

香港交易及結算所有限公司及香港聯合交易所有限公司對本文件的內容概不負責，對其準確性或完整性亦不發表任何聲明，並明確表示，概不對因本文件全部或任何部分內容而產生或因依賴該等內容而引致的任何損失承擔任何責任。



海南美蘭國際機場股份有限公司

Hainan Meilan International Airport Company Limited*

(於中華人民共和國註冊成立之股份有限公司)

(股份代碼：357)

截至二零一一年六月三十日中期業績公告

財務摘要

- 總收入為人民幣289,045,000元
- 航空業務收入為人民幣191,567,000元
- 非航空業務收入為人民幣97,478,000元
- 股東應佔純利為人民幣155,089,000元
- 每股盈利為人民幣0.33元

業績

海南美蘭國際機場股份有限公司(「本公司」或「美蘭機場」)及其附屬公司(統稱「本集團」)董事會(「董事會」)欣然宣布已由本公司董事會審核委員會(「審核委員會」)審閱的於二零一一年六月三十日及截至該日止六個月未經審核的本集團財務狀況及經營業績，連同二零一零年同期比較數據。

* 僅供識別

根據香港聯合交易所有限公司(「香港聯交所」)於2010年12月份刊發的《有關接受在香港上市的內地註冊成立公司採用內地的會計及審計準則以及聘用內地會計師事務所》的諮詢總結，准許在香港上市的內地註冊公司按照中國企業會計準則編製財務報表，並准許經中國財政部及中國證券監督管理委員會認可的中國內地大型會計師事務所進行審計，以滿足香港聯交所的披露需求(「審計安排」)。

以下摘選的合併財務信息是按照中國企業會計準則編製：

合併資產負債表

	附註	二零一一年 六月三十日 人民幣千元 未經審核	二零一零年 十二月三十一日 人民幣千元 經審核
資產			
流動資產			
貨幣資金		553,668	960,553
應收賬款	3	194,660	218,362
預付款項		9,523	13,355
其他應收款		11,006	8,326
應收利息		3,131	1,592
存貨		5	26
流動資產合計		771,993	1,202,214
非流動資產			
長期股權投資		1,002,232	30,875
固定資產		891,473	906,753
在建工程		4,053	4,551
無形資產		148,820	150,402
長期待攤費用		6,465	—
遞延所得稅資產		4,106	3,172
非流動資產合計		2,057,149	1,095,753
資產總計		2,829,142	2,297,967

		二零一一年 六月三十日 人民幣千元 未經審核	二零一零年 十二月三十一日 人民幣千元 經審核
負債			
流動負債			
應付賬款	4	11,310	6,340
預收賬款		15,352	31,445
應付職工薪酬		41,605	50,061
應交稅費		10,196	390
應付利息		2,986	15
應付股利		54,759	666
其他應付款		58,964	143,628
一年內到期的非流動負債		7,236	4,000
流動負債合計		202,408	236,545
非流動負債			
長期借款		467,955	4,000
其他非流動負債		5,600	5,800
非流動負債合計		473,555	9,800
負債合計		675,963	246,345
股東權益			
股本		473,213	473,213
資本公積		699,485	699,485
盈餘公積		187,993	187,993
未分配利潤		780,815	682,512
歸屬於母公司股東權益合計		2,141,506	2,043,203
少數股東權益		11,673	8,419
股東權益合計		2,153,179	2,051,622
負債及股東權益總計		2,829,142	2,297,967

合併利潤表

	附註	截至六月三十日止六個月	
		二零一一年 人民幣千元 未經審核	二零一零年 人民幣千元 未經審核
營業收入	2	289,045	262,419
減：營業成本	5	(91,466)	(88,345)
營業稅金及附加		(9,140)	(7,359)
銷售費用	5	(97)	—
管理費用	5	(29,937)	(29,546)
財務收入－淨額		7,081	8,011
資產減值轉回／(損失)		749	(451)
加：投資收益		14,486	—
聯營企業的投资收益		<u>14,486</u>	<u>—</u>
營業利潤		180,721	144,729
加：營業外收入		375	2
減：營業外支出		(390)	(82)
非流動資產處置損失		<u>(390)</u>	<u>(82)</u>
利潤總額		180,706	144,649
減：所得稅費用	6	(22,363)	(8,843)
淨利潤		<u>158,343</u>	<u>135,806</u>
歸屬於母公司股東的淨利潤		<u>155,089</u>	<u>133,032</u>
少數股東損益		<u>3,254</u>	<u>2,774</u>
每股收益			
— 基本及稀釋每股收益(人民幣元)	7	<u>0.33</u>	<u>0.28</u>
股利	8	<u>70,982</u>	<u>56,786</u>

1 編製基準

本集團財務報表按照財政部於2006年2月15日頒布的《企業會計準則—基本準則》和38項具體會計準則、其後頒布的企業會計準則應用指南、企業會計準則解釋及其他相關規定(以下合稱「企業會計準則」、香港《公司條例》以及香港聯交所中有關中期報告的披露規定編製。

