

# 管理層討論與分析

二零零三年上半年，突如其來的嚴重急性呼吸系統綜合症（「SARS」）疫情給中國大陸的經濟發展造成了極大的負面影響，也給海南美蘭機場股份有限公司（「美蘭機場」或「本公司」）及子公司（統稱「本集團」）的運營造成了嚴重影響。於截至二零零三年六月三十日止的六個月內，本集團總業務收入約為人民幣133,000,000元，較上年同期下降3.8%；淨利潤約為人民幣52,000,000元，較上年同期下降40.7%；每股盈利為人民幣0.11元（上年同期：每股盈利人民幣0.35元）。

## 業務回顧

### 1. 航空性業務

受 SARS 的影響，本集團截至二零零三年六月三十日止六個月期間累計旅客吞吐量約為2,508,000人次，完成全年計劃的41.8%，較上年同期下降11.7%；飛機起降31,254架次，完成全年計劃的47.4%，與上年同期基本一致，其中運輸起降架次錄得23,863架次，較上年同期下降12.3%；貨郵行吞吐量達到40,507.1噸，完成了全年計劃的51.4%，較上年同期下降了1.2%。

自二零零三年四月份起，SARS 開始嚴重影響中國旅遊業。於二零零三年四月二十日，中國國務院和國家旅遊局先後發出通知，取消「五一」勞動節長假，禁止疫情發生地組織遊客到其他地區旅遊，也不允許組織遊客到疫情發生地區旅遊。此各項通知的出臺，對本集團的運營產生了相當消極的影響，致使二零零三年第二季度美蘭機場旅客吞吐量、飛機起降架次和貨郵行吞吐量出現了較大幅度下滑，分別錄得約630,000人、13,666架次和14,072噸，比去年同期分別下降48.4%、5.7%和25.5%。

受運營下滑的影響，本集團截至二零零三年六月三十日止六個月內航空收入亦隨之出現了負增長，航空收入約人民幣91,000,000元，完成年計劃的41.0%，比上年同期下降16.9%。

二零零三年上半年，本集團積極尋求中國民用航空總局（「民航總局」）批准美蘭機場獲取國際機場地位。為符合有關基礎建設及提供海關檢查能力等方面的要求，本集團已經利用二零零二年度發行H股所籌資金建成新聯檢大樓並即將投入使用；同時，為處理日益上升的交通流量，本集團還實施既定之擴充計劃，建設新停機坪（預計至二零零三年九月會全面竣工並投入使用）及為擴建新航站樓而展開之所需工作。

美蘭機場於二零零三年七月底，已正式取得國際機場資格。獲此國際機場資格之後，國內及外國航空公司開闢往來美蘭機場的國際航線的申請將獲民航總局受理，且批准程序亦將簡化，此舉將有利於美蘭機場國際航班的增加。於二零零三年三月二十四日，民航總局批准將海南省作為開放第三、四、五種航空客、貨運輸業務權的試點地區。董事會理解，在此開放政策下，外國及香港、澳門、臺灣地區的航空公司將無須遵循雙邊對等飛行原則，可通過雙邊、多邊協議安排直飛海南並／或經停海南飛往其他國家，並可利用第五航權，在海南上下客、貨及郵件。此等航空運輸航權的開放在中國大陸尚屬首次，而作為海南省的門戶機場，美蘭機場無疑是此等舉措的直接受益者之一。



# 管理層討論與分析

海南省航空運輸航權的開放及海口美蘭機場獲授予國際機場資格將對於本集團的航空主營收入以及免稅品、旅遊服務等的非航空收入增長起到實質性的推動作用；對於提高本公司的知名度以及將海口美蘭機場建成區域性國際門戶樞紐機場都有重大的意義。

## 2. 非航空性業務

於二零零三年上半年，本集團非航空性業務收入約為人民幣43,000,000元，較上年同期增長44.6%，完成年計劃的47.0%。增長主要來源於公司二零零二年五月從母公司購入的美蘭機場旅行社有限公司（「美蘭旅遊」）和海南海口美蘭機場免稅品有限公司（「美蘭免稅公司」）股權、貨物中心特許經營及停車場四項資產（「四項資產」）帶來的收入增長，及二零零二年八月起託管三亞鳳凰機場帶來的收入增長。

二零零三年上半年由四項資產帶來的收入較上年同期增加了人民幣18,000,000元，其中免稅品業務商品銷售收入較上年同期增加人民幣3,720,000元，旅遊運輸收入較上年同期增加人民幣9,040,000元，貨運收入較上年同期增加人民幣3,960,000元及停車場收入較上年同期增加人民幣1,300,000元。

本集團對三亞鳳凰機場託管所帶來的管理費收入增加人民幣1,070,000元。

由於受 SARS 的影響，公司的航空流量受到很大影響，公司的航站樓內的商業租賃業務同時也受到一定程度的影響，公司上半年實現航站樓的租賃收入人民幣8,000,000元，較上年同期下降34.0%。

