

香港交易及結算所有限公司及香港聯合交易所有限公司對本公佈之內容概不負責，對其準確性或完整性亦不發表任何聲明，並明確表示概不就因本公佈全部或任何部分內容而產生或因倚賴該等內容而引致之任何損失承擔任何責任。



香港中旅國際投資有限公司  
CHINA TRAVEL INTERNATIONAL INVESTMENT HONG KONG LIMITED

(於香港註冊成立之有限公司)

(股份代號：00308)

二零零八年業績公佈

香港中旅國際投資有限公司(「本公司」)之董事局(「董事局」)呈報本公司暨附屬公司(「本集團」)截至二零零八年十二月三十一日止全年綜合業績連同比較數字。

綜合損益表

截至二零零八年十二月三十一日止年度

	附註	二零零八 港幣千元	二零零七 港幣千元
持續經營業務			
營業額	4	4,388,443	4,417,195
銷售成本		(2,664,108)	(2,687,137)
毛利		1,724,335	1,730,058
其他收入及收益	4	211,507	112,618
銷售及分銷開支		(481,450)	(483,263)
行政開支		(1,120,283)	(909,834)
投資物業公允值之調整		(70,609)	13,947
其他費用		(22,435)	—
融資成本	5	(12,013)	(32,713)
分佔下列公司溢利及虧損：			
共同控制公司		61,009	248,751
聯營公司		(42,339)	67,702
稅前溢利	6	247,722	747,266
稅項	7	(75,062)	(120,626)
本年度來自持續經營業務之溢利		172,660	626,640

## 綜合損益表(續)

截至二零零八年十二月三十一日止年度

	附註	二零零八 港幣千元	二零零七 港幣千元
本年度來自持續經營業務之溢利		172,660	626,640
終止經營業務			
本年度來自終止經營業務溢利／出售收益	8	<u>428,139</u>	<u>94,272</u>
年度溢利		<u><b>600,799</b></u>	<u><b>720,912</b></u>
應佔溢利:			
母公司股權持有人		531,309	633,974
少數股東權益		<u>69,490</u>	<u>86,938</u>
		<u><b>600,799</b></u>	<u><b>720,912</b></u>
股息	9		
中期		113,907	170,861
特別中期		170,861	—
擬派末期		<u>56,954</u>	<u>170,861</u>
		<u><b>341,722</b></u>	<u><b>341,722</b></u>
母公司股權持有人應佔每股盈利(港仙)	10		
基本			
– 年度溢利		9.33	11.13
– 來自持續經營業務之溢利		<u>1.88</u>	<u>9.80</u>
攤薄			
– 年度溢利		N/A	11.12
– 來自持續經營業務之溢利		<u>N/A</u>	<u>9.79</u>

## 綜合資產負債表

二零零八年十二月三十一日

	附註	二零零八 港幣千元	二零零七 港幣千元
<b>非流動資產</b>			
物業、廠房及設備		<b>5,163,769</b>	4,418,186
投資物業		<b>762,470</b>	200,049
土地租賃預付款		<b>3,074,804</b>	3,036,028
商譽		<b>1,244,769</b>	1,244,769
其他無形資產		<b>37,419</b>	2,168
共同控制公司權益		<b>1,154,076</b>	1,176,160
聯營公司權益		<b>333,997</b>	438,293
可供出售之投資		<b>18,033</b>	17,977
持至到期日投資		–	15,691
預付款		<b>45,654</b>	–
遞延稅項資產		<b>581</b>	250
		<hr/>	<hr/>
非流動資產總值		<b>11,835,572</b>	10,549,571
<b>流動資產</b>			
存貨		<b>25,565</b>	18,377
應收貿易賬款	11	<b>230,845</b>	283,823
可退回稅項		<b>3,926</b>	2,967
預付、按金及其他應收款項		<b>319,234</b>	370,878
有抵押定期存款		<b>49,782</b>	11,169
現金及等同現金款項		<b>1,794,879</b>	2,272,346
應收直屬控股公司款項		<b>28,222</b>	28,230
應收同系附屬公司款項		<b>32,526</b>	21,676
		<hr/>	<hr/>
持作銷售之出售組合流動資產		<b>2,484,979</b>	3,009,466
		–	995,260
		<hr/>	<hr/>
流動資產總值		<b>2,484,979</b>	4,004,726

