

# 广州白云国际机场股份有限公司 2019 年度第四期中期票据募集说明书



注册金额:	15 亿元
本期发行金额:	2.5 亿元
本期发行期限:	三年
发行人主体评级:	AAA
信用评级机构:	中诚信国际信用评级有限责任公司
担保情况:	无担保
主承销商及簿记管理人:	兴业银行股份有限公司
联席主承销商	中国民生银行股份有限公司

二〇一九年八月

## 重要提示

广州白云国际机场股份有限公司（以下简称“本公司”）发行本期中期票据已在中国银行间市场交易商协会注册，注册不代表交易商协会对本期中期票据的投资价值作出任何评价，也不代表对本期中期票据的投资风险作出任何判断。投资者购买本公司本期中期票据，应当认真阅读本募集说明书及有关的信息披露文件，对信息披露的真实性、准确性、完整性和及时性进行独立分析，并据以独立判断投资价值，自行承担与其有关的任何投资风险。

本公司董事会已批准本募集说明书，全体董事承诺其中不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性、完整性和及时性承担个别和连带法律责任。

本公司负责人和主管会计工作的负责人、会计机构负责人保证本募集说明书所述财务信息真实、准确、完整、及时。

凡通过认购、受让等合法手段取得并持有本公司发行的中期票据，均视同自愿接受本募集说明书对各项权利义务的约定。

本公司承诺根据法律法规的规定和本募集说明书的约定履行义务，接受投资者监督。

截至本募集说明书签署日，除已披露信息外，无其他影响偿债能力的重大事项。

## 目录

第一章	释义	4
一、	常用名词释义	4
二、	专用技术词语释义	6
三、	机构名称	7
第二章	风险提示及说明	9
一、	本期中期票据的投资风险	9
二、	公司的相关风险	9
第三章	发行条款	15
一、	本期中期票据发行条款	15
二、	本期中期票据发行安排	16
第四章	募集资金运用	19
一、	募集资金用途	19
二、	本期债券的募集资金用途	20
二、	公司承诺	20
三、	偿债保障措施	21
第五章	公司基本情况	23
一、	公司概况	23
二、	公司历史沿革	24
三、	公司控股股东及实际控制人	30
四、	公司与控股股东的独立性	32
五、	公司重要权益投资情况	32
六、	公司组织架构和治理结构	41
七、	公司董事、监事、高级管理人员及员工基本情况	55
八、	公司主营业务经营状况	59
九、	公司主要在建、拟建工程和未来三年投资计划	73
十、	公司未来发展规划	75
十一、	行业现状及发展前景	82
第六章	公司财务状况	102
一、	发行人财务报告编制及审计情况	102
二、	公司近三年主要财务数据	102
三、	合并报表范围变更内容及原因	111
四、	公司主要财务指标	112
五、	公司财务分析	112
六、	有息债务情况	140
七、	公司关联方及关联交易情况	140
八、	公司或有事项情况	148
九、	资产抵押、质押、担保和其他限制用途情况	151
十、	金融衍生品和结构性理财产品交易情况	151
十一、	海外金融资产、权益性投资、资产重组收购等境外投资情况	151
十二、	直接债务融资计划	151

十三、其他事项.....	151
第七章 公司的资信状况.....	153
一、历史评级情况.....	153
二、发行人及中期票据的信用评级.....	153
三、发行人授信情况.....	155
四、债务违约记录.....	155
五、公司债务融资工具偿还情况.....	156
六、其他重要事项.....	156
第八章 债务融资工具信用增进.....	158
第九章 税项.....	159
一、增值税.....	159
二、所得税.....	159
三、印花税.....	159
第十章 公司承诺和信息披露安排.....	160
一、信息披露机制.....	160
二、信息披露安排.....	160
第十一章 公司违约责任和投资者保护机制.....	163
一、违约事件.....	163
二、违约责任.....	163
三、投资者保护机制.....	163
四、不可抗力.....	168
五、弃权.....	169
第十二章 发行的有关机构.....	170
第十三章 备查文件.....	173
一、备查文件.....	173
二、查询地址.....	173
附录一 主要财务指标计算公式.....	175

## 第一章 释义

在本募集说明书中，除非文中另有所指，下列词语具有如下含义：

### 一、常用名词释义

白云机场/发行人/公司/本公司	指广州白云国际机场股份有限公司
注册总额度	指发行人在中国银行间市场交易商协会注册的总计为 15 亿元人民币的中期票据最高待偿额度
非金融企业债务融资工具	指具有法人资格的非金融企业在银行间债券市场发行的，约定在一定期限内还本付息的有价证券
中期票据	具有法人资格的非金融企业在银行间债券市场发行的，约定在一定期限内还本付息的债务融资工具
本期中期票据	指发行额为 2.5 亿元人民币的广州白云国际机场股份有限公司 2019 年度第四期中期票据
本次发行	指本期中期票据的发行
募集说明书	指公司为本期中期票据的发行而根据有关法律法规制作的《广州白云国际机场股份有限公司 2019 年度第四期中期票据募集说明书》
申购要约	指簿记管理人为本期中期票据的发行而制作的《广州白云国际机场股份有限公司 2019 年度第四期中期票据申购要约》
人民银行	指中国人民银行
交易商协会	指中国银行间市场交易商协会
上海清算所	指银行间市场清算所股份有限公司
主承销商/簿记管	指兴业银行股份有限公司

理人	
联席主承销商	中国民生银行股份有限公司
承销团	指主承销商为本次发行根据承销团协议组织的、由主承销商和承销团其他成员组成的承销团
承销协议	指公司与主承销商签订的《广州白云国际机场股份有限公司 2019-2021 年度中期票据承销协议》
承销团协议	指主承销商与各承销团成员签订的《银行间债券市场非金融企业债务融资工具承销团协议(2013 版)》
余额包销	指本期中期票据的主承销商按照《广州白云国际机场股份有限公司 2019-2021 年度中期票据承销协议》的规定,在规定的发行日后,将未售出的中期票据全部自行购入的承销方式
簿记建档	指发行人和主承销商协商确定利率(价格)区间后,承销团成员/投资人发出申购定单,由簿记管理人记录承销团成员/投资人认购债务融资工具利率(价格)及数量意愿,按约定的定价和配售方式确定最终发行利率(价格)并进行配售的行为。集中簿记建档是簿记建档的一种实现形式,通过集中簿记建档系统实现簿记建档过程全流程线上化处理。
簿记管理人	指制定集中簿记建档流程及负责具体集中簿记建档操作的机构,本期发行簿记管理人指兴业银行股份有限公司
实名制记账式中期票据	指采用上海清算所的中央债券簿记系统以记账方式登记和托管的中期票据
《银行间债券市场非金融企业债务融资工具管理办法》	指中国人民银行颁布的《银行间债券市场非金融企业债务融资工具管理办法》
工作日	中国商业银行的对公营业日(不包括法定节假日或休息

	日)
元	如无特别说明, 指人民币元
评级公司	指中诚信国际信用评级有限责任公司
律师事务所	指北京市奋迅律师事务所
近三年及一期	指 2016 年、2017 年、2018 年及 2019 年 1-3 月
银行间市场	指全国银行间债券市场
北金所	指北京金融资产交易所有限公司

## 二、专用技术词语释义

基地机场	指相对于航空公司而言, 以某一机场作为飞机停留基地进行航线设计、机队配置和人员安排以及其他事务等, 是航空公司所有始发航班的调度中心和运营管理中心。
旅客吞吐量	指进港(机场)和出港的旅客人数, 以人为计算单位, 其中: 成人和儿童按一人次计算, 婴儿不计人次
货邮吞吐量	指货物和邮件的进出港数量, 以公斤和吨为计算单位, 其中: 货物包括外交信袋和快件, 汇总时以吨为计算单位, 保留一位小数
IATA	指国际航空运输协会, International Air Transport Association
机场建设费	指机场管理建设费, 于 2012 年度与民航基础设施建设基金合并为民航发展基金
珠三角	指珠江三角洲地区, 以香港、广州、澳门为中心, 深圳、佛山、珠海为副中心, 还包括东莞、惠州、肇庆、中山、江门, 共 11 个城市, 亦称大珠三角
星空联盟	指世界上第一家全球性航空公司联盟。成立于 1997 年, 总部位于德国法兰克福。拥有 27 家正式成员, 航线涵盖 194 个国家以及 1329 个机场

天合联盟	指 19 家航空公司所形成的国际航空服务网络。
基地航空公司	指一航空公司以某一机场作为飞机停留基地来进行航线设计、机队配置和人员安排以及其他事务等,对于该机场而言,这个航空公司就是基地航空公司
中枢机场	指一种远程干线机场,是一定区域内客流、物流的集散地,其周围有支线机场。在它所辐射的区域内,所有支线飞机全都须经过它中转至其他地区
第六航权	指某国或地区的航空公司在境外两国或地区间载运客货且中经其登记国或地区的权利。例如:伦敦——广州——悉尼。又称桥梁权

### 三、机构名称

中国民航局	指中国民用航空局,前身为中国民用航空总局
集团公司、机场集团	指广东省机场管理集团有限公司
旅客服务分公司	指广州白云国际机场股份有限公司旅客服务分公司
停车场管理分公司	指广州白云国际机场股份有限公司停车场管理分公司
航空运输服务分公司	指广州白云国际机场股份有限公司航空运输服务分公司
航空物流服务分公司	指广州白云国际机场股份有限公司航空物流服务分公司
商旅服务公司	指广州白云国际机场商旅服务有限公司
地勤服务公司	指广州白云国际机场地勤服务有限公司
汉莎航食	指广州白云国际机场汉莎航空食品有限公司
空港快线	指广州白云国际机场空港快线运输有限公司
白云国际广告	指广州白云国际广告有限公司



天骏传媒	指广州白云天骏国际传媒有限公司
翔龙机动车	指广州市翔龙机动车检测有限公司
国际物流公司	指广州白云国际物流有限公司
机场宾馆	指广州白云国际机场宾馆有限公司
航源实业	指广东省航源实业发展有限公司
翼通商务航空	指广东省机场管理集团翼通商务航空服务有限公司

如本募集说明书中部分合计数与各加数直接相加之和在尾数上有差异，这些差异是由四舍五入造成的。

## 第二章风险提示及说明

投资者在评价公司此次发行的中期票据时,除本募集说明书提供的各项资料外,应特别认真地考虑下述各项风险因素:

### 一、本期中期票据的投资风险

#### (一) 利率风险

受国民经济总体运行状况、经济周期和国家宏观政策的影响,市场利率存在波动的可能。在本期中期票据存续期限内,若市场利率波动,将使投资者投资本期中期票据的收益水平出现波动。

#### (二) 流动性风险

本期中期票据虽具有良好资质及信誉,发行之后在银行间债券市场流通,但本公司无法保证本期中期票据在债券市场交易流通的活跃性,若本期中期票据流通不活跃,可能影响其流动性。

#### (三) 偿付风险

本期中期票据不设担保,按期足额兑付完全取决于发行人的信用。在本期中期票据的存续期内,如果由于不可控制的市场及环境变化,公司不能从预期的还款来源中获得足够资金,将可能影响本期中期票据按时足额兑付。

### 二、公司的相关风险

#### (一) 财务风险

##### 1、未来投资规模较大风险

发行人目前在建 1、3、5、6 号道口改造工程,未来规划建设设备勤大楼、综合服务大楼、P4 停车楼项目,上述项目的投资建设对公司形成一定的融资压力。如果公司未能及时获得资金或融资成本显著上升,将对广州白云国际机场扩建工程机场工程项目预期收益产生不利影响。

##### 2、流动比率和速动比率波动较大的风险

发行人资产负债率较低,且负债结构以流动负债为主,2016-2018 年公司流动比率分别为 0.80、0.76 和 0.45,速动比率分别为 0.78、0.75 和 0.38,受短期负债规模上升较快的影响,2018 年度发行人流动比率和速动比率呈现下降趋

势，未来一段时间有可能保持该趋势，发行人流动利率和速动比率存在波动较大的风险。

### 3、部分资产按照暂估价值入账的风险

发行人目前在建项目为 1、3、5、6 号道口改造工程，总投资 0.12 亿元。拟建工程包括备勤大楼、白云机场综合服务大楼、P4 停车楼，总投资合计 8.83 亿元。在相关工程项目决算尚未完成时，公司按照项目受托代建方提供的预计结算金额暂估入账，待项目决算完成后再根据决算金额对暂估价值进行调整。如果项目在最终决算前已投入使用，而项目决算金额高于暂估价值，公司存在资产折旧计提不足的风险。

### 4、关联交易风险

公司已拥有与航空服务及延伸服务相关的航站区、飞行区、工作区的机器设备、房屋建筑物等核心经营性资产，能够独立进行白云机场的运营。但是，公司与机场集团等关联方基于提高资产使用效率、资产特殊性、历史渊源等原因，在土地使用权等资产租赁、提供机场设施服务、接受公共基础服务等方面存在持续性关联交易。虽然本公司已建立了完善的关联交易制度，但如果关联方通过关联交易侵占公司利益，则可能对公司的经营业绩及其他股东的利益造成不利影响。

### 5、未分配利润占比较高的风险

公司最近三年及一期，未分配利润金额分别为 518,712.90 万元、547,304.35 万元、601,457.80 万元和 623,817.18 万元，占所有者权益总额的占比分别为 47.70%、36.25%、38.21%和 38.99%。占比较高如果未来公司进行较大规模的利润分配，将降低公司所有者权益规模，进而影响发行人风险抵御能力。

## （二）经营风险

### 1、市场竞争风险

我国机场行业枢纽化趋势日益明显，白云机场周边地区的机场和国内其他地区的机场都在努力争夺枢纽地位。一是华南区域的机场发展迅速，白云机场位于珠江三角洲。珠三角地区是我国经济最为发达的地区之一，也是我国航空物流最发达的地区。三角地区内机场密集程度居全国之首，拥有白云机场、香港国际机场、深圳宝安国际机场、珠海金湾国际机场和澳门国际机场等机场，同时，佛山沙堤机场、惠州机场也正式恢复民航，该地区 200 公里范围内有多

家机场均对白云机场构成一定程度的竞争；二是来自北京首都国际机场和上海浦东机场在国际航线和转机航线方面的竞争。市场竞争可能对发行人的业务产生分流，如公司不能采取积极有效措施应对日益激烈的市场竞争，将面临业务量及市场份额下降的风险。

## 2、公司经营风险

白云机场是南方航空的基地机场，南方航空是本公司第一大客户。如果未来南方航空的营运以及财务状况发生重大变化，将可能对本公司的经营业绩带来一定的影响。

公司一直把安全控制作为经营管理的重点工作，但公司不能保证在整个机场和公司范围内不存在安全隐患，因此如果在机场运营中发生严重安全事故，将对本公司的经营和财务状况产生不利影响。

第二航站楼投入使用后，折旧费用、运行维护费用等成本支出增加，将对公司收益产生不利影响。

## 3、其他运输方式竞争的风险

随着我国铁路、高速公路和航道网络的不断完善和服务效率提升，特别是高速铁路网络的建设，在中短程运输市场领域对航空运输业产生了一定的竞争压力。随着我国高速铁路网络逐步建设完善，在 1,000 公里以内的中短途运输市场竞争中，高速铁路较航空拥有总体价格相对较低，节省往返机场、候机时间，运送能力大，受气候条件影响较小、正点率较高等诸多优势，必然对航空运输市场形成一定程度的分流。近年来国家加大对铁路和公路网络的投资建设，将进一步加剧航空运输与公路、铁路运输之间的业务竞争。

## 4、气候条件引起的风险

白云机场位于珠江口沿岸，临近南海，若台风等恶劣天气影响航空公司的飞机正常起飞和降落，则可能会对本公司的正常经营产生一定影响。

## 5、突发事件引发的经营风险

发行人面临的由突发事件引发的经营风险主要包括公司管理层出现较大的决策失误；经营及财务状况严重恶化；重大航空安全事故等，若发生上述突发事件，将对发行人的经营产生重大不利影响。

## (三) 管理风险

### 1、安全营运的管理风险

安全问题是机场生产运营中的重要问题，因此，保证安全是发行人经营管理的工作重点。同时，服务质量和运营效率也将在一定程度影响发行人的客运和货运量。如果在机场运营中产生安全事故或质量问题等风险，将对发行人经营、财务等方面产生不利影响。

### 2、控股股东控制的风险

机场集团持有本公司 51.05% 的股份，处于绝对控股地位。作为控股股东，机场集团能够对本公司的董事人选、经营决策、投资方向及股利分配政策等重大事项的决策施加控制和重大影响，机场集团利益可能会与公司中小股东的利益存在不一致的情况，公司存在控股股东控制的风险。

### 3、子公司业务范围较广泛的管理风险

发行人现拥有 12 家二级子公司，各子公司的业务范围涉及机场地勤服务、安检设备技术研究、广告代理、航空餐饮、汽车租赁以及机动车辆检测等，在一定程度上对发行人的管理能力提出了较高要求。

### 4、内部控制体系不能够随着公司发展而不断完善的风险

公司已针对财务管理、投资管理、子公司管理、人力资源、关联交易管理、职务授权管理、信息披露管理等作出了明确的规定，形成了一套完整的内部控制制度。公司内部控制制度的有效运行，保证了公司经营管理正常有序地开展，有效地控制了风险，确保了公司经营管理目标的实现。明确的规定，形成了一套完整的内部控制制度。

### 5、突发事件引发的公司治理结构突然变化风险

发行人面临的由突发事件引发的公司治理结构风险主要包括主要股东单位出现重大风险，对公司造成重大影响；公司股东之间出现明显分歧；公司董事及高管人员涉及重大违规甚至违法行为等，若发生上述突发事件，将对发行人的公司治理结构产生重大不利影响。

## （四）政策风险

### 1、机场收费政策变动风险

航空运输业是国家的基础性行业，我国政府对该行业实施了较为严格的监管，政府有关部门对行业发展政策的调整对公司的经营发展有着重大影响。

2008 年 3 月 1 日起,《民用机场收费改革方案》正式实施,机场收费项目由过去的统一收费变成分类收费,机场收费项目统一为航空服务业务收费、航空性延伸服务业务重要收费和航空性延伸服务业务其他收费;前两项实行政府指导价为主,浮动管理;后一项以市场调节价为主。未来如国家对机场收费政策进一步调整,将可能影响公司的收入和盈利情况。

## 2、机场管理建设费政策变动风险

自 2003 年起,经财政部批准,机场建设费收入是本公司的重要利润来源之一。2015 年机场管理建设费收入占公司营业收入比重为 12.42%,占利润总额比重为 39.84%。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%。上述民用机场管理建设费已于 2012 年根据财政部《民航发展基金征收使用管理暂行办法》(财综[2012]17 号)要求,与原民航基础设施建设基金合并为民航发展基金。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。

2018 年 5 月 29 日,根据财政部下发的《财政部关于取消民航发展基金用于首都机场等三家上市机场返还作为企业收入处理政策的通知》(以下简称《通知》),广州白云机场等上市机场将取消民航发展基金用于返还作企业收入处理政策。设置半年政策过渡期,自 2018 年 5 月 29 日财政部通知发布之日起半年,继续由上市机场作企业收入处理。过渡期满后,执行与其他机场同等民航发展基金政策。2016-2018 年,公司收入中民航发展基金返还数额分别为 7.77 亿元、8.37 亿元和 7.74 亿元,占当年收入总额的 12.60%、12.38%和 10.00%。过渡期后,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。

## 3、空域管理政策变动风险

近年来,我国航空运输业取得了迅猛发展,目前已成为世界第二大航空运输系统,但与此同时,民用航空航班量高速增长和可用空域资源不足之间的矛盾日益突出,空域管理效率和空域资源配置问题已成为制约行业快速发展的重要因素。2012 年 7 月,国务院发布《国务院关于促进民航业发展的若干意见》

（国发[2012]24号），强调要加大空域管理改革力度，统筹军民航空域需求，加快推进空域管理方式的转变，加强军民航协调，完善空域动态灵活使用机制。我国的空域管理体制的改革，将有可能对公司未来的业务发展造成一定影响。

#### 4、宏观经济波动风险

发行人业务及收入主要集中在国内市场，因此中国经济的发展对发行人的财务状况和营运业绩以及前景具有重大影响力。近年来，中国已经成为世界上增长最快的经济体之一。然而由于 2008 年全球金融危机的爆发并持续，导致中国经济增长显著放缓。中国的 GDP 增长率由 2007 年的 11.4% 下降至 2018 年的 6.6%。未来全球经济可能继续恶化，并对中国经济造成不利影响。中国经济增速显著放缓可能对我国航空运输的市场需求造成不利影响，从而对发行人的业务及营运造成重大不利影响。

### 第三章发行条款

#### 一、本期中期票据发行条款

中期票据名称:	广州白云国际机场股份有限公司 2019 年度第四期中期票据
公司全称:	广州白云国际机场股份有限公司
接受注册通知书:	中市协注[2019]MTN[]号
注册金额:	人民币 15 亿元
本期发行金额:	人民币 2.5 亿元
待偿还余额:	截至本募集说明书出具之日, 公司无待偿还债务融资工具
本期中期票据期限:	3 年
本期中期票据面值:	100 元
发行价格:	按面值发行, 即 100 元/百元面值
发行利率:	本期中期票据的利率为固定利率, 发行利率将根据簿记建档、集中配售结果确定
发行范围及对象:	全国银行间债券市场的机构投资者(国家法律、法规禁止购买者除外)
承销方式:	主承销商余额包销
发行方式:	通过簿记建档、集中配售方式在全国银行间债券市场发行
中期票据形式:	实名制记账式
发行日期:	2019 年【】月【】日
缴款日期:	2019 年【】月【】日
起息日期:	2019 年【】月【】日



计息期限:	自【2019】年【】月【】日起至【】年【】月【】日止
上市日期:	2019 年【】月【】日
兑付日期:	2022 年【】月【】日,如遇法定节假日或休息日,则顺延至其后的第 1 个工作日,顺延期间不另计息
兑付价格:	按面值兑付
付息及兑付方式:	到期一次性还本付息
兑付办法:	本期中期票据到期日之前第 5 个工作日,由公司按有关规定在指定的信息媒体上刊登《兑付公告》。本期中期票据的兑付,按照上海清算所的规定,由上海清算所代理完成。相关事宜将在《兑付公告》中详细披露
信用评级机构及信用评级结果:	经中诚信国际信用评级有限责任公司评定,发行人的主体长期信用评级为 AAA,评级展望为稳定
本期中期票据信用增进情况:	本期中期票据无担保
登记和托管:	本期中期票据采用簿记建档、集中配售方式发行,上海清算所为本期中期票据的登记、托管机构
集中簿记建档系统技术支持机构:	北金所
税务提示:	根据国家有关税收法律、法规的规定,投资者投资本期中期票据所应缴纳的税款由投资者承担

## 二、本期中期票据发行安排

### (一) 集中簿记建档安排

1、本期中期票据簿记管理人为兴业银行股份有限公司,本期中期票据承销团成员须在 2019 年【】月【】日 8:30-16:30,通过集中簿记建档系统向簿记管理人提交《广州白云国际机场股份有限公司 2019 年度第四期中期票据申购要约》(以下简称“《申购要约》”),申购时间以在集中簿记建档系统中将《申购要约》提交至簿记管理人的时间为准。

2、每一承销团成员申购金额的下限为 1,000 万元（含 1,000 万元），申购金额超过 1,000 万元的必须是 1,000 万元的整数倍。

## （二）分销安排

1、认购本期中期票据的投资者为境内合格机构投资者（国家法律、法规及部门规章等另有规定的除外）。

2、上述投资者应在上海清算所开立 A 类持有人账户或 B 类持有人账户，或通过全国银行间债券市场中的债券结算代理人开立 C 类持有人账户；其他机构投资者可通过债券承销商或全国银行间债券市场中的债券结算代理人在上海清算所开立 C 类持有人账户。

## （三）缴款和结算安排

1、缴款时间：2019 年【】月【】日 11:00 之前。

2、簿记管理人将在 2019 年【】月【】日通过集中簿记建档系统发送《广州白云国际机场股份有限公司 2019 年度第四期中期票据配售确认及缴款通知书》（以下简称“《缴款通知书》”），通知每个承销团成员的获配面额和需缴纳的认购款金额、付款日期、划款账户等。

3、合格的承销商应于缴款日 12:00 前，将按簿记管理人的“缴款通知书”中明确的承销额对应的募集款项划至以下指定账户：

户名：兴业银行股份有限公司

开户行：兴业银行总行

账号：871010177599000105

中国人民银行支付系统号：309391000011

如合格的承销商不能按期足额缴款，则按照中国银行间市场交易商协会的有关规定和“承销协议”和“承销团协议”的有关条款办理。

4、本期中期票据发行结束后，中期票据认购人可按照有关主管机构的规定进行中期票据的转让、质押。

## （四）登记托管安排

本期中期票据以实名记账方式发行，在上海清算所进行登记托管。上海清

算所为本期中期票据的法定债权登记人，在发行结束后负责对本期中期票据进行债权管理，权益监护和代理兑付，并负责向投资者提供有关信息服务。

#### **(五) 上市流通安排**

本期中期票据在债权登记日的次一工作日（2019 年【】月【】日），即可以在全国银行间债券市场流通转让。按照全国银行间同业拆借中心颁布的相关规定进行。

#### **(六) 其他**

无。

## 第四章募集资金运用

### 一、募集资金用途

发行人本次申请注册 15 亿元中期票据,募集资金主要用于补充公司营运资金、偿还到期信用债券、偿还金融机构借款及项目建设。其中首期中期票据发行 2.5 亿元,拟用于补充公司经营活动所需流动资金。

#### (一) 补充公司经营活动所需的流动资金

表 4-1 发行人公司资金缺口情况表

单位: 亿元

资金缺口预测	2019 年 9-12 月	2020 年度	2021 年度
经营活动支出	32.3	64.28	69.42
在建拟建项目支出	16.2	44.73	34.67
<b>支出合计</b>	<b>48.5</b>	<b>109.01</b>	<b>104.09</b>
经营活动现金流入	26.00	87.00	93.00
<b>资金缺口</b>	<b>22.5</b>	<b>22.01</b>	<b>11.09</b>

2016-2018 年度,发行人经营活动现金流出中合计分别为 44.75 亿元、52.06 亿元和 55.33 亿元,各项支出的平均增幅在 11.31%左右,2019 年 1-3 月,公司经营活动现金流出为 13.22 亿元,根据 2016-2018 年度及 2019 年 1-3 月的支出情况,发行人预测 2019 年 9-12 月以及 2020-2021 年度的经营活动支出为 32.3 亿元、64.28 亿元和 69.42 亿元,由于发行人将自有资金用于机场扩建等在建项目,2019 年 9-12 月以及 2020-2021 年度需要投入 16.2 亿元、44.73 亿元和 34.67 亿元,上述现金流出合计分别为 48.5 亿元、109.01 亿元和 104.09 亿元。2019 年 9-12 月以及 2020-2021 年度公司经营活动现金流入预计分别为 26 亿元、87 亿元和 93 亿元。2019 年 9-12 月以及 2020-2021 年度公司经营活动资金缺口分别为 22.5 亿元、22.01 亿元和 11.09 亿元,发行人资金缺口合计 55.6 亿元,详见上表。

#### (二) 归还各类债券

除本次申请注册 15 亿元中期票据外,发行人另外同时注册 45 亿元中期票据和 70 亿元超短期融资券,将在注册通知书有效期内按需发行用于归还到期债券。

### （三）归还银行借款

截至 2019 年 3 月末，发行人共有 8.25 亿元银行借款，发行人将在注册通知书有效期内按发行用于归还到期借款。

### （四）项目建设

发行人未来规划建设广州白云国际机场三期扩建工程项目，发行人将在注册有效期内视资金需求发行中期票据用于该项目建设。

## 二、本期债券的募集资金用途

本期中期票据募集资金 2.5 亿元，期限 3 年，主要用于补充发行人经营活动所需的流动资金。

## 三、公司承诺

为了充分、有效地维护和保障债券持有人利益，发行人承诺本次注册债务融资工具所募集的资金将用于符合国家相关法律法规及政策要求的正常生产经营活动。发行人承诺将加强募集资金管控，严格按照约定用途使用募集资金。

本期债务融资工具所募集资金仅用于本章所述用途，符合国家法律法规及政策要求的流动资金需要，不用于长期投资，不用于与住宅房地产有关的土地储备、项目开发建设、金融机构借款等业务；不用于股权、股票、期货投资、信托、购买理财、长期投资、资金拆借等金融相关业务。

发行人举借债务符合党中央、国务院关于政府性债务管理相关文件以及国办发〔2015〕40号等相关政策文件要求，发行人举借债务不会增加地方政府负有偿还责任的债务或者地方政府隐性债务规模。发行人承诺募集资金不会增加政府债务规模且不会用于非经营性资产，不会划转给政府或财政使用，政府不会通过财政资金直接偿还该笔债务。地方政府作为出资人仅以出资额为限承担有限责任，相关举措债务由地方国有企业作为独立法人负责偿还，符合财金〔2018〕23号文的要求。

本公司承诺在本期中期票据存续期间变更上述资金用途前，通过中国货币网、上海清算所网站和其他中国银行间市场交易商协会指定的平台提前进行公告。

#### 四、偿债保障措施

为了维护中期票据持有人的合法利益，发行人为本期中期票据资金的按时足额偿付制订了一整套工作计划，包括指定专门部门和人员，合理安排资金的使用并制定管理措施，加强信息披露等，以确保中期票据安全兑付。

##### （一）安排专门人员负责中期票据偿付工作

发行人将安排专门人员，负责本息偿付及与之相关的工作。自发行日起至付息期限或兑付期限结束，全面负责利息支付、本金兑付及相关事务，并在需要的情况下继续处理付息或兑付期限结束后的有关事宜。

##### （二）加强本次中期票据募集资金使用的监督和管理

发行人将根据公司内部财务管理制度，对本次募集资金的使用进行专门管理，以保证募集资金的合理使用，并由公司财务部门定期审查和监督资金的使用去向及本次中期票据各期还本付息还款来源的落实情况，以保障到期足额偿付本期中期票据本息。

##### （三）严格的信息披露

发行人将遵循真实、合法、准确、清晰的信息披露原则，发行人偿债能力、募集资金使用等情况接受中期票据投资人的监督，防范偿债风险。

##### （四）本期中期票据偿债措施

广州白云国际机场股份有限公司作为本期债券的法定偿债人，其偿债资金主要来源于公司航空服务及航空延伸服务产生的营业收入和持续稳定的现金流入。公司将以良好的经营业绩为本期中期票据的还本付息创造基础条件，同时采取具体有效的措施来保障中期票据投资者到期兑付本息的合法权益。根据公司的营业收入、综合偿债能力、融资能力等方面的情况，本期债券本息兑付资金来源安排如下：

1、公司航空服务及航空延伸服务产生的营业收入是本期中期票据还本付息的保证

本期中期票据的偿债资金将主要来自于发行人的营业收入。近三年及一期公司营业收入持续增长，分别为 616,668.31 万元、676,155.09 万元、774,681.79 万元和 191,798.23 万元。2016-2018 年度，公司营业收入年复合增长率达 7.90%，2017 年公司营业收入较 2016 年增长了 9.65%；2018 年公司营业收入较 2017 年

增长 14.57%；2019 年 1-3 月公司营业收入为 191,798.23 万元，较去年同期增长 11.26%。随着航站楼规模的发展，公司营业收入将不断增长，将对到期债务偿付提供合理保障。

#### 2、公司未来充足的现金流是本期中期票据偿债资金的有效补充

公司经营情况良好、有稳定的经营现金流入。2016-2018 年度，公司经营产生的现金流量净额分别为 195,609.97 万元、215,306.89 万元和 311,931.43 万元，其中经营活动现金流入分别为 643,129.43 万元、735,912.46 万元和 865,240.44 万元，呈明显增长趋势。公司经营活动现金流入主要为销售商品，提供劳务收到的现金，占比约为 93%。未来随着航站楼规模的发展，公司经营活动现金流将稳定增加，将保证公司未来有充足的现金流，为本期中期票据到期兑付提供有效补充。

#### 3、公司充足的银行授信额度是本期中期票据到期偿还的坚实保障

发行人与多家银行保持了良好的合作关系，获得了相对充足的授信额度。截至 2019 年 3 月末，发行人及其子公司在金融机构授信总额 512.50 亿元，已使用授信余额 8.25 亿元，尚未使用额度 504.25 亿元，稳定充足的备用授信有助于发行人到期债务周转，减轻偿债资金压力。

#### 4、其他偿债措施安排

公司将继续保持良好的财务结构和资本结构，有效安排偿债时间。同时公司还将根据市场形势的变化，不断改进管理方式，努力降低融资成本，改善债务结构，优化财务状况。改善公司治理结构、增强财务风险控制能力，为本期中期票据偿还提供强大的制度保障。

## 第五章公司基本情况

### 一、公司概况

法定中文名称:	广州白云国际机场股份有限公司
英文名称:	Guangzhou Baiyun International Airport Co.,Ltd.
成立日期:	2000 年 9 月 19 日
法定代表人:	邱嘉臣
注册资本:	人民币 206,932.00 万元
注册地址:	广州市白云国际机场南工作区自编一号
邮政编码:	510470
联系电话:	020-36063593
传真号码:	020-36063416
互互联网址:	<a href="http://www.gbiac.net">http://www.gbiac.net</a>
经营范围:	旅客过港服务;与航空运输有关的地面服务、交通运输;仓储;航空设施使用服务;提供航空营业场所;航空器维修(凭资质证书经营);航空代理、航空保险销售代理;航空运输技术协作中介服务;行李封包、航空应急求援;航空信息咨询;航空运输业务有关的延伸服务;代办报关手续服务;场地出租;展览展示服务;销售百货;销售纺织、服装及日用品;销售文化、体育用品及器材;销售食品、饮料及烟草制品;销售家用电器及电子产品;互联网零售;污水处理。以下范围由分支机构经营:汽车和机电设备维修,汽车、摩托车安全技术检验(持交警部门委托证书经营);包车客运、班车客运、出租客运及客运站经营;饮食、住宿服务;食品加工;广告业务;国内商业(专营专控商品凭许可证经营),销售小轿车;供电、供水系统运行管理,电气、供水设备设施维护维修;水电计量管理;机场助航灯光设备技术咨询、检修及更新改造项目;机场专用设备、设施的安装、维修及相关服务;建筑设施装饰维修、道路维修;园林绿化设计、施工;培育花卉、苗木;销售园林机械



	设备;收购农副产品(烟叶除外); 过境货物运输; 停车场经营, 汽车租赁。(依法须经批准的项目, 经相关部门批准后方可开展经营活动)
--	--

公司 2018 年度经审计的财务报表显示, 截至 2018 年 12 月 31 日, 公司总资产 2,706,496.15 万元, 所有者权益 1,574,231.07 万元; 2018 年度公司实现营业收入 774,681.79 万元, 净利润 116,192.89 万元。公司未经审计的 2019 年 1-3 月财务报表显示, 截至 2019 年 3 月 31 日, 公司总资产 2,552,323.96 万元, 所有者权益 1,600,011.69 万元; 2019 年 1-3 月, 公司实现营业收入 191,798.23 万元、净利润 24,519.90 万元, 公司经营规模和盈利能力基本维持稳定。

## 二、公司历史沿革

### (一) 发行人的设立

发行人系根据《中华人民共和国公司法》等有关法规, 经中国民航局“民航体函 [1998] 64 号”文、“民航政法函 [2000] 478 号”文和中华人民共和国国家经济贸易委员会“国经贸企改 [2000] 826 号”文批准, 于 2000 年 9 月 19 日设立, 企业法人营业执照注册号为: 914400007250669553。

发行人系以广州白云国际机场集团公司作为主发起人, 联合中国国际航空公司、中国民航机场建设总公司、新机场公司和广州交通投资有限公司四家企业共同发起, 采用发起设立方式设立的股份有限公司。进入公司的资产包括机场集团经评估并由国家财政部“财企[2000]165 号”文确认的经营性净资产 86,397.82 万元, 以及中国国际航空公司、中国民航机场建设总公司、新机场公司和广州交通投资有限公司投入的现金共计 3,600.00 万元, 上述净资产经财政部“财企[2000]245 号”文批准按 66.67% 折股比例折为 60,000.00 万股, 其中广州白云国际机场集团公司持有 57,600.00 万股, 占 96.00% 股份, 中国国际航空公司、中国民航机场建设总公司、新机场公司和广州交通投资有限公司分别持有 600.00 万股, 各占 1.00% 股份。具体情况如下:

表 5-1 2000 年股权结构表

序号	股东名称	股份数(万股)	比例	股份类型
1	广州白云国际机场集团公司	57,600.00	96.00%	国有法人股
2	中国国际航空公司	600.00	1.00%	国有法人股
3	中国民航机场建设总公司	600.00	1.00%	国有法人股
4	新机场公司	600.00	1.00%	国有法人股
5	广州交通投资有限公司	600.00	1.00%	国有法人股

	合计	60,000.00	100.00%	-
--	----	-----------	---------	---

## (二) 发行人设立以来的历次股本、股权结构变动情况

### 1、2003 年 4 月，发行人首次公开发行股票

发行人在 2003 年 4 月 3 日经中国证监会“证监发行字[2003]31 号”文核准，于 2003 年 4 月 14 日向社会公众公开发行人民币普通股(A 股)40,000.00 万股，总股本增加至 100,000.00 万股。

2003 年 4 月 21 日，正中珠江出具广会所验字(2003)第 201563 号《验资报告》，验证截至 2003 年 4 月 21 日，公司取得募集资金净额为 2,282,636,000 元，其中，新增注册资本 400,000,000 元，资本公积 1,882,636,000 元，变更后的累计注册资本实收金额为 1,000,000,000 元。

发行人社会公众股于 2003 年 4 月 28 日在上交所上市交易，证券简称“白云机场”，证券代码“600004”。首次公开发行后，股权结构如下：

表 5-2 2003 年股权结构表

序号	股东名称	股份数(万股)	比例	股份类型
1	广州白云国际机场集团公司	57,600.00	57.60%	国有法人股
2	中国国际航空公司	600.00	0.60%	国有法人股
3	中国民航机场建设总公司	600.00	0.60%	国有法人股
4	新机场公司	600.00	0.60%	国有法人股
5	广州交通投资有限公司	600.00	0.60%	国有法人股
6	社会公众股	40,000.00	40.00%	社会公众股
	合计	100,000.00	100.00%	-

### 2、2004 年控股股东改组

2004 年 2 月 25 日，广州白云国际机场集团公司根据广东省人民政府粤府函[2004]54 号《关于同意设立广东省机场管理集团公司的批复》组建为广东省机场管理集团公司，发行人的实际控制人由中国民用航空总局变更为广东省人民政府。改组后的股权结构如下：

表 5-3 2004 年股权结构表

序号	股东名称	股份数(万股)	比例	股份类型
1	广东省机场管理集团公司	57,600.00	57.60%	国有法人股
2	中国国际航空公司	600.00	0.60%	国有法人股

3	中国民航机场建设总公司	600.00	0.60%	国有法人股
4	新机场公司	600.00	0.60%	国有法人股
5	广州交通投资有限公司	600.00	0.60%	国有法人股
6	社会公众股	40,000.00	40.00%	社会公众股
	<b>合计</b>	<b>100,000.00</b>	<b>100.00%</b>	-

### 3、2005 年 12 月股权分置改革

2005 年 11 月 30 日，广东省国资委出具粤国资函[2005]443 号《关于广州白云国际机场股份有限公司股权分置改革有关问题的批复》，同意股权分置改革完成后，发行人总股本仍为 100,000 万股。其中，国有股 52,400 万股，占总股本 52.4%。机场集团（国有法人股，国有控股单位）持股 50,304 万股，占总股本 50.3%；中国民航机场建设总公司（国有法人股）、广州交通投资有限公司（国有法人股）、中国航空集团公司（国有法人股）、新机场公司（国有法人股）各持股 524 万股，各占总股本 0.52%，上述股份具有流通权。

2005 年 12 月 6 日，发行人股权分置改革方案获得相关股东会议审议通过，方案具体为：于方案实施股权登记日登记在册的流通股股东每持有 10 股流通股将获得机场集团支付的 6 份认沽权证和全体非流通股股东支付的 1.9 股股份，其中每份认沽权证可以以 7 元/股价格，在约定期间向机场集团卖出 1 股公司 A 股股票，上述认沽权证于 2005 年 12 月 23 日在上交所上市交易，权证交易简称为“机场 JTP1”，行权期间为权证上市首日起满 3 个月后第一个交易日至权证到期日止的任何一个交易日，即 2006 年 3 月 23 日起至 2006 年 12 月 22 日。如全部认沽权证均未行权，则前述股权分置改革实施完毕后，发行人总股本仍为 100,000 万股，所有股份均转变为流通股。其中，发起人持有的非流通股转变为有限售条件的流通股，数量由 60,000 万股减少为 52,400 万股，占总股本的比例由 60.00% 减至 52.40%；无限售条件的流通股由 40,000 万股增加至 47,600 万股，占总股本的比例由 40.00% 上升至 47.60%，该方案于 2005 年 12 月实施完毕。

股权分置改革完成后，发行人股权结构变化为：

表 5-4 2005 年股权结构表

股份类型	股东名称	股份数（万股）	比例
<b>一、有限售条件流通股</b>	-	<b>52,400.00</b>	<b>52.40%</b>
其中：国有法人股	广东省机场管理集团公司	50,304.00	50.30%
	中国国际航空公司	524.00	0.52%
	中国民航机场建设总公司	524.00	0.52%

	新机场公司	524.00	0.52%
	广州交通投资有限公司	524.00	0.52%
<b>二、无限售条件流通股</b>	-	<b>47,600.00</b>	<b>47.60%</b>
其中：人民币普通股	-	<b>47,600.00</b>	<b>47.60%</b>
<b>合计</b>	-	<b>100,000.00</b>	<b>100.00%</b>

2006 年 12 月 20 日，部分有限售条件的流通股开始可以上市交易或者转让，该部分流通股上市流通过后，发起人持有的有限售条件的流通股比例由 52.40% 减至 50.304%。截至 2006 年 12 月 31 日，广东省机场管理集团公司合计持有发行人股份 60,476.55 万股，占发行人总股本的 60.48%，其中有限售条件股份 50,304 万股，无限售条件的流通股份 10,172.55 万股。

#### 4、2007 年 5 月股份划转

2007 年 5 月 30 日，根据国务院国有资产监督管理委员会《关于广州白云国际机场股权划转有关问题的批复》（国资产权[2006]829 号）和中国证监会《关于同意豁免广东省机场管理集团公司要约收购广州白云国际机场股份有限公司股份义务的批复》（证监公司字[2007]7 号），原持有公司 0.524% 股份的新机场公司依法完成注销手续，其全部资产、债权债务并入机场集团，其持有的公司国有法人股也同时无偿划转给机场集团，机场集团无偿行政划转增持发行人国有法人股 524 万股无限售条件的流通股。

发行人本次股份划转后，广东省机场管理集团公司合计持有发行人股份 61,000.55 万股，占发行人总股本的 61.00%，其中有限售条件股份 50,304 万股，无限售条件的流通股份 10,696.55 万股。发行人总股本及股本结构不变。

#### 5、2007 年 12 月非公开发行

2007 年 3 月 26 日，发行人 2007 年第一次临时股东大会作出决议，同意通过公司非公开发行 A 股股票的相关议案。本次发行的股份数量不超过 15,000 万股，发行对象数量不超过 10 名，其中，机场集团认购数量不低于本次发行股份总数的 90%，发行价格不低于审议本次发行方案的董事会决议公告前二十个交易日公司股票均价 7.09 元，该部分股票禁售期为 36 个月。募集资金将全部用于收购新白云机场飞行区资产，主要包括两条飞行跑道、滑行道和停机坪。

2007 年 11 月 30 日，中国证监会出具证监公司字[2007]197 号《关于核准豁免广东省机场管理集团公司要约收购广州白云国际机场股份有限公司股份义务的批复》，同意豁免机场集团因认购不少于本次非公开发行 15,000 万股的 90%