集團上半年儘管受到 SARS 的影響，管理層為了減少負面影響，在公司的多個非航空業務領域採取多項措施加強管理及增加收入：

- 本集團對免稅品銷售推行科學化管理方法，在5、6月份客流量下降的情況下，上半年美蘭免稅品公司共累計實現收入約人民幣4,200,000元，比上年免稅品公司同期收入增長21.5%；
- 本集團加大廣告媒體的開發，多方聯繫廣告客戶，使機場廣告資源效益發揮最佳化，上半年海南海口美蘭機場廣告有限公司（「美蘭廣告」）收入約人民幣2,700,000元，完成年計劃的45.7%，比去年同期增長10.0%；
- 本集團對旅遊公司完善內部經營管理，提高經濟效益，在第二季度客流量大幅度下降的情況下，旅遊公司上半年仍累計實現收入約人民幣9,900,000元，比上年旅遊公司同期收入僅下降18.0%；及
- 報告期內本集團開展調查研究，整頓候機樓商業，依據國際行業發展準則，集團引進了國際知名的 ACNielsen 調查公司負責機場旅客需求調查項目，為今後系統開發機場資源，引進國際經營商家，不斷發展機場商業打下堅實的基礎。



# 管理層討論與分析

## 3. 積極尋求政府政策支持

目前，經多方努力，一系列 SARS 優惠政策申請亦已取得政府的批覆，如：地方稅務機關同意自五月一日至九月三十日，給予本公司飛機起降服務收入免徵營業稅、城市建設稅和教育費附加的優惠，預計可減少稅金支出約人民幣2,100,000元；地方稅務機關同意自二零零三年四月至十二月，免徵本公司房產稅，預計可為公司減少支出近人民幣2,500,000元；該等優惠政策可望為公司節省開支近人民幣5,000,000元。

## 4. 積極參與開放航權工作，為全面恢復運操作準備

目前，海南省已取得國家民航總局的批准，進行開放第三、四、五航權（「開放航權」）的試點，本集團已積極參與其中，如完善機場中轉功能設計；加緊對地面服務人員進行國際航空運輸業務培訓，配備國際航空客、貨運輸和國際航空運輸財務結算上崗資格的業務人員；配合機場口岸聯檢單位，完善聯檢服務功能，申辦國際航空客、貨銷售代理資格，取得國外航空公司業務代理授權等，為下一步全面恢復機場運營做好準備，並盡力彌補上半年的運營不足。

## 財務回顧

### 1. 流動資金及資金來源

於二零零三年六月三十日，集團流動資產總值約為人民幣762,000,000元，本集團的流動資產包括現金及現金等價物為人民幣468,000,000元，短期投資約人民幣200,000,000元，應收賬款淨額約人民幣19,000,000元，存貨約人民幣2,700,000元，預付款項、按金及其他應收款人民幣6,500,000元，及應收關聯方款項人民幣65,000,000元。

於二零零三年六月三十日，集團流動負債約為人民幣176,000,000元，包括短期銀行貸款約人民幣50,000,000元，及即將支付原國家開發銀行長期貸款未歸還本金餘額約人民幣62,000,000元，應付賬款約人民幣1,700,000元，應計負債及其他應付款項約人民幣37,000,000元，應付機場管理建設費約人民幣8,600,000元，應付關聯方款項約人民幣14,000,000元，應付稅金約人民幣1,300,000元，及已收按金約人民幣1,300,000元。

### 2. 經營成本

二零零三年上半年經營成本為約人民幣42,000,000元，較上年同期增長39.8%，增加原因主要是公司二零零二年五月購入四項資產帶來的成本支出增加約人民幣6,640,000元，二零零二年八月公司資產評估增值及新的資產增加帶來二零零三年折舊及攤銷成本增加約人民幣2,500,000元，雖然集團在 SARS 期間減少員工工資，但由於二零零三年一月公司增加發放員工獎勵，使當年工資費用增加約人民幣1,300,000元。



# 管理層討論與分析

二零零三年上半年集團管理費用約為人民幣27,000,000元，較上年同期增長206%，增加原因主要是美蘭旅遊、免稅品公司管理費用增加約人民幣800,000元，集團支付二零零二年十一月上市後保薦人費、律師費及支付給公司股東哥本哈根機場技術服務費約人民幣7,100,000元，審計費用增加約人民幣700,000元，二零零三年管理人員酬金約人民幣1,300,000元及預計需支付員工二零零三年年終獎勵約人民幣1,000,000元，員工費用增加約人民幣3,300,000元，集團後勤服務費增加約人民幣2,300,000元。

## 3. 資產負債率和流動比率

於二零零三年六月三十日，集團的流動資產總額約為人民幣762,000,000元，資產總額約為人民幣1,631,000,000元，流動負債總額約為人民幣176,000,000元，負債總額為人民幣320,000,000元。

