

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公告的內容概不負責，對其準確性或完整性亦不發表任何聲明，並明確表示，概不對因本公告全部或任何部分內容而產生或因倚賴該等內容而引致的任何損失承擔任何責任。



# 北京首都國際機場股份有限公司

## Beijing Capital International Airport Co., Ltd.

(於中華人民共和國註冊成立的外商投資股份有限公司)

(股份編號：00694)

### 公告 內幕消息 向中國銀行間市場交易商協會申請註冊及發行中期票據

本公告由北京首都國際機場股份有限公司(「**本公司**」)根據香港聯合交易所有限公司證券上市規則(「**上市規則**」)第13.09(2)(a)條及香港法例第571章證券及期貨條例(「**證券及期貨條例**」)第XIVA部項下的內幕消息條文(定義見上市規則)作出。

茲提述本公司日期為二零二零年六月二日的通函(「**通函**」)及本公司日期為二零二零年六月二十三日的公告，內容有關(其中包括)建議於中國註冊及發行中期票據。除另有界定外，本公告所用詞彙與該通函所界定者具有相同涵義。

本公司董事會謹此宣佈，本公司已向中國銀行間市場交易商協會(「**協會**」)就(i)註冊總額不超過人民幣60億元並將適時分期發行的中期票據(「**中期票據**」)；及(ii)發行本金金額為人民幣20億元的首期中期票據(「**二零二零年首期中期票據**」)提交申請(「**該申請**」)。於本公告日期，該申請會否以及何時獲批尚未確定。

於獲得上述批准後，二零二零年首期中期票據的票面利率應為固定利率，並將通過集中簿記建檔程序釐定。二零二零年首期中期票據所籌集的所得款項擬用於本公司的固定資產建設項目及補充本公司的營運資金。如有任何歧義，則二零二零年首期中期票據的本

金金額、期限、利率類型、發行該中期票據所籌集的所得款項用途及其他重要資料須以二零二零年首期中期票據發行時將刊發的募集說明書所載者為準。

有關該申請的募集說明書草稿（「**募集說明書草稿**」）將在協會網站 (<http://zhuce.nafmii.org.cn/>)披露。

本公司將於有需要時根據上市規則及／或證券及期貨條例第XIVA部就發行二零二零年首期中期票據作出進一步公告。

本公司根據中國會計準則編製及披露於有關發行二零二零年首期中期票據的募集說明書草稿內的截至二零二零年三月三十一日止三個月未經審計財務報表乃載於本公告附錄一。

本公司於募集說明書草稿所披露的若干重要資料乃載於本公告附錄二。

**股東及有意投資者務請注意，本公告所披露及相關中國網站所刊發的未經審計綜合財務資料乃根據中國會計準則編製，該等財務資料可能須於審計過程中作出調整。股東及有意投資者務請謹慎小心，不應過份依賴該等資料，於買賣本公司證券時，亦務請審慎行事。**

**由於二零二零年首期中期票據可能會或可能不會發行，已於協會網站披露的資料亦可能不時變更，本公司股東及有意投資者於買賣本公司證券時務請審慎行事。**

承董事會命  
**孟憲偉**  
董事會秘書

二零二零年六月二十九日  
中國，北京

於本公告日期，本公司的董事為：

執行董事：                    劉雪松先生、韓志亮先生及張國良先生

非執行董事：                  高世清先生、郝建青先生及宋鵬先生

獨立非執行董事：              姜瑞明先生、劉貴彬先生、張加力先生及許漢忠先生

如需查閱載明有關事宜詳情的公告，可瀏覽香港交易及結算所有限公司網站 <http://www.hkexnews.hk> 上的「最新上市公司公告」、本公司網站 <http://www.bcia.com.cn> 和 [Irasia.com](http://www.irasia.com) 網站 <http://www.irasia.com/listco/hk/bcia>。

## 附錄一

### 本公司截至二零二零年三月三十一日止三個月的未經審計財務資料

#### 2020年3月31日資產負債表

(除特別註明外，金額單位為人民幣元)

