

管理層討論與分析

二零零五年上半年，受中國航空運輸市場調整的影響，海南美蘭國際機場交通流量出現通航以來首次下滑。海南美蘭國際機場將繼續秉承「誠信、業績、創新」理念，積極採取開源節流措施，堅持以市場為導向，圍繞增收節支兩條主綫，加強培育及開發航空市場，一方面積極完善國內航綫布局，透過開放航權的機遇拓展國際航綫工作，另一方面則加快內部管理流程再造，持續提升安全服務品質及節省成本。

截至二零零五年六月三十日止六個月，本集團總收入約人民幣173,949,000元，較去年同期下降7.9%，股東應佔盈利為人民幣80,890,000元，較上年同期下降20.4%；每股盈利為人民幣0.17元（上年同期：每股盈利人民幣0.21元）。

本集團上半年業務收入及股東應佔盈利下降的主要原因是由於各間航空公司為集中加強中心航綫網絡建設，將資源集中投放於北京、上海及廣州三個全國性航空樞紐機場，因而減少對海南美蘭國際機場運力投放，導致交通流量下降和飛機起降架次減少；股東應佔盈利下降的另一重要原因是自二零零五年起，集團的企業所得稅優惠政策由免繳改為減半繳納。

業務回顧

1. 航空性業務

截至二零零五年六月三十日止六個月累計旅客吞吐量為3,629,000人次，較去年同期下降5.8%；飛機起降35,254架次，較上年同期下降1.2%；貨郵行吞吐量完成52,328.8噸，較上年同期下降2.8%。

截至二零零五年六月三十日止六個月期間實現航空收入人民幣128,828,000元，比去年同期下降6%，主要原因是運輸架次較去年同期下降5.2%。

交通流量下滑的主要原因及應對措施

交通流量較去年同期下滑的原因主要是中國民用航空總局(「民航總局」)加強管理航空公司的航綫和航班管理，令各間航空公司集中加強中心航綫網絡建設，將資源集中投放於北京、上海及廣州三個全國性航空樞紐機場，導致各大航空公司減少對海口的運力投放，造成海南美蘭國際機場交通流量下滑。

為加強海南美蘭國際機場的競爭力，集團持續加強國內航綫營銷力度，與各間航空公司建立密切的合作關係，以吸引其開飛更多海口航班。此外，集團亦積極加強國際航綫的拓展，爭取更多國外航空公司開飛海口航綫，提高國際航綫營運量及收入。與及協助國內航空公司向民航總局申請海口出發航綫經營權，以拓展海南美蘭國際機場的發展空間。

國際航綫開發情況

基於航權開放及中國民航業於上半年迅速發展的契機，本集團積極吸引國際航空公司開飛海口航綫，加快與國際民航運作模式接軌，努力培育優秀國際空港品牌並且取得豐碩成果。

截至二零零五年六月三十日，共有十四家國際航空公司開飛海口航綫。期內新增航班包括於二零零五年二月泰國PB航空公司開通每周三班往來海口至曼谷包機航班、三月馬來西亞亞洲航空公司開通吉隆坡往來海口的包機航班，並計劃於下半年開通曼谷往來海口及印度尼西亞往來海口的包機航綫，以及五月新加坡勝安航空公司開始執行新加坡至海口包機航綫。於七月中旬，香港中富航空公司亦開通每天往返香港和海口的定期航班，逐步證明集團穩步完善國際航綫的能力。

本集團亦積極尋求開拓新航綫。本集團已於三月份前往馬來西亞吉隆坡參加亞洲新航綫會議，並與多家國際航空公司建立廣泛的合作意向，多家國際航空公司對開飛海南航綫表示濃厚興趣。另外，集團亦於六月份前往日本，與日本航空及全日空等日本航空公司商談開通航綫事宜，並達成初步合作意向。

此外，馬來西亞航空公司代表已於六月抵達海南美蘭國際機場進行考察，就開飛航綫進行前期調研，而俄羅斯和一些東南亞地區的國際航空公司亦正就開通海口航綫進行調研。與此同時，本集團繼續加強與國內航空公司的聯絡，商討利用延伸航權（利用海口作為中轉站前往東南亞地區）的可行性，其中山東航空公司已對開通濟南經海口往來曼谷和濟南以及經海口往來吉隆坡航綫進行研討。

