

星旅相伴
行者无疆

2012年度業績 發佈會

2013年3月21日



香港中旅國際投資有限公司
CHINA TRAVEL INTERNATIONAL INVESTMENT H.K.LTD

免責聲明(Disclaimer)

- 本文所載數據和資料僅為提供信息目的。不得因任何目的向任何人直接或間接分發、複製、再分發或轉遞本文的全文或任何一部份。參加這次推介會可視為您同意遵守前述限制。任何不遵守這些限制可能構成違反適用的法律和法規。
- 本文所載資料不構成或不成為出售或認購、或招攬認購或邀請購買或認購任何證券的要約，本文件或其任何部分亦不構成任何合約或承諾的基礎，亦不能據以訂立任何合約或承諾。
- 本文及隨後的討論可能包含前瞻性陳述。提請潛在投資者注意實際業績可能與本文前瞻性陳述所載內容有重大差異。
- 本文所載資料沒有經過獨立查證。對於本文所包含的任何信息或意見是否公平、準確、完整或正確，沒有任何明確或隱含的聲明或保證，不應被依賴。本文所載資料應被視作當時情形，並未且不會對演示日期之後發生的重大發展事項作出更新。香港中旅國際投資有限公司及其董事、管理層、職員、代理人或顧問不會以任何方式對本文內容作出負責，也不會對因使用本文所載資料或以其他方式出現的相關內容而導致的任何損失負法律責任。

