

证券代码：600004

证券简称：白云机场



广州白云国际机场股份有限公司

Guangzhou Baiyun International Airport Co.,Ltd.

(广州市白云国际机场南工作区自编一号)

公开发行可转换公司债券
募集说明书摘要

保荐机构（主承销商）



北京市西城区金融大街 35 号国际企业大厦 C 座 2-6 层

2016 年 2 月

发行人声明

本公司全体董事、监事、高级管理人员承诺募集说明书及其摘要不存在任何虚假、误导性陈述或重大遗漏，并保证所披露信息的真实、准确、完整。

公司负责人、主管会计工作负责人及会计机构负责人（会计主管人员）保证募集说明书及其摘要中财务会计报告真实、完整。

证券监督管理机构及其他政府部门对本次发行所作的任何决定，均不表明其对发行人所发行证券的价值或者投资人的收益作出实质性判断或者保证。任何与之相反的声明均属虚假不实陈述。

根据《证券法》的规定，证券依法发行后，发行人经营与收益的变化，由发行人自行负责，由此变化引致的投资风险，由投资者自行负责。

本募集说明书摘要的目的仅为向公众提供有关本次发行的简要情况。投资者在做出认购决定之前，应仔细阅读募集说明书全文，并以其作为其投资决定的依据。募集说明书全文同时刊载于上海证券交易所网站（www.sse.com.cn）。

本募集说明书摘要中所使用的简称同募集说明书。

重大事项提示

投资者在评价公司本次发行的可转换公司债券时，应特别关注下列重大事项：

1、自2003年起，机场管理建设费收入是本公司的重要利润来源之一。2015年1-6月份机场管理建设费收入占公司营业收入比重为12.50%，占利润总额比重为40.06%。财政部于2010年12月30日下发了《关于机场管理建设费和旅游发展基金政策等有关问题的通知》（财综[2010]123号），明确机场管理建设费（于2012年与原民航基础设施建设基金合并为民航发展基金）在2011年1月1日至2015年12月31日期间继续征收，同意继续保留机场建设费安排补贴作为本公司、首都机场、美兰机场等三家上市机场的营业收入，且每年补贴额不低于当年机场建设费收入的40%。财政部于2015年12月9日下发了《关于民航发展基金和旅游发展基金有关问题的通知》（财税[2015]135号），明确在2016年1月1日至2020年12月31日继续征收民航发展基金，民航发展基金使用管理暂按现行规定执行。未来国家对包括本公司在内的三家上市机场公司的机场管理建设费政策的变化将对本公司的收入和盈利状况带来一定影响。

2、根据《公司法》和《公司章程》第一百六十三条，公司利润分配政策如下：

“1、公司的利润分配政策应重视对投资者的合理投资回报，应保持连续性和稳定性。利润分配不得超过累计可分配利润的范围，不得损害公司持续经营能力。

2、利润分配形式：公司可以采取现金、股票或现金、股票相结合或法律法规许可的其他形式分配利润。在满足公司正常生产经营资金需求且具备现金分红条件的情况下，公司优先采取现金方式分配利润。

3、现金分红的具体条件和比例：公司本年度盈利时，原则上至少进行一次现金分红，且最近三年累计以现金形式分配的利润不少于最近三年实现的平均可分配利润的30%。如果董事会在公司盈利的情况下拟不进行现金分红，董事会应当在议案中说明不进行现金分红的原因。

4、发放股票股利的具体条件：在满足上述现金分配股利之余，结合公司股本规模和公司股票价格情况，公司可以与现金分红同时或者单独提出并实施股票股利分配方案。

5、利润分配的时间间隔：公司符合本章程规定的条件，可以每年度进行一次利润分配，也可以进行中期利润分配。

6、具体利润分配中，公司实现差异化的现金分红政策：（1）公司发展阶段属成熟期且无重大资金支出安排的，进行利润分配时，现金分红在该次利润分配中所占比例最低应达到 80%；（2）公司发展阶段属成熟期且有重大资金支出安排的，进行利润分配时，现金分红在该次利润分配中所占比例最低应达到 40%；（3）公司发展阶段属成长期且有重大资金支出安排的，进行利润分配时，现金分红在该次利润分配中所占比例最低应达到 20%；公司发展阶段不易区分但有重大资金支出安排的，可以按照前项规定处理。

7、发放股票股利的条件：在满足上述现金分配股利之余，结合公司股本规模和公司股票价格情况，公司可以与现金分红同时或者单独提出并实施股票股利分配方案。”

公司 2012 年度、2013 年度、2014 年度的股利分配方案分别为分配现金股利 37,950.00 万元、42,550.00 万元、33,350.00 万元，分别为 2012 年度、2013 年度和 2014 年度实现的归属母公司所有者的净利润的 50.39%、47.54%、30.66%，符合中国证监会《关于进一步落实上市公司现金分红有关事项的通知》及《公司章程》的规定。

3、根据《上市公司证券发行管理办法》第二十条规定：“公开发行可转换公司债券，应当提供担保，但最近一期未经审计的净资产不低于人民币十五亿元的公司除外”。根据正中珠江出具的广会审字[2015]G14039210016 号标准无保留意见的审计报告，截至 2014 年 12 月 31 日，公司经审计的净资产为 885,658.76 万元，归属于母公司股东权益为 849,073.70 万元，高于 15 亿元。因此公司未对本次公开发行的可转换公司债券提供担保，请投资者特别注意。

4、可转债是一种兼具债券性质和股权性质的投资工具，交易条款比较复杂，

需要投资者具备一定的专业知识。投资者购买本次可转债前，请认真研究并了解相关条款，以便作出正确的投资决策。

5、根据中诚信出具的《广州白云国际机场股份有限公司 2015 年可转换公司债券信用评级报告》，公司主体信用级别为“AAA”级，本次发行可转债的信用评级为“AAA”级，该级别反映了本次债券信用质量极高，信用风险极低。中诚信在本次评级结束后，将在可转债有效存续期间进行定期跟踪评级及不定期跟踪评级。

6、关于本次发行前尚未披露 2015 年年度报告的特别风险提示。根据公司《2015 年年度业绩预增公告》（2016-003），公司 2015 年年度归属于上市公司股东的净利润与上年同期相比，将增加 15%-25%。公司 2015 年年报的预约披露时间为 2016 年 3 月 31 日。根据目前情况合理预计，公司 2015 年年度报告披露后，仍符合公开发行可转换公司债券发行条件。

除上述风险外，请投资者认真阅读募集说明书“第三节 风险因素”。

第一节 本次发行概况

一、公司基本情况

公司名称：广州白云国际机场股份有限公司

公司名称（英文）：Guangzhou Baiyun International Airport Co.,Ltd.

注册地址：广州市白云国际机场南工作区自编一号

注册资本：115,000.00 万元

法定代表人：刘建强

证券简称：白云机场

证券代码：600004

上市地：上海证券交易所

成立日期：2000 年 9 月 19 日

电话号码：020-36063593

传真号码：020-36063416

邮政编码：510470

公司网址：www.gbiac.net

电子邮箱：irm@gbiac.net

二、本次发行基本情况

（一）核准情况

本次发行经公司于 2015 年 3 月 30 日召开的第五届董事会第十二次会议审议通过，并经公司于 2015 年 4 月 21 日召开的 2014 年年度股东大会审议通过。

广东省国资委于 2015 年 4 月 17 日出具《关于广州白云国际机场股份有限公

司公开发行可转换公司债券的批复》（粤国资函[2015]272 号），原则同意本次发行。

本次发行已经中国证监会证监许可[2016]54 号文件核准。本次发行的可转债于证券交易所上市尚需取得上海证券交易所的审核同意。

（二）本次发行基本条款

1、本次发行证券的种类

本次发行的证券种类为可转换为公司人民币普通股（A 股）股票的可转换公司债券。

2、发行规模

本次可转债总额为人民币 35 亿元（包括发行费用）。

3、票面金额和发行价格

本次可转债每张面值为 100 元人民币，按面值发行。

4、债券期限

本次可转债的期限为自发行之日起 5 年。

5、债券利率

本次可转债票面利率为：第一年 0.2%、第二年 0.4%、第三年 1.0%、第四年 1.2%、第五年 1.5%。

6、还本付息的期限和方式

本次可转债采用每年付息一次的付息方式，计息起始日为本次可转债发行首日。

年利息计算公式为：

$I=b \times i$ ，其中：

I：指年支付的利息额

b: 指本次可转债持有人持有的可转债票面总金额

i: 指可转债当年票面利率

付息债权登记日：每年的付息债权登记日为每年付息日的前一交易日，公司将在每年付息日之后的五个交易日内支付当年利息。在付息债权登记日前（包括付息债权登记日）已转换或已申请转换为公司股票的可转债不享受当年度利息。

付息日：每年的付息日为本次可转债发行首日起每满一年的当日。如该日为法定节假日或休息日，则顺延至下一个工作日，顺延期间不另付息。每相邻的两个付息日之间为一个计息年度。

可转债持有人所获得利息收入的应付税项由持有人承担。

在本次可转债到期日之后的 5 个工作日内，公司将偿还所有到期未转股的可转债本金及最后一年利息。

转股年度有关利息和股利的归属等事项，由公司董事会根据相关法律法规及上海证券交易所的规定确定。

7、转股期限

本次可转债转股期自可转债发行结束之日满六个月后的第一个交易日起至可转债到期日止。

8、转股价格的确定

本次可转债的初始转股价格为 12.88 元/股，不低于募集说明书公告日前 20 个交易日公司 A 股股票交易均价和前一个交易日均价。前 20 个交易日公司股票交易均价=前 20 个交易日公司股票交易总额/该 20 个交易日公司股票交易总量；前一交易日公司股票交易均价=前一交易日公司股票交易总额/该日公司股票交易总量。

9、转股价格的调整方式及计算公式

在本次发行之后，当公司因送红股、转增股本、增发新股（不包括因可转债转股增加的股本）、配股或派发现金股利等情况使公司股份发生变化时，将按下

述公式进行转股价格的调整（保留小数点后两位，最后一位四舍五入）。

送股或转增股本： $P_1 = P_0 / (1+n)$;

增发新股或配股： $P_1 = (P_0 + A \times k) / (1+k)$;

两项同时进行： $P_1 = (P_0 + A \times k) / (1+n+k)$;

派发现金股利： $P_1 = P_0 - D$;

上述三项同时进行： $P_1 = (P_0 - D + A \times k) / (1+n+k)$ 。

其中： P_0 为初始转股价， n 为送股率， k 为增发新股或配股率， A 为增发新股价或配股价， D 为每股现金股利， P_1 为调整后转股价。

当公司出现上述股份和/或股东权益变化情况时，将依次进行转股价格调整，并在中国证监会指定的上市公司信息披露媒体上刊登公告，并于公告中载明转股价格调整日、调整办法及暂停转股时期（如需）。当转股价格调整日为本次可转债持有人转股申请日或之后，转换股票登记日之前，则该持有人的转股申请按本公司调整后的转股价格执行。

当公司可能发生股份回购、合并、分立或任何其他情形使公司股份类别、数量/或股东权益发生变化从而可能影响本次可转债持有人的债权利益或转股衍生权益时，公司将视具体情况按照公平、公正、公允的原则以及充分保护本次可转债持有人权益的原则调整转股价格。有关转股价格调整内容及操作办法将依据当时国家有关法律法规及证券监管部门的相关规定来制订。

10、转股价格向下修正条款

（1）修正权限与修正幅度

在本次可转债存续期间，当公司股票在任意二十个连续交易日中至少十个交易日的收盘价格低于当期转股价格 90% 时，公司董事会会有权提出转股价格向下修正方案并提交公司股东大会表决，该方案须经出席会议的股东所持表决权的三分之二以上通过方可实施。股东大会进行表决时，持有本次可转债的股东应当回避；修正后的转股价格应不低于该次股东大会召开日前二十个交易日公司股票交易均价和前一交易日的公司股票交易均价，同时，修正后的转股价格不得低于最近

一期经审计的每股净资产值和股票面值。

若在前述二十个交易日内发生过转股价格调整的情形，则在调整前的交易日按调整前的转股价格和收盘价格计算，调整日及之后的交易日按调整后的转股价格和收盘价格计算。

（2）修正程序

公司向下修正转股价格时，公司须在中国证监会指定的上市公司信息披露媒体上刊登股东大会决议公告，公告修正幅度、股权登记日及暂停转股期间。从股权登记日后的第一个交易日（即转股价格修正日），开始恢复转股申请并执行修正后的转股价格。

若转股价格修正日为转股申请日或之后，转换股份登记日之前，该类转股申请应按修正后的转股价格执行。

11、转股股数确定方式

本次可转债持有人在转股期内申请转股时，转股数量的计算方式为： $Q=V/P$ ，并以去尾法取一股的整数倍。其中： V 为可转债持有人申请转股的可转债票面总金额； P 为申请转股当日有效的转股价。转股时不足转换为一股的可转债余额，公司将按照上海证券交易所等部门的有关规定，在可转债持有人转股当日后的五个交易日内以现金兑付该可转债余额及该余额所对应的当期应计利息。

12、赎回条款

（1）到期赎回条款

在本次可转债期满后五个交易日内，公司将以本次可转债票面面值上浮 6%（含最后一期利息）的价格向投资者赎回全部未转股的可转债。

（2）有条件赎回条款

转股期内，当下述两种情形的任意一种出现时，公司有权决定按照债券面值加当期应计利息的价格赎回全部或部分未转股的 A 股可转债：①在转股期内，如果公司股票在任何连续三十个交易日中至少十五个交易日的收盘价格不低于当期转股价格的 130%（含 130%）；②当本次可转债未转股余额不足 3,000 万元

时。

若在前述三十个交易日内发生过转股价格调整的情形，则在调整前的交易日按调整前的转股价格和收盘价计算，调整日及之后的交易日按调整后的转股价格和收盘价计算。

当期应计利息的计算公式为： $IA=B \times i \times t/365$

IA：指当期应计利息；

B：指本次可转债持有人持有的可转债票面总金额；

i：指可转债当年票面利率；

t：指计息天数，即从上一个付息日起至本计息年度赎回日止的实际日历天数（算头不算尾）。

13、回售条款

（1）有条件回售条款

公司股票在本次可转债最后两个计息年度任何连续三十个交易日的收盘价格低于当期转股价格的 70%时，可转债持有人有权将其持有的可转债全部或部分按债券面值的 103%（含当期利息）的价格回售给公司。若在上述交易日内发生过转股价格因发生送红股、转增股本、增发新股（不包括因本次可转债转股而增加的股本）、配股以及派发现金股利等情况而调整的情形，则在调整前的交易日按调整前的转股价格和收盘价格计算，在调整日及之后的交易日按调整后的转股价格和收盘价格计算。如果出现转股价格向下修正的情况，则上述“连续三十个交易日”须从转股价格调整之后的第一个交易日起重新计算。

最后两个计息年度可转债持有人在每年回售条件首次满足后可按上述约定条件行使回售权一次，若在首次满足回售条件而可转债持有人未在公司届时公告的回售申报期内申报并实施回售的，该计息年度不应再行使回售权。可转债持有人不能多次行使部分回售权。

（2）附加回售条款

若本次可转债募集资金投资项目的实施情况与公司在募集说明书中的承诺情况相比出现重大变化，根据中国证监会的相关规定被视作改变募集资金用途或被中国证监会认定为改变募集资金用途的，可转债持有人享有一次回售的权利。可转债持有人有权将全部或部分其持有的可转债按照 103 元（含当期应计利息）回售给公司。持有人在附加回售条件满足后，可以在公司公告后的附加回售申报期内进行回售，本次附加回售申报期内不实施回售的，不应再行使附加回售权。

14、转股年度有关股利的归属

因本次可转债转股而增加的公司股票享有与原股票同等的权益，在股利分配股权登记日当日登记在册的所有股东均享受当期股利。

15、发行方式及发行对象

本次可转债向本公司原A股股东优先配售，优先配售后余额部分（含原A股股东放弃优先配售部分）采用网上向社会公众投资者通过上交所交易系统发售与网下对机构投资者配售发行相结合的方式。认购不足35亿元的余额由承销团包销。原A股股东优先配售后余额部分网下发行和网上发行预设的发行数量比例为80%：20%。如网上向社会公众投资者发售申购与网下申购数量累计之和超过原A股股东行使优先配售后剩余的本次发行的可转债数量，则原A股股东优先申购获得足额配售外，发行人和主承销商将根据优先配售后余额和网上、网下实际申购情况，按照网上发行中签率和网下配售比例趋于一致的原则确定最终的网上和网下发行数量。