資產	2020年3月31日	2019年12月31日
流動資產		
貨幣資金	1,829,459,366.66	1,664,625,827.36
應收賬款	1,330,385,917.39	1,389,093,763.34
預付款項	41,849,438.89	26,487,135.41
其他應收款	59,492,465.97	50,750,384.40
存貨	155,996,159.42	157,373,526.19
其他流動資產	50,212,030.31	94,768,556.69
流動資產合計	3,467,395,378.64	3,383,099,193.39
非流動資產		
固定資產	25,090,865,154.78	25,370,598,419.79
在建工程	1,234,649,832.18	1,232,427,769.79
使用權資產	1,024,438,952.44	1,088,910,863.41
無形資產	3,234,496,093.67	3,260,269,102.57
長期待攤費用	35,787,265.06	41,550,868.35
遞延所得稅資產	246,830,395.80	194,993,447.10
其他非流動資產	172,569,564.27	172,569,564.27
非流動資產合計	31,039,637,258.20	31,361,320,035.28
資產總計	34,507,032,636.84	34,744,419,228.67
<b>負債及股東權益</b>		
流動負債		
短期借款	500,000,000.00	500,000,000.00
應付賬款	2,194,926,923.83	2,077,278,744.11
預收款項	134,940,735.68	183,687,470.56
應付職工薪酬	391,767,481.72	485,374,099.29
應交稅費	566,183,539.41	563,758,113.60
其他應付款	1,218,265,180.62	1,361,007,410.23
一年內到期的非流動負債	345,200,009.26	362,239,017.34
其他流動負債	1,508,693,149.52	1,508,693,149.52
流動負債合計	6,859,977,020.04	7,042,038,004.65

資產	2020年3月31日	2019年12月31日
非流動負債		
租賃負債	887,031,502.91	934,102,131.01
長期應付款	1,642,531,503.87	1,617,285,327.95
遞延收益	42,435,150.01	41,310,257.01
長期應付職工薪酬	142,013,763.22	148,785,275.71
非流動負債合計	2,714,011,920.01	2,741,482,991.68
負債合計	9,573,988,940.05	9,783,520,996.33
股東權益		
股本	4,579,178,977.00	4,579,178,977.00
資本公積	6,505,780,872.66	6,505,780,872.66
其他綜合收益	(19,649,209.35)	(19,649,209.35)
盈餘公積	6,325,714,004.78	6,325,714,004.78
未分配利潤	7,542,019,051.70	7,569,873,587.25
股東權益合計	24,933,043,696.79	24,960,898,232.34
負債及股東權益總計	34,507,032,636.84	34,744,419,228.67

## 截至2020年3月31日止3個月期間利潤表

(除特別註明外，金額單位為人民幣元)

項目	截至3月31日止3個月期間	
	2020年	2019年
<b>一、營業收入</b>	1,596,243,955.83	2,651,950,214.09
營業成本	(1,378,226,413.98)	(1,523,914,935.91)
稅金及附加	(63,036,491.28)	(62,725,036.65)
管理費用	(145,742,011.47)	(157,080,639.49)
財務費用－淨額	(47,373,206.99)	(9,010,393.93)
加：其他收益	647,299.69	6,050,000.00
投資收益	—	1,763,013.70
<b>二、營業利潤</b>	(37,486,868.20)	907,032,221.81
加：營業外收入	347,487.46	83,117.50
<b>三、利潤總額</b>	(37,139,380.74)	907,115,339.31
減：所得稅費用	9,284,845.19	(226,778,834.83)
<b>四、淨利潤</b>	(27,854,535.55)	680,336,504.48

## 截至2020年3月31日止3個月期間現金流量表

(除特別註明外，金額單位為人民幣元)

項目	截至3月31日止3個月期間	
	2020年	2019年
<b>一、經營活動產生的現金流量</b>		
銷售商品、提供勞務收到的現金	1,693,708,545.81	2,802,205,647.87
收到其他與經營活動有關的現金	113,170,937.66	14,084,562.89
<b>經營活動現金流入小計</b>	<b>1,806,879,483.47</b>	<b>2,816,290,210.76</b>
購買商品、接受勞務支付的現金	(1,039,875,783.16)	(1,445,187,630.24)
支付給職工以及為職工支付的現金	(252,823,686.63)	(235,788,088.01)
支付的各項稅費	(110,503,249.32)	(245,469,947.27)
支付其他與經營活動有關的現金	(88,220,756.51)	(141,959,234.43)
<b>經營活動現金流出小計</b>	<b>(1,491,423,475.62)</b>	<b>(2,068,404,899.95)</b>
<b>經營活動產生的現金流量淨額</b>	<b>315,456,007.85</b>	<b>747,885,310.81</b>
<b>二、投資活動產生的現金流量</b>		
收回投資所收到的現金	—	500,000,000.00
取得投資收益所收到的現金	—	1,763,013.70
收到其他與投資活動有關的現金	2,459,335.28	13,579,451.85
<b>投資活動現金流入小計</b>	<b>2,459,335.28</b>	<b>515,342,465.55</b>
購建固定資產、無形資產和其他長期資產支付的現金	(99,675,072.46)	(107,449,497.47)
<b>投資活動現金流出小計</b>	<b>(99,675,072.46)</b>	<b>(107,449,497.47)</b>
<b>投資活動使用的現金流量淨額</b>	<b>(97,215,737.18)</b>	<b>407,892,968.08</b>
<b>三、籌資活動產生的現金流量</b>		
收到其他與籌資活動有關的現金	—	4,583,491.00
<b>籌資活動現金流入小計</b>	<b>—</b>	<b>4,583,491.00</b>
償還債務支付的現金	—	(1,000,000,000.00)
分配股利、利潤或償付利息支付的現金	(957,097.22)	(27,077,111.12)
支付的其他與籌資活動有關的現金	(54,454,404.68)	—
<b>籌資活動現金流出小計</b>	<b>(55,411,501.90)</b>	<b>(1,027,077,111.12)</b>
<b>籌資活動使用的現金流量淨額</b>	<b>(55,411,501.90)</b>	<b>(1,022,493,620.12)</b>
<b>四、匯率變動對現金及現金等價物的影響</b>	<b>2,004,770.53</b>	<b>(1,810,541.98)</b>
<b>五、現金及現金等價物淨增加額</b>	<b>164,833,539.30</b>	<b>131,474,116.79</b>
加：期初現金及現金等價物餘額	1,664,625,827.36	1,806,125,073.31
<b>六、期末現金及現金等價物餘額</b>	<b>1,829,459,366.66</b>	<b>1,937,599,190.10</b>