- 2012年財務回顧
- 2012年業務回顧
- 業務展望
- 答問環節

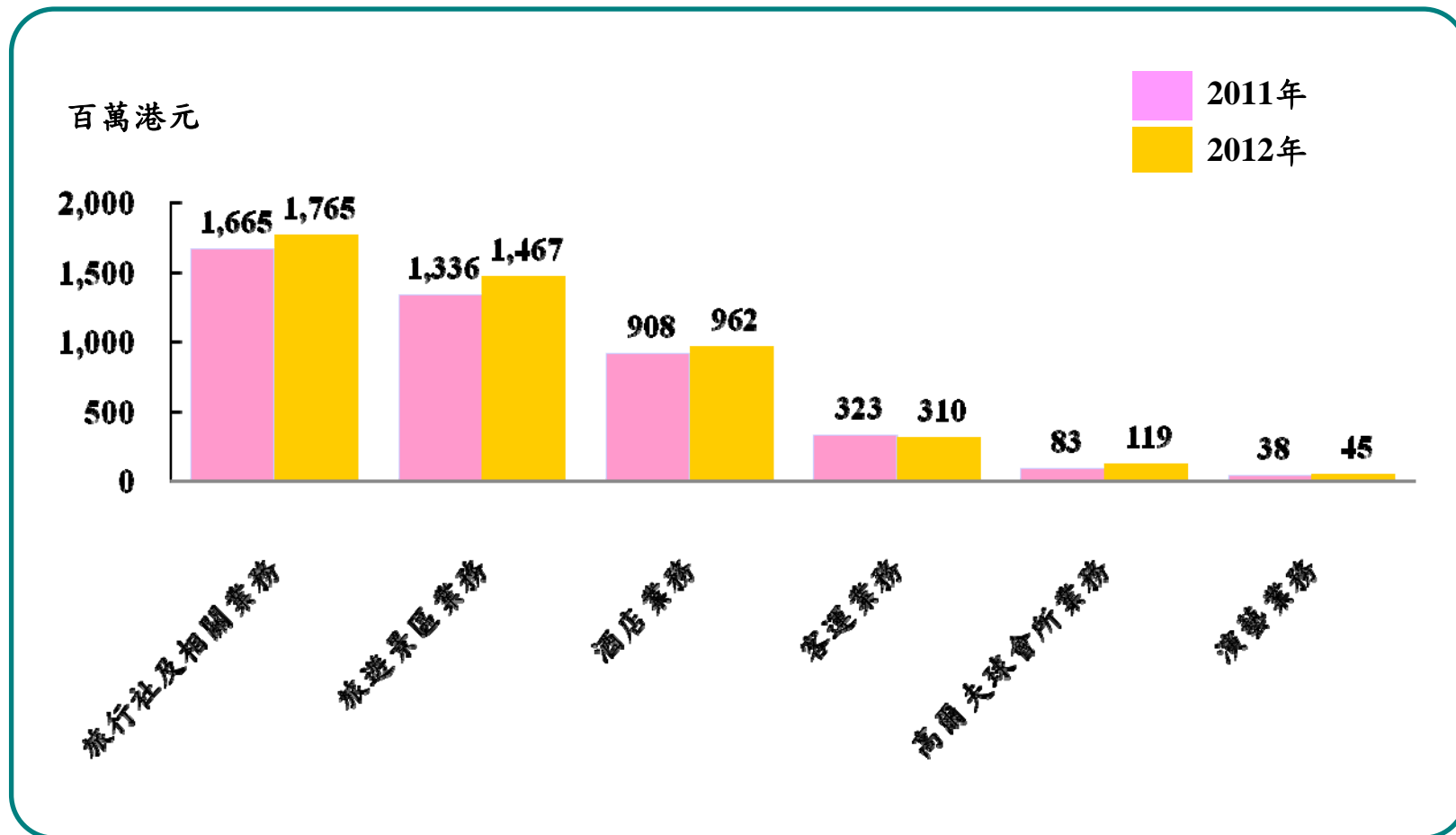
2012年財務回顧

截至12月31日止12個月	2012年 百萬港元	2011年 百萬港元 (重列)	變動
營業額	4,668	4,353	7%
股東應佔利潤	804	695	16%
每股溢利 (港仙)	14.2	12.2	16%
每股末期股息 (港仙)	3	3	0%
每股全年股息 (港仙)	5	5	0%
派息率	35%	41%	N/A

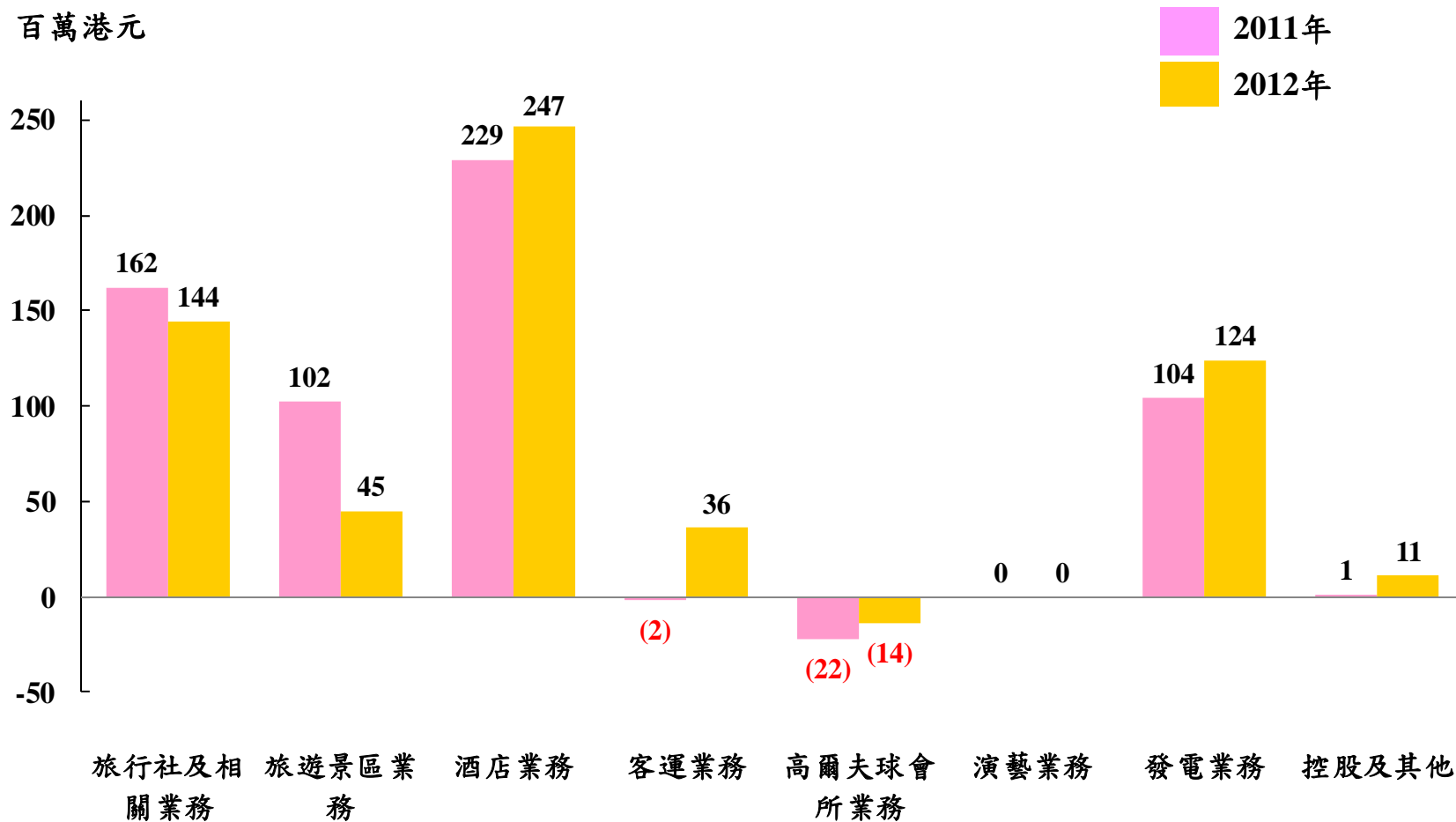
撇除投資物業重估和非經常性項目的影響後，股東應佔利潤為5.93億港元，較上年增加3%，其中：