本次可转债发行对象包括：（1）向发行人的原A股股东优先配售：发行公告公布的股权登记日（即2016年2月25日，T-1日）收市后登记在册的发行人A股股东。（2）网下发行：根据《中华人民共和国证券投资基金法》批准设立的证券投资基金和法律法规允许申购的法人，以及符合法律法规规定的其它机构投资者。（3）网上发行：中华人民共和国境内持有上交所证券账户的自然人、法人、证券投资基金等（法律法规禁止购买者除外）。

16、向原股东配售的安排

本次可转债给予原股东优先配售权，原股东有权放弃配售权。原股东优先配

售之外的余额和原股东放弃优先配售后的部分采用网下对机构投资者发售和通过上海证券交易所交易系统网上定价发行相结合的方式进行，余额由承销团包销。

原股东可优先配售的本次可转债数量为其在股权登记日(2016年2月25日)收市后登记在册的持有发行人A股股份数按每股配售3.043元面值可转债的比例计算可配售可转债的金额，并按1,000元/手的比例转换为手数，每1手为一个申购单位，网上优先配售不足1手的部分按照精确算法取整。

17、债券持有人会议相关事项

(1) 有下列情形之一的，公司董事会应召集债券持有人会议：

- ①拟变更募集说明书的约定；
- ②公司不能按期支付本息；
- ③公司减资、合并、分立、解散或者申请破产；
- ④其他影响债券持有人重大权益的事项。

(2) 下列机构或人士可以提议召开债券持有人会议：

- ①债券发行人董事会提议；
- ②单独或合计持有10%未偿还债券面值总额的持有人书面提议；
- ③中国证监会规定的其他机构或人士。

(3) 债券持有人会议的召集

①债券持有人会议由发行人董事会负责召集和主持；

②发行人董事会应在发出或收到本条款所述提议之日起30日内召开债券持有人会议。发行人董事会应于会议召开前15日以书面形式向全体债券持有人及有关出席对象发送会议通知。会议通知应至少在中国证监会指定的一种报刊和/或上海证券交易所网站上予以公告。会议通知应注明开会的具体时间、地点、内容、方式等事项，上述事项由公司董事会确定。

(4) 债券持有人会议的出席人员

除法律、法规另有规定外，在债券持有人会议登记日登记在册的债券持有人有权出席或者委托代理人出席债券持有人会议，并行使表决权。

下列机构或人员可以参加债券持有人会议，也可以在按照相关监管规则提出议案供会议讨论决定，但没有表决权：债券发行人；其他重要关联方。

公司董事会应当聘请律师出席债券持有人会议，对会议的召集、召开、表决程序和出席会议人员资格等事项出具见证意见。

(5) 债券持有人会议的程序

①先由会议主持人按照规定程序宣布会议议事程序及注意事项，确定和公布监票人，然后由会议主持人宣读提案，经讨论后进行表决，经律师见证后形成债券持有人会议决议。

②债券持有人会议由公司董事长主持。在公司董事长未能主持大会的情况下，由董事长授权董事主持；如果公司董事长和董事长授权董事均未能主持会议，则由出席会议的债券持有人以所代表的债券面值总额 50% 以上多数(不含 50%) 选举产生一名债券持有人作为该次债券持有人会议的主持人。

③召集人应当制作出席会议人员的签名册。签名册载明参加会议人员姓名(或单位名称)、身份证号码、住所地址、持有或者代表有表决权的债券数额、被代理人姓名(或单位名称)等事项。

(6) 债券持有人会议的表决与决议

①债券持有人会议进行表决时，以每一张债券面额为一表决权。

②债券持有人会议采取记名方式进行投票表决。

③债券持有人会议须经出席会议的持有公司本次发行的可转换公司债券过半数未偿还债券面值的债券持有人同意方能形成有效决议。

④债券持有人会议的各项提案或同一项提案内并列的各项议题应当分开审议、逐项表决。

⑤债券持有人会议决议经表决通过后生效，但其中需中国证监会或其他有权机构批准的，自批准之日或相关批准另行确定的日期起生效。

⑥除非另有明确约定对反对者或未参加会议者进行特别补偿外，决议对全体债券持有人具有同等效力。

⑦债券持有人会议做出决议后，公司董事会以公告形式通知债券持有人，并负责执行会议决议。

(7) 债券持有人认购或以其他方式持有本次发行的可转换公司债券，即视为同意债券持有人会议规则。

18、本次募集资金用途

本次可转债募集资金总额为 35 亿元人民币，本次可转债募集的资金总额扣除发行费用后拟用于白云机场扩建工程航站区工程项目。

本次募集资金不足部分由公司自筹解决。如本次募集资金到位时间与项目实施进度不一致，公司可根据实际情况需要以其他资金先行投入，募集资金到位后予以置换。

19、担保

本次可转债未提供担保。

20、本次发行方案的有效期限

公司本次可转债发行方案的有效期为 12 个月，自本次发行经股东大会审议通过之日起计算。

(三) 预计募集资金量和募集资金专项存储账户

1、预计募集资金量

本次可转债的预计募集资金 35 亿元（含发行费用）。

2、募集资金专项存储账户

本次发行可转债募集资金将存放于公司董事会指定的专项帐户。

（四）债券评级及担保情况

根据中诚信出具的《广州白云国际机场股份有限公司 2015 年可转换公司债券信用评级报告》，公司主体信用级别为“AAA”级，本次发行可转债的信用评级为“AAA”级，该级别反映了本次债券信用质量极高，信用风险极低。

本次发行的可转债未提供担保。

（五）承销方式及承销期

1、承销方式

本次发行由保荐机构（主承销商）中国银河证券组织的承销团以余额包销方式承销。

2、承销期

本次可转债发行的承销期为自 2016 年 2 月 24 日至 3 月 3 日。

（六）发行费用

项 目	金额（万元）
承销及保荐费	4,200.00
律师费	120.00
审计及验资费	51.00
资信评级费	35.00
推介及媒体宣传费、发行手续费	120.00

上述费用为预计费用，视本次发行的实际情况可能会有增减，费用总额将在发行结束后确定。

（七）主要日程与停、复牌安排

本次发行期间的主要日程与停、复牌安排如下（如遇不可抗力则顺延）：

交易日	事项	停牌安排
2016 年 2 月 24 日 (T-2 日)	刊登募集说明书及其摘要、发行公告、网上路演公告	正常交易
2016 年 2 月 25 日 (T-1 日)	原股东优先配售的股权登记日；网上路演	正常交易
2016 年 2 月 26 日 (T 日)	刊登发行提示性公告；原股东优先认购日；网上、网下申购日	正常交易

交易日	事项	停牌安排
2016年2月29日 (T+1日)	网下机构投资者申购定金验资	正常交易
2016年3月1日 (T+2日)	网上申购资金验资；确定网下、网上发行数量及对应的网下配售比例及网上中签率；网上申购配号	正常交易
2016年3月2日 (T+3日)	刊登网下发行结果和网上中签率公告；进行网上申购的摇号抽签；根据中签结果网上清算交割和债权登记；退还未获配售的网下申购定金，网下申购定金如有不足，不足部分需于该日补足	正常交易
2016年3月3日 (T+4日)	刊登网上申购的摇号抽签结果公告，投资者根据中签号码确认认购数量；解冻未中签的网上申购资金	正常交易

上述日期为交易日。如相关监管部门要求对上述日程安排进行调整或遇重大突发事件影响发行，保荐机构（主承销商）将及时公告，修改发行日程。

（八）本次发行证券的上市流通

本次发行的证券不设持有期限限制。发行结束后，公司将尽快向上海证券交易所申请上市交易，具体上市时间将另行公告。

三、本次发行的相关机构

（一）发行人

名称：广州白云国际机场股份有限公司

法定代表人：刘建强

联系人：戚耀明、董新玲

注册地址：广州市白云国际机场南工作区自编一号

办公地址：广州市白云国际机场南工作区自编一号

联系电话：020-36063593

传 真：020-36063416

（二）保荐机构和承销团成员

保荐机构（主承销商）

名称：中国银河证券股份有限公司

法定代表人：陈有安

保荐代表人：刘智博、乔娜

项目协办人：杨晓雨

经办人员：文创、程亮、徐海华、王昭

办公地址：北京市西城区金融大街 35 号国际企业大厦 C 座 2-6 层

联系电话：010-66568888

传真：010-66568857

副主承销商

名称：中信证券股份有限公司

法定代表人：张佑君

经办人员：张宁

办公地址：浙江省杭州市求是路 8 号公元大厦北楼 1802

联系电话：0571-85781347

传真：0571-85783754

分销商

名称：招商证券股份有限公司

法定代表人：宫少林

经办人员：刘兴德

办公地址：深圳市福田区益田路江苏大厦 A 座 41 楼

联系电话： 0755-82943666

传真： 0755-82943121

(三) 律师事务所

名称：北京市奋迅律师事务所

事务所负责人：王英哲

办公地址：北京朝阳区建国门外大街 1 号中国国际贸易中心国贸写字楼 2 座
1008 室

经办律师：王英哲、温建利

联系电话： 010-65059190

传真： 010-65059422

(四) 审计机构

名称：广东正中珠江会计师事务所（特殊普通合伙）

事务所负责人：蒋洪峰

办公地址：广东省广州市东风东路 555 号粤海集团大厦 10 楼

经办会计师：王韶华、洪文伟、陈丹燕

联系电话： 020-83939698

传真： 020-83800977

(五) 资信评级机构

名称：中诚信证券评估有限公司

法定代表人：关敬如

办公地址：上海市黄浦区西藏南路 760 号 8 楼

经办人员：王维、陈晓晓、罗彬璐

联系电话：021-51019090

传真：021-51019030

(六) 收款银行

收款单位：中国银河证券股份有限公司

开户银行：中国工商银行股份有限公司北京市分行营业部

账 号：0200000319223500413

(七) 申请上市的证券交易所

名称：上海证券交易所

办公地址：上海市浦东南路 528 号证券大厦

联系电话：021-68808888

传真：021-68804868

(八) 证券登记机构

名称：中国证券登记结算有限责任公司上海分公司

办公地址：上海市陆家嘴东路 166 号中国保险大厦

联系电话：021-38874800

传真：021-58754185

四、债券持有人的权利与义务

债券持有人的权利与义务为保护债券持有人的合法权益，督促其合理履行义务，公司和债券持有人一致同意债券持有人的下述权利和义务：

1、债券持有人的权利

- (1) 依照其所持有可转债数额享有约定利息；
- (2) 根据约定条件将所持有的可转债转为公司股份；

- (3) 根据约定的条件行使回售权；
- (4) 依照法律、行政法规及公司章程的规定转让、赠与或质押其所持有的可转债；
- (5) 依照法律、公司章程的规定获得有关信息；
- (6) 按约定的期限和方式要求公司偿付可转债本息；
- (7) 法律、行政法规及公司章程所赋予的其作为公司债权人的其他权利。

2、债券持有人的义务

- (1) 遵守公司发行可转债条款的相关规定；
- (2) 依其所认购的可转债数额缴纳认购资金；
- (3) 除法律、法规规定及可转债募集说明书约定之外，不得要求公司提前偿付可转债的本金和利息；
- (4) 法律、行政法规及公司章程规定应当由可转债持有人承担的其他义务。

第二节 主要股东情况

一、公司发行前股本结构

截至 2015 年 6 月 30 日，公司股本总额为 1,150,000,000.00 股，公司股本结构如下：

股权性质	股份数量（股）	股份比例（%）
一、有限售条件股份	-	-
二、无限售条件股份	1,150,000,000.00	100
1、人民币普通股	1,150,000,000.00	100
三、总计	1,150,000,000.00	100

二、发行前公司前十名股东持股情况

截至 2015 年 6 月 30 日，公司前十大股东及持股情况如下：

股东名称	股东性质	持股比例（%）	持股数量（股）	质押或冻结的股份数量
机场集团	国有法人	61.96	712,591,458	无
DEUTSCHE BANK AKTIENGESELLSCHAFT	未知	1.16	13,298,835	未知
深圳清水源投资管理有限公司— 清水源 20 号证券投资基金	未知	1.02	11,701,401	未知
海通证券股份有限公司	未知	0.87	10,040,600	未知
中国对外经济贸易信托有限公司— 外贸信托·锐进 31 期清水源证 券投资集合资金信托计	未知	0.85	9,733,542	未知
平安信托有限责任公司—平安财 富·对冲精英之清水源集合资金 信托计划	未知	0.8	9,171,060	未知
厦门国际信托有限公司—浙商— 一号新型结构化证券投资集合资金 信托	未知	0.64	7,416,513	未知
全国社保基金六零三组合	未知	0.61	6,999,902	未知
深圳平安大华汇通财富—平安银 行—平安汇通清水源 31 号特定客 户资产管理计划	未知	0.61	6,995,292	未知
宏源证券股份有限公司客户信用 交易担保证券账户	未知	0.53	6,087,213	未知

第三节 财务会计信息

正中珠江对本公司 2012 年、2013 年及 2014 年的财务报告进行了审计，并分别出具了广会所审字[2013]第 12005100013 号、广会审字[2014]G14000950015 号、广会审字[2015]G14039210016 号标准无保留意见的审计报告。此外，本公司于 2015 年 8 月 18 日公告了 2015 年半年度财务报告。

投资者若需了解上述相关信息，请阅读本公司刊登于上海证券交易所网站（www.sse.com.cn）的财务报告与审计报告。

一、公司最近三年的财务报表

（一）资产负债表

合并资产负债表

单位：万元

项 目	2015 年 6 月 30 日	2014 年 12 月 31 日	2013 年 12 月 31 日	2012 年 12 月 31 日
流动资产：				
货币资金	227,652.06	313,273.94	174,012.93	116,369.20
应收票据	200.00	946.29	400.00	-
应收账款	68,878.70	65,773.44	57,831.48	62,728.78
预付款项	3,067.43	1,537.60	1,426.32	1,401.79
应收利息	247.05	1,485.80	51.25	-
应收股利	-	-	-	-
其他应收款	13,413.56	11,524.24	8,178.51	10,400.29
存货	6,982.52	6,486.28	5,272.87	5,468.63
一年内到期的非流动资产	-	-	-	-
其他流动资产	-	30.97	355.03	-
流动资产合计	320,441.33	401,058.56	247,528.40	196,368.68
非流动资产：				
可供出售金融资产	23,091.69	21,023.78	11,475.42	13,420.00
持有至到期投资	-	-	-	-
长期应收款	-	-	-	-
长期股权投资	9,177.64	9,068.67	8,839.69	7,140.00
投资性房地产	-	-	-	-
固定资产	628,781.65	653,400.88	715,758.31	782,818.84
在建工程	177,447.68	1,391.07	958.53	3,678.27
工程物资	-	-	-	-

项 目	2015年 6月30日	2014年 12月31日	2013年 12月31日	2012年 12月31日
固定资产清理	10.00	-	-	-
无形资产	2,061.33	2,121.57	2,028.69	2,153.61
开发支出	-	-	-	-
商誉	-	-	-	-
长期待摊费用	260.69	343.29	484.06	457.12
递延所得税资产	15,816.85	16,955.02	7,900.87	8,393.20
其他非流动性资产	2,013.60	2,026.93	-	-
非流动资产合计	858,661.13	706,331.22	747,445.58	818,061.04
资产总计	1,179,102.46	1,107,389.78	994,973.97	1,014,429.72
流动负债：	-	-	-	-
短期借款	-	-	-	80,000.00
应付票据	2,320.00	2,320.00	2,360.00	1,410.00
应付账款	10,179.34	8,833.71	9,890.56	10,577.44
预收款项	7,946.90	10,190.53	8,954.02	9,172.30
应付职工薪酬	25,066.82	20,855.06	20,910.24	20,523.02
应交税费	22,369.10	21,651.74	27,800.49	22,414.23
应付利息	-	-	-	147.67
应付股利	21,165.87	615.77	541.86	1,465.54
其他应付款	153,832.90	136,749.01	102,502.28	91,049.87
一年内到期的非流动负债	-	-	-	8,200.00
其他流动负债	-	-	-	-
流动负债合计	242,880.92	201,215.81	172,959.45	244,960.07
非流动负债：	-	-	-	-
长期借款	-	-	-	-
应付债券	-	-	-	-
长期应付款	-	-	-	-
专项应付款	-	-	-	-
预计负债	-	-	-	-
递延收益	15,980.35	17,168.55	18,419.08	20,795.47
递延所得税负债	3,863.63	3,346.65	956.94	1,405.00
其他非流动负债	-	-	-	-
非流动负债合计	19,843.98	20,515.20	19,376.02	22,200.47
负债合计	262,724.90	221,731.01	192,335.46	267,160.54
股东权益：	-	-	-	-
股本	115,000.00	115,000.00	115,000.00	115,000.00
资本公积	340,315.40	321,484.86	318,605.86	318,605.86
其他综合收益	11,590.88	10,039.95	2,870.82	4,215.00
盈余公积	57,500.00	57,500.00	57,500.00	55,727.62
未分配利润	373,523.41	345,048.89	278,834.63	229,061.24