截至二零零五年六月三十日止六個月期間，美蘭機場的國際航班起降529架次，比去年同期增長86.3%，國際航班客運量46,805人次，比去年同期增長77.3%，國際航班的貨運量153.1噸，比去年同期增長400.3%。截至二零零五年六月三十日止，海南美蘭國際機場已經開通五條定期國際航綫以及一條非固定執行的國際航綫。

航站樓及站坪續建工程

海南美蘭國際機場二期擴建工程航站樓及站坪續建主體工程已經竣工，並已完成外牆立面裝修、旅客登機橋安裝調試、樓內電扶梯安裝，目前室內精裝修，弱電、空調、電氣及排水等配套系統亦已進入安裝收尾及測試階段；站坪主體工程全部完成並順利通過驗收，目前正在進行收尾道面畫綫、電纜鋪設和服務車道瀝青路面施工。目前，航站樓及站坪擴建項目實際已進入工程收尾和驗收準備階段，預計今年年內完成工程竣工驗收與民航總局行業驗收後，即可獲得民航總局通航許可證而正式啟用。海南美蘭國際機場是次續建將為本集團擴充經營規模，提高服務能力及為未來發展奠定基礎。

2. 非航空性業務

本集團截至二零零五年六月三十日止六個月期間非航空性業務收入為人民幣45,121,000元，比上年同期下降12.9%。主要原因是集團旅遊運輸收入較上年同期下降了23.6%。另外，由於公司將國內商場交由美國豐迪零售商（「DFS」）經營，因此零售收入較上年下降35%。

本集團加快了非航空業務現有管理方式的轉變，已與國際知名的Select Service Partner（「SSP」香港精選）餐飲公司和DFS零售商確立密切的合作關係，建立合作雙贏的商業運作機制。

本集團廣告公司上半年收入達人民幣4,269,000元，比去年同期增長3%；

本集團旅遊公司上半年累計實現收入人民幣10,384,000元，較去年同期下降23.6%；主要原因是客流量減少及自助遊遊客的增加。

本集團停車場上半年累計實現收入人民幣2,840,000元，較去年同期增長7.8%。

本集團特許權費收入及租金完成收入人民幣15,858,000元，較去年同期基本持平。DFS公司三月十五日方正式進場，截至六月底只有3個半月的時間。該段時期處於商店的逐一交接，重新裝潢階段。DFS向機場繳納的特許經營權費主要是根據店面開業的情況制定的月度保底費率和每月客流量（國內出港旅客）情況的乘積來決定的。隨著店面的開業及公司客流量的增長，公司向DFS收取的特許權費將提高。

3. 全力打造服務品牌，做好重大活動保障工作

海南美蘭國際機場繼奪得「旅客話民航活動三連冠」的目標後，二零零五年上半年本集團以此為新起點、新契機，積極實施「顧客滿意工程」，主動適應顧客服務需求從單一化向完全個性化的轉變，不斷深化服務理念，創新服務內容，提高服務標準，努力創建獨具特色的美蘭機場優質服務品牌。

本集團亦於上半年優質高效地完成了博鰲亞洲論壇年會、海南省全國人民代表大會和全國人民政協代表赴京參會等重大活動配套的保障工作，還順利完成了春節和「五一」黃金周的服務保障工作，受到了各方的充分肯定和高度贊譽。

4. 國際衛生機場的創建工作

二零零五年上半年，除創建旅客服務品牌外，本集團還從提高企業競爭力，實現可持續發展的戰略，繼續全力開展國際衛生機場創建工作。二零零五年五月一日，海南美蘭國際機場順利通過世界衛生組織的考核驗收，自此，海南美蘭國際機場成為中國繼深圳寶安國際機場、北京首都國際機場、上海浦東國際機場之後第四家國際衛生機場。

管理層討論與分析

財務回顧

1. 流動資金及資金來源

於二零零五年六月三十日，集團流動資產為人民幣604,154,000元，本集團的流動資產包括現金及現金等價物為人民幣336,670,000元，定期存款102,467,000元，貿易應收賬款淨額人民幣148,543,000元，存貨淨額人民幣2,987,000元，其它應收款及預付款人民幣9,093,000元，及應收關聯方款項人民幣4,394,000元。

於二零零五年六月三十日，集團流動負債為人民幣106,887,000元，包括即將支付原國家開發銀行長期貸款一年內到期的貸款餘額人民幣50,000,000元，貿易及其他應付款人民幣53,942,000元及應交所得稅人民幣2,945,000元。