- **業績改善**：酒店、客運、高爾夫球會所及發電業務
- **有所下滑**：證件及芒果網業務、旅遊景區及演藝業務

整體業績實現平穩增長



股東應佔利潤



資產負債狀況

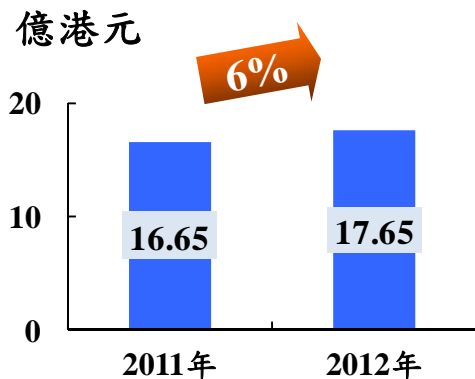
	2012年12月31日 百萬港元	2011年12月31日 百萬港元 (重列)	變動
總資產	17,410	17,087	2%
股東應佔權益	13,471	12,986	4%
每股資產淨值**(港元)	2.38	2.28	4%
現金及銀行餘額*	2,678	3,491	-23%
計息銀行及其他借貸	435	850	-49%
淨現金	2,243	2,641	-15%
淨現金與權益比率**	17%	20%	N/A
總負債與權益比率**	23%	26%	N/A
流動比率	2.2	2.0	N/A

*不包括有抵押定期存款

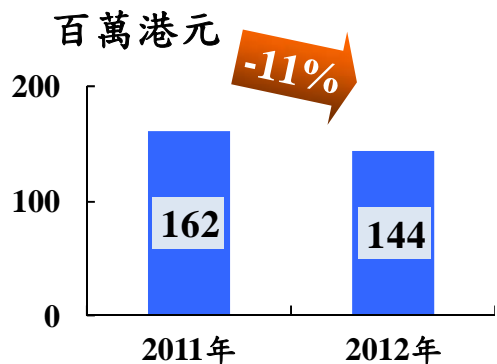
**按股東應佔權益計算

2012年業務回顧

營業額



應佔利潤



香港及海外旅行社、旅遊電子商務平台

業績下滑主要因部份簽注費用自2011年7月下調令證件業務利潤貢獻減少及芒果網在激烈競爭下虧損有所增加所致。

香港中旅社

旅遊收入較上年增加18%，其中出境業務收入因市場競爭激烈減少，票務收入則有所增加，加上成本控制得宜，應佔利潤較上年有所增加。

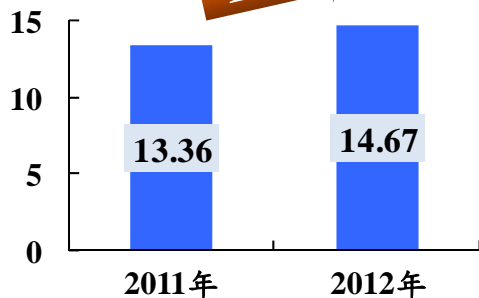
芒果網

芒果網面對激烈市場競爭及受價格戰影響，收入較上年減少12%，其中機票與酒店佣金收入均減少，旅遊度假業務收入則增加；應佔虧損較上年有所增加。年內，建設中的芒果網總部大廈實現封頂。