(13,500 万股)，且认购后持有不少于公司总股本 64.78% 的股份所触发的要约收购义务。

2007 年 12 月 5 日，中国证监会出具证监发行字[2007]455 号《关于核准广州白云国际机场股份有限公司非公开发行股票的通知》，核准发行人非公开发行新股不超过 15,000 万股。

2007 年 12 月 13 日、2007 年 12 月 25 日，正中珠江分别出具广会所验字[2007]第 0702660019 号、广会所验字（2007）第 0702660020 号《验资报告》，对发行人累计注册资本实收金额变更为 1,135,000,000 元、1,150,000,000 元予以验证。

本次非公开发行股票后，发行人股份总额变更为 115,000 万股，其中：广东省机场管理集团公司合计持有发行人股份 74,500.55 万股，占发行人总股本的 64.78%，其中有限售条件股份 63,804 万股，无限售条件的流通股份 10,696.55 万股。

发行人的股本结构如下：

表 5-5 2007 年股权结构表

股份类型	股份数（万股）	比例
<b>一、有限售条件流通股（国有法人股）</b>	<b>65,304.00</b>	<b>56.79%</b>
其中：广东省机场管理集团公司	63,804.00	55.48%
<b>二、无限售条件流通股</b>	<b>49,696.00</b>	<b>43.21%</b>
其中：广东省机场管理集团公司	10,696.55	9.30%
<b>合计</b>	<b>115,000.00</b>	<b>100.00%</b>

广东省机场管理集团公司持有的发行人有限售条件股份 63,804 万股，其中 50,304 万股于 2008 年 12 月 20 日解除限售，其余 13,500 万股于 2010 年 12 月 14 日解除限售。

2010 年 12 月 14 日至 2010 年 12 月 31 日期间，广东省机场管理集团公司通过上海证券交易所集中竞价方式出售发行人无限售条件流通股 1,091.40 万股，通过上海证券交易所大宗交易系统出售发行人无限售条件流通股 2,150.00 万股，合计出售股份 3,241.40 万股，占发行人总股本的 2.82%。

截至 2010 年 12 月 31 日发行人的股本结构为：

表 5-6 2010 年股权结构表

股份类型	股份数（万股）	比例
------	---------	----

一、有限售条件流通股	0	0%
二、无限售条件流通股	115,000.00	100.00%
其中：广东省机场管理集团公司	71,259.15	61.96%
合计	115,000.00	100.00%

2013 年 2 月，广东省机场管理集团公司改制更名为广东省机场管理集团有限公司。

发行人注册资本为人民币 115,000.00 万元，股份总额为 115,000 万股。控股股东为广东省机场管理集团有限公司，持有发行人无限售条件的流通股份 71,259.55 万股，持股比例 61.96%。

发行人的股本结构如下：

表 5-7 2013 年股权结构表

股份类型	股份数（万股）	比例
一、有限售条件流通股	0	0%
二、无限售条件流通股	115,000.00	100.00%
其中：广东省机场管理集团有限公司	71,259.15	61.96%
合计	115,000.00	100.00%

2016 年 8 月 30 日经公司第五届董事会第二十一次会议决议，董事会选举邱嘉臣先生担任第五届董事会董事长，刘建强先生不再担任公司董事长，公司法定代表人已变更为邱嘉臣先生。

截至 2017 年 6 月 30 日发行人的股本结构为：

表 5-8 2017 年 6 月股权结构表

股份类型	股份数（股）	比例
一、有限售条件流通股	0	0%
二、无限售条件流通股	142,711.76	100.00%
其中：广东省机场管理集团公司	72,851.50	51.05%
合计	142,711.76	100.00%

2017 年 6 月，公司发行的可转换公司债券累计转股 277,117,596 股，公司总股本增至 1,427,117,596 股。

截至 2017 年 7 月 31 日发行人的股本结构为：

表 5-9 2017 年 7 月股权结构表

股份类型	股份数（股）	比例
一、有限售条件流通股	0	0%
二、无限售条件流通股	206,932.05	100.00%
其中：广东省机场管理集团公司	105,634.68	51.05%
合计	206,932.05	100.00%

2017 年 7 月，公司实施 2016 年度权益分配方案，公司总股本增至 2,069,320,514 股。

### 三、公司控股股东及实际控制人

#### （一）发行人股权结构

截至 2019 年 3 月 31 日，公司与控股股东、实际控制人之间的股权关系及控制关系如下：



截至 2019 年 3 月 31 日，公司前十大股东持股情况如下：

表 5-10 截至 2019 年 3 月末公司前十大股东持股情况

单位：万股

序号	股东名称	持有股份	持股比例
1	广东省机场管理集团有限公司	105,634.68	51.05%
2	香港中央结算有限公司	18,236.50	8.81%
3	中央汇金资产管理有限责任公司	4,196.47	2.03%
4	全国社保基金四一四组合	3,748.88	1.81%
5	招商银行股份有限公司-兴全合宜灵活配置混合型证券投资基金	3,740.86	1.81%
6	UBS AG	2,648.46	1.28 %
7	全国社保基金一零三组合	2,599.99	1.26 %

8	中国银行股份有限公司-易方达中小盘混合型证券投资基金	2,400.01	1.16%
9	全国社保基金一零一组合	2,196.66	1.06 %
10	富达基金(香港)有限公司-客户资金	1,441.34	0.70 %

## (二) 发行人控股股东及实际控制人

### 1、控股股东

公司的控股股东为广东省机场管理集团有限公司（简称“机场集团”）。机场集团前身为广州白云国际机场集团公司，2004年2月25日经广东省人民政府批准变更组建为广东省机场管理集团有限公司，2013年2月22日，经广东省国资委同意，广东省机场管理集团有限公司改制为广东省机场管理集团有限公司。

机场集团成立于1993年3月11日，法定代表人张克俭，现有注册资本350,000万元，住所广州市白云区机场路282号。经营范围：航空器起降服务；旅客过港服务；安全检查服务；应急求援服务；航空地面服务；客货销售代理、航空保险销售代理服务；飞机维修工程，保税物流业务，停车场、仓储、物流配送、货邮处理、客货地面运输等服务；通用航空服务，航油设施建设与运营，航空运输技术协作中介、航空信息咨询及航空运输业务有关的其他服务。（以下项目由分支机构经营，涉及专项审批的业务须凭许可证经营）：工程设计与建设，民航业务培训；餐饮，制作、发布代理各类广告，酒店，酒店管理；酒吧，商品批发与零售（含食品、烟、酒）；医疗健康及其相关产业，休闲健身娱乐活动（含游泳池、健身室、乒乓球室、桌球室、棋牌室）；桑拿；美容、美发、洗衣；照相及冲晒；接纳文艺演出；免税店、房地产开发，土地、物业、设备设施租赁，物业管理，汽车运输服务；汽车及机电设备维修，装修装饰；房屋和线路管道维修，软件开发与销售。互联网信息服务，股权投资和投资管理，园林绿化、保洁服务。

截至本募集说明书签署之日，公司控股股东机场集团持有发行人51.05%的股权，控股股东不存在质押或冻结其拥有发行人股权情况。

### 2、实际控制人

公司实际控制人为广东省人民政府，广东省人民政府持有公司控股股东机场集团51%的股权。根据广东省人民政府于2005年4月15日下发的《关于注销广州白云国际机场有限公司及明确广东省机场集团公司产权归属有关问题的批复》（粤府函【2005】66号），广东省国资委代表广东省人民政府履行出资人职责。



#### 四、公司与控股股东的独立性

公司在业务、人员、资产、机构和财务五方面保持独立，具有完整的业务体系和直接面向市场独立经营的能力。

1、业务独立方面，发行人主要为国内外航空公司提供地面保障服务，为旅客提供乘机服务，经营和出租航空营业场所、商业场所和办公场所，交通运输，航空器、汽车和机电设备维修，及其它与航空业务相关的延伸服务等。具有明确的经营范围和独立的自主经营能力。

2、人员独立方面，发行人有专门负责劳动、人事和工资管理的人力资源部门，进行定员定编，安排员工劳资分配计划。发行人的经理及高级管理人员均未在控股股东处担任主要行政职务，未在控股股东处领取报酬。发行人的董事、监事及高级管理人员均按照《公司法》及《公司章程》的规定程序，通过选举或聘任产生，不存在控股股东干预公司的人事任免情况。

3、资产独立方面，发行人拥有白云机场航站楼、飞行跑道、滑行道和停机坪等相关资产组成的完整的航空主业经营性优质资产。

4、机构独立方面，发行人股东大会、董事会、监事会、经营管理层划分明确，公司具有独立的机构设置。

5、财务独立方面，发行人有独立的财务部门，执行财政部颁布的会计准则和会计制度，有独立的会计核算体系和财务管理制度，依法独立纳税，设有独立的银行账户。不存在控股股东无偿占用公司资金、资产和其他资源的情况。

发行人与控股股东签署了收入划分与结算协议，收入划分明确，结算及时。根据中国民用航空总局、国家发展计划委员会和财政部于 2002 年 9 月 12 日下发的《关于调整国内机场收费标准的通知》（民航财发[2002]179 号）文的精神，发行人与广东省机场管理集团公司于 2002 年 12 月 20 日签署了收入划分与结算协议，对航空主营业务收入划分与结算的有关安排进行了调整。由于场内公共道路、污水处理设施等相关资产由广东省机场管理集团公司持有，基于以上资产产生的收费纳入旅客服务费项目，因此旅客服务费在发行人与广东省机场管理集团公司之间进行分配，其中，发行人占 85%、集团公司占 15%。

#### 五、公司重要权益投资情况

##### （一）全资及控股子公司

截至 2019 年 3 月 31 日，公司纳入合并范围的二级子公司共 12 户，基本情况如下表所示：

表 5-11 截至 2019 年 3 月末纳入公司合并报表范围的二级子公司情况

单位：人民币万元、%

序号	企业名称	持股比例	注册资本	享有表决权	实际投资额合计	注册地
1	广州白云国际机场地勤服务有限公司	51.00	10,000	51.00	10,000	广州
2	广州白云国际机场商旅服务有限公司	100.00	1,500	100.00	1,500	广州
3	广州白云国际广告有限公司	100.00	3,000	100.00	3,000	广州
4	广州白云国际机场汉莎航空食品有限公司	70.00	6,500	70.00	6,500	广州
5	广州白云国际机场空港快线运输有限公司	75.00	5,000	75.00	5,000	广州
6	广州市翔龙机动车检测有限公司	100.00	10	100.00	10	广州
7	广州白云国际机场清洁卫生服务有限公司	70.00	1,000	70.00	1,000	广州
8	广州白云空港设备技术发展有限公司	75.00	244（万美元）	75.00	244（万美元）	广州
9	广州空港之旅国际旅行社有限公司	90.00	300	90.00	300	广州
10	广州白云国际机场二号航站区管理有限公司	100.00	2,800	100.00	2,800	广州
11	广东机场白云信息科技有限公司	45.00	3,000	45.00	3,000	广州
12	广州宏利实业投资有限公司	100	50	100	50	广州

公司纳入合并范围的主要二级子公司简要情况介绍如下：

#### 1、广州白云国际机场地勤服务有限公司

发行人在该公司的持股比例为 51%。该公司成立于 1994 年 4 月 28 日，注册资本 10,000 万元，法定代表人陈名刊，注册地址为广州市白云区广州白云国际机场内，主要经营货物邮件行李的仓储，机场内地面运输装卸、提供梯车、摆渡车、登记桥服务等。公司的经营范围包括：航空运输业机场候机厅管理服

务；机场旅客进出站摆渡车服务；飞机供给；飞机维护；装卸搬运；信息系统集成服务；建筑物清洁服务；行李搬运服务；通信系统工程服务；票务服务（具体经营范围以审批机关核定的为准；涉及许可项目的，以许可审批部门核定的为准）

截至 2018 年 12 月 31 日，该公司总资产 31,028.61 万元，总负债 20,990.54 万元，净资产 10,038.07 万元，2018 年实现营业收入 42,875.22 万元，净利润 2,998.68 万元。截至 2019 年 3 月 31 日，该公司总资产 30,649.00 万元，总负债 19,944.00 万元，净资产 10,705.00 万元，2019 年 1-3 月实现营业收入 10,147.60 万元，净利润 667.00 万元。

## 2、广州白云国际机场商旅服务有限公司

发行人在该公司的持股比例为 100%。该公司成立于 2002 年 7 月 1 日，注册资本 1,500 万元，法定代表人邹忠伟，注册地址为广州市白云区机场路航云北街自编 342 幢，公司的经营范围包括：从事与航空运输有关的地面服务、交通运输（限机场范围内），公务机服务代理，航空客运代理，旅客搭乘飞机事务代理，商务代理，提供租车及订房服务；销售：工艺美术品（不含金饰），百货。

截至 2018 年 12 月 31 日，该公司总资产 23,810.60 万元，总负债 5,629.20 万元，净资产 18,181.40 万元，2018 年实现营业收入 30,660.70 万元，净利润 898.60 万元。截至 2019 年 3 月 31 日，该公司总资产 24,400.43 万元，总负债 8,717.69 万元，净资产 15,682.74 万元，2019 年 1-3 月实现营业收入 6,627.28 万元，净利润 501.30 万元。

## 3、广州白云国际广告有限公司

发行人在该公司的持股比例为 100%。该公司成立于 2003 年 2 月 10 日，注册资本 3,000 万元，法定代表人姜书伟，注册地址为广州市花都区花东镇富民路 6 号 101，公司的经营范围包括：商业服务业广告业；包装装潢设计服务；展台设服务；饰物装饰设计服务；室内装饰设计服务；摄影服务；商品信息咨询服务；工艺美术品零售；工艺品批发。

截至 2018 年 12 月 31 日，该公司总资产 163,289.50 万元，总负债 21,791.40 万元，净资产 141,498.10 万元，2018 年实现营业收入 34,120.30 万元，净利润 16,424.30 万元。截至 2019 年 3 月 31 日，该公司总资产 169,754.60 万元，总负

债 23,999.20 万元,净资产 145,755.40 万元,2019 年 1-3 月实现营业收入 8,295.80 万元,净利润 4,257.30 万元。

#### 4、广州白云国际机场汉莎航空食品有限公司

发行人在该公司的持股比例为 70%。该公司成立于 2004 年 8 月 16 日,注册资本 6,500 万元,法定代表人何湘熙,注册地址为广东省广州市白云区新白云机场内,公司的经营范围包括:航空餐食生产(含清真食品)、中西餐、饮品、机上供应品、纪念品、食品加工销售;仓储业务、农副产品收购。

截至 2018 年 12 月 31 日,该公司总资产 19,637.75 万元,总负债 15,342.64 万元,净资产 4,295.11 万元,2018 年实现营业收入 18,903.81 万元,净利润 1,115.13 万元。截至 2019 年 3 月 31 日,该公司总资产 169,754.60 万元,总负债 23,999.20 万元,净资产 145,755.40 万元,2019 年 1-3 月实现营业收入 8,295.80 万元,净利润 4,257.30 万元。

#### 5、广州白云国际机场空港快线运输有限公司

发行人在该公司的持股比例为 75%。该公司成立于 2005 年 2 月 28 日,注册资本 5,000 万元,法定代表人陈顺富,注册地址为广州市白云区机场路 282 号自编 288 栋综合楼,公司的经营范围包括:汽车租赁、道路货物运输(不含危险品运输),汽车维修、装饰,销售汽车(不含小轿车)、汽车配件;代订酒店客房。

截至 2018 年 12 月 31 日,该公司总资产 19,185.63 万元,总负债 12,497.51 万元,净资产 6,688.12 万元,2018 年实现营业收入 35,358.12 万元,净利润 -2,364.93 万元,主要是由于运输成本增加及高铁的冲击导致。截至 2019 年 3 月 31 日,该公司总资产 22,836.60 万元,总负债 13,055.30 万元,净资产 9,781.30 万元,2019 年 1-3 月实现营业收入 8,788.90 万元,净利润 3,093.20 万元。2019 年一季度盈利的原因是一季度维修费发生较少,燃料由于季节性原因相对较少,总成本控制有利。

#### 6、广州市翔龙机动车检测有限公司

发行人在该公司的持股比例为 100%。该公司成立于 2006 年 8 月 14 日,该公司注册资本 10 万元,主要从事机动车安全技术检测服务。法定代表人黄新任,注册地址为广州市白云区机场路向云东街自编 576 号首层,公司经营范围包括:其他服务业。

截至 2018 年 12 月 31 日，该公司总资产 1,412.10 万元，总负债 1,690.40 万元，净资产-278.30 万元，2018 年实现营业收入 560.50 万元，净利润 14.80 万元。截至 2019 年 3 月 31 日，该公司总资产 1,448.80 万元，总负债 1,717.90 万元，净资产-269.10 万元，2019 年 1-3 月实现营业收入 109.60 万元，净利润 9.10 万元。该公司 2018 年末和 2019 年一季度末净资产为负的主要原因是该公司业务单一，盈利点较少。

#### 7、广州白云国际机场清洁卫生服务有限公司

发行人在该公司的持股比例为 70.00%。该公司成立于 2003 年 8 月 26 日，注册资本 1,000 万元，法定代表人叶振洪，注册地址为广州市花都区花东镇富民路 6 号 102 房，公司的经营范围包括：建筑物清洁服务；机械设专业清洗服务；生活清洗、消毒服务；污水处理及其再生利用；公厕保洁服务。

截至 2018 年 12 月 31 日，该公司总资产 56.60 万元，总负债 1,406.50 万元，净资产-1,349.90 万元，2018 年实现营业收入 11.30 万元，净利润 96.70 万元。截至 2019 年 3 月 31 日，该公司总资产 56.60 万元，总负债 1,406.50 万元，净资产-1,349.90 万元，2019 年 1-6 月实现营业收入 0 万元，净利润 0 万元。该公司 2018 年末和 2019 年一季度末净资产为负，2019 年一季度无收入主要是由于公司在清算中所致。

#### 8、广州白云空港设备技术发展有限公司

发行人在该公司的持股比例为 75.00%。该公司成立于 2004 年 3 月 10 日，注册资本 244 万美元，法定代表人陈名刊，注册地址为广州市白云区白云机场，公司的经营范围包括：计算机和辅助设备修理；计算机批发；计算机零售件批发；数据处理和存储服务；通用设备修理；专用设备修理；电气设备修理；仪器仪表修理；软件开发；信息系统集成服务；电器机械检测服务；机电设备安装服务；建筑物空调设备、通风设备系统安装服务；专用设备安装（电梯、锅炉除外）；建筑物电力系统安装；监控系统工程安装服务；楼宇设备自控系统工程服务；物业管理；通用机械设备销售；电器机械设备销售。

截至 2018 年 12 月 31 日，该公司总资产 8,031.71 万元，总负债 4,493.11 万元，净资产 3,538.60 万元，2018 年实现营业收入 14,890.30 万元，净利润 1,225.46 万元。截至 2019 年 3 月 31 日，该公司总资产 8,443.00 万元，总负债 4,291.60 万元，净资产 4,151.40 万元，2019 年 1-3 月实现营业收入 3,687.20 万元，净利润 612.90 万元。

## 9、广州空港之旅国际旅行社有限公司

发行人在该公司的持股比例为 90.00%。该公司成立于 2003 年 12 月 01 日，注册资本 300 万元，法定代表人邹忠伟，注册地址为广州市白云区白云国际机场南工作区绿化楼第一层，公司的经营范围包括：出境旅游业务；入境旅游业务；国内旅游业务；汽车租赁；向游客提供旅游、交通、住宿、餐饮等代理服务（不涉及旅行社业务）。

截至 2018 年 12 月 31 日，该公司总资产 1,880.50 万元，总负债 1,468.30 万元，净资产 412.20 万元，2017 年实现营业收入 3,527.30 万元，净利润-128.20 万元。截至 2019 年 3 月 31 日，该公司总资产 1315.74 万元，总负债 908.82 万元，净资产 406.92 万元，2019 年 1-3 月实现营业收入 910.71 万元，净利润-5.32 万元。

## 10、广州白云国际机场二号航站区管理有限公司

发行人在该公司的持股比例为 100.00%。该公司成立于 2006 年 10 月 27 日，注册资本 2800 万元，法定代表人林镇文，注册地址为广州市白云区北太路 1633 号广州民营科技园科盛路 8 号配套服务大楼 A403-410 房，公司的经营范围包括：自助餐服务；小型综合商店、小卖部；跨省快递业务；咖啡馆服务；冷热饮品制售；省内快递业务；航空旅客运输；中餐服务；航空货物运输；酒店住宿服务（旅业）；酒吧服务；西餐服务；酒类零售；烟草制品零售；茶馆服务；小吃服务；国际快递业务；非酒精饮料及茶叶零售；快餐服务；房屋建筑工程施工；飞机场及设施工程服务；路牌、路标、广告牌安装施工；园林绿化工程服务；建筑工程后期装饰、装修和清理；室内装饰、装修；百货零售（食品零售除外）；日用杂品综合零售；服装零售；箱、包零售；机场旅客进出站摆渡车服务；航空运输货物打包服务；机场候机厅管理服务；飞机供给；飞机维护；停车场经营；运输货物打包服务；行李包裹寄存服务；道路自动收费停车泊位的建设、经营和管理；装卸搬运；货物报关代理服务；打包、装卸、运输全套服务代理；物流代理服务；仓储代理服务；航空货运代理服务；其他仓储业（不含原油、成品油仓储、燃气仓储、危险品仓储）；物业管理；单位后勤管理服务（涉及许可经营的项目除外）；交通运输咨询服务；仓储咨询服务；广告业；向游客提供旅游、交通、住宿、餐饮等代理服务（不涉及旅行社业务）；会议及展览服务；商业特许经营；行李搬运服务；建筑物清洁服务；防虫灭鼠服务；健身服务。

截至 2018 年 12 月 31 日，该公司总资产 86,152.80 万元，总负债 82,343.20 万元，净资产 3,809.60 万元，2018 年实现营业收入 86,818.60 万元，净利润

5,130.30 万元。截至 2019 年 3 月 31 日, 该公司总资产 117,719.00 万元, 总负债 103,731.40 万元, 净资产 13,987.60 万元, 2019 年 1-3 月实现营业收入 35,895.70 万元, 净利润 10,178.00 万元。

#### 11、广东机场白云信息科技有限公司

发行人在该公司的持股比例为 45.00%。该公司成立于 1998 年 09 月 21 日, 注册资本 3000 万元, 法定代表人关华, 注册地址为广州市白云区新白云国际机场 A4 地块二级公司业务楼北楼, 公司的经营范围包括: 民用机场航站楼弱电系统建设, 计算机系统集成, 软件开发, 网络通信工程建设, 互联网接入及相关服务, 互联网信息服务; 弱电设备和信息设备代理、销售, 信息技术咨询服务; 电子商务, 数据处理和储存服务; 物联网技术研究开发; 广告设计、制作、发布及代理; 会议及展览服务。

截至 2018 年 12 月 31 日, 该公司总资产 18,195.90 万元, 总负债 10,690.50 万元, 净资产 7,505.40 万元, 2018 年实现营业收入 19,092.80 万元, 净利润 3,164.70 万元。截至 2019 年 3 月 31 日, 该公司总资产 20,090.40 万元, 总负债 11,343.80 万元, 净资产 8,746.60 万元, 2019 年 1-3 月实现营业收入 4,313.30 万元, 净利润 1,241.10 万元。

#### 12、广州宏利实业投资有限公司

发行人在该公司的持股比例为 100%。该公司成立于 2017 年 07 月 07 日, 注册资本 50 万元, 法定代表人孙立新, 注册地址为广州市白云区新机场南工作区横二路生活服务楼三层, 公司的经营范围包括: 茶饮料及其他饮料制造; 非酒精饮料、茶叶批发; 非酒精饮料及茶叶零售; 单位后勤管理服务(涉及许可经营的项目除外); 酒店管理; 餐饮管理; 广告业; 市场经营管理、摊位出租; 企业自有资金投资; 投资、开发、建设、经营管理物流设施; 自有房地产经营活动; 房地产开发经营; 房地产咨询服务; 房地产投资(不含许可经营项目, 法律法规禁止经营的项目不得经营); 商业特许经营; 物业管理; 停车场经营; 贸易咨询服务; 投资咨询服务; 交通运输咨询服务; 仓储代理服务; 场地租赁(不含仓储); 仓储咨询服务; 能源技术咨询服务; 碳减排技术咨询服务; 航空技术咨询服务。

截至 2018 年 12 月 31 日, 该公司总资产 50 万元, 总负债 311 万元, 净资产 -261 万元, 2018 年实现营业收入 0 万元, 净利润 -2.1 万元。截至 2019 年 3 月 31 日, 该公司总资产 50 万元, 总负债 311 万元, 净资产 -261 万元, 2019 年

1-3 月实现营业收入 0 万元，净利润 0 万元。该公司净利润和净资产为负的主要原因是公司成立至今，一直未营业。

## (二) 合营及联营公司简要情况介绍

截至 2019 年 3 月末，发行人无合营企业，联营企业的基本情况详见下表：

表 5-12 截至 2019 年 3 月末公司的联营子公司情况

单位：人民币万元、%

序号	企业名称	持股比例	注册资本	主营业务
1	广州白云国际物流有限公司	29.00	5,000.00	进出口货物的国际运输代理业务
2	广州航空货站有限责任公司	30.00	23,800.00	国际、国内航空货物仓储、中转、配货
3	广东省机场管理集团翼通商务航空服务有限公司	28.00	1,000.00	商务航空代理服务
4	广州白云天骏国际传媒有限公司	10.00	3,000.00	室内装饰、设计、广告、大型活动组织策划服务、商品信息咨询服务
5	广州空港航翼信息科技有限公司	41.00	2,000.00	软件开发、计算机零配件零售、数据处理和存储服务、工程服务
6	广州市拓康通信科技有限公司	26.00	1,500.00	软件开发、信息技术咨询服务、商品贸易（许可审评类商品除外）
7	民航成都信息技术有限公司	25.00	909.09	计算机软硬件开发及销售、技术服务及咨询、信息系统集成服务

注：根据广州白云天骏国际传媒有限公司修订后的公司章程，本公司在广州白云天骏国际传媒有限公司拥有五分之一的董事会席位及表决权，对广州白云天骏国际传媒有限公司具有重大影响。

公司主要联营公司简要情况介绍如下：

### 1、广州白云国际物流有限公司

发行人在该公司的持股比例为 29%。该公司成立于 2002 年 7 月 23 日，控股母公司为中国南方航空股份有限公司，最终控制人为中国南方航空集团公司。该公司注册资本 5,000 万元，注册地址为广州市白云国际机场北出口大道西，公司经营范围包括：公路交通运输和仓储服务，物流配送服务等。



截至 2018 年 12 月 31 日, 该公司总资产 89,786.90 万元, 总负债 62,772.31 万元, 净资产 27,014.59 万元, 2018 年实现营业收入 45,022.25 万元, 净利润 3,265.61 万元。截至 2019 年 3 月 31 日, 该公司总资产 75,233.80 万元, 总负债 46,042.69 万元, 净资产 29,191.11 万元, 2019 年 1-3 月实现营业收入 9,707.44 万元, 净利润 2,176.52 万元。

## 2、广州航空货站有限责任公司

发行人在该公司的持股比例为 30%。该公司成立于 2004 年 8 月 4 日, 控股母公司为中国南方航空股份有限公司, 持股比例 70%。该公司注册资本 23,800 万元, 注册地址为广州市白云区广州白云国际机场纬九路, 公司经营范围包括: 国际、国内航空货物仓储、中转、配货, 代理航空公司的国际、国内航空货物收运业务及货物打包、派送业务。该公司成立至今一直未营业。

## 3、广东省机场管理集团翼通商务航空服务有限公司

发行人在该公司的持股比例为 40%。该公司成立于 2013 年 12 月 27 日, 控股母公司为广东省机场管理集团有限公司, 持股比例 60%。该公司注册资本 1,000 万元, 注册地址为广州市白云国际机场南工作区园林绿化楼首层, 公司经营范围包括: 商务机停放及商务机出租、托管, 商务航空航务签派代理, 商务航空机组及旅客通关代理等。

截至 2018 年 12 月 31 日, 该公司总资产 11,803.80 万元, 总负债 5,643.50 万元, 净资产 6,160.30 万元, 2018 年实现营业收入 7,757.90 万元, 净利润 1,008.50 万元。截至 2019 年 3 月 31 日, 该公司总资产 11,469.65 万元, 总负债 4,940.90 万元, 净资产 6,528.75 万元, 2019 年 1-3 月实现营业收入 2,170.22 万元, 净利润 250.73 万元。

## 4、广州白云天骏国际传媒有限公司

发行人在该公司的持股比例为 10%。该公司成立于 2005 年 12 月 29 日, 控股母公司为广东天骏传媒有限公司, 持股比例 50%。该公司注册资本 3,000 万元, 注册地址为广州市白云区云城西路 888 号 3904 房, 公司经营范围包括: 室内装饰、设计、广告、大型活动组织策划服务、商品信息咨询服务等。

## 5、广州空港航翼信息科技有限公司

发行人在该公司的持股比例为 41%。该公司成立于 2007 年 12 月 24 日, 控股母公司为广东机场白云信息科技有限公司, 持股比例 41%。该公司注册资

本 2,000 万元,注册地址为广州市经济技术开发区开发大道 233 号工总大楼 208 房,公司经营范围包括:软件开发、计算机零配件零售、数据处理和存储服务、计算机网络系统工程服务、计算机技术开发、技术服务、软件零售等。

截至 2018 年 12 月 31 日,该公司总资产 5,758.12 万元,总负债 1,793.54 万元,净资产 3,964.58 万元。

#### 6、广州市拓康通信科技有限公司

发行人在该公司的持股比例为 26%。该公司成立于 2004 年 2 月 19 日,控股母公司为中国民用航空中南地区空中交通管理局,持股比例 38%。该公司注册资本 1,500 万元,注册地址为广州市白云区新白云国际机场西南区空港五路民航中南地区管理局综合业务大楼 B 区二楼 B211B、B212、B212B、B213B 室,公司经营范围包括:软件开发、信息技术咨询服务、商品零售贸易与商品批发贸易(许可审评类商品除外)、通信技术研究开发、技术服务、卫星传输服务等。

该公司 2018 年实现营业收入 250.77 万元,净利润-191.10 万元。

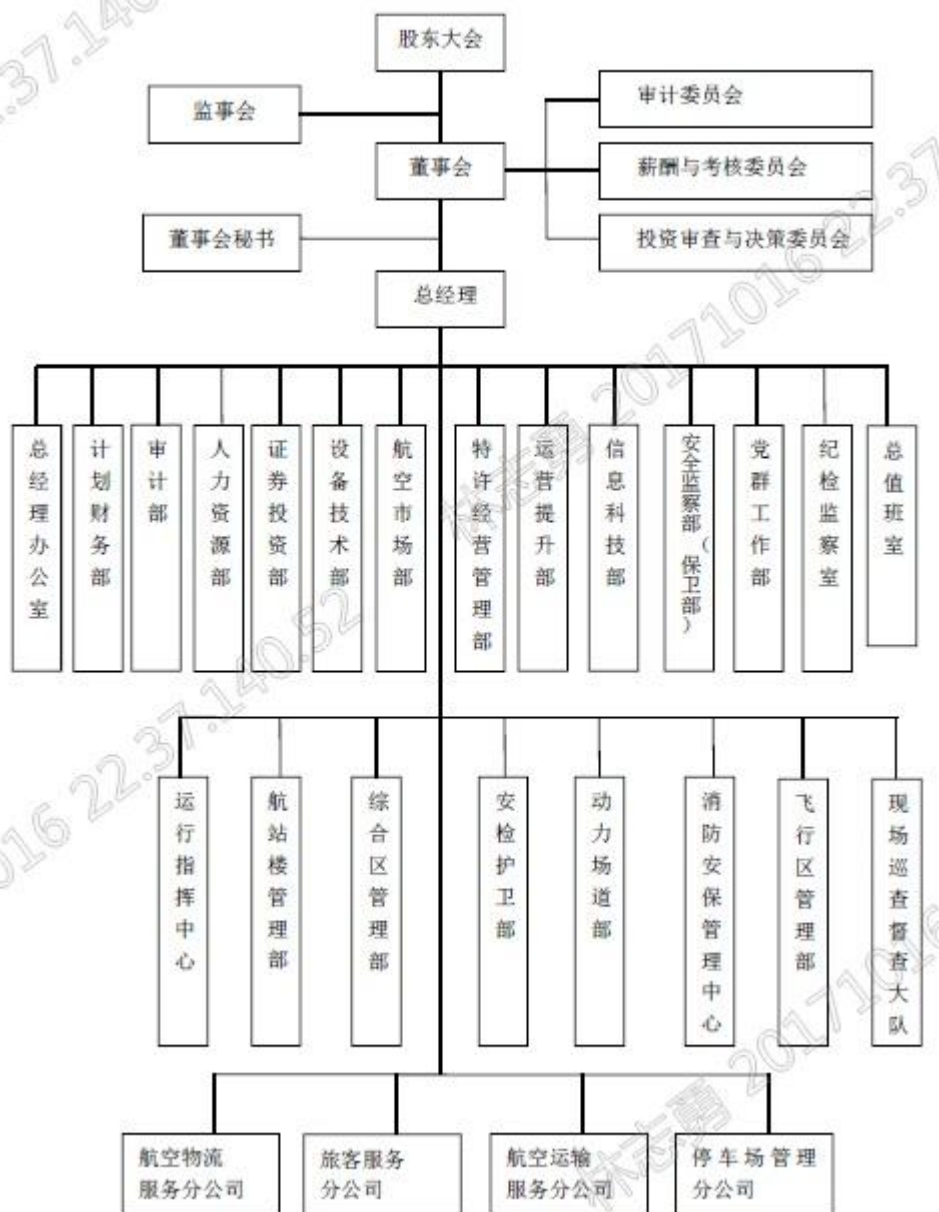
#### 7、民航成都信息技术有限公司

发行人在该公司的持股比例为 25%。该公司成立于 2014 年 2 月 26 日,控股母公司为民航成都电子技术有限责任公司,持股比例 55%。该公司注册资本 909.09 万元,注册地址为成都市武侯区二环路南二段 19 号 10 楼,公司经营范围包括:计算机软硬件开发及销售、计算机技术服务及咨询、信息系统集成服务等。

### 六、公司组织架构和治理结构

#### (一) 公司内部组织架构

图 5-2 公司组织结构图



各机构主要职能如下：

表 5-13 公司各机构主要职责

部门	职责
总经理办公室	负责公司规划的制订和监督执行； 负责公司制度建设和监督执行； 负责公司行政管理和综合治理； 开展公司战略的发展规划研究工作
计划财务部	负责公司财务管理制度与会计政策的制订和监督执行； 负责公司全面预算管理体系的建立，编制和管理财务预算； 负责收入结算，管理应收款项；

	开展公司财务管理的发展规划研究工作
人力资源部	负责公司人力资源管理制度的建设和监督执行; 负责公司机构编制管理, 负责岗位管理; 负责绩效管理及实施; 开展公司人力资源规划的发展规划研究工作
证券投资部(董监事会秘书室)	负责公司资本市场形象的建设与维护; 负责公司信息披露制度的制订和监督执行; 负责公司投资管理制度的制订与实施; 开展公司投资战略的发展规划研究工作
设备技术部	负责公司固定资产实物管理制度的制订和监督执行; 负责公司基建管理制度的制订和监督执行; 负责公司资产采购管理及实施; 开展公司信息规划的发展研究工作
航空市场部	负责公司航空市场营销战略的制订和实施; 负责公司航空性业务的客户关系管理; 负责机场航班时刻管理; 开展公司营销战略的发展规划研究工作
特许经营管理部	负责公司特许经营战略的制订和实施; 负责公司特许经营资源的规划和开发; 负责特许经营业务的招投标管理; 开展公司特许经营战略的发展规划研究工作
运营提升部	负责机场运行标准、服务标准及航班保障标准的制订和监督执行; 负责公司业务流程建设和管理; 负责机场运营数据、外部市场数据和客户业务量数据的统计与分析; 开展公司业务流程和服务质量管理的发展规划研究工作
安全监察部	负责公司安全管理体系建设、完善和实施; 负责公司运行安全管理制度的制订和监督执行; 负责不安全事件的调查处理, 参与飞行事故、事故征候和航空地面事故的应急处理, 受理航空安全举报; 开展公司安全管理的发展规划研究工作;
党群工作部	负责党委班子建设, 落实党委中心组学习和民主生活会等制度, 监督指导基层党的建设; 负责公司思想政治工作和精神文明建设; 负责公司宣传报道以及与媒体的沟通协调工作 开展公司组织建设的发展规划研究工作
总值班室	负责当日航班安全生产运行的协调、组织, 根据授权处理生产运营中的重大问题; 负责组织当日公司生产协作会议; 负责国防动员、交通战备、航空军事运输保障、抗震、救灾及征兵等; 负责春运等工作的组织、协调

运行指挥中心	履行飞行区业主职能，负责机场生产运行的管理和监控，负责机场内部运营流程的指挥和外部协调；负责管理机场临时关闭及恢复运行，负责拟定、发布运行通告；负责机场航行情报管理；负责机场应急救援管理体系的建立和组织实施；开展公司前场运行信息集成和运行模式的发展规划研究工作
航站楼管理部	履行航站楼业主职能，负责管理航站楼资产和资源；负责航站楼运行管理制度的制订和监督执行；负责航站楼设备设施的维修维护管理；开展航站楼运营秩序和服务流程的发展规划研究工作
综合区管理部	履行机场综合区（除飞行区、航站区以外的机场场区，南航、中南管理局、油料公司等驻场单位独立区除外）业主职能，负责管理综合区资产和资源；负责综合区运行秩序管理；负责机场场区环保监督管理制度的制订和监督执行；开展公司员工后勤服务保障的发展规划研究工作
安检护卫部（安全检查站）	负责对乘坐民用航空器的旅客及其行李安全检查，对进入候机隔离区的其他人员及其物品的安全检查；负责对机场内包括机场航站楼、货运大楼以及跑道滑行道、道口围界等的设备设施、停场的航空器及机场内的门禁系统实时监控；协助公安机关进行航站楼治安管理；开展机场空防安全保障的发展规划研究工作
动力场道部	负责新老机场输配电系统管理和相关设备的维护；负责业务范围内线路设施、设备的管理和维护；负责业务范围内的房屋、道路、桥（涵）等土建设施的维护；开展公司动力和场道保障的发展规划研究工作
消防救援部（消防支队）	负责航空器消防救援；负责航站楼、停车楼等设施火险隐患的监控、消防设备维护及消防救援；负责残损航空器的搬移及设备的管理；开展机场消防安全保障的发展规划研究工作
飞行区管理部	负责飞行区资产管理；负责飞行区运行规则管理；负责飞行区运行秩序管理；负责飞行区准入管理；负责飞行区安全培训管理；负责飞行区场地管理；负责飞行区灯管系统管理；负责飞行区排洪防汛工作；负责飞行区工程管理；负责飞行区生态管理；负责飞行区卫生保洁管理；参与飞行区内不安全时间调查、应急救援保证以及专机、重要任务、要客等重大运输保障任务的保障工作
现场巡查督察大队	负责对机场生产运行的各方面工作进行全面的现场巡查、监督、反馈及建议；对现场巡查、督察过程中发现的问题，按照规定和标准进行处罚；

	定期梳理汇总日常巡查过程中发现的问题； 定期对存在问题和整改落实情况进行汇总分析； 负责建立并持续完善股份公司现场巡查督察体系
航空运输服务分公司	根据授权，负责承运人乘机联、逾重费以及航空公司票证交接；根据授权，为代理航班提供：办理乘机手续的服务；出港旅客登机、引导及进港旅客引导服务；隔离区内代理航班信息问讯服务；进港行李的发放，进出港不正常行李的查询、理赔；旅客中转服务、特殊旅客服务、离港系统座位控制以及不正常航班旅客服务；航班配载平衡
航空物流服务分公司	开展航空货运业务的发展规划研究工作；根据授权，负责：白云机场国际、国内航班货邮的货站操作、货邮安检等地面代理服务；负责机场货邮的储存、保管、查询及交付；开展国内、国际货运业务市场拓展；负责货站安全管理；负责权限范围内的场地、设施设备等的管理；负责货运相关单证的结算；开展联检单位、航空公司等业务单位的公关工作
旅客服务分公司	根据授权，负责：除白云机场特许经营以外的餐饮、零售业务经营；白云机场免税业务经营；经营国家烟草部门和白云机场烟草合作项目；协助特许经营管理部促进非航空业务推广，维护白云机场商业品牌形象；参与协调烟草专卖部门与白云机场业务部门的关系；开展免税和烟草销售业务的发展规划研究工作
停车场管理分公司	根据授权，负责：白云机场范围内车辆有偿保管；完善停车场的基础设施，规范设置各类交通标线、标志，进行南北停车场及到达区的交通流程管理，维持航站区周边的交通秩序；停车场收费管理系统、监控系统和消防系统的维护管理；客运站管理。开展停车场运营管理的发展规划研究工作

## （二）公司治理结构

发行人按照《公司法》制定公司章程，不断完善公司法人治理结构，制定相关的配套制度，规范股东会、董事会、监事会的议事规则和程序，明确股东会、股东、董事会、董事长、总经理的各级职权。目前，发行人的治理结构如下：

### 1、股东大会

公司设立股东大会，股东大会是公司的权力机构。股东大会依法行使下列职权：

- （1）决定公司的经营方针和投资计划；
- （2）选举和更换非由职工代表担任的董事、监事，决定有关董事、监事的报酬事项；

- (3) 审议批准董事会的报告;
- (4) 审议批准监事会的报告;
- (5) 审议批准公司的年度财务预算方案、决算方案;
- (6) 审议批准公司的利润分配方案和弥补亏损方案;
- (7) 对公司增加或者减少注册资本作出决议;
- (8) 对发行公司债券做出决议;
- (9) 对公司合并、分立、解散、清算或者变更公司形式作出决议;
- (10) 修改公司章程;
- (11) 对公司聘用、解聘会计师事务所作出决议;
- (12) 审议批准股东大会、董事会、监事会以及单独或者合并持有公司 3% 以上股份的股东提出的议案;
- (13) 审议公司在一年内购买、出售重大资产超过公司最近一年经审计总资产 30% 的事项;
- (14) 审议批准变更募集资金用途事项;
- (15) 审议股权激励计划;
- (16) 审议法律、行政法规、部门规章或公司章程规定应当由股东大会决定的其他事项。

上述股东大会的职权不得通过授权的形式由董事会或者其他机构或个人代为行使。

公司的下列对外担保行为，须经股东大会审议通过：

- (1) 公司及控股子公司的对外担保总额，达到或超过最近一期经审计净资产 50% 以后提供的任何担保;
- (2) 公司的对外担保总额，达到或超过最近一期经审计总资产的 30% 以后提供的任何担保;
- (3) 为资产负债率超过 70% 的对象提供的担保;
- (4) 单笔担保额超过最近一期经审计净资产 10% 的担保;

(5) 按照担保金额连续十二个月内累计计算原则, 超过公司最近一期经审计净资产的 50%, 且绝对金额超过 5000 万元以上;

(6) 对股东、实际控制人及其关联方提供的担保。

股东大会分为年度股东大会和临时股东大会。年度股东大会每年召开 1 次, 应当于上一会计年度结束后 6 个月内举行。有下列情形之一的, 公司在事实发生之日起 2 个月以内召开临时股东大会:

(1) 董事人数不足 8 人时;

(2) 公司未弥补的亏损达实收股本总额 1/3 时;

(3) 单独或者实际持有公司 10% 以上股份的股东请求时;

(4) 股东会认为必要时;

(5) 监事会提议召开时;

(6) 法律、行政法规、部门规章或公司章程规定的其他情形。

股东大会由董事长主持。董事长不能履行职务时, 由副董事长(公司有两位或两位以上副董事长的, 由半数以上董事共同推举的副董事长主持)主持, 副董事长不能履行职务或者不履行职务时, 由半数以上董事共同推举的一名董事主持。

股东大会决议分为普通决议和特别决议。股东大会作出普通决议, 应当由出席股东大会的股东(包括股东代理人)所持表决权的 1/2 以上通过。股东大会作出特别决议, 应当由出席股东大会的股东(包括股东代理人)所持表决权的 2/3 以上通过。

下列事项由股东大会以普通决议通过:

(1) 董事会和监事会的工作报告;