项 目	2015年 6月30日	2014年 12月31日	2013年 12月31日	2012年 12月31日
归属于母公司股东权益合计	897,929.70	849,073.70	772,811.31	722,609.73
少数股东权益	18,447.86	36,585.06	29,827.21	24,659.45
股东权益合计	916,377.55	885,658.76	802,638.51	747,269.18
负债和股东权益总计	1,179,102.46	1,107,389.78	994,973.97	1,014,429.72

母公司资产负债表

单位：万元

项 目	2015年 6月30日	2014年 12月31日	2013年 12月31日	2012年 12月31日
流动资产：				
货币资金	180,717.43	269,716.60	118,348.08	52,196.90
应收票据	-	-	-	-
应收账款	68,897.42	61,938.10	47,450.57	51,293.23
预付款项	2,956.05	766.30	674.04	664.10
应收利息	258.15	1,499.88	14.43	-
应收股利	586.53	586.53	441.49	5,480.58
其他应收款	22,163.12	16,851.01	14,751.07	19,917.70
存货	6,179.89	5,657.38	4,368.92	4,513.56
一年内到期的非流动资产	-	-	-	-
其他流动资产	-	-	-	-
流动资产合计	281,758.59	357,015.80	186,048.61	134,066.06
非流动资产：				
可供出售金融资产	23,091.69	21,023.78	11,475.42	13,420.00
持有至到期投资	-	-	-	-
长期应收款	-	-	-	-
长期股权投资	26,612.30	24,420.32	24,191.34	22,709.65
投资性房地产	-	-	-	-
固定资产	599,524.33	621,863.05	683,619.87	751,173.46
在建工程	177,447.68	1,391.07	958.53	3,678.27
工程物资	-	-	-	-
固定资产清理	3.72	-	-	-
无形资产	1,888.90	1,920.03	1,982.28	2,065.43
开发支出	-	-	-	-
商誉	-	-	-	-
长期待摊费用	-	-	-	-
递延所得税资产	14,315.21	15,541.46	6,415.49	7,128.68
其他非流动性资产	7,537.20	8,137.20	8,200.00	-
非流动资产合计	850,421.03	694,296.91	736,842.92	800,175.50
资产总计	1,132,179.62	1,051,312.71	922,891.53	934,241.56
流动负债：				

项 目	2015年 6月30日	2014年 12月31日	2013年 12月31日	2012年 12月31日
短期借款	-	-	-	80,000.00
应付票据	-	-	-	-
应付账款	8,066.14	7,536.09	7,372.75	6,732.52
预收款项	2,185.21	4,475.64	1,914.25	1,339.78
应付职工薪酬	17,590.42	14,053.86	14,079.06	15,040.99
应交税费	19,120.40	17,940.28	23,237.75	19,113.16
应付利息	207.40	-	-	133.24
应付股利	20,427.10	-	-	-
其他应付款	242,354.67	207,553.02	136,492.13	103,974.94
一年内到期的非流动负债	-	-	-	-
其他流动负债	-	-	-	-
流动负债合计	309,951.33	251,558.88	183,095.93	226,334.63
非流动负债：				
长期借款	-	-	-	-
应付债券	-	-	-	-
长期应付款	-	-	-	-
专项应付款	-	-	-	-
预计负债	-	-	-	-
递延收益	15,860.35	17,048.55	18,419.08	20,795.47
递延所得税负债	3,863.63	3,346.65	956.94	1,405.00
其他非流动负债	-	-	-	-
非流动负债合计	19,723.98	20,395.20	19,376.02	22,200.47
负债合计	329,675.31	271,954.08	202,471.94	248,535.10
股东权益：				
股本	115,000.00	115,000.00	115,000.00	115,000.00
资本公积	321,484.86	321,484.86	318,605.86	318,605.86
其他综合收益	11,590.88	10,039.95	2,870.82	4,215.00
盈余公积	57,500.00	57,500.00	57,500.00	55,727.62
未分配利润	296,928.56	275,333.82	226,442.91	192,157.97
股东权益合计	802,504.31	779,358.63	720,419.59	685,706.46
负债和股东权益总计	1,132,179.62	1,051,312.71	922,891.53	934,241.56

(二) 利润表

合并利润表

单位：万元

项 目	2015年 1-6月	2014年度	2013年度	2012年度
一、营业收入	277,393.27	552,767.86	514,131.34	467,331.54

项 目	2015年 1-6月	2014年度	2013年度	2012年度
其中：营业收入	277,393.27	552,767.86	514,131.34	467,331.54
二、营业总成本	192,196.38	396,141.96	382,796.80	353,121.66
其中：营业成本	166,857.51	339,268.50	326,125.19	285,287.61
营业税金及附加	2,376.03	4,664.57	4,779.26	16,642.48
销售费用	4,144.20	9,268.27	8,340.72	8,194.23
管理费用	20,955.74	45,587.05	43,635.35	38,706.30
财务费用	-2,595.53	-3,600.27	322.05	5,435.06
资产减值损失	458.44	953.83	-405.76	-1,144.02
加：公允价值变动收益（损失以“-”号填列）	-	-	-	-
投资收益	108.97	969.99	204.89	585.20
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	108.97	228.98	-50.31	-
三、营业利润	85,305.85	157,595.89	131,539.43	114,795.09
加：营业外收入	1,438.58	3,920.37	4,036.66	4,439.33
其中：非流动资产处置收益	33.26	63.43	25.11	20.78
减：营业外支出	207.43	6,551.48	6,626.17	12,487.99
其中：非流动资产处置损失	3.22	3,660.06	5,607.51	11,191.31
四、利润总额	86,537.00	154,964.78	128,949.92	106,746.43
减：所得税费用	21,582.64	39,279.31	33,895.51	27,635.12
五、净利润	64,954.36	115,685.47	95,054.40	79,111.31
归属于母公司所有者的净利润	61,824.52	108,764.26	89,495.76	75,308.98
少数股东损益	3,129.84	6,921.21	5,558.64	3,802.33
六、其他综合收益的税后净额	1,550.93	7,169.13	-1,344.18	561.00
归属母公司所有者的其他综合收益的税后净额	1,550.93	7,169.13	-1,344.18	561.00
（一）以后不能重分类进损益的其他综合收益	-	-	-	-
1.重新计量设定受益计划净负债或净资产的变动	-	-	-	-
2.权益法下在被投资单位不能重分类进损益的其他综合收益中享有的份额	-	-	-	-
（二）以后将重分类进损益的其他综合收益	1,550.93	7,169.13	-1,344.18	561.00
1.权益法下在被投资单位以后将重分类进损益的其他综合收益中享有的份额	-	-	-	-
2.可供出售金融资产公允价值	1,550.93	7,169.13	-1,344.18	561.00

项 目	2015年 1-6月	2014年度	2013年度	2012年度
变动损益				
3.持有至到期投资重分类为可供出售金融资产损益	-	-	-	-
4.现金流量套期损益的有效部分	-	-	-	-
5.外币财务报表折算差额	-	-	-	-
6.其他	-	-	-	-
归属于少数股东的其他综合收益的税后净额	-	-	-	-
七、综合收益总额	66,505.30	122,854.60	93,710.22	79,672.31
归属于母公司所有者的综合收益总额	63,375.46	115,933.39	88,151.58	75,869.98
归属于少数股东的综合收益总额	3,129.84	6,921.21	5,558.64	3,802.33
八、每股收益	-			
(一) 基本每股收益	0.54	0.95	0.78	0.65
(二) 稀释每股收益	0.54	0.95	0.78	0.65

母公司利润表

单位：万元

项 目	2015年 1-6月	2014年度	2013年度	2012年度
一、营业收入	214,380.42	421,664.45	386,666.94	351,510.77
减：营业成本	125,092.23	253,089.69	239,886.33	208,961.72
营业税金及附加	1,662.21	3,210.56	3,363.15	11,844.77
销售费用	3,509.79	7,351.08	6,795.03	6,768.96
管理费用	15,336.89	35,183.87	33,830.73	29,318.06
财务费用	-1,936.55	-1,756.87	1,520.36	5,694.05
资产减值损失	-21.89	833.43	-460.56	-1,669.07
加：公允价值变动收益（损失以“-”号填列）	-	-	-	-
投资收益	1,242.89	1,589.46	1,259.43	6,461.23
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	108.97	228.98	-50.31	-
二、营业利润	71,980.62	125,342.15	102,991.32	97,053.51
加：营业外收入	1,269.69	3,414.98	3,708.19	4,222.68
其中：非流动资产处置收益	3.79	10.38	4.04	-
减：营业外支出	70.22	6,387.10	6,460.69	11,497.89
其中：非流动资产处置损失	2.79	3,652.05	5,590.61	10,918.29
三、利润总额	73,180.09	122,370.03	100,238.83	89,778.30

项 目	2015年 1-6月	2014年度	2013年度	2012年度
减：所得税费用	18,235.35	30,929.12	26,231.52	21,259.69
四、净利润	54,944.74	91,440.91	74,007.31	68,518.62
五、其他综合收益的税后净额	1,550.93	7,169.13	-1,344.18	561.00
(一)以后不能重分类进损益的其他综合收益	-	-	-	-
1.重新计量设定受益计划净负债或净资产的变动	-	-	-	-
2.权益法下在被投资单位不能重分类进损益的其他综合收益中享有的份额	-	-	-	-
(二)以后将重分类进损益的其他综合收益	1,550.93	7,169.13	-1,344.18	561.00
1.权益法下在被投资单位以后将重分类进损益的其他综合收益中享有的份额	-	-	-	-
2.可供出售金融资产公允价值变动损益	1,550.93	7,169.13	-1,344.18	561.00
3.持有至到期投资重分类为可供出售金融资产损益	-	-	-	-
4.现金流量套期损益的有效部分	-	-	-	-
5.外币财务报表折算差额	-	-	-	-
6.其他	-	-	-	-
六、综合收益总额	56,495.68	98,610.04	72,663.13	69,079.62

(三) 现金流量表

合并现金流量表

单位：万元

项 目	2015年 1-6月	2014年度	2013年度	2012年度
一、经营活动产生的现金流量：				
销售商品、提供劳务收到的现金	303,452.17	580,485.45	545,041.14	476,451.15
收到的税费返还	-	-	-	-
收到的其他与经营活动有关的现金	5,163.95	5,507.96	5,730.13	2,228.26
经营活动现金流入小计	308,616.12	585,993.41	550,771.28	478,679.41
购买商品、接受劳务支付的现金	73,018.02	131,213.21	124,118.04	98,827.83
支付给职工以及为职工支付的现金	83,693.40	170,301.71	158,171.78	134,805.69
支付的各项税费	40,952.15	81,520.51	54,099.81	52,519.77
支付的其他与经营活动有关的现金	4,480.57	20,578.04	17,784.75	12,860.15
经营活动现金流出小计	202,144.14	403,613.47	354,174.38	299,013.45
经营活动产生的现金流量净额	106,471.98	182,379.94	196,596.89	179,665.97
二、投资活动产生的现金流量				
收回投资所收到的现金	-	-	-	-
取得投资收益所收到的现金	-	741.00	255.20	585.20

项 目	2015 年 1-6 月	2014 年度	2013 年度	2012 年度
处置固定资产、无形资产和其他长期资产而收回的现金净额	-	93.33	55.80	27.49
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额	-	-	-	-
收到的其他与投资活动有关的现金	-	1,271.00	1,000.00	7,205.05
投资活动现金流入小计	-	2,105.33	1,311.00	7,817.75
购建固定资产、无形资产和其他长期资产所支付的现金	177,293.32	9,688.48	8,967.75	36,134.44
投资所支付的现金	1,666.41	-	1,750.00	-
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	-	-	-	-
支付的其他与投资活动有关的现金	-	-	-	-
投资活动现金流出小计	178,959.73	9,688.48	10,717.75	36,134.44
投资活动产生的现金流量净额	-178,959.73	-7,583.15	-9,406.75	-28,316.69
三、筹资活动产生的现金流量				
吸收投资所收到的现金	-	-	-	-
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金	-	-	-	-
借款所收到的现金	-	-	-	110,000.00
发行债券收到的现金	-	-	-	-
收到的其他与筹资活动有关的现金	-	2,919.00	-	960.00
筹资活动现金流入小计	-	2,919.00	-	110,960.00
偿还债务所支付的现金	-	-	88,200.00	30,300.00
偿还债券所支付的现金	-	-	-	150,000.00
分配股利或偿付利息所支付的现金	13,130.36	42,518.01	42,110.27	50,658.11
其中：子公司支付给少数股东的股利、利润	207.46	89.44	1,167.57	744.80
支付的其他与筹资活动有关的现金	-	46.34	1,093.15	255.73
筹资活动现金流出小计	13,130.36	42,564.34	131,403.42	231,213.83
筹资活动产生的现金流量净额	-13,130.36	-39,645.34	-131,403.42	-120,253.83
四、汇率变动对现金的影响	-3.77	19.69	7.27	-7.03
五、现金及现金等价物净增加额	-85,621.88	135,171.13	55,793.99	31,088.41
加：期初现金及现金等价物余额	305,894.18	170,723.05	114,929.06	83,840.65
六、期末现金及现金等价物余额	220,272.30	305,894.18	170,723.05	114,929.06

母公司现金流量表

单位：万元

项 目	2015 年 1-6 月	2014 年度	2013 年度	2012 年度
一、经营活动产生的现金流量：				
销售商品、提供劳务收到的现金	207,706.30	437,549.35	409,240.81	364,680.31
收到的税费返还	-	-	-	-
收到的其他与经营活动有关的现金	135,409.61	35,982.95	25,235.62	1,019.27
经营活动现金流入小计	343,115.91	473,532.30	434,476.43	365,699.58
购买商品、接受劳务支付的现金	51,947.15	104,070.15	89,413.10	79,035.22
支付给职工以及为职工支付的现金	55,401.49	108,413.36	102,413.35	86,795.56
支付的各项税费	31,937.61	63,731.68	39,003.34	36,025.31
支付的其他与经营活动有关的现金	103,087.51	7,733.29	11,677.23	3,668.19
经营活动现金流出小计	242,373.76	283,948.49	242,507.00	205,524.28
经营活动产生的现金流量净额	100,742.15	189,583.81	191,969.42	160,175.30
二、投资活动产生的现金流量				
收回投资所收到的现金	-	200.00	218.00	-
取得投资收益所收到的现金	922.50	1,215.79	6,334.39	3,065.54
处置固定资产、无形资产和其他长期资产而收回的现金净额	-	23.14	15.87	5.86
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额	-	-	-	-
收到的其他与投资活动有关的现金	-	1,135.00	1,000.00	7,205.05
投资活动现金流入小计	922.50	2,573.93	7,568.26	10,276.46
购建固定资产、无形资产和其他长期资产所支付的现金	176,074.24	1,214.98	2,556.11	29,518.26
投资所支付的现金	1,666.41	-	9,950.00	-
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	-	-	-	-
支付的其他与投资活动有关的现金	-	-	-	-
投资活动现金流出小计	177,740.66	1,214.98	12,506.11	29,518.26
投资活动产生的现金流量净额	-176,818.16	1,358.95	-4,937.84	-19,241.81
三、筹资活动产生的现金流量				
吸收投资所收到的现金	-	-	-	-
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金	-	-	-	-
借款所收到的现金	-	-	-	110,000.00
发行债券收到的现金	-	-	-	-
收到的其他与筹资活动有关的现金	-	2,879.00	-	-
筹资活动现金流入小计	-	2,879.00	-	110,000.00
偿还债务所支付的现金	-	-	80,000.00	30,000.00