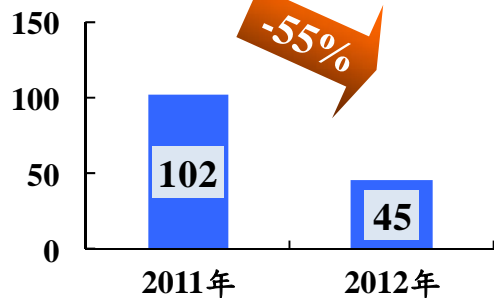
營業額

億港元



應佔利潤

百萬港元



主題公園、自然人文景區及休閒度假區

業績下滑主要因滙兌收益減少及咸陽海泉灣酒店開業帶來的費用上升所致。

主題公園

- 購票人數約420萬人次(與上年相若)，收入6.64億港元(+7%)，主要因推出新項目後提高門票價格帶動收入增長；應佔利潤1億港元(+8%)；
- 錦繡中華進一步加強輸出管理業務，續簽了山西武鄉項目及新簽訂大同雲崗石窟項目的輸出管理合同，並積極與潛在委託方接觸。

自然人文景區

- 收入3.37億港元(+28%)，應佔利潤0.34億港元(+18%)；
- 嵩山景區提升景區服務設施，加強管理和提高服務質量，收入及應佔利潤分別增加28%及44%；雞公山景區進入合資第二年，經營漸上軌道，收入較上年增加39%，其中門票、酒店及景區交通收入全面增加，應佔虧損減少19%。

休閒度假區

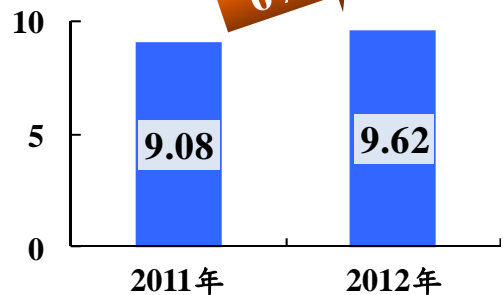


- 接待遊客275萬人次(-8%)，收入4.66億港元(+3%)，應佔虧損0.90億港元(2011年：虧損0.20億港元)；
- 珠海海泉灣收入較上年減少5%，並由盈轉虧，主要因滙兌收益減少，撇除該因素後，應佔虧損較上年減少，主要因成本控制得宜；
- 咸陽海泉灣收入較上年增加45%，主要因新酒店已於2012年4月投入試營業，應佔虧損較上年增加是由於酒店的前期開辦費用較大，撇除該因素後，應佔虧損較上年減少。



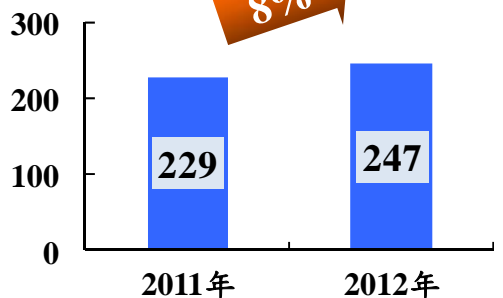
營業額

億港元



應佔利潤

百萬港元



港澳五家酒店、內地三家酒店及酒店管理公司(「中酒」)

港澳酒店

- 收入7億港元(+6%)，應佔利潤2.01億港元(+9%)；
- 平均出租率91%(2011年：91%)；平均房價915港元(+7%)；
- 在市場需求穩定的基礎上，優化客源結構，提高平均房價，促進業績增長。