(2) 董事会拟订的利润分配方案和弥补亏损方案;

(3) 董事会和监事会成员的任免及其报酬和支付方法;

(4) 公司年度预算方案、决算方案;

(5) 公司年度报告;



(6) 除法律、行政法规规定或者公司章程规定应当以特别决议通过以外的其他事项。

下列事项由股东大会以特别决议通过:

- (1) 公司增加或减少注册资本;
- (2) 公司的分立、合并、解散和清算;
- (3) 公司章程的修改;

(4) 公司在一年内购买、出售重大资产或者担保金额超过最近一期经审计总资产的 30%;

(5) 股权激励计划;

(6) 法律、行政法规或公司章程规定的, 以及股东大会以普通决议认定会对公司产生重大影响的、需要以特别决议通过的其他事项。

股东(包括股东代理人)以其所代表的有表决权的股份数额行使表决权, 每一股份享有一票表决权。股东大会审议影响中小投资者利益的重大事项时, 对中小投资者表决应当单独计票, 单独计票结果应当及时公开披露。股东大会审议有关关联交易事项时, 关联股东不应当参与投票表决, 其所代表的有表决权的股份数不计入有效表决总数; 股东大会决议的公告应当充分披露非关联股东的表决情况。

## 2、董事会

公司设董事会, 对股东大会负责, 其成员由 8-11 名董事组成, 每届任期 3 年, 其中 3 名独立董事。董事会成员任期届满后, 经委派方继续委派可以连任。

根据《广州白云国际机场股份有限公司章程》的规定, 董事会行使下列职权(包括但不限于):

- (1) 召集股东大会, 并向股东大会报告工作;
- (2) 执行股东大会的决议;
- (3) 决定公司的经营计划和投资方案;
- (4) 制订公司的年度财务预算方案、决算方案;
- (5) 制订公司的利润分配方案和弥补亏损方案;

- (6) 制订公司增加或者减少注册资本、发债券或其他证券及上市方案;
- (7) 拟订公司重大收购、收购本公司股票或者合并、分立、解散及变更公司形式的方案;
- (8) 在股东大会授权范围内, 决定公司对外投资、收购出售资产、资产抵押、对外担保事项、委托理财、关联交易等事项;
- (9) 决定公司内部管理机构的设置;
- (10) 聘任或者解聘总经理、董事会秘书; 根据总经理的提名, 聘任或者解聘公司副总经理、财务负责人等高级管理人员, 并决定其报酬事项和奖惩事项;
- (11) 制定公司的基本管理制度;
- (12) 拟订公司章程的修改方案;
- (13) 管理公司信息披露事项;
- (14) 向股东大会提请聘请或更换为公司审计的会计师事务所;
- (15) 听取公司总经理的工作汇报并检查总经理的工作;
- (16) 法律、行政法规、部门规章或本章程授予的其他职权。

董事会每年至少召开两次会议, 由董事长召集。董事长不能履行职务时, 由董事长委托副董事长或者其他董事负责召集并主持董事会会议。

董事会会议应有过半数的董事出席方可举行。董事会作出决议, 必须经全体董事的过半数通过。

公司设董事长 1 人, 董事长行使下列职权:

- (1) 主持股东大会和召集、主持董事会会议;
- (2) 督促、检查或授权董事会秘书督促、检查董事会决议的执行;
- (3) 在董事会授权范围内, 决定公司对外投资、收购出售资产、资产抵押、对外担保事项、委托理财、关联交易等事项;
- (4) 签署公司发行的股票、公司债券及其他有价证券;
- (5) 签署董事会重要文件和其他应由公司法定代表人签署的其他文件, 行使法定代表人的职权;

(6) 在发生特大自然灾害等不可抗力的紧急情况下, 对公司事务行使符合法律规定和公司利益的特别处置权, 并在事后向董事会或股东大会报告;

(7) 组织拟定董事会运作的各项制度, 协调董事会的运作;

(8) 法律法规或公司章程规定以及董事会授予的其他职权。

### 3、监事会

公司设监事会。监事会由 3 名监事组成, 监事会设主席 1 人。监事会应当包括股东代表和适当比例的公司职工代表, 其中职工代表的比例不低于 1/3。

监事会行使下列职权:

(1) 应当对董事会编制的公司定期报告进行审核并提出书面审核意见;

(2) 检查公司财务;

(3) 对董事、高级管理人员执行公司职务的行为进行监督, 对违反法律、行政法规、公司章程或者股东大会决议的董事、高级管理人员提出罢免的建议;

(4) 当董事、高级管理人员的行为损害公司的利益时, 要求董事、高级管理人员予以纠正;

(5) 提议召开临时股东大会, 在董事会不履行《公司法》规定的召集和主持股东大会职责时召集和主持股东大会;

(6) 向股东大会提出提案;

(7) 依照《公司法》第一百五十一条的规定, 对董事、高级管理人员提起诉讼;

(8) 发现公司经营情况异常, 可以进行调查; 必要时, 可以聘请会计师事务所、律师事务所等专业结构协助其工作, 费用由公司承担。

监事会每 6 个月至少召开一次会议, 监事可以提议召开临时监事会会议。监事会决议应当经半数以上监事通过。

### 4、管理层

公司设总经理 1 名, 由董事会聘任或解聘。公司设副总经理 3 至 5 名, 由董事会聘任或解聘。公司总经理每届任期 3 年, 总经理连聘可以连任。

公司总经理行使下列职权:

- (1) 主持公司的生产经营管理工作，组织实施董事会决议，并向董事会报告工作；
- (2) 组织实施公司年度经营计划和投资方案；
- (3) 拟定公司内部管理机构设置方案；
- (4) 拟定公司的基本管理制度；
- (5) 制定公司的具体规章；
- (6) 提请董事会聘任或者解聘公司副总经理、财务负责人；
- (7) 决定聘任或者解聘除应由董事会决定聘任或者解聘以外的负责管理人员；
- (8) 公司章程或董事会授予的其他职权。

## 5、董事会秘书

董事会设董事会秘书，董事会秘书是公司高级管理人员，对董事会负责。

董事会秘书应当具有必备的专业知识和经验，由董事会委任。

公司董事可以兼任董事会秘书，但是监事不得兼任。

董事会秘书由董事长提名，经董事会聘任或者解聘。董事兼任董事会秘书的，如某一行为需由董事、董事会秘书分别做出时，则该兼任董事及公司董事会秘书的人不得以双重身份做出。

董事会秘书离任前，应当接受董事会、监事会的离任审查。

公司应在原任董事会秘书离职后 3 个月内聘任董事会秘书。董事会秘书空缺期间超过 3 个月之后，董事长应当代行董事会秘书职责，直至公司正式聘任董事会秘书。

### (三) 公司内部管理制度

发行人重视内部控制体系的建设，依据《中华人民共和国公司法》及有关法律、法规、规定和《广州白云国际机场股份有限公司章程》，制定并不断完善了一系列的内部控制制度，从制度层面规范了公司治理结构、重大决策管理、基础管理和审计监督等事项所应遵循的原则，保证了公司业务的发展，业绩的稳步增长。

## 1、财务管理

为加强发行人财务管理、规范财务行为,有效防范和化解财务风险,根据《中华人民共和国公司法》、《企业会计准则》和《公司章程》等关于财务的规定,发行人制定了《广州白云国际机场股份有限公司财务事项审批授权管理制度》。制度中规定了公司财务事项审批授权体系,明确财务审批权限和审批事项及程序等内容,为发行人建立健全内部财务管理制度,综合运用预算、控制、监督、分析、考核和评价等方法,筹集资金、配置资源、营运资产、组织收入、控制成本、分配收益、反映经营情况提供了决策支持。

## 2、货币资金管理

公司制定了《广州白云国际机场股份有限公司货币资金管理暂行规定》以加强广州白云国际机场股份有限公司货币资金管理,提高公司整体资金使用效益,规避资金违规使用风险,搭建资金管理平台,更好地为公司和下属分公司提供高效、集约、便捷的资金服务。公司资金管理遵循严格账户管理、实施收支两条线、提高资金集中度和严格预算管理的原则,明确管理机构各自的审批权限和主要职责,并对账户管理、资金管理、贷款管理、利率管理和稽核等事项作出了明确的规定。

## 3、资金管理制度与短期资金调度应急预案

### (1) 资金运营内控制度与资金管理模式

为促进下属企业加强货币资金的管理,防范资金风险,发行人制定了《广州白云国际机场股份有限公司资金管理办法》。规定计划财务部负责公司内部结算、预算管理、融资信贷、金融服务和资金调控监督等管理,明确了计划财务部的基本职能和管理运作方式,并就存款、结算、贷款、担保、保函和信用证等其他相关业务作出了详尽的规定及具体操作流程的描述。同时建立资金管理信息系统,并保障系统的安全、高效运行,建立资金报告体系,及时准确统计各类资金数据并进行分析评价报告,为公司决策提供资金信息支持。

### (2) 短期资金调度应急预案

公司为了加强短期资金合理调度,制定短期资金调度应急预案。通过资金集中管理模式,实现公司资金集中运用和跟踪,加强对大额资金和重点资金的调度、运用和监控管理,避免出现资金短缺情况。公司还按照相关管理制度统一考虑资金安排,首先调用公司内部存量资金,如还存在缺口,由计划财务部完成缺口融

资测算，充分利用充沛的银行授信额度，使用银行多种可选的融资产品进行短期资金筹措。

#### 4、担保管理

发行人在《公司章程》以及相关制度中规定了担保业务管理办法。公司的下列担保行为须经股东会审议通过：一是公司及其控股子公司的对外担保总额达到或超过最近一期经审计净资产的50%以后提供的任何担保；二是公司的对外担保总额达到或超过最近一期经审计总资产的30%以后提供的任何担保；三是为资产负债率超过70%的担保对象提供的担保；四是单笔担保额超过最近一期经审计净资产 10%的担保；五是对股东、实际控制人及其关联方提供的担保。

#### 5、预算管理

为规范预算管理，加强内容控制，合理配置资源，有效控制成本，发行人制定了《广州白云国际机场股份有限公司资金预算管理办法》。预算管理遵循全面系统、科学合理、责权一致、动态平衡的原则，将发行人经营活动全过程纳入预算管理，保证经营目标与发展战略的协调一致。全面预算管理包括预算编制、预算执行与控制、预算调整、预算报告和考评等环节。制度中规定了总经理及相关部门的职责，明确了各环节的流程、审批、执行与控制。

#### 6、人力资源管理

为进一步完善公司经营管理人员的选拔聘任制度，优化公司管理团队结构，有效激励经营管理团队提高工作效能，促进公司战略目标实现，根据中央、民航局有关规定公司制定了《员工管理暂行规定》。

选拔聘任遵循“党管干部、依法办事”、“德才兼备、以德为先”、“注重实绩、群众公认”、“民主公开、竞争择优”的原则；管理人员轮岗遵循“统筹规划、分步实施”、“政策导向、制度配套”原则；考核管理遵循“注重实绩、客观公正”原则。制度明确了公司党组、公司总经理、公司人力资源部、党群工作部、纪检办公室以及各成员单位的职责，规定了选拔条件、轮岗条件以及考核内容和程序。

#### 7、关联交易管理

根据《中华人民共和国公司法》、《中华人民共和国证券法》、《企业会计准则——关联方关系及其交易的披露》等有关法律、法规、规范性文件，发行人在《公司章程》中明确了关联方和关联关系、详细定义了关联交易中可能发生的事项以及明确解释了关联交易的决策程序，确保与关联方之间的交易符合公平、

公正、公开的原则，确保公司的关联交易行为不损害公司和非关联股东的合法权益。

#### 8、对下属子公司的内部控制管理

发行人现拥有11家下属子公司，各子公司的业务范围涉及机场地勤服务、安检设备技术研究、广告代理、航空餐饮、汽车租赁以及机动车辆检测等。子公司法人应按照《公司章程》、《上市公司信息披露管理办法》、《上海证券交易所股票上市规则》、《广州白云国际机场股份有限公司信息披露管理制度》等规定要求，及时向证券投资部、董事会秘书室/董事会秘书履行信息报告义务。

#### 9、投融资决策管理

为进一步规范投融资行为，根据《广州白云国际机场股份有限公司章程》，发行人建立了投融资决策制度，用以规范发行人投资过程中的立项阶段、尽职调查阶段和审批阶段决策行为，进一步降低发行人投资决策中风险。融资管理方面，发行人明确了融资管理的归口部门、职能及管理办法，规定金融市场部根据发行人业务经营情况、资金计划安排，合理确定融资规模，制订融资方案，并加强银行授信的管理及外币融资业务的管理。

#### 10、操作风险管理

发行人以非量化计量方式为主，综合运用标准化流程与制度体系，建立操作风险管理政策与操作风险识别标准。发行人通过综合运用现场和非现场手段，采用审计、调查、测试、分析等方法，对公司操作风险的管理情况、内部控制设计和运行有效性进行全面监测。发行人采取不相容职务分离控制、授权审批控制、会计系统控制、财产保护控制、预算控制、运营分析控制和绩效考评控制、计算机系统控制、重大风险预警机制和突发事件及应急处理机制等建立操作风险的控制体系。

#### 11、信息披露管理

信息披露方面，发行人制定了《上市公司信息披露管理办法》、《广州白云国际机场股份有限公司信息披露管理制度》，该制度规定了信息披露事务管理的内容（包括募集说明书与发行文件、定期信息披露、非定期信息披露）、信息披露事务的管理与实施等相关要求。该制度规定，发行人对外信息披露由公司统一决策。任何人员未经公司授权，无权擅自对外披露本制度所规定信息披露范围内的任何信息。

## 12、突发事件应急管理

公司制定了突发事件应急管理制度，以提高公司处置突发事件和保障航空运营安全的能力，最大限度地预防和减少突发事件及其造成的损害。公司建立重大风险预警机制和突发事件应急预案，明确责任人员、规范突发事件处置程序，以确保突发事件得到快速、及时、妥善处理。

公司采取多项措施进行综合治理，按照社会危害程度、影响范围等因素，对各类突发事件，坚持预防为主、预防与应急相结合，统一领导、统一组织的原则，及时、积极地处置突发事件。公司成立了突发事件处置工作小组，建立了预警、预防机制以及针对突发事件的处理预案、保障工作、奖惩措施等，以争取在最大程度上减少突发事件对公司正常运营的影响，维护公司正常的航空运营秩序和稳定。

## 七、公司董事、监事、高级管理人员及员工基本情况

### (一) 董事、监事、高级管理人员简介

截至 2019 年 3 月末，公司董事、监事及高级管理人员情况如下：

表 5-14 2019 年 3 月末公司董事、监事及高级管理人员情况

姓名	职务	性别	出生年月	任期起始日期	任期终止日期
张克俭	董事	男	1964 年 8 月	2007 年 3 月	2019 年 12 月
刘建强	董事	男	1960 年 9 月	2012 年 6 月	2019 年 12 月
关易波	董事	男	1962 年 7 月	2012 年 6 月	2019 年 12 月
马心航	董事	男	1958 年 1 月	2014 年 6 月	2019 年 12 月
邱嘉臣	董事长	男	1971 年 9 月	2016 年 8 月	2019 年 12 月
许汉忠	独立董事	男	1950 年 11 月	2016 年 12 月	2019 年 12 月
毕井双	独立董事	男	1971 年 9 月	2016 年 12 月	2019 年 12 月
饶品贵	独立董事	男	1959 年 5 月	2016 年 12 月	2019 年 12 月
谢泽煌	股东代表监事、监事会主席	男	1959 年 5 月	2016 年 12 月	2019 年 12 月
梁慧	股东代表监事	女	1964 年 6 月	2016 年 12 月	2019 年 12 月
袁海文	职工代表监事	男	1964 年 11 月	2016 年 12 月	2019 年 12 月
王晓勇	副总经理	男	1974 年 5 月	2016 年 8 月	2019 年 12 月
于洪才	副总经理	男	1963 年 3 月	2015 年 8 月	2019 年 12 月
武宇	副总经理	男	1961 年 8 月	2012 年 6 月	2019 年 12 月
黄浩	副总经理	男	1965 年 12 月	2013 年 2 月	2019 年 12 月



谢冰心	总经济师	男	1970 年 2 月	2013 年 2 月	2019 年 12 月
莫名贞	财务总监	女	1966 年 12 月	2013 年 2 月	2019 年 12 月
戚耀明	董事会秘书	男	1967 年 9 月	2015 年 3 月	2019 年 12 月

截至本募集说明书签署之日，公司上述董事、监事及高级管理人员均为中国国籍，无其他国家永久居留权，不存在公务员兼职等情况。

## (二) 公司董事、监事、高级管理人员基本情况

1、张克俭，男，1964 年 8 月出生，中国国籍，无境外居留权，高级工程师。历任本公司董事、总经理、党委副书记、董事长，广东省机场管理集团公司党委副书记，广东省机场管理集团有限公司党委副书记、总经理、董事、党委书记、董事长等职务。现任广东省机场管理集团有限公司党委书记、董事长，本公司董事。

2、刘建强，男，1960 年 9 月出生，中国国籍，无境外居留权，高级政工师。历任广东省机场管理集团有限公司党委委员、党委副书记、纪委书记、工会主席、董事，本公司股东代表监事、党委书记、董事、董事长等职务。现任广东省机场管理集团有限公司党委副书记、董事，本公司董事。

3、关易波，男，1962 年 7 月出生，中国国籍，无境外居留权，高级经济师。历任广州国际集团有限公司党委书记、董事长，广东省机场管理集团有限公司董事、副总经理，本公司董事等职务。现任广东省机场管理集团有限公司董事、副总经理，本公司董事。

4、马心航，男，1958 年 1 月出生，中国国籍，无境外居留权，政工师。历任本公司党委委员、副总经理、党委副书记、总经理、董事，广东省机场管理集团有限公司党委委员、董事、副总经理等职务。现任广东省机场管理集团有限公司党委委员、董事、副总经理，本公司董事。

5、邱嘉臣，男，1971 年 9 月出生，中国国籍，无境外居留权，本科学历，货币银行学硕士学位，中共党员，高级会计师。历任广东省机场管理集团有限公司总会计师、党委委员、总经济师、副总经理，本公司董事等职务。现任广东省机场管理集团有限公司党委委员，本公司党委书记、董事长。

6、许汉忠，男，1950 年 11 月出生，持有香港中文大学理学学士学位。历任国泰航空公司任香港及海外多个管理职位，港龙航空企划及国际事务总经理，太古(中国)驻北京首席代表，香港华民航空公司总裁，港龙航空行政总裁，香

港机场管理局行政总裁。许先生两度获香港特区行政长官委任为大珠三角商务委员会委员，并曾担任香港特区政府策略发展委员会委员，香港特区政府航空发展咨询委员会成员，香港旅游发展局成员等职。2006 年 7 月许先生获香港特区行政长官委任为太平绅士。许先生现任十二届全国政协委员、香港总商会理事会理事，中国国际航空股份有限公司独立非执行董事，香港上市公司新创建集团有限公司副行政总裁、执行董事，本公司独立董事。

7、毕井双，男，1971 年 9 月出生，中国国籍，无境外居留权，中国政法大学法学学士，美国加州大学伯克利法学院法律硕士，意大利 Enrico Mattei 高等学院管理与经济学硕士，美国纽约州注册律师。具有超过 20 年海外投资经验，在海外投资法律事务、商务谈判、公司管理、私募股权方面有丰富经验。现任中国国新海外（香港）有限公司首席执行官，本公司独立董事。

8、饶品贵，男，1959 年 5 月出生，中国国籍，无境外居留权。现任暨南大学管理学院会计系副主任、教授、博士生导师，广州市注册会计师协会专业及人才委员会委员、珠海农村商业银行股份有限公司外部监事。本公司独立董事。

9、谢泽煌，男，1959 年 4 月出生，中国国籍，无境外居留权。历任本公司党委委员、副总经理、党委副书记、纪委书记等职务。现任本公司党委副书记、纪委书记、监事会主席。

10、梁慧，女，1964 年 6 月出生，中国国籍，无境外居留权。历任本公司财务部经理助理、广东机场集团广州基地管理分公司财务部经理、广东省机场管理集团公司审计部部长等职务。现任广东省机场管理集团有限公司审计与监事工作部部长。本公司股东代表监事。

11、袁海文，男，1964 年 11 月出生，中国国籍，无境外居留权。历任本公司团委书记、党群工作部主任助理、部长等职务。现任本公司纪检监察室主任、职工代表监事。

12、王晓勇，男，1974 年 5 月出生，中国国籍，无境外居留权，中山大学企业管理专业博士研究生，中共党员，高级经济师。历任本公司计划经营部经理助理，广东机场集团广州基地管理分公司副总经理，湛江机场公司总经理、党委副书记，广东机场集团广州基地管理分公司总经理、党委副书记，广东省航源实业发展有限公司党委书记、董事长等职务，期间 2015 年 2 月至 2016 年 5 月挂职任湛江吴川市委常委、副市长。现任本公司党委委员、副总经理。

13、于洪才，男，1963 年 3 月出生，中国国籍，无境外居留权，高级工程师。曾任广州白云国际机场建管处副处长、处长，广州白云国际机场有限公司航站区工程处处长，广州白云国际机场扩建工程指挥部副总指挥、总工程师、党委委员，广东省机场管理集团有限公司总工程师，广东民航机场建设有限公司总经理、党委副书记，广东省机场管理集团有限公司工程建设指挥部副总指挥、总指挥。现任本公司党委委员、副总经理。

14、武宇，男，1961 年 8 月出生，中国国籍，无境外居留权。历任空军汕头场站政委，空军某部队政治部主任等职务。现任本公司党委委员、副总经理。

15、黄浩，男，1965 年 12 月出生，中国国籍，无境外居留权，政工师。历任广州白云国际机场团委副书记、书记，本公司航空运输服务分公司党委书记、副经理，运营提升部部长等职务。现任本公司党委委员、副总经理。

16、谢冰心，男，1970 年 2 月出生，中国国籍，高级工程师。历任广州白云机场有限公司总工办副主任，广州白云国际机场扩建工程指挥部总工办主任，本公司航站楼管理部总经理、党委副书记等职务。现任本公司党委委员、总经济师。

17、莫名贞，女，1966 年 12 月出生，中国国籍，无境外居留权，高级会计师。历任广州白云国际机场宾馆财务部经理，本公司财务部经理助理、经理，计划财务部部长等职务。现任本公司财务总监。

18、戚耀明，男，1967 年 9 月出生，中国国籍，无境外居留权，高级政工师。历任广东省机场管理集团公司宣传部部长、文化传媒部部长，本公司董事会事务负责人、新闻发言人。现任本公司董事会秘书、新闻发言人。

#### (五) 公司员工基本情况

截至 2018 年 12 月 31 日，公司共有员工 12,981 人，具体情况如下：

##### 1、公司员工按年龄构成分类：

表 5-15 公司员工按年龄构成分类情况

年龄	人数(人)	占比(%)
20岁以下	331	2.55
21-30岁	5,123	39.47
31-40岁	4,081	31.44
41-50岁	2,753	21.21
50岁以上	693	5.33

年龄	人数(人)	占比(%)
20岁以下	331	2.55
合计	<b>12,981</b>	<b>100.00%</b>

## 2、公司员工按教育程度构成分类:

表 5-16 公司员工按教育程度构成分类情况

教育程度	人数(人)	占比(%)
研究生及以上	276	2.13%
本科	1,940	14.94%
专科	5,228	40.27%
大专以下	5,537	42.65%
合计	<b>12,981</b>	<b>100.00%</b>

## 3、公司员工按专业构成分类:

表 5-17 公司员工按专业构成分类情况

员工类别	人数(人)	占比(%)
高级职称	68	0.52%
中级职称	338	2.60%
初级职称	321	2.47%
其他	12,254	94.40%
合计	<b>12,981</b>	<b>100.00%</b>

## 八、公司主营业务经营状况

公司为白云机场的管理和运营机构，以白云机场为经营载体，主要从事以航空器、旅客和货物、邮件为对象，提供飞机起降与停场、旅客综合服务、安全检查以及航空地面保障等航空服务业务，和货邮代理服务、航站楼内商业场地租赁服务、特许经营服务、地面运输服务和广告服务等航空性延伸服务业务。

### (一) 白云机场概况

白云机场是国内三大门户复合型枢纽机场之一，是中南机场群的核心机场。目前是南方航空的基地机场，同时中国国航、深圳航空、东方航空和海南航空均在白云机场实行了基地化运作。同时，白云机场为国家确立的中南机场群中唯一核心门户枢纽机场。

白云机场位于广州市北部，白云区人和镇和花都区新华镇交界处，是我国首个按照中枢机场理念设计和建设的航空港，占地面积 15.4 平方公里。该机场统一规划，分期建设。

白云机场布局合理、条块清晰、功能分明，是目前国内规模最大、功能最完善的民航中枢机场：飞行区两条平行跑道分别按 4E、4F 级标准建设，拥有我国首个双跑道独立运行程序，可满足飞机双跑道同时起飞着陆的最复杂的运行要求，并能同时满足世界上各类大型飞机起降要求。东跑道长 3,800 米、宽 60 米，西跑道长 3,600 米、宽 45 米，远期规划三条跑道，年旅客吞吐量可达 8,000 万人次，年货物吞吐量 250 万吨。飞行区设有先进的雷达监视系统、仪表着陆系统和助航灯光系统，能满足世界上各类大型飞机全重起降要求。飞行区停机坪规划客机坪、货机坪、商务机坪、基地航空公司停机坪四个区域。一期工程客机坪设机位 66 个，其中近机位 46 个，远机位 18 个，专机位 2 个；货机坪设机位 5 个；基地航空公司远期规划停机坪设机位 43 个，其中货机位 3 个。飞行区滑行道系统包括平行滑行道、快速出口滑行道、跑道联络滑行道和机坪滑行道。其中三座飞机联络道桥跨越东、西飞行区，供东、西飞行区之间调度飞机使用。航管楼集导航监控和通信气象等服务设施于一体，与先进的雷达监视系统、仪表着陆系统和中南地区交通管制中心组成高效的航管服务体系。航管塔台高达 106 米，是中国民用机场中最高的管制塔台。

## （二）公司主营业务经营状况

公司的主营业务分为航空服务业务和航空性延伸服务业务两大业务板块。近三年及一期公司营业收入、营业成本、毛利润及毛利率情况如下：

表 5-18 公司近三年及一期营业收入分板块情况

单位：亿元、%

项目	2019 年 1-3 月		2018 年度		2017 年度		2016 年度	
	营业收入	占比	营业收入	占比	营业收入	占比	营业收入	占比
航空服务业务	8.5	44.27	41.1	53.03	38.44	56.85	34.70	56.27
其中：旅客综合服务	3.1	16.15	12.5	16.13	12.28	18.17	11.52	18.68
机场建设费返还	0	0.00	7.7	9.94	8.37	12.38	7.77	12.60
航班起降服务	2.1	10.94	8.3	10.71	7.68	11.36	6.88	11.16
航空地面服务	2.2	11.46	8.1	10.45	6.08	8.99	5.35	8.68

项目	2019 年 1-3 月		2018 年度		2017 年度		2016 年度	
	营业收入	占比	营业收入	占比	营业收入	占比	营业收入	占比
安全检查服务	0.9	<b>4.69</b>	3.6	4.65	3.20	4.73	2.56	4.15
其他航空服务	0.2	<b>1.04</b>	0.9	1.16	0.83	1.23	0.62	1.01
<b>航空性延伸服务业务</b>	<b>10.7</b>	<b>55.73</b>	<b>36.4</b>	<b>46.97</b>	<b>29.17</b>	<b>43.15</b>	<b>26.97</b>	<b>43.73</b>
其中：代理业务	2	<b>10.42</b>	5.8	7.48	5.51	8.14	5.15	8.35
地面运输业务	0.8	<b>4.17</b>	3.4	4.39	3.33	4.92	3.53	5.72
广告业务业务	0.8	<b>4.17</b>	3.5	4.52	4.10	6.07	3.60	5.84
航空配餐服务	0.1	<b>0.52</b>	0.4	0.52	1.66	2.45	1.63	2.64
特许经营权业务	2.8	<b>14.58</b>	11.6	14.97	3.14	4.64	2.68	4.35
租赁业务	1.1	<b>5.73</b>	3.6	4.65	1.79	2.65	1.77	2.87
商品销售业务	0.1	<b>0.52</b>	0.4	0.52	1.59	2.35	1.54	2.50
贵宾服务	0.6	<b>3.13</b>	2.7	3.48	2.22	3.28	2.31	3.75
停车场业务	0.3	<b>1.56</b>	1	1.29	1.21	1.80	1.09	1.77
住宿餐饮服务	0.1	<b>0.52</b>	0.4	0.52	0.50	0.74	0.73	1.18
加工修配业务	0.3	<b>1.56</b>	0.1	0.13	0.24	0.36	0.20	0.32
行李寄存打包服务		<b>0.00</b>	0.1	0.13	0.20	0.29	0.20	0.32
其他延伸服务	1.7	<b>8.85</b>	3.4	4.39	3.68	5.45	2.54	4.12
<b>合计</b>	<b>19.2</b>	<b>100.00</b>	<b>77.5</b>	<b>100.00</b>	<b>67.62</b>	<b>100.00</b>	<b>61.67</b>	<b>100.00</b>

表 5-19 公司近三年及一期营业成本分板块情况

单位：亿元、%

项目	2019 年 1-3 月		2018 年度		2017 年度		2016 年度	
	营业成本	占比	营业成本	占比	营业成本	占比	营业成本	占比
航空服务业务	6.68	44.27	28.86	53.03	22.85	56.85	23.37	62.76
航空性延伸服务业务	8.41	55.73	25.56	46.97	17.34	43.15	13.87	37.24
<b>合计</b>	<b>15.09</b>	<b>100.00</b>	<b>54.42</b>	<b>100.00</b>	<b>40.19</b>	<b>100.00</b>	<b>37.24</b>	<b>100.00</b>

表 5-20 公司近三年及一期毛利润分板块情况

单位：亿元、%

项目	2019 年 1-3 月		2018 年度		2017 年度		2016 年度	
	毛利润	占比	毛利润	占比	毛利润	占比	毛利润	占比
航空服务业务	1.82	44.27	12.24	53.03	15.59	56.85	11.33	46.38
航空性延伸服务业务	2.29	55.73	10.84	46.97	11.83	43.15	13.10	53.62
<b>合计</b>	<b>4.11</b>	<b>100.00</b>	<b>23.08</b>	<b>100.00</b>	<b>27.42</b>	<b>100.00</b>	<b>24.43</b>	<b>100.00</b>

表 5-21 公司近三年及一期各板块毛利率情况

项目	2019 年 1-3 月	2018 年度	2017 年度	2016 年度
航空服务业务	21.41%	29.78%	40.56%	32.65%
航空性延伸服务业务	21.41%	29.78%	40.56%	48.57%
毛利率	<b>21.41%</b>	<b>29.78%</b>	<b>40.56%</b>	<b>39.61%</b>

公司的营业收入主要包括航空服务收入和航空性延伸服务收入两个板块。2016-2018 年及 2019 年 1-3 月，公司实现营业收入分别为 61.67 亿元、67.62 亿元、77.50 亿元和 19.20 亿元。近三年公司营业收入呈稳定增长趋势，其中 2017 年收入比 2016 年收入增长 9.65%，2018 年收入比 2017 年收入增长 14.61%。

航空服务业务是公司的核心业务，也是公司营业收入的主要来源。公司航空服务业务指机场以航空器、旅客和货物、邮件为对象，提供飞机起降与停场、旅客综合服务、安全检查以及航空地面保障服务。公司相应取得包括航班起降服务、旅客综合服务、安全检查服务、航空地面服务等收入。2016-2018 年及 2019 年 1-3 月，公司航空服务收入分别为 34.70 亿元、38.44 亿元、41.10 亿元和 8.50 亿元，分别占营业收入总额的 56.27%、56.85%、53.03%和 44.27%，是最核心的业务收入。2018 年 5 月 29 日，根据财政部下发的《财政部关于取消民航发展基金用于首都机场等三家上市机场返还作为企业收入处理政策的通知》（以下简称《通知》），广州白云机场等上市机场将取消民航发展基金用于返还作企业收入处理政策。设置半年政策过渡期，自 2018 年 5 月 29 日财政部通知发布之日起半年，继续由上市机场作企业收入处理。过渡期满后，执行与其他机场同等民航发展基金政策。2016-2018 年，公司收入中民航发展基金返还数额分别为 7.77 亿元、8.37 亿元和 7.74 亿元，占当年收入总额的 12.60%、12.38%和 10.00%。过渡期后，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。

航空性延伸服务业务主要是指除航空服务业务外，由公司依托航空服务业务提供的其他服务。公司航空性延伸服务业务种类较多，服务收费主要依据市场情况和服务质量等因素，主要包括货邮代理业务、特许经营权业务、租赁业务、地面运输业务、广告业务等。2016-2018 年及 2019 年 1-3 月，公司航空性延伸服务收入分别为 26.97 亿元、29.17 亿元、36.40 亿元和 10.70 亿元，分别占营业收入总额的 43.73%、43.15%、46.97%和 55.73%。其中：代理业务、地面运输业务、广告业务、特许经营权业务、租赁业务系航空性延伸服务业务是板块的主要收入来源，代理业务占营业收入总额的 8.35%、8.14%、7.48%和 10.42%；地面运输业务占营业收入总额的 5.72%、4.92%、4.39%和 4.17%；广

告业务占营业收入总额的 5.84%、6.07%、4.52%和 4.17%；特许经营权业务占营业收入总额的 4.35%、4.64%、14.97%和 14.58%；租赁业务占营业收入总额的 2.87%、2.65%、4.65%和 5.73%。2018 年特许经营权业务和租赁业务收入大幅增长的原因是 T2 的特许经营权收入和商铺租金收入增加了。

2016-2018 年及 2019 年 1-3 月,公司各期营业成本分别为 37.24 亿元、40.19 亿元、54.42 亿元和 15.09 亿元,近三年一期营业成本较为稳定,2018 年有明显增长,增长幅度为 35.41%,原因是新增的 T2 航站楼(2018 年 4 月 26 日转固)的折旧。

营业成本分板块情况,2016-2018 年及 2019 年 1-3 月,公司航空服务业务板块成本分别为 23.37 亿元、22.85 亿元、28.86 亿元和 25.56 亿元,分别占营业成本总额的 62.76%、56.85%、53.03%和 44.27%。

2016-2018 年及 2019 年 1-3 月,航空性延伸服务业务板块成本分别为 13.87 亿元、17.34 亿元、25.56 亿元和 8.41 亿元,分别占营业成本总额的 37.24%、43.15%、46.97%和 55.73%。

2016-2018 年及 2019 年 1-3 月,公司实现毛利润分别为 24.43 亿元、27.42 亿元、23.08 亿元和 4.11 亿元,近三年一期呈稳定趋势。

其中:航空服务业务板块毛利润分别为 11.33 亿元、15.59 亿元、12.24 亿元和 1.82 亿元,分别占营业成本总额的 46.38%、56.85%、53.03%和 44.27%;航空性延伸服务业务板块毛利润分别为 13.10 亿元、43.15 亿元、10.84 亿元和 2.29 亿元,分别占营业成本总额的 53.62%、43.15%、46.97%和 55.73%。

在毛利率方面,近三年一期公司的整体毛利率水平不断提升,实现毛利率分别为 39.61%、40.55%、29.78%和 21.41%。2018 年及 2019 年 1 季度的毛利率下降原因是 T2 航站楼投产带来成本的增加。

### (三) 公司各主营业务板块经营情况

公司目前拥有两座航站楼,三条跑道,以及完善的旅客服务、货物处理设施,主要在白云机场运营和管理航空性及非航空性业务。白云机场是一家商务部批准成立的专业从事租赁业务的公司,自成立以来一直致力于推动中国能源产业及装备制造业的发展,努力打造成为装备制造行业、电力能源行业租赁第一品牌。



公司的主营业务按照服务类型分为航空服务业务和航空性延伸服务业务两大业务板块。

### 1、航空服务业务

公司航空服务业务指机场以航空器、旅客和货物、邮件为对象，提供飞机起降与停场、旅客综合服务、安全检查以及航空地面保障服务。公司相应取得包括航班起降服务、旅客综合服务、安全检查服务、航空地面服务等收入。

2016-2018 年及 2019 年 1-3 月，公司航空服务收入分别为 34.70 亿元、38.44 亿元、41.10 亿元和 8.50 亿元，分别占营业收入总额的 56.27%、56.85%、53.03% 和 44.27%，是公司营业收入的主要来源。

航空服务业务中的航班起降服务包括公司为航空器的起降与停场提供的服务。公司为航空器提供跑道、滑行道、助航灯光、飞行区安全保障（围栏、保安、应急救援、消防和防汛）、驱鸟及除草，航空器活动区道面维护及保障（含跑道、机坪的清扫及除胶），以及航空器停放机位与安全警卫、监护、泊位引导系统等设施及服务。

旅客综合服务指公司为旅客提供航站楼内综合设施及服务、航站楼前道路保障等相关设施及服务。包括航班信息显示系统、电视监控系统、航站楼内道路交通（仅指轨道交通）、电梯、楼内保洁绿化、问讯、失物招领、行李处理、航班进离港动态信息显示、电视显示、广播、照明、空调、冷暖气、供水系统；电子钟及其控制、自动门、自动步道、消防设施、紧急出口等设备设施；饮水、手推车等设施设备。安全检查服务指公司为旅客、行李、货物和邮件的安全检查提供的服务。航空地面服务包括公司提供进港、出港、转港货物的监控、存放、分拣、运输和问询等服务，为各航空公司提供旅客登机桥及服务，为旅客与行李提供登机前的值机、行李托运等服务，以及客梯、装卸和运输等地面服务。

机场建设费返还收入是根据财政部《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），白云机场收取的机场管理建设费，50%仍按现行规定上缴中央国库，作为政府性基金进行管理，50%纳入公司业务收入核算，并按国家有关规定缴纳各种税收。2012 年 4 月起，财政部开征民航发展基金，取代原来对乘客征收的机场建设费以及以及对航空公司征收的民航基础设施建设基金。白云机场享受的返还政策未变。2018 年 5 月 29 日，根据财政部下发的《财政部关于取消民航发展基金用于首都机场等三家上市机场返还作为企业收入处理政策的通知》，广州白云机场等上市机场将取消民航发

展基金用于返还作企业收入处理政策。设置半年政策过渡期，自 2018 年 5 月 29 日财政部通知发布之日起半年，继续由上市机场作企业收入处理。过渡期满后，执行与其他机场同等民航发展基金政策。

近三年及一期，公司各项航空服务业务核心指标保持稳定的增长趋势，具体数值如下：

表 5-22 公司近三年及一期航空服务业务核心指标

项目	2018 年度		2017 年度		2016 年度	
	数量	增长率	数量	增长率	数量	增长率
旅客吞吐量 (万人次, %)	6974.32	5.9	6580.7	10.2	5973.21	8.20
货邮吞吐量 (万吨, %)	189.08	6.2	178.04	7.8	165.22	7.40
起降架次 (万次, %)	47.74	2.6	46.53	6.9	43.52	6.20

#### 公司各项航空服务业务的收费标准

我国机场的航空服务业务及部分航空性延伸服务业务收费定价由中国民航局和国家发改委共同制定相关规定，对收费标准进行管控和调整。根据《关于印发民用机场收费改革方案的通知》（民航发[2007]158号）、《关于印发民用机场收费改革实施方案的通知》（民航发[2007]159号）、《关于印发通用航空民用机场收费标准的通知》（民航发[2010]85号）和《关于印发民用机场收费标准调整方案的通知》（民航发[2017]18号）等规定，自 2008 年 3 月 1 日起，民用机场的起降费、停机费、客桥费、旅客服务费及安检费等航空服务业务收费项目，以及头等舱和公务舱休息室出租、办公室出租、售补票柜台出租、值机柜台出租及地面服务收费等航空性延伸服务业务重要收费项目由中国民航局会同国家发改委确定和调整，并通过航空价格信息系统公布；航空性延伸服务业务其他收费项目由机场管理机构或服务提供方遵照有关法律法规执行。

2017 年 4 月 1 日起，航空服务业务收费项目的收费标准基准价可在规定的基准价基础上上浮不超过 10%，上浮幅度由机场管理机构与航空公司协商确定，并通过航空价格信息系统备案。

按照中国民航局的机场分类目录，白云机场属于一类 1 级机场，执行一类 1 级机场收费标准。公司目前执行的主要收费标准如下表：

表 5-23 公司航空服务业务收费标准表

收费项目		航班收费标准 (人名币)	
I. 起降费	基准价	最大起飞全重	收费 (元/架次)
		25 吨以下	240
		26-50 吨	650
		51-100 吨	$1,200+24 \times (T-50)$
		101-200 吨	$2,400+25 \times (T-100)$
	201 吨以上	$5,000+32 \times (T-200)$	
	备注	可与航空公司协商,在基准价上上浮不超过 10%	
II. 停车场费		2 小时以内免收。 2-6 (含) 小时按起降费的 20% 计收; 6-24 (含) 小时按起降费的 25% 计收; 24 小时以上, 每停车场 24 小时按照起降费的 25%, 不足 24 小时按 24 小时计收。	
III. 客桥费		单桥: 1 小时以内 200 元; 超过 1 小时每半小时 100 元。不足半小时按半小时计收。 多桥: 按单桥标准的倍数计收。	
IV. 旅客服务费 (出港人数)		34 元/人	
V. 安检费		旅客行李安检费: 8 元/人 货运邮件安检费: 53 元/吨	

注: 起降费: 飞机每起飞和降落 1 次为 1 个起降架次。以飞机出厂时技术手册载明的飞机最大起飞全重为准; 最大起飞全重不足 1 吨按 1 吨计算, 超过 1 吨则四舍五入计算吨数。

停车场费: 白云机场为各航空公司飞机停车场时间按空管部门提供的飞机降落到起飞时间计算。客桥费: 客桥的使用时间是指客桥与飞机舱门对接至撤离的时间。客桥不包括桥载设备。旅客服务费: 机场管理机构以《飞机载重表和载重电报》为数据源; 对于从离港系统中提取的数据, 机场管理机构必须与《飞机载重表和载重电报》进行核对。

安检费: 按出港航班《飞机载重表和载重电报》中重量计收。

#### (1) 机场管理建设费征收管理相关政策

民航机场管理建设费由国务院批准后以财政部文告形式定期 (一般为每五年) 对外公布全国政府性基金项目目录及其征收期限。《财政部关于公布 2009

年全国政府性基金项目目录的通知》（财综[2010]18号文），公布延续征收民航机场管理建设费基金项目至 2010 年底。财政部于 2010 年下发的《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），规定 2011 年 1 月 1 日至 2015 年 12 月 31 日，继续征收机场管理建设费和旅游发展基金。根据原中国民用航空总局于 2004 年 6 月 21 日下发的《关于改变民航机场管理建设费征收管理方式等有关问题的通知》（民航规财发[2004]109号），在中国境内机场乘坐国内、地区和国际航班的旅客，在购买机票时一并购买机场管理建设费。机场管理建设费的征收标准为：乘坐国内航班的旅客每人 50 元人民币；乘坐国际和香港、澳门地区航班的旅客每人 90 元人民币（含旅游发展基金）；乘坐 CESSNA208、DONIER328、ART-72、CRJ-200、ERJ145、新舟 60、冲 8-400、运 12 机型的国内航班的旅客每人 10 元人民币。财政部于 2007 年 11 月 15 日下发的《财政部关于印发〈民航机场管理建设费征收使用管理办法〉的通知》（财综[2007]78号），修订乘坐国际及香港、澳门、台湾地区航班的旅客每人 70 元。中国民航局于 2011 年 1 月 7 日下发了《关于延续征收民航机场管理建设费的通知》（民航发[2011]年 5 号），决定为促进支线航空的发展，旅客于 2011 年 1 月 1 日及以后购买支线飞机执飞的支线航班机票，免缴机场建设管理费。