2 收益及分部資料

本集團最高營運決策者定義為在總經理領導下的高級管理層。管理層審閱內部報告以評估業績及可分配資源。管理層基於上述報告作為分部依據。

管理層認為本集團僅於一個行業內經營業務—在中國經營一個機場並提供相關服務。同時，由於本集團的收益主要來自中國，其資產亦位於中國，本集團僅於一個地域內經營業務。

	截至六月三十日止六個月	
	二零一一年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元
收益分析(按類別)		
航空性業務：		
旅客服務費	80,784	70,688
機場建設費返還	60,507	56,681
飛機起降及相關收費	26,197	24,243
地面服務收入	24,079	21,535
	<u>191,567</u>	<u>173,147</u>
非航空性業務：		
貨運及包裝收入	32,949	36,272
特許經營收入	32,353	28,582
租金	11,258	7,088
貴賓室收入	10,872	7,660
停車場	3,638	3,571
其他	6,408	6,099
	<u>97,478</u>	<u>89,272</u>
總收入	<u><u>289,045</u></u>	<u><u>262,419</u></u>

3 應收賬款

	二零一一年 六月三十日 人民幣千元	二零一零年 十二月三十一日 人民幣千元
應收賬款	198,312	222,763
減：壞賬準備	(3,652)	(4,401)
	<u>194,660</u>	<u>218,362</u>

於二零一一年六月三十日，應收賬款按其入賬日期的賬齡分析如下：

	二零一一年 六月三十日 人民幣千元	二零一零年 十二月三十一日 人民幣千元
90天以內	123,704	104,848
91天至180天	19,675	41,193
181天至365天	23,509	56,143
365天以上	31,424	20,579
	<u>198,312</u>	<u>222,763</u>

4 應付賬款

於二零一一年六月三十日，應付賬款按其入賬日期的賬齡分析如下：

	二零一一年 六月三十日 人民幣千元	二零一零年 十二月三十一日 人民幣千元
90天以內	3,188	3,754
91天至180天	4,562	388
181天至365天	1,000	760
365天以上	2,560	1,438
	<u>11,310</u>	<u>6,340</u>

5 按性質分類的成本／費用

包含在營業成本、銷售費用及管理費用中的費用／(收入)分析如下：

	截至六月三十日止六個月	
	二零一一年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元
機場及外勤綜合服務費	19,585	16,697
包裝材料成本	15,918	19,740
營業稅及征費	9,140	7,359
物業、機器及設備折舊費用	28,225	28,918
土地使用權攤銷	1,582	1,741
員工福利費用	23,136	25,628
其他稅項	3,131	3,128
處置物業、機器及設備損失	390	104
(轉回)／計提應收賬款減值準備	(749)	452
水電費	7,747	8,892
維修費用	5,283	371

6 所得稅

由於本集團本期並無於香港產生應課稅盈利，故無香港利得稅撥備(截至二零一零年六月三十日止六個月：無)。列示於合併損益表的所得稅費用為中國企業所得稅(「所得稅」)。

	截至六月三十日止六個月	
	二零一一年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元
當期所得稅	23,297	10,780
遞延所得稅	(934)	(1,937)

所得稅費用是根據管理層對全年度預期的年度所得稅稅率的最佳估計而確認。

根據二零零七年三月十六日中華人民共和國全國人民代表大會通過的中華人民共和國企業所得稅法(「新所得稅法」)，從二零零八年一月一日起生效，本公司使用的企業所得稅稅率在二零零八年至二零一二年的五年期間將逐步從15%過渡到25%。二零一一年適用的企業所得稅稅率是24%(二零一零年：22%)。

根據海口市國家稅務局於2008年2月2日簽發的批文(<海國稅函[2008]13號>)，本公司的企業所得稅優惠期進行了重新調整。在新的企業所得稅優惠期下，本公司有資格享受從二零零四年至二零零八年免繳企業所得稅，二零零九年至二零一三年減半繳納企業所得稅的稅收優惠。因此，本公司二零一一年實際加權平均稅率為12%(二零一零年：11%)。

7 每股收益

每股收益以歸屬於母公司普通股股東的合併淨利潤除以母公司發行在外普通股的加權平均數計算：

	截至六月三十日止六個月	
	二零一一年	二零一零年
歸屬於母公司普通股股東合併淨利潤(人民幣千元)	155,089	133,032
本公司發行在外普通股加權平均數(千股)	473,213	473,213
基本每股收益(人民幣元)	<u>0.33</u>	<u>0.28</u>

稀釋每股收益以根據稀釋性潛在普通股調整後的歸屬於母公司普通股股東的合併淨利潤除以調整後的本公司發行在外普通股的加權平均數計算。於本期間，本公司不存在具有稀釋性的潛在普通股(去年同期：無)。因此，稀釋每股收益等於基本每股收益。

8 股利

	截至六月三十日止六個月	
	二零一一年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元
建議派發中期股息每股人民幣0.15元 (截至二零一零年六月三十日止六個月：人民幣0.12元)	<u>70,982</u>	<u>56,786</u>

於二零一一年八月二十六日，董事會建議派發中期股息每股人民幣15分(截至二零一零年六月三十日止六個月：人民幣12分)，此項中期股息合計人民幣70,982,000元(截至二零一零年六月三十日止六個月：人民幣56,786,000元)並無在本中期財務資料中確認為負債，而將於截至二零一一年十二月三十一日止年度在股東權益中確認。

管理層討論與分析

世界經濟走過風險迭出的二零一零年後，開始走向復蘇。二零一一年是中國第十二個五年計劃的開局之年，中國上半年經濟運行形勢極不平凡，自然災害頻發，對農業生產帶來極大影響；物價高企、通脹抬頭，國內經濟增速開始放緩。中國政府堅持宏觀調控政策，宏觀經濟將努力凸現以增長保民生、以民生促增長的協同發展路徑，這表明後危機時代宏觀調控將從最初「保增長」的短期被動調控逐步過渡到強調「增長與民生協同」的長期主動調控，中國經濟已由「復蘇期」進入「轉型期」。

