

管理層討論與分析

二零零四年上半年，海南美蘭國際機場股份有限公司（「美蘭機場」或「本公司」）及子公司（統稱「本集團」）以「誠信、業績、創新」的理念為指導，大力開展國際化、個性化品牌建設，將管理變革工作貫穿於各項工作的始終。截至二零零四年六月三十日止的六個月，本集團總業務收入約為人民幣**188,867,000**元，較上年同期增長**42%**；淨利潤為人民幣**101,630,000**元，較上年同期增長**96%**；每股盈利為人民幣**0.21**元（二零零三年中期：每股盈利人民幣**0.11**元）。

業務回顧

1. 航空性業務

本集團上半年運輸生產呈現出良好的增長態勢。截至二零零四年六月三十日止六個月累計旅客吞吐量為**3,852,000**人次，飛機起降**35,688**架次，貨郵行吞吐量完成**53,836.5**噸，分別較上年同期增長**54%**、**14%**及**33%**。

本集團截至二零零四年六月三十日止六個月實現航空收入人民幣**137,043,000**元，比上年同期增長**51%**。

二零零四年上半年，為處理海南美蘭機場日益上升的交通流量，本集團已展開既定的擴充計劃，包括，擴建航站樓、更新候機大堂部份設施、籌建商業分析系統，並增加十個停機位，整體工程預計於二零零五年第一季度全面竣工並投入使用，屆時美蘭機場將滿足至**2009**年可處理之旅客吞吐量提升至**9,300,000**人次。

正如在本公司已發佈的公告中所述，中央政府已於二零零三年和二零零四年初採取了相關政策，把海南島作為試點將其航空市場向國外航空公司予以開放，美蘭機場於二零零四年上半年因而受惠。二零零四年三月二十五日，泰國普吉航空公司開飛曼谷至海口的包機航班；而馬來西亞航空公司亦於二零零四年三月二十八日開飛吉隆坡至海口包機航班。截至二零零四年六月三十日止六個月，美蘭機場的國際及地區航班起降**945**架次，比上年同期增長**78%**；國際及地區航班客運量**86,045**人次，比上年同期增長**109%**，國際及地區航班的貨運量亦大幅增長，完成**1,084.5**噸，比上年同期增長**89%**。截至二零零四年六月三十日止，美蘭機場已經開通四條定期國際航線及八條非固定執行的國際航線。本集團正積極吸引更多外國航空公司開辦直飛或經停海口的國際航線。

2. 非航空性業務

本集團截至二零零四年六月三十日止六個月的非航空性業務收入為人民幣**51,824,000**元，比上年同期增長**21%**。增長主要源於本公司二零零四年上半年客流量遠超去年同期水平所帶來的收入增長，以及與全球最大的食品服務集團之一—金巴斯集團（**Compass Group**）旗下的SSP公司（**Select Service Partner**）進行餐飲服務合作所帶來的機場餐飲收入的增長。

於回顧期間，本集團加大了非航空性業務現有項目的開發力度，取得了良好成效：

- 本集團協助國際知名諮詢公司**ACNeilson**完成了美蘭機場旅客構成情況的市場調查，為日後商業開發的可執行性提供充分參考依據；
- 繼SSP餐飲公司一期項目完成後，第二期開發項目也已完成並投入運營，既方便了旅客，又為公司帶來良好的經濟效益；
- 積極與國際知名零售業公司洽談航站樓商業承租業務；
- 本集團廣告公司上半年收入達人民幣**4,144,000**元，比去年同期增長**56%**；
- 本集團旅遊公司上半年累計實現收入人民幣**13,595,000**元，比上年同期增長**37%**。

3. 提高服務品質

本集團積極提高服務標準和質量，派員遠赴哥本哈根機場、新加坡樟宜機場、上海浦東機場、成都雙流機場等地進行實地考察與培訓，並已建立起新的服務標準以及業務流程，旨在打造全新及高標準的服務體系。這些努力得到了旅客們的充分肯定和高度贊譽，尤其是參加重大活動的各方嘉賓，比如博鰲亞洲論壇年會代表、全國人民代表大會代表、全國人民政治協商會議代表等等，美蘭機場在這些活動的相關協調與配合工作中扮演了十分重要的角色。

財務回顧

(1) 流動資金及資金來源

於二零零四年六月三十日，集團流動資產淨值為人民幣**737,576,000元**，本集團的流動資產包括現金及現金等價物為人民幣**426,828,000元**，定期存款為人民幣**100,000,000元**，應收賬款淨額人民幣**45,340,000元**，存貨人民幣**3,487,000元**，預付款項、按金及其它應收款人民幣**40,550,000元**，及應收關聯方款項人民幣**121,371,000元**。

於二零零四年六月三十日，集團流動負債為人民幣**87,092,000元**，包括即應付賬款人民幣**2,642,000元**，預提費用及其它應付款項人民幣**57,574,000元**，應付機場管理建設費人民幣**5,688,000元**，應付關聯方款項人民幣**18,859,000元**，應付稅金人民幣**897,000元**，及已收按金人民幣**1,432,000元**。