## 截至2020年3月31日止3個月期間股東權益變動表

(除特別註明外，金額單位為人民幣元)

項目	股本	資本公積	其他綜合收益	盈餘公積	未分配利潤	股東權益合計
2019年1月1日餘額	4,330,890,000.00	6,549,156,487.61	(33,155,119.71)	5,627,158,495.65	6,939,141,894.33	23,413,191,757.88
<b>截至2019年3月31日止 3個月期間增減變動額</b>						
綜合收益總額						
淨利潤	-	-	-	-	680,336,504.48	680,336,504.48
其他綜合收益	-	-	-	-	-	-
綜合收益總額合計	-	-	-	-	680,336,504.48	680,336,504.48
股東投入和減少資本						
股東投入資本	-	4,583,491.00	-	-	-	4,583,491.00
利潤分配						
提取盈餘公積	-	-	-	-	-	-
對股東的分配	-	-	-	-	-	-
<b>2019年3月31日餘額</b>	4,330,890,000.00	6,553,739,978.61	(33,155,119.71)	5,627,158,495.65	7,619,478,398.81	24,098,111,753.36
<b>2020年1月1日餘額</b>	4,579,178,977.00	6,505,780,872.66	(19,649,209.35)	6,325,714,004.78	7,569,873,587.25	24,960,898,232.34
<b>截至2020年3月31日止 3個月期間增減變動額</b>						
綜合收益總額						
淨利潤	-	-	-	-	(27,854,535.55)	(27,854,535.55)
其他綜合收益	-	-	-	-	-	-
綜合收益總額合計	-	-	-	-	(27,854,535.55)	(27,854,535.55)
股東投入和減少資本						
股東投入資本	-	-	-	-	-	-
利潤分配						
提取盈餘公積	-	-	-	-	-	-
對股東的分配	-	-	-	-	-	-
<b>2020年3月31日餘額</b>	4,579,178,977.00	6,505,780,872.66	(19,649,209.35)	6,325,714,004.78	7,542,019,051.70	24,933,043,696.79



## 附錄二

### I. 公司經營情況

於二零二零年三月三十一日，在北京首都機場運營定期商業航班的航空公司共有88家，其中國內航空公司(含港澳台地區)28家，外國航空公司共60家；北京首都機場的通航點共156個，其中國內通航點101個，國際通航點55個。

於本公告日期，中國國際航空股份有限公司(「**中國國航**」)、中國南方航空股份有限公司(「**南方航空**」)、東方航空股份有限公司(「**東方航空**」)和海南航空股份有限公司(「**海南航空**」)國內四大航空公司均在北京首都機場設立基地，是公司的主要客戶。下表載列有關本公司於二零二零年三月三十一日止三個月的主要航空客戶業務統計：

航空公司	航班架次	旅客吞吐量	貨郵吞吐量	佔收入總額百分比
中國國航	42.21%	42.56%	36.87%	14.99%
南方航空	12.31%	13.11%	6.72%	3.71%
東方航空	10.64%	10.73%	4.57%	3.36%
海南航空	9.68%	10.33%	7.82%	2.41%
合計	74.83%	76.73%	55.99%	24.48%