進入二零一一年，隨著海南國際旅游島建設這一國家戰略的深入推進和多項優惠政策的落地，海南迎來了加速發展的黃金期。上半年，海南經濟在去年同期高速增長的基礎上仍然保持較快增長勢頭，經濟運行質量良好；境外旅客離境退稅、境內旅客離島免稅（「離島退免稅」）等國際旅游島利好政策的效益初步顯現，地方財政收入實現較快增長；全省接待旅客人數，尤其是國外旅客人數明顯增長，旅游收入保持穩定增長；農產品產銷兩旺，特色農產品出口形勢喜人；居民消費保持較快增長，金融市場運行平穩，金融總量增長顯著。

回顧期內，本集團緊抓國內經濟持續穩健發展、東盟自貿區成立，以及離島退免稅等海南國際旅游島利好政策落實的有利發展時機，深度拓展航空主業市場，使得美蘭機場旅客吞吐量、飛機起降架次及貨郵行吞吐量三大運營指標取得不俗成效，整體運營形勢平穩。

截至二零一一年六月三十日止六個月，本集團總收入人民幣289,045,000元，較去年同期增加10.15%；股東應佔純利為人民幣155,089,000元，較去年同期增加16.58%；每股盈利為人民幣33分（去年同期：每股盈利人民幣28分）。公司緊抓國內經濟持續增長和海南加快國際旅游島建設等有利發展時機，深度拓展航空主業市場，竭力加大非航空業務開發，營業收入增長是二零一一年上半年本公司股東應佔純利增加的主要原因。

業務回顧

1、航空性業務

截至二零一一年六月三十日止六個月，累計旅客吞吐量為507.15萬人次，較去年同期增長了6.65%；飛機起降41,658架次，較去年同期增長了3.79%；貨郵行吞吐量完成88,201.70噸，較去年同期增長了2.36%。

本集團截至二零一一年六月三十日止六個月實現航空性收入人民幣191,567,000元，較去年同期上升10.64%。

根據民航總局出具的局發明電[2011]17號《關於三家上市機場管理建設費補貼問題的通知》，本集團享受機場建設費補貼的政策延續到2015年12月31日。民航總局一般於每年的下半年確認年度機場建設費返還比例。本集團過往年度的機場建設費實際返還比例約為48%。經管理層作出最佳估計，本集團於本期間暫按48%的返還比例確認機場建設費返還收入。

國內航線實現增長

截至二零一一年六月三十日止六個月，美蘭機場國內旅客吞吐量為487.95萬人次，較去年同期增長了6.84%；飛機起降40,041架次，較去年同期增長了3.88%；貨郵行運量85,857.60噸，較去年同期增長了2.21%。

二零一一年上半年，海南省經濟運行良好，在離島免稅等利好政策帶動下，民航運輸市場的需求實現穩步增長。本集團在國內航空市場開發方面亦採取多種積極進取措施，不斷改善市場開發策略，二零一一年上半年，國內航線實現穩定增長。

- 面對激烈的市場競爭，公司主動出擊、深度促銷。公司於年初成功舉辦了2011年海口航空旅游市場推介會，成功邀請當地政府官員，20家國內外航空公司、多家知名旅行社、會展和文化產業公司負責人，以及各大媒體參加，在業內產生良好影響，為美蘭機場在新的一年裏開拓航空市場奠定了良好基礎。此外，公司還成功承辦了中國第十一屆航線航班商務洽談會，借機宣傳海南國際旅游島政策及執飛海口優惠政策，推介海口航空旅游市場，促使航空公司增加投放海口冬春航空航班。
- 公司緊抓東環鐵路開通、離島退免稅等市場利好消息及政策落實的有利時機，積極參加民航系統、機場行業及亞洲區域等市場推介會，新開通海口=北海=武漢、海口=長沙=南京、海口=桂林=貴陽、海口=廈門=天津、海口=南寧=杭州等多條航線，並成功與多家航空公司簽署運力增投合作協議。
- 公司堅持探索新的業務模式，積極推進「一島兩(機)場與東環鐵路」協同運作模式，並與航空公司共同設計推出「空鐵聯運」產品，實現機票與火車票聯售，方便旅客島內出行。

國際航線開發

公司始終不遺餘力地推動國際(地區)航空市場開發工作，通過參加英國航線發展集團舉辦的世界航線發展論壇、區域亞洲航線發展論壇等民航行業會議，宣傳和推介海南國際旅游島開發及海口美蘭國際機場實施的優惠政策，與開飛國際航線的航空公司充分接洽並建立起溝通渠道，為下半年乃至今後國際航空市場開發奠定堅實基礎。

截至二零一一年六月三十日止六個月，美蘭機場的國際航班(含地區)旅客吞吐量19.20萬人次，飛機起降1,617架次，貨郵行吞吐量2,344.10噸，比去年同期分別增長了2.07%、1.63%和8.19%。

2、非航空性業務

二零一一年上半年，本集團在非航空性業務方面，借助海南國際旅遊島建設機遇，強化市場營銷，制定差異化營銷策略，積極發掘利潤增長點，非航空性業務收入實現穩步增長。

截至二零一一年六月三十日止六個月期間，本集團非航空性業務收入為人民幣97,478,000元，較去年同期增長9.19%。

- 本集團上半年租金收入累計完成人民幣11,258,000元，較去年同期增長58.83%，主要原因是公司強化市場營銷，根據市場需求進行出租場地規劃管理，制定不同租金標準，吸引更多商戶進駐，提高了場地出租率。
- 本集團上半年特許服務收入累計完成人民幣32,353,000元，同比增長13.19%，主要原因是廣告特許權費收入提高以及海南迪豐零售有限公司(DFS)銷售收入增長，使本公司收取的特許經營收入增加。
- 本集團上半年貴賓室服務業務收入累計完成人民幣10,872,000元，同比增長41.93%。主要是貴賓服務接待量增長以及貴賓室冠名收費標準提高。

