

# 管理層討論及分析

## 機場二期擴建 為集團奠下穩 固基礎





## 中國航空業

二零零四年中國航空業仍然保持高速增長，全行業利潤達到人民幣86.9億元，取得了良好的經濟效益。同時，由於中國經濟繼續保持快速發展的態勢，中國民航業進入了需求旺盛期，二零零五年預計全行業仍將保持增長態勢。

為保持民航業的良性發展，中國民航業內部進行了多項體制改革。中國機場實行了屬地化改革，新的機場管理模式向著專業化、多元化方向發展。屬地化改革後，許多機場積極進行重組整合，優化區域內的資源配置，引進專業化管理模式，進一步提高安全及服務品質，形成了民航業內的良性競爭，為本公司力爭實現成為區域性機場管理公司的目標營造了積極的外部環境。

二零零四年是海南航權開放工作全面展開的第二年，目前已取得了重大進展。至二零零四年底，共有10家國內外航空公司開闢了50條國際（區域）航線，共吸引6家外航開飛海南，新開闢國際航線12條，新增國際航班306架次。同時，還有多家航空公司和旅行社就開飛海南國際航班表現出了濃厚的興趣，並就開通航班事宜與海南省政府方面進行商談。而海南省政府方面也積極向俄羅斯、日本、韓國、德國等國家的航空公司發出了邀請函。本集團相信，航權開放帶來的是良性的循環和發展，將有利於本集團提升業務量及國際知名度。

## 海南省旅遊業

海南島現在已是著名的旅遊勝地，「健康島」、「陽光島」類型的品牌已逐步進入國際旅遊市場，吸引着眾多的國內外遊客從不同國家前來渡假。二零零四年海南旅遊業共接待過夜遊客1,403萬人次，較二零零三年增長13.7%，共創旅遊收入人民幣111.01億元，較二零零三年增長18.7%。二零零四年，海南省抓住機遇，大力開展旅遊宣傳促銷活動，積極拓展國際客源市場，全年海外遊客達30.86萬人次，與上年同比增長5.22%，保持了快速健康發展的良好勢頭。

海南獨具特色的自然風光除吸引眾多國內外遊客來此觀光度假以外，還吸引了大批國內國際的會議團隊，各種形式的商務交流、學術研討提升了海南旅遊的知名度，除博鰲亞洲論壇及第54屆世界小姐總決賽在海南島成功舉辦外，海南歡樂節、國際婚禮節、汽車拉力賽等已經成為海南旅遊的新亮點，有力推動了海南旅遊業的發展。二零零五年的第55屆世界小姐總決賽地點仍然選定海南島，我們相信這些活動將對海南旅遊業起積極的作用。

為防患於未然，海南省政府居安思危，積極擬訂颱風、洪水等自然災害預警機制及應對措施。健康、安全的海南島已成為遊客的理想選擇地之一，此亦為海南美蘭國際機場的客流增長起到了相當的推動作用。

## 業務回顧

### 航空業務綜述

二零零四年，本集團運輸生產完成了全年生產運營指標，並再創自一九九九年通航以來的歷史新高。

### 國際航線開通情況

自二零零三年中海南美蘭機場升格為國際機場後，集團積極與國際航空公司商討新增以美蘭機場為起降點的國際航班事宜，至二零零四年底，已有7家國內外航空公司開通了以海南美蘭國際機場為出發／到達地的9條國際／區域航線，通達香港、澳門、首爾（前稱漢城）、新加坡、曼谷、吉隆坡、大阪、釜山、福岡等地，並有泰國普吉航空公司、馬來西亞航空公司和韓亞航空公司等3家國外航空公司新開飛了海口航線。同時本公司有意與國外航空公司進行商談，並邀請數家國外航空公司在海南美蘭國際機場進行實地考察，為開展進一步合作奠定基礎。

## 管理層討論及分析



本集團已於二零零四年九月成功獲得二零零七年度亞洲新航線會議的舉辦權。亞洲新航線會議的組織者是ASM國際公司下屬的Routes航線發展組織 (Routes)，其總部設在英國的曼徹斯特，Routes也是世界航線會議以及拉丁美洲航線會議的組織者。馬來西亞吉隆坡為亞洲新航線會議二零零三至二零零五年的舉辦城市。本集團相信，亞洲新航線會議不僅能夠給舉辦城市在航空市場方面帶來潛在的收益，同時也可以提高舉辦城市和機場的國際知名度。本集團計劃藉此舉辦亞洲航線會議的機會，加強與國際航空公司的交流，以開拓更多的國際航線。