## 綜合資產負債表(續)

二零零八年十二月三十一日

	附註	二零零八 港幣千元	二零零七 港幣千元
<b>流動負債</b>			
應付貿易款項	12	331,587	402,841
應付稅項		64,032	69,203
其他應付款項及應計費用		861,403	858,975
計息銀行及其他借貸		244,652	5,385
應付直屬控股公司款項		400	902
應付同系附屬公司款項		4,006	2,623
		<u>1,506,080</u>	<u>1,339,929</u>
直接與分類為持作銷售資產有關之負債		-	473,546
流動負債總值		<u>1,506,080</u>	<u>1,813,475</u>
<b>淨流動資產</b>		<u>978,899</u>	<u>2,191,251</u>
<b>資產總值減流動負債</b>		<u>12,814,471</u>	<u>12,740,822</u>
<b>非流動負債及遞延收入</b>			
遞延收入		164,408	148,108
計息銀行及其他借貸		179,068	578,949
遞延稅項負債		417,635	373,435
非流動負債及遞延收入總值		<u>761,111</u>	<u>1,100,492</u>
資產淨值		<u><u>12,053,360</u></u>	<u><u>11,640,330</u></u>
<b>權益</b>			
<b>母公司股權持有人應佔權益</b>			
股本		569,536	569,536
儲備		10,888,157	10,365,589
擬派末期股息		56,954	170,861
		<u>11,514,647</u>	<u>11,105,986</u>
<b>少數股東權益</b>		<u>538,713</u>	<u>534,344</u>
權益總值		<u><u>12,053,360</u></u>	<u><u>11,640,330</u></u>

## 財務報告附註

### 1. 公司資料

香港中旅國際投資有限公司是在香港註冊成立的有限公司。

本公司登記地址為香港干諾道中78-83號，中旅集團大廈12樓。

於年內，本集團經營下列主要業務：

- 旅行社及相關業務
- 酒店業務
- 景區業務
- 渡假區業務
- 客運服務
- 高爾夫球會所業務
- 發電業務(透過一間共同控制公司進行)
- 貨運及運輸業務(於二零零八年終止營業)
- 投資控股

董事認為，本集團之直屬控股公司為於香港註冊成立之香港中旅(集團)有限公司(「中旅集團」)，而本集團之最終控股公司為中國港中旅集團公司，此乃中國國務院屬下的一家國有企業。

### 2.1 編撰基準

此財務報告乃根據香港會計師公會頒佈的香港財務報告準則(其包括所有香港財務報告準則、香港會計實務準則(「香港會計準則」)及釋義)、香港公認會計原則及香港公司條例編制。除投資物業及若干股本投資按公允值入賬外，本財務報告按歷史成本編撰。持作出售組合按賬面值或公允值扣減銷售成本較低者入賬。除非另有指明，本財務報告以港幣千元列報。

編制該等財務報告所採納之會計政策及編制基準與編制本集團於截至二零零七年十二月三十一日止年度之財務報告所使用的一致，惟於下一附註提及有關新制訂及經修訂香港財務報告準則所除外。

## 2.2 新制訂及經修訂香港財務報告準則的影響

本集團於本年度的財務報告首次採用以下新詮釋及經修訂香港財務報告準則。採納新詮釋及經修訂標準對財務報告並無重大影響。

香港會計準則第39號及

香港財務報告準則第7號之修訂  
香港(國際財務報告詮釋委員會)詮釋第11號

香港(國際財務報告詮釋委員會)詮釋第12號  
香港(國際財務報告詮釋委員會)詮釋第14號

金融工具：確認及計量

金融工具：披露—金融資產分類  
香港財務報告準則第2號的範圍—集團  
與庫存股份交易  
服務經營權安排  
香港會計準則第19號—界定福利資產  
之限制、最低資金需求及兩者  
之互動關係

本集團並未提早採納香港會計師公會頒布但尚未於二零零八年十二月三十一日生效之修訂、新標準及詮釋，以及正在評估該等修訂、新標準及詮釋對未來會計其間之影響。

## 3. 分類資料

### (a) 業務分類

本集團呈列截至二零零八年十二月三十一日及二零零七年十二月三十一日按業務劃分收入、業績、相關資產、負債及支出資料如下：

截至二零零八年 十二月三十一日	持續經營業務										終止 經營業務	綜合 港幣千元
	旅行社及 相關業務 港幣千元	酒店業務 港幣千元	景區業務 港幣千元	渡假區 業務 港幣千元	客運服務 港幣千元	高爾夫球 會所業務 港幣千元	發電業務 港幣千元	投資控股 及其他 港幣千元	抵銷 港幣千元	合計 港幣千元	貨運及 運輸業務 港幣千元	
分類收入：												
銷售予對外客戶	2,498,536	683,504	485,916	340,235	299,414	56,659	-	24,179	-	4,388,443	1,256,254	5,644,697
分類之間收入	9,036	5,804	4,011	6,579	1,347	-	-	24,810	(51,587)	-	-	-
其他收入及收益	15,942	14,161	473	66,452	10,540	-	12,635	46,281	-	166,484	8,102	174,586
總額	<u>2,523,514</u>	<u>703,469</u>	<u>490,400</u>	<u>413,266</u>	<u>311,301</u>	<u>56,659</u>	<u>12,635</u>	<u>95,270</u>	<u>(51,587)</u>	<u>4,554,927</u>	<u>1,264,356</u>	<u>5,819,283</u>
分類業績	<u>71,228</u>	<u>101,237</u>	<u>169,290</u>	<u>(62,117)</u>	<u>9,006</u>	<u>(49,721)</u>	<u>6,825</u>	<u>(49,706)</u>	-	<u>196,042</u>	<u>36,703</u>	<u>232,745</u>
超出業務合併 成本之金額	-	521	-	-	-	-	-	-	-	521	-	521
出售終止經營 業務之收益	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	397,440	397,440
利息收入	-	-	-	-	-	-	-	-	-	44,502	460	44,962
融資成本	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(12,013)	(1,794)	(13,807)
分佔下列公司 之溢利及虧損：												
共同控制公司	4,056	-	-	-	-	-	58,539	(1,586)	-	61,009	-	61,009
聯營公司	-	-	-	-	(42,134)	-	-	(205)	-	(42,339)	-	(42,339)
稅前溢利										247,722	432,809	680,531
稅項										(75,062)	(4,670)	(79,732)
年度溢利										<u>172,660</u>	<u>428,139</u>	<u>600,799</u>