项 目	2015 年 1-6 月	2014 年度	2013 年度	2012 年度
偿还债券所支付的现金	-	-	-	150,000.00
分配股利或偿付利息所支付的现金	12,922.90	42,428.57	40,853.48	49,398.86
其中：子公司支付给少数股东的股利、利润	-	-	-	-
支付的其他与筹资活动有关的现金	-	46.34	41.29	255.65
筹资活动现金流出小计	12,922.90	42,474.90	120,894.76	229,654.51
筹资活动产生的现金流量净额	-12,922.90	-39,595.90	-120,894.76	-119,654.51
四、汇率变动对现金的影响	-0.26	21.66	14.37	-2.64
五、现金及现金等价物净增加额	-88,999.17	151,368.52	66,151.18	21,276.35
加：期初现金及现金等价物余额	269,716.60	118,348.08	52,196.90	30,920.55
六、期末现金及现金等价物余额	180,717.43	269,716.60	118,348.08	52,196.90

(四) 所有者权益变动表

2015年1-6月合并股东权益变动表

单位：万元

项 目	归属于母公司所有者权益					少数股东权益	所有者权益合计
	股本	资本公积	其他综合收益	盈余公积	未分配利润		
一、上年年末余额	115,000.00	321,484.86	10,039.95	57,500.00	345,048.89	36,585.06	885,658.76
加：会计政策变更	-	-	-	-	-	-	-
前期差错更正	-	-	-	-	-	-	-
二、本年年初余额	115,000.00	321,484.86	10,039.95	57,500.00	345,048.89	36,585.06	885,658.76
三、本年增减变动金额（减少以“-”号填列）	-	18,830.54	1,550.93	-	28,474.52	-18,137.21	30,718.79
（一）综合收益总额	-	-	1,550.93	-	61,824.52	3,129.84	66,505.30
（二）所有者投入和减少资本	-	18,830.54	-	-	-	-20,913.56	-2,083.01
1. 股东投入的普通股	-	-	-	-	-	-	-
2. 其他权益工具持有者投入资本	-	-	-	-	-	-	-
3. 股份支付计入所有者权益的金额	-	-	-	-	-	-	-
4. 其他	-	18,830.54	-	-	-	-20,913.56	-2,083.01
（三）利润分配	-	-	-	-	-33,350.00	-353.49	-33,703.49

项 目	归属于母公司所有者权益					少数股东权益	所有者权益合计
1. 提取盈余公积	-	-	-	-	-	-	-
2. 对所有者（或股东）的分配	-	-	-	-	-33,350.00	-353.49	-33,703.49
3. 其他	-	-	-	-	-	-	-
（四）所有者权益内部结转	-	-	-	-	-	-	-
1. 资本公积转增资本（或股本）	-	-	-	-	-	-	-
2. 盈余公积转增资本（或股本）	-	-	-	-	-	-	-
3. 盈余公积弥补亏损	-	-	-	-	-	-	-
4. 其他	-	-	-	-	-	-	-
四、本期期末余额	115,000.00	340,315.40	11,590.88	57,500.00	373,523.41	18,447.86	916,377.55

2014 年度合并股东权益变动表

单位：万元

项 目	归属于母公司所有者权益					少数股东权益	所有者权益合计
	股本	资本公积	其他综合收益	盈余公积	未分配利润		
一、上年年末余额	115,000.00	318,605.86	2,870.82	57,500.00	278,834.63	29,827.21	802,638.51
加：会计政策变更	-	-	-	-	-	-	-
前期差错更正	-	-	-	-	-	-	-
二、本年年初余额	115,000.00	318,605.86	2,870.82	57,500.00	278,834.63	29,827.21	802,638.51

项 目	归属于母公司所有者权益					少数股东权益	所有者权益合计
三、本年增减变动金额（减少以“-”号填列）	-	2,879.00	7,169.13	-	66,214.26	6,757.86	83,020.25
（一）综合收益总额	-	-	7,169.13	-	108,764.26	6,921.21	122,854.60
（二）所有者投入和减少资本	-	2,879.00	-	-	-	-	2,879.00
1. 股东投入的普通股	-	-	-	-	-	-	-
2. 其他权益工具持有者投入资本	-	-	-	-	-	-	-
3. 股份支付计入所有者权益的金额	-	-	-	-	-	-	-
4. 其他	-	2,879.00	-	-	-	-	2,879.00
（三）利润分配	-	-	-	-	-42,550.00	-163.35	-42,713.35
1. 提取盈余公积	-	-	-	-	-	-	-
2. 对所有者（或股东）的分配	-	-	-	-	-42,550.00	-163.35	-42,713.35
3. 其他	-	-	-	-	-	-	-
（四）所有者权益内部结转	-	-	-	-	-	-	-
1. 资本公积转增资本（或股本）	-	-	-	-	-	-	-
2. 盈余公积转增资本（或股本）	-	-	-	-	-	-	-

项 目	归属于母公司所有者权益					少数股东权益	所有者权益合计
	股本	资本公积	其他综合收益	盈余公积	未分配利润		
3.盈余公积弥补亏损	-	-	-	-	-	-	-
4.其他	-	-	-	-	-	-	-
四、本期期末余额	115,000.00	321,484.86	10,039.95	57,500.00	345,048.89	36,585.06	885,658.76

2013 年度合并股东权益变动表

单位：万元

项 目	归属于母公司所有者权益					少数股东权益	所有者权益合计
	股本	资本公积	其他综合收益	盈余公积	未分配利润		
一、上年年末余额	115,000.00	322,820.86	-	55,727.62	229,061.24	24,659.45	747,269.18
加：会计政策变更	-	-4,215.00	4,215.00	-	-	-	-
前期差错更正	-	-	-	-	-	-	-
二、本年初余额	115,000.00	318,605.86	4,215.00	55,727.62	229,061.24	24,659.45	747,269.18
三、本年增减变动金额（减少以“-”号填列）	-	-	-1,344.18	1,772.38	49,773.39	5,167.76	55,369.33
（一）综合收益总额	-	-	-1,344.18	-	89,495.76	5,558.64	93,710.22
（二）所有者投入和减少资本	-	-	-	-	-	-132.00	-132.00
1. 股东投入的普通股	-	-	-	-	-	-132.00	-132.00
2. 其他权益工具持有者投入资本	-	-	-	-	-	-	-

项 目	归属于母公司所有者权益					少数股东权益	所有者权益合计
3. 股份支付计入所有者权益的金额	-	-	-	-	-	-	-
4. 其他	-	-	-	-	-	-	-
(三) 利润分配	-	-	-	1,772.38	-39,722.38	-258.89	-38,208.89
1. 提取盈余公积	-	-	-	1,772.38	-1,772.38	-	-
2. 对所有者（或股东）的分配	-	-	-	-	-37,950.00	-258.89	-38,208.89
3. 其他	-	-	-	-	-	-	-
(四) 所有者权益内部结转	-	-	-	-	-	-	-
1. 资本公积转增资本（或股本）	-	-	-	-	-	-	-
2. 盈余公积转增资本（或股本）	-	-	-	-	-	-	-
3. 盈余公积弥补亏损	-	-	-	-	-	-	-
4. 其他	-	-	-	-	-	-	-
四、本期期末余额	115,000.00	318,605.86	2,870.82	57,500.00	278,834.63	29,827.21	802,638.51

2012 年度合并股东权益变动表

单位：万元

项 目	归属于母公司所有者权益					少数股东权益	所有者权益合计
	股本	资本公积	其他综合收益	盈余公积	未分配利润		
一、上年年末余额	115,000.00	318,605.86	3,654.00	48,875.76	200,854.13	21,872.90	708,862.65
加：会计政策变更	-	-	-	-	-	-	-
前期差错更正	-	-	-	-	-	-	-
二、本年年初余额	115,000.00	318,605.86	3,654.00	48,875.76	200,854.13	21,872.90	708,862.65
三、本年增减变动金额（减少以“-”号填列）	-	-	561.00	6,851.86	28,207.12	2,786.55	38,406.53
（一）综合收益总额	-	-	561.00	-	75,308.98	3,802.33	79,672.31
（二）所有者投入和减少资本	-	-	-	-	-	-	-
1. 股东投入的普通股	-	-	-	-	-	-	-
2. 其他权益工具持有者投入资本	-	-	-	-	-	-	-
3. 股份支付计入所有者权益的金额	-	-	-	-	-	-	-
4. 其他	-	-	-	-	-	-	-
（三）利润分配	-	-	-	6,851.86	-47,101.86	-1,015.78	-41,265.78
1. 提取盈余公积	-	-	-	6,851.86	-6,851.86	-	-
2. 对所有者（或股	-	-	-	-	-40,250.00	-1,015.78	-41,265.78

项 目	归属于母公司所有者权益					少数股东权益	所有者权益合计
东)的分配							
3.其他	-	-	-	-	-	-	-
(四)所有者权益内部结转	-	-	-	-	-	-	-
1.资本公积转增资本(或股本)	-	-	-	-	-	-	-
2.盈余公积转增资本(或股本)	-	-	-	-	-	-	-
3.盈余公积弥补亏损	-	-	-	-	-	-	-
4.其他	-	-	-	-	-	-	-
四、本期期末余额	115,000.00	318,605.86	4,215.00	55,727.62	229,061.24	24,659.45	747,269.18

2015年1-6月母公司股东权益变动表

单位：万元

项 目	股本	资本公积	其他综合收益	盈余公积	未分配利润	所有者权益合计
一、上年年末余额	115,000.00	321,484.86	10,039.95	57,500.00	275,333.82	779,358.63
加：会计政策变更	-	-	-	-	-	-
前期差错更正	-	-	-	-	-	-
二、本年年年初余额	115,000.00	321,484.86	10,039.95	57,500.00	275,333.82	779,358.63
三、本年增减变动金额	-	-	1,550.93	-	21,594.74	23,145.68
(一)综合收益总额	-	-	1,550.93	-	54,944.74	56,495.68
(二)所有者投入和减少资本	-	-	-	-	-	-
1. 股东投入的普通股	-	-	-	-	-	-

2. 其他权益工具持有者投入资本	-	-	-	-	-	-
3. 股份支付计入所有者权益的金额	-	-	-	-	-	-
4. 其他	-	-	-	-	-	-
(三) 利润分配	-	-	-	-	-33,350.00	-33,350.00
1.提取盈余公积	-	-	-	-	-	-
2.对股东的分配	-	-	-	-	-33,350.00	-33,350.00
3.其他	-	-	-	-	-	-
(四) 所有者权益内部结转	-	-	-	-	-	-
1.资本公积转增股本	-	-	-	-	-	-
2.盈余公积转增股本	-	-	-	-	-	-
3.盈余公积弥补亏损	-	-	-	-	-	-
4.其他	-	-	-	-	-	-
四、本期期末余额	115,000.00	321,484.86	11,590.88	57,500.00	296,928.56	802,504.31

2014 年度母公司股东权益变动表

单位：万元

项 目	股本	资本公积	其他综合收益	盈余公积	未分配利润	所有者权益合计
一、上年年末余额	115,000.00	318,605.86	2,870.82	57,500.00	226,442.91	720,419.59
加：会计政策变更	-	-	-	-	-	-
前期差错更正	-	-	-	-	-	-
二、本年初余额	115,000.00	318,605.86	2,870.82	57,500.00	226,442.91	720,419.59
三、本年增减变动金额	-	2,879.00	7,169.13	-	48,890.91	58,939.04
(一) 综合收益总额	-	-	7,169.13	-	91,440.91	98,610.04
(二) 所有者投入和减少资本	-	2,879.00	-	-	-	2,879.00
1. 股东投入的普通股	-	-	-	-	-	-

项 目	股本	资本公积	其他综合收益	盈余公积	未分配利润	所有者权益合计
2. 其他权益工具持有者投入资本	-	-	-	-	-	-
3. 股份支付计入所有者权益的金额	-	-	-	-	-	-
4. 其他	-	2,879.00	-	-	-	2,879.00
(三) 利润分配	-	-	-	-	-42,550.00	-42,550.00
1. 提取盈余公积	-	-	-	-	-	-
2. 对股东的分配	-	-	-	-	-42,550.00	-42,550.00
3. 其他	-	-	-	-	-	-
(四) 所有者权益内部结转	-	-	-	-	-	-
1. 资本公积转增股本	-	-	-	-	-	-
2. 盈余公积转增股本	-	-	-	-	-	-
3. 盈余公积弥补亏损	-	-	-	-	-	-
4. 其他	-	-	-	-	-	-
四、本期期末余额	115,000.00	321,484.86	10,039.95	57,500.00	275,333.82	779,358.63

2013 年度母公司股东权益变动表

单位：万元

项 目	股本	资本公积	其他综合收益	盈余公积	未分配利润	所有者权益合计
一、上年年末余额	115,000.00	322,820.86	-	55,727.62	192,157.97	685,706.46
加：会计政策变更	-	-4,215.00	4,215.00	-	-	-
前期差错更正	-	-	-	-	-	-
二、本年年初余额	115,000.00	318,605.86	4,215.00	55,727.62	192,157.97	685,706.46
三、本年增减变动金额	-	-	-1,344.18	1,772.38	34,284.93	34,713.13
(一) 综合收益总额	-	-	-1,344.18	-	74,007.31	72,663.13
(二) 所有者投入和减少资本	-	-	-	-	-	-

项 目	股本	资本公积	其他综合收益	盈余公积	未分配利润	所有者权益合计
1. 股东投入的普通股	-	-	-	-	-	-
2. 其他权益工具持有者投入资本	-	-	-	-	-	-
3. 股份支付计入所有者权益的金额	-	-	-	-	-	-
4. 其他	-	-	-	-	-	-
(三) 利润分配	-	-	-	1,772.38	-39,722.38	-37,950.00
1.提取盈余公积	-	-	-	1,772.38	-1,772.38	-
2.对股东的分配	-	-	-	-	-37,950.00	-37,950.00
3.其他	-	-	-	-	-	-
(四) 所有者权益内部结转	-	-	-	-	-	-
1.资本公积转增股本	-	-	-	-	-	-
2.盈余公积转增股本	-	-	-	-	-	-
3.盈余公积弥补亏损	-	-	-	-	-	-
4.其他	-	-	-	-	-	-
四、本期期末余额	115,000.00	318,605.86	2,870.82	57,500.00	226,442.91	720,419.59

2012 年度母公司股东权益变动表

单位：万元

项 目	股本	资本公积	其他综合收益	盈余公积	未分配利润	所有者权益合计
一、上年年末余额	115,000.00	318,605.86	3,654.00	48,875.76	170,741.22	656,876.84
加：会计政策变更	-	-	-	-	-	-
前期差错更正	-	-	-	-	-	-
二、本年年初余额	115,000.00	318,605.86	3,654.00	48,875.76	170,741.22	656,876.84
三、本年增减变动金额	-	-	561.00	6,851.86	21,416.76	28,829.62
(一) 综合收益总额	-	-	561.00	-	68,518.62	69,079.62

项 目	股本	资本公积	其他综合收益	盈余公积	未分配利润	所有者权益合计
(二) 所有者投入和减少资本	-	-	-	-	-	-
1. 股东投入的普通股	-	-	-	-	-	-
2. 其他权益工具持有者投入资本	-	-	-	-	-	-
3. 股份支付计入所有者权益的金额	-	-	-	-	-	-
4. 其他	-	-	-	-	-	-
(三) 利润分配	-	-	-	6,851.86	-47,101.86	-40,250.00
1.提取盈余公积	-	-	-	6,851.86	-6,851.86	-
2.对股东的分配	-	-	-	-	-40,250.00	-40,250.00
3.其他	-	-	-	-	-	-
(四) 所有者权益内部结转	-	-	-	-	-	-
1.资本公积转增股本	-	-	-	-	-	-
2.盈余公积转增股本	-	-	-	-	-	-
3.盈余公积弥补亏损	-	-	-	-	-	-
4.其他	-	-	-	-	-	-
四、本期期末余额	115,000.00	318,605.86	4,215.00	55,727.62	192,157.97	685,706.46

