

## 管理層討論與分析



開放航空航權將為集團  
帶來新的機遇。



## 中國航空業

二零零三年上半年，突如其來的SARS疫情，令中國民航業遭受前所未有的重創。二零零三年四月份民航客運量達十二億一千八百萬人次，較去年同期下降6.9%。五一黃金周客運量持續下降，許多國內機場於五月份的客流量創出新低。作為政府資助受影響行業之一部份，國家稅務總局於二零零三年五月十一日發出緊急通知，決定在二零零三年五月一日至十二月三十一日期間對民航的旅客運輸業務和旅遊業免徵營業稅、城市維護建設稅及附加教育費。同時，國內各大航空公司紛紛實施自救措施，以便將損失減小，包括合併航班、拖延新飛機引進、暫緩投資項目及減少開支等。年中隨著成功對抗非典型肺炎，國內民航業於下半年錄得顯著的反彈及增長，尤其是十一黃金周及新年期間，國內民航客運量取得大幅增長。

二零零三年中國民航業體制加大了改革的力度，機場屬地化政策積極推行，按照中國國務院批准的有關方案，將撤銷民航省、自治區、直轄市管理局，同時把全國93個機場移交地方政府管理，此舉要求政府對機場的行政監管職能與營運管理職能分開。這政策鼓勵市場化以及國內機場獨立經營，為美蘭機場能參與更多國內機場的管理工作及成為地區性機場管理公司提供良好的機會。

中國政府已就於二零零三年及二零零四年初開放海南航權方面，採納若干政策作為試點項目。根據該等政策，國外航線可安排直航航班至海南及／或經過海南至其他國家，並有權於海南承運客貨且不受國際空運業採納之雙邊對等原則所限制。另外，國外航線已獲授予經營途經海南通往其他對國際航班開放的城市（北京、上海及廣州除外）的權力，惟須根據若干班次情況而定。該等新政策將促進國外航線擴展其現有或擬訂之國際航班途經其他國內城市至海南或中途停留海南，為美蘭機場帶來更多商機。

## 海南省旅遊業

海南島是中國著名的旅遊勝地，每年吸引眾多中國國內及國際旅客。2003年，海南接待過夜旅遊者達一千二百三十四萬一千人次，較去年減少1.7%；實現旅遊收入人民幣九十三億五千五百萬元，較去年減少1.9%。

但從全國情況來看，2003年入境旅遊人數比上年減少7.1%，國內旅遊人數較去年減少0.9%，國際國內旅遊業總收入較去年減少12.4%。相對來說，2003年海南省的旅遊業所取得成績仍是非常顯著的，雖然2003年出現負增長，但是海南「無疫區」及「健康島」的形象已經深入人心，從而儲藏起巨大的消費需求。

與此同時，海南旅遊產生巨大帶動作用的美麗經濟、會展／舉辦活動經濟和節慶經濟都在2003年開始初見雛形。透過新絲路模特兒大賽、博鰲亞洲論壇第二屆年會、第53屆世界小姐總決賽及第四屆海南島歡樂節等活動，海南省在國內外聲名大噪，並進一步促進旅遊業的發展。

## 業務回顧

### 航空業務概述

受非典型肺炎影響，二零零三年上半年本集團旅客吞吐量及貨物吞吐量均比去年同期有所下降；飛機起降架次與上年同期相約。其中，第二季度旅客吞吐量、飛機起降架次及貨物吞吐量錄得較大幅度下滑。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期內航空收入出現負增長，較去年同期下降16.9%。就非典型肺炎對本集團運營造成的負面影響，本集團已於二零零三年四月二十九日及二零零三年五月二十一日分別發表公告予以說明。



## 管理層討論與分析

二零零三年下半年，由於全國對抗非典肺炎取得決定性的勝利，國內旅遊業出現強勁的反彈，本集團充分把握了「十一」黃金周及新年前後的旅遊旺季，令本集團全年旅客吞吐量取得7.7%的增長，起降架次增長率達2.6%（包括訓練等非運輸項目），貨物吞吐量同比增長為6.4%。