### 3. 分類資料(續)

#### (a) 業務分類(續)

截至二零零八年 十二月三十一日	持續經營業務									終止 經營業務		
	旅行社及 相關業務 港幣千元	酒店業務 港幣千元	景區業務 港幣千元	渡假區 業務 港幣千元	客運服務 港幣千元	高爾夫球 會所業務 港幣千元	發電業務 港幣千元	投資控股 及其他 港幣千元	合計 港幣千元	貨運及 運輸業務 港幣千元	綜合 港幣千元	
分類資產	2,450,978	4,660,084	644,808	2,655,285	135,360	338,549	14,131	84,115	10,983,310	-	10,983,310	
共同控制公司權益	58,963	-	-	-	(249)	-	1,088,240	7,122	1,154,076	-	1,154,076	
聯營公司權益	(4,353)	-	-	-	337,722	-	-	628	333,997	-	333,997	
不予分攤資產									1,849,168	-	1,849,168	
總資產									<u>14,320,551</u>	<u>-</u>	<u>14,320,551</u>	
分類負債	618,890	110,608	106,674	222,875	29,438	234,115	496	38,708	1,361,804	-	1,361,804	
不予分攤負債									905,387	-	905,387	
總負債									<u>2,267,191</u>	<u>-</u>	<u>2,267,191</u>	
其他分類資料：												
資本性支出	24,532	1,196,620	118,519	250,375	25,395	65,928	-	11,618	1,692,987	-	1,692,987	
折舊與攤銷	56,216	102,592	74,362	153,353	29,930	31,635	-	3,011	451,099	-	451,099	
於損益表中確認 之減值損失	4,528	1,140	(29)	2,568	5,780	1,431	-	(32)	15,386	-	15,386	
其他非現金支出 投資物業公允 值之調整	-	-	-	-	-	15,054	-	-	15,054	-	15,054	
	<u>(5,560)</u>	<u>(70,749)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>5,700</u>	<u>(70,609)</u>	<u>-</u>	<u>(70,609)</u>	
截至二零零七年 十二月三十一日	持續經營業務									終止 經營業務		
	旅行社及 相關業務 港幣千元	酒店業務 港幣千元	景區業務 港幣千元	渡假區 業務 港幣千元	客運服務 港幣千元	高爾夫球 會所業務 港幣千元	發電業務 港幣千元	投資控股 及其他 港幣千元	抵銷 港幣千元	合計 港幣千元	貨運及 運輸業務 港幣千元	綜合 港幣千元
分類收入：												
銷售予對外客戶	2,714,968	502,274	464,900	354,474	294,267	56,838	-	29,474	-	4,417,195	3,517,957	7,935,152
分類之間收入	9,961	6,333	5,727	13,958	2,649	-	-	32,373	(71,001)	-	-	-
其他收入及收益	14,774	5,392	686	15,440	7,878	-	-	8,252	-	52,422	15,827	68,249
總額	<u>2,739,703</u>	<u>513,999</u>	<u>471,313</u>	<u>383,872</u>	<u>304,794</u>	<u>56,838</u>	<u>-</u>	<u>70,099</u>	<u>(71,001)</u>	<u>4,469,617</u>	<u>3,533,784</u>	<u>8,003,401</u>
分類業績	<u>113,464</u>	<u>110,763</u>	<u>153,347</u>	<u>8,155</u>	<u>34,330</u>	<u>(5,532)</u>	<u>(1,587)</u>	<u>(9,610)</u>		403,330	110,835	514,165
利息收入										60,196	2,259	62,455
融資成本										(32,713)	(1,800)	(34,513)
分佔下列公司 之溢利及虧損：												
共同控制公司	2,989	-	-	-	-	-	246,596	(834)	-	248,751	-	248,751
聯營公司	-	-	-	-	67,940	-	-	(238)	-	67,702	-	67,702
稅前溢利										747,266	111,294	858,560
稅項										(120,626)	(17,022)	(137,648)
年度溢利										<u>626,640</u>	<u>94,272</u>	<u>720,912</u>