二、合并财务报表范围及其变化情况

(一) 合并财务报表范围

截至 2015 年 6 月 30 日，纳入公司合并报表的企业范围及情况如下：

公司名称	注册地/主要经营地	注册资本 (万元)	业务性质	持股比例/表 决权比例	期末实际投 资额 (万元)	取得方式
地勤服务公司	广州	10,000.00	提供劳务	51%	3,506.35	同一控制下 合并
汉莎航食	广州	6,500.00	销售商品	70%	4,485.30	出资设立
空港快线	广州	5,000.00	运输服务	75%	3,750.00	出资设立
白云国际广告	广州	3,000.00	广告发布	100%	4,333.01	出资设立
商旅服务公司	广州	1,500.00	提供服务	90%	1,350.00	出资设立
翔龙机动车	广州	10.00	提供服务	100%	10.00	出资设立

(二) 合并财务报表范围变化情况

报告期内，广东烟草白云有限公司于 2013 年 5 月 27 日在广州市工商行政管理局完成注销登记。广州白云国际机场白云安检科技有限公司于 2013 年 11 月 18 日在广州市工商行政管理局完成注销登记。除此之外，本公司报告期内合并报表范围未发生其他变化。

公司名称	合并期间
广东烟草白云有限公司	2012年1月-2013年5月
广州白云国际机场白云安检科技有限公司	2012年1月-2013年11月

三、最近三年的主要财务指标及非经常性损益明细表

(一) 最近三年的主要财务指标

项 目	2015 年 6 月末/ 2015 年 1-6 月	2014 年末/ 2014 年度	2013 年末/ 2013 年度	2012 年末/ 2012 年度
流动比率（倍）	1.32	1.99	1.43	0.80
速动比率（倍）	1.29	1.96	1.40	0.78

项 目	2015年6月末/ 2015年1-6月	2014年末/ 2014年度	2013年末/ 2013年度	2012年末/ 2012年度
资产负债率（母公司）（%）	29.12	25.87	21.94	26.60
应收账款周转率（次）	4.12	8.94	8.53	7.04
存货周转率（次）	24.78	57.70	60.72	58.32
每股经营活动现金流量（元）	0.93	1.59	1.71	1.56
每股净现金流量（元）	-0.74	1.18	0.49	0.27

（二）非经常性损益明细表

单位：万元

项 目	2015年 1-6月	2014年度	2013年度	2012年度
非流动资产处置损益	30.04	-3,596.63	-5,582.40	-11,170.53
计入当期损益的政府补助（与企业业务密切相关，按照国家统一标准定额或定量享受的政府补助除外）	1,208.20	2,379.24	3,786.64	4,057.44
单独进行减值测试的应收款项减值准备转回	-	3.88	7.00	616.00
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	-7.09	-1,413.71	-793.75	-935.57
小计	1,231.15	-2,627.22	-2,582.51	-7,432.66
减：企业所得税影响数（减少以“-”表示）	307.79	-507.21	-538.92	-1,767.58
少数股东损益影响数	17.03	97.95	35.44	-301.17
归属于公司普通股股东非经常性损益净额	906.33	-2,217.96	-2,079.04	-5,363.91

（三）净资产收益率和每股收益

期间	项 目	加权平均 净资产收益率 （%）	每股收益（元/股）	
			基本每股 收益	稀释每股 收益
2015年 1-6月	归属于公司普通股股东的净利润	7.03	0.54	0.54
	扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	6.93	0.53	0.53
2014年度	归属于公司普通股股东的净利润	13.38	0.95	0.95
	扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	13.65	0.97	0.97
2013年度	归属于公司普通股股东的净利润	11.91	0.78	0.78
	扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	12.18	0.80	0.80
2012年度	归属于公司普通股股东的净利润	10.64	0.65	0.65
	扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	11.40	0.70	0.70

第四节 管理层讨论与分析

本公司董事会提请投资者注意，以下讨论与分析应结合本公司经审计的财务报告和募集说明书披露的其它信息一并阅读。非经特别说明，本节所引用的年度财务数据均为经审计财务数据。

一、财务状况分析

项 目	2015年6月末		2014年末		2013年末		2012年末	
	金额 (万元)	占比 (%)	金额 (万元)	占比 (%)	金额 (万元)	占比 (%)	金额 (万元)	占比 (%)
流动资产：								
货币资金	227,652.06	19.31	313,273.94	28.29	174,012.93	17.49	116,369.20	11.47
应收票据	200.00	0.02	946.29	0.09	400.00	0.04	-	-
应收账款	68,878.70	5.84	65,773.44	5.94	57,831.48	5.81	62,728.78	6.18
预付款项	3,067.43	0.26	1,537.60	0.14	1,426.32	0.14	1,401.79	0.14
应收利息	247.05	0.02	1,485.80	0.13	51.25	0.01	-	-
其他应收款	13,413.56	1.14	11,524.24	1.04	8,178.51	0.82	10,400.29	1.03
存货	6,982.52	0.59	6,486.28	0.59	5,272.87	0.53	5,468.63	0.54
其他流动资产	-	-	30.97	0.00	355.03	0.04	-	-
流动资产合计	320,441.33	27.18	401,058.56	36.22	247,528.40	24.88	196,368.68	19.36
非流动资产：								
可供出售金融资产	23,091.69	1.96	21,023.78	1.90	11,475.42	1.15	13,420.00	1.32
长期股权投资	9,177.64	0.78	9,068.67	0.82	8,839.69	0.89	7,140.00	0.70
固定资产	628,781.65	53.33	653,400.88	59.00	715,758.31	71.94	782,818.84	77.17
在建工程	177,447.68	15.05	1,391.07	0.13	958.53	0.10	3,678.27	0.36
固定资产清理	10.00	0.00	-	-	-	-	-	-
无形资产	2,061.33	0.17	2,121.57	0.19	2,028.69	0.20	2,153.61	0.21
长期待摊费用	260.69	0.02	343.29	0.03	484.06	0.05	457.12	0.05
递延所得税资产	15,816.85	1.34	16,955.02	1.53	7,900.87	0.79	8,393.20	0.83
其他非流动资产	2,013.60	0.17	2,026.93	0.18	-	-	-	-
非流动资产合计	858,661.13	72.82	706,331.22	63.78	747,445.58	75.12	818,061.04	80.64
资产总计	1,179,102.46	100.00	1,107,389.78	100.00	994,973.97	100.00	1,014,429.72	100.00

(一) 资产结构构成及变动分析

民用机场行业的特性决定了公司资产结构以非流动资产为主，航站楼及相关配套设施为主的非流动资产占资产总额的60%以上。公司流动资产以货币资金、应收账款、其他应收款、存货为主。2015年6月末，上述项目占流动资产总额

的 98.90%。公司非流动资产以固定资产为主，2015 年 6 月末，固定资产账面价值占非流动资产总额的 73.23%。

2012-2014 年度，一方面公司以货币资金为主的流动资产随营业规模、经营业绩的上升而稳步增长，另一方面因计提折旧导致固定资产金额有所减少，从而，公司资产总额基本保持稳定，流动资产占比呈现上升趋势。2015 年 1-6 月，随着白云机场扩建工程的陆续实施，流动资产规模及比重较 2015 年初有所下降。未来，公司资产总额及固定资产比重将随着扩建工程的实施、竣工投产而进一步上升。

(二) 负债结构构成及变动分析

项 目	2015 年 6 月末		2014 年末		2013 年末		2012 年末	
	金额 (万元)	占比 (%)	金额 (万元)	占比 (%)	金额 (万元)	占比 (%)	金额 (万元)	占比 (%)
流动负债：								
短期借款	-	-	-	-	-	-	80,000.00	29.94
应付票据	2,320.00	0.88	2,320.00	1.05	2,360.00	1.23	1,410.00	0.53
应付账款	10,179.34	3.87	8,833.71	3.98	9,890.56	5.14	10,577.44	3.96
预收款项	7,946.90	3.02	10,190.53	4.60	8,954.02	4.66	9,172.30	3.43
应付职工薪酬	25,066.82	9.54	20,855.06	9.41	20,910.24	10.87	20,523.02	7.68
应交税费	22,369.10	8.51	21,651.74	9.76	27,800.49	14.45	22,414.23	8.39
应付利息	-	-	-	-	-	-	147.67	0.06
应付股利	21,165.87	8.06	615.77	0.28	541.86	0.28	1,465.54	0.55
其他应付款	153,832.90	58.55	136,749.01	61.67	102,502.28	53.29	91,049.87	34.08
一年内到期的非流动负债	-	-	-	-	-	-	8,200.00	3.07
流动负债合计	242,880.92	92.45	201,215.81	90.75	172,959.45	89.93	244,960.07	91.69
非流动负债：								
递延收益	15,980.35	6.08	17,168.55	7.74	18,419.08	9.58	20,795.47	7.78
递延所得税负债	3,863.63	1.47	3,346.65	1.51	956.94	0.50	1,405.00	0.53
非流动负债合计	19,843.98	7.55	20,515.20	9.25	19,376.02	10.07	22,200.47	8.31
负债合计	262,724.90	100	221,731.01	100	192,335.46	100	267,160.54	100

报告期内，公司负债以其他应付款、应付职工薪酬、应交税费为主，公司负债总额保持较低的水平，且基本为流动负债。2015 年 6 月末，上述主要负债项目占负债总额的 76.61%。2013 年度，因日常经营活动现金流稳步增长，以及新增固定资产投资支出较少，公司减少了银行贷款等有息负债，从而，2013 年末

负债金额较 2012 年末有较大幅度的下降。2014 年末、2015 年 6 月末，公司负债余额随着业务规模的增长而略有上升。

二、偿债能力分析

项 目	2015 年 6 月末	2014 年末	2013 年末	2012 年末
流动比率（倍）	1.32	1.99	1.43	0.80
速动比率（倍）	1.29	1.96	1.40	0.78
资产负债率（合并）（%）	22.28	20.02	19.33	26.34
货币资金（万元）	227,652.06	313,273.94	174,012.93	116,369.20
项 目	2015 年 1-6 月	2014 年度	2013 年度	2012 年度
营业收入（万元）	277,393.27	552,767.86	514,131.34	467,331.54
利润总额（万元）	86,537.00	154,964.78	128,949.92	106,746.43
经营活动现金净流量（万元）	106,471.98	182,379.94	196,596.89	179,665.97
利息保障倍数（倍）	— ^注	— ^注	61.78	17.11

注：公司当期无有息债务。

公司资产负债率较低、拥有稳定充裕的经营活动现金流，具有较强的偿债能力。2012-2014 年度，一方面得益于营业收入增长和业绩提升而带来货币资金的增长，另一方面随着国际一号货站、东三西三指廊等代建项目工程建设款的偿还，流动负债规模下降，公司流动比率、速动比率增速较快。2015 年 1-6 月，因白云机场扩建工程的实施，货币资金余额、流动比率、速动比率略有下降，资产负债率略有上升。经中诚信评定，公司主体信用级别为“AAA”级，该级别反映了公司偿还债务的能力极强，基本不受不利经济环境的影响，违约风险极低。

本次发行后，以及随着通过银行项目贷款等债务方式逐步筹集白云机场扩建工程机场工程的建设资金，公司资产负债率将有较大幅度的上升。

三、资产周转能力分析

报告期内，公司保持较高的应收账款周转率、存货周转率，资产周转能力较强。

项 目	2015 年 1-6 月	2014 年度	2013 年度	2012 年度
应收账款周转率(次)	4.12	8.94	8.53	7.04
存货周转率(次)	24.78	57.70	60.72	58.32

公司与北京首都机场股份、上海机场在航空业务规模上具有一定程度的可比

性。报告期内，公司持续强化对航空公司、授权经营单位的信用政策的管理及资金的及时结算，应收账款周转率高于北京首都机场股份、上海机场。

公司与同行业可比上市公司应收账款周转率对比见下表：

单位：次

证券简称	2014 年度	2013 年度	2012 年度
白云机场	8.94	8.53	7.04
上海机场	7.01	6.56	5.24
北京首都机场股份	3.27	3.65	3.71

数据来源：WIND、北京首都机场股份公开披露年度报告。

公司存货主要包括餐饮服务、商品销售业务的库存商品，以及加工修配业务的备品备件。随着营业规模的稳步增长，存货周转率呈现稳中有升的态势。

与上海机场等其他机场行业上市公司以授权经营方式为主的运营模式不同，公司餐饮服务、商品销售、加工修配等业务中自主运营的比重较高，因此，相对于机场行业上市公司平均水平，公司食品饮料、零售商品、备品备件等存货规模相对较大，存货周转率相对较低。

公司与同行业可比上市公司存货周转率对比见下表：

单位：次

证券简称	2014 年度	2013 年度	2012 年度
上海机场	171.04	157.80	157.14
白云机场	57.70	60.72	58.32
北京首都机场股份 ^注	44.41	40.43	35.29

数据来源：WIND、北京首都机场股份公开披露年度报告。

注：北京首都机场股份为香港上市公司，其财务报告依据国际会计准则编制，存货周转率依据营业开支与存货的比例计算，数值略高于境内依据营业成本与存货比例计算的存货周转率。

四、盈利能力分析

（一）营业收入分析

白云机场为国内三大门户复合型枢纽机场之一。受益于珠三角地区社会经济的持续发展，在逐步迈向国际性航空枢纽的进程中，公司各项航空性服务业务规

模保持稳定的增长，并带动了航空性延伸服务业务的增长。2012-2014 年度，公司营业收入年复合增长率达到 8.76%，2015 年 1-6 月营业收入较去年同期增长 3.45%。同时，营业收入结构基本保持稳定，航空服务收入略高于航空性延伸服务收入。

报告期内公司营业收入规模与结构如下：

项目	2015 年 1-6 月		2014 年度		2013 年度		2012 年度	
	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)
航空服务收入	153,958.86	55.50	301,160.68	54.48	279,088.31	54.28	250,240.54	53.55
航空性延伸服务收入	123,434.41	44.50	251,607.18	45.52	235,043.03	45.72	217,091.00	46.45
合计	277,393.27	100	552,767.86	100	514,131.34	100	467,331.54	100

1、航空服务收入

公司航空服务收入包括为航空公司等航空器所有者或使用者提供的航班起降、旅客服务、安全检查、地面服务等，以及公司收取的机场建设费返还收入。2012 年度、2013 年度、2014 年度，公司航空服务收入增长率分别为 7.47%、11.53%、7.91%，2015 年 1-6 月航空服务收入较去年同期增长 5.42%，并且各项服务收入比重基本保持均衡。报告期内，公司各项航空服务收入的明细与结构如下：

项目	2015 年 1-6 月		2014 年度		2013 年度		2012 年度	
	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)
旅客综合服务收入	51,662.81	33.56	98,548.53	32.72	94,401.30	33.82	85,054.82	33.99
机场建设费返还收入	34,667.12	22.52	69,036.83	22.92	65,163.00	23.35	58,545.93	23.40
航班起降服务收入	32,956.58	21.41	64,538.68	21.43	58,328.84	20.90	51,489.84	20.58
航空地面服务收入	23,629.75	15.35	46,157.27	15.33	41,157.60	14.75	37,622.68	15.03
安全检查服务收入	11,042.60	7.17	22,879.38	7.60	20,037.57	7.18	17,527.27	7.00
合计	153,958.86	100	301,160.68	100	279,088.31	100	250,240.54	100

报告期内，公司积极推动航空枢纽的建设，新增国际、国内航线共 50 条，增长 27.62%。在政府相关部门的支持与公司的努力之下，白云机场飞机起降高峰小时容量由原来的 58 架次提高到 76 架次，国际“通程联运”试点政策、24 小时国际过境旅客免办边检手续政策和部分外国人 72 小时过境免签政策均得到落实。同时，公司进一步优化航班时刻资源，通过协助航空公司申请加密班次、更

换大机型等方式最大化时刻资源价值。从而，在产能饱和的不利条件下，白云机场飞机起降架次、旅客吞吐量、货邮吞吐量等航空性业务规模均得到增长，2012-2014 年度复合增长率分别为 5.08%、6.49%、7.90%，2015 年 1-6 月较去年同期增长率分别为 0.8%、2.2%、7.33%。