财政部于 2012 年 3 月 17 日下发了《民航发展基金征收使用管理暂行办法》（财综[2012]17号），要求自 2012 年 4 月 1 日起民航机场管理建设费与原民航基础设施建设基金合并为民航发展基金。民航发展基金的征收标准为：乘坐国内航班的旅客每人 50 元人民币；乘坐国际和地区航班出境的旅客每人 90 元（含旅游发展基金 20 元）。持外交护照乘坐国际及地区航班出境的旅客、年龄在 12 周岁以下（含 12 周岁）的乘机儿童、乘坐国内支线航班的旅客免征民航发展基金。

## （2）公司机场管理建设费返还政策

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），白云机场收取的机场管理建设费，50%仍按现行规定上缴中央国库，作为政府性基金进行管理，50%纳入公司业务收入核算，并按国家有关规定缴纳各种税收。财政部于 2010 年下发的《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），对白云机场机场管理建设费做出了进一步规定：2011 年 1 月 1 日至 2015 年 12 月 31 日，继续保留首都机场、白云机场、美兰机场三家上市机场以机场管理建设费安排补贴作为企业收入的政策，每年补贴额不低于各机场当年机场管理建设费收入的 40%。

2012 年初，国家民航政府性基金的相关征管使用政策作出调整，将民航基础设施建设基金和机场管理建设费合并为民航发展基金。公司享受的相关返还政策仍按“财综[2010]123 号”文有关规定执行。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。

2018 年 5 月 29 日，根据财政部下发的《财政部关于取消民航发展基金用于首都机场等三家上市机场返还作为企业收入处理政策的通知》（以下简称《通知》），广州白云机场等上市机场将取消民航发展基金用于返还作企业收入处理政策。设置半年政策过渡期，自 2018 年 5 月 29 日财政部通知发布之日起半年，继续由上市机场作企业收入处理。过渡期满后，执行与其他机场同等民航发展基金政策。2016-2018 年，公司收入中民航发展基金返还数额分别为 7.77 亿元、8.37 亿元、7.74 亿元，占当年收入总额的 12.60%、12.38%、10.00%。2018 年公司收入中民航发展基金返还数额为 7.74 亿元。过渡期后，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。

### 航空性业务收费管理程序

机场管理机构申请调整航空服务业务收费项目或上调航空服务业务收费项目的收费标准基准价，应与用户协商后，报政府主管部门审批。

#### （1）收费的申请和受理

机场管理机构应先将申请材料报所在地民航地区管理局初审。申请材料包括以下内容：①申请调整的收费项目或收费标准，调整后的收费增减额及年度收费额；②收费项目的内容，收费标准的成本测算资料，并提供相关中介机构出具的成本审核资料；③对收费对象的影响；④中国民航局及民航地区管理局认为应该提供的其他相关资料。机场管理机构提供的材料应当真实、有效。民航地区管理局在收到申请材料后，应进行初步核查。对符合以上要求的，予以受理；对不符合以上要求的，应及时通知申请单位对申请材料做出修改或补充。对于决定受理的申请，进行初审：①审查申请材料是否真实、有效；②审查申请调整的收费项目或收费标准是否与提供的设施、服务以及成本资料相符；③对用户承受能力等进行调查研究，征求有关方面意见。民航地区管理局应在决定受理之日起 30 个工作日内，提出初审意见，并连同全部申请材料报中国民航局。

## （2）收费的审批

中国民航局在收到申请材料及初审意见后，会同国家发展改革委依据机场管理机构提供设施及服务的合理成本、用户的承受能力等因素，在 30 个工作日内，做出批准或者不批准的决定。

## （3）收费的备案

机场管理机构低于规定的基准价，与用户协商确定收费标准，应于执行日前 30 天报中国民航局和国家发展改革委备案。

## 2、航空性延伸服务业务

公司的航空性延伸服务业务主要是指除航空服务业务外，由本公司依托航空服务业务提供的其他服务。公司航空性延伸服务业务种类较多，服务收费主要依据市场情况和服务质量等因素，主要包括货邮代理业务、特许经营权业务、租赁业务、地面运输业务、广告业务等。

依托于航空业务形成的旅客与货邮吞吐量规模优势，以及航站楼周边产业规模逐步扩大优势，公司从 2004 年开始大力发展航空性延伸服务业务。针对不同的航空性延伸服务业务，公司采取分类经营：货邮代理业务、地面运输业务、广告业务等，实施自主运营模式，以保证利润逐步增加；航站楼商业业务以授权或出租经营场所的经营模式为主，面向社会公开招商，收取租金。

公司的航空性延伸服务业务主要是指除航空服务业务外，由本公司依托航空服务业务提供的其他服务。公司航空性延伸服务业务种类较多，服务收费主要依据市场情况和服务质量等因素，主要包括货邮代理业务、特许经营权业务、租赁业务、地面运输业务、广告业务等，该等业务收入合计占公司航空性延伸服务收入的 70% 以上。

### （1）货邮代理业务

货邮代理业务主要包括公司为代理的货邮提供搬运，安检、协调、仓储、包装整理等服务。公司与口岸单位、联检单位、航空公司、货运物流企业保持良好的合作关系。公司提供代理服务的空运航线覆盖欧亚非洲等多个国家和地区，以广州为中心，涵盖亚洲，辐射欧美、中东、非洲的国际货运网络逐渐成型。公司在货运设备更新改造的同时，通过不断完善管理，挖潜扩能确保货站畅通，满足客户需求。2013 年底，白云机场国际一号货站正式投入使用，白云

机场国际货邮处理能力提升至 52 万吨,为公司空港货运业务的持续发展创造有利条件。

## (2) 航站楼商业业务

航站楼商业主要包括餐饮、零售、免税、银行、货币兑换点等业务,航站楼商业业务收入主要由特许经营权收入、租赁业务收入和商品销售业务收入构成。公司通过与专业咨询公司合作,重新优化了航站楼的商业布局和业态结构,将白云机场从原有的旅客运输航站楼打造成一个现代化机场商城。近年来,公司逐步扩大特许经营模式在航站楼商业业务中的比重,以此提高业务效率,降低经营成本,提高利润水平。目前,白云机场的商业面积已经从 2004 年的 1.65 万平方米扩增至 2.8 万平方米,商铺三百余间;同时,开始尝试结合移动互联网技术和大数据应用,拓展新兴的商业延伸服务业务。

## (3) 商旅服务业务

公司成立了子公司空港快线,为旅客提供机场接驳、异地值机等商旅出行及配套服务,是公司地面运输业务收入的主要来源。空港快线积极拓展“航空地面专线+异地城市候机楼”的运营模式,已经取得了白云机场往返广东省各城市的民航客运专线权,目前已有 28 个城市候机楼可为旅客提供白云机场大巴“点对点”直达等出行配套服务,真正实现空地运输的无缝隙对接。空港快线每年可承运近 800 万南粤旅客往来白云机场。

公司还成立了子公司商旅服务公司,专门从事商务代理和航空票务等业务。

目前商旅服务公司已发展成为集机场礼宾服务、票务服务、商旅服务、签证服务、航空意外保险服务于一体的全方位、无缝隙商旅服务专业公司。由商旅服务公司创立的机场高端旅客服务模式,已经成为国内机场行业商务贵宾服务的业务模式典范。

## (4) 航站楼广告业务

公司的广告业务包括广告服务、包装装潢设计服务、展台设计服务、装饰设计服务,以及对外出租机场内广告场位与设施等业务。公司成立了广告公司子公司,同时与天骏传媒展开业务合作,以全面提高公司的广告业务水平。目前,白云机场航站楼内设立各类广告点位 1,800 多个。公司对整个航站楼的广告资源进行统一规划、统一经营、统一管理。通过媒体改造,淘汰陈旧设备,在提升媒体价值的同时,也美化了机场的整体形象。公司还根据新兴广告技术

不断推出创新媒体，提升主楼中庭等核心地段的价值，并且创新地将广告与机场服务功能相结合，增加功能性广告媒体，为旅客提供功能性服务。

#### （5）停车服务业务

公司停车场管理分公司专门负责停车服务业务。目前，白云机场拥有停车位 3,500 余个，2013 年全年停车量已突破一千万辆次。白云机场还设置了出租车调度场，并开放了到达区域接客通道，这些措施都极大地方便了旅客的抵离。此外，公司还在积极搭建“车管家”平台，以提供个性化的停车增值服务。现在，白云机场的停车场业务，已逐步从单纯的停车经营管理转型为集机场停车资源管理、航站区交通资源管理和交通服务、机场交通服务配套产品运营开发于一体的复合型经营管理平台。

此外，公司还向中外航空公司提供航班配餐服务；向航站楼内过港旅客提供餐饮服务、产品销售服务；向航空公司提供航空器维修服务以及向社会机构和个人提供汽车和机电设备维修服务等。

#### 公司各项航空性延伸服务业务的收费标准

《民用机场收费改革实施方案》将机场地面服务项目划分为一般代理服务、配载和通讯、集装设备管理、旅客与行李服务、货物和邮件服务、客梯、装卸和地面运输服务、飞机服务和飞机勤务等九大类，同时对每一服务的具体内容进行了详细划分并对各服务项目的收费标准做了具体的规定。公司按照《民用机场收费改革方案》和《通用航空民用机场收费标准》的收费标准基准价对航空性延伸服务业务进行收费；对航空货运延伸服务和停车场服务等业务按照广州市物价局批复标准进行收费；对广告等无政府定价标准的业务按照市场行情和行业竞争情况进行收费。

按照中国民航局机场分类，白云机场属一类 1 级机场，收费标准实行市场调节价。具体有机场管理机构根据其提供设施和服务水平与用户协商确定，并通过航空价格信息系统备案。

#### （四）业务模式

2018 年白云机场共完成航班起降 47.74 万架次、旅客吞吐量 6974.32 万人次、货邮吞吐量 189.08 万吨，同比分别增长 2.6%、5.9%和 6.2%。

广东省和广州市国民经济和社会发展第十三个五年规划均强调强化广州白云国际机场国际枢纽机场功能，打造广州国际航空枢纽，进一步提升白云国际



机场在机场体系中的地位和资源配置能力。2018 年，白云机场新增、新开及复航国际航线 18 条，完成国际及地区航班起降 12.27 万架次、旅客吞吐量 1731.92 万人次、货邮吞吐量 114.50 万吨，同比分别增长 4.6%、9.0%和 7.8%。中转业务结构持续改善，完成中转旅客量 884.67 万人次，同比增长 8.0%。推动南航在白云机场全面开展“通程航班”业务，积极引导航空公司优化机型结构。

根据民航局公布的《2018 年民航机场生产统计公报》，2018 年我国境内机场主要生产指标保持平稳较快增长，全年旅客吞吐量首次突破 12 亿人次，完成 126,468.9 万人次，比上年增长 10.2%。分航线看，国内航线完成 113,842.7 万人次，比上年增长 9.9%（其中内地至香港、澳门和台湾地区航线完成 2,872.7 万人次，比上年增长 6.0%）；国际航线完成 12,626.1 11,172.1 万人次，比上年增长 13.0%。

### （五）下游客户情况

#### 1、公司主要客户

公司航空服务业务主要客户为各国内外航空公司，航空性延伸服务业务客户大部分为机场离港、抵港旅客等个人客户。公司与主要客户均无关联关系。

报告期内，公司前五大客户收入情况如下表所示：

表 5-24 公司前五大客户收入情况表

单位：亿元

业务板块	2019 年 1-3 月		2018 年		2017 年		2016 年	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
南方航空	3.56	18.56%	13.59	17.54%	11.84	17.51%	10.98	17.80%
中国国航	0.66	3.42%	2.10	2.72%	1.85	2.73%	1.74	2.82%
东方航空	0.51	2.64%	1.89	2.44%	1.70	2.51%	1.62	2.63%
海南航空	0.61	3.18%	2.05	2.64%	1.76	2.61%	1.57	2.55%
深圳航空	0.49	2.54%	1.83	2.36%	1.58	2.34%	1.66	2.69%
九元航空	0.20	1.06%	0.46	0.59%	-	-	-	-
<b>合计</b>	<b>6.02</b>	<b>31.41%</b>	<b>21.91</b>	<b>28.29%</b>	<b>18.73</b>	<b>27.70%</b>	<b>17.57</b>	<b>28.49%</b>

注：比例的基数为公司营业收入总额。

#### 2、公司主要供应商

公司主要提供航空主业及相关延伸性服务，主要成本包括资产租赁、资产维修等，日常采购主要为维修备品备件及餐饮业务的原材料，该等采购量占总

成本的比例极小，且都为日常通用产品，供应商零散，无主要供应商，不存在对供应商产生依赖的情形。

## （六）公司风险控制

### 1、安全生产制度与执行情况

公司始终将安全作为运营管理的核心内容之一，贯彻“安全第一，预防为主”的方针。根据国家有关要求和实际经营情况，公司制定了安全目标和实施管理方案，实现对安全生产管理、持续改进的承诺。首先，公司细化安全责任目标，明确了各部门和关键人的职责及分工，建立了第一安全责任人负责审批、分主管安全副总经理负责组织、各单位、部门负责实施的安全生产管理体系。同时，安全监察部负责定期检查、监督安全目标和安全工作计划及安全生产管理制度的执行情况。其次，公司完善安全责任体系。依据《中华人民共和国安全生产法》、《民用航空法》、《民用机场管理条例》（国务院令第 553 号）、《民用机场运行安全管理规定》（CCAR-140）、《民用航空安全培训规定》（民航发[2006]206 号），公司制定了《白云机场安全生产管理体系手册及程序》、《安全考核办法》、《安全奖惩办法》、《安全信息管理办法》、《安全培训教育制度》等基础安全生产管理制度和《白云机场使用手册》、《白云机场应急救援手册》、《白云机场航空安全保卫方案》、《白云机场危险品运输管理手册》、《航空器活动区地面运行管理规定》等专项安全生产管理制度，从制度上确保公司运营管理的可行性和可靠性。最后，公司通过创新和完善安全管理手段，强化安全监管考核体系；通过开展安全生产月、安康杯等活动，提高全体人员安全素质，防止事故发生，减少安全差错，加强安全监督检查和管理，确保安全运营。

### 2、质量控制体系与实施情况

公司的质量管理体系符合国际标准，已建立 ISO9001-2008 质量管理体系，并通过了中国方圆标志认证委员会 CQM 和国际认证联盟 IQNet 国内外权威认证机构的认证审核。公司制定了包括不合格品控制程序、纠正措施控制程序、预防措施控制程序、顾客满意度评定管理规定、服务质量管理规定和顾客要求识别的管理规定等程序文件和管理制度。

### 3、环境保护

公司在日常经营管理中对污水、噪声和固体废弃物进行有效的控制和处理，现阶段生产过程未对环境造成污染，已达到国家和地方规定的环保要求。

## 九、公司主要在建、拟建工程和未来三年投资计划

**(一) 公司在建工程项目**

表 5-25 截至 2019 年 3 月末发行人主要在建项目情况

单位：亿元

项目名称	建设周期	总投资	已投资	未来计划投入	
				2019.4~12	2020
1、3、5、6号道口改造工程	2018~	0.12	0.12	-	-

**(二) 公司拟建工程项目**

表 5-28 发行人主要拟建项目情况

单位：亿元

项目名称	计划建设时间	计划	计划融资方式	未来计划投入	
		总投资		2019.4~12	2020
备勤大楼项目	2019-2022	1.50	自筹或贷款	0.73	-
白云机场综合服务大楼项目	2019-2022	4.06	自筹或贷款-	2.50	0.51
P4 停车楼项目	2019-2022	3.27	自筹或贷款-	0.50	2.68
合计		8.83	/	3.73	3.19

**1、备勤大楼项目**

该项目位于广州白云国际机场东南工作区 B4 地块内。建设内容主要包括：备勤大楼、绿化工程、道路工程及室外配套工程等。

**2、白云机场综合服务大楼项目**

为满足股份公司业务发展需求，提高公司整体工作效率，计划在东南工作区 A3 地块建设综合服务大楼，该大楼将汇集股份公司各业务及资源审批部门，为驻场单位、人员提供高效的服务，并进一步完善现场运行保障工作。预计建筑面积 5.6 万 m<sup>2</sup>，建设地下 2 层，地上 8 层建筑。

**3、P4 停车楼项目**

在现有 P4 停车场建设四层停车楼，其中首层主要为大巴停车场，二、三层为小车停车场，四层屋面区为白云机场 APM 车辆段维修车间。

### （三）未来三年投资计划

除上述在建拟建工程外，截至本募集说明书签署之日，发行人无重大投资计划。

## 十、公司未来发展规划

### （一）转型优化工作

股份公司班子向集团公司班子汇报了转型优化工作思路。经过前期的调研、培训和研讨，股份公司提出转型优化总体思路，即：按照集团公司全面深化改革的统一部署，以股份公司战略规划为指引，围绕枢纽建设目标，坚持以资源管理为核心，以专业化、市场化、规范化为导向，以科学管控模式为手段，增长股份公司运营保障能力、持续盈利能力，建设连通全球、体验愉悦的世界级航空枢纽，打造价值全面、效率卓越的世界级机场管理公司；提出了股份公司转型优化六大主要任务：厘清资源、整合业务、公司改制、转变模式、优化机制、调整机构；提出了股份公司六大转型路径：资源集约化、业务专业化、主体公司化、模式个性化、机制市场化、机构扁平化。根据以上总体思路、基本原则和核心路径，股份公司从本部部门、保障业务、经营业务三个方面分类制订了转型优化的工作思路，并明确了 2018 年转型优化主要工作内容：

#### 1、完成方案定稿。

研究完成股份公司转型优化方案，提交集团公司审核批准后按程序开展实施。

#### 2、组建 T2 管理机构。

股份公司按照向集团班子汇报的指导原则、工作思路组建 T2 管理机构，完成 T2 管理团队的选拔，全面启动 T2 运行接管的各项准备工作。

#### 3、子公司化改造。

按照转型优化方案部署，推进二级单位子公司化改制，成为权责清晰、自主经营、自我约束、自负盈亏、自我发展的市场经营主体。

### （二）安全管理

#### 1、航空器地面运行管制

完成股份公司机坪管制中心的组建，制定机场地面运行管制程序和规章制度；启动机坪塔台建设规划，完成项目可研、立项，并开工建设；完成管制人员队伍的招聘，并派遣到空管塔台跟班实习。

## 2、强化飞行区管理。

建立飞行区作业人员及车辆准入制度、人员培训教育制度、作业单位及人员的考核奖惩制度，优化不停航施工管理机制，规范飞行区运行秩序。

## 3、梳理完善机场运行指挥体系。

启动白云机场运行指挥流程和管理体系的研究及优化完善工作，结合转型方案的推进，做好运行管控流程设计，开展专项安全风险评估。

## 4、协调城管执法队伍进驻。

大力支持广州市城管综合执法局机场分局进驻问题，理清机场、城管、公安三方的职责边界，明确各自分工，进一步强化机场综合执法力量。

## 5、发挥机场安保管理整合效应。

建立完善消防安全管理制度体系，充分发挥消防安保管理中心职能，发挥资源整合优势。加快理顺公安和消防安保中心的业务边界，建立合作机制，常态化开展机场、公安、武警、交委等多部门联合执勤行动。

## 6、完善视频监控体系建设。

按照集团公司有关决议，尽快完成新机场有关视频资产的接收工作，完成故障设备的修复，制定系统整合、升级方案，强化机场视频监控系统的覆盖范围和监控能力，力争实现公共区域范围治安防控综合体系的可视化管理。

## 7、完善安全管理体系。

建立完善的生产安全责任制度，优化考核激励机制，强化安全工作中的过程管理，倡导奖罚分明、全员参与的良性安全文化；完善白云机场安全管理委员会工作机制，强化对驻场单位的统一安全管理职能，实现白云机场安全管理全覆盖。

## 8、安全管理专项工作。

做好迎接中南局航空安保审计后续工作，继续推进“平安民航”建设和机场治安网格化管理工作；完善危险品仓储硬件设施和管理体系，开展危险品应急演练、航站楼应急处置演练和飞行区应急演练。

### （三）服务工作

#### 1、窗口形象整治。

推进机场区域交通优化，确定航站楼通道和到达区交通优化方案，整治拉房乞讨、黑车拉客、出租车违规等扰乱秩序问题，开展航站楼治安网格化演练，改造航站楼周边绿化景观等。

#### 2、航班正常管理。

为了加强白云机场现场生产运行的管理和指挥能力，解决国务院问责事件中暴露出来的深层次问题，股份公司将组建总指挥室、飞行区管理部和机坪管制中心等机构，强化对机场生产运行的总体协调和指挥处理，做精做专机场运行资源管理和飞行区运行管理。此外，调整和明确内部职责，加强对数据填报工作的管理，主动和局方、空管以及航空公司加强联系，建立起畅通的信息沟通通道，同时加快航延信息系统平台建设，及时掌握航班不正常信息，每周在公司内发布航班正常工作简报，通报有关情况。结合集团公司《关于航班正常管理工作的建议》的要求，继续修改完善股份公司航班正常工作方案，对即将投产的生产信息系统在使用中发现的问题不断进行完善，确保机场航班各项生产保障数据能够实现实时精确统计、分析的功能；同时不断强化和空管、航空公司的沟通联络机制，利用服务提升委的平台，建立常态化协调机制。

#### 3、服务专项提升。

加大服务考核力度，提高服务考核在综合考核中的比重，调整服务考核模块内容，科学设定考核维度及比重，充分发挥考核的指挥棒作用；继续抓好服务专项提升工作，做好客户管理工作，规范投诉处理程序；推动定位功能对旅客排队时长、旅客步行轨迹等进行数据采集和分析，提出相关服务监控分析报告。对白云机场服务质量标准和运行保障标准体系的试运行情况做好总结、完善与修改工作，确保 2016 年正式实施。

#### 4、运输服务质量标准体系建设。

完成集团公司运输服务质量标准体系试运行工作，跟踪评估运行效果，为下一步开展服务监测、服务评估、服务考核等奠定基础；

## 5、呼叫中心建设。

按照转型优化方案的设计，将机场投诉、问询、电话咨询等相关业务进行整合，结合信息大楼建设，聘请第三方机构对白云机场呼叫中心进行规划建设，整合职能、优化流程、完善功能，将呼叫中心建设成为白云机场统一的客户服务中心，打造服务管理品牌。

### （四）航空主业

#### 1、世界航线发展大会申办。

股份公司将集中精力完成正式申办材料的制作和递交，做好在伦敦进行的现场陈述工作。

#### 2、口岸扩大开放。

加强与广东省政府、广州市政府和省、市口岸办的沟通，推进地方政府加快协调解决白云机场 T2 口岸扩大开放事宜，配合地方政府共同向国家口岸部门申请增加联检单位查验人员编制，以满足 T2 启用后的查验工作需要。

#### 3、国际航线开拓。

认真总结“芬航模式”经验，及时向省、市政府和集团公司进行汇报，全力配合集团公司推动省、市政府尽快出台航线补贴政策。

#### 4、时刻放量工作。

结合飞行区和国际流程改造等工程的进展情况，近期将前往民航局、空管局等单位加强沟通协调，按计划继续推进落实。

#### 5、时刻拍卖试点工作。

白云机场能够成为民航局试点单位，对股份公司航空业务的增长是一个雪中送炭的难得机遇，拍卖的时刻将直接增加白云机场目前的高峰小时容量。股份公司配合局方做好各项准备工作，确保时刻拍卖试点工作按计划顺利实施。

#### 6、不断完善航线布局、优化机型结构。

持续推进白云机场作为天合联盟全球枢纽建设，促进星空联盟等其它航空公司进行差异化发展；填补在欧美区域通航点的不足，大力拓展非洲市场，深入开发休闲旅游市场；推动卡塔尔、阿联酋等航空公司优化机型结构；优化完善航空业务协议体系，形成互相联动、协调高效的服务保障机制。

#### 7、加强国际货运航线的营销力度。

借助世界航线论坛等国际性营销平台，与重要外航沟通；挖掘联邦快递运力，大力发展进出口普货；全力引入 DHL 全货机航线，推动俄罗斯空桥航空落户广州，推动顺丰快件转运中心建设。

#### 8、强化政策争取工作。

继续加强与民航局财务司的沟通，加大力度协调国内其它大中型机场，共同推动地面代理价格政策实现市场化定价；充分借助“一带一路”等国家战略对白云机场的定位和帮助，利用扩建工程等项目，积极向财政部、民航局、国开行等政府部门和银行机构申请优惠资金支持。

### **(五) 物流发展**

#### 1、落实物流战略规划。

根据集团公司发展战略规划和股份公司《战略方案（2016-2025）》、《航空物流发展规划》部署，从货运枢纽建设、货运业务发展、延伸业务发展、重点项目建设等多个方面统筹安排、多措并举，推动物流发展规划逐步落地逐步落实物流战略规划内容，构建白云机场航空货运发展大格局。

#### 2、物流口岸服务中心建设。

积极协调广州空港委和机场海关等单位，完成口岸中心大楼需求的确定，做好项目可研论证与规划设计，完成项目建设立项，早日实现开工建设。结合口岸中心大楼的建设，启动对代理人库等物流库区设施规划的调整、优化工作，有效整合机场各类物流设施，提升整体处理能力和经济效益。

#### 3、搭建跨境电商物流服务运作平台。

以海关批准设立广州白云机场跨境电商物流中心为契机，加快推动进出口快件查验、出口拼装集运等相关业务在物流中心落地实施，拓展快件、冷链、鲜活等高端货运业务的竞争力。

#### 4、推进大通关建设。

根据口岸主管部门部署，重点推进国际贸易“单一窗口”建设、“一站式”作业、推进国际转运机坪直转模式等落地。

### **(六) 非航业务**



### 1、强化资源管理。

按照转型优化思路,公司本部将进一步强化对公司各类资源的识别和管理,建设股份公司资源管理平台,挖掘存量资源价值,拓展增量资源收入,提升资源综合回报水平。

### 2、优化广告业务。

尽快理顺白云机场广告业务管理模式,优化广告资源管理和经营机制;加快 20 个户外广告点位的建设进度,完成国际流程改造区域广告媒体改造和建设,继续做好 T2 广告媒体规划工作。

### 3、整合商业资源。

整合 T1、T2 商业资源,实现一体化的商业布局,提升资源综合回报率。完成 T1 商业规划改造,完成 T1 航站楼招商工作;建立商业信息化管理系统;完成 T2 商业规划和商业店面形象设计工作;加快进境免税店建设,探索免税业务合作新模式;做好老机场土地资源开发的规划和可行性研究,积极推进城市候机楼综合体项目开发。

## (七) 资产设备管理

### 1、强化设备管理。

深化管理制度建设,将制度完备性提高至 90%以上;继续强化设备运行状态综合测评结论的整改与应用;总结试点经验,持续推进可视化管理工;深化固定资产考核,加强固定资产维修费用管理,严格控制维护费用和资产能耗过快增长。

### 2、进一步规范招标采购。

继续夯实采购管理制度体系,规范各单位采购活动,加强培训,提升业务能力并持续实施考核。

## (八) 信息化建设

### 1、推进生产信息一体化系统。

在生产信息一体化系统尽快投产的基础上,进一步以生产运营管理移动化为目标,打通前场各类业务流程的信息流转链条,建立业务绩效评估体系,基本实现航班保障业务全流程的移动化运行管理,实现白云机场生产数据信息共享。

## 2、加快“互联网+智慧机场”建设。

完成航站楼公众无线网络（WIFI）项目和蓝牙信标项目的建设，开通航站楼旅客拥堵态势热图和安检通道排队时间提示服务，开通机场停车楼微信“摇一摇”找车位服务，优化官方移动应用（APP）的网上值机服务和行李查询功能，完善支付宝机场服务窗，开通基于微信的机场服务平台，全面开通机场商铺的支付宝和微信在线支付。

## 3、简化商务、便捷出行。

实现东三指廊远机位全自助登机；完成安检信息项目招标实施，逐步实现旅客离港信息与自助服务的全流程对接。实现覆盖旅客信息交互、购票、值机、安检、登机全服务流程，实现旅客乘机流程的全程自助化、数据化，推动白云机场服务水平和社会形象的快速提升。

## 4、机场安防系统建设。

在完成“平安机场”监控全覆盖、围界报警升级、安检信息系统建设的基础上，初步构建统一的视频监控系統平台。配合机场公安局建立空防反恐情报信息大数据平台，实现安检信息平台与白云机场反恐情报信息、应急处突指挥中心对接联网，开展重点旅客筛查、货主托运人安全评估等查控工作。

### （九）经营工作

#### 1、继续做好民航建设基金争取的后续工作。

在前期工作基础上，继续跟进有关文件精神的落实工作。

#### 2、确保完成经营任务指标。

确保完成集团公司和董事会下达的全年经营任务指标。

### （十）队伍管理

#### 1、从严从紧抓好各级领导班子建设。

抓好干部选配工作，配好配强各级班子，让能干事、愿意干事的人到关键岗位上去，提振士气，凝聚队伍的精气神，发扬股份公司干部员工能打硬仗、能打胜仗的优良传统。

#### 2、抓好廉政工作。

进一步加强对各级班子和干部队伍的监督、管理，切实加强防腐反腐败工作。加强干部员工队伍的稳定工作，及时传递正面消息，积极引导干部员工安心做好本职工作。

3、继续深入开展“三严三实”专题教育工作。

组织各单位党委继续开展专题学习研讨，扎实开好专题民主生活会和组织生活会，强化整改落实和立规执纪。

4、完善新闻宣传和新闻发言人制度，推动企业文化建设。

5、进一步完善规范的工会组织。规范和加强会员管理与职工代表大会制度，成立企业劳动争议调解委员会。通过劳动竞赛、班组建设管理，培养和储备一批基层业务技术骨干。

### **（十一）后勤保障**

1、强化公司综合服务保障职能。统筹规划、统一管理后勤业务，组建后勤保障业务板块，整合员工餐厅、集体宿舍等现有资源和管理职能。

2、抓好民生工程。继续抓好五项民生工程。重点跟进值班过夜周转房的争取工作。

3、深入开展职工心理关爱活动。坚持落实职工生活福利保障，完善文体设施、丰富员工生活，广泛开展职工文体文化活动。

## **十一、行业现状及发展前景**

### **（一）机场行业的现状及发展趋势**

#### **1、国际机场行业现状及发展**

随着社会经济的快速发展、民用机场布局规模不断扩大，以及航空网络逐步拓展完善，航空运输日益成为人们日常经济生活中最重要的交通运输方式之一。航空运输业的发展与经济社会的发展紧密相关，经济发达国家及地区的民航业发展水平明显高于发展中国家及地区，目前北美、欧洲以及亚太地区是世界航空运输业的主要市场。随着我国经济持续快速增长，我国航空运输业对全球航空运输市场的影响也在日益增加。

#### **2、我国机场行业发展现状**

##### **（1）我国航空运输体系已初具规模**

机场作为航空运输和城市的重要基础设施，是综合交通运输体系的重要组成部分。机场行业与国内外宏观经济的发展密切相关，且受航空运输业的影响很大。航空运输业的发展与经济增长、居民收入水平具有紧密的关系。

经过几十年的建设与发展，我国航空运输体系已初具规模。根据中国民航局公布数据，全行业运输总周转量从 2006 年 301 亿吨公里增长到 2018 年 1,206.40 亿吨公里，增长了 300.80%。2006 年 1.59 亿人次增长到 2018 年 6.12 亿人次，增长了 284.91%。货邮运输量从 2006 年 341 万吨增长到 2018 年 738.5 万吨，增长了 116.57%。

## （2）目前我国主要机场分布

2008 年 3 月 1 日起实施的《民用机场收费改革方案》对我国机场的分类进行了调整。按照民用机场业务量，全国机场划分为三类，即：一类机场，是指单个机场换算旅客吞吐量占全国机场换算旅客吞吐量的 4% 及以上的机场。其中，国际及港澳航线换算旅客吞吐量占其机场全部换算旅客吞吐量的 25% 及以上的机场为一类 1 级机场，其他为一类 2 级机场；二类机场，是指单个机场换算旅客吞吐量占全国机场换算旅客吞吐量的 1% 至 4% 的机场；三类机场，是指单个机场换算旅客吞吐量占全国机场换算旅客吞吐量的 1% 以下的机场。

截至 2018 年末，我国境内民用航空机场共有 235 个（不含香港、澳门和台湾地区），比上年底增加 6 个。所有境内机场中，年旅客吞吐量 1000 万人次以上的机场有 37 个，较上年净增 5 个，完成旅客吞吐量占全部境内机场旅客吞吐量的 83.6%，其中首都机场突破 1 亿人次，北京、上海和广州三大城市机场旅客吞吐量占全部境内机场旅客吞吐量的 23.3%。年旅客吞吐量 200-1000 万人次机场有 29 个，较上年净增 3 个，完成旅客吞吐量占全部境内机场旅客吞吐量的 9.6%。年旅客吞吐量 200 万人次以下的机场有 169 个，较上年减少 2 个，完成旅客吞吐量占全部境内机场旅客吞吐量的 6.9%。国内各地区旅客吞吐量的分布情况是：华北地区占 14.9%，东北地区占 6.2%，华东地区占 29.5%，中南地区占 24.1%，西南地区占 16.2%，西北地区占 6.4%，新疆地区占 2.7%（注：由于四舍五入的原因，各地区占比之和可能不等于 100%）。所有境内机场中，年货邮吞吐量 10000 吨以上的机场有 53 个，较上年净减 1 个，完成货邮吞吐量占全部境内机场货邮吞吐量的 98.4%，其中北京、上海和广州三大城市机场货邮吞吐量占全部境内机场货邮吞吐量的 48.8%。年货邮吞吐量 10000 吨以下的机场有 182 个，较上年净增 5 个，完成货邮吞吐量占全部境内机场货邮吞吐量的 1.6%。国内各地区货邮吞吐量的分布情况是：华北地区占 15.2%，东北地区占

3.3%，华东地区占 40.4%，中南地区占 27.0%，西南地区占 10.2%，西北地区占 2.8%，新疆地区占 1.1%（注：由于四舍五入的原因，各地区占比之和可能不等于 100%）。（3）机场区域布局与经济地理格局相适应

民用机场作为航空运输和城市的重要基础设施，是综合交通运输体系的重要组成部分。现阶段，我国民用机场区域分布的数量、规模和密度与区域经济社会发展水平和经济地理格局基本适应，机场密度逐渐加大，机场等级和规模逐步提高。民用机场呈区域化发展趋势，初步形成了以北京为主的北方（华北、东北）机场群、以上海为主的华东机场群、以广州为主的中南机场群三大区域机场群体，以成都、重庆和昆明为主的西南机场群和以西安、乌鲁木齐为主的西北机场群两大区域机场群体雏形正在形成。机场集群效应得以逐步体现，对带动地区经济社会发展、扩大对外开放，提高城市发展潜力和影响力发挥了重要作用。同时，机场体系的功能层次日趋清晰、结构日趋合理，北京、上海、广州三大枢纽机场的中心地位日益突出，昆明、成都、西安、深圳等省会或重要城市机场的骨干作用进一步增强。

#### （4）我国机场业务量增长迅速

根据中国民航局统计数据，2018 年我国机场主要生产指标继续保持平稳较快增长，全年旅客吞吐量超过 12 亿人次，完成 126468.9 万人次，比上年增长 10.2%。分航线看，国内航线完成 113842.7 万人次，比上年增长 9.9%（其中内地至香港、澳门和台湾地区航线完成 2872.7 万人次，比上年增长 6.0%）；国际航线完成 12626.1 万人次，比上年增长 13.0%。完成货邮吞吐量 1674.0 万吨，比上年增长 3.5%。分航线看，国内航线完成 1030.8 万吨，比上年增长 3.1%（其中内地至香港、澳门和台湾地区航线完成 99.3 万吨，比上年增长 0.3%）；国际航线完成 643.2 万吨，比上年增长 4.1%。完成飞机起降 1108.8 万架次，比上年增长 8.2%（其中运输架次为 937.3 万架次，比上年增长 7.4%）。分航线看，国内航线完成 1015.6 万架次，比上年增长 8.3%（其中内地至香港、澳门和台湾地区航线完成 19.7 万架次，比上年增长 2.3%）；国际航线完成 93.3 万架次，比上年增长 7.3%。

但是，我国机场行业的发展也面临严峻挑战。高铁的快速发展将对国内运输市场结构产生重大影响。国际航空运输市场竞争日益激烈，我国民航全球化战略的实施存在较大压力。此外，主要航路和大型机场的可用空域资源不足的问题尤为严重，大型机场容量亟待扩充，空管设施设备规模和水平需要提升，

飞行、空管和机务等专业技术人员结构不合理等因素均限制了民用机场行业的快速发展。

### 3、发行人所在行业发展前景

#### (1) 民航大众化、多样化趋势明显，增长仍是阶段性基本特征

2015 年 3 月 28 日，为推进实施“一带一路”重大倡议，国家发展和改革委员会、外交部、商务部联合发布了《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》（以下简称“《愿景与行动》”）。“一带一路”建设是一项系统工程，要坚持共商、共建、共享原则，积极推进沿线国家发展战略的相互对接。《愿景与行动》中明确提出，基础设施互联互通是“一带一路”建设的优先领域，抓住交通基础设施的关键通道、关键节点和重点工程，优先打通缺失路段，畅通瓶颈路段，配套完善道路安全防护设施和交通管理设施设备，提升道路通达水平。拓展建立民航全面合作的平台和机制，加快提升航空基础设施水平。2015 年 6 月 10 日，中国民用航空局发布《民用机场总体规划规范》（MH5002-1999）第一修订案以及《民用航空支线机场建设标准》

（MH5023-2006）第一修订案，自 2015 年 7 月 1 日起施行，修订案强调在机场建设过程中应结合跑道延长规划等因素，在充分论证基础上采取安装特性材料拦阻系统等措施，提高安全裕度，保障机场飞行区安全运营。预计未来，政府会继续加大机场交通枢纽体系的建设力度，为带动机场周边地区社会经济发展起到积极作用。

其次，未来城市化布局和形态将更趋完善，城乡社会结构会呈现出新的格局。机场辐射人口增加，潜在市场扩大，有利于航空运输大通道的形成。旅游市场规模进一步扩大、对外贸易进出口总额快速增长、物流业务迅猛发展，也会帮助民航与旅游、贸易、物流相互促进，航空运输发展潜力巨大。伴随我国人均 GDP 的增长，城乡居民消费潜力会进一步释放，机票价格占城镇居民年均可支配收入的比重逐年下降，直接促进民航市场需求更加旺盛。根据《中国机场行业发展蓝皮书（2008）》的预测，到 2020 年，全国机场货邮吞吐量、旅客吞吐量将分别保持 15.0%和 11.4%的年均增长速度，年旅客吞吐量超过 3,000 万人次的机场将达到 13 个，年旅客吞吐量 2,000-3,000 万人次的机场将达到 6 个，年旅客吞吐量 1,000-2,000 万人次的机场将达到 10 个。

到 2020 年，全国民用机场布局规划分布情况见下图。

图 5-5 全国民用机场布局分布图（2020 年）



(2)形成以集团化的方式运营机场政府将机场的经营权出售给机场管理公司已经成为国际上通行的机场管理模式。国际机场管理公司正在通过收购兼并以及签订管理协议等方式扩大自身的经营规模,有效发挥机场管理的协同效应,从而形成了机场管理公司的规模日益扩大、机场之间组成大集团的趋势。集团化的方式运营机场既有利于发挥不同机场各自的比较优势,也有利于航空公司的运营,从而吸引机场最重要的客户航空公司的入住。

(3)以枢纽机场促进国际航空运输网络的构筑国际航空运输业已经展开了中枢对中枢、联盟对联盟的竞争,格局化的国际航空运输竞争必将愈演愈烈。在有限的国际航空运输市场上,中枢结构网络和拥有成熟的中枢结构机能的机场是航空运输业发展的基础。美国作为航空网络最发达的国家,通过枢纽机场形成的全国航空运输网使其在全球机场竞争中保持领先地位。

(4)航空性延伸服务业务是机场行业新的利润增长来源机场同时具备了社会公共基础设施和企业盈利的双重属性。一方面,为发挥机场的社会公共基础设施功能,机场需要降低运行成本来提升航空运输的效率,有效地满足航空运输市场的需要;另一方面,为了实现机场的企业盈利属性,机场需要追求企业利益的最大化,寻求机场新的利润增长来源。目前,机场已成为全球生产和商

业活动的重要结点，也是带动地区经济发展的引擎。除传统依靠旅客吞吐量、货邮吞吐量等航空服务业务增长带来的收入增加外，货邮代理、特许经营权经营、机场广告业务等航空性延伸服务业务具备较高的盈利能力和成长空间，逐步成为机场利润的主要增长来源。航空性延伸服务业务的价值基础来自于航空主业规模及其成长能力，为了提升航空性延伸业务的市场价值机场就必须不断的促进航空主业规模的增长，从而保证了机场双重属性利益的统一。因此，依托航空主业规模成长为基础，大力开发航空性延伸业务已经成为机场行业未来发展的趋势。目前，国际主流大型机场均采取了依托航空性延伸业务作为主要利润来源的盈利模式，航空性延伸业务收入占到了总营业收入的 50% 以上。近几年来，我国主要大型机场也加大了航空增值业务的开发力度，向以航空性延伸业务为主要盈利业务的模式转变。

## （二）国家产业政策

### （1）实施民航体制和机场属地化改革

2002 年 3 月 3 日，国家做出改革民航管理体制的重大决策，确定了《民航体制改革方案》，这是继 1980 年民航改变原来隶属于军队的领导体制、走企业化道路，1988 年民航实行航空公司与机场分立、组建国有骨干航空公司后，民航进行的又一次体制改革，是中国民航成立以来，最彻底、最深刻的一次改革。

此次民航改革主要涉及航空公司重组、机场属地化、民航价格体制、空中交通管理体制、民航行政管理体制和扩大对外开放等几大方面。标志着我国民航业长期的高度政府管制有所放松，行业改革步入深化实施阶段，符合民航行业发展规律并与国际接轨的新型民航管理体制初步确立。

### （2）关于促进民航业发展的意见

国务院办公厅于 2012 年 7 月发布的《国务院关于促进民航业发展的若干意见》（国发[2012]24 号）提出，到 2020 年实现年运输总周转量达到 1,700 亿吨公里，年均增长 12.2%，全国人均乘机次数达到 0.5 次的目标；加强机场规划和建设；按照建设综合交通运输体系的原则，确保机场与其他交通运输方式的有效衔接；着力把北京、上海、广州的机场建成功能完善、辐射全球的大型国际航空枢纽；整合机场资源，加强珠三角、长三角和京津冀等都市密集地区机场功能互补。

### （3）促进民航业发展重点工作分工方案



国务院办公厅于 2013 年 1 月发布的《促进民航业发展重点工作分工方案》（国办函[2013]4 号）要求，认真贯彻落实《国务院关于促进民航业发展的若干意见》的精神，按照该方案将民航业发展工作进一步分解和细化，抓紧制定具体落实措施；加强机场规划和建设，科学规划安排国内航线网络，大力发展通用航空。

#### （4）全国民用机场布局规划

中国民航局于 2007 年 12 月发布的《全国民用机场布局规划》提出，按照“加强资源整合、完善功能定位、扩大服务范围、优化体系结构”的布局思路，重点培育国际枢纽、区域中心和门户机场；构筑规模适当、结构合理、功能完善的北方（华北、东北）、华东、中南、西南、西北五大区域机场群；在中南机场群中，重点培育白云机场为国际枢纽，增强其国际竞争力；完成广州、深圳机场扩建工程；至 2020 年，布局规划民用机场总数达 244 个，其中新增机场 97 个。

#### （5）民用航空业“十三五”规划

中国民航局于 2017 年 2 月 15 日发布的《中国民用航空发展第十三个五年规划》明确了“十三五”民航发展的五大任务，即：确保航空持续安全、构建国家综合机场体系、全面提升航空服务能力、提升空管保障服务水平、改革创新推动转型发展；要求在“十三五”期间提升航空运输再综合交通中的比重至 28%，增加运输机场数量达到 260 个左右，年起降架次保障能力达到 1300 万，航班正常率力争达到 80%。2018 年全国民航工作会议明确，中国民航将聚焦人民群众对民航的需求和行业发展迫切需要解决的关键问题，把新时期民航总体工作思路始终贯穿在处理好“安全与发展、安全与效益、安全与正常、安全与服务”四个关系的全过程，推动民航高质量发展，开启新时代民航强国建设新征程。