3、服務品牌建設

本集團上半年為加快與國際一流機場管理水平的接軌，實現ASQ(世界最佳機場)500-1500萬(人次)吞吐量組前五名及SKYTRAX四星機場的品牌創建目標，美蘭機場積極推進世界最佳機場參評工作，建立與各駐場單位聯動機制，統一服務質量標準，群策群力推進項目整改落實，品牌創建評比工作取得顯著成效。繼成功取得世界機場協會頒發的ACI全球總幹事杰出貢獻獎後，於2011年3月本集團又榮膺SKYTRAX(中國區)區域最佳機場獎。上半年本集團亦高質量地完成了全國人大、政協「兩會」、「金磚國家」領導人峰會、博鰲亞洲論壇十周年年會等重大活動的運輸保障工作，贏得各界贊譽。

財務回顧

1、資產分析

於二零一一年六月三十日，本集團資產總額為人民幣2,829,142,000元，其中流動資產為人民幣771,993,000元，非流動資產為人民幣2,057,149,000元。總資產較二零一零年十二月三十一日增長23.11%，主要原因是長期股權投資增加(本期收購海航機場控股(集團)有限公司(「海航機場控股」)24.5%的股份權益)所致。

2、成本分析

二零一一年上半年度，本集團營業成本為人民幣91,466,000元，較上年同期增加人民幣3,121,000元，增長3.53%，主要是由於機場運營已有12年，候機樓相關設施功能維護及其他機電設備維護保養費用增加所致。

二零一一年上半年度，本集團管理費用為人民幣29,937,000元，比去年同期增加人民幣391,000元，增長1.32%。

3、資產負債率

於二零一一年六月三十日，本集團的流動資產總額為人民幣771,993,000元，資產總額為人民幣2,829,142,000元，流動負債總額為人民幣202,408,000元，負債總額為人民幣675,963,000元；於二零一一年六月三十日，本集團資產負債率(負債總額/資產總額)為23.89%，較二零一零年十二月三十一日上升13.17%，主要是本期支付收購海航機場控股24.5%的股份權益交易款需要，從銀行借款72,500,000美元。

4、集團資產之抵押

本集團從國家開發銀行借入長期借款72,500,000美元，以其持有海航機場控股24.5%的股份權益作抵押擔保。於二零一一年六月三十日，該借款餘額為72,500,000美元(折合人民幣469,191,000元)。

同時本集團的經營收入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。於二零一一年六月三十日，該筆人民幣借款餘額為6,000,000元。

5、集團資本結構

於二零一一年六月三十日，公司已發行的總股本為人民幣473,213,000元。本集團目前尚有銀行借款72,500,000美元，以Libor + 3.4%計算其利息；另有銀行借款人民幣6,000,000元，以中國人民銀行當期浮動利率計息。

6、所持的重大投資及其表現和前景

截至二零一一年六月三十日，本公司已經通過使用自有資金和銀行借款完成向啟和投資有限公司（「啟和」）收購海航機場控股24.5%的股份權益。上半年，海航機場控股實現歸屬母公司淨利潤人民幣59,126,500元（未經審計），本公司投資收益人民幣14,486,000元。本次收購將有利於本公司布局於有經濟發展潛力的地區，為公司未來收益的可持續性奠定良好基礎。

7、重大收購及出售

截至二零一一年六月三十日止六個月期間，本集團及本公司已於二零一一年一月三十一日發出公告，宣布於獲得中國國家外匯管理局之相關批准後，本公司已於二零一一年一月二十八日向啟和支付收購其所持有海航機場控股股份之代價。（詳情請見本公司二零一一年一月三十一日之公告）

8、僱員及薪酬政策

本集團於二零一一年六月三十日的員工人數為585人，與年初人數631人相比減少46人，均屬正常人員流動。本集團根據僱員工作表現、資歷及當時的行業慣例給予僱員報酬，而酬金政策及組合會定期檢討。根據僱員的工作表現評估，僱員或會獲發花紅及獎金。這些都是對個人表現的獎勵。截至二零一一年六月三十日止六個月期間，本集團員工成本總額佔營業總額約8%，員工成本較去年同期減少9.72%，減少原因主要是由於部分業務外包。

9、委托存款及逾期定期存款

於二零一一年六月三十日，本集團未有委托存款及逾期定期存款。

10、或然負債

於二零一一年六月三十日，本集團未有或然負債。

11、外匯風險

除部分航空性收入、購買某些設備、支付諮詢費使用美元或港幣外，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宣派，以港幣支付。根據收購海航機場控股24.5%股權的整體安排，與收購股權相關的以美元計算的國家開發銀行借款72,500,000美元相關的利息和本金的償還由本集團承擔，因此，人民幣兌美元的匯率波動將會相應影響本集團財務業績。

12、利率風險

本集團需承擔從國家開發銀行借入的銀行借款72,500,000美元及以銀行借款人民幣6,000,000元的還本付息責任，相關Libor的變動及中國人民銀行基準利率調整，將對本集團利息支出和業績產生影響。