此外，自 2013 年 4 月 1 日起实施的内地航空公司国际及港澳航班等航空服务收费标准的提升，对公司航空服务收入的提升亦做出相当的贡献。

2、航空性延伸服务收入

公司航空性延伸服务收入主要包括货邮代理服务，航站楼内商业场地租赁、特许经营服务，地面运输服务，广告业务等。

因航站楼商业化区域面积未有明显扩大，公司航空性延伸服务收入虽有增长，但增长率有所下降，2012 年度、2013 年度、2014 年度，增长率分别为 13.60%、8.27%、7.05%，2015 年 1-6 月航空性延伸服务收入较去年同期增长 1.09%。报告期内，公司各项延伸服务收入比重基本保持均衡，收入明细与结构如下：

项 目	2015 年 1-6 月		2014 年度		2013 年度		2012 年度	
	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)
代理业务收入	29,210.27	23.66	58,354.39	23.19	53,958.53	22.96	48,128.05	22.17
特许经营收入	17,981.52	14.57	30,518.22	12.13	26,279.64	11.18	21,734.89	10.01
租赁业务收入	9,556.20	7.74	19,205.41	7.63	22,504.10	9.57	26,336.72	12.13
地面运输业务收入	18,550.64	15.03	40,330.29	16.03	39,395.27	16.76	34,732.36	16.00
广告业务收入	17,089.27	13.84	39,168.63	15.57	36,881.06	15.69	33,517.89	15.44
商品销售业务收入	6,828.18	5.53	16,082.38	6.39	15,782.00	6.71	14,412.93	6.64
航空配餐服务收入	8,156.12	6.61	11,256.70	4.47	9,753.46	4.15	9,135.75	4.21
停车场收入	4,836.66	3.92	9,219.22	3.66	8,967.37	3.82	7,585.33	3.49
住宿餐饮服务收入	3,177.46	2.57	5,814.45	2.31	5,458.02	2.32	4,994.44	2.30
加工修配业务收入	640.90	0.52	3,652.42	1.45	4,143.32	1.76	3,828.93	1.76
行李寄存打包服务收入	1,132.10	0.92	2,240.62	0.89	2,331.81	0.99	2,250.61	1.04
其他延伸服务收入	6,275.11	5.08	15,764.45	6.27	9,588.45	4.08	10,433.10	4.81
合计	123,434.41	100	251,607.18	100	235,043.03	100	217,091.00	100

公司国际一号货站于 2013 年度投入使用，白云机场国际货邮处理能力从 10 万吨提升至 52 万吨，同时也促进了公司货邮代理业务的稳健发展，2012 年度、

2013年度、2014年度、2015年1-6月的收入增长率分别为10.30%、12.11%、8.15%、7.18%。

受制于航站楼商贸经营区域有限的影响，公司特许经营权、租赁业务收入增速较缓。2012年度、2013年度、2014年度，特许经营权、租赁业务合计收入增长率分别为6.83%、1.48%、1.93%。2015年1-6月的特许经营权、租赁业务合计收入与去年同期基本相当。

在广告资源区域未得到大幅提升的情况下，公司通过推出创新媒体、淘汰旧媒体，提升主楼中庭等核心媒体资源的价值等方式，保持广告业务收入的持续增长，2012年度、2013年度、2014年度，广告业务收入增长率分别为22.26%、10.03%、6.20%。2015年1-6月的广告业务收入较去年同期略有下降，下降金额为915.42万元。

（二）利润的主要来源及盈利能力稳定性和连续性分析

1、公司利润主要来源于航空主营业务

公司利润主要来源于航空服务业务及航空性延伸业务等主营业务。营业外收入与支出对利润的贡献较小。

项 目	2015年1-6月		2014年度		2013年度		2012年度	
	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)
营业毛利	110,535.76	-	213,499.35	-	188,006.15	-	182,043.93	-
营业利润	85,305.85	98.58	157,595.89	101.70	131,539.43	102.01	114,795.09	107.54
营业外收入	1,438.58	1.66	3,920.37	2.53	4,036.66	3.13	4,439.33	4.16
减：营业外支出	207.43	0.24	6,551.48	4.23	6,626.17	5.14	12,487.99	11.70
利润总额	86,537.00	100	154,964.78	100	128,949.92	100	106,746.43	100

2、公司盈利能力的稳定性和连续性

公司盈利能力依赖于国家宏观经济及珠三角地区、广州地区的经济发展，决定于航班次数、旅客与货邮的吞吐量，以及航站楼内商业设施租赁与特许经营、地面运输、货邮代理、广告等航空性延伸业务规模。报告期内，公司营业收入、净利润保持增长趋势，但由于航空服务的产能已经饱和，营业收入增长率已经呈现小幅下降趋势。2012年度、2013年度、2014年度、2015年1-6月，营业收入

增长率分别为 10.24%、10.01%、7.51%、3.45%。同时，公司有效地控制了成本、费用的增长，净利润增长率超分别为 8.32%，20.15%，21.70%、16.48%，逐步呈现出“利润增幅高于收入增幅”和“效益增幅高于业务增幅”的良性发展态势。

未来，依托白云机场门户复合型枢纽机场的市场领先竞争地位，以及地处经济繁荣的珠三角区域等核心竞争优势，尤其是借助于本次募集资金投资项目对产能的有效释放，以广告、特许经营权与租赁、货邮代理业务为主的航空性延伸服务收入将成为盈利能力的主要增长点，公司盈利能力的稳定性和持续性将得到进一步的加强。

（1）地区经济推动白云机场盈利能力的提升

机场行业的繁荣程度与国家、区域经济发展密切相关。白云机场所处的珠三角是我国经济最具活力、开放程度最高、创新能力最强、吸纳外来人口最多的三大城市群之一。在《珠江三角洲地区改革发展规划纲要（2008—2020 年）》、《国家新型城镇化规划（2014—2020 年）》等政策的推动下，珠三角城市群将以建设世界级城市群为目标，发挥其对全国经济社会发展的重要支撑和引领作用。

此外，借助国家“一带一路”战略中的“21 世纪海上丝绸之路”建设，以及广东自贸区政策的落地，粤港澳地区对外经济贸易将得到进一步快速发展。广州空港经济区的核心区—广州白云机场综合保税区于 2014 年 7 月正式通过竣工验收，未来将形成机场、综合保税区和空港经济区融合发展的整体格局。综合保税区的成长与发展将进一步促进白云机场飞机起降架次、货邮代理等业务规模的提升。

（2）航空运输业的发展带动白云机场的发展

随着经济持续发展，我国人均出行需求持续旺盛，并始终处于快速攀升阶段，尤其是珠三角地区作为我国最大的旅游市场客源地，为白云机场建设国际航空枢纽提供了基础。国际原油价格的下跌大幅降低了航空公司的运营成本，将进一步带动包括机场在内的航空运输业的蓬勃发展。

（3）白云机场扩建工程的实施是盈利能力提升的基础

公司业务规划目标包括到 2020 年实现旅客吞吐量 7,500 万人，货邮吞吐量 250 万吨，较 2014 年度分别提高 36.91%、71.94%。在现有航空服务产能已经饱

和的情况下，已经开始实施的扩建工程将有利地确保公司业务规划目标的实现。

(4) 机场建设费政策对公司盈利能力的稳定性带来一定程度的不利影响

根据财政部《关于广州白云机场改变机场管理建设费财务管理办法的函》(财建函[2002]6号)、《关于机场管理建设费和旅游发展基金政策等有关问题的通知》(财综[2010]123号)等规定，公司及首都机场、美兰机场等上市机场行业公司获得不低于40%的机场建设费作为营业收入。

2012年度、2013年度、2014年度、2015年1-6月，公司收取的机场建设费金额分别为58,545.93万元、65,163.00万元、69,036.83万元、34,667.12万元，占营业收入比重分别为12.53%、12.67%、12.49%、12.50%，占利润总额比重分别为54.85%、50.53%、44.55%、40.06%。如果机场建设费返还政策不能持续，则对公司盈利能力的稳定性造成一定程度的不利影响。

(三) 利润表项目分析

1、营业成本

公司营业成本主要由工资薪金等人力成本，以及资产租赁、维修、折旧等资产相关成本为主，占营业成本的比重约70%。2012年度、2013年度、2014年度，公司营业成本随着业务规模的扩大而增加，增长率分别为7.48%、14.31%、4.03%。因固定资产折旧减少等因素的影响，2015年1-6月营业成本较去年同期略有下降，下降幅度为4.30%。

项 目	2015年1-6月		2014年度		2013年度		2012年度	
	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)
工资薪金	51,020.21	30.58	91,958.9	27.11	86,219.05	26.44	72,482.34	25.41
住房公积金	7,700.84	4.62	14,071.70	4.15	11,378.12	3.49	9,489.36	3.33
劳动保险费	6,325.09	3.79	22,170.40	6.53	11,753.74	3.60	10,240.25	3.59
福利费	2,789.24	1.67	7,459.10	2.20	7,838.01	2.40	6,065.33	2.13
人工成本小计	67,835.38	40.65	135,660.09	39.99	117,188.92	35.93	98,277.28	34.46
折旧费	25,909.57	15.53	65,919.11	19.43	66,529.89	20.40	68,033.34	23.85
固定资产维修费	19,934.47	11.95	27,207.64	8.02	28,992.00	8.89	19,314.89	6.77
固定资产租赁费	934.49	0.56	4,129.83	1.22	4,926.58	1.51	4,565.90	1.60
无形资产租赁费	8,512.45	5.10	17,368.81	5.12	15,593.88	4.78	2,695.07	0.94

项 目	2015 年 1-6 月		2014 年度		2013 年度		2012 年度	
	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)
固定与无形资产 成本小计	55,290.98	33.14	114,625.39	33.79	116,042.35	35.58	94,609.20	33.16
水电费	8,862.13	5.31	17,422.47	5.14	19,249.71	5.90	17,333.53	6.08
劳务费	3,500.53	2.10	8,535.73	2.52	7,510.09	2.30	6,965.70	2.44
物料成本	719.92	0.43	13,264.16	3.91	7,099.61	2.18	7,433.78	2.61
商品销售成本	5,569.25	3.34	12,144.53	3.58	9,784.79	3.00	8,534.24	2.99
燃料及动力	3,627.08	2.17	10,590.16	3.12	9,614.99	2.95	9,006.66	3.16
其他	21,452.24	12.86	27,025.96	7.97	39,634.74	12.15	43,127.21	15.12
合计	166,857.51	100	339,268.50	100	326,125.19	100	285,287.61	100

随着业务规模的扩大，2015 年 6 月末公司用工人数量较 2012 年末（含外派劳务人员）增加约 3%，同时，人均工资薪金水平随着公司提升一线员工薪酬标准，以及公司业绩的增长而增长，2012 年度、2013 年度、2014 年度、2015 年 1-6 月，工资薪金增长率分别为 5.54%、18.95%、6.66%、7.87%。同时，员工住房公积金、劳动保险费、福利费等人工支出随着工资薪金增长而增长。

报告期内，公司为优化航站楼内设施布局、业务流程，主要对航站楼安全防范系统、离港系统、计算机集成信息系统等进行了维修，同时，随着固定资产使用年限的增长，维修费用保持较高的水平。

公司以租赁方式使用白云机场土地使用权及部分经营性资产。2013 年度，公司因新增北滑行道系统相关资产租赁，及土地使用权租赁费的增长，无形资产租赁费用较 2012 年度增长较高。

2、营业税金及附加

根据财政部、国家税务总局《关于在北京等 8 省市开展交通运输业和部分现代服务业营业税改征增值税试点的通知》（财税[2012]71 号）、《关于印发营业税改增值税试点方案的通知》（财税[2011]110 号）等规定，自 2012 年 11 月 1 日起，公司提供的旅客过港服务、与航空运输有关的地面服务、客货运输服务，以及航空设施使用服务等所取得的收入由营业税应税收入变更为增值税应税收入，房屋租赁、餐饮服务等其他相关服务所取得的收入仍按 5% 计缴营业税。因此，公司 2013 年度、2014 年度营业税金金额较 2012 年度显著下降。

单位：万元

项 目	2015年1-6月	2014年度	2013年度	2012年度
营业税	1,182.21	2,410.89	2,573.33	14,326.21
城建税	673.48	1,252.45	1,229.93	1,296.59
教育费附加	464.84	894.56	876.40	926.64
免税品经营专营利润	55.49	106.68	99.59	93.03
合 计	2,376.03	4,664.57	4,779.26	16,642.48

3、三项期间费用

公司销售费用、管理费用均以工资薪金、劳动保险等人工费用为主。报告期内，公司销售费用、管理费用占营业收入比重较为稳定，金额波动的主要因素是因公司业绩增长而增加的工资薪金及相关支出。

报告期内，随着公司陆续偿还有息债务，财务费用金额显著下降。2014年度及2015年1-6月，公司无有息债务及利息支出，财务费用金额为负数。

项 目	2015年1-6月		2014年度		2013年度		2012年度	
	金额 (万元)	占营业 收入比例 (%)	金额 (万元)	占营业 收入比例 (%)	金额 (万元)	占营业 收入比例 (%)	金额 (万元)	占营业 收入比例 (%)
销售费用	4,144.20	1.49	9,268.27	1.68	8,340.72	1.62	8,194.23	1.75
管理费用	20,955.74	7.55	45,587.05	8.25	43,635.35	8.49	38,706.30	8.28
财务费用	-2,595.53	-0.94	-3,600.27	-	322.05	0.06	5,435.06	1.16

4、资产减值损失

报告期内，公司加强应收款项、可供出售金融资产、存货、固定资产、长期股权投资等资产的管理，关注公允价值的变动，及是否存在减值迹象，并按照会计政策充分提取减值准备。随着航空性业务收费模式的变更，2012年末、2013年末公司应收账款金额持续下降，资产减值损失金额为负数。2014年末、2015年6月末，应收款项余额因业务规模的扩大而增长，相应地，公司按照账龄提取的坏账准备金额较高。

报告期内，公司资产减值损失情况如下：

单位：万元

项 目	2015年1-6月	2014年度	2013年度	2012年度
坏账损失	458.44	953.83	-430.99	-1,144.02
固定资产减值损失	-	-	25.22	-
合 计	458.44	953.83	-405.76	-1,144.02

截至 2015 年 6 月末，公司资产减值准备情况如下：

项 目	金额（万元）
坏账准备	6,352.66
固定资产减值准备	190.89
合计	6,543.55

（四）综合毛利率分析

报告期内，公司综合毛利率水平基本保持稳定。其中，2013 年度综合毛利率因土地使用权等资产租赁费用的增加而略有下降；在营业成本基本保持稳定的情况下，2014 年度综合毛利率随着航空服务收入，以及货邮代理、广告业务收入较快的增速而上升。

项 目	2015 年 1-6 月	2014 年度	2013 年度	2012 年度
营业收入（万元）	277,393.27	552,767.86	514,131.34	467,331.54
营业成本（万元）	166,857.51	339,268.50	326,125.19	285,287.61
营业毛利（万元）	110,535.76	213,499.36	188,006.15	182,043.93
综合毛利率（%）	39.85	38.62	36.57	38.95

与可比机场行业上市公司相比，本公司综合毛利率水平略低。

证券简称	2014 年度		2013 年度		2012 年度	
	营业收入 （万元）	毛利率 （%）	营业收入 （万元）	毛利率 （%）	营业收入 （万元）	毛利率 （%）
上海机场	575,088.29	43.76	521,512.98	43.95	472,041.37	37.93
白云机场	552,767.86	38.62	514,131.34	36.57	467,331.54	38.95

注：表中所列毛利率公式为：（营业收入-营业成本）/营业收入
数据来源：WIND

证券简称	2014 年度		2013 年度		2012 年度	
	营业收入 （万元）	毛利率 （%）	营业收入 （万元）	毛利率 （%）	营业收入 （万元）	毛利率 （%）
北京首都机场股份	765,595.7	32.45	722,481.8	32.90	686,266.0	34.45
白云机场	552,767.86	28.53	514,131.34	26.54	467,331.54	29.16

注：北京首都机场股份为香港上市公司，根据香港上市公司年度财务数据口径，表中所列毛利率公式为：（营业收入-营业成本-销售费用-管理费用-资产减值损失）/营业收入
数据来源：上市公司公开披露的财务报告。