#### （6）珠江三角洲地区改革发展规划纲要

国家发改委于 2008 年 12 月发布的《珠江三角洲地区改革发展规划纲要（2008-2020 年）》提出，要大力推进交通基础设施建设，形成网络完善、布局合理、运行高效、与港澳及环珠江三角洲地区紧密相连的一体化综合交通运输体系，使珠江三角洲地区成为亚太地区最开放、最便捷、最高效、最安全的客流和物流中心。加快白云机场扩建，巩固其中心辐射地位并提高国际竞争力。加强珠江三角洲民航机场与港澳机场的合作，构筑优势互补、共同发展的机场

体系。到 2020 年，实现轨道交通运营里程 2,200 公里，港口货物吞吐能力 14 亿吨，集装箱吞吐能力达 7,200 万标箱，民航机场吞吐能力 1.5 亿人次。

#### (7) 广东省进一步加快民航业发展的意见

广东省人民政府于 2014 年 12 月 29 日发布的《广东省人民政府办公厅关于进一步加快民航业发展的意见》（粤府办[2014]69 号）提出，到 2020 年，基本形成布局合理的多层次机场体系、四通八达的航空运输网络、高效可靠的服务保障体系、功能齐全的通用航空体系和集聚发展的空港经济产业，增强广东省民航业综合竞争力。加快形成以珠三角机场群为核心、粤东粤西机场为两翼、覆盖粤北地区、运输机场和通用机场协调发展的机场布局。到 2020 年，将珠三角机场群建设成为国际上旅客和货邮吞吐量最大的机场群之一；实现广东省民用运输机场年旅客吞吐量 1.5 亿人次，年均增长 7.4%；年货邮吞吐量 390 万吨，年均增长 8.0% 的目标。依托省内枢纽机场和骨干机场建设一批空港经济产业区，增强空港经济对经济社会的支撑力度，基本建立珠三角临空产业集聚区。

#### (8) 广州市“十三五”规划、广州空港经济发展规划纲要

广州市人民政府于 2010 年 7 月发布的《广州空港经济发展规划纲要》（穗府[2010]18 号）提出，以白云机场和空港经济区为主要载体，大力发展空港经济，努力将空港经济区建设成为国家空港体制创新试验区和高端产业集聚区。进一步增强白云机场航空运输服务功能和综合交通换乘枢纽功能，强化其全国三大枢纽机场的地位，形成资金、技术、信息、人才等要素流通中枢。积极推进空港体制机制创新，在理顺机场管理体制、提高通关效率等方面率先取得突破，发挥空港体制创新的示范效应。重点发展具有临空指向性和关联性的高端产业，努力建成国际化航空物流中心、空港商务中心、知识创新中心、临空制造中心和生态休闲旅游中心，打造广州北部的绿色经济增长区。广州市人民政府于 2016 年 3 月发布的《广州市国民经济和社会发展第十三个五年规划纲要》提出，重点打造包括国际航空枢纽在内的“三大战略枢纽”。立足空港经济区、白云机场建设国际航空枢纽，提高空港服务能力，加快空港经济区开发建设，重点发展直接服务及依托航空运输的高端产业及临空经济，努力建成广州国家航空经济示范区。

#### (9) 机场行业收费政策改革

2008 年 3 月 1 日起，《民用机场收费改革方案》正式实施，机场收费项目由过去的统一收费变成分类收费，机场收费项目统一为航空服务业务收费、航

空性延伸服务业务重要收费和航空性延伸服务业务其他收费；前两项实行政府指导价为主，浮动管理；后一项以市场调节价为主。

2010 年 9 月 1 日，《通用航空民用机场收费标准》开始实施，其主要内容一是明确通用航空机场收费项目和收费标准，做到价格透明、合理，同时取消不必要的收费环节；二是降低通用航空机场收费水平，减轻通用航空企业的负担，在现行收费标准基础上，起降费降低 40% 以上，停机费降低 50% 以上；三是制定通用航空机场收费减免政策，减免的范围有所扩大，支持力度有所增加；四是明确通用航空机场收费管理程序以及民航行业主管部门和价格主管部门的监管职责。

2011 年以来，国家对民航政府性基金的相关征管使用政策作出调整：一是免征支线航班机场管理建设费，二是将民航基础设施建设基金和机场管理建设费合并为民航发展基金。

2015 年 12 月 22 日，根据中国民用航空局《关于推进民航运输价格和收费机制改革的实施意见》，综合考虑国内机场的成本变动状况、资源稀缺程度和用户承受能力等因素，按照“成本回收、公开透明、非歧视性、用户协商”的原则，加快推进民用机场收费改革，不断完善民用机场收费形成机制。到 2017 年，进一步理顺航空性业务收费结构，扩大实行市场调节价的非航空性业务重要收费项目范围。

2017 年 12 月，中国民用航空局、国家发展和改革委员会下发《民用航空国内运输市场价格行为准则的通知》、《关于进一步推进民航国内航空旅客运输价格改革有关问题的通知》（民航发【2017】145 号、146 号），明确实行市场调节价的航线新增 306 条，航空企业未来收益的可预期增长或增强 18 号文中机场需与航空企业等机场设施使用方的协商调整收费标准的议价能力，间接促进机场收入的进一步提高。

### （三）行业竞争格局

#### 1、行业竞争概况

民用机场在其辐射范围内的航空需求存在较强的地域垄断属性，各机场之间相互竞争主要存在于区域机场群内部。同时，民用机场的经营依赖于航空公司的旅客运输量和货邮运输量，因而民用机场行业面临着来自公路、铁路、水路等其他类型交通运输工具，尤其是高速铁路的竞争。

根据《全国民用机场布局规划》，我国民用机场至 2020 年将逐步形成以北京为主的北方（华北、东北）机场群、以上海为主的华东机场群、以广州为主的中南机场群三大区域机场群体，以成都、重庆和昆明为主的西南机场群和以西安、乌鲁木齐为主的西北机场群两大区域机场群体。在白云机场所在的中南机场群中，国家将重点培育白云机场为国际枢纽，增强其国际竞争力；提升武汉、郑州机场在中部崛起中的地位；完善长沙、南宁、海口、三亚、深圳、桂林等机场在区域中的干线机场功能；进一步稳步发展河池、神农架等区域内支线机场。同时，我国民用机场行业已经形成以上海浦东国际机场、上海虹桥国际机场、杭州萧山国际机场等机场组成的长三角机场群；以北京首都国际机场为核心，辐射周边的天津滨海国际机场、石家庄机场、青岛机场等的京津唐地区机场群；以及白云机场所在的珠三角机场群。

## 2、珠三角机场群的竞争情况

珠三角地区是我国经济最为发达的地区之一，也是我国航空物流最发达的地区。除白云机场外，珠三角地区内尚有香港国际机场、深圳宝安国际机场、珠海金湾国际机场和澳门国际机场等国际机场，同时，佛山沙堤机场、惠州机场也正式恢复民航。珠三角地区内机场密集程度居全国之首。由于澳门、珠海和佛山机场业务规模相对较小，区域内机场的竞争主要源于香港、广州和深圳三个城市的机场。2018 年度，珠三角地区机场（广州、香港、深圳、珠海、佛山、澳门）共实现了旅客吞吐量 1.73 亿人次、货邮吞吐量 832 万吨、飞机起降 176 万次。

香港国际机场启用于 1998 年 7 月 6 日，地处亚太地区中心，是重要的货物中转地和集散地。2018 年，香港国际机场的客运量达 7,468 万人次，货物输运量 512 万吨、起降架次 42.77 万次。香港是世界著名的国际金融、旅游、航运、商贸中心，香港国际机场拥有丰富而稳定的旅客和货物资源。

深圳宝安国际机场启用于 1991 年 10 月 12 日，位于珠三角地区的中心。2013 年底，新航站楼顺利投入使用、AB 楼商业开发，为深圳宝安国际机场的持续发展打下基础。2017 年旅客吞吐量达到 4,935 万人次、货邮吞吐量 122 万吨、起降架次 36 万次。深圳宝安国际机场经济外向性高，对外贸易发达。

澳门国际机场启用于 1995 年 12 月 8 日。2018 年旅客吞吐量达 826 万人次、货运吞吐量 4.4 万吨、起降架次 6.6 万次。

珠海金湾国际机场启用于 1995 年 6 月，是珠三角地区五个机场之一。通过京珠、太澳、西部沿海和江珠高速，行车约 2 个小时，抵达珠海机场的旅客及货物可便捷地到达广州、深圳、东莞、佛山等珠江三角洲重要城市和工业重镇。2017 年珠海机场 2018 年旅客吞吐量达 1,122 万人次、货运吞吐量达 4.6 万吨、起降架次数 8.5 万次。

佛山沙堤机场启用于 2009 年 11 月 18 日，地处珠三角腹地。2002 年至 2009 年间曾停止民航服务改为军用机场。复航后的运营目标是缓解白云机场空域资源紧张造成的供需矛盾、以错位经营为盈利手段稳步成长。2018 年佛山沙堤机场旅客吞吐量达 11 万人次、货物吞吐量 0.01 万吨、起降架次 0.08 万次。

受各地区经济发展和历史因素的影响，区内机场运营各具特色，互相竞争又共享发展。根据《大珠三角地区五机场落实〈珠江三角洲地区改革发展规划纲要〉行动纲领》，明确香港国际机场的国际航运中心地位，巩固其国际枢纽机场地位；将白云机场打造成为我国门户复合型枢纽；将深圳宝安国际机场发展成为大型骨干机场；把澳门国际机场建构成为多功能中小型国际机场的范例；把珠海机场打造成为华南地区航空产业基地。

区内机场将致力于在珠三角建立起统一的飞行程序、流量管理、排序放行等系统，实现真正意义上的一体化运行，并在关务优化、加快客货自由流转等方面作出实质性努力，使得珠三角区内机场能优势互补，实现差异化发展，为珠三角客货流提供多层次、个性化的服务，进一步提升珠三角机场的整体服务能力和区域竞争力。

### 3、铁路、公路和港口运输对航空运输业的影响

随着我国铁路、高速公路和航道网络的不断完善和服务效率提升，特别是高速铁路网络的建设，在中短程运输市场领域对航空运输业产生了一定的竞争压力。

陆路运输方面。2012 年 12 月 26 日，京广高铁全线贯通并正式投入运营，南北纵贯中国六省市、全程 2,298 公里，全线设计时速 350 公里/时，目前实际执行时速 300 公里/时，北京至广州运行时间缩短至 8 小时内。随着我国高速铁路网络逐步建设完善，铁路运输在 1,000 公里以内的中短途运输市场竞争中将具有一定的优势，对航空运输市场形成一定程度的分流。但由于我国经济未来仍将保持持续稳定增长，交通运输需求也将保持持续高速增长，各种运输方式

均具有较大发展空间。同时，我国幅员辽阔，随着中西部经济的不断发展和我国对外经贸活动的日益频繁，中长距离的运输需求将持续上升。

航道运输方面。港口和机场的区别在于港口货物吞吐量取决于当地工业发展情况，而机场货邮吞吐量取决于当地商业发展情况，这也是由于航空运输和航道运输本身特性所决定。港口吞吐量和载货量大，但是航道运输周期过长，适合量大且时间宽裕的货物，而航空运输则正好相反。虽然沿海、内河航道货物运输对机场货邮运输服务产生部分竞争，但由于航空运输的快捷性和现代服务的时效性，航道运输并不能完全替代航空运输服务。并且，随着航空运输成本下降，越来越多的跨国和境内货物运输都开始选择由航道运输转为航空运输。随着产业升级，中国的商业和高端工业的快速发展，必将导致更多对航空运输的依赖。

随着我国综合交通体系不断建设与发展完善，港口、机场和轨道交通站场等运输方式将实现无缝衔接，不同交通运输方式之间会相辅相成，共同发展。我国航空运输业的结构、网络、运行效率与服务品质等综合竞争实力也将得到较大的提升，行业整体仍将保持快速的发展趋势。

#### 4、行业进入壁垒

首先，行政壁垒。机场行业是高度政策管制的行业，机场的建设必须由政府根据地区经济社会发展的需要统一规划、统一审批。

其次，资金壁垒。机场的建设需要投入大量的土地、资金、技术与人力资源，工程建设的技术要求和复杂性非常高。

第三，技术壁垒。机场作为社会重要的公共基础设施，承担了重要社会公共功能，安全性要求非常高且责任重大，政府对于机场的安全运行制定了严格、专业及完善的标准并实施重点监管。

因此，机场行业具有非常高的进入壁垒。

#### （四）行业的特征及发展前景

从机场功能角度看，机场由航站区、飞行区和延伸区构成。航站区包括航站楼、货运中心等，主要用于旅客服务和延伸性综合服务；飞行区是指飞机活动的区域，包括跑道、滑行道和机坪，主要用于飞机起降；延伸区是指由机场运行所派生的停车场、运输设施等。机场行业的主要特点如下：

##### 1、具有较强的地域垄断性

由于受净空条件、航路、建设用地、周边环境以及经济、政治等多种条件限制，机场可选地址具有较大的稀缺性。根据《民用航空法》，机场的建设需要由中国民航局会同国务院其他有关部门制定总体的规划，统筹安排、合理布局；由省级政府在全国总体规划的框架下制定区域布局与建设规划，并纳入省级国民经济和社会发展规划。因此，在一定区域内民用机场数量有限的情况下，民用机场对其辐射范围内的航空需求存在较强的地域垄断性。

## 2、不同程度地受到政府的管制

民用机场为航空运输和城市的重要基础设施，且具有较强的地域垄断性，因此各国政府为避免机场运营追求过高的垄断利润、损害公众利益，都对机场航空主业中具备垄断属性业务的收费价格进行了不同程度的管制。我国由中国民航局和发改委对机场业务收费标准进行监管。此外，机场的布局还需在政府主管部门的总体规划和地方城市发展规划框架下进行，受政府监管约束较高。

## 3、资金与资源投入大

建设机场除需要投入大量的土地资源和建筑物建造资金外，还需要配备高科技性能的导航与信息系统、专用设备、专业人力资源等，以保证机场运行的安全和效率，因此，机场建设的资金与资源投入规模较大。

## 4、与航空公司的相互依存关系

民用机场与航空公司在业务运行中相互依托，协同发展，保持了密切的依存关系。首先，民用机场的业务发展依赖于航空公司的发展，航空公司运力供给投入与地区航空运输需求共同决定了机场的业务规模和增长速度，机场的业务规模取决于航空公司的航线网络构建和航班运力的投入；其次，航空公司的发展需要依托于优越的机场平台，机场为航空公司的航线网络布局和航班运营提供了基础设施与资源平台，拥有优越的保障资源和较高运行效率的机场将为航空公司构建航线网络、提升网络价值和竞争优势奠定基础。因此，机场与航空公司之间存在着相互依存，相互促进，共生共荣的密切关系。

机场主要提供航空运输所需的地面服务及相关延伸服务，无关联性较强的上游行业。机场的下游行业主要是航空公司。机场和航空公司具有相互依存的关系，机场为航空公司提供服务获得收入，航空公司必须依托机场才能提供航空运输服务，通过运行航空运输业务获得收入。

随着我国航空运输业的快速发展，机场网络日益完善，机场业务规模逐步提升，规模机场特别是大型机场的数量日益增加，机场体系已初具规模，机场

网络和运行能力的提升促进了航空公司业务的发展，为航空公司的航班与航线网络的运行提供了有效保障；航空公司航线网络的完善与航班业务的快速成长也为机场带来了快速成长的客货业务，为机场的可持续发展创造了广阔前景。

## （五）发行人在行业内的地位和竞争优势

### 1、行业地位

白云机场是国内三大门户复合型枢纽机场之一，是中南机场群的核心机场。目前是南方航空的基地机场，同时中国国航、深圳航空、东方航空和海南航空均在白云机场实行了基地化运作。在国际机场理事会 ACI“全球机场服务评测”中，2011 年至 2014 年连续四年成为亚洲地区“十佳服务机场”之一。2015 年度荣获“亚太区最佳机场第三名”。2016 年被评为“中国民用机场服务质量评价优秀机场”；2017 年荣获“2017 年度机场服务与设施卓越进步奖”及“2017 年度服务创新奖”，在国际机场理事会 ACI 公布的机场测评中跻身全球最佳机场前六名。白云机场为国家确立的中南机场群中唯一核心门户枢纽机场。根据国际机场理事会 ACI 2014 年统计数据，白云机场旅客吞吐量排名全球第 15 位，货运吞吐量排名全球第 18 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 年位居第 3 位外，其他年度均位居第 2 位。2016-2017 年度白云机场实现旅客吞吐量、货邮吞吐量、飞机起降架次均位居国内民用机场第 3 位。

### 2、竞争优势

#### （1）政策支持白云机场国际航空枢纽战略的实现

国家、广东省人民政府和广州市人民政府一直将发展白云机场作为促进我国珠三角地区经济发展和航运业发展的重要战略之一。无论是国务院办公厅发布的《国务院关于促进民航业发展的若干意见》，还是中国民航局制定的《中国民用航空发展第十三个五年规划》、《全国民用机场布局规划》，都提出强化白云机场作为大型复合型国际枢纽机场的地位。

广东省“十二五”规划中也提出要重点提升港口、机场和轨道交通站场等综合交通枢纽功能，加强各种运输方式的衔接；培育白云机场成为具有较强竞争力的国际枢纽机场，建成白云国际机场扩建工程。《广东省人民政府办公厅关于进一步加快民航业发展的意见》（粤府办[2014]69 号）提出，优化省内机场布局，构建以白云机场为龙头，各类机场有机协调的民用运输机场体系；认真



落实国家机场发展战略部署，进一步强化白云机场对中南地区机场群的龙头带动作用；构建以白云机场为中心的国际中转航线网络和航线网络航班波，不断提高中转旅客比例，争取到 2020 年达到 15% 以上；鼓励并带动更多航空公司把白云机场作为其在亚太地区的国际中转枢纽，扩大通程航班业务实施范围，推动实施货运便利通关政策；推进白云机场综合交通枢纽建设，提高机场集疏运能力，通过城际轨道与高铁枢纽车站的连接，打造空铁联运综合交通枢纽。

广东省“十三五”规划纲要中提出要制定实施民用机场发展规划，发挥广州白云机场国际航空枢纽作用；广州市“十三五”规划建议强化国际空港主枢纽功能，立足白云国际机场建设国际航空枢纽，大力发展临空经济，努力建设广州国家航空经济示范区。

## （2）区域经济助推机场业务增长

白云机场位于珠三角的核心区域，也是中国重要的对外贸易窗口。珠三角地区是我国开放最早的地区，拥有世界上密集度较高的工业基地和巨大的货源生成量，是目前国内经济最活跃的地区之一，2018 年度珠江三角洲地区国内生产总值达到 8.10 万亿元(港、澳地区除外)。白云机场所处的广州市是珠三角区域的核心城市之一，发达的区域经济和便利的贸易口岸条件是白云机场航空客货运输持续发展的基础。国家统计局统计数据显示，2018 年广州市国民生产总值达 22,859 亿元，居全国城市第四位。从白云机场通过 2 小时地面运输可覆盖 5000 万人口聚居区域，通过 2 小时航空运输可通达中国西南、华中、华南地区，4 小时可覆盖中国及东亚、西亚、南亚、北亚地区。因此，白云机场不仅是南中国地区最佳出入境点，更是亚太地区理想的客货流中转点。可以预计未来广州及珠三角地区的航空运输市场仍将保持快速发展，白云机场的业务需求也将随之保持较高的增长速度。

与广州空港经济区互相促进、共同发展广州空港经济区是广州市经济发展的重要平台之一，其核心区域——空港保税区是实行“境内关外”的海关监管政策的综合性对外开放特殊经济区域，是目前国内对外开放程度最高、综合功能最强、配套政策最完善、通关手续最便利的海关特殊监管区域。综合保税区依托白云机场，具有交通便利，集保税区、出口加工区、保税物流区、口岸的功能于一身的优势，将发展国际中转、配送、采购、转口贸易和出口加工等业务，不仅可以给加工贸易企业带来高效便捷的发展环境，促进广东省外向型经济持续发展，对国际货运、物流配送等行业都具有强有力的推动作用。目前进驻综合保税区的企业客户已超过 200 家，包括航空公司、代理公司、报关公司、物

流企业等。白云机场、综合保税区、广州空港经济区将相互促进，共同发展，公司航空服务及延伸服务将会迸发更大的增长力和辐射力。

### （3）门户中枢机场的优势市场地位

#### ①我国面向东南亚和大洋洲的门户

实施航空门户枢纽工程是国家优化航空资源配置的重大战略举措之一。广州白云机场、北京首都机场和上海浦东机场是国家级门户枢纽机场，是国家主要的国际口岸和飞行离岸机场。白云机场是我国面向东南亚和大洋洲的唯一的国家级门户机场，不仅负责国际国内飞机中转任务，还能提供国际转国际的中转功能。广州距离澳新地区（澳大利亚和新西兰）飞行距离相对较短，国内各地旅客经广州中转至澳洲绕航率低，相比北京、上海中转平均能节约 2 小时。经过几年发展，经广州中转到澳新的旅客已经从 2010 年的 14.5 万人次增长到 2015 年的 50 万人次。

#### ②澳洲航线网络中转枢纽

澳洲和欧洲渊源深厚，交流频繁，每年客流量超过 500 万。但由于两地路途遥远，必须经过中转点中转，因此形成了著名的“袋鼠航线”。同时，广州又处于欧洲与大洋洲中间位置，与香港、新加坡等地的绕航率相等，飞行时间均衡，具备发展第六航权得天独厚的中枢优势。2012 年南方航空首次提出了“广州之路”（Canton Route）的概念，即打造广州成为连接澳洲和欧洲的完美枢纽，确立先发展澳洲中转，再联通欧洲和大洋洲的策略。目前，向欧洲的扇形航线网络与向大洋洲的扇形航线网络，以广州枢纽为联结点，已经开始相互支撑，协同发展。

#### ③洲际中枢机场地位

在南航“广州之路”枢纽战略推动下，公司开始凭借广州独特的地理优势，构筑洲际航线转乘体系。公司促使开通了广州-甲米、广州-清州等亚洲航线，2014 年伊拉克航空开通的“伊尔比尔-广州-巴格达”航线，成为伊拉克与中国间的首条航线。在与南航等航空公司的通力合作下，围绕白云机场正逐渐形成以下三大洲际航线转乘体系：一是欧洲、北美洲-广州-大洋洲航线网络，二是东南亚地区-广州-东北亚地区、北美洲、欧洲航线网络，三是东北亚地区-广州-东南亚地区、南亚地区、大洋洲、中东地区和非洲航线网络。同时，有利的通关政策的实施，对广东省旅游、会展等相关产业起到积极的推动作用，更有利于白云机场吸引国际中转旅客，推动白云机场国际枢纽的建设。目前，从广州

出发的航线网络已覆盖除南美之外的全球 27 个国家近 50 个城市。24 小时直接过境旅客免办边检手续和 72 小时过境免签证政策在境外的影响力进一步扩大，目前通过白云机场来往欧洲和大洋洲的旅客人数大大增加，已超过通过香港和新加坡中转的人数。2015 年全年享受 24 小时免办边检手续政策的旅客人数已超过 35 万人次，同时 72 小时过境旅客信息申报程序进一步简化，适用该政策的免签国家范围扩大至 51 个。

#### (4) 综合交通网络“三港联动”优势

广州具有沿江临海、内外交汇的独特区位优势，地处珠三角的核心区域。广州市人民政府在“十三五”规划中提出要构筑白云空港、南沙海港、广州铁路主枢纽为主骨架的门户枢纽，拓展国际航运服务，建设具有全球影响力、与港澳错位发展的国际运输中心。陆路交通方面，白云机场西邻京广铁路、106 国道、107 国道，东倚 105 国道，北接京珠高速，多条高速公路连通广州环线和快速干线，从而与广州周边高速公路网联为一体。通过与机场连接的陆路交通网络，白云机场到所有珠三角城市都可在两小时以内到达。

轨道交通方面，广州铁路（集团）公司现已启动广州铁路集装箱中心站建设，将打造“大田 - 北站 - 机场”三港联动格局，目标是使广州铁空三港成为亚洲最大的物流中心之一。按照规划，广州铁路集装箱中心站和白云机场之间将建立快速通道，全程仅需 20 分钟左右；广州北站和白云机场将有两条轻轨连接，并接通穗莞深城际、广佛环城际、广清城际等珠三角城际轨道网，实现机场对珠三角九城一小时覆盖。同时，地下铁路网的逐步完善，进一步推进了白云机场综合交通枢纽建设，提高了机场集疏运能力，未来通过城际轨道与交通中心地下铁路的连接，会将白云机场打造成综合交通枢纽。航道交通方面，广州港处于贯通泛珠江经济区域的珠江入海口，点辐射和线辐射能力强。2014 年，广州港全港货物吞吐量突破 5 亿吨，完成 50,036.3 万吨，位居全国沿海港口第四位，全港集装箱吞吐量超过 1,661 万标准箱，位居全国沿海港口第五位。广州港的主要集装箱泊位位于南沙港区，珠三角西部、北部城市至南沙港的距离只有深圳、香港等港口的二分之一，因此广州港具有短途运输优势。广州港各港区处于公路网的重要交汇点上，通过全国公路网、铁路网，实现了珠江航道与泛珠江三角洲地区中心城市相连。未来，广州空港、铁路和海港三个门户的协同发展，将进一步加强白云机场的空地交通接驳功能。高效便捷的综合交通体系将使白云机场成为区域内旅客、货运的最佳选择。

#### (5) 拥有众多实力雄厚的合作伙伴

### ①合作航空公司数量众多

航空公司是机场发展最为重要的客户与合作伙伴。白云机场先进的硬件设施与出色的服务保障能力吸引了众多航空公司，纷纷开辟以广州为到达出发点的航线。国际航空公司数量也在白云机场迈向国际航空枢纽的过程中稳步增加。目前在白云机场运营的国内外航空公司达到 60 家，国际（地区）航空公司 37 家。拥有众多实力雄厚的合作伙伴是白云机场实力和价值的体现，同时也为白云机场未来的发展提供了强有力的保障。

### ②南方航空的基地机场

白云机场最大的基地航空公司南方航空在国内航空运输行业处于龙头地位，旅客运输量全球前三，规模优势明显。截至 2018 年末，南方航空拥有运输飞机 840 架，机队规模亚洲首位；2018 年南方航空旅客运输量近 1.40 亿人次，连续 41 年位居国内各航空公司之首，稳居亚洲第一；通达全球目的地 1000 个以上，连接国家和地区 200 个以上，国际航线共 786 条。欧美澳非的航线网络。白云机场与南方航空在长期合作的基础上结成了紧密的伙伴关系，双方共同推进枢纽建设工作，同时白云机场能够为南航旅客提供国内转国内、国内转国际、国际转国内、国际转国际四个转向的全方位转机服务。公司一直致力于协调、依托天合联盟和星空联盟等航空公司，将白云机场打造成为全球航空枢纽。2012 年初，白云机场与天合联盟和南航共同签署了合作备忘录，约定共同合作推进广州成为天合联盟全球枢纽建设进程。南方航空的国际化战略、“广州之路”战略，以及与本公司、天合联盟开展的“天合港”、“天合优享”、“天合中转”等业务发展战略的实施，将有力地推动白云机场国际航空枢纽机场发展战略的实现。

### ③物流公司

珠三角地区在亚洲航空货运网络布局中具有重要的战略位置，在地区航空货运市场方面具有广阔的发展前景。依靠珠三角区域优势和白云机场出色的服务保障能力，公司与顺丰、联邦快递等国内、国际多家知名物流公司实现了业务合作。其中，于 2009 年 2 月正式投入运营的联邦快递亚太区转运中心是联邦快递未来三十年在亚太区的运营基地。

### ④战略合作国际机场

公司一直致力于加强行业间的合作，通过搭建交流平台，促进双边或多边沟通等方式，努力提升机场服务品质，构建舒适便捷空中通道，逐步提升白云机场的国际航空枢纽地位。公司已经与新西兰奥克兰机场、英国伯明翰机场建

立了战略合作伙伴关系。未来公司将与战略合作伙伴在枢纽机场建设、机场运行、市场联合营销、机场服务提升、机场资源共享等方面进一步加强合作，共同推动广州奥克兰、广州伯明翰航空市场的快速发展。

#### (6) 领先的经营管理优势、出色的服务保障能力

##### ① 经营管理能力突出

首先，公司具有丰富的大型机场运营管理经验。公司制定和实施国内首套机场服务标准，是亚洲最早通过国际机构 SGS 服务认证和国内首家通过 ISO9000 认证的机场。其次，公司利用丰富的管理经验，积极发展国际业务。截至 2017 年 6 月末，白云机场通航点超过 200 个，其中国际及地区通航点超过 80 个。2016 年白云国际机场航班量、旅客量和货邮量分别达到 43.52 万架次、5973.21 万人次和 165 万吨。第三，在确保安全运营的前提下，公司深入推行全面预算管理、不断加大成本控制力度、积极拓展存量资源收益。在公司的管理下白云机场自 2004 年启用以来，一直保持盈利和安全生产记录，截至 2018 年 6 月末连续实现了十八个安全年。

##### ② 出色的服务保障能力

公司拥有出色的服务保障水平。在国际机场理事会 ACI“全球机场服务评测”中，2011 年至 2014 年连续四年成为亚洲地区“十佳服务机场”之一。为满足日益提高的客户需求，白云机场在提升服务保障水平方面实施了一系列措施：公司提出了 60 项服务承诺，包括对旅客办理乘机手续时间的规定、“提供边检、海关、检疫 24 小时服务”、“海关采取“零等待”“通关”等。亚运会期间还成功提供了快捷的通关便利，保证参赛马匹及配套物资顺利进出境。为适应网络化服务经营，白云机场还开展了“我帮您”服务，由手持“白云机场”APP 的电子设备的工作人员在航站楼内为旅客提供流动问讯和引导服务。公司还利用丰富的管理经验，建立了标准的信息传递机制，完善了航班延误应急处置机制，不断提升航班延误服务保障水平。此外，公司协助航空公司不断优化航班时刻资源、加密班次以最大化白云机场空域时刻资源价值。通过航班优化管理，南航、俄罗斯航空、韩亚航空等 5 家航空公司在广州至仁川、温哥华、莫斯科等 9 条航线上每周可加密航班 36 班。这些措施都极大提高了公司提供的机场服务水平。

##### ③ 公司荣誉奖项众多

公司领先的经营管理优势、出色的服务保障能力获得了中国民航局、中国民用机场协会、广东省各级政府等国内外机构颁发的各类奖项，其中获得的重

要资质和荣誉包括：2000 年以来连续 13 年获得中共广州市委和广州市人民政府联合授予的“文明口岸”荣誉；世界卫生组织国际质检总局认定为国际卫生机场（2006 年）；广东省企业联合会、广东省企业家协会、广东省创新纪录组织委员会联合颁发的“首届广东企业创新纪录金奖”、“首届广东企业创新纪录十大自主创新奖”、“广东企业创新纪录”（2006 年）；中国民用机场协会颁发的“全国最佳服务质量机场”、“全国最佳候机环境机场”（2007 年）；入选“广州品牌 60 强”（2012 年）；国家质检总局颁发的“世界卫生组织口岸核心能力达标单位”（2012 年）；被中国民航局和总后勤部评定为“军交运输正规化建设先进单位”（2004 年）、“航空军事交通运输工作先进单位”（2010 年）；中国证券报颁发的“2014 年度金牛最佳分红回报公司”；证券时报颁发的“2014 中国主板上市公司价值百强”。2015 年度荣获“亚太区最佳机场第三名”。2016 年被评为“中国民用机场服务质量评价优秀机场”；2017 年荣获“2017 年度机场服务与设施卓越进步奖”及“2017 年度服务创新奖”，在国际机场理事会 ACI 公布的机场测评中跻身全球最佳机场前六名。公司持续不断地进行服务和管理创新，加快与国际一流大型中转枢纽机场接轨，保持在国内的领先地位。

## 第六章公司财务状况

本募集说明书中披露的财务数据均来源于发行人 2016 年、2017 年、2018 年经审计的财务报表和已公开披露未经审计的 2019 年 3 月财务报表。其中 2016 年、2017 年、2018 年财务数据使用经审计的财务报表数据，2019 年 3 月财务数据使用未经审计财务报表数据。

投资者在阅读以下财务信息时，应当参阅发行人经审计的财务报表、注释以及本募集说明书中其他部分对于发行人的历史财务数据的说明。

### 一、发行人财务报告编制及审计情况

#### （一）重大会计政策执行情况

发行人 2016 年-2018 年度财务报表和 2019 年 3 月财务报表均以持续经营假设为基础，根据实际发生的交易和事项，按照财政部发布的《企业会计准则——基本准则》（财政部令第 33 号发布、财政部令第 76 号修订）、于 2006 年 2 月 15 日及其后颁布和修订的 41 项具体会计准则、企业会计准则应用指南、企业会计准则解释及其他相关规定（以下合称“企业会计准则”），以及中国证券监督管理委员会《公开发行证券的公司信息披露编报规则第 15 号——财务报告的一般规定》（2014 年修订）的披露规定编制。

#### （二）审计意见

发行人 2016 年合并及母公司会计报表由立信会计师事务所（特殊普通合伙）审计，出具了信会师报字[2017]第 ZC10341 号标准无保留意见审计报告。发行人 2017 年合并及母公司会计报表由立信会计师事务所（特殊普通合伙）审计，出具了信会师报字[2018]第 ZC10281 号标准无保留意见审计报告。发行人 2018 年合并及母公司会计报表由立信会计师事务所（特殊普通合伙）审计，出具了信会师报字[2019]第 ZC10167 号标准无保留意见审计报告。

### 二、公司近三年主要财务数据

表 6-1 发行人 2016-2018 年末及 2019 年 3 月末合并资产负债表

单位：万元

报表时间	2019 年 3 月末	2018 年末	2017 年末	2016 年末
流动资产：				
货币资金	89,611.01	228,355.96	283,695.74	99,016.17
交易性金融资产	-	-	-	-

应收票据	2,455.96	2,565.96	6,047.88	-
应收账款	139,344.13	116,790.15	82,133.57	77,278.31
预付款项	3,227.59	1,526.58	1,088.12	2,197.76
应收利息	-	-	-	-
其他应收款	3,744.80	6,211.72	13,769.26	14,465.61
存货	8,402.94	6,134.29	7,914.88	7,175.48
其他流动资产	835.15	17,313.79	16,606.66	8,064.76
<b>流动资产合计</b>	<b>247,621.59</b>	<b>378,898.45</b>	<b>411,256.12</b>	<b>209,398.11</b>
非流动资产：				
可供出售金融资产	17,663.42	15,940.16	17,448.01	16,844.87
长期股权投资	22,715.92	22,032.23	19,936.38	11,715.98
固定资产	2,160,165.56	2,195,638.38	860,348.75	701,595.87
在建工程	19,261.30	6,685.70	909,383.20	794,804.34
固定资产清理	-	-	-	-
无形资产	53,930.38	55,014.06	2,794.46	2,230.59
长期待摊费用	423.06	1,365.72	2,274.41	2,922.41
递延所得税资产	30,221.04	30,599.75	27,717.14	34,834.11
其他非流动资产	321.70	321.70	795.46	-
<b>非流动资产合计</b>	<b>2,304,702.37</b>	<b>2,327,597.70</b>	<b>1,840,697.80</b>	<b>1,564,948.16</b>
<b>资产总计</b>	<b>2,552,323.96</b>	<b>2,706,496.15</b>	<b>2,251,953.91</b>	<b>1,774,346.27</b>
流动负债：				
短期借款	10,000.00	0.00	140,000.00	-
应付票据	-	500.00	960.00	1,220.00
应付账款	122,186.42	41,354.67	26,181.90	19,483.11
预收款项	18,675.66	11,662.28	3,320.76	3,195.50
应付职工薪酬	21,680.69	21,298.34	24,490.42	21,046.97
应交税费	7,697.84	21,527.70	9,558.00	19,820.19
应付利息	378.59	1,596.19	1,545.09	590.55
应付股利	0.00	0.00	40.32	831.76
其他应付款	504,097.06	628,859.88	130,171.08	194,663.74
一年内到期的非流动负债	2,000.00	52,000.00	2,000.00	-
其他流动负债	111,429.27	200,000.00	199,915.14	
<b>流动负债合计</b>	<b>797,766.93</b>	<b>977,202.87</b>	<b>538,182.71</b>	<b>260,851.81</b>
非流动负债：				
长期借款	65,000.00	65,000.00	95,000.00	-
应付债券	0.00	0.00	-	315,798.63
长期应付款	42,263.48	42,263.48	67,741.07	67,443.33
长期应付职工薪酬	27,686.59	27,686.59	27,571.48	27,995.21



递延所得税负债	2,175.91	2,075.75	2,452.71	2,301.91
递延收益-非流动负债	17,419.36	18,036.40	11,027.22	12,507.78
<b>非流动负债合计</b>	<b>154,545.34</b>	<b>155,062.21</b>	<b>203,792.48</b>	<b>426,046.87</b>
<b>负债合计</b>	<b>952,312.27</b>	<b>1,132,265.08</b>	<b>741,975.19</b>	<b>686,898.69</b>
所有者权益(或股东权益):				
实收资本(或股本)	206,932.05	206,932.05	206,932.05	115,006.45
资本公积金	667,675.82	667,675.82	667,675.82	339,682.24
其它综合收益	6,447.33	5,186.61	7,281.42	6,905.78
盈余公积金	80,319.68	80,319.68	71,426.08	57,500.00
未分配利润	623,817.18	601,457.80	547,304.35	518,712.90
归属于母公司所有者权益合计	1,585,192.07	1,561,571.96	1500619.73	1,076,675.56
少数股东权益	14,819.62	12,659.10	9,358.99	10,772.02
<b>所有者权益合计</b>	<b>1,600,011.69</b>	<b>1,574,231.07</b>	<b>1,509,978.72</b>	<b>1,087,447.58</b>
<b>负债和所有者权益总计</b>	<b>2,552,323.96</b>	<b>2,706,496.15</b>	<b>2,251,953.91</b>	<b>1,774,346.27</b>

表 6-2 发行人 2016-2018 年度及 2019 年 1-3 月合并利润表

单位: 万元

报表时间	2019 年 1-3 月	2018 年度	2017 年度	2016 年度
<b>营业总收入</b>	<b>191,798.23</b>	<b>774,681.79</b>	<b>676,155.09</b>	<b>616,668.31</b>
营业收入	191,798.23	774,681.79	676,155.09	616,668.31
<b>营业总成本</b>	<b>160,445.73</b>	<b>630,645.25</b>	<b>467,628.25</b>	<b>429,709.84</b>
营业成本	150,866.96	544,228.30	401,888.57	372,403.69
营业税金及附加	3,668.95	12,831.08	8,849.73	6,624.87
销售费用	269.02	6,916.00	8,834.60	10,099.50
管理费用	1,717.69	44,638.66	42,310.62	39,298.88
财务费用	2,207.60	15,725.30	3,866.86	-643.55
资产减值损失	1,715.52	3,200.57	1,877.87	1,926.44
加: 公允价值变动收益	-	-	-	-
其他收益	996.44	5702.40	3271.68	-
投资净收益	683.69	2,875.63	4,561.83	2,993.23
其中: 对联营企业和合营企业的投资收益	683.69	2,095.86	3,531.83	2,629.97
<b>营业利润</b>	<b>33,044.70</b>	<b>152,812.76</b>	<b>216,493.66</b>	<b>189,951.70</b>
加: 营业外收入	286.44	1261.29	769.04	1,069.59

减：营业外支出	2.96	240.39	684.50	550.37
其中：非流动资产处置净损失	12.07	198.19	-	178.66
<b>利润总额</b>	<b>33,328.18</b>	<b>153,833.66</b>	<b>216,578.21</b>	<b>190,470.92</b>
减：所得税	8,808.28	37,640.76	56,453.79	51,276.76
<b>净利润</b>	<b>24,519.90</b>	<b>116,192.89</b>	<b>160,124.42</b>	<b>139,194.17</b>
减：少数股东损益	2160.52	3275.80	545.96	-191.14
归属于母公司所有者的净利润	22,359.38	112,917.10	159,578.46	139,385.30
<b>其他综合收益</b>	<b>1292.45</b>	<b>-2070.50</b>	<b>323.27</b>	<b>-1,066.26</b>
<b>综合收益总额</b>	<b>26,388.58</b>	<b>114,122.39</b>	<b>160,447.68</b>	<b>138,127.91</b>
归属于母公司股东的综合收益总额	24,228.06	110,822.28	159,954.10	138,319.05
少数股东的综合收益总额	2,160.52	3,300.12	493.58	-191.14
每股收益				
基本每股收益	0.11	0.55	0.8200	1.2100
稀释每股收益	0.11	0.55	0.8200	0.9800

表 6-3 发行人 2016-2018 年度及 2019 年 1-3 月合并现金流量表

单位：万元

报表时间	2019 年 1-3 月	2018 年度	2017 年度	2016 年度
<b>经营活动产生的现金流量：</b>				
销售商品、提供劳务收到的现金	161,573.82	810,897.47	702,923.07	626,033.66
收到其他与经营活动有关的现金	9,918.21	54,342.97	32,989.39	16,914.87
<b>经营活动现金流入小计</b>	<b>171,492.03</b>	<b>865,240.44</b>	<b>735,912.46</b>	<b>643,129.43</b>
购买商品、接受劳务支付的现金	61,203.15	235,960.89	185,707.90	167,180.05
支付给职工以及为职工支付的现金	47,081.14	225,036.00	223,428.31	204,251.83
支付的各项税费	16,643.54	61,865.57	77,469.22	62,758.53
支付其他与经营活动有关的现金	7,245.97	30,446.55	34,000.14	13,329.05
<b>经营活动现金流出小计</b>	<b>132,173.80</b>	<b>553,309.01</b>	<b>520,605.57</b>	<b>447,519.46</b>
<b>经营活动产生的现金流量净额</b>	<b>39,318.22</b>	<b>311,931.43</b>	<b>215,306.89</b>	<b>195,609.97</b>

<b>投资活动产生的现金流量：</b>				
取得投资收益收到的现金	0	357.58	597.20	3,013.70
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	0	441.71	241.57	115.95
收到其他与投资活动有关的现金	-	-	-	-
<b>投资活动现金流入小计</b>	<b>0.00</b>	<b>799.29</b>	<b>2,646.49</b>	<b>-5,019.98</b>
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	45,623.82	181,621.73	403,663.02	529,436.62
投资支付的现金	0.00	0.00	4,767.98	-
<b>投资活动现金流出小计</b>	<b>45,623.82</b>	<b>181,621.73</b>	<b>408,431.00</b>	<b>529,436.62</b>
<b>投资活动产生的现金流量净额</b>	<b>-45,623.82</b>	<b>-180,822.44</b>	<b>-405,784.51</b>	<b>-534,456.60</b>
<b>筹资活动产生的现金流量：</b>	0	0		
取得借款收到的现金	10,000.00	45,000.00	237,000.00	35,000.00
发行债券收到的现金	0	399,943	300,000.00	345,456.97
收到其他与筹资活动有关的现金	-	-	-	-
<b>筹资活动现金流入小计</b>	<b>10,000.00</b>	<b>444,943.00</b>	<b>537,050.00</b>	<b>380,456.97</b>
偿还债务支付的现金	140,000.00	565,000.00	100,000.00	35,000.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	2,439.35	65,638.45	57,956.81	41,329.89
其中：子公司支付给少数股东的股利、利润	0	0	755.35	4,340.15
支付其他与筹资活动有关的现金	0.00	60.39	3,757.36	105.70
<b>筹资活动现金流出小计</b>	<b>142,439.35</b>	<b>630,698.83</b>	<b>161,714.17</b>	<b>76,435.59</b>
<b>筹资活动产生的现金流量净额</b>	<b>-132,439.35</b>	<b>-185,755.83</b>	<b>375,335.83</b>	<b>304,021.38</b>
汇率变动对现金的影响		49.88		-561.21
<b>现金及现金等价物净增加额</b>	<b>87,428.74</b>	<b>-54,596.96</b>	<b>184,861.48</b>	<b>-35,386.46</b>