### 3. 分類資料(續)

#### (a) 業務分類(續)

截至二零零七年 十二月三十一日	持續經營業務								終止 經營業務		
	旅行社及 相關業務 港幣千元	酒店業務 港幣千元	景區業務 港幣千元	渡假區 業務 港幣千元	客運服務 港幣千元	高爾夫球 會所業務 港幣千元	發電業務 港幣千元	投資控股 及其他 港幣千元	合計 港幣千元	貨運及 運輸業務 港幣千元	綜合 港幣千元
分類資產	2,768,127	3,368,878	609,678	2,387,808	145,149	297,487	-	80,724	9,657,851	833,400	10,491,251
共同控制公司權益	61,043	-	-	-	(249)	-	1,107,166	8,200	1,176,160	347	1,176,507
聯營公司權益	(8,917)	-	-	-	446,441	-	-	769	438,293	-	438,293
不予分攤資產									2,286,733	161,513	2,448,246
總資產									<u>13,559,037</u>	<u>995,260</u>	<u>14,554,297</u>
分類負債	670,331	59,604	102,282	324,967	34,488	202,670	701	18,406	1,413,449	420,027	1,833,476
不予分攤負債									1,026,972	53,519	1,080,491
總負債									<u>2,440,421</u>	<u>473,546</u>	<u>2,913,967</u>
其他分類資料：											
資本性支出	32,570	34,960	64,388	189,718	27,773	15,753	-	1,022	366,184	9,762	375,946
折舊與攤銷	49,802	74,816	69,553	127,623	23,005	19,283	-	1,511	365,593	18,119	383,712
於損益表中確認 之減值損失	-	-	853	-	-	-	-	-	853	-	853
其他非現金支出	642	(180)	-	-	(2,914)	204	-	-	(2,248)	(105)	(2,353)
投資物業公允 值之調整	13,107	840	-	-	-	-	-	-	13,947	7,304	21,251

#### (b) 地區分類

本集團呈列截至二零零八年十二月三十一日及二零零七年十二月三十一日按地區分類之收入及若干資產及開支資料如下：

	香港		中國大陸(包括澳門)		海外		綜合	
	二零零八年 港幣千元	二零零七年 港幣千元	二零零八年 港幣千元	二零零七年 港幣千元	二零零八年 港幣千元	二零零七年 港幣千元	二零零八年 港幣千元	二零零七年 港幣千元
分類收入：								
銷售予對外客戶	<b>1,796,051</b>	2,004,196	<b>3,385,953</b>	5,294,415	<b>462,693</b>	636,541	<b>5,644,697</b>	7,935,152
其他收入及收益	<b>84,704</b>	45,069	<b>86,817</b>	19,949	<b>3,065</b>	3,231	<b>174,586</b>	68,249
來自終止經營業務	<b>(46,006)</b>	(123,479)	<b>(1,182,063)</b>	(3,270,809)	<b>(36,287)</b>	(139,496)	<b>(1,264,356)</b>	(3,533,784)
持續經營業務收入	<u><b>1,834,749</b></u>	<u>1,925,786</u>	<u><b>2,290,707</b></u>	<u>2,043,555</u>	<u><b>429,471</b></u>	<u>500,276</u>	<u><b>4,554,927</b></u>	<u>4,469,617</u>
其他分類資料：								
分類資產	<b>6,582,885</b>	7,059,128	<b>7,467,733</b>	6,900,231	<b>269,933</b>	594,938	<b>14,320,551</b>	14,554,297
資本性支出	<b>1,208,572</b>	80,670	<b>482,015</b>	293,950	<b>2,400</b>	1,326	<b>1,692,987</b>	375,946



#### 4. 收入、其他收入及收益

收入主要指年內售出貨品之發票淨值(扣除退貨及貿易折扣)及已提供服務之價值。

收入、其他收入及收益分析如下：

	本集團	
	二零零八 港幣千元	二零零七 港幣千元
<b>收入</b>		
旅行社及相關業務	2,498,536	2,714,968
酒店業務	683,504	502,274
景區業務	485,916	464,900
渡假區業務	340,235	354,474
客運服務	299,414	294,267
高爾夫球會所業務	56,659	56,838
其他	24,179	29,474
	<hr/>	<hr/>
呈列於綜合損益表－來自持續經營業務	4,388,443	4,417,195
來自終止經營業務－貨運及運輸業務(附註8)	1,256,254	3,517,957
	<hr/>	<hr/>
	<b>5,644,697</b>	<b>7,935,152</b>
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>
<b>其他收入</b>		
利息收入	44,502	60,196
租金總收入	7,001	6,393
再投資退稅	37,735	-
其他	22,201	17,941
	<hr/>	<hr/>
	<b>111,439</b>	<b>84,530</b>
	<hr/>	<hr/>
<b>收益</b>		
匯兌收益淨額	99,547	27,956
超出業務合併成本之金額	521	-
出售物業、廠房及設備淨收益	-	132
	<hr/>	<hr/>
	<b>100,068</b>	<b>28,088</b>
	<hr/>	<hr/>
來自持續經營業務	211,507	112,618
來自終止經營業務	8,562	18,086
	<hr/>	<hr/>
	<b>220,069</b>	<b>130,704</b>
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>