無其它重大變更

除本中期業績報告所述，其它在香港聯合交易所有限公司證券上市規則（「上市規則」）附錄十六32條所列並已於二零一零年年度報告披露的信息無重大變更。

下半年展望

進入二零一一年後，世界經濟總體走勢比較平穩，但中東及北非局勢一直動蕩，日本地震和海嘯引發的核洩漏事件遲遲未能得到妥善解決，歐債、美債危機若隱若現，世界經濟運行面臨不少下行風險和不確定性。在主要發達經濟體中，上半年美國經濟由於受政府開支下降，石油價格走高等因素影響，經濟增長動力不足。下半年儘管美國的財政和貨幣政策擴張力度將會逐步收縮，但由於美國國內就業形勢嚴峻、房地產市場低迷，預計美國政府將保持相對寬鬆的貨幣政策。歐盟國家保持緩慢增長勢頭，目前歐盟最大的問題在於財政政策和貨幣政策無法協調一致，政治的多元化導致了各國在決策上的僵持局面。受希臘債務危機的影響，歐盟國家將會選擇財政緊縮政策。隨著各國經濟刺激計劃的財政貨幣政策逐漸淡出，世界經濟增長轉向內生性增長，政策作用的效果減弱以後，經濟增長自然會放緩，但下半年全球經濟總體將繼續維持溫和復蘇的增長趨勢。

航空業是與經濟發展水平息息相關的行業，由於近期出現美國國債信用評級下降、市場對美國提高債務上限，以及歐洲債務危機的不斷蔓延的恐慌情緒，已經造成航空業股票普遍大跌；另據金融私募相關數據統計：有21.88%私募認為美債危機會導致新一輪金融危機的來臨。因此，短期來講，危機將導致下半年貿易盈餘的減少，從而使全球投資力度減弱，在通貨膨脹高企不下的情況下，需求不能有效激發，美債、歐債將有可能影響到航空出行的需求。但從長期看來，考慮到美國歷史上沒有出現過國債違約，且美國國債牽涉日本、中國等世界上的主要經濟體，同時美國又是一個藏富於民的國家，美債應對市場需求不會造成巨大的負面影響。反觀西歐南部如希臘等國家，在過去200多年的歷史上，經常出現國債違約，而歐元經濟體只存在10多年，因此，歐洲債務危機對航空行業存在不確定性。

今年以來，中國經濟進入下行通道，實體經濟增速持續放緩，工業增加值同比增速逐月下行，經濟增速明顯回落，這是中國政府為抑制通脹趨勢和調整經濟結構、轉變增長方式而實施的宏觀調控的必然結果。中國經濟下半年在「防通脹」的同時也肩負著「保增長」的重任。儘管物價上升的壓力較大，但是維持物價穩定的有利條件也在增加：第一，今年夏糧繼續豐收，是歷史上第二個高產年，將利於降低通脹預期；第二，目前絕大多數的工業品供過於求的格局沒有變化，尤其是這一次經濟增速的適當放緩，有利於減輕價格上漲的需求壓力；第三，國際市場的大宗商品價格出現了一定程度的回落，有利於減輕強大的輸入性通脹壓力。第四，前期穩健的貨幣政策，尤其是連續收縮流動性的積極作用正在顯現。第五，翹尾因素在下半年會逐月縮小。中國政府繼續實行自去年年底提出的「名為穩健，實則偏緊」的貨幣政策，雖然當前貨幣政策偏緊，但財政政策仍然保持積極，可以支持經濟增長不至於大幅下滑。同時，當前中國的高端消費仍然旺盛，保障房投資以及「十二五」開局之年的大量基礎設施建設，也將帶動投資不會出現大幅回落。

二零一一年是海南國際旅游島建設蓄勢待發、加快發展的關鍵之年。隨著離島退免稅等政策的出臺，海外宣傳促銷力度的不斷加大，以及新航線的開拓，上半年海南旅游經濟健康增長，總體形勢趨好。

在國人離島免稅政策的帶動下，海南免稅游已成為了國內旅游市場的新寵，極大地拉動並保障了海南旅游市場的持續性增長，令處在傳統淡季的海南省呈現出不同以往的旅游消費熱潮。中國免稅品(集團)有限責任公司三亞免稅店自離島免稅政策實施以來，店內生意持續火爆，據免稅店方面不完全統計，於二零一一年六月總進店客流量已超過了80萬人次，其中單日最高客流量突破2萬人次。「離島免稅」將產生巨大的政策吸引力，將更多國人高端消費留在國內，去年中國高端奢侈品的消費有50%在境外，購物免稅預計將能帶動海南游客人數增長20%-25%，促進人均消費增長15%-20%，而購物只是旅游經濟增長的一部分，購物免稅對游客人數的拉動能夠帶動吃、住、行、玩等一系列旅游消費的增長。中國第一家機場離島免稅店有望在美蘭機場開業，目前該店的各項硬件建設工作全面完成，相信開業後將直接帶動機場旅客流量的增長。

東環高鐵凸顯「同城效應」，「南熱北冷」的傳統旅游格局和旅游方式逐步發生轉變。自東環高鐵開通以來，客流量節節攀升，游客和本島居民紛紛選擇高鐵這一快捷、方便的出行方式，旅游企業也圍繞高鐵調整旅游線路、旅游產品，東環高鐵沿線形成的「同城效應」正逐步轉變海南旅游的傳統格局。以往，三亞的游客人數和旅游收入一直佔據全省的半壁江山，由於東環高鐵帶來的「同城效應」，主要旅游目的地的住宿壓力得以緩解，三亞的游客可以選擇在海口、瓊海、文昌等地住宿，有效分流客源，使全省旅游市場逐步走向均衡。與此同時，海南西環鐵路可行性研究報告已獲國家發展和改革委員會批復，有望今年下半年開工建設，工期計劃四年。項目建成後，將與東環鐵路一起形成環島高速鐵路網，構築起海南現代交通運輸體系，對於推進海南國際旅游島建設和西部地區旅游市場開發，適應海南西部沿海地區經濟發展需要，具有重要的意義。