白云机场为国内三大门户复合型枢纽机场之一。公司与北京首都机场股份、上海机场在航空业务规模上具有一定程度的可比性，但是，在航空性延伸服务运营模式上有所不同。

航空性延伸服务运营模式包括自主运营、授权经营或租赁方式。自主运营模式下业务的营业收入、营业成本均较高，毛利率相对较低。授权经营或租赁方式运营模式下，营业收入相对较低，但毛利率相对较高。

本公司航空性延伸服务业务的经营以自主运营为主，以向第三方授权或出租经营场所运营的方式为辅。2012-2014 年度，本公司以向第三方授权或出租方式运营的业务收入占营业收入比重平均为 9.59%。2012 年度、2013 年度（因国内财务报告附注披露格式变更，缺少 2014 年度可比信息），北京首都机场股份、上海机场的平均值分别为 40.00%、39.17%。因此，航空性延伸服务业务经营模式的差异是公司综合毛利率低于北京首都机场股份、上海机场的主要原因。

但是，航空性延伸服务业务经营模式的不同对公司净利润的影响并不大。从总资产净利率的角度分析，本公司总资产净利率远高于北京首都机场股份，与上海机场相当。

证券简称	总资产净利率（%）		
	2014 年度	2013 年度	2012 年度
上海机场	10.24	10.03	8.97
白云机场	11.01	9.46	7.61
北京首都机场股份	4.31	4.02	3.48

数据来源：WIND

（五）投资收益和非经常性损益

1、投资收益情况

报告期内，公司投资收益主要来源于所持上市公司光大银行股份的股利，占公司利润总额的比例较低，对公司经营业绩影响有限。

项 目	2015 年 1-6 月	2014 年度	2013 年度	2012 年度
投资收益（万元）	108.97	969.99	204.89	585.2
投资收益占利润总额比例（%）	0.13	0.63	0.16	0.55

2、非经常性损益情况

报告期内，公司非经常性损益主要包括收到的政府补助，以及为优化业务流程处置部分行李处理系统等固定资产而引发的损失，金额均为负数。

单位：万元

项 目	2015年1-6月	2014年度	2013年度	2012年度
归属于公司普通股股东非经常性损益净额	906.33	-2,217.96	-2,079.04	-5,363.91
归属于公司普通股股东净利润	61,824.52	108,764.26	89,495.76	75,308.98

五、现金流量分析

报告期内，公司现金及现金等价物净增加额稳步上升。其中，经营活动现金流量净额基本保持稳定，因重大项目投资资金支出的减少，投资活动、筹资活动现金流净支出额逐步下降。报告期内，公司现金流量情况如下：

单位：万元

项 目	2015年1-6月	2014年度	2013年度	2012年度
一、经营活动产生的现金流量净额	106,471.98	182,379.94	196,596.89	179,665.97
二、投资活动产生的现金流量净额	-178,959.73	-7,583.15	-9,406.75	-28,316.69
三、筹资活动产生的现金流量净额	-13,130.36	-39,645.34	-131,403.42	-120,253.83
四、汇率变动对现金的影响额	-3.77	19.69	7.27	-7.03
五、现金及现金等价物净增加额	-85,621.88	135,171.13	55,793.99	31,088.41

（一）经营活动产生的现金流量分析

报告期内，公司销售商品、提供劳务收到的现金与营业收入的比例基本保持稳定，2013年度以来因“营业税改征增值税”政策的影响而略大2012年度。因应收账款、其他应收款随着营业规模的增长而增加，以及递延所得税资产的增加，2014年度经营活动产生的现金流量净额与净利润的比例有所下降。

项 目	2015年1-6月	2014年度	2013年度	2012年度
营业收入（万元）	277,393.27	552,767.86	514,131.34	467,331.54
销售商品、提供劳务收到的现金（万元）	303,452.17	580,485.45	545,041.14	476,451.15
销售商品、提供劳务收到的现金/营业收入（倍）	1.09	1.05	1.06	1.02
净利润（万元）	64,954.36	115,685.47	95,054.40	79,111.31
经营活动产生的现金流量净额（万元）	106,471.98	182,379.94	196,596.89	179,665.97
经营活动产生的现金流量净额/净利润（倍）	1.64	1.58	2.07	2.27

（二）投资活动产生的现金流量分析

除对外投资收益外，公司投资活动产生的现金流入主要为与资产相关的政府补助，包括民航发展基金（安检设备）等。投资活动现金流出主要为与固定资产相关的资金支出，包括2012年度的中性货站、安检机支出，2013年度的客运营

营车辆、购买摆渡车、传送带车等，2014 年度的机场地面服务专用车辆、航站楼安防盲区改造、登机桥门禁系统项目等，2015 年 1-6 月的二号航站楼工程等。

单位：万元

项 目	2015 年 1-6 月	2014 年度	2013 年度	2012 年度
投资活动现金流入小计	-	2,105.33	1,311.00	7,817.75
投资活动现金流出小计	178,959.73	9,688.48	10,717.75	36,134.44
投资活动产生的现金流量净额	-178,959.73	-7,583.15	-9,406.75	-28,316.69

（三）筹资活动产生的现金流量分析

公司根据投资活动所需资金安排债务性筹资。报告期内，随着投资活动支出资金的减少，公司大幅降低了筹资规模，同时逐步偿还银行贷款、债券等债务。2014 年度、2015 年 1-6 月，公司主要筹资活动支出即为向投资者分配现金股利。

单位：万元

项 目	2015 年 1-6 月	2014 年度	2013 年度	2012 年度
筹资活动现金流入小计	-	2,919.00	-	110,960.00
筹资活动现金流出小计	13,130.36	42,564.34	131,403.42	231,213.83
筹资活动产生的现金流量净额	-13,130.36	-39,645.34	-131,403.42	-120,253.83

六、资本性支出分析

（一）报告期内重大资本性支出情况

1、重大建设工程

公司投资建设的东三、西三指廊和相关连接楼、亚运改造工程已分别于 2010 年 2 月、2010 年 10 月正式投入使用，国际一号货站于 2011 年 1 月完工并移交。按照项目受托代建方提供的预计结算金额，该等资产暂估入账价值为 281,099.32 万元。报告期内，公司陆续支付该等项目的建设工程款。

东三、西三指廊和相关连接楼的建成使白云机场航站楼总面积新增 42%，达到 50 万平方米；年新增旅客吞吐量达 1,000 万人次；新增 22 个近机位登机口，总登机桥数达到了 68 座。国际一号货站全面启用后，白云机场货站处理能力从 10 万吨提升至 52 万吨。上述工程的投入一定程度上缓解了白云机场产能饱和的压力，保证了盈利能力的稳定性和可持续性。

2015年1-6月，公司已经开始投资建设白云机场扩建工程二号航站楼，该工程具体情况详见本募集说明书摘要“第五节 本次募集资金运用”之“二、募集资金投资项目基本情况”。

2、对外股权性投资

2013年度公司对外股权投资为1,750万元。其中，向广东机场白云信息科技有限公司投资1,350万元，该公司将提升白云机场弱电及信息系统维护水平，提高机场信息系统管理效率；向翼通商务航空投资400万元，该公司定位于商务航空业务领域，为国内外商务飞机提供一流设施和全方位的服务，是白云机场提升国际航空枢纽功能的有益补充。

（二）未来可预见的重大资本性支出计划及资金需求量

公司未来可预见的重大资本性支出为白云机场扩建工程机场工程，包括航站区工程、飞行区工程，投资总额为170.96亿元（工程批复的总投资额197.40亿元中扣除机场集团支付的征地费26.44亿元）。其中，公司本次募集资金投向的航站区工程投资总额为135.63亿元。除本次募集资金外，公司将以日常经营活动产生的现金，及银行项目贷款等其他融资方式筹集航站区工程余款、飞行区工程的建设款。

七、报告期内会计政策和会计估计变更情况

（一）报告期内会计政策变更情况

2014年，财政部修订了《企业会计准则第2号-长期股权投资》、《企业会计准则第9号-职工薪酬》、《企业会计准则第30号-财务报表列报》、《企业会计准则第33号-合并财务报表》，以及颁布了《企业会计准则第39号-公允价值计量》、《企业会计准则第40号-合营安排》、《企业会计准则第41号-在其他主体中权益的披露》等具体准则，公司于2014年7月1日起执行。《企业会计准则第37号—金融工具列报》从2014年年度报告开始执行。

根据各准则衔接要求，上述会计政策变更对可比期间各期财务报表项目及金额的影响如下：

单位：万元

准则名称	会计政策变更的内容	影响项目名称	2013年末/2013年度	2013年初
《企业会计准则第30号-财务报表列报》	将原在资本公积项目列示的可供出售金融资产公允价值变动损益的影响数重分类至其他综合收益项目	资本公积	-2,870.82	-4,215.00
		其他综合收益	2,870.82	4,215.00

（二）报告期内会计估计变更情况

公司报告期内无会计估计变更的情况。

八、重大事项说明

关于资产移交事项

2005年4月27日，本公司与新机场公司签订了《资产移交协议》，约定由新机场公司将新白云机场航站楼项目所包括的有关资产（总价值600,036.80万元）移交给本公司。根据协议附件《资产移交清册》所载，第一批价值557,405.63万元的航站楼项目主体资产（包括航站楼及设备、综合仓库、残损飞机搬移设备仓库及航空配餐楼等）于2004年8月5日白云机场成功转场日移交，第二批价值42,631.17万元的资产（包括职工宿舍、饭堂、停车设施及车辆等）于2005年5月31日移交。公司已按双方的约定于相关主体资产移交后全额支付相应的代垫工程建设款项600,036.80万元。

2015年8月，根据中喜会计师事务所（特殊普通合伙）广东分所出具并经备案的《广州白云国际机场一期迁建机场工程基本建设工程竣工决算审计报告》（中喜粤专审字[2015]第0078号），航站楼工程项目的决算金额为636,445.43万元，较工程概算暂估价值增加36,408.63万元。根据《资产移交协议》的约定，公司将向机场集团支付上述差额资金，并调整航站楼相关资产的账面价值。

九、公司财务状况和盈利能力的未来发展趋势

（一）影响公司财务状况和盈利能力的有利因素

在国家民用机场布局与发展、区域经济发展的政策支持下，白云机场经过多

年的发展，已经确立了国内三大复合型枢纽机场之一，且为国家面向东南亚和大洋洲的门户机场的优势竞争地位。中国民航局统计排名显示，2008 年度至 2014 年度，白云机场连续七年实现旅客吞吐量位居国内民用机场第 2 位、货邮吞吐量位居第 3 位；飞机起降架次除 2010 年度位居第 3 位外，其他年度均位居第 2 位。

2014 年内已经开始实施的广州空港经济区经济发展政策，将促进形成机场、综合保税区和空港经济区融合发展的整体格局，随着空港经济区内产业规模与经济规模的增长，白云机场货邮吞吐量与航空性延伸业务规模的提升将得到进一步促进，盈利能力的稳定性将得到保障。

此外，广州市的“三港联动”政策、将进一步加强白云机场的空地交通接驳功能，发展空港经济的辐射能力更强；24 小时直接过境旅客免办边检手续政策正式试行，72 小时过境免签政策落地实施，有利于公司未来更好地吸引国际中转旅客，推动国际性枢纽机场建设的进程。

同时，白云机场即是国内三大航空公司之一南方航空的基地机场，也与 60 家国内外航空公司形成业务合作。数量众多的合作航空公司奠定了公司盈利能力的稳定性。

（二）公司财务状况和盈利能力仍将保持良好的水平

依托公司已经确立的国内三大门户复合型枢纽机场之一的市场领先竞争地位，以及地处经济繁荣的珠三角区域等核心竞争优势，尤其是借助于白云机场扩建工程项目对产能的有效释放，公司盈利能力的稳定性和持续性将在稳步向国际性枢纽机场推进的过程中得到进一步的加强。

与此同时，总投资逾百亿元的白云机场扩建工程项目实施后，公司资产规模将获得大幅提升，资产负债率也将有所上升。同时，因航空服务业务规模及广告、租赁、授权经营等航空性延伸服务业务规模与盈利能力的提升需要时间逐步达成，短期内，公司盈利能力将因新增资产折旧、资产租赁等成本支出的增加而有一定程度的下降，而从长期看，公司盈利能力的稳定性与持续性得到进一步的保障。

第五节 本次募集资金运用

一、本次募集资金运用概况

(一) 本次募集资金运用

根据公司于 2015 年 4 月 21 日召开的 2014 年年度股东大会做出的决议，本次发行可转债预计募集资金不超过 35 亿元（含发行费用），全部用于广州白云国际机场扩建工程航站区工程项目（以下简称“航站区工程”）的建设。

具体情况如下表所示：

项目名称	项目投资总额 (亿元)	本次募集资金投入金额 (亿元)	建设期
广州白云国际机场扩建工程 航站区工程项目	135.63	35.00	5 年

本次可转债募集资金全部用于航站区工程项目，资金到位后，本公司将按照工程项目进度使用募集资金。本次募集资金不足部分由公司自筹解决。如本次募集资金到位时间与项目实施进度不一致，公司可根据实际情况需要以其他资金先行投入，募集资金到位后予以置换。

公司将根据《广州白云国际机场股份有限公司募集资金管理办法（2015 年修订）》，将本次募集资金存放于公司募集资金存储的专项账户。

(二) 项目审批、核准或备案情况

2008 年 8 月 18 日，国家发改委出具《国家发展改革委关于广州白云国际机场扩建工程项目建议书的批复》（发改交运[2008]2177 号），同意对白云机场进行扩建。

2012 年 7 月 20 日，国家发改委下发了《国家发展改革委关于广州白云国际机场扩建工程可行性研究报告的批复》（发改基础[2012]2171 号），同意本项目的实施。

国家发改委于 2014 年 12 月 16 日下发了《国家发展改革委办公厅关于变更广州白云国际机场扩建工程机场工程项目法人的批复》（发改办基础[2014]3053 号），同意本项目法人由机场集团变更为本公司。

广东省环境保护厅于 2010 年 11 月 9 日出具了《关于广州白云国际机场扩建工程环境影响报告书的批复》（粤环审[2010]397 号），同意本项目的建设。

中国民航局于 2013 年 4 月 26 日下发了《关于广州白云国际机场扩建工程机场工程初步设计及概算的批复》（民航函[2013]545 号），同意本项目的实施。

（三）项目实施方式

经 2014 年年度股东大会批准，公司与机场集团控股子公司广东民航机场建设有限公司于 2015 年 4 月签署《广州白云国际机场扩建工程委托建设管理协议》，公司将白云机场扩建工程机场工程委托广东民航机场建设有限公司建设管理，并参照《广东省政府投资省属非经营性项目代建管理办法（试行）》，按工程造价分段累进计算委托建设管理费，2 亿元部分按 2% 计算，超出 2 亿元部分按 1.5% 计算。通过委托专业化的公司对航站区工程进行建设管理，有利于提高项目的建设管理效率、降低项目实施的风险。

二、募集资金投资项目基本情况

（一）项目内容

广州白云国际机场扩建工程项目包括航站区工程与飞行区工程。航站区工程主体工程主要包括二号航站楼工程、交通中心及停车楼、停车场工程、站坪工程、总图工程、信息与安防工程和燃气工程；飞行区工程主要包括第三跑道工程和飞行区安防工程。本次募集资金将用于航站区工程的建设。

二号航站楼规划位于一号航站楼北侧，由主楼、前列式北指廊及东四、五、六指廊及西四、五、六指廊组成。为控制建设规模，减轻投资压力，按照一次设计、分阶段实施的原则，本期建设二号航站楼主楼、前列式北指廊及东五、六指廊和西五、六指廊，总建筑面积为 62.38 万平方米；根据业务量增长需要，适时建设东四、西四指廊与相关连廊约 7.8 万平方米，总面积最终达到 70.18 万平方米。

二号航站楼主楼共地上四层，一层主要布置国内国际到达行李提取大厅、海关联检现场、迎客厅等，二层主要布置国内进港通道、国际到达旅客入境大厅、中转联检大厅等，三层主要布置值机大厅、安检联检大厅等，四层主要布置商业

服务设施等。北指廊为国内、国际分层共用机位指廊，共地上四层。西五、六指廊为国内进出港同层混流指廊，共地上二层。东五、六指廊为国际指廊，共地上三层（东六指廊局部四层，主要布置国内进港及出港候机厅等）。

交通中心与停车楼合建，位于二号航站楼主楼南侧，为地上三层、地下二层，本期按地上二层、地下二层进行建设，建筑面积 174,831 平方米。在交通中心南侧、北进场隧道东西两侧建设地面停车场，总面积 52,940 平方米，设计车位 1,556 个。

