

朱峰

021-38565939

zhufeng@xyzq.com.cn

王爽

S0190210030003

021-38565912

wangsh@xyzq.com.cn

厦门空港联合调研会议纪要

2010年7月22日

投资要点

事件：2010年7月19日兴业证券偕同十家机构投资者与厦门空港董秘进行了交流。

主讲人：厦门空港董事会秘书 朱昭；证券代表 李秀新

与会人员：汇添富基金、申银万国资产管理部、国泰基金、中信交易与衍生产品部、海富通基金、信达澳银基金、光大保德信基金、上投摩根基金、兴业证券自营、普尔投资、玖迪瑞泰投资等。

现场交流内容

1、资本开支问题

公司目前正在推进机场改扩建工程，预计投资 5.2 亿，包括园林广场地下停车场和配套旅客服务楼。两项工程将在 2011~2012 年投入使用。

配套服务楼是在拆除原 1、2 号航站楼基础上，在原红线内建设，设计服务能力 300-500 万人次。现有 T3 航站楼设计服务能力 1300~1500 万人次。两个航站楼加在一起能至少满足 2000 万人次的吞吐量。

厦门机场现有停机位紧张，航班延误时滑行道上停满飞机，故需要扩充停机位。停机坪扩建工程预计增加停机位 11 个。

2、空域问题

厦门机场现可使用空域范围为 180 度，目前由民航局批复的高峰时刻起降架次 25 架次/小时，2011 年可达到 26 次，以后在空域条件改善的情况下经评估预计可达到 28 次。目前尚有数家航空公司的十几架飞机运力进不来，时刻仍是紧缺资源。

3、两岸直航问题

厦台直航 2009 年 8 月开通，增幅很大。目前一天 5 班，9 月还会增加班次。厦台航线的飞机机型普遍较大，如华航为 330，747，按照外航外线收费。厦航 737 客座率接近 80%，按照内航外线收费。以后班次还会继续增加。

4、高铁问题

福建位于中国东南角，当地居民没有火车出行习惯。上海－厦门动车开通后，至上海火车 7.5 小时，影响不大。明年底沪杭甬深高铁开通至深圳、广州后，影响尚待观察。

高铁开通后能吸引汕头、泉州、福清、长乐等周边旅客。2012 年往龙岩方向高铁开通后，能进一步加大厦门机场的辐射范围。

5、航空主业问题

2009 年厦门机场旅客吞吐量 1133 万，同比增长 20.7%。其中国际和地区航线旅客吞吐量 145.45 万，同比增长 0.6%。

未来最看好国内旅客增长趋势，主要通航城市为上海、北京、广州、深圳、杭州、浦东、成都、重庆、南京、长沙、桂林等。航空旅客增长还是主要和经济发展相关，因厦门重点发展会展和旅游，受宏观经济影响较大。

6、非航业务问题

公司商业租赁和特许经营是每 4 年招标一次，上次招标是 2008 年中期。故 08 和 09 年租赁特许权收入增长较快。现有 T3 航站楼的地下停车场为空置状态，未来林园广场地下停车场建好后，将有通道与其相连从而带来人流量，可能会考虑增加商业经营。

广告公司是和航美合资公司，以前是上市公司子公司，向集团缴纳园林广场广告阵地特许费。去年重组后，广告公司变为集团子公司，反向上市公司缴纳特许费。

7、与集团关联交易问题

公司与集团在 2008～2009 年完成关联交易后，公司产业链基本完整。现存关联交易包括：飞行区租赁、机坪东扩后的土地租赁、职工宿舍租赁。

投资评级说明

行业评级 报告发布日后的 12 个月内行业股票指数的涨跌幅度相对同期上证综指/深圳成指的涨跌幅为基准,投资建议的评级标准为:

推 荐: 相对表现优于市场
中 性: 相对表现与市场持平
回 避: 相对表现弱于市场

公司评级 报告发布日后的 12 个月内公司的涨跌幅度相对同期上证综指/深圳成指的涨跌幅为基准,投资建议的评级标准为:

强烈推荐: 相对大盘涨幅大于 15%
推 荐: 相对大盘涨幅在 5% ~ 15%之间
中 性: 相对大盘涨幅在-5% ~ 5%之间
回 避: 相对大盘涨幅小于-5%

机构客户部联系方式

上海市浦东新区民生路 1199 弄证大五道口广场 1 号楼 21 层

邮编: 200135

传真: 021-38565955

北京市西城区武定侯街 2 号泰康国际大厦 6 层

邮编: 100140

传真: 010-66290200

重要声明

兴业证券系列报告的信息均来源于公开资料,我公司对这些信息的准确性和完整性不作任何保证,也不保证所包含的信息和建议不会发生任何变更。我们已力求报告内容的客观、公正,但文中的观点、结论和建议仅供参考,报告中的信息或意见并不构成所述证券的买卖出价或征价,投资者据此做出的任何投资决策与本公司和作者无关。