下表載列有關北京首都機場截至二零二零年三月三十一日止三個月的主要經營業務指標：

主要經營業務	地域	截至 二零二零年 三月三十一日 止三個月	同比變動
起降架次 (萬次)	國內	5.77	-51.13%
	其中：港澳台地區	0.25	-55.24%
	國際	1.54	-49.83%
	合計	7.31	-51.02%
旅客吞吐量 (萬人次)	國內	681.43	-64.32%
	其中：港澳台地區	30.38	-70.43%
	國際	251.28	-55.50%
	合計	932.71	-62.57%
貨郵吞吐量 (萬噸)	國內	17.27	-30.36%
	其中：港澳台地區	1.67	-24.42%
	國際	12.87	-37.49%
	合計	30.14	-33.31%

受新冠肺炎疫情影響，疊加部分航班轉場至北京大興國際機場(「**大興機場**」)的因素，截至二零二零年三月三十一日止三個月，北京首都機場的飛機起降架次為7.31萬架次，同比減少51.02%，旅客吞吐量為932.71萬，同比減少62.57%，而截至二零二零年三月三十一日止三個月的貨郵吞吐量為30.14萬噸，同比減少33.31%。新冠肺炎疫情導致民航客流量急速下滑，於二零二零年第一季度，本公司盈利水平承壓，利潤出現虧損。

## 各業務板塊經營情況

### 航空性業務

公司航空性業務收入具體包括：旅客服務費、飛機起降及相關收費和機場費。截至二零二零年三月三十一日止三個月旅客服務費為人民幣1.84億元，佔營業收入比例為11.50%；二零二零年三月飛機起降機相關收費金額為人民幣2.15億元，佔營業收

入比例為13.46%。由於在收費政策上執行統一的標準，公司航空性業務收入與公司成員機場的業務指標呈明顯的正相關。

下表載列公司截至二零二零年三月三十一日止三個月的航空性業務收入及同比變動情況：

業務	截至 二零二零年 三月三十一日 止三個月	同比變動
	(人民幣萬元)	
飛機起降及相關收費	21,487	-58.52%
旅客服務費	18,364	-62.88%
機場費	-	-
<b>合計</b>	<b>39,851</b>	<b>-60.65%</b>

### 非航空性業務

公司的非航空性業務收入主要包括：特許經營收入、租金收入以及停車服務收入等。截至二零二零年三月三十一日止三個月，非航空性業務收入為人民幣11.98億元，受新冠肺炎疫情影響較去年同期下降了27.10%。

下表載列公司截至二零二零年三月三十一日止三個月的非航空性業務的收入及同比變動情況：

項目	截至 二零二零年 三月三十一日 止三個月	同比變動
	(人民幣萬元)	
<b>特許經營收入</b>	93,737	-28.34%
其中：零售	57,772	-34.55%
廣告	27,772	-7.40%
地面服務	-1	-100.04%
餐飲	3,789	-49.49%
貴賓服務	2,267	-13.18%

項目	截至 二零二零年 三月三十一日 止三個月	同比變動
	(人民幣萬元)	
特許其他	2,138	104.14%
租金	25,370	-10.97%
停車服務收入	176	-95.93%
其他	491	67.58%
合計	<b>119,773</b>	<b>-27.10%</b>

## II. 財務分析

### 資產負債總體狀況

於二零二零年三月三十一日，公司資產總額為人民幣3,450,703.26萬元。

於二零二零年三月三十一日，公司負債合計為人民幣957,398.89萬元。隨著公司資產規模不斷發展，負債規模總體保持在了一個良好水準，資產負債率為27.75%，由此可見公司負債比重控制較好，企業償債能力良好。

### 資產構成分析

#### (1) 流動資產

於二零二零年三月三十一日，公司流動資產為人民幣346,739.54萬元，佔總資產的比例為10.05%。公司流動資產主要由貨幣資金、應收賬款、預付款項、其他應收款和存貨構成。

##### (a) 貨幣資金

於二零二零年三月三十一日，公司貨幣資金為人民幣182,945.94萬元，佔總資產的比例為5.30%。公司貨幣資金變動主要原因是正常營運需求所致。

下表載列公司於二零二零年三月三十一日的貨幣資金結構：

項目	於二零二零年 三月三十一日
	(人民幣萬元)
庫存現金	0.05
銀行存款	182,945.89
其他貨幣資金	—
合計	182,945.94

(b) 應收賬款

於二零二零年三月三十一日，公司應收賬款為人民幣133,038.59萬元，佔總資產的比例為3.86%。公司應收賬款年度間有一定的變化，總體保持穩定，波動幅度不大，在總資產中佔比不大。

(c) 預付款項

於二零二零年三月三十一日，公司預付款項為人民幣4,184.94萬元，佔總資產的比例為0.12%。於二零二零年三月三十一日，公司預付款項較年初增加58%，主要是預付母公司附屬公司款項規模增加所致。