海南省計劃在瓊海市新建一座博鰲民用機場，目前該項目已經獲得國務院和中央軍委批復同意，機場性質為國內支線機場，總投資約人民幣9.45億元。機場規模按滿足二零二零年旅客吞吐量48萬人次設計建設。其功能定位為近期內保障參加博鰲亞洲論壇年會的國內外政要專機及公務機為主，遠期兼營民用航班，將滿足起降波音737型專機以及各類公務機的要求。博鰲機場的建設，對進一步提升博鰲亞洲論壇的服務層次，刺激並帶動地方旅游發展，完善全省機場布局和綜合交通運輸體系方面有著重要意義。由於博鰲機場初期的服務對象以公務機、專機為主，且受機場規模

限制，預計該機場建成後短期內不會對美蘭機場的客流量造成分流影響。公司將密切關注該機場的發展情況，在深度開發當地航空市場的同時及早制定相關的戰略計劃，探索合作發展模式，確保公司持續穩步發展。

海南航天發射場配套區位於文昌市東郊鎮東北部地區，由三大基本功能區組成，分別為航天主題公園區、航天商務服務區和航天生活配套區。該項目由中國航天控股國際有限公司所屬全資企業海南航天投資管理有限公司負責投資建設，項目總用地面積約6100畝，總投資規模約人民幣120億元。二零一零年底，海南航天發射場配套區核心項目航天主題公園奠基開工，公園一期計劃於二零一三年完成建設並投入運營。目前，項目已完成項目規劃，開始進行項目征地、拆遷和安置工作。由於文昌距離海口不足100公里，因此海南航天發射場建成後，不僅能帶動海南航天旅游經濟的發展，同時能為美蘭機場帶來數量可觀的旅客流量增長。

下半年，海南省旅游將繼續保持快速發展態勢，受購物退免稅、26國團隊游客免簽、游艇開放、競猜型彩票等優惠政策的促動，海南省將吸引更多的國內外游客來海南度假旅游。因此，董事會認為二零一一年下半年海口美蘭機場的國際、國內航線將運行平穩。本公司將根據航空市場狀況，針對不同航空公司的實際情況，採用靈活多樣的方式與各航空公司合作，通過積極廣泛推介離島免稅對海口旅游市場發揮的作用，爭取更多的新增航線；推進完成省、市政府對海口美蘭國際機場兩大航空補貼政策的修訂、提高，做好市場開發相關工作，促進航空公司過夜飛機的投放；加強與基地航空公司之間的聯繫，爭取引進新的基地航空公司；在運營管理上，嚴格控制成本，保持全年收益水平，力爭為股東帶來理想的業績回報。

中期股息

根據公司董事會決議，在即將於二零一一年十月二十四日(星期一)舉行之股東特別大會上建議於二零一一年十二月二十三日(星期五)或該日之前向於二零一一年十一月一日(星期二)登記於本公司股東名冊之股東派發每股人民幣0.15元(含稅)之中期股利。

暫停辦理股東登記

本公司之股份登記將於二零一一年十月二十八日(星期五)至二零一一年十一月一日(星期二)的期間內暫停辦理股份過戶登記手續。為符合資格享有中期股息，所有股份過戶文件連同有關股票及過戶表格，最遲須於二零一一年十月二十七日(星期四)下午四時半前送交本公司之股份過戶登記處香港中央證券登記有限公司，地址為香港灣仔皇后大道東183號合和中心17樓1712-1716室。

重大訴訟或仲裁

二零一一年一月一日至二零一一年六月三十日期間，公司無重大訴訟或仲裁。

其它資料

董事變動

本公司董事會由十一位董事組成。於二零一一年一月一日至二零一一年六月三十日期間，本公司董事職位變動如下：

趙亞輝先生因工作調動的原因辭任本公司執行董事及董事長職務，自二零一一年一月二十五日起正式生效。梁軍先生亦於二零一一年一月二十五日辭任本公司總裁職務。同時，公司提名委員會推薦梁軍先生接替趙亞輝先生擔任本公司董事長，推薦董佔斌先生擔任本公司執行董事及總裁職務。

