

管理層討論及分析



中國航空業

二零零五年，中國航空業面臨航空燃油價格大幅上漲的困境，整體盈利較二零零四年有所下降。繼二零零四年機場屬地化改革之後，各地政府發展機場業的主動性顯著增強，許多機場為適應不斷上升的客流量進行了擴建，基礎設施條件得到明顯改善，安全運營品質獲得進一步提高，營造了一個健康良性的競爭環境。

在航權開放及機場屬地化措施的鼓勵下，海南省政府積極進行推進航空業的工作，國際地區航線及航班逐步增加。迄今共有19家國內外航空公司開辦了51條國際地區航線，其中定期航線12條，不定期航線39條。航權開放將為海南島帶來大量海外客源，優化其客源結構，同時也將不斷提升海南美蘭國際機場的客流量。二零零六年，海南省將致力拓展歐洲客源市場，加強宣傳和交流，提高國際知名度，以吸引更多的海外客源。

海南省旅遊業

經過十年的跨越式發展，海南島已是著名的旅遊度假天堂，成為眾多國內外遊客嚮往之地。二零零五年，海南省對旅遊市場進行了大力整頓，積極拓展國際國內旅遊市場，使島內旅遊業由觀光游向休閒度假遊逐步轉型，同時通過參加莫斯科國際旅遊博覽會、日本愛知縣世界博覽會、韓國漢城國際旅遊展覽會等國內外的推廣活動，以及通過舉辦如博鰲亞洲職業高爾夫球賽、電影節、歡樂節、世界小姐大賽等各類文化活動等，提升了海南的知名度，為海南美蘭國際機場業務量的增長創造了優良的外部環境。

業務回顧

航空業務綜述

二零零五年，本集團受航空公司進行戰略重組和布局調整、海南開展整治旅遊市場及粵海鐵路開通造成旅客分流的影响，生產運營指標出現通航以來首次下滑。為此，本集團已制定各種開源節流措施，務求提升整體收益。

國際航線開通情況

自海南省航權開放以來，本集團一直致力於就國際及地區開通航線事宜與多間主要國際航空公司展開卓有成效的會談，並建立廣泛的合作意向。二零零五年海南美蘭國際機場的國際及地區航線呈現大幅增長，迄今已有七家國內及國外航空公司開通以海南美蘭國際機場為出發／到達地的十一條國際／區域航線，航點遍及香港、澳門、首爾、新加坡、曼谷、吉隆坡、大阪、釜山及福岡等地，並有馬來西亞亞洲航空有限公司、新加坡惠旅航空有限公司、新加坡勝安航空有限公司、韓國韓亞航空有限公司及泰國PB航空有限公司等五家國外航空公司新開飛海口航線。

二零零五年一月，本集團與ASM國際有限公司簽訂協議，成功取得二零零七年亞洲新航線會議的舉辦權，海口市將成為中國首個舉辦國際級航線會議的城市。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，同時也是展示本集團形象，提高國際知名度的良機。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，以吸引更多國外航空公司開飛海口航線。



管理層討論及分析



二零零五年航空交通流量詳情及與上一年的對比載列如下：

	二零零五年	二零零四年	變動 (%)
飛機起降架次	68,879	68,282	0.9%
其中：國內航線	66,383	66,422	-0.1%
香港／澳門航線	1,562	1,317	18.6%
國際航線	934	543	72.0%
旅客吞吐量(萬人次)	702.7	747.8	-6.0%
其中：國內航線	680	730.3	-6.9%
香港／澳門航線	14	12.5	12.0%
國際航線	8.7	5	74.0%
貨郵行吞吐量(噸)	94,728.9	98,482.5	-3.8%
其中：國內航線	91,217.7	96,179.6	-5.2%
香港／澳門航線	1,938	1,489.5	30.1%
國際航線	1,573.2	813.4	93.4%

國際航班數量大幅提升，主要是由於在第三、第四及第五航權開放的背景，本公司積極參與開拓國際航班活動所致。本集團預計二零零六年國際航班及國際旅客數量將會保持穩定的增長。由於市場環境的影響，本集團二零零五年的航空業務收入為人民幣24,836萬元，較去年下跌4.4%，詳情如下：

	金額 (人民幣千元)	較上年變動 (%)
旅客服務費	95,366	-6.3%
飛機起降及相關收費	42,262	-0.1%
機場費	85,327	-5.4%
地面服務費	25,409	-0.5%
航空業務總收入	248,364	-4.4%



非航空業務綜述

於二零零五年，本公司運用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，令非航空業務收入取得穩定的成績。非航空業務收入為人民幣8,648萬元，較去年下降13.8%，收入減少是因為集團於二零零五年三月將機場的商場零售業務移交DFS經營，因此總體收入下降，以取得DFS的特許經營收入，與及海南美蘭國際機場航空運量下降所帶來的影響。詳情如下：