## 5. 融資成本

	本集團	
	二零零八 港幣千元	二零零七 港幣千元
須於五年內悉數償還之銀行貸款、透支及其他貸款利息	22,311	34,916
減：資本化利息	(8,504)	(403)
	<u>13,807</u>	<u>34,513</u>
呈列於綜合損益表 – 來自持續經營業務	12,013	32,713
來自終止經營業務(附註8)	1,794	1,800
	<u>13,807</u>	<u>34,513</u>

## 6. 稅前溢利

本集團之稅前溢利已扣除／(計入)：

	本集團	
	二零零八 港幣千元	二零零七 港幣千元
折舊	384,073	317,069
土地租賃預付款攤銷	67,026	66,643
投資物業公允值之調整	70,609	(21,251)
	<u>521,708</u>	<u>362,461</u>

## 7. 稅項

香港利得稅乃按年內在香港產生之估計應課稅溢利按16.5%(二零零七年：17.5%)之稅率計算。較低的香港利得稅稅率已由2008/2009應課稅年度生效，因此適用於二零零八年全年在香港所產生之應課稅溢利。其他地區應課稅溢利之稅項乃按本集團經營所在地之當地適用稅率，根據現行法例、詮釋及慣例計算。

	二零零八 港幣千元	二零零七 港幣千元
本集團：		
中華人民共和國：		
當期稅款－香港		
本年度稅項	67,561	74,200
以前年度不足撥備／(超額撥備)	(5,140)	11,981
當期稅款－其他地區		
本年度稅項	37,341	30,644
以前年度不足撥備／(超額撥備)	3,048	(127)
海外－本年度稅項	609	626
遞延稅項	(28,357)	3,302
	<hr/>	<hr/>
本年度稅項支出總額	<b>75,062</b>	<b>120,626</b>

分佔共同控制公司及聯營公司稅項分別為徵稅港幣13,208,000元(二零零七年：徵稅港幣41,009,000元)及免稅項港幣8,311,000元(二零零七年：徵稅港幣8,810,000元)，已包含在綜合損益結算表「分佔共同控制公司及聯營公司溢利及虧損」中。

## 8. 終止經營業務

於二零零七年十一月一日，本公司董事局提出出售於香港中旅貨運有限公司(「中旅貨運」)及均昌有限公司(統稱「貨運業務」)之全部股本權益。貨運業務從事貨運及運輸業務。出售貨運業務已於二零零八年五月九日完成。

年內(直至出售日期)貨運業務之業績呈列如下：

	二零零八 港幣千元	二零零七 港幣千元
營業額	1,256,254	3,517,957
開支	(1,219,091)	(3,404,863)
融資成本	(1,794)	(1,800)
稅前溢利	35,369	111,294
稅項	(4,670)	(17,022)
年度溢利	30,699	94,272
出售終止經營業務之收益	397,440	—
年內來自終止經營業務溢利	<u>428,139</u>	<u>94,272</u>
應佔溢利:		
母公司股權持有人	424,202	75,967
少數股東權益	3,937	18,305
	<u>428,139</u>	<u>94,272</u>

## 9. 股息

	二零零八 港幣千元	二零零七 港幣千元
中期－每股普通股二港仙(二零零七年：三港仙)	113,907	170,861
特別中期－每股普通股三港仙(二零零七年：零港仙)	170,861	—
擬派末期－每股普通股一港仙(二零零七年：三港仙)	56,954	170,861
	<u>341,722</u>	<u>341,722</u>

本年度擬派末期股息需於即將舉行的股東周年大會上由本公司股東批准通過。

## 10. 母公司股權持有人的每股盈利

每股基本盈利乃根據母公司股權持有人應佔年度溢利及年內加權平均已發行普通股計算。

每股攤薄盈利乃根據母公司股權持有人應佔年度溢利。計算所用之普通股加權平均數與計算每股基本盈利所用之年內已發行普通股數目相同，並假設所有潛在攤薄普通股於年內已被視為無償行使或轉換為普通股。

而由於年內尚未行使之購股權對期內每股基本盈利沒有攤薄影響，與及購股權已於二零零八年十二月注銷，故此並無披露截至二零零八年十二月三十一日止一年之每股攤薄盈利。

計算每股基本盈利乃按以下項目為基準：

	二零零八 港幣千元	二零零七 港幣千元
<b>溢利</b>		
計算每股基本盈利所用之母公司普通股股權 持有人的應佔溢利：		
來自持續經營業務	<b>107,107</b>	558,007
來自終止經營業務 (附註8)	<b>424,202</b>	75,967
	<u><b>531,309</b></u>	<u>633,974</u>
<b>股份數量</b>		
	二零零八	二零零七
<b>股份</b>		
計算每股基本盈利所用之年內加權平均已發行普通股	<b>5,695,355,525</b>	5,695,355,525
<b>攤薄影響—普通股加權平均數：</b>		
購股權	<u>—</u>	<u>5,302,605</u>
	<u><b>5,695,355,525</b></u>	<u>5,700,658,130</u>