(d) 其他應收款

於二零二零年三月三十一日，公司其他應收款為人民幣5,949.25萬元，佔總資產的比例為0.17%，公司其他應收款近三年呈增長趨勢，在總資產中佔比不大。

(e) 存貨

於二零二零年三月三十一日，公司存貨為人民幣15,599.62萬元，佔總資產的比例為0.45%，公司存貨主要是航站樓生產運行系統的備品備件，近三年呈逐年遞增趨勢。

## **(2) 非流動資產**

於二零二零年三月三十一日，公司非流動資產為人民幣3,103,963.73萬元，佔總資產的比例達到89.95%。公司非流動資產主要由固定資產、在建工程、無形資產等構成。

### **(a) 固定資產**

於二零二零年三月三十一日，公司固定資產為人民幣2,509,086.51萬元，佔總資產的比例為72.71%。該科目近三年總體保持穩定，在總資產中佔比較高。於二零二零年三月三十一日，公司固定資產較年初變化不大。公司固定資產主要包括房屋及建築物及其改良、跑道、裝置及其他設備、運輸設備。

### **(b) 在建工程**

於二零二零年三月三十一日，公司在建工程為人民幣123,464.98萬元，佔總資產的比例為3.58%。該科目近三年呈增長趨勢。於二零二零年三月三十一日，公司在建工程較年初變化不大。

### **(c) 無形資產**

於二零二零年三月三十一日，公司無形資產為人民幣323,449.61萬元，佔總資產的比例為9.37%。公司無形資產主要包括土地使用權及軟件使用權。於二零二零年三月三十一日，公司無形資產較期初變化不大。

## **負債結構分析**

### **(1) 流動負債**

於二零二零年三月三十一日，公司流動負債為人民幣685,997.70萬元，佔總負債的比例為71.65%。公司流動負債主要由短期借款、應付賬款、預收款項、應付職工薪酬、應交稅費、其他應付款、一年內到期的非流動負債及其他流動負債構成。

(a) 短期借款

於二零二零年三月三十一日，公司短期借款為人民幣50,000.00萬元，佔總負債的比例為5.22%。

(b) 應付賬款

於二零二零年三月三十一日，公司應付賬款為人民幣219,492.69萬元，佔總負債的比例為22.93%。

(c) 預收賬款

於二零二零年三月三十一日，公司預收賬項為人民幣13,494.08萬元，佔總負債的比例為1.41%。2020年3月末，公司預收賬款較2019年末減少26.54%，主要是受疫情影響，公司下游企業的業務規模有所下降，對公司預收賬款造成了一定影響。

(d) 應付職工薪酬

於二零二零年三月三十一日，公司應付職工薪酬為人民幣39,176.75萬元，佔總負債的比例為4.09%，該科目近三年均呈上升趨勢。

(e) 應交稅費

於二零二零年三月三十一日，公司應交稅費為人民幣56,618.35萬元，佔總負債的比例為5.91%。2020年3月末，公司應交稅費較2019年末變化不大。

(f) 其他應付款

於二零二零年三月三十一日，公司其他應付款為人民幣121,826.52萬元，佔總負債的比例為12.72%。

(g) 一年內到期的非流動負債

於二零二零年三月三十一日，公司一年內到期的非流動負債為人民幣34,520.00萬元，佔總負債的比例為3.61%。公司一年內到期的非流動負債

主要包括一年內到期的租賃負債、一年內到期的長期應付款和一年內到期的長期借款。於二零二零年三月三十一日，公司一年內到期的非流動負債較年初變化不大。

(h) 其他流動負債

於二零二零年三月三十一日，公司其他流動負債為人民幣150,869.31萬元，佔總負債的比例為15.76%。於二零二零年三月三十一日，公司其他流動負債較年初變化不大。

**(2) 非流動負債**

於二零二零年三月三十一日，公司非流動負債為人民幣271,401.19萬元，佔總負債的比例為28.35%。公司非流動負債主要由租賃負債、長期借款、長期應付款等構成。

(a) 租賃負債

於二零二零年三月三十一日，公司租賃負債為人民幣88,703.14萬元。

(b) 長期借款

於二零二零年三月三十一日，公司長期借款為人民幣0萬元，佔總負債的比例為0%。

(c) 長期應付款

於二零二零年三月三十一日，公司長期應付款為人民幣164,253.15萬元，佔總負債的比例為17.16%。2008年12月29日，為支付第三期資產收購對價，公司與母公司達成協議，以母公司借款相同條款承擔母公司為建設第三期資產從歐洲投資銀行取得的借款，該借款不會轉至公司名下。近三年企業長期應付款呈逐年遞減趨勢，主要是因為該筆借款每半年償還一次本金所致。