二零零四年航空交通流量詳情及與上一年的對比載列如下：

	二零零四年	二零零三年	變動 (%)
<b>飛機起降架次</b>	<b>68,282</b>	<b>64,136</b>	<b>6.46</b>
其中：國內	66,422	62,996	5.44
香港／澳門	1,317	1,027	28.24
國際	543	113	380.53
<b>旅客吞吐量 (萬人次)</b>	<b>747.8</b>	<b>602.9</b>	<b>24.03</b>
其中：國內航線	730.3	592.6	23.24
香港／澳門航線	12.5	9.1	37.36
國際航線	5	1.2	316.67
<b>貨郵吞吐量 (噸)</b>	<b>98,482.5</b>	<b>81,401.9</b>	<b>20.98</b>
其中：國內	96,179.6	80,065.2	20.13
香港／澳門	1,489.5	1,138.1	30.88
國際	813.4	198.6	309.57

國際航班的數量大幅提升，主要是由於在第三、第四及第五航權開放的背景之下，本公司積極參與開拓國際航班活動而帶來的結果。預計國際航班及國際旅客數量將繼續構成二零零五年航空業務的一個增長點。



受惠於二零零四年交通流量的增長，本集團二零零四年的航空業務收入達到人民幣25,975萬元，較去年上升 20.9%，詳情如下：

	金額 (人民幣千元)	較上年變動 (%)
旅客服務費	101,819	20.3%
飛機起降及相關收費	42,222	10.2%
機場費	90,176	25.8%
地面服務費	25,536	26.1%
<b>航空業務總收入</b>	<b>259,753</b>	<b>20.9%</b>

### 非航空業務綜述

於二零零四年，本公司積極引進哥本哈根機場商業開發經驗，建立了適應機場發展要求的商業開發模式，包括資源運用及管理等方法，非航空業務營利水平狀況良好，非航空業務收入達到人民幣10,027萬元，較去年增長7.7%，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	19,307	21%
特許權費收入	13,992	-43%
廣告收入	8,247	33%
零售業務	21,788	90%
旅遊運輸收入	22,165	0.9%
停車場收費	5,072	71%
其它收入	9,701	-3.5%
<b>非航空業務總收入</b>	<b>100,272</b>	<b>7.7%</b>

預計二零零五年非航空業務收入增長點可能集中在航站樓商業租賃業務收入和停車場收費。

# 管理層討論及分析

## 商業開發

二零零四年，本集團成功引進國際知名的企業參與本集團的商業運營，包括已完成SSP（香港精選）餐飲公司項目並投入營業，取得了良好的市場反應。二零零四年十月，本集團與世界知名DFS（美國豐迪）零售商簽訂合約（按出港旅客人數計提基本費用，同時按照其經營額的一定比例計提特許權費），將候機樓商業用地租給該公司經營，預計在二零零五年中即可完成設計裝修並投入運營。SSP和DFS公司的成功引進，預期會對美蘭機場餐飲和零售服務質量及其它非航空業務的發展具有提升和拉動作用，同時也為中國民航機場的商業開發引進了一種新的經營模式。

二零零四年，本集團將廣告、貴賓等服務項目延伸至電信服務、汽車銷售等領域，進一步完善機場服務功能，拓寬收入渠道，積極探索適合本集團的商業經營模式，在非航空主營業務上取得了良好的市場效益，並錄得營業額人民幣10,027萬元。

## 旅遊運輸

海南美蘭國際機場旅行社有限公司（美蘭旅遊）提供包括往來海南美蘭國際機場與海口市區的旅客運輸、酒店預訂、機票售賣和旅遊接待等服務，並積極開拓更多短線旅行團，二零零四年的總收入為人民幣2,217萬元。

## 停車場

停車場收費是本集團非航空業務的另一主要收入來源。二零零四年營業額為人民幣507萬元。

## 廣告經營

本集團還通過經營、出租航站樓的廣告位賺取廣告收入。截至二零零四年十二月三十一日止全年度來自廣告的收入為人民幣825萬元，較二零零三年度增幅約33%。隨著美蘭機場開通更多國際航線，將吸引更多的國內及國際企業透過機場航站樓的廣告位作推廣及宣傳，及開闢更多廣告位，預計未來此業務的營業額將保持增長態勢。