	金額 (人民幣千元)	較上年變動 (%)
零售業務	10,160	-53.4%
特許權費收入	15,980	14.2%
航站樓商業租賃業務收入	16,469	-14.7%
旅遊運輸收入	19,457	-12.2%
廣告收入	9,157	11.0%
停車場收費	5,327	5.0%
其它收入	9,930	2.4%
非航空業務總收入	86,480	-13.8%

商業開發

於回顧年度內，本集團與國際知名的SSP餐飲公司和DFS零售商確立密切的合作關係，逐步完成從自營向特許經營模式轉變，致力實現機場商業管理的統一化及專業化。通過簽訂有保底租金的合同，一方面本集團假若在營業額下降時能夠收取固定金額的收入，另一方面還可以假若在營業額提高時按比例獲得額外的收益，從而有效地減少了生產量下降所帶來的損失及降低經營風險。

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。由於航空運量的減少，二零零五年旅遊運輸收入為人民幣1,946萬元。

管理層討論及分析

停車場

停車場收費是本集團非航空業務的另一收入來源。二零零五年營業額為人民幣533萬元。

廣告經營

二零零五年，本集團以海南舉辦博鰲亞洲論壇等重大活動為契機，加大廣告資源推介力度，構建完善銷售網絡，與美林亞太公司和上海雅仕維廣告公司簽訂廣告合同，並引進上海寶名國際集團、博鰲索菲特酒店、三亞電影節組織委員會和海南移動通信有限責任公司等三十多家知名企業在海南美蘭國際機場開展廣告業務。截至二零零五年十二月三十一日止年度來自廣告的收入為人民幣916萬元，較去年增加約11%。

零售業務

本集團截至二零零五年十二月三十一日止年度來自零售業務的收入為人民幣1,016萬元，較去年下降53%。主要原因是集團於二零零五年三月將機場的商場零售業務移交DFS經營，因此收入額總體下降，以取得DFS的特許經營收入。

特許權費收入

本集團截至二零零五年十二月三十一日止年度來自特許權費的收入為人民幣1,598萬元，較去年增加14%，主要原因是集團於二零零五年三月將機場航站樓內的商業經營承包給DFS經營，以取得DFS的特許經營收入。

財務回顧

資產分析

於二零零五年十二月三十一日，本集團的資產總額為人民幣171,727萬元，較去年增加0.8%，主要原因是二零零五年經營成果帶來股東權益的增加。

成本分析

本集團二零零五年全年運營成本為人民幣9,914萬元，較去年減少6.7%或人民幣713萬元；行政費用為人民幣6,217萬元，較去年增長10.9%或人民幣610萬元。全年行政費用增長主要來自：

- 1、原油價格增長，以及車輛服務等其它成本的增加，集團支付海航集團後勤服務費較去年增加人民幣124萬元；
- 2、根據新的國際財務報告準則，本集團對淨商譽計提全額準備，人民幣349萬元。

現金流量

截至二零零五年十二月三十一日止年度，本集團經營活動的現金淨流入為人民幣12,156萬元，較去年下降33%，主要是由於機場建設費尚未收回而導致經營活動現金流入的減少；在本年度內，本集團的投資現金淨流出為人民幣15,636萬元，主要是集團增加航站樓擴建工程的資金投入。

集團的資產抵押

本集團的經營收入包括機場建設管理費留成的收費權作為本公司從國家開發銀行借入長期借款人民幣10,300萬元的抵押擔保。

資產負債率

於二零零五年十二月三十一日，本集團的流動資產總額約為人民幣53,617萬元，資產總額約為人民幣171,727萬元，流動負債總額約為人民幣11,313萬元，負債總額約為人民幣17,739萬元。集團資產負債率（銀行負債總額／資產總額）為6%，較去年下降1.5%，主要原因為本公司歸還長期借款的到期部分，共人民幣2,500萬元。

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，並以港幣支付。於二零零五年十二月三十一日，公司所有的資產及負債除人民幣960,000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。人民幣的匯率變動對本集團的經營成果影響有限。

金融工具

於二零零五年十二月三十一日，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，例如應收賬款及應付賬款。

或然負債

於二零零五年十二月三十一日，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

於二零零五年十二月三十一日，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

於二零零五年十二月三十一日，本集團共僱用691名僱員，較去年減少23名，主要是因為嚴格控制人員引進、機場內商場業務外包所致。而員工成本總額佔營業總額約10%。員工成本較上年增加1.6%，主要是因為集團增加對員工福利性的支出，包括增加社會保險費支出等因素所致。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

本公司及其子公司須參與由當地政府機構管理的養老保險計劃。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提供其薪金20%的供款。本集團於截至二零零五年十二月三十一日止年度的退休金供款約為人民幣353萬元（二零零四年：人民幣278萬元）。

其它資料

於二零零五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。