## 所有者權益分析

於二零二零年三月三十一日，公司股東權益合計為人民幣2,493,304.37萬元，呈逐年增長態勢。公司所有者權益主要由股本、資本公積、盈餘公積以及未分配利潤構成。

### (1) 股本

於二零二零年三月三十一日，公司股本為人民幣457,917.90萬元，佔股東權益合計的比例為18.37%。

### (2) 資本公積

於二零二零年三月三十一日，公司資本公積為人民幣650,578.09萬元，佔股東權益合計的比例為26.09%。

### (3) 盈餘公積

於二零二零年三月三十一日，公司盈餘公積為人民幣632,571.40萬元，佔股東權益合計的比例為25.37%，呈逐年上升趨勢。

### (4) 未分配利潤

於二零二零年三月三十一日，公司未分配利潤為人民幣754,201.90萬元，佔股東權益合計的比例為30.25%，呈逐年上升趨勢。

## 盈利情況分析

### (1) 營業收入和營業成本

於二零二零年三月三十一日，公司營業收入為人民幣159,624.40萬元。營業成本為人民幣137,822.64萬元。

### (2) 營業利潤

於二零二零年三月三十一日，公司營業利潤為人民幣-3,748.69萬元。

### (3) 期間費用

於二零二零年三月三十一日，公司期間費用金額為人民幣19,311.52萬元。

於二零二零年三月三十一日，公司管理費用為人民幣14,574.20萬元，佔期間費用總額的比例為75.47%。管理費用佔比較高的原因為機場行業特點，機場是基礎設施行業，也是重資產行業，相關的管理費用較其他行業佔比偏高。

於二零二零年三月三十一日，公司財務費用為人民幣4,737.32萬元。佔期間費用總額的比例為24.53%。

#### (4) 利潤總額及淨利潤

於二零二零年三月三十一日，公司利潤總額為人民幣-3,713.94萬元；淨利潤為人民幣-2,785.45萬元。

### 現金流量分析

#### (1) 經營活動現金流分析

於二零二零年三月三十一日，公司經營活動現金流入和流出分別為人民幣180,687.95萬元和人民幣149,142.35萬元，經營活動淨現金流量為人民幣31,545.60萬元。

#### (2) 投資活動現金流分析

於二零二零年三月三十一日，公司投資活動現金流入和流出分別為人民幣245.93萬元和人民幣9,967.51萬元，淨現金流量為人民幣-9,721.57萬元。

#### (3) 籌資活動現金流分析

於二零二零年三月三十一日，公司籌資活動現金流入和流出分別為人民幣0萬元和人民幣5,541.15萬元，淨現金流量為人民幣-5,541.15萬元。

### 償債能力分析

下表載列公司於二零二零年三月三十一日的償債能力：

項目	於二零二零年 三月三十一日
流動比率(%)	50.55%
速動比率(%)	48.27%

項目	於二零二零年 三月三十一日
資產負債率(%)	27.75%
EBITDA (人民幣萬元)	34,862.82
EBITDA利息保障倍數	12.70

於二零二零年三月三十一日，公司流動比率為50.55%。速動比率為48.27%。由於公司存貨在流動資產中佔比較小，因此速動比率即期趨勢與流動比率基本一致。於二零二零年三月三十一日，公司資產負債率為27.75%。總體看來負債比例較低，償債能力較強。

### 盈利能力分析

下表載列公司於二零二零年三月三十一日的盈利能力：

項目	於二零二零年 三月三十一日
營業毛利率	13.66%
淨利潤率	-1.75%
淨資產收益率	-0.11%
總資產收益率	-0.08%

二零二零年一季度公司營業毛利率、淨利潤率、總資產收益率、淨資產收益率分別為13.66%、-1.75%、-0.11%、-0.08%。受疫情影響，公司盈利能力較期初存在一定的下滑。

### 營運效率分析

下表載列公司於二零二零年三月三十一日的營運效率指標：

項目	於二零二零年 三月三十一日
應收賬款周轉率(次/年)	1.17
存貨周轉率(次/年)	8.80
總資產周轉率(次/年)	0.05

於二零二零年三月三十一日，公司應收賬款周轉次數為1.17，存貨周轉次數為8.80，總資產周轉次數為0.05。公司2020年一季度營運指標較期初降幅較大，主要是受報表期次影響。總體看來公司受所處行業影響，整體營運效率尚可。

## 有息債務情況

於二零二零年三月三十一日，公司貸款總額(含應付債券)為人民幣337,476.29萬元，其中短期借款為人民幣50,000.00萬元，一年內到期的非流動負債為人民幣34,520萬元，長期應付款中有息債務金額為人民幣164,253.15萬元，租賃負債為人民幣88,703.14萬元，公司貸款期限及擔保結構如下：