## 11. 應收貿易賬款

本集團授予貿易賬戶的平均信貸期為三十至九十天，由於本集團的應收貿易賬款涉及眾多分散顧客，故此沒有重大集中的信貸風險。應收貿易賬款均為免息。

扣除呆賬撥備後並按發單日期起算，截至結算日的應收貿易賬款賬齡分析如下：

	本集團	
	二零零八 港幣千元	二零零七 港幣千元
三個月以內	206,050	198,571
三至六個月	17,927	63,084
六至十二個月	6,868	14,569
一至兩年	-	3,184
兩年以上	-	4,415
	<u>230,845</u>	<u>283,823</u>

## 12. 應付貿易賬款

應付貿易賬款賬齡按發單日期截至結算日分析如下：

	本集團	
	二零零八 港幣千元	二零零七 港幣千元
三個月以內	275,677	343,156
三至六個月	18,608	18,487
六至十二個月	5,386	15,784
一至兩年	18,292	14,197
兩年以上	13,624	11,217
	<u>331,587</u>	<u>402,841</u>

應付貿易賬款均為免息及通常於30天至90天之期限內清償。

## 13. 重大日後事項

自結算日後至本公告日止期間，並無發生重大影響本集團的事情。

## 管理層討論及分析

### 業務回顧

二零零八年，中國內地遭受自然災害、全球經濟急劇放緩等不利因素直接導致企業與個人縮減旅遊開支，對本集團經營業績造成負面影響。本集團面對嚴峻的經營環境，積極拓展核心旅遊業務，加強成本控制，凍結費用，將集團行政管理費用支出預算下調7%，重新檢討投資計劃，減少資本性開支，加強財務管理和現金流控制，從而確保本集團二零零八年保持穩定經營和健康財務狀況。

截止二零零八年十二月三十一日止，本集團經審核的持續經營業務綜合營業額為43.88億港元，較上年減少0.65%。股東應佔溢利5.31億港元，較上年減少16.2%。每股基本盈利9.33港仙，較上年減少16.2%。股東應佔權益115.15億港元，較上年增長3.7%。雖然年內本集團旅遊主業的整體營業收入下降，但景區業務和酒店業務持續增長。股東應佔溢利下降還由於本集團攤佔發電業務溢利大幅減少，以及本集團之聯營航運業務由盈轉虧。

### 旅行社及相關業務

二零零八年旅行社及相關業務營業額24.99億港元，較上年減少8%，分類業績為0.71億港元，較上年減少37.2%。其中套票業務受奧運會帶動增長超過30%，但赴內地旅行團業務受四川地震因素影響下跌約20%。年內本集團內地旅行社把握美國和臺灣市場對內地遊客開放旅遊的歷史機遇，成功組織內地首批旅行團赴美國及台灣地區；香港中旅社加強與內地政府合作，成功取得組織符合條件的非深圳戶籍居民參加「香港迪斯尼定點團隊旅遊」業務獨家專營權，這都成為本集團新的業務增長點。芒果網作為本集團在綫旅遊產品綜合銷售平臺，在整體旅遊市場需求疲弱的環境下業務持續增長，銷售人員人均作業效率增長60%，機票業務及網上交易量增長亦較快。

## 酒店業務

本集團酒店業務包括香港中旅維景國際酒店管理有限公司(「中酒」)、港澳五間酒店及內地三間酒店。二零零八年酒店業務營業額為6.84億港元，較上年增長36.1%，分類業績1.01億港元，較上年減少8.6%，若剔除當年投資物業估值減少因素，分類業績實際較上年增長56.5%。港澳五間酒店業績表現理想，平均每間客房收益按年增長約10%。北京奧運會期間，「中酒」受北京奧運組委指定負責管理奧運村運動員公寓，進一步提升了「維景」品牌的知名度。「中酒」年內被國際酒店與餐飲協會出版的《HOTELS》雜誌評選為『二零零八年度全球酒店集團300強』第51位。

## 景區業務

二零零八年深圳世界之窗有限公司(「世界之窗」)及深圳錦繡中華發展有限公司(「錦繡中華」)營業額達4.86億港元，較上年增長4.5%，分類業績1.69億港元，較上年增長10.4%。全年接待遊客392萬人次，較上年輕微減少。兩間景區實施差異化市場細分策略，「世界之窗」投入為客人帶來新的互動式遊樂項目，而「錦繡中華」繼續突出中國民俗文化及節慶主題。年內兩間景區分別推出一系列有吸引力的大型主題活動，以增加景區客流量和人均營業收入，在市場不利的逆境中，取得良好業績。