（二）项目投资的必要性

1、解决现有航站楼资源不足的瓶颈，满足航空业务量持续增长的需要

白云机场一期工程于 2004 年 8 月投入使用，其后又实施了一号航站楼东三、西三指廊、国际一号货站及联邦快递亚太转运中心基地建设工程。目前一号航站楼面积约为 50 万平方米（包括主楼、连接楼、连廊、指廊），机场既有设施的设计容量为旅客吞吐量 3,500 万人次、货邮吞吐量 110 万吨、飞机起降量 35 万架次。2014 年，白云机场旅客吞吐量达到 5,478.03 万人次、货邮吞吐量达到 145.40 万吨、飞机起降量 41.22 万架次。机场的旅客吞吐量已经远超既有航站楼设计容量，飞行区的保障能力也已饱和。

白云机场是全国三大门户复合型枢纽机场之一，但白云机场在基础设施建设方面已明显滞后：北京首都机场现有三条跑道、三座航站楼，仅 T3 航站楼就有 100 万平方米，是白云机场现有航站楼面积的 2.5 倍；上海浦东机场拥有两座航站楼和三条跑道，其中二号航站楼面积 48 万平方米，相当于目前白云机场的航站楼总面积，虹桥机场还拥有两座航站楼和两条跑道。基础设施建设滞后已成为制约白云机场向世界级国际航空枢纽发展的最大瓶颈。为满足不断增长的航空运输业务发展的需求，提升机场的综合保障能力，充分发挥中南地区中心机场的作用，白云机场急需建设航站区工程。

2、利用社会资本，发挥引导带动作用

《国务院关于创新重点领域投融资机制鼓励社会投资的的指导意见》（国发[2014]60 号）、《国家发展改革委关于开展政府和社会资本合作的指导意见》（发

改投资[2014]2724号)中提出,鼓励社会资本参与民航基础设施建设,积极吸引社会资本参与盈利状况较好的枢纽机场、干线机场以及机场配套服务设施等投资建设,拓宽机场建设资金来源。PPP模式(政府和社会资本合作模式)已经逐渐成为推动社会资本融入市政建设的重要平台。本工程的建设资金安排,拓宽了融资渠道,扩大了社会资本投资途径,优化了政府投资使用方向和方式,符合国家政策导向,能够发挥引导带动作用。同时,本项目的建设,符合国家“一带一路”的宏观战略,国家发改委、外交部、商务部联合发布的《推动共建丝绸之路经济带和 21 世纪海上丝绸之路的愿景与行动》提出强化上海、广州等国际枢纽机场功能。这将有助于将“海上丝绸之路”发源地之一的广州打造成国际航运和物流中心,进一步推动白云机场国际枢纽化的建设。

3、满足区域经济发展对航空运输的需求,完善综合交通运输体系

珠三角区域是我国经济社会发展最具活力的区域之一,2014 年度珠江三角洲地区国内生产总值达到 78,963.07 亿元。广州市是珠三角区域的核心城市之一,也是中国重要的对外贸易窗口。2003 年至 2014 年,广州市国民生产总值年均增长率达到 14.56%。根据《广州市国民经济和社会发展第十二个五年规划纲要》,广州市发展目标包括将广州打造成综合性门户城市,完善现代化枢纽型基础设施体系,强化国际航运中心功能,提高城市国际化程度,成为国内外人流、物流、资金流和信息流的交汇中枢,建成我国南方对外政治、经济、文化交流的核心门户。基础设施保障能力完善的现代化航空港是珠三角区域、广州地区社会经济发展的基础平台。白云机场扩建工程的建设是建设现代化航空港的重要组成部分,是满足珠三角区域,尤其是广州地区航空需求的关键基础设施。

同时,白云机场位于珠三角地区的核心区域,是未来多条轨道交通的交汇点。珠三角区域、广州地区的外向型经济要保持高速发展,需要依托完善发达的综合交通运输网络。实施白云机场扩建工程,有利于整合各种交通方式,形成华南地区集空运、铁路、公路于一体的综合交通换乘枢纽,增强机场的集散和辐射能力,更好地为珠三角地区提供航空客货运输服务,提高区域经济的综合竞争力,促进区域经济社会的发展。

4、建设国际性航空枢纽的需要

中国民航局在“十一五”规划中确定了白云机场是国家三大枢纽机场之一。根据国务院批复的《全国民用机场布局规划》，中南机场群将重点培育白云机场为国际枢纽机场，增强其国际竞争力。将白云机场建设成为亚太地区的航空枢纽是我国建设民航强国的发展战略之一。

白云机场拥有珠三角和亚太地区的区位优势，航空市场需求巨大，地面交通配套设施条件优越。目前，白云机场拥有国际和地区通航点 70 个，国际航班量增加到每周 794 班。构建国际性航空枢纽，提高国际航线衔接能力，实现中枢航线网络的有效运作，要求白云机场能够提供更好的硬件设施和更优质的服务。实施白云机场扩建工程，有利于完善枢纽机场必要的基础设施，有利于为基地航空公司建立更加合理、完善的航线网络结构，使白云机场与香港机场、深圳机场共同组成优势互补的珠三角区域机场体系，进一步提升白云机场成为亚太地区枢纽机场的地位，对我国参与亚太地区航空运输市场的竞争具有重要意义。

5、公司整体战略规划的重要组成部分

本公司整体战略规划的目标是：将白云机场打造成安全、高效、优质运营的世界级航空枢纽；到 2020 年实现旅客吞吐量 7,500 万人，货邮吞吐量 250 万吨，形成完善的国内及全球航线网络。

目前，白云机场一号航站楼服务能力已经趋于饱和，虽然白云机场通过精细化管理充分发挥运行效率，但是航站楼资源不足已经成为制约公司发展的重要瓶颈。因此，航站区工程的建设是实现公司整体战略规划，提升机场整体服务效率和水平，满足白云机场航空业务量增长需要的必要条件。

（三）项目投资概算

根据《国家发展改革委关于广州白云国际机场扩建工程可行性研究报告的批复》（发改基础[2012]2171 号）和《关于广州白云国际机场扩建工程机场工程初步设计及概算的批复》（民航函[2013]545 号）的批复意见，扩建工程机场工程项目总投资 197.40 亿元，项目资本金比例为 30%，资本金以外部分由本公司解决。航站区工程计划投资 135.63 亿元，投资概算如下：

序号	工程项目或费用名称	概算(万元)	备注
一	航站区工程费用	1,197,182.00	
(一)	航站楼工程	824,436.00	623,829 平方米
(二)	交通中心及停车楼	106,888.00	174,831 平方米
(三)	停车场工程	2,318.00	52,940 平方米
(四)	站坪工程	100,925.00	
(五)	总图工程	152,642.00	
(六)	信息与安防工程(现有信息楼土 建及弱电改造等)	9,600.00	
(七)	燃气工程(楼外)	373.00	
二	工程其他费	119,574.37	按比例分配
三	基本预备费	39,502.73	按比例分配
项目投资总额		1,356,259.10	

(四) 项目建设进度计划

航站区工程建设期为五年，将于 2018 年竣工完成，具体投资安排如下：

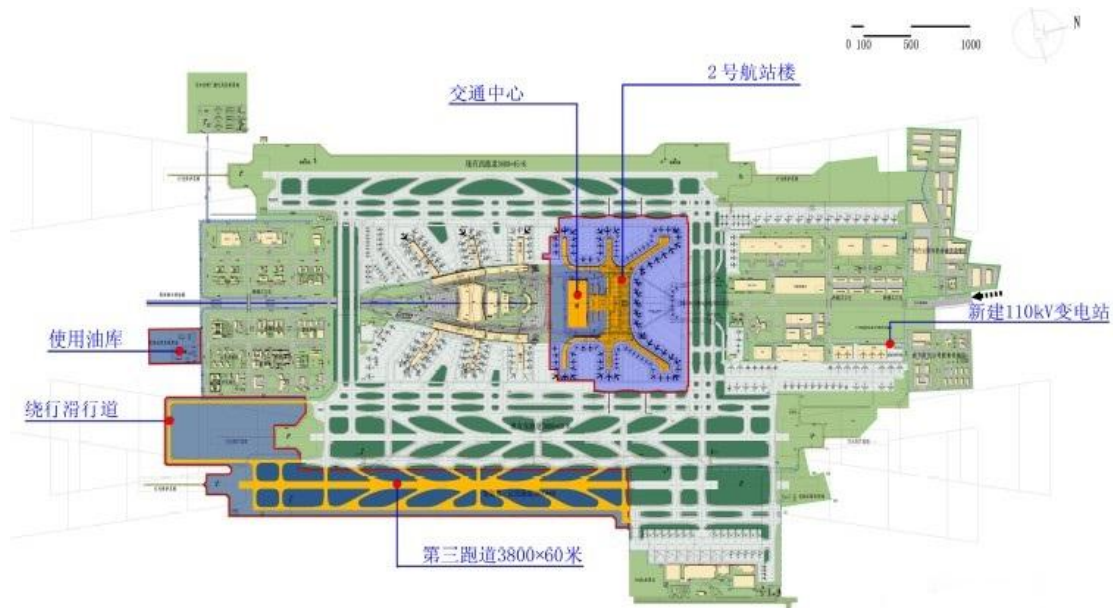
单位：亿元

	2014 年前	2015 年	2016 年	2017 年	2018 年	合计
航站区工程项目计划投资安排	23.45	35.00	34.00	29.00	14.18	135.63

注：由于项目投资大、施工复杂，实际投入进度与预计进度可能存在一定差异。

(五) 项目选址

航站区工程项目位于现有航站区北侧，新建二号航站楼及指廊建筑面积 62.38 万平方米，航站楼及机坪占地 1,151,136.00 平方米。本次建设工程用地在机场一期工程的征地范围以内，不需要新征用地，为航站楼预留发展用地，符合《广州新白云国际机场总平面规划》的要求。具体位置见下图：



注：图中 2 号航站楼和交通中心为本项目实施工程

机场集团已取得广州市国土资源与房屋管理局颁发的《国有土地使用证》(穗府国用[2006]第 1200022 号),该土地使用面积中包括航站区工程所需的 1,151,136 平方米用地。根据《广东省国土资源厅关于核准广东省机场管理集团公司改制土地资产处置总体方案的函》(粤国土资利用函[2013]1684 号),机场集团可以采用授权经营方式处置该宗土地。

经 2014 年年度股东大会批准,公司与机场集团签署《二号航站楼及其机坪用地土地使用权租赁合同》,约定机场集团将二号航站楼用地及二号航站楼机坪用地租赁给公司使用;该合同项下的租赁期限为 8 年,若二号航站楼正式运营投产日期在上半年,自 7 月 1 日起计算租期及租金,若投产日期在下半年,自次年 1 月 1 日起计算租期及租金;该合同项下的租赁期限届满后,在届时中国法律允许的情况下,公司自动续租,双方另行订立租赁合同。综上,公司已经通过租赁方式合法拥有航站区工程项目的土地使用权。

(六) 环境保护

本项目主要污染源和污染物有：噪声、大气污染、污水和水污染物、固体废弃物等。针对污染物主要采取了以下治理措施：

1、声环境控制措施

噪声主要来自项目施工过程中产生的噪声，其次是进出场区的汽车交通噪声。本项目对村庄和学校建筑采取隔声措施，采用隔声门窗，并做好密封处理。

2、大气污染防治措施

机场大气污染主要来自锅炉烟气和汽车尾气排放的污染物。针对大气污染，本项目积极做好油库和油罐的维修与维护，加强管理，防止跑冒滴漏，减少挥发性烃类气体，保证烃类污染物达标排放。

3、水污染防治措施

本项目利用现有污水处理厂进行水污染防治。机场污水全部经二级生化处理，处理后水质达到广东省地方标准《水污染物排放限值》(DB44/26-2001)一级标准（第二时段）中标准。机场污水经二级生化处理后出水，再选用“絮凝、过滤及消毒”的三级处理工艺进行深度处理，处理后水质满足《城市污水再生利用景观环境用水水质（GB/T18921-2002）》和《城市污水再生利用城市杂用水水质（GB/T18920-2002）》标准。

4、固体废弃物处置措施

固体废弃物主要是航空垃圾、机场生活垃圾及干化污泥。污泥可作机场大面积绿地的肥料。此外，剩余污泥与国内、国际航空垃圾和机场生活垃圾将送至生活垃圾焚烧发电厂处理，不会对环境产生明显不利影响。

（七）项目效益情况

经测算，本项目税前内部收益率为 11.35%，税前静态回收期为 13.64 年（包括建设期），具有较好的经济效益。

三、募集资金运用对公司经营成果和财务状况的影响

（一）促进公司业务规模扩张，保证航空运输业务持续发展

目前白云机场现有航站楼服务设施已经接近饱和，无法保证公司未来业务持续发展的需要，公司业务发展受基础设施保障能力的制约影响而处于相对较低的增长水平。本项目有利于强化白云机场的核心竞争力，满足旅客吞吐量和货邮吞吐量快速增长的需求，提高公司盈利水平，巩固并提高公司的市场地位，进一步

促进白云机场建设成为亚太地区的航空枢纽，充分满足珠三角和亚太地区的航空需求。本次募集资金的使用是公司未来持续发展的必要条件。

(二) 净资产大幅增加，净资产收益率短期内可能下滑

本次可转债发行完成 6 个月后，投资者即可行使转股的权利。若投资者行使转股的权利，公司净资产将有较大幅度增长。由于募集资金项目建设至建成投产后充分发挥运营效率仍需要较长时间，短期内公司净资产收益率可能会有一定幅度的下降。但是从中长期看，随着募集资金的运用，项目效益将逐步显现。白云机场航空主业在产能释放后将快速增长，扩大现有的经营规模，市场占有率将进一步得到提升，公司的主营业务结构也因此更趋于稳固、合理，抗风险能力得以提高，从而迅速提高公司的营业收入和净利润，极大地提升公司持续盈利能力，预计公司净资产收益率也将恢复增长。

(三) 固定资产增幅较大，折旧可能摊薄利润

本项目建设总投资达135.63亿元。项目完工后，预计公司固定资产将增加125.35亿元，无形资产将增加10.28亿元，为2015年6月末资产总额的115.03%。项目投产后，预计公司将年均新增折旧及摊销合计4.13亿元。

如果募集资金投资项目全面实施后不能产生预期收益，公司存在因新增固定资产折旧而导致利润下滑的情形。但随着航站区工程逐步完工，公司航空运输业务规模的持续扩大，旅客吞吐量和货邮吞吐量快速增长，公司盈利水平将得到提高，固定资产折旧对公司利润的影响将逐步消除。

(四) 公司财务结构将发生改变

募集资金到位后，公司的资产负债率（合并）将由目前的 22.28%有所增加，但仍将维持在较低水平，不会对公司偿债能力有较大影响。随着投资者行使转股权利，公司净资产增加，负债水平将会进一步降低。

第六节 备查文件

除募集说明书所披露的资料外，公司提供如下备查文件，供投资者查阅：

- 1、公司 2012 年度、2013 年度、2014 年度财务报告和审计报告，2015 年半年度财务报告；
- 2、保荐机构出具的发行保荐书；
- 3、法律意见书和律师工作报告；
- 4、关于前次募集资金使用情况的专项报告
- 5、资信评级机构出具的资信评级报告；
- 6、中国证监会核准本次发行的文件；
- 7、其他与本次发行有关的重要文件。

投资者可在发行期间每周一至周五上午九点至十一点，下午三点至五点，于下列地点查阅上述文件：

- 1、发行人：广州白云国际机场股份有限公司

地址：广州白云国际机场南区自编一号股份公司本部办公大楼

联系电话：020-36063593

传真：020-36063416

- 2、保荐机构（主承销商）：中国银河证券股份有限公司

办公地址：北京市西城区金融大街 35 号国际企业大厦 C 座 2-6 层

联系电话：010-66568888

传真：010-66568857

投资者亦可在公司的指定信息披露网站（<http://www.sse.com.cn>）查阅募集说明书全文。

（本页无正文，为《广州白云国际机场股份有限公司公开发行可转换公司债券募集说明书摘要》之签章页）

广州白云国际机场股份有限公司
2016年 5 月 23 日