表 6-4 发行人 2016-2018 年末及 2019 年 3 月末母公司资产负债表

单位：万元

项目	2019 年 3 月末	2018 年末	2017 年末	2016 年末
流动资产：				

货币资金	71,417.36	198,140.27	260,974.33	78,479.31
交易性金融资产	-	-	-	-
应收票据	61.36	171.36	4,411.01	-
应收账款	138,370.23	119,379.88	70,290.22	75,254.46
预付款项	1,381.54	1,218.03	1,050.40	1,772.03
应收利息	48.19	14.94	5.37	5.37
应收股利	1,584.00	1,584.00	1,584.00	2,004.64
其他应收款	23,289.39	21,828.61	26,358.30	29,346.25
存货	5,006.21	4,167.83	6,223.92	5,921.75
一年内到期的非流动资产	-	-	-	-
其他流动资产	-	15,931.57	15,638.52	7,425.83
<b>流动资产合计</b>	<b>239,526.09</b>	<b>360,837.55</b>	<b>386,536.06</b>	<b>200,209.64</b>
非流动资产：				
可供出售金融资产	17,663.42	15,940.16	17,448.01	16,844.87
持有至到期投资	-	-	-	-
长期应收款	-	-	-	-
长期股权投资	41,597.58	40,913.89	39,565.82	30,140.54
投资性房地产	-	-	-	-
固定资产	2,125,117.65	2,160,425.28	829,011.17	666,749.43
在建工程	18,040.69	6,351.79	909,741.94	794,752.09
工程物资	-	-	-	-
固定资产清理	-	-	-	-
无形资产	53,041.49	54,312.51	1,966.45	1,795.53
开发支出	-	-	-	-
商誉	-	-	-	-
长期待摊费用	258.87	263.34	290.12	-
递延所得税资产	27,354.26	27,350.88	25,014.71	31,868.69
其他非流动资产	3,092.28	3,092.28	3,595.46	4,200.00
<b>非流动资产合计</b>	<b>2,286,166.24</b>	<b>2,308,650.12</b>	<b>1,826,633.69</b>	<b>1,546,351.16</b>
<b>资产总计</b>	<b>2,525,692.33</b>	<b>2,669,487.67</b>	<b>2,213,169.75</b>	<b>1,746,560.80</b>
流动负债：				
短期借款	10,000.00	0.00	140,000.00	-
交易性金融负债	-	-	-	-
应付票据	-	-	-	-
应付账款	33,236.70	25,543.15	19,419.50	14,099.52
预收款项	131.29	250.72	979.91	1,070.93
应付职工薪酬	16,272.19	14,716.47	17,099.21	15,241.15
应交税费	-1,759.04	16,417.19	4,514.99	17,285.57
应付利息	754.69	0.00	1,899.33	925.77
应付股利	0	0	-	-

其他应付款	792,502.59	807,083.37	262,673.37	312,521.45
一年内到期的非流动负债	0.00	50,000.00	2,000.00	-
其他流动负债	111,427.55	200,000.00	199,915.14	-
<b>流动负债合计</b>	<b>961,811.28</b>	<b>1,114,010.90</b>	<b>648,501.45</b>	<b>361,144.39</b>
非流动负债：				
长期借款	65,000.00	65,000.00	93,000.00	-
应付债券	-	-	-	315,798.63
长期应付款	42,263.48	42,263.48	67,741.07	67,443.33
长期应付职工薪酬	22,693.82	22,693.82	22,370.12	22,456.27
专项应付款	-	-	-	-
预计负债	-	-	-	-
递延收益	17,419.36	17,964.40	10,943.22	12,411.78
递延所得税负债	2,103.91	2,075.75	2,452.71	2,301.91
<b>非流动负债合计</b>	<b>149,480.58</b>	<b>149,997.44</b>	<b>196,507.12</b>	<b>420,411.93</b>
<b>负债合计</b>	<b>1,111,291.85</b>	<b>1,264,008.35</b>	<b>845,008.57</b>	<b>781,556.33</b>
所有者权益（或股东权益）：				
实收资本（或股本）	206,932.05	206,932.05	206,932.05	115,006.45
资本公积	649,169.08	649,169.08	649,169.08	321,510.26
减：库存股	-	-	-	-
其它综合收益	6,447.33	5,154.88	7,109.06	6,905.78
专项储备	-	-	-	-
盈余公积	80,319.68	80,319.68	71,426.08	57,500.00
一般风险准备	-	-	-	-
未分配利润	471,532.33	463,903.63	433,524.91	425,213.79
<b>所有者权益合计</b>	<b>1,414,400.48</b>	<b>1,405,479.32</b>	<b>1,368,161.18</b>	<b>965,004.47</b>
<b>负债和所有者权益总计</b>	<b>2,525,692.33</b>	<b>2,669,487.67</b>	<b>2,213,169.75</b>	<b>1,746,560.80</b>

表 6-5 发行人 2016-2018 年度及 2019 年 1-3 月母公司利润表

单位：万元

报表时间	2019 年 1-3 月	2018 年度	2017 年度	2016 年度
营业总收入	133,633.68	592,897.83	527,931.40	480,025.60
营业收入	133,633.68	592,897.83	527,931.40	480,025.60
营业总成本	125,624.14	481,906.33	348,325.30	316,390.28
营业成本	114,557.21	420,839.35	302,142.04	274,082.96
营业税金及附加	2,910.54	10,185.99	6,077.87	5,639.07
销售费用	29.43	5,374.86	7,242.87	8,292.97
管理费用	4,362.22	26,686.51	26,611.01	26,929.81

财务费用	2,815.22	17,171.68	5,154.43	392.56
资产减值损失	949.52	1,647.94	1,097.17	1,052.92
其他经营收益	360.38	5,542.75	4,321.53	5,118.33
投资净收益	683.69	2,127.84	4,321.53	5,118.33
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	683.69	1,348.06	3,225.60	2,644.00
其他收益	360.38	5,542.75	3,136.96	-
<b>营业利润</b>	<b>9,065.68</b>	<b>118,727.19</b>	<b>187,075.46</b>	<b>168,753.65</b>
加：营业外收入	841.29	859.42	583.21	676.23
减：营业外支出	2.03	188.20	408.06	481.30
其中：非流动资产处置净损失	-	-	-	145.14
<b>利润总额</b>	<b>9,904.94</b>	<b>119,398.41</b>	<b>187,250.61</b>	<b>168,948.58</b>
减：所得税	2,276.24	30,462.42	47,989.76	43,464.43
<b>净利润</b>	<b>7,628.71</b>	<b>88,935.99</b>	<b>139,260.85</b>	<b>125,484.15</b>
减：少数股东损益	-	-	-	-
归属于母公司所有者的净利润	7,628.71	88,935.99	139,260.85	125,484.15
<b>其他综合收益</b>	<b>1,292.45</b>	<b>-1,954.17</b>	<b>203.28</b>	<b>-1,066.26</b>
<b>综合收益总额</b>	<b>8,921.15</b>	<b>86,981.82</b>	<b>139,464.12</b>	<b>124,417.89</b>
归属于母公司股东的综合收益总额	8,921.15	86,981.82	139,464.12	124,417.89
少数股东的综合收益总额	-	-	-	-

表 6-6 发行人 2016-2018 年度及 2019 年 1-3 月母公司现金流量表

单位：万元

报表时间	2019 年 1-3 月	2018 年度	2017 年度	2016 年度
经营活动产生的现金流量：				
销售商品、提供劳务收到的现金	<b>120,364.23</b>	<b>605,309.84</b>	570,488.23	472,673.58

收到其他与经营活动有关的现金	71,367.65	357,882.04	71,278.42	15,108.44
经营活动现金流入小计	191,731.89	963,191.88	641,766.66	487,782.01
购买商品、接受劳务支付的现金	54,072.06	201,307.13	178,054.49	89,393.97
支付给职工以及为职工支付的现金	37,153.16	137,372.35	142,010.57	129,222.77
支付的各项税费	12,467.61	40,385.29	62,304.02	48,318.35
支付其他与经营活动有关的现金	36,928.09	288,709.54	46,373.51	41,335.85
经营活动现金流出小计	<b>140,620.93</b>	<b>667,774.31</b>	<b>428,742.58</b>	<b>308,270.93</b>
经营活动产生的现金流量净额	<b>51,110.96</b>	<b>295,417.57</b>	<b>213,024.08</b>	<b>179,511.08</b>
投资活动产生的现金流量：				
收回投资收到的现金	-	2,800.00	1,400.00	2,200.00
取得投资收益收到的现金	-	490.39	1,486.57	1,070.18
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	-	180.68	43.54	50.67
收到其他与投资活动有关的现金	-	-	-	-
投资活动现金流入小计	-	3,471.07	2,930.11	<b>3,320.86</b>
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	45,394.52	173,343.66	402,992.21	516,295.27
投资支付的现金	-	2,800.00	6,169.68	-
投资活动现金流出小计	45,394.52	176,143.66	409,161.89	516,295.27
投资活动产生的现金流量净额	<b>-45,394.52</b>	<b>-172,672.59</b>	<b>-406,231.77</b>	<b>-512,974.41</b>
筹资活动产生的现金流量：				
取得借款收到的现金	10,000.00	45,000.00	235,000.00	35,000.00
发行债券收到的现金	-	399,943.00	300,000.00	345,456.97
收到其他与筹资活动有关的现金	-	-	-	-
筹资活动现金流入小计	10,000.00	444,943.00	535,000.00	380,456.97
偿还债务支付的现金	140,000.00	565,000.00	100,000.00	35,000.00
偿还债券所支付的现金	-	-	-	-

分配股利、利润或偿付利息支付的现金	2,439.35	65,501.81	56,934.31	36,959.71
其中：子公司支付给少数股东的股利、利润	-	-	-	-
支付其他与筹资活动有关的现金	-	60.39	2,373.04	105.70
<b>筹资活动现金流出小计</b>	<b>142,439.35</b>	<b>630,562.20</b>	<b>159,307.35</b>	<b>72,065.41</b>
<b>筹资活动产生的现金流量净额</b>	<b>-132,439.35</b>	<b>-185,619.20</b>	<b>375,692.35</b>	<b>308,391.56</b>
汇率变动对现金的影响	-	40.15	10.07	-576.76
<b>现金及现金等价物净增加额</b>	<b>-126,722.91</b>	<b>-62,834.06</b>	<b>182,495.02</b>	<b>-25,648.54</b>
加：期初现金及现金等价物余额	198,140.27	260,974.33	78,479.31	104,127.85
<b>期末现金及现金等价物余额</b>	<b>71,417.36</b>	<b>198,140.27</b>	<b>260,974.33</b>	<b>78,479.31</b>

### 三、合并报表范围变更内容及原因

截至 2019 年 3 月末，发行人合并报表范围包括公司及全资子公司广州白云国际机场地勤服务有限公司、广州白云国际机场商旅服务有限公司、广州白云国际广告有限公司、广州白云国际机场汉莎航空食品有限公司、广州白云国际机场空港快线运输有限公司、广州市翔龙机动车检测有限公司、广州白云国际机场清洁卫生服务有限公司、广州白云空港设备技术发展有限公司、广州空港之旅国际旅行社有限公司、广州白云国际机场二号航站区管理有限公司、广东机场白云信息科技有限公司、广州宏利实业投资有限公司。

上述合并范围与发行人 2017 年度以及 2018 年度相比无变化，与 2016 年度相比增加了广州宏利实业投资有限公司，与 2015 年度相比增加了广州白云国际机场清洁卫生服务有限公司、广州白云空港设备技术发展有限公司、广州空港之旅国际旅行社有限公司、广州白云国际机场二号航站区管理有限公司、广东机场白云信息科技有限公司。

广州白云国际机场清洁卫生服务有限公司由广州白云国际机场地勤服务有限公司分别控股 70%，由广州白云国际机场地勤服务有限公司控制，而广州白云国际机场地勤服务有限公司为我公司的控股子公司，本公司能够对广州白云国际机场清洁卫生服务有限公司实施控制。

广州白云空港设备技术发展有限公司、广州空港之旅国际旅行社有限公司、



广州白云国际机场二号航站区管理有限公司是我公司的控股子公司，分别控股 75%、90%和 100%。

广东机场白云信息科技有限公司和本公司的实际控制方均为广东省机场管理集团有限公司，且该控制并非暂时性的。2016 年 12 月 31 日，经本公司控股股东广东省机场管理集团有限公司出具的授权经营管理文件，由本公司运营管理信息科技有限公司，经授权后，本公司能够对信息科技有限公司实施控制。

#### 四、公司主要财务指标

表 6-7 公司 2016-2018 年及 2019 年 1-3 月主要财务指标

项目	2019 年 1-3 月	2018 年	2017 年	2016 年
<b>1、偿债能力</b>				
流动比率	31.04%	38.77%	76.42%	80.27%
速动比率	29.99%	38.15%	74.95%	77.52%
资产负债率	37.31%	41.84%	32.95%	38.71%
<b>2、盈利能力</b>				
营业毛利率	21.34%	29.75%	40.56%	39.61%
营业利润率	17.23%	19.73%	32.02%	30.80%
净资产收益率	1.49%	8.06%	12.38%	13.71%
总资产收益率	0.93%	4.69%	7.93%	9.27%
<b>3、营运能力</b>				
存货周转率	20.76%	77.47%	53.26%	51.33%
应收账款周转率	1.50%	7.79%	8.48%	9.04%
总资产周转率	0.07%	0.31%	0.34%	0.41%

#### 五、公司财务分析

##### (一) 资产负债总体状况

近三年及一期，公司资产总额分别为 1,774,346.27 万元、2,251,953.91 万元、2,706,496.15 万元和 2,552,323.96 万元，近三年平均增长率为 23.55%，资产规模呈增长趋势。公司资产构成中，非流动资产占比较高，近三年及一期分别为 88.20%、81.74%、86.00%和 90.30%，主要由于公司的资产集中在固定资产（包括房屋及建筑、机器设备、运输工具和其他等）所致，符合公司经营特点。

近三年及一期，随着公司业务不断扩张、资产规模扩大，公司融资需求上升，负债总额也呈现增长趋势。近三年及一期公司负债总额分别为 686,898.69

万元、741,975.19 万元、1,132,265.08 万元和 952,312.27 万元，近三年平均增长率为 30.31%，不过资产负债率仍然保持 41.84% 的较低水平。公司负债构成中，近三年及一期流动负债占比分别为 37.98%、72.53%、86.31% 和 83.77%，非流动负债占比分别为 62.02%、27.47%、13.69% 和 16.23%。

## (二) 资产构成分析

表 6-8 2016-2018 年末及 2019 年 3 月末公司资产构成情况表

单位：万元，%

项目	2019 年 3 月末		2018 年末		2017 年末		2016 年末	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
货币资金	89,611.01	3.51	228,355.96	8.44	283,695.74	12.60	99,016.17	5.58
应收票据	2,455.96	0.10	2,565.96	0.09	6,047.88	0.27	-	-
应收账款	139,344.13	5.46	116,790.15	4.32	82,133.57	3.65	77,278.31	4.36
预付款项	3,227.59	0.13	1,526.58	0.06	1,088.12	0.05	2,197.76	0.12
应收利息	-	-	-	-	-	-	-	-
其他应收款	3,744.80	0.15	6,211.72	0.23	13,769.26	0.16	14,465.61	0.82
存货	8,402.94	0.33	6,134.29	0.23	7,914.88	0.35	7,175.48	0.40
其他流动资产	835.15	0.03	17,313.79	0.64	16,606.66	0.74	8,064.76	0.45
<b>流动资产合计</b>	<b>247,621.59</b>	<b>9.70</b>	<b>378,898.45</b>	<b>14.00</b>	<b>411,256.12</b>	<b>18.26</b>	<b>209,398.11</b>	<b>11.80</b>
可供出售金融资产	17,663.42	0.69	15,940.16	0.59	17,448.01	0.77	16,844.87	0.95
长期股权投资	22,715.92	0.89	22,032.23	0.81	19,936.38	0.89	11,715.98	0.66
固定资产	2,160,165.56	84.64	2,195,638.38	81.12	860,348.75	38.20	701,595.87	39.54
在建工程	19,261.30	0.75	6,685.70	0.25	909,383.20	40.38	794,804.34	44.79
固定资产清理	-	-	-	-	-	-	-	-
无形资产	53,930.38	2.11	55,014.06	2.03	2,794.46	0.12	2,230.59	0.13

长期待摊费用	423.06	0.02	1,365.72	0.05	2,274.41	0.10	2,922.41	0.16
递延所得税资产	30,221.04	1.18	30,599.75	1.13	27,717.14	1.23	34,834.11	1.96
其他非流动资产	321.6975	0.01	321.6975	0.01	795.46	0.04	-	-
<b>非流动资产合计</b>	<b>2,304,702.37</b>	<b>90.30</b>	<b>2,327,597.70</b>	<b>86.00</b>	<b>1,840,697.80</b>	<b>81.74</b>	<b>1,564,948.16</b>	<b>88.20</b>
<b>资产总计</b>	<b>2,552,323.96</b>	<b>100</b>	<b>2,706,496.15</b>	<b>100</b>	<b>2,251,953.91</b>	<b>100</b>	<b>1,774,346.27</b>	<b>100</b>

### 1、流动资产

近三年公司流动资产分别为 209,398.11 万元、411,256.12 万元、378,898.45 万元和 247,621.59 万元，占总资产的比分别为 11.80%、18.26%、14.00% 和 9.70%，呈现波动趋势。从流动资产的结构来看，主要由货币资金和应收账款构成。

截至 2018 年末，公司流动资产为 378,898.45 万元，较 2017 年年末减少 32,357.67 万元，减幅为-7.87%，主要是由于货币资金减少所致。2019 年 3 月该值为 89,611.01 万元，较 2018 年年末减少 34.65%，主要是由于货币资金大幅减少所致。

#### (1) 货币资金

2016-2018 年末，公司货币资金分别为 99,016.17 万元、283,695.74 万元和 228,335.96 万元，占总资产的比分别为 5.58%、12.60% 和 8.44%，2017 年末较 2016 年末增加 184,679.57 万元，2018 年末较 2017 年末减少 55,339.78 万元，公司的货币资金主要为库存现金、银行存款和其他货币资金。

截至 2019 年 3 月末，公司货币资金为 89,611.01 万元，占总资产的比为 3.51%，较 2018 年末减少 60.76%，下降幅度较大主要由于偿还贷款和应付债券所致。

表 6-9 截至 2018 年末公司货币资金明细表

单位：万元

项目	期末余额	期初余额
库存现金	0.51	1.72
银行存款	225,532.96	281,898.82

其他货币资金	2,822.49	1,795.21
<b>合计</b>	<b>228,355.96</b>	<b>283,695.74</b>

货币资金主要由银行存款构成，2018 年末的银行存款占货币资金的 98.76%。

### (2) 应收票据

2016-2018 年末，公司的应收票据分别为 0 万元、6,047.88 万元和 2,565.96 万元，占总资产的比分别为 0.00%、0.27%和 0.09%。截至 2019 年 3 月末，公司应收票据为 2,455.96 万元，较 2018 年末基本持平。

### (3) 应收账款

2016-2018 年末，公司的应收账款分别为 77,278.31 万元、82,133.57 万元和 116,790.15 万元，占总资产的比分别为 4.36%、3.65%和 4.32%。2017 年末公司应收账款较 2016 年末增加 4,855.26 万元。2018 年末较 2017 年末增加 34,656.58 万元，增长幅度 42.2%，主要由于 T2 航站楼投入使用，商铺租金收入增加。

截至 2019 年 3 月末，公司应收账款金额为 139,344.13 万元，占总资产的 5.46%。

2018 年末计提坏账准备共计 7,639.30 万元，具体情况如下：

表 6-10 公司 2018 年末其他应收款坏账准备计提情况

单位：万元

种类	2018 年 12 月 31 日				
	账面余额		坏账准备		账面价值
	金额	比例	金额	计提比例	
1、单项金额重大并单项计提坏账准备的其他应收款	-	-	-	-	-
2、按信用风险特征组合计提坏账准备的其他应收款	123,334.31	99.12%	6,544.16	5.31%	116,790.15
3、单项金额不重大但单项计提坏账准备的其他应收款	1,095.14	0.88%	1,095.14	100%	-
<b>合计</b>	<b>124,429.45</b>	<b>-</b>	<b>7,639.30</b>	<b>-</b>	<b>116,790.15</b>

按账龄分析法计提坏账准备的应收账款：

表 6-11 2018 年末公司按账龄分析法计提的应收账款

单位：万元

账龄	2018年12月31日		
	应收账款	坏账准备	计提比例
1年以内	121,227.77	6,061.73	5
1年以内小计	121,227.77	6,061.73	5
1至2年	2,003.72	400.74	20
2至3年	1.93	0.97	50
3年以上	100.90	80.72	80
合计	123,334.31	6,544.16	5.31

按账龄分析法来看，公司应收账款的账龄主要是1年以内。

表 6-12 2018 年末应收账款前 5 名明细情况

单位：万元

债务单位	2018 年末余额	占应收账款比例	坏账准备
中国南方航空股份有限公司	35,208.19	28.31%	1,760.41
海南航空控股股份有限公司	7,355.46	5.91%	367.77
中国国际航空股份有限公司	6,599.84	5.3%	329.99
广州新免税品有限公司	6,575.72	5.28%	328.79
南京中图文化实业有限公司	4,168.89	3.35%	208.44
合计	<b>59,908.11</b>	48.15%	2,995.41

#### (4) 预付款项

2016-2018 年末公司预付款项分别为 2,197.76 万元、1,088.12 万元和 1,526.58 万元，占总资产的比分别为 0.12%、0.05% 和 0.06%。2017 年末公司预付款项较 2017 年末减少 1,109.64 万元，占总资产比例有明显下降；2018 年末公司预付款项较 2017 年末增加 438.46 万元，占总资产比例略微上升。

截至 2019 年 3 月末，公司预付款项金额为 3,227.59 万元，占总资产的 0.13%，较 2018 年末增加 1701.01 万元，原因主要是与预付商品款增加所致。

公司主要按照账龄分析法列示预付款项，具体情况如下：

表 6-13 按照账龄分析法公司近一年预收账款情况

单位：万元；%

账龄	2018 年 12 月 31 日	2017 年 12 月 31 日
----	------------------	------------------

	金额	比例	金额	比例
1年以内	1,307.80	85.67	974.94	89.60%
1至2年	157.04	10.29	113.19	10.40%
2至3年	61.74	4.04	-	-
3年以上	-	-	-	-
合计	1,526.58	100	1,088.12	100.00%

公司预付款项账龄主要集中在一年以内，占比 85.67%。

表 6-14 按预付对象归集的 2018 年期末余额前五名情况

项目	欠款金额（万元）	占预付款项总额比例（%）
广东金辉华集团有限公司	162.31	10.63%
广州华茂环境建设工程有限公司	144.67	9.48%
鑫普兰普（北京）系统技术有限公司	124.18	8.13%
广州华景园林建设有限公司	119.96	7.86%
广州卉园园林绿化工程有限公司	45.10	2.95%
合计	596.21	39.05%

#### （5）其他应收款

公司的其他应收款主要为代收代付款、政府补助、代垫款、保证金及押金和备用金等。2016-2018 年末，公司的其他应收款账面价值分别为 14,465.61 万元、13,769.26 万元和 6,211.72 万元，占总资产的比分别为 0.82%、0.61% 和 0.23%。2017 年末公司其他应收款余额账面价值较 2016 年末减少了 696.35 万元；2018 年末公司其他应收款余额账面价值较 2017 年末减少了 7,557.54 万元，主要是代收代付款减少所致。

2018 年末其他应收款结构明细如下：

表 6-15 公司近两年其他应收款项按性质分类情况

单位：万元

款项性质	2018 末账面余额	2017 末账面余额
代收代付款	5,375.39	12,220.74
保证金、押金	1,716.72	1,655.58
备用金	1,078.01	1,813.05
其他	76.58	282.67

合计	8,246.70	15,972.04
----	----------	-----------

表 6-16 2018 年末其他应收款前 5 名明细情况

单位：万元

项目	款项性质	2018 年末余额	账龄	占其他应收账款比例
中航鑫港担保有限公司	保证金、押金	700.40	3年以上	8.49%
徐许友	代收代付款	417.28	2至3年	5.06%
广汽传祺汽车销售有限公司	代收代付款	380.55	1年以内	4.61%
广州汽车集团乘用车有限公司	代收代付款	374.60	1年以内	4.54%
广州留学人员服务中心	代收代付款	373.11	1年以内	4.52%
合计		2,245.94		27.22%

截至 2019 年 3 月末，公司其他应收款净额为 3,744.80 万元，占总资产的 0.13%，较 2018 年末减少 2,466.91 万元。

#### (6) 存货

2016-2018 年末，公司存货分别为 7,175.48 万元、7,914.88 万元和 6,134.29 万元，占总资产的比分别为 0.40%、0.35%和 0.23%。2017 年末公司的存货较 2016 年末增长 739.40 万元，2018 年末公司存货较 2017 年减少 1,780.59 万元。2018 年末存货结构如下：

表 6-17 公司 2017-2018 年末存货构成情况

单位：万元

项目	2018年12月31日			2017年12月31日		
	账面余额	跌价准备	账面价值	账面余额	跌价准备	账面价值
原材料	3,231.42	-	3,231.42	3,960.67	-	3,960.67
在产品	-	-	-	-	-	-
库存商品	4,070.77	1,333.71	2,737.06	3,942.26	-	3,942.26
周转材料	-	-	-	11.95	-	11.95
消耗性生物资产	-	-	-	-	-	-
合同履约成本	-	-	-	-	-	-
低值易耗品	4.34	-	4.34	-	-	-
工程施工（已完工	161.47	-	161.47	-	-	-

未结算款)						
合计	7,468.00	1,333.71	6,134.29	7,914.88	-	7,914.88

截至 2019 年 3 月末，公司存货为 8,402.94 万元，占总资产的 0.33%，较 2018 年末变化不大。

#### (7) 其他流动资产

公司其他流动资产主要为待抵扣增值税、预缴所得税等。2016-2018 年末，公司其他流动资产金额分别为 8,064.76 万元、16,606.66 万元和 17,313.79 万元，占总资产的比分别为 0.45%、0.74%和 0.64%。2018 年末公司其他流动资产余额为 17,313.79 万元，主要是待抵扣增值税，具体构成如下：

表 6-18 公司 2017、2018 年末其他流动资产构成情况

单位：万元

项目	2018 年 12 月 31 日	2017 年 12 月 31 日
增值税留抵税额	16,521.18	15,115.31
预缴税费	792.61	1,491.34
<b>合计</b>	<b>17,313.79</b>	<b>16,606.66</b>

截至 2019 年 3 月末，公司其他流动资产金额为 835.15 万元。

## 2、非流动资产

2016-2018 年末，公司非流动资产金额分别为 1,564,948.16 万元、1,840,697.80 万元和 2,327,597.70 万元，呈明显增长趋势，占总资产的比分别为 88.20%、81.74%和 86.00%，是公司资产的主要构成部分。公司的非流动资产主要由固定资产、在建工程等构成。2016-2018 年末，上述两项资产占总资产的比分别为 84.33%、78.58%和 81.37%。

截至 2019 年 3 月末，公司非流动资产金额为 2,304,702.37 万元，占总资产的 90.30%，占比较 2018 年末相比变化不大。

#### (1) 可供出售的金融资产

公司的可供出售的金融资产主要是可供出售的权益工具。2016-2018 年末，公司可供出售的金融资产分别为 16,844.87 万元、17,448.01 万元和 15,940.16 万元，呈现波动下降趋势。2017 年末较 2016 年末可供出售的金融资产上升 3.58%；2018 年末较 2017 年末可供出售的金融资产下降 8.64%。



截至 2019 年 3 月末，公司可供出售的金融资产为 17,663.42 万元，较 2018 年末略有增长。

## (2) 长期股权投资

公司长期股权投资是对联营企业的股权投资。2016-2018 年末，公司长期股权投资分别为 11,715.9 万元、19,936.38 万元和 22,032.23 万元，占总资产的比分别为 0.66%、0.89%和 0.81%，投资呈上升趋势。

截至 2019 年 3 月末，公司的长期股权投资为 22,715.92 万元，占总资产的比例为 0.89%。较 2018 年末占比变化不大。

表 6-19 公司 2018 年末长期股权投资情况

单位：万元

被投资单位	期初余额	权益法下确认的投资损益	期末余额
<b>一、合营企业</b>	-	-	-
小计	-	-	-
<b>二、联营企业</b>			
广州白云国际物流有限公司	6,032.37	974.84	7,007.20
广州航空货站有限公司	7,140.00	0.00	7,140.00
广东省机场管理集团翼通商务航空服务有限公司	1,361.83	373.23	1,735.06
广州白云天骏国际传媒有限公司	431.51	-14.25	417.26
广州空港航翼信息科技有限公司	2,641.94	374.52	3,016.46
广州市拓康通信科技有限公司	494.02	49.08	543.10
民航成都信息技术有限公司	1,834.70	338.44	2,173.14
小计	19,936.38	2,095.86	22,032.23
<b>合计</b>	<b>19,936.38</b>	<b>2,095.86</b>	<b>22,032.23</b>

备注：截至 2018 年 12 月 31 日，广州航空货站有限公司尚未开始运营。

## (3) 固定资产

公司固定资产主要为房屋及建筑物、机器设备和运输工具等，2016-2018 年末，固定资产金额分别为 701,595.87 万元、860,348.75 万元和 2,195,638.38 万元，占总资产的比分别为 39.54%、38.20%和 81.12%。2017 年末公司固定资产金额为 860,348.75 万元，较 2016 年末增加 18.45%，主要是由于东三、西三指廊及相关连接楼以及亚运改造项目已完成最终决算并入账导致。2018 年末公

司固定资产金额为 2,195,638.38 万元,较 2017 年末大幅增加,增幅为 155.20%,主要是在建工程中二期扩建工程、综合信息大楼项目、物流综合服务大楼等项目已完成最终决算,并按最终决算金额调整了固定资产账面价值。

2019 年 3 月末,固定资产金额为 2,160,165.56 万元,与 2018 年末基本持平。

表 6-20 公司 2018 年 12 月末固定资产及折旧情况

单位: 万元

项目	房屋及建筑物	机器设备	运输工具	其他设备	合计
<b>一、账面原值:</b>					
1.期初余额	1,010,707.91	103,996.60	90,320.64	305,032.05	1,510,057.21
2.本期增加金额	946,830.83	262,925.07	2,491.15	254,250.24	1,466,497.29
(1) 购置	1,210.04	2,221.72	2,491.15	8,318.25	14,241.15
(2) 在建工程转入	945,620.80	260,703.36	-	245,931.99	1,452,256.14
(3) 企业合并增加	-	-	-	-	-
3.本期减少金额	45.65	315.32	4,687.78	5,700.01	10,748.77
(1) 处置或报废	45.65	315.32	4,687.78	5,700.01	10,748.77
4.期末余额	1,957,493.09	366,606.35	88,124.01	553,582.28	2,965,805.73
<b>二、累计折旧</b>					
1.期初余额	292,838.41	83,759.58	58,077.57	214,921.07	649,596.64
2.本期增加金额	66,184.17	28,870.80	2,763.61	29,630.36	127,448.94
(1) 计提	66,184.17	28,870.80	2,763.61	29,630.36	127,448.94
3.本期减少金额	25.26	293.10	1,315.17	5,356.52	6,990.05
(1) 处置或报废	25.26	293.10	1,315.17	5,356.52	6,990.05
4.期末余额	358,997.33	112,337.28	59,526.01	239,194.91	770,055.53
<b>三、减值准备</b>					
1.期初余额		8.65	9.28	93.89	111.82
2.本期增加金额	-	-	-	-	-
(1) 计提	-	-	-	-	-
3.本期减少金额	-	-	-	-	-
(1) 处置或报废	-	-	-	-	-
4.期末余额	-	8.65	9.28	93.89	111.82
<b>四、账面价值</b>					
1.期末账面价值	1,598,495.76	254,260.42	28,588.72	314,293.48	2,195,638.38
2.期初账面价值	717,869.50	20,228.37	32,233.79	90,017.09	860,348.75

注:截至 2018 年 12 月 31 日,由于所移交的新机场航站楼及其附属设施资产相应用地之确权手续尚未完成,公司位于新机场范围内的所有建筑物尚未办理房地产权证。

## (4) 在建工程

公司在建工程主要为二期扩建项目，2016-2018 末，在建工程金额分别为 794,804.34 万元、909,383.20 万元和 6,685.70 万元占总资产的比分别为 44.79%、40.38%和 0.25%。2017 年末公司在建工程金额为 909,383.20 万元，较 2016 年末增长 12.60%。2018 年末公司的在建工程金额为 6,685.70 万元，占总资产比重 0.25%，较 2017 年大幅下降，主要是由于在建工程中二期扩建工程、综合信息大楼项目、物流综合服务大楼等项目已完成最终决算，并按最终决算金额调整了固定资产账面价值。

2019 年 3 月在建工程为 19,261.30 万元，占总资产比重为 0.75%。

表 6-21 公司 2017-2018 年末在建工程情况

单位：万元

项目	2018 年 12 月 31 日			2017 年 12 月 31 日		
	账面余额	减值准备	账面价值	账面余额	减值准备	账面价值
1、3、5、6 号道口改造工程	1,067.47	-	1,067.47	-	-	-
停车场工程	851.65	-	851.65	-	-	-
北区远机位停机坪扩建工程	883.05	-	883.05	359.15	-	359.15
物流综合服务大楼	660.03	-	660.03	660.03	-	660.03
武警营房	464.66	-	464.66	95.31	-	95.31
T2 旅客到达防返流及员工通道速通门设备项目	452.03	-	452.03	-	-	-
股份公司共享服务中心平台建设项目	362.10	-	362.10	286.55	-	286.55
污水处理厂升级改造	345.67	-	345.67	473.82	-	473.82
登机桥固定端钢梯加装雨篷项目	336.26	-	336.26	336.26	-	336.26
T2 办公区门锁改造项目	263.06	-	263.06	-	-	-
二期扩建工程	-	-	-	884,229.63	-	884,229.63
综合信息大楼项目	-	-	-	14,818.11	-	14,818.11
货运机坪扩建工程	-	-	-	2,195.58	-	2,195.58
残损航空器搬移拖车	-	-	-	1,859.58	-	1,859.58

国际 1 号货站组板区雨棚延伸及进口仓库扩建项目	-	-	-	978.78	-	978.78
大修理工程	-	-	-	405.13	-	405.13
一号污水泵站扩容工程项目	-	-	-	359.69	-	359.69
其他项目	999.73	-	999.73	2,325.58	-	2,325.58
合计	6,685.70	-	6,685.70	909,383.20	-	909,383.20

#### (5) 无形资产

公司在无形资产主要为土地使用权、专利权和软件，2016-2018 年末，无形资产金额分别为 2,230.59 万元、2,794.46 万元和 55,014.06 万元，占总资产的比分别为 0.13%、0.12%和 2.03%。2017 年末公司无形资产金额较 2016 年末略有增加；2018 年末公司无形资产金额较 2016 年末增加 52,219.60 万元，主要是新增软件 52,487.65 万元所致。2019 年 3 月公司无形资产为 53,930.38 万元，较 2018 年末基本保持稳定。

#### (6) 长期待摊费用

公司长期待摊费用主要为汽车租赁款和新机场广告位租赁费，2016-2018 年末，长期待摊费用分别为 2,922.41 万元、2,247.41 万元和 1,365.72 万元，占总资产的比分别为 0.16%、0.10%和 0.05%。2017 年末公司长期待摊费用较 2016 年末略有下降；2018 年末公司长期待摊费用较 2017 年末下降 908.69 万元，主要是广告位租赁费摊销余额下降所致。

2019 年 3 月公司长期待摊费用为 423.06 万元，较 2018 年末大幅下降，主要是广告位租赁费摊销余额大幅下降所致。

表 6-22 2018 年末公司长期待摊费用情况明细

单位：万元

项目	期初余额	本期增加金额	本期摊销金额	其他减少金额	期末余额
汽车租赁款	290.12	-	26.78	-	263.34
广告位租赁费	1,984.29	-	881.91	-	1,102.39
<b>合计</b>	<b>2,274.41</b>	<b>-</b>	<b>908.69</b>	<b>-</b>	<b>1,365.72</b>

#### (7) 递延所得税资产

2016-2018 年末，公司递延所得税资产分别为 34,834.11 万元、27,717.14 万元和 30,599.75 万元，占总资产的比分别为 1.96%、1.23%和 1.13%。2017 年末

公司递延所得税资产较 2016 年末下降了 7,116.97 万元, 增长率为 -20.33%; 2018 年末公司递延所得税资产较 2017 年末增加 2,882.61 万元, 增长率为 10.40%。

2019 年 3 月末公司的递延所得税资产为 30,221.04 万元, 占总资产比重为 1.18%, 较 2018 年末变化不大。

截至 2018 年末公司的递延所得税资产明细如下:

表 6-23 2018 年末公司未经抵销的递延所得税资产

单位: 万元

项目	2018年12月31日		2017年12月31日	
	可抵扣暂时性差异	递延所得税资产	可抵扣暂时性差异	递延所得税资产
资产减值准备	11,021.07	2,742.37	7,811.84	1,952.96
内部交易未实现利润	1,528.33	382.08	1,069.30	267.32
可抵扣亏损	167.72	41.93	-	-
固定资产折旧	5,560.04	1,390.01	5,751.76	1,437.94
固定资产维修	17,594.61	4,398.65	6,460.60	1,615.15
长期股权投资	12.80	3.20	12.80	3.20
应付职工薪酬	13,683.67	3,420.92	13,794.60	3,448.65
递延收益	8,594.40	2,148.60	10,943.22	2,735.80
未付费用	24,727.09	6,181.77	23,156.43	5,789.11
财产损失	10,918.29	2,729.57	12,780.63	3,195.16
长期应付职工薪酬	28,656.43	7,160.65	29,087.39	7,271.85
<b>合计</b>	<b>122,464.45</b>	<b>30,599.75</b>	<b>110,868.57</b>	<b>27,717.14</b>

表 6-24 2018 年末未经抵销的递延所得税负债

单位: 万元

项目	2018年12月31日		2017年12月31日	
	应纳税暂时性差异	递延所得税负债	应纳税暂时性差异	递延所得税负债
非同一控制企业合并资产评估增值	-	-	-	-
可供出售金融资产公允价值变动	8,302.98	2,075.75	9,810.83	2,452.71
<b>合计</b>	<b>8,302.98</b>	<b>2,075.75</b>	<b>9,810.83</b>	<b>2,452.71</b>

表 6-25 2018 年末未确认的递延所得税资产明细

单位：万元

项目	2018年12月31日	2017年12月31日
可抵扣暂时性差异	-	882.72
可抵扣亏损	5,508.25	6,094.29
<b>合计</b>	<b>5,508.25</b>	<b>6,977.01</b>

## (8) 其他非流动资产

公司的其他非流动资产全部为预付设备款。2016-2018 年末，公司其他非流动资产金额分别为 0 万元、795.46 万元和 321.70 万元，占总资产的比分别为 0.00%、0.04%和 0.01%。

截至 2019 年 3 月末，公司其他非流动资产金额为 321.70 万元，占总资产的 0.01%，较 2018 年末无变化。

表 6-26 公司近三年其他非流动资产情况

单位：万元

项目	2018年末余额	2017年末余额	2016年末余额
预付设备款	321.70	795.46	-
预付广告使用权费	-	-	-
<b>合计</b>	<b>321.70</b>	<b>795.46</b>	-

## (三) 负债构成分析

表 6-27 2016-2018 年末及 2019 年 3 月末公司负债构成情况表

单位：万元、%

项目	2019 年 3 月末		2018 年末		2017 年末		2016 年末	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
短期借款	10,000.00	1.05%	0.00	0.00%	140,000.00	18.87%	-	-
应付票据	-	-	500.00	0.04%	960	0.13%	1,220.00	0.18%
应付账款	122,186.42	12.83%	41,354.67	3.65%	26,181.90	3.53%	19,483.11	2.84%
预收款项	18,675.66	1.96%	11,662.28	1.03%	3,320.76	0.45%	3,195.50	0.47%
应付职工薪酬	21,680.69	2.28%	21,298.34	1.88%	24,490.42	3.30%	21,046.97	3.06%
应交税费	7,697.84	0.81%	21,527.70	1.90%	9,558.00	1.29%	19,820.19	2.89%
应付利息	378.59	0.04%	1,596.19	0.14%	1,545.09	0.21%	590.55	0.09%
应付股利	0.00	0.00%	0.00	0.00%	40.32	0.01%	831.76	0.12%
其他应付款	504,097.06	52.93%	628,859.88	55.54%	130,171.08	17.54%	194,663.74	28.34%

<b>流动负债合计</b>	<b>797,766.93</b>	<b>83.77%</b>	<b>977,202.87</b>	<b>86.31%</b>	<b>538,182.71</b>	<b>72.53%</b>	<b>260,851.81</b>	<b>37.98%</b>
长期借款	65,000.00	6.83%	65,000.00	5.74%	95,000.00	12.80%	-	-
应付债券	0.00	0.00%	0.00	0.00%	-	-	315,798.63	45.97%
长期应付款	42,263.48	4.44%	42,263.48	3.73%	67,741.07	9.13%	67,443.33	9.82%
长期应付职工薪酬	27,686.59	2.91%	27,686.59	2.45%	27,571.48	3.72%	27,995.21	4.08%
递延所得税负债	2,175.91	0.23%	2,075.75	0.18%	2,452.71	0.33%	2,301.91	0.34%
递延收益-非流动 负债	17,419.36	1.83%	18,036.40	1.59%	11,027.22	1.49%	12,507.78	1.82%
<b>非流动负债合计</b>	<b>154,545.34</b>	<b>16.23%</b>	<b>155,062.21</b>	<b>13.69%</b>	<b>203,975.19</b>	<b>27.49%</b>	<b>426,046.87</b>	<b>62.02%</b>
<b>负债合计</b>	<b>952,312.27</b>	<b>100%</b>	<b>1,132,265.08</b>	<b>100%</b>	<b>741,975.19</b>	<b>100%</b>	<b>686,898.69</b>	<b>100%</b>

### 1、流动负债

2016-2018 年末，公司流动负债金额分别为 260,851.81 万元、538,182.71 万元和 977,202.87 万元，在总负债中所占比例分别为 37.98%、72.53%和 86.31%，呈增长趋势，主要由于公司业务规模扩大，使得其他应付款增加所致。公司的流动负债主要由其他应付款、应付账款和应付职工薪酬构成，2016-2018 年末，上述三项流动负债占负债总额的比分别为 34.24%、24.37%和 61.07%。

截至 2019 年 3 月末，公司流动负债金额为 797,766.93 万元，占总负债的 83.77%，较 2018 年末有减少 18.36%。

#### (1) 短期借款

2016-2018 年末，公司短期借款分别为 0 万元、140,000.00 万元和 0 万元。截至 2019 年 3 月末，公司的短期借款金额为 10,000.00 万元，较 2018 年末增加。

#### (2) 应付票据

公司的应付票据全部为银行承兑汇票。2016-2018 年末，公司的应付票据金额分别为 1,220.00 万元、960.00 万元和 500.00 万元，占比分别为 0.18%、0.13%和 0.04%。2017 年末较 2016 年末应付票据下降 260.00 万元；2018 年末较 2017 年末应付票据下降 460.00 万元

截至 2019 年 3 月末公司的应付票据金额 0 万元。

表 6-28 公司近三年应付票据情况

单位：万元

种类	2018年末余额	2017年末余额	2016年末余额
商业承兑汇票	-	-	-

银行承兑汇票	500.00	960.00	1,220.00
<b>合计</b>	<b>500.00</b>	<b>960.00</b>	<b>1,220.00</b>

### (3) 应付账款

2016-2018 年末，公司应付账款金额分别为 19,483.11 万元、26,181.90 万元和 41,354 万元，在总负债中占比分别为 2.84%、3.53%和 3.65%，呈波动上升趋势。2018 年末按账龄列示公司应付账款如下：

表 6-29 2018 年末应付账款账龄结构表

单位：万元

项目	2018年余额	2017年余额	2016年余额
1年以内	35,557.13	21,558.77	16,503.46
1至2年	3,177.13	2,251.46	1,292.97
2至3年	1,253.39	1,215.31	856.97
3年以上	1,367.02	1,156.36	829.71
<b>合计</b>	<b>41,354.67</b>	<b>26,181.90</b>	<b>19,483.11</b>

