедрение нового регулирования может привести к возникновению у Эмитента дополнительных обязательств и необходимости соблюдать дополнительные требования.
- В отношении Эмитента могут быть поданы иски в связи с его деятельностью, и у него могут возникнуть издержки, связанные с сопутствующими судебными расходами.
- Эмитент может оказаться не в состоянии защитить свою интеллектуальную собственность от незаконного использования третьими лицами, что в долгосрочной перспективе может неблагоприятно сказаться на его бизнесе и уровне конкурентоспособности.
- Ужесточение налогового надзора за сделками слияний и поглощений в КНР может негативно повлиять на бизнес Эмитента, его стратегию в части приобретения активов или реструктуризации, а также на стоимость акций Эмитента.
- Неспособность Эмитента защитить его интеллектуальную собственность может нанести ущерб его бизнесу и негативно повлиять на результаты его деятельности.
- В рамках правовой системы КНР имеется ряд факторов неопределенности, которые могут затруднить защиту интересов Эмитента в судебных инстанциях.
- Отрасль авиаперевозок подвержена множеству форм экологического регулирования, включая повышенное регулирование с целью снижения выбросов и других рисков, связанных с изменением климата. Неспособность Эмитента соответствовать текущим или будущим требованиям и нормам данного регулирования или эффективно управлять рисками, связанными с изменениями климата, могут негативным образом сказаться на бизнесе 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 услуги (товары) Эмитента подвержена рыночному, валютному рискам, а также риску изменения процентных ставок.
- Изменение стандартов бухгалтерской отчетности может повлиять на уже объявленные финансовые результаты Эмитента.

- Ограничения на обмен валюты в КНР могут снизить способность Эмитента эффективно использовать его выручку, а значит, могут негативным образом сказаться на его финансовом положении, деятельности и возможностях в части выплаты дивидендов.
- Имеющаяся задолженность и условия заключенных долговых соглашений могут ограничивать финансовую гибкость Эмитента.
- Широкий спектр видов платежей, которые принимает Эмитент, подвергают его рискам, связанным с необходимостью привлекать третьи лица для их обработки.

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.
- Финансовые результаты деятельности Эмитента зависят от его способности осуществлять инновации и успешно запускать новые продукты путем вложения в маркетинг. При этом Эмитент может оказаться не в состоянии вовремя приспосабливаться к изменениям в предпочтениях потребителей.
- Эмитент несет риски, связанные с маркетингом, сбытом и продажей его продукции на международных рынках. В случае если Эмитент не сможет предпринять меры для снижения данных рисков, его возможности в части расширения географического охвата бизнеса могут быть ограничены.
- Авиакатастрофы и иные серьезные инциденты на борту самолетов Эмитента могут привести к ущербу для репутации Эмитента, перспектив его бизнеса, результатов операционной деятельности и финансового состояния.

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.*

- *В случае если Эмитент не сможет применять новые технологии при разработке своих мобильных приложений, сайтов и информационных систем, обеспечивая при этом их соответствие запросам потребителей и постоянно развивающимся отраслевым стандартам, это может негативным образом сказаться на его бизнесе.*

- *Нормальный ход деятельности Эмитента зависит от функционирования инфраструктуры интернета и сетей стационарной связи в КНР.*

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 выставять его в невыгодном свете, цена и торговые объемы Акции могут значительным образом снизиться.*

- *У некоторых акционеров имеется значительная доля акций Эмитента, и их интересы могут не совпадать с интересами иных акционеров.*

- *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.