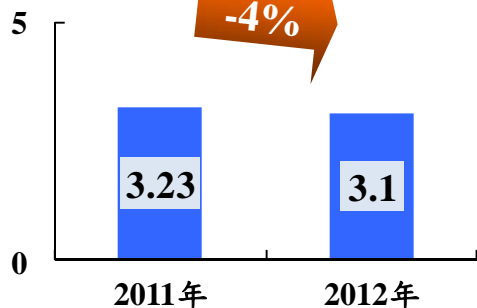
內地酒店及中酒

- 收入2.61億港元(+7%)，增長主要來自中酒諮詢管理收入增長；應佔利潤0.46億港元(+1%)，利潤增長低於收入增長主要因中酒為拓展業務令人工成本等費用增加；
- 平均出租率68%(2011年：67%)；平均房價人民幣503元(+2%)；
- 中酒繼續加大中央採購力度，並加強輸出管理業務，簽訂13份新增酒店諮詢管理合同；獲《HOTELS》雜誌評為“2011年度全球酒店集團300強”第38位，較2010年上升六位。



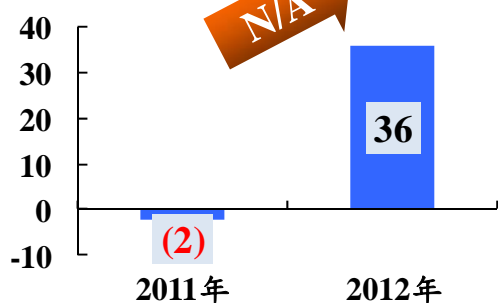
營業額

億港元



應佔利潤/虧損

百萬港元



中汽及信德中旅

中汽

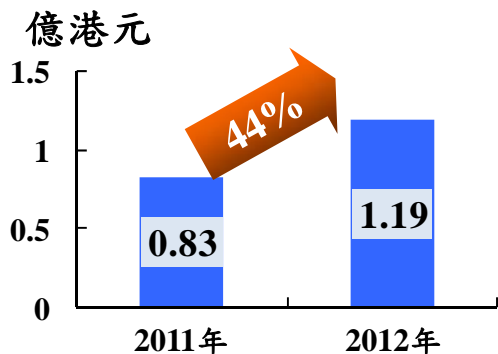
- 接待旅客578萬人次(-4%)，收入3.10億港元(-4%)，應佔利潤0.18億港元(+96%)；
- 中汽停辦虧損線路及壓縮乘坐率低班次，令接待人次及收入減少，但成本下降更明顯，加上共同控制公司澳門中汽受惠澳門旅遊業發展利潤貢獻增加，令中汽整體業績大幅增長。

信德中旅

扭虧為盈，應佔利潤0.18億港元(2011年：虧損0.11億港元)，主要因2011年7月提高部分航綫票價及2011年9月收購新渡輪後市佔率提高，令業績改善。



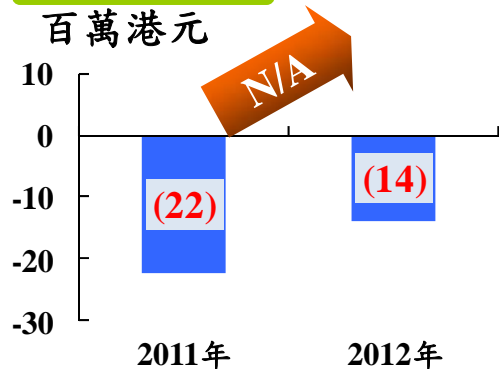
營業額



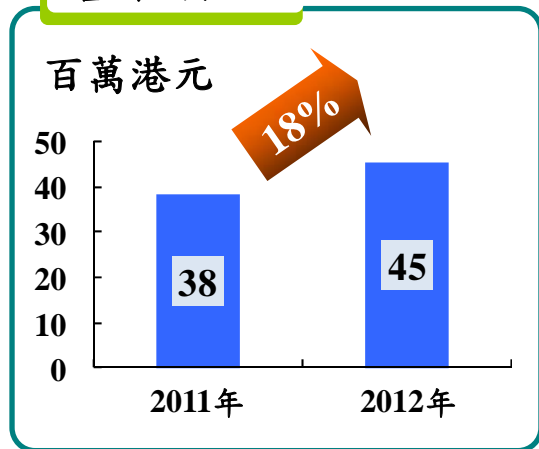
深圳聚豪會

- 球會2011年3月改擴建工程完成後開始45洞全面經營，加上2012年初上調打球價格，帶動接待人次及收入增長，令虧損收窄；
- 年內球會會籍銷售額為人民幣4,930萬元，經營性淨現金流為正值。