从账龄结构来看，2018 年末公司应付账款的以 1 年以内为主。

表 6-30 2018 年末账龄超过 1 年的重要应付账款

单位：万元

项目	期末余额	未偿还或结转原因
中国民用航空中南地区空中交通管理局	1,270.50	未结算
广州市第二市政工程有限公司	293.10	未结算
广东省建筑装饰集团公司	259.42	未结算
广东省建筑装饰工程有限公司	254.66	未结算
深圳市旭生骏鹏建筑工程有限公司	148.11	未结算
<b>合计</b>	<b>2,225.80</b>	/

公司账龄超过 1 年的应付账款由工程款、逾重款组成，以工程款为主。

截至 2019 年 3 月末，公司应付账款为 122,186.42 万元，占总负债的 12.83%。

### (4) 预收款项

2016-2018 年末，公司预收账款金额分别为 3,195.50 万元、3,320.76 万元和 11,662.28 万元，占总负债的比分别为 0.47%、0.45%和 1.03%，呈上升趋势。从预收账款账龄结构来看，2018 年末公司 1 年以内（含 1 年）预收账款具体情况



如下:

表 6-31 2018 年末公司预收账款账龄结构表

单位: 万元、%

账龄	期末余额	期初余额
1 年以内 (含 1 年)	11,600.40	3,250.39
1~2 年	61.88	-
2~3 年	-	5.16
3 年以上	-	65.20
<b>合计</b>	<b>11,662.28</b>	<b>3,320.76</b>

截至 2019 年 3 月末, 公司预收账款为 18,675.66 万元, 占总负债的 1.96%, 较 2018 年末有所上升。

#### (5) 应付职工薪酬

2016-2018 年末, 公司应付职工薪酬金额分别为 21,046.97 万元、24,490.42 万元和 21,298.34 万元, 占总负债的比分别为 3.06%、3.30%和 1.88%, 呈波动下降趋势。2018 年末公司应付职工薪酬情况明细具体如下:

表 6-32 2018 年末公司应付职工薪酬情况明细

单位: 万元

项目	期初余额	本期增加	本期减少	期末余额
一、短期薪酬	18,691.55	212,974.40	213,737.49	17,928.46
二、离职后福利-设定提存计划	1,227.88	25,823.82	25,827.23	1,224.48
三、辞退福利	2,647.61	4,488.31	7,081.76	54.15
四、一年内到期的其他福利	1,923.39	2,091.25	1,923.39	2,091.25
<b>合计</b>	<b>24,490.42</b>	<b>245,377.78</b>	<b>248,569.86</b>	<b>21,298.34</b>

截至 2019 年 3 月末, 公司应付职工薪酬为 21,680.69 万元, 占总负债比为 2.28%, 较 2018 年末基本保持稳定。

#### (6) 应交税费

2016-2018 年末, 公司应交税费金额分别为 19,820.19 万元、9,558.00 万元和 21,527.70 万元, 占总负债的比分别为 2.89%、1.29%和 1.90%, 呈波动状态。2017 年较 2016 年应交税费下降了 10,262.19 万元, 下降了 51.78%。从公司近三年应交税费情况明细来看, 公司在 2017 年末的应交税费下降是增值税、企业

所得税有所下降所致；2018 年较 2017 年的应交税费增加了 11,969.70 万元，主要是企业所得税及其他应交税费增加所致。具体如下：

表 6-33 公司近三年应交税费明细

单位：万元

项目	2018 年末余额	2017 年末余额	2016 年末余额
增值税	572.99	608.70	295.48
消费税	-	-	-
营业税	-	-	-
企业所得税	8,401.95	3,144.79	15,686.86
个人所得税	3,003.36	4,251.98	2,951.40
城市维护建设税	-	-	-
其他税费	9,549.40	1,552.54	886.45
<b>合计</b>	<b>21,527.70</b>	<b>9,558.00</b>	<b>19,820.19</b>

截至 2019 年 3 月末，公司的应交税费为 7,697.84 万元，占总负债的 0.81%。

#### (7) 应付股利

公司的应付股利全部为子公司少数股东股利。2016-2018 年，公司的应付股利分别为 831.76 万元、40.32 万元和 0 万元，占总负债的百分比分别为 0.12%、0.01%和 0%，近三年成下降趋势。

2019 年 3 月末，公司的应付股利为 0 万元。

#### (8) 其他应付款

公司其他应付款主要为代建工程款、代收代付款、租赁费等。2016-2018 年末，公司其他应付款金额分别为 194,663.74 万元、130,171.08 万元和 628,859.88 万元，占总负债的比分别为 28.34%、17.54%和 55.54%，出现大幅增长，主要由于代建工程款增加所致。近三年公司其他应付款结构如下：

表 6-34 2017-2018 公司其他应付款结构表

单位：万元

项目	2018 年末余额	2017 年末余额
代建工程款	466,495.98	17,709.55
保证金、押金	57,379.78	39,595.06
代收起降服务费	19,251.87	6,817.71

代收代付款	4,446.57	1,125.32
维护费	883.09	1,130.18
应付费用等其他	78,806.41	63,793.27
<b>合计</b>	<b>627,263.69</b>	<b>130,171.08</b>

公司账龄超过1年的其他重要应付款情况如下:

表 6-35 公司 2018 末公司账龄超过 1 年的其他重要应付款

单位: 万元

项目	期末余额	未偿或结转原因
德高广告(上海)有限公司	4,067.71	保证金
广东民航机场建设有限公司	3,317.12	保证金
南京中图文化实业有限公司	2,106.53	保证金
广州明德瑞投资有限公司	2,085.39	保证金
航美传媒集团有限公司	1,755.00	保证金
广州逸臣贸易有限公司	1,480.14	工程款
<b>合计</b>	<b>14,811.89</b>	/

截至 2019 年 3 月末, 公司其他应付款为 504,097.06 万元, 占总负债的 52.93%, 较 2018 年末金额变化较大, 占总负债比例减少。

## 2、非流动负债

2016-2018 年末, 公司非流动负债金额分别为 426,046.87 万元、203,975.19 万元和 155,0621.21 万元, 在总负债中所占比例分别为 62.02%、27.49%和 13.69%, 呈下降趋势。2016 年公司非流动负债金额较大, 主要源于长期应付款的增加, 为公司于 2016 年 2 月 26 日发行了 35 亿元的可转换债券。

截至 2019 年 3 月末, 公司非流动负债总额 154,545.34 万元, 占总负债的 16.23%, 较 2018 年末保持稳定。

### (1) 长期应付职工薪酬

2016-2018 年末, 公司长期应付职工薪酬金额分别为 27,995.21 万元、27,571.48 万元和 27,686.59 万元, 在总负债中所占比例分别为 4.08%、3.72%和 2.45%。2017 年较 2016 年长期应付职工薪酬减少了 423.73 万元, 下降了 0.36%; 2018 年较 2017 年无较大变化。

截至 2019 年 3 月末, 公司长期应付职工薪酬为 27,686.59 万元, 与 2018 年末保持一致。

### (2) 应付债券

2016-2018 年末，公司应付债券分别为 315,798.63 万元、0 万元和 0 万元。2016 年应付债券主要是公司于 2016 年 2 月 26 日发行了 35 亿元的可转换债券。

2019 年 3 月末公司应付债券为 0 万元，占总负债的 0%。

### (3) 递延所得税负债

2016-2018 年末，公司递延所得税负债金额分别为 2,301.91 万元、2,452.71 万元和 2,075.75 万元，在总负债中所占比例分别为 0.34%、0.33%和 0.18%，呈波动下降趋势。

截至 2019 年 3 月末，公司递延所得税负债金额为 2,175.91 万元，占总负债的 0.23%。

### (4) 递延收益

公司的递延收益全部为政府补助。2016-2018 年末，公司递延收益金额分别为 112,507.78 万元、11,027.22 万元和 18,036.40 万元，在总负债中所占比例分别为 1.82%、1.49%和 1.59%，呈下降趋势。2017 年较 2016 年递延收益减少了 1,480.56 万元；2018 年较 2017 年递延收益增加了 7,009.18 万元。公司递延收益主要受政府补助增减影响。

截至 2019 年 3 月末，公司递延收益金额为 17,419.36 万元，占总负债的 1.83%，较 2018 年末减少 617.03 万元。

表 6-36 公司 2018 年递延收益变动情况

单位：万元

项目	期初余额	本期增加	本期减少	期末余额	形成原因
政府补助	11,027.22	9,370.00	2,360.82	18,036.40	/
合计	<b>11,027.22</b>	<b>9,370.00</b>	<b>2,360.82</b>	<b>18,036.40</b>	/

### (四) 所有者权益构成分析

表 6-37 2016-2018 年末及 2019 年 3 月末公司所有者权益构成情况表

单位：万元、%

项目	2019 年 3 月末		2018 年末		2017 年末		2016 年末	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
实收资本 (或股本)	206,932.05	12.93%	206,932.05	13.14%	206,932.05	13.70%	115,006.45	10.58%
资本公积	667,675.82	41.73%	667,675.82	42.41%	667,675.82	44.22%	339,682.24	31.24%

其他综合收益	6,447.33	0.40%	5,186.61	0.33%	7,281.42	0.48%	6,905.78	0.64%
盈余公积	80,319.68	5.02%	80,319.68	5.10%	71,426.08	4.73%	57,500.00	5.29%
未分配利润	623,817.18	38.99%	601,457.80	38.21%	547,304.35	36.25%	518,712.90	47.70%
归属于母公司的 所有者权益合计	1,585,192.07	99.07%	1,561,571.96	99.20%	1,500,619.73	99.38%	1,076,675.56	99.01%
少数股东权益	14,819.62	0.93%	12,659.10	0.80%	9,358.99	0.62%	10,772.02	0.99%
<b>所有者权益合计</b>	<b>1,600,011.69</b>	<b>100%</b>	<b>1,574,231.07</b>	<b>100%</b>	<b>1,509,978.72</b>	<b>100%</b>	<b>1,087,447.58</b>	<b>100%</b>

2016-2018 年末，公司所有者权益金额分别为 1,087,447.58 万元、1,509,978.72 万元和 1,574,231.07 万元，呈逐年增长趋势。近年来公司所有者权益增长主要由于未分配利润增长所致。

截至 2019 年 3 月末，公司所有者权益金额为 1,600,011.69 万元，较 2018 年末增加 25,780.62 万元。

#### 1、实收资本（或股本）

2016-2018 年末，公司实收资本金额分别为 115,006.45 万元、206,932.05 万元和 206,932.05 万元，占所有者权益总额的比分别为 10.58%、13.70%和 13.14%。2017 年末注册资本 206,932.05 万元，较 2016 年末增长 44.42%。主要原因：一是 2017 年共有 347.98 万元“白云转债”已转换成公司股票，转股数为 277,053,129 股，公司股本增加至 1,427,117,596 股；二是 2017 年 7 月 14 日，公司实施 2016 年度利润分配方案，以方案实施前的公司总股本 1,427,117,596 股为基数，向全体股东每股发现金红利 0.37 元（含税），每股派送红股 0.45 股，共计派发现金红利 52,803.35 万元，派送红股 642,202,918 股，本次分配后总股本为 2,069,320,514 股。

截至 2019 年 3 月末，公司实收资本（或股本）为 206,932.05 万元，与 2018 年末一样，占所有者权益总额比例基本无变化。

#### 2、资本公积

2016-2018 年末，公司资本公积金额分别为 339,682.24 万元、667,675.82 万元和 667,675.82 万元，占所有者权益总额的比分别为 31.24%、44.22%和 42.41%。近三年资本公积有所增长。2017 年末资本公积 667,675.82 万元，较 2016 年末增长 49.12%，主要是由于可转债持有人在本年度转股，对应增加资本溢价（股本溢价）327,658.81 万元。

截至 2019 年 3 月末，公司资本公积金额为 667,234.55 万元，占所有者权益总额的 41.73%，较 2018 年末变化不大。

表 6-38 公司 2018 年末资本公积变更情况

单位：万元

项目	期初余额	本期增加	本期减少	期末余额
资本溢价	666,927.42	-	-	666,927.42
其他资本公积	748.40	-	-	748.40
<b>合计</b>	<b>667,675.82</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>667,675.82</b>

### 3、其他综合收益

2016-2018 年末,公司其他综合收益金额均分别为 6,905.78 万元和 7,281.42 万元和 5,186.61 万元,占所有者权益合计的比重分别为 0.64%、0.48%和 0.33%,呈逐年下降趋势。

截至 2019 年 3 月末,公司其他综合收益为 6,447.33 万元,较 2018 年末有所增加。

### 4、盈余公积

2016-2018 年末,公司盈余公积金额均为 57,500.00 万元、71,426.08 万元和 80,319.68 万元,占所有者权益总额的比分别为 5.29%、4.73%和 5.10%。公司的盈余公积全部为法定盈余公积。截至 2019 年 3 月末,公司其他综合收益为 80,319.68 万元较 2018 年末无变化。

### 5、未分配利润

2016-2018 年末,公司未分配利润金额分别为 518,712.90 万元、547,304.35 万元和 601,457.80 万元,占所有者权益总额的比分别为 47.70%、36.25%和 38.21%,呈波动下降趋势。2016 年末公司未分配利润的金额较 2015 年末增加 24.65%,主要是由于 2016 年公司净利润增加所致;2017 年末公司未分配利润的金额较 2016 年末增加 28,585.45 万元;2018 年末公司未分配利润的金额较 2017 年末增加 54,153.45 万元。

截至 2019 年 3 月末,公司未分配利润金额为 623,817.18 万元,占所有者权益的 38.99%,较 2018 年末有所增长。

表 6-39 公司 2018 年末未分配利润明细

单位：万元

项目	2018 年度	2017 年度
调整前上期末未分配利润	547,304.35	518,712.90

调整期初未分配利润合计数(调增+, 调减-)	-	-
调整后期初未分配利润	547,304.35	518,712.90
加: 本期归属于母公司所有者的净利润	112,917.10	159,578.46
减: 提取法定盈余公积	8,893.60	13,926.08
提取任意盈余公积	-	-
提取一般风险准备	-	-
应付普通股股利	49,663.67	52,803.35
转作股本的普通股股利	-	64,220.29
提取职工奖励及福利基金	206.37	37.28
<b>期末未分配利润</b>	<b>601,457.80</b>	<b>547,304.35</b>

## 6、少数股东权益

2016-2018 年末, 公司少数股东权益金额分别为 10,772.02 万元、9,358.99 万元和 12,659.10 万元, 占所有者权益总额的比分别 0.99%、0.62%和 0.80%。2017 年末公司少数股东权益的金额较 2016 年末减少 1,413.03 万元; 2018 年末公司少数股东权益的金额较 2017 年末增加 3,300.11 万元。

截至 2019 年 3 月末, 公司少数股东权益为 14,819.62 万元, 占所有者权益的 0.93%, 较 2018 年末增加 2,160.52 万元。

## (五) 公司盈利能力分析

表 6-40 公司 2016-2018 年及 2019 年 1-3 月盈利情况

单位: 万元

项目	2019 年 1-3 月	2018 年度	2017 年度	2016 年度
营业收入	191,798.23	774,681.79	676,155.09	616,668.31
营业成本	150,866.96	544,228.30	401,888.57	372,403.69
投资收益	683.69	2,875.63	4,561.83	2,993.23
营业利润	33,044.70	152,812.76	216,493.66	189,951.70
营业外收入	286.44	1261.29	769.04	1,069.59
利润总额	33,328.18	153,833.66	216,578.21	190,470.92
净利润	24,519.90	116,192.89	160,124.42	139,194.17

### 1、营业收入、营业成本和营业利润

2016-2018 年度, 公司营业收入持续增长, 分别为 616,668.31 万元、676,155.09 万元和 774,681.79 万元, 呈明显增长趋势。2017 年公司营业收入较 2016 年增长了 9.65%; 2018 年公司营业收入较 2017 年增长了 14.57%。

2016-2018 年度，随着公司营业收入的快速增长，公司营业成本呈逐年增长态势，近三年分别为 372,403.69 万元、401,888.57 万元和 544,228.30 万元。公司的营业成本主要包括工资薪金、折旧费、固定资产维修费以及无形资产租赁费等。2017 年公司营业成本较 2016 年增长 8.82%；2018 年公司营业成本较 2017 年增长 35.42%，主要是二号航站楼自 2018 年 4 月投入使用，带来折旧、水电等运营成本增加。

2016-2018 年度，公司营业利润分别为 189,951.70 万元、216,493.66 万元和 152,812.76 万元，呈波动态势。2017 年公司营业利润较 2016 年增长了 13.93%；2018 年公司营业利润较 2017 年减少了 -29.41%，主要由于 T2 航站楼的投入带来折旧增加和水电费等费用的增加。

2018 年 6 月 15 日，公司收到中国民用航空局财务司转发的财政部通知，通知取消民航发展基金用于广州白云机场等上市机场返还作企业收入处理的政策，相关内容公告如下：根据财政部关于取消民航发展基金用于广州白云机场等上市机场返还作企业收入处理政策的通知，经国务院批准，广州白云机场等上市机场将取消民航发展基金用于返还作企业收入处理政策。设置半年政策过渡期，自 2018 年 5 月 29 日财政部通知发布之日起半年，继续由上市机场作企业收入处理。过渡期满后，执行与其他机场同等民航发展基金政策。

2019 年 1-3 月，公司营业收入为 191,798.23 万元，较去年同期增长 11.26%；营业成本为 150,866.96 万元，较去年同期增长 45.17%；营业利润为 33,044.70 万元，较去年同期下降 44.46%，主要由于 T2 航站楼的投入带来折旧增加和水电费等费用的增加，利润相应减少。

## 2、期间费用

表 6-41 公司 2016-2018 年及 2019 年 1-3 月期间费用情况

单位：万元

项目	2019 年 1-3 月		2018 年度		2017 年度		2016 年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
销售费用	269.02	6.41%	6,916.00	10.28%	8,834.60	16.06%	10,099.50	20.71%
管理费用	1,717.69	40.95%	44,638.66	66.35%	42,310.62	76.91%	39,298.88	80.61%
财务费用	2,207.60	52.63%	15,725.30	23.37%	3,866.86	7.03%	-643.55	-1.32%
<b>费用总额</b>	<b>4,194.31</b>	<b>100%</b>	<b>67,279.96</b>	<b>100%</b>	<b>55,012.08</b>	<b>100%</b>	<b>48,754.83</b>	<b>100%</b>

2016-2018 年度，公司期间费用总额分别为 51,155.20 万元、48,754.83 万元



和 55,012.08 万元,呈波动上升趋势。2019 年 1-3 月,公司期间费用总额 43,128.53 万元。

#### (1) 销售费用

2016-2018 年度,公司销售费用分别为 10,099.50 万元、8,834.60 万元和 6,916.00 万元,占期间费用总额的比分别为 20.71%、16.06%和 10.28%,呈下降趋势,主要由于公司部分单位业务转型所致。

2019 年 1-3 月,公司销售费用为 269.02 万元,占期间费用总额的 6.41%。

#### (2) 管理费用

2016-2018 年度,公司管理费用分别为 39,298.88 万元、42,310.62 万元和 44,638.66 万元,占期间费用总额的比例分别为 80.61%、76.91%和 66.35%,主要由工资薪金、办公费、税费和其他构成。公司管理费近年呈下降趋势。

2019 年 1-3 月,公司管理费用为 1,717.69 万元,占期间费用总额的 40.95%。

#### (3) 财务费用

2016-2018 年度,公司财务费用分别为-643.55 万元、3,866.86 万元和 15,725.30 万元,占期间费用总额的比分别为-1.32%、7.03%和 23.37%。公司的财务费用利息收入、汇兑损益及其他构成。2016 年财务费用为负主要是由于公司部分货币资金定期存款所产生的利息收入较高所致。2018 年财务费用较 2017 年增长 157.24%,主要由于 2017 年财务费用资本化。

2019 年 1-3 月,公司财务费用为 2,207.60 万元,占期间费用总额的 52.63%。

### 3、盈利比率分析

表 6-42 公司 2016-2018 年及 2019 年 1-3 月盈利能力指标

项目	2019 年 1-3 月	2018 年度	2017 年度	2016 年度
营业毛利率	21.34%	29.75%	40.56%	39.61%
营业利润率	17.23%	19.73%	32.02%	30.80%
净资产收益率	1.49% (未年化)	8.06%	12.38%	13.71%
总资产收益率	0.93% (未年化)	4.69%	7.93%	9.27%

2016-2018 年度,公司营业毛利率分别为 39.61%、40.56%和 29.75%,营业利润率分别为 30.80%、32.02%和 19.73%,2018 年营业毛利率和营业利润率较 2017 年均有所下降,主要由于 T2 航站楼投产,短期内成本不能完全消化。

近三年公司净资产收益率分别为 13.71%、12.38%和 8.06%，2017 年净资产收益率较 2016 年下降了 1.33 个百分点，主要由于公司增资使得归属于母公司的所有者权益大幅增长所致。2018 年净收益率较 2017 年下降 4.32 个百分点，主要是由于 2018 年成本大幅上涨所致。

近三年公司总资产收益率分别为 9.26%、7.95%和 4.69%，2017 年总资产收益率较 2016 年下降了 1.31 个百分点；2018 年总资产收益率较 2017 年下降了 3.24 个百分点，主要由于 T2 航站楼投产，成本增加，净利润减少。

2019 年 1-3 月，公司营业毛利率为 21.34%；营业利润率为 17.23%。

#### (六) 公司偿债能力分析

表 6-43 公司 2016-2018 年及 2019 年 1-3 月偿债能力指标

项目	2019 年 1-3 月	2017 年	2016 年	2015 年
流动比率	31.04%	38.77%	76.42%	80.27%
速动比率	29.99%	38.15%	74.95%	77.52%
资产负债率	37.31%	41.84%	32.95%	38.71%

2016-2018 年度，公司的流动比率分别为 80.27%、76.42%和 38.77%，速动比率分别为 77.52%、74.95%和 38.15%，2018 年流动比率和速动比例均较 2017 年大幅下降，主要由于货币资金减少和固定资产投资增大所致。

2016-2018 年度，公司资产负债率分别为 38.71%、32.95%和 41.84%，呈波动上升趋势，2018 年资产负债率较 2017 年上升明显，主要由于贷款增加。但公司资产负债率目前处于较低水平，说明公司经营风险小、利用外部资金少。

截至 2019 年 3 月末，公司资产负债率为 37.31%，较 2018 年末有所下降；流动比率和速动比率分别为 31.04%和 29.99%，较 2018 年末均有所下降。

#### (七) 公司营运效率分析

表 6-44 公司 2016-2018 年及 2019 年 1-3 月营运效率指标

项目	2019 年 1-3 月	2018 年	2017 年	2016 年
存货周转率	20.76%	77.47%	53.26%	51.33%
应收账款周转率	1.50%	7.79%	8.48%	9.04%
总资产周转率	0.07%	0.31%	0.34%	0.41%

2016-2018 年度，公司存货周转率分别为 51.33%、53.26%和 77.47%，呈波动增长趋势，处于较高水平，说明公司销售能力好。

2016-2018 年度，公司应收账款周转率分别为 9.04%、8.48%和 7.79%，呈

缓慢下降趋势，但处于相对较高水平，说明公司资金回收效率较高。

2016-2018 年度，公司总资产周转率分别为 0.41%、0.34%和 0.31%，处于合适水平，总体发展较为平稳，反映公司总资产周转相对较快。

#### (八) 公司现金流量分析

表 6-45 公司 2016-2018 年及 2019 年 1-3 月现金流量一览表

单位：万元

报表时间	2019 年 1-3 月	2018 年末	2017 年末	2016 年末
<b>经营活动产生的现金流量：</b>				
销售商品、提供劳务收到的现金	161,573.82	810,897.47	702,923.07	626,033.66
收到其他与经营活动有关的现金	9,918.21	54,342.97	32,989.39	16,914.87
<b>经营活动现金流入小计</b>	<b>171,492.03</b>	<b>865,240.44</b>	<b>735,912.46</b>	<b>643,129.43</b>
购买商品、接受劳务支付的现金	61,203.15	235,960.89	185,707.90	167,180.05
支付给职工以及为职工支付的现金	47,081.14	225,036.00	223,428.31	204,251.83
支付的各项税费	16,643.54	61,865.57	77,469.22	62,758.53
支付其他与经营活动有关的现金	7,245.97	30,446.55	34,000.14	13,329.05
<b>经营活动现金流出小计</b>	<b>132,173.80</b>	<b>553,309.01</b>	<b>520,605.57</b>	<b>447,519.46</b>
<b>经营活动产生的现金流量净额</b>	<b>39,318.22</b>	<b>311,931.43</b>	<b>215,306.89</b>	<b>195,609.97</b>
<b>投资活动产生的现金流量：</b>				
取得投资收益收到的现金	-	357.576533	597.20	3,013.70
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	-	441.712512	241.57	115.95
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额	-	-	-	-8,384.88
收到其他与投资活动有关的现金	-	-	-	-
<b>投资活动现金流入小计</b>	<b>0.00</b>	<b>799.29</b>	<b>2,646.49</b>	<b>-5,019.98</b>
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	45,623.82	181,621.73	403,663.02	529,436.62
投资支付的现金	-	-	4,767.98	-
<b>投资活动现金流出小计</b>	<b>45,623.82</b>	<b>181,621.73</b>	<b>408,431.00</b>	<b>529,436.62</b>
<b>投资活动产生的现金流量净额</b>	<b>-45,623.82</b>	<b>-180,822.44</b>	<b>-405,784.51</b>	<b>-534,456.60</b>
<b>筹资活动产生的现金流量：</b>				
取得借款收到的现金	10,000.00	45,000.00	237,000.00	35,000.00
收到其他与筹资活动有关的现金	-	-	-	-

发行债券收到的现金	0.00	399,943.00	300,000.00	345,456.97
<b>筹资活动现金流入小计</b>	<b>10,000.00</b>	<b>444,943.00</b>	<b>537,050.00</b>	<b>380,456.97</b>
偿还债务支付的现金	140,000.00	565,000.00	100,000.00	35,000.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	2,439.35	65,638.45	57,956.81	41,329.89
其中：子公司支付给少数股东的股利、利润	-	-	755.35	4,340.15
支付其他与筹资活动有关的现金	-	60.39	3,757.36	105.70
<b>筹资活动现金流出小计</b>	<b>142,439.35</b>	<b>630,698.83</b>	<b>161,714.17</b>	<b>76,435.59</b>
<b>筹资活动产生的现金流量净额</b>	<b>-132,439.35</b>	<b>-185,755.83</b>	<b>375,335.83</b>	<b>304,021.38</b>
汇率变动对现金的影响	-138744.95	49.88	3.27	-561.21
<b>现金及现金等价物净增加额</b>	<b>87,428.74</b>	<b>-54,596.96</b>	<b>184,861.48</b>	<b>-35,386.46</b>

### (1) 经营性现金流

2016-2018 年度，公司经营活动产生的现金流量净额分别为 195,609.97 万元、215,306.89 万元和 311,931.43 万元，其中经营活动现金流入分别为 643,129.43 万元、735,912.46 万元和 865,240.44 万元，呈明显增长趋势。公司经营活动现金流入主要为销售商品，提供劳务收到的现金，占比约为 93.72%。2017 年公司经营活动现金流入较 2016 年增长了 14.43%；2018 年公司经营活动现金流入较 2017 年增长了 17.57%。

2016-2018 年度，公司经营活动现金流出分别为 447,519.46 万元、520,605.57 万元和 553,309.01 万元，呈平稳增长趋势。公司经营活动现金流出主要为购买商品，接受劳务支付的现金和支付给职工以及为职工支付的现金，约占经营活动现金流出总额的 83% 左右。近年来，公司的购买商品，接受劳务支付的现金和支付给职工以及为职工支付的现金不断加大，使得经营活动现金流出不断增长。

2019 年 1-3 月，公司经营活动现金流量净额为 39,318.22 万元。

### (2) 投资性现金流

2016-2018 年度，公司投资活动产生的现金流量净额分别为-534,456.60 万元、-405,784.51 万元和-180,822.44 万元，其中投资活动现金流入分别为 5,019.98 万元、2,646.49 万元和 799.29 万元，呈现下降趋势。公司投资活动现金流入主要为收回投资收到的现金。近三年公司投资活动现金流出分别为 529,436.62 万元、403,663.02 万元和 181,621.73 万元，呈波动下降趋势。公司投资活动现金流出主要为购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金。2017 年投资

活动现金流出较 2016 年下降了 22.86%；2018 年投资活动现金流出较 2016 年下降了 55.53%，主要是由于购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金大幅减少。

2019 年 1-3 月，公司投资活动现金流量净额为-45,623.82 万元。

### (3) 筹资性现金流

2016-2018 年度，公司筹资活动产生的现金流量净额分别为 304,021.38 万元、375,335.83 万元和-185,755.83 万元，其中筹资活动现金流入分别为 380,456.97 万元、537,050.00 万元和 444,943.00 万元。公司筹资活动现金流入主要为取得借款及发行债券收到的现金。近三年公司筹资活动现金流出分别为 76,435.59 万元、161,714.17 万元和 630,698.83 万元，呈上升趋势。公司筹资活动现金流出主要为分配股利、利润或偿付利息支付的现金和偿还债务支付的现金。

2019 年 1-3 月，公司筹资活动现金流量净额为-132,439.35 万元。

## 六、有息债务情况

表 6-46 截至 2019 年 3 月末公司主要银行借款情况

单位：万元

银行名称	借款金额	起始日期	到期日期
中国进出口银行	17500	2017.11.30	2022.9.21
中国进出口银行	45000	2018.01.11	2022.9.21
中国进出口银行	10000	2017.7.28	2019.7.28
中国进出口银行	10000	2019.3.22	2020.3.22
合计	82500		

截至 2019 年 3 月末，公司共有 8.25 亿元短期借款，借款银行中国进出口银行借款金额 8.25 亿元人民币，债务情况均正常。

截止 2019 年 3 月，发行人无存续期的债务融资工具。

## 七、公司关联方及关联交易情况

### (一) 关联方关系

#### 1、公司的子公司情况

关于发行人子公司情况请详见本募集说明书第五章、五、（一）。

#### 2、公司联营企业的基本情况

截至 2018 年末，公司的联营企业情况如下：

表 6-48 公司的联营企业情况

联营企业名称	主要经营地	注册地	业务性质	持股比例(%)		对联营企业投资的会计处理方法
				直接	间接	
广州白云国际物流有限公司	广州	广州	物流服务	29.00		权益法
广州航空货站有限公司	广州	广州	物流服务	30.00		权益法
广东省机场管理集团翼通商务航空服务有限公司	广州	广州	航空服务	28.00		权益法
广州白云天骏国际传媒有限公司	广州	广州	广告传媒		10.00	权益法
广州空港航翼信息科技有限公司	广州	广州	信息技术服务		41.00	权益法
广州市拓康通信科技有限公司	广州	广州	信息技术服务		26.00	权益法
民航成都信息技术有限公司	成都	成都	信息技术服务		25.00	权益法

持有 20%以下表决权但具有重大影响，或者持有 20%或以上表决权但不具有重大影响的依据：

根据广州白云天骏国际传媒有限公司修订后的公司章程，发行人在广州白云天骏国际传媒有限公司拥有五分之一的董事会席位及表决权，对广州白云天骏国际传媒有限公司具有重大影响。

### 3、公司其他关联方情况

表 6-49 截至 2018 年末公司其他关联方关系

其他关联方名称	其他关联方与本公司关系
广州云港物业管理有限公司	母公司的控股子公司
广州白云国际机场建设发展有限公司	母公司的全资子公司
广东省航源实业发展有限公司	母公司的全资子公司
广州市白云国际机场宾馆有限公司	母公司的控股子公司
广州空港航翼信息科技有限公司	母公司的控股子公司

广州民航医院	其他
广东机场安保服务有限公司	母公司的全资子公司
广东民航机场建设有限公司	母公司的全资子公司
揭阳潮汕国际机场	其他
梅州梅县机场	其他
广东省机场管理集团有限公司白云机场铂尔曼大酒店	母公司的全资子公司
广州白云国际机场集团综合开发有限公司	母公司的控股子公司
广东空港航合能源有限公司	母公司的全资子公司
广州白云机场生活服务中心	其他
广州空港国际物流有限公司	其他
广州航源物流供应链有限公司	母公司的控股子公司
广东省机场管理集团翼通商务航空服务有限公司	母公司的控股子公司
广州新科宇航科技有限公司	母公司的控股子公司
广东省机场管理集团有限公司航湾酒店资产管理分公司	其他
中国航油集团华南空港石油有限公司	其他
广东省机场管理集团有限公司白云机场航湾澳斯特精选酒店	母公司的全资子公司
广东空港城投资有限公司	其他

## （二）关联交易原则及定价政策

公司与关联企业之间不可避免的关联交易，按一般市场经营规则进行，与其他业务往来企业同等对待，并遵照公平、公正的市场原则进行。公司同关联方之间交易的价格，有国家定价的，适用国家定价，没有国家定价的，按市场价格确定，没有市场价格的，参照实际成本加合理费用原则由双方定价，对于某些无法按照“成本加费用”的原则确定价格的特殊服务，由双方协商定价。

## （三）关联交易情况

### 1、购销商品、提供和接受劳务的关联交易

表 6-50 公司 2018 年关联方采购商品/接受劳务的关联交易情况

单位：万元

关联方	关联交易内容	本期发生额	上期发生额
广东空港航合能源有限公司	水电费及管理费	25,190.53	23,424.68
广东机场安保服务有限公司	安保服务费	7,779.01	2,439.23
广州民航医院	接收劳务	3,438.76	2,624.25
广州空港航翼信息科技有限公司	离港系统维修费	2,317.31	2,083.12
广州白云机场生活服务中心	综合服务费	768.41	346.52
广东省机场管理集团有限公司	接收劳务	198.21	349.88
广州白云国际机场建设发展有限公司	工程款	164.51	11,128.24

广州空港国际物流有限公司	货物舱单录入服务费	137.49	385.64
广州云港物业管理有限公司	物业管理费、水电费	78.60	264.05
广东民航机场建设有限公司	接收劳务	0.26	3,806.60
广州空港航翼信息科技有限公司	购买设备	-	112.56
其他下属公司	接收劳务	751.44	574.37

表 6-51 公司 2018 年关联方出售商品/提供劳务的关联交易情况

单位：万元

关联方	关联交易内容	本期发生额	上期发生额
广东空港航合能源有限公司	提供劳务	1,378.37	1,289.34
广东省机场管理集团翼通商务航空服务有限公司	提供劳务	352.92	355.84
广东省机场管理集团翼通商务航空服务有限公司	销售商品	-	124.90
广州白云国际物流有限公司	提供劳务	-	131.53
其他下属公司	提供劳务	1,417.90	2,817.91

**2、关联受托管理/承包及委托管理/出包情况**

无

**3、关联租赁情况**

公司作为承租人

表 6-52 公司 2018 年作为承租人的关联租赁情况

单位：万元

出租方名称	租赁资产种类	2018 年发生额
广东省机场管理集团有限公司	机场土地及其他资产租赁	26,644.71
广州白云国际物流有限公司	国际航空货运站操作场地、办公室	1,266.53
广东省航源实业发展有限公司	办公室租赁费	1,175.34
广东空港置业有限公司	5 号停机坪东侧空地租金、A4 办公楼租金	101.14
广州航源物流供应链有限公司	固定资产租赁费	37.75

**4、关联方委托贷款及借款**

无

**5、其他关联交易****1、收入划分与结算协议**

根据中国民用航空总局、国家发展计划委员会和财政部于 2002 年 9 月 12



日下发的《关于调整国内机场收费标准的通知》（民航财发〔2002〕179号）文的精神，公司与广东省机场管理集团有限公司于2002年12月20日签署了收入划分与结算协议，对航空主营业务收入划分与结算的有关安排进行了调整，该协议约定于2003年1月1日起生效。

根据公司与广东省机场管理集团有限公司签署的相关协议，公司定向增发股份募集资金收购新白云机场飞行区资产完成后，由于公司拥有新白云机场主要的航空性资产，故重新划分航空主营业务收入内容如下：国内航空主业收入中的起降费（包括夜航附加费）由原集团公司占25%、本公司占75%变更为本公司占100%；旅客服务费由原集团公司占20%、本公司占80%变更为集团公司占15%、本公司占85%；对外航空主业收入中的地面服务费（基本费率）由原集团公司占50%、本公司占50%变更为本公司占100%；国际飞机停机费由原集团公司占100%变更为本公司占100%；国内飞机停机费由原集团公司占50%、本公司占50%变更为本公司占100%。以上经调整的收入划分与结算方式于2007年12月14日完成向广东省机场管理集团有限公司非公开增发自2008年1月1日起开始执行。

根据公司与广东省机场管理集团有限公司签署的相关协议，公司向美国联邦快递航空公司收取的起降费（包括夜航附加费）由集团公司占30%、本公司占70%；停机费由集团公司占100%。

## 2、委托建设管理

根据本公司与广东民航机场建设有限公司签署的相关协议，本公司委托其建设管理广州白云国际机场扩建工程项目，并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。

根据本公司与广东省机场管理集团有限公司工程建设指挥部签署相关协议，委托其建设管理国际流程改造、综合信息大楼项目，并根据工程造价结算委托建设管理费。

## （四）关联方资金往来

### 1、应收项目余额

表 6-53 公司 2018 年关联方应收项目余额情况

单位：万元

项目名称	关联方	期末余额		期初余额	
		账面余额	坏账准备	账面余额	坏账准备

应收账款	广东省机场管理集团有限公司	1,432.99	71.65	464.17	23.21
应收账款	广东省机场管理集团有限公司白云机场铂尔曼大酒店	3.49	0.17	16.99	0.85
应收账款	广东省航源实业发展有限公司	0.01	-	0.46	0.02
应收账款	广州白云国际物流有限公司	21.47	1.07	11.61	0.58
应收账款	广州云港物业管理有限公司	-	-	2.78	0.14
应收账款	广州民航医院	1.38	0.07	1.83	0.09
应收账款	广东省机场管理集团翼通商务航空服务有限公司	24.99	1.25	19.98	1.00
应收账款	广州白云国际机场建设发展有限公司	1.90	0.09	4.28	0.21
应收账款	揭阳潮汕国际机场	-	-	42.74	2.14
应收账款	广州白云国际机场集团综合开发有限公司	3.14	0.16	-	-
应收账款	广东民航机场建设有限公司	20.54	1.03	2.17	0.11
应收账款	广州新科宇航科技有限公司	37.39	1.87	1.75	0.09
应收账款	广东省机场管理集团有限公司工程建设指挥部	0.12	0.01	20.05	1.00
应收账款	广东机场安保服务有限公司	10.30	0.52	0.26	0.01
应收账款	广东省机场管理集团有限公司航湾酒店资产管理分公司	6.63	0.33	0.20	0.01
应收账款	中国航油集团华南空港石油有限公司	0.22	0.01	0.14	0.01
应收账款	广东空港航合能源有限公司	0.15	0.01	0.01	0.00
应收账款	广东省机场管理集团有限公司白云机场航湾澳斯特精选酒店	1.26	0.06	0.51	0.03
其他应收款	广东省机场管理集团有限公司	235.39	11.77	82.62	4.13
其他应收款	广州白云国际物流有限公司	59.21	2.96	36.10	1.81
其他应收款	广州航空货站有限公司	180.00	144.00	180.00	144.00
其他应收款	广州空港国际物流有限公司	8.00	6.40	8.00	6.40
其他应收款	广州云港物业管理有限公司	-	-	3.80	3.04
其他应收款	广东民航机场建设有限公司	0.38	0.02	9.89	7.91
其他应收款	广东省航源实业发展有限公司	193.97	9.70	178.51	8.93
其他应收款	广州航源物流供应链有限公司	-	-	68.00	13.60
其他应收款	揭阳潮汕国际机场	-	-	1.51	0.08
其他应收款	广东省机场管理集团有限公司白云空港置业分公司	-	-	0.15	0.01
其他应收款	中国航油集团华南空港石油有限公司	40.00	2.00	40.00	2.00
其他应收款	广东空港城投资有限公司	-	-	2.53	0.13
其他应收款	广东省机场管理集团有限公司工程建设指挥部	-	-	49.12	2.46
其他应收款	广东空港航合能源有限公司	2.84	0.14	2.84	0.14
预付账款	广州民航医院	-	-	292.63	0.00

预付账款	广州空港航翼信息科技有限公司	11.26	-	11.26	0.00
------	----------------	-------	---	-------	------

## 2、应付项目余额

表 6-54 公司 2018 年关联方应付项目余额情况

单位：万元

项目名称	关联方	期末账面余额	期初账面
应付账款	广州白云国际物流有限公司	316.64	194.83
应付账款	广州空港航翼信息科技有限公司	2,991.50	1,092.50
应付账款	广东机场安保服务有限公司	58.94	52.20
应付账款	广东空港航合能源有限公司	836.70	51.36
应付账款	广州白云国际机场建设发展有限公司	146.26	5.30
应付账款	广东省机场管理集团有限公司白云机场铂尔曼大酒店	-	0.15
应付账款	广州市科维机电设备安装有限公司	-	6.84
应付账款	广州民航医院	113.23	-
应付账款	中国航油集团华南空港石油有限公司	-	5.00
其他应付款	广东省机场管理集团有限公司	16,214.05	21,486.98
其他应付款	广州空港航翼信息科技有限公司	-	2.00
其他应付款	广州云港物业管理有限公司	-	6.56
其他应付款	广州民航医院	27.45	31.84
其他应付款	广州白云国际物流有限公司	0.13	0.00
其他应付款	广东空港航合能源有限公司	68.79	229.69
其他应付款	广东民航机场建设有限公司	3,392.62	3,781.22
其他应付款	广东省航源实业发展有限公司	-	4.80
其他应付款	广东省机场管理集团有限公司白云机场铂尔曼大酒店	-	0.16
其他应付款	梅州梅县机场	-	10.00
其他应付款	广州白云国际机场集团综合开发有限公司	-	0.35
其他应付款	广东机场安保服务有限公司	-	22.18
其他应付款	广州白云机场生活服务中心	25.92	14.92
其他应付款	广州白云国际机场宾馆有限公司广州戴斯酒店	-	0.13
其他应付款	广州白云国际物流有限公司	-	6.43
其他应付款	广东空港城投资有限公司	32.00	2.00
其他应付款	广东省机场管理集团有限公司白云机场航湾澳斯特精选酒店	-	0.53
预收款项	广东省机场管理集团有限公司	-	0.26

长期借款	广东省机场管理集团有限公司	2,000.00	2,000.00
长期应付款	广东省机场管理集团有限公司	42,263.48	67,741.07

### (五) 关联方承诺

以下为公司于 2018 年 12 月 31 日,已签约而尚不必在资产负债表上列示的与关联方有关的承诺事项:

单位: 万元

项目	2018 年 12 月 31 日
1 年以内(含 1 年)	13,839.33
1 年以上 2 年以内含 2 年	16,686.00
2 年以上 3 年以内含 3 年	18,512.67
3 年以上	92,932.67
合计	141,970.67

(1)根据《广东省机场管理集团有限公司与广州白云国际机场股份有限公司资产租赁合同》，集团公司将以下资产租赁给股份公司使用，包括：北滑行道系统及设备、东南站坪及设备、A3B3 站坪及设备、A4BA 站坪及设备、公务机坪改造及设备。租赁期限自 2014 年 1 月 1 日至 2033 年 12 月 31 日止。租赁资产的年租金为 6,504 万/年，合同总金额 130,080 万元。

(2)根据《广东省机场管理集团有限公司与广州白云国际机场股份有限公司之三跑道土地使用权租赁合同》，集团公司同意将《国有土地使用权证》（穗府国用（2014）第 14120025 号）范围内的广州白云国际机场三跑道 1660023 平方米的土地租赁给股份公司使用。租赁期限自 2015 年 2 月 5 日至 2023 年 2 月 4 日止。其中 2015 年 2 月 5 日至 2019 年 2 月 5 日，年租金为 6,272 万/年，2019 年 2 月 5 日至 2020 年 2 月 4 日，年租金为 7,432 万/年，2020 年 2 月 5 日至 2021 年 2 月 4 日，年租金为 10,432 万/年，2021 年 2 月 5 日至 2022 年 2 月 4 日，年租金为 12,152 万/年，2022 年 2 月 5 日至 2023 年 2 月 4 日，年租金为 13,872 万/年，合同总金额 68,976 万元。