二零零三年航空交通流量詳情及與上一年的對比載列如下：

	2003年	2002年	變動 + / (-)%
<b>飛機起降架次</b>	<b>64,136</b>	<b>62,498</b>	<b>2.6</b>
國內	62,996	60,839	3.5
香港／澳門	1,027	1,471	(30.1)
國際	113	188	(39.9)
<b>旅客吞吐量（萬人次）</b>	<b>602.9</b>	<b>560</b>	<b>7.7</b>
國內航線	592.6	544.7	8.8
香港／澳門航線	9.1	13.7	(33.6)
國際航線	1.2	1.6	(25)
<b>貨郵吞吐量（噸）</b>	<b>81,401.9</b>	<b>76,479.8</b>	<b>6.4</b>
國內	80,065.2	74,627.2	7.3
香港／澳門	1,138.1	1,548.3	(26.5)
國際	198.6	304.3	(34.7)

國際航班減少39%，二零零三年國際航班比二零零二年大幅下降的原因，主要是由於二零零三年四月至六月期間非典肺炎疫情嚴重。港澳旅客數量銳減，各航空公司有關航班相應停飛或者減飛所致。





受惠於二零零三年整體交通流量的增長，本公司二零零三年航空業務收入達到人民幣二億一千四百八十四萬元，較去年上升2.5%。

	金額 (人民幣千元)	較上年變動 (%)
旅客過港費	84,620	(17)
飛機起降及相關收費	38,297	120
機場建設費	71,668	7.6
地勤服務費	20,254	(13)
<b>航空業務總收入合計</b>	<b>214,839</b>	<b>2.5</b>

### 非航空業務概述

於二零零三年，雖然受到非典肺炎的負面影響，但本集團仍取得理想成績，非航空業務收入達到人民幣九千三百零九萬元，較去年增長26%，詳情如下：

	金額 (人民幣千元)	較上年變動 (%)
航站樓商業租賃業務收入	15,964	30
特許權費收入	24,493	14
廣告收入	6,192	21
免稅品業務	11,450	160
旅遊運輸收入	21,977	107
停車場收費	2,963	102
管理費收入	2,472	259
其他收入	7,583	2.9
<b>非航空業務總收入合計</b>	<b>93,094</b>	<b>26</b>



## 管理層討論與分析

旅遊業務方面，美蘭機場旅行社有限公司（「美蘭旅遊」）提供包括往來海南美蘭機場與海口市旅客運輸、預訂酒店、售賣機票和安排旅行團等旅遊服務。二零零三年上半年在非典肺炎影響下，美蘭旅遊曾一度停業，但經過努力，全年仍取得不俗的成績，2002年度更被評為全國旅行社100強第57名。

商業租賃銷售業務在非典肺炎期間亦跌入低谷，公司按照創新的理念，在低谷時期抓緊商業基礎管理，籌建商業分析系統，安排商業開發規劃工作，努力開發廣告業務，管理層並向新的業務領域挺進，培育新的增長點，積極與國際知名的品牌公司接觸，成功引進了國際知名的COMPASS餐飲集團之子公司SSP公司，參與美蘭國際機場餐飲業務的投資及營運，並為機場引入各種類型的知名餐飲品牌及餐廳。本集團在非航空業務的開發與管理方面已取得了較大的改進，這對於海南美蘭機場將來的商業開發至國際品牌建設起到積極的作用。

停車場收費是本集團非航空業務的另一主要收入來源。二零零三年營業額為人民幣二百九十六萬元。

集團出租航站樓的廣告位從而賺取廣告收入。截至二零零三年十二月三十一日止年度，來自廣告收入為人民幣六百一十九萬元，較二零零二年度增幅約21%。集團預期隨著美蘭國際機場開通國際航線，將吸引更多本地及國際企業透過機場航站樓的廣告位作推廣及宣傳。集團預計未來此部分業務的營業額將有所提高。

### 三亞機場管理

二零零三年，本集團對三亞鳳凰國際機場股份有限公司提供營運及管理服務所帶來的管理費收入達人民幣二百四十七萬元。

二零零三年，三亞鳳凰機場圓滿完成世界小姐比賽歡迎儀式，率先開通航權開放後的國際航班，候機室改造工程於二零零三年圓滿完成，運輸生產大幅增長。

## 財務回顧

### 資產分析

截至二零零三年十二月三十一日止，本集團資產總額約達人民幣十六億一千零七十萬元，較上年同期下降7.7%，主要原因是集團優化資本結構，減少借款達人民幣一億八千六百萬元，另外支付二零零二年末期及二零零三年中期股息約達人民幣九千八百四十三萬元。