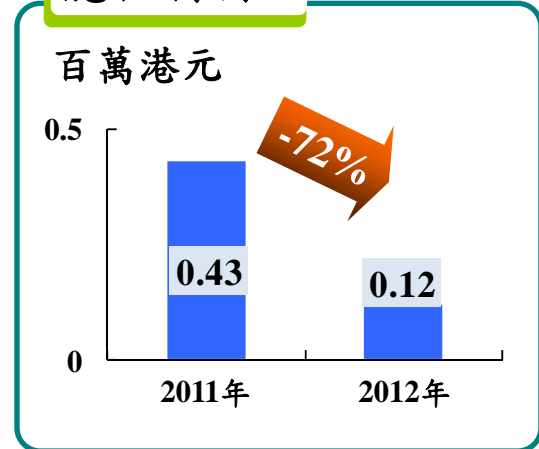
應佔虧損



營業額

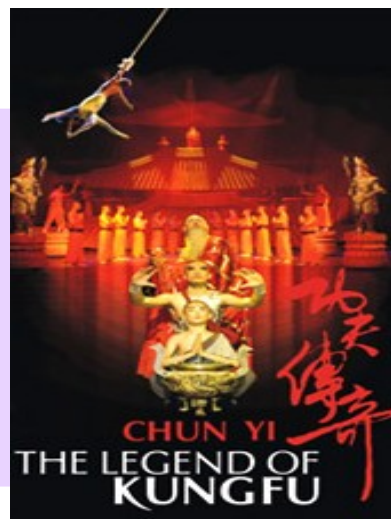


應佔利潤

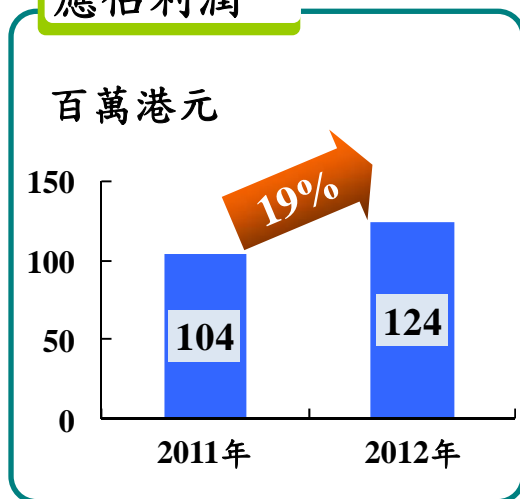


天創

- 收入增長主要因演藝製作及相關收入增長所致；應佔利潤減少主要因美國劇場費用增加及政府補貼減少所致；
- 《功夫傳奇》劇目除在北京及美國布蘭森駐場演出外，在西班牙巡演了四個城市，演出了11場。



應佔利潤



渭河電廠

- 上網結算電量56億千瓦時，與上年相若；
- 應佔利潤增加主要因平均電價較上年增加7%，而平均燃煤價格較上年減少1%。



購回股份

2012年合共購回本公司3,136萬股股份，每股平均購買價約1.45港元，支付代價總額約4,562萬港元。本公司認為在適當時機購回本公司股份，有助提升每股盈利、每股資產淨值及增加股東價值。

提升管理

- 調優產品結構；
- 優化組織架構，兩個海泉灣通過合併分公司及部門減少編制，提高管理效率及降低管理成本；
- 推進景區管理標準化，啟動分類景區管理手冊編制工作；
- 加強全成本管理，有效壓抑各企業成本費用增長。

戰略定位

本集團定位為以景區業務為龍頭的綜合旅遊業務平臺及資本運營平臺，明確“旅遊目的地開發加旅遊地產”的發展方式，旅遊目的地以佔有名山大川稀缺資源為主、旅遊地產則為以旅遊創造和帶動地產價值。同時，強化資源佔有和內部協同，不斷提升專業化水準，發揮資本市場平臺作用，成為中國旅遊行業龍頭企業和大中華區知名的旅遊投資與運營商。