## 度假區業務

二零零八年本集團度假區業務營業額3.40億港元，較上年減少4%。受咸陽關中溫泉有限公司「咸陽海泉灣」開業前期費用攤銷及經濟環境不利等因素影響，分類業績錄得虧損0.62億港元。珠海海泉灣(「珠海海泉灣」)為應對消費信心急劇轉弱的市場變化，年內推出多項新的休閒娛樂項目，並利用其多功能多項目的優勢，設計不同組合產品，向顧客提供更多的選擇。在會議會獎市場方面，「珠海海泉灣」繼續加強市場營銷管理，同時投資提升會議場所設施以便接待大型會議，為會議會獎市場提供更完善的服務。

「咸陽海泉灣」為本集團繼珠海海泉灣後的第二個溫泉度假區項目。其溫泉項目建築面積4.6萬平方米，已於二零零八年十月按原定計劃局部試業，截止零八年底共接待3.3萬人次。目前「咸陽海泉灣」整體工程項目尚在建設中。



## 客運業務

香港中旅汽車服務有限公司及其附屬公司(「中汽」)二零零八年營業額2.99億港元，較上年輕微增長1.7%，分類業績900萬港元，比上年減少73.8%。「中汽」全年接載旅客471萬人次，比上年減少8.5%。「中汽」面對激烈的市場競爭，積極開拓廣東省內新綫路，擴大服務網絡，從而帶動跨境市際客運業務穩步增長。但全日通業務受港鐵開通落馬洲支綫攤薄客流量影響，全年接待人次較上年減少約20%。油價上漲及折舊費用增加等因素亦影響業績下降。

受經營成本上升及乘客人數下降等因素影響，本集團二零零八年分佔聯營公司信德中旅船務經營業績虧損0.42億港元(2007年本集團分佔利潤0.68億港元)。

## 高爾夫球會

二零零八年港中旅聚豪(深圳)高爾夫球會(「聚豪會」)營業額0.57億港元，較上年輕微下跌0.3%。分類業績虧損約0.5億港元，因為第四季度按計劃開始改建工程，暫時減少了球洞數量，以及球場及會所改建須為相關資產作出撥備及加速折舊等非經常性因素影響。另政府對高爾夫球營運商開徵土地使用稅亦使年運營成本大幅增加。預計改建工程將於二零零九年第四季度完成，新球場及會所建成投入運營將大幅提升「聚豪會」球場及會所硬件水平和檔次，全面增加「聚豪會」球會接待能力及市場競爭力。

## 演藝製作

2008年，天創國際演藝製作交流有限公司(「天創」)繼續根據觀眾品味改進其主打劇目《功夫傳奇》。由於該劇目在國內外觀眾中一直深受歡迎，天創成功獲得政府資助，為該劇目翻新舞臺與劇場。天創根據中國傳統愛情故事改編創作的新型京劇《新白蛇傳》於北京奧運會期間成功在國家大劇院演出，進一步提升「天創」品牌知名度，也標誌著天創的創作與表演藝術水平達到行業領先水平。當年十二月起《新白蛇傳》劇目開始在北京民族文化宮進行常態演出，初期市場反應良好。

## 電力業務

二零零八年陝西渭河電廠公司(「渭電」)上網電量較上年減少1%。受電煤成本大幅飆升逾50%影響，本集團應佔共同控制企業利潤下降至0.59億港元，較上年減少76.3%。年內「渭電」採取嚴格成本控制措施，整體營運效率水平優於上年。「渭電」未來將繼續在環境保護設備與運營效率方面加大投入。

## 企業社會責任

本集團一貫十分注重履行社會責任和支持公益事業。本集團是香港公益金的積極支持者。在今年初內地南方罕見低溫雨雪氣候期間，本集團為旅客安全著想，主動取消已籌組的赴災區旅遊團，並為顧客重新安排其它旅遊綫路，展示了本集團對顧客的關愛；在今年西藏發生騷亂期間，本集團竭盡全力保護位於拉薩的旅遊團隊安全撤離，於安全運營方面深受社會各界人士嘉許和表揚。汶川大地震後，本集團全球員工積極參與賑災活動，踴躍捐贈款項，彰顯本集團及員工強烈的社會責任感。北京奧運會期間，本集團旗下在京、港兩地旅行社、酒店等提供大量公共服務，為成功舉辦奧運奉獻綿薄之力。旗下「中酒」公司更在內地兩所大學設立獎學金，以表彰品學兼優的酒店管理專業學生。

## 僱員人數及薪金

截至二零零八年十二月三十一日，本集團共聘用約16,000名僱員。本集團乃根據僱員工作表現、專業經驗及行業趨勢釐定僱員酬金。管理層會定期對薪酬政策和方案作出評估。除退休公積金及內部培訓計劃外，本集團按員工表現，向僱員酌情發放花紅及認股權。