董佔斌先生自二零一一年一月二十五日起正式擔任執行董事及總裁職務，任期三年。乃經由二零一一年三月二十一日股東特別大會批准及追認後作實。

陳立基先生自二零一零年十月十五日獲連續委任非執行董事，任期三年。乃經由二零一一年三月二十一日股東特別大會批准及追認後作實。

燕翔先生自二零一零年十月十五日獲連續委任非執行董事，任期三年。乃經由二零一一年三月二十一日股東特別大會批准及追認後作實。

孟繁臣先生自二零一零年十月十五日獲連續委任獨立非執行董事及董事會審核委員會委員，任期三年。乃經由二零一一年三月二十一日股東特別大會批准及追認後作實。

董事酬金

截至二零一一年六月三十日止，本公司已收到內資股股東推薦的在公司任職的董事、監事及公司秘書自願放棄領取二零一零年酬金的聲明書。

趙亞輝先生(原執行董事兼董事長)放棄領取二零一零年酬金人民幣70,000元；

梁軍先生(執行董事兼董事長)放棄領取二零一零年酬金人民幣70,000元；

邢喜紅女士(執行董事)放棄領取二零一零年酬金人民幣70,000元；

胡文泰先生(非執行董事兼副董事長)放棄領取二零一零年酬金人民幣50,000元；

張漢安先生(非執行董事)放棄領取二零一零年酬金人民幣50,000元。

監事酬金

董桂國先生(監事會主席)放棄領取二零一零年酬金人民幣20,000元；

曾雪梅女士(監事)放棄領取二零一零年酬金人民幣20,000元。

公司秘書酬金

邢周金先生(公司秘書)放棄領取二零一零年酬金人民幣30,000元。

股本結構

於二零一一年六月三十日，本公司已發行之總股本為473,213,000股，其中：

	股數	佔已發行 總股份比例
內資股	246,300,000	52%
H股	226,913,000	48%
總數	<u>473,213,000</u>	<u>100%</u>

主要股東的股份權益

於二零一一年六月三十日，就本公司董事、監事、或主要行政人員所知，以下人士(本公司董事、監事或主要行政人員除外)於本公司股份或相關股份中擁有或被視為或當作按證券及期貨條例(「證券及期貨條例」)第XV部第2及第3部分的條文須向本公司及聯交所披露的權益或淡倉，或直接或

間接擁有附帶權利在所有情況下均可在本集團任何其它成員公司股東大會上投票的面值10%或以上的任何類別股東的權益，或擁有有關該等股本的任何購股權，或根據證券及期貨條例第336條規定記錄於本公司存置的登記冊內。

內資股

股東名稱	身份	股份類別	普通股數目	佔已發行	佔已發行
				內資股百分比	總股本百分比
海口美蘭國際機場有限責任公司	實益擁有	企業	237,500,000(L)	96.43%	50.19%

H股

股東名稱	權益類別	普通股數目	佔已發行	佔已發行
			H股百分比	總股本百分比
Zhang Gaobo (附註2)	受控制公司權益	94,343,000(L)	41.58%	19.94%
	受控制公司權益	32,788,500(S)	14.45%	6.93%
Zhang Zhiping (附註2)	受控制公司權益	94,343,000(L)	41.58%	20.00%
	受控制公司權益	32,788,500(S)	14.45%	6.93%
Oriental Patron Financial Services Group Limited (附註2)	受控制公司權益	94,343,000(L)	41.58%	20.00%
	受控制公司權益	32,788,500(S)	14.45%	6.93%
Oriental Patron Financial Group Limited (附註2)	受控制公司權益	94,343,000(L)	41.58%	19.94%
	受控制公司權益	32,788,500(S)	14.45%	6.93%
Oriental Patron Resources Investment Limited (附註2)	實益權益	94,343,000(L)	41.58%	19.94%
	實益權益	32,788,500(S)	14.45%	6.93%
UBS AG (附註3)	對股份持有保證權益及受控制公司權益	33,679,400(L)	14.84%	7.12%

股東名稱	權益類別	普通股數目	佔已發行 H 股百分比	佔已發行 總股本百分比
Utilico Emerging Markets Utilities Limited (附註4)	投資經理	11,629,000(L)	5.12%	2.46%
ARC Capital Holdings Limited (附註5)	受控制公司權益	98,365,500(L)	43.35%	20.79%
ARC Capital Partners Limited (附註5)	投資經理	98,365,500(L)	43.35%	20.79%
Pacific Alliance Asia Opportunity Fund L.P (附註5)	受控制公司權益	98,365,500(L)	43.35%	20.79%
Pacific Alliance Equity Partners Limited (附註5)	受控制公司權益	98,365,500(L)	43.35%	20.79%
Pacific Alliance Group Asset Management Limited (附註5)	投資經理	98,365,500(L)	43.35%	20.79%
Pacific Alliance Group Holdings Limited (附註5)	受控制公司權益	98,365,500(L)	43.35%	20.79%
Pacific Alliance Group Limited (附註5)	受控制公司權益	98,365,500(L)	43.35%	20.79%
Pacific Alliance Investment Management Limited (附註5)	受控制公司權益	98,365,500(L)	43.35%	20.79%
Walden Ventures Limited (附註5)	實益擁有人及對股份持有保證權益的人	98,365,500(L)	43.35%	20.79%
Deutsche Bank Aktiengesellschaft (附註6)	實益擁有人、投資經理及對股份持有保證權益的人	14,011,980(L)	6.18%	2.96%
	實益擁有人	5,498,000(S)	2.42%	1.16%

附註：

1. 海口美蘭國際機場有限責任公司在中國境內成立，為本公司之控股股東。
2. Zhang Gaobo 及 Zhang Zhiping 各自持有 Oriental Patron Financial Group Limited 49% 及 51% 權益。Oriental Patron Financial Group Limited 持有 Oriental Patron Financial Services Group Limited 95% 權益。Oriental Patron Financial Services Group Limited 全資擁有 Oriental Patron Resources Investment Limited 之 100% 的權益。
3. 本公司 33,679,400 股股份中，瑞銀作為實益擁有人持有 2,000 股股份，以及被視為擁有其他 33,677,400 股股份權益（瑞銀全資擁有瑞銀基金服務（盧森堡）股份有限公司，瑞銀全球資產管理（新加坡）有限公司及瑞銀全球資產管理（香港）有限公司，而該等公司分別實益擁有本公司 23,502,400 股股份，5,631,000 股股份及 4,544,000 股股份）。
4. Utilico Emerging Markets Utilities Limited 是一間於倫敦證券交易所另類投資市場及百慕達證券交易所上市之公司。
5. Pacific Alliance Group Holdings Limited 持有 Pacific Alliance Group Limited 之 99.17% 權益，而後者持有 Pacific Alliance Investment Management Limited 90% 權益。