## 零售業務

本集團截至二零零四年十二月三十一日止全年度來自零售業的收入達到人民幣2,179萬元，較上年增長90%，主要來源於集團大力開展零售業市場及客戶需求的研究，秉承「以客戶為中心」的經營理念，重新改變商品櫃檯布局及合理調整銷售產品結構，同時集團還擴大了零售業在航站樓的經營面積。二零零五年集團將與世界知名零售商DFS（美國豐迪）合作，按照雙方合作合同，二零零五年集團將同時終止航站樓國內零售業部分的經營業務，交由DFS（美國豐迪）集團經營，只保留集團在國際廳的零售業務，預計二零零五年此項收入將大幅度減少，但同時集團將以另一方式向DFS收取其他收入。

## 特許權費收入

本集團截至二零零四年十二月三十一日止全年度來自特許權費的收入為人民幣1,399萬元，較上年減少43%，主要原因是自二零零四年一月一日起公司改變了對航食專營權的收費方法及降低了貨運承包費，由此二零零四年收取航食專營權費為人民幣208萬元及貨運承包費為人民幣990萬元，分別較上年減少了人民幣230萬元及人民幣810萬元。

## 財務回顧

### 資產分析

截至二零零四年十二月三十一日止，本集團的資產總額約達人民幣170,395萬元，較上年同期增加5.79%，主要原因是當年實現淨利潤帶來的公司儲備增加。



## 成本分析

集團二零零四年全年運營成本約達人民幣10,627萬元，較上年同期增長17.6%，較上年增長人民幣1,594萬元，管理費用約達人民幣5,607萬元，較上年同期增長5.9%，較上年增長人民幣311萬元，全年成本費用增長的主要原因來源於以下幾方面：

1. 由於貨物銷售收入較上年增長90%，而由此相應的零售成本增長人民幣544萬元，較上年增長92%；
2. 按照合同，二零零四年公司與海航集團的後勤服務費為人民幣950萬元，較上年增長人民幣300萬元，較上年增長46%；
3. 公司員工成本較上年增長14%（即人民幣419萬元）。主要原因是公司員工人數增長以及公司增加員工住房公積金支出所致。

## 現金流量

二零零四年，本集團經營現金淨流量為人民幣18,276萬元，較上年減少2%，主要是由於應收賬款的增加；年度內，本集團的投資現金淨流量為人民幣9,960萬元，主要是用於機場航站樓二期擴建。

## 集團的資產抵押

公司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12,800萬元的抵押擔保。

## 資產負債率

於二零零四年十二月三十一日，集團的流動資產總額約為人民幣67,022萬元，資產總額約為人民幣170,395萬元，流動負債總額約為人民幣12,622萬元，負債總額約為人民幣24,072萬元。集團資產負債率（銀行負債總額／資產總額）為7.5%，較上年同期下降0.4%，主要因為資產總額的增長。

## 外匯風險

除購買部分設備、貨物及材料是以美元交易外，本集團的業務主要以人民幣進行。H股股東的股利分配以人民幣公布，用港幣支付。於二零零四年十二月三十一日，公司所有的資產及負債除人民幣518.7萬元等值的現金及現金等價物以港幣及美元訂值外，其它均以人民幣訂值。人民幣的匯率變動會影響集團的經營成果。

## 金融工具

於二零零四年十二月三十一日，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，本集團還有來自日常經營的其它金融工具，諸如應收賬款及應付賬款。

## 或然負債

於二零零四年十二月三十一日，本集團及本公司沒有重大的或然負債。

## 購買、出售或贖回股份

於二零零四年十二月三十一日，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

截至二零零四年十二月三十一日，本集團共僱用714名僱員，較二零零三年同期增加146名，而員工成本總額佔營業總額約9.3%。員工成本較上一年增長14%，主要是因為員工人數增加、由公司繳納的住房公積金支付比例提高、工齡工資增加等因素所致。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，而本集團會定期檢討酬金政策及組合。僱員依其工作表現評估，有機會獲發花紅及獎金。

## 養老保險金

本公司及其各子公司須參與由有關中國當地政府機構經營的僱員養老保險計劃。中國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二零零四年一月一日之後提供僱員薪金20%的供款。本集團於截至二零零四年十二月三十一日止年度的退休金供款約為人民幣278萬元（二零零三年為人民幣272萬元）。

## 其它資料

於二零零四年本集團有關上市規則附錄十六第32段所列事宜的其它資料並無重大變化。