(3)根据《广东省机场管理集团有限公司与广州白云国际机场股份有限公司之一期用地（不含跑道用地）土地使用权租赁合同》，集团公司同意将《国有土地使用权证》（穗府国用（2006）第 1200022 号）范围内的广州白云国际机场飞行区、航站区和工作区合计 5,284,948 平方米（7,927.50 亩）的土地租赁给股份公司使用。租赁期限自 2014 年 1 月 1 日至 2021 年 12 月 31

日止。上述用地 2015 年至 2021 年的租金按以下方式确认：（1）飞行区：按照股份公司上年起降服务收入年度同比增长率的 80%调整；（2）工作区、航站区：按上年度旅客吞吐量变动率的 50%调整。

（4）根据《广东省机场管理集团公司与广州白云国际机场股份有限公司土地使用权租赁合同》，集团公司同意将广州白云国际机场飞行区用地（含停机坪）共约 3,722,468.5028 平方米的土地使用权租赁给股份公司使用。租赁期限自 2007 年 8 月 5 日至 2027 年 8 月 5 日止。股份公司租赁使用飞行区用地土地使用权的价格为人民币 2,000 万元/年，自第五年开始，按股份公司上年起降服务收入年度同比增长率的 80%调增。

（5）根据《广东省机场管理集团有限公司与广州白云国际机场股份有限公司之二号航站楼及其机坪用地土地租赁合同》，集团公司同意将《国有土地使用权证》（穗府国用（2006）1200022 号）范围内的广州白云国际机场二号航站楼及其机坪用地 14,394,915 平方米的土地使用权租赁给股份公司使用。租赁期限为 8 年，根据二号航站楼正式运营投产日期计算租金。二号航站楼正式运营前两年，二号航站楼用地的租金参按照《一期用地（不含跑道用地）土地使用权租赁合同》中白云机场航站区用地价格确定，二号航站楼机坪用地的租金参照 2007 年 8 月 5 日双方签订的《土地使用权租赁合同》中白云机场跑道用地价格确定；正式运营后第三年 1 月 1 日起，二号航站楼租金按上年度旅客吞吐量变动率的 50%调整，二号航站楼机坪租金按股份公司上年起降服务收入年度同比增长率的 80%调整。

（6）上述统计数据中，未包含上述第 3 点、第 4 点、第 5 点的重大经营租赁负债数据。

## 八、公司或有事项情况

### （一）保证担保情况

截至本募集说明书签署之日，公司无对外提供连带责任保证担保。

### （二）重大未决诉讼及仲裁情况

根据发行人最近三年披露的《审计报告》以及《2019 年第一季度报告》并经查询中国裁判文书网、中国执行信息公开网、上交所网站以及巨潮资讯网的公开信息，截至 2019 年 3 月 31 日，前述文件及网站未显示发行人及其合并范围内子公司存在对根据对本期发行产生重大不利影响的对外担保、重大未决诉

讼（仲裁）、重大承诺及其他或有事项。另根据发行人说明，截至 2019 年 3 月 31 日，发行人及其合并范围内子公司不存在对本期发行产生重大不利影响的对外担保、重大未决诉讼（仲裁）、重大承诺及其他或有事项。

2019 年 8 月 7 日，发行人董事会作出公告编号为 2019-017 的《广州白云国际机场股份有限公司关于子公司涉及仲裁的公告》（以下简称“《涉及仲裁的公告》”），披露发行人合并范围内子公司广州白云国际机场二号航站区管理有限公司（以下简称“二号航管公司”）作为被申请人的仲裁案件（以下简称“二号航管公司仲裁案”）情况如下：

### 1、仲裁当事人

申请人：中信出版集团股份有限公司（以下简称“中信出版集团”）

被申请人：二号航管公司

### 2、仲裁事由

2017 年 7 月，中国中信集团有限公司（以下简称“中信集团”）通过公开竞拍获得广州白云国际机场二号航站区核心商业区“云天一线”规划建设运营招商项目（一线品牌、空中花园、文创书店、主题餐厅、艺术展览）（以下简称“云天一线”项目）的经营权。2017 年 12 月，二号航管公司与中信集团签订“云天一线”项目经营合作协议（以下简称“《经营合作协议》”），约定：经营期限 7 年，经营场地面积包括了商铺面积、空中花园的计费经营面积，经营场地面积以第三方实际测量数据为准。2018 年 1 月，二号航管公司、中信集团、中信出版集团签订《补充协议》，三方确认中信集团可授权其子公司中信出版集团或中信出版集团为此项目设立的控股运营管理公司为本项目合同权利义务的实际履行主体。经营过程中，中信出版集团与二号航管公司对空中花园计费经营面积、室内商铺实际测量面积、客流量等方面存在争议。

### 3、仲裁请求及说明

(1) 裁决解除《经营合作协议》中空中花园部分面积, 被申请人无权就空中花园收取经营费, 申请将空中花园退还被申请人 (减少支付 120,796,994.78 元);

说明: 上述仲裁请求为 7 年经营期内涉及金额。

(2) 裁决将《经营合作协议》第 3 条中经营场地中商铺经营面积由 1843 平方米变更为 1636.65 平方米 (减少支付 35,980,233.15 元);

说明: 上述仲裁请求为 7 年经营期内涉及金额。

(3) 裁决被申请人赔偿给申请人空中花园的设计费 1,258,700 元、拆除费用 368,025.72 元、过渡期的绿化维护费 330,000 元、施工费 2,908,287.69 元、监理费 125,954.51 元及预期经营收益等经济损失 (共计 4,990,967.92 元);

(4) 裁决因白云机场二号航站楼客流量未达到被申请人招商承诺, 按照实际客流量 (3700 万人次) 与承诺客流量 (4200 万人次) 核减 2018 年度经营费 3,028,422.29 元;

(5) 裁决被申请人立即准许 T23R63 号商铺 (杰尼亚品牌) 恢复入场装修, 自 2019 年 3 月起商铺空置期间不计收经营费, 暂计至 2019 年 6 月 19 日为 1,022,625.65 元;

(6) 裁决被申请人赔偿申请人因安检口、登机口标识设置不当造成的客流损失 2,424,700 元;

(7) 裁决被申请人承担本案的仲裁费用, 包括但不限于仲裁费、律师费、测量费、财产保全费、保全担保费、差旅费、鉴定费、调查费等费用 (以实际发生为准)。以上合计人民币 168,243,943.79 元。

根据《涉及仲裁的公告》及发行人说明, 截至《涉及仲裁的公告》作出之日, 二号航管公司仲裁案尚未开庭审理, 对发行人利润尚未造成实质性影响, 发行人将根据案件仲裁情况依法履行信息披露义务。

截至 2019 年 3 月 31 日，发行人及其合并范围内子公司不存在对本期发行产生重大不利影响的对外担保、重大未决诉讼（仲裁）、重大承诺及其他或有事项；截至本募集说明书出具日，二号航管公司仲裁案对发行人利润尚未造成实质性影响，发行人将根据案件仲裁情况依法履行信息披露义务。

### （三）重大承诺事项

截至本募集说明书签署日，发行人无需要披露的重大承诺事项。

### 九、资产抵押、质押、担保和其他限制用途情况

截至 2018 年 12 月 31 日，发行人及其合并报表范围内子公司的受限资产情况如下：

序号	项目	期末账面价值（元）	受限原因
1	货币资金	5,000,000.00	银行承兑汇票保证金
2	货币资金	15,918,282.31	信用证保证金
3	货币资金	904,441.85	履约保证金
	合计	21,822,724.16	

发行人上述资产受限情况合法合规，不会对发行人的生产经营和财务状况构成重大实质性不利影响。

### 十、金融衍生品和结构性理财产品交易情况

截至本募集说明书签署之日，公司未有金融衍生产品投资行为及结构性理财产品交易行为。

### 十一、海外金融资产、权益性投资、资产重组收购等境外投资情况

截至本募集说明书签署之日，公司未有海外金融资产、权益性投资、资产重组等境外投资情况。

### 十二、直接债务融资计划

除发行人本次申请注册 15 亿元中期票据外，发行人另外同时注册 45 亿元中期票据和 70 亿元超短期融资券。

### 十三、其他事项



### ——资产负债表日后事项

拟分配的利润或股利为 351,784,487.38 元。

### ——发行人近三年受到的行政处罚情况说明

根据发行人说明并经适当核查，发行人及其合并范围内子公司近三年内存在下列受到重大行政处罚的情形：

根据中国民用航空中南地区管理局于 2016 年 5 月 9 日出具的《民用航空行政处罚事先告知书》（中南局罚告广东字[2016]4 号），发行人子公司广州白云国际机场地勤服务有限公司由于 2016 年 4 月 23 日违章操作，导致登机桥刮碰南方航空公司飞机左侧发动机进气道整流罩，被处以 1.5 万元罚款。

根据中国民用航空中南地区管理局于 2016 年 5 月 23 日出具的《民用航空行政处罚决定书》（中南局罚决广东字[2016]5 号），发行人作业车辆于 2016 年 4 月 30 日在未经塔台管制员许可情况下，进入白云机场运行中跑道，被处以警告的行政处罚。

经查询国家企业信用信息公示系统、“信用中国”网站、应急管理部网站、环境保护部网站、国家市场监督管理总局网站、国家税务总局网站、上交所网站以及巨潮资讯网的公开信息，截至本法律意见书出具日，除上述已披露的行政处罚外，前述网站的查询结果未显示发行人及其合并范围内子公司近三年内存在因安全生产、环境保护、产品质量、纳税等受到重大行政处罚的情形。另根据发行人说明，除上述已披露的行政处罚外，发行人及其合并范围内子公司近三年内不存在因安全生产、环境保护、产品质量、纳税等重大违法违规行为而受到重大行政处罚的情形，本期发行融资行为不会因上述业务运营情况受到限制，发行人亦不存在导致本期发行融资行为受到限制的其他情况。

截至本募集说明书出具日，发行人及其合并范围内子公司的经营范围、业务合法合规，符合国家相关政策；发行人及其合并范围内子公司上述主要在建设工程不存在违反法律、法规及国家相关政策的情形；除上述已披露的行政处罚，发行人及其合并范围内子公司近三年内未因安全生产、环境保护、产品质量、纳税等受到重大行政处罚；本期发行融资行为不会因上述业务运营情况受到限制，发行人亦不存在导致本期发行融资行为受到限制的其他情况。

## 第七章公司的资信状况

### 一、历史评级情况

表7-1 发行人历史评级情况

债务融资工具简称	评级报告日期	主体评级	债项评级	评级机构
06 白云 CP01	2006-04-29	A-1	-	远东资信
06 白云 CP02	2006-11-20	AA+	A-1	中诚信
07 白云 CP01	2007-05-17	AA+	A-1	中诚信
08 白云 CP01	2008-05-08	AA+	A-1	中诚信
08 白云 CP02	2008-10-09	AA+	A-1	中诚信
09 白云 CP01	2009-06-26	AAA	A-1	中诚信
09 白云 CP02	2009-11-05	AAA	A-1	中诚信
10 白云 CP01	2010-09-26	AAA	A-1	中诚信
11 白云 CP01	2011-04-25	AAA	A-1	中诚信
11 白云 CP02	2012-04-18	AAA	A-1	中诚信
17 白云机场 SCP001	2016-09-07	AAA	-	大公国际
18 白云机场 SCP004	2017-10-23	AAA	-	大公国际
18 白云机场 SCP005	2018-07-19	AAA	-	大公国际
18 白云机场 SCP006	2018-07-19	AAA		大公国际

发行人自 2006 年至 2018 年 6 月期间发行的债务融资工具，系主要由中诚信国际信用评级有限责任公司和大公国际资信评估有限公司，自 2009 年起发行人主体评级为 AAA 级。2019 年中诚信国际信用评级有限责任公司对发行人主体及 2019 年度第四期中期票据进行评级，发行人主体和债项评级均为 AAA 级。

### 二、发行人及中期票据的信用评级

#### (一) 评级机构

中诚信国际信用评级有限责任公司（以下简称“中诚信国际”）。

#### (二) 评级观点

中诚信国际评定广州白云国际机场股份有限公司（以下简称“白云机场”或“公司”）主体信用等级为 AAA，评级展望为稳定；评定“广州白云国际机场股

份有限公司 2019 年度第四期中期票据”的信用等级为 AAA。

中诚信国际肯定了民航机场业发展前景广阔，广东省经济稳步增长为公司发展提供良好条件、公司行业地位突出、主营业务盈利能力及获现能力较强和财务杠杆率低等因素对公司信用水平的支撑作用。同时，中诚信国际也关注到公司航空服务收入规模有待关注及毛利率下降明显等因素对公司整体信用状况的影响。

### （三）优势

1、民航机场业发展前景广阔。随着我国经济和国民收入的持续增长，居民商务、旅游活动旺盛、中长距离及国际航线需求增长，民航机场业整体发展前景良好。

2、广东省地区经济稳步增长，为航空业的发展提供良好条件。白云机场所在的广东省是我国的经济强省之一，地处珠江三角洲地区，航空运输业发达。2016 年~2018 年广东省分别实现地区生产总值 79,512.05 亿元、89,879.23 亿元和 97,277.77 亿元，较上年分别增长 7.5%、7.5%和 6.8%。

3、公司行业地位突出。公司是中国三大门户复合枢纽机场之一，旅客及货运吞吐量规模较大，行业地位突出；2018 年，白云机场完成旅客吞吐量 6,972.04 万人次，货邮吞吐量 189.06 万吨，同比分别增长 5.9%和 6.2%，客、货吞吐量均在全国机场中排名第三。

4、主营业务盈利能力及获现能力较强。近年来，公司营业总收入持续增长，2016 年~2018 年分别为 61.67 亿元、67.62 亿元和 77.47 亿元。同时，公司经营活动净现金流近三年持续增长，由 2016 年的 19.56 亿元增长至 2018 年的 31.19 亿元，主营业务盈利能力及获现能力较强。

5、有息债务规模较小，财务杠杆率低。近两年公司总债务规模迅速下降，截至 2019 年 3 月末，公司总债务为 17.75 亿元，规模较小；同期末资产负债率和总资本化比率分别为 37.31%和 9.99%，财务杠杆率低。

### （四）关注

1、航空服务收入规模有待关注。2018 年以前，公司将机场建设费返还计入航空服务业务收入，2018 年 6 月，公司收到财政部通知取消民航发展基金用于广州白云机场等上市机场返还作企业收入的政策，2019 年以后机场建设费返还不计入公司航空服务收入，一定程度上影响了公司航空服务收入规模；

2、受二号航站楼投入运营影响，公司毛利率下降明显。2016 年~2019 年 3 月，公司营业毛利率分别为 39.61%、40.56%、29.75%和 21.34%，2018 年以来受二号航站楼投入运营推升营业成本影响，公司毛利率下降明显。

### （五）跟踪评级安排

根据国际惯例和主管部门的要求，中诚信将在本期票据的存续期内对本期票据每年进行定期跟踪评级或不定期跟踪评级。

中诚信将在本期票据的存续期内对其风险程度进行全程跟踪监测。中诚信将密切关注发行主体公布的季度报告、年度报告及相关信息。如发行主体发生可能影响信用等级重大事件，应及时通知中诚信，并提供相关资料，中诚信将就该项进行实地调查或电话访谈，及时对该项进行分析，确定是否要对信用等级进行调整，并在中诚信国际公司网站对外公布。

### 三、发行人授信情况

发行人在各金融机构的信用等级良好，无不良贷款记录。截至 2019 年 3 月末，发行人及其子公司在金融机构授信总额 512.5 亿元，已使用授信余额 8.25 亿元，尚未使用额度 504.25 亿元。

表7-2 截至2019年3月末公司主要授信情况

单位：亿元

序号	金融机构名称	授信额度	已使用额度	未使用额度
1	中信银行	90	-	90
2	建设银行	28	-	28
3	农业银行	45	-	45
4	民生银行	50	-	50
5	浦发银行	30	-	30
6	中国银行	62	-	62
7	招商银行	10	-	10
8	工商银行	33.5	-	33.5
9	兴业银行	20	-	20
10	平安银行	50	-	50
11	广发银行	20	-	20
12	进出口银行	37	8.25	28.75
13	邮政储蓄银行	37	-	37
	合计	512.5	8.25	504.25

### 四、债务违约记录

根据中国人民银行征信系统相关记录查询,近三年公司均能按时(或提前)、足额的支付银行贷款等各项债务本息,无不良信用记录。

## 五、公司债务融资工具偿还情况

表7-3 公司债务融资工具历次发行及兑付情况

序号	债务融资工具简称	金额 (亿元)	期限 (天)	发行日期	兑付日期	备注
1	06 白云 CP01	10	276	2006-07-27	2007-04-30	正常兑付
2	06 白云 CP02	5	365	2006-12-15	2007-12-18	正常兑付
3	07 白云 CP01	10	183	2007-06-06	2007-12-07	正常兑付
4	08 白云 CP01	10	122	2008-05-26	2008-09-26	正常兑付
5	08 白云 CP02	5	365	2008-10-21	2009-10-22	正常兑付
6	09 白云 CP01	7	365	2009-07-29	2010-07-30	正常兑付
7	09 白云 CP02	8	270	2009-12-04	2010-09-13	正常兑付
8	10 白云 CP01	10	365	2010-10-26	2011-10-28	正常兑付
9	11 白云 CP01	5	365	2011-03-01	2012-03-02	正常兑付
10	11 白云 CP02	10	366	2011-08-30	2012-09-01	正常兑付
11	17 白云机场 SCP001	10	60	2017-01-18	2017-03-21	正常兑付
12	17 白云机场 SCP003	5	180	2017-10-27	2018-04-28	正常兑付
13	17 白云机场 SCP004	5	180	2017-10-30	2018-04-29	正常兑付
14	17 白云机场 SCP005	5	180	2017-11-08	2018-05-08	正常兑付
15	17 白云机场 SCP006	5	180	2017-11-21	2018-05-22	正常兑付
16	18 白云机场 SCP001	5	180	2018-04-13	2018-10-13	正常兑付
17	18 白云机场 SCP002	10	180	2018-4-17	2018-10-15	正常兑付
18	18 白云机场 SCP003	2	180	2018-04-18	2018-10-16	正常兑付
19	18 白云机场 SCP004	3	180	2018-04-20	2018-10-20	正常兑付
20	18 白云机场 SCP005	10	180	2018-09-27	2019-03-27	正常兑付
21	18 白云机场 SCP006	5	180	2018-10-08	2019-04-08	正常兑付
22	18 白云机场 SCP007	5	180	2018-10-10	2019-04-10	正常兑付

截至本募集说明书签署之日,发行人累计已发行 22 期债务融资工具,均已按期足额兑付完成。

## 六、其他重要事项

### (一) 发行人审计机构受到处罚的情况

发行人 2016 年度审计报告由立信会计师事务所（特殊普通合伙）审计，该会计师事务所分别于 2016 年 7 月、2017 年 5 月受到证监会的行政处罚（中国证监会行政处罚决定书〔2016〕89 号、中国证监会行政处罚决定书〔2017〕55 号）。

同时，2017 年 6 月 15 日，财政部发布《关于责令立信会计师事务所（特殊普通合伙）暂停承接新的证券业务并限期整改的通知》（财会便〔2017〕24 号），通知显示立信会计师事务所（特殊普通合伙）因在执行审计业务过程中未能勤勉尽责，分别于 2016 年 7 月、2017 年 5 月受到证监会的行政处罚（中国证监会行政处罚决定书〔2016〕89 号、中国证监会行政处罚决定书〔2017〕55 号）。为了切实维护社会公众利益和资本市场秩序，根据《中华人民共和国注册会计师法》、《中华人民共和国证券法》和《财政部证监会关于会计师事务所从事证券期货相关业务有关问题的通知（2007 年发布，2012 年修订）》（财会〔2012〕2 号），财政部决定责令其自受到第二次行政处罚之日起（以行政处罚决定书发文日期为准，即 2017 年 5 月 23 日，下同）暂停承接新的证券业务。并根据向财政部、证监会提交的书面整改计划，于 2 个月内完成整改并提交整改报告。财政部、证监会将对立信会计师事务所（特殊普通合伙）整改情况进行核查，根据核查情况做出是否允许其恢复承接新的证券业务的决定。在整改和接受核查期间，立信会计师事务所（特殊普通合伙）的首席合伙人、审计业务主管合伙人和质量控制主管合伙人不得离职、办理退伙或转所手续。

## （二）相关监管机构处罚决定对发行人本次中期票据发行的影响

由于发行人 2016 年审计报告落款日期为 2017 年 4 月 28 日，在财政部和证监会公布处罚决定日之前，且此前相关监管机构的处罚也不涉及广州白云国际机场股份有限公司在立信会计师事务所签字注册会计师姜干、钟松林的审计工作，因此，前期相关监管机构立信事务所的处罚，不会对广州白云国际机场股份有限公司 2019 年度第四期中期票据的发行构成实质性障碍。

## 第八章 债务融资工具信用增进

本期中期票据无信用增进措施。

## 第九章 税项

本期中期票据的投资人应遵守我国有关税务方面的法律、法规。本章的分析是依据我国现行的税务法律、法规及国家税务总局有关规范性文件的规定作出的。如果相关的法律、法规发生变更，本章中所提及的税务事项将按变更后的规定执行。

下列这些说明仅供参考，所列税项不构成对投资者的税务建议和投资者的纳税依据，也不涉及投资本期中期票据可能出现的税务后果。投资者如果准备购买本期中期票据，并且投资者又属于按照法律规定需要遵守特别税务规定的投资者，投资者应就有关税务事项咨询专业财税顾问，本公司不承担由此产生的任何责任。同时，本公司所缴纳的税项与债务融资工具的各项支付不构成抵销。

### 一、增值税

根据《财政部国家税务总局关于全面推开营业税改征增值税试点的通知》（财税〔2016〕36号），金融业自2016年5月1日起，纳入营业税改征增值税（以下简称营改增）试点范围，金融业纳税人由缴纳营业税改为缴纳增值税，并在全国范围内全面推开。投资者从事有价证券买卖业务应缴纳增值税。

### 二、所得税

根据2008年1月1日生效的《中华人民共和国企业所得税法》及其他相关的法律、法规，一般企业投资者来源于债券的利息所得应缴纳企业所得税。企业应将当期应收取的债券利息计入企业当期收入，核算当期损益后缴纳企业所得税。

### 三、印花税

根据1988年10月1日生效的《中华人民共和国印花税暂行条例》及其实施细则，在我国境内买卖、继承、赠与、交换、分割等所书立的财产转让书据，均应缴纳印花税。

对中期票据在全国银行间债券市场进行的交易，我国目前还没有具体的规定，本公司无法预测国家是否或将于何时决定对有关中期票据交易征收印花税，也无法预测将会适用何种水平的税率。

截至本募集说明书出具之日，投资者买卖、赠与或继承中期票据而书立转让书据时，不需要缴纳印花税。



## 第十章公司承诺和信息披露安排

发行人将严格按照根据中国人民银行《银行间债券市场非金融企业债务融资工具管理办法》及交易商协会《银行间债券市场非金融企业债务融资工具信息披露规则》等文件的相关规定，进行中期票据存续期间各类财务报表、审计报告及可能影响中期票据投资者实现其中期票据兑付的重大事项的披露工作。

### 一、信息披露机制

根据《中华人民共和国公司法》、《中华人民共和国证券法》等法律规定，并结合实际情况，公司就对外新闻宣传、重大信息披露进行规范。公司对外信息披露由公司统一决策，由公司财务部负责牵头实施并负责信息披露相关文件、资料的档案管理。

### 二、信息披露安排

本公司将严格按照根据中国人民银行《银行间债券市场非金融企业债务融资工具管理办法》及交易商协会《银行间债券市场非金融企业债务融资工具信息披露规则》等文件的相关规定，进行中期票据存续期间各类财务报表、审计报告及可能影响中期票据投资者实现其中期票据兑付的重大事项的披露工作。

#### （一）中期票据发行前的信息披露

本公司在本期中期票据发行日2个工作日前，通过中国货币网和上海清算所网站披露如下文件：

- 1、广州白云国际机场股份有限公司2019年度第四期中期票据募集说明书；
- 2、广州白云国际机场股份有限公司2019年度第四期中期票据信用评级报告；
- 3、广州白云国际机场股份有限公司2019年度第四期中期票据之法律意见书；
- 4、经注册会计师审计的公司2016-2018年度的资产负债表、损益表、现金流量表及审计意见全文，未经审计的2019年1-3月会计报表。
- 5、中国银行间市场交易商协会要求披露的其它文件。

#### （二）中期票据存续期内重大事项的信息披露

本公司在中期票据存续期间，向市场公开披露可能影响中期票据投资者实现其债权的重大事项，包括：

- 1、企业名称、经营方针和经营范围发生重大变化；
- 2、企业生产经营的外部条件发生重大变化；
- 3、企业涉及可能对其资产、负债、权益和经营成果产生重要影响的重大合同；
- 4、企业发生可能影响其偿债能力的资产抵押、质押、出售、转让、划转或报废；
- 5、企业发生未能清偿到期重大债务的违约情况；
- 6、企业发生大额赔偿责任或因赔偿责任影响正常生产经营且难以消除的；
- 7、企业发生超过净资产10%以上的重大亏损或重大损失；
- 8、企业一次免除他人债务超过一定金额，可能影响其偿债能力的；
- 9、企业三分之一以上董事、三分之二以上监事、董事长或者总经理发生变动；董事长或者总经理无法履行职责；
- 10、企业做出减资、合并、分立、解散及申请破产的决定，或者依法进入破产程序、被责令关闭；
- 11、企业涉及需要说明的市场传闻；
- 12、企业涉及重大诉讼、仲裁事项；
- 13、企业涉嫌违法违规被有权机关调查，或者受到刑事处罚、重大行政处罚；企业董事、监事、高级管理人员涉嫌违法违纪被有权机关调查或者采取强制措施；
- 14、企业发生可能影响其偿债能力的资产被查封、扣押或冻结的情况；企业主要或者全部业务陷入停顿，可能影响其偿债能力的；
- 15、企业对外提供重大担保。

### （三）中期票据存续期内定期信息披露

本公司在中期票据存续期内，向市场定期公开披露以下信息：

- 1、每年4月30日以前，披露上一年度的年度报告和审计报告；

2、每年8月31日以前，披露本年度上半年的资产负债表、利润表和现金流量表；

3、每年4月30日和10月31日以前，披露本年度第一季度和第三季度的资产负债表、利润表及现金流量表。

4、第一季度信息披露时间不得早于上一年度信息披露时间。

#### **(四) 兑付信息披露**

本公司将在中期票据本息兑付日前1个工作日，通过中国货币网、上海清算所网站公布本息兑付事项。

如有关信息披露管理制度发生变化，本公司将依据其变化对于信息披露作出调整。

## 第十一章公司违约责任和投资者保护机制

为保证按期足额偿付本期中期票据，本公司制定了相应的偿债计划和保障措施。此外，本期中期票据的债权人还可以依据法律法规的规定和本募集说明书的约定，以本期中期票据持有人会议的形式行使有关权利。

### 一、违约事件

如下列任何一项事件发生及继续，则投资者均可向发行人或主承销商（如有代理追偿责任）发出书面通知，表明应即刻启动投资者保护机制。在此情况下，发行人或主承销商（如有代理追偿责任）应依据本条款有关规定即刻启动投资者保护机制。有关事件在公司或主承销商接获有关通知前已予以纠正的，则另作别论：（一）拖欠付款：拖欠中期票据本金或中期票据应付利息且拖欠行为持续 15 个工作日以上；（二）解散：公司于所有未赎回中期票据获赎回前解散或因其它原因不再存在（因获准重组引致的解散除外）；（三）破产：公司破产、全面无力偿债、拖欠到期应付款项、停止/暂停支付所有或大部份债务或终止经营其业务，或公司根据《破产法》规定进入破产程序。

### 二、违约责任

1、公司对本期中期票据投资人按时还本付息。如果公司未能按期向上海清算所指定的资金账户足额划付资金，上海清算所将在本期中期票据兑付日，通过中国货币网和上海清算所网站及时向投资人公告公司的违约事实。公司延期支付本金和利息的，除进行本金利息支付外，还需按照延期支付金额以日利率万分之二点一（0.21%）计算向债权人支付违约金。公司到期未能偿还本期中期票据本息，投资者可依法提起诉讼。

2、投资人未能按时交纳认购款项的，应按照延期缴款的天数以日利率万分之二点一（0.21%）计算向公司支付违约金。公司有权根据情况要求投资人履行协议或不履行协议。

### 三、投资者保护机制

#### （一）应急事件

应急事件是指发行人突然出现的，可能导致中期票据不能按期、足额兑付，并可能影响到金融市场稳定的事件。在本期中期票据存续期内单独或同时发生下列应急事件时，可以启动投资者保护应急预案：

1、发行人发生未能清偿到期债务的违约情况。债务种类包括但不限于超短期融资券、中期票据、企业债券等公开发行业务，以及银行贷款、承兑汇票等非公开发行业务；

2、发行人或发行人的高级管理层出现严重违法、违规案件，或已就重大经济事件接受有关部门调查，且足以影响到中期票据的按时、足额兑付；

3、发行人发生超过净资产10%以上重大损失（包括投资损失和经营性亏损），且足以影响到中期票据的按时、足额兑付；

4、发行人做出减资、合并、分立、解散及申请破产的决定；

5、发行人受到重大行政处分、罚款或涉及重大诉讼或司法强制执行等事件，且罚款、诉讼或强制执行的标的额较大，且足以影响中期票据的按时、足额兑付；

6、其他可能引起投资者重大损失的事件。

应急事件发生后，发行人和主承销商应立即按照本章的约定启动投资者保护应急预案，保障投资者权益，减小对债券市场的不利影响。

## （二）投资者保护应急预案的启动

投资者可以在发生上述应急事件时，向公司和主承销商建议启动投资者保护应急预案；或由公司和主承销商在发生应急事件后主动启动应急预案；也可在监管机构认为必要时要求启动应急预案。

公司和主承销商启动应急预案后，可采取下列某项或多项措施保护债权。

1、公开披露有关事项；

2、召开持有人会议，商议债权保护有关事宜。

## （三）信息披露

在出现应急事件时，公司将主动与主承销商、评级机构、监管机构、媒体等方面及时沟通，并通过指定媒体披露该事件。应急事件发生时的信息披露工作包括：

1、跟踪事态发展进程，协助主承销商发布有关声明；

2、听取监管机构意见，按照监管机构要求做好有关信息披露工作；

3、主动与评级机构互通情况，督促评级机构做好跟踪评级，并及时披露评级信息；

4、适时与主承销商联系发布关于应急事件的处置方案,包括信用增级措施、提前偿还计划以及债权人会议决议等;

5、适时与主承销商联系发布关于违约事件的其他有关声明。

#### (四) 持有人会议

持有人会议是指在出现应急事件后,投资者为了维护债权利益而召开的会议。

##### 1. 持有人会议的召开条件

在中期票据存续期间,出现以下情形之一的,主承销商(以下简称“召集人”)应当自知悉该情形之日起按勤勉尽责的要求召集持有人会议,并拟定会议议案。

(1) 发行人未能按期足额兑付中期票据本金或利息;

(2) 发行人转移中期票据全部或部分清偿义务;

(3) 发行人变更信用增进安排或信用增进机构,对中期票据持有人权益产生重大不利影响的;

(4) 发行人减资、合并、分立、解散、申请破产或被接管、被责令停产停业、被暂扣或者吊销许可证、暂扣或者吊销执照;

(5) 发行人或者信用增进机构因资产无偿划转、资产转让、债务减免、股权交易、股权托管等原因导致发行人或者信用增进机构净资产减少单次超过最近经审计净资产的百分之十或者两年内累计超过净资产(以首次减资行为发生时对应的最近经审计净资产为准)的百分之十,或者虽未达到上述指标,但对发行人或者信用增进机构的生产、经营影响重大;

(6) 单独或合计持有百分之五十以上同期中期票据余额的持有人提议召开;

(7) 募集说明书中约定的其他应当召开持有人会议的情形;

(8) 法律、法规规定的其他应由持有人会议做出决议的情形。

出现上述情形时,发行人应当及时告知召集人。持有人会议的召集不以发行人履行告知义务为前提。

召集人负责组织召开持有人会议,征求与收集债务融资工具持有人对重大事项的意见,履行信息披露、文件制作、档案保存等职责。召集人不能履行或者不履行召集职责的,单独或合计持有百分之三十以上同期债务融资工具余额的持有人、发行人、主承销商或信用增进机构均可以自行召集持有人会议,履行召集人的职责。

## 2. 持有人会议的召集

召集人应当至少于持有人会议召开日前两个工作日在上海清算所网站、中国货币网和交易商协会网站发布召开持有人会议的公告。发行人、中期票据清偿义务承继方、信用增进机构等重要关联方应当按照召集人的要求列席持有人会议。交易商协会派员列席持有人会议。召开持有人会议的公告内容包括但不限于下列事项:

- (1) 债务融资工具发行情况、持有人会议召开背景;
- (2) 会议召集人、会务负责人姓名及联系方式、会议时间和地点;
- (3) 会议召开形式: 持有人会议可以采用现场、非现场或两者相结合的形式;
- (4) 会议拟审议议题: 议题属于持有人会议权限范围、有明确的决议事项, 并且符合法律、法规和本规程的相关规定。
- (5) 会议议事程序: 包括持有人会议的召集方式、表决方式、表决时间和其他相关事宜;
- (6) 债权登记日: 应为持有人会议召开日前一工作日;
- (7) 提交债券账务资料以确认参会资格的截止时点: 中期票据持有人在规定时间内未向召集人证明其参会资格的, 不得参加持有人会议和享有表决权。
- (8) 委托事项。

召集人在持有人会议召开前将议案发送至参会人员, 并将议案提交至持有人会议审议。

除法律、法规及相关自律规则另有规定外, 在债权登记日确认债权的中期票据持有人有权出席或者通过出具书面授权书委托合格代理人出席持有人会议。

授权委托书需载明委托事项的授权权限。授权权限包括但不限于代理出席权、议案表决权、议案修正权、修正议案表决权。

中期票据持有人在规定时间内未向召集人证明其参会资格的, 不得参加持有人会议和享有表决权。

## 3. 会议参会机构

中期票据持有人应当于债权登记日向中国人民银行认可的银行间债券市场债券登记托管结算机构申请查询本人当日的债券账务信息, 并于会议召开日提供相应债券账务资料以证明参会资格。召集人应当对中期票据持有人的参会资格进

行确认，并登记其名称以及持有份额。

除法律、法规及相关自律规则另有规定外，在债权登记日确认债权的中期票据持有人有权出席或者通过出具书面授权书委托合格代理人出席持有人会议。

发行人、中期票据清偿义务承继方、信用增进机构等重要关联方应当按照召集人的要求列席持有人会议。交易商协会派员列席持有人会议。

持有人会议应当有律师出席。出席律师原则上由为中期票据发行出具法律意见的律师担任。出席律师对会议的召集、召开、表决程序、出席会议人员资格和有效表决权等事项出具法律意见书。法律意见书应当与持有人会议决议一同披露。

信用评级机构可应召集人邀请列席会议，密切跟踪持有人会议动向，并及时发表公开评级意见。

#### 4. 会议的表决和决议

中期票据持有人及其代理人行使表决权，所持每一债务融资工具最低面额为一表决权。发行人、发行人母公司、发行人下属子公司、中期票据清偿义务承继方等重要关联方没有表决权。

除募集说明书另有约定外，出席持有人会议的中期票据持有人所持有的表决权数额应达到本期中期票据总表决权的三分之二以上，会议方可生效。

持有人会议对列入议程的各项议案分别审议，逐项表决。单独或合计持有该中期票据余额百分之十以上的中期票据持有人可以提议修正议案，并提交会议审议。持有人会议不得对公告通知中未列明的事项进行决议。

召集人在会议召开日后三个工作日内表决结束并将会议决议提交至发行人，并代表中期票据持有人及时就有关决议内容与发行人及其他有关机构进行沟通。持有人会议表决日后，召集人应当对会议表决日中期票据持有人的持有份额进行核对。表决日无对应中期票据面额的表决票视为无效票。

持有人会议决议应当由出席会议的本期中期票据持有人所持有的表决权的四分之三以上通过后生效。

召集人在会议表决日次一工作日将会议决议公告在上海清算所网站、中国货币网和交易商协会网站披露。会议决议公告包括但不限于以下内容：

- (1) 出席会议的本期中期票据持有人（代理人）所持表决权情况；
- (2) 会议有效性；



(3) 各项议案的议题和表决结果。

召集人在会议表决日次一工作日将会议决议提交至发行人,并代表中期票据持有人及时就有关决议内容与发行人及其他有关机构进行沟通。发行人应当在三个工作日内答复是否接受持有人会议通过的决议。

召集人应当及时将发行人答复在上海清算所网站、中国货币网和交易商协会网站披露。召集人在持有人会议表决日后七个工作日内将持有人会议相关材料送交易商协会备案。备案材料包括但不限于以下内容:

- (1) 持有人会议公告;
- (2) 持有人会议议案;
- (3) 持有人会议参会机构与人员以及表决机构与人员名册;
- (4) 持有人会议记录;
- (5) 表决文件;
- (6) 持有人会议决议公告;
- (7) 发行人的答复(若持有人会议决议需发行人答复);
- (8) 法律意见书。

持有人会议形成的决议在取得发行人同意后即生效,召集人应当及时将发行人答复在上海清算所网站、中国货币网和交易商协会网站披露。召集人在持有人会议表决日后七个工作日内将持有人会议相关材料送交易商协会备案。

持有人会议的会议记录、出席会议机构及人员的登记名册、授权委托书、法律意见书等会议文件、资料由召集人保管,并至少保管至对应中期票据到期后五年。

#### **四、不可抗力**

##### **(一) 定义**

不可抗力是指本中期票据发行后,由于当事人不能预见、不能避免并不能克服的情况,致使中期票据相关责任人不能履约的情况。

##### **(二) 范围**

不可抗力包括但不限于以下情况:

- 1、自然力量引起的事故如水灾、火灾、地震、海啸等。

2、国际、国内金融市场风险事故的发生；交易系统或交易场所无法正常工作。

3、社会异常事故如战争、罢工、恐怖袭击等。

### **(三) 不可抗力事件的应对措施**

1、不可抗力发生时，公司、主承销商应及时通知投资者及中期票据相关各方，并尽最大努力保护中期票据投资者的合法权益。

2、公司、主承销商应召集中期票据投资者会议磋商，决定是否终止中期票据或根据不可抗力事件对中期票据的影响免除或延迟相关义务的履行。

### **五、弃权**

任何一方当事人未能行使或延迟行使本文约定的任何权利，或宣布对方违约仅适用某一特定情势，不能视作弃权，也不能视为继续对权利的放弃，致使无法对今后违约方的违约行为行使权利。任何一方当事人未行使任何权利，也不会构成对对方当事人的弃权。

## 第十二章发行的有关机构

### 发行人

名称：广州白云国际机场股份有限公司  
联系地址：广州市白云国际机场南工作区自编一号  
法人代表：邱嘉臣  
联系人：孟芳  
电话：020-36050455  
传真：020-36063513  
邮政编码：510470

### 主承销商/簿记管理人

名称：兴业银行股份有限公司  
注册地址：福建省福州市湖东路 154 号  
法定代表人：高建平  
联系地址：北京市朝阳区朝阳门北大街 20 号兴业银行大厦 15 层  
联系人：朱帆  
电话：010-89926545  
传真：010-88395658  
邮编：100020

### 联席主承销商

名称：中国民生银行银行股份有限公司  
地址：北京市西城区复兴门内大街 2 号  
法定代表人：洪崎  
联系人：舒畅、苏大伟  
联系电话：010-56366525、56366523  
传真：010-58560609  
邮编：100031

### 信用评级机构

名称：中诚信国际信用评级有限责任公司  
联系地址：北京市东城区南竹杆胡同2号银河SOHO6楼  
法人代表：闫衍

联系人：齐晨

电话：010-66428877-677

传真：010-66426100

邮政编码：100010

#### **公司法律顾问**

名称：北京奋迅律师事务所

联系地址：北京市朝阳区东建国门外大街 1 号国贸写字楼 2 座 1008 室

负责人：王英哲

经办律师：王英哲

电话：010-65059190

传真：010-65059422

邮政编码：100010

#### **审计机构**

名称：立信会计师事务所（特殊普通合伙）广东分所

联系地址：广州市天河区林和西路 9 号耀中广场 B 座 11 楼

执行事务合伙人：朱建弟

联系人：姜干

电话：020-85518465

传真：010-38396216

邮政编码：510610

#### **托管机构**

名称：银行间市场清算所股份有限公司

联系地址：上海市中山南路 318 号东方国际金融广场 33-34 层

法人代表：许臻

联系人：发行岗

电话：021-63326662

传真：021-63326661

邮政编码：200010

#### **集中簿记建档系统技术支持机构**

名称：北京金融资产交易所有限公司

联系地址：北京市西城区金融大街乙 17 号

法定代表人：郭欠

联系人：发行部

电话： 010-57896722、57896516

传真： 010-57896726

邮政编码： 100032

发行人确认与本次发行其他有关中介机构及其负责人、高级管理人员及经办人员之间不存在直接或间接的股权关系或其他重大利害关系。

## 第十三章 备查文件

### 一、备查文件

- 1、中国银行间市场交易商协会《关于广州白云国际机场股份有限公司发行中期票据接受注册通知书》（中市协注 [2019] MTN【】号）；
- 2、发行人股东大会同意本期中期票据发行的有关决议；
- 3、发行人董事会同意本期中期票据发行的有关决议；
- 4、广州白云国际机场股份有限公司2019年度第四期中期票据募集说明书
- 5、广州白云国际机场股份有限公司章程；
- 6、公司2016-2018年度经审计的年度报告及2019年一季度未经审计的财务报表；
- 7、本期中期票据的信用评级报告及有关持续跟踪评级的安排；
- 8、本期中期票据的法律意见书。

### 二、查询地址

**发行人：广州白云国际机场股份有限公司**

联系地址：广东省广州市白云国际机场南工作区自编一号

法人代表：邱嘉臣

联系人：孟芳

电话：020-36050455

传真：020-36063513

邮政编码：510470

**主承销商：兴业银行股份有限公司**

注册地址：福建省福州市湖东路154号

法定代表人：高建平

联系地址：北京市朝阳区朝阳门北大街20号兴业银行大厦15层

联系人：朱帆

电话：010-89926545

传真：010-88395658

邮编：100020

投资者可通过中国货币网（<http://www.chinamoney.com.cn>）或上海清算所网站（<http://www.shclearing.com>）下载本募集说明书，或在本期中期票据发行

期内工作日的一般办公时间，到上述地点查阅本募集说明书全文及上述备查文件。

## 附录一主要财务指标计算公式

指标名称	计算公式
<b>偿债能力指标</b>	
流动比率	流动资产合计/流动负债合计×100%
速动比率	(流动资产合计-存货)/流动负债合计×100%
资产负债比率	负债总额/资产总计×100%
EBITDA	利润总额+列入财务费用的利息支出+固定资产折旧+无形资产摊销+长期待摊费用摊销
EBITDA 利息保障倍数	EBITDA/(列入财务费用的利息支出+当年资本化利息)
<b>盈利能力指标</b>	
营业毛利率	(营业收入-营业成本)/营业收入×100%
营业利润率	营业利润/营业收入×100%
现金收入比率	销售商品、提供劳务收到的现金/营业收入×100%
净资产收益率	净利润/年末净资产×100%
总资产收益率	净利润/平均资产总额×100%
<b>经营效率指标</b>	
应收账款周转次数	营业收入/平均应收账款
存货周转次数	营业成本/平均存货
总资产周转次数	营业收入/平均资产总额



本页无正文，为《广州白云国际机场股份有限公司2019年度第四期中期票据募集说明书》之盖章页）

广州白云国际机场股份有限公司

2019年8月28日