### (1) 債務期限結構

下表載列於二零二零年三月三十一日的借款期限結構：

項目	於二零二零年三月三十一日	
	金額	佔比
	(人民幣萬元)	
短期借款	50,000.00	14.82%
1年內到期的非流動負債	34,520.00	10.23%
長期應付款中有息債務	164,253.15	48.67%
租賃負債	88,703.14	26.28%
合計	337,476.29	100.00%

### (2) 債務擔保結構

下表載列於二零二零年三月三十一日的銀行貸款擔保結構表：

項目	於二零二零年三月三十一日	
	金額合計	佔比
	(人民幣萬元)	
信用借款	50,000.00	100%

項目	於二零二零年三月三十一日	
	金額合計	佔比
	(人民幣萬元)	
抵押借款	—	—
質押借款	—	—
保證借款	—	—
合計	50,000.00	100%

### (3) 主要借款明細

下表載列公司於二零二零年三月三十一日的主要借款情況：

序號	借款銀行	借款金額	利率(%)	擔保方式	借款起息日	借款到期日
		(人民幣萬元)				
1	農業銀行	10,000.00	3.655%	信用	2019-5-16	2020-5-15
2	工商銀行	10,000.00	3.655%	信用	2019-5-16	2020-5-15
3	建設銀行	10,000.00	3.655%	信用	2019-5-16	2020-5-15
4	中國銀行	10,000.00	3.655%	信用	2019-5-16	2020-5-15
5	郵儲銀行	10,000.00	3.655%	信用	2019-5-16	2020-5-15

### (4) 存續期的直接債務融資工具發行情況

於二零二零年三月三十一日，公司暫無處於存續期的直接債務融資工具，往期債券已全部正常歸還，無違約情況發生。

## III. 公司相關風險

### (1) 應收賬款

公司應收賬款主要是地面服務費、租賃費、起降費、特許費等款項，受賬期影響，公司應收賬款金額一直處於較高的水平。截至二零二零年三月三十一日止三個月，公司應收賬款為人民幣13.3億元，佔流動資產的38.37%。

## **(2) 資本支出**

公司圍繞北京首都機場相關改擴建項目的資本性支出始終保持較高的水平，截至二零二零年三月三十一日止三個月，公司在建工程各項目總投資達到人民幣12.35億元。公司收入規模相對穩定，較大規模的資本性支出，對公司的持續籌融資和債務水平形成較大的壓力。隨著在建項目投入使用，公司折舊費用、財務費用以及運營成本明顯提高，預計會對公司的盈利能力產生一定的負面影響。

## **(3) 短期償債壓力**

截至二零二零年三月三十一日止三個月，公司流動比率為0.51，速動比率為0.48。近三年公司流動資產對流動負債的覆蓋逐年下降，面臨短期償債壓力較大。如果未來宏觀經濟形勢發生較大變化，導致公司的生產經營及盈利能力發生較大幅度的變化，將對公司的短期償債能力產生一定的影響。

## **(4) 資產流動性**

截至二零二零年三月三十一日止三個月，公司固定資產為人民幣250.91億元，佔總資產的72.71%。由於航空運輸業的行業特點，公司固定資產佔比較高，可能面臨資產流動性較弱的風險。

## **(5) 財務費用**

截至二零二零年三月三十一日止三個月，公司財務費用為人民幣0.47億元，佔期間費用總額的比例為24.53%，佔營業收入的比例為2.97%。總體看來，公司財務費用在最近一期保持在一個較為合理的水平，若未來公司通過增加融資規模的方式補充營運資金或投入固定資產項目建設，可能會造成財務費用的增長，對公司盈利能力造成進一步影響。

## IV. 資金用途

### (1) 補充營運資金

公司近年來業務規模始終保持在高位，主營業務支出呈遞增趨勢，此外公司所處行業為重資產行業，項目建設性支出規模較大，資金使用周期較長，補充營運資金有助於增強公司資產的流動性，未來營運資金需求測算如下所示：

項目	二零一九年 (人民幣億元)	複合增長率	二零二零年 (人民幣億元)
特許經營委託管理費	12.36	36.46%	16.87
修理及維護費	10.72	17.02%	12.54
航空安全及保衛費	7.60	8.92%	8.28
員工成本	7.03	7.65%	7.57
水電動力費	6.14	1.12%	6.21
運行服務費	5.64	20.84%	6.81
綠化環衛費	3.05	20.39%	3.67
營運資金需求合計			61.95

