

管理層討論與分析

二零零六年上半年，中國航空運輸市場運力調整及旅遊結構出現變化，美蘭機場交通運輸量出現持續下滑。為切實扭轉運營下滑的情況，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」）透過建立精簡體制、提倡高效管理及低成本營運的機場管理新機制，秉持「誠信、業績、創新」理念，積極採取開源節流措施，努力鞏固國際航線基礎，加大國內航線開發力度，積極拓展非航空性業務，不斷深化內部變革，堅持低成本及高效益的發展方向，加快從經營型向管理型角色的轉變。

截至二零零六年六月三十日止六個月，本集團總收入約人民幣176,554,000元，較去年同期增加1.5%；股東應佔純利為人民幣79,642,000元，較去年同期減少1.5%；每股盈利為人民幣0.17元（去年同期：每股盈利人民幣0.17元）。

二零零六年上半年本集團股東應佔純利下降的主要原因是由於公司新建二期航站樓投入使用，公司的折舊成本較去年同期增加人民幣3,700,000元。

業務回顧

1. 航空業務

截至二零零六年六月三十日止六個月，累計旅客吞吐量為3,515,700人次，較去年同期下降3.1%；飛機起降32,942架次，較去年同期下降6.6%；另一方面貨郵行吞吐量完成53,816.4噸，較去年同期上升2.8%。

受運營業務量下滑的影響，本集團截至二零零六年六月三十日止六個月實現航空收入人民幣122,730,000元，較去年同期下降4.7%。

交通流量下滑的主要原因及應對措施

美蘭機場交通流量下滑的主要因素包括：

1) 航空公司戰略調整的影響

國內航空公司繼續加強基地樞紐和中心城市航線建設，航空運力進一步轉向高收益航線，導致對海口投放運力減少。港龍航空有限公司、四川航空股份有限公司、中國南方航空股份有限公司（「南方航空」）、中國國際航空股份有限公司、中國東方航空公司和海南航空股份有限公司（「海南航空」）減量分別位列前六位。

2) 旅遊結構調整的影響

二零零六年國內旅遊極力推行短線遊與自駕遊，導致旅遊結構發生很大變化，直接影響了海南島，尤其是海口市的長線旅遊。

3) 海南省其他機場出現分流作用

隨著三亞市的知名度和城市競爭力日益提高，三亞旅遊影響力日益突顯，三亞鳳凰國際機場的分流也更加明顯，間接影響美蘭機場的客流量。

4) 海口市在國內及國外旅遊市場的推介仍需改善

國內不同地方大力推廣各地的旅遊市場，而海口市的旅遊推廣仍有很大的改善空間，以爭取更多旅客前往海南省旅遊。針對日趨激烈的市場競爭形勢，本集團已積極採取多項措施，加強市場推介，公司管理層領導親自出訪不同規模的航空公司，進一步密切與各航空公司聯繫，及時收集分析航空市場訊息，制定更具時效性和可操作性的航線開發措施，全力推進主營業務開發，努力提高交通流量。

新國際航線開發情況

面對美蘭機場客流量整體下滑的不利局勢，在加強與國內國外航空公司聯繫的同時，本集團還利用參加二零零六年亞洲新航線會議的機遇，向國外航空公司大力宣傳海南航權開放政策，積極推介海南旅遊資源，並與其建立了良好的溝通機制，努力吸引國外航空公司開飛海口航線。

二零零六年七月，本集團成功引入首家國外低成本航空公司—新加坡欣豐虎航空公司，開通了每天一班海口至新加坡往返航班。

此外，本集團亦致力於推動解決國際航線航路問題，積極制定國際航線開發方案，與所有東南亞航空公司進行溝通，並對國際航空運輸市場進行調研分析，致力於逐步恢復東南亞的包機航班，鞏固國際航線開發成果。

於二零零六年六月三十日，美蘭機場已經開通7條國際航線。美蘭機場的國際航班客運量達67,356人次，起降573架次，貨郵行運量1,296.4噸，同比分別增長43.9%、8.3%和43.7%，再次成為本集團業務經營之亮點，保證了本集團航空主業業務市場的收入。

2. 非航空業務

截至二零零六年六月三十日止六個月，本集團非航空性業務收入為人民幣53,824,000元，較去年同期增長19.3%。主要原因是機場航站樓二期擴建完成並投入使用後，Duty Free Shoppers Hong Kong Limited(「DFS」)在美蘭機場的經營全面開展，從而使本集團上半年累計實現特許權費收入人民幣14,040,000元，較上年同期增長99.2%；