## 流動資金及資本結構

本集團財務狀況良好，於二零零八年十二月三十一日，本集團持續經營業務的現金及等同現金款項為17.95億港元，計息銀行及其它借款4.24億港元，負債與經調整資本比率為14.15%。

於二零零八年十二月三十一日，本集團之銀行貸款規限本公司之主要控股公司中旅集團，於貸款期內履行特別義務，該特別義務為中旅集團必須於貸款期內持有不少於本公司總發行股本40%的股權。違反此義務構成違約事件，其結果為根據相關條款及情況，借款可能被借款人要求變為即時到期，有關貸款已使用額度詳列如下：

於二零零八年十二月三十一日貸款額  
2.2億港元

貸款最後到期日  
二零零九年一月二日

未償還款項之利息乃按相同貸款期之香港銀行同業拆息加0.25厘計算。貸款由本公司作公司擔保。

於二零零八年十二月三十一日，本集團並無重大的固定資產是以融資租賃及租購合約方式持有。

於二零零八年十二月三十一日，本集團約有0.5億港元為銀行定期存款抵押及約570萬港元為資產抵押；資本承擔支出約為6.60億港元，本集團沒有重大的或然負債。

## 業務展望

預料二零零九年整體經濟動盪起伏，旅遊業經營環境將繼續艱難，惟本集團深信危中有機。本集團具有健康的財政狀況和充裕的現金流，防範風險能力持續加強。隨著各國政府強有力的刺激經濟政策陸續落實，尤其內地政府以旅遊業作為拉動內部需求的手段之一，旅遊業亦存在局部復蘇之可能性。二零零九年本集團將加強芒果網與地面旅行社網絡的整合，推動集團內部旅遊產業鏈上不同業務之間的協同合作；增加對本集團內部管理信息系統和客戶數據庫系統投入，以優化業務流程及提升管理效率，實現資源共享；繼續加強成本控制，凍結薪酬水平；完善績效考核管理體系，從股東回報、客戶滿意度、流程效率、員工發展、企業社會責任等多方面強化相應工作重點，提升集團可持續發展能力。二零零九年本集團將憑藉自身良好的財政實力，圍繞旅遊主業，在市場上積極尋求低成本兼併收購機會，為本集團提供中長期盈利增長潛力。

## 末期股息

董事局建議宣佈派發截至二零零八年十二月三十一日止年度之末期股息每股一港仙(二零零七年：末期股息每股三港仙)。

如上述建議之股息於二零零九年五月二十六日(星期二)舉行之股東週年大會上獲股東批准，該等股息預期於二零零九年六月二十二日(星期一)派發予股東。

## 暫停辦理股份過戶登記

本公司將由二零零九年五月二十一日(星期四)至二零零九年五月二十六日(星期二)止期間(首尾兩天包括在內)暫停辦理股份過戶登記手續。凡擬享有上述末期股息資格人士，須將所有過戶檔連同有關股票於二零零九年五月二十日(星期三)下午四時三十分前送達本公司股份過戶登記處卓佳登捷時有限公司(位於香港皇后大道東二十八號金鐘匯中心二十六樓)辦理過戶登記手續。

## 購買、出售或贖回本公司之上市證券

年內，本公司及其附屬公司於年內概無購買、出售或贖回本公司任何上市證券。

## 企業管治

除以下所述的偏離外，本公司在截至二零零八年十二月三十一日止的十二個月會計期間內，已遵守載於香港聯合交易所有限公司證券上市規則(「上市規則」)附錄十四《企業管治常規守則》中的守則條文：

就A.4.1條守則條文而言，獨立非執行董事的委任無指定任期。惟根據本公司的章程細則，他們至少每三年須在股東周年大會上輪值告退及重選。

## 董事進行證券交易的標準守則

本公司董事局已採納上市規則附錄十所載的《上市發行人董事進行證券交易的標準守則》(「標準守則」)。本公司已向所有董事作特定查詢，彼等確認於期內均已一直遵守標準守則所載之規定準則。

## 審核委員會

本公司審核委員會由三名獨立非執行董事組成，王敏剛先生(審核委員會主席)、史習陶先生及陳永棋先生。審核委員會跟管理層已審閱本公司所採納之會計原則及慣例，並就審核、內部監控及財務申報事宜進行討論，包括本公司截至二零零八年十二月三十一日止之全年業績。

## 全年業績及年報的公佈

載有上市規則附錄十六規定的本公司截止二零零八年十二月三十一日止年度業績全部資料之年報，將於稍後寄發給股東及在香港交易及結算所有限公司披露易網頁(<http://www.hkexnews.hk>) 內刊登。

承董事局命  
張學武  
主席

香港，二零零九年四月六日

於本公佈日之董事為：

執行董事：

張學武先生、鄭河水先生、盧瑞安先生、姜岩女士、毛建軍先生、方小榕先生、張逢春先生及許慕韓先生

獨立非執行董事：

方潤華博士、王敏剛先生、史習陶先生及陳永棋先生