集團資產負債率（負債總額／資產總額）為19.6%，流動比率（流動資產／流動負債）為433.0%，分別較上年同期下降3.0%和230.9%，主要是因為集團上半年淨歸還了人民幣74,000,000元長期借款。集團流動負債中包括即將歸還原人民幣264,000,000元長期貸款的餘額人民幣62,000,000元。

## 4. 集團資產之抵押

公司的土地使用權約人民幣50,000,000元作為公司長期銀行借款人民幣62,000,000元的抵押擔保，公司的經營收入和機場建設管理費留成的收費權做公司人民幣128,000,000元長期銀行借款的抵押擔保。

## 5. 集團資本結構

集團現有的融資工具來自銀行借貸及股東投入。

於二零零三年六月三十日，集團的銀行借貸為人民幣240,000,000元，包括本集團向國家開發銀行借入的短期貸款人民幣50,000,000元，貸款利息率為每年5.31%且並無抵押，貸款將於二零零三年九月九日到期償還；及即將歸還的人民幣長期貸款62,000,000元，此貸款以本集團的土地使用權約人民幣50,000,000元作抵押；及人民幣128,000,000元的長期貸款，此貸款以本集團的經營收入作擔保，以上兩筆長期貸款的加權平均息率為每年5.76%。

## 6. 所持的重大投資及其表現和前景

二零零三年五月，公司與湘財證券簽署了一項證券託管協議，根據此項協議，公司委託湘財證券託管資金人民幣200,000,000元，用於對中國境內合法的證券交易所流通的國債現券及國債回購進行短期投資，湘財證券承諾給予公司年報酬率不低於2.5%的回報。

## 7. 收購及出售

至二零零三年六月三十日，公司無重大的收購及出售資產行為。

## 8. 委託存款及逾期定期存款

至二零零三年六月三十日，公司無委託存款及逾期定期存款。



# 管理層討論與分析

## 9. 或然負債

至二零零三年六月三十日，本集團的或有負債為商業票據貼現人民幣50,214,000元。

## 下半年展望

由於海南島是中國大陸少有的未發現 SARS 病例之地區，我們預期美蘭機場在二零零三年下半年，會受惠於 SARS 消除後海南旅遊業之反彈式恢復性增長，並對此持謹慎樂觀。加上已取得國際機場地位和海南島開放航權政策，本公司董事會相信美蘭機場作為中國大陸通往海南省的主要門戶，將增加國際航班／中轉航班及旅客的數量，本公司董事會充滿信心可繼續在航空業務和非航空業務方面取得不俗業績。

展望未來，本集團將繼續秉承「矢志成為最成功地區性機場管理公司，提供優質及安全的機場服務」的企業歷史使命，按照財務穩健、管理規範、經營有方、控制得力的總體要求，努力不懈致力改善成本結構、提升營運及管理效率以及服務質素；努力消除 SARS 造成的負面影響，促進各項業務的穩步恢復和發展；同時將抓住中國大陸機場管理由中央下放到地方的大好良機，加大機場併購的相關工作力度，積極物色與其他機場進行購併的機會，從而取得更多收入及盈利增長，並將依循成為地區性機場管理公司的目標，加快組建地區性集團化機場管理公司的步伐。還將充分利用海南島開放航權的難得機遇，致力於使本機場成為中國大陸的一個門戶機場。本集團亦有充足信心繼續保持卓越的飛機起降安全紀錄。本集團還將利用二零零二年十一月發行H股集資所得資金，陸續落實本集團既定計劃及實行以業務發展增長為目標的策略，以不斷提升公司價值和股東回報。

## 中期股息

董事會決議就截止二零零三年六月三十日止六個月派發中期股息每股人民幣0.027元。根據本公司章程之規定，派發於內資股股東的股息以人民幣支付，派發於H股股東的股息，以人民幣計價和宣佈，以港幣支付。兌換率應以宣派股息分派當日前五個工作日中國人民銀行所發佈的港幣兌人民幣的平均收市價折算。

## 暫停辦理股份過戶登記手續

本公司將由二零零三年九月十五日(星期一)至二零零三年九月二十二日(星期一)，首尾兩天包括在內，暫停辦理股份轉讓登記手續。為獲派付宣派的中期股息，所有轉讓文件連同有關股票必須於二零零三年九月十一日(星期四)下午四時前交回香港灣仔皇后大道東183號合和中心17樓1712—1716室本公司的H股轉讓登記處香港中央證券登記有限公司。預期中期股息將於二零零三年十月二十日(星期五)或之前派發給於二零零三年九月二十二日(星期五)已經登記在股東名冊上的股東。

## 重大訴訟或仲裁

至二零零三年六月三十日，公司無重大訴訟或仲裁。