(2) 經營成本

二零零四年上半年營運成本為人民幣**50,012,000元**，較上年同期增長**18%**，增加原因主要是旅遊成本及商品銷售成本隨業務收入增長而增長**3,690,000元**，及由於新停機坪及聯檢大樓的啟用帶來的折舊增長**1,100,000元**。

二零零四年上半年集團管理費用為人民幣**27,892,000元**，較上年同期增長**4%**，基本與上年持平。

(3) 資產負債率和流動比率

於二零零四年六月三十日，集團的流動資產總額為人民幣**737,576,000元**，資產總額為人民幣**1,655,034,000元**，流動負債總額為人民幣**87,092,000元**，負債總額為人民幣**226,595,000元**；集團資產負債率（負債總額／資產總額）為**14%**，與上年末基本一致。

(4) 集團資產之抵押

本集團從國家開發銀行借入的人民幣**128,000,000元**長期借款由本公司的經營收入作擔保。

(5) 集團資本結構

至二零零四年六月三十日，公司的總股本為人民幣**473,213,000元**，儲備達人民幣**954,157,000元**。

(6) 所持的重大投資及其表現和前景

於二零零四年六月三十日，本集團及本公司未有任何重大投資。

(7) 收購及出售

於二零零四年六月三十日，本集團及本公司無購買、出售或贖回股份。

(8) 委托存款及逾期定期存款

於二零零四年六月三十日，本集團及本公司無委托存款及逾期定期存款。

(9) 或然負債

於二零零四年六月三十日，本集團及本公司無重大的或有負債。

(10) 外匯風險

由於本集團的業務均位於中國，包括香港和澳門，而所有資產及負債均以人民幣、港幣及美元為單位計算。董事相信，本集團的業務並無承受任何重大外匯風險。回顧報告期內，本集團亦並無因貨幣波動而令其營運或流動資金出現任何重大困難或影響。同時董事亦相信，本集團將有充足外匯應付其外匯需要。

(11) 與揚子江及海南食品關聯交易收入確認

- (i) 於二零零二年八月十二日，本公司與本公司之主要股東海航集團有限公司之附屬公司揚子江快運航空有限公司（「揚子江」）訂立一項新合同，由二零零二年六月一日起將本公司貨運中心的營運以及使用貨運中心的設施權利外判，以換取每年固定特許經營費人民幣**18,000,000**元。上述協議已於二零零四年一月一日到期但截至報告發表之日，本公司與揚子江正在商討新的協議及特許經營費。根據揚子江於二零零四年九月一日出具的承諾函，揚子江同意按不低於上述已到期協議確定之金額的**50%**支付特許權使用費。董事認為截至二零零四年六月三十日止期間應在揚子江同意付款的範圍內確認相關特許權收入人民幣**4,500,000**元。
- (ii) 於二零零零年十二月三十一日，本公司與本公司之主要股東海南航空股份有限公司的子公司海南航空食品有限公司（「海南食品」）訂立一份關於允許後者為航空公司提供航空配餐服務的協定，為期三年，特許經營費為每年人民幣**4,380,000**元。上述協議已於二零零四年一月一日到期但截至報告發表之日，本公司與海南食品正在商討新的協議及特許經營費。根據海南食品於二零零四年九月一日出具的承諾函，海南食品同意按不低於上述已到期協議確定之金額的**50%**支付特許權使用費。董事認為截至二零零四年六月三十日止期間應在海南食品同意付款的範圍內確認相關特許權收入人民幣**1,095,000**元。

無其他重大變更

除本中期業績報告所述，其他在《上市規則》附錄十六32條所列並已於二零零三年年度報告披露的信息無重大變更。

下半年展望

二零零四年下半年，本集團將以打造優秀國際空港為目標，致力於提升營運及管理效率以及服務質量，繼續引進國外先進管理經驗，努力提高美蘭機場管理質量；進一步加大機場並購的相關工作力度，積極物色並購其它機場的機會，從而增加收入及盈利；本集團還將充分利用海南島開放航權的難得機遇，吸引更多的國外航空公司開飛海南航線；於年底完成二期擴建的主體工程，進入設備安裝及裝修階段，進一步擴充經營空間，提高服務能力，以滿足不斷增長的旅客吞吐量之需求；本集團還將利用發行H股集資所得資金，陸續落實本集團其它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。董事會對完成二零零四年之既定目標充滿信心。

中期股息

07

董事會決議就截至二零零四年六月三十日止六個月向每位於二零零四年十月十五日（星期五）在冊之股東派發中期股息每股人民幣0.104元，共計人民幣49,214,000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幣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

本公司將由二零零四年十月十八日（星期一）至二零零四年十月二十二日（星期五），首尾兩天包括在內，暫停辦理股份過戶登記手續。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二零零四年十月十五日（星期五）下午四時前交回香港灣仔皇后大道東183號合和中心17號1712-1716室本公司的H股過戶登記處香港中央證券登記有限公司。預期中期股息將於二零零四年十月二十八日（星期四）或之前派發給於二零零四年十月十五日（星期五）已經登記在股東名冊上的股東。

重大訴訟或仲裁

截至二零零四年六月三十日，公司無重大訴訟或仲裁。