戰略發展

- 穩步推進旅遊目的地和旅遊地產開發工作：珠海海泉灣二期項目的軟地基處理工程已於二零一二年六月動工，咸陽海泉灣旅遊地產項目的土方開挖工程亦已動工，球會小規模旅遊地產項目總體規劃的報批手續正在辦理，並開始前期產品策劃等工作；
- 成立合資公司，開發及經營安吉靈峰山旅遊休閒度假區項目；
- 積極推動廣東、安徽及江蘇等地新旅遊項目投資機會；
- 開展業務結構調整的調研工作，研究退出不符合戰略定位、協同效應不大及長期虧損扭虧無望的業務和企業的可行性，並初步認定退出目標。

業務展望

預期壓抑全球經濟活動的因素將消退，全球增長將逐步增強，但復蘇是緩慢的，且必須解決下行風險。中國經濟正在逐步回暖，展望穩定向好。

展望2013年：本集團將圍繞“旅遊目的地加旅遊地產”戰略，提升管理能力和現有項目的經營水平，並加快新項目的拓展

旅行社及相關業務

- **香港中旅社**：香港旅遊業務將繼續受惠中、港經濟的持續發展，預期香港中旅社業務將平穩發展；
- **證件業務**：已消化了部份簽注費用自2011年7月下調的影響，但部份簽注仍然受到開放落地簽證口岸的分流影響；
- **芒果網**：行業價格競爭預期仍然激烈，經營環境仍然充滿挑戰。芒果網將著力鞏固核心機票業務，發展優勢旅遊及細分市場業務，通過合作減低酒店業務成本及嚴控人工成本。

旅遊景區業務

受惠國內遊市場持續增長，預期經營環境將維持正面。

- **世界之窗**：將推出新晚會及新劇場，不斷豐富產品內容；
- **錦繡中華**：著力加強輸出管理業務，有序推進整體改造計劃；
- **雞公山及兩個海泉灣**：提升基礎管理，加強扭虧力度；鹹陽海泉灣加強酒店與溫泉項目的協同營銷。

酒店業務

內地經濟保持平穩發展，為港、澳入境旅遊市場提供有力支持，預期酒店業務經營環境將維持正面，但增長速度可能放緩。本集團將著力加強酒店輸出管理業務和擴大品牌影響，亦計劃逐步提升酒店資產質素，以獲取更佳資產回報。

巴士客運業務

澳門中汽面對廣珠輕軌競爭，已調低核心綫路廣州綫票價應對，預期業績將會受到影響。

高爾夫球會業務

受廣深高速公路鶴州立交改造工程對客人造成不便的影響，預期經營壓力將會增加。

旅遊目的地和旅遊地產項目開發

- **珠海海泉灣**：上半年將完成軟地基處理施工，爭取年內開始旅遊地產建設，第一批試水項目建築面積約7萬平方米；
- **咸陽海泉灣**：將進入建設階段，總建築面積約15萬平方米，分兩年開發；
- **安吉項目**：將進入籌建階段；
- **球會**：推進建築面積約5萬平方米的旅遊地產項目審批及籌建工作，爭取年底動工；
- **嵩山景區**：推進旅遊小鎮項目的前期策劃論証工作。

資本性開支

- 本集團預期資本性開支將會增加，為有效利用財務槓杆增加股東回報，將會適度增加銀行貸款，負債比率將維持在健康水準；
- 本集團預期利息收入將會減少，融資成本將會增加，對短期業績可能會造成影響，但中、長期而言，相信這些優質旅遊資源的佔有和開發，將有助加強本集團利潤增長能力。

總結

本集團整體業務的基本面維持穩定，本集團將通過調整業務和產品結構及進一步加強存量資產的基礎管理，尤其是虧損企業的減虧扭虧，致力保持經營的平穩增長；同時根據戰略規劃，加大對優質旅遊目的地和旅遊地產項目的投資開發，增強發展後勁。本集團預期旅遊目的地和旅遊地產項目在未來幾年將逐步進入收成期，可持續發展根基將會更加牢固，本集團對發展前景充滿信心。

答問環節