二零一九年九月，大興機場建成通航，北京進入航空「雙樞紐」時代。隨著大興機場正式投用，多家航空公司按計劃陸續啟動轉場工作，未來幾年北京首都機場旅客吞吐量會比二零一八年、二零一九年有所下降，但是結構、品質會進一步提升。此外，公司計劃利用轉場的窗口期對北京首都機場進行大規模改造工程，力爭將北京首都機場打造成更加完善的國際航空樞紐，未來公司營運資金

需求也將隨著上述改造計劃而進一步增長。出於謹慎性原則，根據近三年公司各項營運成本支出的複合增長率預測公司二零二零年度運營資金需求約為人民幣61.95億元。公司擬將二零二零年首期中期票據募集資金中的人民幣7億元用於補充公司的營運資金。

## (2) 用於公司項目建設

二零二零年度，公司在建的固定資產投資總額為人民幣45.88億元，其中包括民航發展基金（「**民航基金**」）以及其他財政補貼投入為人民幣7.03億元，自籌資金為人民幣34.62億元。根據項目建設進度要求，公司二零二零年全年投資計劃總額為人民幣20.72億元，其中自籌資金投資額為人民幣16.60億元。公司在建項目均符合國家相關產業政策，並均已取得相關項目批文，具備合法開建的條件。公司擬將二零二零年首期中期票據募集資金中的人民幣13億元資金用於公司項目建設。



下表載列公司於二零二零年三月三十一日的主要在建項目：

序號	項目名稱	總投資額	截至二零二零年三月三十一日已投入	已完成在建項目比例	年度投資計劃		資金來源	自籌資金到位情況
					二零二一年	二零二二年		
		(人民幣億元)			(人民幣億元)			
1	北京首都機場運行保障配套設施改造工程	4.99	2.49	49.90%	2.5	0	其中民航基金人民幣29,000萬元，剩餘全部自籌	已到位
2	北京首都機場跑道外來物探測系統	2.56	0.32	12.50%	0.5	1.74	其中民航基金人民幣19,200萬元，剩餘全部自籌	已到位
3	北京首都機場D2滑行道向北延及主力消防車採購項目	1.34	0.94	70.15%	0.4	0	其中民航基金人民幣8,600萬元，剩餘全部自籌	已到位
<b>合計</b>		8.89	3.75	42.18%	3.4	1.74	-	-

下表載列公司於二零二零年三月的**主要擬建工程項目表**：

<b>項目</b>	<b>總投資額</b>	<b>項目介紹</b>	<b>資金來源</b>
	(人民幣億元)		
北京首都機場T2行李系統整體升級改造項目	4.51	為提高T2航站樓行李系統的處理能力，保障T2航站樓行李系統安全、可靠、穩定的運行，對T2航站樓行李分揀大廳進行擴容改造，行李系統全部設備進行更換或重新設計，以提升運行效率，提高保障能力。	自籌
北京首都機場T3行李系統中轉擴容改造	0.89	為解決北京首都機場T3航站樓國際中轉行李系統處理能力不足等問題，保障行李處理及行李安檢業務運行正常，擬在北京首都機場T3E航站樓東、西兩側對國際中轉行李系統進行整體升級改造。	自籌
北京首都機場西跑道大修	3.65	為提高西跑道整體使用性能，保障機場安全高效運行，擬更換西跑道部分區域道面並配套改造助航燈光系統等設施。	自籌+民航基金
北京首都機場安檢設備更新採購項目	2.65	為提升北京首都機場安全運行保障能力，提高機場運行質量和效率，擬購置更新安檢設備若干並配套更新T1航站樓安檢分層管理系統。	自籌+民航基金
合計	11.7	—	—

## V. 二零二零年第一季度信用狀況的變動

### (1) 主要貸款銀行所授出的信用額

於二零二零年三月三十一日，本公司自多間銀行獲得合計為人民幣274億元的授信額度，其中已動用授信額度為人民幣5億元，而未動用授信額度為人民幣269億元。

### (2) 本公司於二零二零年三月三十一日的授信額度情況

銀行名稱	授信額度 (人民幣億元)	已使用授信額 (人民幣億元)
中國銀行	75	1
中國農業銀行	60	1
中國工商銀行	15	1
中國建設銀行	20	1
中國民生銀行	35	0
交通銀行	60	0
中國郵政儲蓄銀行	9	1
<b>總計</b>	<b>274</b>	<b>5</b>

### (3) 債務表現紀錄

於募集說明書草稿日期，中國人民銀行徵信系統顯示，本公司近三年人民幣及外幣貸款五級分類均為正常，沒有任何違約紀錄。

### (4) 償還已發行債券

於二零二零年三月三十一日，本公司並無任何存續債券，且所有債券已按時兌付。