Pacific Alliance Investment Management Limited 持有 Pacific Alliance Equity Partners Limited 61.8% 權益。Pacific Alliance Equity Partners Limited 持有 ARC Capital Partners Limited 100% 權益。ARC Capital Partners Limited 被視為以其投資經理身份持有 98,365,500 股股份權益。根據證券及期貨條例第 XV 部，ARC Capital Holdings Limited 為一間由 ARC Capital Partners Limited 控制的公司。ARC Capital Holdings Limited 持有 Walden Ventures Limited 46.67% 權益，而 Walden Ventures Limited 則持有本公司 43.35% 權益。

Pacific Alliance Investment Management Limited 亦持有 Pacific Alliance Group Asset Management Limited 100% 權益。Pacific Alliance Group Asset Management Limited 被視為以其投資經理身份持有 98,365,500 股股份權益。根據證券及期貨條例第 XV 部，Pacific Alliance Asia Opportunity Fund L.P. 為一間由 Pacific Alliance Group Asset Management Limited 控制的公司。Pacific Alliance Asia Opportunity Fund L.P. 持有 Walden Ventures Limited 36.67% 權益，而 Walden Ventures Limited 則持有本公司 43.35% 權益。

6. 在本公司的 14,011,980 股股份中，Deutsche Bank Aktiengesellschaft 以實益擁有人身份持有 5,508,980 股股份，被視為以其投資經理身份持有 2,000,000 股股份，並被視為以對股份持有保證權益的人的身份持有餘下 6,512,000 股股份的權益。Deutsche Bank Aktiengesellschaft 以實益擁有人的身份持有 5,498,000 股股份淡倉。
7. (L) 及 (S) 分別代表好倉及淡倉。

除上文披露者外，截至二零一一年六月三十日止，就本公司董事、監事及主要行政人員所知，概無其它人士（並非本公司董事、監事及主要行政人員）於本公司股份或相關股份中擁有或被視為或當作按證券及期貨條例第XV部第2及第3部分的條文須向本公司及聯交所披露的權益或淡倉，或直接或間接有附帶權利在所有情況下均可在本集團任何其它成員公司股東大會上投票的面值10%或以上的任何類別股本的權益，或擁有有關該等股本的任何購股權，或根據證券及期貨條例第336條記錄於本公司須存置的登記冊內。

董事、監事及主要行政人員的股份權益

於二零一一年六月三十日，根據《證券及期貨條例》第352條記入須予存備的登記冊內，或根據上市規則附錄十所載上市公司董事進行證券交易的標準守則須知會本公司及聯交所的本公司董事、監事及主要行政人員於本公司或其任何相聯法團（定義見證券及期貨條例第XV部）的股份中的權益本公司董事、監事及主要行政人員概無於本公司或其任何相聯法團（定義見《證券及期貨條例》第XV部）的股份、相關股份或債券中擁有根據證券及期貨條例第352條記入須予存備的登記冊內，或根據上市公司董事進行證券交易的標準守則須知會本公司及聯交所的權益或淡倉。

董事、監事及主要行政人員購買股份之權利

本公司未授予任何董事、監事或主要行政人員或其配偶或十八歲以下子女認購本公司股份的權利。

購買、出售或贖回本公司的上市證券

本公司及各附屬公司於截至二零一一年六月三十日止六個月期間均沒有購入、出售、贖回或注銷任何本公司的上市證券。

審核委員會

審核委員會已聯同管理層審閱中期報告（包括本集團所採納之會計準則及慣例），並就核數、內部監控、財務申報及持續關連交易豁免申報等事宜（包括審閱截至二零一一年六月三十日止六個月之未經審核簡明綜合中期財務資料）進行磋商。

關於遵守上市規則第 3.10(1)、3.10(2) 條及 3.21 條的詳情

截止二零一一年六月三十日，本公司董事會包括四名獨立非執行董事；

截止二零一一年六月三十日，本公司審核委員會由三名獨立非執行董事組成，其中包括一名具備會計專業資格且具有香港會計師公會會員資格的人員。

遵守上市發行人董事進行證券交易的標準守則

本公司已採納一套不低於上市規則附錄十所列之標準守則的董事進行證券交易之守則。向本公司所有董事做出特定查詢後，全體董事在截至二零一一年六月三十日止的六個月期間，已遵守標準守則及其行為守則所規定的有關董事的證券交易的標準。

遵守企業管治常規守則

本公司一向致力於遵守中國證監會和聯交所的所有規定，以及其它管理機構規定。本公司於截至二零一一年六月三十日的六個月期間遵守上市規則附錄十四所載的企業管治常規守則的守則條文，並符合合理的管治及披露規定。本公司將繼續改進公司管治及提高對股東的透明度。

董事會

於本公告日期，本公司董事會由以下人士組成

執行董事

梁 軍 (董事長)

董佔斌

邢喜紅

獨立非執行董事

徐柏齡

馮 征

孟繁臣

馮大安

非執行董事

胡文泰 (副董事長)

張漢安

陳立基

燕 翔

承董事會命
海南美蘭國際機場股份有限公司
梁 軍
董事長兼執行董事

二零一一年八月二十六日

中國，海口市