### 成本分析

集團二零零三年全年運營成本約達人民幣九千零三十三萬元，較上年同期增長28%，增長的主要原因來自以下幾方面：

- 從母公司購入若干資產，收入增長帶來的運營成本增加近人民幣八百九十萬元。
- 二零零二年八月資產評估增值及二零零二年十二月購入價值約人民幣九千四百三十八萬元之土地使用權帶來折舊及攤銷增加近人民幣四百萬元。
- 通過採納新設及已增加的薪酬福利計劃，增強員工對工作的承擔及吸引更多專材加入本集團。總相關成本增加約人民幣二百七十萬元。

二零零三年集團行政管理費用為人民幣五千二百九十六萬元，較上年增長122.5%，主要原因如下：

- 集團上市、機場重組及宣傳獲取國際機場地位等工作所帶來額外的相關公司管理費用增加（如公告、年報印刷、律師費、審計費、CPH諮詢費、差旅費、業務招待費、高管人員酬金、董事及監事人員年度報酬等）。全年增加成本約人民幣一千四百萬元。
- 公司通過新的薪酬福利方案，大幅提高員工的薪酬福利水平，以增強員工工作的承擔。全年增加管理費用工資、員工福利及社會保險成本約為人民幣五百五十萬元。

## 現金流量

二零零三年，本集團經營現金淨流量為人民幣八千八百七十九萬元，較上年增長3.9%，主要是由於本集團降低經營款項的支出。年度內，本集團的投資現金流出量為人民幣一億八千三百七十七萬元，主要是用於公司短期投資、購買美蘭旅遊股權及擴建二期工程建設及新聯檢大樓的建設等。

## 集團的資產抵押

集團的經營收入包括機場建設管理費留成的收費權作為公司從國家開發銀行長期借款人民幣一億二千八百萬元的抵押擔保。

## 資產負債率

於二零零三年十二月三十一日，集團的流動資產總額約為人民幣七億二千一百零七萬元，資產總額約為人民幣十六億一千零七十萬元，流動負債總額約為人民幣七千六百七十一萬元，負債總額約為人民幣二億一千六百二十一萬元。

集團資產負債率（銀行負債總額／資產總額）為7.9%，較上年同期下降10.1%，主要原因主公司歸還部分長期銀行貸款所致。

## 外匯風險

除購買若干設備、貨品及原料是以美元交易外，本集團的業務主要以人民幣進行。於二零零三年十二月三十一日，本集團所有的資產及負債以人民幣訂值，惟現金及現金等價物約人民幣九百六十三萬元（二零零二年十二月三十一日為人民幣二億零八百二十七萬元）以港元訂值。人民幣對外幣的匯率波動可能會影響本集團業務的業績。

## 金融工具

於二零零三年十二月三十一日，本集團的金融工具主要由銀行貸款、現金和銀行存款組成。這些金融工具的主要目的是為集團的運作籌集資金。另外，本集團還有直接來自日常經營的其他金融工具，諸如應收賬款及應付賬款。此外，本集團透過金融市場工具進行了主要為可供出售和持有至到期日的投資，用於賺取利息收入和持有收益。

## 或然負債

於二零零三年十二月三十一日，本集團及本公司沒有重大的或有負債。

## 購買、出售或贖回股份

於二零零三年十二月三十一日，本集團及本公司無購買、出售或贖回股份。

## 僱用員工、培訓及發展

於二零零三年十二月三十一日，本集團共僱用568名僱員，較二零零二年同期增加87名，而員工成本總額佔營業總額約7%。員工成本較上一年增加49%，概因本集團實施新的薪酬福利計劃，大幅提高員工的薪酬福利水平，以增強員工對工作的承擔及吸引更多專材加入本集團所致。本集團按僱員的表現、資歷及當時的行業慣例給予僱員報酬，而酬金政策及組合會定期檢討。根據僱員的工作表現評估，僱員或會獲發花紅及獎金。這些都是對個人表現的動力及獎勵。

## 養老保險金

本公司及其各附屬公司須參與由有關中國當地政府機構經營的僱員退休金計劃。中國當地政府須承擔該等退休僱員的退休金責任。本集團須為擁有中國永久居民資格的僱員於二零零三年一月一日之前和之後分別提供僱員薪金18%和20%的供款。本集團於截至二零零三年十二月三十一日止期間的退休金供款約為人民幣三百六十二萬元（二零零二年：人民幣一百五十六萬元）。