2. 經營成本

二零零五年上半年服務及貨物銷售成本為人民幣47,744,000元，較上年同期下降4.5%，原因主要是由於免稅品銷售收入及旅遊運輸收入減少，相應的成本較上年同期分別減少32%及21%。

二零零五年上半年集團管理費用為人民幣33,738,000元，較上年同期增長21%，原因主要是根據新的國際會計報告準則對淨商譽計提全額準備，人民幣3,485,000元。

3. 資產負債率

於二零零五年六月三十日，集團的流動資產總額為人民幣604,154,000元，資產總額為人民幣1,704,881,000元，流動負債總額為人民幣106,887,000元，負債總額為人民幣196,270,000元；集團資產負債率（負債總額／資產總額）為11.5%，較上年年末下降2.63%，主要是因為本集團貿易及其它應付款較上年減少47,270,000元，下降46.7%。

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

於二零零五年六月三十日，公司的總股本為人民幣473,213,000元。擬派發中期股息人民幣39,750,000元。

6. 所持的重大投資及其表現和前景

於二零零五年六月三十日，本集團及本公司未有任何重大投資。

7. 收購及出售

於二零零五年六月三十日，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

於二零零五年六月三十日，本集團及本公司未有委托存款及逾期定期存款。

9. 或然負債

於二零零五年六月三十日，本集團及本公司未有或然負債。

10. 外匯風險

除購買某些設備、商品及材料及支付諮詢費使用美元外，本集團的業務主要以人民幣進行結算。H股股東的股利分配以人民幣公布，以港幣支付。於二零零五年六月三十日，除約人民幣3,639,000元的現金及現金等價物以港元或美元計價外，本集團的其它資產及負債均以人民幣計價。董事相信，本集團的業務並無承受任何重大外匯風險，七月份人民幣匯率升值亦未對本集團構成重大影響。

11. 與南方航空、海南航空及海航集團關聯交易收入與費用確認

截至本報告發表之日，本集團與集團發起人股東(但現已不是本集團股東)南方航空股份有限公司(「南方航空」)商討新的候機樓商業租賃協議。截至二零零五年六月三十日止六個月期間，本公司與南方航空已協商一致的租金為人民幣3,081,000元。

本集團與本集團之主要股東海南航空股份有限公司(「海南航空」)訂立的物業租賃合同未獲於二零零五年五月十七日至十八日召開的特別股東大會的批准，本集團已與海南航空協商新的交易合同並著手申報、公告及尋求獨立股東批准(如適用)。本公司董事認為應根據與海南航空簽訂的新協議確認租金收入3,350,000元，貨運中心承包費3,000,000元。

管理層討論與分析

本集團與本集團之主要股東海航集團有限公司（「海航集團」）訂立的後勤綜合服務協議及年度交易限額未獲於二零零五年五月十七日至十八日召開的股東大會的批准，本集團已與海航集團協商新的交易協議及年度交易限額並著手申報、公告及尋求獨立股東批准。本公司董事認為截至二零零五年六月三十日止六個月期間應向海航集團支付的費用為人民幣5,362,000元。

無其它重大變更

除本中期業績報告所述，其它在上市規則附錄十六32條所列並已於二零零四年年度報告披露的信息無重大變更。

下半年展望

二零零五年下半年，本集團將繼續加強開發主營業務，適時調整營銷策略，並努力與國際航空公司建立更為廣泛及暢通的聯絡渠道，吸引更多航空公司開飛海南航綫；繼續強化預算管理及成本控制；深入開展安全生產專項整治活動，建立健全安全規章，改善設備技術去提高安全水平。本集團還將利用發行H股籌集的資金，逐步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，不斷提升公司價值和股東回報。

中期股息

董事會決議就截至二零零五年六月三十日止六個月向每位於二零零五年九月十六日（星期五）在冊之股東派發中期股息每股人民幣0.084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，以人民幣計價和宣布，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布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

本公司將由二零零五年九月十九日（星期一）至二零零五年九月二十三日（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二零零五年九月十六日（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樓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。預期中期股息將於二零零五年十月二十一日（星期五）或之前派發給於二零零五年九月十六日（星期五）已經登記在股東名冊上的股東。

重大訴訟或仲裁

二零零五年一月一日至二零零五年六月三十日期間，公司無重大訴訟或仲裁。