- 本集團廣告公司上半年成功引進北京盛世聯合廣告公司、奇瑞汽車有限公司、馬士基中國有限公司、海口喜來登酒店及三亞凱萊度假酒店等30多家客戶，二零零六年上半年實現廣告收入人民幣5,673,000元，同比增長32.9%；
- 本集團旅遊運輸業務實現收入人民幣11,796,000元，同比增長13.6%；

- 本集團停車場上半年累計實現收入人民幣2,778,000元，同比減少2.2%；

本集團除努力穩定提升原有非航空性業務專案外，亦積極拓展新業務專案，擴大非航空性業務收入來源。例如積極拓展新機場貴賓室對外經營業務，包括引進包括交通銀行、中國石化等在內的多家公司使用機場貴賓室冠名服務業務。

3. 服務品牌建設

本集團以航站樓二期擴建工程投入使用為契機，不斷深化服務理念，創新服務內容，提高服務標準，並全面改善安全管理硬體設施，強化員工安全意識，不斷提升集團服務水準及安全品質，打造優秀國際空港。本集團亦於上半年優質高效地完成了博鰲亞洲論壇年會等重大活動配套的保障工作，同時順利完成了春節和「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讚譽。

財務回顧

1. 流動資金及資金來源

於二零零六年六月三十日，集團流動資產為人民幣586,960,000元，本集團的流動資產包括現金及現金等價物為人民幣214,768,000元，定期存款人民幣84,468,000元，應收賬款淨額人民幣254,708,000元，存貨人民幣3,832,000元，其他應收款及預付款人民幣14,321,000元，及應收關聯方款項人民幣14,863,000元。

於二零零六年六月三十日，本集團流動負債為人民幣190,720,000元，包括長期借款一年內到期部分人民幣39,000,000元；應付款項人民幣146,974,000元；及應付所得稅人民幣4,746,000元。

2. 經營成本

二零零六年上半年服務及商品銷售成本為人民幣55,806,000元，較上年同期增加16.9%，原因主要是二期航站樓投入使用，公司支付能源消耗較去年同期約增加人民幣3,017,000元，同時增加人民幣3,700,000元航站樓二期資產折舊。

管理層討論與分析

二零零六年上半年集團管理費用為人民幣28,572,000元，較去年同期減少15.3%，原因主要是：

1. 去年同期包括對子公司投資商譽減值人民幣3,650,000元。
2. 管理人員員工費用較去年同期減少人民幣1,300,000元。

3. 資產負債率

於二零零六年六月三十日，集團的流動資產總額為人民幣586,960,000元，資產總額為人民幣1,860,389,000元，流動負債總額為人民幣190,720,000元，負債總額為人民幣240,862,000元；集團資產負債率(負債總額／資產總額)為12.9%，較二零零五年十二月三十一日增長2.7%，主要是因為由於新的二期航站樓投入使用增加應付款項人民幣88,700,000元。

4. 集團資產之抵押

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128,000,000元的抵押擔保。於二零零六年六月三十日，該借款餘額為人民幣78,000,000元。

5. 集團資本結構

於二零零六年六月三十日，公司的總股本為人民幣473,213,000元。

6. 所持的重大投資及其表現和前景

於二零零六年六月三十日，本集團及本公司未有任何重大投資。

7. 收購及出售

於二零零六年六月三十日，本集團及本公司無購買、出售或贖回股份。

8. 委託存款及逾期定期存款

於二零零六年六月三十日，本集團及本公司未有委託存款及逾期定期存款。

9. 或然負債

於二零零六年六月三十日，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佈，以港幣支付。於二零零六年六月三十日，除約人民幣759,000元的現金及現金等價物以港元和美元計價外，本集團的其他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。

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條所列並已於二零零五年年度報告披露的資訊無重大變更。

下半年展望

二零零六年下半年，本公司董事會預測，美蘭機場運輸量將受到一系列因素影響，市場形勢依然嚴峻，本集團將繼續以低成本高效益為發展目標，持續加強開發國內及國際主營業務市場，致力於扭轉國內航空市場運輸量下滑的情況；積極協調解決海南航路開放問題，繼續大力開發國際航線，以保持國際航空業務的良好增長態勢。

此外，本集團亦會不斷深化內部運營機制變革，推進業務外包工作，提高收益水準；強化人力資源開發及管理水平，以進一步提升全員素質。本集團還將利用發行H股籌集的剩餘資金，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，不斷提升公司價值及為股東提供豐碩的回報。

中期股息

根據本公司董事會決議，決議不派發截至二零零六年六月三十日止六個月中期股息。

重大訴訟或仲裁

二零零六年一月一日至二零零六年六月三十日期間，公司無重大訴訟或仲裁。